

公司代码：600548

公司简称：深高速



深圳高速公路集团股份有限公司

SHENZHEN EXPRESSWAY CORPORATION LIMITED

(于中华人民共和国注册成立的股份有限公司)

2021 年年度报告摘要

2022 年 3 月 29 日

第一节 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 及香港联合交易所有限公司（“联交所”）网站 <http://www.hkexnews.hk> 等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。按照联交所《证券上市规则》（“上市规则”）附录十六的规定须载列于年度业绩初步公告的所有资料，已收录在本公司刊登于联交所网站的 2021 年度报告摘要中。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 3 全体董事出席董事会会议。
- 4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。公司年度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。
- 5 董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案
董事会已建议派发2021年度末期现金股息每股0.62元（含税），不实施公积金转增股本，上述建议将提交本公司2021年度股东年会批准。
- 6 除另有说明外，本报告中有关本公司经营、投资及管理道路/项目以及所投资企业的简称，以及相关公司简称，与本公司 2021 年年度报告所定义的具有相同含义。

第二节 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	深高速	600548	-
H股	香港联合交易所有限公司	深圳高速	00548	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵桂萍	龚欣、肖蔚
办公地址	深圳市南山区深南大道9968号汉京金融中心46层	
电话	(86)755-8669 8080	(86)755-8669 8068
电子信箱	secretary@sz-expressway.com	

2 报告期公司主要业务简介

本公司于 1996 年 12 月 30 日在深圳注册成立，主要从事收费公路业务及大环保业务的投资、建设及经营管理。目前，大环保业务领域主要包括固废资源化管理及清洁能源。此外，本公司还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路营运管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发与管理、运营养护、智能交通系统、工程咨询、城市综合服务和产业金融等服务业务。

现阶段，本集团的收入和盈利主要来源于收费公路的经营和投资，大环保业务盈利贡献正在逐步显现。此外，本集团还为政府和其他企业提供优质的建造管理和公路运维管理服务，并凭借相关管理经验和资源，依托主业开展项目开发与管理，以及金融、工程咨询、联网收费等业务。

（一）收费公路业务

现阶段，中国高速公路建设已步入平稳期，每年新增里程趋于稳定，根据国家公路网规划（2013-2030 年），高速公路里程增速将持续放缓，预计于 2030 年基本饱和，高速公路行业从增量时代进入存量时代。高速公路行业面临优质新项目建设需求下降、建造和运营成本上升、收费标准刚性等压力导致行业收益降低等诸多挑战。但另一方面，经过 20 多年的运营，国内较早一批高速路网中的核心路产收费期限将满，逐步进入改扩建周期，其中大部分改扩建项目具区位优势，

主要受制于车道不足、车流量饱和、路面老化等因素而影响其盈利能力，通过改扩建能够重新核定收费年限，并且作为成熟路产无须再经历培育期，通行能力得到改善后即可显著提升车流量，较新建项目更具投资优势。因此，随着改扩建周期的到来，公路行业将迎来高速公路改扩建市场发展的历史机遇。此外，采取并购优质公路项目、拓展上下游产业链、探索产业转型等，也是近年来大部分高速公路上市公司提升长期经营能力的尝试路径。

本公司深耕交通基础设施行业领域 25 年，在公路的投资、建设和运营管理等方面积累了丰富的经验，目前所投资或经营的收费公路项目共 17 个，拥有权益里程约 604 公里，主要位于深圳和粤港澳大湾区及经济较发达地区，具有良好的区位优势，资产状况优良，公司路产规模及盈利能力在国内高速公路上市公司中处于前列，在行业中树立了良好的市场口碑。

（二）大环保业务

在国家一系列政策的支持下，固废资源化治理和清洁能源产业面临重大市场机遇。就固废资源化处理行业而言，目前我国的固废资源化处理行业产业化程度和市场集中度仍然较低，与行业规划要求存在较大的产能缺口，随着国家“无废城市”建设的推进，以及垃圾分类政策的下沉，固废资源化产业发展正在进入高速增长阶段。目前有机固废垃圾处理行业实行行政许可制度，需要企业具有成熟的处理模式和规范的操作标准，存在一定的进入壁垒；另一方面，大型有机固废处理项目具有投资大、建设周期长、处理工艺复杂、投资回收期长等特点，存在资金壁垒；因此虽然市场进入者众多，但具备较高等级资质、具有一定规模和实力的企业数量不多。

