



江苏交通控股有限公司
JiangSu Communications Holding Co., Ltd

江苏交通控股有限公司

(住所：南京市中山东路 291 号)

2018年公开发行公司债券

募集说明书摘要

(面向合格投资者)

(第一期)

主承销商



国开证券

CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

(住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层)

南京证券股份有限公司

(住所：南京市江东中路 389 号)

签署日期：2018年4月9日

声明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众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交所网站（www.sse.com.cn）。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

请投资者关注以下重大事项,并仔细阅读本募集说明书中“风险因素”等有关章节。

一、本期债券发行上市

发行人主体评级为AAA，本期债券评级为AAA；本期债券上市前，本公司2016年末的总资产为2,626.33 亿元，净资产为918.49亿元（截至2016年12月31日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为65.03%（母公司口径资产负债率为57.43%）。本公司2017年三季度末的总资产为2,871.28 亿元，净资产为1,038.15亿元（截至2017年三季度末合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为63.84%（母公司口径资产负债率为56.68%）。本期债券上市前，本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为46.81亿元（2014-2016年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），超出本期债券一年利息的1.5倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、发行对象

本期债券仅面向合格投资者发行，合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，并符合一定的资质条件，相应资质条件请参照《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》。

三、评级结果及跟踪评级安排

经中诚信证券评估有限公司评定，本公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，说明本期债券偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。在本次公司债券存续期内，中诚信证券评估有限公司将持续关注发行人外部经营环境的变化、经营或财务状况的重大事项等因素，出具跟踪评级报告，同时报送发行人及相关监管部门，并由发行人在上海证券交易所网站(<http://www.sse.com.cn>)及指定媒体予以公告。

四、债券持有人会议决议适用性

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。

五、利率风险

债券作为一种固定收益类金融工具，其二级市场价格变动一般与利率水平变化呈反向变动，未来市场利率的变化将直接影响债券二级市场交易价格。受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、货币政策、金融政策以及国际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，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率的波动可能使本期债券投资者实际投资收益具有一定的不确定性。

六、流通性风险

本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。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或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上海证券交易所上市流通，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、投资者交易意愿等因素的影响，本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。

七、本期债券为无担保债券的风险

本期债券不设担保，债券本息的按期偿付取决于发行人的经营状况。在本期债券存续期间，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可

能导致本期债券不能如期足额兑付，对投资者按期收回投资本息构成风险。

八、资产负债率较高的风险

高速公路行业具有资金投入高、投资回收周期长等特点。发行人建设公路规模逐步扩大，资金需求量增加，资产负债率较高。2014-2016年末及2017年三季度末，公司资产负债率分别为66.26%、65.55%、65.03%和63.84%，处于相对较高水平。未来，随着公司公路、铁路建设规模的不断扩大，公司资金需求量还将进一步增加，公司资产负债率将可能继续提高。较高的资产负债率将影响公司的融资空间及经营业绩。

九、长期偿债能力较弱的风险

公司2014-2016年末及2017年三季度末的非流动负债总额分别为815.54亿元、946.88亿元、940.20亿元和1,075.29亿元，规模较大，主要源于近年公司投资建设项目较多，带来长期负债规模不断增长。而公司2014-2016年的EBITDA分别为209.44亿元、210.87亿元、217.49亿元，债务覆盖程度较低，公司长期偿债能力较弱。

十、未来资本支出大幅增加的风险

公司所处行业属于资本密集型行业，随着全国高速公路网络密度的提高和江苏省城市化进程的加快，2020年江苏高速公路里程将突破5000公里。公司未来五年资本支出较大，项目投资将加大公司债务负担，若项目投资失败，将极大地影响公司的经营业绩。

十一、资产流动性较差的风险

公司2014-2016年末及2017年一期末的流动比率分别为0.28、0.26、0.20和0.28，速动比率分别为0.22、0.19、0.14和0.23，处于较低水平，但这与发行人所处行业特点相适应。虽然目前公司的经营活动现金流较为充沛，为短期负债的偿还提供了有力保障，但若未来流动比率和速动比率出现下降，或公司经营性业务获取现金能力下降，公司将可能面临一定的流动性风险。

十二、所有权受限的资产规模较大的风险

公司所有权受到限制的资产主要是进行了收费权质押的高速公路资产、部分参股公司的股权及其他固定资产。截至2016年末，公司受限资产金额合计878.30

亿元，为同期发行人总资产的33.44%。发行人所有权受限资产规模较大将对后续融资及资产运用带来一定的风险。

十三、财务费用较高的风险

2014-2016年度及2017年1-9月，发行人财务费用分别为687,502.55万元、640,930.99万元、528,777.26万元和403,581.60万元，占各期营业收入之比分别为16.71%、16.92%、13.48%和12.21%，一直处于较高水平，财务费用较高将制约发行人的盈利水平。

十四、未分配利润较高的风险

2014-2016年度及2017年9月末，发行人未分配利润分别为1,411,637.10万元、1,733,451.77万元、2,170,503.46万元和2,647,691.01万元，分别占所有者权益的17.83%、20.88%、23.63%和25.50%，呈逐年增加的趋势。若将来未分配利润额发生重大变化，将对发行人的所有者权益结构及偿债能力造成一定影响。

十五、资产证券化产品余额较大的风险

截止募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏金融租赁股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司和江苏扬子大桥股份有限公司发行的资产证券化产品存续期余额合计为21.98亿元，发行人资产证券化产品余额较大。虽然基础资产较为优质，能够产生较好的现金流实现资产证券化产品的到期兑付，但如果发行人不能有效控制基础资产的相关风险，则有可能会影响本期债券的到期偿付。

十六、政府补贴占净利润比例较高的风险

2014-2016年度，发行人所获政府补贴分别为259,344.32万元、313,089.54万元和312,953.67万元，占发行人净利润比例分别为40.96%、41.66%和38.49%，净利润对政府补贴依赖度较高，未来政府补贴是否及时到位对发行人盈利能力和偿债能力有一定影响。

十七、投资者须知

投资者购买本期债券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。中国证券监督管理委员会对本期债券发行的批准，并不表明其对本期债券的投资价值作出了任何评价，也不表明其对本期债券的投资风险

作出了任何判断。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，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。

目录

目录	7
释义	9
第一节发行概况	13
一、本次发行的基本情况	13
二、本次发行的有关机构	16
三、认购人承诺	19
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	20
第二节发行人及本期债券的资信状况	21
一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构	21
二、信用评级报告主要事项	21
三、发行人报告期内评级情况	22
四、发行人的资信情况	23
第三节发行人基本情况	39
一、发行人基本信息	39
二、发行人对其他企业的重要权益投资情况	41
三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况	57
四、发行人董事监事高级管理人员基本情况	57
五、发行人主营业务情况	63
六、发行人法人治理结构及其运行情况	93
七、发行人关联交易情况	96
八、发行人内部管理制度的建立及运行	100
九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理	104
十、违法违规及受处罚的情况	105
十一、重大、特别重大生产安全责任事故情况	106
第四节财务会计信息	107
一、最近三年财务报表的审计情况	107
二、最近三年及一期财务会计资料	107
三、最近三年合并报表范围及变化	113
四、最近三年财务报表追溯调整情况	120
五、最近三年的主要财务指标	123
六、管理层讨论与分析	124
七、有息债务情况及本次公司债券发行后资产负债结构的变化	171
八、其他重要事项	179
九、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制情况	182
第五节本次募集资金的运用	185
一、本次公司债券募集资金运用计划	185

二、本次公司债券募集资金运用对财务状况的影响	186
第六节 备查文件	187
一、备查文件	187
二、查阅地点	187

释义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词语具有以下含义：

一、普通词语		
发行人、本公司、集团公司	指	江苏交通控股有限公司
发行人实际控制人、发行人股东、江苏省国资委、省国资委		江苏省人民政府国有资产监督管理委员会
公司董事会	指	江苏交通控股有限公司董事会
董事、公司董事	指	江苏交通控股有限公司董事会成员
公司监事会	指	江苏交通控股有限公司监事会
监事、公司监事	指	江苏交通控股有限公司监事会成员
本次债券	指	发行人本次公开发行的总额不超过 25 亿元的江苏交通控股有限公司 2018 年公司债券
本期债券	指	发行人本期公开发行的总额不超过 25 亿元的江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）
本次发行	指	本次公司债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书（第一期）》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要（第一期）》
信用评级报告、评级报告	指	《江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）信用评级报告》
法律意见书	指	《江苏世纪同仁律师事务所关于江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券的法律意见书（面向合格投资者）（第一期）》
主承销商	指	国开证券股份有限公司、南京证券股份有限公司
牵头主承销商、债券受托管理人、国开证券	指	国开证券股份有限公司
联席主承销商、南京证券	指	南京证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上交所、上证所	指	上海证券交易所
发行人律师、世纪同仁律	指	江苏世纪同仁律师事务所

师事务所、律师		
财务审计机构、会计师事务所	指	天衡会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
债券持有人	指	通过认购或购买或其他合法方式取得本次公司债券之投资者
公司章程	指	江苏交通控股有限公司公司章程
《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》
《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《江苏交通控股有限公司2017年公开发行公司债券（面向合格投资者）之债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人签署的《江苏交通控股有限公司2017年公开发行公司债券（面向合格投资者）受托管理协议》及其变更和补充
《管理办法》	指	中国证券监督管理委员会于 2015 年 1 月 15 日颁布实施的《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令[第 113 号]）
最近三年、近三年、报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年和 2017 年三季度
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
法定节假日、休息日	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）
元	指	如无特别说明，指人民币元
二、公司/项目简称		
宁沪高速	指	江苏宁沪高速公路股份有限公司。
京沪高速	指	江苏京沪高速公路有限公司。
扬子大桥	指	江苏扬子大桥股份有限公司。
连徐高速	指	江苏连徐高速公路有限公司。
宁宿徐高速	指	江苏宁宿徐高速公路有限公司。
宁杭高速	指	江苏宁杭高速公路有限公司。
锡宜高速	指	江苏锡宜高速公路有限公司。
沿江高速	指	江苏沿江高速公路有限公司。
苏通大桥	指	江苏苏通大桥有限责任公司。
宁靖盐高速	指	江苏宁靖盐高速公路有限公司。
宁常镇溧高速	指	江苏宁常镇溧高速公路有限公司。
沪苏浙高速	指	江苏沪苏浙高速公路有限公司。

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

溧马高速	指	江苏溧马高速公路有限公司。
高管中心	指	江苏省高速公路经营管理中心。
供应公司	指	江苏省交通建设供应公司。
铁路公司	指	江苏省铁路有限公司。
润扬大桥	指	江苏润扬大桥发展有限责任公司。
交建集团	指	江苏省交通建设集团公司。
金融租赁	指	江苏金融租赁股份有限公司。
江苏远洋	指	江苏远洋运输有限公司。
远东海运	指	江苏远东海运有限公司。
南林饭店	指	苏州南林饭店有限责任公司。
天生港电厂	指	南通天生港发电有限公司。
联网公司	指	江苏高速公路联网营运管理有限公司。
工程养护	指	江苏高速公路工程养护有限公司。
油品公司	指	江苏高速公路石油发展有限责任公司。
信息公司	指	江苏高速公路信息工程有限公司。
航产集团	指	江苏省航空产业集团有限公司。
苏铁发展	指	江苏省铁路发展股份有限公司。
财务公司	指	江苏交通控股集团财务有限公司。
现代路桥	指	江苏现代路桥有限公司。
泰州大桥	指	江苏泰州大桥有限公司。
铁路实业	指	江苏省铁路实业集团有限公司。
通昌置业	指	江苏通昌置业投资有限公司。
江苏快鹿	指	江苏快鹿汽车运输股份有限公司。
宁沪置业	指	江苏宁沪置业有限责任公司。
禄口城建	指	南京禄口城镇建设有限公司。
苏铁航运	指	江苏省苏铁航运有限公司。
协立创投	指	南京协立创业投资有限公司。
太仓港集运	指	太仓港集装箱海运有限公司。
利安人寿	指	利安人寿保险股份有限公司。
国道	指	具有全国性政治、经济意义的主要干线公路，包括重要的国际公路、国防公路、连接首都与各省、自治区、直辖市首府的公路、连接各大经济中心、港站枢纽、商品生产基地和战略要地的公路。
高速公路	指	专供汽车分向、分车道行驶，并应全部控制出入的多车道公路。四车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 25,000-55,000 辆。六车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 45,000-80,000 辆。八车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 60,000-100,000 辆。
一级公路	指	供汽车分向、分车道行驶，并可根据需要控制出入的多车道公路。四车道一级公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 15,000-

		30,000 辆。六车道一级公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 25,000-55,000 辆。
五纵七横	指	我国规划建设的以高速公路为主的公路网主骨架，总里程约 3.5 万公里。五纵指同江-三亚、北京-珠海、重庆-北海、北京-福州、二连浩特-河口。七横指连云港-霍尔果斯、上海-成都、上海-瑞丽、衡阳-昆明、青岛-银川、丹东-拉萨、绥芬河-满洲里。
四纵四横四联	指	江苏省规划建设的以高速公路为主的公路网主骨架。四纵指赣榆-吴江、新沂-无锡、连云港-南京、徐州-宜兴；四横指徐州-连云港港区、徐州-盐城、南京-启东、南京-上海；四联指盐城-广陵、扬州-溧阳、溧水-太仓、无锡-宜兴。
五纵九横五联	指	江苏省最新规划建设的以高速公路为主的公路网络。五纵指赣榆经南通至吴江、赣榆经江阴至吴江、新沂至宜兴、连云港经南京至宜兴、徐州至溧阳；九横指徐州至连云港、丰（沛）县至大丰、南京经泰州至启东、南京经南通至启东、南京至上海、南京至上海复线、溧水至太仓、高淳至太仓、上海经吴江至湖州；五联指新沂至宿迁、泗洪至泗阳、泰州经扬中至丹阳、如东至无锡、南京至高淳。
公路货物周转量	指	在一定时期内，由公路运送的货物数量与其相应的运输距离乘积之总和，运输的距离按计费距离计算。计算公式为：货物周转量（吨公里）=Σ[货物运送量（吨）×运送距离（公里）]。
公路旅客周转量	指	在一定时期内，由公路运送的旅客数量与其相应的运输距离乘积之总和，旅客运输距离按计费距离计算。计算公式为：旅客周转量（人公里）=Σ[旅客运输量（人）×运输距离（公里）]。

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节发行概况

本募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和主承销商外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书中列载的信息和对本募集说明书作任何解释或者说明。

一、本次发行的基本情况

（一）本期债券的发行授权及核准情况

2016 年 9 月 29 日，发行人召开了董事会会议，会议审议通过了本公司申请公开发行公司债券的相关事宜。

2016 年 10 月 19 日，江苏省国资委出具苏国资复〔2016〕101 号文《江苏省国资委关于同意江苏交通控股有限公司申请注册发行公司债券的批复》，同意发行人向上海证券交易所申请发行期限不超过 10 年、两期每期规模不超过 25 亿元的公司债券。

2017 年 7 月 27 日，发行人取得中国证监会证监许可〔2017〕1385 号文核准，获准在中国境内公开发行总额不超过 250,000.00 万元人民币的公司债券。

（二）本期债券的基本情况和主要条款

发行主体：江苏交通控股有限公司。

债券名称：江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）。

发行总额：本次债券的发行总规模为不超过 25 亿元，采用分期发行方式，本期债券发行基础规模为 10 亿元，可超额配售不超过 15 亿元。发行人和主承销商将根据网下申购情况决定是否行使超额配售权。

债券期限：本次发行的公司债券期限为 5 年期，附第 3 年末调整票面利率选

择权和投资者回售选择权。

发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券存续期后 2 年的票面利率。发行人将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若发行人未行使上调票面利率选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券，并接受上述关于是否上调票面利率及上调幅度的确定。

债券利率及其确定方式、定价流程：本期债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由发行人与主承销商按照市场情况确定；债券利率具体定价流程详见发行公告。在本期债券存续期内前 3 年固定不变，在本期债券存续期的第 3 年末，如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加上调基点，并在本期债券存续期后 2 年固定不变。

票面金额：每一张债券票面金额 100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

发行方式、发行对象与配售规则：发行方式及发行对象安排具体情况请参见发行公告；本次发行的公司债券不向公司股东优先配售。

募集资金专项账户：发行人将为本次发行公司债券募集资金设立专项银行账户，专项账户专款专用，专项用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

起息日：本期债券的起息日为 2018 年 4 月 18 日。

利息登记日：本期债券的利息登记日按登记机构相关规定处理。在利息登记

日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

付息日：本期债券的付息日为 2019 年至 2023 年每年的 4 月 18 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日，顺延期间兑付款项不另计利息；若债券持有人在第 3 个计息年度末行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2019 年至 2021 年每年的 4 月 18 日（如遇法定及政府指定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

到期日：本期债券的到期日为 2023 年 4 月 18 日。

兑付登记日：本期债券的兑付登记日按登记机构相关规定处理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得本次兑付款项。

兑付日：本次债券的兑付日期为 2023 年 4 月 18 日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2021 年 4 月 18 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；顺延期间兑付款项不另计利息。

付息、兑付方式：本期债券本息支付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，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。

信用级别及资信评级机构：经中诚信证券评估有限公司评定，发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

担保情况：本期债券为无担保债券。

主承销商：国开证券股份有限公司、南京证券股份有限公司

债券受托管理人：国开证券股份有限公司

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

拟上市交易所：上海证券交易所。

募集资金用途：公司拟扣除发行费用后全部用于偿还金融机构借款、直接融资和/或补充流动资金。

质押式回购：本公司主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上海证券交易所及证券登记机构的相关规定执行。

税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

（三）本期债券发行及上市安排

本期债券上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日	2018 年 4 月 16 日
发行首日	2018 年 4 月 18 日
预计发行期限	2018 年 4 月 18 日-2018 年 4 月 20 日
网下认购期限	2018 年 4 月 18 日-2018 年 4 月 20 日

公司将在本期债券发行结束后尽快向上交所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

二、本次发行的有关机构

（一）发行人：江苏交通控股有限公司

法定代表人：蔡任杰

注册地址：南京市中山东路 291 号

办公地址：南京市中山东路 291 号

联系人：陈君

电话：025—84658778

传真：025—84658798

（二）主承销商：国开证券股份有限公司、南京证券股份有限公司

1、国开证券股份有限公司

法定代表人：张宝荣

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系人：高晨亮、包宏、梁晨、胡勇

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号

电话：010-88300820、010-88300202

传真：010-88300837

2、南京证券股份有限公司

法定代表人：步国旬

住所：南京市江东中路 389 号

联系人：范腾飞

联系地址：南京市江东中路 389 号

电话：025-84552984

传真：025-84552997

（三）律师事务所：江苏世纪同仁律师事务所

负责人：王凡

联系地址：江苏省南京市中山东路 532-2 号金蝶科技园 D 栋 5 楼

联系人：吴朴成、沈义成

联系电话：025-83308731

传真：025-83329335

邮政编码：210016

（四）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

负责人：闫衍

联系人：邵新惠

电话：021-51019090

传真：021-51019030

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

邮编：200011

（五）会计师事务所：天衡会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：余瑞玉

联系地址：中国南京建邺区江东中路 106 号万达广场商务楼 B 座 19-20 楼

联系人：游世秋

联系电话：13601580534

传真：025-84716883

邮政编码：210000

（六）债券受托管理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：张宝荣

联系人：高晨亮、包宏、梁晨、胡勇

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号

电话：010-88300820、010-88300202

传真：010-88300837

（七）募集资金专项账户开户银行：招商银行南京分行

住所：南京市汉中路 1 号

负责人：宋刚

经办人员：宋珮文

办公地址：南京市汉中路 1 号

联系电话：025-84796545

传真：025-84796518

（七）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：黄红元

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

（八）登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：高斌

办公地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

电话：021-68870172、021-68870676

传真：021-38874800

三、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，下同）被视为作出以下承诺：

（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。

（四）同意国开证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，且同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》项下的相关规定。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书封面载明日期，本公司与本次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重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构

公司聘请了中诚信证券评估有限公司对本次公司债券发行的资信情况进行评级。根据中诚信证券评估有限公司出具的《江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）信用评级报告》，本期债券信用等级为 AAA，发行人主体信用等级为 AAA。

二、信用评级报告主要事项

（一）正面

1、发达的区域经济为公司发展提供良好的外部环境。江苏省经济实力在全国名列前茅，2016 年江苏省实现地区生产总值 76,086.2 亿元，同比增长 7.8%；同期，江苏省旅客周转量和货运周转量分别同比增长 1.6% 和 5.9%，较好的经济发展水平为省内高速公路运营企业及公司收费路桥业务提供良好的外部环境。

2、政府支持力度很强。公司系江苏省高速公路建设的主体，并承担省内部分铁路的建设任务。截至 2017 年 9 月末，公司已累计获得 205 亿元铁路建设专项补助资金，政府支持力度很强。

3、公司路桥业务区域垄断性强，具备稳定的通行费收入和现金流获取能力。截至 2017 年末，公司经营管理的高速公路达 4,066 公里，约占江苏省高速公路通车里程的 86.70%，区域垄断性强，未来发展前景广阔。2016 年，公司实现通行费收入 225.34 亿元，经营活动净现金流为 192.44 亿元，公司具备稳定的获现能力。

（二）关注

1、未来资本支出压力较大。公司未来对高速公路和铁路的投资规模较大，2017~2018 年预计高速公路投资支出分别为 134.18 亿元和 191.98 亿元，财务杠杆比率面临上升压力。

2、分流压力及政策变动影响。长期来看，高速公路将持续面临来自铁路（特别是高速铁路）等其他交通运输方式的竞争，面临一定的分流压力，同时近年多项收费公路相关政策陆续出台，对公司路产的通行费收入造成一定的负面影响，

后续政策的变化值得关注。

（三）跟踪评级的有关安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及评级公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，评级公司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。

在跟踪评级期限内，评级公司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，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，评级公司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评级公司并提供相关资料，评级公司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。

评级公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在评级公司网站（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，评级公司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、发行人报告期内评级情况

发行人报告期内评级情况如下表：

公司近三年主体评级情况

公司名称	评级时间	主体评级	评级机构
江苏交通控股有限公司	2014	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
江苏交通控股有限公司	2015	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司
江苏交通控股有限公司	2016	AAA	中诚信国际信用评级有限责任公司

注：AAA 级别表明受评对象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。

发行人报告期内主体评级结果与本次评级结果无差异。

四、发行人的资信情况

(一) 本公司获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信状况良好，与各大商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的间接融资能力。截至 2017 年 9 月末，发行人获得银行授信 2,241.04 亿元，已使用 746.65 亿元，未使用授信额度 1,494.39 亿元。

公司截至 2017 年 9 月末银行授信及使用情况

单位：亿元

授信银行	总授信额度	已用授信	未使用授信
开发银行	383.00	189.00	194.00
建设银行	272.04	98.89	173.16
工商银行	259.34	75.47	183.88
中国银行	215.77	88.52	127.25
农业银行	267.38	97.51	169.88
交通银行	113.84	47.33	66.51
邮政储蓄	156.00	47.85	108.15
兴业银行	20.31	3.31	17.00
招商银行	76.30	35.70	40.60
民生银行	50.00	-	50.00
浦发银行	92.65	18.18	74.46
上海银行	4.00	2.00	2.00
广发银行	64.00	26.30	37.70
中信银行	110.00	6.20	103.80
江苏银行	32.40	2.40	30.00
南京银行	21.00	1.00	20.00
平安银行	70.00	7.00	63.00
北京银行	20.00	-	20.00
光大银行	10.00	-	10.00
宁波银行	3.00	-	3.00
合计	2,241.04	746.65	1,494.39

(二) 最近三年与主要客户发生业务的违约情况

最近三年本公司在与主要客户的业务往来中，均严格按照合同或相关法规的约定，未发生违约情况。

(三) 发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

1、发行人本部债务融资工具偿还情况

(1) 短期融资券

截至本募集说明书签署日，发行人共发行短期融资券 35 笔，累计发行金额 849 亿元，余额 0 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部发行短期融资券情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
05 苏交通 CP01	20050818	20060818	365 天	10	是
05 苏交通 CP02	20050829	20060829	365 天	10	是
05 苏交通 CP03	20051027	20061027	365 天	10	是
05 苏交通 CP04	20051128	20061128	365 天	10	是
06 苏交通 CP01	20060308	20070308	365 天	10	是
07 苏交通 CP01	20070423	20080422	365 天	30	是
07 苏交通 CP02	20070604	20080603	365 天	25	是
07 苏交通 CP03	20070815	20080814	365 天	25	是
08 苏交通 CP01	20090105	20100105	365 天	40	是
09 苏交通 CP01	20090312	20100312	365 天	28	是
10 苏交通 CP01	20100203	20101103	9 个月	40	是
10 苏交通 CP02	20100413	20101013	6 个月	28	是
10 苏交通 CP03	20101202	20111202	365 天	68	是
12 苏交通 CP001	20120113	20130113	366 天	22	是
12 苏交通 CP002	20120524	20130524	365 天	20	是
12 苏交通 CP003	20120523	20130523	365 天	23	是
12 苏交通 CP004	20121213	20131213	365 天	30	是
13 苏交通 CP001	20130108	20140108	365 天	30	是
13 苏交通 CP002	20130311	20130907	180 天	22	是
13 苏交通 CP003	20130717	20140717	365 天	25	是
13 苏交通 CP004	20130722	20140722	365 天	20	是
13 苏交通 CP005	20130913	20140312	6 个月	23	是
13 苏交通 CP006	20130913	20140913	365 天	20	是
13 苏交通 CP007	20131112	20141112	365 天	22	是
13 苏交通 CP008	20131122	20141122	365 天	15	是
14 苏交通 CP001	20140210	20140809	180 天	30	是
14 苏交通 CP002	20140211	20150211	365 天	20	是
14 苏交通 CP003	20140326	20140926	182 天	30	是
14 苏交通 CP004	20140425	20150425	365 天	23	是
14 苏交通 CP005	20141024	20150422	180 天	25	是
14 苏交通 CP006	20141028	20151028	365 天	20	是
14 苏交通 CP007	20141028	20151028	365 天	30	是
14 苏交通 CP008	20141028	20151028	365 天	30	是

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
15 苏交通 CP001	20150814	20160814	365 天	15	是
15 苏交通 CP002	20150915	20160915	365 天	20	是
合计				849	

(2) 中期票据

截至本募集说明书签署日，发行人共发行中期票据 16 笔，累计发行金额 267 亿元，余额 252 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部中期票据发行情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
12 苏交通 MTN1	20120921	20220921	10 年	15	未到期
12 苏交通 MTN2	20121205	20221205	10 年	14	未到期
13 苏交通 MTN1	20130108	20160108	3 年	15	是
13 苏交通 MTN2	20130517	20230517	10 年	14	未到期
13 苏交通 MTN3	20130523	20200523	7 年	15	未到期
14 苏交通 MTN1	20140516	20190516	5 年	20	未到期
14 苏交通 MTN2	20140520	20190520	5 年	15	未到期
15 苏交通 MTN001	20150325	20220325	7 年	15	未到期
15 苏交通 MTN002	20151204	20221204	7 年	15	未到期
15 苏交通 MTN003	20151204	20201204	5 年	12	未到期
15 苏交通 MTN004	20151216	20201216	5 年	25	未到期
15 苏交通 MTN005	20151215	20221215	7 年	12	未到期
17 苏交通 MTN001	20170822	20200822	3 年	20	未到期
17 苏交通 MTN003	20170914	20200914	3 年	20	未到期
17 苏交通 MTN004	20170920	20200920	3 年	20	未到期
17 苏交通 MTN002	20170922	20200922	3 年	20	未到期
合计				267	

(3) 非公开定向债务融资工具

截至本募集说明书签署日，发行人共发行非公开定向债务融资工具 15 笔，累计发行金额 299 亿元，余额 47 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部发行非公开定向债务融资工具情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
12 苏交通 PPN001	20120222	20150222	3 年	20	是
12 苏交通 PPN002	20121226	20130326	3 个月	22	是
13 苏交通 PPN001	20130423	20130722	90 天	23	是

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
13 苏交通 PPN002	20130425	20130725	3 个月	22	是
13 苏交通 PPN003	20130619	20130919	92 天	15	是
13 苏交通 PPN004	20130731	20131031	3 个月	10	是
13 苏交通 PPN005	20130813	20131113	3 个月	12	是
13 苏交通 PPN006	20131114	20140212	3 个月	23	是
13 苏交通 PPN007	20131114	20140214	3 个月	15	是
13 苏交通 PPN008	20131114	20140214	3 个月	22	是
14 苏交通 PPN001	20140109	20140409	3 个月	25	是
14 苏交通 PPN002	20140214	20140515	3 个月	23	是
14 苏交通 PPN003	20140822	20170822	3 年	20	是
15 苏交通 PPN001	20151030	20181030	3 年	25	未到期
15 苏交通 PPN002	20151127	20181127	3 年	22	未到期
合计				299	

(4) 超短期融资券

截至本募集说明书签署日,发行人共发行超短期融资券 71 笔,发行金额 1535 亿元,余额 220 亿元,具体情况如下表所示:

公司本部发行超短期融资券情况

单位:亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
14 苏交通 SCP001	20140513	20150207	270 天	30	是
14 苏交通 SCP002	20140529	20150223	270 天	30	是
14 苏交通 SCP003	20140718	20141016	90 天	30	是
14 苏交通 SCP004	20140807	20141105	90 天	25	是
14 苏交通 SCP005	20141013	20150411	270 天	30	是
14 苏交通 SCP006	20141119	20150816	270 天	15	是
15 苏交通 SCP001	20150204	20151101	270 天	25	是
15 苏交通 SCP002	20150209	20150808	180 天	20	是
15 苏交通 SCP003	20150212	20151109	270 天	30	是
15 苏交通 SCP004	20150213	20150812	180 天	30	是
15 苏交通 SCP005	20150417	20150716	90 天	30	是
15 苏交通 SCP006	20150421	20150720	90 天	30	是
15 苏交通 SCP007	20150721	20160117	180 天	30	是
15 苏交通 SCP008	20150804	20151102	90 天	30	是
15 苏交通 SCP009	20150805	20160501	270 天	15	是
15 苏交通 SCP010	20151023	20151222	60 天	30	是
15 苏交通 SCP011	20151026	20151225	60 天	40	是
15 苏交通 SCP012	20151105	20160503	180 天	30	是

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
16 苏交通 SCP001	20160106	20160704	180 天	30	是
16 苏交通 SCP002	20160108	20160706	180 天	20	是
16 苏交通 SCP003	20160126	20160724	180 天	30	是
16 苏交通 SCP004	20160225	20160823	180 天	20	是
16 苏交通 SCP005	20160314	20160911	180 天	15	是
16 苏交通 SCP006	20160425	20160725	90 天	20	是
16 苏交通 SCP007	20160425	20160725	90 天	20	是
16 苏交通 SCP008	20160706	20170102	180 天	30	是
16 苏交通 SCP009	20160715	20170111	180 天	30	是
16 苏交通 SCP010	20160718	20161016	90 天	20	是
16 苏交通 SCP011	20160720	20161018	90 天	20	是
16 苏交通 SCP012	20160818	20161116	90 天	25	是
16 苏交通 SCP013	20160909	20161208	90 天	25	是
16 苏交通 SCP014	20160921	20161220	90 天	30	是
16 苏交通 SCP015	20161014	20170412	180 天	30	是
16 苏交通 SCP016	20161110	20170208	90 天	20	是
16 苏交通 SCP017	20161124	20170523	180 天	15	是
16 苏交通 SCP018	20161209	20170607	180 天	15	是
16 苏交通 SCP019	20161212	20170312	90 天	15	是
17 苏交通 SCP001	20170123	20170423	90 天	20	是
17 苏交通 SCP002	20170224	20170525	90 天	15	是
17 苏交通 SCP003	20170308	20170608	90 天	30	是
17 苏交通 SCP004	20170322	20170622	90 天	20	是
17 苏交通 SCP005	20170331	20170604	60 天	15	是
17 苏交通 SCP006	20170426	20170526	30 天	10	是
17 苏交通 SCP007	20170426	20170526	30 天	10	是
17 苏交通 SCP008	20170510	20170809	90 天	20	是
17 苏交通 SCP009	20170511	20170711	60 天	20	是
17 苏交通 SCP011	20170522	20170810	90 天	10	是
17 苏交通 SCP012	20170525	20171024	150 天	20	是
17 苏交通 SCP013	20170601	20170901	90 天	20	是
17 苏交通 SCP014	20170614	20170914	90 天	20	是
17 苏交通 SCP015	20170623	20170921	90 天	20	是
17 苏交通 SCP016	20170623	20180320	270 天	20	是
17 苏交通 SCP017	20170628	20170827	60 天	20	是
17 苏交通 SCP019	20170712	20171010	90 天	5	是
17 苏交通 SCP018	20170714	20180410	270 天	20	未到期
17 苏交通 SCP020	20170818	20180515	270 天	20	未到期
17 苏交通 SCP021	20170828	20180224	180 天	20	是
17 苏交通 SCP022	20170908	20180307	180 天	10	是

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
17 苏交通 SCP023	20170913	20180610	270 天	20	未到期
17 苏交通 SCP024	20171026	20171125	30 天	20	是
17 苏交通 SCP025	20171110	20180509	180 天	20	未到期
17 苏交通 SCP026	20171206	20171221	15 天	20	是
17 苏交通 SCP028	20171221	20171229	8 天	20	是
18 苏交通 SCP001	20180206	20180507	90 天	15	未到期
18 苏交通 SCP002	20180212	20180811	180 天	30	未到期
18 苏交通 SCP003	20180309	20180607	90 天	10	未到期
18 苏交通 SCP004	20180309	20180607	90 天	10	未到期
18 苏交通 SCP005	20180316	20180614	90 天	30	未到期
18 苏交通 SCP006	20180316	20180614	90 天	15	未到期
18 苏交通 SCP007	20180326	20180624	90 天	15	未到期
18 苏交通 SCP008	20180323	20180919	180 天	15	未到期
合计				1535	

(5) 企业债券

截至本募集说明书签署日，发行人共发行企业债券 5 笔，累计发行金额 108 亿元，余额 0 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部发行企业债券情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
02 苏交通债	20021212	20171212	15 年	15	是
03 苏交通债	20031121	20131121	10 年	18	是
08 苏交通债	20081118	20131117	5 年	25	是
10 苏交通债	20100601	20160601	3+3 年	25	是
12 苏交通债	20120320	20170320	3+2 年	25	是
合计				108	

2、下属子公司债务融资工具偿还情况

(1) 短期融资券

截至本募集说明书签署日，发行人下属江苏宁沪高速公路股份有限公司、南通天生港发电有限公司、江苏苏通大桥有限责任公司、江苏京沪高速公路有限公司四家子公司共发行短期融资券 22 笔，累计发行金额 203 亿元，余额 0 亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行短期融资券情况

单位：亿元

公司名称	债券简称	起息日	到期日	期限	金额（亿元）	是否偿付
宁沪高速	05 宁沪 CP01	20050922	20060922	365 天	20	是
宁沪高速	05 宁沪 CP02	20051107	20061107	365 天	20	是
宁沪高速	08 宁沪 CP01	20080117	20090117	365 天	10	是
宁沪高速	10 宁沪 CP01	20100816	20110816	365 天	10	是
宁沪高速	11 宁沪高 CP01	20110707	20120707	366 天	10	是
宁沪高速	11 宁沪高 CP02	20110926	20120926	366 天	10	是
宁沪高速	12 宁沪高 CP001	20120802	20130802	365 天	10	是
宁沪高速	12 宁沪高 CP002	20120921	20130921	365 天	10	是
宁沪高速	13 宁沪高 CP001	20131017	20141017	365 天	10	是
宁沪高速	13 宁沪高 CP002	20131118	20141118	365 天	10	是
宁沪高速	14 宁沪高 CP001	20141212	20150908	270 天	10	是
天生港电厂	11 天生港 CP01	20110121	20120121	365 天	4	是
天生港电厂	12 天生港 CP001	20120416	20121017	184 天	4	是
天生港电厂	12 天生港 CP002	20121119	20131119	365 天	4	是
苏通大桥	11 苏通桥 CP01	20110408	20120408	365 天	10	是
苏通大桥	12 苏通桥 CP001	20120925	20130925	365 天	10	是
苏通大桥	15 苏通桥 CP001	20150417	20160417	366 天	10	是
京沪高速	11 苏京沪 CP01	20110413	20120413	365 天	5	是
京沪高速	11 苏京沪 CP02	20110630	20120630	365 天	10	是
京沪高速	12 苏京沪 CP001	20120530	20130530	365 天	5	是
京沪高速	12 苏京沪 CP002	20120831	20130831	365 天	5	是
扬子大桥	15 扬子大桥 CP001	20151207	20161207	365 天	6	是
合计					203	

(2) 中期票据

截至本募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏宁沪高速公路股份有限公司和江苏苏通大桥有限责任公司共发行中期票据5笔，发行金额55亿元，余额55亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司中期票据发行情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
13 宁沪高 MTN1	20130621	20180621	5 年	5	未到期
15 宁沪高 MTN1	20150825	20200825	5 年	20	未到期
15 宁沪高 MTN002	20151204	20201204	5 年	10	未到期
16 宁沪高 MTN001	20160415	20210415	5 年	10	未到期
14 苏通桥 MTN1	20140624	20190624	5 年	10	未到期

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
合计				55	

(3) 非公开定向债务融资工具

截至本募集说明书签署日,发行人下属子公司江苏宁沪高速公路股份有限公司共发行非公开定向债务融资工具7笔,累计发行金额35亿元,余额0亿元,具体情况如下表所示:

公司下属子公司发行非公开定向债务融资工具情况

单位:亿元

公司名称	债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
宁沪高速	12 宁沪高 PPN001	20120619	20150619	3 年	5	是
宁沪高速	12 宁沪高 PPN002	20120919	20130319	180 天	5	是
宁沪高速	12 宁沪高 PPN003	20121109	20130508	180 天	5	是
宁沪高速	13 宁沪高 PPN001	20121109	20131030	180 天	5	是
宁沪高速	13 宁沪高 PPN002	20130729	20140729	365 天	6	是
宁沪高速	13 宁沪高 PPN003	20130828	20140828	365 天	4	是
宁沪高速	14 宁沪高 PPN001	20140523	20150523	365 天	5	是
合计					35	

(4) 超短期融资券

截至本募集说明书签署日,发行人下属江苏宁沪高速公路股份有限公司、江苏苏通大桥有限责任公司和江苏扬子大桥股份有限公司发行超短期融资券35笔,发行金额284亿元,余额17亿元,具体情况如下表所示:

公司下属子公司发行超短期融资券情况

单位:亿元

公司名称	债券简称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
宁沪高速	14 宁沪高 SCP001	20140418	20141015	180 天	2	是
宁沪高速	14 宁沪高 SCP002	20140613	20150310	270 天	5	是
宁沪高速	14 宁沪高 SCP003	20140825	20150122	150 天	4	是
宁沪高速	14 宁沪高 SCP004	20141013	20150710	270 天	4	是
宁沪高速	14 宁沪高 SCP005	20141114	20150807	270 天	7	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP001	20150120	20150420	90 天	3	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP002	20150306	20150902	180 天	3	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP003	20150416	20151013	180 天	4	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP004	20150521	20151113	176 天	4	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP005	20150708	20160331	267 天	12	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP006	20150709	20160331	266 天	12	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP007	20150715	20160408	268 天	8	是

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

公司名称	债券简称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
宁沪高速	15 宁沪高 SCP008	20150812	20160429	261 天	7	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP009	20150821	20160517	270 天	10	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP010	20150909	20160527	261 天	10	是
宁沪高速	15 宁沪高 SCP011	20151106	20160129	90 天	7	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP001	20160325	20160909	168 天	18	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP002	20160513	20160812	91 天	11	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP003	20160525	20160819	86 天	7	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP004	20160616	20170310	267 天	5	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP005	20160617	20161111	147 天	9	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP006	20160810	20170414	247 天	12	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP007	20160907	20170512	247 天	16	是
宁沪高速	16 宁沪高 SCP008	20161109	20170414	156 天	6	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP001	20170410	20180107	270 天	10	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP002	20170410	20170714	90 天	10	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP003	20170519	20170918	161 天	10	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP004	20170706	20171110	127 天	6	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP005	20170712	20171013	90 天	6	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP006	20170719	20171019	90 天	10	是
宁沪高速	17 宁沪高 SCP007	20171013	20180413	182 天	12	未到期
苏通大桥	16 苏通大桥 SCP001	20160602	20170227	270 天	10	是
扬子大桥	16 扬子大桥 SCP001	20160804	20170131	180 天	10	是
扬子大桥	16 扬子大桥 SCP002	20161125	20170524	180 天	6	是
扬子大桥	17 扬子大桥 SCP001	20170124	20171011	260 天	5	是
扬子大桥	17 扬子大桥 SCP002	20170922	20180321	180 天	5	未到期
合计					284	

(5) 公司债券

截至本募集说明书签署日, 发行人下属子公司江苏宁沪高速公路股份有限公司发行公司债券1笔, 发行金额11亿元, 余额0亿元, 具体情况如下表所示:

公司下属子公司发行公司债券情况

单位: 亿元

公司名称	债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
宁沪高速	08 宁沪债	20080728	20110727	3 年	11	是
合计					11	

(6) 资产证券化

截至本募集说明书签署日, 发行人下属子公司共发行21笔资产证券化产品, 发行金额69.98亿元, 余额32.29亿元, 其中: 南通天生港发电有限公司设立了天

生港电厂销售资产支持收益专项资产管理计划1笔，募集资金8亿元，现已偿付；江苏金融租赁股份有限公司发行十二期租赁资产证券化信托资产支持证券，募集资金共47.26亿元，存续期余额为18.82亿元；江苏连徐高速公路有限公司发行六期资产证券化车辆通行费资产支持专项计划资产证券，募集资金共11.22亿元，存续期余额为9.97亿元，劣后份额均为发行方持有，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行资产证券化工具情况

单位：亿元、%

公司名称	债券名称	起息日期	到期日	期限	金额	劣后份额	存续期余额	是否偿付	是否出表
天生港电厂	天电收益	20060804	20090804	3 年	8	-	0	是	-
金融租赁	15 苏租 1A	20150417	20170426	740 日	8.5	1.23	0	是	否
金融租赁	15 苏租 1B	20150417	20170426	740 日	0.68		0	是	否
金融租赁	15 苏租 1C	20150417	20181026	1288 日	1.23		0	是	否
连徐公司	15 连徐 A01	20150828	20170726	698 日	1.06	1.26	0	是	否
连徐公司	15 连徐 A02	20150828	20180826	1063 日	1.16		1.16	未偿付	否
连徐公司	15 连徐 A03	20150828	20200726	1794 日	3.27		3.27	未偿付	否
连徐公司	15 连徐 A04	20150828	20210726	2159 日	2.07		2.07	未偿付	否
连徐公司	15 连徐 A05	20150828	20220726	2524 日	2.40		2.40	未偿付	否
连徐公司	连徐次级	20150828	20220726	2524 日	1.26		1.07	部分偿付	否
金融租赁	17 苏租 1A1	20170120	20170726	187 日	8.5	2.18	0	是	否
金融租赁	17 苏租 1A2	20170120	20181026	644 日	6.85		5.12	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 1B	20170120	20190126	736 日	1.20		1.20	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 1C	20170120	20200726	1283 日	2.18		2.18	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥	20170920	20180731	0.86 年	1.17		1.17	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥	20170920	20190731	1.86 年	1.17		1.17	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥	20170920	20200731	2.86 年	1.16		1.16	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 2A1	20170414	20171026	195 日	7.80	-	0	是	-
金融租赁	17 苏租 2A2	20170414	20181026	1.07 年	6.65		6.65	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 2B	20170414	20190426	1.67 年	0.5		0.5	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 2B	20170414	20190426	742 日	1.32	1.32	1.32	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 2C	20170414	20190726	833 日	1.85	1.85	1.85	未偿付	否
合计					69.98	-	32.29	-	-

(7) 金融债

截至本募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏金融租赁股份有限公司发行金融债券4笔，累计发行金额40亿元，余额20亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行金融债情况

单位：亿元

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

公司名称	债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
金融租赁	10 江苏租赁债	20101115	20151115	3 年	5	是
金融租赁	14 江苏租赁债 01	20140217	20170220	3 年	1	是
金融租赁	14 江苏租赁债 02	20140929	20170929	3 年	14	是
金融租赁	16 江苏租赁债 01	20160825	20190825	3 年	20	未到期
合计					40	

(8) 资产支持票据

截至本募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏宁宿徐高速公路有限公司发行了资产支持票据9笔，累计发行金额15.27亿元，余额7.27亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行资产支持票据情况

单位：亿元

公司名称	债券名称	起息日	到期日	期限	金额	劣后份额	存续期余额	是否偿付	是否出表
宁宿徐高速	13 宁宿徐 ABN001A	20130528	20140528	1 年	2	-	-	是	否
宁宿徐高速	13 宁宿徐 ABN001B	20130528	20150528	2 年	2	-	-	是	否
宁宿徐高速	13 宁宿徐 ABN001C	20130528	20160528	3 年	2	-	-	是	否
宁宿徐高速	13 宁宿徐 ABN001D	20130528	20170528	4 年	2	-	-	是	否
宁宿徐高速	13 宁宿徐 ABN001E	20130528	20180528	5 年	2	-	2	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 优先 01	20170920	20180731	314 日	1.7	-	1.7	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 优先 02	20170920	20190731	314 日	1.7	-	1.7	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 优先 03	20170920	20200731	314 日	1.6	-	1.6	未偿付	否
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 次级	20170920	20200731	314 日	0.27	0.27	0.27	未偿付	否
合计					15.27	-	7.27		

注：9笔资产支持票据，不设立SPV不进行基础资产出表。

(9) 其他

截至本募集说明书签署日，发行人及下属子公司保险债权计划共计9笔，累计金额130亿元，余额115亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行保险债权计划情况

单位：亿元

发行主体	项目	金额	起息日	到期日	期限	备注
江苏交通控股有限公司	太平洋-泰州长江大桥债权投资计划	15	20110809	20160808	5 年	正常
江苏连徐高速公路有限公司	平安-江苏连徐高速公路项目债权投资计划	8	20100528	20200527	10 年	正常
		6	20100805	20200804	10 年	正常

发行主体	项目	金额	起息日	到期日	期限	备注
		6	20101110	20201109	10 年	正常
江苏扬子大桥股份有限公司	平安-江阴大桥债权投资计划	20	20151010	20251009	10 年	正常
江苏润扬大桥发展有限责任公司	平安-润扬大桥债权投资计划	10	20130125	20230125	10 年	正常
		10	20130620	20230620	10 年	正常
		10	20140103	20240102	10 年	正常
江苏宁杭高速公路有限公司	平安-宁杭高速债权投资计划	9	20150210	20250209	10 年	正常
		6	20141126	20241125	10 年	正常
江苏金融租赁股份有限公司	平安-金融租赁债权投资计划	30	20150611	20250610	10 年	正常
合计		130				

发行人发行的债券、其他债务融资工具等均不存在违约或延迟支付本息的情况。

3、发行人资产证券化产品对本期债券偿还能力的影响

(1) 发行人整体经营情况分析

2014-2016 年度及 2017 年三季度，发行人实现营业收入（合并口径，下同）分别为 411.46 亿元、378.87 亿元、392.16 亿元和 330.40 亿元，归属于母公司所有者的净利润分别为 38.11 亿元、51.88 亿元、50.44 亿元和 47.72 亿元，经营活动现金流量净额分别为 120.82 亿元、156.50 亿元、192.44 亿元和 131.88 亿元。发行人的业务的不断发展，收入规模和盈利积累，将为公司营业收入、经营利润以及经营活动现金流的持续增长奠定基础，是本期债券能够按时、足额偿付的有力保障。

假设本期债券 25 亿元全部发行完毕，债券票面利率为 5%，则每年需偿还债券利息为 12,500 万元，发行人近三年年均归属于母公司股东的净利润约为 46.81 亿元，足以覆盖本次发行债券的本息。

