



深圳高速公路股份有限公司

股票代码：600548（上交所） 00548（联交所）

# 2020年半年度业绩

2020年8月21日



# 目录

财务分析

下半年计划

经营回顾

附录

本公司财务报表按照中国企业会计准则编制，并同时遵循香港公司条例以及联交所上市规则的披露要求。  
本材料如出现分项数之和与总计数尾数不符，乃四舍五入原因所致。



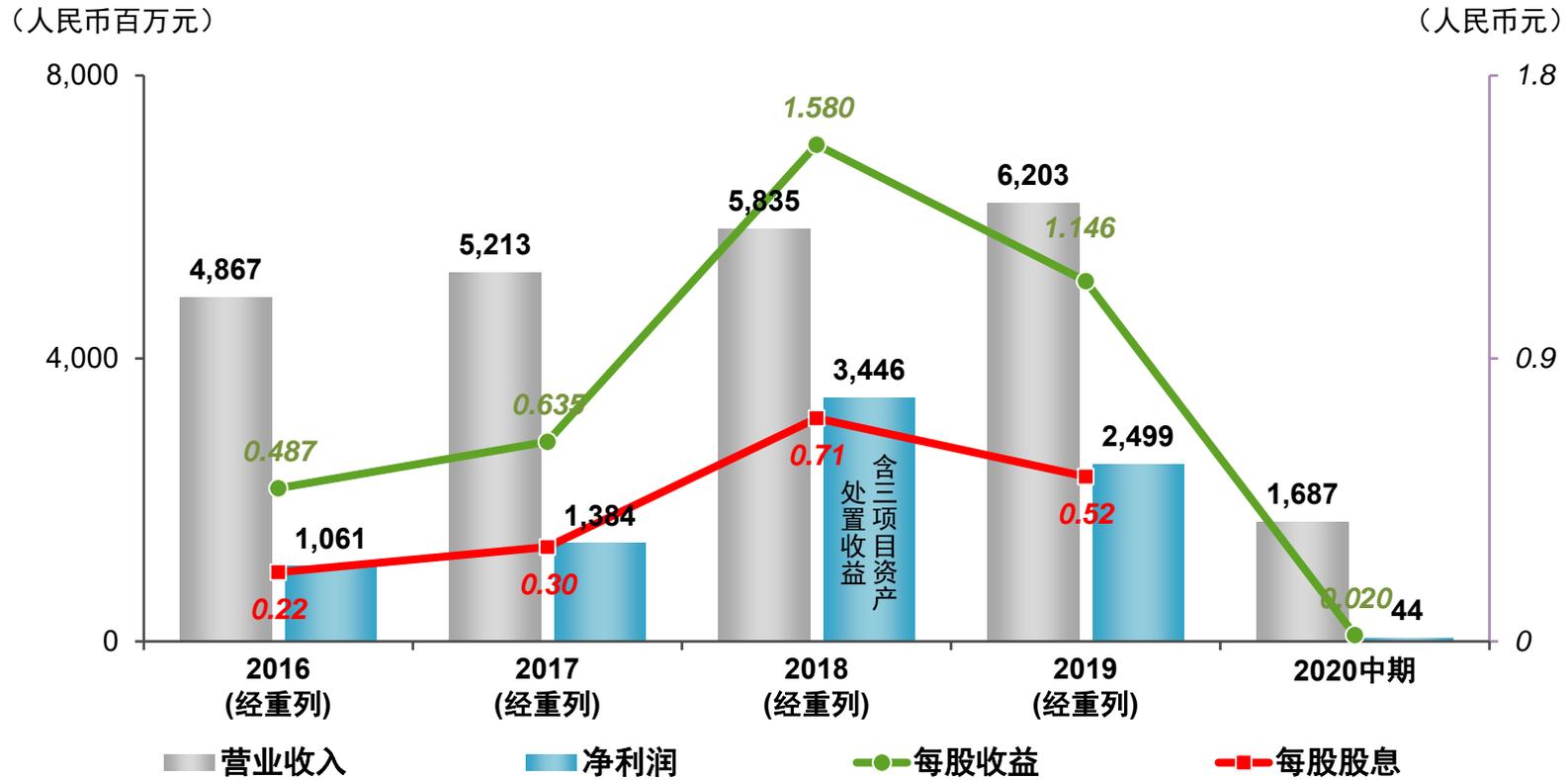
# 财务分析

财务分析





# 财务摘要



- 因沿江公司和融资租赁公司及物流金融分别于2018年和2020年按同一控制下企业合并纳入集团合并范围，按照相关会计政策要求，分别对以前年度合并财务报表数据进行追溯调整。



## 财务分析——收益概要

4

	2020中期	2019中期 (经重列)	增减额	变幅
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)				
	<b>44</b>	1,579	-1,535	-97.22%
每股收益 (人民币元)				
	<b>0.020</b>	0.724	-0.704	-97.22%
加权平均净资产收益率 (%)				
	<b>0.24%</b>	8.80%	减少8.56个百分点	
扣除非经常性损益的影响 注:				
归属于公司股东的净利润 (人民币百万元)				
	<b>-12</b>	1,414	-1,426	-100.83%
每股收益 (人民币元)				
	<b>-0.005</b>	0.649	-0.654	-100.83%
加权平均净资产收益率 (%)				
	<b>-0.06%</b>	7.92%	减少7.98个百分点	

注：非经常性损益项目主要包括包头南风提前偿还融资租赁款产生的财务收益、外汇掉期公允价值变动收益、政府拨付的总部经济发展专项补贴资金、持有的水规院及联合电子股权产生的公允价值变动收益、所得税影响额等。



## 财务分析——收入、成本、费用

5

	2020中期 (人民币百万元)	2019中期(经重列) (人民币百万元)	增减额 (人民币百万元)	变幅
<b>营业收入</b>	<b>1,687</b>	<b>2,708</b>	<b>-1,021</b>	<b>-37.71%</b>
<b>收费公路</b> <sup>注1</sup>	<b>1,046</b>	<b>2,204</b>	<b>-1,158</b>	<b>-52.55%</b>
<b>清洁能源业务</b> <sup>注2</sup>	<b>228</b>	<b>-</b>	<b>+228</b>	<b>不适用</b>
<b>固废危废处理</b> <sup>注2</sup>	<b>195</b>	<b>-</b>	<b>+195</b>	<b>不适用</b>
<b>委托管理服务</b> <sup>注3</sup>	<b>127</b>	<b>85</b>	<b>+42</b>	<b>+48.81%</b>
<b>房地产开发</b> <sup>注4</sup>	<b>-</b>	<b>309</b>	<b>-309</b>	<b>-100.00%</b>
<b>其他业务</b> <sup>注5</sup>	<b>91</b>	<b>109</b>	<b>-18</b>	<b>-16.39%</b>
<b>营业成本</b>	<b>1,458</b> <sup>注5</sup>	<b>1,413</b>	<b>+45</b>	<b>+3.20%</b>
<b>收费公路</b>	<b>944</b>	<b>1,052</b>	<b>-108</b>	<b>-10.27%</b>
<b>清洁能源业务</b> <sup>注2</sup>	<b>146</b>	<b>-</b>	<b>+146</b>	<b>不适用</b>
<b>固废危废处理</b> <sup>注2</sup>	<b>189</b>	<b>-</b>	<b>+189</b>	<b>不适用</b>
<b>委托管理服务</b> <sup>注3</sup>	<b>109</b>	<b>81</b>	<b>+29</b>	<b>+35.46%</b>
<b>房地产开发</b> <sup>注4</sup>	<b>-</b>	<b>199</b>	<b>-199</b>	<b>-100.00%</b>
<b>其他业务</b> <sup>注5</sup>	<b>70</b>	<b>81</b>	<b>-11</b>	<b>-13.59%</b>
<b>管理费用</b> <sup>注6</sup>	<b>101</b>	<b>84</b>	<b>+18</b>	<b>+21.01%</b>

注1：因疫情期间实施免费政策，集团路费收入同比下降53%。

注2：南京风电、包头南风及蓝德环保2020年上半年分别产生风电设备销售收入1.21亿元和成本1.00亿，风力发电收入1.08亿元和成本0.46亿元，固废危废处理业务收入1.95亿元和成本1.89亿元。

