

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：2021-13

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	国盛证券研究所 程龙戈 信达澳银基金管理有限公司 李琳娜 泰康资产管理有限责任公司 侯星辰 平安资产管理有限责任公司 蒋亦、钱妙 大成基金（深圳）管理有限公司 郑欣 安信基金管理有限责任公司 温馨、郑婉玲 天风证券股份有限公司 鲍荣富、王涛、王雯、武慧东 太平基金管理公司 卢文汉
时间	2021年8月31日 9:00-11:00
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	董事、副总经理、董事会秘书 赵明学 财务管理部副部长 洪福军 证券事务代表、证券管理部副部长（主持工作） 李文佳
投资者关系活动主要内容介绍	一、介绍公司2021年半年度生产经营情况 二、互动交流 1. 公司半年度业绩大幅增长的原因是什么？能否完成年初预计的目标？ 公司业绩大幅增长的原因，一是公司加大经营开发力度，上半年实现中标额 434.92 亿元；二是京台

高速、潍青高速、临临高速、明董高速等大项目的陆续开工，开始收到结算款；三是拓展了铁路、轨道交通、产业园区、房建工程、片区开发、水环境综合治理、土地整理等新兴领域；四是新并购企业为营收贡献新的增长点。

## **2. 原材料价格上涨对公司毛利率的影响如何？**

钢材、水泥、沥青等主要建材是由业主方提供或者控制价格，在遇到材料价格变动较大时，根据合同规定可进行价格调整。此外公司也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。

## **3. 公司现金流情况表现优异的原因？全年现金流会是怎么样的水平？**

公司净现金流为正的主要原因，一是产值收益量的增加；二是施工项目的毛利率的提高，及项目回款情况较好。公司现金流稳中向好，下半年将通过加快工程计量、清理两金占用等方式，增加公司的现金流。

## **4. 投资施工一体化项目的增多，公司未来如何控制资产负债率？**

公司资产负债率的提升原因主要为，一是公司现阶段处于快速发展期，对资金需求较大，一般通过债务融资获得资金；二是营收规模的增加，如合同资产及两金余额的上升；三是杠杆收购新并购企业。

公司未来将通过拓展融资新模式，最大限度的增

加权益资金，做好清营收去库存，加强两金管理，增强项目管理，提高项目营收水平。

**5. 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？**

公司以基础设施建设和城市片区综合开发为“双核引领”，以生产经营和资本运作为“双轮驱动”，做到业务领域、产业链、区域布局全方位升级。

山东省“十四五”期间计划新建、改扩建高速公路近4000公里，到2025年，高速公路通车及在建里程达到10000公里，省际出口超过30个，双向六车道及以上占比达到36%，基本实现县（区、市）有两条以上高速通达。到2025年山东省铁路总里程力争达到9700公里。其中高速（城际）铁路方面，实现“市市通高铁”，营业及在建里程达到4400公里，省际出口达到10个以上；城市轨道交通方面，按照具备条件城市宜建则建的原则，重点推进济南、青岛城市轨道交通建设，积极推进具备条件的城市开展轨道交通规划建设，到2025年，城市轨道交通营运及在建里程达到700公里。未来山东省基建市场依旧广阔。

2021年，为贯彻落实公司发展战略，进一步做好经营开发工作，统筹市场资源，发挥整体优势，公司设立了西南、华南、华东、华中、西北、华北、山东等7个区域总部。下一步，公司将充分发挥区域总部的职责，加大经营开发力度，实现预期收益。

**6. 公司在省内市场与央企竞争关系是怎么样**

的？

不仅省内，国内市场上，公司竞争对手主要以大型、全国性建筑企业为主。公司在业务模式上具有自身优势，多年来高质高效的施工能力给市场留下了良好的印象。

公司与央企施工单位竞争中也有合作，作为地方路桥施工龙头企业，未来将积极与同行业公司开展合作，发挥各自优势共同开拓市场。

#### **7. 公司未来养护业务的规划如何？**

山东省计划在“十四五”时期高速公路通车里程超过 10000 公里，山东高速与齐鲁交通合并后，公司养护订单业务进一步增加，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，未来公司将继续做大做强养护板块。

#### **8. 投资施工一体化是否需要较大投资？项目盈利情况如何？**

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。未来公司会控制好资金量的变动，将整体资金需求控制在合理范围内。

### **9. 西南地区营收增加的原因？**

我国中西部市场潜力巨大，去年公司成立了西部建设公司，今年建立了西南区域总部，把握西部地区基础设施建设机遇，响应国家及当地发展战略，进一步开发西南占市场。

### **10. 公司计提资产减值准备增大的原因？**

为真实、准确、客观地反映公司的财务状况、资产价值及经营成果，基于谨慎性原则，公司对各类资产进行了全面检查和减值测试，并对公司截至 2021 年 6 月 30 日合并报表范围内的有关资产计提相应的减值准备。因公司营收规模增长较快，确认的合同资产也随之增长，加之部分合同资产账龄有所增加，本报告期，公司计提的合同资产减值准备较同期较快增长。

### **11. 综合路桥施工和养护施工毛利率提升的原因？**

一是公司可控的施工业务模式；二是通过优化采购模式，降低了采购成本；三是通过成熟的施工技术和不断创新的施工方案，提高了建设的质量和效率；四是具有一大批优秀的项目经理，对项目进行标准化的管理；五是进行了良好的标前测算，保证了中标项目的质量。

### **12. 大股东合并之后对公司经营发展有什么影响？**

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

	<p>梁建设发包商，在山东省基建市场上拥有重要地位，未来能为公司发展提供更多支持。</p> <p><b>13. 后续公司是否有提升分红率的打算？</b></p> <p>公司分红有两个原则，一是与股东共享业绩增长成果。近年来，公司经营业绩良好，发展迅速，每年派发现金金额均在上年基础上有所增长；二是与公司发展阶段及成长性相匹配。公司处于一个转型时期，分红要每年增长，同时也需要补充一定资金。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2021年8月31日