(2) 发行人已发行的资产支持证券情况分析

截止募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏金融租赁股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司和江苏宁宿徐高速公路有限公司的发行的资产证券化产品存续期余额合计为 25.07 亿元。

1) 苏租 2015 年第一期租赁资产证券化信托资产支持证券

苏租 2015 年第一期租赁资产证券化信托资产支持证券由子公司江苏金融租赁股份有限公司发行，于 2015 年 4 月 17 日起息，资产池基本情况如下：

承租人数量（户）	24
租赁合同个数（个）	25
资产笔数（笔）	25
单笔资产最高本金余额（元）	125,000,000.00
单笔资产平均本金余额（元）	41,658,399.83
租赁合同总金额（元）	1,583,500,000.00

用于发行本期资产支持证券的租赁资产涉及发起机构向 24 个承租人发放的 25 笔租赁款。租赁资产分布于南京、扬州、马鞍山、成都、海口等 17 个城市，租赁资产投向行业涉及卫生、水的生产和供应业、公共设施管理业、航空运输业、水利管理业、教育、生态保护和环境治理业 7 个行业，具有一定的地域和行业分散性。

截止募集说明书签署日，苏租 2015 年第一期租赁资产证券化信托资产支持证券优先 A 级和优先 B 级已偿还完毕，剩余次级份额余额为 1.19 亿元，次级份额为自持，对本期债券的偿付影响较低。

2) 苏租 2017 年第一期租赁资产证券化信托资产支持证券

苏租 2017 年第一期租赁资产证券化信托资产支持证券由子公司江苏金融租赁股份有限公司发行，于 2017 年 1 月 20 日起息，资产池基本情况如下：

承租人数量（户）	31
租赁合同个数（个）	35
资产笔数（笔）	35
单笔资产最高本金余额（元）	150,000,000.00
单笔资产平均本金余额（元）	53,526,832.00
租赁合同总金额（元）	2,148,421,900.00

用于发行本期资产支持证券的租赁资产涉及发起机构向 31 个承租人发放的 35 笔租赁款。租赁资产分布于江苏、安徽、辽宁、四川、江西等 10 个省份，租赁资产投向行业涉及卫生、水的生产和供应业、公共设施管理业、水利管理业、道路运输业等 6 个行业，具有一定的地域和行业分散性。

截止募集说明书出具日存续期余额为 18.73 亿元，其中优先 A-1 级为 8.5 亿元，评级为 AAA（中诚信和中债资信，下同），优先 A-2 级为 6.85 亿元，评级为 AAA，优先 B 级为 AA+，次级份额为 2.18 亿元（自持）。优先 A 级获得优先 B 级和次级份额 18.07% 的信用支持，优先 B 级获得次级份额 11.66% 的信用支持，优先级获得的信用支持较好。交易入池资产全部为江苏金融租赁股份有限公司资产五级分类中的正常类资产，基础资产质量较好。

3) 连徐公司车辆通行费资产支持专项计划资产支持证券

连徐公司车辆通行费资产支持专项计划资产支持证券由子公司江苏连徐高速公路有限公司发行，于 2015 年 8 月 28 日设立。

基础资产情况如下：

本专项计划的基础资产为，京台高速公路徐州绕城西段自 2015 年 7 月 1 日起至 2022 年 6 月 30 日（含 2015 年 7 月 1 日和 2022 年 6 月 30 日）特定收款期间、特定金额的车辆通行费收益权（每一期间通行费收入超过基础资产金额的部分不纳入基础资产，仍属于连徐高速所有）。

表：京台高速公路徐州绕城西段 2017 年 1 月-2022 年 6 月通行费收入预测

单位：万元

收费时间	收入	收费时间	收入
2017 年 1 季度	4584.64	2019 年 4 季度	7976.46
2017 年 2 季度	5135.11	2020 年 1 季度	6905.90
2017 年 3 季度	5650.26	2020 年 2 季度	7744.57
2017 年 4 季度	5803.04	2020 年 3 季度	8521.50
2018 年 1 季度	5606.81	2020 年 4 季度	8751.92
2018 年 2 季度	6323.85	2021 年 1 季度	7501.74
2018 年 3 季度	6958.26	2021 年 2 季度	8469.12
2018 年 4 季度	7146.40	2021 年 3 季度	9318.73
2019 年 1 季度	6294.01	2021 年 4 季度	9570.70
2019 年 2 季度	7058.37	2022 年 1 季度	8295.20
2019 年 3 季度	7766.46	2022 年 2 季度	9190.67
合计			160573.72

截止募集说明书出具日存续期余额为 10.47 亿元，其中优先级 5 档合计 9.32

亿元,评级均为 AAA。基础资产为京台高速公路徐州绕城西段在特定收款期间、特定金额的车辆通行费收益权,收费费率标准稳定,运营情况良好,基础资产现金流稳定,基础资产产生的通行费收入能够对纳入基础资产的特定时期特定金额的现金流提供保障。

4)江苏宁宿徐高速公路有限公司 2013 年度第一期非公开定向资产支持票据

江苏宁宿徐高速公路有限公司 2013 年度第一期非公开定向资产支持票据由子公司江苏连徐高速公路有限公司发行,于 2013 年 5 月 28 日发行,私募发行,存续期余额为 4 亿元。该公司经营情况良好,对债券的还本付息提供了较好的保障。

综合上述分析,报告期内,发行人的主营业务呈现良好的发展态势,营业总收入、归属于母公司股东的净利润以及经营活动产生的现金流净额均实现了较快增长,在债券存续期内,发行人能够获得的归属于母公司股东的净利润就足以覆盖本期债券的本息。同时,发行人已发行的资产支持证券有效的提高了发行人的流动性,基础资产中的承租人履约能力强、履约意识高,尚无历史违约记录,且资产支持证券对应的基础资产所产生的现金流入足够保证各期资产支持证券优先级本金及利息兑付。

(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一年净资产的比例

本期债券全部发行后,本公司的累计债券余额为 250,000.00 万元,2016 年 12 月 31 日公司合并财务报表净资产(含少数股东权益)为 9,184,923.49 万元,债券余额占比为 2.72%。发行后累计债券余额未超过最近一年合并净资产(含少数股东权益)的 40%。

(五) 最近三年一期的主要财务指标

发行人合并报表主要财务指标

项目	2017 年 9 月末	2016 年	2015 年	2014 年
流动比率	0.28	0.20	0.26	0.28
速动比率	0.23	0.14	0.19	0.22
资产负债率	63.84%	65.03%	65.55%	66.26%
EBITDA 利息保障倍数	-	4.04	3.30	2.91

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

存货周转率	4.40	4.97	5.10	6.10
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%

注：

- 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=负债总额/资产总计；
- 4、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)
- 5、存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- 6、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；
- 7、利息偿付率=实际支付利息/应付利息支出×100%

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本信息

中文名称：江苏交通控股有限公司

英文名称：Jiangsu Communications Holding Co., Ltd

注册资本：16,800,000,000 元

实缴资本：16,800,000,000 元

成立日期：1993 年 3 月 5 日

注册地址：江苏省南京市中山东路 291 号

法定代表人：蔡任杰

信息披露事务负责人：戴倩

联系电话：025—846587787

传真：025—84658798

通讯地址：江苏省南京市中山东路 291 号

邮政编码：210002

公司网站：<http://www.jchc.cn>

统一社会信用代码：91320000134767063W

经营范围：从事国有资产经营、管理（在省政府授权范围内），交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理，高速公路收费，实业投资，国内贸易。（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）。

（一）发行人的设立及最近三年实际控制人变化情况

1、发行人的设立及历史沿革简介

发行人 2000 年 5 月经江苏省人民政府《省政府关于成立江苏交通控股有限

公司的批复》（苏政复[2000]132 号）批准，在江苏交通投资公司（江苏交通投资公司由江苏省交通厅批准于 1993 年 3 月在江苏省工商行政管理局注册登记成立）基础上成立的国有独资公司，并经江苏省人民政府授权为具有投资性质的国有资产经营单位和投资主体。

2004 年 9 月，根据江苏省人民政府《省政府关于合并重组江苏交通控股有限公司和江苏交通产业集团有限公司的通知》（苏政发[2004] 76 号），江苏交通控股有限公司和江苏交通产业集团有限公司重组采取合并的方式，合并后的公司名称为“江苏交通控股有限公司”，注销江苏交通产业集团有限公司。

2006 年 8 月，根据江苏省人民政府国有资产监督管理委员会《关于江苏交通控股有限公司重组江苏省铁路有限责任公司和江苏航空产业集团有限责任公司的通知》（苏国资[2006] 87 号），将江苏省铁路建设办公室持有的江苏省铁路有限责任公司的股权，全部划归发行人持有。重组后，江苏省铁路有限责任公司为发行人的控股子公司；将江苏航空产业集团有限责任公司持有的南京禄口国际机场有限公司的股权剥离，暂由江苏省人民政府国有资产监督管理委员会持有。江苏航空产业集团有限责任公司其他资产全部划转发行人。重组后，江苏航空产业集团有限责任公司为发行人的全资子公司。

2、最近三年内实际控制人的变化

发行人为江苏省人民政府授权的国有资产投资主体，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的出资人和实际控制人。省国资委根据省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和行政法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作，承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任，建立和完善国有资产保值增值指标体系，制订考核标准，通过统计、稽核对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管等。

截至本募集说明书签署之日，发行人控股股东及实际控制人未将发行人的股权进行质押，也不存在任何的股权争议情况。

（二）截至本募集说明书签署之日，发行人报告期内重大资产重组、并购情

况

截至本募集说明书签署之日，报告期内公司无其他资产重组、收购等重大事项。

（三）发行人股东情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人唯一股东为江苏省人民政府国有资产监督管理委员会。

序号	股东名称	实收资本（万元）	比例
1	江苏省人民政府国有资产监督管理委员会	1,680,000.00	100.00%
合计		1,680,000.00	100.00%

二、发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2017 年 9 月 30 日，公司纳入合并范围的子公司共 110 户。主要包括江苏宁沪高速公路股份有限公司、江苏京沪高速公路有限公司、江苏沿江高速公路有限公司、江苏扬子大桥股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司等。参股公司共 30 户，主要包括上海中交海德交通科技股份有限公司、新长铁路有限责任公司、江苏苏通城际公交客运有限公司、常州市高速公路管理有限公司、富安达基金管理有限公司等。

（一）发行人的控股公司

单位：万元

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
1	江苏宁沪高速公路股份有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	503,774.75	54.44%
2	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	南京	高速公路的建设和经营管理。	250,000.00	85.00%
3	无锡靖澄广告有限公司	无锡	高速公路广告设施经营。	100.00	85.00%
4	江苏宁沪投资发展有限公司	南京	公路、基础设施投资。	33,100.00	100.00%
5	昆山丰源房地产开发有限公司	昆山	房地产开发。	4,200.00	100.00%
6	江苏宁沪置业有限责任公司	南京	房地产开发与经营、咨询。	50,000.00	100.00%
7	宁沪置业(昆山)有限公司	昆山	房地产开发与经营、咨询。	20,000.00	100.00%
8	宁沪置业（苏州）有限公司	苏州	房地产开发与经营、咨询。	10,000.00	100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
9	江苏镇丹高速公路有限公司	镇江	高速公路的建设和经营管理。	605,590.00	70.00%
10	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	970,000.00	100.00%
11	江苏快鹿汽车运输股份有限公司	南京	公路运输，汽车修理等。	15,030.00	33.20%
12	江苏快鹿扬州汽车运输有限公司	扬州	公路客运。	600	51.00%
13	江苏快鹿汽车销售有限公司	南京	汽车及汽车配件销售。	160	92.50%
14	江苏快鹿宿迁汽车运输有限公司	宿迁	公路客运。	800	51.00%
15	江苏快鹿南通汽车运输有限公司	南通	公路客运。	600	60.00%
16	江苏快鹿徐州汽车运输有限公司	徐州	公路客运。	1,000.00	45.00%
17	江苏连云港汽车运输有限责任公司	连云港	公路客运。	600	51.00%
18	南京飞鹿咨询服务有限公司	南京	物业管理。	10	100.00%
19	江苏快鹿商旅汽车服务有限公司	南京	班车客运。	500	100.00%
20	江苏快鹿汽车维修有限责任公司	南京	汽车维修。	150	100.00%
21	江苏快鹿机动车驾驶员培训有限公司	南京	小型汽车驾驶员培训。	800	100.00%
22	江苏京沪高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	361,497.50	55.27%
23	江苏京沪广告有限公司	南京	广告设计及发布。	400	100.00%
24	江苏和泰置业有限公司	南京	房地产开发与经营。	12,950.00	100.00%
25	南京和泰物业管理有限公司	南京	商品房销售；自有房屋租赁。	300	100.00%
26	江苏宁扬高速公路有限公司	南京	高速公路建设与经营。	238,649.70	80.00%
27	江苏扬子大桥股份有限公司	南京	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	213,724.80	74.44%
28	江苏沪通大桥有限责任公司	南京	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	200,000.00	63.10%
29	江苏连徐高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	339,012.50	92.33%
30	江苏宁宿徐高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	207,783.00	93.42%
31	江苏通宁和泰置业有限公司	盱眙	房地产开发与经营、咨询。	4,800.00	100.00%
32	江苏宁杭高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	215,540.51	79.99%
33	江苏溧马高速公路有限责任公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	91,242.50	70.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
34	江苏溧芜高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	76,560.00	70.00%
35	江苏溧高高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	72,771.03	60.00%
36	江苏沿江高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	397,645.34	80.61%
37	江苏沪苏浙高速公路有限公司	苏州	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	198,300.00	100.00%
38	江苏苏通大桥有限责任公司	南通	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	273,189.86	58.15%
39	苏州苏通大桥经营开发有限公司	常熟	广告制作、发布。	100	100.00%
40	江苏宁靖盐高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	428,100.00	74.07%
41	江苏沿海高速公路管理有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	10,000.00	100.00%
42	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	10,000.00	100.00%
43	江苏汾灌高速公路管理有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	10,000.00	100.00%
44	江苏省铁路有限责任公司	南京	铁路工程投资、建设、经营土木工程建筑施工方监理等。	218,455.24	62.56%
45	江苏省铁路实业集团有限公司	南京	房地产开发与经营,实业投资、铁路工程建设等业务。	17,788.67	100.00%
46	江苏省苏铁交通工程有限公司	南京	铁路工程、公路工程、工业与民用建筑工程等。	3,600.00	89.42%
47	江苏省铁路物资供应有限公司	南京	国内贸易，实业投资等。	1,000.00	100.00%
48	江苏润扬大桥发展有限责任公司	南京	从事润扬大桥及其连接线的维护及经营管理等。	229,500.00	100.00%
49	江苏金陵润扬大桥酒店有限公司	镇江	住宿、餐饮、零售、物业。	6,100.00	100.00%
50	江苏省交通建设集团公司	南京	承包境外工程和国内招标工程等。	6,800.00	100.00%
51	江苏路桥物贸有限公司	南京	普通机械、建筑材料、装饰材料、铸锻件等销售。	70	100.00%
52	江苏金融租赁股份有限公司	南京	融资租赁业务等。	234,665.03	49.69%
53	江苏远洋运输有限公司	南京	主营国际货物运输、国内货物运输等。	8,000.00	50.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
54	江苏省外轮供应公司	南京	水路物资补充供应、内河集装箱驳运等。	519.49	100.00%
55	江苏远洋新世纪货运代理有限公司	南京	海运进出口货物的国际代理等。	1,200.00	90.00%
56	江苏远洋远盛船舶管理有限公司	南京	船舶资产受托管理、船舶买卖、租赁等。	50	80.00%
57	香港江通有限公司	香港	进出口贸易、货运代理、船舶代理等。	200 万港币	100.00%
58	江苏远洋船员管理有限公司	南京	船员管理服务；提供国内劳务服务等。	600	100.00%
59	江苏远洋（香港）船务有限公司	香港	远洋运输等。	156 万港币	100.00%
60	苏州南林饭店有限责任公司	苏州	住宿、饮食服务等。	22,771.60	100.00%
61	江苏高速公路联网营运管理有限公司	南京	高速公路联网收费及其电子支付业务的研究与开发等。	14,440.00	74.65%
62	江苏高速公路工程养护有限公司	南京	高速公路路基、路面、通道、涵洞、桥梁、防护工程的维护及建设施工。	5637.89	100.00%
63	江苏华通工程检测有限公司	南京	道路、桥梁、水工结构、房屋结构的检测、设计、施工、养护等。	3,010.00	51.00%
64	江苏高速公路石油发展有限责任公司	南京	成品油零售等。	15,000.00	51.17%
65	江苏集庆商贸有限责任公司	南京	交通运输设备、金属材料、建筑材料销售等。	100	100.00%
66	江苏省航空产业集团有限公司	南京	实业投资，机场建设、设计等。	79,371.00	100.00%
67	南京空港油料有限公司	南京	航空油料销售等	16,000.00	50.00%
68	南京空港宾馆有限公司	南京	酒店经营	200	100.00%
69	南京佳友保安服务有限公司	南京	保安服务、物业管理等	100.00	100.00%
70	江苏蓝天航空服务有限公司	南京	票务代理服务。	418.02	100.00%
71	江苏鼎宸有限公司	南京	房地产开发。	2,000.00	100.00%
72	南京大通油品销售有限公司	南京	石油制品销售。	50	100.00%
73	连云港颐和房地产开发有限公司	连云港	房地产开发。	800	100.00%
74	江苏康居源置业有限公司	连云港	房地产开发销售	1,000.00	100.00%
75	江苏省铁路发展股份有限公司	南京	铁路及其他基础设施投资、铁路运输、铁路建设等。	14,674.31	73.77%
76	江苏省铁路物流投资有限公司	南京	物流投资、国内贸易等	1,800.00	100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
77	江苏现代路桥有限公司	南京	从事路桥项目的工程和养护等。	6,905.00	100.00%
78	江苏现代工程检测有限公司	南京	技术检测、工程勘察设计、科技中介服务等。	500	100.00%
79	江苏交通控股集团财务有限公司	南京	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关咨询代理业务，协助成员企业实现交易款项的收付，办理成员企业之间的委托贷款等。	100,000.00	100.00%
80	太仓港集装箱海运有限公司	太仓	国内沿海及长江中下游普通货船、国内沿海外贸集装箱内支线班轮运输，国际船舶运输等。	50,000.00	70.00%
81	太仓船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	133	100.00%
82	太仓泸州船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8	100.00%
83	太仓泉州船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8	100.00%
84	南京协立创业投资有限公司	南京	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务等。	36,000.00	100.00%
85	协立投资咨询管理公司	英属维尔京群岛	投资管理业务	157 万美元	100.00%
86	金坛协立创业投资有限公司	常州	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务。	5,000.00	60.00%
87	苏州协立创业投资有限公司	苏州	创业投资业务	5,000.00	64.00%
88	苏州君实协立创业投资有限公司	苏州	创业投资业务	10,000.00	59.00%
89	江苏泰州大桥有限公司	泰州	泰州长江大桥及其接线高速公路建设、管理、经营和养护，与大桥建设相关的原辅材料和设备销售等。	327,600.00	55.66%
90	江苏通昌置业投资有限公司	南京	房地产开发。	50,000.00	88.00%
91	通昌置业南通有限公司	南通	房地产开发、经营，房地产投资	5,000.00	100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
92	镇江君鼎协立创业投资有限公司	镇江	创业投资业务；代理其他创业投资企业或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；创业管理服务等。	15,000.00	59.00%
93	江苏大丰港疏港高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及其他经营开发，按章对通行车辆收费等。	72,500.00	70.00%
94	江苏泰高高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及工程技术咨询；物资仓储（不含危险品）；日用百货、文具用品销售等。	85,960.00	80.00%
95	江苏云杉资本管理有限公司	南京	创业投资业务	216,000.00	100.00%
96	云杉国际控股有限公司	香港	咨询服务、股权投资、企业管理服务	400 万美元	100.00%
97	江苏高速公路信息工程有限公司	南京	智能运输系统、计算机网络集成系统的研究开发等	1,500.00	100.00%
98	江苏云杉清洁能源投资控股有限公司	江苏	新能源项目开发及运营	852.00	100.00%
99	苏交控清洁能源徐州有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	5,775.50	100.00%
100	苏交控清洁能源铜山有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	248.00	100.00%
101	苏交控丰县再生能源有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	2,415.00	70.00%
102	苏交控新能源科技丰县有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	3,260.00	100.00%
103	江苏铁路投资发展有限公司	南京	铁路、城际等交通工程项目的投资、建设、运营管理	560,000.00	71.43%
104	江苏兴泰高速公路有限公司	泰州	高速公路建设、管理、养护。	103,380.00	70.00%
105	江苏高速公路工程养护技术有限公司	南京	公路养护工程（含改扩建工程）规划、设计、咨询、评估及相关技术服务等	3,000.00	100.00%
106	江苏通行宝智慧交通科技有限公司	南京	高速公路预付卡发行及管理等等	10,000.00	100.00%
107	江苏苏锡常南部高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	163,305.60	65%
108	江苏五峰山大桥有限公司	镇江	大桥及其接线高速公路建设、管理、经营和养护	130,110.40	64.50%
109	江苏常宜高速公路有限公司	无锡	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	70,032.00	60%
110	江苏宜长高速公路有限公司	宜兴	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	60,600.00	60%

(二) 发行人主要控股子公司基本情况

1、江苏宁沪高速公路股份有限公司

江苏宁沪高速公路股份有限公司（简称“宁沪高速”）于1992年8月在江苏省南京市注册成立，主要从事投资、建设、经营和管理宁沪高速公路江苏段及其他江苏省境内的收费路桥，并发展公路沿线的客运及其它辅助服务业。宁沪高速分别于1997年6月及2000年12月发行境外上市外资股（简称“H股”）1,222,000,000股及境内上市人民币普通股（简称“A股”）150,000,000股，每股面值人民币1元，H股及A股分别在香港联合交易所有限公司及上海证券交易所上市。宁沪高速的核心业务是收费路桥的投资、建设、营运和管理，除宁沪高速公路江苏段外，该公司还拥有宁沪二级公路江苏段、锡澄高速公路、广靖高速公路、宁连高速公路南京段、苏嘉杭高速公路江苏段以及江阴长江公路大桥等位于江苏省内的收费路桥全部或部分权益。目前，宁沪高速管理的公路里程已超过700公里，是国内公路行业中资产规模最大的上市公司之一。

2016年末，宁沪高速总资产362.83亿元，总负债133.41亿元，所有者权益229.42亿元，2016年度实现营业收入92.24亿元，净利润34.37亿元。

截至2017年9月末，总资产413.35亿元，总负债159.94亿元，所有者权益253.41亿元，2017年1-9月实现营业收入69.90亿元，净利润29.77亿。

2、江苏京沪高速公路有限公司

江苏京沪高速公路有限公司（简称“京沪高速”）于1999年2月在江苏省注册成立。京沪高速担负着国道主干线北京至上海高速公路江苏新沂—淮安—江都段261.47公里及扬州西北绕城高速公路34.96公里的经营与管理。京沪高速控股江苏宁扬高速公路有限公司、江苏京沪广告有限公司、江苏合泰置业有限公司，参股江苏高速公路工程养护有限公司，独家投资14.8亿元建设扬州西北绕城高速公路。

2016年末，京沪高速总资产141.11亿元，总负债58.60亿元，所有者权益82.52亿元，2016年度实现营业收入31.75元，净利润12.00亿元。

截至2017年9月末，总资产144.94亿元，总负债56.59亿元，所有者权益88.35亿元，2017年1-9月实现营业收入25.53亿元，净利润10.83亿元。

3、江苏扬子大桥股份有限公司

江苏扬子大桥股份有限公司（简称“扬子大桥”）于1992年12月在江苏省注册

成立，是交通基础设施项目的第一批股份制试点企业，主要从事江阴长江公路大桥和锡张高速公路的建设、经营、维护和管理。江阴长江公路大桥是国务院批准的国家“九五”重点基础建设项目，是同江至三亚，北京至上海两条国道主干线的跨江“咽喉”通道。大桥于1994年11月22日正式开工建设，1999年9月28日建成通车，大桥全线建设总里程5.176公里，总投资27.28亿元，是二十世纪末我国最大的特大跨径钢结构悬索桥，世界排名第四，先后获得国际桥梁最高奖“尤金·菲戈”奖、国家建筑行业最高奖“鲁班”奖等殊荣。锡张高速公路于2010年11月3日建成通车，全程49.1公里，总投资40.1亿元。该高速公路是江苏省“五纵九横五联”新一轮高速公路网的重要组成部分，同时也是江苏省第二轮高速公路规划省道干线——锡通高速公路暨过江通道的重要组成部分。目前，扬子大桥正股权投资正在建设中的泰州公路大桥项目。

截至2016年末，扬子大桥总资产125.84亿元，总负债76.32亿元，所有者权益49.52亿元，2016年度实现营业收入12.43亿元，净利润4.95亿元。

截至2017年9月末，总资产137.01亿元，总负债83.70亿元，所有者权益53.31亿元，2017年1-9月实现营业收入6.23亿元，净利润3.05亿元。

4、江苏连徐高速公路有限公司

江苏连徐高速公路有限公司（简称“连徐高速”）于1999年2月在江苏省注册成立，是经江苏省人民政府批准成立的大型国有企业，主要从事连徐高速公路、京福国道主干线徐州东绕城高速公路及西北绕城高速公路的经营管理，所经营管理的公路里程合计约411公里。连徐、京福高速公路分别是我国“五纵七横”公路网络贯穿东西的江苏连云港至新疆霍尔果斯国道主干线和贯穿南北的北京至福建福州的江苏段，也是江苏省“四纵四横四联”高速公路网的重要道路之一。目前，该公司投资建设的徐州至济宁高速公路项目部分路段已于2010年11月建成通车。

2016年末，连徐高速总资产104.85亿元，总负债78.36亿元，所有者权益26.48亿元，2016年度实现营业收入11.80亿元，净利润-0.30亿元。连徐高速净利润为负的主要原因为目前通行费收入尚未达到预期，且各期固定资产折旧、财务费用较高。随着路网的逐渐完善和车流量的自然增长，公司的现金流将逐年攀升，未来发展前景良好。

截至2017年9月末，总资产103.9亿元，总负债76.84亿元，所有者权益27.06亿元，2017年1-9月实现营业收入10.17亿元，净利润0.58亿元。

5、江苏沿江高速公路有限公司

江苏沿江高速公路有限公司（简称“沿江高速”）于2001年8月在江苏省注册成立，主要从事沿江高速公路的经营管理，其核心资产沿江高速公路是江苏省高速公路规划中“四纵四横四联”主骨架网“联三”（常州至太仓段）的重要组成部分，全长138.62公里，匝道64公里，途经全国百强县中前10名的武进、江阴、张家港、常熟、太仓等市、区，是江苏省与上海市的主要出入通道之一，具有得天独厚的地域优势，已于2004年8月正式通车。沿江高速还拥有苏州南林饭店、苏州绕城高速的部分权益。

2016年末，沿江高速总资产115.58亿元，总负债50.70亿元，所有者权益64.88亿元，2016年度实现营业收入16.98亿元，净利润6.67亿元。

截至2017年9月末，总资产116.75亿元，总负债47.25亿元，所有者权益69.5亿元，2017年1-9月实现营业收入14.52亿元，净利润5.22亿元。

6、江苏宁杭高速公路有限公司

江苏宁杭高速公路有限公司（简称“宁杭高速”）成立于2002年1月22日，目前经营管理宁杭高速公路152公里，其中一期工程约114.4公里，2003年9月底开通了南京溧水—溧阳上兴段34.7公里，2004年9月开通了溧阳上兴—苏浙省界段79.7公里。宁杭高速公路二期工程南京绕城公路—溧水桂庄互通段37.8公里于2008年8月建成通车。目前，宁杭高速正投资建设溧水至马鞍山高速公路项目。

2016年末，宁杭高速总资产104.06亿元，总负债67.81亿元，所有者权益36.25亿元，2016年度实现营业收入14.28亿元，净利润2.90亿元。

截至2017年9月末，总资产107.46亿元，总负债70.34亿元，所有者权益37.12亿元，2017年1-9月实现营业收入11.73亿元，净利润2.86亿元。

7、江苏宁宿徐高速公路有限公司

江苏宁宿徐高速公路有限公司（简称“宁宿徐高速”）成立于1999年2月，主要从事江苏宁宿徐盱眙至徐州高速公路的维护、运营和管理。宁宿徐高速公路是

江苏省“四纵四横四联”高速公路主骨架的“纵四”部分，全长247.5公里。宁宿徐高速公路一期工程于2001年通车，全线于2008年8月贯通。

2016年末，宁宿徐高速总资产61.10亿元，总负债33.06亿元，所有者权益28.04亿元，2016年度实现营业收入10.55亿元，净利润2.31亿元。

截至2017年9月末，总资产63.83亿元，总负债34.43亿元，所有者权益29.4亿元，2017年1-9月实现营业收入9.05亿元，净利润2.36亿元。

8、江苏宁靖盐高速公路有限公司

江苏宁靖盐高速公路有限公司（简称“宁靖盐高速”）成立于1999年2月，主要从事宁靖盐高速公路的道路管理、养护，并依法对车辆收取通行费，同时经营公路运输及其它附属服务业。宁靖盐高速公路全长169.24公里，是江苏省规划的“四纵四横四联”高速公路主骨架的重要组成部分，也是盐城和泰州连接苏南、上海的重要通道。宁靖盐高速公路一期工程于2001年11月30日通车，全线于2008年8月26日贯通。宁靖盐高速于2007年10月开工建设江都至海安高速公路项目（江海高速），该高速公路是国家高速公路规划网“横九”沪陕高速公路的联系线，也是江苏省“五纵九横五联”公路规划网中“横三”的重要组成部分，总投资58.03亿元，路线全长99.77公里，已于2010年11月3日通车。

2016年末，宁靖盐高速总资产84.89亿元，总负债55.30亿元，所有者权益29.58亿元，2016年度实现营业收入8.08亿元，净利润-0.47亿元。宁靖盐高速净利润为负的主要原因为江海高速于2010年11月建成通车，短期内无法形成足够的现金流及收入，而该高速项目投资成本高，各期财务费用及折旧均较大。随着路网的逐渐完善和车流量的自然增长，该项目的现金流将逐年攀升，未来发展前景良好。

截至2017年9月末，总资产82.91亿元，总负债53.39亿元，所有者权益29.52亿元，2017年1-9月实现营业收入6.62亿元，净利润-0.07亿元。净利润为负主要系当前通行费收入无法覆盖成本费用所致。

9、江苏润扬大桥发展有限责任公司

江苏润扬大桥发展有限责任公司（简称“润扬大桥”）是由江苏省交通运输厅、镇江市人民政府和扬州市人民政府共同出资组建而成，后经几次股权关系变更，

最终根据江苏省人民政府办公室于2008年12月3日签署的苏政办函[2008]125号文件，将江苏省交通厅持有的润扬大桥的股权划转到发行人，发行人于2008年12月将其纳入合并范围。公司具体经营范围为主营桥梁、公路工程建设、投资、公路货物运输、交通工程技术咨询、信息服务、普通机械租赁等。润扬长江公路大桥是江苏省“四纵四横四联”公路主骨架和南北跨长江公路通道的重要组成部分，全长35.66公里，于2005年4月30日建成通车。

2016年末，润扬大桥总资产81.65亿元，总负债52.82亿元，所有者权益28.83亿元，2016年度实现营业收入8.64亿元，净利润0.76亿元。

截至2017年9月末，总资产78.89亿元，总负债49.18亿元，所有者权益29.71亿元，2017年1-9月实现营业收入7.11亿元，净利润1.49亿元。

10、江苏苏通大桥有限责任公司

江苏苏通大桥有限责任公司（简称“苏通大桥”）是经江苏省政府批准于2002年9月20日成立的大型国有企业，主要从事苏通长江公路大桥的经营管理及相关的其他辅助服务。苏通大桥位于江苏省东部的南通市和苏州（常熟）市之间，是交通部规划的黑龙江嘉荫至福建南平国家重点干线公路跨越长江的重要通道，也是江苏省公路主骨架网“纵一”——赣榆至吴江高速公路的重要组成部分，是我国建桥史上工程规模最大、综合建设条件最复杂的特大型桥梁工程。苏通大桥对完善国家和江苏省干线公路网、促进区域均衡发展以及沿江整体开发，改善长江安全航运条件、缓解过江交通压力、保证航运安全等具有十分重要的意义。2010年3月26日，在美国土木工程协会（ASCE）举行的2010年度颁奖大会上，苏通大桥工程获得2010年度土木工程杰出成就奖，这也是中国工程项目首次获此殊荣。大桥总投资85亿元，全长32.40公里，于2008年6月建成通车。

2016年末，苏通大桥总资产159.01亿元，总负债104.49亿元，所有者权益54.52亿元，2016年度实现营业收入18.59亿元，净利润6.80亿元。

截至2017年9月末，总资产151.06亿元，总负债106.55亿元，所有者权益44.51亿元，2017年1-9月实现营业收入15.42亿元，净利润6.20亿元。

11、江苏宁常镇溧高速公路有限公司

江苏宁常镇溧高速公路有限公司（简称“宁常镇溧高速”）成立于2004年6月，主要负责宁常及镇溧高速公路，其中：宁常高速公路是江苏省“四纵四横四联”中“联三”的重要组成部分，全长89.97公里；镇溧高速公路是江苏省“四纵四横四联”中“联二”的重要组成部分，路线全长65.96公里。宁常镇溧高速于2003年10月开工建设，于2007年9月30日建成通车。根据发行人2014年12月25日董事会决议及与相关各方签署的合同或协议，发行人向子公司江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称宁沪高速）转让持有的江苏宁常镇溧高速公路有限公司（以下简称宁常镇溧）100%股权，转让对价为现金50,200万元。转让完成后由宁沪高速承接宁常镇溧截至交割日的全部有息负债（不超过75亿元），截至2015年末股权已转让完毕。

截至2017年9月末，总资产75.35亿元，总负债0.59亿元，所有者权益74.76亿元，2017年1-9月实现营业收入8.15亿元，净利润2.73亿元。

12、江苏沪苏浙高速公路有限公司

江苏沪苏浙高速公路有限公司（简称“沪苏浙高速”）成立于2004年11月，主要负责沪苏浙高速公路的经营管理。沪苏浙高速公路江苏段是连接上海、江苏、浙江省际骨干公路，全长49.9公里，于2008年1月12日正式对外通车运行。

2015年末，沪苏浙高速总资产31.07亿元，总负债22.50亿元，所有者权益8.57亿元，2015年度实现营业收入2.31亿元，净利润-0.90亿元。

注：截至2016年12月31日，沪苏浙高速变更为沿江高速全资子公司，财务数据并入沿江高速报表。

13、江苏高速公路石油发展有限责任公司

江苏高速公路石油发展有限责任公司（简称“石油公司”）于2002年2月由发行人与中石化江苏石油分公司、中油销售江苏有限公司共同组建成立，现经营管理京沪、连徐、京福、宁宿徐、沿海、宁靖盐、宿淮盐、广靖锡澄、宁杭、锡宜、扬州西北绕城、苏州西南绕城等16条高速公路67个服务区的132座加油站，管理网络遍及江苏省十多个省辖市，网络范围延展到2,000多公里，是江苏省目前规模最大的高速公路成品油经营企业。

2016年末，石油公司总资产4.93亿元，总负债1.72亿元，所有者权益3.21亿元，2016年度实现营业收入64.90亿元，净利润0.59亿元。

截至2017年9月末，总资产5.01亿元，总负债1.45亿元，所有者权益3.56亿元，2017年1-9月实现营业收入55.13亿元，净利润0.66亿元。

14、江苏高速公路工程养护有限公司

江苏高速公路工程养护有限公司（简称“工程养护公司”）成立于2001年11月8日，是拥有二级养护资质，从事高速公路路网养护和道桥检测任务的公路养护企业，承担着江苏苏北高速公路路网的养护和道桥检测任务。工程养护公司承担日常养护的高速公路有京沪、连徐（京福、徐州西北绕城）、汾灌、沿海、宿淮盐、宁靖盐6条高速公路，养护总里程为1,560.61公里。

2016年末，工程养护公司总资产6.06亿元，总负债3.96亿元，所有者权益2.11亿元，2016年1-9月实现营业收入4.51亿元，净利润0.09亿元。

截至2017年9月末，总资产5.44亿元，总负债3.34亿元，所有者权益2.1亿元，2017年1-9月实现营业收入3.46亿元，净利润-0.01亿元。净利润为负主要系固定成本较高，且材料价格上涨幅度较大所致。

15、江苏金融租赁股份有限公司

江苏金融租赁股份有限公司（简称“金融租赁”）是中国银监会批准的非银行金融机构，专业从事融资租赁业务，主要涉及医疗和印刷租赁行业，与西门子、GE、飞利浦医疗器械等公司均有较为密切的合作，同时加强开拓了教育、工程机械、船舶、工业技改等新的融资租赁领域。

2016年末，金融租赁总资产417.85亿元，总负债363.96亿元，所有者权益53.90亿元，2016年度实现营业收入29.22亿元，净利润8.24亿元。

截至2017年9月末，总资产472.68亿元，总负债412亿元，所有者权益60.68亿元，2017年1-9月实现营业收入26.89亿元，净利润8.66亿元。

16、江苏远洋运输有限公司

江苏远洋运输有限公司（简称“江苏远洋”）的前身是成立于1980年2月的江苏远洋运输公司，2004年6月增资扩股后更名为江苏远洋运输有限公司，主要从

事国际海上货物运输、国际货运代理、海员劳务输出、外轮供应以及船舶租赁（买卖）等相关远洋业务。目前，江苏远洋自有船舶18艘，平均船龄为12年，2013年完成货物运输量593万吨，完成货运周转量204.09亿吨海里。江苏远洋拥有7家控股企业。

2016年末，江苏远洋总资产32.97亿元，总负债24.65亿元，所有者权益8.31亿元，2016年度实现营业收入13.00亿元，净利润0.04亿元。

截至2017年9月末，总资产27.77亿元，总负债19.69亿元，所有者权益8.08亿元，2017年1-9月实现营业收入11.47亿元，净利润-0.16亿元。净利润为负主要系全球航运市场不景气影响，营业收入无法覆盖成本费用所致。

17、江苏交通控股集团财务有限公司

江苏交通控股集团财务有限公司（以下简称“财务公司”）成立于2011年12月27日，注册资本10亿元人民币，经营范围为：经营以下本外币业务：对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关的咨询、代理业务；协助成员单位实现交易款项的收付；办理成员单位之间的委托贷款；对成员单位办理票据承兑与贴现；办理成员单位之间的内部转帐结算及相应的结算、清算方案设计；吸收成员单位的存款；对成员单位办理贷款及融资租赁；从事同业拆借；办理成员单位之间的委托投资；承销成员单位企业债券；有价证券投资（股票二级市场投资除外）。（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）。

2016年末，财务公司总资产75.23亿元，总负债62.26亿元，所有者权益12.96亿元，2016年度实现营业收入2.64亿元，净利润0.82亿元。

2017年9月末，财务公司总资产138.81亿元，总负债125.63亿元，所有者权益13.18亿元，2016年度实现营业收入2.64亿元，净利润0.82亿元。

（三）发行人联营企业

单位：万元

联营企业名称	注册地	业务性质	持股比例		表决权比例
			直接	间接	
南京中科电机有限公司	江苏南京	工业生产与销售		31.00%	31.00%
江苏快鹿盐城运输有限公司	江苏盐城	公路运输		26.00%	26.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

江苏快鹿赛格车圣导航科技有限公司	江苏南京	服务业		50.00%	50.00%
江苏快鹿淮安汽车运输有限公司	江苏淮安	公路运输		38.00%	38.00%
上海中交海德交通科技股份有限公司	上海	服务业		36.00%	36.00%
江苏苏美达资本控股有限公司	江苏南京	投资管理		20.00%	20.00%
新长铁路有限责任公司	江苏南京	铁路投资、建设、运营	9.69%	12.31%	22.00%
江苏苏通城际公交客运有限公司	江苏南通	公路运输		40.00%	40.00%
常州市高速公路管理有限公司	江苏常州	公路投资、建设、运营	24.10%		24.10%
富安达基金管理有限公司	上海	投资	26.00%		26.00%
沪宁城际铁路股份有限公司	江苏南京	铁路投资、建设、运营	17.00%		17.00%
江苏金通沥青有限责任公司	江苏南京	商口销售	25.00%		25.00%
江苏新苏港投资发展有限公司	江苏南京	港口投资	30.00%		30.00%
南京白鹭高速客运股份有限公司	江苏南京	公路运输	29.74%		29.74%
南京协立创业投资管理有限公司	江苏苏州	投资管理	21.00%		21.00%
宁杭铁路有限责任公司	浙江杭州	铁路投资、建设、运营	10.72%		10.72%
苏北铁路有限公司	江苏淮安	铁路投资、建设、运营	25.00%		25.00%
太仓港港务集团有限公司	江苏太仓	港口经营	33.98%		33.98%
南通天生港发电有限公司	江苏南通	热电生产、销售	31.08%	7.00%	38.08%
江苏远东海运有限公司	江苏南京	货物运输	46.00%		46.00%
利安人寿保险股份有限公司	江苏南京	人身保险业务	13.67%		13.67%
江苏省国际人才咨询服务有限公司	江苏南京	人才咨询与服务, 房地产投资开发	40.00%		40.00%
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	江苏苏州	公路投资、建设、运营		31.55%	31.55%
苏州苏嘉甬高速公路有限公司	江苏苏州	公路投资、建设、运营		22.77%	22.77%
江苏协鑫宁沪天然气有限公司	江苏南京	服务业		48.00%	48.00%
江苏洛德股权投资基金管理有限公司	江苏南京	服务业		39.00%	39.00%
南京瀚威房地产开发有限公司	江苏南京	房地产		70.00%	50.00%
新陆桥(连云港)码头有限公司	江苏连云港	港口投资与经营		20.00%	20.00%
江苏博瑞杰公交客运有限公司	江苏靖江	公交客运		45.00%	45.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

宁波镇海君鼎协立创业投资有限公司	浙江宁波	投资管理		45.00%	45.00%
龙源东海风力发电有限公司	江苏连云港	电力		30.00%	30.00%
江苏港口集团有限公司	江苏南京	港口投资	29.00%		29.00%

(四) 发行人主要联营企业基本情况

截至 2017 年 3 月 31 日，发行人主要联营企业基本情况如下：

单位：万元

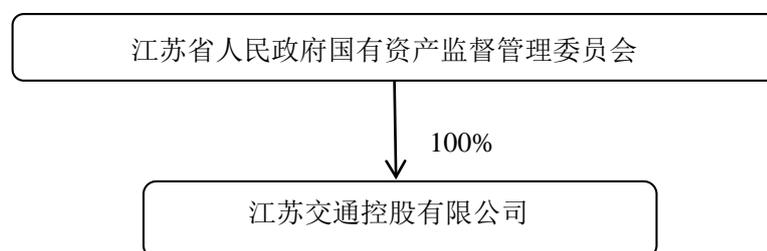
联营企业名称	注册地	业务性质	表决权比例	总资产	总负债	所有者权益合计	营业收入	净利润
新长铁路有限责任公司	江苏南京	铁路投资、建设、运营	22.00%	2,494,006.84	1,010,723.90	1,483,282.94	110,911.07	-69,326.46
南京白鹭高速客运股份有限公司	江苏南京	公路运输	29.74%	24,203.40	5,393.16	18,810.24	2,727.15	1,170.40
江苏新苏港投资发展有限公司	江苏南京	港口投资	30.00%	355,428.90	214,310.92	141,117.98	43,396.01	6,397.95
沪宁城际铁路股份有限公司	江苏南京	铁路投资、建设、运营	17.00%	6,299,103.45	2,682,769.84	3,616,333.61	335,133.09	83,846.42
宁杭铁路有限责任公司	浙江杭州	铁路投资、建设、运营	10.72%	3,467,833.85	1,727,428.33	1,740,405.52	211,080.76	27,189.26
苏北铁路有限公司	江苏淮安	铁路投资、建设、运营	25.00%	5,322,182.34	1,855,456.55	3,466,725.79	-	-
常州市高速公路管理有限公司	江苏常州	公路投资、建设、运营	24.10%	556,173.31	439,235.93	116,937.38	12,636.14	-20,429.41
太仓港港务集团有限公司	江苏太仓	港口经营	33.98%	629,365.53	392,153.03	237,212.50	50,472.48	-5,298.93
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	江苏苏州	公路投资、建设、运营	31.55%	441,559.02	125,858.75	315,700.27	159,201.40	46,635.52
苏州苏嘉甬高速公路有限公司	江苏苏州	公路投资、建设、运营	22.77%	423,409.06	234,744.66	188,664.40	-	-822.77
新陆桥(连云港)码头有限公司	江苏连云港	港口投资与经营	20.00%	53,877.75	5,797.42	48,080.33	25,164.94	2,367.78
南通天生港发电有限公司	江苏南通	热电生产、销售	38.08%	477,588.04	209,192.96	268,395.08	262,218.18	32,519.12
江苏远东海运有限公司	江苏南京	货物运输	46.00%	108,599.29	55,678.96	52,920.33	30,445.57	-12,130.53

三、发行人控股股东及实际控制人的基本情况

发行人为江苏省人民政府授权的国有资产投资主体，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的出资人和实际控制人。最近三年内实际控制人未发生变化。

发行人的控股股东及实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

报告期末，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会对公司的控制关系如下图所示：



江苏省人民政府国有资产监督管理委员会是根据《中共中央办公厅国务院办公厅关于印发〈江苏省人民政府机构改革方案〉的通知》（厅字〔2009〕21号）和《中共江苏省委江苏省人民政府关于印发〈江苏省人民政府机构改革实施意见〉的通知》（苏委〔2009〕252号）设立，为省政府直属特设机构。

省国资委根据省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律和行政法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产管理的工作，承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任，建立和完善国有资产保值增值指标体系，制订考核标准，通过统计、稽核对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管等。

四、发行人董事监事高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签发之日，公司董事、监事及高级管理人员均为中国国籍，无境外居留权，任职均符合《公司法》等法律、法规及《公司章程》的规定。

（一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签发之日，公司董事会、监事会及高级管理人员基本情况如下：

姓名	职务
蔡任杰	董事长、法人代表、党委书记
常青	董事、总经理、党委副书记
孙宏宁	董事、副总经理、党委委员
陈祥辉	董事、副总经理、党委委员
饶建辉	董事
顾德军	董事
许长新	董事
杜文毅	董事
李秀斌	监事会主席
刘明	外部监事
叶岚	外部监事
陶莉	外部监事
陆彩明	职工监事，工会主席兼党群工作部部长
许峰	职工监事、发展战略与政策法规研究室主任、投资发展部副部长
于广云	纪委书记、党委委员
靳向东	副总经理
张迅	总会计师、党委委员
钱永祥	副总经理、党委委员
姚蓓	副总经理、党委委员
杨飞	党委副书记

（二）发行人董事、监事、高级管理人员简历

蔡任杰先生（董事长、党委书记）：1962年生，工商管理硕士，1991年12月加入中国共产党，大专学历，研究员级高级经济师，现任江苏交通控股有限公司董事长、党委书记。曾担任南京晨光机器厂计划生产处计划员、副处长，南京晨光集团有限责任公司军品部副部长兼科研生产处处长，南京晨光集团有限责任公司总经理助理兼型号总指挥，南京晨光集团有限责任公司董事，副总经理，党委委员兼型号总指挥，科工集团第四研究院副总调度长，南京晨光集团有限责任公司党委书记、副董事长兼科工集团第四研究院副总调度长，南京晨光集团有限责任

公司党委书记、副董事长，江苏航天管理局局长、党组书记。

常青先生（董事、总经理、党委副书记）：1963 年生，大学学历，学士学位，现任江苏交通控股有限公司总经理、党委副书记。曾担任常州市航运公司技术员，常州市航运公司修配厂安技组副组长、厂长助理、副厂长、厂长，常州市交通车辆厂副厂长、厂长，常州市交通局副局长、市港务管理局副局长，常州市建设局副局长，常州市交通局局长、党委副书记、市港务管理局局长，常州市委秘书长，江苏交通控股有限公司副总经理、党委副书记。

