



深圳高速公路股份有限公司

Shenzhen Expressway Company Limited

股票代码：600548（A） 00548（H）

电子资讯

2015-01号

2015年1月14日

电子通讯

Opening
Message 开卷语

导读

- 开卷语
- 公司资讯
- 股东日志
- 参考信息
- 主要路段营运回顾
- 热点问题

尊敬的投资者：

新年好！

随着2015年的到来，公司董事会的换届工作落下帷幕。承蒙各方的信任与支持，我有幸担任公司董事长职务。我将以此为起点和契机，与深高速全体同仁一起，延续公司良好的企业管治文化，在新的一年里扎实做好日常经营管理，明确和落实新一期的发展战略，面对日益严峻的经营环境，不惧困难和挑战，秉承合作共赢的理念，以务实的态度探索一条适合公司长远健康发展的道路，以良好的业绩回报股东，回馈大众。

感谢您一直以来对深高速的关注与支持，希望在深高速未来发展的道路上继续与您携手同行！

董事长：胡伟





公司资讯

- 2014年9月19日，公司参加了在深圳举办的“摩根士丹利沪港通企业交流日”。公司通过一对一会议和小组会议形式，与境外股东及机构投资者进行了交流。
- 为持续了解投资者对公司投资者关系管理的意见和建议，以帮助公司持续检讨相关工作质量，提高投资者关系管理水平，公司通过境内外财经公关公司于2014年11月进行了2014年度投资者关系管理满意度调查。反馈信息中，89%的受访者对公司过去一年投资者关系管理的总体情况表示满意及非常满意。受访者对公司多元化发展、沟通渠道、市值管理等方面提出了具体建议，公司管理层将在充分研究这些建议的基础上进一步完善相关工作。
- 2014年12月8日，公司参加了在香港举办的“摩根大通亚洲基础设施企业交流日”。公司通过一对一会议和小组会议形式，与境外股东及机构投资者进行了深入交流。投资者关注的问题主要涉及公司项目营运、财务管理及发展规划等方面。
- 2014年12月4日，由大公报联合北京上市公司协会、香港中国企业协会等机构举办的中国证券“金紫荆”奖颁奖典礼在香港隆重举行，公司与另外9家上市公司荣获“最佳投资者关系管理上市公司”奖。今年，“金紫荆”评选活动重点关注中国上市公司在不同范畴的优秀表现，并按此设立“最具影响力上市公司领袖”、“最具品牌价值上市公司”、“最佳投资者关系管理上市公司”等九个奖项。





- 2014年12月19日，公司召开2014年第三次临时股东大会，选举产生了第七届董事会的12名董事和第七届监事会的2名股东代表监事。新一届董事会及监事会成员的任期自2015年1月1日起至2017年12月31日止，其中9名董事及3名监事（含职工监事）为重选连任。

股东日志

- 2015年3月20日 召开董事会审议2014年年度业绩（暂订注）
- 2015年3月23日 召开2014年年度业绩说明会（暂订注）
- 2015年5月中下旬 召开2014年度股东年会，宣派2014年度股息