注3：随代建项目建设进度推进，委托管理服务收入和成本同比增加。

注4：贵龙开发项目未交付商品房。

注5：广告收入和成本同比减少。

注6：蓝德环保纳入合并范围增加管理费用。



## 财务分析——收费公路业务收入

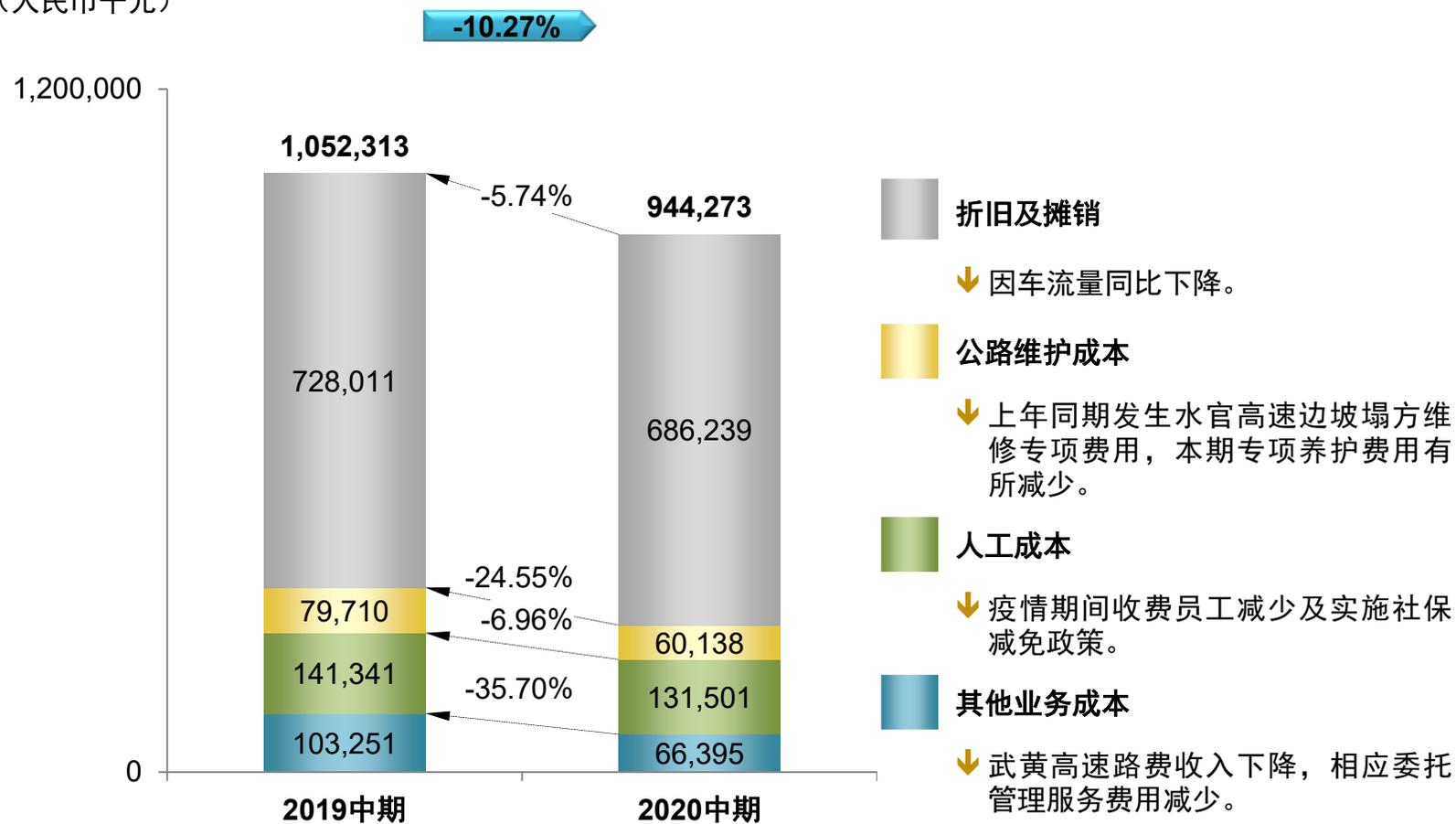
6

	2020中期 (人民币千元)	2019中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)	变幅
<b>收费公路</b>				
清连高速	208,989	422,006	-213,017	-50.48%
机荷东段	162,853	370,418	-207,565	-56.04%
机荷西段	132,167	321,785	-189,618	-58.93%
水官高速	128,407	308,281	-179,874	-58.35%
沿江高速	155,884	251,688	-95,804	-38.06%
武黄高速	93,655	200,770	-107,115	-53.35%
益常高速	91,488	195,510	-104,022	-53.21%
长沙环路	39,830	70,296	-30,466	-43.34%
梅观高速	32,653	63,545	-30,892	-48.61%
<b>合计</b>	<b>1,045,927</b>	<b>2,204,299</b>	<b>-1,158,372</b>	<b>-52.55%</b>



## 财务分析——收费公路业务成本

(人民币千元)





## 财务分析——收费公路业务经营利润

8

	营业成本		经营利润	
	2020中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)	2020中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)
收费公路				
清连高速	216,379	-10,226	-7,390	-202,790
机荷东段	127,327	-16,957	35,526	-190,608
机荷西段	54,497	+317	77,670	-189,935
水官高速	202,033	-29,091	-73,626	-150,783
沿江高速	129,930	-5,639	25,954	-90,164
武黄高速	68,328	-34,958	25,327	-72,157
益常高速	91,475	-4,591	14	-99,431
长沙环路	26,193	+370	13,637	-30,837
梅观高速	28,111	-7,265	4,542	-23,627
合计	944,273	-108,040	101,654	-1,050,332

经营利润=营业收入-营业成本



## 财务分析——环保业务及房开经营利润

9

	营业收入		营业成本		经营利润	
	2020中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)	2020中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)	2020中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)
风电设备销售	120,544	+120,544	100,362	+100,362	20,182	+20,182
风力发电	107,614	+107,614	46,000	+46,000	61,614	+61,614
固废危废处理	194,811	+194,811	188,576	+188,576	6,235	+6,235
贵龙房开	-	-309,498	-	-199,220	0	-110,278
委托管理服务 <sup>注</sup>	127,025	+41,664	109,052	+28,548	17,973	+13,116

经营利润=营业收入-营业成本

注：主要包括外环、朵花大桥等代建项目及龙大、四条路等代管项目。



## 财务分析——投资收益

10

	2020中期 (人民币千元)	2019中期 (人民币千元)	增减额 (人民币千元)
<b>项目</b>			
<b>联营企业：</b>			
广梧项目	-1,222	20,246	-21,468
阳茂高速	5,801	41,646	-35,845
江中项目	-4,836	18,714	-23,550
广州西二环	-2,057	31,323	-33,380
南京三桥	6,119	29,583	-23,464
联合置地（梅林关更新项目）	-4,138	-4,163	+25
德润环境	98,900	97,105	+1,795
其他 <sup>注1</sup>	43,914	65,936	-22,022
<b>小计</b>	<b>142,482</b>	<b>300,390</b>	<b>-157,909</b>
转让子公司产生的投资收益 <sup>注2</sup>	-	267,176	-267,176
收到联合电服分红	-	28,080	-28,080
理财产品取得的投资收益	-	1,445	-1,445
<b>合计</b>	<b>142,482</b>	<b>597,091</b>	<b>-454,609</b>

■ 投资收益同比减少76%。

注1：应占水官延长段、顾问公司及贵州银行的投资收益。

注2：贵龙土地转让。



## 财务分析——财务费用

11

	2020中期 (人民币千元)	2019中期(经重列) (人民币千元)	变幅
<b>项目</b>			
利息支出	454,189	346,701	+31.00%
减：资本化利息	- 122,416	- 59,212	+106.74%
利息收入	29,618	26,153	+13.25%
加：汇兑损失	33,023	1,026	+3,117.72%
提前偿还融资租赁款产生的财务收益	+ -1,166	+ -	不适用
其他	6,745	6,110	+10.39%
<b>财务费用合计</b>	<b>340,757</b>	<b>268,472</b>	<b>+26.92%</b>
	<b>2020中期</b>	<b>2019中期</b>	<b>变幅</b>
综合借贷成本—账面(%)	4.32%	4.42%	下降0.1个百分点
平均借贷规模(亿元)	189	139	+36.26%

