

证券代码：600350

证券简称：山东高速

公告编号：2025-041

山东高速股份有限公司

关于发行公司债券的公告

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。

2025年5月29日，山东高速股份有限公司（以下简称“公司”）召开第六届董事会第七十四次会议，审议通过了《关于发行公司债券的议案》，根据公司战略规划，为满足公司经营业务发展需要，拓宽公司融资渠道，优化现有融资结构，合理控制公司整体融资成本，公司拟发行公司债券。本次公司债券发行相关事宜尚需提交公司股东大会审议，经中国证券监督管理委员会同意注册后实施，且最终以中国证监会注册的方案为准。本次公司债券发行预案如下：

一、关于公司符合公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法（2019年修订）》《公司债券发行与交易管理办法》和《上海证券交易所公司债券上市规则（2023年修订）》等法律、法规及规范性文件的有关规定，逐项对照公司自身实际情况，具备向专业投资者公开发行公司债券的条件。

二、本次发行概况

（一）发行规模及发行方式

拟申报债券发行总额不超过人民币80亿元（含80亿元），采取分期方式发行。

（二）债券期限

拟申报发行债券期限不超过25年（含25年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种。具体期限构成和各期限品种的发行规模根据公司资金

需求情况和发行时市场情况确定。

（三）发行品种

一般公司债券、可续期债券、绿色公司债券等债券种类，具体发行品种根据公司需求情况再行确定。

（四）担保情况

无担保。

（五）承销方式

由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

（六）募集资金用途

拟用于补充公司流动资金、偿还有息债务、项目建设、股权投资等合法合规的用途。

（七）上市交易安排

债券发行结束后，根据公司实际情况、发行方式和市场情况确定发行完成后的上市安排。

（八）决议有效期

本次公司债券发行的决议自股东大会审议通过之日起生效，有效期至中国证监会注册文件到期之日止。

（九）授权事宜

为有效协调本次发行过程中的具体事宜，提请股东大会同意一般并无条件地授权董事会并由董事会授权董事长（或其转授权人士）根据有关法律法规及监管机构意见建议，在股东大会审议通过的框架和原则下，从维护公司利益最大化原则出发，全权办理本次发行全部事项，包括但不限于：

1、依据国家法律法规及证券监管部门有关规定和公司股东大会决议，根据公司和债券市场具体情况，制定和调整本次发行具体方案及条款，包括但不限于具体债券品种、发行规模、发行方式、发行数量、债券期限、票面金额、发行价格、债券利率或其确认方式、偿债保障措施、发行安排（包括分期发行期数与数

量等）、发行时间、评级安排、担保情况、承销方式、具体申购办法、具体配售安排、票面利率调整条款或赎回条款（如适用）、回售条款（如适用）、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市等与本次发行有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次发行申报事宜，以及在本次发行完成后，办理本次发行所涉及公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改、完成与本次发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）以及按相关法律法规及公司上市地监管规则进行相关信息披露；

3、为本次发行的公司债券选择债券受托管理人，签署受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、办理本次发行的一切申报及上市事项（如适用），包括但不限于根据有关监管部门的要求制作、修改、报送公司境内债券发行、上市的申报材料，签署相关申报文件及其它法律文件；

5、除涉及有关法律法规及《公司章程》规定需由股东大会重新表决的事项外，授权董事会并由董事会授权董事长（或其转授权人士）依据监管部门意见、政策变化，或市场条件变化，对与本次发行有关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次发行的全部或者部分发行工作；

6、在股东大会批准上述授权的基础上，同意授权董事会并由董事会授权董事长（或其转授权人士）办理与本次发行有关、且上述未提及到的其他有关事宜；

7、上述授权有效期为自股东大会审议通过之日起 24 个月。如公司在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案、注册或登记的（如适用），则公司可在该等批准、许可、备案、注册或登记（如适用）确认的有效期内完成本次发行或部分发行，就有关发行或部分发行的事项，上述授权有效期延续到该等发行或者部分发行完成之日止。

三、公司简要财务会计信息

（一）最近三年合并及母公司财务报表

1、最近三年合并财务报表

(1) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：			
货币资金	276,308.09	443,753.30	534,142.31
交易性金融资产	78,427.89	88,743.02	123,817.02
应收票据	30,560.75	97,158.95	75,011.73
应收账款	309,734.55	307,997.05	292,048.67
应收款项融资	13,904.53	2,545.61	18,868.02
预付款项	50,219.89	37,702.54	44,532.05
其他应收款	390,557.51	380,173.95	536,592.02
存货	89,644.27	92,660.12	104,078.89
合同资产	431,982.49	355,976.28	195,900.86
一年到期的非流动资产	287,654.77	194,644.25	92,300.18
其他流动资产	467,987.89	429,964.50	288,910.12
流动资产合计	2,426,982.63	2,431,319.58	2,306,201.86
非流动资产：			
债权投资	357,814.07	385,963.88	277,988.70
长期应收款	48,042.80	92,424.67	142,425.29
长期股权投资	1,671,835.07	1,552,077.10	1,496,287.07
其他权益工具投资	47,803.35	42,557.75	43,370.17
其他非流动金融资产	108,145.96	108,145.96	85,811.05
投资性房地产	177,338.43	165,102.97	115,489.11
固定资产	1,354,747.92	1,137,852.50	1,286,817.25
在建工程	105,630.59	265,440.63	186,175.11
使用权资产	42,676.21	21,278.41	11,805.23
无形资产	8,253,021.60	7,431,032.56	7,015,156.80
开发支出	-	225.86	124.94
商誉	36,113.10	56,993.12	68,816.46
长期待摊费用	9,306.19	8,930.79	13,983.94
递延所得税资产	124,053.71	108,132.34	101,828.43
其他非流动资产	1,405,273.64	1,364,510.70	1,263,825.42
非流动资产合计	13,741,802.65	12,740,669.25	12,109,904.97
资产总计	16,168,785.28	15,171,988.82	14,416,106.82

