

山东高速集团有限公司

（住所：山东省济南市历下区龙奥北路 8 号）



山东高速集团有限公司公司债券 受托管理事务报告 （2022 年度）

债券受托管理人



（住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层）

二〇二三年六月

重要声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称《管理办法》）、《公司债券受托管理人执业行为准则》（以下简称《执业行为准则》）、证券交易所公司债券上市规则（以下简称“上市规则”）或证券交易所公司债券挂牌转让规则（以下简称“挂牌转让规则”）、发行人与中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”或“受托管理人”）签订的债券受托管理协议（以下简称“受托管理协议”）及其它相关信息披露文件以及山东高速集团有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）出具的相关说明文件和提供的相关资料等，由受托管理人中金公司编制。中金公司编制本报告的内容及信息均来源于山东高速集团有限公司提供的资料或说明。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中金公司所作的承诺或声明。在任何情况下，未经中金公司书面许可，不得将本报告用作其他任何用途。

目录

重要声明.....	1
目录	2
第一章 受托管理的公司债券概况.....	3
第二章 受托管理人履行职责情况.....	7
第三章 发行人 2022 年度经营和财务情况.....	8
第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况	13
第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析	15
第六章 债券持有人会议召开情况.....	17
第七章 本期债券本息偿付情况.....	18
第八章 发行人偿债意愿和能力分析.....	20
第九章 募集说明书中约定的其他义务.....	21
第十章 重大事项.....	22
第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及受托管理人采取的应对措施 ...	27

第一章 受托管理的公司债券概况

一、公司债券基本情况

截至 2022 年（以下简称“报告期”）末，山东高速集团有限公司发行且存续的由中国国际金融股份有限公司担任受托管理人的债券包括：20 鲁高 02、21 鲁高 Y1、21 鲁高 04、21 鲁高 05、22 鲁高 01、22 鲁高 02（以下简称“各期债券”）。发行人尚存续公司债券具体情况见下表：

债券代码	175013.SH	175896.SH	188951.SH	188952.SH
债券简称	20 鲁高 02	21 鲁高 Y1	21 鲁高 04	21 鲁高 05
债券名称	山东高速集团有限公司公开发行 2020 年公司债券(第二期)	山东高速集团有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种一)	山东高速集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一)	山东高速集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二)
债券期限	3	3+N	3+2	10
发行规模（亿元）	25.00	25.00	15.00	10.00
债券余额（亿元）	25.00	25.00	15.00	10.00
发行时票面利率	3.55%	3.78%	3.24%	3.89%
当期票面利率	3.55%	3.78%	3.24%	3.89%
调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用	不适用
起息日	2020 年 8 月 19 日	2021 年 4 月 29 日	2021 年 10 月 29 日	2021 年 10 月 29 日

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。	采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	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。	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。
报告期付息日	8月19日	4月29日	10月29日	10月29日
是否担保	无担保	无担保	无担保	无担保
发行时主体评级	AAA	AAA	AAA	AAA
发行时债项评级	AAA	AAA	AAA	AAA
跟踪评级情况（主体）	AAA	AAA	AAA	AAA
跟踪评级情况（债项）	AAA	AAA	AAA	AAA

债券代码	185690.SH	185691.SH	115276.SH
债券简称	22 鲁高 01	22 鲁高 02	23 鲁高 Y2
债券名称	山东高速集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一)	山东高速集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二)	山东高速集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期)
债券期限	3+2	10	3+N
发行规模（亿元）	10.00	10.00	20.00
债券余额（亿元）	10.00	10.00	20.00
发行时票面利率	3.10%	3.85%	3.67%

当期票面利率	3.10%	3.85%	3.67%
调整票面利率选择权的触发及执行情况	不适用	不适用	不适用
起息日	2022 年 4 月 20 日	2022 年 4 月 20 日	2023 年 4 月 19 日
还本付息方式	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，本期债券到期一次性偿还本金	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	每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起兑付
报告期付息日	无	无	4 月 19 日
是否担保	无担保	无担保	无担保
发行时主体评级	AAA	AAA	AAA
发行时债项评级	AAA	AAA	AAA
跟踪评级情况（主体）	AAA	AAA	AAA
跟踪评级情况（债项）	AAA	AAA	AAA

