山东高速集团有限公司

公司债券中期报告

（2026 年）

二〇二六年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事（如有）已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

1、资产负债率较高的风险

近年来发行人投资规模持续扩大，导致银行借款及债券融资增加，资产负债率一直维持在较高的水平。2023 年末至 2025 年末及 2026 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 74.51%、74.50%、74.46%及 74.37%。发行人主营业务包括高速公路的投资、建设和运营，高速公路投资规模大、债务融资比例高等特点致使行业平均资产负债率较高。同时，发行人并表的威海银行资产负债率偏高。截至 2025 年末和 2026 年 6 月末，发行人流动负债占总负债的比例为 59.87%和 58.82%。若未来发行人经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，则有可能出现无法按期足额兑付债券本息的风险。

2、未来资本性支出较大的风险

2023 年末至 2025 年末及 2026 年 6 月末，发行人的在建工程金额分别为 90.44 亿元、76.05 亿元、82.69 亿元及 90.95 亿元。同时，2023 年-2025 年及 2026 年 1-6 月，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-1,021.06 亿元、-523.69 亿元、-429.78 亿元及-170.84 亿元，均为净流出。根据发展规划，发行人未来数年将保持较高的资本支出规模主要用于高速公路的投资，上述项目将加大发行人的债务负担，一旦项目投资失败，将会极大地影响发行人的未来收益。同时，发行人所从事的公路等基础设施建设均属于资本密集型产业，项目建设期需要较高的资本投入以及成本费用开支，具有一定的风险。发行人未来将面临一定的资本支出压力，资本支出的增加将直接影响公司的现金流状况，可能对公司的偿债能力造成一定的影响。此外，受到市场未来变动影响，项目的投资收益存在一定的不确定性。

3、借款金额较大的风险

发行人主营业务包括高速公路等的投资、建设和运营，对资本的要求较高。项目资本支出除部分来源于自有资金外，其余主要来源于借款和其他债务融资，因而发行人的借款数额较大。2023 年末-2025 年末及 2026 年 6 月末，发行人短期借款分别为 439.46 亿元、454.25 亿元、591.44 亿元及 700.40 亿元，一年内到期的非流动负债分别 627.87 亿元、650.03 亿元、809.59 亿元及 505.01 亿元，长期借款分别为 3,881.58 亿元、4,115.40 亿元、4,056.14 亿元及 4,295.64 亿元，应付债券分别为 875.68 亿元、848.45 亿元、858.47 亿元及

991.48 亿元。随着借款金额的增长，2023-2025 年及 2026 年 1-6 月，发行人财务费用中的利息支出金额分别为 171.27 亿元、164.14 亿元、141.90 亿元及 69.11 亿元。未来公司投资规模持续扩大，借款金额可能继续增加，如果项目收益、融入资金等现金流入的时间或规模与借款的偿还安排未能合理匹配，则发行人可能面临一定的偿债压力。

4、应收款项回收风险

2023 年末至 2025 年末及 2026 年 6 月末，发行人应收账款分别为 307.89 亿元、354.75 亿元、407.19 亿元及 495.54 亿元，占当期总资产的比例分别为 2.03%、2.19%、2.32%及 2.69%；发行人其他应收款分别为 256.02 亿元、237.67 亿元、242.17 亿元及 266.90 亿元，占总资产比例分别为 1.69%、1.47%、1.38%及 1.45%；发行人长期应收款分别为 505.84 亿元、563.92 亿元、667.92 亿元及 778.31 亿元，占当期总资产的比例分别为 3.34%、3.48%、3.80%及 4.23%。发行人应收账款、其他应收款和长期应收款金额占总资产比例较大，部分款项账龄较长，回款时间及金额具有一定不确定性，如到期无法收回，可能对企业的日常经营造成较大影响，存在一定风险。

5、区域可替代性交通方式造成的竞争风险

发行人运营的高速公路、铁路与非发行人运营的铁路、航空、水路运输等运输方式在运输成本、时间成本、便捷度等方面存在不同，给交通需求者提供了不同的选择，造成不同运输方式之间形成直接或间接竞争。在发行人经营区域内的其他交通运输方式，将分流发行人客货运流量，对发行人的经营业绩将产生一定影响。

6、市场竞争的风险

国内路桥工程施工市场竞争日趋激烈，除了特大型、全国性建筑企业和各省、市、自治区国有或股份制从事公路工程施工的企业以外，民营企业为代表的公路工程施工企业不断加入。若发行人不能在市场竞争中保持优势并获得足够的项目，发行人的路桥施工业务收入将会下降。

7、海外业务风险

发行人的路桥施工和海洋运输业务板块均有收入来自于海外，其中海外投资建设基础设施项目主要分布于越南等发展中国家，海洋运输业务在全球范围内为客户提供铁矿石、煤炭、粮食等大宗物资的海上运输服务。同时，发行人在境外拥有多笔股权投资。若上述业务、股权投资所在国家在政治、经济上发生重大变动，将会给发行人的海外业务带来一定的风险。

8、金融服务板块经营风险

该板块开展的各类授信业务，如贷款业务、存放同业、拆放同业、买入返售、债券投资、应收款项类投资及表外信用业务（含担保、承诺、金融衍生品交易等），均存在信用风险。资本市场的波动、利率汇率等波动可能使本板块表内外的资产负债价值发生变动，对财务和资本状况产生不利影响。另外，该板块也存在一定流动性风险和操作风险。

9、公路收费政策调整风险

按照国务院颁布的《收费公路管理条例》规定：经营性收费公路的收费期限不超过 25 年（国家确定的中西部省市为 30 年），该条例从 2004 年 11 月 1 日起施行。该条例施行前在建的和已投入运行的收费公路，由国务院交通主管部门会同国务院发展改革部门和财政部门依照该条例规定的原则进行规范，具体办法由国务院交通主管部门制定。2018 年 12 月，交通运输部公布《收费公路管理条例（修订征求意见稿）》，根据该修订征求意见稿，经营性公路项目的经营期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，一般不得超过 30 年；对于投资规模大、回报周期长的收费公路，可以超过 30 年。实施收费高速公路改扩建工程，增加高速公路车道数量，可重新核定偿债期限或者经营期限。如果未来公路收费政策有所调整，将对发行人的经营情况产生较大影响。

目录

重要提示 2
重大风险提示 3
释义 7
第一节 发行人情况 8
一、 公司基本信息 8
二、 信息披露事务负责人 8
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况 9
四、 董事、监事、高级管理人员及其变更情况 9
五、 公司业务和经营情况 10
六、 公司治理情况 18
第二节 债券事项 20
一、 公司债券情况 20
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况 36
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况 37
四、 公司债券募集资金使用情况 39
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整 46
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况 46
第三节 报告期内重要事项 56
一、 财务报告审计情况 56
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正 56
三、 合并报表范围调整 56
四、 资产情况 56
五、 非经营性往来占款和资金拆借 59
六、 负债情况 60
七、 利润及其他损益来源情况 62
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十 62
九、 对外担保情况 62
十、 重大诉讼情况 63
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况 65
十二、 向普通投资者披露的信息 65
第四节 专项品种公司债券应当披露的其他事项 65
一、 发行人为可交换公司债券发行人 65
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人 65
三、 发行人为绿色公司债券发行人 65
四、 发行人为可续期公司债券发行人 65
五、 发行人为扶贫公司债券发行人 68
六、 发行人为乡村振兴公司债券发行人 68
七、 发行人为一带一路公司债券发行人 68
八、 发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人 68
九、 发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人 71
十、 发行人为纾困公司债券发行人 71
十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人 71
十二、 其他专项品种公司债券事项 71
第五节 发行人认为应当披露的其他事项 72
第六节 备查文件目录 73
财务报表 75
附件一： 发行人财务报表 75

释义

常用词语释义		
发行人、公司、本公司、本集团、山东高速集团	指	山东高速集团有限公司
齐鲁交通	指	原齐鲁交通发展集团有限公司
山东省国资委	指	山东省国有资产监督管理委员会
山东发展	指	山东发展投资控股集团有限公司
山东财欣	指	山东省财欣资产运营有限公司
出资人	指	山东省国资委、山东发展、山东财欣
董事会	指	山东高速集团有限公司董事会
山东高速股份	指	发行人控股子公司山东高速股份有限公司
山东路桥	指	发行人控股子公司山东高速路桥集团股份有限公司
路桥集团	指	山东高速路桥集团股份有限公司全资子公司山东省路桥集团有限公司
山东铁投	指	山东铁路投资控股集团有限公司
威海银行	指	威海银行股份有限公司
中信证券	指	中信证券股份有限公司
中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
华泰联合证券	指	华泰联合证券有限责任公司
申万宏源证券	指	申万宏源证券有限公司
国泰海通证券	指	国泰海通证券股份有限公司
东方证券	指	东方证券股份有限公司
《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》
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所、上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构、债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
最近三年	指	2023 年、2024 年及 2025 年
报告期	指	2026 年 1-6 月
报告期末	指	2026 年 6 月末
交易日	指	上海证券交易所的营业日
元	指	人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	山东高速集团有限公司
中文简称	山东高速集团
外文名称（如有）	Shandong High-Speed Group Co., Ltd.
外文缩写（如有）	SDHSG
法定代表人	王其峰
注册资本（万元）	9,335,423.48
实缴资本（万元）	9,335,423.48
注册地址	山东省济南市 历下区龙奥北路 8 号
办公地址	山东省济南市 历下区龙奥北路 8 号
办公地址的邮政编码	250101
公司网址（如有）	http://www.sdhsg.com/
电子信箱	sdgsjtdb@163.com

二、信息披露事务负责人

姓名	王其峰
在公司所任职务类型	√董事 □高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	党委书记、董事长
联系地址	济南市历下区龙奥北路 8 号
电话	0531-89250107
传真	0531-89250130
电子信箱	sdgsjtdb@163.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一） 报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

报告期末实际控制人名称：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

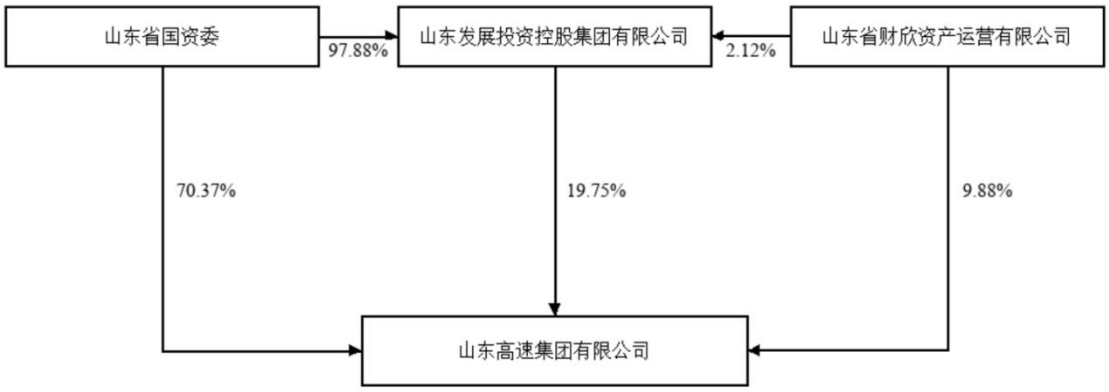
报告期末控股股东资信情况：控股股东为政府相关部门，不适用

报告期末实际控制人资信情况：控股股东为政府相关部门，不适用

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权[1]受限情况：70.37%，不存在受限

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：70.37%，不存在受限

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人；无实际控制人的，披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

