

证券代码：000498

证券简称：山东路桥

上市地点：深圳证券交易所



山东高速路桥集团股份有限公司

（住所：山东省济南市历下区经十路14677号）

向不特定对象发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构（牵头主承销商）



（广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室）

联席主承销商



（中国（上海）自由贸易试验区商城路618号）



（福州市湖东路268号）

二〇二三年 三月

声 明

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人、总会计师及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对公司所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

投资者在评价本次发行的可转换公司债券时，应特别关注下列重大事项并仔细阅读募集说明书中有关风险因素的章节。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于本次发行可转债的信用评级

联合资信评估股份有限公司对本次发行的可转换公司债券进行信用评级，并对跟踪评级做出了相应的安排。根据联合资信评估股份有限公司出具的《山东高速路桥集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》（联合〔2022〕4900号），公司主体长期信用等级为AA+，本次债券信用等级为AA+，评级展望为稳定。

在本次评级的信用等级有效期内（至本次债券本息的约定偿付日止），联合资信评估股份有限公司将在每年发行人年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，且不晚于每一会计年度结束之日起六个月内进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、关于本次发行不提供担保的说明

根据信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）出具的“XYZH/2022JNAA30052”号《审计报告》，截至2021年12月31日，公司经审计的净资产为2,001,316.14万元，归属于母公司股东权益合计为1,352,505.56万元。截至2022年6月30日，公司未经审计的净资产为2,113,079.27万元，归属于母公司股东权益合计为1,434,858.32万元。本次债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本次债券承担担保责任。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应担保物补偿的风险。

四、公司的股利分配政策和现金分红比例

（一）公司股利分配政策和决策机制

公司已根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》等规定，在《公司章程》中明确了公司利润分配的有关事项，公司章程中关于利润分配政策的内容如下：

“第一百八十四条 公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

第一百八十五条 公司利润分配政策：

（一）利润分配原则：公司实施持续、稳定的利润分配政策，重视对投资的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展。

（二）利润分配的形式：公司视具体情况采取现金、股票、现金与股票相结合的方式或者法律、法规允许的其他方式分配股利，并优先采用现金分红的利润分配方式；公司原则上每年进行一次年度利润分配，公司可以根据公司盈利及资金需求等情况进行中期利润分配。

（三）利润分配政策制订和修改程序：公司利润分配政策制订和修改由公司董事会向公司股东大会提出，公司董事会在利润分配政策论证过程中，需与独立董事充分讨论，在考虑对股东持续、稳定、科学的回报基础上，形成利润分配政策。

若公司外部经营环境发生重大变化或现有的利润分配政策影响公司可持续发展时，公司董事会可以提出修改利润分配政策；公司董事会提出修改利润分配政策时应以股东利益为出发点，充分考虑中小股东的意见，注重对投资者利益的保护，调整后的利润分配政策（包括现金分红政策）不得违反相关法律法规、规范性文件和公司章程的有关规定。

公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策（包括现金分红政策）的，应由董事会作出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告。公司董事会制订和修改的利润分配政策，需经董事会过半数以上表决通过并经三分之二以上独立董事表决通过，独立董事应当对利润分配政策的

制订或修改发表独立意见。

公司利润分配政策制订和修改需提交公司股东大会审议并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过，股东大会审议该议案时，应充分听取股东（特别是中小股东）的意见，除设置现场会议投票外，还应当向股东提供网络投票系统予以支持。

（四）在符合现金分红的条件下，公司优先采取现金分红的方式进行利润分配，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 15%，最近三年以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 35%。股东违规占有公司资金的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

公司以现金方式分配股利的，具体条件为：股利分配不得超过累计可分配利润的范围；审计机构对公司该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；公司未分配利润为正、弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润为正且公司现金流可以满足公司正常经营；现金方式分配股利方案的实施不损害公司持续经营能力；公司无重大投资计划（募集资金投资项目除外），重大投资计划是指：公司未来 12 个月内拟对外投资或收购资产累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%，且超过人民币 5,000 万元。

公司董事会综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，提出差异化的现金分红政策：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红

的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（五）公司可以根据累计可供分配利润、公积金及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模合理的前提下，为保持股本扩张与业绩增长相适应，公司可以采用股票股利方式进行利润分配。公司采用股票股利进行利润分配的，还应当兼顾公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

公司以现金为对价，采用要约方式、集中竞价方式回购股份的，视同公司现金分红，纳入现金分红的相关比例计算。”

（二）公司最近三年利润分配情况

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2021年	2020年	2019年
合并报表归属于母公司股东的净利润	213,491.83	133,864.77	61,978.41
现金分红（含税）	19,500.40	15,570.16	8,961.11
当年现金分红占归属于母公司股东的净利润比例	9.13%	11.63%	14.46%
最近三年累计现金分配合计	44,031.67		
最近三年年均可分配利润	136,445.00		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	32.27%		

五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读本募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）可转换公司债券本身相关的风险

1、可转债未提供担保的风险

本次债券为无担保信用债券，无特定的资产作为担保品，也没有担保人为本公司承担担保责任。如果公司受经营环境等因素的影响，经营业绩和财务状况发生不利变化，债券投资者可能面临因本次发行的可转债无担保而无法获得对应

担保物补偿的风险。

2、可转债转股后每股收益、净资产收益率摊薄风险

投资者持有的可转换公司债券部分或全部转股后，公司总股本和净资产将会有一定幅度的增加，而募集资金投资项目从建设至产生效益需要一定时间周期，因此短期内可能导致公司每股收益和加权平均净资产收益率等指标出现一定幅度的下降。另外，本次可转债设有转股价格向下修正条款，在该条款被触发时，发行人可能申请向下修正转股价格，导致因本次可转债转股而新增的股本总额增加，从而扩大本次可转债转股对发行人原普通股股东的潜在摊薄作用。

3、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

公司本次可转债的发行方案约定：在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司 A 股股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者且不得低于公司最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

可转债存续期内，本次可转债的转股价格向下修正条款可能因修正转股价格低于公司最近一期经审计的每股净资产而无法实施。此外，在满足转股价格向下修正的情况下，公司董事会仍可能结合当时的公司实际情况、股价走势、市场状况等因素，分析并决定是否向股东大会提交转股价格向下修正方案，公司董事会并不必然向股东大会提出转股价格向下修正方案。因此，未来在可转债达到转股价格向下修正条件时，本次可转债的投资者可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险。

4、可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

5、可转债价格波动的风险

可转债是一种具有债券特性且附有股票期权的混合型证券，其二级市场价格受市场利率、债券剩余期限、转股价格、公司股票价格、赎回条款、回售条款和向下修正条款、投资者的预期等诸多因素的影响，这需要可转债的投资者具备一定的专业知识。

可转债在上市交易、转股等过程中，可转债的价格可能会出现异常波动或与其投资价值严重偏离的现象，从而可能使投资者遭受损失。为此，公司提醒投资者必须充分认识到债券市场和股票市场中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。

6、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

（二）发行人的其他风险

1、宏观及市场风险

公司属于建筑施工工程行业，收入主要来自于路桥施工及路桥养护业务。公司所从事的路桥建设施工业务与宏观经济的运行发展密切相关，该业务的主要客户包括国有企事业单位以及各级政府，公司营业收入受政府交通、基建工程项目投资规模的影响较大，故业务的发展和扩张在较大程度上受到国民经济整体运行状况及国家固定资产投资规模、城市化发展进程等因素影响。

若全球宏观经济进入下行周期或者我国经济增长速度显著放缓，而公司未能对此有合理预期并相应调整经营策略，则公司经营业绩存在下滑的风险。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。

2、工程劳务协作风险

在施工总承包项目的执行中，发行人可以依法将所承包工程中的部分工作发包给具有相应资质的企业，分包企业按照分包合同的约定对发行人负责，而发行人需要对分包企业的工作成果向业主负责。虽然发行人已建立了较为完善的分包商挑选内控制度、持续监控机制，但如果发行人分包方式不当或对分包商监管不力，可能引发安全、质量事故和经济纠纷，会对公司的工程质量、成本和经济效益产生影响，存在一定的工程分包风险。

3、经营活动现金流错配风险

发行人主要从事路桥施工及养护施工，工程项目的特点是计量、结算滞后于成本投入周期，随着发行人新开工项目的增多，在获得业主支付的工程款之前预先投入大量经营活动现金流，导致发行人客观上存在业主项目支付的进度工程款与偿债或支付采购款现金流错配的情形，存在一定的错配风险。

4、项目业主集中度较高的风险

发行人主要从事路桥施工及养护施工，主要经营区域位于山东境内，而控股股东山东高速集团是省内最大的基建项目发包商，因此发行人所施工项目及新签合同的业主多为山东高速集团及其子公司，进而导致发行人业主集中度较高。如果山东高速集团及其子公司经营发生重大变化，可能会对发行人的项目回款造成不利影响，进而影响发行人的正常经营。

5、海外业务风险

随着发行人在孟加拉国、南苏丹、塞尔维亚等海外市场的开拓及业务扩张，宏观经济景气度、国际贸易摩擦以及业务开展国自身政治波动等因素都可能对发行人境外业务的开展产生影响。

如受宏观经济低迷等外来突发因素影响，境外国家和地区的政治、经济环境发生重大变化导致其重大投资规划发生变化，或受贸易摩擦影响，中国政府与相关国家政府之间在外交和经济关系方面发生变化，则发行人能否竞标成功以及存量项目顺利开展存在不确定性，这可能使发行人的海外业务发展受到影响，从而影响发行人的经济效益。

6、募投项目相关风险

发行人本次发行可转换债券所募集资金拟用于“国道 212 线苍溪回水至阆中 PPP 项目”、“石城县工业园建设 PPP 项目”、“会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目”、“S242 临商线聊城绕城段改建工程项目”、“S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目”、“莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目”等项目，虽然公司前期已经对募投项目的可行性进行了充分论证，但由于本次募投项目的可行性分析是基于历史和当时市场环境以及技术水平等因素做出的，在项目实施过程中，可能出现市场和外部环境变化等不可控因素，导致募集资金项目未能按期实施或实际效果与预期产生偏离，产生募投项目实际收益低于预期的风险。

此外，发行人本次募投项目中有三个 PPP 项目的业主方分别为四川阆中市交通运输局、江西石城县工业园区管理委员会和四川会东县交通运输局，均为中西部县级地方政府部门或基础设施建设主体。虽然本次募投项目所涉及的政府付费资金和支出已纳入当地财政预算，但近年来受到国家减税降费、举债约束、经济增速放缓等多重因素的影响，若未来发生极端不利变化，地方政府财政状况收紧，发行人可能面临募投项目回款风险。

六、发行人 2022 年度业绩快报情况

2023 年 1 月 18 日，公司披露《2022 年度业绩快报》。经公司初步核算，公司 2022 年实现归属于母公司股东的净利润为 250,421.55 万元，较 2021 年增长 17.30%，扣除非经常性损益后的归属于母公司的净利润为 237,999.62 万元，较 2021 年增长 22.82%，整体盈利能力不断提升。根据业绩快报合理预计，公司 2022 年年报披露后，2020 年、2021 年和 2022 年相关数据仍然符合向不特定对象发行可转换公司债券的发行条件。

第一节 释义

在本募集说明书摘要中，除非文义载明，下列简称具有如下含义：

上市公司、公司、本公司、山东路桥、发行人	指	山东高速路桥集团股份有限公司
路桥集团	指	山东省路桥集团有限公司
控股股东、高速集团	指	山东高速集团有限公司
高速投资	指	山东高速投资控股有限公司
公路桥梁	指	山东省公路桥梁建设集团有限公司
工程建设集团	指	山东高速工程建设集团有限公司
舜通路桥	指	山东高速舜通路桥工程有限公司
鲁高城发	指	山东鲁高城市发展有限公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
深交所	指	深圳证券交易所
保荐机构、牵头主承销商、主承销商	指	广发证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《山东高速路桥集团股份有限公司章程》
报告期、最近三年及一期	指	2019年度、2020年度、2021年度、2022年1-3月
报告期各期末	指	2019年12月31日、2020年12月31日、2021年12月31日、2022年3月31日
报告期末	指	2022年3月31日
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元

本募集说明书摘要除特别说明外，所有数值均四舍五入。若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有差异，这些差异是由四舍五入造成的。

第二节 本次发行概况

一、公司概况

公司名称（中文）：山东高速路桥集团股份有限公司

公司名称（英文）：Shandong Hi-Speed Road & Bridge Group Co.,LTD.

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：山东路桥

股票代码：000498

法定代表人：周新波

注册地址：山东省济南市历下区经十路 14677 号

邮政编码：250014

董事会秘书：赵明学

电话号码：0531-68906079

传真号码：0531-68906075

公司网址：www.sdlqgf.com

电子信箱：sdlq000498@163.com

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。（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）。

二、本次发行概况

（一）本次发行的审批及核准情况

1、上市公司的决策程序

公司于 2021 年 7 月 5 日召开第九届董事会第二十三次会议、第九届监事会第十二次会议，于 2021 年 12 月 20 日召开 2021 年第六次临时股东大会，审议通过了关于公司公开发行可转换公司债券的相关议案。

公司于 2022 年 5 月 23 日召开第九届董事会第三十六次会议、第九届监事会第二十次会议，于 2022 年 7 月 18 日召开 2022 年第二次临时股东大会，审议通过了修订后关于公司公开发行可转换公司债券的相关议案。

经 2022 年第二次临时股东大会授权，公司于 2022 年 11 月 4 日召开第九届董事会第四十一次会议、第九届监事会第二十五次会议，审议通过了调减本次公开发行可转换公司债券募集资金总额的相关议案。

2、国家出资企业的审核批准程序

2021 年 12 月 14 日，高速集团召开董事会 2021 年第十五次会议，审议通过了关于路桥股份公开发行可转换公司债券暨集团公司按持股比例认购的相关议案；2021 年 12 月 19 日，高速集团作出《关于路桥股份公开发行可转换公司债券的批复》（鲁高速投[2021]143 号）。

2022 年 7 月 5 日，高速集团召开董事会 2022 年第七次会议，审议通过了关于路桥股份增加可转债发行额度暨集团公司按持股比例增加认购相关的议案；2022 年 7 月 13 日，高速集团作出《关于路桥股份增加可转换公司债券发行额度的批复》（鲁高速投[2022]85 号），高速集团作为山东路桥国有控股股东，根据《上市公司国有股权监督管理办法》规定，同意山东路桥公开发行不超过人民币 50 亿元的 A 股可转换公司债券总体方案及相关事项。

3、中国证监会的核准程序

2022 年 11 月 28 日，公司公开发行可转换公司债券申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过；2023 年 2 月 20 日，公司收到中国证监会出具的《关于核准山东高速路桥集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许

可[2023]8号)，核准公司本次可转换公司债券发行。

（二）本次可转债基本发行条款

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券（以下简称“可转债”）。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在深圳证券交易所（以下简称“深交所”）上市。

2、发行规模

本次发行可转换公司债券募集资金总额为人民币 483,600.00 万元，发行数量为 48,360,000 张。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、可转债存续期限

本次发行的可转债的存续期限为自发行之日起六年，即自 2023 年 3 月 24 日（T 日）至 2029 年 3 月 23 日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第 1 个工作日；顺延期间付息款项不另计息）。

5、债券利率

本次发行的可转债票面利率：第一年为 0.2%，第二年为 0.4%，第三年为 0.6%，第四年为 1.5%，第五年为 1.8%，第六年为 2.0%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，到期归还本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自本次可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I: 指年利息额;

B: 指本次发行的可转债持有人在计息年度(以下简称“当年”或“每年”)付息债权登记日持有的本次可转债票面总金额;

i: 指本次可转债当年票面利率。

(2) 付息方式

1) 本次可转债采用每年付息一次的付息方式, 计息起始日为可转债发行首日。可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人负担。

2) 付息日: 每年的付息日为自本次可转债发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日, 则顺延至下一个交易日, 顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

转股年度有关利息和股利的归属等事项, 由公司董事会根据相关法律法规及深交所的规定确定。

3) 付息债权登记日: 每年的付息债权登记日为每年付息日的前一个交易日, 公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前(包括付息债权登记日)申请转换成公司股票的可转债不享受本计息年度及以后计息年度利息。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期自发行结束之日(2023年3月30日, T+4日)起满六个月后的第一个交易日(2023年9月30日)起至可转换公司债券到期日(2029年3月23日)止(如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日; 顺延期间付息款项不另计息)。

8、转股价格的确定及调整

(1) 初始转股价格的确定依据

本次发行的可转债的初始转股价格为8.17元/股, 不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司股票交易均价(若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形, 则对调整前交易日的收盘价按经过相应除权、除息调整后的价格计算)和前一个交易日公司股票交易均价的较高者, 以及最近一期经审计

的每股净资产。前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量；前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

(2) 转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当本公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派息、派发现金股利等情况（不包括因可转债转股增加的股本）使公司股份发生变化时，将相应进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）。具体调整办法如下：

派送股票股利或转增股本： $P_1=P_0/(1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1=(P_0+A \times k)/(1+n+k)$ ；

派发现金股利： $P_1=P_0-D$ ；

上述三项同时进行： $P_1=(P_0-D+A \times k)/(1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为该次送股率或转增股本率， k 为该次增发新股率或配股率， A 为该次增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转债持有人转股申请日或之后、转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、公司合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转债持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算方式为： $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。

其中：Q指可转债持有人申请转股的数量；V指可转债持有人申请转股的可转债票面总金额；P指申请转股当日有效的转股价。

可转债持有人申请转换成的股份须为整数股。转股时不足转换为一股的可转债余额，公司将按照深交所等部门的有关规定，在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息。

10、转股价格向下修正条款

(1) 修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于前述的股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日均价之间的较高者且同时不得低于最近一期经审计的每股净资产以及股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

(2) 修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前，该类转股申

请应按修正后的转股价格执行。

11、赎回条款

(1) 到期赎回条款

在本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将以本次可转债的票面面值的 108%（含最后一期年度利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。

(2) 有条件赎回条款

在转股期内，当下述情形的任意一种出现时，公司有权决定按照以债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债：

1) 在转股期内，如果公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）；

2) 当本次发行的可转债未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司股票在任意连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述连续三十个交易日须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

若公司本次发行的可转债募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次回售的权利。可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加当期应计利息的价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息；

B: 指本次发行的可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i: 指可转债当年票面利率；

t: 指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转债转股形成的股

东)均参与当期股利分配,享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后登记在册的原股东优先配售,原股东优先配售后余额部分(含原股东放弃优先配售部分)通过深交所交易系统网上向社会公众投资者发行。认购金额不足 483,600.00 万元的部分由主承销商、联席主承销商组建承销团余额包销。

(2) 发行对象

①向发行人原股东优先配售:发行公告公布的股权登记日(2023年3月23日,T-1日)收市后中国结算深圳分公司登记在册的发行人所有股东。

②网上发行:中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者,包括:自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

③本次发行的承销团成员的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

本次发行的可转债将向发行人在股权登记日(2023年3月23日,T-1日)收市后登记在册的原股东优先配售。原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日(2023年3月23日,T-1日)收市后登记在册的持有发行人A股股份数按每股配售3.0980元可转债的比例,并按100元/张的比例转换成张数,每1张为一个申购单位。

发行人现有A股总股本为1,560,987,803股(无回购专户库存股),按本次发行优先配售比例计算,原股东最多可优先认购48,359,402张,约占本次发行的可转债总额48,360,000张的99.9988%。由于不足1张部分按照《中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券发行人业务指南》执行,最终优先配售总数可能略有差异。

16、债券持有人会议相关事项

(1) 本次可转债债券持有人的权利:

1) 依照法律法规、《公司章程》的相关规定及《募集说明书》的相关约定

参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

2) 根据《募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股份；

3) 根据《募集说明书》约定的条件办理所持有的本次可转债的回售；

4) 根据法律法规的相关规定及《募集说明书》的相关约定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；

5) 根据《募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付所持有的本次可转债的本金和利息；

6) 依照法律法规、《公司章程》的相关规定及《募集说明书》的相关约定享有其作为债券持有人的信息知情权；

7) 法律法规及《公司章程》《募集说明书》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 本次可转债债券持有人的义务：

1) 遵守公司本次可转债发行条款的相关规定；

2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

4) 除法律法规规定及《募集说明书》约定的条件外，不得要求公司提前偿付本次可转债的本金和利息；

5) 依据法律法规、《公司章程》规定及《募集说明书》约定应当由本次可转债持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转债存续期内，发生下列情形之一的，可转债受托管理人应召集债券持有人会议：

1) 公司拟变更本次可转债《募集说明书》的约定；

2) 拟修改债券持有人会议规则；

3) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

4) 公司不能根据《募集说明书》的约定按期支付本次可转债的本息；

5) 公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被托管、解散、申请破产或依法进入破产程序等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需决定或授权采取相应措施；

6) 公司单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人书面提议召开；

7) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性；

8) 公司提出债务重组方案的；

9) 发生其他影响债券持有人重大权益的事项；

10) 根据法律法规、中国证监会、深圳证券交易所的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 公司董事会或相关法律法规、中国证监会规定的其他机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议。

17、本次募集资金用途

本次发行募集资金总额不超过人民币 483,600.00 万元（含发行费用），扣除发行费用后将投资于“国道 212 线苍溪回水至阆中 PPP 项目”、“石城县工业园建设 PPP 项目”、“会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目”、“S242 临商线聊城绕城段改建工程项目”、“S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目”、“莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目”、“补充流动资金”以及“偿还银行贷款”，具体如下：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟用募集资金投资金额	资本性投入金额
1	国道 212 线苍溪回水至阆中 PPP 项目	140,000.00	60,000.00	60,000.00
2	石城县工业园建设 PPP 项目	102,600.00	70,000.00	70,000.00
3	会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目	79,519.18	50,000.00	50,000.00
4	S242 临商线聊城绕城段改建工程项目	175,537.17	70,000.00	70,000.00
5	S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目	144,246.31	50,000.00	50,000.00
6	莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目	64,886.00	50,000.00	50,000.00

7	补充流动资金	83,600.00	83,600.00	0.00
8	偿还银行贷款	50,000.00	50,000.00	0.00
合计		840,388.66	483,600.00	350,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

18、募集资金管理及专项存储账户

根据公司现行《募集资金管理办法》，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

19、债券担保情况

本次发行的可转债不提供担保。

20、本次发行方案的有效期

公司本次发行可转债方案的有效期为十二个月，经重新修订的发行方案经股东大会审议通过之日起计算。

（三）债券评级情况

联合资信评估股份有限公司对本次可转债进行了信用评级，公司主体长期信用等级为 AA+，本次可转债信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

（四）违约情形、责任及争议解决

1、违约的情形

在本次可转债存续期内，以下事件构成相应违约事件：

- （1）公司未能按时完成本次可转债的本息兑付；
- （2）公司不履行或违反公司义务的规定，出售重大资产以致对公司对本次

可转债的还本付息能力产生实质不利影响；

(3) 公司丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始与破产、清算相关的诉讼程序；

(4) 公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、短期融资券、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等直接融资债务，以及银行贷款、承兑汇票等间接融资债务；

(5) 公司未按照《债券持有人会议规则》规定的程序，私自变更本次可转债募集资金用途；

(6) 其他对本次可转债的按期付息兑付产生重大不利影响的情形。

2、违约责任的承担方式

发生上述所列违约事件时，公司应当承担相应的违约责任，包括但不限于按照本次可转债募集说明书的约定向债券持有人及时、足额支付本金和/或利息以及迟延支付本金和/或利息产生的罚息、违约金等，并就受托管理人因公司违约事件承担相关责任造成的损失予以赔偿。债券受托管理人将代表债券持有人向发行人进行追索。如果债券受托管理人未履行其职责，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

同时，本次可转债的违约责任的承担方式将符合可转债存续期内有效的法律、法规以及中国证监会和深圳证券交易所的有关规定。

3、争议解决机制

本次可转债发行适用于中国法律并依其解释。

本次可转债发行和存续期间所产生的争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《债券持有人会议规则》等相关规定，向公司住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使本次可转债发行及存续期的其他权利，并应履行其他义务。

（五）募集资金存放专户

公司已经制订了募集资金管理相关制度，本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中。

（六）发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购情况及相关承诺

1、关于发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购的计划或安排

截至本募集说明书签署日，发行人持股 5%以上股东、董事、监事和高级管理人员关于本次可转债发行认购的计划或安排如下：

序号	名称	关联关系	持股数量 (股)	持股比例 (%)	是否认购
1	山东高速集团有限公司	5%以上股东	776,564,176	49.75	是
2	山东铁路发展基金有限公司	5%以上股东	107,346,104	6.88	视情况参与
3	山东高速投资控股有限公司	5%以上股东	92,497,537	5.93	是
4	周新波	董事长	-	-	否
5	林存友	董事、总经理	-	-	否
6	马宁	董事	-	-	否
7	张春林	董事	-	-	否
8	王林洲	董事	-	-	否
9	赵明学	董事、副总经理、 董事会秘书	-	-	否
10	宿玉海	独立董事	-	-	否
11	魏士荣	独立董事	-	-	否
12	张宏	独立董事	-	-	否
13	李丰收	独立董事	-	-	否
14	王爱国	监事会主席	-	-	否
15	张引	监事	-	-	否
16	彭学国	监事	-	-	否
17	周斌	职工监事	-	-	否
18	丁超	职工监事	-	-	否
19	裴仁海	总会计师	1,950	0.00	否

2、关于公司持股 5%以上股东或董事、监事、高管在本次可转债认购前后六个月内不存在减持上市公司股份或已发行可转债的计划

(1) 发行人持股 5% 以上股东

2022 年 7 月 13 日，本次承诺认购的对象山东高速集团有限公司出具了《山东高速集团有限公司关于同比例认购山东路桥公开发行可转换公司债券的承诺函》，内容如下：

“山东路桥本次公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）项目，本公司承诺：

1、本公司将按可转债发行日直接持有山东路桥的股份比例，同比例认购本次可转债。

2、本承诺出具之日起前六个月内，本公司及本公司一致行动人不存在减持山东路桥股票的情形。截至本承诺函出具之日，本公司及本公司一致行动人也不存在减持山东路桥股票的计划或安排。

3、若本公司成功认购山东路桥本次可转债，本公司承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于上市公司股票及可转债交易的相关规定，自本公司认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，本公司及投资控股不实施直接或间接减持发行人股份或可转债的行为或有其他相关计划、安排。

4、本公司自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司或本公司一致行动人违反上述承诺发生直接或间接减持山东路桥股票或可转债的情况，本公司或本公司一致行动人因此所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。若给发行人和其他投资者造成损失的，本公司或本公司一致行动人将依法承担赔偿责任。”

2022 年 9 月 1 日，本次承诺认购的对象山东高速投资控股有限公司出具了《山东高速投资控股有限公司关于同比例认购山东路桥公开发行可转换公司债券的承诺函》，内容如下：

“山东路桥本次公开发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）项目，本公司承诺：

1、本公司将按可转债发行日直接持有山东路桥的股份比例，同比例认购本次可转债。

2、本承诺出具之日起前六个月内，本公司及本公司一致行动人不存在减持山东路桥股票的情形。截至本承诺函出具之日，本公司及本公司一致行动人也不存在减持山东路桥股票的计划或安排。

3、若本公司成功认购山东路桥本次可转债，本公司承诺将严格遵守《证券法》等法律法规关于上市公司股票及可转债交易的相关规定，自本公司认购本次可转债之日起前六个月至本次可转债发行完成后六个月内，不实施直接或间接减持发行人股份或可转债的行为或有其他相关计划、安排。

4、本公司自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司或本公司一致行动人违反上述承诺发生直接或间接减持山东路桥股票或可转债的情况，因此所得收益全部归发行人所有，本公司自愿依法承担由此产生的法律责任。若给发行人和其他投资者造成损失的，本公司及相关责任主体将依法承担赔偿责任。”

2022年9月1日，本次视情况参与认购的对象山东铁路发展基金有限公司出具了《山东铁路发展基金有限公司关于同比例认购山东路桥公开发行可转换公司债券的说明及承诺》，内容如下：

