

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



**安徽皖通高速公路股份有限公司**  
**ANHUI EXPRESSWAY COMPANY LIMITED**  
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份編號：995)

**2025年度業績公告**

安徽皖通高速公路股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2025年12月31日止財政年度(「報告期」)按香港財務報告準則會計準則(「香港財務報告準則會計準則」)編製並經審計的業績，連同2024年度比較數字，列示如下，本公司審計委員會對2025年度業績進行了審閱。

## 一. 財務摘要

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

### 合併損益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
收入	2	6,721,574	7,698,063
經營成本		<u>(3,775,972)</u>	<u>(4,955,086)</u>
毛利		2,945,602	2,742,977
其他收入和利得－淨額	2	169,201	165,387
行政費用		(210,592)	(199,090)
金融資產減值損失淨額		<u>(272)</u>	<u>176</u>
經營利潤		2,903,939	2,709,450
財務費用	3	(298,240)	(174,490)
享有聯營利潤的份額		<u>3,241</u>	<u>10,634</u>
除所得稅前利潤	4	2,608,940	2,545,594
所得稅費用	5	<u>(748,340)</u>	<u>(612,773)</u>
年度利潤		<u><u>1,860,600</u></u>	<u><u>1,932,821</u></u>
歸屬於：			
本公司所有者		1,877,446	1,909,780
非控制性權益		<u>(16,846)</u>	<u>23,041</u>
		<u><u>1,860,600</u></u>	<u><u>1,932,821</u></u>
基本及稀釋每股收益			
(以每股人民幣元計)	6	<u><u>1.1151</u></u>	<u><u>1.1514</u></u>

## 合併其他綜合收益表

截至二零二五年十二月三十一日止年度

(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
年度利潤	1,860,600	1,932,821
其他綜合收益：		
其後不會重分類至損益的項目		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產公允價值變動，扣除 稅項	<u>(127,628)</u>	<u>2,212</u>
本年度綜合總收益	<u><u>1,732,972</u></u>	<u><u>1,935,033</u></u>
歸屬於：		
本公司所有者	1,749,818	1,911,992
非控制性權益	<u>(16,846)</u>	<u>23,041</u>
	<u><u>1,732,972</u></u>	<u><u>1,935,033</u></u>

## 合併資產負債表

於二零二五年十二月三十一日

(除另有說明外，所有金額為人民幣千元)

	附註	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
收費公路特許經營權		19,599,348	19,111,795
使用權資產		51,572	54,069
物業、機器及設備		2,182,842	1,401,355
投資性房地產		408,107	325,236
無形資產		3,089	2,915
聯營投資		480,096	165,856
遞延所得稅資產		123,270	85,277
以公允價值計量且其變動計入損益的金 融資產		798,454	745,487
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的金融資產		340,448	7,800
其他非流動資產	10	905,612	—
<b>總非流動資產</b>		<b>24,892,838</b>	<b>21,899,790</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,487	4,437
應收款項及預付賬款	10	299,413	988,892
三個月以上的定期存款		1,763,974	2,486,637
現金及現金等價物		3,483,130	2,158,333
<b>總流動資產</b>		<b>5,551,004</b>	<b>5,638,299</b>
<b>總資產</b>		<b>30,443,842</b>	<b>27,538,089</b>

	2025	2024
	人民幣千元	人民幣千元 (經重述)

權益及負債

歸屬於本公司所有者的權益

普通股股本	1,708,592	1,658,610
股本溢價	1,841,750	1,415,593
其他儲備	(1,329,424)	2,265,438
留存收益	<u>10,608,144</u>	<u>11,066,254</u>

	<u>12,829,062</u>	<u>16,405,895</u>
--	-------------------	-------------------

非控制性權益

	<u>1,402,010</u>	<u>1,525,465</u>
--	------------------	------------------

總權益

	<u><u>14,231,072</u></u>	<u><u>17,931,360</u></u>
--	--------------------------	--------------------------

		2025	2024
	附註	人民幣千元	人民幣千元 (經重述)
<b>非流動負債</b>			
長期應付款		–	77,560
借款		<b>9,616,546</b>	6,382,091
應付債券		<b>3,497,953</b>	1,498,802
遞延所得稅負債		<b>23,988</b>	28,256
遞延收益		<b>75,062</b>	87,992
<b>總非流動負債</b>		<b>13,213,549</b>	8,074,701
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	11	<b>1,323,729</b>	1,114,884
當期所得稅負債		<b>186,078</b>	100,680
其他負債準備		<b>47,210</b>	57,415
短期應付債券		<b>800,000</b>	–
借款		<b>642,204</b>	259,049
<b>總流動負債</b>		<b>2,999,221</b>	1,532,028
<b>總負債</b>		<b>16,212,770</b>	9,606,729
<b>總權益及負債</b>		<b>30,443,842</b>	27,538,089

附註：

## 1. 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發佈的香港財務報告準則會計準則（當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及解釋公告）及香港《公司條例》之披露要求編製。財務報表按歷史成本法編製，惟按公允價值計入損益的金融資產乃按公允價值計量除外。除另有說明外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）列報，而所有數值均約整至最接近之千位數（人民幣千元）。

二零二五年三月，本公司向安徽省交通控股集團有限公司（「安徽交控集團」，本公司母公司，原名「安徽省高速公路控股集團有限公司」）收購了安徽省泗許高速公路有限公司（「泗許公司」）和安徽省阜周高速公路有限公司（「阜周公司」）100%的股權。此次同一控制下企業合併的支付對價為人民幣4,770,800千元。對此次同一控制下的企業合併，我們用權益結合法將本公司與泗許公司和阜周公司的財務信息進行合併，如同本公司在所披露的最早財務期間開始即收購了泗許公司和阜周公司。本公司與泗許公司和阜周公司的淨資產採用以控制方的角度計算的現有賬面價值進行合併。在此合併過程中，並無購買時已辨認的商譽，本公司享有的對泗許公司和阜周公司可辨認資產、負債和或有負債的公允價值淨額不高於購買成本。在此同一控制下企業合併時，泗許公司和阜周公司的合併價值與其賬面價值的差額從本公司的其他儲備中扣除。相應地，我們對本期合併財務報表的比較數據進行了重述。

### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司（統稱「本集團」）截至2025年12月31日止年度的財務報表。子公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。倘本集團須承擔或享有因參與投資對象而產生之可變回報的風險或權利，且有能力透過對投資對象之權力（即賦予本集團目前主導投資對象相關業務能力的現有權利）影響該等回報，則本集團控制該實體。

倘本公司於投資對象擁有的投票權或類似權利不足大多數，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他具投票權的持有人的合同安排；
- (b) 其他合同安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

子公司的財務報表就與本公司相同的報告期間採用貫徹一致的會計政策編製。子公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該項控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益出現虧損結餘，損益及其他綜合收益的各個組成部分仍會歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。所有與本集團成員公司間交易有關的集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況顯示以上所述三項控制權元素中的一項或多項有變動，則本集團會重新評估其是否擁有對投資對象的控制權。於子公司擁有權權益的變動（並無失去控制權）於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去對子公司的控制權，則應終止確認：子公司的相關資產（包括商譽）、負債、任何非控股權益及匯兌儲備；並確認任何留存投資的公允價值及計入損益表的任何盈虧。先前於其他全面收益已確認的本集團應佔部分會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益表或保留利潤。

