



深圳高速公路股份有限公司

Shenzhen Expressway Company Limited

股票代码：600548（A） 00548（H）

电子资讯

2015-03号

2015年7月10日

电子通讯

Opening
Message 开卷语

导读

- 开卷语
- 公司资讯
- 主要路段营运回顾
- 热点问题
- 股东日志

尊敬的投资者：

你们好！

2015年上半年，公司按照年初制定的经营计划，切实做好收费公路项目的经营管理工作。此外，我们还按质按期完成了梅观新建收费站及配套项目的主体工程；顺利实施广东省高速公路车型分类调整和货车完全计重收费工作；如期完成梅林关城市更新项目土地转让合同的签署，获取了该地块的土地使用权；贵龙项目土地二级开发亦进展顺利，第一期的房建工作正有序推进并已开始预售。近日，公司还完成了2015~2019五年发展战略的修编工作，明确了下一步的发展方向。

下半年，我们面对的任务并不轻松。但管理层有信心，在渐趋稳定的行业政策环境下，凭借公司全体员工的智慧与努力，完成年初设定的各项经营管理目标，努力为企业和股东创造价值。

祝夏安！

总裁：吴亚德



公司资讯

投资者关系活动

- 2015年4月30日上午，公司以网络方式举行了2015年第一季度业绩说明会暨投资者网上交流会。公司董事长胡伟先生、财务总监龚涛女士和董事会秘书吴倩女士出席会议并回答了投资者的提问。

（问答详情可于：<http://ircs.p5w.net/ircs/topicInteraction/bbs.do?rid=14081> 查阅。）

- 2015年5月15日，公司参加了在上海举办的“第三届汇丰银行大中华年会”，通过一对一会议和小组会议形式，与境外股东及机构投资者进行了交流。投资者关注的问题主要涉及公司项目营运、财务管理及发展规划等方面。