“1、本公司于2022年7月12日最近一次减持山东路桥股票。截至本承诺函出具之日，本公司持有山东路桥6.88%股份，尚无继续减持山东路桥股票的计划或安排，且尚未确定是否参与发行人本次可转债的认购，后期将根据市场情况决定是否参与本次可转换公司债券的认购。

2、本公司承诺，若本公司在本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持的情形，本公司将不参与本次可转换公司债券的认购。

3、本公司承诺，若认购成功山东路桥可转债，则本公司将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本公司认购本次发行可转换公司债券之日起至本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持山东路桥股票及认购的本次可转换公司债券。

4、本公司自愿作出上述承诺，并自愿接受本承诺函的约束。若本公司违反上述承诺发生减持山东路桥股票或可转债的情况，因此所得收益全部归发行人所有，本公司自愿依法承担由此产生的法律责任。若给发行人和其他投资者造成损失的，本公司及相关责任主体将依法承担赔偿责任。”

(2) 董事、监事和高级管理人员

2022年9月1日，发行人董事、监事和高级管理人员周新波、林存友、马宁、张春林、王林洲、赵明学、宿玉海、魏士荣、张宏、李丰收、王爱国、张引、彭学国、周斌、丁超、裴仁海共16人本次均不参与认购，分别出具了《关于不参与认购本次可转债的承诺函》，内容如下：

“1、本人承诺将不参与山东路桥本次可转换公司债券的发行认购，亦不会委托其他主体参与山东路桥本次可转换公司债券的发行认购，并自愿接受本承诺函的约束；

2、如本人违反上述承诺，将依法承担由此产生的法律责任。若给公司和其他投资者造成损失的，本人将依法承担赔偿责任。”

3、本次承诺认购的对象在本次可转债认购前后六个月内是否存在减持上市公司股份或已发行可转债的情况或者安排

(1) 减持情况

截至本募集说明书签署日前六个月内，发行人持股5%以上的股东、现任董事、监事及高管已实施完毕减持情况如下：

名称	关联关系	减持结束日期	减持数量 (股)	减持后持股 数(股)
山东铁路发展基金有限公司	5%以上股东	2022年7月12日	15,600,000	107,346,104
裴仁海	总会计师	2022年5月10日	650	1,950

除上述减持情况外，发行人其他持股5%以上的股东、现任董事、监事及高管不存在减持其所持公司股份的情形。

(2) 减持计划或安排

截至本募集说明书签署日六个月内，参与本次可转债发行认购的持股5%以上的股东、现任董事、监事及高管不存在减持其持有的公司股份的计划或安排，

并承诺若在发行人本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持山东路桥股票的情形，将不参与山东路桥本次可转债认购，亦不会委托其他主体参与山东路桥本次可转债认购。

三、承销方式及承销期

本次发行由主承销商、联席主承销商组建承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：自 2023 年 3 月 22 日至 2023 年 3 月 30 日。

四、发行费用

单位：万元

序号	项目	金额
1	承销及保荐费用	912.45
2	律师费用	76.08
3	审计及验资费用	24.06
4	资信评级费用	23.58
5	发行手续费用	38.91
6	信息披露费用	98.58
合计		1,173.66

注：上述费用均为不含增值税金额，各项费用根据发行结果可能会有调整。合计数和各项数值之和尾数存在微小差异，为四舍五入造成。

五、与本次发行有关的时间安排

本次发行期间的主要日程示意性安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

日期	交易日	发行安排
2023年3月22日 周三	T-2日	1、刊登《募集说明书》摘要、《发行公告》《网上路演公告》等
2023年3月23日 周四	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演
2023年3月24日 周五	T日	1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率
2023年3月27日 周一	T+1日	1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2023年3月28日 周二	T+2日	1、刊登《网上中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款（投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金）

日期	交易日	发行安排
2023年3月29日 周三	T+3日	1、联席主承销商根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2023年3月30日 周四	T+4日	1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

六、本次发行证券的上市流通

本次发行的证券无持有期限限制。发行结束后，本公司将尽快向深圳证券交易所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

七、本次发行的有关机构

（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	周新波
住所	山东省济南市历下区经十路14677号
联系电话	0531-68906079
传真	0531-68906075
董事会秘书	赵明学

（二）保荐机构（牵头主承销商）

名称	广发证券股份有限公司
法定代表人	林传辉
住所	广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街2号618室
联系电话	020-66338888
传真	020-87554163
保荐代表人	马东平、易达安
项目协办人	游垠
项目成员	袁志强、向钰晗、袁军、杜涛、俞琦敏、杨俊丰、庞力源

（三）联席主承销商

名称	国泰君安证券股份有限公司
法定代表人	贺青
住所	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号

联系电话	010-83939189、010-83939190
传真	010-66162609
项目组成员	董帅、李翔、李鹏宇

(四) 联席主承销商

名称	兴业证券股份有限公司
法定代表人	杨华辉
住所	福州市湖东路268号
联系电话	021-20370806
传真	021-38565707
项目组成员	王海桑、张衡

(五) 发行人律师事务所

名称	国浩律师（济南）事务所
负责人	郑继法
住所	济南市龙奥西路1号银丰财富广场C座19、20层
联系电话	0531-86110949
传真	0531-86110945
经办律师	陈瑜、田峰宇

(六) 会计师事务所

名称	信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）
执行事务合伙人	谭小青
住所	北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座8层
联系电话	010-65542288
传真	010-65547190
经办注册会计师	阚京平、张超

(七) 资信评级机构

名称	联合资信评估股份有限公司
法定代表人	王少波
住所	北京市朝阳区建国门外大街2号院2号楼17层
联系电话	010-85679696
传真	010-85679228

签字评级人员	王默璇、高志杰
--------	---------

（八）申请上市的证券交易所

名称	深圳证券交易所
住所	深圳市福田区深南大道2012号
联系电话	0755-88668888
传真	0755-82083295

（九）股份登记机构

名称	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
住所	深圳市福田区莲花街道深南大道2012号深圳证券交易所广场25楼
联系电话	0755-21899999
传真	0755-21899000

（十）本次可转债的收款银行

收款银行	中国工商银行广州市第一支行
户名	广发证券股份有限公司
账号	3602000109001674642

第三节 主要股东情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司股本结构如下：

股份类型	持股数量（股）	持股比例
一、有限售条件股份	103,094,733	6.61%
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	103,092,783	6.61%
3、其他内资持股	1,950	0.00%
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持股	1,950	0.00%
二、无限售条件股份	1,457,472,070	93.39%
1、人民币普通股	1,457,472,070	93.39%
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他	-	-
三、股份总数	1,560,566 803	100.00%

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	持股数量（股）	占公司总股本比例（%）	持有有限售条件的股份数量（股）
山东高速集团有限公司	776,564,176	49.76%	41,237,113
山东铁路发展基金有限公司	122,946,104	7.88%	0
山东高速投资控股有限公司	92,497,537	5.93%	61,855,670
香港中央结算有限公司	19,888,059	1.27%	0
中国建设银行股份有限公司—博时主题行业混合型证券投资基金（LOF）	17,880,329	1.15%	0
全国社保基金一一一组合	15,003,670	0.96%	0
中国工商银行股份有限公司—海富通改革驱动灵活配置混合型证券投资基金	12,755,332	0.82%	0
招商银行股份有限公司—工银瑞信战略远见混合型证券投资基金	11,423,541	0.73%	0
交通银行股份有限公司—广发中证基建工程交易型开放式指数证券投资基金	11,186,500	0.72%	0
中国建设银行股份有限公司—广发科技创新混合型证券投资基金	10,937,465	0.70%	0
合计	1,091,082,713	69.92%	103,092,783

第四节 财务会计信息

一、最近三年一期财务报告审计情况

信永中和对发行人 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报表进行了审计，并出具了 XYZH/2020JNA30076 号、XYZH/2021JNAA30006 号和 XYZH/2022JNAA30052 号标准无保留意见的审计报告。

信永中和对发行人 2019 年度、2020 年度因同一控制下合并追溯调整的合并财务报表进行了审阅，并出具了 XYZH/2022JNAA30500 号无保留结论的审阅报告。除特别注明外，本募集说明书分析的 2019 年-2021 年数据内容以发行人 2019 年-2021 年追溯重述口径审阅报告为基础。发行人 2022 年 1-6 月财务数据未经审计。

二、最近三年一期财务报表

(一) 资产负债表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动资产：				
货币资金	547,491.06	730,493.93	739,440.47	461,893.60
结算备付金	-	-	-	-
拆出资金	-	-	-	-
交易性金融资产	980.00	980.00	2,332.40	833.00
衍生金融资产	-	-	-	-
应收票据	167,626.37	134,878.58	101,274.84	63,039.83
应收账款	867,621.49	862,790.64	617,888.68	576,681.30
应收款项融资	-	221.14	-	-
预付款项	226,269.35	178,290.89	84,468.32	39,607.54
应收保费	-	-	-	-
应收分保账款	-	-	-	-
应收分保合同准备金	-	-	-	-
其他应收款	307,611.87	247,137.80	235,195.54	322,401.13

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	155.92	2,347.82	2,139.10	-
买入返售金融资产	-	-	-	-
存货	318,787.61	249,829.53	167,076.48	1,013,076.72
合同资产	3,602,490.92	3,195,396.79	1,758,425.31	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,317.91	5,866.44	4,834.50	5,237.60
其他流动资产	790,197.30	560,870.53	311,292.83	163,672.85
流动资产合计	6,835,393.88	6,166,756.27	4,022,229.37	2,646,443.57
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
发放贷款和垫款	-	-	-	-
债权投资	201,790.18	199,003.96	167,441.77	291,336.42
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	557,842.02	481,814.33	250,887.72	184,136.35
长期股权投资	663,388.23	489,790.43	257,921.18	142,167.10
其他权益工具投资	8,645.04	8,645.05	9,575.14	8,010.64
其他非流动金融资产	120,994.97	104,408.55	194,250.30	168,638.30
投资性房地产	31,148.76	31,908.99	7,117.04	3,400.73
固定资产	332,073.68	323,738.14	231,854.94	113,233.23
在建工程	365,831.83	292,965.21	218,360.37	93,596.28
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	26,349.45	21,415.19	-	-
无形资产	36,448.01	35,968.58	18,278.75	9,280.89
开发支出	940.94	505.60	513.22	174.90
商誉	22,131.75	22,131.75	8,385.42	-
长期待摊费用	12,950.88	14,656.92	14,416.53	12,383.29
递延所得税资产	39,509.12	36,953.65	21,177.74	15,732.87
其他非流动资产	102,730.04	108,024.12	85,682.03	106,818.30
非流动资产合计	2,522,774.92	2,171,930.45	1,485,862.16	1,148,909.29
资产总计	9,358,168.80	8,338,686.73	5,508,091.53	3,795,352.87

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动负债：				
短期借款	585,385.83	449,112.81	360,929.69	275,975.24
向中央银行借款	-	-	-	-
拆入资金	-	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	460,865.77	381,528.86	190,809.84	108,974.20
应付账款	3,648,725.95	3,343,805.04	2,048,998.20	940,426.31
预收款项	655.28	683.40	-	412,730.50
合同负债	158,504.31	185,697.21	148,952.86	-
卖出回购金融资产款	-	-	-	-
吸收存款及同业存放	-	-	-	-
代理买卖证券款	-	-	-	-
代理承销证券款	-	-	-	-
应付职工薪酬	22,724.20	27,948.12	21,996.28	12,115.39
应交税费	41,810.96	70,351.80	36,232.14	25,158.03
其他应付款	384,160.41	346,043.66	250,091.53	290,420.40
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	1,816.61	2,776.06	821.03	562.37
应付手续费及佣金	-	-	-	-
应付分保账款	-	-	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	181,996.94	232,292.69	80,262.96	26,396.04
其他流动负债	771,441.23	515,923.33	373,162.21	124,361.35
流动负债合计	6,256,270.86	5,553,386.90	3,511,435.72	2,216,557.45
非流动负债：				
保险合同准备金	-	-	-	-
长期借款	696,374.74	529,911.30	452,359.21	322,156.83
应付债券	180,000.00	180,000.00	182,000.00	162,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	16,477.52	11,305.02	-	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
长期应付款	66,143.40	33,048.23	24,711.35	25,715.06
长期应付职工薪酬	5,870.67	5,122.70	5,900.35	5,411.42
预计负债	1,294.66	2,174.70	2,320.88	-
递延收益	419.77	636.28	683.21	150.00
递延所得税负债	20,708.43	19,744.29	10,988.87	9,832.08
其他非流动负债	1,529.49	2,041.15	28,241.99	22,500.00
非流动负债合计	988,818.67	783,983.69	707,205.87	547,765.39
负债合计	7,245,089.52	6,337,370.59	4,218,641.60	2,764,322.84
所有者权益：				
股本	215,209.38	214,959.55	214,848.62	171,166.60
其他权益工具	290,000.00	290,000.00	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	290,000.00	290,000.00	-	-
资本公积	128,900.10	127,174.65	123,804.42	144,753.83
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	4,289.45	2,857.32	7,891.81	10,517.89
专项储备	23,616.66	21,033.44	19,330.32	10,575.53
盈余公积	60,264.33	60,264.33	48,084.18	39,286.55
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	712,578.40	636,216.26	450,597.99	353,556.52
归属于母公司所有者权益合计	1,434,858.32	1,352,505.56	864,557.33	729,856.92
少数股东权益	678,220.96	648,810.57	424,892.60	301,173.11
所有者权益合计	2,113,079.28	2,001,316.14	1,289,449.94	1,031,030.03
负债和所有者权益总计	9,358,168.80	8,338,686.73	5,508,091.53	3,795,352.87

2、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
流动资产：				
货币资金	51,038.85	334,365.25	60,087.94	46,282.72
交易性金融资产	-	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
应收款项融资	-	-	-	-
预付款项	450.42	14.31	400.73	3.36
其他应收款	456,536.80	360,975.89	212,351.07	210,031.82
其中：应收利息	-	-	-	-
应收股利	16,564.81	16,564.81	9,648.90	9,648.90
存货	102.88	101.82	55.81	-
合同资产	-	-	-	-
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	7.77	123.63	89.78
流动资产合计	508,128.95	695,465.04	273,019.18	256,407.69
非流动资产：				
债权投资	-	-	-	-
其他债权投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	1,055,601.87	1,054,025.06	875,706.48	423,957.08
其他权益工具投资	32,845.00	32,845.00	32,845.00	32,845.00
其他非流动金融资产	2,900.00	-	-	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	563.39	563.69	379.30	-
在建工程	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
使用权资产	-	-	-	-
无形资产	75.72	9.09	11.56	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	155.46	155.46	188.68	49.68
其他非流动资产	229.16	98.95	-	-

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
非流动资产合计	1,092,370.61	1,087,697.25	909,131.02	456,851.75
资产总计	1,600,499.56	1,783,162.29	1,182,150.20	713,259.44
流动负债：				
短期借款	20,000.00	-	-	-
交易性金融负债	-	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	42,756.52	42,815.83	94,765.85	136,117.21
预收款项	-	-	-	-
合同负债	-	-	-	-
应付职工薪酬	185.97	179.24	124.33	76.34
应交税费	296.42	237.93	77.35	25.03
其他应付款	282,746.75	408,265.29	208,574.48	24,144.33
其中：应付利息	-	-	-	-
应付股利	410.83	123.25	-	-
持有待售负债	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	38,150.72	93,173.28	33,957.03	3,105.20
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	384,136.38	544,671.57	337,499.04	163,468.11
非流动负债：	-			
长期借款	83,455.74	83,455.74	32,300.00	-
应付债券	180,000.00	180,000.00	182,000.00	162,000.00
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	-	-	-	-
租赁负债	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
长期应付职工薪酬	301.41	287.44	391.80	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	263,757.15	263,743.18	214,691.80	162,000.00

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
负债合计	647,893.53	808,414.76	552,190.84	325,468.11
所有者权益：				
股本	156,056.68	155,806.85	155,695.92	112,013.91
其他权益工具	290,000.00	290,000.00	-	-
其中：优先股	-	-	-	-
永续债	290,000.00	290,000.00	-	-
资本公积	352,460.11	351,146.17	350,569.97	193,835.74
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	25,051.52	25,051.52	18,072.08	13,000.79
未分配利润	129,037.72	152,742.99	105,621.39	68,940.90
所有者权益合计	952,606.04	974,747.53	629,959.36	387,791.33
负债和所有者权益总计	1,600,499.56	1,783,162.29	1,182,150.20	713,259.44

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：万元

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业总收入	2,875,709.93	5,752,229.03	3,443,732.70	2,459,067.01
其中：营业收入	2,875,709.93	5,752,229.03	3,443,732.70	2,459,067.01
利息收入	-	-	-	-
已赚保费	-	-	-	-
手续费及佣金收入	-	-	-	-
二、营业总成本	2,700,330.85	5,401,832.13	3,268,922.14	2,344,169.53
其中：营业成本	2,556,585.50	5,075,318.20	3,086,496.29	2,222,825.85
利息支出	-	-	-	-
手续费及佣金支出	-	-	-	-
退保金	-	-	-	-
赔付支出净额	-	-	-	-
提取保险责任合同准备金净额	-	-	-	-
保单红利支出	-	-	-	-

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
分保费用	-	-	-	-
税金及附加	7,730.30	12,908.30	7,457.81	6,110.13
销售费用	340.63	1,123.49	-	-
管理费用	64,215.51	137,977.16	79,358.67	67,345.96
研发费用	50,901.54	125,744.70	74,656.45	33,541.15
财务费用	20,557.36	48,760.28	20,952.92	14,346.43
其中：利息费用	42,839.78	72,781.27	43,069.61	39,425.27
利息收入	24,105.21	33,283.08	30,855.28	28,214.56
加：其他收益	1,307.38	1,220.07	1,229.53	2,455.44
投资收益（损失以“-”号填列）	1,483.06	16,628.96	10,842.52	4,118.38
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,109.29	6,302.75	6,624.29	1,955.00
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
汇兑收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-1,352.40	1,499.40	91.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-7,219.08	-6,093.01	-2,298.60	-7,633.68
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-5,451.56	-31,094.09	-4,198.54	-5,134.94
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,274.36	9,660.11	271.10	-5.67
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	166,773.24	339,366.54	182,155.96	108,788.01
加：营业外收入	384.86	1,177.83	423.81	801.06
减：营业外支出	826.18	1,366.86	832.99	805.85
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	166,331.92	339,177.50	181,746.78	108,783.21
减：所得税费用	37,902.98	64,073.62	34,195.80	28,654.93
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	128,428.94	275,103.88	147,550.98	80,128.28
（一）按经营持续性分类	128,428.94	275,103.88	147,550.98	80,128.28
1.持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	128,428.94	275,103.88	147,550.98	80,128.28
2.终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
（二）按所有权归属分类	128,428.94	275,103.88	147,550.98	80,128.28

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
1.归属于母公司股东的净利润	103,257.53	213,491.83	133,864.77	60,010.15
2.少数股东损益	25,171.41	61,612.05	13,686.21	20,118.13
六、其他综合收益的税后净额	-629.28	-7,172.65	-6,392.94	2,827.29
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	1,432.13	-5,034.48	-2,621.57	2,539.58
(一)不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二)将重分类进损益的其他综合收益	1,432.13	-5,034.48	-2,621.57	2,539.58
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	1,432.13	-5,034.48	-2,621.57	2,539.58
7.其他	-	-	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-2,061.41	-2,138.17	-3,771.37	287.70
七、综合收益总额	127,799.66	267,931.23	141,158.04	82,955.56
归属于母公司所有者的综合收益	104,689.66	208,457.35	131,243.20	62,549.73
归属于少数股东的综合收益总额	23,110.00	59,473.88	9,914.84	20,405.83
八、每股收益：				
(一)基本每股收益(元/股)	0.66	1.37	1.12	0.54
(二)稀释每股收益(元/股)	0.66	1.37	1.12	0.54

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、营业收入	138.08	955.78	137.36	188.68
减：营业成本	-	330.94	-	-
税金及附加	35.52	65.13	34.38	1.75
销售费用	-	-	-	-
管理费用	3,973.71	9,957.60	8,203.60	2,015.84
研发费用	-	-	-	-
财务费用	-5,447.46	2,055.24	-2,295.48	-128.20
其中：利息费用	1,628.85	14,431.85	9,062.98	-
利息收入	7,086.47	12,503.60	12,420.70	243.11
加：其他收益	37.02	219.22	16.14	-
投资收益（损失以“－”号填列）	1,576.81	81,044.23	56,359.20	44,968.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,576.81	3,022.49	2,480.70	706.86
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-	-	-	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-0.02	-0.15	-0.04	0.28
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	3,190.12	69,810.17	50,570.16	43,267.65
加：营业外收入	-	23.50	3.73	-
减：营业外支出	-	6.00	-	-
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	3,190.12	69,827.68	50,573.89	43,267.65
减：所得税费用	-	33.22	-139.00	-18.01
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	3,190.12	69,794.46	50,712.89	43,285.65
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	3,190.12	69,794.46	50,712.89	43,285.65
（二）终止经营净利润（净	-	-	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
亏损以“－”号填列)				
五、其他综合收益的税后净额	-	-	-	-
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.重新计量设定受益计划变动额	-	-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-	-	-	-
4.企业自身信用风险公允价值变动	-	-	-	-
5.其他	-	-	-	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	-	-	-	-
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-	-	-	-
2.其他债权投资公允价值变动	-	-	-	-
3.金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-	-	-
4.其他债权投资信用减值准备	-	-	-	-
5.现金流量套期储备	-	-	-	-
6.外币财务报表折算差额	-	-	-	-
7.其他	-	-	-	-
六、综合收益总额	3,190.12	69,794.46	50,712.89	43,285.65
七、每股收益：				
(一) 基本每股收益	-	-	-	-
(二) 稀释每股收益	-	-	-	-

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,951,467.94	3,544,191.35	2,388,240.07	2,125,025.98
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
向中央银行借款净增加额	-	-	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-	-	-
收到再保业务现金净额	-	-	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
拆入资金净增加额	-	-	-	-
回购业务资金净增加额	-	-	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-	-	-
收到的税费返还	36,082.79	6,977.67	12,987.33	1,929.89
收到其他与经营活动有关的现金	715,438.61	795,399.98	339,354.05	570,267.33
经营活动现金流入小计	2,702,989.34	4,346,569.01	2,740,581.44	2,697,223.20
购买商品、接受劳务支付的现金	2,113,011.97	3,330,718.88	2,118,354.65	1,998,710.10
客户贷款及垫款净增加额	-	-	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-	-	-
拆出资金净增加额	-	-	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-	-	-
支付保单红利的现金	-	-	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	185,763.55	355,460.31	190,241.57	156,458.13
支付的各项税费	88,027.67	122,275.23	65,759.69	62,567.81
支付其他与经营活动有关的现金	386,635.67	773,762.86	268,776.98	405,815.27
经营活动现金流出小计	2,773,438.86	4,582,217.28	2,643,132.89	2,623,551.30
经营活动产生的现金流量净额	-70,449.52	-235,648.27	97,448.55	73,671.90
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	843.27	362,193.41	132,058.25	49,870.99

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
取得投资收益收到的现金	885.05	18,940.74	13,959.75	11,254.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.81	63.67	201.70	752.78
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,741.13	381,197.82	146,219.70	61,878.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,153.79	53,294.26	47,139.30	53,298.72
投资支付的现金	276,526.71	573,967.23	232,107.39	229,366.06
质押贷款净增加额	-	-	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	48,461.22	100,008.85	20,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	104,828.54
投资活动现金流出小计	292,680.50	675,722.72	379,255.54	407,493.33
投资活动产生的现金流量净额	-290,939.37	-294,524.90	-233,035.84	-345,614.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,209.74	31,391.67	352,468.02	81,243.83
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	30,708.01	253,593.03	80,272.83
取得借款收到的现金	661,092.82	1,341,337.90	875,756.76	626,206.79
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000.00	454,560.86	59,823.50	173,399.80
筹资活动现金流入小计	696,302.55	1,827,290.43	1,288,048.28	880,850.42
偿还债务支付的现金	446,769.03	1,129,051.77	719,701.04	464,637.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,528.77	99,415.47	88,770.65	50,954.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	88.59	19,910.18	3,983.95	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,342.16	100,991.90	76,751.23	17,743.71
筹资活动现金流出小计	520,639.96	1,329,459.14	885,222.91	533,335.01
筹资活动产生的现金流量净额	175,662.60	497,831.30	402,825.37	347,515.40
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-2,534.15	-2,292.99	-1,135.19	-858.97
五、现金及现金等价物净	-188,260.45	-34,634.86	266,102.89	74,713.43

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
增加额				
加：期初现金及现金等价物余额	654,206.00	688,840.86	422,737.97	348,024.54
六、期末现金及现金等价物余额	465,945.55	654,206.00	688,840.86	422,737.97

2、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1.47	961.70	146.84	-
收到的税费返还	7.44	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,796,282.48	354,607.75	240,776.11	160,603.98
经营活动现金流入小计	1,796,291.40	355,569.45	240,922.95	160,603.98
购买商品、接受劳务支付的现金	909.85	999.02	34.51	-
支付给职工以及为职工支付的现金	7,063.07	13,486.29	9,890.97	1,277.30
支付的各项税费	322.85	33.34	23.71	58.46
支付其他与经营活动有关的现金	2,001,931.46	279,226.50	160,688.89	49,422.40
经营活动现金流出小计	2,010,227.24	293,745.16	170,638.08	50,758.16
经营活动产生的现金流量净额	-213,935.84	61,824.28	70,284.87	109,845.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	15,575.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	68,527.39	53,878.50	8,503.70
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	-	84,102.39	53,878.50	8,503.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	148.52	670.91	541.82	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
投资支付的现金	2,900.00	240,307.40	157,500.98	87,535.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	114,965.85	20,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	493.68
投资活动现金流出小计	3,048.52	240,978.31	273,008.65	108,028.68
投资活动产生的现金流量净额	-3,048.52	-156,875.92	-219,130.15	-99,524.98
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,563.83	683.66	98,875.00	-
取得借款收到的现金	20,000.00	130,256.40	41,900.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	370,000.00	53,900.00	50,000.00
筹资活动现金流入小计	21,563.83	500,940.06	194,675.00	50,000.00
偿还债务支付的现金	52,860.16	73,380.33	13,500.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	35,045.64	28,211.36	17,668.50	14,235.24
支付其他与筹资活动有关的现金	0.06	30,122.50	856.00	120.00
筹资活动现金流出小计	87,905.87	131,714.19	32,024.50	14,355.24
筹资活动产生的现金流量净额	-66,342.04	369,225.87	162,650.50	35,644.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-283,326.40	274,174.23	13,805.22	45,965.60
加：期初现金及现金等价物余额	334,262.17	60,087.94	46,282.72	317.13
六、期末现金及现金等价物余额	50,935.77	334,262.17	6,187.94	46,282.72

(四) 股东权益变动表

1、合并股东权益变动表

(1) 2022年1-6月合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2022年1-6月													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益											小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	214,959.55		290,000.00		127,174.65		2,857.32	21,033.44	60,264.33		636,216.26		1,352,505.56	648,810.57	2,001,316.14
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年年初余额	214,959.55		290,000.00		127,174.65		2,857.32	21,033.44	60,264.33		636,216.26		1,352,505.56	648,810.57	2,001,316.14
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	249.83				1,725.45		1,432.13	2,583.21			76,362.14		82,352.76	29,410.39	111,763.14
（一）综合收益总额							1,432.13				103,257.53		104,689.66	23,110.00	127,799.66
（二）股东投入和减少资本	249.83				1,725.45								1,975.28	13,919.35	15,894.63

项目	2022年1-6月														
	归属于母公司股东权益												少数股东权益	股东权益合计	
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
	优先股	永续债	其他												
1. 股东投入的普通股	249.83												249.83	13,793.34	14,043.17
2. 其他权益工具持有者投入资本															
3. 股份支付计入股东权益的金额					-425.99								-425.99		-425.99
4. 其他					2,151.44								2,151.44	126.01	2,277.45
(三) 利润分配											-26,895.39		-26,895.39	-8,844.00	-35,739.39
1. 提取盈余公积															
2. 提取一般风险准备															
3. 对股东的分配											-19,500.39		-19,500.39	-8,844.00	-28,344.39
4. 其他											-7,395.00		-7,395.00		-7,395.00
(四) 股东权益内部结转															
1. 资本公积转增股本															
2. 盈余公积转增股本															
3. 盈余公积弥补亏损															
4. 设定受益计划变动额结转留存收益															

