

广东省高速公路发展股份有限公司

对外投资公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露内容的真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、对外投资概述

广东省高速公路发展股份有限公司（以下简称“本公司”）拟向本公司控股子公司京珠高速公路广珠段有限公司（以下简称“广珠东公司”）增资投资建设广澳高速公路南沙至珠海段改扩建工程项目（以下简称“本项目”），以广东省发展和改革委员会核准的本项目投资估算金额**154.25**亿元为依据，资本金为剔除由政府承担费用后投资估算金额的**35%**，本公司按持股比例承担资本金出资额约**34.14**亿元，最终以本项目竣工决算价为准。

本公司第十届董事会第二次（临时）会议审议通过了《关于向京珠高速公路广珠段有限公司增资投资广澳高速公路南沙至珠海段改扩建工程项目的议案》，表决情况：赞成**15**票，反对**0**票，弃权**0**票。本议案尚需本公司股东大会审议通过。

本次投资不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、交易对手方介绍

本公司持有广珠东公司**75%**股权，（香港）新粤公路建设有限公司持有广珠东公司**25%**股权，其详细情况如下：

公司名称：	（香港）新粤公路建设有限公司
注册地址：	香港中环皇后大道中 18 号新世界大厦 28 楼
企业类型：	私人股份有限公司
法定代表人：	卢慧敏（负责人）

注册资本:	HKD100,000,000
主营业务:	主要从事投资控股和项目管理

(香港)新粤公路建设有限公司实际控制人为新创建集团有限公司,与本公司无关联关系,不为失信被执行人。

三、广珠东公司的基本情况

广珠东公司注册资本为5.8亿元人民币,主要业务为建设、经营和管理京珠高速公路广珠段。本公司持有广珠东公司75%股权,(香港)新粤公路建设有限公司持有广珠东公司25%股权,双方按股权比例承担本项目资本金出资额,增资后股权比例不变。

广珠东公司主要财务指标如下:

单位:人民币亿元

	2021年12月31日	2022年6月30日
资产总额	22.46	21.93
负债总额	10.83	13.42
净资产	11.63	8.51
	2021年度	2022年上半年
营业收入	11.73	4.53
净利润	5.10	1.93

四、本项目概况

本项目路线起于广州南沙区黄阁镇坦尾枢纽立交,与莞佛高速公路相接,经广州市南沙区黄阁镇、横沥镇,中山市三角镇、民众街道、港口镇、火炬开发区及南朗街道,止于中山市翠亨新区南朗街道珠海收费站,拟改扩建里程约50.426公里,设计速度采用120公里/小时、100公里/小时。起点至中山城区立交段扩建为双向十车道,中山城区立交至下栅立交段扩建为双向八车道,下栅立交至终点段扩建为双向六车道。

根据广东省发展和改革委员会《关于广澳高速公路南沙至珠海段改扩建工程项目核准的批复》,本项目总投资估算为154.25亿元。据此测算,剔除由地方政

府承担费用后，广珠东公司承担本项目总投资估算金额约为**130.04**亿元，其中资本金为总投资估算的**35%**，资本金以外建设资金通过银行贷款解决。

五、对外投资的目的、存在的风险和对公司的影响

（一）对外投资的目的

1、参与省内主要交通通道扩容，完善国家与省高速公路网络需要

本项目位于珠江口西岸，总体呈南北走向，是广东省珠三角“**A**”字形主骨架的重要组成部分，是联系广州、中山、珠海、澳门特区的极为重要的高速运输通道，在广东省及国家高速公路网络中居于重要地位。

广澳高速公路自南向北与多条东西向高速公路相连接。如坦尾互通连接的虎门大桥高速、新隆互通与中江高速与在建的南中高速相连接、中山城区互通与在建的中开高速相连接。其中南中高速、中开高速均与目前正在建设中的深中通道相连接。

广珠东高速公路是国道**G4**在西岸的并行线的重要组成部分，直接连接广珠发展极，是大湾区核心区重要的交通走廊。项目扩容，有利于湾区核心区域交通联系，有利于提升珠江口跨江通道衔接转换能力，促进珠江口两岸互联互通，并实现湾区融合与发展，对发挥粤港澳大湾区核心区辐射带动作用将起到重要作用。

2、适应交通量增长需要，提高本公司控股路段服务质量

根据《国家公路网规划（**2013年-2030年**）》，京港澳高速公路是其中**7**条首都放射线中的**1**条。北起北京，南到澳门，全长**2285**公里，为全国十大重点工程之一。本项目是京津冀-粤港澳主轴的重要组成部分。

