

上海基础设施建设发展（集团）有限公司  
2021 年面向专业投资者公开发行永续期  
公司债券（第一期）募集说明书摘要

|           |                  |
|-----------|------------------|
| 注册金额      | 20 亿元            |
| 本期发行金额    | 不超过 5 亿元（含 5 亿元） |
| 增信情况      | 无                |
| 发行人主体信用等级 | AA+              |
| 本期债券信用等级  | AA+              |
| 信用评级机构    | 中诚信国际信用评级有限责任公司  |

主承销商/簿记管理人/债券受托管理人



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO.,LTD.

（住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼）

签署日期：2021 年 11 月 3 日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用语与募集说明书相同。

## 重大事项提示

### 一、与发行人相关的重大事项

（一）发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AA+。截至 2021 年 6 月 30 日公司的净资产为 1,046,379.69 万元（合并报表所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 68.41%。本期债券上市前，公司最近三年实现的年均可分配利润为 60,311.89 万元（2018 年至 2020 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.50 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

#### （二）资产负债率较高的风险

发行人所处行业的特殊性决定了发行人较高资产负债率。报告期各期末，发行人的合并报表负债总额分别为 1,515,171.95 万元、1,831,355.89 万元、2,213,960.19 万元和 2,265,898.02 万元，合并口径资产负债率分别为 64.04%、67.20%、69.65%和 68.41%。报告期内，发行人资产负债率较高，在未来期间，随着发行人业务的发展，发行人融资需求及债务规模可能还将继续增长，若未来期间发行人的负债水平不能保持在合理的范围内，发行人可能面临一定的债务规模增长较快、偿债压力较大的风险。

#### （三）长期应收款余额较大的风险

报告期各期末，发行人长期应收款余额分别为 1,102,522.03 万元、988,842.99 万元、1,066,131.16 万元和 1,123,851.76 万元，占总资产比例较高。发行人长期应收款主要为政府偿付的 BOT 项目、PPP 项目款项和分期回购的 BT 项目款项。目前，发行人主要承接 BOT 项目和 PPP 项目，相较于 BT 项目其回收周期更长，进而影响公司资产流动性和资产质量，对债券本息兑付产生一定资金压力。

（四）经营活动产生的现金流量净额、投资活动产生的现金流量净额波动较大的风险

发行人主要从事基础设施建设相关项目的投资、运营和管理。报告期内，发行人经营活动产生的现金流量净额分别 21,961.59 万元、304,276.02 万元、70,872.23 万元和 96,461.39 万元；发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 25,365.68 万元、-191,413.38 万元、-357,658.92 万元和 -87,637.41 万元。报告期内发行人经营活动和投资活动产生的现金流量金额波动较大，具有一定的不确定性。近年来，发行人保持了一定的业务规模增长，未来若发行人的经营活动和投资活动现金流量波动扩大，可能在一定程度上对发行人的正常经营及财务状况造成不利影响，进而影响发行人偿债能力。

#### （五）投资收益波动风险

发行人主要从事基础设施建设相关的项目投资、运营和管理，主要涉及 BT 模式、BOT 模式和 PPP 模式。投资收益为发行人利润的主要来源之一。报告期内发行人投资收益金额分别为 64,603.88 万元、56,712.56 万元、64,939.71 万元和 59,749.17 万元。随着回购期较短的 BT 项目逐渐结束，投资回收期较长的运营类项目 BOT 和 PPP 项目大部分处于在建或试运营阶段，2018 年以来投资收益有所下降。发行人目前在建 BOT 和 PPP 项目较多，该类项目将陆续进入运营期并产生投资收益，但未来该类项目收益情况将影响投资收益的稳定性和持续性。

## 二、与本期债券相关的重大事项

（一）本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项：

### 1、债券期限

本期发行的可续期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限期末及每一个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长 1 个周期；在公司不行使续期选择权则全额到期兑付。

### 2、发行人续期选择权

本期债券以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将

本期债券期限延长 1 个周期，或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

### 3、债券利率及其确定方式

本期可续期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个续期周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不能确定，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

### 4、递延支付利息选择权

本期可续期债券附设公司延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期可续期债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本发行条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发

行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。

递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

## 5、利息递延支付的限制

本期可续期债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，公司不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：①向股东分红；②减少注册资本。

本期可续期债券利息递延下的限制事项：若公司选择行使递延支付利息权，则在延期支付利息及孳息未偿付完毕之前，公司不得有下列行为：①向股东分红；②减少注册资本。

## 6、会计处理

本期债券设置递延支付利息选择权，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

## 7、发行人赎回选择权

### （1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规、司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规及相关司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情況除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

## （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响发行人相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。公司如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情況除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除上述两种情况外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

## 8、偿付顺序

本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（二）受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

（三）本期债券发行结束后，公司将积极申请本期债券在上交所上市流通。由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批及核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布和投资者交易意愿等因素的影响，本期债券仅限于专业投资者范围内交易，公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券不能及时上市流通而无法立即出售本期债券，或者由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

（四）本期债券采用无担保的形式发行，在本期债券的存续期内，若受国家政策法规、宏观经济环境、行业发展趋势以及市场需求等不可控因素的影响，发行人未能如期从预期还款来源中获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。若发行人因前述原因导致其未能按时、足额的偿付本期债券的本息，债券持有人将无法从除发行人之外的其他第三方处获得偿付。

（五）债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效

力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券受托管理人协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的规定。

（六）资信评级机构将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注公司外部经营环境的变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪，并出具跟踪评级报告，以动态地反映公司的信用状况。资信评级机构将及时在评级机构网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，同时报送公司及相关监管部门，并由公司在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)及指定媒体予以公告。上海证券交易所网站公告披露时间不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

（七）本期债券为可续期公司债券，存在以下特有风险：

#### 1、利息递延支付的风险

在本期债券存续期内，除非发生强制付息事件，发行人有权按照发行条款约定递延支付利息，且不受到任何递延支付利息次数的限制。如果发行人决定递延支付利息，则会使投资人获取利息的时间延长，甚至中短期内无法获取利息，由此给投资人带来一定的投资风险。

#### 2、发行人行使续期选择权的风险

本期债券为可续期公司债券，发行条款约定发行人在特定时点有权延长本期债券的期限，如果发行人在可行使续期选择权时行权，会使投资人投资期限变长，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

#### 3、发行人行使赎回选择权的风险

本期债券条款约定，因政策变动及其他因素导致本期债券无法分类为权益工具时，发行人有提前赎回本期债券的权利。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的赎回投资风险。

#### 4、资产负债率波动的风险

本期债券发行后将计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整作用。如果发行人在可行使续期选择权时不行权，则会导致发行人资产负债率上升，本期债券的发行及后续不行使续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

#### 5、净资产收益率波动的风险

本期债券发行后计入所有者权益，会导致净资产收益率出现一定程度的下滑。如果发行人在可行使续期选择权时不行权，则会导致发行人净资产收益率上升。因此，本期债券会加大发行人净资产收益率波动的风险。

#### 6、会计政策变动风险

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券分类为权益工具。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得本期债券重分类为金融负债，可能导致发行人资产负债率上升或导致发行人行使赎回选择权。

#### 7、可分配利润不足以覆盖本期债券票面利息的风险

本期债券的票面利率在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。因此，当发行人行使续期选择权时，票面利率会有大幅跳升，相应的票面利息也大幅增加。随着票面利息的增加，可能使得发行人可分配利润不足以覆盖本期债券的票面利息，增加偿付风险。

（八）发行人本期债券涉及到跨年更名事宜，本期债券更名为“上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）”，公告文件所涉部分相应修改，公告文件中债券名称变更不影响其他申请文件的有效性，其他申请文件继续有效。本期债券的名称修改亦不影响发行人、受托管理人、主承销商等机构已签署的相关协议的效力。

## 目 录

|                               |    |
|-------------------------------|----|
| 声明 .....                      | 2  |
| 重大事项提示 .....                  | 3  |
| 一、与发行人相关的重大事项.....            | 3  |
| 二、与本期债券相关的重大事项.....           | 4  |
| 第一节    释义 .....               | 13 |
| 第二节    发行概况 .....             | 15 |
| 一、发行人基本情况.....                | 15 |
| 二、本次发行的基本情况及发行条款.....         | 15 |
| 三、本期债券发行及上市安排.....            | 22 |
| 四、本期债券发行的有关机构.....            | 23 |
| 五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系.....  | 25 |
| 六、认购人承诺.....                  | 25 |
| 第三节    发行人及本期债券的资信情况 .....    | 27 |
| 一、发行人债券信用评级情况及资信评级机构.....     | 27 |
| 二、发行人债券信用评级报告主要事项.....        | 27 |
| 三、发行人的资信情况.....               | 30 |
| 第四节    发行人基本情况 .....          | 32 |
| 一、发行人概况.....                  | 32 |
| 二、发行人股东、控股股东及实际控制人情况.....     | 33 |
| 三、发行人对其他企业的重要权益投资情况.....      | 35 |
| 四、发行人组织结构.....                | 38 |
| 五、发行人董事、监事、高级管理人员情况.....      | 39 |
| 六、公司主营业务情况.....               | 42 |
| 七、发行人最近三年及一期内违法违规及受处罚的情况..... | 46 |
| 第五节    财务会计信息 .....           | 47 |
| 一、最近三年及一期的财务报表.....           | 47 |
| 二、最近三年及一期的财务指标.....           | 54 |

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| 三、管理层讨论和分析.....                | 55        |
| 四、有息债务情况.....                  | 83        |
| 五、本期债券发行后公司资产负债结构的变化情况.....    | 84        |
| 六、其他重要事项.....                  | 85        |
| <b>第六节 募集资金运用 .....</b>        | <b>86</b> |
| 一、本次债券募集资金规模.....              | 86        |
| 二、本次募集资金使用计划.....              | 86        |
| 三、募集资金的现金管理.....               | 89        |
| 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施..... | 89        |
| 五、本次债券募集资金专项账户管理安排.....        | 90        |
| 六、募集资金运用对公司财务状况的影响.....        | 91        |
| 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺.....        | 92        |
| 八、前次公司债券募集资金使用情况.....          | 92        |
| <b>第七节 备查文件 .....</b>          | <b>93</b> |
| 一、备查文件.....                    | 93        |
| 二、查阅时间.....                    | 93        |
| 三、查阅地点.....                    | 93        |

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称具有如下含义：

| 一般释义：               |   |                                                                            |
|---------------------|---|----------------------------------------------------------------------------|
| 发行人、公司、本公司、上海基建     | 指 | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司                                                         |
| 上海基建有限              | 指 | 上海基础设施建设发展有限公司                                                             |
| 隧道股份                | 指 | 上海隧道工程股份有限公司                                                               |
| 城建集团                | 指 | 上海城建（集团）公司                                                                 |
| 国盛集团                | 指 | 上海国盛（集团）有限公司                                                               |
| 盛太投资                | 指 | 上海盛太投资管理有限公司                                                               |
| 慈溪晟陆                | 指 | 慈溪晟陆建设发展有限公司                                                               |
| 自贡晟安                | 指 | 自贡晟安环境发展有限公司                                                               |
| 温岭晟昱                | 指 | 温岭晟昱建设发展有限公司                                                               |
| 绍兴晟越                | 指 | 绍兴晟越建设发展有限公司                                                               |
| 郑州晟新                | 指 | 郑州晟新基础设施建设发展有限公司                                                           |
| 台州元合                | 指 | 台州元合建设发展有限公司                                                               |
| 上海市国资委              | 指 | 上海市国有资产管理委员会                                                               |
| 本次债券                | 指 | 公司本次发行的总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）的上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券 |
| 本期债券                | 指 | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）                           |
| 募集说明书               | 指 | 《上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券募集说明书（第一期）》                    |
| 募集说明书摘要             | 指 | 《上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券募集说明书摘要（第一期）》                  |
| 主承销商、债券受托管理人、中信建投证券 | 指 | 中信建投证券股份有限公司                                                               |
| 评级机构、中诚信国际          | 指 | 中诚信国际信用评级有限责任公司                                                            |
| 会计师、立信会计师           | 指 | 立信会计师事务所（特殊普通合伙）                                                           |
| 律师、汉盛律师             | 指 | 上海汉盛律师事务所                                                                  |
| 债券登记机构              | 指 | 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司                                                        |
| 中国证监会               | 指 | 中国证券监督管理委员会                                                                |
| 上交所                 | 指 | 上海证券交易所                                                                    |
| 债券持有人               | 指 | 根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有                                                      |

|              |   |                                                                                                                                                 |
|--------------|---|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|              |   | 本次债券的投资者                                                                                                                                        |
| 公司章程         | 指 | 《上海基础设施建设发展（集团）有限公司章程》                                                                                                                          |
| 董事会          | 指 | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司董事会                                                                                                                           |
| 《债券持有人会议规则》  | 指 | 为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券债券持有人会议规则》及其变更和补充                                                               |
| 《债券受托管理协议》   | 指 | 公司与债券受托管理人签署的《上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2020 年公开发行可续期公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充                                                                             |
| 报告期          | 指 | 2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月                                                                                                              |
| 工作日          | 指 | 中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）                                                                                                                 |
| 交易日          | 指 | 上海证券交易所营业日                                                                                                                                      |
| 法定节假日        | 指 | 中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）                                                                                      |
| 《公司法》        | 指 | 《中华人民共和国公司法》                                                                                                                                    |
| 《证券法》        | 指 | 《中华人民共和国证券法》                                                                                                                                    |
| 《管理办法》       | 指 | 《公司债券发行与交易管理办法》                                                                                                                                 |
| <b>专业释义：</b> |   |                                                                                                                                                 |
| BT 模式        | 指 | Build-Transfer，即建设-移交，是指由政府授权的项目业主，通过招投标、竞争性谈判或其他合法方式确定项目投资人，由该投资人承担项目的资金筹措和工程建设，项目竣工验收后移交给项目业主，项目业主按合同约定回购项目的融资建设模式                            |
| BOT 模式       | 指 | Build-Operate-Transfer，即建设-经营-移交，是指政府采用竞争方式依法授权境内外的法人或者其他组织，通过协议明确权利义务和风险分担，约定其在一定期限和范围内投资建设运营基础设施和公用事业并获得收益，提供公共产品或者公共服务                       |
| PPP 模式       | 指 | Public-Private Partnership，即政府和社会资本合作，是指政府与私人组织之间，为了提供某种公共物品和服务，以特许协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，并通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果 |

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

## 第二节 发行概况

### 一、发行人基本情况

中文名称：上海基础设施建设发展（集团）有限公司

注册资本：366,535.19 万元

注册地址：上海市虹口区物华路 58 号 271 室

法定代表人：胡军

经营范围：基础设施投资、建设、设计、工程承包、监理和经营，投资咨询，建设项目开发，财务咨询，从事基础设施科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售建筑材料，五金交电，钢材，电子产品，电线电缆，仪器仪表，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 二、本次发行的基本情况及发行条款

#### （一）本次债券发行批准情况

2019 年 12 月 17 日，公司董事会审议通过了《关于公司符合发行永续期公司债券条件的议案》、《关于公司公开发行永续期公司债券发行方案的议案》等议案，2020 年 1 月 17 日，公司股东上海隧道工程股份有限公司作出股东决定，通过了上述议案，公司拟发行不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）永续期公司债券。

#### （二）核准情况及核准规模

经中国证监会证监许可[2020]783 号文核准，公司获准公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的永续期公司债券。本次债券采用分期发行方式，首期发行自中国证监会核准发行之日起 12 个月内完成，其余各期债券发行，自中国证监会核准发行之日起 24 个月内完成。

### **（三）本期债券的基本发行条款**

**1、发行人全称：**上海基础设施建设发展（集团）有限公司。

**2、债券全称：**上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）。

#### **3、注册文件**

发行人于 2020 年 4 月 22 日获中国证券监督管理委员会出具的《关于核准上海基础设施建设发展（集团）有限公司向合格投资者公开发行永续期公司债券的批复》（证监许可[2020]783 号），注册规模为不超过 20 亿元。

#### **4、发行金额**

本期债券发行金额为不超过 5 亿元（含 5 亿元）。

#### **5、债券期限**

本期发行的永续期债券基础期限为3年，在约定的基础期限期末及每一个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，按约定的基础期限延长1个周期；在公司不行使续期选择权则全额到期兑付。

#### **6、票面金额及发行价格**

本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

#### **7、债券利率及其确定方式**

本期永续期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个续期周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

债券利率及其确定方式详见本节“二、本次债券的特殊发行条款（5、初始票面利率确定方式以及6、票面利率调整机制）”。

## **8、发行对象**

本期债券面向专业投资者公开发行

## **9、发行方式**

本期债券发行方式为簿记建档发行。

## **10、承销方式**

本期债券由主承销商以余额包销。

## **11、起息日期**

本期债券起息日为 2021 年 11 月 9 日。

## **12、付息方式**

本次债券采用单利计息，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息频率为按年付息。

## **13、利息登记日**

本期债券利息登记日为付息日的前 1 个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

## **14、付息日期**

在发行人不行使递延支付利息权的情况下，付息日为每年的 11 月 9 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；每次付息款项不另计利息）；在发行人行使递延支付利息权的情况下，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息）。

## **15、兑付方式**

本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

## **16、兑付金额**

本期债券设有发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本次债券期限，则本次债券的本金偿付自该计息年度付息日起延长 1 个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本次债券，则该计息年度的本金偿付日即为本次债券的偿付日。

本期债券于付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截止兑付登记日收市时投资者持有的本期债券最后一期利息及等于票面总额的本金。

## **17、兑付登记日**

本期债券兑付登记日为兑付日的前 1 个交易日，在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得相应本金及利息。

## **18、本金兑付日**

若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

## **19、偿付顺序**

本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

## **20、增信措施**

本期债券不设定增信措施。

## **21、信用评级机构及信用评级结果**

经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

## **22、募集资金用途**

本期债券的募集资金将用于缴纳子公司出资额、偿还金融机构借款和补充流

动资金。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

## **23、质押式回购安排**

本期公司债券发行结束后，认购人不可进行债券质押式回购。

### **（四）本期债券的特殊发行条款**

#### **可续期公司债券特殊发行条款**

1、续期选择权：本期债券以每 3 个计息年度为 1 个重新定价周期，在每个重新定价周期末，发行人有权选择将本期债券期限延长 1 个周期（即延长不超过 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人续期选择权的行使不受次数的限制。

发行人将于本次约定的续期选择权行使日前至少 30 个交易日，披露续期选择权行使公告。

若行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中披露：（1）本期债券的基本情况；（2）债券期限的延长时间；（3）后续存续期内债券的票面利率或利率计算方法。若放弃行使续期选择权，发行人将在续期选择权行使公告中明确将按照约定及相关规定完成各项工作。

2、递延支付利息选择权：本期债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息或其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

发行人决定递延支付利息的，将于付息日前 10 个交易日发布递延支付利息公告。

递延支付利息公告内容应包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）受托管理

人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

3、强制付息事件：付息日前12个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本；

债券存续期内如发生强制付息事件，发行人将于2个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

4、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使递延支付利息选择权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本；

债券存续期内如发生利息递延下的限制事项，发行人将于2个交易日内披露相关信息，说明其影响及相关安排，同时就该事项已触发强制付息情形作特别提示。

5、初始票面利率确定方式：本期债券首次发行票面利率在首个周期内保持不变。首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，其中初始基准利率为簿记建档日前250个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前250个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；初始利差为首个周期票面利率与初始基准利率之间的差值，并在后续重置票面利率时保持不变。

6、票面利率调整机制：如果发行人行使续期选择权，本期债券自第2个周期开始，票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上300个基点。当期基准利率为重新定价周期起息日前250个交易日由中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）

公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期与重定价周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

7、会计处理：发行人根据企业会计准则和相关规定，经对发行条款和相关信息全面分析判断，在会计初始确认时将本期债券分类为权益工具。本期债券申报会计师立信会计师事务所（特殊普通合伙）已对上述会计处理情况出具专项意见。

债券存续期内如出现导致本次发行永续期公司债券不再计入权益的事项，发行人将于 2 个交易日内披露相关信息，并披露其影响及相关安排。

8、偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。

9、赎回选择权：除下列情形外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。发行人如果进行赎回，将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。

情形 1：发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释或者应用的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释或者应用变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释或者应用变更后的首个付息日）前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。

情形 2：发行人因会计准则变更进行赎回。

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个工作日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

