（上接B297版）

4、公司2022年1-3月合并范围情况

截至2022年3月末，公司合并范围较2021年末无变化。

（二）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

公司2019年度及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，并分别出具了编号为德师报（审）字[2020]第P02470号、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，出具了编号为毕马威华振审字第2202498号标准无保留意见的审计报告。如无特别说明，以下引用的2019年度、2020年度、2021年度及2022年1-3月财务数据来源于公司经审计的2019年度、2020年度、2021年度审计报告及未经审计的2022年1-3月财务报表。

1、公司最近三年及一期的合并财务报表

（1）最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：				
货币资金	48,833.65	49,612.73	38,671.27	50,344.37
交易性金融资产	311,897.12	264,651.87	153,381.85	67,693.52
应收票据	1,594.00	1,189.00	1,085.95	–
应收账款	27,217.57	44,207.49	30,907.26	22,428.52
预付款项	3,329.07	865.07	2,190.75	2,686.51
其他应收款(合计)	8,107.32	7,630.22	7,432.27	5,119.99
其中：应收股利	499.00	499.00	499.00	499.00
应收利息	–	–	–	–
其他应收款	7,608.32	7,131.22	6,933.28	4,620.99
存货	372,287.56	388,920.14	414,846.00	416,456.73
一年内到期的非流动资产	–	–	–	–
其他流动资产	77,354.93	87,726.34	105,205.03	37,934.10
流动资产合计	850,621.21	844,802.86	753,720.38	602,663.73
非流动资产：				
可供出售金融资产	–	–	–	–
其他权益工具投资	669,552.40	580,558.71	547,102.60	565,546.86
其他非流动金融资产	308,442.84	300,414.19	203,919.26	144,617.57
长期股权投资	979,323.80	968,712.60	713,052.71	693,925.15
投资性房地产	9,912.36	5,670.95	1,758.19	1,839.45
固定资产	261,435.46	267,617.08	204,823.78	190,736.27
在建工程	28,167.94	26,219.47	1,528,071.69	1,450,173.45
无形资产	3,689,213.01	3,706,772.66	2,129,881.81	1,892,799.95
使用权资产	1,487.67	1,664.85	1,889.31	63.74
长期待摊费用	215.77	268.02	444.39	1,141.86
递延所得税资产	17,568.69	17,213.88	23,403.95	17,501.27
其他非流动资产	46,977.18	46,286.79	1,487.98	1,495.56
非流动资产合计	6,012,297.11	5,921,399.21	5,355,835.65	4,959,841.13
资产总计	6,862,918.32	6,766,202.07	6,109,556.04	5,562,504.86
流动负债：				
短期借款	146,848.79	107,714.52	147,510.34	197,270.85
应付票据	12,840.00	10,030.00	3,840.00	–
应付账款	193,598.96	232,889.80	170,158.21	126,241.48
预收款项	1,841.94	1,578.25	859.03	1,069.89
合同负债	24,777.84	42,756.12	87,639.19	113,415.09
应付职工薪酬	371.98	301.47	119.59	156.31
应交税费	40,840.77	41,362.28	26,017.16	22,545.88
其他应付款	27,231.15	25,300.99	24,022.62	26,104.84
其中：应付利息	–	–	–	–
应付股利	9,554.34	9,554.34	9,337.92	9,719.75
一年内到期的非流动负债	68,755.76	67,804.33	110,345.62	316,114.52
其他流动负债	712,555.14	767,196.56	832,798.73	509,298.37
流动负债合计	1,229,662.33	1,296,934.32	1,403,310.50	1,312,127.25
非流动负债：				
长期借款	1,302,782.38	1,302,869.75	1,154,538.17	833,547.54
应付债券	577,887.83	577,741.90	198,460.64	99,746.09
租赁负债	751.13	792.00	1,183.56	–
递延收益	9,699.86	9,950.00	11,222.73	4,117.72
预计负债	–	–	5,411.58	3,021.16
递延所得税负债	63,816.36	41,924.82	30,501.90	41,661.39
非流动负债合计	1,954,937.56	1,933,278.46	1,401,318.57	982,093.90
负债合计	3,184,599.89	3,230,212.77	2,804,629.07	2,294,221.15
所有者权益：				
股本	503,774.75	503,774.75	503,774.75	503,774.75
资本公积	1,050,292.56	1,050,292.56	1,050,283.40	1,050,191.32
其他综合收益	157,523.97	93,133.56	80,695.50	129,174.81
盈余公积	383,236.21	383,236.21	365,040.53	355,116.70
一般风险准备	584.39	650.51	348.77	14.19
未分配利润	1,071,537.04	991,940.78	820,853.17	816,426.60
归属于母公司股东权益合计	3,166,948.93	3,023,028.38	2,820,996.11	2,854,698.36
少数股东权益	511,369.50	512,960.92	483,930.85	413,585.35
股东权益合计	3,678,318.44	3,535,989.30	3,304,926.96	3,268,283.71
负债和股东权益合计	6,862,918.32	6,766,202.07	6,109,556.04	5,562,504.86