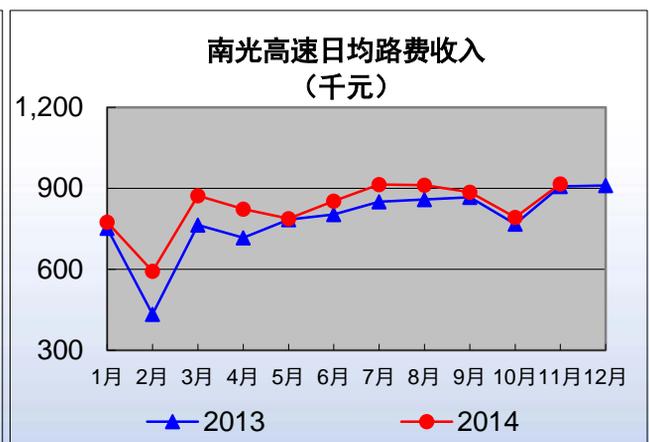
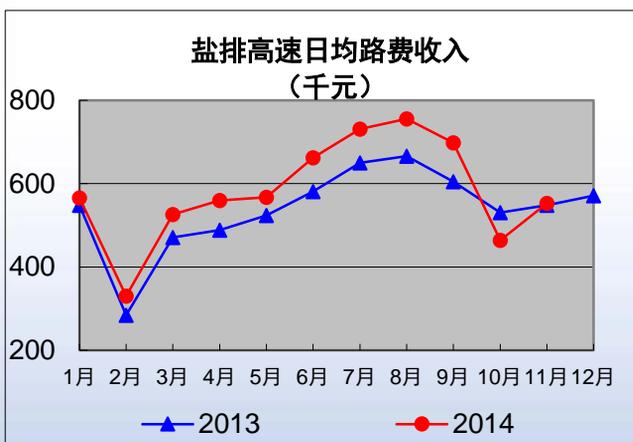
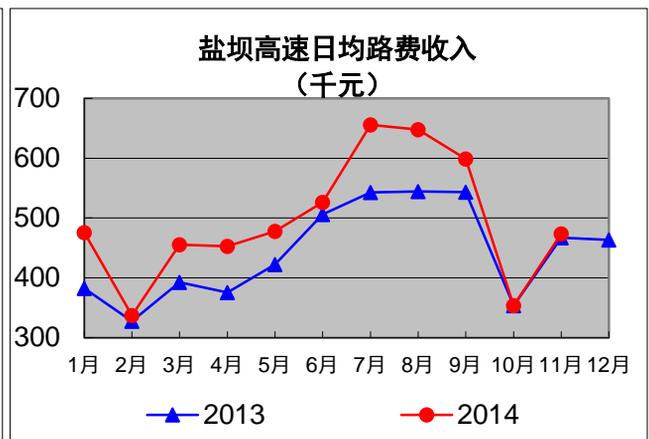
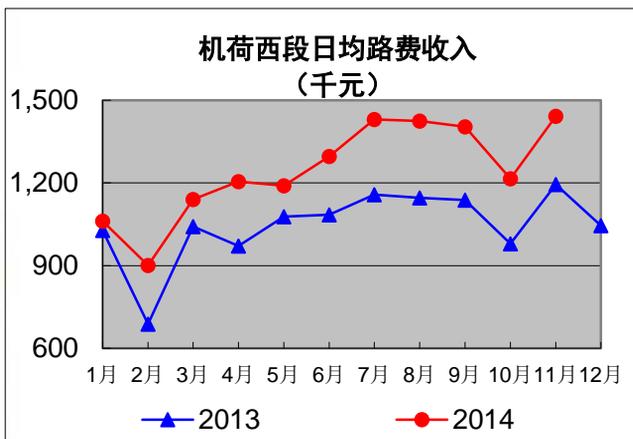
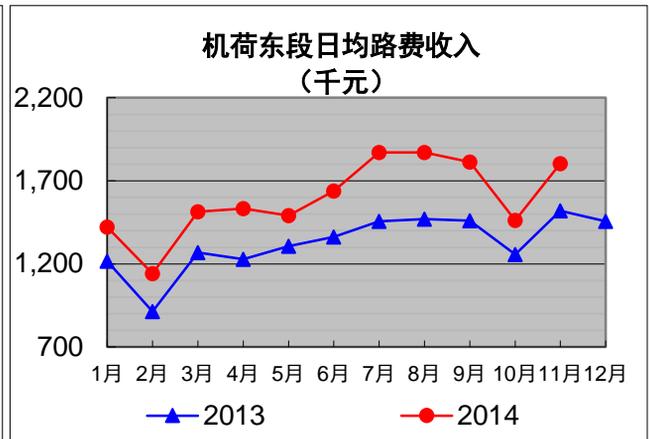
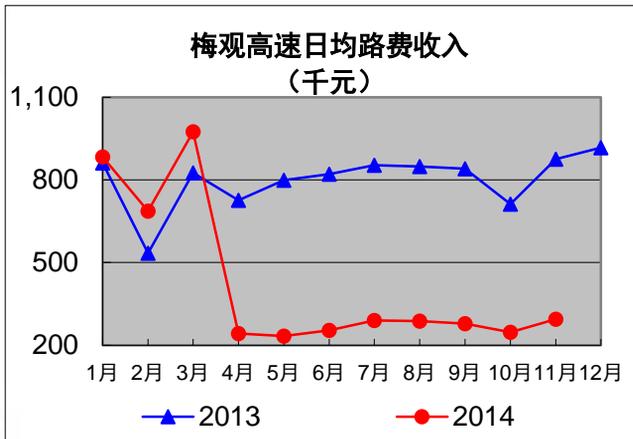
注：有关年度业绩发布及说明会的确定日期，请留意公司3月份发布的公告。