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动负债：			
短期借款	299,215.00	234,250.41	84,369.96
应付票据	54,998.83	110,478.39	56,969.33
应付账款	1,728,228.34	1,365,864.36	1,298,791.69
预收款项	4,607.23	9,660.08	8,317.86
合同负债	51,509.49	27,405.86	46,663.77
应付职工薪酬	22,261.73	21,748.34	22,234.39
应交税费	55,677.63	43,050.23	32,106.13
其他应付款	518,238.34	504,847.74	421,359.50
一年内到期的非流动负债	660,020.58	468,802.46	372,320.77
其他流动负债	329,223.86	423,751.00	460,460.40
流动负债合计	3,723,981.02	3,209,858.85	2,803,593.80
非流动负债：			
长期借款	5,373,228.65	5,402,677.91	5,217,418.49
应付债券	600,000.00	350,000.00	100,000.00
租赁负债	20,006.64	15,283.54	8,137.99
长期应付款	186,015.80	205,352.76	232,049.28
长期应付职工薪酬	24,359.14	19,408.34	17,040.31
预计负债	32,217.63	12,686.84	64,037.69
递延所得税负债	243,215.25	215,615.66	197,224.22
递延收益-非流动负债	234,457.09	240,633.72	256,409.91
其他非流动负债	1,710.80	6,300.00	-
非流动负债合计	6,715,211.01	6,467,958.78	6,092,317.88
负债合计	10,439,192.03	9,677,817.63	8,895,911.68
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	485,208.10	484,039.76	482,721.24
其他权益工具	1,350,000.00	1,269,997.00	1,009,999.00
资本公积	57,471.30	53,135.56	223,007.19
其它综合收益	19,822.87	1,846.57	-4,770.86
专项储备	10,142.17	11,206.88	11,558.09
盈余公积	295,119.02	266,606.22	377,264.06
未分配利润	2,111,001.55	2,083,622.61	2,025,746.84
归属于母公司所有者权益合计	4,328,765.01	4,170,454.59	4,125,525.57

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
少数股东权益	1, 400, 828. 24	1, 323, 716. 60	1, 394, 669. 58
所有者权益合计	5, 729, 593. 25	5, 494, 171. 20	5, 520, 195. 14
负债和所有者权益总计	16, 168, 785. 28	15, 171, 988. 82	14, 416, 106. 82

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	2, 849, 427. 56	2, 654, 564. 41	2, 237, 875. 73
其中：营业收入	2, 849, 427. 56	2, 654, 564. 41	2, 237, 875. 73
二、营业总成本	2, 434, 867. 70	2, 214, 204. 79	1, 843, 003. 70
其中：营业成本	2, 106, 826. 64	1, 848, 006. 44	1, 498, 990. 52
税金及附加	15, 442. 52	13, 751. 30	11, 885. 00
销售费用	6, 834. 10	8, 702. 85	6, 214. 20
管理费用	106, 377. 63	105, 186. 58	96, 777. 67
研发费用	48, 708. 78	48, 427. 32	41, 575. 85
财务费用	150, 678. 03	190, 127. 31	187, 560. 46
信用减值损失	-19, 347. 96	-27, 284. 26	3, 811. 35
资产减值损失	-29, 689. 74	-35, 175. 67	-22, 716. 94
资产处置收益	375. 46	432. 79	119. 65
其他经营收益	11, 481. 63	12, 928. 13	11, 210. 73
公允价值变动净收益	13, 664. 45	14, 643. 02	7, 817. 02
投资收益	140, 254. 34	137, 054. 91	174, 478. 46
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	89, 665. 96	95, 544. 85	79, 113. 87
三、营业利润	531, 298. 05	542, 958. 56	569, 592. 31
加：营业外收入	8, 003. 87	7, 557. 52	16, 059. 20
减：营业外支出	2, 993. 47	10, 557. 96	55, 854. 77
四、利润总额	536, 308. 45	539, 958. 12	529, 796. 74
减：所得税	131, 158. 47	124, 251. 24	116, 727. 00
五、净利润	405, 149. 98	415, 706. 88	413, 069. 74
其中：少数股东损益	85, 537. 14	85, 983. 72	109, 104. 92
归属于母公司所有者的净利润	319, 612. 84	329, 723. 16	303, 964. 82
加：其他综合收益	17, 638. 98	6, 219. 35	-614. 52
六、综合收益总额	422, 788. 96	421, 926. 22	412, 455. 22

