证券代码：600035　　证券简称：楚天高速　　公告编号：2026-079

公司债代码：242698　　公司债简称：25 楚天 K1

湖北楚天智能交通股份有限公司
关于公开发行公司债券预案的公告

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

湖北楚天智能交通股份有限公司（以下简称“公司”）于 2026 年 11 月 9 日召开第九届董事会第十三次会议，审议通过了《关于公司公开发行公司债券的议案》。现将有关内容公告如下：

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

经过对公司实际情况与《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规、部门规章逐项对照，公司认为：公司符合公开发行公司债券的有关规定，具备向专业投资者公开发行公司债券的条件和资格。

二、公司公开发行公司债券方案

（一）发行规模

本次公司债券发行总规模不超过人民币 35 亿元（含），具体发行规模提请公司股东会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况在上述范围内确定。

（二）发行方式

本次公司债券将采用向专业投资者公开发行的方式，在获得中国证监会注册后选择一次或分期形式发行。具体发行方式提请公司股东会授权董事会根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（三）债券期限及品种

本次公司债券期限不超过 10 年（含），可为单一期限品种，也可为多种期限的混合品种。具体期限构成及各期限品种发行规模提请公司股东会授权董事会根据相关规定及市场情况在发行前确定。

（四）票面金额、发行价格和票面利率

本次公司债券面值 100 元，按面值平价发行。本次公司债券票面利率将根据市场询价结果，提请公司股东会授权董事会与主承销商根据相关规定和发行时市场情况确定。

（五）募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于公司及下属子公司补充流动资金、偿还存量有息负债、固定资产投资、并购与资产重组、对子公司（或基金）注资及增资、特定领域投资及其他符合规定的用途。具体募集资金用途提请公司股东会授权董事会在发行前根据公司资金需求在上述范围内确定。

（六）担保方式

本次公司债券发行为无担保发行。

（七）偿债保障措施

公司承诺在出现预计不能按期偿付本次公司债券本息或者到期未能按期偿付公司债券本息时，根据相关法律法规要求采取相应偿债保障措施，并提请公司股东会授权董事会办理相关措施的一切事宜。偿债保障措施包括但不限于：

1.不向股东分配利润；

2.暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3.调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4.公司主要责任人不得调离。

（八）发行对象

本次公司债券发行对象为符合中国证监会《公司债券发行与交易管理办法》规定的专业投资者。

（九）上市安排

在满足上市条件的前提下，本次公司债券将申请在上海证券交易所上市交易，提请公司股东会授权董事会在中国证监会注册发行后根据上海证券交易所相关规定办理本次公司债券上市交易事宜。

（十）本次发行决议的有效期

本次发行公司债券自公司股东会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会注册文件到期之日止。

（十一）授权事项

为保证本次发行公司债券工作有序、高效开展，公司董事会提请股东会授权董事会并同意董事会转授权经理层在有关法律法规规定范围内全权办理与本次

发行公司债券相关的具体事宜，包括但不限于：

1.依据国家法律法规及监管机构的有关规定和公司股东会决议，根据公司资金需求和发行时市场情况，确定本次公司债券发行方案的具体事宜，包括但不限于具体发行规模、发行方式、债券期限及品种、债券利率或其确定方式、发行时机、具体募集资金用途、评级安排、还本付息的期限及方式、是否设置回售或赎回条款等相关事项、具体配售安排等与发行方案相关的一切事宜；

2.具体实施本次公司债券发行事宜，包括但不限于批准、签署及修改与本次公司债券有关的合同、协议和相关文件等；

3.办理本次公司债券的发行及上市交易流通事宜；

4.如国家法律法规或监管机构政策发生变化或市场条件发生变化，除涉及有关法律法规及公司章程规定必须由公司股东会重新决策的事项外，可依据监管机构的意见对本次公司债券发行的具体方案等相关事项作适当调整或根据实际情况决定是否继续开展本次公司债券发行工作；

5.决定或办理与本次公司债券发行及上市有关的其他事宜。

上述授权的有效期限自公司股东会审议通过之日起，至本次公司债券在中国证监会的注册有效期届满之日止。

三、公司简要财务会计信息

（一）最近三年合并及母公司财务报表

1.最近三年合并财务报表

（1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：			
货币资金	83,539.57	95,106.57	163,131.29
交易性金融资产	52,000.00		
应收票据	2,473.80	353.81	363.15
应收账款	51,462.07	29,459.04	26,380.72
应收款项融资	266.36	2,484.01	
预付款项	3,110.78	1,347.53	2,252.38
其他应收款	19,402.79	9,906.26	3,648.30
存货	7,668.20	4,770.47	6,529.47
合同资产	568.55	700.91	1,116.58
其他流动资产	9,612.78	8,012.24	5,557.01
流动资产合计	**230,104.90**	**152,140.83**	**208,978.89**
非流动资产：			

