

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



江蘇寧滬高速公路股份有限公司
JIANGSU EXPRESSWAY COMPANY LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00177)

海外監管公告

關於面向合格投資者公開發行公司債券預案公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條規定作出。

茲載列本公司在上海證券交易所網站及中國報章刊登的公告。

特此公告。

承董事會命
姚永嘉
董事會秘書

中國 • 南京，2019年12月24日

於本公告日，本公司董事為：顧德軍、陳延禮、陳泳冰、孫悉斌、姚永嘉、吳新華、胡煜、馬忠禮、張柱庭*、陳良*、林輝*、周曙東*、劉曉星*

其中：* 為本公司獨立非執行董事

股票简称：宁沪高速

股票代码：600377

编号：临 2019-052

江苏宁沪高速公路股份有限公司

关于面向合格投资者公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“公司”）拟面向合格投资者公开发行公司债券，并于 2019 年 12 月 23 日召开第九届董事会第十四次会议，审议通过了《关于公司公开发行公司债券方案的议案》。公司本次拟公开发行公司债券事项尚需提请股东大会审议，现将相关发行预案公告如下。

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司符合公开发行公司债券相关政策以及法律、法规规定的条件与要求，具备公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

为满足公司经营和业务发展的需要，进一步拓宽融资渠道，降低融资成本，公司拟面向合格投资者公开发行公司债券，发行方案具体如下：

（一）发行规模

本次公开发行公司债券规模不超过人民币 80 亿元（含 80 亿元），具体发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（二）票面金额及发行价格

本次公开发行的公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（三）发行方式

本次公司债券的发行方式为采用面向合格投资者公开发行的方式分期发行。具体的方案提请股东大会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况，在上述范围内确定。

（四）债券期限及品种

本次公开发行公司债券的期限不超过 5 年（含 5 年），可为单一年限或多种期限混合品种，本次公开发行公司债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（五）债券利率

本次公开发行的公司债券票面利率将不超过国务院或其他有权机构限定的利率水平，并提请股东大会授权董事会根据市场情况和公司需求情况确定。

（六）债券的还本付息方式

本次公司债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。具体还本付息方式提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（七）向公司股东配售的安排

本次公开发行公司债券可向公司股东配售，是否配售及具体配售安排（包括配售比例等）提请股东大会授权董事会根据市场状况及发行具体事宜确定。

（八）赎回或回售条款

本次公司债券发行是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款，具体内容提请股东大会授权董事会根据相关规定和市场情况确定。

（九）担保条款

本次债券发行为无担保发行。

（十）募集资金用途

本次公开发行公司债券的募集资金拟用于偿还有息债务、补充流动资金、项目建设及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层根据公司资金需求情况和公司财务结构确定。

（十一）承销方式

本次发行公司债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（十二）交易流通场所

本次公开发行公司债券发行结束后，公司将向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。提请股东大会授权董事会根据上海证券交易所的相关规定办理上市交易事宜。

（十三）偿债保障措施

在公司债券存续期间,当公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时,同意公司至少采取如下措施,并提请股东大会授权董事会办理如下措施相关的一切事宜:

- (1) 不向股东分配利润;
- (2) 暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施;
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金;
- (4) 主要责任人不得调离。

(十四) 决议的有效期

本次公开发行公司债券决议自本公司股东大会审批通过之日起24个月内有效。

(十五) 关于本次发行公司债券的授权事项

为保证本次公开发行公司债券工作能够有序、高效地进行,提请股东大会授权董事会及董事会获授权人士在有关法律法规规定范围内,以及届时的市场条件,从维护公司股东利益最大化的原则出发,全权办理本次公开发行公司债券的相关事宜,包括但不限于:

(1) 在法律、法规允许的范围内,根据公司和市场的具体情况,制定本次发行公司债券的具体发行方案以及修订、调整本次发行公司债券的发行条款,包括但不限于具体发行规模、债券期限和品种、发行价格、债券利率或其确定方式、发行时机、发行期数及规模、是否设置回售条款和赎回条款、是否向公司股东配售及具体安排、评级安排、担保事项、还本付息、偿债保障措施、交易流通安排、确定承销安排等与发行条款有关的一切事宜,以及在股东大会批准的用途范围内决定募集资金的具体使用等事宜;

(2) 执行就本次公司债券发行及申请上市交易所有必要的步骤(包括但不限于签署所有必要的法律文件;编制及向监管机构报送有关申请文件;并取得监管机构的批准,为本次发行债券选择债券受托管理人;签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则;办理本次发行公司债券有关的其它事项;在本次公司债券发行完成后,根据有关证券交易所的相关规定,决定和办理本次发行的公司债券上市的相关事宜;及根据适用的监管规则进行必要的相关信息披露)及在董事会已就本次公司债券发行及上市作出任何上述步骤的情况下,批准、确认及追认该等步骤;

(3) 决定聘请参与本次发行的中介机构，选择债券受托管理人，办理本次债券的申报事宜，以及在本次债券完成发行后，办理本次债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；为本次债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

(4) 如监管部门对发行政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律、法规及《公司章程》规定必须由股东大会重新决定的事项外，授权董事会根据监管部门的意见对本次发行的具体方案等相关事项进行相应调整；

(5) 在市场环境和政策法规发生重大变化时，根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

(6) 在本次公开发行完成后，根据证券交易所的有关规定，办理本次公司债券的发行、上市等事宜；本次公开公司债券的还本付息等事项；

(7) 与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

(8) 办理与本次公开公司债券申报、发行及交易流通有关的其他事项；

(9) 以上授权期限自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

(一) 公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、2016 年合并范围情况

截至 2016 年末，公司合并范围较 2015 年末无变化。

2、公司 2017 年合并范围情况

2017 年末新纳入合并报表的主要子公司情况

企业名称	持股比例	注册资本（万元）	纳入原因
江苏五峰山大桥有限公司	64.50	482,635	新设立
江苏常宜高速公路有限公司	51	151,985	新设立
江苏宜长高速公路有限公司	51	159,148	新设立