□适用 √不适用

实际控制人为自然人

□适用 √不适用

（二） 报告期内控股股东发生变更

□适用 √不适用

（三） 报告期内实际控制人发生变更

□适用 √不适用

四、董事、监事、高级管理人员及其变更情况

（一） 报告期内董事、监事、高级管理人员发生变更

√适用□不适用

变更人员类型	变更人员姓名	变更人员职务	变更类型	辞任或新任职的生效时	工商登记完成时间

[1]均包含股份，下同。

				间	
董事	周洪文	党委副书记、董事、总经理	上任	2026 年 2 月	2026 年 3 月
高级管理人员	房建果	副总经理	离任	2026 年 4 月	-

（二） 报告期内董事、监事、高级管理人员离任情况

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数的8.33%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：
发行人的法定代表人：王其峰
发行人的董事长或执行董事：王其峰
发行人的其他董事：周洪文、李广进、王光、宋靖雁、孙运伟、苏群
发行人的监事：无
发行人的总经理：周洪文
发行人的财务负责人：周洪文
发行人的其他非董事高级管理人员：李怀峰、张仰进、赛志毅、谭现锋、徐荣斌

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

（1）主要业务概况

公司是经山东省政府批准成立的国有控股特大型企业集团。随着打造山东省“大交通”平台战略的逐步实施，近年来公司规模逐步扩大，围绕交通基础设施，不断拓展业务，目前公司主营业务涵盖高速公路、桥梁等多个交通基础设施领域的投资、建设、经营和管理。最近几年公司营业收入稳步增加，主要来自于公司公路桥梁运营通行费收入和工程建设收入的不断增长。公司营业收入来源主要包括公路桥梁运营通行费收入、工程建设收入和路衍产业收入等。

（2）主要业务经营模式

1）公路桥梁运营通行费收入业务

公司取得高速公路的特许经营权，对高速公路项目进行投资、建设、经营和管理。公司高速公路基建、维修、养护等工程主要采取集中采购的方式，并通过公开招标、议标等方式选择供应商。在发行人的大型工程项目上，由专门的物资供应机构通过公开招标方式

选择供应商，实施集中采购和供应。高速公路的主要客户为沿线的过往车辆。由于高速公路行业特殊性，高速公路通行车辆数目庞大，发行人高速公路通行费收入业务不存在特定的客户群体，也不存在单一客户的收费额超过发行人车辆通行费总收入比例超过 50%的情况或严重依赖于少数客户的情况。

2）工程建设

公司工程建设主要包括施工业务、设计监理等工程技术业务。施工业务主要由一级子公司山东高速路桥集团股份有限公司负责。施工业务主要通过公开招标、邀请招标和议标等形式获取项目。在充分市场调研的基础上，山东路桥负责制定市场开发计划，经山东路桥董事会批准后，方可组织实施。根据市场开发计划，山东路桥对招标单位（即建设单位）进行详细的背景调查后，参与投标等。公司施工业务采购材料主要包括沥青、混凝土和钢材等大宗材料、施工机械设备及劳务，具体采购模式及控制程序包括大宗材料采购模式及控制程序、施工机械设备采购模式及控制程序、劳务分包模式及控制程序。设计监理等工程技术业务主要由山东省交通规划设计院集团有限公司和山东高速工程咨询集团有限公司负责。

3）商品销售（包括国际、国内贸易及石化产品销售）

公司商品销售业务主要由路延（沿、衍）产业业务和新兴产业业务组成，主要由绿色化工、服务区的商超、油料零售、物资集团的沥青等建材销售及油料销售、物流集团煤炭、粮食等贸易、轨道交通集团混凝土枕木贸易及各类高端装备、新材料、新能源、绿色化工等业务构成。

4）其他

公司主营业务收入中其他收入主要包括金融业务、出租业务、代理业务等。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况

（1）车辆通行费

发行人行业属于交通运输业。交通运输是国民经济的基础性、服务性产业，是合理配置资源、提高经济运行质量和效率的重要基础。

根据我国现行的《公路工程技术标准》（JTGB01-2003），公路按使用任务、功能和适应的交通量分为高速公路、一级公路、二级公路、三级公路、四级公路五个等级，其中高速公路为专供汽车分向、分车道行驶，作为干线公路，全部控制出入的多车道公路。高速公路设计属封闭式，仅供汽车使用。公路中央分隔线必须装设防撞、防眩设施，并沿高速

公路两旁装设防护栏。

国务院 2004 年底审议通过了《国家高速公路网规划》，该规划明确了“国家高速公路网规划采用放射线与纵横网格相结合的布局方案，形成由中心城市向外放射以及横连东西、纵贯南北的大通道，由 7 条首都放射线、9 条南北纵向线和 18 条东西横向线组成，简称为‘7918 网’，总规模约 8.50 万公里，其中主线 6.80 万公里，地区环线、联络线等其他路线约 1.70 万公里”的布局规划；提出了“计划用 30 年的时间完成全部规划，在 2010 年以前国道主干线规划有望实现，在 2020 年，中国将建成国家骨架公路网”的时间规划。该路网规划的关键核心是通过高速公路网的规划建设突出服务经济、强化高速公路对于国土开发、区域协调及对社会经济发展的促进作用，我国高速公路产业正面临良好的发展机遇。

2008 年 11 月 25 日，在交通运输部召开的新闻发布会上，交通运输部明确表示：为配合国家四万亿经济刺激计划，交通设施投资在 2009 和 2010 年将保持 1 万亿的规模，1 万亿的投资计划主要包括公路、沿海港口、内河港口航道以及交通运输枢纽等附属设施的建设。其中，4,000 亿元至 5,000 亿元将主要投资于以收费公路为主的公路建设，这远远高于以前年度 3,000 亿元左右的投资规模。根据交通部于 2009 年 2 月发布的《资源节约型环境友好型公路水路交通发展政策》，到 2020 年中国高速公路里程将达到 10 万公里。2011 年 1 月 18 日，交通运输部副部长翁孟勇在国新办新闻发布会上表示，“十二五”期间交通运输部将以国家高速公路网建设为龙头，加强省际连接线建设，到 2015 年基本建成国家高速公路网。2021 年 12 月 9 日国务院印发《“十四五”现代综合交通运输体系发展规划》，“十四五”期间发展目标为 7 条首都放射线、11 条北南纵线、18 条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网的主线基本贯通，普通公路质量进一步提高。

燃油税费改革已于 2009 年 1 月 1 日起正式实施，此次燃油税费改革主要包含两方面的内容，一是取消公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费等六项收费，并逐步有序取消已审批的政府还贷二级公路收费；二是提高成品油单位税额。该改革方案的实施，无疑对消费领域的汽车行业，运输领域的高速公路、海运、航运，以及能源领域的石油石化行业产生重大影响。

燃油税改方案中关于“逐步有序取消政府还贷二级公路收费”的安排，初步促成了通过公共财政转移支付方式解决为建设二级公路而形成的债务问题的措施，同时建立了未来公路建设资金的形成机制，有利于调整公路建设投资结构，缓解地方公路建设资金不足的压力，并且有助于发挥政府财政资金的公共服务效能，实现公路建设这项公益性的基础设施建设向政府公共财政资金供给的回归。

（2）施工行业

公司的施工业务由子公司山东路桥负责，主要从事路桥工程施工业务。

1）主要监管部门及其监管体制

路桥施工行业主要监管部门包括发改委等。目前，相关监管部门对行业的管理主要包括对施工企业的管理和对施工项目的管理，具体来说，包括以下四方面的内容：一是对市场主体资格和资质的管理，包括路桥工程施工企业进入市场的资格审批、查验和资质的认可、确定以及建筑业中各类个人执业资格的审批；二是对路桥工程施工和养护施工项目的全过程管理，包括项目报建、招投标、合同鉴证、施工安全、工程质量、文明施工、工程保养等；三是对路桥工程施工和养护施工项目的经济技术标准管理，包括造价控制、定额管理、价格信息、建设标准、技术规范和规程等；四是对路桥工程施工和养护施工安全生产工作实施监督管理。

2）施工行业主要法律法规及规范性文件

我国在路桥施工和路桥养护行业的市场准入、市场秩序、业务流程、经济技术标准、安全生产等方面现已建立了相应的监督管理体系。一方面，为了加强对建筑活动的监督管理，维护建筑市场秩序，保证建筑工程的质量和安全，国家制定和完善了《中华人民共和国建筑法》、《中华人民共和国民法典》、《中华人民共和国招标投标法》、《中华人民共和国安全生产法》、《建筑业企业资质管理规定》、《施工总承包企业特级资质标准》等相关法律法规和规范性文件。另一方面，为了加强公路的建设和管理，促进公路事业的发展，国家制定和完善了《中华人民共和国公路法》、《公路工程施工招标投标管理办法》、《公路建设市场管理办法》、《公路工程竣（交）工验收办法》等相关法律法规和规范性文件。

3）施工行业竞争格局

目前，国内从事路桥工程施工的企业，按照所有制性质和规模划分，主要可分为以下三类：

特大型、全国性建筑企业：包括中国交通建设股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国中铁股份有限公司、中国水利水电建设股份有限公司、中国建筑工程总公司在内的五大集团及旗下从事公路工程施工的企业；

各省、市、自治区国有或股份制从事公路工程施工的企业，包括山东路桥、四川路桥建设股份有限公司、龙建路桥股份有限公司、湖南路桥建设集团公司等，该类企业具有良好的地方公共关系，同时兼具有较强的规模优势、明显的技术优势和丰富的业务经验；

以民营企业为代表的公路工程施工企业，如成都市路桥工程股份有限公司，此类企业往往以中小型规模居多。

发行人施工业务的主要竞争对手是一些原交通部直属的大型公路桥梁施工单位、铁道部直属的建设单位、各省市自治区的规模较大的公路桥梁施工单位等。

我国公路建设市场参与者高度分散，竞争比较激烈，市场化程度较高。目前，全国各地区还存在着发展不平衡现象，各地区不同技术等级公路的建设进度差别较大，为全国性或地区性路桥工程施工企业进入市场提供了机会。未来，技术水平较高、业务经验丰富和资金实力雄厚的路桥工程施工企业将在竞争中获得更大的优势。山东路桥全资子公司山东省路桥集团有限公司是首批 19 家公路工程施工总承包特级资质企业之一，拥有公路路面工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包壹级、桥梁工程专业承包壹级资质，存在一定的竞争优势。

（3）公司业务行业地位与竞争优势

1）发行人在行业中的地位

山东高速是经山东省政府批准成立的国有控股特大型企业集团，也是省委、省政府重点发展的 12 家大型企业之一。随着打造山东省“大交通”平台战略的逐步实施，近年来公司规模逐步扩大，围绕交通基础设施，不断拓展业务，全面完成省委省政府交办的工作任务，经营业绩屡创新高。总体而言，发行人综合实力在山东省省属企业中居于领先梯队。

2）发行人在行业中的竞争优势

①行业地位领先优势

发行人是经山东省政府批准成立，由省国资委、山东财欣履行出资人职责的国有控股特大型企业集团。发行人在路桥、铁路运输、商品销售等行业均处领先地位。公司所管辖的路产均为省内的优质路产，里程占省内通车里程超过 80%。发行人子公司山东路桥是 2002 年国家建设部核定的全国首批 19 家、当时也是山东省唯一的公路工程施工总承包特级资质企业，近年来山东路桥在经营中积极立足省内市场，巩固省外市场，开拓海外市场。发行人的铁路运输行业子公司轨道交通集团主营地方铁路货运，参与山东省铁路项目的投资、建设和管理，是山东省铁路投资建设的主要力量。

②区位优势

山东省北邻首都经济圈和辽东半岛、南面有以上海为中心的长江三角洲经济圈的产业群、东面与日本和韩国隔海相望、向西又与我国内陆能源基地山西、河南毗邻。独特的地理位置，使山东省成为沿黄河经济带与环渤海经济区的交汇点、华北地区和华东地区的结合部，在全国经济格局中占有重要地位。2025 年，山东省实现国内生产总值 103,197.5 亿元，常住人口达 10,043 万人。2018 年以来，山东省加快建设新旧动能转换综合试验区，综合试验区建设总体方案，是党的十九大之后国务院批复的首个区域性国家发展战略，是全国第一个以新旧动能转换为主题的区域发展战略，也是国家给予的重大战略支点。

