

山东高速股份有限公司

审计报告及财务报表

二〇二五年度

此码用于证明该审计报告是否由具有执业许可的会计师事务所出具，  
您可使用手机“扫一扫”或进入“注册会计师行业统一监管平台 (<http://acc.mof.gov.cn>)”进行查验。  
报告编码：沪263W6A2U3H



# 山东高速股份有限公司

## 审计报告及财务报表

(2025年01月01日至2025年12月31日止)

	目录	页次
一、	审计报告	1-6
二、	财务报表	
	合并资产负债表和母公司资产负债表	1-4
	合并利润表和母公司利润表	5-6
	合并现金流量表和母公司现金流量表	7-8
	合并所有者权益变动表和母公司所有者权益变动表	9-12
	财务报表附注	1-247





## 审计报告

信会师报字[2026]第 ZA10809 号

山东高速股份有限公司全体股东：

### 一、 审计意见

我们审计了山东高速股份有限公司（以下简称“山东高速”）财务报表，包括 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2025 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司所有者权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了山东高速 2025 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2025 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

### 二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照《中国注册会计师独立性准则第 1 号——财务报表审计和审阅业务对独立性的要求》和中国注册会计师职业道德守则，我们独立于山东高速，并履行了职业道德方面的其他责任。我们在审计中遵循了对公众利益实体审计的独立性要求。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

### 三、 关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。



我们在审计中识别出的关键审计事项汇总如下：

关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
<p><b>(一) 收入确认</b></p> <p>如财务报表附注三、(二十七)及五、(五十二)所列示，山东高速 2025 年度销售收入为 2,392,545.81 万元，主要为车辆通行费收入、铁路运输收入、提供劳务收入及商品销售收入等。由于营业收入为山东高速的关键业绩指标之一，直接影响山东高速的经营状况和盈利水平，从而存在管理层为了达到特定目标或期望而操纵收入的固有风险，所以我们将收入确认为关键审计事项。</p>	<p>我们执行的主要审计程序如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、我们了解及评价山东高速管理层(以下简称管理层)与收入确认相关的内部控制的设计和运行是否有效；</li> <li>2、抽样检查主要业务的销售合同条款和业务模式，评价山东高速收入确认的会计政策；</li> <li>3、对客户取得相关商品或服务的控制权时点进行分析评估，进而检查收入确认是否与披露的会计政策一致；</li> <li>4、结合业务类型按月度、产品、客户等对营业收入和毛利率实施分析程序，识别是否存在重大或异常波动，判断本期收入和毛利率变动的合理性；</li> <li>5、检查与收入确认相关的原始资料包括销售合同、订单、出库单、销售发票、交通厅结算中心拆账表等，核对银行流水；</li> <li>6、选取样本向客户函证本期的交易额及应收账款余额；</li> <li>7、针对资产负债表日前后确认的收入实施截止性测试，检查收入确认是否计入正确的会计期间。</li> </ol>
<p><b>(二) 路产及收费公路特许经营权的折旧摊销</b></p> <p>如财务报表附注三、(十六)(十九)和五、(十八)(二十一)所示，山东高速路产及收费公路特许经营权净值为人民币 8,619,539.07 万元，2025 年度折旧摊销金额为人民币 271,271.22 万元。山东高速路产及收费公路特许经营权按特定年度实际车流量与剩余收费期间的预估总车流量的比例计算该年度折旧摊销额。由于剩余收费期间预估总车流量涉及重大会计估计，我们将山东高速路产及收费公路特许经营权折旧摊销的准确性列为关键审计事项。</p>	<p>我们执行的主要审计程序如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1、了解、评估和测试管理层对于收费公路特许经营权日常管理和会计处理方面的内部控制；</li> <li>2、获取并复核与路产及收费公路特许经营权相关资料，核实其关键信息；</li> <li>3、检查采用的路产及收费公路特许经营权折旧摊销方法是否符合企业会计准则的规定，查阅同行业上市公司的路产及收费公路特许经营权折旧摊销政策并进行对比分析，以评估山东高速路产及收费公路特许经营权折旧摊销方法的恰当性；</li> <li>4、复核管理层所应用的实际车流量数据是否与山东高速</li> </ol>



关键审计事项	该事项在审计中是如何应对的
	<p>从外部单位取得的实际车流量数据一致；</p> <p>5、获取外部独立专业机构的预测报告并查阅其重要假设，将其重要假设与政府规划进行比对，评估进行交通流量预测的第三方机构的资质、专业胜任能力及独立性；</p> <p>6、重新测算路产及收费公路特许经营权的折旧摊销，和财务报表中路产及收费公路特许经营权折旧摊销金额进行比较。</p>
<b>(三) 其他应收款减值</b>	
<p>如山东高速合并财务报表附注三、(十)和五、(七)(六十一)所述，截至2025年12月31日，山东高速其他应收款余额431,918.84万元，坏账准备余额63,346.10万元。山东高速管理层对其他应收款坏账准备的计提基于对其他应收款预期信用损失率进行。由于其他应收款坏账准备金额对财务报表影响重大，且涉及管理层估计和判断，为此我们确定其他应收款坏账准备为关键审计事项。</p>	<p>我们执行的审计程序如下：</p> <p>1、了解和评价管理层与其他应收款减值相关的关键内部控制的设计和运行有效性；</p> <p>2、检查管理层制定的相关会计政策是否符合新金融工具准则的相关规定，会计政策变更是否经过董事会审议；</p> <p>3、复核管理层用来计算预期信用损失率的历史信用损失经验数据及关键假设的合理性；</p> <p>4、获取其他应收款预期信用损失模型，检查管理层对预期信用损失的假设和计算过程，并重新计算；</p> <p>5、评价管理层对信用风险变化的判断，复核其他应收款划分不同阶段的合理性；</p> <p>6、评估管理层对其他应收款坏账准备的会计处理以及相关信息在财务报表中的列报和披露是否恰当。</p>

#### 四、 其他信息

山东高速管理层（以下简称管理层）对其他信息负责。其他信息包括山东高速2025年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。



结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

## 五、 管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估山东高速的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项（如适用），并运用持续经营假设，除非计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督山东高速的财务报告过程。

## 六、 注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

（一）识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。



(二) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。

(三) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。

(四) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能对山东高速持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致山东高速不能持续经营。

(五) 评价财务报表的总体列报（包括披露）、结构和内容，并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。

(六) 就山东高速中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对合并财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施（如适用）。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。





(此页无正文，为立信会计师事务所（特殊普通合伙）关于对山东高速股份有限公司二〇二五年度审计报告及财务报表的盖章签字页。)



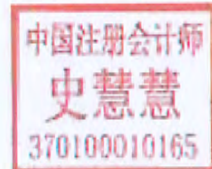
中国注册会计师：  
(项目合伙人)

葛勤



中国注册会计师：

史慧慧



中国·上海

二〇二六年四月二日



山东高速股份有限公司

合并资产负债表

2025年12月31日

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

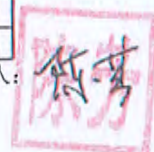
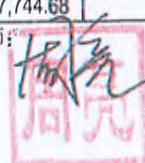
资产	附注	期末余额	上年年末余额
流动资产:			
货币资金	五、(一)	2,417,221,905.39	2,763,080,903.65
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产	五、(二)	1,603,278,898.86	784,278,898.86
衍生金融资产			
应收票据	五、(三)	653,381,498.18	305,607,494.03
应收账款	五、(四)	3,054,728,382.85	3,097,345,459.57
应收款项融资	五、(五)	19,031,326.55	139,045,333.54
预付款项	五、(六)	732,636,102.51	502,198,887.10
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
其他应收款	五、(七)	3,685,727,450.07	3,905,575,116.89
其中: 应收利息			
应收股利			344,327,788.45
买入返售金融资产			
存货	五、(八)	882,057,122.19	896,442,689.56
其中: 数据资源			
合同资产	五、(九)	5,952,449,432.52	4,319,824,873.49
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产	五、(十)	2,809,715,467.35	2,876,547,672.24
其他流动资产	五、(十一)	4,708,871,391.28	4,679,878,935.63
流动资产合计		26,519,098,977.75	24,269,826,264.56
非流动资产:			
发放贷款和垫款			
债权投资	五、(十二)	3,570,379,541.50	3,578,140,685.89
其他债权投资			
长期应收款	五、(十三)		480,427,983.90
长期股权投资	五、(十四)	13,996,755,619.86	16,718,350,724.40
其他权益工具投资	五、(十五)	472,693,913.97	478,033,477.39
其他非流动金融资产	五、(十六)	2,673,401,692.64	1,081,459,649.50
投资性房地产	五、(十七)	1,609,330,079.93	1,773,384,278.67
固定资产	五、(十八)	12,755,345,033.94	13,547,479,237.18
在建工程	五、(十九)	1,711,053,812.88	1,056,305,912.70
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产	五、(二十)	473,601,256.05	426,762,120.82
无形资产	五、(二十一)	83,222,319,230.71	82,530,216,012.85
其中: 数据资源		5,227,561.03	2,580,164.90
开发支出	六、(二)	804,171.25	
其中: 数据资源			
商誉	五、(二十二)	103,923,579.44	361,131,042.33
长期待摊费用	五、(二十三)	67,809,208.12	93,061,859.63
递延所得税资产	五、(二十四)	1,455,696,639.82	1,240,537,133.89
其他非流动资产	五、(二十五)	14,534,684,986.82	14,052,736,385.82
非流动资产合计		136,647,798,766.93	137,418,026,504.97
资产总计		163,166,897,744.68	161,687,852,769.53

法定代表人:

主管会计工作负责人:

总会计师:

会计机构负责人:



山东高速股份有限公司  
合并资产负债表（续）

2025年12月31日

（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注	期末余额	上年年末余额
流动负债：			
短期借款	五、(二十七)	3,759,345,451.85	2,992,150,019.95
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	五、(二十八)	797,237,398.03	549,988,282.06
应付账款	五、(二十九)	16,519,806,784.11	17,282,283,367.05
预收款项	五、(三十)	43,557,816.20	46,072,262.40
合同负债	五、(三十一)	793,457,763.80	515,094,860.22
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	五、(三十二)	202,708,416.85	222,617,337.73
应交税费	五、(三十三)	708,066,066.67	556,776,303.44
其他应付款	五、(三十四)	5,396,690,783.63	5,182,383,359.40
其中：应付利息			
应付股利		323,914,347.85	261,937,541.22
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	五、(三十五)	9,090,428,662.72	6,600,205,780.67
其他流动负债	五、(三十六)	3,285,638,966.52	3,292,238,628.91
流动负债合计		40,576,938,129.38	37,239,810,201.83
非流动负债：			
保险合同准备金			
长期借款	五、(三十七)	52,870,899,026.72	53,732,286,472.27
应付债券	五、(三十八)	4,500,000,000.00	6,000,000,000.00
其中：优先股			
永续债			
租赁负债	五、(三十九)	148,048,378.65	200,066,410.23
长期应付款	五、(四十)	452,933,331.15	1,860,158,016.36
长期应付职工薪酬	五、(四十一)	232,052,039.04	243,591,423.25
预计负债	五、(四十二)	400,805,505.95	322,176,327.35
递延收益	五、(四十三)	2,334,194,698.49	2,344,570,926.09
递延所得税负债	五、(二十四)	2,632,505,344.77	2,432,152,478.14
其他非流动负债	五、(四十四)	136,952.55	17,108,019.19
非流动负债合计		63,571,575,277.32	67,152,110,072.88
负债合计		104,148,513,406.70	104,391,920,274.71
所有者权益：			
股本	五、(四十五)	4,834,570,825.00	4,852,081,025.00
其他权益工具	五、(四十六)	14,500,000,000.00	13,500,000,000.00
其中：优先股			
永续债		14,500,000,000.00	13,500,000,000.00
资本公积	五、(四十七)	514,136,164.69	574,713,019.17
减：库存股			
其他综合收益	五、(四十八)	13,677,689.73	198,228,688.02
专项储备	五、(四十九)	77,357,696.37	101,421,651.98
盈余公积	五、(五十)	3,029,872,224.50	2,951,190,150.74
一般风险准备			
未分配利润	五、(五十一)	21,517,420,506.64	21,110,015,534.05
归属于母公司所有者权益合计		44,487,035,106.93	43,287,650,068.96
少数股东权益		14,531,349,231.05	14,008,282,425.86
所有者权益合计		59,018,384,337.98	57,295,932,494.82
负债和所有者权益总计		163,166,897,744.68	161,687,852,769.53

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

傅相印

王昊

周亮

陈芳



山东高速股份有限公司  
 母公司资产负债表  
 2025年12月31日  
 (除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

资产	附注	期末余额	上年年末余额
流动资产:			
货币资金		1,068,310,247.20	1,411,720,900.48
交易性金融资产		1,042,278,898.86	362,278,898.86
衍生金融资产			
应收票据			20,000,000.00
应收账款	十七、(一)		
应收款项融资			
预付款项		36,624,271.25	32,228,755.83
其他应收款	十七、(二)	12,957,212,971.68	11,645,402,674.17
其中: 应收利息			
应收股利		83,760,981.04	
存货			
其中: 数据资源			
合同资产			
持有待售资产			
一年内到期的非流动资产			285,000,000.00
其他流动资产		26,637,086.00	
流动资产合计		15,131,063,474.99	13,756,631,229.34
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	十七、(三)	31,741,220,944.62	32,229,041,123.84
其他权益工具投资			
其他非流动金融资产			
投资性房地产		80,824,569.39	84,578,429.43
固定资产		3,099,147,920.36	3,507,801,787.25
在建工程		159,519,957.80	19,934,463.97
生产性生物资产			
油气资产			
使用权资产		136,077.40	581,230.24
无形资产		43,693,034,226.93	42,783,042,645.45
其中: 数据资源		2,776,165.34	2,580,164.90
开发支出			
其中: 数据资源			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		951,474,438.90	792,451,187.67
其他非流动资产		195,067,525.52	375,116,677.99
非流动资产合计		79,920,425,660.92	79,792,547,545.84
资产总计		95,051,489,135.91	93,549,178,775.18

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:

总会计师:

会计机构负责人:



山东高速股份有限公司  
母公司资产负债表（续）


2025年12月31日


（除特别注明外，金额单位均为人民币元）

负债和所有者权益	附注	期末余额	上年年末余额
流动负债：			
短期借款		2,051,152,388.89	831,399,269.44
交易性金融负债			
衍生金融负债			
应付票据		184,637,691.65	400,000.00
应付账款		3,554,586,436.78	4,443,930,259.00
预收款项			
合同负债			
应付职工薪酬		5,559,527.20	4,940,656.84
应交税费		48,303,741.68	146,561,198.78
其他应付款		8,484,967,586.41	5,335,834,153.29
其中：应付利息			
应付股利		42,894,124.54	35,648,822.03
持有待售负债			
一年内到期的非流动负债		6,082,754,956.77	3,797,483,868.14
其他流动负债		3,007,302,191.78	3,009,550,684.93
流动负债合计		23,419,264,521.16	17,570,100,090.42
非流动负债：			
长期借款		24,783,033,891.89	26,691,368,734.17
应付债券		4,500,000,000.00	6,000,000,000.00
其中：优先股			
永续债			
租赁负债			
长期应付款		294,000,000.00	1,208,310,475.07
长期应付职工薪酬		186,789,367.35	184,916,005.49
预计负债		258,000,000.00	258,000,000.00
递延收益		1,177,899,088.54	1,210,245,249.01
递延所得税负债		987,682,791.05	812,243,064.31
其他非流动负债			
非流动负债合计		32,187,405,138.83	36,365,083,528.05
负债合计		55,606,669,659.99	53,935,183,618.47
所有者权益：			
股本		4,834,570,825.00	4,852,081,025.00
其他权益工具		14,500,000,000.00	13,800,000,000.00
其中：优先股			
永续债		14,500,000,000.00	13,800,000,000.00
资本公积		1,065,313,228.03	1,240,965,087.68
减：库存股			
其他综合收益		8,214,304.86	183,293,730.99
专项储备			
盈余公积		4,503,824,440.82	4,296,596,751.25
未分配利润		14,532,896,677.21	15,241,058,561.79
所有者权益合计		39,444,819,475.92	39,613,995,156.71
负债和所有者权益总计		95,051,489,135.91	93,549,178,775.18

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：  主管会计工作负责人： 

总会计师： 

会计机构负责人： 




山东高速股份有限公司  
合并利润表  
2025年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		23,925,458,141.04	28,494,275,610.16
其中: 营业收入	五、(五十二)	23,925,458,141.04	28,494,275,610.16
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		19,374,102,367.67	24,348,676,998.67
其中: 营业成本	五、(五十二)	16,031,301,577.70	21,068,266,367.68
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险责任准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
税金及附加	五、(五十三)	167,959,790.32	154,425,155.05
销售费用	五、(五十四)	59,617,052.96	68,341,043.30
管理费用	五、(五十五)	961,835,511.84	1,063,776,335.64
研发费用	五、(五十六)	537,557,479.67	487,087,757.25
财务费用	五、(五十七)	1,615,830,955.18	1,506,780,339.75
其中: 利息费用		2,061,033,069.23	2,157,843,523.91
利息收入		471,923,677.81	680,097,515.72
加: 其他收益	五、(五十八)	100,514,762.26	114,816,316.25
投资收益(损失以“-”号填列)	五、(五十九)	1,863,465,065.28	1,402,543,448.06
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		638,611,439.28	896,659,577.61
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)	五、(六十)	32,137,534.59	136,644,541.90
信用减值损失(损失以“-”号填列)	五、(六十一)	-246,393,820.95	-193,479,639.01
资产减值损失(损失以“-”号填列)	五、(六十二)	-975,414,546.83	-296,897,399.45
资产处置收益(损失以“-”号填列)	五、(六十三)	17,918,991.69	3,754,593.08
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		5,343,583,759.41	5,312,980,472.32
加: 营业外收入	五、(六十四)	70,048,117.52	80,038,685.46
减: 营业外支出	五、(六十五)	12,871,185.62	29,934,853.59
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		5,400,760,691.31	5,363,084,504.19
减: 所得税费用	五、(六十六)	1,385,893,229.49	1,311,584,744.59
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		4,013,867,461.82	4,051,499,759.60
(一) 按经营持续性分类			
1. 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)		4,013,867,461.82	4,051,499,759.60
2. 终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)			
(二) 按所有权归属分类			
1. 归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)		3,205,569,300.59	3,196,128,356.19
2. 少数股东损益(净亏损以“-”号填列)		808,298,161.23	855,371,403.41
六、其他综合收益的税后净额		-180,087,566.59	176,389,795.07
归属于母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-177,471,180.51	179,762,945.47
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	五、(四十八)	12,102,160.46	10,136,810.17
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	五、(四十八)	14,825,337.82	13,647,640.17
3. 其他权益工具投资公允价值变动	五、(四十八)	-2,723,177.34	-3,510,830.00
4. 企业自身信用风险公允价值变动			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益	五、(四十八)	-189,573,340.99	169,626,135.30
1. 权益法下可转损益的其他综合收益	五、(四十八)	-189,573,340.99	169,626,135.30
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			
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-2,616,386.08	-3,373,150.40
七、综合收益总额		3,833,779,895.23	4,227,889,554.67
归属于母公司所有者的综合收益总额		3,028,098,120.08	3,375,891,301.66
归属于少数股东的综合收益总额		805,681,775.15	851,998,253.01
八、每股收益:			
(一) 基本每股收益(元/股)	十八、(一)	0.545	0.540
(二) 稀释每股收益(元/股)	十八、(一)	0.545	0.540

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:  主管会计工作负责人: 

总会计师: 

会计机构负责人: 



山东高速股份有限公司

母公司利润表


2025 年度


(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入	十七、(四)	8,977,570,624.72	9,625,123,376.26
减: 营业成本	十七、(四)	5,206,492,637.00	6,186,181,989.26
税金及附加		41,507,943.53	42,981,546.93
销售费用			
管理费用		168,656,968.41	246,820,670.15
研发费用		84,333,579.45	62,688,706.61
财务费用		963,632,214.82	976,793,619.05
其中: 利息费用		1,137,257,222.27	1,329,182,111.70
利息收入		182,122,949.42	364,468,280.08
加: 其他收益		32,217,946.00	54,970,250.20
投资收益 (损失以“-”号填列)	十七、(五)	700,999,097.83	1,644,675,863.44
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益		414,498,323.50	542,741,501.37
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益			
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)			136,644,541.90
信用减值损失 (损失以“-”号填列)		-8,591,535.49	-4,035,416.15
资产减值损失 (损失以“-”号填列)		-656,246,335.83	
资产处置收益 (损失以“-”号填列)			3,323,396.10
二、营业利润 (亏损以“-”号填列)		2,581,326,454.02	3,945,235,479.75
加: 营业外收入		23,409,342.57	24,149,140.30
减: 营业外支出		9,823,606.15	18,635,597.08
三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)		2,594,912,190.44	3,950,749,022.97
减: 所得税费用		522,635,294.77	865,649,364.47
四、净利润 (净亏损以“-”号填列)		2,072,276,895.67	3,085,099,658.50
(一) 持续经营净利润 (净亏损以“-”号填列)		2,072,276,895.67	3,085,099,658.50
(二) 终止经营净利润 (净亏损以“-”号填列)			
五、其他综合收益的税后净额		-175,079,426.13	170,560,594.35
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益		17,253,108.61	1,077,464.71
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		17,253,108.61	1,077,464.71
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			
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-192,332,534.74	169,483,129.64
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		-192,332,534.74	169,483,129.64
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		1,897,197,469.54	3,255,660,252.85
七、每股收益:			
(一) 基本每股收益 (元/股)			
(二) 稀释每股收益 (元/股)			

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:  主管会计工作负责人: 

总会计师: 

会计机构负责人: 



山东高速股份有限公司

合并现金流量表

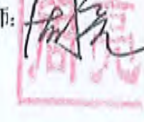
2025年度


(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		23,672,382,733.82	23,615,589,086.72
客户存款和同业存放款项净增加额			
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		30,838,181.94	28,692,728.85
收到其他与经营活动有关的现金	五、(六十七)	4,095,897,090.26	4,043,015,268.33
经营活动现金流入小计		27,799,118,006.02	27,687,297,083.90
购买商品、接受劳务支付的现金		13,124,464,244.72	12,981,893,650.74
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		2,685,739,926.00	2,644,472,431.39
支付的各项税费		2,173,233,674.06	1,995,788,128.98
支付其他与经营活动有关的现金	五、(六十七)	2,817,574,171.69	3,224,435,069.17
经营活动现金流出小计		20,801,012,016.47	20,846,589,280.28
经营活动产生的现金流量净额		6,998,105,989.55	6,840,707,803.62
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		9,308,269,543.55	6,642,492,703.46
取得投资收益收到的现金		1,717,207,921.92	1,036,683,622.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		259,308,702.01	111,998,932.05
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		8,595,796.93	
收到其他与投资活动有关的现金	五、(六十七)	1,587,909.22	1,551,488.25
投资活动现金流入小计		11,294,969,873.63	7,792,726,746.25
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		4,766,597,620.62	8,617,288,656.20
投资支付的现金		8,970,284,012.92	6,905,966,594.57
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			
支付其他与投资活动有关的现金	五、(六十七)	1,587,909.22	32,560,764.17
投资活动现金流出小计		13,738,469,542.76	15,555,816,014.94
投资活动产生的现金流量净额		-2,443,499,669.13	-7,763,089,268.69
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		4,538,920,849.02	1,878,130,827.59
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		32,152,385.82	846,984,067.51
取得借款收到的现金		26,901,934,489.57	31,587,917,578.76
收到其他与筹资活动有关的现金	五、(六十七)	140,000,000.00	30,514,620.29
筹资活动现金流入小计		31,580,855,338.59	33,496,563,026.64
偿还债务支付的现金		27,621,961,287.04	28,124,078,592.14
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		4,935,556,824.26	5,220,303,423.84
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		187,965,265.35	364,205,297.12
支付其他与筹资活动有关的现金	五、(六十七)	3,951,007,281.96	889,289,976.20
筹资活动现金流出小计		36,508,525,393.26	34,233,671,992.18
筹资活动产生的现金流量净额		-4,927,670,054.67	-737,108,965.54
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
		-1,060,248.74	-104,564.35
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
加：期初现金及现金等价物余额	五、(六十八)	2,538,168,633.46	4,197,763,628.42
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>			
	五、(六十八)	2,164,044,650.47	2,538,168,633.46

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人：  主管会计工作负责人： 

总会计师： 

会计机构负责人： 



山东高速股份有限公司  
母公司现金流量表  
2025 年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	附注	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		6,998,419,978.15	7,471,249,009.67
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		7,770,911,795.86	6,630,043,148.08
经营活动现金流入小计		14,769,331,774.01	14,101,292,157.75
购买商品、接受劳务支付的现金		673,953,726.66	740,864,445.15
支付给职工以及为职工支付的现金		1,238,397,535.80	1,216,347,441.51
支付的各项税费		925,771,061.21	833,700,151.89
支付其他与经营活动有关的现金		6,420,102,181.07	6,436,002,727.76
经营活动现金流出小计		9,258,224,504.74	9,226,914,766.31
经营活动产生的现金流量净额		5,511,107,269.27	4,874,377,391.44
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资收到的现金		5,329,608,325.33	3,957,605,440.14
取得投资收益收到的现金		349,039,569.32	364,706,824.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		742,485.00	92,298.27
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		5,679,390,379.65	4,322,404,563.21
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,573,272,821.14	1,894,494,832.87
投资支付的现金		4,958,375,287.74	4,158,005,171.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		7,531,648,108.88	6,052,500,004.53
投资活动产生的现金流量净额		-1,852,257,729.23	-1,730,095,441.32
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		4,506,748,963.20	1,031,146,760.08
取得借款收到的现金		20,208,500,000.00	22,823,928,417.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		24,715,248,963.20	23,855,075,177.08
偿还债务支付的现金		20,971,129,152.28	23,293,670,134.83
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		3,745,898,510.79	3,865,796,943.09
支付其他与筹资活动有关的现金		4,000,481,493.45	200,432,000.00
筹资活动现金流出小计		28,717,509,156.52	27,359,899,077.92
筹资活动产生的现金流量净额		-4,002,260,193.32	-3,504,823,900.84
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>			
加: 期初现金及现金等价物余额		1,411,720,900.48	1,772,262,851.20
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>1,068,310,247.20</b>	<b>1,411,720,900.48</b>

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:



总会计师:

会计机构负责人:





山东高速股份有限公司  
合并所有者权益变动表  
2025 年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	本期金额											
	阴限干母公司所有者权益											
	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	小计	少数股东权益	所有者权益合计
	优先股	永续债	其他									
一、上年年末余额	4,852,081,025.00	13,500,000,000.00	574,713,019.17		198,228,688.02	101,421,651.98	2,951,190,150.74		21,110,015,534.05	43,287,650,068.96	14,008,282,425.86	57,295,932,494.82
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	4,852,081,025.00	13,500,000,000.00	574,713,019.17		198,228,688.02	101,421,651.98	2,951,190,150.74		21,110,015,534.05	43,287,650,068.96	14,008,282,425.86	57,295,932,494.82
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-17,510,200.00	1,000,000,000.00	-60,576,854.48		-184,550,998.29	-24,063,955.61	78,682,073.76		407,404,972.59	1,199,385,037.97	523,066,805.19	1,722,451,843.16
(一) 综合收益总额	-17,510,200.00	1,000,000,000.00	-60,576,854.48		-177,471,180.51		-129,253,597.59		3,205,559,300.59	3,028,098,120.08	805,681,775.15	3,833,779,895.23
1. 所有者投入的普通股	1,338,080.00		7,147,583.34						792,659,347.93	792,659,347.93	-36,036,050.81	756,623,297.12
2. 其他权益工具持有者投入资本		1,000,000,000.00							8,486,663.34	8,486,663.34	32,152,385.82	40,639,049.16
3. 股份支付计入所有者权益的金额			-1,629,229.54							-1,629,229.54		-1,629,229.54
4. 其他	-18,849,280.00		-66,095,208.28				-129,253,597.59		-2,804,536,164.00	-2,804,536,164.00	-68,188,436.63	-282,386,522.50
(二) 利润分配					207,227,689.57		207,227,689.57		-207,227,689.57			
1. 提取盈余公积												
2. 提取一般风险准备												
3. 对所有者(或股东)的分配												
4. 其他												
(四) 所有者权益内部结转					-7,079,817.78		707,981.78					
1. 资本公积转增资本(或股本)												
2. 盈余公积转增资本(或股本)												
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. 本期提取												
2. 本期使用												
(六) 其他												
四、本期期末余额	4,834,570,825.00	14,500,000,000.00	514,136,164.69		13,677,689.73	77,357,696.37	3,029,872,224.50		21,517,428,506.64	44,487,035,106.93	14,531,349,231.05	59,018,384,337.98

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。  
法定代表人:  会计机构负责人: 

主管会计工作负责人: 

总会计师: 

会计机构负责人: 

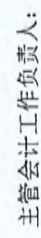


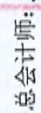
山东高速股份有限公司  
合并所有者权益变动表(续)

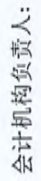
2025 年度  
(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	上期金额										所有者权益合计
	归属上市公司所有者权益					一般风险准备	未分配利润	小计	少数股东权益		
	股本	其他权益工具 优先股 永续债 其他	资本公积	减:库存股	其他综合收益						
一、上年年末余额	4,840,397,627.00	12,699,970,000.00	531,355,576.80		18,465,742.55	112,068,761.77	2,666,062,173.79	41,704,545,938.97	13,237,166,031.26	54,941,711,970.23	
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、本年期初余额	4,840,397,627.00	12,699,970,000.00	531,355,576.80		18,465,742.55	112,068,761.77	2,666,062,173.79	41,704,545,938.97	13,237,166,031.26	54,941,711,970.23	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	11,683,398.00	800,030,000.00	43,357,442.37		179,762,945.47	-10,647,109.79	285,127,976.95	1,583,104,129.99	771,116,394.60	2,354,220,524.59	
(一) 综合收益总额					179,636,552.34		-23,369,348.59	3,196,128,356.19	3,375,764,908.53	851,998,253.01	4,227,763,161.54
(二) 所有者投入和减少资本	11,683,398.00	800,030,000.00	43,357,442.37					831,701,490.78	333,212,109.52	1,164,913,600.30	
1. 所有者投入的普通股	11,683,398.00		19,463,362.08					31,146,760.08	847,164,393.39	878,311,153.47	
2. 其他权益工具持有者投入资本		800,030,000.00						800,030,000.00		800,030,000.00	
3. 股份支付计入所有者权益的金额			1,229,006.37					1,229,006.37		1,229,006.37	
4. 其他			22,865,073.92				-23,369,348.59	-704,275.67	-513,952,283.87	-514,656,559.54	
(三) 利润分配							306,509,965.85	-2,922,225,125.38	-2,613,715,159.53	-405,545,473.86	-3,019,260,633.39
1. 提取盈余公积							306,509,965.85	-308,509,965.85			
2. 提取一般风险准备											
3. 对所有者(或股东)的分配								-2,032,967,003.34	-2,032,967,003.34	-431,333,577.90	-2,464,300,581.24
4. 其他								-890,748,156.19	-890,748,156.19	25,788,104.04	-654,960,052.15
(四) 所有者权益内部结转					126,393.13		-12,639.31				
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
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					126,393.13		-12,639.31	-113,753.82			
6. 其他											
(五) 专项储备											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	4,852,081,025.00	13,500,000,000.00	574,713,019.17		198,228,685.92	101,421,651.98	2,951,190,150.74	43,287,650,068.96	14,008,282,425.86	57,295,932,494.82	

后附财务报表附注为财务报表的重要组成部分。  
法定代表人: 

主管会计工作负责人: 

总会计师: 

会计机构负责人: 



山东高速股份有限公司  
母公司所有者权益变动表

2025 年度

(除特别注明外, 金额单位均为人民币元)

项目	本期金额										所有者权益合计
	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	未分配利润	
	优先股	永续债	其他								
一、上年年末余额	4,852,081,025.00	13,800,000,000.00		1,240,965,087.68		183,293,730.99		4,296,596,751.25	15,241,058,561.79	39,613,995,156.71	
加: 会计政策变更											
前期差错更正											
其他											
二、本年年初余额	4,852,081,025.00	13,800,000,000.00		1,240,965,087.68		183,293,730.99		4,296,596,751.25	15,241,058,561.79	39,613,995,156.71	
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	-17,510,200.00	700,000,000.00		-175,651,859.65		-175,079,426.13		207,227,689.57	-708,161,884.58	-169,175,680.79	
(一) 综合收益总额									2,072,276,895.67	1,897,197,469.54	
(二) 所有者投入和减少资本	-17,510,200.00	700,000,000.00		-175,651,859.65						506,837,940.35	
1. 所有者投入的普通股	1,339,080.00			7,147,563.34						8,486,663.34	
2. 其他权益工具持有者投入资本										700,000,000.00	
3. 股份支付计入所有者权益的金额										-1,629,229.54	
4. 其他	-18,849,280.00			-181,170,213.45						-200,019,493.45	
(三) 利润分配								207,227,689.57	-2,780,438,780.25	-2,573,211,090.68	
1. 提取盈余公积								207,227,689.57	-207,227,689.57		
2. 对所有者(或股东)的分配									-2,030,519,746.50	-2,030,519,746.50	
3. 其他									-542,681,344.18	-542,681,344.18	
(四) 所有者权益内部结转											
1. 资本公积转增资本(或股本)											
2. 盈余公积转增资本(或股本)											
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. 本期提取											
2. 本期使用											
(六) 其他											
四、本期期末余额	4,834,570,825.00	14,500,000,000.00		1,065,313,228.03		8,214,304.86		4,503,824,440.82	14,532,896,677.21	39,444,819,475.92	

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。  
法定代表人:

主管会计工作负责人:

总会计师:

会计机构负责人:



山东高速股份有限公司  
母公司所有者权益变动表(续)

2025年度

(除特别注明外,金额单位均为人民币元)

项目	上期金额							所有者权益合计	
	股本		其他权益工具		资本公积	其他综合收益	专项储备		未分配利润
	优先股	永续债	其他	减:库存股					
一、上年年末余额	4,840,397,627.00	12,999,970,000.00		1,212,112,008.86		12,733,136.64		15,070,240,808.41	38,123,540,366.31
加:会计政策变更									
前期差错更正									
其他									
二、本年初余额	4,840,397,627.00	12,999,970,000.00		1,212,112,008.86		12,733,136.64		15,070,240,808.41	38,123,540,366.31
三、本期增减变动金额(减少以“-”号填列)	11,683,398.00	800,030,000.00		28,853,078.82		170,560,594.35		170,817,753.38	1,490,454,790.40
(一)综合收益总额						170,560,594.35		3,085,099,658.50	3,255,660,252.85
(二)所有者投入和减少资本	11,683,398.00	800,030,000.00		28,853,078.82					840,566,476.82
1.所有者投入的普通股	11,683,398.00	800,030,000.00		19,463,362.08					31,146,760.08
2.其他权益工具持有者投入资本									800,030,000.00
3.股份支付计入所有者权益的金额				1,229,006.37					1,229,006.37
4.其他				8,160,710.37					8,160,710.37
(三)利润分配									
1.提取盈余公积									
2.对所有者(或股东)的分配									
3.其他									
(四)所有者权益内部结转									
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
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.本期提取									
2.本期使用									
(六)其他									
四、本期末余额	4,852,081,025.00	13,800,000,000.00		1,240,965,087.68		183,293,730.99		15,241,058,561.79	39,613,995,156.71

后附财务报表附注为财务报表的组成部分。

法定代表人:

主管会计工作负责人:

总会计师:

会计机构负责人:



## 山东高速股份有限公司 二〇二五年度财务报表附注 (除特殊注明外, 金额单位均为人民币元)

### 一、 公司基本情况

山东高速股份有限公司(以下简称“公司”或“本公司”)前身为山东基建股份有限公司,系于1999年11月经中华人民共和国国家经济贸易委员会以国经贸企改[1999]1073号文批准,由山东省高速公路有限责任公司(现更名为:山东高速集团有限公司(以下简称“山东高速集团”))和交通部华建交通经济开发中心(现更名为:招商局公路网络科技控股股份有限公司)两家作为发起人,共同发起设立。公司的企业法人营业执照注册号:91370000863134717K。2002年3月在上海证券交易所上市。所属行业为交通运输类。

截至2025年12月31日止,本公司累计发行股本总数483,457.08万股,注册资本为483,457.08万元,注册地:济南市文化东路29号七星吉祥大厦A座,总部地址:山东省济南市奥体中路5006号。本公司实际从事的主要经营活动为:对高等级公路、桥梁及隧道基础设施之投资、经营和管理及其相关业务。本公司的母公司为山东高速集团有限公司,本公司的实际控制人为山东省人民政府国有资产监督管理委员会。本财务报表业经公司董事会于2026年4月2日批准报出。

### 二、 财务报表的编制基础

#### (一) 编制基础

本财务报表按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”),以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》的相关规定编制。

#### (二) 持续经营

本财务报表以持续经营为基础编制。

### 三、 重要会计政策及会计估计

#### (一) 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合财政部颁布的企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司2025年12月31日的合并及母公司财务状况以及2025年度的合并及母公司经营成果和现金流量。



**(二) 会计期间**

自公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止为一个会计年度。

**(三) 营业周期**

本公司营业周期为 12 个月。

**(四) 记账本位币**

本公司采用人民币为记账本位币。

**(五) 同一控制下和非同一控制下企业合并的会计处理方法**

同一控制下企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债（包括最终控制方收购被合并方而形成的商誉），按照合并日被合并方资产、负债在最终控制方合并财务报表中的账面价值为基础计量。在合并中取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值（或发行股份面值总额）的差额，调整资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。在合并中取得的被购买方符合确认条件的各项可辨认资产、负债及或有负债在购买日按公允价值计量。

为企业合并发生的直接相关费用于发生时计入当期损益；为企业合并而发行权益性证券或债务性证券的交易费用，计入权益性证券或债务性证券的初始确认金额。

**(六) 控制的判断标准和合并财务报表的编制方法**

**1、 控制的判断标准**

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，合并范围包括本公司及全部子公司。控制，是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。

**2、 合并程序**

本公司将整个企业集团视为一个会计主体，按照统一的会计政策编制合并财务报表，反映本企业集团整体财务状况、经营成果和现金流量。本公司与子公司、子公司相互之间发生的内部交易的影响予以抵销。内部交易表明相关资产发生



减值损失的，全额确认该部分损失。如子公司采用的会计政策、会计期间与本公司不一致的，在编制合并财务报表时，按本公司的会计政策、会计期间进行必要的调整。

子公司所有者权益、当期净损益和当期综合收益中属于少数股东的份额分别在合并资产负债表中所有者权益项目下、合并利润表中净利润项目下和综合收益总额项目下单独列示。子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有份额而形成的余额，冲减少数股东权益。

#### （1）增加子公司或业务

在报告期内，因同一控制下企业合并增加子公司或业务的，将子公司或业务合并当期期初至报告期末的经营成果和现金流量纳入合并财务报表，同时对合并财务报表的期初数和比较报表的相关项目进行调整，视同合并后的报告主体自最终控制方开始控制时点起一直存在。

因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资方实施控制的，在取得被合并方控制权之前持有的股权投资，在取得原股权之日与合并方和被合并方同处于同一控制之日孰晚日起至合并日之间已确认有关损益、其他综合收益以及其他净资产变动，分别冲减比较报表期间的期初留存收益或当期损益。

在报告期内，因非同一控制下企业合并增加子公司或业务的，以购买日确定的各项可辨认资产、负债及或有负债的公允价值为基础自购买日起纳入合并财务报表。

因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资方实施控制的，对于购买日之前持有的被购买方的股权，按照该股权在购买日的公允价值进行重新计量，公允价值与其账面价值的差额计入当期投资收益。购买日之前持有的被购买方的股权涉及的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动转为购买日所属当期投资收益。

#### （2）处置子公司

##### ①一般处理方法

因处置部分股权投资或其他原因丧失了对被投资方控制权时，对于处置后的剩余股权投资，按照其在丧失控制权日的公允价值进行重新计量。处置股权取得的对价与剩余股权公允价值之和，减去按原持股比例计算应享有原有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产的份额与商誉之和的差额，计入丧失控制权当期的投资收益。与原有子公司股权投资相关的以后可重分类进损益的其他综合收益、权益法核算下的其他所有者权益变动，在丧失控制权时转为当期投资收益。



## ②分步处置子公司

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权的，处置对子公司股权投资的各项交易的条款、条件以及经济影响符合以下一种或多种情况，通常表明该多次交易事项为一揽子交易：

- i. 这些交易是同时或者在考虑了彼此影响的情况下订立的；
- ii. 这些交易整体才能达成一项完整的商业结果；
- iii. 一项交易的发生取决于其他至少一项交易的发生；
- iv. 一项交易单独看是不经济的，但是和其他交易一并考虑时是经济的。

各项交易属于一揽子交易的，将各项交易作为一项处置子公司并丧失控制权的交易进行会计处理；在丧失控制权之前每一次处置价款与处置投资对应的享有该子公司净资产份额的差额，在合并财务报表中确认为其他综合收益，在丧失控制权时一并转入丧失控制权当期的损益。

各项交易不属于一揽子交易的，在丧失控制权之前，按不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资进行会计处理；在丧失控制权时，按处置子公司一般处理方法进行会计处理。

### （3）购买子公司少数股权

因购买少数股权新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

### （4）不丧失控制权的情况下部分处置对子公司的股权投资

处置价款与处置长期股权投资相对应享有子公司自购买日或合并日开始持续计算的净资产份额之间的差额，调整合并资产负债表中的资本公积中的股本溢价，资本公积中的股本溢价不足冲减的，调整留存收益。

## （七）合营安排分类及共同经营会计处理方法

合营安排分为共同经营和合营企业。

共同经营，是指合营方享有该安排相关资产且承担该安排相关负债的合营安排。

本公司确认与共同经营中利益份额相关的下列项目：

- （1）确认本公司单独所持有的资产，以及按本公司份额确认共同持有的资产；
- （2）确认本公司单独所承担的负债，以及按本公司份额确认共同承担的负债；
- （3）确认出售本公司享有的共同经营产出份额所产生的收入；
- （4）按本公司份额确认共同经营因出售产出所产生的收入；
- （5）确认单独所发生的费用，以及按本公司份额确认共同经营发生的费用。

本公司对合营企业的投资采用权益法核算，详见本附注“三、（十四）长期股权投资”。



#### (八) 现金及现金等价物的确定标准

现金，是指本公司的库存现金以及可以随时用于支付的存款。现金等价物，是指本公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额的现金、价值变动风险很小的投资。

#### (九) 外币业务和外币报表折算

##### 1、 外币业务

外币业务采用交易发生日的即期汇率作为折算汇率将外币金额折合成人民币记账。

资产负债表日外币货币性项目余额按资产负债表日即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，除属于与购建符合资本化条件的资产相关的外币专门借款产生的汇兑差额按照借款费用资本化的原则处理外，均计入当期损益。

##### 2、 外币财务报表的折算

资产负债表中的资产和负债项目，采用资产负债表日的即期汇率折算；所有者权益项目除“未分配利润”项目外，其他项目采用发生时的即期汇率折算。利润表中的收入和费用项目，采用交易发生日的即期汇率折算。

处置境外经营时，将与该境外经营相关的外币财务报表折算差额，自所有者权益项目转入处置当期损益。

#### (十) 金融工具

本公司在成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产、金融负债或权益工具。

##### 1、 金融工具的分类

根据本公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征，金融资产于初始确认时分类为：以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产和以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以摊余成本计量的金融资产：

- 业务模式是以收取合同现金流量为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

本公司将同时符合下列条件且未被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，分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）：



- 业务模式既以收取合同现金流量又以出售该金融资产为目标；
- 合同现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付。

对于非交易性权益工具投资，本公司可以在初始确认时将其不可撤销地指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）。该指定在单项投资的基础上作出，且相关投资从发行者的角度符合权益工具的定义。除上述以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产外，本公司将其余所有的金融资产分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。在初始确认时，如果能够消除或显著减少会计错配，可以将金融资产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

金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和以摊余成本计量的金融负债。

符合以下条件之一的金融负债可在初始计量时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债：

- 1) 该项指定能够消除或显著减少会计错配。
- 2) 根据正式书面文件载明的企业风险管理或投资策略，以公允价值为基础对金融负债组合或金融资产和金融负债组合进行管理和业绩评价，并在企业内部以此为基础向关键管理人员报告。
- 3) 该金融负债包含需单独分拆的嵌入衍生工具。

## 2、金融工具的确认依据和计量方法

### （1）以摊余成本计量的金融资产

以摊余成本计量的金融资产包括应收票据、应收账款、其他应收款、长期应收款、债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额；不包含重大融资成分的应收账款以及本公司决定不考虑不超过一年的融资成分的应收账款，以合同交易价格进行初始计量。

持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。

收回或处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额计入当期损益。

### （2）以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）

以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）包括应收款项融资、其他债权投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动除采用实际利率法计算的利息、减值损失或利得和汇兑损益之外，均计入其他综合收益。终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入当期损益。



(3) 以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）  
以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（权益工具）包括其他权益工具投资等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入其他综合收益。取得的股利计入当期损益。  
终止确认时，之前计入其他综合收益的累计利得或损失从其他综合收益中转出，计入留存收益。

(4) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产  
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括交易性金融资产、衍生金融资产、其他非流动金融资产等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融资产按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。

(5) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债  
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债包括交易性金融负债、衍生金融负债等，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入当期损益。该金融负债按公允价值进行后续计量，公允价值变动计入当期损益。  
终止确认时，其账面价值与支付的对价之间的差额计入当期损益。

(6) 以摊余成本计量的金融负债  
以摊余成本计量的金融负债包括短期借款、应付票据、应付账款、其他应付款、长期借款、应付债券、长期应付款，按公允价值进行初始计量，相关交易费用计入初始确认金额。  
持有期间采用实际利率法计算的利息计入当期损益。  
终止确认时，将支付的对价与该金融负债账面价值之间的差额计入当期损益。

### 3、 金融资产终止确认和金融资产转移的确认依据和计量方法

满足下列条件之一时，本公司终止确认金融资产：

- 收取金融资产现金流量的合同权利终止；
- 金融资产已转移，且已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 金融资产已转移，虽然本公司既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是未保留对金融资产的控制。

本公司与交易对手方修改或者重新议定合同而且构成实质性修改的，则终止确认原金融资产，同时按照修改后的条款确认一项新金融资产。



发生金融资产转移时，如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。

公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 所转移金融资产的账面价值；
- (2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

- (1) 终止确认部分的账面价值；
- (2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价确认为一项金融负债。

#### 4、金融负债终止确认

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则终止确认该金融负债或其一部分；本公司若与债权人签订协议，以承担新金融负债方式替换现存金融负债，且新金融负债与现存金融负债的合同条款实质上不同的，则终止确认现存金融负债，并同时确认新金融负债。

对现存金融负债全部或部分合同条款作出实质性修改的，则终止确认现存金融负债或其一部分，同时将修改条款后的金融负债确认为一项新金融负债。

金融负债全部或部分终止确认时，终止确认的金融负债账面价值与支付对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。

本公司若回购部分金融负债的，在回购日按照继续确认部分与终止确认部分的相对公允价值，将该金融负债整体的账面价值进行分配。分配给终止确认部分的账面价值与支付的对价（包括转出的非现金资产或承担的新金融负债）之间的差额，计入当期损益。



#### 5、 金融资产和金融负债的公允价值的确定方法

存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。在估值时，本公司采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术，选择与市场参与者在相关资产或负债的交易中所考虑的资产或负债特征相一致的输入值，并优先使用相关可观察输入值。只有在相关可观察输入值无法取得或取得不切实可行的情况下，才使用不可观察输入值。

#### 6、 金融工具减值的测试方法及会计处理方法

本公司对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产（债务工具）和财务担保合同等以预期信用损失为基础进行减值会计处理。

本公司考虑有关过去事项、当前状况以及对未来经济状况的预测等合理且有依据的信息，以发生违约的风险为权重，计算合同应收的现金流量与预期能收到的现金流量之间差额的现值的概率加权金额，确认预期信用损失。

对于由《企业会计准则第 14 号——收入》规范的交易形成的应收款项和合同资产，无论是否包含重大融资成分，本公司始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。

对于由《企业会计准则第 21 号——租赁》规范的交易形成的租赁应收款，本公司选择始终按照相当于整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备。对于其他金融工具，本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

本公司通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的相对变化，以评估金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。通常逾期超过 30 日，本公司即认为该金融工具的信用风险已显著增加，除非有确凿证据证明该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果金融工具于资产负债表日的信用风险较低，本公司即认为该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加。

如果该金融工具的信用风险自初始确认后已显著增加，本公司按照相当于该金融工具整个存续期内预期信用损失的金额计量其损失准备；如果该金融工具的信用风险自初始确认后并未显著增加，本公司按照相当于该金融工具未来 12 个月内预期信用损失的金额计量其损失准备。由此形成的损失准备的增加或转回金额，作为减值损失或利得计入当期损益。对于以公允价值计量且其变动计



入其他综合收益的金融资产(债务工具),在其他综合收益中确认其损失准备,并将减值损失或利得计入当期损益,且不减少该金融资产在资产负债表中列示的账面价值。

如果有客观证据表明某项应收款项已经发生信用减值,则本公司在单项基础上对该应收款项计提减值准备。

除单项计提坏账准备的上述应收款项外,本公司依据信用风险特征将其余金融工具划分为若干组合,在组合基础上确定预期信用损失。本公司对应收票据、应收账款、应收款项融资、其他应收款、合同资产、长期应收款等计提预期信用损失的组合类别及确定依据如下:

项目	组合类别	确定依据
应收票据	银行承兑汇票	承兑人为银行
	商业承兑汇票	参照“应收账款”组合划分
应收账款	组合 1 关联方组合	关联方客户
	组合 2 政府机构组合	政府机构
	组合 3 国有企业组合	非关联方国有企业
	组合 4 其他客户组合	其他客户
应收款项融资	银行承兑汇票	出票人具有较高的信用评级,历史上未发生票据违约,信用损失风险极低,在短期内履行其支付合同现金流量义务的能力很强
其他应收款	信用风险特征组合	依据其他应收款信用风险自初始确认后是否已经显著增加,采用相当于未来 12 个月内、或整个存续期的预期信用损失的金额计量减值损失

## (十一) 存货

### 1、 存货的分类和成本

存货分类为:原材料、库存商品、合同履约成本等。

存货按成本进行初始计量,存货成本包括采购成本、加工成本和其他使存货达到目前场所和状态所发生的支出。

### 2、 发出存货的计价方法

存货在取得时按实际成本计价;存货领用或发出采用月末一次加权平均法确定其实际成本。



### 3、 存货的盘存制度

采用永续盘存制。

### 4、 低值易耗品和包装物的摊销方法

- (1) 低值易耗品采用一次转销法；
- (2) 包装物采用一次转销法。

### 5、 存货跌价准备的确认标准和计提方法

资产负债表日，存货应当按照成本与可变现净值孰低计量。当存货成本高于其可变现净值的，应当计提存货跌价准备。可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。

产成品、库存商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，在正常生产经营过程中，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。计提存货跌价准备后，如果以前减记存货价值的影响因素已经消失，导致存货的可变现净值高于其账面价值的，在原已计提的存货跌价准备金额内予以转回，转回的金额计入当期损益。

## (十二) 合同资产

### 1、 合同资产的确认方法及标准

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本公司已向客户转让商品或提供服务而有权收取对价的权利（且该权利取决于时间流逝之外的其他因素）列示为合同资产。同一合同下的合同资产和合同负债以净额列示。本公司拥有的、无条件（仅取决于时间流逝）向客户收取对价的权利作为应收款项单独列示。

### 2、 合同资产预期信用损失的确定方法及会计处理方法

合同资产的预期信用损失的确定方法及会计处理方法详见本附注“（三）十、金融工具减值的测试方法及会计处理方法”。



### (十三) 持有待售和终止经营

#### 1、 持有待售

主要通过出售（包括具有商业实质的非货币性资产交换）而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值的，划分为持有待售类别。

本公司将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

（1）根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，在当前状况下即可立即出售；

（2）出售极可能发生，即本公司已经就一项出售计划作出决议且获得确定的购买承诺，预计出售将在一年内完成。有关规定要求本公司相关权力机构或者监管部门批准后方可出售的，已经获得批准。

划分为持有待售的非流动资产（不包括金融资产、递延所得税资产、职工薪酬形成的资产）或处置组，其账面价值高于公允价值减去出售费用后的净额的，账面价值减记至公允价值减去出售费用后的净额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提持有待售资产减值准备。

#### 2、 终止经营

终止经营是满足下列条件之一的、能够单独区分的组成部分，且该组成部分已被本公司处置或被本公司划归为持有待售类别：

（1）该组成部分代表一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区；

（2）该组成部分是拟对一项独立的主要业务或一个单独的主要经营地区进行处置的一项相关联计划的一部分；

（3）该组成部分是专为转售而取得的子公司。

持续经营损益和终止经营损益在利润表中分别列示。终止经营的减值损失和转回金额等经营损益及处置损益作为终止经营损益列报。对于当期列报的终止经营，本公司在当期财务报表中，将原来作为持续经营损益列报的信息重新作为可比会计期间的终止经营损益列报。

### (十四) 长期股权投资

#### 1、 共同控制、重大影响的判断标准

共同控制，是指按照相关约定对某项安排所共有的控制，并且该安排的相关活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策。本公司与其他合营方一同对被投资单位实施共同控制且对被投资单位净资产享有权利的，被投资单位为本公司的合营企业。



重大影响，是指对被投资单位的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定。本公司能够对被投资单位施加重大影响的，被投资单位为本公司联营企业。