#### 10、税务处理

根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部、税务总局公告，2019 年第 64 号），企业发行永续债，应当将其适用的税收处理方法在证券交易所、银行间债券市场等发行市场的发行文件中向投资方予以披露。发行人认为本期债券属于上述公告所指的“符合规定条件的永续债”，可以按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行方支付的永续债利息支出准予在其企业所得税税前扣除；投资方取得的永续债利息收入应当依法纳税。发行人拟按照债券利息适用企业所得税政策，对本期债券的利息支出在企业所得税税前扣除，故投资者取得的本期债券利息收入应当依法纳税。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2021 年 11 月 4 日。

发行首日：2021 年 11 月 8 日。

预计发行期限：2021 年 11 月 8 日至 2021 年 11 月 9 日。

## （二）本期债券上市安排

本期债券发行结束后，公司将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 四、本期债券发行的有关机构

### （一）发行人

名称：上海基础设施建设发展（集团）有限公司

住所：上海市虹口区物华路 58 号 271 室

法定代表人：胡军

联系人：张天舟

电话：021-33560811-76339

传真：021-33560810

### （二）主承销商、簿记管理人、债券受托管理人

名称：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：董浩

联系人：朱明强、刘乡镇、刘陵元、武源长

电话：021-68801584

传真：021-68801551

### （三）发行人律师

名称：上海汉盛律师事务所

住所：上海市浦东新区杨高南路 729 号陆家嘴世纪金融广场 1 号楼 22 层、  
23 层

负责人：朱以林

经办律师：陈广、胡胜训

电话：021-51877676

传真：021-61859565

### （四）会计师事务所

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4 楼

法定代表人：杨志国

经办注册会计师：倪一琳、王斌、周永厦

电话：021-63391166

传真：021-63392558

### （五）资信评级机构

名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO6 号楼

法定代表人：闫衍

经办分析师：刘莹、刘冠男

电话：010-66428877

传真：010-66426100

## （六）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

总经理：蔡建春

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

## （七）公司债券登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：聂燕

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：021-68870172

传真：021-58754185

## 五、发行人与本期发行的有关机构、人员的利害关系

公司与本期发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并

由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

### 第三节 发行人及本期债券的资信情况

#### 一、发行人债券信用评级情况及资信评级机构

发行人聘请中诚信国际对本期债券发行的资信情况进行了评级。根据中诚信国际出具的《上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+。

#### 二、发行人债券信用评级报告主要事项

##### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券的信用等级为 AA+，本级别的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

中诚信国际将公司主体信用评级等级划分成 9 级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用质量略高或略低于本等级。

AAA 级：偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低；

AA 级：偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；

A 级：偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低；

BBB 级：偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般；

BB 级：偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险；

B 级：偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高；

CCC 级：偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高；

CC 级：在破产或重组时可获得的保护较小，基本不能保证偿还债务；

C 级：不能偿还债务。

债券信用评级等级的符号及定义同公司主体信用评级等级。

## （二）评级报告的主要内容

### 1、正面

（1）我国稳增长措施的逐步落地为基建行业发展提供较好的政策支持。2021 年以来国家陆续出台相关鼓励政策，发挥基建投资的逆周期调节作用，为基建稳增长提供重要动能，基建类企业有望从中受益。

（2）股东实力很强，公司战略定位高。公司控股股东上海隧道工程股份有限公司（以下简称“隧道股份”）具备基建项目投资建设、设备制造及房地产开发等为一体的完整产业链，在上海市具有较高的市场占有率。公司作为隧道股份下属唯一基础设施投资平台，在体系内具有很高的战略地位。

（3）充足的项目储备规模。受益于前期的市场拓展及项目积累，公司在手项目储备仍较为充足，同时积极推进 F+EPC、特许经营等创新模式，2020 年及 2021 年上半年公司新签合同额分别为 88.76 亿元和 43.26 亿元，同比稳中有升。

（4）融资渠道畅通。公司与金融机构保持良好合作关系，截至 2021 年 6 月末，共获得各银行综合授信额度 339.53 亿元，其中未使用额度为 191.66 亿元，财务弹性较强。

### 2、关注

（1）PPP 业务监管趋严，项目拓展和推进情况受政策影响较大，公司未来面临一定资本支出压力。近年来国家对 PPP 业务监管趋严，PPP 项目拓展和后续推进面临一定的不确定性。公司在手 PPP 项目投资规模较大，面临一定资本支出压力。

（2）杠杆水平处于高位，债务规模面临上升压力。以投资为主的业务特性

使得公司有息债务维持较大规模，总资本化比率高位运行。随着基础设施资本运营业务的进一步拓展和在手项目的推进，债务规模或将面临一定上升压力。

### （三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

中诚信国际将根据监管要求或约定关注发行人可续期公司债券的特殊发行事项，包括但不限于发行人是否行使续期选择权，发行人是否触发强制付息事件，并及时在跟踪信用评级报告中进行披露。

在跟踪评级期限内，中诚信国际将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信国际将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信国际并提供相关资料，中诚信国际将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信国际的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在中诚信国际网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信国际将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2021 年 6 月 30 日，上海基建及其下属子公司取得各家银行共计 339.53 亿元的授信额度，已使用 147.87 亿元额度，尚有 191.66 亿元额度未使用。

#### （二）最近三年及一期与主要客户业务往来的违约情况

最近三年及一期，发行人与主要客户、供应商发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生严重违约情况。

#### （三）最近三年及一期发行的债券、其他融资工具以及偿还情况

2021 年 4 月 27 日，公司于全国银行间债券市场发行上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年度第一期中期票据，募集资金 6.00 亿元，期限为 3+N（3）年。

#### （四）本期发行后的累计公司债券余额及占发行人最近一期净资产的比例

由于本期债券为永续期公司债券，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）及会计师的认可，经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人将本期债券计入所有者权益，不计入累计公司债券余额。截至本募集说明书签署日，发行人已累计公开发行永续期公司债券 0 亿元，本期永续期公司债券发行后，发行人累计公开发行永续期公司债券余额不超过 5.00 亿元，占 2021 年 6 月 30 日合并财务报表净资产（含少数股东权益）的比例为 4.78%。

#### （五）最近三年及一期主要财务指标

发行人合并口径财务指标如下所示：

| 项目      | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|---------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率（倍） | 0.63            | 0.41             | 0.53             | 0.55             |
| 速动比率（倍） | 0.50            | 0.41             | 0.53             | 0.55             |
| 资产负债率   | 68.41%          | 69.65%           | 67.20%           | 64.04%           |
| 项目      | 2021 年 1-6 月    | 2020 年度          | 2019 年度          | 2018 年度          |

|                  |         |         |         |         |
|------------------|---------|---------|---------|---------|
| EBITDA 利息保障倍数（倍） | 2.32    | 1.82    | 2.56    | 2.85    |
| 贷款偿还率            | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |
| 利息偿付率            | 100.00% | 100.00% | 100.00% | 100.00% |

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产×100%
- 4、EBITDA利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（资本化利息支出+计入财务费用的利息支出）
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

**公司名称：**上海基础设施建设发展（集团）有限公司

**法定代表人：**胡军

**成立日期：**2009 年 6 月 25 日

**注册资本：**366,535.19 万元

**实缴资本：**366,535.19 万元

**住所：**上海市虹口区物华路 58 号 271 室

**统一社会信用代码：**91310109690191659C

**所属行业：**土木工程建筑业

**经营范围：**基础设施投资、建设、设计、工程承包、监理和经营，投资咨询，建设项目开发，财务咨询，从事基础设施科技专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；销售建筑材料，五金交电，钢材，电子产品，电线电缆，仪器仪表，化工产品批发（除危险化学品、监控化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品、易制毒化学品）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

**信息披露事务负责人：**张天舟

**联系地址：**上海市徐汇区宛平南路 1099 号 3 楼

**联系电话：**021-33560811-76339

**传真：**021-33560810

**电子邮箱：**zhangtianzhou@stecfm.com

## 二、发行人股东、控股股东及实际控制人情况

### （一）发行人的股东情况

截至本募集说明书签署日，公司注册资本为 366,535.19 万元，隧道股份持有公司 100% 股权。公司的股权结构情况如下：

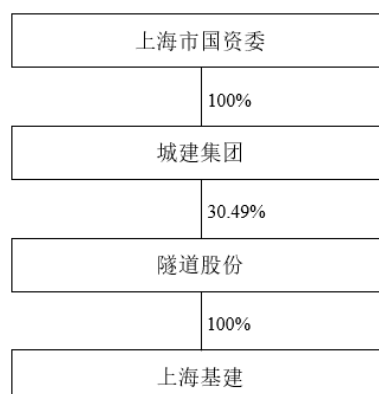
| 股东名称 | 出资金额（万元）   | 出资比例 |
|------|------------|------|
| 隧道股份 | 366,535.19 | 100% |
| 合计   | 366,535.19 | 100% |

### （二）发行人控股股东及实际控制人情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司控股股东为隧道股份，城建集团持有隧道股份 30.49% 的股权，为公司的实际控制人；上海市国有资产监督管理委员会持有城建集团 100.00% 股权，是公司的最终实际控制人。公司实际控制人报告期内未发生变化。控股股东隧道股份所持有的公司股份不存在被质押或存在争议的情况。

#### 1、发行人股权结构情况

截至 2020 年 9 月 30 日，公司股权结构如下：



#### 2、隧道股份基本情况

公司名称：上海隧道工程股份有限公司

法定代表人：张焰

成立日期：1993 年 11 月 26 日

**上市日期：**1994 年 1 月 28 日

**上市地点：**上海证券交易所

**股票简称：**隧道股份

**股票代码：**600820

**注册资本：**314,409.61 万元

**住所：**上海市徐汇区宛平南路 1099 号

**统一社会信用代码：**91310000132222385M

**经营范围：**建筑业，土木工程建设项目总承包，隧道、市政、建筑、公路及桥梁、交通、消防、地基与基础、建筑装饰装修、拆除工程、自有房屋租赁，实业投资，自营和代理各类商品及技术的进出口业务(但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外)，经营进料加工和“三来一补”业务，经营对销贸易和转口贸易，外经贸部批准的国际经济技术合作业务，机械及机电设备生产、安装、租赁，汽修，本系统货运，附设分支机构。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### **3、城建集团基本情况**

**公司名称：**上海城建（集团）公司

**法定代表人：**张焰

**成立日期：**1996 年 11 月 4 日

**注册资本：**134,397.03 万元

**住所：**蒙自路 654 号

**统一社会信用代码：**91310000630245184Q

**经营范围：**施工建设总承包，实业投资，国内贸易（除专项规定外），国有资产运作，开展对外经济技术合作业务：承包境外工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；

房地产开发经营，自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或国家禁止进出口的商品及技术除外），经营进料加工和“三来一补”业务，经营对销贸易和转口贸易。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

### 三、发行人对其他企业的重要权益投资情况

#### （一）发行人主要子公司

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人主要子公司基本情况如下：

| 序号 | 企业名称              | 注册地                                                           | 业务性质       | 注册资本（万元）   | 持股比例（%） | 取得方式     |
|----|-------------------|---------------------------------------------------------------|------------|------------|---------|----------|
| 1  | 常州晟龙高架道路建设发展有限公司  | 常州市钟楼经济开发区玉龙南路 178-1 号-9029 室                                 | 基础设施投资建设   | 88,000.00  | 100.00  | 同一控制企业合并 |
| 2  | 常州晟城建设投资发展有限公司    | 常州市天宁区青龙西路 1—66 号                                             | 基础设施投资建设   | 50,000.00  | 100.00  | 投资设立     |
| 3  | 上海康司逊建设管理有限公司     | 上海市奉贤区新四平公路 468 弄 12 幢 3 楼 508 室                              | 工程管理       | 4,150.00   | 100.00  | 投资设立     |
| 4  | 上海基建资产管理有限公司      | 上海市虹口区物华路 58 号 3 楼 363 室                                      | 基础设施投资建设   | 500.00     | 100.00  | 投资设立     |
| 5  | 上海晟轭建设发展有限公司      | 上海市静安区共和路 169 号 609 室                                         | 基础设施投资建设   | 14,200.00  | 92.96   | 投资设立     |
| 6  | 江西晟和建设发展有限公司      | 南昌市东湖区洪都北大道 889 号（1#商业办公楼）11 层                                | 基础设施投资建设   | 49,565.56  | 100.00  | 投资设立     |
| 7  | 常熟市申虞基础设施建设发展有限公司 | 常熟市香山北路 88 号                                                  | 基础设施投资建设   | 6,000.00   | 100.00  | 投资设立     |
| 8  | 长沙晟星建设投资有限公司      | 湖南省长沙市芙蓉区东二环一段 920 号后栋办公楼一、二层                                 | 基础设施投资建设   | 99,962.00  | 100.00  | 投资设立     |
| 9  | 常州市金坛晟鑫建设发展有限公司   | 常州市金坛区西门大街 97 号                                               | 基础设施投资建设   | 17,000.00  | 100.00  | 投资设立     |
| 10 | 江西晟轩建设发展有限公司      | 江西省南昌市东湖区经堂巷 36 号                                             | 基础设施投资建设   | 10,000.00  | 100.00  | 投资设立     |
| 11 | 上海基建海外有限公司        | RM 1501(627) 15/F SPA CTR 53-55 LOCKHART RD WANCHAI HONG KONG | 股权投资       | 14,000.00  | 100.00  | 投资设立     |
| 12 | 上海大连路隧道建设发展有限公司   | 浦东川沙路 1215 号 2 幢 2 室                                          | 市政运营管理     | 50,000.00  | 100.00  | 同一控制企业合并 |
| 13 | 杭州建元隧道发展有限公司      | 萧山经济技术开发区市心北路 99 号 414 室                                      | 基础设施投资建设运营 | 346,000.00 | 100.00  | 同一控制企业合并 |
| 14 | 上海嘉浏高速公路建设发展有限公司  | 上海市嘉定区安亭镇安智路 78 号 A1058 室                                     | 公路建设投资经营   | 10,000.00  | 100.00  | 同一控制企业合并 |

| 序号 | 企业名称                        | 注册地                                     | 业务性质     | 注册资本（万元）   | 持股比例（%） | 取得方式     |
|----|-----------------------------|-----------------------------------------|----------|------------|---------|----------|
| 15 | 宁波晟途建设发展有限公司                | 余姚经济开发区滨海新城兴滨路 28 号                     | 基础设施投资建设 | 10,000.00  | 63.00   | 投资设立     |
| 16 | 株洲晟宁建设发展有限公司                | 株洲云龙示范区云龙大道 88 号云龙发展中心 8 楼              | 基础设施投资建设 | 50,000.00  | 90.00   | 投资设立     |
| 17 | 杭州晟合建设发展有限公司 <sup>注</sup>   | 萧山区新塘街道塘里陈社区新塘街道办事处                     | 基础设施投资建设 | 77,600.00  | 49.00   | 投资设立     |
| 18 | 郑州晟启基础设施建设有限公司 <sup>注</sup> | 郑州航空港区郑港六路与郑港二街交叉口东北角蓝山公馆 201 室         | 基础设施投资建设 | 20,000.00  | 35.10   | 投资设立     |
| 19 | 宁德晟闽建设发展有限公司                | 宁德市蕉城区立业新村 125 号元宏花苑办公楼三层               | 基础设施投资建设 | 50,000.00  | 90.00   | 投资设立     |
| 20 | 温岭晟昱建设发展有限公司                | 浙江省台州市温岭市大溪镇下洋张村二区 5 幢 1 号              | 基础设施投资建设 | 23,255.16  | 66.50   | 投资设立     |
| 21 | 自贡晟安环境发展有限公司                | 自贡市沿滩区板仓工业园区东环路 19 号                    | 基础设施投资建设 | 10,000.00  | 83.92   | 投资设立     |
| 22 | 绍兴晟越建设发展有限公司                | 浙江省绍兴市越城区胜利东路 325 号一楼                   | 基础设施投资建设 | 121,866.16 | 65.00   | 投资设立     |
| 23 | 江西晟谷建设发展有限公司                | 江西省南昌市红谷滩新区逸兴路 126 号 C0306C2（1-3 层）     | 基础设施投资建设 | 3,500.00   | 100.00  | 投资设立     |
| 24 | 宁海元凤建设发展有限公司                | 宁海县桃源街道时代大道 160 号 3-3 室                 | 基础设施投资建设 | 23,000.00  | 100.00  | 同一控制企业合并 |
| 25 | 慈溪晟陆建设发展有限公司                | 浙江省慈溪市横河镇祥园 9 号楼<1-23>室                 | 基础设施投资建设 | 40,000.00  | 66.50   | 投资设立     |
| 26 | 江油晟涪建设发展有限公司                | 江油市中坝镇东大街 110 号                         | 基础设施投资建设 | 5,000.00   | 80.00   | 投资设立     |
| 27 | 昆明晟官建设发展有限公司                | 云南省昆明市官渡区海伦国际 2 号地块 2 座楼 1905 室         | 基础设施投资建设 | 23,694.00  | 72.00   | 投资设立     |
| 28 | 昆明晟隧基础设施建设发展有限公司            | 云南省昆明经济技术开发区阿拉街道清水社区上村 231 号            | 基础设施投资建设 | 13,062.00  | 80.00   | 投资设立     |
| 29 | 余姚晟旻建设发展有限公司                | 浙江省余姚市凤山街道文山路 299 号                     | 基础设施投资建设 | 14,865.23  | 85.00   | 投资设立     |
| 30 | 郑州晟新基础设施建设发展有限公司            | 河南省郑州市新密市岳村镇园林村镇区大道 1 号                 | 基础设施投资建设 | 56,043.96  | 49.00   | 投资设立     |
| 31 | 杭州晟湘建设发展有限公司                | 浙江省杭州市萧山区义桥镇联三村杭州萧山（中国）五金机械科技创新园二期 A227 | 基础设施投资建设 | 58,886.04  | 69.00   | 投资设立     |
| 32 | 徐州元彭智洁能源有限公司                | 江苏省邳州市高新技术产业开发区春兴路南侧、S270 西侧 001 号      | 基础设施投资建设 | 6,100.00   | 100.00  | 投资设立     |
| 33 | 宁波宇昌建设发展有限公司                | 浙江省余姚市中意宁波生态园兴滨路 5 号(邻里中心)3-2-114(自主申报) | 基础设施投资建设 | 25,000.00  | 92.00   | 投资设立     |

