

债券代码：068015.IB	债券简称：06 鲁高速债
债券代码：120608.SH	债券简称：06 鲁高速
债券代码：1980271.IB	债券简称：19 齐交债 01
债券代码：152271.SH	债券简称：19 齐交 01
债券代码：1980347.IB	债券简称：19 齐交债 02
债券代码：152331.SH	债券简称：19 齐交 02
债券代码：2080069.IB	债券简称：20 齐交债 01
债券代码：152433.SH	债券简称：20 齐交 01
债券代码：2080294.IB	债券简称：20 山东高速债 01
债券代码：152603.SH	债券简称：20 山高 01
债券代码：2280129.IB	债券简称：22 山东高速债 03
债券代码：184311.SH	债券简称：22 山高 03

山东高速集团有限公司公司债券

2021 年度履约情况及偿债能力分析报告

重要声明

中信证券股份有限公司（以下简称“主承销商”、“中信证券”）作为 06 鲁高速债/06 鲁高速、19 齐交债 01/19 齐交 01、19 齐交债 02/19 齐交 02、20 齐交债 01/20 齐交 01、20 山东高速债 01/20 山高 01、22 山东高速债 03/22 山高 03 的主承销商、债权代理人，按照《国家发展改革委办公厅关于进一步加强企业债券存续期监管工作有关问题的通知》（发改办财金〔2011〕1765 号）的相关要求出具本报告。中信证券编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《山东高速集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》、《山东高速集团有限公司 2021 年财务报告及附注》等相关公开信息披露文件、山东高速集团有限公司（以下简称“发行人”、“公司”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容作为中信证券所作的承诺或声明。

一、发行人的基本情况

注册名称	山东高速集团有限公司
法定代表人	周勇
注册资本	人民币4,590,000.00万元
实缴资本	人民币4,590,000.00万元
设立（工商注册）日期	1997年7月2日
统一社会信用代码	913700002671781071
住所（注册地）	山东省济南市历下区龙奥北路8号
邮政编码	250098
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。一般项目：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（除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）许可项目：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）
电话及传真号码	0531-89250111；0531-89250130

二、债券情况

截至本报告出具日，发行人由中信证券担任牵头主承销商/债权代理人的存续企业债券情况如下：

证券代码	证券简称	起息日期	到期日期	发行规模 (亿元)	债项 评级	主体 评级	担保人	债券 期限 (年)	票面 利率 (%)
068015.IB 120608.SH	06 鲁高速债 06 鲁高速	2006-04-07	2026-04-07	10.00	AAA	AAA	中国农业 银行股份 有限公司	20	4.10

1980271.IB 152271.SH	19 齐交债 01 19 齐交 01	2019-09-12	2029-09-12	10.00	AAA	AAA	-	10	4.46
1980347.IB 152331.SH	19 齐交债 02 19 齐交 02	2019-11-21	2024-11-21	20.00	AAA	AAA	-	5	3.94
2080069.IB 152433.SH	20 齐交债 01 20 齐交 01	2020-04-01	2030-04-01	15.00	AAA	AAA	-	10	4.04
2080294.IB 152603.SH	20 山东高速债 01 20 山高 01	2020-10-15	2023-10-15	20.00	AAA	AAA	-	3	3.80
2280129.IB 184311.SH	22 山东高速债 03 20 山高 03	2022-04-18	2027-04-18	20.00	AAA	AAA	-	3+2	3.05

三、发行人履约情况

1、办理上市或交易流通情况

发行人已按照相关申报文件的约定，于债券发行完毕后向有关证券交易场所或其他主管部门申请债券上市或交易流通，目前相关债券已正常上市、流通。

2、募集资金使用情况

06 鲁高速债/06 鲁高速、19 齐交债 01/19 齐交 01、19 齐交债 02/19 齐交 02、20 齐交债 01/20 齐交 01、20 山东高速债 01/20 山高 01、22 山东高速债 03/22 山高 03 已按照募集说明书约定用途使用，尚未使用的部分，将按照募集说明书约定使用。

3、付息情况

发行人已通过债券托管机构按时足额支付了上一年的应付本息。发行人不存在应付本息未付的情况。

4、信息披露情况

发行人相关信息包括发行文件、付息公告、定期报告、临时公告、跟踪评级报告等已按照相关要求在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）及上海证券交易所（www.sse.com.cn）等媒体进行披露。

四、发行人偿债能力分析

1、合并资产负债表主要数据

单位：亿元，%

项目	2021 年末	2020 年末	增减率
资产总额	11,391.85	10,698.99	6.48
负债总额	8,463.41	7,625.98	10.98
归属于母公司股东权益	1,649.82	1,486.39	11.00