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其中：归属于少数股东的综合收益总额	85,199.83	85,585.63	109,986.24
归属于母公司普通股股东综合收益总额	337,589.13	336,340.60	302,468.98

(3) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	2,361,558.91	2,388,257.65	2,027,128.11
收到的税费返还	2,869.27	5,847.92	37,650.62
收到其他与经营活动有关的现金	404,301.53	360,379.37	251,332.75
经营活动现金流入小计	2,768,729.71	2,754,484.93	2,316,111.49
购买商品、接受劳务支付的现金	1,298,189.37	1,391,222.40	1,032,086.70
支付给职工以及为职工支付的现金	264,447.24	256,725.96	256,067.18
支付的各项税费	199,578.81	190,998.72	219,599.40
支付其他与经营活动有关的现金	322,443.51	314,508.43	286,086.01
经营活动现金流出小计	2,084,658.93	2,153,455.51	1,793,839.29
经营活动产生的现金流量净额	684,070.78	601,029.42	522,272.20
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	664,249.27	341,847.87	580,112.24
取得投资收益收到的现金	103,668.36	66,766.29	54,556.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	11,199.89	1,287.08	260.22
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	7,421.94	914.58
收到其他与投资活动有关的现金	155.15	208.48	2,103.04
投资活动现金流入小计	779,272.67	417,531.66	637,946.91
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	861,728.87	714,491.14	645,724.39
投资支付的现金	690,596.66	622,581.14	841,863.05
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	7,299.72
支付其他与投资活动有关的现金	3,256.08	-	276.00
投资活动现金流出小计	1,555,581.60	1,337,072.28	1,495,163.16
投资活动产生的现金流量净额	-776,308.93	-919,540.62	-857,216.25
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	187,813.08	553,866.91	584,569.42

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	84,698.41	3,347.45	62,047.01
取得借款收到的现金	3,158,791.76	3,057,689.05	2,382,844.97
收到其他与筹资活动有关的现金	3,051.46	23,351.69	38,979.47
筹资活动现金流入小计	3,349,656.30	3,634,907.66	3,006,393.85
偿还债务支付的现金	2,812,407.86	2,400,094.18	1,919,019.25
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	522,030.34	504,524.21	517,359.92
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	36,420.53	9,772.96	29,761.93
支付其他与筹资活动有关的现金	88,929.00	496,885.47	192,712.98
筹资活动现金流出小计	3,423,367.20	3,401,503.87	2,629,092.15
筹资活动产生的现金流量净额	-73,710.90	233,403.79	377,301.70
汇率变动对现金的影响	-10.46	-252.87	-387.40
四、现金及现金等价物净增加额	-165,959.50	-85,360.28	41,970.26
期初现金及现金等价物余额	419,776.36	505,136.65	463,166.39
期末现金及现金等价物余额	253,816.86	419,776.36	505,136.65

2、最近三年母公司财务报表

(1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：			
货币资金	141,172.09	177,226.29	165,353.56
交易性金融资产	36,227.89	14,563.44	7,329.76
应收票据	2,000.00	105.06	10,677.46
应收款项融资	-	-	800.00
预付款项	3,222.88	3,704.05	2,178.68
其他应收款	1,164,540.27	955,600.08	789,587.73
一年到期的非流动资产	28,500.00	45,000.00	45,000.00
其他流动资产	-	-	1.66
流动资产合计	1,375,663.12	1,196,198.91	1,020,928.85
非流动资产：			
债权投资	-	-	-
其他权益工具	-	-	-
长期股权投资	3,222,904.11	3,216,374.44	2,905,573.34

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
投资性房地产	8,457.84	8,833.23	9,208.61
固定资产	350,780.18	418,563.49	509,625.36
在建工程	1,993.45	11,321.62	8,892.23
使用权资产	58.12	102.64	115.47
无形资产	4,278,304.26	4,149,902.02	4,062,961.11
长期待摊费用	—	136.82	331.89
递延所得税资产	79,245.12	89,596.74	85,675.03
其他非流动资产	37,511.67	21,029.37	45,450.27
非流动资产合计	7,979,254.75	7,915,860.37	7,627,833.32
资产总计	9,354,917.88	9,112,059.28	8,648,762.17
流动负债：			
短期借款	83,139.93	80,033.33	11,134.07
应付票据	40.00	17,639.28	25,810.91
应付账款	444,393.03	360,088.95	367,318.02
预收款项	—	—	—
合同负债	—	—	338.05
应付职工薪酬	494.07	497.18	457.98
应交税费	14,656.12	10,770.80	6,348.09
其他应付款	533,583.42	515,634.25	518,534.37
一年内到期的非流动负债	379,748.39	264,188.33	202,025.36
其他流动负债	300,955.07	401,723.15	451,685.18
流动负债合计	1,757,010.01	1,650,575.28	1,583,652.03
非流动负债：			
长期借款	2,669,136.87	2,979,414.27	3,041,205.19
应付债券	600,000.00	350,000.00	100,000.00
租赁负债	—	43.85	—
长期应付款	120,831.05	118,298.09	115,635.87
长期应付职工薪酬	18,491.60	12,759.63	9,448.13
递延所得税负债	81,224.31	62,034.54	48,317.49
递延收益-非流动负债	121,024.52	126,579.58	132,453.11
非流动负债合计	3,636,508.35	3,649,129.96	3,447,059.79
负债合计	5,393,518.36	5,299,705.24	5,030,711.82
所有者权益(或股东权益)：			

