

证券代码:000498

证券简称:山东路桥

公告编号:2019-23

# 山东高速路桥集团股份有限公司

## 2018 年度 报 告 摘 要

(一)定期跟踪评级情况  
联合信用评级于2018年6月20日对公司及本期公司债券作出最新跟踪评级报告。该报告确定:山东高速路桥集团股份有限公司主体长期信用等级为AA,评级展望为“稳定”,山东高速路桥集团股份有限公司2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)信用等级为AA。评级报告披露地点为巨潮资讯网。根据联合信用评级安排,预计将于本公司出半年报后两个月内对公司及本期公司债券作出最新跟踪评级报告,并披露于巨潮资讯网,敬请投资者关注。

联合信用的联系方式如下:  
联系人:杨世龙、张婧茜  
联系地址:北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦12层  
电话:010-85172818  
传真:010-85171273  
邮政编码:100020

(二)不适用跟踪评级情况  
不适用  
(三)报告期内评级差异情况  
不适用  
(3)截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

单位:万元

项目	2018年	2017年	同期变动率
资产负债率	73.3%	76.9%	-3.6%
经营活动现金流净额	166.0%	23.3%	-142.7%
研发投入	4.2	5.63	-26.40%

### 三、经营情况讨论与分析

#### 1.报告期内经营情况回顾

公司是否需要遵守特殊行业的披露要求

不适用

#### 2.报告期主要业务或产品简介

公司具有多年从事路桥项目承揽、施工的业务经验,具备完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。公司以路桥工程施工与养护施工为主营业务,报告期内,公司路桥工程施工业务实现收入129.96亿元,占全年总收入的87.99%;路桥养护施工业务实现收入13.85亿元,占全年总收入的9.38%。

(一)路桥工程施工及养护施工行业发展状况  
1.公路里程数不断上升。根据2019年全国交通运输工作会议数据,2018年预计新增公路通车里程8.6万公里,其中高速公路6000公里,新建改建国省干线公路2万公里。2018年,山东省高速公路通车里程突破6000公里。

二是公路建设投资额不断增长。交通固定资产投资作为拉动内需的重要手段,呈逐年增长趋势,公路建设投资作为交通固定资产投资中的主要组成部分,投资额屡创新高。根据2019年全国交通运输工作会议数据,2018年交通固定资产投资完成3,187亿元,其中铁路完成202.8亿元,公路水运完成2,273亿元。根据山东省交通运输厅数据,2018年1-11月份,全省公路建设共完成投资969.2亿元,同比增长35%,其中:高速公路投资大幅增长,完成投资535亿元,同比增长71%,占年度计划的101%;普通国省道完成投资187.4亿元,占年度计划144%,投资额创历史新高。

三是公路运输量不断上升。根据《中华人民共和国2018年国民经济和社会发展统计公报》,2018年全年旅客运输总量179亿人次,其中公路完成旅客运输量136.5亿人次,占运输总量的76%;2018年全年货物运输总量514.6亿吨,其中公路运输量达到305.9亿吨,占运输总量的76.9%。2018年,无论是客运还是货运,公路均是主要运输方式。同时,我国对公路运输的需求也在逐年增加,2018年公路旅客运输周转量9,275.5亿人公里,公路货物运输周转量71,202.5亿吨公里。随着国民经济的持续增长,汽车业的不断进步和公路网络的建成,公路运输成为适应经济发展和人民生活需要的骨干运输方式,在运输体系中占主导地位。

四是养护施工市场攀升。中国公路建设经历了数十年的持续大规模投入,目前国家公路网络已基本形成。《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》指出2020年我国公路通车里程应达到600万公里。按照交通部《公路沥青路面设计规范JTGD40-2017》,我国各级公路沥青路面设计年限分别为:高速公路、一级公路 15 年,二级公路 12 年,三级公路 10 年,四级公路 8 年。全国公路运量、公路拥挤程度逐年上升,因公路等级低、公路承载压力大,过去十年投资建设的公路将逐步进入大修期。全国公路养护里程从 2001 年的 159.90 万公里增加到 2017 年的467.46万公里,公路养护需求开始释放。此外,五年一度的“国检”压力也将增加在小周期内催化养护需求。