注：上海基建负责杭州晟合建设发展有限公司、郑州晟启基础设施建设发展有限公司的日常

经营管理，对其拥有实际控制权，故将其纳入合并范围。

发行人主要子公司最近一年的财务数据如下：

单位：万元

| 序号 | 企业名称              | 2020 年 12 月 31 日 |            |            | 2020 年度   |           |
|----|-------------------|------------------|------------|------------|-----------|-----------|
|    |                   | 总资产              | 总负债        | 净资产        | 营业收入      | 净利润       |
| 1  | 杭州建元隧道发展有限公司      | 462,064.50       | 176,858.47 | 285,206.03 | 22,053.33 | 3,955.39  |
| 2  | 常州晟龙高架道路建设发展有限公司  | 330,884.33       | 115,932.00 | 214,952.33 | 0.00      | 16,396.33 |
| 3  | 常州晟城建设投资发展有限公司    | 284,558.88       | 152,939.68 | 131,619.20 | 1,686.54  | 10,383.16 |
| 4  | 株洲晟宁建设发展有限公司      | 166,586.97       | 115,581.38 | 51,005.59  | 0.00      | 1,005.67  |
| 5  | 杭州晟合建设发展有限公司      | 239,995.87       | 162,492.43 | 77,503.44  | 4,796.83  | -104.58   |
| 6  | 长沙晟星建设投资有限公司      | 95,345.16        | 22,566.58  | 72,778.58  | 3,351.41  | 2,439.26  |
| 7  | 上海大连路隧道建设发展有限公司   | 98,267.09        | 36,958.67  | 61,308.42  | 4,010.56  | 3,637.40  |
| 8  | 江西晟轩建设发展有限公司      | 73,124.41        | 60,108.49  | 13,015.92  | 561.94    | 2,471.32  |
| 9  | 江西晟和建设发展有限公司      | 88,364.41        | 34,365.61  | 53,998.80  | 383.42    | 345.3     |
| 10 | 宁德晟闽建设发展有限公司      | 167,131.97       | 124,549.04 | 42,582.93  | 0.00      | -2,903.87 |
| 11 | 上海嘉浏高速公路建设发展有限公司  | 90,145.37        | 47,112.86  | 43,032.51  | 30,195.44 | 23,963.85 |
| 12 | 郑州晟启基础设施建设有限公司    | 56,548.52        | 36,103.98  | 20,444.54  | 742.36    | 163.96    |
| 13 | 宁波晟途建设发展有限公司      | 41,907.18        | 28,663.30  | 13,243.88  | 275.45    | 1,688.11  |
| 14 | 上海基建资产管理有限公司      | 5,351.63         | 20.13      | 5,331.50   | 185.69    | 173.31    |
| 15 | 常州市金坛晟鑫建设发展有限公司   | 19,060.46        | 140.28     | 18,920.18  | 326.41    | 660.56    |
| 16 | 上海康司逊建设管理有限公司     | 8,087.00         | 2,512.47   | 5,574.53   | 285.22    | 463.40    |
| 17 | 上海晟轵建设发展有限公司      | 19,688.90        | 98.73      | 19,590.17  | 0.00      | 113.35    |
| 18 | 常熟市申虞基础设施建设发展有限公司 | 8,210.20         | 1,772.08   | 6,438.12   | 228.09    | 172.78    |
| 19 | 温岭晟昱建设发展有限公司      | 58,408.86        | 49,999.58  | 8,409.28   | 0.00      | -18.35    |
| 20 | 上海基建海外有限公司        | 5,186.24         | 0.00       | 5,186.24   | 0.00      | 17.16     |
| 21 | 绍兴晟越建设发展有限公司      | 210,895.93       | 125,589.62 | 85,306.31  | 0.00      | 1.12      |
| 22 | 自贡晟安环境发展有限公司      | 153,258.18       | 109,188.16 | 44,070.02  | 0.00      | 0.15      |
| 23 | 江西晟谷建设发展有限公司      | 26,927.15        | 23,429.69  | 3,497.46   | 0.00      | 0.00      |
| 24 | 宁海元凤建设发展有限公司      | 34,511.46        | 7,595.51   | 26,915.95  | 937.14    | 3,421.93  |

| 序号 | 企业名称             | 2020 年 12 月 31 日 |            |           | 2020 年度 |       |
|----|------------------|------------------|------------|-----------|---------|-------|
|    |                  | 总资产              | 总负债        | 净资产       | 营业收入    | 净利润   |
| 25 | 慈溪晟陆建设发展有限公司     | 159,154.92       | 121,905.65 | 37,249.27 | 0.00    | -0.02 |
| 26 | 江油晟涪建设发展有限公司     | 92,959.89        | 71,790.92  | 21,168.97 | 0.00    | 0.08  |
| 27 | 昆明晟官建设发展有限公司     | 9,874.92         | 6,013.89   | 3,861.03  | 0.00    | -0.08 |
| 28 | 昆明晟隧基础设施建设发展有限公司 | 24,539.19        | 18,983.64  | 5,555.55  | 0.00    | 0.00  |
| 29 | 余姚晟旻建设发展有限公司     | 29,785.81        | 25,129.28  | 4,656.53  | 0.00    | 0.04  |
| 30 | 郑州晟新基础设施建设发展有限公司 | 83,639.31        | 27,595.35  | 56,043.96 | 0.00    | 0.00  |
| 31 | 杭州晟湘建设发展有限公司     | 26,015.54        | 2,636.92   | 23,378.62 | 0.00    | 0.00  |
| 32 | 宁波宇昌建设发展有限公司     | 18,879.50        | 16,910.43  | 1,969.07  | 0.00    | 0.00  |

注：宁波宇昌建设发展有限公司为公司 2021 年收购，2020 年财务数据未经审计；除宁波宇昌建设发展有限公司外，发行人主要子公司最近一年财务数据已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计。

## （二）发行人主要合营、联营企业

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人主要的合营、联营企业如下：

单位：万元

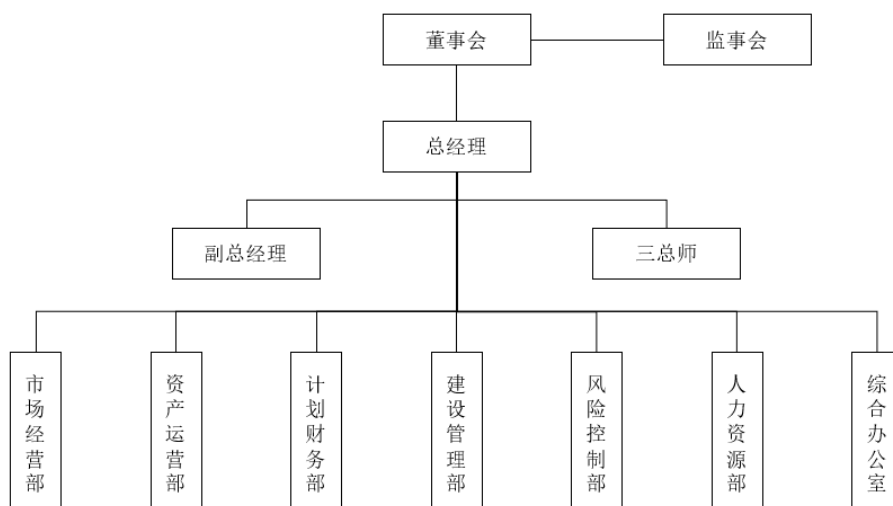
| 序号 | 合营、联营企业名称      | 主营业务                   | 持股比例（%） | 2020 年 12 月 31 日 |           |           | 2020 年度 |         |
|----|----------------|------------------------|---------|------------------|-----------|-----------|---------|---------|
|    |                |                        |         | 总资产              | 总负债       | 净资产       | 营业收入    | 净利润     |
| 1  | 杭州秦望工程建设运营有限公司 | 杭州市富阳区秦望通道的投资、建设和运营管理； | 20.00   | 77,418.81        | 28,474.22 | 48,944.59 | -       | -       |
| 2  | 浙江长三角城建有限公司    | 建筑施工                   | 49.00   | 15,332.41        | 567.03    | 14,765.38 | -       | -105.87 |

## 四、发行人组织结构

发行人根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，建立了完善

的法人治理结构，设立了董事会、监事会和经营管理层，制定了相应的《董监事会议事规则》。公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合公司的实际情况，设置了相关业务和管理部门，具体执行管理层下达的任务。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司组织结构如下：



## 五、发行人董事、监事、高级管理人员情况

### （一）发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至募集说明书摘要签署日，发行人现任董事 5 名、监事 3 名，高级管理人员 1 名，基本情况如下表所示：

| 姓名  | 现任职务 | 任期起止时间              |
|-----|------|---------------------|
| 胡军  | 董事长  | 2019 年 08 月 13 日-至今 |
| 杨武厂 | 董事   | 2017 年 11 月 06 日-至今 |
| 冯凯  | 董事   | 2011 年 11 月 30 日-至今 |
| 巩丽华 | 董事   | 2017 年 05 月 26 日-至今 |
| 井陆峰 | 董事   | 2019 年 05 月 22 日-至今 |
| 王志华 | 监事   | 2017 年 05 月 26 日-至今 |
| 张瑞昌 | 监事   | 2018 年 05 月 03 日-至今 |
| 尤学军 | 监事   | 2021 年 6 月 24 日-至今  |
| 杨武厂 | 总经理  | 2019 年 06 月 05 日-至今 |

公司董事、监事、高级管理人员未持有公司股权。

## （二）发行人董事、监事和高级管理人员简介

胡军先生，中国国籍，无境外居留权，1969 年 12 月出生，中共党员，硕士研究生，教授级高级工程师，曾任上海临港供排水发展有限公司常务副总经理，上海公路桥梁（集团）有限公司总经理、党委副书记、党委书记、董事长，现任上海基础设施建设发展（集团）有限公司董事长，兼任上海城建投资发展有限公司党委书记、董事长。

杨武厂先生，中国国籍，无境外居留权，1972 年 8 月出生，中共党员，硕士研究生，教授级高级工程师，曾任上海建元投资有限公司副总经理，上海隧道地基基础工程有限公司总经理，上海隧道工程有限公司副总经理、上海隧道工程股份有限公司市场战略部副总经理、总经理，现任上海基础设施建设发展（集团）有限公司总经理，兼任上海城建投资发展有限公司党委副书记、总经理。

冯凯先生，中国国籍，无境外居留权，1976 年 4 月出生，中共党员，博士研究生，正高级经济师、高级工程师，曾任上海隧道工程股份有限公司盾构工程分公司副总经理，上海隧道工程股份有限公司机械制造分公司党总支书记兼副总经理，上海城建（集团）公司办公室副主任、主任，现任上海隧道工程股份有限公司总裁办公室主任、风险管理部总经理，上海基础设施建设发展（集团）有限公司董事。

巩丽华女士，中国国籍，无境外居留权，1970 年 5 月出生，中共党员，学士，经济师，曾任上海路桥发展股份有限公司综合办公室主任、市场部经理、总经理助理兼董事会秘书，上海申渝公路建设发展有限公司综合办公室主任，上海城建投资发展有限公司综合办公室副主任、研究发展部部长，上海城建（集团）公司投资发展部副总经理，上海隧道工程股份有限公司投资发展部副总经理，现任上海隧道工程股份有限公司投资发展部总经理，上海基础设施建设发展（集团）有限公司董事。

井陆峰先生，中国国籍，无境外居留权，1978 年 12 月出生，中共党员，硕士研究生，高级经济师，曾任上海公路桥梁工程有限公司总经济师，上海公路桥梁（集团）有限公司副总经济师兼经济管理中心经理，上海城建投资发展有限公司副总经济师兼风险控制部部长、总经济师、副总经理，上海隧道工程股份有限

公司市场战略部副总经理、市场战略部总经理，现任上海城建置业发展有限公司总经理。

王志华先生，中国国籍，无境外居留权，1966 年 4 月出生，中共党员，硕士研究生，教授级高级工程师，曾任上海城建（集团）公司副总裁，现任上海隧道工程股份有限公司副总裁兼财务总监、上海城建（集团）公司董事、上海基础设施建设发展（集团）有限公司监事。

张瑞昌先生，中国国籍，无境外居留权，1962 年 5 月出生，中共党员，工学学士，高级工程师，曾任上海隧道工程股份有限公司第三分公司副经理、上海隧道工程股份有限公司槽壁分公司经理、上海隧道工程股份有限公司机施分公司经理、上海隧道工程股份有限公司设备租赁分公司经理、上海圣裕基础工程有限公司经理，现任上海基础设施建设发展（集团）有限公司监事、副总工程师、建设管理部总经理。

尤学军先生，中国国籍，无境外居留权，1967 年 12 月出生，中共党员，在职研究生，助理政工师，曾任上海建工物资有限公司副总经理、上海城建物资有限公司副总经理、工会主席、党委副书记，现任上海城建投资有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席。

### （三）发行人董事、监事和高级管理人员的兼职情况

发行人董事、监事及高级管理人员兼职情况如下：

| 姓名  | 任职单位名称               | 担任职务     |
|-----|----------------------|----------|
| 胡军  | 上海建元投资有限公司           | 执行董事     |
|     | 上海城建投资发展有限公司         | 董事长      |
| 杨武厂 | 台州元合建设发展有限公司         | 监事       |
|     | 上海城建国际工程有限公司         | 董事       |
|     | 上海城建投资发展有限公司         | 董事，总经理   |
| 冯凯  | 上海隧道工程有限公司           | 董事       |
|     | 上海城建投资发展有限公司         | 董事       |
| 巩丽华 | 上海城建城市运营（集团）有限公司     | 董事       |
|     | 上海隧道工程股份有限公司         | 投资发展部总经理 |
|     | 建银城投（上海）绿色环保股权投资有限公司 | 监事       |

| 姓名  | 任职单位名称         | 担任职务     |
|-----|----------------|----------|
|     | 上海燃气工程设计研究有限公司 | 董事       |
|     | 上海城建置业发展有限公司   | 董事       |
|     | 上海城建投资发展有限公司   | 董事       |
|     | 上海明凯市政工程有限责任公司 | 监事       |
| 井陆峰 | 上海城建投资发展有限公司   | 董事       |
| 王志华 | 上海城建（集团）公司     | 董事       |
|     | 上海隧道工程股份有限公司   | 副总裁      |
| 张瑞昌 | 杭州晟文建设发展有限公司   | 董事       |
|     | 上海建元投资有限公司     | 监事       |
|     | 上海城建投资发展有限公司   | 监事       |
|     | 上海隧道工程质量检测有限公司 | 董事       |
| 尤学军 | 上海城建投资有限公司     | 监事，党委副书记 |
|     | 上海城建常州建设发展有限公司 | 执行董事兼总经理 |
|     | 上海城建物资有限公司     | 董事       |
|     | 徐州元彭智洁能源有限公司   | 董事长      |
|     | 上海城建投资发展有限公司   | 董事       |

#### （四）董事、监事、高级管理人员的任职资格

报告期内，发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》等相关法律法规及《公司章程》的要求。

## 六、公司主营业务情况

### （一）公司主营业务基本情况

发行人主要从事城市基础设施建设相关的项目投资、运营和管理，涉及 BT 模式、BOT 模式和 PPP 模式，目前主要为 PPP 模式。

**BT 模式（建设-移交模式）：**BT 合同中，项目公司的主要义务为投资建设项目，按期将符合质量要求的项目移交给项目发起人，主要权利为向项目发起人收回投资本金和投资收益；项目发起人的主要义务为向项目公司支付投资本金和投资收益，主要权利为要求项目公司按期移交符合质量要求的项目。

**BOT 模式（建设-运营-移交模式）：**在 BOT 合同中，项目公司的主要义务为投资建设项目，按合同约定期限在特许经营期结束后将项目移交给项目发起人，主要权利为在合同约定的运营期内通过收取运营费用回收投资并取得投资回报；项目发起人的主要义务为许可项目公司在一定时期内对建设项目的特许经营权，主要权利为在特许经营期结束后要求项目公司将该建设项目移交。

**PPP 模式（政府与社会资本合作模式）：**政府部门或地方政府通过政府采购形式与中标单位组成的项目公司签定特许合同，由项目公司负责筹资、建设及经营。广义 PPP 模式包括 BOT 模式，不同在于 PPP 模式中，政府部门也是项目公司出资人之一。随着国内 PPP 政策以及顶层设计框架的日趋完善，PPP 模式作为一种新型合作方式得到推行，市场容量迅速扩大。

## （二）发行人行业地位、经营方针及策略、竞争优势

### 1、公司行业地位

公司主要从事基础设施建设项目的投资、运营和管理业务，是隧道股份的核心业务领域之一。公司作为隧道股份下属基础设施投资平台，在隧道股份“投资带动、设计引领”的发展思路中扮演着重要的角色。隧道股份是我国专业从事软土隧道工程施工规模最大的企业。截至 2020 年 12 月末，隧道股份承建了 24 条 14 米以上超大直径隧道工程，代表项目如上海长江隧道、上海北横通道、上海市域铁路机场联络线、武汉三阳路隧道、珠海马骝洲交通隧道等。凭借盾构法、沉管法、管幕法等领先工艺，公司已在国内外总集成、总承包建设隧道工程上百项，产品直径基本涵盖全球现有隧道工程的所有尺寸。

隧道股份在超大型隧道与越江隧道方面市场占有率超过 60%，先后承揽了中国目前最大直径盾构法隧道工程武汉三阳路长江隧道，中国首个类矩形盾构工程宁波地铁 3 号线类矩形盾构工程，世界上最大的矩形断面顶管工程郑州市下穿中州大道隧道工程。轨道交通方面，隧道股份在上海地区轨道交通参建线路涵盖目前建成运营全部线路及在建的 14、15 号线等。在外地市场，除在传统地域如宁波、杭州、郑州、南京和乌鲁木齐等地继续获得轨交项目外，2017 年还成功拓展温州、绍兴和南通等区域市场。此外，隧道股份在新加坡、印度等海外市场的地铁建设领域也取得了良好的业绩。

## 2、公司经营方针及策略

公司以基础设施领域投资为核心，以新兴产业投资为增长引擎，以城市综合建设领域金融创新为驱动，发展成为“具有投资、运营和资产管理一体化专业能力的城市基础设施投资商和综合运营发展商、创新金融服务商”。公司基础设施领域投资将专注于公路工程、桥梁隧道、轨道交通等投资业务，通过加强区域经营体权限，开展与央企子公司和窗口公司合作，联合外部力量、优化内部融资成本结构等方式，做大、做强投资规模。新兴产业投资主要围绕特色小镇、文化体育智慧驻车、综合交通枢纽等业务，通过有效整合内外部专业资源，做强后端运营的深度与广度、强化运营管理的平台等手段，积极探索、稳步推进发展。金融创新主要包括融资租赁资产管理等其他金融创新业务，大力发展 PPP 投资协同业务，利用金融机构工具和网络，培养新的业务增长点。

未来，公司将以资本化运作、专业化开发、优化整合资源、强化企业经营作为战略发展主题。资本化运作主要指加强公司筹融资能力建设、拓宽投资方式、增强资产管理能力，提升公司资本化运作项目能力；专业化开发主要指各种业务的开展采用专业化团队；优化整合资源指在利用控股股东隧道股份内部资源的同时，不断加大整合全行业优秀的外部资源的力度。在部分区域市场和央企及地方国企开展合作，在海外市场与专业化的窗口公司开展合作；强化企业经营指不断加大企业经营力度，在区域和行业进行拓展，加强公司一线分支机构的经营能力和经营责任。

## 3、公司的竞争优势

### （1）运作模式成熟

隧道股份作为公司的控股股东，已确立基础设施建设运营及相关产业、房地产及新兴产业、数字化与金融三大业务板块。公司的基础设施投资业务作为隧道股份的核心业务领域之一，在“投资带动、设计引领”的发展思路中扮演着重要的角色。

在运作模式上，公司主要采用 BT、BOT、PPP 模式，以政府项目为主要投资对象，以自有资金和银行贷款为主要资金来源，选取风险可控、收益稳定的基础设施项目，通过系统内部的合作、专业化分工，提升项目运作质量。公司主要

负责项目投资、管理和运营，项目设计、施工由隧道股份下属其他子公司完成。设计方面，隧道股份先后成立了有轨电车、轨交上盖、装配式桥梁、城市雨洪、综合管廊等主题研发中心。施工方面，隧道股份拥有软土地基条件下的大断面管幕法箱涵顶进施工技术、高速公路软土地基加固技术、沥青改进技术、沥青混凝土制备技术和铺筑技术、非开挖技术等较强的技术优势。隧道股份的设计、施工优势为公司项目运作提供了有力支持。

#### （2）管理团队经验丰富

公司及其控股股东隧道股份多年来从事基础设施建设项目，包括常州高架一期项目、常州高架二期项目、大连路越江隧道项目、中意（宁波）生态园 PPP 项目、株洲轨道科技城路网工程 PPP 项目、铁路杭州南站综合交通枢纽东/西广场工程 PPP 项目等，通过多年项目运作积累了丰富的经验，锻炼了一批具有较强施工管理、投资控制、项目运营能力的管理团队。

#### （3）业务布局合理

公司基础设施领域投资主要分为 BT、BOT 和 PPP 三类业务模式。三类模式分别在项目期限、规模、资金来源和风险系数方面形成了较好的匹配，构建了较为合理的风险及收益资产组合。此外，公司逐步开展新兴产业投资和金融创新，不断培养新的业务增长点。公司以基础设施领域投资为核心，以新兴产业投资为增长引擎，以城市综合建设领域金融创新为驱动的业务布局具有较强的抗风险能力。

#### （4）市场资源丰富

发行人位于江苏、浙江、上海区域的核心地区上海，江浙沪地区是我国城市基础设施建设的重点区域，公路、公路隧道、轨道交通等基础设施需求空间大，公司控股股东隧道股份是上海地区城市轨道交通建设的龙头企业，公司市场资源丰富。

### （三）公司营业收入构成情况

报告期内，发行人营业收入分类如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 1-6 月 |         | 2020 年度   |         | 2019 年度    |         | 2018 年度    |         |
|---------|--------------|---------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|
|         | 金额           | 占比      | 金额        | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
| 主营业务收入  | 132,640.34   | 97.13%  | 72,876.25 | 89.98%  | 105,013.89 | 91.38%  | 99,890.63  | 92.32%  |
| 其中：运营业务 | 35,045.33    | 26.42%  | 49,487.50 | 67.91%  | 53,505.70  | 46.56%  | 50,297.83  | 46.49%  |
| 项目管理业务  | 6,772.58     | 5.11%   | 18,592.58 | 25.51%  | 51,508.19  | 44.82%  | 49,592.80  | 45.83%  |
| 施工业务    | 90,822.43    | 68.47%  | 4,796.17  | 6.58%   | -          | -       | -          | -       |
| 其他业务收入  | 3,923.95     | 2.87%   | 8,119.52  | 10.02%  | 9,901.35   | 8.62%   | 8,309.03   | 7.68%   |
| 合计      | 136,564.29   | 100.00% | 80,995.77 | 100.00% | 114,915.24 | 100.00% | 108,199.66 | 100.00% |

