



股票代码:600548(A 股)

00548(H 股)

## 深圳高速公路股份有限公司

# 电子快报

2009 年度反向路演

## 投资者与管理层见面会

2010 年 1 月 28~29 日，深高速举办了 2009 年度投资者反向路演活动，共有 30 名境内外的机构和个人投资者参加了此次活动。投资者通过与公司高管层见面会谈，以及现场参观清连高速项目，进一步了解公司经营管理的现况，并与管理层探讨和分享了对公司未来发展的想法与期盼。



见面会照片

作为活动内容的一部分，我们编制了这份简报，将本次活动中的热点问题加以汇总，以问答的形式呈现给各位投资者，同时，也欢迎各位反馈您的宝贵意见和建议。



清连高速现场照片



清连高速现场照片

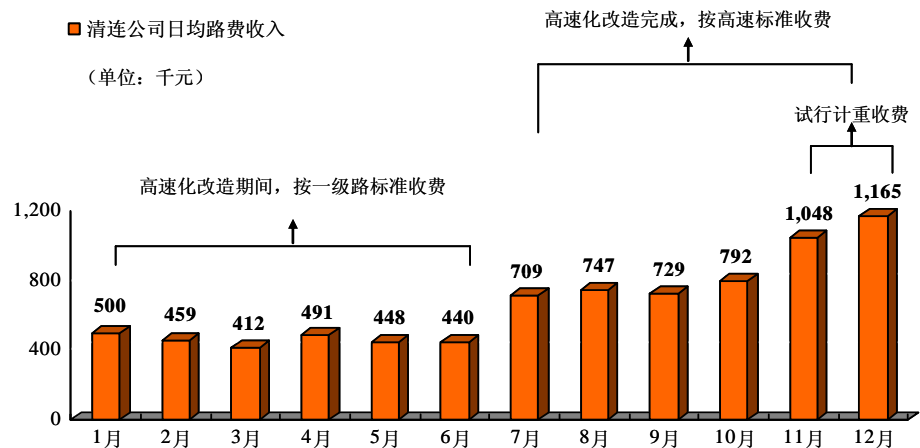


连南段工程现场照片

## 热点问题

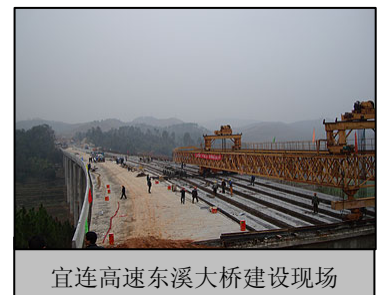
问1 今天我们去参观清连高速，能否介绍它的最新情况？

答1 清连高速已完工路段（凤头岭至连州及凤埠至迳口段）自 2009 年 7 月 1 日起按高速公路标准收费，并自 2009 年 11 月 1 日起对货运车辆试行计重收费。12 月份，清连高速日均标准车流量约 9,200 辆次，清连公司的日均路费收入约人民币 117 万元（其中，清连高速日均路费收入人民币 108 万元）。



清连项目连南段(连州至凤埠段)于2009年4月开始高速化改造,目前,原有路面改造工程已接近尾声,预计在下月中旬可恢复通行,剩余改线段及封闭工程将于2011年初完成。连南段高速化改造完成后,将增加清连高速约27公里的收费里程。

与清连高速北端相连的宜连高速(湖南宜章—广东连州)全长约48公里。据了解,项目的路面、房建、机电和交通安全等工程现均已进场施工。为了加快建设的进度,宜连高速正开展“大干四个月”的活动,力争在2010年年底前后建成通车。宜连高速的完工通车,将对清连高速的经营表现起到积极的促进作用。



## 问2 请问盐坝高速何时全线通车?

答2 盐坝(C段)已于2008年11月完工,所有通车准备工作均已就绪,正待与其相连的惠深沿海高速的开通同步通车。



惠深沿海高速全长约50公里。据了解,其主体工程现已完工,全线已经可以行车,沿线标线标牌设置完毕,目前正在进行相关验收和其他收尾工作。

盐坝（C段）通车后，不但可增加盐坝高速约 10 公里的收费里程，而且路网的贯通，将为车主前往粤东地区增添一条新的快速通道，深圳市区到惠州大亚湾只需 30 分钟，深圳到汕头的车程减少近 1 个小时，预计将带动盐坝高速的整体车流量有较大幅度的提升。

**问3** 公司最近有新的投资和收购计划吗？

**答3** 公司董事会近期批准了梅观高速清湖至黎光段（“梅观北段”，约 11 公里）的改扩建方案，计划将原来的四车道扩建为八车道，同时将混凝土路面改为沥青路面，工程概算约人民币 7.74 亿元，计划工期 30 个月。至于梅观高速清湖至梅林段（“梅观南段”，约 8 公里），由于政府有计划采取政府补贴的方式改善区域交通，公司将与相关政府部门积极磋商，在综合考虑周边区域路网和交通组织的统一规划与安排后，确定其改扩建方案。根据现阶段的初步估算，梅观南段改扩建的工程概算将不超过人民币 3 亿元。

另外，董事会近期还批准公司设立外环高速项目公司（注册资本人民币 1 亿元），积极推进项目前期工作，对项目的收益与风险进行深入研究，以确定其投资价值。外环高速是深圳市内已规划高速公路中的最后一条，随着深莞惠（深圳—东莞—惠州）一体化工作的启动和推进，其线位优势将更趋明显，但它也存在投资规模大、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 and 公司财务资源承受能力的基础上进行投资决策。

**问4** 能否谈谈公司现阶段的融资策略？

**答4** 公司近年一直致力于在保障安全充裕的流动性基础上，适度降低融资成本，以提升股东回报和防范财务风险。公司近期采取的具体措施包括：

一、利用外币贷款利率水平处于历史低位的有利时机，拓宽融资渠道，降低和锁定财务成本。董事会近期已批准美华公司（公司之全资子公司）在香港市场申请银行贷款及贷款额度，以及批准公司对三笔总额为港币 12 亿元的外币贷款实施利率和汇率锁定的安排。这些安排，都将有效锁定集团的融资成本。

**答5** 二、优化集团财务结构，进一步降低融资成本。例如，清连公司的各方股东计划增加公司注册资本，一方面，可以用股东自身较低成本的资金，置换出清连项目原有的较高成本的资金，另一方面，通过增强其资本实力，加上清连项目按高速公路标准收费后路费收入持续稳定增长，都有助于清连公司与贷款银行进一步协商，争取改善贷款条件、降低资金成本。

另外，公司还会通过继续维持一定比例的固定利率贷款、适当减少流动负债的比例、持续关注新的融资品种等方式，优化公司债务结构，防范财务风险。在资本结构方面，公司也会积极研究股权融资的可行性，在有优质项目的前提下，选择合适的市场时机推进。

**问5** 公司未来是否会投资其他产业？

**答6** 公司一贯坚持以收费公路为主业的发展战略，未来五年，公司将坚持市场化导向，依托高速公路产业，积极探索并尝试新的产业投资，实现规模、效益协同增长。具体来说，公司除了坚持主业发展及效益提升外，还会探索和尝试与高速公路行业相关的业务，例如，适度扩大现有的广告业务的投资，加强道路代建、代管业务的开拓，积极研究高速公路沿线土地的开发和利用等，确保公司的持续、稳健发展。

感谢您对本次活动的关注。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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto:sgs@everbloom.com.cn)