

股票简称：宁沪高速

股票代码：600377

编号：临 2023-013

江苏宁沪高速公路股份有限公司

关于面向专业投资者公开发行公司债券预案公告

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

江苏宁沪高速公路股份有限公司（以下简称“公司”）拟面向专业投资者公开发行公司债券，并于 2023 年 3 月 24 日召开第十届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司公开发行公司债券的议案》。公司本次拟公开发行公司债券事项尚需提请股东大会审议，现将相关发行预案公告如下。

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

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

二、本次发行概况

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

（一）发行规模

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

（二）票面金额及发行价格

本次公开发行的公司债券面值为 100 元，按面值平价发行。

（三）发行方式

本次公司债券将采用面向符合《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者公开发行的方式发行。根据实际资金需求，在相关监管机构备案、核准、

注册登记有效期内一次性或分期多次发行。具体分期方式将提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（四）债券期限及品种

本次公开发行公司债券的期限不超过 10 年（含 10 年），可为单一期限品种或多种期限混合品种，本次公开发行公司债券的具体期限构成和发行规模将提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和发行时的市场情况确定。

（五）债券利率

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

（六）债券的还本付息方式

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

（七）向公司股东配售的安排

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

（八）赎回或回售条款

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

（九）担保条款

本次债券发行为无担保发行。

（十）募集资金用途

本次公开发行公司债券的募集资金拟用于并购、子公司增资、偿还有息债务、补充流动资金、项目建设及法律法规允许的其他用途。具体募集资金用途将提请股东大会授权董事会根据公司资金需求情况和公司财务结构确定。

（十一）承销方式

本次发行公司债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（十二）交易流通场所

本次公开发行公司债券议案通过并发行后，公司将向上海证券交易所、证监会提出关于本次公司债券上市交易的申请。将提请股东大会授权董事会根据上海

证券交易所、证监会的相关规定办理上市交易事宜。

（十三）偿债保障措施

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

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

（十四）决议的有效期

本次公开发行公司债券决议自本公司股东大会审批通过之日起至本次公司债券批文到期日之间有效。

（十五）关于本次发行公司债券的授权事项

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

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

2、决定聘请参与本次发行的中介机构，执行就本次公司债券发行及申请上市交易所必要的步骤（包括但不限于签署所有必要的法律文件；编制及向监管机构报送有关申请文件；并取得监管机构的批准，为本次发行债券选择债券受托管理人；签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；办理本次发行公司债券有关的其它事项；在本次公司债券发行完成后，根据有关证券交易所的相关规定，决定和办理本次发行的公司债券上市的相关事宜；根据适用的监管规则进行

必要的相关信息披露)及在董事会已就本次公司债券发行及上市作出任何上述步骤的情况下,批准、确认及追认该等步骤;

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

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

5、在本次债券存续期内办理还本付息等事项;

6、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜,并根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议;

7、办理与本次公开公司债券申报、发行及交易流通有关的其他事项;

8、本授权期限自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

(一) 公司最近三年及一期合并范围变化情况

1、公司 2020 年合并范围情况

报告期内,公司以吸收合并方式合并全资子公司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已工商注销登记,公司合并报表范围发生变化。

2020 年末不再纳入合并报表的主要子公司情况

企业名称	持股比例(%)	注册资本(万元)	纳入原因
江苏宁常镇溧高速公路有限公司	100	800,000	吸收合并,已注销

2、公司 2021 年合并范围情况

报告期内,公司于 2020 年 1 月 17 日设立全资子公司江苏宁沪国际(香港)有限公司,于 2021 年 2 月 4 日本公司设立全资子公司江苏长江商业能源有限公司,合并报表范围发生变化。

2021 年末新纳入合并报表的主要子公司情况

企业名称	持股比例(%)	注册资本(万元)	纳入原因
------	---------	----------	------

江苏宁沪国际（香港）有限公司	100	13,000	投资设立
江苏长江商业能源有限公司	100	10,000	投资设立

3、公司 2022 年合并范围情况

报告期内，公司向江苏交控协议收购其持有的江苏云杉清洁能源投资控股有限公司 100%股权，转让完成后，江苏云杉清洁能源投资控股有限公司成为公司的全资子公司，合并报表范围发生变化。