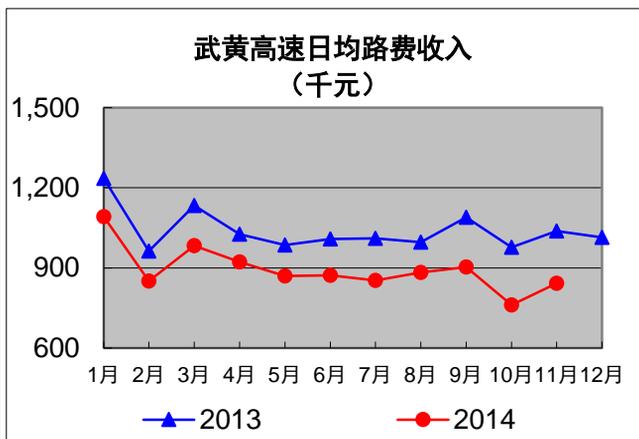
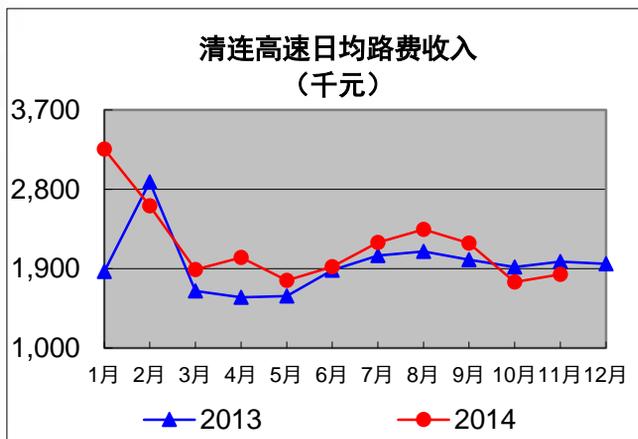
参考信息

- 中国2015年春运将从2月4日0时起至3月15日24时结束，共计40天。
- 根据国务院办公厅公布的2015年部分节假日安排的通知，2015年春节高速公路免费时段将从2月18日0时开始至2月24日24时结束，具体免费时段请以各省通知为准。



主要路段营运回顾





(集团所投资企业项目的营运表现请参见公司网站“营运数据”)

- ① 因线位和功能存在差异，集团各路段在春节假期前后的营运表现会受到节日因素带来的正面或负面影响。由于每年春节假期时间不一致（2014年春节：1月31日；2013年春节：2月10日），建议投资者可将每年一月和二月的营运数据合并比较以了解项目营运表现的同比变动趋势。
- ② 根据公司股东大会及深圳市人民政府的相关批准和授权，梅观高速梅林至观澜段约13.8公里路段自2014年3月31日24时起采用发卡免费方式实施免费通行，深莞边界至观澜约5.4公里路段保留收费。
- ③ 受益于路网完善以及车流量自然增长等因素的综合影响，集团经营和投资的大部分公路项目经营表现保持稳定或实现了较好的增长。广乐高速（广州—乐昌）于2014年9月底通车运营，对清连高速产生一定的分流影响。受路网进一步贯通以及联网收费下路费清分模式的负面影响，加上武汉地区实施的交通管制措施，武黄高速路费收入同比出现下降。
- ④ 广东省于2014年6月底实施全省高速公路联网收费。由于数据量较大且拆分与核对工作需时，全省联网后广东省内路段的部分营运数据在月度结算和披露时须暂以预估方式记录，请投资者审慎使用该等数据。



热点问题

1. 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？

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。

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。在满足项目公司两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。

2. 外环项目的进展情况如何？

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。公司仍在与政府主管部门探讨和磋商外环项目的投资、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，目前总体方案尚未落实。公司如进行投资，将以符合一般商业价值为前提和原则。

为配合政府的高速公路建设整体工作计划与安排，董事会已于2014年7月批准本集团在深圳政府明确对外环项目的最终责任并统筹安排工程资金的前提下，开展外环项目先行段建设的组织工作。先行段工程的项目投资估算约为人民币5亿元，使用政府统筹安排的资金建设，由本公司通过全资子公司深圳市外环高速公路投资有限公司组织实施。若本集团与深圳政府最终未能就外环项目的投资及特许经营等事项达成协议，深圳政府或其确定的投资方将承接项目前期已发生的费用及相关的权利义务。



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2014年前三季度保持了较好的增长势头，累计实现路费收入约6.1亿，同比增长15.3%，是集团主要的收入增长点。

作为京珠高速复线的广乐高速于2014年9月底通车，对清连高速产生一定的分流影响。二广高速广东段已于2014年年底建成通车，对清连高速的影响有待观察。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，其由北往南方向已于2014年10月放开了对大型货运车辆的限行，按照其对外公布的计划，其后将逐步放开限行，全线工程将在2016年底完工；南连广清高速、北接清连高速的清西大桥及接线工程已于2014年年底动工。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，对项目某一阶段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。

4. 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。



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

郑崢女士 / 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

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

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