

股票代码： 000498

股票简称： 山东路桥

债券代码： 112500

债券简称： 17山路01

山东高速路桥集团股份有限公司



山东省济南市经五路 330 号

公司债券受托管理事务报告

(2018年度)

债券受托管理人



广东省广州市黄埔区中心广州知识城腾飞街一街 2 号 618 室

2019 年 5 月

目 录

目 录.....	1
重要声明.....	2
第一节 本期公司债券概况.....	3
第二节 发行人 2018 年度经营和财务状况.....	5
第三节 发行人募集资金使用情况.....	8
第四节 债券持有人会议召开的情况.....	9
第五节 本期债券担保人情况.....	10
第六节 本期公司债券本息偿付情况.....	11
第七节 本期公司债券跟踪评级情况.....	12
第八节 发行人负责本次债券事务的专人变动情况.....	13
第九节 受托管理人履行职责情况.....	14
第十节 其他情况.....	15

重要声明

广发证券股份有限公司（以下简称“广发证券”）编制山东高速路桥集团股份有限公司 2018 年度公司债券受托管理事务报告（以下简称“本报告”）。本报告的内容及信息均来源于山东高速路桥集团股份有限公司（以下简称“山东路桥”、“发行人”或“公司”）对外公布的《山东高速路桥集团股份有限公司 2018 年年度报告》等相关公开信息披露文件、山东路桥提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

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做出独立判断，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。

第一节 本期公司债券概况

1、债券名称：山东高速路桥集团股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”、“17 山路 01”）。

2、发行规模：本期债券发行规模为人民币 5 亿元。

3、债券品种和期限：本次发行的债券为固定利率债券，期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

4、债券利率：本期公司债券票面利率为 5.05%，在债券存续期前 3 年内固定不变。在本期债券存续期的第 3 年末，如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分的债券票面利率为存续期内前 3 年票面利率加调整基点，在债券存续期后 2 年固定不变。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

5、还本付息的期限和方式：本期公司债券按年付息、到期一次还本。即，利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

6、发行首日或起息日：2017 年 3 月 10 日。

7、付息日：2018 年至 2022 年每年的 3 月 10 日为上一个计息年度的付息日，如投资者行使回售选择权则付息日为 2018 年至 2020 年每年的 3 月 10 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

8、本金兑付日：2022 年 3 月 10 日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2020 年 3 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

在兑付登记日次日至本金兑付日期间，本期债券停止交易。

9、利率调整选择权：发行人有权决定在存续期的第 3 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则后续期限票面利率仍维持。

截至本报告出具日，本期债券尚未到行使发行人调整票面利率选择权的执行日。

10、回售条款：发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公

告后，投资者有权选择在本期债券的第 3 个计息年度付息日将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人。发行人将按照深交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

截至本报告出具日，本期债券尚未到行使投资者回售选择权的执行日。

11、回售登记期：自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

12、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

13、募集资金用途：本期债券募集资金用于补充公司流动资金。

14、债券担保情况：本期债券为无担保债券。

第二节 发行人 2018 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

公司名称	中文名称：山东高速路桥集团股份有限公司
	英文名称：Shandong Hi-Speed Road&Bridge Co., LTD.
法定代表人	周新波
股票代码	000498
股票简称	山东路桥
股票上市地	深圳证券交易所
注册资本	人民币 1,120,139,063 元
注册地址	山东省济南市经五路 330 号
办公地址	山东省济南市经五路 330 号
邮政编码	250021
电话号码	0531-87069965
传真号码	0531-87069902
公司网址	www.sdlqgf.com
经营范围	公路、桥梁工程、隧道工程、市政工程、建筑工程、交通工程、港口与航道工程、铁路工程、城市轨道交通工程施工；资格证书范围内承包境外公路、桥梁、隧道工程、港口与航道工程、铁路工程、城市轨道交通工程及境内国际招标工程及上述境外工程所需的设备、材料出口，工程机械及配件的生产、修理、技术开发、产品销售、租赁；筑路工程技术咨询、培训；起重机械销售及租赁；交通及附属设施、高新技术的投资、开发；能源环保基础设施项目的开发、建设、投资和经营。（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）

注：

1、注册资本根据截至本受托管理事务报告出具日国家企业信用信息公示系统登载的山东路桥股本总额披露；

二、发行人 2018 年经营状况

2018 年，公司坚持生产经营和资本运作“双轮驱动”，发展质量和效益增长“两翼齐飞”，整合内外资源，强化内部管控，做强做优做大施工主业，实现市场多元化和高质量发展，全面提升核心竞争力。截至 2018 年底，公司实现营业收入 147.68 亿元，同比增长 19.25%；实现利润总额 9.02 亿元，同比增长 16.9%；实现归属于母公司所有者的净利润 6.64 亿元，同比增长 15.2%。公司资产总额 238.92 亿元，较年初增长 35.54%；负债 175.31 亿元，较年初增长 29.27%；归属于上市

