



# 山东高速路桥集团股份有限公司

Shandong Hi-Speed Road&Bridge Co., LTD

(住所：山东省济南市经五路 330 号)



## 2017 年面向合格投资者 公开发行公司债券（第一期） 募集说明书摘要

主承销商、簿记管理人、债券受托管理人



(住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房))

联席主承销商



(住所：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 楼)

募集说明书摘要签署日：2017 年 3 月 8 日

## 声明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次债券的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 重大事项提示

一、山东高速路桥集团股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）2016 年 3 月 30 日获得中国证券监督管理委员会证监许可〔2016〕651 号文核准公开发行面值不超过 10 亿元的公司债券（以下简称“本次债券”），本次债券采取分期发行的方式。本期债券发行规模为 5 亿元，剩余部分自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

本期债券名称为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），债券简称：17 山路 01，债券代码：112500。

二、经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AA，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。本期债券上市前，发行人截至 2016 年 9 月 30 日未经审计的净资产为 327,949.28 万元（截至 2016 年 9 月 30 日合并报表中所有者权益合计），合并报表口径的资产负债率为 74.33%，母公司口径资产负债率为 1.12%；发行人 2013 年、2014 年、2015 年度实现的年均分配利润为 31,649.91 万元（2013 年、2014 年及 2015 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 26,124.38 万元、37,700.57 万元和 24,807.71 万元），根据目前债券市场的发行情况，预期票面利率区间为 4.0%-5.5%，以票面利率 5.5%、发行规模 5 亿元测算，则本次公司债券一年的利息为 2,750 万元，发行人 2013-2015 年平均可分配利润为本次债券一年利息的 11.51 倍，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市安排请参见发行公告。

三、根据发行人 2017 年 1 月 25 日公告的《山东高速路桥集团股份有限公司 2016 年度业绩快报》，预计发行人 2016 年度合并口径总资产 1,489,049.23 万元，归属于上市公司股东的所有者权益 346,686.06 万元，营业利润 58,848.65 万元，利润总额 59,167.44 万元，营业总收入 810,585.87 万元，归属于上市公司股东的净利润 42,914.24 万元，基本每股收益 0.3831 元，加权平均净资产收益率 13.20%。

四、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，

债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

五、根据《公司债券发行与交易管理办法》及相关管理规定，本期债券仅面向合格投资者发行，公众投资者不得参与发行认购，本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限合格投资者参与交易，公众投资者认购或买入的交易行为无效。

六、本期债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台同时挂牌（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。然而，本期债券上市前，本公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，本公司无法保证本次债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择在上市前将本次债券回售予本公司。因本公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担。本期债券不能在除深交所以外的其他交易场所上市。

此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

七、公司主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

八、本期债券发行期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

九、经联合信用综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。资信评级机构将在本次债券信用等级有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本次债券偿债保障情况等因素，以对本次债券的信用风险进行持续跟踪，并出具

跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。资信评级机构的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）、资信评级机构网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）及监管部门指定的其他媒体同时予以公告，投资者可以在深圳证券交易所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

资信评级机构对本期债券的信用评级并不代表资信评级机构对本期债券的偿还做出了任何保证，也不代表其对本期债券的投资做出了任何判断。虽然公司目前资信状况良好，但在本期债券存续期内，公司无法保证主体信用等级和本期债券的信用等级不会发生负面变化。若资信评级机构调低公司的主体信用等级和/或本期债券的信用等级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

十、本次债券采用无担保的形式发行。本期债券的主体信用评级结果为AA，反映了公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。公司已根据实际情况安排了偿债保障措施来保障本期债券按时还本付息，但是在本期债券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不完全充分或无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。债券持有人亦无法通过保证人或担保物受偿本期债券本息，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

十一、本期债券的偿债资金主要来源于发行人日常经营活动产生的现金流、营业收入和净利润。近三年发行人经营活动产生的现金流净额平均值为6.28亿元。报告期内，发行人营业总收入分别为71.61亿元、68.42亿元、74.19亿元和42.07亿元；净利润分别为2.62亿元、3.12亿元、3.78亿元和2.49亿元。截至本募集说明书摘要签署日，发行人的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，受宏观经济环境、行业发展状况、国家相关政策、资本市场状况等外部环境不确定性因素以及发行人本身生产经营存在的不确定性因素的影响，可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金按期、足额支付本期债券本息，对本期债券本息的按期兑付产生不利影响。

十二、发行人所在的路桥施工行业普遍存在资产负债率偏高的特点。发行人

近三年末资产负债率分别为 75.52%、73.51% 和 70.82%，在同行业内处于中偏高水平。由于发行人资产负债率较高，杠杆比率较大，如果发行人流动资金紧张，或客户拖欠款项过大，则可能影响发行人的财务状况和项目的正常运转，从而对本期债券偿还造成不利影响。

十三、发行人负债以流动负债为主，报告期各期末流动负债分别为 627,888.96 万元、669,941.32 万元、732,690.92 万元和 838,744.40 万元，占负债总额的比例分别为 88.26%、90.90%、99.33% 和 88.32%。因为建筑行业工程施工的特点，发行人流动负债占比较大，长期负债占比较小，资金使用的稳定性较低，债务结构有待进一步改善。如果经济出现下行局面，公司盈利能力下降，将产生短期偿债压力较大的风险。

十四、发行人所从事的路桥施工业务具有合同标的金额较大、施工周期和结算周期较长，施工情况受地质条件和天气情况等因素影响较大，存在工期延长和安全隐患等不确定因素时，可能会导致存货周转期长，项目垫资规模大，质保金难以回收等问题，导致公司资金支出压力较大。2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 9 月末，发行人存货账面价值分别为 33.89 亿元、35.70 亿元、34.27 亿元和 39.32 亿元；应收账款账面价值分别为 21.45 亿元、27.54 亿元、36.03 亿元和 33.13 亿元；存货账面价值和应收账款账面价值合计占各期末资产总额的比例分别为 58.75%、63.07%、67.49% 和 56.71%，占比均在 50% 以上。施工项目未交付之前形成的存货和工程项目交付后所形成的应收账款是公司最主要的资产项目，这与公司所处的交通基础设施行业特征相符。若未来施工款无法及时收回，发行人将面临资产减值损失的风险，从而对发行人的盈利水平和偿债能力产生不利的影响。

十五、发行人存在海外市场业务，目前主要集中在越南和非洲地区，近三年，发行人实现海外地区主营业务收入分别为 71,114.78 万元、49,409.09 万元和 41,141.43 万元，占营业收入比重分别为 9.93%、7.22% 和 5.55%，且公司未来将加大海外市场的开拓力度，继续巩固越南市场以及以阿尔及利亚和安哥拉为中心的非洲市场，拓展塞尔维亚等国家为主的东欧市场。若上述业务客户所处的国家在政治、经济上发生重大变动，或者汇率发生较大的不利变动，将会给发行人的

海外业务带来一定的风险，进而影响发行人的盈利水平和偿债能力。

十六、公司收入主要来自于路桥施工业务，该业务的主要客户包括国有企事业单位以及各级政府，因而公司营业收入直接受政府交通基建工程项目投资规模影响。而国家宏观经济状况和对未来经济发展的预期、现有基础设施的使用状况和对未来扩张需求的预期、国家对各地区经济发展的政策和规划以及各级政府的财政能力等因素都会对交通及其他基础设施投资产生影响。若未来交通及其他基础设施投资规模下降，则可能对公司的经营产生不利影响。

十七、发行人与关联方之间发生的日常关联交易主要为发行人向山东高速集团及其子公司提供路桥施工等劳务服务。最近三年，发行人提供劳务的关联交易的发生金额分别为 280,561.04 万元、319,892.82 万元和 399,422.06 万元，占营业收入的比例分别为 39.18%、46.75%和 53.84%。发行人向关联方提供劳务的金额持续增长，收入占比呈逐年上升趋势。虽然公司发生的关联交易均按照法律法规、规范性文件及公司内部管理制度的相关规定履行了批准程序和信息披露义务，符合公平、合理、定价公允等原则，但如果未来出现公司控股股东利用其控制地位对关联交易价格进行控制、公司关联交易未按相关规定审批和披露等现象，则可能对公司的业务开展和经营管理带来一定风险。

十八、报告期内，山东高速集团为公司第一大客户，业务收入占比分别为 39.18%、46.75%、53.84%和 54.48%，同时，山东高速集团亦为公司第一大供应商，采购金额占比分别为 5.17%、4.83%、3.55%和 9.27%。山东高速集团及其子公司为公司的第一大客户，是公司业务收入的最主要来源，其经营业务与公司之间构成重要的上下游关系，尽管公司已经根据《公司章程》和《深圳证券交易所股票上市规则》等有关规范性文件规定，制定了严格关联交易管理制度，遵守市场交易规则、遵循审议程序、履行信息披露义务，从制度上保证公司的利益不受损害，保证不发生通过关联交易损害上市公司及广大中小股东权益的情况，但是公司的主营业务仍然面临一定的重大客户集中风险，如果山东高速集团与公司之间的业务合作发生变化，将可能对公司未来的经营业绩和盈利能力产生一定的不利影响。

十九、截至 2016 年 9 月末，公司将于 2016 年底前到期待偿还的有息债务余

额为 381,100 万元，主要为短期借款 279,100 万元以及中长期贷款 102,000 万元。从期限结构分析，公司于 2016 年支付的有息负债金额为 5,500 万元，公司在 2017 年面临较大的偿还债务压力，存在一定集中偿付风险。本次发行的公司债券为不超过 5 年期固定利率品种，如果本次债券存续期内，公司相关偿债安排未能满足债务的到期支付，公司将面临一定的违约风险。

二十、经公司第七届董事会第三十三次会议（临时）审议通过，山东省国资委批准以及公司 2016 年第六次临时股东大会决议审议通过，发行人拟向包括高速集团、齐鲁投资（齐鲁发展全资子公司）、云南通达（高速集团二级子公司）、社保基金理事会、铁路投资（高速集团控股子公司）在内的不超过十名特定投资者非公开发行股票，股票数量不超过 546,448,087 股（含 546,448,087 股），募集资金不超过 30 亿元，用于泰东路项目、龙青路项目及补充流动资金。2016 年 10 月 19 日，公司向中国证监会提交非公开发行新股核准申请材料。2016 年 10 月 24 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》（163133 号），目前正在审核中。本次投资尚具有不确定因素。

二十一、报告期内，发行人全资子公司山东省路桥集团有限公司就其与济宁市政府下属的济宁北湖省级旅游度假区管理委员会的两个建设工程施工合同纠纷案件分别提起诉讼，两案诉请被告济宁市人民政府偿还工程回购款本金和滞纳金共计 5.75 亿元。后经路桥集团与济宁市人民政府积极协商，于 2015 年 7 月 22 日签署还款协议。根据还款协议，路桥集团于 2015 年 8 月收到上述协议承诺还款的第一笔款项 2 亿元后，分别申请撤诉，并均获得准许撤诉的裁定。截至 2016 年 9 月末，路桥集团已收回回购款本金。

二十二、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对所有本次未偿还债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人）具有同等约束力。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本次债券均视作同意并接受《债券持有人会议规则》并受之约束。

二十三、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了广发证券股份有限公司担任本期公司债券的债券受托



管理人，并订立了《债券受托管理协议》。投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券视作同意广发证券作为本期债券的债券受托管理人，且视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定。

二十四、本次债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行，不向公司股东优先配售。

## 目录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
目录 .....	9
释义 .....	11
第一节 发行概况 .....	14
一、发行人基本情况 .....	14
二、本次发行的基本情况及发行条款 .....	14
三、本期债券发行及上市安排 .....	18
四、本期债券发行的有关机构 .....	18
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	21
六、认购人承诺 .....	22
第二节 发行人及本次债券的资信状况 .....	23
一、本次债券的信用评级情况 .....	23
二、公司债券信用评级报告主要事项 .....	23
三、发行人近三年其他评级情况 .....	24
四、发行人的资信情况 .....	25
第三节 发行人基本情况 .....	29
一、发行人基本信息 .....	29
二、发行人历史沿革 .....	29
三、报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况 .....	32
四、发行人股本结构及股东持股情况 .....	33
五、对其他企业的重要权益投资情况 .....	34
六、控股股东及实际控制人的基本情况 .....	35
七、董事、监事、高级管理人员基本情况 .....	38
八、发行人内部治理结构及其运行情况 .....	40
九、发行人主营业务情况 .....	41
十、发行人发展战略 .....	54
十一、公司报告期内违法违规情况 .....	55
十二、公司独立运营情况 .....	57
十三、关联交易 .....	58
十四、报告期控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用和公司为该等企业提供担保情况 .....	71
十五、其他重大事项 .....	71
第四节 财务会计信息 .....	75
一、2014 年发行人对有关会计处理事项进行调整 .....	75
二、发行人最近三年及一期财务报表 .....	76
三、发行人报告期内合并报表范围的变化情况 .....	84
四、发行人最近三年及一期主要财务指标 .....	84
五、发行人债务情况及本次发行公司债券后资产负债结构的变化情况 .....	86

六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项 .....	90
七、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况 .....	93
第五节 募集资金运用 .....	94
一、本次发行公司债券募集资金数额 .....	94
二、本次发行公司债券募集资金的使用计划 .....	94
三、本次募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....	94
四、募集资金专项账户管理安排 .....	95
第六节 备查文件 .....	96
一、备查文件 .....	96
二、查阅地点 .....	96

## 释义

在本募集说明书摘要中除非文意另有所指，下列词语具有以下含义：

发行人、公司、本公司、山东路桥	指	山东高速路桥集团股份有限公司，原丹东化学纤维股份有限公司
山东高速集团、高速集团	指	山东高速集团有限公司，发行人控股股东
山东高速投资、高速投资	指	山东高速投资控股有限公司，发行人股东
山东国资委	指	山东省国有资产监督管理委员会
路桥集团	指	山东省路桥集团有限公司，发行人全资子公司
公路桥梁公司	指	山东省公路桥梁建设有限公司，发行人二级子公司
鲁桥建设公司	指	山东鲁桥建设有限公司，发行人二级子公司
鲁桥建材公司	指	山东鲁桥建材有限公司，发行人二级子公司
养护公司	指	山东省高速路桥养护有限公司，发行人二级子公司
设计咨询公司	指	山东省路桥集团工程设计咨询有限公司，发行人二级子公司
外经集团、外经公司	指	中国山东对外经济技术合作集团有限公司
丹化股份	指	丹东化学纤维股份有限公司
永同昌	指	厦门永同昌集团有限公司
董事会	指	山东高速路桥集团股份有限公司董事会
监事会	指	山东高速路桥集团股份有限公司监事会
股东大会	指	山东高速路桥集团股份有限公司股东大会
本次债券、本次公司债券	指	根据发行人于 2015 年 4 月 24 日召开的山东高速路桥集团股份有限公司第七届十六次董事会决议审议通过的议案及于 2015 年 5 月 18 日召开的山东高速路桥集团股份有限公司 2014 年度股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会核准向合格投资者公开发行的总额不超过人民币 10 亿元（含 10 亿元）的公司债券。
本期债券	指	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），发行规模为 5 亿元。

本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	《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》
募集说明书摘要	指	《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）募集说明书摘要》
《债券受托管理协议》	指	《山东高速路桥集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》
《债券持有人会议规则》	指	《山东高速路桥集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券持有人会议规则》
《信用评级报告》	指	《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）信用评级报告》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《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）发行公告》
《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、深交所	指	深圳证券交易所
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深圳分公司
簿记建档	指	由簿记管理人记录投资者认购数量和债券价格的意愿的程序
主承销商	指	广发证券股份有限公司、长江证券承销保荐有限公司
广发证券、簿记管理人、债券受托管理人	指	广发证券股份有限公司
长江证券承销保荐	指	长江证券承销保荐有限公司
承销团	指	由主承销商广发证券和长江证券承销保荐组成的承销团
评级机构、联合信用	指	联合信用评级有限公司
最近三年及一期、报告期	指	2013 年度、2014 年度和 2015 年度及 2016 年 1-9 月
交易日	指	深圳证券交易所的营业日

元	指	人民币元
BT	指	BT 投资是 BOT 的一种转换形式,是指一个项目的运作通过项目管理公司总承包后,由承包方垫资进行建设,建设验收完毕再移交给项目业主。BOT 是对 Build-Own-Transfer(建设-拥有-转让)和 Build-Operate-Transfer(建设-经营-转让)形式的简称,通常指后一种含义。而 BT 是 BOT 的一种历史演变,即 Build-Transfer(建设-转让),政府通过特许协议,引入国外资金或民间资金进行专属于政府的基础设施建设,基础设施建设完工后,该项目设施的有关权利按协议由政府赎回。
高速公路	指	专供汽车分向、分车道行驶,并应全部控制出入的多车道公路。四车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 25,000-55,000 辆。六车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 45,000-80,000 辆。八车道高速公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 60,000-100,000 辆。
一级公路	指	供汽车分向、分车道行驶,并可根据需要控制出入的多车道公路。四车道一级公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 15,000-30,000 辆。六车道一级公路应能适应将各种汽车折合成小客车的年平均日交通量 25,000-55,000 辆

注：本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成。

## 第一节 发行概况

募集说明书是根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的详细资料。

本次发行的公司债券是根据募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。

### 一、发行人基本情况

1、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

2、法定代表人：江成

3、成立时间：1994年1月10日

4、注册资本：人民币112,013.9063万元

5、住所：山东省济南市经五路330号

6、工商登记号：210600004016134

7、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。

### 二、本次发行的基本情况及发行条款

#### （一）公司债券发行批准情况

2015年4月24日，公司董事会审议并通过了公开发行公司债券方案。上述

公司债券方案于 2015 年 5 月 18 日经公司股东大会审议通过，同时审议通过了授权公司董事会并转授权公司总经理办理本次公司债券发行及上市相关事宜的议案。

公司债券方案规定了本次债券发行不超过 10 亿元，计划分期发行，具体发行规模根据公司资金需求情况和发行市场情况在上述范围内确定。

## （二）核准情况及核准规模

经中国证监会[2016] 651 号文核准，公司获准面向合格投资者公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）公司债券。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

本次债券采用分期发行方式，首期发行自中国证监会核准发行之日起十二个月内完成；剩余额度自中国证监会核准发行之日起二十四个月内发行完毕。

## （三）本期债券的基本条款

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）（简称：17 山路 01，债券代码：112500）。

2、发行规模：本期债券发行规模为 5 亿元。

3、票面金额及发行价格：本期债券票面金额为人民币 100 元，按票面金额平价发行。

4、债券期限：本期债券期限为 5 年期，附第 3 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

5、债券利率或其确定方式：本期债券票面利率由发行人和簿记管理人按照簿记建档结果确定，在存续期内前 3 年固定不变；在存续期的第 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。

6、发行人调整票面利率选择权：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



原有票面利率不变。

7、投资者回售选择权：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。

8、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。

9、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

11、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

12、发行首日或起息日：2017 年 3 月 10 日。

13、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 个交易日）

14、本金兑付日：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）

15、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

16、发行方式及发行对象：本期债券面向拥有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司开立的合格 A 股证券账户的合格投资者（法律、法规禁止购买者除外）公开发行，采取簿记建档方式发行，由发行人与主承销商根据询价情况进行债券配售。具体发行安排将根据深交所的相关规定进行。

17、向公司股东配售的安排：本期发行不安排向公司股东配售。

18、担保情况：本期债券无担保。

19、募集资金专项账户银行：

开户银行：中信银行济南分行营业部

账户名称：山东高速路桥集团股份有限公司

账号：8112501012200146666

20、信用级别及资信评级机构：经联合信用综合评定，本次债券信用等级为 AA，发行人主体长期信用等级为 AA。

21、簿记管理人、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。

22、联席主承销商：广发证券股份有限公司、长江证券承销保荐有限公司。

23、承销方式：本期债券的发行由主承销商广发证券股份有限公司、长江证券承销保荐有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。如本期债券最终认购不足，认购不足的部分全部由主承销商以余额包销的方式购入。

24、募集资金用途：扣除发行费用后，本期债券募集资金全部用于补充营运资金。

25、发行费用概算：本期债券发行总计费用预计不超过募集资金总额的 0.5%。

26、上市地：深圳证券交易所。

27、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务

状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本次债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

28、质押式回购安排：公司主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按债券登记机构的相关规定执行。

29、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2017 年 3 月 8 日。

发行首日：2017 年 3 月 10 日。

网下发行期限：2017 年 3 月 10 日至 2017 年 3 月 14 日。

#### （二）本期债券上市安排

本期公司债券发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期公司债券上市交易的申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

### 四、本期债券发行的有关机构

#### （一）发行人

名 称	:	山东高速路桥集团股份有限公司
法定代表人	:	江成
住 所	:	山东省济南市经五路 330 号
联 系 地 址	:	山东省济南市经五路 330 号
电 话	:	0531-87069908
传 真	:	0531-87069902

联系人	：	时吉鲁
-----	---	-----

**（二）主承销商、簿记管理人**

名称	：	广发证券股份有限公司
法定代表人	：	孙树明
住所	：	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)
联系地址	：	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 5 楼
电话	：	020-87555888
传真	：	020-87554711
项目主办人	：	王奕然、李鹏
项目组成员	：	陈光、石磊、王丽欣

**（三）联席主承销商**

名称	：	长江证券承销保荐有限公司
法定代表人	：	王承军
住所	：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际 金融大厦 21 楼
联系地址	：	中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际 金融大厦 21 楼
电话	：	021-38784899
传真	：	021-50495600
项目主办人	：	程荣峰、薛伟

**（四）律师事务所**

名称	：	国浩律师（济南）事务所
负责人	：	王民生
住所	：	济南市经十路 17703 号华特广场 B 座四层
联系地址	：	济南市经十路 17703 号华特广场 B 座四层
电话	：	0531-86110949
传真	：	0531-86110945
经办律师	：	付胜涛、陈瑜

