山东高速公路股份有限公司

2010 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 本次会议应到董事10人，实到董事9人，董事长孙亮先生授权副董事长王化冰先生代为行使表决权并签署会议文件。

1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 是否存在被控股股东及其关联方非经营性占用资金情况？

否

1.5 是否存在违反规定决策程序对外提供担保的情况？

否

1.6 公司负责人董事长孙亮、主管会计工作负责人总经理王化冰及会计机构负责人（会计主管人员）计划财务部经理王小蕾声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

公司的法定中文名称	山东高速公路股份有限公司
公司的法定中文名称缩写	山东高速或高速股份
公司的法定英文名称	SHANDONG EXPRESSWAY COMPANY LIMITED
公司的法定英文名称缩写	SDECL
公司法定代表人	孙亮

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王云泉	赵晓妙、马宁
联系地址	山东省济南市文化东路29号七星吉祥大厦A座	山东省济南市文化东路29号七星吉祥大厦A座
电话	0531-89260052	0531-89260052
传真	0531-89260050	0531-89260050
电子信箱	wangyq@sdecl.com.cn	zhaoxl@sdecl.com.cn man@sdecl.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2010年	2009年	本期比上年同期增减（%）	2008年
营业收入	3，940，495，743.00	3，669，238，812.00	7.39	3，665，888，153.00
利润总额	1，700，979，132.00	1，421，294，493.00	19.68	1，666，449，345.00
归属于上市公司股东的净利润	1，251，040，013.00	1，052，211，191.00	18.90	1，241，214，374.00
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润???	1，235，196，178.00	1，034，607，926.00	19.39	1，283，196，824.00
经营活动产生的现金流量净额	2，207，473，133.00	1，869，626，711.00	18.07	1，942，998，138.00
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减（%）	2008年末
总资产	14，440，277，354.00	13，877，796，236.00	4.05	14，277，479，989.00
所有者权益（或股东权益）	10，321，136，625.00	9，366，111，012.00	10.20	8，872，290，621.00

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2010年	2009年	本期比上年同期增减（%）	2008年
基本每股收益（元/股）	0.372	0.313	18.85	0.369
稀释每股收益（元/股）	0.372	0.313	18.85	0.369
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.367	0.308	19.16	0.381
加权平均净资产收益率（%）	12.77	11.54	增加1.23个百分点	14.06
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率（%）	12.61	11.35	增加1.26个百分点	14.54
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	0.656	0.556	17.99	0.578
	2010年末	2009年末	本期末比上年同期末增减（%）	2008年末
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.068	2.784	10.20	2.638

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

项目	金额
非流动资产处置损益	-4，118，746
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	4，314，100
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	19，475，740
所得税影响额	-3，848，774
少数股东权益影响额（税后）	21，515
合计	15，843，835

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：万股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例（%）	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例（%）
一、有限售条件股份										
1、国家持股	269，720	80.18	0	0	0	0	0		269，720	80.18
2、国有法人持股										
3、其他内资持股										
其中：境内非国有法人持股										
????? 境内自然人持股										
4、外资持股										
其中：境外法人持股										
????? 境外自然人持股										
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	66，660	19.82	0	0	0	0	0		66，660	19.82
2、境内上市的外资股										
3、境外上市的外资股										
4、其他										
三、股份总数	336，380	100							336，380	100

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
山东高速集团有限公司	1，978，509，605	0	0	1，978，509，605	股改承诺事项	2011年4月24日
华建交通经济开发中心	718，690，395	0	0	718，690，395	股改承诺事项	2011年4月24日
合计	2，697，200，000	0	0	2，697，200，000	/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					120，336户
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例（%）	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
山东高速集团有限公司	国有法人	58.82	1，978，509，605		1，978，509，605	质押97，000，000
华建交通经济开发中心	国有法人	21.37	718，690，395		718，690，395	无
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	其他	0.73	24，470，926			无
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	其他	0.15	3，856，511			无
巨树作	其他	0.10	3，302，846			无
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300指数证券投资基金	其他	0.08	2，773，784			无
邓继荣	其他	0.07	2，492，163			无
周燕	其他	0.07	2，222，700			无
刘洪涛	其他	0.06	1，859，007			无
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	其他	0.05	1，845，489			无

