



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

2020-02号

2020年7月3日

电子通讯

Opening Message 开卷语

导读

- 开卷语
- 公司资讯
- 热点问题
- 股东日志

尊敬的投资者：

大家好！

今年上半年，蔓延全球的疫情对各行各业均产生了重大影响，深高速也不例外，集团一季度业绩首次录得亏损。

面对困境，公司一直保持着高效有序的工作节奏。除了率先复产复工外，还通过加强生产与质量管理、借助创新技术应用等措施，提升生产效率，努力争取外环高速、梅林关房地产等各在建项目按既定工期目标完成任务，并有效控制成本。目前，集团仍在就免费相关配套保障措施与交通主管部门保持沟通，并密切跟进后续安排。

外部环境是不确定的，但深高速人不断前行和持续回报股东的信念是确定的。尽管上半年公司经营因疫情受到重大影响，但是管理层基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期，设定了与去年持平的经营目标，即营业收入人民币60-69亿元。公司为此制定了严谨而可行的工作计划和方案，一方面加强现有存量项目的运营管理，降本增效，同时做好重大工程项目建设，如期完工；另一方面加大新项目的投资并购，补充收入来源，同时提高抗风险能力。在财务管理方面，一方面抓资金管理，维持安全充裕的流动性和较低的财务成本；另一方面优化债务结构，以增强公司财务实力，提升后续发展空间。

董事长：胡伟



公司资讯

投资者关系活动

- 2020年1月7日，公司参加在香港举办的“中银国际投资研讨午餐会：2020全球投资展望”。
- 2020年1月8日，公司参加在深圳举办的“东北证券2020年度（深圳）行业论坛&上市公司交流会”。
- 2020年5月7日，公司参加“华创证券2020年中期（线上）交流会”。
- 2020年5月8日，公司线上参加“海通证券春季上市公司交流会”。
- 2020年5月12日，公司参加“东北证券2020年夏季上市公司线上交流会”。
- 2020年5月13日，公司线上参加“西部证券2020年春季策略会”。
- 2020年5月19日，公司线上参加“大和中国A股峰会”。
- 2020年6月5日，公司线上参加“兴业证券中期策略会(交运专场)”。
- 2020年6月9日，公司线上参加“中金公司2020年中期策略会——走出疫情：机遇与挑战”。
- 2020年6月10日，公司参加“花旗工业/物流/中小市值企业线上公司日”。
- 2020年6月15日，公司线上参加“中信证券2020年资本市场论坛”。
- 2020年6月22日，公司线上参加“华泰证券2020年夏季线上策略会”。

市场评价与认可

- 2020年1月，深高速荣获路演中“第三届中国卓越IR评选”之“最佳信披奖”、“最佳投资者关系前沿奖”，公司投资者关系总监郑峥女士荣获“最佳领袖奖”和“人气女神奖”。



热点问题

1. 恢复收费后，公司收费公路项目的营运表现如何？

答：全国高速公路已于5月6日起恢复收费，目前集团旗下收费公路项目营运表现总体已恢复正常，处于疫情重灾区的武黄高速的车流量恢复情况亦较良好。

2. 外环A段通车时间是否受疫情影响而延迟？

答：外环项目是公司在粤港澳大湾区获取的一个优质项目。新冠疫情的发生，对该项目的工期影响大概在一个半月左右。公司管理层对此高度重视，在保障安全的前提下尽早复工，并对该项目进行深入分析，从重要节点入手，确保项目按原计划主线在2020年年底完工通车。

3. 疫情对梅林关项目的交付进度是否产生影响？

答：梅林关项目一期832套住房于2019年全部销售并回款，公司2019年确认投资收益3.77亿元。二期683套住房目前已全部销售完毕，疫情对项目建设进度产生了影响，但项目公司积极采取相应措施，力争实现2020年底交楼的既定目标。三期项目因新增地铁规划，工期有所调整，建设和交付时间目前尚不确定。

4. 公司为什么要收购蓝德环保股权？

答：2020年1月8日，集团签订协议将以5.06元/股的价格，受让及认购蓝德环保合计不超过1.6亿股股份（含受让不超过7500万股和认购8500万新股），投资总额不超过8.096亿元。

收购蓝德环境股权有以下几方面意义：

一是符合公司长远发展方向和利益，高度契合集团战略发展规划。集团2020-2024年发展战略规划已明确将有机垃圾处理作为细分领域之一，实现细分行业领先。蓝德环保是目前国内重要的有机垃圾综合处理和建设运营的企业，拥有较强的科技创新及研发能力和百余项专利技术，管理团队较为成熟，具有技术研发、设备制造、集成和销售、投资和建造、运营和维护全产业链服务能力。并购蓝德环保，符合集团长远发展方向和利益，高度契合集团战略发展规划。