项目	2022年1-6月													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益											小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五) 专项储备							2,583.21					2,583.21	1,225.04	3,808.25	
1.本年提取							35,791.75					35,791.75	3,589.44	39,381.19	
2.本年使用							-33,208.54					-33,208.54	-2,364.40	-35,572.94	
(六) 其他															
四、本年年末余额	215,209.38		290,000.00		128,900.10		4,289.45	23,616.66	60,264.33		712,578.40	1,434,858.32	678,220.96	2,113,079.28	

(2) 2021年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2021年度													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益											小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	214,848.62				123,804.42		7,891.81	19,330.32	48,084.18		450,597.99	864,557.33	424,892.60	1,289,449.94	

项目	2021 年度													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
加：会计政策变更															
前期差错更正															
同一控制下企业合并															
其他															
二、本年年初余额	214,848.62				123,804.42		7,891.81	19,330.32	48,084.18		450,597.99	864,557.33	424,892.60	1,289,449.94	
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)	110.93		290,000.00		3,370.23		-5,034.48	1,703.13	12,180.15		185,618.27	487,948.23	223,917.97	711,866.20	
(一) 综合收益总额							-5,034.48				213,491.83	208,457.35	59,473.88	267,931.23	
(二) 股东投入和减少资本	110.93		290,000.00		3,370.23							293,481.16	183,273.26	476,754.42	
1. 股东投入的普通股	110.93				1,897.87							2,008.80	118,273.06	120,281.86	
2. 其他权益工具持有者投入资本			290,000.00									290,000.00	65,000.20	355,000.20	
3. 股份支付计入股东权益的金额					3.47							3.47		3.47	
4. 其他					1,468.90							1,468.90		1,468.90	
(三) 利润分配									12,180.15		-27,873.56	-15,693.41	-18,436.58	-34,130.00	
1. 提取盈余公积									12,180.15		-12,180.15				
2. 提取一般风险准备															

项目	2021 年度													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
3.对股东的分配											-15,570.16		-15,570.16	-18,436.58	-34,006.75
4.其他											-123.25		-123.25		-123.25
(四) 股东权益内部结转															
1.资本公积转增股本															
2.盈余公积转增股本															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五) 专项储备								1,703.13					1,703.13	-392.58	1,310.55
1.本年提取								65,831.46					65,831.46	16,927.74	82,759.20
2.本年使用								64,128.33					64,128.33	17,320.32	81,448.66
(六) 其他															
四、本年年末余额	214,959.55		290,000.00		127,174.65		2,857.32	21,033.44	60,264.33		636,216.26		1,352,505.56	648,810.57	2,001,316.14

(3) 2020 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益											小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润		其他		
	优先股	永续债	其他												
一、上年年末余额	171,166.60				-3,395.55		20.13	10,497.09	39,286.55		333,590.11		551,164.94	274,006.33	825,171.27
加：会计政策变更							-4.51		-644.75		-7,298.31		-7,947.57	-1,420.83	-9,368.40
前期差错更正															
同一控制下企业合并					148,149.38		10,497.76	78.44			19,966.41		178,691.98	27,166.78	205,858.76
其他															
二、本年年初余额	171,166.60				144,753.83		10,513.38	10,575.53	38,641.80		346,258.21		721,909.35	299,752.27	1,021,661.63
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	43,682.01				-20,949.41		-2,621.57	8,754.79	9,442.38		104,339.78		142,647.98	125,140.33	267,788.31
（一）综合收益总额							-2,621.57				133,864.77		131,243.20	9,914.84	141,158.04
（二）股东投入和减少资本	43,682.01				-20,949.41								22,732.60	123,067.57	145,800.18
1.股东投入的普通股	43,682.01				162,110.72								205,792.73	195,361.69	401,154.42
2.其他权益工具持有者投入资本														-75,000.00	-75,000.00
3.股份支付计入股东权益的金额					383.31								383.31		383.31
4.其他					-183,443.44								-183,443.44	2,705.89	-180,737.55

项目	2020 年度													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
(三) 利润分配								9,442.38			-29,524.99	-20,082.61	-8,721.10	-28,803.71	
1.提取盈余公积								9,442.38			-9,442.38				
2.提取一般风险准备															
3.对股东的分配											-20,082.61	-20,082.61	-8,721.10	-28,803.71	
4.其他															
(四) 股东权益内部结转															
1.资本公积转增股本															
2.盈余公积转增股本															
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五) 专项储备								8,754.79				8,754.79	879.02	9,633.81	
1.本年提取								46,987.10				46,987.10	1,131.38	48,118.48	
2.本年使用								38,232.31				38,232.31	252.36	38,484.67	

项目	2020 年度														少数股东权益	股东权益合计	
	归属于母公司股东权益												小计				
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他					
优先股		永续债	其他														
(六) 其他																	
四、本年年末余额	214,848.62				123,804.42		7,891.81	19,330.32	48,084.18		450,597.99		864,557.33	424,892.60	1,289,449.94		

(4) 2019 年度合并股东权益变动表

单位：万元

项目	2019 年度														少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益												小计			
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他				
优先股		永续债	其他													
一、上年年末余额	171,166.60				33,505.19		-7.41	10,531.46	31,657.20		288,239.12		535,092.16	134,569.06	669,661.22	
加：会计政策变更							178.50		-4.32		-557.79		-383.61		-383.61	
前期差错更正																
同一控制下企业合并					168,566.59		7,807.22				22,054.82		198,428.63	3,205.34	201,634.00	
其他																
二、本年年初余额	171,166.60				202,071.78		7,978.31	10,531.46	31,652.88		309,736.15		733,137.17	137,774.40	870,911.57	

项目	2019 年度													少数股东权益	股东权益合计
	归属于母公司股东权益														
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
	优先股	永续债	其他												
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					-57,317.95		2,539.58	44.07	7,633.67		43,820.37		-3,280.25	163,398.70	160,118.45
（一）综合收益总额							2,539.58				60,010.15		62,549.73	20,405.83	82,955.56
（二）股东投入和减少资本					-57,317.95						-34.92		-57,352.87	151,772.06	94,419.19
1. 股东投入的普通股														62,801.12	62,801.12
2. 其他权益工具持有者投入资本														69,999.80	69,999.80
3. 股份支付计入股东权益的金额					444.51								444.51		444.51
4. 其他					-57,762.46						-34.92		-57,797.38	18,971.14	-38,826.24
（三）利润分配									7,633.67		-16,154.85		-8,521.18	-8,872.05	-17,393.23
1. 提取盈余公积									7,633.67		-7,633.67				
2. 提取一般风险准备															
3. 对股东的分配											-8,521.18		-8,521.18	-8,872.05	-17,393.23
4. 其他															
（四）股东权益内部结转															
1. 资本公积转增股本															
2. 盈余公积转增股本															

项目	2019 年度														
	归属于母公司股东权益											少数股东权益	股东权益合计		
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润			其他	小计
	优先股	永续债	其他												
3.盈余公积弥补亏损															
4.设定受益计划变动额结转留存收益															
5.其他综合收益结转留存收益															
6.其他															
(五) 专项储备								44.07					44.07	92.85	136.93
1.本年提取								29,326.98					29,326.98	5,844.77	35,171.74
2.本年使用								29,282.90					29,282.90	-5,751.91	23,530.99
(六) 其他															
四、本年年末余额	171,166.60				144,753.83		10,517.89	10,575.53	39,286.55		353,556.52		729,856.92	301,173.11	1,031,030.03

2、母公司股东权益变动表

(1) 2022年1-6月母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2022年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	155,806.85		290,000.00		351,146.17				25,051.52	152,742.99		974,747.53
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	155,806.85		290,000.00		351,146.17				25,051.52	152,742.99		974,747.53
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	249.83				1,313.94					-23,705.27		-22,141.50
（一）综合收益总额										3,190.12		3,190.12
（二）股东投入和减少资本	249.83				1,313.94							1,563.77
1.股东投入的普通股	249.83											249.83
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入股东权益的金额					-425.99							-425.99
4.其他					1,739.93							1,739.93
（三）利润分配										-26,895.39		-26,895.39

项目	2022年1-6月											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
1.提取盈余公积												
2.对股东的分配										-19,500.39		-19,500.39
3.其他										-7,395.00		-7,395.00
（四）股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
（五）专项储备												
1.本年提取								0.37				0.37
2.本年使用								-0.37				-0.37
（六）其他												
四、本年年末余额	156,056.68		290,000.00		352,460.11				25,051.52	129,037.72		952,606.04

(2) 2021 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2021 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	155,695.92				350,569.97				18,072.08	105,621.39		629,959.36
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	155,695.92				350,569.97				18,072.08	105,621.39		629,959.36
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	110.93		290,000.00		576.20				6,979.45	47,121.60		344,788.18
（一）综合收益总额										69,794.46		69,794.46
（二）股东投入和减少资本	110.93		290,000.00		576.20							290,687.13
1. 股东投入的普通股	110.93				572.74							683.67
2. 其他权益工具持有者投入资本			290,000.00									290,000.00
3. 股份支付计入股东权益的金额					3.47							3.47
4. 其他												
（三）利润分配									6,979.45	-22,672.86		-15,693.41
1. 提取盈余公积									6,979.45	-6,979.45		
2. 对股东的分配										-15,570.16		-15,570.16

项目	2021 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
3.其他										-123.25		-123.25
(四) 股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
(五) 专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	155,806.85		290,000.00		351,146.17				25,051.52	152,742.99		974,747.53

(3) 2020 年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	其他	股东权益合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	112,013.91				193,835.74				13,000.79	68,940.90		387,791.33
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年初余额	112,013.91				193,835.74				13,000.79	68,940.90		387,791.33
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）	43,682.01				156,734.24				5,071.29	36,680.49		242,168.03
（一）综合收益总额										50,712.89		50,712.89
（二）股东投入和减少资本	43,682.01				156,734.24							200,416.25
1.股东投入的普通股	43,682.01				156,103.62							199,785.64
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入股东权益的金额					383.31							383.31
4.其他					247.30							247.30
（三）利润分配									5,071.29	-14,032.40		-8,961.11
1.提取盈余公积									5,071.29	-5,071.29		
2.对股东的分配										-8,961.11		-8,961.11

项目	2020 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配 利润	其他	股东权益 合计
		优先股	永续债	其他								
3.其他												
(四) 股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
(五) 专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	155,695.92				350,569.97				18,072.08	105,621.39		629,959.36

(4) 2019年度母公司股东权益变动表

单位：万元

项目	2019年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配 利润	其他	股东权益 合计
		优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	112,013.91				196,673.39				8,672.22	38,384.85		355,744.38
加：会计政策变更												
前期差错更正												
其他												
二、本年年初余额	112,013.91				196,673.39				8,672.22	38,384.85		355,744.38
三、本年增减变动金额（减少以“－”号填列）					-2,837.66				4,328.57	30,556.05		32,046.95
（一）综合收益总额										43,285.65		43,285.65
（二）股东投入和减少资本					-2,837.66							-2,837.66
1.股东投入的普通股												
2.其他权益工具持有者投入资本												
3.股份支付计入股东权益的金额					444.51							444.51
4.其他					-3,282.16							-3,282.16
（三）利润分配									4,328.57	-12,729.61		-8,401.04
1.提取盈余公积									4,328.57	-4,328.57		
2.对股东的分配										-8,401.04		-8,401.04

项目	2019 年度											
	股本	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合 收益	专项 储备	盈余公积	未分配 利润	其他	股东权益 合计
		优先股	永续债	其他								
3.其他												
(四) 股东权益内部结转												
1.资本公积转增股本												
2.盈余公积转增股本												
3.盈余公积弥补亏损												
4.设定受益计划变动额结转留存收益												
5.其他综合收益结转留存收益												
6.其他												
(五) 专项储备												
1.本年提取												
2.本年使用												
(六) 其他												
四、本年年末余额	112,013.91				193,835.74				13,000.79	68,940.90		387,791.33

三、合并报表范围的变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

序号	变动期间	公司名称	合并范围变动的原因	持股比例 (%)
1	2022年1-6月	山东省公路桥梁建设集团交通发展有限公司	新设	100.00
2		山东鲁桥建设有限公司	新设	100.00
3		山东鲁高城市发展有限公司	新设	90.00
4		莱阳市鲁桥土地整治合伙企业(有限合伙)	新设	97.50
5		山东高速建设发展有限公司	新设	100.00
6	2021年度	滨州交通发展集团有限公司	收购	51.00
7		宁夏公路桥梁建设有限公司	收购	51.00
8		中工武大设计集团有限公司	收购	51.00
9		聊城市交通发展有限公司	收购	51.00
10		山东高速西部建设投资有限公司	新设	51.00
11		山东高速湖北建设投资有限公司	新设	51.00
12		山东高速路桥科技有限公司	新设	100.00
13		山东省路桥集团(烟台)基础设施建设有限公司	新设	100.00
14		苏州鲁高环境工程有限公司	收购	51.00
15		山东省公路桥梁建设集团桥梁科技有限公司	新设	100.00
16		济南山高半岛投资合伙企业(有限合伙)	新设	75.00
17		济南山高日昇投资有限公司	新设	100.00
18		山东高速莱钢钢构有限公司	新设	100.00
19		山东高速交通设施有限公司	新设	51.00
20		博兴县恒益检测服务有限公司	新设	100.00
21		山东高速市政工程有限公司	新设	65.00
22		东营富金投资合伙企业(有限合伙)	新设	89.99
23		山东高速路桥工程有限公司	新设	60.00
24		山东高速齐鲁机电工程有限公司	新设	45.00
25		四川省回龙建设管理有限公司	新设	88.60
26	山东高速聊城养护科技有限公司	注销	60.00	
27	2020年度	中国山东对外经济技术合作集团有限公司	同一控制下企业合并	100.00

序号	变动期间	公司名称	合并范围变动的的原因	持股比例 (%)	
28		山东高速尼罗投资发展有限公司	同一控制下企业合并	100.00	
29		中铁隆工程集团有限公司	收购	49.82	
30		山东高速莱钢绿建发展有限公司	收购	51.00	
31		山东高速路桥（越南）有限公司	新设	100.00	
32		山东高速路桥装备工程有限公司	新设	100.00	
33		江苏鲁高宁通绿色工程有限公司	新设	60.00	
34		赣州鲁高园区工程项目管理有限公司	新设	95.00	
35		山东高速畅通路桥工程有限公司	收购	51.00	
36		山东高速舜通路桥工程有限公司	收购	51.00	
37		山东高速聊城养护科技有限公司	新设	60.00	
38		山东省鲁桥市政工程有限公司	新设	51.00	
39		山东高速云科产业发展有限公司	新设	60.00	
40		云南山高鲁通建设管理有限公司	新设	51.00	
41		山东高速（河南）养护科技有限公司	新设	36.17	
42		济泰城际公路股权投资单一资金信托计划	收回投资	100.00	
43		青岛恒源顺嘉建设工程有限公司	被子公司山东省路桥集团青岛建设有限公司吸收合并	60.00	
44		2019年度	山东高速齐鲁建设集团有限公司	同一控制下企业合并	100.00
45			会东鲁高工程建设项目管理有限公司	新设	95.00
46			济南鲁桥畅赢投资合伙企业（有限合伙）	新设	20.46
47			湖北泰高工程建设管理有限公司	新设	90.00
48	青岛恒源顺嘉建设工程有限公司		新设	60.00	
49	山东省路桥集团威海养护科技有限公司		新设	51.00	
50	山东省路桥集团章丘养护科技有限公司		新设	60.00	
51	山东省路桥集团菏泽绿色养护科技有限公司		新设	60.00	
52	路桥汇富私募投资基金2号		购买	64.98	

四、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明外，均根据合并报表口径填列或计算。

（一）主要财务指标

财务指标	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31日 /2021年度	2020年12月31日 /2020年度	2019年12月31日 /2019年度
流动比率（倍）	1.09	1.11	1.15	1.19
速动比率（倍）	1.04	1.07	1.10	0.74
资产负债率（合并）（%）	77.42	76.00	76.59	72.83
资产负债率（母公司）（%）	40.48	45.34	46.71	45.63
归属母公司所有者每股净资产（元）	7.34	6.82	5.55	6.52
利息保障倍数（倍）	6.35	5.66	5.22	3.76
应收账款周转率（次）	3.32	7.77	5.77	4.39
存货周转率（次）	8.99	24.35	5.23	2.51
总资产周转率（次）	0.32	0.83	0.74	0.74
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	-0.45	-1.51	0.63	0.66
每股净现金流量（元/股）	-1.21	-0.22	1.71	0.67
研发费用占营业收入比例（%）	1.77	2.19	2.17	1.36

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

（4）归属母公司所有者每股净资产=（归属母公司所有者净资产-其他权益工具）/股本

（5）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

（6）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末账面价值均值

（7）存货周转率=营业成本/存货期初期末账面价值均值

（8）总资产周转率=营业收入/总资产期初期末账面价值均值

（9）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/股本

（10）每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/股本

（11）研发费用占营业收入比例=当期发生的研发费用/当期营业收入

公司按照中国证监会《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）》（中国证券监督管理委员会公告[2010]2号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东	2022年1-6月	8.61	0.66	0.66

项目	报告期	加权平均净资产收益率 (%)	每股收益 (元/股)	
			基本	稀释
的净利润	2021年度	22.15	1.37	1.37
	2020年度	16.47	1.12	1.12
	2019年度	7.90	0.54	0.54
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2022年1-6月	7.98	0.62	0.62
	2021年度	20.32	1.24	1.24
	2020年度	18.05	0.94	0.94
	2019年度	9.67	0.45	0.45

(三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	1,907.04	9,612.69	271.10	-9.08
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
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)	1,307.38	998.07	1,093.88	1,010.54
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,927.32	7,328.07	11,596.50	13,007.18
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	-
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司2020年年初至合并日的当期净损益	-	-	8,091.84	350.67
与公司正常经营业务无关的	-	-	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
或有事项产生的损益				
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投资收益	-	8,973.81	5,715.28	133.00
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	2,692.04	4,019.74	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	113.72	188.68
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	74.18	80.38	-273.53	-36.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	8,907.96	31,012.76	26,608.79	14,644.94
减：所得税影响额	1,330.23	6,582.30	4,293.44	3,004.33
少数股东权益影响额（税后）	596.93	4,720.42	397.08	1,995.94
合计	6,980.79	19,710.04	21,918.27	9,644.67

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	6,835,393.88	73.04	6,166,756.27	73.95	4,022,229.37	73.02	2,646,443.57	69.73
非流动资产	2,522,774.92	26.96	2,171,930.45	26.05	1,485,862.16	26.98	1,148,909.29	30.27
资产总计	9,358,168.80	100.00	8,338,686.73	100.00	5,508,091.53	100.00	3,795,352.87	100.00

报告期各期末，随着公司业务规模不断扩大，公司资产总额持续稳步增长。公司资产结构以流动资产为主，报告期各期末，流动资产占总资产比例分别为69.73%、73.02%、73.95%和73.04%。流动资产占比在报告期内小幅波动，但基本保持稳定。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产情况如下所示：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	547,491.06	8.01	730,493.93	11.85	739,440.47	18.38	461,893.60	17.45
交易性金融资产	980.00	0.01	980.00	0.02	2,332.40	0.06	833.00	0.03
应收票据	167,626.37	2.45	134,878.58	2.19	101,274.84	2.52	63,039.83	2.38
应收账款	867,621.49	12.69	862,790.64	13.99	617,888.68	15.36	576,681.30	21.79
应收账款融资	-	-	221.14	0.004	-	-	-	-
预付款项	226,269.35	3.31	178,290.89	2.89	84,468.32	2.10	39,607.54	1.50
其他应收款	307,611.87	4.50	247,137.80	4.01	235,195.54	5.85	322,401.13	12.18
存货	318,787.61	4.66	249,829.53	4.05	167,076.48	4.15	1,013,076.72	38.28

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合同资产	3,602,490.92	52.70	3,195,396.79	51.82	1,758,425.31	43.72	-	-
一年内到期的非流动资产	6,317.91	0.09	5,866.44	0.10	4,834.50	0.12	5,237.60	0.20
其他流动资产	790,197.30	11.56	560,870.53	9.10	311,292.83	7.74	163,672.85	6.18
流动资产合计	6,835,393.88	100.00	6,166,756.27	100.00	4,022,229.37	100.00	2,646,443.57	100.00

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、存货和合同资产。报告期各期末，上述四项资产合计占流动资产的比重分别为 77.52%、81.62%、81.71% 和 78.07%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金明细如下：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	14,132.12	2.58	2,470.91	0.34	5,162.21	0.70	1,060.42	0.23
银行存款	451,813.43	82.52	651,735.09	89.22	683,678.65	92.46	421,677.54	91.29
其他货币资金	81,545.51	14.89	76,287.93	10.44	50,599.61	6.84	39,155.63	8.48
合计	547,491.06	100.00	730,493.93	100.00	739,440.47	100.00	461,893.60	100.00
其中：存放在境外的款项总额	58,928.77	10.76	39,212.05	5.37	34,471.56	4.66	71,602.85	15.50

报告期各期末，公司的货币资金分别为 461,893.60 万元、739,440.47 万元、730,493.93 万元和 547,491.06 万元，主要为银行存款。货币资金持续增加系公司业务规模持续扩大，营业收入持续增加，导致公司经营活动现金流入规模持续增加。其他货币资金主要是履约保证金、保函保证金、农民工工资保证金、银行承兑汇票保证金等保证金，占期末货币资金余额的比例较小，对公司的日常经营不存在重大影响。

(2) 交易性金融资产

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	980.00	980.00	2,332.40	833.00
其中：债务工具投资	-	-	-	-
权益工具投资	980.00	980.00	2,332.40	833.00
其他	-	-	-	-
指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
其中：债务工具投资	-	-	-	-
混合工具投资	-	-	-	-
其他	-	-	-	-
合计	980.00	980.00	2,332.40	833.00

2019年末，公司交易性金融资产余额为833.00万元，占流动资产的比重为0.03%，系公司子公司持有合富新材的股票，因适用新金融工具准则由可供出售金融资产重分类至本科目；2020年末和2021年末以及2022年6月末，公司交易性金融资产余额为2,332.40万元、980.00万元、980.00万元，占流动资产的比重分别为0.06%、0.02%、0.01%，占比较小。报告期内交易性金融资产余额变动主要系公司子公司持有合富新材的公允价值变动所致。

(3) 应收票据

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
银行承兑汇票	33,747.45	11,356.50	1,560.30	2,559.46
商业承兑汇票	135,722.13	125,456.16	100,407.10	61,281.70
商业承兑汇票减值准备	-1,843.21	1,934.08	692.56	801.33
合计	167,626.37	134,878.58	101,274.84	63,039.83

报告期各期末，公司应收票据账面价值分别为63,039.83万元、101,274.84万元、134,878.58万元和167,626.37万元，占流动资产的比重分别为2.38%、2.52%、2.19%和2.45%，占比较小。报告期各期末应收票据总体呈现增长趋势，主要由于报告期内收到的业主以票据支付的工程款增加所致。

(4) 应收账款

报告期各期末,公司的应收账款账面价值分别为 576,681.30 万元、617,888.68 万元、862,790.64 万元和 867,621.49 万元,整体上呈现增长趋势,主要系随着营业收入的增长,公司各期末因办理工程结算形成的应收账款增加。

1) 整体账龄结构

报告期各期末,公司应收账款账龄结构合理,应收账款占比随着账龄的上升逐渐下降。公司 2 年以内的应收账款合计占比分别为 72.18%、80.64%、86.68% 和 85.31%,账龄结构基本稳定。公司应收账款账龄结构如下:

单位:万元, %

账龄	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例	余额	比例
1年以内	637,941.43	68.98	656,595.06	71.92	439,651.56	66.66	343,978.45	55.70
1-2年	151,035.98	16.33	134,758.23	14.76	92,181.58	13.98	101,783.05	16.48
2-3年	72,043.64	7.79	50,441.50	5.53	46,651.12	7.07	34,331.94	5.56
3-4年	15,644.13	1.69	27,144.78	2.97	42,370.21	6.42	111,117.33	17.99
4-5年	13,715.62	1.48	14,143.83	1.55	28,121.86	4.26	5,004.79	0.81
5年以上	34,489.26	3.73	29,826.35	3.27	10,609.55	1.61	21,390.74	3.46
合计	924,870.07	100.00	912,909.75	100.00	659,585.87	100.00	617,606.30	100.00

第一节 发行人与同行业可比公司相比,应收账款账龄结构基本一致,且 2 年以内应收账款占比达 86.68%,优于同行业可比公司平均水平。可比公司 2021 年末的应收账款账龄结构情况如下:

单位: %

项目	中国交建	成都路桥	北新路桥	四川路桥	正平股份	行业平均	发行人
1年以内	63.82	71.04	53.39	78.12	84.14	70.10	71.92
1-2年	11.59	18.37	13.63	13.59	6.74	12.78	14.76
2-3年	7.17	1.10	11.52	4.53	3.30	5.52	5.53
3-4年	6.22	1.78	5.42	2.36	2.13	3.58	2.97
4-5年	3.58	2.59	8.76	-	2.26	3.44	1.55
5年以上	7.61	5.12	7.29	1.40	1.43	4.57	3.27
合计	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00	100.00

注:上表中四川路桥未按照 4-5 年及 5 年以上的口径对账龄进行披露,此处为其披露的账龄在 4 年以上的应收账款占比。

2) 应收账款前五大客户情况

2022年6月末，公司应收账款前五名合计金额106,469.27万元，占应收账款总额的比例为11.52%，2021年末，公司应收账款前五名合计金额164,629.43万元，占应收账款总额的比例为18.04%，相较于2019年末、2020年末，公司应收账款集中度降低。

单位：万元，%

单位名称	余额	占应收账款期末余额合计数的比例	计提的坏账准备
2022年6月30日			
临沂金陶然城市开发建设有限公司	29,775.24	3.22	893.26
临清市安竣建设有限公司	22,109.35	2.39	768.55
京山市交通运输局	19,570.15	2.12	39.14
泰安市住房和城乡建设局	18,664.19	2.02	525.06
山东潍烟高速铁路有限公司	16,350.34	1.77	490.51
合计	106,469.27	11.52	2,716.51
2021年12月31日			
山东高速济南绕城西线公路有限公司	46,888.16	5.14	93.78
山东高速股份有限公司	32,774.95	3.59	566.72
临沂金陶然城市开发建设有限公司	31,095.34	3.41	932.86
淄博市城市路网工程项目管理有限公司	30,824.02	3.38	924.72
济宁市新城发展投资有限责任公司	23,046.95	2.52	1,974.28
合计	164,629.43	18.04	4,492.36
2020年12月31日			
山东高速股份有限公司	41,899.02	6.35	162.90
泰安市住房和城乡建设局	36,313.58	5.51	72.63
山东高速集团有限公司	34,115.74	5.17	169.54
呼和浩特市市政工程项目管理局	27,088.27	4.11	3,099.93
中信建设有限责任公司	25,926.86	3.93	777.81
合计	165,343.47	25.07	4,282.80
2019年12月31日			
山东高速蓬莱发展有限公司	94,877.52	15.36	9,487.75
山东高速股份有限公司	40,946.93	6.63	166.35
呼和浩特市市政工程项目管理局	27,231.40	4.41	1,672.03

单位名称	余额	占应收账款期末余额合计数的比例	计提的坏账准备
济宁市新城发展投资有限责任公司	22,404.55	3.63	741.96
山东高速集团有限公司	10,811.03	1.75	71.32
合计	196,271.43	31.78	12,139.41

3) 应收账款按坏账计提方法分类情况

报告期各期末，应收账款按坏账计提方法分类列示如下：

单位：万元，%

类别	2022年6月30日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	6,988.22	0.76	5,133.12	73.45	2,674.71
按组合计提坏账准备的应收账款	917,881.85	99.24	52,115.46	5.68	864,946.78
合计	924,870.07	100.00	57,248.58	-	867,621.49