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
其他债权投资	303,000.00	257,000.00	99,000.00
长期应收款	202.00	397.13	564.28
长期股权投资	10,840.26	27,572.51	26,834.79
其他权益工具投资	11,406.38	15,681.52	18,477.62
固定资产	77,745.77	77,734.46	79,820.82
在建工程	33,975.68	27,772.20	21,437.86
使用权资产	10,232.95	11,774.19	12,844.87
无形资产	1,672,122.57	1,481,015.25	1,479,175.41
开发支出	22.32	330.86	193.55
商誉	1,055.37	1,055.37	
长期待摊费用	6,146.96	2,853.83	2,323.56
递延所得税资产	5,772.18	5,624.09	4,445.85
其他非流动资产	41,704.78	478.15	586.36
非流动资产合计	**2,174,227.22**	**1,909,289.57**	**1,745,704.98**
资产总计	**2,404,332.12**	**2,061,430.40**	**1,954,683.88**
流动负债：			
短期借款	128,082.64	190,132.68	132,117.52
应付票据	389.01	462.42	5,255.07
应付账款	128,278.97	50,401.47	46,912.99
预收款项	516.19	289.73	347.49
合同负债	2,997.20	1,090.51	1,721.61
应付职工薪酬	2,020.68	2,147.34	2,426.73
应交税费	8,640.67	9,833.66	14,920.76
其他应付款	19,819.33	23,023.75	33,753.44
一年内到期的非流动负债	78,475.84	90,058.97	184,113.16
其他流动负债	191,098.21	162,540.10	120,744.58
流动负债合计	**560,318.74**	**529,980.63**	**542,313.35**
非流动负债：			
长期借款	576,735.86	454,866.07	340,785.60
应付债券	137,909.15		49,970.93
租赁负债	8,402.90	9,859.08	10,769.78
递延收益	36,045.37	45,295.39	52,975.15
递延所得税负债	12,004.65	8,274.86	4,410.55
其他非流动负债	242.99	248.50	244.85
非流动负债合计	**771,340.92**	**518,543.91**	**459,156.86**
负债合计	**1,331,659.66**	**1,048,524.54**	**1,001,470.21**
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	161,011.59	161,011.59	161,011.59
资本公积	110,700.29	110,700.29	110,700.29
其他综合收益	-6,468.21	-2,902.82	-587.48
专项储备	231.50	171.14	65.28
盈余公积	168,373.10	168,373.10	162,934.90
未分配利润	452,354.38	425,737.11	385,004.07

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	886,202.65	863,090.41	819,128.64
少数股东权益	186,469.82	149,815.45	134,085.03
所有者权益（或股东权益）合计	**1,072,672.46**	**1,012,905.86**	**953,213.67**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**2,404,332.12**	**2,061,430.40**	**1,954,683.88**

（2）合并利润表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	**657,351.04**	**438,732.82**	**319,620.30**
其中：营业收入	657,351.04	438,732.82	319,620.30
二、营业总成本	**574,338.82**	**340,091.53**	**213,156.32**
其中：营业成本	535,788.64	297,481.94	172,435.74
税金及附加	1,753.82	1,814.14	1,725.93
销售费用	3,772.13	3,958.23	1,583.43
管理费用	13,174.34	13,341.52	14,060.63
研发费用	945.91	940.86	833.66
财务费用	18,903.98	22,554.84	22,516.92
其中：利息费用	19,361.83	24,334.19	27,266.06
利息收入	631.72	2,411.06	4,882.94
加：其他收益	6,807.93	5,817.04	5,788.08
投资收益	10,043.72	5,883.17	1,564.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	191.83	-62.28	-40.81
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-13.04	-6.53
公允价值变动收益	142.32		
信用减值损失	-1,136.50	-941.23	13,035.53
资产减值损失	-31,964.87	-157.61	2.64
资产处置收益	-25.16	-2.01	72.70
三、营业利润	**66,879.65**	**109,240.65**	**126,927.01**
加：营业外收入	10,170.09	132.07	615.80
减：营业外支出	1,736.29	296.84	88.73
四、利润总额	**75,313.45**	**109,075.89**	**127,454.09**
减：所得税费用	29,476.84	30,582.03	31,305.90
五、净利润	**45,836.60**	**78,493.86**	**96,148.19**
归属于母公司股东的净利润	53,989.24	76,763.44	94,225.31
少数股东损益	-8,152.64	1,730.42	1,922.88
六、其他综合收益的税后净额	**-3,565.39**	**-2,315.34**	**-1,667.35**
七、综合收益总额	**42,271.21**	**76,178.53**	**94,480.84**
归属于母公司股东的综合收益总额	50,423.85	74,448.10	92,557.96
归属于少数股东的综合收益总额	-8,152.64	1,730.42	1,922.88

