

## **山东高速股份有限公司**

### **2021 年半年度业绩说明会纪要**

#### **一、说明会基本情况**

山东高速股份有限公司（以下简称“公司”）于 2021 年 8 月 31 日（星期二）15:00-16:00 召开了 2021 年半年度业绩说明会。会议在上证所信息网络有限公司上证路演中心平台（<http://roadshow.sseinfo.com>）采用网络互动方式举办。

#### **二、参加人员**

公司董事长赛志毅先生、总经理吕思忠先生、副总经理康建先生、总会计师周亮先生、董事会秘书隋荣昌先生

#### **三、会议内容纪要**

公司在本次说明会上就投资者关心的问题给予了回答，主要问题及答复整理如下：

**1、济青高速上半年车流量增长很快，但是 2021 年上半年相对 2020 年下半年车费收入偏弱，略低，是什么原因？另外，2021 年恒大的股息收入，什么时候收到，恒大集团资金周转困难，是否还能收到？**

答：根据济青高速历史数据，济青高速每年 7 月-9 月为收费高峰期，下半年通行费收入高于上半年属于正常波动，另 2021 年 1-2 月受就地过年政策影响，收入低于正常水平。

目前恒大地产集团尚未召开股东大会审议分红议案，待恒大地产集团召开股东大会审议通过分红方案后，公司将确认投资收益。

**2、京台高速德齐段和济泰段目前已在进行改扩建施工，此前有披露中间的齐济段也有改扩建计划，请问大概的工期和投资额情况如何？**

答：京台高速齐济段改扩建，全长 24 公里。与交通主管部门沟通，工程投资估算总金额约 82 亿元，计划工期 48 个月，项目采用双向十二车道高速公路技术标准，采用两侧分离加宽为主、黄河大桥段采用单侧分离加宽（双向行驶）、

起终点衔接段采用两侧拼宽的加宽方式。

**3、去年底济青中线已经开始施工建设，请问，这个新高速公路大概什么时候通车。通车后，对目前济青高速的同业竞争如何解决？**

答：根据相关公开信息，济青中线将分为济南—潍坊、潍坊—青岛两段进行建设，由公司控股股东山东高速集团投资建设。济青中线济南至潍坊段高速公路（济潍高速）工程于2020年10月27日开工建设。济青中线济南至潍坊段全长162.5公里，途经济南、淄博、潍坊3个地市8个县区，采用双向六车道高速公路标准设计，设计速度120公里/小时，概算总投资421亿元。济青中线潍坊至青岛段已于2020年6月29日开工建设，路线全长130公里，投资概算240亿元，采用双向六车道高速公路标准建设，设计速度120公里/小时。主线工程起自潍坊市营丘枢纽，向南共用28公里潍日高速，途径潍坊安丘市、峡山区、高密市、青岛胶州市，止于胶州湾高速，主线全长83.125公里，另外包含安丘和高密两条地方连接线；连接线工程起自潍坊市营丘枢纽，途径潍坊昌乐县、坊子区、峡山区、昌邑市，止于G20青银高速，路线全长47.077公里。

2016年，公司控股股东山东高速集团有限公司公开承诺“山东高速集团确定山东高速未来将作为山东高速集团高速公路、桥梁优质资产的运作及整合的唯一平台；对于目前未置入山东高速的高速公路、桥梁资产，在有关法律法规允许的前提下，山东高速集团承诺如对外转让，山东高速在同等条件下享有优先购买权；如果监管机构或者山东高速认为山东高速集团的全资子公司、控股子公司、分公司或山东高速集团拥有实际控制权的其他公司拥有的其他业务与山东高速形成实质竞争，山东高速集团承诺采取法律、法规及中国证券监督管理委员会许可的方式（包括但不限于转让、委托经营、委托管理、租赁、承包等方式）加以解决，且给予山东高速选择权由其依法选择公平、合理的解决方式。”