**（五）会计师事务所**

名 称	:	北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）
负 责 人	:	张先云
住 所	:	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326
联 系 地 址	:	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326
电 话	:	010-62212990
传 真	:	010-62254941
经办会计师	:	唐庆斌、陈少明、姜波

（六）资信评级机构

名 称	:	联合信用评级有限公司
法定代表人	:	吴金善
住 所	:	天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508
联 系 地 址	:	北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层
电 话	:	010-85172818
传 真	:	010-85171273
评级分析师	:	周馥、刘晓亮

（七）本期债券受托管理人

名 称	:	广发证券股份有限公司
法定代表人	:	孙树明
住 所	:	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼 (4301-4316 房)
联 系 地 址	:	广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 5 楼
电 话	:	020-87555888
传 真	:	020-87554711
联 系 人	:	陈光、石磊、王奕然、李鹏、王丽欣

（八）募集资金专项账户开户银行

账 户 名 称	:	山东高速路桥集团股份有限公司
开 户 银 行	:	中信银行济南分行营业部
银 行 账 户	:	8112501012200146666

住 所	:	济南市历下区泺源大街 150 号
联 系 地 址	:	济南市历下区泺源大街 150 号
负 责 人	:	于立刚
联 系 人	:	李强
电 话	:	0531-87062999
传 真	:	0531-87069016
邮 政 编 码	:	250004

#### （九）申请上市的证券交易所

名 称	:	深圳证券交易所
总 经 理	:	宋丽萍
住 所	:	深圳市深南东路 5045 号
电 话	:	0755-82083333
传 真	:	0755-82083164
联 系 人	:	郑文才

#### （十）债券登记机构

名 称	:	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定 代 表 人	:	戴文华
住 所	:	广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层
电 话	:	0755-25938000
传 真	:	0755-25988122
联 系 人	:	丁志勇

#### （十一）簿记管理人收款银行

银 行 账 户	:	广发证券股份有限公司
账 号	:	3602000129200191192
开 户 行	:	工行广州市第一支行

### 五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至本募集说明书摘要签署日，发行人与所聘请的上述与本期债券发行有关

的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在实质性利害关系。

## 六、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排；

（四）投资者认购本期债券视作同意广发证券作为本期债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》的相关规定。

## 第二节 发行人及本次债券的资信状况

### 一、本次债券的信用评级情况

经联合信用评级有限公司综合评定，本次债券信用等级为 AA，发行人主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

#### （一）信用评级结论及标识的涵义

发行人主体长期信用等级为 AA，本次债券信用等级为 AA。本次债券的信用等级反映了发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、优势

（1）我国正处于城镇化快速发展阶段，道路、桥梁等市政交通设施建设投资增速较快，为路桥建设企业提供了广阔的市场；同时随着我国公路通车里程不断增加，道路养护市场需求不断扩大，市场前景良好。

（2）公司所在的山东省经济发达、基础设施建设需求稳定增加，为公司提供良好的发展环境。

（3）公司技术水平先进、资质齐全、施工经验丰富，有开展路桥建设和养护业务的良好基础。

（4）公司逐步扩大山东省外业务规模，有利于增加公司经营的稳定性。

（5）公司近三年新签合同金额不断上升，对公司未来收入形成一定程度的保障。

##### 2、关注

（1）公司所在路桥建设和道路养护行业受基建投资增速波动影响较大，且竞争较为激烈。



(2) 路桥工程项目具有建设期和竣工验收期较长、施工情况受地质条件和天气情况等因素影响的特点，存在工期延长和安全隐患等不确定因素，导致存货周转期长、项目垫资规模大、质保金难以回收等问题。

(3) 公司在手合同金额较大，存在一定的资金支出压力。。

(4) 公司业务主要来自控股股东及关联公司，客户集中度较高。

(5) 公司流动负债占比很高，负债结构有待优化。

### (三) 跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合信用评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年山东高速路桥集团股份有限公司年报公告后2个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

山东高速路桥集团股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。山东高速路桥集团股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合信用评级将密切关注山东高速路桥集团股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现山东高速路桥集团股份有限公司或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如山东高速路桥集团股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至山东高速路桥集团股份有限公司提供相关资料。

联合评级对本次债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送山东高速路桥集团股份有限公司、监管部门等。

## 三、发行人近三年其他评级情况

发行人自 2015 年 12 月开始首次评级，主体评级结果为 AA 级，不存在与本次评级结果有差异的情形。

报告期内，发行人子公司山东省路桥集团有限公司公开发行过两期中期票据，大公国际资信评估有限公司给予路桥集团的主体信用级别均为 AA-，且上述评级结果在跟踪评级期间内均未发生改变。

#### 四、发行人的资信情况

##### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2016 年 9 月末，发行人共获得主要银行授信 164.90 亿元，未使用授信额度 99.81 亿元，公司较高的授信额度及畅通的银行融资渠道是本期债券到期足额偿付的有力保障。

表 2-1：截至 2016 年 9 月末发行人及其子公司获得银行授信情况及使用情况

单位：万元

授信单位	授信银行	授信额度	已用额度	未用额度
山东省路桥集团有限公司	建设银行济南天桥支行	320,000.00	203,933.00	116,067.00
	中国银行济南市中支行	100,000.00	74,925.42	25,074.58
	农业银行济南银河支行	100,000.00	95,000.00	5,000.00
	工商银行山大路支行	30,000.00	10,000.00	20,000.00
	威海商业银行济南支行	20,000.00	0.00	20,000.00
	平安银行济南分行	30,000.00	22,573.00	7,427.00
	交通银行济南分行	100,000.00	2,300.00	97,700.00
	招商银行青岛山东路支行	40,000.00	0.00	40,000.00
	兴业银行济南分行	30,000.00	0.00	30,000.00
	中信银行济南槐荫支行	90,000.00	38,669.00	51,331.00
	中信银行青岛麦岛支行	20,000.00	0.00	20,000.00
	光大银行泉景支行	15,000.00	15,000.00	0.00
	上海浦发和平路支行	50,000.00	0.00	50,000.00
	北京银行济南分行	50,000.00	20,000.00	30,000.00
	广发银行济南分行	30,000.00	0.00	30,000.00
	招行阳光新路支行	50,000.00	20,000.00	30,000.00
	邮储银行济南分行	60,000.00	0.00	60,000.00
	青岛银行济南分行	10,000.00	0.00	10,000.00
	齐鲁银行城东支行	10,000.00	1,087.00	8,913.00
华夏银行槐荫支行	200,000.00	31,468.00	168,532.00	

	浙商银行济南分行	50,000.00	20,000.00	30,000.00
	<b>合计</b>	<b>1,405,000.00</b>	<b>554,955.42</b>	<b>850,044.58</b>
山东省公路桥梁有限公司	农行银河支行	6,000.00	2,900.00	3,100.00
	建行天桥支行	70,000.00	1,963.74	68,036.26
	中行济南市中支行	15,000.00	7,700.00	7,300.00
	光大银行济南泉景支行	4,000.00	2,914.58	1,085.42
	威海商行济南分行	3,000.00	3,000.00	0.00
	平安银行济南明湖支行	5,000.00	731.08	4,268.92
	<b>合计</b>	<b>103,000.00</b>	<b>19,209.40</b>	<b>83,790.60</b>
山东鲁桥建材有限公司	光大银行济南分行营业部	3,000.00	1,750.00	1,250.00
	中国银行济南阳光舜城分理处	3,000.00	2,000.00	1,000.00
	齐鲁银行济南历山北路支行	3,000.00	2,000.00	1,000.00
	<b>合计</b>	<b>9,000.00</b>	<b>5,750.00</b>	<b>3,250.00</b>
山东鲁桥建设有限公司	日照银行济南分行	5,000.00	759.00	4,241.00
	中国银行济南市中支行	15,000.00	15,000.00	0.00
	农业银行济南银河支行	5,000.00	5,000.00	0.00
	兴业银行济南泉城支行	10,000.00	1,268.00	8,732.00
	光大银行舜耕支行	12,000.00	3,852.00	8,148.00
	齐鲁银行历山北路支行	20,000.00	14,825.00	5,175.00
	威海商行济南分行	10,000.00	5,132.00	4,868.00
	平安银行明湖支行	5,000.00	3,824.00	1,176.00
	莱商银行市中分行	5,000.00	171.00	4,829.00
	渤海银行济南分行	5,000.00	715.00	4,285.00
	<b>合计</b>	<b>92,000.00</b>	<b>50,546.00</b>	<b>41,454.00</b>
山东高速路桥养护有限公司	招商银行阳光新路支行	5,000.00	4,869.00	131.00
	中国银行开元支行	15,000.00	8,000.00	7,000.00
	浙商银行济南分行	10,000.00	0.00	10,000.00
	齐鲁银行东城支行	10,000.00	7,615.00	2,385.00
	<b>合计</b>	<b>40,000.00</b>	<b>20,484.00</b>	<b>19,516.00</b>
<b>总计</b>		<b>1,649,000.00</b>	<b>650,944.82</b>	<b>998,055.18</b>

## （二）最近三年与主要客户业务往来情况

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未发生严重违约情况。

## （三）最近三年发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

发行人子公司山东路桥集团严格依据各债务融资工具募集说明书约定，按

时、足额地偿付各期债券本金及利息。发行人及其子公司近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况如下：

**表 2-2：发行人及其子公司近三年及一期发行债券、其他债务融资工具及偿还情况**

单位：亿元、年、%

序号	发行人	证券名称	债务融资工具类型	发行日期	规模	期限	利率	偿付情况
1	路桥集团	13 鲁路桥 MTN1	中期票据	2013-02-22	3.00	3	5.93	已兑付
2	路桥集团	13 鲁路桥 MTN002	中期票据	2013-08-07	3.20	3	6.50	已兑付

**（四）本次发行后的累计公司债券余额及占发行人最近一期净资产的比例**

如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人合并报表范围内累计债券余额不超过 5 亿元（包括已公开发行尚未兑付的企业债券、公司债券，不包含中票等非金融企业债务融资工具），不超过发行人 2016 年 9 月 30 日未审计合并报表所有者权益的 15.25%，未超过公司净资产的 40%。

**（五）最近三年及一期主要财务指标**

根据发行人 2013 年、2014 年、2015 年审计报告及 2015 年 1-9 月未经审计报表，发行人最近三年一期主要财务指标（合并口径）如下：

**表 2-3：发行人最近三年一期主要财务指标（合并口径）**

财务指标	2016 年 9 月 30 日/2016 年 1-9 月	2015 年 12 月 31 日/2015 年度	2014 年 12 月 31 日/2014 年度	2013 年 12 月 31 日/2013 年度
存货周转率（次/年）	0.97	1.78	1.66	2.05
应收账款周转率（次/年）	1.22	2.33	2.79	3.49
流动资产周转率（次/年）	0.43	0.80	0.80	0.97
固定资产周转率（次/年）	9.31	17.79	15.51	16.35
总资产周转率（次/年）	0.36	0.73	0.70	0.78
资产负债率（%）	74.33	70.82	73.51	75.52
流动比率（倍）	1.20	1.29	1.35	1.28
速动比率（倍）	0.73	0.82	0.82	0.74

总资产收益率（%）	2.14	3.70	3.21	2.87
净资产收益率（%）	7.87	13.26	12.57	12.09
EBITDA（万元）	49,087.39	72,284.25	69,140.11	66,207.66
EBITDA 利息保障倍数（倍）	5.53	5.91	4.75	4.03
营业毛利率（%）	14.99	16.21	15.67	14.36
营业净利率（%）	5.91	5.09	4.56	3.66

注：

- 1、 存货周转率=营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]
- 2、 应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]
- 3、 流动资产周转率（次）=营业收入/[（流动资产年初数+流动资产年末数）/2]
- 4、 固定资产周转率（次）=营业收入/[（固定资产年初数+固定资产年末数）/2]
- 5、 总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]
- 6、 资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%
- 7、 流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额
- 8、 速动比率=（期末流动资产总额-存货账面价值）/期末流动负债总额
- 9、 总资产收益率=报告期净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]×100%
- 10、 净资产收益率=报告期净利润/[（期初净资产总额+期末净资产总额）/2]×100%
- 11、 EBITDA=利润总额+列入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 12、 EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+列入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（列入财务费用利息支出+资本化利息）
- 13、 营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 14、 营业净利率=净利润/营业收入

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人基本信息

公司名称:	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
股票简称:	山东路桥
股票代码:	000498
法定代表人:	江成
成立日期:	1994 年 1 月 10 日
注册资本:	人民币 112,013.9063 万元
实缴资本:	人民币 112,013.9063 万元
住所:	山东省济南市经五路 330 号
联系地址:	山东省济南市经五路 330 号
邮政编码:	250021
信息披露事务负责人:	汪丽雁
电话:	0531-87069908
传真:	0531-87069902
企业类型:	股份有限公司（上市）
所属行业:	《国民经济行业分类》：E48 土木工程建筑业 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。
经营范围:	
组织机构代码:	12010586-X

### 二、发行人历史沿革

### （一）发行人的设立

发行人前身为丹东化学纤维股份有限公司，系经辽宁省经济体制改革委员会辽体改发(1993)130号《关于同意丹东化学纤维工业公司改组为股份制企业的批复》批准，由原丹东化学纤维工业（集团）总公司（该公司于1996年11月改制为丹东化学纤维（集团）有限责任公司）独家发起，将所属的粘胶短纤维、粘胶长丝、涤纶短纤维、涤纶长丝、二硫化碳、动力等六个分厂的经营性净资产10,124,999.78元按1:1的折股比例折成10,125万股，并定向募集社会法人股675万股和内部职工股2,700万股而设立的股份有限公司。1993年12月，公司在丹东市工商局登记注册，公司设立时的总股本为13,500万股。

公司设立时的股东结构如下表：

表 3-1：公司设立时股东结构

股份类别	持有股份(万股)	占总股本比例 (%)
发起人法人股	10,125	75.00
定向募集法人股	675	5.00
内部职工股	2,700	20.00
合计	13,500	100.00

### （二）发行人的上市和股本演变

#### 1、首次公开发行并上市

经中国证监会证监发字(1997)221号文批准，公司于1997年5月向社会公开发行人民币普通股6,000万股，总股本增至19,500万股。经深交所深证发(1997)215号文批准，前述社会公众股于1997年6月9日在深交所挂牌交易，股票代码为000498。按有关法律法规，公司2,700万股内部职工股于三年后申请上市交易。

首次公开发行后，公司股本结构如下表：

表 3-2：首次公开发行后公司股权结构

股份类别	持有股份(万股)	占总股本比例 (%)
发起人法人股	10,125	51.92
定向募集法人股	675	3.46

内部职工股	2,700	13.85
社会公众股	6,000	30.77
合计	19,500	100.00

## 2、1998 年，总股本增至 39,000 万股

经公司 1998 年 9 月 5 日召开的 1998 年度第一次临时股东大会审议通过，公司以总股本 19,500 万元为基数，每 10 股送红股 3 股，共送出红股 5,850 万股；用资本公积金每 10 股转增 7 股的比例转增股本，共转增 13,650 万股。该次分红及转增股本于 1998 年 10 月实施完毕。本次增资后，公司总股本为 39,000 万股，已经沈阳会计师事务所沈会师股验字第(1998)第 0020 号《验资报告》予以验证。

本次利润分配完成后，公司股本结构如下表：

**表 3-3：1998 年利润分配完成后股权结构**

股份类别	持有股份(万股)	占总股本比例 (%)
发起人法人股	20,250	51.92
定向募集法人股	1,350	3.46
内部职工股	5,400	13.85
社会公众股	12,000	30.77
合计	39,000	100.00

## 3、2006 年，股权分置改革

2006 年 4 月 6 日，公司召开股权分置改革相关股东会议，审议通过《丹东化学纤维股份有限公司股权分置改革方案》，非流通股股东向方案实施股份变更登记日登记在册的流通股股东每 10 股流通股支付 3.4 股的对价股份。该等股权分置改革方案于 2006 年 4 月实施完毕，公司总股本不变。

股权分置改革后，公司股本结构如下表：

**表 3-4：2006 年股权分置改革后股权结构**

股份类别	持有股份(万股)	占总股本比例 (%)
有限售条件股份	15,692.39	40.24
无限售条件股份	23,307.61	59.76
合计	39,000.00	100.00



#### 4、2010 年，总股本增至 44,070 万股

2009 年 11 月 27 日，丹东中院裁定批准《丹东化学纤维股份有限公司重整计划》。根据重整计划中的出资人权益调整方案，公司以 39,000 万股为基数按 10:1.3 的比例进行资本公积转增股本，转增后总股本增至 44,070 万股。本次增资已经辽宁东华会计师事务所有限责任公司(2010)辽东华验字第 29 号《验资报告》予以验证。

本次转增股本完成后，公司股本结构如下表：

**表 3-5：2010 年转增股本完成后股权结构**

股份类别	持有股份(万股)	占总股本比例 (%)
有限售条件股份	17,733.77	40.24
无限售条件股份	26,336.23	59.76
合计	44,070.00	100.00

#### 5、2012 年，总股本增至 1,120,139,063 股

2012 年 7 月 9 日，发行人 2012 年第一次临时股东大会审议通过了关于公司向特定对象发行股份实施重大资产购买的议案。经证监会证监许可（2012）1374 号批复，核准公司的重大资产重组方案。公司向高速集团发行 679,439,063 股股份购买其持有的路桥集团 100% 股权。本次发行后，公司总股本增至 1,120,139,063 股。本次增资已经北京中证天通会计师事务所有限公司中证天通（2012）验字第 21018 号验资报告验证确认。

本次重大资产重组后的股权结构如下：

**表 3-6：2012 年重大资产重组完成后股权结构**

股东名称	持有股份(万股)	占总股本比例 (%)
山东高速集团有限公司	67,943.91	60.66
山东高速投资控股有限公司	8,652.99	7.72
其他股东	35,417.01	31.62
合计	112,013.91	100.00

### 三、报告期内发行人实际控制人变化情况及重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人实际控制人未发生变化，也不存在重大资产重组情况。

## 四、发行人股本结构及股东持股情况

### （一）发行人股本结构

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人股本结构如下表：

表 3-7：发行人股本情况

类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	765,968,930	68.38
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	765,968,930	68.38
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
二、无限售条件股份	354,170,133	31.62
人民币普通股	354,170,133	31.62
境内上市的外资股	-	-
境外上市的外资股	-	-
其他	-	-
三、股份总数	<b>1,120,139,063</b>	<b>100.00</b>

### （二）发行人前十大股东情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人的前十大股东具体情况如下：

表 3-8：发行人前十大股东情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量（股）	是否限售条件股

山东高速集团有限公司	国有法人	60.66%	679,439,063	是
山东高速投资控股有限公司	国有法人	7.72%	86,529,867	是
中国银行—海富通收益增长证券投资基金	其他	0.61%	6,783,301	否
中国建设银行股份有限公司—鹏华价值优势混合型证券投资基金（LOF）	其他	0.53%	5,913,607	否
全国社保基金六零二组合	其他	0.51%	5,762,000	否
中国银行股份有限公司—招商国企改革主题混合型证券投资基金	其他	0.37%	4,137,200	否
中国光大银行股份有限公司—摩根士丹利华鑫资源优选混合型证券投资基金	其他	0.26%	2,950,000	否
潘玉根	境内自然人	0.26%	2,946,000	否
光大证券—光大银行—光大阳光集合资产管理计划	其他	0.23%	2,529,273	否
华安财产保险股份有限公司—自有资金	其他	0.19%	2,140,000	否
<b>合计</b>	-	<b>71.34%</b>	<b>799,130,311</b>	

截至募集说明书摘要签署日，发行人第二大股东山东高速投资控股有限公司将其持有发行人有限售条件股份 86,529,867 股质押给济南农村商业股份有限公司润丰支行，质押期限自 2016 年 4 月 26 日至质权人申请解除质押登记为止。高速投资持有本公司有限售条件流通股 86,529,867 股，占公司总股本的 7.72%，本次质押股份数 86,529,867 股，占公司总股本的 7.72%。