## 2、 初始投资成本的确定

### （1）企业合并形成的长期股权投资

对于同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，在合并日按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中的账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付对价账面价值之间的差额，调整资本公积中的股本溢价；资本公积中的股本溢价不足冲减时，调整留存收益。因追加投资等原因能够对同一控制下的被投资单位实施控制的，按上述原则确认的长期股权投资的初始投资成本与达到合并前的长期股权投资账面价值加上合并日进一步取得股份新支付对价的账面价值之和的差额，调整股本溢价，股本溢价不足冲减的，冲减留存收益。

对于非同一控制下的企业合并形成的对子公司的长期股权投资，按照购买日确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。因追加投资等原因能够对非同一控制下的被投资单位实施控制的，按照原持有的股权投资账面价值加上新增投资成本之和作为初始投资成本。

### （2）通过企业合并以外的其他方式取得的长期股权投资

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

## 3、 后续计量及损益确认方法

### （1）成本法核算的长期股权投资

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，除非投资符合持有待售的条件。除取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润外，公司按照享有被投资单位宣告发放的现金股利或利润确认当期投资收益。

### （2）权益法核算的长期股权投资

对联营企业和合营企业的长期股权投资，采用权益法核算。初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益，同时调整长期股权投资的成本。



公司按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益和其他综合收益的份额，分别确认投资收益和其他综合收益，同时调整长期股权投资的账面价值；按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应享有的部分，相应减少长期股权投资的账面价值；对于被投资单位除净损益、其他综合收益和利润分配以外所有者权益的其他变动（简称“其他所有者权益变动”），调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

在确认应享有被投资单位净损益、其他综合收益及其他所有者权益变动的份额时，以取得投资时被投资单位可辨认净资产的公允价值为基础，并按照公司的会计政策及会计期间，对被投资单位的净利润和其他综合收益等进行调整后确认。

公司与联营企业、合营企业之间发生的未实现内部交易损益按照应享有的比例计算归属于公司的部分，予以抵销，在此基础上确认投资收益，但投出或出售的资产构成业务的除外。与被投资单位发生的未实现内部交易损失，属于资产减值损失的，全额确认。

公司对合营企业或联营企业发生的净亏损，除负有承担额外损失义务外，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对合营企业或联营企业净投资的长期权益减记至零为限。合营企业或联营企业以后实现净利润的，公司在收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

### （3）长期股权投资的处置

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。

部分处置权益法核算的长期股权投资，剩余股权仍采用权益法核算的，原权益法核算确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按相应比例结转，其他所有者权益变动按比例结转入当期损益。

因处置股权投资等原因丧失了对被投资单位的共同控制或重大影响的，原股权投资因采用权益法核算而确认的其他综合收益，在终止采用权益法核算时采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础进行会计处理，其他所有者权益变动在终止采用权益法核算时全部转入当期损益。

因处置部分股权投资等原因丧失了对被投资单位控制权的，在编制个别财务报表时，剩余股权能够对被投资单位实施共同控制或重大影响的，改按权益法核算，并对该剩余股权视同自取得时即采用权益法核算进行调整，对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益采用与被投资单位直接处置相关资产或负债相同的基础按比例结转，因采用权益法核算确认的其他所有者权益变动按比例结转入当期损益；剩余股权不能对被投资单位实施共同控制或施加重大影响，确认为金融资产，其在丧失控制之日的公允价值与账面价值间的差额



计入当期损益,对于取得被投资单位控制权之前确认的其他综合收益和其他所有者权益变动全部结转。

通过多次交易分步处置对子公司股权投资直至丧失控制权,属于一揽子交易的,各项交易作为一项处置子公司股权投资并丧失控制权的交易进行会计处理;在丧失控制权之前每一次处置价款与所处置的股权对应得长期股权投资账面价值之间的差额,在个别财务报表中,先确认为其他综合收益,到丧失控制权时再一并转入丧失控制权的当期损益。不属于一揽子交易的,对每一项交易分别进行会计处理。

### (十五) 投资性房地产

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值,或两者兼有而持有的房地产,包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物(含自行建造或开发活动完成后用于出租的建筑物以及正在建造或开发过程中将来用于出租的建筑物)。

与投资性房地产有关的后续支出,在相关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠的计量时,计入投资性房地产成本;否则,于发生时计入当期损益。

本公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产一出租用建筑物采用与本公司固定资产相同的折旧政策,出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策执行。

### (十六) 固定资产

#### 1、 固定资产的确认和初始计量

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有,并且使用寿命超过一个会计年度的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认:

- (1) 与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业;
- (2) 该固定资产的成本能够可靠地计量。

固定资产按成本(并考虑预计弃置费用因素的影响)进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出,在与其有关的经济利益很可能流入且其成本能够可靠计量时,计入固定资产成本;对于被替换的部分,终止确认其账面价值;所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

#### 2、 折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法和车流量法分类计提,根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。对计提了减值准备的固定资产,则在未



来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。如固定资产各组成部分的使用寿命不同或者以不同方式为企业提供经济利益，则选择不同折旧率或折旧方法，分别计提折旧。

各类固定资产折旧方法、折旧年限、残值率和年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限（年）	残值率（%）	年折旧率（%）
路产	年限平均法、车流量法	25-100	3-5	0.95-3.88
房屋及建筑物	年限平均法	3-40	0-5	2.38-33.33
机器设备	年限平均法	3-25	0-5	3.80-33.33
运输工具	年限平均法	3-15	3-5	6.33-32.33
电子电器及通信设备	年限平均法	3-30	0-5	3.17-33.33
仪器仪表及计量标准器具	年限平均法	3-10	3-5	9.50-32.33
其他设备	年限平均法	1-15	0-5	6.33-100.00

### 3、 固定资产处置

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时，终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

### (十七) 在建工程

在建工程按实际发生的成本计量。实际成本包括建筑成本、安装成本、符合资本化条件的借款费用以及其他为使在建工程达到预定可使用状态前所发生的必要支出。在建工程在达到预定可使用状态时，转入固定资产并自次月起开始计提折旧。本公司在建工程结转为固定资产的标准和时点如下：

类别	转为固定资产的标准和时点
房屋及建筑物	自达到预定可使用状态之日起
机械设备	安装调试后达到设计要求或合同规定的标准
其他	自达到预定可使用状态之日起

### (十八) 借款费用

#### 1、 借款费用资本化的确认原则

公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。



符合资本化条件的资产,是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

## 2、 借款费用资本化期间

资本化期间,指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间,借款费用暂停资本化的期间不包括在内。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化:

(1) 资产支出已经发生,资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出;

(2) 借款费用已经发生;

(3) 为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时,借款费用停止资本化。

## 3、 暂停资本化期间

符合资本化条件的资产在购建或生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的,则借款费用暂停资本化;该项中断如是所购建或生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用状态或者可销售状态必要的程序,则借款费用继续资本化。在中断期间发生的借款费用确认为当期损益,直至资产的购建或者生产活动重新开始后借款费用继续资本化。

## 4、 借款费用资本化率、资本化金额的计算方法

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款,以专门借款当期实际发生的借款费用,减去尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额,来确定借款费用的资本化金额。

对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款,根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率,计算确定一般借款应予资本化的借款费用金额。资本化率根据一般借款加权平均实际利率计算确定。

在资本化期间内,外币专门借款本金及利息的汇兑差额,予以资本化,计入符合资本化条件的资产的成本。除外币专门借款之外的其他外币借款本金及其利息所产生的汇兑差额计入当期损益。



## (十九) 无形资产

### 1、 无形资产的计价方法

(1) 本公司无形资产包括采用建设经营移交方式 (BOT) 参与收费公路建设业务获得的特许收费经营权 (“收费公路经营权”)、环保项目特许经营权、非属于收费公路特许经营权项下的土地使用权、采矿权、探矿权、专利技术、购买的办公软件及车位使用权、著作权等, 按取得时的实际成本计量, 其中, 购入的无形资产, 按实际支付的价款和相关的其他支出作为实际成本; 投资者投入的无形资产, 按投资合同或协议约定的价值确定实际成本, 但合同或协议约定价值不公允的, 按公允价值确定实际成本; 公司制改建时国有股东投入的无形资产, 按国有资产管理部门确认的评估值作为入账价值。

(2) 收费公路特许经营权系政府授予本公司采用建设经营移交方式 (BOT) 参与收费公路建设, 并在建设完成以后的一定期间负责提供后续经营服务, 并向公众收费的特许权经营权。于特许经营权到期日本公司需归还于政府的公路及构筑物和相关的使用权的初始构建成本作为收费公路特许经营权取得成本核算; 于特许经营权期限到期日无须归还于政府的安全设施、通信设备和收费设施等作为固定资产核算。。

### 2、 使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况

2015 年 7 月 1 日以前, 收费公路特许经营权的摊销方法为年限平均法。自 2015 年 7 月 1 日起, 将收费公路特许经营权的摊销方法由原来的年限平均法变更为车流量法, 即按特定年度实际车流量与剩余收费期间的预估总车流量的比例计算年度摊销额。

采矿权根据已探明矿山储量采用产量法摊销。

除收费公路特许经营权、采矿权外, 本集团其余无形资产分类预计使用寿命、摊销方法如下:

项目	预计使用寿命 (年)	摊销方法
土地使用权	18-50	年限平均法
办公软件	2-10	年限平均法
车位使用权	10-30	年限平均法
专利技术	10	年限平均法
环保项目特许经营权	合同约定的经营期限	年限平均法
其他 (含采矿权)	10	年限平均法



### 3、 研发支出的归集范围

本公司将与开展研发活动直接相关的各项费用归集为研发支出,包括材料消耗、人工费用、折旧费用、技术服务费、其他费用等。

### 4、 划分研究阶段和开发阶段的具体标准

公司内部研究开发项目的支出分为研究阶段支出和开发阶段支出。

研究阶段:为获取并理解新的科学或技术知识等而进行的独创性的有计划调查、研究活动的阶段。

开发阶段:在进行商业性生产或使用前,将研究成果或其他知识应用于某项计划或设计,以生产出新的或具有实质性改进的材料、装置、产品等活动的阶段。

### 5、 开发阶段支出资本化的具体条件

研究阶段的支出,于发生时计入当期损益。开发阶段的支出同时满足下列条件的,确认为无形资产,不能满足下述条件的开发阶段的支出计入当期损益:

- (1) 完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性;
- (2) 具有完成该无形资产并使用或出售的意图;
- (3) 无形资产产生经济利益的方式,包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场,无形资产将在内部使用的,能够证明其有用性;
- (4) 有足够的技术、财务资源和其他资源支持,以完成该无形资产的开发,并有能力使用或出售该无形资产;
- (5) 归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

无法区分研究阶段支出和开发阶段支出的,将发生的研发支出全部计入当期损益。

## (二十) 长期资产减值

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、使用权资产、使用寿命有限的无形资产、油气资产等长期资产,于资产负债表日存在减值迹象的,进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的,按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认,如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的,以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。



对于因企业合并形成的商誉、使用寿命不确定的无形资产、尚未达到可使用状态的无形资产，无论是否存在减值迹象，至少在每年年度终了进行减值测试。

本公司进行商誉减值测试，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起按照合理的方法分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。相关的资产组或者资产组组合，是能够从企业合并的协同效应中受益的资产组或者资产组组合。

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。然后对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试，比较其账面价值与可收回金额，如可收回金额低于账面价值的，减值损失金额首先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

#### (二十一) 长期待摊费用

长期待摊费用按实际发生额入账，在受益期或规定的期限内分期平均摊销。如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### (二十二) 合同负债

本公司根据履行履约义务与客户付款之间的关系在资产负债表中列示合同资产或合同负债。本集团已收或应收客户对价而应向客户转让商品或提供服务的义务列示为合同负债。

#### (二十三) 职工薪酬

##### 1、 短期薪酬的会计处理方法

本公司在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

本公司为职工缴纳的社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工为本公司提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额。

本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本，其中，非货币性福利按照公允价值计量。



## 2、 离职后福利的会计处理方法

### (1) 设定提存计划

本公司按当地政府的相关规定为职工缴纳基本养老保险和失业保险,在职工为本公司提供服务的会计期间,按以当地规定的缴纳基数和比例计算应缴纳金额,确认为负债,并计入当期损益或相关资产成本。此外,本公司还参与了由国家相关部门批准的企业年金计划/补充养老保险基金。本公司按职工工资总额的一定比例向年金计划/当地社会保险机构缴费,相应支出计入当期损益或相关资产成本。

### (2) 设定受益计划

本公司根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间,并计入当期损益或相关资产成本。

设定受益计划义务现值减去设定受益计划资产公允价值所形成的赤字或盈余确认为一项设定受益计划净负债或净资产。设定受益计划存在盈余的,本公司以设定受益计划的盈余和资产上限两项的孰低者计量设定受益计划净资产。

所有设定受益计划义务,包括预期在职工提供服务的年度报告期间结束后的十二个月内支付的义务,根据资产负债表日与设定受益计划义务期限和币种相匹配的国债或活跃市场上的高质量公司债券的市场收益率予以折现。

设定受益计划产生的服务成本和设定受益计划净负债或净资产的利息净额计入当期损益或相关资产成本;重新计量设定受益计划净负债或净资产所产生的变动计入其他综合收益,并且在后续会计期间不转回至损益,在原设定受益计划终止时在权益范围内将原计入其他综合收益的部分全部结转至未分配利润。在设定受益计划结算时,按在结算日确定的设定受益计划义务现值和结算价格两者的差额,确认结算利得或损失。

## 3、 辞退福利的会计处理方法

本公司向职工提供辞退福利的,在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债,并计入当期损益:公司不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时;公司确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

## 4、 其他长期职工福利的会计处理方法

向职工提供的其他长期福利,符合设定提存计划条件的,按照设定提存计划的有关规定进行会计处理;除此之外的其他长期福利,按照设定受益计划的有关规定进行会计处理,在报告期末,公司将其他长期职工福利产生的职工薪酬成本确认为下列组成部分:



- (1) 服务成本。
- (2) 其他长期职工福利净负债或净资产的利息净额。
- (3) 重新计量其他长期职工福利净负债或净资产所产生的变动。

为简化相关会计处理，上述项目的总净额计入当期损益或相关资产成本。

#### (二十四) 预计负债

因对外提供担保、诉讼事项、产品质量保证、亏损合同等或有事项形成的义务成为本公司承担的现时义务，履行该义务很可能导致经济利益流出本公司，且该义务的金额能够可靠的计量时，本公司将该项义务确认为预计负债。

本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数对预计负债进行初始计量，并在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核。

#### (二十五) 股份支付

本公司的股份支付是为了获取职工或其他方提供服务而授予权益工具或者承担以权益工具为基础确定的负债的交易。本公司的股份支付分为以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。

##### 1、 以权益结算的股份支付及权益工具

以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。对于授予后立即可行权的股份支付交易，在授予日按照权益工具的公允价值计入相关成本或费用，相应增加资本公积。对于授予后完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的股份支付交易，在等待期内每个资产负债表日，本公司根据对可行权权益工具数量的最佳估计，按照授予日公允价值，将当期取得的服务计入相关成本或费用，相应增加资本公积。

如果修改了以权益结算的股份支付的条款，至少按照未修改条款的情况确认取得的服务。此外，任何增加所授予权益工具公允价值的修改，或在修改日对职工有利的变更，均确认取得服务的增加。

在等待期内，如果取消了授予的权益工具，则本公司对取消所授予的权益性工具作为加速行权处理，将剩余等待期内应确认的金额立即计入当期损益，同时确认资本公积。但是，如果授予新的权益工具，并在新权益工具授予日认定所授予的新权益工具是用于替代被取消的权益工具的，则以与处理原权益工具条款和条件修改相同的方式，对所授予的替代权益工具进行处理。



## 2、以现金结算的股份支付及权益工具

授予后立即可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付,在授予日按本集团承担负债的公允价值计入相关成本或费用,相应增加负债。完成等待期内的服务或达到规定业绩条件才可行权的换取职工服务的以现金结算的股份支付,在等待期内的每个资产负债表日,以对可行权情况的最佳估计为基础,按本集团承担负债的公允价值,将当期取得的服务计入相关成本或费用和相应的负债。

### (二十六) 优先股、永续债等其他金融工具

归类为债务工具的优先股、永续债,按其公允价值扣除交易费用后的金额进行初始计量,并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量,其利息支出或股利分配按照借款费用进行处理,其回购或赎回产生的利得或损失计入当期损益。

归类为权益工具的优先股、永续债,在发行时收到的对价扣除交易费用后增加所有者权益,其利息支出或股利分配按照利润分配进行处理,回购或注销作为权益变动处理。

### (二十七) 收入

收入确认和计量所采用的会计政策

#### (1) 收入的确认

本公司的营业收入主要包括车辆通行费收入、铁路运输收入、商品销售收入、提供劳务收入等。

本公司在履行了合同中的履约义务,即在客户取得相关商品控制权时确认收入。取得相关商品控制权是指能够主导该商品的使用并从中获得几乎全部的经济利益。

(2) 本公司依据收入准则相关规定判断相关履约义务性质属于“在某一时段内履行的履约义务”或“某一时点履行的履约义务”,分别按以下原则进行收入确认。

本公司满足下列条件之一的,属于在某一时段内履行履约义务:

- 客户在本公司履约的同时即取得并消耗本公司履约所带来的经济利益。
- 客户能够控制本公司履约过程中在建的资产。
- 本公司履约过程中所产出的资产具有不可替代用途,且本公司在整个合同期内有权就累计至今已完成的履约部分收取款项。

对于在某一时段内履行的履约义务,本公司在该段时间内按照履约进度确认收入,但是,履约进度不能合理确定的除外。本公司考虑商品的性质,采用产出法或投入法确定恰当的履约进度。

对于不属于在某一时段内履行的履约义务,属于在某一时点履行的履约义务,本公司在客户取得相关商品控制权时点确认收入。



在判断客户是否已取得商品控制权时，本公司考虑下列迹象：

- 本公司就该商品享有现时收款权利，即客户就该商品负有现时付款义务。
- 本公司已将该商品的法定所有权转移给客户，即客户已拥有该商品的法定所有权。
- 本公司已将该商品实物转移给客户，即客户已实物占有该商品。
- 本公司已将该商品所有权上的主要风险和报酬转移给客户，即客户已取得该商品所有权上的主要风险和报酬。
- 客户已接受该商品。
- 其他表明客户已取得商品控制权的迹象。

### （3）收入的计量

本公司应当按照分摊至各单项履约义务的交易价格计量收入。在确定交易价格时，本公司考虑可变对价、合同中存在的重大融资成分、非现金对价、应付客户对价等因素的影响。

#### • 可变对价

本公司按照期望值或最可能发生金额确定可变对价的最佳估计数，但包含可变对价的交易价格，应当不超过在相关不确定性消除时累计已确认收入极可能不会发生重大转回的金额。企业在评估累计已确认收入是否极可能不会发生重大转回时，应当同时考虑收入转回的可能性及其比重。

#### • 重大融资成分

合同中存在重大融资成分的，本公司应当按照假定客户在取得商品控制权时即以现金支付的应付金额确定交易价格。该交易价格与合同对价之间的差额，应当在合同期间内采用实际利率法摊销。

#### • 非现金对价

客户支付非现金对价的，本公司按照非现金对价的公允价值确定交易价格。非现金对价的公允价值不能合理估计的，本公司参照其承诺向客户转让商品的单独售价间接确定交易价格。

#### • 应付客户对价

针对应付客户对价的，应当将该应付对价冲减交易价格，并在确认相关收入与支付（或承诺支付）客户对价二者孰晚的时点冲减当期收入，但应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的除外。

企业应付客户对价是为了向客户取得其他可明确区分商品的，应当采用与本公司其他采购相一致的方式确认所购买的商品。企业应付客户对价超过向客户取得可明确区分商品公允价值的，超过金额冲减交易价格。向客户取得的可明确区分商品公允价值不能合理估计的，企业应当将应付客户对价全额冲减交易价格。



## (二十八) 合同成本

合同成本包括合同履约成本与合同取得成本。

本公司为履行合同而发生的成本，不属于存货、固定资产或无形资产等相关准则规范范围的，在满足下列条件时作为合同履约成本确认为一项资产：

- 该成本与一份当前或预期取得的合同直接相关。
- 该成本增加了本公司未来用于履行履约义务的资源。
- 该成本预期能够收回。

本公司为取得合同发生的增量成本预期能够收回的，作为合同取得成本确认为一项资产。

与合同成本有关的资产采用与该资产相关的商品或服务收入确认相同的基础进行摊销；但是对于合同取得成本摊销期限未超过一年的，本公司在发生时将其计入当期损益。

与合同成本有关的资产，其账面价值高于下列两项的差额的，本公司对超出部分计提减值准备，并确认为资产减值损失：

- 1、因转让与该资产相关的商品或服务预期能够取得的剩余对价；
- 2、为转让该相关商品或服务估计将要发生的成本。

以前期间减值的因素之后发生变化，使得前述差额高于该资产账面价值的，本公司转回原已计提的减值准备，并计入当期损益，但转回后的资产账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该资产在转回日的账面价值。

## (二十九) 政府补助

### 1、 类型

政府补助，是本公司从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，分为与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，是指本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助。与收益相关的政府补助，是指除与资产相关的政府补助之外的政府补助。

### 2、 确认时点

政府补助在本公司能够满足其所附的条件并且能够收到时，予以确认。

### 3、 会计处理

与资产相关的政府补助，冲减相关资产账面价值或确认为递延收益。确认为递延收益的，在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）；



与收益相关的政府补助，用于补偿本公司以后期间的相关成本费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间，计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失；用于补偿本公司已发生的相关成本费用或损失的，直接计入当期损益（与本公司日常活动相关的，计入其他收益；与本公司日常活动无关的，计入营业外收入）或冲减相关成本费用或损失。

本公司取得的政策性优惠贷款贴息，区分以下两种情况，分别进行会计处理：

（1）财政将贴息资金拨付给贷款银行，由贷款银行以政策性优惠利率向本公司提供贷款的，本公司以实际收到的借款金额作为借款的入账价值，按照借款本金和该政策性优惠利率计算相关借款费用。

（2）财政将贴息资金直接拨付给本公司的，本公司将对应的贴息冲减相关借款费用。

### （三十）递延所得税资产和递延所得税负债

所得税包括当期所得税和递延所得税。除因企业合并和直接计入所有者权益(包括其他综合收益)的交易或者事项产生的所得税外，本公司将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。

对于可抵扣暂时性差异确认递延所得税资产，以未来期间很可能取得的用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

对于应纳税暂时性差异，除特殊情况外，确认递延所得税负债。

不确认递延所得税资产或递延所得税负债的特殊情况包括：

- 商誉的初始确认；
- 既不是企业合并、发生时也不影响会计利润和应纳税所得额(或可抵扣亏损)，且初始确认的资产和负债未导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的交易或事项。

对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制该暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司、联营企业及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。



资产负债表日，对于递延所得税资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回相关资产或清偿相关负债期间的适用税率计量。

资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额予以转回。当拥有以净额结算的法定权利，且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行，当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列报。

资产负债表日，递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示：

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利；
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关，但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内，涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

### (三十一) 专项储备

本公司按照国家规定提取的安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备。

本公司使用专项储备时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。形成固定资产的，待相关资产达到可使用状态时确认为固定资产，同时按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

### (三十二) 租赁

租赁，是指在一定期间内，出租人将资产的使用权让与承租人以获取对价的合同。在合同开始日，本公司评估合同是否为租赁或者包含租赁。如果合同中一方让渡了在一定期间内控制一项或多项已识别资产使用的权利以换取对价，则该合同为租赁或者包含租赁。

合同中同时包含多项单独租赁的，本公司将合同予以分拆，并分别各项单独租赁进行会计处理。合同中同时包含租赁和非租赁部分的，承租人和出租人将租赁和非租赁部分进行分拆。

#### 1、 本公司作为承租人

##### (1) 使用权资产

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认使用权资产。使用权资产按照成本进行初始计量。该成本包括：



- 租赁负债的初始计量金额；
- 在租赁期开始日或之前支付的租赁付款额，存在租赁激励的，扣除已享受的租赁激励相关金额；
- 本公司发生的初始直接费用；
- 本公司为拆卸及移除租赁资产、复原租赁资产所在场地或将租赁资产恢复至租赁条款约定状态预计将发生的成本，但不包括属于为生产存货而发生的成本。

本公司后续采用直线法对使用权资产计提折旧。对能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，本公司在租赁资产剩余使用寿命内计提折旧；否则，租赁资产在租赁期与租赁资产剩余使用寿命两者孰短的期间内计提折旧。

本公司按照本附注“三、（二十）长期资产减值”所述原则来确定使用权资产是否已发生减值，并对已识别的减值损失进行会计处理。

#### （2）租赁负债

在租赁期开始日，本公司对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认租赁负债。租赁负债按照尚未支付的租赁付款额的现值进行初始计量。租赁付款额包括：

- 固定付款额（包括实质固定付款额），存在租赁激励的，扣除租赁激励相关金额；
- 取决于指数或比率的可变租赁付款额；
- 根据公司提供的担保余值预计应支付的款项；
- 购买选择权的行权价格，前提是公司合理确定将行使该选择权；
- 行使终止租赁选择权需支付的款项，前提是租赁期反映出公司将行使终止租赁选择权。

本公司采用租赁内含利率作为折现率，但如果无法合理确定租赁内含利率的，则采用本公司的增量借款利率作为折现率。

本公司按照固定的周期性利率计算租赁负债在租赁期内各期间的利息费用，并计入当期损益或相关资产成本。

未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益或相关资产成本。

在租赁期开始日后，发生下列情形的，本公司重新计量租赁负债，并调整相应的使用权资产，若使用权资产的账面价值已调减至零，但租赁负债仍需进一步调减的，将差额计入当期损益：

- 当购买选择权、续租选择权或终止选择权的评估结果发生变化，或前述选择权的实际行权情况与原评估结果不一致的，本公司按变动后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债；



- 当实质固定付款额发生变动、担保余值预计的应付金额发生变动或用于确定租赁付款额的指数或比率发生变动，本公司按照变动后的租赁付款额和原折现率计算的现值重新计量租赁负债。但是，租赁付款额的变动源自浮动利率变动的，使用修订后的折现率计算现值。

#### (3) 短期租赁和低价值资产租赁

本公司选择对短期租赁和低价值资产租赁不确认使用权资产和租赁负债的，将相关的租赁付款额在租赁期内各个期间按照直线法计入当期损益或相关资产成本。短期租赁，是指在租赁期开始日，租赁期不超过 12 个月且不包含购买选择权的租赁。低价值资产租赁，是指单项租赁资产为全新资产时价值较低的租赁。公司转租或预期转租租赁资产的，原租赁不属于低价值资产租赁。

#### (4) 租赁变更

租赁发生变更且同时符合下列条件的，公司将该租赁变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该租赁变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

租赁变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，在租赁变更生效日，公司重新分摊变更后合同的对价，重新确定租赁期，并按照变更后租赁付款额和修订后的折现率计算的现值重新计量租赁负债。

租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短的，本公司相应调减使用权资产的账面价值，并将部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失计入当期损益。其他租赁变更导致租赁负债重新计量的，本公司相应调整使用权资产的账面价值。

## 2、 本公司作为出租人

在租赁开始日，本公司将租赁分为融资租赁 and 经营租赁。融资租赁，是指无论所有权最终是否转移，但实质上转移了与租赁资产所有权有关的几乎全部风险和报酬的租赁。经营租赁，是指除融资租赁以外的其他租赁。本公司作为转租出租人时，基于原租赁产生的使用权资产对转租赁进行分类。

#### (1) 经营租赁会计处理

经营租赁的租赁收款额在租赁期内各个期间按照直线法确认为租金收入。本公司将发生的与经营租赁有关的初始直接费用予以资本化，在租赁期内按照与租金收入确认相同的基础分摊计入当期损益。未计入租赁收款额的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。经营租赁发生变更的，公司自变更生效日起将其作为一项新租赁进行会计处理，与变更前租赁有关的预收或应收租赁收款额视为新租赁的收款额。



## (2) 融资租赁会计处理

在租赁开始日，本公司对融资租赁确认应收融资租赁款，并终止确认融资租赁资产。本公司对应收融资租赁款进行初始计量时，将租赁投资净额作为应收融资租赁款的入账价值。租赁投资净额为未担保余值和租赁期开始日尚未收到的租赁收款额按照租赁内含利率折现的现值之和。

本公司按照固定的周期性利率计算并确认租赁期内各个期间的利息收入。应收融资租赁款的终止确认和减值按照本附注“三、(十)金融工具”进行会计处理。

未纳入租赁投资净额计量的可变租赁付款额在实际发生时计入当期损益。

融资租赁发生变更且同时符合下列条件的，本公司将该变更作为一项单独租赁进行会计处理：

- 该变更通过增加一项或多项租赁资产的使用权而扩大了租赁范围；
- 增加的对价与租赁范围扩大部分的单独价格按该合同情况调整后的金额相当。

融资租赁的变更未作为一项单独租赁进行会计处理的，本公司分别下列情形对变更后的租赁进行处理：

- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为经营租赁的，本公司自租赁变更生效日开始将其作为一项新租赁进行会计处理，并以租赁变更生效日前的租赁投资净额作为租赁资产的账面价值；
- 假如变更在租赁开始日生效，该租赁会被分类为融资租赁的，本公司按照本附注“三、(十)金融工具”关于修改或重新议定合同的政策进行会计处理。

## 3、 售后租回交易

公司按照本附注“三、(二十七)收入”所述原则评估确定售后租回交易中的资产转让是否属于销售。

### (1) 作为承租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的，公司作为承租人按原资产账面价值中与租回获得的使用权有关的部分，计量售后租回所形成的使用权资产，并仅就转让至出租人的权利确认相关利得或损失。

在租赁期开始日后，使用权资产和租赁负债的后续计量及租赁变更详见本附注“三、(三十二)租赁 1、本公司作为承租人”。在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，公司确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不会导致确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失。



售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为承租人继续确认被转让资产,同时确认一项与转让收入等额的金融负债。金融负债的会计处理详见本附注“三、(十)金融工具”。

(2) 作为出租人

售后租回交易中的资产转让属于销售的,公司作为出租人对资产购买进行会计处理,并根据前述“2、本公司作为出租人”的政策对资产出租进行会计处理;售后租回交易中的资产转让不属于销售的,公司作为出租人不确认被转让资产,但确认一项与转让收入等额的金融资产。金融资产的会计处理详见本附注“三、(十)金融工具”。

### (三十三) 套期会计

#### 1、 套期保值的分类

(1) 公允价值套期,是指对已确认资产或负债,尚未确认的确定承诺(除外汇风险外)的公允价值变动风险进行的套期。

(2) 现金流量套期,是指对现金流量变动风险进行的套期,此现金流量变动源于与已确认资产或负债、很可能发生的预期交易有关的某类特定风险,或一项未确认的确定承诺包含的外汇风险。

(3) 境外经营净投资套期,是指对境外经营净投资外汇风险进行的套期。境外经营净投资,是指企业在境外经营净资产中的权益份额。

#### 2、 套期关系的指定及套期有效性的认定

在套期关系开始时,本公司对套期关系有正式的指定,并准备了关于套期关系、风险管理目标和套期策略的正式书面文件。该文件载明了套期工具性质及其数量、被套期项目性质及其数量、被套期风险的性质、套期类型、以及本公司对套期工具有效性的评估。套期有效性,是指套期工具的公允价值或现金流量变动能够抵销被套期风险引起的被套期项目公允价值或现金流量变动的程度。本公司持续地对套期有效性进行评价,判断该套期在套期关系被指定的会计期间内是否满足运用套期会计对于有效性的要求。如果不满足,则终止运用套期关系。

运用套期会计,应当符合下列套期有效性的要求:

- (1) 被套期项目与套期工具之间存在经济关系。
- (2) 被套期项目与套期工具经济关系产生的价值变动中,信用风险的影响不占主导地位。



(3) 采用适当的套期比率，该套期比率不会形成被套期项目与套期工具相对权重的失衡，从而产生与套期会计目标不一致的会计结果。如果套期比率不再适当，但套期风险管理目标没有改变的，应当对被套期项目或套期工具的数量进行调整，以使得套期比率重新满足有效性的要求。

### 3、套期会计处理方法

#### (1) 公允价值套期

套期衍生工具的公允价值变动计入当期损益。被套期项目的公允价值因套期风险而形成的变动，计入当期损益，同时调整被套期项目的账面价值。

就与按摊余成本计量的金融工具有关的公允价值套期而言，对被套期项目账面价值所作的调整，在调整日至到期日之间的剩余期间内进行摊销，计入当期损益。按照实际利率法的摊销可于账面价值调整后随即开始，并不得晚于被套期项目终止针对套期风险产生的公允价值变动而进行的调整。

如果被套期项目终止确认，则将未摊销的公允价值确认为当期损益。

被套期项目为尚未确认的确定承诺的，该确定承诺的公允价值因被套期风险引起的累计公允价值变动确认为一项资产或负债，相关的利得或损失计入当期损益。套期工具的公允价值变动亦计入当期损益。

#### (2) 现金流量套期

套期工具利得或损失中属于有效套期的部分，直接确认为其他综合收益，属于无效套期的部分，计入当期损益。

如果被套期交易影响当期损益的，如当被套期财务收入或财务费用被确认或预期销售发生时，则将其他综合收益中确认的金额转入当期损益。如果被套期项目是一项非金融资产或非金融负债的，则原在其他综合收益中确认的金额转出，计入该非金融资产或非金融负债的初始确认金额(或则原在其他综合收益中确认的，在该非金融资产或非金融负债影响损益的相同期间转出，计入当期损益)。如果预期交易或确定承诺预计不会发生，则以前计入其他综合收益中的套期工具累计利得或损失转出，计入当期损益。如果套期工具已到期、被出售、合同终止或已行使(但并未被替换或展期)，或者撤销了对套期关系的指定，则以前计入其他综合收益的金额不转出，直至预期交易或确定承诺影响当期损益。

#### (3) 境外经营净投资套期

对境外经营净投资的套期，包括作为净投资的一部分的货币性项目的套期，其处理与现金流量套期类似。套期工具的利得或损失中被确定为有效套期的部分计入其他综合收益，而无效套期的部分确认为当期损益。处置境外经营时，任何计入其他综合收益的累计利得或损失转出，计入当期损益。



#### (三十四) 回购本公司股份

本公司回购的股份在注销或者转让之前，作为库存股管理，回购股份的全部支出转作库存股成本，股份回购中支付的对价和交易费用减少所有者权益，回购、转让或注销本公司股份时，不确认利得或损失。

转让库存股，按实际收到的金额与库存股账面金额的差额，计入资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。注销库存股，按照票面值和注销股数减少股本，按注销库存股的账面余额与面值的差额，冲减资本公积，资本公积不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

#### (三十五) 分部报告

本公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部，以经营分部为基础确定报告分部并披露分部信息。

经营分部是指本公司内同时满足下列条件的组成部分：(1) 该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；(2) 本公司管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；(3) 本公司能够取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。两个或多个经营分部具有相似的经济特征，并且满足一定条件的，则可合并为一个经营分部。

#### (三十六) 重要性标准确定方法和选择依据

项目	重要性标准
重要的单项计提坏账准备的应收款项	500 万
账龄超过 1 年的重要预付款项	3000 万
重要的在建工程项目	3000 万
账龄超过 1 年的重要应付账款	10000 万
账龄超过 1 年的重要预收款项	10000 万
账龄超过 1 年的重要合同负债	10000 万
重要的投资活动现金流量	投资活动现金流量超过资产总额 5%

#### (三十七) 重要会计政策和会计估计的变更

##### 1、 重要会计政策变更

本期无重要会计政策变更。



## 2、重要会计估计变更

本期无重要会计估计变更。

## 四、税项

### (一) 主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	通行费收入	3%
增值税	铁路运输收入、销售商品收入、劳务收入等，按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进项税额后，差额部分为应交增值税	3%、5%、6%、9%、13%
城市维护建设税	按实际缴纳的增值税等流转税	5%、7%
地方教育费	按实际缴纳的增值税等流转税	3%
地方教育费附加	按实际缴纳的增值税等流转税	2%
企业所得税	按应纳税所得额计缴	15%、16.5%、20%、25%

存在不同企业所得税税率纳税主体的，披露情况说明

纳税主体名称	所得税税率
山东高速铁建装备有限公司	15%
山东高速交通装备有限公司	15%
山东鲁道建设工程有限公司	15%
泸州东南高速公路发展有限公司	15%
山东高速环保科技有限公司	15%
齐鲁高速（香港）有限公司	16.50%
山东瑞源物流有限公司	20%
上海济忆环境科技有限公司	20%
烟台春之染环保技术有限公司	20%
山高(烟台)工程建设有限公司	20%
莱州莱润环保有限公司	20%
康润诚环境科技（烟台）有限公司	20%
山东齐鲁电子招标采购服务有限公司	15%
山东正威检测科技有限公司	20%
山东云高数据运营有限公司	20%



纳税主体名称	所得税税率
山东高速信息集团有限公司	15%
山东正晨科技股份有限公司	15%
山东双利电子工程有限公司	15%
山东通维信息工程有限公司	15%
山东奥邦交通设施工程有限公司	15%
汤阴县康澜科技有限公司	20%
开封康润云合科技有限公司	20%

## (二) 税收优惠

1、根据财政部、国家税务总局发布的《关于促进节能服务产业发展增值税营业税和企业所得税政策问题的通知》(财税[2010]110号),经批准的环境保护、节能节水项目的所得,自项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起企业享受企业所得税“三免三减半”优惠。本公司下属子公司大邑康润水务有限公司、东港康润环境治理有限公司、阜南康润水务有限公司、乳山毅科水环境治理有限公司、遂宁蓬溪康润环境治理有限责任公司、莱州莱润污水处理有限公司、安康康润信恒水环境有限公司、西安市高陵区康润环保工程有限公司、高平康润环保水务有限公司、山高(烟台)环保有限公司享受此税收优惠。

2、根据财政部、税务总局发布的《关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第6号)关于小微企业和个体工商户所得税优惠政策的公告,对小型微利企业年应纳税所得额不超过100万元的部分,减按25%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税;根据财政部、税务总局《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部税务总局公告2023年第12号)规定:对小型微利企业减按25%计算应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税政策,延续执行至2027年12月31日。本公司下属子公司山东瑞源物流有限公司、上海济忆环境科技有限公司、烟台春之染环保技术有限公司、山高(烟台)工程建设有限公司、莱州莱润环保有限公司、康润诚环境科技(烟台)有限公司、山东正威检测科技有限公司、山东云高数据运营有限公司、汤阴县康澜科技有限公司、开封康润云合科技有限公司享受此税收优惠。

3、根据财政部、税务总局、国家发展改革委发布的《关于延续西部大开发企业所得税政策的公告》(财政部公告2020年第23号),规定自2021年1月1日至2030年12月31日,对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本公司下属子公司泸州东南高速公路发展有限公司享受此税收优惠。



4、根据《中华人民共和国企业所得税法》中华人民共和国主席令第 63 号第二十八条：国家需要重点扶持的高新技术企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。本公司下属子公司山东高速铁建装备有限公司、山东高速交通装备有限公司、山东鲁道建设工程有限公司、山东高速环保科技有限公司、山东高速信息集团有限公司、山东正晨科技股份有限公司、山东双利电子工程有限公司、山东通维信息工程有限公司、山东奥邦交通设施工程有限公司、山东齐鲁电子招标采购服务有限公司享受此税收优惠。山东高速铁建装备有限公司于 2023 年 11 月 29 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202337000687，有效期为三年；山东高速交通装备有限公司于 2023 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202337009355，有效期为三年；山东鲁道建设工程有限公司于 2025 年 12 月 8 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202537002541，有效期为三年；山东高速环保科技有限公司于 2021 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202137004129，有效期为三年，于 2024 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202437001058，有效期为三年；山东高速信息集团有限公司于 2021 年 12 月 15 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202137005484，有效期为三年，于 2024 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202437005901，有效期为三年；山东正晨科技股份有限公司于 2021 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202137002833，有效期为三年，于 2024 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202437002100，有效期为三年；山东双利电子工程有限公司于 2023 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202337004631，有效期为三年；山东通维信息工程有限公司于 2021 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202137007055，有效期为三年，于 2024 年 12 月 7 日取得高新企业证书，证书编号 GR202437006355，有效期为 3 年；山东奥邦交通设施工程有限公司于 2021 年 12 月 15 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202137004887，有效期为三年，于 2024 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202437004709，有效期为三年；山东齐鲁电子招标采购服务有限公司于 2024 年 12 月 7 日取得高新技术企业证书，证书编号为 GR202437006157，有效期为三年。

### (三) 其他说明

1、根据财政部、国家税务总局发布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》附件：《营业税改征增值税试点有关事项的规定》（财税〔2016〕36 号）第一条、第（九）项中规定：公路经营企业中的一般纳税人收取试点前开工的高速公路的车辆通行费，可以选择适用简易计税方法，减按 3% 的征收率计算应纳税额。本公司及本公司下属子公司湖北武荆高速公路发展有限公司、湖南衡邵高速公路有限公司、沪



州东南高速公路发展有限公司、山东高速集团河南许禹公路有限公司、济源市济晋高速公路有限公司享受此税收优惠。

2、根据财政部、国家税务总局发布的《财政部 国家税务总局关于进一步明确全面推开营改增试点有关劳务派遣服务、收费公路通行费抵扣等政策的通知》(财税〔2016〕47号)第二条、第(二)项中规定：一般纳税人收取试点前开工的一级公路、二级公路、桥、闸通行费，可以选择适用简易计税方法，按照5%的征收率计算缴纳增值税。本公司下属子公司山东利津黄河公路大桥有限公司享受此税收优惠。

3、根据财政部、税务总局发布的《关于进一步支持小微企业和个体工商户发展有关税费政策的公告》(财政部、税务总局公告2023年第12号)，自2023年1月1日至2027年12月31日，对增值税小规模纳税人、小型微利企业和个体工商户减半征收资源税(不含水资源税)、城市维护建设税、房产税、城镇土地使用税、印花税法(不含证券交易印花税法)、耕地占用税和教育费附加、地方教育附加。本公司下属子公司上海济忆环境科技有限公司、烟台春之染环保技术有限公司、山高(烟台)工程建设有限公司、莱州莱润环保有限公司、兰润环保技术(烟台)有限公司、康润诚环境科技(烟台)有限公司、山东正威检测科技有限公司、山东云高数据运营有限公司享受此税收优惠。

4、根据财政部国家税务总局发布的税务总局公告2021年第40号规定，本公司下属子公司莱州莱润控股有限公司经营污水处理行业属于“资源综合利用产品和劳务增值税优惠目录(2022年版)”中的“二、废渣、废水(液)、废气”，对污水处理劳务收入增值税实际税负按照70%的部分实行即征即退，对再生水收入增值税实际税负按照70%的部分实行即征即退。

5、根据财政部、税务总局发布的《关于完善资源综合利用增值税政策的公告》(财政部 税务总局公告2021年第40号)，第四条、纳税人从事《目录》2.15“污水处理厂出水、工业排水(矿井水)、生活污水、垃圾处理厂渗透(滤)液等”项目、5.1“垃圾处理、污泥处理处置劳务”、5.2“污水处理劳务”项目，可适用本公告“三”规定的增值税即征即退政策，也可选择适用免征增值税政策，一经选定，36个月内不得变更。本公司下属子公司莱州市滨海污水处理有限公司选择适用免征增值税政策。

6、根据《财政部 税务总局关于延长高新技术企业和科技型中小企业亏损结转年限的通知》(财税〔2018〕76号)，自2018年1月1日起，具备高新技术企业或科技型中小企业资格的企业，其前5个年度发生的尚未弥补完的亏损，准予结转以后年度弥补，最长结转年限由5年延长至10年。本公司下属子公司山东齐鲁电子招标采购服务有限公司享受此税收优惠。



## 五、合并财务报表项目注释

### (一) 货币资金

项目	期末余额	上年年末余额
库存现金	14,244.91	15,838.41
数字货币	-	
银行存款	2,163,888,984.67	2,538,082,131.59
其他货币资金	253,318,675.81	224,982,933.65
存放财务公司款项	-	
合计	2,417,221,905.39	2,763,080,903.65
其中：存放在境外的款项总额	53,711,906.77	17,110,573.36
存放在境外且资金汇回受到限制的款项	-	

期末存在抵押、质押、冻结等对使用有限制款项 253,177,254.92 元。

### (二) 交易性金融资产

项目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,603,278,898.86	784,278,898.86
其中：业绩补偿	262,278,898.86	262,278,898.86
结构性存款	1,341,000,000.00	522,000,000.00
合计	1,603,278,898.86	784,278,898.86

### (三) 应收票据

#### 1、 应收票据分类列示

项目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	103,097,594.88	79,607,906.38
商业承兑汇票	550,283,903.30	225,999,587.65
合计	653,381,498.18	305,607,494.03



2、 应收票据按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备	300,000.00	0.04	300,000.00	100.00	300,000.00	0.10	300,000.00	100.00
按信用风险特征组合计提坏账准备	674,068,889.79	99.96	20,687,391.61	3.07	311,586,201.82	99.90	5,978,707.79	1.92
银行承兑汇票	103,152,676.38	15.30	55,081.50	0.05	79,607,906.38	25.52		79,607,906.38
商业承兑汇票	570,916,213.41	84.66	20,632,310.11	3.61	231,978,295.44	74.38	5,978,707.79	2.58
其中：关联方组合	94,495,074.46	14.01			31,846,287.78	10.21		31,846,287.78
政府机构组合								
国有企业组合	145,485,346.11	21.57	4,364,560.39	3.00	196,894,629.66	63.13	5,816,838.89	2.95
其他客户组合	330,935,792.84	49.08	16,267,749.72	4.92	3,237,378.00	1.04	161,868.90	5.00
合计	674,368,889.79	100.00	20,987,391.61	3.11	311,886,201.82	100.00	6,278,707.79	2.01
								305,607,494.03



重要的按单项计提坏账准备的应收票据:

名称	期末余额				上年年末余额	
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据	账面余额	坏账准备
河南鑫苑 顺晟置业 有限公司	300,000.00	300,000.00	100.00	逾期	300,000.00	300,000.00
合计	300,000.00	300,000.00	100.00		300,000.00	300,000.00

按信用风险特征组合计提坏账准备:

组合计提项目: 银行承兑汇票

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	103,152,676.38	55,081.50	0.05
合计	103,152,676.38	55,081.50	0.05

组合计提项目: 商业承兑汇票-关联方组合

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	94,495,074.46		
合计	94,495,074.46		

组合计提项目: 商业承兑汇票-国有企业组合

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	145,485,346.11	4,364,560.39	3.00
合计	145,485,346.11	4,364,560.39	3.00

组合计提项目: 商业承兑汇票-其他客户组合

名称	期末余额		
	应收票据	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	330,935,792.84	16,267,749.72	4.92
合计	330,935,792.84	16,267,749.72	4.92



3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收票据 坏账准备	6,278,707.79	14,708,683.82				20,987,391.61
合计	6,278,707.79	14,708,683.82				20,987,391.61

4、 期末公司已质押的应收票据

期末公司无已质押的应收票据

5、 期末公司已背书或贴现且在资产负债表日尚未到期的应收票据

项目	期末终止确认金额	期末未终止确认金额
银行承兑汇票	25,749,132.41	42,275,213.38
商业承兑汇票	737,105.01	41,004,619.33
合计	26,486,237.42	83,279,832.71

6、 本期实际核销的应收票据情况

本期无实际核销的应收票据情况

(四) 应收账款

1、 应收账款按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内（含1年）	1,483,018,859.28	1,843,001,236.38
1至2年	845,101,017.99	586,806,967.00
2至3年	350,673,351.18	520,454,427.98
3至4年	432,473,360.92	305,232,534.39
4至5年	221,639,313.17	79,788,069.09
5年以上	241,646,798.03	247,795,706.73
小计	3,574,552,700.57	3,583,078,941.57
减：坏账准备	519,824,317.72	485,733,482.00
合计	3,054,728,382.85	3,097,345,459.57



2、 应收账款按坏账计提方法分类披露

类别	期末余额						上年年末余额					
	账面余额		比例 (%)	坏账准备		账面价值	账面余额		比例 (%)	坏账准备		账面价值
	金额			金额	计提比例 (%)		金额			金额	计提比例 (%)	
按单项计提坏账准备	79,760,472.56	2.23	79,709,843.76	99.94	50,628.80	44,301,419.52	1.24	43,293,146.40	97.72	1,008,273.12		
按信用风险特征组合计提坏账准备	3,494,792,228.01	97.77	440,114,473.96	12.59	3,054,677,754.05	3,538,777,522.05	98.76	442,440,335.60	12.50	3,096,337,186.45		
其中：关联方组合	964,142,408.38	26.97	167,551.26	0.02	963,974,857.12	868,389,884.84	24.24	423,791.14	0.05	867,966,093.70		
政府机构组合	909,958,006.92	25.46	56,193,440.63	6.18	853,764,566.29	850,766,342.17	23.74	62,478,864.16	7.34	788,287,478.01		
国有企业组合	1,128,185,212.99	31.56	207,130,032.26	18.36	921,055,180.73	1,303,161,505.75	36.37	186,682,569.05	14.33	1,116,478,936.70		
其他客户组合	492,506,599.72	13.78	176,623,449.81	35.86	315,883,149.91	516,459,789.29	14.41	192,855,111.25	37.34	323,604,678.04		
合计	3,574,552,700.57	100.00	519,824,317.72		3,054,728,382.85	3,583,078,941.57	100.00	485,733,482.00		3,097,345,459.57		



按单项计提坏账准备的应收账款：

名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
道隧集团工程有限公司	41,789,550.19	41,789,550.19	100.00	预计无法收回
深圳讯掌科技有限公司	8,501,414.14	8,501,414.14	100.00	预计无法收回
深圳市博泰易通电子通信设备有限公司	8,481,002.86	8,481,002.86	100.00	预计无法收回
冠林电子有限公司	3,959,459.00	3,959,459.00	100.00	预计无法收回
甘肃银泰公路工程建设管理有限公司	2,303,208.50	2,303,208.50	100.00	预计无法收回
沂水银河旅游开发有限公司	2,300,000.00	2,300,000.00	100.00	预计无法收回
淄博集成房地产发展有限公司	2,063,362.94	2,063,362.94	100.00	预计无法收回
平安交通建设工程股份有限公司	1,907,200.00	1,907,200.00	100.00	预计无法收回
濮阳荣佑房地产开发有限公司	1,309,593.89	1,309,593.89	100.00	预计无法收回
淄博银亿置业有限公司	1,298,239.00	1,298,239.00	100.00	预计无法收回
山东大山公社农业发展有限公司	956,943.27	956,943.27	100.00	预计无法收回
上海自来水投资建设有限公司	808,639.63	758,010.83	93.74	收回存在风险
山东冠群生物科技有限公司	495,986.90	495,986.90	100.00	预计无法收回
梁山县馆驿镇人民政府	476,764.45	476,764.45	100.00	预计无法收回
山东新兴元地产开发有限公司	418,189.60	418,189.60	100.00	预计无法收回
济南市公安局	400,000.00	400,000.00	100.00	预计无法收回
济南金科西城房地产开发有限公司	308,944.62	308,944.62	100.00	预计无法收回
河南鑫苑顺晟置业有限公司	288,097.10	288,097.10	100.00	预计无法收回
山东无域文化传媒有限公司	213,592.23	213,592.23	100.00	预计无法收回
济南通欧信息技术有限公司	208,784.97	208,784.97	100.00	预计无法收回
山东荣强电子科技有限公司	156,318.97	156,318.97	100.00	预计无法收回
北京诚达交通科技有限公司	145,000.00	145,000.00	100.00	预计无法收回
山东黄金佳苑房地产开发有限公司	141,227.97	141,227.97	100.00	预计无法收回
山东京投鲁苏文化传媒有限公司	127,907.60	127,907.60	100.00	预计无法收回
山东皖鲁银庄贸易有限公司	102,512.00	102,512.00	100.00	预计无法收回
德州浩宇投资有限公司	97,603.00	97,603.00	100.00	预计无法收回
济南历下海源餐厅	83,333.30	83,333.30	100.00	预计无法收回



名称	期末余额			
	账面余额	坏账准备	计提比例 (%)	计提依据
山东省司法厅	81,000.00	81,000.00	100.00	预计无法收回
山东易构软件技术股份有限公司	66,250.04	66,250.04	100.00	预计无法收回
新郎希努尔集团股份有限公司	47,794.59	47,794.59	100.00	预计无法收回
济南海源消防工程有限公司	29,269.40	29,269.40	100.00	预计无法收回
济南奥林匹克体育中心	27,273.88	27,273.88	100.00	预计无法收回
济南文昌世茂广场置业有限公司	21,090.00	21,090.00	100.00	预计无法收回
青岛贝通电子工程有限公司	19,618.11	19,618.11	100.00	预计无法收回
山东国际生物科技园发展有限公司	18,435.64	18,435.64	100.00	预计无法收回
济南楚天置业有限公司	18,239.33	18,239.33	100.00	预计无法收回
山东荣盛富翔地产开发有限公司	16,000.00	16,000.00	100.00	预计无法收回
济南世茂长青置业有限公司	13,430.00	13,430.00	100.00	预计无法收回
山东世盈置业有限公司	11,977.50	11,977.50	100.00	预计无法收回
山东永锋置业有限公司	11,402.18	11,402.18	100.00	预计无法收回
山东海右重华物业管理有限公司	11,300.00	11,300.00	100.00	预计无法收回
山东中彩益福电子科技有限公司	5,898.59	5,898.59	100.00	预计无法收回
济南华强广场置业有限公司	4,853.10	4,853.10	100.00	预计无法收回
济南玉符河建设管理有限公司	4,108.39	4,108.39	100.00	预计无法收回
东营科英置业有限公司	3,546.40	3,546.40	100.00	预计无法收回
济南名都置业有限公司	2,329.75	2,329.75	100.00	预计无法收回
济南恒大绿洲置业有限公司	1,885.36	1,885.36	100.00	预计无法收回
呼和浩特市中海宏洋地产有限公司	1,580.00	1,580.00	100.00	预计无法收回
中铁十局集团有限公司	200.20	200.20	100.00	预计无法收回
德州永锋置业有限公司	113.97	113.97	100.00	预计无法收回
合计	79,760,472.56	79,709,843.76		