（3）合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	340,396.49	345,653.86	349,046.05
收到的税费返还		23.47	93.23
收到其他与经营活动有关的现金	5,018.11	8,493.00	9,247.28
经营活动现金流入小计	**345,414.60**	**354,170.33**	**358,386.57**
购买商品、接受劳务支付的现金	113,872.11	93,585.11	72,573.09
支付给职工以及为职工支付的现金	35,446.81	35,032.55	33,913.17
支付的各项税费	38,226.42	45,429.02	39,211.54
支付其他与经营活动有关的现金	8,256.76	6,857.43	8,554.08
经营活动现金流出小计	**195,802.10**	**180,904.11**	**154,251.88**
经营活动产生的现金流量净额	**149,612.50**	**173,266.21**	**204,134.68**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	11,332.74	11,264.78	975.17
取得投资收益收到的现金		20.00	30.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9.84	42.24	277.73
收到其他与投资活动有关的现金	15,707.23	6,932.31	14,039.96
投资活动现金流入小计	**27,049.81**	**18,259.33**	**15,322.86**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	281,620.73	93,823.86	143,656.17
投资支付的现金	1,700.00	800.00	5,500.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	693.54	876.04	6,746.58
支付其他与投资活动有关的现金	114,324.02	164,588.78	113,577.94
投资活动现金流出小计	**398,338.29**	**260,088.68**	**269,480.69**
投资活动产生的现金流量净额	**-371,288.48**	**-241,829.35**	**-254,157.83**
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	44,807.00	14,000.00	37,086.00
取得借款收到的现金	823,658.72	1,036,846.39	635,522.08
收到其他与筹资活动有关的现金			23,400.00
筹资活动现金流入小计	**868,465.72**	**1,050,846.39**	**696,008.08**
偿还债务支付的现金	608,635.38	968,635.60	619,149.80
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	47,956.49	55,610.40	50,244.27
支付其他与筹资活动有关的现金	2,367.28	25,842.58	2,170.18
筹资活动现金流出小计	**658,959.16**	**1,050,088.59**	**671,564.24**
筹资活动产生的现金流量净额	**209,506.56**	**757.80**	**24,443.84**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	**-4.24**	**2.80**	**2.96**
五、现金及现金等价物净增加额	**-12,173.66**	**-67,802.53**	**-25,576.35**
加：期初现金及现金等价物余额	94,776.56	162,579.09	188,155.43
六、期末现金及现金等价物余额	**82,602.90**	**94,776.56**	**162,579.09**

2.最近三年母公司财务报表

（1）母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动资产：			
货币资金	13,349.60	22,377.62	116,554.22
交易性金融资产	47,000.00		
应收账款	19,479.70	12,803.58	18,124.84
预付款项	110.59	55.99	88.98
其他应收款	91,756.69	80,155.94	100,540.20
合同资产	382.87	657.70	1,121.73
其他流动资产	0.09	188.59	524.54
流动资产合计	**172,079.54**	**116,239.43**	**236,954.51**
非流动资产：			
其他债权投资	255,000.00	223,000.00	99,000.00
长期股权投资	617,844.21	611,424.43	610,523.17
固定资产	47,697.65	52,692.73	53,076.71
在建工程	498.95	26.63	2,494.77
使用权资产	2,637.82	2,120.98	2,838.59
无形资产	332,059.94	357,759.09	380,264.52
开发支出	22.32	330.86	385.00
长期待摊费用	1,020.47	1,065.32	1,110.18
递延所得税资产	1,124.09	846.58	1,007.14
其他非流动资产	254.53	345.21	447.47
非流动资产合计	**1,258,159.98**	**1,249,611.83**	**1,151,147.56**
资产总计	**1,430,239.51**	**1,365,851.27**	**1,388,102.07**
流动负债：			
短期借款	128,082.64	190,132.68	122,109.58
应付票据			5,834.03
应付账款	18,245.27	22,425.61	26,566.10
预收款项	122.92		
合同负债			25.13
应付职工薪酬	864.69	875.23	996.70
应交税费	5,028.27	6,130.97	10,653.44
其他应付款	19,611.35	40,890.55	65,843.18
一年内到期的非流动负债	45,792.42	54,713.90	101,326.27
其他流动负债	190,558.29	160,358.71	120,727.80
流动负债合计	**408,305.85**	**475,527.65**	**454,082.24**
非流动负债：			
长期借款		43,250.00	52,750.00
应付债券	137,909.15		49,970.93
租赁负债	2,050.66	1,713.92	2,274.68
递延收益	21,632.02	28,202.22	34,238.60