除此以外，山东高速集团有限公司所持发行人股份不存在其他质押、冻结或权属争议情形。

## 五、对其他企业的重要权益投资情况

截至 2016 年 9 月末，发行人的权益投资结构如下：

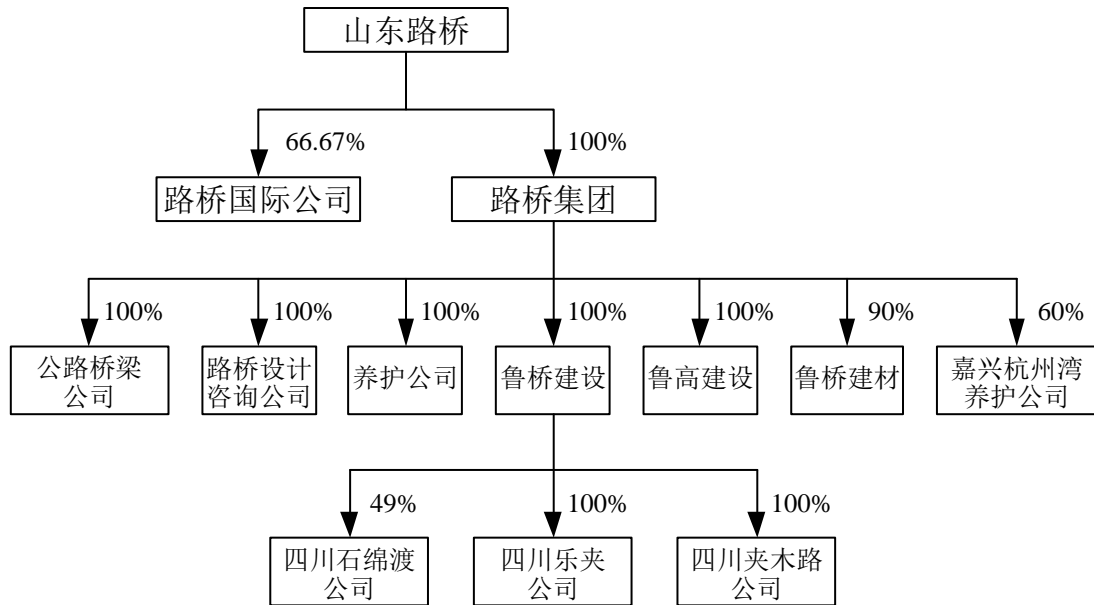


表 3-9: 截至 2016 年 9 月 30 日, 发行人重要权益投资情况

序号	公司全称	成立时间	注册资本(万元)	持股比例
1	山东省路桥集团有限公司	1984 年 8 月 7 日	103,823.96	100.00%
2	山东高速路桥国际工程有限公司	2016 年 11 月 8 日	4,950.00	66.67%
3	山东鲁桥建设有限公司	2003 年 9 月 1 日	50,000.00	100.00%
4	山东省公路桥梁建设有限公司	1998 年 11 月 26 日	50,000.00	100.00%
5	山东省高速路桥养护有限公司	1997 年 1 月 24 日	30,000.00	100.00%
6	山东鲁桥建材有限公司	2002 年 7 月 8 日	2,000.00	90.00%
7	山东省路桥集团工程设计咨询有限公司	2002 年 6 月 24 日	600.00	100.00%
8	四川鲁高建设项目管理有限公司	2016 年 9 月 2 日	4,000.00	100.00%
9	山东省路桥集团嘉兴杭州湾绿色养护有限公司	2016 年 9 月 26 日	12,000.00	60.00%
10	青岛锦华叁号投资合伙企业(有限合伙)	2015 年 11 月 17 日	600,500.00	21.65%

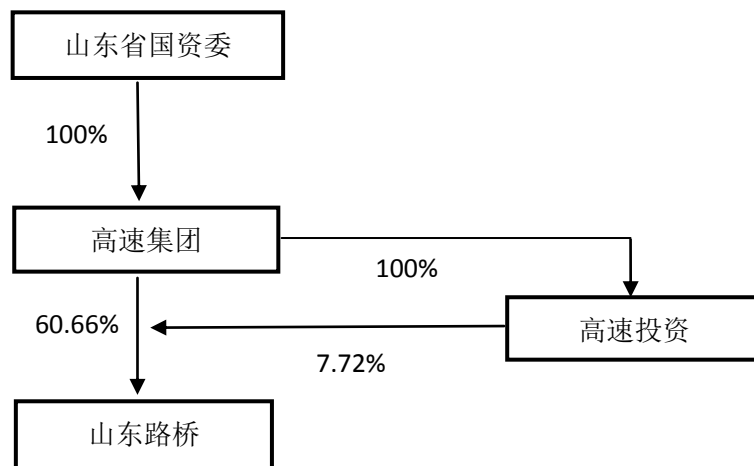
## 六、控股股东及实际控制人的基本情况

### (一) 控股股东及实际控制人基本情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人控股股东为山东高速集团有限公司，高速集团为国有独资企业，发行人实际控制人为山东省国资委，山东省国资委为山东省人民政府直属特设机构。

### 1、发行人股权结构

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人股权结构如下：



注：2015 年 5 月 28 日，山东省国资委发布《山东省国资委关于划转山东省鲁信投资控股集团有限公司等 15 户企业部分国家资本的函》，以 2014 年 12 月 31 日经审计的财务报告数为基础，将高速集团的部分国家资本及相关权益划转山东省社会保障基金理事会持有。划转后，高速集团的国家资本中省国资委持有 70%，省社会保障基金理事会按划转数持有。截至本募集说明书摘要签署日，工商变更尚未完成。

### 2、控股股东

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人控股股东为山东高速集团有限公司。山东高速集团成立于 1997 年 7 月，注册资本为人民币 2,005,641.516 万元，经营范围为高速公路、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、铁路沿线的综合开发、经营；土木工程及通信工程的设计、咨询、科研、施工，房地产开发经营（以上须凭资质证书方可经营）；建筑材料销售；机电设备租赁；广告业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，高速集团资产总额为 36,493,037.22 万元，负债总额为 27,757,135.35 万元，所有者权益合计 8,735,901.88 万元，2015 年实现营业收入 4,656,767.48 万元，净利润 2,782,12.82 万元。

截至 2016 年 9 月 30 日，高速集团资产总额为 42,094,895.14 万元，负债总额为 32,372,322.40 万元，所有者权益合计 9,722,572.75 万元，2016 年 1-9 月实现营业收入 3,732,668.21 万元，净利润 160,495.42 万元。

### 3、实际控制人

截至2016年9月30日，发行人实际控制人为山东省国资委，山东省国资委为山东省人民政府直属特设机构。

山东省国资委的主要职责如下：

（1）根据山东省政府授权，依照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国企业国有资产法》等法律法规履行出资人职责，监管省属企业的国有资产，加强国有资产的管理工作。

（2）承担监督所监管企业国有资产保值增值的责任；建立和完善国有资产保值增值指标体系，拟订考核标准；通过统计、稽核等方式对所监管企业国有资产的保值增值情况进行监管，依法维护国有资产出资人的权益。

（3）指导推进国有企业改革和重组，推进国有企业现代企业制度建设，完善公司治理结构，推动山东省国有经济布局和结构的战略性调整。

（4）通过法定程序对所监管企业负责人进行任免、考核，并根据其经营业绩进行奖惩，建立符合现代企业制度要求的选人、用人机制，完善经营者激励和约束制度；负责所监管企业工资分配管理工作，制定所监管企业负责人收入分配政策并组织实施。

（5）按照有关规定，代表山东省政府向所监管企业派出监事会，负责监事会的日常管理工作。

（6）负责组织所监管企业上交国有资本收益；参与制定国有资本经营预算有关管理制度和办法；按照有关规定负责所监管企业国有资本经营预算编制和执行等工作。

（7）按照出资人职责，负责督促检查所监管企业贯彻落实国家安全生产方针政策及有关法律、法规等工作。

（8）负责企业国有资产基础管理；起草企业国有资产监督管理的地方性法规、规章草案，制定有关规范性文件；依法对设区的市国有资产管理工作进行指导和监督。

（9）承办山东省委、省政府交办的其他事项。

#### （二）控股股东及实际控制人所持发行人股权质押及争议情况

截至募集说明书摘要签署日，发行人第二大股东山东高速投资控股有限公司

将其持有发行人有限售条件股份 86,529,867 股质押给济南农村商业股份有限公司润丰支行，质押期限自 2016 年 4 月 26 日至质权人申请解除质押登记为止。高速投资持有本公司有限售条件流通股 86,529,867 股，占公司总股本的 7.72%，本次质押股份数 86,529,867 股，占公司总股本的 7.72%。

除此以外，山东省国资委、山东高速集团有限公司所持发行人股份不存在其他质押、冻结或权属争议情形。

## 七、董事、监事、高级管理人员基本情况

### （一）基本情况及持有发行人证券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任的董事、监事、高级管理人员的基本情况如下表：

表 3-10：发行人董事、监事、高级管理人员情况表

姓名	性别	出生年份	职务	任职期间	持有公司股份数量	持有公司债券情况	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	2015 年从公司领取的薪酬（万元）
江成	男	1965 年 11 月	董事长	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	是	-
周新波	男	1967 年 12 月	副董事长、总经理	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	16.18
张伟	男	1969 年 4 月	董事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	是	-
张保同	男	1967 年 6 月	董事、副总经理	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	34.54
王爱国	男	1964 年 11 月	董事、总会计师	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	34.53
张仰进	男	1974 年 12 月	董事	2016 年 12 月 29 日至今			是	-
黄磊	男	1957 年 1 月	独立董事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	6.18
王乐锦	女	1962 年 2 月	独立董事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	6.18
朱玲	女	1967 年 2 月	独立董事	2016 年 12 月 29 日至今			否	-
吕思忠	男	1964 年 5 月	监事会主席	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	41.96
张春林	男	1963 年 7 月	监事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	34.57
刘红	女	1962 年 10 月	监事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	是	-

姓名	性别	出生年份	职务	任职期间	持有公司股份数量	持有公司债券情况	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴	2015 年从公司领取的薪酬（万元）
张子鑫	男	1973 年 6 月	职工监事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	22.72
安耀峰	男	1976 年 2 月	职工监事	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	23.17
田军祯	男	1962 年 10 月	副总经理	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	34.5
管士广	男	1970 年 1 月	副总经理、 董事会秘书	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	34.5
傅柏先	男	1970 年 8 月	副总经理	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	31.34
王彦	男	1975 年 2 月	总经济师	2016 年 12 月 29 日至今	-	-	否	29.68

发行人不存在现任董事、监事及高级管理人员持有公司股份的情况。上述董事、监事及高级管理人员亦未持有公司所发行的债券。

上述董事、监事、高级管理人员的任职资格符合《公司法》及《公司章程》的规定。

## （二）董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在其他企业兼职情况如下：

**表 3-11：截至 2016 年 9 月 30 日，发行人现任董事、监事及高级管理人员在其他企业兼职情况**

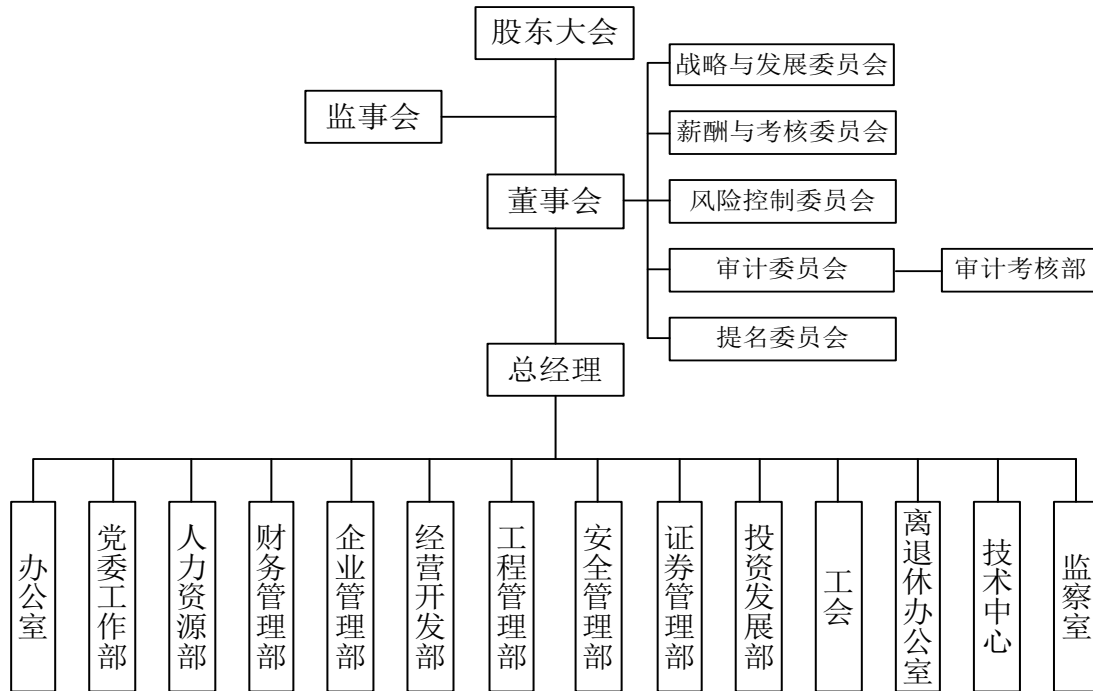
姓名	兼职单位	与发行人关系	职务	是否领取报酬津贴
江成	高速集团	第一大股东	董事、总经理、 党委副书记	是
张伟	高速投资	第二大股东	党委书记、副 总经理	是
张仰进	高速集团	第一大股东	投资发展部（产 权管理部）部 长	是
刘红	高速投资	第二大股东	总会计师	是
周新波	路桥集团	子公司	董事兼总经 理	否
张保同	路桥集团	子公司	董事	否
吕思忠	路桥集团	子公司	董事	否



王爱国	路桥集团	子公司	董事	否
	鲁桥建材	子公司	监事	否
张春林	路桥集团	子公司	监事	否
安耀峰	公路桥梁公司	子公司	董事	否
田军祯	路桥集团	子公司	董事	否
	路桥工程设计公司	子公司	执行董事	否
管士广	路桥集团	子公司	董事	否
	鲁桥建材	子公司	董事长	否
张伟	山东渤海轮渡股份有限公司	非关联方	董事	否
	华夏基金管理有限公司	非关联方	监事	否
	中侨融资租赁有限公司	非关联方	董事长	否
张仰进	山东高速篮球俱乐部有限公司	非关联方	董事	否
傅柏先	山东高速龙青公路有限公司	非关联方	董事	否
刘红	山东高速（上海）投资控股有限公司	非关联方	监事	否
	中侨融资租赁有限公司	非关联方	董事、财务总监	否
	山东铁路建设投资有限公司	非关联方	监事	否
黄磊	山东财经大学金融学院	非关联方	教授	是
	万家基金投资管理有限公司	非关联方	独立董事	是
	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	非关联方	独立董事	是
王乐锦	山东财经大学会计学院	非关联方	教授	是
	通裕重工股份有限公司	非关联方	独立董事	是
	山东地矿股份有限公司	非关联方	独立董事	是
	山东新能源泰山发电股份有限公司	非关联方	独立董事	是
	山东天鹅棉业机械股份有限公司	非关联方	独立董事	是
朱玲	立信税务师事务所山东分所	非关联方	所长	是
	泰山财产保险股份有限公司	非关联方	独立董事	是

## 八、发行人内部治理结构及其运行情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人内部机构设置如下：



## 九、发行人主营业务情况

### （一）公司主营业务

#### 1、公司经营范围

经营范围为：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。

#### 2、公司经营概况

公司主营业务为路桥工程施工与路桥养护施工业务，2012 年重大资产重组后，公司以“坚持主业、做优主业、提升主业、拓展主业”为指导，打造公路施工、公路养护、建筑施工、市政工程、设备制造五大板块，做强做优路桥主业，全面开发市政、建筑、养护、隧道等市场，实现公司多元化的经营目标，同时在巩固现存市场的基础上，不断拓展国内乃至海外市场。

2013年-2015年及2016年1-9月公司分别实现营业收入716,133.91万元、684,224.55万元、741,869.01万元和420,651.32万元。2014年营业收入较2013年减少了4.46%，主要原因是乐自高速乐山城区连接线和金水路打通工程项目实际开工时间晚于预计时间，蓬莱项目和淮南项目工作面未全面展开，因此造成营业收入确认延后，且安哥拉、越南等海外项目受自然环境和社会环境的影响较大，施工进度受到影响，收入确认慢于预期；2015年实现营业收入74.19亿元，同比增加8.42%，主要原因是蓬莱项目和淮南项目工作面展开，乐自高速乐山城区连接线和金水路打通工程项目等2014年新中标项目全面开工，因此营业收入较去年同期增加。

公司主营业务收入来源主要包括路桥工程施工和路桥养护施工。2013年-2015年及2016年1-9月公司路桥工程施工业务收入分别为607,767.09万元、550,306.77万元、595,218.58万元和356,884.33万元，占营业收入比重分别为84.87%、80.43%、80.23%和84.84%。2013年-2015年及2016年1-9月，公司路桥养护施工业务收入分别为88,014.92万元、114,726.81万元、129,090.45万元和46,507.57万元，占营业收入的比重分别为12.29%、16.77%、17.40%和11.06%。报告期，路桥工程施工和养护施工业务收入总金额占营业收入的比重分别为97.16%、97.20%、97.63%和95.90%，收入占比稳定在95%以上。发行人近三年一期营业收入构成情况如下：

表 3-12：发行人三年一期营业收入构成情况

单位：万元

业务项目	2013年		2014年		2015年		2016年1-9月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
路桥工程施工	607,767.09	84.87%	550,306.77	80.43%	595,218.58	80.23%	356,884.33	84.84%
养护工程施工	88,014.92	12.29%	114,726.81	16.77%	129,090.45	17.40%	46,507.57	11.06%
商品混凝土加工销售	12,414.16	1.73%	13,721.03	2.01%	13,765.83	1.86%	11,805.15	2.81%
周转材料及设备租赁	6,789.22	0.95%	4,268.48	0.62%	2,590.87	0.35%	4,581.73	1.09%

销售								
工程设计咨询	1,148.52	0.16%	1,201.46	0.18%	1,203.28	0.16%	872.54	0.21%
<b>营业收入合计</b>	<b>716,133.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>684,224.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>741,869.01</b>	<b>100.00%</b>	<b>420,651.32</b>	<b>100.00%</b>

发行人近三年一期营业成本构成情况如下：

**表 3-13：发行人近三年一期营业成本构成情况**

单位：万元

业务项目	2013 年		2014 年		2015 年		2016 年 1-9 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
路桥工程施工	528,401.85	86.16%	466,304.30	80.82%	504,300.88	81.13%	309,845.96	86.65%
养护工程施工	67,774.06	11.05%	93,251.34	16.16%	101,169.33	16.27%	33,327.50	9.32%
商品混凝土加工销售	10,642.85	1.74%	11,687.79	2.03%	12,014.43	1.93%	10133.24	2.83%
周转材料及设备租赁销售	5,727.07	0.93%	4,836.23	0.84%	3,076.05	0.49%	3,686.66	1.03%
工程设计咨询	767.67	0.13%	916.00	0.16%	1,072.05	0.17%	591.345	0.17%
<b>营业成本合计</b>	<b>613,313.49</b>	<b>100.00%</b>	<b>576,995.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>621,632.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>357,584.71</b>	<b>100%</b>

2013 年-2015 年及 2016 年 1-9 月公司路桥工程施工业务成本分别为 528,401.85 万元、466,304.30 万元、504,300.88 万和 309,845.96 万元，占营业成本比重分别为 86.16%、80.82%、81.13%和 86.65%。2013 年-2015 年及 2016 年 1-9 月，公司路桥养护施工业务成本分别为 67,774.06 万元、93,251.34 万元、101,169.33 万元和 33,327.50 万元，占营业成本的比重分别为 11.05%、16.16%、16.27%和 9.32%。报告期，路桥工程施工和养护施工业务总成本占营业成本的比重分别为 97.21%、96.98%、97.40%和 95.97%，成本占比稳定在 95%以上。公司主营业务成本构成情况与公司主营业务收入的构成情况基本符合。

发行人三年及一期营业毛利构成情况及分产品的毛利率情况如下：

表 3-14：发行人三年及一期营业毛利构成情况

单位：万元

业务项目	2013 年		2014 年		2015 年		2016 年 1-9 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥工程施工	79,365.24	77.19%	84,002.47	78.34%	90,917.70	75.62%	47,038.37	45.89%
路桥养护施工	20,240.86	19.69%	21,475.47	20.03%	27,921.12	23.22%	13,180.07	50.43%
商品混凝土加工销售	1,771.31	1.72%	2,033.24	1.90%	1,751.40	1.46%	1,671.91	2.65%
周转材料及设备租赁销售	1,062.15	1.03%	-567.75	-0.53%	-485.18	-0.40%	895.07	0.58%
工程设计咨询	380.85	0.37%	285.46	0.27%	131.23	0.11%	281.20	0.45%
<b>毛利合计</b>	<b>102,820.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>107,228.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>120,236.27</b>	<b>100.00%</b>	<b>63,066.61</b>	<b>100.00%</b>

表 3-15：发行人三年及一期营业毛利率情况

业务项目	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
路桥工程施工	13.06%	15.26%	15.27%	13.18%
路桥养护施工	23.00%	18.72%	21.63%	28.34%
商品混凝土加工销售	14.27%	14.82%	12.72%	14.16%
周转材料及设备租赁销售	15.64%	-13.30%	-18.73%	19.54%
工程设计咨询	33.16%	23.76%	10.91%	32.23%
<b>综合毛利率</b>	<b>14.36%</b>	<b>15.67%</b>	<b>16.21%</b>	<b>14.99%</b>

注：营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

报告期发行人毛利来源主要为路桥工程施工和养护工程施工，与公司主营业务相符。近三年，发行人主营业务及综合毛利率总体呈现上升趋势，无较大不利变动。

## （二）主营业务板块情况

发行人主营业务为路桥工程施工和路桥养护施工。报告期，路桥工程施工和养护施工业务收入总金额占营业收入的比重分别为 97.16%、97.20%、97.63%和 95.90%，收入占比稳定在 95% 以上。

### 1、路桥工程施工

2013 年-2015 年及 2016 年 1-9 月公司路桥工程施工业务收入分别为 607,767.09 万元、550,306.77 万元、595,218.58 万元和 356,884.33 万元，占营业收入比重分别为 84.87%、80.43%、80.23%和 84.84%

发行人路桥工程施工业务经营主体为全资子公司山东省路桥集团有限公司，路桥集团是 2002 年国家建设部核定的全国首批 19 家、也是当时山东省唯一的公路工程施工总承包特级资质企业，具有桥梁工程专业承包一级、路面工程专业承包一级、路基工程专业承包一级以及交通工程专业承包交通安全设施资质，同时具有直接对外承包经营权和工程设计资质。公司属于大型基础设施施工企业，在同行业中具有竞争优势。

