



电子通讯

公司资讯

导读

- 公司资讯
- 主要路段营运回顾
- 热点问题
- 股东日志

投资者关系活动

- 2019年4月26日上午，公司以网络方式举行了2019年第一季度业绩说明会暨投资者网上交流会。公司总裁廖湘文先生、总会计师赵桂萍女士和投资者关系总经理郑峥女士出席会议并回答了投资者的提问。
(问答详情可于：<http://rs.p5w.net/html/95854.shtml>查阅。)
- 2019年4月29~5月8日，公司胡伟董事长等一行四人在澳大利亚和新西兰开展路演、项目调研、合作洽谈等系列活动。
- 2019年5月8日，公司参加在深圳举办的“方正证券资本市场论坛”。
- 2019年5月15~22日，公司廖湘文总裁等一行五人在伦敦和巴黎进行路演。
- 2019年5月23日，公司参加在上海举办的“华泰证券2019中期策略会”，与机构投资者进行一对一及一对多会议交流。
- 2019年5月23~24日，公司参加在上海举办的“国金证券2019年中期策略会”，与机构投资者进行一对一及一对多会议交流。
- 2019年6月11日，公司参加在上海举办的“兴业证券2019中期策略会”，与机构投资者进行一对一及一对多会议交流。
- 2019年6月19日，公司参加在上海举办的“长江证券周期&科技创新峰会”，与机构投资者进行一对一及一对多会议交流。
- 2019年6月20日，公司参加在上海举办的“中金公司2019下半年投资策略会”，与机构投资者进行一对一及一对多会议交流。
- 2019年6月25日，公司参加在香港举办的“摩根大通亚洲基础设施、工业和交通论坛”，与机构投资者进行一对一及一对多会议交流。