按信用风险特征组合计提坏账准备:

组合计提项目: 关联方组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	478,815,986.71	65,390.63	0.01
1-2年	270,191,833.19	64,048.80	0.02
2-3年	203,078,828.30	38,111.83	0.02
3-4年	3,823,104.84		
4-5年	3,743,638.06		
5年以上	4,489,017.28		
合计	964,142,408.38	167,551.26	0.02

组合计提项目: 政府机构组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	284,315,046.05	2,843,176.33	1.00
1-2年	393,576,527.90	14,091,339.36	3.58
2-3年	117,079,421.71	9,606,798.74	8.21
3-4年	12,871,505.19	2,572,163.85	19.98
4-5年	91,158,710.39	23,754,478.26	26.06
5年以上	10,956,795.68	3,325,484.09	30.35
合计	909,958,006.92	56,193,440.63	6.18

组合计提项目: 国有企业组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	425,455,501.17	12,326,359.29	2.90
1-2年	161,849,030.49	12,698,629.35	7.85
2-3年	47,119,402.11	11,685,326.34	24.80
3-4年	325,548,474.51	97,664,542.37	30.00
4-5年	113,512,274.71	45,404,909.88	40.00
5年以上	54,700,530.00	27,350,265.03	50.00
合计	1,128,185,212.99	207,130,032.26	18.36



组合计提项目：其他客户组合

名称	期末余额		
	应收账款	坏账准备	计提比例 (%)
1年以内(含1年)	177,143,862.87	8,538,573.33	4.82
1-2年	83,409,563.43	8,340,956.36	10.00
2-3年	36,490,824.57	10,823,681.04	29.66
3-4年	89,828,503.91	44,914,251.96	50.00
4-5年	8,139,289.10	6,511,431.28	80.00
5年以上	97,494,555.84	97,494,555.84	100.00
合计	492,506,599.72	176,623,449.81	35.86

3、 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
应收账款坏账准备	485,733,482.00	47,375,397.10	6,023,705.83		-7,260,855.55	519,824,317.72
合计	485,733,482.00	47,375,397.10	6,023,705.83		-7,260,855.55	519,824,317.72

注：其他变动为因子公司不再纳入合并范围而产生的变动。

4、 本期实际核销的应收账款情况

本期无实际核销的应收账款情况

5、 按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款和合同资产情况

单位名称	应收账款期末余额	合同资产期末余额	应收账款和合同资产期末余额	占应收账款和合同资产期末余额合计数的比例(%)	应收账款坏账准备和合同资产减值准备期末余额
平阴县交通运输局	192,468,381.80		192,468,381.80	1.89	30,524,687.28
阜南县城市管理局	144,488,699.67	78,322,389.86	222,811,089.53	2.19	7,520,125.98
莱州市水务局	101,360,211.01	5,531,850.00	106,892,061.01	1.05	6,726,818.80
山东高速新材料科技有限公司	98,605,326.82		98,605,326.82	0.97	



单位名称	应收账款期末 余额	合同资产期末 余额	应收账款和合 同资产期末余 额	占应收账款和合 同资产期末余额 合计数的比例(%)	应收账款坏账准 备和合同资产减 值准备期末余额
陕西有色建设有限 公司	94,541,186.82	277,463,758.56	372,004,945.38	3.66	134,077,422.66
合计	631,463,806.12	361,317,998.42	992,781,804.54	9.76	178,849,054.72

(五) 应收款项融资

应收款项融资分类列示

项目	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	19,031,326.55	139,045,333.54
合计	19,031,326.55	139,045,333.54

应收款项融资中均为银行承兑汇票，本公司认为所持有的银行承兑汇票不存在重大的信用风险，不会因银行或其他出票人违约而产生重大损失，故未计提信用减值准备。

(六) 预付款项

1、 预付款项按账龄列示

账龄	期末余额		上年年末余额	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)
1年以内	521,191,949.57	71.14	422,594,068.06	84.15
1至2年	162,970,597.79	22.24	47,732,745.48	9.50
2至3年	18,386,701.79	2.51	23,520,057.85	4.68
3年以上	30,086,853.36	4.11	8,352,015.71	1.67
合计	732,636,102.51	100.00	502,198,887.10	100.00

2、 按预付对象归集的期末余额前五名的预付款情况

预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合 计数的比例(%)
中国铁路济南局集团有限公司	175,000,536.51	23.89
昌乐县财政局	97,500,000.00	13.31
新疆骏达顺捷供应链管理有限公司	62,452,198.35	8.52
平阴县自然资源局	55,100,000.00	7.52



预付对象	期末余额	占预付款项期末余额合 计数的比例(%)
菏泽市牡丹区财政局	50,000,000.00	6.82
合计	440,052,734.86	60.06

(七) 其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利		344,327,788.45
其他应收款项	3,685,727,450.07	3,561,247,328.44
合计	3,685,727,450.07	3,905,575,116.89

1、 应收股利

(1) 应收股利明细

项目(或被投资单位)	期末余额	上年年末余额
内蒙古乌达莱新能源有限公司		344,327,788.45
小计		344,327,788.45
减: 坏账准备		
合计		344,327,788.45

2、 其他应收款项

(1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	625,380,761.75	435,203,531.39
1至2年	96,243,580.73	363,479,207.48
2至3年	343,472,738.12	230,548,428.09
3至4年	152,862,012.61	81,426,954.65
4至5年	74,651,594.11	31,268,164.58
5年以上	3,026,577,722.48	3,010,334,685.16
小计	4,319,188,409.80	4,152,260,971.35
减: 坏账准备	633,460,959.73	591,013,642.91
合计	3,685,727,450.07	3,561,247,328.44



(2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	上年年末余额
往来款	3,499,886,683.22	3,327,875,152.03
通行费拆账款	144,337,013.43	132,301,292.21
肯信项目款(注)	305,533,879.36	305,533,879.36
押金、保证金	145,895,583.40	177,120,306.41
应收回投资款	223,535,250.39	209,430,341.34
合计	4,319,188,409.80	4,152,260,971.35

注：截至 2025 年 12 月 31 日，应收肯信项目款项余额为 30,553.39 万元。根据本公司下属子公司山东高速(深圳)投资有限公司(以下简称“深圳公司”)与深圳肯信集团有限公司(以下简称“深圳肯信”)及其下属关联企业(合称“肯信集团”)签署的相关协议，肯信集团以其所持有的不动产为该应收款项提供抵押担保。2016 年 10 月 31 日深圳公司与深圳海民实业有限公司签订了关于上述债权的保证合同，保证人为债权人提供连带责任保证。

(3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
上年年末余额	212,264,240.72		378,749,402.19	591,013,642.91
上年年末余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	74,647,734.35		1,245,745.61	75,893,479.96
本期转回	30,879,373.97		2,100,366.20	32,979,740.17
本期转销				
本期核销				
其他变动	-466,422.97			-466,422.97
期末余额	255,566,178.13		377,894,781.60	633,460,959.73

注：其他变动为因子公司不再纳入合并范围而产生的变动。



(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销 或核 销	其他变动	
其他应收款 坏账准备	591,013,642.91	75,893,479.96	32,979,740.17		-466,422.97	633,460,959.73
合计	591,013,642.91	75,893,479.96	32,979,740.17		-466,422.97	633,460,959.73

(5) 本期实际核销的其他应收款项情况

无。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项 期末余额合计数 的比例(%)	坏账准备期末余 额
山东山高置业发展有限公司	往来款	2,535,123,634.69	5年以上	58.69	64,541,700.00
深圳利天骏供应链有限公司	往来款	305,533,879.36	5年以上	7.07	236,198,779.36
山东众诚建设投资有限责任公 司	应收回股 权转让款	204,430,341.34	2-3年	4.73	62,829,102.40
青岛市即墨区财政局	往来款	131,434,800.00	1-5年	3.04	14,623,710.58
深圳市益田集团股份有限公司	往来款	94,250,290.26	2至5年	2.18	67,860,208.99
合计		3,270,772,945.65		75.71	446,053,501.33



(八) 存货  
1、 存货分类

类别	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	92,639,374.51	15,345,143.10	77,294,231.41	136,075,156.01	44,822,391.32	91,252,764.69
在产品				277,469.51		277,469.51
库存商品	309,095,986.47	1,461,272.44	307,634,714.03	259,294,015.65	997,965.67	258,296,049.98
发出商品	626,645.51		626,645.51	626,645.51		626,645.51
维修及保养公路物料	4,118,237.95		4,118,237.95	3,226,039.77		3,226,039.77
消耗性生物资产	768.62		768.62	1,113,257.65		1,113,257.65
合同履约成本	498,282,019.40	6,049,728.30	492,232,291.10	547,057,755.44	6,049,728.30	541,008,027.14
其他	150,233.57		150,233.57	642,435.31		642,435.31
合计	904,913,266.03	22,856,143.84	882,057,122.19	948,312,774.85	51,870,085.29	896,442,689.56



2、 存货跌价准备及合同履约成本减值准备

类别	上年年末余额	本期增加金额		本期减少金额		期末余额
		计提	其他	转回或转销	其他	
原材料	44,822,391.32	518,996.80		29,996,245.02		15,345,143.10
库存商品	997,965.67	681,434.20		218,127.43		1,461,272.44
合同履约成本	6,049,728.30					6,049,728.30
合计	51,870,085.29	1,200,431.00		30,214,372.45		22,856,143.84



(九) 合同资产

1、 合同资产情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
工程技术服务项目	1,673,845,323.91	30,693,129.95	1,643,152,193.96	1,120,036,586.94	12,089,872.65	1,107,946,714.29
工程施工项目	3,835,934,715.36	539,530,086.47	3,296,404,628.89	2,966,135,977.28	472,766,570.04	2,493,369,407.24
PPP项目	1,073,233,245.52	60,340,635.85	1,012,892,609.67	768,888,466.91	50,379,714.95	718,508,751.96
合计	6,583,013,284.79	630,563,852.27	5,952,449,432.52	4,855,061,031.13	535,236,157.64	4,319,824,873.49

2、 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

项目	变动金额	变动原因
工程技术服务项目	535,205,479.67	本期由于履约进度计量的变化而增加的金額
工程施工项目	803,035,221.65	本期由于履约进度计量的变化而增加的金額
PPP项目	294,383,857.71	本期由于履约进度计量的变化而增加的金額
合计	1,632,624,559.03	



### 3、合同资产按减值计提方法分类披露

类别	期末余额				上年年末余额				
	账面余额		减值准备		账面余额		减值准备		
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	
按单项计提减值准备	54,445,269.07	0.83	54,319,003.86	99.77	11,764,739.06	0.24	11,638,473.85	98.93	126,265.21
按信用风险特征组合计提减值准备	6,528,568,015.72	99.17	576,244,848.41	8.83	4,843,296,292.07	99.76	523,597,683.79	10.81	4,319,698,608.28
其中：关联方组合	2,838,501,867.23	43.11			1,871,091,294.13	38.54			1,871,091,294.13
政府机构组合	1,230,128,576.32	18.69	26,865,749.70	2.18	704,404,903.90	14.51	14,933,063.16	2.12	689,451,840.74
国有企业组合	2,153,885,569.46	32.72	474,658,759.27	22.04	1,942,967,079.14	40.02	399,441,105.36	20.56	1,543,525,973.78
其他客户组合	306,052,002.71	4.65	74,720,339.44	24.41	324,833,014.90	6.69	109,203,515.27	33.62	215,629,499.63
合计	6,583,013,284.79	100.00	630,563,852.27	9.58	4,855,061,031.13	100.00	535,236,157.64	11.02	4,319,824,873.49



按单项计提减值准备的合同资产：

名称	期末余额			计提依据
	账面余额	减值准备	计提比例 (%)	
道隧集团工程有限公司	28,210,449.81	28,210,449.81	100.00	收回存在风险
国基建设集团有限公司	9,552,781.14	9,552,781.14	100.00	收回存在风险
甘肃银泰公路工程建设管理有限公司	8,017,299.06	8,017,299.06	100.00	收回存在风险
莱州市虎头崖镇人民政府	6,648,040.81	6,648,040.81	100.00	收回存在风险
上海自来水投资建设有限公司	2,016,698.25	1,890,433.04	93.74	收回存在风险
合计	54,445,269.07	54,319,003.86		

按信用风险特征组合计提减值准备：

组合计提项目：关联方组合

名称	期末余额		
	合同资产	减值准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	1,998,586,040.82		
1-2年	580,874,747.60		
2-3年	223,702,624.70		
3-4年	33,533,406.01		
4-5年	1,805,048.10		
5年以上			
合计	2,838,501,867.23		

组合计提项目：政府组合

名称	期末余额		
	合同资产	减值准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	852,702,483.63	8,527,971.10	1.00
1-2年	310,076,422.39	9,394,332.27	3.03
2-3年	43,794,101.19	3,512,390.32	8.02
3-4年	13,313,594.11	1,997,039.12	15.00
4-5年	4,418,487.40	1,104,621.85	25.00
5年以上	5,823,487.60	2,329,395.04	40.00
合计	1,230,128,576.32	26,865,749.70	2.18



组合计提项目：国有企业组合

名称	期末余额		
	合同资产	减值准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	740,584,634.35	22,165,116.15	2.99
1-2年	256,634,591.60	20,414,805.59	7.95
2-3年	131,176,676.55	32,794,169.16	25.00
3-4年	293,475,848.07	87,906,982.19	29.95
4-5年	546,292,232.76	218,516,893.08	40.00
5年以上	185,721,586.13	92,860,793.10	50.00
合计	2,153,885,569.46	474,658,759.27	22.04

组合计提项目：其他客户组合

名称	期末余额		
	合同资产	减值准备	计提比例 (%)
1年以内 (含1年)	162,923,266.17	8,059,644.17	4.95
1-2年	58,176,745.72	5,803,932.78	9.98
2-3年	19,206,545.02	5,752,674.90	29.95
3-4年	19,869,374.84	9,934,687.43	50.00
4-5年	3,533,353.90	2,826,683.11	80.00
5年以上	42,342,717.06	42,342,717.05	100.00
合计	306,052,002.71	74,720,339.44	24.41

4、 本期合同资产计提减值准备情况

项目	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		本期计提	本期转回	本期转销/ 核销	其他变动	
工程技术服务项目	12,089,872.65	18,698,401.60			-95,144.30	30,693,129.95
工程施工项目	472,766,570.04	67,362,580.75	599,064.32			539,530,086.47
PPP项目	50,379,714.95	12,332,399.81	2,352,995.88		-18,483.03	60,340,635.85
合计	535,236,157.64	98,393,382.16	2,952,060.20		-113,627.33	630,563,852.27



5、 本期实际核销的合同资产情况

本期无实际核销的合同资产

(十) 一年内到期的非流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的债权投资	1,131,613,927.28	1,248,673,120.48
一年内到期的长期应收款	1,634,860,463.95	1,230,791,659.49
一年内到期的大额存单及利息	43,241,076.12	397,082,892.27
合计	2,809,715,467.35	2,876,547,672.24



1、 一年内到期的债权投资情况

(1) 一年内到期的债权投资情况

项目	期末余额			期初余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
潍坊山高新旧动能转换基金项目				285,030,000.00		285,030,000.00
				280,000,000.00		280,000,000.00
				13,643,120.48		13,643,120.48
城市更新等基础设施类投资项目	137,183,300.00	3,429,582.50	133,753,717.50			
	104,956,000.00	2,623,900.00	102,332,100.00			
	267,196,986.27	5,343,939.73	261,853,046.54			
	297,846,111.10	2,978,461.11	294,867,649.99			
济南创润达投资合伙企业（有限合伙）	147,040,467.47		147,040,467.47	240,000,000.00		240,000,000.00
华民鲁材（威海）产业投资基金合伙企业（有限合伙）	71,213,075.11		71,213,075.11	430,000,000.00		430,000,000.00
上海景亥投资项目	233,503,477.14	112,949,606.47	120,553,870.67			
合计	1,258,939,417.09	127,325,489.81	1,131,613,927.28	1,248,673,120.48		1,248,673,120.48



(2) 期末重要的一年内到期的债权投资

项目	期末余额				期初余额					
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
城市更新等基础设施类投资项目	137,183,300.00	10.50%	10.50%	2026-3-31		280,000,000.00	8.50%	8.50%	2025-9-25	
	104,956,000.00	10.50%	10.50%	2026-5-27						
	254,750,000.00	10.00%	10.00%	2026-12-31						
	290,000,000.00	10.00%	10.00%	2026-12-8						
潍坊山高新旧动能转换基金项目						285,030,000.00	11.50%	11.50%	2025-8-15	
						10,000,000.00	9.50%	9.50%	2024-9-28	10,000,000.00
济南创润达投资合伙企业(有限合伙)	50,000,000.00	9.50%	9.50%	2025-9-28	50,000,000.00	50,000,000.00	9.50%	9.50%	2025-9-28	
	90,000,000.00	9.50%	9.50%	2025-11-30	90,000,000.00	90,000,000.00	9.50%	9.50%	2024-11-30	90,000,000.00
华民鲁材(威海)产业投资基金合伙企业(有限合伙)	70,000,000.00	10.00%	10.00%	2026-8-31		400,000,000.00	10.00%	10.00%	2025-11-30	
上海景亥投资项目	240,350,000.00	8.00%	8.00%	2026-5-8		30,000,000.00	10.00%	10.00%	2025-8-31	
合计	1,237,239,300.00				140,000,000.00	1,235,030,000.00				100,000,000.00



## 2、 一年内到期的长期应收款

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
烟台市福山区国有控股集团有限公司	1,691,219,643.39	56,359,179.44	1,634,860,463.95
合计	1,691,219,643.39	56,359,179.44	1,634,860,463.95

## 3、 一年内到期的大额存单及利息

项目	期末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值
一年内到期的大额存单及利息	43,241,076.12		43,241,076.12
合计	43,241,076.12		43,241,076.12

### (十一) 其他流动资产

项目	期末余额	上年年末余额
预缴增值税及抵扣进项税	963,884,608.08	940,700,826.14
预缴企业所得税	87,932,883.06	38,052,762.41
恒大股权转让款（注）	2,037,329,664.58	2,037,329,664.58
应收保理款	1,571,039,799.69	1,662,461,970.98
银行大额存单	47,000,000.00	
其他	1,684,435.87	1,333,711.52
合计	4,708,871,391.28	4,679,878,935.63

注：2020年11月20日，本公司下属企业济南畅赢金程股权投资合伙企业（有限合伙）（转让方，简称“畅赢金程”）与深圳市人才安居集团有限公司（受让方，简称“安居集团”）、恒大地产集团有限公司签订《关于恒大地产集团有限公司的股权转让协议》，畅赢金程将持有的恒大地产集团有限公司1.1759%股权转让给受让方，股权转让价款为50亿元。根据《股权转让协议》约定，受让方将对应的恒大地产集团股权质押给畅赢金程作为担保，分三期支付转让款，自协议签订之日起至实际支付日止按照1年期贷款市场报价利率（LPR）3.85%支付利息，第三期股权转让款支付截止日期为2021年11月19日。《股权转让协议》另外约定，受让方逾期支付款项的，应向转让方支付逾期付款违约金，逾期付款违约金以逾期应付款为基数，自逾期之日起至实际付款日止按LPR的2倍计算。协议生效后，畅赢金程已依约将标的股权过户至安居集团名下，安居集团已按约定将标的股权出质于畅赢金程，并支付了前两期股权转让款30亿元及利息。在支付上述款项后，安居集团未按照合同约定履行



后续付款义务，畅赢金程多次催要无果，根据约定向中国国际经济贸易仲裁委员会（以下简称“贸仲”）提起仲裁，请求裁决安居集团支付《股权转让协议》约定的第三期股权转让款本金 20 亿元及其利息、违约金。2022 年 2 月 23 日，贸仲已受理本案，并通知申请人与被申请人双方指定仲裁员。贸仲于 2022 年 10 月 14 日、2023 年 2 月 16 日、5 月 16 日、8 月 16 日、11 月 16 日、2024 年 2 月 26 日，先后五次作出书面通知，因仲裁程序进行的需要，仲裁庭无法在《仲裁规则》规定的期限内作出裁决，经仲裁院院长研究同意本案裁决作出期限延长至 2024 年 3 月 16 日。贸仲于 2024 年 3 月 15 日作出（2024）中国贸仲京裁字第 0783 号《裁决书》，裁决人才安居集团向畅赢金程支付股权转让款本金人民币 2,000,000,000 元并支付股权转让款利息、逾期付款违约金、本案仲裁费及申请人因本案发生的其他相关费用。



(十二) 债权投资

1、 债权投资情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
城市更新等基础设施类投资项目	2,955,741,345.16	29,023,680.06	2,926,717,665.10	3,089,089,164.26		3,089,089,164.26
上海景亥投资项目				233,503,477.14	86,174,011.15	147,329,465.99
山东铁路发展基金	279,795,901.16		279,795,901.16	271,722,055.64		271,722,055.64
华民鲁材(威海)产业投资基金合伙企业(有限合伙)	64,030,000.00		64,030,000.00	70,000,000.00		70,000,000.00
风电投资类项目	301,342,688.68	1,506,713.44	299,835,975.24			
合计	3,600,909,935.00	30,530,393.50	3,570,379,541.50	3,664,314,697.04	86,174,011.15	3,578,140,685.89

债权投资减值准备本期变动情况

项目	上年年末余额		本期增加	本期减少	期末余额
	账面余额	减值准备			
债权投资减值准备	86,174,011.15		71,681,872.16	127,325,489.81	30,530,393.50
合计	86,174,011.15		71,681,872.16	127,325,489.81	30,530,393.50

注：本期债权投资减值准备减少为因重分类一年以内到期的其他非流动资产而减少。



2、 期末重要的债权投资

项目	期末余额				期初余额					
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾期本金
山东铁路发展基金	173,263,163.00	4.85%	4.85%	2030-6-30		173,263,163.00	4.85%	4.85%	2030-6-30	
上海景亥投资项目	1,250,000,000.00	6.19%	6.19%	2028-9-26		233,503,477.14	8.00%	8.00%	2026-5-8	
						585,000,000.00	10.70%	10.70%	2026-4-8	
						137,183,300.00	10.50%	10.50%	2025-10-13	
						104,956,000.00	10.50%	10.50%	2026-5-27	
	200,000,000.00	10.00%	10.00%	2028-9-26		200,000,000.00	10.00%	10.00%	2026-12-9	
						290,000,000.00	10.00%	10.00%	2025-7-20	
	260,000,000.00	10.00%	10.00%	2027-4-18		260,000,000.00	10.00%	10.00%	2027-4-18	
	285,000,000.00	10.00%	10.00%	2027-6-28		285,000,000.00	10.00%	10.00%	2027-6-28	
城市更新等基础设施类投资项目						290,000,000.00	10.00%	10.00%	2026-12-8	
	280,000,000.00	10.00%	10.00%	2027-6-8		280,000,000.00	10.00%	10.00%	2027-6-8	
						292,650,000.00	10.00%	10.00%	2025-11-12	
	155,000,000.00	9.00%	9.00%	2027-9-1		155,000,000.00	9.00%	9.00%	2027-9-1	
	86,000,000.00	9.00%	9.00%	2029-4-23		86,000,000.00	9.00%	9.00%	2029-4-23	
	56,000,000.00	9.00%	9.00%	2029-3-27		56,000,000.00	9.00%	9.00%	2029-3-27	
	200,000,000.00	9.00%	9.00%	2027-7-30		105,000,000.00	10.70%	10.70%	2026-4-8	



项目	期末余额				期初余额					
	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾 期 本 金	面值	票面利率	实际利率	到期日	逾 期 本 金
华民鲁材(威海)产业	85,000,000.00	8.50%	8.50%	2027-4-24						
投资基金合伙企业(有 限合伙)	64,030,000.00	10.00%	10.00%	2032-11-28		70,000,000.00	10.00%	10.00%	2026-8-31	
风电投资类项目	295,000,000.00	8.00%	9.00%	2028-6-26						
合计	3,389,293,163.00					3,603,555,940.14				



### 3、 债权投资减值准备

减值准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
上年年末余额			86,174,011.15	86,174,011.15
上年年末余额在本期				
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	44,906,276.84		26,775,595.32	71,681,872.16
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动	-14,375,883.34		-112,949,606.47	-127,325,489.81
期末余额	30,530,393.50		-	30,530,393.50

注：本期债权投资减值准备其他变动为因重分类一年以内到期的其他非流动资产而减少。

### 4、 本期实际核销的债权投资情况

无。

### (十三) 长期应收款

#### 长期应收款情况

项目	期末余额			上年年末余额			折现率区间
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值	
烟台市福山区国有控股集团有限公司				480,427,983.90		480,427,983.90	3.15%
合计				480,427,983.90		480,427,983.90	



(十四) 长期股权投资

1、 长期股权投资情况

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额		
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他	
<b>联营企业</b>													
威海银行股份有限公司	3,554,188,142.36		339,460,308.25		259,742,573.65	-187,651,276.03			-69,395,798.70			3,896,343,949.53	
山东高速物流集团有限公司	818,658,210.81				-7,842,087.38	91,076.24						810,907,199.67	
山东高速工程项目管理有限公司	71,904,093.24				642,268.02							72,546,361.26	
山东高速物业服务发展集团有限公司	71,640,718.38				196,786.18							71,837,504.56	
山东高速绿色生态发展有限公司	29,120,078.80				1,242,583.09							30,462,661.89	
东兴证券股份有限公司	2,677,492,349.42				64,768,324.23	12,481,399.56			-38,636,576.17		-656,246,335.83	2,059,859,061.21	656,246,335.83
福龙马集团股份有限公司	460,089,177.01			-93,047,211.92	6,836,590.29	-625.90			-3,263,740.11			370,614,189.37	
山东省山高中钢新旧动能转换产业投资基金合伙企业(有限合伙)	39,054,098.06				-8,409,625.83				-30,644,472.23			0.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
山东通用航空服务股份有限公司	51,978,410.07				-872,398.69						51,106,011.38	
山东烟台港疏港轨道交通有限公司	364,090,037.55				-7,087,013.54						356,993,024.01	
山东康捷新材料科技有限公司	17,321,403.30				375,892.10						17,697,295.40	
广西港越轨道交通设备有限公司	13,626,811.10				-1,000,000.00						12,626,811.10	
山东高速(河南)养护科技有限公司	16,747,236.48				35,341.90						16,782,578.38	
济南山高鲁桥金程投资合伙企业(有限合伙)	312,931,774.57				41,125,825.66					-27,070,986.49	326,986,613.74	
山东山东高速投资建设有限公司	610,493,053.26				-106,565,136.41						504,127,916.85	
山东高速中科孵化管理有限公司	4,793,492.04				760,625.18					-1,400,000.00	4,154,117.22	
广东省高速公路发展股份有限公司	1,581,018,308.81				158,105,282.63	-1,630,243,308.71	-3,017,544.90	8,113.99	-105,870,851.82		-0.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额		
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他	
深圳中燃私募股权投资管理有限公司	9,372,445.21				41,606.31					-9,414,051.52		0.00	
贵阳中云版权产业基金合伙企业(有限合伙)	8,097,336.38				128,649.80					-225,000.00		8,000,986.38	
华润环保水务有限公司	16,662,934.20				3,150,000.00							19,812,934.20	
霍邱康润凯天水务环保科技有限公司	85,957,781.38				3,060,000.00							89,017,781.38	
威海纳恒环保科技有限公司	11,927,206.80				-807,682.49							11,119,524.31	
滨州市北街鑫峰固废处置有限公司	261,477,576.09				9,960,001.37					-14,700,000.00		256,737,577.46	
山东碧水源环保科技有限公司	32,690,973.80				952,000.00							33,642,973.80	
宜宾康润环保科技有限公司	21,617,836.29				-4,016,100.00							17,601,736.29	
云南宏康固废处置利用有限公司	42,544,095.03				345,839.94							42,889,934.97	
宜宾康润环保发电有限公司	3,800,000.00											3,800,000.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
重庆康润医疗废弃物集中处理有限公司	2,500,000.00										2,500,000.00	
济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	24,255,943.86			923,343.63							25,179,287.49	
青岛聚源芯越二期股权投资合伙企业(有限合伙)	55,880,679.68			-11,139,719.76					-44,740,959.92		-	
济甬鲁冀交通基础设施投资基金合伙企业(有限合伙)	3,334,324,175.13			165,026,331.79					-37,996,940.33		3,461,853,566.59	
山东数据交易有限公司	9,825,639.10			-702,012.13							9,123,626.97	
山东高速晨通私募基金管理有限公司	17,725,606.11			664,031.09							18,389,637.20	
山东高速材料科技有限公司	62,263,734.62			196,000.00							62,459,734.62	
山东邦限建筑设计有限公司	1,537,411.58			7,007.06					-60,000.00		1,484,418.64	
临沂国控正晨信息科技有限公司	1,070,010.19			98,000.00							1,168,010.19	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
山东省高速养护集团有限公司	1,117,674,054.21				76,935,695.21			-43,581,173.78			1,151,028,575.64	
山东翠湾交通科技有限公司	2,177,723.73			3,300.00							2,181,023.73	
山东高速千方国际科技有限公司	8,084,750.12				1,019,763.54						9,104,513.66	
山东麒帆信息技术有限公司	30,964,071.73										30,964,071.73	
山东高速通信技术有限公司	7,550,220.32				-5,590,593.87						1,959,626.45	
内蒙古乌达莱新能源有限公司	853,220,823.38									-853,220,823.38	-	
烟台长轴供热有限公司				14,700,000.00							14,700,000.00	
山东高速鲁泰新能源有限公司				53,900,000.00							53,900,000.00	
山东天星北斗信息科技有限公司						-5,337,444.20					27,928,068.40	
山东交通新能源科技有限公司						552,000.00					36,166,723.28	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额	
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他
山东鼎讯智能交通股份有限公司		50,445,470.06			995,590.91						995,590.91	50,445,470.06
合计	16,718,350,724.40	50,445,470.06	408,060,308.25	-1,725,290,520.63	638,611,439.28	-178,096,971.03	8,115.99	-426,500,551.07	-656,246,335.83	-784,140,587.30	13,996,755,619.86	706,691,805.89



## 2、长期股权投资的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定：

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	公允价值和处置费用的确定方式	关键参数	关键参数的确定依据
东兴证券股份有限公司	2,716,105,397.04	2,059,859,061.21	656,246,335.83	依据东兴证券吸收合并公告确定	东兴证券的 A 股换股价格为 16.14 元/股，东兴证券与中金公司的换股比例为 1: 0.4373	《中国国际金融股份有限公司换股吸收合并东兴证券股份有限公司、信达证券股份有限公司预案》
合计	2,716,105,397.04	2,059,859,061.21	656,246,335.83			



(十五) 其他权益工具投资

1、 其他权益工具投资情况

项目名称	上年年末余额	本期增减变动				期末余额	本期确认的股利收入	累计计入其他综合收益的损失	指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的原因
		追加投资	减少投资	本期计入其他综合收益的利得	本期计入其他综合收益的损失				
山东铁路投资控股集团有限公司	326,214,684.39			5,339,563.42		320,875,120.97	20,875,120.97		非交易性权益投资，计划长期持有
山东潍莱高速铁路有限公司	31,626,837.00					31,626,837.00			非交易性权益投资，计划长期持有
山东潍烟高速铁路有限公司	118,690,000.00					118,690,000.00			非交易性权益投资，计划长期持有
邵阳县海尚生态农业科技有限公司	1,501,956.00					1,501,956.00			非交易性权益投资，计划长期持有
合计	478,033,477.39			5,339,563.42		472,693,913.97	20,875,120.97		



2、 本期存在终止确认的情况说明

无。

(十六) 其他非流动金融资产

项目	期末余额	上年年末余额
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,673,401,692.64	1,081,459,649.50
其中：外贸信托-鑫诚 30 号石家庄国际展览中心 PPP 项目	140,000,000.00	140,000,000.00
益科大厦投资项目	586,538,278.91	586,538,278.91
湖北招赢新能源产业投资基金合伙企业(有限合伙)	97,090,000.00	97,090,000.00
海纳云物联科技有限公司	30,000,000.00	30,000,000.00
交汇昆山山高畅赢(苏州)股权投资合伙企业(有限合伙)	99,400,000.00	99,400,000.00
光学模组股权项目	50,000,000.00	50,000,000.00
半导体股权项目	57,000,000.00	57,000,000.00
济菏改扩建项目信托保障基金	21,431,370.59	21,431,370.59
内蒙古乌达莱新能源有限公司	1,193,942,043.14	
甘诚壹号(天津)股权投资中心(有限合伙)	398,000,000.00	
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		
合计	2,673,401,692.64	1,081,459,649.50

(十七) 投资性房地产

1、 采用成本计量模式的投资性房地产

项目	房屋、建筑物	合计
1. 账面原值		
(1) 上年年末余额	2,066,919,080.06	2,066,919,080.06
(2) 本期增加金额	29,765,866.21	29,765,866.21
—外购	-	-
—存货\固定资产\在建工程转入	29,765,866.21	29,765,866.21
—企业合并增加		
(3) 本期减少金额	149,726,158.28	149,726,158.28
—处置	30,003,451.43	30,003,451.43
—转至固定资产	15,285,393.58	15,285,393.58
—其他	104,437,313.27	104,437,313.27



项目	房屋、建筑物	合计
(4) 期末余额	1,946,958,787.99	1,946,958,787.99
<b>2. 累计折旧和累计摊销</b>		
(1) 上年年末余额	290,473,389.89	290,473,389.89
(2) 本期增加金额	48,985,468.88	48,985,468.88
—计提或摊销	45,797,718.72	45,797,718.72
—固定资产转入	3,187,750.16	3,187,750.16
(3) 本期减少金额	4,891,562.21	4,891,562.21
—处置	3,187,750.16	3,187,750.16
—转至固定资产	1,703,812.05	1,703,812.05
—其他	-	-
(4) 期末余额	334,567,296.56	334,567,296.56
<b>3. 减值准备</b>		
(1) 上年年末余额	3,061,411.50	3,061,411.50
(2) 本期增加金额		
—计提		
(3) 本期减少金额		
—处置		
(4) 期末余额	3,061,411.50	3,061,411.50
<b>4. 账面价值</b>		
(1) 期末账面价值	1,609,330,079.93	1,609,330,079.93
(2) 上年年末账面价值	1,773,384,278.67	1,773,384,278.67

**2、 未办妥产权证书的投资性房地产情况**  
无。

**(十八) 固定资产**

**1、 固定资产及固定资产清理**

项目	期末余额	上年年末余额
固定资产	12,755,345,033.94	13,547,479,237.18
固定资产清理		
合计	12,755,345,033.94	13,547,479,237.18



2、固定资产情况

项目	资产	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子电器及通信设备	仪器仪表及计量标准器具	其他设备	合计
1. 账面原值								
(1) 上年年末余额	14,497,488,622.44	5,977,277,989.58	688,466,323.44	1,017,847,998.91	3,202,044,381.73	87,719,654.80	108,388,533.18	25,579,233,504.08
(2) 本期增加金额	45,919,270.18	266,556,215.87	128,444,063.49	45,990,997.19	235,897,597.41	13,808,163.02	12,278,730.28	748,875,037.44
—购置	4,374,309.84	33,467,199.52	47,715,928.46	45,698,784.79	19,309,437.82	6,146,355.32	4,456,286.26	161,168,302.01
—在建工程转入	38,028,410.23	111,449,559.75	78,395,807.15	287,752.22	134,107,089.91	7,539,248.00	7,806,226.45	377,614,093.71
—重分类及其他	3,516,550.11	121,619,456.60	2,332,327.88	4,460.18	82,481,069.68	122,359.70	16,217.57	210,092,641.72
(3) 本期减少金额	1,585,165,443.38	123,944,088.99	11,736,959.95	35,975,272.54	115,312,441.00	1,671,652.06	13,882,932.18	1,887,688,790.10
—处置或报废	98,003.20	61,256.00	8,431,060.54	28,568,534.55	3,385,019.94	1,291,003.00	2,111,116.18	43,945,993.41
—转入投资性房地产		28,926,780.28						28,926,780.28
—重分类及其他	1,585,067,440.18	94,956,052.71	3,305,899.41	7,406,737.99	111,927,421.06	380,649.06	11,771,816.00	1,814,816,016.41
(4) 期末余额	12,958,242,449.24	6,119,870,116.46	805,173,426.98	1,027,863,723.56	3,322,629,538.14	99,856,165.76	106,784,331.28	24,440,419,751.42
2. 累计折旧								
(1) 上年年末余额	7,079,095,614.88	1,609,584,855.90	384,218,813.09	532,309,471.98	2,268,736,043.98	64,567,076.99	76,420,499.32	12,014,932,376.14
(2) 本期增加金额	454,121,632.94	193,338,402.06	263,770,075.58	43,845,628.92	199,385,722.93	5,164,957.03	10,291,278.34	1,169,917,697.80
—计提	454,121,632.94	184,951,472.81	258,791,021.22	40,451,652.85	197,247,922.44	5,164,957.03	10,268,155.34	1,150,996,814.63
—重分类及其他		8,386,929.25	4,979,054.36	3,393,976.07	2,137,800.49		23,123.00	18,920,883.17
(3) 本期减少金额	1,423,199,540.00	7,189,755.00	9,308,930.38	27,330,207.39	45,430,575.53	1,298,869.58	2,982,095.83	1,516,739,973.71
—处置或报废	66,359.54	50,635.96	7,856,907.29	27,213,894.42	3,076,371.97	1,213,631.94	2,005,057.83	41,482,858.95



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目	路产	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子电器及通信设备	仪器仪表及计量标准器具	其他设备	合计
—转入投资性房地产		2,773,196.05						2,773,196.05
—重分类及其他	1,423,133,180.46	4,365,922.99	1,452,023.09	116,312.97	42,354,203.56	85,237.64	977,038.00	1,472,483,918.71
(4) 期末余额	6,110,017,707.82	1,795,733,502.96	638,679,958.29	548,824,893.51	2,422,691,191.38	68,433,164.44	83,729,681.83	11,668,110,100.23
3. 减值准备								
(1) 上年年末余额			1,843,072.59	57,800.00	14,598,124.30	5,364.47	317,529.40	16,821,890.76
(2) 本期增加金额		252,520.27	28,257.12	44,800.00			1,335.56	326,912.95
—计提		252,520.27	28,257.12	44,800.00			1,335.56	326,912.95
—重分类及其他								
(3) 本期减少金额			154,055.17				30,131.29	184,186.46
—处置或报废			154,055.17				30,131.29	184,186.46
—重分类及其他								
(4) 期末余额		252,520.27	1,717,274.54	102,600.00	14,598,124.30	5,364.47	288,733.67	16,964,617.25
4. 账面价值								
(1) 期末账面价值	6,848,224,741.42	4,323,884,093.23	164,776,194.15	478,936,230.05	885,340,222.46	31,417,636.85	22,765,915.78	12,755,345,033.94
(2) 上年年末账面价值	7,418,393,007.56	4,367,693,133.68	302,404,437.76	485,480,726.93	918,710,213.45	23,147,213.34	31,650,504.46	13,547,479,237.18



3、 暂时闲置的固定资产

无。

4、 通过经营租赁租出的固定资产情况

固定资产类别	账面价值
经营租赁租出固定资产	398,171,260.61
合计	398,171,260.61

5、 未办妥产权证书的固定资产情况

项目	账面价值	未办妥产权证书的原因
房屋建筑物	170,182,494.88	正在办理
路产	6,855,339.08	正在办理
合计	177,037,833.96	

6、 固定资产的减值测试情况

根据未来可收回金额进行减值测试。

7、 固定资产清理

无

(十九) 在建工程

1、 在建工程及工程物资

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
在建工程	1,711,053,812.88		1,711,053,812.88	1,056,305,912.70		1,056,305,912.70
工程物资						
合计	1,711,053,812.88		1,711,053,812.88	1,056,305,912.70		1,056,305,912.70



## 2、在建工程情况

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
坪岚线扩能改造	81,069,614.95		81,069,614.95	3,565,614.49		3,565,614.49
大莱龙铁路扩能改造工程	336,352,559.42		336,352,559.42	312,750,836.36		312,750,836.36
I类路侧护栏改造	5,303,475.53		5,303,475.53	5,303,475.53		5,303,475.53
智慧交通产业基地项目	201,903,414.04		201,903,414.04	39,389,019.42		39,389,019.42
济南东光伏电站改造项目				1,426,945.54		1,426,945.54
微电网				17,656.76		17,656.76
养护济南段排水维修工程				153,175.11		153,175.11
护栏改造提升工程	45,898,788.51		45,898,788.51	45,917,777.49		45,917,777.49
路面预防性养护项目	8,217,100.00		8,217,100.00	12,855,044.67		12,855,044.67
山东高速 GF2023 年潍坊段路基维修专项工程	165,437.53		165,437.53	1,681.68		1,681.68
G104 京岚线济南黄河大桥扩建工程零立交收费 站改造变更 委托代建工程	18,445,957.50		18,445,957.50	17,723,572.00		17,723,572.00
G93 沪渝高速	13,377,844.88		13,377,844.88	14,271,822.53		14,271,822.53
合江收费站标准化工区	2,337,835.25		2,337,835.25	1,805,244.37		1,805,244.37
湖北武荆高速视频优化提升项目(施工)				3,633,027.52		3,633,027.52
应城改扩建项目设计施工总承包协议书				25,033,255.09		25,033,255.09
山东高速集团有限公司 2024 年养护专项工程设计 施工总承包 湖北武荆段补充协议书				39,239,048.50		39,239,048.50



项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
龙口港站到发延长线项目	6,098,837.97		6,098,837.97	6,046,109.97		6,046,109.97
龙口港站到发线延长项目二期	1,672,199.62		1,672,199.62	1,115,595.85		1,115,595.85
北斗高精度重大新基建智慧监测系统与综合交通及生态特色应用项目	242,123,815.89		242,123,815.89	34,778,654.62		34,778,654.62
宜宾市危废处置项目(二期)	493,429,066.28		493,429,066.28	472,446,116.89		472,446,116.89
视频监控优化提升项目	10,716,684.06		10,716,684.06			-
S16 荣潍路潍莱段	124,362,008.26		124,362,008.26			-
潍坊养护 25 年养护专项工程	5,238,924.43		5,238,924.43			-
产业园土地整平	8,756,397.82		8,756,397.82			-
FXN5C 内燃机车	39,734,513.28		39,734,513.28			-
平安智慧高速	21,752,048.51		21,752,048.51			-
平阴基地风电混合塔筒管片生产项目	23,131,866.76		23,131,866.76			-
其他	20,965,422.39		20,965,422.39	18,832,238.31		18,832,238.31
合计	1,711,053,812.88		1,711,053,812.88	1,056,305,912.70		1,056,305,912.70



3、重要的在建工程项目本期变动情况

项目名称	预算数	上年年末余额	本期增加金额	本期转入固定 资产金额	本期其他减少 金额	期末余额	工程累计投 入占预算比 例(%)	工程进 度	利息资本化累 计金额	其中：本期利 息资本化金额	本期利息 资本化率 (%)	资金来源
坪岚线扩能改造	2,056,680,000.00	3,565,614.49	77,504,000.46			81,069,614.95	55.06	55.06	7,958,581.95			自有资金、 借款
大莱龙铁路扩能改 造工程	4,520,000,000.00	312,750,836.36	23,294,487.23			336,045,323.59	26.26	26.26	39,529,613.58			自有资金、 借款
智慧交通产业基地 项目	994,080,000.00	39,389,019.42	195,270,197.57	21,531,682.87	11,224,120.08	201,903,414.04	42.95	42.95	7,514,193.84	885,306.51	2.17	银行借款
宜宾市危废处置项 目(二期)	1,109,899,700.00	472,446,116.89	25,263,504.30		3,960,811.29	493,748,809.90	44.85	44.85	29,677,527.50	18,629,156.55	4.34	自有资金、 借款
北斗高精度重大新 基建智慧监测系统 与综合交通及生态 特色应用项目	350,000,000.00	34,778,654.62	207,345,161.27			242,123,815.89	69.18	69.18	1,621,560.10	1,569,842.46	2.88	自有资金、 银行借款
护栏改造提升工程	25,461,771.75	45,917,777.49	24,067,499.02		24,086,488.00	45,898,788.51	180.27	180.27				自有资金
山东高速集团有限 公司 2024 年养护专 项工程设计施工总 承包湖北武荆段补 充合同协议书	95,100,615.76	39,239,048.50		39,239,048.50			41.26	41.26				自有资金
合计	9,151,222,087.51	948,087,067.77	552,744,849.85	60,770,731.37	39,271,419.37	1,400,789,766.88			86,301,276.97	21,084,305.52		



#### 4、 本期计提在建工程减值准备情况

无

### (二十) 使用权资产

#### 1、 使用权资产情况

项目	房屋及建筑物	土地	机器设备	其他	合计
<b>1. 账面原值</b>					
(1) 上年年末余额	192,375,742.18	81,200,348.88	1,858,407.08	263,919,410.93	539,353,909.07
(2) 本期增加金额	41,752,917.82	489,862.00		216,051,730.57	258,294,510.39
—新增租赁	41,752,917.82			216,051,730.57	257,804,648.39
—其他增加		489,862.00			489,862.00
—重估调整					
(3) 本期减少金额	36,082,963.00		108,671.61	113,366,054.40	149,557,689.01
—处置	23,075,060.36			113,366,054.40	136,441,114.76
—其他转出	13,007,902.64		108,671.61		13,116,574.25
(4) 期末余额	198,045,697.00	81,690,210.88	1,749,735.47	366,605,087.10	648,090,730.45
<b>2. 累计折旧</b>					
(1) 上年年末余额	51,018,157.81	17,522,471.24	309,734.60	43,741,424.60	112,591,788.25
(2) 本期增加金额	29,922,891.19	4,473,975.52	651,534.99	81,057,872.16	116,106,273.86
—计提	29,922,891.19	4,473,975.52	651,534.99	81,057,872.16	116,106,273.86
—其他增加					
(3) 本期减少金额	36,082,963.00			18,125,624.71	54,208,587.71
—处置	23,075,060.36			18,125,624.71	41,200,685.07
—其他转出	13,007,902.64				13,007,902.64
(4) 期末余额	44,858,086.00	21,996,446.76	961,269.59	106,673,672.05	174,489,474.40
<b>3. 减值准备</b>					
(1) 上年年末余额					
(2) 本期增加金额					
—计提					
(3) 本期减少金额					
—处置					
—其他转出					
(4) 期末余额					



项目	房屋及建筑物	土地	机器设备	其他	合计
4. 账面价值					
(1) 期末账面价值	153,187,611.00	59,693,764.12	788,465.88	259,931,415.05	473,601,256.05
(2) 上年年末账面价值	141,357,584.37	63,677,877.64	1,548,672.48	220,177,986.33	426,762,120.82

## 2、 使用权资产的减值测试情况

无。



(二十一) 无形资产

1、 无形资产情况

项目	土地使用权	收费公路特许经营权	环保项目特许经营权	办公软件	专利技术	其他(含采矿权)	数据资源			合计
							外购取得	自行开发取得	其他方式取得	
1. 账面原值										
(1) 上年年末余额	2,899,482,530.30	97,820,828,326.67	1,685,316,117.10	226,023,907.11	59,446,068.59	644,406,459.18	2,886,535.04			103,335,503,408.95
(2) 本期增加金额	3,008,232.00	3,298,787,377.45	72,972,903.06	28,797,699.16		11,845,358.93	3,424,544.95			3,415,411,570.60
—购置	2,578,232.00	50,135,705.18	52,136,641.80	17,573,579.08		159,126.21				122,583,284.27
—投资建设		3,023,852,853.27								3,023,852,853.27
—在建工程转入	430,000.00	62,864,559.28	9,430,606.48	11,224,120.08						83,949,285.84
—内部研发						5,026,431.75	3,424,544.95			5,026,431.75
—重分类及其他		161,934,259.72	11,405,654.78			6,659,800.97				179,999,715.47
(3) 本期减少金额	25,033,594.35	301,080,519.25			4,621,302.19	17,769,024.00				348,504,439.79
—处置	2,837,667.78	115,329,934.81				8,022,302.68				126,189,905.27
—其他	22,195,926.57	185,750,584.44			4,621,302.19	9,746,721.32				222,314,534.52
(4) 期末余额	2,877,457,167.95	100,818,535,184.87	1,758,289,020.16	254,821,606.27	54,824,766.40	638,482,794.11	6,311,079.99			106,402,410,539.76
2. 累计摊销										
(1) 上年年末余额	1,043,505,797.87	19,262,000,623.18	193,906,871.81	156,691,643.13	15,553,975.44	133,598,027.91	306,370.14			20,805,256,939.34
(2) 本期增加金额	72,420,783.97	2,258,590,540.77	59,227,171.07	20,136,913.12	275,996.63	26,697,951.85	777,148.82			2,437,349,357.41
—计提	72,420,783.97	2,258,590,540.77	59,227,171.07	20,136,913.12	275,996.63	26,697,951.85	777,148.82			2,437,349,357.41



项目	土地使用权	收费公路特许经营权	环保项目特许经营权	办公软件	专利技术	其他(含采矿权)	数据资源			合计
							外购取得	自行开发取得	其他方式取得	
—其他										
(3) 本期减少金额	772,257.52	49,221,954.55		3,469,402.69	10,393,677.52					63,857,292.28
—处置	772,257.52	49,221,954.55		3,469,402.69	10,393,677.52					63,857,292.28
—其他										
(4) 期末余额	1,115,154,324.32	21,471,369,209.40	253,134,042.88	176,828,556.25	12,360,569.38	149,902,302.24	1,083,518.96			23,178,749,004.47
3. 减值准备										
(1) 上年年末余额				30,456.76						30,456.76
(2) 本期增加金额					1,311,847.82					1,311,847.82
—计提					1,311,847.82					1,311,847.82
—其他										
(3) 本期减少金额										
—处置										
—其他										
(4) 期末余额				30,456.76	1,311,847.82					1,342,304.58
4. 账面价值										
(1) 期末账面价值	1,762,302,843.63	79,347,165,975.47	1,505,154,977.28	77,962,593.26	41,152,349.20	488,580,491.87	5,227,561.03			83,222,319,230.71
(2) 上年年末账面价值	1,855,976,732.43	78,558,827,703.49	1,491,409,245.29	69,301,807.22	43,892,093.15	510,808,431.27	2,580,164.90			82,530,216,012.85

期末无形资产中通过公司内部研发形成的无形资产占无形资产余额的比例 0.0059%。



2、 知识产权情况

无

3、 数据资源无形资产情况

(1) 使用寿命不确定的数据资源无形资产

无

(2) 重要的单项数据资源无形资产

无

4、 未办妥产权证书的土地使用权情况

无

5、 无形资产的减值测试情况

可收回金额按公允价值减去处置费用后的净额确定。

项目	账面价值	可收回 金额	减值金额	公允价值和处置费 用的确定方式	关键 参数	关键参数的确 定依据
运营商专线服务	896.52		896.52	不再使用，无价值		
大屏显示软件	14,564.00		14,564.00	不再使用，无价值		
称重软件	2,249.81		2,249.81	不再使用，无价值		
治超软件	5,248.71		5,248.71	不再使用，无价值		
称重软件	2,249.01		2,249.01	不再使用，无价值		
治超软件	5,248.71		5,248.71	不再使用，无价值		
新型专利	1,311,847.82		1,311,847.82	以评估价值为依据		
合计	1,342,304.58		1,342,304.58			

(二十二) 商誉

1、 商誉变动情况

被投资单位名称或形成商誉的事 项	上年年末余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并 形成的	其他	处置	其他	
毅康科技有限公司	627,509,785.65					627,509,785.65
山东奥邦交通设施工程有限公司	439,164.16					439,164.16
山东正晨科技股份有限公司	103,484,415.28					103,484,415.28



被投资单位名称或形成商誉的事项	上年年末余额	本期增加		本期减少		期末余额
		企业合并形成的	其他	处置	其他	
山东双利电子工程有限公司	27,101,921.56					27,101,921.56
<b>合计</b>	<b>758,535,286.65</b>					<b>758,535,286.65</b>

## 2、商誉减值准备

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
毅康科技有限公司	370,302,322.76	257,207,462.89		627,509,785.65
山东双利电子工程有限公司	27,101,921.56			27,101,921.56
<b>合计</b>	<b>397,404,244.32</b>	<b>257,207,462.89</b>		<b>654,611,707.21</b>

## 3、商誉所属资产组或资产组组合的构成、所属经营分部的相关信息

名称	所属资产组或资产组组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
毅康科技有限公司	毅康科技有限公司经营相关的资产，具体包括包含商誉生产经营相关的资产，具体包括固定资产（设备类资产、房屋类资产）及无形资产（土地使用权、专利、软件著作权及商标）；商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	工程施工	是
山东奥邦交通设施工程有限公司	山东奥邦交通设施工程有限公司经营相关的资产，具体包括固定资产及无形资产；商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	信息产业	是
山东正晨科技股份有限公司	山东正晨科技股份有限公司经营相关的资产，具体包括固定资产、无形资产、长期待摊费用及商誉；商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	信息产业	是



名称	所属资产组或资产组组合的构成及依据	所属经营分部及依据	是否与以前年度保持一致
山东双利电子工程有限公司	山东双利电子工程有限公司经营相关的资产，具体包括固定资产、在建工程及无形资产；商誉所在的资产组生产的产品存在活跃市场，可以带来独立的现金流，可将其认定为一个单独的资产组。	信息产业	是