3、公司 2018 年合并范围情况

2018 年末新纳入合并报表的主要子公司情况

企业名称	持股比例	注册资本（万元）	纳入原因
南京瀚威房地产开发有限公司	100	10,000	非同一控制下企业合并

4. 公司 2019 年 1-9 月合并范围情况

2019 年 9 月末新纳入合并报表的主要子公司情况

企业名称	持股比例	注册资本（万元）	纳入原因
江苏扬子江高速通道管理有限公司	100	5,000	新设立
江苏龙潭大桥有限公司	53.6	231,800	新设立

（二）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司 2016 年度、2017 年度及 2018 年度的财务报告经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为德师报（审）字（17）第 P01065 号、德师报（审）字（18）第 P01632 号和德师报（审）字（19）第 P01689 号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，以下引用的 2016 年度、2017 年度、2018 年度及 2019 年 1-9 月财务数据来源于公司经审计的 2016 年度、2017 年度、2018 年度审计报告及未经审计的 2019 年 1-9 月财务报表。

1、公司最近三年及一期的合并财务报表

（1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

科目	2019 年 9 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	539,125,063.00	649,761,591.00	269,357,751.00	265,422,162.00
交易性金融资产	1,298,183,472.00	683,326,861.00	38,871,811.00	33,212,717.00
应收票据		1,681,265.00	2,880,000.00	6,116,460.00
应收账款	493,563,292.00	321,158,727.00	306,367,630.00	148,153,297.00
预付款项	114,008,750.00	29,060,041.00	10,200,712.00	16,851,683.00
其他应收款	134,373,976.00	37,833,951.00	106,256,683.00	472,767,778.00
应收股利	87,928,169.00	4,989,960.00	4,989,960.00	4,989,960.00
应收利息			80,231,500.00	45,694,000.00
存货	3,938,382,530.00	4,045,555,776.00	3,010,805,685.00	3,142,326,304.00
一年内到期的非流动资产			300,000,000.00	
其他流动资产	270,213,233.00	130,656,171.00	557,742,656.00	326,161,615.00
流动资产合计	6,787,850,316.00	5,899,034,383.00	4,602,482,928.00	4,411,012,016.00
非流动资产：				
可供出售金融资产			2,329,877,191.00	2,086,127,987.00

产				
其他权益工具投资	4,409,542,536.00	3,035,293,680.00		
其他非流动金融资产	1,314,630,180.00	1,111,415,422.00		
长期股权投资	6,261,679,860.00	5,702,454,036.00	5,123,326,114.00	4,771,195,958.00
投资性房地产	18,529,932.00	19,207,033.00	20,019,608.00	32,113,394.00
固定资产	1,725,276,825.00	1,814,133,323.00	1,740,197,103.00	1,734,084,711.00
在建工程	12,839,225,212.00	10,087,826,331.00	8,294,639,339.00	1,197,809,229.00
使用权资产	4,397,556.00			
无形资产	19,257,400,971.00	20,280,055,629.00	19,962,642,227.00	21,324,779,176.00
长期待摊费用	11,438,187.00	1,654,145.00	1,069,666.00	3,628,179.00
递延所得税资产	134,762,296.00	197,447,059.00	258,020,384.00	345,345,094.00
其他非流动资产	14,955,570.00	14,207,792.00	200,216,678.00	376,477,785.00
非流动资产合计	45,991,839,125.00	42,263,694,450.00	37,930,008,310.00	31,871,561,513.00
资产总计	52,779,689,441.00	48,162,728,833.00	42,532,491,238.00	36,282,573,529.00
流动负债：				
短期借款	1,510,000,000.00	1,580,000,000.00	3,599,000,000.00	810,000,000.00
应付票据	350,000,000.00			
应付账款	764,836,161.00	1,090,607,320.00	921,349,151.00	987,946,428.00
预收款项	113,685,057.00	73,454,895.00	840,007,370.00	940,873,359.00
合同负债	1,267,240,258.00	962,200,983.00		
应付职工薪酬	3,043,520.00	2,917,980.00	3,636,736.00	4,816,324.00
应交税费	299,233,043.00	271,704,890.00	275,210,217.00	231,702,787.00
其他应付款	349,969,078.00	270,459,371.00	217,363,761.00	205,818,950.00
应付利息	67,063,378.00	93,089,893.00	99,326,055.00	92,220,187.00
应付股利	97,197,530.00	88,979,103.00	81,117,999.00	73,614,218.00
一年内到期的非流动负债	124,943,848.00	381,700,433.00	623,841,375.00	121,718,718.00
其他流动负债	3,836,056,163.00	2,212,191,672.00	2,243,200,002.00	3,936,452,668.00
流动负债合计	8,619,007,128.00	6,845,237,544.00	8,723,608,612.00	7,239,329,234.00
非流动负债：				
长期借款	8,123,471,972.00	7,688,853,902.00	3,874,089,201.00	1,471,905,901.00
应付债券	3,988,527,122.00	3,980,548,108.00	3,970,157,835.00	4,457,801,187.00
预计负债		461,700.00	8,010,000.00	
递延所得税负债	278,668,422.00	250,660,721.00	28,056,831.00	138,362,514.00
递延收益-非流动负债	41,616,638.00	43,109,916.00	33,638,147.00	33,317,704.00
非流动负债合计	12,432,284,154.00	11,963,634,347.00	7,913,952,014.00	6,101,387,306.00
负债合计	21,051,291,282.00	18,808,871,891.00	16,637,560,626.00	13,340,716,540.00
所有者权益：				
实收资本(或股本)	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00

资本公积金	10,428,388,235.00	10,428,388,235.00	10,428,388,235.00	10,428,388,235.00
其它综合收益	1,129,941,806.00	837,827,667.00	380,908,923.00	542,389,052.00
盈余公积金	3,411,194,285.00	3,411,194,285.00	3,273,492,299.00	3,153,173,160.00
未分配利润	7,663,651,967.00	6,422,040,045.00	4,399,747,006.00	3,048,058,238.00
归属于母公司所有者权益权益合计	27,670,923,793.00	26,137,197,732.00	23,520,283,963.00	22,209,756,185.00
少数股东权益	4,057,474,366.00	3,216,659,210.00	2,374,646,649.00	732,100,804.00
所有者权益权益合计	31,728,398,159.00	29,353,856,942.00	25,894,930,612.00	22,941,856,989.00
负债和所有者权益权益总计	52,779,689,441.00	48,162,728,833.00	42,532,491,238.00	36,282,573,529.00