注：根据 2020 年起执行的新的收入会计准则，对于项目公司能够主导第三方代表其向客户提供服务，项目公司从事交易时的身份是主要责任人，月末按照合同资产发生额结转建造收入成本。因此，自 2020 年起，公司将施工相关收入单独确认为施工业务收入。

报告期内，公司营业收入分别为 108,199.66 万元、114,915.24 万元、80,995.77 万元和 136,564.29 万元。报告期内，发行人主营业务收入主要包括项目运营业务收入和项目管理业务收入及施工业务收入，三者合计占营业收入的比例保持在 80%以上。。

## 七、发行人最近三年及一期内违法违规及受处罚的情况

最近三年及一期，发行人及重要子公司不存在重大违法违规行为，也未受到任何形式的重大处罚，发行人及重要子公司运营情况正常。

## 第五节 财务会计信息

公司 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月的财务报告根据《企业会计准则》的规定编制，且 2018-2020 年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字[2019]第 ZA15925 号、信会师报字[2020]第 ZA11547 号和信会师报字[2021]第 ZA11656 号标准无保留意见的审计报告，2021 年 1-6 月的财务报告未经审计。

如无特别说明，本节涉及 2018 年度、2019 年度、2020 年度和 2021 年 1-6 月的财务会计信息均摘自公司经审计的 2018-2020 年度财务报告以及未经审计的 2021 年 1-6 月财务报表。

### 一、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

| 项目            | 2021 年 6 月 30 日         | 2020 年 12 月 31 日        | 2019 年 12 月 31 日        | 2018 年 12 月 31 日        |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                         |                         |                         |                         |
| 货币资金          | 3,560,406,267.23        | 3,296,873,629.72        | 3,406,723,016.34        | 2,800,335,624.38        |
| 应收票据          | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 应收账款          | 458,109,179.48          | 339,345,600.09          | 320,853,687.22          | 262,816,608.20          |
| 预付款项          | 1,125,901,826.36        | 1,021,691,879.01        | 668,536,883.57          | 251,118,952.20          |
| 其他应收款         | 47,234,348.38           | 30,556,750.01           | 9,986,622.02            | 208,306,378.99          |
| 存货            | 91,283,575.30           | -                       | -                       | -                       |
| 合同资产          | 1,371,196,767.40        | -                       | -                       | -                       |
| 其他流动资产        | 415,885,125.78          | 463,515,856.18          | 268,857,730.77          | 89,338,579.54           |
| <b>流动资产合计</b> | <b>7,070,017,089.93</b> | <b>5,151,983,715.01</b> | <b>4,674,957,939.92</b> | <b>3,611,916,143.31</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                         |                         |                         |                         |
| 可供出售金融资产      | -                       | -                       | -                       | -                       |
| 债权投资          | 1,184,528.52            | 1,184,528.52            | 1,184,528.52            | 1,184,528.52            |
| 长期应收款         | 11,238,517,581.36       | 10,661,311,604.21       | 9,888,429,933.24        | 11,025,220,286.92       |
| 长期股权投资        | 228,437,124.85          | 141,157,234.38          | -                       | -                       |
| 其他权益工具投资      | 1,395,950,000.00        | 1,395,950,000.00        | 1,217,593,862.82        | 1,039,253,415.47        |
| 固定资产          | 12,096,631.93           | 13,362,222.88           | 15,069,964.79           | 16,843,027.84           |

| 项目                   | 2021 年 6 月 30 日          | 2020 年 12 月 31 日         | 2019 年 12 月 31 日         | 2018 年 12 月 31 日         |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 在建工程                 | -                        | -                        | 7,642,515,798.41         | 4,107,717,632.67         |
| 使用权资产                | 864,353.73               | -                        | -                        | -                        |
| 无形资产                 | 3,629,646,298.09         | 3,696,054,581.09         | 3,810,744,209.24         | 3,853,630,027.91         |
| 长期待摊费用               | 26,315.82                | 52,631.58                | 157,894.74               | 401,389.20               |
| 递延所得税资产              | 2,055,451.46             | 1,763,817.90             | 918,810.48               | 3,276,563.14             |
| 其他非流动资产              | 9,543,981,698.23         | 10,722,017,866.76        | -                        | -                        |
| <b>非流动资产合计</b>       | <b>26,052,759,983.99</b> | <b>26,632,854,487.32</b> | <b>22,576,615,002.24</b> | <b>20,047,526,871.67</b> |
| <b>资产总计</b>          | <b>33,122,777,073.92</b> | <b>31,784,838,202.33</b> | <b>27,251,572,942.16</b> | <b>23,659,443,014.98</b> |
| <b>流动负债：</b>         | <b>-</b>                 |                          |                          |                          |
| 短期借款                 | 2,534,000,000.00         | 2,130,235,388.42         | 454,000,000.00           | 804,000,000.00           |
| 应付票据                 | 95,010,272.00            | 83,379,896.00            | 392,167,283.00           | 50,000,000.00            |
| 应付账款                 | 4,281,654,142.38         | 4,891,895,785.63         | 3,575,759,515.13         | 3,227,765,923.50         |
| 预收款项                 | 10,775,885.50            | -                        | 137,980,000.00           | 276,486,128.62           |
| 合同负债                 | -                        | 12,665,885.50            | -                        | -                        |
| 应付职工薪酬               | 30,390.76                | 31,052.01                | 57,116.61                | 110,748.95               |
| 应交税费                 | 83,608,726.80            | 107,031,874.11           | 177,414,081.10           | 130,857,897.15           |
| 其他应付款                | 3,412,076,326.21         | 3,479,028,026.43         | 3,514,458,854.20         | 1,307,641,428.35         |
| 一年内到期的非流动负债          | 768,319,277.41           | 1,901,501,864.80         | 564,311,533.85           | 821,152,316.00           |
| <b>流动负债合计</b>        | <b>11,185,475,021.06</b> | <b>12,605,769,772.90</b> | <b>8,816,148,383.89</b>  | <b>6,618,014,442.57</b>  |
| <b>非流动负债：</b>        |                          |                          |                          |                          |
| 长期借款                 | 10,925,920,941.42        | 9,021,977,540.39         | 9,003,717,417.86         | 8,096,553,343.00         |
| 租赁负债                 | 939,148.88               | -                        | -                        | -                        |
| 长期应付款                | 7,402,197.91             | -                        | -                        | -                        |
| 递延收益                 | 58,161,574.63            | 58,161,574.63            | 52,957,461.77            | 13,894,559.37            |
| 递延所得税负债              | 481,081,302.99           | 453,693,004.20           | 440,735,586.96           | 423,257,199.23           |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>11,473,505,165.83</b> | <b>9,533,832,119.22</b>  | <b>9,497,410,466.59</b>  | <b>8,533,705,101.60</b>  |
| <b>负债合计</b>          | <b>22,658,980,186.89</b> | <b>22,139,601,892.12</b> | <b>18,313,558,850.48</b> | <b>15,151,719,544.17</b> |
| <b>所有者权益：</b>        |                          |                          |                          |                          |
| 股本                   | 3,665,351,941.08         | 3,665,351,941.08         | 3,665,351,941.08         | 3,665,351,941.08         |
| 其他权益工具               | 599,968,301.89           | -                        | -                        | -                        |
| 资本公积                 | 117,823,467.63           | 117,823,467.64           | 117,823,467.64           | 112,043,189.15           |
| 其他综合收益               | -200,000.00              | -200,000.00              | -136,137.18              | -56,584.53               |
| 盈余公积                 | 448,408,841.40           | 448,408,841.40           | 421,689,336.45           | 396,924,616.56           |
| 未分配利润                | 3,856,365,986.93         | 3,761,851,859.63         | 3,645,876,371.01         | 3,254,323,221.47         |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | <b>8,687,718,538.94</b>  | <b>7,993,236,109.75</b>  | <b>7,850,604,979.00</b>  | <b>7,428,586,383.73</b>  |
| 少数股东权益               | 1,776,078,348.09         | 1,652,000,200.46         | 1,087,409,112.68         | 1,079,137,087.08         |
| <b>所有者权益合计</b>       | <b>10,463,796,887.03</b> | <b>9,645,236,310.21</b>  | <b>8,938,014,091.68</b>  | <b>8,507,723,470.81</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b>    | <b>33,122,777,073.92</b> | <b>31,784,838,202.33</b> | <b>27,251,572,942.16</b> | <b>23,659,443,014.98</b> |

## 2、合并利润表

单位：元

| 项目                  | 2021 年 1-6 月     | 2020 年度        | 2019 年度          | 2018 年度          |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入             | 1,365,642,946.18 | 809,957,733.64 | 1,149,152,413.46 | 1,081,996,637.49 |
| 其中：营业收入             | 1,365,642,946.18 | 809,957,733.64 | 1,149,152,413.46 | 1,081,996,637.49 |
| 二、营业总成本             | 1,449,612,241.82 | 794,495,146.37 | 776,643,896.55   | 788,989,082.89   |
| 其中：营业成本             | 1,023,988,173.81 | 188,883,747.51 | 205,395,037.59   | 241,205,439.01   |
| 税金及附加               | 3,057,200.65     | 6,964,487.85   | 8,987,525.88     | 8,252,409.68     |
| 销售费用                | -                | -              | -                | -                |
| 管理费用                | 52,464,387.65    | 104,092,062.50 | 106,306,755.67   | 102,889,175.73   |
| 研发费用                | 1,018,867.93     | -              | -                | -                |
| 财务费用                | 369,083,611.78   | 494,554,848.51 | 455,954,577.41   | 436,642,058.47   |
| 其中：利息费用             | 450,514,105.71   | 498,946,559.73 | 461,318,796.45   | 444,044,069.99   |
| 利息收入                | 20,051,465.69    | 6,982,613.11   | 8,331,706.41     | 8,829,509.98     |
| 加：其他收益              | 15,585,648.16    | 26,289,555.93  | 26,355,941.70    | 17,998,247.01    |
| 投资收益（损失以“-”号填列）     | 597,491,747.90   | 649,397,055.97 | 567,125,578.79   | 646,038,799.61   |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）   | -1,316,569.68    | -3,229,994.15  | 9,267,009.95     | -                |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）   | -                | -              | -                | 1,022,991.22     |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）   | 807.02           | -1,419.39      | 8,943.66         | 67,499.36        |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列）   | 527,792,337.76   | 687,917,785.63 | 975,265,991.01   | 958,135,091.80   |
| 加：营业外收入             | 83,152.31        | 471,631.91     | 168,370.89       | 698,206.00       |
| 减：营业外支出             | 41,676.89        | 5,397.37       | 6,782,911.23     | 521,939.63       |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 527,833,813.18   | 688,384,020.17 | 968,651,450.67   | 958,311,358.17   |
| 减：所得税费用             | 135,196,565.16   | 194,158,552.82 | 275,019,419.73   | 303,544,486.99   |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列）   | 392,637,248.02   | 494,225,467.35 | 693,632,030.94   | 654,766,871.18   |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润    | 358,566,596.35   | 489,324,993.57 | 680,427,869.43   | 639,603,856.95   |
| 少数股东损益              | 34,070,651.67    | 4,900,473.78   | 13,204,161.51    | 15,163,014.23    |
| 六、其他综合收益的税后净额       | -                | -63,862.82     | -79,552.65       | -56,584.53       |
| 七、综合收益总额            | 392,637,248.02   | 494,161,604.53 | 693,552,478.29   | 654,710,286.65   |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额    | 358,566,596.35   | 489,261,130.75 | 680,348,316.78   | 639,547,272.42   |
| 归属于少数股东的综合收益总额      | 34,070,651.67    | 4,900,473.78   | 13,204,161.51    | 15,163,014.23    |

## 3、合并现金流量表

单位：元

| 项目            | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------|--------------|---------|---------|---------|
| 一、经营活动产生的现金流量 |              |         |         |         |

| 项目                        | 2021 年 1-6 月            | 2020 年度                  | 2019 年度                  | 2018 年度                 |
|---------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金            | 242,627,584.87          | 919,731,919.76           | 1,108,711,532.02         | 992,905,678.61          |
| 收到的税费返还                   | -                       | -                        | -                        | -                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 4,405,680,484.55        | 2,682,514,387.10         | 3,372,971,080.93         | 1,300,892,742.82        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>4,648,308,069.42</b> | <b>3,602,246,306.86</b>  | <b>4,481,682,612.95</b>  | <b>2,293,798,421.43</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 23,023,599.56           | 280,754,267.13           | 200,445,737.87           | 164,087,828.05          |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 33,070,623.32           | 75,924,912.43            | 69,179,591.49            | 57,121,305.19           |
| 支付的各项税费                   | 163,423,208.86          | 293,102,254.79           | 332,754,845.18           | 318,423,781.72          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 3,464,176,700.51        | 2,243,742,610.02         | 836,542,250.59           | 1,534,549,620.78        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>3,683,694,132.25</b> | <b>2,893,524,044.37</b>  | <b>1,438,922,425.13</b>  | <b>2,074,182,535.74</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>964,613,937.17</b>   | <b>708,722,262.49</b>    | <b>3,042,760,187.82</b>  | <b>219,615,885.69</b>   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>      |                         | -                        |                          |                         |
| 收回投资收到的现金                 | 105,474,174.52          | 806,775,986.99           | 1,784,748,716.89         | 1,887,793,139.82        |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,141,759,873.96        | 616,873,463.99           | 576,325,685.99           | 552,665,536.07          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 823.00                  | 80,055.05                | 36,240.85                | 265,627.66              |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                       | -                        | -                        | -                       |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                       | -                        | -                        | -                       |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>1,247,234,871.48</b> | <b>1,423,729,506.03</b>  | <b>2,361,110,643.73</b>  | <b>2,440,724,303.55</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 150,110,643.86          | 127,348,641.78           | 38,578,336.90            | 912,422.98              |
| 投资支付的现金                   | 1,973,498,285.69        | 4,872,970,017.60         | 4,236,666,076.46         | 2,156,155,090.91        |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                       | -                        | -                        | -                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                       | -                        | -                        | 30,000,000.00           |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>2,123,608,929.55</b> | <b>5,000,318,659.38</b>  | <b>4,275,244,413.36</b>  | <b>2,187,067,513.89</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-876,374,058.07</b>  | <b>-3,576,589,153.35</b> | <b>-1,914,133,769.63</b> | <b>253,656,789.66</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                         | -                        |                          |                         |
| 吸收投资收到的现金                 | 74,762,500.00           | 569,425,614.00           | 31,365,733.00            | 47,601,436.00           |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       | 15,540,000.00           | 569,425,614.00           | 31,365,733.00            | 47,601,436.00           |
| 取得借款收到的现金                 | 3,005,229,356.93        | 5,077,586,252.97         | 3,172,536,401.59         | 3,178,520,000.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | -                       | -                        | -                        | -                       |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>3,079,991,856.93</b> | <b>5,647,011,866.97</b>  | <b>3,203,902,134.59</b>  | <b>3,226,121,436.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 1,928,075,051.47        | 2,044,865,294.50         | 2,897,708,857.00         | 2,746,705,997.00        |

| 项目                  | 2021 年 1-6 月     | 2020 年度          | 2019 年度          | 2018 年度          |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金   | 977,821,685.71   | 844,129,068.23   | 828,432,303.82   | 747,820,112.73   |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 5,850,000.00     | -                | -                | -                |
| 支付其他与筹资活动有关的现金      | -                | -                | -                | -                |
| 筹资活动现金流出小计          | 2,905,896,737.18 | 2,888,994,362.73 | 3,726,141,160.82 | 3,494,526,109.73 |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | 174,095,119.75   | 2,758,017,504.24 | -522,239,026.23  | -268,404,673.73  |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响  | -                | -                | -                | -                |
| 五、现金及现金等价物净增加额      | 262,334,998.85   | -109,849,386.62  | 606,387,391.96   | 204,868,001.62   |
| 加：期初现金及现金等价物余额      | 3,298,071,268.38 | 3,406,723,016.34 | 2,800,335,624.38 | 2,595,467,622.76 |
| 六、期末现金及现金等价物余额      | 3,560,406,267.23 | 3,296,873,629.72 | 3,406,723,016.34 | 2,800,335,624.38 |

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目             | 2021 年 6 月 30 日          | 2020 年 12 月 31 日         | 2019 年 12 月 31 日         | 2018 年 12 月 31 日         |
|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>流动资产：</b>   |                          |                          |                          |                          |
| 货币资金           | 1,430,677,678.73         | 1,449,768,461.63         | 970,945,264.87           | 2,085,174,562.27         |
| 应收票据           | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 应收账款           | 140,625,496.19           | 145,048,990.31           | 226,463,036.00           | 96,172,244.04            |
| 预付款项           | 1,117,276.30             | -                        | -                        | -                        |
| 其他应收款          | 1,451,708,815.57         | 1,716,163,708.29         | 2,427,960,126.79         | 2,459,812,090.74         |
| 其他流动资产         | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>3,024,129,266.79</b>  | <b>3,310,981,160.23</b>  | <b>3,625,368,427.66</b>  | <b>4,641,158,897.05</b>  |
| <b>非流动资产：</b>  |                          |                          |                          |                          |
| 可供出售金融资产       | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 长期股权投资         | 11,119,443,182.66        | 10,587,477,850.19        | 9,570,418,483.81         | 6,902,751,994.39         |
| 其他权益工具投资       | 1,395,950,000.00         | 1,395,950,000.00         | 1,217,593,862.82         | 1,039,253,415.47         |
| 固定资产           | 232,272.54               | 259,670.03               | 263,168.83               | 165,302.89               |
| 递延所得税资产        | 369,842.97               | 366,285.33               | -                        | 10,100.00                |
| 其他非流动资产        | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>12,515,995,298.17</b> | <b>11,984,053,805.55</b> | <b>10,788,275,515.46</b> | <b>7,942,180,812.75</b>  |
| <b>资产总计</b>    | <b>15,540,124,564.96</b> | <b>15,295,034,965.78</b> | <b>14,413,643,943.12</b> | <b>12,583,339,709.80</b> |
| <b>流动负债：</b>   | -                        |                          |                          |                          |
| 短期借款           | 2,534,000,000.00         | 2,130,235,388.42         | 454,513,534.24           | 804,000,000.00           |
| 应付票据           | -                        | -                        | -                        | -                        |

| 项目                | 2021 年 6 月 30 日          | 2020 年 12 月 31 日         | 2019 年 12 月 31 日         | 2018 年 12 月 31 日         |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 应付账款              | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 预收账款              | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 应付职工薪酬            | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 应交税费              | 2,484,300.88             | 7,873,094.63             | 67,439,851.86            | 44,415,080.75            |
| 其他应付款             | 5,977,419,354.14         | 6,310,653,034.10         | 6,346,866,969.89         | 3,684,892,190.18         |
| 一年内到期的非流动负债       | -                        | 1,040,947,831.68         | 10,012,597.26            | -                        |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>8,513,903,655.02</b>  | <b>9,489,709,348.83</b>  | <b>6,878,832,953.25</b>  | <b>4,533,307,270.93</b>  |
| <b>非流动负债：</b>     | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 长期借款              | 716,000,000.00           | 290,334,345.17           | 1,940,320,904.79         | 2,439,000,000.00         |
| 应付债券              | -                        | -                        | -                        | -                        |
| <b>非流动负债合计</b>    | <b>716,000,000.00</b>    | <b>290,334,345.17</b>    | <b>1,940,320,904.79</b>  | <b>2,439,000,000.00</b>  |
| <b>负债合计</b>       | <b>9,229,903,655.02</b>  | <b>9,780,043,694.00</b>  | <b>8,819,153,858.04</b>  | <b>6,972,307,270.93</b>  |
| <b>所有者权益：</b>     | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 股本                | 3,665,351,941.08         | 3,665,351,941.08         | 3,665,351,941.08         | 3,665,351,941.08         |
| 其他权益工具            | 599,968,301.89           | -                        | -                        | -                        |
| 其中：优先股            | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 永续债               | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 资本公积              | 27,418,155.88            | 27,418,155.88            | 27,418,155.88            | 27,418,155.88            |
| 减：库存股             | -                        | -                        | -                        | -                        |
| 其他综合收益            | -200,000.00              | -200,000.00              | -136,137.18              | -56,584.53               |
| 盈余公积              | 352,776,253.33           | 352,776,253.33           | 326,056,748.38           | 301,292,028.49           |
| 未分配利润             | 1,664,906,257.76         | 1,469,644,921.49         | 1,575,799,376.92         | 1,617,026,897.95         |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>6,310,220,909.94</b>  | <b>5,514,991,271.78</b>  | <b>5,594,490,085.08</b>  | <b>5,611,032,438.87</b>  |
| <b>负债和所有者权益总计</b> | <b>15,540,124,564.96</b> | <b>15,295,034,965.78</b> | <b>14,413,643,943.12</b> | <b>12,583,339,709.80</b> |

