

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)

**2023年中期業績初步公告**

本公告第一、三、五、六章的內容乃根據香港上市規則第13.49(6)條及附錄16第46段規定作出。

本公告內其他資料乃根據上海證券交易所股票上市規則作出。

**一. 重要提示**

- 1.1 本中期業績初步公告摘要來自半年度報告，為全面了解本公司的經營成果、財務狀況及未來發展規劃，投資者應當到上海證券交易所網站 [www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)、香港聯合交易所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.jsexpressway.com](http://www.jsexpressway.com) 等及中國證監會指定媒體上仔細閱讀半年度報告全文。
- 1.2 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本中期業績初步公告內容的真實、準確、完整，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。

1.3 公司全體董事出席董事會會議。

1.4 本中期業績未經審計。審計委員會由三名獨立非執行董事及一名非執行董事組成。審計委員會於2023年8月24日召開會議，以考慮及審閱本集團的中期業績初步公告及中期財務報表(包括本集團2023年6月30日的合併資產負債表及2022年12月31日的比較數字；及本集團截至2023年6月30日止六個月的合併利潤表及2022年同期的比較數字)，並向董事會提交意見及建議。審計委員會認為，本公司的2023年中期報告及中期財務報表已遵守適用的會計準則，且本公司已就其作出妥善披露。

## 二. 公司基本情況

### 2.1 公司簡介

#### 公司股票簡況

| 股票種類 | 股票上市交易所     | 股票簡稱     | 股票代碼      | 變更前股票簡稱 |
|------|-------------|----------|-----------|---------|
| A股   | 上海證券交易所     | 寧滬高速     | 600377    | -       |
| H股   | 香港聯合交易所有限公司 | 江蘇寧滬高速公路 | 00177     | -       |
| ADR  | 美國          | JEXYY    | 477373104 | -       |

#### 聯繫人和聯繫方式

|      | 董事會秘書                | 證券事務代表               |
|------|----------------------|----------------------|
| 姓名   | 陳晉佳(代行)              | 屠駿                   |
| 聯繫地址 | 中國江蘇省南京市仙林大道6號       | 中國江蘇省南京市仙林大道6號       |
| 電話   | 8625-84362700-301838 | 8625-84362700-301835 |
| 傳真   | 8625-84207788        | 8625-84466643        |
| 電子信箱 | jsnh@jsexpwy.com     | tujun@jsexpwy.com    |

## 2.2 公司主要財務數據

單位：元 幣種：人民幣

| 主要會計數據                     | 本報告期<br>(1-6月)          | 上年同期             |                  | 本報告期<br>比上年同期<br>增減<br>(%) |
|----------------------------|-------------------------|------------------|------------------|----------------------------|
|                            |                         | 調整後              | 調整前              |                            |
| 營業收入                       | <b>7,136,011,953.47</b> | 4,875,399,621.13 | 4,553,627,185.10 | 46.37                      |
| 歸屬於上市公司股東的<br>淨利潤          | <b>2,481,895,375.62</b> | 1,828,611,453.21 | 1,748,339,678.13 | 35.73                      |
| 歸屬於上市公司股東的扣除<br>非經常性損益的淨利潤 | <b>2,348,162,479.70</b> | 1,691,952,952.90 | 1,628,796,407.56 | 38.78                      |
| 經營活動產生的現金流量<br>淨額          | <b>3,630,954,437.28</b> | 2,323,712,815.35 | 2,168,829,015.43 | 56.26                      |

|            | 本報告期末                    | 上年度末<br>調整後       | 本報告期末比<br>調整前     | 上年度末增減<br>(%) |
|------------|--------------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 歸屬於上市公司股東的 |                          |                   |                   |               |
| 淨資產        | <b>32,209,573,562.07</b> | 31,940,807,710.11 | 31,940,807,710.11 | 0.84          |
| 總資產        | <b>79,787,685,491.34</b> | 78,458,345,074.07 | 78,458,345,074.07 | 1.69          |

註： 追溯調整或重述的原因說明：經2021年年度股東大會審議通過，本公司出資人民幣2,457,000千元收購雲杉清能公司100%股權。於2022年7月，雲杉清能公司股權交割工作及工商變更登記工作完成。由於本公司收購雲杉清能公司100%股權前後，本公司及雲杉清能公司均受江蘇交控控制且該控制並非暫時性的，本公司根據中國會計準則合併雲杉清能公司，並對前期比較報表數據進行相應追溯調整。

## 2.3 前十名股東持股情況表

截至報告期末普通股股東總數(戶) 26,114

註：截至2023年6月30日，本公司A股普通股股東總數25,719戶、H股股東數395戶，合計26,114戶。

單位：股

| 股東名稱(全稱)                                | 報告期內<br>增減  | 前十名股東持股情況     |           | 持有有限<br>售條件<br>股份數量 | 質押、標記或<br>凍結情況 |      | 股東性質 |
|---|-------------|---------------|-----------|---------------------|----------------|------|------|
|   |             | 期末持股<br>數量    | 比例<br>(%) |                     | 股份狀態           | 數量   |      |
| 江蘇交通控股有限公司                              | 0           | 2,742,578,825 | 54.44     | - 無                 | -              | 國有法人 |      |
| 招商局公路網絡科技控<br>股股份有限公司                   | 0           | 589,059,077   | 11.69     | - 無                 | -              | 國有法人 |      |
| BlackRock, Inc.                         | -28,751,312 | 105,716,202   | 2.10      | - 未知                | -              | 境外法人 |      |
| Mitsubishi UFJ Financial<br>Group, Inc. | -43,937,752 | 102,816,845   | 2.04      | - 未知                | -              | 境外法人 |      |
| Citigroup Inc.                          | 397,474     | 74,106,709    | 1.47      | - 未知                | -              | 境外法人 |      |
| JPMorgan Chase & Co.                    | -10,203,600 | 68,688,226    | 1.36      | - 未知                | -              | 境外法人 |      |
| 招商銀行股份有限公司—<br>上證紅利交易型開放<br>式指數證券投資基金   | 1,284,663   | 33,198,019    | 0.66      | - 未知                | -              | 其他   |      |
| 中國銀河資產管理有限<br>責任公司                      | -2,820,000  | 18,590,000    | 0.37      | - 未知                | -              | 國有法人 |      |

前十名股東持股情況

| 股東名稱(全稱)                                      | 報告期內<br>增減 | 期末持股<br>數量 | 比例<br>(%) | 持有有限        | 質押、標記或       | 股東性質 |
|---|------------|------------|-----------|-------------|--------------|------|
|   |            |            |           | 售條件<br>股份數量 | 凍結情況<br>股份狀態 |      |
| 中國太平洋人壽保險股份有限公司-中國太平洋人壽股票紅利型產品(壽自營)委託投資(長江養老) | 1,096,709  | 10,996,709 | 0.22      | - 未知        | -            | 其他   |
| 中國工商銀行股份有限公司-富國中證紅利指數增強型證券投資基金                | 4,249,100  | 9,180,787  | 0.18      | - 未知        | -            | 其他   |

前十名無限售條件股東持股情況

| 股東名稱  | 持有無限售<br>條件流通股   |         | 股份種類及數量       |  |
|---|--|---------|---------------|--|
|   | 數量   | 種類      | 數量            |  |
| 江蘇交通控股有限公司  | 2,742,578,825  | 人民幣普通股  | 2,742,578,825 |  |
| 招商局公路網絡科技控股股份有限公司                                     | 589,059,077  | 人民幣普通股  | 589,059,077   |  |
| BlackRock, Inc.                                       | 105,716,202  | 境外上市外資股 | 105,716,202   |  |
| Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.                  | 102,816,845  | 境外上市外資股 | 102,816,845   |  |
| Citigroup Inc.  | 74,106,709   | 境外上市外資股 | 74,106,709    |  |
| JPMorgan Chase & Co.                                  | 68,688,226   | 境外上市外資股 | 68,688,226    |  |
| 招商銀行股份有限公司—上證紅利交易<br>型開放式指數證券投資基金                     | 33,198,019   | 人民幣普通股  | 33,198,019    |  |
| 中國銀河資產管理有限責任公司  | 18,590,000   | 人民幣普通股  | 18,590,000    |  |
| 中國太平洋人壽保險股份有限公司—<br>中國太平洋人壽股票紅利型產品(壽<br>自營)委託投資(長江養老) | 10,996,709   | 人民幣普通股  | 10,996,709    |  |
| 中國工商銀行股份有限公司—富國中證<br>紅利指數增強型證券投資基金                    | 9,180,787  | 人民幣普通股  | 9,180,787     |  |
| 前十名股東中回購專戶情況說明  | 無  |         |               |  |
| 上述股東委託表決權、受託表決權、<br>放棄表決權的說明                          | (1)本公司未知上述股東之間存在關聯關係或一致行動人關係；(2)報告期內，沒有發生本公司關聯方、戰略投資者和一般法人因配售新股而成為本公司前十名股東的情況；及(3)H股股東的股份數目乃根據香港證券及期貨條例而備存的登記。 |         |               |  |
| 上述股東關聯關係或一致行動的說明                                      | 無  |         |               |  |
| 表決權恢復的優先股股東及持股數量<br>的說明                               | 無  |         |               |  |

## 2.4 截止報告期末的優先股股東總數、前十名優先股股東情況表

適用  不適用

## 2.5 控股股東或實際控制人變更情況

適用  不適用

## 2.6 未到期及逾期未兌付公司債情況

適用  不適用

# 三. 經營情況討論與分析

## 3.1 關於公司報告期內經營情況的討論分析

2023年是我國實施「十四五」規劃承前啟後的關鍵一年，上半年實現國內生產總值同比增長5.5%。在經濟運行整體回升向好的態勢下，交通運輸需求重回增長區間。集團立足重要戰略機遇期，以主業為支撐，以創新為動力，堅定不移走高質量發展道路，各項工作扎實有序推進，經營效益再上新台階。

截至2023年6月末，公司總資產約人民幣797.88億元，歸屬於上市公司股東淨資產約人民幣322.10億元。報告期內，公司營業收入同比增長約46.37%至約人民幣71.36億元，利潤總額同比增長約41.83%至約人民幣32.16億元，歸屬於上市公司股東淨利潤約人民幣24.82億元，每股收益約人民幣0.4927元；經營性淨現金流約人民幣36.31億元，加權平均淨資產收益率7.47%。



## 1. 路橋主業。

一是主業投資方面。

龍潭大橋及北接線項目建設有序。報告期內，龍潭大橋項目投資建設資金約人民幣3.51億元，累計投入建設資金約人民幣34.87億元，佔項目總投資的55.76%。龍潭大橋北接線項目作為將在建龍潭大橋接入高速公路網的關鍵性工程，於2022年8月開工，報告期內投入建設資金約人民幣3.94億元，累計投入建設資金約人民幣20.4億元，佔項目總投資的29.21%。**穩步推進錫宜高速公路南段擴建項目。**項目於2023年1月6日開工，將於2026年6月底建成通車。報告期內投入建設資金約人民幣2.58億元，累計投入建設資金約人民幣8.75億元，佔項目總投資的11.28%。本次改擴建能夠極大地提高錫宜高速的通行能力，緩解交通壓力、提升服務水平，創造經濟和社會效益。**積極籌備滬寧高速公路江蘇段改擴建項目。**報告期內，公司開展滬寧高速公路江蘇段擴容前期研究工作，編製規劃方案。滬寧高速擴建有助於提升國家通道通行能力和服務水平，助力蘇南五市都市圈集聚發展。

## 二是路橋運維方面。

**安全為基，守正創新。**報告期內，公司強化道路安全管理，重點對大流量隱患路段交安設施進行交安提升，完成多處高風險路段的改造；在滬寧高速全線推廣應用新型高亮標線、加密新型輪廓標，有效提升高速公路夜間行車誘導效果，有效壓降事故率；在交通運輸部公路局的指導下，牽頭承辦2023年公路特長水下隧道應急演練，強化多部門應急聯勤聯動，形成了科學、規範、高效的救援體系，打造公路水下隧道救援樣板，獲得行業專家的高度評價。**多點發力，管養升級。**通過高度集成化的項目管控措施，高效推進集約化養護工作，控制養護成本，有效節省工期，助力通行效率提升；加強路面養護全壽命週期管理，以科學養護提升道路使用性能和壽命。報告期末，公司所轄路段道路MQI<sup>1</sup>及PQI<sup>2</sup>分別達到96.45和96.55，1、2類橋樑<sup>3</sup>比例始終保持100%；持續探索無人智能化施工技術，提升科研創新能力。報告期內，公司多項QC<sup>4</sup>課題榮獲國家級和省級優秀成果，《滬寧高速公路25年瀝青路面高效養護綜合技術研發與跟蹤驗證示範》項目獲評第十九屆交通企業協會現代化創新成果一等獎。**智慧賦能，發展同頻。**持續升級大流量管控系統，目前已實現全車道的動態管控，進一步提升大流量路段的通行效率和應急能力；以蘇州收費站、陽澄湖服務區為試點進行智慧升級，上線自助通行、停車誘導等多項功能，優化用戶高速出行體驗感；開發公司綜合營運管理

全平台，構建數字中台，強化大數據分析能力，切實提升科學決策水平；穩步推進「準自由流」的全面鋪開，報告期內完成方案設計，預計新增自助車道60餘條。利用新型收費機器人代替傳統人工收費，預計單站平均節約人工成本超過20%。**綠色發展，先行先試。**以滬寧高速無錫段為試點，基於同一路段內交通流量與沿線噪聲的實時監測數據，建立經過實測數據驗證的交通量與噪聲影響的計算模型，量化分析交通流量對沿線噪音的影響，為評估未來高速沿線噪音影響水平提供技術支撐，為噪聲的治理與防控提供規劃決策的科學依據，續寫綠色發展新篇章。

- <sup>1</sup> MQI：公路技術狀況指數(Maintenance Quality Indicator)，用於描述公路某一段路段的技術狀況和所需要的維護水平。MQI值90~100為極好，表示路面狀態優良，不需要大規模的修繕和翻新。
- <sup>2</sup> PQI：路面質量指數(Pavement Quality Index)，是一種評估道路表面質量的指標，通常用於評估公路的表面狀況。PQI值是根據道路表面的平整程度、縱橫坡度、裂縫和損傷等因素進行計算的。PQI值90~100為優秀。
- <sup>3</sup> 根據《公路橋樑技術狀況評定標準》(JTGT H21-2011)，橋樑總體技術狀況評定等級分為1類、2類、3類、4類、5類，其中，1類指橋樑全新狀態、功能完好，2類指橋樑有輕微缺損，對橋樑使用功能無影響。
- <sup>4</sup> QC：質量控制(Quality Control)指通過檢查、測試和其他技術手段，以確保產品或服務符合預期的質量標準。

### 三是路橋運營情況方面。

本報告期，本公司及其子公司收費公路業務呈現穩中有進的發展態勢，經營路網通行量同比上升。受此影響，本集團實現通行費收入約人民幣4,522,386千元，同比增長約35.67%，通行費收入佔集團總營業收入約63.37%。報告期內，各路橋項目的運營數據如下：

| 項目   | 指標         | 報告期     | 去年同期   | 同比<br>(%) |
|------|------------|---------|--------|-----------|
| 滬寧高速 | 客車流量(輛/日)  | 95,336  | 48,209 | 97.76     |
|      | 貨車流量(輛/日)  | 18,891  | 18,716 | 0.94      |
|      | 流量合計(輛/日)  | 114,228 | 66,925 | 70.68     |
|      | 日均收入(千元/日) | 14,296  | 10,504 | 36.11     |
| 寧常高速 | 客車流量(輛/日)  | 41,717  | 23,854 | 74.88     |
|      | 貨車流量(輛/日)  | 12,194  | 11,765 | 3.64      |
|      | 流量合計(輛/日)  | 53,910  | 35,619 | 51.35     |
|      | 日均收入(千元/日) | 2,690   | 2,200  | 22.24     |
| 鎮溧高速 | 客車流量(輛/日)  | 16,955  | 8,250  | 105.51    |
|      | 貨車流量(輛/日)  | 6,297   | 7,924  | -20.53    |
|      | 流量合計(輛/日)  | 23,253  | 16,174 | 43.76     |
|      | 日均收入(千元/日) | 973     | 983    | -1.07     |

| 項目      | 指標         | 報告期    | 去年同期   | 同比<br>(%) |
|---------|------------|--------|--------|-----------|
| 錫澄高速    | 客車流量(輛/日)  | 71,157 | 34,985 | 103.39    |
|         | 貨車流量(輛/日)  | 15,344 | 13,409 | 14.43     |
|         | 流量合計(輛/日)  | 86,501 | 48,394 | 78.74     |
|         | 日均收入(千元/日) | 1,611  | 1,102  | 46.10     |
| 廣靖高速    | 客車流量(輛/日)  | 60,828 | 30,429 | 99.90     |
|         | 貨車流量(輛/日)  | 14,947 | 14,172 | 5.46      |
|         | 流量合計(輛/日)  | 75,775 | 44,601 | 69.89     |
|         | 日均收入(千元/日) | 756    | 568    | 33.13     |
| 錫宜高速    | 客車流量(輛/日)  | 28,428 | 14,423 | 97.10     |
|         | 貨車流量(輛/日)  | 6,179  | 6,423  | -3.79     |
|         | 流量合計(輛/日)  | 34,608 | 20,846 | 66.02     |
|         | 日均收入(千元/日) | 1,305  | 1,020  | 27.96     |
| 無錫環太湖公路 | 客車流量(輛/日)  | 32,790 | 12,898 | 154.23    |
|         | 貨車流量(輛/日)  | 3,691  | 3,931  | -6.11     |
|         | 流量合計(輛/日)  | 36,480 | 16,829 | 116.77    |
|         | 日均收入(千元/日) | 316    | 195    | 61.83     |