(2) 最近三年及一期合并利润表

单位：元

科目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	7,496,407,822.00	9,969,011,165.00	9,455,680,365.00	9,201,297,066.00
营业收入	7,496,407,822.00	9,969,011,165.00	9,455,680,365.00	9,201,297,066.00
营业总成本	3,665,958,491.00	5,517,481,346.00	5,320,013,514.00	5,268,508,210.00
营业成本	3,067,514,181.00	4,574,394,775.00	4,334,469,882.00	4,363,720,292.00
税金及附加	82,251,080.00	168,977,540.00	87,587,512.00	193,471,915.00
销售费用	27,383,586.00	37,740,441.00	11,891,705.00	26,762,163.00
管理费用	135,570,172.00	211,774,236.00	187,898,191.00	182,065,269.00
财务费用	353,239,472.00	524,560,684.00	480,441,961.00	502,388,296.00
其中：利息费用	354,118,906.00	499,232,330.00		
减：利息收入	6,226,735.00	8,735,205.00		
加：其他收益	6,153,501.00	1,974,866.00	1,828,188.00	
投资净收益	759,099,755.00	1,056,795,788.00	586,872,528.00	472,966,663.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	541,194,786.00	575,193,240.00	494,404,818.00	438,033,337.00
公允价值变动净收益	58,202,624.00	158,299,349.00	5,659,094.00	-2,674,334.00
资产减值损失			217,724,263.00	100,275.00
信用减值损失	-130,000.00	33,670.00		
资产处置收益	-296,423.00	-7,661,280.00	-5,659,248.00	
营业利润	4,653,478,788.00	5,660,938,542.00	4,724,367,413.00	4,403,081,185.00
加：营业外收入	8,802,302.00	21,943,624.00	14,176,399.00	44,838,537.00
减：营业外支出	14,795,087.00	30,241,723.00	24,721,090.00	30,643,808.00
其中：非流动资产处置净损失				3,782,604.00
利润总额	4,647,486,003.00	5,652,640,443.00	4,713,822,722.00	4,417,275,914.00
减：所得税	1,003,758,488.00	1,176,929,505.00	1,029,003,204.00	980,138,120.00

净利润	3,643,727,515.00	4,475,710,938.00	3,684,819,518.00	3,437,137,794.00
持续经营净利润	3,643,727,515.00	4,475,710,938.00	3,684,819,518.00	3,437,137,794.00
终止经营净利润				
减：少数股东损益	84,751,743.00	99,107,013.00	96,957,661.00	91,073,927.00
归属于母公司所有者的净利润	3,558,975,772.00	4,376,603,925.00	3,587,861,857.00	3,346,063,867.00
加：其他综合收益	290,271,389.00	550,433,418.00	-161,480,129.00	420,906,148.00
综合收益总额	3,933,998,904.00	5,026,144,356.00	3,523,339,389.00	3,858,043,942.00
减：归属于少数股东的综合收益总额	82,908,993.00	192,621,687.00	96,957,661.00	91,073,927.00
归属于母公司普通股股东综合收益总额	3,851,089,911.00	4,833,522,669.00	3,426,381,728.00	3,766,970,015.00

(3) 最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

科目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	7,936,752,149.00	10,133,907,008.00	9,705,074,616.00	9,971,229,781.00
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	128,510,905.00	43,992,102.00	85,241,484.00	54,626,277.00
经营活动现金流入小计	8,065,263,054.00	10,177,899,110.00	9,790,316,100.00	10,025,856,058.00
购买商品、接受劳务支付的现金	1,523,831,753.00	1,827,537,984.00	2,250,687,820.00	2,437,465,202.00
支付给职工以及为职工支付的现金	626,532,001.00	991,255,808.00	912,508,761.00	838,760,202.00
支付的各项税费	1,377,628,585.00	1,462,051,892.00	1,319,643,498.00	1,110,091,302.00
支付其他与经营活动有关的现金	154,130,402.00	181,563,919.00	75,371,043.00	175,790,848.00
客户贷款及垫款净增加额	6,279,959.00			
经营活动现金流出小计	3,688,402,700.00	4,462,409,603.00	4,558,211,122.00	4,562,107,554.00
经营活动产生的现金流量净额	4,376,860,354.00	5,715,489,507.00	5,232,104,978.00	5,463,748,504.00
投资活动产生的				

现金流量：				
收回投资收到的现金	6,463,293,632.00	4,789,670,000.00	3,609,953,747.00	3,114,265,253.00
取得投资收益收到的现金	275,822,064.00	362,612,674.00	188,557,751.00	180,049,103.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	117,487.00	10,045,608.00	415,072,493.00	395,368,117.00
收到其他与投资活动有关的现金		369,000,000.00		
投资活动现金流入小计	6,739,233,183.00	5,531,328,282.00	4,213,583,991.00	3,689,682,473.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,415,731,139.00	3,545,159,221.00	7,398,167,915.00	583,935,224.00
投资支付的现金	8,400,051,086.00	6,102,874,079.00	4,278,382,278.00	3,262,506,730.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		176,872,621.00		
支付其他与投资活动有关的现金		480,000,000.00	120,000,000.00	69,000,000.00
投资活动现金流出小计	10,815,782,225.00	10,304,905,921.00	11,796,550,193.00	3,915,441,954.00
投资活动产生的现金流量净额	-4,076,549,042.00	-4,773,577,639.00	-7,582,966,202.00	-225,759,481.00
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	757,906,163.00	664,482,752.00	1,618,445,170.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	757,906,163.00	664,482,752.00	1,618,445,170.00	
取得借款收到的现金	2,352,402,904.00	9,137,000,000.00	9,016,900,000.00	4,936,522,350.00
发行债券收到的现金	3,999,280,046.00	5,200,000,000.00	6,200,000,000.00	9,400,000,000.00
筹资活动现金流入小计	7,109,589,113.00	15,001,482,752.00	16,835,345,170.00	14,336,522,350.00
偿还债务支付的现金	4,662,221,839.00	12,784,979,797.00	11,721,704,918.00	16,978,147,054.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	2,783,349,479.00	2,889,845,891.00	2,679,912,913.00	2,589,370,064.00