二、公司债券其他情况的说明

山东高速集团有限公司公开发行 2020 年公司债券(第二期)（20 鲁高 02）期限为 3 年。

山东高速集团有限公司公开发行 2021 年可续期公司债券(面向专业投资者)(第一期)(品种一)（21 鲁高 Y1）期限为 3+N 年，存续期第 3 年末附发行人续期选择权、发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权。

山东高速集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种一) (21 鲁高 04) 期限为 3+2 年, 存续期第 3 年末附发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权。

山东高速集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行公司债券(第四期)(品种二) (21 鲁高 05) 期限为 10 年。

山东高速集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种一) (22 鲁高 01) 期限为 3+2 年, 存续期第 3 年末附发行人调整票面利率选择权、投资者回售选择权。

山东高速集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券(第一期)(品种二) (22 鲁高 02) 期限为 10 年。

山东高速集团有限公司 2023 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券(第二期) (23 鲁高 Y2) 期限为 3+N 年, 存续期第 3 年末附发行人调整票面利率选择权、发行人赎回选择权、发行人续期选择权。

第二章 受托管理人履行职责情况

报告期内，受托管理人依据《管理办法》、《执业行为准则》、上市规则或挂牌转让规则和其他相关法律、法规、规范性文件及自律规则的规定以及《受托管理协议》的约定，持续跟踪发行人的资信状况、募集资金使用情况、公司债券本息偿付情况、偿债保障措施实施情况等，并督促发行人履行公司债券募集说明书、受托管理协议中所约定的义务，积极行使债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。

报告期内，发行人涉及需信息披露重大事项。

受托管理人相应公告临时受托管理事务报告 2 次。具体情况如下：

重大事项	基本情况	受托管理人履职情况	信息披露情况	公告链接
中国国际金融股份有限公司关于山东高速集团有限公司会计师事务所发生变更的重大事项受托管理事务临时报告(2023-04-27)	中介机构变更	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告	已按时完成披露	上海证券交易所公告
中国国际金融股份有限公司关于山东高速集团有限公司董事长及董事发生变动的重大事项受托管理事务临时报告(2023-03-09)	发行人董监高变更	就此事项，受托管理人已及时披露了临时受托管理事务报告	已按时完成披露	上海证券交易所公告
山东高速集团有限公司公司债券受托管理事务年度报告（2021 年度）(2022-06-28)	年度受托管理事务报告	受托管理人已按时披露受托管理事务年度报告	已按时完成披露	上海证券交易所公告

第三章 发行人 2022 年度经营和财务情况

一、发行人基本情况

表：发行人基本情况

中文名称	山东高速集团有限公司
英文名称	SHANDONG HI-SPEED GROUP CO.,LTD
法定代表人	王其峰
成立日期	19970702
注册资本	4,590,000.00
实缴资本	4,590,000.00
注册地址	山东省济南市历下区龙奥北路 8 号
办公地址	山东省济南市历下区龙奥北路 8 号
邮政编码	250098
信息披露事务负责人	王其峰
电话号码	86-531-89250107,86-531-89250111
传真号码	86-531-89250130
电子邮箱	sdgsjtdb@163.com
互联网网址	http://www.sdhsj.com/
组织机构代码	267178107
所属行业	道路运输业
经营范围	高速公路、桥梁、铁路、港口、机场的建设、管理、维护、经营、开发、收费；高速公路、桥梁、铁路沿线配套资源的综合开发、经营；物流及相关配套服务；对金融行业的投资与资产管理(经有关部门核准)；土木工程及通信工程的设计、咨询、科研、施工；建筑材料销售；机电设备租赁；广告业务；汽车拖车、求援、清障服务；招投标代理服务；土地使用权租赁；非居住房地产租赁；机械设备租赁；停车场服务；新型建筑材料制造(不含危险化学品)；新兴能源技术研发；人工智能行业应用系统集成服务(依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动)；公路管理与养护；建设工程监理；通用航空服务；各类工程建设活动(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)