项目	2024 年末	2023 年末	2022 年末
实收资本(或股本)	485,208.10	484,039.76	482,721.24
其他权益工具	1,380,000.00	1,299,997.00	1,039,999.00
资本公积	124,096.51	121,211.20	193,981.12
其它综合收益	18,329.37	1,273.31	-5,233.59
盈余公积	429,659.68	398,808.68	374,429.88
未分配利润	1,524,105.86	1,507,024.08	1,532,173.09
所有者权益合计	3,961,399.52	3,812,354.04	3,618,070.74
负债和所有者权益总计	9,354,917.88	9,112,059.28	8,648,782.56

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业收入	962,512.34	977,576.56	817,309.65
其中：营业收入	962,512.34	977,576.56	817,309.65
二、营业总成本	751,546.65	761,867.71	662,721.77
其中：营业成本	618,618.20	599,344.05	508,816.13
营业税金及附加	4,298.15	4,248.03	3,811.04
管理费用	24,682.07	24,083.90	19,654.64
研发费用	6,268.87	3,797.34	4,163.82
财务费用	97,679.36	130,394.39	126,276.14
信用减值损失	-403.54	-149.20	-75.28
资产处置收益	332.34	-	-
公允价值变动收益	13,664.45	14,563.44	7,329.76
其他收益	5,497.03	5,752.56	4,777.72
投资收益	164,467.59	66,011.10	80,047.28
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	54,274.15	41,783.05	57,109.27
三、营业利润	394,523.55	301,886.75	246,667.37
加：营业外收入	2,414.91	3,570.77	3,327.21
减：营业外支出	1,863.56	444.98	3,321.84
四、利润总额	395,074.90	305,012.55	246,672.74
减：所得税	86,564.94	61,224.51	49,410.00
五、净利润	308,509.97	243,788.03	197,262.74
归属于母公司所有者的净利润	308,509.97	243,788.03	197,243.13

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
加：其他综合收益	17,056.06	6,506.91	-1,632.61
六、综合收益总额	325,566.03	250,294.94	195,630.13

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	747,124.90	786,509.73	701,873.50
收到其他与经营活动有关的现金	663,004.31	308,773.45	457,572.80
经营活动现金流入小计	1,410,129.22	1,095,283.19	1,159,446.30
购买商品、接受劳务支付的现金	74,086.44	76,177.69	81,138.29
支付给职工以及为职工支付的现金	121,634.74	116,349.57	120,958.29
支付的各项税费	83,370.02	77,329.68	89,197.10
支付其他与经营活动有关的现金	643,600.27	579,008.20	385,328.90
经营活动现金流出小计	922,691.48	848,865.15	676,622.58
经营活动产生的现金流量净额	487,437.74	246,418.04	482,823.72
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	395,760.54	31,622.23	62,164.67
取得投资收益收到的现金	36,470.68	33,535.71	39,823.09
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9.23	27.84	7.96
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流入小计	432,240.46	65,185.77	101,995.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	189,449.48	207,963.69	401,802.00
投资支付的现金	415,800.52	240,583.86	201,724.23
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	605,250.00	448,547.55	603,526.22
投资活动产生的现金流量净额	-173,009.54	-383,361.77	-501,530.51
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	103,114.68	564,143.98	345,102.81
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	2,282,392.84	2,274,888.15	1,875,189.48
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
发行债券收到的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,385,507.52	2,839,032.13	2,220,292.29
偿还债务支付的现金	2,329,367.01	2,011,148.52	1,606,239.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	386,579.69	379,028.41	373,403.32
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	20,043.20	300,038.74	150,157.86
筹资活动现金流出小计	2,735,989.91	2,690,215.67	2,129,800.59
筹资活动产生的现金流量净额	-350,482.39	148,816.46	90,491.69

（二）最近三年公司合并报表范围及变化情况

1、纳入合并会计报表的主要子公司

序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例（%）
1	湖北武荆高速公路发展有限公司	公路管理	60.00
2	山东高速投资发展有限公司	投资开发	100.00
3	山东高速轨道交通集团有限公司	铁路运营	51.00
4	山东高速铁建装备有限公司	装备制造	35.00
5	齐鲁高速公路股份有限公司	公路管理	38.925
6	毅康科技有限公司	工程施工	51.00
7	山东高速信息集团有限公司	软件和信息技术服务	65.00