前十名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类及数量
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002沪	24，470，926	人民币普通股
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	3，856，511	人民币普通股
巨树作	3，302，846	人民币普通股
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300指数证券投资基金	2，773，784	人民币普通股
邓继荣	2，492，163	人民币普通股
周燕	2，222，700	人民币普通股
刘洪涛	1，859，007	人民币普通股
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	1，845，489	人民币普通股
中国建设银行股份有限公司-博时裕富沪深300指数证券投资基金	1，758，610	人民币普通股
中国工商银行-易方达价值精选股票型证券投资基金	1，499，921	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	未知悉上述股东之间存在关联关系。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 控股股东情况

法人

单位：元 币种：人民币

名称	山东高速集团有限公司
单位负责人或法定代表人	孙亮
成立日期	1997年7月2日
注册资本	15，000，000，000
主要经营业务或管理活动	高速公路、桥梁、铁路、港口、机场的建设、管理、维护、经营、开发、收费；高速公路、桥梁、铁路沿线的综合开发、经营；土木工程及通信工程的设计、咨询、科研、施工、房地产开发经营（以上须凭资质证书方可经营）；建筑材料销售；机电设备租赁；广告业务。

4.3.2.2 实际控制人情况

法人

单位：元 币种：人民币

名称	山东省国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

4.3.4 实际控制人通过信托或其他资产管理方式控制公司

□适用 √不适用

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
孙亮	董事长	男	52	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		0	是
刘福军	副董事长	男	52	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		5	是
王化冰	副董事长、总经理	男	41	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		39.1	否
李航	董事	男	40	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		0	是
罗楚良	董事、常务副总经理	男	48	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		32.17	否
王大为	董事	男	42	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		26.81	否
杜新	董事	男	39	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		5	是
林乐清	独立董事	男	47	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		5	否
刘福波	独立董事	男	47	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		5	否
孙国茂	独立董事	男	50	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		5	否
朱爵丽	独立董事	女	35	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		5	否
刘既军	监事会主席	男	56	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		0	是
马涛	监事	女	41	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		0	是
徐向艺	监事	男	54	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		4	否
张宜人	职工代表监事	男	51	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		4	否
周亮	职工代表监事	男	39	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		15.03	否
王云泉	董事会秘书、总经理助理、总法律顾问	男	41	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		32.17	否
刘甲荣	总工程师	男	47	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		32.17	否
张伟	总会计师	男	41	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		32.17	否
马骏	副总经理	男	36	2010年4月16日	2013年4月16日	0	0		32.17	否
合计	/	/	/	/	/	0	0	/	279.79	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内公司经营情况回顾

（1）报告期公司总体经营情况分析

本报告期公司营业收入3，940，495，743元，比去年同期增加271，256，931元，增长7.39%；营业利润实现1，681，308，038元，比去年同期增加282，100，758元，增长20.16%；利润总额1，700，979，132元，比去年同期增加279，684，639元，增长19.68%；归属于母公司的净利润1，251，040，013元，比去年同期增加198，828，822元，增长18.9%。

本报告期内营业收入的增长主要是因车辆通行费收入增长所致；营业利润、利润总额、净利润均较去年同期增加，主要是因为我国宏观经济已企稳回升和省内高速公路网络的贯通使车流量较去年同期增大所致。

（2）公司主营业务及其经营状况

公司主营业务收入主要包括车辆通行费收入和石油制品销售收入，2010年公司主营业务收入3，923，157，750元，比去年同期增加266，165，760元，增长7.29%。