| 項目    | 指標         | 報告期    | 去年同期   | 同比<br>(%) |
|-------|------------|--------|--------|-----------|
| 江陰大橋  | 客車流量(輛/日)  | 74,907 | 36,709 | 104.06    |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 21,728 | 17,995 | 20.75     |
|       | 流量合計(輛/日)  | 96,635 | 54,704 | 76.65     |
|       | 日均收入(千元/日) | 3,294  | 2,323  | 41.8      |
| 蘇嘉杭高速 | 客車流量(輛/日)  | 47,783 | 25,215 | 89.50     |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 8,102  | 8,072  | 0.37      |
|       | 流量合計(輛/日)  | 55,885 | 33,287 | 67.89     |
|       | 日均收入(千元/日) | 2,466  | 1,771  | 39.22     |
| 沿江高速  | 客車流量(輛/日)  | 44,877 | 20,507 | 118.84    |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 16,622 | 16,711 | -0.54     |
|       | 流量合計(輛/日)  | 61,498 | 37,218 | 65.24     |
|       | 日均收入(千元/日) | 5,195  | 3,844  | 35.14     |
| 常嘉高速  | 客車流量(輛/日)  | 35,288 | 14,917 | 136.56    |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 25,234 | 25,998 | -2.94     |
|       | 流量合計(輛/日)  | 60,523 | 40,915 | 47.92     |
|       | 日均收入(千元/日) | 1,220  | 1,084  | 12.55     |

| 項目    | 指標         | 報告期    | 去年同期   | 同比<br>(%) |
|-------|------------|--------|--------|-----------|
| 鎮丹高速  | 客車流量(輛/日)  | 18,942 | 10,934 | 73.25     |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 2,914  | 3,403  | -14.35    |
|       | 流量合計(輛/日)  | 21,857 | 14,336 | 52.46     |
|       | 日均收入(千元/日) | 247    | 201    | 22.76     |
| 常宜高速  | 客車流量(輛/日)  | 25,562 | 13,325 | 91.84     |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 8,174  | 7,741  | 5.59      |
|       | 流量合計(輛/日)  | 33,736 | 21,066 | 60.15     |
|       | 日均收入(千元/日) | 345    | 278    | 23.95     |
| 宜長高速  | 客車流量(輛/日)  | 16,359 | 10,084 | 62.23     |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 5,718  | 7,145  | -19.97    |
|       | 流量合計(輛/日)  | 22,077 | 17,229 | 28.14     |
|       | 日均收入(千元/日) | 358    | 374    | -4.33     |
| 五峰山大橋 | 客車流量(輛/日)  | 30,750 | 10,360 | 196.82    |
|       | 貨車流量(輛/日)  | 7,968  | 4,498  | 77.14     |
|       | 流量合計(輛/日)  | 38,718 | 14,858 | 160.59    |
|       | 日均收入(千元/日) | 2,089  | 990    | 111.05    |

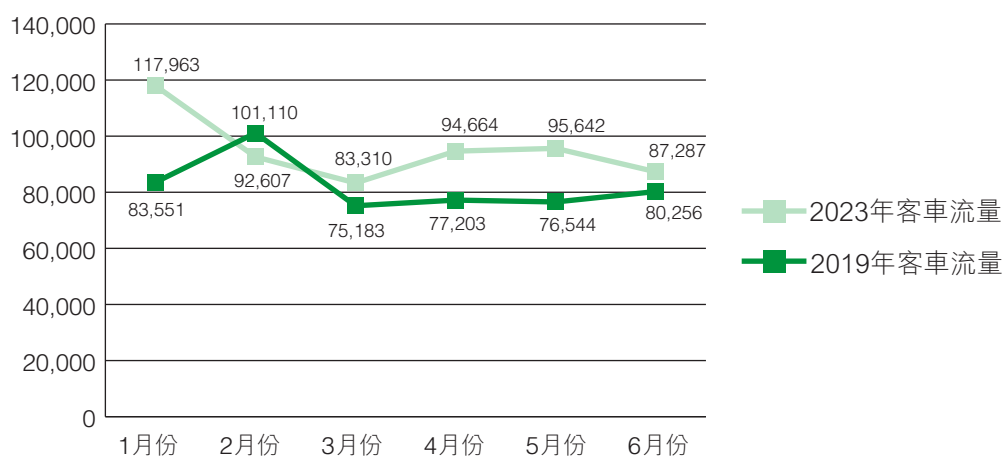
註1：集團控制或參股的17個收費路橋項目，除上表列示的15個收費路橋項目外，還包括龍潭大橋及龍潭大橋北接線。其中，陸馬一級公路由錫宜高速合併運營，錫宜高速運營數據包含陸馬一級公路運營數據。陸馬一級公路於2022年9月獲得江蘇省政府批准由無錫市政府回購，相關工作正在推進中。

註2：鎮溧高速因去年同期週邊部分高速公路封閉管控，車輛分流至鎮溧高速，基數相對較高，導致本報告期通行費收入同比下降。

註3：宜長高速受2022年11月溧廣高速溧陽至寧德江蘇段通車分流影響，通行費收入同比有所下降。

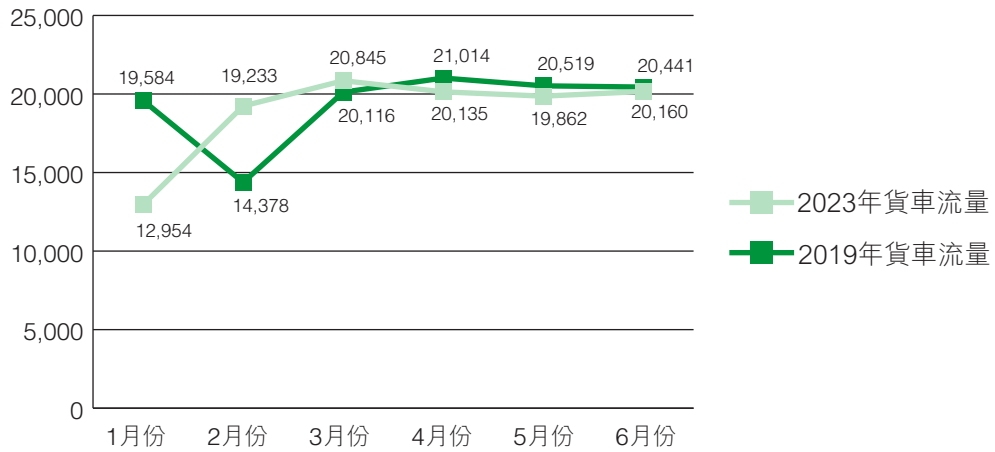
報告期內，滬寧高速日均通行費收入約人民幣14,295.92千元，同比增長約36.11%。考慮到2020年至2022年高速公路車流量波動較大，公司將2023年1-6月滬寧高速客車、貨車流量、日均流量數據與2019年同期進行對比，具體如下圖所示：

滬寧高速客車日均折算全程交通流量對比

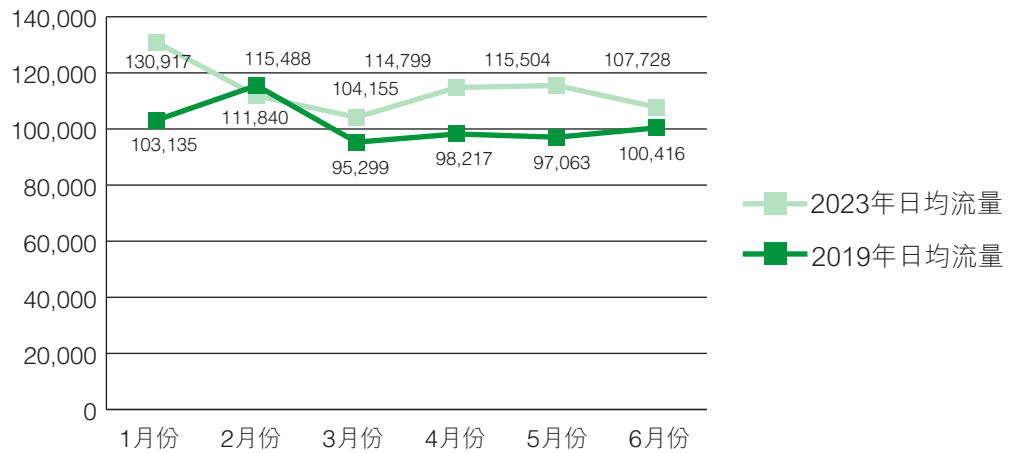




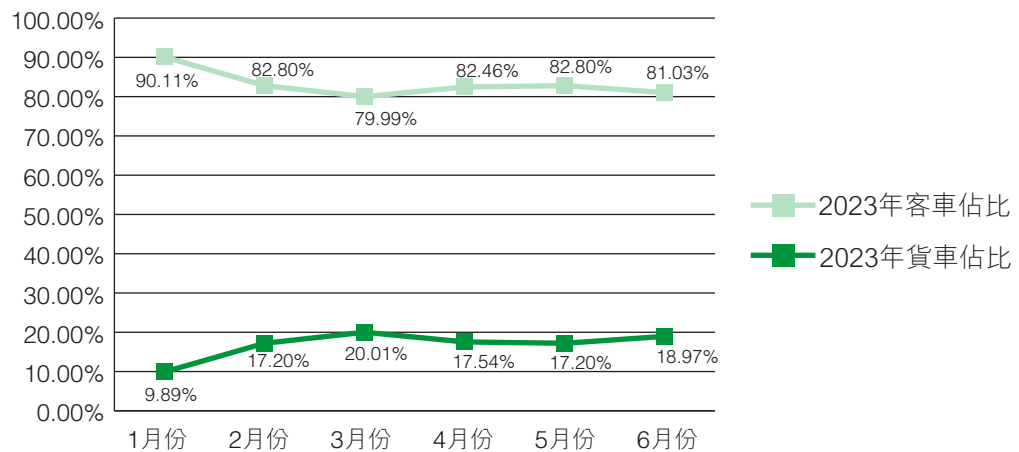
### 滬寧高速貨車日均折算全程交通流量對比



### 滬寧高速日均折算全程交通流量對比



### 滬寧高速2023年1-6月客車、貨車通行量佔比



## 2. 配套業務。

**品牌建設亮點紛呈。**培育自營品牌，註冊知識產權，創新研發近30種專屬文創產品，多維度展現主題文化，持續強化品牌效應；對揚州廣陵主題服務區進行提檔升級，通過立體造型，文化牆、MG<sup>5</sup>動畫視頻宣傳等方式提升顧客場景式體驗感，提升服務區的辨識度和記憶度；深入運營服務區「大平台」招商模式，推出全國首家蘇果超市高速公路路網版本創新門店，提升服務區經營效益。**服務品質優化提升。**報告期內，完成滬寧高速全線加油站ETC無感支付系統雲網關、零管系統<sup>6</sup>、智慧加油機的升級迭代，在提升系統穩定性和數據傳輸效率的同時，進一步優化司乘體驗，服務公眾出行，賦能智慧交通。**低碳轉型步伐加快。**在「雙碳」目標引領下，公司以仙人山服務區為試點，開展零碳服務區建設探索，從建築節能、設備節能、能源轉型等多個維度設計改造方案，推動服務區實現零碳運營，著力促進高速公路行業運營「碳中和」，更好支撐構建新發展格局。

<sup>5</sup> MG動畫：Motion Graphics（運動圖形）是一種將圖形設計與動畫技術相結合的創作形式。與傳統動畫不同，MG更注重於使用圖形和文字來傳達信息和呈現概念，具有視覺衝擊力強、動感和吸引人的特點。

<sup>6</sup> 零管系統：指服務區加油站零售管理系統，用於對加油機進行管理、控制、數據採集和分析，收銀管理，支付管理，發票管理，進銷存管理等綜合性管理系統。

報告期內，集團配套服務業務實現收入約人民幣900,407千元，較去年同期增長101.11%。其中，服務區租賃業務收入約人民幣57,552千元，同比增長18.06%，主要由於去年同期部分

服務區終止原租賃合同及根據國家相關政策減免租金；受油品銷量上升影響，油品銷售實現收入約人民幣831,146千元，同比增長112.94%，油品營業毛利潤同比增長261.36%。在油品銷售業務營業毛利潤同比增長的帶動下，配套服務業務營業毛利潤同比大幅上升。

### **3. 新能源業務。**

2022年，公司收購雲杉清能公司100%股權，佈局新能源產業。截至報告期末，雲杉清能公司併網項目總裝機容量達526.6兆瓦(含參股權益裝機量)，所持電站均已投產，報告期內共生產清潔能源電力4.8億千瓦時。雲杉清能公司結合江蘇省光伏項目資源稟賦實際情況，積極推進多個互通光伏項目的投資建設，在建項目總裝機容量約35.62兆瓦。此外，公司深入開展「交通+能源融合路徑與發展模式研究」的課題研究，深入研究現代交通能源供給新模式，構建江蘇高速碳資產運營管理平台，支撐江蘇高速路網全生命周期實現綠色低碳發展，助力江蘇高速實現碳達峰、碳中和。

自收購雲杉清能公司以來，其營收規模、盈利水平持續增長，體現出較高的成長性和穩定的效益性。報告期內，受益於天氣等因素影響，雲杉清能公司海上風電項目上網電量同比增加，集團實現電力銷售收入約人民幣351,428千元，同比增長約9.61%。

#### **4. 地產業務。**

集團房地產開發銷售由子公司寧滬置業公司、瀚威公司經營。報告期內，集團有序推進在建項目建設，積極推動存量項目去化。報告期內，集團結轉銷售收入約245,487千元，同比下降10.46%，主要由於地產項目交付規模小於上年同期。

#### **5. 其他業務。**

一是參股公司投資收益情況。報告期內受益於路網通行量的增長，集團參股聯營路橋公司實現投資收益約人民幣353,694千元，同比增長約49.87%；參股聯營金融類公司實現投資收益約人民幣43,614千元，同比下降約30.27%。二是其他權益工具及其他非流動金融資產收到分配情況。報告期內，集團累計收到江蘇租賃公司及國創開元二期基金分紅約人民幣113,871千元，同比下降約71.39%，主要由於公司投資的江蘇銀行公司分紅時間較去年有所推遲。三是子公司廣告經營、保理業務及管理服務等業務收益情況。報告期內，該等業務實現收入約人民幣112,463千元，同比增長約52.67%，主要是子公司保理業務收入的增加和新增酒店服務收入。

## 3.2 主營業務分析

### 1. 財務報表相關科目變動分析表

單位：元 幣種：人民幣

| 科目                | 本期數                      | 上年同期數             | 變動比例<br>(%)   |
|-------------------|--------------------------|-------------------|---------------|
| 營業收入              | <b>7,136,011,953.47</b>  | 4,875,399,621.13  | <b>46.37</b>  |
| 營業成本              | <b>3,926,662,277.70</b>  | 2,795,363,467.49  | <b>40.47</b>  |
| 銷售費用              | <b>5,803,128.77</b>      | 6,093,714.35      | <b>-4.77</b>  |
| 管理費用              | <b>109,627,395.99</b>    | 103,023,993.20    | <b>6.41</b>   |
| 財務費用              | <b>533,463,186.75</b>    | 549,500,912.66    | <b>-2.92</b>  |
| 研發費用              | -                        | -                 | -             |
| 經營活動產生的現金流<br>量淨額 | <b>3,630,954,437.28</b>  | 2,323,712,815.35  | <b>56.26</b>  |
| 投資活動產生的現金流<br>量淨額 | <b>-2,279,632,859.00</b> | -1,892,015,616.29 | <b>20.49</b>  |
| 籌資活動產生的現金流<br>量淨額 | <b>-1,744,002,369.58</b> | -292,751,632.62   | <b>495.73</b> |
| 公允價值變動收益          | <b>75,602,122.87</b>     | 35,105,006.37     | <b>115.36</b> |
| 投資收益              | <b>613,519,419.63</b>    | 826,449,841.39    | <b>-25.76</b> |
| 資產處置收益            | <b>4,789,530.84</b>      | 29,346,091.26     | <b>-83.68</b> |
| 所得稅               | <b>628,491,894.66</b>    | 447,454,541.12    | <b>40.46</b>  |
| 其他綜合收益的稅後<br>淨額   | <b>110,717,755.28</b>    | 741,931,098.21    | <b>-85.08</b> |