单位：万元，%

类别	2021年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	4,508.86	0.49	3,452.91	76.58	1,055.96
按组合计提坏账准备的应收账款	908,400.89	99.51	46,666.21	5.14	861,734.68
合计	912,909.75	100.00	50,119.11	-	862,790.64

单位：万元，%

类别	2020年12月31日				
	账面余额		坏账准备		账面价值
	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	17,349.40	2.63	10,343.78	59.62	7,005.62
按组合计提坏账准备的应收账款	642,236.46	97.37	31,353.40	4.88	610,883.06
合计	659,585.87	100.00	41,697.18	-	617,888.68

单位：万元，%

类别	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值

	金额	比例	金额	计提比例	
按单项计提坏账准备的应收账款	16,828.42	2.72	9,812.93	58.31	7,015.50
按组合计提坏账准备的应收账款	600,777.88	97.28	31,112.08	5.18	569,665.80
合计	617,606.30	100.00	40,925.00	-	576,681.30

报告期各期末，公司已严格按照会计政策规定充分计提坏账准备，计提的坏账准备能够真实反应企业资产质量，计提稳健合理。报告期各期末，公司按组合计提坏账准备的应收账款余额比例分别为 97.28%、97.37%、99.51% 和 99.24%，发生坏账损失的风险相对较小。

(5) 应收款项融资

截至 2021 年末，公司应收款项融资账面价值为 221.14 万元，为电子付款承诺函。截至 2022 年 6 月 30 日，应收款项融资收回或到期转出，账面无余额。

(6) 预付款项

报告期各期末，公司预付款项分别为 39,607.54 万元、84,468.32 万元、178,290.89 万元和 226,269.35 万元，占流动资产比重分别为 1.50%、2.10%、2.89% 和 3.31%，占比较小。预付款项主要为预付尚未完工的工程款项，预付款项增长较快主要系报告期内发行人在手订单数量和金额大幅增长，项目开工导致采购需求的增加所致。截至 2022 年 6 月 30 日，公司预付款项账龄主要为 1 年以内，占比 91.39%，账龄超过 1 年且金额重要的预付款项系未办理结算所致。

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	206,790.01	91.39	157,957.48	88.59	71,159.00	84.24	25,919.76	65.44
1-2年	8,598.79	3.80	8,640.51	4.85	2,509.46	2.97	12,523.28	31.62
2-3年	323.84	0.14	822.99	0.46	10,596.73	12.55	975.45	2.46
3年以上	10,556.70	4.67	10,869.91	6.10	203.13	0.24	189.06	0.48
合计	226,269.35	100.00	178,290.89	100.00	84,468.32	100.00	39,607.54	100.00

报告期各期末，公司预付款项前五名单位和金额如下：

单位：万元，%

单位名称	2022年6月30日	占预付款项比例

单位名称	2022年6月30日	占预付款项比例
中国建筑第八工程局有限公司	28,770.46	12.72
济南城建集团有限公司	12,843.78	5.68
中铁十四局集团有限公司	11,703.37	5.17
夹江县公共资源交易服务中心	10,254.21	4.53
乐山公路桥梁工程有限公司	10,000.00	4.42
合计	73,571.82	32.52

单位：万元，%

单位名称	2021年12月31日	占预付款项比例
中国建筑第八工程局有限公司	29,917.48	16.78
鲁西（聊城）供应链管理有限公司	20,910.96	11.73
济南城建集团有限公司	13,500.00	7.57
中铁十四局集团有限公司	13,064.94	7.33
夹江县公共资源交易服务中心	10,254.21	5.75
合计	87,647.59	49.16

单位：万元，%

单位名称	2020年12月31日	占预付款项比例
夹江县公共资源交易服务中心	10,254.21	12.14
New Epoch Agricultural Development Co.Ltd	4,356.00	5.16
中铁十四局集团有限公司	4,063.19	4.81
德州黄河河务局齐河黄河河务局	3,129.86	3.71
济南黄河河务局长清黄河河务局	2,938.33	3.48
合计	24,741.58	29.30

单位：万元，%

单位名称	2019年12月31日	占预付款项比例
夹江县公共资源交易服务中心	10,254.21	25.89
江苏国强镀锌实业有限公司	950.58	2.40
新泰中联泰丰水泥有限公司	646.60	1.63
建华建材（天津）有限公司	605.64	1.53
攀枝花开云公路工程有限公司	549.33	1.39
合计	13,006.35	32.84

(7) 其他应收款

1) 其他应收款明细

报告期各期末，公司其他应收款分别为 322,401.13 万元、235,195.54 万元、247,137.80 万元和 307,611.87 万元，占流动资产比重分别为 12.18%、5.85%、4.01% 和 4.50%。其他应收款具体账面价值明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应收利息	-	-	-	-
应收股利	155.92	2,347.82	2,139.10	-
其他应收款	307,455.96	244,789.98	233,056.44	322,401.13
合计	307,611.87	247,137.80	235,195.54	322,401.13

明细项下公司其他应收款主要为往来款、履约保证金和其他，其中其他应收款-往来款主要为发行人因开展工程施工业务相关的项目意向金、土地及其他保证金等内容。其他应收款-其他主要系与业务单位之间的往来，包括应收增值税、出口退税等税费及其他。其他应收款明细分类如下：

单位：万元

科目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
保证金、押金等	208,665.93	176,214.89	172,346.34	29,966.08
往来款	85,234.95	60,802.01	37,443.15	275,689.52
其他	25,990.54	20,154.68	32,040.81	27,616.15
小计	319,891.42	257,171.58	241,830.29	333,271.75
减：坏账准备	12,435.46	12,381.60	8,773.85	10,870.61
合计	307,455.96	244,789.98	233,056.44	322,401.14

2) 整体账龄结构

报告期各期末，明细项下公司其他应收款账龄分布情况如下：

单位：万元

账龄	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
1年以内	217,625.35	143,083.48	125,687.45	304,476.22
1-2年	65,065.80	78,285.47	82,076.84	5,273.68
2-3年	9,364.39	10,890.17	9,991.55	7,166.78
3-4年	8,195.81	3,985.33	11,368.82	2,611.71

账龄	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
4-5年	7,561.18	7,399.18	1,819.75	2,195.47
5年以上	12,078.89	13,527.95	10,885.88	11,547.88
合计	319,891.42	257,171.58	241,830.29	333,271.75

发行人可比公司其他应收款 2021 年末的具体分布如下：

项目	中国交建	成都路桥	北新路桥	四川路桥	正平股份	行业均值	发行人
1年以内	67.84%	21.67%	57.35%	29.07%	27.48%	40.68%	55.64%
1-2年	9.04%	27.24%	16.20%	5.65%	24.21%	16.47%	30.44%
2-3年	12.52%	23.72%	9.28%	14.57%	10.48%	14.11%	4.23%
3-4年	2.68%	2.36%	8.14%	13.69%	7.66%	6.91%	1.55%
4年以上	7.92%	25.02%	9.03%	37.02%	30.17%	21.83%	8.14%
合计	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

发行人 2021 年其他应收款的账龄结构与可比公司相比，账龄在 1 年以内的占比高出行业均值水平 14.96%。2 年以内账龄的其他应收款合计占比为 86.08%，远高于同行业均值的 57.15%，整体账龄较短，账龄结构较同行业上市公司更具有合理。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	计提的坏账准备
滨州城建投资集团有限公司	押金保证金	25,064.00	1年以内、1-2年	7.84	555.92
北流市创北投资发展有限公司	押金保证金	20,062.04	1年以内	6.27	
蒲江县城乡建设项目管理投资有限公司	押金保证金及其他	18,462.23	1年以内、1-2年	5.31	439.62
临朐沂山实业有限公司	押金保证金	15,163.24	1年以内	4.74	
山东高速股份有限公司	押金保证金	10,079.46	1年以内	3.15	
合计	-	88,830.98	-	27.77	995.54

截至 2021 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	计提的坏账准备
滨州城建投资集团有限公司	押金及保证金	24,914.57	1年以内	9.69	-

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	计提的坏账准备
山东高速股份有限公司	押金、保证金及其他	18,123.23	1年以内	7.05	35.33
蒲江县城乡建设项目管理投资有限公司	押金、保证金及其他	17,867.23	1年以内	6.95	8.67
临朐沂山实业有限公司	押金及保证金	15,163.24	1年以内	5.90	-
山东丰源产业发展有限公司	押金及保证金	6,605.00	1年以内	2.57	-
合计	-	82,673.27	-	32.16	44.00

截至 2020 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	计提的坏账准备
聊城市民安置业有限公司	押金保证金	48,700.00	1年以内	20.14	-
蒲江县城乡建设项目管理投资有限公司	押金保证金	17,000.00	1年以内	7.03	-
成都凯祺瑞企业管理有限公司	单位往来款	5,253.73	5年以内	2.17	231.64
清徐经济开发区开发有限公司	押金保证金	5,000.00	1年以内	2.07	-
重庆建工集团股份有限公司	单位往来款	4,152.68	5年以内	1.72	617.54
合计	-	80,106.42	-	33.13	849.18

截至 2019 年 12 月 31 日，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元，%

单位名称	款项性质	账面余额	账龄	占比	计提的坏账准备
山东高速（香港）国际资本有限公司	单位往来款	91,321.21	2年以内	27.40	-
山东高速湖北发展有限公司	单位往来款	35,900.00	1年以内	10.77	-
山东高速集团有限公司	单位往来款	34,287.29	1年以上	10.29	2.42
中国山东国际经济技术合作有限公司	单位往来款	26,312.49	1-2年	7.90	-
山东高速（新加坡）有限公司	单位往来款	6,345.90	1-2年	1.90	-
合计	-	194,166.89	-	58.26	2.42

2019 年至 2021 年，其他应收款中保证金押金部分总体增长较大，该部分主要为公司在项目投标和合同履行过程中需要缴纳投标保证金、履约保证金、农民工工资保证金。对于建筑施工项目，发包人通常要求中标人交纳一定数额的履约保证金以保障自身权益，我国现行法律法规对建设工程履约保证金测算办法、交纳标准、方式及退还时间等没有明确规定。公司开展业务投标和项目施工增加，使得缴纳的保证金较多，其他应收款中押金保证金增长较快具有合理性。

(8) 存货

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 1,013,076.72 万元、167,076.48 万元、249,829.53 万元和 318,787.61 万元，占流动资产比重分别为 38.28%、4.15%、4.05% 和 4.66%。2019 年末，存货规模较大主要系公司加快工程完工结算所致。2020 年末和 2021 年末，存货账面价值下降主要系由于执行新收入准则部分存货重分类至合同资产科目。

报告期内，公司存货构成情况如下：

单位：万元

存货分类	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
原材料	105,318.55	69,285.16	67,295.26	93,900.54
自制半成品及在产品	15,259.96	17,746.27	9,432.26	14,100.06
库存商品	40,786.42	22,064.92	15,144.87	4,297.68
周转材料	141,033.80	131,077.92	62,071.89	33,928.07
建造合同形成的已完工未结算资产	-	-	-	859,891.37
其他	16,388.87	9,655.26	13,132.19	6,958.99
合计	318,787.61	249,829.53	167,076.48	1,013,076.72

公司存货主要由原材料、自制半成品及在产品、库存商品、周转材料、其他构成。因上述施工用工具器具和施工用原材料、周转材料等的采购及生产以施工合同作为支撑，合同签订后再进行采购生产。公司在销售报价投标过程中，已充分考虑了当期原材料市场价格等因素。在合同执行过程中，对于项目预计总收入与预计总成本进行综合判断，对于项目预计总收入大于预计总成本的，判断没有减值迹象，无需计提跌价准备；对于预计总收入小于预计总成本的待执行的亏损合同，直接确认为预计负债。

(9) 合同资产

报告期各期末，发行人合同资产分类明细如下：

单位：万元

类别	2022年6月30日				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	

按单项计提减值准备的合同资产	1,299.74	0.04	649.87	50.00	649.87
按组合计提减值准备的合同资产	3,669,113.62	99.96	67,272.57	1.83	3,601,841.05
合计	3,670,413.36	100.00	67,922.44	1.85	3,602,490.92

单位：万元

类别	2021年12月31日				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提减值准备的合同资产	875.17	0.03	437.59	50.00	437.59
按组合计提减值准备的合同资产	3,257,139.49	99.97	62,180.28	1.91	3,194,959.20
合计	3,258,014.66	100.00	62,617.87	-	3,195,396.79

单位：万元

类别	2020年12月31日				账面价值
	账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提减值准备的合同资产	2,039.48	0.11	1,019.74	50.00	1,019.74
按组合计提减值准备的合同资产	1,787,516.34	99.89	30,110.77	1.68	1,757,405.57
合计	1,789,555.82	-	31,130.51	-	1,758,425.31

2019年至2021年，发行人营业收入分别为2,459,067.01万元、3,443,732.70万元和5,752,229.03万元，年平均增速为52.94%；2022年1-6月，发行人营业收入为2,875,709.93万元，同比增长29.20%，整体呈现快速增长趋势。伴随着营业收入金额的快速增长，合同资产/已完工未结算绝对规模亦在增加，同期期末净额为859,891.37万元、1,758,425.31万元和3,195,396.79万元，年平均增速92.77%；2022年6月末合同资产净额3,602,490.92万元，同比增长12.74%。

发行人的合同资产是指已经完成施工从而有收取对价的权利，但尚待业主计量结算的施工部分。报告期内发行人合同资产增速较快且快于营业收入增长，主要系发行人中标订单迅速增长，新开工项目较多，同时报告期内部分项目业主计

量周期略有变长，施工进度与计量结算进度的不同，导致存在较多尚未达到合同约定的计量节点的情况。

报告期各期末，合同资产按组合计提资产减值准备明细如下：

单位：万元

名称	2022年6月30日		
	账面余额	减值准备	计提比例（%）
政府机构	754,062.20	6,935.54	0.92
高速内关联方	1,697,914.47	10,771.63	0.63
其他国企	918,852.38	32,185.59	3.5
其他企业	298,284.56	17,379.80	5.83
合计	3,669,113.62	67,272.57	1.83

单位：万元

名称	2021年12月31日		
	账面余额	减值准备	计提比例（%）
政府机构	803,174.12	4,581.22	0.57
高速内关联方	1,225,024.81	5,545.50	0.45
其他国企	807,181.14	28,891.02	3.58
其他企业	421,759.41	23,162.54	5.49
合计	3,257,139.49	62,180.28	1.91

单位：万元

名称	2020年12月31日		
	账面余额	减值准备	计提比例（%）
政府机构	496,078.23	2,566.19	0.52
高速内关联方	711,836.14	2,918.51	0.41
其他国企	391,402.23	14,501.33	3.70
其他企业	188,199.73	10,124.73	5.38
合计	1,787,516.34	30,110.77	1.68

2020年12月31日，公司合同资产账面余额为1,789,555.82万元，减值准备为31,130.51万元，账面价值为1,758,425.31万元；2021年12月31日，公司合同资产账面余额为3,257,139.49万元，减值准备为62,180.28万元，账面价值为3,195,396.79万元，账面价值较上年末增长较多。公司合同资产的增加主要是由于报告期内随着公司业务规模的扩大形成的已完工未计量资产增加。

(10) 一年内到期的非流动资产

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一年内到期的长期应收款	6,317.91	5,866.44	4,834.50	5,237.60
合计	6,317.91	5,866.44	4,834.50	5,237.60

报告期各期末，公司一年内到期的非流动资产均为一年内到期的长期应收款，金额分别为 5,237.60 万元、4,834.50 万元、5,866.44 万元和 6,317.91 万元，占流动资产比例分别为 0.20%、0.12%、0.10% 和 0.09%，占比较小。

(11) 其他流动资产

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
留抵、预交、应收增值税	787,534.46	558,673.25	307,134.46	162,929.38
预交企业所得税	1,273.02	1,811.02	1,400.26	477.97
其他	1,389.83	386.27	2,758.11	265.50
合计	790,197.30	560,870.53	311,292.83	163,672.85

报告期各期末，公司其他流动资产分别为 163,672.85 万元、311,292.83 万元、560,870.53 万元和 790,197.30 万元，占流动资产比例分别为 6.18%、7.74%、9.10% 和 11.56%，占比较小。公司的其他流动资产主要为留抵、预交、应收增值税。报告期内公司营业收入增加导致留抵税额、预交增值税、应收增值税增加。

2、非流动资产结构分析

报告期内，公司非流动资产明细情况如下：

单位：万元，%

资产	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
债权投资	201,790.18	8.00	199,003.96	9.16	167,441.77	11.27	291,336.42	25.36
长期应收款	557,842.02	22.11	481,814.33	22.18	250,887.72	16.88	184,136.35	16.03
长期股权投资	663,388.23	26.30	489,790.43	22.55	257,921.18	17.36	142,167.10	12.37
其他权益工具投资	8,645.04	0.34	8,645.05	0.40	9,575.14	0.64	8,010.64	0.70
其他非流动金融资产	120,994.97	4.80	104,408.55	4.81	194,250.30	13.07	168,638.30	14.68

资产	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
产								
投资性房地产	31,148.76	1.23	31,908.99	1.47	7,117.04	0.48	3,400.73	0.30
固定资产	332,073.68	13.16	323,738.14	14.91	231,854.94	15.60	113,233.23	9.86
在建工程	365,831.83	14.50	292,965.21	13.49	218,360.37	14.70	93,596.28	8.15
使用权资产	26,349.45	1.04	21,415.19	0.99	-	-	-	-
无形资产	36,448.01	1.44	35,968.58	1.66	18,278.75	1.23	9,280.89	0.81
开发支出	940.94	0.04	505.60	0.02	513.22	0.03	174.90	0.02
商誉	22,131.75	0.88	22,131.75	1.02	8,385.42	0.56	-	-
长期待摊费用	12,950.88	0.51	14,656.92	0.67	14,416.53	0.97	12,383.29	1.08
递延所得税资产	39,509.12	1.57	36,953.65	1.70	21,177.74	1.43	15,732.87	1.37
其他非流动资产	102,730.04	4.07	108,024.12	4.97	85,682.03	5.77	106,818.30	9.30
非流动资产合计	2,522,774.92	100.00	2,171,930.45	100.00	1,485,862.16	100.00	1,148,909.29	100.00

公司非流动资产主要包括债权投资、长期应收款、长期股权投资、其他非流动金融资产、固定资产、在建工程、其他非流动资产。报告期各期末，上述七项资产合计占非流动资产的比重分别为 95.74%、94.65%、92.07% 和 92.94%。

(1) 债权投资

报告期各期末，公司债权投资金额分别为 291,336.42 万元、167,441.77 万元、199,003.96 万元和 201,790.18 万元。2019 年，由于执行新金融工具会计准则，对原计入其他非流动资产的相关金融资产重分类至债权投资科目，债权投资新增至 291,336.42 万元。2020 年末，因收回部分资本金，债权投资较 2019 年末减少 42.53%，减至 167,441.77 万元。随着公司业务规模的扩大，债权投资的规模有所扩大。

单位：万元

项目	2022年6月30日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
山东高速泰东公路有限公司	100,785.53	-	100,785.53
山东高速临枣至枣木公路有限公司	20,139.86	-	20,139.86

项目	2022年6月30日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
山东铁路投资控股集团有限公司	38,231.67	-	38,231.67
博兴海河港口有限公司	5,069.88	-	5,069.88
山东铁路发展基金有限公司	15,263.07	-	15,263.07
济南日兰投资合伙企业（有限公司）	22,300.18	-	22,300.18
合计	201,790.18	-	201,790.18

单位：万元

项目	2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
山东高速泰东公路有限公司	97,999.31	-	97,999.31
山东高速临枣至枣木公路有限公司	20,139.86	-	20,139.86
山东铁路投资控股集团有限公司	38,231.67	-	38,231.67
博兴海河港口有限公司	5,069.88	-	5,069.88
山东铁路发展基金有限公司	15,263.07	-	15,263.07
济南日兰投资合伙企业（有限公司）	22,300.18	-	22,300.18
合计	199,003.96	-	199,003.96

单位：万元

项目	2020年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
山东高速泰东公路有限公司	73,930.11	-	73,930.11
山东高速龙青公路有限公司	40,718.32	-	40,718.32
山东高速临枣至枣木公路有限公司	40,093.09	-	40,093.09
山东铁路发展基金有限公司	12,700.25	-	12,700.25
合计	167,441.77	-	167,441.77

单位：万元

项目	2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值
山东高速泰东公路有限公司	104,338.87	-	104,338.87
山东高速龙青公路有限公司	80,664.28	-	80,664.28
山东高速济泰城际公路有限公司	31,381.89	-	31,381.89
山东高速临枣至枣木公路有限公司	62,451.57	-	62,451.57
山东铁路发展基金有限公司	12,499.81	-	12,499.81
合计	291,336.42	-	291,336.42

(2) 长期应收款

报告期各期末，公司长期应收款分别为 184,136.35 万元、250,887.72 万元、481,814.33 万元和 557,842.02 万元，占非流动资产比例分别为 16.03%、16.88%、22.18% 和 22.11%，包括收款期超过一年的工程款和售后回租保证金。报告期发行人长期应收款增幅较大，主要系报告期 PPP 项目公司完成工作量确认长期应收款增多所致。

报告期各期末，公司长期应收款明细如下：

单位：万元

类别	2022年6月30日			2021年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
收款期超过一年的工程款	559,057.77	3,472.54	555,585.23	482,389.02	2,964.46	479,424.57
售后回租保证金	2,256.79	-	2,256.79	2,389.77	-	2,389.77
合计	561,314.56	3,472.54	557,842.02	484,778.79	2,964.46	481,814.33
类别	2020年12月31日			2019年12月31日		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
收款期超过一年的工程款	250,395.58	1,554.05	248,841.53	183,512.70	1,239.27	182,273.43
售后回租保证金	2,046.19	-	2,046.19	1,862.91	-	1,862.91
合计	252,441.77	1,554.05	250,887.72	185,375.61	1,239.27	184,136.35

(3) 长期股权投资

公司长期股权投资主要为对联营、合营企业的股权投资。报告期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 142,167.10 万元、257,921.18 万元、489,790.43 万元和 663,388.23 万元，占非流动资产比例分别为 12.37%、17.36%、22.55% 和 26.30%。报告期内，公司长期股权投资金额不断增长，主要系公司对外联营企业或合营企业的投资金额不断增加所致。

报告期内各期末，公司长期股权投资如下：

单位：万元

被投资单位名称	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
一、合营企业				

被投资单位名称	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
济南瑞盛投资合伙企业（有限合伙）	325,445.00	296,309.30	-	-
山东高速通汇富尊股权投资基金管理有限公司	836.16	825.89	803.26	768.29
山东高速交通建设集团股份有限公司	22,907.18	21,674.81	10,938.30	8,568.71
山东高速绿色生态发展有限公司	2,780.09	2,445.92	2,339.91	2,039.90
江西鲁高建设项目管理有限公司	9,716.59	9,640.17	9,608.64	8,572.89
烟台信振交通工程有限责任公司	9,063.10	9,503.91	9,503.91	9,504.90
SDHS DEVELOPMENT LIMITED	1,740.54	1,637.54	1,493.57	600.14
成都市鲁川建设管理有限公司	4,168.44	4,168.44	4,168.44	-
成都鲁高锦隆环境治理有限公司	4,600.00	4,500.00	3,400.00	-
深圳润高智慧产业有限公司	267.10	480.09	220.62	-
MAX-RANKEN JV LIMITED	0.38	0.38	0.38	-
山东博都新材料有限公司	997.52	400.92	-	-
山东省新桥城乡融合发展有限公司	1,002.85	1,096.90	-	-
山东开创公路工程有限公司	2,078.80	2,078.80	-	-
鄂州市华净污水处理有限公司	1,197.31	1,186.26	-	-
鄂州蓝工水务有限公司	1,504.76	1,372.96	-	-
山东高速（越南）有限公司	596.84	596.84	-	-
山东高速济高高速公路有限公司	54,999.00	34,999.00	-	-
山高商业保理（天津）有限公司	4,452.40	4,500.00	-	-
北京正业黔江投资管理中心（有限合伙）	5,000.00	5,000.00	-	-
济南安成投资合伙企业（有限合伙）	-	-	-	-
青岛董家口路桥建设有限公司	-	-	-	-
二、联营企业				
济南睿信富盈投资合伙企业（有限合伙）	50,000.00	50,000.00	50,000.00	50,000.00
济南鲁桥智通投资合伙企业（有限合伙）	-	-	52,189.67	51,201.80
内江泰嘉工程管理有限公司	219.27	256.19	241.33	277.22
山东高速城投绕城高速公路有限公司	10,633.24	10,633.24	10,633.24	10,633.24
山东高速京台投资合伙企业（有限合伙）	-	-	94,217.50	-
济南鲁乐汇富投资合伙企业（有限合伙）	3,267.31	100.00	-	-
河南省郑许高速公路有限公司	8,220.72	8,220.72	-	-
河南省叶鲁高速公路有限公司	5,826.20	5,826.20	-	-
山东高速交通装备有限公司	2,044.91	2,006.72	500.00	-

被投资单位名称	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
山东中泉汇聚新型材料科技有限公司	3,524.83	3,504.32	840.03	-
成都德润锦隆环境治理有限公司	6,824.91	6,824.91	6,822.39	-
山高（淄博）工程建设有限公司	76.33	-	-	-
山东高速环保建材有限公司	993.80	-	-	-
四川鲁乐工程建设管理有限公司	680.99	-	-	-
济南安成投资合伙企业（有限合伙）	71,994.64	-	-	-
青岛董家口路桥建设有限公司	441.00	-	-	-
济南山高灵犀七号投资中心（有限合伙）	45,286.00	-	-	-
合计	663,388.23	489,790.43	257,921.18	142,167.10

（4）其他权益工具投资

报告期各期末，公司其他权益工具投资账面价值分别为 8,010.64 万元、9,575.14 万元、8,645.05 万元和 8,645.05 万元，占非流动资产比例分别为 0.70%、0.64%、0.40% 和 0.34%，占比很小。公司其他权益工具投资明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月 30日	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
鲁南高速铁路有限公司	5,153.00	5,153.00	5,153.00	5,153.00
山东潍莱高速铁路有限公司	1,666.50	1,666.50	3,166.00	1,666.50
济南鲁桥智通投资合伙企业（有限合伙）	10.00	10.00	-	-
云南楚天高速公路投资开发有限公司	1,191.14	1,191.14	1,191.14	1,191.14
红河交通枢纽投资发展有限公司	65.00	65.00	65.00	-
中原环保（信阳）生态建设管理有限公司	504.79	504.79	-	-
北控十方（湖南）环保能源有限公司	54.62	54.62	-	-
合计	8,645.05	8,645.05	9,575.14	8,010.64

（5）其他非流动金融资产

2019 年因执行新金融工具准则，发行人增设其他非流动金融资产项目。2019 年末、2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，发行人其他非流动金融资产金额分别为 168,638.30 万元、194,250.30 万元、104,408.55 万元和 120,994.97 万元，占非流动资产的比例分别为 14.68%、13.07%、4.81% 和 4.80%。

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
济南临莱投资合伙企业（有限合伙）	-	-	53,940.00	53,940.00
济南岚罗投资合伙企业（有限合伙）	-	-	24,080.00	24,080.00
济南泰庄投资合伙企业（有限合伙）	-	-	23,900.00	23,900.00
资阳临空经济区产业新城PPP私募投资基金	18,883.30	13,353.30	13,353.30	13,353.30
济南畅赢交通基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	50,145.00	50,145.00	50,145.00	50,145.00
山东鲁坤舜耕乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	-	2,020.00	2,020.00	2,020.00
乳山鲁坤乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
中信建设投资发展有限责任公司-信恒江北芯片城私募投资基金	6,160.00	6,160.00	3,520.00	-
信恒银通基金管理（北京）有限公司-信恒长江私募基金	10,000.00	6,060.00	6,060.00	-
济南信恒银通股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,134.66	3,798.24	-	-
济南嘉岳交通投资发展合伙企业（有限合伙）	1,513.00	1,513.00	-	-
山东潍烟高速铁路有限公司	16,959.00	16,959.00	-	-
山东高速济高高速公路有限公司	-	-	12,832.00	-
济南山高瑞华产业发展投资中心（有限合伙）	2,000.00	2,000.00	2,000.00	-
烟台牟平区礼耕乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-
莱阳礼耕乡村振兴基金合伙企业（有限合伙）	-	100.00	100.00	-
海阳礼耕城乡融合基金合伙企业（有限合伙）	100.00	100.00	100.00	-
百瑞信托有限责任公司	2,900.00	-	-	-
合计	120,994.97	104,408.55	194,250.30	168,638.30

