

公司代码：600350

公司简称：山东高速

山东高速股份有限公司
2019 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
- 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2019 年度本公司合并后归属于母公司所有者的净利润为人民币 3,043,591,513.37 元，其中：母公司实现净利润为人民币 2,719,520,386.47 元。按母公司实现净利润 10%的比例提取法定公积金 271,952,038.65 元，剩余未分配利润为 2,447,568,347.82 元。母公司 2019 年度累积可供分配利润为 16,060,156,315.89 元。

公司拟以 2019 年 12 月 31 日总股本 4,811,165,857 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3.80 元（含税），共计分配 1,828,243,025.66 元，剩余未分配利润 619,325,322.16 元结转以后年度分配。2019 年度不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	山东高速	600350	山东基建

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	隋荣昌	程怀
办公地址	山东省济南市奥体中路5006号	山东省济南市奥体中路5006号
电话	0531-89260052	0531-89260052
电子信箱	sdhs@sdecl.com.cn	sdhs@sdecl.com.cn

2 报告期公司主要业务简介

公司成立于 1999 年，并于 2002 年 3 月在上海证券交易所上市，注册资本 48.11 亿元。公司主要从事交通基础设施的投资运营，以及高速公路产业链上、价值链上相关行业、金融、环保等领域的股权投资。目前，公司营业收入及利润主要来源于收费路桥运营、投资运营二大业务板块：

1. 收费路桥运营板块

收费路桥运营作为公司的核心业务，一直是公司的主要收入来源。公司通过投资建设及收购

等方式获取经营性高速公路资产，通过为过往车辆提供通行服务并按照政府收费标准收取车辆通行费的方式获取经营收益。同时公司凭借相关管理经验受托管理其他企业所属高速公路资产，为其提供优质的运营管理服务。目前公司运营管理的路桥资产总里程 2502 公里，其中公司所辖自有路桥资产里程 1241 公里、受托管理山东高速集团所属的路桥资产里程 1261 公里，成为全国同行业运营里程最长的路桥上市公司。

2. 投资运营板块

我国高速公路的收费期限一般不超过 30 年，高速公路收费期内所带来的稳定现金收入随着收费期限到期将变得不可持续，为了实现公司的长期可持续发展，公司积极的寻找与高速主业相匹配的投资机会。在股权投资方面，公司通过横向并购高速公路主业项目，积极的扩大高速公路主业资产规模，奠定自身的行业地位，除此之外公司充分发挥自身的资源背景优势，通过纵向的产业链投资，为下游产业赋能，积极的培育新兴产业，从而实现公司的可持续发展的目标。在价值投资方面，公司通过发挥高速公路行业的现金流优势，积极的寻找“短平快”的财务投资项目，通过获取短期的财务性投资收益，实现“以短补长”的投资目标，弥补高速公路行业投资回收期过长的不足。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	80,359,625,413.30	68,596,136,422.09	17.15	59,811,644,547.42
营业收入	7,444,768,363.45	6,828,798,848.13	9.02	8,127,358,683.77
归属于上市公司股东的净利润	3,043,591,513.37	2,943,890,710.90	3.39	2,702,996,908.96
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,545,174,621.61	1,931,718,179.55	31.76	2,484,581,772.75
归属于上市公司股东的净资产	32,121,191,628.12	27,261,133,946.54	17.83	27,928,080,564.74
经营活动产生的现金流量净额	5,501,050,549.13	3,890,560,274.02	41.39	4,108,235,374.07
基本每股收益 (元/股)	0.631	0.612	3.10	0.562
稀释每股收益 (元/股)	0.631	0.612	3.10	0.562

加权平均净资产收益率（%）	10.73	10.38	增加0.35个百分点	10.02
---------------	-------	-------	------------	-------