二、发行人主要业务经营情况

(一) 公司业务情况

1、主要业务概况

公司是经山东省政府批准成立的国有控股特大型企业集团。随着打造山东省“大交通”平台战略的逐步实施，近年来公司规模逐步扩大，围绕交通基础设施，不断拓展业务，目前公司主营业务涵盖高速公路、桥梁等多个交通基础设施领域的投资、建设、经营和管理。最近几年公司营业收入稳步增加，主要来自于公司公路桥梁运营通行费收入和工程建设收入的不断增长。公司营业收入来源主要包括公路桥梁运营通行费收入、工程建设收入和路衍产业材料等。

2、主要业务经营模式

（1）公路桥梁运营通行费收入业务

公司取得高速公路的特许经营权，对高速公路项目进行投资、建设、经营和管理。公司高速公路基建、维修、养护等工程主要采取集中采购的方式，并通过公开招标、议标等方式选择供应商。在发行人的大型工程项目上，由专门的物资供应机构通过公开招标方式选择供应商，实施集中采购和供应。高速公路的主要客户为沿线的过往车辆。由于高速公路行业特殊性，高速公路通行车辆数目庞大，发行人高速公路通行费收入业务不存在特定的客户群体，也不存在单一客户的收费额超过发行人车辆通行费总收入比例超过 50%的情况或严重依赖于少数客户的情况。

（2）工程建设

公司工程建设主要包括施工业务、设计监理等工程技术业务。施工业务主要由一级子公司山东高速路桥集团股份有限公司负责。施工业务主要通过公开招标、邀请招标和议标等形式获取项目。在充分市场调研的基础上，山东路桥负责制定市场开发计划，经山东路桥董事会批准后，方可组织实施。根据市场开发计划，山东路桥对招标单位（即建设单位）进行详细的背景调查后，参与投标等。公司施工业务采购材料主要包括沥青、混凝土和钢材等大宗材料、施工机械设备及劳务，具体采购模式及控制程序包括大宗材料采购模式及控制程序、施工机械设备采购模式及控制程序、劳务分包模式及控制程序。设计监理等工程技术业务主要由山东省交通规划设计院集团有限公司和山东高速工程咨询集团有限公司负责。

（3）商品销售（包括国际、国内贸易及石化产品销售）

公司商品销售业务主要由路延（沿、衍）产业业务和新兴产业业务组成，主

要由绿色化工、服务区的商超、油料零售、物资集团的沥青等建材销售及油料销售、物流集团煤炭、粮食等贸易、轨道交通集团混凝土枕木贸易及各类高端装备、新材料、新能源、绿色化工等业务构成。

（4）其他

公司主营业务收入中其他收入主要包括金融业务、出租业务、代理业务等。

（二）经营情况分析

（1）各业务板块收入成本情况

表：各业务板块收入成本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
车辆通行费收入（路桥收费）	313.29	209.72	33.06	14.64	304.37	188.68	38.01	16.38
施工结算	788.47	690.65	12.41	36.85	707.35	609.24	13.87	38.06
铁路运输收入	45.67	40.75	10.79	2.13	40.03	33.86	15.42	2.15
商品销售	858.92	736.38	14.27	40.15	718.61	619.57	13.78	38.67
其他	133.09	67.72	49.12	6.22	88.12	39.70	54.94	4.74
合计	2,139.43	1,745.22	18.43	100.00	1,858.48	1,491.05	19.77	100.00

其中：

2022 年，发行人其他业务营业收入较 2021 年增长 51.03%，主要系通汇资本保理和融资租赁业务量增长、设计院业务量增加、供应链集团新设荃银公司开展农产品销售业务增长、工程咨询集团、新实业集团等企业收入增长所致；