#### 4、可收回金额的具体确定方法

可收回金额按预计未来现金流量的现值确定

项目	账面价值	可收回金额	减值金额	预测期的年限	预测期内的关键参数(增长率、利润率等)	预测期内的关键参数的确定依据	稳定期的关键参数(增长率、利润率、折现率等)	稳定期的关键参数的确定依据
毅康科技有限公司	642,895,374.57	135,994,765.49	506,900,609.08	18年	预测期增长率0%、施工业务预测期利润率15%、资本金收益率为6.5%	增长率、毛利率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。	稳定期增长率0%，利润率15%，税前折现率9.40%	稳定期收入增长率为0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致
山东奥邦交通设施工程有限公司	1,275,327.07	190,000,000.00		5年	预测期增长率-15%，5%，3%，1%，0，利润率6.34%-6.49%	增长率、毛利率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。	稳定期增长率0%，利润率6.27%，税前折现率12.98%	稳定期收入增长率为0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致
山东正晨科技股份有限公司	323,278,759.13	359,000,000.00		5年	预测期增长率5%，4%，3%，2%，0；利润率8.32%-8.41%	增长率、毛利率：根据公司以前年度的经营业绩、增长率、行业水平以及管理层对市场发展的预期。	稳定期增长率0%，利润率8.39%，税前折现率12.98%	稳定期收入增长率为0.00%，利润率、折现率与预测期最后一年一致
合计	967,449,460.77	684,994,765.49	506,900,609.08					

注：上表减值金额中归母商誉减值金额为257,207,462.89元



本期减值测试采用的信息与以前年度减值测试采用的信息或外部信息明显不一致的原因：

无。

以前年度减值测试采用信息与当年实际情况明显不一致的原因：

无。

### 5、 业绩承诺完成情况

项目	业绩承诺完成情况						计提的商誉减值损失	
	本期			上期			本期	上期
	承诺业绩	实际业绩	完成率	承诺业绩	实际业绩	完成率		
毅康科技 有限公司	490,000,000.00	2,075,963.87	0.42	440,000,000.00	-36,385,510.29	-8.27	257,207,462.89	207,469,225.76

### (二十三) 长期待摊费用

项目	上年年末余额	本期增加金额	本期摊销金额	其他减少金额	期末余额
装修费及其他	93,061,859.63	8,255,647.43	32,803,700.24	704,598.70	67,809,208.12
合计	93,061,859.63	8,255,647.43	32,803,700.24	704,598.70	67,809,208.12

### (二十四) 递延所得税资产和递延所得税负债

#### 1、 未经抵销的递延所得税资产

项目	期末余额		上年年末余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
可抵扣亏损	11,871,307.34	2,967,715.67	150,734,670.93	23,398,462.45
拆除损失	1,106,610,147.08	276,652,536.77	1,106,610,147.08	276,652,536.77
递延收益	1,115,396,822.88	274,758,112.30	1,255,591,368.21	313,896,152.76
资产减值准备	2,434,032,549.23	573,781,403.71	1,538,127,416.65	295,542,302.79
辞退福利	326,711,609.28	80,973,864.91	336,695,109.25	83,195,185.45
预计负债	7,104,619.35	1,157,851.09	921,581.88	230,395.47
股份支付			1,629,229.54	407,307.38
未实现内部交易损益	348,993,109.28	85,090,978.76	259,083,134.22	62,090,562.22
公路养护责任	378,138,900.00	94,534,725.00	306,056,400.00	76,514,100.00



项目	期末余额		上年年末余额	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
无形资产替换				
预提费用	52,483,941.61	13,120,985.42		
租赁负债	251,019,304.14	48,800,204.33	409,241,442.31	80,672,147.66
未实现融资收益	2,685,164.48	671,291.12	110,492,292.03	27,623,073.01
其他	18,438,849.88	3,186,970.74	1,501,914.98	314,907.93
合计	6,053,486,324.55	1,455,696,639.82	5,476,684,707.08	1,240,537,133.89

## 2、 未经抵销的递延所得税负债

项目	期末余额		上年年末余额	
	应纳税暂时性差异	递延所得税负债	应纳税暂时性差异	递延所得税负债
非同一控制企业合并资产评估增值	3,805,274,938.17	728,426,355.75	3,873,980,634.65	956,364,271.30
长期资产折旧摊销	7,212,037,780.27	1,802,434,152.08	5,376,519,940.99	1,344,428,160.76
固定资产加速折旧	145,185,373.51	36,202,077.51	155,821,206.32	38,768,460.73
公允价值变动			775,529.05	190,868.92
使用权资产	286,189,622.97	54,619,069.62	424,055,241.61	81,528,360.50
其他	43,294,759.24	10,823,689.81	43,234,294.84	10,872,355.93
合计	11,491,982,474.16	2,632,505,344.77	9,874,386,847.46	2,432,152,478.14

## 3、 未确认递延所得税资产明细

项目	期末余额	上年年末余额
可抵扣暂时性差异	1,988,213,832.69	1,966,057,287.77
可抵扣亏损	2,124,503,386.14	1,862,875,048.21
合计	4,112,717,218.83	3,828,932,335.98



4、 未确认递延所得税资产的可抵扣亏损将于以下年度到期

年份	期末余额	上年年末余额	备注
2025 年		243,041,697.11	
2026 年	268,072,961.22	278,595,680.23	
2027 年	435,261,284.42	449,644,392.15	
2028 年	517,325,083.93	517,556,501.60	
2029 年	363,595,133.75	374,036,777.12	
2030 年	540,248,922.82		
无到期日			
合计	2,124,503,386.14	1,862,875,048.21	



(二十五) 其他非流动资产

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
预付工程款	1,456,127,916.29		1,456,127,916.29	1,493,740,389.01		1,493,740,389.01
大额存单	442,785,807.39		442,785,807.39	353,930,279.68		353,930,279.68
代建项目	23,806,017.99		23,806,017.99	23,806,017.99		23,806,017.99
ppp 项目	11,473,749,968.97	138,437,112.42	11,335,312,856.55	11,682,719,722.35	176,229,527.39	11,506,490,194.96
预付征地块款	30,020,074.00		30,020,074.00	30,020,074.00		30,020,074.00
应收保理款	1,246,548,437.50		1,246,548,437.50	646,000,000.00	3,230,000.00	642,770,000.00
其他	83,877.10		83,877.10	1,979,430.18		1,979,430.18
合计	14,673,122,099.24	138,437,112.42	14,534,684,986.82	14,232,195,913.21	179,459,527.39	14,052,736,385.82



(二十六) 所有权或使用权受到限制的资产

项目	期末				上年年末			
	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况	账面余额	账面价值	受限类型	受限情况
货币资金	253,177,254.92	253,177,254.92	保证金、冻结	保证金、司法冻结	224,912,270.19	224,912,270.19	保证金、冻结	保证金、司法冻结
应收账款	389,804,993.51	375,783,656.64	质押	质押借款	221,113,029.75	213,730,306.98	质押	质押借款
固定资产	666,626,868.64	609,745,501.90	抵押	抵押借款	105,957,941.08	102,298,052.43	抵押	抵押借款
无形资产	53,249,870,505.62	39,486,138,266.64	质押、抵押	质押借款、抵押借款	52,131,514,014.48	40,709,762,230.55	质押、抵押	质押借款、抵押借款
其中：数据资源	2,011,634.61	1,958,574.65	质押	质押借款	370,950.41	274,212.35	质押、抵押	质押借款、抵押借款
其他非流动资产	9,432,242,274.20	9,346,284,364.45	质押	质押借款	9,515,276,389.94	9,434,699,512.57	质押、保证金	质押借款、保证金
在建工程	493,303,138.84	493,303,138.84	抵押	抵押借款	472,002,879.87	472,002,879.87	抵押	抵押借款
使用权资产	11,638,316.42	11,057,586.45	抵押	融资租赁	11,746,988.03	11,631,952.33	抵押	融资租赁
合同资产	366,563,448.51	361,049,894.14	质押	质押借款				
投资性房地产	648,922,850.62	590,432,279.08	抵押	抵押借款				
合计	65,512,149,651.28	51,526,971,943.06			62,682,523,513.34	51,169,037,204.92		



(二十七) 短期借款

1、 短期借款分类

项目	期末余额	上年年末余额
信用借款	3,013,839,228.18	1,529,231,284.86
抵押借款		30,100,000.00
保证借款	321,255,298.61	1,204,628,518.45
质押借款	424,250,925.06	228,190,216.64
合计	3,759,345,451.85	2,992,150,019.95

2、 已逾期未偿还的短期借款

无。

(二十八) 应付票据

种类	期末余额	上年年末余额
银行承兑汇票	310,055,774.07	272,723,945.27
商业承兑汇票	487,181,623.96	277,264,336.79
合计	797,237,398.03	549,988,282.06

(二十九) 应付账款

1、 应付账款列示

项目	期末余额	上年年末余额
应付账款	16,519,806,784.11	17,282,283,367.05
合计	16,519,806,784.11	17,282,283,367.05

2、 账龄超过一年或逾期的重要应付账款

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
山东省路桥集团有限公司	1,096,055,865.16	未到结算期
国家石油天然气管网集团有限公司华北分公司	262,667,268.34	未到结算期
山东泰山路桥工程集团有限公司	165,099,503.79	未到结算期
中交第二航务工程局有限公司	147,575,735.94	未到结算期
四川公路桥梁建设集团有限公司	108,482,950.63	未到结算期
合计	1,779,881,323.86	



(三十) 预收款项

1、 预收款项列示

项目	期末余额	上年年末余额
预收款项	43,557,816.20	46,072,262.40
合计	43,557,816.20	46,072,262.40

2、 账龄超过一年的重要预收款项

期末不存在账龄超过 1 年的重要预收款项。

(三十一) 合同负债

1、 合同负债情况

项目	期末余额	上年年末余额
预收货款	164,799,749.98	18,654,602.98
预收运费	209,270,655.29	45,426,969.39
预收工程款	254,655,961.82	387,029,851.37
预收服务费	164,731,396.71	63,983,436.48
合计	793,457,763.80	515,094,860.22

2、 账龄超过一年的重要合同负债

期末不存在账龄超过 1 年的重要合同负债。

3、 报告期内账面价值发生重大变动的金额和原因

无。

(三十二) 应付职工薪酬

1、 应付职工薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
短期薪酬	221,290,978.69	2,276,421,792.18	2,296,086,268.27	201,626,502.60
离职后福利-设定提存计划	1,065,371.18	377,248,612.97	377,455,616.56	858,367.59
辞退福利	260,987.86	5,975,348.49	6,012,790.69	223,545.66
一年内到期的其他福利				
其他				
合计	222,617,337.73	2,659,645,753.64	2,679,554,675.52	202,708,415.85



## 2、 短期薪酬列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
(1) 工资、奖金、津贴和补贴	137,374,018.63	1,713,518,827.35	1,729,888,878.68	121,003,967.30
(2) 职工福利费	1,205,662.71	128,418,944.40	128,904,297.31	720,309.80
(3) 社会保险费	15,869,639.81	208,723,498.50	210,186,843.53	14,406,294.78
其中：医疗保险费及生育保险费	15,837,331.73	194,337,998.15	198,196,466.97	11,978,862.91
工伤保险费	32,308.08	14,385,500.35	11,990,376.56	2,427,431.87
(4) 住房公积金	437,359.15	189,876,857.83	189,813,106.82	501,110.16
(5) 工会经费和职工教育经费	64,633,862.04	35,215,208.70	35,474,319.29	64,374,751.45
(6) 短期带薪缺勤				
(7) 短期利润分享计划				
(8) 其他短期薪酬	1,770,436.35	668,455.40	1,818,822.64	620,069.11
合计	221,290,978.69	2,276,421,792.18	2,296,086,268.27	201,626,502.60

## 3、 设定提存计划列示

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
基本养老保险	397,636.80	245,233,321.64	245,126,035.88	504,922.56
失业保险费	17,396.52	10,291,276.91	10,286,616.66	22,056.77
企业年金缴费	650,337.86	121,724,014.42	122,042,964.02	331,388.26
合计	1,065,371.18	377,248,612.97	377,455,616.56	858,367.59

## 4、 辞退福利

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
辞退福利	260,987.86	5,975,348.49	6,012,790.69	223,545.66
合计	260,987.86	5,975,348.49	6,012,790.69	223,545.66



(三十三) 应交税费

税费项目	期末余额	上年年末余额
企业所得税	480,233,761.49	385,178,470.80
增值税	162,725,007.43	117,132,893.93
个人所得税	20,846,728.69	18,143,607.11
房产税	12,483,128.85	12,886,303.89
城市维护建设税	13,893,177.23	8,491,694.25
教育费附加	7,114,022.20	4,514,075.36
土地使用税	2,822,381.35	3,416,403.36
印花税	1,748,262.41	2,902,945.52
地方教育附加	4,165,054.34	2,422,908.76
其他	2,034,562.68	1,687,000.46
合计	708,066,086.67	556,776,303.44

(三十四) 其他应付款

项目	期末余额	上年年末余额
应付利息		
应付股利	323,914,347.85	261,937,541.22
其他应付款项	5,072,776,435.78	4,920,445,818.18
合计	5,396,690,783.63	5,182,383,359.40

1、 应付股利

项目	期末余额	上年年末余额
普通股股利	281,020,223.31	228,838,719.19
划分为权益工具的优先股\永续债股利	42,894,124.54	33,098,822.03
其中：永续债	42,894,124.54	33,098,822.03
合计	323,914,347.85	261,937,541.22



## 2、 其他应付款项

### (1) 按款项性质列示

项目	期末余额	上年年末余额
工程款	130,740,768.52	24,640,592.96
往来款及代垫款	872,398,392.00	691,049,220.51
合并范围外关联方往来款	3,730,459,709.15	3,767,562,394.63
工程保证金、押金	239,274,194.69	198,636,622.21
应付股权转让款	55,399,589.56	206,489,088.06
其他	44,503,781.86	32,067,899.81
合计	5,072,776,435.78	4,920,445,818.18

### (2) 账龄超过一年或逾期的重要其他应付款项

项目	期末余额	未偿还或结转的原因
山东高速集团有限公司	1,731,368,274.21	未到结算期
山东铁路投资控股集团有限公司	1,100,000,000.00	大莱龙扩能改造投资款
山东铁路投资控股集团有限公司	416,346,600.00	地方铁路权益处置款
康佳集团股份有限公司	235,601,218.08	未到结算期
合计	3,483,316,092.29	

### (三十五) 一年内到期的非流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
一年内到期的长期借款	6,197,249,746.29	5,227,189,576.34
一年内到期的长期应付职工薪酬	101,605,791.93	100,440,398.04
一年内到期的长期借款利息	150,044,355.08	142,326,733.10
一年内到期的租赁负债	57,904,495.98	34,171,151.31
一年内到期的长期应付款	14,102,756.46	25,324,418.54
一年内到期的应付债券	2,500,000,000.00	1,000,000,000.00
一年内到期的应付债券利息	69,521,516.98	70,753,503.34
合计	9,090,428,662.72	6,600,205,780.67



(三十六) 其他流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
超短期融资券	3,007,302,191.78	3,009,550,684.93
待转销项税额	33,406,085.38	15,741,889.47
已背书未到期的承兑汇票	58,161,324.10	76,527,750.00
已背书未到期的债权凭证	99,888,715.70	53,131,715.55
资产支持专项计划	66,880,649.56	137,286,588.96
合计	3,265,638,966.52	3,292,238,628.91



超短期融资券的增减变动:

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	上年年末余额	本期发行	按面值计提利息	溢折价摊销	本期偿还	期末余额	是否违约
2024年第四期超短融	100.00	2.04%	2024-9-11	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00	1,006,259,726.03		3,632,876.72		1,009,892,602.75		否
2024年第六期超短融	100.00	1.96%	2024-11-27	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00	1,001,879,452.05		7,625,205.46		1,009,504,657.51		否
2024年第七期超短融	100.00	1.84%	2024-12-04	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00	1,001,411,506.85		7,511,232.89		1,008,922,739.74		否
2025年第一期超短融	100.00	2.01%	2025-2-26	短期(1年内含1年)	500,000,000.00		500,000,000.00	3,441,780.82		503,441,780.82		否
2025年第二期超短融	100.00	1.49%	2025-5-21	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	1,673,698.63		1,001,673,698.63		否
2025年第三期超短融	100.00	1.51%	2025-5-28	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	1,406,575.34		1,001,406,575.34		否
2025年第四期超短融	100.00	1.64%	2025-10-22	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	3,190,136.99			1,003,190,136.99	否
2025年第五期超短融	100.00	1.60%	2025-11-12	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	2,191,780.82			1,002,191,780.82	否
2025年第六期超短融	100.00	1.63%	2025-11-19	短期(1年内含1年)	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	1,920,273.97			1,001,920,273.97	否
合计						3,009,550,684.93	5,500,000,000.00	32,593,561.64		5,534,842,054.79	3,007,302,191.78	



(三十七) 长期借款

项目	期末余额	上年年末余额
质押借款	26,412,636,828.55	26,596,338,640.14
保证借款	346,400,000.00	644,841,886.43
信用借款	25,420,013,195.62	26,021,422,418.55
抵押借款	691,849,002.55	469,683,527.15
合计	52,870,899,026.72	53,732,286,472.27

说明：借款利率区间为 1.2%-4.9%

(三十八) 应付债券

1、 应付债券明细

项目	期末余额	上年年末余额
24 鲁高速股 MTN001A	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
24 鲁高速股 MTN001B	500,000,000.00	500,000,000.00
24 山高 K2	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
24 山高 K3	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
25 鲁高速股 MTN004	1,000,000,000.00	
23 鲁高速股 MTN001		1,500,000,000.00
23 山高 K1		1,000,000,000.00
合计	4,500,000,000.00	6,000,000,000.00



2、 应付债券的增减变动（不包括划分为金融负债的优先股、永续债等其他金融工具）

债券名称	面值	票面利率	发行日期	债券期限	发行金额	上年年末余额	本期发行	按面值 溢折价 摊销	本期偿还	重分类至一年内到期的非流动负债	期末余额	是否违约
22 鲁高速股 MTN001	100.00	2.74%	2022-10-28	3年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00			1,000,000,000.00			否
23 鲁高速股 MTN001	100.00	2.74%	2023-8-21	3年	1,500,000,000.00	1,500,000,000.00				1,500,000,000.00		否
24 鲁高速股 MTN001A	100.00	2.65%	2024-6-26	15年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00					1,000,000,000.00	否
24 鲁高速股 MTN001B	100.00	2.69%	2024-6-26	20年	500,000,000.00	500,000,000.00					500,000,000.00	否
23 山高 K1	100.00	3.09%	2023-10-20	3年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00				1,000,000,000.00		否
24 山高 K2	100.00	2.75%	2024-6-5	10年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00					1,000,000,000.00	否
24 山高 K3	100.00	2.33%	2024-8-28	5年	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00					1,000,000,000.00	否
25 鲁高速股 MTN004	100.00	1.90%	2025-10-24	5年	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00				1,000,000,000.00	否
合计						7,000,000,000.00	1,000,000,000.00		1,000,000,000.00	2,500,000,000.00	4,500,000,000.00	

注：22 鲁高速股 MTN001 上年年末余额分类至一年以内到期非流动负债



(三十九) 租赁负债

项目	期末余额	上年年末余额
租赁付款额	234,451,085.85	288,201,081.83
减：未确认的融资费用	28,498,211.22	53,963,520.29
重分类至一年内到期的非流动负债	57,904,495.98	34,171,151.31
合计	148,048,378.65	200,066,410.23

(四十) 长期应付款

项目	期末余额	上年年末余额
长期应付款	158,933,331.15	1,552,988,016.36
专项应付款	294,000,000.00	307,170,000.00
合计	452,933,331.15	1,860,158,016.36

1、 长期应付款

项目	期末余额	上年年末余额
应付租赁款	146,723,947.81	61,648,157.95
应付高速集团借款	12,209,383.34	1,491,339,858.41
合计	158,933,331.15	1,552,988,016.36

2、 专项应付款

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
济莱高速工程专项资金	294,000,000.00			294,000,000.00	注 1
益羊铁路寿光机务段西迁工程专项资金	13,170,000.00		13,170,000.00		注 2
合计	307,170,000.00		13,170,000.00	294,000,000.00	

说明：

注 1：专项应付款中 294,000,000.00 元系山东省交通运输厅拨付用于济莱高速工程建设的专项资金。根据交通部交财发[2005]182 号文，该专项资金所投建的资产进入正常运营后，该资金将转为山东省交通运输厅的投资，由山东省公路局代表山东省交通运输厅作为出资人持有该股权，与本公司一起对资产进行管理并按出资比例享有权利。截至 2025 年 12 月 31 日，山东省公路局出资比例尚待确定，且尚未与本公司签订出资合同。



注 2：益羊铁路寿光机务段西迁工程专项资金本期减少的原因为益羊铁路寿光机务段迁建工程已完成。

(四十一) 长期应付职工薪酬

长期应付职工薪酬明细表

项目	期末余额	上年年末余额
预计内退人员支出	232,052,039.04	243,591,423.25
合计	232,052,039.04	243,591,423.25

(四十二) 预计负债

项目	期末余额	期初余额	形成原因
未决诉讼	921,581.88	921,581.88	诉讼
公路养护责任准备	378,138,900.00	306,056,400.00	
矿山环境恢复治理	21,745,024.07	15,198,345.47	
合计	400,805,505.95	322,176,327.35	

(四十三) 递延收益

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额	形成原因
政府补助	1,897,677,354.52	72,734,934.63	63,393,375.77	1,907,018,913.38	与资产收益相关
预收租赁费	446,893,571.57	30,291,207.54	50,008,994.00	427,175,785.11	尚未达到收入确认条件的预收租赁款
合计	2,344,570,926.09	103,026,142.17	113,402,369.77	2,334,194,698.49	

(四十四) 其他非流动负债

项目	期末余额	上年年末余额
其他合伙人份额	136,952.55	17,108,019.19
合计	136,952.55	17,108,019.19



(四十五) 股本

项目	上年年末余额	本期变动增 (+) 减 (-)					期末余额
		发行新股	送 股	公积金 转股	其他	小计	
股份 总额	4,852,081,025.00	1,339,080.00			-18,849,280.00	-17,510,200.00	4,834,570,825.00

注：本期股份支付行权 1,339,080.00 股，股本增加 1,339,080.00 股，详见“十三、股份支付”。

其他变动为本期回购并注销股本 18,849,280.00 股导致。



(四十六) 其他权益工具

期末发行在外的优先股、永续债等金融工具变动情况表

发行在外的金融工具	上年年末		本期增加		本期减少		期末	
	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值	数量	账面价值
中信信托嘉和 325 号固定收益类信托计划		1,500,000,000.00				1,500,000,000.00		
永续债		12,000,000,000.00		4,500,000,000.00		2,000,000,000.00		14,500,000,000.00
合计		13,500,000,000.00		4,500,000,000.00		3,500,000,000.00		14,500,000,000.00

(1) 中信信托嘉和 325 号固定收益类信托：本期还款导致减少。

(2) 永续债：本期新增发行及部分到期偿还所致。



(四十七) 资本公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
资本溢价（股本溢价）	44,769,032.52	7,147,583.34	51,916,615.86	
其他资本公积	529,943,986.65	108,470.60	15,916,292.56	514,136,164.69
合计	574,713,019.17	7,256,053.94	67,832,908.42	514,136,164.69

其他说明，包括本期增减变动情况、变动原因说明：

- 1、本期资本公积-股本溢价增加 7,147,583.34 元，主要系本期股权激励行权，收到行权款 6,748,963.20 元，其中计入股本人民币 1,339,080.00 元，计入资本公积人民币 5,409,883.20 元。因股权激励行权，将其他资本公积 1,737,700.14 元结转股本溢价。
- 2、本期资本公积-股本溢价减少 51,916,615.86 元，主要系回购并注销股份，其中股本减少 18,849,280.00 元，资本公积-股本溢价减少 51,916,615.86 元，资本公积-股本溢价不足部分冲减盈余公积 129,253,597.59 元。
- 3、本期资本公积-其他资本公积增加 108,470.60 元，主要系股权激励费用摊销增加导致。
- 4、本期资本公积-其他资本公积减少 15,916,292.56 元，主要系出售粤高速 A 股权导致减少 13,086,031.21 元，天星北斗不再纳入合并范围以及联营企业其他权益变动减少 1,092,561.21 元，因股权激励行权，将其他资本公积结转股本溢价减少 1,737,700.14 元。



(四十八) 其他综合收益

项目	上年年末余额	本期金额						期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	减：其他综合收益当期转入留存收益	
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	17,967,023.45	9,485,774.40			12,102,160.48	-2,616,386.08	7,079,817.78	22,989,366.15
其中：重新计量设定受益计划变动额								
权益法下不能转损益的其他综合收益	4,597,534.41	14,825,337.82			14,825,337.82		7,079,817.78	12,343,054.45
其他权益工具投资公允价值变动	13,369,489.04	-5,339,563.42			-2,723,177.34	-2,616,386.08		10,646,311.70
企业自身信用风险公允价值变动								
2. 将重分类进损益的其他综合收益	180,261,664.57	-189,573,340.99			-189,573,340.99			-9,311,676.42
其中：权益法下可转损益的其他综合收益	180,261,664.57	-189,573,340.99			-189,573,340.99			-9,311,676.42
其他债权投资公允价值变动								



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目	上年年末余额	本期金额					期末余额
		本期所得税前发生额	减：前期计入其他综合收益当期转入损益	减：所得税费用	税后归属于母公司	税后归属于少数股东	
金融资产重分类计入其他综合收益的金额							
其他债权投资信用减值准备							
现金流量套期储备							
外币财务报表折算差额							
其他综合收益合计	198,228,688.02	-180,087,566.59		-177,471,180.51	-2,616,386.08	7,079,817.78	13,677,689.73



(四十九) 专项储备

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
安全生产费	101,421,651.98	13,604,271.66	37,668,227.27	77,357,696.37
合计	101,421,651.98	13,604,271.66	37,668,227.27	77,357,696.37

注：系本公司根据财政部下发的《企业安全生产费用提取和使用管理办法》（财资〔2022〕136号）的相关规定计提的安全生产费。

(五十) 盈余公积

项目	上年年末余额	本期增加	本期减少	期末余额
法定盈余公积	2,951,190,150.74	207,227,689.57	128,545,615.81	3,029,872,224.50
合计	2,951,190,150.74	207,227,689.57	128,545,615.81	3,029,872,224.50

注：本期增加的盈余公积主要系按照母公司净利润的10%提取法定盈余公积导致，本期减少的盈余公积主要为回购股票资本公积-股本溢价不够冲减盈余公积所致。

(五十一) 未分配利润

项目	本期金额	上期金额
调整前上年年末未分配利润	21,110,015,534.05	20,836,226,057.06
调整年初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后年初未分配利润	21,110,015,534.05	20,836,226,057.06
加：本期归属于母公司所有者的净利润	3,205,569,300.59	3,196,128,356.19
减：提取法定盈余公积	207,227,689.57	308,509,965.85
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利	2,030,519,746.50	2,032,967,003.34
转作股本的普通股股利		
其他	560,416,891.93	580,861,910.01
期末未分配利润	21,517,420,506.64	21,110,015,534.05



(五十二) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	23,033,651,688.26	15,465,601,709.59	27,656,705,270.59	20,586,492,545.84
其他业务	891,806,452.78	565,699,868.11	837,570,339.57	481,773,821.84
合计	23,925,458,141.04	16,031,301,577.70	28,494,275,610.16	21,068,266,367.68

2、 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本期金额		上期金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
<b>主营业务</b>	23,033,651,688.26	15,465,601,709.59	27,656,705,270.59	20,586,492,545.84
其中：山东省通行费收入	7,944,810,189.20	3,461,932,272.04	7,746,004,445.58	3,704,946,163.41
河南省通行费收入	385,138,524.18	192,908,043.63	272,956,585.29	141,516,424.39
湖南省通行费收入	256,965,930.60	175,672,567.57	263,711,340.05	185,762,729.50
湖北省通行费收入	1,131,762,293.41	431,345,545.24	1,064,691,591.76	469,252,648.71
四川省通行费收入	293,488,429.22	171,284,617.93	307,516,294.23	176,135,707.34
铁路运输收入	2,735,455,363.31	2,291,215,055.16	2,496,514,331.42	1,984,277,203.88
销售商品收入	2,298,005,538.23	1,759,237,772.70	3,445,788,033.94	2,843,076,817.29
工程施工收入	367,262,242.96	338,480,416.23	365,904,411.75	351,500,027.81
机电工程施工收入	3,219,046,303.07	2,477,818,019.75	3,001,011,640.40	2,248,010,593.59
高速公路托管收入	688,252,549.37	666,712,848.26	650,887,019.33	630,942,661.99
软件、技术服务	347,484,224.67	202,609,951.36	303,468,348.90	178,183,072.25
主营业务-其他	265,973,589.13	196,378,088.81	252,759,521.00	187,396,788.74
建造服务收入	3,100,006,510.91	3,100,006,510.91	7,485,491,706.94	7,485,491,706.94
<b>其他业务</b>	891,806,452.78	565,699,868.11	837,570,339.57	481,773,821.84
其中：租赁收入	185,065,717.54	91,281,302.53	225,645,642.49	121,292,134.72
其他	706,740,735.24	474,418,565.58	611,924,697.08	360,481,687.12
合计	23,925,458,141.04	16,031,301,577.70	28,494,275,610.16	21,068,266,367.68



(五十三) 税金及附加

项目	本期金额	上期金额
城市维护建设税	49,748,226.18	45,766,877.84
房产税	47,491,765.43	42,885,869.37
教育费附加	37,222,969.76	33,566,454.43
土地使用税	13,904,034.27	15,467,995.21
印花税	11,129,899.08	13,388,097.20
资源税	4,870,539.80	2,171,088.01
车船使用税	539,814.60	548,581.01
其他	3,052,541.20	630,191.98
合计	167,959,790.32	154,425,155.05

(五十四) 销售费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	30,603,652.51	29,940,457.09
包装费	4,644,121.30	5,633,719.99
广告费	2,266,084.91	1,899,147.17
业务费	847,075.14	1,444,137.78
其他	21,256,119.10	29,423,581.27
合计	59,617,052.96	68,341,043.30

(五十五) 管理费用

项目	本期金额	上期金额
职工薪酬	668,338,669.33	738,320,778.35
折旧与摊销费	91,554,785.56	127,694,245.96
中介机构费	37,930,679.84	39,505,577.93
租赁费	8,233,435.28	10,936,354.29
其他	155,777,941.83	147,319,379.11
合计	961,835,511.84	1,063,776,335.64



(五十六) 研发费用

项目	本期金额	上期金额
人工费用	305,538,475.30	282,688,119.36
材料消耗	118,769,340.83	110,168,469.24
技术服务费	54,865,316.57	61,573,083.99
折旧费用	7,378,952.98	10,173,697.14
其他	51,005,393.99	22,484,387.52
合计	537,557,479.67	487,087,757.25

(五十七) 财务费用

项目	本期金额	上期金额
利息费用	2,061,033,069.23	2,157,843,523.91
减：利息收入	471,923,677.81	680,097,515.72
加：汇兑损失	1,060,248.74	-222,601.12
未确认融资费用	5,920,894.41	3,578,998.00
未实现融资收益		
其他支出	19,740,420.61	25,677,934.68
合计	1,615,830,955.18	1,506,780,339.75

(五十八) 其他收益

项目	本期金额	上期金额
政府补助	82,063,286.62	108,093,218.03
增值税加计抵减	12,155,488.87	70,029.73
个税返还	1,490,156.29	1,459,016.42
即征即退	117,901.93	276,116.29
稳岗补贴	4,109,305.99	2,988,539.62
其他	578,622.56	1,929,396.16
合计	100,514,762.26	114,816,316.25

(五十九) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
权益法核算的长期股权投资收益	638,611,439.28	896,659,577.61
处置长期股权投资产生的投资收益	792,210,900.14	34,492,070.08



项目	本期金额	上期金额
交易性金融资产在持有期间的投资收益	41,785,055.88	31,583,245.25
债权投资持有期间取得的利息收入	390,857,669.98	435,667,841.62
债务重组产生的投资收益		4,140,713.50
合计	1,863,465,065.28	1,402,543,448.06

(六十) 公允价值变动收益

产生公允价值变动收益的来源	本期金额	上期金额
交易性金融资产	32,137,534.59	136,644,541.90
合计	32,137,534.59	136,644,541.90

(六十一) 信用减值损失

项目	本期金额	上期金额
应收票据坏账损失	-14,708,683.82	17,106,739.81
应收账款坏账损失	-41,351,691.27	-70,518,243.14
其他应收款坏账损失	-42,913,739.79	-137,124,521.80
债权投资减值损失	-71,681,872.16	
其他流动资产和其他非流动资产减值损失	-75,737,833.91	-2,943,613.88
合计	-246,393,820.95	-193,479,639.01

(六十二) 资产减值损失

项目	本期金额	上期金额
存货跌价损失	-1,200,431.00	-3,753,335.65
长期股权投资减值损失	-656,246,335.83	
在建工程减值损失	-1,425,810.44	
固定资产减值损失	-326,912.95	-532,718.32
无形资产减值损失	-1,311,847.82	-30,456.76
商誉减值损失	-257,207,462.89	-207,469,225.76
合同资产减值损失	-95,441,321.96	-125,516,948.25
其他非流动资产减值损失	37,745,576.06	40,405,285.29
合计	-975,414,546.83	-296,897,399.45



(六十三) 资产处置收益

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置收益	17,918,991.69	3,754,593.08	17,918,991.69
合计	17,918,991.69	3,754,593.08	17,918,991.69

(六十四) 营业外收入

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得	13,571,756.23	390,092.37	13,571,756.23
其中：固定资产处置利得	13,571,756.23	390,092.37	13,571,756.23
无形资产处置利得			
路产赔偿收入	41,723,888.44	48,571,510.02	41,723,888.44
政府补助	675,831.36	2,580,000.00	675,831.36
其他利得	14,076,641.49	28,497,083.07	14,076,641.49
合计	70,048,117.52	80,038,685.46	70,048,117.52

(六十五) 营业外支出

项目	本期金额	上期金额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产毁损报废损失	1,190,146.41	20,320,909.58	1,190,146.41
其中：固定资产处置损失	1,189,186.81	13,817,776.46	1,189,186.81
无形资产处置损失	959.60	6,503,133.12	959.60
赔偿金支出	542,386.20	1,151,836.08	542,386.20
对外捐赠	7,880,383.42	1,042,280.00	7,880,383.42
其他	3,258,269.59	7,419,627.93	3,258,269.59
合计	12,871,185.62	29,934,653.59	12,871,185.62

(六十六) 所得税费用

1、 所得税费用表

项目	本期金额	上期金额
当期所得税费用	1,401,699,868.79	1,196,446,418.59
递延所得税费用	-14,806,639.30	115,138,326.00
合计	1,386,893,229.49	1,311,584,744.59



## 2、 会计利润与所得税费用调整过程

项目	本期金额
利润总额	5,400,760,691.31
按法定[或适用]税率计算的所得税费用	1,350,190,172.83
子公司适用不同税率的影响	-31,591,944.29
调整以前期间所得税的影响	53,511,275.24
非应税收入的影响	-47,160,668.83
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	26,859,675.30
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-1,773,661.03
本期未确认递延所得税资产的可抵扣暂时性差异或可抵扣亏损的影响	80,253,424.29
其他	-43,395,044.02
所得税费用	1,386,893,229.49

## (六十七) 现金流量表项目

### 1、 与经营活动有关的现金

#### (1) 收到的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
往来款及保证金	3,657,799,381.24	3,444,967,470.54
租金收入	228,947,919.95	225,645,642.49
利息收入	44,362,166.76	259,842,734.36
政府补助	104,823,989.76	65,013,610.38
路产赔偿收入	48,631,873.02	18,658,635.12
其他	11,331,759.53	28,887,175.44
合计	4,095,897,090.26	4,043,015,268.33

#### (2) 支付的其他与经营活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
往来款及保证金	2,365,558,945.57	2,787,437,120.19
管理费用	199,029,348.01	197,761,311.33
研发费用	199,522,232.79	194,225,940.75
销售费用	16,040,314.38	35,396,952.89
其他	37,423,330.94	9,613,744.01
合计	2,817,574,171.69	3,224,435,069.17



## 2、 与投资活动有关的现金

### (1) 收到的其他与投资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
收回上海致达资金	1,587,909.22	1,551,488.25
合计	1,587,909.22	1,551,488.25

### (2) 支付的其他与投资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
处置子公司收到的现金净额		32,560,764.17
支付上海致达应承担款项	1,587,909.22	
合计	1,587,909.22	32,560,764.17

### (3) 收到的重要投资活动有关的现金

无。

### (4) 支付的重要投资活动有关的现金

无。

## 3、 与筹资活动有关的现金

### (1) 收到的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
收到融资租赁款	140,000,000.00	30,000,000.00
收到票据贴现款		514,620.29
合计	140,000,000.00	30,514,620.29

### (2) 支付的其他与筹资活动有关的现金

项目	本期金额	上期金额
收购子公司少数股东股权支付的现金		398,058,080.00
支付租赁费	207,053,395.37	217,847,427.89
归还永续债	3,500,000,000.00	199,970,000.00
归还少数股东出资款	7,113,202.65	34,133,806.69
归还融资租赁款	36,821,190.49	19,698,783.84
支付担保费		19,581,877.78



项目	本期金额	上期金额
回购股份减资	200,019,493.45	
合计	3,951,007,281.96	889,289,976.20

(3) 筹资活动产生的各项负债的变动

不适用。

(六十八) 现金流量表补充资料

1、 现金流量表补充资料

补充资料	本期金额	上期金额
1、将净利润调节为经营活动现金流量		
净利润	4,013,867,461.82	4,051,499,759.60
加：信用减值损失	246,393,820.95	193,479,639.01
资产减值损失	975,414,546.83	296,897,399.45
固定资产折旧	1,150,996,814.63	1,481,049,801.41
油气资产折耗		
使用权资产折旧	116,106,273.86	59,214,593.83
无形资产摊销	2,437,349,357.41	2,117,182,568.69
长期待摊费用摊销	32,803,700.24	33,142,033.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (收益以“-”号填列)	-17,918,991.69	-3,754,593.08
固定资产报废损失(收益以“-”号填列)	-12,381,609.82	19,930,817.21
公允价值变动损失(收益以“-”号填列)	-32,137,534.59	-136,644,541.90
财务费用(收益以“-”号填列)	2,068,014,212.38	2,161,527,086.26
投资损失(收益以“-”号填列)	-1,863,465,065.28	-1,402,543,448.06
递延所得税资产减少(增加以“-”号填列)	-215,159,505.93	-160,857,521.11
递延所得税负债增加(减少以“-”号填列)	200,352,866.63	275,995,847.11
存货的减少(增加以“-”号填列)	43,399,508.82	42,168,973.90
经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列)	-2,388,251,803.15	-214,299,730.53
经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列)	242,721,936.44	-1,973,280,881.47
其他		
经营活动产生的现金流量净额	6,998,105,989.55	6,840,707,803.62



补充资料	本期金额	上期金额
2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
承担租赁负债方式取得使用权资产		
3、现金及现金等价物净变动情况		
现金的期末余额	2,164,044,650.47	2,538,168,633.46
减：现金的期初余额	2,538,168,633.46	4,197,763,628.42
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-374,123,982.99	-1,659,594,994.96

2、 本期支付的取得子公司的现金净额  
无

3、 本期收到的处置子公司的现金净额

	金额
本期处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	22,401,834.00
其中：山东交通新能源科技有限公司	22,401,834.00
减：丧失控制权日子公司持有的现金及现金等价物	13,806,037.07
其中：山东交通新能源科技有限公司	10,300,863.60
山东天星北斗信息科技有限公司	3,505,173.47
加：以前期间处置子公司于本期收到的现金或现金等价物	
处置子公司收到的现金净额	8,595,796.93

4、 现金和现金等价物的构成

项目	期末余额	上年年末余额
一、现金	2,164,044,650.47	2,538,168,633.46
其中：库存现金	14,244.91	15,838.41
可随时用于支付的数字货币		
可随时用于支付的银行存款	2,163,888,984.67	2,538,082,131.59
可随时用于支付的其他货币资金	141,420.89	70,663.46



项目	期末余额	上年年末余额
可用于支付的存放中央银行款项		
存放同业款项		
拆放同业款项		
二、现金等价物		
其中：三个月内到期的债券投资		
三、期末现金及现金等价物余额	2,164,044,650.47	2,538,168,633.46
其中：持有但不能由母公司或集团内其他子公司使用的现金和现金等价物		

使用范围受限但仍作为现金和现金等价物列示的情况：

无

不属于现金及现金等价物的货币资金：

项目	期末余额	上年年末余额	不属于现金及现金等价物的理由
货币资金	253,177,254.92	224,912,270.19	保证金、冻结
合计	253,177,254.92	224,912,270.19	

(六十九) 所有者权益变动表项目注释

无

(七十) 外币货币性项目

1、 外币货币性项目

项目	期末外币余额	折算汇率	期末折算人民币余额
货币资金			
其中：港币	812,368.36	0.90	733,747.35

2、 境外经营实体的情况

无



(七十一) 租赁

1、 作为承租人

(1) 未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额

无。

(2) 简化处理的短期租赁或低价值资产的租赁费用

项目	本期发生额	上期发生额
短期租赁	14,439,498.22	10,936,354.29

2、 作为出租人

(1) 经营租赁

	本期金额	上期金额
路延资产	62,345,714.40	63,286,470.61
房屋及建筑物	121,421,244.38	157,094,583.59
机器设备	1,298,758.76	5,264,588.29
合计	185,065,717.54	225,645,642.49

于资产负债表日后将收到的未折现的租赁收款额如下：

剩余租赁期	本期金额	上期金额
第一年	125,061,749.02	64,034,815.37
第二年	46,356,062.85	28,962,873.21
第三年	21,586,833.13	20,017,310.01
第四年	18,957,203.83	13,892,077.76
第五年	9,992,913.71	6,289,208.16
五年后未折现租赁收款额总额	16,824,007.05	4,102,169.96

(2) 融资租赁

不适用。



## (七十二) 数据资源

截至 2025 年 12 月 31 日，本公司共有 6 项数据资源，分别为山东高速路网车流量数据资产、高速公路车辆风险等级评分数据资产、高速公路货车空余运力指数数据资产、绿通车辆合理载重区间数据资产、山东高速公路病害路产设施检测模型数据资产和通维智能高速公路机电设备智能运维数据资产，均为公司自行开发。其中：

(1) 山东高速路网车流量数据资产是在省内高速自有路段下，通过门架每日按车型统计的断面车流量流水，经过数据抽取与清洗、数据格式转换与标准化、数据整合与关联、数据聚合与汇总、数据管理与安全维护后的门架车流量数据。这一数据产品主要应用于内部管理中，可助力拥堵预警与疏导。

(2) 高速公路车辆风险等级评分数据资产是用于衡量车辆在高速公路上行驶所面临的安全风险水平。该评分由车辆超速、车辆载重、夜间行驶、疲劳驾驶、车辆事故、异常停留、危险天气行驶等多种因素共同建立的风险评估模型，根据车辆历史驾驶行为，得出最终风险等级评分。车辆的风险等级评分可作为保险公司差异化保费的依据之一。

(3) 高速公路货车空余运力指数数据资产是反映高速公路上货车运输能力未被充分利用的程度的指标。该指标基于收费站入口称重数据及车辆车型信息共同加工计算所得，查询返回货车车辆的入口站、入口时间、空余运力指数、当前正在行驶的高速路段信息。可用于物流公司高速带货、运力投入、货运市场供需分析等场景。

(4) 绿通车辆合理载重区间数据资产是绿通车辆合理载重区间数据依据绿通历史查验合规数据，经过数据清洗、加工、建模、计算得出，主要包含车辆类型、绿通货目录编码、绿通货物目录名称、合理载重区间，依托绿通车辆合理载重区间数据，构建智能筛查模型，可自动识别超限、混装等异常车辆，为收费站实现“智能预检-精准拦截-快速放行”的三级监管体系提供数据支撑。

(5) 山东高速公路病害路产设施检测模型数据资产源于自主研发的相关算法及设备，通过对高速公路道路病害及路产设施进行图像采集、标定、训练等步骤后获得。数据包括 5 万张包含各类病害及路产设施的车载视角图像、标定的标签文件及最终训练出来可识别道路病害及路产设施的算法模型。该模型可精准识别图像中的裂缝、坑槽等道路病害以及标识牌、苗木、标线等路产设施，支撑高速公路日常养护巡查的智能化应用。

(6) 通维智能高速公路机电设备智能运维数据资产是将机电运维业务全面纳入线上化管理体系，包括机电运维业务的全流程管理场景，助力管理方多维度统计工单、备件、安全、基础数据、成本等维度信息，可支撑管理方进行工单处理、备件管控、人员考核、成本核算、巡检养护及安全管理等工作的数据统计、关联分析与决策支持。



## 六、 研发支出

### (一) 研发支出

项目	本期金额	上期金额
材料消耗	119,889,438.77	110,168,469.24
人工费用	307,516,027.88	285,753,302.83
折旧摊销	7,705,847.41	10,179,299.04
技术服务费	57,271,374.62	61,618,520.88
其他	51,005,393.99	22,484,387.52
合计	543,388,082.67	490,203,979.51
其中：费用化研发支出	537,557,479.67	487,087,757.25
资本化研发支出	5,830,603.00	3,116,222.26

### (二) 开发支出

项目	上年年末余额	本期增加金额	本期减少金额	期末余额
		内部开发支出	确认为无形资产	
混凝土试块智能养护抗压检测一体机研发项目		337,491.78		337,491.78
混塔管片（CRM）信息化管理系统研发项目		194,929.47		194,929.47
桥梁数字孪生项目		271,750.00		271,750.00
通维智能高速公路机电设备智能运维项目		1,412,910.34	1,412,910.34	
绿通车辆合理载重区间项目		839,671.45	839,671.45	
山东高速公路病害路产设施检测模型项目		1,171,963.16	1,171,963.16	
风电钢混塔筒体系设计研发项目		1,601,886.80	1,601,886.80	
合计		5,830,603.00	5,026,431.75	804,171.25



**七、 合并范围的变更**

**(一) 非同一控制下企业合并**

无

**(二) 同一控制下企业合并**

无

**(三) 反向购买**

无



(四) 处置子公司

本期丧失子公司控制权的交易或事项

子公司名称	丧失控制权时点的处置价款	丧失控制权时点的处置比例 (%)	丧失控制权时点的处置方式	丧失控制权时点的时点	丧失控制权时点的判断依据	处置价款与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	丧失控制权之日剩余股权的比例	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的账面价值	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值	按照公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	丧失控制权之日合并财务报表层面剩余股权的公允价值及主要假设	与原子公司股权投资相关的其他综合收益转入投资收益的金额
山东交通新能源科技有限公司	76,927,129.03	52.00	协议转让	2025年7月31日	2025年7月31日，山东高速信息集团有限公司完成所持山东交通新能源科技有限公司全部股权的处置交割，丧失对其控制权，该公司自该日起不再纳入合并财务报表范围。	-1,361,512.87	8.01	12,077,660.24	11,856,624.54	-221,035.70	以评估为基础及考虑净资产变动	
山东天星北斗信息科技有限公司有限公司	31,171,478.95			2025年8月31日	失去对山东天星北斗信息科技有限公司的实际控制权。	-11,010,172.43	40.23	42,181,651.38	31,171,478.95	-11,010,172.43		



**(五) 其他原因的合并范围变动**

- 1、2025年8月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司烟台康润水务有限公司，毅康科技有限公司持股比例62.9%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。
- 2、2025年7月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司汤阴县康澜科技有限公司，毅康科技有限公司持股比例55%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。
- 3、2025年7月，公司子公司毅康科技有限公司下新设子公司开封康润云合科技有限公司，毅康科技有限公司持股比例55%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。
- 4、2025年8月，公司子公司山东高速信息集团有限公司下新设子公司山高智联（山东）科技有限公司，山东高速信息集团有限公司持股比例100%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。
- 5、2025年1月，公司子公司齐鲁高速公路股份有限公司下新设子公司齐鲁高速（山东）能源科技有限公司，齐鲁高速公路股份有限公司持股比例51%，山东高速信息集团有限公司持股49%，能够对该公司形成控制，将其纳入合并范围。
- 6、2025年9月，公司子公司山东高速众尚科技有限公司注销，不再将其纳入合并范围。
- 7、2025年12月，公司子公司铜陵康路环保科技有限公司注销，不再将其纳入合并范围。
- 8、2025年12月，公司子公司济南泓辰项目管理有限公司注销，不再将其纳入合并范围。



八、在其他主体中的权益  
(一) 在子公司中的权益

1、企业集团的构成

子公司名称	主要经营地	注册资本(万元)	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
山东高速轨道交通集团有限公司	山东省	371,275.50	山东省	铁路运输	51.00%		同一控制下企业合并
山东大莱龙铁路有限责任公司	山东省	66,395.28	山东省	铁路运输		41.01%	同一控制下企业合并
山东高速铁建装备有限公司	山东省	11,111.00	山东省	铁路建材		17.85%	同一控制下企业合并
山东高速鲁铁实业发展有限公司	山东省	14,285.71	山东省	商贸运输		35.70%	同一控制下企业合并
山东寿平铁路有限公司	山东省	83,646.70	山东省	铁路运输		30.49%	同一控制下企业合并
山东瑞源物流有限公司	山东省	2,000.00	山东省	商贸运输		33.15%	同一控制下企业合并
山东高速交通装备有限公司	山东省	10,000.00	山东省	公路建材		30.60%	同一控制下企业合并
山东鲁道建设工程有限公司	山东省	4,000.00	山东省	施工服务		51.00%	非同一控制下企业合并
山东高速新型建材有限公司	山东省	10,000.00	山东省	公路建材		26.65%	投资设立
泸州东南高速公路发展有限公司	四川省	124,300.00	四川省	公路管理	100.00%		非同一控制下企业合并
山东利津黄河公路大桥有限公司	山东省	7,000.00	山东省	公路管理	65.00%		同一控制下企业合并
山东高速畅赢股权投资管理有限公司	山东省	10,000.00	山东省	投资业务	80.00%	5.00%	其他原因
山高云创(山东)商业保理有限公司	山东省	25,000.00	山东省	投资业务	100.00%		投资设立
山东高速投资发展有限公司	山东省	400,000.00	山东省	投资开发	100.00%		投资设立
山东高速环保科技有限公司	山东省	3,333.00	山东省	环保产业		60.01%	投资设立
山东高速(深圳)投资有限公司	广东省	51,000.00	广东省	投资平台	45.00%	55.00%	投资设立



子公司名称	主要经营地	注册资本(万元)	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
济南金铭投资合伙企业(有限合伙)	山东省	60,010.00	山东省	股权投资		100.00%	投资设立
深圳鲁鹏投资合伙企业(有限合伙)	广东省	60,010.00	广东省	投资业务		100.00%	投资设立
济南金衡股权投资合伙企业(有限合伙)	山东省	60,100.00	山东省	投资业务		99.98%	投资设立
济南畅赢金海投资合伙企业(有限合伙)	山东省	424,442.40	山东省	股权投资		99.85%	投资设立
济南畅赢金云投资合伙企业(有限合伙)	山东省	20,189.90	山东省	投资业务		99.70%	投资设立
山东高速速链云科技有限责任公司	山东省	5,000.00	山东省	投资业务		99.70%	投资设立
山东山高慧通股权投资基金合伙企业(有限合伙)	山东省	96,000.00	山东省	投资业务		100.00%	投资设立
青岛畅赢金鹏股权投资合伙企业(有限合伙)	山东省	141,400.00	山东省	投资业务	28.29%	71.54%	投资设立
山东高速实业发展有限公司	山东省	2,167.00	山东省	物业管理	59.99%		投资设立
山东高速河南发展有限公司	河南省	61,382.37	河南省	投资开发	100.00%		投资设立
山东高速集团河南许昌公路有限公司	河南省	20,000.00	河南省	公路管理		100.00%	投资设立
济源市济晋高速公路有限公司	河南省	15,000.00	河南省	公路管理		90.00%	非同一控制下企业合并
湖南衡邵高速公路有限公司	湖南省	25,000.00	湖南省	公路管理	70.00%		非同一控制下企业合并
山东高速湖南发展有限公司	湖南省	20,000.00	湖南省	投资开发	100.00%		投资设立
山东高速数智科技有限公司	山东省	51,700.00	山东省	代理服务	100.00%		同一控制下企业合并
济南畅赢金程股权投资合伙企业(有限合伙)	山东省	510,050.00	山东省	股权投资	100.00%		投资设立



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

子公司名称	主要经营地	注册资本(万元)	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
毅康科技有限公司	山东省	25,798.50	山东省	环保技术服务	51.00%		非同一控制下企业合并
北京毅康润洋科技有限公司	北京市	5,000.00	北京市	环保技术服务		51.00%	非同一控制下企业合并
滨州毅康中科环保科技有限公司	山东省	5,000.00	山东省	环保技术服务		51.00%	非同一控制下企业合并
大邑康润水务有限公司	四川省	5,000.00	四川省	环保技术服务		51.00%	非同一控制下企业合并
东港康润环境治理有限公司	辽宁省	10,000.00	辽宁省	环保技术服务		50.63%	非同一控制下企业合并
阜南康润水务有限公司	安徽省	12,250.00	安徽省	生态保护和环境治理		40.55%	非同一控制下企业合并
乳山毅科水环境治理有限公司	山东省	10,000.00	山东省	环保技术服务		44.37%	非同一控制下企业合并
上海济忆环境科技有限公司	上海	1,000.00	上海	环保技术服务		51.00%	非同一控制下企业合并
肃北蒙古族自治县康润水务有限公司	甘肃省	10,000.00	甘肃省	环保技术服务		39.78%	非同一控制下企业合并
遂宁蓬溪康润环境治理有限责任公司	四川省	1,927.21	四川省	环保技术服务		40.75%	非同一控制下企业合并
鲁山康润环境治理有限公司	河南省	10,000.00	河南省	生态保护和环境治理		45.44%	非同一控制下企业合并
铜川康润鸿辉环境治理有限公司	陕西省	7,600.00	陕西省	生态保护和环境治理		45.39%	非同一控制下企业合并
潍坊四海康润投资运营有限公司	山东省	17,100.00	山东省	环保技术服务		27.96%	非同一控制下企业合并
武汉润源污水处理有限公司	湖北省	14,280.00	湖北省	生态保护和环境治理		35.70%	非同一控制下企业合并
烟台春之染环保技术有限公司	山东省	5,000.00	山东省	环保技术服务		35.70%	非同一控制下企业合并
毅康环保工程有限公司	四川省	5,000.00	四川省	环保技术服务		51.00%	非同一控制下企业合并
汀源环保科技(上海)有限公司	上海市	5,000.00	上海市	研究和试验发展		51.00%	非同一控制下企业合并
山高(烟台)工程建设有限公司	山东省	568	山东省	生态保护和环境治理		51.00%	非同一控制下企业合并
莱州莱润控股有限公司	山东省	10,000.00	山东省	环保技术服务		30.60%	非同一控制下企业合并