山东省交通物流枢纽的位置使得对区域内公路、铁路交通的需求显得更为迫切。发行

人已经投入运营的路桥、铁路大部分位于山东地区，系山东省内优质路桥资产。同时依托山东省经济位于全国前列的优势，还将受益于国家陆续推出的黄河三角洲、蓝海经济带等区域开发政策，预计经营收入将稳步增长。公司核心路桥资产多为山东省高速公路网的中枢干线，也是全国高速公路网的重要组成部分，路产质量良好，路网完善，协同效益逐渐显现，车流量和通行费收入稳步增长，为公司快速发展提供了充足的现金流。

③政府支持优势

发行人是省委、省政府重点发展的大型企业之一，其子公司山东高速轨道交通集团有限公司作为山东省出资人代表和项目融资平台，参与全省铁路项目的投资、建设和管理。省里赋予该公司一定的投资、税费优惠等政策，努力把该公司培育、打造成实力强大的投资主体，使其不断发展壮大，成为山东省铁路投资建设的主要力量。

④完整的产业链经营优势

发行人整合省内公路、铁路、商品销售行业的优质资源，经营范围涵盖收费公路全产业链业务，包括建设前期勘察设计、工程咨询，工程建设阶段的工程监理以及建设后投入运营的收费管理、路产养护等，具有完整、强大的技术人才队伍，技术实力雄厚，技术人才优势明显。公司初步建立并逐步完善全产业链运营管理体系，为提升公司市场竞争力和保持长期稳定发展打下了坚实的基础。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者毛利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

□适用 √不适用

（三） 主营业务情况

1. 分板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
车辆通行费收入（路桥收费	166.85	98.19	41.15	11.99	169.52	100.91	40.47	12.84

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
）								
施工结算	345.19	296.69	14.05	24.81	382.20	334.04	12.60	28.95
铁路运输收入	15.22	12.06	20.81	1.09	13.07	10.51	19.59	0.99
商品销售	808.57	767.60	5.07	58.11	698.46	655.33	6.18	52.91
其他	55.51	26.92	51.51	3.99	56.83	24.85	56.27	4.31
合计	1,391.34	1,201.46	13.65	100.00	1,320.08	1,125.64	14.73	100.00

注：本表格中营业收入/营业成本，与合并利润表中营业收入/营业成本金额一致。

2. 收入和成本分析

各业务板块营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

不适用。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

（1）指导思想

以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，坚守国有企业经济责任、政治责任、社会责任，坚持创新、协调、绿色、开放、共享的新发展理念，集团大力发展基础设施核心业务，致力于打造主业突出、核心竞争力强的基础设施投资建设运营服务商和行业龙头企业，为“交通强省”建设提供有力支撑。

（2）发展思路

山东高速集团全面贯彻中央和省委省政府决策部署，以推动高质量转型发展为主题，以产业布局优化和结构调整为主线，以深化改革创新为动力，加快构建“一体两翼三驱动”大交通发展格局，构建优势突出、特色鲜明的山东高速产业链、供应链、价值链、创新链，为建设新时代现代化强省作出新的更大贡献。

（3）主要发展目标

公司锚定建设世界一流企业、世界一流基础设施综合服务商“双一流”发展目标，将立足山东，面向省外，走向世界，依托高速公路产业，形成高速公路、铁路、港口立体化交通基础设施产业格局，将公司打造成规模宏大、效益突出、品牌优质的特大型企业集团。

2.公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

（1）未来资本性支出较大的风险

发行人所属高速公路行业属于资本密集行业，高速公路的投资、开发、建设需要高额

资本投入和较长的建设期限。根据发展规划，发行人未来数年将保持较高的资本支出，主要用于高速公路等的投资，上述项目将加大发行人的债务负担，一旦项目投资失败，将会极大地影响发行人的未来收益。同时，发行人所从事的公路等基础设施建设均属于资本密集型产业，项目建设期需要较高的资本投入以及成本费用开支，具有一定的风险。发行人未来将面临一定的资本支出压力，资本支出的增加将直接影响公司的现金流状况，可能对公司的偿债能力造成一定的影响。此外，受到市场未来变动影响，项目的投资收益存在一定的不确定性。

对策：发行人经营状况良好且具有良好的盈利能力，此外发行人的货币资金和经营性净现金流充足，能够为未来的大额资本支出提供保障。同时，发行人将继续加大在长期限资金方面的筹措力度，为公司的日常经营筹措资金，确保各版块业务稳定、有序发展。

（2）资产负债率较高的风险

近年来发行人投资规模持续扩大，导致银行借款及债券融资增加，资产负债率一直维持在较高的水平。2023 年末-2025 年末及 2026 年 6 月末，发行人资产负债率分别为 74.51%、74.50%、74.46%和 74.37%。发行人主营业务包括高速公路的投资、建设和运营，高速公路投资规模大、债务融资比例高等特点致使行业平均资产负债率较高。同时，发行人并表的威海银行股份有限公司资产负债率偏高。截至 2025 年末和 2026 年 6 月末，发行人流动负债占总负债的比例为 59.87%和 58.82%。若未来发行人经营环境发生重大不利变化，负债水平不能保持在合理的范围内，则有可能出现无法按期足额兑付债券本息的风险。

对策：发行人将继续提高盈利能力，加强管理水平，并且保持良好的信用，争取稳定的银行授信和政府支持，保障债务的到期偿还。发行人将采取有效措施尽量减少资金流出与流入的规划不当带来的利息损失，并将研判再融资时机，降低负债成本。

（3）经济周期波动的风险

经济周期波动将会很大程度上影响发行人各业务板块的经营情况。发行人主要从事的运输行业对经济周期具有一定敏感性，其主要收入来源是通行费、客（货）运费和海运费，经济周期的波动会直接影响经济活动对运输能力的要求，进而导致公路交通流量、铁路客（货）运量、海运运输量及收费总量的变化；发行人的路桥施工业务属于建筑业，经济周期的变化与建筑业发展紧密相关，国民经济运行状况及国家固定资产投资规模，尤其是基础设施投资规模和城市化进程发展等因素都会直接传导至建筑业（包括路桥施工业务）。同时，经济周期也会影响发行人商品销售、金融业务等其他业务。因而宏观经济运行状况的起伏波动使得公司业务收入存在一定的不确定性，进而对公司业务、盈利情况和财务状况产生影响。

对策：发行人将积极关注经济周期波动，在经济繁荣阶段做好资金储备，以应对经济不景气时资金减少的状况。

（4）宏观经济波动风险

高速公路行业对经济周期的敏感性一般比其他行业低。但是随着我国经济市场化程度的不断加深，其影响将逐渐显现，发行人主营业务是交通基础设施投资建设，现阶段属于国家大力支持发展的行业。国家宏观经济波动可能会影响发行人的经营管理活动，可能对发行人经营业绩产生影响。

对策：发行人将通过调整投资的规模和节奏等形式，积极响应国家政策，减小宏观经济波动带来的影响。

（5）高速公路营运风险

高速公路由于车辆的昼夜使用会受到正常磨损。因此高速公路建成通车后，需要定期对路面进行日常养护，必要时进行大修，以保证路面具备良好的通行条件。如果大修所涉及路产范围大，维修时间长，一方面会增加发行人的养护成本，另一方面会造成通行质量与交通流量的下降，进而影响通行费收入和发行人的经营业绩。

对策：发行人积极推进预防性养护，重视防毁损检查和巡查，制定规划、完善制度、加强考核，同时采用新工艺新技术，提高养护效果，降低养护成本，拉长了大修周期，极大程度降低了因大修所造成营运风险。

（6）高速公路建设风险

高速公路开发建设工期长，建设期内的施工成本与其使用的原材料价格有密切的关系，水泥、沙石、钢材、沥青等主要原材料的成本通常在概算总成本中占比较高。因此，如出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨等情况，将导致施工总成本上升。

对策：发行人将在制作投资概算时加强对成本预测的前瞻性，提高测算的科学性，做好融资规划，避免出现工程成本上升，项目资金短缺无法按期推进的情况。

（7）子公司管理控制的风险

发行人子公司数量较多，覆盖区域较广，管理体系较为复杂。这种经营模式使发行人在业务、财务与资金、人事等方面面临管理与控制风险。虽然发行人对于子公司运营管理有一套完善的内部管理机制，但如果内部管理机制不能适应子公司数量增多的要求，则可能带来管理失控的风险。

对策：发行人将进一步加强对集团子公司的管理，不断完善内控制度，增强集团上下的沟通效率，提高执行效力。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况

□是 √否

（二） 发行人报告期内与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况

公司成立以来，严格按照《公司法》和公司章程规范运作，逐步建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、机构、财务等各方面与股东严格分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。

1、业务独立情况

公司已建立了较为科学完整的职能部门架构，拥有独立的采购、生产和销售系统，能够独立开展业务。公司与公司股东之间不存在影响公司业务独立性的重大关联交易。

2、资产独立情况

公司独立拥有生产经营所需的资产，能够以自己拥有的资产独立开展业务，独立运营；公司的资产与控股股东的资产严格分开，其权属完全归本公司所有；不存在以资产为股东提供担保，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。

3、人员独立情况公司

高级管理人员及财务人员没有在控股股东中担任行政职务，也没有在控股股东处领薪；不存在股东干预公司董事会已经做出的人事任免决定的情况；公司全部员工均与公司签订了劳动合同，公司在劳动、人事及工资管理上独立运行。

4、机构独立情况

公司设有董事会等机构，各机构均独立于公司股东，依法行使各自职权。公司生产、办公场所与控股股东的办公机构及生产经营场所分开，不存在与控股股东混合经营、合署办公的情况。

5、财务独立情况

公司设立了独立的财务部门，配备了专职的财务人员，已建立独立的会计核算体系；开设了独立的银行账户，不存在与股东共用银行账户的情况；公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与控股股东混合纳税的情况；公司建立了规范的财务会计制度和财务管理制度；公司没有为股东单位提供担保，也不存在将以公司名义取得的借款、授信额度转借给股东单位的情况；公司对所拥有资产有完全控制支配权，不存在股东占用公司资产而损害公司利益的情况。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

公司为规范集团及其下属子公司之间的关联交易业务，指导、监督权属单位之间的关联交易行为，在交易范围、交易价格、审议程序、信息披露等方面规范关联交易行为，特别要求公司所属上市公司要制定自己的关联交易制度。

为规范公司债券信息披露行为，保护投资者合法权益，根据《公司信用类债券信息披露管理办法》等法规，发行人制定了《山东高速集团有限公司公司信用类债券信息披露事务管理制度》。该制度详细规定了信息披露的基本原则、涉及内容及管理与实施，其中明确

了信息披露事务管理部门和职责。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

□是 √否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司债券情况

公司债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第五期）
2、债券简称	鲁高 KY02
3、债券代码	240144.SH
4、发行日	2023 年 10 月 23 日
5、起息日	2023 年 10 月 25 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2026 年 10 月 25 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.59
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
2、债券简称	23 鲁高 K2
3、债券代码	240213.SH
4、发行日	2023 年 11 月 9 日

5、起息日	2023 年 11 月 13 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	2026 年 11 月 13 日
7、到期日	2028 年 11 月 13 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.09
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第一期）
2、债券简称	鲁高 KY04
3、债券代码	240552.SH
4、发行日	2024 年 1 月 25 日
5、起息日	2024 年 1 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 1 月 29 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.94
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券（第二期）
2、债券简称	鲁高 KY06
3、债券代码	240913.SH
4、发行日	2024 年 4 月 22 日

5、起息日	2024 年 4 月 24 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 4 月 24 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.44
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第三期)
2、债券简称	鲁高 KY07
3、债券代码	241025.SH
4、发行日	2024 年 5 月 20 日
5、起息日	2024 年 5 月 22 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 5 月 22 日
8、债券余额	30.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.48
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第三期)(西部陆海新通道)
2、债券简称	24 鲁高 K3
3、债券代码	241337.SH
4、发行日	2024 年 7 月 24 日