孙宏宁先生（董事、副总经理）：1961 年生，EMBA，研究生学历，毕业于中欧国际工商学院工商管理专业，硕士学位，现任江苏交通控股有限公司董事、副总经理、党委委员。曾担任南京第四机床厂政治处干事，江苏省保密局宣传处秘书、副处长，江苏省委办公厅秘书处秘书，江苏交通控股有限公司总经理助理。

陈祥辉先生（董事、副总经理）：1963 年生，研究生学历，硕士，研究员级高级工程师，现任江苏交通控股有限公司董事、副总经理、党委委员。毕业于南京工学院（东南大学）道路工程专业（大学本科）。曾担任中国公路桥梁工程公司江苏分公司职员，江苏省交通厅建设处副科长、科长，江苏省交通厅质监站副站长（主持工作），江苏省宁连宁通管理处处长，江苏宁沪高速公路股份有限公司总经理、党委副书记。

饶建辉先生（董事、党委委员）：1958 年生，省委党校研究生学历，学士学位，现任江苏扬子大桥股份有限公司总经理、党委书记。曾担任铁道部戚墅堰机车车辆工厂工作，铁道部戚墅堰机车车辆工厂团委副书记、团委书记，共青团江苏省委青工部副部长、统战部副部长、统战部部长、省青联秘书长，江苏宁沪高速公路股份有限公司南京管理处副处长（正处级）、处长，江苏宁靖盐高速公路有限公司副总经理。

顾德军先生（董事）：1963 年生，中央党校研究生学历，学士学位，教授级高级工程师，现任江苏交通控股有限公司董事，江苏宁沪高速公路股份有限公司总经理、党委书记。曾担任江苏省交通工程公司三处第一工程队技术员、副队长，江苏省淮阴市铁路办公室工程科副科长，淮阴市交通规划设计院副院长，江苏省

交通工程总公司副总工程师兼工程一部经理、项目总经理，江苏省高速公路建设指挥部工程一处副处长，江苏省宁连宁通公路管理处副处长、处长、党总支书记，江苏省高速公路经营管理中心主任、党委副书记（其间：2003.10-2005.06 江苏省交通厅党组成员；2004.07-2007.07 中央党校函授学院经济管理专业学习，获得研究生学历），江苏省高速公路经营管理中心主任、党委书记。

许长新先生（董事）：男，汉族，1963 年 11 月出生，硕士研究生，教授，现任江苏交通控股有限公司董事。曾任连云港财经学校教师，河海大学管理工程系助教、讲师，河海大学国际工商学院副教授，河海大学国际经济贸易系系主任，河海大学国际工商学院副教授、副院长，河海大学国际工商学院教授、副院长，河海大学商学院教授、副院长，江苏宁沪高速公路股份有限公司独立董事。

杜文毅先生（董事）：男，汉族，1963 年 2 月出生，大学学历，学士学位，高级经济师，现任江苏交通控股有限公司董事。曾任南京交通学校教师，江苏交通规划设计院计划财务室副主任、主任，交通控股公司财务审计处副处长，交通产业集团财务审计处处长，京沪公司副总经理、党委委员，交通控股公司财务审计部部长，江苏交通控股有限公司副总会计师、财务管理部部长。

李秀斌先生（监事会主席）：1968 年生，大学学历，工商管理硕士学位，1988 年 12 月入党，1991 年 8 月参加工作，现任江苏交通控股有限公司监事。曾任江苏省政府办公厅秘书三处调研员、江苏省国资委企业发展改革处处长。

刘明先生（监事）：1966 年 11 月出生，研究生学历，硕士学位，1984 年 12 月入党，1990 年 8 月参加工作，现任江苏交通控股有限公司监事、江苏省属国有企业监事会正处职专职监事。曾任江苏省属国有企业监事会主任科员、副处职专职监事。

叶岚女士（监事）：1975 年 7 月出生，大学学历，工商管理硕士，1995 年 11 月参加工作，现任江苏交通控股有限公司监事、江苏省属国有企业第四监事会副处职专职监事。曾任中国投资银行南京分行职员，中国光大银行南京分行职员、业务科客户部副经理，江苏省属国有企业监事会专职监事科员、副主任科员、主任科员。

陶莉女士（监事）：1984 年 1 月出生，南京大学会计学专业毕业，研究生学历，中共党员，2009 年 7 月参加工作，现任江苏交通控股有限公司监事、江苏省属国有企业第四监事会主任科员。曾任中国建设银行南京鼓楼支行职员、江苏省属国有企业第四监事会科员、副主任科员。

陆彩明先生（职工监事）：1964 年生，中央党校研究生学历，高级经济师，现任江苏交通控股有限公司职工监事、工会主席、党群工作部部长。1982 年 8 月至 1994 年 6 月江苏省港航集团（省航运公司）工作；1994 年 7 月至 2001 年 11 月，江苏省交通厅政治部工作，历任副科长、科长、副处长；2001 年 11 月至 2004 年 10 月，江苏交通产业集团组织人事处副处长；2004 年 10 月至今，江苏交通控股有限公司工作，先后任组织人事部副部长，纪检监察室主任、党群工作部部长、工会副主席、工会主席。

许峰先生（职工监事）：1973 年 10 月出生，研究生学历，硕士学位，现任江苏交通控股有限公司监事。曾任江苏省计划与经济委员会办公室科员、工业处副主任科员、综合处副科长、综合处主任科员、江苏宁沪高速公路股份有限公司办公室主任、江苏交通控股有限公司办公室副主任（主持工作）、投资发展部副部长、发展战略与政策法规研究室主任、投资发展部部长、江苏铁路投资发展有限公司副总经理（主持工作）。

于广云先生（纪委书记、党委委员）：1959 年生，研究生学历，现任江苏交通控股有限公司纪委书记、党委委员。曾担任江苏省盐业公司党委组织部干事、副科长，连云港市委组织部秘书、副科级秘书、办公室副主任、主任，连云港市委组织部副部长、市委老干部局局长，江苏省国资委纪委副书记，江苏省监察厅派驻省国资委监察室主任，江苏省国资委办公室（党委办公室）主任。

靳向东先生（副总经理）：1959 年出生，1985 年 2 月入党，大学学历，学士学位，现任江苏交通控股有限公司副总经理兼投资发展部部长。曾担任省政府经济研究中心副主任科员、主任科员，中石化金陵石油化工有限公司科长，省政府外事办公室主任科员，省政府研究室经济综合处主任科员，省政府研究室经济综合处副处级秘书，省政府研究室经济综合处副处长（主持工作），省政府研究室经济综合处处长、发展研究处处长，江苏省中汇投资顾问有限公司总经理，江苏交通产

业集团有限公司投资发展处处长，江苏交通控股有限公司投资发展部部长，江苏交通控股有限公司总经理助理兼投资发展部部长。

张迅（总会计师、党委委员）：1978 年 1 月出生，1998 年 5 月入党，研究生学历，硕士学位，高级会计师，现任江苏交通控股有限公司总会计师、党委委员。华泰证券有限责任公司职员、技术主办、高级经理、计划财务部财务经理、计划财务部副总经理、草场门大街证券营业部总经理、融资融券部总经理、资金运营部总经理。

钱永祥（副总经理、党委委员）：1964 年 8 月出生，1984 年 5 月加入中国共产党，研究生学历，硕士学位，研究员级高级工程师，现任江苏交通控股有限公司副总经理、党委委员，江苏铁路投资发展有限公司总经理、党支部书记。

姚蓓（副总经理、党委委员）：1963 年 11 月出生，1998 年 6 月加入中国共产党，省委党校大学学历，研究员级高级工程师，现任江苏交通控股有限公司副总经理、党委委员。

杨飞女士（党委副书记）：1961 年生，省委党校大学学历，现任江苏交通控股有限公司党委副书记。曾担任陕西汉中国营四 0 五厂团委干事，共青团江苏省委研究室、少先部干部、副科、正科，共青团江苏省委青工部副部长，省少工委办公室副主任、团省委少年部副部长，共青团江苏省委少年部部长、统战部部长，江苏交通产业集团有限公司党委办公室主任、组织人事处处长、党委委员，江苏交通控股有限公司党群工作部部长、组织宣传部部长。

本公司对高管人员设置符合《公司法》等相关法律法规及公司章程要求。

（三）董事、监事及高级管理人员的兼职情况

姓名	在公司职务	兼职单位	兼职职务
饶建辉	董事	江苏扬子大桥股份有限公司	总经理、党委书记
顾德军	董事	江苏宁沪高速公路股份有限公司	总经理、党委书记
许长新	监事	河海大学	商学院教授
李秀斌	监事长	徐矿集团、海企集团、粮食集团	江苏省属国有企业监事会主席
刘明	监事	徐矿集团、海企集团、粮食集团	正处职专职监事
叶岚	监事	徐矿集团、海企集团、粮食集团	副处职专职监事

陶莉	监事	徐矿集团、海企集团、粮食集团	主任科员
----	----	----------------	------

以上董事、监事及高级管理人员存在兼职情况，但并未在本公司领取工资，符合相关要求的规定。

（四）报告期内是否存在违法违规情况及受处罚的情况

发行人、董事、监事及高级管理人员最近三年内不存在违法违规以及受处罚的情况。

（五）董事、监事、高级管理人员持有发行人股份及债券情况

截至本募集说明书签发之日，公司董事、监事、高级管理人员未持有公司股份及债券。

五、发行人主营业务情况

发行人是以高速公路建设和营运管理为主营业务的专业化、集团化和现代化的大型国有企业。发行人经营管理的高速公路均位于江苏省内，主要由各分公司和下属的全资、控股以及参股子公司具体负责经营。发行人目前开展的业务均与公路产业相关，主要包括高速公路及其配套设施的投资、建设、经营以及与高速公路配套的加油、零配件供应的组织管理等，部分子公司还涉及物业管理行业。其中，高速公路建设经营为发行人的核心主导产业，也是发行人利润的最主要来源。

（一）发行人所在行业前景及现状

1、公路行业发展现状

公路交通作为国民经济的基础性行业，改革开放以来受到国家各级政府的大力支持。近年来，我国公路行业实现了跨越式发展。“十二五”期间，我国交通建设以构建现代化综合交通运输体系为目标，加快了建设以高速公路为骨架、主要公路客货运输站为枢纽，连接全国重要城市、工农业生产中心、交通枢纽和主要陆上口岸的高效便捷的全国公路网。截至 2016 年底，年末全国公路总里程达 469.63 万公里，比上年末增加 11.90 万公里。



资料来源：2016 年交通运输行业发展统计公报

2、高速公路行业发展现状

(1) 高速公路行业发展现状

高速公路为专供汽车分向、分车道行驶并全部控制出入的多车道公路。与普通公路相比，高速公路具有行车速度快、通行能力大、运输成本低、安全、舒适等显著的技术经济特征。全球来看，尽管各国高速公路里程只占公路总里程的 1%~2%，但其所担负的运输量却占公路总运输量的 20%~25%。因此，高速公路以其在运输能力、速度和安全性等方面具有的突出优势成为国家产业政策重点扶持的对象。

1988 年，全长 18.5 公里的沪嘉高速公路建成通车，标志着中国高速公路实现零的突破；1990 年被誉为“神州第一路”的沈大高速公路全线建成通车，标志着我国高速公路建设进入了一个新的时代；1993 年京津唐高速公路建成，使我国拥有了第一条利用世界银行贷款建设的、跨省市的高速公路。为集中力量、突出重点，加快我国高速公路的发展，1992 年，原交通部制定了“五纵七横”国道主干线规划并付诸实施，为我国高速公路持续、快速、健康发展奠定了基础。1998 年，为应对东南亚金融危机影响，国家实施了积极的财政政策，加快基础设施建设，高速公路建设进入快速发展期。截止 2016 年末，我国高速公路通车里程达到了 13.10 万公里，2015 年全年高速公路新增建设里程 0.74 万公里，比 2015 年增长了 5.99%。

(2) 高速公路收费政策和计费模式情况

在收费政策方面，我国采取的是“贷款修路、收费还贷”的政策，目的是为高速公路的建设筹集资金。长期以来，我国公路基础设施落后于经济社会发展，成为发展的瓶颈问题。为促进公路建设，1984 年，国家出台了“贷款修路，收费还贷”政策，提出在坚持发展非收费公路为主的前提下，可以适当“贷款修路”，建成后“收费还贷”，以弥补政府投资的不足。随着我国投融资体制改革的不断深化，这种建设模式已经成为我国高速公路建设投融资模式的重要组成部分，在我国现有公路网中，95%的高速公路采取了收取车辆通行费的方式。

目前，我国高速公路收费的主要法律依据是《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》。《收费公路管理条例》对高速公路收费的期限和收费标准的制定做出了具体规定。

在计费模式方面为从根本上遏制车辆超载，保护高速公路路面、桥梁结构物安全，降低合法运输车辆的运输成本，2005 年交通部发布了《印发收费公路试行计重收费指导意见的通知》。计重收费改变了过去依据车辆核定装载质量和车型分类来收取车辆通行费的做法，并以实地测量的车货总重量为依据计重收取车辆通行费。目前，江苏省内发行人负责的区域已全面实施计重收费政策。

3、高速公路行业发展前景

（1）我国高速公路相比发达国家仍明显不足

我国高速公路总里程已稳居世界第一。但是相比西方发达国家而言，我国目前的高速公路建设仍然存有一定的差距。相对于我国的国土面积和人口数量而言，我国高速公路综合密度仅为美国的 60%。美国、德国的高速公路已经连通了所有 5 万人口以上的城市。而目前，我国高速公路仅覆盖了省会城市和城镇人口超过 50 万的大城市，在城镇人口超过 20 万的中等城市中，只有 60%有高速公路连接，高速公路没有实现真正的网络化服务。因此，我国的高速公路从建设规模方面来看仍有很大的发展空间。

（2）国民经济的快速增长将提升高速公路的需求总量

交通是国民经济的基础性、先导性产业，对经济社会发展起着重大的支撑作用。国际上经济发达、交通现代化的国家都在一定时期内规划建设国家高速公路

网络，美国的“国家州际和国防公路系统”和日本的“高标准干线公路网”就是典型代表。2008 年，为确保经济平稳增长，我国出台了 4 万亿元的投资计划，其中约近 1.8 万亿元涉及公路等交通设施基础建设，对高速公路行业的发展起到显著推动作用。“十二五”规划下，加快高速公路建设是我国国民经济和社会发展的迫切需求。建设高速公路有利于加快完善全国统一市场，促进商品、要素在全国范围自由流动，从而提高运输效率，并在缩小地区差别、增加就业、促进交通消费结构升级以及带动相关产业发展方面也具有重要作用。

（3）国家产业规划支持高速公路持续发展

根据《国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要》，“十三五”期间，坚持网络化布局、智能化管理、一体化服务、绿色化发展，建设国内国际通道联通、区域城乡覆盖广泛、枢纽节点功能完善、运输服务一体高效的综合交通运输体系。加快推进由 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西纵线、以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设。提高长江经济带、京津冀地区高速公路网络密度和服务水平，推进高速公路繁忙拥堵路段扩容改造。新建改建高速公路通车里程约 3 万公里。

4、江苏省高速公路行业发展现状与规划

近年来，江苏省高速公路行业得到了快速发展。2016 年江苏省高速公路通车总里程达 4657.4 公里，比 2015 年末增长了 1.25%，高速公路通车里程在全国各省区中位居于前列。江苏省作为我国的经济大省，高速公路发展水平总体上处于全国领先地位，但与世界发达国家相比，江苏省现有高速公路规模仍然偏小，尚未形成完整网络，高速公路的建设和完善仍然任重而道远。

从中长期规划来看，根据《省政府关于印发江苏交通运输现代化规划纲要（2014—2020 年）的通知》（苏政发〔2014〕74 号）中的相关规划，到 2020 年，江苏交通运输发展总体上达到世界中等发达国家水平，有效支撑和保障江苏基本实现现代化进程。交通基础设施能力充分、结构合理、衔接顺畅，率先基本实现现代化。城乡居民出行更便捷、更公平，货运与现代物流业更具竞争力。信息化、智能化有效引领行业转型升级。交通运输治理能力显著提升，法治交通、安全发

展和绿色发展深度融合于全过程各领域。改革与创新成为可持续发展的主要驱动力。到 2020 年，苏南地区基本实现交通运输现代化，区域交通协调发展进一步加强，苏中、苏北与苏南发展差距明显缩小。到 2030 年，江苏交通运输发展水平总体上达到当时世界发达国家水平，现代综合交通运输体系全面建成，发展的协调性、系统性和可持续性显著提升。

（二）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、地域优势

发行人经营的高速公路地处江苏省境内。江苏省作为我国经济最发达、最活跃的地区之一，经过 20 多年的改革开放和发展，社会生产力、综合实力和人民生活水平都有了极大提高，且随着长三角经济圈的形成，江苏省的国民经济仍将保持较高的发展速度。城市化进程的不断加快、人民生活水平的进一步提高、汽车工业、旅游产业的蓬勃发展，都为江苏公路交通带来新的发展机遇和挑战。发行人作为江苏省重要的公路交通产业经营主体，未来具有广阔的发展空间和巨大的发展潜力。

2、区域行业竞争优势

（1）强大的经营实力和优良的工程质量。

本公司作为江苏高速公路建设的主要投资主体，自成立以来，始终围绕省政府确定的交通建设投资规划和要求，积极参与省内高速公路建设，通过省政府的协调和自身争取，投资项目不断拓展，目前占有江苏境内高速公路建设近 90% 的市场份额。不仅如此，本公司的工程建设品质优良，多次获得国内外大奖。江阴大桥建成之时，跨度排名中国第一，世界第四，曾获世界桥梁协会颁发的“尤金·菲戈”大奖；苏通大桥工程获得 2010 年度土木工程杰出成就奖，这是中国工程项目首次获此殊荣。本公司系统所属很多路桥项目多次获得建筑施工“鲁班奖”等各种奖项。

（2）先进的管理模式。

本公司有效地精简机构，压缩行政人员数量，实行扁平化管理模式。在控股

公司以下，减少一级子公司的数量，由每家子公司管理多条高速公路；在路公司层面，由路公司直管收费站，从而减少中间环节，降低管理成本。此外，本公司在控股公司系统内，广泛实现工作人员的社会化，从而降低人力成本，提升本公司的整体经营效益。

（3）管理制度创新。

本公司在实际经营活动中，根据各项业务特点的不同，积极创新，有效管理和控制成本。例如，在高速公路的管理和养护方面，采取“管养分离”的经营模式，将高速公路的养护工作实行外包，管理部门不负责路的养护工作，通过这种方法有效地控制了高速公路的养护成本，提高了经营效益。

（4）注重技术引进。

本公司在高速公路的经营管理上在全国率先引入联网收费、计重收费和电子支付系统，并率先推出“不停车收费”方式，从而提高管理水平，提升公路运行效率。

（三）主营业务具体情况

1、公司的经营范围

（1）许可经营项目：无。

（2）一般经营项目：从事国有资产经营、管理（在省政府授权范围内），交通基础设施、交通运输及相关产业的投资、建设、经营和管理，高速公路收费，实业投资，国内贸易。

2、公司主营业务发展概况

（1）发行人主营业务概况

2014-2016 年度及 2017 年三季度，公司主营业务收入分别为 386.50 亿元、354.73 亿元、363.63 亿元和 330.40 亿元，其中，2015 年度比 2014 年度下降 8.22%，2016 年度比 2015 年度上升 2.51%。

2014-2016 年度及 2017 年三季度，公司主营业务成本分别为 231.67 亿元、

199.95 亿元、196.98 亿元和 187.33 亿元，其中，2015 年度比 2014 年度下降 13.69%，2016 年度比 2015 年度下降 1.49%。

2014-2016 年度及 2017 年三季度，公司主营业务毛利润分别为 154.83 亿元、154.78 亿元、166.65 亿元和 143.07 亿元，其中，2015 年度比 2014 年度下降 0.03%，2016 年度比 2015 年度增长 7.67%。

2014-2016 年度及 2017 年三季度，公司主营业务毛利率分别为 40.06%、43.63%、45.83% 和 43.30%。

（2）发行人主营业务收入构成情况

公司营业收入主要来源于路桥、石油制品销售、运输、租赁等业务，其中：路桥业务 2014-2016 年度及 2017 年第三季度的收入占公司主营业务收入之比分别为 55.43%、61.09%、61.97% 及 60.08%，为公司主营业务收入的最主要来源。石油制品销售 2014-2016 年度及 2017 年前三季度的收入占主营业务收入之比分别为 35.29%、28.61%、27.06% 及 28.38%，为公司主营业务收入的第二大来源。

公司最近三年主营业务收入构成情况

单位：亿元

业务板块	2017 年前三季度		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥业务	185.7	60.08%	225.34	61.97%	216.71	61.09%	214.25	55.43%
石油制品销售	87.72	28.38%	98.39	27.06%	101.49	28.61%	136.38	35.29%
运输业务	7.89	2.55%	7.03	1.93%	8.00	2.26%	12.34	3.19%
金融业务	27.79	8.99%	32.87	9.04%	28.53	8.04%	23.53	6.09%
合计	309.1	100.00%	363.63	100.00%	354.73	100.00%	386.50	100.00

注：以上数据均为内部抵消后数据。

（3）发行人主营业务成本构成情况

发行人主营业务成本主要为路桥折旧及石油制品销售成本，截至 2014-2016 年度及 2017 年三季度，路桥成本占公司主营业务成本之比分别为 35.35%、43.60%、45.10% 和 38.72%，石油制品销售成本占公司主营业务成本之比分别为 55.52%、47.17%、45.72% 及 49.14%。

公司最近三年主营业务成本构成情况

单位：亿元

业务板块	2017 年前三季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
------	------------	---------	---------	---------

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥业务	63.54	38.72%	88.84	45.10%	87.18	43.60%	81.9	35.35%
石油制品销售	80.63	49.14%	90.05	45.72%	94.32	47.17%	128.63	55.52%
运输业务	7.63	4.65%	7.25	3.68%	7.1	3.55%	11.16	4.82%
金融业务	12.29	7.49%	10.84	5.50%	11.35	5.68%	9.98	4.31%
合计	164.09	100.00%	196.98	100.00%	199.95	100.00%	231.67	100.00%

注：以上数据均为内部抵消后数据。

(4) 发行人主营业务毛利润情况

发行人主营业务毛利润主要来自路桥业务，2014-2016年度及2017年前三季度公司路桥业务毛利润占公司主营业务毛利润总额之比分别为85.48%、83.69%、81.91%及84.24%。

公司最近三年主营业务毛利润构成情况

单位：亿元

业务板块	2017 年前三季度		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥业务	122.16	84.24%	136.5	81.91%	129.53	83.69%	132.3	85.48%
石油制品销售	7.08	4.88%	8.34	5.00%	7.17	4.63%	7.75	5.01%
运输业务	0.26	0.18%	-0.22	-0.13%	0.9	0.58%	1.18	0.76%
金融业务	15.51	10.70%	22.03	13.22%	17.18	11.10%	13.55	8.75%
合计	145.01	100.00%	166.65	100.00%	154.78	100.00%	154.8	100.00%

注：以上数据均为内部抵消后数据。

公司最近三年主营业务毛利率情况

业务板块	2017 年前三季度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
路桥业务	65.78%	60.58%	59.77%	61.77%
石油制品销售	8.07%	8.48%	7.06%	5.68%
运输业务	3.30%	-3.13%	11.25%	9.56%
金融业务	55.81%	67.02%	60.22%	57.59%
合计	46.91%	45.83%	43.63%	40.06%

注：以上数据均为内部抵消后数据。

2014-2016 年度及 2017 年一期，发行人主营业务毛利率分别为 40.06%、43.63%、45.83%和 46.91%，总体呈小幅上涨趋势。其中，路桥业务 2014-2016 年度及 2017 一期的毛利率分别为 61.77%、59.77%、60.58%和 65.78%，近三年呈波动下降趋势，影响收入的主要原因系货运受宏观经济增速回落，发行人主要路段内货车流量增速明显放缓甚至下降，以及收费公路行业政策的调整对发行人路

桥业务收入有一定影响，这些政策包括收费公路专项清理、重大节假日小客车免费通行以及继续执行中的绿色通道免费政策；石油板块 2014-2016 年度及 2017 年一期的毛利率分别为 5.68%、7.06%、8.48%及 8.07%，稳步提升，主要系石油价格总体呈下降趋势带来了营业成本的下降；运输板块 2014-2016 年度及 2017 年一期的毛利率分别为 9.56%、11.25%、-3.13%及 3.30%，2012 年以来因运力过剩、全球海运市场低迷、价格暴跌导致毛利率持续下降，远洋运输业务在较短的时间内难见起色；汽车客运业务由于受铁路等替代运输工具的分流，沪宁线上的汽车客运业务日趋萎缩；金融业务板块 2014-2016 年度及 2017 年一期的毛利率分别为 57.59%、60.22%、67.02%及 55.81%，金融业务板块主要包括融资租赁业务，发行人从事的印刷、医疗设备等的融资租赁毛利率较高；其他业务为发行人各高速公路服务区的餐饮、百货商品销售等，毛利率近年不断上升。

3、发行人各业务板块情况

（1）路桥业务

发行人路桥业务主要是指投资、建设、经营和管理江苏省境内的部分收费公路。从事路桥业务的下属公司主要包括江苏宁沪高速股份有限公司、江苏京沪高速公路有限公司、江苏扬子大桥股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司、江苏沿江高速公路有限公司、江苏宁靖盐高速公路有限公司等。截至 2016 年末，发行人共管理高速公路 4,020 公里，占江苏省高速公路通车里程 4,657.4 公里的 86.30%，发行人业务经营具有较强的地域垄断性。

2016 年，发行人高速公路车流量保持增长，日均通行量达到 143.24 万辆，相较年初增长 26.55%，实现路桥收入 225.34 亿元，较 2014 年增长 3.98%，主要源于车流量刚性增加。

2017 年 1-9 月，发行人日均通行量 135.63 万辆，实现路桥收入 185.7 亿元。

江苏省高速公路网



公司路桥业务基本情况

项目	2017 9 月末	2016 年度	2015 年度	2014 年度
收费站个数 (个)	331	331	318	318
日均通行量 (万辆)	135.63	143.24	113.19	105.76
通行费收入 (亿元)	185.7	225.34	216.71	214.25

1) 高速公路经营情况

发行人作为江苏高速公路建设的主要投资主体，自成立以来，始终围绕省政府确定的交通建设投资规划和要求，积极参与省内高速公路建设。发行人路桥业务按照“以省为主、省市共建”的原则进行投资建设，建设项目资本金占总投资比例不低于 40%，其中，苏南 5 市（南京、无锡、常州、苏州、镇江市）地方资本金出资比例为 40%，苏中 3 市（南通、扬州、泰州市）地方资本金出资比例为 30%，苏北 5 市（徐州、连云港、淮安、盐城、宿迁市）地方资本金出资比例为 10%。公路建设现采用“建管分离”的制度，发行人负责出资和收费公路的运营管理，由江苏省交通工程建设局负责公路的具体建设工作。发行人通过江苏宁沪高速股份有限公司、江苏京沪高速公路有限公司、江苏扬子大桥股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司、江苏沿江高速公路有限公司、江苏宁靖盐高速公路有限公司等子公司实现对江苏省内的部分收费公路的经营和管理。

发行人对所经营的高速公路进行专业化管理，包括通行费征收、调度指挥、清除障碍、营运管理信息化系统管理、服务区域广告设施管理等。运营管理工作由发行人营运安全部统一组织、协调，通过下属子公司经营管理高速公路。从事路桥业务的下属子公司主要包括江苏宁沪高速股份有限公司、江苏京沪高速公路有限公司、江苏扬子大桥股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司、江苏沿江高速公路有限公司、江苏宁靖盐高速公路有限公司等，为了精简机构，实行扁平化管理，每家子公司管理多条高速公路。

截至 2016 年末，发行人所经营的高速公路共 48 条，其中经营性公路 44 条，政府还贷公路 4 条。经江苏省人民政府授权批准，发行人享有其经营公路收费权。具体情况如下表所示：

单位：公里

公路类型	序号	收费项目名称	管理或经营单位	里程	批准收费期限		批准文号	
					起始	结束	省政府批复	省三部批复
经营性公路	1	沪宁高速江苏段	江苏宁沪高速公路股份有限公司	258.46	1996 年 9 月	2032 年 6 月	苏政复【2003】115 号	苏财综【96】131 号
	2	宁连公路南京段	江苏宁沪高速公路股份有限公司	30.02	1999 年 12 月	2029 年 12 月	苏政复【2003】115 号	苏财综【2000】207 号
	3	锡澄高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	34.99	1999 年 9 月	2029 年 9 月	苏政复【2003】115 号	苏财综【1999】219 号
	4	广靖高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	17.22	1999 年 9 月	2029 年 9 月	苏政复【2003】115 号	苏财综【1999】219 号
	5	江阴长江公路大桥	江苏扬子大桥股份有限公司	5.18	1999 年 9 月	2029 年 9 月	苏政复【2003】115 号	苏财综【1999】219 号
	6	京沪高速公路江苏段	江苏京沪高速公路有限公司	261.47	2000 年 12 月	2030 年 12 月	苏政复【2003】115 号	苏财综【2000】207 号
	7	连徐高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	236.78	2001 年 11 月	2027 年 8 月	苏政复【2001】174 号	苏财综【2002】139 号
	8	宁宿徐高速宿盱段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	118.74	2001 年 12 月	2026 年 12 月	苏政复【2001】174 号	苏财综【2001】162 号
	9	盐靖高速公路一期	江苏宁靖盐高速公路有限公司	84.82	2001 年 11 月	2027 年 8 月	苏政复【2001】174 号	苏财综【2001】162 号
	10	汾灌高速公路	江苏汾灌高速公路管理有限公司	85.7	2002 年 10 月	2027 年 10 月	苏政复【2002】122 号	苏财综【2002】138 号

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

11	盐靖高速公路二期	江苏宁靖盐高速公路有限公司	68.5	2002 年 11 月	2027 年 8 月	苏政复【2001】174 号	苏财综【2002】139 号
12	京福东绕城高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	43.5	2003 年 9 月	2028 年 9 月	苏政复【2003】79 号	苏财综【2003】115 号
13	宁杭高速公路一期	江苏宁杭高速公路有限公司	34	2003 年 9 月	2029 年 9 月	苏政复【2003】79 号	苏财综【2003】115 号
14	宁宿徐高速徐宿段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	94.7	2003 年 9 月	2028 年 9 月	苏政复【2001】174 号	苏财综【2003】115 号
15	锡宜高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	62.33	2003 年 9 月	2028 年 9 月	苏政复【2003】79 号	苏财综【2003】115 号
16	扬州西北绕城高速公路	江苏京沪高速公路有限公司	34.96	2004 年 10 月	2034 年 10 月	苏政复【2004】88 号	苏财综【2004】120 号
17	沿江高速江阴至太仓段	江苏沿江高速公路有限公司	103.8	2004 年 8 月	2034 年 8 月	苏政复【2004】71 号	苏财综【2004】95 号
18	沿江高速常州至江阴段	江苏沿江高速公路有限公司	30.8	2004 年 12 月	2034 年 8 月	苏政复【2004】71 号	苏财综【2004】95 号
19	宁杭高速公路二期	江苏宁杭高速公路有限公司	80	2004 年 9 月	2029 年 9 月	苏政复【2008】44 号	苏财综【2004】108 号
20	沿海高速公路盐通段	江苏沿海高速公路管理有限公司	166.8	2005 年 11 月	2030 年 11 月	苏政复【2004】71 号	苏财综【2005】83 号
21	宿淮盐高速公路宿淮段	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	109.72	2005 年 12 月	2030 年 11 月	苏政复【2004】71 号	苏财综【2005】83 号
22	润扬长江公路大桥	江苏润扬大桥发展有限责任公司	34.71	2005 年 4 月	2030 年 4 月	苏政复【2004】71 号	苏财综【2005】18 号
23	沿海高速公路连盐段	江苏沿海高速公路管理有限公司	151.61	2006 年 11 月	2031 年 11 月	苏政复【2006】72 号	苏财综【2005】77 号
24	宿淮盐高速公路淮盐段	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	104.01	2006 年 11 月	2031 年 11 月	苏政复【2006】72 号	苏财综【2005】77 号
25	环太湖高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	21.45	2006 年 10 月	2031 年 10 月	苏政复【2006】72 号	苏财综【2006】60 号
26	京福西绕城高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	51.1	2007 年 7 月	2032 年 7 月	苏政复【2007】41 号	苏财综【2007】55 号

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

27	宁常高速公路	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	90	2007 年 9 月	2032 年 9 月	苏政复【2007】41 号	苏财综【2007】76 号
28	镇溧高速公路	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	66	2007 年 9 月	2032 年 9 月	苏政复【2007】50 号	苏财综【2007】76 号
29	宁杭高速公路三期	江苏宁杭高速公路有限公司	38	2008 年 9 月	2033 年 9 月	苏政复【2008】44 号	苏财综【2008】67 号
30	宁宿徐高速盱眙南段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	27.35	2008 年 8 月	2033 年 8 月	苏政复【2008】44 号	苏财综【2008】67 号
31	盐靖高速盐城北段	江苏宁靖盐高速公路有限公司	15.3	2008 年 8 月	2032 年 8 月	苏政复【2008】1 号	苏财综【2008】67 号
32	沪苏浙高速公路	江苏沪苏浙高速公路有限公司	49.9	2008 年 1 月	2033 年 1 月	苏政复【2008】1 号	苏财综【2008】1 号
33	苏通长江公路大桥	江苏苏通大桥有限责任公司	32.43	2008 年 5 月	2033 年 5 月	苏政复【2008】1 号	苏财综【2008】35 号
34	启扬高速公路江海段	江苏宁靖盐高速公路有限公司	99.8	2010 年 11 月	2035 年 11 月	苏政复【2010】69 号	苏财综【2010】359 号
35	锡张高速公路	江苏扬子大桥股份有限公司	51.1	2010 年 11 月	2035 年 11 月	苏政复【2010】69 号	苏财综【2010】359 号
36	新扬高速公路宿新段	江苏润扬大桥发展有限责任公司	66.71	2012 年 10 月	2037 年 10 月	苏政复【2012】85 号	苏财综【2012】308 号
37	太仓港疏港高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	15.42	2013 年 10 月	2038 年 10 月	苏政复【2013】84 号	苏价服【2011】334 号
38	常合高速公路溧水至马鞍山段（江苏段）	江苏溧马高速公路有限公司	37.47	2013 年 12 月	2038 年 12 月	苏政复【2013】133 号	苏价服【2013】441 号
39	溧芜高速公路高淳至芜湖段（江苏段）	江苏溧芜高速公路有限公司	29.38	2015 年 1 月	2040 年 1 月	苏政复【2015】11 号	苏价服【2015】36 号
40	阜宁至建湖段高速公路	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	36.26	2015 年 11 月	2040 年 11 月	苏政复【2015】109 号	苏价服【2015】287 号
41	通洋高速	江苏苏通大桥有限责任公司	36.7	2015 年 2 月	2040 年 2 月	苏政复【2015】11 号	苏价服【2015】39 号
42	张家港疏港高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	20.69	2016 年 11 月	2041 年 11 月	苏政复【2016】108 号	苏价服【2016】221 号
43	泰高高速公路	江苏泰高高速公路有限公司	27.81	2016 年 12 月	2041 年 12 月	苏政复【2016】108 号	苏价服【2016】221 号

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

	44	大丰港疏港高速公路	江苏大丰港疏港高速公路有限公司	36.6	2016年10月	2041年10月	苏政复【2016】108号	苏价服【2016】209号
政府 还贷 公路	45	徐济高速公路江苏段	江苏连徐高速公路有限公司	62.2	2010年11月	待山东段建成通车后商定	苏政复【2016】130号	
	46	连临高速公路江苏段	江苏汾灌高速公路管理有限公司	51.33	2010年11月	待山东段建成通车后商定	苏政复【2016】130号	
	47	泰州长江公路大桥	江苏泰州大桥有限公司	61.98	2012年11月	2016年12月31日后重新核定	苏政复【2016】130号	
	48	江六高速公路	江苏宁扬高速公路有限公司	75.24	2012年12月	2016年12月31日后重新核定	苏政复【2016】130号	
	合计			3,353.04				

除部分高速公路建设时间较早，在发行人成立之前已完成建设外，发行人均作为江苏省方出资代表，参与了高速公路的投资建设及运营管理。发行人对于上述高速公路的经营权均通过江苏省人民政府授权批准，依法合规获得。

截至 2016 年 12 月 31 日，公司路桥业务权利受限情况如下所示：

单位：万元

质押人	质押财产名称	担保债务内容	质押财产账面价值	担保金额	解除质押日期
发行人	沿海高速公路连盐段经营收费权	长期借款	1,053,248.63	45,500.00	2021/7/20
				22,000.00	2017/10/23
发行人	沿海高速公路盐通段经营收费权	长期借款	1,053,248.63	37,600.00	2021/7/20
				36,000.00	2017/10/23
发行人	汾灌高速公路经营收费权	长期借款	146,496.65	25,000.00	2018/9/10
发行人	投入京沪高铁公司征地拆迁费用形成的京沪高铁公司股权	长期借款	629,839.83	180,700.00	2023/7/29
发行人	沪宁城际铁路公司 16% 的股权	长期借款	403,921.18	111,800.00	2023/6/29
发行人	润扬大桥 20% 股权	长期借款	52,614.91	6,000.00	2017/5/30
发行人	阜建高速经营收费权	长期借款	185,135.26	64,000.00	2031/1/17
宁扬高速	江六高速公路经营收费权	一年内到期的长期借款	600,149.17	22,464.00	
		长期借款		301,697.00	
扬子大桥	锡张高速公路经营收费权	长期借款	380,203.81	29,000.00	2022/10/18

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

宁杭公司	宁杭高速经营收费权	长期借款	469,027.28	9,700.00	2020/05/24
				3,000.00	2018/11/15
				45,200.00	2036/12/18
				25,230.50	2018/07/30
溧芜公司	溧芜高速项目建成的公路经营收费权	长期借款	203,625.74	120,000.00	2028/10/23
溧马公司	常合高速公路溧水至马鞍山段（江苏段）经营收费权	长期借款	211,889.41	48,000.00	2029/12/21
宁宿徐公司	宁宿徐高速徐州至宿迁段经营收费权	长期借款	208,877.63	46,339.00	2018/11/15
宁宿徐公司	宁宿徐高速宿迁到盱眙段经营收费权	应付债券	182,377.86	19,877.34	2018/5/29
		一年内到期的应付债券		20,000.00	2017/5/29
苏通大桥	海启高速公路建成通车后的经营收费权	长期借款	446,332.92	60,500.00	2027/05/21
苏通大桥	通洋高速经营收费权	长期借款	261,286.59	140,250.00	2028/06/01
润扬大桥	宿新高速经营收费权	长期借款	307,721.34	171,300.00	2037/11/07
润扬大桥	润扬大桥通经营收费权	长期借款	331,837.28	300,000.00	2024/1/5
沿江高速	沪苏浙公司公路经营收费权	长期借款	278,111.49	20,600.00	2021/1/28
沿江高速	沿江公路经营收费权	长期借款	339,622.50	43,560.00	2020/09/07
沿江高速	张家港疏港公路经营收费权	长期借款	238,322.73	63,550.00	2033/11/27
铁路公司	新长铁路股权	短期借款 (逾期)	143,130.29	14,872.26	2008/7/13
宁靖盐公司	盐靖高速、江海高速公路经营收费权	长期借款	788,064.39	4,720.00	2018/8/25
				76,500.00	2022/5/31
				78,700.00	2023/1/2
				23,000.00	2023/6/28
连徐公司	济徐高速江苏段经营收费权	长期借款	304,700.00	50,000.00	2022/11/26
连徐公司	京台高速徐州绕城西段经营收费权	长期应付款	158,205.09	96,420.00	
宁沪公司	锡宜高速公路及环太湖高速公路经营收费权	长期借款	210,881.55	3,800.00	2019/04/15
大丰港疏港公司	大丰港疏港高速公路经营收费权	长期借款	177,709.93	38,220.00	2031/2/28
合计			8,713,333.46	2,405,100.10	

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人及其子公司高速公路收费权总质押账面价

值为 8,713,333.46 万元，占当期资产总计的 33.18%，公司通过上述质押资产获得担保债务的金额合计 2,405,100.10 万元，占当期资产总计的 9.16%。

截至本募集说明书签署日，相关的质押贷款均能够按时还本付息。从发行人报告期内的盈利能力和现金流能力来看，上述质押贷款几乎不存在出现逾期的可能性，所涉及高速公司的收费权和盈利情况也不会因此受到影响。总体来看，因上述高速公路收费权质押贷款逾期而对发行人未来盈利和偿债能力产生的负面影响的可能性较低。

发行人高速公路收费标准均按照江苏省物价局的规定进行收费，目前江苏省联网路段对客车实行四级分类，一类客车费率为 0.45 元/车公里，其他车型费率乘以相应车型的收费系数确定，近年来费率标准保持稳定。

公司主要联网路段现行通行费率标准

单位：元/车公里

类别	车型及规格	费率标准
第 1 类	≤7 座	0.45
第 2 类	8 座~19 座	0.675
第 3 类	20 座~39 座	0.9
第 4 类	≥40 座	0.9

2009 年 7 月 1 日，江苏省对货车计重收费标准进行了调整，执行标准为：大于 10 吨小于等于 40 吨的车辆计重费率由原来的 0.09 元/吨公里线性递减到 0.04 元/吨公里，调整为 0.09 元/吨公里线性递减到 0.05 元/吨公里；大于 40 吨的车辆计重费率由原来的 0.04 元/吨公里调整为 0.05 元/吨公里。

江苏省货车计重收费标准

单位：元/吨公里

正常装载车货总重量	费率标准
≤10 吨	0.09
>10 吨且≤40 吨	0.09 线性递减至 0.05
>40 吨	0.05

为了使车辆超限超载问题进一步得到控制，自 2009 年 11 月起，江苏省高速公路超限运输计重收费执行新标准：货车超限 30% 以内（含 30% 部分），按每吨公里 0.09 元计收通行费；超限 30%~100% 以内（含 100%）部分，按每吨公里 0.09 元的 3 至 6 倍计收通行费；超限 100% 以上的部分，按每吨公里 0.09 元的 6 倍计

收通行费。

江苏省货车超限运输计重收费标准

单位：元/吨公里

超限运输车货总重量	费率标准
超限 30% 以内	0.09
超限 30%-50%	30% 以上从 0.27 递增至 0.54
超限 100% 以上	0.54

结算方面，各个高速路段的收费站收缴通行费，统一上缴至各省高速公路联网拆分中心，拆分中心按照路段所属情况，将归属于公司的通行费拆分至公司通行费专户。高速公路的通行费收入分为现金收入和 ETC 收入，现金收入采取日清日结方式；ETC 收入由各地清算拆分中心按月进行

2) 主要路段车流量及通行费收入情况

发行人流量较大的路段主要有宁沪高速公路、京沪高速公路、宁杭高速公路、沿江高速公路、江阴大桥、苏通大桥和润扬大桥等，长度合计 873.654 公里。2015 年，上述七条主要路桥标准车流量达 20,790.00 万辆，实现通行费收入 154.52 亿元，实现净利润 47.68 亿元。2016 年度，上述七条主要路桥标准车流量达 23,451.90 万辆，实现通行费收入 154.52 亿元，实现净利润 62.13 亿元。

2017 年 1-9 月，上述七条主要路桥标准车流量达 2.8 亿辆，实现通行费收入 132.1 亿元，实现净利润 61.31 亿元。

发行人主要路段车流量和通行费收入一览

路段名称	长度 (公里)	标准车流量(万辆)		通行费收入(万元)		净利润(万元)	
		2017年1-9月	2016年度	2017年1-9月	2016年度	2017年1-9月	2016年度
宁沪高速	248.21	3,287.22	4,105.34	359,286.20	459,764.41	251,421.64	280,438.27
京沪高速	261.47	2,336.46	2,905.87	234,678.18	295,683.16	108,343.90	120,042.67
苏通大桥	32.42	2,578.78	3,255.75	148,045.09	182,678.57	61,972.16	67,998.62
宁杭高速	152.10	2,813.96	3,114.10	113,284.16	138,283.37	28,620.44	29,014.38
扬子大桥	5.18	3,740.00	4,694.00	97,570.46	122,800.94	49,332.00	49,498.22
润扬大桥	35.66	1,732.77	1,856.96	66,779.59	79,726.70	14,926.87	7,626.39
沿江高速	138.62	3,273.97	3,519.88	134,167.55	156,799.01	52,202.08	66,699.50
合计	873.66	19,763.16	23,451.90	1,153,811.23	1,435,736.15	566,819.09	621,318.05

注：上述净利润均为路段而非所管理公司的净利润。

发行人主要路段实际车流量与预测车流量对比

单位：万辆、标准小客车

序号	主要路段	预测车流量			实际车流量		
		2016 年度	2015 年度	2014 年度	2016 年度	2015 年度	2014 年度
1	沿海高速	1,180	1,170	1,167	1,178.00	1,142	1,166
2	宿淮盐高速	650	610	600	675.00	618	589
3	汾灌高速：	1,500	1,632	1,419	1,248.00	1,904	1,814
4	宁沪高速：	3,900	3,412	2,967	4,105.34	3,914	3,839
5	京沪高速	2,010	2,006	2,019	1,994.00	1,982	2,099
6	沿江高速	2,500	1,425	1,375	3,519.88	2,275	1,977
7	扬子大桥	3,950	3,803	3,762	4,694.00	3,794	3,582
8	宁靖盐高速	1,305	1,040	945	1,396.00	1,250	1,134
9	宁杭高速	1,700	1,609	1,559	1,709.37	1,639	1,522
10	连徐高速	3,000	3,200	3,528	2,808.00	2,528	2,404
11	宁宿徐高速	910	821	734	958.00	902	720
12	锡宜高速	1,150	1,132	1,089	1,195.85	1,146	1,143
13	苏通大桥	2,500	2,117	1,980	3,255.75	2,949	3,625
14	润扬大桥	1,925	1,904	1,957	1,856.96	1,757	1,428
15	宁常镇溧高速	1,500	1,008	1,059	2,156.00	971	1,666
16	沪苏浙高速	980	983	1,033	1,006.02	885	843
17	广靖锡澄高速：	3,090	2,691	2,340	8,070.62	7,579	6,181

宁沪高速：该公司所属沪宁高速公路江苏段为宁镇扬与苏锡常都市圈内各城市相互联系的主要交通线，是苏南五市城市空间上的主轴，公路里程达 248.21 公里。2014 年-2016 年，宁沪高速实际收费额分别为 45.74 亿元、64.38 亿元及 45.98 亿元，实际交通量 3,839.00 万辆、3,914.00 万辆及 4,105.34 万辆。宁沪高速 2014-2016 年的路桥养护成本分别为 1.91 亿元、6.01 亿元和 5.28 亿元。因 2008 年底宁沪高速八车道拓宽项目完工通车，通车年限与其他高速项目相比较短，且宁沪高速的通行车辆主要以小型客车为主，对路面的损坏较小，故宁沪高速的路桥维护成本相对较低。

京沪高速：京沪高速主要经营管理京沪高速江苏段，起自江苏新沂，止于江苏江都，全长 261.465 公里，于 2000 年 12 月投入营运。2014-2016 年京沪高速收费额分别为 29.96 亿元、30.02 亿元及 29.57 亿元，实际交通量 2,099.00 万辆、1,982.00 万辆及 1,994.00 万辆。京沪高速 2014-2016 年的路桥养护成本分别为 5.46 亿元、5.11 亿元和 5.03 亿元。2010 年，京沪高速开始大修，大修费用未资本化，全部列支进入成本费用，故京沪高速的路桥养护成本较其他路段相对偏高。

扬子大桥：扬子大桥位于靖江市十圩存与江阴市间，大桥全长 3.071 公里，于 1999 年 9 月通车，属经营性公路。2014-2016 年扬子大桥收费额分别为 9.69 亿元、11.72 亿元、11.28 亿元，实际交通量 3,582.00 万辆、3,794.00 万辆及 4,694.00 万辆。2014-2016 年的路桥养护成本分别为 2.09 亿元、2.33 亿元和 2.39 亿元。