**4、注意到河南的两条高速济晋高速和许禹高速上半年收入和流量均出现不同程度下滑，半年报披露原因为平行国道的开通分流和收费模式的变化所致，请问下降现象是暂时性的还是永久性的？另外许昌至信阳高速预计什么时候会开通？**

答：随着区域经济发展及收费模式进一步优化，济晋高速和许禹高速通行费

收入将逐步正常。据了解，许昌至信阳高速由绿地城市投资集团有限公司、中国建筑第七工程局有限公司、河南交通投资集团有限公司共同组成项目联合体进行投资建设，具体开通时间可咨询投资建设单位。

#### **5、山东高速广场的三栋楼计划出售吗？**

答：2019 年公司出售济南建设 20%股权，股权比例降至 40%，济南建设成为公司参股公司。据了解，济南建设全资子公司西城置业公司持有山东高速广场的三栋楼，计划通过出售、出租等方式去化，目前，正在与多家意向方进行接洽。

#### **6、济南畅和地块 A5、A6 变现后的预计投资收益是多少？预计何时实现？**

答：2019 年公司出售济南建设 20%股权，股权比例降至 40%，实现投资收益约 7 亿元，济南建设成为公司参股公司，济南建设全资子公司西城置业公司转让济南畅和地块 A5、A6 后，公司仅通过权益法核算确认投资收益。公司将进一步关注转让进度，具体进展及完成情况敬请关注山东产权交易中心及公司公告。

**7、山东高速（深圳）投资有限公司其与深圳肯信集团有限公司及其权属单位深圳丰创贸易有限公司的诉讼，公司半年报披露，最高人民法院拟于 2021 年 8 月 12 日开庭审理。目前，已经 8 月 31 日，进展如何？为何不披露一下？**

答：本案件已于 8 月 12 日在最高院开庭审理，目前尚未收到裁定，后续进展请关注公司公告。

**8、大股东山东高速集团是将山东高速为资本运作平台的目的什么？从近年来，资产与规模实现了大幅增长，通过高溢价收购大股东资产，解决大股东的资产变现，每股收益并没有有效提升，我们不是大股东的提款机，你不要说解释说你们的动作是规范的，凡事要看结果，收购的资产质量，如湖南邵衡项目，一个烂资产，亏损近 10 年了，收费期到后还不能扭亏的资产，也是从大股东收购的，这是公平合法的吗？你们还有何话说！**

答：湖南衡邵高速公路并非受让自控股股东。

2013 年 3 月公司收购湖南衡邵公司 70%股权，2013 年-2019 年营业收入复合增长率 9.79%，在湖南省路网中属于增速较快的路段。暂未实现盈利的主要原因有两个方面：一是衡邵高速尚处于车流量培育期，二是衡邵高速路网协同优势尚未充分发挥。衡邵高速公路是福建泉州到贵州毕节高速公路的重要支线，更是湖

南省五纵七横高速公路的关键一横，衡邵高速与 G4 京港澳、G0421 许广高速、G72 泉南高速、G60 沪昆高速、G55 二广高速等五条国家交通运输大动脉相连接，与 S75、S71 两条省级重点高速连接，在省界路网中作为福建、江西通往重庆、四川、贵州的重要交通枢纽；连通了湖南省第一人口大市衡阳和第二人口大市邵阳，2019 年，衡阳市 GDP 总量为 3372 亿元，邵阳市 GDP 总量为 2152 亿元，在湖南省排名分别为第四名和第七名，作为湖南中南部人口、区域大市，地区的经济发展潜力巨大。未来衡邵高速增长潜力较大。

**9、济青北线四改八后，通行量是原来的 2 倍，但 2020 年-2021 年以来，维持在每月 3.3 亿元左右，且没有增长，整体通行费是改造前的 1.5 倍，单位通行量较原来下降，同时济南中线的路线比北线更好，距离更大。面临较大的分流压力，这种风险将严重影响北线收费。**