（2）最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	257,830.81	1,379,258.72	803,246.67	1,007,818.12
其中：营业收入	257,830.81	1,379,258.72	803,246.67	1,007,818.12
二、营业总成本	167,172.27	1,008,107.58	547,899.89	543,073.20
其中：营业成本	134,480.67	878,165.97	468,689.00	457,600.95
税金及附加	3,447.80	26,606.12	12,586.47	12,699.07
销售费用	376.49	2,611.12	2,469.84	3,597.18
管理费用	4,484.62	22,007.44	19,722.64	22,759.59
财务费用	24,382.68	78,716.93	44,431.94	46,416.40
资产减值损失	–	-549.79	–	–
加：其他收益	590.65	3,001.84	3,321.96	725.80
公允价值变动收益	-2,632.00	48,987.90	3,354.75	7,129.53
投资收益	14,871.57	120,152.94	61,846.00	88,631.39
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	13,571.53	75,676.93	37,514.14	64,905.02
资产处置收益	–	786.83	22.03	-7,025.21
信用减值损失转回/（计提）	–	11.50	-9.40	-9.70
三、营业利润	103,488.76	543,542.37	323,882.12	554,196.74
加：营业外收入	85.01	1,294.90	8,292.62	3,233.62
减：营业外支出	394.00	2,885.06	8,811.15	5,253.26
四、利润总额	103,179.77	541,952.21	323,363.59	552,177.10
减：所得税费用	24,635.57	128,687.34	71,488.13	122,128.63
五、净利润	78,544.20	413,264.88	251,875.47	430,048.47
归属于母公司所有者的净利润	79,530.14	417,879.45	246,421.37	419,970.44
少数股东损益	-985.95	-4,614.57	5,454.10	10,078.03