註：上年度數據進行追溯調整，詳見本公告「2.2公司主要財務數據」中的註：追溯調整或重述的原因說明

**營業收入變動原因說明：**主要由於本報告期受益於經營路網通行量上升等因素影響，公司路橋主業經營收入相應增長；以及對路橋項目的建設投入同比增加，建造期收入相應增長所致。

**營業成本變動原因說明：**主要由於本報告期受交通流量上升影響，公路經營權攤銷相應增長；油品銷量增加，油品採購成本相應增長；以及建造期成本同比增加所致。

**銷售費用變動原因說明：**主要由於本報告期子公司地產項目銷售佣金及廣告宣傳費同比減少。

**管理費用變動原因說明：**主要由於本報告期人工成本的剛性增長。

**財務費用變動原因說明：**主要由於本報告期通過積極有效的融資措施，公司利息費用化的有息債務綜合借貸利率同比降低，財務費用相應減少。

**研發費用變動原因說明：**無。

**經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**主要由於本報告期受路網通行量上升影響，主營業務收入較去年同期強勁增長。

**投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**主要由於本報告期對在建路橋項目的建設投入同比增加。

**籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：**主要由於本報告期公司淨償還債務同比增加。

**公允價值變動收益變動原因說明：**主要由於本報告期子公司持有的其他非流動金融資產公允價值增值額同比增加所致。

**投資收益變動原因說明：**主要由於本報告期江蘇銀行公司分紅時間較去年有所推遲，導致投資收益同比減少。截至本公告日，公司已於2023年7月收到江蘇銀行公司分紅款。

**資產處置收益變動原因說明：**主要由於去年同期對環太湖高速公路南泉收費站進行了資產處置。

**所得稅變動原因說明：**主要由於本報告期集團應納稅所得額同比增加所致。

**其他綜合收益的稅後淨額變動原因說明：**主要由於本報告期集團持有的其他權益工具投資公允價值下降，導致其他綜合收益同比減少。

(1) 主營業務分行業、分地區情況

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業          | 主營業務分行業情況               |                         |              |               |               |                             |
|--------------|-------------------------|-------------------------|--------------|---------------|---------------|-----------------------------|
|              | 營業收入                    | 營業成本                    | 毛利率          | 營業收入<br>比上年增減 | 營業成本比<br>上年增減 | 毛利率比<br>上年增減                |
|              |                         |                         | (%)          | (%)           | (%)           | (%)                         |
| 收費公路         | 4,522,385,502.88        | 1,605,164,730.55        | 64.51        | 35.67         | 9.74          | 增加8.39個百分點 <sup>(註2)</sup>  |
| 滬寧高速         | 2,587,561,515.16        | 819,032,856.47          | 68.35        | 36.11         | 17.47         | 增加5.02個百分點                  |
| 廣靖高速及錫澄高速    | 428,290,778.80          | 100,115,895.57          | 76.62        | 41.69         | -43.57        | 增加35.32個百分點                 |
| 寧常高速及鎮溧高速    | 662,912,930.57          | 227,251,943.36          | 65.72        | 15.04         | -4.94         | 增加7.21個百分點                  |
| 錫宜高速及無錫環太湖公路 | 293,529,522.24          | 187,787,993.95          | 36.02        | 33.41         | 66.41         | 減少12.69個百分點 <sup>(註2)</sup> |
| 鎮丹高速         | 44,766,021.04           | 35,468,758.43           | 20.77        | 22.76         | 28.18         | 減少3.35個百分點                  |
| 常宜高速         | 62,422,260.18           | 51,664,516.37           | 17.23        | 23.95         | 12.48         | 增加8.43個百分點                  |
| 宜長高速         | 64,826,188.79           | 47,053,251.95           | 27.42        | -4.33         | -26.51        | 增加21.90個百分點                 |
| 五峰山大橋        | 378,076,286.10          | 136,789,514.45          | 63.82        | 111.05        | 38.84         | 增加18.82個百分點                 |
| 配套服務         | 900,406,623.93          | 892,236,576.39          | 0.91         | 101.11        | 75.92         | 增加14.19個百分點 <sup>(註3)</sup> |
| 地產銷售         | 245,487,117.95          | 168,806,371.56          | 31.24        | -10.46        | -17.01        | 增加5.42個百分點 <sup>(註4)</sup>  |
| 電力銷售         | 351,427,537.00          | 171,257,113.09          | 51.27        | 9.61          | 8.02          | 增加0.72個百分點                  |
| 建造期收入/成本     | 1,003,842,165.73        | 1,003,842,165.73        | -            | 135.74        | 135.74        | -                           |
| 其他業務         | 112,463,005.98          | 85,355,320.38           | 24.10        | 52.67         | 126.47        | 減少24.73個百分點 <sup>(註5)</sup> |
| 合計           | <u>7,136,011,953.47</u> | <u>3,926,662,277.70</u> | <u>44.97</u> | <u>46.37</u>  | <u>40.47</u>  | 增加2.31個百分點                  |



- 註1： 上表數據不包含本集團各分部間提供公路管理服務發生的收入、成本金額，原因是集團間的活動在合併時被抵銷賬目。
- 註2： 本報告期，本集團收費公路業務受經營路網通行量上升影響，通行費收入增加，收費公路業務毛利率較上年同期增長。受本報告期環太湖高速公路大修影響，環太湖高速公路道路養護成本同比增加，收費業務毛利率相應減少。
- 註3： 本報告期油品銷量上升及成品油成交價差增加，受此影響配套服務業務毛利率同比增長。
- 註4： 去年同期子公司地產已交付項目工程結算，成本相對較高，受此影響本報告期地產銷售業務毛利率同比增長。
- 註5： 子公司寧滬置業公司酒店項目於2023年1月開業，目前處於運營初期，收入尚待培育，受此影響本報告期其他業務營業毛利率同比下降。

## 主營業務分行業、分產品、分地區、分銷售模式情況的說明

報告期內，集團主營業務分佈於江蘇省內。

## (2) 成本分析表

報告期內，累計營業成本支出約人民幣3,926,662千元，同比增長約40.47%。各業務類別成本構成情況如下：

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業  | 成本構成<br>項目 | 分行業情況            |                     |                  |                       | 本期金額較               |                                       |
|------|------------|------------------|---------------------|------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------------|
|      |            | 本期金額             | 本期佔<br>總成本比例<br>(%) | 上年同期<br>金額       | 上年同期佔<br>總成本比例<br>(%) | 上年同期<br>變動比例<br>(%) | 情況說明                                  |
| 收費公路 | -          | 1,605,164,730.55 | 40.88               | 1,462,722,579.91 | 52.33                 | 9.74                |                                       |
|      | 折舊和攤銷      | 954,304,730.65   | 24.31               | 768,758,316.02   | 27.50                 | 24.14               | 主要由於本報告期路網交通流量上升，公路經營權攤銷相應增加。         |
|      | 養護成本       | 174,640,422.72   | 4.45                | 243,723,517.25   | 8.72                  | -28.34              | 主要由於去年同期錫澄高速公路大修，基數相對較高所致。            |
|      | 系統維護成本     | 14,177,289.43    | 0.36                | 8,592,409.06     | 0.31                  | 65.00               | 主要由於本報告期開展收費通訊監控系統升級行動所致。             |
|      | 徵收成本       | 81,445,797.62    | 2.07                | 69,282,647.97    | 2.48                  | 17.56               | 主要由於本報告期通行費收入增長，路網管理費相應增加，導致徵收成本同比增長。 |
|      | 人工成本       | 380,596,490.13   | 9.69                | 372,365,689.61   | 13.32                 | 2.21                |                                       |

分行業情況

| 分行業  | 成本構成<br>項目 | 本期金額           | 本期佔<br>總成本比例<br>(%) | 上年同期<br>金額     | 上年同期佔<br>總成本比例<br>(%) | 本期金額較               |                                   |
|------|------------|----------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------------|-----------------------------------|
|      |            |                |                     |                |                       | 上年同期<br>變動比例<br>(%) | 情況說明                              |
| 配套服務 | -          | 892,236,576.39 | 22.72               | 507,196,431.13 | 18.14                 | 75.92               |                                   |
|      | 原材料        | 698,075,314.79 | 17.78               | 335,660,746.87 | 12.01                 | 107.97              | 主要由於本報告期油品銷量上升，<br>油品採購成本相應增加。    |
|      | 折舊及攤銷      | 33,815,677.22  | 0.86                | 32,592,116.54  | 1.16                  | 3.75                |                                   |
|      | 人工成本       | 106,450,533.91 | 2.71                | 105,028,080.99 | 3.76                  | 1.35                |                                   |
|      | 其他成本       | 53,895,050.47  | 1.37                | 33,915,486.73  | 1.21                  | 58.91               | 主要由於去年同期部分服務區封閉<br>管控，相關成本發生較少所致。 |
| 地產銷售 | -          | 168,806,371.56 | 4.30                | 203,395,286.20 | 7.28                  | -17.01              | 主要由於本報告期子公司地產項目<br>交付規模小於上年同期所致。  |
| 電力銷售 | -          | 171,257,113.09 | 4.36                | 158,537,917.77 | 5.67                  | 8.02                | 主要由於本報告期子公司上網電量<br>同比增加所致。        |

### 分行業情況

| 分行業    | 成本構成<br>項目 | 本期金額             | 本期佔<br>總成本比例<br>(%) | 上年同期<br>金額     | 上年同期佔<br>總成本比例<br>(%) | 本期金額較               |                               |
|--------|------------|------------------|---------------------|----------------|-----------------------|---------------------|-------------------------------|
|        |            |                  |                     |                |                       | 上年同期<br>變動比例<br>(%) | 情況說明                          |
| 建造期成本- |            | 1,003,842,165.73 | 25.57               | 425,821,793.86 | 15.23                 | 135.74              | 主要由於本報告期對路橋項目的建設投入同比增加所致。     |
| 其他業務 - |            | 85,355,320.38    | 2.17                | 37,689,458.62  | 1.35                  | 126.47              | 主要由於子公司保理業務利息支出和酒店項目運營成本同比增加。 |

## 2. 本期公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

適用       不適用

## 3.3 非主營業務導致利潤重大變化的說明

不適用

### 3.4 資產、負債情況分析

適用       不適用

#### 1. 資產及負債狀況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目名稱   | 本期期末數             | 本期期末數佔 | 上年期末數             | 上年期末數佔 | 本期期末金額 | 情況說明                       |
|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|--------|----------------------------|
|        |                   | 總資產的比例 |                   | 總資產的比例 | 較上年期末  |                            |
|        |                   | (%)    |                   | (%)    | 變動比例   |                            |
| 貨幣資金   | 541,524,063.19    | 0.68   | 932,931,344.38    | 1.19   | -41.95 | 主要是本報告期集團利用自有資金歸還部分借款所致。   |
| 應收款項   | 1,291,463,472.50  | 1.62   | 1,127,669,970.08  | 1.44   | 14.52  | 主要是本報告期末應收上網電站國家補貼款項較期初增加。 |
| 存貨     | 2,403,919,945.96  | 3.01   | 2,585,018,115.85  | 3.29   | -7.01  | 主要是本報告期子公司地產項目交付結轉所致。      |
| 長期股權投資 | 11,527,519,206.01 | 14.45  | 11,089,989,971.83 | 14.13  | 3.95   | 增加的主要是本報告期聯營企業貢獻的投資收益。     |
| 固定資產   | 7,784,659,466.21  | 9.76   | 8,045,978,815.98  | 10.26  | -3.25  | 主要是本報告期計提折舊所致。             |

| 項目名稱    | 本期期末數             | 本期期末數佔 | 上年期末數             | 上年期末數佔 | 本期期末金額 | 情況說明                           |
|---------|-------------------|--------|-------------------|--------|--------|--------------------------------|
|         |                   | 總資產的比例 |                   | 總資產的比例 | 較上年期末  |                                |
|         |                   | (%)    |                   | (%)    | 變動比例   |                                |
|         |                   |        |                   |        | (%)    |                                |
| 短期借款    | 1,876,265,454.69  | 2.35   | 2,434,124,067.61  | 3.10   | -22.92 | 主要是本報告期金融機構短期借款較期初減少。          |
| 合同負債    | 63,256,223.45     | 0.08   | 162,928,919.15    | 0.21   | -61.18 | 主要是本報告期子公司地產項目交付結轉所致。          |
| 長期借款    | 16,543,565,723.06 | 20.73  | 16,053,597,366.94 | 20.46  | 3.05   | 主要是本報告期在建路橋項目借款和其他銀行長期借款較期初增加。 |
| 交易性金融資產 | 4,756,944,083.24  | 5.96   | 3,474,620,148.26  | 4.43   | 36.91  | 主要是本報告期末集團持有的理財產品較期初增加。        |
| 應收票據    | 1,550,000.00      | 0.00   | 950,000.00        | 0.00   | 63.16  | 主要是本報告期末子公司應收銀行承兌匯票較期初增加。      |
| 預付款項    | 20,388,590.21     | 0.03   | 7,737,346.20      | 0.01   | 163.51 | 主要是本報告期末預付油品款較期初增加。            |

| 項目名稱        | 本期期末數            | 本期期末數佔 | 上年期末數            | 上年期末數佔 | 本期期末金額 | 情況說明                           |
|-------------|------------------|--------|------------------|--------|--------|--------------------------------|
|             |                  | 總資產的比例 |                  | 總資產的比例 | 較上年期末  |                                |
|             |                  | (%)    |                  | (%)    | 變動比例   |                                |
|             |                  |        |                  |        | (%)    |                                |
| 其他應收款       | 90,045,437.12    | 0.11   | 62,758,902.02    | 0.08   | 43.48  | 增加的主要是本報告期聯營公司已宣告發放尚未支付的現金股利。  |
| 應付票據        | 283,840,000.00   | 0.36   | 366,000,000.00   | 0.47   | -22.45 | 主要是本報告期末子公司保理公司開具的銀行承兌匯票較期初減少。 |
| 其他應付款       | 2,679,752,285.45 | 3.36   | 288,042,394.72   | 0.37   | 830.33 | 增加的主要是本報告期末已宣告發放尚未支付的現金股利。     |
| 一年內到期的非流動負債 | 2,557,897,625.48 | 3.21   | 1,815,208,560.25 | 2.31   | 40.91  | 主要是本報告期將一年內到期的長期借款及應付債券調入所致。   |
| 其他流動負債      | 4,439,659,065.80 | 5.56   | 5,359,728,092.37 | 6.83   | -17.17 | 主要是本報告期兌付超短期融資券，餘額較期初減少。       |
| 應付債券        | 8,978,499,843.30 | 11.25  | 9,972,337,481.34 | 12.71  | -9.97  | 主要是本報告期將一年內到期的應付債券調整所致。        |
| 專項儲備        | 2,041,483.04     | 0.00   | 577,468.02       | 0.00   | 253.52 | 主要是本報告期子公司計提的安全生產費。            |

| 項目名稱   | 本期期末數             | 本期期末數佔 | 上年期末數             | 上年期末數佔 | 本期期末金額         | 情況說明 |
|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|----------------|------|
|        |                   | 總資產的比例 |                   | 總資產的比例 | 較上年期末          |      |
|        |                   | (%)    |                   | (%)    | 變動比例           |      |
|        |                   |        |                   |        | (%)            |      |
| 總資產    | 79,787,685,491.34 | 100.00 | 78,458,345,074.07 | 100.00 | 1.69           |      |
| 總資產負債率 | 51.72%            | -      | 51.63%            | -      | 增加0.09個<br>百分點 |      |
| 淨資產負債率 | 107.11%           | -      | 106.74%           | -      | 增加0.37個<br>百分點 |      |

### 其他說明

本報告期內，本集團於任何一家銀行購買的理財產品累計金額餘額不達或超過總資產(根據上市規則調整減少應付股利)或市值5%。

有關總資產負債率計算基準為：負債／總資產；淨資產負債率計算基準為：負債／股東權益。



## 2. 截至報告期末主要資產受限情況

適用       不適用

單位：元 幣種：人民幣

| 項目   | 報告期末賬面價值                 | 受限原因            |
|------|--------------------------|-----------------|
| 銀行存款 | –                        | 客戶按揭保證金         |
| 銀行存款 | –                        | 預售監管資金          |
| 銀行存款 | 9,192,000.00             | 票據保證金           |
| 無形資產 | 24,134,633,285.17        | 高速公路收費經營<br>權質押 |
| 應收賬款 | 725,606,629.13           | 應收電費收費權<br>質押   |
| 合計   | <u>24,869,431,914.30</u> |                 |

### (1) 銀行存款受限情況說明

報告期末，本集團其他貨幣資金為票據保證金人民幣9,192千元，係金融機構根據監管規定，對以龍潭大橋公司為出票人的商業匯票按照比例收取的保證金。

(2) 無形資產受限情況說明

本集團控股子公司廣靖錫澄公司以廣靖高速公路收費經營權作為質押，與中國工商銀行無錫分行簽訂總額為人民幣1,200,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣330,000千元。

本集團控股子公司五峰山大橋公司以五峰山大橋公路部分及南北接線收費經營權作為質押，與中國建設銀行江蘇省直屬支行、國家開發銀行江蘇省分行、交通銀行江蘇省分行、中國郵政儲蓄銀行南京分行、中國工商銀行南京城南支行、招商銀行南京分行簽訂總額分別為人民幣2,000,000千元、2,500,000千元、1,500,000千元、1,200,000千元、1,500,000千元、2,500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣1,559,500千元、366,500千元、862,740千元、975,546千元、357,500千元、1,168,000千元。

本集團控股子公司龍潭大橋公司以龍潭過江通道收費經營權作為質押，與國家開發銀行江蘇省分行、招商銀行江蘇省分行、中國銀行江蘇省分行簽訂總額分別為人民幣2,000,000千元、1,000,000千元、1,200,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣51,000千元、200,000千元、100,000千元。

本集團控股子公司龍潭大橋公司以龍潭北接線收費經營權作為質押，與國家開發銀行江蘇省分行簽訂總額為人民幣1,000,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣1,000千元。

本集團控股子公司常宜公司以常宜高速公路收費經營權作為質押，與中國郵政儲蓄銀行南京分行、中國農業銀行無錫城中支行、中國工商銀行無錫分行簽訂總額分別為人民幣500,000千元、382,900千元、2,000,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣48,310千元、360,000千元、550,500千元。

本集團控股子公司宜長公司以宜長高速公路收費經營權作為質押，與中國郵政儲蓄銀行南京分行、中國工商銀行無錫分行、國家開發銀行江蘇分行、交通銀行簽訂總額分別為人民幣500,000千元、2,400,000千元、2,000,000千元、300,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣377,660千元、475,000千元、378,000千元、93,340千元。