2、合并利润表主要数据

单位：亿元，%

项目	2021 年度	2020 年度	增减率
营业收入	1,850.47	1,418.91	30.41
营业成本	1,489.01	1,232.26	20.84
利润总额	152.44	58.77	159.37
归属于母公司所有者净利润	44.23	-2.26	-2059.40

2021 年度，发行人营业收入、利润总额较 2020 年度分别增加 30.41%、159.37%，归属于母公司所有者净利润较 2020 年度由负转正，主要系 2021 年疫情因素缓解、车辆通行费收入增长、施工业务增长；同时发行人并购增加山东高速德建集团有限公司、合并范围增加山东水总有限公司和山东省水利工程局有限公司等导致盈利能力增强所致。

3、合并现金流量表主要数据

单位：亿元，%

项目	2021 年度	2020 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	161.87	208.34	-22.30
投资活动产生的现金流量净额	-1,072.05	-916.31	17.00
筹资活动产生的现金流量净额	748.28	614.02	21.87
期末现金及现金等价物余额	420.71	584.89	-28.07

4、主要财务数据和财务指标

单位：%

项目	2021 年度/ 末	2020 年度/ 末	增减率
流动比率	0.48	0.51	-5.47
速动比率	0.43	0.46	-4.97
资产负债率	74.29	71.28	4.23
EBITDA 全部债务比 (EBITDA/全部债务)	0.10	0.08	25.00
利息保障倍数[息税前利润/(计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出)]	1.62	1.21	33.88

项目	2021 年度/ 末	2020 年度/ 末	增减率
现金利息保障倍数[（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税费付现）/现金利息支出]	1.17	2.10	-44.29
EBITDA 利息保障倍数[EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）]	2.77	2.17	27.65
贷款偿还率（实际贷款偿还额/应偿还贷款额）	100.00	100.00	-
利息偿付率（实际支付利息/应付利息）	100.00	100.00	-

2021 年度，发行人利息保障倍数较 2020 年度增加 33.88%，主要系 2021 年度利润总额增加所致；2021 年度，发行人现金利息保障倍数较 2020 年度下降 44.29%，主要系 2021 年度经营活动产生的现金流量净额下降所致。

从短期指标来看，截至 2021 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 0.48 和 0.43，基本保持稳定。从长期指标来看，截至 2021 年末，发行人资产负债率 74.29%，基本保持稳定。从利息倍数来看，截至 2021 年末，发行人 EBITDA 利息倍数为 2.77，较上年增加 27.65%，盈利能力、偿债能力增强。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

五、发行人已发行未兑付债券

截至本报告出具日，除企业债券外，发行人已发行的其他尚未兑付债券情况如下：

证券代码	证券简称	起息日期	到期日期	债券 期限 (年)	发行 规模 (亿元)	当前 余额 (亿元)	票面 利率 (%)
101454017.IB	14 鲁高速 MTN001	2014-04-30	2029-04-30	15	30.00	30.00	6.70
101466011.IB	14 鲁高速 MTN002	2014-11-17	2024-11-17	5+5	25.00	1.50	3.80
101561016.IB	15 鲁高速 MTN003	2015-07-21	2025-07-21	5+5	25.00	0.20	3.75
101664054.IB	16 鲁高速 MTN003	2016-09-23	2026-09-23	10	10.00	10.00	3.60
101751034.IB	17 鲁高速 MTN003	2017-10-23	2022-10-23	5	25.00	25.00	4.97
143690.SH	18 齐鲁 01	2018-06-19	2023-06-19	3+2	15.00	7.00	3.30
101800911.IB	18 齐鲁交通 MTN001	2018-08-20	2023-08-20	3+2	10.00	8.00	3.30
155399.SH	19 鲁高 01	2019-05-08	2034-05-08	15	5.00	5.00	4.89