5、起息日	2024 年 7 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 7 月 26 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.11
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第四期)
2、债券简称	鲁高 KY08
3、债券代码	241782.SH
4、发行日	2024 年 10 月 17 日
5、起息日	2024 年 10 月 21 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 10 月 21 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.33
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。若发行人未行使续期选择权，本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第五期)(中部崛起)
2、债券简称	24 鲁高 K5
3、债券代码	241973.SH
4、发行日	2024 年 11 月 13 日
5、起息日	2024 年 11 月 15 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-

7、到期日	2027 年 11 月 15 日
8、债券余额	3.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.19
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第五期)
2、债券简称	鲁高 KY09
3、债券代码	242040.SH
4、发行日	2024 年 12 月 3 日
5、起息日	2024 年 12 月 5 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 5 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.16
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)
2、债券简称	25 鲁高 Y1
3、债券代码	244459.SH
4、发行日	2025 年 12 月 19 日
5、起息日	2025 年 12 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2027 年 12 月 23 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.95
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债

	券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行科技创新可续期公司债券(第一期)
2、债券简称	鲁高 KY10
3、债券代码	243086.SH
4、发行日	2025 年 5 月 28 日
5、起息日	2025 年 5 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 5 月 29 日
8、债券余额	30.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.08
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、国开证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)(交能融合)
2、债券简称	25 鲁高 02
3、债券代码	243480.SH
4、发行日	2025 年 9 月 5 日
5、起息日	2025 年 9 月 9 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2028 年 9 月 9 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.94

10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第一期)
2、债券简称	26 鲁高 Y1
3、债券代码	244592.SH
4、发行日	2026 年 1 月 29 日
5、起息日	2026 年 2 月 2 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 2 月 2 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.00
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、华福证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(智慧交通)
2、债券简称	26 鲁高 Y2
3、债券代码	244771.SH
4、发行日	2026 年 3 月 5 日
5、起息日	2026 年 3 月 6 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 3 月 6 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.94
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信建投证券股份有限公司、国金证券股份有限公司
13、受托管理人	中信建投证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第三期)
2、债券简称	26 鲁高 Y3
3、债券代码	245136.SH
4、发行日	2026 年 4 月 22 日
5、起息日	2026 年 4 月 24 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 4 月 24 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.80
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东方证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	东方证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第四期)
2、债券简称	26 鲁高 Y4
3、债券代码	245314.SH
4、发行日	2026 年 5 月 28 日
5、起息日	2026 年 6 月 1 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 6 月 1 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	1.73
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、华福证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措	不适用

施	

1、债券名称	2019 年第一期齐鲁交通发展集团有限公司公司债券
2、债券简称	19 齐交债 01、19 齐交 01
3、债券代码	1980271.IB、152271.SH
4、发行日	2019 年 9 月 10 日
5、起息日	2019 年 9 月 12 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 9 月 12 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.46
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、西部证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第四期)
2、债券简称	24 鲁高 K4
3、债券代码	241872.SH
4、发行日	2024 年 10 月 25 日
5、起息日	2024 年 10 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 10 月 29 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.47
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息。本期债券到期一次性偿还本金。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2019 年第二期山东高速集团有限公司公司债券

2、债券简称	19 山东高速债 02、19 山高 02
3、债券代码	1980351.IB、152335.SH
4、发行日	2019 年 11 月 22 日
5、起息日	2019 年 11 月 26 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2029 年 11 月 26 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.42
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、华福证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、诚通证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司、中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2020 年第一期齐鲁交通发展集团有限公司公司债券
2、债券简称	20 齐交债 01、20 齐交 01
3、债券代码	2080069.IB、152433.SH
4、发行日	2020 年 3 月 30 日
5、起息日	2020 年 4 月 1 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2030 年 4 月 1 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.04
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、西部证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司公开发行 2021 年公司债券(面向专业投资者)(第二期)

2、债券简称	21 鲁高 02
3、债券代码	175982.SH
4、发行日	2021 年 4 月 12 日
5、起息日	2021 年 4 月 14 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 4 月 14 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.08
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第四期）（品种二）
2、债券简称	21 鲁高 05
3、债券代码	188952.SH
4、发行日	2021 年 10 月 27 日
5、起息日	2021 年 10 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 10 月 29 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.89
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、国信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券（第五期）（品种二）
2、债券简称	21 鲁高 07
3、债券代码	185005.SH
4、发行日	2021 年 11 月 11 日

5、起息日	2021 年 11 月 15 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2031 年 11 月 15 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.83
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、国开证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	2022 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（品种二）
2、债券简称	22 山东高速债 02、22 山高 02
3、债券代码	2280025.IB、184216.SH
4、发行日	2022 年 1 月 19 日
5、起息日	2022 年 1 月 24 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2032 年 1 月 24 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.64
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、方正证券承销保荐有限责任公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（品种二）
2、债券简称	22 鲁高 02
3、债券代码	185691.SH
4、发行日	2022 年 4 月 18 日
5、起息日	2022 年 4 月 20 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2032 年 4 月 20 日

8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.85
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中国国际金融股份有限公司、东兴证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）（品种二）
2、债券简称	22 鲁高 04
3、债券代码	137565.SH
4、发行日	2022 年 7 月 26 日
5、起息日	2022 年 7 月 28 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2032 年 7 月 28 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.64
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司、国开证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、平安证券股份有限公司、诚通证券股份有限公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）（黄河流域高质量发展债）
2、债券简称	23 鲁高 01
3、债券代码	115579.SH
4、发行日	2023 年 6 月 27 日
5、起息日	2023 年 6 月 29 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2033 年 6 月 29 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	3.60
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一

	期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、东方证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券(第一期)
2、债券简称	24 鲁高 K1
3、债券代码	240720.SH
4、发行日	2024 年 3 月 12 日
5、起息日	2024 年 3 月 14 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 3 月 14 日
8、债券余额	15.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.90
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	专业机构投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）
2、债券简称	19 鲁高 01
3、债券代码	155399.SH
4、发行日	2019 年 5 月 6 日
5、起息日	2019 年 5 月 8 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2034 年 5 月 8 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.89
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	中信证券股份有限公司、诚通证券股份有限公司、广发

	证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)
2、债券简称	26 鲁高 01
3、债券代码	245531.SH
4、发行日	2026 年 6 月 22 日
5、起息日	2026 年 6 月 23 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2036 年 6 月 23 日
8、债券余额	25.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.18
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	国泰海通证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、申万宏源证券有限公司、国信证券股份有限公司
13、受托管理人	国泰海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2026 年面向专业投资者公开发行公司债券(第二期)
2、债券简称	26 鲁高 02
3、债券代码	245689.SH
4、发行日	2026 年 7 月 21 日
5、起息日	2026 年 7 月 22 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2036 年 7 月 22 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.17
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	东方证券股份有限公司、国金证券股份有限公司、国开证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司
13、受托管理人	东方证券股份有限公司

14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行科技创新公司债券（第二期）
2、债券简称	24 鲁高 K2
3、债券代码	241156.SH
4、发行日	2024 年 6 月 18 日
5、起息日	2024 年 6 月 20 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2044 年 6 月 20 日
8、债券余额	10.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.73
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2024 年面向专业投资者公开发行企业债券(第一期)
2、债券简称	24 山东高速债 01、24 山高 01
3、债券代码	2480079.IB、271182.SH
4、发行日	2024 年 7 月 29 日
5、起息日	2024 年 7 月 31 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2044 年 7 月 31 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.48
10、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所+银行间
12、主承销商	中信证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东兴证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、华泰联合证券有限责任公司
13、受托管理人	中信证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者的债券

15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
2、债券简称	25 鲁高 01
3、债券代码	243427.SH
4、发行日	2025 年 8 月 6 日
5、起息日	2025 年 8 月 8 日
6、2026 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2045 年 8 月 8 日
8、债券余额	20.00
9、截止报告期末的利率(%)	2.39
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、交易场所	上交所
12、主承销商	广发证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、华福证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司
13、受托管理人	广发证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业机构投资者的债券
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含选择权条款 √本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	240144.SH、240552.SH、240913.SH、241025.SH、241782.SH、242040.SH、243086.SH、244592.SH、244771.SH、245136.SH、245314.SH
债券简称	鲁高 KY02、鲁高 KY04、鲁高 KY06、鲁高 KY07、鲁高 KY08、鲁高 KY09、鲁高 KY10、26 鲁高 Y1、26 鲁高 Y2、26 鲁高 Y3、26 鲁高 Y4
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 □回售选择权 √发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 √其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用

债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	244459.SH
债券简称	25 鲁高 Y1
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 □回售选择权 □发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 √其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	240213.SH
债券简称	23 鲁高 K2
债券约定的选择权条款名称	√调整票面利率选择权 √回售选择权 □发行人赎回选择权 □可交换债券选择权 □其他选择权
选择权条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券选择权条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

□本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 √本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	1980271.IB 、 152271.SH 、 1980351.IB 、 152335.SH 、 2080069.IB、152433.SH、2280025.IB、184216.SH
债券简称	19 齐交债 01、19 齐交 01、19 山东高速债 02、19 山高 02、20 齐交债 01、20 齐交 01、22 山东高速债 02、22 山高 02
债券约定的投资者保护条款名称	债券持有人会议制度和债权代理人制度
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行

投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	240144.SH、240213.SH、240552.SH、240913.SH、241025.SH、241337.SH、137565.SH、115579.SH、240720.SH、241156.SH、2480079.IB、271182.SH、241782.SH、241872.SH、241973.SH、242040.SH、243086.SH、243427.SH、243480.SH、244459.SH、244592.SH、244771.SH、245136.SH、245314.SH、245531.SH、245689.SH
债券简称	鲁高 KY02、23 鲁高 K2、鲁高 KY04、鲁高 KY06、鲁高 KY07、24 鲁高 K3、22 鲁高 04、23 鲁高 01、24 鲁高 K1、24 鲁高 K2、24 山东高速债 01、24 山高 01、鲁高 KY08、24 鲁高 K4、24 鲁高 K5、鲁高 KY09、鲁高 KY10、25 鲁高 01、25 鲁高 02、25 鲁高 Y1、26 鲁高 Y1、26 鲁高 Y2、26 鲁高 Y3、26 鲁高 Y4、26 鲁高 01、26 鲁高 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺及救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

债券代码	175982.SH、188952.SH、185005.SH、155399.SH
债券简称	21 鲁高 02、21 鲁高 05、21 鲁高 07、19 鲁高 01
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执	□是 √否

行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	

债券代码	185691.SH
债券简称	22 鲁高 02
债券约定的投资者保护条款名称	发行人偿债保障措施承诺、资信维持承诺、交叉保护承诺及救济措施
债券约定的投资者保护条款的监测和披露情况	本期债券约定的投资者权益保护条款已在募集说明书中全文披露，截至本报告批准报出日，本期债券约定的投资者权益保护条款未触发或执行
投资者保护条款是否触发或执行	□是 √否
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	不适用
债券投资者保护条款触发和执行情况是否违反法律法规规定或者募集说明书约定	□是 √否

四、公司债券募集资金使用情况

□本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
√公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

（一） 公司债券基本情况

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	是否为专项品种债券	专项品种债券的具体类型	募集资金总额	报告期末募集资金余额	报告期末募集资金专项账户余额
241973.SH	24 鲁高 K5	是	科技创新债、中部崛起债	3.00	0	-
270038.SH	23 山东高速债 02（2380186.IB）、23 山高 02	否	-	25.00	0	-
243427.SH	25 鲁高 01	否	-	20.00	0	-
184216.SH	22 山东高速债 02（2280025.IB）、22 山高 02	否	-	10.00	0.89	-
243480.SH	25 鲁高 02	是	交能融合债	10.00	6.60	-
244459.	25 鲁高	否	-	20.00	0	-