公司主营业收入中车辆通行费收入3，391，191，579元，占主营业务收入的86.44%，比去年同期增加423，958，709元，增长14.29%。其中济青高速公路收入2，253，943，796元，占通行费收入的66.46%，比去年同期增长8.73%。主要由于社会经济形势好转所致；德齐北段收入402，697，789元，占通行费收入的11.87%；汴周高速收入58，130，186元，占通行费收入的1.71%，比去年同期增长27.94%。属高速公路发展期的正常增长；泰曲路收入19，780，225元，占通行费收入的0.58%，比去年同期下降7.21%，主要是因泰曲路大修和收费站周边路网发展迅速，致使车辆分流所致；济南黄河大桥收入40，574，575元，占通行费收入的1.2%，比去年同期上升88.4%，主要是2009年3月至8月期间济南桥封闭维修影响车辆通行，形成2010年数据上的相对增长；滨州黄河大桥收入47，697，045元，占通行费收入的1.41%，比去年同期增长19.39%，实行计重收入政策增加了通行费收入；平阴黄河大桥收入61，624，865元，占通行费收入的1.82%，比去年同期增长24.13%。主要因计重收费模式和周边上游浮桥的价格增长，使得通行费有所增长；济南黄河二桥收入345，199，505元，占通行费收入的10.18%，比去年同期增长26.95%；济莱高速收入161，543，593元，占通行费收入的4.76%，比去年同期增长15.31%，属高速公路发展期的正常增长。收费业务营业成本为1，188，988，341元，比去年同期增长13.89%，主要是由于2010年路面桥梁维修工程较多导致成本上升。车辆通行费业务营业利润率为49.46%，比去年同期上升2.76个百分点，主要是由于通行费收入较去年同期增长所致。

石油制品销售收入495，945，335元，占主营业务收入的12.64%，比去年同期减少161，820，256元，下降24.60%，下降的主要原因是由于润元公司不再经营石油集业务所致。润元公司主营业务成本为464，875，390元，比去年同期减少161，610，372元，下降25.80%，主要是由于没有石油集销售业务而相应减少的成本。该业务营业利润率为-0.22%，比去年同期下降0.19个百分点，主要是由于当地道路拓宽两座加油站停业两个多月和加油站经营方式为吨进升出，部分油品发货密度过大，导致部分品种的油品出现亏损。

（3）报告期内公司财务状况及现金流量情况

截至2010年12月31日，总资产14，440，277，354?元，比2009年末增加562，481，118元，增长4.05%，主要是因经营性收入增加使货币资金增加所致；归属于母公司的股东权益10，321，136，625元，比2009年末增加955，025，613元，增长10.2%，属正常经营增加。

报表项目变动超过30%的说明

资产负债表项目	2010年12月31日	2009年12月31日	差异变动金额及幅度		注释
	合并	合并	金额	%	
货币资金	995，350，038	179，971，206	815，378，832	453%	（1）
应收账款	1，621，936	3，449，656	（1，827，720）	-53%	（2）
其他应收款	211，539，270	96，439，493	115，099，777	119%	（3）
存货	137，226，797	70，194，528	67，032，269	95%	（4）
在建工程	111，124，225	41，897，911	69，226，314	165%	（5）
递延所得税资产	46，177，012	13，623，803	32，553，209	42%	（6）
应付票据	40，000，000	70，000，000	（30，000，000）	-43%	（7）
预收款项	88，556，205	475，491	88，080，714	18524%	（8）
应付职工薪酬	800，929	2，347，517	（1，546，588）	-66%	（9）
一年内到期的非流动负债	190，000，000		190，000，000		（10）
其他流动负债	1，000，000，000	1，500，000，000	500，000，000）	-33%	（11）
递延所得税负债	31，824，475	45，734，421	（13，909，946）	-30.41%	（12）
少数股东权益	61，804，852	22，534，481	39，270，371	174%	（13）