## 1.1 會計政策的變動及披露

本集團於本年度財務報表首次採用香港會計準則第21號之修訂「缺乏兌換性」的修訂條文。集團並未提前採納任何其他已發佈但尚未生效的會計準則或修訂條文。

香港會計準則第21號之修訂明確規定了實體應如何評估某種貨幣是否可兌換為另一種貨幣，以及在缺乏兌換性的情況下，應如何於計量日估算即期匯率。該修訂要求披露相關資訊，以使財務報表使用者能夠理解貨幣不可兌換所產生的影響。由於集團所涉及交易的貨幣，以及海外附屬公司的功能貨幣，在轉換為集團呈報貨幣時均屬可兌換貨幣，因此該修訂條文對集團財務報表並無重大影響。

此外，香港會計師公會已就《香港財務報告準則第7號》、《香港財務報告準則第18號》、《香港會計準則第1號》、《香港會計準則第8號》、《香港會計準則第36號》及《香港會計準則第37號》中關於財務報表中不確定性之披露，發佈修訂，於相應的香港財務報告準則會計準則中新增示例。這些示例反映相關香港財務報告準則會計準則現有之要求，即以氣候相關之例項說明不確定性對財務報表影響的披露。因此，此等修訂並無生效日期或過渡性條款。本集團已考慮上述示例所載之指引，預計有關修訂對本集團財務報表不會產生重大影響。

## 2. 收入、其他收益及利得

以下載列收入的分析：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
通行費收入	5,023,058	4,431,113
收費公路管理服務收入	20,560	15,489
特許經營安排下的建造和改造服務收入	1,545,082	3,133,523
租金收入	81,203	79,948
— 租賃加油站	41,752	41,752
— 租賃服務區	17,510	13,415
— 租賃其他投資性房地產	21,941	24,781
施救收入	51,414	35,909
其他	257	2,081
合計	<u>6,721,574</u>	<u>7,698,063</u>
	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
其他收入和利得－淨額		
利息收入	75,551	114,150
股利收入	69,966	58,475
與收益相關的政府補助	963	730
與資產相關的政府補助之攤銷	12,930	12,930
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值 收益／(損失)	10,680	(31,845)
處置物業、機器及設備(損失)／收益	(3,824)	1,661
處置收費公路特許經營權(損失)／收益	(410)	5,685
其他	3,345	3,601
其他收入和利得	<u>169,201</u>	<u>165,387</u>

### 3. 財務費用

財務費用的分析載列如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
銀行借款的利息費用	240,470	216,125
應付債券的利息費用	59,498	1,378
長期應付款的利息費用	2,713	7,135
減去：利息資本化金額	4,441	50,148
合計	<u>298,240</u>	<u>174,490</u>

### 4. 稅前利潤

本集團之稅前利潤已扣除／(計入)：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
特許經營安排下的外包建造及改造服務成本	1,545,082	3,133,523
公路修理和養護費用	309,141	250,279
稅金及附加	46,174	35,856
核數師酬金	3,629	3,895
職工福利費用(包括董事及高管薪酬)：		
工資、薪金及補貼、社會保障及福利	473,722	453,402
養老金計劃	69,110	66,240
	<u>542,832</u>	<u>519,642</u>

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
折舊：		
－物業、機器及設備	226,887	161,577
－投資性房地產	20,759	23,556
無形資產攤銷：		
－收費公路特許經營權	1,110,170	867,786
－使用權資產	2,497	2,530
－無形資產	1,885	9,553
出售物業、機器及設備以及無形資產虧損／(收益)	3,824	(1,661)
出售收費公路特許經營權虧損／(收益)	410	(5,685)
計入預付款及其他應收款的金融資產		
減值	272	(176)
匯兌損益－淨額	4,343	3,860
利息費用	298,240	174,490
利息收入	(75,551)	(114,150)
來自以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的股利收入	(40,573)	(50,520)
來自以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的股利收入	(13,066)	(500)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值變動	(10,680)	31,845
	<u>                    </u>	<u>                    </u>

## 5. 稅項

本集團計入合併利潤表的稅項如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
當期稅項－企業所得稅(a)	748,058	620,038
在合併利潤表中確認的遞延稅項	<u>282</u>	<u>(7,265)</u>
合計	<u>748,340</u>	<u>612,773</u>

(a) 香港利得稅以及中國企業所得稅

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日批准頒佈的《中華人民共和國企業所得稅法》，本公司及其子公司（安徽皖通高速公路股份（香港）有限公司「皖通香港」除外）適用的企業所得稅稅率均為25%。適用於皖通香港的企業所得稅稅率為16.5%（香港所得稅稅率）。

(b) 為境外股東的股利收入代扣代繳利得稅

根據財政部和國家稅務總局聯合頒佈的《企業所得稅若干優惠政策》（財稅(2008)1號），二零零八年一月一日之前本公司形成的未分配利潤，在二零零八年以後分配給境外股東的，免徵代扣代繳所得稅；二零零八年及以後年度本公司新增利潤分配給境外機構股東的，應繳納代扣代繳所得稅。中國政府與特定稅收管轄區訂立的雙邊協定與國內稅法有不同規定的，依照協定的規定辦理。對於本集團，適用稅率為10%。本公司已於二零二五年就二零二四年股利分配為境外股東履行代扣代繳所得稅義務。

(c) 本集團就除稅前利潤的稅項，與本集團的加權平均稅率而計算之理論稅額的差額如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
稅前利潤	2,608,940	2,545,594
按法定稅率25%計算的稅項	652,235	636,398
子公司的不同稅率的影響	2	-
依稅法不得扣除的成本、費用和損失	2,627	1,600
非應納稅收入	(11,888)	(11,009)
使用以前年度未確認遞延所得稅資產的可抵扣 暫時性差異	(1,785)	(5,032)
當期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損	112,667	-
其他	(5,518)	(9,184)
	<u>748,340</u>	<u>612,773</u>
按本集團實際稅率計算的所得稅	<u>748,340</u>	<u>612,773</u>

## 6. 每股盈利

基本每股收益的金額按歸屬於母公司普通股權益持有人的年內利潤及年內已發行的1,683,601,000股(2024年：1,658,610,000股)普通股加權平均數計算。

截至2025年及2024年12月31日止兩個年度，本集團並無任何已發行具潛在攤薄影響之普通股。

	2025	2024 (經重述)
本公司權益持有人應佔盈利(人民幣千元)	1,877,446	1,909,780
已發行普通股的加權平均數(千股)	1,683,601	1,658,610
每股基本盈利(人民幣元每股)	<u>1.1151</u>	<u>1.1514</u>

## 7. 股利

二零二五及二零二四年度所支付的股利分別為人民幣1,031,990千元(每股人民幣0.604元)及人民幣996,825千元(每股人民幣0.601元)。截至二零二五年十二月三十一日止年度的期末股利每股為人民幣0.66元，合計為人民幣1,127,671千元，於二零二六年三月二十七日舉行的董事會上建議派發。本合併財務報表未反映此擬議的應付股利，其金額如下所示。

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
年內批准並派付的末期股利每股普通股人民幣0.604元 (2024:人民幣0.601元)	<u>1,031,990</u>	<u>996,825</u>