子公司名称	主要经营地	注册资本(万元)	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
莱州莱润环保有限公司	山东省	5,000.00	山东省	环保技术服务		28.76%	非同一控制下企业合并
莱州莱润污水处理有限公司	山东省	5,636.16	山东省	生态保护和环境治理		32.89%	非同一控制下企业合并
莱州市滨海污水处理有限公司	山东省	3,000.00	山东省	环保技术服务		41.00%	非同一控制下企业合并
常宁康润水务有限公司	湖南省	5,000.00	湖南省	水的生产和供应		45.89%	非同一控制下企业合并
安康康润信恒水环境有限公司	陕西省	10,000.00	陕西省	生态保护和环境治理		26.01%	非同一控制下企业合并
崇州康润环境有限公司	四川省	5,000.00	四川省	生态保护和环境治理		42.67%	非同一控制下企业合并
西安市高陵区康润环保工程有限公司	陕西省	7,371.00	陕西省	生态保护和环境治理		48.45%	非同一控制下企业合并
临汾康润金泽供水有限公司	山西省	9,500.00	山西省	水的生产和供应		39.24%	非同一控制下企业合并
渤康再生资源(烟台)有限公司	山东省	3,000.00	山东省	互联网和相关服务		26.01%	非同一控制下企业合并
高平康润环保水务有限公司	山西省	10,000.00	山西省	生态保护和环境治理		48.45%	非同一控制下企业合并
蒙城县康润安建水务有限公司	安徽省	10,000.00	安徽省	水利管理		43.35%	非同一控制下企业合并
西咸新区康润西建水环境建设有限公司	陕西省	16,378.05	陕西省	公共设施管理		26.01%	非同一控制下企业合并
山东汇泰再生资源有限公司	山东省	21,230.00	山东省	化学原料和制品制造		40.80%	非同一控制下企业合并
兰润环保技术(烟台)有限公司	山东省	1,000.00	山东省	环保咨询		51.00%	非同一控制下企业合并
山高(烟台)环保有限公司	山东省	9,000.00	山东省	生态保护和环境治理		51.00%	投资设立
康润诚环境科技(烟台)有限公司	山东省	1,000.00	山东省	生态保护和环境治理		26.01%	投资设立
宜宾康源危废处置有限公司	四川省	32,949.05	四川省	生态保护和环境治理		51.00%	投资设立
淮安康盛环境科技有限公司	江苏省	2,156.26	江苏省	生态保护和环境治理		26.01%	投资设立
烟台康润环保能源有限公司	山东省	14,436.00	山东省	生态保护和环境治理		26.01%	投资设立



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

子公司名称	主要经营地	注册资本(万元)	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
烟台康润环境治理有限公司	山东省	34,228.67	山东省	生态保护和环境治理		39.73%	投资设立
烟台康润水务有限公司	山东省	31,626.00	山东省	生态保护和环境治理		32.08%	投资设立
汤阴县康澜科技有限公司	河南省	2,160.00	河南省	生态保护和环境治理		28.05%	投资设立
开封康润云合科技有限公司	河南省	1,629.45	河南省	生态保护和环境治理		28.05%	投资设立
滨州维易杰环保科技有限公司	山东省	5,000.00	山东省	环保技术服务	36.00%	17.34%	非同一控制下企业合并
滨州北海静脉产业发展有限公司	山东省	5,000.00	山东省	环保技术服务		37.34%	非同一控制下企业合并
湖北武昌荆高速公路发展有限公司	湖北省	80,800.00	湖北省	公路管理	60.00%		同一控制下企业合并
河南湾宝高速公路有限公司	河南省	10,000.00	河南省	公路管理	51.00%		投资设立
山东高速东深公路有限公司	山东省	77,800.00	山东省	公路管理	52.19%		投资设立
山东省新旧动能山高诚泰创业投资基金合伙企业(有限合伙)	山东省	50,000.00	山东省	投资业务	40.00%	28.81%	非同一控制下企业合并
井冈山捷橙股权投资合伙企业(有限合伙)	江西省	5,850.00	江西省	投资业务		55.90%	非同一控制下企业合并
安吉高远古宏股权投资合伙企业(有限合伙)	浙江省	5,220.00	浙江省	投资业务		64.89%	非同一控制下企业合并
齐鲁高速公路股份有限公司	山东省	200,000.00	山东省	公路管理	38.93%		同一控制下企业合并
齐鲁高速(山东)投资管理有限公司	山东省	50,000.00	山东省	投资活动		38.93%	同一控制下企业合并
山东港通建设有限公司	山东省	12,000.00	山东省	公路工程施工		38.93%	同一控制下企业合并
山东舜广实业发展有限公司	山东省	10,000.00	山东省	广告制作与发布		38.93%	同一控制下企业合并



子公司名称	主要经营地	注册资本(万元)	注册地	业务性质	持股比例(%)		取得方式
					直接	间接	
齐鲁高速(香港)有限公司	香港	897.1	香港	公路管理		38.93%	同一控制下企业合并
齐鲁高速(山东)装配有限公司	山东省	50,000.00	山东省	建筑材料销售		23.36%	投资设立
齐鲁高速(山东)能源科技有限公司	山东省	10,000.00	山东省	非金属矿物制品		30.49%	投资设立
山东高速信息集团有限公司	山东省	79,000.00	山东省	软件和信息技术服务	65.00%		同一控制下企业合并
山东双利电子有限公司	山东省	5,088.00	山东省	软件和信息技术服务		33.15%	同一控制下企业合并
广东嘉益工程有限公司	广东省	5,050.00	广东省	建筑安装服务		65.00%	同一控制下企业合并
山东通维信息工程有限公司	山东省	7,000.00	山东省	软件和信息技术服务		60.89%	同一控制下企业合并
山东奥邦交通建设工程有限公司	山东省	5,006.00	山东省	其他建筑业		58.50%	同一控制下企业合并
山东齐鲁电子招标采购服务有限公司	山东省	800	山东省	软件和信息技术服务		52.00%	同一控制下企业合并
山东正晨科技股份有限公司	山东省	7,636.00	山东省	建筑安装服务		21.71%	同一控制下企业合并
山东正威检测科技有限公司	山东省	500	山东省	专业技术服务		11.29%	同一控制下企业合并
济南锦辰项目管理有限公司	山东省	3,345.01	山东省	商务服务		19.54%	同一控制下企业合并
山高产融(山东)数字技术有限公司	山东省	500	山东省	软件和信息技术服务		58.50%	同一控制下企业合并
山东高速国际科技信息服务有限公司	山东省	1,000.00	山东省	软件和信息技术服务		65.00%	同一控制下企业合并
山东云高数据运营有限公司	山东省	2,000.00	山东省	软件和信息技术服务		26.00%	投资设立
山高智联(山东)科技有限公司	山东省	3,000.00	山东省	软件和信息技术服务		65.00%	投资设立



在子公司的持股比例不同于表决权比例的说明：

无。

持有半数或以下表决权但仍控制被投资单位、以及持有半数以上表决权但不控制被投资单位的依据：

公司子公司山东高速轨道交通集团有限公司持有山东高速铁建装备有限公司 35% 股权，其他少数股东合计持有 65% 股权。铁建装备公司 8 名高管人员中 6 人由轨道交通集团委派，少数股东不参与日常经营，轨道交通集团能够决定铁建装备公司的经营政策。因此，公司能够实际控制铁建装备公司，将其纳入合并范围。

公司子公司山东高速信息集团有限公司持有山东正晨科技股份有限公司 33.39% 股权，其他少数股东合计持有 66.61% 股权。根据山东正晨科技股份有限公司章程规定：董事会由 5 名董事组成，股东山东高速信息集团有限公司提名三名董事候选人、股东姚晨提名一名、股东高鹤提名一名。董事会做出的决议必须经全体董事的过半数通过。因此公司能够实际控制山东正晨科技股份有限公司，将其纳入合并范围。

公司子公司山东高速信息集团有限公司持有山东云高数据运营有限公司 40% 股权，其他少数股东合计持有 60% 股权。根据山东云高数据运营有限公司章程第二十四条约定：股东山东高速信息集团有限公司（持股比例 40%）及青岛嘉厚投资控股有限公司（持股比例 20%）作为一致行动人行使股东权利，在处理有关公司经营发展且根据《公司法》等有关法律法规和本章程需要由公司股东大会、董事会作出决议的事项时，以山东高速信息集团有限公司为一致行动人的代表，青岛嘉厚投资控股有限公司或其提名董事、授权代表在决议时应与山东高速信息集团有限公司或其提名董事、授权代表保持一致（如青岛嘉厚投资控股有限公司意见与山东高速信息集团有限公司不一致时，以山东高速信息集团有限公司的意见为准），均应采取一致行动。因此公司能够实际控制山东云高数据运营有限公司，将其纳入合并范围。

对于纳入合并范围的重要的结构化主体，控制的依据：

无。

确定公司是代理人还是委托人的依据：

无。



## 2、重要的非全资子公司

子公司名称	少数股东持股比例	本期归属于少数股东的损益	本期向少数股东宣告分派的股利	期末少数股东权益余额
山东高速信息集团有限公司	35.00%	161,233,161.14	6,816,644.24	1,414,979,973.02
湖北武荆高速公路发展有限公司	40.00%	183,053,608.84	55,840,654.03	1,756,590,962.21
山东高速轨道交通集团有限公司	49.00%	222,248,724.70	1,680,000.00	3,856,633,975.62
毅康科技有限公司	49.00%	14,213,582.06	19,709,758.42	1,918,835,047.00

其他说明：湖北武荆高速公路发展有限公司数据为以购买日确定的各项可辨认资产、负债的公允价值为基础持续计量口径报表数据。

子公司少数股东的持股比例不同于表决权比例的说明：

无。





4、 使用企业集团资产和清偿企业集团债务的重大限制

无。

5、 向纳入合并财务报表范围的结构化主体提供的财务支持或其他支持

无。

(二) 在子公司的所有者权益份额发生变化且仍控制子公司的交易

在子公司所有者权益份额的变化情况的说明

无。



### (三) 在合营安排或联营企业中的权益

#### 1、重要的合营企业或联营企业

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
威海银行股份有限公司	山东省	山东省	商业银行	11.60		权益法
山东高速物流集团有限公司	山东省	山东省	物流管理	21.65		权益法
东兴证券股份有限公司	北京市	北京市	证券公司	3.71		权益法
福龙马集团股份有限公司	福建省	福建省	环卫装备	3.97		权益法

在合营企业或联营企业的持股比例不同于表决权比例的说明：

无。

持有 20%以下表决权但具有重大影响，或者持有 20%或以上表决权但不具有重大影响的依据：

- ①本公司对威海银行股份有限公司（以下简称“威海商行”）的持股比例虽然低于 20%，但是本公司有权在威海商行董事会中任命 1 名董事，从而本公司能够对威海商行施加重大影响，故将其作为联营企业核算。
- ②本公司对东兴证券股份有限公司（以下简称“东兴证券”）的持股比例虽然低于 20%，但是本公司有权在东兴证券董事会中任命 1 名董事，且是东兴证券的第二大股东，从而本公司能够对东兴证券施加重大影响，故将其作为联营企业核算。
- ③本公司对福龙马集团股份有限公司（以下简称“福龙马”）的持股比例虽然低于 20%，但是本公司有权在福龙马董事会中任命 1 名董事，且是福龙马的第三大股东，从而本公司能够对福龙马施加重大影响，故将其作为联营企业核算。



## 2、重要合营企业的主要财务信息

无。

## 3、重要联营企业的主要财务信息

	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
	山东高速物流集团有限公司	山东高速物流集团有限公司
流动资产	8,113,915,197.00	7,616,704,553.84
非流动资产	6,897,271,703.99	6,407,933,323.07
资产合计	15,011,186,900.99	14,024,637,876.91
流动负债	7,054,270,753.53	6,932,762,374.93
非流动负债	1,774,229,773.37	1,352,592,073.27
负债合计	8,828,500,526.90	8,285,354,448.20
少数股东权益	2,536,229,339.69	2,464,650,585.46
归属于母公司股东权益	3,646,457,034.40	3,274,632,843.25
按持股比例计算的净资产份额	911,614,258.60	818,658,210.81
对联营企业权益投资的账面价值	911,614,258.60	818,658,210.81
营业收入	12,844,274,919.63	11,289,189,440.65
净利润	88,988,397.86	128,233,344.06
综合收益总额	88,988,397.86	128,233,344.06

## 4、不重要的合营企业和联营企业的汇总财务信息

	期末余额/本期金额	上年年末余额/上期金额
合营企业：		
投资账面价值合计		
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润		
—其他综合收益		
—综合收益总额		
联营企业：		
投资账面价值合计	6,964,466,690.14	7,626,904,635.99
下列各项按持股比例计算的合计数		
—净利润	313,818,366.26	437,223,307.73
—其他综合收益		
—综合收益总额	313,818,366.26	437,223,307.73



5、 合营企业或联营企业向本公司转移资金的能力存在重大限制的说明

无。

6、 合营企业或联营企业发生的超额亏损

无。

7、 与合营企业投资相关的未确认承诺

无。

8、 与合营企业或联营企业投资相关的或有负债

无。

(四) 重要的共同经营

无。

(五) 在未纳入合并财务报表范围的结构化主体中的权益

无。

九、 政府补助

(一) 涉及政府补助的负债项目

负债项目	上年年末余额	本期新增补 助金额	本期计入 营业外收 入金额	本期转入其他 收益金额	本期冲减成本费 用金额	其他变动	期末余额	与资产相关/ 与收益相关
递延收益	1,897,677,354.52	72,734,934.63	675,831.36	52,887,504.49	15,375.98	9,814,663.94	1,907,018,913.38	与资产相关 政府补助

(二) 计入当期损益的政府补助

类型	本期金额	上期金额
与资产相关的政府补助	52,887,504.49	86,164,967.52
与收益相关的政府补助	47,627,257.77	28,651,348.73
合计	100,514,762.26	114,816,316.25



计入其他收益的政府补助明细：

类型	本期金额	上期金额
取消省界站项目补助	546,472.20	23,924,319.35
济青高速改扩建工程小许家枢纽互通至零点立交段建设补偿款	20,341,102.74	19,870,223.56
益羊铁路西迁工程补助	10,397,178.06	18,680,729.16
引导社会资本参与盘活国有存量资产中央预算内投资补贴收款	7,348,460.90	8,138,923.66
稳岗补贴	4,109,305.99	2,988,539.62
工业发展扶持专项资金	2,294,150.00	2,827,400.00
政府桥梁检测系统补助资金	679,996.00	2,114,000.00
京台高速德齐段改扩建工程禹城东互通立交增设补偿款	1,640,191.11	1,721,605.73
个税返还	1,490,156.29	1,459,016.42
钢川市印台区山水林田湖漆水河及周边区域生态保护修复工程项目	2,407,083.30	1,283,333.30
企业奖励资金	350,000.00	1,226,119.72
扩岗补助	3,000.00	914,738.12
大莱龙铁路项目补助	829,493.05	829,493.08
2021年污染防治和节能减碳方向中央基建	756,598.20	756,598.20
沪渝高速公路合江互通工程补偿款	528,516.00	528,516.00
轨道板项目补助	374,626.56	374,626.56
即征即退	117,901.93	256,616.29
企业研究开发补助	63,000.00	180,000.00
四川大邑经济开发区园区循环化改造补贴资金	173,501.57	173,501.57
政府方出资代表煜城建设转入建设期补贴	145,833.33	145,833.33
增值税加计抵减	12,155,488.87	70,029.73
基于虚实结合的高速公路车路协同系统多级性能验证平台构建--专项经费	84,911.52	42,455.76
招用退伍士兵增值税减免	8,035.72	19,500.00
高速公路车路协同关键技术研究与应用	28,331.76	15,973.32
面向多路段下协同网联自动驾驶的5G应用技术--专项经费	31,946.64	14,165.88
其他	6,927.06	1,929,396.16



类型	本期金额	上期金额
莱芜财政扶持资金		10,000,000.00
利津黄河公路大桥收费站改建工程		3,682,450.16
山东省工业和信息化厅关于公布 2023 年省级工业互联网平台		2,250,000.00
高速公路场景下基于云端协同的自动驾驶连续测评一专项经费		1,452,615.68
面向云边端协同的芯粒结构与系统软件补贴		1,361,100.00
研发费用补助		981,000.00
人才补贴	10,000.00	721,666.66
沪渝高速泸州南收费站迁建工程补偿款		682,776.00
“独角兽”“瞪羚”“专精特新”及公共服务示范平台企业		550,000.00
山东省省级数字经济园区建设奖补		500,000.00
面向全球海洋应用的北斗三号稳健通信技术与装备项目		286,000.00
国拨经费		260,000.00
智慧城市优秀案例资金		250,000.00
沪渝高速泸州南互通匝道收费站迁建补偿款		225,660.00
高新企业政府补助		200,000.00
专精特新		200,000.00
23 年服务业提质增效资金		150,000.00
泸州绕城高速公路标志牌改造补偿款		149,196.00
烟台科创局 2023 年度企业考评资金		119,200.00
济南市加快软件名城提档升级促进软件和信息技术服务业发展		109,400.00
2024 年度山东省技术创新引导计划财政补贴		80,000.00
创新发展资金		59,900.00
贷款贴息、融资补贴		29,125.23
临朐县市场监督管理局专利补助		20,000.00
沪渝高速管理中心围墙拆除恢复补偿款		10,572.00
服务业政策奖励扶持专项资金（市级资金）（2021 年度规模以上服务业企业奖励）	100,000.00	
山东公路学会奖项	5,500.00	
2025 年失业动态监测补贴	2,400.00	



类型	本期金额	上期金额
办公楼搬迁奖励	180,747.37	
工业和信息化专项资金	150,000.00	
博士后设站招收补贴	100,000.00	
国内发明专利授权资助	6,800.00	
高企补助	30,000.00	
市科技发展计划研发机构备案	20,000.00	
产业领军人才资助经费	24,000.00	
国内发明授权补助	3,400.00	
创新性中小企业补助	225,000.00	
重大桥隧健康监测系统补助	1,434,000.00	
收费站改建工程政府补助	3,142,441.40	
创透风投奖补贴	1,000,000.00	
山东省工业和信息化厅人才支持款项	912,000.00	
知识产权奖	656,400.00	
大邑县商务和投资促进局奖励资金	300,000.00	
四川省污染防治成效巩固财政贴息	106,792.51	
烟台经济发展局 2024 年企业高质量发展综合评价奖励资金	99,900.00	
工信科技局 2023 年度制造业高质量发展专项资金	25,700.00	
第三批固定污染源试点企业省级资金	10,000.00	
高速路域环境提升收款	100,000.00	
收到科技发展专项基金	12,000,000.00	
土地占用费补偿	1,519,272.18	
收工信局 2023、2024 年度济南市对企业新增纳统入库奖励资金	375,000.00	
2024 年度海右计划产业领军人才项目款	800,000.00	
济南高新区创新创业高质量发展若干政策资金	590,000.00	
2024 年市级商务产业发展资金(开放型项目)(第一批)(服务贸易)	43,700.00	
2023 年度瞪羚、专精特新复审企业分档延续性奖励	150,000.00	
2023 年度中国软件和信息技术服务综合竞争力百强奖励	375,000.00	
2024 年度山东省软件工程中心奖励	375,000.00	



类型	本期金额	上期金额
济南市科学技术局 2022 年济南市研发补助	23,000.00	
兑现济南高新区创新创业高质量发展若干政策资金	300,000.00	
济南市 2024 年度瞪羚、专精特新企业分档延续性奖励(上解区县)	37,500.00	
2024 年瞪羚、专精特新复审企业分档延续性奖励	187,500.00	
2024 年度专精特新“小巨人”企业奖励(上解区县)	1,500,000.00	
高新技术企业补贴	100,000.00	
创新创业”政策兑现	250,000.00	
乡村振兴科技创新项目省拨资金	200,000.00	
2021 年省瞪羚区级补贴	200,000.00	
军民融合发展奖励	250,000.00	
济南市科学技术局拨付 2020-2022 年度市级重点人才工程支持资金	300,000.00	
济南市科学技术局拨付企业研究开发财政补助	25,000.00	
服务业创新中心奖励资金	200,000.00	
高速公路机电设备数智化运管技术研究与应用二等奖	1,500.00	
济南市 2023 年度专精特新小巨人认定奖励	750,000.00	
2023 年度专精特新“小巨人”企业奖励	750,000.00	
济南市 2024 年度瞪羚、专精特新企业分档延续性奖励	225,000.00	
2025 年省级服务业发展引导资金	1,500,000.00	
高新区瞪羚企业、高新技术企业奖励	400,000.00	
2021 年山东省瞪羚企业补贴	350,000.00	
2021 年山东省专精特新企业补贴	150,000.00	
2021 年济南市专精特新企业补贴	50,000.00	
大蜀道中央专项资金	600,000.00	
泸州科技局项目	130,000.00	
合江县交通局补贴	250,000.00	
合计	100,514,762.26	114,816,316.25



## 十、与金融工具相关的风险

### (一) 金融工具产生的各类风险

#### 1、信用风险

本公司其他金融资产包括货币资金、交易性金融资产、其他应收款及某些衍生工具，这些金融资产的信用风险源自交易对手违约，最大风险敞口等于这些工具的账面金额。

信用风险显著增加判断标准

本公司在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后是否已显著增加。

在确定信用风险自初始确认后是否显著增加时，本公司考虑在无须付出不必要的额外成本或努力即可获得合理且有依据的信息，包括基于本公司历史数据的定性和定量分析、外部信用风险评级以及前瞻性信息。本公司以单项金融工具或者具有相似信用风险特征的金融工具组合为基础，通过比较金融工具在资产负债表日发生违约的风险与在初始确认日发生违约的风险，以确定金融工具预计存续期内发生违约风险的变化情况。

当触发以下一个或多个定量、定性标准时，本公司认为金融工具的信用风险已发生显著增加：

- 定量标准主要为报告日剩余存续期违约概率较初始确认时上升超过一定比例
- 定性标准主要债务人经营或财务情况出现重大不利变化、预警客户清单等已发生信用减值资产的定义

为确定是否发生信用减值，本公司所采用的界定标准，与内部针对相关金融工具的信用风险管理目标保持一致，同时考虑定量、定性指标。本公司评估债务人是否发生信用减值时，主要考虑以下因素：

- 发行方或债务人发生重大财务困难；
  - 债务人违反合同，如偿付利息或本金违约或逾期等；
  - 债权人出于与债务人财务困难有关的经济或合同考虑，给予债务人在任何其他情况下都不会做出的让步；
  - 债务人很可能破产或进行其他财务重组；
  - 发行方或债务人财务困难导致该金融资产的活跃市场消失；
  - 以大幅折扣购买或源生一项金融资产，该折扣反映了发生信用损失的事实；
- 金融资产发生信用减值，有可能是多个事件的共同作用所致，未必是可单独识别的事件所致。

预期信用损失计量的参数



根据信用风险是否发生显著增加以及是否已发生信用减值,本公司对不同的资产分别以 12 个月或整个存续期的预期信用损失计量减值准备。预期信用损失计量的关键参数包括违约概率、违约损失率和违约风险敞口。本公司考虑历史统计数据(如交易对手评级、担保方式及抵质押物类别、还款方式等)的定量分析及前瞻性信息,建立违约概率、违约损失率及违约风险敞口模型。

相关定义如下:

- 违约概率是指债务人在未来 12 个月或在整个剩余存续期,无法履行其偿付义务的可能性。本公司的违约概率以应收款项历史迁移率模型为基础进行调整,加入前瞻性信息,以反映当前宏观经济环境下债务人违约概率;
- 违约损失率是指本公司对违约风险暴露发生损失程度作出的预期。根据交易对手的类型、追索的方式和优先级,以及担保品的不同,违约损失率也有所不同。违约损失率为违约发生时风险敞口损失的百分比,以未来 12 个月内或整个存续期为基准进行计算;
- 违约风险敞口是指,在未来 12 个月或在整个剩余存续期中,在违约发生时,本公司应被偿付的金额。

前瞻性信息

信用风险显著增加的评估及预期信用损失的计算均涉及前瞻性信息。本公司通过进行历史数据分析,识别出影响各业务类型信用风险及预期信用损失的关键经济指标。

本公司因应收账款和其他应收款产生的信用风险敞口的量化数据,参见附注五(四)应收账款和附注五(七)其他应收款中。

## 2、 流动性风险

本公司采用循环流动性计划工具管理资金短缺风险。该工具既考虑其金融工具的到期日,也考虑本公司运营产生的预计现金流量。

本公司的目标是运用银行借款、融资租赁和其他计息借款等多种融资手段以保持融资的持续性与灵活性的平衡。



本公司各项金融负债以未折现的合同现金流量按到期日列示如下：

项目	期末余额					合计
	1年以内	1-2年	2-5年	5年以上		
短期借款	3,759,345,451.85					3,759,345,451.85
应付票据	797,237,398.03					797,237,398.03
应付账款	16,519,806,784.11					16,519,806,784.11
其他应付款	5,072,776,435.78					5,072,776,435.78
一年内到期的非流动负债	9,090,428,662.72					9,090,428,662.72
其他流动负债	3,265,638,966.52					3,265,638,966.52
长期借款		4,476,229,747.20	12,682,728,232.35	35,711,941,047.17		52,870,899,026.72
应付债券				4,500,000,000.00		4,500,000,000.00
长期应付款		46,666,963.00	121,868,056.32	284,398,311.83		452,933,331.15
租赁负债		42,582,804.14	75,253,414.81	30,212,159.70		148,048,378.65
其他非流动负债				136,952,555.55		136,952,555.55



续：

项目	期初余额					合计
	1年以内	1-2年	2-5年	5年以上		
短期借款	2,992,150,019.95					2,992,150,019.95
应付票据	549,988,282.06					549,988,282.06
应付账款	17,282,283,367.05					17,282,283,367.05
其他应付款	4,920,445,818.18					4,920,445,818.18
一年内到期的非流动负债	6,499,765,382.63					6,499,765,382.63
其他流动负债	3,276,496,739.44					3,276,496,739.44
长期借款		5,004,424,857.37	12,154,533,122.18	36,573,328,492.72		53,732,286,472.27
应付债券		2,500,000,000.00	1,000,000,000.00	2,500,000,000.00		6,000,000,000.00
长期应付款		42,517,276.79	126,017,742.53	1,384,452,997.04		1,552,988,016.36
租赁负债		36,026,061.03	81,810,157.92	82,230,191.28		200,066,410.23
其他非流动负债				17,108,019.19		17,108,019.19



### 3、 市场风险

金融工具的市场风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场价格变动而发生波动的风险，主要包括利率风险和外汇风险。

#### (1) 利率风险

利率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因市场利率变动而发生波动的风险。

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本公司面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本公司根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。必要时，本公司会采用利率互换工具来对冲利率风险。

于2025年12月31日，在其他变量保持不变的情况下，如果以浮动利率计算的借款利率上升或下降100个基点，则本公司的净利润将减少或增加566,302,444.79元（2024年12月31日：378,150,624.70元）。

#### (2) 汇率风险

汇率风险是指金融工具的公允价值或未来现金流量因外汇汇率变动而发生波动的风险。

本公司的经营收支和资本性支出主要以人民币结算，汇率波动对本公司业绩无重大影响。

于2025年12月31日，在所有其他变量保持不变的情况下，如果人民币对港币升值或贬值5%，则公司将增加或减少净利润36,687.37元（2024年12月31日：12,009.23元）。

## 十一、 公允价值的披露

公允价值计量所使用的输入值划分为三个层次：

第一层次输入值是在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价。

第二层次输入值是除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值。

第三层次输入值是相关资产或负债的不可观察输入值。

公允价值计量结果所属的层次，由对公允价值计量整体而言具有重要意义的输入值所属的最低层次决定。



(一) 以公允价值计量的资产和负债的期末公允价值

项目	期末公允价值			合计
	第一层次公允价值计量	第二层次公允价值计量	第三层次公允价值计量	
<b>一、持续的公允价值计量</b>				
◆ 交易性金融资产		1,341,000,000.00	2,935,680,591.50	4,276,680,591.50
1.以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		1,341,000,000.00	2,935,680,591.50	4,276,680,591.50
(1) 债务工具投资			1,010,248,548.36	1,010,248,548.36
(2) 权益工具投资			1,925,432,043.14	1,925,432,043.14
(3) 结构性存款		1,341,000,000.00		1,341,000,000.00
◆ 应收款项融资			19,031,326.55	19,031,326.55
◆ 其他债权投资				
◆ 其他权益工具投资			472,693,913.97	472,693,913.97
<b>持续以公允价值计量的资产总额</b>		1,341,000,000.00	3,427,405,832.02	4,768,405,832.02

(二) 持续和非持续第一层次公允价值计量项目市价的确定依据

不适用。

(三) 持续和非持续第二层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

对于持有的结构性存款，采用估值技术确定其公允价值。所使用的估值模型为现金流量折现模型。估值技术的输入值主要包括合同挂钩标的观察值、合同约定的预期收益率等。

(四) 持续和非持续第三层次公允价值计量项目，采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

应收款项融资为到期日较短的银行承兑汇票，公允价值和账面价值差异极小，公司以账面价值作为其公允值的估计；



债务工具投资，对于债权投资，使用现金流贴现模型来进行估价，不可观察的输入值为贴现率；

因权益工具投资、其他权益工具投资用以确定公允价值的近期信息不足，且被投资单位经营无重大变化，公司以享有被投资方净资产份额为基础估计其公允价值。

(五) 持续的第三层次公允价值计量项目，上年年末与期末账面价值间的调节信息及不可观察参数敏感性分析

不适用。

(六) 持续的公允价值计量项目，本期内发生各层级之间转换的，转换的原因及确定转换时点的政策

不适用。

(七) 本期内发生的估值技术变更及变更原因

不适用。

(八) 不以公允价值计量的金融资产和金融负债的公允价值情况

本公司以摊余成本计量的金融资产和金融负债主要包括：应收款项、长期应收款、短期借款、应付款项、一年内到期的非流动负债、长期借款、应付债券和长期应付款。

不以公允价值计量的金融资产和负债的账面价值与公允价值无重大差异。

(九) 其他

不适用。

十二、关联方及关联交易

(一) 本公司的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本	母公司对本公司的持股比例(%)	母公司对本公司的表决权比例(%)
山东高速集团有限公司	济南	高速公路等建设及经营管理	9,220,407.84 万元	70.57	70.57



(二) 本公司的子公司情况

本公司子公司的情况详见本附注“八（一）、在子公司中的权益”。

(三) 本公司的合营和联营企业情况

本公司重要的合营或联营企业详见本附注“八（三）、在合营安排或联营企业中的权益”。

本期与本公司发生关联方交易，或前期与本公司发生关联方交易形成余额的其他合营或联营企业情况如下：

合营或联营企业名称	与本公司关系
滨州市北海魏桥固废处置有限公司	联营企业
东兴证券股份有限公司	联营企业
广西港融轨道交通设备有限公司	联营企业
华润环保水务有限公司	联营企业
霍邱康润凯天水务环保有限公司	联营企业
济南畅赢交通基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	联营企业
临沂国控正晨信息科技有限公司	联营企业
内蒙古乌达莱新能源有限公司	联营企业
山东鼎讯智能交通股份有限公司	联营企业
山东高速材料科技有限公司	联营企业
山东高速工程项目管理有限公司	联营企业
山东山高发展投资建设有限公司	联营企业
山东高速绿色生态发展有限公司	联营企业
山东高速通信技术有限公司	联营企业
山东高速物流集团有限公司	联营企业
山东高速物业服务发展集团有限公司	联营企业
山东山高置业发展有限公司	联营企业之子公司
山东高速新材料科技有限公司	联营企业
山东临港疏港轨道交通有限公司	联营企业
山东省高速养护集团有限公司	联营企业
山东数据交易有限公司	联营企业
山东通用航空服务股份有限公司	联营企业
深圳中然私募股权投资基金管理有限公司	联营企业



合营或联营企业名称	与本公司关系
威海银行股份有限公司	联营企业
宜宾康润环境科技有限公司	联营企业
威海市水务环保科技有限公司	联营企业
山东中岚铁路运营有限公司	合营企业
山东高速千方国际科技有限公司	联营企业
山东旗帜信息有限公司	联营企业

(四) 其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
北京清控水木建筑工程有限公司	母公司的控股子公司
滨州北海国有资产运营管理有限公司	子公司的少数股东
滨州交通发展集团有限公司	母公司的控股子公司
滨州市滨路工程材料再生循环科技有限公司	母公司的控股子公司
滨州市公路勘察设计院有限公司	母公司的控股子公司
德州德瑞建设工程检测有限公司	母公司的控股子公司
东营黄河大桥有限公司	母公司的控股子公司
东营联合石化有限责任公司	母公司的控股子公司
阜南县农业投资有限公司	子公司的少数股东
高速骨干网（山东）物流科技有限公司	母公司的控股子公司
菏泽山高综合能源有限公司	母公司的控股子公司
湖北樊魏高速公路有限公司	母公司的控股子公司
湖北武麻高速公路有限公司	母公司的控股子公司
湖南高速投资控股有限公司	子公司的少数股东
济南盛邦置业有限公司	母公司的全资子公司
济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	母公司的控股子公司
康佳集团股份有限公司	子公司的少数股东
宽城鑫润新能源开发有限公司	母公司的控股子公司
昆明新机场高速公路建设发展有限公司	母公司的控股子公司
莱州金州投资有限责任公司	子公司的少数股东
莱州市城市投资发展有限公司	子公司的少数股东
聊城市交通发展有限公司	母公司的控股子公司
龙口港集团有限公司	子公司的少数股东



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
宁波前萃海丰投资管理合伙企业（有限合伙）	子公司的少数股东
宁波与新环保科技有限公司	子公司的少数股东
宁夏公路桥梁建设有限公司	母公司的控股子公司
蓬溪县金桥投资发展有限责任公司	子公司的少数股东
齐鲁天地供应链（山东）有限责任公司	母公司的控股子公司
青岛佳维万通经济发展有限公司	母公司的全资子公司
日照交通规划设计院有限公司	母公司的控股子公司
山东百廿慧通工程科技有限公司	母公司的控股子公司
山东滨莱高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东鼎诚施工图审查有限公司	母公司的控股子公司
山东东方路桥建设有限公司	母公司的控股子公司
山东东青公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速（威海）国际贸易有限公司	母公司的控股子公司
山东高速（新加坡）有限公司	母公司的全资子公司
山东高速奥维俊杉汽车供应链管理有限公司	母公司的控股子公司
山东高速百泽行湖北城市运营服务有限公司	母公司的控股子公司
山东高速半岛投资有限公司	母公司的控股子公司
山东高速滨州发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速博昌仓储物流有限公司	母公司的控股子公司
山东高速材料数字科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速畅通路桥工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速城市建设有限公司	母公司的控股子公司
山东高速城投绕城高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速城乡发展集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速德建集团德州特种工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速德建集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速德建建科钢结构工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速德建建筑科技股份有限公司	母公司的控股子公司
山东高速德州发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速东绕城高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速东绕城许港高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速东营发展有限公司	母公司的全资子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东高速董梁沈新高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速董沈高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速服务开发集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速高广公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速高商公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速高新材料科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速工程检测有限公司	母公司的控股子公司
山东高速工程建设集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速工程设计有限公司	母公司的控股子公司
山东高速工程装备有限公司	母公司的控股子公司
山东高速工程咨询集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速公路发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速公路工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速供应链集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速国际产业发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速国际投资控股有限公司	母公司的全资子公司
山东高速海纳（青岛）科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速菏泽发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速红河交通投资有限公司	母公司的控股子公司
山东高速鸿林工程技术有限公司	母公司的控股子公司
山东高速湖北发展集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速湖北养护科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速华瑞道路材料技术有限公司	母公司的控股子公司
山东高速华通航空有限公司	母公司的控股子公司
山东高速环保建材有限公司	母公司的控股子公司
山东高速环境科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速黄河产业投资发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速黄河产业投资集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速基础工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速基础设施建设有限公司	母公司的全资子公司
山东高速集团河南许亳公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速集团四川建设开发有限公司	母公司的全资子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东高速集团四川乐宜公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速集团四川乐自公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速济北公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济德公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济高高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济莱城际公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速济南发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速济南绕城西线公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济宁发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速济青中线公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济微公路（济宁）有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济微公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速济潍高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速建材有限公司	母公司的全资子公司
山东高速建设管理集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速建设科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速建设投资有限公司	母公司的全资子公司
山东高速建筑科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速交建路用养护材料有限公司	母公司的控股子公司
山东高速交通工程有限公司	母公司的全资子公司
山东高速交通建设集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速交通科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速交通设施有限公司	母公司的控股子公司
山东高速金属材料有限公司	母公司的控股子公司
山东高速京沪高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速科创投资集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速科苑生态发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速莱钢绿建发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速岚临高速公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速岚山疏港高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速沥青有限公司	母公司的控股子公司
山东高速聊城产业开发有限公司	母公司的控股子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东高速聊城发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速林产供应链有限公司	母公司的控股子公司
山东高速临沧投资发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速临空物流发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速临滕公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速临沂发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速临枣至枣木公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速麟龙新材料有限公司	母公司的控股子公司
山东高速龙青公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速鲁东新能源有限公司	母公司的控股子公司
山东高速鲁南建材科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速鲁南物流发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速鲁西南产业开发有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路桥工程试验检测有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路桥工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路桥国际（香港）有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路桥国际工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路桥集团股份有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路桥装备工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速路用新材料技术有限公司	母公司的控股子公司
山东高速绿城置业投资有限公司	母公司的全资子公司
山东高速明董公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速能源投资集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速尼罗投资发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速宁梁高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速栖霞公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐东公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐临公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁号国际陆港发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁号欧亚班列运营有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁号投资发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁机电工程有限公司	母公司的控股子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东高速齐鲁建设集团设备安装有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁建设集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁建设集团装配建筑工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速齐鲁建设集团装饰工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速青岛产业投资有限公司	母公司的控股子公司
山东高速青岛发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速青岛公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速青岛建设管理有限公司	母公司的全资子公司
山东高速青岛物流发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速青岛物业管理有限公司	母公司的控股子公司
山东高速青岛物业管理有限公司济南运营公司	母公司的控股子公司
山东高速青岛西海岸港口有限公司	母公司的控股子公司
山东高速庆章高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速全过程项目管理有限公司	母公司的控股子公司
山东高速仁和物业发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速日照发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速日照供应链服务有限公司	母公司的全资子公司
山东高速日照建设有限公司	母公司的控股子公司
山东高速融媒体有限公司	母公司的全资子公司
山东高速沈海高速公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速生态环境集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速生物工程有限公司	母公司的全资子公司
山东高速石化有限公司	母公司的控股子公司
山东高速数字科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速舜通路桥工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速四川产业发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速泰安发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速泰东公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速通和投资有限公司	母公司的控股子公司
山东高速投资控股有限公司	母公司的全资子公司
山东高速土地发展有限责任公司	母公司的控股子公司
山东高速威海发展有限公司	母公司的全资子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东高速潍坊发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速潍日公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速文登公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速文化科技有限公司	母公司的全资子公司
山东高速物业管理有限公司	母公司的控股子公司
山东高速物资储运有限公司	母公司的控股子公司
山东高速新材料产业有限公司	母公司的控股子公司
山东高速新材料集团有限公司	母公司的控股子公司
山东高速新动能科技咨询有限公司	母公司的全资子公司
山东高速新疆物流发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速新能源开发有限公司	母公司的控股子公司
山东高速新宁高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速新实业开发集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速新台高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速信联科技股份有限公司	母公司的控股子公司
山东高速信联支付有限公司	母公司的控股子公司
山东高速烟蓬公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速烟威公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速岩土工程有限公司	母公司的控股子公司
山东高速养护产业有限公司	母公司的控股子公司
山东高速云科产业发展有限公司	母公司的控股子公司
山东高速云南发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速枣庄发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速沾临高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速长深大彭高速公路有限公司	母公司的全资子公司
山东高速植生科技有限公司	母公司的控股子公司
山东高速至臻策划咨询有限公司	母公司的全资子公司
山东高速智充能源投资有限公司	母公司的全资子公司
山东高速智慧城市服务有限公司	母公司的控股子公司
山东高速置业发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速中油（四川）能源有限公司	母公司的控股子公司
山东高速重庆发展有限公司	母公司的控股子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东高速资源开发管理集团有限公司	母公司的全资子公司
山东高速淄博发展有限公司	母公司的全资子公司
山东高速淄临高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东高速综合能源服务有限公司	母公司的控股子公司
山东桂鲁高速公路建设有限公司	母公司的控股子公司
山东国合产业技术研究院有限公司	母公司的控股子公司
山东恒鑫建设工程有限公司	母公司的控股子公司
山东华澳大地农业发展有限公司	母公司的控股子公司
山东环保产业集团有限公司	母公司的控股子公司
山东交建新材料技术有限公司	母公司的控股子公司
山东杰瑞数智科技有限公司	母公司的控股子公司
山东金鹏交通能源科技有限公司	母公司的控股子公司
山东玖泰产业私募基金有限公司	母公司的控股子公司
山东鄞菏高速公路有限公司	母公司的控股子公司
山东龙翔水利设备有限公司	母公司的控股子公司
山东鲁畅高速公路服务区管理有限公司	母公司的控股子公司
山东鲁桥创新发展有限公司	母公司的控股子公司
山东鲁桥建材有限公司	母公司的控股子公司
山东鲁桥建设有限公司	母公司的控股子公司
山东路诚公路服务有限公司	母公司的控股子公司
山东路达工程设计咨询有限公司	母公司的控股子公司
山东路联石油油气销售有限公司	母公司的控股子公司
山东路盛服务区管理有限公司	母公司的控股子公司
山东绿色技术发展有限公司	母公司的控股子公司
山东满易物流科技有限公司	母公司的控股子公司
山东荣潍高速公路有限公司	母公司的全资子公司
山东瑞泰建设有限公司	母公司的控股子公司
山东山高篮球俱乐部有限公司	母公司的全资子公司
山东省滨州公路工程有限公司	母公司的控股子公司
山东省滨州市公路工程监理咨询有限公司	母公司的控股子公司
山东省第二水利工程局有限公司	母公司的控股子公司
山东省公路桥梁检测中心有限公司	母公司的控股子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
山东省公路桥梁建设集团桥梁科技有限公司	母公司的控股子公司
山东省公路桥梁建设集团有限公司	母公司的控股子公司
山东省交通工程监理咨询有限公司	母公司的控股子公司
山东省交通规划设计院集团有限公司	母公司的控股子公司
山东省路桥工程设计咨询有限公司	母公司的控股子公司
山东省路桥集团（烟台）基础设施建设有限公司	母公司的控股子公司
山东省路桥集团菏泽建设有限公司	母公司的控股子公司
山东省路桥集团科技发展有限公司	母公司的控股子公司
山东省路桥集团有限公司	母公司的控股子公司
山东省路桥集团装备科技有限公司	母公司的控股子公司
山东省直机关住宅建设发展有限责任公司	母公司的全资子公司
山东水总有限公司	母公司的全资子公司
山东舜都路桥工程有限公司	母公司的控股子公司
山东泰东公路工程有限公司	母公司的控股子公司
山东铁路投资控股集团有限公司	子公司的少数股东
山东通汇数字科技有限公司	母公司的控股子公司
山东通汇资本投资集团有限公司	母公司的控股子公司
山东筑畅建材有限公司	母公司的控股子公司
山高（海南）新材料有限公司	母公司的全资子公司
山高（青岛）供应链管理有限公司	母公司的控股子公司
山高（新泰）矿业有限公司	母公司的控股子公司
山高供应链（济南）有限公司	母公司的控股子公司
山高供应链产业服务（山东）有限公司	母公司的控股子公司
山高控股集团有限公司	母公司的控股子公司
山高荃银供应链管理有限公司	母公司的控股子公司
山高商业保理（天津）有限公司	母公司的控股子公司
山高新能源集团有限公司	母公司的控股子公司
山高资产运营服务（山东）有限公司	母公司的控股子公司
四川隆建工程顾问有限公司	母公司的控股子公司
四川省生态环保产业集团有限责任公司	子公司的少数股东
四川新隆环能工程建设有限公司	母公司的控股子公司
四川宜彝高速公路运营管理有限公司	母公司的控股子公司



其他关联方名称	其他关联方与本公司的关系
肃北蒙古族自治县城市建设投资有限责任公司	子公司的少数股东
泰安市立华威能源科技有限公司	母公司的控股子公司
泰山财产保险股份有限公司	母公司的控股子公司
天津北清电力智慧能源有限公司	母公司的控股子公司
威海市鲁威石化有限公司	母公司的控股子公司
潍坊滨城投资开发有限公司	子公司的少数股东
武汉金诚兴发置业有限公司	母公司的控股子公司
武汉盘龙水务建设投资发展有限公司	子公司的少数股东
西安建工交建集团有限公司	子公司的少数股东
西藏山高新能源科技有限公司	母公司的控股子公司
信联融资担保（天津）有限公司	母公司的控股子公司
烟台百江源企业管理中心（有限合伙）	子公司的少数股东
烟台丰清泰投资中心（有限合伙）	子公司的少数股东
烟台清江川企业管理中心（有限合伙）	子公司的少数股东
烟台清润源企业管理中心（有限合伙）	子公司的少数股东
烟台山高灵犀三号投资中心（有限合伙）	母公司的控股子公司
扬州山高新能源科技有限公司	母公司的控股子公司
银丰智慧物业服务集团有限公司	子公司的少数股东
云南广大铁路物资储运有限公司	母公司的控股子公司
云南红河山高公路运营有限公司	母公司的控股子公司
云南山高投资发展有限公司	母公司的控股子公司
云南锁蒙高速公路有限公司	母公司的控股子公司
中工武大能源建设投资（湖北）有限公司	母公司的控股子公司
中国山东对外经济技术合作集团有限公司	母公司的控股子公司
中国山东国际经济技术合作有限公司	母公司的全资子公司
中海外城市发展（山东）有限公司	子公司的少数股东
中建三局集团有限公司	子公司的少数股东
中铁二十三局集团轨道交通工程有限公司	子公司的少数股东
中铁高速物流（山东）有限公司	母公司的控股子公司
中铁隆工程集团有限公司	母公司的控股子公司
中铁四局集团有限公司	子公司的少数股东
重庆鲁高建设工程有限公司	母公司的控股子公司



(五) 关联交易情况

1、 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品/接受劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
东营联合石化有限责任公司	购买商品	65,230,487.69			23,423,446.65
广西港融轨道交通设备有限公司	购买商品				67,713,340.41
菏泽山高综合能源有限公司	工程款	181,262,515.91			
济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	购买商品				7,711,147.32
济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	工程款				1,356,044.51
济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	接受劳务				37,651.00
济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	路产及附属设施改造和一般养护维修工程	243,722.90			245,700.00
济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	信息工程改造及维护				27,180.00
济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	工程款				1,964,959.37
康佳集团股份有限公司	综合服务				42,120.00
聊城市交通发展有限公司	综合服务	760,824.68			
临沂国控正晨信息科技有限公司	工程款				5,480,257.66
临沂国控正晨信息科技有限公司	接受建筑及监理服务				251,177.19
龙口港集团有限公司	综合服务				45,640,915.78
山东百廿慧通工程科技有限公司	购买商品	1,177,890.00			382,762.50



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东百廿慧通工程科技有限公司	工程款				6,891,794.80
山东东方路桥建设有限公司	工程款	6,387,508.94			210,832.15
山东东方路桥建设有限公司	接受建筑及监理服务				52,708.04
山东东方路桥建设有限公司	综合服务				27,845.31
山东高速(威海)国际贸易有限公司	购买商品				66,764.00
山东高速博昌仓储物流有限公司	工程款	3,159,229.18			
山东高速材料科技有限公司	工程款	1,986,888.73			39,552,319.96
山东高速材料科技有限公司	购买商品	22,217,393.37			
山东高速材料数字科技有限公司	购买商品	25,688.03			13,622,696.24
山东高速城乡发展集团有限公司	综合服务	800.00			
山东高速德建集团有限公司	工程款	28,000,000.00			
山东高速服务开发集团有限公司	购买商品				39,718.45
山东高速服务开发集团有限公司	综合服务	376,191.72			614,086.28
山东高速服务开发集团有限公司	接受建筑及监理服务	632,380.96			22,988.00
山东高速高广公路有限公司	工程款				676,362.76
山东高速高广公路有限公司	购买商品				172,665.10
山东高速工程检测有限公司	工程款	10,847,641.51			23,417,549.69
山东高速工程检测有限公司	路产及附属设施改造和一般养护维修工程				7,903,209.70



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东高速工程检测有限公司	综合服务	1,043,135.00			75,471.70
山东高速工程检测有限公司	接受建筑及监理服务	27,661,666.65			18,161,794.50
山东高速工程建设集团有限公司	工程款				926,283.31
山东高速工程建设集团有限公司	接受建筑及监理服务	1,174,660.72			701,328,818.03
山东高速工程建设集团有限公司	综合服务				400.00
山东高速工程建设集团有限公司	接受劳务				900.00
山东高速工程设计有限公司	综合服务	353,500.00			17,000.00
山东高速工程项目管理有限公司	工程款				19,389,478.40
山东高速工程项目管理有限公司	接受建筑及监理服务	11,397,158.00			26,560,264.97
山东高速工程项目管理有限公司	路产及附属设施改造和一般养护维修工程	28,984,989.36			4,504,277.91
山东高速工程装备有限公司	购买商品	21,405,363.81			
山东高速公路发展有限公司	综合服务				1,637,065.42
山东高速供应链集团有限公司	购买商品	10,944,786.61			
山东高速海纳(青岛)科技有限公司	购买商品	4,712,880.00			
山东高速红河交通投资有限公司	综合服务				128,207.55
山东高速鸿林工程技术有限公司	接受建筑及监理服务	273,000.00			27,425,310.49
山东高速环境科技有限公司	综合服务	1,288,502.52			80,666.97
山东高速环境科技有限公司	工程款				919,476.80



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东高速黄河产业投资集团有限公司	工程款	2,085,598.24			
山东高速基础设施建设有限公司	综合服务	395,939.80			
山东高速集团四川建设开发有限公司	购买商品	2,595,508.85			
山东高速集团四川乐自公路有限公司	综合服务	125,634.60			119,652.00
山东高速集团四川乐自公路有限公司	工程款				1,860,000.00
山东高速集团有限公司	接受劳务				13,280,098.91
山东高速集团有限公司	借款利息	13,347,485.29			16,872,780.00
山东高速集团有限公司	综合服务	17,448,548.32			4,412,028.07
山东高速集团有限公司	接受建筑及监理服务				91,880.39
山东高速济北公路有限公司	工程款				2,000.00
山东高速济北公路有限公司	综合服务				2,000.00
山东高速济南发展有限公司	购买商品	1,462,320.00			
山东高速济南发展有限公司	接受劳务				25,140.00
山东高速济南绕城西线公路有限公司	综合服务	6,061.92			
山东高速济青中线公路有限公司	综合服务	1,062.23			
山东高速济潍高速公路有限公司	工程款	10,729,515.39			
山东高速济潍高速公路有限公司	综合服务	1,848.22			
山东高速建材有限公司	购买商品				215,651.28
山东高速建设管理集团有限公司	综合服务	4,400.00			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东高速建设科技有限公司	接受劳务				376,981.29
山东高速建设科技有限公司	综合服务				3,136,115.61
山东高速建设科技有限公司	接受建筑及监理服务	6,103,938.49			1,260,094.30
山东高速交通建设集团有限公司	工程款	3,313,045.58			1,060,249.46
山东高速交通建设集团有限公司	综合服务				75,500.00
山东高速交通科技有限公司	购买商品	1,975,239.66			
山东高速科创投资集团有限公司	购买商品				16,435,486.51
山东高速科苑生态发展有限公司	工程款				848,201.84
山东高速科苑生态发展有限公司	接受建筑及监理服务				12,791,243.25
山东高速莱钢绿建发展有限公司	购买商品				188.68
山东高速沂青有限公司	购买商品	16,469,753.07			353,481,780.96
山东高速聊城产业开发有限公司	工程款	277,981.74			2,089,673.40
山东高速临空物流发展有限公司	综合服务	13,635.00			
山东高速临滕公路有限公司	工程款	2,933,392.75			
山东高速麟龙新材料有限公司	购买商品				5,033,120.54
山东高速龙青公路有限公司	综合服务	31.66			21,306,246.37
山东高速鲁南物流发展有限公司	综合服务	188.68			
山东高速路桥工程试验检测有限公司	工程款	2,862.00			105,660.38
山东高速路桥工程有限公司	综合服务	500.00			



