

证券代码：600350

证券简称：山东高速

编号：临 2024-068

山东高速股份有限公司

关于投资 S16 荣潍高速公路莱阳至潍坊段改扩建 工程项目的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示：

- 投资标的名称：S16 荣潍高速公路莱阳至潍坊段改扩建工程项目
- 投资金额：总投资估算约 68.75 亿元。
- 特别风险提示：

1、公司尚未取得收费期限、收费标准的批复，未来改扩建后收费期限及收费标准具有不确定性；

2、可能存在投资增加、利率变化及经营等方面的风险。

一、对外投资概述

（一）对外投资基本情况

为完善山东省高速公路路网，加快构建现代综合交通运输体系，助力区域经济发展，促进公司健康可持续发展，公司拟投资 S16 荣潍高速公路莱阳至潍坊段改扩建工程项目（以下简称“本项目”），总投资估算约 68.75 亿元。公司拟以自有资金出资总投资额的 25%作为资本金，剩余 75%由公司通过银行贷款等融资方式解决。

（二）董事会审议情况

1、2024年10月29日，公司第六届董事会第六十五次会议以11票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于投资S16荣潍高速公路莱阳至潍坊段改扩建工程项目的议案》，并授权经理层及其授权人士组织实施本项目全部事项，

包括但不限于履行相关手续、根据有关方面意见在本次董事会审议范围内调整项目投资金额及内容、筹措项目贷款等建设资金，以及签署与项目有关的文件、合同等事宜。

2、本次对外投资事项无需提交公司股东大会审议批准。

（三）本次对外投资事项不属于关联交易和重大资产重组事项。

二、投资标的基本情况

（一）投资项目的概况

本项目起自荣潍高速公路冯格庄互通立交，止于荣潍高速公路坊子服务区。本项目路线全长137.274公里，设计速度为120公里/小时。工程总投资估算68.75亿元，项目设计工期36个月，拟于2024年11月开工建设，2027年10月建成通车。

（二）项目投资规模及融资方案

本项目工程总投资估算68.75亿元，其中资本金占总投资的25%，为公司自有资金；剩余75%由公司通过国内银行贷款等融资方式解决。

（三）项目可行性分析

假设本项目经营期25年，即本项目财务评价2027年11月-2052年10月为运营期。基年为2024年，资本金财务内部收益率为5.5%，投资回收期17.4年（静态，不含建设期），贷款偿还期17.7年（自贷款开始年计算）。

目前公司尚未取得相关部门核准收费期限、收费标准的批复，未来改扩建后收费期限、收费标准具有不确定性。上述提及的收益率等仅为公司初步预计的数据，不构成公司的业绩承诺，该项目对公司财务状况的实际影响以会计师出具的审计报告为准。敬请广大投资者注意投资风险。

三、对外投资对上市公司的影响

荣潍高速是山东省高速公路网重要组成部分，是胶东经济圈内部东西向快速主干通道，也是省会经济圈和胶东经济圈联系的重要通道。投资荣潍高速莱阳至潍坊段改扩建项目既是山东省经济及总体运输发展的客观需求，也是公司自身发展的内在需求。有利于公司做大做强主责主业，实现公司可持续发展。根据测算，本项目自2028年开始盈利，2031年、2036年、2037年、2046年、2047年拟计

划专项维护及大修，预计相关年度将难以盈利，收费期内累计将实现净利润 35.1 亿元。

四、对外投资的风险分析

（一）收费标准

本项目按 0.5 元/公里*小客车收费标准进行测算，但通行费标准尚未取得相关部门批复，存在实际通行费标准不及预期的可能。

应对措施：积极与主管部门对接，争取实现全线 0.5 元/公里*小客车收费标准。

（二）尚未取得正式收费年限批复

本项目尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复，未来收费期限具有不确定性。

应对措施：尽快将相关文件报送省政府及相关主管部门，并加强沟通，取得收费年限批复，争取自改扩建项目通车之日起重新计算收费期。

（三）投资增加风险

本项目涉及征地、广告设施和沿线管线拆迁，以及设计、招标、施工及竣工结算等多个环节，涉及面广，不可预见因素较多，可能使项目总投资超过预算。

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

（四）经营风险

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

应对措施：项目通车后规范运营管理，保证路面路况良好和畅通，提供更优质的高速公路服务，吸引车流量；推广 ETC 的使用，减少人工成本；加强对服务区等设施的推广宣传，提高其他业务收入。

（五）利率风险

本项目投资额大，债务性融资额相应较大，市场利率变化对投资收益影响较大。

应对措施：多渠道筹集资金，尽量使用低成本融资，搭配一定比例的固定利率融资。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2024年10月30日