

债券代码：1980303.IB

债券简称：19 山东高速债 01

债券代码：152298.SH

债券简称：19 山高 01

债券代码：1980351.IB

债券简称：19 山东高速债 02

债券代码：152335.SH

债券简称：19 山高 02

债券代码：2280024.IB

债券简称：22 山东高速债 01

债券代码：184215.SH

债券简称：22 山高 01

债券代码：2280025.IB

债券简称：22 山东高速债 02

债券代码：184216.SH

债券简称：22 山高 02

债券代码：2380089.IB

债券简称：23 山东高速债 01

债券代码：184750.SH

债券简称：23 山高 01

山东高速集团有限公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告 并企业履约情况及偿债能力分析报告

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”或“主承销商”）作为 2019 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（以下简称“19 山东高速债 01”）、2019 年第二期山东高速集团有限公司公司债券（以下简称“19 山东高速债 02”）、2022 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（品种一）（以下简称“22 山东高速债 01”）、2022 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（品种二）（以下简称“22 山东高速债 02”）、2023 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（以下简称“23 山东高速债 01”）的主承销商及债权人，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的

通知》（发改办财金【2011】1765 号）文件的有关规定出具本报告。

本报告的内容及信息源于山东高速集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”、“山东高速集团”）对外公布的《山东高速集团有限公司公司债券年度报告（2024 年）》、《山东高速集团有限公司 2024 年度审计报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及发行人向广发证券提供的其他材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。

一、 发行人基本情况

公司名称：山东高速集团有限公司

住所：济南市历下区龙奥北路 8 号

法定代表人：王其峰

注册资本：人民币 9,220,407.8375 万元

企业类型：有限责任公司（国有控股）

经营范围：高速公路、桥梁、铁路、港口、机场的建设、管理、维护、经营、开发、收费；高速公路、桥梁、铁路沿线配套资源的综合开发、经营；物流及相关配套服务；对金融行业的投资与资产管理（经有关部门核准）；土木工程及通信工程的设计、咨询、科研、施工；建筑材料销售；机电设备租赁；广告业务；汽车拖车、求援、清障服务；招投标代理服务；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；停车场服务；新型建筑材料制造（不含危险化学品）；新兴能源技术研发；人工智能行业应用系统集成服务（依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）；公路管理与养护；建设工程监理；通用航空服务；各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准）。

股权结构：山东省人民政府国有资产监督管理委员会为公司控股股东，持有公司 70% 股权，山东国惠投资控股集团有限公司和山东省财欣资产运营有限公司分别持有公司 20% 和 10% 股权。

二、 债券基本情况

（一）19 山东高速债 01

- 1、债券名称：2019 年第一期山东高速集团有限公司公司债券。
- 2、债券简称及代码：19 山东高速债 01（银行间代码：1980303）；
19 山高 01（上交所代码：152298）。
- 3、发行规模：人民币 20 亿元。
- 4、债券期限：5 年。
- 5、本计息期债券利率：4.00%。
- 6、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。
- 7、起息日：2019 年 10 月 21 日。
- 8、付息日：本期债券存续期内每年的 10 月 21 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。
- 9、兑付日：本期债券的兑付日为 2024 年 10 月 21 日。
- 10、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。
- 11、债券上市时间：2019 年 10 月 23 日（银行间债券市场）、
2019 年 10 月 25 日（交易所市场）。
- 12、债券上市地点：银行间债券市场、交易所市场。
- 13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：经东方金诚国际信用评估有限公司于 2024 年 6 月 20 日出具的跟踪评级报告综合评定，维持发行人主体信用等级为 AAA，维持本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（二）19 山东高速债 02

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、债券简称及代码：19 山东高速债 02（银行间代码：1980351）；
19 山高 02（上交所代码：152335）。

3、发行规模：人民币 20 亿元。

4、债券期限：10 年。

5、本计息期债券利率：4.42%。

6、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。

7、起息日：2019 年 11 月 26 日。

8、付息日：本期债券存续期内每年的 11 月 26 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为 2029 年 11 月 26 日。

10、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

11、债券上市时间：2019 年 11 月 28 日（银行间债券市场）、
2019 年 12 月 2 日（交易所市场）。

12、债券上市地点：银行间债券市场、交易所市场。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：经东方金诚国际信用评估有限公司于 2025 年 6 月 23 日出具的跟踪评级报告综合评定，维持发行人主体信用等级为 AAA，维持本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（三）22 山东高速债 01