SH	Y1					
244592.SH	26 鲁高 Y1	否	-	25.00	0	-
244771.SH	26 鲁高 Y2	是	智慧交通债	10.00	2.47	-
245136.SH	26 鲁高 Y3	否	-	20.00	0	-
245314.SH	26 鲁高 Y4	否	-	25.00	20.00	-

（二） 报告期内募集资金用途涉及变更调整

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	约定的募集资金用途（请全文列示）	变更调整后的募集资金用途	变更调整所履行的程序	变更调整的信息披露情况	变更调整的合法合规性（包括变更调整后的用途、履行程序、信息披露情况）
243427.SH	25 鲁高 01	本期债券拟募集资金 25 亿元，扣除发行费用后拟将不超过 10 亿元用于偿还到期公司债券，不超过 15 亿元用于偿还到期有息债务	本期债券拟募集资金 25 亿元，扣除发行费用后拟将不超过 10 亿元用于偿还到期公司债券，不超过 10 亿元用于偿还到期有息债务	已履行公司内部决策程序，并经债券持有人会议审议通过	已按照相关要求完成临时公告披露	本次募集资金调整事项已履行公司内部决策程序。2026 年 1 月 19 日至 2026 年 1 月 23 日，山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）2026 年第一次债券持有人会议召开，审议通过了《关于变更山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集资金用途的议案》。持有人会议通过后，发行人披露了《山东高速集团有限公司 2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）变更募集资金用途的公告》。受托管理人广发证券披露了《广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司

						2025 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）变更募集资金用途的临时受托管理事务报告》

（三） 报告期内募集资金的使用情况

1. 实际使用情况（此处不含临时补流）

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	债券简称	报告期内募集资金实际使用金额	偿还有息债务（不含公司债券）金额	偿还公司债券金额	补充流动资金金额	用于固定资产投资项目的金额	用于股权投资、债权投资或资产收购的金额	用于其他用途的金额
241973.SH	24 鲁高 K5	1.51	1.51	-	-	-		
270038.SH	23 山东高速债 02（2380186.IB）、23 山高 02	2.00	-	-	-	2.00	-	-
243427.SH	25 鲁高 01	10.00	10.00	-		-	-	-
184216.SH	22 山东高速债 02（2280025.IB）、22 山高 02	0.62	-	-	-	0.62	-	-
243480.SH	25 鲁高 02	0.05	-	-	-	0.05	-	-
244459.SH	25 鲁高 Y1	20.00	10.00	10.00	-	-	-	-
244592.SH	26 鲁高 Y1	25.00	5.00	20.00	-	-	-	-
244771.SH	26 鲁高 Y2	7.53	7.00	-	-	0.53	-	-
245136.SH	26 鲁高 Y3	20.00	-	20.00	-	-	-	-
245314.SH	26 鲁高 Y4	5.00	5.00	-	-	-	-	-

2. 募集资金用于偿还公司债券及其他有息债务

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	偿还公司债券的具体情况	偿还其他有息债务（不含公司债券）的具体情况
241973.SH	24 鲁高 K5	-	1.51
243427.SH	25 鲁高 01	-	10.00
244459.SH	25 鲁高 Y1	10.00	10.00
244592.SH	26 鲁高 Y1	20.00	5.00
244771.SH	26 鲁高 Y2	-	7.00
245136.SH	26 鲁高 Y3	20.00	-
245314.SH	26 鲁高 Y4	-	5.00

3. 募集资金用于补充流动资金（此处不含临时补流）

□适用 √不适用

4. 募集资金用于固定资产投资项目或者股权投资、债权投资、资产收购等其他特定项目

√适用 □不适用

债券代码	债券简称	项目进展情况	项目运营效益	项目抵押或质押事项办理情况（如有）等	其他项目建设需要披露的事项
184216.SH	22 山东高速债 02（2280025.IB）、22 山高 02	济南绕城高速东线小许家枢纽至遥墙机场段改扩建工程已通车；济南绕城高速公路小许家至港沟段改扩建工程仍在建；京台高速公路山东省泰安至枣庄（鲁苏界）段改扩建工程以及日照至兰考高速公路巨野至菏泽段改扩建工程已通车。	济南绕城高速东线小许家枢纽至遥墙机场段改扩建工程已通车；济南绕城高速公路小许家至港沟段改扩建工程仍在建；京台高速公路山东省泰安至枣庄（鲁苏界）段改扩建工程以及日照至兰考高速公路巨野至菏泽段改扩建工程已通车。	发行人就京台高速公路山东省泰安至枣庄（鲁苏界）段改扩建工程项目、济南绕城高速公路小许家至港沟段改扩建工程与国开行签订收费权质押合同。	-
270038.SH	23 山东高速债 02（2380186.IB）、23 山高 02	荣乌高速威海至烟海高速段改扩建项目、济南绕城高速公路二环线北环段项目已通车，荣乌高速烟台枢纽至蓬莱枢纽段改扩建项	荣乌高速威海至烟海高速段改扩建项目、济南绕城高速公路二环线北环段项目已通车，荣乌高速烟台枢纽至蓬莱枢纽段改扩建项	-	-

		目已交工验收。	目已交工验收。		
243480.SH	25 鲁高 02	服务区、收费站及周边光伏建设项目仍在建，当前建设进度与募集资金使用进度相匹配。	服务区、收费站及周边光伏建设项目仍在建。	-	-
244771.SH	26 鲁高 Y2	董梁高速沈海高速至新泰段项目仍在建。	董梁高速沈海高速至新泰段项目仍在建。	-	-

报告期内项目发生重大变化，可能影响募集资金投入使用计划： □是 √否

报告期末项目净收益较募集说明书等文件披露内容下降 50%以上，或者报告期内发生其他可能影响项目实际运营情况的重大不利事项：□是 √否

5. 募集资金用于其他用途

□适用 √不适用

6. 募集资金用于临时补流

□适用 √不适用

（四） 报告期内募集资金使用的合规性

债券代码	债券简称	募集说明书约定的募集资金用途	截至报告期末募集资金实际用途（包括实际使用和临时补流）	报告期内实际用途与约定用途（含募集说明书约定用途和合规变更后的用途）是否一致	报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理的相关规定	报告期内募集资金使用是否合法合规	报告期内募集资金专项账户管理是否合法合规
241973.SH	24 鲁高 K5	全部中部地区高速公路项目公司并购贷款偿还。	全部中部地区高速公路项目公司并购贷款偿还。	是	不适用	是	是
270038.SH	23 山东高速债 02（238018.IB）、23 山高 02	用于荣乌高速威海至烟海高速段改扩建项目、荣乌高速烟台枢纽至蓬莱枢纽段改扩建项	用于荣乌高速威海至烟海高速段改扩建项目、荣乌高速烟台枢纽至蓬莱枢纽段改扩建项目、济南绕城高速二环线北环段项目建设，用于补充营运资	是	不适用	是	是

		目、济南绕城高速二北线段环项目建设，用于补充营运资金。	金。				
243427.SH	25 鲁高 01	全部用于到期债券及有息债务。	全部用于偿还到期公司债券及有息债务。	是	不适用	是	是
184216.SH	22 山东高速 02（228005.IB）、22 山高 02	用于济南绕城高速小许家枢纽遥墙机场段改扩建工程、济南高线家至机场段建、绕城公路小许家沟至港口段建、京台高速山东省泰安至庄枢纽（鲁苏界）段改扩建工程、日照至兰考高速巨野至菏泽段改扩建工程项目建设，及用于补	用于济南绕城高速东线小许家枢纽至遥墙机场段改扩建工程、济南绕城高速公路小许家至港沟段改扩建工程、京台高速公路山东省泰安至枣庄（鲁苏界）段改扩建工程、日照至兰考高速公路巨野至菏泽段改扩建工程项目建设，及用于补充营运资金。	是	不适用	是	是

		充营运资金。					
243480.SH	25 鲁高 02	不超过 7.85 亿元拟用于交能合项目建设，不超过 2.15 亿元拟用于偿还有息债务。	不超过 7.85 亿元拟用于交能融合项目建设，不超过 2.15 亿元拟用于偿还有息债务。	是	不适用	是	是
244459.SH	25 鲁高 Y1	用于偿还到期的有息负债	用于偿还到期的有息负债	是	不适用	是	是
244592.SH	26 鲁高 Y1	用于偿还到期公司债券本金和其他有息负债	用于偿还到期公司债券本金和其他有息负债	是	不适用	是	是
244771.SH	26 鲁高 Y2	不超过 3 亿元用于智慧交通项目建设，不超过 7 亿元用于偿还有息债务	不超过 3 亿元用于智慧交通项目建设，不超过 7 亿元用于偿还有息债务	是	不适用	是	是
245136.SH	26 鲁高 Y3	用于置换已偿还公司债券的自有资金	用于置换已偿还公司债券的自有资金	是	不适用	是	是
245314.SH	26 鲁高 Y4	不超过 20 亿元用于偿还到期公司债券，不超过 5	不超过 20 亿元用于偿还到期公司债券，不超过 5 亿元用于偿还到期有息债务	是	不适用	是	是

		亿元用于偿还到期有息债务					

募集资金使用和募集资金账户管理涉及违规或者整改情况

√不涉及违规或者整改情形□涉及违规或者整改情形

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级发生调整

□适用 √不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：240144.SH

债券简称	鲁高 KY02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：240213.SH

债券简称	23 鲁高 K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：240552.SH

债券简称	鲁高 KY04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：240913.SH

债券简称	鲁高 KY06
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：241025.SH

债券简称	鲁高 KY07
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：241337.SH

债券简称	24 鲁高 K3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披

	露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：241782.SH

债券简称	鲁高 KY08
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：241973.SH

债券简称	24 鲁高 K5
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：242040.SH

债券简称	鲁高 KY09
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。

报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：244459.SH

债券简称	25 鲁高 Y1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：243086.SH

债券简称	鲁高 KY10
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：243480.SH

债券简称	25 鲁高 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：244592.SH

债券简称	26 鲁高 Y1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：244771.SH

债券简称	26 鲁高 Y2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：245136.SH

债券简称	26 鲁高 Y3
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：245314.SH

债券简称	26 鲁高 Y4
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。

增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：1980271.IB、152271.SH

债券简称	19 齐交债 01、19 齐交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划；偿债计划的人员安排；设立偿债资金账户；偿债计划的财务安排；聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；聘请账户及资金监管银行，签订《账户及资金监管协议》。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：241872.SH

债券简称	24 鲁高 K4
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：1980351.IB、152335.SH

债券简称	19 山东高速债 02、19 山高 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划；偿债计划的人员安排；设立偿债资金账户；偿债计划的财务安排；聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；聘请账户及资金监管银行，签订《账户及资金监管协议》。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计	正常执行。

划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	

债券代码：2080069.IB、152433.SH

债券简称	20 齐交债 01、20 齐交 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划；偿债计划的人员安排；设立偿债资金账户；偿债计划的财务安排；聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；聘请账户及资金监管银行，签订《账户及资金监管协议》。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：175982.SH

债券简称	21 鲁高 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：188952.SH

债券简称	21 鲁高 05
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：185005.SH

债券简称	21 鲁高 07
增信机制、偿债计划及其他	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组

偿债保障措施内容	、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：2280025.IB、184216.SH

债券简称	22 山东高速债 02、22 山高 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划；偿债计划的人员安排；设立偿债资金账户；偿债计划的财务安排；聘请债权代理人，制定《债券持有人会议规则》；聘请账户及资金监管银行，签订《账户及资金监管协议》。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：185691.SH

债券简称	22 鲁高 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：137565.SH

债券简称	22 鲁高 04
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计	正常执行。

划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	

债券代码：115579.SH

债券简称	23 鲁高 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：240720.SH

债券简称	24 鲁高 K1
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：155399.SH

债券简称	19 鲁高 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	制定《债券持有人会议规则》、设立专门的偿付工作小组、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：245531.SH