现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	2,927,378.00	16,200,711.00	14,380,393.00	33,836,355.00
筹资活动现金流出小计	7,448,498,696.00	15,691,026,399.00	14,415,998,224.00	19,601,353,473.00
筹资活动产生的现金流量净额	-338,909,583.00	-689,543,647.00	2,419,346,946.00	-5,264,831,123.00
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	-38,598,271.00	252,368,221.00	68,485,722.00	-26,842,100.00
期初现金及现金等价物余额	515,126,921.00	262,758,700.00	194,272,978.00	221,115,078.00
期末现金及现金等价物余额	476,528,650.00	515,126,921.00	262,758,700.00	194,272,978.00

2、公司最近三年及一期的母公司财务报表

(1) 最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

科目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动资产：				
货币资金	86,965,420.00	100,931,394.00	135,125,679.00	98,649,203.00
交易性金融资产	970,000,000.00	193,000,000.00		
应收账款	320,171,215.00	218,353,103.00	213,001,356.00	102,488,935.00
预付款项	18,124,166.00	8,598,094.00	2,379,548.00	9,116,045.00
其他应收款	44,849,156.00	44,321,154.00	96,016,166.00	456,246,769.00
其中：应收股利	4,989,960.00	4,989,960.00	4,989,960.00	4,989,960.00
应收利息	26,299,806.00	30,590,068.00	82,325,319.00	47,940,597.00
其他应收款	13,559,390.00	8,741,126.00	8,700,887.00	403,316,212.00
存货	13,750,523.00	11,305,004.00	22,502,218.00	22,388,679.00
一年内到期的非流动资产			350,000,000.00	
其他流动资产	18,465,532.00	7,000,000.00	404,000,000.00	303,141,833.00
流动资产合计	1,472,326,012.00	583,508,749.00	1,223,024,967.00	992,031,464.00
非流动资产：				
可供出售金融资产			1,383,230,000.00	1,567,230,000.00
其他权益工具投资	3,323,782,536.00	1,933,153,680.00		
长期股权投资	15,690,497,656.00	14,290,944,294.00	15,027,677,472.00	12,850,682,084.00

固定资产	912,877,872.00	948,663,656.00	1,016,202,346.00	1,055,641,400.00
在建工程	104,624,577.00	50,503,852.00	13,073,662.00	49,051,089.00
无形资产	9,573,777,625.00	10,087,165,531.00	10,736,032,358.00	11,592,006,027.00
长期待摊费用	7,783,019.00			
递延所得税资产		45,120,214.00		0.00
其他非流动资产	2,069,003,645.00	2,604,419,552.00	2,190,581,936.00	2,518,859,835.00
非流动资产合计	31,682,346,930.00	29,959,970,779.00	30,366,797,774.00	29,633,470,435.00
资产总计	33,154,672,942.00	30,543,479,528.00	31,589,822,741.00	30,625,501,899.00
流动负债：				
短期借款	2,205,000,000.00	1,690,000,000.00	2,863,000,000.00	770,000,000.00
应付账款	320,015,619.00	491,880,235.00	341,840,658.00	310,276,757.00
预收款项	102,039,042.00	68,061,949.00	15,441,862.00	8,035,625.00
应付职工薪酬	1,478,744.00	2,242,393.00	978,932.00	764,117.00
应交税费	124,802,600.00	135,467,755.00	185,938,684.00	151,738,572.00
其他应付款	174,628,053.00	169,847,846.00	173,994,541.00	169,112,249.00
其中：应付利息	58,616,719.00	61,780,551.00	76,160,278.00	74,066,670.00
应付股利	97,197,530.00	88,979,103.00	81,117,999.00	73,614,218.00
一年内到期的非流动负债	1,752,389.00	1,700,433.00	500,841,376.00	1,718,718.00
其他流动负债	3,836,056,163.00	2,212,191,672.00	2,243,200,002.00	3,936,452,668.00
流动负债合计	6,765,772,610.00	4,771,392,283.00	6,325,236,055.00	5,348,098,706.00
非流动负债：				
长期借款	13,573,972.00	15,303,902.00	16,189,201.00	118,905,901.00
应付债券	3,988,527,121.00	3,980,548,108.00	3,970,157,835.00	4,457,801,187.00
租赁负债				
预计负债		461,700.00	8,010,000.00	
递延所得税负债	17,537,000.00		24,766,288.00	136,486,744.00
非流动负债合计	4,019,638,093.00	3,996,313,710.00	4,019,123,324.00	4,713,193,832.00
负债合计	10,785,410,703.00	8,767,705,993.00	10,344,359,379.00	10,061,292,538.00
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00	5,037,747,500.00
资本公积金	7,327,650,327.00	7,327,650,327.00	7,327,650,327.00	7,327,650,327.00
减：库存股				
其它综合收益	592,042,341.00	289,485,952.00	362,483,691.00	523,963,820.00
专项储备				
盈余公积金	2,518,873,750.00	2,518,873,750.00	2,518,873,750.00	2,518,873,750.00
一般风险准备				
未分配利润	6,892,948,321.00	6,602,016,006.00	5,998,708,094.00	5,155,973,964.00
归属于母公司所有者权益合计	22,369,262,239.00	21,775,773,535.00	21,245,463,362.00	20,564,209,361.00
少数股东权益				

所有者权益合计	22,369,262,239.00	21,775,773,535.00	21,245,463,362.00	20,564,209,361.00
负债和所有者权益总计	33,154,672,942.00	30,543,479,528.00	31,589,822,741.00	30,625,501,899.00