（3）最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	250,602.25	1,046,880.27	779,239.06	1,074,009.46
收到的税费返还	–	6,727.08	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	30,668.71	80,838.26	37,872.02	9,890.67
经营活动现金流入小计	281,270.96	1,134,445.61	817,111.09	1,083,900.12
购买商品、接受劳务支付的现金	84,845.65	200,430.60	165,419.10	209,349.43
支付给职工以及为职工支付的现金	24,997.81	118,406.92	104,913.60	103,041.78
支付的各项税费	35,916.09	152,367.10	167,149.33	189,134.94
支付其他与经营活动有关的现金	25,226.64	116,514.44	65,888.90	6,045.62
经营活动现金流出小计	170,986.19	587,719.06	503,370.94	507,571.76
经营活动产生的现金流量净额	110,284.78	546,726.55	313,740.15	576,328.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	101,520.52	1,676,430.24	485,061.45	859,427.56
取得投资收益收到的现金	1,314.38	61,215.83	42,244.68	43,819.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.48	1,020.09	58.66	744.62
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	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	102,835.38	1,738,666.17	527,364.79	903,991.94
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	21,958.53	331,880.70	424,549.63	484,987.00
投资支付的现金	159,426.44	2,045,607.42	672,801.94	1,158,165.57
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	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	181,384.96	2,377,488.12	1,097,351.57	1,643,152.57
投资活动产生的现金流量净额	-78,549.58	-638,821.95	-569,986.78	-739,160.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	–	35,453.00	64,711.00	83,406.28
取得借款收到的现金	754,314.66	2,620,095.12	2,949,350.00	520,811.60
发行债券收到的现金	–	–	–	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–		726,000.00
筹资活动现金流入小计	754,314.66	2,655,548.12	3,014,061.00	1,330,217.88
偿还债务支付的现金	763,148.15	2,243,528.47	2,459,154.00	898,575.05
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	23,675.38	306,043.48	306,852.48	273,976.69
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	1,110.75	1,543.89	1,538.56
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	1,650.00	1,405.56
筹资活动现金流出小计	786,823.53	2,549,571.95	2,767,656.48	1,173,957.29
筹资活动产生的现金流量净额	-32,508.87	105,976.17	246,404.52	156,260.59
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	-773.67	13,880.77	-9,842.10	-6,571.68
加：期初现金及现金等价物余额	48,979.68	35,098.91	44,941.01	51,512.69
六、期末现金及现金等价物余额	48,206.01	48,979.68	35,098.91	44,941.01

2、公司最近三年及一期的母公司财务报表

（1）最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
流动资产：				
货币资金	30,860.32	31,997.12	5,452.67	7,299.32
交易性金融资产	280,407.47	219,961.67	103,112.38	37,000.00
应收账款	30,255.63	38,957.25	28,864.42	15,869.37
预付款项	589.34	479.06	1,146.81	598.37
其他应收款（合计）	1,221.08	1,093.40	1,321.67	1,318.29
其中：应收利息	–	–	–	–
应收股利	499.00	499.00	499.00	499.00
其他应收款	722.08	594.40	822.68	819.29
存货	2,066.36	1,597.11	1,411.80	1,296.19
一年内到期的非流动资产	–	–	–	3,028.42
其他流动资产	291,109.44	327,953.60	309,503.34	40,499.86
流动资产合计	636,509.64	622,039.21	450,813.10	106,909.81
非流动资产：				
可供出售金融资产	–	–	–	–
长期股权投资	1,674,771.79	1,664,094.68	1,385,209.54	1,743,716.29
其他权益工具投资	536,077.82	445,119.96	406,499.41	418,831.10
固定资产	123,058.66	126,418.39	138,142.56	101,037.94
在建工程	20,981.00	19,556.30	10,233.11	7,811.09
无形资产	1,219,639.85	1,243,323.67	1,353,150.65	939,439.30
使用权资产	–	–	–	566.04
长期待摊费用	–	–	–	–
递延所得税资产	–	–	4,807.78	–
其他非流动资产	55,010.16	1,309.38	1,487.98	190,107.97
非流动资产合计	3,629,539.29	3,499,822.38	3,299,531.01	3,401,509.72
资产总计	4,266,048.94	4,121,861.59	3,750,344.11	3,508,419.53
流动负债：				
短期借款	95,088.23	45,043.31	56,053.90	202,232.09
应付票据	–	–	–	–
应付账款	38,057.59	57,654.07	66,181.25	58,959.17
预收款项	703.02	554.68	314.35	467.96
应付职工薪酬	177.34	163.59	118.17	102.38
应交税费	13,134.53	9,221.57	3,582.25	2,606.80
其他应付款	21,763.14	21,422.98	17,736.65	15,443.45
其中：应付利息	–	–	–	–
应付股利	9,554.34	–	–	8,897.91
一年内到期的非流动负债	10,874.11	9,013.26	105,667.81	305,517.60
其他流动负债	710,423.42	763,828.29	825,707.85	499,888.42
流动负债合计	890,221.37	906,901.74	1,075,362.23	1,085,217.88
非流动负债：				
长期借款	100,902.79	100,990.17	71,131.63	1,382.74
应付债券	577,887.83	577,741.90	198,460.64	99,746.09
预计负债	–	–	–	–
递延所得税负债	23,156.44	416.98	–	14,420.04
递延收益	7,138.53	7,388.66	8,461.09	–
非流动负债合计	709,085.59	686,537.70	278,053.36	115,548.88
负债合计	1,599,306.96	1,593,439.45	1,353,415.59	1,200,766.76
所有者权益：				
实收资本（或股本）	503,774.75	503,774.75	503,774.75	503,774.75
资本公积	1,037,295.08	1,037,295.08	1,037,285.92	740,117.53
其他综合收益	98,937.79	33,679.73	18,065.94	73,009.58
盈余公积	251,887.38	251,887.38	251,887.38	251,887.38
未分配利润	774,846.97	701,785.21	585,914.53	738,863.55
所有者权益合计	2,666,741.98	2,528,422.14	2,396,928.52	2,307,652.78
负债和所有者权益总计	4,266,048.94	4,121,861.59	3,750,344.11	3,508,419.53

