

招商证券股份有限公司
关于招商局公路网络科技控股股份有限公司
换股吸收合并
华北高速公路股份有限公司
暨关联交易之财务顾问报告

合并方财务顾问



签署日期：2017 年 6 月

声明与承诺

招商证券股份有限公司接受招商公路委托，担任招商公路换股吸收合并华北高速的合并方财务顾问，为本次交易出具意见，并制作本财务顾问报告。

本财务顾问依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、《准则第 26 号》、《重组若干规定》、《上市公司重大资产重组财务顾问业务指引（试行）》等法律、法规的有关规定，以及中国证监会的相关要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范，本着诚实信用、勤勉尽责的态度，遵循客观、公正原则，在认真审阅相关资料和充分了解本次交易行为的基础上，发表财务顾问意见，旨在就本次交易行为做出独立、客观和公正的评价，以供招商公路全体股东及有关各方参考。

本财务顾问声明如下：

1、本财务顾问报告所依据的文件和材料由本次交易各方提供，提供方对其所提供文件和材料的真实性、准确性和完整性负责，并保证该等信息不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。本财务顾问不承担由此引起的任何风险责任。

2、本财务顾问报告是基于本次交易各方均按相关协议的条款和承诺全面履行其所义务的基础而提出的。

3、本财务顾问报告不构成对招商公路的任何投资建议或意见，对投资者根据本财务顾问报告作出的任何投资决策可能产生的风险，本财务顾问不承担任何责任。

4、本财务顾问未委托或授权其他任何机构和个人提供未在本财务顾问报告中刊载的信息和本财务顾问报告做任何解释或说明。

5、本财务顾问特别提请广大投资者认真阅读就本次交易事项披露的相关公告，查阅有关文件。

本财务顾问特别承诺如下：

1、本财务顾问已按照规定履行尽职调查义务，有充分理由确信所发表的专业意见与上市公司和交易对方披露的文件内容不存在实质性差异。

2、本财务顾问已对上市公司和交易对方披露的文件进行充分核查，确信披露文件的内容与格式符合要求。

3、本财务顾问有充分理由确信本次重大资产重组方案符合法律、法规和中国证监会及证券交易所的相关规定，所披露的信息真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本财务顾问有关本次交易的财务顾问意见已提交本财务顾问内核机构审核，内核机构同意出具此专业意见。

5、本财务顾问在与招商公路接触至出具此财务顾问意见期间，已采取严格的保密措施，严格执行风险控制和内部隔离制度，不存在内幕交易、操纵市场和证券欺诈的问题。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本财务顾问报告“释义”所述词语或简称具有相同含义。

本财务顾问提请投资者注意以下重大事项：

一、方案概要

1、招商公路拟以换股方式吸收合并华北高速，即招商公路以发行 A 股股份的方式与华北高速换股股东进行换股，华北高速退市并注销，招商公路作为合并方暨存续公司，华北高速全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务由招商公路承继和承接，招商公路的全部股份（包括为本次吸收合并发行的 A 股股份）申请在深交所主板上市流通，从而实现招商公路吸收合并华北高速。本次合并前招商公路所持有的华北高速股份不参与换股、不行使现金选择权，并将于本次吸收合并后予以注销。

2、本次换股吸收合并的发行对象为除招商公路以外，于合并实施股权登记日收市后登记在册的华北高速所有股东，包括未申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的华北高速股东以及华北高速异议股东的现金选择权提供方。

3、本次换股吸收合并中，华北高速的换股价格以定价基准日（华北高速审议本次合并有关事宜的董事会决议公告日）前 20 个交易日华北高速股票交易均价，即 4.73 元/股为基础，并在此基础上给予 25.4%的换股溢价率确定，即 5.93 元/股。

华北高速于 2016 年 5 月 10 日召开的 2015 年度股东大会审议通过了 2015 年度利润分配方案，按 2015 年末总股本 1,090,000,000 股为基数，每 10 股派人民币 0.8 元现金（含税）。华北高速于 2017 年 4 月 12 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，按 2016 年末总股本 1,090,000,000 股为基数，每 10 股派人民币 1.6 元现金（含税）。因此，华北高速换股价格根据除息结果调整为 5.69 元/股。

招商公路发行价格的确定以兼顾合并双方股东的利益为原则，综合考虑行业可比公司的估值水平、合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力等因素，招商公路 A 股发行价格为 8.41 元/股。招商公路于 2017 年 5 月 11 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，按 2016 年末总股本 5,623,378,633 股为

基数，每 10 股派人民币 2.3 元现金（含税）。因此，招商公路发行价格根据除息结果调整为 8.18 元/股。

自定价基准日起至换股实施日前，若合并双方中任一方发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则上述换股价格或发行价格将按照深交所的相关规则作相应调整。

4、换股比例计算公式为：换股比例=华北高速的换股价格÷招商公路股票发行价格（计算结果按四舍五入保留四位小数）。本次招商公路换股吸收合并华北高速的换股比例为 1:0.6956，即华北高速换股股东所持有的每股华北高速股票可以换得 0.6956 股招商公路本次发行的股票。自定价基准日至换股实施日，除非合并双方中的任何一方发生除权除息事项，或者发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对发行价格或换股价格进行调整的情形外，换股比例在任何其他情形下均不作调整。

5、如华北高速股东所持有的华北高速股票被质押、被冻结、被查封或被设置任何权利限制，则该等股票将在换股时全部转换为招商公路发行的 A 股股份，原在该等股票上设置的质押、冻结、查封或其他权利限制将在换股后的招商公路相应 A 股之上维持不变。

二、华北高速异议股东现金选择权

为充分保护华北高速全体股东特别是中小股东的权益，本次换股吸收合并将由招商局集团向华北高速异议股东提供现金选择权。在此情况下，该等华北高速异议股东不得再向华北高速或任何同意本次换股吸收合并的华北高速的股东主张现金选择权。

本次华北高速现金选择权价格按照定价基准日前 20 个交易日华北高速股票交易均价确定，即 4.73 元/股。根据华北高速 2015 年度和 2016 年度的利润分配方案做相应除息调整，调整后华北高速现金选择权价格为 4.49 元/股。

行使现金选择权的华北高速异议股东，可就其有效申报的每一股华北高速股份，在现金选择权实施日，获得由招商局集团按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到招商局集团名下。

若华北高速在现金选择权实施日之前发生其他派息、送股、资本公积转增股本等除

权除息事项，则现金选择权价格将按照深交所的相关规则作相应调整。

登记在册的华北高速异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：1、在本次换股吸收合并的股东大会就《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易之方案的议案》逐项表决的各项子议案和就《关于公司签署附生效条件的<招商局公路网络科技控股股份有限公司与华北高速公路股份有限公司换股吸收合并协议>的议案》表决时均投出有效反对票；2、自华北高速审议本次换股吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的华北高速股东，持续保留拟行使现金选择权的股票至现金选择权实施日；3、在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的登记在册的华北高速异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：1、存在权利限制的华北高速股份，如已经设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；2、其合法持有人以书面形式向华北高速承诺放弃华北高速异议股东现金选择权的股份。该等无权主张现金选择权的股份将于换股实施日按照换股比例转换成招商公路本次发行的股票。已提交华北高速股票作为融资融券交易担保物的华北高速异议股东，须在现金选择权申报期截止日前将华北高速股份从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的华北高速异议股东，须在现金选择权申报期截止日前及时办理完提前购回手续，方能行使现金选择权。

于换股实施日，未申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的华北高速股东持有的华北高速股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的华北高速股票，将全部按照换股比例转换为招商公路股票。现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让华北高速异议股东行使现金选择权的全部华北高速股份，并相应支付现金对价。

如果本次交易未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次交易最终不能实施，则华北高速异议股东不能行使现金选择权。

华北高速异议股东现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日，现金选择权的申报、结算和交割等）将由华北高速与现金选择权提供方协商一致后确定，并将依据法律、法规以及深交所的规定及时进行信息披露。

三、招商公路异议股东的退出请求权

招商公路的股东招商局集团、蛇口资产、泰康人寿、交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路分别承诺同意本次换股吸收合并，并承诺就本次换股吸收合并放弃主张异议股东退出请求权。

四、零碎股的处理方法

华北高速换股股东取得的招商公路股票应当为整数，如其所持有的华北高速股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

五、债权人的保护

（一）招商公路及华北高速的债权债务的基本情况

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路母公司口径的资产总额为 3,956,798.05 万元，流动资产总额为 869,479.14 万元，货币资金总额为 52,509.73 万元。招商公路母公司负债总额为 368,958.22 万元。

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速母公司口径的资产总额为 493,312.17 万元，流动资产总额为 55,234.70 万元，货币资金总额为 16,476.11 万元。华北高速母公司口径的负债总额为 50,619.45 万元。

（二）履行债权通知和公告程序的具体安排

根据招商公路第一届董事会第十次会议决议、华北高速第六届董事会第四十七次会议决议、招商公路与华北高速签署的附生效条件的《换股吸收合并协议》等文件，合并双方将按照相关法律法规的要求履行债权人通知和公告程序，并将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。此外，华北高速于 2015 年 12 月发行了第一期中期票据。华北高速将根据相关法律法规和《华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》的约定，在审议本次换股吸收

合并的董事会召开后，召集中期票据持有人会议审议债权人利益保护事项。

根据《公司法》第一百七十三条的规定，公司应当自作出合并决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。根据目前的安排，招商公路及华北高速已经开始启动债权人通知的工作并已取得部分债权人关于同意本次换股吸收合并的同意函，报纸公告程序将于招商公路及华北高速的股东大会分别作出同意本次换股吸收合并的决议后三十日内发出。

2017年6月19日，华北高速所发行的“15 华北公路 MTN001”号中期票据的主承销商招商银行股份有限公司依据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的要求发出了《关于召开 15 华北公路 MTN001 持有人会议的公告》，定于 2017 年 7 月 3 日召开“15 华北公路 MTN001”号中期票据的债券持有人会议，审议表决《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司的议案》及《关于华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据债务转予招商局公路网络科技控股股份有限公司承继的议案》。

（3）偿债安排的期限

根据《公司法》的第一百七十三条的规定，债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，可以要求公司清偿债务或者提供相应的担保，招商公路及华北高速将应债权人的要求依法清偿债务或者提供相应的担保。

根据《华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》以及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的规定，债券持有人会议审议通过的决议，对同期全体债务融资工具持有人具有同等效力和约束力，同时，主承销商（即招商银行股份有限公司）及联席承销商（即上海浦东发展银行股份有限公司）在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表中票持有人及时就有关决议内容与发行人（华北高速）及其他有关机构进行沟通，华北高速应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。若“15 华北公路 MTN001”号中期票据的债券持有人会议以有效决议的方式不同意本次换股吸收合并的，招商银行股份有限公司及上海浦东发展银行股份有限公司将代表中票持有人与华北高速展开沟通，沟通不成的，中票持有人有权在华北高速发出本次合并的报纸公告之日起 45 日内或接到华北高速的合并通知之日起 30 日内要求华北高速提前清偿债务或者提供相应的担保。

六、本次交易构成重大资产重组及关联交易，不构成重组上市

本次换股吸收合并中，招商公路作为合并方，根据其审计报告，其 2016 年底资产总额占被合并方华北高速同期经审计的资产总额的比例超过 50%，2016 年招商公路营业收入占被合并方华北高速同期经审计的营业收入的比例超过 50%，2016 年底招商公路资产净额占被合并方华北高速同期经审计的资产净额的比例超过 50%且超过 5,000 万元，根据《重组管理办法》第十二条的规定，本次换股吸收合并构成华北高速重大资产重组。

本次换股吸收合并前，华北高速的控股股东为招商公路，实际控制人为招商局集团，不存在近 60 个月内发生控制权变更的情形；本次换股吸收合并实施完毕后，存续公司的实际控制人未发生变更。因此，本次换股吸收合并不构成《重组管理办法》第十三条规定的情形，即不构成重组上市。

本次换股吸收合并的合并方招商公路为被合并方华北高速的控股股东，根据相关法律法规的规定，本次交易构成关联交易。在华北高速董事会审议相关议案时，关联董事已回避表决；在华北高速股东大会审议相关议案时，关联股东将回避表决。

七、本次交易方案实施需履行的批准程序

（一）本次交易方案已获得的批准

- 1、本次交易已经招商公路第一届董事会第十次会议审议通过。
- 2、本次交易已经华北高速第六届董事会第四十七次会议审议通过。

（二）本次交易方案实施尚需获得的批准或核准

- 1、本次交易尚待招商公路股东大会审议通过。
- 2、本次交易尚待华北高速股东大会审议通过。
- 3、本次交易尚待国务院国资委批准。
- 4、本次交易尚待中国证监会核准。
- 5、本次交易涉及的经营者集中申报尚待获得商务部审查通过。

6、本次交易完成后，存续公司的 A 股股票于深交所上市交易尚需获得深交所的审核同意。

八、锁定期安排

招商公路股东招商局集团、蛇口资产承诺：1、自招商公路 A 股股票上市交易之日起六十个月内，不转让或委托他人管理本集团直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份，不通过证券交易所集中竞价交易或大宗交易方式减持该等股份。2、自招商公路 A 股股票上市之日起一年后，出现下列情形之一的，经招商公路申请并经交易所同意，可以豁免遵守上述第 1 条承诺：（1）转让双方存在实际控制关系，或者均受同一控制人所控制；（2）因招商公路陷入危机或者面临严重财务困难，受让人提出的挽救公司的重组方案获得股东大会审议通过和有关部门批准，且受让人承诺继续遵守上述承诺；（3）交易所认定的其他情形。3、国有资产监督管理机构按照国企改革要求进行的国有股行政划转或者变更、出资等行为，不受上述第 1 条承诺限制。但是，本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，自招商公路股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。若任何第三方在前述期限内受让本公司所持招商公路的股份，则该第三方须承继本公司作出的与本次重组相关的承诺。

招商公路股东交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路承诺：自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本集团直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。

招商公路股东泰康人寿承诺：自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不得委托除其控股股东所控制的子公司以外的第三方管理前述股份，也不由招商公路回购该等股份。

九、滚存利润安排

合并双方截至本次换股吸收合并交割日的滚存未分配利润由存续公司的新老股东共享。

十、本次换股吸收合并后的股利分配政策

根据招商公路第一届董事会第十次会议审议通过的《公司章程（草案）》，招商公路作为存续公司上市后的利润分配政策为：

公司利润分配的基本原则为符合公司股东的利益、公司的整体战略目标和长期财务规划，并应保持连续性和稳定性，确保公司长期持续稳定发展，并符合法律、法规的相关规定：

（一）分配方式：公司可采取现金、股票、现金与股票相结合或法律许可的其他方式分配股利，在条件许可的情况下，公司应优先采取现金分红的利润分配方式。

（二）分配周期：在公司符合利润分配的条件下，原则上每年度进行一次利润分配。根据经营情况和资金状况，公司可以进行中期现金分红。

（三）现金分红条件：

1、当期实现的可供分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值；

2、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

3、公司无重大投资计划或无重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）；

4、公司盈利水平和现金流量能够满足公司的持续经营和长远发展。

（四）现金分红比例：在符合利润分配原则、满足现金分红条件时，公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 30%。

（五）股票股利分配的条件：根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证足额现金分红及公司股本规模合理的前提下，可以采取以发放股票分配股利的方式进行利润分配。

（六）利润分配的决策程序和机制：公司董事会根据所处行业特点、发展阶段和自身经营模式、盈利水平、资金需求等因素，结合股东、独立董事的意见或建议，拟定利润分配预案，提交公司股东大会审议表决。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并提交董事会审议。公司应考虑股东特别是独立董事所征求的中小股东对公司利润分配的意见与建议，在规定时间内答复股东关心的问题。

（七）利润分配政策的调整机制：公司因外部环境变化或自身经营情况、投资规划和长期发展而需要对利润分配政策进行调整的，董事会应充分考虑股东特别是独立董事所征求的中小股东意见和监事会意见，以保护股东利益和公司整体利益为出发点，在研究论证后草拟新的利润分配政策，并将修订《公司章程（草案）》有关条款的议案提交公司股东大会以特别决议方式审议表决。董事会审议调整《公司章程（草案）》规定的利润分配政策的议案，须经全体董事半数以上通过，以及三分之二以上独立董事同意。股东大会审议上述议案时，须超过出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过，审议批准调整或变更现金分红政策的议案，须经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。

十一、本次吸收合并估值情况简要介绍

本次换股吸收合并中被合并方华北高速的换股价格，以董事会决议公告日前华北高速历史股票价格为基础，并综合考虑可比公司估值水平、可比换股吸收合并交易的平均溢价水平及 A 股资本市场变化情况，给予合理的溢价比例作为风险补偿；本次换股吸收合并交易中招商公路的估值水平主要以同行业可比上市公司及可比交易作为参考基础，同时兼顾合并双方股东的利益为原则，综合考虑合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力等因素确定。

为向合并双方董事会提供参考依据，并分析本次换股吸收合并的定价是否公允、合理以及是否存在损害招商公路及其股东利益或华北高速及其股东利益的情形，中金公司就本次换股吸收合并出具了《中国国际金融股份有限公司关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易之估值报告》，中银证券就本次换股吸收合并出具了《中银国际证券有限责任公司关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易之估值报告》。中金公司、中银证券均认为，本次交易的定价公允、合理，不存在损害合并双方及其股东利益的情况。本次吸收合并估值情况参见本财务顾问报告“第五章 财务顾问意见”之“三、本次交易的合理性分析”。

十二、本次交易对存续公司影响的简介

（一）本次交易对合并后存续公司股权结构的影响

招商公路在本次吸收合并前的总股本为 5,623,378,633 股，招商公路因本次吸收合并将发行股票 554,832,865 股。本次吸收合并前后招商公路股权结构变化如下表所示（未考虑现金选择权的影响）：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	数量（股）	比例	数量（股）	比例
招商局集团及关联方	4,245,425,880	75.50%	4,245,425,880	68.72%
原招商公路其他股东	1,377,952,753	24.50%	1,377,952,753	22.30%
原华北高速中小股东	-	-	554,832,865	8.98%
总股本	5,623,378,633	100.00%	6,178,211,498	100.00%

（二）本次换股吸收合并对合并后存续公司主要财务指标的影响

根据招商公路 2015 年及 2016 年度的合并资产负债表和利润表以及按本次换股吸收合并完成后架构编制的 2015 年及 2016 年度招商公路备考合并资产负债表和利润表，招商公路本次换股吸收合并前后主要财务指标如下：

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日		2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	
	合并前	备考合并后	合并前	备考合并后
资产总计（亿元）	553.64	553.64	554.18	554.18
负债合计（亿元）	120.85	120.85	222.87	222.87
归属于母公司股东权益合计（亿元）	373.08	407.10	254.47	287.14
营业收入（亿元）	50.53	50.53	45.85	45.85
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	29.39	31.58	32.81	33.81
加权平均净资产收益率	10.76%	10.40%	13.01%	11.91%
基本每股收益（元/股）	0.67	0.64	0.79	0.72
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.61	0.56
资产负债率	21.83%	21.83%	40.22%	40.22%

十三、本次交易摊薄当期每股收益的填补回报安排

根据华北高速 2015 年及 2016 年度财务报表和招商公路 2015 年及 2016 年度备考合并财务报表，本次换股吸收合并完成后，华北高速每股收益及招商公路每股收益情况如下：

公司名称	项目	2016 年度		2015 年度	
		合并前	合并后 (备考)	合并前	合并后 (备考)
招商公路	归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.67	0.64	0.79	0.72
华北高速	归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.28	0.44	0.12	0.50
公司名称	项目	2016 年度		2015 年度	
		合并前	合并后 (备考)	合并前	合并后 (备考)
招商公路	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.61	0.56
华北高速	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.27	0.42	0.10	0.39

注：以上净资产收益率和每股收益根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010 年修订）》计算。招商公路合并后（备考）每股收益=备考财务报表归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前/后）/发行后总股本。华北高速合并后归属于母公司基本每股收益是按照本次合并折股比例 1:0.6956，根据招商公路归属于母公司基本每股收益计算得到。

由上表可知，在不考虑本次吸收合并后续产生的协同效应的前提下，本次吸收合并存续公司的每股收益较重组前上市公司的每股收益显著增厚，招商公路的每股收益存在被摊薄的风险。招商公路将遵循和采取以下原则和措施，进一步提升经营管理能力，应对即期回报被摊薄的风险：

1、加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力

本次交易完成后，招商公路将凭借行业内长期积累的经验，进一步提升主控公路里程，优化配置参股路权。在此基础上，全力打造智能交通生态圈，深入实施路联网、高速公路服务区网、高速公路广播网、高速公路光纤网多网合一的战略规划，进一步建设创新型智能交通基础设施，打造智能交通领域行业标准，响应交通部交通运输信息化“十三五”规划中的战略，提升公司经营效率和盈利能力。

2、加强公司内部管理和成本控制

招商公路将进一步加强内部管理，提升经营管理效率，并进一步加强成本控制，对发生在业务作业和管理环节中的各项经营、管理、财务费用，进行全面的事前、事中、事后管控。

3、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

招商公路已建立、健全法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确。公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。

招商公路将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

4、进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

招商公路将持续重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，制定持续、稳定、科学的分红政策。

招商公路将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的规定持续修改和完善《公司章程(草案)》并相应制定股东回报规划。公司的利润分配政策重视对投资者尤其是中小投资者的合理投资回报，将充分听取投资者和独立董事的意见，切实维护公司股东依法享有投资收益的权利，体现公司积极回报股东的长期发展理念。

此外，招商公路董事、高级管理人员就保障存续公司填补即期回报措施切实履行作出如下承诺：

“（1）忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。

（2）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（3）承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（4）承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

(5) 承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(6) 若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(7) 自承诺出具日至公司本次吸收合并实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

为保证填补回报措施能够得到切实履行，招商公路控股股东、实际控制人招商局集团亦作出以下承诺：

“不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司的利益。”

十四、本次交易相关各方做出的重要承诺

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
1	关于最近 5 年的处罚及诚信情况的声明	招商公路	我公司及我公司的主要管理人员最近 5 年内不存在受过行政处罚（与证券市场明显无关的除外）、刑事处罚、或者涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或者仲裁的情况；不存在未按期偿还大额债务、未履行承诺、被中国证监会采取行政监管措施或受到证券交易所纪律处分的情况等。
2		华北高速	
3		招商公路全体董事、监事和高级管理人员	
4		华北高速全体董事、监事和高级管理人员	
5	关于保持招商公路独立性的声明和承诺	招商局集团	本集团及本集团控制的其他企业将按照相关法律、法规及规范性文件的规定在人员、财务、资产、业务和机构等方面与招商公路保持相互独立； 不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司的利益； 本集团将忠实履行上述声明和承诺，并承担相应的法律责任，若不履行本声明和承诺所赋予的义务和责任，本集团将依照相关法律、法规、规章及规范性文件承担相应的法律责任。
6	关于避免同业竞争相关事宜的声明和承诺	招商局集团	1、本集团确定招商公路系本集团经营收费公路及交通科技业务（以下统称“主营业务”）的唯一整合平台。 2、在本集团作为招商公路控股股东期间，本集团及

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
			本集团控制的其他企业（不包含招商公路及其控制的企业，下同）不以任何形式直接或间接从事任何与招商公路及其控制的企业主营业务构成竞争或可能构成竞争的业务或活动。 3、考虑到本集团可能会承接社会公益性职能，本集团可以从事有权行政管理部门直接指令的非营利性的公路项目的投资和运营，如果招商公路认为本集团从事该等业务将损害招商公路权益，则本集团将努力协调相关行政管理部门，并放弃该等业务机会。除上述直接指令的非营利性项目外，在有关法律法规允许的前提下，本集团承诺，招商公路及其控制的企业享有相关公路投资和运营项目的优先投资权。 4、在本集团作为招商公路控股股东期间，如果监管机构或者招商公路认为本集团及本集团控制的其他企业从事的业务与招商公路及其控制的企业的主营业务形成实质性同业竞争，本集团将给予招商公路选择权，即在适用法律、法规及有关证券交易所上市规则允许的前提下，招商公路及其控制的企业有权向本集团及本集团控制的其他企业收购在上述竞争性业务中的任何股权、资产及其他权益，或由招商公路及其控制的企业根据国家法律、法规许可的方式选择采取委托经营、委托管理、租赁或承包经营等方式加以解决。 如果第三方在同等条件下根据有关法律、法规及相应的公司章程具有并且将要行使法定的优先购买权，则上述承诺将不适用，但在这种情况下，本集团及本集团控制的其他企业应尽最大努力促使该第三方放弃其法定的优先购买权。 5、本集团承诺不利用控股股东的地位和对招商公路的实际控制能力，损害招商公路以及招商公路其他股东的权益。 自本承诺函出具日起，本集团承诺赔偿招商公路因本集团违反本承诺函而遭受的一切实际损失、损害和开支。
7	关于避免关联方资金占用的声明和承诺	招商局集团	本集团保证招商公路的资产独立并具有与其经营相关的独立完整的业务体系和资产，保证本集团以及本集团控制的除招商公路以外的其他经济实体不以任何方式违法违规占用招商公路的资金、资产，不以招商公路的资金、资产进行违规担保。
8	关于规范和减少关联交易的声明和承诺	招商局集团	1、本集团将尽量避免和减少与招商公路及其控制的经济实体之间的关联交易。 2、对于无法避免或者有合理原因而发生的关联交易，本集团将遵循市场交易的公开、公平、公正的原则，按照公允、合理的市场价格进行交易，并依据有关法律、法规、规范性法律文件及《公司章程》的规定履行关联交易决策程序，依法履行信息披露义务，以维护招商公路及招商公路其他股东的利益。 3、本集团保证不利用在招商公路的地位和影响力，

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
			通过关联交易损害招商公路及招商公路其他股东的合法权益。 4、本集团将促使本集团控制的除招商公路以外的其他经济实体遵守上述 1-3 项承诺。 5、如本集团及本集团控制的除招商公路以外的其他经济实体违反上述承诺而导致招商公路及其股东的权益受到损害，本集团将依法承担相应的赔偿责任。在本集团作为招商公路的控股股东期间，上述承诺持续有效。
9	关于完善招商公路及其下属子公司土地房产等资产产权权属证书的声明和承诺	招商局集团	1、本集团将全力协助、促使并推动招商公路及其下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书； 2、如招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前存在的土地使用权、房产资产有（1）正在办理权属证书的土地使用权、房产未能及时办理（因不可抗力及法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）；或（2）无法办理相关土地使用权、房产权属证书（因不可抗力及法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）；或（3）其他土地使用权、房产不规范（因不可抗力及法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）等情形，并遭受包括但不限于赔偿、罚款、支出、利益受损等实际损失的，本集团将给予招商公路及其下属子公司及时、足额补偿。 3、就招商公路及其下属子公司因经营所涉及的瑕疵土地使用权、房产（即招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前存在的未取得完备权属证书的土地使用权、房产）等情形，致使招商公路及其下属子公司在完善相关瑕疵土地使用权、房地法律手续过程中所产生的赔偿（包括为完善本次换股吸收合并完成前存在的已出租土地使用权的法律手续而收回承租方在前述土地上的建筑物所可能发生的赔偿）、罚款、税费等办证费用的，由本集团通过给予招商公路及其下属子公司及时、足额补偿的方式进行承担。
10	关于招商公路及其控股子公司社会保险或住房公积金缴纳事宜的声明和承诺	招商局集团	本集团愿意承担招商公路及其下属子公司在本次换股吸收合并完成前社会保险或住房公积金缴纳的所有责任及义务，如招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前缴纳社会保险或住房公积金事宜而遭受损失或承担任何责任（包括但不限于补缴社会保险或住房公积金、遭受的民事赔偿或行政处罚的损失等），本集团愿意承担相应的补偿责任，以确保招商公路及其子公司不会因此遭受任何损失。
11	关于提供现金选择权的声明和承诺	招商局集团	1、对按照华北高速届时公告的现金选择权方案所规定的程序申报全部或部分行使现金选择权的除招商公路以及向华北高速承诺不行使现金选择权的股东以外的其他异议股东，本集团将无条件受让其已申

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
			报行使现金选择权的股份，并按照届时公布的现金选择权方案规定的价格向其支付现金对价。若华北高速在换股前发生派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则现金选择权价格将按照本次合并方案确定的方式做相应调整。 2、本声明与承诺自加盖本集团公章后成立，并于包括但不限于国有资产监督管理部门、中国证券监督管理委员会等有权部门批准本次换股吸收合并后生效。 3、本声明与承诺于现金选择权提供方（如其向华北高速异议股东实际支付现金对价并受让华北高速股份）所持华北高速股份在换股日转换为招商公路为本次换股吸收合并所发行的 A 股股票之日起自动失效。
12		招商公路董事和高级管理人员	1、忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。 2、不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。 3、承诺对本人的职务消费行为进行约束。 4、承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。 5、承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 6、若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。 7、自承诺出具日至公司本次吸收合并实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。
13	关于所持招商公路股份锁定期的声明和承诺	招商局集团	1、自招商公路 A 股股票上市交易之日起六十个月内，不转让或委托他人管理本集团直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份，不通过证券交易所集中竞价交易或大宗交易方式减持该等股份。 2、自招商公路 A 股股票上市之日起一年后，出现下列情形之一的，经招商公路申请并经交易所同意，可以豁免遵守上述第 1 条承诺：（1）转让双方存在实际控制关系，或者均受同一控制人所控制；（2）因招商公路陷入危机或者面临严重财务困难，受让人提出的挽救公司的重组方案获得股东大会审议通过和有关部门批准，且受让人承诺继续遵守上述承诺；（3）交易所认定的其他情形。 3、国有资产监督管理机构按照国企改革要求进行的国有股行政划转或者变更、出资等行为，不受上述第 1 条承诺限制。但是，本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，自招商公路股票在证券交易所上市交易之日起一年内不

序号	承诺名称	承诺方	承诺的主要内容
			得转让。若任何第三方在前述期限内受让本公司所持招商公路的股份，则该第三方须承继本公司作出的与本次重组相关的承诺。
14		蛇口资产	1、自招商公路 A 股股票上市交易之日起六十个月内，不转让或委托他人管理本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份，不通过证券交易所集中竞价交易或大宗交易方式减持该等股份。 2、自招商公路 A 股股票上市之日起一年后，出现下列情形之一的，经招商公路申请并经交易所同意，可以豁免遵守上述第 1 条承诺：（1）转让双方存在实际控制关系，或者均受同一控制人所控制；（2）因招商公路陷入危机或者面临严重财务困难，受让人提出的挽救公司的重组方案获得股东大会审议通过和有关部门批准，且受让人承诺继续遵守上述承诺；（3）交易所认定的其他情形。 3、国有资产监督管理机构按照国企改革要求进行的国有股行政划转或者变更、出资等行为，不受上述第 1 条承诺限制。但是，本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，自招商公路股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。若任何第三方在前述期限内受让本公司所持招商公路的股份，则该第三方须承继本公司作出的与本次重组相关的承诺。
15		泰康人寿	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不得委托除本企业控股股东所控制的子公司以外的第三方管理前述股份，也不由招商公路回购该等股份。
16		交投产融	本企业承诺，自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本企业直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。
17		中新壹号	
18		民信投资	
19		信石天路	
20	关于放弃主张异议股东退出请求权的声明和承诺	招商局集团	本公司同意本次换股吸收合并，并承诺就本次换股吸收合并放弃主张异议股东退出请求权。
21		蛇口资产	
22		泰康人寿	
23		交投产融	
24		中新壹号	
25		民信投资	
26		信石天路	

十五、本次换股吸收合并对中小投资者权益保护的安排

（一）本次吸收合并已采取或将采取如下措施保护中小投资者的合法权益：

1、招商公路和华北高速及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《首发办法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组管理办法》等相关规定，切实履行信息披露义务，公平地向所有投资者披露可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。本财务顾问报告披露后，招商公路和华北高速将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露本次交易的进展情况。

2、为保护投资者合法权益，防止造成二级市场股价波动，招商公路和华北高速在开始筹划本次交易时采取了严格的保密措施并及时申请停牌。

3、严格执行内部批准程序。招商公路和华北高速将严格按照法律法规以及公司内部制度就本次交易履行内部批准程序，本次交易在取得招商公路和华北高速各自的董事会批准后还需要取得各自的股东大会批准。华北高速的股东大会将采取现场投票、网络投票相结合的方式，华北高速将通过深交所交易系统和互联网投票系统向股东提供网络形式的投票平台，在股权登记日登记在册的华北高速股东均可以在网络投票时间内通过上述系统行使表决权，或参加现场股东大会行使表决权。

4、根据《重组管理办法》，招商公路和华北高速已分别聘请财务顾问和法律顾问对本次交易进行核查，招商公路和华北高速已聘请具有相关证券业务资格的会计师事务所进行审计。招商公路和华北高速各自聘请的财务顾问和法律顾问将根据相关法律法规要求对本次交易出具财务顾问报告和法律意见书。

5、本次交易相关事项在提交招商公路和华北高速各自董事会讨论时，招商公路和华北高速各自的独立董事均就本次交易相关事项发表了独立意见。

6、本次换股吸收合并中，通过赋予华北高速异议股东现金选择权提供了对异议股东合法权益的保护。

（二）本次重大资产重组的必要性和合理性

本次交易完成后，在不考虑本次合并后续产生的协同效应的前提下，招商公路的每股收益存在被摊薄的风险。根据《关于首发及再融资、重大资产重组摊薄即期回报有关

事项的指导意见》的要求，公司董事会对本次重大资产重组的必要性和合理性进行了论证，具体如下：

1、响应“供给侧结构性改革”，深化混合所有制和资产证券化改革

招商公路通过本次对招商局旗下公路板块整合上市，对路权集中管理，有利于降低高速公路运营成本、提高公路运营技术、改善服务质量，从而提高供给质量、降低运输服务成本，将加快提升交通运输的有效供给。同时，招商公路通过上市公司平台打造中央级高速公路上市公司，不断提升公司行业领导力，将有效增强国有资本的影响力、带动力和控制力，促进我国综合交通网络的形成。

2、为“互联互通”、“一带一路”战略提供有力支撑

为结合国家“互联互通”、“一带一路”发展战略践行央企责任和使命，招商公路将通过本次交易增强公路板块实力，助力招商局集团的海外发展战略，加快企业海外整体布局，以招商公路为平台整合公路板块资源上市，围绕做强做优做大、培育具有国际竞争力的世界一流企业的核心目标，极大提升企业自身竞争力。

3、有利于招商局集团内部资源实现有效整合、优化配置

通过本次交易，招商局集团布局全国的优质公路资源将以招商公路为平台得到充分利用，并与华北高速成熟的运营管理体系、京津冀地区得天独厚的地理位置等优势相结合，更好地发挥规模效益和协同效应。双方在资产、业务上的集中管理和资源整合也将有效降低管理成本，提高企业整体经营效率，为打造“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”奠定基础。

4、加快产业整合，形成全产业链、全方位的业务布局；积极培育智能交通生态圈，提升行业服务水平

招商公路已形成了涵盖公路全产业链业务形态，并致力于探索智能交通领域业务，通过创建崭新的上市平台，将极大增强企业在行业内的综合实力，推动行业服务水平的提升。本次交易完成后，招商公路将进一步扩大其业务结构战略协同的优势，实现全产业链、全方位的产业布局；同时，积极探索“产业+互联网”，为智能交通生态圈建设提供更为广阔的平台，推动行业的整体进步。

5、消除关联交易，避免同业竞争

虽然此前招商公路与华北高速主要经营高速公路路段不存在明显竞争关系，但未来在多元化、综合性公路企业的建设过程中可能存在业务交叉、重叠的情况，存在同业竞争的可能性。本次交易完成后，华北高速的法人资格将被注销，招商公路将承继及承接华北高速的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，彻底解决招商公路和华北高速面临的潜在同业竞争问题，二者间的关联交易也将全面消除。

十六、合并方财务顾问的保荐资格

招商公路聘请中金公司和招商证券担任本次交易的合并方财务顾问，中金公司和招商证券经中国证监会批准依法设立，具备保荐业务资格。

十七、被合并方独立财务顾问的财务顾问业务资格

华北高速聘请中银证券担任本次交易的被合并方独立财务顾问，中银证券经中国证监会批准依法设立，具备证券业务资格。

投资者应到指定网站（www.szse.cn 或 www.cninfo.com.cn）浏览本财务顾问报告的全文及中介机构出具的意见。

十八、中介机构关于未能勤勉尽责时将承担连带赔偿责任的专项承诺

与本次交易相关的各中介机构中金公司、招商证券、中银证券、中伦、环球、信永中和、中通诚均出具承诺：“如本次重组申请文件存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，本机构未能勤勉尽责的，将承担连带赔偿责任。”

目 录

声明与承诺	1
重大事项提示	3
一、方案概要	3
二、华北高速异议股东现金选择权	4
三、招商公路异议股东的退出请求权	6
四、零碎股的处理方法	6
五、债权人的保护	6
六、本次交易构成重大资产重组及关联交易，不构成重组上市	8
七、本次交易方案实施需履行的批准程序	8
（一）本次交易方案已获得的批准	8
（二）本次交易方案实施尚需获得的批准或核准	8
八、锁定期安排	9
九、滚存利润安排	9
十、本次换股吸收合并后的股利分配政策	10
十一、本次吸收合并估值情况简要介绍	11
十二、本次交易对存续公司影响的简介	12
（一）本次交易对合并后存续公司股权结构的影响	12
（二）本次换股吸收合并对合并后存续公司主要财务指标的影响	12
十三、本次交易摊薄当期每股收益的填补回报安排	13
十四、本次交易相关各方做出的重要承诺	15
十五、本次换股吸收合并对中小投资者权益保护的安排	20
十六、合并方财务顾问的保荐资格	22
十七、被合并方独立财务顾问的财务顾问业务资格	22
十八、中介机构关于未能勤勉尽责时将承担连带赔偿责任的专项承诺	22
第一章 释义	26
一、基础术语	26
二、相关公司及专业机构简称	28
三、专业术语	30
第二章 绪言	31
第三章 交易双方的基本情况	32
一、合并方情况	32
（一）招商公路基本情况	32
（二）招商公路历史沿革	32
（三）招商公路最新股本结构	38
（四）招商公路股东及实际控制人、持股 5%以上股东情况	38
（五）招商公路下属企业	40
（六）招商公路的主要财务数据	43
二、被合并方的基本情况	45
（一）华北高速基本情况	45
（二）华北高速设立和历次股权变动情况	45
（三）华北高速前十大股东情况及最新股本结构	46
（四）华北高速的控股股东、实际控制人情况	48
（五）华北高速主要下属企业情况	49
（六）华北高速的主要财务数据	50

三、交易双方的主要资产情况	51
(一) 存货	51
(二) 长期股权投资	52
(三) 无形资产	52
(四) 固定资产	105
(五) 未取得权属证书的土地、房产的办证计划安排及预计费用	124
四、交易双方的业务资质及技术研发情况	125
(一) 业务资质情况	125
(二) 技术研发水平	130
(三) 专职技术人员情况	131
第四章 本次交易的基本情况	132
一、本次交易的背景和原因	132
(一) 响应“供给侧结构性改革”，深化混合所有制和资产证券化改革，优化公司治理结构，加速治理能力现代化，增强核心竞争力	132
(二) 为“互联互通”、“一带一路”战略提供有力支撑	132
(三) 招商局集团内部资源实现有效整合、优化配置，致力于打造“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”	133
(四) 加快产业整合，形成全产业链、全方位的业务布局；积极培育智能交通生态圈，提升行业服务水平	133
(五) 消除关联交易，避免同业竞争	133
二、本次交易方案	134
(一) 招商公路换股吸收合并华北高速	134
(二) 本次换股吸收合并对存续公司影响的简介	144
(三) 本次换股吸收合并摊薄当期每股收益的填补回报安排	145
三、本次换股吸收合并协议内容	147
四、本次交易的风险因素	148
(一) 所涉及的报批事项及可能无法获得批准的风险提示	148
(二) 本次交易可能取消或重新审议的风险	149
(三) 本次交易可能导致投资损失的风险	149
(四) 行使现金选择权的风险	149
(五) 强制换股的风险	149
(六) 本次交易摊薄即期回报的风险	150
(七) 合并双方部分资产存在瑕疵的风险	150
(八) 债权债务转移风险	151
(九) 其他风险	152
五、本次交易相关各方及相关人员买卖华北高速股票情况	153
(一) 招商公路自查人员交易华北高速股票的情况	153
(二) 中金公司交易华北高速股票的情况	154
(三) 律师事务所的法律意见	155
第五章 财务顾问意见	156
一、前提假设	156
二、本次交易方案的合规性分析	156
(一) 本次交易符合《重组办法》第十一条的规定	157
(二) 本次吸收合并符合《首发办法》的规定	160
三、本次交易的合理性分析	171
(一) 招商公路 A 股发行价格合理性分析	171
(二) 华北高速换股价格合理性分析	174
(三) 现金选择权价格分析合理性分析	177
四、本次交易对存续公司财务状况、盈利能力及持续发展能力的影响分析	179
(一) 财务状况分析	179

(二) 盈利能力分析	180
(三) 交易前后每股指标比较分析	181
(四) 本次交易对存续公司持续经营能力和未来发展前景的影响	182
五、关于本次交易可能摊薄即期回报的风险及合并后上市公司拟采取的填补措施的分析 ..	184
六、本次换股吸收合并是否构成关联交易及其必要性和对非关联股东的影响	187
七、本次吸收合并对上市公司治理结构的影响	188
八、本次资产交付安排的说明	188
九、财务顾问与合并方关联关系	188
十、财务顾问对本次交易的总体意见	189
第六章 本次交易相关方	190
一、合并方	190
二、被合并方	190
三、合并方财务顾问	190
四、合并方财务顾问	191
五、合并方估值机构	191
六、合并方律师	191
七、合并方会计师事务所、合并方审计机构	192
八、合并方评估机构	192
九、合并方验资机构	192
十、合并方财务顾问律师	193
十一、被合并方独立财务顾问	193
十二、被合并方估值机构	193
十三、被合并方律师	194
十四、被合并方会计师事务所、被合并方审计机构	194
第七章 备查文件	195
一、备查文件	195
二、查阅时间、地点	195
(一) 招商局公路网络科技控股股份有限公司	195
(二) 华北高速公路股份有限公司	196
(三) 招商证券股份有限公司	196
(四) 中国国际金融股份有限公司	196
(五) 中银国际证券有限责任公司	196

第一章 释义

在本财务顾问报告中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

一、基础术语

招商公路、合并方、发行人、公司、本公司	指	招商局公路网络科技控股股份有限公司
华北高速、被合并方	指	华北高速公路股份有限公司
华北高速股票	指	在深圳证券交易所上市流通的华北高速 A 股股票（证券代码：000916.SZ）
本次发行	指	作为本次换股吸收合并的对价之目的，招商公路向华北高速换股股东发行股票的行为
本次合并/本次吸收合并/本次换股吸收合并/本次交易/本次重大资产重组	指	招商公路发行股份为对价换股吸收合并华北高速。本次换股吸收合并完；成后，招商公路作为合并后的存续公司，承继及承接华北高速的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，华北高速终止上市并注销法人资格。同时，招商公路的股票申请在深交所上市流通
本财务顾问报告	指	《招商证券股份有限公司关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易之财务顾问报告》
发行价格	指	招商公路本次发行的 A 股的发行价格
换股价格	指	参与换股的华北高速股东所持有华北高速股票用以交换招商公路本次发行的 A 股股票的价格
合并双方	指	招商公路和华北高速
存续公司	指	发行股份及换股吸收合并华北高速完成后的招商公路
合并完成日	指	存续公司就本次换股吸收合并完成相应的工商变更登记手续之日或华北高速完成工商注销登记手续之日，以两者中较晚之日为准
过渡期	指	自招商公路和华北高速吸并协议签署之日起至交割的期间
交割日	指	指换股实施日或合并双方同意的较晚日期，于该日，招商公路承继及承接华北高速的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务
定价基准日	指	华北高速审议本次换股吸收合并相关事宜的董事会决议公告日
换股	指	本次换股吸收合并中，换股股东将所持的华北高速 A 股按换股比例转换为招商公路为本次换股吸收合并发行的股票的行为
换股比例	指	本次换股吸收合并中，换股股东所持的每 1 股华北高速股票可以换取招商公路本次发行的 A 股股票的数量
换股股东	指	除招商公路以外，于换股股东股权登记日收市后登记在册且未申报、部分申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的华北高速股东（包括此日收市后已登记在册的现金选择权提供方）

