

债券代码:	149488.SZ	149994.SZ	148109.SZ
债券简称:	21 山路 01	22 山路 01	22 山路 02

关于山东高速路桥集团股份有限公司 信用评级上调 的临时受托管理事务报告

发行人



山东省济南市历下区经十路 14677 号

受托管理人



广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

签署日期：2023 年 8 月

声明

本报告依据《公司债券发行与交易管理办法》（以下简称“管理办法”）、《深圳证券交易所公司债券上市规则》（以下简称“上市规则”）、《山东高速路桥集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券受托管理协议》、《山东高速路桥集团股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行公司债券债券持有人会议规则》及其它相关公开信息披露文件以及山东高速路桥集团股份有限公司（以下简称“发行人”）出具的相关说明文件等，由公司债券受托管理人中信证券股份有限公司（以下简称“中信证券”）编制。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信证券所作的承诺或声明。

一、公司债券基本情况

经中国证券监督管理委员会证监许可〔2020〕2309号文同意注册，山东高速路桥集团股份有限公司获准面向专业投资者公开发行面值总额不超过20亿元的公司债券。2021年5月28日至2021年6月1日，发行人发行“山东高速路桥集团股份有限公司2021年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”（债券简称“21山路01”，债券代码“149488.SZ”），发行规模3亿元，期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2022年7月13日至2022年7月14日，发行人发行“山东高速路桥集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”（债券简称“22山路01”，债券代码“149994.SZ”），发行规模5亿元，期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。2022年10月28日至2022年10月31日，发行人发行“山东高速路桥集团股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第二期）”（债券简称“22山路02”，债券代码“148109.SZ”），发行规模5亿元，期限为5年期，附第3年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。截至目前，“21山路01”、“22山路01”和“22山路02”均尚在存续期内。

二、事项基本情况

根据联合资信评估股份有限公司2023年7月26日出具的《山东高速路桥集团股份有限公司2023年跟踪评级报告》，发行人主体信用等级由AA+上调为AAA，“21山路01”“22山路01”和“22山路02”的信用等级由AA+上调为AAA。评级观点具体如下：

发行人是山东高速集团有限公司主要从事路桥建设施工的上市子公司。跟踪期内，发行人经营规模进一步扩大；整体盈利指标仍表现很好；发行人在项目获取和可转债认购等方面继续获得股东支持。2023年上半年，发行人新签合同金额和期末在手合同金额较上年同期均大幅增长，业务持续性进一步增强；山东高速交通建设集团有限公司（以下简称“交建集团”）纳入发行人合并范围，交建集团施工经验丰富，其资质和技术优势有望与发行人路桥施工和养护业务形成协同，进一步提升公司整体市场竞争力。同时，联合资信评估股份有限公司也关注

到，跟踪期内，发行人资产流动性仍较弱，有息债务规模大幅增长，债务负担仍较重，2023 年仍存在一定的短期偿债压力，收入实现质量仍一般，经营获现能力仍较弱等因素可能对其信用水平带来不利影响。未来，随着发行人项目的逐步推进，以及交建集团纳入公司合并范围，发行人经营规模和盈利能力有望进一步提升。

综合评估，联合资信确定将发行人主体长期信用等级由 AA+上调为 AAA，将“21 山路 01”“22 山路 01”和“22 山路 02”的信用等级由 AA+上调为 AAA，评级展望为稳定。

三、影响分析

截至本报告出具日，发行人经营状况、财务状况良好，各项债券均按期足额付息兑付，未发生违约情况。上述主体评级上调结果是公司资信水平提高的表现，对发行人生产经营、财务状况及偿债能力不构成重大影响。

本次评级结果上调后，“21 山路 01”“22 山路 01”和“22 山路 02”的投资者适当性未发生变化。

四、债券受托管理人履职情况

根据《深圳证券交易所公司债券上市规则》、《公司债券发行与交易管理办法》、《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等有关规定，中信证券作为“21 山路 01”、“22 山路 01”和“22 山路 02”的受托管理人，出具本临时受托管理报告。

中信证券后续将持续跟踪发行人相关可能影响债券偿付能力的各类重大事项，并将严格按照《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的有关约定履行债券受托管理人职责。

特此提请投资者关注相关风险，请投资者对相关事宜做出独立判断。

（以下无正文）

(本页无正文,为《关于山东高速路桥集团股份有限公司信用评级上调的临时受托管理事务报告》之盖章页)

债券受托管理人: 中信证券股份有限公司



2023年8月2日