

中国国际金融股份有限公司
关于
安徽皖通高速公路股份有限公司
本次交易标的公司报告期内业绩真实性
的核查意见

独立财务顾问



二〇二三年十月

上海证券交易所：

中国国际金融股份有限公司（以下简称“独立财务顾问”）作为安徽皖通高速公路股份有限公司（以下简称“上市公司”）拟通过发行股份及支付现金购买资产的方式购买安徽省六武高速公路有限公司（以下简称“标的公司”）100%股权，同时拟向不超过 35 名特定投资者发行股份募集配套资金交易（以下简称“本次交易”）的独立财务顾问，对报告期内标的公司的业绩真实性进行了核查，现报告如下：

一、企业基本情况和业务介绍

（一）标的公司的基本情况

企业名称	安徽省六武高速公路有限公司
企业类型	有限责任公司（非自然人投资或控股的法人独资）
企业住所	安徽省六安市金安区城北乡北二十铺六安北高速公路管理中心
主要办公地点	安徽省六安市金安区城北乡北二十铺六安北高速公路管理中心
法定代表人	刘军
注册资本	500万元整
成立日期	2022年12月15日
统一社会信用代码	91341500MA8PU3NK68
经营范围	许可项目：公路管理与养护（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：工程管理服务；交通设施维修（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

（二）标的公司业务概述

标的公司的主营业务为运营管理六武高速及相关配套设施。六武高速是国家高速公路网 G42 沪蓉高速的重要组成部分，起自六安市叶集区的大顾店，接合肥经六安至叶集高速公路，自东北向西南途经六安市叶集区姚李镇，金寨县白塔畈、梅山、槐树湾、古碑、南溪、斑竹园，止于皖鄂省界长岭关，接六安至武汉高速公路湖北段。

（三）报告期内标的公司的业绩

报告期内，标的公司的主要财务数据如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
营业收入	27,731.83	52,415.16	55,998.19
营业成本	10,176.60	22,315.40	20,308.97
管理费用	427.70	919.24	956.33
财务费用	-3.67	-	-
利润总额	17,031.16	28,929.24	34,483.07
净利润	12,773.37	21,685.27	25,862.30

注：标的公司的主要财务数据摘录自经审计的安徽省六武高速公路有限公司 2021 年度、2022 年度及截至 2023 年 6 月 30 日止六个月期间备考财务报表，系按照备考财务报表附注二所述编制基础编制。审计报告编号为安永华明（2023）专字第 60904999_B08 号。

二、标的公司营业收入、毛利率情况

（一）报告期内标的公司的收入

报告期内，标的公司营业收入构成如下：

单位：万元

收入类型	2023年1-6月	2022年度	2021年度
主营业务收入	27,696.63	52,415.16	55,998.19
其他业务收入	35.20	-	-
合计	27,731.83	52,415.16	55,998.19

报告期内，六武公司的营业收入分别为 55,998.19 万元、52,415.16 万元和 27,731.83 万元。2022 年，六武公司营业收入较 2021 年小幅下降 6.40%，主要系受公共卫生事件影响，车流量下降，以及政策性通行费减免所致。2023 年 1-6 月，六武公司营业收入较去年同期增加 1,615.42 万元，涨幅为 6.19%，主要由于上述公共卫生事件影响已逐步消散，车流量逐步回升导致通行费收入同比有所上涨。

（二）报告期内标的公司的毛利率

报告期内，标的公司主营业务收入构成及主营业务毛利率如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
通行费收入	27,696.63	63.26%	52,415.16	57.43%	55,998.19	63.73%

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度	
	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率	营业收入	毛利率
合计	27,696.63	63.26%	52,415.16	57.43%	55,998.19	63.73%

报告期内，标的公司主营业务毛利率分别为 63.73%、57.43%、**63.26%**。2022 年毛利率低于报告期其他期间毛利率，主要系 2022 年通行费收入降低的同时专项养护成本支出大幅增加所致。

三、标的公司销售业绩真实性核查情况

（一）核查的范围

本次核查的范围为标的公司报告期内营业收入真实性、成本费用的完整性。

（二）报告期营业收入核查

独立财务顾问对标的公司营业收入实施了包括但不限于访谈、检查、函证、分析性程序等核查程序，具体核查情况如下：

1、了解和评价与高速公路通行费收入确认相关的内部控制的设计，并测试相关控制运行的有效性；

2、评估高速公路通行费收入确认原则和方法是否符合会计准则的规定，复核备考财务报表列报及披露是否恰当。报告期内，标的公司营业收入确认具体原则如下：

标的公司的收入来源于六武高速的通行费收入，并于车辆通过高速公路且标的公司收到付款或有权收取付款时确认。六武高速通行费收入系依据安徽省高速公路联网运营有限公司出具的通行费收入拆分报表进行确认。