债券简称	26 鲁高 01
增信机制、偿债计划及其他	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制

偿债保障措施内容	定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：245689.SH

债券简称	26 鲁高 02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：241156.SH

债券简称	24 鲁高 K2
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：2480079.IB、271182.SH

债券简称	24 山东高速债 01、24 山高 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及	报告期内无变化。

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

债券代码：243427.SH

债券简称	25 鲁高 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	设置偿债计划、偿债应急保障方案、偿债保障措施、制定《债券持有人会议规则》、制定并严格执行资金管理计划、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	报告期内无变化。
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况及对债券持有人利益的影响（如有）	正常执行。

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产、净资产任一指标占发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产、净资产任一指标占上个报告期发行人合并报表相应数据 10%以上

□适用 √不适用

四、资产情况

（一） 资产及变动情况

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	库存现金、银行存款	850.04	19.72	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
	等			
结算备付金	-	0.01	-	-
拆出资金	拆放其他银行、拆放非银行金融机构等	110.10	2.84	-
交易性金融资产	债务工具投资、权益工具投资及其他	226.31	-8.34	-
衍生金融资产	套期工具、外汇衍生工具	1.62	14.95	-
应收票据	商业承兑汇票、银行承兑汇票	34.82	-6.51	-
应收账款	应收国网河南省电力公司等的款项	495.54	21.70	-
应收款项融资	应收票据	27.16	199.52	子公司贴现应收票据所致
预付款项	建材板块预付货款等	206.40	38.29	为锁定低价货源，建材板块预付货款锁货
其他应收款	其他应收款项、应收利息、应收股利	266.90	10.21	-
买入返售金融资产	债券	0.32	-99.34	威海银行收缩业务规模
存货	库存商品、原材料、自制半成品及在产品、周转材料、合同履约成本等	210.88	22.73	-
合同资产	工程项目合同资产、PPP 项目	759.24	4.26	-
保险合同资产	–	0.92	-71.03	公司持续强化应收款项管理，加大应收款项考核力度，建立“应收款项周督导调度机制”，动态跟踪督促分支机构采取有力措施加强应收款项清收。抢抓政策机遇，强化与当地政府沟通，收回历年政策性农险业务应收保费
分出再保险合同资产	–	1.48	-17.17	-
持有待售资产	拟处置投资性房地产、辽宁凌源集中供热项目	3.42	-78.49	主要系相关资产已完成处置所致
一年内到期的非流动资产	保理款、融资租赁款、一年内到期的其他非流动投资项目、BT 项目及垫资项目长期应收款等	130.74	-22.68	-

资产项目	主要构成	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
其他流动资产	待抵扣税款进项税、应收股权转让款、一年内到期的应收保理款等	295.55	2.38	-
发放贷款和垫款	个人贷款和垫款、企业贷款和垫款	2,518.87	9.68	-
债权投资	威海银行债权投资等	1,167.47	-3.05	-
其他债权投资	金融债、地方债、企业债等	1,096.03	12.77	-
长期应收款	融资租赁等	778.31	16.53	-
长期股权投资	对联营企业投资、对合营企业投资	410.01	24.40	-
其他权益工具投资	对山东铁路投资控股集团有限公司等公司的投资	303.76	-0.43	-
其他非流动金融资产	因山东省港口集团有限公司等公司产生的其他非流动金融资产	333.37	-2.36	-
投资性房地产	房屋、建筑物、土地使用权	90.65	-0.34	-
固定资产	土地资产、房屋及建筑物、机器设备等	1,837.25	-2.32	-
在建工程	蓬莱西海岸文化旅游产业聚集区区域建设用海工程项目等在建工程	90.95	9.99	-
生产性生物资产	畜牧养殖业等	2.40	1.10	-
使用权资产	土地、房屋及建筑物、机器设备等	35.89	-3.79	-
无形资产	土地使用权、特许权等	5,676.95	1.65	-
开发支出	氢进万家项目、山高材料平台、山东高速路桥云商城研发等	1.69	8.14	-
商誉	山高控股集团有限公司等产生的商誉	33.36	-0.54	-
长期待摊费用	催化剂等待摊费用	13.09	-4.60	-
递延所得税资产	资产减值准备等产生的递延所得税资产	106.08	0.31	-
其他非流动资产	预付长期资产款项、PPP 项目等	274.58	-6.11	-

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	该类别资产的账面价值（包括非受限部分的账面价值）	资产受限部分的账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	850.04	372.61	-	43.83
应收账款	495.54	78.70	-	15.88
存货	210.88	8.00	-	3.79
债权投资	1,167.47	355.96	-	30.49
长期应收款	778.31	95.59	-	12.28
投资性房地产	90.65	20.50	-	22.62
固定资产	1,837.25	194.94	-	10.61
在建工程	90.95	5.06	-	5.56
生产性生物资产	2.40	1.63	-	68.18
无形资产	5,676.95	1,614.28	-	28.44
其他非流动资产	274.58	97.19	-	35.40
其他	-	10.77	-	-
合计	11,475.03	2,855.24	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用□不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值（如有）	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
无形资产	5,676.95	-	1,614.28	质押借款	无

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
山东高速股份有限公司	1,680.44	604.03	109.64	63.57	31.79	债券担保反担保
合计	1,680.44	604.03	109.64	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：0亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0亿元，收回：0亿元；

3.非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：0亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：0亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：0%，是否超过合并口径净资产的 10%：

□是 √否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行□未完全执行 □不适用

六、负债情况

（一） 有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为1,727.90亿元和1,514.07亿元，报告期内有息债务余额同比变动-12.37%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	110.00	547.00	657.00	43.39
银行贷款	-	126.63	721.91	848.54	56.04
非银行金融机构贷款	-	-	8.54	8.54	0.56
其他有息债务	-	-	-	-	-
合计	-	236.63	1,277.45	1,514.07	—

注：上述有息负债未包含计入权益的永续类债务。

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额240.00亿元，企业债券余额75.00亿元，非金融企业债务融资工具余额342.00亿元。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为6,447.48亿元和6,214.19亿元，报告期内有息债务余额同比变动-3.62%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间			金额合计	金额占有息债务的占比（%）
	已逾期	1 年以内（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	309.11	737.46	1,046.57	16.84
银行贷款	-	714.00	4,310.90	5,024.90	80.86
非银行金融机	-	23.11	104.21	127.32	2.05

构贷款					
其他有息债务	-	0.40	15.00	15.40	0.25
合计	-	1,046.62	5,167.57	6,214.19	—

注：上述有息负债未包含计入权益的永续类债务。

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额355.00亿元，企业债券余额75.00亿元，非金融企业债务融资工具余额488.00亿元。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额18.00亿元美元。

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元或者占发行人合并报表范围上年末净资产 5%以上的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

□适用 √不适用

（三） 负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	700.40	18.42	-
向中央银行借款	251.07	32.11	威海银行加大央行低成本资金的运用
拆入资金	396.42	14.24	-
交易性金融负债	11.88	21.48	-
衍生金融负债	0.36	19.66	-
应付票据	266.88	39.29	推广商业票据使用，非货币结算较多
应付账款	1,272.37	0.36	-
预收款项	38.14	107.62	主要系世纪互联股权转让预收款增加所致
合同负债	64.92	-23.51	-
卖出回购金融资产款	104.91	50.25	威海银行临时性融入资金增加
吸收存款及同业存放	3,668.89	10.22	-
预收保费	0.20	11.97	-
应付职工薪酬	16.14	-12.28	-
应交税费	22.72	-48.96	税款实际缴纳后余额减少
其他应付款	354.31	9.34	-
一年内到期的非流动负债	505.01	-37.62	负债到期归还后余额减少
其他流动负债	369.94	-31.55	归还超短融债券后余额减少
保险合同准备金	0.79	104.71	2026 年度农险保险业务收入增加所致
长期借款	4,295.64	5.90	-
应付债券	991.48	15.49	-
保险合同负债	23.14	-0.56	-
租赁负债	23.34	6.32	-

负债项目	本期末余额	较上年末的变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
长期应付款	80.95	-2.35	-
长期应付职工薪酬	13.91	-1.62	-
预计负债	17.18	0.28	-
递延收益	102.98	2.35	-
递延所得税负债	53.39	-0.02	-
其他非流动负债	30.12	21.69	-

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

□适用 √不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：107.16亿元

报告期非经常性损益总额：11.81亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

□适用 √不适用

（二） 投资状况分析

来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到20%以上

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
山东高速股份有限公司	是	63.57%	道路运输服务	1,680.44	604.03	106.06	35.57

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□适用 √不适用

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：91.75亿元

报告期末对外担保的余额：84.55亿元

报告期对外担保的增减变动情况：-7.20亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：57.27亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末发行人合并口径净资产的 10%： □是 √否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

√是□否

原告姓名（名称）	被告姓名（名称）	案由	一审受理时间	一审受理法院	标的金额（如有）	目前所处的诉讼程序
山东高速资源开发管理集团有限公司、山东高速投资控股有限公司、济南畅赢金程股权投资合伙企业（有限合伙）	深圳市人才安居集团有限公司	根据《股权转让协议》约定，受让方将对应的恒大地产集团股权质押给转让方作为担保，分三期支付转让款，自协议签订之日起至实际支付日止按照 1 年期贷款市场报价利率（LPR）3.85%支付利息，第三期股权转让款支付截止日期为 2021 年 11 月。《股权转让协议》另外约定，受让方逾期支付款项的，应向转让方支付逾期付款违约金，逾期付款违约金以逾期	2022 年 2 月 23 日	中国国际经济贸易仲裁委员会	80 亿元本金及其利息、违约金	2022 年 2 月 16 日，贸仲受理本案。2024 年 3 月 15 日，贸仲作出终局裁决，要求安居集团向山东高速方支付股权转让款及利息、违约金等。随后，安居集团向北京市第四中级人民法院申请撤销贸仲作出的裁决，由于安居集团未按贸仲裁决在履行期内主动履行义务，山东高速方向深圳市中级人民法院申请强制执行。截至 2024 年 4 月末，案件已被立案受理。2024 年 6

		应付款为基数，自逾期之日起至实际付款日止按 LPR 的 2 倍计算。协议生效后，转让方已依约将标的股权过户至安居集团名下，安居集团已按约定将标的股权出质于转让方，并支付了前两期股权转让款及利息。在支付上述款项后，安居集团未按照合同约定履行后续付款义务，转让方多次催要无果，根据约定向中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“贸仲”）提起仲裁，请求裁决安居集团支付《股权转让协议》约定的第三期股权转让款 80 亿元本金及其利息、违				月 18 日，三家单位收到深圳中院送达的《应诉通知书》及深圳人才安居集团《不予执行仲裁裁决申请书》等文件，获悉深圳人才安居集团向深圳中院申请不予执行贸仲作出的〔2024〕中国贸仲京裁字第 0781 号、第 0782 号、第 0783 号《裁决书》，深圳中院已于 2024 年 6 月 13 日立案受理。

		约金。				

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 专项品种公司债券[2]应当披露的其他事项

√适用 □不适用

一、发行人为可交换公司债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	240144.SH
债券简称	鲁高 KY02
债券余额	15.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	240552.SH
债券简称	鲁高 KY04
债券余额	25.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及

[2] 债券范围：报告期内存续的专项品种债券。

利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	240913.SH
债券简称	鲁高 KY06
债券余额	25.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	241025.SH
债券简称	鲁高 KY07
债券余额	30.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	241782.SH
债券简称	鲁高 KY08
债券余额	25.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	242040.SH
债券简称	鲁高 KY09
债券余额	20.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	244459.SH
债券简称	25 鲁高 Y1
债券余额	20.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	否，计入负债
其他事项	无