换股股东股权登记日	指	用于确定有权参加换股的华北高速股东名单及其所持股份数量的某一交易日。该日期将由本次合并双方另行协商确定并公告
换股实施日	指	于该日，换股股东所持华北高速的全部股票将按换股比例转换为招商公路股票。该日期由本次合并双方另行协商确定并公告
华北高速异议股东	指	在参加为表决本次换股吸收合并而召开的华北高速股东大会上投出有效反对票，反对本次换股吸收合并事项并且一直持有代表该反对权利的股份直至股东现金选择权实施日，同时在规定时间内履行相关申报程序的华北高速股东
现金选择权	指	本次换股吸收合并中赋予华北高速异议股东的权利。申报行使该权利的华北高速异议股东可以在现金选择权申报期内，要求现金选择权提供方以现金受让其所持有的全部或部分华北高速股票。
现金选择权提供方	指	本次交易将由招商局集团担任现金选择权提供方
现金选择权申报期	指	华北高速异议股东可以要求行使现金选择权的期间，该期间将由合并双方协商确定并公告
现金选择权实施日	指	现金选择权提供方向有效申报行使现金选择权的华北高速异议股东支付现金对价并受让其所持有的华北高速股票之日，该日期将由本次合并双方另行协商确定并公告
吸并协议/《换股吸收合并协议》	指	《招商局公路网络科技控股股份有限公司与华北高速公路股份有限公司换股吸收合并协议》
权利限制	指	股东持有的股份权属关系不明确，或存在质押、司法冻结、查封或法律法规限制转让等其他情形
《公司章程》	指	招商公路现行有效的《招商局公路网络科技控股股份有限公司章程》
《公司章程（草案）》	指	经招商公路于 2017 年 6 月 14 日召开的第一届董事会第十次会议审议通过的《招商局公路网络科技控股股份有限公司章程（草案）》，并将在招商公路股东大会审议通过后，于本次发行的 A 股股票在深交所上市之日起生效
《审计报告》	指	信永中和出具的最近三年《审计报告》（XYZH/2016BJA20671）
报告期、最近三年	指	2014 年、2015 年及 2016 年
《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》
《重组管理办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 127 号）
《首发办法》	指	《首次公开发行股票并上市管理办法》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则（2014 年修订）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
商务部	指	中华人民共和国商务部
交通部	指	中华人民共和国交通运输部

工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局
元、万元	指	人民币元、万元

二、相关公司及专业机构简称

招商局集团	指	招商局集团有限公司
蛇口资产	指	深圳市招商蛇口资产管理有限公司
泰康保险	指	泰康保险集团股份有限公司
泰康人寿	指	泰康人寿保险有限责任公司
交投产融	指	四川交投产融控股有限公司
中新壹号	指	重庆中新壹号股权投资中心（有限合伙）
民信投资	指	民信（天津）投资有限公司
信石天路	指	芜湖信石天路投资管理合伙企业（有限合伙）
华建中心	指	华建交通经济开发中心
招商华建	指	招商局华建公路投资有限公司
招商交科院	指	招商局重庆交通科研设计院有限公司
天津公司	指	天津市京津塘高速公路公司
北京公司	指	北京首发投资控股有限公司（原北京公司于 2011 年 4 月更名为北京首发京津塘高速公路投资管理有限公司，于 2015 年 4 月 23 日再次更名）
河北公司	指	河北省公路开发有限公司
贵州金关	指	贵州金关公路有限公司
贵州金华	指	贵州金华公路有限公司
贵州蟠桃	指	贵州蟠桃公路有限公司
贵州云关	指	贵州云关公路有限公司
宁波北仑港	指	宁波北仑港高速公路有限公司
浙江甬台温	指	浙江温州甬台温高速公路有限公司
广西桂兴	指	广西桂兴高速公路投资建设有限公司
广西桂阳	指	广西桂梧高速公路桂阳段投资建设有限公司
广西华通	指	广西华通高速公路有限责任公司
桂林港建	指	桂林港建高速公路有限公司
江西九瑞	指	诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司
西南阳平	指	Xinan Yangping Expressway Pte. Ltd., 西南阳平高速公路有限公司
北仑香港	指	Beilun (Hong Kong) Investment Limited, 北仑（香港）投资有限公司

广西柳桂合营公司	指	广西柳桂高速公路运营有限责任公司、广西福山基础设施有限责任公司、广西桂大基本建设有限责任公司、广西黄里路面管理有限责任公司、广西柳静公路有限责任公司、广西鹿青筑路有限责任公司、广西容竹公路建设有限责任公司、广西万里公路工程有限责任公司、广西五石公路有限责任公司、广西新村公路管理有限责任公司、广西新崖工程有限责任公司和广西振兴基建有限责任公司，该等公司共同运营柳桂高速公路
贵黄公路合营公司	指	贵州金关、贵州金华、贵州蟠桃和贵州云关，该等公司共同运营贵黄高速公路
广靖锡澄	指	江苏广靖锡澄高速公路有限责任公司
宁靖盐高速	指	江苏宁靖盐高速公路有限公司
智翔铺道	指	重庆市智翔铺道技术工程有限公司
华驰交通	指	重庆市华驰交通科技有限公司
中宇监理	指	重庆中宇工程咨询监理有限责任公司
万桥交通	指	重庆万桥交通科技发展有限公司
腾科公司	指	重庆腾科置业有限公司，已于 2016 年 12 月 29 日为母公司招商交科院吸收合并后注销
华商酒店	指	重庆华商酒店有限公司
宇科检测	指	重庆宇科工程试验检测有限公司，已于 2016 年 12 月 21 日注销
云途交通	指	重庆云途交通科技有限公司
龙江交通	指	黑龙江交通发展股份有限公司
吉林高速	指	吉林高速公路股份有限公司
四川成渝	指	四川成渝高速公路股份有限公司
赣粤高速	指	江西赣粤高速公路股份有限公司
现代投资	指	现代投资股份有限公司
上三高速	指	浙江上三高速公路有限公司
招商亚太	指	China Merchants Holdings (Pacific) Limited，招商局亚太有限公司
新西兰公司	指	China Merchants Pacific (NZ) Limited
五洲交通	指	广西五洲交通股份有限公司
皖通高速	指	安徽皖通高速公路股份有限公司
宁沪高速	指	江苏宁沪高速公路股份有限公司
深高速	指	深圳高速公路股份有限公司
山东高速	指	山东高速股份有限公司
福建高速	指	福建发展高速公路股份有限公司
中原高速	指	河南中原高速公路股份有限公司
楚天高速	指	湖北楚天高速公路股份有限公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司

招商证券	指	招商证券股份有限公司
合并方财务顾问	指	中国国际金融股份有限公司及招商证券股份有限公司
被合并方独立财务顾问、中银证券	指	中银国际证券有限责任公司
合并方律师、中伦	指	北京市中伦律师事务所
被合并方律师、环球	指	环球律师事务所
审计机构、信永中和	指	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
评估机构、中通诚	指	中通诚资产评估有限公司
九瑞高速	指	江西省九江至瑞昌高速公路，起自九江县曹家坳，终于瑞昌黄金乡与湖北阳新交界
灵三高速、桂林绕城高速	指	桂林国道过境公路灵川至三塘段高速公路，起自灵川县灵川镇独田村，终于临桂县会仙镇三合村
阳平高速	指	广西阳平高速公路，起自广西阳朔县高田镇，终于广西平乐县二塘镇
桂兴高速	指	广西桂兴高速公路，起自兴安县严关镇梅村洞，终于灵川县定江镇田心村
桂阳高速	指	广西桂阳高速公路，起于临桂县临桂镇池头村，终于阳朔县高田镇高田村
北仑港高速	指	同三国道主干线宁波境大矸至西坞段高速公路，起自北仑大矸，终于奉化西坞，分为北仑通途路至大朱家段及潘火至西坞段
甬台温高速	指	甬台温高速公路温州段，起自乐清湖雾街，终于浙闽交界分水关，包括乐清湖雾街至白鹭屿段，温州瓯海南白象至苍南分水关段
京津塘高速	指	京津塘高速公路，起自北京市四环路十八里店，终于天津市塘沽区河北路

三、专业术语

一带一路	指	“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的简称。2013 年 9 月和 10 月中国国家主席习近平先后提出建设“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的战略构想
互联网+	指	利用信息通信技术以及互联网平台，让互联网与传统行业进行深度融合，创造新的发展生态。2015 年 3 月，《2015 年国务院政府工作报告》中提出“互联网+”行动计划
智能交通	指	智能交通是当今世界交通运输发展的热点和前沿，它依托既有交通基础设施和运载工具，通过对现代信息、通信、控制等技术的集成应用，以构建安全、便捷、高效、绿色的交通运输体系为目标，充分满足公众出行和货物运输多样化需求，是现代交通运输业的重要标志
大数据	指	需通过新处理模式才可具有更强的决策力、洞察发现力和流程优化能力以适应海量、高增长率和多样化的信息资产
互通	指	高速公路与其它公路的互相连通处

本财务顾问报告除特别说明外，所有数值保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二章 绪言

招商公路拟以换股方式吸收合并华北高速，即招商公路以发行 A 股股份的方式与华北高速换股股东进行换股，华北高速退市并注销，招商公路作为合并方暨存续公司，华北高速全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务由招商公路承继和承接，招商公路的全部股份（包括为本次吸收合并发行的 A 股股份）申请在深交所主板上市流通，从而实现招商公路吸收合并华北高速。

招商证券接受招商公路委托，担任招商公路本次换股吸收合并的合并方财务顾问，并出具本财务顾问报告。本次交易涉及的各方当事人向本财务顾问提供了出具本财务顾问报告所必需的资料，并且保证所提供的资料真实、准确、完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对资料的真实性、准确性和完整性负责。如果本次交易各方提供的资料有失实、不详等情况，本财务顾问保留以本财务顾问报告中引用资料的真实性、完整性、准确性为免责理由的权利。

本财务顾问报告是依据《公司法》、《证券法》、《重组管理办法》、深交所《上市规则》等法律、法规的有关规定，参照《首发办法》对于发行条件的有关要求，按照证券行业公认的业务标准、道德规范和诚实信用、勤勉尽责精神，经审慎尽职调查后出具的，旨在对本次交易作出独立、客观和公正的评价，以供有关方面参考。

本财务顾问报告中引用的招商公路相关财务数据均为中国企业会计准则下经审计的财务数据。

第三章 交易双方的基本情况

一、合并方情况

（一）招商公路基本情况

中文名称	招商局公路网络科技控股股份有限公司
英文名称	China Merchants Expressway Network Technology Holdings Co., Ltd.
注册资本	562,337.8633 万元
法定代表人	邓仁杰
股份公司成立日期	2016 年 8 月 29 日
住所	北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦五层
公司类型	其他股份有限公司（非上市）
统一社会信用代码	91110000101717000C
经营范围	公路、桥梁、码头、港口、航道基础设施的投资、开发、建设和经营管理；投资管理；交通基础设施新技术、新产品、新材料的开发、研制和产品的销售；建筑材料、机电设备、汽车及配件、五金交电、日用百货的销售；经济信息咨询；人才培训。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）
邮政编码	100022
电话号码	（010）56529000
传真号码	（010）56529111
互联网网址	http://www.cmexpressway.com
电子信箱	cmhighway@cmhk.com

（二）招商公路历史沿革

1、前身阶段

招商公路的前身为华建中心，成立于 1993 年 12 月 18 日。

1993 年 8 月 20 日，交通部作出《关于成立华建交通经济开发中心的批复》（交人劳发[1993]860 号），同意成立华建中心，该中心为交通部直属并具有独立法人资格的全民所有制企业，实行独立核算，自主经营，自负盈亏，依法纳税。

1999 年 3 月，经国家经济贸易委员会、财政部、交通部分别以国经贸企改[1999]190 号文、财管字[1999]63 号文、交体法发[1999]142 号文批准，交通部将华建中心整体划转进入招商局集团，成为招商局集团下属企业。

2、有限责任公司阶段

(1) 2011 年 6 月，改制为有限责任公司

2010 年 9 月 20 日，中通诚出具编号为中通评报字[2010]181 号的《资产评估报告》，以 2010 年 6 月 30 日为评估基准日，华建中心经评估净资产值为 1,291,285.32 万元，净资产评估增值 22,418.56 万元，增值率为 1.77%。经扣减评估增值额应计的递延所得税负债 5,604.64 万元，华建中心净资产为 1,285,680.68 万元。前述资产评估报告已经招商局集团备案确认。

2011 年 1 月 20 日，招商局集团作出《关于华建交通经济开发中心改制的批复》（招企划字[2011]31 号），同意华建中心以 2010 年 6 月 30 日为基准日改制为公司制法人，改制后公司名称为“招商局华建公路投资有限公司”，改制后招商华建注册资本为 150,000 万元。

2011 年 5 月 26 日，天健会计师事务所有限公司深圳分所出具编号为天健深验(2011)2 号的《验资报告》，证明截至 2011 年 5 月 26 日，招商华建已收到招商局集团缴纳的注册资本（实收资本）人民币 150,000 万元。

2011 年 6 月 8 日，国家工商总局向招商华建换发了《企业法人营业执照》（注册号：100000000015511 4-4），招商华建的公司类型变更为有限责任公司（法人独资）。

本次变更完成后，招商华建的股东及其持股情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例（%）
1	招商局集团	150,000	100.00
合计		150,000	100.00

(2) 2016 年 7 月，无偿划转

2016 年 3 月 16 日，招商局集团下发《关于无偿划转招商局华建公路投资有限公司 0.1%股权的批复》（招发战略字[2016]244 号），同意将招商局集团所持招商华建 0.1%股权划转给蛇口资产持有，划转基准日为 2015 年 12 月 31 日，划转价值依据招商华建经审计的账面净资产确定。

2016 年 3 月 16 日，招商局集团和蛇口资产就上述股权划转事宜签署协议。

2016 年 7 月 5 日，北京市工商局向招商华建换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91110000101717000C）。

本次变更完成后，招商华建的股东及其持股情况如下：

单位：万元

序号	股东名称	出资额	持股比例（%）
1	招商局集团	149,850	99.90
2	蛇口资产	150	0.10
合计		150,000	100.00

3、股份有限公司阶段

(1) 2016 年 8 月，改制为股份有限公司

2016 年 7 月 1 日，招商局集团下发《关于对招商局华建公路投资有限公司进行改制的通知》（招发资运字[2016]361 号），同意招商华建以 2015 年 12 月 31 日为审计基准日整体变更改制为股份公司。

信永中和于 2016 年 7 月 9 日出具《招商局华建公路投资有限公司 2015 年度审计报告》（XYZH/2016BJA20618 号），招商华建截至 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产为 2,166,769.39 万元。

中通诚于 2016 年 7 月 12 日出具《招商局华建公路投资有限公司拟改制为股份有限公司资产评估报告》（中通评报字（2016）131 号），评估基准日为 2015 年 12 月 31 日，招商华建截至评估基准日经评估的净资产值为 3,721,355.30 万元。前述资产评估报告已经国务院国资委备案确认。

2016 年 7 月 26 日，招商华建召开股东会，同意以招商局集团和蛇口资产为发起人

将招商华建整体变更设立招商局公路网络科技控股股份有限公司；招商华建以截至 2015 年 12 月 31 日经审计的账面净资产人民币 21,667,693,947.23 元，按 1: 0.184607 的比例折为总股本 400,000 万股。其中，招商局集团持有 399,600 万股，占总股本的 99.90%，蛇口资产持有 400 万股，占总股本的 0.10%。

2016 年 7 月 26 日，招商局集团和蛇口资产签署《发起人协议》。

2016 年 8 月 27 日，招商公路召开创立大会暨 2016 年第一次临时股东大会。

2016 年 8 月 28 日，信永中和出具 XYZH/2016BJA20646 号《验资报告》。经审验，截至 2016 年 8 月 28 日，招商公路之全体发起人已按发起人协议、招商公路章程的规定，以招商华建截至 2015 年 12 月 31 日的经审计账面净资产作价折股，缴纳注册资本合计人民币 400,000 万元。

2016 年 8 月 29 日，招商公路取得了由北京市工商局核发的《营业执照》（统一社会信用代码：91110000101717000C）。

2016 年 9 月 1 日，国务院国资委出具《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2016]1016 号），原则同意招商华建整体变更设立招商公路的国有股权管理方案。截至 2015 年 12 月 31 日，招商华建净资产为 2,166,769.39 万元，折股后招商公路总股本为 400,000 万股，其中，招商局集团（国有股东）持有 399,600 万股，占总股本的 99.90%，蛇口资产（国有股东）持有 400 万股，占总股本的 0.10%；如招商公路发行股票并上市，上述国有股东在中国登记结算深圳分公司设立的证券账户应标注“SS”标识。

本次改制完成后，招商公路的股东及其持股情况如下：

序号	股东名称/姓名	持股数量（股）	持股比例（%）
1	招商局集团	3,996,000,000	99.90
2	蛇口资产	4,000,000	0.10
合计		4,000,000,000	100.00

（2）2016 年 9 月，增资扩股

根据《企业国有资产交易监督管理办法》（国资委、财政部令 32 号），2016 年 7 月 7 日，招商局集团作出《关于招商局华建公路投资有限公司以挂牌交易方式启动增资工

作的通知》（招发资运字[2016]371 号），同意招商公路启动增资程序并通过北京产权交易所公开征集现金投资方，同时招商局集团以其所持招商交科院 100%的股权参与增资。

2016 年 9 月 2 日，中通诚出具编号为中通评报字[2016]169 号的《资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 3 月 31 日，招商公路的净资产评估值为 3,274,843.34 万元。前述资产评估报告已经国务院国资委备案确认。

2016 年 9 月 2 日，中通诚出具编号为中通评报字[2016]165 号的《资产评估报告》，截至评估基准日 2016 年 3 月 31 日，招商交科院的净资产评估值为 187,014.51 万元。前述资产评估报告已经国务院国资委备案确认。

2016 年 7 月 11 日，招商公路在北京产权交易所发布《增资公告》，2016 年 9 月 2 日公示期限届满。根据竞价结果，并经北京产权交易所于 2016 年 9 月 13 日出具的《择优结果通知书》确认，招商公路确定泰康保险、交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路以 7.62 元/股的价格分别以现金认购招商公路新增股份 393,700,787 股、393,700,787 股、393,700,787 股、131,233,595 股、65,616,797 股，合计认购金额为人民币 105 亿元。

2016 年 9 月 13 日，招商局集团作出《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司增资扩股方案的批复》（招发资运字[2016]539 号），确认本次增资事宜。同日，招商公路股东大会作出决议，同意根据北京产权交易所上述竞价结果进行现金增资，同时招商局集团以招商交科院 100%股权作价认购招商公路的新增股份，本次增资的价格为 7.62 元/股。

2016 年 9 月 14 日，招商公路和招商局集团签署了《增资认购及有关股权转让协议》；2016 年 9 月 18 日，招商公路和泰康保险、交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路就上述增资事项分别签署《增资认购协议》。

2016 年 9 月 26 日，北京市工商局向招商公路换发了《营业执照》（统一社会信用代码：91110000101717000C）。

2016 年 9 月 30 日，信永中和出具 XYZH/2016BJA20663 号《验资报告》。经审验，截至 2016 年 9 月 27 日止，泰康保险、交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路已实缴认购金额，招商交科院已完成股权变更登记，招商公路各股东实际缴纳注册资本合计人民币 562,337.86 万元。

2016 年 10 月 21 日，国务院国资委出具《关于招商局公路网络科技控股股份有限

公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2016]1149号），确认招商公路增资扩股后招商局集团（国有股东）持有其 424,142.59 万股，占总股本的 75.42%，交投产融（国有股东）持有其 39,370.08 万股，占总股本的 7.00%；蛇口资产（国有股东）持有其 400.00 万股，占总股本的 0.07%。

本次变更完成后，招商公路的股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	招商局集团	4,241,425,880	75.42
2	泰康保险	393,700,787	7.00
3	交投产融	393,700,787	7.00
4	中新壹号	393,700,787	7.00
5	民信投资	131,233,595	2.33
6	信石天路	65,616,797	1.17
7	蛇口资产	4,000,000	0.07
合计		5,623,378,633	100.00

（3）2017 年 2 月，股份转让

2017 年 2 月 22 日，泰康保险与其全资子公司泰康人寿签署《股份转让协议》，约定泰康保险将其所持招商公路 7.00%股份转让给泰康人寿。

2017 年 3 月 14 日，招商公路股东大会作出决议，同意根据本次股份转让情况相应修改《公司章程》。

本次变更完成后，招商公路的股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	招商局集团	4,241,425,880	75.42
2	泰康人寿	393,700,787	7.00
3	交投产融	393,700,787	7.00
4	中新壹号	393,700,787	7.00
5	民信投资	131,233,595	2.33
6	信石天路	65,616,797	1.17
7	蛇口资产	4,000,000	0.07
合计		5,623,378,633	100.00

（三）招商公路最新股本结构

截至本财务顾问报告签署之日，招商公路股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	招商局集团	4,241,425,880	75.42%
2	泰康人寿	393,700,787	7.00%
3	交投产融	393,700,787	7.00%
4	中新壹号	393,700,787	7.00%
5	民信投资	131,233,595	2.33%
6	信石天路	65,616,797	1.17%
7	蛇口资产	4,000,000	0.07%
合计		5,623,378,633	100.00%

（四）招商公路股东及实际控制人、持股 5%以上股东情况

1、控股股东及实际控制人情况

招商局集团直接及间接持有招商公路 75.50%股权，系招商公路的控股股东和实际控制人。

2、持股 5%以上股份的其他股东

截至本财务顾问报告签署之日，泰康人寿、交投产融、中新壹号分别持有招商公路 7.00%的股份。

（1）泰康人寿

泰康人寿于 2016 年 11 月成立，注册资本为 300,000.00 万元，法定代表人为陈东升，住所为北京市昌平区科技园区科学园路 21-1 号（泰康中关村创新中心）1 层，经营范围为“开展各类人民币、外币的人身保险业务，其中包括各类人寿保险、健康保险（不包括团体长期健康保险）、意外伤害保险等保险业务；上述业务的再保险及共保业务；开展为境内外的保险机构代理保险、检验、理赔等业务；在中国保险监督管理委员会批准的范围内，代理泰康在线财产保险股份有限公司的保险业务；开展保险咨询业务；依照有关法规从事资金运用业务；证券投资基金销售业务；开展经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，

经相关部门批准后方可批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动）”。

经普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2016 年 12 月 31 日，泰康人寿总资产为 56,604,200 万元，净资产为 2,620,000 万元，2016 年度净利润为 700 万元。

截至 2017 年 3 月 31 日，泰康人寿总资产为 61,546,345.15 万元，净资产为 2,852,948.05 万元，2017 年 1-3 月净利润为 237,364.72 万元。2017 年一季度财务数据未经审计。

截至本财务顾问报告签署之日，泰康人寿的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
泰康保险	300,000.00	100.00%
合计	300,000.00	100.00%

（2）交投产融

交投产融于 2014 年 1 月成立，注册资本 369,000 万元，法定代表人叶红，住所为成都市锦江区创意产业商务区三色路 38 号博瑞创意成都写字楼 A 座第 22 层（实际楼层 20 层），经营范围为“项目投资及投资的资产管理，投资信息咨询，融资信息咨询（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动），企业管理咨询，财务咨询（不含代理记账），企业管理服务。（以上经营范围不含国家法律、行政法规、国务院决定禁止或限制的项目，涉及资质证的凭资质证经营）”。

经天健会计师事务所（特殊普通合伙）审计，截至 2016 年 12 月 31 日，交投产融合并口径总资产为 501,456.52 万元，净资产为 378,096.58 万元，2016 年度净利润为 4,329.59 万元。

截至 2017 年 3 月 31 日，交投产融合并口径总资产为 544,204.17 万元，净资产为 379,376.20 万元，2017 年 1-3 月归属于母公司所有者的净利润为 1,279.62 万元。前述财务数据未经审计。

截至本财务顾问报告签署之日，交投产融的股权结构如下：

股东名称	出资额（万元）	持股比例
四川高速公路建设开发总公司	19,600	5.31%
四川省港航开发有限责任公司	9,800	2.66%
四川省交通投资集团有限责任公司	339,600	92.03%
合计	369,000	100.00%

（3）中新壹号

中新壹号于 2016 年 9 月成立，执行事务合伙人为中新互联互通投资基金管理有限公司，住所为重庆市江北区聚贤街 25 号 2 幢第 29-1 号，经营范围为“股权投资（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务）。” 2016 年 11 月 7 日，中新壹号在中国证券投资基金业协会完成了私募基金的备案登记，备案编码为 SN0386。

截至 2016 年 12 月 31 日，中新壹号合并口径总资产为 300,002.52 万元，净资产为 300,002.15 万元，2016 年度净利润为 2.15 万元。前述财务数据未经审计。

截至 2017 年 3 月 31 日，中新壹号合并口径总资产为 300,002.50 万元，净资产为 300,002.13 万元，2017 年 1-3 月净利润为-0.02 万元。前述财务数据未经审计。

截至本财务顾问报告签署之日，中新壹号的出资结构如下：

合伙人名称	合伙人性质	出资额（万元）	持股比例
中新互联互通投资基金管理有限公司	普通合伙人	300.00	0.1%
重庆渝富投资有限公司	有限合伙人	279,700.00	93.23%
协信地产（中国）有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
重庆世乐投资有限公司	有限合伙人	10,000.00	3.33%
合计	-	300,000.00	100.00%

（五）招商公路下属企业

1、主要控股子公司

截至 2016 年 12 月 31 日，除华北高速及其控股子公司外，发行人共拥有 19 家有实际经营业务的主要控股子公司，各主要控股子公司的基本情况如下：

序号	公司名称	层级	注册地	注册资本（万元）	直接及间接持股比例（%）	主营业务
1	招商局交通信息技术有限公司	一级	北京	人民币 7,850	100.00	交通信息服务
2	国高网路宇信息技术有限公司	一级	北京	人民币 15,000	52.00	技术服务开发
3	招商交科院	一级	重庆	人民币 191,216	100.00	咨询、勘察、设计、检测、环保、景观、隧道设计
4	智翔铺道	二级	重庆	人民币 20,000	100.00	铺道施工、生产专业材料
5	华驰交通	二级	重庆	人民币 10,001	100.00	基建工程、产品制造销售
6	中宇监理	二级	重庆	人民币 2,000	100.00	工程监理
7	万桥交通	二级	重庆	人民币 10,700	100.00	斜拉索生产、销售
8	全通工程	二级	重庆	人民币 500	100.00	工程咨询、管理
9	华商酒店	二级	重庆	人民币 200	100.00	旅馆行业
10	曾家岩大桥	二级	重庆	人民币 131,100	90.00	工程建设管理及管廊租赁
11	招商局生态环保科技有限公司	二级	重庆	人民币 5,000	90.00	生态、环保、科技相关
12	桂林港建	四级	桂林	人民币 54,390	100.00	高速公路收费及运营
13	招商局亚太交通基建管理（深圳）有限公司	四级	深圳	美元 50	100.00	交通基建业务的管理和技术服务
14	宁波北仑港	五级	宁波	美元 7,780	100.00	高速公路收费及运营
15	江西九瑞	五级	瑞昌	人民币 83,200	100.00	高速公路收费及运营
16	广西桂兴	五级	桂林	人民币 103,000	100.00	高速公路收费及运营
17	广西桂阳	五级	桂林	人民币 113,000	100.00	高速公路收费及运营
18	广西华通	五级	桂林	人民币 82,000	100.00	高速公路收费及运营
19	浙江甬台温	五级	温州	人民币 100,000	51.00	高速公路收费及运营

2、主要参股公司

截至 2016 年 12 月 31 日，发行人共拥有 35 家主要参股公司，各主要参股公司的基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
1	广西柳桂高速公路运营有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00

序号	公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
2	广西福山基础设施有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
3	广西桂大基本建设有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
4	广西黄里路面管理有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
5	广西柳静公路有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
6	广西鹿青筑路有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
7	广西容竹公路建设有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
8	广西万里公路工程有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
9	广西五石公路有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
10	广西新村公路管理有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
11	广西新崖工程有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
12	广西振兴基建有限责任公司	广西	公路投资与运营	-	40.00
13	贵州云关	贵阳	公路投资与运营	-	60.00
14	贵州金关	贵阳	公路投资与运营	-	60.00
15	贵州金华	贵阳	公路投资与运营	-	60.00
16	贵州蟠桃	贵阳	公路投资与运营	-	60.00
17	山东高速	济南	公路投资与运营	16.02	-
18	皖通高速	合肥	公路投资与运营	24.37	5.57
19	四川成渝	成都	公路投资与运营	21.73	1.42
20	江苏扬子大桥股份有限公司	南京	公路投资与运营	21.64	-
21	上三高速	浙江	公路投资与运营	18.38	-
22	宁沪高速	江苏	公路投资与运营	11.69	-
23	福建高速	福州	公路投资与运营	17.75	-
24	龙江交通	哈尔滨	公路投资与运营	16.52	-
25	吉林高速	长春	公路投资与运营	15.63	-
26	华联公路工程材料有限公司	北京	公路投资与运营	27.03	-
27	五洲交通	南宁	公路投资与运营	13.86	-
28	中原高速	郑州	公路投资与运营	15.43	-
29	楚天高速	武汉	公路投资与运营	18.08	-
30	宁靖盐高速	江苏	公路投资与运营	10.51	-
31	广靖锡澄	江苏	公路投资与运营	15.00	-

序号	公司名称	注册地	业务性质	持股比例（%）	
				直接	间接
32	深高速	深圳	公路投资与运营	4.00	-
33	央广交通传媒有限责任公司	北京	广播电视节目制作	-	49.00
34	重庆车辆检测研究院有限公司	重庆	汽车技术服务业务 机动车及其零部件 检测	-	49.00
35	重庆中交机动车检测中心	重庆	汽车技术服务业务 机动车及其零部件 检测	-	49.00

（六）招商公路的主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	718,732.61	896,819.34	734,750.15
非流动资产	4,817,631.70	4,645,029.03	3,843,900.75
资产总计	5,536,364.31	5,541,848.36	4,578,650.90
流动负债	788,472.13	1,527,306.98	1,007,174.67
非流动负债合计	420,021.84	701,366.07	514,964.32
负债合计	1,208,493.97	2,228,673.05	1,522,138.99
归属于母公司股东权益	3,730,795.30	2,544,703.22	2,357,737.28
股东权益合计	4,327,870.34	3,313,175.31	3,056,511.91

注：以上数据已经审计

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	505,323.83	458,527.19	444,868.19
营业总成本	366,981.59	348,793.54	320,384.30
营业利润	399,597.56	427,453.70	350,317.72
利润总额	407,004.92	439,685.70	359,495.28
净利润	356,903.83	384,301.04	328,387.92

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
归属于母公司股东的净利润	293,863.50	328,139.37	271,663.31

注：以上数据已经审计

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	230,600.34	233,468.58	252,130.43
投资活动产生的现金流量净额	-188,654.50	-109,514.26	-19,547.69
筹资活动产生的现金流量净额	-161,252.75	91,813.95	-318,137.31
现金及现金等价物净增加额	-133,643.34	215,540.37	-83,215.13

注：以上数据已经审计

4、主要财务指标

财务指标		2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍数）		0.91	0.59	0.73
速动比率（倍数）		0.77	0.52	0.64
资产负债率（合并口径）（%）		21.83	40.22	33.24
资产负债率（母公司）（%）		9.32	25.05	22.70
应收账款周转率		3.89	4.10	4.29
存货周转率		2.53	2.73	2.85
息税摊销折旧前利润（万元）		528,859.10	536,301.80	432,483.30
利息保障倍数（倍数）		12.44	22.89	28.71
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）		6.63	16.96	15.72
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）		0.41	1.56	1.68
每股净现金流量（元/股）		-0.24	1.44	-0.55
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.67	0.79	0.65
	稀释每股收益（元/股）	0.67	0.79	0.62
	净资产收益率（加权平均）（%）	10.76	13.01	11.58
扣除非经常性损益	基本每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.57

后	稀释每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.55
	净资产收益率（加权平均）（%）	11.18	11.08	11.37

二、被合并方的基本情况

（一）华北高速基本情况

公司名称:	华北高速公路股份有限公司
注册地址:	北京经济技术开发区东环北路9号
办公地址:	北京经济技术开发区东环北路9号
法定代表人:	姜岩飞
注册资本:	人民币109,000.00万元
股份公司成立时间:	1999年9月6日
上市地:	深圳证券交易所
上市时间:	1999年9月27日
股票代码:	000916
统一社会信用代码:	911100007109251630
经营范围:	投资开发、建设、经营收费公路；车辆及机械设备租赁、咨询服务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（二）华北高速设立和历次股权变动情况

1、华北高速设立并上市

经交通部以《关于推荐华北高速公路股份有限公司（筹）公开发行 A 种股票并上市的函》（交函体法[1998]262 号）、《关于下达华北高速公路股份有限公司（筹）公开发行国内股票计划指标的通知》（交体法发[1998]537 号），财政部以《关于华北高速公路股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的批复》（财管字[1998]85 号），中国证监会以《关于核准华北高速公路股份有限公司（筹）公开发行股票的通知》（证监发行字[1999]73 号）批准，华北高速采用上网定价方式向社会公开发行人民币普通股 34,000 万股，每股面值 1 元，国家股暂不上市流通。

1999年9月27日，华北高速向社会公开发行的人民币普通股A股在深圳证券交易所挂牌交易，股票代码为000916。该次发行后，华北高速总股本为109,000万股，股本结构如下：

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	华建中心	28,500	26.15
2	天津公司	28,470	26.12
3	北京公司	14,625	13.42
4	河北公司	3,405	3.12
5	社会公众股东	34,000	31.19
合计		109,000	100.00

2、华北高速历次股本演变过程

2006年3月22日，国务院国资委作出了《关于华北高速公路股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》（国资产权[2006]259号），同意华北高速的股权分置改革方案，原非流通股股东持有的非流通股股份性质变更为有限售条件的流通股。

2006年3月29日，华北高速股权分置改革方案获股东大会审议通过，流通股股东每持有10股流通股获得全体非流通股股东支付的2.1股股票的对价；同时，以华北高速总股本为基数，用历年累计未分配利润向方案实施股权登记日在册的全体股东每10股派送现金红利1.26元（含税），非流通股股东将所获现金红利全部转送给流通股股东，流通股股东每10股获送2.77元（不含税），加上自身应得红利，流通股股东最终每10股实得4.03元（含税）。股权分置改革方案实施后首个交易日，华北高速非流通股股东持有的非流通股即获得上市流通权。本次股权分置改革完成后华北高速的股份总数维持不变。

股权分置改革完成后至2016年12月31日，华北高速总股本未发生变动。

（三）华北高速前十大股东情况及最新股本结构

截至2016年12月31日，华北高速股本结构如下表所示：

股份性质	数量（股）	比例（%）
------	-------	-------

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	20,738	0.0019
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	20,738	0.0019
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	20,738	0.0019
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	1,089,979,262	99.9981
1、人民币普通股	1,089,979,262	99.9981
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	1,090,000,000	100

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速前十大股东持股情况如下：

单位：股

前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例（%）	2016 年 12 月 31 日持股数量	持有有限售条件的股份数量	持有无限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
招商公路	国有法人	26.82	292,367,935	-	292,367,935	-	-
天津公司	国有法人	23.63	257,596,560	-	257,596,560	-	-
北京公司	国有法人	12.14	132,327,000	-	132,327,000	-	-
河北公司	国有法人	2.83	30,808,440	-	30,808,440	-	-
富贵金洲（北京）投资有限公司	境内非国有法人	2.47	26,879,732	-	26,879,732	-	-
中国人寿保险股份有限公司（台湾）- 自有资金	境外法人	0.82	8,950,007	-	8,950,007	-	-
领航投资澳洲有限公司-领航新兴市场股指基金（交易所）	境外法人	0.40	4,407,564	-	4,407,564	-	-
招商银行股份有限公司	其他	0.32	3,495,238	-	3,495,238	-	-

前 10 名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	2016 年 12 月 31 日 持股数量	持有有限售 条件的股份 数量	持有无限售条 件的股份数量	质 押 或 冻 结 情 况	
						股 份 状 态	数 量
公司-工银瑞信新金 融股票型证券投资 基金							
袁东红	境 内 自 然 人	0.31	3,400,000	-	3,400,000	-	-
建信人寿保险有限 公司-普通	其他	0.26	2,838,700	-	2,838,700	-	-

（四）华北高速的控股股东、实际控制人情况

1、主要股东基本情况

截至本财务顾问报告签署日，招商公路直接持有华北高速 26.82%的股份，招商公路为华北高速的控股股东。

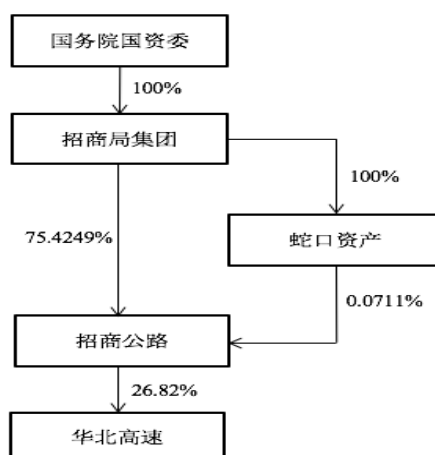
2、实际控制人基本情况

招商局集团直接和间接持有招商公路 75.50%的股份，招商公路直接持有华北高速的股份比例为 26.82%，因此招商局集团为华北高速的实际控制人。

自上市以来，华北高速的实际控制人未发生变更。

3、股权结构

截至本财务顾问报告签署日，华北高速控股股东、实际控制人与华北高速股权关系如下：



（五）华北高速主要下属企业情况

华北高速的控股子公司从事包括房地产投资策略咨询、工程施工、广告代理、以及其他与公路业务相关的投资或服务行业。截至报告期末，华北高速下属控股子公司合计 18 家。其中，一级子公司 6 家，二级子公司 10 家，三级子公司 2 家。

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速下属控股子公司具体情况如下：

子公司名称	主 要 经 营地	注册地	业务性质	持股比例		取得方式
				直接	间接	
一级子公司：						
华祺投资有限责任公司	北京	天津	投资	100.00%		出资设立
天津华正高速公路开发有限公司	天津	天津	高 速 公 路 服 务	100.00%		出资设立
洋浦华宇路桥科技有限公司	海南	海南	工程施工	67.00%		出资设立
山东华昌公路发展有限责任公司	山东	山东	公路投资	60.00%		出资设立
丰县晖泽光伏能源有限公司	江苏	江苏	光伏发电	50.00%		股权收购
国电科左后旗光伏发电有限公司	内蒙古	内蒙古	光伏发电	96.68%		股权收购
二级子公司：						
天津高速广告有限责任公司	天津	天津	广告发布		100.00%	出资设立
华跃高速（北京）广告有限公司	北京	北京	广告发布		100.00%	出资设立
丰县中晖光伏能源有限公司	江苏	江苏	光伏发电		50.00%	股权收购
吐鲁番昱泽光伏发电有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	股权收购
伊犁矽美仕新能源有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	股权收购
哈密常晖光伏发电有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	股权收购
宁夏中利腾晖新能源有限公司	宁夏	宁夏	光伏发电		100.00%	股权收购
吐鲁番市中晖光伏发电有限公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	股权收购
吐鲁番协合太阳能发电有限责任公司	新疆	新疆	光伏发电		100.00%	股权收购
华利光晖新能源投资有限公司	北京	天津	光 伏 产 业 开 发和管理		52.00%	出资设立
三级子公司：						
丰县中晖生态农业有限公司	江苏	江苏	农业种植		50.00%	股权收购
华利光晖（北京）新能源投资有限公司	北京	北京	投资、资产管 理		52.00%	出资设立

（六）华北高速的主要财务数据

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产总额	594,035.13	622,753.24	626,205.70
负债总额	99,576.19	142,606.84	161,117.47
股东权益	494,458.94	480,146.40	465,088.24
归属于母公司股东权益	464,914.10	446,360.97	433,663.40

注：以上数据已经审计

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	102,097.07	93,266.54	70,922.62
营业利润	39,260.94	16,325.17	30,842.09
利润总额	39,293.87	21,318.53	31,305.13
净利润	31,560.41	15,234.71	24,631.63
归属于母公司股东的净利润	30,001.00	13,580.29	22,752.49

注：以上数据已经审计

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动中产生的现金流量净额	34,196.10	31,631.19	41,681.09
投资活动中产生的现金流量净额	-4,228.11	-33,559.77	-109,594.60
筹资活动中产生的现金流量净额	-24,230.14	8,045.80	-10,665.11
现金及现金等价物净增加额	5,737.85	6,117.22	-78,578.63

注：以上数据已经审计

4、主要财务指标

财务指标		2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日	2014 年度/ 2014 年 12 月 31 日
流动比率（倍数）		2.00	1.28	1.07
速动比率（倍数）		1.99	1.28	1.07
资产负债率 （合并口径）（%）		16.76	22.90	25.73
资产负债率 （母公司）（%）		10.26	13.33	6.44
应收账款周转率		2.53	4.37	10.96
存货周转率		233.35	239.71	170.95
利息保障倍数（倍数）		15.97	6.47	-
归属于母公司所有者的每股净资产（元/股）		4.27	4.10	3.98
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）		0.49	0.29	0.38
每股净现金流量（元/股）		-0.06	0.06	-0.72
扣除非经常性损益前	基本每股收益（元/股）	0.28	0.12	0.21
	稀释每股收益（元/股）	0.28	0.12	0.21
	净资产收益率（加权平均）（%）	6.58	3.09	5.40
扣除非经常性损益后	基本每股收益（元/股）	0.27	0.10	0.20
	稀释每股收益（元/股）	0.27	0.10	0.20
	净资产收益率（加权平均）（%）	6.56	2.56	5.23

三、交易双方的主要资产情况

（一）存货

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路的存货净额为 113,842.95 万元，主要为下属子公司招商交科院工程施工（已完工未结算款）和原材料等。明细如下：

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	6,736.09	-	6,736.09
自制半成品及在产品	1,487.53	-	1,487.53
库存商品	1,311.40	-	1,311.40
周转材料	232.70	6.52	226.18
低值易耗品	70.70	-	70.70

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
备品备件	5.20	-	5.20
房地产开发产品	698.66	-	698.66
工程施工（已完工未结算款）	103,864.71	570.07	103,294.64
其他	12.55	-	12.55
合计	114,419.54	576.58	113,842.95

（二）长期股权投资

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路长期股权投资主要是对合营、联营企业的权益投资。具体明细如下：

单位：万元

被投资单位	截至 2016 年 12 月 31 日的股权比例	2016 年 12 月 31 日净值
一、合营企业		
广西柳桂合营公司	40.00%	82,218.29
贵黄公路合营公司	60.00%	36,894.90
小计		119,113.18
二、联营企业		
山东高速	16.02%	408,477.77
皖通高速	A:24.37% H:5.57%	264,737.56
四川成渝	A:21.73% H:1.42%	301,257.15
江苏扬子大桥股份有限公司	21.64%	91,166.48
上三高速	18.38%	154,942.36
宁沪高速	11.69%	344,228.00
其他	-	710,326.55
小计		2,275,135.88
合计		2,394,249.07

（三）无形资产

1、账面无形资产概况

招商公路是招商局集团旗下负责高速公路投资、运营管理的重要子公司，在控股项目运营及参股公司管理方面有着先进的理念和诸多经验。截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路无形资产账面价值 1,954,990.19 万元，主要由收费公路特许经营权、土地使用权及其他（主要包括软件、非专利技术、商标权 等）构成，其中收费公路特许经营权账面价值 1,933,167.85 万元，所占比例为 98.88%。具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	减值准备	账面价值
收费公路特许经营权	2,540,271.06	607,103.21	-	1,933,167.85
土地使用权	22,649.80	1,287.59	-	21,362.21
其他	1,969.46	1,462.69	46.64	460.12
合计	2,564,890.32	609,853.49	46.64	1,954,990.19

2、土地使用权

（1）招商公路及其控股子公司（不含华北高速，下同）的土地使用权

1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司拥有的土地共 242 宗，面积合计为 2,721.57 万平方米。其中，出让地 106 宗，面积合计为 29.53 万平方米；划拨地 136 宗，面积合计为 2,692.04 万平方米，面积占比为 98.92%。

① 以出让方式取得的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司的出让土地均已取得权属证书，具体情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
1	招商华建	京朝国用(2013出)第 11945 号	朝阳区建国路 108、甲 108、乙 108、110、112、116、118、甲 118、乙 118 号	出让	办公	37.41	2044.8.28
2	招商华建	京朝国用(2013出)第 11966 号	朝阳区建国路 118 号 31 层	出让	办公	51.46	2044.8.28
3	华建中心	粤房地证字第 2415400 号	广东汕头达濠区保税区内 N2 路粤东综合楼	出让	工业仓储用地	998.86	2048.7.10
4	浙江甬台温	鼎国用(2005)第 473 号	福鼎市贯领镇分关村关口	出让	公路用地	27,904.88	