(2)报告期内公司主要业务模式及投资变动情况  
报告期内,公司以工程施工总承包、投资施工一体化、PPP模式等为主要经营模式。各经营模式风险如下:施工总承包模式存在成本控制风险和项目变更风险;投资施工一体化模式存在融资和成本管控的风险;PPP模式存在政策变更风险、融资和成本管控风险等。报告期内,公司紧跟国家政策,创新商业模式,多元化经营,主要业务模式未发生重大变化。

报告期内,本公司二級子公司设计咨询公司工程勘察专业类(工程测量)乙级资质升级为甲级资质,有效期至2023年;公路勘察设计新获公路交通工程(公路安全设施)专业承包贰级资质,有效期至2021年。其他资质状况与上年相比无变化。截至下一报告期,设计咨询公司公路行业(公路)专业甲级资质到期,公司将按住建部要求及时办理资质延续申请。

(3)行业竞争格局及公司行业地位  
我国建筑市场规模庞大,建筑企业数量众多,随着多种所有制建筑施工企业的发展,建筑企业能力相对过剩,建筑业已处于完全竞争状态。

公司在完全竞争的市场中积极作为。建设足迹遍布全国二十几个省市自治区,同时参加了安哥拉、越南等海外建设项目。报告期内,参建的南京长江第四大桥获2018~2019年度鲁班奖;承建的S74威海旅游海旅游景观公路香水河大桥工程获2018年度山东省建筑工程质量“泰山杯”。申报的两项科技成果成功入选交通运输部2018年度交通运输重大科技创新成果库,荣获“2018年度山东省对外承包工程行业先进单位”。公司在同行业中的地位得到国家和山东省有关部门的认可,历年荣获多项荣誉和奖项,工程技术与质量处于行业领先水平。

### 3.主要会计数据和财务指标

(1)近三年主要会计数据和财务指标  
公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据  
是 否

	2018年	2017年	本年比上年增减	2018年
营业收入	14,768,382,088.90	12,374,789,897.87	19.25%	6,147,651,272.66
归属于上市公司股东的净利润	663,619,139.72	679,066,839.80	15.29%	429,706,579.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	566,939,316.27	529,795,762.03	12.97%	401,302,346.13
经营活动产生的现金流量净额	630,102,983.69	232,427,244.69	267.13%	814,290,328.06
基本每股收益(元/股)	0.6524	0.6143	16.11%	0.3839
稀释每股收益(元/股)	0.6524	0.6143	16.11%	0.3839
加权平均净资产收益率	15.37%	15.46%	-0.09%	13.21%
	2018年末	2017年末	本年比上年增减	2018年末
总资产	23,891,517,673.27	17,620,770,346.08	35.54%	15,043,193,693.63
归属于上市公司股东的净资产	5,000,799,006.20	4,014,415,792.96	24.57%	3,466,819,829.94

(2)分季度主要会计数据  
单位:人民币元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	1,803,379,043.47	4,263,214,313.77	4,769,378,248.30	4,286,413,286.66
归属于上市公司股东的净利润	39,256,427.15	1,027,568,183.16	216,463,095.67	312,338,960.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	19,597,189.69	98,756,560.69	260,380,394.00	281,225,163.90
经营活动产生的现金流量净额	-336,894,578.65	156,396,070.41	373,176,288.65	637,616,206.65

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异  
是 否

#### 4.股本及股东情况

(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

报告期末普通股股东总数	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	报告期末表决权恢复的优先股股东总数
61,339	58,641	0	0

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况
山东高速集团有限公司	国有法人	60.05%	679,430,063	679,430,063	
齐鲁交通发展集团有限公司	国有法人	4.99%	55,889,000		
山东高速投资控股有限公司	国有法人	2.74%	30,641,887		质押 30,619,887
中国银行股份有限公司-招商局资管增强收益债券证券投资基金	其他	0.63%	6,667,430		
中国工商银行股份有限公司-招商局资管增强收益债券证券投资基金	其他	0.20%	2,208,124		