1、债券名称：2022 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（品种一）。

2、债券简称及代码：22 山东高速债 01（银行间代码：2280024）；22 山高 01（上交所代码：184215）。

3、发行规模：人民币 15 亿元。

4、债券期限：3+2 年。

5、本计息期债券利率：2.94%。

6、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，若投资者在第 3 年末行使回售选择权，则回售部分第 3 年末偿还本金；若投资者在第 3 年末未行使回售选择权，则第 5 年末偿还本金，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

7、起息日：2022 年 1 月 24 日。

8、付息日：本期债券的付息日为 2023 年至 2027 年每年的 1 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2023 年至 2025 年每年的 1 月 24 日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为 2027 年的 1 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2025 年 1 月 24 日。

10、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

11、债券上市时间：2022 年 1 月 25 日（银行间债券市场）、2022 年 2 月 7 日（交易所市场）。

12、债券上市地点：银行间债券市场、交易所市场。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：经东方金诚国际信用评估有限公司于 2024 年 6 月 20 日出具的跟踪评级报告综合评定，维持发行人主体信用等级为 AAA，维持本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（四）22 山东高速债 02

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、债券简称及代码：22 山东高速债 02（银行间代码：2280025）；22 山高 02（上交所代码：184216）。

3、发行规模：人民币 10 亿元。

4、债券期限：10 年。

5、本计息期债券利率：3.64%。

6、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。

7、起息日：2022 年 1 月 24 日。

8、付息日：本期债券存续期内每年的 1 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为 2032 年 1 月 24 日。

10、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

11、债券上市时间：2022 年 1 月 25 日（银行间债券市场）、2022 年 2 月 7 日（交易所市场）。

12、债券上市地点：银行间债券市场、交易所市场。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：经东方金诚国际信用评估有限公司于 2025 年 6 月 23 日出具的跟踪评级报告综合评定，维持发行人主体信用等级为 AAA，维持本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

（五）23 山东高速债 01

1、债券名称：2023 年第一期山东高速集团有限公司公司债券。

2、债券简称及代码：23 山东高速债 01（银行间代码：2380089）；
23 山高 01（上交所代码：184750）。

3、发行规模：人民币 20 亿元。

4、债券期限：3+2 年。

5、本计息期债券利率：3.29%。

6、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。

7、起息日：2023 年 3 月 24 日。

8、付息日：本期债券存续期内每年的 3 月 24 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

9、兑付日：本期债券的兑付日为 2028 年的 3 月 24 日；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2026 年 3 月 24 日。

10、信用评级：经东方金诚国际信用评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

11、债券上市时间：2023 年 3 月 27 日（银行间债券市场）、2023 年 3 月 30 日（交易所市场）。

12、债券上市地点：银行间债券市场、交易所市场。

13、债券担保：无担保。

14、跟踪评级：经东方金诚国际信用评估有限公司于 2025 年 6 月 23 日出具的跟踪评级报告综合评定，维持发行人主体信用等级为 AAA，维持本期债券信用等级为 AAA，评级展望为稳定。

三、发行人履约情况

（一）办理上市或交易流通情况

山东高速集团有限公司已按照相关申报发行文件的约定，于债券发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通。目前相关债券已正常上市、流通。

（二）债券付息及兑付情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

（三）募集资金使用情况

19 山东高速债 01/19 山高 01、19 山东高速债 02/19 山高 02、22 山东高速债 01/22 山高 01、22 山东高速债 02/22 山高 02、23 山东高速债 01/23 山高 01 的募集资金约定用途如下：

债券简称	发行金额 (亿元)	募集说明书约定的募集资金用途
19 山东高速债 01/19 山高 01	20.00	本期债券发行规模为 20 亿元，全部拟用于补充营运资金。
19 山东高速债 02/19 山高 02	20.00	本期债券基础发行额 15 亿元，全部募集资金 15 亿元拟用于京台高速公路泰安至枣庄（鲁苏界）段改扩建工程。如行使弹性配售选择权，总发行规模为 20（15+5）亿元，全部募集资金 20 亿元用于京台高速公路泰安至枣庄（鲁苏界）段改扩建工程。
22 山东高速债 01/22 山高 01	15.00	本期债券计划发行规模 25 亿元，其中品种一计划发行规模为 15 亿元，其中基础发行额为 10 亿