市场评价与认可

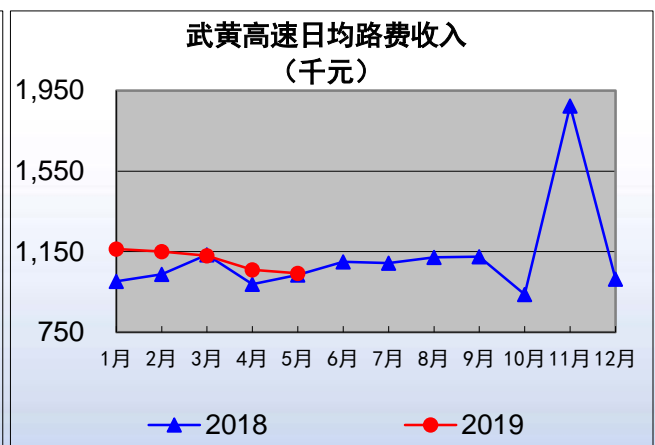
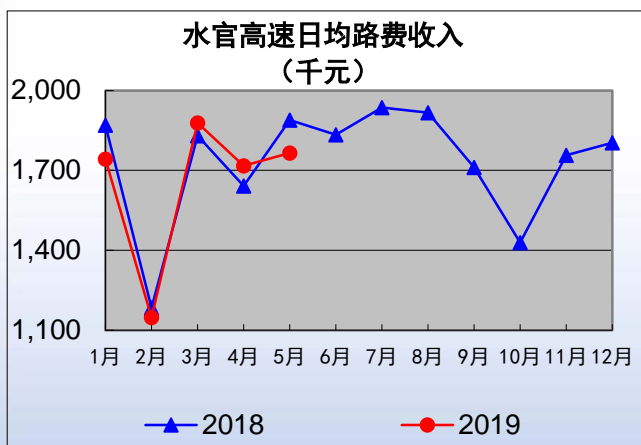
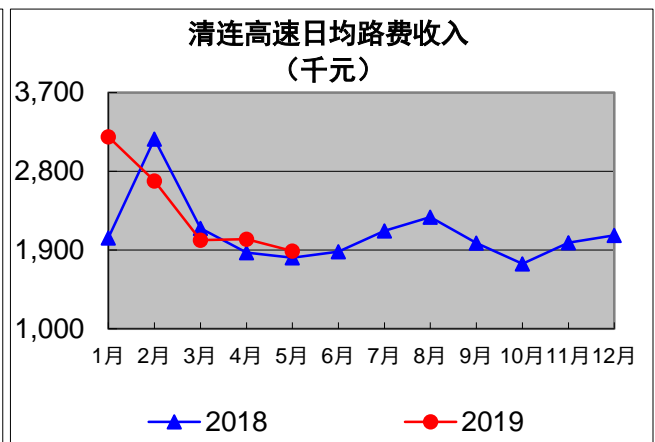
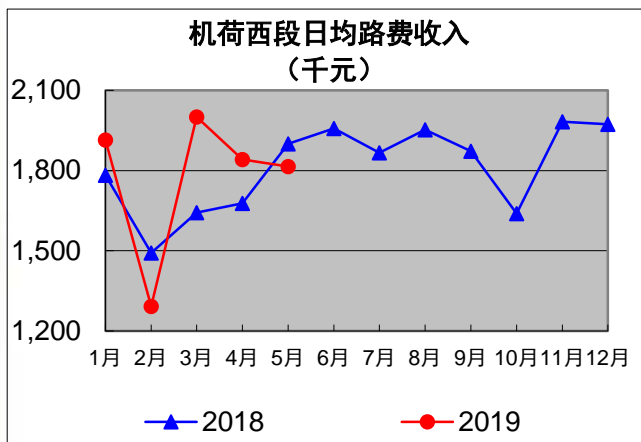
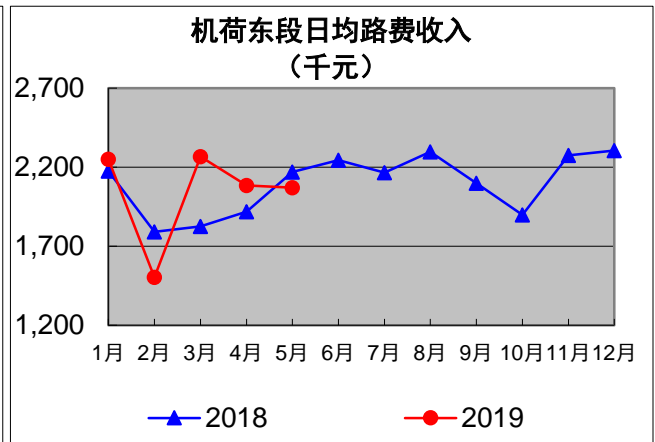
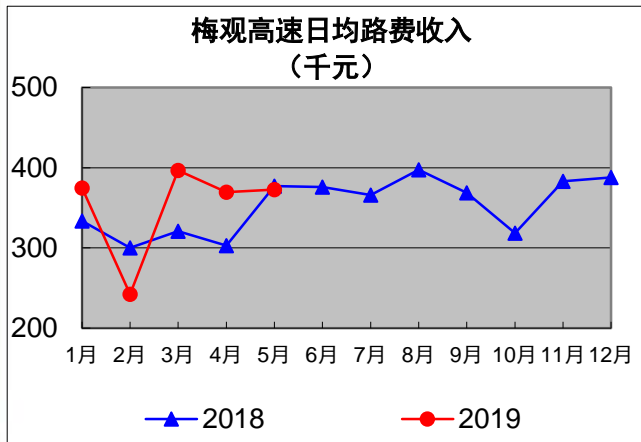
- 2019年1月9日，2019上市公司投资者关系创新峰会暨第二届中国卓越IR颁奖盛典在深圳举行。深高速再次收获“最佳领袖奖”和“最佳总监奖”两项个人奖，并新增IR团队“最佳创新奖”。
- 2019年4月4日，第二届新财富最佳IR港股公司（A+H）评选榜单出炉，深高速再次荣获“最佳IR港股公司”。
- 2019年5月16日，首届新财富最佳上市公司评选颁奖典礼于北京大学光华管理学院举行。该评选最终产生“新财富最佳上市公司”50强榜单，深高速脱颖而出位列第14名，是深圳国资系统入选的两家上市公司之一，也是公路行业上市公司中唯一入选的企业。
- 2019年5月31日，2019金融界“金智奖”价值评选·价值上市公司颁奖典礼在深圳举行，深高速荣获“杰出投资者回报上市公司”奖。
- 2019年6月21日，由知名财经杂志《中国融资》主办的“2019年中国融资大奖”颁奖典礼在香港举行。深高速荣获“最佳投资者关系奖”和“最佳年报设计奖”，董事长胡伟先生荣获“最佳企业领袖”个人奖。