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东高速路桥国际(香港)有限公司	工程款	15,433,321.08			
山东高速路桥集团股份有限公司	购买商品				700.00
山东高速路桥装备工程有限公司	综合服务				100.00
山东高速绿色生态发展有限公司	接受建筑及监理服务				9,924,592.48
山东高速能源投资集团有限公司	工程款	22,305.38			
山东高速齐鲁机电工程有限公司	综合服务				200.00
山东高速齐鲁建设集团设备安装有限公司	工程款	3,060,453.22			
山东高速齐鲁建设集团设备安装有限公司	接受劳务	895,549.54			
山东高速齐鲁建设集团有限公司	工程款	1,095,905.79			583,802.56
山东高速齐鲁建设集团有限公司	综合服务	6,193,721.39			
山东高速齐鲁建设集团装饰工程有限公司	综合服务	268,917.59			
山东高速千方国际科技有限公司	综合服务	253,203.32			
山东高速千方国际科技有限公司	工程款	464,800.00			4,894,263.73
山东高速青岛发展有限公司	综合服务	142.13			
山东高速青岛物业管理有限公司	综合服务	3,209,496.86			17,359,879.18
山东高速青岛物业管理有限公司	接受劳务	30,443,657.66			7,194,308.80
山东高速青岛物业管理有限公司	工程款				212.39
山东高速青岛物业管理有限公司济南运营公司	综合服务				2,417,279.66



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期金额
山东高速全过程项目管理有限公司	综合服务	511,613.86			143,800.00
山东高速仁和物业发展有限公司	综合服务	7,817,330.12			7,642,460.98
山东高速日照发展有限公司	综合服务	3,501,250.00			2,121,462.26
山东高速日照供应链服务有限公司	综合服务	730.00			6,509.47
山东高速日照建设有限公司	工程款				8,646,126.58
山东高速融媒体有限公司	综合服务	822,856.15			2,030,182.78
山东高速融媒体有限公司	工程款				6,803,199.54
山东高速融媒体有限公司	接受建筑及监理服务				117,700.00
山东高速生态环境集团有限公司	综合服务	192,000.00			
山东高速生物工程有限公司	购买商品	215,605.33			211,430.14
山东高速石化有限公司	综合服务	180,794.19			11,758.35
山东高速石化有限公司	接受劳务				101,173.68
山东高速舜通路桥工程有限公司	接受劳务				2,570,357.68
山东高速通信技术有限公司	接受劳务	2,020,048.13			
山东高速土地发展有限责任公司	接受建筑及监理服务				1,514,327.00
山东高速威海海发展有限公司	综合服务				3,360.00
山东高速潍坊发展有限公司	接受劳务				257,420.00
山东高速潍日公路有限公司	综合服务				20,000.00
山东高速文化科技有限公司	综合服务	8,690.00			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度（如适用）	是否超过交易额度（如适用）	上期金额
山东高速文化科技有限公司	工程款				1,580.00
山东高速物流集团有限公司	工程款				3,867,924.52
山东高速物业发展集团有限公司	接受劳务	90,385,208.44			9,647,677.57
山东高速物业发展集团有限公司	综合服务	10,634,068.28			11,847,947.89
山东高速物业发展集团有限公司	工程款				52,601,401.03
山东高速物业管理有限公司	购买商品				1,010.01
山东高速物业管理有限公司	综合服务	13,143,525.90			9,000,413.81
山东高速物业管理有限公司	工程款				6,600.00
山东高速新材料集团有限公司	工程款				3,326,352.28
山东高速新材料科技有限公司	工程款				77,138.00
山东高速新材料科技有限公司	购买商品	125,615,547.87			107,442,505.81
山东高速新材料科技有限公司	综合服务	100,056,417.81			7,394,909.13
山东高速新动能科技咨询有限公司	接受劳务				1,774,432.80
山东高速新动能科技咨询有限公司	购买商品				7,385,000.17
山东高速新能源开发有限公司	综合服务	3,401,764.41			619,461.98
山东高速新宁高速公路有限公司	综合服务	45,359.88			
山东高速新实业开发集团有限公司	广告费	667,431.21			
山东高速信联科技股份有限公司	工程款	18,849.55			620,757.86
山东高速信联科技股份有限公司	接受劳务				6,376,060.92



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东高速信联科技股份有限公司	综合服务	29,277,747.36			1,067,600.90
山东高速信联科技股份有限公司	接受建筑及监理服务	2,339.46			3,063.95
山东高速信联支付有限公司	工程款	1,071,060.25			10,735,893.22
山东高速烟威公路有限公司	综合服务				362,440.96
山东高速烟威公路有限公司	工程款				39,245.41
山东高速岩土工程有限公司	综合服务	142,792.32			146,000.00
山东高速云南发展有限公司	综合服务	2,448.33			97,654.20
山东高速沾临高速公路有限公司	工程款	19,342,738.34			
山东高速植生科技有限公司	购买商品	528,096.00			
山东高速至臻策划咨询有限公司	综合服务	124,691.60			331,618.00
山东高速至臻策划咨询有限公司	接受劳务				2,073.27
山东高速智充能源投资有限公司	工程款	12,333,739.98			
山东高速智慧城市服务有限公司	接受劳务	28,925,749.75			24,380,749.81
山东高速智慧城市服务有限公司	综合服务	776,483.40			1,725,057.60
山东高速智慧城市服务有限公司	接受建筑及监理服务				968,133.17
山东高速淄临高速公路有限公司	工程款	7,227,262.40			
山东高速综合能源服务有限公司	综合服务	65,418.37			500,000.00
山东环保产业集团有限公司	接受建筑及监理服务	2,223,650.00			239,200.00
山东交建新材技术有限公司	购买商品				846,026.27



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东杰瑞数智科技有限公司	购买商品	2,472,282.00			
山东杰瑞数智科技有限公司	综合服务	2,278.64			1,226.42
山东杰瑞数智科技有限公司	工程款				2,848,318.59
山东临港疏港轨道交通有限公司	综合服务				79,770,635.16
山东鲁畅高速公路服务区管理有限公司	接受建筑及监理服务				6,574,230.00
山东鲁桥建设有限公司	工程款				8,558,989.63
山东鲁桥建设有限公司	购买商品	1,059,482.55			9,685,673.21
山东旗帜信息有限公司	购买商品	1,167,220.00			
山东旗帜信息有限公司	综合服务	9,034,376.65			
山东山高山篮球俱乐部有限公司	综合服务	22,500,000.00			16,000,000.00
山东省高速养护集团有限公司	工程款				76,359,717.27
山东省高速养护集团有限公司	购买商品				1,077,272.50
山东省高速养护集团有限公司	接受劳务				4,480,948.60
山东省高速养护集团有限公司	路产及附属设施改造和一般养护维修工程	449,632,048.78			448,874,463.46
山东省高速养护集团有限公司	综合服务	1,900.00			143,139.71
山东省高速养护集团有限公司	接受建筑及监理服务				26,688,597.31
山东省公路桥梁检测中心有限公司	综合服务	1,229,292.08			
山东省公路桥梁检测中心有限公司	接受劳务				1,613,522.22



关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东省公路桥梁建设集团有限公司	工程款				72,216,951.01
山东省公路桥梁建设集团有限公司	购买商品	2,514,064.92			
山东省公路桥梁建设集团有限公司	接受建筑及监理服务	472,378,373.41			611,660,948.89
山东省公路桥梁建设集团有限公司	接受劳务				700.00
山东省公路桥梁建设集团有限公司	综合服务				127,833.63
山东省交通工程监理咨询有限公司	工程款				249,622.64
山东省交通工程监理咨询有限公司	接受建筑及监理服务	3,349,612.18			26,138,136.56
山东省交通工程监理咨询有限公司	综合服务				914,475.24
山东省交通规划设计院集团有限公司	工程款				106,406,319.80
山东省交通规划设计院集团有限公司	接受劳务				127,200.00
山东省交通规划设计院集团有限公司	路产及附属设施改造和一般养护维修工程	6,552,976.42			29,207,418.37
山东省交通规划设计院集团有限公司	综合服务	19,691,974.16			2,372,198.32
山东省交通规划设计院集团有限公司	接受建筑及监理服务	63,990,051.09			87,474,212.10
山东省路桥集团(烟台)基础设施建设有限公司	购买商品	507,069.01			7,400,088.71
山东省路桥集团菏泽建设有限公司	接受劳务				1,918,093.15
山东省路桥集团菏泽建设有限公司	综合服务				500.00
山东省路桥集团有限公司	工程款	1,236,399,868.74			4,134,777,227.26



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
山东省路桥集团有限公司	购买商品	23,131,866.76			200.00
山东省路桥集团有限公司	接受建筑及监理服务				621,562,029.68
山东省路桥集团有限公司	接受劳务				900.00
山东省路桥集团有限公司	综合服务	17,749,079.36			26,557,066.07
山东省路桥集团装备科技有限公司	综合服务	95,654.12			232,230.00
山东省路桥集团装备科技有限公司	购买商品				387,980.00
山东省直机关住宅建设发展有限责任公司	综合服务	20,193,600.00			9,211,009.18
山东数据交易有限公司	综合服务				2,000.00
山东水总有限公司	工程款	5,130,600.98			
山东水总有限公司	综合服务	600.00			300.00
山东泰东公路工程有限公司	工程款	840,305.49			
山东泰东公路工程有限公司	综合服务	300.00			
山东通汇数字科技有限公司	综合服务	1,219.47			
山高(海南)新材料有限公司	工程款				8,429,018.90
山高新能源集团有限公司	工程款	440,592,272.77			
山高资产运营服务(山东)有限公司	工程款				70,614.74
山高资产运营服务(山东)有限公司	综合服务				284,236.56
四川隆建工程顾问有限公司	接受建筑及监理服务	590,000.00			
四川新隆环能工程建设有限公司	接受劳务	2,107,995.22			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	获批的交易额度(如适用)	是否超过交易额度(如适用)	上期金额
泰山财产保险股份有限公司	工程款				24,562.04
泰山财产保险股份有限公司	综合服务				4,600.58
扬州山高新能源科技有限公司	工程款	11,460,385.12			
中海外城市发展(山东)有限公司	接受劳务				1,233,745.29
中铁高速物流(山东)有限公司	综合服务	145,153.28			
中铁高速物流(山东)有限公司	工程款				1,638,048.00
中铁隆工程集团有限公司	接受劳务	14,635,924.48			
中铁四局集团有限公司	工程款				3,386,384.09
中铁四局集团有限公司	综合服务				36,745.44
重庆鲁高建设工程有限公司	工程款	2,481,739.35			



出售商品/提供劳务情况表

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
北京清控水木建筑工程有限公司	建筑服务		668,539.49
德州德瑞建设工程检测有限公司	综合服务	8,384.43	
东兴证券股份有限公司	销售商品及综合服务		707.55
东营黄河大桥有限公司	销售商品及综合服务	369,449.04	
高速骨干网(山东)物流科技有限公司	销售商品及综合服务		36,564.01
广西港融轨道交通设备有限公司	销售商品	319,103.34	1,493,794.30
菏泽山高综合能源有限公司	工程款	208,000,000.00	
湖北樊魏高速公路有限公司	其他服务	422,069.62	139,794.70
湖北武麻高速公路有限公司	销售商品及综合服务	237,128.27	360,225.83
霍邱康润凯天水务环保有限公司	其他服务	533,393.19	695,146.75
济南畅赢交通基础设施投资基金合伙企业 (有限合伙)	综合服务	3,669,199.06	3,679,251.88
济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	销售商品	1,691,374.17	1,556,441.86
济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	综合服务	19,103.77	
昆明新机场高速公路建设发展有限公司	销售商品及综合服务	58,926.78	50,170.24
聊城市交通发展有限公司	其他服务	129,716.98	522,818.24
聊城市交通发展有限公司	销售商品	30,089,623.70	10,194,690.26
聊城市交通发展有限公司	工程款	50,044,934.25	
龙口港集团有限公司	工程款		2,012,614.68
宁夏公路桥梁建设有限公司	销售商品及综合服务		51,886.79
齐鲁天地供应链(山东)有限责任公司	销售商品及综合服务	11,179.25	1,031,640.13
青岛佳维万通经济发展有限公司	工程款	5,504.43	
日照交通规划设计院有限公司	综合服务	11,179.25	
山东滨莱高速公路有限公司	工程款	8,571,928.93	
山东滨莱高速公路有限公司	销售商品及综合服务	2,189,794.04	6,491,889.42
山东鼎诚施工图审查有限公司	综合服务	11,179.25	
山东东方路桥建设有限公司	工程款	192,828.38	197,311.32
山东东方路桥建设有限公司	其他服务	8,202.52	43,695.49
山东东方路桥建设有限公司	销售商品及综合服务	3,796,101.96	15,418,351.17
山东东青公路有限公司	工程款	20,891,120.74	
山东东青公路有限公司	其他服务	143,592.79	2,299,387.67



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东东青公路有限公司	销售商品及综合服务		48,877,273.84
山东高速(威海)国际贸易有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速百泽行湖北城市运营服务有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速半岛投资有限公司	其他服务	54,165,062.54	8,987,240.83
山东高速半岛投资有限公司	销售商品	210,893.81	
山东高速滨州发展有限公司	销售商品		317,417.45
山东高速滨州发展有限公司	工程款	260,813.68	
山东高速滨州发展有限公司	其他服务	9,358.49	
山东高速博昌仓储物流有限公司	销售商品及综合服务	21,084.91	9,905.66
山东高速博昌仓储物流有限公司	工程款	3,606,016.37	
山东高速材料科技有限公司	工程款	4,580,904.31	24,818,017.97
山东高速材料科技有限公司	综合服务		365,503.31
山东高速材料科技有限公司	销售商品	6,351.89	
山东高速材料数字科技有限公司	其他服务	1,785,954.19	457,005.60
山东高速材料数字科技有限公司	综合服务	96,907.75	314,996.98
山东高速城市建设有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	11,179.25
山东高速城投绕城高速公路有限公司	其他服务	9,133,658.95	372,189.65
山东高速城乡发展集团有限公司	工程款	122,641.51	
山东高速城乡发展集团有限公司	销售商品及综合服务		94,339.62
山东高速德建集团德州特种工程有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速德建集团有限公司	综合服务	1,833,267.80	2,553,498.41
山东高速德建建科钢结构工程有限公司	综合服务	18,396.23	
山东高速德建建筑科技股份有限公司	工程款		128,073.45
山东高速德建建筑科技股份有限公司	综合服务	1,589,197.42	1,556,237.78
山东高速德州发展有限公司	工程款	1,910.66	5,839.45
山东高速东绕城高速公路有限公司	其他服务	30,145.05	
山东高速东绕城高速公路有限公司	销售商品		15,120,238.48
山东高速东绕城许港高速公路有限公司	工程款	12,920,822.93	
山东高速东绕城许港高速公路有限公司	销售商品及综合服务	11,671,584.35	48,512,194.49
山东高速董梁沈新高速公路有限公司	其他服务	2,830.19	
山东高速董梁沈新高速公路有限公司	销售商品	200,072,446.03	
山东高速董沈高速公路有限公司	工程款	514,164.17	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速服务开发集团有限公司	其他服务	30,948,696.05	334,170.90
山东高速高广公路有限公司	销售商品及综合服务	24,004,368.00	1,477,099.87
山东高速高广公路有限公司	工程款	342,650.35	
山东高速高商公路有限公司	销售商品及综合服务	3,835,381.75	37,489,777.85
山东高速工程检测有限公司	其他服务	159,245.28	66,037.73
山东高速工程检测有限公司	销售商品	6,293,772.45	
山东高速工程建设集团有限公司	工程款	1,851,576.56	57,015,346.01
山东高速工程建设集团有限公司	销售商品及综合服务	14,291,102.68	98,083,030.61
山东高速工程设计有限公司	其他服务	56,603.77	367,206.54
山东高速工程项目管理有限公司	综合服务	21,698.11	
山东高速工程装备有限公司	销售商品及综合服务	18,845,629.20	
山东高速工程咨询集团有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	29,251.32
山东高速公路发展有限公司	工程款	17,248,372.17	
山东高速公路发展有限公司	销售商品及综合服务	134,315,402.71	13,105,154.82
山东高速公路工程有限公司	销售商品		350,612.00
山东高速公路工程有限公司	销售商品及综合服务		81,135.94
山东高速供应链集团有限公司	其他服务	11,179.25	582,774.15
山东高速供应链集团有限公司	销售商品及综合服务		5,279,956.63
山东高速国际投资控股有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速红河交通投资有限公司	销售商品及综合服务	105,518.87	28,441.04
山东高速鸿林工程技术有限公司	销售商品及综合服务	1,525,721.81	171,881.50
山东高速湖北发展集团有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	56,603.77
山东高速湖北养护科技有限公司	销售商品	280,971.91	
山东高速华瑞道路材料技术有限公司	其他服务	9,373.83	19,529.07
山东高速华通航空有限公司	工程款	22,358.50	
山东高速环保建材有限公司	其他服务	32,328.89	79,105.61
山东高速黄河产业投资发展有限公司	工程款		
山东高速黄河产业投资发展有限公司	销售商品及综合服务		175,913.73
山东高速黄河产业投资集团有限公司	工程款	4,082,540.38	7,740,508.68
山东高速黄河产业投资集团有限公司	销售商品及综合服务	39,144,789.87	56,882.26
山东高速基础工程有限公司	综合服务	17,946.02	
山东高速基础设施建设有限公司	工程款	516,226.41	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速基础设施建设有限公司	销售商品及综合服务	189,082.36	189,349.61
山东高速集团河南许亳公路有限公司	销售商品及综合服务	3,428,763.05	3,172,153.04
山东高速集团四川建设开发有限公司	其他服务	11,179.25	11,179.25
山东高速集团四川建设开发有限公司	综合服务		241,455.49
山东高速集团四川乐宜公路有限公司	销售商品及综合服务	2,876,788.48	1,660,058.24
山东高速集团四川乐自公路有限公司	其他服务	787,845.92	
山东高速集团四川乐自公路有限公司	销售商品及综合服务	1,564,323.28	5,196,508.24
山东高速集团有限公司	工程款	147,938,732.09	54,252.29
山东高速集团有限公司	销售商品及综合服务	607,151,695.51	332,259,568.91
山东高速济北公路有限公司	其他服务	6,892,349.66	58,884,989.55
山东高速济北公路有限公司	工程款	1,821,251.77	
山东高速济德公路有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	1,584,959.07
山东高速济高高速公路有限公司	工程款	937,902.75	
山东高速济高高速公路有限公司	销售商品及综合服务	5,993,338.63	2,022,041.11
山东高速济南发展有限公司	工程款	33,214.15	30,596.23
山东高速济南发展有限公司	销售商品及综合服务	42,320.76	3,570,774.05
山东高速济南绕城西线公路有限公司	工程款	482,073.52	724,276.13
山东高速济南绕城西线公路有限公司	其他服务	39,019,433.95	1,132,306.19
山东高速济宁发展有限公司	销售商品及综合服务	88,462.18	61,169.81
山东高速济青中线公路有限公司	销售商品及综合服务	1,376,146.79	8,219,233.53
山东高速济微公路(济宁)有限公司	工程款	1,575,920.58	
山东高速济微公路(济宁)有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	
山东高速济微公路有限公司	销售商品及综合服务	50,036,529.03	11,179.25
山东高速济微公路有限公司	工程款	23,000,000.00	
山东高速济淮高速公路有限公司	工程款	17,024,159.78	47,705,576.10
山东高速济淮高速公路有限公司	销售商品及综合服务	30,385,218.73	80,090,976.13
山东高速建材有限公司	其他服务		484,712.68
山东高速建材有限公司	销售商品及综合服务	41,703.12	96,455.39
山东高速建设管理集团有限公司	其他服务	201,749.37	
山东高速建设管理集团有限公司	出售资产		336,758,828.07
山东高速建设管理集团有限公司	销售商品	311,660.78	
山东高速建设科技有限公司	综合服务	436,507.94	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速建设投资有限公司	工程款	3,673,300.14	
山东高速交建路用养护材料有限公司	销售商品及综合服务		530.97
山东高速交通建设集团有限公司	其他服务	4,528,301.90	1,687,362.79
山东高速交通建设集团有限公司	工程款	812,868.70	
山东高速交通建设集团有限公司	综合服务	312,642.82	295,816.31
山东高速交通科技有限公司	其他服务		459,085.00
山东高速交通设施有限公司	其他服务	156,446.51	28,826.00
山东高速金属材料有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速京沪高速公路有限公司	销售商品及综合服务	96,479.95	11,519,278.42
山东高速京沪高速公路有限公司	建筑服务	116,171.26	1,506,742.55
山东高速科创投资集团有限公司	工程款		548,672.57
山东高速科创投资集团有限公司	销售商品及综合服务		59,684.47
山东高速科苑生态发展有限公司	综合服务	33,506.43	
山东高速岚临高速公路有限公司	销售商品及综合服务	3,104,024.75	2,845,733.36
山东高速岚临高速公路有限公司	工程款	125,754.43	
山东高速岚山疏港高速公路有限公司	销售商品及综合服务	1,651,357.80	21,373,192.66
山东高速沥青有限公司	其他服务	36,790.10	1,125,000.01
山东高速沥青有限公司	销售商品及综合服务	45,961.86	20,898.94
山东高速聊城发展有限公司	销售商品及综合服务	1,561,255.67	6,589,064.22
山东高速林产供应链有限公司	信息工程改造及维护		54,594.34
山东高速林产供应链有限公司	建筑服务		1,241,053.95
山东高速临沧投资发展有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速临空物流发展有限公司	其他服务	689,261.28	47,731.26
山东高速临空物流发展有限公司	销售商品	207,044.23	
山东高速临滕公路有限公司	工程款	36,057,701.50	142,153,689.40
山东高速临滕公路有限公司	销售商品及综合服务	14,494,781.10	185,571,968.59
山东高速临沂发展有限公司	其他服务	12,943.40	1,951,657.84
山东高速临沂发展有限公司	销售商品	84,514.70	
山东高速临枣至枣木公路有限公司	销售商品及综合服务	8,266,007.22	514,024.27
山东高速龙青公路有限公司	销售商品及综合服务	26,160,752.90	1,144,090.61
山东高速鲁东新能源有限公司	综合服务	5,589.62	
山东高速鲁南建材科技有限公司	工程款	266,055.05	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速鲁南物流发展有限公司	其他服务	1,813.41	
山东高速路桥国际(香港)有限公司	建筑服务	19,412,717.85	13,194,907.44
山东高速路桥集团股份有限公司	销售商品及综合服务	14,357,178.11	39,019.73
山东高速路桥装备工程有限公司	综合服务		220,120.83
山东高速路用新材料技术有限公司	其他服务	17,088.00	15,849.06
山东高速绿城置业投资有限公司	综合服务	16,683.84	
山东高速绿色生态发展有限公司	综合服务	28,301.89	
山东高速明董公路有限公司	其他服务	482,390.28	1,177,480.53
山东高速明董公路有限公司	销售商品	4,432,160.48	
山东高速能源投资集团有限公司	工程款	26,617.40	2,288,645.83
山东高速能源投资集团有限公司	销售商品及综合服务	372,791.01	142,556.28
山东高速宁梁高速公路有限公司	销售商品及综合服务	596,704.84	4,866,018.17
山东高速宁梁高速公路有限公司	工程款	1,265,376.01	
山东高速栖霞公路有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速齐东公路有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	11,179.25
山东高速齐临公路有限公司	综合服务	22,358.49	
山东高速齐鲁号国际陆港发展有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	7,543,070.54
山东高速齐鲁号欧亚班列运营有限公司	销售商品及综合服务	28,571.54	60,566.04
山东高速齐鲁号投资发展有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	11,179.25
山东高速齐鲁机电工程有限公司	建筑服务	401,467.89	501,834.86
山东高速齐鲁建设集团设备安装有限公司	销售商品及综合服务		39,379.24
山东高速齐鲁建设集团有限公司	销售商品及综合服务		1,582,810.76
山东高速千方国际科技有限公司	其他服务	11,179.25	
山东高速青岛产业投资有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	56,603.77
山东高速青岛发展有限公司	工程款	12,000,278.86	
山东高速青岛发展有限公司	销售商品及综合服务	3,772,377.44	4,441,827.98
山东高速青岛公路有限公司	工程款	8,130,106.26	
山东高速青岛公路有限公司	销售商品及综合服务	2,308,011.32	5,043,742.26
山东高速青岛建设管理有限公司	综合服务	296,972.94	132,249.62
山东高速青岛物流发展有限公司	销售商品及综合服务	634,294.39	308,444.82
山东高速青岛物业管理有限公司	其他服务	23,773.58	
山东高速庆章高速公路有限公司	工程款	97,503,471.65	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速全过程项目管理有限公司	其他服务	22,358.49	
山东高速仁和物业发展有限公司	销售商品及综合服务	30,047.17	26,877.36
山东高速日照供应链服务有限公司	综合服务	151,221.17	257,590.66
山东高速日照建设有限公司	综合服务	6,685.00	257,790.27
山东高速融媒体中心有限公司	其他服务	9,433.96	1,262,874.14
山东高速融媒体中心有限公司	建筑服务		35,302.65
山东高速沈海高速公路有限公司	综合服务	654,765.57	39,994,678.90
山东高速生态环境集团有限公司	销售商品及综合服务	82,547.17	509,433.96
山东高速生物工程有限公司	综合服务	15,094.34	
山东高速石化有限公司	其他服务	17,170,548.23	526,375.44
山东高速四川产业发展有限公司	销售商品及综合服务	243,198.03	102,644.62
山东高速泰安发展有限公司	其他服务	2,830.19	2,830.19
山东高速泰东公路有限公司	销售商品及综合服务	51,233,927.51	11,659,821.07
山东高速通和投资有限公司	其他服务	160,950.73	265,384.28
山东高速通信技术有限公司	综合服务	773,873.93	
山东高速投资控股有限公司	销售商品及综合服务	376,958.49	376,958.49
山东高速土地发展有限责任公司	综合服务	22,358.49	
山东高速潍坊发展有限公司	销售商品及综合服务	800,866.98	162,110.36
山东高速濰日公路有限公司	销售商品及综合服务	72,215,255.95	3,586,456.31
山东高速文登公路有限公司	综合服务	11,179.25	
山东高速物流集团有限公司	其他服务		175,871.64
山东高速物流集团有限公司	销售商品及综合服务	704,300.28	334,156.62
山东高速物业服务发展集团有限公司	其他服务	126,541.10	304,625.66
山东高速物业管理有限公司	销售商品及综合服务	69,674.81	26,054.27
山东高速物资储运有限公司	销售商品及综合服务	27,830.19	12,264.15
山东高速新材料产业有限公司	销售商品及综合服务	16,981.13	16,037.74
山东高速新材料集团有限公司	其他服务	211,320.76	979,295.38
山东高速新材料科技有限公司	销售商品		3,313,429.17
山东高速新材料科技有限公司	综合服务	3,695,459.62	324,737.97
山东高速新动能科技咨询有限公司	销售商品	4,311,158.47	20,269,343.33
山东高速新动能科技咨询有限公司	销售商品及综合服务		28,301.89
山东高速新疆物流发展有限公司	销售商品及综合服务	11,179.25	8,923,109.83



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速新能源开发有限公司	工程款	25,368,012.92	
山东高速新能源开发有限公司	销售商品及综合服务	1,005,870.31	28,301.89
山东高速新能源开发有限公司	建筑服务		24,988,258.79
山东高速新宁高速公路有限公司	销售商品及综合服务	2,262,279.85	3,069,019.08
山东高速新宁高速公路有限公司	建筑服务	1,283,797.31	3,066,946.83
山东高速新实业开发集团有限公司	工程款	1,146,788.99	
山东高速新实业开发集团有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	56,603.77
山东高速新台高速公路有限公司	销售商品及综合服务	10,847,252.25	14,125,949.09
山东高速新台高速公路有限公司	工程款	5,693,472.10	
山东高速信联科技股份有限公司	其他服务	2,159,000.64	2,917,514.15
山东高速信联科技股份有限公司	销售商品及综合服务	2,579,060.68	694,445.39
山东高速信联支付有限公司	销售商品及综合服务	2,714,935.34	28,301.89
山东高速烟蓬公路有限公司	销售商品及综合服务	24,460,322.92	34,168,412.45
山东高速岩土工程有限公司	综合服务	17,924.53	
山东高速养护产业有限公司	销售商品及综合服务	13,269,523.87	
山东高速云科产业发展有限公司	其他服务	86,581.50	91,618.82
山东高速云南发展有限公司	销售商品及综合服务	709,057.00	2,768,687.82
山东高速枣庄发展有限公司	销售商品及综合服务	60,660.37	290,288.85
山东高速沾临高速公路有限公司	工程款	21,088,212.01	12,986,307.65
山东高速沾临高速公路有限公司	销售商品及综合服务	6,794,917.64	
山东高速沾临高速公路有限公司	综合服务	145,137.88	145,137.88
山东高速沾临高速公路有限公司	建筑服务	3,362,728.50	
山东高速长深大彭高速公路有限公司	综合服务	33,380.53	
山东高速植生科技有限公司	综合服务	10,377.36	
山东高速智充能源投资有限公司	建筑服务	16,991,446.41	7,940,967.61
山东高速智充能源投资有限公司	销售商品及综合服务	945,860.59	
山东高速智慧城市服务有限公司	其他服务	11,179.25	21,415.09
山东高速置业发展有限公司	其他服务	37,641.52	9,839.39
山东高速中油（四川）能源有限公司	其他服务	521,551.35	181,628.96
山东高速重庆发展有限公司	综合服务	11,179.25	2,751.58
山东高速资源开发管理集团有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	56,603.77
山东高速淄博发展有限公司	工程款		883,747.23



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东高速淄博发展有限公司	销售商品及综合服务	559,414.77	1,838,211.28
山东高速淄临高速公路有限公司	工程款	8,823,801.65	9,389,579.41
山东高速淄临高速公路有限公司	销售商品及综合服务	13,512,832.62	106,511,757.15
山东高速综合能源服务有限公司	工程款	78,829.36	
山东高速综合能源服务有限公司	其他服务	5,589.62	
山东桂鲁高速公路建设有限公司	销售商品及综合服务	912,336.22	2,064,469.40
山东桂鲁高速公路建设有限公司	建筑服务	2,063,867.95	
山东桂鲁高速公路建设有限公司	工程款	31,706.42	
山东国合产业技术研究院有限公司	销售商品及综合服务	963,943.17	276,542.03
山东华澳大地农业发展有限公司	综合服务	11,179.25	
山东杰瑞数智科技有限公司	销售商品	6,241,205.31	
山东杰瑞数智科技有限公司	其他服务	15,283.02	
山东金鹏交通能源科技有限公司	综合服务	1,288,730.47	193,253.37
山东玖泰产业私募基金有限公司	其他服务		16,180.50
山东鄞菏高速公路有限公司	销售商品及综合服务	40,508,875.63	2,275,868.65
山东临港疏港轨道交通有限公司	工程款	79,262.75	36,442,370.48
山东龙翔水利设备有限公司	销售商品及综合服务		5,994.70
山东鲁畅高速公路服务区管理有限公司	综合服务	11,179.25	
山东鲁桥建材有限公司	销售商品及综合服务	1,906,480.10	
山东鲁桥建材有限公司	综合服务	12,825,156.15	143,615.83
山东鲁桥建设有限公司	综合服务	7,009.02	
山东路诚公路服务有限公司	综合服务	2,794.81	
山东路达工程设计咨询有限公司	综合服务	11,179.25	
山东路联石油油气销售有限公司	综合服务	11,179.25	
山东路盛服务区管理有限公司	综合服务	8,384.43	
山东绿色技术发展有限公司	销售商品及综合服务	282,167.06	
山东满易物流科技有限公司	其他服务	520.44	13,251.77
山东旗帜信息有限公司	综合服务	62,872.04	
山东荣潍高速公路有限公司	销售商品及综合服务	6,093,832.02	6,716,872.03
山东瑞泰建设有限公司	综合服务	30,864,651.37	
山东山高篮球俱乐部有限公司	销售商品及综合服务	1,455,078.18	
山东省滨州公路工程有限公司	销售商品	36,653.07	407,256.29



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山东省第二水利工程局有限公司	销售商品		4,742,920.00
山东省高速养护集团有限公司	工程款		11,784,795.03
山东省高速养护集团有限公司	其他服务		259,844.41
山东省高速养护集团有限公司	销售商品及综合服务	42,016,170.51	7,425,561.42
山东省公路桥梁检测中心有限公司	其他服务	529,453.91	49,716.35
山东省公路桥梁建设集团桥梁科技有限公司	其他服务		20,194.70
山东省公路桥梁建设集团有限公司	销售商品及综合服务	9,736,119.75	144,037,347.07
山东省公路桥梁建设集团有限公司	建筑服务	7,866,144.79	20,159,743.26
山东省交通工程监理咨询有限公司	其他服务	422,947.86	433,343.74
山东省交通工程监理咨询有限公司	销售商品及综合服务	1,338,456.51	47,169.81
山东省交通规划设计院集团有限公司	工程款	46,367,817.76	
山东省交通规划设计院集团有限公司	其他服务	65,860,839.02	90,699,548.13
山东省交通规划设计院集团有限公司	销售商品	24,159.30	
山东省路桥集团（烟台）基础设施建设有限公司	综合服务	2,496,760.80	793,204.93
山东省路桥集团菏泽建设有限公司	工程款	7,785,728.36	
山东省路桥集团菏泽建设有限公司	综合服务	93,230.44	
山东省路桥集团科技发展有限公司	综合服务		25,411.96
山东省路桥集团有限公司	工程款	8,470,752.32	70,580,633.03
山东省路桥集团有限公司	其他服务		8,290,519.08
山东省路桥集团有限公司	销售商品及综合服务	188,208,596.13	275,772,637.30
山东省路桥集团装备科技有限公司	综合服务	365,378.09	516,113.85
山东省直机关住宅建设发展有限责任公司	综合服务	8,384.43	
山东水总有限公司	工程款	1,661,815.87	954,034.61
山东水总有限公司	销售商品	18,206,646.04	27,674,722.89
山东泰东公路工程有限公司	其他服务	19,103.77	1,068,949.94
山东泰东公路工程有限公司	建筑服务	2,902,545.66	1,806,099.64
山东泰东公路工程有限公司	销售商品及综合服务	37,299.19	
山东通汇资本投资集团有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	56,603.77
山东筑畅建材有限公司	综合服务	35,974.85	993,093.48
山高（海南）新材料有限公司	销售商品及综合服务		28,301.89
山高（青岛）供应链管理有限公司	综合服务	11,179.25	



关联方	关联交易内容	本期金额	上期金额
山高供应链（济南）有限公司	综合服务	101,439.00	919,844.63
山高供应链产业服务（山东）有限公司	综合服务	125,292.46	1,104,203.16
山高控股集团有限公司	销售商品及综合服务	56,603.77	56,603.77
山高新能源集团有限公司	工程款	502,175,090.05	
四川宜彝高速公路运营管理有限公司	销售商品及综合服务	7,445,630.59	6,356,427.21
泰安市立华威能源科技有限公司	销售商品及综合服务	291,269.57	242,470.19
泰山财产保险股份有限公司	其他服务	454,299.83	185,472.67
天津北清电力智慧能源有限公司	综合服务	1,718,422.45	8,507,599.57
威海市鲁威石化有限公司	综合服务	11,179.25	
威海银行股份有限公司	销售商品及综合服务		1,081,778.76
威海银行股份有限公司	利息收入	3,705,590.09	18,012,022.78
潍坊滨城投资开发有限公司	其他服务	82,641.48	82,641.48
武汉金诚兴发置业有限公司	综合服务	11,179.25	
西藏山高新能源科技有限公司	销售商品及综合服务	382,830.71	341,985.49
信联融资担保（天津）有限公司	综合服务	15,459.90	
扬州山高新能源科技有限公司	工程款	14,854,382.37	
云南广大铁路物资储运有限公司	综合服务	11,179.25	
云南红河山高速公路运营有限公司	综合服务	19,103.77	
云南山高投资发展有限公司	综合服务	11,179.25	
云南锁蒙高速公路有限公司	销售商品及综合服务	19,103.77	306,799.85
中国山东对外经济技术合作集团有限公司	销售商品及综合服务	122,641.50	216,981.13
中国山东国际经济技术合作有限公司	销售商品及综合服务	118,125.00	207,977.04
中铁高速物流（山东）有限公司	其他服务	22,358.50	51,365.82

购销商品、提供和接受劳务的关联交易说明  
无。



## 2、 关联受托管理/承包及委托管理/出包情况

本公司受托管理/承包情况表：

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	本期确认的托管收益/承包收益
山东高速集团有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	257,143,962.22
山东高速城投绕城高速公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	8,913,113.25
山东高速济南绕城西线公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	38,997,075.46
山东高速半岛投资有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	54,107,279.52
山东鄞菏高速公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	33,385,935.92
山东高速泰东公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	45,207,641.48
山东高速濰日公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	64,831,415.05
山东高速龙青公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	23,696,603.76
山东高速高广公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	22,087,358.52
山东高速公路发展有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	132,105,937.75
山东高速临枣至枣木公路有限公司	山东高速股份有限公司	高速公路	2025年1月1日	2025年12月31日	协议约定	7,776,226.44
<b>受托管理小计</b>						<b>688,252,549.37</b>



本公司委托管理/出包情况表：

无。

### 3、 关联租赁情况

本公司作为出租方：

承租方名称	租赁资产种类	本期确认的租金收入	上期确认的租金收入
山东高速湖北养护科技有限公司	房屋	119,266.07	98,980.62
山东省高速养护集团有限公司	房屋	580,129.58	221,452.38
山东高速建设科技有限公司	房屋	436,507.94	8,000.00
山东高速服务开发集团有限公司	房屋	24,143,626.48	24,828,292.78
山东高速鸿林工程技术有限公司	房屋	1,050,601.92	1,050,601.92
山东省公路桥梁建设集团有限公司	土地		1,241,095.89
山东省路桥集团有限公司	房屋	78,026,305.68	3,619,608.98
北京共建恒业通信技术有限公司	通讯管道		413,162.40
山东国合产业技术研究院有限公司	房屋	952,763.92	1,513,981.02
山东高速信联科技股份有限公司	房屋	73,356.18	59,321.42
山东高速新能源开发有限公司	房屋	46,041.47	46,041.47
高速骨干网（山东）物流科技有限公司	房屋		100,360.00
山东高速工程设计有限公司	房屋		737,313.40
山东高速石化有限公司	房屋	1,399,483.00	1,403,317.20
山东高速物流集团有限公司	房屋	514,185.81	662,552.87
山东省交通工程监理咨询有限公司	房屋	1,286,569.72	1,331,349.17
山东高速临空物流发展有限公司	房屋	608,660.90	221,331.24
山东高速材料数字科技有限公司	房屋	1,325,711.28	994,283.48
山东绿色技术发展有限公司	广告牌		420,249.26
山东高速石化有限公司	加油站	15,252,235.36	15,238,095.28
山东高速信联科技股份有限公司	广告牌	794,391.91	188,353.40
山东高速材料科技有限公司	房屋	1,623,153.19	1,057,433.76
山东高速集团有限公司	房屋	6,224,036.28	17,402,214.90
山东高速建设管理集团有限公司	房屋		12,026,921.82
山东山高篮球俱乐部有限公司	房屋	1,380,589.11	4,198,243.88
山东省公路桥梁检测中心有限公司	房屋	515,302.97	519,979.73



本公司作为承租方：

出租方名称	租赁资产种类	本期金额				上期金额				
		简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产	简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用	未纳入租赁负债计量的可变租赁付款额	支付的租金	承担的租赁负债利息支出
山东高速集团有限公司	土地			8,533,560.61	3,929,564.09			8,083,560.61	3,991,236.65	83,740.98
山东高速集团有限公司	房屋			462,000.00	16,847.04			450,000.00	156,114.00	

关联租赁情况说明：  
无。



#### 4、 关联担保情况

本公司作为担保方：

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东通用航空服务股份有限公司	18,856,969.73	2021年8月26日	2029年9月7日	否

本公司作为被担保方：

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
山东高速集团有限公司	1,498,893,000.00	2016年1月11日	2031年1月10日	否
山东高速集团有限公司	100,000,000.00	2021年4月22日	2026年4月22日	否
山东高速集团有限公司	150,000,000.00	2021年4月22日	2026年4月22日	否
山东高速集团有限公司	150,000,000.00	2021年6月29日	2026年6月29日	否

关联担保情况说明：

无。

#### 5、 关联方资金拆借

无。

#### 6、 关联方资产转让、债务重组情况

无。

#### 7、 关键管理人员薪酬

项目	本期金额	上期金额
关键管理人员薪酬	6,659,300.00	7,483,900.00

#### 8、 其他关联交易

关联方名称	交易类型	本期金额	上期金额
威海银行股份有限公司	存款利息收入	3,705,590.09	9,902,437.89
山东通汇资本投资集团有限公司	股权转让	2,435,232,021.81	



本公司全资子公司山东高速投资发展有限公司通过非公开协议转让方式将其持有的广东省高速公路发展股份有限公司 9.68%股权，202,429,927 股股票转让给山东通汇资本投资集团有限公司，交易金额为 24.35 亿元。

