

深圳高速公路股份有限公司

2013 年半年度业绩说明会会议纪要

说明会基本情况:

深圳高速公路股份有限公司（“本公司”或“公司”）于 2013 年 8 月 19 日（星期一）举行了 2013 年半年度业绩说明会。

为便于 A 股和 H 股投资者的参与,说明会分两场举行,第一场于 10:30~11:30 在深圳市福田区益田路江苏大厦裙楼 2-4 层本公司 310 会议室举行,第二场于 16:00~17:00 在香港金钟道 88 号太古广场香港 JW 万豪酒店 3 楼 4 号宴会厅举行。

参会人员:

公司董事长杨海、总裁吴亚德、财务总监龚涛涛、董事会秘书吴倩以及投资者关系部总经理郑峥参加了上述两场说明会,此外,公司副总裁李健、副总裁革非以及总工程师吴羨也参加了在深圳举行的第一场会议。

机构及个人投资者、行业分析师以及媒体记者等共 76 人次出席了会议。

会议内容纪要:

一、董事长杨海介绍公司 2013 年上半年的经营情况、财务表现以及下一步的工作计划。

二、问答环节。出席会议的人员围绕公司 2013 年半年度业绩、收费公路行业政策变化、公司未来发展等方面与管理层进行了沟通交流,主要内容如下:

1、上半年大部分项目车流量增长,但收入没有同步增长,主要原因是什么?

答: 2013 年上半年,集团实现收入 14.9 亿元,其中路费收入 13.6 亿元。尽管公司旗下大部分项目的车流量保持了一定增长,但受行业政策等因素的影响,集团上半年的路费收入同比下降了 1.5%。受益于路网完善的拉动效应以及公司的管理和营销措施,近年开通的清连高速、南光高速和盐坝高速报告期内路费收入保持增长,受政策和路网分流影响,梅观高速、机荷高速以及武黄高速等主要

项目收入同比下降。广东省执行统一的收费标准以及全国实施节假日免费政策，使集团报告期内的路费收入分别减少了约 1.9 亿元和 0.8 亿元。上述政策对下半年路费收入的影响持续存在，但对同比变幅的影响将逐步消除。

2、清连高速 2013 年上半年营运表现较好的原因，清连二级路取消收费一事及相关进展。

答：清连高速上半年的营运表现总体向好。得益于相连路网的完善以及公司开展的积极的宣传营销措施，加上 5 月底起京港澳高速湖南段大修所采取的交通分流措施的正面拉动，清连高速上半年的日均路费收入超过人民币 180 万元，同比增长了 21%。

根据广东省交通运输厅发出的通告，广东省包括清连二级路在内的 31 个路桥项目自 2013 年 6 月 30 日 24 时起取消收费。清连二级路于 1993 年通车营运，开通时间较长，且在清连一级公路高速化改造期间，承担了大部分的区间车流，路面破损较为严重，因此清连公司自 2010 年 9 月起对其进行封闭，以开展例行和必要的大修工作，并暂停了项目的收费。清连公司及其两方股东均非常重视，对相关政策和要求进行了认真研究，并通过各种可行的途径与政府主管部门协调，落实有关取消收费所涉及的具体安排。目前，该事项对本集团的实际影响尚不能确定及可靠估计。公司将继续积极跟进，做好沟通协调工作，尽力维护公司和股东的权益。

3、上半年公司公路维护成本降低、折旧摊销成本上升的原因？

答：近年，随着养护技术更新以及公司养护经验的逐步积累，公司对养护政策和计划进行了优化和调整，以实现“全经营期养护效益最大化”的路产养护目标。就报告期而言，由于这两年机荷高速东段和西段陆续开展大型的路面修缮工作，因此发生的日常养护费用相对减少，此外，清连二级路的专项维护工程已于去年完成，致使集团上半年维护成本同比下降。

集团上半年的路费收入同比有所下降，主要是受收费标准调整以及免费政策的影响，大部分项目的车流量仍然是保持增长的。公司的公路资产采用车流量法进行摊销，因此相应的折旧摊销成本随着通行车流量的增长而上升。

4、梅观高速北段改扩建的工程进展及政府回购梅观高速的工作进展？

答：梅观高速北段扩建工程正在按计划积极推进，目前正在进行部分桥梁的旧桥拆除及重建、路面施工、附属边沟、排水以及绿化等工程，预期项目可按计划于年底完工。有关深圳市政府计划回购梅观高速南段或全段的事宜，公司与政府相关部门多次沟通与商谈，但目前暂无具体的方案或时间表。在商谈过程中，公司将始终考虑和平衡股东与公众、政府等各相关方的利益，努力达致多方共赢。