（2）最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	170,738.90	787,081.61	616,061.42	650,367.96
减：营业成本	75,317.10	384,283.71	363,648.34	274,573.16
税金及附加	921.92	4,029.47	2,386.45	4,357.23
管理费用	3,640.18	18,303.35	17,480.56	15,985.99
财务费用	10,053.03	37,489.67	30,647.53	31,731.82
其中：利息费用	10,031.09	41,848.52	34,040.17	33,415.69
利息收入	166.63	5,522.00	4,527.97	2,778.66
资产减值损失	–	-549.79	–	–
加：其他收益	578.76	2,776.37	2,895.45	523.96
投资收益	12,427.48	93,266.46	53,792.97	77,496.06
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	10,137.45	55,203.60	28,214.05	44,081.80
信用减值损失转回/（计提）	–	11.50	-10.17	0.82
资产处置收益	–	576.26	17.17	-6,519.91
二、营业利润	93,812.90	439,056.20	258,593.97	395,220.69
加：营业外收入	11.49	885.63	5,279.47	2,815.51
减：营业外支出	382.19	2,741.06	2,969.72	1,516.01
三、利润总额	93,442.20	437,200.78	260,903.72	396,520.19
减：所得税费用	20,380.43	93,035.69	56,477.86	86,121.85
四、净利润	73,061.77	344,165.09	204,425.86	310,398.33