## 2、母公司利润表

单位：元

| 项目            | 2021 年 1-6 月          | 2020 年度               | 2019 年度               | 2018 年度               |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>一、营业收入</b> | <b>115,825,107.03</b> | <b>286,941,233.89</b> | <b>666,951,723.28</b> | <b>561,146,702.38</b> |
| 减：营业成本        | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 税金及附加         | 935,296.02            | 2,755,057.09          | 3,486,628.09          | 4,059,828.27          |
| 销售费用          | -                     | -                     | -                     | -                     |
| 管理费用          | 39,394,902.30         | 72,882,506.62         | 75,687,358.84         | 43,051,390.76         |
| 研发费用          | 1,018,867.93          | -                     | -                     | -                     |
| 财务费用          | 183,546,876.20        | 373,531,821.10        | 374,223,109.82        | 325,790,328.88        |
| 其中：利息费用       | 185,044,131.14        | 377,942,809.39        | 374,822,759.24        | 330,286,385.80        |
| 利息收入          | -1,669,305.09         | 4,968,574.61          | 5,568,919.87          | 5,824,041.40          |
| 加：其他收益        | 11,504,954.17         | 12,073,202.00         | 4,535,535.04          | 2,220,000.00          |
| 投资收益（损失以“-”号填 | 567,627,890.47        | 419,746,234.38        | 84,301,406.72         | 498,000,001.45        |

| 项目                         | 2021 年 1-6 月          | 2020 年度               | 2019 年度               | 2018 年度               |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 列)                         |                       |                       |                       |                       |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益         | -                     | -518,765.62           | -                     | -                     |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -14,230.59            | -                     | 40,400.00             | -                     |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -                     | -1,465,141.32         | -                     | 8,459,600.00          |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | -                     | -                     | -                     | -                     |
| <b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>470,047,778.63</b> | <b>268,126,144.14</b> | <b>302,431,968.29</b> | <b>696,924,755.92</b> |
| 加：营业外收入                    | -                     | 240.51                | 41,825.15             | 61,864.94             |
| 减：营业外支出                    | 30,000.00             | 5,074.48              | 18,886.00             | -                     |
| <b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>470,017,778.63</b> | <b>268,121,310.17</b> | <b>302,454,907.44</b> | <b>696,986,620.86</b> |
| 减：所得税费用                    | -3,557.64             | 926,260.65            | 54,807,708.58         | 87,153,233.62         |
| <b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>470,021,336.27</b> | <b>267,195,049.52</b> | <b>247,647,198.86</b> | <b>609,833,387.24</b> |
| 五、其他综合收益的税后净额              | -                     | -63,862.82            | -79,552.65            | -56,584.53            |
| <b>六、综合收益总额</b>            | <b>470,021,336.27</b> | <b>267,131,186.70</b> | <b>247,567,646.21</b> | <b>609,776,802.71</b> |

### 3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目                   | 2021 年 1-6 月            | 2020 年度                 | 2019 年度                 | 2018 年度               |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b> |                         |                         |                         |                       |
| 销售商品、提供劳务收到的现金       | 76,257,538.58           | 390,330,490.35          | 574,932,139.39          | 498,097,399.09        |
| 收到的税费返还              | 56,189.05               |                         |                         |                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金       | 2,335,304,445.80        | 729,803,384.01          | 2,735,137,759.46        | 8,105,709.72          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>    | <b>2,411,618,173.43</b> | <b>1,120,133,874.36</b> | <b>3,310,069,898.85</b> | <b>506,203,108.81</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金       | -                       | 1,402,663.24            | 1,362,149.23            | 870,127.82            |
| 支付给职工以及为职工支付的现金      | 21,353,812.51           | 47,677,095.26           | 49,406,021.14           | 29,527,202.80         |
| 支付的各项税费              | 13,557,541.43           | 81,560,141.08           | 74,495,522.68           | 25,394,988.73         |
| 支付其他与经营活动有关的现金       | 2,475,820,662.23        | 66,016,364.38           | 25,848,965.49           | 232,866,293.86        |
| <b>经营活动现金流出小计</b>    | <b>2,510,732,016.17</b> | <b>196,656,263.96</b>   | <b>151,112,658.54</b>   | <b>288,658,613.21</b> |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b> | <b>-99,113,842.74</b>   | <b>923,477,610.40</b>   | <b>3,158,957,240.31</b> | <b>217,544,495.60</b> |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b> |                         |                         |                         |                       |
| 收回投资收到的现金            | -                       | -                       | 765,270,885.00          | -                     |
| 取得投资收益收到的现金          | 536,865,000.00          | 419,301,406.72          | 80,000,000.00           | 1,001,800,001.45      |
| 处置固定资产、无形资产和其他长      | -                       | 660.20                  | 216.81                  | 611.11                |

| 项目                        | 2021 年 1-6 月            | 2020 年度                 | 2019 年度                  | 2018 年度                 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|-------------------------|
| 期资产收回的现金净额                |                         |                         |                          |                         |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | -                       | -                       | -                        | -                       |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | -                       | -                       | -                        | -                       |
| <b>投资活动现金流入小计</b>         | <b>536,865,000.00</b>   | <b>419,302,066.92</b>   | <b>845,271,101.81</b>    | <b>1,001,800,612.56</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 4,857.52                | 56,068.15               | 145,110.03               | 55,534.04               |
| 投资支付的现金                   | 502,937,442.00          | 1,195,998,132.00        | 3,611,357,374.42         | 757,262,237.80          |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额       | -                       | -                       | -                        | -                       |
| 支付其他与投资活动有关的现金            | -                       | -                       | -                        | -                       |
| <b>投资活动现金流出小计</b>         | <b>502,942,299.52</b>   | <b>1,196,054,200.15</b> | <b>3,611,502,484.45</b>  | <b>757,317,771.84</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>33,922,700.48</b>    | <b>-776,752,133.23</b>  | <b>-2,766,231,382.64</b> | <b>244,482,840.72</b>   |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>      |                         |                         |                          |                         |
| 吸收投资收到的现金                 | -                       | -                       | -                        | -                       |
| 取得借款收到的现金                 | 1,514,000,000.00        | 2,548,000,000.00        | 754,000,000.00           | 2,384,000,000.00        |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            | 600,000,000.00          | -                       | -                        | -                       |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>         | <b>2,114,000,000.00</b> | <b>2,548,000,000.00</b> | <b>754,000,000.00</b>    | <b>2,384,000,000.00</b> |
| 偿还债务支付的现金                 | 1,713,000,000.00        | 1,484,000,000.00        | 1,612,000,000.00         | 1,981,000,000.00        |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 354,866,040.64          | 731,902,280.41          | 648,955,155.07           | 578,624,364.98          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            | 33,600.00               | -                       | -                        | -                       |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>         | <b>2,067,899,640.64</b> | <b>2,215,902,280.41</b> | <b>2,260,955,155.07</b>  | <b>2,559,624,364.98</b> |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>46,100,359.36</b>    | <b>332,097,719.59</b>   | <b>-1,506,955,155.07</b> | <b>-175,624,364.98</b>  |
| <b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b> | <b>-</b>                | <b>-</b>                | <b>-</b>                 | <b>-</b>                |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>     | <b>-19,090,782.90</b>   | <b>478,823,196.76</b>   | <b>-1,114,229,297.40</b> | <b>286,402,971.34</b>   |
| 加：期初现金及现金等价物余额            | 1,449,768,461.63        | 970,945,264.87          | 2,085,174,562.27         | 1,798,771,590.93        |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>     | <b>1,430,677,678.73</b> | <b>1,449,768,461.63</b> | <b>970,945,264.87</b>    | <b>2,085,174,562.27</b> |

## 二、最近三年及一期的财务指标

| 项目          | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动比率（倍）     | 0.63            | 0.41             | 0.53             | 0.55             |
| 速动比率（倍）     | 0.50            | 0.41             | 0.53             | 0.55             |
| 资产负债率（合并口径） | 68.41%          | 69.65%           | 67.20%           | 64.04%           |
| 债务资本比       | 57.79%          | 57.66%           | 53.81%           | 53.46%           |
| 项目          | 2021 年 1-6 月    | 2020 年度          | 2019 年度          | 2018 年度          |

| 项目                       | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|--------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 利息保障倍数（倍）                | 2.17            | 1.66             | 2.42             | 2.70             |
| EBITDA（亿元）               | 10.46           | 13.04            | 15.13            | 14.81            |
| EBITDA 利息保障倍数（倍）         | 2.32            | 1.82             | 2.56             | 2.85             |
| EBITDA 全部债务比             | 0.07            | 0.10             | 0.15             | 0.15             |
| 应收账款周转率（次）               | 6.78            | 2.43             | 3.86             | 7.44             |
| 销售毛利率                    | 25.02%          | 76.68%           | 82.13%           | 77.71%           |
| 销售净利率                    | 28.75%          | 61.02%           | 60.36%           | 60.51%           |
| 加权平均净资产收益率               | 4.70%           | 6.18%            | 8.91%            | 8.84%            |
| 扣除非经常性损益后净利润<br>(万元)     | 38,091.63       | 47,435.58        | 67,881.98        | 63,573.78        |
| 扣除非经常性损益后的加权<br>平均净资产收益率 | 4.54%           | 5.93%            | 8.72%            | 8.58%            |
| 每股经营活动现金流量（元）            | 0.53            | 0.19             | 0.83             | 0.06             |
| 每股净现金流量（元）               | 0.14            | -0.03            | 0.17             | 0.06             |

注：上述财务指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

全部债务=长期债务+短期债务；其中，长期债务=长期借款+应付债券；短期债务=短期借款+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

(1) 流动比率=流动资产 / 流动负债

(2) 速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

(3) 资产负债率=总负债 / 总资产

(4) 债务资本比=全部债务/（全部债务+所有者权益）

(5) 利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出）/（财务费用中的利息支出+资本化利息支出）

(6) EBITDA=利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

(7) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（财务费用中的利息支出+资本化利息支出）

(8) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

(9) 应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

(10) 存货周转率=营业成本 / 存货平均余额

(11) 销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

(12) 销售净利率=净利润/营业收入

(13) 加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算

(14) 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

(15) 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

### 三、管理层讨论和分析

公司管理层结合最近三年及一期的财务会计信息，对公司的资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了

## 重点讨论与分析。

## （一）资产分析

报告期各期末，公司资产结构情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 6 月 30 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         | 2018 年 12 月 31 日 |         |
|-------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 流动资产  | 707,001.71      | 21.34%  | 515,198.37       | 16.21%  | 467,495.79       | 17.15%  | 361,191.61       | 15.27%  |
| 非流动资产 | 2,605,276.00    | 78.66%  | 2,663,285.45     | 83.79%  | 2,257,661.50     | 82.85%  | 2,004,752.69     | 84.73%  |
| 资产总计  | 3,312,277.71    | 100.00% | 3,178,483.82     | 100.00% | 2,725,157.29     | 100.00% | 2,365,944.30     | 100.00% |

报告期各期末，发行人资产总额分别为 2,365,944.30 万元、2,725,157.29 万元、3,178,483.82 万元和 3,312,277.71 万元，其中非流动资产占资产总额的比例分别为 84.73%、82.85%、83.79%和 78.66%，占比较高，主要原因为公司主要从事基础设施项目投资、运营和管理，项目建设期在在建工程（2018 年和 2019 年）、其他非流动资产科目（2020 年及之后）核算，项目建设完成后根据项目具体情况转为无形资产或长期应收款。

## 1、流动资产

报告期各期末，公司流动资产主要由货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、合同资产构成，上述四项合计占流动资产的比例分别为 97.53%、94.24%、91.00%和 92.83%，为流动资产的主要组成部分。报告期各期末，公司流动资产的构成情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 6 月 30 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        | 2018 年 12 月 31 日 |        |
|-------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|       | 金额              | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 货币资金  | 356,040.63      | 50.36% | 329,687.36       | 63.99% | 340,672.30       | 72.87% | 280,033.56       | 77.53% |
| 应收账款  | 45,810.92       | 6.48%  | 33,934.56        | 6.59%  | 32,085.37        | 6.86%  | 26,281.66        | 7.28%  |
| 预付款项  | 112,590.18      | 15.93% | 102,169.19       | 19.83% | 66,853.69        | 14.30% | 25,111.90        | 6.95%  |
| 其他应收款 | 4,723.43        | 0.67%  | 3,055.68         | 0.59%  | 998.66           | 0.21%  | 20,830.64        | 5.77%  |
| 存货    | 9,128.36        | 1.29%  | -                | -      | -                | -      | -                | -      |
| 合同资产  | 137,119.68      | 19.39% | -                | -      | -                | -      | -                | -      |

| 项目     | 2021 年 6 月 30 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         | 2018 年 12 月 31 日 |         |
|--------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|        | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 其他流动资产 | 41,588.51       | 5.88%   | 46,351.59        | 9.00%   | 26,885.77        | 5.75%   | 8,933.86         | 2.47%   |
| 合计     | 707,001.71      | 100.00% | 515,198.37       | 100.00% | 467,495.79       | 100.00% | 361,191.61       | 100.00% |

### （1）货币资金

报告期各期末，公司货币资金账面余额分别为 280,033.56 万元、340,672.30 万元、329,687.36 万元和 356,040.63 万元，占流动资产的比例较高，分别为 77.53%、72.87%、63.99%和 50.36%。

2019 年末，公司货币资金 340,672.30 万元较 2018 年末增加 60,638.74 万元，增幅为 21.65%，主要是由于公司与隧道股份往来款增加了 25 亿元。

### （2）应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 26,281.66 万元、32,085.37 万元、33,934.56 万元和 45,810.92 万元，占流动资产的比例分别为 7.28%、6.86%、6.59%和 6.48%万元。报告期内，应收账款变动主要受处于回购期或运营期项目回款进度影响。

最近三年及一期，应收账款分类披露情况如下：

单位：万元

| 类别                      | 2021 年月 30 日     |        |        |          |           |
|-------------------------|------------------|--------|--------|----------|-----------|
|                         | 账面余额             |        | 坏账准备   |          | 账面价值      |
|                         | 金额               | 比例 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款    | -                | -      | -      | -        | -         |
| 按组合计提坏账准备的应收账款          |                  |        |        |          |           |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围应收款项 | 14,334.38        | 30.98  | 143.34 | 1.00     | 14,191.04 |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的应收款项     | 31,939.93        | 69.02  | 320.05 | 1.00     | 31,619.88 |
| 组合小计                    | 46,274.31        | 100.00 | 463.39 | 1.00     | 45,810.92 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款   |                  |        |        |          |           |
| 合计                      | 46,274.31        | 100.00 | 463.39 | 1.00     | 45,810.92 |
| 类别                      | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |          |           |
|                         | 账面余额             |        | 坏账准备   |          | 账面价值      |
|                         | 金额               | 比例 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收      | -                | -      | -      | -        | -         |

|                         |                  |        |        |         |           |
|-------------------------|------------------|--------|--------|---------|-----------|
| 账款                      |                  |        |        |         |           |
| 按组合计提坏账准备的应收账款          |                  |        |        |         |           |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围应收款项 | 15,244.59        | 44.47  | 152.45 | 1.00    | 15,092.14 |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的应收款项     | 19,035.12        | 55.53  | 192.70 | 1.01    | 18,842.42 |
| 组合小计                    | 34,279.70        | 100.00 | 345.14 | 1.01    | 33,934.56 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款   | -                | -      | -      | -       | -         |
| 合计                      | 34,279.70        | 100.00 | 345.14 | 1.01    | 33,934.56 |
| 类别                      | 2019 年 12 月 31 日 |        |        |         |           |
|                         | 账面余额             |        | 坏账准备   |         | 账面价值      |
|                         | 金额               | 比例（%）  | 金额     | 计提比例（%） |           |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款    | -                | -      | -      | -       | -         |
| 按组合计提坏账准备的应收账款          |                  |        |        |         |           |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围应收款项 | 25,228.42        | 77.75  | -      | -       | 25,228.42 |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的应收款项     | 7,217.84         | 22.25  | 360.89 | 5.00    | 6,856.95  |
| 组合小计                    | 32,446.26        | 100.00 | 360.89 | 1.11    | 32,085.37 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款   | -                | -      | -      | -       | -         |
| 合计                      | 32,446.26        | 100.00 | 360.89 | 1.11    | 32,085.37 |
| 类别                      | 2018 年 12 月 31 日 |        |        |         |           |
|                         | 账面余额             |        | 坏账准备   |         | 账面价值      |
|                         | 金额               | 比例（%）  | 金额     | 计提比例（%） |           |
| 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款    | -                | -      | -      | -       | -         |
| 按组合计提坏账准备的应收账款          |                  |        |        |         |           |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围应收款项 | 10,773.85        | 39.76  | -      | -       | 10,773.85 |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的应收款项     | 16,324.02        | 60.24  | 816.20 | 5.00    | 15,507.82 |
| 组合小计                    | 27,097.86        | 100.00 | 816.20 | 3.01    | 26,281.66 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款   | -                | -      | -      | -       | -         |
| 合计                      | 27,097.86        | 100.00 | 816.20 | 3.01    | 26,281.66 |

### （3）预付款项

报告期各期末，公司预付款项账面价值分别为 25,111.90 万元、66,853.69 万元、102,169.19 万元和 112,590.18 万元，占流动资产的比例分别为 6.95%、14.30%、19.83%和 15.93%。预付款项主要为公司向施工单位预付的工程款以及预付施工设备货款。报告期内预付款项的变动主要受项目施工进度及项目结算进度影响。

报告期各期末，公司预付款项账龄结构如下表所示：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 6 月 30 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        | 2018 年 12 月 31 日 |        |
|---------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| 账龄      | 账面余额            | 占比（%）  | 账面余额             | 占比（%）  | 账面余额             | 占比（%）  | 账面余额             | 占比（%）  |
| 1 年以内   | 10,420.99       | 9.26   | 87,123.90        | 85.27  | 59,464.95        | 88.95  | 14,524.66        | 57.84  |
| 1 至 2 年 | 87,123.90       | 77.38  | 9,668.06         | 9.46   | 7,388.74         | 11.05  | 8,523.01         | 33.94  |
| 2 至 3 年 | 9,668.06        | 8.59   | 5,377.24         | 5.26   | -                | -      | 960.00           | 3.82   |
| 3 年以上   | 5,377.24        | 4.78   | -                | -      | -                | -      | 1,104.23         | 4.40   |
| 合计      | 112,590.18      | 100.00 | 102,169.19       | 100.00 | 66,853.69        | 100.00 | 25,111.90        | 100.00 |

## (4) 其他应收款

报告期各期末，公司其他应收款账面价值分别为 20,830.64 万元、998.66 万元、3,055.68 万元和 4,723.43 万元，占流动资产比例分别为 5.77%、0.21%、0.59% 和 0.67%。其他应收款主要为公司与隧道股份及其下属子公司间的关联往来款项和投标保证金。公司为隧道股份下属基础设施投资平台，基于隧道股份统一调拨内部资金的相关安排，公司与关联方存在关联往来。报告期各期末，其他应收款账面价值下降主要是由于公司逐步收回关联往来款。