市场评价与认可

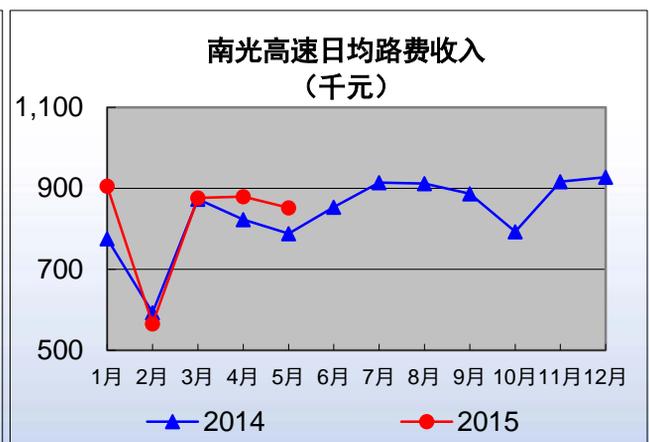
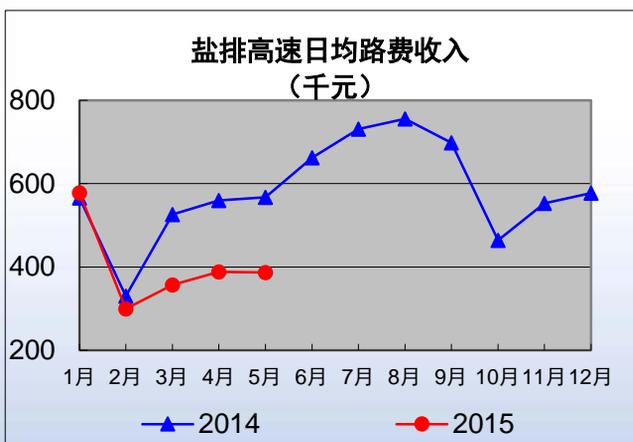
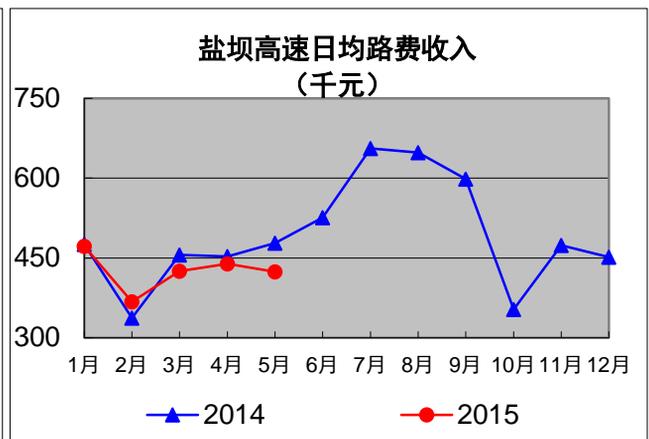
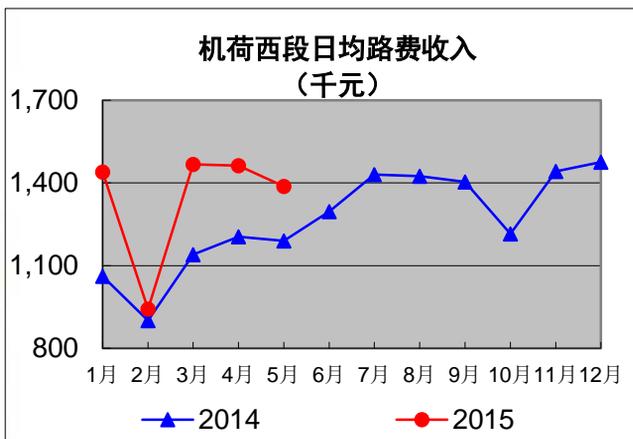
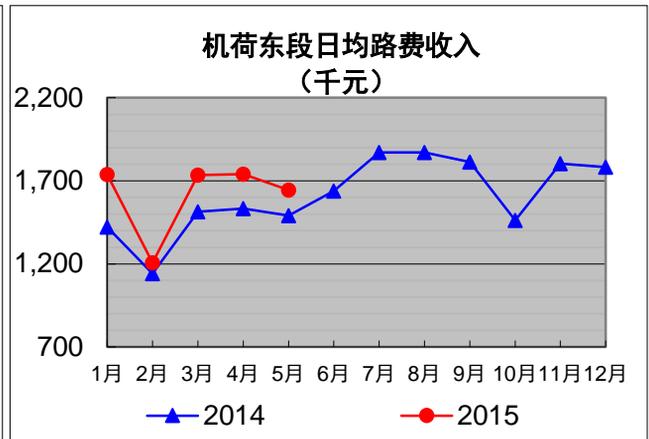
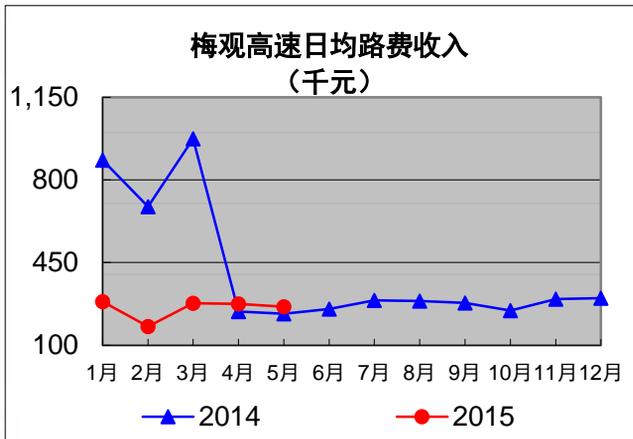
- 2015年6月，中国上市公司内部控制指数(2014)在《上海证券报》等媒体发布。在纳入评价范围的2,185家主板和中小板上市公司中，深高速排名第3位，位居交通运输业首位。