债券代码	243086.SH
债券简称	鲁高 KY10
债券余额	30.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	244592.SH
债券简称	26 鲁高 Y1
债券余额	25.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	244771.SH
债券简称	26 鲁高 Y2
债券余额	10.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	245136.SH
债券简称	26 鲁高 Y3
债券余额	20.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期

利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

债券代码	245314.SH
债券简称	26 鲁高 Y4
债券余额	25.00
续期情况	截至本报告出具日，发行人续期选择权未到行权期
利率跳升情况	不涉及
利息递延情况	不涉及
强制付息情况	不涉及
是否仍计入权益及相关会计处理	是，计入权益工具
其他事项	无

五、发行人为扶贫公司债券发行人

□适用 √不适用

六、发行人为乡村振兴公司债券发行人

□适用 √不适用

七、发行人为“一带一路”公司债券发行人

□适用 √不适用

八、发行人为科技创新公司债券或者创新创业公司债券发行人

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	240144.SH
债券简称	鲁高 KY02
债券余额	15.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	240213.SH
债券简称	23 鲁高 K2
债券余额	20.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（	-

如有）	
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	240552.SH
债券简称	鲁高 KY04
债券余额	25.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	240720.SH
债券简称	24 鲁高 K1
债券余额	15.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	240913.SH
债券简称	鲁高 KY06
债券余额	25.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	241025.SH
债券简称	鲁高 KY07
债券余额	30.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构

债券代码	241156.SH
债券简称	24 鲁高 K2
债券余额	10.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	241337.SH
债券简称	24 鲁高 K3
债券余额	2.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	241782.SH
债券简称	鲁高 KY08
债券余额	25.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	241872.SH
债券简称	24 鲁高 K4
债券余额	25.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	241973.SH
债券简称	24 鲁高 K5
债券余额	3.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-

基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	242040.SH
债券简称	鲁高 KY09
债券余额	20.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

本次债券适用的发行人主体类别	√科创企业类 □科创升级类 □科创投资类 □科创孵化类 □金融机构
债券代码	243086.SH
债券简称	鲁高 KY10
债券余额	30.00
科创项目进展情况	-
促进科技创新发展效果	-
基金产品的运作情况（如有）	-
其他事项	-

九、发行人为低碳转型（挂钩）公司债券发行人

□适用 √不适用

十、发行人为纾困公司债券发行人

□适用 √不适用

十一、 发行人为中小微企业支持债券发行人

□适用 √不适用

十二、 其他专项品种公司债券事项

□适用 √不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无。

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，**http://www.sse.com.cn/**。

（以下无正文）

（本页无正文，为《山东高速集团有限公司公司债券中期报告（2026 年）》之盖章页）



山东高速集团有限公司

2026 年 8 月 31 日

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位： 山东高速集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	85,003,781,977.59	70,999,939,603.12
结算备付金	487,415.11	-
拆出资金	11,009,556,884.23	10,705,945,022.28
交易性金融资产	22,631,319,508.99	24,690,713,431.81
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	161,788,318.27	140,743,610.03
应收票据	3,482,452,492.92	3,724,774,297.15
应收账款	49,553,966,246.76	40,719,171,969.30
应收款项融资	2,715,637,180.38	906,667,599.90
预付款项	20,639,923,730.33	14,924,586,561.14
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	26,690,266,116.97	24,217,313,003.12
其中：应收利息	1,015,937,529.51	976,633,100.55
应收股利	630,559,260.75	752,663,916.04
买入返售金融资产	32,110,029.53	4,848,432,192.83
存货	21,088,338,101.51	17,182,796,126.88
其中：数据资源	-	-
合同资产	75,924,244,382.49	72,818,587,144.51
保险合同资产	91,540,374.61	315,935,242.48
分出再保险合同资产	148,354,957.15	179,117,412.27
持有待售资产	342,435,106.80	1,591,714,106.80
一年内到期的非流动资产	13,074,305,537.21	16,910,271,928.92
其他流动资产	29,554,641,499.91	28,868,993,980.52
流动资产合计	362,145,149,860.76	333,745,703,233.06
非流动资产：		
发放贷款和垫款	251,886,822,754.37	229,655,664,281.40
债权投资	116,747,140,600.67	120,422,096,564.21
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	109,603,281,308.82	97,191,196,253.78
持有至到期投资	-	-

长期应收款	77,830,770,266.43	66,792,298,663.84
长期股权投资	41,001,265,098.44	32,959,512,067.51
其他权益工具投资	30,376,144,361.39	30,508,411,597.83
其他非流动金融资产	33,337,306,653.72	34,142,685,680.34
投资性房地产	9,065,205,988.35	9,096,433,947.24
固定资产	183,725,352,677.79	188,085,695,084.94
在建工程	9,095,141,148.27	8,268,919,143.88
生产性生物资产	239,559,102.87	236,955,804.39
油气资产	-	-
使用权资产	3,589,153,317.99	3,730,397,256.42
无形资产	567,695,411,748.51	558,462,429,638.08
其中：数据资源	-	-
开发支出	169,064,057.86	156,340,680.44
其中：数据资源	-	-
商誉	3,335,511,001.88	3,353,570,374.74
长期待摊费用	1,308,845,001.87	1,371,984,609.91
递延所得税资产	10,607,782,301.40	10,574,960,161.39
其他非流动资产	27,458,233,533.27	29,246,284,810.40
非流动资产合计	1,477,071,990,923.90	1,424,255,836,620.74
资产总计	1,839,217,140,784.66	1,758,001,539,853.80
流动负债：		
短期借款	70,039,979,729.23	59,144,059,254.47
向中央银行借款	25,107,351,650.66	19,004,974,118.83
拆入资金	39,641,861,159.83	34,699,374,193.53
交易性金融负债	1,187,857,526.34	977,829,744.02
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	36,319,154.12	30,350,805.16
应付票据	26,688,221,169.52	19,160,444,181.85
应付账款	127,237,110,624.69	126,784,546,217.14
预收款项	3,813,593,847.05	1,836,839,141.28
合同负债	6,492,039,173.16	8,487,849,848.83
卖出回购金融资产款	10,491,384,399.99	6,982,517,689.15
吸收存款及同业存放	366,888,741,893.50	332,872,627,080.91
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
预收保费	20,146,286.28	17,992,950.90
应付职工薪酬	1,614,326,855.39	1,840,302,197.20
应交税费	2,272,294,050.86	4,452,066,060.75
其他应付款	35,431,219,887.42	32,404,947,715.61
其中：应付利息	204,435,663.50	294,959,300.47

应付股利	2,652,787,457.19	3,193,987,583.27
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	50,501,373,992.50	80,959,297,048.91
其他流动负债	36,994,284,462.93	54,050,997,527.53
流动负债合计	804,458,105,863.47	783,707,015,776.07
非流动负债：		
保险合同准备金	79,199,237.43	38,688,539.53
长期借款	429,564,028,015.11	405,614,312,415.83
应付债券	99,148,062,527.10	85,846,982,055.75
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
保险合同负债	2,313,781,191.25	2,326,872,863.22
租赁负债	2,334,066,341.94	2,195,389,023.23
长期应付款	8,095,275,332.29	8,289,864,474.06
长期应付职工薪酬	1,391,382,687.56	1,414,327,910.99
预计负债	1,718,040,161.34	1,713,253,073.65
递延收益	10,298,109,134.31	10,061,817,981.70
递延所得税负债	5,339,115,102.56	5,340,381,440.91
其他非流动负债	3,011,996,494.67	2,475,126,150.85
非流动负债合计	563,293,056,225.56	525,317,015,929.72
负债合计	1,367,751,162,089.03	1,309,024,031,705.79
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	93,354,234,815.16	93,354,234,815.16
其他权益工具	65,000,000,000.00	58,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	65,000,000,000.00	58,000,000,000.00
资本公积	32,050,815,951.47	33,033,094,000.07
减：库存股	-	-
其他综合收益	1,901,975,195.36	1,839,743,465.09
专项储备	638,036,935.93	589,530,503.36
盈余公积	2,300,569,120.08	2,300,569,120.08
一般风险准备	2,860,190,675.03	2,425,623,105.80
未分配利润	16,143,491,225.70	13,665,883,272.49
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	214,249,313,918.73	205,208,678,282.05
少数股东权益	257,216,664,776.90	243,768,829,865.96
所有者权益（或股东权益）合计	471,465,978,695.63	448,977,508,148.01

负债和所有者权益（或股东权益）总计	1,839,217,140,784.66	1,758,001,539,853.80

公司负责人：王其峰 主管会计工作负责人：周洪文 会计机构负责人：梁占海

母公司资产负债表

2026 年 06 月 30 日

编制单位：山东高速集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年 06 月 30 日	2025 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	6,973,158,877.00	16,788,240,080.69
交易性金融资产	-	1,000,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	402,220,096.98	400,523,889.56
应收款项融资	-	-
预付款项	849,053,890.89	466,308,013.60
其他应收款	74,057,881,969.33	75,214,291,597.12
其中：应收利息	-	-
应收股利	-	-
存货	14,631,290.62	14,852,593.70
其中：数据资源	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	1,353,995.68	51,341,458.12
流动资产合计	82,298,300,120.50	93,935,557,632.79
非流动资产：		
债权投资	-	-
可供出售金融资产	-	-
其他债权投资	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	202,482,668,754.48	193,885,356,672.07
其他权益工具投资	20,699,745,066.13	20,868,820,723.63
其他非流动金融资产	36,937,278,237.03	37,617,334,431.51
投资性房地产	30,329,121.24	31,091,038.71
固定资产	92,796,943,517.34	95,498,316,712.48
在建工程	325,300,519.11	233,972,084.89
生产性生物资产	-	-

油气资产	-	-
使用权资产	-	-
无形资产	51,065,101,533.93	51,767,002,420.41
其中：数据资源	-	-
开发支出	23,292,485.12	23,292,485.12
其中：数据资源	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	7,851,300.86	11,493,834.92
递延所得税资产	488,564,169.75	488,564,169.75
其他非流动资产	156,194,781.09	175,146,459.28
非流动资产合计	405,013,269,486.08	400,600,391,032.77
资产总计	487,311,569,606.58	494,535,948,665.56
流动负债：		
短期借款	9,365,000,000.00	6,269,610,702.73
交易性金融负债	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	10,672,037.11
应付账款	2,526,800,662.70	3,478,917,919.24
预收款项	42,527,555.98	952,370,095.81
合同负债	12,728,617.96	12,459,705.30
应付职工薪酬	347,992,716.57	393,647,820.22
应交税费	36,537,967.26	65,209,000.36
其他应付款	73,495,438,295.96	73,222,466,526.30
其中：应付利息	-	-
应付股利	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	25,997,338,901.82	45,878,495,994.91
其他流动负债	2,000,000,000.00	14,030,193,561.65
流动负债合计	113,824,364,718.25	144,314,043,363.63
非流动负债：		
长期借款	118,216,094,198.97	109,359,380,981.22
应付债券	54,700,000,000.00	47,700,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	-
长期应付款	413,913,913.19	658,359,600.12
长期应付职工薪酬	417,820,481.35	415,684,187.91
预计负债	991,791,550.00	991,791,550.00
递延收益	3,262,539,136.42	3,295,089,101.45
递延所得税负债	991,494,676.68	991,494,676.68

其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	178,993,653,956.61	163,411,800,097.38
负债合计	292,818,018,674.86	307,725,843,461.01
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	93,354,234,815.16	93,354,234,815.16
其他权益工具	65,000,000,000.00	58,000,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	65,000,000,000.00	58,000,000,000.00
资本公积	31,814,848,213.31	31,816,242,771.75
减：库存股	-	-
其他综合收益	3,333,509,056.46	3,532,250,228.55
专项储备	-	-
盈余公积	2,300,569,120.08	2,300,569,120.08
未分配利润	-1,309,610,273.29	-2,193,191,730.99
所有者权益（或股东权益）合计	194,493,550,931.72	186,810,105,204.55
负债和所有者权益（或股东权益）总计	487,311,569,606.58	494,535,948,665.56