苏通大桥：苏通大桥北起通启、盐通高速小海互通，南接沿江高速和苏嘉杭高速交汇处的董浜互通，全长 32.423 公里，其中桥长 8.206 公里，接线长 24.217 公里，于 2008 年 5 月投入营运。2014-2016 年苏通大桥实际收费额分别为 14.11 亿元、15.65 亿元及 18.27 亿元，实际交通量 3,625.00 万辆、2,949.00 万辆及 3,255.75 万辆。苏通大桥 2014-2016 年的路桥养护成本分别为 3.65 亿元、3.98 亿元和 4.28 亿元。

宁杭高速：宁杭高速公路一期项目（溧水-宜兴段）起自苏浙交界的父子岭，止于溧水，全长约 114 公里，其中主线全长 108.5 公里，溧水连接线全长约 5.5 公里。2004 年 9 月宁杭高速公路一期项目（溧水-宜兴段）全线建成通车。宁杭高速公路二期项目（南京-溧水段）起自南京绕城高速公路高桥门附近，路线全长约 38.1 公里，2005 年初开工建设，2008 年 9 月 1 日建成通车。2014-2016 年宁杭高速实际收费额 11.49 亿元、13.18 亿元及 13.83 亿元，实际交通量 1,522.00 万辆、1,639.00 万辆及 1,709.37 万辆。宁杭高速 2014-2016 年的路桥养护成本分别为 2.55 亿元、3.73 亿元和 3.48 亿元。

润扬大桥：润扬大桥北起扬州南绕城公路，南起沪宁高速公路，全长 35.66 公里，于 2000 年 10 月开工，2005 年建成通车，属经营性收费公路。2014-2016 年润扬大桥实际收费额 7.29 亿元、7.28 亿元及 7.97 亿元，实际交通量 1,428.00 万辆、1,757.00 万辆及 1,856.96 万辆。润扬大桥 2014-2016 年的路桥养护成本分别为 0.83 亿元、1.06 亿元和 1.11 亿元。

沿江高速：沿江高速公路西起常州南夏墅镇，经横林枢纽与宁沪高速相交，全长 138.62 公里，2004 年底全程运营通车。2014-2016 年沿江高速收费额 11.41 亿元、12.31 亿元及 15.68 亿元，实际交通量 1,976.00 万辆、2,275.00 万辆及 3,519.00 万辆。2015 年沿江高速收费额 12.31 亿元，交通量 1,142.00 万辆。沿江高速 2014-2016 年的路桥养护成本分别为 2.72 亿元、3.26 亿元和 3.72 亿元。

发行人除上述主要 7 条路段外，还有沿海高速公路（318 公里）、宿淮盐高速公路（214 公里）、汾灌高速公路（86 公里）、连临高速公路（51 公里）、连徐高速公路（280 公里）、广靖锡澄高速公路（52 公里）、宁常镇溧高速公路（156 公里）、宁宿徐高速公路（241 公里）、宁靖盐高速公路（169 公里）、锡宜高速公路（83 公里）等路段。上述沿海高速等路段车流量相对较少，在主营业务收入中的占比相对较小。

3) 联网运营情况

江苏高速公路联网营运管理有限公司（简称“联网公司”）成立于 2004 年 12 月，隶属于发行人。其主要工作职责是：负责全省联网高速公路通行费审核结算工作，负责全省联网高速公路公共信息的收集和发布工作，负责全省联网高速公路监控调度指挥工作，负责全省联网高速公路收费、监控、通信系统的研发和维护管理工作。江苏省作为全国最早实现联网收费的省份之一，目前联网营运高速公路占全省高速公路总里程的约 94%。

4) 路桥养护情况

发行人目前所管理的路桥单位中，除沪苏浙高速采取一级养护管理模式，宁沪高速、沿江高速采取三级养护管理模式外，其余路桥单位均采用二级养护管理模式。养护运行模式方面，对于大中修养护工程，各路桥单位普遍采用外包模式；对于维修保养工程，除宁沪高速、扬子大桥、沿江高速及宁宿徐高速采取以路桥自养、其他项目外包的综合养护模式外，其余均采用外包模式。

目前，发行人下设 2 家专业养护单位，即江苏高速公路工程养护有限公司（简称“工程养护”）和江苏现代路桥养护有限公司（简称“现代路桥”），主要承担各路桥单位的日常养护及路面大中修工程，少量承担桥梁维修加固工程。业务区域以长江为界分为北片和南片，工程养护主要承担北片业务，现代路桥主要承担南片业务。发行人现有养护工区（养护中心）58 个，平均间距 60 公里。

发行人主要养护成本明细

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
职工薪酬费用	5,321.28	7,599.67	6,984.83	6,314.94
维护修理	56,267.59	46,119.01	59,985.63	41,622.98

设备使用费	649.04	838.44	915.57	999.72
物料费用	314.78	772.22	804.19	724.09
劳动保护费	64.72	63.49	64.78	82.39
折旧费	17,053.83	42,153.46	67,559.61	61,495.93
安全生产费	164.42	497.05	459.87	361.73
外包工程费	-40,738.24	3,151.15	-66,130.13	-89,816.11
财产保险费	162.00	388.69	354.73	289.4
委托管理费	6.80	0.00	0.00	0.00
无形资产摊销	318,583.99	353,778.56	283,336.53	277,160.44
环保费	354.94	553.37	164.73	261.24
合计	359,445.63	455,915.12	354,500.34	299,496.75

5) 铁路建设情况

铁路建设是江苏省新一轮交通基础设施建设的重中之重。一方面，随着全省高速公路网基本形成和航道、港口建设的加快推进，全省综合交通运输体系中铁路的作用和紧迫性愈发显现，要构建综合交通运输体系，为全省经济社会发展提供便捷、高效、低成本的交通运输保障，亟需加快铁路建设和发展；另一方面，随着我国铁路运输技术的重大突破，动车、高铁等代表国际领先水平的列车不断涌现，铁路出行便捷、高效、舒适、准时，人们对铁路运输的期盼越来越强烈，各地发展铁路的热情高涨，纷纷要求加快铁路建设。发行人作为江苏省交通基础设施建设的投融资平台，担负着推进和加快铁路建设的重任。

发行人及其子公司江苏铁路投资发展有限公司采用股权投资的形式，负责筹措铁路建设江苏省投资资金，代表江苏省方出资。

根据《省政府关于深化投融资体制改革加快推进铁路建设的实施意见》（苏政发〔2014〕36号），“以国家投资为主的铁路项目，省方资本金省、市分担比例按现有政策执行，即苏南地区 5:5，苏中地区 2:1，苏北地区 5:1。以省投资为主的铁路项目，省方资本金省、市分担比例为：苏南地区 5:5，苏中地区 6:4，苏北地区 8:2。征地拆迁费用由各市包干使用，超出项目初步设计批复概算部分由市、县（市）承担。”

以省投资为主的铁路项目目前尚处于研究筹备阶段，运营模式、融资模式和盈利模式尚未最终确定。目前发行人参与的铁路项目为“以国家投资为主的铁路项目”。

在“苏政发〔2014〕36 号文”出台之前，发行人作为江苏铁路项目的省级出资主体，负责筹措铁路建设省方投资资金，并直接与中国铁路总公司（铁道部）及市级出资方共同组建铁路项目公司。

在“苏政发〔2014〕36 号文”出台之后，除了国开行铁路建设专项债券的铁路建设项目外，由发行人的控股子公司江苏铁路投资发展有限公司（以下简称“铁路投资公司”），代表发行人与铁路项目的其他资金方共同参股组建铁路项目公司。铁路投资公司由发行人和其他江苏省属企业共同出资组建，成立于 2014 年 12 月，注册资本 70 亿元，发行人作为铁路投资公司控股股东，持股比例为 71.43%，铁路投资公司的日常运营则由发行人牵头管理。自 2015 年起，铁路投资公司代表发行人开始参与铁路项目的投资建设。

具体模式如下：

以国家投资为主的铁路项目，组建的铁路项目公司由中国铁路总公司控股，发行人及铁路投资公司为参股方，只按项目公司的持股比例缴纳注册资本金，铁路项目的建设资金的融资则由中国铁路总公司负责。合资铁路投入运营后，铁路投资公司仅作为参股方参与分红实现投资收益，分红按照项目公司的持股比例分配。

同时，由于铁路建设投资的资本支出较高，而发行人参与的已运行的铁路项目盈利能力不足（目前只有京沪高铁及沪宁高铁产生部分分红收益），故江苏省财政厅同意自 2014 年 2018 年度 5 年间，省财政安排的铁路建设专项资金补助作为发行人的专项补贴（《关于省财政铁路建设专项补助资金财务处理事项的批复》（苏财工贸【2015】142 号）），2014 年及 2015 年分别获得铁路建设补助资金 25 亿元和 30 亿元。

截止 2016 年 12 月 31 日发行人投资建设铁路情况如下表所示：

单位：亿元

铁路项目名称	状态	计划总投资	发行人计划出资	发行人已拨资金
京沪高速铁路	通车	1,965.31	40.39	39.78
沪宁城际铁路	通车	394.50	33.53	33.53
宁杭铁路	通车	340.98	16.60	16.60
新长铁路	通车	62.31	3.59	3.59
宁启铁路	通车	37.33		

宁启复线	通车	127.06	23.47	23.46
海洋铁路	通车	20.12	1.00	1.00
宁安铁路	通车	348.88	6.30	6.30
郑徐客专	通车	479.80	18.17	18.17
宿淮铁路	通车	49.34	3.10	2.94
合宁铁路	通车	60.21	1.55	1.55
连盐铁路	在建	248.63	32.47	32.47
沪通铁路一期	在建	361.75	37.05	34.57
连淮扬镇铁路	在建	456.84	46.87	23.20
徐宿淮盐铁路	在建	408.90	97.14	28.00
宁启二期	在建	64.73	6.50	6.50
青连铁路（江苏段）	在建	5.47	1.35	1.20
合计			369.08	272.87

（2）石油制品销售

发行人从事石油制品销售相关业务的下属公司主要是江苏高速公路石油发展有限公司、南京空港油料有限公司、江苏宁沪高速公路股份有限公司等公司。针对竞争加剧、汽柴油供应不确定或趋紧等不利情况，发行人积极采取多样性配置油品品种、降价让利销售、稳定汽柴油供应等措施。江苏高速公路石油发展有限公司2014年销售油品118.03万吨，实现销售收入87.89亿元；2015年销售油品105.33万吨，实现销售收入63.97亿元；2016年销售油品110.95万吨，实现销售收入64.87亿元；2017年1-9月销售油86.24万吨，实现销售收入55.11亿元。南京空港油料有限公司2014年销售油品42.96万吨，实现销售收入26.61亿元；2015年销售油品51.29万吨，实现收入19.78亿元；2016年销售油品96.74万吨，实现销售收入19.39亿元；2017年1-9月销售油品57.21万吨，实现销售收入20.58亿元。江苏宁沪高速公路股份有限公司2014年销售油品25.38万吨，实现销售收入19.95亿元；2015年销售油品25.83万吨，实现收入16.31亿元；2016年销售油品22.20万吨，实现销售收入14.21亿元；2017年1-9月销售油品15.62万吨，实现销售收入11.2亿元。

发行人石油板块销售情况

单位：万吨、万元

公司名称	2017年1-9月		2016年度		2015年度		2014年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
江苏高速公路石油发展有限公司	86.24	551,115.84	110.95	648,716.91	105.33	639,662.63	118.03	878,930.00
南京空港油料有限公司	57.21	205,769.60	96.74	193,063.58	51.29	197,798.88	42.96	266,130.00

公司名称	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
江苏宁沪高速公路股份有限公司	15.62	112,006.84	22.20	142,112.35	25.83	163,095.03	25.38	199,488.00
合计	159.07	868,892.28	229.89	983,892.84	182.45	1,000,556.54	186.37	1,344,548.00

注：以上数据为子公司单体财务数据。

发行人石油制品销售板块的上游企业为中国石化销售有限公司江苏石油分公司和中国航空油料集团公司。实行先进货销售再付款模式，减少了对于公司资金的占用。油品购进价格为当前零售价格扣除固定差价，毛利水平稳定。在消化各项税费和人工成本、加油站租赁费、油品运费等费用后，仍保有比较稳定的收益。

下游销售部分，公路油品方面主要通过高速石油公司现经营管理京沪、连徐、京福、宁宿徐、沿海、宁靖盐、宿淮盐、广靖锡澄、宁杭、锡宜、扬州西北绕城、宁常镇溧、宁淮、沿江等高速公路 71 对服务区的 140 座加油站实现销售。航空油品方面主要为南京空港油料有限公司销往南京禄口机场。

(3) 运输业务

发行人从事运输业务的子公司主要有江苏远洋运输有限公司、江苏快鹿汽车运输股份有限公司和太仓港集装箱海运有限公司，江苏远东海运有限公司因股权转让于 2015 年 6 月起不再纳入公司合并报表范围。针对市场大起大落的情况，江苏远洋通过灵活调整大船经营方式、开辟新的班轮航线等促进经济效益的稳步提升。

发行人运输板块情况

单位：亿元

公司名称	2016 年		2017 年 1-9 月	
	收入	占运输板块比重	收入	占运输板块比重
江苏远洋运输有限公司	2.36	33.62%	1.95	24.71%
江苏快鹿汽车运输股份有限公司	1.31	18.64%	1.17	14.83%
太仓港集装箱海运有限公司	4.51	64.10%	4.52	57.29%
合计	8.18	116.36%	7.64	96.83%

注：以上数据为子公司单体财务数据。

江苏远洋运输有限公司主要采取期租船舶的经营方式，副业包含货运代理、

船员劳务派遣、外轮物料供应、船舶管理等。其中期租是指远洋运输企业将配备有操作人员的船舶承租给他人使用一定期限，承租期内听候承租方调遣，不论是否经营，均按天向承租方收取租赁费，发生固定费用（如人员工资、维修费用等）均由船东负责的业务。公司当前共有散货船 12 艘，集装箱船 3 艘。上游客户主要为造船厂、船舶备件、物料供应商、润滑油料供应商等，主要包括：南通中远川崎船舶工程有限公司、江苏新扬子造船有限公司、香港远通海运设备服务有限公司、南通泽荣船舶配件有限公司等。下游客户主要为期租船舶的境外运输公司，主要包括：新加坡亿中公司、新加坡创宝达船舶有限公司、中国租赁香港有限公司。太仓港集装箱海运有限公司承租公司三艘集装箱船。公司散货船 2016 年的平均合同租金为 6260 美元/天，最高租金为润州轮 7000 美元/天；集装箱船 2016 年平均合同租金为 7516 美元/天，最高租金为远景轮 7550 美元/天。2016 年实现营业收入 12.79 亿元，同比增长 7.31%，实现净利 393 万元，同比增长 114.49%。

江苏快鹿汽车运输股份有限公司主要经营沪宁高速公路和省内外高等级公路快速班车客运、旅游客运、包车出租等业务，拥有营运车辆 130 余辆，基本为豪华大客车，是江苏省高等级公路快速客运规模最大的企业。公司主要按需向西安西沃客车有限公司、厦门金龙旅行车有限公司和郑州宇通集团有限公司采购中大型客车，在其股东控制下加油站定点采购柴油，营业收入主要为省内和沪宁线上的长途客运收费。截至 2016 年末，公司总资产 29,866.93 万元，净资产 20,841.03 万元，营业总收入 13,917.56 万元，净利润-116.14 万元。

太仓港集装箱海运有限公司主要经营国际船舶集装箱班轮运输，集装箱租赁，船舶租赁，集装箱船舶买卖等业务。太仓港集装箱海运有限公司以太仓港为基本港，现已开通了太仓至日本、太仓至韩国和太仓至东南亚航线。公司上游企业主要为船舶代理公司和航运燃料公司，主要包括 SANKYU SHIPPING INCORPORATED、中远日本、中石化燃料油（新加坡）有限公司、江苏远洋国际船舶代理有限公司太仓分公司等。下游企业主要为货运代理公司和物流公司，主要包括江苏远洋新世纪货运代理有限公司、太仓港正和物流有限公司和太仓港国际货运有限公司等。太仓港借助邻近苏州工业园区的优势，有效降低时间成本和运输成本。其次太仓港海关退税联快捷，加快了企业资金回笼，减少财务费用。公司借助太仓港三个服务中心大量吸附苏昆太地区的本地箱源，同时以长江为轴

线，将揽货网络延伸至成都、重庆、武汉、长沙、南京等地。公司 2016 年末总资产 6.13 亿元，净资产 4.79 亿元，全年实现营业收入 4.65 亿元，净利润 0.43 亿元。

（4）金融业务

发行人 2014 年、2015 年、2016 年度实现金融收入分别为 23.53 亿元、28.53 亿元、32.87 亿元，近三年发行人金融业务保持一个稳定的增长。

1) 金融租赁业务基本情况

发行人从事金融租赁业务的子公司主要为江苏金融租赁股份有限公司。公司成立时名称为“江苏省租赁有限公司”，于 1988 年 4 月在江苏省工商行政管理局办理工商设立登记。2003 年 3 月 4 日，公司召开股东会，审议通过公司的名称由“江苏省租赁有限公司”变更为“江苏金融租赁有限公司”，同年 3 月 24 日，江苏省工商行政管理局核准变更。2014 年 1 月 7 日，中国银监会作出《关于江苏金融租赁股份有限公司增加注册资本等事项的批复》（银监复[2014]15 号），同意公司将注册资本由 219,411.8 万元增至 234,665.0268 万元。2014 年 8 月 16 日，公司召开股东会，同意将公司整体变更为股份有限公司，各发起人股东签署了发起人协议。2014 年 10 月 18 日，公司召开创立大会，同意按原股东持股比例以审计净资产折股的方式整体变更为股份有限公司，折股后股份公司注册资本仍为 234,665.0268 万元。2016 年 5 月 13 日，公司首发上市申请获证监会受理，并发布 IPO 预披露文件。这也是国内首家金融租赁公司主板上市申请。

2) 金融租赁业务经营情况：

2014 年，金融租赁公司实现主营业务收入 19.38 亿元，实现净利润 6.06 亿元，租金回收率 97.88%，不良资产率 0.62%；2015 年江苏租赁实现主营业务收入 24.00 亿元，实现净利润 7.32 亿元，租金回收率 98.07%，不良资产率 0.86%；2016 年，金融租赁实现主营业务收入 29.20 亿元，实现净利润 8.24 亿元，租金回收率 99.01%，不良融资租赁资产率 0.96%。

公司为中国银监会监管下的金融租赁公司，主营业务为融资租赁业务，主要服务的行业涉及医疗、教育、工业制造、农业机械等。

随着行业的发展，金融租赁公司的业务模式也逐渐增多，主要包括直租、售后回租。

直租业务是指承租人选择好意向设备，基本确定设备规格、型号、数量、价格等条件后，与出租人即融资租赁公司进行洽谈。出租人根据承租人的要求，向设备供应商购买设备，并将设备出租给承租人使用。租赁期间，承租人向出租人支付租金；租赁期满，设备归承租人所有。

售后回租业务是指承租人拥有未抵押的生产设备或其它大型设备，与出租人即融资租赁公司进行洽谈，把设备以合理的价格出售给出租人，再签订租赁协议从出租人手中租回设备使用。租赁期间，承租人向出租人支付租金；租赁期满，设备归承租人所有。

租赁期限一般在 3-5 年。

2016 年度，金融租赁新增投放 2,340,463 万元；截止 2016 年 12 月 31 日，融资租赁本金余额 4,139,581 万元，比年初增长 29.21%。

截至 2016 年 12 月 31 日，应收融资租赁款前五大客户如下：

单位：万元

序号	客户名称	余额	租赁期限	租赁物	是否关联方
1	沅邦融资租赁（上海）有限公司	55,011.70	3-5 年	汽车	否
2	盐城市亭湖区教育局	44,699.58	3-5 年	IT 及办公设备类等	否
3	利辛县人民医院	35,042.60	3-5 年	医疗设施	否
4	昆明轨道交通集团有限公司	33,874.36	3-5 年	其它构筑物	否
5	成都市兴锦教育投资发展有限责任公司	30,133.02	3-5 年	IT 及办公设备类等	否
	合计	198,761.26			

截至 2015 年 12 月 31 日，应收融资租赁款前五大客户如下：

单位：万元

序号	客户名称	账面余额	租赁期限	租赁物	是否关联方
1	昆明轨道交通集团有限公司	46,165.63	3-5 年	其它构筑物	否
2	盘锦市中心医院	37,445.91	3-5 年	医疗器械	否
3	南京扬子公交客运有限公司	30,214.28	3-5 年	汽车	否
4	天长市城市建设投资有限公司	20,852.63	3-5 年	管网	否
5	株洲市天元区教育局	18,637.99	3-5 年	设备类	否
	合计	153,316.45			否

截至 2016 年 12 月 31 日，金融租赁前五名客户明细如下：

单位：万元

序号	客户	所属行业	是否为关联方	收入金额
1	昆明轨道交通集团有限公司	交通运输、仓储和邮政业	否	2,725.64
2	盘锦市中心医院	卫生和社会工作	否	2,463.53
3	株洲市天元区教育局	教育	否	1,659.71
4	南京扬子公交客运有限公司	交通运输、仓储和邮政业	否	1,233.69
5	锡林郭勒职业学院	教育	否	1,167.42
	合计			9,250.00

截至 2015 年 12 月 31 日，金融租赁前五名客户明细如下：

单位：万元

序号	客户	所属行业	是否为关联方	金额
1	昆明轨道交通集团有限公司	交通运输、仓储和邮政业	否	3,857.62
2	南京扬子公交客运有限公司	交通运输、仓储和邮政业	否	1,693.46
3	靖江市人民医院	卫生和社会工作	否	1,562.93
4	郴州市第一人民医院	卫生和社会工作	否	1,511.69
5	盘锦市中心医院	卫生和社会工作	否	1,458.41
	合计			10,084.12

金融租赁公司应收租赁货款总额按行业分布情况

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
卫生、社会保障和社会福利业	1,726,500.32	36.96%	1,538,984.50	42.65%	1,192,969.51	40.29%
水利、环境和公共设施管理业	1,447,269.64	30.98%	734,044.82	20.34%	525,764.11	17.75%
公共管理、社会保障和社会组织	547,708.01	11.73%	393,170.59	10.90%	302,400.80	10.21%
教育	317,539.06	6.80%	346,660.70	9.61%	388,827.82	13.13%
电力、燃气及水的生产和供应业	240,246.04	5.14%	253,720.69	7.03%	200,173.29	6.76%
交通运输、仓储和邮政业	111,985.65	2.40%	128,631.12	3.56%	159,061.46	5.37%
制造业	77,457.19	1.66%	108,964.60	3.02%	148,028.41	5.00%
其他	202,451.99	4.33%	104,254.58	2.89%	44,043.17	1.49%
合计	4,671,157.90	100.00%	3,608,431.60	100.00%	2,961,268.57	100.00%

金融租赁公司应收租赁货款总额按地区分布情况

单位：%

地区	2016 年占比	2015 年占比	2014 年占比
江苏省	19.73	26.01	31.55
安徽省	9.45	11.35	13.07

四川省	9.63	10.35	10.38
湖南省	11.86	9.73	7.32
河南省	8.29	6.54	5.67
云南省	5.58	5.46	4.96
山东省	6.2	4.59	4.96
辽宁省	2.64	4.11	3.04
江西省	2.27	3.34	2.61
贵州省	4.11	3.2	1.68
湖北省	4.12	2.96	3.11
重庆市	1.99	1.83	2.39
河北省	2.09	1.77	0.69
内蒙古自治区	1.63	1.69	2.03
其他地区	10.41	7.07	6.54

就直接融资租赁业务，金融租赁根据承租人对供应商和租赁资产的选择，出资购买租赁资产，并出租给承租人使用。待租赁期限届满，如承租人没有违约情形，承租人就租赁资产的期满选择为留购。承租人在租赁期限最后一日前向出租人付清全部租金和其他应付款项后，金融租赁将租赁资产所有权转移给承租人。

就售后回租融资业务，金融租赁向承租人购买租赁资产并回租给承租人使用。租赁期限届满，如承租人没有违约情形，承租人就租赁资产的期满选择为归还、续租或留购。如承租人选择留购，承租人在租赁期限最后一日前向出租人付清全部租金、租赁资产余值和其他应付款项后，出租人将租赁资产所有权转移给承租人。租赁到期后，承租人一般选择按照合同约定，支付留购价款，取得租赁资产所有权。

(5) 其他

发行人其他业务主要为工程施工、物资销售及房地产销售。

发行人从事工程施工的子公司主要为江苏交通建设集团有限公司，该公司积极参与国内工程项目招投标，并拓展海外业务，参与国外工程建设市场的竞争。近几年该公司的盈利能力有所提升。

发行人房地产的开发与经营主要由全资子公司江苏宁沪置业有限责任公司（简称“宁沪置业”）负责。江苏宁沪置业有限责任公司于 2009 年正式启动地产业务，通过竞拍相继取得了句容市宝华镇鸿堰社区地块、昆山花桥商务核心区地

块、苏州沧浪区新市路地块和苏州南门路 G25 地块四个项目。

4、环保及安全生产情况

发行人主要从事公路交通行业，发行人遵照《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国环境影响评价法》、《中华人民共和国水土保持法》和《中华人民共和国公路法》等法律法规要求，结合公路工程特点、所在区域环境特征及环境功能区划，加强各项管理。

发行人所有项目的环评、用地均经国家有权部门审批同意，符合国家建设项目“三同时”监管和竣工环保验收管理要求。公司制度要求从关注项目建设对生态敏感区域和生态保护区域带来的影响及关注在人口密集区建设项目产生的噪音影响着手，项目施工期均采取降噪、防尘、减少水土流失等生态保护措施、防止水域污染以及交通事故污染应急措施。项目建设管理要求公路排水采用环保设计，路基、路面表面水通过全线贯通的路基边沟排入河沟内，不影响两侧农田的灌溉及群众生活用水；对中央分隔带、边坡、互通区、服务区、收费站实施了景观绿化工程；在收费站、服务区、管理处均设置了污水处理装置；对声敏感点分别采取了声屏障、绿化带等降噪措施。此外，各项目建设管理单位的环境保护管理机构健全，环保规章制度较完善。

通过查询中华人民共和国环境保护部网站（<http://www.zhb.gov.cn/>）、江苏省环境保护厅网站（<http://www.jshb.gov.cn/>）、“信用中国”网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）以及全国企业信用信息公示系统（<http://gsxt.saic.gov.cn/>），发行人无环保违法信息，未被列入环境保护领域失信生产经营单位；通过查询国家安全生产监督管理总局网站（<http://www.chinasafety.gov.cn/newpage/>）、江苏省安全生产监督管理局网站（<http://www.jssafety.gov.cn/>）、“信用中国”网站、全国企业信用信息公示系统，发行人无安全生产违法信息，未被列入安全生产领域失信生产经营单位。报告期内不存在违反环境保护相关法律法规及政策规定而受到主管部门处罚的情况。

5、发行人拟建项目

未来发行人将进一步完善江苏省高速公路网络布局及铁路建设，以推进高速

公路通道扩容和加强省际衔接为重点。发行人拟建项目情况如下表所示：

单位：千米、亿元

项目类型	项目名称	建设里程	预计总投资	已完成投资额	后续投资额	计划开工时间	计划竣工时间
高速公路项目	五峰山南北连接线	33	74.64		74.64	2017	2020
	常州到宜兴（一期）	18	28.68		28.68	2017	2020
	宜兴到长兴	25.67	36.6		36.6	2017	2020
	南部通道常州到无锡段	44.67	146.62		146.62	2017	2020
合计			286.54		286.54		

六、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）公司治理机制

公司设董事会、监事会和总经理。董事会由 7-9 人组成，董事会成员由江苏省人民政府或省国资委委派，其中，职工董事由发行人职工代表大会选举产生。董事会每届任期为三年，董事任期届满后，可继续委派或连选连任。董事会设董事长一名，副董事长一名。董事长为公司法定代表人。公司设立监事会，监事会由六名监事组成，设主席一名，职工监事两名，监事会主席和专职监事由省国资委委派，职工监事由职工代表大会选举产生。公司设总经理一名，公司董事会成员可以兼任总经理。

1、董事会职权

- （1）执行省国资委的规定、决议和决定，并向其报告工作；
- （2）审议公司的战略规划，决定公司的经营计划和投资方案；
- （3）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （4）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （5）制订公司增加或者减少注册资本金的方案；
- （6）制订发行公司债券的方案；
- （7）制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；

- (8) 依法决定公司内部管理机构和人员编制的设置、调整方案；
- (9) 依法决定聘任或者解聘公司经营班子成员；
- (10) 制定、修改、废除公司基本管理制度；
- (11) 制订公司章程的修订草案；
- (12) “三重一大”以及其他应由董事会审议和决定的事项。

2、监事会职责

- (1) 检查公司财务；
- (2) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者省国资委决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (4) 列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议；列席总经理办公会及研究经济工作的党委会，以及决策“三重一大”事项的其他会议。研究“三重一大”事项应与监事会事先沟通；
- (5) 提议召开临时董事会会议；
- (6) 法律、法规规定和省国资委授予的其他职权。

3、总经理职权

- (1) 研究贯彻落实公司党委会和董事会决定、决议和部署的工作安排；
- (2) 拟订公司战略规划草案并向党委会、董事会提出战略规划建议；
- (3) 拟订公司年度经营计划方案；
- (4) 拟订公司年度投资计划和拟提交董事会审议的项目投资方案；
- (5) 拟定公司基本管理制度并提交董事会审议；
- (6) 研究制定具体经营管理规定；

(7) 研究“三重一大”及其他应由总经理办公室审议和决定的重要事项。

(二) 人员情况

截至 2017 年 9 月末，发行人本部及下属公司共有员工 33,913 人，其构成如下：

公司员工构成情况

按教育程度			按年龄		
学历	人数	占比	年龄	人数	占比
研究生及以上	316	0.93%	35岁以下	20,263	59.75%
本科	6,059	17.87%	36-45岁	8,596	25.35%
大专	11,959	35.26%	46-55岁	4,133	12.19%
中专及以下	15,579	45.94%	56岁以上	921	2.72%
合计	33,913	100.00%	合计	33,913	100.00%

(三) 发行人法人治理运行情况

发行人应最近三年内法人治理结构运行良好，且不存在违法违规及受处罚的情况，公司董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

(四) 发行人与控股股东、实际控制人在业务、资产、人员、财务、机构等方面的分开情况。

发行人严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，逐步建立健全公司法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东完全分开，具有独立、完整的资产和业务体系，具备直接面向市场独立经营的能力：

1、业务独立

发行人拥有独立、完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，持有从事经核准登记的经营范围内业务所必需的相关资质和许可，并拥有足够的资金、设备及员工，不依赖于控股股东。

2、资产完整

发行人资产完整，与控股股东产权关系明确，资产界定清晰，拥有独立、完

整的生产经营所需作业系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关资产的所有权或使用权。发行人对其资产拥有完全的控制权和支配权，不存在资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情形。

3、人员独立

发行人设有独立的劳动、人事、工资管理体系，与股东单位完全分离。公司的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》等有关规定产生，履行了合法的程序。

4、财务独立

发行人实行独立核算，拥有独立的银行账户，依法独立纳税。发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，履行公司自有资金管理、资金筹集、会计核算、会计监督及财务管理职能，不存在控股股东干预财务管理的情况。

发行人最近三年内不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

5、机构独立

发行人法人治理结构完善，董事会和监事会依照相关法律、法规和《公司章程》规范运作，各机构均依法独立行使各自职权。公司根据经营需要设置了相对完善的组织架构，制定了一系列规章制度，对各部门进行明确分工，各部门依照规章制度和部门职责行使各自职能，不存在控股股东直接干预公司经营活动的情况。

七、发行人关联交易情况

（一）关联方情况

1、控股股东及实际控制人

发行人为江苏省人民政府授权的国有资产投资主体，江苏省人民政府国有资产监督管理委员会为发行人的出资人和实际控制人。

2、发行人子公司情况

发行人的子公司情况详见第五节第二条。

3、发行人合营及联营企业情况

发行人合营及联营企业情况详见第五节第二条。

4、其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与发行人关系
江苏省高速公路经营管理中心（“高管中心”）	本公司管理的事业单位
江苏东方高速公路经营管理有限公司	高管中心之子公司
江苏东方路桥建设养护有限公司	高管中心之子公司
江苏省镇扬汽车轮渡管理处	本公司管理的事业单位
江苏省通沙汽车轮渡管理处（“通沙汽渡”）	本公司管理的事业单位
南通通沙港务有限公司	通沙汽渡之子公司
南通通沙沥青科技有限公司	通沙汽渡之子公司
苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	通沙汽渡之子公司
江苏省扬州汽车运输集团公司	子公司江苏快鹿之少数股东

（二）关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）提供和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方	交易类型	交易具体事项	2016 年	2015 年
江苏博瑞杰公交客运有限公司	接受关联方劳务	提供班车服务	30.00	30.00
江苏省高速公路经营管理中心	接受关联方劳务	支付苏通卡客户积分消费	-	22.55
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	接受关联方劳务	支付网点管理费	23.43	25.02
江苏省高速公路经营管理中心	接受关联方劳务	支付网点管理费	94.84	112.57
接受关联方劳务小计			148.27	190.13
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	向关联方提供劳务	通行费拆账、技术服务	582.83	649.95
常州市高速公路管理有限公司	向关联方提供劳务	通行费拆账、技术服务	32.96	40.88
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方提供劳务	通行费拆账、技术服务	1,595.93	1,865.17
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	向关联方提供劳务	道路维护	-	130.50
江苏东方路桥建设养护有限公司	向关联方提供劳务	道路维护	-	406.86
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方提供劳务	道路维护	-	907.69
南通通沙沥青科技有限公司	向关联方提供劳务	道路维护	21.89	87.55
江苏省镇扬汽渡管理处	向关联方提供劳务	销售商品	6.82	4.19
江苏省镇扬汽渡管理处	向关联方提供劳务	技术服务	4.01	3.07
江苏东方路桥建设养护有限公司	向关联方提供劳务	租赁服务	960.64	680.40
江苏博瑞杰公交客运有限公司	向关联方提供劳务	租赁服务	2.74	2.88
向关联方提供劳务小计			3,207.83	4,779.14

（2）收取和支付资金占用费的关联交易

单位：万元

关联方	交易类型	交易具体事项	2016 年	2015 年
南通天生港发电有限公司	向关联方收取资金占用费	向关联方收取贷款利息	-	19.48
南通通沙沥青科技有限公司	向关联方收取资金占用费	向关联方收取贷款利息	-	29.12

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	向关联方收取资金占用费	向关联方收取贷款利息	-	1.19
南京瀚威房地产开发有限公司	向关联方收取资金占用费	向关联方收取贷款利息	2,696.07	3,150.89
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方收取资金占用费	向关联方收取贷款利息	1,374.70	1,667.97
向关联方收取资金占用费小计			4,070.76	4,868.65
苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付贷款利息	93.89	111.43
南通通沙港务有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付贷款利息	229.83	292.34
江苏远东国际船舶代理有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付贷款利息	871.50	1,951.70
江苏省通沙汽车轮渡管理处	向关联方支付资金占用费	向关联方支付贷款利息	179.29	-
江苏远东海运有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	0.44	-
南通天生港发电有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	1.98	-
苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	19.19	-
南通通沙沥青科技有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	16.88	-
南通通沙港务有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	14.04	-
江苏东方路桥建设养护有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	1.03	-
江苏东方高速公路经营管理有限公司	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	3.19	-
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	42.03	-
江苏省通沙汽车轮渡管理处	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	17.64	-
江苏省高速公路营运管理协会	向关联方支付资金占用费	向关联方支付活期存款利息	2.12	-
向关联方支付资金占用费小计			1,493.04	2,355.47

(3) 关联租赁情况

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	租赁收益定价依据	2016 年	2015 年
扬子大桥	江苏博瑞杰公交客运有限公司	房屋租赁	市场价	2.74	2.88
合计				2.74	2.88

2、关联方的应收应付款项

单位：万元

关联方	款项性质	未结算项目	2016 年	2015 年
江苏省高速公路经营管理中心	应收联网管理费	应收账款	59.48	139.02
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	应收联网管理费	应收账款	51.36	51.36
常州市高速公路管理有限公司	应收联网管理费	应收账款	6.02	4.55
小计			116.86	194.93
江苏省高速公路经营管理中心	应收代理网点充值资金	其他应收款	-	288.51
小计			-	288.51
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	应付通行费	其他应付款		593.48
常州市高速公路管理有限公司	应付通行费	其他应付款		45.73
江苏省高速公路经营管理中心	应付通行费	其他应付款		1,601.40
小计				2,240.61
江苏省高速公路经营管理中心	应付站点管理费	其他应付款	4.30	-
小计			4.30	-
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方提供委贷	其他流动资产	30,000.00	30,000.00
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方提供委贷	应收利息	39.88	44.46
南京瀚威房地产开发有限公司	向关联方提供委贷	应收利息	4,569.40	1,873.33
南京瀚威房地产开发有限公司	向关联方提供委贷	其他流动资产	36,900.00	30,000.00
小计			71,509.28	61,917.79
江苏东方路桥建设养护有限公司	向关联方提供道路养护	应收账款	20.25	406.86
江苏省高速公路经营管理中心	向关联方提供道路养护	应收账款	44.56	105.92
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	向关联方提供道路养护	应收账款	31.60	49.91
小计			96.41	562.69
苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	向关联方借款	短期借款	2.66	3.12
苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	向关联方借款	应付利息	6,000.00	5,500.00
南通通沙港务有限公司	向关联方借款	短期借款	1.33	8.04
南通通沙港务有限公司	向关联方借款	应付利息	18,000.00	23,500.00

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

关联方	款项性质	未结算项目	2016 年	2015 年
江苏远东国际船舶代理有限公司	向关联方借款	短期借款	23.93	8.17
江苏远东国际船舶代理有限公司	向关联方借款	应付利息	2.66	3.12
小计			26,027.91	31,019.33
江苏省高速公路经营管理中心	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	7,828.11	5,526.59
南通通沙沥青科技有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	2,625.03	2,752.49
南通通沙港务有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	1,198.07	1,668.19
苏州工业园区瑞新公路物资有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	1,321.74	1,044.75
南通天生港发电有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	1,002.86	900.92
江苏省高速公路营运管理协会	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	1,019.91	132.91
江苏远东海运有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	3.06	69.21
江苏东方高速公路经营管理有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	6,524.21	-
江苏东方路桥建设养护有限公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	2,345.33	-
江苏省通沙汽车轮渡管理处	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	1,574.04	-
江苏扬子公路沥青有限责任公司	吸收关联方存款	吸收存款及同业放项	294.96	-
小计			25,737.33	12,095.06
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	通行费拆付款	应收账款	1,196.18	271.04
苏州苏嘉杭高速公路有限公司	通行费拆付款	应付账款	508.12	113.56
江苏省高速公路经营管理中心	通行费拆付款	应收账款	945.95	639.04
江苏省高速公路经营管理中心	通行费拆付款	应付账款	1,072.45	389.21
小计			3,722.70	1,412.86
江苏东方高速公路经营管理有限公司	关联方提供劳务	其他应付账	569.97	417.89
小计			569.97	417.89
江苏博瑞杰公交客运有限公司	关联方利润分配	应收股利	-	25.00
小计			-	25.00
合计			113,866.12	110,174.67

3、关联方担保

截止 2016 年末，发行人关联方担保情况如下所示：

单位：万元

担保人	被担保人	担保余额	担保事项
江苏省铁路有限责任公司和江苏省铁路实业集团有限公司	新长铁路有限责任公司	42,752.50	项目贷款
发行人	江苏省高速公路经营管理中心	200,000.00	项目借款
合计		242,752.50	

(三) 关联交易的原则、程序及定价政策

鉴于与公司存在关联关系的关联方较多，公司制定了《关联交易管理暂行办法》，对关联方的资金往来及交易做出规定，规定关联交易时遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础。对于重大关联交易、公开招标的项目按中标价格，对其它方式委托的项目，参考独立的、有资质的造价咨询单位审核后的市场价格经公平磋商后决定，原则为不高于相关市场价。对于其他不重大的关联交易，按双方签订的合同价结算。

公司依据《关联交易管理暂行办法》及相关法律、法规对关联交易进行判断和认定，并依据关于关联交易审议及核准权限的规定提交董事会表决。若公司违

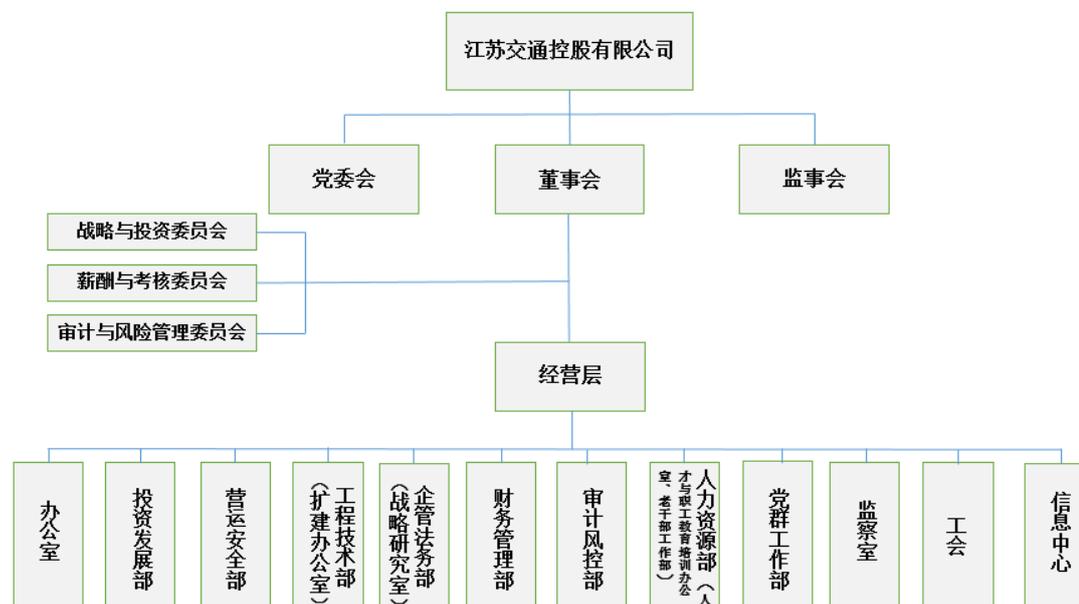
背关于关联交易的规定，董事会成员可就此提议召开董事会讨论。公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的非关联董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经非关联董事过半数通过。

八、发行人内部管理制度的建立及运行

为了加强和规范企业内部控制，提高企业经营管理水平和风险防范能力，促进企业可持续发展，维护社会主义市场经济秩序和社会公众利益。公司根据有关法律、法规、《企业内部控制基本规范》以及《证券公司内部控制指引》等相关规定，形成了涵盖内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督等基本要素的内部管理机制。

（一）发行人组织结构及职责

截至 2017 年 9 月末，发行人内部组织结构及职责如下：



1、办公室

行政秘书工作；日常公文处理；会议管理；办公用资产管理；行政事务管理；外事管理；印信和档案管理；机要保密工作；公共关系管理；各种党委会议的会务、记录等工作。

2、投资发展部

投资计划管理；投资项目管理；对外投资管理；资本性支出管理；股权管理；投资后评价管理；改制、兼并、重组、上市等股权资产经营管理；资产处置管理；非路桥企业经营业务及担保管理等工作。

3、营运安全部

全系统安全管理；路桥营运管理；路网管理；应急管理；路桥营运品牌建设及收费服务标准化和体系建设等工作。

4、工程技术部（扩建项目办公室）

工程技术部负责：公路工程项目管理；工程养护管理；养护计划管理；养护技术创新应用；科研管理等工作。扩建办公室负责：协调路桥整体扩建项目前期；扩建项目计划制定、设计审查、施工督查、协调及管理等工作。

5、企管法务部（战略研究室）

企管法务部负责：战略规划与管理；经营目标与绩效管理；经营统计与分析；业务外包管理；招投标管理；合同管理；制度管理；品牌管理；标准化和体系管理；法律事务管理；公司董事会及总经理办公会的综合性事务、会务处理等工作。

战略研究室负责：收集、整理有关企业改革发展的新信息、新情况、新问题；组织开展企业改革发展重大课题研究等工作。

6、财务管理部

资金管理、信息披露；预算管理；会计核算、财务分析；票据管理、税务管理；担保管理；日常财务监督等工作。

7、审计风控部

财务审计；业务审计；管理审计；经济责任审计；风险管理；内控体系建设与管理等工作。

8、人力资源部（人才与职工教育培训办公室、老干部工作部）

人力资源部负责；干部管理；干部队伍建设；组织机构管理；岗位定员管理；薪酬福利管理；劳动合同管理；用工管理；部门和员工绩效管理等工作。

人才与职工教育培训办公室负责：人才发展规划；人才发展体制机制建设；人才管理；教育培训管理与基地建设等工作。

老干部工作部：本部退休干部日常管理服务；系统离退休干部的宏观管理、业务指导等工作。

9、党群工作部

基层党建工作；思想政治工作；宣传教育工作；企业文化建设；群团工作；统战工作；扶贫工作；信访维稳工作；企业社会责任报告等工作。

10、监察室

纪检监察；廉政建设；廉洁风险管控等工作。

11、工会

工会、职代会日常事务、企业民主管理等工作。

12、信息中心

信息化发展规划；信息系统建设(含升级改造)与管理；办公自动化和信息技术服务；子系统技术支持等工作。

（二）发行人内部控制制度

1、财务内控制度

本公司设立了独立的财务管理部和审计风控部，按照《企业内部控制基本规范》、企业会计准则、《企业会计制度》等相关规定，制定了《财务财务报告内控手册》、《财务预算内控手册》，对财务报告、财务预算进行规范管理，按公平公正原则和交易方式进行关联交易，重大的关联交易上报董事会审议通过后方可开展，优化资源配置并在推动公司实现发展战略过程中发挥积极作用。

2、担保业务内控制度

担保业务依据《中华人民共和国担保法》、省国资委《关于加强省属企业借出资金与提供担保管理有关问题的通知》（苏国资〔2014〕93 号）等相关法律法规，由财务管理部及投资发展部负责，包括信息搜集、计划起草、审核审定、审议及执行环节，从而规范公司担保业务流程，加强担保业务管理,防范担保业务风险。

3、资金业务内控制度

公司依据《中国人民银行现金管理暂行条例》、《企业内部控制基本规范》及《应用指引第 6 号—资金活动》等相关法律法规，制定了《货币资金管理指导意见》、《资金集中管理暂行办法》等一系列规章制度，由财务管理部、财务公司及各子公司负责资金业务，集中管理资金、融资业务，规范借款、建设资金拨付、银行账户管理，从而加强控股公司及所属单位资金管理，防范和控制资金风险，保证资金安全，提高资金使用效益。

4、采购与招标业务内控制度

公司依据《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国招标投标法实施条例》、《江苏省招标条例》、《江苏省高速公路养护项目招标管理办法》等相关法律法规，制定了《采购与招标管理办法（试行）》等相关制度，并由管委会、企管法务部、管委会办公室、采购部门或单位、纪检监察室负责公司的采购与招标业务管理，规范公司采购与招标行为，加强各单位采购与招标管理，节约成本，保证质量，提高经济效益，防控采购与招标风险，防止滋生腐败。

5、对外投资内控制度

公司依据《中华人民共和国公司法》、《省属企业投资管理若干规定》等法律法规，制定了《对外投资内控手册》，由投资委员会、投资发展部、财务管理部、企管法务部及审计风控部，从对外投资计划、立项、投资跟踪、收益管理、投资后评价、证券投资等环节对对外投资进行管理，规范投资活动，控制和降低对外投资活动风险。

6、资本性支出管理内控制度

公司依据《中华人民共和国公司法》、《省属企业投资管理若干规定》、《企业内部控制基本规范》等相关法律法规，制定了《资本性支出管理内控手册》，从预算、专项报批、跟踪管理等环节，规范资本支出管理活动，控制和降低资本支出活动风险。