最近三年及一期，公司其他应收款余额按款项性质分类情况如下：

单位：万元

| 类别                       | 2021 年 6 月 30 日  |        |        |         |          |
|--------------------------|------------------|--------|--------|---------|----------|
|                          | 账面余额             |        | 坏账准备   |         | 账面价值     |
|                          | 金额               | 比例（%）  | 金额     | 计提比例（%） |          |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围其他应收款 | 182.09           | 3.57   | 9.10   | 5.00    | 172.99   |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的其他应收款     | 4,915.14         | 96.43  | 364.69 | 7.42    | 4,550.45 |
| 组合小计                     | 5,097.23         | 100.00 | 373.79 | 7.33%   | 4,723.44 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款   | -                | -      | -      | -       | -        |
| 合计                       | 5,097.23         | 100.00 | 373.79 | 7.33%   | 4,723.44 |
| 类别                       | 2020 年 12 月 31 日 |        |        |         |          |
|                          | 账面余额             |        | 坏账准备   |         | 账面价值     |
|                          | 金额               | 比例（%）  | 金额     | 计提比例（%） |          |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围其他应收款 | 182.09           | 5.33   | 9.10   | 5.00    | 172.98   |

|                          |                  |        |        |          |           |
|--------------------------|------------------|--------|--------|----------|-----------|
| 组合 2：扣除组合 1 以外的其他应收款     | 3,233.97         | 94.67  | 351.28 | 10.86    | 2,882.69  |
| 组合小计                     | 3,416.06         | 100.00 | 360.38 | 10.55    | 3,055.68  |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款   | -                |        | -      | -        | -         |
| 合计                       | 3,416.06         | 100.00 | 360.38 | 10.55    | 3,055.68  |
| 类别                       | 2019 年 12 月 31 日 |        |        |          |           |
|                          | 账面余额             |        | 坏账准备   |          | 账面价值      |
|                          | 金额               | 比例 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围其他应收款 | 587.58           | 57.59  | -      | -        | 587.58    |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的其他应收款     | 432.72           | 42.41  | 21.64  | 5.00     | 411.08    |
| 组合小计                     | 1,020.30         | 100.00 | 21.64  | 2.12     | 998.66    |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款   | -                | -      | -      | -        | -         |
| 合计                       | 1,020.30         | 100.00 | 21.64  | 2.12     | 998.66    |
| 类别                       | 2018 年 12 月 31 日 |        |        |          |           |
|                          | 账面余额             |        | 坏账准备   |          | 账面价值      |
|                          | 金额               | 比例 (%) | 金额     | 计提比例 (%) |           |
| 组合 1：同受控股母公司控制的合并范围其他应收款 | 11,463.11        | 53.76  | -      | -        | 11,463.11 |
| 组合 2：扣除组合 1 以外的其他应收款     | 9,860.56         | 46.24  | 493.03 | 5.00     | 9,367.53  |
| 组合小计                     | 21,323.67        | 100.00 | 493.03 | 2.31     | 20,830.64 |
| 单项金额不重大但单独计提坏账准备的其他应收款   | -                | -      | -      | -        | -         |
| 合计                       | 21,323.67        | 100.00 | 493.03 | 2.31     | 20,830.64 |

### （5）其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产金额分别为 8,993.86 万元、26,885.77 万元、46,351.59 万元和 41,588.51 万元，占流动资产的比例分别为 2.47%、5.75%、9.00%和 5.88%。公司其他流动资产增加主要由于未抵扣进项税额增加。

### 2、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产主要由长期应收款、在建工程、无形资产、其他非流动资产构成，上述四项合计占非流动资产的比例分别为 94.71%、94.53%、94.17%和 93.71%，其中其他非流动资产主要为由原在建工程重分类产

生。报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2021 年 6 月 30 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         | 2018 年 12 月 31 日 |         |
|----------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|          | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 债权投资     | 118.45          | -       | 118.45           | -       | 118.45           | 0.01%   | 118.45           | 0.01%   |
| 长期应收款    | 1,123,851.76    | 43.14%  | 1,066,131.16     | 40.03%  | 988,842.99       | 43.80%  | 1,102,522.03     | 55.00%  |
| 长期股权投资   | 22,843.71       | 0.88%   | 14,115.72        | 0.53%   | -                | -       | -                | -       |
| 其他权益工具投资 | 139,595.00      | 5.36%   | 139,595.00       | 5.24%   | 121,759.39       | 5.39%   | 103,925.34       | 5.18%   |
| 固定资产     | 1,209.66        | 0.05%   | 1,336.22         | 0.05%   | 1,507.00         | 0.07%   | 1,684.30         | 0.08%   |
| 在建工程     | 86.44           | -       | -                | -       | 764,251.58       | 33.85%  | 410,771.76       | 20.49%  |
| 无形资产     | 362,964.63      | 13.93%  | 369,605.46       | 13.88%  | 381,074.42       | 16.88%  | 385,363.00       | 19.22%  |
| 长期待摊费用   | 2.63            | 0.00%   | 5.26             | 0.00%   | 15.79            | -       | 40.14            | -       |
| 递延所得税资产  | 205.55          | 0.01%   | 176.38           | 0.01%   | 91.88            | -       | 327.66           | 0.02%   |
| 其他非流动资产  | 954,398.17      | 36.63%  | 1,072,201.79     | 40.26%  | -                | -       | -                | -       |
| 合计       | 2,605,276.00    | 100.00% | 2,663,285.45     | 100.00% | 2,257,661.50     | 100.00% | 2,004,752.69     | 100.00% |

### （1）长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款分别为 1,102,522.03 万元、988,842.99 万元、1,066,131.16 万元和 1,123,851.76 万元，占非流动资产比例分别为 55.00%、43.80% 和 40.03% 和 43.14%。

公司将基础设施建成后由政府偿付的 BT 项目、BOT 项目和 PPP 项目确认为长期应收款并采用实际利率法以摊余成本计量。

报告期各期末，公司长期应收款具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目        | 2021 年 12 月 31 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|----|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 1  | 大连路越江隧道项目 | 72,124.99        | 75,661.71        | 83,458.23        | 90,859.64        |
| 2  | 常州高架一期项目  | 318,040.90       | 325,315.05       | 339,019.85       | 351,673.02       |
| 3  | 常州高架二期项目  | 229,990.21       | 235,289.14       | 245,280.31       | 254,513.66       |
| 4  | 南昌沿江中大道与沿 | -                | -                | -                | 15,019.92        |

| 序号 | 项目                                   | 2021 年 12 月<br>31 日 | 2020 年 12 月<br>31 日 | 2018 年 12 月<br>31 日 | 2018 年 12 月 31<br>日 |
|----|--------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|    | 江北大道连通工程                             |                     |                     |                     |                     |
| 5  | 南昌朝阳大桥 BT 项目                         | 46,568.56           | 77,068.56           | 77,068.56           | 77,609.56           |
| 6  | 长沙万家丽路快速化改造工程                        | 19,403.77           | 19,403.77           | 17,508.12           | 76,527.01           |
| 7  | 金坛新城东苑四期保障性住房项目                      | -                   | -                   | 16,338.35           | 31,336.26           |
| 8  | 南昌市绕城高速公路南外环（塔城至生米段）工程               | 55,779.20           | 59,376.20           | 62,142.17           | 61,393.65           |
| 9  | 中意（宁波）生态园 PPP 项目                     | 45,670.85           | 41,489.41           | 42,954.90           | 45,700.70           |
| 10 | 株洲轨道科技城路网工程 PPP 项目                   | 156,625.87          | 38,151.93           | 47,275.82           | 47,275.82           |
| 11 | G107 线郑州境东移改建（二期）工程                  | 44,928.09           | 47,076.28           | 51,183.37           | 40,627.26           |
| 12 | 宁德市蕉城区三屿园区开发及其配套基础设施政府和社会资本合作（PPP）项目 | 134,044.98          | 147,299.11          | 6,613.32            | 9,985.53            |
| 13 | 38 省道宁海桥头胡至深甬段改建 BT 工程梅林段（第 2 合同段）   | 674.32              | -                   | -                   | -                   |
| 合计 |                                      | 1,123,851.76        | 1,066,131.16        | 1,102,522.03        | 988,842.99          |

截至 2021 年 6 月末，公司长期应收款具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目        | 金额         | 开工时间        | 完工时间       | 计划总投资额     | 已投资额       | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额     | 未来回款安排                                                                                                                                                                                                                                            |
|----|-----------|------------|-------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1  | 大连路越江隧道项目 | 72,124.99  | 2001 年 6 月  | 2003 年 9 月 | 165,526.00 | 165,526.00 | 192,812.00      | 270,402.00 | 运营期：2003 年 10 月起至 2028 年 10 月止。招商人每年以补贴方式向项目公司支付 16,388 万元。每年的 4 月 20 日、7 月 20 日、10 月 20 日分别支付年补贴的 1/4，即 4097 万元；每年的 12 月 20 日支付年补贴的 1/6，即 2731 万元；次年的 1 月 20 日支付年补贴额的 1/12，即 1366 万元。本项目最后一笔补贴在经营期内支付。补贴支付年限 25 年，自 2003 年 10 月开始至 2028 年 10 月止。 |
| 2  | 常州高架一期项目  | 318,040.90 | 2006 年 10 月 | 2008 年 9 月 | 436,298.00 | 436,298.00 | 346,071.00      | 491,167.00 | 运营期：2009 年 1 月 1 日至 2033 年 12 月 31 日，共计 25 年；运营期间甲方应于每年的 2 月 28 日、5 月 30 日、8 月 31 日、11 月 30 日（遇法定节假日顺延）向乙方支付特许运营补贴，金额暂定为 9553 万元，待本工程总造价和投                                                                                                        |

| 序号 | 项目                | 金额         | 开工时间        | 完工时间       | 计划总投资额     | 已投资额       | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额     | 未来回款安排                                                                                                                                                                                            |
|----|-------------------|------------|-------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                   |            |             |            |            |            |                 |            | 资强度确定后，双方根据特许经营补贴计算原则计算实际金额，并以签订本合同的补充文件的形式予以确定。                                                                                                                                                  |
| 3  | 常州高架二期项目          | 229,990.21 | 2009 年 6 月  | 2010 年 6 月 | 630,000.00 | 630,000.00 | 348,226.00      | 780,851.00 | 运营期：指建设期结束之日起至移交之日止的期间，即 2011 年 1 月 1 日至 2033 年 12 月 31 日，共计 23 年。运营期间甲方应于每年的 2 月 28 日、5 月 30 日、8 月 31 日、11 月 30 日（遇法定节假日顺延）向乙方支付特许经营补贴，待本工程总造价和投资强度确定后，双方根据特许经营补贴计算原则计算实际金额，并以签订本合同的补充文件的形式予以确定。 |
| 4  | 南昌沿江中大道与沿江北大道连通工程 | -          | 2010 年 10 月 | 2011 年 8 月 | 92,036.00  | 83,100.00  | 5,339.00        | 96,937.00  | 项目已经结束                                                                                                                                                                                            |
| 5  | 南昌朝阳大桥 BT 项目      | 46,568.56  | 2012 年 11 月 | 2015 年 5 月 | 200,000.00 | 187,326.00 | 12,356.74       | 152,797.00 | 征地拆迁及前期费用回购方式：工程完工通车后 30 天内一次性回购，也可在建设期内提前回购；                                                                                                                                                     |

| 序号 | 项目                     | 金额        | 开工时间        | 完工时间        | 计划总投资额     | 已投资额       | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额     | 未来回款安排                                                                                                                                                                                    |
|----|------------------------|-----------|-------------|-------------|------------|------------|-----------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                        |           |             |             |            |            |                 |            | 建安费及施工图设计费回购方式：工程完工并交付使用后，第一笔回购价款支付：回购日起 120 天内支付实际完成工程计量的 70%及相应的投资回报及全部建设期利息；第二笔回购价款支付：工程竣工验收合格并办理工程结算之日起，30 天内累计支付至审定价款的 95%和剩余的投资回报；第三笔回购价款支付：剩余 5%的工程质量保修金在质保期满（竣工验收后 2 年）后 30 天内支付。 |
| 6  | 长沙万家丽路快速化改造工程          | 19,403.77 | 2014 年 4 月  | 2015 年 9 月  | 422,214.06 | 317,134.00 | 51,038.00       | 377,268.00 | 合同约定的回购已结束，正常收回                                                                                                                                                                           |
| 7  | 金坛新城东苑四期保障性住房项目        | -         | 2013 年 12 月 | 2015 年 12 月 | 85,000.00  | 76,419.00  | 16,248.00       | 98,702.00  | 合同约定的回购已结束，正常收回                                                                                                                                                                           |
| 8  | 南昌市绕城高速公路南外环（塔城至生米段）工程 | 55,779.20 | 2014 年 10 月 | 2017 年 6 月  | 136,770.00 | 133,889.00 | -               | 145,446.00 | （1）第一笔回购款支付：工程完工并交付之日起 30 日内支付实际完成工程总计量价款（含建设投资及建安费投资回报额）的 65%                                                                                                                            |

| 序号 | 项目      | 金额        | 开工时间   | 完工时间     | 计划总投资额    | 已投资额      | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额   | 未来回款安排                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----|---------|-----------|--------|----------|-----------|-----------|-----------------|----------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |         |           |        |          |           |           |                 |          | <p>及全部建设期利息（建设期利息暂按工程概算批复建安工程金额为基数计算，待工程结算审定后再按实调整）；（2）第二笔回购款支付：工程交工验收合格一年之日起 30 日内累计支付至实际完成工程总计量价款（含建设投资及建安费投资回报额）的 75%；（3）第三笔回购款支付：竣工结算后，支付至竣工结算价（含建设投资及建安费投资回报额）的 95%，并按实支付或扣减核算后的工程建设期利息；（4）第四笔回购款：剩余审定结算总价的 5%（无息）按国家、省、市相关质保年限规定逐年支付。提前回购：1）第一笔回购款支付：提前回购日起 30 日内原则支付不高于实际完成工程建安费的 60%；2）第二笔回购款支付：第一笔回购款支付一年之日起 30 日内支付至不高于实际完成工程建安费的 60%。</p> |
| 9  | 中意（宁波）生 | 45,670.85 | 2016 年 | 2018 年 9 | 47,739.00 | 37,699.00 | 4,886.00        | 8,230.00 | 合作期为 19 年（含建设期，其中                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

| 序号 | 项目                 | 金额         | 开工时间       | 完工时间       | 计划总投资额     | 已投资额       | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额 | 未来回款安排                                                                                                                                                                        |
|----|--------------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 态园 PPP 项目          |            | 4 月        | 月          |            |            |                 |        | 每个子项建设期不超过 2 年，总工期应在 2017 年 12 月 31 日前完工），自监理工程师发出开工令之日起算。每个子项竣工验收合格后的进入运维期，每个子项运维期为合作期减 2 年；可用性服务费按照每个子项目交付满 1 年、2、3...年等时间节点后支付，采用等额年金方式计算。政府根据绩效考核情况向社会资本支付可用性服务费和运维绩效服务费。 |
| 10 | 株洲轨道科技城路网工程 PPP 项目 | 156,625.87 | 2016 年 4 月 | 2020 年 3 月 | 194,100.00 | 138,394.00 | -               | -      | 项目公司所建设各自工程完工通车之日的次日为运营日，进入运营期，运营期为 15 年；完工通车之日的确定以甲方及政府部门同意文件所述日期为准；自运营日起，甲方按约定及时足额支付可用性服务费和运维绩效服务费。可用性服务费支付时间及进度为每年度支付一次，第一个支付时点为本工程（若子项目工程竣工验收时间不一样时则为各子项目工程项目）自运营起算第十二    |

| 序号 | 项目                  | 金额         | 开工时间       | 完工时间        | 计划总投资额     | 已投资额       | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额    | 未来回款安排                                                                                                                                                                                                              |
|----|---------------------|------------|------------|-------------|------------|------------|-----------------|-----------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    |                     |            |            |             |            |            |                 |           | 个月满后的 20 个工作日内支付，依此类推；运维绩效服务费每年度支付一次，运营期第二年开始支付，在质保期后每满十二个月后的 20 个工作日内支付当期费用，依此类推。                                                                                                                                  |
| 11 | G107 线郑州境东移改建（二期）工程 | 44,928.09  | 2016 年 7 月 | 2017 年 11 月 | 75,544.00  | 63,645.00  | 7,145.00        | 15,648.00 | （1）除甲、乙双方另有约定外，可用性服务费由甲方分 12 期支付。（2）可用性服务费按年予以支付。第一次支付可用性服务费的时点为本项目主体工程交工验收合格之日起所在公历月起的第 13 个公历月。此后，每间隔 12 个公历月，甲方支付一期可用性服务费。（3）运维绩效服务费：第一次支付运维绩效服务费的时点为本项目工程交工验收合格日所在的公历月起的第 7 个公历月；此后每间隔 6 个公历月，甲方支付一期本项目运营绩效服务费。 |
| 12 | 宁德市蕉城区三屿园区开发        | 134,044.98 | 2017 年 9 月 | 2019 年 9 月  | 182,978.50 | 142,697.00 | 903.00          | 5,997.00  | 可用性服务费运营期 13 年内，每 6 个月支付一次；建设期融资补贴                                                                                                                                                                                  |

| 序号 | 项目                                 | 金额           | 开工时间        | 完工时间        | 计划总投资额       | 已投资额         | 累计确认运营收入和投资收益金额 | 累计回款金额       | 未来回款安排                                                                                                                             |
|----|------------------------------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|    | 及其配套基础设施政府和社会资本合作（PPP）项目           |              |             |             |              |              |                 |              | 在运营期第一次支付可用性服务费的时间节点一次性付清；运营服务费从项目竣工/交工验收合格之次日，每 6 个月支付一次。                                                                         |
| 13 | 奔牛机场扩建项目                           | -            | 2009 年 9 月  | 2010 年 12 月 | 200,000.00   | 194,302.00   | 59,753.00       | 260,578.78   | 项目已经结束                                                                                                                             |
| 14 | 38 省道宁海桥头胡至深甬段改建 BT 工程梅林段（第 2 合同段） | 674.32       | 2015 年 11 月 | 2019 年 12 月 | 91,499       | 70,141       | -               | 57,134       | 原合同约定工程结束 6 个月后按 6 年 12 期回购，为配合宁波市政府清理存量债务，“38 省道宁海桥头胡至深甬段改建 BT 工程梅林段（第 2 合同段）BT 融资”的债务由地方政府债券置换，在政府分批公开发行的置换债券资金到位后将置换债券资金支付至本项目。 |
| 合计 |                                    | 1,123,851.76 | -           | -           | 2,959,704.56 | 2,676,570.00 | 1,044,777.74    | 2,761,157.78 |                                                                                                                                    |

## （2）在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为 410,771.76 万元、764,251.58 万元、0 万元和 86.44 万元，占非流动资产比例分别为 20.49%、33.85%、0.00%和 0.00%。2018 年和 2019 年，公司将处于建设期的基础设施投资项目在在建工程科目核算；2020 年起，依据政府会计准则第 10 号—政府和社会资本合作项目、政府会计准则第 10 号—政府和社会资本合作项目应用指南以及企业会计准则解释第 14 号，“在建工程”重分类至“其他非流动资产”，故 2020 年末和 2021 年 6 月末在建工程金额大幅减少。报告期各期末，公司在建工程变动主要受项目进度及影响。报告期各期末，公司在建工程具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目                                   | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|----|--------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1  | 宁海 38 省道 BT 改建工程                     | -               | -                | 23,102.66        | 34,441.80        |
| 2  | 南昌市红谷滩九龙湖新城起步区市政基础设施项目               | -               | -                | 23,209.04        | 29,887.18        |
| 3  | 株洲轨道科技城路网工程 PPP 项目                   | -               | -                | 110,164.58       | 101,051.13       |
| 4  | 铁路杭州南站综合交通枢纽东、西广场工程 PPP 项目           | -               | -                | 131,157.60       | 116,377.57       |
| 5  | 慈溪市胜山至陆埠公路（横河-余慈界段）工程 PPP 项目         | -               | -                | 120,166.19       | 59,709.00        |
| 6  | 宁德市蕉城区三屿园区开发及其配套基础设施政府和社会资本合作（PPP）项目 | -               | -                | 135,089.72       | 50,510.80        |
| 7  | 江油至三台芦溪公路改建工程（江油段）及江油市福田渡改桥工程 PPP 项目 | -               | -                | 37,448.41        | 18,401.17        |
| 8  | 官渡 6 号路等 13 条新建道路政府和社会资本合作 PPP 项目    | -               | -                | 493.88           | 177.15           |
| 9  | 铁路温岭站综合交通枢纽工程 PPP 项目                 | -               | -                | 29,973.88        | 77.62            |
| 10 | 自贡市水环境综合治理 PPP 项目之 B 项目包             | -               | -                | 95,246.66        | 45.25            |
| 11 | 昆明经济技术开发区呈黄路（北段）西辅线工程包 PPP 项目        | -               | -                | 1,012.52         | 0.14             |

| 序号 | 项目                                                          | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|----|-------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 12 | 浙江省绍兴市越东路及南延段（杭甬高速-绍诸高速平水口）智慧快速路工程（杭甬高速至二环南路以北段）I 标段 PPP 项目 | -               | -                | 50,708.70        | 92.94            |
| 13 | 余姚文化中心 PPP 项目                                               | -               | -                | 4,854.64         | -                |
| 14 | 钱江隧道自由流虚拟站建设改造                                              | -               | -                | 4.25             | -                |
| 15 | G15 拓宽改建工程（6 拓 8）                                           | -               | -                | 1,180.70         | -                |
| 16 | 上海市取消高速公路省界收费站工程                                            | -               | -                | 438.16           | -                |
| 合计 |                                                             | -               | -                | 764,251.58       | 410,771.76       |