### (3) 應收賬款受限情況說明

本集團控股子公司如東公司與國家開發銀行江蘇省分行簽訂總額為人民幣4,000,000千元的借款合同，並於2023年3月簽訂變更協議，修訂借款總額為人民幣2,663,000千元。該借款合同除由本公司提供擔保外，還以項目電費收費權作為質押保證。截至本報告期末，借款餘額為人民幣2,497,000千元。

### 3. 其他說明

適用       不適用

#### (1) 投資支出情況

本報告期，本集團已實施計劃中的投資支出約人民幣1,122,268千元，較上年同期人民幣789,694千元增加約人民幣332,574千元，增幅約42.11%，主要由於本集團本報告期對路橋項目建設投資同比增加。於本報告期，本集團實施的投資項目及金額：

| 投資項目名稱                   | 金額<br>(人民幣元)                   |
|--------------------------|--------------------------------|
| 龍潭大橋及北接線項目               | 745,854,596.29                 |
| 錫宜高速南段擴建項目               | 257,987,569.44                 |
| 投資蘇交控清能宿遷有限公司(註)         | 100,000.00                     |
| 投資蘇交控清能江蘇有限公司(註)         | 22,117,000.00                  |
| 投資常州金壇禾一新能源科技有限<br>公司(註) | 1,904,000.00                   |
| 服務區與收費站改擴建               | 2,409,419.83                   |
| 三大系統及信息化建設項目             | 2,747,001.78                   |
| 光伏發電項目                   | 23,631,650.63                  |
| 集團其他資本支出                 | 65,516,704.95                  |
| <b>合計</b>                | <b><u>1,122,267,942.92</u></b> |

註：此三項為本公司對子公司的資本金投資。

## (2) 資本結構及償債能力

集團注重維持合理的資本結構和不斷提升盈利能力，以保持集團良好的信用評級和穩健的財務狀況。報告期末負債總額約人民幣41,263,508千元，本集團總資產負債率約為51.72%，較上期期末增加約0.09個百分點。基於集團穩定和充沛的經營現金流以及良好的融資及資金管理能力，管理層認為報告期末財務槓桿比率處於安全的水平。

## (3) 財務策略及融資安排

報告期內，集團積極拓寬融資渠道，調整債務結構，降低融資成本，通過積極的融資策略滿足了運營管理和項目投資的資金需求並有效控制了融資成本。本集團借款需求不存在季節性影響。本報告期新增直接融資金額為人民幣9,424,000.00千元。於2023年6月30日，本集團的借款金額為人民幣19,786,155.99千元，其中5,334,923.03千元為固定利率借款。截至報告期末有息債務本金餘額約人民幣34,112,331.05千元，較期初減少約人民幣1,314,326.43千元，其中短期有息債務佔比約18.39%，長期有息債務佔比約81.61%，集團有息債務綜合借貸成本約為3.26%，同比降低約0.32個百分點，低於當期貸款市場報價利率(LPR)約0.78個百分點(以上金額未包含利息)。報告期主要的融資活動包括：

| 債券品種   | 發行日期       | 產品期限 | 融資金額<br>(人民幣千元) | 當期貸款<br>市場報價    |                  |                   |
|--------|------------|------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|
|        |            |      |                 | 發行<br>利率<br>(%) | 利率<br>(LPR)<br>% | 融資成本<br>下降幅度<br>% |
| 超短期融資券 | 2023/1/4   | 93天  | 600,000.00      | 2.30            | 3.55             | 1.25              |
| 超短期融資券 | 2023/1/4   | 93天  | 600,000.00      | 2.30            | 3.55             | 1.25              |
| 超短期融資券 | 2023/1/4   | 93天  | 500,000.00      | 2.30            | 3.55             | 1.25              |
| 超短期融資券 | 2023/1/4   | 93天  | 600,000.00      | 2.30            | 3.55             | 1.25              |
| 超短期融資券 | 2023/2/7   | 94天  | 400,000.00      | 2.15            | 3.55             | 1.40              |
| 超短期融資券 | 2023/2/7   | 94天  | 400,000.00      | 2.15            | 3.55             | 1.40              |
| 超短期融資券 | 2023/3/1   | 86天  | 400,000.00      | 2.36            | 3.55             | 1.19              |
| 超短期融資券 | 2023/3/1   | 86天  | 370,000.00      | 2.36            | 3.55             | 1.19              |
| 超短期融資券 | 2023/4/3   | 95天  | 1,050,000.00    | 2.18            | 3.55             | 1.37              |
| 超短期融資券 | 2023/4/4   | 94天  | 500,000.00      | 2.18            | 3.55             | 1.37              |
| 超短期融資券 | 2023/4/4   | 94天  | 400,000.00      | 2.18            | 3.55             | 1.37              |
| 超短期融資券 | 2023/4/4   | 94天  | 400,000.00      | 2.18            | 3.55             | 1.37              |
| 超短期融資券 | 2023/4/12  | 93天  | 1,000,000.00    | 2.23            | 3.55             | 1.32              |
| 超短期融資券 | 2023/4/12  | 93天  | 400,000.00      | 2.23            | 3.55             | 1.32              |
| 超短期融資券 | 2023/5/10  | 93天  | 350,000.00      | 2.22            | 3.55             | 1.33              |
| 超短期融資券 | 2023/5/24  | 93天  | 300,000.00      | 2.07            | 3.55             | 1.48              |
| 中期票據   | 2020/8/19  | 5年   | 2,000,000.00    | 3.98            | 4.20             | 0.22              |
| 中期票據   | 2021/6/15  | 3年   | 1,000,000.00    | 3.45            | 3.55             | 0.10              |
| 中期票據   | 2021/10/25 | 3年   | 500,000.00      | 3.30            | 3.55             | 0.25              |
| 中期票據   | 2021/11/22 | 3年   | 500,000.00      | 3.13            | 3.55             | 0.42              |

| 債券品種                    | 發行日期       | 產品期限 | 融資金額<br>(人民幣千元) | 發行<br>利率<br>(%) | 當期貸款                     | 融資成本      |
|-------------------------|------------|------|-----------------|-----------------|--------------------------|-----------|
|                         |            |      |                 |                 | 市場報<br>價利率<br>(LPR)<br>% | 下降幅度<br>% |
| 中期票據                    | 2022/9/15  | 3年   | 700,000.00      | 2.49            | 3.55                     | 1.06      |
| 中期票據                    | 2022/10/11 | 3年   | 300,000.00      | 2.49            | 3.55                     | 1.06      |
| 中期票據                    | 2022/11/2  | 3年   | 500,000.00      | 2.55            | 3.55                     | 1.00      |
| 公司債 <sup>(註1)(註2)</sup> | 2021/2/1   | 3+2年 | 1,000,000.00    | 3.70            | 4.20                     | 0.50      |
| 公司債 <sup>(註1)(註2)</sup> | 2021/11/23 | 3+2年 | 800,000.00      | 3.08            | 4.20                     | 1.12      |
| 公司債                     | 2022/4/19  | 3年   | 1,000,000.00    | 2.90            | 3.55                     | 0.65      |
| 公司債                     | 2022/8/23  | 3年   | 500,000.00      | 2.55            | 3.55                     | 1.00      |
| 公司債                     | 2022/10/24 | 3年   | 700,000.00      | 2.58            | 3.55                     | 0.97      |
| 公司債                     | 2022/11/29 | 3年   | 500,000.00      | 2.95            | 3.55                     | 0.60      |

註1：發行人(本公司)有權決定在本期債券存續期的第3年末決定調整本期債券後續計息期間的票面利率；發行人決定行使票面利率調整選擇權的，自票面利率調整生效日起，本期債券的票面利率按照以下方式確定：調整後的票面利率以發行人發佈的票面利率調整實施公告為準，且票面利率的調整方向和幅度不限。發行人決定不行使票面利率調整選擇權的，則本期債券的票面利率在發行人行使下次票面利率調整選擇權前繼續保持不變。

註2：投資者有權在本期債券存續期的第3年末將其持有的全部或部分本期債券回售給發行人。

#### (4) 信用政策

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收到期債權。此外，本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況，計提充分的信用減值準備。因此，管理層認為所承擔的信用風險較低。

#### (5) 或有事項

本集團子公司寧滬置業公司和瀚威公司按房地產經營慣例為商品房承購人按揭貸款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的房地產抵押登記手續完成並將房屋他項權證交銀行執收之日止。截至2023年6月30日，尚未結清的擔保金額約為人民幣181,504千元。

#### (6) 外匯風險

本集團目前主要經營業務均在中國，除了H股股息支付外，本集團的經營收入和主要資本支出以人民幣結算，沒有外幣投資，不存在重大外匯風險。本集團於1998年獲得9,800千美元西班牙政府貸款，年息為2%，逐年還本付息，於2027年7月18日到期。截至2023年6月30日，該貸款餘額折合人民幣約為9,846千元，本集團並未就此作出任何外匯對沖安排，匯率波動對集團業績無重大影響。



### 3.5 投資狀況分析

#### 1. 對外股權投資總體分析

適用       不適用

報告期內，本集團未發生重大的股權投資。重大的非股權投資主要是路橋項目建設，以公允價值計量的金融資產具體情況如下：

##### (1) 重大的股權投資

適用       不適用

##### (2) 重大的非股權投資

適用       不適用

路橋項目建設投資。報告期內，集團繼續高效、有序推進在建路橋項目建設。2023年上半年，龍潭大橋項目投資建設資金約人民幣3.51億元，累計投入建設資金約人民幣34.87億元，佔項目總投資的55.76%。龍潭大橋北接線項目投資建設資金約人民幣3.94億元，累計投入建設資金約人民幣20.4億元，佔項目總投資的29.21%。錫宜高速公路南段擴建項目本報告期內投資建設資金約人民幣2.58億元，累計投入建設資金約人民幣8.75億元，佔項目總投資的11.28%。

(3) 以公允價值計量的金融資產

適用       不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

| 資產類別 | 期初數                 | 計入權益               |                   |             |                   |                   |             | 期末數                 |
|------|---------------------|--------------------|-------------------|-------------|-------------------|-------------------|-------------|---------------------|
|      |                     | 本期公允<br>價值變動<br>損益 | 公允價值<br>的累計<br>變動 | 本期計提<br>的減值 | 本期購買<br>金額        | 本期出售/<br>贖回金額     | 其他變動        |                     |
| 私募基金 | 240,471.52          | 4,233.06           | 0.00              | 0.00        | -                 | 1,903.98          | 0.00        | 242,800.60          |
| 股票   | 698,944.81          | -                  | 11,764.02         | 0.00        | -                 | -                 | 0.00        | 710,708.83          |
| 其他   | 394,726.07          | 3,327.15           | -                 | 0.00        | 870,207.56        | 742,108.25        | 0.00        | 526,152.53          |
| 合計   | <u>1,334,142.40</u> | <u>7,560.21</u>    | <u>11,764.02</u>  | <u>0.00</u> | <u>870,207.56</u> | <u>744,012.23</u> | <u>0.00</u> | <u>1,479,661.96</u> |

註：私募基金包含本報告期公司持有的國創開元二期基金、中北致遠基金、洛德匯智基金。詳細情況見下述「私募基金投資情況」。

股票包含本報告期公司持有的江蘇銀行公司、江蘇租賃公司股票。詳細情況見下表「證券投資情況」。

其他包含本報告期公司持有的富安達優勢成長基金、理財產品、江蘇租賃公司可轉債等。報告期內，子公司寧滬投資公司持有在2011年購入的基金—富安達優勢成長基金，報告期初該基金共計約1,000萬份，淨值約人民幣30,613千元，其中投資成本約人民幣9,999千元，本報告期公允價值增加約1,331千元，累計公允價值增加約人民幣21,945千元。

## 證券投資情況

適用  不適用

單位：萬元 幣種：人民幣

| 證券<br>品種 | 證券<br>代碼 | 證券簡稱 | 最初投資              |      | 期初賬面<br>價值        | 本期公<br>允價值<br>變動<br>損益 | 計入權<br>益的累<br>計公允<br>價值<br>變動 | 本期購<br>買金額 | 本期出<br>售金額 | 本期投<br>資損益      | 期末賬<br>面價值        | 會計核算<br>科目   |
|----------|----------|------|-------------------|------|-------------------|------------------------|-------------------------------|------------|------------|-----------------|-------------------|--------------|
|          |          |      | 成本                | 資金來源 |                   |                        |                               |            |            |                 |                   |              |
| 股票       | 600919   | 江蘇銀行 | 462,953.09        | 自有資金 | 570,712.81        | -                      | 4,697.22                      | -          | -          | -               | 575,410.03        | 其他權益工<br>具投資 |
| 股票       | 600901   | 江蘇金租 | 27,089.85         | 自有資金 | 128,232.00        | -                      | 7,066.80                      | -          | -          | 8,190.00        | 135,298.80        | 其他權益工<br>具投資 |
| 合計       | /        | /    | <u>490,042.94</u> | /    | <u>698,944.81</u> | <u>-</u>               | <u>11,764.02</u>              | <u>-</u>   | <u>-</u>   | <u>8,190.00</u> | <u>710,708.83</u> | /            |

註：2023年6月30日，本集團持有江蘇銀行公司（股票代碼：600919）的78,287.08萬股，市值約人民幣575,410.038萬元，佔本集團資產總值的約7.21%。江蘇銀行公司於2007年1月24日掛牌開業，是全國19家系統重要性銀行之一、江蘇省內最大法人銀行。截至2023年一季度末，江蘇銀行公司資產總額突破3萬億元，營收和淨利潤繼續保持雙位數增長，在英國《銀行家》雜誌(The Banker)發佈的「2023年全球銀行1000強」榜中排名第68位，蟬聯全球銀行百強。2023年2月，江蘇銀行公司當選聯合國環境署金融倡議組織銀行理事會中東亞地區理事代表，成為該地區入選金融倡議組織銀行理事會的唯一金融機構。本公司自2013年起持續投資江蘇銀行公司股權，持續取得現金紅利，增厚公司利潤水平。江蘇銀行公司近年來業績穩健，集團投資江蘇銀行公司是基於公司對其未來發展的的信心和價值成長的認可，有利於拓展公司盈利渠道，為廣大股東創造更大的價值。

## 證券投資情況的說明

適用  不適用

## 私募基金投資情況

適用  不適用

私募基金包含本報告期公司持有的國創開元二期基金、中北致遠基金、洛德匯智基金。報告期內，寧滬投資公司持有在2016年認購的國創開元二期基金，報告期初淨值約人民幣1,686,932千元，投資成本人民幣1,113,021千元，報告期內收回投資人民幣19,040千元，投資收益約人民幣31,971千元，報告期末淨值為約人民幣1,692,695千元，本報告期公允價值增加約人民幣24,803千元，累計公允價值增加約人民幣598,714千元。報告期內，寧滬投資公司持有在2019年認購的中北致遠基金，報告期初淨值約人民幣253,903千元，投資成本為人民幣270,000千元，報告期末淨值為約人民幣253,935千元，本報告期公允價值增加約人民幣32千元，累計公允價值減少約人民幣16,065千元。報告期內，寧滬投資公司持有2020年認購的洛德匯智基金，報告期初淨值約人民幣463,880千元，投資成本人民幣500,000千元，報告期末淨值約人民幣481,376千元，本報告期公允價值增加約人民幣17,496千元，累計公允價值減少約人民幣18,624千元。

### 3.6 重大資產和股權出售

適用       不適用

2023年2月17日，經本公司第十屆董事會第十五次會議同意，本公司全資子公司寧滬投資公司將其持有的保理公司100%股權轉讓給江蘇交控和雲杉資本。2023年2月27日，寧滬投資公司、保理公司與江蘇交控、雲杉資本簽署了《股權轉讓協議》，根據國有資產管理部門備案後的評估結果，本次交易價格為人民幣34,600萬元，其中：江蘇交控80%標的股權的轉讓對價為人民幣27,680萬元；雲杉資本20%標的股權的轉讓對價為人民幣6,920萬元。本次轉讓完成後，本公司將不再持有保理公司的股權，不再將其納入本公司合併報表範圍。詳見本公司於2023年2月27日發佈的公告。2023年7月，廣州市地方金融監督管理局批覆同意辦理保理公司股東變更。截至本公告日，寧滬投資公司已收到全部股權轉讓款34,600萬元，各方完成交割，目前正在辦理工商變更手續。

