

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



四川成渝高速公路股份有限公司
Sichuan Expressway Company Limited*

(在中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份編號：00107)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列四川成渝高速公路股份有限公司(「本公司」)在上海證券交易所網站發佈的《四川成渝高速公路股份有限公司投資者關係活動記錄表》，僅供參閱。

承董事會命
四川成渝高速公路股份有限公司
姚建成
執行董事兼公司秘書

中華人民共和國 • 四川省 • 成都市
二零二六年四月二十一日

於本公告之日，董事會成員包括：執行董事羅祖義先生(董事長)、游志明先生(副董事長)、姚建成先生及毛渝茸女士，非執行董事楊少軍先生(副董事長)及李成勇先生，獨立非執行董事余海宗先生、周華先生、姜濤先生及羅宏先生，職工董事李桃女士。

* 僅供識別

证券代码：601107
债券代码：241012.SH
债券代码：102485587

证券简称：四川成渝
债券简称：24成渝01
债券简称：24成渝高速MTN001

四川成渝高速公路股份有限公司

投资者关系活动记录表

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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	线上参与四川成渝（601107）2025年年度业绩说明会的投资者
时间	2026年04月21日（星期二）10:00-11:00
地点	上海证券交易所上证路演中心 （网址： https://roadshow.sseinfo.com/ ）
上市公司接待人员姓名	董事长：罗祖义 副董事长、总经理：游志明 董事、董事会秘书：姚建成 财务总监：周静 独立董事：罗宏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1. 请问公司2025年四季度收入、利润下滑那么多，是什么原因？</p> <p>答：一是由于2025年9月城北出口高速收费期限届满，因此2025年四季度收入、利润有所下降；二是由于2024年四季度公司养护成本压降效果集中体现，因此2024年四季度利润基数偏高；三是四季度计提部分减值损失导致。</p> <p>2. 公司目前股息率多少？目前三年分红规划时间已经到了，是</p>

否会出新的分红规划？

答：基于2026年4月20日收盘价，A股股息率为4.88%，H股股息率为5.92%。公司将充分考虑市场预期，严格遵循监管政策导向，继续坚持稳健、可持续的分红原则，致力于与广大股东共享公司发展成果，实现长期共赢。

3. 2025年度的净资产收益率仅有8.53%，根据杜邦分析法，公司的总资产周转率较低，请问公司有计划提高净资产收益率或总资产周转率吗？

答：感谢您的关注与提问。2025年度公司净资产收益率8.53%、总资产周转率偏低，主要是由高速公路行业重资产、长周期、稳现金流的行业属性决定的。公司核心资产为高速公路特许经营权，具有投资规模大、运营周期长、资产周转天然偏缓的特点；同时收入主要来源于通行费和建造服务，前者受宏观经济、车流量、收费标准影响，后者受项目建设进度制约，也在一定程度上影响了整体周转效率。

公司一直以来都高度重视资产运营质量和股东回报水平。未来，公司将继续坚持稳健经营的原则，持续深化数字化手段在运营管理中的应用，并积极拓展路衍经济等多元化业务，以此不断优化资产使用效率，促进综合盈利能力的稳步提升，为股东创造更稳健的回报。

4. 年报显示营业总收入同比下降15.48%，但是归母净利润同比增长3.72%，扣非归母净利润同比增长4.10%，请问公司是通过什么途径完成了在营收下滑的同时，利润却发生了增长？

答：2025年公司因天邛高速完成施工、成乐高速扩容项目施工进入尾声，建造服务成本相应减少，根据会计准则，建造服务成本同时计入营业收入和营业成本，因此该下降对利润总额不产生实质性影响，但直接压低了营收规模。同时，城北高速公路收费权于2025年9月到期，对营收端形成了一定影响。利润端实现逆势增长，主要得益于公司自2024年以来系统推进的降本增效措施，包括优化养护管理、严控财务成本、提升资金使用效率等。上述举措持续见效，有效对冲了营收端的不利影响，并推动盈利水平稳步提升。

5. 公司2025年年度报告的净现比高达约2.19，请问公司是通过哪些财务方式保持了如此优秀的现金流？

答：一是公司属高速公路行业，高速公路特许经营权摊销、路段

配套资产折旧等非付现成本占比较高；二是公司近年持续加大成本管控力度，压降各项付现支出。

6. 公司与控股股东及其关联方的交易额占比较高。独立董事在审议相关交易时，如何确保定价公允性及对中小股东利益的保护？

答：作为公司独立董事，在审议公司与控股股东及其关联方的关联交易事项时，我们严格按照法律法规、公司章程及关联交易审议程序履行职责，重点从定价公允性与中小股东利益保护两方面开展监督工作：

一是强化定价依据核查，要求公司管理层充分提供同类业务市场公允价格、行业定价基准、与无关联第三方的实际交易价格等可比数据，涉及重大资产交易的，核查具备资质的第三方评估机构出具的专业评估报告，通过多维度市场对标验证定价合理性；