（3）最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019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	189,082.65	771,548.06	607,140.59	689,251.42
收到其他与经营活动有关的现金	836.29	26,006.61	14,814.99	3,828.80
经营活动现金流入小计	189,918.94	797,554.67	621,955.58	693,080.22
购买商品、接受劳务支付的现金	53,948.88	169,359.84	130,928.48	127,506.10
支付给职工以及为职工支付的现金	19,791.79	93,461.46	83,889.69	66,857.32
支付的各项税费	21,836.02	107,231.02	90,195.53	131,598.10
支付其他与经营活动有关的现金	2,393.29	3,945.73	9,152.49	4,916.27
经营活动现金流出小计	97,969.98	373,998.05	314,166.20	330,877.78
经营活动产生的现金流量净额	91,948.96	423,556.62	307,789.38	362,202.43
二、投资活动产生的现金流量：	–			
收回投资收到的现金	72,056.23	1,361,112.58	352,800.00	538,500.00
取得投资收益收到的现金	2,373.27	49,360.00	40,533.58	47,280.88
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.26	590.35	32.09	370.69
收到其他与投资活动有关的现金	220,000.00	1,728,000.00	221,600.00	71,100.00
投资活动现金流入小计	294,429.77	3,139,062.93	614,965.67	657,251.57
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,550.88	25,785.15	6,853.10	31,927.39
投资支付的现金	136,002.03	1,486,086.48	462,062.07	794,468.57
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	240,531.43	124,333.44	203,245.32
支付其他与投资活动有关的现金	238,200.00	1,753,556.65	293,600.00	37,100.00
投资活动现金流出小计	376,752.92	3,505,959.70	886,848.61	1,066,741.28
投资活动产生的现金流量净额	-82,323.15	-366,896.78	-271,882.94	-409,489.71
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	702,560.02	2,334,648.10	2,454,350.00	412,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–	726,000.00
发行债券收到的现金	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	702,560.02	2,334,648.10	2,454,350.00	1,138,000.00
偿还债务支付的现金	703,079.15	2,101,218.13	2,224,262.29	829,178.27
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,243.48	263,545.36	266,190.80	262,922.71
支付其他与筹资活动有关的现金	–	–	1,650.00	1,405.56
筹资活动现金流出小计	713,322.63	2,364,763.48	2,492,103.10	1,093,506.54
筹资活动产生的现金流量净额	-10,762.61	-30,115.39	-37,753.10	44,493.46
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	-1,136.80	26,544.45	-1,846.65	-2,793.82
加：期初现金及现金等价物余额	31,997.12	5,452.67	7,299.32	10,093.14
六、期末现金及现金等价物余额	30,860.32	31,997.12	5,452.67	7,299.32

最近三年及一期，母公司资产总额分别为3,508,419.53万元、3,750,344.11万元、4,121,861.59万元和4,266,048.94万元，呈上升趋势。2020年母公司总资产较上年同期增长6.90%，基本保持稳定。2021年母公司资产规模较年初增幅9.91%，基本保持稳定。

2、负债结构分析

最近三年及一期末，母公司负债的构成情况如下：

单位：万元

科目	2022年3月末		2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	95,088.23	5.95%	45,043.31	2.83%	56,053.90	4.14%	202,232.09	16.84%
应付票据	–	–	–	–	–	–	–	–
应付账款	38,057.59	2.38%	57,654.07	3.62%	66,181.25	4.89%	58,959.17	4.91%
预收款项	703.02	0.04%	554.68	0.03%	314.35	0.02%	467.96	0.04%
合同负债	–	–	–	–	–	–	–	–
应付职工薪酬	177.34	0.01%	163.59	0.01%	118.17	0.01%	102.38	0.01%
应交税费	13,134.53	0.82%	9,221.57	0.58%	3,582.25	0.26%	2,606.80	0.22%
其他应付款	21,763.14	1.36%	21,422.98	1.34%	17,736.65	1.31%	15,443.45	1.29%
其中：应付利息	–	–	–	–	–	–	–	–
应付股利	9,554.34	0.60%	–	–	–	–	8,897.91	0.74%
一年内到期的非流动负债	10,874.11	0.68%	9,013.26	0.57%	105,667.81	7.81%	305,517.60	25.44%
其他流动负债	710,423.42	44.42%	763,828.29	47.94%	825,707.85	61.01%	499,888.42	41.63%
流动负债合计	890,221.37	55.66%	906,901.74	56.91%	1,075,362.23	79.46%	1,085,217.88	90.38%
长期借款	100,902.79	6.31%	100,990.17	6.34%	71,131.63	5.26%	1,382.74	0.12%
应付债券	577,887.83	36.13%	577,741.90	36.26%	198,460.64	14.66%	99,746.09	8.31%
租赁负债	–	–	–	–	–	–	–	–
递延收益-非流动负债	7,138.53	0.45%	7,388.66	0.46%	8,461.09	0.63%	–	–
预计负债	–	–	–	–	–	–	–	–
递延所得税负债	23,156.44	1.45%	416.98	0.03%	–	–	14,420.04	1.20%
非流动负债合计	709,085.59	44.34%	686,537.70	43.09%	278,053.36	20.54%	115,548.88	9.62%
负债合计	1,599,306.96	100.00%	1,593,439.45	100.00%	1,353,415.59	100.00%	1,200,766.76	100.00%