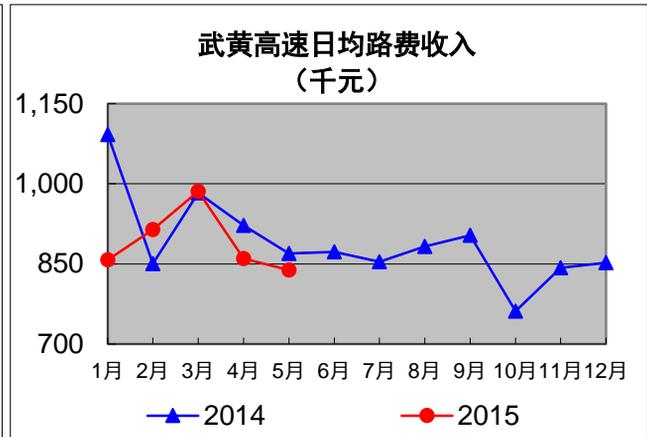
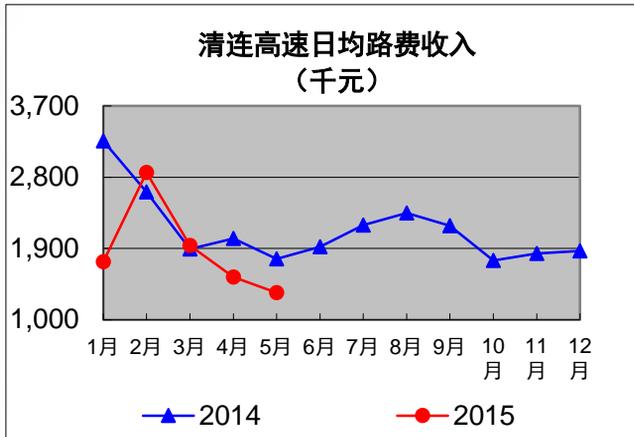
经营管理信息

- 自2015年6月26日起，广东省内各高速公路实施高速公路车型分类行业标准和货车完全计重收费。有关详情见下文“热点问题”的内容。
- 2015年6月30日，公司第七届董事会第四次会议审议通过了2015~2019年发展战略。公司将坚持市场化导向和创新驱动，把握时代机遇，整固并提升收费公路主业，积极探索并确定新的产业方向，实现公司的可持续发展。



主要路段营运回顾





附注:

- 集团所投资企业项目的营运表现请参见公司网站 (<http://www.sz-expressway.com>) “营运数据”栏目的内容。
- 根据以往记录,因线位和功能存在差异,本集团各路段在春节假期前后的营运表现会受到节日因素带来的正面或负面影响。由于每年春节假期时间不一致(2015年春节:2月19日;2014年春节:1月31日),建议投资者可将每年一月和二月的营运数据合并比较以了解项目营运表现的同比变动趋势。
- 广东省实施全省高速公路联网收费后,由于数据量较大且拆分与核对工作需时,省内路段的部分营运数据在月度结算和披露时须暂以预估方式记录,请投资者审慎使用该等数据。
- 根据公司股东大会及深圳市人民政府的相关批准和授权,梅观高速梅林至观澜段约13.8公里路段自2014年3月31日24时起实施免费通行,深莞边界至观澜约5.4公里路段保留收费。

- ① 机荷高速保持较快的增长,主要是受益于梅观高速调整方案实施以及清平高速(二期)开通对相连路网的拉动效应。
- ② 深圳盐田坳隧道自2015年2月1日起取消收费,对盐排高速、盐坝高速的营运表现产生一定的负面影响。
- ③ 广乐高速(广州—乐昌)、二广高速连州至怀集段分别于2014年9月底及2014年12月底通车运营,对清连高速产生一定的分流影响。
- ④ 受路网变化等因素的负面影响,武黄高速路费收入同比出现下降,但同比下降幅度在收窄。