- 利息支出随平均借贷规模上升而增加。
- 外币负债因人民币汇率波动而增加汇兑损失。
- 考虑外汇掉期工具公允价值变动收益后，综合财务成本309,949千元，同比增长22.21%。



## 财务分析——资产负债概要

12

	2020.06.30 (人民币百万元)	2019.12.31 (经重列) (人民币百万元)	增减额 (人民币百万元)	变幅
归属于公司股东的股东权益	17,377	18,395	-1,018	-5.53% 注1
每股净资产 (人民币元)	7.97	8.44	-0.47	-5.53%
总资产	49,425	45,265	+4,160	+9.19% 注2
其中: 现金及现金等价物	3,600	2,933	+666	+22.72%
总负债	29,175	24,362	+4,813	+19.75%
其中: 有息负债总额	19,857	16,821	+3,036	+18.05% 注2

注1: 2020上半年, 集团投资的收费公路盈利下降。

注2: 外环项目提取银团贷款及蓝德环保纳入合并范围等。



## 财务分析——负债率及偿债能力

13

	2020.06.30	2019.12.31 (经重列)
资产负债率 (总负债 / 总资产)	59.03%	53.82%
净借贷权益比率 ((借贷总额 - 现金及现金等价物) / 总权益)	80.29%	66.44%
净借贷/EBITDA ((借贷总额 - 现金及现金等价物) / 息税、折旧及摊销前利润)	15.39	3.08
	2020中期	2019中期 (经重列)
利息保障倍数 ((税前利润+利息支出) / 利息支出)	0.64	5.76
EBITDA利息倍数 (息税、折旧及摊销前利润 / 利息支出)	2.50	8.21

- 有息负债总额增加、疫情期间盈利下降及分配2019年利润使得集团资产负债率和净借贷权益比率均较年初有一定幅度上升。
- 财务偿债指标的变动为短期阶段性波动，财务状况仍处于安全水平。

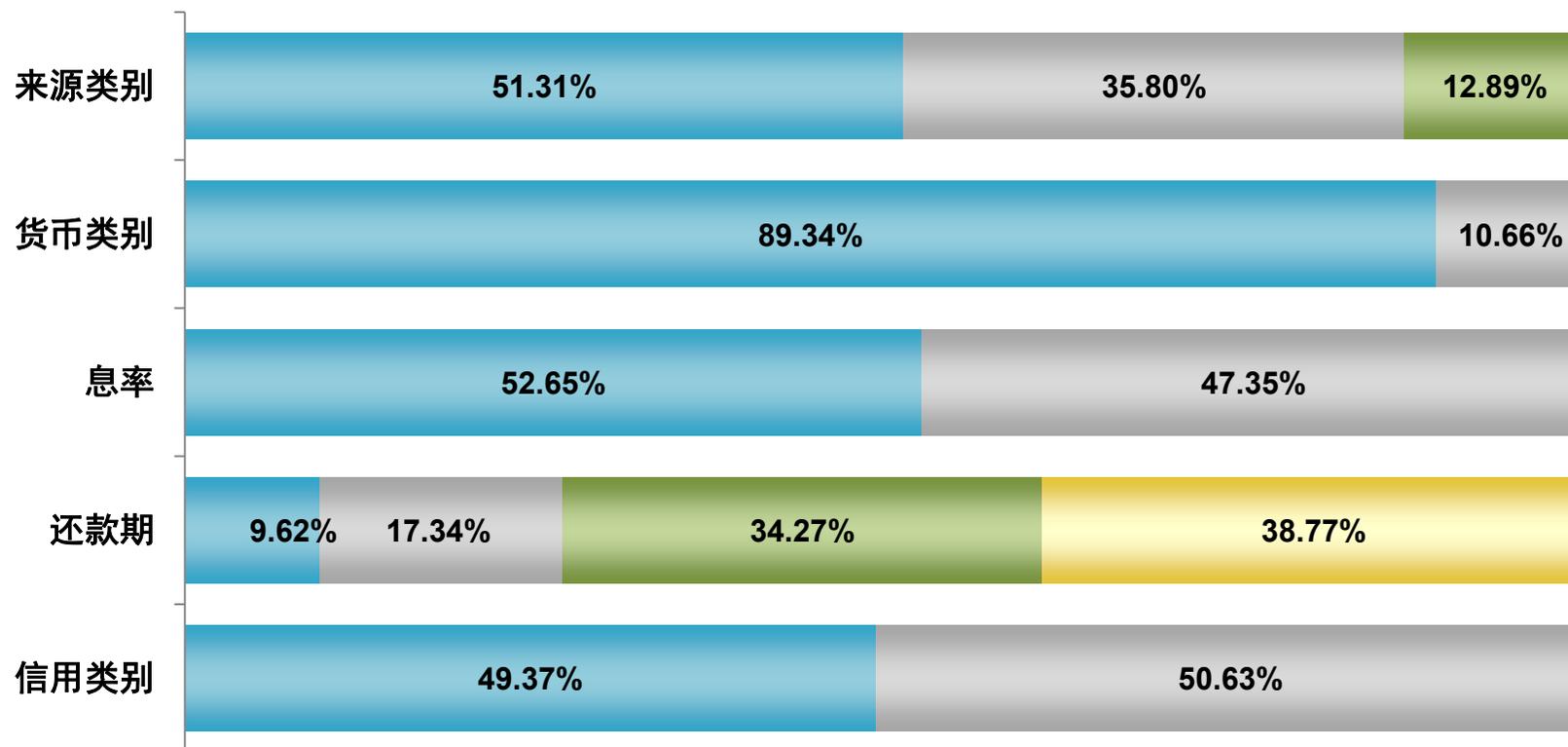


## 财务分析——借贷结构

14

### 借贷结构

(于2020年6月30日)



- 报告期内，公司国内主体信用等级继续维持最高的AAA级，国际评级方面均保持投资级别；债项信用级别中，企业债及中期票据保持原有最高的AAA等级。



## 财务分析——资本支出计划1

15

- 2020年上半年，集团的资本性支出总额约21.36亿元，其中股权投资约11.20亿元、非股权投资支出约10.16亿元。
- 预计2020年下半年至2022年底，集团的资本性支出总额约75亿元，主要包括外环项目、蓝德餐厨项目、光明环境园PPP项目、附属营运路段路产机电设备的投资，以及万和证券增资扩股项目的股权投资支出等。
- 报告期内，集团经营活动产生现金流入净额约-1.57亿元（2019年中期（经重列）：8.19亿元）注。
- 截至2020年6月30日，集团未使用的银行授信额度为122 亿元。

注：集团经营活动之现金流入净额同比减少9.76亿元，主要因为路费收入减少以及蓝德环保纳入合并范围所致。



## 财务分析——资本支出计划2

16

(人民币千元)	资本支出计划			
	2020下半年	2021	2022	合计
<b>非股权投资</b>	<b>2,053,235</b>	<b>2,758,026</b>	<b>617,210</b>	<b>5,428,471</b>
外环项目	403,317	1,770,616	-	2,173,932
沿江二期	15,032	16,720	16,720	48,472
清连/梅观高速改扩建等完工项目结算	39,053	-	-	39,053
机荷改扩建前期开支	394,627	-	-	394,627
ETC系统改造投资	129,191	-	-	129,191
长沙环路路面结构补强加固	258,361	73,600	11,400	343,361
蓝德餐厨项目	574,830	300,000	-	874,830
光明环境园PPP项目	-	358,000	350,000	708,000
其他投资(机电设备投资等)	238,824	239,090	239,090	717,004
<b>股权投资</b>	<b>1,682,950</b>	<b>196,580</b>	<b>196,590</b>	<b>2,076,120</b>
阳茂改扩建	61,000	196,580	196,590	454,170
蓝德环保项目	169,959	-	-	169,959
国资协同发展基金	300,000	-	-	300,000
乾泰公司项目 <sup>注</sup>	175,000	-	-	175,000
博元公司项目	6,991	-	-	6,991
万和证券增资扩股项目	950,000	-	-	950,000
其他项目	20,000	-	-	20,000
<b>合计</b>	<b>3,736,184</b>	<b>2,954,606</b>	<b>813,800</b>	<b>7,504,590</b>