7、公司经营内控制度

公司依据相关法律法规，制定《安全业务内控手册》、《营运业务内控手册》、《突发事件应急管理手册》，对公司的日常经营活动以及突发事件的应急管理进行规范，防范运营风险，确保公司稳定有序的运行。

8、关联交易制度

鉴于与公司存在关联关系的关联方较多，公司规定关联交易的定价以市场公允价格为基础。对于重大关联交易、公开招标的项目按中标价格，对其它方式委托的项目，参考独立的、有资质的造价咨询单位审核后的市场价格经公平磋商后决定，原则为不高于相关市场价。对于其他不重大的关联交易，按双方签订的合同价结算。

九、发行人的信息披露事务及投资者关系管理

发行人指定相关人员负责本期债券信息披露和投资者关系管理工作，联系方式如下：

本期债券债券事务代表/本期债券信息披露事务负责人：戴倩

地址：南京市中山东路 291 号

电话：025-84658778

传真：025-84658798

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露，在报告期内，公司将按照法律法规和协议约定的信息披露的内容和格式要求，真实、准确、完整、及时地报送和披露信息；能够确保公开、公平、公正地对待所有投资者，切实保护公司和全体投资者的利益。

在本期债券的存续期内，发行人将按照中国证监会和上海证券交易所的相关规定编制定期报告，并及时通过上海证券交易所披露专区披露定期报告：

（1）每年 4 月 30 日以前，披露上一年度报告；

（2）每年 8 月 31 日以前，披露本年度中期报告。

十、违法违规及受处罚的情况

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的相关规定。发行人严格按照《公司章程》及相关法律、法规的规定开展经营，报告期内不存在重大违法违规的情形。

发行人所有项目的环评、用地均经国家有权部门审批同意，符合国家建设项目“三同时”监管和竣工环保验收管理要求。公司制度要求从关注项目建设对生态敏感区域和生态保护区域带来的影响及关注在人口密集区建设项目产生的噪音影响着手，项目施工期均采取降噪、防尘、减少水土流失等生态保护措施、防止水域污染以及交通事故污染应急措施。项目建设管理要求公路排水采用环保设计，路基、路面表面水通过全线贯通的路基边沟排入河沟内，不影响两侧农田的灌溉及群众生活用水；对中央分隔带、边坡、互通区、服务区、收费站实施了景观绿化工程；在收费站、服务区、管理处均设置了污水处理装置；对声敏感点分别采取了声屏障、绿化带等降噪措施。此外，各项目建设管理单位的环境保护管理机构健全，环保规章制度较完善。

通过查询中华人民共和国环境保护部网站（<http://www.zhb.gov.cn/>）、江苏省环境保护厅网站（<http://www.jshb.gov.cn/>）、“信用中国”网站（<http://www.creditchina.gov.cn/>）以及全国企业信用信息公示系统（<http://gsxt.saic.gov.cn/>），发行人无环保违法信息，未被列入环境保护领域失信生产经营单位；通过查询国家安全生产监督管理总局网站（<http://www.chinasafety.gov.cn/newpage/>）、江苏省安全生产监督管理局网站（<http://www.jssafety.gov.cn/>）、“信用中国”网站、全国企业信用信息公示系统，发行人无安全生产违法信息，未被列入安全生产领域失信生产经营单位。报告期内不存在违反环境保护相关法律法规及政策规定而受到主管部门处罚的情况。

十一、重大、特别重大生产安全责任事故情况

发行人在报告期内不存在重大、特别重大生产安全责任事故，或一年内发生 2 次以上较大生产安全责任事故并负主要责任，不存在重大、特别重大安全责任事故及存在重大隐患而整改不力的情形。

第四节财务会计信息

本募集说明书披露的财务报表以持续经营为基础，根据实际发生交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则》及相关规定编制，符合《企业会计准则》及有关财务会计制度的要求，真实、完整地反映了发行人财务状况、经营成果和现金流量等有关信息。

一、最近三年财务报表的审计情况

天衡会计师事务所（特殊普通合伙）对本公司 2014 年、2015 年和 2016 年的财务报告进行了审计，出具了天衡审字（2015）00928 号、天衡审字（2016）01159 号和天衡审字（2017）00948 号标准无保留意见审计报告。

除有特别注明外，本募集说明书中所引用的数据来源于经天衡会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2014 年度审计报告、2015 年度审计报告和 2016 年审计报告。

投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2014 年度、2015 年度审计报告和 2016 年度审计报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）最近三年及一期的合并及母公司财务报表

1、合并财务报表

（1）合并资产负债表

发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

	2017 年 9 月末	2016 年	2015 年	2014 年
流动资产：				
货币资金	1,058,157.01	639,493.48	519,893.33	811,397.66
拆出资金	130,000.00	15,000.00	80,000.00	100,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	15,132.09	17,858.27	64,946.99	27,059.48
应收票据	1,088.32	1,247.32	2,011.18	2,887.37
应收账款	96,443.74	74,425.46	70,253.81	74,352.99
预付款项	19,142.76	11,192.61	7,365.98	35,303.36
应收利息	37,352.21	31,350.64	19,582.69	16,524.12
应收股利	-	-	25.00	8,187.52
其他应收款	55,172.49	50,522.65	33,109.06	178,710.79

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

买入返受金融资产	99,980.00	10,000.00	99,978.00	-
存货	403,603.02	447,373.09	449,187.96	421,461.88
一年内到期非流动资产	-	-	400.00	400.00
其他流动资产	227,944.95	201,859.50	316,327.82	390,354.86
流动资产合计	2,144,016.60	1,500,323.02	1,663,081.82	2,066,640.03
非流动资产:				
发放贷款及垫款	4,516,092.52	4,019,216.55	3,130,552.59	2,547,905.61
可供出售金融资产	2,416,041.93	2,274,509.61	2,139,627.92	1,956,915.01
持有至到期投资	-	-	-	15,200.15
长期应收款	498,267.61	382,785.94	567,978.37	1,292,547.18
长期股权投资	2,853,884.08	2,665,856.12	1,752,304.97	935,362.60
投资性房地产	10,512.04	12,111.63	12,450.99	12,129.74
固定资产	1,194,979.56	1,142,944.38	1,089,052.93	1,127,094.41
在建工程	2,614,178.95	1,457,434.43	1,172,697.89	1,100,938.25
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	17.22	-	-	94.49
无形资产	12,317,748.05	12,636,108.46	12,423,721.48	12,334,026.47
开发支出	37.61	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	3,409.19	2,370.58	2,906.75	3,334.08
递延所得税资产	64,536.87	73,361.95	58,507.27	21,514.43
其他非流动资产	79,115.42	96,259.99	87,210.32	57,074.02
非流动资产合计	26,568,821.05	24,762,959.64	22,437,011.47	21,404,136.45
资产总计	28,712,837.65	26,263,282.66	24,100,093.29	23,470,776.47

发行人近三年及一期合并资产负债表（续）

单位：万元

	2017年9月末	2016年	2015年	2014年
流动负债:				
短期借款	1,339,722.55	1,000,775.93	938,320.07	938,178.46
吸收存款及同业拆借	30,170.05	25,737.33	12,095.06	9,956.26
拆入资金	2,559,333.33	2,262,708.33	1,602,241.67	1,450,438.00
应付票据	-	1,406.09	261.00	500.00
应付账款	315,336.92	322,209.79	300,033.44	270,318.83
预收款项	218,089.62	192,785.92	113,384.65	89,734.68
卖出回购金融资产	-	-	-	-
应付职工薪酬	20,202.53	15,192.57	11,597.22	12,061.28
应交税费	60,390.71	84,368.46	51,852.61	52,988.79
应付利息	101,108.00	144,032.55	136,059.95	171,840.36
应付股利	14,039.80	11,093.25	9,625.04	23,692.63
其他应付款	422,376.69	457,877.59	270,776.02	286,643.64
一年内到期的非流动负债	723,627.95	1,353,083.02	1,053,866.36	1,209,975.81
其他流动负债	1,774,017.61	1,805,120.11	1,828,522.88	2,880,000.83
流动负债合计	7,578,415.77	7,676,390.93	6,328,635.97	7,396,329.58
非流动负债:				
长期借款	5,925,291.97	5,461,713.50	5,052,513.07	5,628,089.51
应付债券	3,850,299.85	2,959,017.16	3,474,926.98	2,042,334.45
长期应付款	535,223.98	538,628.03	508,788.62	341,692.40
专项应付款	12,320.54	12,333.13	12,690.31	12,360.72
预计负债	785.92	785.92	785.92	785.92
递延收益	-	74,979.31	76,227.42	72,679.22
递延所得税负债	54,599.37	54,511.17	42,876.81	57,487.33
其他非流动负债	374,356.50	300,000.00	300,000.00	-
非流动负债合计	10,752,878.13	9,401,968.23	9,468,809.13	8,155,429.55
负债合计	18,331,293.90	17,078,359.16	15,797,445.11	15,551,759.13

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

所有者权益:				
实收资本(或股本)	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00
资本公积	1,120,805.18	1,090,805.18	1,032,014.96	958,182.31
减: 库存股	-	-	-	-
其他综合收益	1,109,553.61	935,002.28	944,382.51	1,223,341.34
专项储备	1,278.78	1,197.55	1,223.36	978.04
盈余公积	165,004.76	165,004.76	144,922.21	99,726.01
未分配利润	2,647,691.01	2,170,503.46c	1,733,451.77	1,411,637.10
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	6,724,333.33	6,042,513.24	5,535,994.81	5,373,864.80
少数股东权益	3,657,210.41	3,142,410.26	2,766,653.38	2,545,152.54
所有者权益合计	10,381,543.74	9,184,923.49	8,302,648.19	7,919,017.34
负债和所有者权益总计	28,712,837.65	26,263,282.66	24,100,093.29	23,470,776.47

(2) 合并利润表

发行人近三年及一期合并利润表

单位: 万元

	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
营业收入	3,304,040.75	3,921,642.97	3,788,721.77	4,114,589.94
其中: 营业成本	1,873,258.77	2,226,078.47	2,220,346.84	2,532,987.64
营业税金及附加	19,494.68	55,778.54	97,468.30	95,666.59
销售费用	76,472.97	109,651.47	106,720.29	116,171.56
管理费用	74,390.77	99,830.37	95,116.25	97,515.47
财务费用	403,581.60	528,777.26	640,930.99	687,502.55
资产减值损失	23,495.02	60,405.53	39,259.97	21,811.38
加: 公允价值变动收益	1,798.04	-847.18	993.42	731.52
投资收益	88,573.87	63,099.12	87,962.65	51,644.14
汇兑收益	-324.26	-	-	-
营业利润	923,394.58	903,373.27	677,835.21	615,310.41
加: 营业外收入	305,328.44	324,872.86	323,975.32	269,659.57
减: 营业外支出	205,771.41	160,683.69	76,939.33	16,977.89
利润总额	1,022,951.60	1,067,562.44	924,871.19	867,992.09
减: 所得税费用	242,707.21	254,530.01	173,345.99	234,772.73
净利润	780,244.39	813,032.44	751,525.21	633,219.37
(一)归属于母公司所有者的净利润	477,187.54	504,358.29	518,792.10	381,105.73
(二)少数股东损益	303,056.85	308,674.14	232,733.11	252,113.64
其他综合收益的税后净额	-	11,662.70	-287,722.68	805,427.26
综合收益总额	-	824,695.14	463,802.52	1,438,646.63
归属于母公司所有者的综合收益总额	-	494,978.07	239,833.27	1,171,023.63
归属于少数股东的综合收益总额	-	329,717.07	223,969.26	267,623.00

(3) 合并现金流量表

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位: 万元

	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,034,917.81	5,164,679.71	4,338,627.44	4,674,303.07
客户存款和同业存放款项净增加额	4,432.72	13,642.27	37,338.80	4,097.09
存放中央银行款项净减少额	-	92,274.24	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	768,986.57	154,263.47	501,526.10
处置交易性金融资产净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	416,265.99	431,413.22	401,390.35	294,300.48
拆入资金净增加额	381,127.16	-	-	-

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

回购业务资金净增加额		-	300,000.00	-
收到的税费返还	705.73	630.00	615.18	536.58
收到其他与经营活动有关的现金	89,716.26	169,024.20	153,012.09	222,289.41
经营活动现金流入小计	5,927,165.67	6,640,650.21	5,385,247.32	5,697,052.73
购买商品、接受劳务支付的现金	3,836,286.27	3,743,032.26	2,770,614.90	3,242,650.64
客户贷款及垫款净增加额	6,144.81	-	-	65,036.60
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	63,017.37	60,291.02
向其他金融机构拆出资金净增加额	-	-	-	100,000.00
支付利息、手续费及佣金的现金	90,401.32	102,385.31	113,594.80	102,204.48
支付给职工以及为职工支付的现金	253,919.04	360,799.61	350,340.39	328,890.37
支付的各项税费	352,247.93	377,979.73	362,072.01	355,639.62
支付其他与经营活动有关的现金	69,326.92	132,014.88	160,627.72	234,133.58
经营活动现金流出小计	4,608,326.30	4,716,211.79	3,820,267.18	4,488,846.29
经营活动产生的现金流量净额	1,318,839.37	1,924,438.42	1,564,980.14	1,208,206.44
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,641,705.99	530,670.38	169,680.15	242,522.16
取得投资收益收到的现金	99,496.98	60,139.58	81,600.96	44,304.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	41,033.34	8,224.70	13,095.31	11,675.49
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额	-	8,335.77	4,020.05	689.12
收到其他与投资活动有关的现金	40,652.01	-	-	-
投资活动现金流入小计	2,822,888.32	607,370.43	268,396.48	299,191.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,386,035.43	1,048,722.21	784,221.94	631,842.26
投资支付的现金	2,952,409.09	1,319,421.88	774,167.64	741,866.04
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	483,890.00	46,900.00	14,380.00	11,484.17
投资活动现金流出小计	4,822,334.51	2,415,044.09	1,572,769.58	1,385,192.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,999,446.19	-1,807,673.66	-1,304,373.11	-1,086,000.90
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	378,525.45	233,778.53	217,795.00	59,984.85
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	378,525.45	233,778.53	217,795.00	59,984.85
取得借款所收到的现金	2,320,543.71	2,768,188.38	2,345,433.68	1,774,898.13
发行债券收到的现金	5,514,578.95	5,599,400.00	6,405,982.80	5,329,400.00
收到其他与筹资活动有关的现金	335,887.05	384,835.66	460,216.25	363,958.00
筹资活动现金流入小计	8,549,535.16	8,986,202.57	9,429,427.73	7,528,240.98
偿还债务所支付的现金	6,858,628.24	8,171,270.88	9,039,809.44	6,374,015.52
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	563,690.05	771,103.90	873,070.86	847,999.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	166,551.19	161,828.75	189,522.54	174,863.85
支付其他与筹资活动有关的现金	27,668.07	38,577.93	42,468.61	68,248.54
筹资活动现金流出小计	7,449,986.36	8,980,952.71	9,955,348.91	7,290,263.24
筹资活动产生的现金流量净额	1,099,548.80	5,249.86	-525,921.18	237,977.74
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-278.44	-22.20	8,818.73	1,010.41
五、现金及现金等价物净增加额	418,663.54	121,992.42	-256,495.41	361,193.68
加：期初现金及现金等价物余额	639,493.48	452,828.73	709,324.14	348,130.46
六、期末现金及现金等价物余额	1,058,157.01	574,821.15	452,828.73	709,324.14

2、母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

	2017年9月末	2016年	2015年	2014年
--	----------	-------	-------	-------

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

流动资产：				
货币资金	916,083.51	201,166.98	176,513.55	578,002.11
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5.12			
应收票据	-	-	360.00	900.00
应收账款	17,650.25	8,500.70	7,406.91	7,650.05
预付款项	30.54	15.00	407.74	397.74
应收利息	--	-	52.98	344.34
应收股利	3,652.54	541.24	569.28	10,672.67
其他应收款	47,754.00	47,517.37	41,346.99	47,157.88
存货	230.34	263.56	276.15	107.16
其他流动资产	354.85	130.98	35,930.98	171,930.98
流动资产合计	985,761.14	258,135.84	262,864.58	817,162.92
非流动资产：				
发放贷款及垫款	-	-	-	-
可供出售金融资产	1,825,199.82	1,791,741.46	1,864,982.83	1,708,750.41
长期应收款	1,175,851.19	1,364,012.19	1,485,657.30	2,421,435.21
长期股权投资	6,436,503.84	5,914,871.41	5,001,041.64	4,136,818.63
固定资产	138,168.27	148,153.99	150,757.65	142,247.44
在建工程	5,374.55	4,283.36	4,030.81	137,823.07
无形资产	2,246,720.98	2,317,913.41	2,403,462.14	2,287,703.36
长期待摊费用	260.00	280.00	300.00	320.00
其他非流动资产	51,800.42	51,443.61	50,730.00	50,730.00
非流动资产合计	11,879,879.06	11,592,699.44	10,960,962.37	10,885,828.12
资产总计	12,865,640.21	11,850,835.28	11,223,826.95	11,702,991.05

发行人近三年及一期母公司资产负债表（续）

单位：万元

	2017年9月末	2016年	2015年	2014年
流动负债：				
短期借款	1,170,000.00	832,000.00	311,000.00	433,000.00
应付账款	6,260.81	3,188.14	2,920.47	7,188.63
预收款项	8.14			
应付职工薪酬	84.71	66.04	14.96	26.11
应交税费	1,121.57	1,049.86	934.90	1,052.05
应付利息	80,151.79	59,176.56	70,730.16	111,462.73
其他应付款	61,091.50	198,861.80	121,067.04	24,787.05
一年内到期的非流动负债	420,608.00	941,056.18	738,193.36	574,527.27
其他流动负债	1,350,000.00	1,250,000.00	1,100,000.00	2,530,000.00
流动负债合计	3,089,326.51	3,285,398.59	2,344,860.89	3,682,043.84
非流动负债：				
长期借款	1,159,005.00	1,276,544.00	1,154,882.00	1,525,664.39
应付债券	2,989,903.65	2,189,903.65	2,789,522.90	1,684,358.50
长期应付款	54,460.00	54,460.00	55,978.18	59,914.55
非流动负债合计	4,203,368.65	3,520,907.65	4,000,383.09	3,269,937.44
负债合计	7,292,695.16	6,806,306.24	6,345,243.98	6,951,981.28
所有者权益：				

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

实收资本（或股本）	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00	1,680,000.00
资本公积	1,233,241.12	1,203,241.12	1,136,205.45	1,061,431.61
其他综合收益	1,066,754.40	887,145.73	921,098.51	1,189,218.19
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	165,004.76	165,004.76	146,996.04	99,726.01
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	1,427,944.77	1,109,137.42	994,282.97	720,633.96
归属于母公司所有者权益合计	5,572,945.05	5,044,529.04	4,878,582.98	4,751,009.77
少数股东权益	-	-	-	-
所有者权益合计	5,572,945.05	5,044,529.04	4,878,582.98	4,751,009.77
负债和所有者权益总计	12,865,640.21	11,850,835.28	11,223,826.95	11,702,991.05

(2) 母公司利润表

发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
一、营业收入	247,386.16	282,945.75	293,642.24	309,331.86
二、营业总成本	313,450.90	407,267.17	434,363.65	763,526.91
其中：营业成本	118,650.79	163,022.96	145,825.25	136,592.70
营业税金及附加	1,647.94	4,713.71	10,004.22	10,518.39
销售费用	-	-	-	-
管理费用	4,559.00	6,032.48	6,047.76	5,301.91
财务费用	188,593.16	233,290.67	272,486.42	315,790.85
资产减值损失	-	207.34	-	295,323.05
加：公允价值变动收益	1.52	-	-	-
投资收益	285,400.11	154,752.19	298,287.68	249,426.67
汇兑收益	-	-	-	-
三、营业利润	219,336.89	30,430.76	157,566.27	-204,768.37
加：营业外收入	300,003.94	300,075.72	300,005.36	250,157.95
减：营业外支出	200,533.49	150,419.27	6,122.47	7,410.80
四、利润总额	318,807.34	180,087.21	451,449.17	37,978.78
减：所得税费用	-	-	-	-
五、净利润	318,807.34	180,087.21	451,449.17	37,978.78
六、其他综合收益的税后净额	-	-33,952.78	-268,119.67	768,206.63
七、综合收益总额	-	146,134.43	183,329.49	806,185.41

(3) 母公司现金流量表

发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	271,590.09	279,671.47	293,545.04	293,829.17
收取利息、手续费及佣金的现金	1,329.17	316.01	6,189.14	5,155.59
客户存款和同业存放款项净增加额	-	35,800.00	136,000.00	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	118,058.02	11,997.69	11,655.82	9,365.90
经营活动现金流入小计	390,977.27	327,785.16	447,390.00	308,350.66
购买商品、接受劳务支付的现金	38,283.73	61,351.80	61,729.59	54,973.93
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	25,000.00
支付给职工以及为职工支付的现金	2,539.51	2,591.77	2,880.95	2,591.63
支付的各项税费	8,568.72	10,607.74	10,643.13	11,587.27
支付其他与经营活动有关的现金	47,410.28	68,179.39	77,672.18	40,024.51
经营活动现金流出小计	96,802.23	142,730.70	152,925.86	134,177.35
经营活动产生的现金流量净额	294,175.05	185,054.47	294,464.14	174,173.32

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	7,271.09	-
取得投资收益收到的现金	270,952.98	251,477.48	284,561.45	249,086.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.03	56.05	5.10	5.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,769.94	106,121.05	-
收到其他与投资活动有关的现金	1,200.00	220,000.00	810,000.00	810,000.00
投资活动现金流入小计	272,153.02	474,303.47	1,207,958.69	1,059,092.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,479.96	12,994.66	75,657.17	51,962.34
投资支付的现金	364,149.54	804,187.75	558,556.30	459,488.00
支付其他与投资活动有关的现金	695,039.00	280,100.00	665,900.00	877,000.00
投资活动现金流出小计	1,069,668.50	1,097,282.41	1,300,113.47	1,388,450.34
投资活动产生的现金流量净额	-797,515.48	-622,978.94	-92,154.78	-329,358.02
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,064,500.00	1,434,100.00	725,500.00	976,805.80
发行债券收到的现金	4,650,000.00	4,300,000.00	5,055,000.00	4,710,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	330,000.00	364,000.00	374,000.00	302,000.00
筹资活动现金流入小计	6,044,500.00	6,098,100.00	6,154,500.00	5,988,805.80
偿还债务支付的现金	4,656,540.22	5,340,093.36	6,438,936.27	5,054,212.62
分配股利、利润支付的现金	156,663.43	280,250.61	304,277.52	292,274.48
支付其他与筹资活动有关的现金	13,039.38	15,178.11	15,084.13	13,704.76
筹资活动现金流出小计	4,826,243.04	5,635,522.08	6,758,297.92	5,360,191.85
筹资活动产生的现金流量净额	1,218,256.96	462,577.92	-603,797.92	628,613.95
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	714,916.52	24,653.44	-401,488.56	473,429.24
加：期初现金及现金等价物余额	201,166.98	176,513.55	578,002.11	104,572.87
六、期末现金及现金等价物余额	916,083.51	201,166.98	176,513.55	578,002.11

三、最近三年合并报表范围及变化

截至 2017 年 9 月末，发行人纳入合并财务报表范围的子公司合计 110 家。

具体范围如下：

发行人 2016 年末财务报表合并范围明细

单位：万元

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
1	江苏宁沪高速公路股份有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	503,774.75	54.44%
2	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	南京	高速公路的建设和经营管理。	250,000.00	85.00%
3	无锡靖澄广告有限公司	无锡	高速公路广告设施经营。	100.00	85.00%
4	江苏宁沪投资发展有限公司	南京	公路、基础设施投资。	33,100.00	100.00%
5	昆山丰源房地产开发有限公司	昆山	房地产开发。	4,200.00	100.00%
6	江苏宁沪置业有限责任公司	南京	房地产开发与经营、咨询。	50,000.00	100.00%
7	宁沪置业(昆山)有限公司	昆山	房地产开发与经营、咨询。	20,000.00	100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
8	宁沪置业（苏州）有限公司	苏州	房地产开发与经营、咨询。	10,000.00	100.00%
9	江苏镇丹高速公路有限公司	镇江	高速公路的建设和经营管理。	605,590.00	70.00%
10	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	970,000.00	100.00%
11	江苏快鹿汽车运输股份有限公司	南京	公路运输，汽车修理等。	15,030.00	33.20%
12	江苏快鹿扬州汽车运输有限公司	扬州	公路客运。	600	51.00%
13	江苏快鹿汽车销售有限公司	南京	汽车及汽车配件销售。	160	92.50%
14	江苏快鹿宿迁汽车运输有限公司	宿迁	公路客运。	800	51.00%
15	江苏快鹿南通汽车运输有限公司	南通	公路客运。	600	60.00%
16	江苏快鹿徐州汽车运输有限公司	徐州	公路客运。	1,000.00	45.00%
17	江苏连云港汽车运输有限责任公司	连云港	公路客运。	600	51.00%
18	南京飞鹿咨询服务有限公司	南京	物业管理。	10	100.00%
19	江苏快鹿商旅汽车服务有限公司	南京	班车客运。	500	100.00%
20	江苏快鹿汽车维修有限责任公司	南京	汽车维修。	150	100.00%
21	江苏快鹿机动车驾驶员培训有限公司	南京	小型汽车驾驶员培训。	800	100.00%
22	江苏京沪高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	361,497.50	55.27%
23	江苏京沪广告有限公司	南京	广告设计及发布。	400	100.00%
24	江苏和泰置业有限公司	南京	房地产开发与经营。	12,950.00	100.00%
25	南京和泰物业管理有限公司	南京	商品房销售；自有房屋租赁。	300	100.00%
26	江苏宁扬高速公路有限公司	南京	高速公路建设与经营。	238,649.70	80.00%
27	江苏扬子大桥股份有限公司	南京	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	213,724.80	74.44%
28	江苏沪通大桥有限责任公司	南京	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	200,000.00	63.10%
29	江苏连徐高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	339,012.50	92.33%
30	江苏宁宿徐高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	207,783.00	93.42%
31	江苏通宁和泰置业有限公司	盱眙	房地产开发与经营、咨询。	4,800.00	100.00%
32	江苏宁杭高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	215,540.51	79.99%
33	江苏溧马高速公路有限责任公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	91,242.50	70.00%
34	江苏溧芜高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	76,560.00	70.00%
35	江苏溧高高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	72,771.03	60.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
36	江苏沿江高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	397,645.34	80.61%
37	江苏沪苏浙高速公路有限公司	苏州	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	198,300.00	100.00%
38	江苏苏通大桥有限责任公司	南通	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	273,189.86	58.15%
39	苏州苏通大桥经营开发有限公司	常熟	广告制作、发布。	100	100.00%
40	江苏宁靖盐高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	428,100.00	74.07%
41	江苏沿海高速公路管理有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	10,000.00	100.00%
42	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	10,000.00	100.00%
43	江苏汾灌高速公路管理有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	10,000.00	100.00%
44	江苏省铁路有限责任公司	南京	铁路工程投资、建设、经营土木工程建筑施工方监理等。	218,455.24	62.56%
45	江苏省铁路实业集团有限公司	南京	房地产开发与经营,实业投资、铁路工程建设等业务。	17,788.67	100.00%
46	江苏省苏铁交通工程有限公司	南京	铁路工程、公路工程、工业与民用建筑工程等。	3,600.00	89.42%
47	江苏省铁路物资供应有限公司	南京	国内贸易，实业投资等。	1,000.00	100.00%
48	江苏润扬大桥发展有限责任公司	南京	从事润扬大桥及其连接线的维护及经营管理等。	229,500.00	100.00%
49	江苏金陵润扬大桥酒店有限公司	镇江	住宿、餐饮、零售、物业。	6,100.00	100.00%
50	江苏省交通建设集团公司	南京	承包境外工程和国内招标工程等。	6,800.00	100.00%
51	江苏路桥物贸有限公司	南京	普通机械、建筑材料、装饰材料、铸锻件等销售。	70	100.00%
52	江苏金融租赁股份有限公司	南京	融资租赁业务等。	234,665.03	49.69%
53	江苏远洋运输有限公司	南京	主营国际货物运输、国内货物运输等。	8,000.00	50.00%
54	江苏省外轮供应公司	南京	水路物资补充供应、内河集装箱驳运等。	519.49	100.00%
55	江苏远洋新世纪货运代理有限公司	南京	海运进出口货物的国际代理等。	1,200.00	90.00%
56	江苏远洋远盛船舶管理有限公司	南京	船舶资产受托管理、船舶买卖、租赁等。	50	80.00%
57	香港江通有限公司	香港	进出口贸易、货运代理、船舶代理等。	200 万港币	100.00%
58	江苏远洋船员管理有限公司	南京	船员管理服务；提供国内劳务服务等。	600	100.00%
59	江苏远洋（香港）船务有限公司	香港	远洋运输等。	156 万港币	100.00%
60	苏州南林饭店有限责任公司	苏州	住宿、饮食服务等。	22,771.60	100.00%
61	江苏高速公路联网营运管理有限公司	南京	高速公路联网收费及其电子支付业务的研究与开发等。	14,440.00	74.65%
62	江苏高速公路工程养护有限公司	南京	高速公路路基、路面、通道、涵洞、桥梁、防护工程的维护及建设施工。	5637.89	100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
63	江苏华通工程检测有限公司	南京	道路、桥梁、水工结构、房屋结构的检测、设计、施工、养护等。	3,010.00	51.00%
64	江苏高速公路石油发展有限责任公司	南京	成品油零售等。	15,000.00	51.17%
65	江苏集庆商贸有限责任公司	南京	交通运输设备、金属材料、建筑材料销售等。	100	100.00%
66	江苏省航空产业集团有限公司	南京	实业投资，机场建设、设计等。	79,371.00	100.00%
67	南京空港油料有限公司	南京	航空油料销售等	16,000.00	50.00%
68	南京空港宾馆有限公司	南京	酒店经营	200	100.00%
69	南京佳友保安服务有限公司	南京	保安服务、物业管理等	100.00	100.00%
70	江苏蓝天航空服务有限公司	南京	票务代理服务。	418.02	100.00%
71	江苏鼎宸有限公司	南京	房地产开发。	2,000.00	100.00%
72	南京大通油品销售有限公司	南京	石油制品销售。	50	100.00%
73	连云港颐和房地产开发有限公司	连云港	房地产开发。	800	100.00%
74	江苏康居源置业有限公司	连云港	房地产开发销售	1,000.00	100.00%
75	江苏省铁路发展股份有限公司	南京	铁路及其他基础设施投资、铁路运输、铁路建设等。	14,674.31	73.77%
76	江苏省铁路物流投资有限公司	南京	物流投资、国内贸易等	1,800.00	100.00%
77	江苏现代路桥有限公司	南京	从事路桥项目的工程和养护等。	6,905.00	100.00%
78	江苏现代工程检测有限公司	南京	技术检测、工程勘察设计、科技中介服务等。	500	100.00%
79	江苏交通控股集团财务有限公司	南京	对成员单位办理财务和融资顾问、信用鉴证及相关咨询代理业务，协助成员企业实现交易款项的收付，办理成员企业之间的委托贷款等。	100,000.00	100.00%
80	太仓港集装箱海运有限公司	太仓	国内沿海及长江中下游普通货船、国内沿海外贸集装箱内支线班轮运输，国际船舶运输等。	50,000.00	70.00%
81	太仓船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	133	100.00%
82	太仓泸州船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8	100.00%
83	太仓泉州船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8	100.00%
84	南京协立创业投资有限公司	南京	创业投资业务；代理其他创业投资企业等机构或个人的创业投资业务等。	36,000.00	100.00%
85	协立投资咨询管理公司	英属维尔京群岛	投资管理业务	157 万美元	100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

序号	企业名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例
86	金坛协立创业投资有限公司	常州	创业投资业务；创业投资咨询业务；为创业企业提供创业管理服务。	5,000.00	60.00%
87	苏州协立创业投资有限公司	苏州	创业投资业务	5,000.00	64.00%
88	苏州君实协立创业投资有限公司	苏州	创业投资业务	10,000.00	59.00%
89	江苏泰州大桥有限公司	泰州	泰州长江大桥及其接线高速公路建设、管理、经营和养护，与大桥建设相关的原辅材料和设备销售等。	327,600.00	55.66%
90	江苏通昌置业投资有限公司	南京	房地产开发。	50,000.00	88.00%
91	通昌置业南通有限公司	南通	房地产开发、经营，房地产投资	5,000.00	100.00%
92	镇江君鼎协立创业投资有限公司	镇江	创业投资业务；代理其他创业投资企业或个人的创业投资业务；创业投资咨询业务；创业管理服务。	15,000.00	59.00%
93	江苏大丰港疏港高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及其他经营开发，按章对通行车辆收费等。	72,500.00	70.00%
94	江苏泰高高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及工程技术咨询；物资仓储（不含危险品）；日用百货、文具用品销售等。	85,960.00	80.00%
95	江苏云杉资本管理有限公司	南京	创业投资业务	216,000.00	100.00%
96	云杉国际控股有限公司	香港	咨询服务、股权投资、企业管理服务	400 万美元	100.00%
97	江苏高速公路信息工程有限公司	南京	智能运输系统、计算机网络集成系统的研究开发等	1,500.00	100.00%
98	江苏云杉清洁能源投资控股有限公司	江苏	新能源项目开发及运营	852.00	100.00%
99	苏交控清洁能源徐州有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	5,775.50	100.00%
100	苏交控清洁能源铜山有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	248.00	100.00%
101	苏交控丰县再生能源有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	2,415.00	70.00%
102	苏交控新能源科技丰县有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	3,260.00	100.00%
103	江苏铁路投资发展有限公司	南京	铁路、城际等交通工程项目的投资、建设、运营管理	560,000.00	71.43%
104	江苏兴泰高速公路有限公司	泰州	高速公路建设、管理、养护。	103,380.00	70.00%
105	江苏高速公路工程养护技术有限公司	南京	公路养护工程（含改扩建工程）规划、设计、咨询、评估及相关技术服务等	3,000.00	100.00%
106	江苏通行宝智慧交通科技有限公司	南京	高速公路预付卡发行及管理	10,000.00	100.00%
107	江苏苏锡常南部高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	163,305.60	65%
108	江苏五峰山大桥有限公司	镇江	大桥及其接线高速公路建设、管理、经营和养护	130,110.40	64.50%
109	江苏常宜高速公路有限公司	无锡	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	70,032.00	60%
110	江苏宜长高速公路有限公司	宜兴	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费	60,600.00	60%

（一）2014 年合并报表范围变化情况

2014年，发行人纳入合并范围的子公司较2013年新增6户，减少9户。

2014年合并报表范围变化情况表

单位：万元

序号	企业名称	注册地	经营范围	注册资本	持股比例	备注
新纳入合并范围子公司						
1	宁沪置业（苏州）有限公司	苏州	房地产开发与经营、咨询	10,000.00	100%	投资设立新公司
2	江苏镇丹高速公路有限公司	镇江	高速公路的建设和经营管理	20,000.00	70%	投资设立新公司
3	太仓船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8.00	100%	投资设立新公司
4	太仓泸州船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8.00	100%	投资设立新公司
5	太仓泉州船务（香港）有限公司	香港	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	8.00	100%	投资设立新公司
6	苏州君实协立创业投资有限公司	苏州	创业投资业务	10,000.00	59.00%	投资设立新公司
不再纳入合并范围子公司						
7	南通天生港发电有限公司	南通	热电生产、销售	44,824.81	38.08%	根据江苏省国资委苏国资复[2015]37号批复，发行人及下属子公司自报告期初期不再合并南通天生港发电有限公司财务报表，改为权益法核算。
8	南通天生港务有限公司	南通	装卸、力资等	3,098.00	100%	均为南通天生港发电有限公司之子公司
9	南通天电供热有限公司	南通	供热等	2,000.00	100%	
10	南通明润燃料有限公司	南通	煤炭批发经营	2,000.00	100%	
11	南通润泽投资有限公司	南通	实业投资、资产管理、企业管理	5,000.00	100%	
12	江苏远泰海运有限公司	南通	国内沿海及长江中下游普通货船运输	4,800.00	100%	
13	江苏太仓港疏港高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及相关技术咨询等	60,300.00	70%	吸收合并
14	江苏通洋高速公路有限公司	南通	高速公路的开发、建设、管理、养护，普通货物仓储等	81,420.00	70%	吸收合并
15	江苏省苏铁建设有限公司	南京	房屋及土木工程建筑、建筑安装	3,000.00	100%	转让股权

（二）2015 年度合并报表范围变化情况

2015年，发行人纳入合并范围的子公司较2014年度增加4户、减少16户，增加控制的结构化主体1户。

1、合并范围子公司变化情况**公司2015年度合并报表范围变化情况**

单位：万元

序号	企业名称	注册地	经营范围	注册资本	持股比例	备注
新纳入合并范围子公司						
1	江苏云杉资本管理有限公司	南京	创业投资业务	100,000.00	100.00%	投资设立新公司

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

2	江苏铁路投资发展有限公司	南京	铁路、城际等交通工程项目的投资、建设、运营管理	700,000.00	28.57%	投资设立新公司
3	江苏兴泰高速公路有限公司	泰州	高速公路建设、管理、养护。	103,380.00	70.00%	投资设立新公司
4	江苏沪通大桥有限责任公司	南京	桥梁、公路工程建设、投资、维护。	100,000.00	63.10%	投资设立新公司
不再纳入合并范围子公司						
5	江苏远东海运有限公司	南京	国际船舶普通货物运输，国际船舶集装箱运输等。	10,000.00	51.00%	转让 5% 股权而丧失控制权，自 2015 年 6 月起不纳入合并范围
6	香港钟山船务有限公司	香港	国际船舶普通货物运输和船务服务。	100 万港币	100.00%	均为江苏远东海运有限公司之子公司
7	香港伟康船务有限公司	香港	运输代理。	100 万港币	100.00%	
8	江苏远东物流有限公司	南京	海运进出口货物的国际货运代理业务	2,500.00	100.00%	
9	江苏富航航运有限公司	南京	普通货船运输，船舶买卖、租赁。	200.00	100.00%	
10	江苏国际海员服务有限公司	南京	外派船员；船舶管理、船员培训等。	600.00	100.00%	
11	江苏康达维娱乐服务有限公司	南京	餐饮、出租汽车及有关旅游、餐饮、娱乐方面的咨询、服务等。	860.24	100.00%	
12	南京同和汽车服务有限公司	南京	汽车租赁及服务。	50.00	100.00%	
13	江苏远东海员管理有限公司	南京	船员管理与培训，船舶管理咨询等。	100.00	100.00%	
14	连云港国际船舶代理有限公司	连云港	国际船舶代理及承揽海运货物等。	100.00	100.00%	
15	江苏海运国际货柜有限公司	张家港	各类集装箱仓储、中转、运输等。	210 万美元	100.00%	
16	远东光荣船务有限公司	香港	国际船舶普通货物运输和船务服务。	290 万美元	100.00%	
17	远东阳光船务有限公司	香港	国际船舶普通货物运输和船务服务。	270 万美元	100.00%	
18	江苏富远船舶管理有限公司	南京	船舶买卖、租赁及其他船舶资产管理。	200.00	100.00%	
19	连云港蓝云物业服务有限公司	连云港	物业管理服务	118.00	100.00%	
20	重庆市海运有限责任公司	重庆	国际船舶普通货物运输、国际船舶集装箱运输	1,700.00	100.00%	注销

2、新增纳入合并范围的结构化主体

2015年4月17日，子公司江苏金融租赁股份有限公司将面值人民币104,146.00万元的应收融资租赁款转让予受托人苏州信托有限公司设立“苏租2015年第一期租赁资产证券化信托”发行相关资产支持证券。本期资产支持证券分为优先档和次级档资产支持证券，面值合计人民币104,146.00万元，其中优先档资产支持证券面值为人民币91,800.00万元，次级档资产支持证券面值为人民币12,346.00万元，江苏金融租赁股份有限公司持有全部次级档证券。扣除发行费用人民币417.20万元，江苏金融租赁股份有限公司实际净融资人民币91,382.80万元。上述交易结构由于未满足资产终止条件，转让的应收融资租赁款仍在资产负债表内核算。于2015年报告期内，根据会计准则对由于上述交易设立的资产证券化信托纳入合并范围内。

新增纳入合并范围的结构化主体情况

单位：万元

2015 年年初 账面余额	初始确认余额	应付利息	已摊销的交 易费用	本年偿还	2015 年年末 账面余额
-	91,382.80	405.57	221.18	40,460.00	51,143.98

(三) 2016 年度合并报表范围变化情况

2016 年，发行人纳入合并范围的子公司变化如下表所示：

单位：万元

序号	企业名称	注册地	经营范围	注册资本	持股比例	备注
本期新增纳入合并范围的主体						
1	江苏溧高高速公路有限公司	南京	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	72771.03	60.00%	
2	苏交控清洁能源徐州有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	5775.5	100.00%	
3	苏交控新能源科技丰县有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	3260	100.00%	
4	苏交控丰县再生能源有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	2415	70.00%	
5	苏交控清洁能源铜山有限公司	徐州	新能源项目开发及运营	248	100.00%	
6	云杉国际控股有限公司	香港	咨询服务、股权投资、企业管理服务	400 万美元	100.00%	
7	江苏云杉清洁能源投资控股有限公司	江苏	高速公路建设、管理、养护及按章对通行车辆收费。	852	100.00%	
8	江苏通行宝智慧交通科技有限公司	南京	新能源项目开发及运营	10000	100.00%	
9	江苏高速公路工程养护技术有限公司	南京	新能源项目开发及运营	3000	100.00%	
10	南京佳友保安服务有限公司	南京	保安服务、物业管理等	100	100.00%	
不再纳入合并范围子公司						
1	江苏华宇通用航空有限公司	镇江	通用航空服务	11,000.00	68.18%	转让股权
2	上海快鹿物流有限公司	上海	班车客运	1,100.00	100.00%	其他

四、最近三年财务报表追溯调整情况

(一) 2014 年度审计报告会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

1、会计政策变更

(1) 采用新的企业会计准则

2014 年 1 月至 6 月，财政部发布了《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》和《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》，修订了《企业会计准则第 2 号——长期股权投资

《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》和《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行外，上述其他准则于 2014 年 7 月 1 日（首次执行日）起施行。

公司于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则，在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则，并根据各准则衔接要求进行了调整。公司采用上述企业会计准则的主要影响如下：

1) 根据《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》，公司对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的投资从长期股权投资中分类至可供出售金融资产核算。

2) 根据《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》的要求，公司修改了财务报表列报，并对比较报表的列报进行了相应调整，包括在资产负债表中的股东权益类单独列示“其他综合收益”。

单位：万元

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	对 2013 年度报表的影响金额 (增加为“+”、减少为“-”)	
		合并财务报表	母公司财务报表
对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资的调整	长期股权投资	-576,500.18	-435,521.90
	可供出售金融资产	576,500.18	435,521.90
其他综合收益调整——可供出售金融资产公允价值变动在其他综合收益列报	资本公积	-441,805.99	-421,011.55
	其他综合收益	441,805.99	421,011.55
其他综合收益调整——外币报表折算差额列报为其他综合收益	外币报表折算差	8,382.55	
	其他综合收益	-8,382.55	
递延收益在财务报表中单项列报，不再列报为其他非流动负债或其他流动负债	其他流动负债	-15,119.89	
	其他非流动负债	-33,618.13	
	递延收益	48,738.02	

3) 公司对在其他主体中权益在 2014 年度财务报表中根据《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》规定的要求进行了披露，采用该准则不会对财务报表项目的确认和计量产生重大影响。

4) 根据《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》，公司 2014 年度财务报表中对公允价值信息进行更广泛的披露。除此以外，采用该准则不会对财务报表项目的确认和计量产生重大影响。

(2) 其他会计政策变更

为提供更可靠、更相关的会计信息，公司对以下经济交易事项采取与以前年度不同的会计处理方法，该等会计政策变更采用追溯调整法，公司重述了 2013 年度财务报表相关项目。

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称	对 2013 年度报表的影响金额 (增加为“+”、减少为“-”)	
		合并财务报表	母公司财务报表
(1) 将原确认和列报为固定资产的收费公路经营权，自 2014 年 1 月 1 日起将其确认和列报为无形资产	无形资产	12,618,749.38	2,345,293.76
	固定资产	-12,618,749.38	-2,345,293.76
(2) 将委托贷款业务认定为经营性业务，调整相应的利润表和现金流量表项目列报	营业收入-利息收入	10,024.67	5,800.27
	投资收益	-10,024.67	-5,800.27
	收取利息、手续费及佣金的现金	9,878.87	5,868.27
	取得投资收益所收到的现金	-9,878.87	-5,868.27
	客户贷款及垫款净增加额	10,500.00	34,000.00
	收回投资所收到的现金	-107,600.00	-201,800.00
	投资所支付的现金	-118,100.00	-235,800.00

2、重要会计估计变更

根据公司现代化进程的推进情况以及对高速公路相关附属设施未来使用情况的判断，公司原有的固定资产类别已不能满足资产管理的需要，部分类别固定资产预计使用年限及残值率也发生了变化。因此公司采用未来适用法对部分固定资产类别、使用期限及残值率进行调整。

变更后，采用的固定资产分类方法、折旧年限、残值率及年折旧率如下：

类别	预计净残值率 (%)	折旧年限 (年)	年折旧率 (%)
房屋建筑物		10-30	10-3.33
安全设施	3	10	9.70
三大系统	3	8	12.13
运输设备	3-5	6-18	16.17-5.28

机器设备	3	10-20	9.70-4.85
电子设备	3	5	19.40
家具及其他	3	5	19.40

公司采取未来适用法自 2014 年 1 月 1 日起执行上述会计估计变更，对 2014 年度会计报表项目的影响如下：

单位：万元

会计报表项目影响	合并财务报表	母公司财务报表
资产总额	-1,932.76	178.00
利润总额	-1,751.84	178.00
净利润	-1,170.83	178.00
归属于母公司的净资产	-1,458.83	
少数股东权益	288.00	

（二）2015 年度审计报告会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

1、会计政策变更

2015 年度未发生重要会计政策变更。

2、会计估计变更

2015 年度未发生重要会计估计变更。

（三）2016 年度审计报告会计政策和会计估计变更以及差错更正的说明

（1）会计政策变更

报告期，发行人及下属子公司未发生重要会计政策变更。

（2）会计估计变更

报告期，发行人及下属子公司未发生重要会计估计变更。

五、最近三年的主要财务指标

（一）主要财务指标

最近三年及一期的主要财务指标

项目	2017 年三季度	2016 年	2015 年	2014 年
总资产（亿元）	2,871.28	2,626.33	2,410.01	2,347.08
总负债（亿元）	1,833.13	1,707.84	1,579.74	1,555.18
全部债务（亿元）	1,656.13	1,523.88	1,434.92	1,414.90
所有者权益（亿元）	1,038.15	918.49	830.26	791.90
营业总收入（亿元）	330.40	392.16	378.87	411.46
利润总额（亿元）	102.30	106.76	92.49	86.80
净利润（亿元）	78.02	81.30	75.15	63.32
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	-	59.92	42.05	36.69

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

归属于母公司所有者的净利润（亿元）	47.72	50.44	51.88	38.11
经营活动产生现金流量净额（亿元）	131.88	192.44	156.50	120.82
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-199.94	-180.77	-130.44	-108.6
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	109.95	0.52	-52.59	23.80
流动比率	0.28	0.20	0.26	0.28
速动比率	0.23	0.14	0.19	0.22
资产负债率（%）	63.84	65.03	65.55	66.26
债务资本比率（%）	61.47	62.39	63.35	64.12
营业毛利率（%）	43.30	45.83	43.63	40.06
平均总资产回报率（%）	6.92	6.30	6.51	6.99
净资产收益率（%）	9.97	9.30	9.27	8.65
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	-	6.85	5.18	5.01
EBITDA（亿元）	-	217.49	210.87	209.44
EBITDA 全部债务比	-	0.14	0.15	0.15
EBITDA 利息倍数	-	4.04	3.30	2.91
应收账款周转率	38.67	54.21	52.40	45.69
存货周转率	4.40	4.97	5.10	6.10