（2）最近三年及一期母公司利润表

单位：元

科目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业总收入	4,853,585,779.00	6,388,622,505.00	6,551,657,907.00	6,221,698,851.00
营业收入	4,853,585,779.00	6,388,622,505.00	6,551,657,907.00	6,221,698,851.00
营业总成本	2,145,723,844.00	3,323,150,912.00	3,683,408,318.00	3,438,316,781.00
营业成本	1,793,715,022.00	2,742,132,352.00	2,924,428,999.00	2,804,984,320.00
税金及附加	32,574,562.00	45,540,161.00	41,317,310.00	84,755,059.00
管理费用	93,100,690.00	151,455,278.00	133,750,018.00	132,866,517.00
财务费用	226,333,570.00	384,009,422.00	366,184,937.00	415,618,046.00
其中：利息费用	223,024,190.00	365,442,552.00		
减：利息收入	1,870,663.00	2,320,069.00		
加：其他收益	4,615,983.00			
投资净收益	601,715,193.00	581,747,312.00	859,889,804.00	751,554,639.00
资产减值损失			217,727,054.00	92,839.00
信用减值损失		13,699.00		
资产处置收益	67,584.00	-5,582,053.00	-2,656,442.00	
汇兑净收益				
营业利润	3,314,260,695.00	3,641,636,852.00	3,725,482,951.00	3,534,936,709.00
加：营业外收入	7,410,392.00	8,478,302.00	8,697,310.00	37,458,367.00
减：营业外支出	10,616,219.00	22,564,812.00	16,490,025.00	20,803,846.00
其中：非流动资产处置净损失				2,727,170.00
利润总额	3,311,054,868.00	3,627,550,342.00	3,717,690,236.00	3,551,591,230.00
减：所得税	702,758,703.00	807,633,530.00	759,102,156.00	747,208,512.00
净利润	2,608,296,165.00	2,819,916,812.00	2,958,588,080.00	2,804,382,718.00
持续经营净利润	2,608,296,165.00	2,819,916,812.00	2,958,588,080.00	
终止经营净利润				
减：少数股东损益				

归属于母公司所有者的净利润	2,608,296,165.00	2,819,916,812.00	2,958,588,080.00	2,804,382,718.00
加：其他综合收益	302,556,389.00	-72,997,739.00	-161,480,129.00	420,906,148.00
综合收益总额	2,910,852,554.00	2,746,919,073.00	2,797,107,951.00	3,225,288,866.00
减：归属于少数股东的综合收益总额				
归属于母公司普通股股东综合收益总额	2,910,852,554.00	2,746,919,073.00	2,797,107,951.00	3,225,288,866.00

(3) 最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

科目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,028,694,488.00	6,800,820,949.00	6,870,363,947.00	6,547,872,827.00
收到其他与经营活动有关的现金	21,640,095.00	10,771,276.00	10,263,498.00	39,342,524.00
经营活动现金流入小计	5,050,334,583.00	6,811,592,225.00	6,880,627,445.00	6,587,215,351.00
购买商品、接受劳务支付的现金	1,047,143,698.00	1,454,263,795.00	1,867,869,412.00	1,900,188,908.00
支付给职工以及为职工支付的现金	415,704,241.00	643,688,909.00	590,677,496.00	551,572,202.00
支付的各项税费	976,404,442.00	1,092,708,334.00	1,011,421,247.00	770,317,519.00
支付其他与经营活动有关的现金	49,932,741.00	53,635,354.00	44,471,792.00	39,696,677.00
经营活动现金流出小计	2,489,185,122.00	3,244,296,392.00	3,514,439,947.00	3,261,775,306.00
经营活动产生的现金流量净额	2,561,149,461.00	3,567,295,833.00	3,366,187,498.00	3,325,440,045.00
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,069,000,000.00	5,365,980,000.00	2,145,400,000.00	2,032,850,000.00
取得投资收益收到的现金	282,064,634.00	404,242,542.00	632,626,394.00	579,376,033.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净	83,000.00	8,834,720.00	395,461,810.00	394,930,101.00

额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	554,000,000.00	469,000,000.00	400,000,000.00	1,885,000,000.00
投资活动现金流入小计	4,905,147,634.00	6,248,057,262.00	3,573,488,204.00	4,892,156,134.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	114,959,696.00	113,557,351.00	60,723,257.00	206,287,554.00
投资支付的现金	6,942,550,000.00	4,338,980,000.00	2,783,900,000.00	1,117,317,102.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		527,019,800.00	1,773,096,830.00	
支付其他与投资活动有关的现金	11,000,000.00	537,000,000.00	120,000,000.00	1,759,000,000.00
投资活动现金流出小计	7,068,509,696.00	5,516,557,151.00	4,737,720,087.00	3,082,604,656.00
投资活动产生的现金流量净额	-2,163,362,062.00	731,500,111.00	-1,164,231,883.00	1,809,551,478.00
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	2,485,002,904.00	6,770,000,000.00	5,239,000,000.00	5,310,000,000.00
发行债券收到的现金	3,999,280,045.00	5,200,000,000.00	6,200,000,000.00	9,400,000,000.00
筹资活动现金流入小计	6,484,282,949.00	11,970,000,000.00	11,439,000,000.00	14,710,000,000.00
偿还债务支付的现金	4,371,782,689.00	13,644,629,797.00	11,147,704,918.00	17,407,647,053.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,521,326,255.00	2,644,685,197.00	2,442,393,829.00	2,426,344,802.00
支付其他与筹资活动有关的现金	2,927,378.00	13,675,235.00	14,380,392.00	33,836,355.00
筹资活动现金流出小计	6,896,036,322.00	16,302,990,229.00	13,604,479,139.00	19,867,828,210.00
筹资活动产生的现金流量净额	-411,753,373.00	-4,332,990,229.00	-2,165,479,139.00	-5,157,828,210.00

汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	-13,965,974.00	-34,194,285.00	36,476,476.00	-22,836,687.00
期初现金及现金等价物余额	100,931,394.00	135,125,679.00	98,649,203.00	121,485,890.00
期末现金及现金等价物余额	86,965,420.00	100,931,394.00	135,125,679.00	98,649,203.00

3、公司最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

财务指标	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产负债率	39.89%	39.05%	39.12%	36.77%
流动比率（倍）	0.79	0.86	0.53	0.61
速动比率（倍）	0.33	0.27	0.18	0.18
应收款周转率（次）	18.40	31.77	41.61	67.78
存货周转率（次）	0.77	1.30	1.41	1.36

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=(流动资产-存货净额) /流动负债
- (3) 资产负债率=负债总计/资产总计*100%
- (4) 应收账款周转率=营业收入/〔（期初应收账款净额+期末应收账款净额）/2〕
- (5) 存货周转率=营业成本/〔（期初存货净额+期末存货净额）/2〕