2022 年末新纳入合并报表的主要子公司情况

企业名称	持股比例(%)	注册资本（万元）	纳入原因
江苏云杉清洁能源投资控股有限公司	100	200,000	协议收购

（二）公司最近三年的资产负债表、利润表及现金流量表

公司 2020 年度的财务报告经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，出具了编号为德师报（审）字（21）第 P01576 号标准无保留意见的审计报告。公司 2021 年度、2022 年度的财务报告经毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了编号为毕马威华振审字第 2202498 号、毕马威华振审字第 2302709 号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，以下引用的 2020 年度、2021 年度、2022 年度财务数据来源于公司经审计的 2020 年度、2021 年度、2022 年度审计报告。

1、公司最近三年的合并财务报表

（1）最近三年合并资产负债表

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：			
货币资金	93,293.13	62,363.73	67,334.33
交易性金融资产	347,462.01	264,651.87	153,381.85
应收票据	95.00	1,302.48	1,280.23
应收账款	112,767.00	86,867.27	48,982.81
预付款项	773.73	942.37	2,307.24
其他应收款（合计）	6,275.89	7,709.04	7,898.19
其中：应收股利	499.00	499.00	952.98
应收利息	-	-	-

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
其他应收款	5,776.89	7,210.04	6,945.21
存货	258,501.81	388,950.03	414,876.79
一年内到期的非流动资产	6,200.00	-	-
其他流动资产	113,211.89	97,607.29	112,630.78
流动资产合计	938,580.47	910,394.07	808,692.21
非流动资产：			
长期应收款	11,190.46	-	-
其他权益工具投资	698,944.81	580,558.71	547,102.60
其他非流动金融资产	287,735.58	300,414.19	203,919.26
长期股权投资	1,108,999.00	1,015,554.68	740,614.32
投资性房地产	30,880.12	9,136.31	1,758.19
固定资产	804,597.88	764,593.37	260,839.82
在建工程	18,869.74	26,504.62	1,796,138.33
无形资产	3,916,090.17	3,714,424.79	2,130,221.23
使用权资产	2,947.11	3,928.80	1,889.31
长期待摊费用	1,831.06	288.58	554.80
递延所得税资产	18,331.42	17,306.38	23,403.95
其他非流动资产	6,836.69	81,578.65	28,201.90
非流动资产合计	6,907,254.03	6,514,289.09	5,734,643.72
资产总计	7,845,834.51	7,424,683.16	6,543,335.93
流动负债：			
短期借款	243,412.41	107,714.52	167,510.34
应付票据	36,600.00	13,404.01	31,961.02
应付账款	281,344.15	321,755.27	171,684.83
预收款项	1,514.88	1,839.76	861.05
合同负债	16,292.89	42,756.12	87,639.19
应付职工薪酬	711.45	351.88	160.34
应交税费	38,302.37	41,460.52	26,098.52
其他应付款	28,804.24	26,909.76	26,452.72
其中：应付利息	-	-	1,281.75
应付股利	10,455.75	9,554.34	9,675.76
一年内到期的非流动负债	181,520.86	80,811.58	118,019.62
其他流动负债	535,972.81	767,196.56	832,798.73
流动负债合计	1,364,476.06	1,404,199.98	1,463,186.37

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
非流动负债:			
长期借款	1,605,359.74	1,616,777.59	1,293,571.78
应付债券	997,233.75	577,741.90	198,460.64
租赁负债	2,030.03	2,585.03	1,183.56
长期应付款	7,140.50	7,300.34	29,802.19
递延收益	7,386.09	9,950.00	11,222.73
预计负债	-	-	5,411.58
递延所得税负债	67,175.15	41,924.82	30,501.90
其他非流动负债	-	445.10	445.10
非流动负债合计	2,686,325.26	2,256,724.77	1,570,599.47
负债合计	4,050,801.32	3,660,924.75	3,033,785.85
所有者权益:			
股本	503,774.75	503,774.75	503,774.75
资本公积	977,640.94	1,212,240.94	1,207,583.40
其他综合收益	175,288.21	93,133.56	80,695.50
盈余公积	401,959.31	383,411.06	365,154.33
一般风险准备	973.77	650.51	348.77
专项储备	57.75	-	-
未分配利润	1,134,386.05	1,011,027.97	829,879.85
归属于母公司 股东权益合计	3,194,080.77	3,204,238.79	2,987,436.59
少数股东权益	600,952.42	559,519.63	522,113.50
股东权益合计	3,795,033.19	3,763,758.42	3,509,550.09
负债和股东权益总计	7,845,834.51	7,424,683.16	6,543,335.93