随着高速公路网日益完善，交通量不断持续增长，部分已建成通车的高速公路交通量日渐饱和。本项目**2019**年平均日交通量高达**90866pcu/d**，其中横沥互通至三角互通段已经达到**123894pcu/d**，高峰期交通拥堵已经成了常态，且无法适应经济快速发展以及交通量日益增长的需求。本项目改扩建将解决交通拥堵问题，有效疏通珠三角经济区路网的瓶颈，加快促进粤港澳大湾区建设、推动大湾区大都市区建设、拉动沿线地区经济快速发展，是完善国家和广东省高速公路网

主骨架，提高通道通行能力改善拥堵的需要。

3、持续夯实高速公路主业，稳定高速公路主业支撑

高速公路主业收入是本公司发展的现金流基础，是本公司寻求转型发展的根本支撑、也是智慧科技反哺主业的试验田，要长期巩固夯实。积极把握高速公路主业投资机会，是持续夯实主业的重要举措。本项目是本公司控股路段，位于珠三角交通枢纽核心区域，交通流量大，能够为本公司发展提供稳定的收入支撑。本项目有利于本公司高速公路资产的提质增效，扩大提升本公司的高速公路资产规模，聚焦高速公路投资建设的主责主业，推动公司可持续发展。

（二）存在的风险及应对措施

1、改扩建完成后收费年限不及预期的风险

高速公路改扩建项目新增投资的合理收费期限，由省交通运输主管部门进行审查并由省人民政府批准，如若政府核定年限不如预期年限，将对项目收益产生较大影响。

应对措施：本公司将按照省有关规定，积极向政府争取获得合理的收费年限。

2、投资估算以及资金风险

投资估算风险主要来自工程方案变动的工程量增加、工期延长，人工、材料、机械台班、各种费率、利率的提高，征地拆迁工作的进展等。近期我国物价水平明显上升，并有进一步上涨的趋势，物价的上涨会带动各种费用的提高，从而增大投资，形成一定的投资风险。

应对措施：本公司将督促广珠东公司和委托建设管理单位严格管理施工阶段，在把好质量关的同时，严格控制项目工程造价。同时，在条件允许的前提下，施工过程中，尽可能结合实际情况进一步优化施工图设计，降低工程造价。

3、路网规划调整风险

收费公路的营运表现受多种因素影响，包括周边路网变化、宏观经济环境、收费政策等，如果该等因素导致未来车流量、收费标准低于预期，可能导致本项目不能实现预期收益，进而影响本项目的总体财务表现。

项目区内未来路网结构的规划调整将影响拟建项目的实际交通量。本项目是国家高速公路广澳高速的重要组成部分，是珠江西岸主要的东西向高速通道，项目研究区域内与本项目形成竞争关系的其他运输路线，其交通拥挤状况、收费状况、改扩建计划、道路条件、通车年限等因素的变化，均会对本项目产生影响。

应对措施：委托咨询机构对本项目沿线经济发展情况及趋势、周边路网发展变化情况进行较为深入的分析 and 预测，采用相对稳健的车流量预测对本项目进行财务评价，为本项目投资决策提供支持。研究区域内与本项目存在竞争关系的主要有广珠西线高速、中山东部外环高速、国道G228、中开高速+深中通道、民朗大道、以及滨海旅游公路中山段。本项目区位优势 and 通道功能优于其他运输通道，具有较大竞争优势，进一步提高了本项目的抗风险能力。

（三）对本公司的影响

本项目估算总投资额为154.25亿，剔除由政府承担费用后，广珠东公司承担本项目投资估算金额为130.04亿元，其中资本金为总投资35%，其余通过银行贷款解决。本公司按持股比例出资金额约34.14亿元。经测算，本项目资本金内部收益率5.75%，具有一定的赢利能力。本项目的借款偿还期(含建设期)约为16.25年，项目运营期能够还清长期贷款本金及利息。本公司增资投资广珠东改扩建工程具有可投资性，通过核定收费经营期，广珠东公司得以持续经营，拓展和巩固本公司高速公路业务，推动公司可持续发展。

六、备查文件

- 1、本公司第十届董事会第二次（临时）会议决议；
- 2、《广澳高速公路南沙至珠海段改扩建工程可行性研究报告》；
- 3、《广东省发展改革委关于广澳高速公路南沙至珠海段改扩建工程项目核准的批复》（粤发改核准[2022]35号）；
- 4、《广澳高速公路南沙至珠海段改扩建工程投资咨询报告》。

特此公告

广东省高速公路发展股份有限公司董事会

2022年10月22日