（6）投资性房地产

报告期各期末，公司投资性房地产分别为 3,400.73 万元、7,117.04 万元、31,908.99 万元和 31,148.76 万元，占非流动资产比例分别为 0.30%、0.48%、1.47% 和 1.23%，均为房屋、建筑物。2021 年末和 2022 年 6 月末，公司投资性房地产增加较多，主要由于新并购企业增加形成。报告期各期末，公司投资性房地产变

动情况如下：

单位：万元

房屋、建筑物	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一、账面原值				
1、期初余额	35,086.06	9,629.75	3,725.94	3,665.59
2、本期增加金额	177.43	25,535.99	6,144.85	60.35
3、本期减少金额	467.59	79.69	241.04	-
4、期末余额	34,795.90	35,086.06	9,629.76	3,725.94
二、累计折旧和累计摊销				
1、期初余额	3,177.07	2,512.72	325.21	127.98
2、本期增加金额	481.17	694.40	2,218.75	197.23
3、本期减少金额	11.11	30.05	31.24	-
4、期末余额	3,647.13	3,177.07	2,512.72	325.21
三、减值准备	-	-	-	-
四、账面价值	31,148.76	31,908.99	7,117.04	3,400.73

(7) 固定资产

报告期各期末，公司固定资产分别为 113,233.23 万元、231,854.94 万元、323,738.14 万元和 332,073.68 万元，主要为房屋及建筑物、机器设备、运输工具、其他设备和融资租入固定资产。报告期各期末，随着业务规模的扩大，公司固定资产有所增加。报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
固定资产	332,073.68	323,738.14	231,854.94	113,233.23
固定资产清理	-	-	-	-
合计	332,073.68	323,738.14	231,854.94	113,233.23

报告期各期末，公司固定资产明细如下：

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
一、账面原值	558,161.41	530,851.42	371,090.18	231,003.55
房屋及建筑物	179,466.06	171,482.86	109,522.92	39,042.46
机器设备	290,563.20	276,169.71	198,542.08	144,545.67
电子设备	24,975.51	23,717.50	16,611.81	12,339.58

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
运输设备	53,355.25	50,604.08	39,575.85	31,501.18
办公设备及其他	9,801.39	8,877.27	6,837.52	3,574.66
二、累计折旧和 累计摊销	225,253.10	206,245.95	139,235.24	117,770.33
房屋及建筑物	22,334.38	19,832.38	11,960.13	9,380.58
机器设备	151,299.97	138,483.75	91,406.00	78,989.76
电子设备	13,603.62	12,805.64	9,765.64	8,066.19
运输设备	32,327.42	30,572.21	22,723.86	18,954.11
办公设备及其他	5,687.71	4,551.96	3,379.61	2,379.69
三、减值准备	834.64	867.34	-	-
房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	709.10	741.80	-	-
电子设备	-	-	-	-
运输设备	125.54	125.54	-	-
办公设备及其他	-	-	-	-
四、账面价值	332,073.68	323,738.14	231,854.94	113,233.23
房屋及建筑物	157,131.67	151,650.48	97,562.79	29,661.87
机器设备	138,554.13	136,944.15	107,136.09	65,555.91
电子设备	11,371.90	10,911.86	6,846.16	4,273.39
运输设备	20,902.30	19,906.33	16,851.99	12,547.07
办公设备及其他	4,113.68	4,325.31	3,457.91	1,194.98

(8) 在建工程

报告期各期末，公司的在建工程账面价值分别为 93,596.29 万元、218,360.37 万元、292,965.19 万元和 365,831.83 万元，占非流动资产比例分别为 8.15%、14.70%、13.49% 和 14.50%。

报告期各期末，公司在建工程明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月 31日	2020年12月 31日	2019年12月 31日
达卡高架路项目	317,679.72	243,425.11	166,929.22	65,139.21
万锦创客星空5号楼	17,431.19	17,431.19	-	-
绿色场站建设项目	10,185.51	6,852.48	947.93	-

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
波黑公路项目	7,909.38	7,798.06	8,098.04	4,309.02
青岛绿色环保材料再生产业园	2,332.54	6,873.77	-	-
停车场项目	1,230.52	1,201.03	-	-
文化中心项目	-	-	38,610.45	23,738.84
绿色养护基地建设项目	2,326.48	2,125.89	83.18	-
场站建设项目	1,037.76	-	1,695.11	-
沥青站	1,229.72	-	-	-
其他	4,469.01	7,257.66	1,996.44	409.22
合计	365,831.83	292,965.19	218,360.37	93,596.29

(9) 使用权资产

公司自2021年1月1日起执行经修订的《企业会计准则第21号——租赁》，即新租赁准则，开始确认了使用权资产。2021年末和2022年6月末，公司使用权资产账面价值为21,415.19万元和26,349.45万元。

截至2022年6月30日，使用权资产情况如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日					
	房屋及建筑物	土地使用权	施工设备	运输设备	其他使用权资产	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	12,794.66	3,795.63	7,706.33	1,176.04	4,806.37	30,279.03
2.本期增加金额	8,011.80	34.57	2,694.65	262.85	491.22	11,495.08
租入	7,652.69	34.57	2,763.19	273.88	906.54	11,630.87
企业合并增加	-	-	-	-	-	-
其他	359.11		-68.54	-11.03	-415.32	-135.79
3.本期减少金额	90.46	94.97	352.50	35.39	53.11	626.42
4.期末余额	20,716.00	3,735.23	10,048.48	1,403.50	5,244.48	41,147.69
二、累计折旧	-	-	-	-	-	-
1.期初余额	3,791.67	802.00	2,190.06	484.65	1,595.47	8,863.85
2.本期增加金额	3,271.63	158.97	1,507.61	318.96	1,050.18	6,307.34
3.本期减少金额	102.77	1.36	185.11	83.71		372.94

项目	2022年6月30日					
	房屋及建筑物	土地使用权	施工设备	运输设备	其他使用权资产	合计
4.期末余额	6,960.53	959.61	3,512.56	719.90	2,645.65	14,798.25
三、减值准备						
1.期初余额	-	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						
1.期末账面价值	13,755.47	2,775.62	6,535.92	683.60	2,598.83	26,349.45
2.期初账面价值	9,002.99	2,993.63	5,516.27	691.39	3,210.90	21,415.19

截至 2021 年 12 月 31 日，使用权资产情况如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日					
	房屋及建筑物	土地使用权	施工设备	运输设备	其他使用权资产	合计
一、账面原值：						
1.期初余额	3,077.37	2,837.63	3,719.51	254.68	606.91	10,496.10
2.本期增加金额	9,728.38	958.01	4,035.14	1,009.49	4,199.46	19,930.47
租入	9,633.37	630.49	4,035.14	1,009.49	4,199.46	19,507.96
企业合并增加	95.00	327.51	-	-	-	422.52
3.本期减少金额	11.09		48.32	88.13		147.54
4.期末余额	12,794.66	3,795.63	7,706.33	1,176.04	4,806.37	30,279.03
二、累计折旧						
1.期初余额		228.41	91.98			320.39
2.本期增加金额	3,791.67	573.59	2,123.85	509.59	1,595.47	8,594.16
3.本期减少金额			25.77	24.94		50.71
4.期末余额	3,791.67	802.00	2,190.06	484.65	1,595.47	8,863.85
三、减值准备						
1.期初余额	-	-	-	-	-	-
2.本期增加金额	-	-	-	-	-	-
3.本期减少金额	-	-	-	-	-	-
4.期末余额	-	-	-	-	-	-
四、账面价值						

项目	2021年12月31日					合计
	房屋及建筑物	土地使用权	施工设备	运输设备	其他使用权资产	
1.期末账面价值	9,002.99	2,993.63	5,516.27	691.39	3,210.90	21,415.19
2.期初账面价值	3,077.37	2,609.21	3,627.53	254.68	606.91	10,175.71

(10) 无形资产

报告期各期末，公司的无形资产分别为 9,280.89 万元、18,278.75 万元、35,968.58 万元和 36,448.01 万元，占非流动资产比例分别为 0.81%、1.23%、1.66% 和 1.44%。公司 2020 年末和 2021 年末无形资产较 2019 年末增长较多，主要是公司购置了土地使用权和进行对外收购新增了土地使用权，使得土地使用权新增较多。报告期各期末，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
一、账面原值	45,759.32	44,486.00	22,773.72	13,186.97
土地使用权	36,116.76	35,605.93	17,254.86	9,311.68
专利技术	3,741.52	3,876.94	4,596.10	3,364.08
软件	3,380.84	3,380.84	922.76	511.21
其他	2,520.20	1,622.29	-	-
二、累计折旧和累计摊销	7,339.67	6,545.79	2,523.33	1,934.44
土地使用权	3,368.28	2,808.13	1,173.36	809.42
专利技术	987.99	1,027.17	937.10	753.69
软件	1,088.19	1,088.19	412.88	371.33
其他	1,895.22	1,622.29	-	-
三、减值准备	1,971.63	1,971.63	1,971.63	1,971.63
专利权	1,971.63	1,971.63	1,971.63	1,971.63
四、账面价值	36,448.01	35,968.58	18,278.75	9,280.89
土地使用权	32,748.48	32,797.79	16,081.50	8,502.26
专利技术	781.90	878.14	1,687.36	638.76
软件	2,292.65	2,292.65	509.88	139.88
其他	624.98	-	-	-

(11) 商誉

2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司的商誉分别为 8,385.42 万元、

22,131.75 万元和 22,131.75 万元，占非流动资产比例分别为 0.56%、1.02% 和 0.24%。2021 年末，商誉较上期增长较多，主要系公司当期新收购公司所形成。报告期各期末，公司商誉明细如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2022年 6月30日	2021年 12月31日	2020年 12月31日	2019年 12月31日
中铁隆工程集团有限公司	4,137.80	4,137.80	4,137.80	-
山东高速莱钢绿建发展有限公司	4,247.62	4,247.62	4,247.62	-
滨州交通发展集团有限公司	5,280.07	5,280.07	-	-
宁夏公路桥梁建设有限公司	4,660.08	4,660.08	-	-
中工武大设计集团有限公司	3,450.46	3,450.46	-	-
中工武大诚信工程顾问（湖北）有限公司	351.74	351.74	-	-
鄂州市水利建筑设计研究院有限公司	3.98	3.98	-	-
合计	22,131.75	22,131.75	8,385.42	-

商誉减值测试过程、关键参数及商誉减值损失的确认方法：

1) 本公司年末对商誉相关的资产组进行了减值测试，在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时，如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的，先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值相比较，确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较这些相关资产组的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉的减值损失。经测试，本年商誉未发生减值，不计提商誉减值准备。

2) 本公司采用预计未来现金流量现值的方法计算资产组的可收回金额。本公司根据过往表现及对市场发展的预期，预计未来 5 年内现金流量，其后年度采用的现金流量增长率预计为零。减值测试中采用的其他关键假设包括预计收入、毛利率、费用率、折现率等，管理层根据历史经验及对市场发展的预测确定上述关键假设。

(12) 长期待摊费用

报告期各期末，公司长期待摊费用分别为 12,383.29 万元、14,416.53 万元、14,656.92 万元和 12,950.88 万元，占非流动资产比例较低，主要为临时设施、绿化及基础设施、办公场地改造等。

(13) 递延所得税资产

报告期各期末，公司递延所得税资产分别为 15,732.87 万元、21,177.74 万元、36,953.65 万元和 39,509.12 万元，占非流动资产比例较低。

(14) 其他非流动资产

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
预付设备款	3,353.63	1,887.80	1,308.37	2,811.26
预付购房款	-	-	-	44,842.95
代垫款项	59,026.34	59,474.10	60,683.46	57,460.56
临时设施	25,967.07	23,753.44	21,986.68	-
其他	14,382.99	22,908.77	1,703.53	1,703.53
合计	102,730.04	108,024.12	85,682.03	106,818.30

报告期各期末，公司其他非流动资产分别为 106,818.30 万元、85,682.03 万元、108,024.12 万元和 102,730.04 万元，其他非流动资产主要为代垫款项、预付设备款、预付购房款、临时设施等。

(二) 负债结构分析

报告期各期末，公司负债构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债	6,256,270.86	86.35	5,553,386.90	87.63	3,511,435.72	83.24	2,216,557.45	80.18
非流动负债	988,818.67	13.65	783,983.69	12.37	707,205.87	16.76	547,765.39	19.82
负债合计	7,245,089.52	100.00	6,337,370.59	100.00	4,218,641.60	100.00	2,764,322.84	100.00

报告期各期末，随着公司业务规模的扩大，负债规模有所增长。公司负债结构以流动负债为主，报告期各期末，流动负债占总负债比例分别为 80.18%、

83.24%、87.63%和 86.35%。在报告期内，流动负债和非流动负债占比比较稳定。

1、流动负债结构分析

报告期内，公司流动负债的构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	585,385.83	9.36	449,112.81	8.09	360,929.69	10.28	275,975.24	12.45
应付票据	460,865.77	7.37	381,528.86	6.87	190,809.84	5.43	108,974.20	4.92
应付账款	3,648,725.95	58.32	3,343,805.04	60.21	2,048,998.20	58.35	940,426.31	42.43
预收款项	655.28	0.01	683.40	0.01	-	-	412,730.50	18.62
合同负债	158,504.31	2.53	185,697.21	3.34	148,952.86	4.24	-	-
应付职工薪酬	22,724.20	0.36	27,948.12	0.50	21,996.28	0.63	12,115.39	0.55
应交税费	41,810.96	0.67	70,351.80	1.27	36,232.14	1.03	25,158.03	1.14
其他应付款	384,160.41	6.14	346,043.66	6.23	250,091.53	7.12	290,420.40	13.10
一年内到期的非流动负债	181,996.94	2.91	232,292.69	4.18	80,262.96	2.29	26,396.04	1.19
其他流动负债	771,441.23	12.33	515,923.33	9.29	373,162.21	10.63	124,361.35	5.61
流动负债合计	6,256,270.86	100.00	5,553,386.90	100.00	3,511,435.72	100.00	2,216,557.45	100.00

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收款项、合同负债、其他应付款和一年内到期的非流动负债。报告期各期末，上述七项负债合计占流动负债的比重分别为 92.71%、87.71%、88.94%和 86.64%。

(1) 短期借款

报告期各期末，公司短期借款分别为 275,975.24 万元、360,929.69 万元、449,112.81 万元和 585,385.83 万元，占流动负债的比重分别为 12.45%、10.28%、8.09%和 9.36%。报告期各期末，公司短期借款余额不断增加，主要系随着业务规模的增长，公司新增信用借款所致。报告期各期末，公司短期借款明细如下：

单位：万元

借款类别	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
质押借款	3,591.00	4,931.91	13,058.72	5,000.00
抵押借款	4,750.00	400.52	4,809.36	-

借款类别	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
保证借款	81,710.70	89,167.05	258,820.13	105,893.86
信用借款	495,334.13	354,613.32	84,241.48	165,081.38
合计	585,385.83	449,112.81	360,929.69	275,975.24

(2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据分别为 108,974.20 万元、190,809.84 万元、381,528.86 万元和 460,865.77 万元，占流动负债的比重分别为 4.92%、5.43%、6.87% 和 7.37%。报告期内各期末，公司应付票据余额增长较快，主要系公司商业承兑汇票大幅增加较多所致。

报告期各期末，公司应付票据明细如下：

单位：万元

票据种类	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
银行承兑汇票	173,231.60	88,043.30	73,721.02	61,784.48
商业承兑汇票	287,634.17	293,485.56	117,088.82	47,189.72
合计	460,865.77	381,528.86	190,809.84	108,974.20

(3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款分别为 940,426.31 万元、2,048,998.20 万元、3,343,805.04 万元和 3,648,725.95 万元，占流动负债的比重分别为 42.43%、58.35%、60.21% 和 58.32%。报告期内各期末，公司应付账款余额整体呈现增长态势，主要系公司同期业务不断增长所致。业务的快速增长，促使发行人成本采购端需要增加对于材料、机械、劳务等的投入力度。发行人营业收入 2019 年为 245.91 亿元，2020 年增长至 344.37 亿元，2021 年增长至 575.22 亿元；同时，营业成本 2019 年为 222.28 亿元，2020 年增长至 308.65 亿元，2021 年增长至 507.53 亿元，增长情况较为显著。发行人应付账款的变动趋势与营业收入、营业成本的变动具有一致性。

同时，相关材料、机械、劳务等的投入会加快施工项目的完工进度，这其中已完工未结算部分施工，在账面上体现为合同资产，2020 年初合同资产账面余额为 77.84 亿元，至 2020 年末增长至 175.84 亿元，至 2021 年末增长至 319.54 亿元，与应付账款的增长幅度具有一致性。

报告期各期末，公司应付账款账龄明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
1年以内（含1年）	3,044,802.30	2,973,181.19	1,875,202.38	750,819.41
1-2年（含2年）	485,227.86	288,988.21	112,440.46	130,004.63
2-3年（含3年）	78,885.19	45,482.27	32,480.97	29,204.26
3年以上	39,810.60	36,153.37	28,874.39	30,398.02
合计	3,648,725.95	3,343,805.04	2,048,998.20	940,426.31

（4）预收款项

报告期各期末，公司预收款项分别为 412,730.50 万元、0 万元、683.40 万元和 655.28 万元，占流动负债的比重分别为 18.62%、0.00%、0.01% 和 0.01%，主要为已结算未完工工程款项、预收工程款、预收货款等。报告期各期末，公司预收款项账龄明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
1年以内（含1年）	655.28	683.40	-	324,944.71
1-2年（含2年）	-	-	-	85,241.14
2-3年（含3年）	-	-	-	946.66
3年以上	-	-	-	1,597.98
合计	655.28	683.40	-	412,730.50

（5）合同负债

报告期各期末，公司合同负债余额明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日
预收工程款项	141,692.78	169,898.22	146,010.02
预收材料款	7,499.74	7,554.52	1,236.39
预收产品销售款	9,053.70	6,386.22	1,706.45
其他	258.08	1,858.24	-
合计	158,504.31	185,697.21	148,952.86

新收入准则执行前，公司预先收到的业主款项通过“预收账款”科目核算。2020年1月1日执行新收入准则后，适用新准则业务下的预收款，不再记入“预收账款”科目，而是通过“合同结算”科目来核算。2019年末预收账款账面价

值为 412,730.50 万元，在 2020 年期初重分类至“合同结算”科目后，“合同结算”科目贷方余额在报表项目中体现为“合同负债”科目。合同负债余额的增长主要系公司业务规模增长收到的业主预付款增多所致。

(6) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 12,115.39 万元、21,996.28 万元、27,948.12 万元和 22,724.20 万元，占流动负债的比重分别为 0.55%、0.63%、0.50% 和 0.36%。公司应付职工薪酬增幅明显，主要系报告期内公司新设和收购了部分公司，同时公司自身业务规模较快增长，合并范围内职工人数上升所致。

(7) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费分别为 25,158.03 万元、36,232.14 万元、70,351.80 万元和 41,810.96 万元，占流动负债的比重分别为 1.14%、1.03%、1.27% 和 0.67%。报告期各期末，公司应交税费余额明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
增值税	9,609.41	21,583.02	11,544.97	10,454.48
营业税	56.66	56.53	72.93	29.95
企业所得税	30,486.92	44,690.33	22,740.12	12,575.86
个人所得税	255.79	2,269.78	841.36	925.97
城市维护建设税	535.93	665.59	472.67	522.92
教育费附加	378.69	462.09	337.95	374.58
房产税	235.32	290.59	61.59	34.79
土地使用税	131.90	155.96	87.82	81.39
印花税	75.23	96.26	33.64	38.86
水利建设基金	3.00	51.21	36.65	38.82
资源税	1.09	6.54	2.43	80.41
其他	41.02	23.91	0.01	-
合计	41,810.96	70,351.80	36,232.14	25,158.03

(8) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款分别为 290,420.40 万元、250,091.53 万元、346,043.66 万元和 384,160.41 万元，占流动负债的比重分别为 13.10%、7.12%、

6.23%和 6.14%。该科目主要系发行人收取的押金、保证金、单位往来款等。

报告期各期末，公司其他应付款余额明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
应付利息	-	-	-	-
应付股利	1,816.61	2,776.06	821.03	562.37
其他应付款	382,343.80	343,267.60	249,270.50	289,858.02
合计	384,160.41	346,043.66	250,091.53	290,420.40

报告期各期末，明细项下其他应付款余额情况如下：

单位：万元

款项性质	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
质保金	4,582.30	2,499.87	1,825.36	1,585.72
押金及保证金	191,108.13	161,924.82	113,834.78	66,443.23
单位往来款	125,651.63	153,659.84	113,993.20	215,300.13
代收款	159.40	2,252.93	1,467.01	353.62
保留金	-	-	-	186.02
社会保障类	504.99	1,953.85	970.99	910.41
物资款	7,638.89	7,292.55	797.22	1,908.99
购房预交款	-	-	-	279.82
代扣代缴税金	-	-	-	413.48
劳务费	1,263.19	1,005.49	1,962.55	219.54
其他	51,435.27	12,678.24	14,419.38	2,257.05
合计	382,343.80	343,267.60	249,270.50	289,858.02

报告期内，公司其他应付款-押金及保证金主要包括押金、投标保证金、履约保证金和复垦保证金。公司其他应付款中押金及保证金增长较快，主要系发行人新签订单较多，工程建设临时用地需要缴纳的复垦保证金快速增长，以及因采购增加发生的供应商投标保证金、履约保证金有所增长所致。公司其他应付款-单位往来款主要由工程质保金、平安融资应收账款受让款、代收款项等项目构成。

(9) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债分别为 26,396.04 万元、80,262.96 万元、232,292.69 万元和 181,996.94 万元，占流动负债的比重分别为

1.19%、2.29%、4.18%和 2.91%。报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债余额明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
一年内到期的长期借款	132,520.11	129,804.74	36,080.21	13,940.80
一年内到期的融资租赁款	5,154.11	11,249.94	8,699.60	7,766.70
一年内到期的其他长期负债	47.67	1,526.07	1,702.21	4,688.54
一年内到期的应付债券	35,463.05	87,232.95	33,780.94	-
一年内到期的租赁负债	8,812.00	2,478.99	-	-
合计	181,996.94	232,292.69	80,262.96	26,396.04

(10) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债分别为 124,361.35 万元、373,162.21 万元、515,923.33 万元和 771,441.23 万元，占流动负债的比重分别为 5.61%、10.63%、9.29%和 12.33%。报告期各期末，公司其他流动负债余额明细如下：

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
待结转增值税	659,579.30	340,107.04	205,857.93	65,280.79
未终止确认的应收票据	26,061.01	89,977.14	61,247.64	28,968.19
高速集团贷款	-	-	-	30,112.38
莱芜钢铁集团有限公司贷款	85,800.92	85,839.15	106,056.64	-
合计	771,441.23	515,923.33	373,162.21	124,361.35

2、非流动负债结构分析

报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下：

单位：万元，%

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期借款	696,374.74	70.42	529,911.30	67.59	452,359.21	63.96	322,156.83	58.81
应付债券	180,000.00	18.20	180,000.00	22.96	182,000.00	25.74	162,000.00	29.57
租赁负债	16,477.52	1.67	11,305.02	1.44	-	-	-	-

项目	2022年6月30日		2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应付款	66,143.40	6.69	33,048.23	4.22	24,711.35	3.49	25,715.06	4.69
长期应付职工薪酬	5,870.67	0.59	5,122.70	0.65	5,900.35	0.83	5,411.42	0.99
预计负债	1,294.66	0.13	2,174.70	0.28	2,320.88	0.33	-	-
递延收益	419.77	0.04	636.28	0.08	683.21	0.10	150.00	0.03
递延所得税负债	20,708.43	2.09	19,744.29	2.52	10,988.87	1.55	9,832.08	1.79
其他非流动负债	1,529.49	0.15	2,041.15	0.26	28,241.99	3.99	22,500.00	4.11
非流动负债合计	988,818.67	100.00	783,983.69	100.00	707,205.87	100.00	547,765.39	100.00

公司非流动负债主要包括长期借款和应付债券。报告期各期末，上述两项负债合计占非流动负债的比重分别为 88.39%、89.70%、90.55% 和 88.63%。

(1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 322,156.83 万元、452,359.21 万元、529,911.30 万元和 696,374.74 万元，占非流动负债的比重分别为 58.81%、63.96%、67.59% 和 70.42%。报告期各期末，公司长期借款明细如下：

单位：万元

借款类别	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
保证借款	33,182.00	22,031.02	68,610.79	34,259.03
信用借款	233,157.68	214,755.34	242,957.02	235,960.00
抵押借款	8,090.00	-	-	1,637.80
担保借款	189,139.66	100,477.44	-	-
质押借款	232,805.40	192,647.50	140,791.40	50,300.00
合计	696,374.74	529,911.30	452,359.21	322,156.83

(2) 应付债券

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
公司债券	130,000.00	130,000.00	150,000.00	100,000.00
中期票据	50,000.00	50,000.00	32,000.00	62,000.00
合计	180,000.00	180,000.00	182,000.00	162,000.00

报告期各期末，公司应付债券分别为 162,000.00 万元、182,000.00 万元、

180,000.00 万元和 180,000.00 万元, 占非流动负债的比重分别为 29.57%、25.74%、22.96% 和 18.20%。报告期内公司应付债券规模增长较大, 主要系随着公司业务规模的增加, 公司新发行公司债券和中期票据以满足工程项目推进所需要投入大量的营运周转资金所致, 占非流动负债的比重总体呈现下降趋势。

(3) 租赁负债

单位: 万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日
租赁业务	16,477.52	11,305.02
合计	16,477.52	11,305.02

2021 年, 公司根据新租赁准则设置租赁负债科目, 2021 年末和 2022 年 6 月末, 租赁负债分别为 11,305.02 万元和 16,477.52 万元。

(4) 长期应付款

单位: 万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
长期应付款	66,143.40	33,048.23	15,542.34	16,546.04
专项应付款	-	-	9,169.02	9,169.02
合计	66,143.40	33,048.23	24,711.35	25,715.06

报告期各期末, 公司长期应付款分别为 25,715.06 万元、24,711.35 万元、33,048.23 万元和 66,143.40 万元, 占非流动负债的比重分别为 4.69%、3.49%、4.22% 和 6.69%。

(5) 长期应付职工薪酬

单位: 万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
辞退福利	5,870.67	5,122.70	5,900.35	5,411.42
合计	5,870.67	5,122.70	5,900.35	5,411.42

(6) 预计负债

单位: 万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
待执行的亏损合同	1,294.66	2,174.70	2,320.88	-
合计	1,294.66	2,174.70	2,320.88	-

2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末, 公司预计负债分别为 2,320.88 万元、

2,174.70 万元和 1,294.66 万元，占非流动负债的比重分别为 0.33%、0.28% 和 0.13%。

(7) 递延收益

2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末，公司递延收益分别为 150.00 万元、683.21 万元、636.28 万元和 419.77 万元，占非流动负债的比重分别为 0.03%、0.10%、0.08% 和 0.04%。报告期各期末，公司递延收益明细如下：

单位：万元

项目	2021年12月31日	2022年1-6月 增加	2022年1-6月 减少	2022年6月30日
政府补助	473.34	-	92.73	380.61
其他	162.94	-	123.78	39.16
合计	636.28	-	216.50	419.77
项目	2020年12月31日	2021年度增加	2021年度减少	2021年12月31日
政府补助	569.57		96.23	473.34
其他	113.64	150.00	100.70	162.94
合计	683.21	150.00	196.93	636.28
项目	2019年12月31日	2020年度增加	2020年度减少	2020年12月31日
政府补助	-	573.07	3.50	569.57
其他	150.00	-	36.36	113.64
合计	150.00	573.07	39.86	683.21
项目	2018年12月31日	2019年度增加	2019年度减少	2019年12月31日
政府补助	-	-	-	-
其他	-	150.00	-	150.00
合计	-	150.00	-	150.00