报告期内，为促进经济社会平稳发展，政府推出了一系列基础设施建设政策和规划，公司面临着良好的发展机遇。公司在经营中积极立足省内市场，巩固省外市场，开拓海外市场。公司海外施工建设的基础设施项目主要分布于尼泊尔、巴基斯坦、东帝汶、阿尔及利亚、安哥拉、越南等发展中国家。目前，公司拥有公路和桥梁建设领域的一系列具有独立知识产权的核心技术，其中环氧沥青钢桥面铺装施工技术、钢箱梁棘块式多点顶推施工技术、沥青路面再生养护施工技术均达到国际领先水平。公司荣获国家科学技术奖及省部级科学技术奖共计 8 项，国家级工法及省部级工法共计 40 项，专利授权共计 57 项，其中发明专利 21 项，荣获各级优质工程奖 8 项。公司针对青岛海湾大桥施工需要自主开发研制的大跨径、小半径曲线箱梁施工设备和技术在 2010 年 11 月经山东省交通运输厅鉴定达到国际先进水平。

公司路桥工程施工业务具体流程如下：

#### （1）招标信息收集

公司经营开发部专职负责招标信息的收集工作。公司主要通过收集网络报纸等媒体刊登的招投标信息、联系相关政府管理部门、与现有客户持续沟通、与潜在客户直接联系、与长期合作方互通信息来进行工程信息收集。

## （2）组织投标

公司经营开发部负责有关工程招投标的文件和其他资料进行统一整理筛选，初步评审投标的可行性，提出初步意见后上报分管高管审批；在分管高管人员决定跟进项目后，公司下属分子公司的经营部组织投标项目组，与相关代理或业主完成资格预审程序。通过资格预审之后，投标项目组将会购买标书，进行投标前工程调查和评审，对参与投标的工程项目进行详细研究，包括投标的技术条件、商业条件及规定的详细研究以及现场调查。公司的投标部门通过对搜集得来的资料进行分析，计算出建筑工料清单内的项目成本，加上根据盈利水平确定的百分比得出提供予客户的报价。上述工作完成之后，项目组将会组织编写投标文件，报公司分管副总经理审核后提交标书。

公司在资质和品牌上有明显的竞争优势，路桥集团是首批获得公路工程施工总承包特级资质的企业之一，也是山东省内最大的路桥施工企业。先后两次获国家科技进步奖，五次获国家建筑工程最高奖鲁班奖，一次获詹天佑奖，八次获国家优质工程金质奖和银质奖。近年来，路桥集团先后被评为“中国 500 家最佳经济效益建筑一级企业第 10 名”、“全国交通系统最佳经济效益建筑一级企业第 2 名”、“山东省加快公路建设先进单位”、“中国桥梁建设十大优秀团队”、“省级文明单位”、“全国质量效益型先进企业”、“全国建筑业质量名牌企业”、“全国企业文化建设先进单位”、“全国优秀施工企业”、“全国建筑业诚信企业”等称号，享有高度的行业信誉和社会影响力。

## （3）签订合同

在中标获选为项目承包商后，公司通常会收到业主的书面通知，公司将与客户进一步商谈有关合同细节，并签订正式合同。公司大部分合同均有事先确定的项目竣工时间表，一般会要求承包商提供以固定总额或按固定单价完成项目所需的一切资源，合同中一般都会设置原材料成本增加的情况下的价格调整条款。一般来说，价格调整条款规定本公司要承担一定的成本增加部分，而超出此水平之上的部分则由项目业主承担。

## （4）成本测算和原料采购

中标后，工程管理部进行项目的标后成本测算。以相关测算结果作为工程项

目部的预算成本进行成本控制管理。公司工程管理部还负责项目的事前、事中、事后的全过程控制,根据业主批准核实的工程量清单及实际施工进度、基础资料和设计变更,对工程项目部的成本预测、完工稽核、经济运行进行监督。

公司原材料的获取模式分为业主供料和自行采购两种。

业主供料是指业主利用工程整体采购的优势,对大宗主要材料进行集中统一招标采购,供应商的选择、材料价格、付款方式等主要由业主决定。公司只是材料的接收者和使用者,主要对进入工地时材料的数量和质量进行控制。该方式下公司的工作程序是:根据施工计划编制用料计划报送业主;材料供应到位后负责进料的验收并对进料取样送检;办理入库、出库结算手续。

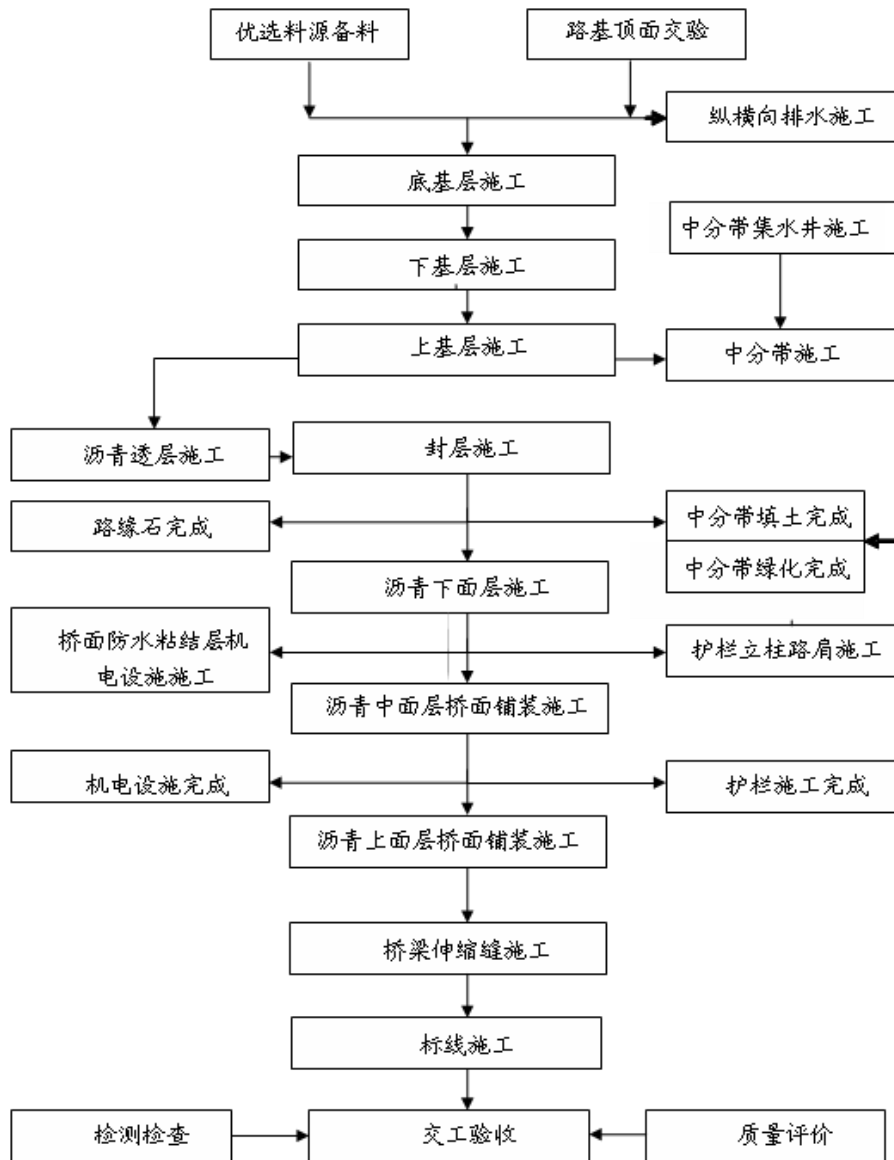
自行采购是指按照施工合同约定,部分或全部材料由公司自行采购。对自行采购的材料,公司重点从供应商的单位选择、材料质量、材料价格、供应能力、付款方式、市场信誉及服务承诺等方面进行综合筛选。自行采购由项目部根据施工合同,提前做好项目周期内的大宗材料采购计划;公司根据每个项目的进度统筹安排年度材料采购计划;根据对市场的分析和研究,公司提前安排专项资金,用于个别大宗材料的储备。项目部对具备招标条件的主要大宗材料实行公开招标采购,禁止通过化整为零等方式回避招标。招标的准备工作和组织工作由需用材料的项目部组织实施,项目所属各单位负责指导和监督。招标前,项目所属各单位须将招标内容报至公司本部,由本部对招标过程实施监督。

#### (5) 工程施工

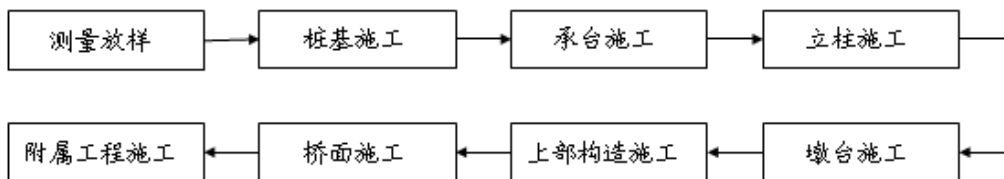
工程项目合同签订后,公司按照合同规定和业主要求,组建项目部。权属单位与项目部签订《项目管理目标责任书》明确项目经理部应担负的责任目标和各项管理任务。项目施工实行项目经理负责制,项目经理对项目施工负有全面管理的责任。项目经理部在施工期间应按照《项目管理目标责任书》的规定,做好各目标控制和各项管理及组织协调工作,确保项目管理的有效运作。

路面工程施工工艺流程图如下:





桥梁、桥涵工程施工工艺流程图如下：



### (6) 安全管理

公司为加强安全管理工作，正确处理安全事故，根据《中华人民共和国安全生产法》、《中华人民共和国消防法》和《企业职工奖惩条例》，结合集团公司的实际情况，制定了《消防安全管理办法》、《防汛安全管理办法》、《员工宿舍区安全管理办法》、《放射源安全管理办法》、《安全生产季度报表制度》、《特种作业人员管理办法》、《安全生产投入及安全费提取和使用办法》、《劳动防护用品管理办

法》、《安全生产责任制度》、《特种设备管理办法》、《车辆及驾驶人员安全管理办法》、《安全生产监督管理办法》、《人员密集场所安全管理办法》、《安全生产管理考核奖惩办法》等相关管理办法，明确了安全生产管理机构、负责人及职责，详细规定了安全生产保障措施、考核与奖惩办法。项目部在施工过程中完全遵循公司制定的安全制度。

#### （7）业主验收合格，进入质保期

工程项目完成后，由业主和监理方验收合格交付使用，工程质保期一般为两年。质保期结束后，业主将暂扣的约 5%-10% 的质保金返还给施工方。

自 2015 年 12 月以来，公司开始采用“投资施工一体化”的业务模式参与工程施工总承包项目。具体方式为，项目中标后，与招标人分别签署投资合作协议和施工总承包协议。其中，投资协议的内容一般包括中标人通过股权信托的方式出资与招标人成立项目公司，在项目建成后由招标人按照协议进行回购。截至 2015 年末，公司已经中标 4 个此类项目（均尚未开工建设），分别是龙口至青岛公路龙口至莱西段工程、国高青兰线泰安至东阿界（含黄河大桥）段工程第一标段、国高青兰线泰安至东阿界（含黄河大桥）段工程第三标段、荣乌国家高速公路潍坊至日照联络线潍城至日照段第三标段，以上中标项目具体情况如下：

#### （1）项目简介

##### 1) 龙口至青岛公路龙口至莱西段

拟建龙口至青岛公路起自烟台的龙口市，终止于青岛城阳区，接已建国家高速 G20 青银线青（岛）新（河）联络线，是山东省高速公路规划“八纵四横一环八连”中的“连二”，沿线所经区域均为山东半岛蓝色经济区的重要组成部分。分为龙口港疏港公路、龙口至莱西（沈海高速）至城阳段共三段实施。

公司子公司鲁桥建设公司为该项目的工程施工总承包单位，同时采用股权信托模式参与山东高速集团投资项目公司，出资规模不低于 12 亿元人民币。12 亿元投资资金分两期到位，第一期 6 亿元在工程施工合同签署且项目公司完成注册起 5 个工作日内到位，第二期 6 亿元在开工之日起 1 年内到位。鲁桥建设公司投资资金除一部分自有资金外，拟由公司（含路桥集团）或鲁桥建设公司通过银行贷款等方式筹措。自该项目通车满一年之日起，山东高速集团分三期回购鲁桥建

设公司的投资，鲁桥建设公司收回投资退出项目。

### 2) 国高青兰线泰安至东阿界（含黄河大桥）段（第一标段和第三标段）

国高青兰线泰安至东阿界（含黄河大桥）段工程起自京台高速与泰化高速交叉的泰山枢纽立交，在聊城市东阿县艾山南的黄河大桥西桥头到达终点。国高青兰线泰安至东阿界（含黄河大桥）段是山东省“五纵、四横、一环、八连”高速公路网中“横三”青兰高速在山东境内的重要组成部分，也是山东半岛蓝色经济区社会发展战略布局中对外联系的重要通道。

公司子公司路桥集团为该项目第一标段的工程施工总承包单位，同时承诺采用股权信托模式参与山东高速集团投资项目公司，出资规模 13 亿元(包括 13 亿元)，出资分两期到位，第一期 6.5 亿元在工程施工合同签署且项目公司完成注册起 5 个工作日内到位，第二期 6.5 亿元在开工之日起 1 年内到位。

公司子公司公路桥梁公司为该项目第三标段的工程施工总承包单位，同时承诺采用股权信托模式参与山东高速集团投资项目公司，出资规模 4 亿元(包括 4 亿元)，分两期到位，第一期 2 亿元在工程施工合同签署且项目公司完成注册起 5 个工作日内到位，第二期 2 亿元在开工之日起 1 年内到位。

投资资金除一部分自有资金外，公司拟通过银行贷款等方式筹措。自泰东高速公路通车满一年之日起，山东高速集团分三期回购路桥集团、公路桥梁公司投资，后两者收回投资退出项目。

### 3) 荣乌国家高速公路潍坊至日照联络线潍城至日照段（第三标段）

潍坊至日照高速公路是山东省“五纵四横一环八连”骨架高速公路网规划中的“连四”线，其与荣乌高速公路（潍坊段）、青银高速公路（潍坊段）、潍莱高速公路（潍坊段）、青兰高速公路（潍坊段）和日兰高速公路（日照段）相接，将 5 条东西向高速公路纵向联系起来，构成了山东省东部重要的南北向公路运输通道，对实现山东省十二五期间的公路发展目标具有重要意义。

公司子公司路桥集团为该项目第三标段的工程施工总承包单位，同时承诺采用股权信托模式参与山东高速集团投资项目公司，拟参与投资 13 亿元。第一期 6.5 亿元在施工合同签署且项目公司完成注册起 5 个工作日内到位，第二期 6.5 亿元在开工之日起 1 年内到位。

投资资金除一部分自有资金外，公司拟通过银行贷款等方式筹措。自潍日高速公路通车满一年之日起，山东高速集团分三期回购路桥集团投资，路桥集团收回投资退出项目。

## （2）开展模式

此类项目的业务模式为“投资施工一体化”，发行人子公司中标后与山东高速集团签订投资合作协议和施工总承包协议，发行人委托第三方信托或基金公司签署项目公司出资协议。同时签订工程施工合同，赚取施工利润。

## （3）投资资金

发行人已中标四个项目，发行人拟投资金额分别为不超过 12 亿元、13 亿元、4 亿元和 13 亿元。投资资金均分两期到位，第一期为施工合同签署且项目公司完成注册起 5 个工作日内，金额为拟投资额的 50%，第二期为开工之日起 1 年内，金额为拟投资额的 50%。投资资金拟主要通过引进银行等战略合作者获得。

## （4）对发行人的影响

### 1) 对资金压力的影响

对于已经中标的上述 4 个“投资施工一体化”工程施工总承包项目，公司将分别采用股权信托模式参与山东高速集团投资项目公司，总投资规模为 42 亿元，预计将在 2017 年末之前完成投资。投资资金将主要通过引进银行等战略合作者获得。截至 2016 年 9 月末，发行人共获得主要银行授信 164.90 亿元，未使用授信额度 99.81 亿元。

在本期债券存续期的前三年，发行人将面临巨大的资金支出压力。发行人将利用良好的资信情况、充足的银行授信，通过银行贷款或其他方式融资解决项目公司投资的资金。由于借款金额的巨大，发行人随之面临较大的利息支出压力。但是随着项目建成并进入回购期，山东高速集团将支付项目回购资金，发行人将取回投资本金并获得一定的投资回报，资金压力随之减轻。

### 2) 对盈利能力影响

预计上述四个项目投资收益如下：

龙青路：12 亿元投资中，第一期 6 亿元使用期为 6 年，第二期 6 亿元使用期为 5 年，按年利率 4.75% 计息，计息周期为 1 年，计算复利，投资回报总额为

2.76 亿元；投资资金是通过引进银行等战略合作者获得，按贷款基准利率融资，融资成本总额为 2.69 亿元。投资净回报为  $2.76-2.69=0.07$  亿元。项目施工总收入为 24.6 亿元，施工总成本为 21.39 亿元，施工利润总额为 3.21 亿元。

泰东路第一标段：13 亿元投资中，第一期 6.5 亿元使用期为 7 年，第二期 6.5 亿元使用期为 6 年。按年利率 4.75% 计息，计息周期为 1 年，计算复利，投资回报总额为 3.75 亿元；投资款是通过引进银行等战略合作者获得，按贷款基准利率 4.75% 融资，融资成本总额为 3.64 亿元。投资净回报为  $3.75-3.64=0.11$  亿元。项目施工总收入为 31.30 亿元，施工总成本为 27.78 亿元，施工利润总额为 3.52 亿元。

泰东路第三标段：4 亿元投资中，第一期 2 亿元使用期为 7 年，第二期 2 亿元使用期为 6 年。按年利率 4.75% 计息，计息周期为 1 年，计算复利，经过测算，投资回报总额为 1.15 亿元；投资款是通过引进银行等战略合作者获得，按贷款基准利率 4.75% 融资，融资成本总额为 1.12 亿元。投资净回报为  $1.15-1.12=0.03$  亿元。项目施工总收入约为 9.65 亿元，施工总成本约为 8.83 亿元，施工利润总额为 0.82 亿元。

潍日路：13 亿元投资中，第一期 6.5 亿元使用期为 6.5 年，第二期 6.5 亿元使用期为 5 年。按年利率 4.75% 计息，计息周期为 1 年，计算复利，经过测算，投资回报总额为 2.91 亿元；投资款是通过引进银行等战略合作者获得，按贷款基准利率 4.75% 融资，融资成本总额为 2.78 亿元。投资净回报为  $2.91-2.78=0.13$  亿元。项目施工总收入约为 28.90 亿元，施工总成本约为 25.20 亿元，施工利润总额为 3.70 亿元。

综上，项目投资收益总计 0.34 亿元，项目施工利润总计 11.25 亿元，合计 11.59 亿元。此种“投资施工一体化”的模式下，项目投资收益与施工利润较为可观，利润水平高于市场投标的一般施工项目，有利于加强发行人与项目业主的业务关系，并增强发行人的盈利能力。

### 3) 对偿债能力影响

项目前期建设阶段，发行人对项目公司投资资金（总额 42 亿元）主要来源于银行贷款等债务融资。因此在项目建设期，发行人资产负债率将出现较大程度

的上升。同时伴随着发行人投资性支出的增加，发行人资金压力增大。资产负债率的上升和资金压力的增加，一定程度上影响了发行人的偿债能力。

“投资施工一体化”模式下，预计项目产生投资收益 0.34 亿元，预计项目施工利润 11.25 亿元，合计利润 11.59 亿元。发行人承担项目施工亦产生了较为可观利润，长期而言，此类项目具有较高的利润水平，从而有利于本期债券的偿付。

## 2、路桥养护施工

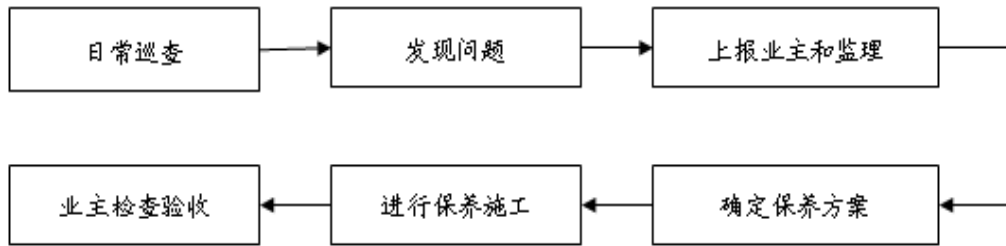
2013年-2015及2016年1-9月，公司路桥养护施工业务收入分别为88,014.92万元、114,726.81万元、129,090.45万元和46,507.57万元，占营业收入的比重分别为12.29%、16.77%、17.40%和11.06%。

发行人路桥养护施工业务经营主体主要为二级子公司山东省高速路桥养护有限公司。养护公司具有公路工程施工总承包壹级资质、公路路基工程专业承包壹级资质、公路交通工程专业承包交通安全设施分项资质、桥梁工程专业承包贰级资质、公路路面工程专业承包壹级资质、特种专业工程专业承包资质（结构补强限桥梁工程）资质及钢结构工程专业承包叁级资质。养护公司以高速公路养护为主业，以高速公路保安全保畅通为重心，高速公路养护里程已近3000多公里。养护公司还具备公路路基、路面、桥梁、交通安全设施、绿化工程等施工能力，开展材料加工和设备租赁等业务。公司在路桥养护上具备一定的技术优势，市场竞争力优势明显，公司成立了技术中心负责科研工作，围绕重点工程建设项目的需要开展施工技术、施工工艺研究，未来公司的路桥养护技术和设备将进一步提升其市场竞争力。