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
5	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66929号	鹿城区新城大道发展大厦1801室	出让	其他商服用地(办公)	25.51	2045.8.15
6	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66896号	鹿城区新城大道发展大厦1802室	出让	其他商服用地(办公)	11.80	2045.8.15
7	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66933号	鹿城区新城大道发展大厦1803室	出让	其他商服用地(办公)	13.52	2045.8.15
8	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66902号	鹿城区新城大道发展大厦1804室	出让	其他商服用地(办公)	25.51	2045.8.15
9	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66913号	鹿城区新城大道发展大厦1901室	出让	其他商服用地(办公)	25.51	2045.8.15
10	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66917号	鹿城区新城大道发展大厦1902室	出让	其他商服用地(办公)	11.80	2045.8.15
11	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66922号	鹿城区新城大道发展大厦1903室	出让	其他商服用地(办公)	13.52	2045.8.15
12	浙江甬台温	温国用(2008)第1-66926号	鹿城区新城大道发展大厦1904室	出让	其他商服用地(办公)	25.51	2045.8.15
13	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61200号	鹿城区府东路中晨大楼208室	出让	住宅用地	35.83	2045.8.15
14	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61195号	鹿城区府东路中晨大楼209室	出让	住宅用地	45.19	2045.11.5
15	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61167号	鹿城区新城大道发展大厦地下室31号车位	出让	住宅(车库)	2.71	2045.11.5
16	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61176号	鹿城区新城大道发展大厦地下室32号车位	出让	住宅(车库)	2.64	2045.8.15
17	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61169号	鹿城区新城大道发展大厦地下室33号车位	出让	住宅(车库)	2.53	2045.8.15
18	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61177号	鹿城区新城大道发展大厦地下室34号车位	出让	住宅(车库)	2.81	2045.8.15
19	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61181号	鹿城区新城大道发展大厦地下室35号车位	出让	住宅(车库)	2.81	2045.8.15
20	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61172号	鹿城区新城大道发展大厦地下室36号车位	出让	住宅(车库)	2.53	2045.8.15
21	浙江甬台温	温国用(2008)第1-61170号	鹿城区新城大道发展大厦地下室37号车位	出让	住宅(车库)	2.64	2045.8.15
22	招商交科院	111房地证2010字第03921号	重庆经开区回龙路66号20幢2单元8-8号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
23	招商交科院	111房地证2010字第03922号	重庆经开区回龙路66号20幢2单元10层6号	出让	住宅用地	3.88	2049.10.8

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
24	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03923 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 2 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
25	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03924 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 7 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
26	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03925 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10-3 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
27	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03926 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 6 号	出让	住宅用地	3.88	2049.10.8
28	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03927 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 4 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
29	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03928 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11-3 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
30	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03929 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-3 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
31	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03930 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10-4 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
32	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03931 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10-2 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
33	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03932 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-6 号	出让	住宅用地	3.88	2049.10.8
34	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03933 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11-6 号	出让	住宅用地	3.88	2049.10.8
35	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03934 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9-2 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
36	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03935 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 5 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
37	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03936 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 8 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
38	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03937 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 7 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
39	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03938 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7 层 4 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
40	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03939 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 1 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
41	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03940 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 7 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
42	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03941 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 1 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
43	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03942 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 1 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
44	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03943 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9-4 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
45	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03944 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-7 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
46	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03945 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-5 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
47	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03946 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-2 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
48	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03947 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8-5 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
49	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03948 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 5 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
50	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03949 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 3 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
51	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03950 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 8 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
52	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03951 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 6 号	出让	住宅用地	3.88	2049.10.8
53	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03952 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 2 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
54	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03953 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 1 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
55	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03954 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 8 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
56	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03955 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 7 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
57	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03956 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 3 号	出让	住宅用地	3.31	2049.10.8
58	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03957 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 4 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
			号				
59	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03958 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 5 号	出让	住宅用地	8.51	2049.10.8
60	招商交科院	111 房地证 2010 字第 03959 号	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7 层 8 号	出让	住宅用地	5.67	2049.10.8
61	招商交科院	渝(2016)南岸区不动产权第 000923209 号	南岸区学府大道 33 号	出让	科教用地	72,990	2056.9.5
62	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14519 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(实验室车库)	出让	工业	2729.63	2052.9.6
63	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14520 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(库房)	出让	工业	1855.33	2052.9.6
64	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14521 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(配电房)	出让	工业	414.51	2052.9.6
65	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14522 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(门卫房)	出让	工业	114.85	2052.9.6
66	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14523 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(堆场)	出让	工业	11,709.15	2052.9.6
67	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14524 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(办公楼)	出让	工业	5,156.71	2052.9.6
68	智翔铺道	106 房地证 2006 字第 14525 号	重庆市南岸区迎春路 10 号(住宅)	出让	工业	1,962.22	2052.9.6
69	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06983 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 1 栋	出让	工业	1,125.33	2051.9.18
70	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06984 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号(五)栋	出让	工业	1,132.67	2051.9.18
71	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06985 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号(一)栋	出让	工业	4,319.34	2051.9.18
72	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06986 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号(二)栋	出让	工业	292.9	2051.9.18
73	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06987 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号(三)栋	出让	工业	621.85	2051.9.18
74	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06988 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号(四)栋	出让	工业	626.36	2051.9.18
75	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06989 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号(六)栋	出让	工业	254.6	2051.9.18
76	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06990 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 2 栋	出让	工业	116.93	2051.9.18
77	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06991 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 3 栋	出让	工业	668.49	2051.9.18
78	智翔铺道	106 房地证 2007 字第 06992 号	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 4 栋	出让	工业	145.37	2051.9.18
79	智翔铺道	渝(2016)南岸区不动产权第 000383000 号	南岸区长电路 5 号 2 幢	出让	工业	60,913	2057.6.29

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
80	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08272 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-1 号	出让	商业	13.43	2043.4.30
81	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08273 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-2 号	出让	商业	10.65	2043.4.30
82	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08274 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-3 号	出让	商业	20.99	2043.4.30
83	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08275 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-4 号	出让	商业	14.68	2043.4.30
84	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08276 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-5 号	出让	商业	20.12	2043.4.30
85	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08277 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-6 号	出让	商业	10.26	2043.4.30
86	华驰交通	106 房地证 2005 字第 08278 号	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-7	出让	商业	13.06	2043.4.30
87	华驰交通	106 房地证 2011 字第 55374 号	南岸区江溪路 11-6 号	出让	工业	1,634	2056.12.24
88	万桥交通	106 房地证 2015 字第 05320 号	南岸区江龙路 16 号综合楼	出让	工业	1,726	2057.6.29
89	万桥交通	106 房地证 2015 字第 05332 号	南岸区江龙路 16 号索缆车间	出让	工业	14,137	2057.6.29
90	万桥交通	106 房地证 2015 字第 05342 号	南岸区江龙路 16 号机加车间	出让	工业	4,396	2057.6.29
91	万桥交通	106 房地证 2015 字第 05357 号	南岸区江龙路 16 号五号门卫房	出让	工业	28	2057.6.29
92	万桥交通	106 房地证 2015 字第 05352 号	南岸区江龙路 16 号四号门卫房	出让	工业	38	2057.6.29
93	万桥交通	漳发国用(2015)第 00147 号	漳州开发区一区汤洋片区	出让	工业	53,373.46	2056.1.17
94	招商交科院	渝(2017)南岸区不动产权第 000371995 号	南岸区学府大道 33 号 17 幢(办公大楼)	出让	商务金融用地	14,259	2050.12.9
95	招商交科院	渝(2017)南岸区不动产权第 000372047 号	南岸区学府大道 33 号 18 幢(酒店)	出让	商务金融用地		2050.12.9
96	招商交科院	渝(2017)南岸区不动产权第 000372116 号	南岸区学府大道 33 号 18 幢(商业)	出让	商务金融用地		2050.12.9
97	招商交科院	渝(2017)南岸区不动产权第 000370495 号	南岸区学府大道 33 号 17、18 幢(地下车库)	出让	商务金融用地		2050.12.9
98	招商交科院	渝(2017)南岸区不动产权第 000371607 号	南岸区学府大道 33 号 15 幢地下车库	出让	其他商服用地	7,353	2050.12.9
99	招商交科院	渝(2017)南岸区不动产权第 000371404 号	南岸区学府大道 33 号 15 幢 1 单元 1-1 号、2 单元 1-2 号	出让	批发零售用地		2050.12.9
100	中宇监理	106 房地证 2011 字第 54322 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 第 3 层	出让	工业	1,633	2056.12.24

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)	终止日期
101	中宇监理	106房地证 2011字第 54364 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 栋第 2 层	出让	工业		2056.12.24
102	中宇监理	106房地证 2011字第 54373 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 第 1 层	出让	工业		2056.12.24
103	中宇监理	106房地证 2011字第 54379 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 A2 第 3 层	出让	工业		2056.12.24
104	中宇监理	106房地证 2011字第 54382 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 A2 第 2 层	出让	工业		2056.12.24
105	中宇监理	106房地证 2011字第 54386 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 A2 第 1 层	出让	工业		2056.12.24
106	中宇监理	106房地证 2011字第 54291 号	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 第 4 层	出让	工业		2056.12.24
合计						295,280.05	-

上述第 1 项至第 2 项出让土地登记的使用权人为招商华建。2016 年 8 月 29 日，招商华建已整体变更为股份有限公司并更名为招商公路，招商公路正在办理土地使用权人名称变更登记手续。

上述第 3 项出让土地登记的使用权人为招商公路的前身华建中心，尚未完成土地使用权人名称变更手续。招商公路未实际使用该宗土地，上述情况不会对招商公路的生产经营产生实质影响。

② 以划拨方式取得的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司以划拨方式取得的土地使用权情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用证编号/用地批复文号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)
1	广西桂阳	朔国用（2015）第 114 号	阳朔县高田镇龙村村委会	划拨	公路用地	374,410.20
2	广西桂阳	朔国用（2015）第 113 号	阳朔县葡萄镇西岭村委会	划拨	公路用地	167,714.30
3	广西桂阳	朔国用（2015）第 112 号	阳朔县金宝乡大利村委会	划拨	公路用地	95,274.30
4	广西桂阳	朔国用（2015）第 111 号	阳朔县金宝乡延村村委会	划拨	公路用地	302,554.00
5	广西桂阳	朔国用（2015）第 714 号	阳朔县高田镇高田村	划拨	公路用地	182,817.80
6	广西桂阳	朔国用（2015）第 119 号	阳朔县高田镇龙潭村委会	划拨	公路用地	44,160.80

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权类 型	土地用途	土地面积 (m ²)
7	广 西 桂 阳	临国用（2014）第 5344 号	桂林市临桂县四塘镇、六塘镇、会仙镇、南边山乡	划拨	公路用地	2,010,940.00
8	江 西 九 瑞	九城国用（2011）第 151 号	庐山区赛阳镇（A 地块）	划拨	公路用地	15,229.30
9	江 西 九 瑞	九城国用（2011）第 152 号	庐山区赛阳镇（B 地块）	划拨	公路用地	41,187.80
10	江 西 九 瑞	九城国用（2011）第 153 号	庐山区赛阳镇（C 地块）	划拨	公路用地	43,911.30
11	江 西 九 瑞	九城国用（2011）第 154 号	庐山区赛阳镇（D 地块）	划拨	公路用地	24,732.70
12	江 西 九 瑞	九国用（2010）第 0604022 号	九江县沙河经济开发区狮子镇 城门乡 新合镇 新塘乡 涌泉乡	划拨	道路建设	1,664,873.00
13	江 西 九 瑞	瑞国用（2010）第 Q: 042 号	桂林村、大塘、上坂等 15 村	划拨	公路用地	1,392,806.67
14	浙 江 甬 台温	温国用（2008）第 3-51198 号	甬台温高速公路瓯海区仙岩镇、丽岙镇路段	划拨	公路用地	251,120.26
15	浙 江 甬 台温	温国用（2006）第 3-8117 号	瓯海区南白象街道鹅湖村、上蔡村、白象村、茶山街道睦州垟村、山银村、茶山村	划拨	公路用地	515,515.58
16	浙 江 甬 台温	温国用（2006）第 3-8451 号	瓯海区南白象街道鹅湖村	划拨	公路用地	45,603.86
17	浙 江 甬 台温	苍国用（2007）第 01-4849 号	苍南县灵溪镇、浦亭乡	划拨	公路用地	62,849.00
18	浙 江 甬 台温	瑞国用（2008）第 23-3332 号	塘下镇、锦湖办事处、飞云镇	划拨	公路用地	966,378.00
19	浙 江 甬 台温	平国用（2007）第 01-8053 号	平阳县（甬台温高速公路平阳段）	划拨	公路用地	1,317,226.00
20	浙 江 甬 台温	苍国用（2007）第 01-4848 号	苍南县灵溪、凤池、浦亭、观美、桥墩、五凤等六个乡镇	划拨	公路用地	1,380,005.00
21	浙 江 甬 台温	乐政国用（2004）第 4-1 号	乐清市辖区	划拨	公路用地	3,300,762.00
22	浙 江 甬 台温	乐政国用（2004）第 25-1 号	清江镇田垄村、石古墩村	划拨	公路用地	22,991.00
23	浙 江 甬 台温	乐政国用（2004）第 25-2 号	清江镇田垄村	划拨	公路用地	21,953.00
24	浙 江 甬 台温	永国用（2016）第 001581 号	永嘉县乌牛镇码道村	划拨	公路用地	4,706.4
25	浙 江 甬 台温	永国用（2016）第 001580 号	永嘉县乌牛镇码道村	划拨	公路用地	19,778
26	浙 江 甬 台温	永国用（2016）第 001577 号	永嘉县乌牛镇祥池村	划拨	公路用地	113,159.1

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权类 型	土地用途	土地面积 (m ²)
27	桂 林 港 建	桂市国用(2016)第 000538 号	七星区尧山收费站 北侧、金鸡岭南侧	划拨	公路用地	11,173.7
28	桂 林 港 建	桂市国用(2010)第 000958 号	桂林绕城高速公路 (叠彩区、七星区 段)	划拨	公路用地	1,012,848.9
29	桂 林 港 建	桂市国用(2010)第 000957 号	桂林绕城高速公路 (七星区、雁山区 段)	划拨	公路用地	59,723.3
30	桂 林 港 建	桂市国用(2010)第 000956 号	桂林绕城高速公路 (雁山、象山区段)	划拨	公路用地	818,205.3
31	桂 林 港 建	灵 07 国用(2011)第 07404 号	灵川县大圩镇敢兴 村委(马家里 上下 石门村)	划拨	公路用地	166,750.226
32	桂 林 港 建	灵 07 国用(2011)第 07405 号	灵川县大圩镇崧村 村委(黄土 桐子园 老崧 新崧 上下力 脚村)	划拨	公路用地	347,326.127
33	桂 林 港 建	灵 07 国用(2011)第 07406 号	灵川县大圩镇崧村 村委(黄土自然村)	划拨	公路用地	67,893.166
34	桂 林 港 建	灵 07 国用(2011)第 07407 号	灵川县灵川镇粑粑 厂村委 禾家铺村委 大面村委	划拨	公路用地	244,540.574
35	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000481 号	平乐县二塘镇茶林 村	划拨	公路用地	23,065.3
36	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000480 号	平乐县二塘镇茶林 村	划拨	公路用地	23,311.6
37	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000479 号	平乐县二塘镇茶林 村	划拨	公路用地	17,958.4
38	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000478 号	平乐县二塘镇茶林 村	划拨	公路用地	20,261.3
39	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000486 号	平乐县二塘镇二塘 村	划拨	公路用地	15,522.8
40	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000487 号	平乐县二塘镇高桥 村	划拨	公路用地	20,048.7
41	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000477 号	平乐县二塘镇高桥 村	划拨	公路用地	23,301.3
42	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000483 号	平乐县二塘镇沙冲 村	划拨	公路用地	5,707.1
43	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000484 号	平乐县二塘镇沙冲 村	划拨	公路用地	19,990.6
44	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000482 号	平乐县二塘镇沙冲 村	划拨	公路用地	21,553.2
45	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000485 号	平乐县平乐镇乐塘 村	划拨	公路用地	20,008.5
46	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000488 号	平乐县平乐镇金山 村	划拨	公路用地	21,237.9
47	广 西 华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第 0000470 号	平乐县平乐镇金山 村	划拨	公路用地	25,233.8

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权类 型	土地用途	土地面积 (m ²)
48	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000469号	平乐县平乐镇金山村	划拨	公路用地	21,237.7
49	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000468号	平乐县平乐镇金山村	划拨	公路用地	18,864.6
50	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000467号	平乐县平乐镇金山村	划拨	公路用地	9,197.4
51	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000454号	平乐县平乐镇月城村	划拨	公路用地	9,788
52	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000456号	平乐县平乐镇月城村	划拨	公路用地	18,504.9
53	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000452号	平乐县平乐镇水源村	划拨	公路用地	19,300.8
54	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000453号	平乐县平乐镇水源村	划拨	公路用地	19,489.6
55	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000457号	平乐县平乐镇水源村	划拨	公路用地	4,913.8
56	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000473号	平乐县平乐镇大塘村	划拨	公路用地	13,504
57	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000472号	平乐县平乐镇大塘村	划拨	公路用地	23,143.4
58	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000474号	平乐县平乐镇大塘村	划拨	公路用地	17,528.2
59	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000476号	平乐县平乐镇大塘村	划拨	公路用地	14,695.8
60	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000475号	平乐县平乐镇大塘村	划拨	公路用地	18,001.8
61	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000461号	平乐县平乐镇同乐村	划拨	公路用地	9,719.4
62	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000466号	平乐县平乐镇同乐村	划拨	公路用地	13,540.7
63	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000465号	平乐县平乐镇同乐村	划拨	公路用地	10,222.3
64	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000460号	平乐县平乐镇同乐村	划拨	公路用地	71,275.4
65	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000459号	平乐县平乐镇同乐村	划拨	公路用地	20,981.6
66	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000458号	平乐县平乐镇同乐村	划拨	公路用地	27,579.9
67	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000471号	平乐县平乐镇南佛村	划拨	公路用地	11,833
68	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000464号	平乐县平乐镇江右村	划拨	公路用地	34,132
69	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000463号	平乐县平乐镇江右村	划拨	公路用地	19,408.2
70	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000462号	平乐县平乐镇江右村	划拨	公路用地	8,609
71	广西华通	桂(2016)平乐县不动产权第0000455号	平乐县平乐镇上游村	划拨	公路用地	12,787.3

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权类 型	土地用途	土地面积 (m ²)
72	广西华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第0000629号	平乐县平乐镇金山 村	划拨	公路用地	25,999.1
73	广西华 通	桂(2016)平乐县不动产权 第0000630号	平乐县平乐镇金山 村	划拨	公路用地	29,554.1
74	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20200248号	灵川县定江镇	划拨	公路用地	137,042.27
75	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20200247号	灵川县定江镇	划拨	公路用地	50,527.68
76	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20200246号	灵川县定江镇	划拨	公路用地	59,712.03
77	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 2030011号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	57,463.03
78	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20700138号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	48,614.95
79	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 2030012号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	46,831.94
80	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20700139号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	47,407.55
81	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20700140号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	56,650.66
82	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20700141号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	64,990.96
83	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20600142号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	74,264.08
84	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20600143号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	58,798.97
85	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20400144号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	49,414.82
86	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20000145号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	62,391.93
87	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20000146号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	62,568.97
88	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20000147号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	42,717.28
89	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20300148号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	50,002.18
90	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20300149号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	42,346.94
91	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 20300150号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	44,984.36
92	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 2000009号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	77,870.5
93	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 2110050号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	42,742.81
94	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 2000008号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	51,001.32
95	广西桂 兴	灵07国用(2016)第 2110049号	灵川县灵川镇、潭下 镇	划拨	公路用地	59,877.01

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权类 型	土地用途	土地面积 (m ²)
96	广西桂 兴	灵 07 国用 (2016) 第 2110048 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	98,276.26
97	广西桂 兴	灵 07 国用 (2016) 第 2110047 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	18,651.85
98	广西桂 兴	灵 07 国用 (2016) 第 2030013 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	69,866.95
99	广西桂 阳	桂 (2016) 桂林市不动产权 第 0001244 号	桂林市雁山区雁山 镇莫家村	划拨	公路用地	38,443
100	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	奉国用 (96) 字第 3-01383 号	沿 海 国 道 40K+840-44K+400 一支线 238.8	划拨	公路用地	171,593.00
101	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	甬东国用 (1996) 字第 2754 号	江东东郊乡仇毕村	划拨	其他交通	35,335.10
102	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	鄞国用 (96) 字第路-01 号	鄞 县 境 内 : K6+550-K24+810 ; K24+000-k40+850; K25+800-k26+884	划拨	交通	2,208,611.00
103	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	甬东国用 (1998) 字第 7030 号	江东东郊乡仇毕村	划拨	交通	1,998.40
104	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	鄞国用 (99) 字第 12-402 号	鄞县下应镇潘火桥 村	划拨	交通设施	30,296.00
105	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	鄞国用 (99) 字第 12-403 号	鄞县下应镇潘火桥 村	划拨	交通设施	19,890.00
106	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	鄞国用 (99) 字第 12-405 号	鄞县下应镇小花园 村	划拨	交通设施	15,564.00
107	宁波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	鄞 (中) 国用 (2000) 字第 189 号	鄞县钟公庙镇宋诏 桥村	划拨	其他交通	35,678.00

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权类 型	土地用途	土地面积 (m ²)
108	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	鄞国用(2000)字第 30-074 号	五乡镇钟家沙汇溪 村	划拨	交通	7,894.00
109	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	奉国用(2000)字第 3-1944 号	西坞镇陈孔目等 8 个村	划拨	公路用地	5,367.00
110	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	宁开国用(1998)字第 721 号	新矸镇千丈村	划拨	交通	7,445.95
111	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(96)字第 04243 号	宁波市北仑港区大 矸镇	划拨	交通	336,984.67
112	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(98)字第 04213 号	大矸镇新安村(同三 线北仑段 2K+680 里 程处)	划拨	交通	1,418.00
113	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(98)字第 04214 号	大矸镇新安村、徐洋 村(北仑段 2K+580 里程处)	划拨	交通	1,213.00
114	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(98)字第 04215 号	大矸镇柴楼村(同三 线 3K+140 里程处)	划拨	交通	1,278.60
115	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(98)字第 04216 号	大矸镇垵头村、芦 山村	划拨	交通	83,006.80
116	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(1999)字第 9904084 号	大矸镇溪东村	划拨	交通	5,386.50
117	宁波市 高等级 公路建 设指挥 部	仑国用(1999)字第 9904089 号	大矸镇徐洋村	划拨	交通	25,952.30

序号	土地 使用 权人	土地使用证编号/用地批复 文号	座落位置	使用权 类型	土地用途	土地面积 (m ²)
	设 指 挥 部					
118	宁 波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	仑国用(1999)字第 9904090 号	大矸镇石湫	划拨	交通	20,418.60
119	宁 波 市 高 等 级 公 路 建 设 指 挥 部	仑国用(1999)字第 9904091 号	大矸镇溪东村	划拨	交通	10,428.60
120	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	23,332
121	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县八里街镇	划拨	公路用地	27,902
122	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县三街镇	划拨	公路用地	87,275.35
123	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	27,630.33
124	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县定江镇	划拨	公路用地	20,240.02
125	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县潭下镇	划拨	公路用地	13,720
126	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	1,824
127	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县灵川镇	划拨	公路用地	7,686
128	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》灵川划 2012009 号	灵川县八里街镇	划拨	公路用地	289,358
129	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》2013B20 号	兴安县	划拨	公路用地	1,762,231
130	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》2013B20 号	兴安县严关镇、溶化 江镇	划拨	公路用地	6,666
131	广 西 桂 兴	《国有建设用地划拨决定 书》2013B20 号	兴安县溶江镇	划拨	公路用地	37,638
132	广 西 桂 阳	《关于桂林至阳朔高速公 路工程建设用地的批复》国 土资函(2005)560 号	阳朔县白沙乡	划拨	公路用地	610,399.2
133	广 西 桂 阳	《关于桂林至阳朔高速公 路工程建设用地的批复》国 土资函(2005)560 号	临桂	划拨	公路用地	21,372.75
134	广 西 桂 阳	《关于桂林至阳朔高速公 路工程建设用地的批复》国 土资函(2005)560 号	临桂	划拨	公路用地	22,759.02
135	广 西 华 通	《关于桂梧高速公路阳朔 至平乐段工程建设用地的 批复》国土资函[2005]987	平乐	划拨	公路用地	31,442.20

序号	土地使用权人	土地使用证编号/用地批复文号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积(m ²)
		号				
136	广西华通	《关于桂梧高速公路阳朔至平乐段工程建设用地的批复》国土资函[2005]987号	阳朔	划拨	公路用地	1,517,621
合计						26,920,449.85

招商公路所拥有的划拨用地均为高速公路项目用地，在财务处理上其价值均包含在无形资产-收费经营权中，未单独体现。土地划拨的相关税费、开发成本、期后土地拆迁等后期支出均计入无形资产-收费经营权中，相关初始计量金额以公路建设竣工决算审计报告确认为准。本次交易中，招商公路的估值过程不涉及划拨土地。

招商公路及其控股子公司的上述划拨土地均用于交通基础设施建设，符合《划拨用地目录》的规定，且已全部取得了所在地县级以上人民政府出具的确认函，确认其可以在高速公路运营期限内依法使用上述划拨土地。

上述第 100 项至第 119 项划拨土地登记在宁波市高等级公路建设指挥部名下，主要是由于宁波北仑港设立于 2002 年，而北仑港高速项目立项于 1994 年。早期北仑港高速项目的建设工作主要由宁波市交通局下属的宁波市高等级公路建设指挥部主持进行，所涉土地均以其名义上报国土部门，因而相应的土地使用权证登记人为宁波市高等级公路建设指挥部。2002 年 9 月 5 日，宁波北仑港与宁波市交通局签订《同三国道主干线宁波境内大研至西坞段经营权收购合同》，宁波北仑港向宁波市交通局收购同三国道主干线宁波境内大研至西坞段公路的经营权（包括沿线全部附属设施的经营管理权）。

就上述情况，宁波市高等级公路建设指挥部已出具说明函，确认不影响宁波北仑港对北仑港高速的收费经营。北仑港高速途经的全部地区，包括宁波市北仑区、江东区、鄞州区、经济技术开发区、奉化市人民政府均已出具确认函，确认北仑港高速在其所管辖行政区域内占有的土地在项目经营期内可合法使用。

③ 招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺

就招商公路及其控股子公司（包括华北高速及其子公司）的土地、房产等资产权属完善问题，招商局集团已出具《关于完善招商局公路网络科技控股股份有限公司及其下属子公司土地房产等资产产权权属证书的声明和承诺》（以下简称“《关于完善招商公路

土地房产等资产权属的承诺》”），承诺如下：

“1、本集团将全力协助、促使并推动招商公路及其下属子公司完善土地、房产等资产的产权权属证书；

2、如招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前存在的土地使用权、房产资产有（1）正在办理权属证书的土地使用权、房产未能及时办理（因不可抗力、法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）；或（2）无法办理相关土地使用权、房产权属证书（因不可抗力、法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）；或（3）其他土地使用权、房产不规范（因不可抗力、法律、政策、政府管理行为、土地规划用途变更等非招商公路及其下属子公司自身因素导致的结果除外）等情形，并遭受包括但不限于赔偿、罚款、支出、利益受损等实际损失的，本集团将给予招商公路及其下属子公司及时、足额补偿。

3、就招商公路及其下属子公司经营所涉及的瑕疵土地使用权、房产（即招商公路及其下属子公司因本次换股吸收合并完成前存在的未取得完备权属证书的土地使用权、房产）等情形，致使招商公路及其下属子公司在完善相关瑕疵土地使用权、房地法律手续过程中所产生的赔偿（包括为完善本次换股吸收合并完成前存在的已出租土地使用权的法律手续而收回承租方在前述土地上的建筑物所可能发生的赔偿）、罚款、税费等办证费用的，由本集团通过给予招商公路及其下属子公司及时、足额补偿的方式进行承担。”

综上，招商公路及其控股子公司就上述划拨土地均已取得了所在地县级以上人民政府关于可以合法使用的确认，且招商局集团也就土地权属完善问题出具了承诺，上述情况不会对招商公路及其控股子公司的正常经营产生重大不利影响。

2）招商公路及其控股子公司租赁的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司未租赁使用土地。

（2）华北高速的土地使用权

1）华北高速拥有的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部拥有土地共 8 宗，面积合计为 12.05 万平方米。其中，出让地 4 宗，面积为 1.62 万平方米；划拨地 4 宗，面积为 10.43 万平方米。

① 以出让方式取得的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部以出让方式取得的土地使用权情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用证编号	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积 (m ²)	终止日期
1	华北高速	开股份国用 (2001)字第 133 号	北京经济技术开发区 23 街	出让	工业	15,927.5	2050.8
2	华北高速	北辰单国用 2005 第 009 号	天津市北辰区新宜白大道	出让	住宅	61.05	2074.8.12
3	华北高速	北辰单国用 2005 第 012 号	天津市北辰区新宜白大道	出让	住宅	61.05	2074.8.12
4	华北高速	房地证津字第 10403075571 0 号	天津市南开区水上公园路翠微园 1-301	出让	城镇混合	137.3	——
合计						16,186.90	-

② 以划拨方式取得的土地使用权

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部以划拨方式取得的土地使用权情况如下：

序号	土地使用权人	土地使用证编号/用地批复	座落位置	使用权类型	土地用途	土地面积 (m ²)
1	华北高速	京兴国用 2002 划字第 067 号	大兴区采育镇东庄村	划拨	市政公用设施	80,209.88
2	华北高速	《北京经济技术开发区土地开发补偿协议》	大羊坊收费站	划拨	站区	10,405.85
3	华北高速	《北京市大兴区亦庄镇土地开发补偿协议》	大羊坊收费站	划拨	站区	9,819.23
4	华北高速	《北京市大兴区亦庄镇土地开发补偿补充协议》	大羊坊收费站	划拨	站区	3,895.7
合计						104,330.66

上述划拨地的用途为市政公共设施用地及交通基础设施建设，符合《划拨用地目录》关于划拨地使用的规定。

就上述第 1 项划拨地的使用，北京市大兴区人民政府已出具说明函，确认华北高速

在京津塘高速公路收费许可经营期内可依法使用该项土地。

上述第2项至第4项划拨尚未取得土地使用权证书。就上述第2项无证土地的使用，华北高速已于2006年10月13日与北京经济技术开发区国土资源和房屋管理局签署了土地开发补偿协议并已足额缴纳土地开发补偿费；就上述第3项及第4项无证土地的使用，华北高速已于2006年12月5日与北京市大兴区亦庄镇人民政府签署了土地开发补偿协议并已足额缴纳土地开发补偿费。该等土地系大羊坊收费站改扩建工程用地，华北高速正常使用前述土地，未受到相关行政主管部门的行政处罚。

就华北高速存在的上述土地瑕疵，招商局集团已出具了《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本章“三、交易双方的主要资产情况”之“（三）无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。上述瑕疵土地不会对华北高速的正常经营造成实质性影响。

2）华北高速租赁的土地使用权

截至2016年12月31日，华北高速本部租赁使用土地的情况如下：

序号	承租人	出租方	土地使用证编号	座落位置	租赁面积 (m ²)	土地使用权类型	租赁用途	租赁期限
1	华北高速	天津公司	北辰单国用（2001）字第0110号	北辰区	144,235.7	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
2	华北高速	天津公司	北辰单国用（2001）字第0111号	北辰区	86,696	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
3	华北高速	天津公司	北辰单国用（2001）字第0112号	北辰区	60,668.9	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
4	华北高速	天津公司	北辰单国用（2001）字第0113号	北辰区	113,751.9	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
5	华北高速	天津公司	北辰单国用（2001）字第0114号	北辰区	77,016.2	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
6	华北高速	天津公司	北辰单国用（2001）字第0115号	北辰区	189,883.3	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
7	华北高速	天津公司	北辰单国用	北辰区	198,748.1	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5

序号	承租人	出租方	土地使用证编号	座落位置	租赁面积 (m ²)	土地 使用权 类型	租赁用途	租赁期限
			(2001)字第0116号				地	
8	华北高速	天津公司	北辰单国用(2001)字第0117号	北辰区	76,607.6	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
9	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第028号	东丽区袁家河以东	741,585.3	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
10	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第029号	东丽区	56,169.2	出让	交通附属设施	1999.9.6-2029.9.5
11	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第030号	东郊农牧场	38,569.1	出让	交通附属设施	1999.9.6-2029.9.5
12	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第031号	东郊农牧场	35,606.9	出让	附属设施	1999.9.6-2029.9.5
13	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第032号	天津市东丽区军粮城	86,947.8	出让	交通附属设施	1999.9.6-2029.9.5
14	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第033号	东丽区津汉公路东侧	493,208.5	出让	交通	1999.9.6-2029.9.5
15	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第034号	东丽区大毕庄镇徐庄子西	405,405.3	出让	交通	1999.9.6-2029.9.5
16	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第035号	东丽区华明镇李明庄南	116,407.4	出让	交通	1999.9.6-2029.9.5
17	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第036号	东丽区大毕庄徐庄村西	3,890.4	出让	交通	1999.9.6-2029.9.5
18	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第038号	东丽区大毕庄徐庄村西	11,835.1	出让	交通	1999.9.6-2029.9.5
19	华北高速	天津公司	东丽单国用(2002)字第039号	东丽区大毕庄徐庄子西	3,318.6	出让	交通	1999.9.6-2029.9.5
20	华北高速	天津公司	塘单国用(2001)字第248号	天津市塘沽区	8,770.3	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5
21	华北高速	天津公司	塘单国用(2001)字第249号	天津市塘沽区	250,257.1	出让	交通用地	1999.9.6-2029.9.5

序号	承租人	出租方	土地使用证编号	座落位置	租赁面积 (m ²)	土地 使用权 类型	租赁用 途	租赁期限
22	华北高速	天津公司	塘单国用 (2001)字第 251号	天津市塘 沽区	212,309.7	出让	交通用 地	1999.9.6- 2029.9.5
23	华北高速	天津公司	塘单国用 (2001)字第 250号	天津市塘 沽区	112,665	出让	交通用 地	1999.9.6- 2029.9.5
24	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 154 号	武清区(龙 凤新河-北 运河)	334,825.2	出让	高速公 路	1999.9.6- 2029.9.5
25	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 155 号	武清区(大 王古庄-凤 河)	1,008,823	出让	高速公 路	1999.9.6- 2029.9.5
26	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 156 号	武清区(郑 楼收费站)	37,467.7	出让	收费站	1999.9.6- 2029.9.5
27	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 157 号	武清区(徐 官屯服务 区-南侧)	43,325.8	出让	高速公 路服务 站	1999.9.6- 2029.9.5
28	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 158 号	武清区(柳 河村高架 桥-北辰界)	321,348	出让	高速公 路	1999.9.6- 2029.9.5
29	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 159 号	武清区(北 运河-柳河 村高架桥)	270,421.9	出让	高速公 路	1999.9.6- 2029.9.5
30	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 160 号	天津市武 清区(凤河 -龙凤新河 段)	256,331.7	出让	高速公 路	1999.9.6- 2029.9.5
31	华北高速	天津公司	武单国用(2001 更)字第 161 号	武清区(徐 官屯服务 区-北侧)	48,540.3	出让	交通用 地	1999.9.6- 2029.9.5
32	华北高速	北京公司	大兴国用(籍) 字第 721 号	大兴县长 于营乡	243,738	划拨	交通	1999.9.6- 2029.9.5
33	华北高速	北京公司	大兴国用(籍) 字第 722 号	大兴县亦 庄乡	257,510	划拨	交通	1999.9.6- 2029.9.5
34	华北高速	北京公司	大兴国用(籍) 字第 723 号	大兴县采 育镇路	258,407	划拨	交通	1999.9.6- 2029.9.5
35	华北高速	北京公司	大兴国用(籍) 字第 724 号	大兴县凤 河营乡	40,953	划拨	交通	1999.9.6- 2029.9.5
36	华北高速	北京公司	京朝国用(地) 字第 000404 号	北京市朝 阳区十八 里店乡	1,686.93	划拨	交通附 属设施	1999.9.6- 2029.9.5
37	华北高速	北京公司	京朝国用(地) 字第 000403 号	北京市朝 阳区十八 里店乡	184,812.01	划拨	交通	1999.9.6- 2029.9.5

序号	承租人	出租方	土地使用证编号	座落位置	租赁面积 (m ²)	土地 使用权 类型	租赁用 途	租赁期限
38	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第065号	通州区马驹桥镇马驹桥村	533,348.0	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
39	华北高速	京津唐高速公路北京市公司	通国用(98划)字第066号	通州区马驹桥镇	206,501.3	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
40	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第067号	通州区马驹桥镇	129,237.8	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
41	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第068号	通州区马驹桥镇马驹桥村	48,690.3	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
42	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第069号	通州区马驹桥镇	144,118.8	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
43	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第070号	通州区马驹桥镇马驹桥村	49,227.9	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
44	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第071号	通州区马驹桥镇马驹桥村	37,620.0	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
45	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第072号	通州区马驹桥镇马驹桥乡	63,526.0	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
46	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第073号	通州区柴厂屯乡	169,200.4	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
47	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第074号	通州区次渠镇	29,086.2	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
48	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第075号	通州区渠头乡	63,203.6	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
49	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第076号	通州区渠头乡、永乐店乡	42,026.2	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
50	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第077号	通州区大杜社乡	22,697.0	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
51	华北高速	北京公司	通国用(98划)字第078号	通州区马驹桥镇	5,719.40	划拨	交通	1999.9.6-2029.9.5
52	华北高速	河北公司	廊国用(1998)字第00395号	廊坊市经济技术开发区	463,470.07	划拨	高速公路	1999.9.6-2029.9.5

上述第1项至第31项租赁土地为出让地；第32项至第52项租赁土地为划拨地。

上述土地的出租方均为华北高速设立时的发起人股东。华北高速成立时，各发起人股东与华北高速就租赁上述土地以及地上建筑物签署了长期的租赁合同，租赁期限自华北高速成立之日起 30 年，即至 2029 年 9 月 5 日；上述划拨土地所在高速公路的里程为 41.7 公里，仅占合并后招商公路全部权益公路里程的 2.23%。

就华北高速存在的上述土地瑕疵，招商局集团已出具了《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本章“三、交易双方的主要资产情况”之“（三）无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。上述瑕疵土地不会对华北高速的正常经营造成实质性影响。

3、商标

（1）招商公路及其控股子公司的商标

1）招商公路及其控股子公司拥有的注册商标

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（不含华北高速）拥有的注册商标情况如下：

序号	商标名	注册人名称	注册号	分类号	商标专用权期限
1.		浙江甬台温	3599348	36	2008.3.28-2018.3.27
2.	招商交科 云眼	招商交科院	15147522	42	2015.9.28-2025.9.27
3.	CMCT	招商交科院	14042328	11	2015.4.14-2025.4.13
4.	CMCT	招商交科院	14042291	19	2015.4.21-2025.4.20
5.	CMCT	招商交科院	14042252	37	2015.4.21-2025.4.20
6.	CMCT	招商交科院	14042233	38	2015.4.21-2025.4.20

序号	商标名	注册人名称	注册号	分类号	商标专用权期限
7.	CMCT	招商交科院	14042205	39	2015.4.21-2025.4.20
8.	CMCT	招商交科院	14042188	42	2015.4.21-2025.4.20
9.	CMCT	招商交科院	14042167	44	2015.4.21-2025.4.20
10.	CMCT	招商交科院	14041900	45	2015.4.21-2025.4.20
11.	招商交科	招商交科院	14041821	45	2015.4.14-2025.4.13
12.	招商交科	招商交科院	14041735	44	2015.6.14-2025.6.13
13.	招商交科	招商交科院	14041584	42	2015.4.21-2025.4.20
14.	招商交科	招商交科院	14041479	39	2015.4.21-2025.4.20
15.	招商交科	招商交科院	14041389	38	2015.4.21-2025.4.20
16.	招商交科	招商交科院	14041300	37	2015.4.21-2025.4.20
17.	招商交科	招商交科院	14041143	19	2015.4.14-2025.4.13
18.	招商交科	招商交科院	14040923	11	2015.3.21-2025.3.20
19.	招商交科	招商交科院	14040803	9	2015.4.14-2025.4.13
20.		招商交科院	4659347	42	2009.8.14-2019.8.13

序号	商标名	注册人名称	注册号	分类号	商标专用权期限
21.		招商交科院	3717383	42	2016.2.7-2026.2.6
22.		智翔铺道	10813856	2	2013.9.14-2023.9.13
23.		智翔铺道	10813832	19	2013.9.14-2023.9.13
24.		智翔铺道	10813775	37	2013.7.14-2023.7.13
25.		智翔铺道	10813444	42	2013.9.14-2023.9.13
26.	地景	智翔铺道	10446746	2	2013.3.28-2023.3.27
27.	地景	智翔铺道	10446717	1	2013.3.28-2023.3.27
28.	地景	智翔铺道	10446582	19	2013.3.28-2023.3.27
29.		智翔铺道	8444880	2	2011.7.14-2021.7.13
30.		智翔铺道	8444840	1	2011.7.14-2021.7.13
31.	智翔	智翔铺道	8393496	1	2011.6.28-2021.6.27
32.		智翔铺道	8393455	2	2011.10.28-2021.10.27
33.		智翔铺道	8393420	1	2011.6.28-2021.6.27
34.		智翔铺道	8390288	1	2011.6.28-2021.6.27

序号	商标名	注册人名称	注册号	分类号	商标专用权期限
35.		智翔铺道	8390254	19	2011.6.28-2021.6.27
36.		智翔铺道	8390207	1	2011.6.28-2021.6.27
37.		智翔铺道	8390174	1	2011.6.28-2021.6.27
38.		智翔铺道	8390139	19	2011.6.28-2021.6.27
39.		智翔铺道	8390051	19	2011.6.28-2021.6.27
40.		智翔铺道	8312113	2	2011.5.21-2021.5.20
41.		智翔铺道	8312079	1	2011.5.21-2021.5.20
42.		智翔铺道	3867187	19	2016.6.14-2026.6.13
43.		智翔铺道	3867186	19	2016.6.14-2026.6.13
44.		智翔铺道	3867185	37	2016.7.28-2026.7.27
45.		智翔铺道	3867184	37	2016.7.28-2026.7.27
46.		智翔铺道	3867183	42	2016.7.21-2026.7.20
47.		智翔铺道	3867182	42	2016.5.21-2026.5.20
48.		智翔铺道	1196042	1	2008.8.7-2018.8.6
49.		中字监理	15433774	42	2015.11.14-2025.11.13

序号	商标名	注册人名称	注册号	分类号	商标专用权期限
50.		中宇监理	15433745	37	2015.11.14-2025.11.13
51.	中宇咨询	中宇监理	15433579	42	2016.2.7-2026.2.6
52.	 万桥康吉	万桥交通	5068795	6	2008.11.28-2018.11.27
53.	 万桥康吉	万桥交通	3244406	11	2013.11.7-2023.11.6
54.		云途交通	14818731	42	2016.5.28-2026.5.27
55.		云途交通	14818706	39	2016.2.7-2026.2.6
56.		云途交通	14818652	38	2015.7.14-2025.7.13
57.		云途交通	14818580	9	2015.7.14-2025.7.13
58.	招商云途	云途交通	14564182	9	2016.7.21-2026.7.20
59.	招商云途	云途交通	14564181	35	2016.9.21-2026.9.20
60.	招商云途	云途交通	14564179	39	2016.7.21-2026.7.20
61.	云途交科	云途交通	14483911	42	2015.8.7-2025.8.6
62.	云途交科	云途交通	14483897	39	2015.9.7-2025.9.6
63.	云途交科	云途交通	14483873	38	2015.6.14-2025.6.13
64.	云途交科	云途交通	14483856	35	2015.7.7-2025.7.6
65.	云途交科	云途交通	14483833	9	2015.6.14-2025.6.13

2) 招商公路获授权使用的注册商标

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路不存在通过授权使用注册商标的情况。

（2）华北高速的商标

1) 华北高速拥有的注册商标

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部未拥有注册商标。

2) 华北高速获授权使用的注册商标

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部不存在通过授权使用注册商标的情况。

4、专利权

（1）招商公路及其控股子公司的专利

1) 招商公路及其控股子公司拥有的专利

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（不含华北高速）共拥有 380 项专利权，具体情况如下：

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
1	招商交科院	不拉伤结构物体的悬空检修平台构建方法	发明	ZL201510802860.1	2015.11.19
2	招商交科院	一种桥梁拉索爬行清洁装置	发明	ZL201510667436.0	2015.10.14
3	招商交科院	一种用于隧道悬挂风机基础稳定性在线监测方法及系统	发明	ZL201510415092.4	2015.7.15
4	招商交科院	梁格系下承式拱桥	发明	ZL201510129554.6	2015.3.24
5	招商交科院	一种顶底共用地下结构及其分建施工方法	发明	ZL201510027780.3	2015.1.20
6	招商交科院	桥梁承重短杆索张力无线自动测试与识别系统	发明	ZL201410659522.2	2014.11.12
7	招商交科院	一种桥梁结构的三类综合安全预警方法	发明	ZL201410394468.3	2014.8.12
8	招商交科院	隧道二次衬砌钢筋结构	发明	ZL201410327819.9	2014.7.10
9	招商交科院、重庆交通大学	基于弹性系数的城市道路交通识别方法及系统	发明	ZL201410260249.6	2014.6.12
10	招商交科院	一种沥青混合料试件加速磨光试验方	发明	ZL201410257806.9	2014.6.11