业务进展

- 沿江二期国际会展中心互通立交工程于2019年3月27日通过交工验收，计划于2019年下半年通车。
- 一季度内，贵深公司再次通过竞买获得115亩贵龙土地。截至4月，贵龙项目810亩土地已收取全部转让款。
- 2019年4月，南京风电完成付款和股权交割事宜。
- 截至2019年5月末，梅林关项目一期累计去化率约80%，计划于2019年底交房。

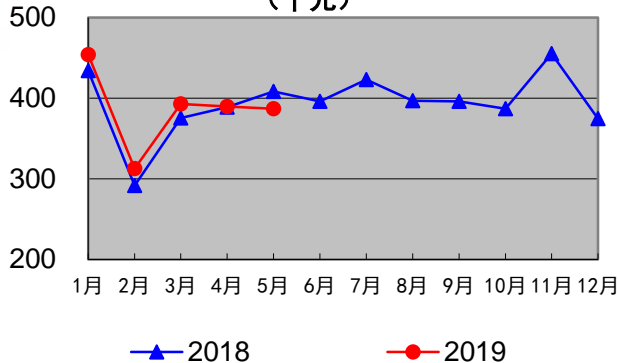


主要路段营运回顾

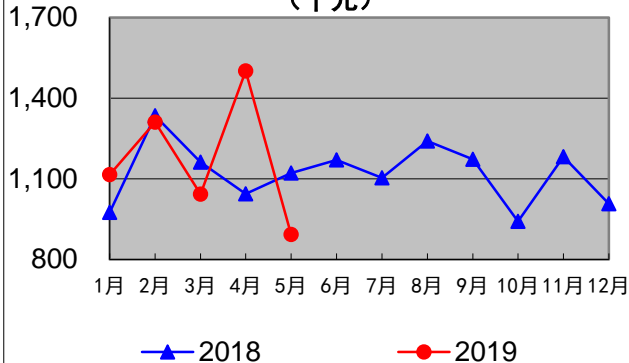




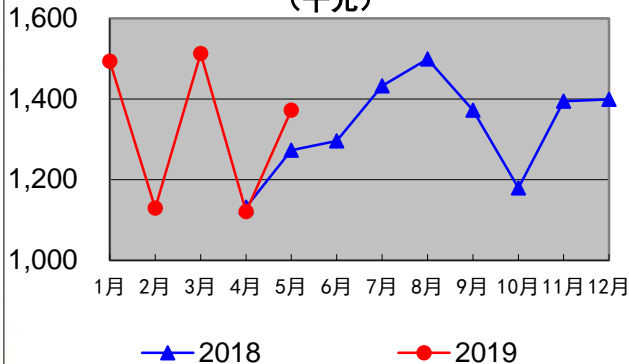
长沙环路日均路费收入
(千元)



益长高速日均路费收入
(千元)



沿江项目日均路费收入
(千元)



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>) “投资者关系-营运数据”栏目。
- 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(2019年春节:2月5日;2018年春节:2月15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 由于今年春运结束时间较去年提前(2019年春运于3月1日结束,2018年春运于3月12日结束),行驶清连高速与益常项目全程的过境车流量减少,使得路费收入同比有所下降。
- ② 机荷高速车流量呈饱和状态,加上三项目和清平高速二期免费通行,产生轻微分流。
- ③ 清连高速营运表现总体平稳。
- ④ 水官高速部分东西向车道封闭维修,其日均路费收入同比有所下降。
- ⑤ 因周边城市汽车保有量增长及周边路网不断完善,武黄高速的营运表现稳定增长。
- ⑥ 沿江项目进入良好增长期。
- ⑦ 2019年4月实施节假日小型客车免费通行方案的情况:3天(2018年4月:5天)。
- ⑧ 2019年5月实施节假日小型客车免费通行方案的情况:4天(2018年5月:1天)。