公司负责人：王其峰 主管会计工作负责人：周洪文 会计机构负责人：梁占海

合并利润表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业总收入	150,054,693,176.89	142,208,270,168.77
其中：营业收入	139,133,851,258.48	132,007,693,000.60
利息收入	9,062,228,564.90	8,577,360,248.84
保险服务收入	1,310,007,498.77	1,151,526,647.22
已赚保费	26,963,960.87	19,443,387.87
手续费及佣金收入	521,641,893.87	452,246,884.24
二、营业总成本	140,394,164,714.73	133,570,754,125.61
其中：营业成本	120,145,543,024.42	112,563,824,320.29
利息支出	4,349,480,759.09	4,755,695,021.41
手续费及佣金支出	144,433,260.74	176,470,603.72
保险服务费用	1,366,841,519.06	1,183,611,813.53
分出保费的分摊	36,478,258.35	26,937,599.73
减：摊回保险服务费用	27,738,805.01	5,100,855.24
承保财务损失	-	18,029,797.38
减：分出再保险财务收益	-	1,141,131.41
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险责任准备金净额	18,388,159.17	11,754,356.88

保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	2,380,230,561.55	2,685,812,487.19
销售费用	1,586,111,343.93	1,361,835,893.25
管理费用	2,419,312,423.81	2,453,580,761.83
研发费用	1,414,626,519.21	1,884,432,407.76
财务费用	6,560,457,690.41	6,455,011,049.29
其中：利息费用	6,911,044,117.72	7,182,244,406.74
利息收入	913,197,260.61	1,015,578,036.14
加：其他收益	207,703,400.14	309,924,430.37
投资收益（损失以“－”号填列）	2,468,120,926.89	2,992,809,514.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	538,810,098.95	684,421,804.53
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益（损失以“－”号填列）	18,543,115.70	21,933,085.36
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,417,154,749.51	822,558,208.30
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-2,841,924,540.72	-2,577,591,094.39
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-283,113,271.84	-170,519,582.69
资产处置收益（损失以“－”号填列）	-4,178,578.29	-5,799,099.47
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	10,642,834,263.55	10,030,831,505.17
加：营业外收入	172,687,618.07	182,902,711.74
减：营业外支出	99,637,846.30	55,921,035.27
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	10,715,884,035.32	10,157,813,181.64
减：所得税费用	2,371,550,781.39	2,181,035,320.56
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	8,344,333,253.93	7,976,777,861.08
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	8,344,333,253.93	7,976,777,861.08
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净	3,274,647,029.29	3,103,742,876.31

亏损以“－”号填列）		
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列）	5,069,686,224.64	4,873,034,984.77
六、其他综合收益的税后净额	-79,434,547.63	-1,100,216,336.23
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-205,267,406.55	-639,722,058.13
1．不能重分类进损益的其他综合收益	-251,883,296.09	-426,283,250.92
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-1,281,385.06	27,051.37
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-250,601,911.03	-426,310,302.29
（4）企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2．将重分类进损益的其他综合收益	46,615,889.54	-213,438,807.21
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-22,565,656.59	170,547,601.00
（2）其他债权投资公允价值变动	148,194,982.23	-537,167,988.44
（3）可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
（4）金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
（5）持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
（6）其他债权投资信用减值准备	6,808,813.51	-40,608,208.14
（7）现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
（8）外币财务报表折算差额	-28,908,926.90	60,758,756.68
（9）其他	-56,913,322.71	133,031,031.69
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	125,832,858.92	-460,494,278.10
七、综合收益总额	8,264,898,706.30	6,876,561,524.85
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	3,069,379,622.74	2,464,020,818.18
（二）归属于少数股东的综合收益总额	5,195,519,083.56	4,412,540,706.67
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：王其峰 主管会计工作负责人：周洪文 会计机构负责人：梁占海

母公司利润表

2026 年 1—6 月

单位：元　币种：人民币

项目	2026 年半年度	2025 年半年度
一、营业收入	5,763,544,242.74	6,284,185,082.03
减：营业成本	4,160,986,826.80	4,601,141,068.95
税金及附加	51,347,768.14	39,046,697.56
销售费用	-	-
管理费用	198,193,537.71	187,590,034.80
研发费用	21,735,127.46	21,355,792.46
财务费用	2,128,144,340.13	2,381,453,624.46
其中：利息费用	3,081,038,896.35	3,243,715,510.91
利息收入	970,796,703.69	895,649,660.13
加：其他收益	16,043,947.76	54,465,758.63
投资收益（损失以“－”号填列）	2,040,288,163.85	1,872,163,035.61
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	340,651,805.52	590,349,572.32
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-5,130.00	5,562,031.17
资产减值损失（损失以“－”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,984,332.07	-3,770.82
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,602,099,761.70	1,576,134,490.71
加：营业外收入	47,760,088.20	19,772,656.75
减：营业外支出	770,720.94	1,382,110.63
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,649,089,128.96	1,594,525,036.83
减：所得税费用	-	-
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,649,089,128.96	1,594,525,036.83
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,649,089,128.96	1,594,525,036.83
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	-	-

五、其他综合收益的税后净额	-198,741,172.09	-330,672,202.24
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-199,269,177.62	-438,948,187.63
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	1,806,479.88	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-201,075,657.50	-438,948,187.63
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-
（二）将重分类进损益的其他综合收益	528,005.53	108,275,985.39
1.权益法下可转损益的其他综合收益	528,005.53	108,275,985.39
2.其他债权投资公允价值变动	-	-
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	-	-
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益	-	-
6.其他债权投资信用减值准备	-	-
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）	-	-
8.外币财务报表折算差额	-	-
9.其他	-	-
六、综合收益总额	1,450,347,956.87	1,263,852,834.59
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	-	-
（二）稀释每股收益(元/股)	-	-

公司负责人：王其峰 主管会计工作负责人：周洪文 会计机构负责人：梁占海

合并现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
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	143,553,190,510.76	126,676,897,393.40
客户存款和同业存放款项净增加额	33,002,472,104.84	32,396,678,451.78
向中央银行借款净增加额	6,081,330,727.41	6,214,263,001.74
向其他金融机构拆入资金净增加额	9,291,173,026.79	1,350,338,270.00
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到签发保险合同保费取得的现	1,435,668,796.47	1,362,639,389.56

金		
收到分入再保险合同的现金净额	6,112,150.45	38,911,913.59
收到再保业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	7,710,446,760.66	7,045,560,297.23
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-9,338.36
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到的税费返还	1,704,504,235.84	2,273,791,473.70
收到其他与经营活动有关的现金	32,023,059,668.26	35,037,224,179.41
经营活动现金流入小计	234,807,957,981.48	212,396,295,032.05
购买商品、接受劳务支付的现金	124,974,529,796.73	112,817,470,252.67
客户贷款及垫款净增加额	30,443,821,002.59	29,187,941,403.30
存放中央银行和同业款项净增加额	1,379,519,999.60	637,263,163.64
支付原保险合同赔付款项的现金	732,674,903.69	866,532,097.21
支付分出再保险合同的现金净额	-19,904,211.29	-34,825,674.24
拆出资金净增加额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	5,880,760,928.90	4,435,854,274.62
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	7,894,235,400.59	7,544,066,843.78
支付的各项税费	9,101,107,251.40	9,514,743,685.38
支付其他与经营活动有关的现金	38,447,664,596.33	36,917,349,999.24
经营活动现金流出小计	218,834,409,668.54	201,886,396,045.60
经营活动产生的现金流量净额	15,973,548,312.94	10,509,898,986.45
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	126,077,834,210.23	147,643,456,556.66
取得投资收益收到的现金	4,979,724,957.54	4,574,663,579.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	43,126,447.30	468,945,882.72
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	2,577,491.33	2,752,599.00
收到其他与投资活动有关的现金	2,269,864,306.86	3,137,788,597.60
投资活动现金流入小计	133,373,127,413.26	155,827,607,215.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	18,029,091,207.21	19,057,457,939.46
投资支付的现金	130,735,545,050.58	161,594,257,492.42
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	1,692,974,716.41	2,873,926,036.59
投资活动现金流出小计	150,457,610,974.20	183,525,641,468.47

投资活动产生的现金流量净额	-17,084,483,560.94	-27,698,034,252.55
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	22,232,763,935.85	18,573,726,616.02
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	5,560,688,513.80	9,455,627,273.62
取得借款收到的现金	133,912,127,302.26	142,824,628,085.81
发行债券收到的现金	21,650,000,000.00	36,973,699,881.24
收到其他与筹资活动有关的现金	60,992,392,270.51	56,911,272,558.26
筹资活动现金流入小计	238,787,283,508.62	255,283,327,141.33
偿还债务支付的现金	154,447,893,157.78	163,699,338,907.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,775,740,484.18	15,117,306,698.85
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,463,779,038.48	2,832,573,275.21
支付其他与筹资活动有关的现金	58,566,873,368.78	55,787,953,726.07
筹资活动现金流出小计	228,790,507,010.74	234,604,599,332.42
筹资活动产生的现金流量净额	9,996,776,497.88	20,678,727,808.91
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-128,600,995.72	27,045,951.37
五、现金及现金等价物净增加额	8,757,240,254.16	3,517,638,494.18
加：期初现金及现金等价物余额	45,069,146,164.12	32,963,671,044.69
六、期末现金及现金等价物余额	53,826,386,418.28	36,481,309,538.87

公司负责人：王其峰 主管会计工作负责人：周洪文 会计机构负责人：梁占海

母公司现金流量表

2026 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2026年半年度	2025年半年度
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	5,806,034,354.83	6,304,777,438.10
收到的税费返还	27,211.63	20,516.24
收到其他与经营活动有关的现金	4,147,788,088.37	7,984,889,077.95
经营活动现金流入小计	9,953,849,654.83	14,289,687,032.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1,120,562,028.34	677,098,011.64
支付给职工及为职工支付的现金	956,439,384.71	911,088,808.56
支付的各项税费	376,337,508.28	636,718,203.67
支付其他与经营活动有关的现金	955,877,416.06	9,162,835,550.65
经营活动现金流出小计	3,409,216,337.39	11,387,740,574.52
经营活动产生的现金流量净额	6,544,633,317.44	2,901,946,457.77
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	35,074,598,202.64	-

取得投资收益收到的现金	135,679,699.12	248,096,644.65
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	13,603,024.00	1,119,519.79
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	512,142,214.38
收到其他与投资活动有关的现金	80,024,000.00	37,504,000.00
投资活动现金流入小计	35,303,904,925.76	798,862,378.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	438,754,062.95	374,097,261.05
投资支付的现金	39,583,473,534.73	6,230,142,200.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	93,320,231.19	53,172,000.00
投资活动现金流出小计	40,115,547,828.87	6,657,411,461.05
投资活动产生的现金流量净额	-4,811,642,903.11	-5,858,549,082.23
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	15,500,000,000.00	8,500,000,000.00
取得借款收到的现金	39,765,000,000.00	59,047,099,967.86
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	55,265,000,000.00	67,547,099,967.86
偿还债务支付的现金	60,784,986,782.25	60,159,345,829.68
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,798,699,871.69	4,827,496,410.08
支付其他与筹资活动有关的现金	262,671,068.70	70,754,879.04
筹资活动现金流出小计	65,846,357,722.64	65,057,597,118.80
筹资活动产生的现金流量净额	-10,581,357,722.64	2,489,502,849.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-63,784.52	-2,791.76
五、现金及现金等价物净增加额	-8,848,431,092.83	-467,102,567.16
加：期初现金及现金等价物余额	15,817,966,310.82	6,406,408,241.53
六、期末现金及现金等价物余额	6,969,535,217.99	5,939,305,674.37

公司负责人：王其峰 主管会计工作负责人：周洪文 会计机构负责人：梁占海