利润表项目	2010年12月31日	2010年12月31日	差异变动金额及幅度		注释
	合并	合并	金额	%	
资产减值损失	（20，375）	（20，375）	（20，375）		（14）
投资损失	86，137，269）	81，665，022）	（4，472，247）	67%	（15）
营业外支出	5，429，070）	1，271，947）	4，157，123）	327%	（16）
少数股东损益	729，629）	251，309）	478，320）	190%	（17）

（1）	货币资金	增加主要因公司日常收入积累。
（2）	应收账款	主要因润元公司应收油款减少所致。
（3）	其他应收款	主要因子公司天业公司和投资公司因权益保证金增加所致。
（4）	存货	主要是子公司投资公司雪野湖项目开发成本增加所致。
（5）	在建工程	主要是本年度未完工工程增加所致。
（6）	递延所得税资产	主要因子公司许离公司可抵扣亏损产生的暂时性差异增大所致。
（7）	应付票据	主要因银行承兑汇票到期结算所致。
（8）	预收款项	主要因子公司投资公司预收雪野湖项目购房款增加所致。
（9）	应付职工薪酬	主要因本年度计提工会经费减少所致。
（10）	一年内到期的非流动负债	主要是长期借款将于未来一年内到期所致。
（11）	其他流动负债	主要因借达短期融资券所致。
（12）	递延所得税负债	主要因固定资产折旧差异转回所致。
（13）	少数股东权益	增加主要因新设子公司山东高速草庄发展有限公司既收少数股东投资所致。
（14）	资产减值损失	主要因子公司润元公司计提坏账准备所致。
（15）	投资损失	主要因联营公司德州港公司亏损增加所致。
（16）	营业外支出	主要因报废已到使用年限的固定资产所致。
（17）	少数股东损益	增加主要因新设控股子公司山东高速草庄发展有限公司亏损所致。

（4）公司主要子公司及经营情况

公司主要子公司为山东高速集团河南许禹公路有限公司（简称“许禹公司”）、山东高速投资发展有限公司（简称“高速投资”）、山东润元高速公路油气管理有限公司（简称“山东润元”）、山东高速实业发展有限公司（简称“高速实业”）。

许禹公司主要经营高速公路建设的筹资、经营、管理与养护，现经营河南许昌至禹州高速公路，注册资本为2亿元，截止到2010年12月31日，总资产为1，246，622，167元，净资产317，543，957元，净亏损40，695，521元；高速投资主要经营环保科技开发和利用、基础建设项目投资开发、股权投资等业务，注册资本为2亿元，截止到2010年12月31日，总资产为671，627，660元，净资产488，746，995元，净亏损1，157，737元；山东润元主要经营石油制品零售、加油站及配套服务等相关业务，注册资本为5000万元，截止到2010年12月31日，总资产为97，427，630元，净资产54，846，100元，净亏损1，490，104元。高速实业主要经营物业管理和餐饮服务等业务，注册资本为1900万元，截止到2010年12月31日，总资产为68，274，977元，净资产25，323，371元，净利润1，358，020元。

2、对公司未来发展的展望：

（1）公司主营业务环境分析

2011年是国家“十二五”的开局之年，新规划中所孕育的“战略性新兴产业振兴”、“区域发展规划”与新的消费刺激政策等内容将带来强烈的宏观刺激效应，预计今年我国经济将继续保持平稳复苏的势头。随着高速公路网络建设不断推进，“网络效应”将是高速公路车流量增长的重要推动力，也是高速公路行业业绩增长的重要驱动因素之一。

山东省有着雄厚的物质基础，2010年全省实现生产总值39416.2亿元，增长12.5%。稳定持续增长的国民经济以及山东半岛蓝色经济区的建设将对通行费收入起到强有力的拉动作用。

除受宏观经济影响外，随着我省高速路网的不断完善和全国高速公路大通道的不断贯通，道路使用者对路网的不断熟悉，路网调节交通流量的作用更见明显，将会对公司部分路段产生分流作用。