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
		法			
11	招商交科院	一种用于测试路面材料动态摩擦力的加速磨光仪	发明	ZL201410251962.4	2014.6.9
12	招商交科院	防撞护栏	发明	ZL201410246165.7	2014.6.5
13	招商交科院	控制伸缩缝中梁等间距的双连杆机构	发明	ZL201410115300.4	2014.3.26
14	招商交科院、深圳市施罗德工业测控设备有限公司	管道疏通装置以及管道疏通清洗系统	发明	ZL201410095846.8	2014.3.14
15	招商交科院	便携式沥青混合料级配快速分析设备	发明	ZL201410073581.1	2014.3.3
16	招商交科院、广东省路桥建设发展有限公司	一种环保低成本混凝土露石剂及其施工工艺	发明	ZL201410070589.2	2014.2.28
17	招商交科院	一种利用钢纤维自密实混凝土制备拼装式桥梁墩柱的方法	发明	ZL201410038076.3	2014.1.26
18	招商交科院	钢管混凝土拱桥拱脚锚固结构	发明	ZL201310726425.6	2013.12.25
19	招商交科院	针对私有车辆的预约式交通导航服务方法及装置	发明	ZL201310698982.1	2013.12.18
20	招商交科院	车辆实时导航方法及装置	发明	ZL201310697326.X	2013.12.18
21	招商交科院	轨道式全自动隧道灯具清洁装置及其控制系统	发明	ZL201310588847.1	2013.11.20
22	招商交科院	一种道路信号控制方法和系统	发明	ZL201310463857.2	2013.10.9
23	招商交科院	一种车载重量远程检测方法和系统	发明	ZL201310463804.0	2013.10.9
24	招商交科院	用于实时监测崩塌体状态的监测系统	发明	ZL201310461201.7	2013.9.29
25	招商交科院	道路交通组织方法、装置及系统	发明	ZL201310444937.3	2013.9.26
26	招商交科院	基于变形数据的边坡监测预警方法	发明	ZL201310376844.1	2013.8.26
27	招商交科院	边坡表面位移与浅层测斜一体化设备	发明	ZL201310376436.6	2013.8.26
28	招商交科院	一种道路交通引导方法及系统	发明	ZL201310373624.3	2013.8.23
29	招商交科院	路面加速磨光试验装置	发明	ZL201310367107.5	2013.8.21
30	招商交科院	全自动公路及隧道灯具清洁装置	发明	ZL201310268373.2	2013.6.28

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
31	招商交科院	沥青路面压路机智能化作业外挂式监控系统	发明	ZL201310259062.X	2013.6.26
32	招商交科院	双自由度吸能式防落梁装置	发明	ZL201310219763.0	2013.6.4
33	招商交科院	用于桥梁的抗震阻尼器及其抗震挡块	发明	ZL201310205052.8	2013.5.28
34	招商交科院	钢阻尼防碰撞防落梁装置	发明	ZL201310204027.8	2013.5.28
35	招商交科院	基于逆磁致伸缩的混凝土桥梁钢筋张力测量方法	发明	ZL201310195641.2	2013.5.24
36	招商交科院	抱箍灯座及灯具	发明	ZL201310049569.2	2013.2.7
37	招商交科院	隐蔽式桥塔灯具及其支架	发明	ZL201310049567.3	2013.2.7
38	招商交科院	外墙结构预制块及外墙结构预制建造方法	发明	ZL201310049566.9	2013.2.7
39	招商交科院	基于物联网和动态3D GIS 的交通管理系统及其方法	发明	ZL201210570865.2	2012.12.26
40	招商交科院	电磁缓撞装置及基于此装置的系统及基于所述系统的方法	发明	ZL201210547087.5	2012.12.17
41	招商交科院	波形梁护栏安全性能现场静载检测方法	发明	ZL201210382777.X	2012.10.11
42	招商交科院	公路波形梁护栏抗撞安全性现场动载检测方法	发明	ZL201210382616.0	2012.10.11
43	招商交科院	基于物联网的预应力施工系统	发明	ZL201210372589.9	2012.9.29
44	招商交科院	手自一体化张拉系统	发明	ZL201210372218.0	2012.9.29
45	招商交科院	一种非自发光式可变显示装置	发明	ZL201210363257.4	2012.9.26
46	招商交科院	基于交通流原理的地下通道中间段亮度需求确定方法	发明	ZL201210249470.2	2012.7.18
47	招商交科院	采用可连续调光灯具的汽车交通地下通道照明布线方法	发明	ZL201210249465.1	2012.7.18
48	招商交科院	无线远程地下通道栏杆机控制方法及装置	发明	ZL201210248881.X	2012.7.18
49	招商交科院	一种地下通道二次事故防止方法	发明	ZL201210248875.4	2012.7.18

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
50	招商交科院	一种桥梁荷载试验智能布载系统及其方法	发明	ZL201210202865.7	2012.6.19
51	招商交科院	基于云计算的集群式桥梁运营安全监控系统	发明	ZL201210202866.1	2012.6.19
52	招商交科院	基于移动终端的桥梁检查和评定系统	发明	ZL201210202864.2	2012.6.19
53	招商交科院	一种裂缝自动修补车	发明	ZL201210147923.0	2012.5.14
54	招商交科院	新旧水泥混凝土界面粘结剂及使用该粘结剂进行界面粘结的施工方法	发明	ZL201210115358.X	2012.4.19
55	招商交科院	公路水泥混凝土路面薄层罩面修复施工方法	发明	ZL201210115357.5	2012.4.19
56	招商交科院	一种智能标志标线车	发明	ZL201210112385.1	2012.4.17
57	招商交科院	组合拼装式震后隧道抢保通防护系统	发明	ZL201210083852.2	2012.3.27
58	招商交科院	基于无线传感器的地质灾害物联网监测系统及方法	发明	ZL201210068350.2	2012.3.15
59	招商交科院	一种公路隧道线型火灾探测器性能检测装置	发明	ZL201210036406.6	2012.2.17
60	招商交科院	一种隧道照明LED灯及其安装方法	发明	ZL201110394089.0	2011.12.2
61	招商交科院	一种精确定位隧道衬砌钢筋的钢筋绑扎方法	发明	ZL201110336689.1	2011.10.31
62	招商交科院	基于准静态广义影响线的桥梁承载力评定方法	发明	ZL201110332115.7	2011.10.27
63	招商交科院	道路断面测量仪	发明	ZL201110041134.4	2011.2.18
64	招商交科院	沥青路面坑槽智能化修补车	发明	ZL201110041132.5	2011.2.18
65	招商交科院	一种缆索约束桥墩抗震结构	发明	ZL201010288615.0	2010.9.21
66	招商交科院	一种能见度的全天候视频测量方法	发明	ZL201010255867.3	2010.8.17
67	招商交科院	可调式隧道照明布灯系统	发明	ZL201010185067.9	2010.5.27
68	招商交科院	隧道布灯系统	发明	ZL201010168755.4	2010.5.11
69	招商交科院	基于人工免疫粒子	发明	ZL201010164710.X	2010.5.6

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
		群算法的可变限速控制方法			
70	招商交科院	交通事故识别预警方法	发明	ZL201010156105.8	2010.4.26
71	招商交科院	一种公路隧道交通识别方法	发明	ZL201010126864.X	2010.3.18
72	招商交科院	一种用于公路隧道悬挂风机基础稳定性检测的方法和系统	发明	ZL201010115147.7	2010.2.26
73	招商交科院	桥梁带重力坠的组合式浮体防撞装置	发明	ZL200910191886.1	2009.12.11
74	招商交科院	桥梁滑移型铅芯橡胶减隔震支座	发明	ZL200910191885.7	2009.12.11
75	招商交科院	桥梁带钢臂的组合式浮动防撞装置	发明	ZL200910191870.0	2009.12.11
76	招商交科院	低成本高性能的有机硅填缝料	发明	ZL200910191862.6	2009.12.11
77	招商交科院	预应力锚索锚固状态综合检测方法	发明	ZL200910191146.8	2009.10.16
78	招商交科院	净化隧道等局部区域高浓度污染空气的活性土壤	发明	ZL200910191145.3	2009.10.16
79	招商交科院	生态型公路隧道高浓度污染空气净化系统	发明	ZL200910191144.9	2009.10.16
80	招商交科院	锚索锚下预应力的反拉检测方法	发明	ZL200910191142.X	2009.10.16
81	招商交科院	抗震锚索	发明	ZL200910190942.X	2009.9.23
82	招商交科院	自然光和人工光结合的隧道照明控制方法	发明	ZL200910104583.1	2009.8.11
83	招商交科院	自然光和人工光结合的隧道布灯方法	发明	ZL200910104582.7	2009.8.11
84	招商交科院	隧道排水层材料	发明	ZL200910104572.3	2009.8.10
85	招商交科院	隧道防排水系统的施工方法	发明	ZL200910104571.9	2009.8.10
86	招商交科院	基于孔底预埋反射装置的锚索及锚杆锚固质量检测方法	发明	ZL200910104355.4	2009.7.16
87	招商交科院	锚索锚下预应力无损检测方法	发明	ZL200910104354.X	2009.7.16
88	招商交科院	一种制作沥青路面材料试件的旋转压实机	发明	ZL200910104264.0	2009.7.6
89	招商交科院	一种沥青混合料旋转压实机的脱模机	发明	ZL200910104263.6	2009.7.6

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
		构			
90	招商交科院	一种沥青混合料旋转压实机的偏转机构	发明	ZL200910104262.1	2009.7.6
91	招商交科院	级配碎石车辙试验方法	发明	ZL200910103821.7	2009.5.11
92	招商交科院	级配碎石板状试件轮碾成型方法及其密度测量方法	发明	ZL200910103820.2	2009.5.11
93	广东省长大公路工程有限公司；招商交科院	光源的烟雾透光性试验系统	发明	ZL201110146119.6	2011.6.1
94	合肥工业大学；招商交科院	一种水下多点激励拟动力试验系统	发明	ZL201410115122.5	2014.3.25
95	重庆交通科研设计院	后张法桩身预应力抗滑桩及施工方法	发明	ZL200410081456.1	2004.12.8
96	重庆交通科研设计院	桥梁结构影响线无线遥测自动测试装置	发明	ZL200810070102.5	2008.8.8
97	重庆交通科研设计院	万向无级调力调频起振机	发明	ZL200810069582.3	2008.4.24
98	重庆交通科研设计院	动静载疲劳试验床	发明	ZL200610103421.2	2006.7.20
99	重庆交通科研设计院	一种道路 LED 照明灯配光方法	发明	ZL200910260448.6	2009.12.9
100	重庆交通科研设计院	建筑施工废水的双联处理装置	发明	ZL200810070199.X	2008.8.28
101	重庆交通科研设计院	一种公路隧道照明控制方法	发明	ZL200810070194.7	2008. 8.28
102	重庆交通科研设计院	一种公路隧道照明模糊控制方法	发明	ZL200810237102.X	2008.12.18
103	重庆交通科研设计院	带混凝土扶手的防撞护栏	实用新型	ZL200720188263.5	2007.11.20
104	重庆交通科研设计院；武汉长盛工程检测技术开发有限公司	锚索、锚杆锚固质量检测用的声波激发及检测装置	实用新型	ZL200720188482.3	2007.12.11
105	重庆交通科研设计院	半拱斜柱棚洞结构	实用新型	ZL200820098133.7	2008.4.24
106	重庆交通科研设计院	一种电力电缆的防盗报警装置	实用新型	ZL200820099701.5	2008. 8.13
107	重庆交通科研设计院；北京金石联科工程技术有限公司	穿透防水层的防水支撑吊挂装置	实用新型	ZL200820139651.9	2008.10.29
108	重庆交通科研设计院	开口式植被混凝土构件	实用新型	ZL200720124558.6	2007.6.24
109	重庆交通科研设计院	可电子编号的传感器	实用新型	ZL200720124440.3	2007.6.7

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
110	重庆信合塑胶有限公司；招商交科院	新型桥梁横向缓冲垫	实用新型	ZL201120457010.X	2011.11.17
111	云南省公路开发投资有限公司；云南省公路科学技术研究院；招商交科院	用于锚下预应力检测的双向限位板	实用新型	ZL201520338729.X	2015.5.25
112	招商交科院	公路隧道车辆自燃预警系统	实用新型	ZL201621008286.9	2016.8.31
113	招商交科院	高消能防撞装置	实用新型	ZL201620845714.7	2016.8.5
114	招商交科院	一种柔性镀锌铁丝与混凝土相结合的防撞护栏	实用新型	ZL201620845417.2	2016.8.5
115	招商交科院	组合式防撞护栏	实用新型	ZL201620845008.2	2016.8.5
116	招商交科院	公路隧道远程变频通风控制系统	实用新型	ZL201620507258.5	2016.5.30
117	招商交科院	承台防撞装置	实用新型	ZL201620498251.1	2016.5.26
118	招商交科院	护舷连接件	实用新型	ZL201620491705.2	2016.5.26
119	招商交科院	拼接式防撞套箱	实用新型	ZL201620490296.4	2016.5.26
120	招商交科院	发电桥墩防撞装置	实用新型	ZL201620480488.7	2016.5.24
121	招商交科院	双壁钢阻尼抗震装置	实用新型	ZL201620480486.8	2016.5.24
122	招商交科院	一种基于车联网的车辆运输安全监测装置	实用新型	ZL201620421177.3	2016.5.10
123	招商交科院	用于公路隧道洞口段泄洪试验的模拟装置	实用新型	ZL201620415496.3	2016.5.10
124	招商交科院	一种新型给水排水用综合管廊	实用新型	ZL201620354616.3	2016.4.21
125	招商交科院	船舶防撞系统	实用新型	ZL201620345364.8	2016.4.22
126	招商交科院	箱梁横向限位装置	实用新型	ZL201620325111.4	2016.4.18
127	招商交科院	封装式应变片	实用新型	ZL201620322678.6	2016.4.18
128	招商交科院	桥墩防撞装置	实用新型	ZL201620322208.X	2016.4.18
129	招商交科院	一种干旱地区路域植被节水栽植装置	实用新型	ZL201620317320.4	2016.4.15
130	招商交科院	带钢丝网的纤维增强复合材料板	实用新型	ZL201620310194.X	2016.4.13
131	招商交科院	爬壁机器人	实用新型	ZL201620310105.1	2016.4.14
132	招商交科院	防撞套箱	实用新型	ZL201620309977.6	2016.4.13
133	招商交科院	钢管混凝土拱脚	实用新型	ZL201620305836.7	2016.4.13
134	招商交科院	桥墩防撞装置固定结构	实用新型	ZL201620305329.3	2016.4.13

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
135	招商交科院	组合式纤维增强复合材料板	实用新型	ZL201620305029.5	2016.4.13
136	招商交科院	一种沥青路面	实用新型	ZL201620284588.2	2016.4.7
137	招商交科院	可调节式护舷安装预埋装置	实用新型	ZL201620277381.2	2016.4.6
138	招商交科院	钢阻尼抗震装置	实用新型	ZL201620240624.5	2016.3.25
139	招商交科院	长距离滑动保险扣	实用新型	ZL201620201311.9	2016.3.16
140	招商交科院	防滑式支座抗剪试验机	实用新型	ZL201620181543.2	2016.3.9
141	招商交科院	公路隧道线型火灾探测器性能检测系统	实用新型	ZL201620064732.1	2016.1.22
142	招商交科院	桥检平台控制装置	实用新型	ZL201620054174.0	2016.1.20
143	招商交科院	桥检车控制系统	实用新型	ZL201620054172.1	2016.1.20
144	招商交科院	桥检伸缩臂控制装置	实用新型	ZL201620052693.3	2016.1.20
145	招商交科院	多功能桥梁施工检测车	实用新型	ZL201620052032.0	2016.1.20
146	招商交科院	桥梁施工检测平台	实用新型	ZL201620052031.6	2016.1.20
147	招商交科院	桥梁施工检测伸缩臂	实用新型	ZL201620052020.8	2016.1.20
148	招商交科院	隧道口智能视觉缓冲系统	实用新型	ZL201521105648.1	2015.12.28
149	招商交科院	隧道照明控制系统	实用新型	ZL201521098375.2	2015.12.25
150	招商交科院	桥梁用 CFRP 筋拉索群锚锚具	实用新型	ZL201521092980.9	2015.12.25
151	招商交科院	建筑物互动投影系统	实用新型	ZL201521046598.4	2015.12.15
152	招商交科院	曲面板式碳纤维板锚具	实用新型	ZL201521029868.0	2015.12.11
153	招商交科院	曲面板式碳纤维板锚具张拉系统	实用新型	ZL201521029338.6	2015.12.11
154	招商交科院	消除导线电阻影响的半桥惠斯通电桥应变测量系统	实用新型	ZL201520924691.4	2015.11.18
155	招商交科院	消除导线电阻影响的全桥惠斯通电桥应变测量系统	实用新型	ZL201520921668.X	2015.11.18
156	招商交科院	一种桥梁外立面内嵌多媒体	实用新型	ZL201520919343.8	2015.11.17
157	招商交科院	多功能驳岸栏杆	实用新型	ZL201520919106.1	2015.11.17
158	招商交科院	一种桥梁外立面外挂多媒体	实用新型	ZL201520917996.2	2015.11.17
159	招商交科院	一种桥梁照明装置	实用新型	ZL201520778610.4	2015.11.9

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
160	招商交科院	桥梁共振控制系统	实用新型	ZL201520770584.0	2015.9.30
161	招商交科院	波形钢腹板桥梁	实用新型	ZL201520761938.5	2015.9.29
162	招商交科院	基于视频事件检测的隧道水害智能监测系统	实用新型	ZL201520699346.5	2015.9.9
163	招商交科院	公路隧道防火卷帘	实用新型	ZL201520666637.4	2015.8.31
164	招商交科院	吸声板	实用新型	ZL201520663773.8	2015.8.28
165	招商交科院	复合型吸声屏障	实用新型	ZL201520661991.8	2015.8.28
166	招商交科院	机械自锁式软钢阻尼装置	实用新型	ZL201520648740.6	2015.8.25
167	招商交科院	钢复合材料防撞装置	实用新型	ZL201520623672.8	2015.8.18
168	招商交科院	桥梁拉索用增强型防护套	实用新型	ZL201520623645.0	2015.8.18
169	招商交科院	混凝土梁-波形钢腹板梁组合连续梁桥	实用新型	ZL201520605630.1	2015.8.11
170	招商交科院	用于上跨隧道主洞地下通风系统的风道结构	实用新型	ZL201520531274.3	2015.7.21
171	招商交科院	隧道用非扰动型塌腔支护结构	实用新型	ZL201520531177.4	2015.7.21
172	浙江金丽温高速公路有限公司；招商交科院	一种用于隧道悬挂风机基础稳定性的在线监测装置	实用新型	ZL201520512854.8	2015.7.15
173	招商交科院	基于位移测量的隧道悬挂风机基础稳定性在线检测系统	实用新型	ZL201520512809.2	2015.7.15
174	招商交科院	基于应变测量位移的隧道悬挂风机基础稳定性在线检测系统	实用新型	ZL201520511897.4	2015.7.15
175	浙江金丽温高速公路有限公司；招商交科院	基于表面裂缝测量的隧道悬挂风机基础稳定性在线检测系统	实用新型	ZL201520511847.6	2015.7.15
176	招商交科院	隧道泄压引排水装置	实用新型	ZL201520474889.7	2015.7.3
177	招商交科院	山区公路行车预警系统	实用新型	ZL201520293140.2	2015.5.8
178	招商交科院	公轨两用双桁片板桁组合梁	实用新型	ZL201520222601.7	2015.4.14
179	招商交科院	拉索索塔锚固结构	实用新型	ZL201520222600.2	2015.4.14
180	招商交科院	超大吨位索力斜拉桥索梁锚固结构	实用新型	ZL201520222583.2	2015.4.14

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
181	招商交科院	桥墩防船撞护舷	实用新型	ZL201520222524.5	2015.4.14
182	招商交科院	激光测距传感器保护罩及激光测距仪	实用新型	ZL201520214037.4	2015.4.10
183	招商交科院	桥梁用填充一体式防腐蚀平行钢丝拉索索体	实用新型	ZL201520214022.8	2015.4.10
184	招商交科院、新疆交通建设集团股份有限公司	危岩崩塌监测预警装置	实用新型	ZL201520213995.X	2015.4.10
185	招商交科院	碳纤维板锚具限位张拉块	实用新型	ZL201520195638.5	2015.4.2
186	招商交科院	碳纤维板锚具张拉系统	实用新型	ZL201520195482.0	2015.4.2
187	招商交科院	碳纤维板锚具	实用新型	ZL201520195368.8	2015.4.2
188	招商交科院	适用于重载交通条件的复合型防反结构	实用新型	ZL201520187454.4	2015.3.31
189	招商交科院	钢梁上端局部可收缩式叠合梁	实用新型	ZL201520170991.8	2015.3.25
190	招商交科院	下穿道结构	实用新型	ZL201520167056.6	2015.3.24
191	招商交科院	多跨刚架系杆拱桥	实用新型	ZL201520166950.1	2015.3.24
192	招商交科院	生态填料污水处理系统	实用新型	ZL201520159558.4	2015.3.20
193	招商交科院	液压驱动桥梁缆索检测维修机器人	实用新型	ZL201520127321.8	2015.3.5
194	招商交科院	一种水下隧道通风系统	实用新型	ZL201520095438.2	2015.2.10
195	招商交科院	隧道构件耐火试验系统	实用新型	ZL201520035556.4	2015.1.19
196	招商交科院	模拟火灾热释放速率控制装置	实用新型	ZL201520035155.9	2015.1.19
197	招商交科院	隧道耐火构件	实用新型	ZL201520034887.6	2015.1.19
198	招商交科院	隧道衬砌结构均布加载试验系统	实用新型	ZL201520032397.2	2015.1.16
199	招商交科院	沉管隧道管节接头防火结构	实用新型	ZL201520015490.2	2015.1.9
200	招商交科院	模型毛洞开挖设备	实用新型	ZL201520015319.1	2015.1.9
201	招商交科院	磁感应式地下位移监测系统	实用新型	ZL201520015238.1	2015.1.9
202	招商交科院	蜂窝式柔性防船撞套箱	实用新型	ZL201420727696.3	2014.11.28
203	招商交科院	防船撞护板	实用新型	ZL201420727532.0	2014.11.28
204	招商交科院	桥梁状态监测系统	实用新型	ZL201420474690.X	2014.8.21
205	招商交科院	隧道二次衬砌钢筋结构	实用新型	ZL201420380643.9	2014.7.10

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
206	招商交科院	防撞护栏	实用新型	ZL201420295635.4	2014.6.5
207	招商交科院	防治复合式路面反射裂缝的双防反结构	实用新型	ZL201420267155.7	2014.5.23
208	招商交科院	隧道复合抗水压结构	实用新型	ZL201420134187.X	2014.3.24
209	招商交科院、深圳市施罗德工业测控设备有限公司	管道疏通装置以及管道疏通清洗系统	实用新型	ZL201420119425.X	2014.3.14
210	招商交科院、深圳市施罗德工业测控设备有限公司	转动推送器	实用新型	ZL201420117526.3	2014.3.14
211	招商交科院	便携式沥青混合料级配快速分析设备	实用新型	ZL201420092282.8	2014.3.3
212	招商交科院	适用于慢行系统的环保彩色透水路面结构	实用新型	ZL201420087924.5	2014.2.28
213	招商交科院	钢纤维自密实混凝土预制节段拼装式桥墩	实用新型	ZL201420051245.2	2014.1.26
214	招商交科院	冻土隧道保温层及二次衬砌温度分布式监测系统	实用新型	ZL201420043919.4	2014.1.23
215	招商交科院	可维护型隧道排水系统	实用新型	ZL201420043578.0	2014.1.23
216	招商交科院	拼装式桥墩防撞装置	实用新型	ZL201320891812.0	2013.12.31
217	招商交科院	钢管混凝土拱桥拱脚锚固结构	实用新型	ZL201320863388.9	2013.12.25
218	招商交科院	货运过程中货物安全监控告警系统	实用新型	ZL201320838052.7	2013.12.18
219	招商交科院	可恢复隧道检修道边缘轮廓标	实用新型	ZL201320808148.9	2013.12.11
220	招商交科院	轨道式全自动隧道灯具清洁装置	实用新型	ZL201320740226.6	2013.11.20
221	招商交科院	用于实时监测结构体倾斜状态的监测设备及其监控系统	实用新型	ZL201320614307.1	2013.9.29
222	招商交科院	用于实时监测崩塌体状态的监测系统	实用新型	ZL201320614283.X	2013.9.29
223	招商交科院	地质灾害深部位移实时监测装置	实用新型	ZL201320522637.8	2013.8.26
224	招商交科院	路面加速磨光试验装置	实用新型	ZL201320513175.3	2013.8.21
225	招商交科院	电动式公路及隧道灯具清洁装置	实用新型	ZL201320382732.2	2013.6.28
226	招商交科院	吸能式防落梁装置	实用新型	ZL201320300236.8	2013.5.28

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
227	招商交科院	具有自嵌锁功能的加筋土挡墙生态面板结构	实用新型	ZL201320266777.3	2013.5.15
228	招商交科院	粗集料棱角性测定仪	实用新型	ZL201320035627.1	2013.1.24
229	招商交科院	移动式隧道综合检测系统	实用新型	ZL201320024802.7	2013.1.17
230	招商交科院	公路边坡表面位移远程自动监测装置	实用新型	ZL201320008545.8	2013.1.8
231	招商交科院	基于物联网和动态3D GIS 的交通管理系统	实用新型	ZL201220724823.5	2012.12.26
232	招商交科院	电磁缓撞装置及基于此装置的系统	实用新型	ZL201220697336.4	2012.12.17
233	招商交科院	基于物联网和动态3D GIS 的智能交通系统的车载终端	实用新型	ZL201220670048.X	2012.12.7
234	招商交科院	预应力自动张拉系统	实用新型	ZL201220506830.8	2012.9.29
235	招商交科院	预应力信息化施工系统	实用新型	ZL201220506691.9	2012.9.29
236	招商交科院	公路气象及路面状况监测装置	实用新型	ZL201220497142.X	2012.9.26
237	招商交科院	一种非自发光式可变显示装置	实用新型	ZL201220497066.2	2012.9.26
238	招商交科院	组合式预应力混凝土抗震挡块	实用新型	ZL201220362438.0	2012.7.25
239	招商交科院	无线远程地下通道栏杆机控制装置	实用新型	ZL201220348454.4	2012.7.18
240	招商交科院	可全撤换灯罩的隧道照明灯具	实用新型	ZL201220282965.0	2012.6.15
241	招商交科院	城市水下立交隧道结构	实用新型	ZL201220136398.8	2012.3.31
242	招商交科院	工程结构变形无线自动监测器	实用新型	ZL201220097530.9	2012.3.15
243	招商交科院	工程运营与安全状态图像无线自动监测系统	实用新型	ZL201220097512.0	2012.3.15
244	招商交科院	工程结构位移拉线式无线自动监测器	实用新型	ZL201220097509.9	2012.3.15
245	招商交科院、重庆地质矿产研究院	地质灾害物联网群测群防系统	实用新型	ZL201220097483.8	2012.3.15
246	招商交科院	索支撑桥梁钢筋混凝土索塔的抗震横梁	实用新型	ZL201220090203.0	2012.3.12
247	招商交科院	一种新型排水式高速公路紧急停车道路面结构	实用新型	ZL201220084880.1	2012.3.8

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
248	招商交科院	h 型桩墙组合抗滑支挡装置	实用新型	ZL201220034739.0	2012.2.3
249	招商交科院	太阳能供电的多用途自发光标识电路	实用新型	ZL201120572504.2	2011.12.31
250	招商交科院	自发光标识结构模块	实用新型	ZL201120572497.6	2011.12.31
251	招商交科院	多用途自发光标识电路	实用新型	ZL201120572494.2	2011.12.31
252	招商交科院	一种隧道照明LED灯	实用新型	ZL201120494086.X	2011.12.2
253	招商交科院	一种隧道路面照明装置	实用新型	ZL201120427455.3	2011.12.2
254	招商交科院	用于隧道二次衬砌钢筋绑扎精确定位的台车	实用新型	ZL201120422373.X	2011.10.31
255	招商交科院	促进植物生长和驱虫的光波仪	实用新型	ZL201120385935.8	2011.10.12
256	招商交科院	用于组装挡土墙的建筑模块	实用新型	ZL201120375902.5	2011.9.28
257	招商交科院	设置前刹车灯的汽车	实用新型	ZL201120295215.2	2011.8.15
258	招商交科院	J 形加劲肋正交异性板	实用新型	ZL201120139737.3	2011.5.5
259	招商交科院	桁架结构吸能式桥梁防船撞装置	实用新型	ZL201120133946.7	2011.4.29
260	招商交科院	用于道路微表处的筛面	实用新型	ZL201120103704.3	2011.4.11
261	招商交科院	隧道布灯组合	实用新型	ZL201120060893.0	2011.3.4
262	招商交科院	遥控车位锁	实用新型	ZL201120050116.8	2011.2.28
263	招商交科院	集成式消防疏散指示系统	实用新型	ZL201120042853.3	2011.2.21
264	招商交科院	隧道消防疏散指示系统	实用新型	ZL201120042851.4	2011.2.21
265	招商交科院	加速加载实验系统的计算机信息收集装置	实用新型	ZL201120042521.5	2011.2.18
266	招商交科院	小型加速加载实验装置	实用新型	ZL201120042515.X	2011.2.18
267	招商交科院	地下管道或涵洞检修车	实用新型	ZL201120042514.5	2011.2.18
268	招商交科院	可自定义路谱的自动车辙仪	实用新型	ZL201120042513.0	2011.2.18
269	招商交科院	一种测量沥青脆点的装置	实用新型	ZL201120042512.6	2011.2.18
270	招商交科院	道路断面测量仪	实用新型	ZL201120042511.1	2011.2.18
271	招商交科院	沥青路面层间应变传感器	实用新型	ZL201120042500.3	2011.2.18

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
272	招商交科院	可调式隧道照明装置	实用新型	ZL201020206120.4	2010.5.27
273	招商交科院	公路泄漏双池式事故池	实用新型	ZL201020178049.3	2010.4.30
274	招商交科院	抗风减振栏杆	实用新型	ZL201020120485.5	2010.2.26
275	招商交科院	桥梁铅芯橡胶支座滑移组件	实用新型	ZL200920293743.7	2009.12.11
276	招商交科院	组合式浮体防撞装置	实用新型	ZL200920293742.2	2009.12.11
277	招商交科院	设置浮动式套箱的防撞桥墩	实用新型	ZL200920293741.8	2009.12.11
278	招商交科院	组合式浮动防撞组件	实用新型	ZL200920293740.3	2009.12.11
279	招商交科院	锚下预应力的反拉检测装置	实用新型	ZL200920206686.4	2009.10.16
280	招商交科院	用于控制锚固力的可滑动锚具	实用新型	ZL200920128995.4	2009.9.23
281	招商交科院	隧道内壁结构	实用新型	ZL200920128382.0	2009.8.10
282	招商交科院	基于孔底预埋反射装置的锚索及锚杆锚固质量检测装置	实用新型	ZL200920128072.9	2009.7.16
283	招商交科院	用于锚索及锚杆锚固质量检测的孔底反射器	实用新型	ZL200920128071.4	2009.7.16
284	招商交科院	锚索锚下预应力无损检测装置	实用新型	ZL200920128070.X	2009.7.16
285	招商交科院	具有防撞功能的桥墩钢围堰	实用新型	ZL200920128069.7	2009.7.16
286	招商交科院	防撞套箱	外观设计	ZL201630063861.4	2016.3.8
287	招商交科院	防撞护弦	外观设计	ZL201630063860.X	2016.3.8
288	招商交科院	翼展式叠形桥	外观设计	ZL201530103699.X	2015.4.17
289	招商交科院	天桥外装饰块	外观设计	ZL201330032790.8	2013.2.1
290	招商交科院	自发光标识模块	外观设计	ZL201130508957.4	2011.12.31
291	招商交科院	隧道照明 LED 灯	外观设计	ZL201130454263.7	2011.12.2
292	智翔铺道	一种改性沥青及制备方法	发明	ZL201410280122.0	2014.6.20
293	智翔铺道	一种重载改性沥青	发明	ZL201410279744.1	2014.6.20
294	智翔铺道	一种彩色路用石料	发明	ZL201410278495.4	2014.6.20
295	智翔铺道	一种改性粘结材料的制备方法	发明	ZL201410125634.X	2012.7.23
296	智翔铺道	一种路用粘结材料的制备方法	发明	ZL201410125389.2	2012.7.23
297	智翔铺道	一种复合改性沥青及其制备方法	发明	ZL201310181013.9	2013.5.15

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
298	智翔铺道	一种路面层间用胶粘剂	发明	ZL201310156436.5	2013.4.28
299	智翔铺道	一种冷施工彩色树脂混凝土的胶结材料	发明	ZL201310155661.7	2013.4.28
300	智翔铺道	一种水泥混凝土桥面用防水材料及其制备方法	发明	ZL201310026903.2	2013.1.18
301	智翔铺道	一种沥青路面材料及其制备方法	发明	ZL201210275694.0	2012.8.3
302	智翔铺道	一种路面用抗滑层的粘结材料及其制备方法	发明	ZL201210255099.0	2012.7.23
303	智翔铺道	一种聚氨酯沥青混凝土及其制备方法和用途	发明	ZL201210080221.5	2012.3.23
304	智翔铺道	一种路用保水降温材料及其制备施工方法	发明	ZL201110425314.2	2011.12.19
305	智翔铺道	一种高弹改性沥青及其制备方法	发明	ZL201110305718.8	2011.10.11
306	智翔铺道	一种明色化胶结材料及其用途	发明	ZL201110227182.2	2011.8.9
307	智翔铺道	一种隧道沥青路面明色化功能层	发明	ZL201110227185.6	2011.8.9
308	智翔铺道	一种基于明色碎石的隧道沥青路面明色化功能层	发明	ZL201110227181.8	2011.8.9
309	智翔铺道	一种防水粘接剂及其制备方法	发明	ZL201110047984.5	2011.2.28
310	智翔铺道	一种沥青冷再生剂及其制备方法	发明	ZL201110036370.7	2011.2.11
311	智翔铺道	沥青冷再生剂及其制备方法	发明	ZL201110036355.2	2011.2.11
312	智翔铺道	嵌入型浇筑式沥青混凝土	发明	ZL200910250977.8	2009.12.24
313	智翔铺道	聚合物复合改性沥青	发明	ZL200910191814.7	2009.12.8
314	智翔铺道	改性沥青降粘剂	发明	ZL200910191813.2	2009.12.8
315	智翔铺道	一种高粘度沥青及其制备方法	发明	ZL200810069482.0	2008.3.19
316	智翔铺道	阻燃改性沥青材料及制备方法	发明	ZL200610054093.1	2006.2.22
317	智翔铺道	桥面铺装防水体系的材料及铺装施工方法	发明	ZL200610054081.9	2006.2.16
318	智翔铺道	环氧沥青浇注式混凝土材料及制备方	发明	ZL200610054080.4	2006.2.16

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
		法			
319	智翔铺道	环氧薄层抗滑层路面结构的施工方法	发明	ZL200410040670.2	2004.9.9
320	智翔铺道	一种用于浇注式沥青混合料运输车的搅拌装置	实用新型	ZL201620165531.0	2016.3.4
321	智翔铺道	一种浇注式边带摊铺机	实用新型	ZL201620165529.3	2016.3.4
322	智翔铺道	一种桥面喷涂装置	实用新型	ZL201620128939.0	2016.2.19
323	智翔铺道	一种沥青热料拌和机	实用新型	ZL201520014340.X	2015.1.9
324	智翔铺道	浇注式沥青混合料硬度试验仪	实用新型	ZL201420565468.0	2014.9.29
325	智翔铺道	一种钢桥面铺装结构	实用新型	ZL201320518283.X	2013.8.23
326	中国汽车工程研究院股份有限公司、智翔铺道	浇注式沥青混凝土预拌碎石碾压设备的提升与碾压装置	实用新型	ZL201320452788.0	2013.7.29
327	智翔铺道	一种浇筑式沥青混凝土彩色路面砖	实用新型	ZL201220487597.3	2012.9.24
328	智翔铺道	一种用于路面的抗滑层	实用新型	ZL201220357063.9	2012.7.23
329	智翔铺道	一种钢桥路面铺装结构	实用新型	ZL201120380000.0	2011.10.9
330	智翔铺道	一种嵌入式明色化隧道沥青路面结构	实用新型	ZL201120287561.6	2011.8.9
331	智翔铺道	一种隧道沥青路面明色化功能层	实用新型	ZL201120287557.X	2011.8.9
332	智翔铺道	一种钢桥面环氧沥青混凝土铺装层加速养生的装置	实用新型	ZL201120150498.1	2011.5.12
333	智翔铺道	一种钢桥面铺装结构	实用新型	ZL201120100049.6	2011.4.8
334	智翔铺道	复合彩色橡胶沥青混凝土	实用新型	ZL201020273852.5	2010.7.28
335	智翔铺道	复合加筋浇筑式沥青混凝土	实用新型	ZL201020203828.4	2010.5.26
336	智翔铺道	道路路面上嵌入式彩色防滑减速带	实用新型	ZL200820098545.0	2008.6.13
337	华驰交通	一种车辆劝返系统	发明	ZL201410460786.5	2014.9.11
338	华驰交通	一种用于轮轴识别器的传感器结构、轮轴识别方法及系统	发明	ZL201410338824.X	2014.7.16
339	华驰交通	一种轴型检测方法	发明	ZL201410162950.4	2014.4.22
340	华驰交通	复杂动态称重传感	实用新型	ZL201520732400.1	2015.9.17

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
		网络的远程自诊断系统			
341	华驰交通	可自动切换备用设备的动态称重系统	实用新型	ZL201520722033.7	2015.9.17
342	华驰交通	防滑称台	实用新型	ZL201520721840.7	2015.9.17
343	华驰交通	货车 ETC 协议收费系统	实用新型	ZL201520627877.3	2015.8.19
344	华驰交通	一种防止车辆偷逃费的系统	实用新型	ZL201520626626.3	2015.8.19
345	华驰交通	基于轮廓识别的车辆收费装置	实用新型	ZL201520563740.6	2015.7.30
346	华驰交通	货车 ETC 动态称重数据综合预判系统	实用新型	ZL201520362215.8	2015.5.29
347	华驰交通	一种基于接触式与非接触式技术相结合的交通检测系统	实用新型	ZL201420845004.5	2014.12.26
348	华驰交通	实时在线移动超限执法系统	实用新型	ZL201420844963.5	2014.12.26
349	华驰交通	一种新型轮轴识别器	实用新型	ZL201420754563.5	2014.12.3
350	华驰交通	一种新型多车道车辆分离装置	实用新型	ZL201420752721.3	2014.12.3
351	华驰交通	一种新型多台面动态称重系统	实用新型	ZL201420748259.X	2014.12.2
352	华驰交通	一种新型连续整车式称重及轴数识别装置	实用新型	ZL201420719648.X	2014.11.25
353	华驰交通	一种高速预检系统	实用新型	ZL201420521098.0	2014.9.11
354	华驰交通	一种轴型检测装置	实用新型	ZL201420200928.X	2014.4.22
355	华驰交通	面向多用户群的多特征量综合交通检测系统	实用新型	ZL201420105960.X	2014.3.10
356	华驰交通	压电式交通流量调查系统	实用新型	ZL200920127071.2	2009.4.20
357	万桥交通	一种悬索桥用新型主缆索股	实用新型	ZL201620383723.9	2016.4.29
358	万桥交通	一种斜拉桥用新型斜拉索	实用新型	ZL201620383607.7	2016.4.29
359	万桥交通	一种斜拉索切割固定装置	实用新型	ZL201420773705.2	2014.12.10
360	万桥交通	一种完全泄水锚具	实用新型	ZL201420773039.2	2014.12.10
361	万桥交通	手持式剥皮器	实用新型	ZL201420002345.6	2014.1.2
362	万桥交通、中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限	一种超大规格钢绞线拉索紧索装置	实用新型	ZL201320711063.9	2013.11.11

序号	权利人	名称	类型	专利号	申请日期
	公司				
363	万桥交通、中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限公司	一种可操作的升降施工承重平台	实用新型	ZL201320694345.2	2013.11.5
364	万桥交通、中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限公司	一种缓黏结型平行钢丝斜拉索	实用新型	ZL201320080518.1	2013.2.22
365	万桥交通	钢绞线锚具防腐剂熔解装置	实用新型	ZL201220095230.7	2012.3.14
366	万桥交通	钢绞线锚具防腐长效观察装置	实用新型	ZL201220095228.X	2012.3.14
367	万桥交通	一种主缆索股	实用新型	ZL201120053768.7	2011.3.3
368	万桥交通	拉索索端多层降压无填充动密封结构	实用新型	ZL201020133129.7	2010.3.17
369	万桥交通	一种斜拉索梁端索的泄水装置	实用新型	ZL200920207022.X	2009.11.9
370	万桥交通	一种斜索梁端索导管的灌注油脂装置	实用新型	ZL200920207021.5	2009.11.9
371	万桥交通	一种桥用加工拉索快速冷却的自动喷雾装置	实用新型	ZL200920126594.5	2009.3.12
372	万桥交通	一种桥用拉索成型的自动扭绞装置	实用新型	ZL200920126593.0	2009.3.12
373	云途交通	高精定位与高速通信复合型基站	实用新型	ZL201520814128.1	2015.10.21
374	云途交通	一种用于车辆行驶过程中信息交互的蓝牙装置	实用新型	ZL201520417883.6	2015.6.17
375	云途交通	基于云平台的停车管理系统	实用新型	ZL201520331606.3	2015.5.21
376	云途交通	车位锁	实用新型	ZL201520331580.2	2015.5.21
377	云途交通	行车记录仪 (AMI35Z)	外观设计	ZL201530101383.7	2015.4.16
378	华驰交通	一种简单高效的ETC收费系统	实用新型	ZL201620780255.9	2015.7.21
379	万桥交通、中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限公司	一种具有收紧功能的钢丝连接器	实用新型	ZL201620437002.1	2015.5.15
380	万桥交通、中交公路长大桥建设国家工程研究中心有限公司	一种钢丝连接器	实用新型	ZL201620437008.9	2016.5.15

注：上述第 97 项至第 111 项专利权尚待办理专利权人名称变更为招商交科院的手续。

2) 招商公路及其控股子公司获授权使用的专利

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司不存在通过授权使用专利的情况。

(2) 华北高速的专利

1) 华北高速拥有的专利

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部未拥有专利权。

2) 华北高速获授权使用的专利

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部不存在通过授权使用专利的情况。

5、收费公路特许经营权

(1) 招商公路及其控股子公司的收费公路特许经营权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（不含华北高速）拥有收费公路特许经营权情况如下：

公司名称	收费项目	收费里程(公里)	经营权批复	收费到期日
浙江甬台温	甬台温高速	140.174	浙江省人民政府办公厅《关于甬台温高速公路温州段收费期限的复函》（浙政办发[2010]27 号）	2030.9.30
宁波北仑港	北仑港高速	49.02	宁波市人民政府办公厅抄告单（甬政办抄第 146 号）；浙江省人民政府办公厅《关于甬台温高速公路宁波潘火至奉化西坞段收取车辆通行费的复函》（浙政办发[2000]55 号）	2027.12.31
江西九瑞	九瑞高速	48.144	江西省发展和改革委员会、江西省交通厅《关于九江至瑞昌高速公路收取车辆通行费的批复》（赣发改收费字[2010]2410）、《关于批准延长九瑞高速公路收费年限的函》（赣发改收费字[2013]197 号）	2040.12.31
桂林港建	灵三高速	47	广西壮族自治区人民政府《关于同意收取桂林国道过境公路灵川至三塘段高速公路机动车辆通行费的复函》（桂政函[2007]221 号）、《关于调整桂林绕城高速公路收费期限的复函》（桂政函[2012]73 号）	2038.3.29
广西华通	阳平高速	39	广西壮族自治区人民政府《关于同意收取阳朔至平乐高速公路机动车辆通行费的复函》（桂政函[2007]224 号）	2037.6.17

公司名称	收费项目	收费里程(公里)	经营权批复	收费到期日
广西桂阳	桂阳高速	66.645	广西壮族自治区人民政府《关于同意收取桂林至阳朔高速公路机动车辆通行费的复函》(桂政函[2008]21号)、《关于调整桂林至阳朔高速公路收取机动车辆通行费时间的批复》(桂政函[2008]144号)	2037.7.31
广西桂兴	桂兴高速	53.401	广西壮族自治区人民政府《关于兴安至桂林高速公路收取机动车辆通行费有关问题的函》(桂政函[2013]74号)	2042.4.1

1) 北仑港高速的收费经营权

① 北仑港高速的收费经营权期限已取得的批复文件

上述收费公路特许经营权中，北仑港高速的收费经营权期限取得了宁波市人民政府的批复，尚未取得浙江省人民政府的明确批复，具体情况如下：

1998年，浙江省人民政府办公厅下发《关于甬台温高速公路宁波大碇至大朱家收取车辆通行费的复函》(浙政办发[1998]184号)，同意自1998年12月16日起对甬台温高速公路宁波大碇至大朱家的机动车辆收取通行费。

2000年4月28日，浙江省人民政府办公厅向省交通厅下发《关于甬台温高速公路宁波潘火至奉化西坞段收取车辆通行费的复函》(浙政办发[2000]55号)，同意对通过甬台温高速公路宁波潘火至奉化西坞段的机动车辆收取通行费，收费时间自2000年5月6日开始。

2004年6月17日，宁波市人民政府办公厅下发《抄告单》(甬政办抄第146号)，核定同三线一期大碇至西坞段高速公路收费期限为25年，从2003年1月1日至2027年12月31日止。