(8) 递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债分别为 9,832.08 万元、10,988.87 万元、19,744.29 万元和 20,708.43 万元，占非流动负债的比重分别为 1.79%、1.55%、2.52% 和 2.09%，占比情况较为稳定。

(9) 其他非流动负债

单位：万元

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
嘉兴滨海控股集	-	-	5,257.64	4,800.00

项目	2022年6月30日	2021年12月31日	2020年12月31日	2019年12月31日
团有限公司				
路桥汇富私募投资基金2号其他持有人权益	1,529.49	2,041.15	17,700.00	17,700.00
中铁隆建设有限公司	-	-	5,284.35	-
合计	1,529.49	2,041.15	28,241.99	22,500.00

报告期各期末，公司其他非流动负债分别为 22,500.00 万元、28,241.99 万元、2,041.15 万元和 1,529.49 万元，占非流动负债的比重分别为 4.11%、3.99%、0.26% 和 0.15%。

（三）偿债能力分析

1、发行人偿债能力指标

最近三年一期，公司各期主要偿债能力指标如下表所示：

财务指标	2022年1-6月 /2022年6月30日	2021年度 /2021年12月31日	2020年度 /2020年12月31日	2019年度 /2019年12月31日
资产负债率（合并） （%）	77.42	76.00	76.59	72.83
资产负债率（母公司） （%）	40.48	45.34	46.71	45.63
流动比率（倍）	1.09	1.11	1.15	1.19
速动比率（倍）	1.04	1.07	1.10	0.74
利息保障倍数 （倍）	6.35	5.66	5.22	3.76

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；
（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
（3）资产负债率=总负债/总资产；
（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用；

报告期各期末，公司合并资产负债率和母公司资产负债率较为稳定，流动比率和速动比率也较为稳定。另外，公司利息保障倍数稳步提升，贷款及利息偿还情况亦良好，偿债能力保持了较好的水平。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期各期末，公司与同行业上市公司的偿债能力指标对比如下：

资产负债率：

单位：%

证券代码	证券简称	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31 日/2021年度	2020年12月31 日/2020年度	2019年12月31 日/2019年度
601800.SH	中国交建	73.42	71.86	72.56	73.55
002628.SZ	成都路桥	59.99	62.78	61.73	59.48
002307.SZ	北新路桥	87.97	88.34	88.37	86.06
600039.SH	四川路桥	78.64	77.72	78.13	82.33
603843.SH	正平股份	76.35	77.40	75.25	75.84
平均值		75.27	75.62	75.21	75.45
000498.SZ	山东路桥	77.42	76.00	76.59	72.83

流动比率、速动比率：

证券代码		证券简称	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31 日/2020年度	2020年12月31 日/2020年度	2019年12月31 日/2019年度
流动 比率	601800.SH	中国交建	0.96	0.95	1.00	1.01
	002628.SZ	成都路桥	1.37	1.23	1.34	1.13
	002307.SZ	北新路桥	1.10	1.00	1.05	1.00
	600039.SH	四川路桥	1.23	1.17	1.09	1.03
	603843.SH	正平股份	0.92	0.96	1.08	1.12
	平均值		1.12	1.06	1.11	1.06
	000498.SZ	山东路桥	1.09	1.11	1.15	1.19
速动 比率	601800.SH	中国交建	0.69	0.82	0.88	0.89
	002628.SZ	成都路桥	0.97	1.21	1.33	0.80
	002307.SZ	北新路桥	0.76	0.87	0.85	0.67
	600039.SH	四川路桥	1.07	1.11	1.05	0.58
	603843.SH	正平股份	0.84	0.95	1.06	0.51
	平均值		0.87	0.99	1.03	0.69
	000498.SZ	山东路桥	0.88	1.07	1.10	0.74

利息保障倍数：

证券代码	证券简称	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31 日/2021年度	2020年12月31 日/2020年度	2019年12月31 日/2019年度
601800.SH	中国交建	8.78	5.56	4.01	4.40
002628.SZ	成都路桥	0.65	1.64	2.22	2.17
002307.SZ	北新路桥	1.19	1.35	1.36	1.61
600039.SH	四川路桥	4.62	3.99	2.68	2.09
603843.SH	正平股份	1.58	2.30	2.31	2.27

证券代码	证券简称	2022年6月30日 /2022年1-6月	2021年12月31 日/2021年度	2020年12月31 日/2020年度	2019年12月31 日/2019年度
平均值		3.36	2.97	2.52	2.51
000498.SZ	山东路桥	6.35	5.66	5.22	3.76

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（3）资产负债率=总负债/总资产

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

（5）同行业可比公司财务指标取自Wind

报告期内，随着公司业务规模的增长，公司合并资产负债率有一定提升，但与同行业上市公司基本一致。报告期内，流动比率略有下降，主要系随着公司业务规模的快速增长，采购材料、机械、劳务增加，所需的运营资金也增加，应付账款、短期借款等流动负债增长较流动资产略快所致，与同行业上市公司基本一致。速动比率因同行业上市公司存货的构成和适用新收入准则时间不同，呈现较大差异。公司因2020年适用新收入准则，原计入存货的施工项目已完工未结算的部分在合同资产项目列示，速动比率在当年有较大提升。报告期各期末，公司利息保障倍数分别为3.76、5.22、5.66和6.35，均高于同行业可比上市公司平均值，显示较强的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

1、发行人资产周转能力指标

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

财务指标	2022年1-6月 /2022年6月30日	2021年度 /2021年12月31日	2020年度 /2020年12月31日	2019年度 /2019年12月31日
应收账款周转率(次)	3.32	7.77	5.77	4.39
存货周转率(次)	8.99	24.35	5.23	2.51
总资产周转率(次)	0.32	0.83	0.74	0.74

注：（1）应收账款周转率=营业收入/应收账款期初期末账面价值均值

（2）存货周转率=营业成本/存货期初期末账面价值均值

（3）总资产周转率=营业收入/总资产期初期末账面价值均值

报告期，公司应收账款周转率、存货周转率均稳步提升，总体上公司营运状况良好。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期内，公司与同行业上市公司的运营能力指标对比如下：

指标	公司名称	2022年1-6月 /2022年6月30日	2021年度/2021 年12月31日	2020年度/2020 年12月31日	2019年度/2019 年12月31日
应收账款周 转率（次）	中国交建	3.55	6.86	6.33	6.19
	成都路桥	0.64	2.30	4.18	5.22
	北新路桥	2.72	6.41	6.40	4.39
	四川路桥	2.50	5.74	6.73	8.93
	正平股份	0.65	4.49	6.02	3.49
	行业平均值	2.01	5.16	5.93	5.64
	山东路桥	3.32	7.77	5.77	4.39
存货周转率 （次）	中国交建	4.36	8.22	8.09	8.89
	成都路桥	11.74	35.51	3.77	2.45
	北新路桥	2.97	4.88	3.16	2.79
	四川路桥	9.08	27.10	4.53	2.32
	正平股份	11.49	65.22	3.13	1.37
	行业平均值	7.93	28.19	4.54	3.56
	山东路桥	8.99	24.35	5.23	2.51
总资产周 转率（次）	中国交建	0.25	0.51	0.52	0.53
	成都路桥	0.07	0.22	0.30	0.43
	北新路桥	0.12	0.28	0.35	0.44
	四川路桥	0.31	0.68	0.58	0.57
	正平股份	0.10	0.60	0.71	0.61
	行业平均值	0.17	0.46	0.49	0.52
	山东路桥	0.32	0.83	0.74	0.74

报告期内，一方面公司业务规模逐步扩大，营业收入持续增长，另一方面，加强应收账款管理，加速应收账款回收，公司的应收账款周转率有所上升，并且逐步超过同行业平均水平。存货周转率方面，因各公司所涉业务范围和业务占比有所不同，存货构成亦有不同。如中国交建、北新路桥因涉及房地产开发业务，所以账面存货中开发成本、开发产品金额较大，正平股份涉及工程设施制造业务，存货中包含库存商品和发出商品，同时，适用新收入准则的时间亦不相同，原计入存货的施工项目已完工未结算的部分在合同资产项目列示的时间不同，使得行业内公司各年存货周转率体现较大的差异。2019-2021年，公司总资产周转率有一定上升，同时高于同行业可比公司，主要系公司营业收入保持了较快的增长，运营效率提升所致。

二、盈利能力分析

报告期内，公司利润表主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业收入	2,875,709.93	5,752,229.03	3,443,732.70	2,459,067.01
营业成本	2,556,585.50	5,075,318.20	3,086,496.29	2,222,825.85
营业利润	166,773.24	339,366.54	182,155.96	108,788.01
净利润	128,428.94	275,103.88	147,550.98	80,128.28
归属于母公司所有者的净利润	103,257.53	213,491.83	133,864.77	60,010.15

（一）营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
主营业务收入	2,716,188.50	5,502,629.97	3,218,573.12	2,367,642.61
其他业务收入	159,521.43	249,599.06	225,159.58	91,424.39
合计	2,875,709.93	5,752,229.03	3,443,732.70	2,459,067.01

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重分别为 96.28%、93.46%、95.66%和 93.40%，主营业务突出。

1、营业收入分类构成分析

报告期内，营业收入分类构成如下：

单位：万元，%

行业名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥工程施工	2,617,287.35	91.01	5,186,629.79	90.17	2,975,424.42	86.40	2,255,472.67	91.72
路桥养护施工	98,901.15	3.44	316,000.18	5.49	243,148.70	7.06	112,169.94	4.56
周转材料、设备租赁及其他	51,814.17	1.80	72,850.29	1.27	79,025.72	2.29	42,436.97	1.73
商品混凝土加工及材料销售	84,276.62	2.93	112,925.26	1.96	135,943.71	3.95	45,723.04	1.86

行业名称	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程设计咨询	23,430.64	0.81	63,823.51	1.11	10,190.15	0.30	3,264.38	0.13
合计	2,875,709.93	100.00	5,752,229.03	100.00	3,443,732.70	100.00	2,459,067.01	100.00

2、营业收入地区分析

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
华北地区	7,540.01	0.26	106,019.62	1.84	214,278.38	6.22	-	-
东北地区	18,838.05	0.66	13,656.03	0.24	13,195.67	0.38	5,789.68	0.24
华东地区	2,293,851.49	79.77	4,210,656.11	73.20	2,498,923.59	72.56	2,053,251.04	83.50
中南地区	66,052.98	2.30	229,455.61	3.99	108,023.69	3.14	94,329.05	3.84
西南地区	282,249.05	9.81	729,921.55	12.69	425,887.87	12.37	109,942.91	4.47
西北地区	32,681.43	1.14	158,199.85	2.75	41,268.66	1.20	28,170.16	1.15
海外地区	174,496.92	6.07	304,320.25	5.29	142,154.83	4.13	167,584.17	6.81
合计	2,875,709.93	100.00	5,752,229.03	100.00	3,443,732.70	100.00	2,459,067.00	100.00

报告期内，公司的营业收入主要来自华东地区，占比分别为 83.50%、72.56%、73.20%和 79.77%，占比较为稳定。发行人华东地区以外项目收入增长较快，业务占比有所提升，加快拓展区域外业务，符合发行人整体发展战略布局。

（二）营业成本构成与变动分析

1、营业成本构成情况

报告期内，公司营业成本按产品类别的构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业成本	2,556,585.50	5,075,318.20	3,086,496.29	2,222,825.85
其中：主营业务成本	2,429,149.63	4,877,491.45	2,889,026.34	2,158,418.64
其他业务成本	127,435.87	197,826.75	197,469.95	64,407.22
主营业务成本占营业成本比例	95.02%	96.10%	93.60%	97.10%

报告期内，公司营业成本分别为 2,222,825.85 万元、3,086,496.29 万元、5,075,318.20 万元和 2,556,585.50 万元，其中主营业务成本占总成本比例为

97.10%、93.60%、96.10%和 95.02%。公司营业成本的变动趋势与收入趋势基本匹配。

2、营业成本产品构成分析

报告期内，公司营业成本按产品类别的构成情况如下表所示：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	成本	比例	成本	占比	成本	占比	成本	占比
路桥工程施工	2,343,794.20	91.68	4,604,937.98	90.73	2,677,052.60	86.73	2,055,505.76	92.47
路桥养护施工	85,355.43	3.34	272,553.47	5.37	211,973.74	6.87	102,912.88	4.63
周转材料、设备租赁及其他	35,875.11	1.40	49,365.09	0.97	63,752.18	2.07	26,844.17	1.21
商品混凝土加工及材料销售	75,255.06	2.94	113,553.69	2.24	126,783.30	4.11	35,492.12	1.60
工程设计咨询	16,305.71	0.64	34,907.97	0.69	6,934.47	0.22	2,070.93	0.09
合计	2,556,585.50	100.00	5,075,318.20	100.00	3,086,496.29	100.00	2,222,825.85	100.00

报告期内，公司营业成本分产品构成情况与产品收入构成情况基本保持一致。

（三）毛利及毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司各主要产品的毛利构成如下：

单位：万元，%

分产品	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥工程施工	273,493.16	85.70	581,691.81	85.93	298,371.82	83.52	199,966.91	84.64
路桥养护施工	13,545.72	4.24	43,446.71	6.42	31,174.96	8.73	9,257.06	3.92
周转材料、设备租赁及其他	9,021.56	2.83	23,485.20	3.47	15,273.54	4.28	15,592.80	6.60
商品混凝土加工及材料销售	7,124.93	2.23	-628.43	-0.09	9,160.41	2.56	10,230.92	4.33
工程设计咨询	15,939.07	4.99	28,915.54	4.27	3,255.68	0.91	1,193.45	0.51
合计	319,124.43	100.00	676,910.83	100.00	357,236.41	100.00	236,241.14	100.00

与公司主营业务一致，报告期公司毛利主要来源于路桥工程施工领域，毛利占比 83%以上，路桥工程施工与路桥养护施工合计贡献毛利在 88%以上，体现报

告期内公司立足路桥施工与养护，强化主营业务，建筑业毛利占比大。

2、毛利率分析

报告期内，公司各主要产品的毛利率水平如下：

单位：%

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
路桥工程施工	10.45	11.22	10.03	8.87
路桥养护施工	13.70	13.75	12.82	8.25
周转材料、设备 租赁及其他	30.76	32.24	19.33	36.74
商品混凝土加 工及材料销售	10.70	-0.56	6.74	22.38
工程设计咨询	30.41	45.31	31.95	36.56
综合毛利率	11.10	11.77	10.37	9.61

报告期内，公司综合毛利率有所提升主要是因为路桥工程施工、路桥养护施工等业务收入占比较大的主营业务毛利率提升。报告期内，公司加强标前测算，中标价更趋于合理；同时，对项目成本进行全程动态控制，强化成本管控，建筑业毛利率升高。

3、与可比上市公司毛利率对比分析

报告期内，公司与可比上市公司毛利率对比分析如下：

单位：%

公司名称	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
中国交建	10.29	12.52	13.02	12.76
成都路桥	1.24	6.37	3.85	4.24
北新路桥	13.59	11.88	10.61	10.00
四川路桥	16.75	16.14	14.80	10.97
正平股份	11.89	11.11	9.74	10.99
平均值	10.75	11.60	10.40	9.79
山东路桥	11.10	11.77	10.37	9.61

报告期内，公司综合毛利率与可比上市公司的毛利率相比不存在显著差异。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用金额及其占营业收入的比例如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	340.63	0.25	1,123.49	0.02	-	-	-	-
管理费用	64,215.51	47.21	137,977.16	2.40	79,358.67	2.30	67,345.96	2.74
研发费用	50,901.54	37.42	125,744.70	2.19	74,656.45	2.17	33,541.15	1.36
财务费用	20,557.36	15.11	48,760.28	0.85	20,952.92	0.61	14,346.43	0.58
合计	136,015.04	100.00	313,605.63	5.45	174,968.04	5.08	115,233.55	4.69

报告期内，公司期间费用占当期营业收入的比重分别为 4.69%、5.08%、5.45% 和 5.88%，基本保持稳定，略有波动，体现了公司对期间费用具有较强的管控能力。

1、销售费用分析

报告期内公司销售费用明细列示如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	240.52	70.61	854.57	76.06	-	-	-	-
运输费	-	-	53.63	4.77	-	-	-	-
业务招待费	15.96	4.69	50.32	4.48	-	-	-	-
办公费	-	-	54.87	4.88	-	-	-	-
差旅费	23.40	6.87	65.02	5.79	-	-	-	-
其他	60.77	17.84	45.08	4.01	-	-	-	-
合计	340.63	100.00	1,123.49	100.00	-	-	-	-

2021 年和 2022 年 1-6 月，发行人销售费用主要系 2020 年末收购中铁隆公司和莱钢绿建两家公司的销售费用，主要包括职工薪酬、运输费、业务招待费等。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	40,391.65	62.90	82,303.45	59.65	46,243.24	58.27	40,299.32	59.84

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
折旧与摊销	5,280.45	8.22	8,822.48	6.39	2,545.06	3.21	1,486.70	2.21
业务招待费	2,195.68	3.42	6,068.21	4.40	4,426.70	5.58	4,352.24	6.46
差旅费	867.25	1.35	3,159.30	2.29	2,287.92	2.88	2,245.53	3.33
办公费	1,199.11	1.87	4,451.99	3.23	3,412.66	4.30	2,144.47	3.18
聘请中介机构费	1,023.01	1.59	2,560.84	1.86	2,678.79	3.38	1,670.99	2.48
咨询费	988.40	1.54	3,249.51	2.36	1,924.79	2.43	2,809.61	4.17
车辆使用费	694.82	1.08	1,836.13	1.33	1,107.06	1.40	1,007.35	1.50
邮电通讯费	653.15	1.02	1,714.57	1.24	1,211.22	1.53	1,179.56	1.75
租赁费	3,063.00	4.77	6,672.80	4.84	3,623.14	4.57	1,361.00	2.02
工程招标费	775.26	1.21	1,399.78	1.01	946.82	1.19	360.02	0.53
劳务费	1,301.38	2.03	3,533.75	2.56	2,066.29	2.60	2,067.18	3.07
水电费	705.32	1.10	1,237.38	0.90	567.73	0.72	364.18	0.54
宣传广告费	209.23	0.33	476.02	0.35	448.31	0.56	289.78	0.43
印刷费	247.80	0.39	572.84	0.42	276.44	0.35	274.03	0.41
其他	4,619.97	7.19	9,918.10	7.19	5,592.52	7.05	5,434.00	8.07
合计	64,215.51	100.00	137,977.16	100.00	79,358.67	100.00	67,345.96	100.00

报告期内，公司管理费用率分别为 2.74%、2.30%、2.40% 和 2.23%，整体基本保持稳定。公司管理费用主要为职工薪酬，占比基本保持在 50% 以上，其余为业务招待费、办公费、差旅费等。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用构成如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
职工薪酬	12,800.61	25.15	22,352.47	17.78	11,859.96	15.89	7,844.96	23.39
劳务费	13,530.91	26.58	37,593.99	29.90	19,594.36	26.25	10,381.53	30.95
材料消耗费	19,595.87	38.50	53,979.27	42.93	34,811.71	46.63	10,893.82	32.48
技术服务费	1,499.39	2.95	1,637.99	1.30	1,479.82	1.98	1,263.52	3.77
其他研发费用	3,474.76	6.83	10,180.98	8.10	6,910.60	9.26	3,157.32	9.41
合计	50,901.54	100.00	125,744.70	100.00	74,656.45	100.00	33,541.15	100.00

报告期内，公司研发费用率分别为 1.36%、2.17%、2.19% 和 1.77%，公司研发费用主要为材料消耗费、职工薪酬和劳务费等。报告期内研发费用上升主要是由于研发立项逐年增多，且按照研发进度实际投入增加所致。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用具体明细如下：

单位：万元，%

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
利息费用	42,839.78	208.39	72,781.27	149.26	43,069.61	205.55	39,425.27	274.81
辞退福利折现	-	-	64.01	0.13	1,000.44	4.77	-67.48	-0.47
手续费	1,998.78	9.72	5,033.30	10.32	3,810.70	18.19	2,982.55	20.79
减：利息收入	24,105.21	117.26	33,283.08	68.26	30,855.28	147.26	28,214.56	196.67
未确认融资费用摊销	1,265.10	6.15	1,690.71	3.47	2,375.98	11.34	699.31	4.87
加：汇兑损失	-1,441.09	-7.01	2,474.07	5.07	1,551.47	7.40	-478.66	-3.34
减：未确认融资收益摊销	-	-	-	-	-	-	-	-
合计	20,557.36	100.00	48,760.28	100.00	20,952.92	100.00	14,346.43	100.00

公司的利息支出主要是银行借款利息；利息收入主要是银行存款、保证金的利息收入。近年来，公司财务费用不断增加，主要是随着公司业务规模的扩大，银行贷款金额增加导致利息费用不断增长。

（五）资产减值损失与信用减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失	-	-	-	-5,134.94
合同资产减值准备	-5,451.56	-3.11	-4,198.54	-
合计	-5,451.56	-3.11	-4,198.54	-5,134.94

2019 年公司资产减值损失主要为存货跌价损失；2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月，公司资产减值损失主要为合同资产减值准备。2020 年，因执行新收入

准则，原计入存货的施工项目已完工未结算的部分在合同资产项目列示，相应资产减值损失计入合同资产减值准备。

2019年，公司执行新金融工具准则，以预期信用损失为基础，对应收票据、应收账款、其他应收款和长期应收款等按照其适用的预期信用损失计量方法计提减值准备并确认信用减值损失，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收票据坏账损失	90.87	-959.94	114.77	-12.96
应收账款坏账损失	-6,824.19	-1,904.57	-5,121.80	-5,423.83
其他应收款坏账损失	22.32	-1,997.77	3,006.76	-1,421.90
长期应收款坏账损失	-508.08	-1,230.73	-298.33	-774.99
合计	-7,219.08	-6,093.01	-2,298.60	-7,633.68

（六）其他收益分析

报告期内，公司其他收益分别为 2,455.44 万元、1,229.53 万元、1,220.07 万元和 1,307.38 万元，其他收益来源在报告期各年度间有较大差异。具体如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
专利创造资助资金	-	11.60	33.25	0.60
槐荫区发展扶持基金	-	89.99	560.72	969.93
个税手续费返还	99.59	119.70	34.50	6.67
项目落地奖补资金	-	18.00	291.18	15.00
税收贡献奖	-	2.27	0.20	4.00
劳保金返还	-	-	-	1,438.23
稳岗补贴	182.70	83.68	155.02	-
保险扶持资金	-	140.17	81.66	-
济南高新技术企业补助	-	-	30.00	-
槐荫区专项补助资金	-	89.23	-	-
商务局项目专项资金	-	113.86	-	-
麒麟镇政府专项资金	-	7.00	3.50	-
政府专项资金	210.16	-	-	-
政府发展扶持基金	204.94	-	-	-
其他	609.99	544.58	39.50	21.01

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
合计	1,307.38	1,220.07	1,229.53	2,455.44

(七) 投资收益分析

报告期内，公司的投资收益分别为 4,118.38 万元、10,842.52 万元、16,628.96 万元和 1,483.06 万元，具体如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	1,109.29	6,302.75	6,624.29	1,955.00
其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益	-	3,972.98	4,215.88	1,997.67
债权投资在持有期间取得的利息收入	222.24	445.71	-	-
处置其他非流动金融资产产生的投资收益	151.53	1,690.83	-	-
交易性金融资产在持有期间的投资收益	-	-	-	42.00
处置长期股权投资产生的投资收益	-	4,216.69	2.35	123.71
合计	1,483.06	16,628.96	10,842.52	4,118.38

报告期内，公司投资收益增长较快，主要系长期股权投资收益和其他非流动金融资产在持有期间取得的投资收益增长较快所致。

(八) 营业外收入和支出

报告期内，公司的营业外收入和支出如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
营业外收入	384.86	1,177.83	423.81	801.06
营业外支出	826.18	1,366.86	832.99	805.85

报告期内，公司营业外收入主要为保险公司赔款、无法支付的款项、诉讼赔偿、滞纳金、罚款、违约金和其他，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
保险公司赔款	-	467.76	-	400.95
无法支付的款项	-	8.87	12.25	23.46

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
诉讼赔偿	-	5.36	0.10	89.56
滞纳金、罚款、违约金	-	105.48	52.43	63.62
其他	384.86	590.36	359.03	223.46
合计	384.86	1,177.83	423.81	801.06

报告期内，公司营业外支出主要为赔偿支出和罚款支出等，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产报废	4.32	47.42	37.69	12.75
对外捐赠	42.31	110.48	125.35	34.28
赔偿金、违约金及罚款支出	669.62	796.92	332.25	337.02
其他	109.93	412.04	337.70	421.79
合计	826.18	1,366.86	832.99	805.85

（九）所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用如下：

单位：万元

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
按税法及相关规定计算的当期所得税	38,611.41	74,164.22	34,296.09	26,456.37
加：递延所得税费用（收益以“-”列示）	-708.44	-10,090.60	-100.29	2,198.56
所得税费用	37,902.98	64,073.62	34,195.80	28,654.93

（十）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产处置损益	1,907.04	9,612.69	271.10	-9.08
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免			-	-
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）	1,307.38	998.07	1,093.88	1,010.54
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	2,927.32	7,328.07	11,596.50	13,007.18
企业取得子公司、联营企业及	-	-	-	-

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益				
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素,如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用,如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司2020年年初至合并日的当期净损益	-	-	8,091.84	350.67
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
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投资收益	-	8,973.81	5,715.28	133.00
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	2,692.04	4,019.74	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	-
受托经营取得的托管费收入	-	-	113.72	188.68
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	74.18	80.38	-273.53	-36.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	8,907.96	31,012.76	26,608.79	14,644.94
减: 所得税影响额	1,330.23	6,582.30	4,293.44	3,004.33

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
少数股东权益影响额（税后）	596.93	4,720.42	397.08	1,995.94
合计	6,980.79	19,710.04	21,918.27	9,644.67

报告期内，公司非经常性损益对归母净利润的影响如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司所有者的净利润	103,257.53	213,491.83	133,864.77	60,010.15
归属于母公司所有者的非经常性损益	6,980.79	19,710.04	21,918.27	9,644.67
非经常性损益占归属于母公司所有者的净利润比重	6.76%	9.23%	16.37%	16.07%
扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润	96,276.74	193,781.79	111,946.50	50,365.48

三、现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	-70,449.52	-235,648.27	97,448.55	73,671.90
投资活动产生的现金流量净额	-290,939.37	-294,524.90	-233,035.84	-345,614.91
筹资活动产生的现金流量净额	175,662.60	497,831.30	402,825.37	347,515.40
现金及现金等价物净增加额	-188,260.45	-34,634.86	266,102.89	74,713.43

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	1,951,467.94	3,544,191.35	2,388,240.07	2,125,025.98
收到的税费返还	36,082.79	6,977.67	12,987.33	1,929.89
收到其他与经营活动有关的现金	715,438.61	795,399.98	339,354.05	570,267.33
经营活动现金流入小计	2,702,989.34	4,346,569.01	2,740,581.44	2,697,223.20
购买商品、接受劳务支付的现金	2,113,011.97	3,330,718.88	2,118,354.65	1,998,710.10
支付给职工以及为职工支付的现金	185,763.55	355,460.31	190,241.57	156,458.13
支付的各项税费	88,027.67	122,275.23	65,759.69	62,567.81
支付其他与经营活动有关的现金	386,635.67	773,762.86	268,776.98	405,815.27

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动现金流出小计	2,773,438.86	4,582,217.28	2,643,132.89	2,623,551.30
经营活动产生的现金流量净额	-70,449.52	-235,648.27	97,448.55	73,671.90