本年度建議末期股息須經本公司股東在即將舉行的年度股東會上批准。

## 8. 盈餘分配

### (a) 法定盈餘公積金

根據中國公司法，本公司及子公司須按中國會計制度編製之法定賬目稅後利潤（彌補以前年度虧損）提取10%的法定盈餘公積金。當該公積金餘額已達本公司股本或子公司註冊資本的50%時可不再提取。法定盈餘公積金經批准後，可用於轉增股本／資本或彌補以前年度之累計虧損。但使用該公積金後其餘額不得低於本公司股本及子公司註冊資本之25%。

### (b) 股利分派

根據本公司章程，對股東的股利分派按中國會計準則編製的法定賬目及香港財務報告準則會計準則編製的報表兩者可供股東分配利潤孰低數額作為分派基礎。於二零二五年十二月三十一日，本公司按香港財務報告準則會計準則編製的報表的可供股東分配利潤為人民幣1,345,267千元，低於按中國會計準則編製的法定賬目。

## 9. 承諾

於資產負債表日仍未發生的資本開支如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元
已簽約但未撥備		
—收費公路特許經營權	5,385,615	1,941,903
—物業、機器及設備	7,308	7,698
合計	<u>5,392,923</u>	<u>1,949,601</u>

本集團已向聯營公司提供投資承諾，有關資料載於附註10 (e)。

## 10. 應收帳款及預付款項及其他非流動資產

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
應收賬款		
—應收通行費收入(a)	99,616	95,064
—應收利息	125,130	175,620
—應收工程款	30,051	30,051
—發放典當貸款	19,643	19,643
—應收通行費補償款	8,235	43,263
—應收安徽交控集團款項(b)	—	213,777
—待抵扣進項稅	2,420	427,594
—其他	36,025	10,641
	<u>321,120</u>	<u>1,015,653</u>
減：發放典當貸款減值準備(c)	13,750	13,750
其他準備(d)	16,136	15,864
	<u>291,234</u>	<u>986,039</u>
應收股利	<u>5,757</u>	<u>—</u>
預付賬款		
—待攤費用	2,422	2,853
合計	<u>299,413</u>	<u>988,892</u>
其他非流動資產		
預付投資款(e)	905,612	—
合計	<u>905,612</u>	<u>—</u>

應收賬款的賬齡分析如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
一年以內	267,287	962,536
一至二年	1,720	1,054
二至三年	50	318
三年以上	52,063	51,745
合計	<u>321,120</u>	<u>1,015,653</u>

(a) 於二零二五年十二月三十一日，應收通行費收入主要係應收安徽高速聯網運營通行費收入計人民幣99,616千元(二零二四年十二月三十一日：應收安徽高速聯網運營通行費收入計人民幣95,064千元(經重述))。

(b) 於2024年12月31日，該筆其他應收款項為泗許公司和阜周公司被本公司同一控制下企業合併日前所產生的應收安徽交通控股集團的關聯方往來款，主要係由安徽交通控股集團為泗許公司和阜周公司代為收付的款項餘額，該筆款項已於2025年1月2日全部收回。

(c) 發放典當貸款的減值準備變動列示如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
年初餘額	(13,750)	(13,750)
本年轉回的減值損失	-	-
本年度核銷的無法收回的應收賬款	-	-
年末餘額	<u>(13,750)</u>	<u>(13,750)</u>

(d) 基於應收賬款壞賬減值準備的變動列示如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
年初餘額	(15,864)	(16,041)
本年確認的減值損失	(275)	(2)
本年轉回的減值損失	3	179
本年度核銷的無法收回的應收賬款	—	—
年末餘額	<u>(16,136)</u>	<u>(15,864)</u>

本集團確認應收賬款的存續期預期信用損失，並根據管理層對單項應收賬款可收回性的評估，在特定基礎上計量其存續期預期信用損失如下：

	2025				2024	
	賬面餘額 人民幣千元	壞賬準備 人民幣千元	計提比例	計提理由	賬面餘額 人民幣千元	壞賬準備 人民幣千元
應收工程款	30,051	(15,026)	50%	持續未收回的 應收賬款	30,051	(15,026)
發放典當貸款	19,643	(13,750)	70%	持續未收回的 應收賬款	19,643	(13,750)
合計	<u>49,694</u>	<u>(28,776)</u>			<u>49,694</u>	<u>(28,776)</u>

其他應收款按照未來12個月預期信用損失及整個存續期預期信用損失分別計提的壞賬準備的變動如下：

截至2025年12月31日止年度

	未來 12個月 預期信用 損失		整個存續期 預期信用損失		合計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	合計 人民幣千元	
年初餘額	838	—	28,776	29,614	
本年確認的減值損失	275	—	—	275	
本年轉回的減值損失	(3)	—	—	(3)	
本年度核銷的無法收回的應收賬款	—	—	—	—	
年末餘額	<u>1,110</u>	<u>—</u>	<u>28,776</u>	<u>29,886</u>	

- (e) 經本公司於2025年10月21日召開第十屆董事會第十七次會議、第十屆監事會第十次會議，於2025年12月30日召開2025年第五次臨時股東會審議通過，本公司通過非公開協議轉讓方式受讓山東高速集團有限公司所持山東高速股份有限公司總股本7%的股份，即338,419,957股，本次交易價格為8.92元/股，交易金額為人民幣3,018,706,016.44元，股權轉讓對價分兩期以現金支付。於2025年12月31日，本公司已支付首筆股權轉讓對價人民幣905,611,804.93元，並於2026年1月23日支付剩餘股權轉讓對價人民幣2,113,094,211.51元。

## 11. 貿易及其他應付款

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
應付投資款	19,000	—
應付賬款	965,142	864,245
工程項目存入押金	37,874	42,643
預收租金	46,851	46,656
應付職工薪酬	49,175	29,334
應付利息	68,257	32,480
應付其他稅項	38,722	18,586
應付通行費結算服務費	8,322	7,328
應付安徽交控集團款項(a)	34,008	34,008
其他	56,378	39,604
合計	<u>1,323,729</u>	<u>1,114,884</u>

- (a) 於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，該筆其他應付款項為泗許公司和阜周公司被本公司同一控制下企業合併日前所產生的應付安徽交通控股集團的關聯方往來款，主要係由安徽交通控股集團為泗許公司和阜周公司代為支付的款項餘額。

貿易及其他應付款賬齡分析如下：

	2025 人民幣千元	2024 人民幣千元 (經重述)
一年以內	1,124,497	898,561
一年以上	199,232	216,323
合計	<u>1,323,729</u>	<u>1,114,884</u>

於二零二五年十二月三十一日，一年以上貿易及其他應付款主要係購建特許經營權資產的應付款。

於二零二五年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日，貿易及其他應付款的公允價值(應付職工薪酬，應付其他稅項及預收賬款除外)與其賬面值相近。

## 二. 末期股息

本公司董事會建議向全體股東派發截至2025年12月31日止末期股息每股人民幣0.660元(含稅)(2024年：每股人民幣0.604元(含稅))。

本項末期股息待本公司2025年度年度股東會批准後預期在2026年7月31日或之前派發。

## 三. 業務回顧

(除特別說明外，以下數據基於按企業會計準則(「中國會計準則」)編製的會計報表)

