

# 深圳高速公路股份有限公司

## 2018 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 2018 年 8 月 20 日（星期一）举行了 2018 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 16:30~17:30 在香港湾仔港湾道 30 号新鸿基中心 4 楼会议厅举行。

### 参会人员:

公司董事长胡伟、总裁吴亚德、财务总监龚涛涛以及董事会秘书罗琨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 86 人次出席了会议。

### 会议内容纪要:

一、总裁吴亚德、财务总监龚涛涛及董事长胡伟分别介绍了公司 2018 年上半年的经营情况和财务表现以及公司未来发展的思路和工作重点。

二、问答环节。出席会议的人员围绕公司 2018 年上半年的经营表现、重点项目进展、未来发展规划和策略等事项与管理层进行了沟通交流,主要内容如下:

#### **1、公司 2018 上半年经营表现? 增长主要来自于哪些业务?**

答: 2018 上半年,集团实现营业收入约 26.8 亿元,同比增长 16.91%,净利润 9.69 亿元,同比增长 37.42%。主要来源于集团原有经营和投资的收费公路路费收入增长以及德润环境、益常高速等新收购项目带来的收益贡献,以及梅林关城市更新项目补偿收益 1.31 亿元。

2018 上半年,实现路费收入 24.6 亿元,同比增长 14.42%,占集团营业收入的 91.97%,仍然是集团主要的收入来源。其中,深长公司和益常公司分别于 2017 年 4 月 1 日和 2017 年 6 月 16 日起纳入集团合并范围,路费收入同比增加

2.25 亿元；其他附属收费公路路费收入同比增长 4.07%，主要受益于车流量自然增长、三项目实施免费通行后车流量持续诱增等因素影响，大部分附属收费公路均取得一定程度增长。

基于对经营环境和经营条件的合理分析与预期，集团设定 2018 年的总体营业收入目标为不低于 57 亿元，经营成本、管理费用及销售费用总额（不含折旧及摊销）控制在 17 亿元左右。2018 年，预计集团平均借贷规模（包含预收深圳市政府有关三项目调整收费相关补偿款）及财务成本同比有所上升。

2018 年的收益主要来自于以下几个方面：

- 1) 原有收费公路项目路费收入将继续保持平稳增长。
- 2) 新增项目（益常项目、德润项目）带来的全年盈利贡献。
- 3) 贵龙房地产项目将持续贡献盈利，以及贵龙土地转让。
- 4) 梅林关调整拆迁补偿方案，确认收益 1.26 亿元。
- 5) 若三项目下半年确认政府收回，公司将确认一笔约人民币 16 亿元的资产处置收益。

## **2、联合置地引进战略投资者的目的？引进战略投资者对公司的影响？**

答：新通产和本公司拟通过联合置地增资的方式引入一名专业地产开发商作为战略投资者，主要为了增强联合置地在房地产开发、销售、管理、运营等方面的能力，从而保证项目质量、降低项目风险、提升项目管理水平，最终提升该项目的盈利能力，最大程度实现项目财务目标。

本次引进战略投资者不会导致公司合并范围发生变化。实施完毕后，联合置地收到 29 亿现金，将首先偿还对原股东借款，公司将收回现金约 14.21 亿，引进战略投资者后，一是增加资本公积，有利于改善公司的资产结构，二是公司提前收回现金，有利于降低资金成本及资产负债率，三是品牌开放商可充分利用其丰富的行业经验在销售、物业管理等过程中控制成本、最大化实现项目的财务指标。

## **3、梅林关更新项目分几期推出？深圳近期出台的房地产新政对梅林关更新项目的影**

答：该项目住宅共 24.4 万平米，一期 11.5 万平米（其中保障性住房约 4 万平方米，保障性住房是由政府投资），二期 6.6 万平米，三期 6.3 万平米；另外

24 万平方米为其余公寓、商业、办公均在三期建设。商业将会有一部分由项目公司持有经营。

对于对一手房限价等政策，公司将通过引进战略投资者、自持商业物业等方式，将影响尽量降低，使收益最大化。

7月31日，深圳发布《关于进一步加强房地产调控促进房地产市场平稳健康发展的通知》，其中规定：在新增供给方面，政策规定各类新供应用地上建设的商务公寓一律只租不售且不得改变用途。

经公司与相关部门口头沟通，梅林关更新项目属于在此之前取得的土地，不受该政策的影响。最终实际影响有待进一步确定。

#### **4、三项目回购的进展？采取哪种方式的可能性较大？若产生资产处置收益，将于何时确认？**

答：根据约定，公司与政府相关部门将于今年年底前再次启动谈判确定三项目回购事宜。政府的初衷，是希望回购三项目，并对三项目进行市政化改造，优化深圳市整体交通布局。目前来看，深圳政府优化整体交通布局的规划未发生重大改变，预计政府选择回购方案的可能性较大。