(2) 最近三年合并利润表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业总收入	1,325,560.31	1,426,053.29	813,860.69
其中：营业收入	1,325,560.31	1,426,053.29	813,860.69
二、营业总成本	1,041,261.39	1,040,458.23	555,896.61
其中：营业成本	884,144.93	899,860.58	473,542.85
税金及附加	16,892.76	26,670.17	12,655.39
销售费用	1,450.17	2,611.12	2,469.84

项目	2022年度	2021年度	2020年度
管理费用	29,350.86	24,599.30	21,065.53
财务费用	109,422.67	86,717.06	46,163.00
资产减值损失	-	-549.79	0.07
加：其他收益	3,198.30	3,003.62	3,331.11
公允价值变动(损失)/收益	-14,295.04	48,987.90	3,354.75
投资收益	186,796.15	121,371.41	62,694.72
其中：对联营和合营企业的投资收益	108,691.57	76,895.40	38,362.85
资产处置收益	2,573.18	786.83	22.03
信用减值损失	-535.47	-882.92	-9.40
三、营业利润	462,036.04	558,312.10	327,357.35
加：营业外收入	1,063.02	1,294.90	8,297.14
减：营业外支出	4,996.80	2,967.06	8,871.16
四、利润总额	458,102.26	556,639.94	326,783.33
减：所得税费用	83,303.37	128,966.07	71,681.35
五、净利润	374,798.89	427,673.87	255,101.98
归属于母公司所有者的净利润	372,411.52	428,001.00	249,315.79
少数股东损益	2,387.37	-327.13	5,786.20

(3) 最近三年合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
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	965,786.58	1,074,493.50	785,956.40
收到的税费返还	112,793.71	7,194.11	196.99
收到其他与经营活动有关的现金	117,506.28	81,179.03	38,129.09
经营活动现金流入小计	1,196,086.58	1,162,866.63	824,282.47
购买商品、接受劳务支付的现金	227,362.42	201,676.34	166,385.35
支付给职工以及为职工支付的现金	128,423.73	120,904.13	106,705.35
支付的各项税费	139,602.70	152,799.20	167,436.51
支付其他与经营活动有关的现金	147,905.63	117,210.03	66,292.58
经营活动现金流出小计	643,294.47	592,589.70	506,819.80
经营活动产生的现金流量净额	552,792.10	570,276.93	317,462.68

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
二、投资活动产生的现金流量：			0.00
收回投资收到的现金	1,624,227.12	1,676,430.24	485,795.80
取得投资收益收到的现金	91,600.71	61,669.82	42,244.68
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,175.52	1,261.02	58.66
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	240.00
投资活动现金流入小计	1,721,003.36	1,739,361.08	528,339.14
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	403,910.56	477,723.19	604,756.91
投资支付的现金	1,714,057.27	2,063,669.42	682,801.94
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	245,700.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	2,363,667.83	2,541,392.61	1,287,558.85
投资活动产生的现金流量净额	-642,664.48	-802,031.53	-759,219.71
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	51,100.00	44,190.00	118,346.35
取得借款收到的现金	702,640.35	592,600.33	1,179,187.00
发行债券收到的现金	2,935,740.00	2,183,544.79	1,907,350.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	29,760.00
筹资活动现金流入小计	3,689,480.35	2,820,335.12	3,234,643.35
偿还债务支付的现金	3,225,997.06	2,271,202.47	2,467,839.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	342,240.99	317,387.93	311,300.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,988.57	1,110.75	1,543.89
支付其他与筹资活动有关的现金	599.32	950.38	1,650.00
筹资活动现金流出小计	3,568,837.37	2,589,540.78	2,780,789.00
筹资活动产生的现金流量净额	120,642.98	230,794.34	453,854.35
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/(减少)额	30,770.61	-960.26	12,097.31
加：期初现金及现金等价物余额	61,730.68	62,690.94	51,514.65

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
六、期末现金及现金等价物余额	92,501.29	61,730.68	63,611.97