22 山东高速债 02/22 山高 02	10.00	元，其中 5 亿元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，5 亿元用于补充营运资金；若行使弹性配售选择权，发行规模为 15 亿元，7.5 亿元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，7.5 亿元用于补充营运资金；品种二计划发行规模为人民币 10 亿元，其中基础发行额为 5 亿元，2.5 亿元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，2.5 亿元用于补充营运资金；若行使弹性配售选择权，发行规模为 10 亿元，5 亿元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，5 亿元用于补充营运资金。
23 山东高速债 01/23 山高 01	20.00	本期债券计划发行规模 25 亿元，其中基础发行额为 20 亿元，其中 10 亿元用于东营至青州高速公路改扩建工程、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建设，10 亿元用于补充营运资金；若行使弹性配售选择权，发行规模为 25 亿元，12.5 亿元用于东营至青州高速公路改扩建工程、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建设，12.5 亿元用于补充营运资金。
--	--	---

前述债券的募集资金已按照募集说明书约定用途使用，募集资金使用与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致，尚未使用的部分，将按照募集说明书约定使用。暂未发现募集资金使用与约定不符的情形。

（四）账户及资金监管情况

为了保证债券募集资金合理使用，按时偿还债券的利息及进行可能发生的本金偿付，发行人签署了《2019 年山东高速集团有限公司公司债券募集资金账户与偿债资金专户监管协议》，聘请兴业银行股份有限公司济南分行作为 19 山东高速债 01、19 山东高速债 02 的账户及资金监管银行；发行人签署了《2021 年山东高速集团有限公司公司债券债券资金专户监管协议》，聘请中国建设银行股份有限公司山东省分行作为 22 山东高速债 01、22 山东高速债 02 的账户及资金监管银行；发行人签署了《2023 年山东高速集团有限公司公司债券债券资金专户监管协议》，聘请中国建设银行股份有限公司山东省分行作为 23 山东高速债 01 的账户及资金监管银行。

（五）发行人 2024 年度信息披露情况

发行人与上述债券相关的信息均在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）及中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）披露。

2024 年度披露的相关文件及时间如下：

1、2022 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（品种一）2024 年付息公告（2024 年 1 月 16 日）

2、2022 年第一期山东高速集团有限公司公司债券（品种二）2024 年付息公告（2024 年 1 月 16 日）

3、2023 年第一期山东高速集团有限公司公司债券 2024 年付息公告（2024 年 3 月 15 日）

4、山东高速集团有限公司涉及仲裁暨重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告（2024 年 3 月 18 日）

5、广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司公司债券 2024 年第一次债权代理事务临时报告（2024 年 3 月 21 日）

6、山东高速集团有限公司关于收到《应诉通知书》暨重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告（2024 年 4 月 26 日）

7、山东高速集团有限公司公司债券年度报告（2023 年）（2024 年 4 月 30 日）

8、广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司公司债券 2024 年第二次债权代理事务临时报告（2024 年 4 月 30 日）

9、山东高速集团有限公司关于收到《案件受理通知书》暨重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告（2024 年 4 月 30 日）

10、山东高速集团有限公司 2023 年度审计报告（2024 年 4 月 30

日)

11、广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司公司债券
2024 年第三次债权代理事务临时报告 (2024 年 5 月 8 日)

12、山东高速集团有限公司关于收到《民事裁定书》暨重大资产
出售、转让或重大投资行为进展的公告 (2024 年 6 月 3 日)

13、广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司公司债券
2024 年第四次债权代理事务临时报告 (2024 年 6 月 5 日)

14、山东高速集团有限公司主体及相关债项 2024 年定期跟踪评
级报告 (2024 年 6 月 20 日)

15、山东高速集团有限公司关于收到《应诉通知书》暨重大资产
出售，转让或重大投资行为进展的公告 (2024 年 6 月 21 日)

16、广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司公司债券
2024 年第五次债权代理事务临时报告 (2024 年 6 月 25 日)

17、山东高速集团有限公司企业债券债权代理事务报告 (2023 年
度) (2024 年 6 月 26 日)