5、沿江项目何时通车？是否将由公司代管该项目？未来能给公司带来多大的收益？

答：沿江项目福永立交至深港西部通道段已在 6 月底通过交工验收。项目计划在下半年通车，正式通车时间将根据相连路网的建设进度等具体情况最终确定。根据本公司在 2009 年 11 月签订的《委托经营管理合同》，本公司受托管理沿江公司，包括其建设期和经营期的管理，但有关经营期委托管理的具体安排还需要进一步磋商确定，并最终由深圳市政府批准。目前，有关具体事宜仍在磋商中，并需要委托双方按规定履行了审批程序后才可确定。公司将通过提供优质的管理服务来获取合理的回报。

6、公司未来几年的资本开支计划？

答：预计从 2013 年下半年到 2016 年底，集团的资本性支出总额约为人民币 7.35 亿元，主要包括清连项目、南光高速的剩余工程投资及结算款以及梅观高速改扩建工程的建设投资款等。

7、公司管理层对于业务发展的计划及目前的具体进展。

答：近年来，随着路网的密集和成本的上升，新项目的收益率呈现下降的趋势，同时，收费公路行业的经营环境发生了较大变化，因此，公司除重点提升现有资产的整体回报外，还积极研究与收费公路行业和公司核心业务能力相关的产业与业务，尝试通过不同的业务组合来分散行业风险，为集团长远发展寻求新的机会。目前，公司在委托建设管理业务方面取得了较好的进展，正在进一步研究业务发展的具体方向和延伸领域的可行性。

基于代建业务的经验，集团在贵州龙里开展了贵龙项目，采用“建设-移交”模式（亦称 BT 模式）参与地方道路的建设和开发。与单纯的建设委托管理业务相比，BT 模式下受托方在建设期间须负责资金的筹措，因此，资金回收是该模

式下至关重要的管理环节。集团对此进行了深入研究和探讨，并相应采取了多项有效措施。随着贵龙城市大道以及周边基础设施的完善以及整个贵龙城市经济带的开发，预期贵龙项目周边土地有较好的增值空间。为了有效降低贵龙项目的款项回收风险，在项目中获取预期以至最佳的收益，集团持股 70%的贵深公司于 2012 年成功竞拍了位于贵龙项目开发范围内约 883 亩土地。2013 年 7 月，公司董事会批准贵深公司及其子公司采取滚动开发的策略，对已取得土地中的 300 亩进行自主二级开发，开发周期约为 4 年，总金额预计不超过 8.5 亿。通过实现该部分土地的市场价值，可尽快实现公司的投资收益，切实防范与土地相关的合同和市场风险，并有助于提升贵龙项目周边土地的整体价值，丰富集团在项目开发与运作方面的经验。

8、公司目前的股价低于净资产，有无考虑增持或回购公司的股份？公司近期有无二级市场融资的计划？

答：从长远发展的角度并考虑目前的财务状况，公司现阶段不倾向通过缩小净资产规模的方式来提升股东回报率。管理层将尽力做好业务的经营管理工作和发展规划，通过优化管理、开源节流，努力提升公司的内在价值。在债券或资本市场融资方面，公司一直都在研究和关注市场的融资品种和方案，将在综合考虑自身发展需求与股东利益的基础上，选择合适的市场时机推进。公司目前没有发股计划。

9、公司未来执行怎么样的分红派息政策。

答：公司一直注重对股东的回报，将继续维持合理及相对稳定的分红派息政策。近年尽管公司的负债水平处于高位，市场融资成本亦较高，但公司仍然保持了 40%-50%的现金分红比率。未来，管理层将充分考虑公司和投资者的当期利益与长期利益的平衡，并结合公司的财务状况、资金需求以及外部借贷环境等因素来确定和决策具体的分红比例。

10、管理层对交通运输部发布《收费公路管理办法》修正案征求意见稿的看法。

答：交通运输部在上半年发布了《收费公路管理条例》修正案的征求意见稿，对拟修订的条例向社会公开征求意见。修正案对有关高速公路投资和经营等

方面的条款进行了部分修订和补充，包括实施免费政策以及扩建后的补偿原则、收费年限和收费标准的确定原则、收费期满后因养护需求收费的基本原则等。由于修正案的定稿以及有关实施细节尚未发布，现阶段无法评估对收费公路行业以及本集团的具体影响。但公司相信，相关政策的持续修订和完善，将强化行业的规范化管理，有利于行业的长期健康发展。