

山东高速股份有限公司

关于公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用可行性报告

一、本次公开发行可转债募集资金使用计划

本次发行募集资金总额不超过 800,000 万元，募集资金扣除发行费用后用于如下项目：

序号	项目名称	项目总投资额 (万元)	募集资金拟投入金额 (万元)
1	济南至青岛高速公路改扩建工程项目	3,079,943.50	800,000.00
合计	-	3,079,943.50	800,000.00

若本次公开发行可转债扣除发行费用后的实际募集资金少于募集资金拟投入总额，不足部分公司将通过自筹资金解决。在本次公开发行可转债募集资金到位之前，公司可根据项目进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

在上述募集资金投资项目的范围内，公司董事会或董事会授权人士可根据项目的进度、资金需求等实际情况，对相应募集资金投资项目的具体金额进行适当调整。

二、本次募集资金投资项目基本情况

(一) 济南至青岛高速公路改扩建工程项目基本情况

济青高速全长318公里，是山东省建设的第一条高速公路，于1986年4月开始勘察设计，1994年初建成通车。济青高速是国家高速公路网G20青岛至银川线的重要组成部分，是山东省济青经济发展主轴的运输大动脉。近年来，随着区域经济社会的快速发展以及过境交通量的增长，该路段实际交通量已经远超设计交通量，交通拥堵现象日益严重，亟需实施改扩建工程。

济青高速改扩建项目起于青岛朱家官庄村，沿原济青高速公路扩建前行，止

于济南零点互通立交。主要采用“双侧拼宽为主、单侧拼宽、单侧分离和双侧分离为辅”扩建方式，由双向四车道拓宽至双向八车道，拓宽里程309.172公里，项目已于2016年4月底开工建设，预计于2019年6月底建成通车。

项目拟改扩建工程规划占地面积3,031.67万m²，其中新增占地1,154.19万m²，利用既有老路占地1,877.48万m²。

项目工程投资估算金额为3,079,943.50万元，平均每公里造价9,961.90万元。

根据山东省人民政府出具的《关于同意G20青银高速青岛至济南段改扩建项目收费期限为25年的批复》（鲁政字〔2015〕176号），同意G20青银高速青岛至济南段改扩建项目自达标通车之日起收费，收费期限为25年。

（二）项目资格文件取得情况

2015年9月24日，国土资源部出具《关于济青高速公路改扩建工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字〔2015〕209号），通过建设项目用地预审。

2015年7月27日，山东省环境保护厅出具《关于济南至青岛高速公路改扩建工程环境影响报告书的批复》（鲁环审〔2015〕178号），通过该项目的环境影响报告书的审查。

2015年12月21日，国家发展和改革委员会出具《关于山东省济南至青岛高速公路改扩建工程核准的批复》（发改基础〔2015〕3013号），同意实施该项目。

（三）项目投资估算

序号	项目	金额（万元）	占比
1	建安费	1,894,678.60	61.52%
2	设备及工器具购置费	26,140.80	0.85%
3	工程建设其它费	927,180.10	30.10%
4	预备费	231,944.10	7.53%
合计	-	3,079,943.50	100.00%

（四）项目进展情况与资金筹措

本项目已于2016年4月开工，项目总投资金额3,079,943.50万元，拟投入募集资金800,000万元，其余资金公司将通过自筹资金等途径解决。

（五）项目经济评价

经测算，财务评价表明，本项目全部投资税前财务内部收益率为7.3%，净现值为737,016万元（ $i=5.5\%$ ），投资回收期20.6年（动态，不含建设期，下同）；本项目全部投资税后财务内部收益率为6.1%，净现值为215,855（ $i=5.5\%$ ），投资回收期23.3年；本项目资本金财务内部收益率为7.2%，净现值为191,504万元（ $i=6.0\%$ ），投资回收期23.3年。

除了上述财务分析，公路建设项目还应进行经济费用效益分析，经济费用效益分析是按照合理配置资源的原则，采用影子价格、影子汇率、社会折现率等参数，从国家整体角度考察项目的费用和效益，分析计算项目对国民经济的贡献，评价项目的经济合理性。

经济费用效益分析表明，本项目经济内部收益率为12.8%，经济净现值为1,589,930万元（ $i=8\%$ ），投资回收期为13.3年。

综上所述，项目各项经济指标良好，项目可行。

三、本次募集资金投资项目的发展前景

（一）完善国家和山东省高速公路网络，适应青银主通道发展需要

济青高速连接山东省政治中心济南和经济中心青岛，是国家高速公路网青岛至银川线的重要组成部分，也是山东省东西联系的主要通道。实施济青高速公路改扩建项目可以促进青银通道的长期畅通，适应国家总体运输发展的要求，降低运输成本、提升运输效率，进一步满足城乡居民交通出行需求。

随着济青高速沿线区域经济的快速发展以及过境交通量的增长，该路段实际交通量已超过设计交通量，交通拥堵现象日益严重，易发交通事故，通行能力和服务水平严重下降，其中济南至潍坊段服务水平已达到四级，经常处于拥堵状态，扩容建设势在必行。

（二）实施山东半岛蓝色经济区和省会城市群经济圈战略发展需要

济青高速公路是山东省经济发展的大动脉，也是区域经济发展壮大的重要交通支撑。该项目的实施对于促进山东半岛蓝色经济区发展，强化省会城市群经济圈经济联系，推动经济带内部优势互补、错位发展、协作联动，增强整体竞争力，具有积极的意义。

（三）增强公司长期盈利能力，提高核心竞争力的需要

现济青高速收费期限至2029年到期，作为公司核心资产，若停止收费将使公司收入和盈利水平大幅降低，极大影响公司可持续发展能力。实施济青高速公路改扩建项目，可延长济青高速收费期限，并大幅提升济青高速通行能力，引导交通量持续增长，为公司主营业务发展提供动力和保障，促进公司可持续发展。

（本页无正文，为《山东高速股份有限公司关于公开发行A股可转换公司债券募集资金使用可行性报告》的盖章页）

山东高速股份有限公司董事会

2017年9月2日