② 北仑港高速收费经营权合规性说明

宁波北仑港股权系招商公路收购取得。2012年8月招商亚太向中国平安保险海外(控股)有限公司(以下简称“平安控股”)收购北仑香港100%股权，北仑香港持有宁波北仑港100%的股权。根据招商亚太与平安控股签署的《股份转让协议》，双方就收购对价的支付安排约定如下：招商亚太收购北仑香港的对价分两期支付，其中第一期

89,000 万元，于收购项目交割时支付，如浙江省人民政府批准的北仑港高速收费经营期限早于 2023 年 12 月 31 日，则平安控股向招商亚太返还部分第一期价款；第二期收购对价合计 40,000 万元，如截至 2027 年 12 月 31 日，浙江省人民政府未批准北仑港高速收费经营期限，但北仑港高速正常经营且获得通行费收入，且不存在政府要求停止收费的情形，则全额支付第二期收购对价；如 2027 年 12 月 31 日之前，北仑港高速被相关政府部门要求停止收费，则根据实际收费情况支付部分第二期价款。

就北仑港高速报告期内的合规经营情况，宁波市交通运输委员会已分别于 2016 年 10 月 8 日、2017 年 3 月 13 日出具证明，确认自 2014 年 1 月 1 日以来宁波北仑港遵守国家及地方公路交通和运营管理法律、法规、规章和规范性文件，不存在违反前述文件规定而受到行政处罚的情形。

此外，根据当时生效的《公路经营权有偿转让管理办法》（交通部令[1996]第 9 号，现已废止）第 11 条，经营性收费公路的收费期限最长不得超过 30 年。因此，宁波市人民政府核定的收费期限未违反《公路经营权有偿转让管理办法》的规定。

综上，北仑港高速的公路收费经营权期限虽然未取得浙江省人民政府的明确批复，但其公路收费经营权取得了浙江省人民政府的批准，且宁波市人民政府核定的收费期限符合《公路经营权有偿转让管理办法》的规定；同时，宁波市交通运输委员会已确认宁波北仑港在报告期内合法合规运营，不存在受到行政处罚的情形；此外，招商亚太与平安控股已在《股份转让协议》中将北仑港高速在收费经营期内正常经营作为第二期收购对价全额支付的前提条件；最后，宁波北仑港 2016 年度的净利润占招商公路 2016 年度净利润的 4.22%，净利润占比较小。综上，北仑港高速的收费公路特许经营权瑕疵不会对招商公路及其控股子公司的生产经营产生重大不利影响。

2) 九瑞高速、桂兴高速、桂阳高速竣工验收情况的说明

九瑞高速、桂兴高速、桂阳高速已分别于 2011 年、2013 年、2008 年完成交工验收并已合法投入试运营收费，目前尚在办理项目竣工验收程序。

① 未完成竣工验收的原因及目前办理进展

A、九瑞高速

江西九瑞已于 2014 年 12 月向环境保护部报送竣工验收报告，申请环保竣工验收。根据国家环保部于 2015 年 3 月 13 日发布的《关于发布<环境保护部审批环境影响评价

文件的建设项目目录（2015 年本）>的公告》（环保部公告 2015 年第 17 号），高速公路竣工环境保护验收权限下放至省环保厅。因此，九瑞高速项目移交至江西省环保厅进行竣工环境保护验收工作。2015 年 6 月，国家环保部下发《关于印发环评管理中部分行业建设项目重大变动清单的通知》（环办[2015]52 号）。根据该项通知，九瑞高速项目属于重大变更项目，需要重新补做环评报告。目前江西九瑞已向江西省环保厅报送了变更后的环评报告，江西省环保厅已于 2017 年 1 月 20 日受理该项报告。

目前江西九瑞已经完成竣工决算审计及水土保持设施等专项验收，将在环保验收、档案验收完成后办理项目竣工验收手续。

B、桂兴高速

由于溶江互通尚处于在建阶段，桂兴高速暂时无法办理竣工验收手续。目前广西桂兴正在进行溶江互通的施工建设，将在建设完成后办理竣工验收手续。

C、桂阳高速

由于桂阳高速的工程竣工决算报告系非广西壮族自治区的审计机构制作，当地主管政府部门未就该竣工决算报告予以认可，故桂阳高速尚未通过公路工程竣工验收。目前广西桂阳已完成环保验收、档案验收及水土保持设施等专项验收，并已重新聘请审计机构制作工程竣工决算报告，其将在竣工决算验收完成以后办理项目竣工验收手续。

②当地交通主管部门的确认

江西九瑞、广西桂兴、广西桂阳已分别取得江西省交通运输厅及广西壮族自治区高速公路管理局出具的合规证明，证明自 2014 年 1 月 1 日以来，江西九瑞、广西桂兴、广西桂阳遵守国家及地方公路交通和运管管理法律、法规、规章和规范性文件，不存在因违反上述法律法规而受到行政处罚的情形。

③招商局集团关于竣工验收的承诺

就九瑞高速、桂兴高速、桂阳高速尚未完成竣工验收的事宜，招商局集团出具了《关于督促落实有关公路项目竣工验收事项的声明和承诺》，承诺积极督促招商公路下属的江西九瑞、广西桂兴、广西桂阳完成公路项目竣工验收工作，因其所经营的高速公路延迟完成竣工验收而被相关行政机关予以行政处罚或遭受其他损失的，该等损失由招商局集团通过给予招商公路或项目公司及时、足额补偿的方式承担。

综上，九瑞高速、桂兴高速、桂阳高速目前正常运营收费，其虽尚未完成竣工验收手续，但招商局集团已经出具承诺，且当地交通主管部门已经出具证明，确认其在报告期内的经营合法合规，其未完成竣工验收事项不会对江西九瑞、广西桂兴、广西桂阳的正常运营产生重大不利影响。

（2）华北高速的收费公路特许经营权

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部拥有收费公路特许经营权情况如下：

公司名称	收费项目	收费里程（公里）	经营权批复	收费到期日
华北高速	京津塘高速公路	142.69	交通部《关于京津塘高速公路收费权经营期限的批复》（交财发[1998]498号）	2029.9.5

6、著作权

（1）招商公路的著作权

①作品著作权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（不含华北高速）拥有的作品著作权情况如下：

序号	作品名称	著作权人	登记号	首次发表时间	首次出版/制作时间	他项权利
1	桥梁抗震分析与设计专用软件系统 V1.0	招商交科院	渝 作 登 字 -2012-L-00000067	未发表	2011.12.31	—
2	交科院公路桥梁荷载试验专用程序系统 V1.0	招商交科院	渝 作 登 字 -2012-L-00000068	未发表	2012.02.01	—
3	公路隧道（群）交通预警系统软件	招商交科院	渝 作 登 字 -2012-L-00000132	未发表	2012.02.01	—

②计算机软件著作权

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（不含华北高速）拥有的计算机软件著作权情况如下：

序号	软件名称	著作权人	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期	他项权利
----	------	------	-----	------	--------	--------	------

序号	软件名称	著作权人	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期	他项权利
1.	桥梁抗震分析专用程序系统 v1.0	招商交科院；大连理工大学	2007SR14754	全部权利	无	2007.02.28	—
2.	分布式应变温度无线测试系统[简称：DST]1.0	招商交科院	2009SR045299	全部权利	2007.07.10	2008.07.02	—
3.	桥梁船撞安全评估软件[简称：PRAVB1.0]1.0	招商交科院	2009SR045300	全部权利	2009.04.30	2009.04.30	—
4.	锚杆（索）无损检测分析系统 2008	招商交科院	2009SR045301	全部权利	2008.06.26	2008.10.26	—
5.	隧道施工监控量测智能型信息管理与分析系统 2008	招商交科院	2009SR045302	全部权利	2008.12.05	2008.12.15	—
6.	隧道洞门选型智能分析系统 V1.0	招商交科院	2011SR012380	全部权利	2010.06.30	未发表	—
7.	公路隧道（群）运营安全性评价系统[简称：隧道安全评价软件] V1.0	招商交科院	2011SR021609	全部权利	2010.10.30	2010.10.30	—
8.	梁振动测试与分析处理系统 V1.0	招商交科院	2011SR021612	全部权利	2009.06.12	2009.06.12	—
9.	桥梁船撞安全评估数据库软件[简称：DBSAVB]V1.0	招商交科院	2011SR027047	全部权利	2010.09.30	2010.09.30	—
10.	全国公路隧道交通安全数据软件 V1.0	招商交科院	2011SR061857	全部权利	2011.04.20	未发表	—
11.	隧道工程信息管理系统软件 V1.0	招商交科院	2011SR064499	全部权利	2011.04.01	未发表	—
12.	隧道病害检查管理系统软件 V1.0	招商交科院	2011SR064506	全部权利	2011.04.01	未发表	—
13.	隧道评价养护管理系统软件 V1.0	招商交科院	2011SR064590	全部权利	2011.04.01	未发表	—
14.	隧道养护管理系统 V1.0	招商交科院	2011SR067323	全部权利	2011.04.01	2011.04.01	—
15.	边坡支护优化设计系统[简称：SSODS]V1.0	招商交科院	2011SR081004	全部权利	2004.12.01	未发表	—
16.	交科院公路桥梁安全评估专用软件 V1.0	招商交科院	2013SR105564	全部权利	2013.07.10	2013.07.19	—
17.	交科院地质灾害物联网监测系统	招商交科院	2013SR123483	全部权利	2011.10.01	2011.10.08	—

序号	软件名称	著作权人	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期	他项权利
	远程控制平台系统 V5.0						
18.	沉管试验隧道火灾场景温度场监测系统软件 V1.0	招商交科院	2013SR157846	全部权利	2013.04.01	未发表	—
19.	沉管试验隧道火灾试验监测系统软件 V1.0	招商交科院	2014SR004619	全部权利	2013.04.01	未发表	—
20.	钢桥杆件疲劳寿命计算软件 V1.0	招商交科院	2014SR027100	全部权利	2013.04.30	2013.04.30	—
21.	交科院桥梁监测系统参数配置软件	招商交科院	2014SR052244	全部权利	2014.02.10	2014.02.15	—
22.	交通应急决策和运营管理系统	招商交科院	2014SR129644	全部权利	2014.06.01	2014.06.01	—
23.	山区公路隧道群运营安全评价系统[简称：山区隧道安评软件]V1.0	招商交科院	2014SR130086	全部权利	2014.06.30	2014.06.30	—
24.	公路隧道运营安全数据库管理系统 V1.0	招商交科院	2014SR166497	全部权利	2014.08.08	未发表	—
25.	公路隧道交通安全预警系统软件[简称：交通安全预警系统]V1.0	招商交科院	2014SR166508	全部权利	2014.08.08	未发表	—
26.	招商交科桥梁养护管理系统 V1.0	招商交科院	2014SR206091	全部权利	2014.10.20	未发表	—
27.	隧道施工方案决策系统 V1.0	招商交科院	2015SR062626	全部权利	2015.01.28	未发表	—
28.	招商交科桥梁运营监测平台 V1.0	招商交科院	2015SR063619	全部权利	2014.11.01	未发表	—
29.	招商交科桥梁运营监测 Web 系统 V1.0	招商交科院	2015SR063633	全部权利	2014.11.01	未发表	—
30.	招商交科人员管理应急通信指挥系统 V2.1	招商交科院	2015SR226895	全部权利	2014.11.23	未发表	—
31.	招商交科岩体结构安全监控系统 V1.0	招商交科院	2015SR232824	全部权利	2015.03.21	未发表	—
32.	招商交科隧道地质数字化三维重建软件 V1.0	招商交科院	2015SR232826	全部权利	2015.06.05	未发表	—
33.	招商交科环境监测子系统 V1.0	招商交科院	2015SR232855	全部权利	2014.08.18	未发表	—
34.	招商交科桥梁承	招商交	2015SR236796	全部	2015.08.01	未发表	—

序号	软件名称	著作权人	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期	他项权利
	重杆索张力识别系统 V1.0	科院		权利			
35.	高速公路特殊路养护作业安全设施配置专家决策系统 1.0	招商交科院	2016SR347343	全部权利	2016.10.01	未发表	—
36.	华驰开放式公路收费管理系统 V1.0	华驰交通	2008SR13370	全部权利	无	2007.12.31	—
37.	华驰智能动态称重系统[简称：SM2000 智能动态称重系统] V3.0	华驰交通	2008SR13369	全部权利	无	2007.12.31	—
38.	华驰治超管理高速预检系统 V1.0	华驰交通	2009SR033236	全部权利	2005.04.20	2005.08.11	—
39.	华驰治超管理低速执法系统 V1.0	华驰交通	2009SR033252	全部权利	2005.04.10	2005.08.06	—
40.	华驰多车连续通行动态整车式称重系统 V1.0	华驰交通	2014SR098801	全部权利	2014.05.10	未发表	—
41.	华驰项目管理系统 V1.0	华驰交通	2014SR171778	全部权利	2014.06.10	未发表	—
42.	华驰绩效考核系统 V1.0	华驰交通	2014SR172026	全部权利	2013.12.31	未发表	—
43.	华驰嵌入式智能交通控制软件 V3.2	华驰交通	2014SR134825	全部权利	2012.07.27	未发表	—
44.	华驰省市级治超信息管理系统 V1.0	华驰交通	2011SR052570	全部权利	2009.09.20	未发表	—
45.	智能车辆出入管理系统 V1.0	华驰交通	2012SR020599	全部权利	2011.12.13	2011.12.16	—
46.	华驰双秤台计重系统软件 V3.2	华驰交通	2015SR106378	全部权利	2015.04.15	未发表	—
47.	万桥平行钢绞线拉索索力均匀性控制计算软件 V1.0	万桥交通	2013SR109136	全部权利	2012.11.12	2012.12.15	—
48.	云友隧道养护信息云平台	云途交通	2015SR165164	全部权利	2015.02.09	2015.03.20	—
49.	华驰轴组轴重式计重软件	华驰交通	2016SR246482	全部权利	2016.04.15	未发表	—
50.	云途前端开发基础平台	云途交通	2016SR139014	全部权利	2016.03.14	未发表	—
51.	云途基于多微信公众号行车记录仪平台	云途交通	2016SR137837	全部权利	2015.09.25	未发表	—

序号	软件名称	著作权人	登记号	权利范围	开发完成日期	首次发表日期	他项权利
52.	招商云途车联网大数据分析平台	云途交通	2016SR137485	全部权利	2015.12.28	未发表	—
53.	招商云途动态路径规划析系统	云途交通	2017SR053608	全部权利	2016.09.20	未发表	—
54.	招商云途车辆出行分析系统	云途交通	2017SR053604	全部权利	2016.09.20	未发表	—
55.	招商云途道路状态分析系统	云途交通	2017SR053497	全部权利	2016.09.20	未发表	—
56.	“云眼”可视化边坡智能监控系统	招商交科院	2016SR054057	全部权利	2015.06.01	未发表	—
57.	交科院公路桥梁抗震分析与设计专用软件系统	招商交科院	2012SR079258	全部权利	2011.12.31	未发表	—
58.	交科院公路桥梁荷载试验专用程序系统	招商交科院	2012SR058814	全部权利	2012.02.01	未发表	—

（2）华北高速的著作权

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部未拥有著作权。

（四）固定资产

1、固定资产概况

招商公路的主要固定资产包括房屋建筑物、设备、汽车、船舶及光伏电站等。截至 2016 年 12 月 31 日，固定资产账面价值为 307,654.00 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	固定资产原值	累计折旧	账面价值
房屋建筑物	62,154.86	14,240.74	47,914.12
机器设备及其他设备	65,248.27	45,294.87	19,777.06
汽车及船舶	14,421.06	8,624.31	5,744.55
光伏电站	264,092.87	29,874.60	234,218.27
合计	405,917.06	98,034.52	307,654.00

2、招商公路主要房产情况

（1）招商公路及其控股子公司拥有的房产

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司共拥有房产 277 处，建筑面积合计为 29.08 万平方米，其中已取得房屋权属证书的房产共 126 处，建筑面积为 17.58 万平方米。

1) 已取得权属证书的房产

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司已取得权属证书的房产具体情况如下：

序号	房屋所有权证编号	房屋所有人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
1	X 京房权证朝字第 1211638 号	招商华建	办公用房, 车位	朝阳区建国路 118 号	1,497.56
2	X 京房权证朝字第 1176388 号	招商华建	办公	朝阳区建国路 118 号 31 层全部	1,955.3
3	X 京房权证朝字第 1215993 号	招商华建	住宅	朝阳区慧忠里 213 号楼 7 层 702	92.55
4	X 京房权证东字第 085261 号	招商华建	住宅	东城区安定路 30 号楼 10 层 1005 号	49.74
5	X 京房权证东字第 085263 号	招商华建	住宅	东城区安定路 30 号楼 10 层 1006 号	93.99
6	粤房地证字第 2415400 号	华建中心	——	广东汕头达濠区保税区内 N2 路粤东综合楼	3,307.80
7	瑞房权证濠城字第 201101165 号	江西九瑞	办公楼	瑞昌市南阳乡护岭村	1,362.2
8	瑞房权证濠城字第 201101167 号	江西九瑞	设备房	瑞昌市南阳乡护岭村	226.08
9	温房权证鹿城区字第 326786 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1904 室	449.44
10	温房权证鹿城区字第 326787 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1903 室	238.27
11	温房权证鹿城区字第 326788 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1902 室	207.89
12	温房权证鹿城区字第 326789 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1901 室	449.44
13	温房权证鹿城区字第 326790 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1804 室	449.44
14	温房权证鹿城区字第 326791 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1803 室	238.27
15	温房权证鹿城区字第 326792 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1802 室	207.89
16	温房权证鹿城区字第 326793 号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦 1801 室	449.44
17	温房权证鹿城区字第 370656 号	浙江甬台温	居住	府东路中晨大楼 209 室	141.41
18	温房权证鹿城区字第 380619 号	浙江甬台温	居住	府东路中晨大楼 208 室	112.11

序号	房屋所有权证编号	房屋所有人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
19	温房权证鹿城区字第472127号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室32号车位	46.45
20	温房权证鹿城区字第472128号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室33号车位	44.6
21	温房权证鹿城区字第472129号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室31号车位	47.75
22	温房权证鹿城区字第472192号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室35号车位	49.43
23	温房权证鹿城区字第472193号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室36号车位	44.6
24	温房权证鹿城区字第472194号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室37号车位	46.45
25	温房权证鹿城区字第472195号	浙江甬台温	非居住	新城大道发展大厦地下室34号车位	49.43
26	106房地证2011字第24741号	招商交科院	办公楼	南岸区学府大道33号(二十)幢	4,105
27	106房地证2011字第24673号	招商交科院	设备库房	南岸区学府大道33号(二十九)幢	603
28	106房地证2011字第24671号	招商交科院	高模试验室	南岸区学府大道33号(十六)幢	2,112
29	106房地证2011字第24670号	招商交科院	浴室	南岸区学府大道33号(六)幢	265
30	106房地证2011字第24669号	招商交科院	托儿所	南岸区学府大道33号(十四)幢	650
31	106房地证2011字第24668号	招商交科院	电算楼	南岸区学府大道33号(三十二)幢	1,771
32	106房地证2011字第24667号	招商交科院	结构试验室	南岸区学府大道33号(十五)幢	949
33	106房地证2011字第24666号	招商交科院	汽车试验室	南岸区学府大道33号(十七)幢	826
34	106房地证2011字第24665号	招商交科院	环道试验室	南岸区学府大道33号(三)幢	733
35	106房地证2011字第24662号	招商交科院	加工车间	南岸区学府大道33号(九)幢	756
36	106房地证2011字第24661号	招商交科院	食堂	南岸区学府大道33号(五)幢	1,011
37	106房地证2011字第24659号	招商交科院	实验楼	南岸区学府大道33号(十一)幢	2,095.36
38	106房地证2011字第24656号	招商交科院	车库	南岸区学府大道33号(十八)幢	294
39	106房地证2011字第24655号	招商交科院	试验室	南岸区学府大道33号(十九)幢	1,066
40	106房地证2011字第24654号	招商交科院	材料试验室	南岸区学府大道33号(二十三)幢	2,153
41	106房地证2011字第24652号	招商交科院	动力实验室	南岸区学府大道33号(十三)幢	3,392.86
42	106房地证2011字第24533号	招商交科院	环形道路试验室	南岸区学府大道33号(十二)幢	2,147.35

序号	房屋所有权证编号	房屋所有人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
43	111 房地证 2010 字第 03921 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8-8 号	58.24
44	111 房地证 2010 字第 03922 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 6 号	39.92
45	111 房地证 2010 字第 03923 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 2 号	17
46	111 房地证 2010 字第 03924 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 7 号	33.97
47	111 房地证 2010 字第 03925 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10-3 号	33.97
48	111 房地证 2010 字第 03926 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 6 号	39.92
49	111 房地证 2010 字第 03927 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 4 号	87.48
50	111 房地证 2010 字第 03928 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11-3 号	33.97
51	111 房地证 2010 字第 03929 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-3 号	33.97
52	111 房地证 2010 字第 03930 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10-4 号	87.48
53	111 房地证 2010 字第 03931 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10-2 号	33.97
54	111 房地证 2010 字第 03932 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-6 号	39.92
55	111 房地证 2010 字第 03933 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11-6 号	39.92
56	111 房地证 2010 字第 03934 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9-2 号	33.97
57	111 房地证 2010 字第 03935 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 5 号	87.48
58	111 房地证 2010 字第 03936 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 8 号	58.24
59	111 房地证 2010 字第 03937 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 7 号	33.97
60	111 房地证 2010 字第 03938 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7 层 4 号	87.48
61	111 房地证 2010 字第 03939 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 1 号	58.24
62	111 房地证 2010 字第 03940 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 7 号	33.97
63	111 房地证 2010 字第 03941 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 1 号	58.24
64	111 房地证 2010 字第 03942 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 1 号	58.24
65	111 房地证 2010 字第 03943 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9-4 号	87.48
66	111 房地证 2010 字第 03944 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-7 号	33.97

序号	房屋所有权证编号	房屋所有人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
67	111 房地证 2010 字第 03945 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-5 号	87.48
68	111 房地证 2010 字第 03946 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7-2 号	33.97
69	111 房地证 2010 字第 03947 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8-5 号	87.48
70	111 房地证 2010 字第 03948 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 5 号	87.48
71	111 房地证 2010 字第 03949 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 3 号	33.97
72	111 房地证 2010 字第 03950 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 8 号	58.24
73	111 房地证 2010 字第 03951 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 6 号	39.92
74	111 房地证 2010 字第 03952 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 2 号	33.97
75	111 房地证 2010 字第 03953 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 10 层 1 号	58.24
76	111 房地证 2010 字第 03954 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 8 号	58.24
77	111 房地证 2010 字第 03955 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 7 号	33.97
78	111 房地证 2010 字第 03956 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 9 层 3 号	33.97
79	111 房地证 2010 字第 03957 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 8 层 4 号	87.48
80	111 房地证 2010 字第 03958 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 11 层 5 号	87.48
81	111 房地证 2010 字第 03959 号	招商交科院	住宅	重庆经开区回龙路 66 号 20 幢 2 单元 7 层 8 号	58.24
82	106 房地证 2006 字第 14519 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (实验室车库)	850.14
83	106 房地证 2006 字第 14520 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (库房)	577.84
84	106 房地证 2006 字第 14521 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (配电房)	129.10
85	106 房地证 2006 字第 14522 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (门卫房)	35.77
86	106 房地证 2006 字第 14523 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (堆场)	3,646.80
87	106 房地证 2006 字第 14524 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (办公楼)	1,606.05
88	106 房地证 2006 字第 14525 号	智翔铺道	其它用途	重庆市南岸区迎春路 10 号 (住宅)	611.13
89	106 房地证 2007 字第 06983 号	智翔铺道	住宅	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 1 栋	499.46
90	106 房地证 2007 字第 06984 号	智翔铺道	办公	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 (五) 栋	502.72

序号	房屋所有权证编号	房屋所有人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
91	106 房地证 2007 字第 06985 号	智翔铺道	工业	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 (一) 栋	1,917
92	106 房地证 2007 字第 06986 号	智翔铺道	非住宅	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 (二) 栋	130
93	106 房地证 2007 字第 06987 号	智翔铺道	非住宅	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 (三) 栋	276
94	106 房地证 2007 字第 06988 号	智翔铺道	工业	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 (四) 栋	298
95	106 房地证 2007 字第 06989 号	智翔铺道	非住宅	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 (六) 栋	113
96	106 房地证 2007 字第 06990 号	智翔铺道	车库	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 2 栋	51.90
97	106 房地证 2007 字第 06991 号	智翔铺道	仓库	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 3 栋	296.70
98	106 房地证 2007 字第 06992 号	智翔铺道	仓库	南岸区鸡冠石镇盘龙山 16 号 4 栋	64.52
99	渝 (2016) 南岸区不动产权第 000383000 号	智翔铺道	工业	南岸区长电路 5 号 2 幢	3,957.77
100	106 房地证 2005 字第 08272 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-1 号	143.28
101	106 房地证 2005 字第 08273 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-2 号	113.68
102	106 房地证 2005 字第 08274 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-3 号	223.99
103	106 房地证 2005 字第 08275 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-4 号	156.67
104	106 房地证 2005 字第 08276 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-5 号	214.74
105	106 房地证 2005 字第 08277 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-6 号	109.53
106	106 房地证 2005 字第 08278 号	华驰交通	办公	南岸区海棠溪街道南兴路 64 号 13-7	139.35
107	106 房地证 2011 字第 55374 号	华驰交通	工业	南岸区江溪路 11-6 号	3,713.87
108	106 房地证 2015 字第 05320 号	万桥交通	工业	南岸区江龙路 16 号综合楼	5,948.36
109	106 房地证 2015 字第 05332 号	万桥交通	工业	南岸区江龙路 16 号索缆车间	14,136.89
110	106 房地证 2015 字第 05342 号	万桥交通	工业	南岸区江龙路 16 号机加车间	4,395.11
111	106 房地证 2015 字第 05357 号	万桥交通	工业	南岸区江龙路 16 号五号门卫房	27.05
112	106 房地证 2015 字第 05352 号	万桥交通	工业	南岸区江龙路 16 号四号门卫房	30.66
113	漳房权证招字第 03010787 号	万桥交通	车间、办公楼	漳州开发区汀江路 6 号	15,099.4

序号	房屋所有权证编号	房屋所有人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
114	106 房地证 2011 字第 54322 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 第 3 层	270.88
115	106 房地证 2011 字第 54364 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 栋第 2 层	264.72
116	106 房地证 2011 字第 54373 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 第 1 层	245.04
117	106 房地证 2011 字第 54291 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 B2 第 4 层	136.74
118	106 房地证 2011 字第 54386 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 A2 第 1 层	1,315.3
119	106 房地证 2011 字第 54382 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 A2 第 2 层	1,353.16
120	106 房地证 2011 字第 54379 号	中宇监理	工业	南岸区江溪路 11 号 11-2 号 A2 第 3 层	1,353.16
121	渝 (2017) 南岸区不动产权第 000371995 号	招商交科院	办公用房	南岸区学府大道 33 号 17 幢 (办公大楼)	33,186.26
122	渝 (2017) 南岸区不动产权第 000372047 号	招商交科院	其他用房	南岸区学府大道 33 号 18 幢 (酒店)	16,585.59
123	渝 (2017) 南岸区不动产权第 000372116 号	招商交科院	商业服务	南岸区学府大道 33 号 18 幢 (商业)	5,226.67
124	渝 (2017) 南岸区不动产权第 000370495 号	招商交科院	停车用房	南岸区学府大道 33 号 17、18 幢 (地下车库)	12,895.13
125	渝 (2017) 南岸区不动产权第 000371607 号	招商交科院	停车用房	南岸区学府大道 33 号 15 幢 (地下车库)	4,085.08
126	渝 (2017) 南岸区不动产权第 000371404 号	招商交科院	商业用房	南岸区学府大道 33 号 15 幢 1 单元 1-1 号、2 单元 1-2 号	31.36
合计					175,843.81

上述第 1 项至 5 项房产登记的房屋所有权人为招商华建。2016 年 8 月 29 日，招商华建已整体变更为股份有限公司并更名为招商公路，招商公路正在办理房屋所有权人名称变更登记手续。

上述第 6 项房产的房屋所有权人登记为招商公路的前身华建中心，尚未完成房屋所有权人名称变更手续。招商公路未实际使用该项房产，房屋所有权人名称尚未变更不会对招商公路的生产经营产生重大不利影响。

2) 尚未取得权属证书的房产

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司尚未取得权属证书的房产具体

情况如下：

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积（m ² ）
1	广西桂兴	严关收费站综合楼	兴安县严关镇	办公楼	440.20
2	广西桂兴	严关收费站设备房	兴安县严关镇	设备房	141.80
3	广西桂兴	严关收费站食堂	兴安县严关镇	食堂	52.88
4	广西桂兴	严关收费站宿舍楼	兴安县严关镇	宿舍楼	176
5	广西桂兴	严关收费站门卫室	兴安县严关镇	门卫室	18.00
6	广西桂兴	溶江收费站综合楼	兴安县溶江镇	办公楼	440.20
7	广西桂兴	溶江收费站设备房	兴安县溶江镇	设备房	141.80
8	广西桂兴	溶江收费站食堂	兴安县溶江镇	食堂	52.88
9	广西桂兴	溶江收费站宿舍楼	兴安县溶江镇	宿舍楼	176
10	广西桂兴	溶江收费站门卫室	兴安县溶江镇	门卫室	18.00
11	广西桂兴	灵川西管理中心综合楼	灵川县灵川镇	办公楼	2,080.72
12	广西桂兴	灵川西管理中心宿舍楼	灵川县灵川镇	宿舍楼	1,700.34
13	广西桂兴	灵川西管理中心食堂	灵川县灵川镇	食堂	545.58
14	广西桂兴	灵川西管理中心门卫室	灵川县灵川镇	门卫室	23.69
15	广西桂兴	灵川西管理中心设备房	灵川县灵川镇	设备房	164.50
16	广西桂兴	桂兴管理处办公楼	灵川县灵川镇	管理处办公楼	1,292.68
17	广西桂阳	高田管理中心综合楼	阳朔高田管理中心	办公	2,845.56
18	广西桂阳	高田管理中心宿舍楼	阳朔高田管理中心	综合楼	1,424
19	广西桂阳	高田管理中心食堂	阳朔高田管理中心	宿舍楼	558
20	广西桂阳	高田收费站办公楼	阳朔高田管理中心	食堂	292.8
21	广西桂阳	高田管理中心配电、发电机房	阳朔高田管理中心	办公楼	136
22	广西桂阳	高田管理中心门卫室	阳朔高田管理中心	配电、发电机房	25.2
23	广西桂阳	高田运管处车库	阳朔高田管理中心	大棚	324.8

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
24	广西桂阳	白沙收费站综合楼	阳朔白沙收费站	车库	1,283.6
25	广西桂阳	白沙收费站配电、发电机房	阳朔白沙收费站	综合楼	133.5
26	广西桂阳	白沙收费站门卫室	阳朔白沙收费站	配电、发电机房	16.8
27	广西桂阳	葡萄收费站综合楼	阳朔葡萄收费站	大棚	707.24
28	广西桂阳	葡萄收费站配电、发电机房	阳朔葡萄收费站	综合楼	134.76
29	广西桂阳	葡萄收费站门卫室	阳朔葡萄收费站	配电、发电机房	20.2
30	广西桂阳	六塘收费站综合楼	桂林市临桂区六塘镇	办公楼	567
31	广西桂阳	六塘收费站配电与发电机房	桂林市临桂区六塘镇	配电与发电机房	89.6
32	广西桂阳	六塘收费站门卫室	桂林市临桂区六塘镇	门卫室	13
33	广西桂阳	六塘收费站车库	桂林市临桂区六塘镇	车库	23.58
34	广西华通	阳平收费站综合楼	桂林市平乐县平乐镇同乐村	办公楼	2,438.61
35	广西华通	阳平收费站宿舍楼	桂林市平乐县平乐镇同乐村	宿舍楼	1,841.76
36	广西华通	阳平收费站食堂	桂林市平乐县平乐镇同乐村	食堂	549.4
37	广西华通	阳平收费站变配电室及泵房	桂林市平乐县平乐镇同乐村	变配电室及泵房	133.52
38	广西华通	阳平收费站门卫室	桂林市平乐县平乐镇同乐村	门卫室	41.34
39	广西华通	阳平收费站车库	桂林市平乐县平乐镇同乐村	车库	142.83
40	广西华通	阳平收费站养护工区	桂林市平乐县平乐镇同乐村	护工区	720
41	桂林港建	七星收费站公寓楼	桂林市七星区金鸡路 70 号	宿舍楼	2,565.12
42	桂林港建	七星收费站监控通信楼	桂林市七星区金鸡路 70 号	办公楼	2,037.3
43	桂林港建	七星收费站食堂	桂林市七星区金鸡路 70 号	食堂	331.69
44	桂林港建	七星收费站配电房	桂林市七星区金鸡路 70 号	配电房	117.1
45	桂林港建	七星收费站门卫室	桂林市七星区金鸡路 70 号	门卫室	63.8
46	桂林港建	灵川站监控通信楼	灵川县灵川镇独田村	办公楼	365.36
47	桂林港建	灵川匝道收费站配电房	灵川县灵川镇独田村	配电房	76.3

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
48	桂林港建	灵川匝道收费站门卫室	灵川县灵川镇独田村	门卫室	21.7
49	桂林港建	灵川匝道收费站车库	灵川县灵川镇独田村	车库	113.7
50	桂林港建	高新收费站监控通信楼	桂林市雁山区柘木镇龙门村	办公楼	365.36
51	桂林港建	高新收费站配电房	桂林市雁山区柘木镇龙门村	配电房	76.3
52	桂林港建	高新收费站门卫室	桂林市雁山区柘木镇龙门村	门卫室	21.7
53	桂林港建	高新收费站车库	桂林市雁山区柘木镇龙门村	车库	248.61
54	桂林港建	高新收费站新建宿舍楼	桂林市雁山区柘木镇龙门村	宿舍楼	547.11
55	桂林港建	象山收费站监控通信楼	桂林市象山区二塘乡	办公楼	365.36
56	桂林港建	象山收费站配电房	桂林市象山区二塘乡	配电房	76.3
57	桂林港建	象山收费站门卫室	桂林市象山区二塘乡	门卫室	21.7
58	桂林港建	象山收费站车库	桂林市象山区二塘乡	车库	113.7
59	江西九瑞	狮子收费站综合楼	九江县狮子镇	办公	1,119.73
60	江西九瑞	狮子收费站食堂	九江县狮子镇	食堂	161.46
61	江西九瑞	狮子收费站设备房	九江县狮子镇	办公	111.67
62	江西九瑞	狮子收费站值班室	九江县狮子镇	办公	25.65
63	江西九瑞	涌泉服务区南区综合楼	九江县涌泉乡	经营	2,189.28
64	江西九瑞	涌泉服务区南区设备房和卫生间	九江县涌泉乡	经营	422.49
65	江西九瑞	涌泉服务区南区加油站	九江县涌泉乡	经营	489.28
66	江西九瑞	涌泉服务区南区汽修间	九江县涌泉乡	经营	200.2
67	江西九瑞	涌泉服务区北区综合楼	九江县涌泉乡	经营	2,189.28
68	江西九瑞	涌泉服务区北区设备房和卫生间	九江县涌泉乡	经营	422.49
69	江西九瑞	涌泉服务区北区加油站	九江县涌泉乡	经营	489.28
70	江西九瑞	涌泉服务区北区汽修间	九江县涌泉乡	经营	200.2
71	江西九瑞	瑞昌收费站办公楼	瑞昌市区	办公	3,770.58

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
72	江西九瑞	瑞昌收费站食堂	瑞昌市区	食堂	954.65
73	江西九瑞	瑞昌收费站食堂	瑞昌市区	食堂	562.61
74	江西九瑞	瑞昌收费站设备房	瑞昌市区	办公	111.67
75	江西九瑞	瑞昌收费站值班室	瑞昌市区	办公	25.2
76	江西九瑞	交警办公楼（包含：食堂、宿舍）	瑞昌市区	办公	1,041.24
77	江西九瑞	交警车库	瑞昌市区	办公	382.2
78	江西九瑞	隧道管理所办公楼（包含：宿舍、食堂）	瑞昌市南阳乡	办公	327.96
79	江西九瑞	隧道管理所出口设备房	瑞昌市南阳乡	办公	274.38
80	江西九瑞	隧道管理所值班室	瑞昌市南阳乡	办公	27.46
81	江西九瑞	南阳收费站办公楼（包含：宿舍、食堂）	瑞昌市南阳乡	办公	1362.2
82	江西九瑞	南阳收费站设备房	瑞昌市南阳乡	办公	111.67
83	江西九瑞	南阳收费站值班室	瑞昌市南阳乡	办公	25.65
84	江西九瑞	省界收费站办公楼（包括：宿舍）	瑞昌市黄金乡	办公	1,359.26
85	江西九瑞	省界收费站食堂	瑞昌市黄金乡	食堂	270.72
86	江西九瑞	省界收费站设备房	瑞昌市黄金乡	办公	111.67
87	江西九瑞	省界收费站值班室	瑞昌市黄金乡	办公	25.65
88	浙江甬台温	清障中心	浙江省温州市平阳县昆阳镇民丰村	经营	1,094.15
89	浙江甬台温	南白象服务区收费站办公楼	温州市瓯海区	办公	1,688.9
90	浙江甬台温	南白象服务区监控分中心	温州市瓯海区	监控分中心	526.7
91	浙江甬台温	南白象服务区配电房	温州市瓯海区	配电房	369.9
92	浙江甬台温	南白象服务区职工宿舍	温州市瓯海区	职工宿舍	957.3
93	浙江甬台温	南白象服务区综合服务楼	温州市瓯海区	综合服务楼	3,758.4
94	浙江甬台温	南白象服务区汽修房	温州市瓯海区	汽修房	195.7

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
95	浙江甬台温	南白象服务区加油站	温州市瓯海区	加油站	119.7
96	浙江甬台温	罗风收费站办公楼	温州市瑞安市	办公楼	1,404.6
97	浙江甬台温	罗风收费站发电房	温州市瑞安市	发电房	13.1
98	浙江甬台温	罗风收费站隧道口南变电所	温州市瑞安市	变电所	336.8
99	浙江甬台温	罗风收费站隧道口北变电所	温州市瑞安市	变电所	336.8
100	浙江甬台温	罗风收费站水泵房	温州市瑞安市	水泵房	45.4
101	浙江甬台温	西岙收费站收费站办公室	温州市瑞安市	办公室	1,508.4
102	浙江甬台温	西岙收费站隧道总变电所	温州市瑞安市	变电所	230.5
103	浙江甬台温	西岙收费站门卫	温州市瑞安市	门卫	38.9
104	浙江甬台温	飞云收费站收费站办公楼	温州市瑞安市	办公楼	1,112.3
105	浙江甬台温	飞云收费站水泵房及车库	温州市瑞安市	水泵房及车库	130.6
106	浙江甬台温	庐山收费站收费站房	温州市庐山镇	收费站房	1620
107	浙江甬台温	庐山收费站泵房及变电所	温州市庐山镇	泵房及变电所	167
108	浙江甬台温	庐山收费站管理处办公楼	温州市庐山镇	办公楼	1,312.9
109	浙江甬台温	观美收费站收费站房	苍南县观美镇	收费站房	545
110	浙江甬台温	观美收费站泵房及变电所	苍南县观美镇	泵房及变电所	108
111	浙江甬台温	分水关收费站收费站房	苍南县桥墩镇	收费站房	1,850
112	浙江甬台温	分水关收费站泵房及变电所	苍南县桥墩镇	泵房及变电所	167
113	浙江甬台温	综合楼	苍南县灵溪镇樟浦村	综合楼	5,308
114	浙江甬台温	加油站	苍南县灵溪镇樟浦村	加油站	316
115	浙江甬台温	机修间	苍南县灵溪镇樟浦村	机修间	264
116	浙江甬台温	泵房及变电房	苍南县灵溪镇樟浦村	泵房及变电房	334
117	浙江甬台温	雁荡收费站办公楼	乐清市	雁荡收费站办公楼	3,441
118	浙江甬台温	雁荡收费站配电房	乐清市	雁荡收费站配电房	230

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
119	浙江甬台温	雁荡收费站泵房	乐清市	雁荡收费站泵房	119.2
120	浙江甬台温	黄泥岭配电房 (进洞口配电房、泵房)	乐清市	黄泥岭配电房 (进洞口配电房、泵房)	218
121	浙江甬台温	黄泥岭配电房 (出洞口配电房)	乐清市	黄泥岭配电房 (出洞口配电房)	173
122	浙江甬台温	朴头岭配电房 (进洞口配电房、泵房)	乐清市	朴头岭配电房 (进洞口配电房、泵房)	218
123	浙江甬台温	朴头岭配电房 (出洞口配电房)	乐清市	朴头岭配电房 (出洞口配电房)	173
124	浙江甬台温	清江服务区(东、西区)主楼	乐清市	清江服务区 (东、西区)主楼	5780
125	浙江甬台温	清江服务区(东、西区)泵房及发电房	乐清市	清江服务区 (东、西区)泵房及发电房	294
126	浙江甬台温	清江服务区(东、西区)机修间	乐清市	清江服务区 (东、西区)机修间	264
127	浙江甬台温	清江服务区(东、西区)加油站	乐清市	清江服务区 (东、西区)加油站	688
128	浙江甬台温	金山配电房	乐清市	金山配电房	130
129	浙江甬台温	杏湾配电房	乐清市	杏湾配电房	130
130	浙江甬台温	蒲岐收费站办公楼	乐清市	蒲岐收费站办公楼	510
131	浙江甬台温	蒲岐收费站配电房	乐清市	蒲岐收费站配电房	135
132	浙江甬台温	乐清管理所收费站综合楼	乐清市	乐清管理所收费站综合楼	574.3
133	浙江甬台温	乐清管理所养护工区办公楼	乐清市	办公楼	597.5
134	浙江甬台温	乐清管理所办公楼	乐清市	办公楼	2,011.66
135	浙江甬台温	乐清管理所材料库	乐清市	材料库	234.44
136	浙江甬台温	乐清管理所配电房	乐清市	配电房	173.3
137	浙江甬台温	乐清管理所食堂	乐清市	食堂	195
138	浙江甬台温	乐清管理所泵房	乐清市	泵房	144
139	浙江甬台温	乐清管理所门卫	乐清市	门卫	42.7
140	浙江甬台温	平阳收费站	温州市昆阳镇	收费站	1,110
141	浙江甬台温	萧江收费站	平阳县鳌江镇	收费站	1,660
142	浙江甬台温	隧道管理站	平阳县鳌江镇	隧道管理站	1,340

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
143	浙江甬台温	白鹭屿收费站收费站综合楼	温州市永嘉县	综合楼	460.2
144	浙江甬台温	白鹭屿收费站配电房	温州市永嘉县	配电房	134
145	浙江甬台温	白鹭屿收费站材料库	温州市永嘉县	材料库	114
146	宁波北仑港	公司本地及宁波东收费站	鄞州区潘火	收费场及办公用房	4,556
147	宁波北仑港	姜山收费站	鄞州区姜山	收费场及办公用房	2,170
148	宁波北仑港	北仑收费站	北仑区大矸	收费场及办公用房	3,210
149	宁波北仑港	宁波服务区	鄞州区潘火	运营用房	7,590
150	宁波北仑港	五乡收费站	鄞州区五乡	养护基地	1,577
151	智翔铺道	—	重庆南岸区金山支路 18 号重庆洋世达花园 I 区二层写字间四至七轴	非住宅	426.53
合计					114,906.24

上述第 151 项房产系智翔铺道从重庆市南岸区交通局购买所得，并已支付全部收购价款，目前正在办理过户登记手续。

上述第 1 项至 150 项房产均为招商公路下属高速公路运营公司的高速公路附属区房产，目前尚未取得房产证，但各高速公路途经的县级以上人民政府均已出具确认函，确认上述高速公路运营公司在收费经营期内可以依法使用该等高速公路在其所管辖行政区域内占有的地上建筑物及附属设施。此外，招商局集团已经出具《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本财务顾问报告“第三章 交易双方的基本情况”之“三、交易双方的主要资产情况”之“（三） 无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。上述瑕疵房产不会对招商公路的正常经营产生重大不利影响。

（2）招商公路及其控股子公司租赁的房产

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司租赁的房产具体情况如下：

序号	房屋所有权人	承租方	房产权证编号	座落位置	租赁期限	租赁面积 (m ²)	租赁用途
1.	深圳招商商置	招商局亚	粤（2015）	深圳市南山区	2016.3.1-2021.2.28	779.84	办公