近三年及一期末，母公司负债总额分别为1,200,766.76万元、1,353,415.59万元、1,593,439.45万元和1,599,306.96万元。截至2020年末，母公司负债总额1,353,415.59万元，较年初增加152,648.83万元，主要系应付账款、其他流动负债、长期借款、应付债券大幅上升。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。从结构来看，近三年及一期末，母公司流动负债占各期负债总额的比重分别为90.38%、79.46%、56.91%、55.66%；同期末，非流动负债占比分别为9.62%、20.54%、43.09%、44.34%。

3、现金流量分析

母公司最近三年及一期末现金流量情况如下：

单位：万元

科目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动现金流入小计	189,918.94	797,554.67	621,955.58	693,080.22
经营活动现金流出小计	97,969.98	373,998.05	314,166.20	330,877.78
经营活动产生的现金流量净额	91,948.96	423,556.62	307,789.38	362,202.43
投资活动现金流入小计	294,429.77	3,139,062.93	614,965.67	657,251.57
投资活动现金流出小计	376,752.92	3,505,959.70	886,848.61	1,066,741.28
投资活动产生的现金流量净额	-82,323.15	-366,896.78	-271,882.94	-409,489.71
筹资活动现金流入小计	702,560.02	2,334,648.10	2,454,350.00	1,138,000.00
筹资活动现金流出小计	713,322.63	2,364,763.48	2,492,103.10	1,093,506.54
筹资活动产生的现金流量净额	-10,762.61	-30,115.39	-37,753.10	44,493.46
现金及现金等价物净增加额	-1,136.80	26,544.45	-1,846.65	-2,793.82
期初现金及现金等价物余额	31,997.12	5,452.67	7,299.32	10,093.14
期末现金及现金等价物余额	30,860.32	31,997.12	5,452.67	7,299.32

近三年及一期，母公司经营活动产生的现金流量净额分别为362,202.43万元、307,789.38万元、423,556.62万元和91,948.96万元，母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。2020年度，经营活动现金流净额较上年同期下降15.02%，主要由于受疫情和免费通行政策的影响，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。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%。

近三年及一期，母公司投资活动产生的现金流量净额分别为-409,489.71万元、-271,882.94万元、-366,896.78万元和-82,323.15万元，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。2020年投资活动现金流净额较上年同期增长33.60%，主要由于购买理财产品的现金净流出、投资富安达资管计划等对外投资支出同比下降，导致投资活动产生的现金净流出额同比减少。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%。

近三年及一期，母公司筹资活动产生的现金流量净额分别为44,493.46万元、-37,753.10万元、-30,115.39万元及-10,762.61万元。2020年度，筹资活动产生的现金流量净额较上年同期下降184.85%，主要系通过借款取得现金净流入同比减少。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%。

4、偿债能力分析

财务指标	2022年3月末	2021年末	2020年末	2019年末
资产负债率	46.40%	38.66%	36.09%	34.23%
流动比率（倍）	0.69	0.69	0.42	0.10
速动比率（倍）	0.39	0.68	0.42	0.10

近三年及一期末，发行人资产负债率分别为34.23%、36.09%、38.66%和46.40%。截至2021年末，资产负债率38.66%，主要受疫情和免费通行政策的影响，公司借款增加。

近三年及一期末，流动比率分别为0.10、0.42、0.69和0.69，速动比率分别为0.10、0.42、0.68和0.39，两者总体偏低，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

最近三年及一期，母公司的经营业绩情况如下表所示：

单位：万元

指标	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	170,738.90	787,081.61	616,061.42	650,367.96
营业成本	75,317.10	384,283.71	363,648.34	274,573.16
营业毛利率	55.89%	51.18%	40.97%	57.78%
营业利润	93,812.90	439,056.20	258,593.97	395,220.69
利润总额	93,442.20	437,200.78	260,903.72	396,520.19
净利润	73,061.77	344,165.09	204,425.86	310,398.33