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
递延所得税负债	5,547.00	2,135.26	709.65
非流动负债合计	**167,138.83**	**75,301.40**	**139,943.86**
负债合计	**575,444.68**	**550,829.05**	**594,026.10**
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	161,011.59	161,011.59	161,011.59
资本公积	110,607.42	110,607.42	110,607.42
盈余公积	168,373.10	168,373.10	162,934.90
未分配利润	414,802.73	375,030.11	359,522.06
所有者权益（或股东权益）合计	**854,794.84**	**815,022.22**	**794,075.97**
负债和所有者权益（或股东权益）总计	**1,430,239.51**	**1,365,851.27**	**1,388,102.07**

（2）母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业收入	**144,134.43**	**158,854.30**	**176,827.29**
减：营业成本	62,330.00	62,663.38	77,602.06
税金及附加	965.19	1,004.80	998.54
销售费用	238.47	257.21	70.96
管理费用	5,409.52	5,904.39	6,730.95
研发费用	7.74	0.94	546.00
财务费用	8,497.55	8,186.83	7,469.20
其中：利息费用	8,697.39	9,872.97	11,199.05
利息收入	229.17	1,745.41	3,768.85
加：其他收益	6,369.64	5,631.70	5,591.32
投资收益	8,412.11	5,693.14	19,408.55
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-47.93	524.97	-166.35
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-13.04	-6.53
信用减值损失	-603.45	-84.97	1,060.46
资产减值损失	4.71	-17,164.18	16.09
资产处置收益	-14.20		4.43
二、营业利润	**80,854.77**	**74,912.44**	**109,490.43**
加：营业外收入	10,036.36	9.49	0.09
减：营业外支出	1,641.40	12.74	52.96
三、利润总额	**89,249.73**	**74,909.19**	**109,437.55**
减：所得税费用	22,105.14	23,370.74	23,524.81
四、净利润	**67,144.59**	**51,538.45**	**85,912.75**
五、其他综合收益的税后净额			
六、综合收益总额	**67,144.59**	**51,538.45**	**85,912.75**

（3）母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	149,729.04	169,457.75	185,823.26
收到的税费返还		19.41	77.47
收到其他与经营活动有关的现金	56,345.48	90,018.13	50,991.16
经营活动现金流入小计	**206,074.52**	**259,495.29**	**236,891.89**
购买商品、接受劳务支付的现金	10,848.23	28,350.87	25,580.58
支付给职工以及为职工支付的现金	19,092.38	20,497.99	20,611.82
支付的各项税费	26,536.68	32,322.78	27,193.59
支付其他与经营活动有关的现金	71,635.46	97,112.11	37,681.87
经营活动现金流出小计	**128,112.75**	**178,283.75**	**111,067.85**
经营活动产生的现金流量净额	**77,961.77**	**81,211.54**	**125,824.03**
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	9,863.59	9,863.59	
取得投资收益收到的现金			18,039.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9.84	2.17	
收到其他与投资活动有关的现金	19,791.92	22,627.88	4,000.00
投资活动现金流入小计	**29,665.35**	**32,493.64**	**22,039.96**
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,488.40	4,810.61	8,228.35
投资支付的现金	25,784.43	15,601.00	47,560.58
支付其他与投资活动有关的现金	99,275.33	146,276.90	133,027.94
投资活动现金流出小计	**132,548.16**	**166,688.51**	**188,816.88**
投资活动产生的现金流量净额	**-102,882.81**	**-134,194.87**	**-166,776.92**
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	609,900.17	739,973.86	584,953.08
筹资活动现金流入小计	609,900.17	739,973.86	584,953.08
偿还债务支付的现金	557,500.00	737,500.00	525,750.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,878.60	42,864.74	35,331.78
支付其他与筹资活动有关的现金	628.56	802.39	875.84
筹资活动现金流出小计	**594,007.16**	**781,167.12**	**561,957.62**
筹资活动产生的现金流量净额	**15,893.02**	**-41,193.26**	**22,995.47**
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	**-9,028.02**	**-94,176.59**	**-17,957.42**
加：期初现金及现金等价物余额	22,377.62	116,554.22	134,511.64
六、期末现金及现金等价物余额	**13,349.60**	**22,377.62**	**116,554.22**