热点问题

1. 梅林关城市更新项目的进展？是否已明确后续开发计划？

答：梅观高速部分路段免费通行后，政府逐步开展沿线的城市更新工作。本公司及深圳国际作为沿线土地原业主，有机会参与梅林关城市更新项目，实现公司资源的商业价值。根据股东大会的批准，本公司已与新通产公司（本公司股东，深圳国际全资子公司）成立联合置地公司实施该项目，负责项目土地获取等相关工作，双方分别持有该公司49%及51%股权。近日，联合置地公司已按原定计划于2015年6月30日前与深圳市国土委就梅林关城市更新项目签署了土地使用权出让合同书并已支付了第一期30%的地价款，取得了项目地块的土地使用权。

根据土地出让合同，梅林关地块的土地面积约为9.6万平方米，土地用途为居住用地及商业用地，土地使用年期为70年（其中部分商业用地的使用年期为40年），计容建筑面积总计不超过48.64万平方米（含公共配套设施等），地价款总计约为35.67亿元。经初步评估，该地块的土地总成本合计约为50亿元，包括上述约35.67亿元的地价款，以及相关税费、对土地上物业的拆迁补偿款以及前期规划费用等。该地块位置优越，其地价与周边土地的市场价格相比有一定优势，具有较好的投资价值和增值空间。在满足项目公司双方股东未来战略定位和商业利益的前提下，本集团后续将考虑通过转让项目公司股权或通过项目公司参与开发等多种可行方式来实现项目价值。目前最终方案尚未确定。

2. 贵龙项目土地二级开发的工作进展？

答：自2011年起，集团以子公司投资公司和贵深公司为平台开展了贵龙项目，采用BT模式参与地方道路的建设和开发，并已成功竞拍贵龙项目周边2,310亩（约154万平方米）土地使用权。根据董事会的批准，贵深公司全资子公司贵州深高速置地有限公司（“置地公司”）现正对其中约300亩土地进行自主二级开发，第一期（约110亩）“深高速·茵特拉根小镇一期A组团”约140套别墅主体工程基本完成，目前已开始预售。公司董事会于2015年6月30日批准置地公司按照房地产行业的经营惯例为购买该项目的合格按揭贷款客户提供阶段性的连带责任担保，预计担保总额不超过人民币2.5亿元。这将有助于加快项目的产品销售和资金回笼速度，尽早实现集团的投资收益。



3. 公司近期发布了一份为子公司发行美元债券提供担保的公告，公司是准备在境外市场发行债券吗？

答：根据公司股东大会的授权以及市场情况，公司有计划择机发行美元债券，以进一步降低集团融资成本，优化债务结构。按照境外债券市场的一般做法，公司拟由全资子公司美华实业（香港）有限公司（“美华公司”）成立一家全资子公司作为债券发行主体，美华公司为该子公司在债券本息及相关费用等范围内提供不可撤销的连带责任担保，拟发行债券的本金预计不超过美元3亿元。按照国内证券监管规定，相关担保须提交股东大会批准。在取得股东大会发行债券、提供担保等事项的各项批准后，公司将根据市场情况，并充分考虑利率和汇率等风险因素，最终确定是否在境外市场安排债券发行。

4. 广东省6月底实施高速公路车型分类调整和货车完全计重收费对公司有何影响？

答：根据广东省交通运输厅和广东省发展和改革委员会联合发布的通知，为实现全国高速公路电子不停车收费联网目标，广东省于2015年6月26日起实施高速公路车型分类调整和货车完全计重收费工作（“本次调整”），即高速公路的车型分类统一按交通运输部《收费公路车辆通行费车型分类》执行，同时，载货类汽车实行完全计重收取车辆通行费。车型分类实施行业标准后，部分车型所属类型上调或下调一档，但客车收费的基本费率保持不变，即四车道高速公路为人民币0.45元/标准车公里，六车道以上高速公路为人民币0.60元/标准车公里。货车以实地测量的车货总重量为依据计重收取车辆通行费，四车道高速公路基本费率为人民币0.09元/吨·公里，六车道以上高速公路基本费率为人民币0.12元/吨·公里。本次调整将有利于推进全国高速公路联网收费的实施进程，提升高速公路的通行效率；同时，对于综合治理超限超载车辆、保护道路桥梁安全具有正面意义。

