



## 电子快报

## 2015年中期业绩发布

导读

- 2015年中期业绩发布会
- 热点问题

### 2015年中期业绩发布会

2015年8月24日，公司分别在深圳和香港举行了2015年半年度业绩发布会，境内外共有62位投资者、机构分析员及媒体记者参加。会上，财务总监龚涛涛介绍了公司2015年上半年的经营情况和财务表现，董事长胡伟向与会人员讲述了公司未来发展所面临的挑战与机遇，以及下一步的工作思路及重点。其后，公司管理层与来宾围绕公司的经营表现、项目进展、未来发展策略及分红政策等事项进行了沟通和交流。（推介材料可于

<http://www.sz-expressway.com/UploadFiles/2015/08/21203202CC91F0EE.pdf>

查阅或下载。)





## 热点问题

1. 公司全年能否实现年初设定的路费收入目标？管理层对全年经营表现有何看法？

答：集团年初设定2015年的总体路费收入目标为不低于30亿元（人民币，以下同）。上半年，集团实现营业收入15亿元，其中路费收入约14亿元。期内，梅观高速由于自2014年4月1日起实施调整收费方案，路费收入同比减少约5,100万元；清连高速、盐排高速和武黄高速受路网分流等因素影响，路费收入同比分别有一定程度下降；而机荷高速受益于车流量自然增长、路网完善以及相邻路段修缮等因素，路费收入继续实现两位数的增长。在上述因素的综合作用下，集团路费收入在2015年上半年同比下降了约4.8%。展望全年，对收费公路主业的影响因素以及各项目的表现趋势预期与上半年相近，对收入的增长会有一定压力，但管理层将继续采取各种开源节流的有效措施，努力实现年初预定目标。

2. 外环项目投资方案洽谈进展如何？

答：外环高速是深圳地区已规划的最后一条高速公路，有其独特的线位优势，但投资规模大、造价偏高。目前公司正在与深圳政府磋商如何将PPP模式高效运用在外环项目的投资模式和建设方案中，投资模式包括但不限于合作建设、以项目评估价值获取经营权、委托管理等多种方式，以期发挥政府和企业各自优势，寻求兼顾商业价值和公众利益的解决方案。目前，相关方案仍在磋商中。



### 3. 公司在主业和其他业务发展方面有什么样的计划？

答：收费公路业务在未来较长一段时间内仍将是公司收入和盈利的主要来源。未来，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。

在主业发展方面，公司将加大主业在投资、建设、营运、养护四个维度的拓展，形成资本优势和管理能力的主业发展双驱动。对于现有的项目，公司会继续通过实施有针对性的营销推广措施，以及持续提高通行效率和服务水平，来吸引车流、提升营运表现。对于新项目的投资方向，公司的考虑是优先选择现有项目的增持，以及优势地区和现有业务相关区域的项目。在深圳地区，公司一直积极与政府磋商如何将PPP模式高效运用在外环项目的投资模式和建设方案中。同时，公司也在充分发掘其他项目的投资机会和管理市场。此外，公司还保持了与股东就资产注入事宜的持续沟通，并对其他地区的优质公路资产开展研究与评估，稳步寻求主业发展。

在新产业拓展方面，公司的目标是短期内能稳定公司的业绩增长，长期能形成新的成长能力。公司将按照既定的原则，结合国家政策导向和自身优势，持开放态度，多层面探索并审慎实施优于主业回报的新产业投资。

在投融资管理方面，公司将积极尝试创新投资模式，并加强资本市场金融工具的运用，结合公司实际需要，择机发行债券类融资工具，以及加强股权多元化和股权融资的研究，同时增强资金的内部统筹管理，提升公司业务发展的整体竞争力。

配合公司的业务发展目标，公司还将在组织结构与人力资源管理等方面提供相应的支持和配合，内外兼修，实现公司的可持续发展。



#### 4. 贵龙项目周边土地开发和转让的工作进展？预计何时可确认项目开发收益？

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，同时，通过参与项目开发范围内土地的竞拍，降低BT业务款项回收的风险并获取预期或最佳的收益。

