

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**深圳高速公路股份有限公司**  
**SHENZHEN EXPRESSWAY COMPANY LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00548)

**海外監管公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.10B 條而作出。

茲載列深圳高速公路股份有限公司（「本公司」）在中國證監會指定報章刊登及在上海證券交易所網站發布的《2014 年半年度業績說明會召開情況的公告》及附件，僅供參閱。

承董事會命

吳倩

公司秘書

中國，深圳，2014 年 8 月 21 日

於本公告之日，本公司董事為：楊海先生（董事長）、吳亞德先生（執行董事兼總裁）、李景奇先生（非執行董事）、趙俊榮先生（非執行董事）、胡偉先生（非執行董事）、謝日康先生（非執行董事）、張楊女士（非執行董事）、趙志錫先生（非執行董事）、王海濤先生（獨立非執行董事）、張立民先生（獨立非執行董事）、區勝勤先生（獨立非執行董事）和林鉅昌先生（獨立非執行董事）。

证券代码：600548  
债券代码：122085

股票简称：深高速  
债券简称：11 深高速

公告编号：临 2014-043

## 深圳高速公路股份有限公司 2014 年半年度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

深圳高速公路股份有限公司（“公司”）于 2014 年 8 月 20 日（星期三）举行了 2014 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 层公司会议室举行，第二场于 16:00~17:00 在香港金钟道 88 号太古广场香港港丽酒店低座大堂弥敦厅举行，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会议。机构及个人投资者、行业分析师以及媒体记者等共 80 人次出席了会议。

出席会议的人员围绕公司 2014 年上半年经营表现、项目进展、未来发展策略以及分红政策等事项与管理层进行了沟通交流。有关详情可参阅公司于本公告同日在上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）发布的《深圳高速公路股份有限公司 2014 年半年度业绩说明会会议纪要》。

特此公告

深圳高速公路股份有限公司董事会

2014 年 8 月 21 日

# 深圳高速公路股份有限公司

## 2014 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 2014 年 8 月 20 日（星期三）举行了 2014 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 号太古广场香港港丽酒店低座大堂弥敦厅举行。

### 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会议。机构及个人投资者、行业分析师以及媒体记者等共 80 人次出席了会议。

### 会议内容纪要:

一、董事长杨海介绍公司 2014 年上半年的经营情况、财务表现以及下半年的工作重点。

二、问答环节。出席会议的人员围绕公司 2014 年上半年经营表现、项目进展、未来发展策略以及分红政策等事项与管理层进行了沟通交流,主要内容如下:

#### 1、2014 年上半年公司业绩表现突出的原因?

答: 2014 年上半年,集团实现净利润 16.97 亿元,每股收益 0.778 元,同比增长 340%。梅观高速约 13.8 公里路段自 2014 年 4 月 1 日起实施免费通行,政府给予市场化的补偿,相关资产处置带来的一次性收益使得集团 2014 年上半年利润大幅增长。同时,集团日常业务也有不俗表现,所经营和投资的收费公路的路费收入稳步增长,成本费用控制良好,代建业务利润增长明显。扣除梅观资产处置收益 11.17 亿元的影响后,净利润约为 5.8 亿元,同比增长约 50%。

## **2、公司上半年代建收益增长很快，请介绍其具体表现以及未来发展前景。**

答：上半年公司代建业务的利润及其增长主要来源于沿江一期以及贵龙项目。沿江一期利润增长是依据工程实际结算情况及政府部门审计结果进一步确认和调整了相关服务收入和成本。贵龙项目利润增加是报告期按合同约定及完工进度确认了代建收入和成本，而去年中期因完工结果还不能可靠估计，仅按实际发生成本等额确认收入。大型代建项目的管理期通常在3年左右，公司对完工结果能可靠估计的项目，以完工百分比法确认收入。在各期间，受各项目规模、当期完工进度、合约条款、政府部门审计结果以及工程结算情况等因素的变动影响，所确认的代建服务利润和毛利率往往存在较大的波动。目前，沿江一期已经通过交工验收，贵龙城市大道BT工程已全线完工；沿江二期的初步设计等前期工作正在积极推进。此外，集团在深圳和贵州龙里地区，还陆续承接了德政路项目、梅观新建收费站项目、安置房项目等代建业务，计划在今明两年陆续完成。建设管理业务的有序开展，不仅能促进集团业绩的提升，也在市场上赢得口碑，为集团带来更多的发展机遇。在风险可控的前提下，公司将积极争取和拓展该类业务。

## **3、清连高速周边路网的建设进展？对其未来表现有何影响？**

答：受益于周边路网的逐步完善以及持续的营销推广措施，清连高速继续保持了较好的增长势头，2014年上半年实现路费收入4.1亿，同比增加6,300万，是报告期集团主要的收入增长点。根据公开消息，作为京珠高速复线的广乐高速计划在2014年10月通车，二广高速湖南永州至广东连州段计划在2014年年底建成。此外，与清连高速南端相接的广清高速目前正在进行改扩建，按照其对外公布的计划，将自2014年底逐步放开对大型货运车辆的限行措施，全线工程将在2016年底完工。而广清高速和清连高速的连接线也计划于2014年年底动工。随着道路网络的不断完善，能够促进沿线经济和社会的进一步发展，以及促进人们对公路运输方式的选择和需求，带动路网内总体车流量水平的提升；同时，也会使路网内的车流分布情况发生变化，对项目的营运表现带来正面或负面的影响。公司将密切跟进周边路网情况，持续做好车流量监测分析，并通过提升通行环境和服务质量、推广项目通行和服务优势、开展专项营销工作、完善道路指引等多种措施，主动吸引车流，不断提升营运表现。随着路网的不断完善，相信清连高速未来会有更好的表现。