二是有利于加快有机垃圾处理规模化发展，提升行业影响力。近年来国家加大全国餐厨垃圾的处置力度，有机垃圾处理产业前景广阔。并购蓝德环保，有利于集团加快有机垃圾处理的



全国布局和规模化发展。结合深圳光明餐厨垃圾处理项目（“光明项目”）的投资建设，使集团有望在有机垃圾处理规模上进入全国前列，有利于建立和提升集团在该领域的行业影响力。

三是有利于把握有机垃圾产业细分市场，分享全产业链价值。蓝德环保在有机垃圾处理领域已形成全产业链布局和较为成熟的商业模式。并购蓝德环保，以此为主要平台来拓展深耕有机垃圾处理业务，将有利于抓住餐厨垃圾细分市场良好发展机会，分享全产业链价值。

四是有利于发挥协同，获取核心技术、建设、运营经验及团队，为光明项目提供有力保障。并购蓝德环保，有利于利用其较强的技术研发优势、较为成熟的投资建设运营经验及人才力量，协同支持做好光明项目，为该项目的良好发展提供有力保障。

五是有利于为集团锁定长期经营环保资产，实现长期稳定回报。并购蓝德环保，将使得集团迅速在资产规模上位居全国餐厨处理行业前列，所属项目也将为集团带来长期稳定的收益，这些项目的后期扩产还将为集团持续带来资产规模的扩张；此外，在蓝德环保专业化运营的基础上，通过集团资金、工程建设及国有控股上市公司平台等资源的注入，将形成蓝德环保技术、设备、资金及建设管理的综合优势，有助于集团尽快抓住有机垃圾产业发展机遇，在新一轮地市级以上城市业已日趋激烈的项目竞争中占有一席之地，为最终在城市有机垃圾处置领域形成规模化及核心竞争力奠定基础。

5. 公司为何选择以“非公开发行H股”的方式进行融资？募集资金用途是什么？H股定增价格高于市场价格该如何处理？

答：目前公司股权融资方式主要包括A股再融资，包括：配股、公开增发、非公开增发、可转换公司债券及优先股等，以及H股再融资，包括定增、可转换公司债券及优先股等。其中，A股再融资目前受到“限房政策”影响，实施难度较大；H股优先股主要发行主体为银行等金融机构；H股可转债因转股溢价率较高和转股价格没有向下修正条款，导致转股率偏低，债务属性较强，无法满足公司扩充资本金的需要。相较以上再融资方式，非公开发行H股具有以下特点：

- 1) 不受证监会“限房政策”影响，公司符合发行条件；
- 2) 开展非公开发行H股不需要指定募投项目，资金用途灵活；
- 3) 可达到股权融资的目的，增强公司资本实力。



本次发行的H股每股面值为人民币1.00元，H股股票总数不超过3亿股（含本数），最终发行数量将根据股东大会、A股和H股类别股东会议授权后根据市场情况而定。所募集资金在扣除发行相关费用后将用于公路、环保等主营业务的投资、偿还本公司及控股子公司的债务以及补充营运资金等用途。

近期公司股价承压，跟金融市场外部环境以及行业政策的影响密切相关，但从长远来看，公司整体估值没有发生太大变化。相信随着公司后续业务发展以及外部金融市场的逐步稳定，公司股价将回到合理的估值水平。

H股定增事项目前在正常推进，相关材料已报中国证监会审核，待审核通过后，公司将在核准有效期内（一般为12个月）选择适当时机实施。

6. 疫情影响下，公司的分红政策会有什么改变？

答：深高速自上市以来一直维持良好的分红派息政策，每年分红比例均未低于40%。过去三年也严格遵守承诺，保持了不低于45%的分红比例。

未来，深高速将继续实行稳定的分红派息政策。对于2020年因疫情产生的一些经营困难和影响，公司将本着对股东负责的态度，综合考虑各方面的因素，包括营收、现金流、公司的中长期发展策略，以及股东短、中、长期回报需求，最后统筹考虑并决策。

股东日志

- 2020年3月18日 发布2019年年度业绩
- 2020年3月19日 召开2019年年度业绩说明会
- 2020年4月29日 发布2020年第一季度业绩及召开网上业绩说明会暨投资者交流会
- 2020年6月23日 召开2019年度股东年会，宣派了2019年度股息
- 2020年7、8月 分别派发A股、H股股息（暂定^注）
- 2020年8月22日 发布2020年半年度业绩（暂定^注）
- 2020年8月24日 召开2020年半年度业绩说明会（暂定^注）
- 2020年10月下旬 发布2020年第三季度业绩及召开网上业绩说明会暨投资者交流会（暂定^注）

注：上述会议的确定日期，请留意公司公告。



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) 82853328 / 82853330

传真：(86 755) 82853411

电邮：ir@sz-expressway.com

皓天财经集团有限公司

狄梦宇女士

电话：(852) 3970 2123

传真：(852) 2865 1638

电邮：sze@wsfg.hk

九富投资顾问有限公司

孙钰珅先生

电话：(86 755) 8296 6116

传真：(86 755) 8296 6226

电邮：szgs.list@everbloom.com.cn