若政府选择方案二，公司将确认约16亿元的资产处置收益。根据会计规定，若于年内处置完毕，该资产处置收益将于2018年内确认。

#### **5、关于机荷高速改扩建的情况如何？**

答：机荷高速目前车流量已经饱和（2018年上半年，机荷东日均28万辆，机荷西21万辆），为了保障道路安全，提高通行效率，增强项目盈利能力，公司计划拓宽机荷高速，目前正在开展改扩建立项的各方面工作，包括总成本、延长收费年限等。

根据目前规划，该项目投资巨大，不亚于再建一条新的高速，公司正积极与政府探讨具体方案，包括设计、工可报告、投融资模式等。

#### **6、收费公路项目及环保项目近几年的拓展目标？今年有落地的项目吗？**

答：高速公路业务方面，公司将积极推进智能交通的研究和实施，提高通行效率，保障路费收入稳定增长；以外环、沿江二期、机荷改扩建等重大项目为载体，着力打造精品工程、安全工程、廉政工程、世纪工程，充分发挥好专业优势，持续锻炼好队伍，确保工程优势不断层；与政府保持良好合作，精心策划商

业模式和运营模式，积极参与深圳交通网战略布局及深汕特别合作区基础设施建设战略布局。收费公路项目投资内部回报率为不低于 8%。

环保业务方面，公司将与现有合作方以及行业领军企业建立战略合作，迅速积累专业能力，加快壮大专业团队，共同拓展项目；深化贵州龙里、深汕等区域的合作，力争短期内环保细分领域的水治理、固废处理达到行业领先水平；到 2019 年本战略期末，环保产业规模将不低于公司总资产的 20%。

目前，包括深汕合作区、贵州龙里以及湛江等地，公司均有洽谈中的项目，力争年内有项目能够落地。

### **7、人民币贬值对公司的影响？**

答：受中美贸易摩擦的影响，人民币自 6 月份开始，贬值幅度较大，对公司的主要影响有：一、公司于 2016 年 7 月 18 日发行了 3 亿美元 5 年期境外债券，为规避美元汇率波动风险，公司通过外汇掉期交易方式实现对汇率风险锁定。报告期内，因人民币贬值，集团确认的掉期工具公允价值变动收益与汇兑损失基本实现财务对冲；二、公司于 5 月宣布派发 H 股股息，确定了 H 股派发价格，6 月份人民币快速贬值，至 7 月 H 股股息派发完毕，产生了部分汇兑损失；三、考虑到港币贷款利率较低，约 1%，公司于四月份借款 2 亿多港币，该笔贷款未进行汇率风险锁定，有一定的汇兑损失。损失敞口总体较小，整体风险可控。

### **8、公司与百度有具体的合作项目吗？**

答：公司于 2018 年 4 月 26 日与百度签订战略合作框架协议。根据协议，公司将利用运营管理经验、资源优势，百度依托其大数据、人工智能、互联网技术优势，双方整合资源，在智能交通与智慧环保等领域探讨深入的合作机会，共同拓展全国性的业务投资项目，推进百度“AI CITY”战略在交通和环保行业的落地与赋能，实现深高速“人工智能+交通和环保”的深度智慧应用。具体项目正在共同研发中，暂时还没有落地的项目。

### **9、中美贸易摩擦对收费公路行业的影响大吗？**

答：交通板块特别是公路铁路是偏防守的，特别是公路行业，我们认为受中美贸易摩擦影响较小。

不同区域间的公路项目，由于车型比例不同，受港口贸易变动的不同。一般而言，以小汽车通行为主的项目受影响较小，货车占比较大的项目可能由

于进出口额下降，受影响较大。公司旗下路段大部分以小汽车为主，小汽车占比在 90%以上，受中美贸易摩擦影响较小。

若中美贸易摩擦造成人民币大幅贬值，对公司美元债会有一些影响，但公司自债券发行之初已安排外汇掉期交易方式实现对汇率风险锁定，因此影响不会太多。

#### **10、 公转铁对公司收费公路项目的影响？**

今年第二季度以来，国家积极推进“公转铁”，主要是出于环保考虑，重点针对煤炭、钢铁、砂石等粉尘较大的大宗货物。目前公转铁的相关配套文件及设施等还有待完善。公司深圳地区收费公路以小客车为主，通往港区的货车以集装箱车为主，其他路段上述大宗货物类货车数量有限，预计短期内不会产生明显影响。公司将密切关注相关政策的进展以及对公司收费公路车流的变化，及时调整经营策略。