2、公司最近三年合并范围的重要变化情况

（1）2022 年度合并报表范围变化情况

1) 新纳入合并范围的子公司

序号	企业名称	变动原因
1	铜陵康路环保科技有限公司	其他原因
2	山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）	其他原因
3	齐鲁高速（山东）装配有限公司	其他原因
4	齐鲁高速（山东）投资管理有限公司	其他原因
5	淮安康盛环境科技有限公司	其他原因
6	山高云创（山东）商业保理有限公司	其他原因
7	山东山高慧通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	其他原因
8	宜宾康源危废处置有限公司	其他原因

注：2022 年 1 月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司铜陵康路环保科技有限公司，毅康科技有限公司持股比例 65%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2022 年 3 月，山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）的合伙人山东省新动能基金管理有限公司退出，公司形成对山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）的控制，将其纳入合并范围。

2022 年 5 月，公司子公司齐鲁高速（香港）有限公司下新设子公司齐鲁高速（山东）装配有限公司，齐鲁高速（香港）有限公司持股比例 60%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2022 年 6 月，公司子公司齐鲁高速公路股份有限公司下新设子公司齐鲁高速（山东）投资管理有限公司，齐鲁高速公路股份有限公司持股比例 100%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2022 年 8 月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司淮安康盛环境科技有限公司，毅康科技有限公司持股比例 51%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2022 年 9 月，公司投资设立山高云创（山东）商业保理有限公司，对其持股 100%，将其纳入合并范围。

2022 年 9 月，公司子公司山东高速投资发展有限公司对山东山高慧通股权投资基金合伙企业（有限合伙）注资，对其持股 100%，将其纳入合并范围。

2022 年 11 月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司宜宾康源危废处置有限公司，毅康科技有限公司持股比例 100%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2) 不再纳入合并范围的子公司

序号	企业名称	变动原因
1	烟台合盛房地产开发有限公司	处置股权

(2) 2023 年度合并报表范围变化情况

1) 新纳入合并范围的子公司

序号	企业名称	变动原因
1	山东高速信息集团有限公司	同一控制下企业合并
2	烟台康润环保能源有限公司	新设
3	烟台康润环境治理有限公司	新设
4	山东高速新型建材有限公司	新设
5	济南金衡股权投资合伙企业（有限合伙）	新设
6	井冈山捷橙股权投资合伙企业（有限合伙）	其他原因
7	安吉高远广宏股权投资合伙企业（有限合伙）	其他原因

注：2023 年 3 月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司烟台康润环保能源有限公司，毅康科技有限公司持股比例 51%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2023 年 3 月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司烟台康润环境治理有限公司，毅康科技有限公司持股比例 77.9%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2023 年 6 月，公司子公司山东高速轨道交通集团有限公司下新设子公司山东高速新型建材有限公司，山东高速轨道交通集团有限公司持股比例 52.25%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2023 年 8 月，公司子公司山东高速（深圳）投资有限公司下新设子公司济南金衡股权投资合伙企业（有限合伙），山东高速（深圳）投资有限公司持股比例 99.83%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2023 年 12 月，公司子公司山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）对井冈山捷橙股权投资合伙企业（有限合伙）出资额达到 81.20%，本集团形成对井冈山捷橙股权投资合伙企业（有限合伙）的控制，将其纳入合并范围。

2023 年 12 月，公司子公司山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业（有限合伙）对安吉高远广宏股权投资合伙企业（有限合伙）出资额达到 94.25%，本集团形成对安吉高远光宏股权投资合伙企业（有限合伙）的控制，将其纳入合并范围。

2) 不再纳入合并范围的子公司

序号	企业名称	变动原因
1	山东高速济东发展有限公司	处置股权
2	山东高速信威信息科技有限公司	注销
3	正晨石化（大连）有限公司	注销
4	山东港隆科技发展有限公司	注销

注：2023 年 2 月，公司子公司山东高速信威信息科技有限公司注销，不再将其纳入合并范围；

2023 年 3 月，公司子公司正晨石化（大连）有限公司注销，不再将其纳入合并范围；

2023 年 10 月，公司子公司山东港隆科技发展有限公司注销，不再将其纳入合并范围。

(3) 2024 年度合并报表范围变化情况

1) 新纳入合并范围的子公司

序号	企业名称	变动原因
1	山东云高数据运营有限公司	新设
2	山东高速东深公路有限公司	新设
3	河南菏宝高速公路有限公司	新设

注：2024 年 9 月，公司子公司山东高速信息集团有限公司下新设子公司山东云高数据运营有限公司，根据山东云高数据运营有限公司章程第五章第二十四条约定“股东山东高速信息集团有限公司（持股比例 40%）及青岛嘉厚投资控股有限公司（持股比例 20%）作为一致行动人行使股东权利，在处理有关公司经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和本章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时，以山东高速信息集团有限公司为一致行动人的代表，青岛嘉厚投资控股有限公司或其提名董事、授权代表在决议时应与山东高速信息集团有限公司或其提名董事、授权代表保持一致（如青岛嘉厚投资控股有限公司意见与山东高速信息集团有限公司不一致时，以山东高速信息集团有限公司的意见为准），均应采取一致行动”，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2024 年 11 月，公司新设子公司山东高速东深公路有限公司，公司持股比例 52.19%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2024 年 11 月，公司新设子公司河南菏宝高速公路有限公司，公司持股比例 51%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。