（2）公司主营业务收入、成本费用分析

公司主营业务是路桥通行费收入，下文主要分析路桥收费业务的收入和成本费用情况。

（a）公司主营业务收入分析

经济活跃程度是影响车流量的主要因素。2010年我国宏观经济企稳回升，通行费收入比2009增长较大，预计2011年通行费会较2010年仍有小幅增加。

（b）公司成本费用分析

公司通行费收费业务成本主要由路产折旧、公路维修费、员工工资、水电费、修理费等构成。其中，折旧、维修养护、员工工资三项占成本总额的85%以上。

2011年养护专项工程较2010年有所减少，预计成本费用将会较2010年下降。

（3）公司主营业务风险分析

（a）经济周期风险

高速公路企业的主要收入来源是通行费。通行费收入的高低取决于车流量的大小，而车流量与国民经济发展水平、经济景气程度有着极为密切的关系。随着宏观经济运行状况的起伏波动，通行费收入水平也会发生变化。

（b）财务风险

公司的财务风险主要是长期银行借款产生的利率风险，利率上升会增加公司的利息支出，公司将依据最新的市场状况，及时调整融资方式，优化债务结构，进一步降低财务风险。

（c）经营期限限制的风险

经营性公路到期后不能继续收费，将直接影响到公司的持续经营。公司近年来收购的多条高速公路使得公司路产的收费期限呈阶梯状分布，有效的防止了经营期限带来的风险。公司在未来将继续收购优良路产，进一步调整经营期限结构。

（d）产业结构过度单一风险

高速公路企业来源是通行费收入，收入来源比较单一，抵御风险的能力略显薄弱。公司在高速公路为主业的前提下，已经开始尝试向其他行业发展。下属子公司投资发展公司已开始在城市基础设施投资、环保科技开发和利用等方面开展业务。

（4）公司新年度计划及未来发展战略

公司在未来一段时间内，将全力推进资产重组，收购高速公路优质主业资产，壮大公司资产实力，在多元化发展方面加大突破力度；在夯实现有经营业绩的基础上，积极培育和创造新的利润增长点，推进经营业绩持续增长；在公司管理方面，精简运营机构，降低管理幅度，提高管理效率，推进管理中心下移，全力打造国内高速公路行业综合实力第一的上市公司。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	营业利润率比上年增减（%）
分行业						
收费路桥之通行费	3，391，191，579	1，188，988，341	49.46	14.29	13.89	增加2.76个百分点
石油制品销售	495，945，335	464，875，390	-0.22	-24.6	-25.8	减少0.19个百分点

6.3 主营业务分地区情况表

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
山东地区	3，865，027，564	7.02
河南地区	58，130，186	27.94

6.4 募集资金使用情况

□适用 √不适用

变更项目情况

□适用 √不适用

6.5 非募集资金项目情况

□适用 √不适用

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，本公司2010年度净利润为人民币1，292，402，314元，按10%的比例，提取法定公积金129，240，231元，剩余未分配利润为1，163，162，083元。公司2010年度累计可供分配利润为3，897，842，349元。

现将公司2010年度利润分配预案提出如下：

拟以2010年12月31日总股本336，380万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.04元（含税），共计分配349，835，200元，剩余未分配利润3，548，007，149元结转以后年度分配。2010年度不进行资本公积金转增股本。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□适用 √不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

□适用 √不适用

7.2 出售资产

□适用 √不适用

7.3 重大担保

√适用 □不适用

为解决公司全资子公司山东高速集团河南许禹公路有限公司（以下简称“许禹公司”）短期资金需求，经2010年4月23日召开的公司第四届董事会第二次会议（临时）审议通过，并经2010年12月6日召开的公司2010年第一次临时股东大会审议批准，公司同意为许禹公司债务性融资提供担保，担保金额为人民币200，000，000元整。截至本报告期末，尚未签署有关担保协议。

