

证券代码：000498

证券简称：山东路桥

山东高速路桥集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2018-01

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	光大证券股份有限公司 孙伟风 光大证券股份有限公司 董天韵
时间	2018年1月17日
地点	公司八楼会议室
上市公司接待人员姓名	证券管理部经理 张鲁军 证券管理部副经理 胡亮
投资者关系活动主要内容介绍	<p>（1）公司四季度净利润增速放缓原因</p> <p>公司全年增速较三季度有所降低的主要原因为去年前三季度基数较低，总体业绩情况符合公司的预期。四季度受到环保限产影响，砂石等原材料出现短期停产，原材料价格均有所提高，导致成本上升，且部分项目停产致使公司资产减值准备提升、净利润增速低于营收增速。该情况预计明年会有所改善。</p> <p>（2）山东省路网建设后续投资情况</p> <p>山东省作为人口大省，基础设施相对实际发展需求仍有较多空白，人均高速公路里程显著低于西方发</p>

达国家。根据未来规划目标，山东省拟建成 1/2/3 小时生活圈，即以济南、青岛、烟台为中心，实现 1 小时车程到达周边相邻城市，2 小时车程抵达周边不直接相邻城市，济南、青岛、烟台之间实现 3 小时车程互通。

山东省行业结构处于转型期，钢铁、煤炭、化工等传统高污染、高能耗、低附加值行业负面作用较大，是国家长期政策调整的方向。因此基建将成为山东省支撑行业，起到稳定经济、保障民生的重要作用，政府投资意愿较强。

(3) 未来山东省城轨投资情况，公司是否有相关资质

根据山东省交通规划，未来山东省城际轨道交通投资规模较大，规划里程 3700 公里，计划总投资 4000-5000 亿元，投资规模超过高速公路建设投资。且山东省铁路网由地方主导投资，山东省投资额占比达 80%。公司铁路业务不存在资质障碍，并且通过采取联合体形式参与鲁南高铁、济青高铁建设，成功突破零业绩门槛。

(4) 齐鲁交通情况介绍，其后续投资情况

2017 年度，公司获得齐鲁交通投资项目订单合计约 30 亿元，未来业务量有望进一步提升。齐鲁交通

集团成立于 2015 年，十三五期间规划总投资达 1500-2000 亿元，其中施工投资占总投资约 60%，其投资的大量项目仍有待开工。目前齐鲁交通已经通过受让公司原第二大股东山东高速投资控股有限公司的 1.99% 股权，成为公司股东，公司将持续发展与齐鲁交通在基建施工方面的深度合作，争取获得更多的施工机会。

（5）目前公司及大股东融资成本是否受现行高成本影响

大股东高速集团是山东省内资产状况最好的国有企业，基建板块占其业务总量不足 30%，业务现金流稳定保障资金周转，借款议价能力较强，融资渠道多样化。高速集团代替省政府进行基建投资，通过集团自身资金循环完成投资行为，上半年集团融资成本为基准下浮 5%，目前为贷款基准利率。因此公司融资成本具备一定优势，目前主要资金来源为银行贷款、少量公司债及中期票据，并积极探索各种融资渠道，如发行永续债等。

（6）施工入股一体化模式受资管新规影响有限公司参与的施工入股一体化项目基本不受资管新规影响。施工公司使用自有资金入股项目公司，高速集团作为大股东合并项目公司报表。项目资金主要

	<p>依靠入股资本金及项目公司银行贷款，不涉及到夹层资金。高速公路项目现金流稳定，银行贷款意愿较强，不存在融资问题，因此施工入股一体化项目受资管新规影响有限。</p> <p style="text-align: center;">（7）公司在养护市场布局相关情况</p> <p>公司积极与各省高速公路运营商开展合作，建立高标准绿色养护基地，目前处于储备期。公司养护业务主要竞争对手为公路局下属养护队。环保政策对施工质量及新材料的要求提升后，未来养护市场集中度将逐渐提升，公司未来订单及营业收入增速将逐渐体现。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2018年1月17日