贵龙BT工程已于2014年中完工，截至2014年已经确认了大部分的建设管理利润。贵深公司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，现已开始对其中约300亩（约20万平方米）土地进行自主二级开发。贵龙开发项目（项目名称：茵特拉根小镇）第一期A组团（占地约110亩，相当于7万平方米）的房屋建筑和景观设计以及大部分的主体结构施工已完成并开始销售，市场反应良好，预期可于2016年交付使用，届时将可按会计准则确认相应的收入与成本。上半年，集团还以公开挂牌方式转让悦龙公司100%权益，该公司现持有296亩（约20万平方米）贵龙土地。目前，有关挂牌程序已完成，所达成的受让价格约为人民币1.8亿元，转让合同已经签订，转让工作计划于本年内完成。未来，贵深公司将视整体市场情况和发展机会，适时通过市场转让、合作或自行开发等方式来实现所持有土地的市场价值，尽快实现集团的投资收益，切实防范与土地相关的合同和市场风险。



## 5. 梅林关更新项目的进展？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，有机会参与梅林关更新项目，实现公司资源的商业价值。根据相关协议及本公司股东大会的批准，本公司与深圳国际（通过其全资子公司新通产公司）已共同出资成立了联合置地公司，作为梅林关更新项目的申报主体和实施主体，双方分别持有该公司49%和51%的股权。上半年，联合置地公司已按计划与深圳市规划和国土资源委员会龙华管理局就梅林关更新项目地块签署了土地使用权出让合同书，并支付了30%的地价款（包括土地使用权出让金及其他款项），获取了该地块的土地使用权。根据现阶段的工作进展，预计该地块总成本约为人民币50~52亿元，包括人民币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。目前，联合置地公司与土地上现有物业的经营者及租户的补偿谈判仍在进行中，计划年内完成协议签署及启动清理工作。

梅林关更新项目位置优越，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。本公司现正积极开展行业政策研究，探索土地价值的实现及变现方式，并与深圳国际一起积极推动合作方引进事宜，及时实现项目的商业价值。



## 6. 梅观高速部分路段自去年开始免费，未来是否还会出现类似的安排？

答：2014年上半年，深圳政府遵循市场化的原则，就梅观高速13.8公里路段免费的收费模式调整方案与本公司达成了协议。此次调整，集团获得了合理补偿，也有利于道路沿线社会经济的全面进步，以及有利于包括本集团在内的沿线企业的资源增值与业务发展，是兼顾各方利益的多赢方案。基于经济及交通发展规划的整体考虑，深圳政府有意向推动新的交通组织安排和调整方案，可能涉及本集团于深圳市经营、投资和管理的一条或多条高速公路。如果新的交通组织安排最终实施，有可能影响深圳地区路网的车流分布和组成情况，从而对路网内其他项目的营运表现产生正面或负面的影响，并可能使本集团的短期盈利水平和长期盈利来源产生较大变化。公司将积极与相关政府部门进行沟通和协商，并努力通过商业模式创新，提出兼顾各方利益的多赢方案，谋求共赢发展。目前，新的交通组织安排以及相应的调整方案尚未确定。

## 7. 公司未来是否会改变分红派息政策？

答：公司注重对股东的回报，近年的分红派息比率维持在40%-50%的水平。集团2014年度现金股息为每股人民币0.45元（含税），占年度净利润的45%。其中，梅观资产处置收益特别股息每股人民币0.255元（含税），占资产处置收益的50%。未来，公司将会继续维持合理及相对稳定的分红派息政策，充分考虑公司和投资者的当期利益与长期利益的平衡，并结合公司财务状况、资金需求和外部借贷环境等因素来确定和决策具体的分红比例。



## 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) 8285 3328 / 8285 3330

传真：(86 755) 8285 3411

电邮：[ir@sz-expressway.com](mailto: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](mailto: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](mailto:sgs@everbloom.com.cn)