### 3.7 主要控股參股公司分析

適用       不適用

#### 1. 重要附屬公司經營情況

單位：元 幣種：人民幣

| 公司名稱    | 主要業務                 | 投資成本             | 公司<br>權益<br>% | 總資產               | 淨資產              | 淨利潤            | 估本公司           |                  |
|---------|----------------------|------------------|---------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|         |                      |                  |               |                   |                  |                | 淨利潤<br>比重<br>% | 淨利潤<br>同比增減<br>% |
| 廣靖錫澄公司  | 高速公路建設、管理、<br>養護及收費等 | 2,125,000,000    | 85            | 15,726,731,926.23 | 8,952,959,895.06 | 456,934,752.50 | 17.66          | 81.47            |
| 鎮丹公司    | 高速公路興建、管理、<br>養護及收費  | 423,910,000      | 70            | 1,640,488,051.24  | 378,916,403.22   | -18,952,643.77 | -              | 5.57             |
| 五峰山大橋公司 | 高速公路興建、管理、<br>養護及收費  | 3,112,980,000    | 64.5          | 12,369,932,448.48 | 4,629,256,006.09 | 93,871,329.41  | 3.63           | -                |
| 寧滬投資公司  | 各類基礎設施、實業<br>與產業的投資  | 2,154,434,377.98 | 100           | 4,074,274,383.89  | 3,336,398,706.18 | 79,356,736.71  | 3.07           | 76.12            |
| 寧滬置業公司  | 房地產開發與經營、<br>諮詢      | 500,000,000      | 100           | 2,473,346,230.16  | 1,241,355,685.37 | 638,939.51     | 0.02           | -97.05           |
| 瀚威公司    | 房地產開發與經營             | 374,499,800      | 100           | 1,519,268,864.81  | 248,863,854.31   | 10,350,092.07  | 0.40           | -                |
| 揚子江管理公司 | 高速公路興建、管理、<br>養護等    | 50,000,000       | 100           | 58,937,334.51     | 54,104,966.85    | 680,018.87     | 0.03           | -31.18           |
| 龍潭大橋公司  | 高速公路興建、管理、<br>養護及收費  | 1,937,260,000    | 57.33         | 5,613,293,377.14  | 3,698,808,845.04 | 50,704.77      | -              | -93.61           |

| 公司名稱   | 主要業務                         | 投資成本             | 公司<br>權益<br>% | 總資產              | 淨資產              | 淨利潤            | 佔本公司            |                  |
|--------|------------------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|----------------|-----------------|------------------|
|        |                              |                  |               |                  |                  |                | 淨利潤的<br>比重<br>% | 淨利潤<br>同比增減<br>% |
| 寧滬國際公司 | 境外基礎設施投資                     | 732,310.87       | 100           | 104,508.88       | 19,102.61        | -609.29        | -               | -97.17           |
| 長江商能公司 | 高速公路服務區等配<br>套設施經營管理         | 100,000,000.00   | 100           | 101,000,827.23   | 100,453,476.23   | 750,984.31     | 0.03            | -                |
| 雲杉清能公司 | 光伏發電、風力發電<br>的投資、開發、運營<br>管理 | 2,041,782,181.20 | 100           | 6,836,073,488.42 | 2,754,106,554.45 | 138,222,916.65 | 5.34            | 37.01            |

註1：本報告期，受益於集團經營路網通行量上升影響，集團內路橋板塊子公司廣靖錫澄公司、五峰山大橋公司經營業績同比均有較大幅度增長。

註2：本報告期寧滬投資公司持有的其他非流動金融資產公允價值增值額及分紅較去年同期均有所增加，受此影響淨利潤同比增長。

註3：寧滬置業公司、瀚威公司的經營及業績變動情況見本公告「地產業務」部分的說明。

註4：受益於天氣等因素影響，雲杉清能公司海上風電項目上網電量較去年同期增加，在此帶動下，其經營業績同比增長。

## 2. 重要聯營公司經營情況

報告期內，參股聯營公司貢獻投資收益約人民幣461,732千元，同比增長約35.26%，主要由於在路網通行量上升的帶動下，聯營公司中佔比較大的路橋板塊企業經營業績同比大幅增長。部分重要聯營企業經營業績如下：

單位：元 幣種：人民幣

| 公司名稱   | 主要業務  | 投資成本             | 本公司應佔<br>股本權益<br>% | 歸屬於聯營<br>企業股東的<br>淨利潤 | 貢獻的<br>投資收益    | 佔本公司<br>淨利潤的<br>比重<br>% | 同比增減<br>% |
|--------|---|------------------|--------------------|-----------------------|----------------|-------------------------|-----------|
| 蘇州高速公司 | 主要負責蘇嘉杭高速、<br>常嘉高速的管理和<br>經營業務              | 957,700,163.00   | 23.86              | 272,270,000.05        | 64,963,622.00  | 2.51                    | 32.54     |
| 揚子大橋公司 | 主要負責江陰大橋的<br>管理和經營                          | 631,159,243.00   | 26.66              | 689,999,999.97        | 183,954,000.00 | 7.11                    | 79.99     |
| 沿江公司   | 主要負責沿江高速的<br>管理和經營                          | 1,466,200,000.00 | 25.15              | 379,625,005.54        | 104,776,501.53 | 4.05                    | 23.58     |
| 紫金信託公司 | 主要從事法律法規或<br>中國銀行業監督管<br>理委員會批准的信<br>託投資等業務 | 1,989,582,000.00 | 20.00              | 128,785,814.95        | 25,757,162.99  | 1.00                    | -41.89    |



### 3.8 公司控制的結構化主體情況

適用       不適用

### 3.9 其他披露事項

#### 1. 可能面對的風險

適用       不適用

結合宏觀環境及當前業務情況，集團主要面臨以下風險：

#### 1. 行業政策風險

**風險分析：**集團核心業務是收費路橋的投資、建設、運營和管理，通行費收入是集團當前主要收入來源。行業政策、國家宏觀調控政策和稅收政策的調整、變化將直接或間接地影響集團業務收入，面臨著行業政策帶來的經營風險。

**應對措施：**針對政策性風險，集團密切關注政策動向，積極開展政策解讀，建立政策風險動態跟蹤評估機制，加強與政府有關部門，特別是交通、財政、稅收、物價部門的聯繫和溝通，及時調整經營決策，拓展新的利潤增長點，減少通行費收入下行壓力；同時積極開展與主營業務相關的多種經營活動，降低產業結構相對單一帶來的風險。

## 2. 競爭格局變化風險

**風險分析：**隨著高速公路網的逐年完善，行業競爭日趨激烈，具有替代效應的路橋開通將會降低集團市場份額及收入增長速度；江蘇省內鐵路網絡的不斷延伸，將會擠佔集團原有的市場份額，影響集團未來主營業務的發展。

**應對措施：**打造優質路況和路容路貌，創造舒適旅途環境，樹立良好的品牌形象；建設路網運營協作平台，提升道路信息共享和管控能力，提高服務質量；推進「智慧高速」建設，探索5G場景應用，增加司乘人員對集團路段的粘度。同時，密切關注區域路網規劃，及時制定應對策略，增強應變能力。

## 3. 項目投資風險

**風險分析：**集團在建路橋項目、新建路橋項目，受到經濟、政治及相關因素的影響，存在未來收益不及預期的風險；對於金融及類金融產品的投資，存在因市場波動或系統性風險而導致的投資損失及收益風險。

**應對措施：**完善專業人才引進與培養機制，提升項目調研能力，增強前瞻性判斷，提高投資成功概率；強化集團對外投資的內控措施，建立科學的投資決策程序，降低投資風險發生概率。

#### 4. 房地產去庫存不及預期風險

**風險分析：**房地產產業鏈與週期較長，受市場環境和政策影響較大，經濟運行環境，財政和貨幣政策變化，以及房地產調控政策，可能影響集團房地產的銷售週期與銷售業績，導致房地產業務去化週期的延長，進一步影響去庫存進度。

**應對措施：**建立風險管理體系和常態化的風險評估機制，實時關注行業政策、宏觀經濟和行業發展形勢，將風險管理融入到房地產項目中去，提升項目專業化管理，加強對政策走勢及市場走向的研判能力，採取有效的防範措施，增強去庫存力度，最大限度地降低風險。

## 2. 其他披露事項

適用       不適用

### (1) 會計政策變更

本集團於2023年度執行了財政部頒佈的《企業會計準則解釋第16號》(財會[2022]31號)(「**解釋第16號**」)中「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」。

根據該規定，本集團對於不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)、且初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易中因資產和負債的初始確認所產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異，根據《企業會計準則第18號所得稅》等有關規定，在交易發生時分別確認相應的遞延所得稅負債和遞延

所得稅資產，而不再按照產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的淨額確認遞延所得稅負債或者遞延所得稅資產。

上述規定自2023年1月1日起施行，採用該規定未對本集團的財務狀況及經營成果產生重大影響。

## (2) 合併範圍變更

為促進清潔能源技術與交通領域的深度融合，經公司董事會批准，雲杉清能公司與通湖物流園合資成立宿遷公司，註冊資本人民幣2,000萬元，雲杉清能公司持股65%，通湖物流園持股35%，註冊資金按實際投資項目進展分批到位，宿遷公司於2023年3月20日完成工商登記。本報告期，雲杉清能公司已出資人民幣10萬元。

## (3) 投資計劃及融資計劃

2023年下半年，本集團預計主要資本開支項目如下：

| 投資項目名稱         | 金額<br>(人民幣元)                   |
|----------------|--------------------------------|
| 龍潭大橋及北接線項目     | 1,704,145,404.00               |
| 錫宜高速南段擴建項目     | 1,142,012,431.00               |
| 雲杉清能公司光伏電站項目投資 | 171,103,349.33                 |
| 服務區與收費站改擴建     | 18,990,580.17                  |
| 三大系統及信息化建設項目   | 112,822,998.21                 |
| 集團其他資本支出       | 37,980,295.05                  |
| 合計             | <u><u>3,187,055,057.76</u></u> |

本集團將在充分利用自有資金的基礎上，根據資本市場情況，適時調整融資策略，進一步優化債務結構，降低資金成本，以滿足集團經營、發展需要。同時積極探索多種融資方式，為集團發展提供有效的資金支撐，也為集團未來佈局提前謀劃。截至報告期末，本集團已在中國銀行間市場交易商協會註冊但尚未發行的有效期限為一年以上的超短融額度約人民幣61.5億元；已在中國銀行間市場交易商協會註冊但尚未發行的有效期限為一年以上的中期票據額度為人民幣45億元；已獲得中國證券監督管理委員會批准註冊但尚未發行的有效期限為一年以上的綠色公司債額度為人民幣10億元；已與銀行簽署授信合同但尚未使用，授信期限在一年以上的借款額度不低於人民幣100億元。融資額度將足夠支撐集團資本開支、債務滾動和業務發展。如有特殊情況需要其他資金支出的，本集團將根據支出規模和實際現金流情況調整融資計劃。

#### 四. 利潤分配或資本公積金轉增預案

##### 4.1 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

|                       |   |
|-----------------------|---|
| 是否分配或轉增               | 否 |
| 每股送紅股數(股)             | 0 |
| 每股派息數(元)(含稅)          | 0 |
| 每股轉增數(股)              | 0 |
| 利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明 |   |
| 無                     |   |

報告期內，本公司董事會建議不派發截至2023年6月30日止六個月的半年度股息(2022年同期：無)。

## 五. 其他重要事項

### 5.1 董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2023年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員並無於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有須根據證券及期貨條例第352條的規定加載本公司所存置的登記冊內的權益、好倉。

### 5.2 購買、出售或贖回證券

於本報告期內，本公司及／或其附屬公司概無購入、出售或贖回其上市證券之行為；及本公司及其附屬公司並未在任何時間發行或授予任何可轉換證券、期權、權證或其他類似權利。本公司已獲得中國證監會批准向專業投資者公開發行債券。

### 5.3 公眾持股

根據公開資料及董事知悉，董事會認為本公司在2023年8月25日(即刊發本公告的最後實際可行日期)的公眾持股數量符合香港上市規則要求。

### 5.4 股東放棄或同意股息的安排

本報告期內，並無任何股東放棄任何股息的安排。

### 5.5 上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已經就董事的證券交易採納操守守則，其條文不低於香港上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(《標準守則》)所規定的標準。經向本公司全體董事作出具體查詢後，本公司全體董事均已遵守標準守則所載之規定標準及本公司有關董事進行證券交易之操守守則。

## 5.6 企業管治

於截至2023年6月30日止六個月期間，除下述《企業管治守則》第二部分的C1.6、C2.7、F2.2項守則條文外，本公司已遵守《企業管治守則》第二部分內所有守則條文並未發現存在重大偏離或違反的情形。

| 守則條文   | 是否 | 遵守 公司管治程序   |
|--|----|---|
| C.1.6 獨立非執行董事及其他非執行董事作為與其他董事擁有同等地位的董事會成員，應定期出席董事會及其同時出任委員會成員的委員會的會議並積極參與會務，以其技能、專業知識及不同的背景及資格作出貢獻。一般而言，他們並應出席股東大會，對公司股東的意見有全面、公正的了解。 | 否  | <p>獨立非執行董事及其他非執行董事均能定期出席董事會以及各委員會會議，以其技能、專業為公司決策作出貢獻。</p> <p>本報告期，除獨立非執行董事虞明遠因公務原因未能出席2022年年度股東大會、2023第一次內資股類別股東大會及2023第一次境外上市股類別股東大會外，所有其他獨立非執行董事及非執行董事均有出席公司股東大會。</p> |
| C2.7 主席應至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議  | 否  | <p>報告期內，本公司董事會成員大部分時間由12至13人組成，其中執行董事只有3位，其他均為非執行董事，並有10位董事為外部委任，董事會具有足夠的獨立性，不會因為執行董事的意見而影響決策。</p>  |

| 守則條文                | 是否 | 遵守 公司管治程序  |
|---------------------|----|--|
| F2.2 董事會主席應出席股東週年大會 | 否  | <p>本報告期，董事會主席陳雲江因公務原因未能出席2022年年度股東大會、2023第一次內資股類別股東大會及2023第一次境外上市股類別股東大會。上述股東大會改由當時公司另一董事汪鋒先生擔任大會主持。汪先生於2022年6月17日起已擔任本公司的董事並熟悉本公司的運作。因此，股東大會並沒有因陳先生的缺席而受影響。</p> |

## 5.7 重大變動

除於本公告中披露外，自公司2022年年度報告刊發後，概無就(a)集團的業務發展以及財務狀況；(b)對集團有重大影響的事件；及(c)集團業務日後可能的發展及對本年度的展望的重大變動。



## 六. 財務報告

### 6.1 財務報表

有關財務資料乃按中國企業會計準則編製，未經審計。董事會審計委員會已經審閱了本公司截至2023年6月30日止六個月的中期財務報告，在履行有關職責時與本公司管理層進行了足夠溝通，並建議董事會批准公佈截至2023年6月30日止六個月的中期財務報告。

#### 1. 合併資產負債表

2023年6月30日

| 項目          | 單位：元 幣種：人民幣              |                         |
|-------------|--------------------------|-------------------------|
|             | 2023年6月30日               | 2022年12月31日             |
| 流動資產：       |                          |                         |
| 貨幣資金        | 541,524,063.19           | 932,931,344.38          |
| 交易性金融資產     | 4,756,944,083.24         | 3,474,620,148.26        |
| 應收票據        | 1,550,000.00             | 950,000.00              |
| 應收賬款        | 1,291,463,472.50         | 1,127,669,970.08        |
| 預付款項        | 20,388,590.21            | 7,737,346.20            |
| 其他應收款       | 90,045,437.12            | 62,758,902.02           |
| 存貨          | 2,403,919,945.96         | 2,585,018,115.85        |
| 一年內到期的非流動資產 | 62,000,000.00            | 62,000,000.00           |
| 其他流動資產      | 1,027,372,772.22         | 1,132,118,913.26        |
| 流動資產合計      | <u>10,195,208,364.44</u> | <u>9,385,804,740.05</u> |

| 項目             | 2023年6月30日               | 2022年12月31日              |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>非流動資產：</b>  |                          |                          |
| 長期應收款          | 111,904,575.09           | 111,904,575.09           |
| 長期股權投資         | 11,527,519,206.01        | 11,089,989,971.83        |
| 其他權益工具投資       | 7,107,088,380.00         | 6,989,448,132.00         |
| 其他非流動金融資產      | 2,932,587,194.25         | 2,877,355,787.11         |
| 投資性房地產         | 295,474,190.41           | 308,801,243.53           |
| 固定資產           | 7,784,659,466.21         | 8,045,978,815.98         |
| 在建工程           | 178,724,872.45           | 188,697,382.38           |
| 使用權資產          | 25,030,422.55            | 29,471,084.75            |
| 無形資產           | 39,338,419,207.75        | 39,160,901,716.97        |
| 長期待攤費用         | 17,807,038.11            | 18,310,574.19            |
| 遞延所得稅資產        | 193,031,746.52           | 183,314,189.73           |
| 其他非流動資產        | 80,230,827.55            | 68,366,860.46            |
|                | <u>69,592,477,126.90</u> | <u>69,072,540,334.02</u> |
| <b>非流動資產合計</b> | <b>69,592,477,126.90</b> | <b>69,072,540,334.02</b> |
| <br>           |                          |                          |
| <b>資產總計</b>    | <b>79,787,685,491.34</b> | <b>78,458,345,074.07</b> |

| 項目             | 2023年6月30日               | 2022年12月31日              |
|----------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流動負債：</b>   |                          |                          |
| 短期借款           | 1,876,265,454.69         | 2,434,124,067.61         |
| 應付票據           | 283,840,000.00           | 366,000,000.00           |
| 應付賬款           | 2,471,908,644.79         | 2,813,441,518.75         |
| 預收款項           | 17,407,034.11            | 15,148,842.33            |
| 合同負債           | 63,256,223.45            | 162,928,919.15           |
| 應付職工薪酬         | 7,003,031.13             | 7,114,523.65             |
| 應交稅費           | 461,583,910.50           | 383,023,669.03           |
| 其他應付款          | 2,679,752,285.45         | 288,042,394.72           |
| 一年內到期的非流動負債    | 2,557,897,625.48         | 1,815,208,560.25         |
| 其他流動負債         | 4,439,659,065.80         | 5,359,728,092.37         |
| <b>流動負債合計</b>  | <b>14,858,573,275.40</b> | <b>13,644,760,587.86</b> |
| <b>非流動負債：</b>  |                          |                          |
| 長期借款           | 16,543,565,723.06        | 16,053,597,366.94        |
| 應付債券           | 8,978,499,843.30         | 9,972,337,481.34         |
| 租賃負債           | 20,077,298.06            | 20,300,291.44            |
| 長期應付款          | 71,404,993.74            | 71,404,993.74            |
| 遞延收益           | 68,814,148.69            | 73,860,914.18            |
| 遞延所得稅負債        | 722,572,587.98           | 671,751,540.62           |
| <b>非流動負債合計</b> | <b>26,404,934,594.83</b> | <b>26,863,252,588.26</b> |
| <b>負債合計</b>    | <b>41,263,507,870.23</b> | <b>40,508,013,176.12</b> |

| 項目                               | 2023年6月30日                      | 2022年12月31日              |
|----------------------------------|---------------------------------|--------------------------|
| <b>所有者權益(或股東權益)：</b>             |                                 |                          |
| 實收資本(或股本)                        | <b>5,037,747,500.00</b>         | 5,037,747,500.00         |
| 資本公積                             | <b>9,776,409,372.86</b>         | 9,776,409,372.86         |
| 其他綜合收益                           | <b>1,855,649,717.81</b>         | 1,752,882,112.53         |
| 一般風險準備                           | <b>8,918,337.30</b>             | 9,737,731.83             |
| 專項儲備                             | <b>2,041,483.04</b>             | 577,468.02               |
| 盈餘公積                             | <b>4,019,593,072.94</b>         | 4,019,593,072.94         |
| 未分配利潤                            | <b>11,509,214,078.12</b>        | 11,343,860,451.93        |
| <b>歸屬於母公司所有者權益<br/>(或股東權益)合計</b> | <b><u>32,209,573,562.07</u></b> | <u>31,940,807,710.11</u> |
| 少數股東權益                           | <b><u>6,314,604,059.04</u></b>  | <u>6,009,524,187.84</u>  |
| <b>所有者權益(或股東權益)合計</b>            | <b><u>38,524,177,621.11</u></b> | <u>37,950,331,897.95</u> |
| <b>負債和所有者權益(或股東權益)<br/>總計</b>    | <b><u>79,787,685,491.34</u></b> | <u>78,458,345,074.07</u> |