3、复核安徽省人民政府关于高速公路通行费收费标准的批复文件、交通部关于高速公路收费权的批复文件等；

4、将安徽省高速公路联网运营有限公司通行费收入拆分报表与六武高速通行费收入确认金额核对，检查是否存在金额不一致的情况；

5、了解和检查安徽省高速公路联网运营有限公司历史付款模式及期后回款情况；

6、对标的公司截至备考财务报表各期末应收安徽省高速公路联网运营有限公司通行费金额和各期间通行费收入金额执行函证程序。截至本核查意见出具日，函证具体情况如下：

2021、2022 年度以及截至 2023 年 6 月 30 日止六个月期间营业收入金额：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度
营业收入金额	27,731.83	52,415.16	55,998.19
发函交易金额	27,696.63	52,415.16	55,998.19
发函比例	99.87%	100%	100%
回函金额	27,696.63	52,415.16	55,998.19
回函比例	100%	100%	100%

注：根据《安徽省高速公路联网运营工作章程》，安徽省高速公路联网运营有限公司负责包括六武高速在内的安徽省内高速的收费报表统计、资金清算等职责，此处营业收入发函交易金额的函证对象为安徽省高速公路联网运营有限公司。

2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日以及 2023 年 6 月 30 日应收通行费收入：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年	2021 年
应收通行费收入金额	2,056.69	714.21	1,157.29
应收通行费收入发函金额	2,056.69	714.21	1,157.29
发函比例	100%	100%	100%
回函金额	2,056.69	714.21	1,157.29
回函比例	100%	100%	100%

7、实施访谈情况

独立财务顾问对安徽省高速公路联网运营有限公司进行了实地走访，了解其基本情况、承担联网收费职能的具体依据、具体业务流程以及与标的公司的关联关系等情况，截至本核查意见出具日，访谈具体情况如下：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度
访谈营业收入金额	27,696.63	52,415.16	55,998.19
营业收入金额	27,731.83	52,415.16	55,998.19

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
访谈营业收入占比	99.87%	100%	100%

8、独立财务顾问对标的公司的收入变动执行分析性程序，分析报告期内收入变动的合理性，并与标的公司同行业可比公司进行变动对比，分析是否存在异常收入变动情况；

9、独立财务顾问对标的公司的营业收入执行细节测试，检查通行费收入确认及收款的记账凭证及相关的支持性文件，包括通行费收入拆分报表、收款单据等，核对期间、金额等与入账记录是否一致。

（三）报告期营业成本核查

独立财务顾问对标的公司营业成本实施了包括但不限于实地查看、访谈、检查、函证、分析性程序等核查程序，具体核查情况如下：

1、通过访谈财务、采购等部门相关人员，了解标的公司采购与付款循环等相关的内部控制流程以及各项关键的控制点，并取得标的公司相关的内部控制制度；

2、对采购与付款循环等关键的控制点执行穿行测试，采购与付款循环包括检查采购合同、供应商结算单、发票、记账凭证、付款单据等；

3、主要供应商访谈情况

独立财务顾问对主要供应商进行了访谈，核查供应商是否与标的公司存在关联关系，并了解交易的商业理由，确定采购业务的真实性等情况，截至本核查意见出具日，访谈具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月	2022年度	2021年度
供应商访谈覆盖金额	1,015.46	11,666.83	8,102.87
采购总额	1,015.46	12,969.02	9,289.29
访谈供应商采购占比	100%	89.96%	87.23%

4、主要供应商函证执行情况

独立财务顾问对报告期内标的公司向主要供应商的采购进行了发函，截至

本核查意见出具日，函证具体情况如下：

2021、2022 年度以及截至 2023 年 6 月 30 日止六个月期间采购金额：

单位：万元

项目	2023 年 1-6 月	2022 年度	2021 年度
采购金额	1,015.46	12,969.02	9,289.29
发函交易金额	1,009.11	12,868.88	9,180.53
发函比例	99.37%	99.23%	98.83%
独立财务顾问收到回函金额	1,009.11	12,777.31	9,165.72
独立财务顾问未回函， 会计师收到回函金额	-	91.57	14.81
中介机构合计回函金额	1,009.11	12,868.88	9,180.53
中介机构合计回函比例	100%	100%	100%