（二）最近三年合并报表范围变化情况

1.2023 年度合并报表范围变化情况

新纳入合并报表范围的子公司 3 家，情况如下：

序号	子公司名称	新增/减少	合并范围变动原因
1	河南楚湘高速公路运营管理有限公司	新增	设立
2	湖北楚瑜公路运营有限公司	新增	设立
3	湖北汉宜高速公路有限公司	新增	设立

2.2024 年度合并报表范围变化情况

新纳入合并报表范围的子公司 2 家，情况如下：

序号	子公司名称	新增/减少	合并范围变动原因
1	湖北楚安工程有限公司（原名：荆州市平安交通设施有限公司）	新增	非同一控制下合并
2	湖北楚韵商业管理有限公司	新增	设立

3.2025 年度合并报表范围变化情况

新纳入合并报表范围的子公司 2 家，情况如下：

序号	子公司名称	新增/减少	合并范围变动原因
1	湖北楚道电能有限公司（原名：武汉华清电气技术有限公司）	新增	非同一控制下合并
2	湖北楚道氢能科技产业发展有限公司	新增	设立

（三）最近三年主要财务指标

公司最近三年公司合并报表口径的主要财务指标如下：

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动比率（倍）	0.41	0.29	0.39
速动比率（倍）	0.40	0.28	0.36
资产负债率（%）	55.39	50.86	51.23
项目	**2025 年度**	**2024 年度**	**2023 年度**
销售毛利率（%）	18.49	32.20	46.05
销售净利率（%）	6.97	17.89	30.08
应收账款周转率（次）	16.25	15.71	9.88
加权平均净资产收益率（%）	6.19	9.15	12.02
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	6.06	8.63	11.77
基本每股收益（元/股）	0.34	0.48	0.59
EBITDA（万元）	186,383.90	216,611.15	229,097.30
EBITDA 利息保障倍数（倍）	8.31	8.89	8.40
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100
上述财务指标的计算方法如下： 1.流动比率=流动资产/流动负债 2.速动比率=（流动资产-存货）/流动负债 3.资产负债率=负债总额/资产总额 4.销售毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入			

5.销售净利率=净利润/营业收入
6.应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
7.每股收益指标及净资产收益率指标根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》等规定计算
8.EBITDA（息税折旧摊销前利润）=利润总额+计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出+折旧费用+摊销费用
9.EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）
10.贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
11.利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（四）管理层简明财务分析

公司管理层结合最近三年合并口径的财务资料，对资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析。

1.资产分析

最近三年公司资产构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	2023 年末	占比
流动资产：						
货币资金	83,539.57	3.47%	95,106.57	4.61%	163,131.29	8.35%
交易性金融资产	52,000.00	2.16%				
应收票据	2,473.80	0.10%	353.81	0.02%	363.15	0.02%
应收账款	51,462.07	2.14%	29,459.04	1.43%	26,380.72	1.35%
应收款项融资	266.36	0.01%	2,484.01	0.12%		
预付款项	3,110.78	0.13%	1,347.53	0.07%	2,252.38	0.12%
其他应收款	19,402.79	0.81%	9,906.26	0.48%	3,648.30	0.19%
存货	7,668.20	0.32%	4,770.47	0.23%	6,529.47	0.33%
合同资产	568.55	0.02%	700.91	0.03%	1,116.58	0.06%
其他流动资产	9,612.78	0.40%	8,012.24	0.39%	5,557.01	0.28%
流动资产合计	**230,104.90**	**9.57%**	**152,140.83**	**7.38%**	**208,978.89**	**10.69%**
非流动资产：						
其他债权投资	303,000.00	12.60%	257,000.00	12.47%	99,000.00	5.06%
长期应收款	202.00	0.01%	397.13	0.02%	564.28	0.03%
长期股权投资	10,840.26	0.45%	27,572.51	1.34%	26,834.79	1.37%
其他权益工具投资	11,406.38	0.47%	15,681.52	0.76%	18,477.62	0.95%
固定资产	77,745.77	3.23%	77,734.46	3.77%	79,820.82	4.08%
在建工程	33,975.68	1.41%	27,772.20	1.35%	21,437.86	1.10%
使用权资产	10,232.95	0.43%	11,774.19	0.57%	12,844.87	0.66%
无形资产	1,672,122.57	69.55%	1,481,015.25	71.84%	1,479,175.41	75.67%
开发支出	22.32	0.00%	330.86	0.02%	193.55	0.01%
商誉	1,055.37	0.04%	1,055.37	0.05%		
长期待摊费用	6,146.96	0.26%	2,853.83	0.14%	2,323.56	0.12%
递延所得税资产	5,772.18	0.24%	5,624.09	0.27%	4,445.85	0.23%
其他非流动资产	41,704.78	1.73%	478.15	0.02%	586.36	0.03%
非流动资产合计	**2,174,227.22**	**90.43%**	**1,909,289.57**	**92.62%**	**1,745,704.98**	**89.31%**
资产总计	**2,404,332.12**	**100.00%**	**2,061,430.40**	**100.00%**	**1,954,683.88**	**100.00%**