注：乾泰公司项目投资总额为2.25亿元，其中1.75亿元为股权转让价款，其余为增资款，乾泰公司纳入合并范围后增资款经内部抵消，合并口径投资额为1.75亿元。

# 经营回顾

经营回顾





## 内外部经营环境

18

- 受新冠肺炎疫情影响，全球经济指标出现下滑，中国经济发展面临巨大压力和挑战。
- 2020年3月以来，国内疫情得到逐步控制，中国经济呈现逐季修复持续向好态势，经济有序复苏有助于区域内公路运输及物流整体需求的恢复。
- 推广ETC应用、车型分类新标准、广东省枢纽互通匝道里程取消收费等政策的实施，对公司路费收入产生阶段性负面影响。从长远角度而言，ETC的应用与推广提升通行效率，将降低企业营业成本，且有利于行业的长远发展。
- 国家和各级政府部门出台的一系列环保政策利好固废产业和新能源发电产业。
- 身处粤港澳大湾区和社会主义先行示范区。
- 集团内部上下一心，降低疫情影响；新一期发展战略总方向已明确。



## 收费公路——营运简析

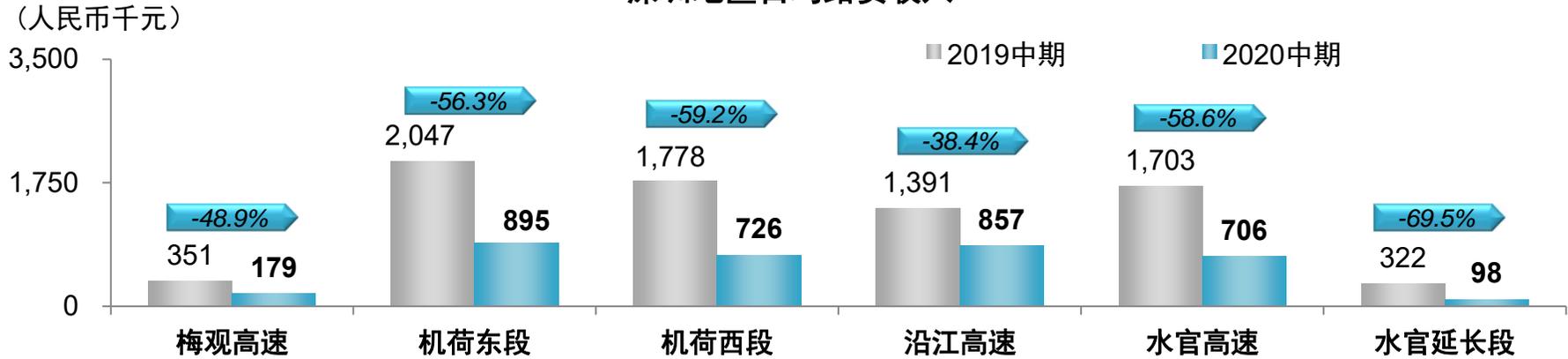
19

- 2020年1-4月疫情防控期间，受封城封路、免费通行等各方面影响，集团经营和投资的收费公路路费收入同比大幅下降，1-4月路费收入同比减少约11.25亿元。
- 2020年5月6日恢复收费至6月30日期间，集团经营和投资的收费公路整体车流量已恢复至正常并超过上年同期水平，但受ETC95折优惠、车型分类及收费标准调整等影响，整体路费收入同比略有下降。其中：
  - 深圳地区的沿江高速因周边路网变化促进货运车流增长。
  - 广东省调整匝道收费里程，影响了机荷高速、水官高速及水官延长段，且水官延长段还受到相邻道路的分流影响，恢复收费期间日均路费收入下降明显。
  - 汕湛高速清云段及清远大桥陆续开通，进一步完善了清连高速周边路网，使之南北交通大动脉的作用凸显，恢复收费后营运表现优良。
  - 广梧项目及江中项目日均车流量同比增长，但因相邻路桥开通，行驶上述项目的全程车流量减少，使得路费收入同比下降。
  - 位于广东省外的项目，包括武黄高速，随着复工复产的全面推进以及路网无特别变化，车流量及路费收入均呈现增长态势。

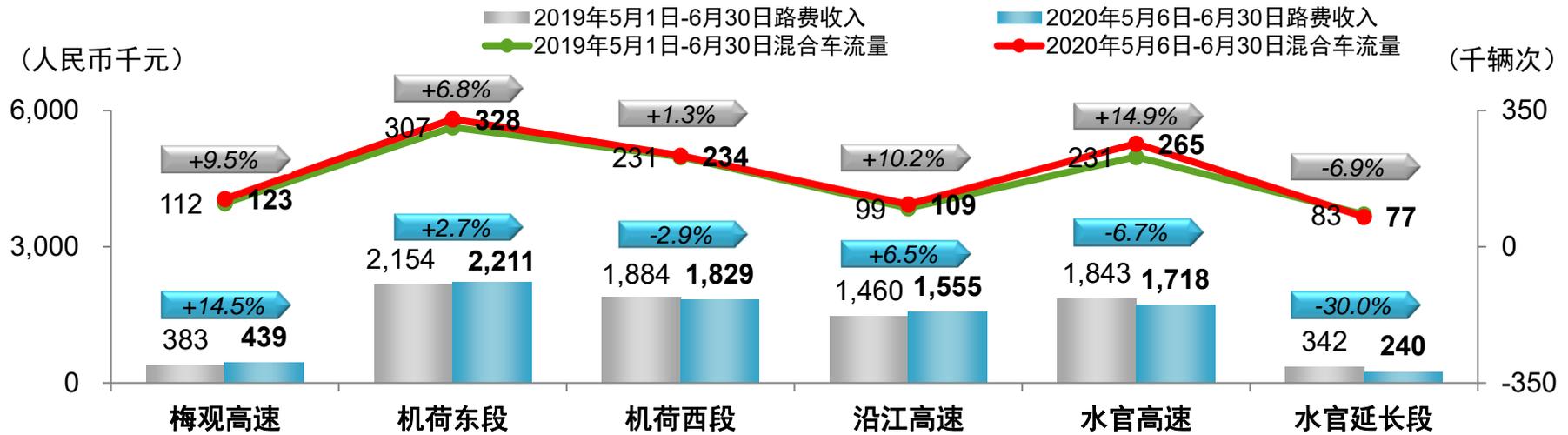


# 收费公路——营运表现1

### 深圳地区日均路费收入



### 深圳地区日均混合车流量及路费收入



- 日均混合车流量数据中不包括节假日免费通行的车流量。
- 在联网收费的环境下部分路段的路费收入在月度结算和披露时需以预估方式记录，因此该等数据与实际数据可能存在差异。