2) 不再纳入合并范围的子公司

序号	企业名称	变动原因
1	山东旗帜信息有限公司	丧失控制权
2	山东高速通信技术有限公司	丧失控制权

注：山东旗帜信息有限公司股东济南五色旗信息技术咨询服务合伙企业（有限合伙）与济南旗帜信息科技合伙企业（有限合伙）签署《一致行动人协议》，一致行动协议人合计持有旗帜信息的股份达 52.80%；山东旗帜信息召开股东会议，会议通过选举三位新任董事、更换两位原董事。

山东高速通信技术有限公司少数股东北京共建恒业通信技术有限公司（原持股比例 39%）本期收购少数股东燕宇对山东高速通信技术有限公司持有的 3%股权后对山东高速通信技术有限公司持股比例达到 42%；本期北京共建恒业责任公司（持股比例 42%）与山东高速通信技术有限公司少数股东王海燕（持股比例 10%）签订一致行动人协议，合计持股比例大于 50%。

（三）公司最近三年主要财务指标

1、主要财务指标

公司最近三年公司合并报表口径的主要财务指标如下：

项目	2024 年（末）	2023 年（末）	2022 年（末）
总资产（亿元）	1,616.88	1,517.20	1,441.61

总负债（亿元）	1,043.92	967.78	889.59
全部债务（亿元）	698.75	656.62	583.11
所有者权益（亿元）	572.96	549.42	552.02
营业总收入（亿元）	284.94	265.46	223.79
利润总额（亿元）	53.63	54.00	52.98
净利润（亿元）	40.51	41.57	41.31
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	37.14	36.05	33.07
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	31.96	32.97	30.40
经营活动产生现金流量净额（亿元）	68.41	60.10	52.23
投资活动产生现金流量净额（亿元）	-77.63	-91.95	-85.72
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	-7.37	23.34	37.73
流动比率	0.65	0.76	0.82
速动比率	0.63	0.73	0.79
资产负债率（%）	64.56	63.79	61.71
债务资本比率（%）	64.56	63.79	61.71
营业毛利率（%）	26.06	30.38	33.02
平均总资产回报率（%）	4.81	5.25	5.62
加权平均净资产收益率（%）	8.95	9.30	8.47
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	7.99	8.16	6.98
EBITDA 全部债务比	0.11	0.12	0.12
EBITDA 利息倍数	4.70	4.17	4.47
应收账款周转率	9.23	8.85	10.14
存货周转率	23.11	18.79	12.01

注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；

（2）流动比率=流动资产/流动负债；

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；

（5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；

（6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；

（7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）计算；

（8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（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/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资

本化利息)；
(11) 应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；
(12) 存货周转率=营业成本/平均存货。

2、每股收益与净资产收益率

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010 年修订）的要求计算的净资产收益率和每股收益如下（合并报表口径）：

年度	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2024年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.95	0.540	0.540
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.99	0.482	0.481
2023年度	归属于公司普通股股东的净利润	9.30	0.574	0.573
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	8.16	0.498	0.497
2022年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.47	0.541	0.540
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.98	0.425	0.424

3、非经常性损益明细表

按照证监会《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》的要求，披露报告期非经常损益情况。最近三年公司非经常性损益表如下：

单位：元

项目	2024年度	2023年度	2022年度
非流动资产处置损益	77,810,562.75	-6,062,793.45	538,166,419.44
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	117,069,670.23	90,871,074.30	97,527,553.33
债务重组损益	4,140,713.50	-	6,164,898.15
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	313,142,650.18	383,562,530.98
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-502,104,142.53
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交	154,361,866.21	173,093,881.59	106,476,589.41

项目	2024年度	2023年度	2022年度
易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、衍生金融资产、交易性金融负债、衍生金融负债和其他债权投资取得的投资收益			
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	67,454,849.08	57,980,145.98	118,010,398.54
减：所得税影响额	91,166,864.65	77,127,314.70	-75,636,490.08
少数股东权益影响额	54,507,536.03	185,769,263.54	263,738,049.05
合计	282,357,207.39	366,607,124.63	559,702,688.35

（四）公司管理层简明财务分析

公司管理层结合最近三年的财务报表，对其资产负债结构、现金流量、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性，按照合并报表口径进行了如下分析：

1、资产结构分析

近年来，随着公司各项经营业务的不断发展及公司持续投资、子公司资产规模不断扩大，公司资产总额稳步增长。2022-2024 年末，公司资产总额分别为 14,416,106.82 万元、15,171,988.82 万元和 16,168,785.28 万元。

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	276,308.09	1.71	443,753.30	2.92	534,142.31	3.71
交易性金融资产	78,427.89	0.49	88,743.02	0.58	123,817.02	0.86
应收票据	30,560.75	0.19	97,158.95	0.64	75,011.73	0.52
应收账款	309,734.55	1.92	307,997.05	2.03	292,048.67	2.03
应收款项融资	13,904.53	0.09	2,545.61	0.02	18,868.02	0.13
预付款项	50,219.89	0.31	37,702.54	0.25	44,532.05	0.31
其他应收款	390,557.51	2.42	380,173.95	2.51	536,592.02	3.72
存货	89,644.27	0.55	92,660.12	0.61	104,078.89	0.72