2、公司最近三年的母公司财务报表

(1) 最近三年母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
流动资产：			
货币资金	45,725.67	31,997.12	5,452.67
交易性金融资产	245,000.70	219,961.67	103,112.38
应收账款	41,062.66	38,957.25	28,864.42
预付款项	113.08	479.06	1,146.81
其他应收款（合计）	1,068.30	1,093.40	1,321.67
其中：应收利息	-	-	-
应收股利	499.00	499.00	499.00
其他应收款	569.30	594.40	822.68
存货	1,765.60	1,597.11	1,411.80
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	283,860.20	327,953.60	309,503.34
流动资产合计	618,596.21	622,039.21	450,813.10
非流动资产：			
可供出售金融资产	-	-	-
长期股权投资	2,014,915.34	1,664,094.68	1,385,209.54
其他权益工具投资	525,670.82	445,119.96	406,499.41
固定资产	123,005.69	126,418.39	138,142.56
在建工程	9,339.49	19,556.30	10,233.11
无形资产	1,165,519.90	1,243,323.67	1,353,150.65
长期待摊费用	131.55	-	-
递延所得税资产	-	-	4,807.78
其他非流动资产	206,275.56	1,309.38	1,487.98
非流动资产合计	4,044,858.35	3,499,822.38	3,299,531.01
资产总计	4,663,454.56	4,121,861.59	3,750,344.11
流动负债：			
短期借款	170,444.86	45,043.31	56,053.90
应付账款	58,267.96	57,654.07	66,181.25

项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
预收款项	448.87	554.68	314.35
应付职工薪酬	192.74	163.59	118.17
应交税费	3,614.32	9,221.57	3,582.25
其他应付款	24,335.39	21,422.98	17,736.65
其中：应付利息	-	-	-
应付股利	10,062.02	9,554.34	9,337.92
一年内到期的非流动负债	14,242.63	9,013.26	105,667.81
其他流动负债	533,464.91	763,828.29	825,707.85
流动负债合计	805,011.67	906,901.74	1,075,362.23
非流动负债：			
长期借款	199,649.78	100,990.17	71,131.63
应付债券	997,465.68	577,741.90	198,460.64
预计负债		-	-
递延所得税负债	25,457.00	416.98	-
递延收益	6,384.59	7,388.66	8,461.09
非流动负债合计	1,228,957.04	686,537.70	278,053.36
负债合计	2,033,968.71	1,593,439.45	1,353,415.59
所有者权益：			-
实收资本（或股本）	503,774.75	503,774.75	503,774.75
资本公积	994,503.30	1,037,295.08	1,037,285.92
其他综合收益	105,659.06	33,679.73	18,065.94
盈余公积	251,887.38	251,887.38	251,887.38
未分配利润	773,661.36	701,785.21	585,914.53
所有者权益合计	2,629,485.85	2,528,422.14	2,396,928.52
负债和所有者权益总计	4,663,454.56	4,121,861.59	3,750,344.11

(2) 最近三年母公司利润表

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
一、营业收入	669,641.42	787,081.61	616,061.42
减：营业成本	352,064.72	384,283.71	363,648.34
税金及附加	2,506.14	4,029.47	2,386.45

项目	2022年度	2021年度	2020年度
管理费用	20,059.09	18,303.35	17,480.56
财务费用	41,446.08	37,489.67	30,647.53
其中：利息费用	42,398.21	41,848.52	34,040.17
利息收入	1,695.65	5,522.00	4,527.97
资产减值损失	-	-549.79	-
加：其他收益	2,452.33	2,776.37	2,895.45
投资收益	123,010.18	93,266.46	53,792.97
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	56,466.31	55,203.60	28,214.05
信用减值损失转回/（计提）	-46.73	11.50	-10.17
资产处置收益	113.47	576.26	17.17
二、营业利润	379,094.64	439,056.20	258,593.97
加：营业外收入	658.87	885.63	5,279.47
减：营业外支出	4,372.61	2,741.06	2,969.72
三、利润总额	375,380.90	437,200.78	260,903.72
减：所得税费用	73,322.82	93,035.69	56,477.86
四、净利润	302,058.08	344,165.09	204,425.86

(3) 最近三年母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年度	2021年度	2020年度
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	689,810.73	771,548.06	607,140.59
收到其他与经营活动有关的现金	13,735.46	26,006.61	14,814.99
经营活动现金流入小计	703,546.19	797,554.67	621,955.58
购买商品、接受劳务支付的现金	172,500.93	169,359.84	130,928.48
支付给职工以及为职工支付的现金	99,193.83	93,461.46	83,889.69
支付的各项税费	101,178.36	107,231.02	90,195.53
支付其他与经营活动有关的现金	10,437.23	3,945.73	9,152.49
经营活动现金流出小计	383,310.35	373,998.05	314,166.20