法定代表人： 陳雲江      主管會計工作負責人： 陳晉佳      會計機構負責人： 姚群芳

## 2. 合併利潤表

2023年6月30日止半年度

單位：元 幣種：人民幣

| 項目                      | 2023年半年度                | 2022年半年度         |
|-------------------------|-------------------------|------------------|
| 一. 營業總收入                | <b>7,136,011,953.47</b> | 4,875,399,621.13 |
| 其中：營業收入                 | <b>7,136,011,953.47</b> | 4,875,399,621.13 |
| 二. 營業總成本                | <b>4,614,017,336.46</b> | 3,500,183,772.68 |
| 其中：營業成本                 | <b>3,926,662,277.70</b> | 2,795,363,467.49 |
| 税金及附加                   | <b>38,461,347.25</b>    | 46,201,684.98    |
| 銷售費用                    | <b>5,803,128.77</b>     | 6,093,714.35     |
| 管理費用                    | <b>109,627,395.99</b>   | 103,023,993.20   |
| 研發費用                    |                         |                  |
| 財務費用                    | <b>533,463,186.75</b>   | 549,500,912.66   |
| 其中：利息費用                 | <b>539,002,867.78</b>   | 552,644,422.25   |
| 利息收入                    | <b>10,631,711.74</b>    | 7,164,447.09     |
| 加：其他收益                  | <b>11,806,394.00</b>    | 11,828,604.45    |
| 投資收益(損失以「-」號填列)         | <b>613,519,419.63</b>   | 826,449,841.39   |
| 其中：對聯營企業和合營企<br>業的投資收益  | <b>461,731,804.50</b>   | 341,366,881.16   |
| 公允價值變動收益(損失以「-」<br>號填列) | <b>75,602,122.87</b>    | 35,105,006.37    |
| 信用減值損失(損失以「-」號<br>填列)   | <b>-8,941,646.00</b>    | -5,820,267.59    |
| 資產處置收益(損失以「-」號<br>填列)   | <b>4,789,530.84</b>     | 29,346,091.26    |

| 項目                          | 2023年半年度                | 2022年半年度         |
|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| 三. 營業利潤(虧損以「-」號填列)          | <b>3,218,770,438.35</b> | 2,272,125,124.33 |
| 加：營業外收入                     | <b>8,158,797.75</b>     | 5,348,967.82     |
| 減：營業外支出                     | <b>10,813,382.08</b>    | 9,833,410.40     |
| 四 利潤總額(虧損總額以「-」號填列)         | <b>3,216,115,854.02</b> | 2,267,640,681.75 |
| 減：所得稅費用                     | <b>628,491,894.66</b>   | 447,454,541.12   |
| 五. 淨利潤(淨虧損以「-」號填列)          | <b>2,587,623,959.36</b> | 1,820,186,140.63 |
| (一) 按經營持續性分類                |                         |                  |
| 1. 持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)      | <b>2,587,623,959.36</b> | 1,820,186,140.63 |
| 2. 終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)      | -                       | -                |
| (二) 按所有權歸屬分類                |                         |                  |
| 1. 歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列) | <b>2,481,895,375.62</b> | 1,828,611,453.21 |
| 2. 少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)       | <b>105,728,583.74</b>   | -8,425,312.58    |

| 項目                       | 2023年半年度                | 2022年半年度         |
|--------------------------|-------------------------|------------------|
| 六. 其他綜合收益的稅後淨額           | <b>110,717,755.28</b>   | 741,931,098.21   |
| (一) 歸屬母公司所有者的其他綜合收益的稅後淨額 | <b>102,767,605.28</b>   | 740,878,098.21   |
| 1. 不能重分類進損益的其他綜合收益       | <b>102,767,605.28</b>   | 740,878,098.21   |
| (1) 權益法下不能轉損益的其他綜合收益     | <b>22,487,569.28</b>    | -17,681,627.67   |
| (2) 其他權益工具投資公允價值變動       | <b>80,280,036.00</b>    | 758,559,725.88   |
| (二) 歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額  | <b>7,950,150.00</b>     | 1,053,000.00     |
| 七. 綜合收益總額                | <b>2,698,341,714.64</b> | 2,562,117,238.84 |
| (一) 歸屬於母公司所有者的綜合收益總額     | <b>2,584,662,980.90</b> | 2,569,489,551.42 |
| (二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額       | <b>113,678,733.74</b>   | -7,372,312.58    |
| 八. 每股收益：                 |                         |                  |
| (一) 基本每股收益<br>(元/股)      | <b>0.4927</b>           | 0.3630           |
| (二) 稀釋每股收益<br>(元/股)      | <b>0.4927</b>           | 0.3630           |

本期發生同一控制下企業合併的，被合併方在合併前實現的淨利潤為：0元，上期被合併方實現的淨利潤為：0元。

法定代表人： 陳雲江      主管會計工作負責人： 陳晉佳      會計機構負責人： 姚群芳

3. 合併現金流量表  
2023年6月30日止半年度

單位：元 幣種：人民幣

| 項目                        | 2023年半年度                 | 2022年半年度          |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>一. 經營活動產生的現金流量：</b>    |                          |                   |
| 銷售商品、提供勞務收到的現金            | <b>6,202,644,873.59</b>  | 4,289,125,133.32  |
| 收到的稅費返還                   | <b>79,094,805.03</b>     | 563,178,427.27    |
| 收到其他與經營活動有關的現金            | <b>500,864,061.29</b>    | 483,637,301.93    |
| 經營活動現金流入小計                | <b>6,782,603,739.91</b>  | 5,335,940,862.52  |
| 購買商品、接受勞務支付的現金            | <b>1,474,881,277.65</b>  | 1,195,668,852.89  |
| 支付給職工及為職工支付的現金            | <b>569,841,385.73</b>    | 538,973,145.95    |
| 支付的各项稅費                   | <b>782,098,620.81</b>    | 684,043,582.62    |
| 支付其他與經營活動有關的現金            | <b>324,828,018.44</b>    | 593,542,465.71    |
| 經營活動現金流出小計                | <b>3,151,649,302.63</b>  | 3,012,228,047.17  |
| 經營活動產生的現金流量淨額             | <b>3,630,954,437.28</b>  | 2,323,712,815.35  |
| <b>二. 投資活動產生的現金流量：</b>    |                          |                   |
| 收回投資收到的現金                 | <b>7,440,350,579.06</b>  | 6,120,656,108.08  |
| 取得投資收益收到的現金               | <b>166,906,221.15</b>    | 498,750,985.32    |
| 處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額 | <b>6,775,931.73</b>      | 31,166,810.76     |
| 投資活動現金流入小計                | <b>7,614,032,731.94</b>  | 6,650,573,904.16  |
| 購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金   | <b>1,191,590,033.76</b>  | 645,810,162.77    |
| 投資支付的現金                   | <b>8,702,075,557.18</b>  | 7,896,679,469.68  |
| 取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額       |                          | 99,888.00         |
| 投資活動現金流出小計                | <b>9,893,665,590.94</b>  | 8,542,589,520.45  |
| 投資活動產生的現金流量淨額             | <b>-2,279,632,859.00</b> | -1,892,015,616.29 |



| 項目                         | 2023年半年度                 | 2022年半年度          |
|----------------------------|--------------------------|-------------------|
| <b>三. 籌資活動產生的現金流量：</b>     |                          |                   |
| 吸收投資收到的現金                  | <b>200,816,000.00</b>    | 111,000,000.00    |
| 其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金        | <b>200,816,000.00</b>    |                   |
| 取得借款收到的現金                  | <b>4,624,000,000.00</b>  | 2,775,500,000.00  |
| 發行債券收到的現金                  | <b>8,270,000,000.00</b>  | 13,770,508,244.69 |
| 收到其他與籌資活動有關的現金             |                          |                   |
| 籌資活動現金流入小計                 | <b>13,094,816,000.00</b> | 16,657,008,244.69 |
| 償還債務支付的現金                  | <b>14,327,761,339.68</b> | 16,423,619,866.52 |
| 分配股利、利潤或償付利息支付的現金          | <b>494,785,535.97</b>    | 522,409,918.79    |
| 其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤        | <b>11,597,152.11</b>     |                   |
| 支付其他與籌資活動有關的現金             | <b>16,271,493.93</b>     | 3,730,092.00      |
| 籌資活動現金流出小計                 | <b>14,838,818,369.58</b> | 16,949,759,877.31 |
| 籌資活動產生的現金流量淨額              | <b>-1,744,002,369.58</b> | -292,751,632.62   |
| <b>四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響</b> | -                        | -                 |
| <b>五. 現金及現金等價物淨增加額</b>     | <b>-392,680,791.30</b>   | 138,945,566.44    |
| 加：期初現金及現金等價物餘額             | <b>925,012,854.49</b>    | 617,306,798.75    |
| <b>六. 期末現金及現金等價物餘額</b>     | <b>532,332,063.19</b>    | 756,252,365.19    |
| 法定代表人： 陳雲江                 | 主管會計工作負責人： 陳晉佳           | 會計機構負責人： 姚群芳      |

## 6.2 財務報表附註摘錄

### 6.2.1 營業收入、營業成本

單位：元 幣種：人民幣

| 分行業              | 主營業務分行業情況        |                  |            |                  |                  |                     |
|------------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|---------------------|
|                  | 營業收入             | 營業成本             | 毛利率<br>(%) | 營業收入             | 營業成本             | 毛利率比<br>上年增減<br>(%) |
|                  |                  |                  |            | 比上年<br>增減<br>(%) | 比上年<br>增減<br>(%) |                     |
| 收費公路             | 4,522,385,502.88 | 1,605,164,730.55 | 64.51      | 35.67            | 9.74             | 增加8.39個<br>百分點(註2)  |
| 滬寧高速             | 2,587,561,515.16 | 819,032,856.47   | 68.35      | 36.11            | 17.47            | 增加5.02個<br>百分點      |
| 廣靖高速及錫澄高速        | 428,290,778.80   | 100,115,895.57   | 76.62      | 41.69            | -43.57           | 增加35.32個<br>百分點     |
| 寧常高速及鎮溧高速        | 662,912,930.57   | 227,251,943.36   | 65.72      | 15.04            | -4.94            | 增加7.21個<br>百分點      |
| 錫宜高速及無錫環太<br>湖公路 | 293,529,522.24   | 187,787,993.95   | 36.02      | 33.41            | 66.41            | 減少12.69個<br>百分點(註2) |
| 鎮丹高速             | 44,766,021.04    | 35,468,758.43    | 20.77      | 22.76            | 28.18            | 減少3.35個<br>百分點      |
| 常宜高速             | 62,422,260.18    | 51,664,516.37    | 17.23      | 23.95            | 12.48            | 增加8.43個<br>百分點      |
| 宜長高速             | 64,826,188.79    | 47,053,251.95    | 27.42      | -4.33            | -26.51           | 增加21.90個<br>百分點     |
| 五峰山大橋            | 378,076,286.10   | 136,789,514.45   | 63.82      | 111.05           | 38.84            | 增加18.82個<br>百分點     |
| 配套服務             | 900,406,623.93   | 892,236,576.39   | 0.91       | 101.11           | 75.92            | 增加14.19個<br>百分點(註3) |
| 地產銷售             | 245,487,117.95   | 168,806,371.56   | 31.24      | -10.46           | -17.01           | 增加5.42個<br>百分點(註4)  |

主營業務分行業情況

| 分行業      | 營業收入             | 營業成本             | 毛利率<br>(%) | 營業收入             | 營業成本             | 毛利率比<br>上年增減<br>(%) |
|----------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|---------------------|
|          |                  |                  |            | 比上年<br>增減<br>(%) | 比上年<br>增減<br>(%) |                     |
| 電力銷售     | 351,427,537.00   | 171,257,113.09   | 51.27      | 9.61             | 8.02             | 增加0.72個<br>百分點      |
| 建造期收入/成本 | 1,003,842,165.73 | 1,003,842,165.73 | -          | -                | -                | -                   |
| 其他業務     | 112,463,005.98   | 85,355,320.38    | 24.10      | 52.67            | 126.47           | 減少24.73個<br>百分點(註5) |
| 合計       | 7,136,011,953.47 | 3,926,662,277.70 | 44.97      | 46.37            | 40.47            | 增加2.31個<br>百分點      |

註1：上表數據不包含本集團各分部間提供公路管理服務發生的收入、成本金額，原因是集團間的活動在合併時被抵銷賬目。

註2：本報告期，本集團收費公路業務受經營路網通行量上升影響，通行費收入增加，收費公路業務毛利率較上年同期增長。受本報告期環太湖高速公路大修影響，環太湖高速公路道路養護成本同比增加，收費業務毛利率相應減少。

註3：本報告期油品銷量上升及成品油成交價差增加，受此影響配套服務業務毛利率同比增長。

註4：去年同期子公司地產已交付項目工程結算，成本相對較高，受此影響本報告期地產銷售業務毛利率同比增長。

註5：子公司寧滬置業公司酒店項目於2023年1月開業，目前處於運營初期，收入尚待培育，受此影響本報告期其他業務營業毛利率同比下降。

## 6.2.2 財務費用

單位：元 幣種：人民幣

| 項目            | 本期發生額                        | 上期發生額                        |
|---------------|------------------------------|------------------------------|
| 貸款及應付款項的利息支出  | <b>568,214,512.98</b>        | 552,961,807.62               |
| 租賃負債的利息支出     | <b>636,434.48</b>            | 800,566.87                   |
| 減：資本化的利息支出    | <b>29,848,079.68</b>         | 1,117,952.24                 |
| 存款及應收款項的利息收入  | <b>10,631,711.74</b>         | 7,164,447.09                 |
| 淨匯兌虧損         | <b>310,784.80</b>            | 510,767.85                   |
| 債券發行費及其他借款手續費 | <b>1,013,846.50</b>          | 3,304,735.62                 |
| 其他財務費用        | <b>3,767,399.41</b>          | 205,434.03                   |
| 合計            | <b><u>533,463,186.75</u></b> | <b><u>549,500,912.66</u></b> |

## 6.2.3 投資收益

單位：元 幣種：人民幣

| 項目                  | 本期發生額                        | 上年同期發生額                      |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|
| 權益法核算的長期股權投資收益      | <b>461,731,804.50</b>        | 341,366,881.16               |
| 交易性金融資產在持有期間的投資收益   | -                            | 2,316,473.94                 |
| 處置交易性金融資產取得的投資收益    | <b>37,916,950.92</b>         | 84,746,566.29                |
| 其他非流動金融資產在持有期間的投資收益 | <b>31,970,664.21</b>         | 7,920,000.00                 |
| 其他權益工具在持有期間的投資收益    | <b>81,900,000.00</b>         | 390,099,920.00               |
| 合計                  | <b><u>613,519,419.63</u></b> | <b><u>826,449,841.39</u></b> |

## 6.2.4 所得稅費用

單位：元 幣種：人民幣

| 項目               | 本期發生額                        | 上年同期發生額                      |
|------------------|------------------------------|------------------------------|
| 按稅法及相關規定計算的當期所得稅 | <b>634,139,891.76</b>        | 438,977,073.28               |
| 遞延所得稅的變動         | <b>11,693,428.57</b>         | 9,443,441.14                 |
| 以前年度匯算清繳差異       | <b>-17,341,425.67</b>        | -965,973.30                  |
| 合計               | <b><u>628,491,894.66</u></b> | <b><u>447,454,541.12</u></b> |

於2023年1-6月，本集團香港子公司寧滬國際無應納稅收入(2021年1-6月：無)，故無香港利得稅。

## 6.2.5 淨資產收益率和每股收益

| 報告期利潤                   | 加權平均<br>淨資產收益率<br>(%) | 每股收益   |        |
|-------------------------|-----------------------|--------|--------|
|                         |                       | 基本每股收益 | 稀釋每股收益 |
| 歸屬於公司普通股股東的淨利潤          | 7.47                  | 0.4927 | 0.4927 |
| 扣除非經常性損益後歸屬於公司普通股股東的淨利潤 | 7.08                  | 0.4661 | 0.4661 |