序号	房屋所有权人	承租方	房产权证 编号	座落位置	租赁期限	租 赁 面 积 (m ²)	租赁用途
	投资有限公司	太投资(深圳)有限公司	深圳市不动产权第0019538号	蛇口望海路1166号招商局广场1#楼35CDEF单元			
2.	重庆亮豪实业有限公司	招商交科院	111房地证2012字第01309号	重庆市南岸区长江工业园江溪路33号22号厂房	2016.1.1-2018.12.31	3,280.62	防撞产品产业化基地
3.	何亚萍	招商交科院	成房权证监证字第3270033号	成都市武侯区丽都路/街6号置信丽都花园C区7栋1单元14楼51号	2015.10.18-2018.10.17	234.85	住宅/办公
4.	黄乐	招商交科院	成房权证监证字第3295456号	成都市金牛区金府路799号金府国际2号楼29层2902、2903、2904号	2014.6.10-2017.6.9	222.3	办公
5.	王婕	招商交科院	房权证南明字第010310227号	贵阳市宝山南路凯尼大厦17层5号	2015.12.25-2017.12.24	83.66	办公
6.	重庆润旺房地产开发有限公司	招商交科院	无	重庆市江津区珞璜工业园B区润旺标准厂房一的2号3号车间	2016.11.15-2017.5.14	3,511.1	厂房
7.	林淑如	招商交科院	无	海珠区琶洲新村自编号11号楼1602单元	2015.11.1-2017.10.31	83.7	办公
8.	中国农业电影电视中心	云途交通	海全更字第07242号	北京市海淀区中关村南大街甲10号银海大厦三层南302室	2016.10.8-2017.10.7	251	办公经营用房
9.	陈胜	浙江甬台温	温房权证鹿城区字第381621号	汇源路绿洲花园3幢401室	2016.7.20-2017.7.19	105.02	住宅
10.	央广传媒发展总公司	国高网路宇信息技术有限公司	无	新媒体大楼2层206室	2016.3.1-2018.2.28	10	办公
11.	深圳市蛇口新时代置业管理有限公司	亚太投资	深房地字第4000594829号	深圳市南山区蛇口太子路1号新时代广场26层FG单元	2016.8.1-2017.3.1	255.08	办公
12.	詹志辉、朱碧红	亚太投资	深房地第400016164	深圳市南山区蛇口荔园小区	2016.2.4-2017.2.4	65	住宅

序号	房屋所有权人	承租方	房产权证编号	座落位置	租赁期限	租赁面积(m ²)	租赁用途
			9号	2-401房			
13.	徐显正	浙江甬台温	温房权证鹿城区字第455993号	球山花园7幢501室	2016.7.18-2017.4.18	104.63	住宅

上述第6-7项及第10项租赁房产尚未取得房产证书。第6项租赁房屋已于2017年3月21日完成竣工验收，目前正在办理房屋所有权证书；第7项租赁房屋面积较小，且非生产经营用房；就第10项租赁房屋，中关村科技园区丰台园管理委员会已于2015年3月16日出具证明，证明该项租赁房产的权利人为出租方央广传媒发展总公司。此外，招商局集团已经出具《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本财务顾问报告“第三章 交易双方的基本情况”之“三、交易双方的主要资产情况”之“（三）无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。因此，上述3处租赁的房产尚未取得权属证书不会对招商公路的生产经营产生重大不利影响。

3、华北高速主要房产情况

（1）华北高速拥有的房产

截至2016年12月31日，华北高速本部共拥有房产7处，建筑面积合计为1.86万平方米。其中，已取得房屋权属证书的房产共6处，建筑面积为1.58万平方米。

1）已取得权属证书的房产

截至2016年12月31日，华北高速本部已取得权属证书的房产具体情况如下：

序号	房屋所有权证编号	房屋所有权人	房产用途	房屋坐落	建筑面积(m ²)
1.	京房权证开股字第00240号	华北高速	办公	北京经济开发区东环北路9号	13,342.02
2.	京房权证兴股字第00003067号	华北高速	工交	大兴区采育镇东庄村	1,811.23
3.	京房权证丰股字第00364号	华北高速	住宅	丰台区恒松园3号楼	267.69
4.	京房权证丰股字第	华北高速	住宅	北辰区普发里7#1门401	100.78

序号	房屋所有权证编号	房屋所有权人	房产用途	房屋坐落	建筑面积 (m ²)
	130097518 号				
5.	房权证北辰字第 130097517 号	华北高速	住宅	北辰区普发里 7#1 门 402	100.78
6.	房地证津字第 104030755710 号	华北高速	城镇混合住宅	南开区水上公路园翠微园 1-301	166.20
合计					15,788.70

2) 尚未取得权属证书的房产

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部尚未取得权属证书的房产具体情况如下：

序号	房屋所有权人	建筑物名称	座落位置	建筑物用途	建筑面积 (m ²)
1.	华北高速	大羊坊收费站改扩建新建收费站	京津塘高速公路	收费设施	2,858.84

上述房产系华北高速公路附属区房产，未取得权属证书主要原因如下：高速公路工程项目建设与普通建设项目存在并行管理的情况；根据公路管理的相关法律法规，高速公路项目的审批、建设及竣（交）工验收主要由各级交通主管部门管理，华北高速向交通主管部门办理了审批、报建及竣（交）工验收手续，而未按照普通建设程序在地方政府相关部门履行房屋规划、报建、验收等手续。

对于上述尚未取得权属证书的房产，招商局集团已出具《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本财务顾问报告“第三章 交易双方的基本情况”之“三、交易双方的主要资产情况”之“（三）无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。

综上，上述房产尚未取得权属证书不会对华北高速的生产经营产生重大不利影响。

（2）华北高速租赁的房产

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部的租赁房产具体情况如下：

序号	出租方	承租方	座落位置	建筑物用途	租赁期限	面积 (m ²)	房产证号
----	-----	-----	------	-------	------	-------------------------	------

序号	出租方	承租方	座落位置	建筑物用途	租赁期限	面积 (m ²)	房产证号
1.	北京公司	华北高速	丰台区方庄 芳星园二区 四号楼	交通管理中心	1999.9.6- 2029.9.5	10,100.5	丰全字第 07119号
2.	北京公司	华北高速	大兴县亦庄 乡大羊坊	汽车库	1999.9.6- 2029.9.5	1,659.3	京房权证兴 国字第 00000107号
3.	北京公司	华北高速	大兴县亦庄 乡大羊坊	单身宿舍	1999.9.6- 2029.9.5	787.2	京房权证兴 国字第 00000108号
4.	北京公司	华北高速	通州区马驹 桥镇马驹桥 村	汽车维修库	1999.9.6- 2029.9.5	543.6	京房权证通 国字第 00098号
5.	北京公司	华北高速	通州区马驹 桥镇马驹桥 村	锅炉房浴室	1999.9.6- 2029.9.5	10,095.1	京房权证通 国字第 00096号
6.	北京公司	华北高速	通州区马驹 桥镇马驹桥 村	材料库房	1999.9.6- 2029.9.5	1,678.8	京房权证通 国字第 00097号
7.	北京公司	华北高速	朝阳区十八 里店乡	餐厅食堂	1999.9.6- 2029.9.5	275.5	京房权证朝 国字第 00322号
8.	河北公司	华北高速	廊坊	宿舍楼	1999.9.6- 2029.9.5	546	无
9.	河北公司	华北高速	廊坊	办公楼	1999.9.6- 2029.9.5	878	无
10.	河北公司	华北高速	廊坊	泵房	1999.9.6- 2029.9.5	34	无
11.	河北公司	华北高速	廊坊	食堂	1999.9.6- 2029.9.5	398	无
12.	河北公司	华北高速	廊坊	锅炉房	1999.9.6- 2029.9.5	142	无
13.	河北公司	华北高速	廊坊	配电室	1999.9.6- 2029.9.5	176	无
14.	天津公司	华北高速	天津市东丽 区东郊农村 东侧	服务	1999.9.6- 2029.9.5	1491.1	房权证东丽 字第 100004718 号
15.	天津公司	华北高速	天津市东丽 区东郊农村 东侧（东丽下 行）	服务	1999.9.6- 2029.9.5	4663.34	房权证东丽 字第 100004717 号
16.	天津公司	华北高速	天津市东丽 区华明镇	服务	1999.9.6- 2029.9.5	4519.83	房权证东丽 字第 100004720 号
17.	天津公司	华北高速	天津市东丽 区徐庄	服务	1999.9.6- 2029.9.5	4739.17	房权证东丽 字第 100004719 号

序号	出租方	承租方	座落位置	建筑物用途	租赁期限	面积 (m ²)	房产证号
18.	天津公司	华北高速	东丽区军粮城镇（军粮城）	服务	1999.9.6-2029.9.5	1829.69	房权证东丽字第100004716号
19.	天津公司	华北高速	塘沽区新河	商业	1999.9.6-2029.9.5	2996.7	房权证塘字第070013473号
20.	天津公司	华北高速	徐官屯乡徐官屯服务区	服务	1999.9.6-2029.9.5	4401.71	房权证武清字第220003148号
21.	天津公司	华北高速	徐官屯乡	服务	1999.9.6-2029.9.5	2839.24	房权证武清字第220003149号
22.	天津公司	华北高速	徐官屯乡	办公	1999.9.6-2029.9.5	6031.74	房权证武清字第220003147号
23.	天津公司	华北高速	北辰区宜兴埠镇（宜兴埠分站）	服务	1999.9.6-2029.9.5	960.73	房权证北辰字第130000085号
24.	天津公司	华北高速	北辰区宜兴埠镇（宜兴埠主站）	服务	1999.9.6-2029.9.5	2576.94	房权证北辰字第130000086号
25.	天津公司	华北高速	杨村收费站（天津市武清区郑楼）	服务	1999.9.6-2029.9.5	2295.50	无

华北高速本部租赁的上述 25 处房产均为高速公路附属设施房产，其中 7 处房产尚未取得权属证书，建筑面积占全部租赁房产面积的比例为 6.70%，比例较小；且该等房产所在的土地已经取得了权属证书，华北高速与出租方就该等土地房产签订了长期的租赁合同，不会影响华北高速的正常使用。此外，招商局集团已经出具《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本财务顾问报告“第三章 交易双方的基本情况”之“三、交易双方的主要资产情况”之“（三）无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。

因此，上述 7 处租赁的房产尚未取得权属证书不会对华北高速的生产经营产生重大

不利影响。

（五）未取得权属证书的土地、房产的办证计划安排及预计费用

1、未取得权属证明的土地及房产的账面值、面积及占比

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（除华北高速,下同）拥有的土地共计 242 宗，面积合计 27,215,729.9 平方米，其中：已办理土地使用权权属证书（包括出让土地证和划拨土地证）的土地合计 225 宗，面积合计 22,706,633.03 平方米，占比为 83.43%；未办理土地使用权权属证书的土地合计 17 宗，面积合计 4,509,097 平方米，占比为 16.57%。

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司共有房屋及建筑物 277 处，建筑面积合计为 290,750.05 平方米，其中已取得房屋权属证书的房屋及建筑物共 126 处，建筑面积为 175,843.81 平方米，占总建筑面积的 60.48%，未取得房屋权属证书的房屋及建筑物共 151 处，建筑面积为 114,906.24 平方米，占总建筑面积的 39.52%。

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司未取得权属证明的土地均为高速公路项目用地，在财务处理上其价值均包含在无形资产-收费经营权中，未单独体现；且招商公路及其控股子公司的大部分无证房产亦为高速公路项目配套设施，包含在无形资产-收费经营权中。除上述情况外，招商公路及其控股子公司未取得权属证明的房产账面值共计 1,126.85 万元，占招商公路及其控股子公司房屋建筑物账面值的 2.35%。

2、权属证明办理计划及费用承担及未能按期取得相关权属证书的解决措施

（1）权属证明办理计划、费用

招商公路及其控股子公司将根据未办理权属证书对其使用该等土地和房产的影响、有关行政部门的要求等因素确定办理的计划及进度，正常办理权属证书的费用由该等土地使用权、房屋所有权所在的公司承担。

此外，就无证土地及房产的办理等事宜，招商局集团出具了《关于完善招商公路土地房产等资产权属的承诺》，该承诺函的具体内容参见本章“三、交易双方的主要资产情况”之“（三） 无形资产”之“2、土地使用权”之“（1）招商公路及其控股子公司的土地使用权”之“1）招商公路及其控股子公司拥有的土地使用权”之“③ 招商局集团关于土地房产等资产权属完善的承诺”。上述瑕疵土地不会对华北高速的正常经营造

成实质性影响。根据该承诺，招商公路及其控股子公司在办理无证土地、房产的权属证书期间发生因资产瑕疵而产生的非正常办证费用（赔偿、罚款、额外税费等）的，由招商局集团承担。

（2）未能按期取得相关权属证书的解决措施

招商公路及其控股的子公司所拥有的未取得土地使用权权属证书的土地共计 17 宗、合计面积 4,509,097 平方米的，前述土地所在地的县级以上人民政府已就招商公路及其控股子公司可以在高速公路运营期限内依法使用进行了书面确认，招商公路及其控股子公司尚未完成前述土地的权属证书办理并不影响招商公路及其控股子公司的使用。

招商公路及其控股的子公司所拥有的未取得房屋所有权权属证书的房屋共计 151 处，建筑面积为 114,906.24 平方米，其中位于“重庆南岸区金山支路 18 号重庆洋世达花园 I 区”的建筑面积为 426.53 平方米的房屋系合并方下属子公司智翔铺道自重庆市南岸区交通局（现为重庆市南岸区交通委员会）购买而来，双方已签署售房合同，智翔铺道已全额缴纳房款，目前正在办理过户登记手续；除前述房产外，其余未取得房屋所有权证书的房产均为招商公路控制的高速公路项目的收费站、服务区及其他附属设施。

截至财务顾问报告签署之日，招商公路及其控股子公司已就该等无证的收费站、服务区及其他附属设施取得了所在地县级以上人民政府关于可以在高速公路运营期间使用的书面确认，招商公路及其控股子公司尚未完成前述房产的权属证书办理并不影响招商公路及其控股子公司的使用。

四、交易双方的业务资质及技术研发情况

（一）业务资质情况

1、招商公路（不含华北高速，下同）的业务资质情况

截至本财务顾问报告签署之日，招商公路及其控股子公司拥有的业务资质情况如下：

序号	证书名称	公司名称	编号	资质内容	发证机关	有效期限
1	餐饮服务许可证	浙江甬台温苍南服务区	浙餐证字 2015330327000782	中型餐馆，中餐类制售；不含凉菜；不含裱蛋糕；不含生食海产品	苍南县食品药品监督管理局	至 2018.8.6
2	餐饮服务许可证	浙江甬台	浙餐证字 2015330327	中型餐馆，中餐类制售；不	苍南县食品药	至 2018.8.6

序号	证书名称	公司名称	编号	资质内容	发证机关	有效期限
	可证	温苍南服务区	000781	含凉菜；不含裱菜蛋糕；不含生食海产品	品监督管理局	
3	食品流通许可证	浙江甬台温苍南服务区	SP3303271210049871	零售：预包装食品；乳制品（不含婴幼儿配方乳粉）	苍南县市场监督管理局	至 2018.6.14.
4	餐饮服务许可证	浙江甬台温清江服务区（东区）	浙餐证字2014330382000916	中型餐馆，中餐类制售；不含凉菜；不含裱菜蛋糕；不含生食海产品	乐清市食品药品监督管理局	至 2017.10.7
5	餐饮服务许可证	浙江甬台温清江服务区（西区）	浙餐证字2014330382000915	中型餐馆，中餐类制售；不含凉菜；不含裱菜蛋糕；不含生食海产品	乐清市食品药品监督管理局	至 2017.10.7
6	食品流通许可证	浙江甬台温清江服务区	SP3303821110044087	零售：预包装食品兼散装零食	乐清市市场监督管理局	至 2017.6.30
7	食品经营许可证	浙江甬台温温州服务区	JY23303040121364	餐饮服务经营者：预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售；散装食品（不含冷藏冷冻食品）销售；保健食品销售；热食类食品制售；冷食类食品制售	温州市瓯海区市场监督管理局	至 2021.6.6
8	工程设计资质证书	招商交科院	A150002888-6/5	公路行业甲级；市政行业（道路工程、桥梁工程、城市隧道工程）专业甲级；风景园林工程设计专项甲级	住房和城乡建设部	至 2020.3.17
9	工程设计资质证书	招商交科院	A250002885-6/3	建筑行业（建筑工程）乙级；市政行业（燃气工程、轨道交通工程除外）乙级	重庆市城乡建设委员会	至 2019.12.11
10	工程勘察资质证书	招商交科院	B150002888-6/3	工程勘察综合类甲级	住房和城乡建设部	至 2020.6.17
11	工程咨询单位资格证书	招商交科院	工咨甲12820070001	公路、市政公用工程（市政交通）甲级	国家发展和改革委员会	至 2018.8.13
12	工程咨询单位资格证书	招商交科院	工咨丙12820070001	公路、市政公用工程（市政交通）丙级	国家发展和改革委员会	至 2018.8.13
13	建设项目环境影响评价资质证书	招商交科院	国环评证甲字第 3102 号	甲级	环境保护部	至 2019.1.23
14	生产建设项目水土保持方案编制单位水平评价证书	招商交科院	水保方案（渝）字第 0004 号	4 星	中国水土保持学会	至 2019.5.31
15	施工单位资质等级证书	招商交科院	国土资地灾施资字第 2009422100（渝）	地质灾害治理工程乙级施工单位	重庆市国土资源和房屋管理局	至 2018.7.6

序号	证书名称	公司名称	编号	资质内容	发证机关	有效期限
			7号)			
16	安全生产许可证	招商交科院	(渝)JZ 安 许 证 字 [2014]00798 4-02	建筑施工	重庆市城乡建设委员会	至 2017.8.29
17	对外承包工程资格证书	招商交科院	5000200700 038	对外承包工程业务	重庆市对外贸易经济委员会	--
18	文物保护工程勘察设计资质证书	重庆交通科研设计院	渝 0103SJ0015	丙级	国家文物局	至 2019.7.24
19	公路水运工程试验检测机构等级证书	招商交科院	交 GJC 甲 017	公路工程综合甲级	交通运输部工程质量监督局	至 2017.12.6
20	公路水运工程试验检测机构等级证书	招商交科院	交 GJC 桥 008	公路工程桥梁隧道工程专项	交通运输部工程质量监督局	至 2017.12.6
21	资质认定计量认证证书	重庆公路工程检测中心	2015002007 P	资质认定计量认证	国家认证认可监督管理委员会	至 2018.3.17
22	实验室认可证书	招商交科院	CNASL1880	符合 ISO/IEC 17025: 2005	中国合格评定国家认可委员会	至 2018.7.9
23	检查机构认可证书	招商交科院公路工程检测中心	CNASIB014 4	符合 ISO/IEC 17020: 2012	中国合格评定国家认可委员会	至 2018.3.2
24	建筑业企业资质证书	招商交科院	D250057503	特种工程专业承包不分等级(结构补强)	重庆市城乡建设委员会	至 2021.7.10
25	建筑业企业资质证书	智翔铺道	D150073900	市政公用工程施工总承包壹级、公路路面工程专业承包壹级	住房和城乡建设部	至 2021.4.26
26	建筑业企业资质证书	智翔铺道	D250035211	公路工程施工总承包二级；防腐防水保温工程专业承包壹级；桥梁工程专业承包二级；隧道工程专业承包二级	重庆市城乡建设委员会	2021.04.04
27	重庆市科技咨询机构资格等级证书	智翔铺道	渝 科 咨 甲 2002001 号	甲级	重庆科技咨询业协会	--
28	公路水运工程试验检测机构等级证书	智翔铺道	渝 GJC 丙 029 号	公路工程综合丙级	重庆市交通委员会工程质量安全监督局	至 2021.6.24
29	公路养护工程施工从业资质证书	智翔铺道	B500101038	二类甲级	重庆市公路局	--

序号	证书名称	公司名称	编号	资质内容	发证机关	有效期限
30	对外承包工程资格证书	智翔铺道	5000201400005	对外承包工程业务	重庆市对外经济贸易委员会	--
31	建筑业企业资质证书	华驰交通	D250050121	电子与智能化工程专业承包贰级	重庆市城乡建设委员会	至 2021.2.3
32	建筑业企业资质证书	华驰交通	D350074060	建筑机电安装工程专业承包叁级	重庆市南岸区城乡建设委员会	至 2021.1.20
33	建筑业企业资质证书	华驰交通	D150049918	公路交通工程（公路机电工程）专业承包壹级	中华人民共和国住房和城乡建设部	至 2021.3.4
34	对外承包工程资格证书	华驰交通	5000201400009	对外承包工程业务	重庆市对外经济贸易委员会	--
35	信息系统集成及服务资质证书	华驰交通	XZ3500020100389	叁级	中国电子信息行业联合会	至 2020.12.21
36	交通建设工程监理企业资质等级证书	中宇监理	交监公甲第197-2006号	公路工程工程甲级	交通部	至 2018.11.14
37	交通建设工程监理企业资质等级证书	中宇监理	交监公机第009-2006号	公路机电工程专项	交通部	至 2018.11.14
38	交通建设工程监理企业资质等级证书	中宇监理	交监公隧第013-2006号	特殊独立隧道专项	交通部	至 2018.11.14
39	交通建设工程监理企业资质等级证书	中宇监理	交监公桥第070-2010号	特殊独立大桥专项	交通部	至 2018.11.14
40	工程监理资质证书	中宇监理	E250006439	市政公用工程监理乙级	重庆市城乡建设委员会	至 2019.4.23
41	重庆市科技咨询机构资格等级证书	中宇监理	渝科咨甲2000034号	甲级	重庆科技咨询业协会	--
42	重庆市市政设施维护单位资质证书	万桥交通	A500108010	市政维护资质等级甲级	重庆市市政管理委员会	--
43	重庆市科技咨询机构资格等级证书	万桥交通	渝科咨甲2001072号	甲级	重庆市科技咨询协会	--
44	建筑业企业资质证书	万桥交通	D250057675	特种工程专业承包不分等级（特种设备起重吊装）	重庆市城乡建设委员会	至 2021.07.10
45	安全生产标准化证书	万桥交通	渝AQBXXII201400285	安全生产标准化二级企业（机械）	重庆市安全生产监督管理局	至 2018.1
46	信息系统集成及服务资质证书	云途交通	XZ45000201	肆级	中国电子信息	至 2020.3.31

序号	证书名称	公司名称	编号	资质内容	发证机关	有效期限
	成及服务资质证书		60405		行业联合会	
47	卫生许可证	华商酒店	渝卫水证字[2015]第500108000119号	二次供水	重庆市南岸区卫生和计划生育委员会	至 2019.8.18
48	卫生许可证	华商酒店	渝卫公证字[2015]第500108003237号	旅店	重庆市南岸区卫生和计划生育委员会	至 2019.8.25
49	酒类流通备案登记证	华商酒店	500108301180	白酒、啤酒、葡萄酒、黄酒、果露酒、散装酒、其他酒	重庆市南岸区商务局	--
50	食品经营许可证	华商酒店	JY25001080007031	预包装食品（含冷藏冷冻食品）销售、热食类食品制售、冷食类食品制售、生食类食品制售、糕点类食品制售、自制饮品制售	重庆市食品药品监督管理局南岸区分局	至 2022.3.19
51	特种行业许可证	华商酒店	公特（2015）字第1011166号	住宿	重庆市公安局南岸区分局	--
52	烟草专卖零售许可证	华商酒店	500108203525	卷烟零售、雪茄烟零售	重庆市南岸区烟草专卖局	至 2018.7.30
53	测绘资质证书	云途交通	乙测资字5010528	乙级：互联网地图服务：地理位置定位、地理信息上传标注。	重庆市规划局、重庆市测绘地理信息局	至 2019.12.31
54	无线电发射设备型号核准证	云途交通	2016-6351	设备名称：GSM/TD-SCDMA/WCDMA/TD-LTE/LTE FDD/WLAN 车载数据终端；设备型号：YT-SZT880；主要功能：数据传输。	工业和信息化部	至 2021.10.11
55	电信设备进网许可证	云途交通	17-C461-164752	设备名称：车载无线终端；设备型号：YT-SZT880；设备产地：广东省深圳市。	工业和信息化部	至 2019.12.27
56	重庆市环境污染治理资质证书（甲级）	招商局生态环保科技有限公司	渝协治证2016757号	甲级（噪声、生态修复）	重庆市环境保护产业协会	至 2018.4.25
57	重庆市环境污染治理资质证书（乙级）	招商局生态环保科技有限公司	渝协治证2016425号	乙级（废水、废气）	重庆市环境保护产业协会	至 2018.4.25

2、华北高速的业务资质情况

截至本财务顾问报告签署之日，华北高速本部主要经营京津塘高速公路，无需取得

相关业务资质。

（二）技术研发水平

招商公路致力于成为中国智能交通的先行者，凭借自身优势，建设创新型智能交通基础设施，建立全国范围的智能交通生态圈。招商公路将拟借助参控股公司形成的全国性高速公路网络，开展智能交通等业务，通过旗下资产间良好的协同效应力争打造全产业链覆盖、科技含量最高并最具创新性的综合性公路公司。

1、着力探索智能交通新领域，整合资源发挥产研结合优势

高速公路行业已进入“通行服务”时代，社会对通行效率要求的不断提升，对信息化、智能化交通有着强大的诉求，交通运输领域的信息化、智能化交通业务正逐步走向产业化发展周期。交通部 2016 年 3 月印发的《综合运输服务“十三五”发展规划》提出，高速公路行业发展基本原则之一是科技引领、创新驱动；2016 年 4 月印发的《交通运输信息化“十三五”发展规划》强调了着力落实国家信息化战略的工作要求，按照国家信息化工作总体部署，结合行业信息化发展实际需求，重点开展“三推进、五提升、两保障”行业信息化工程。

为全面适应“互联网+”新趋势，发挥科技进步对提升综合运输服务的引领作用，招商公路并同旗下交科院等高科技研发单位已经逐渐开始探索信息化、智能化业务，充分发挥产研结合的独特优势，加快推进移动互联网、大数据、云计算、物联网等新一代信息技术的广泛应用，加强综合运输服务领域标准规范的统筹创新，健全以企业为主体的协同创新体系，以科技创新驱动转型发展和提质增效升级，抓住行业发展新机遇。

近年招商公路已着力推进开发的智能科技项目有：

（1）高速公路 Wi-Fi 的建设或将开启高速公路信息化时代

招商公路高速公路 Wi-Fi 的建设或将开启高速公路信息化时代。高速公路 Wi-Fi 技术以“专网+公网”、“有线+无线”为核心，打造“人、车、路”三位一体的出行服务共享平台，构建客车、货车、轿车全覆盖的智慧交通圈，提高高速公路应急处置能力和公共服务能力，实现高速公路全网、全时的“可视、可测、可控”，实现从“智能”到“智慧”的升级，为高速出行人群提供一体化上网服务。目前，招商公路已经与华为达

成合作，计划在中国第一条土木高速公路京津塘高速上打造中国第一条智慧高速公路。

（2）中国交通广播

招商公路中国交通广播的落地及推广将成为智慧交通建设中的重大里程碑之一。中国交通广播按照“平时服务、突发应急”的原则进行建设，是国家应急广播体系的重要组成部分，并积极围绕“进出城交通服务、高速路网出行服务和重大事件应急疏导”三大目标为广大司乘人员提供更加精准、即时、专业的信息服务。目前，招商公路获得交通部实时提供的数据支持，将与交通部联合打造全国第4个全国性广播频道，具备优质的盈利能力。

2、深入实施供给侧改革，开创智能交通生态圈

招商公路将充分发挥其行业领先的专业技术优势并联合科技企业及政府，深入打造集路联网、广播网、服务区网、光纤网于一体的智能交通产业生态圈，建立全国范围的道路交通数字化智慧服务平台，助力供给侧改革的实施。

目前高速公路无线移动接入技术已在京津塘高速取得初步成效，基础设施动态安全监测联网、广播网部分项目已商业化运营，部分重点项目已列入相关部委的“十三五”专项规划。招商公路将作为智能交通的先行者，致力于成为后交通服务市场的全国智能交通航母级企业集群，结合交通部“十三五”规划设定战略目标，凭借自身优势，建设创新型智能交通基础设施，创建智能交通生态圈。

（三）专技术人员情况

招商公路的专技术人员主要为持有工程建造专业资格、电工专业资格的专技术人员。

第四章 本次交易的基本情况

一、本次交易的背景和原因

（一）响应“供给侧结构性改革”，深化混合所有制和资产证券化改革，优化公司治理结构，加速治理能力现代化，增强核心竞争力

交通运输是支撑经济发展的重要基础设施。交通运输供给侧效率的高低、服务的好坏、技术的优劣，会直接传导至经济供给侧。一方面，招商公路通过对招商局旗下公路板块整合上市，对路权集中管理，有利于降低高速公路运营成本、提高公路运营技术、改善服务质量，从而提高供给质量、降低运输服务成本，将加快提升交通运输的有效供给。另一方面，招商公路通过上市公司平台打造中央级高速公路上市公司，不断提升公司行业领导力，将有效增强国有资本的影响力、带动力和控制力，从而促进我国综合交通网络的形成。作为中央企业，招商公路还可以作为高速公路行业供给侧结构性改革和管理运营体制改革试点单位，为行业改革发展积累经验，推动全行业整体水平的提升。

同时，招商公路作为中国公路行业投资范围最广、经营里程最长的中央级国有企业，有必要建立高效、完善、国际化的公司治理结构。招商公路通过本次整体上市引入社会公众股东，将有效建立产权清晰、权责明确、管理科学的现代企业制度，健全各司其职、有效制衡、科学决策、协调运作的现代化法人治理结构，优化企业资本结构和生产要素配置，完善公司股东与经营者的利益风险共担机制，进一步提升核心竞争力，提高国有资产的运营效率为公司长远发展孕育广阔的增长空间。

（二）为“互联互通”、“一带一路”战略提供有力支撑

为结合国家“互联互通”、“一带一路”发展战略，通过本次就交易增强公路板块实力，将助力招商局集团的海外发展战略，加快企业海外整体布局。本次交易以招商公路为平台整合公路板块资源上市，将充分利用资本市场优势，围绕做强做优做大、培育具有国际竞争力的世界一流企业的核心目标，提升企业自身竞争力，为招商局集团海外“港-区-城”建设，最终为推动“互联互通”以及“一带一路”战略提供有力支撑，更好服务于国家战略，践行央企责任和使命。

（三）招商局集团内部资源实现有效整合、优化配置，致力于打造“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”

招商公路多年来深耕公路投资、专注公路运营，在行业内积累了丰富的经验并实现了全国布局，已逐渐成长为中国领先的高速公路投资运营商，有必要通过上市对现有资源进一步有效整合、优化配置。通过本次交易，招商局集团公路板块的优质资源将以招商公路为平台得到充分利用，并与华北高速成熟的运营管理体系、京津冀地区得天独厚的地理位置等优势相结合，将更好地发挥规模效益和协同效应。双方在资产、业务上的集中管理和资源整合也将有效降低管理成本，提高企业整体经营效率，为打造“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”，成为资产优良的跨区域经营高速公路平台奠定基础。

（四）加快产业整合，形成全产业链、全方位的业务布局；积极培育智能交通生态圈，提升行业服务水平

招商公路已形成了涵盖公路全产业链业务形态，并致力于探索智能交通领域业务，通过创建崭新的上市平台，将极大增强企业在行业内的综合实力，推动行业服务水平的提升。本次交易完成后，招商公路将进一步扩大其业务结构战略协同的优势，实现集公路行业科研、设计、特色施工、投资、养护、运营于一体的全产业链、全方位的产业布局。同时，招商公路已在“产业+互联网”方面做了积极探索，其中部分项目已经商业化运营，部分重点项目已列入相关部委的“十三五”专项规划。本次交易完成后，将为智能交通生态圈建设提供更为广阔的平台，有助于将相关技术和商业模式向全国推广，从而推动行业的整体进步。

（五）消除关联交易，避免同业竞争

虽然此前招商公路与华北高速主要经营高速公路路段不存在明显竞争关系，但未来在多元化、综合性公路企业的建设过程中可能存在业务交叉、重叠的情况，存在同业竞争的可能性。本次交易完成后，华北高速的法人资格将被注销，招商公路将承继及承接

华北高速的全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务，彻底解决招商公路和华北高速面临的潜在同业竞争问题，二者间的关联交易也将全面消除。

二、本次交易方案

（一）招商公路换股吸收合并华北高速

1、合并方式

招商公路拟以换股方式吸收合并华北高速，即招商公路以发行 A 股股份的方式与华北高速换股股东进行换股，华北高速退市并注销，招商公路作为合并方暨存续公司，华北高速全部资产、负债、业务、人员、合同及其他一切权利与义务由招商公路承继和承接，招商公路的全部股份（包括为本次吸收合并发行的 A 股股份）申请在深交所主板上市流通，从而实现招商公路吸收合并华北高速。本次合并前招商公路所持有的华北高速股份不参与换股、不行使现金选择权，并将于本次吸收合并后予以注销。

2、合并生效、实施和完成

本次换股吸收合并自下述的所有生效条件均获满足之日起生效：

（1）合并双方依法签署《换股吸收合并协议》；

（2）本次换股吸收合并获得招商公路股东大会批准，即经出席招商公路股东大会的股东所持表决权的三分之二以上表决通过；

（3）本次换股吸收合并获得华北高速股东大会的批准，即经出席华北高速股东大会的非关联股东所持表决权的三分之二以上表决通过；

（4）本次换股吸收合并获得国务院国资委的批准；

（5）本次换股吸收合并获得中国证监会的核准。

以本次换股吸收合并的生效为前提，本次换股吸收合并的实施还以下述条件的满足为前提：本次换股吸收合并涉及的经营者集中申报获得中国商务部审查通过。

本次换股吸收合并于存续公司就本次换股吸收合并完成相应的工商变更登记手续之日或华北高速完成工商注销登记手续之日完成，以两者中较晚之日为准。

3、本次换股吸收合并发行股票的种类及面值

招商公路为本次换股吸收合并之目的发行境内上市人民币普通股（A 股），每股面值为 1 元。

4、本次换股吸收合并的发行对象

本次换股吸收合并的发行对象为除招商公路以外，于合并实施股权登记日收市后登记在册的华北高速所有股东，包括未申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的华北高速股东以及华北高速异议股东的现金选择权提供方。

5、招商公路发行价格

招商公路发行价格的确定以兼顾合并双方股东的利益为原则，综合考虑行业可比公司的估值水平、合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力等因素，招商公路本次股票发行价格为 8.41 元/股。

招商公路于 2017 年 5 月 11 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，按 2016 年末总股本 5,623,378,633 股为基数，每 10 股派人民币 2.3 元现金（含税）。因此，招商公路发行价格根据除息结果调整为 8.18 元/股。

自定价基准日起至换股实施日前，若招商公路发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则上述发行价格将作相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1=P0/(1+n)$;

配股： $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$;

上述两项同时进行： $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$;

派送现金股利（现金分红）： $P1=P0-D$;

上述三项同时进行： $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的发行价格， n 为该次送股率或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为该次每股派送现金股利， $P1$ 为调整后有效的发行价格。

6、华北高速换股价格

本次换股吸收合并中，华北高速的换股价格以定价基准日前 20 个交易日华北高速 A 股股票交易均价，即 4.73 元/股为基础，并在此基础上给予 25.4% 的换股溢价率确定，

即 5.93 元/股。

华北高速于 2016 年 5 月 10 日召开的 2015 年度股东大会审议通过了 2015 年度利润分配方案,按 2015 年末总股本 1,090,000,000 股为基数,每 10 股派人民币 0.8 元现金(含税)。华北高速于 2017 年 4 月 12 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案,按 2016 年末总股本 1,090,000,000 股为基数,每 10 股派人民币 1.6 元现金(含税)。因此,华北高速换股价格根据除息结果调整为 5.69 元/股。

自定价基准日起至换股实施日前,若华北高速发生其他派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,则前述换股价格将按照深交所的相关规则进行相应调整。具体调整公式如下:派送股票股利或资本公积转增股本: $P1=P0/(1+n)$;

配股: $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$;

上述两项同时进行: $P1=(P0+A \times k)/(1+n+k)$;

派送现金股利: $P1=P0-D$;

上述三项同时进行: $P1=(P0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中: $P0$ 为调整前有效的换股价格, n 为该次送股率或转增股本率, k 为配股率, A 为配股价, D 为该次每股派送现金股利, $P1$ 为调整后有效的换股价格。

7、换股比例

换股比例计算公式为:换股比例=华北高速的换股价格÷招商公路股票发行价格(计算结果按四舍五入保留四位小数)。本次招商公路换股吸收合并华北高速的换股比例为 1: 0.6956,即换股股东所持有的每股华北高速股票可以换得 0.6956 股招商公路本次发行的股票。

自定价基准日起至换股实施日,除非合并双方中的任何一方发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项,或者发生按照相关法律、法规或监管部门的要求须对发行价格或换股价格进行调整的情形外,换股比例在任何其他情形下均不作调整。

8、本次换股吸收合并发行股份的数量

以华北高速股本总数 1,090,000,000 股为基数,剔除招商公路所持有的华北高速股份,参与本次换股的华北高速股份为 797,632,065 股,招商公路因本次换股吸收合并将发行的股份数量为 554,832,865 股,将全部用于换股吸收合并华北高速。

自定价基准日起至换股实施日，若招商公路、华北高速发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则上述发行股份的数量将相应调整。

9、华北高速异议股东现金选择权

为充分保护华北高速全体股东特别是中小股东的权益，本次换股吸收合并将由招商局集团向华北高速异议股东提供现金选择权。在此情况下，该等华北高速异议股东不得再向华北高速或任何同意本次换股吸收合并的华北高速的股东主张现金选择权。

本次华北高速现金选择权价格按照定价基准日前 20 个交易日华北高速股票交易均价确定，即 4.73 元/股。根据华北高速 2015 年度和 2016 年度的利润分配方案做相应除息调整，调整后华北高速现金选择权价格为 4.49 元/股。

行使现金选择权的华北高速异议股东，可就其有效申报的每一股华北高速股份，在现金选择权实施日，获得由招商局集团按照现金选择权价格支付的现金对价，同时将相对应的股份过户到招商局集团名下。

若华北高速在现金选择权实施日之前发生其他派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项，则现金选择权价格将做相应调整。具体调整公式如下：

派送股票股利或资本公积转增股本： $P1 = P0 / (1 + n)$ ；

配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前有效的现金选择权行权价格， n 为该次送股率或转增股本率， k 为配股率， A 为配股价， D 为该次每股派送现金股， $P1$ 为调整后有效的现金选择权行权价格。

登记在册的华北高速异议股东行使现金选择权需同时满足以下条件：1、在本次换股吸收合并的股东大会就《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易之方案的议案》逐项表决的各项子议案和就《关于公司签署附生效条件的〈招商局公路网络科技控股股份有限公司与华北高速公路股份有限公司换股吸收合并协议〉的议案》表决时均投出有效反对票；2、自华北高速审议本次

换股吸收合并的股东大会的股权登记日起，作为有效登记在册的华北高速股东，持续保留拟行使现金选择权的股票至现金选择权实施日；3、在现金选择权申报期内成功履行相关申报程序。

持有以下股份的登记在册的华北高速异议股东无权就其所持股份主张行使现金选择权：1、存在权利限制的华北高速股份，如已经设定了质押、其他第三方权利或被司法冻结等法律法规限制转让的股份；2、其合法持有人以书面形式向华北高速承诺放弃华北高速异议股东现金选择权的股份。该等无权主张现金选择权的股份将于换股实施日按照换股比例转换成招商公路本次发行的股票。已提交华北高速股票作为融资融券交易担保物的华北高速异议股东，须在现金选择权申报期截止日前将华北高速股份从证券公司客户信用担保账户划转到其普通证券账户中，方能行使现金选择权。已开展约定购回式证券交易的华北高速异议股东，须在现金选择权申报期截止日前及时办理完提前购回手续，方能行使现金选择权。于换股实施日，未申报、无权申报或无效申报行使现金选择权的华北高速股东持有的华北高速股票，以及现金选择权提供方因提供现金选择权而持有的华北高速股票，将全部按照换股比例转换为招商公路股票。

现金选择权提供方应当于现金选择权实施日受让华北高速异议股东行使现金选择权的全部华北高速股份，并相应支付现金对价。

如果本次交易未能获得相关政府部门的批准或核准，导致本次交易最终不能实施，则华北高速异议股东不能行使现金选择权。

华北高速异议股东现金选择权的详细安排（包括但不限于现金选择权实施日，现金选择权的申报、结算和交割等）将由华北高速与现金选择权提供方协商一致后确定，并将依据法律、法规以及深交所的规定及时进行信息披露。

10、招商公路异议股东的退出请求权

招商公路的股东招商局集团、蛇口资产、泰康人寿、交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路分别承诺同意本次换股吸收合并，并承诺就本次换股吸收合并放弃主张异议股东退出请求权。

11、换股实施日

换股实施日为换股股东将其所持华北高速的股份按换股比例转换为招商公路股票之日，该日期将由招商公路与华北高速另行协商确定并公告。

12、换股方法

换股股东股份登记日收市后登记在册的除招商公路外的华北高速的全体股东（包括此日收市后登记在册的现金选择权提供方）所持的华北高速股票按照换股比例全部转换为招商公路本次发行的股票。

本次换股吸收合并中，换股股东通过换股持有的招商公路本次发行的股票所涉股份登记及管理事宜，按合并双方相关股东大会决议及本次换股吸收合并的方案等文件执行。

13、招商公路发行股份的上市流通

招商公路的股票（包括为本次换股吸收合并发行的股票）将申请于深交所上市流通。

14、零碎股处理方法

华北高速换股股东取得的招商公路股票应当为整数，如其所持有的华北高速股票数量乘以换股比例后的数额不是整数，则按照其小数点后尾数大小排序，向每一位股东依次发放一股，直至实际换股数与计划发行股数一致。如遇尾数相同者多于剩余股数时则采取计算机系统随机发放的方式，直至实际换股数与计划发行股数一致。

15、权利受限的华北高速股份的处理

对于存在权利限制的华北高速股份，该等股票在换股时均应按换股比例转换成招商公路本次换股吸收合并发行的股票，且原在华北高速股票上设置的权利限制将在换股后取得的相应招商公路股票之上继续维持有效。

16、滚存利润安排

合并双方截至本次换股吸收合并交割日的滚存未分配利润应由存续公司的新老股东共享。

17、债权人保护

（1）招商公路及华北高速的债权债务的基本情况

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路母公司口径的资产总额为 3,956,798.05 万元，流动资产总额为 869,479.14 万元，货币资金总额为 52,509.73 万元。招商公路母公司负债总额为 368,958.22 万元，其负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额
短期借款	250,000.00
应付职工薪酬	1,305.57
应交税费	4,105.64
应付利息	108.75
其他应付款	42,582.48
流动负债合计	298,102.44
递延所得税负债	70,855.77
非流动负债合计	70,855.77
负债合计	368,958.22

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速母公司口径的资产总额为 493,312.17 万元，流动资产总额为 55,234.70 万元，货币资金总额为 16,476.11 万元。华北高速母公司口径的负债总额为 50,619.45 万元，其负债情况如下表所示：

单位：万元

项目	金额
短期借款	20,000.00
应付账款	5,068.60
预收账款	349.71
应付职工薪酬	3,567.55
应交税费	869.45
应付利息	47.26
其他应付款	1,794.22
流动负债合计	31,696.78
应付债券	9,919.34
预计负债	62.24
递延收益	67.52
递延所得税负债	8,873.56
非流动负债合计	18,922.67
负债合计	50,619.45

（2）履行债权通知和公告程序的具体安排

根据招商公路第一届董事会第十次会议决议、华北高速第六届董事会第四十七次会议决议、招商公路与华北高速签署的附生效条件的《换股吸收合并协议》等文件，合并双方将按照相关法律法规的要求，履行债权人通知和公告等程序，并根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或提供担保。此外，华北高速于 2015 年 12 月发行了第一期中期票据。华北高速将根据相关法律法规和《华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》的约定，在审议本次换股吸收合并的董事会召开后，召集中期票据持有人会议审议债权人利益保护事项。

根据《公司法》第一百七十三条的规定，公司应当自作出合并决议之日起十日内通知债权人，并于三十日内在报纸上公告。根据目前的安排，招商公路及华北高速已经开始启动债权人通知的工作并已取得部分债权人关于同意本次换股吸收合并的同意函，报纸公告程序将于招商公路及华北高速的股东大会分别作出同意本次换股吸收合并的决议后三十日内发出。

2017 年 6 月 19 日，华北高速所发行的“15 华北公路 MTN001”号中期票据的主承销商招商银行股份有限公司依据《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的要求发出了《关于召开 15 华北公路 MTN001 持有人会议的公告》，定于 2017 年 7 月 3 日召开“15 华北公路 MTN001”号中期票据的债券持有人会议，审议表决《关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司的议案》及《关于华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据债务转予招商局公路网络科技控股股份有限公司承继的议案》。

（3）偿债安排的期限

根据《公司法》的第一百七十三条的规定，债权人自接到通知书之日起三十日内，未接到通知书的自公告之日起四十五日内，可以要求公司清偿债务或者提供相应的担保，招商公路及华北高速将应债权人的要求依法清偿债务或者提供相应的担保。

根据《华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》以及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程》的规定，债券持有人会议审议通过的决议，对同期全体债务融资工具持有人具有同等效力和约束力，同时，主承销商（即招商银行股份有限公司）及联席承销商（即上海浦东发展银行股份有限公司）在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表中票持有人及时就有关决议内容

与发行人（华北高速）及其他有关机构进行沟通，华北高速应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。若“15 华北公路 MTN001”号中期票据的债券持有人会议以有效决议的方式不同意本次换股吸收合并的，招商银行股份有限公司及上海浦东发展银行股份有限公司将代表中票持有人与华北高速展开沟通，沟通不成的，中票持有人有权在华北高速发出本次合并的报纸公告之日起 45 日内或接到华北高速的合并通知之日起 30 日内要求华北高速提前清偿债务或者提供相应的担保。