热点问题

1. 公司对于收费公路业务及大环保业务的发展战略以及思路？

答：近年来，高速公路行业面临一系列的挑战，包括经营期限有限、成本上涨、社会舆论压力等问题，因此在传统的投融资模式下，收费公路行业的投资回报率已呈下降趋势，投资收益难以保障，优质增量项目难寻，面临严峻的发展瓶颈和拐点。明确业务发展方向、实现业务升级转型，已成为公司的必然之路。根据近年来对新产业探索研究及实际运作的总结，公司将“城市与交通基础设施建设运营服务商”作为转型发展的核心定位，在稳固收费公路主业的同时，拓展大环保、交通基础设施及产业链相关的金融服务业等领域。其中环保产业契合公司的资源特点及竞争优势，是公司产业转型发展的重点。

具体而言，在收费公路业务方面，公司将积极寻找良好公路资产的投资、并购机会，投资原则包括项目内部收益率不低于8%、已营运的位于国高网的路段；推进智能交通的研究和实施，提高通行效率，保障路费收入稳定增长；以外环、机荷改扩建等重大项目为载体，着力打造精品工程，充分发挥专业优势，确保工程优势不断层；与政府保持良好合作，精心策划商业模式和运营模式，积极参与深圳交通网战略布局及深汕特别合作区基础设施建设战略布局。

在环保业务方面，公司将进一步加大拓展力度，与现有合作方以及行业领军企业建立战略合作，充分借助德润环境、深圳水规院、苏伊士等合作伙伴的资源，在固废处理和风力发电等业务领域深耕。未来收购以控股项目为主要方向，聚力突破，聚焦细分领域，逐步提高产业的规模和收益，为公司更长远的发展夯实基础。

深高速将继续秉承开拓创新精神，借助国家发展交通强国、建设生态文明的重大历史性机遇，持续做大做强收费公路业务、稳步进入环保行业。



2. 机荷改扩建的进展情况？施工方案如何以及预计施工期间对车流量有何影响？

答：机荷高速目前车流量已经饱和，为了保障道路安全，提高通行效率，增强项目盈利能力，同时为了未来与外环高速、深中通道形成完善的路网效应，公司计划对机荷高速进行改扩建。公司与深圳市政府就机荷改扩建项目前期事项密切协商和沟通，包括工可、初步设计等，力争在2020年年底开工建设，项目建设期约为四年，预计于2024年与目前在建的深中通道同步通车。根据目前规划，机荷改扩建将按照双向六车道，立体式、上下双层结构进行建设。公司将按照合理回报的原则申请延长收费期限。

机荷改扩建不会全封闭施工，但对车流量和路费收入仍将产生一定负面影响。公司将合理安排施工方案和交通组织方案，提升施工效率和安全管理效率，以最大程度降低对交通流量的影响，此外，公司还将合理安排施工进度，与外环高速通车营运时间表配合，将目前的部分车流引流到外环高速，尽量保障该东西走向通道的总体通行量不受影响。

3. 公司南光高速、盐排高速和盐坝高速（“三项目”）被政府提前收回，对公司未来收益及业务发展有何影响？

答：2018年11月，政府收回三项目剩余的收费权益，此后公司不再拥有该等路段的路费收入，亦不再承担相应的管理和养护成本。在过去三年，三项目的年均经营利润约3.2亿元，三项目政府补偿款产生的财务费用年均约3.3亿元，两者基本实现对冲。

过去三年，公司在整固和提升收费公路业务方面成绩显著，陆续获得了外环项目的建设和经营权、增持武黄高速45%股权至100%股权、收购益常高速100%股权、收购沿江项目，新增并表权益里程约209公里，有效弥补三项目被回购后减少的76公里收费里程之外，总收费公路权益里程还有较大幅度增长。同时，公司还积极拓展环保业务，于2017年成功收购德润环境20%股权和深圳水规院15%股权，德润环境2018年贡献投资收益1.62亿。未来，新增收费公路项目和环保业务将持续为集团贡献稳定的收益，支持公司的长远发展。