18、山东高速集团有限公司公司债券 2023 年度发行人履约情况
及偿债能力分析报告 (2024 年 6 月 26 日)

19、山东高速集团有限公司公司债券中期报告 (2024 年) (2024
年 8 月 30 日)

20、山东高速集团有限公司 2024 年半年度财务报告及附注 (2024
年 8 月 30 日)

21、山东高速集团有限公司 2024 年半年度报告（2024 年 8 月 30 日）

22、山东高速集团有限公司 2024 年三季度合并及母公司财务报表（2024 年 10 月 30 日）

23、山东高速集团有限公司关于公司总经理发生变更的公告（2024 年 11 月 5 日）

24、广发证券股份有限公司关于山东高速集团有限公司公司债券 2024 年第六次债权代理事务临时报告（2024 年 11 月 12 日）

四、发行人偿债能力

（一）偿债能力财务指标分析

信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2024 年度的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（XYZH/2025JNAA1B0152）。以下所引用的财务数据均来自上述审计报告。

发行人 2023-2024 年主要财务数据及指标如下：

项目	2024 年末	2023 年末
资产总计（亿元）	16,212.22	15,137.43
负债总计（亿元）	12,078.89	11,279.14
所有者权益合计（亿元）	4,133.33	3,858.30
资产负债率（%）	74.50	74.51
流动比率（倍）	0.41	0.45
速动比率（倍）	0.39	0.42

1、短期偿债能力

从短期偿债能力来看，截至 2024 年末，发行人流动比率为 0.41，速动比率为 0.39，处于偏低水平，与发行人所属行业有关，但发行人短期偿债能力并未发生重大不利变化。

2、长期偿债能力

从长期偿债能力指标来看，截至 2024 年末，发行人资产负债率

为 74.50%，较 2023 年末的 74.51%略有下降。发行人资产负债率较高，主要是以下两个原因：一是高速公路行业平均资产负债率高于其他行业，二是子公司威海市商业银行一定程度上提升了合并口径的资产负债率。发行人长期偿债能力并未发生重大不利变化。

（二）发行人盈利能力及现金流情况

2024 年度发行人实现营业总收入为人民币 2,793.13 亿元，同比增长 7.38%；利润总额人民币 178.27 亿元，同比增长 8.16%；归属于母公司股东的净利润人民币 41.71 亿元，同比增长 19.86%。2024 年度发行人经营活动产生的现金流量净额为 189.99 亿元，同比增长 6.23%，发行人盈利状况良好，总体保持增长。2024 年度，发行人的经营活动现金净流量较 2023 年度保持稳定；发行人投资活动产生的现金流量净额持续净流出，主要系受到子公司威海市商业银行债券投资业务及公司购买理财产品的影响，以及公司固定资产投入较大所致；筹资活动产生的现金流量净额持续为正，主要系发行人随业务发展持续通过银行借款、各种债券等进行融资所致，发行人拥有较强的直接融资和间接融资能力。

具体如下：

项目	2024 年	2023 年
营业总收入（亿元）	2,793.13	2,601.18
利润总额（亿元）	178.27	164.82
净利润（亿元）	135.05	125.17

归属于母公司所有者的净利润（亿元）	41.71	34.80
经营活动产生的现金流量净额（亿元）	189.99	178.84
投资活动产生的现金流量净额（亿元）	-523.69	-1,021.06
筹资活动产生的现金流量净额（亿元）	291.78	801.95
现金及现金等价物净增加额（亿元）	-41.70	-39.45

五、发行人已发行尚未兑付债券

截至 2024 年 12 月 31 日，发行人及其纳入合并报表的控股子公司已发行尚未兑付的主要债券（含永续债）信息如下表所示：

单位：亿元、%、年

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
1	山东高速集团有限公司	19 鲁高 01	2019/5/6	2034/5/8	15	4.89	5
2	山东高速集团有限公司	21 鲁高 02	2021/4/12	2031/4/14	10	4.08	10
3	山东高速集团有限公司	21 鲁高 03	2021/8/2	2026/8/4	5	3.37	20
4	山东高速集团有限公司	21 鲁高 05	2021/10/27	2031/10/29	10	3.89	10
5	山东高速集团有限公司	21 鲁高 07	2021/11/11	2031/11/15	10	3.83	15
6	山东高速集团有限公司	22 鲁高 02	2022/4/18	2032/4/20	10	3.85	10
7	山东高速集团有限公司	22 鲁高 01	2022/4/18	2027/4/20	3+2	3.1	10

