

证券代码：001965

证券简称：招商公路

## 招商局公路网络科技控股股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2019-02

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"/> 新闻发布会
	<input type="checkbox"/> 媒体采访	<input type="checkbox"/> 业绩说明会	<input type="checkbox"/> 路演活动
	<input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 其他 _____	
参与单位名称 及人员姓名	广发证券 孙瑜 大成基金 李哲超 鹏华基金 韩焯林		
时间	2019年1月18日 9:00-10:00	地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	公司首席分析师、资本运营部（董事会办公室）总经理 孟杰		
投资者关系 活动主要 内容介绍	<p><b>问：《收费公路管理条例》征求意见稿对行业的影响？</b></p> <p>答：近年来收费公路行业政策走向备受各方关注。新版《收费公路管理条例》征求意见稿的发布，经过监管部门、行业内部以及市场多轮修订，基本符合当前行业现状和发展需求。具体来看，新版条例有以下五点值得关注：</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. 提出两期收费，行业未来发展方向得到保障。</li><li>2. 经营期限得到优化，收费公路经营期限实现统一标准。明确所有收费公路经营期原则不超30年，但因项目规模、投资回报周期长等特殊客观因素影响，部分新建收费公路经营期可超30年。</li><li>3. 首次明确收费公路收费标准动态评估调整机制，评估调整周期最长不超5年。</li></ol>		

4. 明确改扩建增加车道数量可延长经营期限。为行业内建设较早，区位重要的优质路产升级改造以满足车流量通行需求，引进社会资本参与路网升级提供了支持。

5. 对通行费减免政策对经营管理者合法收益造成损失的，通过延长经营期限等方式予以补偿。

**问：公司发行可转债的优势是什么？**

**答：**公司可转债的优势和亮点主要有以下几个方面：

一、公司是高速公路行业的龙头企业。作为行业内唯一央企，公司项目区域覆盖面广，资产规模体量大，经营业绩指标不易受局部路网变化等因素影响而产生波动，抗风险能力尤为突出。此外，公司治理结构完善，公司发展始终坚持以商业价值为核心，以市场为导向。

二、公司发现、获取优质路产项目的能力较强。公司对拟投资项目的考核量化标准要求较高。其次，公司具有丰富的项目资源储备以支撑公司完成收购项目目标，实现项目优中选优。

三、公司拥有雄厚的科研能力。公司旗下的招商交科院成立于 1965 年，现拥有国家级、省部级科研平台 20 个，累计获得各级各类科学技术奖励 300 余项，培养了一批在行业内具有一定知名度和影响力的高层次人才团队，主持或参与了众多国内具有影响力的重大工程项目如港珠澳大桥等，部分业务已延伸至海外市场，取得了良好的市场效果。

四、公司拥有经验丰富的管理团队和专业高效的投资团队。

**问：公司的主要业务布局如何？**

**答：**目前，公司拥有投资运营、交通科技、智慧交通、招商生态四大业务板块。智慧交通业务板块是招商公路发展的重要增长极，其功能定位是支撑主业、服务产业，现已形成“一院三平台”的智慧交通业务布局。“一院”即创新研究院，通过创新课题研究，为公司作出更科学的投资决策提供支撑。“三平台”即分别为创新资本运营平台、产业化平台和增值服务平台。

其中，公司依托招交信，搭建创新资本运营平台。整合招商公路与交科院的智慧交通资源，实现双方深度融合，借助资本运作发展智慧交通产业。

依托招商新智、路宇等公司，搭建产业化平台。招商新智已组建包含研发、方案、市场在内的业务团队。此外，路宇公司与央广传媒共同设立的央广交通传媒有限责任公司，该公司所运营的中国交通广播是由交通运输部和中央人民广播电台联合打造的国家级交通广播，在原有的中国高速公路交通广播下升级改造为中国交通广播并实现多省市发声。

成立行云数聚，搭建增值服务平台。公司与路网中心联合出资设立行云数聚，建立运营收费公路通行费增值税电子发票平台。2018年1月1日已打印出交通运输业第一张可抵扣增值税电子发票，迈出了打造交通大数据增值服务平台的第一步。

**问：招商公路主业投资市场的发展前景？**

**答：**总体来看，高速公路并购市场的特点包括：一是市场竞争较大。行业内企业均在积极寻找公路项目，优质项目少，竞争比较激烈。二是当前高速公路并购市场也正处于并购发展的窗口期，资金成本上升和强金融监管使得不少企业面临较大的经营压力、亟待出售资产、降低负债水平。

面临上述市场环境，公司将积极通过产融结合等多种方式，把握市场机会，积极寻找优质项目，探索业务扩张。

**问：公司在公路行业中具备哪些竞争优势？**

**答：**一是具备深厚的行业背景。公司一直专注于高速公路及相关基础设施的投资经营与管理，目前已成为中国投资经营里程最长、覆盖区域最广、产业链最完整的综合性公路投资运营服务商。公司所投资路网已覆盖19个省、自治区、直辖市，长期以来与多个地方政府、省交通主管部门、省交通投资运营企业保持了良好的沟通合作。

二是拥有突出的投资能力。一方面，依靠强大的央企背景，旗下

	<p>高速公路网络覆盖全国多个省市，丰富的高速公路管理经验有助于赢得地方政府信任。同时，公司及旗下各项目与各省交通主管部门、投资运营企业关系良好，可快速掌握市场动向及投资机会，加之优良的资信实力和良好的现金流状况，在行业竞争中具有较为明显的优势；另一方面，公司拥有出色的投资团队和丰富的投资经验，成功完成了多个高速公路项目的收购工作，突出的投资能力是公司在行业中具有竞争优势所在。</p> <p><b>问：公司近期是否有大规模养护安排？</b></p> <p>答：公司目前管控路产的经营期剩余年限相对较长，新收购的项目平均剩余年限约 20 年。在公路养护方面，公司实施“预防性”养护，即通过日常科学运维管养，对公司各路产项目进行预防性养护管理，延长大修年限，降低大修成本。目前公司路产使用情况良好，未有集中安排大修养护计划。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2019 年 1 月 21 日</p>