2022 年，发行人其他业务营业成本较 2021 年增长 70.58%，主要系通汇资本业务、供应链农产品业务、设计院业务增长，山高控股收购山高新能源增加电力供暖业务所致；

2022 年，发行人铁路运输板块毛利率较 2021 年下降 30.07%，主要系日照岚山油气管廊运营投产之后，原油货源流失，高附加值货物运量减少，铁路运输毛利减少所致。

三、发行人主要会计数据和财务指标

表：发行人主要会计数据和财务指标

单位：万元 币种：人民币

项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
总资产	132,254,620.04	113,918,464.81	16.10	-
总负债	98,569,111.67	84,634,149.85	16.46	-
净资产	33,685,508.37	29,284,314.96	15.03	-
归属母公司股东的净资产	18,304,086.73	16,498,240.52	10.95	-
资产负债率（%）	74.53	74.29	0.32	-
扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	102.48	86.57	18.38	-
流动比率	0.45	0.48	-6.51	-
速动比率	0.41	0.43	-4.85	-
期末现金及现金等价物余额	4,107,834.42	4,207,060.65	-2.36	-

项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
营业收入	21,394,339.58	18,504,678.46	15.62	-
营业成本	17,452,226.95	14,890,102.74	17.21	-
利润总额	1,547,601.20	1,524,403.35	1.52	-
净利润	1,153,996.05	1,124,137.79	2.66	-
扣除非经常性损益后净利润	0	0	0.00	-
归属母公司股东的净利润	299,202.29	442,269.37	-32.35	主要系发行人主营业板块施工结算业务部分项目成本结算致使营业成本增加所致
息税折旧摊销前利润（EBITDA）	4,750,391.49	4,762,488.57	-0.25	-
经营活动产生的现金流净额	1,743,231.77	1,618,716.35	7.69	-
投资活动产生的现金流净额	-8,991,008.30	-10,720,530.94	-16.13	-
筹资活动产生的现	7,137,616.69	7,482,836.86	-4.61	-

金流净额				
应收账款周转率	10.61	13.53	-21.58	-
存货周转率	3.05	3.48	-12.52	-
EBITDA 全部债务比	0.09	0.11	-11.88	-
利息保障倍数	2.25	2.26	-0.78	-
现金利息保障倍数				-
EBITDA 利息倍数	3.82	3.95	-3.13	-
贷款偿还率（%）	100	100	0	-
利息偿付率（%）	100	100	0	-

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

第四章 发行人募集资金使用情况及专项账户运作情况核查情况

一、募集资金使用情况

表：20 鲁高 02 募集资金使用情况

债券代码	175013.SH
债券简称	20 鲁高 02
发行总额	25.00
募集资金约定用途	本期债券发行总额不超过人民币 25 亿元(含 25 亿元),募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还公司到期债务.
募集资金实际用途	与约定用途一致

表：21 鲁高 Y1 募集资金使用情况

债券代码	175896.SH
债券简称	21 鲁高 Y1
发行总额	25.00
募集资金约定用途	本期债券发行总规模不超过 25 亿元(含 25 亿元),在扣除相关发行费用后,其中不超过 5 亿元拟用于补充流动资金,剩余部分用于偿还有息债务.
募集资金实际用途	与约定用途一致

表：21 鲁高 04 募集资金使用情况

债券代码	188951.SH
债券简称	21 鲁高 04
发行总额	15.00
募集资金约定用途	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务.
募集资金实际用途	与约定用途一致

表：21 鲁高 05 募集资金使用情况

债券代码	188952.SH
债券简称	21 鲁高 05
发行总额	10.00
募集资金约定用途	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务.