2021年度和2022年1-6月经营活动现金流量净额为负，主要原因是：首先，公司在手订单增长较快，大量新签订单进入施工期导致采购支出加大，经营活动现金流出增多；其次，工程施工项目计量与回款时间较长，回款周期滞后于施工周期和成本投入周期，导致应收款项、合同资产及存货占用资金量较大；最后，部分业主通过票据方式支付的工程款项增多。

发行人报告期内经营性现金流净额不断减少，与同行业上市公司的经营活动产生的净现金流变动具有一致性，符合行业周期性规律，因此具有合理性。

（二）投资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	843.27	362,193.41	132,058.25	49,870.99
取得投资收益收到的现金	885.05	18,940.74	13,959.75	11,254.64
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	12.81	63.67	201.70	752.78
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,741.13	381,197.82	146,219.70	61,878.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,153.79	53,294.26	47,139.30	53,298.72
投资支付的现金	276,526.71	573,967.23	232,107.39	229,366.06
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	48,461.22	100,008.85	20,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	104,828.54
投资活动现金流出小计	292,680.50	675,722.72	379,255.54	407,493.33
投资活动产生的现金流量净额	-290,939.37	-294,524.90	-233,035.84	-345,614.91

报告期内，投资活动产生的现金流量净额分别为-345,614.91万元、-233,035.84万元、-294,524.90万元和-290,939.37万元，公司根据实际的业务开展需要安排对外投资。报告期内，投资活动现金流入和投资活动现金流出都有一定的增长，投资活动导致了较大额度的现金流出。2020年投资活动产生的现金流量净额较2019年同期增加112,579.07万元，主要是由于2020年度投资回收额较同期增加。2021年度，公司投资活动产生的现金流量净额-294,524.90万元，

较上年同期减少 61,489.06 万元，主要为收回投资施工一体化项目资金及投资收益等投资资金，与支付投资施工一体化项目及取得子公司投资资金收支差异，导致投资活动产生的现金流量净额较上年同期减少。

（三）筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	15,209.74	31,391.67	352,468.02	81,243.83
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	30,708.01	253,593.03	80,272.83
取得借款收到的现金	661,092.82	1,341,337.90	875,756.76	626,206.79
收到其他与筹资活动有关的现金	20,000.00	454,560.86	59,823.50	173,399.80
筹资活动现金流入小计	696,302.55	1,827,290.43	1,288,048.28	880,850.42
偿还债务支付的现金	446,769.03	1,129,051.77	719,701.04	464,637.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,528.77	99,415.47	88,770.65	50,954.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	88.59	19,910.18	3,983.95	-
支付其他与筹资活动有关的现金	5,342.16	100,991.90	76,751.23	17,743.71
筹资活动现金流出小计	520,639.96	1,329,459.14	885,222.91	533,335.01
筹资活动产生的现金流量净额	175,662.60	497,831.30	402,825.37	347,515.40

公司筹资活动产生的现金流入主要包括吸收投资收到的现金、取得借款收到的现金；筹资活动产生的现金流出主要包括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。报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 347,515.40 万元、402,825.37 万元、497,831.30 万元和 175,662.60 万元，各期均为正值，且逐年呈现增长趋势，筹资活动现金流变动与公司业务规模的增加一致。

四、资本性支出分析

（一）报告期内公司重要的资本性支出

报告期内，公司重要的资本性支出主要包括：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,153.79	53,294.26	47,139.30	53,298.72

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	48,461.22	100,008.85	20,000.00
合计	16,153.79	101,755.48	147,148.15	73,298.72

报告期内，公司资本性支出主要包括为经营发展需要而购建的固定资产、无形资产以及为取得子公司及其他营业单位支付的现金等。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

具体项目详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”部分。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

（一）会计政策变更情况

1、财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕14 号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求在境内上市的企业以自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，相关会计政策变更已经本公司第八届董事会第三十次会议批准。本公司按照新金融工具准则的要求进行衔接调整：涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的，本公司不进行调整。将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年年初留存收益。

2、财政部于 2019 年 4 月 30 日发布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号），要求根据其要求编制 2019 年度财务报表，此项会计政策变更采用追溯调整法。相关会计政策变更已经本公司第八届董事会第三十五次会议审议通过。

对本公司比较期间的财务报表影响如下：

单位：万元

项目	2018年12月31日	
	调整前	调整后
应收票据及应收账款	563,634.64	-
应收票据	-	20,340.55
应收账款	-	543,294.09
应付票据及应付账款	916,646.50	-
应付票据	-	195,045.32
应付账款	-	721,601.17

3、财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8号），要求自2019年1月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，相关会计政策变更已经本公司第八届董事会第三十五次会议审议通过，本公司按照其要求执行，对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换，不进行追溯调整。

4、财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》（财会〔2019〕9号），要求自2019年1月1日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行，相关会计政策变更已经本公司第八届董事会第三十五次会议审议通过，本公司按照其要求执行，对2019年1月1日之前发生的债务重组，不进行追溯调整。

5、财政部于2019年9月19日发布了《关于修订印发合并财务报表格式(2019版)的通知》（财会〔2019〕16号），要求执行企业会计准则的企业在2019年度合并财务报表及以后期间的合并财务报表施行，本公司按照其要求执行。

6、财政部于2017年颁布了修订后的《企业会计准则第14号——收入》（以下简称“新收入准则”），要求在境内上市的企业自2020年1月1日起执行新收入准则。新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即2020年1月1日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，本公司仅对首次执行日尚未完成的合同的累积影响数进行调整。

7、财政部于2018年12月7日发布了《关于修订印发<企业会计准则第21号—租赁>》（财会[2018]35号）（以下简称“新租赁准则”）并要求在境内外

同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报表的企业，自 2019 年 1 月 1 日起施行；其他执行企业会计准则的企业自 2021 年 1 月 1 日起施行。据上述文件的要求，公司对原采用的租赁会计政策进行相应调整。新租赁准则的实施对公司财务报表的影响如下：

单位：万元

项目	按原准则列示的账面价值	新租赁准则		按新准则列示的账面价值
	2020年12月31日	重分类	重新计量	2021年1月1日
预付款项	84,468.32	-12.98	-	84,455.35
固定资产	231,854.94	-1,058.55	-	230,796.39
长期待摊费用	14,416.53	-2,534.41	-	11,882.12
使用权资产	-	3,605.94	6,569.77	10,175.71
长期应付款	24,711.35	-15,542.34	-	9,169.02
租赁负债	-	12,252.40	6,569.77	18,822.17
一年内到期的非流动负债	80,262.96	3,289.94	-	83,552.90

（二）会计估计变更情况

报告期内，本公司无会计估计变更情况。

（三）前期会计差错更正情况

报告期财务数据不存在差错更正。

六、财务状况和盈利能力的未来发展趋势

（一）财务状况发展趋势

1、资产状况发展趋势

报告期内，公司紧抓行业市场机遇，业务持续发展，整体资产规模稳步提升。随着公司市场开发力度的增强，业务规模将继续扩大，公司总资产将进一步增加。同时，若本次可转债成功发行，预计公司资产规模将进一步扩大。随着募投项目的实施，长期应收款等非流动资产规模将有所上升。

2、负债状况发展趋势

报告期内，随着公司业务规模的扩大，负债规模有所增长，资产负债率有所上升。若本次可转换公司债券成功发行，虽然公司债务规模将有所增加，但由于

可转债的利率较低，有利于降低财务成本，债务结构将进一步得到改善。若未来可转债实现转股，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力发展趋势

报告期内，公司通过强化创新引领、市场拓展、成本管控、深化改革，提升盈利能力。未来，公司将继续紧抓行业市场机遇，扩大业务规模，同时，通过加大集中采购等精细化管理手段不断加强项目成本管控，盈利能力将进一步增强。

七、重大事项说明

截至报告期末，公司不存在对财务状况、盈利能力及持续经营产生重大影响的重大对外担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项。

第六节 本次募集资金运用

一、本次募集资金使用计划

本次发行的募集资金总额（含发行费用）不超过 483,600.00 万元（含本数），募集资金扣除发行费用后，将全部投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投资总额	拟用募集资金投资金额	资本性投入金额
1	国道 212 线苍溪回水至阆中 PPP 项目	140,000.00	60,000.00	60,000.00
2	石城县工业园建设 PPP 项目	102,600.00	70,000.00	70,000.00
3	会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目	79,519.18	50,000.00	50,000.00
4	S242 临商线聊城绕城段改建工程项目	175,537.17	70,000.00	70,000.00
5	S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目	144,246.31	50,000.00	50,000.00
6	莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目	64,886.00	50,000.00	50,000.00
7	补充流动资金	83,600.00	83,600.00	0.00
8	偿还银行贷款	50,000.00	50,000.00	0.00
合计		840,388.66	483,600.00	350,000.00

如本次发行实际募集资金（扣除发行费用后）少于拟投入募集资金总额，公司董事会将根据募集资金用途的重要性和紧迫性安排募集资金的具体使用，不足部分将通过自筹方式解决。在本次发行可转债募集资金到位之前，如公司以自有资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次发行募集资金投资项目介绍

（一）国道 212 线苍溪回水至阆中 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：国道 212 线苍溪回水至阆中双龙段公路（阆中段）PPP 项目

项目总投资：140,000.00 万元

项目建设期：3 年

项目运营期：15 年

项目运作方式：BOT

项目的运营和维护内容：本项目为国道交通基础设施的建设，为公益性项目，不收取费用。运营期内的运营工作范围包括：道路、桥梁、隧道、绿化、路灯等全部建设内容的运营维护。按照养护目的和养护对象，分为日常维护、保养小修、大修，其中日常维护、保养小修工作由项目公司负责。项目公司应按照国家行业养护规范，做好本项目的运营维护工作，保障项目按照设计功能提供公共服务。

回报机制：政府付费

项目入库：已进入财政部 PPP 项目管理库

2、项目实施的必要性

国道 212 线起于甘肃兰州，经陇南，至姚渡进入川境，过广元、南充，止于重庆，路线全长 1,271 公里。其中，川境段穿越青川、广元、元坝、苍溪、阆中、南部、西充、南充、武胜等市县（区），全段长约 446 公里。衔接西北、西南腹地，构建陆水联运、通江达海，加速信息交流，带动经济发展的重要通道，项目的建设对加快四川省干线公路联网畅通工程具有十分重要的意义。

本项目的实施，有利于阆中市解决老城区的交通问题，重新定义老城组团的功能与定位；有利于城市向北部拓展，促进回水组团的建设与开发；有利于促进花家坝组团的建设与开发。因此本项目的建设必将极大促进苍溪和阆中城市经济的快速发展，是顺应城镇分片规划组团，衔接两侧交通，合理组建区域路网的必要举措；将缓解阆中老城区主干道张飞路、蟠龙路和阆中嘉陵江一桥、二桥的交通压力，有效分担过境交通流，极大地改善阆中市的交通运输状况；此外本项目的建设对于阆中古城区的保护具有重要意义；并有利于阆中市营造出一个城市、居民、自然三者和谐相融，交通顺畅的现代化生态城市氛围，对保护城市风貌、提高城市品位、促进旅游发展，塑造城市形象都具有极为重要的作用。

3、项目投资情况

根据《国道 212 线苍溪回水至阆中双龙一级公路建设（阆中段）PPP 项目实

施方案》，本项目总投资 140,000 万元，其中，建筑安装工程费 104,127.22 万元（约占总投资的 74.38%），设备及工具、器具购置费 486.15 万元，其他费用 28,928.18 万元（含征地拆迁费用 17,392.87 万元、建设期利息 4,372.65 万元），预备费 6,458.45 万元。

单位：万元

序号	项目	投资额	拟以募集资金投资额
1	建安工程费	104,127.22	60,000.00
2	工程建设其他费用	28,928.18	
3	设备及工具、器具购置费	486.15	-
4	预备费	6,458.45	-
合计		140,000.00	60,000.00

建筑安装工程费属于为建造该项目而发生的直接支出，符合资本化条件，属于资本性支出；工程建设其他费用包括征地拆迁费用、建设单位管理费、工程监理费、项目前期工作咨询费、勘察设计费等，属于与执行该项目合同而发生的有关费用，符合资本化条件，属于资本性支出。

本次募集资金拟用于本项目 60,000.00 万元，全部用于项目建设。

4、项目实施方式及合作方情况

截至第九届董事会第二十三次会议召开日（2021 年 7 月 5 日），本项目的投资情况如下：

项目	金额（万元）
项目投资总额	140,000.00
项目公司资本金总额	35,000.00
公司认缴的项目公司资本金	31,010.00
其中：已投入资本金	0.00
尚需投入资本金	31,010.00
项目公司债务性资本投入	105,000.00
公司需承担的项目公司债务性资本融资总额	0.00
已通过银行贷款投入的债务性资本融资总额	0.00
公司尚需筹措的项目公司债务性资本融资总额	105,000.00

本项目采用“建设-运营-移交”的 PPP 模式，建设完成后运营期 15 年，由山东路桥控股子公司公路桥梁与政府出资代表阆中上弘路桥建设有限公司，以及

四川中汛润泽建设工程有限公司、重庆交通大学工程设计研究院有限公司等其他两家联合体单位采取合资方式设立四川省回龙建设管理有限公司（简称“四川回龙”）作为项目的实施主体，负责本项目投融资、建设、运营维护、移交等工作，并负责本项目内容的运营维护。合作期满后，且政府付费完成后，四川回龙将项目资产及相关权益无偿移交给阆中市交通运输局或政府指定的其他机构。

四川回龙的基本情况如下：

公司名称	四川省回龙建设管理有限公司
注册资本	5,000 万元人民币
成立日期	2021 年 4 月 30 日
法定代表人	王培光
住所	四川省阆中市阆州大道电站北路 83 号
统一社会信用代码	91511381MA65RNYX99
经营范围	许可项目：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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）。

四川回龙的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资金额 (万元)	认缴出资比例
1	山东省公路桥梁建设集团有限公司	4,430.00	88.60%
2	阆中上弘路桥建设有限公司	500.00	10.00%
3	四川中汛润泽建设工程有限公司	69.50	1.39%
4	重庆交通大学工程设计研究院有限公司	0.50	0.01%
合计		5,000.00	100.00%

5、项目收益情况

本项目效益测算依据主要包括项目招标文件、《国道 212 线苍溪回水至双龙段公路（阆中段）PPP 项目协议》、《国道 212 线苍溪回水至阆中双龙一级公路建设（阆中段）工程 PPP 项目实施方案》等文件。公司在本项目投资回报机制为政府可行性缺口补助，项目公司完成 G212 线苍溪回水至阆中双龙段（阆中段）一级公路建设项目，经验收合格后按 PPP 项目合同约定对建成项目资产及配套进行运营维护。政府按 PPP 项目合同约定，结合绩效考核结果，及时、足额地向项目公司支付政府可用性服务费和运维绩效服务费。

在对该项目进行效益测算时项目支出主要包括：建筑安装工程费、工程建设

其他费、建设期利息以及预备费用；公司预计项目建成后在运营期内每年需投入的运营维护费用以及增值税附加税和企业所得税等。

经测算，本项目内部收益率 5.69%，具有较好的项目收益。

6、项目审批情况

本项目已取得四川省发展和改革委员会、阆中市发展和改革委员会出具的可行性研究报告批复，已取得阆中市环境保护局、南充市生态环境局环评影响评价表批复，项目已列入财政部政府和社会资本合作中心的 PPP 综合信息平台系统项目库。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

批文类型	序号	文件名称	发文单位
财政部入库两评一案	1	《关于对国道 212 线苍溪回水至阆中双龙一级公路建设（阆中段）PPP 项目物有所值评价的验证意见》（阆财函〔2018〕6 号）	阆中市财政局
	2	《关于对国道 212 线苍溪回水至阆中双龙一级公路建设（阆中段）PPP 项目财政承受能力的验证意见》（阆财函〔2018〕7 号）	阆中市财政局
	3	《关于国道 212 线苍溪回水至阆中双龙一级公路建设（阆中段）PPP 项目实施方案的批复》（阆府函〔2018〕72 号）	阆中市人民政府
可行性研究报告	1	《关于国道 212 线苍溪回水至阆中双龙段公路可行性研究报告的批复》（川发改基础〔2018〕87 号）	四川省发展和改革委员会
	2	《关于阆中嘉陵江三桥至双龙段公路建设可行性研究报告的批复》（阆发改〔2019〕165 号）	阆中市发展和改革委员会
	3	《关于国道 212 线阆中段公路提档升级项目可行性研究报告的批复》（阆发改〔2019〕653 号）	阆中市发展和改革委员会
环评批复	1	《关于阆中嘉陵江三桥至双龙段公路建设项目环境影响报告表的批复》（阆环审批〔2019〕16 号）	阆中市环境保护局
	2	《关于国道 212 线阆中段公路提档升级项目环境影响报告书的批复》（南阆环审〔2022〕3 号）	南充市生态环境局
纳入中期财政决议	1	《关于对<阆中市人民政府关于将国道 212 线苍溪回水至阆中双龙段公路（阆中段）PPP 项目政府付费资金纳入财政预算的报告>的审议意见》（阆人〔2021〕50 号）	阆中市人大常委会
规划用地	1	《关于国道 212 线苍溪回水至阆中双龙一级公路（阆中段）建设项目选址规划审查意见的报告》（阆规办〔2015〕35 号）	阆中市自然资源和规划局
	2	《中华人民共和国建设项目选址意见书》（选字第 510000201800020 号）-苍溪回水至阆中双龙段一级公路	四川省住房和城乡建设厅

批文类型	序号	文件名称	发文单位
	3	《关于阆中至苍溪快速通道建设用地的批复》（川府土〔2022〕664号）	四川省人民政府
项目推进相关	1	《关于国道212线苍溪回水至阆中双龙段一级公路项目的批复》（阆府函〔2019〕33号）	阆中市人民政府

（二）石城县工业园建设 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：石城县工业园建设 PPP 项目

项目总投资：102,600.00 万元

项目建设期：3 年

项目运营期：12 年

项目运作方式：DBFOT

项目的运营和维护内容：标准厂房、绿化、亮化、道路等运营维护。其成本主要包括：维护的工具购置与损耗、日常维护所需的原材料、人员工资、水电费等。本项目运营期内非社会资本方原因导致的道路大中修费用另行安排，由政府相关部门负责，不纳入项目公司的运营内容。因为中标社会资本方施工质量、管理缺陷导致的中大修费用由中标社会资本方承担。

回报机制：可行性缺口补助机制

项目入库：已进入财政部 PPP 项目管理库

2、项目实施的必要性

该项目建设目的是为了适应赣州市“主攻工业，三年再翻番”的目标经济增长的需要，进一步加快石城县经济发展，增强经济实力。项目充分利用当地的自然资源、政策资源以及基础设施资源优势，力争打造低投入、低消耗、低排放和高效率的节约型工业区，为当地建设提供新的增长动力。

该项目建设有利于营造“大众创业、万众创新”的氛围，通过政府引导、现场运作、政策支持等措施，设立企业创业基地，为广大创业者开辟一片“试验田”，起到积极的示范作用和龙头带动作用，帮助和促进当地创业企业的快速成长，为

石城县工业经济发展提供源源不断的强大动力；该项目建设有利于促进石城县产业集聚发展，五大子项目中的石城县古樟工业园、硅工业园建设项目，为入驻企业提供优质的基础设施和环境，小松创业园平台开发建设工程项目，对接创业企业，提供精准化支持。综合来看，本项目符合国家相关产业政策，有利于当地的经济建设，促进招商引资，项目社会效益、经济效益显著，项目实施具有必要性。

3、项目投资情况

根据《石城县工业园建设 PPP 项目实施方案》，本项目总投资 140,000 万元，其中，石城县工业园建设 PPP 项目，测算总投资 102,600 万元，其中建筑安装工程费 72,189.77 万元（约占总投资的 70.36%），工程建设其他费用 22,900 万元（含征地拆迁费用 14,000.00 万元），建设期利息 7,510.23 万元。

单位：万元

序号	项目	投资额	拟以募集资金投资额
1	建安工程费	72,189.77	70,000.00
2	工程建设其他费用	22,900.00	
3	建设期利息	7,510.23	-
合计		102,600.00	70,000.00

建筑安装工程费属于为建造该项目而发生的直接支出，符合资本化条件，属于资本性支出；工程建设其他费用包括征地拆迁费用、建设单位管理费、工程监理费、项目前期工作咨询费、勘察设计费等，属于与执行该项目合同而发生的有关费用，符合资本化条件，属于资本性支出。

本次募集资金拟用于本项目 70,000.00 万元，全部用于项目建设。

4、项目实施方式及合作方情况

截至第九届董事会第二十三次会议召开日（2021 年 7 月 5 日），本项目的投资情况如下：

项目	金额（万元）
项目投资总额	102,600.00
项目公司资本金总额	20,000.00
公司认缴的项目公司资本金	19,000.00
其中：已投入资本金	3,000.00

项目	金额（万元）
尚需投入资本金	16,000.00
项目公司债务性资本投入	82,600.00
公司需承担的项目公司债务性资本融资总额	82,600.00
已通过银行贷款投入的债务性资本融资总额	-
公司尚需筹措的项目公司债务性资本融资总额	82,600.00

本项目采用“设计-建设-融资-运营-移交”的 PPP 模式，建设完成后运营期 12 年，由山东路桥全资子公司路桥集团与政府出资代表石城县工业发展投资管理有限公司采取合资方式设立赣州鲁高园区工程项目管理有限公司（简称“赣州鲁高”）作为项目的实施主体，负责本项目设计、建设、投融资、运营维护、移交等。合作期届满，赣州鲁高将本项目无偿移交给石城县工业园区管理委员会或政府方指定机构。

赣州鲁高的基本情况如下：

公司名称	赣州鲁高园区工程项目管理有限公司
注册资本	10,000 万元人民币
成立日期	2020 年 10 月 24 日
法定代表人	陈彩军
住所	江西省赣州市石城县琴江镇工业二路
统一社会信用代码	91360735MA39BC5G6K
经营范围	许可项目：各类工程建设活动，公路管理与养护，建设工程设计，建设工程勘察（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）一般项目：工程管理服务，土石方工程施工，园林绿化工程施工，建筑材料销售，机械设备租赁，园区管理服务（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

赣州鲁高的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额（万元）	认缴出资比例
1	山东省路桥集团有限公司	9,500.00	95%
2	石城县工业发展投资管理有限公司	500.00	5%
合计		10,000.00	100%

5、项目收益情况

本项目效益测算依据主要包括项目招投标文件、《石城县工业园建设 PPP 项目合同》、《石城县工业园建设 PPP 项目实施方案》等文件。根据《石城县

工业园建设 PPP 项目实施方案》，公司在本项目的具体回报机制采用可行性缺口补助方式，社会资本年化收益率不高于 7%，建设期按照 6.37% 的利率以单利方式计算融资资金利息，经营期政府采取等额本息支付（以实际中标价为准）。项目公司在合作期内通过绩效考核，根据合作协议获得县政府财政补贴。

在对该项目进行效益测算时项目支出主要包括：建筑安装工程费、工程建设其他费、建设期利息以及预备费用；公司预计项目建成后在运营期内每年需投入的运营维护费用以及增值税附加税和企业所得税等。

经测算，本项目内部收益率 7.13%，具有较好的项目收益。

6、项目审批情况

本项目已取得石城县发展和改革委员会出具的可行性研究报告批复，根据石城县生态环境局出具的《关于石城县工业园建设 PPP 项目无需进行环境影响评价的说明》，确认本类型建设工程项目暂未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版，简称《名录》），无需办理环境影响评价相关手续，本项目已列入财政部政府和社会资本合作中心的 PPP 综合信息平台系统项目库。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

批文类型	序号	文件名称	发文单位
财政部入库两评一案	1	《关于通过调整石城县工业园 PPP 项目物有所值评价报告和财政承受能力论证报告相关内容的批复》（石财函〔2020〕207 号）	石城县财政局
	2	《关于同意石城县工业园建设项目 PPP 模式实施方案的批复》（石府函〔2017〕55 号）	石城县人民政府
可行性研究报告	1	《关于石城县工业园建设 PPP 项目可行性研究报告的复函》（石发改〔2020〕195 号）	石城县发展和改革委员会
环评批复	1	不适用，石城县生态环境局已于 2021 年 11 月 26 日出具《关于石城县工业园建设 PPP 项目无需进行环境影响评价的说明》，确认本类型建设工程项目“暂未列入《建设项目环境影响评价分类管理名录》（2021 年版，简称《名录》），无需办理环境影响评价相关手续。”	石城县生态环境局
纳入中期财政决议	1	《关于批准石城县人民政府关于提请审议石城县工业园建设 PPP 项目年度财政支出列入财政预算的议案的决议》（石常发〔2022〕3 号）	石城县人大常委会
规划用地	1	《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 360735002021001 号）	石城县自然资源局
	2	《建设项目用地预审与选址意见书》（用字第 360735002021002 号）	
	3	《建设用地规划许可证》（地字第	

批文类型	序号	文件名称	发文单位
		360735002021007号)	
	4	《建设用地规划许可证》(地字第360735002021008号)	
	5	《建设用地规划许可证》(地字第360735002021089号)	
	6	《建设用地规划许可证》(地字第360735202200021号)	
	7	《中华人民共和国不动产权证书》(赣(2022)石城县不动产权第0002130号)	
	8	《中华人民共和国建设工程规划许可证》(建字第B2021-031号)	

(三) 会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目

项目总投资：79,519.18 万元

项目建设期：2 年

项目运营期：10 年

项目运作方式：BOT

项目的运营和维护内容：本项目的运营维护内容主要包括项目公司对会东城南新区规划区道路的养护；对会东老城区市政道路养护；对会东县绕城公路工程项目道路、桥梁、隧道的养护及绿化工程的维护等。运营维护费由项目公司的日常维护费用和运营管理费用组成，本项目的运营维护费主要为市政道路养护和市政道路及其附属设施的运营维护费。

回报机制：本项目属于不具有向第三方用户收费的市政基础设施项目，政府运营补贴支出总额即为社会资本方项目资本金及其合理回报、项目公司融资资金还本付息、运营维护补贴。

项目入库：已进入财政部 PPP 项目管理库

2、项目实施的必要性

本项目的建设涉及会东县县城的主要经济发展区，对会东县市政基础设施建设以及城市长远发展都有巨大的促进作用。

会东县城城南新区是未来城市产业发展配套的居住、商业综合发展区，新区的市政道路基础设施建设是实现城市发展愿景的基础。会东县老城区道路改造项目是为加快会东县城市建设的步伐，对完善城市功能、改善城市人居环境、提高人民生活水平发挥着重要作用，也是社会进步和经济发展的标志。老城区道路改造项目实施，有利于改善城市道路交通状况，扩大城市规模，提升城市形象。会东县绕城公路工程是凉山彝族自治州骨架公路网线路的一段，是会东县县城公路网的重要组成部分，更是过境会东县县城车辆的主要通道，建成后将完善四川省道路网。

本项目的建设将促进会东县的经济的发展，提升会东县城的对外形象，促进会东县旅游业的快速发展；同时也解决了道路沿线群众的长期出行难问题，是建设社会主义新农村、解决三农问题的重要体现。因此，会东县绕城公路工程的实施是必要的和紧迫的。本项目的建设涵盖了会东县城南新区的市政道路建设、老城区的市政道路基础设施建设和会东县绕城公路工程项目的建设，这些都是惠及民生的基础设施配套建设项目，对城市的发展也是至关重要。

3、项目投资情况

根据《会东县绕城公路城南新区规划区道路工程项目老城区道路改造工程实施方案》，本项目测算总投资 79,519.18 万元，其中，建筑安装工程费 62,787.38 万元（约占总投资的 78.96%），工程建设其他费用 9,775.58 万元，预备费 6,956.22 万元。

单位：万元

序号	项目	投资额	拟以募集资金投资额
1	建安工程费	62,787.38	50,000.00
2	工程建设其他费用	9,775.58	
3	预备费	6,956.22	-
合计		79,519.18	50,000.00

建筑安装工程费属于为建造该项目而发生的直接支出，符合资本化条件，属

于资本性支出；工程建设其他费用包括征地拆迁费用、建设单位管理费、工程监理费、项目前期工作咨询费、勘察设计费等，属于与执行该项目合同而发生的有关费用，符合资本化条件，属于资本性支出。