### (一) 業績綜述(按中國會計準則)

報告期內，按照中國會計準則，本集團全年實現營業收入人民幣672,157.42萬元(2024年(經重述)：769,806.29萬元)，較去年同期降低12.68%(扣除建造服務收入后營業收入同比增長13.41%)；除所得稅前利潤總額人民幣260,843.55萬元(2024年(經重述)：254,280.06萬元)，較去年同期增長2.58%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣187,744.39萬元(2024年(經重述)：190,738.06萬元)，較去年同期減低1.57%；基本每股收益人民幣1.1151元(2024年(經重述)：1.1500元)，較去年同期降低3.03%。

單位：元 幣種：人民幣

#### 主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
收費公路業務	5,082,319,695.11	2,152,079,827.68	57.66	13.29	22.16	減少3.07個百分點
建造期收入/成本	1,545,081,974.52	1,545,081,974.52	0.00	-50.69	-50.69	增加0.00個百分點

主營業務分產品情況

分產品	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
合寧高速公路	1,487,013,977.77	537,750,350.15	63.84	7.08	23.04	減少4.69個百分點
205國道天長段新線	87,442,156.79	43,291,675.18	50.49	8.04	1.84	增加3.01個百分點
寧淮高速公路天長段	128,552,694.42	37,235,104.75	71.04	16.18	2.10	增加3.99個百分點
連霍公路安徽段	256,481,401.89	125,408,422.80	51.10	-3.53	7.62	減少5.07個百分點
高界高速公路	808,541,316.10	190,790,710.05	76.40	0.54	-6.82	增加1.86個百分點
宣廣高速公路	591,678,568.36	420,640,364.69	28.91	220.21	220.36	減少0.03個百分點
廣祠高速公路	68,295,710.49	19,428,073.75	71.55	36.78	-1.54	增加11.07個百分點
寧宣杭高速公路	401,237,630.45	257,877,009.37	35.73	-10.46	-8.46	減少1.41個百分點
安慶長江公路大橋	338,565,252.60	82,983,636.39	75.49	9.43	18.29	減少1.83個百分點
岳武高速安徽段	273,799,899.94	153,929,737.58	43.78	12.75	5.92	增加3.63個百分點
泗許高速公路淮北段	205,028,417.56	103,537,124.17	49.50	-5.30	3.96	減少4.50個百分點
阜周高速公路	435,682,668.74	179,207,618.81	58.87	13.35	1.47	增加4.81個百分點
建造期收入/成本	1,545,081,974.52	1,545,081,974.52	0.00	-50.69	-50.69	增加0.00個百分點

### 主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年增減 (%)	比上年增減 (%)	比上年增減 (%)
安徽省	6,627,401,669.63	3,697,161,802.20	44.21	-13.02	-24.47	增加8.46個百分點

## (二) 收費公路營運狀況

報告期內，本集團共實現通行費收入(稅後)人民幣502,305.83萬元(2024年(經重述)：人民幣443,111.24萬元)，較去年同期增長13.36%。

各項政策性減免措施繼續執行。經測算，2025年本集團各項減免金額共計人民幣9.7億元。其中：

綠色通道減免約人民幣2.04億元，減免車輛達32.03萬輛；

節假日減免人民幣4.5億元，減免車輛達1045.93萬輛；

ETC優惠減免人民幣2.96億元。

其他政策性減免約人民幣0.2億元。

註：以上減免數字均為全路網統計值。

收費公路的營運表現，還受到週邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路改擴建等因素的影響。具體到各個公路項目，影響情況不同。

項目	權益比例	折算全程日均車流量(架次)			通行費收入(人民幣萬元)		
		2025年	2024年	增減 (%)	2025年	2024年 (經重述)	增減 (%)
合寧高速公路	100%	47,753	45,674	4.55	151,190	141,071	7.17
205國道天長段新線	100%	6,644	6,676	-0.48	9,181	8,498	8.04
高界高速公路	100%	24,623	24,653	-0.12	81,981	81,542	0.54
宣廣高速公路	55.47%	33,765	10,037	236.41	28,658	19,032	50.58
廣祠高速公路	55.47%	12,947	15,266	-15.19	6,858	4,966	38.10
廣宣高速改擴建項目 (廣德北環段)	54.92%	10,821	/	/	31,881	/	/
連霍高速公路安徽段	100%	20,504	21,977	-6.70	26,164	27,132	-3.57
寧淮高速公路天長段	100%	43,507	41,706	4.32	12,974	11,131	16.56
寧宣杭高速公路	51%	13,849	16,689	-17.02	39,748	44,575	-10.83
安慶長江公路大橋	100%	30,701	29,876	2.76	34,511	31,866	8.30
岳武高速公路安徽段	100%	16,324	15,646	4.33	28,040	24,859	12.80
泗許高速公路淮北段	100%	18,842	19,002	-0.84	21,118	22,301	-5.30
阜周高速公路	100%	20,020	17,784	12.57	44,875	39,592	13.34
合計	/	/	/	/	517,179	456,565	13.28

項目	權益比例	客貨車比例		每公里日通行費收入(人民幣元)		
		2025年	2024年	2025年	2024年	增減 (經重述)
合寧高速公路	100%	<b>74:26</b>	74:26	<b>30,912</b>	28,764	7.47
205國道天長段新線	100%	<b>21:79</b>	26:74	<b>8,385</b>	7,717	8.66
高界高速公路	100%	<b>60:40</b>	60:40	<b>20,382</b>	20,254	0.63
宣廣高速公路	55.47%	<b>75:25</b>	75:25	<b>23,025</b>	6,168	273.30
廣祠高速公路	55.47%	<b>72:28</b>	74:26	<b>6,435</b>	9,339	-31.10
廣宣高速改擴建項目 (廣德北環段)	54.92%	<b>72:28</b>	/	<b>16,637</b>	/	/
連霍公路安徽段	100%	<b>75:25</b>	75:25	<b>13,033</b>	13,728	-5.06
寧淮高速公路天長段	100%	<b>82:18</b>	85:15	<b>25,389</b>	21,708	16.96
寧宣杭高速公路	51%	<b>71:29</b>	74:26	<b>9,324</b>	10,409	-10.42
安慶長江公路大橋	100%	<b>67:33</b>	67:33	<b>157,583</b>	145,109	8.60
岳武高速安徽段	100%	<b>62:38</b>	65:35	<b>16,628</b>	14,766	12.61
泗許高速公路淮北段	100%	<b>79:21</b>	75:25	<b>11,084</b>	11,750	-5.67
阜周高速公路	100%	<b>65:35</b>	63:37	<b>14,706</b>	12,913	13.89

註：

1. 以上車流量數據除205國道天長段新線外不包含重大節假日非ETC車道通行的小型客車數據；
2. 以上交通量數據分別由安徽省高速公路聯網運營有限公司、滁州高速公路管理中心提供；

收費公路的營運表現，除受到宏觀經濟環境影響外，還受到週邊競爭性或協同性路網變化、相連或平行道路改擴建等因素的影響。具體到各個公路項目，影響情況不同。

## **合寧高速公路**

報告期內，通行費同比增長。主要受2025年春運良好態勢、高速公路差異化收費政策調整等因素影響，通行費增長明顯。

## **寧淮高速公路天長段**

報告期內，通行費同比增長。江蘇路段新揚高速、揚栗高速2025年4月10日起改擴建施工，往蘇南地區的貨車由寧淮高速陳集樞紐轉江蘇南京四橋通行，本路段車流量增長。

## **205國道天長段新線**

報告期內，通行費同比增長。2025年4月28日起，205國道相鄰安徽省江淮分水嶺風景道天長段安裝兩處限高設備，本路段貨車流量增長。

## **連霍高速公路安徽段**

報告期內，通行費同比下降。國道310、311以及101省道路況較好，徐州至蕭縣的快速公路也已在去年完工通車，這幾條路均與連霍段東西並行，且路況較好，分流部分貨運車輛及短途客車；7月份徐淮阜高速宿州段通車，也產生一定分流影響。