山东高速路桥集团股份有限公司(以下简称“公司”)第八届董事会第二十九次会议于2019年3月13日在公司二楼会议室召开,会议通知于10日前向全体董事、监事、高级管理人员发出,会议出席董事7人,会议出席6人,会议委托1人,董事张伟先生因公委托董事周新波先生代为出席会议并行使表决权。会议由公司董事长周新波先生主持,公司监事及部分高级管理人员等相关人员列席了会议。会议的召开符合法律法规及《公司章程》的有关规定。

二、董事会会议决议情况  
(一)审议《公司2018年年度报告及摘要》  
2018年年度报告全文详见2019年3月15日巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的相关公告。

2018年年度报告摘要详见2019年3月15日《中国证券报》《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《公司2018年年度报告摘要》。  
表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(三)审议《公司2018年度总经理工作报告》  
表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(四)审议《公司2018年度利润分配预案》  
经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,母公司2018年度实现净利润133,719,252.61元,加上年初未分配利润3,304,774,278.20元,减去已提取法定盈余公积13,437,178.14元,减去已分配现金股利67,208,343.78元,截止2018年12月31日,实际可供股东分配的利润为383,848,508.89元。

按照中国证监会鼓励上市公司现金分红,给予投资者稳定合理回报的指导原则,在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下,给广大股东创造持续稳定的收益,与所有股东共享公司经营成果,依据《公司法》及《公司章程》的相关规定,根据公司2018年实际经营和盈利情况,公司拟定2018年度利润分配预案如下:以2018年12月31日的总股本1,120,139,063.0股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币0.75元(含税),合计派发现金股利人民币84,010,229.73元(含税),占2018年度母公司可供股东分配利润的21.89%。上述利润分配后,剩余未分配利润结转下次再行分配。公司2018年度不送红股,不以资本公积金转增股本。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。  
(五)审议《公司2018年度财务决算报告》  
表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(六)审议《公司2019年度财务预算报告》  
表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(七)审议《关于聘任财务及内部控制审计机构的议案》  
根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)的从业资质、相关工作能力,2019年公司董事会议决继续聘请该所为公司提供财务审计及内部控制审计服务,聘期一年,年审计费用71.91万元。

表决结果:3票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(三)审议《公司2018年度利润分配预案》  
经信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)审计,母公司2018年度实现净利润133,719,252.61元,以此为基础,加上年初未分配利润3,304,774,278.20元,减去已提取法定盈余公积13,437,178.14元,减去已分配现金股利67,208,343.78元,实际可供股东分配的利润为383,848,508.89元。

按照中国证监会鼓励上市公司现金分红,给予投资者稳定合理回报的指导原则,在符合利润分配原则、保证公司正常经营和长远发展的前提下,给广大股东创造持续稳定的收益,与所有股东共享公司经营成果,依据《公司法》及《公司章程》的相关规定,根据公司2018年实际经营和盈利情况,公司拟定2018年度利润分配预案如下:以2018年12月31日的总股本1,120,139,063.0股为基数,向全体股东每10股派发现金股利人民币0.75元(含税),合计派发现金股利人民币84,010,229.73元(含税),占2018年度母公司可供股东分配利润的21.89%。上述利润分配后,剩余未分配利润结转下次再行分配。公司2018年度不送红股,不以资本公积金转增股本。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。  
(五)审议《公司2018年度财务决算报告》  
表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(六)审议《公司2019年度财务预算报告》  
表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(七)审议《关于聘任财务及内部控制审计机构的议案》  
根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)的从业资质、相关工作能力,2019年公司董事会议决继续聘请该所为公司提供财务审计及内部控制审计服务,聘期一年,年审计费用71.91万元。