2021 年 12 月 31 日、2022 年 12 月 31 日以及 2023 年 6 月 30 日的应付账款及其他应付款余额：

单位：万元

项目	2023 年 6 月 30 日	2022 年	2021 年
应付账款总余额	575.47	1,446.76	3,188.20
其他应付款总余额	361.31	100.38	122.47
发函应付账款及其他应 付款余额	833.39	1,527.67	3,290.76
发函比例	88.96%	98.74%	99.40%
独立财务顾问收到回函 金额	833.39	1,518.96	3,283.57
独立财务顾问未回函， 会计师收到回函金额	-	8.71	7.18
中介机构合计回函金额	833.39	1,527.67	3,290.76
中介机构合计回函比例	100%	100%	100%

5、独立财务顾问实施了实质性分析程序，包括营业成本构成的合理性、成本波动分析等，将折旧摊销、职工薪酬等费用与相关资产负债科目增减变动额进行勾稽核对；

6、独立财务顾问重新计算了收费公路特许经营权及固定资产报告期内的折旧摊销费用；

7、独立财务顾问检查了报告期内标的公司采购业务相关的支持性文件，包

括采购合同、供应商结算单、发票、付款单据等，核对养护工程项目的名称、期间、金额等与入账记录是否一致；

8、了解和评价标的公司识别关联方的程序及关联方交易相关的内部控制的设计，并测试相关控制运行的有效性。对截至备考财务报表各期末应付关联方款项余额和各期间关联方采购金额执行了函证程序，并对部分关联方进行了现场走访。通过抽样检查关联采购合同、结算单、发票等单据，核查关联采购内容的必要性、合理性及关联采购金额的真实性。同时，核查主要供应商与标的公司是否存在关联关系，对采购形式及定价方式进行了访谈，并与同行业上市公司进行了对比，核实标的公司关联采购定价是否具备公允性；

9、独立财务顾问执行营业成本截止性测试，检查标的公司资产负债表日前后若干天金额大于测试阈值的营业成本入账记录，以确定发生的成本是否记录在正确的会计期间，核查营业成本是否存在跨期结转的情形。

（四）期间费用核查

1、期间费用基本情况

报告期内，标的公司的期间费用如下：

单位：万元

项目	2023年1-6月		2022年度		2021年度	
	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重	金额	占营业收入比重
管理费用	427.70	1.54%	919.24	1.75%	956.33	1.71%
财务费用	-3.67	-0.01%	-	-	-	-
合计	424.03	1.53%	919.24	1.75%	956.33	1.71%

报告期内，标的公司期间费用合计分别为 956.33 万元、919.24 万元和 424.03 万元，占同期营业收入的比重分别为 1.71%、1.75%和 1.53%，占比较低。

标的公司管理费用主要为路产管理服务费，财务费用为标的公司开立银行账户缴纳的开户手续费及活期存款利息。2022 年度，标的公司期间费用较上年度下降 37.09 万元，系管理费用下降所致。标的公司报告期内期间费用变动幅度较小。

2、期间费用核查程序

(1) 对报告期内标的公司期间费用的发生实施了分析性复核程序，比较各期间的变动以及分析费用率的变动是否合理；

(2) 对金额较大的费用检查了支出是否合理，审批手续是否健全，原始发票、单据是否有效，是否按合同规定支付费用，是否按照权责发生制的原则进行会计处理；

(3) 查阅了合同内部审批流程，检查是否存在已签合同，账面尚未发生费用的情形，检查是否存在未入账的费用；

(4) 获取资产负债表日前后若干天金额大于测试阈值的期间费用凭证、检查相关支持性文件，执行了截止测试，以确定费用被正确记录在正确的期间。

四、核查结论

经核查，独立财务顾问认为：

1、标的公司收入确认政策符合企业会计准则的规定，报告期内营业收入真实、准确、完整。

2、标的公司营业成本、期间费用构成及变动合理，报告期内营业成本及期间费用真实、准确、完整。

（本页无正文，为《中国国际金融股份有限公司关于安徽皖通高速公路股份有限公司本次交易标的公司报告期内业绩真实性的核查意见》之签章页）

法定代表人（或授权代表人）： _____

黄朝晖

投行业务部门负责人： _____

王曙光

内核负责人： _____

章志皓

财务顾问主办人： _____

章一鸣

翁嵩岚

中国国际金融股份有限公司

2023年10月13日