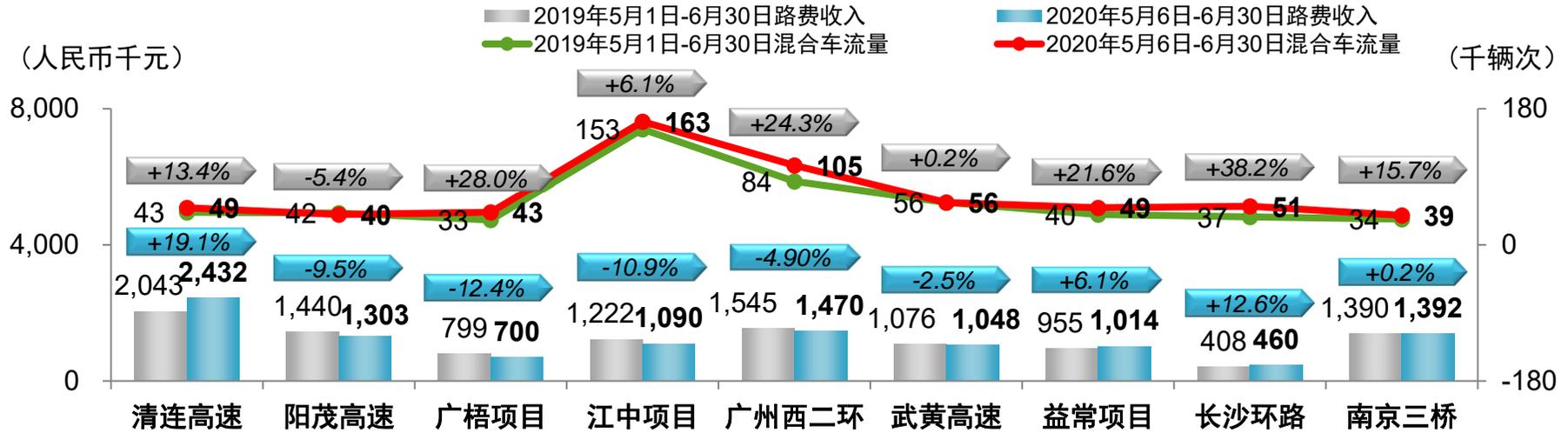


# 收费公路——营运表现2

### 其他地区日均路费收入



### 其他地区日均混合车流量及路费收入



■ 日均混合车流量数据中不包括节假日免费通行的车流量。

■ 在联网收费的环境下部分路段的路费收入在月度结算和披露时需以预估方式记录，因此该等数据与实际数据可能存在差异。



### 外环A段

- 西接沿江高速、东至深汕高速互通立交（不含东莞段），双向六车道，长约60公里，其中一期50.74公里、二期9.35公里。
- 截至2020年中，完工进度约76%，一期计划于2020年底通车。
- 是集团首个以PPP模式投资的收费公路项目。该项目有效地在基础设施公益属性和商业投资合理回报之间达到平衡。



### 广深沿江高速深圳段（沿江项目）

- 以14.72亿元收购沿江公司100%股权。
- 沿江项目全长37公里，双向8车道，含沿江一期和沿江二期。一期已于2013年12月28日建成通车；二期正在建设中，自2019年11月起分段通车，截至2020年中，沿江二期完工进度约59%。
- 沿江项目自2018年3月1日起至2020年12月31日止期间实施货车五折优惠，深圳市交委支付约人民币3亿元的现金补偿，补偿款按月计入路费收入。
- 该项目地理位置优越，沿途所经区域经济活跃，其营运表现已进入快速增长期。



## 收费公路——项目拓展1

24

### 机荷改扩建

- 集团与各级管理部门已基本就机荷高速改扩建项目的总体建设方案达成一致，工可及初步设计等前期工作已基本完成，正积极推进施工图设计和造价咨询工作，力争2020年内动工建设，工期约5年。

### 深汕第二高速

- 公司正在开展深汕第二高速（深圳-汕尾）勘察设计等前期工作。
- 深汕第二高速路线全长约35公里，建成后将可与外环高速等多条干线实现互联互通，构建深圳市至深汕特别合作区之间的快速通道，对促进深圳、惠州、汕尾等地经济的合作与发展具有重要意义。

### 阳茂改扩建

- 阳茂高速于2018年中启动四改八改扩建工程，总批复概算80亿元（深高速按股权比例应出资7亿元），目前工程进展顺利，计划于2022年完工。

### 博元公司

- 2020年5月29日集团全资子公司运营公司以约699万元的价格收购广东博元建设工程有限公司（“博元公司”）60%的股权。
- 博元公司具有公路工程施工总承包二级资质，在公路养护领域具有较领先的专业技术优势和较丰富的业务管理经验。
- 收购完成后，有助于深高速拓展公路与市政道路养护和施工等上下游产业链相关业务，获取深圳及其他区域更多类型的工程项目，在公路综合管养细分领域打造市场核心竞争能力。

## 蓝德环保

- 环境公司以5.06元/股的价格，受让及认购蓝德环保合计约1.58亿股股份（含受让7,273.46万股和认购8,500万新股），环境公司持股比例约67.14%。蓝德环保自2020年1月20日起纳入集团报表合并范围。
- 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，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。截至2020年8月末，拥有有机垃圾处理BOT/PPP项目共18个，其中已商业运营项目3个、试运营项目4个、在建项目10个、新中标项目1个，大都位于经济发展较好的城市，具较长的特许经营期，能产生相对稳定的回报。
- 受疫情影响，蓝德环保业务发展暂未与其不断增长的处理规模相匹配。随着疫情控制后民众消费能力的逐步恢复和释放，以及分类垃圾管理法规执法力度的加大，已商业运营的南宁餐厨项目和贵阳餐厨项目已于上半年恢复满产运营，预计下半年部分试运营项目亦将逐渐实现满产运营，未来垃圾处理业务将逐步发展壮大。
- 2020年上半年，蓝德环保多个EPC项目的建设正在积极推进中，EPC建造业务及装备业务收入同比大幅增长。

### 乾泰公司

- 集团全资子公司深汕公司于2020年8月，通过增资和转让形式共计出资2.25亿收购深圳深汕特别合作区乾泰技术有限公司（“乾泰公司”）50%股权。
- 乾泰公司拥有报废新能源汽车拆解资质，主要经营退役动力电池综合利用业务和汽车拆解业务，具有10余项拥有自主知识产权的动力电池回收与新能源汽车拆解的核心技术，在新能源汽车拆解、动力电池技术领域和上下游市场具有较强的综合实力。
- 控股收购完成后，集团将可迅速切入新能源汽车拆解、动力电池固废危废处置及后市场循环应用领域，抓住新兴市场发展机遇，符合本集团拓展大环保领域的战略发展方向。

## 南京风电

- 集团于2019年3月以人民币5.1亿元通过股权受让和增资方式控股收购南京风电51%股权，并于2019年4月8日起将其并表。
- 南京风电是一家专门从事可再生、新型能源风能发电的高科技企业，具有自主研发和生产大型风力发电机组的技术能力，具备风场开发、建设及运营管理经验和能力，公司业务发展具备良好的市场前景。
- 受疫情影响，南京风电生产交付及销售进度均有所延后，其半年度业绩受到影响。南京风电正通过提升市场销售规模、加大供应链和生产管理、强化销售回款管理等措施，全力保障全年经营目标的完成，并为明后年的业务发展提前准备。
- 风电已成为社会电力供应的重要来源，弃风限电现象得到快速改善，风电行业迎来长期稳定健康发展的新阶段。

### 包头南风

- 集团以人民币0.67元的价格收购包头南风67%股权，并为包头南风约人民币135,200万元债务承担股东责任，包头南风于2019年9月17日纳入公司报表合并范围。
- 包头南风主要从事内蒙古自治区五个风力发电厂的投资、经营和管理，该等风力发电厂已于2018年并网发电。包头南风共拥有165台风力发电机组，总装机容量247.5MW，经核准的上网电价为人民币0.49元/千瓦时。
- 包头南风在疫情防控期间不断加强风场运营及管理质量，上半年超额完成各项半年度经营指标。
- 包头南风正在积极进行可再生能源补贴申报工作，以尽早获得既有项目的发电补贴。

### 新能源公司

- 集团设立全资子公司深高速新能源控股有限公司（“新能源公司”），注册资本为14亿元，作为集团发展以风电为主，光伏、储能为辅的新能源产业投资、融资与管理平台。

### 德润环境

- 2017年，集团全资子公司环境公司收购了德润环境20%股权。德润环境是一家综合性的环境企业，旗下拥有重庆水务和三峰环境等控股子公司，主要业务包括供水及污水处理、垃圾焚烧发电、环境修复等。
- 2020年6月5日，三峰环境（601827）正式于上交所挂牌上市。

### 水规院

- 集团持有水规院15%股权。报告期内，水规院承接了3个污水处理设备BO项目，中标70余个项目，业务订单充足，市场份额持续提升。



## 其他基础设施——土地开发与管理1

31

### 贵龙区域项目

- 依托贵龙大道及朵花大桥BT项目，自2012年至今，集团在贵州龙里县已成功竞拍土地3,005亩（约200万平方米）。

### 贵龙项目

- 贵龙项目土地2,770亩，成交金额约9.61亿元。其中约1,075亩（约71.7万平方米）自主开发深高速·茵特拉根小镇项目：
  - 一期（约247亩，约16.4万平方米）已开发完毕，313套别墅全部交付使用，已确认收入6.79亿元。
  - 二期（约389亩，约26万平方米）开发中，其中第一阶段工程共推出238套别墅，已全部交付使用并回款；第二阶段共推出95套商业物业，已签约销售并回款及交付使用58套。
  - 三期开发中，其中第一阶段工程（约162亩，约10.7万平方米）拟推出271套别墅，已签约销售并回款225套，预期将于2020年年底完工；第二阶段工程拟为商业配套物业，已开工建设。
  - 剩余土地开发的规划和设计工作正在进行中。
- 约1,610亩（约107.3万平方米）土地的权益已于2016年-2019年间分批转让完毕，成交总金额约8.97亿元。