（三）公司管理层简明财务分析

为全面反映本公司整体的财务实力和资信状况，公司管理层结合公司最近三年及一期合并口径财务报表，对资产及负债结构、现金偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析：

1、资产结构分析：

公司最近三年及一期末资产构成情况如下：

单位：万元

科目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	53,912.51	1.02%	64,976.16	1.35%	26,935.78	0.63%	26,542.22	0.73%
交易性金融资产	129,818.35	2.46%	68,332.69	1.42%	3,887.18	0.09%	3,321.27	0.09%
应收票据	-	0.00%	168.13	0.00%	288.00	0.01%	611.65	0.02%
应收账款	49,356.33	0.94%	32,115.87	0.67%	30,636.76	0.72%	14,815.33	0.41%

预付款项	11,400.88	0.22%	2,906.00	0.06%	1,020.07	0.02%	1,685.17	0.05%
其他应收款	13,437.40	0.25%	3,783.40	0.08%	10,625.67	0.25%	47,276.78	1.30%
应收股利	8,792.82	0.17%	499.00	0.01%	499.00	0.01%	499.00	0.01%
应收利息	-	0.00%	-	0.00%	8,023.15	0.19%	4,569.40	0.13%
存货	393,838.25	7.46%	404,555.58	8.40%	301,080.57	7.08%	314,232.63	8.66%
一年内到期的非流动资产	-	0.00%	-	0.00%	30,000.00	0.71%	-	0.00%
其他流动资产	27,021.32	0.51%	13,065.62	0.27%	55,774.27	1.31%	32,616.16	0.90%
流动资产合计	678,785.03	12.86%	589,903.44	12.25%	460,248.29	10.82%	441,101.20	12.16%
可供出售金融资产	-	0.00%	-	0.00%	232,987.72	5.48%	208,612.80	5.75%
其他权益工具投资	440,954.25	8.35%	303,529.37	6.30%	-	0.00%	-	0.00%
其他非流动金融资产	131,463.02	2.49%	111,141.54	2.31%	-	0.00%	-	0.00%
长期股权投资	626,167.99	11.86%	570,245.40	11.84%	512,332.61	12.05%	477,119.60	13.15%
投资性房地产	1,852.99	0.04%	1,920.70	0.04%	2,001.96	0.05%	3,211.34	0.09%
固定资产	172,527.68	3.27%	181,413.33	3.77%	174,019.71	4.09%	173,408.47	4.78%
在建工程	1,283,922.52	24.33%	1,008,782.63	20.95%	829,463.93	19.50%	119,780.92	3.30%
使用权资产	439.76	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
无形资产	1,925,740.10	36.49%	2,028,005.56	42.11%	1,996,264.22	46.94%	2,132,477.92	58.77%
长期待摊费用	1,143.82	0.02%	165.41	0.00%	106.97	0.00%	362.82	0.01%
递延所得税资产	13,476.23	0.26%	19,744.71	0.41%	25,802.04	0.61%	34,534.51	0.95%
其他非流动资产	1,495.56	0.03%	1,420.78	0.03%	20,021.67	0.47%	37,647.78	1.04%
非流动资产合计	4,599,183.91	87.14%	4,226,369.45	87.75%	3,793,000.83	89.18%	3,187,156.15	87.84%
资产总计	5,277,968.94	100.00%	4,816,272.88	100.00%	4,253,249.12	100.00%	3,628,257.35	100.00%

最近三年及一期末，公司资产总额分别为 3,628,257.35 万元、4,253,249.12

万元、4,816,272.88 万元和 5,277,968.94 万元，呈上升趋势。2017 年公司总资产较上年增幅 17.23%，主要是应收账款、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、长期股权投资、在建工程科目较上年增长较多，其中在建路桥项目包括五峰山大桥、常宜高速一期项目、宜长高速项目以及镇丹高速项目的建设投入较之前大幅增加，带来在建工程增长。2018 年公司总资产增长 13.24%，主要系 2018 年收购瀚威公司剩余股权后，账面房产开发成本相应计入集团合并范围。2019 年三季度末，公司资产规模较年初增幅 9.59%，主要是交易性金融资产、在建工程科目增长较多。

2、负债结构分析

最近三年及一期末，公司负债的构成情况如下：

单位：万元

科目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	151,000.00	7.17%	158,000.00	8.40%	359,900.00	21.63%	81,000.00	6.07%
应付票据	35,000.00	1.66%	—	0.00%	—	0.00%	—	0.00%
应付账款	76,483.62	3.63%	109,060.73	5.80%	92,134.92	5.54%	98,794.64	7.41%
预收款项	11,368.51	0.54%	7,345.49	0.39%	84,000.74	5.05%	94,087.34	7.05%
合同负债	126,724.03	6.02%	96,220.10	5.12%	—	0.00%	—	0.00%
应付职工薪酬	304.35	0.01%	291.80	0.02%	363.67	0.02%	481.63	0.04%
应交税费	29,923.30	1.42%	27,170.49	1.44%	27,521.02	1.65%	23,170.28	1.74%
其他应付款	34,996.91	1.66%	27,045.94	1.44%	21,736.38	1.31%	20,581.90	1.54%
其中：应付利息	6,706.34	0.32%	9,308.99	0.49%	9,932.61	0.60%	9,222.02	0.69%
应付股利	9,719.75	0.46%	8,897.91	0.47%	8,111.80	0.49%	7,361.42	0.55%
一年内到期的非流动负债	12,494.38	0.59%	38,170.04	2.03%	62,384.14	3.75%	12,171.87	0.91%
其他流动负债	383,605.62	18.22%	221,219.17	11.76%	224,320.00	13.48%	393,645.27	29.51%
流动负债合计	861,900.71	40.94%	684,523.75	36.39%	872,360.86	52.43%	723,932.92	54.26%
长期借款	812,347.20	38.59%	768,885.39	40.88%	387,408.92	23.29%	147,190.59	11.03%
应付债券	398,852.71	18.95%	398,054.81	21.16%	397,015.78	23.86%	445,780.12	33.42%
预计负债	—	0.00%	46.17	0.00%	801.00	0.05%	—	0.00%