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动产生的现金流量净额	320,235.84	423,556.62	307,789.38
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	1,338,481.22	1,361,112.58	352,800.00
取得投资收益收到的现金	70,364.11	49,360.00	40,533.58
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,171.06	590.35	32.09
收到其他与投资活动有关的现金	720,361.00	1,728,000.00	221,600.00
投资活动现金流入小计	2,130,377.38	3,139,062.93	614,965.67
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,050.04	25,785.15	6,853.10
投资支付的现金	1,335,965.52	1,486,086.48	462,062.07
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	351,417.00	240,531.43	124,333.44
支付其他与投资活动有关的现金	878,963.40	1,753,556.65	293,600.00
投资活动现金流出小计	2,581,395.96	3,505,959.70	886,848.61
投资活动产生的现金流量净额	-451,018.58	-366,896.78	-271,882.94
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	369,954.01	151,000.00	547,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	2,935,740.00	2,183,648.10	1,907,350.00
筹资活动现金流入小计	3,305,694.01	2,334,648.10	2,454,350.00
偿还债务支付的现金	2,888,453.06	2,101,218.13	2,224,262.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	272,302.63	263,545.36	266,190.80
支付其他与筹资活动有关的现金	427.04	-	1,650.00
筹资活动现金流出小计	3,161,182.73	2,364,763.48	2,492,103.10
筹资活动产生的现金流量净额	144,511.28	-30,115.39	-37,753.10

项目	2022年度	2021年度	2020年度
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	13,728.54	26,544.45	-1,846.65
加：期初现金及现金等价物余额	31,997.12	5,452.67	7,299.32
六、期末现金及现金等价物余额	45,725.67	31,997.12	5,452.67

3、公司最近三年主要财务指标（合并口径）

财务指标	2022年末	2021年末	2020年末
资产负债率	51.63%	49.31%	46.36%
流动比率（倍）	0.69	0.65	0.55
速动比率（倍）	0.50	0.37	0.27
应收账款周转率（次）	13.28	20.99	19.27
存货周转率（次）	2.73	2.24	1.14

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

注：应收款周转率和存货周转率为年化指标。

（三）公司管理层简明财务分析

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

1、资产结构分析：

母公司最近三年资产构成情况如下：

单位：万元

科目	2022年末		2021年末		2020年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	45,725.67	0.98%	31,997.12	0.78%	5,452.67	0.15%
交易性金融资产	245,000.70	5.25%	219,961.67	5.34%	103,112.38	2.75%

应收票据	-	-	-	-	-	-
应收账款	41,062.66	0.88%	38,957.25	0.95%	28,864.42	0.77%
预付款项	113.08	-	479.06	0.01%	1,146.81	0.03%
其他应收款（合计）	1,068.30	0.02%	1,093.40	0.03%	1,321.67	0.04%
其中：应收股利	499.00	0.01%	499.00	0.01%	499.00	0.01%
应收利息	-	-	-	-	-	-
其他应收款	569.30	0.01%	594.40	0.01%	822.68	0.02%
存货	1,765.60	0.04%	1,597.11	0.04%	1,411.80	0.04%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-
其他流动资产	283,860.20	6.09%	327,953.60	7.96%	309,503.34	8.25%
流动资产合计	618,596.21	13.26%	622,039.21	15.09%	450,813.10	12.02%
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-
其他权益工具投资	525,670.82	11.27%	445,119.96	10.80%	406,499.41	10.84%
其他非流动金融资产	-	-	-	-	-	-
长期股权投资	2,014,915.34	43.21%	1,664,094.68	40.37%	1,385,209.54	36.94%
投资性房地产	-	-	-	-	-	-
固定资产	123,005.69	2.64%	126,418.39	3.07%	138,142.56	3.68%
在建工程	9,339.49	0.20%	19,556.30	0.47%	10,233.11	0.27%
无形资产	1,165,519.90	24.99%	1,243,323.67	30.16%	1,353,150.65	36.08%
使用权资产	-	-	-	-	-	-
长期待摊费用	131.55	-	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-	4,807.78	0.13%
其他非流动资产	206,275.56	4.42%	1,309.38	0.03%	1,487.98	0.04%
非流动资产合计	4,044,858.35	86.74%	3,499,822.38	84.91%	3,299,531.01	87.98%