募集资金实际用途	与约定用途一致
----------	---------

表：22 鲁高 01 募集资金使用情况

债券代码	185690.SH
债券简称	22 鲁高 01
发行总额	10.00
募集资金约定用途	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。
募集资金实际用途	与约定用途一致

表：22 鲁高 02 募集资金使用情况

债券代码	185691.SH
债券简称	22 鲁高 02
发行总额	10.00
募集资金约定用途	本期债券的募集资金将用于偿还到期债务。
募集资金实际用途	与约定用途一致

二、募集资金专项账户运作情况

发行人、受托管理人与监管银行已签订三方监管协议。发行人在监管银行开立募集资金专项账户，用于债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，并进行专项管理。截至报告期末，发行人募集资金专项账户运行正常。

三、对发行人募集资金使用情况的核查结果

截至报告期末，各期债券募集资金使用情况、专户运作情况与发行人的定期报告披露内容一致。

第五章 增信机制、偿债保障措施执行情况及有效性分析

一、增信机制及变动情况

发行人各期债券未设置增信机制。

二、偿债保障措施及变动情况

（一）偿债保障措施

发行人各期债券主要偿债保障措施如下：

为了充分、有效维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定并严格执行资金管理计划、做好组织协调、充分发挥债券受托管理人的作用和严格履行信息披露义务等，形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（1）制定《债券持有人会议规则》

发行人和债券受托管理人已按照《公司债券发行与交易管理办法》的要求制定了本期债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围，债券持有人会议的召集、通知、决策机制和其他重要事项，为保障本期债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（2）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（3）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的约定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司履行承诺的情况，并在可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

（4）严格履行信息披露义务

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按照《证券法》、《管理办法》、《债券受托管理协议》及中国证监会、中证协及有关交易场所的有关规定进行重大事项披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。发行人在发行阶段或存续期内进行信息披露，于指定信息披露渠道的披露时间应当不晚于在境内外其他证券交易所、媒体或其他场合披露的时间。

（二）偿债保障措施变动情况

报告期内，公司各公司债券的增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施与各公司债券募集说明书中披露的内容一致，未发生变更，且均得到有效执行。

三、偿债保障措施执行情况及有效性分析

发行人制定了《债券持有人会议规则》，充分发挥了债券受托管理人作用，设立专门部门负责债券偿付工作，严格履行信息披露义务。报告期内，发行人按照募集说明书的约定执行各项偿债保障措施。

第六章 债券持有人会议召开情况

2022 年度，发行人未召开债券持有人会议，不存在应召开未召开债券持有人会议的情况。

第七章 本期债券本息偿付情况

一、本息偿付安排

表：本息偿付安排

债券代码	债券简称	还本付息方式	付息日	债券期限 (年)	到期日
175013.SH	20 鲁高 02	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。	8 月 19 日	3	2023 年 8 月 19 日
175896.SH	21 鲁高 Y1	采用单利按年计息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。	4 月 29 日	3+N	2024 年 4 月 29 日
188951.SH	21 鲁高 04	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。	10 月 29 日	3+2	2026 年 10 月 29 日
188952.SH	21 鲁高 05	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，最后	10 月 29 日	10	2031 年 10 月 29 日
185690.SH	22 鲁高 01	本期债券采用单利计息，付息频率为按年付息，本期债券到期一次性偿还	4 月 20 日	3+2	2027 年 4 月 20 日

		本金			
185691.SH	22 鲁高 02	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	4 月 20 日	10	2032 年 4 月 20 日

二、报告期内本息偿付情况

表：报告期内本息偿付情况

债券代码	债券简称	报告期内付息兑付情况	投资者回售选择权的触发及执行情况	发行人赎回选择权的触发及执行情况
175013.SH	20 鲁高 02	按约定付息，无违约情形	无	无
175896.SH	21 鲁高 Y1	按约定付息，无违约情形	无	无
188951.SH	21 鲁高 04	按约定付息，无违约情形	无	无
188952.SH	21 鲁高 05	按约定付息，无违约情形	无	无
185690.SH	22 鲁高 01	报告期内无付息安排，不适用	无	无
185691.SH	22 鲁高 02	报告期内无付息安排，不适用	无	无