#### **4、外环项目的进展？**

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，公司仍在与政府主管部门探讨和磋商该项目的投资、建设和管理方案，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，总体方案还未落实。公司如进行投资，将以符合一般商业价值为前提和原则。

#### **5、贵龙项目周边土地开发和转让的工作进展？**

答：近年来，公司依托主业，积极研究并尝试新的业务类型，以支持公司的长远持续发展。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更佳的收益。目前，贵龙城市大道 BT 工程已全线完工，贵深公司已竞得周边 1,863 亩土地使用权，正在开展其中约 300 亩土地的二级开发工作以及另外 296 亩土地的挂牌转让工作。贵龙开发项目第一期（约 110 亩）的总体规划、房屋建筑设计、景观设计工作以及项目体验区的主体施工等工作已完成，营销策划、目标客户分析以及项目销售准备工作正在同步推进。此外，悦龙公司（持有 296 亩贵龙土地）的股权转让工作，现正履行国有资产管理的审核备案程序。土地的开发和转让，将有助于本集团加快资金回收、降低投资风险并实现项目价值。

#### **6、公司参与梅林关城市更新项目是出于何种考虑？项目的后续开发计划是什么？该项目模式能否复制？**

答：梅观高速实施免费通行方案后，深圳政府逐步开展其沿线的城市规划和更新工作。作为项目部分地块的业主，按深圳市城市更新的有关政策，公司有机会参与政府对梅观高速沿线土地的综合开发工作。梅林关城市更新项目地理位置优越，地价优势明显，具有较好的商业投资价值和增值空间。公司希望借城市更新的良机，及时实现现有资源的商业价值，同时，通过参与该项目，培养和锻炼公司管理团队的市场化意识以及在项目综合开发方面的能力，支持公司长远、稳定的发展。本公司目前并无计划向房地产行业转型。

现阶段梅林关城市更新项目的主要工作是获取土地资源，按计划应在 2015 年 6 月前完成土地转让合同的签署。在满足双方股东未来战略定位和商业利益的

前提下，后续会考虑通过股权转让或自行开发等形式来实现土地价值。这种模式目前只是个案。而且，该项目还需要提交本公司股东大会审议，在获得独立股东的批准后才能正式开展。

#### **7、公司未来有无转型的计划和安排？**

答：在未来相当长的一段时间内，收费公路业务将仍然是集团主要的业务类型和盈利来源。但经济的发展、政策的变化，使收费公路行业在投资兴建、维护保养、日常经营等多个环节必须面对成本不断上升的现实，传统经营模式下具备商业价值的收费公路项目日益减少。公司近年也积极与政府部门共同探索行业发展的新模式，以促进公司的均衡和可持续发展。目前，公司通过委托管理的方式参与了沿江项目的建设和管理，也正在与政府磋商有关外环项目的投资模式和方案。希望通过有效的业务模式和安排，使公司可以在降低投资风险的前提下，凭借在行业内所积累的经验 and 技能获取合理的收入和回报。

公司已启动新一轮发展战略的研究和制订工作，未来，公司将持续关注和把握代建、代管业务的市场机会，并期望顺应中国城镇化进程的发展趋势，在风险可控的前提下，发挥公司既有的基础设施投资、建设与管理优势，在中国城镇化进程中找到适合自己的商业模式与商业机会。

#### **8、公司未来的分红派息政策如何？梅观高速调整收费带来一次性收益，公司是否考虑增加分红？梅林关城市更新项目的实施是否会影响 2014 年度分红？**

答：公司注重对股东的回报，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，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。对梅观高速调整收费带来一次性收益，公司将会考虑相应的分红派息安排，目前具体方案还未确定。此外，分红派息主要与年度利润相关，预期梅林关城市更新项目对公司 2014 年的经营业绩基本不会产生影响，因此对 2014 年的分红派息应没有直接影响。

#### **9、公司主要的融资模式和计划？**

答：公司现阶段主要还是采取债务融资的模式。公司持续跟踪资金市场动态，研究多种融资渠道、融资品种及方案，并根据公司自身的资金需求和对市场

走势的分析判断，择机实施，以持续优化公司债务结构，控制资金成本。

**10、公司近期股价上涨较快，是否有潜在的利好因素？**

答：影响上市公司股价的因素众多，除了公司基本面之外，还受国家发展政策、行业政策、经济形势、资本市场供求状况等因素影响。公司会尽力做好业务的经营管理工作和发展规划，努力提升公司的内在价值，以支持公司股票在二级市场的表现。同时，公司一直坚持做好信息披露工作和投资者关系工作，保持公司的透明度，给予投资者充分的知情权和选择权。