注：上述财务指标计算方法如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)

营业毛利率=(主营业务收入-主营业务成本)/主营业务收入

平均总资产回报率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/平均资产总额

净资产收益率=净利润/平均净资产

扣除非经常性损益后的净资产收益率=扣除非经常性损益后的净利润/平均净资产

应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款余额+期末应收账款余额）/2]

存货周转率=营业成本/[（期初存货余额+期末存货余额）/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

注：2017 年 1-9 月应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率、净资产收益率等指标未年化处理。

六、管理层讨论与分析

公司管理层以 2014 年度、2015 年度及 2016 年年度财务报表为基础，对公司资产负债结构、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分析，具体如下：

（一）合并财务报表口径

1、资产构成分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

发行人近三年及一期资产结构分析表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	1,058,157.01	3.69%	639,493.48	2.43%	519,893.33	2.16%	811,397.66	3.46%
拆出资金	130,000.00	0.45%	15,000.00	0.06%	80,000.00	0.33%	100,000.00	0.43%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	15,132.09	0.05%	17,858.27	0.07%	64,946.99	0.27%	27,059.48	0.12%
应收票据	1,088.32	0.00%	1,247.32	0.00%	2,011.18	0.01%	2,887.37	0.01%
应收账款	96,443.74	0.34%	74,425.46	0.28%	70,253.81	0.29%	74,352.99	0.32%
预付款项	19,142.76	0.07%	11,192.61	0.04%	7,365.98	0.03%	35,303.36	0.15%
应收利息	37,352.21	0.13%	31,350.64	0.12%	19,582.69	0.08%	16,524.12	0.07%
应收股利	-	-	-	0.00%	25.00	0.00%	8,187.52	0.03%
其他应收款	55,172.49	0.19%	50,522.65	0.19%	33,109.06	0.14%	178,710.79	0.76%
买入返受金融资产	99,980.00	0.35%	10,000.00	0.04%	99,978.00	0.41%	-	-
存货	403,603.02	1.41%	447,373.09	1.70%	449,187.96	1.86%	421,461.88	1.80%
一年内到期非流动资产	-	0.00%	-	0.00%	400.00	0.00%	400.00	0.00%
其他流动资产	227,944.95	0.79%	201,859.50	0.77%	316,327.82	1.31%	390,354.86	1.66%
流动资产合计	2,144,016.60	7.47%	1,500,323.02	5.71%	1,663,081.82	6.90%	2,066,640.03	8.81%
非流动资产：								
发放贷款及垫款	4,516,092.52	15.73%	4,019,216.55	15.30%	3,130,552.59	12.99%	2,547,905.61	10.86%
可供出售金融资产	2,416,041.93	8.41%	2,274,509.61	8.66%	2,139,627.92	8.88%	1,956,915.01	8.34%
持有至到期投资	-	0.00%	-	0.00%	0.00	0.00%	15,200.15	0.06%
长期应收款	498,267.61	1.74%	382,785.94	1.46%	567,978.37	2.36%	1,292,547.18	5.51%
长期股权投资	2,853,884.08	9.94%	2,665,856.12	10.15%	1,752,304.97	7.27%	935,362.60	3.99%
投资性房地产	10,512.04	0.04%	12,111.63	0.05%	12,450.99	0.05%	12,129.74	0.05%
固定资产	1,194,979.56	4.16%	1,142,944.38	4.35%	1,089,052.93	4.52%	1,127,094.41	4.80%
在建工程	2,614,178.95	9.10%	1,457,434.43	5.55%	1,172,697.89	4.87%	1,100,938.25	4.69%
工程物资	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
固定资产清理	17.22	0.00%	-	0.00%	0.00	0.00%	94.49	0.00%
无形资产	12,317,748.05	42.90%	12,636,108.46	48.11%	12,423,721.48	51.55%	12,334,026.47	52.55%
开发支出	37.61	0.00%	-	-	-	-	-	-
商誉	-	0.00%	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	3,409.19	0.01%	2,370.58	0.01%	2,906.75	0.01%	3,334.08	0.01%
递延所得税资产	64,536.87	0.22%	73,361.95	0.28%	58,507.27	0.24%	21,514.43	0.09%
其他非流动资产	79,115.42	0.28%	96,259.99	0.37%	87,210.32	0.36%	57,074.02	0.24%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

非流动资产合计	26,568,821.05	92.53%	24,762,959.64	94.29%	22,437,011.47	93.10%	21,404,136.45	91.19%
资产总计	28,712,837.65	100.00%	26,263,282.66	100.00%	24,100,093.29	100.00%	23,470,776.47	100.00%

(1) 资产总体情况

2014-2016 年末，公司的资产总计分别为 23,470,776.47 万元、24,100,093.29 万元及 26,263,282.66 万元，资产总计稳步上升，近三年复合增长率为 5.78%；流动资产占总资产的比例分别为 8.81%、6.90%及 5.71%；非流动资产占总资产的比例分别为 91.19%、93.10%及 94.29%，所占比重较大且保持稳定。

2017 年 9 月末，公司总资产为 28,712,837.65 万元，较 2016 年末增加 2,449,554.99 万元，增幅为 9.33%，流动资产占总资产的比例为 7.47%，非流动资产占总资产的比例为 92.53%。

(2) 流动资产情况

2014-2016 年末，公司的流动资产分别为 2,066,640.03 万元、1,663,081.82 万元及 1,500,323.02 万元，占资产总计比例为 8.81%、6.90%及 5.71%，近三年的复合增长率为-14.80%占比逐年下降。2014 年末较 2013 年末增加了 569,827.26 万元，增幅为 38.07%，主要系货币资金、拆出资金大幅增加所致。2016 年末较 2015 年末减少了 162,758.80 万元，降幅为 9.79%。

2017 年 9 月末，公司的流动资产为 2,144,016.60 万元，较 2016 年末增加 643,693.58 万元，增幅 42.90%。

公司的流动资产主要由货币资金、拆出资金、应收账款、其他应收款、存货及其他流动资产组成，以上资产合计在 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末占流动资产的比例分别为 95.63%、88.32%、95.22%及 91.95%。

1) 货币资金

公司货币资金主要为现金、银行存款、其他货币资金及存放在中央银行法定存款准备金。2014-2016 年末，公司的货币资金分别为 811,397.66 万元、519,893.33 万元、639,493.48 万元，复合增长率为-11.22%，占资产总计的比例分别为 3.46%、2.16%、2.43%，占比呈现波动下降趋势。其中，2015 年货币资金较 2014 年减少了 291,504.33 万元，降幅为 35.93%，主要系发行人压缩货币资金存量，归还银

行借款所致。

2017 年 9 月末，公司货币资金为 1,058,157.01 万元，较 2016 年末增加 418,663.53 万元，增幅 65.47%，占资产总计的比例为 3.69%，系发行人 8、9 月份发行多期超短期融资券和中票所致。。

发行人 2015 年末及 2016 年末货币资金构成一览表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
现金	815.26	0.10%	703.46	0.14%
银行存款	544,369.36	94.78%	444,907.75	85.58%
其他货币资金	29,731.72	0.30%	9,589.11	1.84%
存放中央银行法定存款准备金	64,577.14	4.82%	64,693.01	12.44%
合计	639,493.48	100.00%	519,893.33	100.00%

2) 拆出资金

公司拆出资金按照交易对手类别可分为银行及非银行金融机构两类。2014 年-2016 年末，公司的拆出资金分别为 100,000.00 万元、80,000.00 万元及 15,000.00 万元，复合增长率为-61.27%，占资产总计比例分别为 0.43%、0.33%及 0.06%，占比较小，呈下降趋势。其中，2016 年末拆出资金较 2015 年末减少了 65,000.00 万元，降幅达 81.25%，主要系子公司财务公司同业资产总额减少，加之年末考虑到流动性和价格因素，将部分资金存入存放同业定期，造成拆出资金大幅下降。

2017 年 9 月末公司拆出资金为 130,000.00 万元，较 2016 年末增加 115,000.00 万元，占资产总计的比例为 0.45%。

发行人 2016 年末及 2015 年末拆出资金分类情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
银行	15,000.00	100.00%	60,000.00	75.00%
非银行金融机构	-	-	20,000.00	25.00%
合计	15,000.00	100.00%	80,000.00	100.00%

3) 应收账款

公司应收账款主要为通行费拆账往来、燃料费、海运费及货运代理费。2014-

2016 年末，公司的应收账款分别为 74,352.99 万元、70,253.81 万元及 74,425.46 万元，近三年复合增长率为 0.05%，占资产总计比例分别为 0.32%、0.29%、0.28%，占比较为稳定略有下降。

2017 年 9 月末，公司应收账款为 96,443.74 万元，较 2016 年末增加 22,018.28 万元，增幅为 29.58%，占资产总计的比例为 0.34%。

从账龄结构来看，截至 2015 年 12 月 31 日，公司 1 年以内应收账款为 16,691.63 万元，占按账龄分析法计提坏账准备的应收账款总额比重最大，占比为 72.18%；截至 2016 年 12 月 31 日，公司 1 年以内应收账款为 15,148.46 万元，占比仍然最大为 63.32%。

公司对应收款项坏账损失核算采用备抵法。在资产负债表日，公司对单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，经测试发生了减值的，按其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确定减值损失，计提坏账准备；对单项测试未减值的应收款项，汇同对单项金额非重大的应收款项，按类似的信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。组合计提坏账准备部分按下列标准计提：1 年以内 5.03%，1-2 年 19.98%，2-3 年 49.69%，3 年以上 99.98%。

发行人 2016 年末应收账款分类统计表

单位：万元

类别	2016 年 12 月 31 日				账面价值
	账面余额		坏账准备		
	金额	比例	金额	计提比例	
单独测试计提坏账准备的应收账款	54,109.09	68.55%	409.64	0.76%	53,699.45
其中：应收通行费拆帐往来	13,037.94	16.52%	-		13,037.94
应收海运费及货运代理费	13,426.37	17.01%	-		13,426.37
应收燃料款	12,377.59	15.68%	-		12,377.59
应收工程款	8,146.24	10.32%	-		8,146.24
其他认定无坏账风险款项	1,856.30	2.35%	-		1,856.30
应收金融租赁手续费、保理业务款	5,064.34	6.42%	180.78	3.57%	4,883.56
其他计提特别坏账的款项	417.10	0.53%	228.86	54.87%	188.24
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	24,819.04	31.45%	4,093.03	16.49%	20,726.01
其中：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	23,922.23	30.31%	4,075.10	17.03%	19,847.13
1 年以内	15,148.46	19.19%	746.58	4.93%	14,401.88

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

1 至 2 年	6,392.07	8.10%	1,278.30	20.00%	5,113.77
2 至 3 年	662.58	0.84%	331.29	50.00%	331.29
3 年以上	1,719.12	2.18%	1,718.92	99.99%	0.20
按余额百分比法计提坏账准备的应收账款	896.81	1.14%	17.94	2.00%	878.87
宁沪高速除单项计提以外的应收款	896.81	1.14%	17.94	2.00%	878.87
合计	78,928.13	100.00%	4,502.67	5.70%	74,425.46

发行人 2015 年末应收账款分类统计表

单位：万元

类别	2015 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	
单独测试计提坏账准备的应收账款	45,606.67	61.07%	188.75	0.41%	45,417.92
其中：应收通行费拆帐往来 ¹	20,517.68	27.48%			20,517.68
应收海运运费及货运代理费 ²	9,386.53	12.57%			9,386.53
应收燃料款 ³	10,356.52	13.87%			10,356.52
应收工程款 ⁴	3,649.38	4.89%			3,649.38
其他认定无坏账风险款项	1,506.32	2.02%			1,506.32
其他计提特别坏账的款项	20.24	0.03%	18.75	92.61%	1.50
南京仁杰广告有限责任公司	170.00	0.23%	170.00	100.00%	0.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	29,070.37	38.93%	4,234.48	14.57%	24,835.89
其中：按账龄分析法计提坏账准备的应收账款	23,126.58	30.97%	3,980.47		19,146.11
1 年以内	16,691.63	22.35%	840.29	5.03%	15,851.34
1 至 2 年	3,940.77	5.28%	787.44	19.98%	3,153.33
2 至 3 年	280.16	0.38%	139.22	49.69%	140.94
3 年以上	2,214.02	2.96%	2,213.52	99.98%	0.50
按余额百分比法计提坏账准备的应收账款	5,943.78	7.96%	254.01		5,689.77
宁沪高速除单项计提以外的应收款	480.78	0.64%	9.62	2.00%	471.16
金融租赁手续费、保理业务应收款	5,463.01	7.32%	244.39	4.47%	5,218.61
合计	74,677.04	100.00%	4,423.23	5.92%	70,253.81

4) 其他应收款

公司其他应收款主要为集团公司下属子公司的往来款汇总。2014-2016 年末，公司的其他应收款分别为 178,710.79 万元、33,109.06 万元和 50,522.65 万元，复合增长率为-46.83% 占资产总计比例分别为 0.76%、0.14%、0.19%，占比波动下

¹公司大部分的通行费及公路配套收入主要以现金收款的方式交易，应收账款主要系由于路网间通行费拆分形成的应收其他路桥公司的拆付款。

²主要为公司下属从事海运业务之子公司的应收运费款，其坏账风险极低。

³主要为公司应收各航空公司定期结算的航油销售款，其坏账风险极低。

⁴主要为公司为集团外路桥公司或交通政府部门提供工程服务之应收款，其坏账风险极低。

降。其中，2015 年末其他应收款较 2014 年末减少 145,601.73 万元，降幅达到 81.47%，主要系子公司宁沪公司确认应收撤除 312 国道沪宁段收费站提前终止收费经营权的经济补偿 112,417.78 万元；2016 年末较 2015 年末增加了 17,413.59 万元，增长率为 52.59%，主要系发行人下属子公司航产集团将其持有的华宇通航（集团合并范围内子公司）45%的股权转让至第三方时，对其持有的 1.116 亿元债权也一并进行了转让。转让后该债权由受让方承担，公司保留对受让方的债务追索权。

2017 年 9 月末，公司的其他应收款为 55,172.49 万元，较 2016 年末增加 4,649.84 万元，增幅为 9.20%。

公司其他应收款金额前五名单位如下表所示：

发行人 2016 年末其他应收款金额前五名单位

单位：万元

单位（项目）名称	款项的性质	期末余额	账龄	占期末余额合计比例
昆仑证券	投资款	16,300.00	3 年以上	20.63%
江苏保利航空装备投资有限公司	往来款	11,163.90	1-3 年	14.13%
省企办	变卖资产款	2,652.12	3 年以上	3.36%
宜漕公路	投资清算往来款	1,581.21	3 年以上	2.00%
江苏铁路物流投资有限公司	往来款	1,086.20	1 年以内及 1-2 年	1.37%
合计		32,783.43		41.49%

发行人 2015 年末其他应收款金额前五名单位

单位：万元

单位（项目）名称	款项的性质	期末余额	账龄	占期末余额合计比例
昆仑证券	投资款	16,300.00	5 年以上	26.46%
南京市中级人民法院	隆盛大厦拍卖款	3,597.12	3 年以上	5.84%
宜漕公路	投资清算往来款	1,581.21	3 年以上	2.57%
北京安泰六九新材料科技有限公司	投资款	1,500.00	1 年以内	2.44%
江苏省长江公路大桥建设指挥部	清障车款	1,262.85	1-2 年及 2-3 年	2.05%
合计		24,241.18		39.36%

5) 存货

公司存货主要为房地产开发成本、用于维修及保养高速公路的物料、用于销售的汽油、用于发电的煤炭、用于生产或销售的钢材和办公用低值易耗品等。2014-2016 年末，公司的存货分别为 421,461.88 万元、449,187.96 万元、447,373.09

万元,近三年复合增长率为 3.03%,占资产总计比例分别为 1.80%、1.86%、1.70%,占比总体保持稳定。

2017 年 9 月末,公司的存货为 403,603.02 万元,较 2016 年末减少-43,770.07 万元,降幅为 9.78%,占资产总计的比例为 1.41%。

发行人2016年末存货明细情况

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	8,799.65	-	8,799.65	1.97%
周转材料(燃料)	898.97	-	898.97	0.20%
库存商品	26,660.38	278.14	26,382.24	5.90%
开发产品	183,318.23	-	183,318.23	40.98%
开发成本	226,280.77	-	226,280.77	50.58%
未完工工程	1,651.86	31.01	1,620.86	0.36%
生物资产	72.38	-	72.38	0.02%
合计	447,682.24	309.15	447,373.09	100.00%

发行人2015年末存货明细情况

单位: 万元

项目	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额	跌价准备	账面价值	占比
原材料	8,248.38		8,248.38	1.84%
周转材料	1,546.57		1,546.57	0.34%
库存商品	27,698.37	306.04	27,392.33	6.10%
开发产品	137,498.46		137,498.46	30.61%
开发成本	271,638.85		271,638.85	60.47%
在产品				
未完工工程、未完航次成本	1,788.52	31.01	1,757.51	0.39%
生物资产	71.08		71.08	0.02%
燃料	1,034.77		1,034.77	0.23%
合计	449,525.00	337.05	449,187.96	100.00%

存货中主要为开发成本和开发产品,2014-2016 年末,发行人开发成本和开发产品账面价值合计分别为 386,755.51 万元、409,137.31 万元、409,599.00 万元,占存货账面价值比重分别为 91.77%、91.08%、91.56%。

2016 房地产开发成本明细情况

单位: 万元

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	年初数	其中：借款费用资本化金额	年末数	其中：借款费用资本化金额
中央城市广场	2010 年	2016 年	150,000.00	4,550.82			
蓝雲馨苑一期	2014 年 6 月		118,851.00	33,488.21	144.98	33,933.18	144.98
灌云项目	未开发			3,498.80		3,617.23	
金海苑	2015 年 4 月	2017 年 4 月	42,000.00	23,762.16		36,554.90	
宝华镇鸿堰社区 A 地块项目	2018 年 8 月	2022 年 4 月	222,000.00	30,529.60		30,775.38	
宝华镇鸿堰社区 B 地块 2 期	2014 年 4 月	2016 年 11 月	99,200.00	70,925.35			
花桥镇核心区项目	2012 年 12 月	2021 年 3 月	158,000.00	42,920.30		46,379.87	
苏州南门路 G25 项目	2015 年 7 月	2017 年 8 月	114,600.00	61,963.62		75,020.21	
合计				271,638.85	144.98	226,280.77	144.98

2016 房地产开发产品明细情况

单位：万元

项目名称	竣工时间	年初数	其中：借款费用资本化金额	本年增加	本年减少	年末数	其中：借款费用资本化金额
中央城市广场	2014 年 10 月	20,341.03		4,110.21	1,239.63	23,211.61	
中央城市广场车位	2016 年			452.40		452.40	
苏州庆园	2013 年 12 月	63,158.77			3,373.17	59,785.60	
宝华镇鸿堰社区 B 地块 1 期同城世家	2014 年 4 月	13,201.69		464.94	1,000.08	12,666.55	
宝华镇鸿堰社区 B 地块 2 期同城世家	2016 年 11 月			82,069.05	34,980.03	47,089.02	
花桥镇核心区 C4 同城虹桥公馆	2012 年 8 月	1,207.63				1,207.63	
花桥镇核心区 C7 浦江大厦	2014 年 6 月	34,433.69			9,215.78	25,217.91	
花桥镇核心区 B4 同城光明捷座	2015 年 6 月	5,155.66			420.45	4,735.21	
花桥镇核心区 B19 同城光明馨座	2016 年 12 月			26,802.09	17,849.78	8,952.31	
合计		137,498.46		113,898.69	68,078.91	183,318.23	-

2015 年房地产开发成本明细情况

单位：万元

项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	年初数	其中：借款费用资本化金额	年末数	其中：借款费用资本化金额
------	------	--------	-------	-----	--------------	-----	--------------

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

南通市上海路北、新河路西 CR13017 地块商业地产开发项目	2015 年 8 月	2017 年 12 月	44,570.00	19,212.60		23,762.16	
蓝雲馨苑一期	2014 年 6 月		118,851.00	31,887.14	144.98	33,488.21	144.98
灌云土地	未开发			3,473.80		3,498.80	
花桥镇核心区项目	2010 年 11 月	2018 年 5 月	202,600.00	53,433.42		42,920.30	
苏州南门路 G25 项目	2015 年 5 月	2017 年 3 月	114,630.00	57,091.37		61,963.62	
宝华镇鸿堰社区 AB 地块项目	2012 年 7 月	2019 年 4 月	362,400.00	76,998.63		101,454.95	
中央城市广场（酒店）	2010 年 6 月		150,000.00	13,063.51		4,550.82	
合计				255,160.47	144.98	271,638.85	144.98

2015 年房地产开发产品明细情况

单位：万元

项目名称	竣工时间	年初数	其中：借款费用资本化金额	本年增加	本年减少	年末数	其中：借款费用资本化金额
花桥镇核心区 C4 同城虹桥公馆	2012 年 8 月	1,207.63				1,207.63	-
苏州庆园	2013 年 12 月	62,497.98				62,497.98	-
花桥镇核心区 C7 浦江大厦	2014 年 6 月	37,882.63			3,448.94	34,433.69	-
宝华镇鸿堰社区 B 地块 1 期同城世家	2014 年 4 月	17,786.33			3,923.86	13,862.47	-
花桥镇核心区 B4 同城光明捷座	2015 年 6 月			26,721.29	21,565.63	5,155.66	-
中央城市广场	2014 年 10 月	12,220.47		12,714.89	4,594.33	20,341.03	
合计		131,595.04		39,436.18	33,532.76	137,498.46	-

2014 年房地产开发成本明细情况

单位：万元

项目名称	开工时间	预计竣工时间	预计总投资	年初数	其中：借款费用资本化金额	年末数	其中：借款费用资本化金额
南通市上海路北、新河路西 CR13017 地块商业地产开发项目		2015 年 2 月	44,570.00	18,870.81		19,212.60	
蓝雲馨苑一期	2014 年 6 月		118,851.00	30,741.26	144.98	31,887.14	144.98
灌云土地	未开发			3,462.25		3,473.80	
花桥镇核心区项目	2010 年 11 月	2018 年 5 月	202,600.00	69,447.39		53,433.42	

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

苏州南门路 G25 项目	2015 年 5 月	2017 年 3 月	114,630.00	56,855.05		57,091.37	
宝华镇鸿堰社区 AB 地块项目	2012 年 7 月	2019 年 4 月	362,400.00	94,155.74		76,998.63	
中央城市广场（酒店）	2010 年 6 月	2015 年 6 月	150,000.00	18,712.65	1,041.23	13,063.51	1,301.54
合计				292,245.15	1,186.22	255,160.47	1,446.53

2014 年房地产开发产品明细情况

单位：万元

项目名称	竣工时间	年初数	其中：借款费用资本化金额	本年增加	本年减少	年末数	其中：借款费用资本化金额
花桥镇核心区 C4 同城虹桥公馆	2012 年 8 月	1,923.78		2.88	719.03	1,207.63	
苏州庆园	2013 年 12 月	59,918.36		2,579.62		62,497.98	
花桥镇核心区 C7 浦江大厦	2014 年 6 月			37,882.63		37,882.63	
宝华镇鸿堰社区 B 地块 1 期 同城世家	2014 年 4 月			36,777.31	18,990.97	17,786.33	
中央城市广场	2014 年 10 月	9,836.54	919.47	9,430.44	7,046.51	12,220.47	1,064.40
合计		71,678.67	919.47	86,672.88	26,756.52	131,595.04	1,064.40

发行人关于存货跌价准备的计提政策如下：

①公司存货包括原材料、库存商品、周转材料、开发产品、开发成本、未完工程、未完航次成本等。

②存货按成本进行初始计量。房地产开发产品的成本包括土地出让金、基础配套设施支出、建筑安装工程支出、开发项目完工之前所发生的借款费用及开发过程中的其他相关费用；其他存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和使用状态所发生的支出。

原材料、库存商品发出时采用加权平均法核算；房地产开发产品采用个别计价法确定其实际成本；周转材料包括低值易耗品和包装物等，在领用时采用一次转销法进行摊销。

③存货可变现净值的确定依据及存货跌价准备的计提方法

存货可变现净值按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

期末，按照单个存货成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益；以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额应当予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。对于数量繁多、单价较低的存货，按存货类别计提存货跌价准备。

④公司存货盘存采用永续盘存制。

6) 其他流动资产

公司的其他流动资产主要为一年以内的保证金存款、委托贷款、理财产品。截至 2014-2016 年末，公司的其他流动资产分别为 390,354.86 万元、316,327.82 万元及 201,859.50 万元，近三年复合增长率为-28.09%，占资产总计的比例为 1.66%、1.31%及 0.77%，占比不断下降。其中，2016 年末其他流动资产较 2015 年末减少了 114,468.32 万元，降幅达到 36.19%，主要是公司预交所得税、待抵扣进项税大幅减少且委托贷款投放量的减少。

2017 年 9 月末，公司的其他流动资产为 227,944.95 万元，较 2016 年末增加 26,085.45 万元，增幅为 12.92%，占资产总计的比例为 0.79%。

发行人最近三年其他流动资产分类情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
预交所得税	131.48	0.07%	5,649.76	1.79%	2,636.01	0.68%
待抵扣进项税	733.17	0.36%	3,485.84	1.10%	1,988.73	0.51%
预缴房地产预售相关税金及附加	6,977.30	3.46%	3,156.35	1.00%	-	-
期限为一年以内的委托贷款	31,000.00	15.36%	118,466.49	37.45%	153,400.00	39.30%
一年内到期理财产品	47,120.47	23.34%	56,930.00	18.00%	21,888.52	5.61%
期限为一年以内的保证金存款	115,797.30	57.37%	128,634.38	40.66%	210,436.24	53.91%
其他	99.78	0.05%	4.99	0.00%	5.36	0.00%
合计	201,859.50	100.00%	316,327.82	100.00%	390,354.86	100.00%

发行人的委托贷款业务主要由发行人子公司江苏交通控股集团财务有限公司负责（以下简称“财务公司”），委托贷款属于中间业务，公司只收取手续费，

不代垫资金，不垫付委托人应缴纳的各种税金，不承担任何形式的贷款风险。

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人的委托贷款明细表如下所示：

单位：万元

序号	资金出借人	借款人名称	金额	期限	利率	坏账准备
1	南京协立创业投资有限公司	徐州上若科技有限公司	1,000.00	36 个月	10.00%	
2	江苏远洋运输有限公司	南京连润运输贸易有限公司	7,000.00	6 个月	15.00%	7,000.00
3	江苏通行宝智慧交通科技有限公司	江苏省高速公路经营管理中心	30,000.00	12 个月	4.35%	
合计			38,000.00			7,000.00

为规范财务公司委托贷款管理，财务公司根据《贷款通则》、《企业集团财务公司管理办法》和《关于规范企业集团财务公司委托业务的通知》等相关规定，制定了《江苏交通控股集团财务有限公司委托贷款管理暂行办法》（以下简称“暂行办法”），对委托贷款明确了基本规定，制定了一套明确的操作流程以及贷后管理、监督管理等具体实施办法，确保委托贷款的合法合规进行。

①决策机制

根据《江苏交通控股集团财务有限公司委托贷款管理暂行办法》，委托贷款的委托人和借款人必须符合以下基本条件：

i. 委托人、借款人均依法设立并持有有效的营业执照或事业单位登记证、组织机构代码证等有效证件；

ii. 委托人、借款人均须在公司开立一般存款账户或专用存款账户；

iii. 借款人生产经营合法合规，符合国家产业政策，特殊行业或按规定应取得环保许可的，还应持有有权部门的相应批准文件；

iv. 借款人无不良信用记录，或虽然有过不良信用记录，但不良信用记录的产生并非由于主观恶意且已经全部偿还；

v. 委托人要求借款人的其他条件。

委托人和借款人就贷款条件达成一致后，向公司提交委托贷款业务申请书及所需基本资料。提交的基本资料需要留存复印件，应由调查人员将复印件与原件核实后签署“与原件核对一致”字样或加盖“与原件核对一致”印章。非初次申请业务的客户，公司已有上述资料且至申请日仍有效的，可不要求重复提供。

调查部门负责受理业务申请，对符合基本条件的，按规定填写《委托贷款业务审批表》，并附调查报告，经部门负责人及分管副总经理签署意见后，提交审查部门审查。

审查部门负责委托贷款审查。审查结论经审查部门负责人及分管副总经理签署意见后，提交总经理审批。按公司授权管理规定，总经理对业务进行审批，并在《委托贷款业务审批表》上签署意见。

审批同意后，客户经理将填写完整的《委托贷款合同》（如委托人与借款人约定担保的，需提供合法合规的担保合同，并在《委托贷款合同》中明确）和《法律性文件审查表》，经调查部门负责人签字确认后，提交审查部门审核，审查部门审查人、部门负责人审核签字确认后，客户经理将信贷合同送有权人签字并加盖公章或合同专用章。

②风险控制

根据《江苏交通控股集团财务有限公司委托贷款管理暂行办法》，在上述业务受理和调查过程中，办法要求客户经理应对委托人和借款人主体资格、信用记录、贷款投向、资金来源的合法合规性、能否保障公司不承担任何形式的贷款风险等进行调查。

对于贷后管理，委托贷款发放后，如遇国家调整贷款利率或委托人在国家政策允许范围内要求调整贷款利率，委托人与借款人协商一致，与公司共同签署《委托贷款利率调整补充协议》后办理利率调整。

委托贷款提前归还包括借款人要求提前归还贷款和委托人要求提前归还贷款两种情况，委托人与借款人协商一致后，共同向公司出具书面提前还款通知，办理提前还款手续。

借款人若要展期，应征得委托人同意后，在委托贷款到期前 10 个工作日向公司书面申请展期，签订《委托贷款展期合同》办理贷款展期手续。

贷款逾期后，调查部门及时向委托人发出《委托贷款逾期未还通知书》，并协助委托人向借款人追索，向借款人发出《委托贷款逾期催收通知书》。

对于后续监督工作，审计稽核部门应不定期对委托贷款业务进行审计稽核，发现问题及时向公司经营层和纪检监察部门报告，重大问题径直向公司董事会报告。公司员工办理委托贷款业务须严格遵守本办法，如发现违规行为将根据公司《员工违规行为处理管理暂行规定》进行处理。

③存续期信息披露

根据暂行办法，调查部门应在每笔贷款到期前及时通知借款人，并协助委托人做好贷款到期收回工作。委托贷款的资料保存和档案管理，按照《信贷档案管理办法》有关规定执行。

(3) 非流动资产情况

2014-2016 年末，非流动资产分别为 21,404,136.45 万元、22,437,011.47 万元及 24,762,959.64 万元，三年的复合增长率为 7.56%，占资产总计的比例为 91.19%、93.10%及 94.29%，占比呈上升趋势。

2017 年 9 月末，公司的非流动资产为 26,568,821.05 万元，较 2016 年末增加 1,805,861.41 万元，增幅 7.29%。

公司的非流动资产主要包括发放贷款及垫款、可供出售金融资产、长期应收款、长期股权投资、固定资产、在建工程及无形资产，以上资产合计在 2014-2016 年末及 2017 年 9 月末非流动资产的比例分别为 99.49%、99.28%、99.26%和 92.53%。

1) 发放贷款及垫款

2014-2016 年末，公司发放的贷款及垫款分别为 2,547,905.61 万元、3,130,552.59 万元、4,019,216.55 万元，近三年复合增长率为 25.60%，占资产总计比例分别为 10.86%、12.99%、15.30%，占比逐年上升。

2017 年 9 月末，公司发放的贷款及垫款为 4,516,092.52 万元，较 2016 年末增长 496,875.97 万元，增幅为 12.36%，占资产总计的比例为 15.73%。

发行人最近三年发放贷款及垫款分类情况

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款及垫款	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3,698.33	0.15%
应收融资租赁款	4,671,157.90	116.22%	3,608,431.60	115.27%	2,961,268.57	116.22%
减：未实现融资租赁收益	531,576.68	13.23%	404,615.61	12.92%	370,343.42	14.54%
融资租赁款呆账准备	120,364.68	2.99%	73,263.40	2.34%	46,717.87	1.83%
合计	4,019,216.55	100.00%	3,130,552.59	100.00%	2,547,905.61	100.00%

2) 可供出售金融资产

2014-2016 年末，公司的可供出售金融资产分别为 1,956,915.01 万元、2,139,627.92 万元、2,274,509.61 万元，近三年复合增长率为 7.81% 占资产总计比例分别为 8.34%、8.88%、8.66%，占比呈波动上升趋势。

2017 年 9 月末，公司的可供出售金融资产为 2,416,041.93 万元，较 2016 年末增加 141,532.32 万元，增幅为 6.22%，占资产总计的比例为 8.41%。

发行人最近三年可供出售金融资产分类情况

单位：万元

项目	2014 年末			2015 年末			2016 年末		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具：	1,960,123.18	3,208.17	1,956,915.01	2,143,534.25	3,906.34	2,139,627.92	2,276,512.24	2,002.63	2,274,509.61
其中：按公允价值计量的	1,342,514.18		1,342,514.18	1,039,394.09		1,039,394.09	1,281,651.73		1,281,651.73
按成本计量的	617,608.99	3,208.17	614,400.83	1,104,140.16	3,906.34	1,100,233.83	994,860.51	2,002.63	992,857.88
合计	1,960,123.18	3,208.17	1,956,915.01	2,143,534.25	3,906.34	2,139,627.92	2,276,512.24	2,002.63	2,274,509.61

其中，按公允价值计量的可供出售金融资产情况如下：

单位：万元

权益工具 (证券) 名称	成本			公允价值		
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末
海通证券	6,719.26	6,719.26	6,719.26	98,646.00	64,862.00	64,575.00
宁沪高速	97.10	97.10	97.10	379.60	455.00	444.60
华夏银行	2,550.00	2,550.00	2,550.00	47,118.61	50,997.32	45,578.33
交通银行	153.23	153.23	153.23	678.40	642.48	575.64
金陵饭店	1,499.84	1,153.44	1,153.44	10,254.70	11,581.63	10,582.69
春兰股份	13,403.86	13,403.86	13,403.86	9,757.40	14,470.28	12,916.77
华泰证券	34,719.46	32,986.19	32,986.19	1,170,025.60	891,473.00	807,388.84
光大银行	2,145.00	2,145.00	2,145.00	5,653.86	4,912.37	4,530.04
江苏银行[注 1]	0.00	0.00	198,110.22	0.00	0.00	309,448.17
常林股份	0.00	0.00	5,000.00	0.00	0.00	5,098.04
中信建投 (H 股)	0.00	0.00	14,013.45	0.00	0.00	13,873.65
紫金农商行[注 2]	0.00	0.00	5,899.62	0.00	0.00	6,639.95
合计	61,287.75	59,208.08	282,231.37	1,342,514.18	1,039,394.09	1,281,651.73

注 1：发行人及下属子公司持有的 A 股上市公司江苏银行股份有限公司的限售流通股股权，江苏银行股份有限公司股票于 2016 年上市，发行人及下属子公司将其从按成本法计量转为按公允价值计量。

注 2：发行人及下属子公司（江苏金融租赁有限公司）于 2015 年度从承租人处取得其股权作为抵债资产并以该股权的公允价值入账，于 2015 年 12 月 31 日确认资产减值损失人民币 698 万。于 2016 年 7 月江苏金融租赁有限公司购入该农村商业银行非公开定向增发股权人民币 3100 万元，并以购入日公允价值入账。于 2016 年 12 月 31 日，对该股权进行公允价值评估时，公允价值已上升，故将原计提的减值准备通过权益转回。

针对以上可供出售金融资产，发行人期末采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。如公允价值下跌严重或非暂时性下跌时，则对可供出售权益工具投资计提减值准备。其中“严重下跌”是指公允价值下跌幅度累计超过 50%；“非暂时性下跌”是指公允价值连续下跌时间超过 12 个月。报告期内，公司及下属子公司持有的上述以公允价值计量的可供出售金融资产未出现需计提减值的情形。

发行人持有以成本计量的可供出售金融资产进行按持有目的和管理方式可分为以下类型：

i. 财务性投资：该类投资由下属子公司——江苏云杉资本管理有限公司、南

京协立创业投资有限公司、镇江君鼎协立创业投资有限公司、江苏宁沪投资发展有限责任公司等作为专业投资公司，依托优秀管理团队，通过专业化的运作，对项目进行投资和投后管理。若在投后管理中发现被投资公司有减值迹象，则测试计提减值准备，并做好相应退出工作。报告期内，未发现存在减值迹象的被投资项目。

单位：万元

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
StartupCapitalVenturesFund II,L.P.		143.41	222.57				2.00%
常州百瑞吉生物医药有限公司		500.00	1,000.00				2.99%
常州费洛斯药业科技有限公司	1,000.00	1,000.00	1,000.00				18.18%
常州天雄照明科技有限公司		2,500.00	2,500.00				32.10%
泛亚生物科技有限公司	637.60	637.60	693.70				6.45%
海宁君舜协立投资合伙企业(有限合伙)		923.00	923.00				34.19%
江苏金农股份有限公司	400.00	400.00	400.00				4.71%
江苏随易信息科技有限公司		3,500.00	3,500.00				15.86%
江苏淘车无忧汽车管理服务有限公司		2,600.00	2,600.00				7.21%
马弗橡塑(镇江)有限公司		2,500.00	2,500.00				45.00%
南京海克医疗设备有限公司	837.00	837.00	837.00				12.50%
南京牛友信息技术有限公司		200.00	200.00				15.00%
南京三超新材料股份有限公司	3,500.00	3,500.00	3,500.00				9.40%
南京舜君协立创业投资有限公司		600.00	600.00				27.97%
南京英田光学工程股份有限公司		750.00	750.00				20.69%
上海松力生物技术有限公司	2,500.00	2,500.00	2,500.00				7.35%
深圳兴旺大健康一号投资中心		4,000.00	4,000.00				
苏州海光芯创光电科技有限公司		1,000.00	2,500.00				14.81%
苏州景昱医疗器械有限公司	500.00	500.00	500.00				1.43%
苏州聚复高分子材料有限公司		500.00	500.00				6.11%
苏州英华特涡旋技术有限公司	1,500.00	1,500.00	1,500.00				17.64%
无锡飞凡协立物联网创业投资中心(有限合伙)		900.00	900.00				9.00%
无锡市澳富特科技有限公司		1,200.06	1,200.06				54.40%
无锡友方电工有限公司		1,500.00	1,500.00				29.50%
徐州上若科技有限公司		1,300.00	1,300.00				35.00%
建源智冠证券投资基金		600.00					

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
镇江君舜协立创业投资中心(有限合伙)			2,780.00				23.17%
苏州纳维科技有限公司			1,000.00				8.00%
苏州老玩童信息技术有限公司			300.00				4.52%
苏州泓迅生物科技有限公司			2,000.00				10.81%
北京安泰六九新材料科技有限公司			549.39				10.99%
北京迁喜信息技术有限公司			1,000.00				10.00%
国创开元二期基金			15,225.16				
华泰瑞联迈瑞项目基金			4,000.00				
宁波苇渡二期医疗投资合伙企业			2,319.59				
宁波苇渡一期医疗创投			2,500.00				
上海君彤鸿骏投资合伙企业			5,500.00				
深圳华晟领翔股权投资			20,176.71				
深圳前海金桥肆号基金中心（有限合伙）			3,000.00				
伊犁苏新投资基金			21,000.00				
长安资产华泰三号资管计划			1,341.12				
中金甲子华图教育基金			3,041.05				
中金甲子新兴产业基金			8,064.96				
南京洛德德宁房地产投资合伙企业(有限合伙)			7,500.00				
苏州工业园区国创开元二期投资中心(有限合伙)			15,530.95				
合计:	10,874.60	36,091.06	154,455.25	-	-		

ii.战略型投资：主要为公司根据江苏省政府政策要求或公司战略性布局规划进行的重要投资，包括铁路、能源、交通等相关方面。该类投资普遍在资产规模、政策优惠和业务质量等方面具有一定优势，部分企业连年分红，不存在减值迹象。

单位：万元

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
国电龙源环保泰州有限公司	700.00	1,260.00	1,715.00				7.00%
国电泰州发电有限公司	10,920.00	21,840.00	21,840.00				7.00%
合宁铁路有限公司	15,500.00	15,500.00	15,500.00				5.68%
京沪高铁股份有限公司	0.00	403,921.18	403,921.18				5.21%
南京禄口国际机场有限公司	121,021.03	121,021.03	121,021.03				16.19%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
南京跃进汽车有限公司	60,000.00	60,000.00	60,000.00				11.77%
宁安铁路有限责任公司	45,400.00	45,400.00	45,400.00				4.90%
苏南硕放国际机场有限公司	20,000.00	20,000.00	20,000.00				11.76%
苏新能源和丰有限公司	11,250.00	11,250.00	11,250.00				15.00%
合武铁路有限公司	9,410.00	20,942.43	20,942.43				11.75%
郑西铁路客运专线有限责任公司	3,000.00	3,000.00	3,000.00				
中国东方航空江苏有限公司	15,100.00	15,100.00	15,100.00				7.55%
合计:	312,301.03	739,234.64	739,689.64				

iii.金融行业投资：系公司为提升金融资本对产业发展的支撑、丰富金融业态投资的重要部分，基本为对优质金融公司投资，期末已对被投资企业进行减值测试，发现减值迹象的公司已计提资产减值准备。

单位：万元

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
桂林银行股份有限公司	2,899.41						
国创开元股权投资基金（有限合伙）	45,129.28	45,129.28	45,129.28				11.11%
江苏恒泰经纪保险有限公司	300.00	300.00	300.00				5.08%
江苏金苏证投资有限公司	1,285.90	1,285.90	1,285.90				10.72%
江苏省信用再担保有限公司	10,000.00	10,000.00	10,000.00				2.07%
江苏银行股份有限公司	200,000.00	200,000.00					
江苏紫金农村商业银行股份有限公司		3,497.79			698.17		
利安人寿保险股份有限公司	25,000.00	35,190.30					
南京市四方科技小额贷款有限公司	4,900.00	4,900.00	4,900.00				19.60%
南京证券股份有限公司		24,000.00	34,424.96				
合计:	289,514.59	324,303.27	96,040.14		698.17		

iv.其他非重要投资：公司对非重要、重大投资，进行组合管理，对长期无分红、经营持续亏损、无持续经营能力等有减值迹象的公司谨慎计提减值。该部分投资占公司资产比例较小，不影响公司盈利能力和偿债能力。

单位：万元

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
江苏奥康置业有限公司	18.91	18.91	18.91				100.00%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

被投资单位	账面余额			减值准备			2016 年末在被投资单位持股比例
	2014 年末	2015 年末	2016 年末	2014 年末	2015 年末	2016 年末	
江苏城联物流有限公司	13.00	13.00	13.00				6.50%
江苏交通大厦物业管理有限公司	7.14	7.14	7.14				14.28%
江苏空港建设发展有限公司	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	900.00	100.00%
江苏联航经贸有限公司	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	20.00	40.00%
江苏省交通建设供应公司	366.43	366.43	366.43	1,571.97	1,571.97	366.43	100.00%
江苏星盛实业有限公司	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	200.00	92.00%
江苏远洋国际船舶代理有限公司	300.24	300.24	63.11				100.00%
江苏远洋劳动服务公司	63.11	63.11	300.24				100.00%
江苏智远交通科技有限公司	50.00	50.00	50.00				25.00%
南京天环鸵鸟养殖发展有限公司	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	125.00	21.44%
南京益丰物资仓储有限公司	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	300.00	
如皋远航饲料有限公司	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	91.20	40.00%
深圳瑞锦实业有限公司	200.00	200.00	200.00				17.24%
徐州鹏程快客有限公司	150.00	150.00	150.00				15.00%
张家港海达船舶综合经营部	50.00						100.00%
中马公共工程公司	357.59						24.75%
江苏热派网络科技有限公司			75.00				20.00%
苏州市华东镀膜玻璃有限公司	1,566.77	1,566.77	1,566.77				15.00%
中免集团江苏免税品有限公司	74.39	74.39	163.67				14.88%
江苏省电力公司	65.00	65.00	65.00				11.75%
合计:	4,918.78	4,511.19	4,675.47	3,208.17	3,208.17	2,002.63	

3) 长期应收款

公司的长期应收款主要为垫付铁路建设款。2014-2016 年末，公司的长期应收款分别为 1,292,547.18 万元、567,978.37 万元、382,785.94 万元，近三年复合增长率为-45.58% 占资产总计比例分别为 5.51%、2.36%、1.46%，占比逐年下降。其中，2015 年末较 2014 年末减少了 724,568.81 万元，减幅达到 56.06%，主要系垫付的铁路建设款根据审计要求转至长期股权投资和可供出售金融资产核算所致，共计减少 807,528.91 万元，其中京沪高铁减少 403,921.18 万元、沪宁城际减少 158,829.30 万元、沪通铁路减少 120,000.00 元；2016 年末较 2015 年末下降了 185,192.44 万元，降幅为-32.61%，主要系垫付的铁路建设款根据审计要求转至长期股权投资和可供出售金融资产核算所致。

2017 年 9 月末，公司长期应收款为 498,267.61 万元，较 2016 年末增加 115,481.67 万元，增幅为 30.17%，占资产总计的比例为 1.74%。

从集中度上看，公司的长期应付款主要为垫付的铁路建设款，2014-2016 年，该部分合计占长期应付款总额的比重分别为 98.55%、96.72%、93.23%。

发行人 2016 年末长期应收款金额前五名情况表

单位：万元

单位名称	金额	占比	性质或内容
郑徐客专铁路	178,700.00	45.19%	垫付铁路建设款
宁启铁路	126,000.00	31.86%	垫付铁路建设款
南京长江航运物流中心投资建设有限公司	40,000.00	10.12%	
宁安铁路	17,600.00	4.45%	垫付铁路建设款
宿淮铁路	8,467.57	2.14%	垫付铁路建设款
合计	370,767.57	93.76%	

发行人 2015 年末长期应收款金额前五名情况表

单位：万元

单位名称	金额	占比	性质或内容
连盐铁路	13,910.32	2.40%	垫付铁路建设款
郑徐客专铁路	17,600.00	3.04%	垫付铁路建设款
宁启铁路	130,700.00	22.54%	垫付铁路建设款
宁安铁路	199,654.00	34.43%	垫付铁路建设款
京沪高铁	178,700.00	30.82%	垫付铁路建设款
合计	540,564.32	93.23%	

4) 长期股权投资

2014-2016 年末，公司的长期股权投资分别为 935,362.60 万元、1,752,304.97 万元、2,665,856.12 万元，近三年复合增长率为 68.82%，占资产总计比例分别为 3.99%、7.27%、10.15%，占比呈上升趋势。其中，2015 年较 2014 年增长了 816,942.37 万元，增长率为 87.34%，主要是因为发行人对沪宁城际铁路股份有限公司追加 394,529.30 万元的投资和对苏北铁路有限公司追加 309,246.00 万元；2016 年末较 2015 年末增加了 913,551.15 万元，增幅为 52.13%，主要是因为发行人对苏北铁路公司增加了 587,654.00 万元的投资成本、利安人寿保险股份有限公司 137,807.96 万元、沪宁城际铁路股份有限公司 100,000.00 万元。

2017 年 9 月末，公司的长期股权投资为 2,853,884.08 万元，较 2016 年末增加 188,027.96 万元，增幅为 7.05%，占资产总计的比例为 9.94%。