资产规模方面，截至 2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司资产总额分

别为 1,954,683.88 万元、2,061,430.40 万元和 2,404,332.12 万元，2024 年末、2025 年末资产总额增长率分别为 5.46%、16.63%，主要系公司推进汉宜高速改扩建项目，高速公路特许经营权增加所致。

资产结构方面，截至 2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司流动资产占总资产比例分别为 10.69%、7.38%和 9.57%，流动资产主要由货币资金、应收账款、交易性金融资产等构成；非流动资产占总资产比例分别为 89.31%、92.62%和 90.43%，非流动资产主要由无形资产、其他债权投资、固定资产、在建工程等构成。公司主要资产为所辖高速公路特许经营权，故非流动资产占比较高，与行业属性相符。

2.负债分析

最近三年公司负债构成情况如下：

单位：万元

项目	2025 年末	占比	2024 年末	占比	2023 年末	占比
流动负债：						
短期借款	128,082.64	9.62%	190,132.68	18.13%	132,117.52	13.19%
应付票据	389.01	0.03%	462.42	0.04%	5,255.07	0.52%
应付账款	128,278.97	9.63%	50,401.47	4.81%	46,912.99	4.68%
预收款项	516.19	0.04%	289.73	0.03%	347.49	0.03%
合同负债	2,997.20	0.23%	1,090.51	0.10%	1,721.61	0.17%
应付职工薪酬	2,020.68	0.15%	2,147.34	0.20%	2,426.73	0.24%
应交税费	8,640.67	0.65%	9,833.66	0.94%	14,920.76	1.49%
其他应付款	19,819.33	1.49%	23,023.75	2.20%	33,753.44	3.37%
一年内到期的非流动负债	78,475.84	5.89%	90,058.97	8.59%	184,113.16	18.38%
其他流动负债	191,098.21	14.35%	162,540.10	15.50%	120,744.58	12.06%
流动负债合计	**560,318.74**	**42.08%**	**529,980.63**	**50.55%**	**542,313.35**	**54.15%**
非流动负债：						
长期借款	576,735.86	43.31%	454,866.07	43.38%	340,785.60	34.03%
应付债券	137,909.15	10.36%			49,970.93	4.99%
租赁负债	8,402.90	0.63%	9,859.08	0.94%	10,769.78	1.08%
递延收益	36,045.37	2.71%	45,295.39	4.32%	52,975.15	5.29%
递延所得税负债	12,004.65	0.90%	8,274.86	0.79%	4,410.55	0.44%
其他非流动负债	242.99	0.02%	248.50	0.02%	244.85	0.02%
非流动负债合计	**771,340.92**	**57.92%**	**518,543.91**	**49.45%**	**459,156.86**	**45.85%**
负债合计	**1,331,659.66**	**100.00%**	**1,048,524.54**	**100.00%**	**1,001,470.21**	**100.00%**

负债规模方面，截至 2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司负债总额分别为 1,001,470.21 万元、1,048,524.54 万元和 1,331,659.66 万元，2024 年末、2025 年末负债总额增长率分别为 4.70%、27.00%，主要系公司通过银行借款等方式，匹配汉宜高速改扩建项目资金需求。

债务构成方面，截至 2023 年末、2024 年末和 2025 年末，公司流动性负债

占负债总额比例分别为 54.15%、50.55%和 42.08%，主要由短期借款、其他流动负债、应付账款等构成；非流动负债占负债总额比例分别为 45.85%、49.45%和 57.92%，主要由长期借款、应付债券、租赁负债等构成。公司负债以中长期债务为主，整体负债结构稳定，近年来因实施高速公路改扩建项目导致负债规模有所增长，符合收费公路行业特性和公司发展实际。