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例（%）	交易金额	占同类交易金额的比例（%）
山东高速集团有限公司	15，562，200		58，612，100	
山东高速服务区管理有限公司	9，614，000		7，585，371.94	
山东省路桥集团有限公司			60，280，262.66	
山东省高速路桥养护有限公司			218，433，185.24	
山东鲁桥建设有限公司			19，514，327.63	
山东高速信息工程有限公司			14，419，026	
山东高速工程咨询有限公司			5，288，496	
合计	25，176，200		384，132，769.47	

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额25，176，200元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

7.4.4 报告期内担保情况

□适用 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	（1）原非流通股东山东高速集团有限公司承诺事项： 承诺1：在股改方案获得通过，非流通股获得上市流通权之日起，山东高速集团所持有的股份在12个月内不上市流通或转让，山东高速集团所持有的股份在上述法定禁售期满后48个月内不上市流通。 承诺2：山东高速集团承诺在公司股权分置改革方案通过的当年及随后两个会计年度的年度股东大会上，提议并赞成如下提案：公司向股东现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润（非累计可分配利润）的50%。 承诺3：若本次股权分置改革获准实施，公司的控股股东山东高速集团承诺将根据公司章程的规定，提议并赞成公司向收购路桥类优良资产，收购（已）京福（科）高速公路德州至济南段。 承诺4：若本次股权分置改革获准实施，陆地震、甄煜等不可抗力原因造成2006年度经审计后的净利润较2005年度增长率不低于25%，如果上述业绩增长率确定有其他原因，公司董事会将根据有关决议的具体情况，公司的控股股东山东高速集团将在2006年度股东大会召开决议通过相应下提案：公司控股股东山东高速集团将在公司年度股东大会召开后的两个月内，公司控股股东将以现金方式向公司全体流通股股东追送股份，追送股份的总股为1，515万股，追送股份的股权登记日为2006年6月30日，按追送股份的承诺期内，公司实施利润转增股本方案，则追送股份的数量为1，515万股×（1+转增股本比例）。如在追送股份的承诺期内，公司实施利润分配或资本公积金转增股本，则追送股份的总数为1，515万股×（1+转增股本比例）×（1+分红比例）。如在追送股份的承诺期内，公司实施配股，则追送股份的数量为1，515万股×（1+配股比例）×配股价格/10.00元。 承诺5：如在追送股份的承诺期内公司实施送股、转增股本、全体股东同比例缩股等事项，则山东高速集团应对追送股份的数量进行相应调整。如在追送股份的承诺期内，公司实施再融资计划或发放权证，将不调整追送股份的总额。 （2）原非流通股东华建交通经济开发中心承诺事项： 承诺1：在股改方案获得通过，非流通股获得上市流通权之日起，华建交通经济开发中心所持有的股份在12个月内不上市流通或转让，华建交通经济开发中心所持有的股份在上述法定禁售期满后48个月内不上市流通。 承诺2：华建交通经济开发中心承诺在公司股权分置改革方案通过的当年及随后两个会计年度的年度股东大会上，提议并赞成如下提案：公司向股东现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润（非累计可分配利润）的50%。	（1）承诺1履行情况：截止到2007年4月24日，山东高速集团所持有的股份在12个月内不上市流通或转让的承诺已履行完毕。截止本报告期末，山东高速集团所持有的股份在上述法定禁售期满后48个月内不上市流通的承诺正在履行过程中。 承诺2履行情况：截止到本报告期末，该项承诺已履行完毕。 承诺3履行情况：截止本报告期末，已部分履行上述承诺。 经2008年第1次临时股东大会审议批准，公司与山东高速集团有限公司签署《山高速公路德齐北段资产及其收费经营权转让协议》，以245，870.02万元人民币收购京福路德齐北段资产。 2010年5月31日，公司发布了重大资产重组停牌公告，并于当日起公司股票停牌。2010年6月29日，公司召开第四届董事会第十次会议，审议通过《山东高速公路有限公司发行股份定向募集重大资产购买暨关联交易预案》，公司拟向控股股东山东高速集团发行股份购买其持有的山东高速公路运营管理有限公司100%股权和山东高速集团全资有限公司51%股权，其中包括京福高速德齐南段资产。2010年11月19日，公司召开第四届董事会第八次会议，审议通过了《关于公司向特定对象发行股份实施重大资产购买的预案》，并经2010年12月6日公司2010年第一次临时股东大会审议批准。 截至本报告期末，公司本次发行股份实施重大资产购买暨关联交易事项尚需证券监管部门核准并取得国务院国有资产监督管理委员会正式受理审批。 承诺4和5履行情况：该两承诺已执行完毕。 公司2006年度审计后的净利润89，770万元，较2005年度净利润68，570万元增长30.92%，增长率高于25%，不需追送控股股份的条件。 （2）原非流通股东华建交通经济开发中心承诺事项履行情况： 承诺1履行情况：截止2007年4月24日，华建交通经济开发中心所持有的股份在12个月内不上市流通或转让的承诺已履行完毕。截止本报告期末，华建交通经济开发中心所持有的股份在上述法定禁售期满后48个月内不上市流通的承诺正在履行过程中。 承诺2履行情况：截止到本报告期末，该项承诺已履行完毕。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	最初投资成本（元）	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值（元）	报告期损益（元）	报告期股东权益变动（元）	会计核算科目	股份来源
中信万通证券有限责任公司	30，000，000		3	17，000，000	4，320，000		长期股权投资	
天同证券有限责任公司	30，000，000		1.225	6，000，000	0		长期股权投资	
合计	60，000，000		/	23，000，000	4，320，000		/	/