发行人 2016 年末及 2015 年末长期股权投资明细表

单位：万元

序号	被投资单位	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
		账面金额	减值准备	账面金额	减值准备
1	江苏博瑞杰公交客运有限公司	194.28	-	226.48	-
2	江苏快鹿盐城运输有限公司	2,609.77	-	3,111.24	-
3	江苏快鹿赛格车圣导航科技有限公司	51.33	-	86.76	-
4	江苏快鹿淮安汽车运输有限公司	1,017.11	-	893.39	-
5	江苏苏通城际公交客运有限公司	118.63	-	127.37	-
6	苏州苏嘉甬高速公路有限公司	42,957.08	-	35,912.72	-
7	常州市高速公路管理有限公司	28,181.91	-	33,105.40	-
8	富安达基金管理有限公司	5,177.81	-	5,260.73	-
9	沪宁城际铁路股份有限公司	715,539.83	-	600,480.37	-
10	江苏金通沥青有限责任公司	786.57	-	786.58	-
11	江苏新苏港投资发展有限公司	28,374.90	-	27,483.60	-
12	南京白鹭高速客运股份有限公司	5,594.17	-	5,503.42	-
13	南京协立投资管理有限公司	1,150.15	-	422.03	-
14	宁杭铁路有限责任公司	163,796.64	-	155,014.35	-
15	苏北铁路有限公司	908,700.00	-	321,046.00	-
16	太仓港港务集团有限公司	64,826.80	-	67,576.11	-
17	江苏协鑫宁沪天然气有限公司	1,171.47	-	1,163.13	-
18	江苏洛德股权投资基金管理有限公司	1,133.43	-	985.17	-
19	南京瀚威房地产开发有限公司	2,842.20	-	4,783.83	-
20	上海中交海德交通科技股份有限公司	704.89	-	610	-
21	南京中科电机有限公司	90.47	-	116.67	-
22	新长铁路有限责任公司	245,567.53	-	256,047.27	-
23	江苏远东海运有限公司	24,343.35	-	28,452.69	-
24	南通天生港发电有限公司	96,918.25	-	89,655.30	-
25	苏州苏嘉杭高速公路有限公司	99,384.58	-	91,041.65	-
26	新陆桥(连云港)码头有限公司	8,766.43	-	9,037.04	-
27	宁波镇海君鼎协立创业投资有限公司	11,061.07	-	11,196.60	-
28	江苏星汉投资控股集团有限公司	-	-	2,607.75	428.64
29	江苏省国际人才咨询服务有限公司	64,178.31	-	-	-
30	江苏苏美达资本控股有限公司	10,182.77	-	-	-
31	上海快鹿物流有限公司	487.46	-	-	-
32	利安人寿保险股份有限公司	129,946.92	-	-	-
	合计	2,665,856.12	0	1,752,733.65	428.64

5) 固定资产

公司的固定资产包括路产、房屋及建筑物、安全设施、三大系统、机械设备、电子设备、交通工具等，其中房屋及建筑物、三大系统及交通工具所占比例较大。

2014-2016 年末，公司的固定资产分别为 1,127,094.41 万元、1,089,052.93 万元、1,142,944.38 万元，近三年复合增长率为 0.70%，占资产总计比例分别为 4.80%、4.52%、4.35%，占比呈下降趋势。

2017 年 9 月末，公司固定资产为 1,194,979.56 万元，较 2016 年末增加 52,035.18 万元，增幅为 4.55%，占资产总计的比例为 4.16%。

发行人近三年固定资产构成情况表

单位：万元

项目		房屋及建筑物	安全设施	三大系统	机械设备	电子设备	交通工具	家具及其他	合计
2016 年 12 月 31 日	账面余额	950,854.24	484,925.76	368,447.87	263,536.43	46,823.44	355,808.42	22,121.59	2,492,517.75
	累计折旧	334,436.23	383,726.53	231,417.08	175,130.87	33,308.14	170,398.80	17,102.75	1,345,520.40
	减值准备	52.96	-	-	-	-	4,000.00	-	4,052.96
	账面价值	616,365.04	101,199.23	137,030.79	88,405.56	13,515.29	181,409.63	5,018.83	1,142,944.38
2015 年 12 月 31 日	账面余额	870,944.36	447,299.97	336,012.55	269,287.21	48,768.43	347,559.44	23,311.82	2,343,183.79
	累计折旧	298,959.00	357,258.99	210,532.84	172,383.91	34,961.74	157,164.88	18,793.10	1,250,054.46
	减值准备	76.40	0.00	0.00	0.00	0.00	4,000.00	0.00	4,076.40
	账面价值	571,908.96	90,040.98	125,479.71	96,903.30	13,806.69	186,394.56	4,518.72	1,089,052.93
2014 年 12 月 31 日	账面余额	818,794.02	428,164.48	319,259.39	237,353.14	44,681.12	422,960.61	22,965.41	2,294,178.17
	累计折旧	266,079.57	331,754.30	196,255.11	148,664.39	30,505.86	174,673.22	19,075.71	1,167,008.14
	减值准备	75.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	75.62
	账面价值	552,638.83	96,410.18	123,004.29	88,688.75	14,175.26	248,287.40	3,889.71	1,127,094.41

6) 在建工程

2014-2016 年末，公司的在建工程分别为 1,100,938.25 万元、1,172,697.89 万元及 1,457,434.43 万元，近三年复合增长率为 15.06% 占资产总计的比例分别为 4.69%、4.87% 及 5.55%，占比呈上升趋势。

2017 年 9 月末，公司的在建工程为 2,614,178.95 万元，较 2016 年末增加 1,156,744.52 万元，增幅为 79.37%，占资产总计的比例为 9.10%。

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人在建项目情况如下：

单位：千米、万元

项目类型	项目名称	建设里程	预计总投资	已完成投资额	后续投资额	计划开工时间	计划竣工时间
高速公路项目	宿州至扬州高速公路扬州段建设工程		170,800.00	134,345.00	36,455.00	2014	2017
	徐明高速公路项目	6	47,000.00	29,586.28	17,413.72	2013	2016
	宿扬高速公路项目	34.5	340,000.00	46,620.78	293,379.22	2014	2017
	溧高高速建设工程	33.68	222,500.00	50,000.00	172,500.00	2016	2019
	海启高速公路建设项目	131	1,091,000.00	446,332.92	644,667.08	2015	2018
	兴泰高速建设项目		260,000.00	119,479.61	140,520.39		
	镇丹高速公路建设项目	22	173,026.05	106,209.21	66,816.84	2014	2018
	沪通长江大桥公铁合建段公路工程	7.21	496,700.00	181,539.97	315,160.03	2014	2019
	无锡至南通过江通道公路北接线项目	22.4	390,367.00	133,190.60	257,176.40	2016	2019
	无锡至南通过江通道公路南接线项目	9.66	259,598.00	67,109.58	192,488.42	2016	2019
高速公路配套设施项目	宁沪高速苏州互通改扩建工程		10,890.00	10,915.00			
	宁沪高速靖江互通改扩建工程		10,000.00	6,152.63	3,847.37		
	宁沪高速收费站服务区等房建项目		32,116.93	17,876.14	14,240.79		
	高速公路营运管理与服务智能化平台		6,500.00	2,689.11	3,810.89		
	江苏省高速公路路网监控中心		7,000.00	5,260.83	1,739.17		

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

	宁沪高速信息化建设项目		7,037.87	6,114.49	923.38		
	连徐高速全程监控系统			1,530.12			
	宁沪高速照明系统建设项目			196.1			
	南京禄口机场二跑道扩建供油工程			419.08			
其他	泉州号和泸州号船舶建造		36,046.80	11,513.12	24,533.68		
	南京金融城 1 号楼项目		61,700.00	58,851.39	2,848.61		
	丰县 20MW 农光互补光伏电站项目			7,982.14			
	丰县 10MW 农光互补光伏扶贫电站项目			1,662.58			
	三艘集装箱船舶建造			1,998.94			
	其他零星项目			88,933.45			
	合计		3,622,282.65	1,536,509.07	2,188,520.99		

发行人已建工程基本情况

单位：万元

序号	收费项目名称	管理或经营单位	里程 (公里)	批准收费期限	
				起始	结束
1	沪宁高速江苏段	江苏宁沪高速公路股份有限公司	258.46	1996 年 9 月	2032 年 6 月
2	宁连公路南京段	江苏宁沪高速公路股份有限公司	30.02	1999 年 12 月	2029 年 12 月
3	锡澄高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	34.99	1999 年 9 月	2029 年 9 月
4	广靖高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	17.22	1999 年 9 月	2029 年 9 月
5	江阴长江公路大桥	江苏扬子大桥股份有限公司	5.18	1999 年 9 月	2029 年 9 月
6	京沪高速公路江苏段	江苏京沪高速公路有限公司	261.47	2000 年 12 月	2030 年 12 月
7	连徐高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	236.78	2001 年 11 月	2027 年 8 月
8	宁宿徐高速宿盱段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	118.74	2001 年 12 月	2026 年 12 月
9	盐靖高速公路一期	江苏宁靖盐高速公路有限公司	84.82	2001 年 11 月	2027 年 8 月
10	汾灌高速公路	江苏汾灌高速公路管理有限公司	85.70	2002 年 10 月	2027 年 10 月
11	盐靖高速公路二期	江苏宁靖盐高速公路有限公司	68.50	2002 年 11 月	2027 年 8 月
12	京福东绕城高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	43.50	2003 年 9 月	2028 年 9 月

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

13	宁杭高速公路一期	江苏宁杭高速公路有限公司	34.00	2003 年 9 月	2029 年 9 月
14	宁宿徐高速徐宿段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	94.70	2003 年 9 月	2028 年 9 月
15	锡宜高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	62.33	2003 年 9 月	2028 年 9 月
16	扬州西北绕城高速公路	江苏京沪高速公路有限公司	34.96	2004 年 10 月	2034 年 10 月
17	沿江高速江阴至太仓段	江苏沿江高速公路有限公司	103.80	2004 年 8 月	2034 年 8 月
18	沿江高速常州至江阴段	江苏沿江高速公路有限公司	30.80	2004 年 12 月	2034 年 8 月
19	宁杭高速公路二期	江苏宁杭高速公路有限公司	80.00	2004 年 9 月	2029 年 9 月
20	沿海高速公路盐通段	江苏沿海高速公路管理有限公司	166.80	2005 年 11 月	2030 年 11 月
21	宿淮盐高速公路宿淮段	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	109.72	2005 年 12 月	2030 年 11 月
22	润扬长江公路大桥	江苏润扬大桥发展有限责任公司	34.71	2005 年 4 月	2030 年 4 月
23	沿海高速公路连盐段	江苏沿海高速公路管理有限公司	151.61	2006 年 11 月	2031 年 11 月
24	宿淮盐高速公路淮盐段	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	104.01	2006 年 11 月	2031 年 11 月
25	环太湖高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	21.45	2006 年 10 月	2031 年 10 月
26	京福西绕城高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	51.10	2007 年 7 月	2032 年 7 月
27	宁常高速公路	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	90.00	2007 年 9 月	2032 年 9 月
28	镇溧高速公路	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	66.00	2007 年 9 月	2032 年 9 月
29	宁杭高速公路三期	江苏宁杭高速公路有限公司	38.00	2008 年 9 月	2033 年 9 月
30	宁宿徐高速盱眙南段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	27.35	2008 年 8 月	2033 年 8 月
31	盐靖高速盐城北段	江苏宁靖盐高速公路有限公司	15.30	2008 年 8 月	2032 年 8 月
32	沪苏浙高速公路	江苏沪苏浙高速公路有限公司	49.90	2008 年 1 月	2033 年 1 月
33	苏通长江公路大桥	江苏苏通大桥有限责任公司	32.43	2008 年 5 月	2033 年 5 月
34	徐济高速公路江苏段	江苏连徐高速公路有限公司	62.20	2010 年 11 月	待《公路收费管理条例》修订后核定
35	连临高速公路江苏段	江苏汾灌高速公路管理有限公司	51.33	2010 年 11 月	待《公路收费管理条例》修订后核定
36	启扬高速公路江海段	江苏宁靖盐高速公路有限公司	99.80	2010 年 11 月	2035 年 11 月
37	锡张高速公路	江苏扬子大桥股份有限公司	51.10	2010 年 11 月	2035 年 11 月
38	新扬高速公路宿新段	江苏润扬大桥发展有限责任公司	66.71	2012 年 10 月	2037 年 10 月
39	泰州长江公路大桥	江苏泰州大桥有限公司	61.98	2012 年 11 月	待《公路收费管理条例》修订后核定
40	江六高速公路	江苏宁扬高速公路有限公司	75.24	2012 年 12 月	待《公路收费管理条例》修订后核定
41	太仓港疏港高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	15.42	2013 年 10 月	2038 年 10 月
42	常合高速公路溧水至马鞍山段 (江苏段)	江苏溧马高速公路有限公司	37.47	2013 年 12 月	2038 年 12 月

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

43	漂芜高速公路高淳至芜湖段 (江苏段)	江苏漂芜高速公路有限公司	29.38	2015 年 1 月	2040 年 1 月
44	阜宁至建湖段高速公路	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	36.26	2015 年 11 月	2040 年 11 月
45	通洋高速	江苏苏通大桥有限责任公司	36.70	2015 年 2 月	2040 年 2 月
46	张家港疏港高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	20.69	2016 年 11 月	2041 年 11 月
47	泰高高速公路	江苏泰高高速公路有限公司	27.81	2016 年 12 月	2041 年 12 月
48	大丰港疏港高速公路	江苏大丰港疏港高速公路有限公司	36.60	2016 年 10 月	2041 年 10 月
合计			3,353.04		

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人在建工程的预计总投资额为 3,622,282.65 万元，实际投资额为 1,536,509.07 万元，预计后续投资额为 2,188,520.99 万元。其中，高速公路项目占比最大共 10 个，预计总投资 3,450,991.05 万元，实际投资 1,314,413.95 万元，后续投资 2,136,577.10 万元。发行人的在建项目预计竣工期集中在 2017-2019 年，预计平均每年新增投资为 712,192.37 万元。根据规划，发行人的拟建项目主要为高速公路项目，预计工期为 2017-2020 年，预计总投资为 2,865,400.00 万元，预计平均每年新增投资为 716,350.00 万元。因此，发行人未来四年预计每年新增在建工程投资为 1,428,542.37 万元。

发行人的资金主要来自于经营性现金流入、筹资活动现金流入及货币资金中。2014-2016 年，发行人经营性现金流入小计分别为 6,640,650.21 万元、5,385,247.32 万元、5,697,052.73 万元，年均 5,907,650.09 万元；筹资活动现金流入小计分别为 8,986,202.57 万元、9,429,427.73 万元及 7,528,240.98 万元，年均 8,647,957.09 万元；货币资金分别为 811,397.66 万元、519,893.33 万元、639,493.48 万元，年均 656,928.16 万元。

预估发行人经营和融资活动保持平稳，按 2014 年-2016 年平均值计算，发行人预计未来每年的经营性现金净流入和筹资性现金净流入合计约为 7,277,803.59 万元，货币资金 656,928.16 万元，足以满足在建、拟建项目的后续投资需求，项目进度与资金计划较为匹配，对发行人偿债能力无重大影响。

7) 无形资产

公司的无形资产主要由公路收费权⁵、土地使用权、软件等部分组成。2014-2016 年末，公司的无形资产分别为 12,334,026.47 万元、12,423,721.48、12,636,108.46 万元，近三年复合增长率为 1.22%，占公司资产总计比例分别为 52.55%、51.55%、48.11%，占比逐年下降。

2017 年 9 月末，公司的无形资产为 12,317,748.05 万元，较 2016 年末减少 318,360.41 万元，降幅为 2.52%，占资产总计的比例为 42.90%。

发行人近三年末无形资产构成情况表

单位：万元

项目	2014 年末			2015 年末			2016 年末		
	原值	累计摊销	摊销比例	原值	累计摊销	摊销比例	原值	累计摊销	摊销比例
公路收费经营权	14,840,362.71	2,603,587.02	17.54%	15,181,536.50	2,849,081.65	18.77%	15,841,600.55	3,295,519.57	20.80%
土地使用权	195,430.64	102,041.09	52.21%	194,856.97	108,761.65	55.82%	197,280.09	115,763.20	58.68%
软件	5,791.45	2,819.19	48.68%	8,553.18	4,239.38	49.56%	13,935.39	6,127.03	43.97%
商标权	3.84	2.98	77.64%	13.64	12.97	95.05%	13.64	13.15	96.40%
储油罐使用权	522.90	298.80	57.14%	522.90	376.36	71.98%	522.90	413.71	79.12%
客运班车线路	775.60	175.16	22.58%	775.60	212.51	27.40%	775.60	325.68	41.99%
其他	114.20	50.63	44.33%	202.39	55.20	27	202.39	59.76	29.53%
合计	15,043,001.34	2,708,974.86	18.01%	15,386,461.18	2,962,739.70	19.26%	16,054,330.56	3,418,222.10	21.29%

发行人在报告期内无形资产摊销方法有两种：

i 高速公路特许经营权的摊销按照车流量法计提，即特定年度实际标准车流量与经政府部门批准的经营期限内预计总标准车流量的比例计算年度摊销总额。当实际标准车流量与预估总标准车流量产生重大差异时，公司将重新预估总标准

⁵当发行人有权利对公路使用者收取费用（作为服务特许权中提供建造服务的对价），该权利作为无形资产，并以公允价值予以初始确认。

高速公路特许经营权的摊销按照车流量法计提，即特定年度实际标准车流量与经政府部门批准的经营期限内预计总标准车流量的比例计算年度摊销总额。当实际标准车流量与预估总标准车流量产生重大差异时，发行人将重新预估总标准车流量。

车流量。

ii 对于使用寿命有限的无形资产，在使用寿命期限内，采用直线法摊销。其中：土地使用权摊销期限以取得该项土地使用权时剩余法定期限确定；应用软件摊销期限为 5 年。

报告期，主要无形资产高速公路特许经营权摊销金额充分：

(1) 各收费公路的实际标准车流量取自江苏省高速公路联网运营管理有限公司相关统计报表，公司聘请外部专家每年对江苏省高速公路联网运营管理有限公司车流量和收费拆分系统进行专项审计；

(2) 聘请具有相关专业胜任能力和独立性的第三方机构预测各收费公路的总标准车流量；当连续三年预计流量与实际流量平均相差 20%，次年对流量水平进行重新评估。

截至 2016 年 12 月 31 日主要高速公路摊销金额及摊销明细如下：

单位：万元

序号	收费项目名称	管理或经营单位	里程	批准收费期限		无形资产原值	无形资产累计摊销	摊销比例
			(公里)	起始	结束			
1	汾灌高速公路	江苏汾灌高速公路管理有限公司	85.7	2002 年 10 月	2027 年 10 月	210,839.42	64,342.77	30.52%
2	连临高速公路江苏段	江苏汾灌高速公路管理有限公司	51.33	2010 年 11 月	待《公路收费管理条例》修订后核定	276,198.15	23,236.22	8.41%
3	锡澄高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	34.99	1999 年 9 月	2029 年 9 月	153,660.26	69,393.49	45.16%
4	广靖高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	17.22	1999 年 9 月	2029 年 9 月	70,573.29	34,110.42	48.33%
5	锡宜高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	62.33	2003 年 9 月	2028 年 9 月	278,134.66	67,253.11	24.18%
6	环太湖高速公路	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司	21.45	2006 年 10 月	2031 年 10 月			
7	沪苏浙高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	49.9	2008 年 1 月	2033 年 1 月	340,826.98	62,715.49	18.40%
8	京沪高速公路江苏段	江苏京沪高速公路有限公司	261.47	2000 年 12 月	2030 年 12 月	742,151.16	331,967.53	44.73%
9	扬州西北绕城高速公路	江苏京沪高速公路有限公司	34.96	2004 年 10 月	2034 年 10 月			

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

10	常合高速公路溧水至马鞍山段（江苏段）	江苏溧马高速公路有限公司	37.47	2013 年 12 月	2038 年 12 月	227,272.04	15,382.63	6.77%
11	溧芜高速公路高淳至芜湖段（江苏段）	江苏溧芜高速公路有限公司	29.38	2015 年 1 月	2040 年 1 月	205,495.14	1,869.40	0.91%
12	连徐高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	236.78	2001 年 11 月	2027 年 8 月	1,150,150.95	199,699.94	17.36%
13	京福东绕城高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	43.5	2003 年 9 月	2028 年 9 月			
14	京福西绕城高速公路	江苏连徐高速公路有限公司	51.1	2007 年 7 月	2032 年 7 月			
15	徐济高速公路江苏段	江苏连徐高速公路有限公司	62.2	2010 年 11 月	待《公路收费管理条例》修订后核定			
16	宁常高速公路	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	90	2007 年 9 月	2032 年 9 月	793,365.39	153,002.77	19.29%
17	镇溧高速公路	江苏宁常镇溧高速公路有限公司	66	2007 年 9 月	2032 年 9 月			
18	宁杭高速公路一期	江苏宁杭高速公路有限公司	34	2003 年 9 月	2029 年 9 月	601,708.76	132,681.48	22.05%
19	宁杭高速公路二期	江苏宁杭高速公路有限公司	80	2004 年 9 月	2029 年 9 月			
20	宁杭高速公路三期	江苏宁杭高速公路有限公司	38	2008 年 9 月	2033 年 9 月			
21	沪宁高速江苏段	江苏宁沪高速公路股份有限公司	258.46	1996 年 9 月	2032 年 6 月	1,659,851.11	597,443.03	35.99%
22	宁连公路南京段	江苏宁沪高速公路股份有限公司	30.02	1999 年 12 月	2029 年 12 月	44,820.00	16,623.03	37.09%
23	盐靖高速公路一期	江苏宁靖盐高速公路有限公司	84.82	2001 年 11 月	2027 年 8 月	449,588.90	104,921.49	23.34%
24	盐靖高速公路二期	江苏宁靖盐高速公路有限公司	68.5	2002 年 11 月	2027 年 8 月			
25	盐靖高速盐城北段	江苏宁靖盐高速公路有限公司	15.3	2008 年 8 月	2032 年 8 月			
26	启扬高速公路江海段	江苏宁靖盐高速公路有限公司	99.8	2010 年 11 月	2035 年 11 月	496,507.97	53,110.98	10.70%
27	宁宿徐高速宿盱段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	118.74	2001 年 12 月	2026 年 12 月	239,055.33	56,677.47	23.71%
28	宁宿徐高速徐宿段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	94.7	2003 年 9 月	2028 年 9 月	275,034.12	66,156.50	24.05%
29	宁宿徐高速盱眙南段	江苏宁宿徐高速公路有限公司	27.35	2008 年 8 月	2033 年 8 月	76,147.84	13,675.60	17.96%

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

30	江六高速公路	江苏宁扬高速公路有限公司	75.24	2012 年 12 月	待《公路收费管理条例》修订后核定	644,136.58	43,987.41	6.83%
31	润扬长江公路大桥	江苏润扬大桥发展有限责任公司	34.71	2005 年 4 月	2030 年 4 月	446,228.37	114,391.09	25.64%
32	新扬高速公路宿新段	江苏润扬大桥发展有限责任公司	66.71	2012 年 10 月	2037 年 10 月	313,825.90	6,129.14	1.95%
33	苏通长江公路大桥	江苏苏通大桥有限责任公司	32.43	2008 年 5 月	2033 年 5 月	760,948.48	230,738.28	30.32%
34	通洋高速	江苏苏通大桥有限责任公司	36.7	2015 年 2 月	2040 年 2 月	265,725.00	4,438.41	1.67%
35	泰州长江公路大桥	江苏泰州大桥有限公司	61.98	2012 年 11 月	待《公路收费管理条例》修订后核定	854,273.13	56,377.23	6.60%
36	宿淮盐高速公路宿淮段	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	109.72	2005 年 12 月	2030 年 11 月	816,477.58	140,118.23	17.16%
37	宿淮盐高速公路淮盐段	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	104.01	2006 年 11 月	2031 年 11 月			
38	阜宁至建湖段高速公路	江苏宿淮盐高速公路管理有限公司	36.26	2015 年 11 月	2040 年 11 月	185,960.00	824.74	0.44%
39	沿海高速公路盐通段	江苏沿海高速公路管理有限公司	166.8	2005 年 11 月	2030 年 11 月	1,291,444.20	238,195.58	18.44%
40	沿海高速公路连盐段	江苏沿海高速公路管理有限公司	151.61	2006 年 11 月	2031 年 11 月			
41	沿江高速江阴至太仓段	江苏沿江高速公路有限公司	103.8	2004 年 8 月	2034 年 8 月	548,390.03	208,767.53	38.07%
42	沿江高速常州至江阴段	江苏沿江高速公路有限公司	30.8	2004 年 12 月	2034 年 8 月			
43	太仓港疏港高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	15.42	2013 年 10 月	2038 年 10 月	131,445.59	7,560.51	5.75%
44	张家港疏港高速公路	江苏沿江高速公路有限公司	20.69	2016 年 11 月	2041 年 11 月	238,500.00	177.27	0.07%
45	江阴长江公路大桥	江苏扬子大桥股份有限公司	5.18	1999 年 9 月	2029 年 9 月	264,890.54	152,533.63	57.58%
46	锡张高速公路	江苏扬子大桥股份有限公司	51.1	2010 年 11 月	2035 年 11 月	407,165.67	26,961.86	6.62%
47	大丰港疏港高速公路	江苏大丰港疏港高速公路有限公司	36.6	2016 年 10 月	2041 年 10 月	177,740.00	30.07	0.02%
48	镇江高速公路泰州至高港段	江苏泰高高速公路有限公司	27.81	2016 年 12 月	2041 年 12 月	203,068.02	25.22	0.01%
合计			3,353.04			15,841,600.55	3,295,519.57	20.80%

2、负债构成分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

发行人近三年及一期末负债结构分析表

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	1,339,722.55	7.31%	1,000,775.93	5.86%	938,320.07	5.94%	938,178.46	6.03%
吸收存款及同业拆借	30,170.05	0.16%	25,737.33	0.15%	12,095.06	0.08%	9,956.26	0.06%
拆入资金	2,559,333.33	13.96%	2,262,708.33	13.25%	1,602,241.67	10.14%	1,450,438.00	9.33%
应付票据	0	0.00%	1,406.09	0.01%	261.00	0.00%	500.00	0.00%
应付账款	315,336.92	1.72%	322,209.79	1.89%	300,033.44	1.90%	270,318.83	1.74%
预收款项	218,089.62	1.19%	192,785.92	1.13%	113,384.65	0.72%	89,734.68	0.58%
卖出回购金融资产	-	-	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	20,202.53	0.11%	15,192.57	0.09%	11,597.22	0.07%	12,061.28	0.08%
应交税费	60,390.71	0.33%	84,368.46	0.49%	51,852.61	0.33%	52,988.79	0.34%
应付利息	101,108.00	0.55%	144,032.55	0.84%	136,059.95	0.86%	171,840.36	1.10%
应付股利	14,039.80	0.08%	11,093.25	0.06%	9,625.04	0.06%	23,692.63	0.15%
其他应付款	422,376.69	2.30%	457,877.59	2.68%	270,776.02	1.71%	286,643.64	1.84%
一年内到期的非流动负债	723,627.95	3.95%	1,353,083.02	7.92%	1,053,866.36	6.67%	1,209,975.81	7.78%
其他流动负债	1,774,017.61	9.68%	1,805,120.11	10.57%	1,828,522.88	11.57%	2,880,000.83	18.52%
流动负债合计	7,578,415.77	41.34%	7,676,390.93	44.95%	6,328,635.97	40.06%	7,396,329.58	47.56%
非流动负债：								
长期借款	5,925,291.97	32.32%	5,461,713.50	31.98%	5,052,513.07	31.98%	5,628,089.51	36.19%
应付债券	3,850,299.85	21.00%	2,959,017.16	17.33%	3,474,926.98	22.00%	2,042,334.45	13.13%
长期应付款	535,223.98	2.92%	538,628.03	3.15%	508,788.62	3.22%	341,692.40	2.20%
专项应付款	12,320.54	0.07%	12,333.13	0.07%	12,690.31	0.08%	12,360.72	0.08%
预计负债	785.92	0.00%	785.92	0.00%	785.92	0.00%	785.92	0.01%
递延收益	-	-	74,979.31	0.44%	76,227.42	0.48%	72,679.22	0.47%
递延所得税负债	54,599.37	0.30%	54,511.17	0.32%	42,876.81	0.27%	57,487.33	0.37%
其他非流动负债	374,356.50	2.04%	300,000.00	1.76%	300,000.00	1.90%	-	0.00%
非流动负债合计	10,752,878.13	58.66%	9,401,968.23	55.05%	9,468,809.13	59.94%	8,155,429.55	52.44%
负债合计	18,331,293.90	100.00%	17,078,359.16	100.00%	15,797,445.11	100.00%	15,551,759.13	100.00%

(1) 负债总体情况

2014-2016 年末 2017 年三季度末，公司的负债总计分别为 15,551,759.13 万元、15,797,445.11 万元、17,078,359.16 万元和 18,331,293.90 万元，负债总计逐步上升，近三年及一期复合增长率为 5.81%；流动负债占总负债的比例分别为 47.56%、40.06%、44.95% 及 41.34%；非流动负债占总负债的比例分别为 52.44%、

59.94%、55.05%及 58.66%，所占比重呈波动上升趋势。

（2）流动负债情况

2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的流动负债分别为 7,396,329.58 万元、6,328,635.97 万元、7,676,390.93 万元及 7,578,415.77 万元，占负债总计比例为 47.56%、40.06%、44.95%及 41.34%，近三年及一期的复合增长率为 3.71%，占比呈波动上升趋势。其中，2015 年末较 2014 年末减少 1,067,693.60 万元，降幅为 14.44%；2016 年末较 2015 年末增加了 1,347,754.96 万元，增幅为 21.30%，主要系拆入资金、一年内到期的非流动负债大幅增加。

公司的流动负债主要由短期借款、拆入资金、应付账款、预收款项、其他应付款、一年内到期的非流动负债及其他流动负债组成，以上负债合计在 2014-2016 年末及 2017 年三季度末占流动负债的比例分别为 96.34%、96.50%、96.33%及 97.02%。

1) 短期借款

公司的短期借款全部为保证借款及信用借款。2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的短期借款分别为 938,178.46 万元、938,320.07 万元、1,000,775.93 万元和 1,339,722.55 万元，近三年及一期复合增长率为 17.98%，占公司负债总计比例分别为 6.81%、6.03%、5.86%和 7.31%，占比呈波动上升趋势。

发行人最近三年短期借款明细表

单位：万元

借款类别	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	836,981.00	83.63%	656,075.22	69.92%	648,207.28	69.09%
保证借款	40,800.00	4.08%	89,864.08	9.58%	5,000.00	0.53%
抵押借款	-		-		-	
质押借款	122,994.93	12.29%	192,380.77	20.50%	284,971.18	30.37%
合计	1,000,775.93	100.00%	938,320.07	100.00%	938,178.46	100.00%

2) 拆入资金

公司拆入资金为金融租赁公司通过全国银行间同业拆借中心本币交易系统进行拆借的款项及同业借款。2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的拆入资金分别为 1,450,438.00 万元、1,602,241.67 万元、2,262,708.33 万元和 2,559,333.33 万元，占公司负债总计比例分别为 9.34%、10.14%、13.25%和

13.96%，近三年及一期复合增长率为 25.13%，占比逐年上升。其中，2016 年末较 2015 年末增加 660,466.67 万元，增幅达 41.22%，主要系江苏金融租赁公司通过全国银行间同业拆借中心本币交易系统拆借款项及同业借款增加所致。

发行人最近三年拆入资金明细表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业借款	2,219,708.33	98.10%	1,519,241.67	94.82%	1,450,438.00	100.00%
境内银行拆入	43,000.00	1.90%	83,000.00	5.18%	-	0.00%
合计	2,262,708.33	100.00%	1,602,241.67	100.00%	1,450,438.00	100.00%

3) 应付账款

公司应付账款主要为工程质保金和工程款。2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的应付账款分别为 270,318.83 万元、300,033.44 万元、322,209.79 万元和 315,336.92 万元，近三年及一期复合增长率为 3.79%，占公司负债总计比例分别为 1.74%、1.90%、1.89%和 1.72%，占比较为稳定。

从账龄结构看，公司应付账款的期限逐渐由长期向短期过渡。2014-2016 年末，公司一年以内长期应付账款占当年应付账款总额的比例分别为 58.65%、84.74%、80.03%。

发行人最近三年应付账款账龄结构情况

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	257,865.23	80.03%	254,255.86	84.74%	158,544.77	58.65%
1-2 年	43,076.50	13.37%	27,216.33	9.07%	30,776.80	11.39%
2-3 年	6,775.95	2.10%	9,752.75	3.25%	67,533.04	24.98%
3 年以上	14,492.11	4.50%	8,808.50	2.94%	13,464.22	4.98%
合计	322,209.79	100.00%	300,033.44	100.00%	270,318.83	100.00%

公司 2015 年末主要应付账款的明细如下表所示：

单位：万元

单位名称	与发行人关系	期末余额	账龄	采购内容
江苏省交通工程建设局	非关联方	26,730.39	1 年以内	工程款
江苏广兴集团有限公司	非关联方	15,185.84	1 年以内	工程款
天合建设集团有限公司	非关联方	8,983.41	1 年以内	工程款
中国石油化工股份有限公司江苏石油分公司	非关联方	7,000.00	1 年以内	油料款
中国航空油料有限责任公司	非关联方	5,057.31	1 年以内	油料款
合计		62,956.95		

公司 2016 年 12 月末主要应付账款的明细如下表所示：

单位：万元

单位名称	与发行人关系	期末余额	账龄	采购内容
江苏省交通工程建设局	非关联方	81,063.06	1-2 年	工程款
江苏广兴集团有限公司	非关联方	10,976.44	1 年以内	工程款
天合建设集团有限公司	非关联方	8,052.08	1 年以内	工程款
中国航空油料有限责任公司	非关联方	7,161.71	1 年以内	采购油料款
高邮市华彬建设有限公司	非关联方	3,336.23	1 年以内	工程款
合计		110,589.52		

4) 预收款项

公司预收账款主要包括预收售楼款、待确认融资租赁手续费、预收销货款、预收租金、预收广告发布费等。2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的预收款项分别为 89,734.68 万元、113,384.65 万元、192,785.92 万元和 218,089.62 万元，近三年及一期复合增长率为 48.89%，占公司负债总计比例分别为 0.58%、0.72%、1.13% 和 1.19%，呈上升趋势。其中，2016 年较 2015 年底增加 79,401.27，增幅为 70.03%，主要是预收售楼款以及待确认融资租赁手续费的增长所致。

发行人 2016 年末及 2015 年末预收账款明细表

单位：万元

项目名称	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
预收租金	5,259.44	2.73%	3,742.36	3.30%
预收广告发布款	2,174.61	1.13%	1,164.96	1.03%
预收售楼款	109,404.91	56.75%	53,523.28	47.21%
预收销货款	15,394.34	7.99%	11,688.82	10.31%
待确认融资租赁手续	56,905.47	29.52%	40,534.13	35.75%
其他	3,647.15	1.89%	2,731.10	2.41%
合计	192,785.92	100.00%	113,384.65	100.00%

从账龄结构看，公司预收账款的期限逐渐由长期向短期过渡。2014-2016 年末，公司一年以内长期应付账款占当年应付账款总额的比例分别为 56.84%、80.39% 及 75.33%。

发行人最近三年预收账款账龄结构情况

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	145,229.61	75.33%	91,150.64	80.39%	51,002.84	56.84%
1-2 年	32,830.74	17.03%	13,565.01	11.96%	34,285.24	38.21%
2-3 年	8,976.96	4.66%	5,447.61	4.80%	2,297.95	2.56%
3 年以上	5,748.61	2.98%	3,221.39	2.84%	2,148.65	2.39%
合计	192,785.92	100.00%	113,384.65	100.00%	89,734.68	100.00%

5) 其他应付款

2014-2016 年末及 2017 年三季度末,公司的其他应付款分别为 286,643.64 万元、270,776.02 万元、457,877.59 万元和 422,376.69 万元,近三年一期复合增长率为 24.50%,占公司负债总额的比例分别为 1.84%、1.71%、2.68%及 2.30%,占比呈波动上升趋势。其中,2016 年末较 2015 年末增加了 187,101.56 万元,增幅为 69.10%,主要系根据江苏省人民政府专题会议纪要,发行人承担相关铁路建设项目定额补助,共约 13 亿元。

从账龄结构看,2014 -2016 年末,公司 2 年以内的其他应付款分别为 250,807.46 万元、236,573.13 万元及 422,409.37 万元,占其他应付款比例分别为 87.45%、87.37%及 92.25%,其他应付款账龄保持稳定。

发行人最近三年其他应付款账龄明细表

单位: 万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	391,502.21	85.50%	203,494.04	75.15%	235,523.03	82.12%
1-2 年	30,907.16	6.75%	33,079.09	12.22%	15,284.43	5.33%
2-3 年	17,497.25	3.82%	10,273.12	3.79%	5,966.91	2.08%
3 年以上	17,970.97	3.92%	23,929.78	8.84%	30,032.94	10.47%
合计	457,877.59	100.00%	270,776.02	100.00%	286,807.31	100.00%

6) 一年内到期的非流动负债

2014-2016 年末及 2017 年三季度末,公司的一年内到期的非流动负债分别为 1,209,975.81 万元、1,053,866.36 万元、1,353,083.02 万元和 723,627.95 万元,近三年及一期复合增长率为 1.25%,占公司负债总计比例分别为 7.78%、6.67%、7.92%、3.95%,占比波动下降。其中,2014 年末较 2013 年末增加 488,093.94 万元,增幅为 67.61%,主要系新增短期融资券所致。

发行人最近三年及一年内到期的非流动负债明细表

单位: 万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年内到期的长期借款	558,750.17	41.29%	847,477.29	80.42%	866,032.15	71.57%
一年内到期的应付债券	769,841.92	56.90%	175,198.00	16.62%	319,872.41	26.44%
一年内到期的长期应付款	24,490.92	1.81%	31,191.07	2.96%	24,071.24	1.99%
合计	1,353,083.02	100.00%	1,053,866.36	100.00%	1,209,975.81	100.00%

7) 其他流动负债

2014-2016 年末及 2017 年三季度末,公司的其他流动负债分别为 2,880,000.83

万元、1,828,522.88 万元、1,805,120.11 万元和 1,774,017.61 万元，近三年及一期复合增长率为-18.03%，占公司负债总计比例分别为 18.52%、11.57%、10.57%和 9.68%，占比逐渐降低。其中，2015 年末较 2014 年末减少 1,051,477.95 万元，降幅为 36.51%，主要是公司部分短期融资券以及超短期融资券到期兑付。

发行人最近三年其他流动负债明细表

单位：万元

账龄	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	比例
短期融资券-面值	1,803,645.27	99.92%	1,778,522.05	97.27%	2,830,000.00	98.26%
非公开发行短期债券	-	0.00%	50,000.00	2.73%	50,000.00	1.74%
待转销项税额	1,467.56	0.08%				
其他	7.29	0.00%	0.83	0.00%	0.83	0.00%
合 计	1,805,120.11	100.00%	1,828,522.88	100.00%	2,880,000.83	100.00%

(3) 非流动负债情况

2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的非流动负债分别为 8,155,429.55 万元、9,468,809.13 万元、9,401,968.23 万元及 10,752,878.13 万元，占公司负债总计比例分别为 552.44%、59.94%、55.05%和 58.66%，近三年及一期的复合增长率为 7.67%，占比呈波动上升趋势。

公司的非流动负债主要由长期借款、应付债券、长期应付款及其他非流动负债组成，以上负债合计在 2014-2016 年末及 2017 年三季度末占非流动负债的比例分别为 98.24%、98.60%、98.48%和 99.37%。

1) 长期借款

公司长期借款包括信用借款、保证借款、抵押借款及质押借款。2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的长期借款分别为 5,628,089.51 万元、5,052,513.07 万元、5,461,713.50 万元和 5,925,291.97 万元，近三年及一期的复合增长率为-1.48%，占公司负债总计比例分别为 36.19%、31.98%、31.98%和 32.32%，占比较为稳定。

发行人最近三年长期借款明细表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
信用借款	2,282,730.48	41.80%	1,494,168.58	29.57%	1,154,517.14	20.51%
保证借款	1,329,286.53	24.34%	1,491,708.00	29.52%	1,493,742.98	26.54%

抵押借款	52,336.17	0.96%	73,391.56	1.45%	95,457.26	1.70%
质押借款	2,356,110.50	43.14%	2,840,722.23	56.22%	3,750,404.28	66.64%
减：一年内到期的长期借款	-558,750.17	-10.23%	-847,477.29	-16.77%	-866,032.15	-15.39%
合计	5,461,713.50	100.00%	5,052,513.07	100.00%	5,628,089.51	100.00%

2) 应付债券

2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的应付债券分别为 2,042,334.45 万元、3,474,926.98 万元、2,959,017.16 万元和 3,850,299.85 万元，近三年及一期复合增长率为 21.61%，占公司负债总计比例分别为 13.13%、22.00%、17.33% 和 21.00%，占比呈波动上升趋势。其中，2015 年末较 2014 年末增加了 1,432,592.5 万元，增幅为 70.14%，主要原因是公司为调整债务结构，当年加大中长期债券发行力度所致。

公司应付债券详见公司资信情况。

3) 长期应付款

2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司的长期应付款分别为 341,692.40 万元、508,788.62 万元、538,628.03 万元和 535,223.98 万元，近三年及一期复合增长率为 24.40%，占公司负债总计比例分别为 2.20%、3.22%、3.15% 和 2.92%，占比呈波动性上升趋势。其中，2015 年末较 2014 年末上升了 167,096.22 万元，增幅达 48.90%，主要系新增了车辆通行费资产支持专项计划，以及融资租赁保证金大幅增加所致。

发行人最近三年长期应付款明细表

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
待划转资产	50,730.00	9.42%	50,730.00	9.97%	50,730.00	14.85%
国债转贷资金	1,818.18	0.34%	5,454.55	1.07%	11,781.82	3.45%
阜建高速公路补助款	3,730.00	0.69%	3,730.00	0.73%	3,730.00	1.09%
国电集团往来款	-	0.00%	-	-	-	-
龙源集团往来款	-	0.00%	-	-	-	-
应付融资租赁款	40,093.48	7.44%	54,685.65	10.75%	72,270.21	21.15%
减：未确认融资费用	-4,182.99	-0.78%	-7,092.28	-1.39%	-10,369.55	-3.03%
风险金（融资租赁保证金）	374,382.30	69.51%	333,572.07	65.56%	237,493.41	69.51%
车辆通行费资产支持专项计划	96,419.21	17.90%	98,771.41	19.41%	-	-
其他	128.77	0.02%	128.29	0.03%	127.75	0.04%
减：一年内到期的长期应付款	-24,490.92	-4.55%	-31,191.07	-6.13%	-24,071.24	-7.04%
合计	538,628.03	100.00%	508,788.62	100.00%	341,692.40	100.00%

4) 其他非流动负债

2014-2016 年末及 2017 年三季度末，公司其他非流动负债分别为 0 万元、300,000.00 万元、300,000.00 万元和 374,356.50 万元，占公司负债总计比例分别为 0.00%、1.90%、1.76% 和 2.04%。其中 2015 年末较 2014 年末上升了 300,000.00 万元，增幅达 100.00%，全部为卖出回购金融资产款；2016 年末较 2015 年末未发生变化。

3、所有者权益构成分析

发行人最近三年一期所有者权益明细表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日		2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
所有者权益：								
实收资本	1,680,000.00	16.18%	1,680,000.00	18.29%	1,680,000.00	20.23%	1,680,000.00	21.21%
资本公积	1,120,805.18	10.80%	1,090,805.18	11.88%	1,032,014.96	12.43%	958,182.31	12.10%
其他综合收益	1,109,553.61	10.69%	935,002.28	10.18%	944,382.51	11.37%	1,223,341.34	15.45%
专项储备	1,278.78	0.01%	1,197.55	0.01%	1,223.36	0.01%	978.04	0.01%
盈余公积	165,004.76	1.59%	165,004.76	1.80%	144,922.21	1.75%	99,726.01	1.26%
未分配利润	2,647,691.01	25.50%	2,170,503.46	23.63%	1,733,451.77	20.88%	1,411,637.10	17.83%
归属于母公司所有者权益合计	6,724,333.33	64.77%	6,042,513.24	65.79%	5,535,994.81	66.68%	5,373,864.80	67.86%
少数股东权益	3,657,210.41	35.23%	3,142,410.26	34.21%	2,766,653.38	33.32%	2,545,152.54	32.14%
所有者权益合计	10,381,543.74	100.00%	9,184,923.49	100.00%	8,302,648.19	100.00%	7,919,017.34	100.00%

2014-2016年末及2017年9月末，公司所有者权益合计分别为7,919,017.34万元、8,302,648.19万元、9,184,923.49 万元和10,381,543.74 万元，呈稳定增长态势，主要源于资本公积和未分配利润的增长，公司暂无分配计划。

2014-2016年末及2017年9月末，公司的实收资本未发生变化，始终为1,680,000.00万元，资本公积分别为958,182.31万元、1,032,014.96万元、1,090,805.18万元和1,120,805.18万元，占各期末所有者权益合计之比分别为12.02%、12.43%、11.88%和10.80%。其中，2014年审计报告中，将以后将重分类进损益的其他综合收益从资本公积科目中剥离出来，并对2013年进行追溯。2015年末资本公积较2014年末增长73,832.65万元，增加7.71%，主要是权益法联营企业资本公积变动6,005,394.51元和江苏省财政厅专项拨款国有资本返还7.4亿元；2016年12月末资本公积较2015年末变化较小，增加58,790.21万元，增幅为5.70%，主要系收到江苏省财政厅专项拨款国有资本返还6.4亿元。

2014-2016年末及2017年9月末，公司其他综合收益分别为1,223,341.34万元、944,382.51万元、935,002.28 万元和1,109,553.61万元，占各期末所有者权益之比分别为15.45%、11.37%、10.18%和10.69%，占比逐年下降，变动主要是可供出售金融资产公允价值变化引起的。

2014-2016年末及2017年9月末，公司未分配利润分别为1,411,637.10万元、1,733,451.77万元、2,170,503.46 万元和2,647,691.01万元，占各期末所有者权益之比分别为17.83%、20.88%、23.63%和25.50%，金额及占比呈逐年稳步上升态势，主要系公司盈利状况较好，净利润转入未分配利润所致。

4、现金流量分析

近三年公司现金流量情况如下表：

公司近三年一期现金流量情况表

单位：万元

项目	2017 年三季度	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动现金流入小计	5,927,165.67	6,640,650.21	5,385,247.32	5,697,052.73
经营活动现金流出小计	4,608,326.30	4,716,211.79	3,820,267.18	4,488,846.29
经营活动产生的现金流量净额	1,318,839.37	1,924,438.42	1,564,980.14	1,208,206.44
投资活动现金流入小计	2,822,888.32	607,370.43	268,396.48	299,191.57
投资活动现金流出小计	4,822,334.51	2,415,044.09	1,572,769.58	1,385,192.47
投资活动产生的现金流量净额	-1,999,446.19	-1,807,673.66	-1,304,373.11	-1,086,000.90
筹资活动现金流入小计	8,549,535.16	8,986,202.57	9,429,427.73	7,528,240.98
筹资活动现金流出小计	7,449,986.36	8,980,952.71	9,955,348.91	7,290,263.24
筹资活动产生的现金流量净额	1,099,548.80	5,249.86	-525,921.18	237,977.74

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2014-2016 年及 2017 年三季度，公司经营活动现金流量净额分别为 1,208,206.44 万元、1,564,980.14 万元、1,924,438.42 万元和 1,318,839.37 万元。其中：2015 年经营活动产生现金流量净额较 2014 年增加了 356,773.71 万元，主要系回购业务资金大幅增加，购买商品、接受劳务支付的现金大幅减少所致；2016 年较 2015 年增加了 359,458.27 万元，主要系销售商品、提供劳务收到的现金及向其他金融机构拆入资金增加所致。