### 朵花大桥项目

- 朵花大桥项目全长约2.2公里，主要工程为朵花大桥的建设，项目投资预算约9亿元，建设期约3年。截至2020年中，该项目完成约46%的形象进度。
- 2018年，竞买获得235亩（约15.7万平方米）朵花大桥项目土地，成交价格约1.18亿元。



### 梅林关更新项目

- 项目地块的土地面积约为9.6万平方米，用途为居住用地及商业用地，计容建筑面积总计不超过48.64万平方米（含公共配套设施等）。项目地块的楼面地价约1.3万元/平方米。
- 项目为“代开发”模式，新通产（深圳国际全资子公司）、深高速和万科分别持股35.7%、34.3%和30%。
- 梅林关更新项目分三期开发，一期住宅可售面积约7.5万平方米（832套），保障房面积约4.2万平米；二期住宅可售面积约6.8万平方米（683套）；三期预计住宅可售面积约6.3万平方米，并设有约19万平方米的办公及商务公寓综合建筑；此外本项目总体规划了约3.45万平方米的商业配套物业。
- 截至2020年中，项目一期和风轩已全部销售并回款；项目二期和雅轩已全部销售并基本回款；项目三期和颂轩正在进行相关报建及前期基础工程。



### 委托管理

- 代建：外环项目、货运组织调整项目、龙华市政段项目、深汕环境园项目、朵花大桥项目和比孟项目等。
  - 代管：龙大代管、四条路代管等。
- 

### 其他

- 深汕特别合作区南门河综合治理项目、壹家公寓等。



## 贵州银行

- 集团共持有贵州银行5.02亿股，约占总股本的3.44%。
  - 贵州银行于2019年12月30日在联交所挂牌上市。贵州银行具有良好的现金分红能力以及较大的发展空间。
- 

## 融资租赁公司

- 集团以1.52亿元（包含承债1.29亿元）收购深圳国际持有的融资租赁公司48%股权，融资租赁公司已于2020年4月15日纳入本公司合并报表范围。
- 融资租赁公司的主要业务为融资租赁服务与商业保理业务，收购融资租赁公司有利于本集团充分发挥融资优势，为本集团各主业及产业链上、下游的资金需求提供融资租赁服务，是本集团实现“产融结合”和业务协同战略的重要方式，有利于提升本集团的整体价值。
- 整合后的融资租赁公司正在积极拓展业务，截至2020年8月末，融资租赁公司已完成约3.14亿元产融结合业务的投放。

### 基金管理公司

- 成立于2017年12月，作为集团拓宽在交通基础设施行业和环保行业的融资模式的渠道和培育项目的孵化平台。
- 为了有效整合资源，拓展募集资金渠道，建立市场化的人才管理体系，该公司正在积极推进经公开挂牌及竞争性谈判引入两名战略投资者，战略投资者持股比例合计49%。

---

### 环科产业并购基金

- 2020年4月14日，公司、晟创投资等6家合作方共同投资设立环科产业并购基金。环科产业并购基金的认缴出资总额为10亿元，其中本公司的认缴金额为4.5亿元。

---

### 国资协同发展基金

- 2020年8月17日，本公司、深圳市鲲鹏展翼股权投资管理有限公司等8名合伙人共同设立国资协同发展基金，目标募集规模40.1亿元，其中本公司认缴3亿元出资，出资比例为7.48%。
- 基金投向为基础设施公用事业领域、金融和战略性新兴产业这些受国家政策支持的行业，具有较好发展空间。参与该基金能为公司提供更多深圳市国资国企的投资机会，产生产融协同效应，有利于公司的持续发展。

---

### 万和证券

- 万和证券为深圳国资委控股并具有全牌照的综合类券商，主营业务发展稳定。公司拟投资约9.5亿元认购万和证券增资后约8.68%的股份。
- 公司参与万和证券增资扩股项目，一方面可以分享中国资本市场的发展成果，获取一定投资收益；另一方面可与深圳市国资企业互惠协作，共享优质项目资源，促进本公司产融结合业务。

### 广告公司

- 集团全资子公司，开展收费公路两旁和收费广场的广告牌出租、广告代理、设计制作及相关业务。
- 

### 顾问公司

- 公司持股24%，是一家具备独立法人资格的工程咨询专业公司，业务范围涵盖了前期咨询、勘察设计、招标代理、造价咨询、工程监理、工程试验、工程检测、养护咨询等方面，具备承担工程项目投资建设全过程咨询服务的从业资格与服务能力。
- 

### 联合电服

- 公司持股9.18%，主要从事广东省内收费公路的电子清算业务，包括电子收费及结算系统投资、管理、服务及相关产品销售。

# 下半年计划

下半年计划





# 2020年下半年工作重点1

## 收费公路业务

- 继续争取合理的配套保障政策，尽力降低因实施疫情期免费政策造成的影响。
- 持续降本增效、精准拆分、提升服务水平、提高盈利能力。
- 做好沿江二期和外环A段等的建设工作并以机荷高速改扩建等重大项目为载体，进一步提升信息化、智能化水平。
- 积极寻找兼并重组机遇，投资有潜力的收费路桥项目，持续整固公路主业。

## 大环保领域

- 聚焦城市有机垃圾处理、工业危废、清洁能源等细分领域，寻求合适的投资机会，努力实现现有业务与集团其他资源的整合与协同。
- 进一步完善环保子公司的内部管理，切实提高产能，按计划推进各BOT/PPP项目的建设和运营。
- 持续引进和培养专业人才、完善绩效考核和薪酬激励机制，加强环境技术研发力度，进一步提高核心竞争力。



## 2020年下半年工作重点2

39

### 战略研究和业务拓展

- 完成“2020~2024年发展战略”的制订、审批和发布实施。
- 对符合公司发展战略的收费公路项目、环保细分领域项目进行研究、储备、筛选和论证，并持续关注 and 管控风险。
- 继续推进机荷高速改扩建前期工作、朵花大桥和比孟项目的建设 work、梅林关更新项目的开发和销售、贵龙土地的开发及变现，以及深汕特别合作区道路基础设施建设的可研等前期工作。

### 财务管理

- 积极推进H股非公开发行、公司债券发行等工作，充实本公司资本，同时做好资金管理和筹措工作，确保财务安全。
- 统筹财务资源，加强存量授信额度的管理，保持充足的授信额度。
- 加强集团对所投资企业的管理，建立完善的授权体系。

### 公司治理

- 秉承良好的企业管治原则，进一步完善公司治理和各项运作规则，切实提高公司运作的透明度、独立性、完整性，完善和优化多层次的激励约束体系，促进公司的健康、稳定发展。