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

7.9 公司披露了内部控制的自我评价报告或履行社会责任报告，详见年报全文。

§8 监事会报告

8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

2010年度公司严格按照《公司法》、《证券法》、《公司章程》等有关法律、法规，建立并完善了内控制度，规范运作，决策程序合法有效。公司董事、高级管理人员在履行职责时，从维护股东及公司的利益出发，恪尽职守，勤勉诚信，无违反法律、公司章程或损害股东和公司利益的行为。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内，公司监事会认为公司财务管理严格、规范，不存在违反国家财经法规和制度的情况。监事会认真审核了普华永道中天会计师事务所有限公司出具的公司2010年度标准无保留意见审计报告，真实、公允地反映了公司的财务状况、经营成果和现金流量情况。

8.3 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

报告期内公司无募集资金、也无上期募集资金延续到本期使用的情况。

8.4 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

公司在收购、出售、租赁等交易过程中，体现公平、公正原则，交易价格合理，未发现损害部分股东利益和造成公司资产流失的现象。

8.5 监事会对公司关联交易情况的独立意见

报告期内，公司关联交易决策程序合法合规，关联交易遵循了公正、公平的原则，严格执行相关协议价格，遵守有关规定，关联交易及定价原则公平、合理，没有发现关联交易损害公司和其他股东的利益。

8.6 监事会对会计师事务所非标意见的独立意见

普华永道中天会计师事务所有限公司出具了公司2010年度标准无保留意见审计报告。

§9 财务会计报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计 √审计
审计意见	√标准无保留意见 □非标意见

9.2 财务报表

合并资产负债表

2010年12月31日

编制单位：山东高速公路股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产：			
货币资金	七（1）	995，350，038	179，971，206
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据	七（2）	608，000	500，000
应收账款	七（3）	1，621，936	3，449，656
预付款项	七（5）	11，683，182	13，067，172
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	七（4）	211，539，270	96，439，493
买入返售金融资产			
存货	七（6）	137，226，797	70，194，528
一年内到期的非流动资产			