二是规范审议决策流程，对达到相应标准的关联交易严格执行回避表决、专项审议等程序要求，独立审慎发表事前认可意见与独立意见；

三是全过程监督信息披露，督促公司完整、准确、及时披露关联交易详情、定价依据及决策程序，保障中小股东知情权与监督权；

四是坚守独立判断立场，始终以维护公司整体利益及中小股东合法权益为核心，如存在公允性瑕疵或可能损害中小股东利益的关联交易，将坚决提出异议并督促整改，切实防范利益输送风险。

7. 公司跨界布局能源、金融等业务，独立董事如何评估跨行业经营中的管理能力风险和财务风险？董事会是否设立了新业务止损机制？

答：感谢您的关注。公司能源产业（主要为高速公路加油站运营）及新能源业务（主要为高速路充换电业务）为公司主业的核心衍生业务，与公司主业具有强关联性，公司有能力在经营中把握管理风险及财务风险。公司未开展金融业务。公司系统性地设立了投后管理机制，明确了后评价的组织形式、分级管理、评价方法及工作程序，对投资业务实施全周期跟踪评价；一旦项目关键指标触及预设的财务或运营阈值，评价结果将直接启动纠偏程序，从而有效规避风险、保障公司资产安全。

8. 公司近年加大充电桩、光伏等能源业务布局。请问目前该板块的利用率、单桩盈利模型是否已达到预期？在竞争加剧的背景下，如

何构建差异化优势？

答：2025年，公司充电平台“蜀道畅充”接入充电枪突破1万把，全年充电量突破1亿度，提供充电服务超560万次，同比增长61.58%。目前单桩利用率及盈利模型仍处于优化阶段，部分点位已实现正向收益。公司依托高速公路路网资源构建差异化优势，同时通过布局氢能、重卡换电等赛道，形成综合能源服务体系，区别于城市公共充电桩的单一竞争。

9. 公司股价长期低于净资产，且估值低于同业。请问除常规分红外，公司是否会考虑推动股份回购、提高分红比例或更积极的投资者沟通计划？未来在信息披露透明化（如定期披露车流量、项目进展数据）方面是否有优化方案？

答：感谢您的关注，公司并非长期破净企业，市值与市净率目前处于行业中上水平。公司高度重视股东回报，2025年度分红比例达60.02%，股息率处于行业领先水平。关于股份回购，公司将根据资本市场环境、监管政策及公司资金状况审慎研究，目前暂无具体计划。未来将继续实施稳定的分红政策，同时加大路演、业绩说明会等沟通频次。

10. 公司的ESG报告中提到绿色公路和低碳转型计划。作为地方国企，四川成渝在“双碳”目标下的具体实施路径是什么？如何量化ESG投入对长期盈利能力的提升作用？

答：公司高度重视“双碳”目标下的绿色转型，已在绿色公路建设、清洁能源替代、智慧运营降碳等方面形成了清晰的实施路径。对于ESG投入与长期盈利能力之间的量化关系，目前尚处于持续的跟踪与评估阶段。总体来看，我们认为ESG投入将通过降低能耗成本、提升资源利用效率、拓展绿色能源业务收入以及获取绿色融资成本优势等途径，逐步对公司盈利能力产生积极贡献。

11. 2025年报显示，部分路段受平行线路分流影响，车流量增速放缓。请问公司计划通过哪些具体措施（如智慧交通、差异化收费）提升存量路产效率？是否考虑通过并购整合四川省内其他路产来增强路网协同效应？

答：一是寻找契机开展大客户引流，深入企业调研精准画像，锚定核心大客户群体，制定差异化优惠方案和优质客户增值服务方案，

	<p>寻找业务增量；二是抓好重点路段保通保畅工作，最大限度缓解主干道拥堵压力，缩减重点路段平均缓行时长同比，实现缓堵增收；三是深度挖掘服务潜能，提升服务区等对外窗口的服务水准，吸引车流。公司将本着稳妥、谨慎的原则，在确保资金流与投资节奏相匹配的前提下，积极寻找优质路产标的，进一步强化路网协同效应，为全体股东创造持续稳健的回报。</p> <p>12. 年报显示公司正从传统高速公路运营向“交通+能源+物流”延伸。在宏观经济增速放缓的背景下，公司如何平衡新业务的资本投入与主业现金流的安全边际？未来3年，新业务板块的目标营收贡献率是否有明确规划？</p> <p>答：本公司的主要业务为投资、建设、运营和管理省内部分高速公路项目，绿色能源投资业务以及沿线资源综合开发。公司以高速公路主业现金流为安全垫，新业务投入严控在自由现金流范围内滚动培育；未来三年主业仍是营收与利润的绝对基石，新业务作为增量方向，目前主要目标是打磨商业模式与运营能力，其营收贡献将视培育进度与市场环境动态把握。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	
<p>日期</p>	<p>2026年4月21日</p>