

山东高速股份有限公司
关于终止 2016 年非公开发行 A 股股票事项
投资者说明会召开情况的公告

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个别及连带责任。

为便于广大投资者更全面深入地了解相关情况，维护投资者利益，根据上海证券交易所相关规定，山东高速股份有限公司（以下简称“公司”）于 2017 年 9 月 5 日 15:00-16:00 通过上海证券交易所上证 e 互动网络平台“上证 e 访谈”栏目召开投资者说明会，针对公司终止 2016 年非公开发行 A 股股票事项与投资者进行互动交流，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题进行了回复。

一、本次投资者说明会的召开情况

公司董事、副总经理、董事会秘书王云泉先生，证券事务代表、董事会秘书处处长郝昱先生出席了本次投资者说明会。公司在本次会议上与投资者进行互动交流和沟通，在规定时间内对投资者关注的主要问题进行了答复。

二、投资者提出的主要问题及公司答复情况

1、请问转股价已经定了吗？

本次发行的可转债的初始转股价格不低于募集说明书公布日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价。目前尚未确定。谢谢！

2、公司每年正常经营利润与折旧现金流 35 亿元以上，2016 年变现房产收回现金近 50 亿元；2017 年即将变现房产 45 亿元，此外，2017 年收到回购锦绣河 BT 项目，回笼资金 8 亿元；按山东高速战略，另外还有近 100 亿元的房产项目即将陆续退出，上述资金足可以保证济青路扩建的资金来源，为什么还要变

相增发？

公司正在实施战略转型，由高速公路+城市运营向高速公路+资本运作转变，坚持做大做强高速公路主业，同时，加大高速公路产业链和金融领域股权投资，实现产融结合、双轮驱动。为满足济青高速改扩建项目建设和公司对外投资资金需要，公司需要通过股权、债券相结合的方式多渠道筹措资金。谢谢！

3、前几年，公司对外投资，参股物流，油品贸易，开矿，参与东兴证券增发，投向房地产，仅部分项目有收益。如果将资金用于还贷款，节约的利息就给公司带来巨额利润，也无需以济青扩建为理由，抛出 80 亿元的筹资方案。

为解决公司长期可持续发展与高速公路主业收费有期限性之间的矛盾，“十二五”期间，山东高速探索多元化发展路径，先后投资城市运营板块，并将其作为第二主业发展，同时，小额参与了一部分物流企业、油品贸易和矿产投资以及金额领域投资；但多元化投资占比较小。“十三五”期间，在获得投资收益的前提下，山东高速实施城市运营战略退出，重点发展高速公路主业和股权投资，为了满足济青高速改扩建项目和对外投资资金需要，公司需要灵活运用多种融资方式进行融资。谢谢！

4、公司与沪宁高速相比，每股收益，每股净资产二者差异不大，但是为何股价相距甚远？公司抛出 6 元多的可转换债券转股价，是否意味着公司的股价只会在转股价上下波动？

公司一直将宁沪高速作为对标学习单位，两家企业在诸多方面具有相似之处，二级市场估值方面，山东高速明显被低估。公司可转债尚未确定转股价。谢谢！

5、公司济青高速改扩建项目还继续吗？资金如何落实？

公司济青高速改扩建工程正在实施中，按照工程规划，预计 2019 年 6 月建成。项目工程投资估算金额为 3,079,943.50 万元，其中 25%资本金由公司自筹，其余由公司通过股权、债权相结合方式融资筹措。谢谢！

关于本次投资者说明会的全部内容，详见上海证券交易所上证 e 互动平台“上证 e 访谈”栏目 (<http://sns.sseinfo.com>)。感谢各位投资者积极参与本次投资者说明会。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2017年9月6日