

证券代码：600350

证券简称：山东高速

编号：临 2022-055

## 山东高速股份有限公司

# 拟参与京台高速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方 采购项目投标的公告

本公司董事会及全体董事保证公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

### 重要内容提示：

- 投资标的名称：京台高速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方采购项目（以下简称“京台高速齐济段改扩建项目”）
- 投资金额：项目投资预算金额为 860,725.63 万元。
- 特别风险提示：
  - 1、本项目尚处于招标期，公司能否中标存在不确定性；
  - 2、公司尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复，未来改扩建后收费期限具有不确定性；
  - 3、可能存在投资增加、利率变化及经营等方面的风险。

## 一、对外投资概述

### （一）对外投资基本情况

京台高速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方采购项目于 2022 年 5 月 25 日在中国山东政府采购网发布资格预审公告，山东高速股份有限公司（以下简称“公司”）于 5 月 25 日网上报名取得电子版资格预审文件，并安排专员编制资格预审申请文件；公司于 2022 年 6 月 17 日 09 时递交资格预审申请文件，6 月 17 日 09 时 30 分山东省交通运输厅在山东省公共资源交易中心组织专家对资格预审申请文件进行资格预审，公司于 2022 年 6 月 20 日收到通过资格预审通知。2022 年 8 月 2 日，中国山东政府采购网发布《山东省交通运输厅山东省京台高

速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方采购公开招标公告》，公司拟按照要求递交标书。具体如下：

京台高速齐河至济南段改扩建工程采用两侧分离加宽为主、黄河大桥段采用单侧分离加宽（双向行驶）、起终点衔接段采用两侧拼宽的加宽方式，路线全长 23.999 公里。总投资约为 85 亿元，其中建设投资金额 794,855.2 万元（建筑安装工程费 589,117.6 万元，土地使用及拆迁补偿费 100,269.9 万元，工程建设其他费 39,837.5 万元，预备费 65,630.2 万元），建设期利息 54,726.2 万元。因本项目可申请车辆购置税资金 6.69 亿元，可行性研究报告将车辆购置税资金作为建设投资补助进行测算，但经研究讨论，本 PPP 项目中车辆购置税资金将全部作为项目资本金。因此，根据调整后投融资结构，项目需融资金额 645,543.63 万元，融资利率按照 2021 年 10 月 20 日全国银行间同业拆借中心 5 年贷款市场报价利率（LPR）4.65%上浮 25 个基点即 4.9%计算，项目建设期 4 年，建设期贷款利息共计 65,870.43 万元。因此，本项目动态总投资调整为 860,725.63 万元。本项目改扩建方式是在原有公路基础上采用两侧分离新建为主、黄河大桥段采用单侧分离新建（双向行驶）、起终点衔接段采用两侧拼宽的方式进行建设，建议采用改建—运营—移交（ROT）模式。由项目公司负责项目的投融资、改扩建和运营，以确保项目融资及工程建设施工的顺利实施。本项目合作期暂定为 29 年，其中建设期 4 年、运营期 25 年。

## （二）董事会审议情况

1、2022年8月12日，公司第六届董事会第三十七次会议（临时）以11票同意、0票反对、0票弃权的表决结果审议通过了《关于参与京台高速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方采购项目投标的议案》；

2、本次投资须提交公司股东大会审议批准。

（三）本次交易不属于关联交易和重大资产重组事项。

## 二、投资标的基本情况

### （一）投资项目的概况

京台高速公路齐河至济南段改扩建工程(以下简称“京台高速齐济段改扩建项目”或“本项目”)起于京台高速和济聊高速交叉的晏城枢纽,沿老路扩建前行,经德州市齐河县,济南市槐荫区、市中区,止于京台高速与济广高速、济南绕城高速公路南段相交叉的殷家林枢纽。项目拓宽至双向十二车道高速公路,既有老路维持双向六车道,黄河特大桥路段左侧(下游)分离新建双向六车道,其余路段两侧各分离新建单向三车道,拓宽里程全长 23.999 公里。

本项目计划工期 48 个月,拟于 2022 年 12 月底开工建设,2026 年 12 月底建成通车。本项目目前尚未取得省政府出具的收费年限批复。

本项目采用政府和社会资本合作(PPP)模式建设,实施单位为山东省交通运输厅。2022 年 8 月 2 日,中国山东政府采购网发布《山东省交通运输厅山东省京台高速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方采购公开招标公告》,公司拟作为社会资本方参与本项目投标。