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
8	山东高速集团有限公司	22 鲁高 04	2022/7/26	2032/7/28	10	3.64	10
9	山东高速集团有限公司	22 鲁高 03	2022/7/26	2027/7/28	3+2	2.78	10
10	山东高速集团有限公司	23 鲁高 Y1	2023/2/20	2026/2/22	3+N	3.82	20
11	山东高速集团有限公司	23 鲁高 Y2	2023/4/19	2026/4/19	3+N	3.67	20
12	山东高速集团有限公司	23 鲁高 01	2023/6/27	2033/6/29	10	3.6	10
13	山东高速集团有限公司	鲁高 KY01	2023/8/15	2026/8/17	3+N	3.24	10
14	山东高速集团有限公司	23 鲁高 Y4	2023/8/21	2026/8/23	3+N	3.18	15
15	山东高速集团有限公司	鲁高 KY02	2023/10/23	2026/10/25	3+N	3.24	15
16	山东高速集团有限公司	23 鲁高 K2	2023/11/9	2028/11/13	3+2	3.09	20
17	山东高速集团有限公司	鲁高 KY04	2024/1/25	2027/1/29	3+N	2.94	25
18	山东高速集团有限公司	24 鲁高 K1	2024/3/12	2034/3/14	10	2.9	15
19	山东高速集团有限公司	鲁高 KY06	2024/4/22	2027/4/24	3+N	2.44	25
20	山东高速集团有限公司	鲁高 KY07	2024/5/20	2027/5/22	3+N	2.48	30
21	山东高速集团有限公司	24 鲁高 K2	2024/6/18	2044/6/20	20	2.73	10
22	山东高速集团有限公司	24 鲁高 K3	2024/7/24	2027/7/26	3	2.11	2
23	山东高速集团有限公司	鲁高 KY08	2024/10/17	2027/10/21	3+N	2.33	25
24	山东高速集团有限公司	24 鲁高 K4	2024/10/25	2029/10/29	5	2.47	25
25	山东高速集团有限公司	24 鲁高 K5	2024/11/15	2027/11/15	3	2.19	3
26	山东高速集团有限公司	鲁高 KY09	2024/12/5	2027/12/5	3+N	2.16	20

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
27	山东高速路桥集团股份有限公司	22 山路 01	2022/7/14	2027/7/18	3+2	3.03	5
28	山东高速路桥集团股份有限公司	22 山路 02	2022/10/27	2027/10/31	3+2	2.9	5
29	山东高速路桥集团股份有限公司	24 山路 01	2024/5/23	2027/5/27	3	2.37	10
30	山东高速路桥集团股份有限公司	24 山路 02	2024/12/12	2027/12/16	3	2.08	5
31	山东高速投资控股有限公司	22 鲁投 01	2022/11/9	2025/11/11	3	3.4	10
32	山东通汇资本投资集团有限公司	22 通汇 01	2022/1/18	2025/1/20	3	3.84	5
33	山东通汇资本投资集团有限公司	22 通汇 02	2022/7/12	2025/7/14	3	3.45	5
34	山东高速股份有限公司	23 山高 K1	2023/10/18	2026/10/20	3	3.09	10
35	山东高速股份有限公司	24 山高 K2	2024/6/3	2034/6/5	10	2.75	10
36	山东高速股份有限公司	24 山高 K3	2024/8/26	2029/8/26	5	2.33	10
公司债			-	-	-	-	465
1	山东高速集团有限公司	14 鲁高速 MTN001	2014/4/28	2029/4/30	15	6.7	30
2	山东高速集团有限公司	15 鲁高速 MTN003	2015/7/20	2025/7/21	5+5	3.75	0.2
3	山东高速集团有限公司	16 鲁高速 MTN003	2016/9/21	2026/9/23	10	3.6	10
4	山东高速集团有限公司	19 鲁高速 MTN001	2019/8/13	2039/8/15	20	4.78	10
5	山东高速集团有限公司	20 齐鲁交通 MTN001	2020/5/22	2025/5/25	5+N	3.79	15