路桥养护施工业务流程与路桥工程施工业务基本相同，具体业务项目有以下三种类型：

### （1）日常维修保养

日常维修保养项目包括路基、路面、桥梁、附属工程及绿化的日常保养。日常维修保养工艺流程图如下：



### (2) 临时抢修项目

临时抢修项目包括公路防汛、除雪防滑等季节性养护项目、交通突发事件抢修、工程抢险以及路障清除等。

### (3) 翻修改建

翻修改建项目包括交通安全封闭、路面铣刨及清理、设置排水管洒布、沥青混凝土基层面层的施工、微表处的施工、一级公路、高速公路及其他等级公路的大中修工程等。

公司的路桥工程施工和养护施工业务将坚持“做大做强主业，相关多元化发展”这一战略方向，打造路桥工程施工、路桥养护施工、建筑施工、市政工程、设备制造五大板块。近三年及一期，公司新签合同个数分别为 152 个、190 个、241 个和 88 个，实际中标额分别为 78.72 亿元、93.38 亿元、107.65 亿元和 168.11 亿元。其中省内中标额分别为 38.38 亿元、62.83 亿元、78.38 亿元和 140.74 亿元，省外中标额分别为 36.88 亿元、22.29 亿元、16.43 亿元和 27.37 亿元。近三年国外中标额分别为 3.46 亿元、8.26 亿元和 12.84 亿元。根据我国高速公路规划，预计未来数年，公司施工业务仍有较大的发展空间。

表 3-16：近三年一期，发行人新签订合同情况

新签合同情况	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年 1-9 月
当期新签订合同个数（个）	152	190	241	88
其中：亿元以上合同个数（个）	18	16	14	16
合同金额合计（亿元）	78.72	93.38	107.65	168.11
其中：省内项目（亿元）	38.38	62.83	78.38	140.74
省外项目（亿元）	36.88	22.29	16.43	27.37
海外项目（亿元）	3.46	8.26	12.84	0

## 十、发行人发展战略

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”。以专业化、区域化、规范化、科技化和信息化为抓手，路桥工程施工和养护施工业务沿着“做大做强主业，相关多元化发展”这一战略方向，打造路桥工程施工、路桥养护施工、建筑施工、市政工程、设备制造、铁路施工等板块。

#### 1、相关多元化战略

公司路桥工程施工和养护施工业务坚持市场经营多元化。面临不利的市场环境，公司适时调整经营开发策略，通过区域拓展、高端延伸、科技创新、专业施工等多种举措，实行多元化经营，在立足主业经营的基础上，积极拓展市政、房建、铁路、土地整理、设备制造和租赁等市场。

#### 2、成本领先战略

公司在内部引入竞争机制，推行项目集体承包制，调动员工控制成本的积极性。提高专业化施工能力，优化施工组织设计和施工方案，进行科学细致的成本预算。利用公司议价优势，进一步降低设备材料的采购价格，严控施工成本。

#### 3、高利润新兴产业开发战略

近几年来，全国高速公路建设市场竞争激烈，利润率较低。公司将逐步调整现有业务导向，以公路养护行业兴起和“中国制造 2025”为契机，大力进入公路再生养护行业，培育利润率高的新兴产业。积极参与 PPP 项目、EPC 项目、施工总承包项目等，壮大生产规模的同时进一步提升公司的利润增长水平。

#### 4、“走出去”战略

抓住国家“一带一路”战略布局，不断积累海外施工经验和人才，锻炼队伍。利用好公司现有的海外业务发展平台，巩固自主开发的越南以及以阿尔及利亚和安哥拉为中心的非洲市场，拓展新兴市场，实现海外业务长足发展。

## 十一、公司报告期内违法违规情况

报告期内，发行人生产经营过程中曾发生安全生产事故。2013 年 4 月 27 日，发行人子公司山东省路桥集团有限公司江阴市海港大道建设项目工程 HG-A 标段项目部发生安全事故，具体如下：

### （一）事故调查及处理结果、整改情况及责任事故认定



### 1、事故经过及事故原因认定

2013 年 4 月 27 日，在由山东省路桥集团有限公司施工总承包的江阴市海港大道 HG-A 标工程工地，发生一起现浇箱梁支架坍塌事故，事故造成 3 人死亡，3 人重伤，直接经济损失 473.60 万元。

该起事故已经无锡市安全生产监督管理局锡安监【2013】104 号请示、无锡市人民政府锡政复【2013】60 号批复准予结案。根据无锡市安全生产监督管理局《关于山东省路桥集团有限公司“4.27”现浇箱梁支架坍塌较大生产安全事故调查报告》，上述事故的直接原因系“施工过程中预制混凝土压重未对称均匀加载，违反了‘现浇箱梁支架专项施工方案’中‘横向加载时，应从结构中心线向两侧进行对称布载’的要求，产生偏载，造成支架系统实际受力模式未形成预期的理论均匀受力模式，支架系统在垂直荷载和偏载作用下失稳坍塌，导致本起事故。

### 2、事故处理结果

本起事故是因施工作业人员违章作业、施工单位安全管理不力，加之监理单位巡查不严而造成的一起较大生产安全责任事故。山东省路桥集团有限公司对本起事故的发生负有责任，武汉广益交通科技股份有限公司对本起事故的发生负有监理责任。本起事故发生后，无锡市安监局对山东省路桥集团有限公司处以罚款人民币 23 万元的行政处罚，并对主要负责人处以 6 万元的行政处罚，截至本募集书签署日，山东省路桥集团有限公司已经完成相关罚款的缴纳。

该事故属于较大安全事故，不构成重大事故；路桥集团受到了行政主管部门的行政处罚，但行政处罚罚款数额较小；路桥集团已对安全隐患进行了全面清理和整顿，制定了安全生产责任制，并按时足额缴纳了罚款、对相关责任人作出了处罚，本次事故不构成重大违法违规事项。

### 3、事故发生后发行人及其控股子公司采取的应对及整改措施

事故发生后，路桥集团立即报警并开展自救。至 2013 年 5 月 10 日，路桥集团与 3 名死者家属达成赔偿协议，全过程未出现聚众闹事等过激行为，3 名伤员在医院接受治疗后伤情得以控制。

路桥集团做出鲁路桥集【2013】269 号《关于对江阴海港大道 A 标项目安全生产事故处理的决定》，根据《安全生产监督管理办法》和《安全生产管理考核

奖惩办法》等有关规定，对相关子公司及人员做出处罚。公司内部已认真吸取教训、及时采取整改防范措施、加强对内部人员安全工作的监督。截至本募集说明书摘要签署日，上述处理决定均已实施完毕。

## （二）安全生产制度制定情况

发行人已按照《中华人民共和国安全生产法》的规定建立了安全生产责任制和安全生产规章制度，上述事故亦未对公司的正常生产经营造成重大不利影响。

## （三）不存在国发（2010）23 号规定的新增项目、用地审批、融资受限情况

根据调查报告对事故性质的认定，该起事故为较大生产安全责任事故，不属于“重大、特别重大生产安全责任事故”，且近三年发行人仅发生此一例较大生产安全责任事故，不属于《国务院进一步加强企业安全生产工作的通知》（国发〔2010〕23 号）第 30 条所列的情形，发行人不存在被安全监管部门限制新增项目核准、用地审批、证券融资及银行贷款的情况或潜在风险。目前，公司新增项目核准、用地审批、证券融资及银行贷款均照常进行。

## （四）发行人不存在未披露的重大违法行为

发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露重大违法违规行为。

## 十二、公司独立运营情况

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、人员、资产、机构、财务等方面与控股股东、实际控制人及其控制的企业分开，具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。

### （一）业务独立情况

公司是独立从事生产经营的企业法人，主营业务为路桥工程施工与养护施工，具有多年从事路桥项目承揽、施工的业务经验，具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。公司与控股股东及其关联企业不存在显失公平的关联交易。

### （二）资产独立情况

公司合法拥有与生产经营有关的土地、房屋、施工机械、运输设备等资产。公司与控股股东及其下属企业的资产产权界定清晰，生产经营场所独立。截至 2016 年 9 月末，公司不存在控股股东或其他关联方违规占用公司资金、资产及其他资源的情况；公司不存在以公司资产为控股股东或其他非发行人子公司关联方债务提供担保的情况。

### （三）人员独立情况

公司具有独立的人事及劳资管理体系，与员工签订了《劳动合同》。公司的总经理、副总经理、总会计师等高级管理人员和核心技术人员全部专职在本公司工作并领取报酬，没有在持有公司 5% 以上股份的股东单位及其下属企业担任除董事、监事以外的其他职务。公司的董事、监事和高级管理人员的产生均通过合法程序，没有出现股东逾越公司董事会和股东大会作出人事任免决定的情况。公司的财务人员未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。公司建立了独立的人事档案、人事聘用和任免制度以及独立的工资管理制度，公司人力资源部独立负责公司员工的聘任、考核和奖惩。

### （四）机构独立情况

公司建立了较为完善且与生产经营相适应、能充分独立运行、高效精简的组织机构，各内部职能部门构成一个有机整体，保障了公司的日常运营。公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业间不存在机构混同的情形。截至募集说明书摘要签署日，公司未发生股东干预公司正常生产经营活动的现象。

### （五）财务独立情况

公司独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。公司根据现行法律法规，结合本公司实际，建立健全了规范的财务会计制度和对分、子公司的财务管理制度，建立了独立的财务核算体系，并配备了专职财务人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。公司开设了独立的银行账户，严格资金管理，不存在与大股东任意干预公司资金运用即占用公司资金的情况。公司作为独立的法人实体依法进行纳税申报和纳税。

## 十三、关联交易

**（一）关联方及关联关系**

根据《公司法》、《企业会计准则》等相关规定，截至 2016 年 9 月末，发行人关联方具体情况如下：

**1、发行人的控股股东**

发行人控股股东为山东高速集团有限公司，具体情况如下所示：

**表 3-17：发行人控股股东情况**

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本	对本公司直接持股比例
山东高速集团有限公司	济南市	高速公路建设经营	200.56 亿元	60.66%

发行人的实际控制人为山东省国资委。

**2、其他持股 5% 以上的股东**

经核查，报告期内，除股东高速集团、高速投资外，发行人无其他持股比例 5% 以上的股东。

**表 3-18：发行人控股股东情况**

关联方名称	关联关系	对发行人的持股比例
山东高速投资控股有限公司	控股股东控制的企业	7.72%

**3、发行人的主要控股子公司**

见本节“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

**4、发行人有重要影响的参股子公司**

见本节“五、发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

**5、发行人的其他关联方**

发行人其他关联方情况如下：

**表 3-19：截至 2016 年 9 月末发行人其他关联方情况**

序号	公司名称	与本企业关系
1	河南中州铁路有限责任公司	同受高速集团控制
2	湖南衡邵高速公路有限公司	同受高速集团控制
3	莱州市北莱公路投资有限公司	同受高速集团控制
4	内蒙古鲁桥置业有限公司	同受高速集团控制
5	山东高速标准箱物流有限公司	同受高速集团控制
6	山东高速工程检测有限公司	同受高速集团控制

7	山东高速公路运营管理有限公司	同受高速集团控制
8	山东高速河南许禹公路有限公司	同受高速集团控制
9	山东高速红河交通投资有限公司	同受高速集团控制
10	山东高速集团工程咨询有限公司	同受高速集团控制
11	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	同受高速集团控制
12	山东高速集团四川乐自公路有限公司	同受高速集团控制
13	山东高速建设材料有限公司	同受高速集团控制
14	山东高速路用新材料技术有限公司	同受高速集团控制
15	山东高速绿城莱芜雪野湖开发有限公司	同受高速集团控制
16	山东高速绿城置业投资有限公司	同受高速集团控制
17	山东高速海阳置业有限公司	同受高速集团控制
18	山东高速青川天然沥青开发有限公司	同受高速集团控制
19	山东高速青岛公路有限公司	同受高速集团控制
20	山东高速青岛海湾大桥投资发展有限公司	同受高速集团控制
21	山东高速青岛胶州湾大桥投资发展有限公司	同受高速集团控制
22	山东高速青岛西海岸港口有限公司	同受高速集团控制
23	山东高速实业发展有限公司	同受高速集团控制
24	山东高速投资发展有限公司	同受高速集团控制
25	山东高速潍莱公路有限公司	同受高速集团控制
26	山东高速物流置业有限公司	同受高速集团控制
27	山东高速物业管理有限公司	同受高速集团控制
28	山东高速物资储运有限公司	同受高速集团控制
29	山东高速西城置业有限公司	同受高速集团控制
30	山东高速章丘置业发展有限公司	同受高速集团控制
31	山东高速置业发展有限公司	同受高速集团控制
32	山东高速重庆发展有限公司	同受高速集团控制
33	山东高速资产管理有限公司	同受高速集团控制
34	山东利津黄河公路大桥有限公司	同受高速集团控制
35	山东省交通运输管理服务中心	同受高速集团控制
36	山东寿平铁路有限公司	同受高速集团控制
37	云南锁蒙高速公路有限公司	同受高速集团控制
38	章丘市十九郎石料有限责任公司	同受高速集团控制
39	中国山东对外经济技术合作集团有限公司	同受高速集团控制
40	鲁南高速铁路有限公司	同受高速集团控制
41	山东高速济南投资建设有限公司	同受高速集团控制
42	山东高速股份有限公司	同受高速集团控制
43	山东鄄菏高速公路有限公司	同受高速集团控制
44	山东高速云南发展有限公司	同受高速集团控制

45	湖北武荆高速公路发展有限公司	同受高速集团控制
46	山东高速齐鲁建设集团公司	同受高速集团控制
47	山东高速青岛发展有限公司	同受高速集团控制
48	山东高速集团河南许亳公路有限公司	同受高速集团控制
49	山东高速物流集团有限公司	同受高速集团控制
50	山东高速信息工程有限公司	同受高速集团控制
51	山东高速文化传媒有限公司	同受高速集团控制
52	中国山东国际经济技术合作公司	同受高速集团控制
53	山东高速四川产业发展有限公司	同受高速集团控制
54	山东高速轨道交通集团有限公司	同受高速集团控制
55	山东高速济泰城际公路有限公司	同受高速集团控制
56	山东高速泰东公路有限公司	同受高速集团控制
57	山东高速集团龙青高速公路有限公司	同受高速集团控制
58	山东高速维日公路有限公司	同受高速集团控制
59	山东高速服务区管理有限公司	同受高速集团控制
60	山东高速科技发展集团有限公司	同受高速集团控制
61	山东高速工程咨询有限公司	同受高速集团控制
62	山东高速物资总公司	同受高速集团控制
63	山东高速四川乐自公路有限公司	同受高速集团控制
64	山东高速环球融资租赁有限公司	同受高速集团控制
65	山东省农村经济开发投资公司	同受高速集团控制
66	锡林浩特鲁地矿业有限公司	同受高速集团控制
67	山东高速青岛嘉业资产管理有限公司	同受高速集团控制
68	山东路桥驾驶员培训有限公司	同受高速集团控制

## （二）报告期内关联交易情况

### 1、向关联方销售情况

表 3-20：发行人向关联方销售情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生额			
		2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
山东高速集团有限公司	提供施工劳务	73,017.29	192,948.13	75,036.55	33,052.94
山东高速股份有限公司	提供施工劳务	10,469.41	19,041.26	15,689.44	25,774.33
山东高速公路运营管理有限公司	提供施工劳务	6,885.81	14,500.58	15,350.79	6,315.79
山东高速绿城莱芜雪野湖开发有限公司	提供施工劳务	618.46	3,596.60	3,859.69	2,191.23
湖南衡邵高速公路有限公司	提供施工劳务	1,837.98	2,805.47	1,045.76	818.04
山东高速潍莱公路有限公司	提供施工劳务	766.09	1,966.79	5,696.96	1,188.92
山东高速章丘置业发展有限公司	提供施工劳务	-115.21	709.49	430.95	-

山东高速河南许禹公路有限公司	提供施工劳务	101.17	402.58	1,171.73	670.16
山东高速投资发展有限公司	提供施工劳务	153.88	255.20	142.18	113.30
山东高速西城置业有限公司	提供施工劳务	183.69	33.87	742.48	-
山东高速红河交通投资有限公司	提供施工劳务	17,352.23	39,533.06	34,782.44	-
山东鄄菏高速公路有限公司	提供施工劳务	3,209.21	36,807.38	-	-
山东高速青岛公路有限公司	提供施工劳务	3,510.90	21,292.60	21,094.89	9,232.19
山东高速云南发展有限公司	提供施工劳务	649.31	14,410.28	1,478.33	-
山东高速置业发展有限公司	提供施工劳务	2,569.18	11,362.17	3,123.52	5,494.94
山东高速集团四川乐自公路有限公司	提供施工劳务	10,227.37	8,211.03	22,931.72	100,800.98
湖北武荆高速公路发展有限公司	提供施工劳务	1,884.82	5,029.57	1,599.56	-
山东高速集团四川乐宜公路有限公司	提供施工劳务	2,485.75	4,573.10	26,418.03	27,916.30
山东高速青岛海湾大桥投资发展有限公司	提供施工劳务	474.88	4,345.99	-	16,198.40
山东高速齐鲁建设集团公司	提供施工劳务	172.19	3,724.21	6,562.83	7,203.39
山东高速青岛发展有限公司	提供施工劳务	724.11	2,867.19	53,731.09	-
山东高速集团河南许亳公路有限公司	提供施工劳务	356.25	2,335.92	1,082.35	2,948.47
山东高速青岛胶州湾大桥投资发展有限公司	提供施工劳务	1,502.12	1,783.82	6,669.58	-
山东高速物流集团有限公司	提供施工劳务	3,159.96	1,665.41	4.24	144.81
山东高速海阳置业有限公司	提供施工劳务	4,076.44	1,388.22	-	-
云南锁蒙高速公路有限公司	提供施工劳务	367.31	1,161.49	1,631.03	3,890.34
山东高速绿城置业投资有限公司	提供施工劳务	515.25	880.55	1,507.80	-
河南中州铁路有限责任公司	提供施工劳务	-9.89	644.20	4,606.38	4,330.61
莱州市北莱公路投资有限公司	提供施工劳务	231.37	633.43	703.81	2,814.16
山东寿平铁路有限公司	提供施工劳务	57.46	273.25	11,307.87	24,392.54
山东高速信息工程有限公司	提供施工劳务	0.00	138.81	-	45.03
山东高速文化传媒有限公司	提供施工劳务	1.46	85.71	278.02	527.71
中国山东国际经济技术合作公司	提供施工劳务	0.00	14.70	29.40	-
山东高速青岛西海岸港口有限公司	提供施工劳务	0.00	0.00	3.05	-
山东高速四川产业发展有限公司	提供施工劳务	0.00	-	791.60	922.36
山东高速轨道交通集团有限公司	提供施工劳务	1,584.79	-	291.15	664.85
山东利津黄河公路大桥有限公司	提供施工劳务	106.01	-	37.85	235.94
中国山东对外经济技术合作集团有限公司	提供施工劳务	-	-	36.05	-
山东高速物流置业有限公司	提供施工劳务	-	-	19.50	-
山东高速建设材料有限公司	提供施工劳务	-	-	4.20	23.20
山东高速资产管理有限公司	提供施工劳务	-	-	-	456.55
山东高速济泰城际公路有限公司	提供施工劳务	33,176.78	-	-	-
山东高速泰东公路有限公司	提供施工劳务	5,321.53	-	-	-
山东高速集团龙青高速公路有限公司	提供施工劳务	13,398.01	-	-	-
山东高速维日公路有限公司	提供施工劳务	27,982.16	-	-	-
内蒙古鲁桥置业有限公司	提供施工劳务	170.38	-	-	2,171.69

山东高速服务区管理有限公司	提供施工劳务	-	-	-	21.87
---------------	--------	---	---	---	-------

## 2、向关联方采购情况

表 3-21：发行人向关联方采购情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	发生额			
		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
山东高速红河交通投资有限公司	采购原材料	12,324.96	10,655.09	-	-
山东高速建设材料有限公司	采购原材料	306.89	5,631.72	8,395.61	3,001.03
山东高速科技发展集团有限公司	采购原材料	-	3,430.08	100.10	-
山东省交通运输管理服务中心	采购原材料	-	1,212.12	804.63	888.47
山东高速集团四川乐宜公路有限公司	采购原材料	2,559.79	903.04	3,461.15	25,503.30
山东高速信息工程有限公司	采购原材料	-	61.50	12.25	46.46
山东高速标准箱物流有限公司	采购原材料	51.46	54.62	-	-
山东高速实业发展有限公司	采购原材料	40.50	49.59	-	-
山东高速路用新材料技术有限公司	采购原材料	0.00	-	-	-
山东高速集团有限公司	采购原材料	6,875.48	-	-	-
山东高速工程检测有限公司	采购原材料	-	38.24	2.75	22.00
山东高速物资储运有限公司	采购原材料	-	5.05	-	-
山东高速服务区管理有限公司	采购原材料	2,255.38	1.14	1,766.56	4.11
山东高速青岛海湾大桥投资发展有限公司	采购原材料	-	-	5,974.00	-
山东高速青岛发展有限公司	采购原材料	-	-	5,155.66	-
山东高速重庆发展有限公司	采购原材料	-	-	1,351.28	31.46
山东高速青岛公路有限公司	采购原材料	226.77	-	510.20	-
山东高速青川天然沥青开发有限公司	采购原材料	194.86	-	192.83	483.33
山东高速集团河南许禹公路有限公司	采购原材料	-	-	82.50	-
章丘市十九郎石料有限责任公司	采购原材料	-	-	68.13	369.37
山东高速股份有限公司	采购原材料	4,855.66	-	-	13.55
山东高速工程咨询有限公司	采购原材料	-	-	-	434.94
山东高速齐鲁建设集团公司	采购原材料	-	-	-	2,189.47
山东高速物资总公司	采购原材料	13.63	-	-	-
云南锁蒙高速公路有限公司	采购原材料	344.37	-	-	-
山东高速维日公路有限公司	采购原材料	2,893.09	-	-	-
山东高速四川乐自公路有限公司	采购原材料	200.57	-	-	-
山东高速环球融资租赁有限公司	融资租赁设备	4,394.19	-	-	-
山东高速物业管理有限公司	接受劳务	-	-	-	90.00