### （3）无形资产

报告期各期末，公司无形资产账面价值分别为 385,363.00 万元、381,074.42 万元、369,605.46 万元和 362,964.63 万元，占非流动资产比例分别为 19.22%、16.88%、13.88%和 13.93%。公司将基础设施建成运营后采用特许经营权方式向获取服务的对象收费的项目确认为无形资产。

报告期各期末，公司计入无形资产的特许经营权情况如下：

单位：万元

| 项目                | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|-------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 嘉浏高速公路项目特许经营权     | 6,895.33        | 9,174.01         | 13,672.92        | 367,248.91       |
| 钱江通道及接线工程隧道段特许经营权 | 356,069.30      | 360,431.44       | 367,401.50       | 18,114.10        |
| 合计                | 362,964.63      | 369,575.51       | 381,074.42       | 385,363.00       |

### （4）其他非流动资产

报告期各期末，公司其他非流动资产的账面价值分别为 0 万元、0 万元、1,072,201.79 万元和 954,398.17 万元，占非流动资产的比例分别为 0.00%、0.00%、40.26%和 36.63%。2020 年末和 2021 年末，公司非流动资产主要由“在建工程”重分类至“其他非流动资产”的各工程项目。

报告期各期末，公司其他非流动资产中各项目的情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目                                                          | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|----|-------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1  | 宁海 38 省道 BT 改建工程                                            | -               | 119.70           | -                | -                |
| 2  | 南昌市红谷滩九龙湖新城起步区市政基础设施项目                                      | 22,154.46       | 19,764.53        | -                | -                |
| 3  | 株洲轨道科技城路网工程 PPP 项目                                          | -               | 118,574.45       | -                | -                |
| 4  | 铁路杭州南站综合交通枢纽东、西广场工程 PPP 项目                                  | 243,103.32      | 220,800.82       | -                | -                |
| 5  | 慈溪市胜山至陆埠公路（横河-余慈界段）工程 PPP 项目                                | 164,525.30      | 145,408.31       | -                | -                |
| 6  | 江油至三台芦溪公路改建工程（江油段）及江油市福田渡改桥工程 PPP 项目                        | 86,531.06       | 83,144.55        | -                | -                |
| 7  | 官渡 6 号路等 13 条新建道路政府和社会资本合作 PPP 项目                           | 11,750.54       | 8,380.56         | -                | -                |
| 8  | 铁路温岭站综合交通枢纽工程 PPP 项目                                        | 55,427.49       | 49,229.67        | -                | -                |
| 9  | 自贡市水环境综合治理 PPP 项目之 B 项目包                                    | -               | 130,010.07       | -                | -                |
| 10 | 昆明经济技术开发区呈黄路（北段）西辅线工程包 PPP 项目                               | 24,936.41       | 20,533.81        | -                | -                |
| 11 | 浙江省绍兴市越东路及南延段（杭甬高速-绍诸高速平水口）智慧快速路工程（杭甬高速至二环南路以北段）I 标段 PPP 项目 | 214,257.87      | 181,022.55       | -                | -                |
| 12 | 余姚文化中心 PPP 项目                                               | 28,827.62       | 25,373.86        | -                | -                |
| 13 | 钱江隧道自由流虚拟站建设改造                                              | -               | 466.41           | -                | -                |
| 14 | G15 拓宽改建工程（6 拓 8）                                           | -               | 9,397.25         | -                | -                |
| 15 | 上海市取消高速公路省界收费站工程                                            | -               | 3,259.37         | -                | -                |
| 16 | S317 线郑州境新郑机场至新密改建工程 PPP 项目                                 | 41,311.76       | 38,386.76        | -                | -                |
| 17 | 杭州时代大道南延（绕城至中环段）工程 PPP 项目                                   | 39,860.56       | 18,329.10        | -                | -                |
| 18 | 嘉浏高速项目                                                      | 18,950.05       | -                | -                | -                |
| 19 | 余姚微电子集成电路 IC 封测项目                                           | 2,761.74        | -                | -                | -                |

| 序号 | 项目 | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|----|----|-----------------|------------------|------------------|------------------|
|    | 合计 | 954,398.17      | 1,072,201.79     | -                | -                |

## （二）负债分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元

| 项目    | 2021 年 6 月 30 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         | 2018 年 12 月 31 日 |         |
|-------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|       | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 流动负债  | 1,118,547.50    | 49.36%  | 1,260,576.98     | 56.94%  | 881,614.84       | 48.14%  | 661,801.44       | 43.68%  |
| 非流动负债 | 1,147,350.52    | 50.64%  | 953,383.21       | 43.06%  | 949,741.05       | 51.86%  | 853,370.51       | 56.32%  |
| 负债总计  | 2,265,898.02    | 100.00% | 2,213,960.19     | 100.00% | 1,831,355.89     | 100.00% | 1,515,171.95     | 100.00% |

报告期各期末，发行人负债总额分别为 1,515,171.95 万元、1,831,355.89 万元、2,213,960.19 万元和 2,265,898.02 万元。

### 1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 6 月 30 日 |        | 2020 年 12 月 31 日 |        | 2019 年 12 月 31 日 |        | 2018 年 12 月 31 日 |        |
|-------------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|             | 金额              | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     | 金额               | 比例     |
| 短期借款        | 253,400.00      | 22.65% | 213,023.54       | 16.90% | 45,400.00        | 5.15%  | 80,400.00        | 12.15% |
| 应付票据        | 9,501.03        | 0.85%  | 8,337.99         | 0.66%  | 39,216.73        | 4.45%  | 5,000.00         | 0.76%  |
| 应付账款        | 428,165.41      | 38.28% | 489,189.58       | 38.81% | 357,575.95       | 40.56% | 322,776.59       | 48.77% |
| 预收款项        | 1,077.59        | 0.10%  | -                | -      | 13,798.00        | 1.57%  | 27,648.61        | 4.18%  |
| 合同负债        | -               | -      | 1,266.59         | 0.10%  | -                | -      | -                | -      |
| 应付职工薪酬      | 3.04            | 0.00%  | 3.11             | 0.00%  | 5.71             | 0.00%  | 11.07            | 0.00%  |
| 应交税费        | 8,360.87        | 0.75%  | 10,703.19        | 0.85%  | 17,741.41        | 2.01%  | 13,085.79        | 1.98%  |
| 其他应付款       | 341,207.63      | 30.50% | 347,902.80       | 27.60% | 351,445.89       | 39.86% | 130,764.14       | 19.76% |
| 一年内到期的非流动负债 | 76,831.93       | 6.87%  | 190,150.19       | 15.08% | 56,431.15        | 6.40%  | 82,115.23        | 12.41% |

| 项目 | 2021 年 6 月 30 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         | 2018 年 12 月 31 日 |         |
|----|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|    | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 合计 | 1,118,547.50    | 100.00% | 1,260,576.98     | 100.00% | 881,614.84       | 100.00% | 661,801.44       | 100.00% |

报告期内，公司流动负债主要由短期借款、应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债构成，上述四项合计占流动负债的比例分别为 93.09%、91.97%、98.39%和 98.31%，为流动负债的主要组成部分。

#### （1）短期借款

报告期各期末，公司短期借款余额分别为 80,400.00 万元、45,400.00 万元、213,023.54 万元和 253,400.00 万元，占流动负债比例分别为 12.15%、5.15%、16.90%和 22.65%。报告期内公司短期借款波动主要由于公司根据实际经营需求增加短期借款和短期借款到期归还所致。

#### （2）应付账款

报告期各期末，公司应付账款余额分别为 322,776.59 万元、357,575.95 万元、489,189.58 万元和 428,165.41 万元，占流动负债比例分别为 48.77%、40.56%、38.81%和 38.28%。公司应付账款主要为向施工单位应付的工程款以及施工设备货款等。

#### （3）其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 130,764.14 万元、351,445.89 万元、347,902.80 万元和 341,207.63 万元，占流动负债比例分别为 19.76%、39.86%、27.60%和 30.50%。公司其他应付款主要为公司与隧道股份及其下属子公司之间的关联往来款项。公司为隧道股份下属基础设施投资平台，基于隧道股份统一调拨内部资金的相关安排，公司与关联方存在关联往来。2019 年末，其他应付款增加主要系公司与隧道股份之间往来款增加了 25 亿元。

#### （4）一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 82,115.23 万元、56,431.15 万元、190,150.19 万元和 76,831.93 万元，占流动负债比例分别为

12.41%、6.40%、15.08%和 6.87%。公司一年内到期的非流动负债主要为一年内到期的长期借款，一年内到期的非流动负债余额的波动主要是由于长期借款逐渐到期及偿还所致。

## 2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 6 月 30 日 |         | 2020 年 12 月 31 日 |         | 2019 年 12 月 31 日 |         | 2018 年 12 月 31 日 |         |
|---------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|         | 金额              | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      | 金额               | 比例      |
| 长期借款    | 1,092,592.09    | 95.23%  | 902,197.75       | 94.63%  | 900,371.74       | 94.80%  | 809,655.33       | 94.88%  |
| 租赁负债    | 93.91           | 0.01%   | -                | -       | -                | -       | -                | -       |
| 长期应付款   | 740.22          | 0.06%   | -                | -       | -                | -       | -                | -       |
| 递延收益    | 5,816.16        | 0.51%   | 5,816.16         | 0.61%   | 5,295.75         | 0.56%   | 1,389.46         | 0.16%   |
| 递延所得税负债 | 48,108.13       | 4.19%   | 45,369.30        | 4.76%   | 44,073.56        | 4.64%   | 42,325.72        | 4.96%   |
| 合计      | 1,147,350.52    | 100.00% | 953,383.21       | 100.00% | 949,741.05       | 100.00% | 853,370.51       | 100.00% |

报告期内，发行人非流动负债的主要构成为长期借款。

报告期各期末，公司长期借款余额分别为 809,655.33 万元、900,371.74 万元、902,197.75 万元和 1,092,592.09 万元，占非流动负债比例分别为 94.88%、94.80%、94.63%和 95.23%。

长期借款是公司最主要的融资手段，筹措的资金主要用于基础设施投资项目。报告期各期末，公司长期借款分类情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年 6 月 30 日 | 2020 年 12 月 31 日 | 2019 年 12 月 31 日 | 2018 年 12 月 31 日 |
|------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 质押借款 | -               | 756,463.55       | 624,184.81       | 356,855.33       |
| 保证借款 | 60,000.00       | -                | 121,680.08       | 180,000.00       |
| 信用借款 | 1,032,592.09    | 145,734.20       | 154,506.85       | 272,800.00       |
| 合计   | 1,092,592.09    | 902,197.75       | 900,371.74       | 809,655.33       |

### （三）偿债能力分析

报告期各期末，公司主要偿债指标如下：

| 项目          | 2021 年 6 月 30 日/2021<br>年 1-6 月 | 2020 年 12 月 31 日<br>/2020 年度 | 2019 年 12 月 31 日<br>/2019 年度 | 2018 年 12 月 31 日<br>/2018 年度 |
|-------------|---------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流动比率（倍）     | 0.63                            | 0.41                         | 0.53                         | 0.55                         |
| 速动比率（倍）     | 0.50                            | 0.41                         | 0.53                         | 0.55                         |
| 资产负债率（合并口径） | 68.41%                          | 69.65%                       | 67.20%                       | 64.04%                       |
| 利息保障倍数（倍）   | 2.17                            | 1.66                         | 2.42                         | 2.70                         |

注：流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=（流动资产-存货-合同资产）÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

利息保障倍数=息税前利润÷（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）

报告期各期末，公司流动比率和速动比率较为稳定，流动比率和速动比率较低，主要原因为公司主要从事基础设施项目投资、运营和管理，项目建设期在在建工程科目核算，项目建设完成后根据项目具体情况转为无形资产或长期应收款，公司流动资产规模较少。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 64.04%、67.20%、69.65%和 68.41%，公司资产负债率较高，主要是由行业特性所决定。

报告期内，公司利息保障倍数保持在较高水平，偿债能力较强，偿债压力较小。

报告期内，公司按期偿还有关债务，与银行等金融机构建立了长期合作关系，具备良好的资信水平，各银行授予公司较高的信用额度，公司经营业绩能够较好保障公司的偿债能力。

### （四）盈利能力分析

报告期内，公司盈利情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度    | 2019 年度    |
|---------|--------------|-----------|------------|------------|
| 一、营业总收入 | 136,564.29   | 80,995.77 | 114,915.24 | 108,199.66 |
| 二、营业总成本 | 144,961.22   | 79,449.51 | 77,664.39  | 78,898.91  |

| 项目                         | 2021 年 1-6 月     | 2020 年度          | 2019 年度          | 2019 年度          |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 其中：营业成本                    | 102,398.82       | 18,888.37        | 20,539.50        | 24,120.54        |
| 税金及附加                      | 305.72           | 696.45           | 898.75           | 825.24           |
| 销售费用                       | -                | -                | -                | -                |
| 管理费用                       | 5,246.44         | 10,409.21        | 10,630.68        | 10,288.92        |
| 研发费用                       | 101.89           | -                | -                | -                |
| 财务费用                       | 36,908.36        | 49,455.48        | 45,595.46        | 43,664.21        |
| 加：其他收益                     | 1,558.56         | 2,628.96         | 2,635.59         | 1,799.82         |
| 投资收益（损失以“-”号填列）            | 59,749.17        | 64,939.71        | 56,712.56        | 64,603.88        |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列）          | -131.66          | -323.00          | 926.70           | -                |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列）          | -                | -                | -                | 102.30           |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列）          | 0.08             | -0.14            | 0.89             | 6.75             |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>   | <b>52,779.23</b> | <b>68,791.78</b> | <b>97,526.60</b> | <b>95,813.51</b> |
| 加：营业外收入                    | 8.32             | 47.16            | 16.84            | 69.82            |
| 减：营业外支出                    | 4.17             | 0.54             | 678.29           | 52.19            |
| <b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b> | <b>52,783.38</b> | <b>68,838.40</b> | <b>96,865.15</b> | <b>95,831.14</b> |
| 减：所得税费用                    | 13,519.66        | 19,415.86        | 27,501.94        | 30,354.45        |
| <b>五、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>   | <b>39,263.72</b> | <b>49,422.55</b> | <b>69,363.20</b> | <b>65,476.69</b> |
| 其中：归属于母公司所有者的净利润           | 35,856.66        | 48,932.50        | 68,042.79        | 63,960.39        |

报告期内，发行人营业收入分别为 108,199.66 万元、114,915.24 万元、80,995.77 万元和 136,564.29 万元，营业收入整体呈上升趋势。受新冠肺炎疫情影响，2020 年月公司项目开工率较低，公司 2020 年营业收入下降较大。

### 1、营业收入分析

报告期内，发行人营业收入构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2018 年度 | 2018 年度 |
|----|--------------|---------|---------|---------|
|----|--------------|---------|---------|---------|

|        | 金额         | 占比      | 金额        | 占比      | 金额         | 占比      | 金额         | 占比      |
|--------|------------|---------|-----------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 主营业务收入 | 132,640.34 | 97.13%  | 72,876.25 | 89.98%  | 105,013.89 | 91.38%  | 99,890.63  | 92.32%  |
| 其他业务收入 | 3,923.95   | 2.87%   | 8,119.52  | 10.02%  | 9,901.35   | 8.62%   | 8,309.03   | 7.68%   |
| 合计     | 136,564.29 | 100.00% | 80,995.77 | 100.00% | 114,915.24 | 100.00% | 108,199.66 | 100.00% |

报告期内，发行人主营业务收入占营业收入的比例均在 80%以上。

报告期内，发行人主营业务收入分业务构成情况如下：

单位：万元

| 项目     | 2021 年 1-6 月 |         | 2020 年度   |         | 2019 年度    |         | 2018 年度   |         |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|------------|---------|-----------|---------|
|        | 主营业务收入       | 占比      | 主营业务收入    | 占比      | 主营业务收入     | 占比      | 主营业务收入    | 占比      |
| 运营业务   | 35,045.33    | 26.42%  | 49,487.50 | 67.91%  | 53,505.70  | 50.95%  | 50,297.83 | 50.35%  |
| 项目管理业务 | 6,772.58     | 5.11%   | 18,592.58 | 25.51%  | 51,508.19  | 49.05%  | 49,592.80 | 49.65%  |
| 施工业务   | 90,822.43    | 68.47%  | 4,796.17  | 6.58%   | -          | -       | -         | -       |
| 合计     | 132,640.34   | 100.00% | 72,876.25 | 100.00% | 105,013.89 | 100.00% | 99,890.63 | 100.00% |

发行人主营业务为从事基础设施项目投资、运营和管理。报告期内发行人主营业务收入主要包括项目运营业务收入和项目管理业务收入。项目运营业务收入主要为 BOT 项目和 PPP 项目的运营收入。公司根据新《企业会计准则》和《企业会计准则解释第 2 号》中对以 BOT 模式和 PPP 模式建设公共基础设施，在基础设施建成后，分两种情况确认运营收入：①建成运营后采用特许经营权方式向获取服务的对象收费的项目确认为无形资产，运营期间内获得的收入均为运营收入；②建成运营后不直接向获取服务的对象收费而由政府偿付的项目，先根据合理的成本报酬率，确认该项目运营收入；再采用实际利率法对长期应收款以摊余成本计量；该项金融资产的利息收益在投资收益中反映。项目管理业务收入主要为向施工单位收取的项目管理费。

## 2、主营业务毛利率分析

报告期内，发行人主营业务毛利和毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目      | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|---------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 主营业务毛利  | 30,241.52    | 53,987.88 | 84,480.85 | 75,770.63 |
| 主营业务毛利率 | 22.80%       | 74.08%    | 80.45%    | 75.85%    |

报告期内，发行人主营业务毛利率分别为 75.85%、80.45%、74.08%和 22.80%，发行人 2021 年 1-6 月主营业务毛利率下降较大，主要原因为受新收入准则影响，公司确认了较大金额的施工作业收入，而该部分毛利率较低，拉低了主营业务整体的毛利率。

### 3、期间费用分析

报告期内，公司期间费用情况如下：

单位：万元

| 项目   | 2021 年 1-6 月 |        | 2020 年度   |        | 2019 年度   |        | 2018 年度   |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 金额           | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     | 金额        | 占比     |
| 管理费用 | 5,246.44     | 3.84%  | 10,409.21 | 12.85% | 10,630.68 | 9.25%  | 10,288.92 | 9.51%  |
| 研发费用 | 101.89       | 0.07%  | -         | -      | -         | -      | -         | -      |
| 财务费用 | 36,908.36    | 27.03% | 49,455.48 | 61.06% | 45,595.46 | 39.68% | 43,664.21 | 40.36% |
| 合计   | 42,256.69    | 30.94% | 59,864.69 | 73.91% | 56,226.13 | 48.93% | 53,953.12 | 49.86% |

2018 年至 2021 年 1-6 月，公司期间费用占营业收入的比例整体呈下降趋势，2020 年期间费用率增长较多，主要由于为受新冠肺炎疫情影响，公司 2020 年营业收入下降较大，期间费用占营业收入的比例增长较多。

### 4、投资收益分析

报告期内，公司投资收益情况如下：

单位：万元

| 项目             | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|----------------|--------------|---------|---------|---------|
| 成本法核算的长期股权投资收益 | 2,924.47     | -51.88  | -       | -       |
| 权益法核算的长期股权投资收益 |              |         | -       | -       |

| 项目                | 2021 年 1-6 月     | 2020 年度          | 2019 年度          | 2018 年度          |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 处置长期股权投资产生的投资收益   |                  |                  | -                | -                |
| 持有至到期投资在持有期间的投资收益 |                  |                  | -                | -                |
| 处置可供出售金融资产取得的投资收益 |                  |                  | -                | -                |
| BT、BOT 和 PPP 项目收入 | 56,824.70        | 64,991.58        | 56,712.56        | 64,603.88        |
| <b>合计</b>         | <b>59,749.17</b> | <b>64,939.71</b> | <b>56,712.56</b> | <b>64,603.88</b> |

