

证券代码：001965

证券简称：招商公路

招商公路投资者关系活动记录表

编号：2019-03

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p><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 _____</p>		
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>兴业证券 龚里、王春环 大成基金 李哲超 长盛基金 陈磊 中金公司 邱正 浙商基金 贾腾 天合资本 白永平 瑞银证券 徐宾</p>		
<p>时间</p>	<p>2019年5月15日 15:30-17:00</p>	<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待 人员姓名</p>	<p>公司首席分析师、资本运营部（董事会办公室）总经理 孟杰</p>		
<p>投资者关系 活动主要 内容介绍</p>	<p>问：请简要介绍下公司股权激励计划？</p> <p>答：2019年4月，公司实施了股权激励计划，向235名骨干员工授予约4154.84万份股票期权，行权价格9.07元/股，限制期三年，期满后分三年生效。股权激励计划有助于将公司未来的发展和公司管理层以及核心骨干员工利益相关联，从而激励公司管理层和核心骨干通过进一步挖掘公司的存量内生增长和有效增量外延扩张以促进公司快速健康发展。</p> <p>问：公司项目储备及来源是否稳定？</p> <p>答：公司项目储备主要源于三个方面：一是，随着央企改革进程加快，公司依托招商局集团平台可以充分把握央企整合机遇，进行央企之间的合作，特别关注央企整合或去杠杆带来的投资机遇；二是，积极与各地方交投接洽，寻找合作机会。各省交投集团拥有丰富的省</p>		

内路产资源，公司在获取路产项目方面具有不受区域限制的独特优势；三是，关注民营或外资企业等因战略选择或者资金等问题退出公路行业的优质项目机会。随着近年来高速公路行业发展日趋成熟，行业标准要求日趋统一，高速公路运营管理日趋科学专业，一些非高速公路为主业的企业无法应对行业竞争及管理要求，面临退出选择。在这种情况下，公司将积极把握优质项目的收购机会。

问：公司如何保障新收购项目能达到预期收益率？

答：公司拥有严格完善的收购管理流程，即项目从论证、立项、投审会、办公会到董事会（股东大会）等层层环节审议，各个环节都会对项目各方面进行严格把控。在项目投资阶段，通过全面充分的尽职调查掌握项目可能存在的风险，确保项目风险可控。同时，公司严格执行上市公司投资审批决策程序和信息披露要求，进一步确保投资决策的合理、合规。在项目收购完成后，公司通过专业化、标准化、精细化的运营管理，进一步挖掘项目盈利能力，持续提升项目收益水平。

问：公司可转债发行对公司财务费用有何影响？

答：公司可转债发行前所收购项目及曾家岩项目的资金主要来源于公司自有资金、银行贷款等途径，可转债顺利发行后所募集来的资金已按规定置换上述资金。因此，公司不会因可转债发行而导致财务费用明显增加。

问：关于公司未来的股东回报计划，分红率是否保持稳定？还是有望提升？

答：为实现公司“中国领先、世界一流”的战略目标，目前公司尚处于快速发展阶段。公司对于股东回报计划，一直秉承兼顾对股东的回报及公司自身发展需要而制定。分红率是否提升要根据公司的不同发展阶段、经营情况等众多因素综合考量。在目前公司主业的快速扩

	<p>展期，为兼顾股东现金回报的要求，公司已将分红水平保持在行业平均分红水平之上。</p> <p>问：随着公司负债水平逐年增加，公司未来资本开支计划是否会受到影响？</p> <p>答：近两年来，公司步入快速发展阶段，业务扩张致使公司资产负债率从相对较低的 28% 上升到 40% 左右，但目前公司负债水平仍低于行业平均水平，公司依然具备一定债务融资能力。此外，公司还可以选择其他多种融资方式，总体而言公司融资方式灵活、多元。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2019 年 5 月 15 日</p>