2025 年 12 月 24 日，山东高速投资发展有限公司收到中国证券登记结算有限公司出具的《证券过户登记确认书》，本次交易所涉及的股份过户登记手续已办理完毕。

## (六) 关联方应收应付等未结算项目

### 1、 应收项目

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
货币资金	威海银行股份有限公司	1,045,609,989.53		789,440,600.82	
交易性金融资产	威海银行股份有限公司	860,000,000.00		420,000,000.00	
应收票据	威海银行股份有限公司			35,467.50	
应收票据	康佳集团股份有限公司			20,000,000.00	
应收票据	山东东方路桥建设有限公司			2,807,409.46	
应收票据	山东东青公路有限公司	1,881,488.10		1,952,827.35	
应收票据	山东高速交通建设集团有限公司			1,000,000.00	
应收票据	山东高速青岛发展有限公司	10,365.00		2,192,336.78	
应收票据	山东高速舜通路桥工程有限公司			500,000.00	
应收票据	山东高速云科产业发展有限公司			15,150.95	
应收票据	山东省公路桥梁建设集团有限公司			871,199.21	
应收票据	山东省路桥集团有限公司			500,000.00	
应收票据	山东水总有限公司	11,069,892.74		5,581,675.01	
应收票据	山东泰东公路工程有限公司			2,007,364.03	
应收票据	山东高速工程建设集团有限公司	15,212,873.50			
应收票据	山东高速青岛公路有限公司	41,172.25			
应收票据	山东省高速养护集团有限公司	23,595,833.31			
应收票据	山东省第二水利工程局有限公司	3,865,539.26			
应收票据	山东高速千方国际科技有限公司	12,783,729.67			
应收票据	山东高速工程装备有限公司	20,230,782.95			
应收票据	山东高速集团四川乐自公路有限公司	296,029.12			
应收票据	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	94,744.71			
应收票据	山东高速临滕公路有限公司	8,000,000.00			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收票据	山东高速沈海高速公路有限公司	3,337,880.29			
应收票据	山东高速董梁沈新高速公路有限公司	677,659.00			
应收票据	山东省交通工程监理咨询有限公司	401,798.75			
应收账款	北京清控水木建筑工程有限公司	755,449.62		755,449.62	
应收账款	东营黄河大桥有限公司	184,739.76		371,819.76	
应收账款	高速骨干网(山东)物流科技有限公司	433,374.66		436,856.66	
应收账款	广西港融轨道交通设备有限公司	931,352.03		1,380,218.57	
应收账款	湖北樊魏高速公路有限公司	982.26		1,348,539.97	
应收账款	湖北武麻高速公路有限公司			277,318.36	
应收账款	济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	1,025,331.06		1,501,679.16	7,508.40
应收账款	昆明新机场高速公路建设发展有限公司	1,199,349.99		1,286,729.64	
应收账款	聊城市交通发展有限公司	40,394,186.40		7,812,000.00	
应收账款	齐鲁天地供应链(山东)有限责任公司			4,800.00	
应收账款	山东滨莱高速公路有限公司	3,048,101.00		3,048,101.00	
应收账款	山东鼎讯智能交通股份有限公司			3,374,941.56	
应收账款	山东东方路桥建设有限公司	10,289,859.26		4,183,306.55	3,688.63
应收账款	山东东青公路有限公司			810.00	
应收账款	山东高速(新加坡)有限公司	12.00		12.00	
应收账款	山东高速半岛投资有限公司	11,915.50		3,807.50	
应收账款	山东高速材料科技有限公司	2,189,053.92		862,653.92	
应收账款	山东高速材料数字科技有限公司			536,289.33	
应收账款	山东高速黄河产业投资集团有限公司	42,614,700.00		71,520.12	
应收账款	山东高速畅通路桥工程有限公司	84,135.19		84,135.19	
应收账款	山东高速德建建筑科技股份有限公司	302,606.89		402,606.89	
应收账款	山东高速东绕城高速公路有限公司	2,374,613.00		4,853,426.20	
应收账款	山东高速东绕城许港高速公路有限公司	14,297,992.88		32,697,691.88	
应收账款	山东高速董梁沈高速公路有限公司	1,378,302.03		1,378,302.03	
应收账款	山东高速服务开发集团有限公司	2,729,537.45		5,957.58	
应收账款	山东高速高广公路有限公司			1,785,873.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山东高速科创投资集团有限公司	661,400.00		661,400.00	
应收账款	山东高速工程建设集团有限公司	21,870,567.91		10,918,469.97	1,232.31
应收账款	山东高速工程咨询集团有限公司			1,006.40	
应收账款	山东高速公路发展有限公司	44,702.30		44,702.30	
应收账款	山东高速公路工程有限公司	206,572.40		356,572.40	
应收账款	山东高速供应链集团有限公司			451,435.51	
应收账款	山东高速红河交通投资有限公司	100,000.00		657,805.20	
应收账款	山东高速湖北发展集团有限公司	746,851.20		746,851.20	
应收账款	山东高速集团河南许亳公路有限公司	942,332.26		2,660,195.10	
应收账款	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	734,968.09		1,146,232.84	
应收账款	山东高速集团四川乐自公路有限公司	1,215,882.37		1,767,258.26	
应收账款	山东高速集团有限公司	91,651,440.69		119,435,418.41	
应收账款	山东高速济高高速公路有限公司	2,085,255.78		3,608,642.89	
应收账款	山东高速济南发展有限公司			149,200.00	
应收账款	山东高速济南绕城西线公路有限公司	2,730,492.71		2,730,492.71	
应收账款	山东高速济青中线公路有限公司	4,849,079.73		5,398,487.13	
应收账款	山东高速济微公路（济宁）有限公司	8,000.00		1,922,434.60	
应收账款	山东高速济淮高速公路有限公司	15,437,258.04		21,951,735.15	
应收账款	山东高速建设管理集团有限公司	163,231.98		93,510.33	
应收账款	山东高速交通建设集团有限公司	20,841,562.32	103,836.02	7,262,094.10	66,278.70
应收账款	山东高速京沪高速公路有限公司	57,843,358.15		28,486,254.25	
应收账款	山东高速科苑生态发展有限公司	34,724.61		34,724.61	
应收账款	山东高速莱钢绿建发展有限公司			868,657.80	
应收账款	山东高速岚临高速公路有限公司	10,403,261.61		10,403,261.61	
应收账款	山东高速岚山疏港高速公路有限公司			15,309,257.00	
应收账款	山东高速临空物流发展有限公司	925,328.67		1,553,645.59	
应收账款	山东高速临枣至枣木公路有限公司	456,398.70		456,398.70	
应收账款	山东高速龙青公路有限公司	728,174.85		728,174.85	
应收账款	山东高速鲁南物流发展有限公司	73,230.26		170,663.69	
应收账款	山东高速路桥集团股份有限公司	822,527.86		894,243.58	166.31
应收账款	山东高速路桥装备工程有限公司			49,099.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山东高速绿城置业投资有限公司			325,105.34	
应收账款	山东高速明董公路有限公司	116,500.00		21,000.00	
应收账款	山东高速能源投资集团有限公司			283,344.00	
应收账款	山东高速宁梁高速公路有限公司	27,102,212.02		29,541,223.27	
应收账款	山东高速齐鲁号国际陆港发展有限公司	281,500.00		1,723,424.00	
应收账款	山东高速齐鲁机电工程有限公司	404,780.00		382,900.00	
应收账款	山东高速齐鲁建设集团有限公司	2,936,257.92		4,676,701.67	
应收账款	山东高速齐鲁建设集团装配建筑工程有限公司			3,290.75	
应收账款	山东高速千方国际科技有限公司	9,948.00		9,948.00	
应收账款	山东高速青岛发展有限公司	154,499.21		60,663.73	
应收账款	山东高速青岛公路有限公司	3,425,310.70		4,917,946.79	
应收账款	山东高速青岛物流发展有限公司	230,474.19		230,474.19	
应收账款	山东高速日照供应链服务有限公司			26,303.30	
应收账款	山东高速沈海高速公路有限公司			4,890,132.84	
应收账款	山东高速生态环境集团有限公司	480,000.00		480,000.00	
应收账款	山东高速泰东公路有限公司			10,548,440.30	
应收账款	山东高速通信技术有限公司	4,800,391.45		4,170,369.48	
应收账款	山东高速潍日公路有限公司	29,727.96		29,727.96	
应收账款	山东高速物流集团有限公司	97,308.66		87,214.40	
应收账款	山东高速物业服务发展集团有限公司	219,404.20		192,301.54	
应收账款	山东高速新材料集团有限公司			2,800,000.00	
应收账款	山东高速新材料科技有限公司	98,605,326.82		98,605,326.82	
应收账款	山东高速新动能科技咨询有限公司	846,704.92		5,688,385.11	
应收账款	山东高速新疆物流发展有限公司			6,016,199.83	
应收账款	山东高速新宁高速公路有限公司	6,415,793.41		7,966,642.51	
应收账款	山东高速新实业开发集团有限公司	42,000.00		102,000.00	
应收账款	山东高速新台高速公路有限公司	39,515,059.50		44,512,007.65	
应收账款	山东高速信联科技股份有限公司	659,654.03		380,342.58	
应收账款	山东高速云南发展有限公司	7,076,701.49		8,139,720.79	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山东高速枣庄发展有限公司	22,110.00		22,110.00	
应收账款	山东高速沾临高速公路有限公司	1,400,000.00		4,292,729.70	
应收账款	山东高速置业发展有限公司	11,817.08		12,138.83	
应收账款	山东高速中油(四川)能源有限公司	18,350.42		5,178.80	
应收账款	山东高速淄博发展有限公司	1,012,945.35		1,027,577.99	
应收账款	山东桂鲁高速公路建设有限公司	860.00		32,031,272.00	
应收账款	山东国合产业技术研究院有限公司	500,025.73		794,561.45	
应收账款	山东临港疏港轨道交通有限公司	15,042,720.49		1,207,153.26	
应收账款	山东旗帜信息有限公司	2,693,806.48		3,229,806.48	
应收账款	山东荣潍高速公路有限公司	1,123,337.91		17,278,380.29	
应收账款	山东山高篮球俱乐部有限公司			232,107.03	
应收账款	山东省滨州公路工程有限公司	139,470.26		399,518.42	
应收账款	山东省高速养护集团有限公司	31,363,111.35	21,169.32	23,405,666.79	64,150.06
应收账款	山东省公路桥梁建设集团桥梁科技有限公司			22,580.00	
应收账款	山东省公路桥梁建设集团有限公司	28,796,998.96		51,379,917.45	175,041.13
应收账款	山东省交通规划设计院集团有限公司	14,675,438.59		22,728,085.72	
应收账款	山东省路桥集团有限公司	92,027,143.89	42,286.14	100,195,575.75	85,766.57
应收账款	山东水总有限公司	1,539,507.92		1,967,222.16	15,028.93
应收账款	山东泰东公路工程有限公司	3,084,337.69	106,621.33	1,888,657.23	1,657.76
应收账款	山高商业保理(天津)有限公司	5,694,620.22		25,207.91	
应收账款	四川宜钵高速公路运营管理有限公司	121,984.95		977,720.81	
应收账款	泰安市立华威能源科技有限公司	2,618.75		11,068.16	
应收账款	威海银行股份有限公司	160,000.00		160,000.00	
应收账款	西藏山高新能源科技有限公司			3,434.27	
应收账款	云南锁蒙高速公路有限公司	103,220.00		103,220.00	
应收账款	中建三局集团有限公司	1,505,725.30		327,233.86	3,272.34
应收账款	中铁隆工程集团有限公司	319,776.44		519,776.44	
应收账款	山东高速高新材料科技有限公司			5,612,379.69	4,654,735.38
应收账款	山东高速淄临高速公路有限公司	10,731,960.22			
应收账款	山东高速鸿林工程技术有限公司	76,366.80			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	山东高速养护产业有限公司	3,631,633.10			
应收账款	山东鲁桥建材有限公司	2,481,229.98			
应收账款	山东高速湖北养护科技有限公司	182,727.60			
应收账款	山东省路桥集团菏泽建设有限公司	4,790,490.03			
应收账款	山东高速德建集团有限公司	57,276.28			
应收账款	山东高速四川产业发展有限公司	36,000.00			
应收账款	中铁高速物流(山东)有限公司	11,850.00			
应收账款	山东高速济北公路有限公司	13,396,136.59			
应收账款	山东高速临滕公路有限公司	28,940.89			
应收账款	山东高速高商公路有限公司	1,050,000.00			
应收账款	山东高速烟蓬公路有限公司	3,240,443.32			
应收账款	山东高速鲁南建材科技有限公司	290,000.00			
应收账款	山东鲁畅高速公路服务区管理有限公司	11,850.00			
应收账款	山东华澳大地农业发展有限公司	11,850.00			
应收账款	山东高速智充能源投资有限公司	1,889,703.13			
应收账款	山东高速国际投资控股有限公司	11,850.00			
应收账款	山东高速植生科技有限公司	11,000.00			
应收账款	山东高速新能源开发有限公司	2,807,559.02			
应收账款	山东高速青岛物业管理有限公司	28,626.31			
预付账款	东营联合石化有限责任公司			3,376,553.35	
预付账款	聊城市交通发展有限公司			600.00	
预付账款	山东东方路桥建设有限公司	1,000.00		1,000.00	
预付账款	山东高速服务开发集团有限公司			14,511.00	
预付账款	山东高速工程建设集团有限公司	400.00		263,875.08	
预付账款	山东高速集团有限公司			300.00	
预付账款	山东高速济青中线公路有限公司	1,000.00		2,000.00	
预付账款	山东高速建材有限公司			5,784,348.72	
预付账款	山东高速青岛公路有限公司	1,000.00		1,000.00	
预付账款	山东高速文化科技有限公司	1,580.00		8,690.00	
预付账款	山东高速新材料科技有限公司	13,435,351.18		14,182,522.10	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
预付账款	山东高速信联科技股份有限公司	794,042.96		681,876.06	
预付账款	山东高速信联支付有限公司	86,021.86		86,021.86	
预付账款	山东鲁桥建设有限公司			324,769.68	
预付账款	山东省高速养护集团有限公司	1,000.00		19,469,280.37	
预付账款	山东省公路桥梁建设集团有限公司	400.00		400.00	
预付账款	山东省路桥集团有限公司	13,779,419.45		10,930,614.91	
预付账款	山东水总有限公司			600.00	
预付账款	山东高速物业管理有限公司	2,200.00			
预付账款	山东高速德建集团有限公司	5,734,554.45			
预付账款	山东高速石化有限公司	26,064.54			
预付账款	山东高速绿色生态发展有限公司	811,632.79			
预付账款	山东高速交通建设集团有限公司	300.00			
预付账款	中铁四局集团有限公司	1,781,397.00			
预付账款	银丰智慧物业服务集团有限公司	532,910.20			
应收股利	内蒙古乌达莱新能源有限公司			344,327,788.45	
其他应收款	高速骨干网（山东）物流科技有限公司	8,805.50		8,805.50	
其他应收款	广西港融轨道交通设备有限公司	1,113,727.85		1,067,665.36	
其他应收款	济南畅赢交通基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	84,234,764.69		678,287.69	
其他应收款	济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	514.20		5,950.27	157.09
其他应收款	康佳集团股份有限公司	50,000.00		50,000.00	
其他应收款	山东东方路桥建设有限公司	3,792,923.50		1,462,995.43	
其他应收款	山东高速畅通路桥工程有限公司	100,000.00		100,000.00	
其他应收款	山东高速城投绕城高速公路有限公司	9,642,307.94		10,995,369.56	
其他应收款	山东高速服务开发集团有限公司	190,120.00		1,002,788.41	
其他应收款	山东高速高广公路有限公司	5,073.75		651,077.10	
其他应收款	山东高速高商公路有限公司			800,000.00	
其他应收款	山东高速科创投资集团有限公司	5,000.00		5,000.00	
其他应收款	山东高速工程建设集团有限公司	555,632.04		1,177,199.82	
其他应收款	山东玖泰产业私募基金有限公司			243,029.14	
其他应收款	山东高速鸿林工程技术有限公司	1,050,601.58		1,050,601.76	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	山东高速湖北发展集团有限公司			186,155.43	
其他应收款	山东高速基础设施建设有限公司	60,800.00		60,800.00	
其他应收款	山东高速集团河南许老公路有限公司	191,531.00		213,056.00	
其他应收款	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	14,661.15		14,661.15	
其他应收款	山东高速集团四川乐自公路有限公司	16,145.93		16,145.93	
其他应收款	山东高速集团有限公司	3,932,192.94		10,785,354.14	
其他应收款	山东高速济潍高速公路有限公司			497,876.59	
其他应收款	山东高速建设管理集团有限公司	40,000.00		40,000.00	
其他应收款	山东高速交通建设集团有限公司	4,891,000.00		80,000.00	
其他应收款	山东高速交通科技有限公司	5,000.00		5,000.00	
其他应收款	山东高速科苑生态发展有限公司	15,848.16		15,848.16	
其他应收款	山东高速莱钢绿建发展有限公司			150,000.00	
其他应收款	山东高速临沂发展有限公司			50,000.00	
其他应收款	山东高速临枣至枣木公路有限公司	2,227.50		356,655.87	
其他应收款	山东高速龙青公路有限公司	47,771.63		835,207.58	
其他应收款	山东高速路桥集团股份有限公司	30,000.00		274,620.59	
其他应收款	山东高速明董公路有限公司	1,000.00		1,000.00	
其他应收款	山东高速宁梁高速公路有限公司	559,752.71		559,752.71	
其他应收款	山东高速齐鲁机电工程有限公司	23,000.00		23,000.00	
其他应收款	山东高速齐鲁建设集团有限公司	41,000.00		301,000.00	
其他应收款	山东高速青岛公路有限公司	28,775.15		48,775.15	
其他应收款	山东高速石化有限公司			10,000.00	
其他应收款	山东高速舜通路桥工程有限公司	99,666.00		99,666.00	
其他应收款	山东高速四川产业发展有限公司	338,751.01		14,677.50	
其他应收款	山东高速泰东公路有限公司	18,294,317.78		1,523,618.74	
其他应收款	山东高速通信技术有限公司	727,920.00		727,920.00	
其他应收款	山东高速濰日公路有限公司	138,014.25		11,990,633.33	
其他应收款	山东高速物流集团有限公司			5,492.92	
其他应收款	山东高速物业管理有限公司	5,000.00		5,000.00	
其他应收款	山东高速新台高速公路有限公司	471,016.49		471,016.49	
其他应收款	山东高速信联科技股份有限公司	207,073.87		204,195.45	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	山东高速信联支付有限公司	649,381.19		732,012.69	
其他应收款	山东高速烟威公路有限公司	676.90		676.90	
其他应收款	山东高速云南发展有限公司	234,891.60		234,891.60	
其他应收款	山东高速置业发展有限公司	48,254.00		48,254.00	
其他应收款	山东鄞菏高速公路有限公司	228,795.19		228,795.19	
其他应收款	山东临港疏港轨道交通有限公司	71,862.06		71,862.06	
其他应收款	山东鲁桥建设有限公司			50,000.00	
其他应收款	山东旗帜信息有限公司			10,653.50	
其他应收款	山东荣潍高速公路有限公司			100,000.00	
其他应收款	山东省第二水利工程局有限公司			5,359,499.60	
其他应收款	山东省高速养护集团有限公司	5,657,735.17		4,724,111.95	
其他应收款	山东省公路桥梁建设集团有限公司	1,220,000.00		2,563,948.22	
其他应收款	山东省路桥集团菏泽建设有限公司	500,000.00		500,000.00	
其他应收款	山东省路桥集团有限公司	43,997,084.17		45,740,310.31	
其他应收款	山东水总有限公司	875,414.06		839,000.00	
其他应收款	山东泰东公路工程有限公司	121,384.75		49,877.73	
其他应收款	山东通用航空服务股份有限公司			483,122.81	
其他应收款	四川宜彝高速公路运营管理有限公司	62,375.14		62,375.14	
其他应收款	威海市水务环保科技有限公司	344,362.47		344,362.47	
其他应收款	云南锁蒙高速公路有限公司	100,721.00		100,721.00	
其他应收款	山东山高置业发展有限公司	2,535,123,634.69	64,541,700.00	2,540,123,634.69	
其他应收款	山东鲁桥创新发展有限公司	200,000.00		200,000.00	
其他应收款	宜宾康润环境科技有限公司	19,140.00			
其他应收款	山东鲁桥建材有限公司	45,854.08			
其他应收款	山东高速路桥国际工程有限公司	5,748.00			
其他应收款	山东高速工程设计有限公司	10,000.00			
其他应收款	山东高速新动能科技咨询有限公司	190,236.70			
其他应收款	山东高速济南绕城西线公路有限公司	43,708.50			
其他应收款	山东高速董梁沈新高速公路有限公司	800,000.00			
其他应收款	山东高速能源投资集团有限公司	26,559,056.39			
其他应收款	中铁四局集团有限公司	20,000.00			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他应收款	深圳中燃私募股权投资基金管理有限公司	6,138,514.89			
合同资产	广西港融轨道交通设备有限公司	82,472.40		54,981.60	
合同资产	济宁市鸿翔公路勘察设计院有限公司			79,700.00	
合同资产	昆明新机场高速公路建设发展有限公司			11,070.35	
合同资产	聊城市交通发展有限公司	36,035,448.38		1,728,000.00	
合同资产	山东滨莱高速公路有限公司	9,137,059.44		306,184.80	
合同资产	山东东方路桥建设有限公司	4,413,279.89		4,978,714.90	
合同资产	山东东青公路有限公司	9,729,255.47		15,235,426.55	
合同资产	山东高速半岛投资有限公司	22,223,952.87		22,223,952.87	
合同资产	山东高速材料科技有限公司	3,849,616.40		3,769,679.83	
合同资产	山东高速材料数字科技有限公司	117,093.81		15,393.91	
合同资产	山东高速城投绕城高速公路有限公司			4,560,422.09	
合同资产	山东高速德建建筑科技股份有限公司	1,777,009.01		15,435.74	
合同资产	山东高速东绕城高速公路有限公司	1,321,935.67		7,191,701.02	
合同资产	山东高速东绕城许港高速公路有限公司	27,239,646.31		8,722,117.00	
合同资产	山东高速董沈高速公路有限公司	2,224,218.60		1,805,048.10	
合同资产	山东高速高商公路有限公司	9,534,918.82		40,851,672.48	
合同资产	山东高速科创投资集团有限公司	18,600.00		18,600.00	
合同资产	山东高速工程建设集团有限公司	22,740,503.21		49,169,391.80	
合同资产	山东高速工程咨询集团有限公司			58,810.36	
合同资产	山东高速公路发展有限公司	3,669,325.10		326,871.57	
合同资产	山东高速公路工程有限公司	39,619.16		39,619.16	
合同资产	山东高速黄河产业投资发展有限公司			89,371.59	
合同资产	山东高速集团有限公司	382,808,646.83		172,489,680.33	
合同资产	山东高速济北公路有限公司	8,583,636.05		64,180,319.74	
合同资产	山东高速济高高速公路有限公司	8,659,562.11		2,782,386.38	
合同资产	山东高速济南绕城西线公路有限公司	2,583,675.78		2,055,242.89	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速济青中线公路有限公司	2,767,146.07		5,729,329.92	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速济微公路（济宁）有限公司	1,418,400.06		6,488,732.24	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速济潍高速公路有限公司	342,749,517.76		298,983,786.77	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速建材有限公司			16,894,180.98	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速建设管理集团有限公司	9,600.00		259,042,184.66	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速建筑科技有限公司			1,446.34	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速交通建设集团有限公司	1,763,345.52		124,441.23	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速交通科技有限公司	97,097.33		97,097.33	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速京沪高速公路有限公司	126,626.67		9,325.75	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速莱钢绿建发展有限公司	23,737,994.32		23,737,994.32	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速岚山疏港高速公路有限公司	3,446,206.00		7,987,523.00	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速聊城发展有限公司			7,182,080.00	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速林产供应链有限公司	173,280.73		173,280.73	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速临空物流发展有限公司			104,943.63	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速临滕公路有限公司	106,288,557.93		230,234,136.71	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速路桥国际（香港）有限公司	26,107,159.93		6,694,442.08	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速路桥集团股份有限公司	628,047.05		2,995,654.05	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速路桥装备工程有限公司			82,376.00	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速绿城置业投资有限公司			127,231.24	
合同资产 <sup>a</sup>	山东满易物流科技有限公司			6,799.26	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速明董公路有限公司	7,855,007.08		8,699,564.75	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速能源投资集团有限公司	83,111.00		1,762,588.98	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速宁梁高速公路有限公司	2,898,813.06		240,256.21	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速齐鲁号国际陆港发展有限公司	2,181,386.00		2,181,386.00	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速齐鲁机电工程有限公司	251,620.00		164,100.00	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速齐鲁建设集团有限公司	14,850.00		363,463.45	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速千方国际科技有限公司	3,316.00		3,316.00	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速青岛发展有限公司	9,555,372.48		724,863.30	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速青岛公路有限公司	3,012,745.68		1,613,836.90	
合同资产 <sup>a</sup>	山东高速青岛物流发展有限公司	338,268.00		338,268.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产	山东高速仁和物业发展有限公司			11,452.64	
合同资产	山东高速沈海高速公路有限公司	46,787,767.14		48,964,049.81	
合同资产	山东高速泰东公路有限公司	3,302,654.22		24,126.32	
合同资产	山东高速物流集团有限公司	34,117.00		43,170.00	
合同资产	山东高速新动能科技咨询有限公司	395,776.58		4,407,275.58	
合同资产	山东高速新疆物流发展有限公司	1,704,589.95		1,704,589.95	
合同资产	山东高速新能源开发有限公司	3,023,113.22		17,187,103.61	
合同资产	山东高速新宁高速公路有限公司	435,330.21		4,823.10	
合同资产	山东高速新台高速公路有限公司	14,917,292.52		7,251,547.93	
合同资产	山东高速烟蓬公路有限公司	40,632,711.53		37,202,060.38	
合同资产	山东高速云南发展有限公司	319,548.80		319,548.80	
合同资产	山东高速沾临高速公路有限公司	53,342,381.10		25,404,573.33	
合同资产	山东高速智充能源投资有限公司	2,744,497.41		6,662,985.29	
合同资产	山东高速置业发展有限公司			73,937.31	
合同资产	山东高速淄博发展有限公司	248,685.72		241,256.52	
合同资产	山东高速淄临高速公路有限公司	200,659,283.37		176,312,352.03	
合同资产	山东桂鲁高速公路建设有限公司	398,114.61		3,852.00	
合同资产	山东临港疏港轨道交通有限公司			33,857,022.06	
合同资产	山东旗帜信息有限公司	619,650.00		733,550.00	
合同资产	山东荣潍高速公路有限公司	17,779,276.19		8,602,193.41	
合同资产	山东省滨州公路工程有限公司	44,390.94		44,390.94	
合同资产	山东省高速养护集团有限公司	13,708,893.06		1,796,850.21	
合同资产	山东省公路桥梁建设集团有限公司	12,099,909.17		16,170,313.58	
合同资产	山东省交通规划设计院集团有限公司	120,915,785.11		58,831,754.08	
合同资产	山东省路桥集团有限公司	108,620,518.22		139,109,429.43	
合同资产	山东水总有限公司	2,161,626.71		237,410.39	
合同资产	山东泰东公路工程有限公司	574,416.35		48,885.60	
合同资产	四川宜彝高速公路运营管理有限公司	43,905.87		234,612.00	
合同资产	中铁隆工程集团有限公司	57,752.94		57,752.94	
合同资产	湖北樊魏高速公路有限公司	93,959.29			
合同资产	山东高速高广公路有限公司	373,488.88			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产	山东高速工程检测有限公司	6,860,211.96			
合同资产	山东高速红河交通投资有限公司	600.00			
合同资产	山东高速集团河南许亳公路有限公司	2,246,041.37			
合同资产	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	17,878.30			
合同资产	山东高速集团四川乐自公路有限公司	27,585.85			
合同资产	山东高速岚临高速公路有限公司	158,672.33			
合同资产	山东高速临枣至枣木公路有限公司	192,450.43			
合同资产	山东高速龙青公路有限公司	1,822,802.98			
合同资产	山东高速潍日公路有限公司	927,827.27			
合同资产	山东高速鸿林工程技术有限公司	9,045.00			
合同资产	山东高速养护产业有限公司	8,506,793.20			
合同资产	山东鲁桥建材有限公司	11,431,198.22			
合同资产	山东省路桥集团菏泽建设有限公司	647,709.45			
合同资产	山东瑞泰建设有限公司	21,013,147.96			
合同资产	山东高速工程装备有限公司	1,064,778.05			
合同资产	山东高速博昌仓储物流有限公司	1,179,167.36			
合同资产	山东高速信联支付有限公司	1,269,014.70			
合同资产	湖北武麻高速公路有限公司	48,917.35			
合同资产	菏泽山高综合能源有限公司	389,314,869.26			
合同资产	扬州山高新能源科技有限公司	1,927,700.77			
合同资产	山东高速济微公路有限公司	81,598,645.25			
合同资产	山东高速庆章高速公路有限公司	106,278,784.10			
合同资产	山东高速董梁沈新高速公路有限公司	226,081,864.00			
合同资产	山东鄞菏高速公路有限公司	2,408,191.99			
合同资产	山东高速建设投资有限公司	833,074.38			
合同资产	山东高速服务开发集团有限公司	669,470.06			
合同资产	山东高速黄河产业投资集团有限公司	2,708,725.14			
合同资产	山东高速综合能源服务有限公司	2,577.72			
合同资产	山东杰瑞数智科技有限公司	352,628.10			
合同资产	东营黄河大桥有限公司	11,960.38			
合同资产	滨州市北海魏桥固废处置有限公司	85,062.00		85,062.00	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合同资产	西安建工交建集团有限公司	105,139,796.74		147,334,947.72	
合同资产	山高新能源集团有限公司	216,480,097.80			
合同资产	山东高速新材料科技有限公司	46,627.66			
应收款项融资	山东高速工程建设集团有限公司			11,891,485.99	
应收款项融资	山东金鹏交通能源科技有限公司			41,000,000.00	
其他非流动资产	山东东方路桥建设有限公司			488,829,723.48	
其他非流动资产	山东高速绿色生态发展有限公司			2,530,421.79	
其他非流动资产	山东高速信联科技股份有限公司	92,288.67		57,264.98	
其他非流动资产	山东省高速养护集团有限公司			5,453,633.53	
其他非流动资产	山东省公路桥梁建设集团有限公司	123,033,600.00			
其他非流动资产	山东省路桥集团有限公司	167,013,454.90		226,646,405.44	
其他非流动资产	中铁四局集团有限公司	26,006,057.64		26,206,057.64	
其他非流动资产	山东高速新材料科技有限公司			87,220.00	
其他流动资产	聊城市交通发展有限公司	61,420,548.99		68,858,756.26	
其他流动资产	山东东方路桥建设有限公司	8,900,000.00		11,300,000.00	
其他流动资产	山东高速德建集团有限公司			25,000,000.00	
其他流动资产	山东高速德建建筑科技股份有限公司			19,381,436.30	
其他流动资产	山东高速东绕城高速公路有限公司			35,041,487.98	
其他流动资产	山东高速东绕城许港高速公路有限公司	35,157,055.90		42,238,931.37	
其他流动资产	山东高速高商公路有限公司	9,825,419.59		50,818,287.20	
其他流动资产	山东高速济北公路有限公司	400,000.00		62,284,285.05	
其他流动资产	山东高速济德公路有限公司	78,981,633.46		43,762,174.66	
其他流动资产	山东高速济微公路有限公司	85,738,093.73		72,225,478.62	
其他流动资产	山东高速临滕公路有限公司			84,237,099.92	
其他流动资产	山东高速路桥工程有限公司			8,537,668.86	
其他流动资产	山东高速沈海高速公路有限公司	11,804,311.84		64,333,251.76	
其他流动资产	山东高速舜通路桥工程有限公司	15,455,300.00		24,333,530.04	
其他流动资产	山东高速新材料科技有限公司	13,250.00		20,000,000.00	
其他流动资产	山东高速信联科技股份有限公司	90,261,259.44		93,886,872.84	
其他流动资产	山东高速云科产业发展有限公司	3,050,000.00		5,630,229.69	



项目名称	关联方	期末余额		上年年末余额	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
其他流动资产	山东鲁桥建材有限公司	10,649,987.48		4,102,045.56	
其他流动资产	山东省高速养护集团有限公司			1,251,379.50	
其他流动资产	山东省路桥集团科技发展有限公司	8,713,737.55		4,076,579.00	
其他流动资产	山东省路桥集团有限公司	3,184,796.08		4,404,175.13	
其他流动资产	山东省路桥集团装备科技有限公司	16,464,232.71		33,129,317.01	
其他流动资产	山东水总有限公司	2,100,000.00		3,200,000.00	
其他流动资产	山东舜都路桥工程有限公司	672,445.33		1,210,000.00	
其他流动资产	山东泰东公路工程集团有限公司	30,920,891.04		33,562,623.29	
其他流动资产	山东筑畅建材有限公司			16,500,000.00	
其他流动资产	天津北清电力智慧能源有限公司			215,328,472.21	
其他流动资产	中铁隆工程集团有限公司	18,325,758.11		13,076,104.39	
其他流动资产	山东高速建设管理集团有限公司	2,350,000.00			
其他流动资产	山东高速生态环境集团有限公司	27,500.00			
其他流动资产	山东恒鑫建设工程有限公司	4,492,920.00			

披露要求：

关联交易约定以净额结算的，应收关联方款项可以抵销后金额填列。

## 2、 应付项目

项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付票据	广西港融轨道交通设备有限公司		6,000,000.00
应付票据	山东高速工程建设集团有限公司	1,950,000.00	
应付票据	山东高速新材料科技有限公司	28,900,000.00	11,000,000.00
应付票据	山东杰瑞数智科技有限公司	2,012,472.00	2,500,000.00
应付票据	山东省高速养护集团有限公司	37,242,855.06	2,050,274.10
应付票据	山东省公路桥梁建设集团有限公司	710,000.00	
应付票据	山东省交通规划设计院集团有限公司	26,331,428.45	1,525,000.00
应付票据	山东省路桥集团有限公司	10,600,000.00	
应付票据	山东水总有限公司	500,000.00	2,000,000.00
应付票据	山东高速工程装备有限公司	20,330,488.12	
应付票据	山东高速沥青有限公司	5,000,000.00	



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付票据	山东高速新材料集团有限公司	20,680,934.00	
应付票据	山东高速云南发展有限公司	1,509,868.36	
应付票据	山东高速建材有限公司	100,526,583.00	
应付票据	山东百廿慧通工程科技有限公司	1,108,890.00	
应付票据	中铁四局集团有限公司	2,600,000.00	
应付账款	广西港融轨道交通设备有限公司	5,703,195.82	2,678,571.94
应付账款	济南鑫岳新型道路材料研发有限公司	6,586,118.58	13,885,176.11
应付账款	济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司	291,247.58	112,465.00
应付账款	临沂国控正晨信息科技有限公司	1,957,838.32	540,545.10
应付账款	山东百廿慧通工程科技有限公司	5,690,424.51	5,995,959.26
应付账款	山东鼎讯智能交通股份有限公司	1,704,266.59	30,320,122.93
应付账款	山东东方路桥建设有限公司	5,931,106.80	287,258.80
应付账款	山东高速奥维俊杉汽车供应链管理有限 公司	7,284.15	7,284.15
应付账款	山东高速材料科技有限公司	23,041,768.47	16,336,723.54
应付账款	山东高速材料数字科技有限公司	8,122,904.68	8,293,877.21
应付账款	山东高速服务开发集团有限公司		97,581.93
应付账款	山东高速科创投资集团有限公司	1,946,212.05	4,572,212.05
应付账款	山东高速工程检测有限公司	16,917,297.20	30,786,847.93
应付账款	山东高速工程建设集团有限公司	89,456,475.29	144,224,524.55
应付账款	山东高速工程项目管理有限公司	43,857,707.39	28,463,996.50
应付账款	山东高速工程咨询集团有限公司	296,310.00	296,310.00
应付账款	山东高速公路发展有限公司	2,637,016.29	3,670,027.86
应付账款	山东高速公路工程有限公司		289,984.79
应付账款	山东高速供应链集团有限公司	5,806,389.13	
应付账款	山东高速海纳（青岛）科技有限公司	52,492.63	52,492.63
应付账款	山东高速鸿林工程技术有限公司	18,514,232.05	33,831,298.00
应付账款	山东高速环境科技有限公司	763,548.33	818,824.75
应付账款	山东高速集团四川乐自公路有限公司		1,953,000.00
应付账款	山东高速集团有限公司	153,767,047.45	155,292,304.15
应付账款	山东高速济南发展有限公司	820,395.00	81,124.79



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付账款	山东高速建材有限公司		3,670,000.00
应付账款	山东高速建设科技有限公司	2,956,305.73	1,773,901.17
应付账款	山东高速交通建设集团有限公司	10,555,391.17	16,495,446.95
应付账款	山东高速交通科技有限公司	1,975,239.66	
应付账款	山东高速科苑生态发展有限公司	7,773,152.08	13,356,417.36
应付账款	山东高速沥青有限公司	26,195,148.86	74,131,824.02
应付账款	山东高速聊城产业开发有限公司	2,877,969.41	2,903,686.31
应付账款	山东高速鲁西南产业开发有限公司	1,238,791.66	1,238,791.66
应付账款	山东高速路桥集团股份有限公司	526,847.89	526,847.89
应付账款	山东高速路桥装备工程有限公司		128,037.25
应付账款	山东绿色技术发展有限公司	1,024,318.45	
应付账款	山东高速绿色生态发展有限公司	7,719,540.50	9,962,245.25
应付账款	山东高速齐鲁机电工程有限公司	2,299,669.00	917,194.20
应付账款	山东高速齐鲁建设集团设备安装有限公司	8,577,976.69	5,867,500.04
应付账款	山东高速齐鲁建设集团有限公司	24,144,967.61	30,700,060.89
应付账款	山东高速千方国际科技有限公司	2,947,455.60	2,690,748.28
应付账款	山东高速青岛物业管理有限公司	3,360,418.13	2,275,650.15
应付账款	山东高速仁和物业发展有限公司		596,373.88
应付账款	山东高速日照建设有限公司	715,638.55	860,854.02
应付账款	山东高速融媒体有限公司	1,041,901.99	1,736,503.31
应付账款	山东高速石化有限公司		365,969.01
应付账款	山东高速舜通路桥工程有限公司	1,298,804.68	2,498,804.68
应付账款	山东高速通信技术有限公司	3,404,716.26	2,230,371.06
应付账款	山东高速文化科技有限公司		10,225.22
应付账款	山东高速物业服务发展集团有限公司	5,045,690.07	4,219,888.01
应付账款	山东高速新材料集团有限公司	1,191,256.12	8,043,419.47
应付账款	山东高速新材料科技有限公司	100,554,317.38	63,863,769.92
应付账款	山东高速新能源开发有限公司	40,000.00	151,380.48
应付账款	山东高速新实业开发集团有限公司	1,892,092.42	1,892,092.42
应付账款	山东高速信联科技股份有限公司	9,182,506.58	4,366,225.87
应付账款	山东高速植生科技有限公司	232,941.40	353,736.00



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付账款	山东高速智慧城市服务有限公司	1,306,223.48	974,308.18
应付账款	山东高速综合能源服务有限公司	1,010,000.00	1,010,000.00
应付账款	山东环保产业集团有限公司	176,575.00	92,000.00
应付账款	山东交建新材料技术有限公司	13,881.80	1,530,934.24
应付账款	山东杰瑞数智科技有限公司	5,556,320.00	7,809,340.00
应付账款	山东临港疏港轨道交通有限公司		2,703,097.50
应付账款	山东鲁畅高速公路服务区管理有限公司	1,314,846.00	1,314,846.00
应付账款	山东鲁桥建设有限公司	605,345.49	6,126,499.59
应付账款	山东旗帜信息有限公司	5,080,277.89	14,028,865.27
应付账款	山东省滨州市公路工程监理咨询有限公司	1,513,530.00	1,513,530.00
应付账款	山东省高速养护集团有限公司	298,785,046.69	378,040,510.91
应付账款	山东省公路桥梁建设集团有限公司	360,367,734.47	348,329,938.26
应付账款	山东省交通工程监理咨询有限公司	12,560,261.65	16,202,316.08
应付账款	山东省交通规划设计院集团有限公司	113,219,855.28	170,329,252.79
应付账款	山东省路桥集团（烟台）基础设施建设有限公司	923,158.02	7,400,088.71
应付账款	山东省路桥集团菏泽建设有限公司		1,662,485.33
应付账款	山东省路桥集团有限公司	2,044,568,952.40	3,472,636,447.09
应付账款	山东省路桥集团装备科技有限公司	15,694,952.92	6,358,161.00
应付账款	山东省直机关住宅建设发展有限责任公司	13,122,200.00	3,440,000.00
应付账款	山东水总有限公司	1,690,563.96	5,190,563.96
应付账款	四川隆建工程顾问有限公司	591,530.00	51,900.00
应付账款	西安建工交建集团有限公司	63,220,459.38	135,697,523.60
应付账款	中建三局集团有限公司	61,038,404.19	61,038,404.19
应付账款	中铁四局集团有限公司	156,567,691.64	191,433,527.30
应付账款	山东高速物业管理有限公司	160,000.00	
应付账款	山东省公路桥梁建设集团有限公司桥梁科技有限公司	5,073.12	
应付账款	重庆鲁高建设工程有限公司	2,481,739.35	
应付账款	中铁隆工程集团有限公司	6,435,387.27	



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
应付账款	四川新隆环能工程建设有限公司	1,053,997.61	
应付账款	山东高速工程装备有限公司	1,070,025.69	
应付账款	山东高速德建集团有限公司	22,835,445.55	
应付账款	山东高速德建建筑科技股份有限公司	1,149,000.00	
应付账款	山东高速工程设计有限公司	128,000.00	
应付账款	山东高速集团四川建设开发有限公司	303,854.65	
应付账款	山东高速齐鲁建设集团装饰工程有限公司	8,067.53	
应付账款	山东山高篮球俱乐部有限公司	2,000,000.00	
应付账款	山东高速全过程项目管理有限公司	182,694.65	
应付账款	山东省公路桥梁检测中心有限公司	852,200.00	
应付账款	山东数据交易有限公司	211,320.76	
应付账款	莱州市城市投资发展有限公司	42,500.00	
应付账款	山东高速物业管理有限公司	160,000.00	
预收账款	山东东方路桥建设有限公司		130,093.00
预收账款	山东高速湖北养护科技有限公司	100,917.41	
预收账款	山东高速生物工程有限公司		1,110.00
预收账款	山东高速信联科技股份有限公司	470,083.28	25,810.40
预收账款	山东绿色技术发展有限公司	132,438.44	230,752.29
预收账款	山东满易物流科技有限公司		5,096.85
预收账款	山东省高速养护集团有限公司	193,636.11	153,890.33
预收账款	山东省交通工程监理咨询有限公司		322,797.64
预收账款	山东省交通规划设计院集团有限公司		29,357.80
预收账款	山东省路桥集团有限公司		13,224.41
预收账款	山东高速鸿林工程技术有限公司	17.25	
预收账款	山东高速鲁南物流发展有限公司	1,366.00	
预收账款	山东高速建设科技有限公司	515,873.01	
预收账款	山东高速智充能源投资有限公司	277,989.94	
预收账款	山东高速材料数字科技有限公司	331,427.82	
预收账款	山东东青公路有限公司	3,086,792.45	
预收账款	山东高速沾临高速公路有限公司	1,185,292.71	
预收账款	中铁四局集团有限公司	4,422,970.74	



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
预收账款	山东高速通信技术有限公司	10,000.00	
预收账款	济南畅赢交通基础设施投资基金合伙企业（有限合伙）	7,505,241.09	
预收账款	山东水总有限公司	300,000.00	
合同负债	高速骨干网（山东）物流科技有限公司	23,559.28	23,559.28
合同负债	山东杰瑞数智科技有限公司	8,490.57	
合同负债	山东省交通规划设计院集团有限公司	80,188.68	
合同负债	济宁市鸿翔公路勘察设计研究院有限公司		48,147.32
合同负债	山东东方路桥建设有限公司	26,471.79	63,332.42
合同负债	山东东青公路有限公司	53,097.35	
合同负债	山东高速董沈高速公路有限公司	186,077.83	
合同负债	山东高速服务开发集团有限公司		367,815.92
合同负债	山东高速高广公路有限公司	227,027.36	17,274.34
合同负债	山东高速工程设计有限公司	31,912.26	31,912.26
合同负债	山东高速公路发展有限公司	4,233,652.37	210,637.17
合同负债	山东高速基础设施建设有限公司		263,112.34
合同负债	山东高速集团有限公司	8,939,130.58	1,722,490.30
合同负债	山东高速济滨高速公路有限公司	2,580,531.16	66,683.19
合同负债	山东高速岚山疏港高速公路有限公司	293,155.05	
合同负债	山东高速尼罗投资发展有限公司	34,404.29	34,404.29
合同负债	山东高速青岛发展有限公司		394,442.93
合同负债	山东高速青岛公路有限公司	1,230,553.46	
合同负债	山东高速石化有限公司	122,610.38	118,127.44
合同负债	山东高速物流集团有限公司		35,840.71
合同负债	山东高速物业管理有限公司	5,663.72	275,229.36
合同负债	山东高速新材料科技有限公司	13,698.11	13,698.11
合同负债	山东高速新实业开发集团有限公司		642,201.83
合同负债	山东高速信联科技股份有限公司		707,547.17
合同负债	山东满易物流科技有限公司		10,906.17
合同负债	山东省公路桥梁建设集团有限公司	16,512.12	16,512.12
合同负债	山东省交通工程监理咨询有限公司	37,508.95	90,895.90



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
合同负债	山东省路桥集团有限公司		53,303.19
合同负债	四川宜彝高速公路运营管理有限公司	839,955.11	
合同负债	山东高速新材料集团有限公司	1,245.28	
合同负债	湖北武麻高速公路有限公司	471,259.09	
合同负债	山东高速济微公路（济宁）有限公司	1,895,838.72	
合同负债	山东高速济南绕城西线公路有限公司	2,216,796.27	
合同负债	山东高速济青中线公路有限公司	1,585,692.57	
合同负债	山东高速泰东公路有限公司	809,849.06	
合同负债	山东高速潍日公路有限公司	758,901.42	
合同负债	山东高速淄临高速公路有限公司	954,644.58	
合同负债	山东高速临枣至枣木公路有限公司	99,516.98	
合同负债	山东高速济宁发展有限公司	137,522.12	
合同负债	山东高速沾临高速公路有限公司	332,370.76	
合同负债	山东滨莱高速公路有限公司	3,092,506.83	
合同负债	山东桂鲁高速公路建设有限公司	1,409,469.34	
合同负债	山东荣潍高速公路有限公司	2,795,068.68	
合同负债	山东高速京沪高速公路有限公司	836,426.12	
合同负债	山东高速集团河南许亳公路有限公司	16,570.80	
合同负债	山东高速生物工程有限公司	10,486.73	
其他应付款	滨州市公路勘察设计院有限公司		10,000.00
其他应付款	湖南高速投资控股有限公司		162,678,822.64
其他应付款	康佳集团股份有限公司	235,601,218.08	231,419,936.99
其他应付款	临沂国控正晨信息科技有限公司		186,988.76
其他应付款	龙口港集团有限公司	24,786,723.60	24,621,590.40
其他应付款	山东东方路桥建设有限公司	764,329.60	550,000.00
其他应付款	山东东青公路有限公司		3,000.00
其他应付款	山东高速奥维俊杉汽车供应链管理有限 公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	山东高速滨州发展有限公司	79,627.41	126,580.37
其他应付款	山东高速材料数字科技有限公司	115,210.70	1,164,540.03
其他应付款	山东高速城投绕城高速公路有限公司	1,780.00	79.00
其他应付款	山东高速服务开发集团有限公司		2,941,768.98



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
其他应付款	山东高速高广公路有限公司	91.00	91.00
其他应付款	山东高速高新材料科技有限公司	1,122,000.00	
其他应付款	山东高速科创投资集团有限公司		100,000.00
其他应付款	山东高速工程检测有限公司	2,608,251.87	2,159,464.59
其他应付款	山东高速工程建设集团有限公司	4,125,331.32	4,190,023.41
其他应付款	山东高速工程设计有限公司	18,200.00	5,000.00
其他应付款	山东高速工程项目管理有限公司	1,407,449.05	423,438.13
其他应付款	山东高速公路发展有限公司	9,937,716.26	10,284,228.69
其他应付款	山东高速供应链集团有限公司		10,000.00
其他应付款	山东高速鸿林工程技术有限公司	86,859.83	71,859.83
其他应付款	山东高速基础设施建设有限公司	10,961.80	1,203.00
其他应付款	山东高速集团四川建设开发有限公司	50,000.00	50,000.00
其他应付款	山东高速集团有限公司	2,037,512,992.37	1,635,015,996.30
其他应付款	山东高速济南绕城西线公路有限公司	2,453.52	503.00
其他应付款	山东高速建设科技有限公司	2,757,053.36	136,065.80
其他应付款	山东高速交通工程有限公司	20,000.00	20,000.00
其他应付款	山东高速交通建设集团有限公司		75,000.00
其他应付款	山东高速科苑生态发展有限公司		66,728.00
其他应付款	山东高速沥青有限公司	1,200,000.00	
其他应付款	山东高速临枣至枣木公路有限公司	62,214.00	61,337.00
其他应付款	山东高速龙青公路有限公司	8,533.48	7,828.81
其他应付款	山东高速鲁西南产业开发有限公司	112,000.00	112,000.00
其他应付款	山东绿色技术发展有限公司	20,040.00	
其他应付款	山东高速齐鲁机电工程有限公司	150,000.00	50,000.00
其他应付款	山东高速齐鲁建设集团有限公司	553,284.10	50,000.60
其他应付款	山东高速青岛物业管理有限公司	786,294.62	706,294.62
其他应付款	山东高速全过程项目管理有限公司	7,000.00	20,000.00
其他应付款	山东高速仁和物业发展有限公司	674,585.99	147,327.45
其他应付款	山东高速日照建设有限公司	70,000.00	90,000.00
其他应付款	山东高速融媒体中心有限公司	173,650.33	173,650.33
其他应付款	山东高速四川产业发展有限公司	190,093.10	17,004,720.00
其他应付款	山东高速通信技术有限公司		3,400.00



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
其他应付款	山东高速潍日公路有限公司	824,141.10	816,325.00
其他应付款	山东高速文化科技有限公司		1,580.00
其他应付款	山东高速物流集团有限公司		81,880.44
其他应付款	山东高速物业服务发展集团有限公司	255,367.45	1,022,096.86
其他应付款	山东高速物业管理有限公司	622,063.32	666,676.32
其他应付款	山东高速新材料集团有限公司		20,331.00
其他应付款	山东高速新材料科技有限公司	200,000.00	148,466.00
其他应付款	山东高速新能源开发有限公司	380,554.19	50,000.00
其他应付款	山东高速信联科技股份有限公司	36,145,517.57	8,379,058.75
其他应付款	山东高速信联支付有限公司	282,792.64	5,680,266.96
其他应付款	山东高速智慧城市服务有限公司	1,591,276.59	1,512,376.59
其他应付款	山东环保产业集团有限公司	125,850.00	20,000.00
其他应付款	山东交建新材料技术有限公司		76,000.00
其他应付款	山东鄄菏高速公路有限公司	631.00	297.00
其他应付款	山东满易物流科技有限公司		2,000.00
其他应付款	山东旗帜信息有限公司	1,387,488.53	31,650.00
其他应付款	山东省高速养护集团有限公司	3,698,146.04	3,682,438.46
其他应付款	山东省公路桥梁检测中心有限公司	100,000.00	70,000.00
其他应付款	山东省公路桥梁建设集团有限公司	7,225,604.05	5,626,944.76
其他应付款	山东省交通工程监理咨询有限公司	186,340.93	209,803.93
其他应付款	山东省交通规划设计院集团有限公司	3,305,566.13	940,280.59
其他应付款	山东省路桥集团有限公司	59,286,130.93	71,307,022.65
其他应付款	山东省路桥集团装备科技有限公司	25,093,738.69	344,540.28
其他应付款	山东水总有限公司	71,550.00	71,550.00
其他应付款	山东泰东公路工程有限公司	1,000,000.00	
其他应付款	山东铁路投资控股集团有限公司		1,516,346,600.00
其他应付款	山高供应链（济南）有限公司		94,614.18
其他应付款	山高供应链产业服务（山东）有限公司		83,942.90
其他应付款	深圳中然私募股权投资基金管理有限公司	68,408.30	475,762.74
其他应付款	西安建工交建集团有限公司	135,037.74	135,037.74
其他应付款	烟台百江源企业管理中心（有限合伙）	28,742,077.41	18,742,077.41



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
其他应付款	烟台丰清泰投资中心（有限合伙）	8,363,064.20	8,363,064.20
其他应付款	烟台清江川企业管理中心（有限合伙）	533,240.56	533,240.56
其他应付款	烟台清润源企业管理中心（有限合伙）	7,687,616.32	7,687,616.32
其他应付款	云南山高投资发展有限公司	23,875.85	23,875.85
其他应付款	中工武大能源建设投资（湖北）有限公司	200,000.00	
其他应付款	中建三局集团有限公司	2,740,361.23	3,150,075.69
其他应付款	中铁高速物流（山东）有限公司		10,000.00
其他应付款	中铁四局集团有限公司		1,451,000.00
其他应付款	山东高速千方国际科技有限公司	12,783,729.67	
其他应付款	山东高速路桥工程有限公司	100,000.00	
其他应付款	山东省路桥工程设计咨询有限公司	15,000.00	
其他应付款	山东恒鑫建设工程有限公司	200,000.00	
其他应付款	山东高速工程装备有限公司	28,700.00	
其他应付款	山东高速临空物流发展有限公司	57,940.71	
其他应付款	山东高速德建建筑科技股份有限公司	200,000.00	
其他应付款	山东高速石化有限公司	300,000.00	
其他应付款	信联融资担保（天津）有限公司	8,010,009.28	
其他应付款	山东高速齐鲁建设集团装饰工程有限公司	53,866.83	
其他应付款	山东高速庆章高速公路有限公司	300,000.00	
其他应付款	山东山高篮球俱乐部有限公司	4,500,000.00	
其他应付款	山东高速泰东公路有限公司	7.00	
其他应付款	山东高速（威海）国际贸易有限公司	21,685.00	
其他应付款	山东鲁畅高速公路服务区管理有限公司	100,000.00	
其他应付款	山东路盛服务区管理有限公司	100,000.00	
其他应付款	山东高速环境科技有限公司	200,000.00	
其他应付款	山东高速城市建设有限公司	200,000.00	
其他应付款	山东高速综合能源服务有限公司	22,000.00	
其他应付款	山东高速东绕城许港高速公路有限公司	350,891.42	
其他应付款	阜南县农业投资有限公司	7,500,000.00	
其他应付款	山东山高发展投资建设有限公司	5,000.00	



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
其他应付款	云南山高投资发展有限公司	23,875.85	
其他应付款	山东高速滨州发展有限公司	79,627.41	
其他应付款	山东高速新能源开发有限公司	380,554.19	
应付股利	滨州北海国有资产运营管理有限公司	51,517,615.86	51,517,615.86
应付股利	阜南县农业投资有限公司	1,502,813.32	1,502,813.32
应付股利	华润环保水务有限公司	2,838,421.90	2,780,418.88
应付股利	莱州金州投资有限责任公司	10,518,911.06	10,518,911.06
应付股利	莱州市城市投资发展有限公司	5,113,390.18	3,496,308.32
应付股利	宁波前萃海丰投资管理合伙企业（有限合伙）		2,959,735.92
应付股利	宁波与新环保科技有限公司	27,730,602.49	30,670,602.49
应付股利	蓬溪县金桥投资发展有限责任公司	2,641,165.82	1,835,186.77
应付股利	山东铁路投资控股集团有限公司	40,161,611.42	54,473,221.22
应付股利	四川省生态环保产业集团有限责任公司	3,050,943.59	3,050,943.59
应付股利	肃北蒙古族自治县城市建设投资有限责任公司	3,922,817.32	3,922,817.32
应付股利	武汉盘龙水务建设投资发展有限公司	5,293,630.65	4,030,009.59
应付股利	中建三局集团有限公司	10,952,903.83	8,338,380.65
应付股利	中铁二十三局集团轨道交通工程有限公司	35,449,358.51	41,705,645.88
应付股利	中铁四局集团有限公司	15,339,141.59	2,485,366.09
应付股利	山东高速公路发展有限公司	55,840,654.03	
一年内到期的非流动负债	山东高速集团有限公司	5,589,244.31	23,045,087.52
其他流动负债	山东高速材料科技有限公司		3,902,639.66
其他流动负债	山东旗帜信息有限公司		500,000.00
其他流动负债	山东东方路桥建设有限公司	827,325.46	
其他流动负债	山东东青公路有限公司	1,261,963.90	
其他流动负债	山东高速东绕城高速公路有限公司	1,567,291.22	
其他流动负债	山东高速东绕城许港高速公路有限公司	1,288,497.96	
其他流动负债	山东高速科创投资集团有限公司	195,861.00	
其他流动负债	山东高速临滕公路有限公司	98,000.00	



项目名称	关联方	期末账面余额	上年年末账面余额
其他流动负债	山东瑞泰建设有限公司	11,269,010.00	
其他流动负债	山东省公路桥梁建设集团有限公司	4,709,587.36	
其他流动负债	山东省交通规划设计院集团有限公司	5,837,126.11	
其他流动负债	山东省路桥集团有限公司	2,148,246.44	
长期应付款	山东高速集团有限公司	27,651,147.35	1,508,691,397.10

(七) 关联方承诺

无。



### 十三、股份支付

#### (一) 股份支付总体情况

授予对象类别	本期授予的各项权益工具		本期行权的各项权益工具		本期解锁的各项权益工具		本期失效的各项权益工具	
	数量	金额	数量	金额	数量	金额	数量	金额
管理人员及骨干人员			1,339,080.00	6,748,963.20				
合计			1,339,080.00	6,748,963.20				



期末发行在外的股份期权或其他权益工具

无。

以权益结算的股份支付情况

授予日权益工具公允价值的确定方法	Black-Scholes 模型
授予日权益工具公允价值的重要参数	预期期限、预期波动率、股息率、无风险收益率、行权价格、股票的市场价格、期权价值
可行权权益工具数量的确定依据	根据可行权职工人数等做最佳估计
本期估计与上期估计有重大差异的原因	无
以权益结算的股份支付计入资本公积的累计金额	91,779,676.97

(二) 以现金结算的股份支付情况

无。

(三) 股份支付费用

授予对象	本期金额			上期金额		
	以权益结 算的股份 支付	以现金结 算的股份 支付	合计	以权益结 算的股份 支付	以现金结 算的股份 支付	合计
管理人员及 骨干人员	108,470.60		108,470.60	1,229,006.37		1,229,006.37
合计	108,470.60		108,470.60	1,229,006.37		1,229,006.37

(四) 股份支付的修改、终止情况

无。

(五) 其他

无。

十四、承诺及或有事项

(一) 重要承诺事项

截至资产负债表日止，本公司无需披露的重要承诺事项。



## (二) 或有事项

### 1、 资产负债表日存在的重要或有事项

(1) 2021年4月8日,道隧集团工程有限公司(以下简称“道隧集团”)与本公司子公司肃北蒙古族自治县康润水务有限公司(以下简称“肃北康润”)发生建设工程合同纠纷,道隧集团向甘肃省酒泉市中级人民法院提起诉讼,请求肃北康润支付已完成工程的剩余价款17,000万元,支付材料、设备等款1,000万元,肃北康润承担因违约给道隧集团造成的损失5,000万元,合计23,000万元。冻结肃北康润在中国农业发展银行敦煌市支行的银行存款7,536,611.35元,冻结期限为2023年6月12日至2024年6月12日。

同时,针对质量和其他违约问题,肃北康润于2021年6月8日向酒泉市中级人民法院提交民事反诉状提出反诉,反诉请求道隧集团返还工程款、支付工程质量缺陷修复费用、支付工程进度违约金等合计26,323.02万元。2023年6月25日,法院就本诉工程款部分内容作出先行判决,肃北康润需支付道隧集团工程款36,938,342.79元,材料设备款16,480,770.85元,垫付费用1,273,073元,驳回肃北康润除工程质量修复费用外的其他反诉请求。肃北康润和道隧集团均提出上诉。

2024年1月24日,甘肃省高级人民法院二审以工程质量问题能否修复合格应当作为工程价款的支付条件,裁定撤销原判、发回重审。2024年1月29日,酒泉市中级人民法院就反诉工程质量索赔部分内容作出判决,判决道隧集团需支付肃北康润工程修复费用5,819,331.27元(泵房、蓄水池)、鉴定费2,099,580元,对于已经其他鉴定出质量缺陷但未能作出质量返修方案的工程主体结构部分(管道基础管沟、管道管材及施工)告知可以另行处理,对于新发现工程质量告知可以另行处理,驳回其余对修复费用的反诉请求。2024年2月18日,肃北康润和道隧集团均就反诉工程质量判决提起上诉,2024年4月30日,甘肃省高级人民法院作出裁定,撤销酒泉市中级人民法院就反诉工程质量索赔部分内容作出的判决,本案发回甘肃省酒泉市中级人民法院重审,2024年5月8日,本诉工程款纠纷部分重审阶段的一审进行了第一次开庭审理,庭上法官表示本诉案将中止审理,待反诉案件退回中院后,两案进行合并审理。

2025年6月13日,甘肃省酒泉市中级人民法院就工程价款认定、质量问题与修复费用、其他款项认定作出判决,判决康润公司向道隧公司支付工程款69,780,724.19元(其中因道隧公司未履行修复义务,康润公司已委托第三方维修,法院参照合同约定扣减修复费用19,261,259.5元。扣减后,康润公司应付工程款为69,780,724.19元),材料设备款16,480,770.85元,垫付费用1,273,073元。2025年7月2日,肃北康润和道隧集团均就此判决提起上诉,2025年11



月4日，二审进行了开庭审理，现此案尚未作出终审判决，因此对本案可能发生的损失或收益的可能性及金额暂无法作出预估。

(2) 2019年，毅康与湖南五建组成联合体中标鲁山项目，约定毅康按99%工程费用的15%收取管理费。双方与鲁山县水利局成立项目公司鲁山康润，其将项目发包给湖南五建，刘海龙、曹松江挂靠湖南五建实际施工。毅康及子公司在向曹松江付款时按照约定扣留了管理费约1.46亿元。曹松江诉至法院，要求毅康在扣留工程款范围内承担清偿责任；鲁山康润在欠付湖南五建5932.28万元工程款范围内承担清偿责任。

本案于2025年10月31日开庭，毅康、鲁山康润均已提交书面质证意见、答辩意见、证据清单，毅康提交了聊天记录、承诺函、合作协议、交底书等证据证明曹松江认可且承诺按照鲁山项目99%工程费用的15%向毅康支付管理服务费，并且合同实际履行过程中毅康也已实际扣除了管理服务费，并围绕此观点展开质证和质辩。曹松江主张关于管理服务费的合同是无效的，毅康并未实施工程管理，无权收取管理服务费，并围绕该观点展开质证和质辩。

本次开庭案件举质证阶段已结束，等待法院组织再次开庭进行法庭调查和法庭辩论。毅康将根据本次开庭情况补充新证据。因本案庭审程序尚未结束，对本案可能发生的损失或收益的可能性及金额暂无法作出预估。

(3) 2020年11月20日，本公司下属企业济南畅赢金程股权投资合伙企业(有限合伙)(转让方，简称“畅赢金程”)与深圳市人才安居集团有限公司(受让方，简称“安居集团”)、恒大地产集团有限公司签订《关于恒大地产集团有限公司的股权转让协议》，畅赢金程将持有的恒大地产集团有限公司1.1759%股权转让给受让方，股权转让价款为50亿元。根据《股权转让协议》约定，受让方将对应的恒大地产集团股权质押给畅赢金程作为担保，分三期支付转让款，自协议签订之日起至实际支付日止按照1年期贷款市场报价利率(LPR)3.85%支付利息，第三期股权转让款支付截止日期为2021年11月19日。《股权转让协议》另外约定，受让方逾期支付款项的，应向转让方支付逾期付款违约金，逾期付款违约金以逾期应付款为基数，自逾期之日起至实际付款日止按LPR的2倍计算。协议生效后，畅赢金程已依约将标的股权过户至安居集团名下，安居集团已按约定将标的股权出质于畅赢金程，并支付了前两期股权转让款30亿元及利息。在支付上述款项后，安居集团未按照合同约定履行后续付款义务，畅赢金程多次催要无果，根据约定向中国国际经济贸易仲裁委员会(以下简称“贸仲”)提起仲裁，请求裁决安居集团支付《股权转让协议》约定的第三期股权转让款本金20亿元及其利息、违约金。2022年2月23日，贸仲已受理本案，并通知申请人与被申请人双方指定仲裁员。贸仲于2022年10月



14日、2023年2月16日、5月16日、8月16日、11月16日、2024年2月26日，先后五次作出书面通知，因仲裁程序进行的需要，仲裁庭无法在《仲裁规则》规定的期限内作出裁决，经仲裁院院长研究同意本案裁决作出期限延长至2024年3月16日。贸仲于2024年3月15日作出（2024）中国贸仲京裁字第0783号《裁决书》，裁决人才安居集团向畅赢金程支付股权转让款本金人民币2,000,000,000元并支付股权转让款利息、逾期付款违约金、本案仲裁费及申请人因本案发生的其他相关费用。贸仲作出《裁决书》后，畅赢金程已向深圳中院申请强制执行，并于2024年4月28日收到深圳中院（2024）粤03执913号《案件受理通知书》，畅赢金程于2024年6月18日收到深圳中院送达的《应诉通知书》及安居集团《不予执行仲裁裁决申请书》等文件，获悉安居集团向深圳中院申请不予执行贸仲《裁决书》，深圳中院已于2024年6月13日立案受理。

2、 公司没有需要披露的重要或有事项，也应予以说明  
无。

3、 其他  
无。

## 十五、资产负债表日后事项

### （一）重要的非调整事项

无。

### （二）利润分配情况

2026年4月2日，公司召开第六届董事会第八十四次会议，拟以2025年12月31日总股本4,834,570,825股为基数，向全体股东每10股派发现金红利4.20元（含税），共计分配2,030,519,746.50元。2025年度不进行资本公积金转增股本。上述分红议案尚需提交股东会审议。