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
合同资产	431,982.49	2.67	355,976.28	2.35	195,900.86	1.36
一年到期非流动资产	287,654.77	1.78	194,644.25	1.28	92,300.18	0.64
其他流动资产	467,987.89	2.89	429,964.50	2.83	288,910.12	2.00
流动资产合计	2,426,982.63	15.01	2,431,319.58	16.03	2,306,201.86	16.00
债权投资	357,814.07	2.21	385,963.88	2.54	277,988.70	1.93
长期应收款	48,042.80	0.30	92,424.67	0.61	142,425.29	0.99
长期股权投资	1,671,835.07	10.34	1,552,077.10	10.23	1,496,287.07	10.38
其他权益工具投资	47,803.35	0.30	42,557.75	0.28	43,370.17	0.30
其他非流动金融资产	108,145.96	0.67	108,145.96	0.71	85,811.05	0.60
投资性房地产	177,338.43	1.10	165,102.97	1.09	115,489.11	0.80
固定资产	1,354,747.92	8.38	1,137,852.50	7.50	1,286,817.25	8.93
在建工程	105,630.59	0.65	265,440.63	1.75	186,175.11	1.29
使用权资产	42,676.21	0.26	21,278.41	0.14	11,805.23	0.08
无形资产	8,253,021.60	51.04	7,431,032.56	48.98	7,015,156.80	48.66
开发支出	—		225.86	0.00	124.94	0.00
商誉	36,113.10	0.22	56,993.12	0.38	68,816.46	0.48
长期待摊费用	9,306.19	0.06	8,930.79	0.06	13,983.94	0.10
递延所得税资产	124,053.71	0.77	108,132.34	0.71	101,828.43	0.71
其他非流动资产	1,405,273.64	8.69	1,364,510.70	8.99	1,263,825.42	8.77
非流动资产合计	13,741,802.65	84.99	12,740,669.25	83.97	12,109,904.97	84.00
资产总计	16,168,785.28	100.00	15,171,988.82	100.00	14,416,106.82	100.00

2022-2024 年末，公司流动资产分别为 2,306,201.86 万元、2,431,319.58 万元和 2,426,982.63 万元，占总资产比重分别为 16.00%、16.03%和 15.01%。公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款、合同资产和其他流动资产等。

2022-2024 年末，公司非流动资产分别为 12,109,904.97 万元、12,740,669.25 万元和 13,741,802.65 万元，占总资产比重分别为 84.00%、83.97%

和 84.99%。公司非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、无形资产和其他非流动资产等。

2、负债结构分析

单位：万元、%

项目	2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	299,215.00	2.87	234,250.41	2.42	84,369.96	0.95
应付票据	54,998.83	0.53	110,478.39	1.14	56,969.33	0.64
应付账款	1,728,228.34	16.56	1,365,864.36	14.11	1,298,791.69	14.60
预收款项	4,607.23	0.04	9,660.08	0.10	8,317.86	0.09
合同负债	51,509.49	0.49	27,405.86	0.28	46,663.77	0.52
应付职工薪酬	22,261.73	0.21	21,748.34	0.22	22,234.39	0.25
应交税费	55,677.63	0.53	43,050.23	0.44	32,106.13	0.36
其他应付款	518,238.34	4.96	504,847.74	5.22	421,359.50	4.74
一年内到期的非流动负债	660,020.58	6.32	468,802.46	4.84	372,320.77	4.19
其他流动负债	329,223.86	3.15	423,751.00	4.38	460,460.40	5.18
流动负债合计	3,723,981.02	35.67	3,209,858.85	33.17	2,803,593.80	31.52
长期借款	5,373,228.65	51.47	5,402,677.91	55.83	5,217,418.49	58.65
应付债券	600,000.00	5.75	350,000.00	3.62	100,000.00	1.12
租赁负债	20,006.64	0.19	15,283.54	0.16	8,137.99	0.09
长期应付款	186,015.80	1.78	205,352.76	2.12	232,049.28	2.61
长期应付职工薪酬	24,359.14	0.23	19,408.34	0.20	17,040.31	0.19
预计负债	32,217.63	0.31	12,686.84	0.13	64,037.69	0.72
递延所得税负债	243,215.25	2.33	215,615.66	2.23	197,224.22	2.22
递延收益-非流动负债	234,457.09	2.25	240,633.72	2.49	256,409.91	2.88
其他非流动负债	1,710.80	0.02	6,300.00	0.07	-	-
非流动负债合计	6,715,211.01	64.33	6,467,958.78	66.83	6,092,317.88	68.48
负债合计	10,439,192.03	100.00	9,677,817.63	100.00	8,895,911.68	100.00

2022-2024 年末，公司流动负债分别为 2,803,593.80 万元、3,209,858.85 万元和 3,723,981.02 万元，占总负债比重分别为 31.52%、33.17%和 35.67%。公司流动负债主要包括应付账款、其他应付款、一年内到期的非流动负债和其他流