第八章 发行人偿债意愿和能力分析

一、发行人盈利能力及日常经营收益

按照合并报表口径，2020 年度、2021 年度和 2022 年度，发行人营业收入分别为 14,189,090.69 万元、18,504,678.46 万元和 21,394,339.58 万元，净利润分别为 294,029.29 万元、1,124,137.79 万元和 1,153,996.05 万元。2020 年度、2021 年度和 2022 年度，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 2,083,351.21 万元、1,618,716.35 万元和 1,743,231.77 万元。

截至 2022 年末，公司未发生借款逾期不还情况，与多家银行保持着长期战略合作伙伴关系，能够比较便利的获取融资。此外，公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。总体而言，公司的盈利能力及日常经营收益均较为良好。

二、发行人的资信状况和间接融资能力

发行人资信情况良好，经营情况稳定，运作规范，具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行债务融资。截至报告期末，发行人在各家银行获得的综合授信总额为 11,393.77 亿元，其中已使用授信额度为 5,095.29 亿元，未使用授信额度为 6,298.48 亿元，未使用授信余额占授信总额的 55.28%。如果由于意外情况导致发行人不能及时从预期的还款来源获得足够资金，发行人有可能凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措各期债券还本付息所需资金。但由于银行授信并不构成法律意义上的债权债务关系，并不具有强制力，发行人同样存在无法实现授信取得外部融资的风险。

第九章 募集说明书中约定的其他义务

无。

第十章 重大事项

一、信用评级情况

（一）“17 山高 EB”评级历史

经中诚信国际信用评级有限公司、大公国际资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、东方金诚国际信用评级有限公司及联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。与发行人最近三年在境内发行其他债券、债券融资工具的主体评级结果无差异，债券的信用等级为 AAA。

（二）“20 鲁高 02”评级历史

经中诚信国际信用评级有限公司、大公国际资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、东方金诚国际信用评级有限公司及联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。与发行人最近三年在境内发行其他债券、债券融资工具的主体评级结果无差异，债券的信用等级为 AAA。

（三）“21 鲁高 Y1”评级历史

经中诚信国际信用评级有限公司、大公国际资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、东方金诚国际信用评级有限公司及联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。与发行人最近三年在境内发行其他债券、债券融资工具的主体评级结果无差异，债券的信用等级为 AAA。

（四）“21 鲁高 04”评级历史

经中诚信国际信用评级有限公司、大公国际资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、东方金诚国际信用评级有限公司及联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。与发行人最近三年在境内发行其他债券、债券融资工具的主体评级结果无差异，债券的信用等级为 AAA。

（五）“21 鲁高 05”评级历史

经中诚信国际信用评级有限公司、大公国际资信评估有限公司、中证鹏元资信评估股份有限公司、东方金诚国际信用评估有限公司及联合资信评估股份有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。与发行人最近三年在境内发行其他债券、债券融资工具的主体评级结果无差异，债券的信用等级为 AAA。

二、重大诉讼、仲裁或行政处罚事项

报告期内，涉及重大诉讼情况，具体如下：

原告姓名 (名称)	被告姓名 (名称)	案由	一审受理 时间	一审受理 法院	标的金额 (如有)	目前所处的诉讼 程序
山东省路桥集团有限公司	山东博格达置业有限公司	2011 年 11 月 19 日，路桥集团与博格达公司就济南大城小院项目 1-4#楼及地下车库工程签订《建设工程施工合同》，因博格达公司未按约定支付工程款（即质保金），且博格达公司存有其他债务，在催要无果的情况下，路桥集团于 2016 年将博格达公司起诉至济南市历下区人民法院。	2016 年 8 月 18 日	济南市历下区人民法院	工程款（质保金）1,522,886.70 元及逾期利息 169,278.39 元	2019 年 5 月 10 日第二次债权人会议，济南市鑫达房地产开发有限公司欲对博格达公司进行重整，就破产清算转重整程序征询各债权人意见，代理人将继续跟进，确保权益。破产清算单位计划引入投资方，并于 2021 年 8 月 15 日带领意向单位与路桥集团进行了前期商谈，就大城小院项目办理复工手续、赔偿事宜、后期施工等问题进行了磋商，截至本报告日，仍在沟通中。
山东高速资源开发管理集团有限公司、山东	深圳市人才安居集团有限公司	根据《股权转让协议》约定，受让方将对应的恒大地产集团股权质押给转让方作为担	2022 年 2 月 23 日	中国国际经济贸易仲裁委员会	80 亿元本金及其利息、违约金	截至本报告日，贸仲尚未做出裁决。