本次募集资金拟用于本项目 50,000.00 万元，全部用于项目建设。

4、项目实施方式及合作方情况

截至第九届董事会第二十三次会议召开日（2021 年 7 月 5 日），本项目的投资情况如下：

项目	金额（万元）
项目投资总额	79,519.18
项目公司资本金总额	15,903.84
公司认缴的项目公司资本金	15,108.65
其中：已投入资本金	6,000.00
尚需投入资本金	9,108.65
项目公司债务性资本投入	63,600.00
公司需承担的项目公司债务性资本融资总额	60,420.00
已通过银行贷款投入的债务性资本融资总额	16,500.00
公司尚需筹措的项目公司债务性资本融资总额	43,920.00

本项目采用“建设-运营-移交”的 PPP 模式，建设完成后运营期 10 年，由山东路桥全资子公司路桥集团与政府出资代表会东县基础设施建设投资有限公司采取合资方式设立会东鲁高工程建设项目管理有限公司（简称“会东鲁高”）作为项目的实施主体，负责本项目投融资、建设、运营和移交等。合作期届满，会东鲁高将本项目无偿移交给会东县交通运输局或政府方指定机构。

会东鲁高的基本情况如下：

公司名称	会东鲁高工程建设项目管理有限公司
注册资本	15,903.84 万元人民币
成立日期	2018 年 10 月 24 日
法定代表人	王言磊
住所	四川省凉山彝族自治州会东县鲹鱼河镇鹅村河路 1 号
统一社会信用代码	91513426MA67M4YT9K
经营范围	提供 PPP 项目合同项下的投资、建设、运营和维护服务及经营管理。（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）

会东鲁高的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资金额 (万元)	认缴出资比例
1	山东省路桥集团有限公司	15,108.65	95.00%
2	会东县基础设施建设投资有限责任公司	795.19	5.00%
合计		15,903.84	100.00%

5、项目收益情况

本项目效益测算依据主要包括项目招投标文件、《会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目协议》、《会东县绕城公路、城南新区规划区道路工程项目、老城区道路改造工程 PPP 项目实施方案》等文件。公司在本项目投资回报机制为政府可行性缺口补贴方式，社会资本方按 PPP 项目合同约定承担项目的投（融）资、建设、运营和维护，并按照合同的约定在项目运营维护期内获得项目运营补贴。政府按 PPP 项目合同约定，结合绩效考核结果，及时、足额地向项目公司支付政府可用性服务费和运维绩效服务费。

在对该项目进行效益测算时项目支出主要包括：建筑安装工程费、工程建设其他费、建设期利息以及预备费用；公司预计项目建成后在运营期内每年需投入的运营维护费用以及增值税附加税和企业所得税等。

经测算，本项目内部收益率 6.39%，具有较好的项目收益。

6、项目审批情况

本项目已取得会东县发展改革和经济信息化局出具的可行性研究报告批复，已取得会东县环境保护局出具的环境影响报告表批复，并已列入财政部政府和社会资本合作中心的 PPP 综合信息平台系统项目库。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

批文类型	序号	文件名称	发文单位
财政部入库两评一案	1	《关于对会东县绕城公路城南新区规划区道路工程项目老城区道路改造工程<物有所值评价><财政承受能力论证>结论的批复》（东财办〔2017〕520号）	会东县财政局
	2	《关于会东县绕城公路城南新区规划区道路工程项目老城区道路改造工程实施方案的批复》（会东府函〔2017〕108号）	会东县人民政府

批文类型	序号	文件名称	发文单位
可行性研究报告	1	《关于会东县城城南新区规划区道路（主干路除外）工程项目可行性研究报告的批复》（东发改经信〔2017〕214号）	会东县发展改革和经济信息化局
	2	《关于会东县老城区道路改造项目可行性研究报告的批复》（东发改经信〔2017〕213号）	
	3	《关于会东县绕城公路工程可行性研究报告的批复》（东发改经信〔2017〕212号）	
	4	《关于会东县绕城公路、老城区道路、新城道路可行性研究报告批复有效期的说明》	
环评批复	1	《关于<会东县城城南新区规划区道路（主干路除外）工程项目环境影响报告表>的批复》（东环审〔2018〕5号）	会东县环境保护局
	2	《关于<会东县老城区道路改造项目环境影响报告表>的批复》（东环审〔2018〕6号）	会东县环境保护局
	3	《关于<会东县绕城公路工程环境影响报告表>的批复》（东环审〔2018〕7号）	会东县环境保护局
纳入中期财政决议	1	《关于同意会东县人民政府将会东县绕城公路城南新区规划区道路工程项目老城区道路改造工程政府支出责任纳入中期财政规划的决定》（东人〔2018〕6号）	会东县人大常委会
规划用地	1	《建设用地规划许可证》（地字第513426201833号）	会东县城规划建设局
	2	《建设用地规划许可证》（地字第513426201904号）	
	3	《建设用地规划许可证》（地字第513426201834号）	
	4	《建设项目选址意见书》（选字第2017-37号）	
	5	《建设项目选址意见书》（选字第2017-36号）	
	6	《建设项目选址意见书》（选字第2017-33号）	
	7	《关于城南新区规划区道路（主干路除外）工程项目用地预审意见的函》（东国土资函〔2017〕137号）	会东县国土资源局
	8	《关于老城区道路改造项目用地预审意见的函》（东国土资函〔2017〕136号）	
	9	《关于会东县绕城公路工程用地预审意见的函》（东国土资函〔2017〕248号）	

批文类型	序号	文件名称 号)	发文单位

(四) S242 临商线聊城绕城段改建工程项目

1、项目基本情况

项目名称：S242 临商线聊城绕城段改建工程项目

项目总投资：175,537.17 万元

项目建设期：2 年

项目运作方式：施工总承包

项目建设内容：路基填方 1,920.866km³，10cm（4+6）沥青混凝土路面 1,070.330Km²，18cm 水泥稳定碎石（上基层）1,147.863Km²，18cm 水泥稳定碎石（下基层）1,080.146Km²，18cm 低剂量水泥稳定碎石 1,011.729Km²，18cm 厂拌冷再生水泥稳定碎石（底基层）91.654Km²，水泥稳定碎石调平层 18.905km³，大桥 295 米/2 座，中桥 163 米/4 座，设置分离立交 3 处（其中新建 2 处，分别为上跨 S1 济聊高速公路、下穿 S710 线；利用 1 处，为下穿青兰高速）；平面交叉 29 处，与右进右出接入口 78 处，设置道路监控设施 10 处。

项目资金来源：上级补助、地方政府投资及企业融资。

2、项目实施的必要性

聊城位于山东省中西部，地处中原经济区的东北部，沿邯郸长治—邯郸济南经济带上，是中原经济区的重要组成部分之一，继 2012 年被纳入国家级《中原经济区规划》后，2013 年山东省委、省政府将聊城纳入《省会城市群经济圈发展规划》和《西部经济隆起带发展规划》，即“一圈一带”战略。中原经济区、省会城市经济圈、山东西部经济隆起带三大区域战略的叠加，使聊城成为区域发展重要节点城市，同时也是京杭运河发展轴和德聊荷发展轴的交汇中心。

建设 S242 临商线聊城绕城段改建工程项目，一是有利于提高国、省干道的通行能力，加强西部经济隆起带内部各城市之间的联系与交流，完善干线公路网布局。把城区辐射各县（市区）的干线公路成环串连，更好地发挥整体路网水平，打造区域交通枢纽城市，带动沿线经济发展。二是有利于加快推进城市化进程。

S242 临商线聊城绕城段改建工程全长 54.519 公里，建设里程为 47.499 公里，是聊城市大外环路的重要组成部分，建成后将有效拉大主城区框架，促进区域经济和旅游资源开发。三是有利于提升路网抗风险能力，适应远景交通量预期，有效缓解现有城区交通压力，减少交通安全隐患，提升聊城市的道路交通安全水平。

本项目建设是促进城市发展，改变和提升人民群众生活的需要。该项目的修建将给聊城当地人民群众生活带来的巨大改变。项目建成通车后，将对市域经济、城镇化发展及人民生活带来根本的改变和提升。

3、项目投资情况

根据《关于 S242 临商线聊城绕城段改建工程施工图设计及预算的批复》，本项目核定概算总投资 175,537.17 万元。根据项目施工合同，本项目建筑安装工程费 96,507.79 万元（占总投资的 54.98%）。

建筑安装工程费属于为建造该项目而发生的直接支出，符合资本化条件，属于资本性支出。

本次募集资金拟用于本项目 70,000.00 万元，用于建筑安装工程相关费用。

4、项目收益情况

本项目效益测算依据主要包括项目招投标文件、《S242 临商线聊城绕城段改建工程施工合同》、《S242 临商线聊城绕城段改建工程项目成本核算汇总表》等文件。公司在本项目投资回报机制为自项目业主方获取的工程施工业务利润。

在对该项目进行效益测算时项目支出主要包括：项目施工的人工、材料、机械、期间费用等成本费用。

经测算，本项目投资内部收益率为 8.58%，具有较好的项目收益。

5、项目审批情况

本项目已取得山东省发展和改革委员会出具的可行性研究报告批复，已取得聊城市环境保护局出具的环境影响报告书批复。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

批文类型	序号	文件名称	发文单位
可行性研究报告	1	《山东省发展和改革委员会关于 S242 临商线聊城绕城段改建工程可行性研究报告的批复》（鲁发改交通[2017]1525 号）	山东省发展和改革委员会
环评批复	1	《关于聊城市公路管理局 S242 临商线聊城绕城段改建工程环境影响报告书的批复》（聊环审[2017]20 号）	聊城市环境保护局
规划用地	1	《建设项目选址意见书》（选字第 370000201700048 号）、《关于 S242 临商线聊城绕城段的选址意见》	山东省住房和城乡建设厅
	2	《山东省国土资源厅关于 S242 临商线聊城绕城段建设项目用地预审意见》（鲁国土资函[2017]188 号）	山东省国土资源厅
	3	《自然资源部关于 S242 临商线聊城绕城段改建工程建设用地的批复》（自然资函[2019]733 号）	中华人民共和国自然资源部
	4	《建设用地规划许可证》（地字第 371501201920019 号）	聊城市自然资源和规划局
项目推进相关	1	《山东交通运输厅山东省发展和改革委员会关于 S242 临商线聊城绕城段改建工程初步设计的批复》（鲁交建管[2018]98 号）	山东省交通运输厅、山东省发展和改革委员会
	2	《山东省交通运输厅公路局关于 S242 临商线聊城绕城段改建工程施工图设计及预算的批复》（鲁路基[2019]23 号）	山东省交通运输厅公路局

（五）S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目

1、项目基本情况

项目名称：S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目

项目总投资：144,246.31 万元

项目建设期：24 个月

项目运作方式：施工总承包

项目建设内容：路基填方 905.753K³，10cm（4+6）沥青混凝土路面 648.184K²，18cm 水泥稳定碎石（上基层）652.469K²，18cm 水泥稳定碎石（下基层）634.085K²，18cm 低剂量水泥稳定碎石 640.480K²，水泥稳定碎石调平层 3142.8 立方米，M7.5 浆砌片石排水防护工程 1,701.982 立方米，新建大桥 890 米/2 座，小桥 117 米/7 座，涵洞 42 道，设置分离立交 4 处（与京九铁路分离式立交 1 处，与济聊高速分离式立交 1 处，与青兰高速公路分离式立交 1 处，与德上高速公路分离式立交 1 处）；平面交叉 21 处，与右进右出接入口 69 处，设置

道路监控设施 9 处，新建养护工区 1 处。

项目资金来源：上级补助、企业自筹融资。

2、项目实施的必要性

聊城位于山东省中西部，地处中原经济区的东北部，沿邯郸长治—邯郸济南经济带上，是中原经济区的重要组成部分之一，继 2012 年被纳入国家级《中原经济区规划》后，2013 年山东省委、省政府将聊城纳入《省会城市群经济圈发展规划》和《西部经济隆起带发展规划》。中原经济区、省会城市经济圈、山东西部经济隆起带三大区域战略的叠加，使聊城成为区域发展重要节点城市，同时也是京杭运河发展轴和德聊荷发展轴的交汇中心。

建设 S246 临邹线聊城绕城段改建工程施工项目，一是有利于提高国、省干道的通行能力，加强西部经济隆起带内部各城市之间的联系与交流，完善干线公路网布局，把城区辐射各县（市区）的干线公路成环串连，更好地发挥整体路网水平，打造区域交通枢纽城市，带动沿线经济发展。二是有利于加快推进城市化进程。S246 临邹线聊城绕城段改建工程施工全长 54.739 公里，建设里程为 29.140 公里，是聊城市大外环路的重要组成部分，建成后将有效拉大主城区框架，促进区域经济快速发展和旅游资源开发。三是有利于提升路网抗风险能力，适应远景交通量预期，有效缓解现有城区交通压力，减少交通安全隐患，提升聊城市的道路交通安全水平。

本项目建设是完善区域网络、推进区域一体化的需要。本项目建成后，将实现聊城与周边重要城市的多线路连接，进一步完善经济区内的交通网络，深化与周边地区的交流与合作，实现区域的资源共享，功能互补、互惠互利。借助区域较强的产业基础，打破行政区域的限制，通过有机整合资源，实现在更大范围内配置资源、拓展市场、合作发展。

3、项目投资情况

根据《关于 S246 临邹线聊城绕城段改建工程施工图设计及预算的批复》，本项目核定概算总投资 144,246.31 万元。根据项目施工合同，本项目建筑安装工程费 73,994.24 万元（占总投资的 51.30%）。

建筑安装工程费属于为建造该项目而发生的直接支出，符合资本化条件，属

于资本性支出。

本次募集资金拟用于本项目 50,000.00 万元，用于建筑安装工程相关费用。

4、项目收益情况

本项目效益测算依据主要包括项目招标文件、《S246 临邹线聊城绕城段改建工程施工合同》、《S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目项目成本核算汇总表》等文件。公司在本项目投资回报机制为自项目业主方获取的工程施工业务利润。

在对该项目进行效益测算时项目支出主要包括：项目施工的人工、材料、机械、期间费用等成本费用。

经测算，本项目投资财务内部收益率为 8.04%，具有较好的项目收益。

5、项目审批情况

本项目已取得山东省发展和改革委员会出具的可行性研究报告批复，已取得聊城市环境保护局出具的环境影响报告书批复。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

批文类型	序号	文件名称	发文单位
可行性研究报告	1	《山东省发展和改革委员会关于 S246 临邹线聊城绕城段改建工程可行性研究报告的批复》（鲁发改交通[2017]1518 号）	山东省发展和改革委员会
环评批复	1	《关于聊城市公路管理局 S246 临邹路聊城绕城段改建工程环境影响报告书的批复》（聊环审[2017]21 号）	聊城市环境保护局
规划用地	1	《山东省国土资源厅关于 S246 临邹线聊城绕城段建设项目用地预审意见》（鲁国土资函[2017]185 号）	山东省国土资源厅
	2	《自然资源部关于 S246 临邹线聊城绕城段改建工程建设用地的批复》（自然资函[2019]732 号）	中华人民共和国自然资源部
	3	《建设项目选址意见书》（选字第 370000201700049 号）、《关于 S246 临商线聊城绕城段的选址意见》	山东省住房和城乡建设厅
	4	《建设用地规划许可证》（地字第 371501201920018 号）	聊城市自然资源和规划局
项目推进相关	1	《山东省发展和改革委员会关于 S246 临邹线聊城绕城段改建工程项目建议书的批复》（鲁发改交通[2017]528 号）	山东省发展和改革委员会
	2	《山东交通运输厅山东省发展和改革委员会关于 S246 临邹线聊城绕城段改建工程初	山东省交通运输厅、山东省

批文类型	序号	文件名称	发文单位
		步设计的批复》（鲁交建管[2018]99号）	发展和改革委员会
	3	《山东省交通运输厅公路局关于 S246 临邹线聊城绕城段改建工程施工图设计及预算的批复》（鲁路基[2019]24号）	山东省交通运输厅公路局

（六）莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目

1、项目基本情况

项目名称：莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目

项目总投资：64,886.00 万元

项目建设期：不超过 3 年

项目运营期：17 年

项目运作方式：BOT

项目的运营和维护内容：社会资本方负责相关道路法定保修期和质量缺陷责任期内的整改修复工作，该费用由项目公司自行承担。运营期内项目公司负责道路设施、桥涵设施、排水管网、附属配套设施等的运营维护工作，政府方依据绩效考核情况向项目公司支付运维绩效付费。

回报机制：可行性缺口补助机制

项目入库：已进入财政部 PPP 项目管理库

2、项目实施的必要性

作为莱阳市政府的重点工作之一，实施东部城区基础设施的大改造，打造环境优美、功能齐全的现代化园区，是莱阳市委、市政府高度重视的民生工程，也是提升莱阳城市能级、优化城市服务、改善城市服务的重点项目。东部城区基础设施建设 PPP 项目，主要包含黄海一路、黄海四路等 17 项路桥建设及雨污管网敷设工程，计划三到五年内完工，建成后东部城区及食品工业园区的基础设施建设将更加完善，区域道路更加通畅，同时也将大大加强东部城区与主城区之间的联系，推动东部城区建设进程，提升东部城区的招商环境。

保障东部城区基础道路、管道、电路、排水、绿化等基础设施完备，吸取老

城区发展经验，为下一个五年规划做好城市功能基础，更快融入青岛城市圈。为东部城区招商引资做好铺垫。此次基础设施全面提升，将全面带动东部城区经济发展、产业发展，为莱阳市新一轮产业集聚创造空间。带动环境整治，带给市民更好的居住体验。基础设施改造项目重点推进交通设施建设，同时启动绿化工程，让市民有更好的城市人居环境。成为城市下一个经济增长点。新城的发展带来新机遇，随着基础设施的不断完善，经济活力增加，工业规模增长，常住人口增长，为莱阳市经济发展输送源源不断的新鲜血液。

3、项目投资情况

根据《莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目实施方案》，本项目测算总投资 64,886.00 万元，其中，建筑安装工程费 49,415.00 万元（约占总投资的 76.16%），工程建设其他费用 7,938.00 万元，预备费 4,228.00 万元，建设期利息 3,305.00 万元。

单位：万元

序号	项目	投资额	拟以募集资金投资额
1	建安工程费	49,415.00	50,000.00
2	工程建设其他费用	7,938.00	
3	预备费	4,228.00	-
4	建设期利息	3,305.00	-
合计		64,886.00	50,000.00

建筑安装工程费属于为建造该项目而发生的直接支出，符合资本化条件，属于资本性支出；工程建设其他费用包括征地拆迁费用、建设单位管理费、工程监理费、项目前期工作咨询费、勘察设计费等，属于与执行该项目合同而发生的有关费用，符合资本化条件，属于资本性支出。

本次募集资金拟用于本项目 50,000.00 万元，全部用于项目建设。

4、项目实施方式及合作方情况

截至第九届董事会第三十六次会议召开日（2022 年 5 月 23 日），本项目的投资情况如下：

项目	金额（万元）
项目投资总额	64,886.00

项目	金额（万元）
项目公司资本金总额	12,978.00
公司认缴的项目公司资本金	11,680.00
其中：已投入资本金	0.00
尚需投入资本金	11,680.00
项目公司债务性资本投入	51,908.00
公司需承担的项目公司债务性资本融资总额	51,908.00
已通过银行贷款投入的债务性资本融资总额	0.00
公司尚需筹措的项目公司债务性资本融资总额	51,908.00

本项目采用“建设-运营-移交”的 PPP 模式，建设完成后运营期 17 年，由山东路桥子公司工程建设集团和舜通路桥与政府出资代表莱阳市财金投资有限公司采取合资方式设立会山东鲁高城市发展有限公司（简称“鲁高城发”）作为项目的实施主体，负责本项目投融资、建设、运营和移交等。合作期届满，鲁高城发将本项目无偿移交给莱阳市住房和城乡建设局或政府方指定机构。

鲁高城发的基本情况如下：

公司名称	山东鲁高城市发展有限公司
注册资本	3000 万元人民币
成立日期	2022 年 3 月 22 日
法定代表人	马金明
住所	山东省烟台市莱阳市城厢街道办事处龙门东路 26 号
统一社会信用代码	91370682MA7L4N2R77
经营范围	许可项目：城市公共交通；建设工程施工；建设工程设计；公路管理与养护。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：市政设施管理；园林绿化工程施工；城乡市容管理；城市绿化管理；工程管理服务；广告设计、代理；广告制作；广告发布；商业综合体管理服务；物业管理；会议及展览服务。（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）

鲁高城发的股权结构如下：

序号	股东名称	认缴出资额 （万元）	认缴出资比例
1	山东高速工程建设集团有限公司	1,350.00	45.00%
2	山东高速舜通路桥工程有限公司	1,350.00	45.00%
3	莱阳市财金投资有限公司	300.00	10.00%

合计	3,000.00	100.00%
----	----------	---------

5、项目收益情况

本项目效益测算依据主要包括项目招投标文件、《莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目协议》、《莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目实施方案》等文件。公司在本项目投资回报机制为政府可行性缺口补贴方式，社会资本方按 PPP 项目合同约定承担项目的投（融）资、建设、运营和维护，并按照合同的约定在项目运营维护期内获得项目运营补贴。政府按 PPP 项目合同约定，结合绩效考核结果，及时、足额地向项目公司支付政府可用性服务费和运维绩效服务费。

在对该项目进行效益测算时项目支出主要包括：建筑安装工程费、工程建设其他费、建设期利息以及预备费用；公司预计项目建成后在运营期内每年需投入的运营维护费用以及增值税附加税和企业所得税等。

经测算，本项目内部收益率 10.22%，具有较好的项目收益。

6、项目审批情况

本项目已取得莱阳市发展和改革局出具的可行性研究报告批复，已取得莱阳市环境保护局环评影响评价表批复，项目已列入财政部政府和社会资本合作中心的 PPP 综合信息平台系统项目库。本项目已取得的资格文件具体情况如下：

批文类型	序号	文件名称	发文单位
财政部入库 两评一案	1	莱阳市财政局关于《莱阳市东部城区基础设施建设项目物有所值评价报告》的报告（莱财[2017]46号）	莱阳市财政局
	2	莱阳市财政局关于《莱阳市东部城区基础设施建设项目财政承受能力论证报告》的报告（莱财[2017]47号）	莱阳市财政局
	3	《莱阳市人民政府关于同意莱阳市东部城区基础设施建设 PPP 项目实施方案》的批复（莱政字〔2017〕97号）	莱阳市人民政府
可行性研究报告	1	《莱阳市发展和改革局关于同意莱阳市东部城区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（莱发改审〔2017〕24号）	莱阳市发展和改革局
环评批复	1	《莱阳市环境保护局关于莱阳市东部城区基础设施建设项目环境影响报告表的批复》（莱环报告	莱阳市环境保护局

批文类型	序号	文件名称	发文单位
		表(2017)48号)	
	2	《莱阳市东部城区基础设施建设项目环境影响报告表》(DYQT-063539394006)	莱阳市住房和城乡建设局
纳入中期财政决议	1	《关于将莱阳市东部城区基础设施建设PPP项目政府支出义务纳入中期财政规划的批复》(莱政字[2022]72号)	莱阳市人民政府
规划用地	1	《建设项目选址意见书》(选字第370682201700378号)	莱阳市住房和城乡建设管理局
	2	《建设用地规划许可证》(地字第370682201800230号)	莱阳市住房和城乡建设管理局
	3	《建设工程规划许可证》(建字第37370682201800232号)	莱阳市住房和城乡建设管理局

(七) 补充流动资金和偿还银行贷款项目

1、项目基本情况

公司拟以本次发行所募集资金不超过 83,600.00 万元用于补充流动资金, 不超过 50,000.00 万元用于偿还银行贷款, 以满足公司业务发展对流动资金的需求, 优化资本结构。

公司本次发行所募集资金用于补充流动资金和偿还银行贷款合计不超过 133,600.00 万元, 不超过本次募集资金总额的 30%。

2、项目实施的必要性

(1) 补充流动资金

伴随公司承接项目的快速增长, 公司对运营资金的需求将不断增加。公司属于工程施工行业, 存在项目已结算但是款项尚未收回的情形。最近三年一期, 公司的应收账款账面价值分别为 576,681.30 万元、617,888.68 万元、862,790.64 万元和 867,621.49 万元, 应收账款整体增长迅速且占用公司一定的营运资金。同时, 受公司业务性质的影响, 公司投标保证金及履约保证金都会不同程度占用公司营运资金。

公司补充营运资金后, 可以有效地增强公司的整体资金实力和营运资金的稳定性, 提升公司的项目承揽能力和资金运作实力, 更有力地保障工程施工主业的发展, 增强公司持续经营能力和盈利能力, 保障公司及全体股东的利益。

（2）偿还银行贷款

发行人最近三年一期合并口径资产负债率分别为 72.83%、76.59%、76.00% 和 77.42%，公司使用可转债募集资金偿还银行贷款将降低资产负债率，改善财务结构，具有合理性。

为充分保障日常经营业务的有序开展，公司通过银行贷款方式补充营运资金。最近三年一期，公司短期借款分别为 275,975.24 万元、360,929.69 万元、449,112.81 万元和 585,385.83 万元。高额的银行贷款带来高额的利息支出，最近三年一期，公司利息支出分别为 39,425.27 万元、43,069.61 万元、72,781.27 万元和 42,839.78 万元，占当期营业利润比例分别为 36.24%、23.64%、21.45% 和 25.69%。公司亟需使用募集资金偿还银行贷款，降低财务费用，提升盈利水平，提高公司抵御风险能力。

三、本次发行对公司经营管理、财务状况的影响

（一）对公司经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关产业政策和公司发展战略，与公司现有主营业务紧密相关，具有良好的市场前景和经济效益，有助于公司扩大业务规模和盈利能力。本次募集资金投资项目实施后，将进一步提升公司的品牌形象，丰富公司的项目建设运营经验，提升公司在业务市场的占有率和竞争实力，促进公司的可持续发展。

此外，本次募集资金到位后将有效缓解公司的资金压力，优化资本结构，降低财务费用，并有助于提高公司的项目承接能力，促进公司的业务扩张。

（二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模、增强公司资金实力。募集资金到位后，公司的总资产和总负债规模均有所增长；如未来可转债持有人陆续实现转股，公司的净资产将增加，资产负债率将逐步降低。

本次募集资金投资项目达产后，公司主营业务收入和净利润将得到提升，盈利能力将得到进一步加强，同时，公司财务状况将得到进一步的优化与改善，资本结构将更趋合理，有利于增强公司的经营稳定性和抗风险能力。

四、募集资金专户存储的相关措施

为了规范募集资金的管理和使用，保护投资者权益，公司依照中国证监会、深圳证券交易所相关法律法规，结合公司实际情况，公司已制定了《募集资金管理制度》，并于 2021 年 4 月经公司第九届董事会第十八次会议审议通过。该制度对募集资金存储、使用、投向变更、管理与监督进行了明确规定；明确募集资金使用的分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程序；对募集资金存储、使用、变更、监督和责任追究等内容进行了明确规定。

公司将严格遵循《募集资金管理制度》的规定建立专项账户，并在本次募集资金到位后及时存入公司董事会指定的专项账户，严格按照募集资金使用计划确保专款专用。

第七节 备查文件

除本募集说明书摘要所披露的资料外，本公司按照中国证监会的要求将下列备查文件备置于公司处，供投资者查阅：

- 1、发行人最近三年的审计报告及三年一期的财务报表；
- 2、保荐机构出具的发行保荐书、保荐工作报告；
- 3、律师出具的法律意见书和律师工作报告；
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 5、资信评级机构出具的资信评级报告；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、其他与本次发行有关的重要文件。

投资者在发行期间可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件，亦可在每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

一、发行人：山东高速路桥集团股份有限公司

地址：山东省济南市历下区经十路 14677 号

联系电话：0531-68906079

传真号码：0531-68906075

联系人：赵明学

二、保荐机构（牵头主承销商）：广发证券股份有限公司

地址：广东省广州市黄埔区中新广州知识城腾飞一街 2 号 618 室

联系电话：020-66338888

联系人：马东平、易达安

（本页无正文，为《山东高速路桥集团股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