### （三）销售退回

无。

### （四）其他资产负债表日后事项说明

无。



## 十六、其他重要事项

### (一) 前期会计差错更正

#### 1、 追溯重述法

本报告期未发生采用追溯重述法的前期会计差错更正事项。

#### 2、 未来适用法

会计差错更正的内容	批准程序	采用未来适用法的原因
2024年12月31日公司受让内蒙古乌达莱新能源有限公司40%股权及相关债权，并签订附回售条件的《产权交易合同》，当期计入长期股权投资和应收股利科目。根据企业会计准则，结合合同条款设置的回售条件分析，现认为在上述科目核算不恰当，应分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。因此2025年应收股利调减304,535,433.10元，长期股权投资调减853,220,823.38元，其他非流动金融资产调增1,157,756,256.48元	总经理办公会审议	该事项属于资产项目之间的列报分类调整，不影响公司财务状况、经营成果和现金流量，且调整金额占公司资产总额的比例较低，根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》及财政部《第十六批——会计政策、会计估计变更和差错更正准则实施问答》，不属于重要的前期会计差错，适用于未来适用法。

### (二) 重要债务重组

无。

### (三) 资产置换

无。

### (四) 年金计划

无。

### (五) 终止经营

无。



## (六) 分部信息

### 1、 报告分部的确定依据与会计政策

本公司的报告分部是提供不同产品或服务、或在不同地区经营的业务单元。由于各种业务或地区需要不同的技术和市场战略，因此，本公司分别独立管理各个报告分部的生产经营活动，分别评价其经营成果，以决定向其配置资源并评价其业绩。基于管理的目的，本公司根据服务和产品类别及各业务分部的发展划分六个报告分部。

分部间转移价格参照向第三方销售所采用的价格确定。

资产根据分部的经营以及资产的所在位置进行分配，负债根据分部的经营进行分配，间接归属于各分部的费用按照收入比例在分部之间进行分配。



2、报告分部的财务信息

项目	收费路桥业务				铁路运输及物流	工程材料制造	投资运营
	山东地区	河南地区	湖南地区	湖北地区			
营业收入	7,944,810,189.20	385,138,524.18	256,965,930.60	1,131,762,293.41	2,735,455,363.31	904,974,203.28	38,209,944.80
其中：对外交易收入	7,944,810,189.20	385,138,524.18	256,965,930.60	1,131,762,293.41	2,735,455,363.31	904,974,203.28	38,209,944.80
分部间交易收入							
营业成本	3,505,423,925.49	192,908,043.63	175,672,567.57	431,345,545.24	2,291,215,055.16	532,004,334.15	
利息收入	196,433,188.94	1,898,392.38	496,734.43	6,489,759.86	2,735,028.12	1,865,207.55	17,257,795.92
利息费用	1,411,826,567.20	29,336,815.60	141,943,291.26	92,855,323.35	10,509,777.25	18,902,364.59	191,633,489.74
利润总额	3,128,229,417.82	140,964,775.04	-80,269,420.07	610,235,238.60	319,158,716.56	193,692,079.39	927,105,072.03
资产总额	117,589,640,807.92	3,594,359,065.44	3,654,968,989.85	7,963,022,988.95	10,243,811,413.30	2,834,350,256.86	17,670,504,184.40
负债总额	70,796,433,419.02	1,349,788,924.24	5,095,728,703.48	3,571,545,583.43	4,720,741,538.88	1,544,096,439.58	5,088,711,290.56
补充信息							
折旧和摊销费用	2,387,927,100.01	120,184,208.80	113,434,407.92	355,509,351.70	357,003,280.36	41,769,562.66	10,951,823.56
折旧和摊销以外的非现金费用							



接上表：

项目	贸易	工程施工	信息产业	其他	PPP 建造收入	抵销	合计
营业收入	1,230,827,876.62	424,983,026.87	4,046,948,291.68	1,913,348,161.87	3,100,006,510.91	-481,460,604.91	23,925,458,141.04
其中：对外交易收入	1,230,827,876.62	424,983,026.87	4,046,948,291.68	1,431,887,556.96	3,100,006,510.91		23,925,458,141.04
分部间交易收入				481,460,604.91		-481,460,604.91	
营业成本	1,102,571,066.83	395,220,229.07	3,086,197,393.40	1,497,985,435.62	3,100,006,510.91	-450,533,147.30	16,031,301,577.70
利息收入	430,852,129.41	458,921.94	26,108,826.32	805,730.14		-229,907,503.93	471,923,677.81
利息费用	359,189,184.87		56,960,242.87	4,235,701.40		-458,020,493.95	2,061,033,069.23
利润总额	49,665,461.41	14,880,875.46	399,612,355.71	133,988,351.00		-557,689,716.26	5,400,760,691.31
资产总额	19,286,520,416.19	720,020,721.42	9,522,884,925.28	5,720,944,805.81		-45,952,656,815.11	163,166,897,744.68
负债总额	15,081,705,254.00	506,862,506.94	6,356,384,914.29	4,968,441,946.95		-23,238,897,205.12	104,148,513,406.70
补充信息							
折旧和摊销费用	98,838,905.84	190,742.92	187,730,482.19	16,801,355.94		-53,410,091.32	3,783,053,864.86
折旧和摊销以外的非现金费用							



3、 公司无报告分部的，或者不能披露各报告分部的资产总额和负债总额的，应说明原因

不适用。

(七) 其他对投资者决策有影响的重要事项

(1) 根据山东高速股份有限公司于 2010 年 7 月 27 日与中国工商银行股份有限公司济南龙奥支行（原名为：中国工商银行股份有限公司济南山大路支行）签订的编号为 2010 年山大路质字第 0011 号的《最高额质押合同》，于 2016 年 10 月 18 日与中国工商银行股份有限公司济南龙奥支行签订的编号为 0160200031-2015 年山大（质）字 0037 号的《最高额质押合同》，山东高速股份有限公司以国道主干线京沪线（辅线）济南至莱芜段收费权作为质物，质物担保的主债权期间为 2010 年 7 月 27 日至 2031 年 12 月 31 日（包括该期间的起始日和届满日）。在此质押期间内，中国工商银行股份有限公司济南龙奥支行为山东高速股份有限公司提供最高余额为 276,662.40 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 69,174.97 万元（包括：一年以内到期部分 12,577.27 万元和一年以上的部分 56,597.70 万元）。

(2) 山东高速股份有限公司于 2018 年 11 月 16 日与中国工商银行股份有限公司济南龙奥支行（原名为：中国工商银行股份有限公司济南山大路支行）签订的编号为 0160200031-2018 年山大（质）字 0017 号的《最高额质押合同》，山东高速股份有限公司以青银高速 K166+351 至 K106+351 作为质物，质物担保的主债权期间为 2018 年 11 月 13 日至 2038 年 12 月 31 日（包括该期间的起始日和届满日）。在此质押期间内，中国工商银行股份有限公司济南龙奥支行为山东高速股份有限公司提供最高余额为 500,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日借款余额为 279,896.21 万元（包括：一年以内到期部分 20,733.06 万元和一年以上的部分 259,163.15 万元）。

(3) 截至 2025 年 12 月 31 日，山东高速股份有限公司通过质押济南至青岛高速公路改扩建工程项目建成后济南至青岛高速公路（济青高速）的公路收费权及其项下全部收益，与国家开发银行山东省分行和中国农业银行股份有限公司济南和平支行的抵押贷款余额 779,116.00 万元（包括：一年以内到期部分 60,942.00 万元和一年以上的部分 718,174.00 万元），分别为：

2024 年 1 月 8 日和国家开发银行山东省分行签订的编号为 3710202301100001403 的《人民币资金借款合同》，质押济青高速 17.37% 的公路收费权，截至 2025 年 12 月 31 日贷款余额为 390,316.00 万元；

山东高速股份有限公司分别于 2018 年 1 月 26 日、2018 年 1 月 30 日、2018 年 2 月 12 日、2018 年 5 月 16 日、2018 年 6 月 26 日、2018 年 7 月 23 日、2018 年 9 月 5 日、2018 年 9 月 17 日、2018 年 9 月 21 日和中国农业银行股份有限公司济南和平支



行签订的编号为 37010420180000047、37010420180000050、37010420180000113、37100201500082936-7、37100201500082936-8、37100201500082936-9、37100201500082936-10、37100201500082936-11、37100201500082936-12 的《中国农业银行股份有限公司固定资产借款合同》，质押青银高速 K323+351 至 K247+351 段收费权，截至 2025 年 12 月 31 日贷款余额为 350,000.00 万元。

山东高速股份有限公司于 2020 年 10 月 23 日和中国农业银行股份有限公司济南和平支行签订的编号为 37100201500082936-14 的《中国农业银行股份有限公司固定资产借款合同》，质押济青高速 K246+867 段-K238+914 段公路收费权，截至 2025 年 12 月 31 日贷款余额为 1,700.00 万元。

山东高速股份有限公司 2021 年 01 月 29 日和中国农业银行股份有限公司济南和平支行签订的编号为 37100420210000541 的《中国农业银行股份有限公司固定资产借款合同》，质押济青高速 K246+867 段-K238+914 段公路收费权，截至 2025 年 12 月 31 日贷款余额为 37,100.00 万元。

(4) 山东高速股份有限公司于 2025 年 12 月 24 日与招商银行股份有限公司济南分行签订的编号为 531HT251224T001170 的《借款合同》和 531HT251224T00117001 的《质押合同》，质押物为山东高速股份有限公司持有的绿通车辆合理载重区间数据，截至 2025 年 12 月 31 日贷款余额为 5,000.00 万元（包括：一年以内到期部分 5,000.00 万元）。

(5) 山东高速鲁铁实业发展有限公司 2020 年 5 月 11 日与中国民生银行股份有限公司签订编号为公借贷字第 ZH2000000051148 的《并购贷款借款合同》。合同条款内说明由鲁铁实业以编号 DB2000000039705《抵押合同》向贷款人提供抵押担保，抵押的财产为鲁铁实业的采矿权，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 2,500.00 万元（包括：一年以内到期部分 2,500.00 万元）。

(6) 山东高速交通装备有限公司 2021 年 1 月 12 日与招商银行潍坊分行签订编号为 2021 年信字第 11210101 号《固定资产借款合同》及编号 2021 年信字第 21210101 号《最高额抵押合同》，山东高速交通装备有限公司向贷款人提供抵押担保，抵押的财产为土地及房地产，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 3,018.78 万元（包括：一年以内到期部分 1,207.51 万元和一年以上的部分 1,811.27 万元）。

(7) 山东高速铁建装备有限公司 2022 年 7 月 1 日与招商银行潍坊分行签订编号为 2022 年信字第 11220622 号《固定资产借款合同》及编号 2022 年信字第 11220622 号《最高额抵押合同》，山东高速铁建装备有限公司向贷款人提供抵押担保，抵押的财产为土地使用权，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 1,694.57 万元（包括：一年以内到期部分 847.29 万元和一年以上的部分 847.28 万元）。



(8) 2025年6月19日山东高速信息集团有限公司与交通银行股份有限公司山东省分行签订了编号为Z2524LN15644045的《固定资产借款合同》并借款30,000.00万元，借款起止日为2025年6月19日至2035年6月4日。2025年8月8日山东高速信息集团有限公司以不动产权证号为鲁(2025)济南市不动产权第0067501号、鲁(2025)济南市不动产权第0056343号、鲁(2025)济南市不动产权第0056612号、鲁(2025)济南市不动产权第0056460号、鲁(2025)济南市不动产权第0064499号为抵押，抵押担保的主债权期间为2025年6月19日至2035年6月4日，截至2025年12月31日，借款余额为27,500.00万元（包括：一年以内到期部分3,000.00万元和一年以上的部分24,500.00万元）。

(9) 根据湖南衡邵高速公路有限公司于2019年6月22日与中国邮政储蓄银行股份有限公司长沙市分行签订的编号为PSBC43-YYT2019062201固定资产借款合同，借款金额180,900.00万元，借款期限自2019年6月22日至2037年6月21日，借款利率为提款日适用的中国人民银行五年以上期限档次的人民币贷款基准利率上下浮动。2019年6月22日以衡邵高速公路收费权作为质押与中国邮政储蓄银行股份有限公司长沙市分行签订了PSBC43-ZY2019062201《最高额质押合同》，截至2025年12月31日，借款余额133,150.00万元（包括：一年以内到期部分10,900.00万元和一年以上的部分122,250.00万元）。

(10) 根据湖南衡邵高速公路有限公司于2006年9月25日与中国农业银行湖南省分行签订的编号为(430114001)农银借字(2006)第005号借款合同，借款金额为290,000.00万元，实际发放贷款187,000.00万元，借款期限为2006年9月30日至2037年6月30日，借款利率为中国人民银行公布的同期人民币贷款基准利率上下浮动，在2012年12月13日签订了编号为(430114001)农银高质字(2012)第8号最高额权利质押合同，截至2025年12月31日，该质押合同下长期借款余额为104,760.00万元（包括：一年以内到期部分4,500.00万元和一年以上的部分100,260.00万元）。

(11) 济源市济晋高速公路有限公司分别于2021年1月22日与中国银行股份有限公司郑州经济技术开发区分行签订编号为2021年JKF7131字002号的《固定资产借款合同》、2021年8月30日与招商银行股份有限公司郑州分行签订编号为371HT2021166430号的《固定资产借款合同》、2022年3月23日与中国邮政储蓄银行股份有限公司济源直属支行签订编号为PSBC41-YYT2022032202号的《固定资产借款合同》，向济晋公司提供融资贷款，并约定以济源至晋城高速公路收费权提供质押担保，截至2025年12月31日，该质押的收费权的净值为139,222.55万元，借款余额为38,543.00万元（包括：一年以内到期部分6,920.00万元和一年以上的部分31,623.00万元），其中，中国银行借款余额为8,703.00万元（包括：一年以内到期部分1,900.00万元和一年以上的部分6,803.00万元）；招商银行借款余额为15,600.00



万元（包括：一年以内到期部分 2,600.00 万元和一年以上的部分 13,000.00 万元）；中国邮政储蓄银行借款余额为 14,240.00 万元（包括：一年以内到期部分 2,420.00 万元和一年以上的部分 11,820.00 万元）。

（12）山东高速集团河南许禹公路有限公司于 2022 年 1 月 10 日与中国工商银行股份有限公司许昌天平街支行签订合同编号为 0170800008-2021 年（天平）字 00439 号的《固定资产借款合同》，中国工商银行股份有限公司许昌天平街支行向山东高速集团河南许禹公路有限公司提供固定资产融资贷款，并约定以盐洛高速许昌至禹州段高速公路收费权提供质押担保，截至 2025 年 12 月 31 日，该质押的收费权的净值为 60,377.39 万元，借款余额为 25,470.00 万元（包括：一年以内到期部分 3,920.00 万元和一年以上的部分 21,550.00 万元）。

（13）河南菏宝高速公路有限公司于 2025 年 5 月 15 日与上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行签订合同编号为 76012025280976 的《并购贷款合同》，上海浦东发展银行股份有限公司郑州分行向菏宝公司提供并购项目融资贷款，并约定以济源至东明高速公路新乡至长垣段的通行费收费权提供质押担保，截至 2025 年 12 月 31 日，该质押的收费权的净值为 112,608.06 万元，借款余额为 31,350 万元（包括：一年以内到期部分 3,500 万元和一年以上的部分 27,850 万元）。

（14）根据湖北武荆高速公路发展有限公司于 2016 年 1 月 4 日与中国工商银行股份有限公司济南市中支行签订的合同编号为 0160200016-2016 年（市中）字 00002 号和 0160200016-2016 年（市中）字 00096 号的《固定资产支持融资借款合同》，中国工商银行股份有限公司济南市中支行向武荆高速提供固定资产融资贷款，并约定以融资资产（沪蓉高速武汉至荆门段高速公路）收费权及其全部收益为本笔贷款提供质押担保，截至 2025 年 12 月 31 日，该质押的收费权的净值为 552,802.88 万元，借款余额为 249,815.50 万元（包括：一年以内到期部分 44,237.00 万元和一年以上的部分 205,578.50 万元）。

（15）泸州东南高速公路发展有限公司以泸渝高速（合江渝川界-纳溪段）收费权质押，分别与中国建设银行股份有限公司泸州分行（以下简称“建行泸州分行”）、中国进出口银行、中国银行股份有限公司泸州分行（主办行）和中国银行股份有限公司常熟支行（参与行）签订借款合同及质押合同，截至 2025 年 12 月 31 日，该质押的收费权的净值为 363,586.03 万元，借款余额为 283,628.00 万元（包括：一年以内到期部分 30,272.00 万元和一年以上的部分 253,356.00 万元），具体如下：  
2009 年 10 月 16 日与建行泸州分行签订编号为泸建行建贷[2009]04 号的《人民币资金借款合同》，2020 年 3 月 30 日签订编号为泸建行收费权质押[2020]1 号的《应收账款（收费权）质押合同》；借款余额为 151,600.00 万元（包括：一年以内到期部分 9,200.00 万元和一年以上的部分 142,400.00 万元）。



2012年9月27日与中国进出口银行签订《借款合同》(国际物流基础设施建设贷款), 2020年3月30日签订编号为泸建行收费权质押[2020]1号的《应收账款(收费权)质押合同》;借款余额为20,080.00万元(包括:一年以内到期部分10,040.00万元和一年以上的部分10,040.00万元)。

2010年6月26日与中国银行股份有限公司泸州分行(主办行)和中国银行股份有限公司常熟支行(参与行)签订编号为2010年借字108号的《固定资产借款合同》, 2020年3月30日签订编号为泸建行收费权质押[2020]1号的《应收账款(收费权)质押合同》;借款余额为111,948.00万元(包括:一年以内到期部分11,032.00万元和一年以上的部分100,916.00万元)。

(16) 齐鲁高速公路股份有限公司于2022年4月25日与中国银行股份有限公司济南分行签订的编号为2022年JNGSZY字第001号的《收费权益质押合同》, 齐鲁高速公路股份有限公司以莘南高速莘县至南乐(鲁豫界)项目收费权作为质物, 质物担保的主债权期间为2020年8月20日至2032年9月21日(包括该期间的起始日和届满日)。在此质押期间内, 中国银行股份有限公司济南分行为齐鲁高速公路股份有限公司提供13,800.50万元的贷款, 截至2025年12月31日借款余额为11,125.60万元(包括:一年以内到期部分1,134.00万元和一年以上的部分9,991.60万元)。

(17) 齐鲁高速公路股份有限公司于2024年4月16日与中国工商银行股份有限公司济南市中支行签订的编号为0160200016-2024年市中(质)字0015号的《最高额质押合同》, 齐鲁高速公路股份有限公司以德上高速聊城至范县(鲁豫界)段公路特定资产收费权作为质物, 质物担保的主债权期间为2024年4月16日至2034年4月16日(包括该期间的起始日和届满日)。在此质押期间内, 中国工商银行股份有限公司济南市中支行为齐鲁高速公路股份有限公司提供不超过180,000.00万元的贷款, 截至2025年12月31日借款余额为83,146.20万元(包括:一年以内到期部分6,619.49万元和一年以上的部分76,526.71万元)。

(18) 根据大邑康润水务有限公司于2020年4月22日与中国工商银行股份有限公司成都青龙支行签订的编号为2020年(青龙)字00506号-3的《质押合同》, 大邑康润水务有限公司以大邑县工业污水及再生水建设项目特许经营收益权为质物, 质物担保的主债权期间为2020年4月29日至2035年4月28日(自首次提款日起15年)。在此质押期间内, 中国工商银行股份有限公司成都青龙支行为大邑康润水务有限公司提供合计26,620.00万元的贷款, 截至2025年12月31日, 借款余额为17,409.29万元(包括:一年以内到期部分1,827.43万元和一年以上的部分15,581.86万元)。

(19) 根据东港康润环境治理有限公司于2019年01月31日与中国建设银行股份有限公司东港分行签订的编号为HTC210665000YSZK20190002的《最高额应收账款质押合同》, 东港康润环境治理有限公司以东港市城市内河综合治理工程PPP项目合



同项下应收账款为质物，质物担保的主债权期间为 2019 年 1 月 31 日至 2036 年 1 月 30 日。在此质押期间内，中国建设银行股份有限公司东港分行为东港康润环境治理有限公司提供合计 97,500.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 85,200.00 万元（包括：一年以内到期部分 1,000.00 万元和一年以上的部分 84,200.00 万元）。

(20) 根据阜南康润水务有限公司于 2019 年 8 月 23 日与中国农业发展银行阜南县支行签订的编号为 34122501-2019 年阜南（质）字 0006 的《权利质押合同》，阜南康润水务有限公司以阜南县全域污水治理工程 PPP 项目<PPP 合同>项下可行性缺口补助及政府付费为质物，质物担保的主债权期间为 2019 年 8 月 23 日至 2039 年 8 月 22 日。在此质押期间内，中国农业发展银行阜南县支行为阜南康润水务有限公司提供合计 75,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 56,388.00 万元（包括：一年以内到期部分 4,032.00 万元和一年以上的部分 52,356.00 万元）。

(21) 根据西安市高陵区康润环保工程有限公司于 2019 年 8 月 23 日与中国建设银行股份有限公司西安经济技术开发区支行签订的编号为 HTC610930000YSZK202100003 的《应收账款（收费权）质押合同》，西安市高陵区康润环保工程有限公司以西安高陵厨余垃圾无害化处理特许经营项目特许经营协议下的厨余垃圾处理服务费收费权为质物，质物担保的主债权期间为从 2021 年 02 月 01 日至 2036 年 01 月 31 日。在此质押期间内，中国建设银行股份有限公司西安经济技术开发区支行为西安市高陵区康润环保工程有限公司提供合计 20,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 15,437.69 万元（包括：一年以内到期部分 1,395.00 万元和一年以上的部分 14,042.69 万元）。

(22) 根据莱州莱润污水处理有限公司于 2020 年 1 月 17 日与中国邮政储蓄银行股份有限公司莱州市支行签订的编号为 PSBC37-YYT2020011601-01 的《应收账款质押合同》，莱州莱润污水处理有限公司以莱州市第二污水处理厂项目 PPP 项目合同及其补充协议合法享有的全部权益和收益为质物，质物担保的主债权期间为从 2020 年 01 月 17 日至 2040 年 01 月 16 日（自首次提款日起 20 年）。在此质押期间内，中国邮政储蓄银行股份有限公司莱州市支行为莱州莱润污水处理有限公司提供合计 20,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 12,313.80 万元（包括：一年以内到期部分 876.57 万元和一年以上的部分 11,437.23 万元）。

(23) 根据乳山毅科水环境治理有限公司于 2016 年 12 月 27 日与中国光大银行股份有限公司烟台分行签订的编号为烟开质 2016-167-02 号的《质押合同》，乳山毅科水环境治理有限公司以乳山市银滩供排水 ppp 项目的应收乳山市财政局的政府采购服务款项为质物，质物担保的主债权期间为从 2016 年 12 月 29 日至 2026 年 12 月 28 日。在此质押期间内，中国光大银行股份有限公司烟台分行为乳山毅科水环境治理



有限公司提供合计 15,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 1,984.00 万元（包括：一年以内到期部分 1,984.00 万元）。

(24) 根据鲁山康润环境治理有限公司于 2021 年 4 月 13 日与国家开发银行河南省分行签订的编号为 Z2141120006（4112202101100000212 号借款合同的质押合同）的《国家开发银行质押合同》及 2022 年 5 月 24 日与国家开发银行河南省分行签订的编号为 Z2141120006001（4112202201100000243 号借款合同的质押合同）的《国家开发银行应收账款质押合同、应收账款质押登记协议变更协议》，鲁山康润环境治理有限公司以鲁山县沙河生态修复与提升（一期）工程 PPP 项目《PPP 协议》合同项下全部权益和收益（包括但不限于鲁山县水利局拨付的补贴资金及其他资金）为质物，质物担保的主债权期间为从 2021 年 04 月 16 日至 2037 年 04 月 15 日。在此质押期间内，国家开发银行河南省分行为鲁山康润环境治理有限公司提供合计 95,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 90,300.00 万元（包括：一年以内到期部分 800.00 万元和一年以上的部分 89,500.00 万元）。

(25) 根据蒙城县康润安建水务有限公司于 2021 年 01 月 21 日与中国农业银行股份有限公司蒙城县支行签订的编号为 34100720210000013 的《最高额权利质押合同》，蒙城县康润安建水务有限公司以蒙城县水环境综合治理工程 PPP 项目合同项下预期收益为质物，质物担保的主债权期间为从 2021 年 01 月 21 日至 2038 年 01 月 20 日。在此质押期间内，中国农业银行股份有限公司蒙城县支行和中信银行股份有限公司合肥分行为蒙城县康润安建水务有限公司提供最高额 123,400.00 万元的贷款（其中中国农业银行股份有限公司蒙城县支行 93,400.00 万元，中信银行股份有限公司合肥分行 30,000.00 万元），截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 115,143.90 万元（包括：一年以内到期部分 2,651.70 万元和一年以上的部分 112,492.20 万元）。

(26) 根据肃北蒙古族自治县康润水务有限公司于 2020 年 03 月 10 日与中国农业发展银行敦煌市支行签订的编号为 62210301-2020 年敦煌（质）字 0001 的《权利质押合同》，肃北蒙古族自治县康润水务有限公司以甘肃省肃北蒙古族自治县马鬃山镇供水工程 PPP 项目合同项下的应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从 2020 年 03 月 10 日至 2035 年 03 月 09 日。在此质押期间内，中国农业发展银行敦煌市支行为肃北蒙古族自治县康润水务有限公司提供合计 77,600.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 73,300.00 万元（包括：一年以内到期部分 6,800.00 万元和一年以上的部分 66,500.00 万元）。

(27) 根据遂宁蓬溪康润环境治理有限责任公司于 2021 年 05 月 25 日与中国工商银行股份有限公司蓬溪支行签订的编号为 0231000020-2021 年蓬溪（质押）字 0001 号的《质押合同（一般法人适用）》，遂宁蓬溪康润环境治理有限责任公司以遂宁金桥新区城市污水处理厂 PPP 项目特许经营收益权为质物，质物担保的主债权期间为从



2021年06月04日至2035年01月03日（自首次提款日期163个月）。在此质押期间内，中国工商银行股份有限公司蓬溪支行为遂宁蓬溪康润环境治理有限责任公司提供合计5,700.00万元的贷款，截至2025年12月31日，借款余额为2,845.53万元（包括：一年以内到期部分316.00万元和一年以上的部分2,529.53万元）。

(28)根据武汉润源污水处理有限公司于2020年01月20日与中国农业发展银行武汉市东西湖区支行签订的编号为42011201-2020年营东（质）字0001号的《权利质押合同》，武汉润源污水处理有限公司以《黄陂区乡镇生活污水治理一体化PPP项目合同》项下应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从2020年01月20日至2040年01月19日。在此质押期间内，中国农业发展银行武汉市东西湖区支行为武汉润源污水处理有限公司提供合计55,200.00万元的贷款，截至2025年12月31日，借款余额为43,244.00万元（包括：一年以内到期部分2,410.00万元和一年以上的部分40,834.00万元）。

(29)根据潍坊四海康润投资运营有限公司于2021年05月11日与中国建设银行股份有限公司潍坊滨海支行签订的编号为HTC370678600YSZK202100012的《应收账款质押合同》，潍坊四海康润投资运营有限公司以《潍坊滨海经济技术开发区中央城区综合提升项目PPP项目合同》、《潍坊滨海经济技术开发区中央城区综合提升项目PPP项目合同补充协议》、《潍坊滨海经济技术开发区中央城区综合提升项目PPP项目合同变更补充协议二》项目下的全部收益及收益权所形成的应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从2021年03月22日至2035年06月21日。在此质押期间内，中国建设银行股份有限公司潍坊滨海支行为潍坊四海康润投资运营有限公司提供合计63,350.00万元的贷款，截至2025年12月31日，借款余额为36,299.00万元（包括一年内到期部分1,900.00万元和一年以上部分34,399.00万元）。

(30)根据潍坊四海康润投资运营有限公司于2019年06月26日与兴业银行股份有限公司潍坊分行签订的编号为兴银潍借质字2019-130号的《应收账款最高额质押合同》，潍坊四海康润投资运营有限公司以《潍坊滨海经济技术开发区中央城区综合提升项目PPP项目合同》项目下的全部收益及收益权所形成的应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从2019年6月26日至2035年06月25日。在此质押期间内，兴业银行股份有限公司潍坊分行为潍坊四海康润投资运营有限公司提供最高额61,915.59万元的贷款，截止2025年12月31日，借款余额为59,511.47万元（包括一年内到期部分3,512.98万元和一年以上部分55,998.49万元）。

(31)根据铜川康润鸿辉环境治理有限公司于2021年03月25日与中国建设银行股份有限公司铜川分行签订的编号为建陕铜质押（2021）002号、建陕铜质押（2021）003号、建陕铜质押（2021）004号、建陕铜质押（2021）005号、建陕铜质押（2021）006号的《应收账款质押合同》，铜川康润鸿辉环境治理有限公司以《国家山水林田



湖试点工程铜川市印台区山水林田湖漆水河及周边区域生态保护修复工程 PPP 项目》协议中约定产生的项目收入（含污水处理服务费、垃圾收运服务费、可行性缺口补助）的应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从 2021 年 03 月 25 日至 2035 年 03 月 24 日。在此质押期间内，中国建设银行股份有限公司铜川分行为铜川康润鸿辉环境治理有限公司提供合计 12,800.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 7,045.00 万元（包括：一年以内到期部分 1,101.00 万元和一年以上的部分 5,944.00 万元）。

(32) 根据高平康润环保水务有限公司于 2022 年 04 月 27 日与中国农业发展银行高平市支行签订的编号为 14058101-2022 年高平（质）字 0001 号《权利质押合同》及 2022 年 09 月 28 日与中国农业发展银行高平市支行签订的编号为 140581001-2022 年高平（质）字 0001 号《权利质押合同》，高平康润环保水务有限公司以《高平市丹河流域（高平段）生态修复与保护第一阶段工程 PPP 项目》协议中约定产生的项目收入（含使用者付费、可行性缺口补助）的应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从 2022 年 04 月 27 日至 2036 年 03 月 10 日。在此质押期间内，中国农业发展银行高平市支行为高平康润环保水务有限公司提供合计 70,700.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 46,528.89 万元（包括：一年以内到期部分 4,431.32 万元和一年以上的部分 42,097.57 万元）。

(33) 根据崇州康润环境有限公司于 2022 年 2 月 16 日与中国工商银行股份有限公司成都青龙支行签订的编号为 0440200048-2021 年（青龙）字 00104 号-3 的《质押合同》，崇州康润环境有限公司以《崇州市主城区水环境治理 PPP 项目》的收益权为质物，质物担保的主债权期间为 2022 年 2 月 16 日至 2039 年 2 月 15 日。在此质押期间内，中国工商银行股份有限公司成都青龙支行为崇州康润环境有限公司提供合计 70,500.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 32,957.65 万元（包括：一年以内到期部分 230.00 万元和一年以上的部分 32,727.65 万元）。

(34) 根据常宁康润水务有限公司于 2023 年 02 月 01 日与中国邮政储蓄银行股份有限公司衡阳市分行和上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行签订的编号为 PSBC43-YYT2023020103 的《应收账款质押合同》，常宁康润水务有限公司以常宁市供水及水资源开发 PPP 项目项下的全部收费权为质物，质物担保的主债权期间为从 2023 年 02 月 01 日至 2035 年 01 月 31 日。在此质押期间内，中国邮政储蓄银行股份有限公司衡阳市分行和上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行为常宁康润水务有限公司提供最高额 44,000.00 万元的贷款（其中中国邮政储蓄银行股份有限公司衡阳市分行 35,200.00 万元，上海浦东发展银行股份有限公司长沙分行 8,800.00 万元），截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 17,380.68 万元（包括：一年以内到期部分 1,079.55 万元和一年以上的部分 16,301.13 万元）。



(35) 根据宜宾康源危废处置有限公司于 2024 年 2 月 29 日与兴业银行股份有限公司宜宾分行签订的编号为兴银蓉（额抵）2402 第 17624 号的《最高额抵押合同》，宜宾康源危废处置有限公司以宜宾市危废处置项目（二期）在建工程为抵押物，抵押物担保的主债权期间从 2024 年 2 月 29 日至 2034 年 3 月 5 日。在此抵押期间内，兴业银行股份有限公司宜宾分行为宜宾康源危废处置有限公司提供最高额 48,500.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 33,705.40 万元（包括：一年以内到期部分 3,000.00 万元和一年以上的部分 30,705.40 万元）。

(36) 根据山高（烟台）环保有限公司于 2024 年 11 月 5 日与苏银金融租赁股份有限公司签订的编号为苏银（2024）抵押字第 1507 号的《抵押担保合同》，山高（烟台）环保有限公司以 2.5689MW 分布式光伏电站项目附属设施设备为抵押物，抵押物担保的主债权期间从 2024 年 11 月 8 日至 2034 年 11 月 7 日。在此抵押期间内，苏银金融租赁股份有限公司为山高（烟台）环保有限公司提供最高额 190.10 万元的转让价款。山高（烟台）环保有限公司于 2024 年 11 月 5 日与苏银金融租赁股份有限公司签订的编号为苏银（2024）高质字第 1507 号的《最高额质押担保合同》，山高（烟台）环保有限公司以《分布式光伏发电项目合同能源管理合同》、《购售电合同》项目下的应收账款为质物，质物担保的主债权期间为从 2024 年 11 月 8 日至 2034 年 11 月 7 日。在此质押期间内，苏银金融租赁股份有限公司为山高（烟台）环保有限公司提供合计 1,582.91 万元的转让价款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 1,115.23 万元（包括：一年以内到期部分 99.20 万元和一年以上的部分 1,016.03 万元）。

(37) 根据毅康科技有限公司于 2025 年 1 月 13 日与山东龙口农村商业银行股份有限公司烟台分行签订的编号为龙农商行烟分高抵字 2025 年第 0066 号的《最高额抵押合同》，毅康科技有限公司以鲁（2025）烟台市开不动产权第 0000430、0000434、0000437、0000457、0000455、0000473、0000474 号不动产为抵押物，抵押物担保的主债权期间从 2025 年 1 月 13 日至 2030 年 1 月 12 日。在此抵押期间内，山东龙口农村商业银行股份有限公司烟台分行为兰润环保技术（烟台）有限公司提供合计 2,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 1,980.00 万元（包括：一年以内到期部分 40.00 万元和一年以上的部分 1,940.00 万元）。为毅康科技有限公司提供合计 2,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 1,980.00 万元（包括：一年以内到期部分 40.00 万元和一年以上的部分 1,940.00 万元）。

(38) 根据毅康科技有限公司于 2025 年 1 月 17 日与山东蓬莱农村商业银行股份有限公司签订的编号为蓬莱农商高抵字 2025 年第 280134 号的《最高额抵押合同》，毅康科技有限公司以鲁（2025）烟台市开不动产权第 0000477、0000497、0000505、0000509 号不动产为抵押物，抵押物担保的主债权期间从 2025 年 1 月 17 日至 2031 年 1 月 16 日。在此抵押期间内，山东蓬莱农村商业银行股份有限公司为兰润环保技



术(烟台)有限公司提供合计 1,400.00 万元的贷款,截至 2025 年 12 月 31 日,借款余额为 1,380.00 万元(包括:一年以内到期部分 40.00 万元和一年以上的部分 1,340.00 万元)。

(39) 根据毅康科技有限公司于 2025 年 1 月 23 日与山东蓬莱农村商业银行股份有限公司签订的编号为蓬莱农商高抵字 2025 年第 270013 号的《最高额抵押合同》和编号为蓬莱农商高抵字 2025 年第 270014 号的《最高额抵押合同》,毅康科技有限公司以鲁(2025)烟台市开不动产权第 0000430、0000434、0000437、0000457、0000455、0000473、0000474、0000477、0000497、0000505、0000509 号不动产为抵押物,抵押物担保的主债权期间从 2025 年 1 月 23 日至 2031 年 1 月 22 日。在此抵押期间内,山东蓬莱农村商业银行股份有限公司为毅康科技有限公司提供合计 1,400.00 万元的贷款,截至 2025 年 12 月 31 日,借款余额为 1,386.00 万元(包括:一年以内到期部分 28.00 万元和一年以上的部分 1,358.00 万元)。

(40) 根据毅康科技有限公司于 2025 年 9 月 23 日与华宸商业保理(天津)有限公司签订的编号为 TJB L-ZY01-2025001 的《股权质押合同》,毅康科技有限公司以持有的宜宾康源危废处置有限公司 60%的股权及其派生权益为质物,质物担保的主债权期间从 2025 年 9 月 25 日至 2026 年 9 月 25 日。在此质押期间内,华宸商业保理(天津)有限公司为毅康科技有限公司提供合计 6,000.00 万元的保理,截至 2025 年 12 月 31 日,借款余额为 6,000.00 万元(包括:一年以内到期部分 6,000.00 万元)。

(41) 根据毅康科技有限公司于 2025 年 9 月 23 日与山东华宸融资租赁股份有限公司签订的编号为 SDHC-ZY01-2025002 的《股权质押合同》,毅康科技有限公司以持有的宜宾康源危废处置有限公司 40%的股权及其派生权益为质物,质物担保的主债权期间从 2025 年 12 月 9 日至 2026 年 12 月 9 日。在此质押期间内,山东华宸融资租赁股份有限公司为毅康科技有限公司提供合计 4,000.00 万元的融资租赁,截至 2025 年 12 月 31 日,借款余额为 4,000.00 万元(包括:一年以内到期部分 4,000.00 万元)。

(42) 根据毅康科技有限公司于 2025 年 8 月 6 日与威海银行股份有限公司烟台分行签订的编号为 2025 年威银质字第 DBHT81700250407779 号的《质押合同》,毅康科技有限公司以 11,450.00 万元应收账款为质物,质物担保的主债权期间从 2025 年 8 月 6 日至 2026 年 8 月 6 日。在此质押期间内,威海银行股份有限公司烟台分行为毅康科技有限公司提供合计 9,000.00 万元的贷款,截至 2025 年 12 月 31 日,借款余额为 9,000.00 万元(包括:一年以内到期部分 9,000.00 万元)。根据毅康科技有限公司于 2025 年 8 月 26 日与威海银行股份有限公司烟台分行签订的编号为 2025 年威银质字第 DBHT81700250408342 号的《质押合同》,毅康科技有限公司以 9,670.00 万元应收账款为质物,质物担保的主债权期间从 2025 年 8 月 26 日至 2026 年 8 月 26 日。



在此质押期间内，威海银行股份有限公司烟台分行为毅康科技有限公司提供合计 7,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 7,000.00 万元（包括：一年以内到期部分 7,000.00 万元）。根据毅康科技有限公司于 2025 年 9 月 25 日与威海银行股份有限公司烟台分行签订的编号为 2025 年威银质字第 DBHT81700250409066 号的《质押合同》，毅康科技有限公司以 5,631.62 万元应收账款为质物，质物担保的主债权期间从 2025 年 9 月 26 日至 2026 年 9 月 26 日。在此质押期间内，威海银行股份有限公司烟台分行为毅康科技有限公司提供合计 4,000.00 万元的贷款，截至 2025 年 12 月 31 日，借款余额为 4,000.00 万元（包括：一年以内到期部分 4,000.00 万元）。

## 十七、母公司财务报表主要项目注释

### （一）应收账款

无。

### （二）其他应收款

项目	期末余额	上年年末余额
应收利息		
应收股利	83,760,981.04	
其他应收款项	12,873,451,990.64	11,645,402,674.17
合计	12,957,212,971.68	11,645,402,674.17

#### 1、 应收利息

无。

#### 2、 应收股利

##### （1）应收股利明细

项目（或被投资单位）	期末余额	上年年末余额
湖北武荆高速公路发展有限公司	83,760,981.04	
小计	83,760,981.04	
减：坏账准备		
合计	83,760,981.04	



(2) 重要的账龄超过一年的应收股利  
无。

(3) 坏账准备计提情况  
无。

### 3、其他应收款项

#### (1) 按账龄披露

账龄	期末余额	上年年末余额
1年以内(含1年)	5,353,013,600.64	3,760,967,381.18
1至2年	762,796,318.41	2,411,330,729.54
2至3年	2,319,564,217.18	2,510,906,925.11
3至4年	2,504,631,340.26	1,739,797,184.80
4至5年	1,179,124,814.01	425,509,226.57
5年以上	776,336,440.02	810,314,431.36
小计	12,895,466,730.52	11,658,825,878.56
减: 坏账准备	22,014,739.88	13,423,204.39
合计	12,873,451,990.64	11,645,402,674.17

#### (2) 按款项性质分类情况

款项性质	期末余额	上年年末余额
子公司代垫款	12,796,094,888.33	11,274,587,587.08
通行费拆账款	60,028,848.52	59,026,476.94
其他	39,342,993.67	325,211,814.54
合计	12,895,466,730.52	11,658,825,878.56

#### (3) 坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来12个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
上年年末余额	13,423,204.39			13,423,204.39
上年年末余额在本期				



坏账准备	第一阶段	第二阶段	第三阶段	合计
	未来 12 个月预期信用损失	整个存续期预期信用损失(未发生信用减值)	整个存续期预期信用损失(已发生信用减值)	
--转入第二阶段				
--转入第三阶段				
--转回第二阶段				
--转回第一阶段				
本期计提	8,591,535.49			8,591,535.49
本期转回				
本期转销				
本期核销				
其他变动				
期末余额	22,014,739.88			22,014,739.88

(4) 本期计提、转回或收回的坏账准备情况

类别	上年年末余额	本期变动金额				期末余额
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
其他应收款						
坏账准备	13,423,204.39	8,591,535.49				22,014,739.88
合计	13,423,204.39	8,591,535.49				22,014,739.88

(5) 本期实际核销的其他应收款项情况

无。

(6) 按欠款方归集的期末余额前五名的其他应收款项情况

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
湖南衡邵高速公路有限公司	子公司代垫款	2,576,502,861.22	1-6 年	19.98	
大邑康润水务有限公司	子公司代垫款	2,454,731,770.74	1 年以内	19.04	
山东高速湖南发展有限公司	子公司代垫款	2,060,178,560.49	1-5 年	15.98	



单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款项期末余额合计数的比例(%)	坏账准备期末余额
山东高速投资发展有限公司	子公司代垫款	2,040,422,407.32	1-5年	15.82	
山东高速(深圳)投资有限公司	子公司代垫款	1,286,622,111.10	1年以内	9.98	
合计		10,418,457,710.87		80.80	

(三) 长期股权投资

项目	期末余额			上年年末余额		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	22,002,144,768.79		22,002,144,768.79	22,191,383,486.24		22,191,383,486.24
对联营、合营企业投资	10,395,322,511.66	656,246,335.83	9,739,076,175.83	10,037,657,637.60		10,037,657,637.60
合计	32,397,467,280.45	656,246,335.83	31,741,220,944.62	32,229,041,123.84		32,229,041,123.84



1、对子公司投资

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动			期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	本期计提减值准备 其他		
山东高速轨道交通集团有限公司	2,313,860,992.62					2,313,860,992.62	
山东高速投资发展有限公司	4,000,000,000.00					4,000,000,000.00	
山东高速实业发展有限公司	13,000,000.00					13,000,000.00	
山东利津黄河公路大桥有限公司	77,597,944.28					77,597,944.28	
山东高速河南发展有限公司	1,348,038,056.20					1,348,038,056.20	
湖南衡邵高速公路有限公司	455,000,000.00					455,000,000.00	
山东高速湖南发展有限公司	200,000,000.00					200,000,000.00	
山东高速数智科技有限公司	500,000,000.00					500,000,000.00	
济南畅赢金程股权投资合伙企业(有限合伙)	3,500,000,000.00					3,500,000,000.00	
泸州东南高速公路发展有限公司	1,863,902,247.96					1,863,902,247.96	
山东高速畅赢股权投资管理有限公司	158,782,629.45					158,782,629.45	
毅康科技有限公司	2,099,894,393.28					2,099,894,393.28	
滨州维易杰环保科技有限公司	31,375,243.09					31,375,243.09	
山高云创(山东)商业保理有限公司	250,000,000.00					250,000,000.00	
山东省新旧动能山东诚泰创业投资基金合伙企业(有限合伙)	65,601,065.12		119,391,974.82	-8,630,692.27		176,362,347.67	
中信信托嘉和 325 号固定收益类信托计划	300,000,000.00			-300,000,000.00			



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动			期末余额(账面价值)	减值准备期末余额
			追加投资	减少投资	本期计提减值准备 其他		
山东高速东深公路有限公司	406,000,000.00					406,000,000.00	
河南栾宝高速公路有限公司	469,200,000.00					469,200,000.00	
湖北武荆高速公路发展有限公司	1,481,824,942.90					1,481,824,942.90	
山东高速信息集团有限公司	1,386,885,703.15					1,386,885,703.15	
齐鲁高速公路股份有限公司	1,270,420,268.19					1,270,420,268.19	
合计	22,191,383,486.24		119,391,974.82	-308,630,692.27		22,002,144,768.79	



2、对联营企业投资

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额		
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他	
联营企业													
山东高速(深圳)投资有限公司	326,352,304.21				7,873,596.97							334,225,901.18	
青岛懿盛金鹏股权投资合伙企业(有限合伙)	466,771,013.68				12,805,940.78							479,576,954.46	
山东高速物流集团有限公司	818,658,210.81				-7,842,087.38	91,076.24						810,907,199.67	
山东高速工程项目管理有限公司	71,904,093.24				642,268.02							72,546,361.26	
山东高速物业服务发展集团有限公司	71,640,718.38				196,786.18							71,837,504.56	
山东高速绿色生态发展有限公司	29,120,078.80				1,342,583.09							30,462,661.89	
威海银行股份有限公司	3,554,188,142.36		339,460,308.25		259,742,573.65	-187,651,276.03						3,896,343,949.53	
东兴证券股份有限公司	2,677,492,249.42				64,768,324.23	12,481,399.56						2,059,859,061.21	656,246,335.83
新龙马集团股份有限公司	460,089,177.01			-93,047,211.92	6,836,590.29	-625.90						370,614,189.37	



山东高速股份有限公司  
二〇二五年度  
财务报表附注

被投资单位	上年年末余额(账面价值)	减值准备上年年末余额	本期增减变动							期末余额(账面价值)	减值准备期末余额			
			追加投资	减少投资	权益法下确认的投资损益	其他综合收益调整	其他权益变动	宣告发放现金股利或利润	计提减值准备			其他		
山东省山高中樾新旧动能转换产业投资基金合伙企业(有限合伙)	36,982,766.09				-6,911,761.43									
济南翰蓝交通基础设施投资基金合伙企业(有限合伙)	1,472,480,473.53				75,915,907.79									1,548,396,381.32
山东通用航空服务股份有限公司	51,978,410.07				-872,398.69									51,106,011.38
烟台长输供热有限公司			13,200,000.00											13,200,000.00
合计	10,037,657,637.60		352,660,308.25	-93,047,211.92	414,498,323.50	-175,079,426.13	-141,367,119.64	-656,246,335.83					9,739,076,175.83	656,246,335.83



(四) 营业收入和营业成本

1、 营业收入和营业成本情况

项目	本期金额		上期金额	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	8,870,495,573.65	5,196,687,897.85	9,538,147,906.36	6,177,378,460.56
其他业务	107,075,051.07	9,804,739.15	86,975,469.90	8,803,528.70
合计	8,977,570,624.72	5,206,492,637.00	9,625,123,376.26	6,186,181,989.26

2、 营业收入、营业成本的分解信息

合同分类	本期金额		上期金额	
	营业收入	营业成本	营业收入	营业成本
主营业务	8,870,495,573.65	5,196,687,897.85	9,538,147,906.36	6,177,378,460.56
其中：山东省通行费收入	6,184,799,770.18	2,532,531,795.49	6,641,834,795.18	3,301,009,706.72
高速公路托管收入	688,252,549.37	666,712,848.26	650,887,019.33	630,942,661.99
建造服务收入	1,997,443,254.10	1,997,443,254.10	2,245,426,091.85	2,245,426,091.85
其他业务	107,075,051.07	9,804,739.15	86,975,469.90	8,803,528.70
其中：租赁收入	62,983,835.36	3,753,860.04	56,977,712.06	3,753,860.04
其他	44,091,215.71	6,050,879.11	29,997,757.84	5,049,668.66
合计	8,977,570,624.72	5,206,492,637.00	9,625,123,376.26	6,186,181,989.26

(五) 投资收益

项目	本期金额	上期金额
成本法核算的长期股权投资收益	221,421,818.25	1,010,369,288.12
权益法核算的长期股权投资收益	414,498,323.50	542,741,501.37
处置长期股权投资产生的投资收益	44,007,977.72	50,007,167.20
交易性金融资产在持有期间的投资收益	4,921,181.19	2,254,185.58
债权投资持有期间取得的利息收入	16,149,797.17	39,303,721.17
合计	700,999,097.83	1,644,675,863.44



## 十八、补充资料

### (一) 当期非经常性损益明细表

项目	金额	说明
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	850,356,050.38	
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	29,833,460.16	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	9,718,750.66	
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		
委托他人投资或管理资产的损益		
对外委托贷款取得的损益		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而产生的各项资产损失		
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	4,221,359.44	
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		
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益		
非货币性资产交换损益		
债务重组损益		
企业因相关经营活动不再持续而发生的一次性费用，如安置职工的支出等		
因税收、会计等法律、法规的调整对当期损益产生的一次性影响		
因取消、修改股权激励计划一次性确认的股份支付费用		
对于现金结算的股份支付，在可行权日之后，应付职工薪酬的公允价值变动产生的损益		
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		
交易价格显失公允的交易产生的收益		
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益		
受托经营取得的托管费收入		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19,680,576.70	
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-656,246,335.83	
小计	257,563,861.51	



项目	金额	说明
所得税影响额	59,555,270.79	
少数股东权益影响额（税后）	14,219,082.36	
合计	183,789,508.36	

对于公司根据定义和原则将《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（2023 年修订）》列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的说明如下：无。

(二) 净资产收益率及每股收益

报告期利润	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元）	
		基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	8.20	0.545	0.545
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.62	0.507	0.507

(三) 境内外会计准则下会计数据差异

无。

山东高速股份有限公司  
二〇二六年四月二日





# 营业执照

(副本)

统一社会信用代码

91310101568093764U

证照编号: 01000000202603110018



扫描经营主体身份码了解更多登记、备案、许可、监管信息, 体验更多应用服务。

仅供出报告使用, 其他无效

出资额 人民币15650.0000万元整

成立日期 2011年01月24日

主要经营场所 上海市黄浦区南京东路61号四楼



名称 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
类型 特殊普通合伙企业

执行事务合伙人 朱建弟, 杨志刚

经营范围 审查企业会计报表, 出具审计报告; 验证企业资本, 出具验资报告; 办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务, 出具有关报告; 基本建设年度财务决算审计; 代理记账; 会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训; 信息系统领域内的技术服务; 法律、法规规定的其他业务。  
【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】

登记机关



2026年03月11日

证书序号: 0001247

# 说明

- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
- 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
- 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 4、会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。

仅供出报告使用，其他无效



## 会计师事务所 执业证书

名称: 立信会计师事务所 (特殊普通合伙)

首席合伙人: 朱建弟

主任会计师:

经营场所: 上海市黄浦区南京东路61号四楼

组织形式: 特殊普通合伙制

执业证书编号: 31000096

批准执业文号: 沪财会〔2000〕26号 (转制批文 沪财会[2010]82号)

批准执业日期: 2000年6月13日 (转制日期 2010年12月31日)



发证机关:

二〇一八年六月一日

中华人民共和国财政部制

仅供出报告使用，其他无效。



姓名 张勤  
 Full name 张勤  
 性别 男  
 Sex 男  
 出生日期 1964-01-02  
 Date of birth 1964-01-02  
 工作单位 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
 Working unit 立信会计师事务所(特殊普通合伙)  
 身份证号码 310111196401020411  
 Identity card No. 310111196401020411



年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年，续效者请一年后再行续效。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号: 310000061234  
 发证机构: 上海市注册会计师协会  
 发证日期: 1993年12月31日  
 发证地点: 上海

年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年，续效者请一年后再行续效。  
This certificate is valid for another year after this renewal.

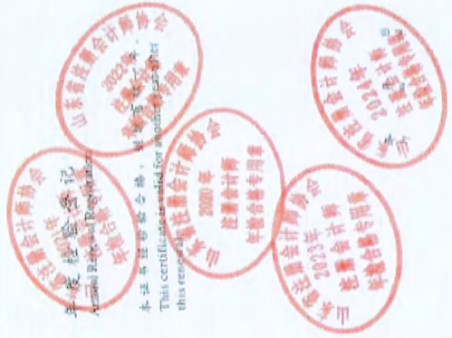


年度检验登记  
Annual Renewal Registration

本证书有效期限为一年，续效者请一年后再行续效。  
This certificate is valid for another year after this renewal.



姓名: 史敏娜  
 Full name: \_\_\_\_\_  
 性别: 女  
 Sex: \_\_\_\_\_  
 出生日期: 1988-07-01  
 Date of birth: \_\_\_\_\_  
 工作单位: 山东和信会计师事务所(特  
 Working unit: 殊普通合伙) 济南分所  
 身份证号码: 442723198807015623  
 Identity card No.: \_\_\_\_\_



仅供报告使用，其他无效。

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration  
 本证书检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

年度检验登记  
 Annual Renewal Registration  
 本证书检验合格，继续有效一年。  
 This certificate is valid for another year after this renewal.

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
 同意调出  
 Agree to be transferred from  
 同意调入  
 Agree to be transferred to

注册会计师工作单位变更事项登记  
 Registration of the Change of Working Unit by a CPA  
 同意调出  
 Agree to be transferred from  
 要名: 和信会计师事务所  
 济南分所  
 2019年8月29日  
 同意调入  
 Agree to be transferred to

证书编号: 370908010165  
 No. of Certificate: \_\_\_\_\_  
 批准注册协会: 山东省注册会计师协会  
 Authorized Institute: 山东省注册会计师协会  
 发证日期: 2019年06月28日  
 Date of Issue: \_\_\_\_\_

事务所  
 CPA  
 转入协会注册  
 Stamp of the transfer to Institute of CPAs  
 年 月 日  
 年 月 日

事务所  
 CPA  
 转入协会注册  
 Stamp of the transfer to Institute of CPAs  
 2019年12月20日