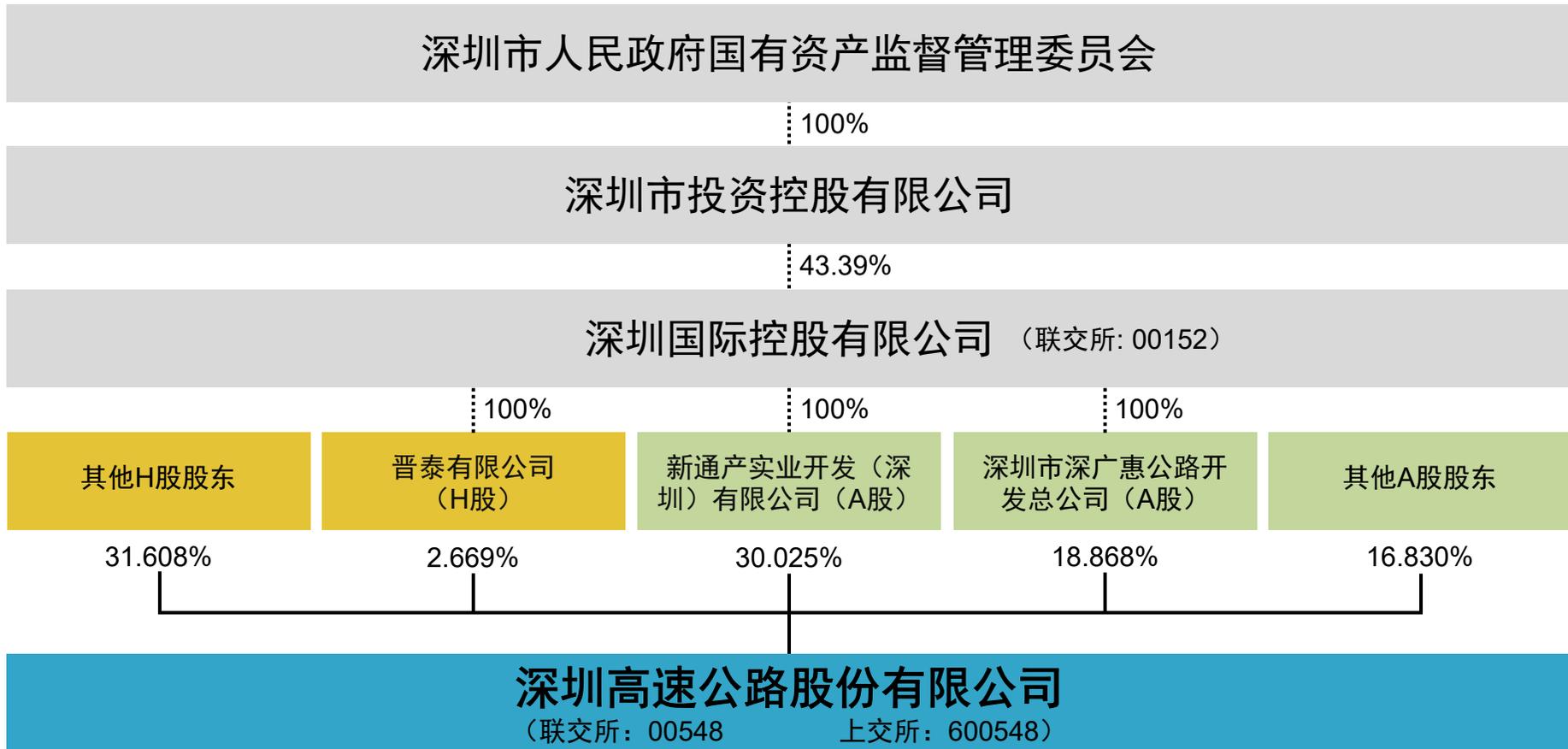
# 附录

附录





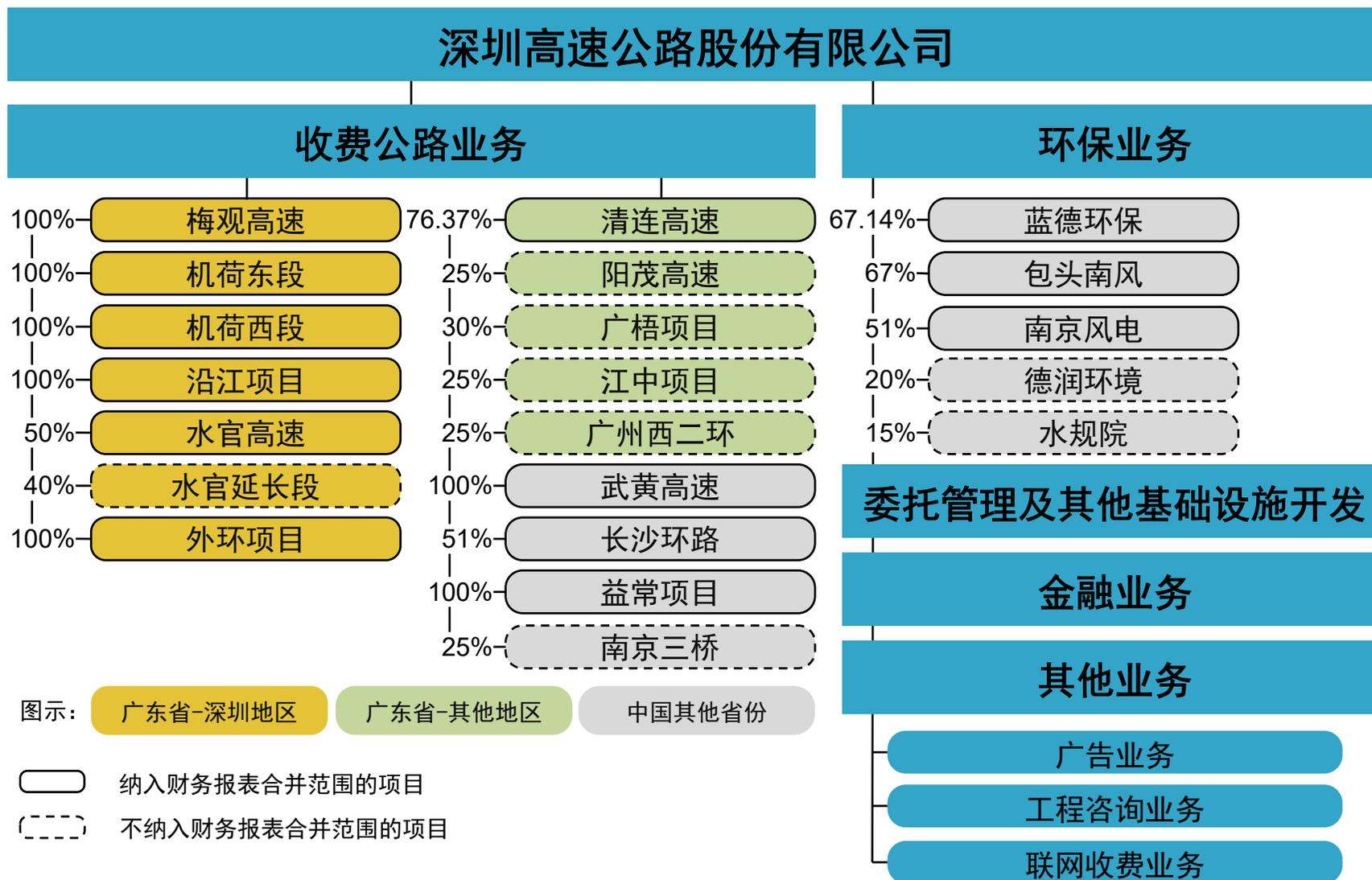
# 股权结构



公司总股本2,180,770,326股，其中H股747,500,000股占34.28%，A股1,433,270,326股占65.72%。



# 业务结构





## 项目一览表

43

收费公路	本公司权益	位置	收费里程 (公里)	车道数量	状况	收费到期日
梅观高速	100%	深圳	5.4	8	营运	2027.03
机荷东段	100%	深圳	23.7	6	营运	2027.03
机荷西段	100%	深圳	21.8	6	营运	2027.03
水官高速	50%	深圳	20.0	10	营运	2027.02
水官延长段	40%	深圳	6.3	6	营运	2027.02
沿江项目	100%	深圳	36.6	8	一期营运 二期在建	2038.12
外环项目	100%	深圳	60.0	6	在建	-
阳茂高速	25%	广东	79.8	4	营运	2027.07
广梧项目	30%	广东	37.9	4	营运	2027.11
江中项目	25%	广东	39.6	4	营运	2027.08
广州西二环	25%	广东	40.2	6	营运	2030.12
清连高速	76.37%	广东	216.0	4	营运	2034.07
武黄高速	100%	湖北	70.3	4	营运	2022.09
益常高速	100%	湖南	78.3	4	营运	2033.12
长沙环路	51%	湖南	34.7	4	营运	2029.10
南京三桥	25%	江苏	15.6	6	营运	2030.10