递延所得税负债	27,866.84	1.32%	25,066.07	1.33%	2,805.68	0.17%	13,836.25	1.04%
递延收益-非流动负债	4,161.66	0.20%	4,310.99	0.23%	3,363.81	0.20%	3,331.77	0.25%
非流动负债合计	1,243,228.42	59.06%	1,196,363.43	63.61%	791,395.20	47.57%	610,138.73	45.74%
负债合计	2,105,129.13	100.00%	1,880,887.19	100.00%	1,663,756.06	100.00%	1,334,071.65	100.00%

近三年及一期末，公司负债总额分别为 1,334,071.65 万元、1,663,756.06 万元、1,880,887.19 万元和 2,105,129.13 万元，增幅分别为-12.75%、24.71%、13.05%和 11.92%。2017 年末，公司负债总额 1,663,756.06 万元，较上年末增加 329,684.41 万元，主要是短期借款大幅度上升所致。2018 年末较年初上升 217,131.13 万元，主要原因是长期借款大幅上升。2019 年 9 月末，公司负债总额 2,105,129.13 万元，较年初增加 224,241.94 万元。从结构来看，近三年及一期末，公司流动负债占各期负债总额的比重分别为 54.26%、52.43%、36.39%和 40.94%，呈下降趋势；同期，非流动负债占比分别为 45.74%、47.57%、63.61 和 59.06%，比重逐年上升，债务结构日趋稳健。

3、现金流量分析

公司最近三年及一期末现金流量情况如下：

单位：万元

科目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
经营活动现金流入小计	806,526.31	1,017,789.91	979,031.61	1,002,585.61
经营活动现金流出小计	368,840.27	446,240.96	455,821.11	456,210.76
经营活动产生的现金流量净额	437,686.04	571,548.95	523,210.50	546,374.85
投资活动现金流入小计	673,923.32	553,132.83	421,358.40	368,968.25
投资活动现金流出小计	1,081,578.22	1,030,490.59	1,179,655.02	391,544.20
投资活动产生的现金流量净额	-407,654.90	-477,357.76	-758,296.62	-22,575.95
筹资活动现金流入小计	710,958.91	1,500,148.28	1,683,534.52	1,433,652.24
筹资活动现金流出小计	744,849.87	1,569,102.64	1,441,599.82	1,960,135.35

筹资活动产生的现金流量净额	-33,890.96	-68,954.36	241,934.69	-526,483.11
现金及现金等价物净增加额	-3,859.83	25,236.82	6,848.57	-2,684.21
期初现金及现金等价物余额	51,512.69	26,275.87	19,427.30	22,111.51
期末现金及现金等价物余额	47,652.87	51,512.69	26,275.87	19,427.30

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 546,374.85 万元、523,210.50 万元、571,548.95 万元和 437,686.04 万元，公司的主营业务以高速公路通行费收入为主，由于通行费收缴大部分以现金方式结算，因此公司的经营现金流入状况比较良好。2018 年度经营活动产生的现金流净额比 2017 年度增加 48,338.45 万元，增幅 9.24%，主要由于报告期通行费收入的增长以及瀚威公司纳入合并范围贡献的经营净现金流入，导致经营活动产生的现金流量净额同比增加。2019 年三季度经营活动现金流净额较上年同期基本保持平稳略有上升。

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-22,575.95 万元、-758,296.62 万元、-477,357.76 万元和-407,654.90 万元，投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系公司购建固定资产及子公司宁沪投资公司对外投资支付的现金所致。2017 年由于购买理财产品的现金净流出，以及对外支付的高速公路建设项目资金同比有所增加，导致投资活动产生的现金流量净额较上年同期大幅减少。2018 年投资活动产生的现金流量净流出额 477,357.76 万元，同比下降约 37.05%，主要由于 2018 年购买理财产品的现金净流出，以及对外支付的在建路桥项目建设资金同比减少，导致投资活动现金净流出同比减少。2019 年 1-9 月，投资活动产生的现金流量净额为-407,654.90 万元，主要是当期购买理财产品的现金净流出和投资富安达资管计划等对外投资支出增加。

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-526,483.11 万元、241,934.69 万元、-68,954.36 万元及-33,890.96 万元，2017 年筹资活动产生的现金流量净额由负转正，主要是由于公司新建项目建设贷款现金流入同比增加，导致筹资活动的现金净流入同比增长。2018 年筹资活动产生的现金流量净额较 2017 年大幅下降，主要系公司收到少数股东的资本金投入和借款取得的现金净流入同比均有所减少所致。

4、偿债能力分析

财务指标	2019年9月30日 /2019年1-9月	2018年12月31日 /2018年度	2017年12月31日 /2017年度	2016年12月31日 /2016年度
资产负债	39.89%	39.05%	39.12%	36.77%
流动比率	0.79	0.86	0.53	0.61
速动比率	0.33	0.27	0.18	0.18

近三年及一期末,公司资产负债率分别为 36.77%、39.12%、39.05%和 39.89%。2017 年末,公司负债率上升较快,主要是当年因并购宁常镇溧公司及锡宜公司的股权,负债总额相应大幅上升,使得资产负债率大幅上升。基于公司盈利较强,2018 年度偿还了大量的有息债务,公司负债率有所下降,2019 年 9 月末公司资产负债率保持在 40%以下较为稳定。

近三年及一期末,流动比率分别为 0.61、0.53、0.86 和 0.79,速动比率分别为 0.18、0.18、0.27 和 0.33,两者总体偏低,但考虑到公司在各家商业银行的授信额度较充足,且公司可发行的超短期融资券额度充裕,短期偿债压力不大。

5、盈利能力分析

最近三年及一期,公司的经营业绩情况如下表所示:

单位:万元

指标	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	749,640.78	996,901.12	945,568.04	920,129.71
营业成本	306,751.42	457,439.48	433,446.99	436,372.03
营业毛利	59.08%	54.11%	54.16%	52.57%
营业利润	465,347.88	566,093.85	472,436.74	440,308.12
利润总额	464,748.60	565,264.04	471,382.27	441,727.59
净利润	364,372.75	447,571.09	368,481.95	343,713.78