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,602,669,691.85	1,748,454,957.70	2,094,442,827.99	1,999,200,885.91
归属于上市公司股东的净利润	608,539,210.86	971,191,878.79	542,517,183.27	921,343,240.45
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	600,769,735.27	948,141,867.82	527,567,908.29	468,695,110.23
经营活动产生的现金流量净额	1,541,058,010.75	969,233,918.55	1,076,380,911.45	1,914,377,708.38

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

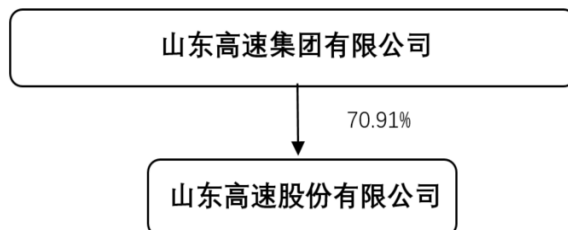
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		56,113					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		56,484					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
山东高速集团有限公司	0	2,870,656,188	59.67		质押	977,000,000	国有 法人
招商局公路网络科技控股股份有限公司	0	770,743,473	16.02		无		其他
山东高速集团一中金	0	540,970,671	11.24		无		其他

公司—17 山高 EB 担保及信托财产专户							
香港中央结算有限公司	9,920,502	35,177,702	0.73		无		其他
汇天泽投资有限公司	4,601,864	13,899,113	0.29		无		其他
张佩玲	10,000,000	10,000,000	0.21		无		其他
招商银行股份有限公司—上证红利交易型开放式指数证券投资基金	1,694,800	9,605,600	0.20		无		其他
中国工商银行股份有限公司—富国中证红利指数增强型证券投资基金	4,454,389	7,909,089	0.16		无		其他
中国农业银行股份有限公司—中证 500 交易型开放式指数证券投资基金	271,517	7,060,127	0.15		无		其他
中信银行股份有限公司—建信中证 500 指数增强型证券投资基金	5,978,092	5,978,092	0.12		无		其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东是否存在关联关系或属于《上市公司收购管理办法》规定的一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

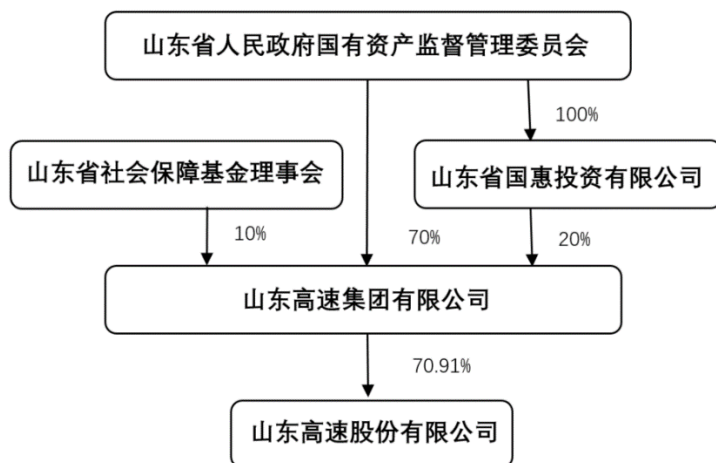
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
山东高速股份有限公司 2013 年公司债券	14 鲁高速	122305	2014.07.11	2019.07.11	0	5.84	单利按年计息,不复利,每付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

适用 不适用

报告期内,公司于 2019 年 7 月 11 日按时、足额支付本金 200,000 万元,随本金支付利息 11,680 万元。

5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

山东高速股份有限公司 2013 年公司债券于发行时及时向市场公布首次评级报告：2013 年 12 月 5 日，中诚信证券评估有限公司出具了《山东高速股份有限公司 2013 年公司债券信用评级报告》。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA，公开发行 2013 年公司债券的信用等级为 AAA。