## **高界高速公路**

報告期內，該路段車流量較為穩定。

### **宣廣高速公路、廣祠高速公路、廣德北環段**

報告期內，廣宣高速改擴建項目(宣廣高速公路、廣祠高速公路、廣德北環段)開通收費後，路網流量快速恢復，通行費收入同比大幅增長。

### **寧宣杭高速公路**

報告期內，通行費同比下降。宣廣、廣祠高速改擴建施工完成後車輛回流及宣涇高速分流影響。

### **安慶長江公路大橋**

報告期內，通行費同比增長。受宣廣、廣祠高速改擴建施工完成後車輛回流影響。

### **岳武高速安徽段**

報告期內，通行費同比增長。隨著岳武東延線全線貫通後對該路段產生持續利好影響。

### **泗許高速淮北段**

報告期內，通行費同比下降。2025年4月1日，我省高速公路差異化收費政策調整，寧洛高速實施貨車ETC套裝用戶八五折優惠，對本路段產生分流影響。

### **阜周高速公路**

報告期內，通行費同比增長。寧信高速壽穎段、滌合周高速合肥段開通後，高速路網更加完善，對本路段產生利好。

### (三) 主要控股參股公司分析

單位：萬元 幣種：人民幣

公司名稱	公司類型	主要業務	註冊資本	總資產	淨資產	營業收入	營業利潤	淨利潤
安慶大橋公司	子公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營安慶長江公路大橋及岳武高速。	15,000.00	272,157.15	199,597.87	61,313.15	33,470.14	25,095.77
宣廣公司	子公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營宣廣高速公路。	11,176.00	789,624.74	291,023.50	107,266.16	-1,692.12	-12,602.99
寧宣杭公司	子公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營寧宣杭高速公路(安徽段)。	30,000.00	348,987.06	5,739.71	40,496.06	462.30	500.39
廣祠公司	子公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營廣祠高速公路。	5,680.00	21,987.45	17,834.15	14,116.76	12,142.92	9,107.19
皖通香港	子公司	公路類企業；經營範圍為境外公路建設、投資、運營等相關諮詢與技術服務，目前尚未開始運營。	181.70	182.76	173.32	0.00	-2.93	-2.93
阜周公司	子公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營阜周高速公路。	500.00	205,418.43	199,951.93	43,680.10	25,059.16	18,809.41
泗許公司	子公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營泗許高速淮北段。	500.00	132,710.00	130,467.12	20,517.15	9,911.37	7,430.45

#### (四) 投資狀況分析

##### 對外股權投資總體分析

公司順應高速公路行業發展趨勢，搶抓「長三角一體化」等重大戰略機遇，持續做優做大高速公路主營業務，對外投資穩中有進。

公司順應高速公路行業發展趨勢，搶抓「長三角一體化」等重大戰略機遇，持續做優做大高速公路主營業務，對外投資穩中有進。

報告期內，本公司購買阜周公司和泗許公司100%股權項目順利完成；參與深高速向特定對象發行A股股票認購項目並獲得其1.5%股份，收購山東高速7%股份並於2026年2月完成過戶登記；與安徽交控集團等公司組成聯合體中標S62亳鄆高速和S98全祿高速安徽段特許經營權項目；與安徽交控集團共同對參股公司交控信息產業增資並完成第一期增資款項出資。對外投資擴大了公司資產規模，延長了公司收費年限，提升了公司的整體競爭力和盈利水平，具有重要的戰略意義。

## 1. 重大的股權投資

適用  不適用

單位：億元 幣種：人民幣

被投資公司名稱	主要業務	標的是否 主營投資業務	收購	投資方式	投資金額	持股比例	是否併表 (如適用)	報表科目 (如適用)	資金來源	合作方(如適用)	投資期限 (如有)	截至 資產負債表日 的進展情況	預計收益 (如有)	本期損益 影響	是否涉訴	披露日期 (如有)	披露索引(如有)
阜周公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營阜周高速公路。	否	收購	收購	29.03	100%	是	長期股權投資	自籌資金		長期	已完成	1.88	否	2025-01-10、 2025-01-10、 2025-03-31	《關於購買安徽省阜周高速公路有限公司100%股權暨關聯交易的公告》(臨 2024-033)、《關於上海證券交易所對公司購買關聯方資產 事項的監管工作函回覆的公告》(臨2025-001)、《關於購 買安徽省阜周高速公路有限公司100%股權和安徽省泗許 高速公路有限公司100%股權暨關聯交易的進展公告》(臨 2025-014)	
泗許公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營，目前主要建設、管理及經營泗許高速公路。	否	收購	收購	18.68	100%	是	長期股權投資	自籌資金		長期	已完成	0.74	否	同上	同上	

被投資公司名稱	主要業務	標的是否 主營投資業務	投資方式	投資金額	持股比例	是否併表 (如適用)	報表科目 (如適用)	資金來源	合作方(如適用)	投資期限 (如有)	資產負債表日 的進展情況	預計收益 (如有)	本期損益 影響	是否涉訴	披露日期 (如有)	披露索引(如有)	截至
																	資產負債表日
亳豐公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營；目前主要建設、管理及經營亳豐高速。	否	新設	2.17	35%	否	長期股權投資	自籌資金	安徽交控集團、交控工程、交控建工、交控信息產業	長期	已完成	0.00	0.00	否	2025-03-28、 2025-05-01	《關於項目中標暨關聯交易的公告》(臨2025-007)《關於與關聯方共同設立項目公司的關聯交易公告》(臨2025-021)	
全祿公司	公路類企業；經營範圍為公路建設、管理及經營；目前主要建設、管理及經營全祿高速。	否	新設	0.44	20%	否	長期股權投資	自籌資金	安徽交通集團、水安集團、開路驛橋、安徽交控工程、交控建工及迅捷物流	長期	已完成	0.00	0.00	否	2025-07-23、 2025-08-21	《關於項目中標暨關聯交易的公告》(臨2025-029)《關於參與設立項目公司的關聯交易公告》(臨2025-030)	
交控信息產業		否	增資	0.50	10%(完成前) 36.76%(完成後)	否				長期	已完成第一期 增資5,000萬元	-0.01	-0.01	否	2025-12-13	《關於向安徽交控信息產業有限公司增資暨關聯交易的公告》(臨2025-057)	
合計	/	/	/	50.82	/	/	/	/	/	/	/	2.61	2.61	/	/	/	/