155402.SH	19 齐鲁 01	2019-06-04	2024-06-04	3+2	20.00	18.19	3.00
155483.SH	19 鲁高 Y1	2019-06-21	2022-06-21	3+N	15.00	15.00	4.27
101901060.IB	19 鲁高速 MTN001	2019-08-15	2039-08-15	20	10.00	10.00	4.78
155684.SH	G19 鲁高 1	2019-09-12	2022-09-12	3	10.00	10.00	3.50
101901271.IB	19 鲁高速 MTN002	2019-09-19	2024-09-19	5	10.00	10.00	3.89
101901297.IB	19 鲁高速 MTN003	2019-09-25	2024-09-25	5	10.00	10.00	3.95
101901381.IB	19 齐鲁交通 MTN001	2019-10-18	2022-10-18	3	10.00	10.00	3.58
101901606.IB	19 鲁高速 MTN004	2019-11-26	2022-11-26	3	15.00	15.00	3.57
101901619.IB	19 齐鲁交通 MTN002	2019-11-27	2022-11-27	3+N	15.00	15.00	3.95
163030.SH	19 鲁高 02	2019-12-02	2024-12-02	5	20.00	20.00	3.92
101901662.IB	19 鲁高速 MTN005	2019-12-06	2024-12-06	5	15.00	15.00	3.92
163083.SH	19 齐鲁 Y1	2019-12-19	2024-12-19	5+N	15.00	15.00	4.25
163944.SH	20 齐鲁 Y1	2020-02-27	2023-02-27	3+N	10.00	10.00	3.44
102000201.IB	20 鲁高速(疫情防控 债)MTN001	2020-02-28	2023-02-28	3	20.00	20.00	3.06
163331.SH	20 鲁高 01	2020-04-22	2023-04-22	3	15.00	15.00	2.60
102001067.IB	20 齐鲁交通 MTN001	2020-05-25	2025-05-25	5+N	15.00	15.00	3.79
102001290.IB	20 鲁高速 MTN002	2020-06-28	2023-06-28	3+N	15.00	15.00	3.77
102001428.IB	20 齐鲁交通 MTN002	2020-07-29	2023-07-29	3	10.00	10.00	3.54
175013.SH	20 鲁高 02	2020-08-19	2023-08-19	3	25.00	25.00	3.55
102001919.IB	20 鲁高速 MTN003	2020-10-19	2023-10-19	3+N	25.00	25.00	4.41
175305.SH	20 鲁高 Y1	2020-10-29	2023-10-29	3+N	15.00	15.00	4.23
175420.SH	20 鲁高 Y2	2020-11-16	2023-11-16	3+N	20.00	20.00	4.21
102002160.IB	20 鲁高速 MTN004	2020-11-18	2022-11-18	2+N	15.00	15.00	4.22
175707.SH	21 鲁高 01	2021-02-02	2024-02-02	3	25.00	25.00	3.78
102100479.IB	21 鲁高速 MTN001	2021-03-18	2024-03-18	3+N	20.00	20.00	4.00
102100512.IB	21 鲁高速 MTN002(乡 村振兴)	2021-03-22	2024-03-22	3	10.00	10.00	3.65
175982.SH	21 鲁高 02	2021-04-14	2031-04-14	10	10.00	10.00	4.08
175896.SH	21 鲁高 Y1	2021-04-29	2024-04-29	3+N	25.00	25.00	3.78
188144.SH	21 鲁高 Y3	2021-05-25	2024-05-25	3+N	25.00	25.00	3.60
102100997.IB	21 鲁高速 MTN003	2021-05-28	2024-05-28	3+N	30.00	30.00	3.69
102101334.IB	21 鲁高速 MTN004	2021-07-21	2024-07-21	3+N	25.00	25.00	3.43
188501.SH	21 鲁高 03	2021-08-04	2026-08-04	5	20.00	20.00	3.37
102101614.IB	21 鲁高速 MTN005	2021-08-20	2024-08-20	3+N	25.00	25.00	3.34

102101681.IB	21 鲁高速 MTN006(革命老区)	2021-08-25	2024-08-25	3	15.00	15.00	3.12
188772.SH	21 鲁高 Y4	2021-09-22	2024-09-22	3+N	10.00	10.00	3.47
102102056.IB	21 鲁高速 MTN007	2021-10-22	2024-10-22	3	10.00	10.00	3.20
012103884.IB	21 鲁高速 SCP004	2021-10-26	2022-07-22	0.74	20.00	20.00	2.68
188952.SH	21 鲁高 05	2021-10-29	2031-10-29	10	10.00	10.00	3.89
188951.SH	21 鲁高 04	2021-10-29	2026-10-29	3+2	15.00	15.00	3.24
185005.SH	21 鲁高 07	2021-11-15	2031-11-15	10	15.00	15.00	3.83
185003.SH	21 鲁高 06	2021-11-15	2026-11-15	3+2	15.00	15.00	3.14
102103099.IB	21 鲁高速 MTN008	2021-11-26	2024-11-26	3+N	30.00	30.00	3.37
012105188.IB	21 鲁高速 SCP005	2021-11-26	2022-08-23	0.74	30.00	30.00	2.55
102103335.IB	21 鲁高速 MTN009	2021-12-27	2023-12-27	2+N	10.00	10.00	3.15
012105542.IB	21 鲁高速 SCP006	2022-01-04	2022-09-30	0.74	20.00	20.00	2.54
102280448.IB	22 鲁高速 MTN002	2022-03-08	2025-03-08	3+N	25.00	25.00	3.45
185690.SH	22 鲁高 01	2022-04-20	2027-04-20	3+2	10.00	10.00	3.10
185691.SH	22 鲁高 02	2022-04-20	2032-04-20	10	10.00	10.00	3.85
102280896.IB	22 鲁高速 MTN003	2022-04-22	2025-04-22	3+N	25.00	25.00	3.35