资产总计	4,663,454.56	100.00%	4,121,861.59	100.00%	3,750,344.11	100.00%
------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

最近三年，母公司资产总额分别为 3,750,344.11 万元、4,121,861.59 万元和 4,663,454.56 万元，呈上升趋势。2021 年母公司总资产较上年同期增长 9.91%，基本保持稳定。2022 年母公司资产规模较年初增幅 13.14%，基本保持稳定。

2、负债结构分析

最近三年，母公司负债的构成情况如下：

单位：万元

科目	2022 年末		2021 年末		2020 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	170,444.86	8.38%	45,043.31	2.83%	56,053.90	4.14%
应付票据	-	-	-	-	-	-
应付账款	58,267.96	2.86%	57,654.07	3.62%	66,181.25	4.89%
预收款项	448.87	0.02%	554.68	0.03%	314.35	0.02%
合同负债	-	-	-	-	-	-
应付职工薪酬	192.74	0.01%	163.59	0.01%	118.17	0.01%
应交税费	3,614.32	0.18%	9,221.57	0.58%	3,582.25	0.26%
其他应付款	24,335.39	1.20%	21,422.98	1.34%	17,736.65	1.31%
其中：应付利息	-	-	-	-	-	-
应付股利	10,062.02	0.49%	9,554.34	0.60%	9,337.92	0.69%
一年内到期的非流动负债	14,242.63	0.70%	9,013.26	0.57%	105,667.81	7.81%
其他流动负债	533,464.91	26.23%	763,828.29	47.94%	825,707.85	61.01%
流动负债合计	805,011.67	39.58%	906,901.74	56.91%	1,075,362.23	79.46%
长期借款	199,649.78	9.82%	100,990.17	6.34%	71,131.63	5.26%
应付债券	997,465.68	49.04%	577,741.90	36.26%	198,460.64	14.66%
租赁负债	-	-	-	-	-	-
递延收益-非流动负债	6,384.59	0.31%	7,388.66	0.46%	8,461.09	0.63%
预计负债	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	25,457.00	1.25%	416.98	0.03%	-	-
非流动负债合计	1,228,957.04	60.42%	686,537.70	43.09%	278,053.36	20.54%
负债合计	2,033,968.71	100.00%	1,593,439.45	100.00%	1,353,415.59	100.00%

近三年，母公司负债总额分别为 1,353,415.59 万元、1,593,439.45 万元和 2,033,968.71 万元。截至 2021 年末，母公司负债总额 1,593,439.45 万元，较年初增加 240,023.86 万元，主要系应付债券大幅上升。截至 2022 年末，母公司

负债总额 2,033,968.71 万元，较年初增加 440,529.26 万元，主要系长期借款、应付债券大幅上升。从结构来看，近三年，母公司流动负债占各期负债总额的比重分别为 79.46%、56.91%、39.58%；同期末，非流动负债占比分别为 20.54%、43.09%、60.42%。

3、现金流量分析

母公司最近三年现金流量情况如下：

单位：万元

科目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
经营活动现金流入小计	703,546.19	797,554.67	621,955.58
经营活动现金流出小计	383,310.35	373,998.05	314,166.20
经营活动产生的现金流量净额	320,235.84	423,556.62	307,789.38
投资活动现金流入小计	2,130,377.38	3,139,062.93	614,965.67
投资活动现金流出小计	2,581,395.96	3,505,959.70	886,848.61
投资活动产生的现金流量净额	-451,018.58	-366,896.78	-271,882.94
筹资活动现金流入小计	3,305,694.01	2,334,648.10	2,454,350.00
筹资活动现金流出小计	3,161,182.73	2,364,763.48	2,492,103.10
筹资活动产生的现金流量净额	144,511.28	-30,115.39	-37,753.10
现金及现金等价物净增加额	13,728.54	26,544.45	-1,846.65
期初现金及现金等价物余额	31,997.12	5,452.67	7,299.32
期末现金及现金等价物余额	45,725.67	31,997.12	5,452.67