## 2. 重大的非股權投資

適用       不適用

2025年，高界高速改擴建項目工作持續推進。報告期內，完成投資金額人民幣10.68億元，累計實際投入金額人民幣10.68億元。

## 3. 以公允價值計量的金融資產

單位：元 幣種：人民幣

資產類別	期初數	本期 公允價值 變動損益	計入權益 的累計 公允價值變動	本期計提 的減值	本期 購買金額	本期 出售/贖回金額	其他變動	期末數
其他權益工具投資								
—金石基金管理公司	6,548,597.15		2,562,459.68					2,937,459.68
—招商基金管理公司	1,250,964.14		1,158,324.51					1,533,324.51
—深高速	-		-166,843,086.52	502,820,011.32				335,976,924.80
其他非流動金融資產								
—交控招商產業基金	138,832,828.94	3,947,515.11			23,245,833.00	10,958,749.99		155,067,427.06
—交控金石併購基金	70,082,267.11	-28,222,025.93						41,860,241.18
—交控金石股權投資基金	105,607,361.21	8,408,486.39						114,015,847.60
—海螺金石創新發展基金	123,680,230.71	4,445,361.61						128,125,592.32
—交控金石新興產業基金	39,769,037.80	28,363,267.84			30,000,000.00			98,132,305.64
—中金安徽交控高速公路封閉 式基礎設施證券投資基金	267,515,300.00	-6,262,900.00						261,252,400.00
合計	<u>753,286,587.06</u>	<u>10,679,705.02</u>	<u>-163,122,302.33</u>		<u>556,065,844.32</u>	<u>10,958,749.99</u>		<u>1,138,901,522.79</u>

#### 4. 重大資產和股權出售

報告期內，本集團無重大資產和股權出售情況。

#### 四. 重大訴訟、仲裁事項

本年度本公司無重大訴訟、仲裁事項。

#### 五. 擔保情況

報告期內，本公司無擔保情況。

#### 六. 委託理財情況

##### 1. 委託理財總體情況

適用  不適用

##### 2. 單項委託理財情況

適用  不適用

#### 七. 委託貸款情況

適用  不適用

#### 八. 購買、出售及購回本公司上市證券

報告期內，本公司或其子公司或合營公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。於2025年12月31日，本公司並無持有任何庫存股份。

#### 九. 企業管治守則

本公司自成立以來，嚴格按照《公司法》《證券法》《上市公司治理準則》《上市公司章程指引》、《香港上市規則》等法律、法規和規範性文件要求，持續規範運作，不斷提高公司治理水平。報告期內，公司根據監管部門的工作部署以及最新的法規制度，持續完善公司相關制度和運作流程等。

報告期內，根據《公司法》《上市公司章程指引（2025年修訂）》等相關法律法規、規範性文件的規定及中國證券監督管理委員會《關於新〈公司法〉配套制度規則實施相關過渡期安排》，公司啟動了相關治理架構優化工作，對《公司章程》及其附件進行了修訂。2025年11月28日，公司召開2025年第四次臨時股東大會，審議通過《關於取消監事會、廢止〈監事會工作條例〉、變更公司註冊資本並修訂〈公司章程〉的議案》，監事會正式取消，《監事會工作條例》相應廢止，由董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權。為配合撤銷監事會後的治理架構調整，公司同步修訂了涉及公司治理、信息披露、內控管理等領域的共計21項配套基本制度並經2025年12月16日召開的第十屆董事會第二十次會議審議通過。通過制度重塑明確各治理主體的權責邊界，保障了治理架構調整期間的平穩過渡、有序運行。

報告期內，本公司的實際治理狀況與中國證監會《上市公司治理準則》及有關法律法規的要求不存在差異，並已全面採納《企業管治守則》各項守則條文。

報告期內，除薪酬委員會及提名委員會的職責皆由本公司的人力資源及薪酬委員會履行外，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄C1第二部分所載之守則條文。本公司認為人力資源及薪酬委員會一直行之有效，且更切合本公司本身需要，而人力資源及薪酬委員會大部分成員由獨立非執行董事及由不在公司擔任經營管理職務的董事擔任，能有效保障股東利益。

## 十. 審計委員會

本公司審計委員會的職權範圍制訂的主要職責包括：負責監督本公司的內部審計制度建立及實施；審核本公司的財務信息及其披露；審查本公司風險管理及內控系統以及監督檢查其執行情況，包括對重大關聯交易進行審核以及本公司內、外部審計的溝通、監督和核查工作。

截至2025年12月31日，本公司審計委員會成員包括盧太平先生（委員會主席）、楊旭東先生、楊建國先生（於2025年9月25日新任）、章劍平先生、趙建莉女士、杜漸先生（於2025年8月27日辭任），六位委員會成員均為非執行董事或獨立非執行董事。

2025年度審計委員會共進行了六次會議，審計委員會會議的出席情況如下：

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他 履行職責情況
2025年1月23日	1. 審閱本公司2025年度重大風險預測評估報告； 2. 審閱本公司2024年度內部審計工作總結； 3. 審議本公司2025年度內部審計工作計劃。	審議通過了《公司2025年度重大風險預測評估報告》《公司2024年度內部審計工作總結》及《公司2025年度內部審計工作計劃》，同意將上述議案提交董事會審議。	

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他 履行職責情況
2025年3月25日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 審閱本公司2024年度財務報告(按國內會計準則編製)；</li> <li>2. 審閱本公司2024年度財務報告(按香港財務報告準則編製)；</li> <li>3. 審議公司2024年內部控制審計報告；</li> <li>4. 審議本公司2024年度利潤分配方案；</li> <li>5. 審議關於預計2025年度日常關聯交易的議案；</li> <li>6. 審閱公司2024年年度報告；</li> <li>7. 審閱2024年境內審計師履職情況評估報告；</li> <li>8. 審議關於續聘公司2025年度核數師的議案；</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 審議通過本公司經審計的《本公司2024年度財務報告(按國內會計準則編製)》和《本公司經審計的2024年度財務報告(按香港財務報告準則會計準則編制)》《公司2024年度利潤分配預案》《關於預計2025年度日常關聯交易的議案》《公司2024年度內部控制評價報告》《公司2024年年度報告》《2024年度內控體系工作報告》《2024年度審核委員會履職情況報告》《2024年公司內部控制審計報告》《續聘公司2025年度核數師的議案》《2024年境內審計師履職情況評估報告》《董事會審核委員會對會計師事務所2024年度履行監督職責情況的報告》，同意將上述議案提交董事會審議；</li> </ol>	

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他 履行職責情況
2025年4月27日	<p>9. 審閱董事會審核委員會對會計師事務所2024年度履行監督職責情況的報告；</p> <p>10. 審閱本公司2024年度內部控制評價報告；</p> <p>11. 審閱本公司2024年度內控體系工作報告；</p> <p>12. 審閱2024年度審核委員會履職情況報告；</p> <p>13. 審議本公司2025年度內部控制評價工作方案；</p> <p>14. 審閱安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）關於皖通公司2024年度年報審計向審核委員會的溝通報告；</p> <p>15. 審閱本公司2024年度內部控制監督評價報告；</p> <p>16. 審閱淮南處等6家單位內部控制監督評價報告。</p>	<p>2. 審議通過公司《2024年度內部控制評價工作方案》《安永華明會計師事務所（特殊普通合夥）關於公司2024年度財務報表審計向審核委員會的溝通報告》《公司2024年度內部控制監督評價報告》《淮南處等6家單位內部控制監督評價報告》。</p>	
	<p>1. 審閱本公司2025年度第一季度按國內會計準則編製之會計報表；</p> <p>2. 審閱本公司2025年一季度報告。</p>	<p>審議通過《本公司2025年度第一季度按國內會計準則編製之財務報告》及《本公司2025年一季度報告》，同意將此議案提交董事會審議。</p>	