18、员工安置

本次换股吸收合并不影响招商公路与其员工签订的聘用协议或劳动合同的履行。本次换股吸收合并完成后，华北高速的全体员工将由招商公路全部接收，该等员工的劳动合同由招商公路继续履行。华北高速作为其现有员工的雇主的任何及全部权利和义务将自本次合并的交割日起由招商公路享有和承担。华北高速子公司员工的劳动关系维持不变。

19、锁定期安排

招商公路股东招商局集团、蛇口资产承诺：1、自招商公路 A 股股票上市交易之日起六十个月内，不转让或委托他人管理本集团直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份，不通过证券交易所集中竞价交易或大宗交易方式减持该等股份。2、自招商公路 A 股股票上市之日起一年后，出现下列情形之一的，经招商公路申请并经交易所同意，可以豁免遵守上述第 1 条承诺：（1）转让双方存在实际控制关系，或者均受同一控制人所控制；（2）因招商公路陷入危机或者面临严重财务困难，受让人提出的挽救公司的重组方案获得股东大会审议通过和有关部门批准，且受让人承诺继续遵守上述承诺；（3）交易所认定的其他情形。3、国有资产监督管理机构按照国企改革要求进行的国有股行政划转或者变更、出资等行为，不受上述第 1 条承诺限制。但是，本公司直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，自招商公路股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。若任何第三方在前述期限内受让本公司所持招商公路的股份，则该第三方须承继本公司作出的与本次重组相关的承诺。

招商公路股东交投产融、中新壹号、民信投资、信石天路承诺：自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理本集团直接和间接持有的招

商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不由招商公路回购该等股份。

招商公路股东泰康人寿承诺：自招商公路 A 股股票上市交易之日起三十六个月内，不转让其直接和间接持有的招商公路本次换股吸收合并前已发行的股份，也不得委托除其控股股东所控制的子公司以外的第三方管理前述股份，也不由招商公路回购该等股份。

20、本次交易决议的有效期

本次换股吸收合并的决议自招商公路、华北高速股东大会审议通过之日起 12 个月内有效。但如果于该有效期内取得中国证监会关于本次换股吸收合并的核准文件，则该有效期自动延长至合并完成日。

21、本次换股吸收合并的交割

（1）资产交割：自交割日起，华北高速所有资产的所有权（包括但不限于所有物业、商标、专利、特许经营权等资产）和与之相关的权利、利益和负债，均由招商公路享有和承担。华北高速同意自换股实施日起协助招商公路办理华北高速所有资产由华北高速转移至招商公路名下的变更手续。华北高速承诺将采取一切必要的行动或签署任何必要的文件，或应招商公路要求（该要求不得被不合理地拒绝）采取一切必要的行动或签署任何必要的文件以使得相关资产能够尽快过户至招商公路名下。招商公路需因此办理上述相关资产的变更登记手续，如由于变更登记手续等原因而未能履行形式上的移交手续，不影响招商公路对上述资产享有权利和承担义务。华北高速拥有的房地产等不动产权利凭证及其他权利凭证按照有关规定办理变更登记手续。因本次换股吸收合并而发生的各项成本和税费，由合并双方依据有关法律、法规或规范性文件的规定，以及相关合同的约定各自承担；如上述成本、费用延续至吸收合并完成后，则由招商公路继续承担。

（2）债务承继：除合并双方按照《公司法》等规定向债权人发布本次换股吸收合并的通知和公告后，基于债权人于法定期限内提出清偿要求而提前清偿的债务外，合并双方所有未予偿还的债务在本次换股吸收合并完成后将由招商公路承继。

（3）业务承继：合并双方同意，华北高速在本次换股吸收合并完成日前已开展并仍须在本次换股吸收合并完成后继续开展的业务将由招商公路继续开展，华北高速在本次换股吸收合并完成日前已签署并仍须在本次换股吸收合并完成后继续履行的有效协议的履约主体将变更为招商公路。

(4) 合同承继：在本次换股吸收合并交割日之后，华北高速在其签署的一切有效的合同/协议下的权利、义务及权益的合同主体变更为招商公路。

(5) 资料交接：华北高速应当自交割日起，向招商公路移交对其后续经营有重要影响的任何及全部文件。华北高速向招商公路移交的资料应当为原件，当无法提供原件时，可以提供复印件，但应当由招商公路同意的华北高速相关负责人签字，确认所提供的复印件与原件一致。

(6) 股票过户：招商公路应当在换股实施日将作为本次换股吸收合并对价而向华北高速换股股东发行的招商公路股票过户至华北高速换股股东名下。华北高速换股股东自新增股份登记于其名下之日起，成为招商公路的股东。

(二) 本次换股吸收合并对存续公司影响的简介

1、本次换股吸收合并对合并后存续公司股权结构的影响

招商公路在本次吸收合并前的总股本为 5,623,378,633 股，招商公路因本次吸收合并将发行股票 554,832,865 股。本次吸收合并前后招商公路股权结构变化如下表所示（未考虑现金选择权的影响）：

股东名称	本次交易前		本次交易后	
	数量（股）	比例	数量（股）	比例
招商局集团及关联方	4,245,425,880	75.50%	4,245,425,880	68.72%
原招商公路其他股东	1,377,952,753	24.50%	1,377,952,753	22.30%
原华北高速中小股东	-	-	554,832,865	8.98%
总股本	5,623,378,633	100.00%	6,178,211,498	100.00%

2、本次换股吸收合并对合并后存续公司主要财务指标的影响

根据招商公路 2015 年及 2016 年度的合并资产负债表和利润表以及按本次换股吸收合并完成后架构编制的 2015 年及 2016 年度的招商公路备考合并资产负债表和利润表，招商公路本次换股吸收合并完成前后主要财务指标如下：

项目	2016 年度/ 2016 年 12 月 31 日	2015 年度/ 2015 年 12 月 31 日
----	------------------------------	------------------------------

	合并前	备考合并后	合并前	备考合并后
资产总计（亿元）	553.64	553.64	554.18	554.18
负债合计（亿元）	120.85	120.85	222.87	222.87
归属于母公司股东权益合计（亿元）	373.08	407.10	254.47	287.14
营业收入（亿元）	50.53	50.53	45.85	45.85
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	29.39	31.58	32.81	33.81
加权平均净资产收益率	10.76%	10.40%	13.01%	11.91%
基本每股收益（元/股）	0.67	0.64	0.79	0.72
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.61	0.56
资产负债率	21.83%	21.83%	40.22%	40.22%

（三）本次换股吸收合并摊薄当期每股收益的填补回报安排

根据华北高速 2015 年及 2016 年度财务报表和招商公路 2015 年及 2016 年度备考合并财务报表，本次换股吸收合并完成后，华北高速每股收益及存续公司每股收益情况如下：

公司名称	项目	2016 年度		2015 年	
		合并前	合并后（备考）	合并前	合并后（备考）
存续公司	归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.67	0.64	0.79	0.72
华北高速	归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.28	0.44	0.12	0.50
公司名称	项目	2016 年度		2015 年	
		合并前	合并后（备考）	合并前	合并后（备考）
存续公司	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.63	0.61	0.61	0.56
华北高速	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益（元/股）	0.27	0.42	0.10	0.39

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010 年修订）》计算。招商公路合并后（备考）每股收益=备考财务报表归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前/后）/发行后总股本。华北高速合并后归属于母公司基本每股收益是按照本次合并换股比例 1:0.6956，根据招商公路归属于母公司基本每股收益计算得到。

由上表可知，在不考虑本次吸收合并后续产生的协同效应的前提下，本次吸收合并将对华北高速股东每股收益有显著增厚作用，招商公路的每股收益存在被摊薄的风险。招商公路将遵循和采取以下原则和措施，进一步提升经营管理能力，应对即期回报被摊薄的风险：

1、加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力

本次交易完成后，招商公路将凭借行业内长期积累的经验，进一步提升主控公路里程，优化配置参股路权。在此基础上，全力打造智能交通生态圈，深入实施车联网、路联网、高速公路服务区网、高速公路广播网、高速公路光纤网“五网合一”的战略规划，进一步建设创新型智能交通基础设施，打造智能交通领域行业标准，响应交通部交通运输信息化“十三五”规划中的战略，提升公司经营效率和盈利能力。

2、加强公司内部管理和成本控制

招商公路将进一步加强内部管理，提升经营管理效率，并进一步加强成本控制，对发生在业务作业和管理环节中的各项经营、管理、财务费用，进行全面的事前、事中、事后管控。

3、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

招商公路已建立、健全法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确。公司组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。

招商公路将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为公司发展提供制度保障。

4、进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

招商公路将持续重视对股东的合理投资回报，同时兼顾公司的可持续发展，制定持续、稳定、科学的分红政策。

招商公路将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的规定持续修改和完善《公司章程（草

案)》并相应制定股东回报规划。公司的利润分配政策重视对投资者尤其是中小投资者的合理投资回报,将充分听取投资者和独立董事的意见,切实维护公司股东依法享有投资收益的权利,体现公司积极回报股东的长期发展理念。

此外,招商公路董事、高级管理人员就保障存续公司填补即期回报措施切实履行作出如下承诺:

“(1) 忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益。

(2) 不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益。

(3) 承诺对本人的职务消费行为进行约束。

(4) 承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

(5) 承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(6) 若公司后续推出股权激励政策,本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(7) 自承诺出具日至公司本次吸收合并实施完毕前,若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时,届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

为保证填补回报措施能够得到切实履行,招商公路控股股东、实际控制人招商局集团亦作出以下承诺:

“不越权干预公司的经营管理活动,不侵占公司的利益。”

三、本次换股吸收合并协议内容

招商公路与华北高速于2017年6月14日签署附生效条件的《换股吸收合并协议》,该协议对本次合并的合并方和被合并方主体名称、本次合并的主要安排、华北高速异议股东现金选择权、招商公路异议股东退出请求权、过渡期安排、员工安置、有关资产、负债、权益、业务等的承继与承接、税费及其他费用的承担原则、保密义务、违约责任、

适用法律和争议解决、通知、协议的生效及终止等内容进行了约定。

《换股吸收合并协议》于以下条件均满足时生效：

(1)《换股吸收合并协议》经合并双方的法定代表人或授权代理人签署并加盖法人公章；

(2) 本次换股吸收合并获得合并双方股东大会的批准；

(3) 本次换股吸收合并获得国务院国资委的批准；

(4) 本次换股吸收合并获得中国证监会的核准。

以合并协议的生效为前提，本次换股吸收合并的实施还以本次换股吸收合并涉及的经营者集中申报获得商务部审查通过为前提。

四、本次交易的风险因素

(一) 所涉及的报批事项及可能无法获得批准的风险提示

本次交易的实施尚待取得如下审批：

1、本次交易尚待招商公路股东大会审议通过。

2、本次交易尚待华北高速股东大会审议通过。

3、本次交易尚待国务院国资委批准。

4、本次交易尚待中国证监会核准。

5、本次交易涉及的经营者集中申报尚待获得商务部审查通过。

6、本次交易完成后，存续公司的 A 股股票于深交所上市交易尚需获得深交所的审核同意。

在本次交易的实施过程中，招商公路及华北高速将根据相关法律法规履行相关程序，并尽最大努力获得对本次交易具有审批、审核权限的监管机构或部门的必要批准、核准、同意，以推进本次交易顺利完成。但若上述任一事项未被批准或核准，则合并双方将终止本次交易。

（二）本次交易可能取消或重新审议的风险

鉴于本次交易的复杂性，参与交易的任何一方生产经营或财务状况发生不利变化、其他重大突发事件或不可抗力因素等均可能对本次交易的时间进度产生重大影响。受上述因素影响，存在重新召开董事会会议审议本次交易的相关事项，重新确定换股价格或交易取消的风险。

（三）本次交易可能导致投资损失的风险

本次交易实施前华北高速的股价变动可能导致投资者在合并或换股中发生投资损失。二级市场的股票价格受多种风险因素的影响，招商公路完成本次交易后在深交所上市，其股票在二级市场价格具有不确定性，可能导致投资者发生投资损失。

本次交易完成后，华北高速将退市并注销法人资格。招商公路的主要业务与风险因素不因本次交易发生重大变化。但如果交易完成后，由于宏观经济、产业政策、市场环境等因素导致招商公路盈利能力出现下滑，则本次交易有可能使参与换股的华北高速股东遭受投资损失。

（四）行使现金选择权的风险

为充分保护华北高速全体股东特别是中小股东的利益，本次交易将由现金选择权提供方华北高速异议股东提供现金选择权。享有现金选择权的股东可以将其所持有的华北高速 A 股全部或部分申报行使现金选择权。但行使现金选择权的华北高速异议股东须在现金选择权申报期内按照相关要求申报，在现金选择权申报期外进行的现金选择权申报无效。若华北高速异议股东申报行使现金选择权时华北高速股价高于现金选择权行使价格，申报行使现金选择权将可能使其利益受损。

（五）强制换股的风险

本次交易方案经华北高速股东大会通过后，会议表决结果对华北高速全体股东具有

约束力，包括在该次股东大会上投反对票、弃权票和未出席本次股东大会也未委托他人代为表决的股东。在本次交易获得有关审批机关批准或核准后，换股股东持有的华北高速股票将按照换股比例强制转换为招商公路本次发行的 A 股股份。

（六）本次交易摊薄即期回报的风险

本次交易完成后，在不考虑本次合并后续产生的协同效应的前提下，招商公路的每股收益存在被摊薄的风险。招商公路已制定相应填补回报措施，进一步提升经营管理能力，应对即期回报被摊薄的风险，并且招商公路控股股东及其实际控制人招商局集团、招商公路董事、高级管理人员就保障存续公司填补即期回报措施切实履行作出承诺，以充分保护中小投资者的合法权益。

（七）合并双方部分资产存在瑕疵的风险

1、招商公路的资产瑕疵

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司（不含华北高速，下同）拥有的土地共 242 宗，面积合计为 2,721.57 万平方米。其中，出让地 106 宗，面积合计为 29.53 万平方米；划拨地 136 宗，面积合计为 2,692.04 万平方米；已办理土地使用权权属证书（包括出让土地证和划拨土地证）的土地合计 225 宗，面积合计 2,270.66 万平方米，占比为 83.43%；未办理土地使用权权属证书的土地合计 17 宗，面积合计 450.91 万平方米，占比为 16.57%。

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及其控股子公司拥有房产 277 处，建筑面积合计为 29.08 万平方米，其中已取得房屋权属证书的房产共 126 处，建筑面积为 17.58 万平方米，占总建筑面积的 60.48%，未取得房屋权属证书的房屋及建筑物共 151 处，建筑面积为 11.49 万平方米，占总建筑面积的 39.52%。

各高速公路主要途经地区的县级以上人民政府已经出具确认函，确认相关公路项目公司在收费经营期可以合法使用相关高速公路在其行政区域内占有的土地和地上建筑物、构筑物。招商局集团已经出具承诺，将全力协助、促使并推动招商公路及其控股子公司完善土地、房产等资产方面的产权权属证书，且将及时、足额补偿招商公路及其控

股子公司因上述土地、房屋存在瑕疵而遭受的包括但不限于赔偿、罚款、支出、利益受损等实际损失。

综上，上述瑕疵土地和房产不会对招商公路的正常经营产生重大不利影响。就招商公路土地房产状况提醒广大投资者注意。

2、华北高速的资产瑕疵

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部拥有土地共 8 宗，面积合计为 12.05 万平方米。其中，出让地 4 宗，面积为 1.62 万平方米；划拨地 4 宗，面积为 10.43 万平方米。

截至 2016 年 12 月 31 日，华北高速本部共拥有房产 7 处，建筑面积合计为 1.86 万平方米。其中，已取得房屋权属证书的房产共 6 处，建筑面积为 1.58 万平方米。

针对以上情况，招商局集团已经出具承诺，将全力协助、促使并推动招商公路及其控股子公司（含华北高速及其控股子公司，下同）完善土地、房产等资产方面的产权权属证书，且将及时、足额补偿招商公路及其控股子公司因上述土地、房屋存在瑕疵而遭受的包括但不限于赔偿、罚款、支出、利益受损等实际损失。

综上，上述瑕疵土地和房产不会对华北高速的正常经营造成实质性影响。就华北高速土地房产瑕疵问题提醒广大投资者注意上述风险。

（八）债权债务转移风险

本次换股吸收合并涉及华北高速债务的转移，债务转移必须取得债权人的同意。根据招商公路第一届董事会第十次会议决议、华北高速第六届董事会第四十七次会议决议、招商公路与华北高速签署的附生效条件的《换股吸收合并协议》等文件，招商公路及华北高速将按照相关法律法规的规定履行债权人的通知和公告程序，并且将根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或为其另行提供担保。此外，华北高速于 2015 年 12 月发行了第一期中期票据，并将根据相关法律法规和《华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》的约定，在审议本次换股吸收合并的董事会召开后，召集中期票据持有人会议审议债权人利益保护事项。尽管合并双方将积极向债权人争取对本次合并的谅解与同意，且合并双方将按照《华北高速公路股

份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》的规定，根据需要召开债券持有人会议审议本次合并相关事宜，但仍然存在可能会有部分债权人要求清偿债务或者提供相应担保的相关风险，特提请投资者注意。

（九）其他风险

1、 桂兴高速、桂阳高速、九瑞高速尚未完成竣工验收

九瑞高速、桂兴高速、桂阳高速已分别于 2011 年、2013 年、2008 年完成交工验收并已合法投入试运营收费，目前项目竣工验收程序尚在进行中。九瑞高速、桂兴高速、桂阳高速未能根据《公路建设监督管理办法》及《公路工程竣（交）工验收办法》的规定在试运营期 3 年内完成竣工验收程序，存在根据法律、法规规定被交通主管部门责令停止试运营的风险，但上述高速公路已获得其交通主管部门的书面证明，报告期内不存在相关违法违规行，且其正在办理上述竣工验收工作，其办理竣工验收期间不会对招商公路未来经营产生实质性影响。

2、北仑港高速的收费经营权期限未获得省政府批复

1998 年，浙江省人民政府办公厅向省交通厅下发《关于甬台温高速公路宁波大碶至大朱家收取车辆通行费的复函》（浙政办发[1998]184 号），同意自 1998 年 12 月 16 日起对甬台温高速公路宁波大碶至大朱家的机动车辆收取通行费。2000 年 4 月 28 日，浙江省人民政府办公厅向省交通厅下发《关于甬台温高速公路宁波潘火至奉化西坞段收取车辆通行费的复函》（浙政办发[2000]55 号），同意对通过甬台温高速公路宁波潘火至奉化西坞段的机动车辆收取通行费，收费时间自 2000 年 5 月 6 日开始。2004 年 6 月 17 日，宁波市人民政府办公厅下发《抄告单》（甬政办抄第 146 号），核定同三线一期大碶至西坞段高速公路收费期限为 25 年，从 2003 年 1 月 1 日至 2027 年 12 月 31 日止。根据《收费公路管理条例》第十四条，经营性公路的收费期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过 25 年。如北仑港高速的收费经营权期限未获得浙江省人民政府批准，可能对北仑港高速资产、经营造成不确定性，但因北仑港高速的归母净资产、归母净利润占招商公路净资产、净利润比例较小，不会对招商公路未来经营造成实质性影响。

五、本次交易相关各方及相关人员买卖华北高速股票情况

华北高速的股票在 2016 年 6 月 24 日股票停牌后，立即进行了内幕信息知情人登记及自查工作，并及时向深交所上报了内幕信息知情人名单。

本次自查期间为本次交易停牌前 6 个月（2015 年 12 月 23 日至 2016 年 6 月 23 日）（以下简称“自查期间”、“核查期间”）。本次自查范围包括：招商局集团、招商公路、华北高速及其各自的董事、监事、高级管理人员、项目知情人员，相关中介机构及其参与本项目的中介机构人员；以及前述自然人的直系亲属（以下统称“自查单位”或“自查人员”）。

根据各方的自查报告及中国证券登记结算深圳分公司出具的查询记录，在自查期间内，以下法人和自然人存在买卖华北高速股票的行为：

（一）招商公路自查人员交易华北高速股票的情况

招商公路自查人员在自查期间交易华北高速股票情况如下：

姓名	内幕知情人关系	交易日期	变更股数	结余股数	变更摘要
邹小燕	招商交科院科研部副总经理	2016.1.4	10,000	10,000	买入
		2016.1.11	5,000	15,000	买入
		2016.1.15	5,000	20,000	买入
		2016.1.21	10,000	30,000	买入
		2016.1.27	5,000	35,000	买入
		2016.5.4	10,000	45,000	买入
		2016.5.9	5,000	50,000	买入
		2016.6.20	5,000	55,000	买入

经核查，邹小燕系招商公路常务副总经理韩道均之配偶。根据中介机构对韩道均的访谈，韩道均在知晓内幕信息后已采取必要的保密措施，未向邹小燕透露有关本次交易的任何内幕信息；邹小燕并未在本次交易停牌前掌握有关本次重大资产重组的内幕信息，其交易行为系基于二级市场的判断而进行的操作，与本次交易无关，不存在利用本次重大资产重组的内幕信息进行交易的情形。同时，韩道均已出具书面说明：“邹小燕在本次重组停牌前并不知悉本次重组事宜，以上买卖华北高速股票的行为完全是基于对二级

市场的判断而进行的操作，系独立的行为，与华北高速本次交易事项无关，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。自查期间，本人无泄漏有关信息或者建议他人买卖华北高速股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。本人对本自查报告的真实性、准确性、完整性承担法律责任，并保证本报告中所涉及各项承诺不存在虚假陈述、重大遗漏之情形。”

根据中介机构对邹小燕的访谈，在华北高速本次重大资产重组申请停牌日前，邹小燕对本次重大资产重组的相关信息没有任何了解，从未知悉或探知任何有关本次重大资产重组事宜的内幕信息；邹小燕于核查期间买卖华北高速股票的行为系其依据对证券市场、行业的判断和对华北高速投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与华北高速本次重大资产重组不存在关联关系，不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。同时，邹小燕出具情况说明和承诺如下：“在华北高速本次重大资产重组申请停牌日前，本人对本次重大资产重组的相关信息没有任何了解，从未知悉或探知任何有关本次重大资产重组事宜的内幕信息。本人于核查期间买卖华北高速股票的行为系本人依据对证券市场、行业的判断和对华北高速投资价值的判断而为，纯属个人投资行为，与华北高速本次重大资产重组不存在关联关系，本人不存在利用内幕信息进行股票交易的情形。”

在华北高速复牌至华北高速重组事项实施完毕或华北高速宣布终止该事项实施期间，本人将严格遵守相关法律法规及证券主管机关颁布的规范性文件规范交易行为，不会再以直接或间接方式通过股票交易市场或其他途径买卖华北高速的股票。”

招商公路及招商公路其他相关人员承诺：“自查期间，本人及本人直系亲属没有持有、买卖华北高速股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖华北高速股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。”

（二）中金公司交易华北高速股票的情况

中金公司作为招商公路聘请的财务顾问，在自查期间内买卖华北高速股票情况如下：

中金公司自营交易股票账户于自查期间累计买入 318,900 股，累计卖出 361,600 股，期末持仓 18,400 股。中金公司资产管理部门管理的账户于自查期间累计买入 1,050,763 股，累计卖出 1,354,978 股，期末持仓 6,485 股。中金公司衍生品自营性质账户于自查期间累计买入 381,100 股，累计卖出 433,811 股，期末无持股。中金浦成投资有限公司于自查期间累计买入 3,600 股，累计卖出 3,600 股，期末无持股。中金基金管理有限公司

公司于自查期间累计买入 5,051,912 股，累计卖出 5,051,912 股，期末无持股。

针对上述股票买卖情况，中金公司作出说明如下：

“中金公司作为本次重大资产重组项目的财务顾问，严格遵守监管机构的各项规章制度，切实执行内部信息隔离制度，充分保障财务顾问的职业操守和独立性。中金公司建立了严格的信息隔离墙机制，包括各业务部门之间在机构设置、人员、信息系统、资金帐户、业务运作、经营管理等方面的独立隔离机制及保密信息的管理和控制机制等，以防范内幕交易及避免因利益冲突产生的违法违规行为。

综上，中金公司自营部门、资产管理部门、衍生品自营性质账户、中金浦成投资有限公司、中金基金管理有限公司持有和买卖华北高速股份均依据其自身独立投资研究决策，属于中金公司相关业务部门和机构的日常市场化行为，与本次项目无任何关联。

除上述披露信息外，自查期间，本公司没有通过任何其他方式在华北高速拥有权益。自查期间，本公司知情人及知情人直系亲属没有持有、买卖华北高速股票的行为，也无泄漏有关信息或者建议他人买卖华北高速股票、从事市场操纵等禁止的交易行为。”

综上，除上述交易情况外，自查单位及自查人员在核查期间无其他交易华北高速股票的行为。

（三）律师事务所的法律意见

环球律师事务所认为：根据上述机构及人员出具的说明且如说明情况属实，上述相关主体买卖华北高速股票的行为不属于《证券法》所禁止的证券交易内幕信息知情人员利用本次换股吸收合并的内幕信息从事证券交易活动的情形，不会对本次换股吸收合并构成实质性法律障碍。

第五章 财务顾问意见

一、前提假设

本财务顾问对本次交易发表意见基于以下假设条件：

（一）本次交易各方均遵循诚实信用的原则，均按照有关协议条款全面履行其应承担的责任；

（二）有关中介机构对本次交易出具的法律、财务审计和备考审计报告等文件真实可靠；

（三）本次交易各方所提供的有关本次交易的资料真实、准确、完整、及时、合法；

（四）本次交易能够获得有关部门的批准，不存在其他障碍，并能及时完成；

（五）国家现行的有关法律、法规及方针政策无重大变化，国家的宏观经济形势不会出现恶化；

（六）本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化；

（七）本次交易各方目前执行的税种、税率无重大变化；

（八）无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

二、本次交易方案的合规性分析

本次换股吸收合并符合《公司法》、《证券法》、《上市规则》等法律法规规定，也符合《重组管理办法》以及《关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定》的有关规定。

招商公路具备健全且运行良好的组织机构，具有持续盈利能力，财务状况良好，最近三年财务会计文件无虚假记载，无其他重大违法行为，符合《公司法》、《证券法》和《首发办法》等法律法规规定的首次公开发行股票的主体资格及实质性条件。

（一）本次交易符合《重组办法》第十一条的规定

1、本次交易符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定

（1）本次换股吸收合并符合国家产业政策

本次换股吸收合并完成后，作为我国最大的跨区域的综合性公路公司，招商公路主要从事经营收费公路及交通科技业务，业务覆盖公路产业全产业链。本次换股吸收合并是适应我国交通运输发展更高要求的重要举措，也是适应新形势大力推进综合交通发展、适应科技新变化、加快推进交通运输与互联网的有机融合、适应新生态环境约束努力实现交通运输绿色发展、提质增效扩大有效供给的内在要求，符合国家产业政策的要求。

（2）本次换股吸收合并符合国家有关环境保护的法律和行政法规的规定

最近三年，合并双方遵守国家有关环境保护法律、法规的规定，不存在重大违法违规行为，亦不存在重大违反环境保护方面法律、法规或规范性文件的行为，亦不存在因本次换股吸收合并而发生违反环境保护方面法律、法规、规范性文件的情形。因此，本次换股吸收合并符合有关环境保护的法律和行政法规的规定。

（3）本次换股吸收合并符合有关土地管理的法律和行政法规的规定

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路及华北高速拥有的土地使用权具体情况请参见本财务顾问报告“第三章 交易双方的基本情况”之“三、交易双方的主要资产情况”。本次换股吸收合并符合国家有关土地管理等法律和行政法规的规定。

（4）本次吸收合并符合反垄断的有关法律和行政法规的规定

根据《中华人民共和国反垄断法》以及《国务院关于经营者集中申报标准的规定》，本次换股吸收合并达到国务院规定的经营者集中的申报标准。合并双方将根据相关法律、法规的要求向商务部递交关于经营者集中审查的申报材料，并在经营者集中审查通过后实施本次换股吸收合并。本次换股吸收合并符合反垄断的有关法律和行政法规的规定。

综上所述，本次换股吸收合并符合国家产业政策和有关环境保护、土地管理、反垄断等法律和行政法规的规定，符合《重组管理办法》第十一条第（一）项的规定。

2、本次换股吸收合并不会导致存续公司不符合股票上市条件

根据《证券法》、《上市规则》等规定，上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指“社会公众股东持有的股份连续二十个交易日低于公司总股本的 25%，公司股本总额超过人民币四亿元的，低于公司总股本的 10%。社会公众股东不包括：（1）持有上市公司 10%以上股份的股东及其一致行动人；（2）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员，上市公司董事、监事、高级管理人员直接或间接控制的其他法人或者其他组织。”

招商公路将因本次换股吸收合并新增 554,832,865 股 A 股股票，本次交易完成后，招商公路总股本为 6,178,211,498 股。本次现金选择权提供方为招商局集团，其受让的有效申报行使现金选择权的股份将在后续换股吸收合并中参与换股。根据测算，即使所有异议股东均有效申报行使现金选择权，招商公路的公众股东的持股比例亦不会低于 10%。因此，本次换股吸收合并不会导致存续公司不符合上市条件的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（二）项的规定。

3、本次换股吸收合并所涉及的资产定价公允，不存在损害华北高速及其股东合法权益的情形

本次换股吸收合并中，招商公路发行价格的确定以兼顾合并双方股东的利益为原则，综合考虑行业可比公司的估值水平、合并双方的总体业务情况、盈利能力、增长前景、抗风险能力等因素；华北高速 A 股股东的换股价格的确定以华北高速董事会决议公告日前历史股票交易价格为基础，并综合考虑可比公司估值水平、可比换股吸收合并交易的平均溢价水平及 A 股资本市场变化情况后给予合理的溢价比例作为风险补偿。

根据本次换股吸收合并方案，本次换股吸收合并中合并方的发行价格、被合并方的换股价格定价公允、公平、合理，合并双方的独立董事均就本次吸收合并的定价公允性发表了独立意见；同时，本次吸收合并构成华北高速的关联交易，在华北高速董事会审议本次交易有关议案时关联董事已经回避表决，在华北高速股东大会上，关联股东也将回避表决。本次换股吸收合并所涉及的交易定价公允，不存在损害华北高速及其股东合法权益的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（三）项之规定。

4、本次换股吸收合并所涉及的资产权属清晰，资产过户或转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法

本次换股吸收合并完成后，招商公路作为存续公司，将承继和承接华北高速的全部

资产、负债、业务、资质、人员、合同及其他一切权利与义务，华北高速将退市并办理注销手续。华北高速同意自交割日起将协助招商公路办理华北高速所有要式财产由华北高速转移至招商公路名下的变更手续。招商公路在换股日将作为本次换股对价而向华北高速股东发行的 A 股股份过户至华北高速股东名下。

招商公路、华北高速将按照相关法律法规的要求，履行债权人通知和公告等程序，并根据各自债权人于法定期限内提出的要求向各自债权人提前清偿债务或提供担保。此外，华北高速于 2015 年 12 月发行了第一期中期票据。华北高速将根据相关法律法规和《华北高速公路股份有限公司 2015 年度第一期中期票据募集说明书》的约定，在审议本次换股吸收合并的董事会召开后，召集中期票据持有人会议审议债权人利益保护事项。

招商公路和华北高速对本次换股吸收合并所涉及的债权债务的处理符合有关法律、法规的规定，不存在侵害债权人利益的情形。对于债务的处理，请参见本财务顾问报告“第四章 本次交易的基本情况”之“二、本次交易方案”。

综上所述，本次换股吸收合并所涉及的资产权属清晰，资产过户或者转移不存在法律障碍，相关债权债务处理合法，符合《重组管理办法》第十一条第（四）项的规定。

5、本次换股吸收合并有利于招商公路增强持续经营能力，不存在可能导致招商公路吸收合并后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形

本次换股吸收合并完成后，华北高速的业务将由招商公路继续经营；招商公路主要从事经营收费公路及交通科技业务，业务覆盖公路产业全产业链。招商公路业务布局将得到进一步完善，将新增盈利能力较强的优质路权资产，增强可持续经营能力，提升上市公司的综合实力。本次换股吸收合并有利于招商公路增强持续经营能力，不存在可能导致招商公路在吸收合并后主要资产为现金或者无具体经营业务的情形，符合《重组管理办法》第十一条第（五）项的规定。

6、本次换股吸收合并有利于招商公路在业务、资产、财务、人员、机构等方面与实际控制人及其关联人保持独立，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定

本次换股吸收合并前，招商公路已经按照有关法律法规的规定建立了规范的运营体系，在业务、资产、财务、人员和机构等方面独立于实际控制人及其关联人。在本次换股吸收合并完成后，招商公路将继续保持在业务、资产、财务、人员、机构等方面的独立性和现有的管理体制，并在此基础上整合华北高速相关资产，提高管理效率，完善公

公司治理架构。同时，招商局集团已出具承诺：“本集团及本集团控制的其他企业将按照相关法律、法规及规范性文件的规定在人员、财务、资产、业务和机构等方面与招商公路保持相互独立。”

综上所述，本次换股吸收合并有利于存续公司保持独立性，符合中国证监会关于上市公司独立性的相关规定，符合《重组管理办法》第十一条第（六）项之规定。

7、本次换股吸收合并有利于招商公路保持健全有效的法人治理结构

招商公路已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》以及其他相关法律、法规及规范性文件的要求设立了股东大会、董事会、监事会等组织机构，并制定了相应的议事规则和工作制度，具有健全的组织和法人治理结构。本次换股吸收合并完成后，存续公司将根据有关法律、法规和规范性文件以及公司章程的规定，继续保持健全的法人治理结构。

综上所述，本次换股吸收合并有利于存续公司保持健全有效的法人治理结构，符合《重组管理办法》第十一条第（七）项之规定。

（二）本次吸收合并符合《首发办法》的规定

1、招商公路是依法设立且合法存续的股份有限公司，且持续经营时间在三年以上

招商公路的前身为华建中心，成立于 1993 年 12 月 18 日。2011 年 6 月 8 日，华建中心改制为有限责任公司，并更名为招商华建。2016 年 8 月 29 日，招商华建整体变更为股份有限公司，并更名为招商公路，发起人为招商局集团（持股比例 99.90%）和蛇口资产（持股比例 0.10%），实收资本 40 亿元。

根据《首发办法》第九条，有限责任公司按原账面净资产值折股整体变更为股份有限公司的，持续经营时间可以从有限责任公司成立之日起计算。因此，招商公路的持续经营时间已超过 3 年，不存在法律、法规及《公司章程》中规定的需要终止的情形。

综上所述，招商公路持续经营时间已超过 3 年，为依法设立且合法存续的股份有限公司，符合《首发办法》第八条及第九条的规定。

2、招商公路的注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，招商公路的主要资产不存在重大权属纠纷

根据招商公路的历次验资报告及相关凭证资料，招商公路的注册资本已足额缴纳，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕，招商公路的主要资产不存在重大权属纠纷，符合《首发办法》第十条的规定。

3、招商公路的生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策

根据招商公路生产经营相关监管部门出具的证明等资料，招商公路的生产经营符合法律、行政法规和公司章程的规定，符合国家产业政策，符合《首发办法》第十一条的规定。

4、招商公路最近 3 年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更

招商公路主要从事收费公路业务和交通科技业务，主营业务最近 3 年内没有发生重大变化。

招商公路收购招商交科院 100%股权系同一控制下的合并，招商交科院主要从事公路相关的建筑、工程咨询服务业，与招商公路主营业务均在上下游互补及协同性。招商交科院于前述交易前一个会计年度末的资产总额、营业收入、利润总额分别占前述交易前一个会计年度末招商公路资产总额、营业收入、利润总额的 10.30%、72.09%、4.83%。其中，营业收入占比超过 50%但未达 100%，未导致招商公路主营业务最近 3 年内发生重大变化。

截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路全体董事、监事和高级管理人员的任职资格均符合相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定。

招商公路最近三年董事、高级管理人员未发生重大变化，具体情况如下：

(1) 报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况

1) 董事变动情况

报告期初，招商华建董事会成员包括：李建红、付刚峰、王宏、张力、罗慧来，其中李建红担任董事长。报告期内董事变动情况如下：

2013 年 3 月 29 日，招商局集团下发《关于董事变更的通知》（招发人字[2013]236 号），张力不再担任招商华建董事职务。

2014年8月6日，招商局集团下发《关于董事变更的通知》（招发人字[2014]378号），委派李晓鹏为招商华建董事，并任董事长；邓仁杰为招商华建董事，并任副董事长；华立任招商华建董事；李建红不再担任招商华建董事长、董事职务；付刚峰不再担任招商华建董事职务。

2016年3月16日，招商局集团下发《关于董事变更的通知》（招发人资字[2016]157号），委派邓仁杰任招商华建董事长，李钟汉任招商华建董事，李晓鹏不再担任招商华建董事长、董事职务，王宏不再担任招商华建董事职务。

2016年7月18日，经股东批准，熊贤良担任招商华建董事，调整后的董事会组成人员为邓仁杰、华立、熊贤良、李钟汉、罗慧来。

2016年8月27日，招商公路召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，选举邓仁杰、方波平、华立、李钟汉、王秀峰为公司董事。同日，招商公路召开第一届董事会第一次会议，选举邓仁杰为公司第一届董事会董事长并担任公司法定代表人，选举方波平为副董事长。

2016年9月22日，招商公路召开2016年第三次临时股东大会，增选李振蓬、刘罡、周一波为公司第一届董事会董事，同时聘任张立民、张志学、梁斌、郑健龙为公司第一届董事会独立董事。

2) 监事变动情况

报告期初，招商华建监事会成员包括：李连元、吴振勤、胡煜，其中李连元担任监事会主席。报告期内监事变动情况如下：

2016年7月18日，经股东批准，刘清亮、刘先福担任招商华建监事，吴振勤、李连元不再担任监事职务。

2016年7月26日，招商公路召开职工代表大会，选举胡煜为招商公路职工代表监事。

2016年8月27日，招商公路召开创立大会暨2016年第一次临时股东大会，选举刘清亮、周祖梁为公司监事，与职工代表监事胡煜共同组成公司第一届监事会。同日，招商公路召开第一届监事会第一次会议，选举刘清亮为第一届监事会主席。

3) 高级管理人员变动情况

报告期初，招商华建高级管理人员组成如下：罗慧来担任总经理，郑海军、姜岩飞担任常务副总经理，吴新华、张杨担任副总经理，刘先福担任财务总监。报告期内高级管理人员变动情况如下：

2013年2月28日，招商华建聘任陈元钧为副总经理。

2013年7月19日，招商华建聘任黄培坤为财务总监，刘先福不再担任财务总监职务。

2013年11月22日，招商华建聘任史秀丽为财务总监，黄培坤不再担任财务总监职务。

2015年7月16日，招商华建聘任王秀峰为财务总监，史秀丽不再担任财务总监职务。

2016年6月16日，招商华建免去张杨副总经理的职务。

2016年8月27日，招商公路召开第一届董事会第一次会议，聘任王秀峰为公司总经理，韩道均、姜岩飞为公司常务副总经理，吴新华、陈元钧为公司副总经理，张延安为公司财务总监。罗慧来不再担任总经理职务，郑海军不再担任常务副总经理职务。

2016年9月22日，招商公路召开第一届董事会第三次会议，聘任吴新华为公司董事会秘书。

2016年11月4日，招商公路召开第一届董事会第五次会议，聘任刘先福为财务总监，张延安不再担任财务总监职务。

（2）报告期内董事、高级管理人员变动的具体原因

1）董事、高级管理人员变动的具体原因

报告期内，招商公路董事、高级管理人员变动情况及原因如下：

①董事变动的具体原因

日期	离任董事	新任董事	变动原因
2013年3月29日	张力	-	工作调动
2014年8月6日	李建红、付刚峰	李晓鹏、邓仁杰、华立	工作调动
2016年3月16日	李晓鹏、王宏	李钟汉	工作调动

日期	离任董事	新任董事	变动原因
2016年7月18日	-	熊贤良	工作调动
2016年8月27日	罗慧来、熊贤良	方波平、王秀峰	工作调动
2016年9月20日	-	李振蓬、刘罡、周一波、张立民、张志学、梁斌、郑健龙	招商华建整体改制为股份公司后进行了增资扩股引入了投资者，为完善公司治理增设3名新的外部董事及4名独立董事

②高级管理人员变动情况及原因

日期	离任高管	新任高管	变动原因
2013年2月28日	-	陈元钧	工作调动
2013年7月19日	刘先福	黄培坤	工作调动
2013年11月22日	黄培坤	史秀丽	工作调动
2015年7月16日	史秀丽	王秀峰	工作调动
2016年6月16日	张杨	-	工作调动
2016年8月27日	罗慧来、郑海军	韩道均、张廷安	工作调动；郑海军内部退养
2016年11月4日	张廷安	刘先福	工作调动

2) 报告期董事、高级管理人员变动情况分析

报告期内，招商公路上述董事、高级管理人员的变动不构成公司经营管理的重大变更，主要原因如下：

①报告期内，招商公路的实际控制人为招商局集团，其经营战略和发展方向最终由招商局集团根据集团统一规划确定；报告期内，公司的股权结构、决策程序、经营及管理架构构成和稳定性均未发生重大变化，公司的经营方针和决策、组织机构运作、业务运营亦未发生重大变化，部分董事和高级管理人员的变更没有对公司的持续发展和持续盈利能力造成重大不确定性。

②除 4 名独立董事和由战略投资者推荐的 3 名外部董事外，招商公路调整的董事、高级管理人员均来自于招商局集团内部，且与公路业务相关的管理人员，该等董事、高级管理人员的变动属于国有股东单位经组织程序向下属子公司提名发生的变化，而非因公司经营战略和发展方向发生转变所引致的更迭。

③最近三年招商公路高级管理层的核心成员姜岩飞、吴新华未发生变动，且招商公

路经营管理稳定，经营业绩连续。报告期内招商公路引进独立董事和外部董事，系公司为进一步完善公司治理结构和符合上市规则，以及适应公司未来长远发展的需要，是适当的、必要的。招商公路在保持高级管理人员中的核心人员稳定性的同时，适当引进外部人才担任董事、独立董事，一方面可以保证公司经营管理的稳定性和连续性，另一方面也有利于优化公司经营管理团队的人才结构，进一步提高决策管理水平和能力，最终促使公司持续稳定的发展。

综上，招商公路报告期内董事、高级管理人员的变动均系招商局集团内部正常的工作调动、工作调整或原高级管理人员因内部退养或公司为整体上市完善公司治理而导致的变动，招商公路的经营未因上述调整受到不利影响。

招商公路的控股股东为招商局集团，其直接持有招商公路 75.42%的股权，同时，其通过蛇口资产间接持有招商公路 0.07%的股权。招商公路的实际控制人为招商局集团。最近 3 年内招商公路的实际控制人没有发生变更。

综上所述，招商公路最近 3 年内主营业务和董事、高级管理人员没有发生重大变化，实际控制人没有发生变更，符合《首发办法》第十二条的规定。

5、招商公路的股权清晰，控股股东和受控股股东、实际控制人支配的股东持有的招商公路股份不存在重大权属纠纷

根据招商公路的工商登记资料、重要商务合同等文件以及对相关人员的访谈，招商公路的股权清晰，控股股东和实际控制人支配的股东持有的招商公路股份不存在重大权属纠纷，符合《首发办法》第十三条的规定。

6、招商公路已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，相关机构和人员能够依法履行职责

招商公路已按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》以及其他相关法律、法规及规范性文件的要求设立了股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书等组织机构，并制定了相应的议事规则和工作制度，具有健全的组织结构和法人治理结构，相关机构和人员能够依法履行职责，符合《首发办法》第十四条的规定。

7、招商公路的董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任

招商公路的董事、监事和高级管理人员已经了解与股票发行上市有关的法律法规，知悉上市公司及其董事、监事和高级管理人员的法定义务和责任，符合《首发办法》第十五条的规定。

8、招商公路的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格

根据招商公路的董事、监事和高级管理人员简历情况及相关人士出具的承诺，招商公路的董事、监事和高级管理人员符合法律、行政法规和规章规定的任职资格，且不存在下列情形：

- 1) 被中国证监会采取证券市场禁入措施尚在禁入期的。
- 2) 最近 36 个月内受到中国证监会行政处罚，或者最近 12 个月内受到证券交易所公开谴责。
- 3) 因涉嫌犯罪被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规被中国证监会立案调查，尚未有明确结论意见。

招商公路的董事、监事和高级管理人员具备法律、行政法规和规章规定的任职资格，符合《首发办法》第十六条的规定。

9、招商公路的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果

信永中和接受招商公路委托，对招商公路与财务报表相关的内部控制的有效性进行了审核，并出具了无保留结论的《内部控制鉴证报告》（XYZH/2016BJA20675）。

根据招商公路的内部各项控制制度以及对招商公路高管人员的访谈，招商公路的内部控制制度健全且被有效执行，能够合理保证财务报告的可靠性、生产经营的合法性、营运的效率与效果，符合《首发办法》第十七条的规定。

10、招商公路不存在《首发办法》第十八条规定的情形

根据招商公路出具的书面材料及相关监管机构开具的相关证明文件，招商公路不存在下列情形：

- (1) 最近 36 个月内未经法定机关核准，擅自公开或者变相公开发行过证券；或者有关违法行为虽然发生在 36 个月前，但目前仍处于持续状态；

(2) 最近 36 个月内违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规，受到行政处罚，且情节严重；