4. 公司2019年的经营目标是否可以实现？路费收入的增长趋势如何？

答：基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期，集团设定2019年的总体营业收入目标为不低于58.09亿元，经营成本、管理费用及销售费用总额（不含折旧及摊销）控制在22.36亿元左右。2019年，预计集团平均借贷规模及财务成本同比有所下降。从目前披露的数据看，公司整体营运情况基本符合预期。

因三项目被政府回购，预计2019年集团将减少三项目路费收入7~8亿元；对于通车年限较长的收费公路项目，如机荷高速、梅观高速和清连高速等，未来自然增长速度放慢，预计路费收入将保持单位数增长；沿江项目等通车年限较短的项目，增长速度较快，加上周边路网的不断完善，预计将保持两位数增长。

另外，外环项目计划于2020年内完工，未来将为公司新增路费收入。根据公司的业务发展规划，将对机荷高速实施改扩建工程，扩建后不但能延长收费年限，也将大大提高通行能力，促进车流量增长；公司还将择机收购成熟优质收费公路项目，项目投资原则包括位于国道主干线、与现有项目产生协同效应，内部回报率不低于8%等。在收费公路业务方面深高速已形成可持续发展的能力和基础。

5. 公司土地开发项目的进展以及开发策略？

答：目前公司有两个土地开发项目：贵龙项目和梅林关城市更新项目。

自2012年至今，集团已累计竞拍龙里项目土地约3,005亩，其中贵龙项目土地约2,770亩，朵花大桥项目土地约235亩。截至2018年末，贵龙项目中约800亩已完成出售和转让，收回资金约3.3亿元；2019年5月，另810亩土地完成售让。贵龙项目中约1,045亩土地由集团进行自主开发，其中一期300亩，已开发完毕，约316套别墅基本交付使用，确认收入约6.79亿元；二期389亩，其中一阶段工程推出238套别墅已销售完毕，并于2018年底开始交房工作；二期二阶段工程主要为商业配套物业，拟推出71套商业物业，截至2019年4月已签约销售并回款40余套，预期将于2019年上半年完工并交付使用；三期约229亩，其中一阶段工程271套别墅已于2018年7月开盘销售，截至2019年4月已签约销售并回款169套，预期将于2020年年底前完工并交付使用。预计后续售价同比上升，成本将有所下降，毛利率将会进一步上升。



梅林关更新项目分“和风轩、和雅轩以及和颂轩”三期开发，将打造约48.64万平方米综合体，涵盖住宅、写字楼、公寓、商业全业态的综合体。一期和风轩住宅约11.7万平方米，其中可售住宅7.5万平方米，已于2018年12月15日正式开盘。截至2019年5月，销售去化率约80%。该项目地块所处位置良好。公司目前参与的土地开发项目都是与原有收费公路相关，通过参与这些项目有利于实现公司现有资源的价值。

股东日志

- 2019年3月4日 召开临时股东大会，审议公司实施增量利润激励与约束方案的议案
- 2019年3月15日 董事会宣布对南京风电进行收购和增资
- 2019年3月22日 召开董事会会议审议2018年年度业绩和优化沿江公司资本结构等多个议案
- 2019年5月22日 召开2018年度股东年会，宣派了2018年度股息人民币0.71元/股（含税）
- 2019年6月6日 派发A股股息
- 2019年6月11日 召开董事会会议审议参与投资深圳绿源节能环保基金和增持贵州银行股份
- 2019年6月17日 派发H股股息
- 2019年8月23日 召开董事会会议审议2019年半年度业绩（暂定注）
- 2019年8月26日 召开2019年半年度业绩说明会（暂定注）
- 2019年10月下旬 发布2019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，请留意公司当月份发布的公告。

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

郑峥女士 / 刘蓓蓓女士

电话：(86 755) 82853328 / 82853330

传真：(86 755) 82853411

电邮：ir@sz-expressway.com

皓天财经集团有限公司

狄梦宇女士

电话：(852) 3970 2123

传真：(852) 2865 1638

电邮：sze@wsfg.hk

九富投资顾问有限公司

葛亭依女士

电话：(86 755) 8296 6116

传真：(86 755) 8296 6226

电邮：szgs.list@everbloom.com.cn