#### (二) 项目投资规模及融资方案

本项目资本金为总投资的 25%,由政府方出资代表和社会资本方共同出资。其中,政府方出资代表出资 66,900 万元,资金来源为车辆购置税资金,剩余资金由公司自有资金出资。

本项目除资本金外,剩余资金由项目公司(为配合本项目实施拟设立独立项目公司)通过银行贷款、债券、股东借款等依法合规的融资渠道筹集,政府方予以配合,但不承担融资担保责任。项目公司无法取得项目融资时,社会资本方承担融资连带责任,确保项目所需资金。

#### (三) 项目可行性分析

假设本项目经营期 25 年,即本项目财务评价计算期为 2027 年-2051 年,资本金财务内部收益率为 6.6%,动态投资回收期 23.7 年(不含建设期)。据测算,收费期内累计实现净利润 63.2 亿元。

目前公司尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复,未来改扩建后收费期限具有不确定性。上述提及的收益率、利润仅为公司初步预计的数据,不构成公司的业绩承诺,该项目对公司财务状况的实际影响以会计师出具的审计报告为准。敬请广大投资者注意投资风险。

#### (四) 招标要求

本次招标采用综合评分法,申请参加投标者应于 2022 年 8 月 3 日至 2022 年 8 月 9 日 9:00 至 11:30,13:30 至 16:30(节假日除外),发送电子邮件至 sdjyzz\_zfcgb@163.com,获取本项目招标文件。投标文件递交截止时间和开标时

间为 2022 年 9 月 2 日 09 时 00 分。具体内容详见中国政府采购网/中国政府购买服务信息平台-山东省分网站与 2022 年 8 月 2 日发布的山东省交通运输厅山东省京台高速公路齐河至济南段改扩建工程社会资本方采购公开招标公告。

### 三、对外投资对上市公司的影响

假设公司中标，项目经营期 25 年，即本项目财务评价计算期为 2027 年-2051 年，资本金财务内部收益率为 6.6%，动态投资回收期 23.7 年（不含建设期）。据测算，收费期内累计实现净利润 63.2 亿元。

### 四、对外投资的风险分析

#### （一）项目不中标风险

本项目需进行投标，存在不中标风险。如不中标，现京台高速齐济段收费期限至 2024 年 10 月到期，将无法继续收费，导致公司收入和盈利损失。

**应对措施：**投资人加强沟通，积极准备。

#### （二）尚未取得正式收费年限批复

本项目尚未取得山东省人民政府核准收费期限的批复，未来收费期限具有不确定性。

**应对措施：**加强与政府及主管部门的沟通，尽快将相关文件报送交通厅及发改委，取得收费年限批复，争取自改扩建项目通车之日起重新计算收费期。

根据现行《收费公路管理条例》规定，经营性公路的收费期限最长不得超过 25 年；鉴于济青高速改扩建项目已获得 25 年的收费期限批复，本项目取得正式收费年限批复具有充分的政策依据和可行性。

#### （三）投资增加风险

京台高速齐济段改扩建工程涉及征地、广告设施和沿线管线拆迁，以及设计、招标、施工及竣工结算等多个环节，涉及面广，不可预见因素较多，可能使项目总投资超过预算。

**应对措施：**优化设计方案，尽量减少占地、拆迁及建设体量；合法、合规组织招标工作并签署严格的施工合同；加强施工现场管理，控制材料成本；严格执行审计检查制度，合理计费，做好竣工结算。

#### （四）经营风险

项目交通量和通行费收入受区域经济发展、综合交通发展、路网变化等影响较大，可能使预测准确性降低，实际收入达不到预期。

**应对措施：**项目通车后规范运营管理，保证路面路况良好和畅通，提供更优质的高速公路服务，吸引车流量；推广 ETC，减少人工成本；加强对服务区及广告设施的推广宣传，提高其他业务收入。

因京台高速为国家高速公路骨干网重要组成部分，区位优势较好，交通量和通行费增长潜力较大，且在预测交通量时已充分考虑了未来区域经济、交通规划及路网变化情况，考虑了相关路段和其他交通方式的分流影响，因此项目经营风险相对较小。

#### （五）利率风险

项目投资额大，债务性融资额相应较大，市场利率变化对投资收益影响较大。

**应对措施：**多渠道筹集资金，尽量使用低成本融资，搭配一定比例的固定利率融资。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2022 年 8 月 13 日