(3) 最近 36 个月内曾向中国证监会提出发行申请，但报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；或者不符合发行条件以欺骗手段骗取发行核准；或者以不正当手段干扰中国证监会及其发行审核委员会审核工作；或者伪造、变造招商公路或其董事、监事、高级管理人员的签字、盖章；

(4) 本次报送的发行申请文件有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏；

(5) 涉嫌犯罪被司法机关立案侦查，尚未有明确结论意见；

(6) 严重损害投资者合法权益和社会公共利益的其他情形。

招商公路在上述方面符合《首发办法》第十八条的规定。

11、招商公路的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形

招商公路的《公司章程》中已明确对外担保的审批权限和审议程序。根据招商公路用章记录、征信报告、贷款卡信息等文件，其不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形，符合《首发办法》第十九条的规定。

12、招商公路有严格的资金管理制度，不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形

根据招商公路相关管理制度及财务资料以及对具体会计的明细情况分析，招商公路有严格的资金管理制度。截至 2016 年 12 月 31 日，招商公路不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情形，符合《首发办法》第二十条的规定。

13、招商公路资产质量良好，资产负债结构合理，盈利能力较强，现金流量正常

招商公路最近三年的财务情况参见本财务顾问报告“第三章 交易双方的基本情况”之“一、合并方情况”之“(六) 招商公路的主要财务数据”。

招商公路资产质量良好，资产负债结构合理，盈利能力较强，现金流量正常，符合《首发办法》第二十一条的规定。

14、招商公路的内部控制所有重大方面是有效的，并由注册会计师出具了无保留结论的内部控制鉴证报告

根据招商公路内部控制制度体系建立的情况及具体执行记录，招商公路的内部控制所有重大方面是有效的。信永中和接受招商公路委托，对招商公路与财务报表相关的内部控制的有效性进行了审核，并出具了无保留结论的《内部控制鉴证报告》（XYZH/2016BJA20675），符合《首发办法》第二十二条的规定。

15、招商公路会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了招商公路的财务状况、经营成果和现金流量，并由注册会计师出具了无保留意见的审计报告

根据招商公路会计基础工作和财务报表编制工作的情况，招商公路会计基础工作规范，财务报表的编制符合企业会计准则和相关会计制度的规定，在所有重大方面公允地反映了招商公路的财务状况、经营成果和现金流量。

信永中和依据中国注册会计师审计准则对招商公路及其子公司的财务报表进行审计，包括截至 2016 年末、2015 年末、2014 年末的合并资产负债表和资产负债表，及 2016 年度、2015 年度、2014 年度的合并利润表和利润表、合并现金流量表和现金流量表、合并股东权益变动表和股东权益变动表以及财务报表附注。信永中和对上述报表出具标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2016BJA20671）。

综上所述，招商公路会计基础工作符合《首发办法》第二十三条的规定。

16、招商公路编制财务报表以实际发生的交易或者事项为依据；在进行会计确认、计量和报告时保持应有的谨慎；对相同或者相似的经济业务，选用一致的会计政策，未随意变更

根据招商公路会计基础工作和财务报表编制工作的情况，招商公路编制财务报表以实际发生的交易或者事项为依据；在进行会计确认、计量和报告时保持应有的谨慎；对相同或者相似的经济业务，选用一致的会计政策，未随意变更，符合《首发办法》第二十四条的规定。

17、招商公路已完整披露关联方关系并按重要性原则恰当披露关联交易。关联交易价格公允，不存在通过关联交易操纵利润的情形

招商公路已在最近三年的财务报告中完整披露关联方关系并按重要性原则披露了关联交易。信永中和对上述报表出具标准无保留意见的《审计报告》（XYZH/2016BJA20671）。

报告期内，招商公路与控股股东招商局集团及其子公司之间存在一定的经常性关联交易。招商公路的关联交易定价遵循市场管理和公允性原则，不存在通过关联交易操纵利润的情形，符合《首发办法》第二十五条的规定。

18、招商公路符合《首发办法》第二十六条规定的条件

招商公路符合下列条件：

（1）招商公路最近 3 个会计年度归属于母公司所有者的净利润（以扣除非经常性损益前后较低者为计算依据）分别为 240,782.63 万元、254,714.40 万元和 278,370.92 万元，均为正数且累计超过人民币 3,000 万元；

（2）招商公路最近 3 个会计年度经营活动产生的现金流量净额累计为 716,199.34 万元超过人民币 5,000 万元；最近 3 个会计年度营业收入累计为 1,408,719.21 万元，超过人民币 3 亿元；

（3）招商公路本次发行前股本总额为 562,337.8633 万元，不少于人民币 3,000 万元；

（4）招商公路最近一年无形资产（扣除特许经营权、土地使用权、水面养殖权和采矿权等后）占净资产的比例为 0.01%，不高于 20%；

（5）招商公路最近一年末不存在未弥补亏损。

综上所述，招商公路符合《首发办法》第二十六条的规定。

19、招商公路依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定，招商公路的经营成本对税收优惠不存在严重依赖

根据招商公路主管税务机关出具的税收无违法证明、主要税种纳税申报资料以及完税凭证、主要税收优惠政策依据相关文件等资料，招商公路依法纳税，各项税收优惠符合相关法律法规的规定。

根据招商公路的主要财务资料，招商公路的经营成果对税收优惠不存在严重依赖。

综上所述，招商公路符合《首发办法》第二十七条的规定。

20、招商公路不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项

根据招商公路的主要债务合同以及招商公路资信情况，招商公路不存在重大偿债风险，不存在影响持续经营的担保、诉讼以及仲裁等重大或有事项，符合《首发办法》第二十八条的规定。

21、招商公路申报文件中不存在《首发办法》第二十九条规定的情形

招商公路申报文件中不存在下列情形：

- （1）故意遗漏或虚构交易、事项或者其他重要信息；
- （2）滥用会计政策或者会计估计；
- （3）操纵、伪造或篡改编制财务报表所依据的会计记录或者相关凭证。

因此，招商公路符合《首发办法》第二十九条的规定。

22、招商公路不存在《首发办法》第三十条规定的影响持续盈利能力的情形

招商公路不存在下列影响持续盈利能力的情形：

- （1）招商公路的经营模式、产品或服务的品种结构已经或者将发生重大变化，并对招商公路的持续盈利能力构成重大不利影响；
- （2）招商公路的行业地位或招商公路所处行业的经营环境已经或者将发生重大变化，并对招商公路的持续盈利能力构成重大不利影响；
- （3）招商公路最近一个会计年度的营业收入或净利润对关联方或者存在重大不确定性的客户存在重大依赖；
- （4）招商公路在用的商标、专利、专有技术以及特许经营权等重要资产或技术的取得或者使用存在重大不利变化的风险；
- （5）其他可能对招商公路持续盈利能力构成重大不利影响的情形。

2016 年度，招商公路合并报表范围外的投资收益占当年利润总额的比例为 64.19%。上述情形不会对重组后存续公路的持续盈利能力产生重大不利影响，理由如下：①招商公路控股资产具有稳健的盈利能力，扣除投资收益后，招商公路符合首次公开发行的财

务指标要求，具备持续盈利能力。②招商公路与主要被投资企业在所属行业及主营业务等方面具有密切相关性。

综上所述，招商公路符合《首发办法》第三十条的规定。

三、本次交易的合理性分析

本次换股吸收合并中，招商公路的发行价格、华北高速的换股价格及换股比例的确定方式充分考虑了换股吸收合并交易双方的特点及市场惯例，切实有效地保障了合并双方全体股东的合法权益。

（一）招商公路 A 股发行价格合理性分析

本次换股吸收合并中，招商公路可比公司选取标准如下：1、主要从事高速公路运营的 A 股上市公司；2、剔除 2016 年度市盈率为异常值的企业，即剔除市盈率为负、无市盈率数据的 A 股上市公司；3、从业务、发展模式等多角度挑选与招商公路近似可比公司。

基于上述标准，截至 2016 年 12 月 31 日，A 股从事公路业务的可比上市公司市盈率情况如下：

股票代码	股票简称	2016 年市盈率（倍）
000429.SZ	粤高速 A	13.15
000900.SZ	现代投资	9.96
600020.SH	中原高速	21.48
600033.SH	福建高速	14.15
600106.SH	重庆路桥	21.24
600269.SH	赣粤高速	11.43
600350.SH	山东高速	10.09
600548.SH	深高速	15.86
601107.SH	四川成渝	14.78
600368.SH	五洲交通	21.32
601518.SH	吉林高速	26.69
平均值		16.38
中值		14.78

1、数据来源：上市公司年报，wind

2、2016 年度市盈率=2016 年 12 月 31 日收盘价/2016 年度归属母公司股东的每股收益

依据招商公路《审计报告》，2016 年度招商公路归属母公司股东净利润为 29.39 亿元。

以可比公司 2016 年度的市盈率数据分别计算招商公路全部所有者权益价值如下：

指标	以平均值计算	以中值计算
可比公司 2016 年度市盈率（倍）	16.38	14.78
招商公路股东全部权益价值（亿元）	481.35	434.33

若以上述可比公司 2016 年市盈率作为参考估值指标时，招商公路全部所有者权益价值范围为 434.33 亿元至 481.35 亿元。

截至 2016 年 12 月 31 日，A 股从事公路业务的可比上市公司市净率情况如下：

股票代码	股票简称	2015 年市净率（倍）
000429.SZ	粤高速 A	1.73
000900.SZ	现代投资	1.06
600020.SH	中原高速	1.14
600033.SH	福建高速	1.12
600106.SH	重庆路桥	1.82
600269.SH	赣粤高速	0.83
600350.SH	山东高速	1.25
600548.SH	深高速	1.46
601107.SH	四川成渝	1.16
600368.SH	五洲交通	1.58
601518.SH	吉林高速	1.95
	平均值	1.37
	中值	1.25

注：1、数据来源：上市公司年报，wind

2、对应 2016 年度市净率=2016 年 12 月 31 日收盘价/2016 年末归属于母公司股东的每股净资产

依据招商公路《审计报告》，截至 2016 年 12 月 31 日招商公路归属母公司股东的净

资产为 373.08 亿元。以可比公司市净率数据计算招商公路全部所有者权益价值如下：

指标	以平均值计算	以中值计算
可比公司 2016 年度市净率（倍）	1.37	1.25
招商公路股东全部权益价值（亿元）	511.12	466.35

若以上述可比公司 2016 年度市净率作为参考估值指标时，招商公路股东全部所有者权益价值范围为 466.35 亿元至 511.12 亿元。

通过分析近年来高速公路资产收购的可比交易，计算市盈率水平，与本次交易中招商公路的市盈率水平进行比较。

上市公司	交易标的	标的金额（亿元）	市盈率（倍）
粤高速 A	广东省佛开高速公路有限公司 25%股权，广州广珠交通投资管理有限公司 100%股权	42.60	14.51
广州新粤沥青有限公司	广东茂湛高速公路有限公司 20%股权	3.07	15.63
皖通高速	宣城市广祠高速公路有限责任公司 55.47%股权	2.34	12.82
上海建工	上海同三高速公路有限公司 57.75%股权	5.4	10.48
平均		13.35	13.36
中值		4.24	13.67

注：1、数据来源：wind、相关公告

2、市盈率=交易标的 100%价格/拟注入资产归属于标的资产股东的净利润

在以可比交易市盈率作为参考估值指标时，依据招商公路《审计报告》，2016 年度招商公路归属于母公司股东净利润为 29.39 亿元，招商公路全部所有者权益价值估值区间为 392.60 亿元至 401.71 亿元。

依据上述可比公司法、可比交易法估值结果，本次招商公路全部所有者权益价值估值区间为 392.60 亿元至 511.12 亿元。

在本次交易中，招商公路发行价格为 8.41 元/股（除息前），华北高速股东的换股价格（除息前）以定价基准日前二十个交易日华北高速股票交易均价，即 4.73 元/股为基础，并在此基础上给予 25.4%的换股溢价率确定，即 5.93 元/股，对应招商公路全部所有者权益价值为 472.93 亿元，位于 392.60 亿元至 511.12 亿元的估值区间内。

招商公路 A 股发行价格对应 2016 年度每股收益的市盈率为 16.09 倍（每股收益按照 2016 年度招商公路归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算），接近前述 A 股可比公司 2016 年度市盈率水平。

综上，在本次交易中，招商公路参考可比上市公司及可比交易的估值情况而确定的发行价格，已充分考虑了招商公路作为非上市公司以及本次交易背景和目的，并充分平衡本次交易双方广大股东的利益，估值合理、定价公允。

（二）华北高速换股价格合理性分析

本次换股吸收合并中，华北高速 A 股股东的换股价格以定价基准日前 20 个交易日华北高速 A 股股票交易均价，即 4.73 元/股为基础，并在此基础上给予 25.4%的换股溢价率确定，即 5.93 元/股（除息前）。

华北高速于 2016 年 5 月 10 日召开的 2015 年度股东大会审议通过了 2015 年度利润分配方案，按 2015 年末总股本 1,090,000,000 股为基数，每 10 股派人民币 0.8 元现金（含税）。华北高速于 2017 年 4 月 12 日召开的 2016 年度股东大会审议通过了 2016 年度利润分配方案，按 2016 年末总股本 1,090,000,000 股为基数，每 10 股派人民币 1.6 元现金（含税）。因此，华北高速换股价格根据除息结果调整为 5.69 元/股。

自定价基准日起至本次合并完成日前，若华北高速发生派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，则上述换股价格将按照深交所的相关规则作相应调整。确定换股价格的考虑因素主要包括以下几点：

1、换股价格与历史交易价格比较

本次换股价格较华北高速停牌前最后 1 个交易日收盘价、前 20 日交易均价、前 60 日交易均价、前 120 日交易均价的溢价情况如下：

价格基准	A 股历史股价（元/股）	换股价格较历史股价溢价
停牌前 1 日收盘价	5.01	18.4%
前 20 日均价	4.73	25.4%
前 60 日均价	4.76	24.6%
前 120 日均价	4.85	22.3%

资料来源：wind

注：交易均价的计算方法为计算期间华北高速 A 股股票成交总金额除以成交总量

2、换股价格与可比公司估值水平比较

A 股可比上市公司在 2016 年 12 月 31 日股票收盘价及所对应市盈率、市净率情况如下表所示：

证券简称	2016 年 12 月 31 日收盘价(元/股)	2016 年度市盈率（倍）	2016 年市净率（倍）
粤高速 A	6.84	13.15	1.73
现代投资	8.07	9.96	1.06
中原高速	4.49	21.48	1.14
福建高速	3.46	14.15	1.12
重庆路桥	7.01	21.24	1.82
赣粤高速	5.03	11.43	0.83
山东高速	6.48	10.09	1.25
深高速	8.50	15.86	1.46
四川成渝	5.06	14.78	1.16
五洲交通	5.68	21.32	1.58
吉林高速	4.27	26.69	1.95
平均值		16.38	1.37
中值		14.78	1.25

资料来源：wind

本次华北高速换股价格为 5.93 元/股（除息前），对应 2016 年度市盈率为 21.55 倍，显著高于可比上市公司估值水平的均值和中值；对应 2016 年度市净率为 1.39 倍，略高于可比上市公司估值水平的均值和中值。

3、换股溢价充分考虑了停牌期间 A 股市场、可比上市公司的价格变化

2016 年 6 月 24 日至 2016 年 12 月 31 日期间，A 股、可比上市公司均有一定程度的涨幅。在此期间，深成指上涨 0.29%，A 股高速公路可比上市公司股价变动幅度的平均值为 13.46%、中值为 10.62%。本次华北高速换股溢价率高于停牌期间指数和可比公司变动幅度，已充分覆盖了华北高速投资者持有股票的机会成本。

类别	公司名称	收盘价（元/股）/收盘指数		期间变动幅度
		2016 年 6 月 24 日	2016 年 12 月 31 日	

类别	公司名称	收盘价（元/股）/收盘指数		期间变动幅度
		2016 年 6 月 24 日	2016 年 12 月 31 日	
可比公司	粤高速 A	5.27	6.84	29.79%
	现代投资	6.62	8.07	21.90%
	中原高速	4.19	4.49	3.46%
	福建高速	3.14	3.46	10.19%
	重庆路桥	6.97	7.01	0.57%
	赣粤高速	4.27	5.03	17.80%
	山东高速	5.06	6.48	23.90%
	深高速	7.93	8.50	7.19%
	四川成渝	4.74	8.50	6.75%
	五洲交通	4.90	5.68	15.92%
	吉林高速	3.86	4.27	10.62%
	平均值			13.46%
	中值			10.62%
指数	深成指	10,147.70	10,177.14	0.29%

资料来源：wind

注：为避免除权除息对股价变动的计算造成影响，上表中的股票收盘价均取前复权价格

4、换股溢价充分参考近年换股吸收合并交易的换股溢价水平

本次交易中，华北高速股东的换股价格若以定价基准日前二十个交易日华北高速股票交易均价，即 4.73 元/股为基础计算，则换股价格 5.93 元/股（除息前）在此基础上换股溢价率为 25.4%。

近年来我国 A 股市场主要换股吸收合并交易案例的换股溢价情况如下：

交易名称	被合并方换股价格（元/股）	被合并方停牌前 20 日交易均价	
		交易均价（元/股）	溢价率
宝钢股份吸并武钢股份	2.58	2.86	-9.79%
上海电气吸并上电股份	35.00	26.65	31.32%
潍柴动力吸并湘火炬	5.80	4.88	18.76%
中交股份吸并路桥建设	14.53	11.81	23.03%
金隅股份吸并太行水泥	10.80	10.09	7.04%
广汽集团吸并广汽长丰	14.55	12.65	15.02%

交易名称	被合并方换股价格（元/股）	被合并方停牌前 20 日交易均价	
		交易均价（元/股）	溢价率
美的集团吸并美的电器	15.96	9.46	68.71%
申银万国吸并宏源证券	9.96	8.30	20.00%
温氏集团吸并大华农	13.33	8.33	60.00%
招商局蛇口控股吸并招商地产	A 股：38.10 元/股	28.22	35.01%
中国医药吸并天方药业	6.39	6.39	0.00%
广州药业吸并白云山 A	11.55	11.55	0.00%
中国南车吸并中国北车	A 股：6.19 元/股	5.92	A 股：4.56%
平均值			21.05%
中值			18.76%

资料来源：相关公告，wind

由上表可见，近年来换股吸收合并交易中被合并方换股价格的溢价率均值和中值分别为 21.05%和 18.76%。本次华北高速换股价格为 5.93 元/股，相当于较停牌前二十个交易日交易均价溢价 25.4%，溢价水平略高于同类型交易的平均换股溢价水平。

综上所述，被合并方华北高速换股价格的确定以停牌前的市场历史价格为基础，充分考虑了本次交易双方的估值水平、资本市场环境等多方面因素，符合相关市场惯例，定价公允、合理。

（三）现金选择权价格分析合理性分析

为充分保护华北高速全体股东特别是中小股东的利益，本次重组将由招商局集团向华北高速异议股东提供现金选择权。

在现金选择权实施日，华北高速的异议股东可就其有效申报的每一股，获得由招商局集团按照定价基准日前二十个交易日华北高速股票交易均价的除息价格支付的现金对价，并将相对应的股份过户给现金选择权提供方。

本次交易华北高速现金选择权的定价系综合考虑历史可比交易中吸并方提供现金选择权的案例后确定。下表为市场换股吸收合并涉及合并双方均为上市公司的案例中现金选择权价格设置情况：

序号	案例		进展	换股价格市场参考价*	现金选择权价格较换股价格市场参考价的溢价率	现金选择权价格较换股价格的溢价率
1	合并方	宝钢股份	完成	20 个交易日均价	-9.98%	0.00%
	被合并方	武钢股份		20 个交易日均价	-9.79%	0.00%
2	合并方	长城电脑	完成	20 个交易日均价	-38.2%	0.0%
	被合并方	长城信息		20 个交易日均价	-33.7%	0.0%
3	合并方	招商局蛇口	完成	-	-	-
	被合并方	招商地产		20 个交易日均价	-15.7%	-37.0%
4	合并方	温氏集团	完成	-	-	0.00%
	被合并方	大华农		20 个交易日均价	27.50%	-20.30%
5	合并方	中国南车	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	中国北车		20 个交易日均价	0.00%	-4.40%
6	合并方	百事通	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	东方明珠		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
7	合并方	申银万国	完成	-	-	0.00%
	被合并方	宏源证券		20 个交易日均价	-2.20%	-18.50%
8	合并方	美的集团	完成	-	-	-
	被合并方	美的电器		20 个交易日均价	11.90%	-33.60%
9	合并方	广州药业	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	白云山		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
10	合并方	中国医药	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	天方药业		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
11	合并方	广汽集团	完成	-	-	-
	被合并方	广汽长丰		20 个交易日均价	0.00%	-13.10%
12	合并方	中国交通建设	完成	-	-	-
	被合并方	路桥集团国际建设		20 个交易日均价	4.20%	-15.30%
13	合并方	唐钢股份	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	邯郸钢铁		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
		承德钒钛		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
14	合并方	上海医药	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	上实医药		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
		中西药业		20 个交易日均价	0.00%	0.00%

序号	案例		进展	换股价格市场参考价*	现金选择权价格较换股价格市场参考价的溢价率	现金选择权价格较换股价格的溢价率
15	合并方	盐湖钾肥	完成	20 个交易日均价	-0.80%	-30.30%
	被合并方	盐湖集团		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
16	合并方	济南钢铁	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	莱钢股份		20 个交易日均价	0.00%	-14.00%
17	合并方	东方航空	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	上海航空		20 个交易日均价	0.00%	-19.90%
18	合并方	新潮中宝	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	新潮创业		20 个交易日均价	0.00%	0.00%
19	合并方	攀钢钒钛	完成	20 个交易日均价	0.00%	0.00%
	被合并方	攀渝钛业		20 个交易日均价	0.00%	-17.20%
		长城股份		20 个交易日均价	0.00%	-17.30%
平均值	合并方				-3.8%	-2.0%
	被合并方				-0.8%	-9.6%
中值	合并方				0.0%	0.0%
	被合并方				0.0%	-2.2%

数据来源：上市公司相关信息披露文件

*上述换股价格市场参考价均为交易双方审议本次交易的首次董事会决议公告日前若干个交易日的股票交易均价经除权除息调整后确定，表中仅列示具体的交易日选择标准

由上表可以看出，历史可比交易中，绝大多数吸并方和被吸并方的现金选择权价格均与市场参考价价格一致，因此，本次交易华北高速的现金选择权价格符合市场操作惯例。

四、本次交易对存续公司财务状况、盈利能力及持续发展能力的影响分析

（一）财务状况分析

本次合并前，华北高速已经纳入招商公路的合并报表范围，因此招商公路的资产、负债、偿债能力、资产周转能力、现金流等状况不会因本次合并而发生变化。

本次合并后，除招商公路原享有的华北高速 26.82%股权对应的所有者权益以外的剩余全部所有者权益将并入存续公司的财务报表中，招商公路为换股吸收合并华北高速而发行股票的对价将分别计入股本及资本公积。

本次合并前后所有者权益构成的变化情况如下：

单位：万元

项目	2016 年 12 月 31 日	
	招商公路	存续公司
股本与资本公积	3,155,702.68	3,456,726.08
归属于母公司所有者权益合计	3,730,795.30	4,071,019.91
少数股东权益	597,075.05	256,850.43
所有者权益合计	4,327,870.34	4,327,870.34

（二）盈利能力分析

由于本次合并前，华北高速已经纳入招商公路的合并报表范围，因此招商公路的营业收入、期间费用、利润总额、净利润、毛利率、净利率等不会因本次合并而发生变化。

1、本次合并前后归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益的变化情况

本次合并后，除招商公路原享有的华北高速 26.82%股权对应的所有者权益以外的剩余全部所有者权益将并入存续公司的财务报表中。存续公司 2016 年度及 2015 年度归属于母公司所有者的净利润将增加，少数股东损益将下降。

本次合并前后归属于母公司所有者的净利润、少数股东损益的变化情况如下：

单位：万元，%

项目	2016 年度			
	招商公路	存续公司	变动金额	变动比例
归属于母公司所有者的净利润	293,863.50	315,818.23	21,954.73	7.47
少数股东损益	63,040.33	41,085.599	-21,954.73	-34.83
项目	2015 年度			
	招商公路	存续公司	变动金额	变动比例
归属于母公司所有者的净利润	328,139.37	338,077.42	9,938.05	3.03
少数股东损益	56,161.67	46,223.61	-9,938.06	-17.70

2、交易前后净资产收益率比较分析

本次合并后，除招商公路原享有的华北高速 26.82%股权对应的所有者权益以外的剩余全部所有者权益将并入存续公司的财务报表中，合并前后净资产收益率保持不变。

交易前后归属于母公司股东加权平均净资产收益率比较如下：

项目	2016 年度	
	招商公路	存续公司
归母加权平均净资产收益率（%）	10.76	10.40
归母加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后，%）	11.18	10.75
项目	2015 年度	
	招商公路	存续公司
归母加权平均净资产收益率%	13.01	11.91
归母加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益后，%）	11.08	10.12

（三）交易前后每股指标比较分析

招商公路在本次合并前的总股本为 5,623,378,633 股，招商公路将因本次合并新增 554,832,865 股 A 股股票，总股本达到 6,178,211,498，则本次换股吸收合并前后每股指标情况如下：

公司名称	项目	2016 年度		2015 年	
		合并前	合并后 (备考)	合并前	合并后 (备考)
存续公司	归属于母公司基本每股收益(元/股)	0.67	0.64	0.79	0.72
华北高速	归属于母公司基本每股收益(元/股)	0.28	0.44	0.12	0.50
公司名称	项目	2016 年度		2015 年	
		合并前	合并后 (备考)	合并前	合并后 (备考)
存续公司	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益(元/股)	0.63	0.61	0.61	0.56
华北高速	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益(元/股)	0.27	0.42	0.10	0.39

注：以上净资产收益率和每股收益根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010 年修订）》计算。招商公路合并后（备考）每股收益=备考财务报表归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前/后）/发行后总股本。华北

高速合并后归属于母公司基本每股收益是按照本次合并折股比例 1:0.6956，根据招商公路归属于母公司基本每股收益计算得到。

对于原招商公路股东，本次换股吸收合并完成后，2015 年度扣除非经常性损益前基本每股收益将减少 0.07 元/股，降低 8.86%；扣除非经常性损益后基本每股收益将减少 0.05 元/股，降低 8.20%；2016 年度扣除非经常性损益前基本每股收益将减少 0.03 元/股，降低 4.48%；扣除非经常性损益后基本每股收益将减少 0.02 元/股，降低 3.17%。

对于原华北高速股东，根据换股比率，本次合并后，每股华北高速 A 股股票可以换得 0.6956 股招商公路股票。本次合并后，原华北高速 A 股股东 2015 年度扣除非经常性损益前基本每股收益将增加 0.38 元/股，升高 316.67%；扣除非经常性损益后基本每股收益将增加 0.29 元/股，升高 290.00%；2016 年度扣除非经常性损益前基本每股收益将增加 0.16 元/股，升高 57.14%；扣除非经常性损益后基本每股收益将增加 0.15 元/股，升高 55.56%。

从长期来看，本次合并有利于华北高速的业务发展，原华北高速的股东应占收益将通过存续公司业务的加速发展并提升收益而得到增加。

（四）本次交易对存续公司持续经营能力和未来发展前景的影响

自华北高速上市以来，其主营业务为投资开发、建设、经营收费公路，未发生改变。华北高速坚持立足于高速公路主业，借助京津塘高速公路得天独厚的地理位优势，以及成熟的相适应的公路业务运营管理体系和丰富管理经验，通过优化运营管理模式不断提升高速公路业务的管理水平，经营业绩保持行业内领先水平，公路主业经营实力得到不断增强。同时，根据企业发展战略及外部形势的变化，2013 年起华北高速积极探索公司新的利润增长点，在注重提升公路主业运营效益的同时，亦投资经营部分光伏电站项目。

未来，华北高速将继续深耕高速公路主业，抓住国家实施“京津冀一体化”的重大战略机遇，深挖潜力，提质增效，努力实现各项业务运营与管理的持续提升，进一步推动公司持续快速发展。

本次换股吸收合并完成后，招商公路合并报表口径的营业收入将不会发生变化，但其归属于母公司所有者的净利润将增加。本次换股吸收合并对招商公路持续经营能力和

未来发展前景的具体影响如下：

1、本次合并后存续公司的整合

(1) 员工安置

合并完成后，招商公路的管理人员和职工将根据其与招商公路签订的劳动合同，继续留任原来的工作。华北高速的全体在册员工将由存续公司全部接收，并予以妥善安排。华北高速作为现有员工雇主的全部权利和义务将自合并完成日起由存续公司享有和承担。

(2) 资产整合

自本次合并完成日起，华北高速的全部资产、负债、业务、合同及其他一切权利与义务将由存续公司承继和承接。华北高速相关资产、负债、业务、合同及其他一切权利与义务将转移至招商公路控股名下的相关手续，包括但不限于移交、过户、登记、备案。

(3) 公司治理

招商公路根据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的治理架构，形成了权责明确、运作规范的相互协调和相互制衡机制。本次合并完成以后，招商公路股东大会、董事会、监事会等机构和人员将继续按照有关法律、法规、《公司章程（草案）》及各自议事规则的规定，独立运作并履行应尽的职责和义务，切实保护全体股东的合法权益。

2、存续公司的竞争优势

招商公路通过对现有资源的有效整合、优化配置，以及进一步提高经营管理水平，除招商公路已具备的竞争优势外，存续公司还具备如下优势：

(1) 本次交易完成后，存续公司将作为招商局集团控制的主要从事公路相关的经营收费公路业务和交通科技业务的唯一整合平台。招商公路多年来深耕公路投资、专注公路运营，在行业内积累了丰富的经验并实现了全国布局，已逐渐成长为中国领先的高速公路投资运营商。招商公路资产布局在多个经济发达或较发达地区，多数路产占据重要地理位置，多属于主干线，为当地最繁忙路段，交通量大，具有较大增长潜力，运营优势突出。通过本次交易，招商局集团公路板块的优质资源与华北高速成熟的运营管理

体系、京津冀地区得天独厚的地理位置等优势相结合，将更好地发挥跨区域经营高速公路的规模效益和协同效应。双方在资产、业务上的集中管理和资源整合也将有效降低管理成本，提高企业整体经营效率，打造“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”。

(2) 存续公司将成为中国投资经营里程最长、跨区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商，形成公路行业科研、设计、特色施工、投资、养护、运营于一体的全产业链、全方位的产业布局。本次交易完成后，存续公司下属招商交科院主要从事公路相关的建筑、工程咨询服务业，是国家认定的“国家火炬计划重点高新技术企业”和首批“国家创新型企业”，建有6个国家级和14个省部级科研开发平台，拥有雄厚的公路行业相关科研实力和技术积累，为交通工程提供综合技术解决方案，为存续公司交通科技业务发展提供强大助力。目前，招商公路已在“产业+互联网”方面做了积极探索，其中部分项目已经商业化运营，部分重点项目已列入相关部委的“十三五”专项规划。本次交易完成后，存续公司通过搭建智能交通生态圈，最终形成领先行业的服务水平，并将有助于推动行业的整体进步。

(3) 本次交易完成后，存续公司核心管理人员均对行业发展、行业竞争具有深刻的认识，是优秀的管理人才，能够针对宏观经济变动制定行之有效的应对措施，有效保障存续公司具备较强的持续盈利能力。

高速公路的使用需求与宏观经济的波动高度相关，如宏观经济增速下降，则可能对存续公司的经营造成不利影响。同时，来自不同交通方式、与收费公路接近或并行的其他免费路桥的竞争会对原有线路造成分流影响。此外，存续公司所处行业的发展受高速公路产业政策及《收费公路管理条例》等法规的影响较大，相关政策的变化可能对存续公司的发展带来一定的影响。

五、关于本次交易可能摊薄即期回报的风险及合并后上市公司拟采取的填补措施的分析

根据华北高速2015年及2016年财务报表和招商公路2015年及2016年备考合并财务报表，本次换股吸收合并完成后，华北高速每股收益及招商公路每股收益情况如下：

单位：元/股

公司名称	项目	2016 年度		2015 年度	
		合并前	合并后 (备考)	合并前	合并后 (备考)
招商公路	归属于母公司基本每股收益	0.67	0.64	0.79	0.72
华北高速	归属于母公司基本每股收益	0.28	0.44	0.12	0.50
公司名称	项目	2016 年		2015 年度	
		合并前	合并后 (备考)	合并前	合并后 (备考)
招商公路	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益	0.63	0.61	0.61	0.56
华北高速	扣除非经常性损益后归属于母公司基本每股收益	0.27	0.42	0.10	0.39

注：以上净资产收益率和每股收益按中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算与披露（2010 年修订）》计算。招商公路合并后（备考）每股收益=备考财务报表归属于母公司所有者的净利润（扣除非经常性损益前/后）/发行后总股本。华北高速合并后归属于母公司基本每股收益是按照本次合并换股比例 1:0.6956，根据招商公路归属于母公司基本每股收益计算得到。

由上表可知，在不考虑本次吸收合并后续产生的协同效应的前提下，本次吸收合并存续公司的每股收益较重组前上市公司的每股收益显著增厚，招商公路的每股收益存在被摊薄的风险。招商公路将遵循和采取以下原则和措施，进一步提升经营管理能力，应对即期回报被摊薄的风险：

1、加快公司主营业务发展，提高公司盈利能力

本次交易完成后，招商公路将凭借行业内长期积累的经验，进一步提升主控公路里程，优化配置参股路权。在此基础上，全力打造智能交通生态圈，深入实施路联网、高速公路服务区网、高速公路广播网、高速公路光纤网多网合一的战略规划，进一步建设创新型智能交通基础设施，打造智能交通领域行业标准，响应交通部交通运输信息化“十三五”规划中的战略，提升招商公路经营效率和盈利能力。

2、加强公司内部管理和成本控制

招商公路将进一步加强内部管理，提升经营管理效率，并进一步加强成本控制，对发生在业务作业和管理环节中的各项经营、管理、财务费用，进行全面的事前、事中、事后管控。

3、不断完善公司治理，为公司发展提供制度保障

招商公路已建立、健全法人治理结构，规范运作，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，设置了与公司生产经营相适应的、能充分独立运行的、高效精干的组织职能机构，并制定了相应的岗位职责，各职能部门之间职责明确。招商公路组织机构设置合理、运行有效，股东大会、董事会、监事会和管理层之间权责分明、相互制衡、运作良好，形成了一套合理、完整、有效的公司治理与经营管理框架。

招商公路将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和规范性文件的规定，不断完善治理结构，切实保护投资者尤其是中小投资者权益，为招商公路发展提供制度保障。

4、进一步完善利润分配制度，强化投资者回报机制

招商公路将持续重视对股东的合理投资回报，同时兼顾招商公路的可持续发展，制定持续、稳定、科学的分红政策。

招商公路将根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》的规定持续修改和完善《公司章程(草案)》并相应制定股东回报规划。招商公路的利润分配政策重视对投资者尤其是中小投资者的合理投资回报，将充分听取投资者和独立董事的意见，切实维护招商公路股东依法享有投资收益的权利，体现公司积极回报股东的长期发展理念。

此外，招商公路董事、高级管理人员就保障存续公司填补即期回报措施切实履行作出如下承诺：

“（1）忠实、勤勉地履行职责，维护公司和全体股东的合法权益。

（2）不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益。

（3）承诺对本人的职务消费行为进行约束。

（4）承诺不动用公司资产从事与履行职责无关的投资、消费活动。

（5）承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

（6）若公司后续推出股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件

与公司填补回报措施的执行情况相挂钩。

(7) 自承诺出具日至公司本次吸收合并实施完毕前，若中国证监会作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会该等规定时，届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺。”

为保证填补回报措施能够得到切实履行，招商公路控股股东、实际控制人招商局集团亦作出以下承诺：

“不越权干预公司的经营管理活动，不侵占公司的利益。”

本财务顾问认为，合并后招商公路的即期回报被摊薄的情况符合本次交易的实际情况，所制定的防范措施和填补被摊薄的即期回报的措施积极有效，招商公路控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员已出具了相关承诺，符合《国务院办公厅关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》中关于保护中小投资者的精神。

六、本次换股吸收合并是否构成关联交易及其必要性和对非关联股东的影响

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《企业会计准则第 36 号——关联方披露》以及《公司章程》等相关规定，本次换股吸收合并构成关联交易。

华北高速召开的第六届董事会第四十七次会议在审议本次换股吸收合并相关议案时，关联董事已回避表决，独立董事予以事前认可并发表了独立意见。本次换股吸收合并构成关联交易，华北高速在召开股东大会审议相关事宜时，关联股东已回避表决。

本次交易完成后，华北高速的法人资格注销，招商公路作为存续公司成为整合后的上市平台承继及承接华北高速的全部资产、负债、业务、人员、合同等，从而彻底解决招商公路和华北高速面临的潜在同业竞争问题，二者间的关联交易也将不复存在。

本次交易中涉及到的关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，有关关联方已在股东大会上回避表决。

本财务顾问认为，本次吸收合并构成关联交易，关联交易程序履行符合相关规定，不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。本次吸收合并完成后，有助于实现存续公

司做大做强目标，有利于存续公司的可持续发展，符合存续公司及全体股东的利益，不存在损害非关联股东利益的情形。

七、本次吸收合并对上市公司治理结构的影响

本次吸收合并前，公司已按照《公司法》、《证券法》及中国证监会、深交所的相关要求，建立了股东大会、董事会、监事会等组织机构并制定相应的议事规则，建立了健全的组织结构和完善的法人治理结构。本次吸收合并完成后，公司将进一步规范管理、完善法人治理结构、提升整体经营效率、提高公司盈利能力，实现公司及全体股东的长远利益。此外，本次吸收合并前，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面与控股股东及实际控制人保持独立。本次吸收合并完成后，公司在业务、资产、财务、人员、机构等方面将继续保持独立。

八、本次资产交付安排的说明

根据《换股吸收合并协议》相关内容，自交割日起，华北高速所有资产的所有权（包括但不限于所有物业、商标、专利、特许经营权等资产）和与之相关的权利、利益和负债，均由招商公路享有和承担。

《换股吸收合并协议》就违约责任约定如下：“除本协议其他条款另有约定外，本协议项下任何一方违反其于本协议中作出的陈述、保证、承诺及其他义务而给另一方造成损失的，应当全额赔偿其给另一方所造成的全部损失。”

九、财务顾问与合并方关联关系

截至 2016 年 12 月 31 日，招商局集团通过下属控股子公司深圳市招融投资控股有限公司、深圳市集盛投资发展有限公司、招商局轮船股份有限公司和 Best Winner Investment Ltd. 合计持有招商证券 44.09% 的股份，为招商证券的实际控制人。同时，招商局集团直接及通过全资子公司蛇口资产间接合计持有招商公路 75.50% 股份，为招商公路的控股股东及实际控制人。因此，招商证券与招商公路属于同一实际控制人下的关

联方。

十、财务顾问对本次交易的总体意见

综上所述，本财务顾问认为，本次交易符合国家有关法律、法规要求，按照《重组管理办法》、深交所《上市规则》履行了必要的信息披露程序，关联交易审批程序规范；招商公路符合《公司法》、《证券法》和《首发办法》等法律法规规定的发行股票的主体资格及实质性条件；本次交易基于合并方和被合并方的合理估值水平、财务状况确定换股价格和换股比例，并设置了现金选择权条款，有效保护了被合并方股东的利益；针对交易中涉及的合并方与被合并方的债权处置，相关利益保护方案切实有效保护了债权人的利益；本次交易有助于存续公司降低管理成本、提高经营效率、实现整体上市的目标；随着交易完成后资源的整合和协同效应的体现，存续公司可持续发展能力有望进一步增强，能够维护全体股东的长远利益。

第六章 本次交易相关方

一、合并方

机构名称：招商局公路网络科技控股股份有限公司

法定代表人：邓仁杰

注册地址：北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦五层

联系电话：010-56529000

传真号码：010-56529111

联系人：姜越

二、被合并方

机构名称：华北高速公路股份有限公司

法定代表人：姜岩飞

注册地址：北京市经济技术开发区东环北路 9 号

联系电话：010-58021999

传真号码：010-58021229

联系人：施惊雷

三、合并方财务顾问

机构名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：毕明建（代）

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系电话：010-65051166

传真号码：010-65051156

项目主办人：孙莹、刘若阳

项目协办人：陈德海、王菁文

项目经办人：邢茜、陈枫、陈默、邓媛媛、吴嘉青、贺竞萱、孙梦婷、陈晟

四、合并方财务顾问

机构名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：霍达

联系地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38—45 楼

联系电话：0755-82943666

传真号码：0755-82943121

项目主办人：江敬良、王焕新

项目协办人：温兴昌

项目经办人：宋天邦、郁丰元

五、合并方估值机构

机构名称：中国国际金融股份有限公司

法定代表人：毕明建（代）

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系电话：010-65051166

传真号码：010-65051156

估值人员：孙莹、刘若阳、吴嘉青、孙梦婷、陈晟

六、合并方律师

机构名称：北京市中伦律师事务所

负责人：张学兵

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街甲六号 SK 大厦 36、37 层

联系电话：010-59572288

传真号码：010-65681838

经办律师：贾琛、魏海涛

七、合并方会计师事务所、合并方审计机构

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话：010-65542288

传真号码：010-65547190

经办注册会计师：董秦川、宗承勇

八、合并方评估机构

机构名称：中通诚资产评估有限公司

法定代表人：刘公勤

联系地址：北京市朝阳区惠新里甲 240 号通联大厦 9 层

联系电话：010-64411177

传真号码：010-64418970

经办评估师：张惠、孟庆红、王淑萍

九、合并方验资机构

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话：010-65542288

传真号码：010-65547190

经办注册会计师：董秦川、宗承勇

十、合并方财务顾问律师

机构名称：北京市嘉源律师事务所

负责人：郭斌

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 F408

联系电话：010-66413377

传真号码：010-66412855

经办律师：颜羽、谭四军

十一、被合并方独立财务顾问

机构名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人（或授权代表）：罗华明、陈湄

联系地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系电话：021-20328000

传真号码：021-58883554

项目主办人：赵渊、周煜婕

项目协办人：吴晓慧

项目经办人：孙潇童、吴过

十二、被合并方估值机构

机构名称：中银国际证券有限责任公司

法定代表人（或授权代表）：罗华明、陈湄

联系地址：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

联系电话：021-20328000

传真号码：021-58883554

估值人员：赵渊、周煜婕、孙潇童、吴过

十三、被合并方律师

机构名称：环球律师事务所

负责人：刘劲容

联系地址：北京市朝阳区建国路 81 号华贸中心 1 号写字楼 15 层

联系电话：010-65846688

传真号码：010-65846666

经办律师：刘成伟、曾华

十四、被合并方会计师事务所、被合并方审计机构

机构名称：信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：叶韶勋

联系地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话：010-65542288

传真号码：010-65547190

经办注册会计师：董秦川、宗承勇

第七章 备查文件

一、备查文件

- 1、招商公路第一届董事会第十次会议决议；
- 2、华北高速第六届董事会第四十七次会议决议；
- 3、华北高速独立董事对本次换股吸收合并之独立意见；
- 4、招商公路与华北高速签署的《换股吸收合并协议》；
- 5、招商公路最近三年的审计报告；
- 6、华北高速最近三年的审计报告；
- 7、招商公路最近两年的备考财务报告及其审计报告；
- 8、招商公路内部控制鉴证报告；
- 9、招商公路最近三年非经常性损益明细表；
- 10、合并方财务顾问出具的财务顾问报告；
- 11、被合并方独立财务顾问出具的独立财务顾问报告；
- 12、合并方律师出具的法律意见书及律师工作报告；
- 13、《公司章程（草案）》；
- 14、其他与本次发行有关的重要文件。

二、查阅时间、地点

上述备查文件将置备于下列场所，投资者可于工作日上午 9:00-11:00、下午 3:00-5:00 前往查阅。

（一）招商局公路网络科技控股股份有限公司

办公地址：北京市朝阳区建国路 118 号招商局大厦 31 层

联系人：姜越

联系电话：010-56529000

传真：010-56529111

（二）华北高速公路股份有限公司

办公地址：北京经济技术开发区东环北路 9 号

联系人：施惊雷

联系电话：010-58021202

传真：010-58021229

（三）招商证券股份有限公司

办公地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座

联系人：江敬良、王焕新

联系电话：0755-82943666

传真：0755-82943121

（四）中国国际金融股份有限公司

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：孙莹、刘若阳

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

（五）中银国际证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区西单北大街 110 号 7 层

联系人：孙潇童、吴过

联系电话：010-66229000

传真：010-66578962

（本页无正文，为《招商证券股份有限公司关于招商局公路网络科技控股股份有限公司换股吸收合并华北高速公路股份有限公司暨关联交易之财务顾问报告》之签字盖章页）

法定代表人（或授权代表）：_____

霍达

投资银行业务部门负责人：_____

谢继军

内核负责人：_____

王黎祥

财务顾问主办人：_____

江敬良

王焕新

项目协办人：_____

温兴昌

招商证券股份有限公司

年 月 日