本集团于广东省内经营和投资的高速公路均属于调整范围，包括本公司及子公司拥有的梅观高速、机荷高速、盐坝高速、盐排高速、南光高速及清连高速，以及本公司之联营企业拥有的水官高速、水官延长段、阳茂高速、广梧项目、江中项目及广州西二环。本次调整预计对本集团的路费收入及经营成果总体上不会产生重大影响。由于项目间车型结构不尽相同，影响存在差异，具体数据有待进一步观察和统计。



5. 公司未来有怎样的发展规划？

答：董事会近期审议通过了公司的2015-2019年发展战略，公司将坚持市场化导向和创新驱动，把握时代机遇，整固并提升收费公路主业，积极探索并确定新的产业方向，实现公司的可持续发展。在本期战略的研究和制订过程中，公司重点考虑了以下工作和方向：①整固并提升主业、②把握机遇获取优质资源、③尝试及拓展主业延伸产业、④推动核心业务能力的产业化发展、⑤构建多层次融资架构、⑥研究建立长效激励机制。

在新的战略期内，公司将继续秉承尊重投资者、对投资者负责的文化，通过多元化的投资者关系活动，保持与投资者的良性互动和沟通，帮助投资者深入、全面地了解公司情况与发展前景，使公司价值得到更加充分和广泛的认识。

6. 公司股价最近波动较大，管理层对此有何看法？

答：近期股价主要是受二级市场异常波动的影响。从公司基本面看，在外部经济和政策环境不发生重大不利变化的情况下，随着新建项目的逐渐成熟，以及现有营运项目收益的稳定增长，未来公司盈利能力将会逐步提升，公司的投资价值也将增强。同时，公司一直致力于保持良好的公司治理水平，多年来一直维持稳定的现金分红政策，最大程度地为股东创造价值。管理层将一如既往做好公司的经营管理工作，关注公司核心业务的成长和战略目标的实现，不断提升公司业绩，为股东提供良好的回报。

股东日志

- 2015年5月15日 召开2014年度股东年会，宣派了2014年度股息人民币0.45元/股（含税）
- 2015年8月20日 召开2015年第一次临时股东大会，审议美华公司为其子公司发行美元债券提供担保的议案
- 2015年8月21日 召开董事会会议审议2015年半年度业绩（暂定注）
- 2015年8月24日 召开2015年半年度业绩说明会（暂定注）
- 2015年10月下旬 发布2015年第三季度业绩及召开网上业绩说明会暨投资者交流会（暂定注）

注：有关业绩发布及说明会的确定日期，请留意公司8月份和10月份发布的公告。



关于深高速

深高速于1996年12月30日成立；1997年3月在香港发行境外上市外资股(H股)，并于同年3月12日在香港联合交易所有限公司挂牌上市；2001年12月发行人民币普通股(A股)，并于12月25日在上海证券交易所挂牌上市。公司主要从事收费公路和道路的投资、建设及经营管理。

如果您有任何建议或希望了解其他问题，请随时联系我们：

深圳高速公路股份有限公司

郑崢女士 / 刘蓓蓓女士

电话：(86 755) 8285 3328 / 8285 3330

传真：(86 755) 8285 3411

电邮：ir@sz-expressway.com

皓天财经集团有限公司

赵士涵女士

电话：(852) 2851 1038

传真：(852) 2815 1352

电邮：prd@wsfg.hk

九富投资顾问有限公司

谢惟唯女士

电话：(86 755) 8296 6116

传真：(86 755) 8296 6226

电邮：sgs@everbloom.com.cn