近三年，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为 307,789.38 万元、423,556.62 万元和 320,235.84 万元，公司的主营业务以高速公路通行费收入为主，由于通行费收缴大部分以现金方式结算，因此母公司的经营现金流入状况比较良好。2021 年度，受到通行费收入强劲恢复影响，母公司经营活动现金流净额较上年增长 37.61%。2022 年度，经营活动现金流净额较上年同期下降 24.39%，主要由于流量的下降，通行费收入同比减少，导致经营活动产生的现金流量净额同比大幅下降。

近三年，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-271,882.94 万元、

-366,896.78 万元和-451,018.58 万元，投资活动产生的现金流量净额均为负，主要系公司购建固定资产所致。2021 年，因对在建路桥项目的建设投入及购买理财产品等投资支出同比增加，导致投资活动产生的现金净流出额同比增长 34.95%。2022 年投资活动现金流净流出额较上年同期增长 22.93%，主要由于对在建路桥项目的建设投入等对外投资支出同比增加，导致投资活动产生的现金净流出额同比增加。

近三年，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-37,753.10 万元、-30,115.39 万元及 144,511.28 万元。2021 年度，筹资活动产生的现金流量净额 -30,115.39 万元，较上年同期增加 7,637.71 万元，增幅 20.23%。2022 年度，筹资活动产生的现金流量净额 144,511.28 万元，较上年同期增加 174,626.67 万元，主要系通过借款取得现金净流入同比增加。

4、偿债能力分析

财务指标	2022 年末	2021 年末	2020 年末
资产负债率	43.62%	38.66%	36.09%
流动比率（倍）	0.77	0.69	0.42
速动比率（倍）	0.77	0.68	0.42

近三年，发行人资产负债率分别为 36.09%、38.66%和 43.62%。截至 2022 年末，资产负债率 43.62%，主要由于公司期末有息债务余额等增加，负债增幅超过资产增幅，导致资产负债率增长。

近三年，流动比率分别为 0.42、0.69 和 0.77，速动比率分别为 0.42、0.68 和 0.77，两者总体偏低，但考虑到发行人在各家商业银行的授信额度较充足，且发行人可发行的直融产品额度充裕，具备较好的流动性额度支撑，短期偿债压力不大。

5、盈利能力分析

最近三年，母公司的经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

指标	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入	669,641.42	787,081.61	616,061.42
营业成本	352,064.72	384,283.71	363,648.34
营业毛利率	47.42%	51.18%	40.97%

营业利润	379,094.64	439,056.20	258,593.97
利润总额	375,380.90	437,200.78	260,903.72
净利润	302,058.08	344,165.09	204,425.86

近三年，母公司营业收入分别为 616,061.42 万元、787,081.61 万元及 669,641.42 万元。近三年，母公司营业成本分别为 363,648.34 万元、384,283.71 万元及 352,064.72 万元。近三年，母公司营业利润分别为 258,593.97 万元、439,056.20 万元和 379,094.64 万元。近三年，母公司利润总额分别为 260,903.72 万元、437,200.78 万元和 375,380.90 万元；净利润分别为 204,425.86 万元、344,165.09 万元和 302,058.08 万元。近三年，母公司盈利情况波动较大。2021 年，得益于路桥收费业务经营的强劲恢复，母公司利润总额及净利润增幅巨大。2022 年由于车流量的下降，利润总额及净利润分别较上年同期下降 14.14%及 12.23%。近三年，发行人营业毛利率分别为 40.97%、51.18%和 47.42%。整体而言，母公司处于行业中上水平，盈利能力基本稳定。

6、未来业务发展目标及经营计划

（1）公司发展战略

立足“稳”字，提升投资建设“加速度”。继续立足路桥主业，坚持稳中求进，筑牢高质量发展根基；持续完善业务布局，加强多层次资本运作，培育高质量发展动能。

发力“高”字，提升运营管理“质效度”。以高水平、高标准、高质量保障道路安全畅通、服务公众美好出行；加快科技创新落地，积极推广研究成果，创造社会效益。

着眼“长”字，提升企业管理“认可度”。以长效化管理为导向，以合规运作为底线，完善治理机制，对标世界一流，保障公司发展行稳致远。

（2）经营计划

1) 2023 年，公司将站在下一个 30 年的新起点上，以主业为支撑，以创新为动力，聚焦新时代推动公司高质量跨越式发展。重点任务包括：

精益求精固根本。做大做强路桥主业，重点把握能够与沪宁高速形成协同效应的路桥项目并购机会，持续巩固公司苏南路网主运营商地位；继续做优辅业投资，把握优质投资机会，增强产融协同发展能力；抓住新能源发展机遇，多渠道扩展平价光伏等“交通+能源”项目应用。