中诚信证券评估有限公司已于 2017 年 5 月 24 日出具了《山东高速股份有限公司 2013 年公司债券跟踪评级报告（2017）》，2018 年 5 月 29 日出具了《山东高速股份有限公司 2013 年公司债券跟踪评级报告（2018）》，2019 年 5 月 28 日出具了《山东高速股份有限公司 2013 年公司债券跟踪评级报告（2019）》，中诚信证券评估有限公司综合评定发信人的主体长期信用等级维持在 AAA，2013 年公司债券的信用等级维持在 AAA，评级展望稳定。

5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	57.21	57.26	-0.09
EBITDA 全部债务比	0.15	0.17	-11.76
利息保障倍数	3.25	3.97	-18.14

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2019 年，公司全年实现营业收入 74.45 亿元，同比增长 9.02%，实现归属于母公司的净利润 30.44 亿元，同比增长 3.39%；归属于母公司扣除非经常性损益的净利润 25.45 亿元，同比增长 31.76%。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产达 803.60 亿元，比年初增长 17.15%；归属于上市公司股东的净资产达 321.21 亿元，比年初增长 17.83%。公司整体生产经营状况稳中向好，圆满完成 2019 年工作目标。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

会计政策变更的内容和原因	审批程序	备注
--------------	------	----

2019年4月30日，财政部发布《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》	财会[2019]6号	详见说明1
2019年9月19日，财政部发布《关于修订印发《合并财务报表格式（2019版）》的通知》	财会[2019]16号	详见说明1
2017年3月31日，财政部发布《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量（2017年修订）》、《企业会计准则第23号—金融资产转移（2017年修订）》、《企业会计准则第24号—套期会计（2017年修订）》，2017年5月2日，财政部发布《企业会计准则第37号—金融工具列报（2017年修订）》	第五届董事会第三十二次会议	详见说明2
2019年5月9日，财政部发布《企业会计准则第7号—非货币性资产交换》	财会[2019]8号	
2019年5月16日，财政部发布《企业会计准则第12号—债务重组》	财会[2019]9号	

说明1：合并报表受重要影响的报表项目名称和金额

原报表格式		新报表格式	
报表项目	金额	报表项目	金额
应收票据及应收账款	7,020,945.76	应收票据	
		应收账款	7,020,945.76
		应收款项融资	
应付票据及应付账款	2,318,563,333.99	应付票据	5,945,302.77
		应付账款	2,312,618,031.22

说明2：2019年起执行新金融工具准则调整执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
可供出售金融资产	5,172,797,613.19		-5,172,797,613.19
其他权益工具投资		22,797,613.19	22,797,613.19
其他非流动金融资产		5,150,000,000.00	5,150,000,000.00
短期借款	28,000,000.00	28,055,825.00	55,825.00
其他应付款	1,462,138,276.97	1,357,160,794.90	-104,977,482.07
一年内到期的其他非流动负债	4,225,070,943.36	4,314,000,545.64	88,929,602.28
其他流动负债	2,500,000,000.00	2,515,992,054.79	15,992,054.79

母公司资产负债表

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
可供出售金融资产	17,614,686.36		-17,614,686.36
其他权益工具投资		17,614,686.36	17,614,686.36
其他应付款	2,780,824,346.52	2,683,567,225.44	-97,257,121.08
一年内到期的其他非流动负债	3,083,591,084.55	3,164,856,150.84	81,265,066.29
其他流动负债	2,500,000,000.00	2,515,992,054.79	15,992,054.79

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

√适用□不适用

本公司合并财务报表范围包括山东高速投资发展有限公司、山东高速实业发展有限公司等 23 家公司，与上年相比，本年因新设增加济南金铭投资合伙企业（有限合伙）、深圳鲁鹏投资合伙企业（有限合伙）、渤海信托•2019 产投 01 号集合资金信托计划，因企业合并增加青岛畅赢金鹏股权投资合伙企业（有限合伙），因吸收合并减少山东高速潍莱公路有限公司，因处置减少山东高速济南投资建设有限公司、山东高速西城置业有限公司。