就清洁能源行业而言，国家将构建清洁低碳、安全高效的能源体系作为长期国策，从中央到地方出台了一系列政策法规保障清洁能源产业发展。目前中国在风电和光伏的装机量位居世界第一，以风电、光伏为代表的可再生能源代替化石燃料能源是中国能源产业主要趋势。2021 年是国内陆上风电平价元年，风电行业随着“平价上网”的到来进入全新的发展时代，风电建设规模及运行效率持续提升。国家能源局发布数据显示，2021 年全国风电新增并网装机 4,757 万千瓦；截至 2021 年底，全国风电累计装机 3.3 亿千瓦，同比增长 16.6%，占电网发电装机容量的 13.9%。未来，在国家“30·60”双碳目标的驱动下，风电行业将迎来新的市场机遇和发展空间。

在上一战略期内，本公司确定了进入大环保产业的战略转型目标，通过谨慎寻求与大环保行业龙头企业的合作机会，高起点进入环保、清洁能源业务领域，并通过近年来的投资和并购，逐步聚焦固废资源化管理和清洁能源行业，实现了大环保产业的初步布局。固废资源化管理和清洁能源行业有国家政策支持，其重资产、业务稳定的回报模式比较契合本集团的管理运营模式。

在固废资源化管理业务领域，本公司控股子公司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企业，拥有较强的科技创新及研发能力和百余项专利技术，具备厨余垃圾等有机垃圾处置的技术研发、投资、建造、设备制造和运营全产业链服务能力，目前拥有有机垃圾处理 BOT/PPP

项目共 19 个；此外，2021 年本公司已通过公开招标方式正式签约深圳光明环境园项目。至报告期末，本集团有机垃圾设计处理规模超过 5,000 吨/日，跻身国内行业前列。本集团作为固废资源化产业中的新进入者，将进一步做好管理整合和专业人才队伍的建设，抓住政策红利，积极拓展市场，不断提升核心竞争力与盈利能力。

在清洁能源业务领域，截至报告期末，本集团控股南京风电，通过投资并购已拥有累计装机容量达 648MW 的风电项目，并通过与国家电投福建公司建立的合作平台收购了以后运维业务为主的安维士股权，此外，本集团还拥有融资租赁牌照。通过积极布局，本集团具备风场项目投资运营、风电整机设备研发制造与后运维服务，以及项目配套融资的一体化业务能力，可以发挥上下游产业链协同优势，为公司在新能源行业的进一步发展奠定基础。

2021 年，是本集团“十四五”（2021-2025）发展战略的开局之年，新冠疫情对本集团的生产经营活动的影响仍然存在，集团在做好疫情防控的同时，以新一期战略目标为导向，不断夯实生产经营基础工作，加大优质项目的开发与并购力度，积极拓展主业及产业链市场机会，多措并举提升生产效率，主动挖潜增效，圆满完成了年初制定的各项经营目标。

报告期内，集团切实做好收费公路、固废资源化管理和清洁能源主营业务工作，同时稳步推进委托管理、基础设施开发、金融服务等相关业务。报告期集团实现营业收入约 108.72 亿元，同比上升 35.45%。其中，实现路费收入约 58.93 亿元、清洁能源及固废资源化处理等环保业务收入约 17.93 亿元、其他收入约 31.86 亿元，分别占集团总收入的 54.20%、16.50%和 29.30%。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2021年	2020年	本年比上年 增减(%)	2019年	
				调整后	调整前
总资产	60,613,494,756.12	55,144,962,042.63	9.92	45,658,413,658.91	44,923,734,271.98
归属于上市公司股东的净资产	24,638,965,669.92	23,042,941,782.92	6.93	18,525,888,505.26	18,374,542,643.63
营业收入	10,871,924,008.52	8,026,737,099.99	35.45	6,390,295,110.82	6,185,825,111.97
归属于上市公司股东的净利润	2,606,254,756.43	2,054,523,306.30	26.85	2,564,317,594.25	2,499,484,975.75
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,335,503,841.79	1,957,015,513.64	19.34	2,243,627,358.26	2,243,627,358.26
经营活动产生的现金流量净额	3,941,530,767.73	1,100,633,933.07	258.11	1,695,357,337.06	1,751,428,675.07