公司股东的所有者权益 50.00 亿元，较年初增长 24.57%。

借壳上市后，公司打造公路施工、公路养护、建筑施工、市政工程、设备制造、铁路施工等板块，做强做优路桥主业，全面开发铁路、市政、建筑、养护、隧道等市场，在巩固现存市场的基础上，不断拓展国内乃至海外市场。报告期内，公司坚持生产经营和资本运作“双轮驱动”，发展质量和效益增长“两翼齐飞”。

单位：元

	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入比上年同期增减	营业成本比上年同期增减	毛利率比上年同期增减
分行业						
建筑业	14,379,419,421.80	12,873,585,780.24	10.47%	18.87%	22.03%	-2.32%
分产品						
路桥工程施工	12,994,686,806.07	11,619,052,883.99	10.59%	17.93%	20.93%	-2.21%
路桥养护施工	1,384,732,615.73	1,254,532,896.25	9.40%	28.50%	33.22%	-3.21%
分地区						
华北地区	71,162,213.25	65,725,921.19	7.64%	2039.60%	1630.14%	21.86%
华东地区	11,926,048,176.52	10,625,691,238.44	10.90%	21.64%	26.92%	-3.72%
中南地区	604,332,555.92	535,605,942.65	11.37%	20.13%	3.33%	14.40%
西南地区	1,142,755,900.49	1,091,737,625.20	4.46%	13.41%	16.23%	-2.32%
西北地区	179,209,151.50	169,046,180.49	5.67%	-47.33%	-51.23%	7.55%
海外地区	455,911,424.12	385,778,872.27	15.38%	7.99%	7.61%	0.29%

三、2018 年度发行人财务状况

2018 年，发行人实现营业收入 147.68 亿元，同比增长 19.25%；实现利润总额 9.02 亿元，同比增长 16.9%；实现归属于母公司所有者的净利润 6.64 亿元，同比增长 15.2%。2018 年末，发行人总资产 238.92 亿元，净资产 63.60 亿元。发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据（单位：元）

项目	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	增幅
资产总计	23,891,517,673.27	17,626,770,346.08	35.54%
负债总计	17,531,435,259.01	13,561,543,623.56	29.27%
所有者权益合计	6,360,082,414.26	4,065,226,722.52	56.45%
归属于母公司所有者权益合计	5,000,709,006.20	4,014,415,752.95	24.57%

2、合并利润表主要数据（单位：元）

项目	2018 年	2017 年	增幅
营业收入	14,768,382,698.99	12,384,729,807.97	19.25%
营业利润	905,504,474.19	770,354,461.85	17.54%
利润总额	901,807,445.58	771,426,349.22	16.90%
归属母公司股东的净利润	663,619,199.72	576,056,830.90	15.20%

3、合并现金流量表主要数据（单位：元）

项目	2018 年	2017 年	增幅
经营活动现金净流量	830,102,983.59	232,437,214.69	257.13%
投资活动现金净流量	-2,161,553,734.88	-1,004,063,741.16	-115.28%
筹资活动现金净流量	2,532,759,450.36	288,720,727.29	777.24%
现金净增加额	1,209,357,005.43	-475,406,135.69	354.38%

第三节 发行人募集资金使用情况

公司经"中国证监会[2016] 651 号文"文件核准，于 2017 年 3 月 10 日公开发行了人民币 5 亿元的公司债券，本期公司债券扣除发行费用之后的净募集资金已于 2017 年 3 月 15 日汇入在中信银行济南分行开立的募集资金专项账户。发行人聘请的信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对本期债券募集资金到位情况出具了编号 XYZH/2017JNA30084 号和 XYZH/2017JNA30085 号验资报告。

根据《山东高速路桥集团股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》（以下简称《募集说明书》）约定，本期债券募集资金扣除发行费用后全部补充流动资金。

截至本报告出具之日，本期公司债券募集资金扣除发行费用后已全额用于补充子公司流动资金。

第四节 债券持有人会议召开的情况

2018 年度，公司未召开债券持有人会议。

第五节 本期债券担保人情况

本期债券无担保。

第六节 本期公司债券本息偿付情况

根据《募集说明书》约定，本期债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。2018 年至 2022 年每年的 3 月 10 日为上一个计息年度的付息日，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2018 年至 2020 年每年的 3 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个交易日）。本金兑付日为 2022 年 3 月 10 日，如投资者行使回售选择权则兑付日为 2020 年的 3 月 10 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日）。