高速投资控股有限公司、济南畅赢金程股权投资合伙企业（有限合伙）		保，分三期支付转让款，自协议签订之日起至实际支付日止按照1年期贷款市场报价利率（LPR）3.85%支付利息，第三期股权转让款支付截止日期为2021年11月。《股权转让协议》另外约定，受让方逾期支付款项的，应向转让方支付逾期付款违约金，逾期付款违约金以逾期应付款为基数，自逾期之日起至实际付款日止按LPR的2倍计算。协议生效后，转让方已依约将标的股权过户至安居集团名下，安居集团已按约定将标的股权出质于转让方，并支付了前两期股权转让款及利息。在支付上述款项后，安居集团未按照合同约定履行后续付款义务，转让方多次催要无果，根据约定向中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“贸仲”）提起仲裁，请求裁决安居集团支付《股权转让协议》约定的第三期股权转让款80亿元本金及其利息、违约金。				
---------------------------------	--	---	--	--	--	--

道隧集团 工程有限公司	肃北蒙古 族自治县 康润水务 有限公司	建设工程合同纠 纷	2021 年 4 月 8 日	甘肃省 酒泉市 中级人民 法院	23,000 万 元	-
肃北蒙古 族自治县 康润水务 有限公司	道隧集团 工程有限 公司	建设工程合同纠 纷	2021 年 6 月 8 日	甘肃省 酒泉市 中级人民 法院	26,323.02 万元	案件受理后，肃北 康润公司向法院 申请了质量鉴定， 原告向法院申请 了造价鉴定，截至 本报告日，已出造 价鉴定报告，2023 年 3 月 17 日，法 官组织原被告双 方对鉴定相关材 料进行了询问，目 前尚在一审阶段 未判决。
泰山财产 保险股份 有限公司	-	鉴于保险业务的 业务性质，泰山财 险在开展日常业 务过程中会涉及 对或有事项及法 律诉讼的各种估 计，包括在诉讼中 作为原告与被告 及在仲裁中作为 申请人与被申请 人。	-	-	-	-

三、其他重大事项

（一）信息披露事项

2022 年 2 月 25 日，发行人发布了《山东高速集团有限公司涉及仲裁暨重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告》。

2022 年 6 月 20 日，发行人发布了《山东高速集团有限公司关于高级管理人员及信息披露事务负责人变更的公告》。

2023 年 3 月 1 日，发行人发布了《山东高速集团有限公司董事长及董事发生变动的公告》。

2023 年 4 月，发行人发布了《山东高速集团有限公司关于会计师事务所发

生变更的公告》。

（二）信息披露事务负责人变更事项

因发行人领导分工调整，公司信息披露事务负责人发生变更。变更后公司信息披露事务负责人为公司党委副书记、董事、总经理王其峰先生，李航先生不再担任公司党委常委、副总经理、信息披露事务负责人。

第十一章 与发行人偿债能力和增信措施有关的其他情况及 受托管理人采取的应对措施

报告期内，除本报告前文所述重大事项外，未发生与发行人偿债能力和增信措施有关的其他事项，受托管理人已按照受托管理协议约定履行相关职责。

（此页无正文，为《山东高速集团有限公司公司债券 2022 年度受托管理事务报告》
之盖章页）