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
6	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN002	2022/3/4	2025/3/8	3+N	3.45	25
7	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN003	2022/4/20	2025/4/22	3+N	3.35	25
8	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 GN004（碳中和债）	2022/6/27	2025/6/29	3	2.95	10
9	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN005	2022/8/1	2025/8/3	3	2.73	20
10	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN006	2022/10/14	2025/10/18	3+N	2.97	30
11	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN007	2022/10/24	2025/10/26	3	2.74	30
12	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN008	2022/11/23	2025/11/25	3+N	3.57	30
13	山东高速集团有限公司	22 鲁高速 MTN009	2022/12/21	2025/12/23	3+N	4.27	20
14	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN001	2023/1/16	2026/1/18	3	3.6	30
15	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN002	2023/3/14	2026/3/16	3	3.41	30
16	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN003	2023/3/16	2026/3/20	3+N	3.88	25
17	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN004	2023/5/18	2026/5/22	3	3.09	20
18	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN005	2023/5/24	2026/5/26	3+N	3.5	20
19	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN007	2023/7/17	2026/7/19	3+N	3.41	15
20	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN008	2023/9/20	2026/9/22	3	3.07	20
21	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN009	2023/10/25	2026/10/27	3	3.2	20
22	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN010	2023/12/4	2026/12/6	3+N	3.45	15
23	山东高速集团有限公司	23 鲁高速 MTN011	2023/12/19	2026/12/21	3+N	3.31	15

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
24	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN001	2024/1/16	2027/1/18	3+N	2.99	15
25	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN002	2024/1/22	2027/1/24	3+N	2.97	15
26	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN003	2024/3/22	2027/3/26	3+N	2.84	25
27	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN004	2024/4/15	2034/4/17	10	2.77	20
28	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 SCP002	2024/5/17	2025/2/14	270D	1.83	30
29	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN005	2024/5/22	2027/5/24	3+N	2.46	20
30	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN006A	2024/6/12	2039/6/14	15	2.74	15
31	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN006B	2024/6/12	2044/6/14	20	2.79	15
32	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 SCP003	2024/6/13	2025/2/9	240D	1.77	30
33	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN007	2024/10/21	2027/10/23	3+N	2.43	20
34	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN008	2024/11/13	2027/11/13	3+N	2.34	20
35	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 MTN009	2024/12/10	2027-12-12	3+N	2.10	25
36	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 SCP004	2024/11/11	2025/2/10	90D	1.96	25
37	山东高速集团有限公司	24 鲁高速 SCP005	2024/12/12	2025/9/9	270D	1.79	25
38	山东高速路桥集团股份有限公司	22 高速路桥 MTN001	2022/10/17	2027/10/19	3+2	3.05	5
39	山东高速路桥集团股份有限公司	24 高速路桥 MTN001	2024/3/21	2029/3/22	3+2	2.67	5
40	山东通汇资本投资集团有限公司	23 通汇投资 MTN001	2023/3/27	2026/3/29	3	3.65	4.5

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
41	山东通汇资本投资集团有限公司	24 通汇投资 MTN001	2024/2/23	2027/2/27	3	2.95	2.9
42	山东通汇资本投资集团有限公司	24 通汇投资 MTN002	2024/4/28	2027/4/30	3	2.8	2.6
43	山东高速股份有限公司	20 鲁高速股 MTN001	2020/9/2	2025/9/4	5+N	4.7	5
44	山东高速股份有限公司	22 鲁高速股 MTN001	2022/10/26	2025/10/28	3	2.74	10
45	山东高速股份有限公司	23 鲁高速股 MTN001	2023/8/17	2026/8/21	3	2.74	15
46	山东高速股份有限公司	23 鲁高速股 MTN002	2023/11/7	2025/11/9	2+N	3.17	15
47	山东高速股份有限公司	24 鲁高速股 MTN001A	2024/6/24	2039/6/26	15	2.65	10
48	山东高速股份有限公司	24 鲁高速股 MTN001B	2024/6/24	2044/6/26	20	2.69	5
49	山东高速股份有限公司	24 鲁高速股 SCP004	2024/9/10	2025/3/27	177D	2.04	10
50	山东高速股份有限公司	24 鲁高速股 SCP006	2024/11/26	2025/5/30	177D	1.96	10
51	山东高速股份有限公司	24 鲁高速股 SCP007	2024/12/3	2025/05/23	177D	1.84	10
52	山东省路桥集团有限公司	23 鲁路桥 MTN001	2023/7/19	2028/7/21	3+2	3.25	5
53	山东省路桥集团有限公司	24 鲁路桥 MTN001（科创票据）	2024/3/5	2027/3/7	3	2.77	5
54	山东省路桥集团有限公司	24 鲁路桥 MTN002	2024/5/27	2034/5/29	10	3.17	5
55	山东省路桥集团有限公司	24 鲁路桥 MTN003（科创票据）	2024/6/20	2034/6/24	10	2.9	5