表决结果:3票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

该议案尚需提交股东大会审议。  
(七)审议《关于聘任财务及内部控制审计机构的议案》  
根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)的从业资质、相关工作能力,2019年公司董事会议决继续聘请该所为公司提供财务审计及内部控制审计服务,聘期一年,年审计费用71.91万元。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。  
(八)审议《关于预计2019年度日常关联交易的议案》  
根据信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)的从业资质、相关工作能力,2019年公司董事会议决继续聘请该所为公司提供财务审计及内部控制审计服务,聘期一年,年审计费用71.91万元。

表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。  
(九)审议《关于预计2019年度日常关联交易的议案》  
根据《深圳证券交易所股票上市规则》的要求,公司对2019年度与关联方威海市海商物业服务股份有限公司(以下简称“威海商行”)存放款项情况进行了预计,详见2019年3月15日《中国证券报》《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于预计2019年度日常关联交易的公告》。

关联董事周新波先生、张伟先生回避表决。  
表决结果:5票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(十)审议《关于预计2019年度子公司之间相互提供担保的议案》  
为保证公司的正常生产经营,公司子公司之间相互提供一定额度的担保。公司董事会认为,本次担保事项符合《公司法》《公司章程》及《关于规范上市公司对外担保行为的通知》等相关规定,不存在损害公司及股东利益的情况。详见2019年3月15日《中国证券报》《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于预计2019年度子公司之间相互提供担保的公告》。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。  
(十一)审议《公司2018年度内部控制自我评价报告》  
根据《企业内部控制基本规范》及其配套指引、《上市公司内部控制指引》《公开发行证券的公司信息披露编报规则第21号——年度内部控制评价报告的一般规定》等相关规定和要求,结合公司内部控制制度和评价办法,我们在内部控制日常监督和专项监督的基础上,对公司2018年12月31日(内部控制评价报告基准日)内部控制的有效性进行了评价。详见2019年3月15日巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)《公司2018年度内部控制自我评价报告》。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
(十二)审议《公司2018年度社会责任报告》  
详见2019年3月15日巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)《公司2018年度社会责任报告》。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
(十三)审议《关于修订〈公司章程〉的议案》  
为进一步落实新《公司法》相关内容,维护公司价值及股东权益,结合公司实际情况,公司对《公司章程》相关条款进行了修订,详见2019年3月15日巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)《公司章程修订对照表》。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
该议案尚需提交股东大会审议。

(十四)审议《关于提请召开公司2018年度股东大会的议案》  
公司董事会拟定于2019年4月23日(星期二)在公司二楼会议室召开本次年度股东大会,审议本次董事会需提交股东大会审议的各项议案,公司独立董事将在本次股东大会进行述职。详见2019年3月15日《中国证券报》《证券时报》及巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)的《关于召开公司2018年度股东大会的通知》。

表决结果:7票同意,0票反对,0票弃权,议案通过。  
根据《中国证监会关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关法规,作为公司的独立董事,我们事先了解了《关于预计2019年度日常关联交易的议案》《关于预计2019年度日常关联交易的议案》及《关于聘任财务及内部控制审计机构的议案》相关内容,经认真审阅,同意将该等议案提交公司第八届董事会第二十九次会议审议,并对相关事项发表以下独立意见:

(一)关于控股股东及其关联方占用公司资金及公司对外担保情况的专项说明和独立意见  
1.报告期内,不存在控股股东及关联方违规占用公司资金情况,公司与控股股东及其关联方的资金往来为采购商品、提供劳务等日常经营往来。  
2.不存在对外担保情形。公司的担保为公司子公司之间的相互担保,不存在损害公司及股东利益的担保事项,亦不存在违规担保事项。

(二)关于2018年度利润分配预案的独立意见  
公司董事会提出的2018年度拟派10股派0.75元(含税)现金的利润分配预案,考虑了公司目前的实际情况,符合有关法律、法规和《公司章程》中关于利润分配政策的规定,同意《公司2018年度利润分配预案》。

三、独立董事意见  
根据《中国证监会关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等有关法规,作为公司的独立董事,我们事先了解了《关于预计