

证券代码：000498

证券简称：山东路桥

山东高速路桥集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2021-04

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	国盛证券有限责任公司 程龙戈 招银资产管理有限公司 杨婕蕾 中国人保资产管理有限公司 王辉 交银理财有限责任公司 蔡新雨 RaysCapitalAlvin Alvin 天弘基金管理有限公司 黄天巧 国金涌富资产管理有限公司 赵文娟
时间	2021年3月2日 10:00-10:40
地点	山东高速路桥集团股份有限公司 24楼
上市公司接待人员姓名	财务管理部部长 高璞 证券事务代表、证券管理部副部长 李文佳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司业绩快报及订单情况</p> <p>二、互动交流</p> <p>1. 今年就地过年的政策对春节施工及复工节奏是否有明显影响？</p> <p>目前，公司在建项目多分布在山东省省内，根据山东省防疫政策要求和春节假期的特殊情况，施工项目采取工人自主选择的方式，留守人员数量有限，春节期间完成的施工产值与往年相比变化不大，节后复工迅速，复产高效。</p>

2. 公司 2020 年新签订单大幅增长的原因是什么？行业分布情况如何？在新兴业务方面发展如何？

2020 年，公司所在行业发展迅速，中标额达 701 亿元，路桥施工、房建、市政等多个领域的订单量均有所增长。公司订单分布主要以主营业务路桥施工为主，新兴业务领域如铁路、轨道交通、河道疏浚及污水处理等占比约为 10%。

3. 公司对山东省内公路市场未来展望如何？对省外业务开拓的战略是什么？

根据山东省高速公路项目调度会议的最新数据，2021 年山东省将完成高速公路投资 800 多亿元，预计开工 13 个项目，多个重点项目将按计划推进。

公司坚持立足山东，面向全国，2020 年在全国范围内成立了多家区域公司，如西部建设公司等，紧抓西部大开发、成渝双城经济圈、成都市政府东迁等国家及省市发展战略。下一步，公司将充分发挥区域公司优势，加大区域经营开发力度。

4. 目前在建项目如 PPP、EPC+F 等模式是否需要较大投资？回收期如何？对公司资金是否有压力？未来公司对这类项目的战略安排是怎样的？

公司目前的项目模式中 PPP 项目、投资施工一体化项目、EPC+F 项目等都需要进行投资，其他项目模式如施工总承包等均无需带资施工。投资类项目的回收期根据项目大小、工程类型而定，一般周期在 3-7 年，对公司资金有一定压力。面对上述情况，公司通过稳定的业绩保持了持续、健康的现金流；储备了中

长期低利率的资金，如发行了 5 亿元 5 年期公司债，票面利率 3.13%，发行 5 亿元超短融，票面利率 2.5%，完成了 20 亿元公司债、20 亿元中期票据的注册工作等，目前公司资金压力不大。

5. 山东高速与齐鲁交通合并后对于公司的省内市场是否有较大的提升作用？通过资本运作引进四川交投是否对公司在四川地区市场有提升作用？

山东高速和齐鲁交通在合并前都是山东省重大交通项目的投融资主体，联合重组后，山东高速整合齐鲁交通相关资源，成为山东省最大的高速公路和桥梁建设发包商，在山东省基建市场上拥有重要地位，能为公司未来发展提供更多支持。2020 年，公司通过重组并募集配套资金引入四川交投创新投资发展有限公司，四川交投委派董事参与公司治理，有利于公司科学决策、规范运作，也加深了双方的合作。

6. 公司在省内市场与央企竞争关系是怎么样的？

公司所在行业是完全竞争行业。不仅省内，国内市场上，公司竞争对手主要有大型、全国性建筑企业，各省市自治区从事公路工程施工的企业，以民营企业为代表的公路工程施工企业等。在国外市场上，公司也面临国际知名工程承包商以及走出去的央企建筑企业的竞争等。

竞争中也有合作，去年公司子公司路桥集团与央企中铁十四局、济南城建集团、吉林省交通规划设计院组成联合体中标了济南绕城高速公路二环线西环段工程设计施工总承包项目，联合体签约合同价

125.52 亿元，其中项目的设计部分由吉林省设计院与路桥集团共同完成，勘察部分由吉林省设计院独立完成，施工部分由路桥集团、中铁十四局、济南城建共同完成。公司作为地方路桥施工龙头企业，积极与同行业公司开展合作，在竞争中合作，发挥各自优势共同开拓市场。

7. 中共中央、国务院印发的《国家综合立体交通网规划纲要》对公司未来有何影响？

根据近期印发的《国家综合立体交通网规划纲要》，到 2035 年，国家综合立体交通网实体线网总规模合计 70 万公里左右。铁路包括高速铁路 7 万公里，普速铁路 13 万公里，合计 20 万公里。公路包括国家高速公路网 16 万公里，普通国道网 30 万公里，合计 46 万公里。港口包括沿海主要港口 27 个，内河主要港口 36 个，合计 63 个。行业长期向上趋势确定，公司经营发展具有较大空间。

8. 公司未来养护业务的规划如何？

2020 年，山东省高速公路通车里程新增 1026 公里，未来养护业务市场将会更加广阔。公司深耕公路养护多年，资质健全，在管理、技术、人才等方面具有丰富的经验积累。公司在全国布局，建立了高标准绿色养护基地，拥有国内先进的养护施工设备，综合养护施工能力名列前茅，在就地热再生、厂拌热再生、厂拌冷再生、就地冷再生这四种再生工艺上具有明显优势。养护业务作为公司主营业务之一，毛利率通常高于施工业务，未来公司将继续做大做强养护板块。

9. 原材料价格上涨对公司毛利率的影响如何？

	<p>公司未来如何应对原材料价格上涨？</p> <p>公司采取多种措施消化原材料价格上涨带来的影响。一是实行原材料的集中采购，吸引更多的原材料供应商，节约采购成本；二是通过公司再生养护科研技术，提高资源使用效率；三是加强投标项目的标前测算，在投标价格上提前考虑原材料价格上涨等因素。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年3月2日