## 3、关联租赁情况

表 3-22：关联租赁情况

单位：万元



出租方名称	租赁资产种类	确认的租赁费			
		2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
山东省农村经济开发投资公司	房屋	187.36	374.73	244.73	244.73
山东高速河南许禹公路有限公司	设备	45.00	33.00	-	66.00
山东高速股份有限公司	设备	3.60	15.62	-	-
山东高速潍莱公路有限公司	房屋	-	6.45	-	-
山东高速集团四川乐宜公路有限公司	设备	-	11.11	14.28	-
云南锁蒙高速公路有限公司	车辆	-	16.00	-	-
山东高速集团有限公司	房屋	55.48	105.68	87.60	87.60
山东高速置业发展有限公司	房屋	27.81	-	-	-
山东高速集团四川乐自公路有限公司	设备	-	-	0.90	-

#### 4、关联投资情况

表 3-23：关联投资情况

单位：万元

共同投资方	关联关系	共同投资定价原则	被投资企业的名称	被投资企业的主营业务
山东高速集团有限公司	控股股东	协商	山东高速济泰城际公路有限公司（注 1）	高等级公路、桥梁的投资、建设、管理、经营、开发、维护；高等级公路、桥梁沿线的综合开发、经营；土木工程及通信工程的设计、咨询、科研施工；建筑材料销售等。
山东高速集团有限公司	控股股东	协商	山东高速泰东公路有限公司（注 2）	交通基础设施投资与经营；高速公路绿化工程施工；交通安全设施建设；公路工程试验和检测；高速公路收费服务；房地产开发经营；物业服务（不含保安服务）；工程技术咨询；工程项目管理；设计、制作、发布、代理国内广告；建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用百货销售。
山东高速集团有限公司	控股股东	协商	山东高速龙青公路有限公司（注 2）	交通基础设施投资与经营；高速公路绿化、交通安全、信息网络工程建设，公路工程试验和检测；高速公路收费；房地产开发经营；物业服务；工程技术咨询；工程项目管理；设计、制作、发布及代理国内广告；建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用百货销售。
山东高速集团有限公司	控股股东	协商	山东高速潍日公路有限公司（注 3）	交通基础设施投资与经营；高速公路绿化工程施工、交通安全设施，公路工程试验和检测；高速公路收费服务；房地产开发经营，物业服务（不含保安服务）；工程技术咨询；工程项目管理；设计、制作、发布及代理国内广告；建筑材料、机械设备、办公设备、汽车配件、日用品销售。

注： 1、2016 年 3 月 15 日，山东高速路桥集团股份有限公司指定受托人山东省国际信托有限公司将信托资金用于项目公司进行股权投资，用于济南绕城高速济南连接线项目，成立山东高速济泰城际公路有限公司。

2、2016 年 5 月路桥集团与国泰元鑫资产管理有限公司（资产管理人）、工商银行山东

省分行（资产托管人）签署资产管理合同，约定成立国泰元鑫山东路桥龙青公路专项资产管理计划、国泰元鑫山东路桥泰东公路专项资产管理计划，分别用于山东高速泰东公路有限公司、山东高速龙青公路有限公司。截至本尽职调查报告出具日，路桥集团已出资1亿元参与国泰元鑫山东路桥泰东公路专项资产管理计划。

3、2016年5月路桥集团按照招标文件的规定与高速集团、中铁四局集团有限公司、中国建筑股份有限公司以及山东高速维日公路有限公司（项目公司）共同签署《荣乌国家高速公路潍坊至日照联络线潍城至日照段项目投资合作合同》；路桥集团与高速集团签署《荣乌国家高速公路潍坊至日照联络线潍城至日照段项目补充协议书》。协议约定路桥集团约出资13亿元，持有山东高速维日公路有限公司16%股权，可通过其指定的信托公司或其他机构履行合同约定的出资义务。截至本募集说明书摘要签署日，路桥集团实缴出资额为0。

### 5、关联应收

表 3-24：发行人近三年及一期关联应收项目余额情况

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额			
		2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
应收账款	山东高速集团有限公司	55,402.46	92,671.24	19,244.13	16,598.40
应收账款	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	12,482.25	16,710.55	18,785.53	15,310.64
应收账款	山东高速股份有限公司	3,863.55	9,006.95	6,199.00	9,375.57
应收账款	山东高速公路运营管理有限公司	6,950.47	2,593.25	1,868.86	3,259.91
应收账款	山东高速潍莱公路有限公司	722.43	1,374.19	1,473.08	1,201.17
应收账款	山东高速投资发展有限公司	2,838.60	1,168.26	11.18	34.01
应收账款	湖南衡邵高速公路有限公司	974.89	883.63	323.27	596.52
应收账款	山东高速西城置业有限公司	351.82	451.82	449.72	-
应收账款	山东高速绿城莱芜雪野湖开发有限公司	332.85	322.58	2,285.18	544.34
应收账款	山东高速章丘置业发展有限公司	280.10	241.41	132.17	-
应收账款	山东高速河南许禹公路有限公司	99.68	228.63	341.43	95.53
应收账款	锡林浩特鲁地矿业有限公司	7.74	7.74	7.74	-
应收账款	山东高速青岛发展有限公司	7,701.82	15,703.79	14,718.64	-
应收账款	山东高速青岛海湾大桥投资发展有限公司	-	9,914.64	-	-
应收账款	山东高速集团四川乐自公路有限公司	6,085.57	8,405.16	6,993.95	9,737.71
应收账款	山东高速置业发展有限公司	4,386.51	4,723.00	2,249.12	2,151.50
应收账款	山东高速青岛公路有限公司	3,756.86	4,392.49	3,026.52	3,583.12
应收账款	莱州市北莱公路投资有限公司	3,976.11	3,946.62	515.65	4,777.01
应收账款	山东鄄菏高速公路有限公司	3,449.57	3,571.79	-	-
应收账款	山东高速齐鲁建设集团公司	3,980.46	3,303.50	7,263.69	4,120.66
应收账款	山东高速海阳置业有限公司	2,744.07	2,936.06	-	-
应收账款	山东寿平铁路有限公司	1,263.92	2,461.85	2,701.16	2,378.92
应收账款	山东高速云南发展有限公司	579.14	1,369.31	1,315.18	-
应收账款	云南锁蒙高速公路有限公司	1,553.14	1,302.12	678.58	6.00

应收账款	山东高速集团河南许亳公路有限公司	164.98	1,178.29	634.63	476.82
应收账款	湖北武荆高速公路发展有限公司	816.21	727.53	1,039.45	-
应收账款	河南中州铁路有限责任公司	439.46	439.46	1,024.18	-
应收账款	山东高速轨道交通集团有限公司	-	367.41	79.02	48.67
应收账款	山东高速文化传媒有限公司	283.22	286.95	575.28	564.27
应收账款	山东利津黄河公路大桥有限公司	53.18	251.63	42.56	-
应收账款	山东高速四川产业发展有限公司	-	134.38	134.38	55.91
应收账款	山东高速信息工程有限公司	28.88	82.17	3.92	10.45
应收账款	山东高速绿城置业投资有限公司	409.84	63.33	239.92	-
应收账款	山东高速标准箱物流有限公司	-	54.05	-	-
应收账款	山东高速轨道设备材料有限公司	14.76	14.76	15.92	-
应收账款	山东高速服务区管理有限公司	11.87	12.44	11.87	11.87
应收账款	青岛西海岸港口有限公司	-	3.28	-	-
应收账款	山东高速物流集团有限公司	120.89	2.45	18.93	-
应收账款	山东高速青岛胶州湾大桥投资发展有限公司	7,724.75	-	10,176.52	7,992.48
应收账款	山东高速交通物流投资有限公司	-	-	17.77	20.31
应收账款	山东高速科技发展集团有限公司	-	-	3.64	-
应收账款	山东高速资产管理有限公司	-	-	-	195.97
应收账款	山东高速红河交通投资有限公司	4,629.30	-	-	-
应收账款	内蒙古鲁桥置业有限公司	-	-	-	11.96
应收账款	山东高速济泰城际公路有限公司	3,421.59	-	-	-
应收账款	山东高速济南投资建设有限公司	57.39	-	-	-
预付账款	山东高速建设材料有限公司	-	19.61	219.61	-
预付账款	山东高速工程检测有限公司	-	-	20.00	-
预付账款	山东高速物业管理有限公司	5.95	5.95	5.95	5.95
预付账款	山东高速信息工程有限公司	10.00	-	-	-
其他应收款	山东高速集团有限公司	23,889.93	6,828.24	7,100.94	104.00
其他应收款	山东高速红河交通投资有限公司	5,549.63	5,549.41	5,316.63	-
其他应收款	山东高速云南发展有限公司	878.08	3,867.48	80.31	30.00
其他应收款	山东高速集团四川乐自公路有限公司	2,773.43	2,970.79	3,216.83	2,752.75
其他应收款	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	158.96	289.08	392.08	1,022.97
其他应收款	山东高速股份有限公司	10,454.75	203.90	143.97	118.00
其他应收款	山东高速公路运营管理有限公司	33.60	37.30	29.30	40.30
其他应收款	山东高速章丘置业发展有限公司	0.00	30.00	30.00	-
其他应收款	山东高速投资发展有限公司	15.00	5.00	-	-
其他应收款	山东高速潍莱公路有限公司	3.45	3.45	2.00	11.30
其他应收款	山东高速绿城莱芜雪野湖开发有限公司	3.00	3.00	3.00	2.00
其他应收款	山东高速河南许禹公路有限公司	2.20	2.20	4.20	2.00
其他应收款	湖南衡邵高速公路有限公司	-	-	20.00	-
其他应收款	山东高速泰东公路有限公司	-	160.00	-	-

其他应收款	山东鄄菏高速公路有限公司	515.23	135.23	-	-
其他应收款	山东高速潍日公路有限公司	80.00	-	-	-
其他应收款	山东高速四川产业发展有限公司	-	122.53	122.53	122.53
其他应收款	云南锁蒙高速公路有限公司	94.64	94.64	188.82	459.98
其他应收款	山东高速齐鲁建设集团公司	52.20	52.20	321.83	269.63
其他应收款	山东高速置业发展有限公司	7.00	5.00	20.00	-
其他应收款	山东高速集团河南许亳公路有限公司	7.40	3.00	2.20	3.00
其他应收款	山东高速物资集团总公司	0.72	0.72	0.72	0.72
其他应收款	山东高速青岛嘉业资产管理有限公司	0.30	0.30	0.30	-
其他应收款	山东高速物业管理有限公司	0.05	0.05	-	-
其他应收款	山东寿平铁路有限公司	-	-	4,270.54	4,270.54
其他应收款	河南中州铁路有限责任公司	-	-	1.00	-
其他应收款	山东高速海阳置业有限公司	206.56	-	-	-
其他应收款	山东高速济南投资建设有限公司	30.00	-	-	-
其他应收款	山东高速交通物流投资有限公司	80.00	-	-	-
其他应收款	山东高速绿城置业投资有限公司	32.00	-	-	0.00
其他应收款	内蒙古鲁桥置业有限公司	-	-	-	7.62
其他应收款	山东高速青岛公路有限公司	-	-	-	100.00

## 6、关联应付

表 3-25：发行人近三年及一期关联应付项目情况

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额			
		2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
应付账款	山东高速建设材料有限公司	1,607.01	3,123.67	2,320.66	1,464.49
应付账款	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	1,419.07	2,754.33	7,529.26	2,025.81
应付账款	山东省交通运输管理服务中心	-	1,077.59	3,239.84	19.77
应付账款	山东高速青岛公路有限公司	56.00	1,057.94	143.39	1,545.77
应付账款	山东高速集团工程咨询有限公司	245.95	619.78	619.78	422.78
应付账款	山东高速齐鲁建设集团公司	-	258.11	258.11	1369.47
应付账款	山东高速青川天然沥青开发有限公司	-	219.42	519.42	553.65
应付账款	章丘市十九郎石料有限责任公司	75.13	210.44	581.37	146.92
应付账款	山东高速红河交通投资有限公司	-	-	-	-
应付账款	山东高速工程检测有限公司	45.24	75.13	176.41	-
应付账款	山东高速标准箱物流有限公司	70.76	70.93	32.68	-
应付账款	山东高速信息工程有限公司	10.24	55.20	-	37.81
应付账款	山东高速实业发展有限公司	5.63	38.67	13.84	-
应付账款	山东高速服务区管理有限公司	833.79	32.56	7.51	12.61
应付账款	山东高速青岛胶州湾大桥投资发展有限公司	-	-	1,096.43	-
应付账款	山东高速科技发展集团有限公司	-	-	355.18	-

应付账款	山东路桥驾驶员培训有限公司	-	-	100.10	14.22
应付账款	山东高速潍莱公路有限公司	6.40	-	14.22	-
应付账款	山东高速物资储运有限公司	-	-	4.74	-
应付账款	山东高速重庆发展有限公司	-	-	-	719.75
应付账款	山东高速四川产业发展有限公司	-	-	-	1,585.78
应付账款	山东高速股份有限公司	20.94	-	-	-
应付账款	山东高速路用新材料技术有限公司	96.11	-	-	-
应付账款	山东高速物资集团总公司	13.63	-	-	-
应付账款	云南锁蒙高速公路有限公司	360.37	-	-	-
预收账款	山东高速潍日公路有限公司	9,638.09	8,420.81	-	-
预收账款	山东高速集团四川乐自公路有限公司	8,182.72	5,931.48	4,899.21	4,268.92
预收账款	山东高速青岛公路有限公司	1,274.78	484.78	878.26	399.66
预收账款	山东高速红河交通投资有限公司	-	417.81	7,406.94	-
预收账款	山东高速章丘置业发展有限公司	363.79	363.79	434.32	59.32
预收账款	山东高速物流集团有限公司	-	87.11	-	-
预收账款	山东高速集团有限公司	153.32	70.24	3,850.94	70.24
预收账款	云南锁蒙高速公路有限公司	-	-	1,656.08	3,451.98
预收账款	山东高速置业发展有限公司	-	-	1,252.38	-
预收账款	山东高速公路运营管理有限公司	-	-	477.06	-
预收账款	内蒙古鲁桥置业有限公司	-	-	-	836.35
预收账款	山东高速绿城置业投资有限公司	109.28	-	-	152.79
预收账款	山东高速四川产业发展有限公司	-	-	-	756.18
预收账款	山东利津黄河公路大桥有限公司	-	-	-	25.77
预收账款	山东高速股份有限公司	181.18	0.00	283.86	654.08
预收账款	湖北武荆高速公路发展有限公司	342.03	-	-	-
预收账款	山东高速服务区管理有限公司	800.00	-	-	-
预收账款	山东高速轨道设备材料有限公司	2,453.68	-	-	-
预收账款	山东高速海阳置业有限公司	2,118.07	-	-	-
预收账款	山东高速四川乐宜公路有限公司	70.67	-	-	-
预收账款	山东高速泰东公路有限公司	14,034.42	-	-	-
预收账款	山东高速投资发展有限公司	30.00	-	-	-
其他应付款	山东高速集团有限公司	3,485.31	898.53	143.00	158.71
其他应付款	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	576.42	671.31	1,119.90	-
其他应付款	山东省农村经济开发投资公司	119.10	74.71	74.71	74.71
其他应付款	山东高速股份有限公司	3.03	30.00	40.00	35.00
其他应付款	山东高速青川天然沥青开发有限公司	-	10.00	-	-
其他应付款	中国山东对外经济技术合作集团有限公司	3.27	3.27	3.27	3.27
其他应付款	山东高速信息工程有限公司	3.08	3.08	-	-
其他应付款	山东高速置业发展有限公司	-	-	800.00	-
其他应付款	山东高速物资储运有限公司	20.00	-	-	-
其他应付款	山东路桥驾驶员培训有限公司	-	-	-	19.65

其他应付款	山东高速红河交通投资有限公司	1,443.36	-	-	-
其他应付款	山东高速实业发展有限公司	3.00	-	-	-
长期应付款	山东高速环球融资租赁有限公司	4,643.08	-	-	-

### 7、关联方资金拆借情况

报告期内各期末，在公司的其他应收款账面余额中，经营性其他应收款和非经营性其他应收款金额及占比情况如下：

**表 3-26：报告期内各期末公司经营性和非经营性其他应收款金额占比情况**

项目	2016-9-30		2015-12-31		2014-12-31		2013-12-31	
	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)	金额（万元）	占比(%)
经营性其他应收款	97,690.64	100.00	53,727.63	100.00	52,976.38	100.00	28,739.41	100.00
非经营性其他应收款	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>97,690.64</b>	<b>100.00</b>	<b>53,727.63</b>	<b>100.00</b>	<b>52,976.38</b>	<b>100.00</b>	<b>28,739.41</b>	<b>100.00</b>

报告期内，公司对控股股东及关联方的其他应收款全部为经营性其他应收款，款项性质为投标和工程保证金。

根据中证天通（2014）证审字第 0201005-3 号和中证天通（2015）证审字第 0201006-2 号《关于山东高速路桥集团股份有限公司 2013 年度控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明》、《关于山东高速路桥集团股份有限公司 2014 年度控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明》，并经公司说明，发行人 2013 年度、2014 年度及 2015 年度不存在控股股东及其他关联方非经营性占用公司资金的情形。

发行人也不存在任何与非关联方之间的非经营往来占款或资金拆借情形存在。

### 8、关联担保情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人担保全部为对子公司担保。发行人及控股子公司对内担保情况如下：

**表 3-27：截至 2016 年 9 月 30 日发行人及其控股子公司对内担保情况**

单位：万元

序号	担保方	被担保方	合同金额	合同签署日	实际担保金额	担保类型	担保期
----	-----	------	------	-------	--------	------	-----

序号	担保方	被担保方	合同金额	合同签署日	实际担保金额	担保类型	担保期
1	路桥集团	养护公司	15,000.00	2016/01/10	8,000.00	连带责任担保	1年
2	路桥集团	养护公司	5,000.00	2015/7/16	4,869.07	连带责任担保	1年
3	路桥集团	养护公司	13,000.00	2016/2/29	7,615.20	连带责任担保	1年
4	路桥集团	鲁桥建设	6,000.00	2016/2/19	5,000.00	连带责任担保	1年
5	路桥集团	鲁桥建设	10,000.00	2013/11/28	1,268.00	连带责任担保	1年
6	路桥集团	鲁桥建设	10,000.00	2016/5/30	5,000.00	连带责任担保	1年
7	路桥集团	鲁桥建设	26,000.00	2016/5/25	14,825.00	连带责任担保	1年
8	路桥集团	鲁桥建设	171.00	2016/7/6	171.00	连带责任担保	0.5年
9	路桥集团	鲁桥建设	796.78	2016/8/10	478.06	连带责任担保	0.5年
10	路桥集团	鲁桥建设	759.00	2016/9/28	759.00	连带责任担保	0.5年
11	路桥集团	鲁桥建设	15,000.00	2016/3/24	10,000.00	连带责任担保	1年
12	路桥集团	鲁桥建设	5,000.00	2016/4/14	3,824.11	连带责任担保	2年
13	路桥集团	公路桥梁公司	5,000.00	2016/4/12	731.00	连带责任担保	2年
14	路桥集团	公路桥梁公司	3,000.00	2016/4/21	3,000.00	连带责任担保	2年
15	路桥集团	公路桥梁公司	15,000.00	2016/8/18	3,000.00	连带责任担保	2年
16	路桥集团	鲁桥建材	4,000.00	2016/7/29	1,000.00	连带责任担保	1年
17	路桥集团	鲁桥建材		2016/7/7	1,000.00	连带责任担保	1年
18	路桥集团	鲁桥建材	1,800.00	2016/8/16	750.00	连带责任担保	0.5年
19	路桥集团	鲁桥建材		2016/5/26	300.00	连带责任担保	1年
20	路桥集团	鲁桥建材	3,900.00	2014/11/2	800.00	连带责任担保	2年
21	路桥集团	鲁桥建材		2016/6/8	700.00	连带责任担保	0.5年
22	路桥集团	鲁桥建材		2016/5/26	300.00	连带责任担保	0.5年
23	鲁桥建设	公路桥梁公司	10,000.00	2015/3/16	4,700.00	连带责任担保	2年
24	鲁桥建设	公路桥梁公司	6,000.00	2014/12/8	2,900.00	连带责任担保	2年
25	鲁桥建设	公路桥梁公司	4,000.00	2015/3/4	2,914.50	连带责任担保	2年
26	公路桥梁公司	鲁桥建设	10,000.00	2015/11/30	3,852.00	连带责任担保	1年
27	公路桥梁公司	路桥集团	100.00	2011/1/31	100.00	连带责任担保	6年
28	公路桥梁公司	路桥集团	19,000.00	2016/1/17	9,786.49	连带责任担保	4年
29	公路桥梁公司	路桥集团	10,262.00	2016/6/28	10,261.85	连带责任担保	3.5年
30	鲁桥建设	路桥集团	17,052.00	2016/6/17	17,051.69	连带责任担保	3.5年

#### 9、本期债券存续期间非经营性往来占款或资金拆借事项计划

发行人在本期债券存续期间暂无新增非经营性往来占款或资金拆借事项计划。若今后因业务需求，需要新增非经营性往来占款或资金拆借款项，发行人将

按照相关监管规定及《山东高速路桥集团股份有限公司关联交易制度》，按照发行人内部控制流程将关联交易事项提交董事会或者股东大会批准后实施。发行人建立了专门的《信息披露管理制度》，如有上述事项，发行人将对相关交易的基本情况、定价政策及是否公允、协议内容及该事项对公司的影响等证监会和证券交易所要求披露的信息进行充分披露。

## 十四、报告期控股股东、实际控制人及其他关联方资金占用和公司为该等企业提供担保情况

报告期内，发行人关联方应收应付款项等关联往来情况请见本节“十四、关联交易”。发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其他关联方违规占用的情况。