报告期内，发行人 BT、BOT 和 PPP 项目投资收益具体情况如下：

单位：万元

| 序号 | 项目名称                | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|----|---------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 1  | 常州高架一期项目（BOT）       | 12,937.48    | 26,021.65 | 26,270.96 | 26,433.53 |
| 2  | 常州高架二期项目（BOT）       | 9,141.43     | 18,639.73 | 19,228.96 | 20,635.86 |
| 3  | 奔牛机场扩建项目（BT）        | -            | -         | -         | -         |
| 4  | 金坛城南基础配套工程（BT）      | -            | -         | -         | -         |
| 5  | 闸北区场中路、康宁路改造工程（BT）  | -            | -47.08    | 5,697.17  | 9.92      |
| 6  | 长沙万家丽路快速化改造工程（BT）   | -            | -         | 295.97    | 4,596.03  |
| 7  | 南昌朝阳大桥 BT 项目        | -            | -         | -3,906.29 | -         |
| 8  | 金坛新城东苑四期保障性住房项目（BT） | 3.52         | 553.36    | 164.04    | 3,220.07  |
| 9  | 大连路越江隧道（BOT）        | 3,061.71     | 4,624.10  | 2,698.37  | 6,022.28  |
| 10 | 常熟三环路快速化改造项目（BT）    | -            | -         | 44.82     | -         |
| 11 | G107 线郑州境东          | 1,073.26     | 2,337.73  | 2,527.71  | 3,201.79  |

| 序号 | 项目名称                                 | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度   | 2019 年度   | 2018 年度   |
|----|--------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
|    | 移改建（二期）工程（PPP）                       |              |           |           |           |
| 12 | 宁德市蕉城区三屿园区开发及其配套基础设施政府和社会资本合作（PPP）项目 | 4,411.27     | 277.37    | 418.80    | 484.40    |
| 13 | 南昌沿江中大道与沿江北大道连通工程                    | -            | -         | -11.86    | -         |
| 14 | 中意（宁波）生态园 PPP 项目                     | 1,314.46     | 3,180.47  | 3,283.92  | -         |
| 合计 |                                      | 31,943.13    | 55,587.33 | 56,712.56 | 64,603.88 |

公司根据新《企业会计准则》和《企业会计准则解释第 2 号》中对以 BT、BOT 和 PPP 方式建设公共基础设施，在基础设施建成后运营期间内不直接向获取服务的对象收费而由政府偿付的项目，先根据合理的成本报酬率，确认该项运营收入；再采用实际利率法对长期应收款以摊余成本计量，该项金融资产的利息收益在投资收益中反映。

报告期内，公司投资收益分别为 64,603.88 万元、56,712.56 万元、64,939.71 万元 59,749.17 万元，较为稳定。

## 5、营业外收支情况

报告期内，公司营业外收入情况如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|-------------|--------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产处置利得合计 | 0.06         | 5.87    | 0.27    | 3.76    |
| 违约金、罚款收入    | 8.25         | 31.56   | 12.40   | 59.90   |
| 其他          | 0.01         | 9.73    | 4.16    | 6.17    |
| 合计          | 8.32         | 47.16   | 16.84   | 69.82   |

报告期内，公司营业外支出情况如下：

单位：万元

| 项目            | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度 | 2019 年度 | 2018 年度 |
|---------------|--------------|---------|---------|---------|
| 非流动资产毁损报废损失合计 | 1.12         | 0.24    | 2.35    | -       |
| 滞纳金           | -            | -       | 671.56  | -       |
| 赔偿支出          | -            | -       | 0.30    | -       |
| 对外捐赠          | 3.00         | 0.30    | -       | -       |
| 其他            | 0.05         | -       | 4.08    | 52.19   |
| 合计            | 4.17         | 0.54    | 678.29  | 52.19   |

报告期内，发行人营业外收支金额整体较小。

### （五）现金流量分析

单位：万元

| 项目            | 2021 年 1-6 月 | 2020 年度     | 2019 年度     | 2018 年度    |
|---------------|--------------|-------------|-------------|------------|
| 经营活动现金流入      | 464,830.81   | 360,224.63  | 448,168.26  | 229,379.84 |
| 经营活动现金流出      | 368,369.41   | 289,352.40  | 143,892.24  | 207,418.25 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 96,461.39    | 70,872.23   | 304,276.02  | 21,961.59  |
| 投资活动现金流入      | 124,723.49   | 142,372.95  | 236,111.06  | 244,072.43 |
| 投资活动现金流出      | 212,360.89   | 500,031.87  | 427,524.44  | 218,706.75 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -87,637.41   | -357,658.92 | -191,413.38 | 25,365.68  |
| 筹资活动现金流入      | 307,999.19   | 564,701.19  | 320,390.21  | 322,612.14 |
| 筹资活动现金流出      | 290,589.67   | 288,899.44  | 372,614.12  | 349,452.61 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 17,409.51    | 275,801.75  | -52,223.90  | -26,840.47 |
| 现金及现金等价物净增加额  | 26,233.50    | -10,984.94  | 60,638.74   | 20,486.80  |

#### 1、经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别 21,961.59 万元、304,276.02 万元、70,872.23 万元和 96,461.39 万元。2019 年度，公司经营活动产生的现金流量净额较上年度增加 282,314.43 万元，主要系公司与隧道股份往来款增加了 25 亿元所致。2020 年度，公司经营活动现金流量净额较上年同期减少

233,403.79 万元，主要系公司业务受新冠肺炎疫情影响较大及往来款减少所致。

## 2、投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 25,365.68 万元、-191,413.38 万元、-357,658.92 万元和 -87,637.41 万元，公司投资活动现金流主要为基础设施建设工程的投资与回款，逐年下降主要系回购期较短的存量 BT 项目逐渐结束，收回投资收到的现金以及取得投资收益收到的现金下降所致。

## 3、筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -26,840.47 万元、-52,223.90 万元、275,801.75 万元和 17,409.51 万元，公司筹资活动现金流主要为取得和偿还银行借款。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量波动主要系银行借款的波动所致。

# 四、有息债务情况

截至 2021 年 6 月末，公司有息债务总额为 1,798,421.80 万元，其中短期借款 253,400.00 万元，一年内到期的非流动负债 76,831.93 万元，长期借款 1,092,592.09 万元，应付票据 9,501.03 万元，应付账款 24,889.12 万元，其他应付款 341,207.63 元。截至 2021 年 6 月末，公司有息债务的期限结构如下：

单位：万元

| 项目          | 2021 年 6 月 30 日 |         |
|-------------|-----------------|---------|
|             | 金额              | 占比      |
| 短期借款        | 253,400.00      | 14.09%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 76,831.93       | 4.27%   |
| 长期借款        | 1,092,592.09    | 60.75%  |
| 应付票据        | 9,501.03        | 0.53%   |
| 应付账款        | 24,889.12       | 1.38%   |
| 其他应付款       | 341,207.63      | 18.97%  |
| 合计          | 1,798,421.80    | 100.00% |

截至 2021 年 6 月 30 日，公司有息债务的担保情况如下：

单位：万元

| 借款类型 | 金额           | 占比      |
|------|--------------|---------|
| 信用借款 | 235,397.33   | 20.20%  |
| 质押借款 | 930,114.23   | 79.80%  |
| 保证借款 | -            | -       |
| 合计   | 1,165,511.56 | 100.00% |

## 五、本期债券发行后公司资产负债结构的变化情况

本期债券发行后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司资产负债结构在以下假设条件下产生变动：

- 1、相关财务数据模拟的基准日为 2021 年 6 月 30 日；
- 2、假设不考虑本期债券发行过程中产生的融资费用，本期债券募集资金净额为 5.00 亿元；
- 3、假设本次债券在 2020 年 9 月 30 日发行完毕，其中 0.49 亿元缴纳子公司出资额，4.51 亿元补充流动资金。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下：

单位：万元

| 项目           | 截至 2021 年 6 月 30 日（合并口径） |                  |                     |
|--------------|--------------------------|------------------|---------------------|
|              | 发行前                      | 变动               | 发行后                 |
| 流动资产合计       | 707,001.71               | 45,108.00        | 752,109.71          |
| 非流动资产合计      | 2,605,276.00             | 4,892.00         | 2,610,168.00        |
| <b>资产总计</b>  | <b>3,312,277.71</b>      | <b>50,000.00</b> | <b>3,362,277.71</b> |
| 流动负债合计       | 1,118,547.50             | -                | 1,118,547.50        |
| 非流动负债合计      | 1,147,350.52             | -                | 1,147,350.52        |
| <b>负债合计</b>  | <b>2,265,898.02</b>      | <b>-</b>         | <b>2,265,898.02</b> |
| <b>所有者权益</b> | <b>1,046,379.69</b>      | <b>50,000.00</b> | <b>1,096,379.69</b> |
| 资产负债率        | 68.41%                   | -                | 67.39%              |
| 流动比率         | 0.63                     | -                | 0.67                |
| 非流动负债占负债总额比例 | 50.64%                   | -                | 50.64%              |

由上表，假设本期债券募集资金用于缴纳子公司出资额和补充流动资金，公司资产负债率有所降低，流动比率有所提高，有利于优化公司的债务结构。

## 六、其他重要事项

### （一）未决诉讼、仲裁事项

截至 2021 年 6 月 30 日，公司不存在对生产经营有重大影响的诉讼或仲裁事项。

### （二）担保情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司无对外担保。

### （三）资产受限情况

截至 2021 年 6 月 30 日，公司受限资产情况如下：

单位：万元

| 项目    | 账面价值       | 受限原因 |
|-------|------------|------|
| 无形资产  | 356,069.30 | 质押借款 |
| 在建工程  | 135,899.70 | 质押借款 |
| 长期应收款 | 658,847.95 | 质押借款 |
| 合计    | 637,714.15 | -    |

### （四）资产负债表日后事项

公司不存在应披露的重要资产负债表日后事项。

### （五）或有事项

公司不存在重大或有事项。

### （六）其他重要事项

经 2019 年 12 月 10 日公司董事会审议，并经 2020 年 1 月 10 日股东决定，公司拟发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）长期限含权中期票据。2020 年 5 月 6 日，公司发行长期限含权中期票据获准注册。

## 第六节 募集资金运用

### 一、本次债券募集资金规模

经公司董事会审议，并经公司股东决定，公司向中国证监会申请面向专业投资者公开发行不超过 20 亿元（含 20 亿元）的可续期公司债券。

公司已于 2020 年 4 月 29 日收到中国证监会《关于核准上海基础设施建设发展（集团）有限公司向合格投资者公开发行可续期公司债券的批复》（证监许可[2020]783 号），核准公司向专业投资者公开发行面值总额不超过 20 亿元的可续期公司债券。

本期债券发行规模为不超过 5.00 亿元（含 5.00 亿元）。

### 二、本次募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将 0.49 亿元用于缴纳子公司出资额，4.51 亿元用于偿还金融机构借款。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

#### （一）缴纳子公司出资额

本期债券拟使用募集资金金额 4,892.00 万元缴纳子公司出资额。具体使用计划如下：

单位：万元

| 序号 | 子公司名称        | 对应项目名称            | 截至 2021 年 6 月 30 日尚需缴纳出资额 | 以募集资金投入金额 |
|----|--------------|-------------------|---------------------------|-----------|
| 1  | 自贡晟安环境发展有限公司 | 自贡市水环境综合治理 PPP 项目 | 22,535.81                 | 800.00    |

| 序号 | 子公司名称        | 对应项目名称                                        | 截至 2021 年 6 月 30 日尚需<br>缴纳出资额 | 以募集资金<br>投入金额   |
|----|--------------|-----------------------------------------------|-------------------------------|-----------------|
| 2  | 宁波宇昌建设发展有限公司 | 余姚微电子集成电路 IC 封测项目（年产 130 亿块微电子集成电路 IC 封装测试项目） | 16,627.20                     | 4,092.00        |
| 合计 |              | -                                             | <b>39,163.01</b>              | <b>4,892.00</b> |

公司将根据实际情况对募集资金运用于上述缴纳子公司出资额的具体项目进行调整。

具体拟增资公司信息如下：

1、公司名称：自贡晟安环境发展有限公司

注册资本：10,000 万元人民币

成立日期：2018 年 10 月 25 日

统一社会信用代码：91510300MA67LW05B

注册地址：自贡市沿滩区板仓工业园区东环路 19 号

经营范围：城市供水基础设施及配套管网和流域水环境治理项目的建设（含勘察设计）及运营维护。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

股权结构：公司持有自贡晟安 83.916%股权，上海城建市政工程（集团）有限公司持有自贡晟安 1.00%股权，自贡釜溪水务投资开发有限公司持有自贡晟安 15.00%股权，核工业西南勘察设计研究院有限公司持有自贡晟安 0.084%股权。

根据《自贡市水环境综合治理 PPP 项目合同》，自贡城市供水基础设施及配套管网和流域水环境治理子项目的项目公司注册资本为 10,000.00 万元，项目资本金为 74,040.00 万元，由各方股东按照持股比例认缴。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司已缴纳出资额为 38,595.60 万元。

2、宁波宇昌建设发展有限公司（以下简称“宁波宇昌”）

注册资本：25,000 万元人民币

成立日期：2020 年 5 月 26 日

统一社会信用代码：91330281MA2H5WKU36

注册地址：浙江省余姚市中意宁波生态园兴滨路 5 号（邻里中心）3-2-114

经营范围：许可项目：房屋建筑和市政基础设施项目工程总承包；公路管理与养护(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。一般项目：城市绿化管理；物业管理；塑料制品销售；纸制品制造；市政设施管理；交通设施维修(除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)。

股权结构：公司持有宁波宇昌 92%的股权，余姚市昌海建设发展有限公司持有宁波宇昌 8%的股权。

截至 2021 年 6 月 30 日，公司已缴纳出资额为 11,500 万元。

## （二）偿还金融机构借款及补充流动资金

本期债券拟使用募集资金金额 4.51 亿元用于偿还金融机构借款、补充流动资金，其中偿还金融机构借款的明细如下：

单位：万元

| 序号 | 借款人                | 借款银行       | 借款余额      | 以募集资金偿还金额 | 借款期限                               |
|----|--------------------|------------|-----------|-----------|------------------------------------|
| 1  | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司 | 上海农商银行黄浦支行 | 15,500.00 | 15,400.00 | 2018 年 12 月 11 日 -2021 年 12 月 10 日 |
| 2  | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司 | 农业银行上海虹口支行 | 9,500.00  | 9,500.00  | 2019 年 1 月 4 日 -2022 年 1 月 3 日     |
| 3  | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司 | 上海银行浦西支行   | 14,000.00 | 14,000.00 | 2020 年 12 月 10 日 -2021 年 12 月 9 日  |

| 序号 | 借款人                | 借款银行       | 借款余额      | 以募集资金偿还金额 | 借款期限                                |
|----|--------------------|------------|-----------|-----------|-------------------------------------|
| 4  | 上海基础设施建设发展（集团）有限公司 | 农业银行上海虹口支行 | 9,000.00  | 6,208.00  | 2020 年 11 月 18 日 - 2021 年 11 月 17 日 |
| 合计 |                    |            | 48,000.00 | 45,108.00 | -                                   |

待本期债券发行完毕，募集资金到账后，发行人将根据募集资金的实际到位时间和债务结构调整的需要，本着有利于优化债务结构、尽可能节省利息费用的原则灵活安排偿还银行借款的具体事宜，具体偿还的银行借款不局限于以上列明的债务。

本期债券发行完毕，募集资金到账后，发行人将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，将以上募集资金在偿还金融机构借款及补充流动资金间进行调剂使用。

以上资金使用安排有助于进一步优化公司资本结构，提高抗风险能力，增强公司实力，提高核心竞争力，消除未来发展及业务扩张可能面临的资金瓶颈。

### 三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

### 四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

发行人调整用于缴纳子公司出资额、偿还金融机构借款的具体金额，或者将用于募投项目的闲置资金用于补充流动资金的，调整金额在募集资金总额

50.00%或 20,000.00 万元以下的，应由发行人财务部提起审批，报发行人总经理同意，经董事会表决通过内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额 50.00%或 20,000.00 万元，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应由发行人财务部提起审批，报发行人总经理同意，经董事会表决通过，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

## **五、本次债券募集资金专项账户管理安排**

### **（一）募集资金的存放与使用**

为方便募集资金管理、使用及对使用情况进行监督，发行人按照《管理办法》的相关要求，设立本次债券募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金与偿债保障金专项账户仅用于募集说明书约定用途，不得用作其他用途。发行人将严格按照本募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提交使用募集资金报告。同时，禁止对公司拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。

### **（二）偿债保障专项账户管理安排**

发行人将提前安排必要的还本付息资金，保证按时还本付息。监管银行将履行监管的职责，切实保障公司按时、足额提取偿债资金。偿债保障金账户内的资金除用于本次债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用外，不得用于其他用途。

### **（三）受托管理人监管方式**

受托管理人可以采取现场检查、书面问询等方式监督发行人募集资金的使用情况。发行人和监管银行应当配合受托管理人的检查与查询。受托管理人有权每年检查募集资金专户及偿债保障金专项账户内资金的接收、存储、划转与本息偿

付情况。发行人授权受托管理人的本次债券项目主办人员可到监管银行查询、复印发行人募集资金专项账户、偿债保障金专项账户的资料；监管银行应当及时、准确、完整地向其提供所需的有关专户资料。

## 六、募集资金运用对公司财务状况的影响

本期债券发行前后的资产负债结构变化如下表所示：

1、相关财务数据模拟的基准日为 2021 年 6 月 30 日；

2、假设不考虑本期债券发行过程中产生的融资费用，本期债券募集资金净额为 5.00 亿元；

3、假设本期债券在 2021 年 6 月 30 日发行完毕，其中 0.49 亿元缴纳子公司出资额，4.51 亿元补充流动资金。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下：

单位：万元

| 项目           | 截至 2021 年 6 月 30 日（合并口径） |                  |                     |
|--------------|--------------------------|------------------|---------------------|
|              | 发行前                      | 变动               | 发行后                 |
| 流动资产合计       | 707,001.71               | 45,108.00        | 752,109.71          |
| 非流动资产合计      | 2,605,276.00             | 4,892.00         | 2,610,168.00        |
| <b>资产总计</b>  | <b>3,312,277.71</b>      | <b>50,000.00</b> | <b>3,362,277.71</b> |
| 流动负债合计       | 1,118,547.50             | -                | 1,118,547.50        |
| 非流动负债合计      | 1,147,350.52             | -                | 1,147,350.52        |
| <b>负债合计</b>  | <b>2,265,898.02</b>      | <b>-</b>         | <b>2,265,898.02</b> |
| <b>所有者权益</b> | <b>1,046,379.69</b>      | <b>50,000.00</b> | <b>1,096,379.69</b> |
| 资产负债率        | 68.41%                   | -                | 67.39%              |
| 流动比率         | 0.63                     | -                | 0.67                |
| 非流动负债占负债总额比例 | 50.64%                   | -                | 50.64%              |

由上表，假设本期债券募集资金用于缴纳子公司出资额和补充流动资金，公司资产负债率有所降低，流动比率有所提高，有利于优化公司的债务结构。

## 七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺，发行人将严格按照募集说明书约定的用途使用本期债券的募集资金，不转借他人使用，不用于弥补亏损和非生产性支出，并将建立切实有效的募集资金监督机制和隔离措施。另外，本期债券不涉及新增地方政府债务；募集资金用途不用于偿还地方政府债务或用于不产生经营性收入的公益性项目。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

## 八、前次公司债券募集资金使用情况

本次募集书签署日前，发行人未发行过公司债券。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、公司最近三年财务报告及审计报告，最近一期财务报告或会计报表；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、公司律师出具的法律意见书；
- 4、资信评级公司出具的资信评级报告；
- 5、债券持有人会议规则；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn/>）查阅募集说明书及摘要。

### 二、查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

### 三、查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

#### （一）上海基础设施建设发展（集团）有限公司

办公地址：上海市徐汇区宛平南路 1099 号 3 楼

联系人：张天舟

电话：021-33560811-76339

**（二）中信建投证券股份有限公司**

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号上海证券大厦北塔 2203 室

联系人：朱明强、董浩、刘乡镇、刘陵元、武源长

电话：021-68801584

传真：021-68801551

（本页无正文，为《上海基础设施建设发展（集团）有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行永续期公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）



上海基础设施建设发展（集团）有限公司

2021 年 11 月 3 日