六、担保人最新情况

06 鲁高速债/06 鲁高速由中国农业银行授权中国农业银行山东省分行提供无条件不可撤销的连带责任担保，截至本报告出具日，担保人经营正常，无重大不利变化。

七、其他重大事项

2020 年 12 月 31 日，发行人发布了《山东高速集团有限公司关于以鲁南高速铁路有限公司股权作价出资及拟不再并表山东铁路投资控股集团有限公司的公告》，该公告披露了发行人以持有鲁南高速铁路有限公司股权作价出资及拟不再并表山东铁路投资控股集团有限公司的相关情况，2021 年发行人就上述事项召开了持有人会议。

2021 年 1 月 11 日，发行人发布了《山东高速集团有限公司董事、高级管理人员发生变动的公告》，该公告披露了发行人董事、高级管理人员变动情况。经山东省人民政府、山东省国有资产监督管理委员会决定，任命周勇、李广进、张寿利、徐立波、陈晓军、宋靖雁为发行人董事，邹庆忠不再担任发行人党委书记、

常委、委员，董事长、董事职务；经发行人第一届一次职工代表大会决定，任命毕京建为发行人职工董事；经山东省人民政府决定，任命石振源、李航、王志斌、房建果为发行人副总经理；经发行人党委会决定，任命嵇可成为发行人总会计师，任命王小东为发行人董事会秘书。

2021年6月9日，发行人发布了《山东高速集团有限公司总经理发生变动的公告》，该公告披露了发行人总经理变动情况，具体情况如下：“2021年1月，根据山东省委省政府任免决定，任命周勇同志为山东高速集团有限公司党委书记、董事长，不再担任山东高速集团有限公司党委副书记、总经理。根据山东省委任免决定，王其峰同志任山东高速集团有限公司党委委员、常委、副书记，总经理。本次总经理任职手续已按照相关规定所需程序履行。”

2021年6月30日，发行人发布了《山东高速集团有限公司关于信息披露事务负责人变更的公告》，该公告披露了发行人信息披露事务负责人的变动情况，具体情况如下：因山东高速集团有限公司领导分工调整，发行人信息披露事务负责人发生变更。变更后发行人信息披露事务负责人为李航先生。

2021年12月7日，发行人发布了《山东高速集团有限公司重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告》，该公告披露了发行人重大资产出售、转让或重大投资行为进展情况，具体情况如下：根据发行人子公司山东高速资源开发集团有限公司与深圳市人才安居集团有限公司、恒大地产集团有限公司签署的《关于恒大地产集团有限公司的股权转让协议》，发行人子公司山东高速投资控股有限公司与人才安居、恒大地产签署的《关于恒大地产集团有限公司的股权转让协议》，发行人下属济南畅赢金程股权投资合伙企业（有限合伙）与人才安居、恒大地产签署的《关于恒大地产集团有限公司的股权转让协议》，发行人下属资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程将合计持有的恒大地产4.7038%的股权转让给人才安居。根据上述股权转让协议安排，人才安居应在相关协议签订12个月内，分3期分别向资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程支付股权转让款。截至公告日，资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程已收到人才安居支付的第一期、第二期股权转让款合计120亿元及应付利息，尚未收到第三期股权转让款合计80亿元及应付利息。资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程前期已向人

才安居发送了支付通知函。

2022年2月28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》，该公告披露了发行人涉及仲裁及重大资产出售、转让或重大投资行为进展情况，具体情况如下：根据山东高速集团有限公司子公司山东高速资源开发管理集团有限公司、山东高速投资控股有限公司及济南畅赢金程股权投资合伙企业（有限合伙）2020年11月分别与深圳市人才安居集团有限公司、恒大地产集团有限公司签署的《关于恒大地产集团有限公司的股权转让协议》，资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程分别将所持恒大地产2.1167%、1.4111%、1.1759%（合计占比4.7038%）的股权转让给人才安居。根据上述股权转让协议安排，人才安居应在相关协议签订12个月内，分3期分别向资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程支付股权转让款。截至公告日，资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程已收到人才安居支付的第一期、第二期股权转让款合计120亿元及应付利息，尚未收到第三期股权转让款合计80亿元及应付利息。资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程前期已向人才安居发送了支付通知函。针对上述事项，发行人已于2020年12月11日发布了《山东高速集团有限公司关于出售、转让资产的公告》，于2021年12月7日发布了《山东高速集团有限公司重大资产出售、转让或重大投资行为进展的公告》。资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程已向中国国际经济贸易仲裁委员会提交了仲裁申请，要求人才安居支付相关股权转让协议项下应付未付股权转让款本金80亿元及利息、逾期付款违约金等相关费用。截至2022年2月28日，资源开发集团、投资控股公司及畅赢金程已收到中国国际经济贸易仲裁委员会的受理仲裁的通知。

（本页无正文，为《山东高速集团有限公司公司债券2021年度履约情况及偿债能力分析报告》盖章页）