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
债务融资工具小计			-	-	-	-	895.2
1	山东高速集团有限公司	06 鲁高速债	2006/4/7	2026/4/7	20	4.1	10
2	山东高速集团有限公司	19 齐交债 01	2019/9/10	2029/9/12	10	4.46	10
3	山东高速集团有限公司	19 山东高速债 02	2019/11/22	2029/11/26	10	4.42	20
4	山东高速集团有限公司	20 齐交债 01	2020/3/30	2030/4/1	10	4.04	15
5	山东高速集团有限公司	21 山东高速债 01	2021/4/28	2026/5/6	5	3.9	15
6	山东高速集团有限公司	22 山东高速债 02	2022/1/19	2032/1/24	10	3.64	10
7	山东高速集团有限公司	22 山东高速债 01	2022/1/19	2027/1/24	3+2	2.94	15
8	山东高速集团有限公司	22 山东高速债 03	2022/4/14	2027/4/18	3+2	3.05	20
9	山东高速集团有限公司	23 山东高速债 01	2023/3/22	2028/3/24	3+2	3.29	20
10	山东高速集团有限公司	23 山东高速债 02	2023/7/5	2028/7/7	3+2	3+2	25
11	山东高速集团有限公司	24 山东高速债 01	2024/7/29	2044/7/31	20	2.48	20
12	威海银行股份有限公司	20 威海银行二级	2020/9/10	2030/9/14	5+5	4.2	30
13	威海银行股份有限公司	21 威海商行永续债	2021/11/29	2026/12/1	5+N	4.8	11
14	威海银行股份有限公司	22 威海商行二级资本债 01	2022/7/29	2032/8/2	5+5	3.8	27
15	威海银行股份有限公司	22 威海银行小微债	2022/12/16	2025/12/20	3	3	50
16	威海银行股份有限公司	23 威海银行绿色债	2023/7/14	2026/7/18	3	2.7	50
17	威海银行股份有限公司	24 威海银行小微债	2024/6/24	2027/6/26	3	2.1	40
18	威海银行股份有限公司	24 威海商行永续债 01	2024/11/20	2029/11/22	5+N	2.9	29

序号	发行主体	证券简称	发行日期	到期日期	发行期限	票面利率	余额
19	CoastalEmerald Limited	CNSHAN4.30 7/25/29	2019/7/25	2029/7/25	10	4.3	1 亿美元
20	CoastalEmerald Limited	CNSHAN4.10 6/15/25	2022/6/15	2025/6/15	3	4.1	5 亿美元
21	THI CAPITAL CO LTD	SDEXPR 5.1 05/19/26	2023/5/19	2026/5/19	3	5.1	3 亿美元
22	CoastalEmerald Limited	CNSHAN 6.5 PERP	2024/5/30	2079/6/3	55+N	6.5	9 亿美元
其他小计			-	-	-	-	417.00 亿元+18.00 亿美元
合计			-	-	-	-	1,777.20 亿元+18.00 亿美元

注：上表中未包含威海市商业银行股份有限公司发行的同业存单、山东高速路桥集团股份有限公司发行的可转债以及发行人集团内各主体发行的资产证券化产品。

六、担保人情况

上述债券均无担保。

七、其他经营事项

（一）恒大地产集团股权转让相关事宜

2016 年 10 月 3 日，广州市凯隆置业有限公司（“广州凯隆”）、恒大地产集团有限公司（“恒大地产集团”）与深圳经济特区房地产（集团）股份有限公司（“深深房”，系深圳证券交易所上市公司）及其控股股东深圳市投资控股有限公司签订了《关于重组上市的合作协议》（以下简称“《合作协议》”），约定各方通过一系列交易安排，实现

