

证券代码：000429、200429

证券简称：粤高速 A、粤高速 B

广东省高速公路发展股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2019003

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	国泰君安证券研究所电话调研 国泰君安证券研究所 郑武、皇甫晓晗 浙江善渊投资管理有限公司 唐聪 西藏源乘投资管理有限公司 刘建忠 湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司 刘轩 富国基金管理有限公司 方向 凯石基金管理有限公司 赵晨凯 嘉实基金管理有限公司 谭丽 阳光资产管理股份有限公司 孙冬 北京天融博汇资本管理有限公司 郭怡娴 景顺长城基金管理有限公司 鲍无可 何进阳 博时基金管理有限公司 大成基金管理有限公司 李哲超 平安基金管理有限公司 李蒲江 广发证券资产管理（广东）有限公司 冯海涵
时间	2019年3月29日下午3:00-3:50
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	公司副总经理左江女士、董事会秘书杨汉明先生、证券事务代表梁继荣先生

投资者关系
活动主要内容介绍
.....

1、公司在再投资方面的计划？集团路产注入是否具有可行性？

2019年，公司战略总体框架将坚持原有思路，加快实施“高速公路+投资”双轮驱动，坚持稳中求进工作总基调，聚焦高速公路主业和相关产业发展，促进公司转型升级和可持续发展。

(1) 巩固高速公路主业发展基础，提升公司核心竞争力。加大对佛开高速公路南段及惠盐高速改扩建工程、广珠东专项大修工程等项目的监督协调力度，最大限度地减少因工程施工给公路通行造成的不利影响。推进佛开高速公路南段改扩建工程收费经营期核定工作，完成佛开高速公路南段改扩建工程建成通车后收费标准调整报批工作。公司将积极跟踪优质高速公路项目投资机会，推动高速公路主业资本运作常态化，做大做强主业基础。

(2) 新兴产业投资方面，前期在搭建投资平台的基础上聚焦智慧交通产业，培育公司发展新动能。发挥中国智慧交通产业投资联盟等平台作用，积极跟踪智慧交通产业发展趋势，重点关注高速公路交通基础设施管理、智慧监控、电子收费、出行信息服务、大数据开发应用、车路协同与辅助驾驶，交通运输安全、交通管理等领域投资机会，稳妥推进股权投资业务。发挥粤高科和粤高资本各自在智慧交通研发、生产、服务等方面的专业投资能力和投后管理能力，分工协作，实现资本与产业联动。但面对于复杂的金融环境公司将谨慎决策投资项目。

(3) 加快推动沿线土地资源开发，提升公司土地价值。全力推进佛开高速改扩建址山服务区升级改造工程，研究论证沿线地块开发方案，努力提升土地综合投资回报。

关于路产收购方面，是公司重点要推动的项目，但对于集团资产注入的安排，暂时没有时间表。

2、关于2018年佛开子公司注销影响所得税问题，能否详细讲述一下。

2018年8月，佛开子公司完成注销清算，扣除股息红利后剩余财产作为股东粤高速投资成本的收回。因为粤高速是通过多次股权收购最终全资控股佛开公司，在买入过程中有溢价。从税法角度看，粤高速对佛开公司投资成本和佛开公司清算收回比较，确认股权处置损失减少所得税费用2.46亿元。

3、公司 2019 年的的资本支出计划

2019 年目前确定的资本支出一是佛开高速公路改扩建项目， 2019 年佛开南段改扩建项目计划投资 70,000 万元，其中资本金为 24,500 万元，其余以银行贷款解决；二是公司参股的惠盐高速改扩建项目，资本金投入拟以惠盐公司 2018 年股利分红转增资本。

4、佛开南段改扩建工程什么时候转为固定资产？

佛开南段改扩建工程项目，按目前的工程进度，将分段建成通车分段转固。

	<p>5、新兴产业大概的投资规模和回报率的要求？ 原则上没有规模限制要求，主要还是要结合公司实际和具体项目情况。对路产以外的投资项目一般要求投资回报率IRR>9%。</p> <p>6、战略投资者进驻后对公司经营发展的影响？ 公司现行的年度分红规划最早是在 2016 年由其中一个战投亚东复星亚联投资有限公司提出来的，并由股东大会审议通过。目前最新的 2018 年度-2020 年度分红规划，是延续了上一次的分红政策。在经营方面，复星、保利均派出一位董事。而复星的参与度比较高一些，2017 年公司成立了粤高资本投资有限公司，复星派出的一位董事在粤高资本担任常务副总。复星作为著名的投资机构，在项目选择、投资评估、风险把控、资金运用、资本运作等方面有丰富的经验，复星的作用更多体现在复星团队分享他们的投资经验、投资理念乃至一些具体的项目资源。</p> <p>保利地产对住宅开发经验丰富，对公司沿线土地做过相关分析，认为不适合进行住宅开发，但在沿线土地开发方面给予了一些支持和建议。</p> <p>7、广佛高速公路 2021 年到期这个路产会怎样？ 按现行收费公路管理条例规定，广佛高速公路在收费经营期届满后无偿移交给交通主管部门。</p> <p>8、广珠东海隆大桥桥面整治工程和虎门二桥建成开通对公司的影响？ 广珠东公司计划在 2019 年下半年实施广珠东海隆大桥桥面整治工程，海隆桥大修按半幅封闭，另外半幅双向通行情况考虑，计划工期 90 天，施工期间预计对京珠高速公路广珠段车辆有分流影响；虎门二桥将于 4 月 2 日建成通车，通车后预计对来自广珠北段的车辆有分流影响。公司综合考虑了上述因素影响审慎制定了公司 2019 年营收计划。</p> <p>9、交通部发布的《收费公路管理条例（修订草案）》对公司现行的高速公路行业是有何影响？ 我们认为收费公路管理条例修订草案按照“用路者付费”原则有望突破高速公路经营收费期限的限定，明确收费公路改扩建后重新核定收费期限，提出基于公共利益实施通行费优惠减免的补偿机制等等，这些政策总体上有利于维护高速公路行业健康可持续发展。我们将持续关注该条例修订的进展情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2019 年 3 月 29 日

