

**山东高速股份有限公司**  
**关于投资京台高速公路德州（鲁冀界）至齐河段**  
**改扩建工程项目的公告**

本公司董事会及全体董事保证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个别及连带责任。

**重要内容提示：**

- 投资标的名称：京台高速公路德州（鲁冀界）至齐河段改扩建工程项目（以下简称“京台高速德齐段改扩建工程项目”）
- 投资金额：总投资约为 1,195,479.6 万元
- 特别风险提示：

1、公司尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复，未来收费期限具有不确定性；

2、可能存在投资增加、利率变化以及经营等方面的风险。

**一、对外投资概述**

**（一）对外投资基本情况**

为落实省委、省政府关于京台高速公路改扩建工程重要部署，缓解京台高速公路交通压力，助力区域经济快速发展，促进公司健康可持续发展，公司拟投资京台高速德齐段改扩建工程项目，投资估算总金额为 1,195,479.6 万元，平均每公里造价 12,834.9 万元。公司拟以自有资金出资总投资额的 25%，剩余 75% 的投资额由公司通过银行贷款等融资方式解决。

**（二）董事会审议情况**

1、2019年3月5日，公司第五届董事会第三十次会议（临时）在公司以通讯表决方式召开，会议以10票同意、0票反对、0票弃权，审议通过了《关于投资京台高速公路德州（鲁冀界）至齐河段改扩建工程项目的预案》。

2、本次投资须提交公司股东大会审议批准。

3、本项目不属于关联交易和重大资产重组事项。

## 二、投资标的基本情况

### （一）投资项目的概况

京台高速公路德州（鲁冀界）至齐河段（以下简称“京台高速德齐段”）全长91.284公里，1997年建成通车，2022年11月收费年限到期。京台高速德齐段是国家高速公路网的中枢干线和山东省高速公路网布局规划“九纵、五横、一环、七连”中的重要组成部分，近年来，随着社会的快速发展以及过境交通量的增长，部分路段已出现拥挤，并时常发生拥堵现象，亟需实施改扩建。

京台高速德齐段改扩建工程项目起于鲁冀界主线收费站，经德城区、陵城区、平原县、禹城市、齐河县，止于京台高速与济聊高速交叉的晏城枢纽，由双向四车道拓宽至双向八车道，拓宽里程全长93.143公里，设计速度120km/h，路基宽度42.0米。项目设计工期42个月，计划于2019年4月底开工建设，2022年9月底建成通车。

### （二）项目投资规模及融资方案

根据山东省发改委《关于京台高速公路德州（鲁冀界）至齐河段改扩建工程项目核准的批复》（鲁发改委政务〔2018〕45号），该项目投资估算总金额为1,195,479.6万元，平均每公里造价12,834.9万元。

公司自有资金占总投资的25.0%，作为本项目资本金；其余采用银行贷款等融资方式，占总投资的75.0%。

### （三）项目可行性分析

假设本项目收费期限为25年，即2023年-2047年。经测算项目资本金财务内部收益率为7.1%，财务净现值为68,286万元（ $i=6.0\%$ ），动态投资回收期22.5年（不含建设期）。公司目前尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复，具体收费期限以山东省人民政府的批复为准。

### 三、对外投资对上市公司的影响

京台高速德齐段是国家高速公路网的中枢干线和山东省高速公路网布局规划“九纵、五横、一环、七连”中的重要组成部分，也是公司核心的路桥资产。

投资京台高速德齐段改扩建工程项目既是山东省经济发展的客观需要，又是公司自身发展的内在需求。不仅可以增强公司长期盈利能力，提高核心竞争力，促进公司可持续发展；更有利于提升公司公共服务水平，切实履行社会责任。

### 四、对外投资的风险分析

#### （一）尚未取得正式收费年限批复

本项目尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复，未来收费期限具有不确定性。

应对措施：加强与政府及主管部门的沟通，尽快取得收费年限批复，争取自改扩建项目通车之日起重新计算收费期。目前相关文件已报送交通厅及发改委。根据现行《收费公路管理条例》规定，经营性公路的收费期限最长不得超过 25 年；鉴于济青高速改扩建项目已获得 25 年的收费期限批复，本项目取得正式收费年限批复具有充分的政策依据和可行性。

#### （二）投资增加风险

京台高速德齐段改扩建工程涉及征地、广告设施和沿线管线拆迁，以及设计、招标、施工及竣工结算等多个环节，涉及面广，不可预见因素较多，可能使项目总投资超过预算。

应对措施：优化设计、施工方案，尽量减少占地、拆迁及建设体量；合法、合规地组织招标工作并签署严格的施工合同；加强施工现场管理，控制材料成本；严格执行审计检查制度，合理计费，做好竣工结算。

#### （三）经营风险

项目交通量和通行费收入受区域经济发展、综合交通发展、路网变化等影响较大，可能使预测准确性降低，实际收入达不到预期。

应对措施：项目通车后规范运营管理，保证路面路况良好和畅通，为社会公

众提供更优质的服务，吸引车流量；推广 ETC 及自动发卡机，减少人工成本；加强对服务区及广告设施的推广宣传，提高其他业务收入；参照潍日、龙青高速的成功案例，加强与政府及主管部门的沟通，争取获得差异化收费政策，提高改扩建项目收费标准。

因京台高速为国家高速公路骨干网重要组成部分，区位优势较好，交通量和通行费增长潜力较大，且在预测交通量时已充分考虑了未来区域经济、交通规划及路网变化情况，亦考虑了相关路段和其他交通方式的分流影响，因此项目经营风险相对较小。

#### （四）利率风险

项目投资额大，债务性融资额相应较大，市场利率变化对投资收益影响较大。

应对措施：多渠道筹集资金，尽量使用低成本融资，在可能的情况下搭配一定比例的固定利率融资。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2019年3月6日