註1：基本每股收益單位：元/股，幣種：人民幣

註2：本報告期，本公司不存在稀釋性的潛在普通股，稀釋每股收益與基本每股收益相同。

## 6.2.6 利潤表補充資料

單位：元 幣種：人民幣

| 項目           | 本期金額                           | 上年同期金額                  |
|--------------|--------------------------------|-------------------------|
| 營業收入         | <b>7,136,011,953.47</b>        | 4,875,399,621.13        |
| 減：職工薪酬       | <b>569,729,893.21</b>          | 540,099,933.43          |
| 折舊及攤銷        | <b>1,200,846,345.43</b>        | 997,139,501.42          |
| 道路收費相關費用     | <b>81,445,797.62</b>           | 69,282,647.97           |
| 道路養護費用       | <b>174,640,422.72</b>          | 243,723,517.25          |
| 系統維護費用       | <b>14,177,289.43</b>           | 8,592,409.06            |
| 建造服務成本       | <b>1,003,842,165.73</b>        | 425,821,793.86          |
| 房地產開發土地及建造成本 | <b>168,806,371.56</b>          | 203,395,286.20          |
| 高速公路服務區石油成本  | <b>730,324,404.31</b>          | 362,414,086.84          |
| 高速公路服務區餐飲成本  | <b>5,230,645.92</b>            | 4,329,607.55            |
| 稅金及附加        | <b>38,461,347.25</b>           | 46,201,684.98           |
| 財務費用         | <b>533,463,186.75</b>          | 549,500,912.66          |
| 信用減值損失       | <b>8,941,646.00</b>            | 5,820,267.59            |
| 資產減值損失       | -                              | -                       |
| 其他費用         | <b>93,049,466.53</b>           | 49,682,391.46           |
| 加：其他收益       | <b>11,806,394.00</b>           | 11,828,604.45           |
| 投資收益         | <b>613,519,419.63</b>          | 826,449,841.39          |
| 公允價值變動收益     | <b>75,602,122.87</b>           | 35,105,006.37           |
| 資產處置收益       | <b>4,789,530.84</b>            | 29,346,091.26           |
| 營業利潤         | <b><u>3,218,770,438.35</u></b> | <u>2,272,125,124.33</u> |

## 6.2.7 其他權益工具投資

### (1) 其他權益工具投資情況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目     | 期末餘額                           | 期初餘額                           |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
| 江蘇銀行公司 | 5,754,100,380.00               | 5,707,128,132.00               |
| 江蘇租賃公司 | <u>1,352,988,000.00</u>        | <u>1,282,320,000.00</u>        |
| 合計     | <u><u>7,107,088,380.00</u></u> | <u><u>6,989,448,132.00</u></u> |

### (2) 非交易性權益工具投資的情況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目         | 本期確認的<br>股利收入               | 計入其他<br>綜合收益的<br>累計利得          | 其他綜合<br>收益轉入留存<br>收益的金額 | 其他綜合<br>收益轉入留存<br>收益的原因 |
|------------|-----------------------------|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 江蘇銀行公司(註1) | -                           | 1,124,569,552.56               | -                       | 不適用                     |
| 江蘇租賃公司(註2) | <u>81,900,000.00</u>        | <u>1,082,089,543.11</u>        | -                       | 不適用                     |
| 合計         | <u><u>81,900,000.00</u></u> | <u><u>2,206,659,095.67</u></u> | <u><u>-</u></u>         |                         |

註1：係本集團持有的A股上市公司江蘇銀行股份有限公司的普通股股權，江蘇銀行股份有限公司股票於2016年上市。本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其公允價值的後續變動計入其他綜合收益。

註2：係本集團持有的A股上市公司江蘇金融租賃股份有限公司的普通股股權，江蘇租賃股票於2018年上市，本集團將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其公允價值的後續變動計入其他綜合收益。

## 6.2.8 應收應付款分析

### (1) 應收票據

| 單位：元 幣種：人民幣 |                     |                   |
|-------------|---------------------|-------------------|
| 項目          | 期末餘額                | 期初餘額              |
| 銀行承兌匯票      | 1,550,000.00        | 950,000.00        |
| 商業承兌匯票      | —                   | —                 |
| 合計          | <u>1,550,000.00</u> | <u>950,000.00</u> |

於2023年6月30日，本集團無已到期未支付的應付票據(2022年12月31日：無)。上述金額均為一年內到期的應付票據。

### (2) 應收賬款

#### 1 按賬齡披露

| 單位：元 幣種：人民幣 |                         |                         |
|-------------|-------------------------|-------------------------|
| 賬齡          | 期末餘額                    | 期初餘額                    |
| 1年以內        | 865,991,182.50          | 818,830,075.45          |
| 1至2年        | 341,896,696.03          | 263,703,609.37          |
| 2至3年        | 64,744,684.64           | 33,468,052.66           |
| 3至4年        | 41,514,881.54           | 25,410,558.81           |
| 4年以上        | 779,904.99              | 779,904.99              |
| 合計          | <u>1,314,927,349.70</u> | <u>1,142,192,201.28</u> |



## 2 壞賬準備的情況

單位：元 幣種：人民幣

| 類別        | 期初餘額          | 本期變動金額       | 期末餘額計提   | 收回或轉回 | 轉銷或核銷 | 其他變動          |
|-----------|---------------|--------------|----------|-------|-------|---------------|
| 按組合計提壞賬準備 | 14,522,231.20 | 8,949,782.80 | 8,136.80 | -     | -     | 23,463,877.20 |
| 合計        | 14,522,231.20 | 8,949,782.80 | 8,136.80 | -     | -     | 23,463,877.20 |

### (3) 預付款項按賬齡列示

單位：元 幣種：人民幣

| 賬齡   | 期末餘額          |           | 期初餘額         |           |
|------|---------------|-----------|--------------|-----------|
|      | 金額            | 比例<br>(%) | 金額           | 比例<br>(%) |
| 1年以內 | 20,027,338.21 | 98.23     | 7,096,853.21 | 91.73     |
| 1至2年 | 351,818.00    | 1.72      | 583,769.95   | 7.54      |
| 2至3年 | 9,434.00      | 0.05      | 56,723.04    | 0.73      |
| 3年以上 | -             | -         | -            | -         |
| 合計   | 20,388,590.21 | 100.00    | 7,737,346.20 | 100.00    |

賬齡自預付款項確認日起開始計算。

(4) 其他應收款

1 按項目列示

單位：元 幣種：人民幣

| 項目    | 期末餘額                 | 期初餘額                 |
|-------|----------------------|----------------------|
| 應收利息  | -                    | -                    |
| 應收股利  | 39,180,099.60        | 4,989,960.00         |
| 其他應收款 | 50,865,337.52        | 57,768,942.02        |
| 合計    | <u>90,045,437.12</u> | <u>62,758,902.02</u> |

2 應收股利

單位：元 幣種：人民幣

| 被投資單位  | 期末餘額                 | 期初餘額                |
|--------|----------------------|---------------------|
| 快鹿公司   | 4,989,960.00         | 4,989,960.00        |
| 揚子大橋公司 | 34,190,139.60        | 0                   |
| 合計     | <u>39,180,099.60</u> | <u>4,989,960.00</u> |

### 3 其他應收款按款項性質分類情況

單位：元 幣種：人民幣

| 款項性質             | 期末賬面餘額               | 期初賬面餘額               |
|------------------|----------------------|----------------------|
| 違約賠償金            | 11,000,000.00        | 11,000,000.00        |
| 業主維修基金           | 18,561,071.55        | 18,669,886.80        |
| 投資清算往來款          | 15,812,140.02        | 15,812,140.02        |
| 工程預借款            | 6,651,121.50         | 6,651,121.50         |
| 備用金              | 3,640,812.00         | 4,018,786.60         |
| 住房公積金貸款按揭<br>保證金 | 2,000,000.00         | 2,864,000.00         |
| 其他               | 9,139,305.45         | 14,692,120.10        |
| 小計               | 66,804,450.52        | 73,708,055.02        |
| 減：壞賬準備           | 15,939,113.00        | 15,939,113.00        |
| 合計               | <u>50,865,337.52</u> | <u>57,768,942.02</u> |

(5) 應付賬款

1 應付賬款列示

單位：元 幣種：人民幣

| 項目  | 期末餘額                           | 期初餘額                           |
|-----|--------------------------------|--------------------------------|
| 關聯方 | 79,753,276.68                  | 186,615,902.53                 |
| 第三方 | <u>2,392,155,368.11</u>        | <u>2,626,825,616.22</u>        |
| 合計  | <u><u>2,471,908,644.79</u></u> | <u><u>2,813,441,518.75</u></u> |

2 賬齡超過一年的重要應付賬款

單位：元 幣種：人民幣

| 項目       | 期末餘額                         | 未償還或結轉的原因  |
|----------|------------------------------|------------|
| 應付工程款    | 809,546,471.67               | 工程結算週期長    |
| 應付房地產建設款 | <u>167,647,282.60</u>        | 房地產建設結算週期長 |
| 合計       | <u><u>977,193,754.27</u></u> |            |

(6) 預收款項

預收款項情況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目  | 期末餘額                        | 期初餘額                        |
|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| 關聯方 | 80,332.00                   | 2,879,190.33                |
| 第三方 | <u>17,326,702.11</u>        | <u>12,269,652.00</u>        |
| 合計  | <u><u>17,407,034.11</u></u> | <u><u>15,148,842.33</u></u> |

於2023年6月30日，本集團無賬齡超過1年的重要預收款項(2022年12月31日：無)。

(7) 合同負債

合同負債情況

單位：元 幣種：人民幣

| 項目    | 期末餘額                        | 期初餘額                         |
|-------|-----------------------------|------------------------------|
| 預收售樓款 | <u>63,256,223.45</u>        | <u>162,928,919.15</u>        |
| 合計    | <u><u>63,256,223.45</u></u> | <u><u>162,928,919.15</u></u> |

合同負債主要涉及本集團客戶的房地產銷售合同中收取的預收款。該預收款在合同簽訂時收取。該合同的相關收入將在本集團履行履約義務後確認。

(8) 其他應付款

1 按項目列示

單位：元 幣種：人民幣

| 項目    | 期末餘額                           | 期初餘額                         |
|-------|--------------------------------|------------------------------|
| 應付股利  | 2,419,619,432.18               | 104,557,522.67               |
| 其他應付款 | <u>260,132,853.27</u>          | <u>183,484,872.05</u>        |
| 合計    | <u><u>2,679,752,285.45</u></u> | <u><u>288,042,394.72</u></u> |

2 應付股利

單位：元 幣種：人民幣

| 項目    | 期末餘額                           | 期初餘額                         |
|-------|--------------------------------|------------------------------|
| 普通股股利 | <u><u>2,419,619,432.18</u></u> | <u><u>104,557,522.67</u></u> |

報告期內，本公司董事會建議不派發截至2023年6月30日止六個月的半年度股息(2022年同期：無)。

### 3 按款項性質列示的其他應付款

單位：元 幣種：人民幣

| 項目       | 期末餘額                  | 期初餘額                  |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 服務區租賃保證金 | 60,548,485.26         | 49,178,438.65         |
| 履約與其他保證金 | 34,471,921.65         | 35,977,215.85         |
| 工程質量保證金  | 36,287,796.94         | 30,458,222.82         |
| 購房誠意金    | 12,630,000.07         | 3,232,935.28          |
| 代收工程款    | 56,226,040.00         | –                     |
| 其他       | 59,968,609.35         | 64,638,059.45         |
| 合計       | <u>260,132,853.27</u> | <u>183,484,872.05</u> |

於2023年6月30日，本集團無賬齡超過一年的重要其他應付款(2022年12月31日：無)。

### 6.2.9 其他流動資產

單位：元 幣種：人民幣

| 項目             | 期末餘額                    | 期初餘額                    |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| 應收保理款          | 891,833,730.22          | 973,773,182.66          |
| 待抵扣進項稅         | 4,229,964.01            | 4,875,858.47            |
| 預繳企業所得稅        | 75,969,628.07           | 101,375,057.01          |
| 預繳房地產預售相關稅金及附加 | 55,242,440.67           | 51,953,777.70           |
| 其他             | 97,009.25               | 141,037.42              |
| 合計             | <u>1,027,372,772.22</u> | <u>1,132,118,913.26</u> |

### 6.2.10 其他流動負債

單位：元 幣種：人民幣

| 項目     | 期末餘額                    | 期初餘額                    |
|--------|-------------------------|-------------------------|
| 超短期融資券 | 4,421,226,006.00        | 5,334,649,066.00        |
| 待轉銷項稅  | 18,433,059.80           | 25,079,026.37           |
| 合計     | <u>4,439,659,065.80</u> | <u>5,359,728,092.37</u> |

### 6.2.11 信用政策

為降低信用風險，本集團控制信用額度、進行信用審批，並執行其他監控程序以確保採取必要的措施回收到期債權。此外，本集團於每個資產負債表日根據應收款項的回收情況，計提充分的信用減值準備。因此，管理層認為所承擔的信用風險較低。



## 6.2.12 或有事項

本公司之子公司寧滬置業和瀚威公司按房地產行業慣例為商品房承購人按揭貸款提供連帶責任的保證擔保，擔保責任自保證合同生效之日起，至商品房承購人所購住房的房地產抵押登記手續完成並將房屋他項權證交銀行執收之日止。截至2023年6月30日，尚未結清的擔保金額約為人民幣181,504,405.05元(2022年12月31日：人民幣131,898,198.22元)。

## 6.2.13 資產受限

### (1) 銀行存款受限情況說明

報告期末，本集團其他貨幣資金為票據保證金人民幣9,192千元，係金融機構根據監管規定，對以龍潭大橋公司為出票人的商業匯票按照比例收取的保證金。

### (2) 無形資產受限情況說明

本集團控股子公司廣靖錫澄公司以廣靖高速公路收費經營權作為質押，與中國工商銀行無錫分行簽訂總額為人民幣1,200,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣330,000千元。

本集團控股子公司五峰山大橋公司以五峰山大橋公路部分及南北接線收費經營權作為質押，與中國建設銀行江蘇省直屬支行、國家開發銀行江蘇省分行、交通銀行江蘇省分行、中國郵政儲蓄銀行南京分行、中國工商銀行南京城南支行、招商銀行南京分行簽訂總額分別為人民幣2,000,000千元、2,500,000千元、1,500,000千元、1,200,000千元、1,500,000千元、2,500,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣1,559,500千元、366,500千元、862,740千元、975,546千元、357,500千元、1,168,000千元。

本集團控股子公司龍潭大橋公司以龍潭過江通道收費經營權作為質押，與國家開發銀行江蘇省分行、招商銀行江蘇省分行、中國銀行江蘇省分行簽訂總額分別為人民幣2,000,000千元、1,000,000千元、1,200,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣51,000千元、200,000千元、100,000千元。

本集團控股子公司龍潭大橋公司以龍潭北接線收費經營權作為質押，與國家開發銀行江蘇省分行簽訂總額為人民幣1,000,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣1,000千元。

本集團控股子公司常宜公司以常宜高速公路收費經營權作為質押，與郵儲銀行南京分行、中國農業銀行無錫城中支行、中國工商銀行無錫分行簽訂總額分別為人民幣500,000千元、382,900千元、2,000,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額為人民幣48,310千元、360,000千元、550,500千元。

本集團控股子公司宜長公司以宜長高速公路收費經營權作為質押，與郵儲銀行南京分行、中國工商銀行無錫分行、國家開發銀行江蘇分行、交通銀行簽訂總額分別為人民幣500,000千元、2,400,000千元、2,000,000千元、300,000千元的借款合同。截至本報告期末，借款餘額分別為人民幣377,660千元、475,000千元、378,000千元、93,340千元。

### (3) 應收賬款受限情況說明

本集團控股子公司如東公司與國家開發銀行江蘇省分行簽訂總額為人民幣4,000,000千元的借款合同，並於2023年3月簽訂變更協議，修訂借款總額為人民幣2,663,000千元。該借款合同除由本公司提供擔保外，還以項目電費收費權作為質押保證。截至本報告期末，借款餘額為人民幣2,497,000千元。

## 6.2.14 分部報告

### (1) 報告分部的確定依據與會計政策

本集團擁有滬寧高速、寧常高速和鎮溧高速、廣靖高速和錫澄高速、錫宜高速和無錫環太湖公路、鎮丹高速、五峰山大橋、常宜高速、宜長高速、龍潭大橋、公路配套服務(包括高速公路服務區的加油,餐飲,零售業務)、房地產開發、電力銷售、廣告及其他共13個報告分部。本集團管理層定期審閱不同分部的財務信息以決定向其配置資源、評價業績。

為了評價各個分部的業績及向其配置資源,本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果,這些信息的編製基礎如下:

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產,但不包括遞延所得稅資產及其他未分配的總部資產。

分部經營成果是指各個分部產生的收入(包括對外交易收入及分部間的交易收入),扣除各個分部發生的費用、歸屬於各分部的資產發生的折舊和攤銷及減值損失後的淨額。分部之間收入的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。本集團並沒有將財務費用,投資收益、公允價值變動損益、部分管理費用、部分營業外收入及所得稅費用分配給各分部。

