



深圳高速公路股份有限公司

电子快报

2009 年年度业绩



2009 年年度业绩发布会

2010 年 3 月 20 日，公司公布了 2009 年年度业绩，并于 3 月 22 日分别在深圳和香港举行了业绩发布会和媒体见面会，共有 41 家境内外机构投资者和 26 家境内外媒体参加。会上，董事长杨海先生向投资者和媒体记者介绍了公司 09 年



的总体经营情况及未来发展计划，并与公司其他管理层成员一起回答了来宾的提问。在这份简报里，我们汇总了投资者及媒体关心的问题及管理层的回应，希望能帮助您进一步了解公司年度经营状况和相关信息。

热点问题

问1 公司克服了 09 年外部环境的困难，保持了路费收入的增长，那么 2010 年的营运表现会怎样？

答1 2009 年，尽管金融危机对实体经济的影响依然存在，但在国内经济逐步回暖、汽车保有量持续增长等有利因素的带动下，集团经营和投资的各收费公路总体表现良好，路费收入同比增加了 3.5 亿元，增幅为 35.6%。



管理层在对政策和环境以及经营条件作了深入分析后，设定了 2010 年的路费收入目标为不低于人民币 19 亿元。主要考虑因素包括：

1. 宏观经济继续回暖，进出口贸易有所复苏但可能保持在低位徘徊；
2. 机荷东收入计入集团报表的期间比 2009 年增加 9 个月；

3. 新开通项目包括清连高速、盐坝高速以及南光高速的收入有一定增长，整体表现符合公司预期；
4. 原有项目表现稳定，没有其他重大路网变化或交通规划的调整。

问2 2009 年度公司财务费用增长原因是什么？2010 年是否还会继续上升？

答2 由于清连项目、南光高速、盐坝（C 段）费用化借贷利息增加以及借贷规模的增长，集团 09 年度财务费用同比上升 54%至人民币 3.8 亿元（A 股数据）（H 股数据：上升 53%至人民币 3.9 亿元）。

考虑到 2009 年底借贷规模已达到 100 亿元，同时，大部分项目已完工，可资本化的利息将大幅减少，预计 2010 年集团的财务费用将达到人民币 5~6 亿元。



问3 请介绍清连高速目前的营运情况。连南段和宜连高速何时完工？路网贯通后对清连高速的车流量有多大的促进作用？

答3 清连高速自 09 年 7 月 1 日开通营运后，路费收入增长明显，尤其是 11 月 1 日开始计重收费后收入增长约 46%。清连公司 7~12 月份期间的日均路费收入约为人民币 86 万元，2010 年春节期间最高单日收入曾达到人民币 216 万元（其中，清连高速收入约人民币 201 万元）。

连南段施工进度符合预期，目前已完成了原有路面的改造工程并恢复通行，全部高速化改造工程计划于 2011 年初完成，届时将增加清连高速收费里程约 27 公里。

据了解，与清连高速北端相连的宜连高速目前工程正常推进，预计在 2011 年春节前建成通车。

由于宜连高速未通，清连高速目前约 80%的车流为阳山至清远的区间车流，其两省过境通道的功能尚未发挥出来。预计宜连高速完工通车后，将吸引相当一部分湖南东部地区到广东的车流行走清连高速，从而促进清连高速车流量的大幅增长。



问4 深圳外环高速的工作进展如何？公司对该项目是如何考虑的？

答4 外环高速的前期工作进展顺利，该项目有关环境影响和地质等方面的评价报告完成并获得批复，项目收费立项也已获批准，目前正在协调用地预审和项目核准方面的工作。同时，公司正在大力推进对外环高速收益与风险的研究，以尽快确定其投资价值。

外环高速是深圳市规划的最后一条高速公路，其线位优势将随着深莞惠（深圳—东莞—惠州）一体化工作的启动和推进而日趋明显。但是，该项目也存在投资规模大、造价高的特点，因此，公司将从优化设计方案、优化投资模式、争取政府支持等多方面着手，在充分考虑项目回报率和公司财务资源承受能力的基础上进行投资决策。

问5 梅观高速与水官高速扩建改造，对 2010 年的车流将会产生什么影响？

答5 公路改扩建对车流量的影响主要体现在工程后期路面改造阶段，影响时间约 4~6 个月。水官高速扩建工程计划于 2011 年下半年完工，梅观高速北段计划在今年上半年动工，工期 30 个月，因此今年对车流量不会产生实质性影响。在进行路面改造工程时，公司将考虑采取分段施工、夜间施工、交通疏导等方式将影响降到最低。



问6 公司负债率是否还会提高？公司将采取什么方式融资？有否考虑股权融资？

答6 目前公司的净借贷权益比率（(借贷总额—现金及现金等价物) / 总权益）已达到 109%，根据公司的资本开支计划，短期内负债规模还将继续上升。公司主要通过借贷方式融资。针对负债规模较大的实际情况，公司近几年财务策略的重点，是在保障财务稳健和安全的前提下，适度降低资金成本并努力防范财务风险。2010 年公司将采取的措施包括：

1. 适度调增外币借贷比重，并安排相关金融工具锁定外币负债的汇率和利率；
2. 向清连公司增资，降低整体借贷成本；
3. 维持合理的固定利率贷款比例，适当减少流动负债比例；

4. 持续维持最高信用评级，保持良好的银企合作关系；
5. 继续研究多种资本市场融资工具，拓宽融资渠道。

公司一直在研究股权融资的可行性，在综合考虑公司发展需求与股东利益的基础上，选择合适的市场时机推进。

问7 公司是否还有其它的投资计划？

答7 在项目的投资和收购方面，公司的总体策略是积极研究和储备优质项目资源，但在投资决策时将充分考虑项目的回报率以及公司财务资源的安全性和承受能力。现阶段的具体原则包括：

1. 不在深圳以外地区投资建设新的收费公路项目；
2. 以提升公司净资产收益率水平、有利于资本运作为前提并购已营运的收费公路项目。

除了已公布的改扩建项目等计划外，公司目前并无新的项目投资或收购计划。

感谢您对公司的关注。如果您有任何意见或建议，或需要了解进一步的资料，请拨打本公司的投资者热线电话或发送电邮至 IR@sz-expressway.com。

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：(86755)82853328 / 82853330

传真：(86755)82853411

电邮：ir@sz-expressway.com

纬思·伟达企业传讯有限公司

梁韦婷女士 / 黎淑冰女士

电话：(852)25202201

传真：(852)25202241

电邮：info@rikes.hillandknowlton.com

九富投资顾问有限公司

谢惟唯女士 / 武文睿先生

电话：(86755)82966116

传真：(86755)82966226

电邮：sgs@everbloom.com.cn