恒大地产集团经由深深房重组上市的目标。2017 年，恒大地产集团迁址深圳市，成为深圳市境内企业。

在上述《合作协议》签订后，恒大地产集团共进行了三轮增资，其中山东高速集团有限公司（以下简称“山东高速集团”）下属子公司山东高速投资控股有限公司、联营公司山东铁路发展基金有限公司作为第一轮投资的投资者，分别投资 15 亿元，合计 30 亿元，上述股权投资已退出，全额现金回款。

2017 年 11 月，山东高速集团下属山东高速资源开发管理集团有限公司（原“山东高速地产集团”）、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）（以下统称“三家单位”）参加了恒大地产集团第三轮增资，出资金额分别为 90 亿元、60 亿元、50 亿元。根据三家单位分别与广州凯隆、恒大地产集团、许家印签订的《关于恒大地产集团有限公司的增资协议书》（以下简称“《增资协议书》”），三家单位向恒大地产集团支付增资款认缴该公司新增资本。如果恒大地产集团未能在 2021 年 1 月 31 日前实现重组上市，则投资人有权要求广州凯隆或许家印按照投资人的原始出资金额回购投资人持有的新增股权。

2020 年 11 月 8 日，中国恒大发布题为“终止与深深房的重组计划”的公告，宣布终止与深深房的重组计划。根据该份公告，恒大地产集团已不可能在双方约定的期限内实现重组上市，因此三家单位依据《增资协议书》约定向广州凯隆与许家印主张回购退出。

基于上述背景，广州凯隆/许家印引荐深圳市人才安居集团有限公司

（以下简称“深圳人才安居集团”）作为《增资协议书》项下增资形成的恒大地产集团股权的受让方，股权转让价按三家单位原始出资金额 200 亿元计。2020 年 11 月，三家单位分别与深圳人才安居集团签订《股权转让协议》，并于 2020 年 12 月依约向深圳人才安居集团转让了恒大地产集团相应股权并办理了变更登记。

根据《股权转让协议》约定，深圳人才安居集团应分三笔向三家单位支付股权转让款。深圳人才安居集团已根据约定支付前两期股权转让款及第三期股权转让款部分利息，后基于恒大地产集团被爆债务违约的情况，深圳人才安居集团未依约支付第三期股权转让款 80 亿元及利息。针对该笔款项，三家单位已于 2022 年 1 月向中国国际经济贸易仲裁委员会提起仲裁。2022 年 2 月 16 日，贸仲已受理本案，并通知申请人与被申请人双方指定仲裁员。2022 年 10 月 14 日、2023 年 2 月 16 日、5 月 16 日、8 月 16 日，中国国际经济贸易仲裁委员会先后四次作出书面通知，因仲裁程序进行的需要，仲裁庭无法在《仲裁规则》规定的期限内作出裁决，经仲裁院院长研究同意本案裁决作出期限延长至 2023 年 11 月 16 日。

2024 年 3 月 18 日，发行人发布了《山东高速集团有限公司涉及仲裁暨重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告》，三家单位收到中国国际经济贸易仲裁委员会 2024 年 3 月 15 日作出的〔2024〕中国贸仲京裁字第 0781 号、第 0782 号、第 0783 号《裁决书》，裁决被申请人深圳人才安居集团向各申请人支付股权转让款本金合计人民币 8,000,000,000 元及其利息、逾期付款违约金，并承担案件仲裁

费及各申请人因案件发生的其他相关费用，上述裁决为终局裁决。随后，深圳人才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。同时，由于深圳人才安居集团未按贸仲裁决在履行期内主动履行义务，三家单位向深圳市中级人民法院申请强制执行，三家单位已分别收到深圳市中级人民法院的《案件受理通知书》等相关文件。近日，三家单位分别收到北京市第四中级人民法院作出的《民事裁定书》，裁定驳回深圳人才安居集团的申请。2024年6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。

截至2024年末，上述股权转让款占发行人总资产的比例为0.49%，占发行人净资产的比例为1.94%，总体占比较小，发行人偿债能力未发生重大不利变化。

以上情况，特此公告。

（本页无正文，为《山东高速集团有限公司公司债券 2024 年度债权代理事务报告并企业履约情况及偿债能力分析报告》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2025 年 10 月 26 日