# 日均混合车流量五年历史数据

(辆次)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>广东省-深圳地区</b>					
梅观高速	74,956	83,211	92,078	100,341	111,999
机荷东段	219,169	249,608	270,742	288,506	305,479
机荷西段	175,533	202,458	215,315	222,106	228,084
水官高速	191,354	227,055	215,595	219,407	229,198
水官延长段	75,377	97,710	75,241	80,038	81,561
沿江高速 <sup>注1</sup>	不适用	不适用	81,613	90,483	99,819
<b>广东省-其他地区</b>					
清连高速	33,290	36,753	41,190	43,468	48,455
阳茂高速	40,485	45,828	50,142	50,768	46,139
广梧项目	34,792	40,086	35,479	39,065	36,614
江中项目	107,246	120,351	142,278	148,624	159,041
广州西二环	50,007	58,638	71,316	74,100	85,522
<b>其他省份</b>					
武黄高速	40,617	43,908	50,736	53,396	58,358
长沙环路	19,798	26,279	32,206	36,058	44,039
南京三桥	26,777	27,299	32,619	34,394	35,729
益常高速 <sup>注2</sup>	-	-	47,941	50,059	50,328

注1：公司于2018年2月完成沿江公司100%股权的收购，2018年2月8日起将沿江公司纳入集团合并报表范围。

注2：公司于2017年6月完成益常公司100%股权的收购，2017年6月15日起将益常公司纳入集团合并报表范围。



# 日均路费收入五年历史数据

45

(人民币千元)	2015	2016	2017	2018	2019
<b>广东省-深圳地区</b>					
梅观高速	282.9	311.3	336.3	350.9	382.9
机荷东段	1,745.1	1,767.1	1962.0	2,076.4	2,104.8
机荷西段	1,491.0	1,641.7	1729.4	1,794.4	1,829.5
水官高速	1,537.3	1,692.9	1762.8	1,738.1	1,786.4
水官延长段	253.7	299.5	314.3	328.6	331.0
沿江高速 <sup>注1</sup>	不适用	不适用	1,093.1	1,273.5	1,459.1
<b>广东省-其他地区</b>					
清连高速	1,745.7	1,834.9	2016.5	2,084.1	2,293.2
阳茂高速	1,694.7	1,800.3	1819.5	1,770.5	1,524.0
广梧项目	893.9	1,024.8	832.1	868.6	796.1
江中项目	1,066.6	1,132.6	1249.3	1,312.9	1,249.5
广州西二环	990.3	1,073.8	1343.2	1,653.2	1,597.1
<b>其他省份</b>					
武黄高速	908.5	939.0	1004.9	1,055.5	1,130.2
长沙环路	222.8	311.9	373.4	394.6	427.8
南京三桥	1,040.5	1,097.8	1269.7	1,341.4	1,393.2
益常高速 <sup>注2</sup>	-	-	1157.3	1,119.1	1,105.5

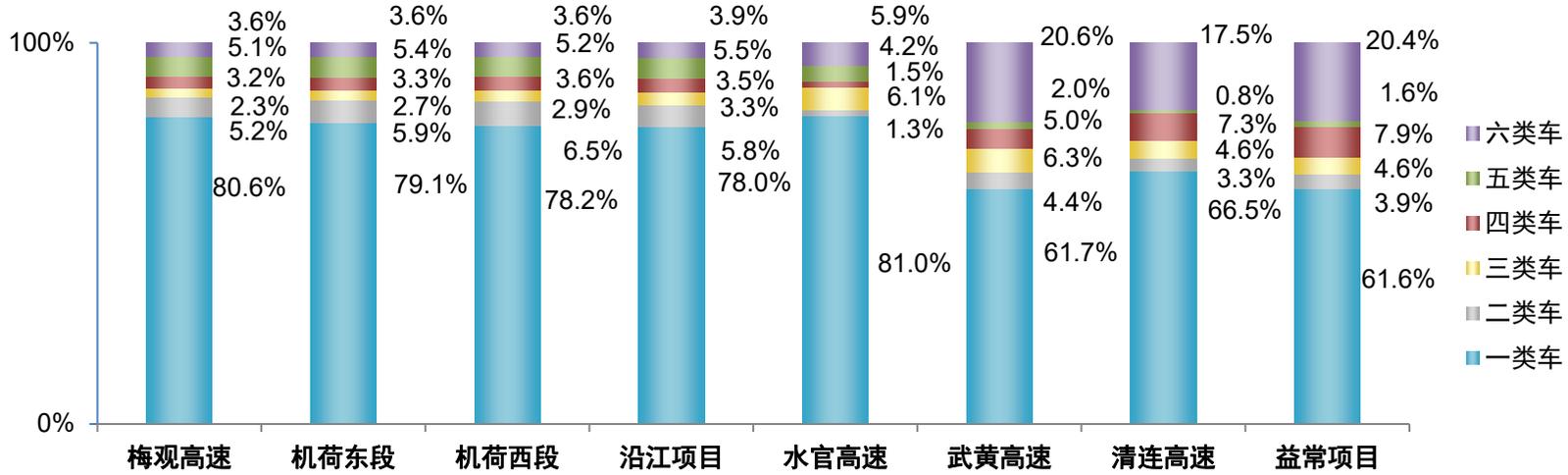
注1：公司于2018年2月完成沿江公司100%股权的收购，2018年2月8日起将沿江公司纳入集团合并报表范围。

注2：公司于2017年6月完成益常公司100%股权的收购，2017年6月15日起将益常公司纳入集团合并报表范围。

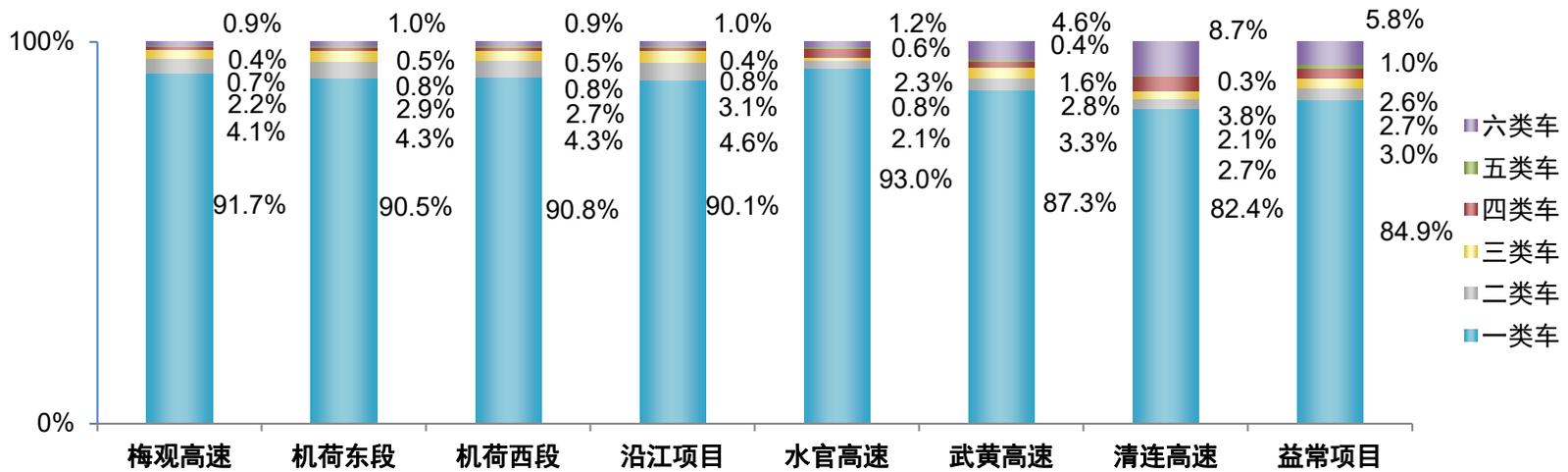


# 2020年上半年主要路段车型比例图

按收入统计



按车流量统计



# 深圳地区高速路网示意图



# 珠三角地区高速路网示意图



# 清连高速路网示意图



# 益常高速路网示意图





## 公司声明

本公司在此刊载的所有讯息均为可向公众公开之资料，作为了解本公司经营状况和  
发展规划之用。本公司不排除对上述内容进行调整，且事前不作任何形式的通知。  
此外，本资料中的数据不构成任何诱导投资者买卖本公司股票之意图，且不保证  
未来股价表现，敬请投资者注意。



投资者热线	86-755-82853330 82853329
传 真	86-755-82853411
公 司 网 站	<a href="http://www.sz-expressway.com">http://www.sz-expressway.com</a>
电 子 邮 箱	<a href="mailto:IR@sz-expressway.com">IR@sz-expressway.com</a>