近三年及一期，母公司营业收入分别为650,367.96万元、616,061.42万元、787,081.61万元及170,738.90万元。近三年及一期，母公司营业成本分别为274,573.16万元、363,648.34万元、384,283.71万元及75,317.10万元。近三年及一期，母公司营业利润分别为395,220.69万元、258,593.97万元、439,056.20万元和93,812.90万元。近三年及一期，母公司利润总额分别为396,520.19万元、260,903.72万元、437,200.78万元和93,442.20万元；净利润分别为310,398.33万元、204,425.86万元、344,165.09万元和73,061.77万元。近三年及一期，母公司盈利情况波动较大。2020年受新冠疫情的冲击和疫情期间高速公路免费通行政策的影响，利润总额及净利润分别较上年同期下降34.20%及34.14%。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。近三年及一期，发行人营业毛利率分别为57.78%、40.97%、51.18%和55.89%。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

“稳”字当头，稳中求进。面对复杂的多变的国际国内形势，公司坚持变中求稳，稳中求进。充分发挥苏南路网通道资源优势，提高资产经营效益。加快交通生态圈建设步伐，通过优化结构调整对冲不确定的外部环境，稳住发展的基本盘。

“创新”作帆，服务升级。借创新之力突破发展瓶颈，以管理创新提升道路管养质量，以技术创新提升道路运营效率，以商业模式创新拓展路延产业空间。与时俱进研究新政策、解决新问题，因时因势调整应对策略。

“提升”为桨，助推发展。主动掌握行业动向及监管方向，以深化改革提升治理水平，形成协调运转、有效制衡的治理机制，坚持治理体系对标世界一流，提升市场认可度，为公司高质量发展保驾护航。

（2）经营计划

1）2022年是“十四五”承上启下的关键之年，集团将在坚定聚焦主业发展的前提下，分散产业风险，保持高利润回报。重点任务包括：

坚持固本强基，业务发展互促互进。一是发挥产业基础优势，深耕主营业务。聚焦路桥主业，围绕“交通强省”大局，抓好新开通路桥的培育期，做精做细运营管理。积极把握优质路桥项目投资机会，筑牢发展的根基。二是发挥品牌优势，拓展辅业利润。推动服务区改造升级，寻求“交通+服务区”发展新突破。利用核心业务和能力持续开拓市场空间，建设主业生态圈，提升交通流变现能力，开辟新的业务和利润增长点。三是发挥资源优势，做优对外投资。审慎寻求稳定收益的金融、新能源、交通基础设施投资机会，拓展利润来源，并持续加强风险防控，完善投资风险的监测及预警。

着眼智慧赋能，提质增效释放活力。一是将路桥品质放在首位。牢固树立全寿命周期理念，在路桥性能指标自然衰减加剧的情况下做到稳中有升，路桥状况始终处于行业领先水平，做精“苏式养护”专业品牌。二是将道路畅通作为动力。总结提升“准自由流”收费模式经验，提升通行效率。探索集约化养护新方法，降低占道作业时间和次数，最大程度“让路于民”。适时开展沪宁路试验段改扩建可行性研究，推动大流量保畅实现新跨越。三是将数字转型视为方向。持续探索公路资产数字化、养护工作可视化、养护决策智能化，在数字基建道路上保持国内领先水平，打造全国领先智慧交通产业高地。

始终遵规守矩，纵深推进合规管理。一是持续推进合规体系建设，将内控合规工作要求内化于经营管理，保持规章制度与业务发展步调一致，切实提升管理效能。二是加快人才专业化建设，从公司高质量发展需求出发，构建“金字塔”型人才结构，分层分类实施各类人才的专业培养，精准高效培育人才。三是加强预警监督，通过定期、持续的业务检查，提前预警、化解并处置风险，促进管理能力提升，保障公司长远发展。

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

公司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，