动负债等。

2022-2024 年末，公司非流动负债分别为 6,092,317.88 万元、6,467,958.78 万元和 6,715,211.01 万元，占总负债比重分别为 68.48%、66.83%和 64.33%。公司的非流动负债主要由长期借款构成。

3、盈利能力及盈利能力的持续性分析

本公司利润主要来源于主营业务收入，不存在对投资收益及营业外收支依赖的情形。公司的营业收入、营业利润、利润总额的具体情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	2,849,427.56	2,654,564.41	2,237,875.73
营业利润	531,298.05	542,958.56	569,592.31
利润总额	536,308.45	539,958.12	529,796.74
净利润	405,149.98	415,706.88	413,069.74
营业毛利率（%）	26.06	30.38	33.02

营业收入方面，2022-2024年度，公司分别实现营业收入2,237,875.73万元、2,654,564.41万元和2,849,427.56 万元，公司营业总收入稳步增长。

2022-2024 年度，公司分别实现利润总额 529,796.74 万元、539,958.12 万元和 536,308.45 万元；分别实现净利润 413,069.74 万元、415,706.88 万元和 405,149.98 万元。2022-2024 年度，公司营业毛利率分别为 33.02%、30.38%和 26.06%。

公司收入和盈利主要来源于路桥运营、铁路运输和投资运营等，公司高速公路产业链上下游投资对公司利润贡献逐渐显现。

公司主营业务收入构成情况如下：

单位：亿元、%

业务板块名称	2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行费	96.55	34.91	102.47	39.72	93.03	42.67
铁路运输	24.97	9.03	23.71	9.19	20.42	9.37
销售商品	34.46	12.46	31.69	12.28	26.63	12.21

工程施工	3.66	1.32	2.26	0.88	7.48	3.43
高速公路托管	6.51	2.35	6.30	2.44	6.58	3.02
PPP 项目建造	74.85	27.07	51.83	20.09	25.75	11.81
其他	35.58	12.86	39.7	15.4	38.11	17.49
合计	276.57	100.00	257.96	100.00	218.00	100.00

2022-2024 年度，公司分别实现主营业务收入 218.00 亿元、257.96 亿元和 276.57 亿元，其中高速公路通行费收入分别为 93.03 亿元、102.47 亿元和 96.55 亿元，占主营业务收入比例分别为 42.67%、39.72%和 34.91%，为公司主营业务收入的主要来源。

4、现金流量分析

公司现金流情况如下：

单位：万元

项目	2024 年	2023 年	2022 年
经营活动产生的现金流量净额	684,070.78	601,029.42	522,272.20
投资活动产生的现金流量净额	-776,308.93	-919,540.62	-857,216.25
筹资活动产生的现金流量净额	-73,710.90	233,403.79	377,301.70
现金及现金等价物净增加额	-165,959.50	-85,360.28	41,970.26

近三年，公司经营活动现金流量净额分别为 522,272.20 万元、601,029.42 万元和 684,070.78 万元，整体稳步上升。

近三年，公司投资性现金净流量分别为-857,216.25 万元、-919,540.62 万元和-776,308.93 万元，近三年投资性现金净流量均为负数，主要系公司因高速公路改扩建、PPP 项目投资和对外投资规模较大所致。

近三年，公司筹资活动现金流量净额分别为 377,301.70 万元、233,403.79 万元和-73,710.90 万元。

总体来看，公司现金流量结构较为合理，可以保证有充裕的现金偿还到期债券和银行借款本息。

5、偿债能力分析

公司主要偿债能力指标如下：

单位：%

项目	2024 年度/末	2023 年度/末	2022 年度/末
流动比率	0.65	0.76	0.82
速动比率	0.63	0.73	0.79
资产负债率	64.56	63.79	61.71

从短期偿债能力上看，2022-2024 年末，公司流动比率分别为 0.82、0.76 和 0.65，速动比率分别为 0.79、0.73 和 0.63。近三年末，公司流动比率及速动比率均呈下降趋势，主要是随着项目建设、应付账款增加，且一年内到期的非流动负债增加，从而导致流动负债增长较快。

从长期偿债能力上看，2022-2024 年末，公司资产负债率分别为 61.71%、63.79%和 64.56%。近三年末，公司资产负债率呈上升趋势但上升幅度趋缓，整体处于合理水平。

综上，无论从长期还是短期偿债能力分析，公司的偿债能力均显示处于较强的水平。基于公司一贯的稳健经营原则、与银行的良好信用关系、以及公司经营业绩的支撑，公司在保证经营所需资金情况下有能力及时偿还到期债务。

四、本次公司债券发行的募集资金用途

本次公司债券的募集资金拟用于偿还有息负债、补充流动资金、项目建设及运营、股权投资及适用的法律法规允许的其他用途，以此达到调整公司负债结构和支持公司业务发展的目标。具体募集资金用途提请股东大会授权董事会或董事会获授权人士根据公司财务状况及资金需求情况确定。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2025 年 5 月 30 日