答：济青高速 2021 年 1-2 月份受就地过年政策影响，自 6 月份受到相交路段滨莱高速淄博段自 2021 年 5 月 31 日 0 时起至 2021 年 8 月 31 日 24 时止双向限行五轴及以上货车，同时济青高速淄博收费站下道快速路单向封闭施工，部分车辆绕行，导致通行费收入波动。

高速公路运输行业与宏观经济及地区经济发展息息相关，济青北线途径济南、淄博、潍坊、青岛，其中包括邹平县，四市 GDP 占山东省 GDP 的 40%左右，且近 10 年，四市合计 GDP 平均增速为 8.72%，其所经主要城区经济发展超过济青南线及济青中线途径地区，且沿线产业布局早已形成。类比济青南线对济青北线的影响，济青中线不会对济青高速（北线）形成明显的分流作用。

我们认为区域经济的高速发展，以及车流量的自然增长可以覆盖济青中线对济青北线的分流作用。

**10、请问济青和京台扩建后，各增加多少亿折旧费用（总折旧，不是每年）？**

答：济青高速改扩建后总计增加折旧费用约 249 亿元，京台德齐段改扩建后总计增加折旧费用约 95 亿元，相关折旧摊销在 25 年收费期内计提完毕。

**11、请问如何避免和齐鲁高速的同业竞争问题？**

答：2021 年 5 月 13 日，公司控股股东山东高速集团有限公司发来《关于拟筹划将所持齐鲁高速公路股份有限公司权益注入山东高速股份有限公司有关事

宜的通知》，为妥善解决因山东高速集团与齐鲁交通发展集团有限公司联合重组事宜导致高速集团、公司及齐鲁高速公路股份有限公司之间一定的同业竞争问题，并充分发挥联合重组后高速集团在路桥资产业务领域的经营及资本运作的协同效应，高速集团提议拟筹划将所持齐鲁高速股份 778,500,000 股内资股（占齐鲁高速股份股份总数的 38.93%）转让予山东高速股份，并重新拟定高速集团、公司及齐鲁高速股份之间的不竞争业务边界。为实施上述筹划事项，公司与高速集团联合申请豁免香港收购守则规定的强制全面要约。

2021 年 5 月 18 日，齐鲁高速股份已收到香港证监会执行人员的批准，根据香港《公司收购及合并守则》第 26.1 条附注 6（a）豁免公司就本次股份转让而产生的对齐鲁高速股份履行的强制性全面要约的义务。

截至本报告期末，本次股份转让的具体事宜尚未形成具备法律约束力的约定，交易方式、交易价格等要素均不确定，交易能否达成尚需相关各方对可行性等进行进一步论证并作出有效决议，本次股份转让的实施存在较大的不确定性，公司将根据相关规定就后续交易进展及时履行信息披露义务。具体内容详见《关于筹划重大事项的提示性公告》，公告编号：临 2021-029；《关于筹划重大事项的进展公告》，公告编号：临 2021-032。

**12、今年 6 月提出的高速公路差异化收费的试行政策，请问，目前公司是否已经开始实施，计划从何时开始实施，计划在哪些高速实施，如何实施？如果实施，是否测算过将对这些高速公路收费带来多少收入的影响？**

答：2021 年 6 月交通运输部、国家发改委、财政部联合印发《全面推广高速公路差异化收费实施方案》的通知，组织各省根据实际情况实施差异化收费。差异化收费旨在提高高速公路路网通行效率和服务水平，降本增效。目前，山东省推出方案不涉及上市公司路产，对上市公司暂无影响；从长期看，应该是一个多方共赢的局面。

公司在几年前就对差异化收费有所研究，未来公司将进一步结合公司路产运营实际，积极研究适合公司路产特点的差异化收费政策，探索更多有益于服务好驾乘人员的措施，在提高服务质量的同时，提高所属高速公路通行效率，提高总体通行费收入，为公司创造更多的经济效益。

特此公告。

山东高速股份有限公司董事会

2021年9月2日