3.现金流量分析

最近三年公司现金流量的构成情况如下：

单位：万元

项目		2025 年度	2024 年度	2023 年度
经营活动产生的现金流量	流入	345,414.60	354,170.33	358,386.57
	流出	195,802.10	180,904.11	154,251.88
	净额	**149,612.50**	**173,266.21**	**204,134.68**
投资活动产生的现金流量	流入	27,049.81	18,259.33	15,322.86
	流出	398,338.29	260,088.68	269,480.69
	净额	**-371,288.48**	**-241,829.35**	**-254,157.83**
筹资活动产生的现金流量	流入	868,465.72	1,050,846.39	696,008.08
	流出	658,959.16	1,050,088.59	671,564.24
	净额	**209,506.56**	**757.80**	**24,443.84**
汇率变动对现金的影响		-4.24	2.80	2.96
现金及现金等价物净增加额		**-12,173.66**	**-67,802.53**	**-25,576.35**

（1）经营活动产生的现金流量分析

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 204,134.68 万元、173,266.21 万元和 149,612.50 万元。公司拥有多条高速公路特许经营权，以为过往车辆提供通行服务并按照政府收费标准收取车辆通行费的方式获得经营收益，每年可获得较为稳定的经营现金流入。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-254,157.83 万元、-241,829.35 万元和-371,288.48 万元。2024 年度公司投资活动现金流量净额较上年增长 4.85%，变化不大。2025 年度公司投资活动现金流量净额较上年降低 53.53%，主要系汉宜高速改扩建项目投资同比增加所致。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 24,443.84 万元、757.80 万元和 209,506.56 万元。2024 年度公司筹资活动产生的现金流量净额较上年减少 23,686.03 万元，主要系当期河南楚湘高速公路运营管理有限公司归还少数权益股东借款所致。2025 年度公司筹资活动产生的现

金流量净额较上年增加208,748.75万元，主要系汉宜高速改扩建项目贷款增加所致。

总体而言，得益于经营活动形成的稳定现金流以及畅通的融资渠道，公司近年来现金流总体状况良好。公司将继续积极探索多渠道融资方式，与项目建设所需资金周期相匹配。本次公司债券的发行，将为公司有息负债偿付提供有力的资金支持，为公司经营活动提供保障。

4.偿债能力分析

最近三年公司偿债能力主要指标如下：

项目	2025年末	2024年末	2023年末
流动比率（倍）	0.41	0.29	0.39
速动比率（倍）	0.40	0.28	0.36
资产负债率（%）	55.39	50.86	51.23
项目	**2025年度**	**2024年度**	**2023年度**
EBITDA（万元）	186,383.90	216,611.15	229,097.30
EBITDA利息保障倍数（倍）	8.31	8.89	8.40
贷款偿还率（%）	100	100	100
利息偿还率（%）	100	100	100

（1）短期偿债能力分析

截至2023年末、2024年末和2025年末，公司流动比率分别为0.39、0.29和0.41，速动比率分别为0.36、0.28和0.40。公司流动比率偏低，主要系高速公路特许经营权为公司主要资产，占比较高，而流动资产以货币资金为主，占比较低，公司流动比率偏低符合所处行业特征。公司路桥运营业务产生的现金流入较为稳定，每年经营活动产生的现金流足以覆盖当期债务本息。

（2）长期偿债能力分析

截至2023年末、2024年末和2025年末，公司资产负债率分别为51.23%、50.86%和55.39%。公司整体负债水平在合理区间，长期债务偿还能力较好。2023年度、2024年度和2025年度，公司EBITDA利息保障倍数分别为8.40、8.89和8.31，保障倍数整体较高，反映公司盈利能力较强，债务利息保障程度高。