精耕细作讲创新。打造智慧高速新亮点，围绕全息感知、事件检测、车路协

同等打造智慧高速应用示范工程，统筹规划“自由流云收费”模式全覆盖；加快科技创新与绿色双碳落地，以科技带动绿色发展，加快推进综合再生，降低全生命养护成本；探索数字经济新模式，融合管理数字化、养护数字化、运营数字化、打造数字宁沪。

精致打造开新局。贯彻打造“精美环境、精致经营、精细服务”的“三精”服务区理念，推动智慧服务区转型升级样板，通过“云边”协作，整合服务区智能设备资源；联合物流地产业务，探索服务区为物流节点或中心的模式，实现最后一公里配送服务；搭建资源共享的行业公共服务平台，凝聚行业力量，在新能源汽车入区的基础上，深化特色产业合作的中国高速公路服务区发展新模式。

精打细算提质效。进一步压降财务费用，实现降本增效；降低资金使用成本，防控资金流动性风险；积极推进资本运营，进一步探索各类融资方式，持续优化融资结构；构建以业务为出发点，财务协作一体化的全面预算信息化管控体系，实现对经济活动和业务数据多角度、多层次的分析，确保预算管控科学精准。

精准治理谋长远。结合公司发展需求和行业特性，对公司风险地图进一步划分，将风险控制工作渗透到公司的规章制度中，综合提升公司风险识别和预防管理效能；实施人才强企战略，在建立“核心人才-后备人才-青年人才”金字塔型人才梯队的基础上，围绕“纵深战略”进行人才梯队建设，打通成长通道，为保障公司长远发展做好各类人才储备。

精心关爱激活力。聚焦“党建领航工程、人才强企工程、幸福宁沪工程”的三大工程体系，继续深入构建“幸福宁沪”“和谐宁沪”；常态化开展结对共建志愿活动，持续开展宁沪公司“梦想改造+”关爱计划公益活动；积极与供应商、行业协会等多方开展合作交流，共享丰硕成果，强化示范引领；持续开展各类捐赠和万企联万村等行动，彰显公司责任与担当。

2) 因维持当前业务并完成在建投资项目集团所需的资金需求

本集团将在充分利用自有资金的基础上，根据资本市场资金情况，适时调整融资策略，进一步优化债务结构，降低资金成本，以满足集团经营、发展需要。同时积极探索可转债、海外债等多种融资方式，为集团现阶段发展提供有效的资金支撑，也为集团未来发展战略提前布局。截至报告期末，本集团已在中国银行间市场交易商协会注册但尚未发行的有效期限为一年以上的超短融额度约人民币 57.8 亿元；已在中国银行间市场交易商协会注册但尚未发行的有效期限为一

年以上的中期票据额度为人民币 45 亿元；已获得中国证券监督管理委员会批准注册但尚未发行的有效期限为一年以上的绿色公司债额度为人民币 10 亿元；已与银行签署授信合同但尚未使用，授信期限在一年以上的借款额度不低于人民币 100 亿元。融资额度将足够支撑集团资本开支、债务滚动和业务发展。如有特殊情况需要其他资金支出的，本集团将根据支出规模和实际现金流情况调整融资计划。

四、本次债券发行的募集资金用途

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

五、其他重要事项

（一）担保情况

公司子公司宁沪置业公司和瀚威公司按房地产经营惯例为商品房承购人按揭贷款提供连带责任的保证担保，担保责任自保证合同生效之日起，至商品房承购人所购住房的房地产抵押登记手续完成并将房屋他项权证交银行执收之日止。截至 2022 年 12 月 31 日，尚未结清的担保金额约为人民币 13189.82 万元。本公司为全资子公司保理公司申请综合授信提供保证担保，担保最高余额为人民币 67,000.00 万元，担保方式为连带责任担保，担保期限为三年；截至 2022 年 12 月 31 日，担保余额约为人民币 0 万元。除此之外，公司及附属子公司没有为任何股东、关联人士及其他公司进行担保。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至 2022 年末，公司不存在应披露的对公司财务状况、经营成果、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

江苏宁沪高速公路股份有限公司董事会

二〇二三年三月二十七日