截至2016年9月末，发行人对关联方担保情况请见本节“十四、关联交易”，发行人关联担保均经过公司规定的决策权限和决策程序审批，发行人不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业违规提供担保的情况。

## 十五、其他重大事项

### （一）托管山东高速齐鲁建设集团公司

#### 1、交易概述

山东高速集团有限公司与公司签署《股权委托管理协议》，约定高速集团将其持有的山东高速齐鲁建设集团公司(以下简称“齐鲁建设集团”)100%股权及其相关子企业、子公司及分公司委托发行人管理。委托期间高速集团享有对齐鲁建设集团股东分红权与股权的担保、转让等权利；发行人通过代为行使齐鲁建设集团股东表决权、高级管理人员推荐权、对齐鲁建设集团的企业知情权、监督权等股东权力，实现对齐鲁建设集团及其高级管理人员的管理。

根据《深圳证券交易所股票上市规则》、《上市公司重大资产重组管理办法》，本次交易不构成重大资产重组，不存在向关联方违规担保及资金占用的情况。

#### 2、本次交易对发行人的影响

齐鲁建设集团是山东省内一家房建施工企业，具备房屋建筑工程施工总承包壹级等资质，截至发行人董事会审议通过《关于托管山东高速齐鲁建设集团公司



的议案》决议之日仍为全民所有制企业。山东高速集团有限公司将齐鲁建设集团托管予发行人，并向发行人支付管理费。截至 2016 年 9 月 30 日，该公司未经审计的总资产为 78,119.36 万元、负债为 38,260.21 万元、净资产为 39,859.15 万元。本次交易有利于做大做强山东路桥高速集团股份有限公司施工业务板块，推进房建资源配置与整合，提升公司核心竞争力，符合公司利益，不存在损害公司中小股东权益的情形，不会对发行人的持续经营能力产生影响。

### 3、本次交易对本期债券发行的影响

本次交易有利于提升公司核心竞争力，符合公司利益，不会对本公司的持续经营能力产生影响，不会对本期债券发行产生不利影响。

## （二）发行人重大资产重组完成后承诺项履行情况

发行人 2012 年资产重组时，控股股东所做承诺中，已到期但尚未履行完毕承诺如下：

### 1、关于解决同业竞争注入资产的承诺

控股股东山东高速集团有限公司承诺自发行股份购买资产完成（2012 年 11 月）后 30 个月内，启动将中国山东对外经济技术合作集团有限公司（以下简称“外经集团”）注入上市公司的程序。上述承诺已于 2015 年 5 月 11 日到期。

公司在 2015 年 5 月 12 日披露《关于山东高速集团有限公司避免潜在同业竞争承诺履行情况的说明公告》：“考虑到资产梳理难度较大，高速集团积极争取于 2015 年底前在完成上述工作梳理和整合工作基础上进一步明确解决本公司与外经公司海外业务同业竞争的措施”。

2015 年 11 月，经公司函询山东高速集团，山东高速集团出具《山东高速集团有限公司关于履行避免潜在同业竞争承诺的说明》说明：“公司于 2015 年 4 月成立了专门工作组，就外经集团相关业务开展了梳理及初步方案的论证。高速集团将在中介机构进一步核查并经多方论证基础上，于 2015 年底前明确提出避免外经集团与山东路桥之间潜在同业竞争的措施，提交上市公司董事会审议通过后公告，并尽快提请股东大会批准实施。”

2015 年 12 月 30 日，山东高速集团在梳理外经公司资产和业务的基础上，出具了《山东高速集团有限公司关于解决潜在同业竞争承诺事项解决方案的说明》，发行人发布《关于山东高速集团有限公司解决潜在同业竞争承诺事项解决

方案的说明的公告》，披露同业竞争具体解决措施如下：

（1）鉴于外经公司目前多数工程承包项目所在地位于政治风险和安全风险较高的战争区域，商务部的经济援助类项目具有一定的公益性，盈利能力不强，如按原承诺路径直接将外经公司 100% 股权注入山东路桥，则可能导致山东路桥未来业务经营中面临上述风险以及盈利能力可能因经济援助类项目下降。考虑到山东路桥在重组上市后至今未在境外开展油田服务和房建类业务，以及与山东路桥多次沟通后山东路桥明确表示短期内无开展该类业务的意向，高速集团决定将外经公司内现有的与山东路桥存在一定同业竞争关系且不存在明显项目风险的市政和公路类工程承包业务注入山东路桥；其余业务暂不考虑注入山东路桥。

（2）将外经公司与山东路桥存在一定同业竞争关系的境外市政和公路类工程承包的资产和业务与山东路桥的境外路桥工程施工板块共同组建合资公司，并由山东路桥持有 66.67% 股权控股。未来，外经公司不再直接经营境外市政和公路类工程承包业务。合资公司将同时依托山东路桥和外经公司原有的海外业务平台和品牌，更好的发展境外市政、公路和桥梁施工业务（不包括政治风险和安全风险较大的区域）。

（3）山东高速集团在遵循 2012 年所做的《山东高速集团有限公司关于避免与丹东化学纤维股份有限公司潜在同业竞争的承诺函》基础上进一步做出如下承诺：1）保证高速集团的现有业务与山东路桥的现有业务不形成实质性竞争关系，在面临同等市场机会与条件时，山东路桥拥有优先选择权；2）对于外经公司目前所持有的风险较大，不具备条件注入山东路桥的市政和公路类工程承包项目，承诺采取不同措施区分相关业务和资产的处理方式；3）高速集团将严格遵守中国证监会、深圳证券交易所有关规章及山东路桥《公司章程》等公司管理制度的规定，与其他股东一样平等的行使股东权利、履行股东义务，不损害上市公司和其他股东的合法权益。

## 2、关于补偿拟购买资产部分构筑物权证瑕疵导致的潜在损失的承诺

2012 年资产重组时，山东高速集团有限公司承诺截至 2014 年 12 月 31 日，如果购买资产中部分存在权证瑕疵的构筑物仍未取得房屋权证，山东高速集团有限公司将按照该部分构筑物注入上市公司时的评估值购买该等构筑物，彻底消除上市公司潜在风险。上述承诺已于 2014 年 12 月 31 日到期，由于用于履约的部分资产一直处于冻结状态，导致承诺无法履行。

根据《山东高速集团有限公司关于补偿本次拟购买资产部分构筑物权证瑕疵导致的潜在损失的补充承诺函》，高速集团对山东鲁桥建材有限公司持有的构筑物权证瑕疵导致的潜在损失的承诺顺延至冻结期满，如届时山东鲁桥建材有限公司获得的上述构筑物补偿金额低于注入山东路桥时的评估值（即上海东洲资产评估有限公司沪东洲资评报字[2012]第 0326255 号《评估报告》相应资产评估值 6,801,860.42 元），高速集团将以现金形式补足差额。

### （三）非公开发行股票预案

公司第七届董事会第三十三次（临时）会议审议通过，山东省国资委批准以及公司 2016 年第六次临时股东大会决议审议通过，发行人拟向包括高速集团、齐鲁投资（齐鲁发展全资子公司）、云南通达（高速集团二级子公司）、社保基金理事会、铁路投资（高速集团控股子公司）在内的不超过十名特定投资者非公开发行股票，股票数量不超过 546,448,087 股（含 546,448,087 股），募集资金不超过 30 亿元，用于泰东路项目、龙青路项目及补充流动资金。2016 年 10 月 24 日，公司收到中国证监会出具的《中国证监会行政许可申请受理通知书》(163133 号)，目前正在审核中。本次投资尚具有不确定因素。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人 2013 年度、2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-9 月的财务状况、经营成果和现金流量。投资者可以通过发行人指定的信息披露网站(<http://www.cninfo.com.cn>)查阅公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度经审计的财务报告以及 2016 年 1-9 月未经审计的财务报告，详细了解公司的财务状况、经营成果和现金流量。

北京中证天通会计师事务所对发行人 2013 年度、2014 年度和 2015 年度财务报告进行审计，并出具了审计文号为“中证天通（2014）证审字第 0201005 号”、“中证天通（2015）证审字第 0201006 号”和“中证天通（2016）证审字第 0201006 号”的标准无保留意见的审计报告。公司 2016 年 1-9 月的财务报告未经审计。如无特别说明，本节所引用的财务数据分别引自发行人 2013 年、2014 年、2015 年的财务报告（经审计）以及 2016 年 1-9 月财务报告（未经审计）。

### 一、2014 年发行人对有关会计处理事项进行调整

根据 2014 年财政部新颁布和修订会计准则的要求，公司自 2014 年 7 月 1 日起施行新会计准则。公司第七届董事会十四次会议于 2015 年 1 月 23 日审议通过《关于会计政策变更的议案》。详见 2015 年 1 月 24 日在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网上公告的《山东高速路桥集团股份有限公司关于执行新会计准则并变更会计政策的公告》。

公司以前年度辞退福利在应付职工薪酬项目列报，2014 年公司根据《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》规定，将辞退福利调整至长期应付职工薪酬项目列报；为使公司财务报表数据具备可比性，公司追溯调整 2014 年期初应付职工薪酬和长期应付职工薪酬项目，调增 2014 年期初长期应付职工薪酬、调减应付职工薪酬 7,269.88 万元，其中重分类至一年内到期的非流动负债金额为 1,407.12 万元；进一步追溯调整 2013 年期初应付职工薪酬和长期应付职工薪酬项目，调增 2013 年期初长期应付职工薪酬、调减应付职工薪酬 6,216.58 万元，其中重分类至一年内到期的非流动负债金额为 1,156.31 万元。除该事项之外，上述准则的

施行对本公司财务报表无重大影响。

## 二、发行人最近三年及一期财务报表

### （一）最近三年及一期合并财务报表

#### 1、合并资产负债表

表 4-1：发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	97,607.95	74,960.68	80,023.22	74,083.17
应收票据	2,460.59	4,321.26	2,927.00	4,056.15
应收账款	331,261.75	360,319.31	275,370.60	214,507.52
预付款项	12,671.24	10,868.16	8,556.85	8,081.48
其他应收款	97,690.64	53,727.63	51,165.93	27,347.75
存货	393,225.41	342,652.86	356,957.11	338,911.73
一年内到期的非流动资产	69,652.01	97,734.43	127,878.48	139,586.43
其他流动资产	-	-	246.62	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,004,569.60</b>	<b>944,584.33</b>	<b>903,125.82</b>	<b>806,574.23</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	184,490.00	-	-	-
长期应收款	19,458.37	35,393.12	39,324.78	73,032.07
固定资产	48,748.28	41,581.33	41,818.02	46,413.78
在建工程	4,238.37	3,586.56	822.12	322.47
固定资产清理	21.88	-	-	-
无形资产	2,664.04	2,788.86	2,964.57	2,410.25
开发支出	1,839.10	3,223.88	2,831.54	1,998.25
长期待摊费用	2,506.72	1,196.27	1,301.96	1,596.80
递延所得税资产	7,968.46	9,214.97	10,104.93	9,659.76
其他非流动资产	1,075.30	18.89	313.06	-

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
非流动资产合计	273,010.53	97,003.88	99,480.99	135,433.40
资产总计	1,277,580.13	1,041,588.22	1,002,606.81	942,007.63
<b>流动负债：</b>				
短期借款	279,100.00	111,200.00	169,900.00	109,600.00
应付票据	24,178.01	21,353.60	17,254.09	15,674.20
应付账款	394,493.55	439,335.22	345,470.89	314,827.90
预收款项	88,649.50	41,576.19	59,068.15	55,421.74
应付职工薪酬	5,052.37	5,588.98	1,953.26	1,613.99
应交税费	5,646.26	27,696.67	34,545.48	32,075.77
应付利息	432.18	146.39	726.64	572.11
应付股利	57.46	57.46	-	54.81
其他应付款	39,251.00	20,014.08	23,466.46	37,423.16
一年内到期的非流动负债	1,884.06	65,722.33	17,556.36	60,625.27
<b>流动负债合计</b>	<b>838,744.40</b>	<b>732,690.92</b>	<b>669,941.32</b>	<b>627,888.96</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	102,000.00	-	-	13,756.64
应付债券	-	-	61,743.15	63,897.10
长期应付款	4,643.08	-	-	-
长期应付职工薪酬	4,224.15	4,904.90	5,345.46	5,862.76
递延所得税负债	19.22	11.21	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>110,886.44</b>	<b>4,916.11</b>	<b>67,088.61</b>	<b>83,516.50</b>
<b>负债合计</b>	<b>949,630.85</b>	<b>737,607.03</b>	<b>737,029.93</b>	<b>711,405.46</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
股本	171,166.60	171,166.60	171,166.60	171,166.60
资本公积金	-55,661.81	-55,661.81	-55,493.47	-57,342.38
其它综合收益	185.76	147.07	116.59	2.76
专项储备	10,287.43	11,222.35	10,392.32	8,467.27
盈余公积金	15,861.89	15,861.89	12,467.73	9,537.81
未分配利润	185,735.97	160,928.25	126,621.84	98,426.99

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
归属于母公司所有者权益合计	327,575.84	303,664.35	265,271.61	230,259.05
少数股东权益	373.44	316.84	305.26	343.12
所有者权益合计	327,949.28	303,981.19	265,576.88	230,602.17
负债和所有者权益总计	1,277,580.13	1,041,588.22	1,002,606.81	942,007.63

## 2、合并利润表

表 4-2：发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业总收入	420,651.32	741,869.01	684,224.55	716,133.91
营业收入	420,651.32	741,869.01	684,224.55	716,133.91
营业总成本	385,777.27	689,001.33	641,321.53	680,293.92
营业成本	357,584.71	621,632.74	576,995.67	613,313.49
营业税金及附加	-6,516.18	17,022.63	19,617.96	22,548.51
管理费用	29,523.62	46,124.09	39,994.94	39,804.20
财务费用	6,098.46	5,697.37	1,002.51	-3,839.70
资产减值损失	-913.35	-1,475.51	3,710.46	8,467.41
营业利润	34,874.05	52,867.68	42,903.02	35,839.99
加：营业外收入	462.23	599.07	1,785.13	914.40
减：营业外支出	86.31	207.78	173.59	305.32
其中：非流动资产处置净损失	13.95	90.95	51.25	175.00
利润总额	35,249.97	53,258.97	44,514.57	36,449.06
减：所得税	10,385.67	15,489.36	13,325.94	10,270.93
净利润	24,864.31	37,769.61	31,188.62	26,178.12
减：少数股东损益	56.59	69.04	63.85	53.74
归属于母公司所有者的净利润	24,807.71	37,700.57	31,124.77	26,124.38
加：其他综合收益	38.69	30.48	113.83	-37.11
综合收益总额	24,903.00	37,800.09	31,302.45	26,141.01
减：归属于少数股东的综合收益总额	56.59	69.04	63.85	53.74

归属于母公司普通股股东综合收益总额	24,846.41	37,731.05	31,238.60	26,087.27
<b>每股收益：</b>				
基本每股收益（元/股）	0.2215	0.3370	0.2784	0.2332
稀释每股收益（元/股）	0.2215	0.3370	0.2784	0.2332

### 3、合并现金流量表

表 4-3：发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	473,451.36	611,194.78	599,397.75	565,040.74
收到其他与经营活动有关的现金	92,802.87	47,717.89	26,990.35	58,416.55
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>566,254.23</b>	<b>658,912.66</b>	<b>626,388.10</b>	<b>623,457.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	358,361.36	432,985.78	463,222.65	427,598.83
支付给职工以及为职工支付的现金	45,009.28	49,014.59	38,404.75	47,520.73
支付的各项税费	26,236.61	35,969.80	24,062.82	21,738.56
支付其他与经营活动有关的现金	128,717.74	57,679.92	69,211.33	52,960.01
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>558,324.99</b>	<b>575,650.09</b>	<b>594,901.56</b>	<b>549,818.13</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>7,929.24</b>	<b>83,262.58</b>	<b>31,486.54</b>	<b>73,639.16</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	47.87	288.09	1,852.82	217.02
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>47.87</b>	<b>288.09</b>	<b>1,852.82</b>	<b>217.02</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,879.72	5,524.99	4,559.04	11,602.64
投资支付的现金	184,490.00	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>189,369.72</b>	<b>5,524.99</b>	<b>4,559.04</b>	<b>11,602.64</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-189,321.85</b>	<b>-5,236.90</b>	<b>-2,706.22</b>	<b>-11,385.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	390,600.00	193,200.00	188,900.00	196,715.43



发行债券收到的现金	-	-	-	61,442.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>390,600.00</b>	<b>193,200.00</b>	<b>188,900.00</b>	<b>258,157.43</b>
偿还债务支付的现金	186,665.12	265,656.64	187,800.00	286,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,618.61	13,724.14	17,775.05	15,276.10
支付其他与筹资活动有关的现金	19.71	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>194,303.43</b>	<b>279,380.79</b>	<b>205,575.05</b>	<b>301,776.10</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>196,296.57</b>	<b>-86,180.79</b>	<b>-16,675.05</b>	<b>-43,618.67</b>
汇率变动对现金的影响	666.33	657.72	87.40	50.29
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>15,570.28</b>	<b>-7,497.38</b>	<b>12,192.67</b>	<b>18,685.15</b>
期初现金及现金等价物余额	74,960.68	77,950.31	65,757.64	47,072.49
期末现金及现金等价物余额	90,530.96	70,452.93	77,950.31	65,757.64

## （二）最近三年及一期母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

表 4-4：发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016-9-30	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	197.30	154.89	186.30	102.92
其他应收款	5.00	0.23	0.04	-
应收股利	58,156.87	58,156.87	36,050.00	17,488.03
<b>流动资产合计</b>	<b>58,359.17</b>	<b>58,311.99</b>	<b>36,236.34</b>	<b>17,590.94</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	203,831.72	203,831.72	203,831.72	203,831.72
<b>非流动资产合计</b>	<b>203,831.72</b>	<b>203,831.72</b>	<b>203,831.72</b>	<b>203,831.72</b>
<b>资产总计</b>	<b>262,190.89</b>	<b>262,143.71</b>	<b>240,068.06</b>	<b>221,422.66</b>
<b>流动负债：</b>				
应付职工薪酬	47.20	39.49	27.28	8.67
应交税费	-4.43	5.85	3.34	3.71
其他应付款	2,899.98	2,215.67	1,638.94	806.44

流动负债合计	2,942.75	2,261.02	1,669.56	818.81
非流动负债：				
非流动负债合计	-	-	-	-
负债合计	2,942.75	2,261.02	1,669.56	818.81
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	112,013.91	112,013.91	112,013.91	112,013.91
资本公积金	196,391.61	196,391.61	196,391.61	196,391.61
盈余公积金	3,653.23	3,653.23	3,653.23	3,653.23
未分配利润	-52,810.61	-52,176.05	-73,660.25	-91,454.90
归属于母公司所有者 权益合计	259,248.13	259,882.69	238,398.50	220,603.85
所有者权益合计	259,248.13	259,882.69	238,398.50	220,603.85
负债和所有者权益总计	262,190.89	262,143.71	240,068.06	221,422.66

## 2、母公司利润表

表 4-5：发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
营业总收入	94.34	-	-	-
营业收入	94.34	-	-	-
营业总成本	728.90	773.63	767.90	815.54
营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	-	-	-	-
销售费用	-	-	-	-
管理费用	729.05	774.19	768.41	815.63
财务费用	-0.15	-0.56	-0.52	-0.09
资产减值损失	-	-	-	-
其他经营收益	-	22,106.87	18,561.97	17,488.03
公允价值变动净收益	-	-	-	-
投资净收益	-	22,106.87	18,561.97	17,488.03
其中：对联营企业和合营	-	-	-	-

企业的投资收益				
汇兑净收益	-	-	-	-
<b>营业利润</b>	<b>-634.56</b>	<b>21,333.24</b>	<b>17,794.08</b>	<b>16,672.49</b>
加：营业外收入	-	150.95	0.58	200.00
减：营业外支出	-	-	0.01	-
其中：非流动资产处置净 损失		-	-	-
<b>利润总额</b>	<b>-634.56</b>	<b>21,484.20</b>	<b>17,794.65</b>	<b>16,872.49</b>
减：所得税	-	-	-	-
加：未确认的投资损失	-	-	-	-
<b>净利润</b>	<b>-634.56</b>	<b>21,484.20</b>	<b>17,794.65</b>	<b>16,872.49</b>
减：少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司所有者的净利润	-634.56	21,484.20	17,794.65	16,872.49
加：其他综合收益	-	-	-	-
<b>综合收益总额</b>	<b>-634.56</b>	<b>21,484.20</b>	<b>17,794.65</b>	<b>16,872.49</b>

### 3、母公司现金流量表

表 4-6：发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-9月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	5,100.32	151.61	201.22	250.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>5,100.32</b>	<b>151.61</b>	<b>201.22</b>	<b>250.61</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现 金	-	-	3.15	22.83
支付的各项税费	53.98	66.07	44.52	-
支付其他与经营活动有关的现金	5,003.93	116.95	70.17	126.43
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,057.91</b>	<b>183.02</b>	<b>117.84</b>	<b>149.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>42.41</b>	<b>-31.41</b>	<b>83.39</b>	<b>101.36</b>

<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	-	-	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	-	-	-
投资支付的现金	-	-	-	-
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	-	-	-	-
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-	-	-	-
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>	-	-	-	-
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	-	-	-	-
偿还债务支付的现金	-	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-	-	-	-
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	-	-	-	-
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	-	-	-	-
<b>汇率变动对现金的影响</b>	-	-	-	-
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	42.41	-31.41	83.39	101.36
期初现金及现金等价物余额	154.89	186.30	102.92	1.56
期末现金及现金等价物余额	197.30	154.89	186.30	102.92