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他 履行職責情況
2025年8月26日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 審閱本公司2025年度中期按國內會計準則編製之財務報告；</li> <li>2. 審閱本公司2025年度中期按香港財務報告準則會計準則編製之財務報告；</li> <li>3. 審閱本公司2025年半年度報告。</li> </ol>	<p>審議通過了《2025年度中期按照國內會計準則編製之財務報告》《2025年度中期按照香港財務報告準則會計準則編製之財務報告》《本公司2025年半年度報告》，同意將上述議案提交董事會審議。</p>	
2025年10月27日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 審閱本公司2025年三季度按中國會計準則編製之財務報告；</li> <li>2. 審閱本公司2025年三季度報告；</li> <li>3. 安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)關於皖通公司2025年度審計計劃的審核委員會溝通事項；</li> <li>4. 審閱本公司路損施救業務管理專項審計報告；</li> <li>5. 審閱本公司三合一內部控制手冊。</li> </ol>	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 審議通過《2025年度第三季度按中國會計準則編製之財務報告》《本公司2025年三季度報告》，同意將此議案提交董事會審議；</li> <li>2. 聽取了《安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)關於皖通公司2025年度審計計劃的審核委員會溝通事項》，同意按此方案開展審計工作；</li> <li>3. 審議通過本公司路損施救業務管理專項審計報告及三合一內部控制手冊。</li> </ol>	

召開日期	會議內容	重要意見和建議	其他 履行職責情況
2025年12月26日	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. 審閱本公司2025年度內部審計工作總結；</li> <li>2. 審閱本公司2026年度內部審計工作計劃；</li> <li>3. 審閱本公司2025年度投資項目後評價工作總結；</li> <li>4. 審閱本公司2026年度投資項目後評價計劃。</li> </ol>	審議通過《本公司2025年度內部審計工作總結》《本公司2026年度內部審計工作計劃》《本公司2025年度投資項目後評價工作總結》《本公司2026年度投資項目後評價計劃》，同意將此項議案提交董事會審議。	

註：有關審計委員會工作的詳情請參見《審計委員會2025年度履職情況報告書》。

## 十一. 報告期內重大事項

### G50滬渝高速公路廣德至宣城段改擴建項目設站收費經營

G50滬渝高速公路廣德至宣城段改擴建項目（以下簡稱「廣宣改擴建項目」）已建成完工。2025年1月26日，安徽省人民政府發佈《安徽省人民政府關於G50滬渝高速公路廣德至宣城段改擴建項目設站收費經營的批覆》（皖政秘2025]11號），根據批覆，同意廣宣改擴建項目設站收費，由廣宣公司經營管理，廣宣改擴建項目自開通之日起收費，暫不核定收費經營期限，在運行5年後依據國家和安徽省最新相關政策進行評估核定。

## 投資G50滬渝高速公路鴿子墩樞紐至皖鄂界段改擴建工程

本公司分別於2025年1月24日和2月27日召開第十屆董事會第七次會議和2025年第一次臨時股東大會審議通過《關於投資G50滬渝高速公路鴿子墩樞紐至皖鄂界段改擴建工程的議案》。G50滬渝高速公路鴿子墩樞紐至皖鄂界段改擴建工程估算總投資金額為人民幣123.03億元，其中資本金約為人民幣24.61億元，佔投資的20%，為公司自有資金，其餘人民幣98.42億元通過銀行貸款等融資方式解決。

詳情請參見公司2025年1月25日《第十屆董事會第七次會議決議公告》《關於投資G50滬渝高速公路鴿子墩樞紐至皖鄂界段改擴建工程的公告》、2025年2月28日《2025年第一次臨時股東大會決議公告》。

截止2025年底，高界段改擴建全線用地獲自然資源部批覆，完成投資額人民幣10.2億元。截至本公告日期，該項目臨建工程基本完成，路基清表正全面啟動，2026年計劃完成投資人民幣24.55億元，目前已完成人民幣2.981億元。

## 皖R、皖H牌照小型客車行駛安慶長江公路大橋通行費繳納事宜

2022年1月24日，池州市人民政府、安慶市人民政府（以下簡稱「兩市政府」）、安徽交控集團及安慶大橋公司簽署《安慶長江公路大橋通過財政補貼對本地小型客車通行費減免的合作協議書》。由兩市政府對通行ETC車道且僅往返安慶大橋收費站和大渡口收費站間的「皖R、皖H」車牌號9座及以下ETC套裝用戶小型客車進行財政補貼，在通行安慶長江公路大橋時，車輛通行免費。自2022年1月25日0時起實行，有效期暫定三年。

2025年1月17日，安慶市交通運輸局、池州市交通運輸局發佈《關於調整安慶長江公路大橋本地小型客車通行費補貼方式的公告》，自2025年1月25日0時起，調整安慶長江公路大橋本地小型客車通行費財政補貼方式。對符合補貼條件的小型客車，實行「先扣後返、全額補貼」，車輛通行安慶長江公路大橋後申領通行費補貼。

### **安徽省高速公路差異化收費政策調整**

本公司於2025年3月收到安徽省交通運輸廳、安徽省發展改革委、安徽省財政廳聯合下發的《關於調整我省部分高速公路差異化收費政策有關事項的通知》（皖交路[2025]65號），對《安徽省高速公路差異化收費政策》（皖交路[2023]201號）中部分條款予以優化調整，對所有安裝ETC套裝的貨車和安裝ETC套裝的9座（不含9座）以上客車實行統一的通行費優惠政策，選取安徽省內可調整優化的大部分高速公路路段，按照分路段差異化收費原則，實行通行費八五折優惠；除此之外省內高速公路，實行通行費九五折優惠。調整後的差異化政策自2025年4月1日起施行，執行期暫定一年。根據上述文件精神，本公司擁有的全部路段從2025年4月1日起對《通知》中的規定車輛實行九五折優惠。

### **制定《安徽皖通高速公路股份有限公司股東回報規劃（2025–2027年）》**

本公司根據中國證監會《關於進一步落實上市公司現金分紅有關事項的通知》《上市公司監管指引3號—上市公司現金分紅》等有關文件及《公司章程》的有關規定，制定了《安徽皖通高速公路股份有限公司股東回報規劃（2025–2027年）》。並經2025年4月11日召開的第十屆董事會第十一次會議和2025年5月23日召開的2025年第二次臨時股東大會審議通過。根據規劃，本公司未來三年（2025–2027年）每年以現金形式分配的利潤不少於當年實現的合併報表歸屬母公司所有者淨利潤的60%。切實提高了現金分紅水平，有效提升了本公司的市場形象。

## 根據一般性授權增發H股股份

本公司於2025年4月11日與交控香港簽署附條件生效的《H股股份認購協議（有關認購安徽皖通高速公路股份有限公司增發之新H股股份）》（以下簡稱「**股份認購協議**」），根據股份認購協議，公司擬根據2023年年度股東大會一般性授權向交控香港發行，而交控香港以現金方式認購49,981,889股H股股票。根據聯交所和國資監管規定，本次增發價格應不低於認購協議簽署日當天H股收盤價、前五個交易日平均收盤價孰高者的80%與最近一期末經審計的歸母每股淨資產值的較高者。公司經與交控香港平等磋商，同意認購價格為10.45港元／股，認購規模為522,310,740.05港元。公司分別於2025年4月11日和2025年5月23日召開第十屆董事會第十一次會議和2025年第二次臨時股東大會，審議通過《關於公司根據一般性授權增發H股股份暨關聯交易的議案》。2025年6月9日，本公司完成向交控香港發行H股普通股49,981,889股，發行價格為每股10.45港元，募集資金總額為522,310,740.05港元。就此，本公司已與交控香港順利完成相關股份認購及交割事宜。本次增發完成後，安徽交控集團直接及通過其全資子公司間接持有本公司33.6315%股份。本次增發所得款項約50%用於高速公路主業投資，約50%用於支付H股現金股利。