总体上分析，企业经营性现金净流量保持平稳，经营情况良好，投资项目正常开建，投资扩大，投资活动资金需求较大，但企业融资渠道继续保持畅通。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2014-2016 年及 2017 年三季度，公司投资活动现金流量净额分别为-1,086,000.90 万元、-1,304,373.11 万元、-1,807,673.66 万元和-1,999,446.19 万元，近年公司固定资产投入较大，投资活动现金流出与固定资产投资规模相适应。公司 2014-2016 年及 2017 年三季度投资活动产生的现金流量均为负值，这是因为近年正值江苏省交通建设和高速公路、高速铁路投资高峰期，公司不断加大投资等资本投入以及相关设施投资所致，公司投资项目建成后均有稳定现金流。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2014-2016 年及 2017 年三季度，公司筹资活动现金流量净额分别为 237,977.74 万元、-525,921.18 万元、5,249.86 万元和 1,099,548.80 万元。公司的融资渠道较为畅通，是江苏省各家银行的投放重点企业。其中，2015 年筹资活动净现金流相比 2014 年减少了 763,898.92 万元，主要系本年度公司偿还大量债务所致；2016 年末较 2015 年末增加了 531,171.05 万元，主要系偿还债务所支付的现金大幅减少所致。整体来看，公司筹资活动产生的现金流量与公司资产规模和投融资计划相适应。

（四）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债指标如下：

发行人近三年一期主要偿债能力指标表

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率	63.84%	65.03%	65.55%	66.26%
速动比率	0.23	0.14	0.19	0.22
流动比率	0.28	0.20	0.26	0.28
EBITDA（亿元）	-	217.49	210.87	209.44
EBITDA 利息保障倍数	-	4.04	3.30	2.91

1、短期偿债能力分析

2014-2016 年末及 2017 年三季度末，发行人速动比率分别为 0.22、0.19、0.14 和 0.23，流动比率分别为 0.28、0.26、0.20 和 0.28。两者总体偏低，短期偿债压力较大，呈波动上升趋势，与公司所属行业特征相符合。随着在建工程的完工，省内高速公路网络结构的进一步完善，流动比率、速动比率将有所提高，短期偿债能力将有所提升。2014-2016 年末及 2017 年三季度末，发行人资产负债率分别为 66.26%、66.55%、65.03% 和 63.84%。伴随着公司业务平稳发展，公司资产总

额、负债总额保持较为稳定，发行人资产负债率整体较为平稳。

2、EBITDA 利息保障倍数

2014-2016 年，发行人 EBITDA 分别为 209.44 亿元、210.87 亿元、217.49 亿元，EBITDA 保障倍数分别 2.91 倍、3.30 倍、4.04 倍，表明发行人具备较为充足的现金用于保障债务利息的支付。随着公司投资修建的高速公路陆续通车运营，通行费收入将为偿还债务提供有力的现金流支撑，发行人偿债能力将进一步增强。

（五）资产周转能力分析

发行人近三年一期资产营运效率指标表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款周转率	38.67	54.21	52.40	45.69
存货周转率	4.40	4.97	5.10	6.10
总资产周转率	0.12	0.16	0.16	0.18

2014-2016 年末及 2017 年三季度，公司应收账款周转率分别为 45.69 次/年、52.40 次/年和 54.21 次/年以及 38.67 次/年，应收账款周转较快且逐渐上升，高于行业平均水平，表明公司应收账款变现能力较强。

2014-2016 年度及 2017 年三季度，公司存货周转率分别为 6.10 次/年、5.10 次/年、4.97 次/年及 4.40 次/年。存货周转率较快，但近年来总体略有下降，主要系公司房地产开发成本增加显著，公司下属子公司对房地产项目增加投入导致存货增长。由于房地产收入占比较小，公司存货周转率仍高于行业平均水平。

2014-2016 年度及 2017 年三季度，公司总资产周转率分别为 0.18 次/年、0.16 次/年、0.16 次/年及 0.12 次/年，整体保持平稳，略有下降，反映了资本密集型企业资产周转慢的特点。

（六）盈利能力分析

发行人近三年及一期盈利能力指标表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	3,304,040.75	3,921,642.97	3,788,721.77	4,114,589.94
营业成本	1,873,258.77	2,226,078.47	2,220,346.84	2,532,987.64
营业利润	923,394.58	903,373.27	677,835.21	615,310.41
利润总额	1,022,951.60	1,067,562.44	924,871.19	867,992.09
净利润	780,244.39	813,032.44	751,525.21	633,219.37

1、营业收入分析

2014-2016 年度及 2017 年前三季度，发行人的营业收入分别为 4,114,589.94 万元、3,788,721.77 万元、3,921,642.97 万元和 3,304,040.75 万元，营业收入呈现波动下降趋势。其中，2015 年营业收入达 378.87 亿元，较上一年同期下降 32.59 亿元，下降幅度为 7.92%，主要源于石油制品板块收入大幅下降；2016 年较 2015 年增加了 132,921.20 万元，增幅为 3.51%，变动不大。

2014-2016 年及 2017 年前三季度，公司营业成本分别为 2,532,987.64 万元、2,220,346.84 万元、2,226,078.47 万元和 1,873,258.77 万元，营业成本逐年下降。其中，2015 年营业成本比 2014 年下降了 312,640.80 万元，降幅为 12.34%，主要系石油制品板块成本下降幅度较大；2016 年较 2015 年增加 5,731.63 万元，涨幅为 0.26%。

2、期间费用分析

发行人的期间费用包括销售费用、管理费用和财务费用。2014-2016 年及 2017 年前三季度，公司期间费用合计分别为 901,189.58 万元、842,767.52 万元、738,259.10 万元和 554,445.34 万元，占各期营业收入之比分别为 21.90%、22.24%、18.83% 和 16.78%，近些年期间费用占营业收入总体保持相对稳定。

发行人近三年及一期期间费用明细表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月		2016 年		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	76,472.97	2.31%	109,651.47	2.80%	106,720.29	2.82%	116,171.56	2.82%
管理费用	74,390.77	2.25%	99,830.37	2.55%	95,116.25	2.51%	97,515.47	2.37%
财务费用	403,581.60	12.21%	528,777.26	13.48%	640,930.99	16.92%	687,502.55	16.71%
期间费用合计	554,445.34	16.78%	738,259.10	18.83%	842,767.53	22.24%	901,189.58	21.90%
营业收入	3,304,040.75	100.00%	3,921,642.97	100.00%	3,788,721.77	100.00%	4,114,589.94	100.00%

注：上表中的占比为发行人期间费用占同期营业收入的比例。

2014-2016 年及 2017 年前三季度，公司销售费用分别为 116,171.56 万元、106,720.29 万元、109,651.47 万元和 76,472.97 万元，占各期营业收入之比分别为 2.82%、2.82%、2.80% 和 2.31%，占比较为平稳。

2014-2016 年及 2017 年前三季度，公司管理费用分别为 97,515.47 万元、95,116.25 万元、99,830.37 万元和 74,390.77 万元，占各期营业收入之比分别为 2.37%、2.51%、2.55% 和 2.25%，占比整体保持稳定，略有上升。全系统开展群众路线实践活动以及执行中央八项规定以来，在控制三项经费方面效果明显。

2014-2016 年及 2017 年前三季度，公司财务费用分别为 687,502.55 万元、

640,930.99 万元、528,777.26 万元和 403,581.60 万元，占各期营业收入之比分别为 16.71%、16.92%、13.48% 和 12.21%。公司近年来多渠道低成本筹措资金，对债务结构不断优化调整，同时合理把握基础设施资金投放节奏。公司一方面通过发行企业债券、短期融资券、保险债权计划等多种直接融资产品，降低融资成本；另一方面加强资金管控，2010 年 9 月资金结算中心正式运营，建立了资金管理系统，进一步提高了资金使用效率，2011 年 12 月 28 日江苏交通控股集团财务有限公司正式成立，在更高层次上加强了对系统内资金的集中使用和收支监控。

2015 年以来，公司通过挖掘内部资金潜力，提高资金使用效率，集团合并口径债务总量均有所下降。另外，央行今年连续三次降息，公司积极应对，通过调整债务结构、加大直接融资比例和加大长期债券发行力度等措施，在优化债务结构的同时财务费用有较大幅度下降。

3、投资收益分析

发行人投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益、可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益、处置可供出售金融资产取得的投资收益等。

2014-2016 年度及 2017 年前三季度，发行人投资收益分别为 51,644.14 万元、87,962.65 万元、63,099.12 万元和 88,573.87 万元，呈波动上升趋势。

发行人近三年投资收益结构表

单位：万元

项目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
权益法核算的长期股权投资收益	6,883.82	10.91%	27,241.72	30.97%	5,036.81	9.75%
成本法核算的长期股权投资收益	6,227.57	9.87%	-	-	-	-
处置子公司及长期股权投资产生的投资收益	191.60	0.30%	445.97	0.51%	1,607.90	3.11%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产在持有期间的投资收益	189.29	0.30%	374.71	0.43%	-294.44	-0.57%
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	0.00%	3,956.38	4.50%	2,002.11	3.88%
持有至到期投资持有期间取得的投资收益	43,665.63	69.20%	0.00	0.00%	550.28	1.07%
可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益	1,903.48	3.02%	46,007.00	52.30%	28,987.03	56.13%
处置可供出售金融资产取得的投资收益	6,883.82	6.40%	8,654.90	9.84%	14,774.15	28.61%
其他	6,227.57	10.91%	1,281.95	1.46%	-1,019.71	-1.97%
合计	47,437.64	100.00%	87,962.65	100.00%	51,644.14	100.00%

2015 年，发行人投资收益较 2014 年增加 36,318.51 万元，增幅 70.32%，主要系长期股权投资收益及可供出售金融资产在持有期间取得的投资收益的增加。

2016 年发行人投资收益较上年同期减少了 24,863.52 万元，降幅 28.27%，主要系权益法核算的长期股权投资收益以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益大幅下降所致。

4、营业外收入分析

发行人营业外收入主要为政府补助收入。2014-2016 年及 2017 年前三季度，发行人营业外收入分别为 269,659.57 万元、323,975.32 万元、324,872.86 万元和 305,328.44 万元。

发行人营业外收入由政府补助、非流动资产处置利得、路产赔偿收入等构成。其中，政府补助主要来源于铁路建设补助和增值税即征即退补助。

发行人最近三年财政补贴收入结构表

单位：万元

项 目	2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产处置利得合计	3,685.46	1.13%	3,095.49	0.96%	5,245.07	1.95%
其中：固定资产处置利得	3,685.46	1.13%	3,095.49	0.96%	5,238.24	1.94%
无形资产处置利得	-	0.00%	0	0.00%	6.84	0.00%
政府补助	312,953.67	96.33%	313,089.54	96.64%	259,344.32	96.17%
路产赔偿收入	3,562.95	1.10%	3,330.48	1.03%	3,319.32	1.23%
其他	4,670.78	1.44%	4,459.82	1.38%	1,750.86	0.65%
合计	324,872.86	100.00%	323,975.32	100.00%	269,659.57	100.00%

2014-2016 年度，发行人所获政府补贴分别为 259,344.32 万元、313,089.54 万元和 312,953.67 万元，占发行人净利润比例分别为 40.96%、41.66% 和 38.49%。发行人在铁路建设方面获得了政府的有力支持。在资金补助方面，江苏省财政厅每年为公司部分在建铁路项目提供一定资金补贴。

发行人 2014-2016 年度政府补助明细

单位：万元

补助项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
铁路建设补助资金	300,000.00	300,000.00	250,000.00
递延收益摊销	525.59	276.12	515.60
国家“科技型中小企业创业投资引导基金风险补贴”	703.00	-	-
江苏省“科技型中小企业创业投资风险补助”	514.00	-	-
苏州市 2015 年度第十九批科技发展计划(科技金融专项·天使投资引导资金奖励补贴)	50.00	-	-

吉发轮拆解补偿款	-	419.90	-
民航补贴	1,379.00	844.00	-
航线补助	7,900.00	2,000.00	-
省级现代服务业发展专项资金	100.00	-	-
财政扶持基金	-	-	330.00
通用航空发展专项资金补助	-	-	358.00
环保补贴	-	-	737.00
增值税即征即退补助	-	9,045.01	7,239.52
其他政府补助	1,782.08	504.51	164.20
合计	312,953.67	313,089.54	259,344.32

2014 年度发行人收到的铁路建设资金补贴主要系：《关于拨付 2014 年省级国有资本经营预算项目资金的通知》（苏财工贸【2014】230 号）收到的 42,000 万元。

2015 年度发行人收到的铁路建设资金补贴主要系：《关于同意拨付 2015 年第二批铁路建设专项补助资金的批复》（苏财建【2015】134 号）收到的 13.82 亿元；《关于同意拨付 2015 年第三批铁路建设专项补助资金的批复》（苏财建【2015】158 号）收到的 5 亿元。

根据《关于省财政铁路建设专项补助资金财务处理事项的批复》（苏财工贸【2015】142 号）文件，江苏省财政厅同意自 2014 年 2018 年度 5 年间，将省财政安排的铁路建设专项资金作为收益性补助，在计算国有资本经营预算收入上缴基数时，予以扣除。

江苏省人民政府为扶持发行人的发展和省内铁路建设，每年对发行人进行一定补助，故发行人收到江苏省财政厅的政府扶持款有一定的持续性。

5、指标分析

发行人近三年及一期收益率指标情况表

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
净利润（万元）	780,244.39	813,032.44	751,525.21	633,219.37
主营业务毛利率（%）	43.30%	45.06%	42.91%	39.49%
净资产收益率（%）	7.98%	9.30%	9.27%	8.65%
总资产收益率（%）	2.84%	3.23%	3.16%	2.84%

2014-2016 年及 2017 年前三季度，发行人净利润分别为 633,219.37 万元、751,525.21 万元、813,032.44 万元和 780,244.39 万元。公司营业收入主要来源于路桥、石油制品销售、运输、租赁等业务。公司所拥有的路桥资产均为国内及省

内高速公路的黄金路段，所拥有的资产为江苏省交通基础设施行业的核心优质资产，车流量大，具有良好的盈利能力和增长前景。公司 2014 年度、2015 年度及 2016 年度的净利润仍保持稳定上升。

2014-2016 年及 2017 年前三季度，发行人主营业务毛利率分别为 39.49%、42.91%、45.06 % 和 43.30%，呈逐年上涨趋势，其中金融业务板块毛利率较高，近三年来保持在 50% 以上。

2014-2016 年及 2017 年前三季度，发行人净资产收益率分别为 8.65%、9.27%、9.30% 和 7.98%，总资产收益率为 2.84%、3.16%、3.23% 和 2.84%，两项指标在近三年来逐年上升，保持着良好的发展势头。

6、非经常性损益

2014-2016 年，公司非经常性损益分别为 267,938.60 万元，324,419.29 万元及 213,806.88 万元，呈波动下降趋势。

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
非流动资产处置损益	-575.29	-60,798.11	2,496.44
政府补助	313,298.39	313,105.59	250,680.00
收取的资金占用费	0.00	0.00	229.29
非货币性资产交换损益	0.00	0.00	0.00
交易性金融资产和负债、可供出售金融资产产生的损益	45,102.82	68,937.67	22,373.31
其他营业外收支的净额	-141,887.89	-9,407.17	-7,271.98
小计	215,938.03	311,837.98	268,517.07
所得税影响额	2,131.15	-12,581.31	578.47
非经常性损益税后合计	213,806.88	324,419.29	267,938.60

七、有息债务情况及本次公司债券发行后资产负债结构的变化

（一）有息债务构成情况

截至 2016 年末，公司合并报表范围内有息负债规模为 14,968,838.99 万元，主要为长期借款、应付债券、其他流动负债及拆入资金等。

公司近三年有息债务余额情况

单位：万元

债务品种	2016 年末	2015 年末	2014 年末
短期借款	1,000,775.93	938,320.07	938,178.46
吸收存款及同业拆借	25,737.33	12,095.06	9,956.26
拆入资金	2,262,708.33	1,602,241.67	1,450,438.00
其他流动负债	1,805,120.11	1,828,522.88	2,880,000.83
一年内到期的非流动负债	1,353,083.02	1,053,866.36	1,209,975.81
长期借款	5,461,713.50	5,052,513.07	5,628,089.51

应付债券	2,959,017.16	3,474,926.98	2,042,334.45
车辆通行费资产支持专项计划	96,419.218	98,771.41	-
应付融资租赁款	40,093.48	54,685.65	72,270.21
合计	15,004,668.08	14,115,943.15	14,231,243.53

（二）有息债务的期限结构分析

从有息债务期限结构看，2014-2016 年末，发行人一年以内的有息债务余额分别为 6,488,549.36 万元、5,435,046.04 万元及 6,447,424.72 万元，占有息债务总额的比值分别为 38.98%、45.83%、38.93%及 43.22%，占比较为稳定，保持在 40%左右，有一定的短期偿还压力，但随着公司各项在建项目陆续竣工，将在原有收入的基础上产生新的现金流，并且公司拟通过发行公司债券等手段，调整债务结构，进一步提高中长期债务的比例，以满足长期资产投资的需求。

公司近三年有息债务期限结构情况

单位：万元

项 目	2016 年 12 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一年以内	6,447,424.72	42.97%	5,435,046.04	38.93%	6,488,549.36	45.83%
一年以上	8,557,243.36	57.03%	8,527,440.05	61.07%	7,670,423.96	54.17%
合计	15,004,668.08	100.00%	13,962,486.09	100.00%	14,158,973.32	100.00%

（三）银行借款明细

公司本部2017年9月30日主要银行借款情况

单位：万元

金融机构	起息日	到期日	金额	担保方式
建设银行	2003/11/25	2018/11/24	8,200.00	质押
建设银行	2003/12/17	2017/11/24	15,000.00	质押
建设银行	2004/8/25	2018/8/24	10,000.00	质押
建设银行	2004/10/28	2017/10/27	5,000.00	质押
建设银行	2004/11/26	2018/6/25	7,000.00	质押
国家开发银行	2004/12/10	2021/12/29	4,500.00	质押
工商银行	2004/12/14	2017/10/16	5,000.00	质押
国家开发银行	2004/12/21	2021/12/29	2,081.00	质押
国家开发银行	2005/1/18	2021/12/29	5,000.00	质押
国家开发银行	2005/2/21	2021/12/29	2,500.00	质押
工商银行	2005/3/17	2017/10/23	6,000.00	质押
工商银行	2005/3/17	2017/10/23	7,000.00	质押
国家开发银行	2005/3/17	2021/12/29	9,000.00	质押
国家开发银行	2005/3/17	2021/12/29	1,000.00	质押

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

建设银行	2005/7/27	2018/7/26	10,000.00	质押
工商银行	2005/9/27	2017/10/23	10,000.00	质押
国家开发银行	2005/12/27	2021/12/29	20,000.00	质押
国家开发银行	2006/3/20	2021/12/29	1,000.00	质押
农业银行	2006/4/27	2017/9/30	9,000.00	质押
农业银行	2006/4/27	2018/9/10	9,580.00	质押
国家开发银行	2006/6/27	2021/12/29	4,000.00	质押
国家开发银行	2006/11/28	2021/12/29	12,919.00	质押
国家开发银行	2007/1/16	2021/12/29	5,000.00	质押
国家开发银行	2007/3/20	2021/12/29	1,100.00	质押
国家开发银行	2007/10/16	2021/10/26	20,000.00	质押
国家开发银行	2007/10/19	2021/10/26	5,600.00	质押
国家开发银行	2007/11/30	2021/10/26	3,000.00	质押
国家开发银行	2008/2/25	2021/2/24	15,000.00	质押
国家开发银行	2008/7/30	2023/7/29	248,840.00	质押
国家开发银行	2008/9/19	2023/9/18	21,160.00	质押
国家开发银行	2008/11/27	2023/11/26	2,800.00	质押
国家开发银行	2008/12/10	2021/12/9	7,500.00	质押
国家开发银行	2009/1/4	2024/1/3	5,000.00	质押
农业银行	2009/2/19	2026/1/31	8,373.00	质押
国家开发银行	2009/3/30	2022/3/29	47,000.00	质押
农业银行	2009/5/31	2026/1/31	15,000.00	质押
农业银行	2009/8/3	2026/1/31	10,000.00	质押
邮储银行	2009/8/18	2017/8/17	8,000.00	质押
邮储银行	2009/9/25	2017/9/24	5,000.00	质押
国家开发银行	2009/10/30	2024/10/29	5,000.00	质押
邮储银行	2009/11/9	2017/11/8	5,000.00	质押
邮储银行	2009/11/17	2017/11/16	13,000.00	质押
农业银行	2009/11/27	2026/1/31	5,000.00	质押
国家开发银行	2009/12/1	2024/11/30	5,000.00	质押
邮储银行	2009/12/7	2017/12/6	10,000.00	质押
国家开发银行	2009/12/28	2024/12/27	9,000.00	质押
邮储银行	2010/3/8	2018/3/7	39,000.00	质押
农业银行	2010/9/15	2026/1/31	15,000.00	质押
农业银行	2011/1/4	2026/1/31	15,000.00	质押
中国银行	2013/1/22	2031/1/17	8,509.00	质押
中国银行	2013/3/27	2031/1/17	9,091.00	质押
中国银行	2014/6/27	2031/1/17	9,091.00	质押

江苏交通控股有限公司 2018 年公开发行公司债券（面向合格投资者）募集说明书摘要(第一期)

中国银行	2014/9/26	2031/1/17	8,182.00	质押
中国银行	2015/1/28	2031/1/17	13,636.00	质押
国家开发银行	2015/8/31	2035/8/30	50,000.00	质押
国家开发银行	2015/9/28	2035/9/27	20,000.00	质押
国家开发银行	2015/11/26	2035/11/25	50,000.00	质押
国家开发银行	2015/11/26	2035/11/25	10,000.00	质押
国家开发银行	2015/11/26	2035/11/25	20,000.00	质押
国家开发银行	2015/11/26	2035/11/25	20,000.00	质押
中国银行	2015/11/27	2031/1/17	4,545.00	质押
国家开发银行	2015/12/17	2035/12/16	20,000.00	质押
国家开发银行	2016/2/26	2036/2/25	50,000.00	质押
国家开发银行	2016/2/26	2036/2/25	50,000.00	质押
国家开发银行	2016/2/29	2036/2/28	20,000.00	质押
国家开发银行	2016/5/26	2036/5/25	40,000.00	质押
国家开发银行	2016/5/26	2036/5/25	30,000.00	质押
国家开发银行	2016/5/26	2036/5/25	40,000.00	质押
中国银行	2016/7/6	2031/1/17	4,545.00	质押
国家开发银行	2016/7/7	2033/7/6	100,000.00	质押
招商银行	2016/11/4	2017/10/14	40,000.00	信用
浦发银行	2016/11/25	2017/11/24	6,000.00	信用
国家开发银行	2016/12/13	2017/12/12	50,000.00	信用
浦发银行	2016/12/15	2017/12/14	40,000.00	信用
国家开发银行	2016/12/19	2036/12/18	40,000.00	质押
国家开发银行	2016/12/19	2033/12/18	50,000.00	质押
国家开发银行	2016/12/19	2036/12/18	40,100.00	质押
农业银行	2016/12/22	2017/12/21	20,000.00	质押
农业银行	2016/12/23	2017/12/22	20,000.00	质押
农业银行	2016/12/23	2017/12/22	10,000.00	质押
交通银行	2017/1/6	2018/1/5	60,000.00	质押
农业银行	2017/1/6	2017/12/5	45,000.00	质押
农业银行	2017/1/9	2018/1/5	20,000.00	质押
农业银行	2017/1/9	2018/1/8	45,000.00	质押
农业银行	2017/1/11	2017/12/9	5,000.00	质押
建设银行	2017/2/8	2018/2/7	50,000.00	信用
招商银行	2017/4/10	2018/4/9	130,000.00	信用
招商银行	2017/4/27	2017/10/26	30,000.00	信用
广发银行	2017/5/9	2018/5/8	5,000.00	信用
国家开发银行	2017/5/26	2018/5/25	100,000.00	信用

工商银行	2017/6/7	2018/5/25	5,000.00	信用
工商银行	2017/6/14	2018/5/25	2,000.00	信用
工商银行	2017/6/16	2018/5/25	3,000.00	信用
广发银行	2017/7/26	2018/7/25	60,000.00	信用
广发银行	2017/8/22	2018/8/21	50,000.00	信用
招商银行	2017/9/7	2018/9/6	48,000.00	信用
招商银行	2017/9/18	2018/9/17	50,000.00	信用

（四）存续期的直接债务融资情况

1、发行人本部债务融资工具偿还情况

（1）中期票据

截至本募集说明书签署日，发行人处于存续期的中期票据 15 笔，累计余额 252 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部中期票据发行情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
12 苏交通 MTN1	20120921	20220921	10 年	15	未到期
12 苏交通 MTN2	20121204	20221205	10 年	14	未到期
13 苏交通 MTN2	20130517	20230517	10 年	14	未到期
13 苏交通 MTN3	20130523	20200523	7 年	15	未到期
14 苏交通 MTN1	20140516	20190516	5 年	20	未到期
14 苏交通 MTN2	20140520	20190520	5 年	15	未到期
15 苏交通 MTN001	20150325	20220325	7 年	15	未到期
15 苏交通 MTN002	20151204	20221204	7 年	15	未到期
15 苏交通 MTN003	20151204	20201204	5 年	12	未到期
15 苏交通 MTN004	20151216	20201216	5 年	25	未到期
15 苏交通 MTN005	20151215	20221215	7 年	12	未到期
17 苏交通 MTN001	20170822	20200822	3 年	20	未到期
17 苏交通 MTN003	20170914	20200914	3 年	20	未到期
17 苏交通 MTN004	20170920	20200920	3 年	20	未到期
17 苏交通 MTN002	20170922	20200922	3 年	20	未到期
合计				252	

（2）非公开定向债务融资工具

截至本募集说明书签署日，发行人处于存续期的非公开定向债务融资工具 2 笔，累计余额 47 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部发行非公开定向债务融资工具情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
15 苏交通 PPN001	20151030	20181030	3 年	25	未到期
15 苏交通 PPN002	20151127	20181127	3 年	22	未到期
合计				47	

(3) 超短期融资券

截至本募集说明书签署日，发行人处于存续期超短期融资券 12 笔，累计余额 220 亿元，具体情况如下表所示：

公司本部发行超短期融资券情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
17 苏交通 SCP018	20170714	20180410	270 天	20	未到期
17 苏交通 SCP020	20170818	20180515	270 天	20	未到期
17 苏交通 SCP023	20170913	20180610	270 天	20	未到期
17 苏交通 SCP025	20171110	20180509	180 天	20	未到期
18 苏交通 SCP001	20180206	20180507	90 天	15	未到期
18 苏交通 SCP002	20180212	20180811	180 天	30	未到期
18 苏交通 SCP003	20180309	20180607	90 天	10	未到期
18 苏交通 SCP004	20180309	20180607	90 天	10	未到期
18 苏交通 SCP005	20180316	20180614	90 天	30	未到期
18 苏交通 SCP006	20180316	20180614	90 天	15	未到期
18 苏交通 SCP007	20180326	20180624	90 天	15	未到期
18 苏交通 SCP008	20180323	20180919	180 天	15	未到期
合计				220	

2、下属子公司债务融资工具偿还情况

(1) 中期票据

截至本募集说明书签署日，发行人下属公司处于存续期的中期票据 5 笔，累计余额 55 亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司中期票据发行情况

单位：亿元

债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
13 宁沪高 MTN1	20130621	20180621	5 年	5	未到期
15 宁沪高 MTN1	20150825	20200825	5 年	20	未到期
15 宁沪高 MTN002	20151204	20201204	5 年	10	未到期
16 宁沪高 MTN001	20160415	20210415	5 年	10	未到期
14 苏通桥 MTN1	20140624	20190624	5 年	10	未到期
合计				55	

(2) 超短期融资券

截至本募集说明书签署日，发行人下属江苏宁沪高速公路股份有限公司和江苏扬子大桥股份有限公司发行超短期融资券1笔，余额12亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行超短期融资券情况

单位：亿元

公司名称	债券简称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
宁沪高速	17 宁沪高 SCP007	2017/10/13	2018/4/13	182 天	12	未到期
合计					12	

(3) 资产证券化

截至本募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏金融租赁股份有限公司、江苏连徐高速公路有限公司尚未兑付资产证券化产品8期，余额14.98亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行资产证券化工具情况

单位：亿元

公司名称	债券名称	起息日期	到期日	期限	金额	存续期余额	是否偿付	是否出表
连徐公司	15 连徐 A02	20150828	20180826	1063 日	1.16	0.61	未偿付	否
连徐公司	15 连徐 A03	20150828	20200726	1794 日	3.27	3.27	未偿付	否
连徐公司	15 连徐 A04	20150828	20210726	2159 日	2.07	2.07	未偿付	否
连徐公司	15 连徐 A05	20150828	20220726	2524 日	2.4	2.4	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 1A2	20170120	20181026	644 日	6.85	1.64	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 1B	20170120	20190126	736 日	1.2	1.2	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 2A2	20170414	20181026	1.07 年	6.72	3.29	未偿付	否
金融租赁	17 苏租 2B	20170414	20190426	1.67 年	0.5	0.5	未偿付	否
合计					24.17	14.98	-	-

(4) 金融债

截至本募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏金融租赁股份有限公司处于存续期的金融债券1笔，累计余额20亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行金融债情况

单位：亿元

公司名称	债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
金融租赁	16 江苏租赁债 01	20160825	20190825	3 年	20	未到期
合计					20	

(5) 资产支持票据

截至本募集说明书签署日，发行人下属子公司江苏宁宿徐高速公路有限公司处于存续期的资产支持票据4笔，累计余额7亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行资产支持票据情况

单位：亿元

公司名称	债券名称	起息日	到期日	期限	金额	是否偿付
宁宿徐高速	13 宁宿徐 ABN001E	20130528	20180528	5 年	2	未到期
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 优先 01	20170920	20180731	0.86 年	1.70	未到期
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 优先 02	20170920	20190731	2.16 年	1.70	未到期
扬子大桥	17 扬子大桥 ABN 优先 03	20170920	20200731	1.54 年	1.60	未到期
合计					7.00	

(6) 其他

截至本募集说明书签署之日，发行人及下属子公司处于存续期的保险债权计划余额115亿元，具体情况如下表所示：

公司下属子公司发行保险债权计划情况

单位：亿元

发行主体	项目	金额	起息日	到期日	期限	备注
江苏连徐高速公路有限公司	平安-江苏连徐高速公路项目债权投资计划	8	20100528	20200527	10 年	正常
		6	20100805	20200804	10 年	正常
		6	20101110	20201109	10 年	正常
江苏扬子大桥股份有限公司	平安-江阴大桥债权投资计划	20	20151010	20251009	10 年	正常
江苏润扬大桥发展有限责任公司	平安-润扬大桥债权投资计划	10	20130125	20230125	10 年	正常
		10	20130620	20230620	10 年	正常
		10	20140103	20240102	10 年	正常
江苏宁杭高速公路有限公司	平安-宁杭高速债权投资计划	9	20150210	20251125	10 年	正常
		6	20141126	20241125	10 年	正常
江苏金融租赁股份有限公司	平安-金融租赁债权投资计划	30	20150611	20250610	10 年	正常
合计		115				

发行人发行的债券、其他债务融资工具等均不存在违约或延迟支付本息的情况。

(五) 本次公司债券发行后资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起公司财务结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟的调整基准日为 2017 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 25 亿元，即不考虑融资过程中产生的相关费用且全部发行；

3、假设本期债券募集资金净额 25 亿元计入 2017 年 9 月 30 日的资产负债表；

4、本期债券募集资金 25 亿元，其中 20 亿用于偿还金融机构借款、直接融资，5 亿元用于补充流动资金；

5、假设本期债券于 2017 年 9 月 30 日完成发行。

基于以上假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下：

本期债券发行对公司资产负债结构的影响

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	2,144,016.60	2,194,016.60	50,000.00
非流动资产合计	26,568,821.05	26,568,821.05	0
资产总计	28,712,837.65	28,762,837.65	50,000.00
流动负债合计	7,578,415.77	7,378,415.77	-200,000.00
非流动负债合计	10,752,878.13	11,002,878.13	250,000.00
负债合计	18,331,293.90	18,381,293.90	50,000.00
资产负债率	63.84%	63.91%	0.07%

八、其他重要事项

（一）或有事项及其他重要事项

1、或有事项

（1）对外担保情况

截至2016年末对外担保情况

单位：万元

被担保人	担保金额	担保内容
连云港港口集团有限公司	4,838.00	项目贷款
合武铁路公司	16,800.00	项目贷款
苏南硕放国际机场有限公司	7,063.41	项目贷款
南京禄口国际机场有限公司	160,000.00	企业债
江苏省沿海开发集团有限公司	70,000.00	14 苏沿海债
新长铁路有限责任公司	42,752.50	项目贷款
国电龙源环保泰州有限公司	750,000.00	项目贷款
江苏省高速公路经营管理中心	200,000.00	项目借款
合计	502,203.91	

（2）重大未决诉讼事项

报告期内，本公司无需披露的重大未决诉讼事项。

南京擎天科技有限公司因与发行人的软件开发合同纠纷向南京仲裁委员会申请了仲裁；同时，发行人也提起了仲裁反请求。目前案件正在审理中。

发行人下属子公司中，江苏省铁路实业集团有限公司与江苏省苏铁交通工程有限公司、江苏省铁路有限责任公司与江苏省铁路实业集团有限公司之间存在两笔被诉讼的担保银行借款纠纷案件。

截至 2016 年 12 月 31 日，上诉三笔诉讼的具体情况如下：

1) 华夏银行诉江苏省铁路实业集团有限公司（以下简称“实业公司”）欠款 4000 万元，江苏省铁路有限责任公司（以下简称“铁路公司”）提供担保案。

实业公司于 2002 年 8 月向华夏银行城北支行贷款 4000 万元，铁路公司提供担保。由于实业公司未能按期归还借款，华夏银行向法院提起诉讼，要求铁路公司及实业公司偿还本金及利息。

2006 年 9 月 20 日，华夏银行、铁路公司及实业公司三方达成调解协议，实业公司先归还利息 202.83 万元及本金 80 万元。

2007 年 5 月 30 日，华夏银行、铁路公司及实业公司三方再次达成和解协议，约定由铁路公司以华夏银行应付其的购房款、利息及诉讼费 473.27 万元，履行担保清偿责任代为抵冲欠付华夏银行的贷款(其中 349 万元本金，124.27 万元利息)；

2008 年 2 月，铁路公司代实业公司归还华夏银行城北支行贷款 400 万元；

2010 年 8 月，实业公司被法院扣划 750 万元归还华夏银行城北支行；

2015 年 3 月，南京市中级人民法院根据《执行裁定书》（2015）宁恢字第 7-1 号对铁路公司所持有的新长铁路有限责任公司 113,940 万元股权进行了冻结，冻结期限 2015 年 3 月 26 日至 2018 年 3 月 25 日。

截至 2016 年 12 月 31 日，实业公司尚欠华夏银行城北支行贷款 2421 万元，该笔欠款已反映在实业公司长期借款中，且已计提应付利息 2224.42 万元。实业公司为公司合并范围内企业，因此该项诉讼标的的负债已在公司合并财务报表中反映。

2) 浦发银行诉江苏省铁路实业集团有限公司欠款 5000 万元，江苏省铁路有限责任公司提供担保案。

2002 年 7 月 30 日，实业公司与浦发银行南京分行签订了《中期流动资金贷款合同》，贷款 5000 万元，铁路公司为其提供担保。实业公司在借款期限内陆续归还本金 3513.71 万元，尚余借款本金 1486.29 万元未还。

南京市白下区人民法院 2006 年 3 月 16 日出具《民事裁定书》和《支付令》（2006）白民督字第 1 号，要求实业公司支付本金及利息，并承担诉讼费，并查封了南京市洪武路 23 号 610、801、802、803、806 室、第五层房屋及负一层、负二层车库抵押后剩余的价值 1500 万元的房产。南京市白下区人民法院于 2008 年又出具了《支付令》（2008）白民督字第 5 号，要求铁路公司给付浦发银行南京分行借款及利息，浦发银行对于铁路公司洪武路 23 号隆盛大厦负一层、负二层车库享有优先受偿权。

截至 2016 年 12 月 31 日，实业公司尚欠浦发银行南京分行贷款 1486.29 万元，该笔欠款已反映在实业公司长期借款中，且已计提应付利息 4043.28 万元。实业公司为公司合并范围内企业，因此该项诉讼标的负债均已在公司合并财务报表中反映。

3) 工商银行诉江苏省苏铁交通工程有限公司（以下简称“苏铁工程”）贷款欠款，江苏省铁路实业集团有限公司提供担保案。

2003 年 6 月，苏铁工程与工商银行鼓楼支行签订借款合同，借款金额 6000 万元，借款用途为宁高公路 A1 段改造工程，借款期限自 2003 年 6 月 30 日至 2006 年 6 月 29 日。实业公司为该笔借款提供担保。借款到期后苏铁工程无力归还，工商银行鼓楼支行提起诉讼，要求苏铁工程偿还本金及利息，铁路公司承担赔偿责任。2007 年 1 月 16 日江苏省南京市中级人民出具《民事判决书》（2006）宁民二初字第 228 号，判决苏铁工程偿还工行鼓楼支行借款本金及利息，实业公司承担连带清偿责任，铁路公司不承担责任。2013 年 4 月 26 日江苏省南京市中级人民出具《民事裁定书》（2007）宁执字第 258-5 号，裁定冻结、提取苏铁工程在昆仑证券的债权 2500 万元，冻结提取苏铁实业在昆仑证券的债权 13800 万元，2013 年 7 月 30 日，南京市中级人民法院出具《结案通知书》（2013）宁复执字第 32 号，终结执行。

截至 2016 年 12 月 31 日，苏铁工程司尚欠工商银行贷款 5,360.58 万元，该笔欠款已反映在长期借款中，且已计提相应应付利息 4359.41 万元。苏铁工程为公司合并范围内企业，因此该项诉讼标的负债均已在公司合并财务报表中反映。

上述诉讼借款本金合计 9267.87 万元均已在公司合并财务报表中长期借款项

目中反映，且均已计提应付利息，故不须再计入预计负债，其会计处理符合《企业会计准则》的规定。上述诉讼事项对公司本期债券的偿付不构成重大不利影响。

上述子公司之间担保案件的涉案标的合计金额占发行人最近一年的资产总额、净资产的比例不足百分之一。不会对本次公司债券的发行构成实质性影响。

（3）其他

发行人下属子公司江苏宁沪高速公路股份有限公司、江苏快鹿汽车运输股份有限公司、江苏京沪高速公路有限公司、江苏通宁和泰置业有限公司、江苏沿江高速公路有限公司、江苏苏通大桥有限责任公司、江苏沿海高速公路管理有限公司、江苏省铁路有限责任公司、江苏省铁路实业集团有限公司被列入被执行人名单。

江苏省铁路实业集团有限公司因未履行人民法院生效法律文书（未履行部分金额为18,720,833.55元）而被列入失信被执行人的名单。上述未履行的部分标的金额占发行人最近一年的资产总额、净资产的比例不足千分之一，对发行人偿债能力无重大不利影响。根据《关于印发对失信被执行人实施联合惩戒的合作备忘录的通知》（发改财金〔2016〕141号）中关于对失信被执行人的惩戒措施、共享内容及实施单位条款中“将失信被执行人相关信息作为设立证券公司、基金管理公司、期货公司审批，私募投资基金管理人登记的依据或参考；限制失信被执行人发行公司债券；对失信情形严重的被执行人，限制其收购上市公司，由证监会实施；限制失信被执行人发行企业债券，由国家发展改革委实施。对失信被执行人在银行间市场发行债券从严审核，由人民银行实施。”的规定，失信被执行人将被限制发行公司债券。但发行人并未被列入失信被执行人名单，不属于被限制发行公司债券范围，同时发行人已承诺，本期债券募集资金不会用于被列入失信被执行人名单的子公司江苏省铁路实业集团有限公司。

2、其他重要事项

截至募集说明书签署日，发行人不存在需要披露的其他或有事项。

九、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制情况

（一）资产抵押情况

截至 2016 年末，发行人资产抵押情况：

单位：万元

抵押人	抵押资产名称	抵押资产账面价值	担保债务内容	担保金额
铁路公司	房产-隆盛大厦	房产已收回拍卖	长期借款	3,603.00
江苏远洋	船舶	134,784.55	长期借款	47,407.46
工程养护	土地使用权及房产	1,081.70	短期借款	2,000.00
快鹿公司	72 辆宇通客车	3,025.19	长期借款	2,166.50
合计		138,891.43		55,176.96

截至 2016 年 12 月 31 日，公司资产权利受限情况如下所示：

单位：万元

质押人	质押财产名称	担保债务内容	质押财产账面价值	担保金额	解除质押日期
发行人	沿海高速公路连盐段经营收费权	长期借款	1,053,248.63	45,500.00	2021/7/20
				22,000.00	2017/10/23
发行人	沿海高速公路盐通段经营收费权	长期借款	1,053,248.63	37,600.00	2021/7/20
				36,000.00	2017/10/23
发行人	汾灌高速公路经营收费权	长期借款	146,496.65	25,000.00	2018/9/10
发行人	投入京沪高铁公司征地拆迁费形成的京沪高铁公司股权	长期借款	629,839.83	180,700.00	2023/7/29
发行人	沪宁城际铁路公司 16% 的股权	长期借款	403,921.18	111,800.00	2023/6/29
发行人	润扬大桥 20% 股权	长期借款	52,614.91	6,000.00	2017/5/30
发行人	阜建高速经营收费权	长期借款	185,135.26	64,000.00	2031/1/17
宁扬高速	江六高速公路经营收费权	一年内到期的长期借款	600,149.17	22,464.00	
		长期借款		301,697.00	
扬子大桥	锡张高速公路经营收费权	长期借款	380,203.81	29,000.00	2022/10/18
宁杭公司	宁杭高速经营收费权	长期借款	469,027.28	9,700.00	2020/05/24
				3,000.00	2018/11/15
				45,200.00	2036/12/18
				25,230.50	2018/07/30
溧芜公司	溧芜高速项目建成的公路经营收费权	长期借款	203,625.74	120,000.00	2028/10/23
溧马公司	常合高速公路溧水至马鞍山段（江苏段）经营收费权	长期借款	211,889.41	48,000.00	2029/12/21
宁宿徐公司	宁宿徐高速徐州至宿迁段经营收费权	长期借款	208,877.63	46,339.00	2018/11/15
宁宿徐公司	宁宿徐高速宿迁到盱眙段经营收费权	应付债券	182,377.86	19,877.34	2018/5/29
		一年内到期的应付债券		20,000.00	2017/5/29

苏通大桥	海启高速公路建成通车后的经营收费权	长期借款	446,332.92	60,500.00	2027/05/21
苏通大桥	通洋高速经营收费权	长期借款	261,286.59	140,250.00	2028/06/01
润扬大桥	宿新高速经营收费权	长期借款	307,721.34	171,300.00	2037/11/07
润扬大桥	润扬大桥通经营收费权	长期借款	331,837.28	300,000.00	2024/1/5
沿江高速	沪苏浙公司公路经营收费权	长期借款	278,111.49	20,600.00	2021/1/28
沿江高速	沿江公路经营收费权	长期借款	339,622.50	43,560.00	2020/09/7
沿江高速	张家港疏港公路经营收费权	长期借款	238,322.73	63,550.00	2033/11/27
铁路公司	新长铁路股权	短期借款 (逾期)	143,130.29	14,872.26	2008/7/13
宁靖盐公司	盐靖高速、江海高速公路经营收费权	长期借款	788,064.39	4,720.00	2018/8/25
				76,500.00	2022/5/31
				78,700.00	2023/1/2
				23,000.00	2023/6/28
连徐公司	济徐高速江苏段经营收费权	长期借款	304,700.00	50,000.00	2022/11/26
连徐公司	京台高速徐州绕城西段经营收费权	长期应付款	158,205.09	96,420.00	
宁沪公司	锡宜高速公路及环太湖高速公路经营收费权	长期借款	210,881.55	3,800.00	2019/04/15
大丰港疏港公司	大丰港疏港高速公路经营收费权	长期借款	177,709.93	38,220.00	2031/2/28
金融租赁	应收融资租赁款	长期借款	413,208.31	11,900.00	
江苏远洋	保证金存款	短期借款	115,797.30	108,122.67	2017/6/24
合计			9,242,339.07	2,525,122.77	

（二）货币资金受限情况

截至 2016 年末，公司货币资金中使用受限的预售监管资金、客户按揭保证金、银行承兑汇票保证金及存放中央银行款项为 69,672.34 万元。

发行人截至 2016 年 12 月 31 日受限资金情况表

单位：万元

项目	金额
预售监管资金	6,345.08
客户按揭保证金	769.84
银行承兑汇票保证金	1,406.09
存放中央银行款项	61,151.33
合计	69,672.34

除以上受限资产外，发行人不存在其他资产权利限制情况。

第五节本次募集资金的运用

一、本次公司债券募集资金运用计划

（一）本次发行公司债券募集资金数额

公司于 2016 年 9 月 29 日召开董事会审议通过，并经江苏省国资委批复通过，同意向证监会申请发行规模不超过 25 亿元的公司债券，一次核准，分期发行。

（二）本期债券募集资金投向

公司于 2016 年 9 月 29 日召开董事会审议通过，并经江苏省国资委批复通过，本期债券发行募集的资金扣除发行费用后拟用于偿还金融机构借款、直接融资和/或补充流动资金。公司本次发行公司债券募集长期资金，能够有效提高公司的资金实力，调整负债的期限结构，支持公司的长期发展，提升抗风险能力。

本次募集资金中，拟将 20 亿元用于偿还金融机构借款、直接融资，5 亿元用于补充流动资金。根据自身经营状况及债务情况，公司初步计划偿还下表中的借款：

单位：万元

项目	期限	票面利率	发行金额
17 苏交通 SCP023	20170913-20180610	4.51%	200,000.00
17 苏交通 SCP025	20171110-20180509	4.50%	200,000.00
18 苏交通 SCP001	20180206-20180507	4.70%	150,000.00
合计			550,000.00

（三）专项账户管理安排

本次发行公司债券募集资金将全部存放于经董事会批准设立的专项账户集中管理，专项账户专门用于募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，不得存放非募集资金或用作其它用途。募集资金的使用必须符合有关法律、行政法规和规范性文件的规定，严格按照发行申请文件中承诺的募集资金使用计划使用。

（四）相关承诺

发行人承诺：本期债券发行仅为发行人自身经营行为，地方政府对本期债券本息不负有偿还义务或担保责任，同时发行人将严格按照本募集说明书的约定使用募集资金，并按照约定偿还本期债券本金和利息，不涉及新增地方性政府债务。

本期债券拟发行规模不超过 25 亿元（含 25 亿元），扣除承销费用后拟用于偿还金融机构借款、直接融资和/或补充流动资金，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，并受本期债券受托管理人和监管银行的监督。

本次募集资金不用于平台子公司，且不会转借他人，并建立切实有效的募集资金监管和隔离机制；本次募集资金不用于集团内被执行人及失信被执行人；本次募集资金不用于房地产业务。

二、本次公司债券募集资金运用对财务状况的影响

（一）对短期偿债能力的影响

以 2017 年 9 月 30 日为测算基础，本次公司债券发行完成后，公司合并口径流动比率由发行前的 0.28 上升至发行后的 0.30，速动比率将由发行前的 0.23 增加至发行后的 0.24。本次公司债券发行后，短期偿债能力得到增强。

（二）对债务结构的影响

以 2017 年 9 月 30 日为基准，本期债券全部发行完成且如前述计划运用募集资金后，公司合并口径的非流动负债占负债总额的比重将由发行前的 58.66% 增加至 59.86%。

（三）对资产负债结构的影响

以 2017 年 9 月 30 日为测算基础，本次公司债券发行完成后，公司合并报表的资产负债率将由发行前的 63.84% 提升至 63.91%。资产负债率略有上升，但对公司的资产负债结构不构成实质性影响，资产负债率保持在合理的范围内。

第六节 备查文件

一、备查文件

- （一）发行人最近三年的财务报告及审计报告；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）法律意见书；
- （四）资信评级报告；
- （五）债券持有人会议规则；
- （六）债券受托管理协议；
- （七）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本募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）查阅本募集说明书全文及摘要。

二、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）江苏交通控股有限公司

办公地址：南京市中山东路 291 号

联系人：陈君

电话：025-84658778

传真：025-84658798

（二）国开证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区阜外大街 29 号

联系人：高晨亮、包宏

电话：010-88300820、010-88300202

传真：010-88300837

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。