总体而言，公司盈利能力较好、流动资产变现能力较强，整体偿债能力较强，且资信状况良好，与银行等金融机构建立了较好的合作关系，具有较强的间接与直接融资能力。

5.盈利能力分析

最近三年公司盈利情况如下：

单位：万元

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
一、营业总收入	**657,351.04**	**438,732.82**	**319,620.30**
其中：营业收入	657,351.04	438,732.82	319,620.30
二、营业总成本	**574,338.82**	**340,091.53**	**213,156.32**
其中：营业成本	535,788.64	297,481.94	172,435.74
税金及附加	1,753.82	1,814.14	1,725.93
销售费用	3,772.13	3,958.23	1,583.43
管理费用	13,174.34	13,341.52	14,060.63
研发费用	945.91	940.86	833.66
财务费用	18,903.98	22,554.84	22,516.92
其中：利息费用	19,361.83	24,334.19	27,266.06
利息收入	631.72	2,411.06	4,882.94
加：其他收益	6,807.93	5,817.04	5,788.08
投资收益	10,043.72	5,883.17	1,564.08
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	191.83	-62.28	-40.81
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		-13.04	-6.53
公允价值变动收益	142.32		
信用减值损失	-1,136.50	-941.23	13,035.53
资产减值损失	-31,964.87	-157.61	2.64
资产处置收益	-25.16	-2.01	72.70
三、营业利润	**66,879.65**	**109,240.65**	**126,927.01**
加：营业外收入	10,170.09	132.07	615.80
减：营业外支出	1,736.29	296.84	88.73
四、利润总额	**75,313.45**	**109,075.89**	**127,454.09**
减：所得税费用	29,476.84	30,582.03	31,305.90
五、净利润	**45,836.60**	**78,493.86**	**96,148.19**
归属于母公司股东的净利润	53,989.24	76,763.44	94,225.31
少数股东损益	-8,152.64	1,730.42	1,922.88

2023 年度、2024 年度和 2025 年度，公司营业收入分别为 319,620.30 万元、438,732.82 万元和 657,351.04 万元，归母净利润分别为 94,225.31 万元、76,763.44 万元和 53,989.24 万元。2024 年度公司营业收入较上年增长 37.27%，主要系新增汉宜高速改扩建项目建造服务收入，以及成品油销售业务收入同比增长所致；归母净利润较上年降低 18.53%，主要系上年子公司深圳市三木智能技术有限公司收回以前年度应收账款，冲回坏账准备。2025 年度公司营业收入较上年增长 49.83%，主要系汉宜高速改扩建项目建造服务收入增加；归母净利润较上年降低 29.67%，主要系根据大广北高速特许经营权评估情况计提减值准备 31,965.25 万元。总体而言，公司具有较高的业务持续发展能力和较强的持续盈利能力。

四、本次债券发行的募集资金用途

本次公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于公司及下属子公司补充流动资金、偿还存量有息负债、固定资产投资、并购与资产重组、对子公司（或基金）注资及增资、特定领域投资及其他符合规定的用途。具体募集资金用途提请公司股东会授权董事会在发行前根据公司资金需求在上述范围内确定。

本次发行公司债券募集资金的运用计划实施后，假设其他条件不发生变化，将有利于优化公司债务结构，提升资金使用灵活性。同时，通过发行本次公司债券，公司可有效拓宽融资渠道，为未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，增强资金使用稳定性，进一步提升盈利能力和核心竞争力。

五、其他重要事项

（一）对外担保情况

截至本公告披露日，公司及控股子公司对外担保及已审批但尚未签订合同的担保金额合计为人民币 200,371 万元，占公司最近一期经审计净资产的 22.61%；担保余额为人民币 106,562.40 万元。公司及控股子公司未发生逾期担保事项。具体情况如下：

1.公司对全资子公司河南省豫南高速投资有限公司担保总额为人民币 189,571 万元，其中已签订担保合同金额为人民币 189,571 万元，包括：（1）已向进出口银行湖北省分行对河南省豫南高速投资有限公司提供人民币 50,000 万元担保，担保余额为人民币 26,500 万元；（2）已向建设银行信阳分行对河南省豫南高速投资有限公司提供人民币 105,000 万元担保，担保余额为人民币 47,409 万元；（3）已向工商银行信阳分行对河南省豫南高速投资有限公司提供人民币 34,571 万元担保，担保余额为人民币 25,093.40 万元。

2.公司对控股子公司湖北楚天鄂东高速公路有限公司担保总额为人民币 10,800 万元，其中已签订担保合同金额为人民币 10,800 万元，包括：已向进出口银行湖北省分行对湖北楚天鄂东高速公路有限公司提供人民币 10,800 万元担保，担保余额为人民币 7,560 万元。

（二）重大未决诉讼及仲裁情况

截至本公告披露日，公司不存在应披露的重大未决诉讼及仲裁事项。

六、风险提示

本次公开发行公司债券有关事项尚需提交公司 2026 年第四次临时股东会审

议，并经上海证券交易所审核、中国证监会注册后方可实施，敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

湖北楚天智能交通股份有限公司董事会

2026 年 11 月 10 日