近三年及一期,公司营业收入分别为 920,129.71 万元、945,568.04 万元、996,901.12 万元和 749,640.78 万元,较同期分别增长 5.02%、2.76%、5.43%和 -1.90%。近三年及一期,公司营业成本分别为 436,372.03 万元、433,446.99 万元、551,748.13 万元及 306,751.42 万元,同比增幅分别为-1.16%、-0.67%、3.71%和-6.35%。近三年及一期,公司利润总额分别为 441,727.59 万元、471,382.27 万元、565,264.04 万元和 464,748.60 万元;净利润 343,713.78 万元、368,481.95 万元、447,571.09 万元和 364,372.75 万元。

近三年公司盈利情况呈现逐年上升趋势,2017 年,公司利润总额较上年同期增长 6.71%、净利润增长 7.21%,总体保持稳中有升的态势,2018 年较 2017 年末利润总额增长 19.92%,净利润增长 21.46%,与营业收入及营业利润变动幅

度保持一致。近三年及一期，公司营业毛利率分别为 52.57%、54.16%、54.11% 和 59.08%，呈小幅上升趋势。整体而言，公司盈利能力基本稳定，处于行业中上水平。

6、未来业务发展目标及盈利能力的可持续性

2019 年以来，公司在立足主营业务稳定增长、着力推进新建路桥项目投资建设的基础上，通过股权投资，进一步放大资本功能，拓宽投融资渠道，优化业务结构。准确把握社会经济转型和行业发展的中长期趋势，深入分析新的发展阶段导致的内外部经营环境的变化，对关键战略指标和发展目标作进一步修正和完善，积极实施公司“十三五”发展战略，为适应新的市场和行业环境，实现集团可持续发展，做好能力和资源储备。

宁沪高速以努力发展成为在行业内享有卓著声望和深远影响力的现代企业为目标，将路桥运营管理能力、资本运作能力做为公司核心竞争力，全面提升股权投资和功能性地产投资运营能力，不断优化产业结构，强化治理能力。“十三五”期间，宁沪高速以运营提升战略、产业优化战略、资本运作战略、管理改革战略、人才升级战略为五大核心战略，推进公司长期稳健快速发展。

（1）运营提升战略

公司以充分满足道路使用者需求为出发点，以制度流程再造和信息化建设为抓手，持续提升公司高速公路运营管理的规范化和科技化水平，构建现代养护管理体系，促进公共服务能力的提升，使宁沪高速成为具有国际水平的高速公路运营管理公司及全国高速公路行业的运营管理标杆。

（2）产业优化战略

公司加快产业结构优化和转型升级，将收费公路特许经营业务拓展为交通基础设施及城市基础设施特许经营业务，将高速公路产业链投资发展为基础设施衍生产业和现代服务业与新兴产业股权投资业务，将房地产开发业务转型为持有型功能地产投资运营业务。

（3）资本运作战略

公司充分发挥资本运作平台作用，借助境内外资本市场的有事，采用恰当的资本运作手段，深化市值管理工作，丰富“宁沪高速”品牌内涵，时限公司资产保值增值和可持续发展。

（4）管理改革战略

公司推进宁沪高速总部关键职能的强化,在子公司探索发展混合所有制等模式,推动产权结构的优化调整,促进企业机制转换,激发活力,提升效益。

(5) 人才升级战略

公司系统设计人力资源规划,配置合理比例的各类人才,优化绩效、培训及薪酬管理,创造出有向心力和创造力的人才队伍。

公司牢固树立创新发展理念,大力实施创新发展,进一步推动企业转型升级,提升路桥运营管理能力和资本运作能力,不断优化产业结构,提质增效,着力解决影响企业发展的突出矛盾和问题。努力发展成为在行业内享有卓著声望和深远影响力的现代企业。宁沪高速秉承“主业获取资源,资源发展辅业,辅业反哺主业”的指导思想,统筹业务发展,提升基础设施运营管理能力和投资管理能力,提高新业务的收入和利润占比,改变过度依赖单一收费公路业务对企业长期发展的局限,提高抗风险能力和持续发展能力。“十三五”期间,公司将聚焦一主双核,以交通基础设施投资运营为主,积极拓展高速公路和其他基础设施两大核心板块的发展机会;推进两翼助力,以股权投资和功能性地产业投资为两翼,发展路衍经济,助推产业布局不断优化;实现三个替代,不断加强信息化建设,推动智能替代人工、互联网替代传输、云端替代储存,提升综合运营管理效率;打造四个宁沪,致力打造畅通宁沪、科技宁沪、资本宁沪、百姓宁沪;实施五大战略,全力实施运营提升战略、产业优化战略、资本运作战略、管理改革战略、人才升级战略,确保各项战略目标顺利达成;强化六大防控,着力强化战略风险防控、投资风险防控、财务风险防控、运营风险防控、合规风险防控、廉洁风险防控,促进公司持续稳健发展。将本公司打造为“资本运作成熟、管理效率领先、多方关系和谐”的现代化投资经营管理公司。

在业务管理方面,收费公路主业经营特别是核心资产沪宁高速由于流量日趋饱和,大交通流量下的保安全、保畅通的压力却越来越大,应急救援的时效性要求和日常营运管理的信息化要求也将越来越高。围绕用户出行和公共服务需求,公司需要在管理和服务上创新升级,进一步提高运营能力和管理效率,通过推进信息化建设构建高效的运营管理体系,利用先进的技术手段和管理手段促进道路运营效率和服务水平的有效提升,继续保持行业领先地位,发挥对区域经济建设和社会发展的积极推动作用。同时,也要充分利用信息化的手段,深入研究将交通流量转化为大数据资源,实现运营管理优化和数据资源变现。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司流动资金、偿还有息负债、项目建设及法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层根据公司实际需求情况确定。

本次发行公司债券募集资金的运用将有利于优化公司债务结构，拓宽公司融资渠道，降低公司融资成本，促进公司稳步健康发展。

五、其他重要事项

（一）担保情况

公司子公司宁沪置业和瀚威公司按房地产经营惯例为商品房承购人按揭贷款提供连带责任的保证担保，担保责任自保证合同生效之日起，至商品房承购人所购住房的房地产抵押登记手续完成并将房屋他项权证交银行执收之日止。截至2019年9月末，尚未结清的担保金额约为人民币7.39亿元。除此之外，公司及附属子公司没有为任何股东、关联人士及其他公司进行担保。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至2019年9月30日，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

江苏宁沪高速公路股份有限公司董事会

2019年12月24日