## (2) 分部報告的財務信息

單位：元 幣種：人民幣

| 項目             | 錫宜高速和<br>無錫環太湖<br>公路 |                |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |                | 合計               |                  |                  |                    |                   |
|----------------|----------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|-------------------|
|                | 滬寧高速                 | 廣靖高速           | 錫澄高速             | 常宜高速             | 宜長高速             | 鎮溧高速             | 鎮丹高速             | 五峰山大橋             | 龍潭大橋             | 公路配套服務         |                  | 房地產開發            | 電力銷售             | 廣告及其他              | 分部間抵銷             |
| 分部營業收入         | 2,587,561,515.16     | 428,290,778.80 | 293,529,522.24   | 62,422,260.18    | 64,826,188.79    | 662,912,930.57   | 44,766,021.04    | 378,076,286.10    | -                | 900,406,623.93 | 245,487,117.95   | 351,427,537.00   | 112,463,005.98   | -1,003,842,165.73  | 7,136,011,953.47  |
| 營業成本           | 819,032,856.47       | 100,115,895.57 | 187,787,993.95   | 51,664,516.37    | 47,053,251.95    | 227,251,943.36   | 35,468,758.43    | 136,789,514.45    | -                | 892,236,576.39 | 168,806,371.56   | 171,257,113.09   | 85,355,320.38    | -1,003,842,165.73  | 3,926,662,277.70  |
| 其中：公路經營權<br>攤銷 | 343,558,570.66       | 43,247,938.46  | 94,106,183.38    | 44,415,889.15    | 35,295,736.87    | 154,278,552.83   | 20,278,482.31    | 46,532,099.19     | -                | -              | -                | -                | -                | -                  | 783,713,452.85    |
| 油产品及服務區零售      | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | 730,382,066.86 | -                | -                | -                | -                  | 730,382,066.86    |
| 商品成本           | 1,768,528,658.69     | 328,174,883.23 | 105,741,528.29   | 10,757,743.81    | 17,772,936.84    | 435,660,987.21   | 9,297,262.61     | 241,286,771.65    | -                | 8,170,047.54   | 76,680,746.39    | 180,170,423.91   | 27,107,685.60    | -                  | 3,209,349,675.77  |
| 分部營業利潤         | 9,315,221.45         | 1,541,886.80   | 1,056,706.28     | 224,720.14       | 233,374.28       | 2,386,486.55     | 161,157.68       | 1,361,074.63      | -                | 2,528,128.44   | 18,399,544.68    | 570,881.89       | 682,204.43       | -                  | 38,461,347.25     |
| 調整項目：          |                      |                |                  |                  |                  |                  |                  |                   |                  |                |                  |                  |                  |                    |                   |
| 減：稅金及附加        | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | 5,803,128.77     | -                | -                | -                  | 5,803,128.77      |
| 銷售費用           | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -                  | -                 |
| 管理費用           | 31,473,447.42        | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -78,153,948.57     | 109,627,395.99    |
| 財務費用           | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -533,463,186.75    | 533,463,186.75    |
| 加：其他收益         | 8,507,890.11         | -              | -                | -                | -                | 2,104,878.01     | -                | -                 | -                | 65,202.49      | -                | -                | -                | -                  | 11,806,394.00     |
| 投資收益           | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -613,519,419.63    | 613,519,419.63    |
| 公允價值變動損益       | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -75,602,122.87     | 75,602,122.87     |
| 信用減值損失         | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | 8,941,646.00       | -8,941,646.00     |
| 資產減值損失         | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -                  | 0.00              |
| 資產處置收益(損失)     | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -4,789,530.84      | 4,789,530.84      |
| 營業利潤           | 1,736,247,879.93     | 326,633,036.43 | 104,684,822.01   | 10,533,023.67    | 17,539,562.56    | 435,379,378.67   | 9,136,104.93     | 239,925,697.02    | -                | 5,641,919.10   | 52,543,275.43    | 179,599,542.02   | 26,425,481.17    | -74,480,715.41     | 3,218,770,438.35  |
| 營業外收入          | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -8,158,797.75      | 8,158,797.75      |
| 營業外支出          | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -10,813,382.08     | 10,813,382.08     |
| 利潤總額           | 1,736,247,879.93     | 326,633,036.43 | 104,684,822.01   | 10,533,023.67    | 17,539,562.56    | 435,379,378.67   | 9,136,104.93     | 239,925,697.02    | 0.00             | 5,641,919.10   | 52,543,275.43    | 179,599,542.02   | 26,425,481.17    | -71,826,131.08     | 3,216,115,854.02  |
| 所得稅            | -                    | -              | -                | -                | -                | -                | -                | -                 | -                | -              | -                | -                | -                | -628,491,894.66    | 628,491,894.66    |
| 淨利潤            | 1,736,247,879.93     | 326,633,036.43 | 104,684,822.01   | 10,533,023.67    | 17,539,562.56    | 435,379,378.67   | 9,136,104.93     | 239,925,697.02    | -                | 5,641,919.10   | 52,543,275.43    | 179,599,542.02   | 26,425,481.17    | 556,665,763.58     | 2,587,623,959.36  |
| 分部資產總額         | 7,363,914,940.52     | 646,336,370.55 | 1,314,088,060.71 | 3,603,820,139.74 | 3,717,850,651.82 | 4,058,971,753.60 | 1,621,916,771.62 | 11,881,199,332.89 | 5,527,311,168.23 | 401,531,142.48 | 2,315,882,104.44 | 4,592,355,612.81 | 1,276,697,123.95 | -31,465,810,317.98 | 79,787,685,491.34 |

## 6.2.15 資產負債表日後事項

### 1. 處置子公司

2023年2月17日，經本公司第十屆董事會第十五次會議同意，本公司全資子公司寧滬投資公司將其持有的保理公司100%股權轉讓給江蘇交控和雲杉資本。2023年2月27日，本公司全資子公司寧滬投資公司、保理公司與江蘇交控、雲杉資本簽署了《股權轉讓協定》，根據國有資產管理部門備案後的評估結果，本次交易價格為人民幣34,600萬元，其中：江蘇交控80%標的股權的轉讓對價為人民幣27,680萬元；雲杉資本20%標的股權的轉讓對價為人民幣6,920萬元。2023年7月，廣州市地方金融監督管理局批覆同意辦理保理公司股東變更。截至報告日，寧滬投資公司已收到保理公司全部股權轉讓款人民幣34,600萬元，雙方完成交割，目前正在辦理工商變更手續。本次轉讓已經完成，本公司不再持有保理公司的股權，不再將其納入本公司合併報表範圍。

## 6.3 涉及財務報告的相關事項

### 6.3.1 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

#### 重要會計政策和會計估計變更

##### 1 會計政策變更的內容及原因

本集團於2023年度執行了財政部頒佈的《企業會計準則解釋第16號》(財會[2022]31號)(「**解釋第16號**」)中「關於單項交易產生的資產和負債相關的遞延所得稅不適用初始確認豁免的會計處理」。

根據該規定，本集團對於不是企業合併、交易發生時既不影響會計利潤也不影響應納稅所得額(或可抵扣虧損)、且初始確認的資產和負債導致產生等額應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的單項交易中因資產和負債的初始確認所產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異，根據《企業會計準則第18號所得稅》等有關規定，在交易發生時分別確認相應的遞延所得稅負債和遞延所得稅資產，而不再按照產生的應納稅暫時性差異和可抵扣暫時性差異的淨額確認遞延所得稅負債或者遞延所得稅資產。

上述規定自2023年1月1日起施行，採用該規定未對本集團的財務狀況及經營成果產生重大影響。

### 6.3.2 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況、更正金額、原因及其影響。

適用  不適用

## 釋義

在本公告中，除非文義另有所指，下列詞語具有如下含義：

### 常用詞語釋義

|           |   |                   |
|-----------|---|-------------------|
| 本公司、公司    | 指 | 江蘇寧滬高速公路股份有限公司    |
| 本集團、集團    | 指 | 本公司及子公司           |
| 控股股東、江蘇交通 | 指 | 江蘇交通控股有限公司        |
| 招商局公路     | 指 | 招商局公路網絡科技控股股份有限公司 |
| 寧常鎮溧公司    | 指 | 江蘇寧常鎮溧高速公路有限公司    |
| 寧滬國際公司    | 指 | 江蘇寧滬國際(香港)有限公司    |
| 揚子江管理公司   | 指 | 江蘇揚子江高速通道管理有限公司   |
| 寧滬投資公司    | 指 | 江蘇寧滬投資發展有限責任公司    |
| 保理公司      | 指 | 寧滬商業保理(廣州)有限公司    |
| 寧滬置業公司    | 指 | 江蘇寧滬置業有限責任公司      |
| 瀚威公司      | 指 | 南京瀚威房地產開發有限公司     |
| 長江商能公司    | 指 | 江蘇長江商業能源有限公司      |

|           |   |                                |
|-----------|---|--------------------------------|
| 廣靖錫澄公司    | 指 | 江蘇廣靖錫澄高速公路有限責任公司               |
| 雲杉清能公司    | 指 | 江蘇雲杉清潔能源投資控股有限公司               |
| 雲杉清能集團    | 指 | 雲杉清能公司連同其10家附屬公司和3家參股公司        |
| 雲杉資本      | 指 | 江蘇雲杉資本管理有限公司                   |
| 南通天電公司    | 指 | 南通天電新興能源有限公司                   |
| 蘇交控清能江蘇公司 | 指 | 蘇交控清潔能源江蘇有限公司                  |
| 三峽南通公司    | 指 | 三峽新能源南通有限公司                    |
| 如東公司      | 指 | 蘇交控如東海上風力發電有限公司                |
| 通湖物流園     | 指 | 江蘇通湖物流園有限公司                    |
| 宿遷公司      | 指 | 蘇交控清潔能源宿遷有限公司                  |
| 鎮丹公司      | 指 | 江蘇鎮丹高速公路有限公司                   |
| 五峰山大橋公司   | 指 | 江蘇五峰山大橋有限公司                    |
| 龍潭大橋公司    | 指 | 江蘇龍潭大橋有限公司                     |
| 悅鑫公司      | 指 | 江蘇悅鑫寧滬天然氣有限公司(前稱江蘇協鑫寧滬天然氣有限公司) |



|             |   |                  |
|-------------|---|------------------|
| 快鹿公司        | 指 | 江蘇快鹿汽車運輸股份有限公司   |
| 蘇州高速公司      | 指 | 蘇州市高速公路管理有限公司    |
| 揚子大橋公司      | 指 | 江蘇揚子大橋股份有限公司     |
| 滬通大橋公司      | 指 | 江蘇滬通大橋有限責任公司     |
| 財務公司        | 指 | 江蘇交通控股集團財務有限公司   |
| 交通傳媒公司      | 指 | 江蘇交通文化傳媒有限公司     |
| 數研院         | 指 | 江蘇交控數字交通研究院有限公司  |
| 現代路橋公司      | 指 | 江蘇現代路橋有限責任公司     |
| 聯網公司        | 指 | 江蘇高速公路聯網營運管理有限公司 |
| 江蘇銀行公司      | 指 | 江蘇銀行股份有限公司       |
| 紫金信託公司      | 指 | 紫金信託有限責任公司       |
| 宜長公司        | 指 | 江蘇宜長高速公路有限公司     |
| 常宜公司        | 指 | 江蘇常宜高速公路有限公司     |
| 蘇錫常南部高速公路公司 | 指 | 江蘇蘇錫常南部高速公路有限公司  |
| 南林飯店公司      | 指 | 蘇州金陵南林飯店有限責任公司   |

|                   |   |                                  |
|-------------------|---|----------------------------------|
| 沿江公司              | 指 | 江蘇沿江高速公路有限公司                     |
| 江蘇租賃公司            | 指 | 江蘇金融租賃股份有限公司                     |
| 鐵集公司              | 指 | 江蘇省鐵路集團有限公司                      |
| 通行寶公司             | 指 | 江蘇通行寶智慧交通科技股份有限公司                |
| 京滬公司              | 指 | 江蘇京滬高速公路有限公司                     |
| 高速石油公司、<br>高速能源公司 | 指 | 江蘇高速公路能源發展有限公司(前稱江蘇高速公路石油發展有限公司) |
| 泰興油品公司            | 指 | 泰興市和暢油品銷售有限公司                    |
| 遠東海運公司            | 指 | 江蘇遠東海運有限公司                       |
| 高速信息公司            | 指 | 江蘇高速公路信息工程有限公司                   |
| 養護技術公司            | 指 | 江蘇高速公路工程養護技術有限公司                 |
| 工程養護公司            | 指 | 江蘇高速公路工程養護有限公司                   |
| 交控人力資源公<br>司      | 指 | 江蘇交控人力資源發展有限公司(前稱江蘇交控培訓有限公司)     |

|             |   |                        |
|-------------|---|------------------------|
| 東方路橋公司      | 指 | 江蘇東方路橋建設養護有限公司         |
| 交控商運公司      | 指 | 江蘇交控商業運營管理有限公司         |
| 錫泰公司、錫泰隧道公司 | 指 | 江蘇錫泰隧道有限責任公司           |
| 翠屏山賓館       | 指 | 江蘇翠屏山賓館管理有限公司          |
| 洛德基金公司      | 指 | 江蘇洛德股權投資基金管理有限公司       |
| 中北致遠基金      | 指 | 南京洛德中北致遠股權投資合夥企業(有限合夥) |
| 洛德匯智基金      | 指 | 南京洛德匯智股權投資合夥企業(有限合夥)   |
| 寧杭公司        | 指 | 江蘇寧杭高速公路有限公司           |
| 寧杭文旅公司      | 指 | 江蘇寧杭文化旅遊發展有限公司         |
| 滬蘇浙公司       | 指 | 江蘇滬蘇浙高速公路有限公司          |
| 華通工程公司      | 指 | 江蘇華通工程檢測有限公司           |
| 蘇通大橋公司      | 指 | 江蘇蘇通大橋有限責任公司           |
| 現代檢測公司      | 指 | 江蘇現代工程檢測有限公司           |
| 感動科技公司      | 指 | 南京感動科技有限公司             |

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| 通昌置業投資<br>公司 | 指 | 江蘇通昌置業投資有限公司                               |
| 張靖皋公司        | 指 | 江蘇張靖皋大橋有限責任公司                              |
| 國創開元二期<br>基金 | 指 | 蘇州工業園區國創開元二期投資中心(有限合伙)                     |
| PPP          | 指 | Public-Private-Partnership即政府和社會資本合作<br>模式 |
| 滬寧高速         | 指 | 上海至南京高速公路江蘇段                               |
| 廣靖高速         | 指 | 江陰長江公路大橋北接線，廣陵至靖江段                         |
| 錫澄高速         | 指 | 江陰長江公路大橋南接線，江陰至無錫段                         |
| 江陰大橋         | 指 | 江陰長江公路大橋                                   |
| 蘇嘉杭高速        | 指 | 蘇州至嘉興、杭州高速公路江蘇段                            |
| 沿江高速         | 指 | 常州至太倉高速公路                                  |
| 常嘉高速         | 指 | 常熟至嘉興高速公路昆山至吳江段                            |
| 鎮丹高速         | 指 | 鎮江至丹陽高速公路                                  |
| 寧常高速         | 指 | 溧水桂莊樞紐至常州南互通高速公路                           |
| 鎮溧高速         | 指 | 丹徒樞紐至溧陽前馬樞紐高速公路                            |
| 錫宜高速         | 指 | 無錫北樞紐至宜興西塢樞紐高速公路                           |
| 無錫環太湖公路      | 指 | 無錫碩放樞紐至無錫南泉互通高速公路                          |
| 蘇嘉甬高速        | 指 | 蘇州經嘉興至寧波高速公路                               |

|              |   |  |
|--------------|---|--|
| 五峰山大橋        | 指 | 五峰山公路大橋及南北接線項目                               |
| 常宜高速         | 指 | 常州至宜興高速公路                                    |
| 宜長高速         | 指 | 宜興到長興高速公路江蘇段                                 |
| 蘇錫常高速        | 指 | 常州前黃樞紐至無錫南泉水樞紐段                              |
| 龍潭大橋北接線項目    | 指 | 儀征至祿口機場高速公路滬陝高速至長江北大堤段工程                     |
| 錫宜高速公路南段擴建項目 | 指 | 無錫至宜興高速公路雪堰樞紐至西塢樞紐段擴建工程                      |
| ROE          | 指 | 淨資產收益率，計算公式為 $ROE = \text{淨利潤} / \text{淨資產}$ |
| 報告期          | 指 | 2023年1月1日至2023年6月30日止                        |
| 同比           | 指 | 與2022年同期相比                                   |
| 中國證監會        | 指 | 中國證券監督管理委員會                                  |
| 香港證監會        | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會                               |
| 上交所          | 指 | 上海證券交易所                                      |
| 聯交所          | 指 | 香港聯合交易所有限公司                                  |
| A股           | 指 | 本公司於上交所發行並上市的人民幣普通股                          |
| H股           | 指 | 本公司於聯交所發行並上市的境外上市外資股                         |
| ADR          | 指 | 本公司於美國場外市場掛牌交易的第一級預托證券憑證                     |
| 上市規則         | 指 | 上交所上市規則及／或香港上市規則                             |

|         |   |                          |
|---------|---|--------------------------|
| 上交所上市規則 | 指 | 上海證券交易所股票上市規則            |
| 香港上市規則  | 指 | 香港聯合交易所有限公司證券上市規則        |
| 中國會計準則  | 指 | 中華人民共和國財政部頒布的企業會計準則及相關規定 |
| 畢馬威、核數師 | 指 | 畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)      |
| 企業管治守則  | 指 | 香港上市規則附錄14所載之《企業管治守則》    |

承董事會命  
**姚永嘉**  
 公司秘書

中國 • 南京，2023年8月28日

於本公告日期，本公司董事為：

陳雲江、徐海北、王穎健、汪鋒、姚永嘉、吳新華、李曉艷、馬忠禮、周曙東\*、劉曉星\*、虞明遠\*、徐光華\*、葛揚\*

\* 獨立非執行董事