

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：2020-02

<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>长江证券 韩轶超 人保基金 王宁 交银施罗德基金 徐森洲</p>		
<p>时间</p>	<p>2020年1月10日 15:30-16:30</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><b>问：近期公司公布了联合几大高速公路企业投资土耳其项目，请介绍一下该项目会面临哪些风险，情况如何？</b></p> <p><b>答：</b>最近国际评级机构惠誉对土耳其的前景展望“稳定”，惠誉表示土耳其经济在平衡和稳定方面取得了长足进步，其下行风险有所缓解。从总体经营环境来看，土耳其通过过去一年实施的一系列改革措施，营商环境得到有效改善，在世界银行最新的2019-2020期营商环境分析中，土耳其排名由60名上升至33名，其中土耳其在保护少数股权投资者、推进合同实施、支付税收、注册资产五个方面排名在30名之前。</p> <p>世界银行私人资本参与基础设施投资数据库统计结果显示，土耳其在139个新兴国家中排名第二，从未有过PPP违约事件发生。针对本项目来看，2016年项目运营至今，土耳其政府从未延期、缺额支付对本项目的政府担保款。这种政府担保的模式进行基础设施建设，对于土耳其未来建设其基础设施非常重要，政府违约成本比较高。</p>		

**问：公司未来是否还会继续收购路产项目？**

**答：**公司于 2019 年 12 月相继披露了两个项目收购公告，其中中铁项目已经成功摘牌，土耳其项目尚待两国政府相关部门的最终批准。两个投资项目的顺利推进，一方面是招商公路上市以来始终坚持优质路产收购节奏，另一方面也是稳步推进公司战略目标的具体体现。公司战略目标为“中国领先、世界一流的高速公路投资运营服务商和行业领先的交通科技综合服务商”。为实现公司战略目标，公司未来将继续着眼于国内外市场，寻求优质路产的收购机会。

**问：公司收购项目的竞争优势体现在哪几个方面？**

**答：**公司收购项目的竞争优势主要体现在公司层面以及收购项目渠道层面两个方面。

公司层面，一是公司自身市场化属性优势突出，灵活开放。投资范围着眼全球、深耕国内，扎根于重要经济区域，投资经营活动完全以市场规律为导向。二是公司行业影响力突出，公司参股 A 股公路上市公司共 12 家，覆盖沪深 A 股近三分之二的业内公司，不仅为公司效益增长提供了坚实的保障，亦赋予了公司独特的行业地位和发展空间。三是公司管理团队敬业、投资团队专业。

收购渠道层面，公司竞争优势体现在多元化选择。具体体现为三个方向，一是各省、市地方交投，二是央企之间合作，三是民营企业。公司针对上述对手方，在获取项目方面分别具有独特优势。首先，对于各省交投，公司收购项目不受区域限制，收购范围选择灵活。其次，对于央企之间合作，公司依托招商局集团平台可以充分把握央企整合机遇。最后，对于民营企业，公司资金充裕，可以把握住民营企业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。

**问：高速公路的管理难点在哪？公司如何应对管理难点？**

**答：**高速公路管理的难点概括说来主要体现在“开源节流”方面。基

	<p>于市场对行业的传统认知，普遍认为高速公路很难以市场化“开源”思维运营管理。但招商公路专注于高速公路运营领域多年，拥有丰富的经验、专业的公路运营管理团队，结合这些经验及优势，公司在探索尝试一些“开源”的途径。如高速公路+旅游，高速公路+物流园区等模式，针对不同的道路区位属性挖掘探索不同的切实可行“开源”方式。此外，我们还通过提高公路管理水平及专业化层面，最大程度提高确保通行效率、应急事件处理时间等方面，这些都是公司在“开源”层面的积极探索。</p> <p>节流层面，高速公路的运营管理成本控制一直是高速公路行业的重要课题。得益于公司高速公路全产业链布局优势，智慧交通及交通科技业务板块的相关技术成果可以很好的应用于公司路产项目，有效控制公司养护成本。</p> <p><b>问：公司的分红比例未来可能会进一步提升吗？</b></p> <p><b>答：</b>公司在股东回报的问题上，始终努力实现公司长期发展与股东当期回报的合理平衡，即兼顾公司的发展所需又兼顾股东的回报需求。近年来，公司的派息比率保持在行业平均水平，未来将继续按照以上原则根据公司不同的发展阶段进行综合考虑。</p>
<p>附件清单 (如有)</p>	
<p>日期</p>	<p>2020年1月10日</p>