### 三、发行人报告期内合并报表范围的变化情况

#### （一）合并原则

发行人合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司均纳入合并财务报表。

所有纳入合并财务报表合并范围的子公司所采用的会计政策、会计期间与公司一致，如子公司采用的会计政策、会计期间与公司不一致的，在编制合并财务报表时，按公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。对于非同一控制下企业合并取得的子公司，以购买日可辨认净资产公允价值为基础对其财务报表进行调整。合并财务报表以公司及子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由公司编制。

#### （二）公司 2013 年报表合并范围变化情况

公司 2013 年合并报表范围未发生变化。

#### （三）公司 2014 年报表合并范围变化情况

公司 2014 年合并报表范围未发生变化。

#### （四）公司 2015 年报表合并范围变化情况

公司 2015 年合并报表范围未发生变化。

#### （五）公司 2016 年 1-9 月报表合并范围变化情况

公司 2016 年 1-9 月新设二级子公司鲁高建设、嘉兴杭州湾绿色养护，三级子公司四川鲁桥乐夹大道建设管理有限公司、四川鲁桥石棉渡建设管理有限公司、四川鲁桥夹木路建设管理有限公司，均纳入合并报表范围。

### 四、发行人最近三年及一期主要财务指标

报告期内，发行人合并报表口径财务指标情况如下：

表 4-7：发行人最近三年及一期合并口径财务指标

财务指标	2016 年 1-9 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业总收入（万元）	420,651.32	741,869.01	684,224.55	716,133.91

利润总额（万元）	35,249.97	53,258.97	44,514.57	36,449.06
净利润（万元）	24,864.31	37,769.61	31,188.62	26,178.12
归属于母公司所有者的净利润 （万元）	24,807.71	37,700.57	31,124.77	26,124.38
经营活动现金流量净额（万元）	7,929.24	83,262.58	31,486.54	73,639.16
投资活动现金流量净额（万元）	-189,321.85	-5,236.90	-2,706.22	-11,385.62
筹资活动现金流量净额（万元）	196,296.57	-86,180.79	-16,675.05	-43,618.67
存货周转率（次/年）	0.97	1.78	1.66	2.05
应收账款周转率（次/年）	1.22	2.33	2.79	3.49
流动资产周转率（次/年）	0.43	0.80	0.80	0.97
固定资产周转率（次/年）	9.31	17.79	15.51	16.35
总资产周转率（次/年）	0.36	0.73	0.70	0.78
总资产收益率（%）	2.14	3.70	3.21	2.87
净资产收益率（%）	7.87	13.26	12.57	12.09
EBITDA（万元）	49,087.39	72,284.25	69,140.11	66,207.66
EBITDA 全部债务比	0.12	0.36	0.26	0.25
EBITDA 利息保障倍数（倍）	5.53	5.91	4.75	4.03
营业毛利率（%）	14.99	16.21	15.67	14.36
营业利润率（%）	8.29	7.13	6.27	5.00
净利润率（%）	5.91	5.09	4.56	3.66
<b>财务指标</b>	<b>2016-9-30</b>	<b>2015-12-31</b>	<b>2014-12-31</b>	<b>2013-12-31</b>
总资产（万元）	1,277,580.13	1,041,588.22	1,002,606.81	942,007.63
总负债（万元）	949,630.85	737,607.03	737,029.93	711,405.46
全部债务（万元）	407,162.07	198,275.93	266,453.60	263,553.21
所有者权益（万元）	327,949.28	303,981.19	265,576.88	230,602.17
债务资本比率（%）	289.57	242.65	277.52	308.50
资产负债率（%）	74.33	70.82	73.51	75.52
流动比率（倍）	1.20	1.29	1.35	1.28
速动比率（倍）	0.73	0.82	0.82	0.74

注：

- 1、存货周转率=营业成本/[（期初存货账面价值+期末存货账面价值）/2]
- 2、应收账款周转率=营业收入/[（期初应收账款账面价值+期末应收账款账面价值）/2]
- 3、流动资产周转率（次）=营业收入/[（流动资产年初数+流动资产年末数）/2]
- 4、固定资产周转率（次）=营业收入/[（固定资产年初数+固定资产年末数）/2]
- 5、总资产周转率=营业收入/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]
- 6、总资产收益率=报告期净利润/[（期初资产总额+期末资产总额）/2]×100%
- 7、净资产收益率=报告期净利润/[（期初净资产总额+期末净资产总额）/2]×100%
- 8、EBITDA=利润总额+列入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 9、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务
- 10、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（报告期列入财务费用利息支出+资本化利息）
- 11、营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入
- 12、营业利润率=营业利润/营业总收入
- 13、净利润率=净利润/营业总收入
- 14、全部债务=长期借款+应付债券+短期借款 +应付票据 +一年内到期的非流动负债
- 15、债务资本比率=总负债/所有者权益
- 16、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额×100%
- 17、流动比率=期末流动资产总额/期末流动负债总额
- 18、速动比率=（期末流动资产总额-存货账面价值）/期末流动负债总额

## 五、发行人债务情况及本次发行公司债券后资产负债结构的变化

### 情况

#### （一）发行人最近一个会计年度期末有息债务情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人有息债务总额为 381,100 万元，具体债务情况如下：

**表 4-8：截至 2016 年 9 月 30 日发行人未偿还间接融资明细**

单位：万元

序号	借款单位	债权银行	债务金额	借款日	到期日	担保方式	担保人
1	山东省路桥集团有限公司	中国银行市中支行	15,000	2016/3/21	2017/3/20	无	无
2	山东省路桥集团有限公司	中国银行市中支行	15,000	2016/4/27	2017/4/26	无	无
3	山东省路桥集团有限公司	中国银行市中支行	32,000	2016/8/2	2019/7/20	无	无
4	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	10,000	2016/3/7	2017/3/6	无	无
5	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	10,000	2016/3/29	2017/3/28	无	无
6	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	10,000	2016/4/25	2017/4/24	无	无
7	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	5,000	2016/4/27	2017/4/26	无	无
8	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	30,000	2016/4/28	2019/4/25	无	无
9	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	10,000	2016/5/17	2017/5/16	无	无
10	山东省路桥集团有限公司	农业银行银河支行	20,000	2016/8/3	2019/8/1	无	无
11	山东省路桥集团有限公司	工商银行山大路支行	10,000	2016/4/29	2017/4/25	无	无
12	山东省路桥集团有限公司	平安银行济南分行	20,000	2016/4/27	2017/4/27	无	无
13	山东省路桥集团有限公司	北京银行济南分行	20,000	2016/4/28	2017/4/27	无	无
14	山东省路桥集团有限公司	光大银行济南泉景支行	15,000	2016/5/20	2017/5/19	无	无
15	山东省路桥集团有限公司	招行济南分行	10,000	2016/8/1	2017/7/31	无	无
16	山东省路桥集团有限公司	招行济南分行	10,000	2016/8/17	2017/8/16	无	无
17	山东省路桥集团有限公司	建行天桥支行	15,000	2016/5/25	2017/5/24	无	无
18	山东省路桥集团有限公司	建行天桥支行	20,000	2016/9/7	2017/9/6	无	无
19	山东省路桥集团有限公司	建行天桥支行	16,000	2016/9/26	2017/9/25	无	无
20	山东省路桥集团有限公司	浙商银行济南分行	20,000	2016/9/19	2019/9/18	无	无



21	山东鲁桥建材有限公司	齐鲁银行历山北路支行	800	2015/11/2	2016/11/1	连带责任保证	路桥集团
22	山东鲁桥建材有限公司	齐鲁银行历山北路支行	700	2016/6/8	2017/1/7	连带责任保证	路桥集团
23	山东鲁桥建材有限公司	中国银行阳光舜城支行	1,000	2016/7/7	2017/7/6	连带责任保证	路桥集团
24	山东鲁桥建材有限公司	齐鲁银行历山北路支行	1,000	2016/7/29	2017/7/28	连带责任保证	路桥集团
25	山东省公路桥梁建设有限公司	中行济南市中支行	2,700	2015/12/4	2016/12/3	连带责任保证	鲁桥建设
26	山东省公路桥梁建设有限公司	中行济南市中支行	3,000	2016/8/30	2017/8/29	连带责任保证	路桥集团
27	山东省公路桥梁建设有限公司	农行济南银河支行	2,900	2016/1/17	2017/1/16	连带责任保证	鲁桥建设
28	山东省公路桥梁建设有限公司	中行济南市中支行	2,000	2016/3/1	2017/2/28	连带责任保证	鲁桥建设
29	山东省公路桥梁建设有限公司	光大银行济南泉景支行	2,000	2016/9/5	2017/9/4	连带责任保证	鲁桥建设
30	山东省公路桥梁建设有限公司	威海商行济南分行	3,000	2016/4/21	2017/4/20	连带责任保证	路桥集团
31	山东鲁桥建设有限公司	中国银行市中支行	2,000	2016/1/29	2017/1/27	连带责任保证	路桥养护
32	山东鲁桥建设有限公司	齐鲁银行历山北路支行	2,000	2016/5/30	2017/5/29	连带责任保证	路桥集团
33	山东鲁桥建设有限公司	农行银河支行	5,000	2016/3/3	2017/3/2	连带责任保证	路桥集团
34	山东鲁桥建设有限公司	威海商行济南分行	5,000	2016/3/25	2017/3/24	连带责任保证	路桥集团

35	山东鲁桥建设有限公司	中国银行市中支行	5,000	2016/3/30	2017/3/29	连带责任保证	路桥集团
36	山东鲁桥建设有限公司	中国银行市中支行	5,000	2016/4/27	2017/4/26	连带责任保证	路桥集团
37	山东鲁桥建设有限公司	平安银行明湖支行	3,000	2016/7/8	2017/7/8	连带责任保证	路桥集团
38	山东鲁桥建设有限公司	齐鲁银行历山北路支行	5,000	2016/7/15	2017/7/15	连带责任保证	路桥集团
39	山东鲁桥建设有限公司	齐鲁银行历山北路支行	5,000	2016/9/21	2017/9/20	连带责任保证	路桥集团
40	山东省高速路桥养护有限公司	招行阳光新路支行	2,000	2015/10/26	2016/10/14	连带责任担保	路桥集团
41	山东省高速路桥养护有限公司	中行开元支行	5,000	2016/1/18	2017/1/17	连带责任担保	路桥集团
42	山东省高速路桥养护有限公司	中行开元支行	3,000	2016/4/1	2017/3/31	连带责任担保	路桥集团
43	山东省高速路桥养护有限公司	齐鲁银行济南城东支行	1,000	2016/4/6	2017/2/4	连带责任担保	路桥集团
44	山东省高速路桥养护有限公司	齐鲁银行济南城东支行	1,000	2016/4/26	2017/2/25	连带责任担保	路桥集团

## （二）公司有息债务的期限结构

截至2016年9月30日，公司的有息债务期限结构如下：

表 4-9：截至 2016 年 9 月 30 日公司的有息债务期限结构

期限	金额（万元）	占比（%）
2016年内到期	5,500.00	1.44
2017年内到期	273,600.00	71.79
2017年以后到期	102,000.00	26.76

## （三）本次发行公司债券后公司资产负债结构变化情况

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假定发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2016 年 9 月 30 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金总额为 5 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金总额 5 亿元计入 2016 年 9 月 30 日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金 5 亿元全部用于补充营运资金。
- 5、假设财务数据基准日与本期公司债券发行完成日之间不发生重大资产、负债、权益变化；
- 6、假设公司债券发行在 2016 年 9 月 30 日完成。

基于上述假设，本期债券发行对发行人财务结构的影响如下表：

**表 4-10：基于 2016 年 9 月 30 日财务数据模拟本期债券发行对发行人财务结构影响**

单位：万元

项目	2016-9-30 (原报表)	2016-9-30 (模拟报表)	模拟变动额
流动资产	1,004,569.60	1,054,569.6	50,000.00
非流动资产	273,010.53	273,010.53	0.00
资产总计	1,277,580.13	1,327,580.13	50,000.00
流动负债	838,744.40	838,744.40	0.00
非流动负债	110,886.44	160,886.44	50,000.00
负债总额	949,630.85	999,630.85	50,000.00
资产负债率（%）	74.33	75.30	0.97
流动比率	1.20	1.26	0.06
速动比率	0.73	0.79	0.06

若本次公开发行公司债券顺利完成且上述募集资金运用计划顺利实施，对公司的主要影响如下：补充营运资金，提高公司短期资金周转能力，增强公司运营能力。

## 六、资产负债表日后事项、或有事项及其他重要事项

### （一）对外担保情况

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人无对外担保事项。

（二）对内担保

截至 2016 年 9 月 30 日，发行人及其控股子公司对集团内部子公司担保余额 125,089.35 万元，具体如下：

表 4-11：发行人及其控股子公司对内担保情况

单位：万元

序号	担保方	被担保方	合同号	担保类型	期限		实际担保金额	合同金额
1	山东省路桥集团有限公司	山东高速路桥养护有限公司	2016 年 JNKYGSGB 字 0117 号	最高额担保	2016/1/20	2017/1/19	8,000.00	15,000.00
2	山东省路桥集团有限公司	山东高速路桥养护有限公司	2015 年招济保 53 保字第 21150702 号	最高额担保	2015/6/10	2016/7/10	4,869.07	5,000.00
3	山东省路桥集团有限公司	山东高速路桥养护有限公司	【2016】20160339417	最高额担保	2016/1/27	2017/1/1	7,615.20	10,000.00
4	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	37100520160002 343	授信担保	2016/2/19	2017/2/19	5,000.00	5,000.00
5	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	兴业 201211291197	授信担保	2013/11/28	2014/11/28	1,268.00	10,000.00
6	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	2016 年威商银保字第 7033002 号	授信担保	2016/5/30	2017/3/30	5,132.38	10,000.00
7	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	2016 年 117681 法授最高保字第 1049 号	授信担保	2016/5/25	2017/5/24	14,825.00	20,000.00
8	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	2016 年莱商行 JNSZ 银承保字第 2016070601 号	承兑担保	2016/7/6	2017/1/6	171.00	171.00
9	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	2016 年莱商行 JNSZ 银承保字第 2016081001 号	承兑担保	2016/8/10	2017/2/10	478.06	478.06
10	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	2016 年日银济分承字 425 号	授信担保	2016/9/28	2017/3/27	759.00	759.00

序号	担保方	被担保方	合同号	担保类型	期限		实际担保金额	合同金额
	司							
11	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	2016 年 BOCJNSZZGB 字 002 号	授信担保	2016/3/24	2017/3/24	10,000.00	15,000.00
12	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建设有限公司	平银济分明湖额保字 20160414 第 001 号	授信担保	2016/4/14	2018/3/27	3,824.11	5,000.00
13	山东省路桥集团有限公司	山东省公路桥梁建设有限公司	济分明湖额保字 20160412 第 001 号	授信担保	2016/4/12	2018/4/12	731.00	5,000.00
14	山东省路桥集团有限公司	山东省公路桥梁建设有限公司	2016 年威商银保字第 7033003 号	授信担保	2016/4/21	2018/4/21	3,000.00	3,000.00
15	山东省路桥集团有限公司	山东省公路桥梁建设有限公司	2016 年 BOCJNSzzGB 字 007 号	连带责任	2016/8/18	2018/8/17	3,000.00	15,000.00
16	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	2016 年 BOCJNSZJ 字 (018) 号	授信担保	2016/7/29	2017/7/28	1,000.00	3,000.00
17	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	2016 年 BOCJNSZJ 字 (015) 号	授信担保	2016/7/7	2017/7/6	1,000.00	3,000.00
18	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	02c-16-067	授信担保	2016/8/16	2017/2/16	750.00	3,000.00
19	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	02c-16-040	授信担保	2016/5/26	2016/11/26	300.00	3,000.00
20	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	2015 年 117681 法承兑字第 1165 号	授信担保	2014/11/2	2016/11/1	800.00	3,000.00
21	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	2015 年 117681 法承兑字第 1077 号	授信担保	2016/6/8	2017/1/7	700.00	3,000.00
22	山东省路桥集团有限公司	山东鲁桥建材有限公司	117681 法承兑字第 1024 号	授信担保	2016/5/26	2016/11/25	300.00	3,000.00
23	山东鲁桥建设有限公司	山东省公路桥梁建设有	2015 年 BOCJNSZZGB	授信担保	2015/3/15	2017/3/14	4,700.00	10,000.00

序号	担保方	被担保方	合同号	担保类型	期限		实际担保金额	合同金额
		有限公司	字 003					
24	山东鲁桥建设有限公司	山东省公路桥梁建设有限公司	37100520140032861	授信担保	2014/12/8	2016/12/7	2,900.00	6,000.00
25	山东鲁桥建设有限公司	山东省公路桥梁建设有限公司	7696Z-15-016D	授信担保	2015/3/4	2017/3/4	2,914.50	4,000.00
26	山东省公路桥梁建设有限公司	山东鲁桥建设有限公司	7700Z-14-153D	最高额担保	2015/12/26	2016/12/26	3,852.00	10,000.00
27	山东省公路桥梁建设有限公司	山东省路桥集团有限公司	2011-008	履约担保	2011/1/31	2017/1/31	100.00	100.00
28	山东省公路桥梁建设有限公司	山东省路桥集团有限公司	1637061650800010	履约担保	2016/1/17	2020/1/17	9786.49	19000.00
29	山东省公路桥梁建设有限公司	山东省路桥集团有限公司	163706165000068	履约担保	2016/6/28	2019/12/27	10261.85	31984.15
30	山东鲁桥建设有限公司	山东省路桥集团有限公司	163706165000059	履约担保	2016/6/17	2019/12/16	17,051.69	17,051.69

## 七、发行人资产抵押、质押、担保和其他权利限制安排情况

截至 2016 年 9 月末，公司受限资产总额为 9,071.40 万元，其中，货币资金保证金余额 7,361.85 万元，土地使用权账面金额为 1,364.79 万元，房产建筑物账面金额为 344.76 万元。鲁桥建材所持构筑物占用的地块所在区域涉及开发建设及土地整理熟化等事项，一直处于冻结状态。自 2015 年 1 月起，上述构筑物及所在区域的土地使用权继续冻结，在冻结期间不得进行房屋及其附属物的新建、扩建、改建以及土地及房屋租赁、承包、买卖等。

截至 2016 年 9 月末，公司除以上事件外无其他资产抵押、质押、担保和其他限制用途安排。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

2015年4月24日，公司董事会审议并通过了公开发行公司债券方案。上述公司债券方案于2015年5月18日经公司股东大会审批通过，同时审批通过了授权公司董事会并转授权公司总经理办理本次公司债券发行及上市相关事宜的议案。

公司债券方案规定了本次债券发行不超过10亿元，计划分期发行，具体发行规模根据公司资金需求情况和发行市场情况在上述范围内确定。

本期债券的发行规模为5亿元，募集资金扣除发行费用后，全部用于补充营运资金以满足日常生产经营活动需求，有助于进一步优化公司资本结构，提高公司抗风险能力。

### 二、本次发行公司债券募集资金的使用计划

发行人从事路桥施工业务，路桥施工项目需要大量资金投入，且施工周期和结算周期较长，资金回收较慢。2016年1-9月，发行人新中标项目88个，中标合同金额为168.11亿元。公司将在路桥主业经营基础上，加大对铁路、市政、建筑、隧道施工等业务拓展。山东高速集团承建项目不断增加也将对公司业务也将产生积极的影响。未完成合同、新中标项目及预期业务规模的扩展导致对营运资金的需求持续上升，现有资金将无法满足不同业务快速增长的营运资金需求。公司通过发行公司债券补充营运资金，将有利于改善公司资金状况，满足公司业务对营运资金的需求，有助于公司业务规模的扩张、市场的开拓及抗风险能力的增强。

### 三、本次募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）对发行人负债结构的影响

以2016年9月30日公司未审计财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，本公司合并财务报表的资产负债率略有上

升，由发行前的 74.33% 上升至发行后的 75.30%，上升 0.97 个百分点。

## （二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2016 年 9 月 30 日公司未经审计财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.20 增加至发行后的 1.26，速动比率将由发行前的 0.73 增加至发行后的 0.79。公司流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到一定的提升，短期偿债能力有一定的增强。

## 四、募集资金专项账户管理安排

公司将按照《公司债券发行与交易管理办法》的相关要求，设立本次公司债券募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转和本息偿付。专项账户相关信息如下：

开户银行：中信银行济南分行营业部

账户名称：山东高速路桥集团股份有限公司

账号：8112501012200146666



## 第六节 备查文件

### 一、备查文件

- 1、山东高速路桥集团股份有限公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度经审计的财务报告及 2016 年 1-9 月未经审计的财务报表；
- 2、《广发证券股份有限公司、长江证券承销保荐有限公司关于山东高速路桥集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券的核查意见》；
- 3、《国浩律师（济南）事务所关于山东高速路桥集团股份有限公司申请发行 2017 年公司债券之法律意见书》；
- 4、《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）信用评级报告》；
- 5、《山东高速路桥集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券持有人会议规则》；
- 6、《山东高速路桥集团股份有限公司公开发行 2017 年公司债券之债券受托管理协议》；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本次债券发行期内到本公司及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）查阅募集说明书及本募集说明书摘要。

### 二、查阅地点

投资者可在本次债券发行期限内到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

- 1、山东高速路桥集团股份有限公司  
地址：山东省济南市经五路 330 号

电话：86-531-87069908

传真：86-531-87069902

联系人：时吉鲁

## 2、广发证券股份有限公司

地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 5 楼

电话：020-87555888

传真：020-87554711

联系人：陈光、石磊、王奕然、李鹏、王丽欣

## 3、长江证券承销保荐有限公司

地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 楼

电话：021-38784899

传真：021-50495600

联系人：程荣峰、薛伟

投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

---

（此页无正文，专用于《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）募集说明书摘要》之签字盖章页）

发行人：山东高速路桥集团股份有限公司



2017年3月8日