詳情請參見本公司2025年4月12日《關於增發H股股份暨關聯交易的公告》、2025年6月10日《關於增發H股股份暨關聯交易的進展公告》。

## 收購山東高速部分股份

本公司與山東高速集團有限公司（以下簡稱「山高集團」）於2025年10月21日簽署了《股份轉讓協議》，擬通過非公開協議轉讓方式受讓山高集團所持山東高速股份有限公司（以下簡稱「山東高速」）總股本7%的股份，即338,419,957股（以下簡稱「本次交易」）。本次交易價格為人民幣8.92元／股，交易金額為人民幣3,018,706,016.44元。本次交易完成後，本公司有權提名或推薦1名山東高速董事並佔有1個山東高速董事席位。該事項已經公司於2025年10月21日召開的第十屆董事會第十七次會議和2025年12月27日會召開的2025年第五次臨時股東會審議通過，並於2026年2月3日完成證券過戶登記，過戶數量為338,419,957股，股份性質為無限售流通股。

## 向專業投資者公開發行公司債券

本公司於2025年3月3日完成了人民幣20億元的鄉村振興公司債券（第一期）的發行，本期債券品種一發行規模為13億元，票面利率為1.99%，品種二發行規模為7億元，品種二票面利率為2.15%，均已在上海證券交易所上市交易。2026年3月3日，品種一及品種二完成首期利息兌付。

## 申請註冊發行非金融企業債務融資工具

本公司向中國銀行間市場交易商協會（以下簡稱「交易商協會」）申請註冊發行不超過人民幣50億元（包括中期票據不超過人民幣25億元，永續中期票據不超過人民幣15億元，超短期融資券不超過人民幣8億元、短期融資券不超過人民幣2億元）的非金融企業債務融資工具（以下簡稱「債務融資工具」）。最終的發行額度將以交易商協會註冊通知書中載明的額度為準。該事項已經公司第十屆董事會第十五次會議、第十屆監事會第九次會議及2025年第三次臨時股東大會審議通過。交易商協會於2025年11月出具《接受註冊通知書》，同意接受公司中期票據、超短期融資券和短期融資券的註冊。同月，本公司成功發行2025年度第一期超短期融資券人民幣8億元。

## 取消監事會，廢止《監事會工作條例》並修訂《公司章程》

根據《中華人民共和國公司法(2023修訂)》《上市公司章程指引(2025年修訂)》等相關法律法規的規定及中國證券監督管理委員會《關於新〈公司法〉配套制度規則實施相關過渡期安排》，本公司取消監事會，原監事會監事職務自然免除；《監事會工作條例》相應廢止；由董事會審計委員會行使《公司法》規定的監事會職權；同時亦對《公司章程》作出相應修訂。該事項已經公司第十屆董事會第十八次會議、第十屆監事會第十一次會議和2025年第四次臨時股東大會審議通過，並已完成修訂後《公司章程》的工商備案手續。

## 十二. 報告期後事項

### 投資G30連霍高速公路安徽段改擴建工程

本公司於2026年2月6日召開第十屆董事會第二十三次會議審議通過《關於投資G30連霍高速公路安徽段改擴建工程的議案》。G30連霍高速公路安徽段改擴建工程估算總投資金額約為人民幣54.2億元，其中資本金約為人民幣10.84億元，佔投資的20%，為本公司自有資金，其餘人民幣43.36億元由本公司通過國內銀行貸款等方式解決。

詳情請參見本公司2026年2月7日《第十屆董事會第二十三次會議決議公告》《關於投資G30連霍高速公路安徽段改擴建工程的公告》。

截止本公告日期，連霍高速安徽段改擴建項目已相繼獲得國家交通運輸部、自然資源部等部委關於資金安排意見和用地預審的批覆，並已取得安徽省發改委關於項目核准的批覆。

除上文所披露者外，於2025年12月31日後至本公告日期並無發生對本集團有重大影響的事件。

### 十三. 前景與展望

高速公路作為現代綜合交通運輸體系的核心載體，在支撐區域經濟發展、提高物流運行效率、滿足群眾便捷出行等方面發揮著不可替代的重要作用。近年來，受宏觀經濟環境變化與行業結構深度調整影響，我國高速公路行業既迎來多重發展機遇，也面臨一系列現實挑戰。

#### 1. 經濟穩健復甦，行業發展根基堅實

面對複雜多變的外部環境，我國國民經濟保持平穩運行，發展質量持續提升。經濟持續增長為交通出行需求提供了強勁支撐，公路交通特別是高速公路行業仍具備廣闊的發展空間。交通運輸作為國民經濟的基礎性、先導性產業，國家在交通基礎設施領域的政策支持具有長期性和穩定性，為高速公路行業持續健康發展提供了堅實保障。

## 2. 數智技術賦能，智慧高速加速落地

「十四五」時期，國家大力推進交通強國建設，將智慧交通作為行業轉型升級的重要方向，相繼出台一系列支持政策與配套舉措。在《「十四五」交通領域科技創新規劃》等政策指引下，雲計算、大數據、物聯網、人工智能等新一代信息技術與交通運輸領域深度融合，推動路網運行、收費管理、養護監測、安全管控等全鏈條智能化升級。展望「十五五」，智慧交通建設將持續深化，為高速公路行業數字化、智慧化發展帶來新的更大機遇。

## 3. 國企改革深化，高質量發展動能充沛

黨的二十大對深化國資國企改革作出重要部署，明確推動國有資本和國有企業做強做優做大。在此背景下，各地高速公路上市平台及控股股東積極推進改革創新：一是健全激勵約束機制，激發內生動力與團隊活力；二是加快資產證券化進程，通過資產重組、路產注入、市場化融資等方式盤活存量資產，提升資產運營效益；三是推動業務多元轉型，在鞏固收費主業的同時，向交通科技、智慧物流、綠色能源、綜合服務等領域拓展，培育新的利潤增長點，不斷增強綜合競爭力。

#### 4. 多重壓力疊加，行業轉型迫在眉睫

當前高速公路行業發展仍面臨諸多挑戰：經濟增速放緩導致通行費收入增長承壓，徵地拆遷、人工成本、運維投入持續上升；綠通減免、重大節假日免費等惠民政策進一步加大運營壓力；同時，「公改鐵」「公改水」等運輸結構調整、路網分流加劇、安全環保標準不斷提高，使得傳統投融资模式下項目投資回報率有所下降。

承董事會命  
安徽皖通高速公路股份有限公司  
董事長  
汪小文

中國安徽省合肥市  
2026年3月27日

截至本公告日，董事會成員包括執行董事汪小文(主席)、余泳及陳季平；非執行董事楊旭東及楊建國；獨立非執行董事章劍平、盧太平及趙建莉；以及職工董事吳長明。