报告期内，发行人已于 2018 年 3 月 12 日（因 2018 年 3 月 10 日为节假日，付息日顺延至 2018 年 3 月 12 日）支付了 2017 年 3 月 10 日至 2018 年 3 月 9 日期间的利息；于 2019 年 3 月 11 日（因 2019 年 3 月 10 日为节假日，付息日顺延至 2019 年 3 月 11 日）支付了 2018 年 3 月 10 日至 2019 年 3 月 9 日期间的利息。

第七节 本期公司债券跟踪评级情况

本期公司债券的信用评级机构联合信用评级有限公司完成了对本期公司债券 2018 年度的跟踪评级工作，并于 2019 年 5 月 10 日出具了《山东高速路桥集团股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：本期债券信用等级由 AA 上调为 AA+，发行主体长期信用等级由 AA 上调为 AA+，评级展望维持为稳定。

一、优势

1、截至 2018 年末，公司路桥工程施工业务期末在手合同充足，公司收入可持续性较好。

2、公司营业收入及净利润在 2018 年均有较快增长，与同行业上市公司相比，公司盈利能力较强。

3、公司 EBITDA 和经营现金流入对“17 山路 01”保障能力强。

二、关注

1、跟踪期内，公司未完成工程施工项目较多，且未来所需资金投入较多，公司存在较高的资金支出压力。

2、公司应收账款与长期应收款规模较大，且存货中已完工未结算资产较多，对公司资金占用较高。：

3、2018 年，公司短期债务规模有所增长，债务结构有待改善。

4、“17 山路 01”设置加速清偿条款，如果《债券受托管理协议》项下的违约事件发生且一直持续 15 个连续工作日仍未解除，将导致“17 山路 01”提前到期。

《山东高速路桥集团股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》全文详见深圳证券交易所网站（www.szse.com.cn），敬请投资者关注。

第八节 发行人负责本次债券事务的专人变动情况

2018 年度，公司信息披露事务负责人未发生变动。

第九节 受托管理人履行职责情况

作为本期债券的受托管理人，广发证券对发行人履行《募集说明书》及有关协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，并持续关注公司的资信状况、增信机制及偿债保障措施的实施情况。

第十节 其他情况

一、对外担保情况

截至 2018 年末，公司作为合并主体不存在对外担保事项。

二、报告期内重大诉讼、仲裁事项

诉讼基本情况	涉案金额（万元）	是否形成预计负债	诉讼(仲裁)进展	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况	披露日期
本公司全资子公司作为原告起诉广州大广高速公路有限公司建设工程施工合同纠纷案	21,148.47	否	本案经河源市中级人民法院分别于 2017 年 9 月 8 日、10 月 30 日、12 月 26 日三次开庭审理，因进行工程造价评估鉴定，一审尚在审理中。	一审审理阶段	尚未判决	2017 年 4 月 28 日
本公司全资子公司作为原告起诉广州胜洲投资有限公司、山东省文莱高速公路有限公司合同纠纷案	66,86.36	否	截至 2019 年 4 月 23 日，公司已收到的执行回款达到本案判决确认的债权总额 66,863,569.70 元，该案全部执行完毕。	胜诉并收回了全部款项	已执行完毕	2019 年 4 月 23 日

三、报告期内董事、监事、高级管理人员的变动情况

姓名	担任的职务	变动类型	变动日期	变动原因
江成	董事长	离任	2018 年 01 月 05 日	因工作变动辞职
艾贻忠	董事长	新任	2018 年 01 月 29 日	职位空缺，选举新任
张仰进	董事	离任	2018 年 04 月 04 日	因工作原因辞职

王乐锦	独立董事	任期满离 任	2018 年 11 月 14 日	连续担任独立董事 满六年，任期届满辞 职
朱玲	独立董事	离任	2018 年 03 月 08 日	因个人原因辞职
吕思忠	监事会主席	离任	2018 年 08 月 09 日	因工作原因辞职
张春林	监事	离任	2018 年 09 月 27 日	因工作变动辞职
刘红	监事	离任	2018 年 07 月 17 日	因已到法定退休年 龄辞职
傅伯先	副总经理	离任	2018 年 11 月 14 日	因工作原因辞职

四、相关当事人变动情况

2018 年度，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（以下无正文）

（本页无正文，为《山东高速路桥集团股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2018年度）》之盖章页）



广发证券股份有限公司

2019年5月21日