	2021年	2020年	本年比上年 增减(%)	2019年	
				调整后	调整前
加权平均净资产收益率(%)	12.24	10.83	增加1.41个百分点	13.73	14.14
基本每股收益(元/股)	1.110	0.936	18.59	1.176	1.146
稀释每股收益(元/股)	1.110	0.936	18.59	1.176	1.146

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	1,962,015,531.22	2,249,122,448.62	2,414,993,814.35	4,245,792,214.33
归属于上市公司股东的净利润	540,534,999.13	678,796,456.73	708,364,351.34	678,558,949.23
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	526,396,601.15	662,513,371.66	702,932,671.63	443,661,197.35
经营活动产生的现金流量净额	677,216,593.31	1,056,389,709.35	926,083,507.96	1,281,840,957.11

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股东情况

4.1 报告期末及年报披露前一个月末的普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位：股

截至报告期末普通股股东总数(户)		22,046					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)		18,288					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内 增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押、标记或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
HKSCC NOMINEES LIMITED ⁽¹⁾	604,000	730,174,042	33.48	—	未知		境外法人
新通产实业开发(深圳)有限公司	—	654,780,000	30.03	—	无	0	国有法人
深圳市深广惠公路开发有限公司	—	411,459,887	18.87	—	无	0	国有法人

招商局公路网络科技控股股份有限公司	—	91,092,743	4.18	—	无	0	国有法人
广东省路桥建设发展有限公司	—	61,948,790	2.84	—	无	0	国有法人
招商银行股份有限公司—上证红利交易型开放式指数证券投资基金	8,027,277	30,668,850	1.41	—	未知		境内非国有法人
AU SIU KWOK	—	11,000,000	0.50	—	未知		境外自然人
香港中央结算有限公司	2,676,213	8,519,905	0.39	—	未知		境内非国有法人
张萍英	-4,900	7,709,665	0.35	—	未知		境内自然人
中国工商银行股份有限公司—富国中证红利指数增强型证券投资基金	3,162,400	6,124,152	0.28	—	未知		境内非国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	新通产公司和深广惠公司为同受深圳国际控制的关联人。除上述关联关系以外，上表中国有股东之间不存在关联关系，本公司未知上述其他股东之间、上述国有股东与其他股东之间是否存在关联关系。						

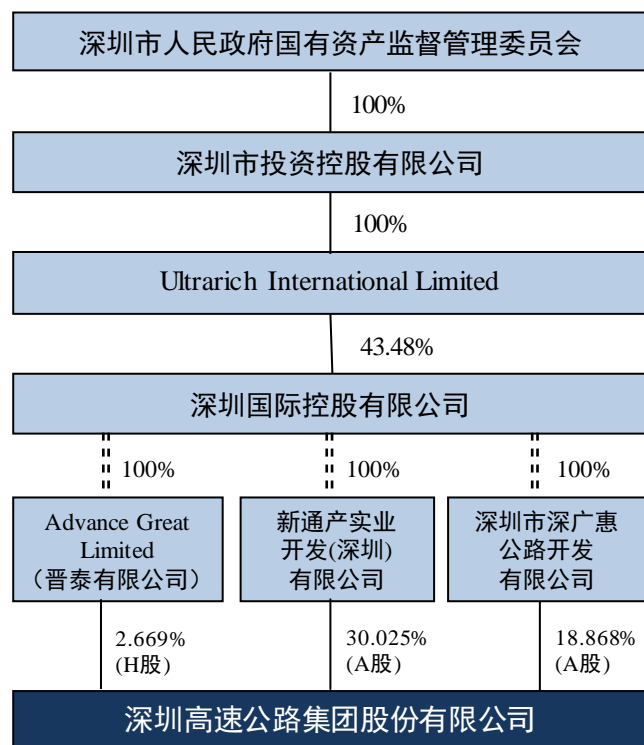
注：(1)HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多个客户所持有。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

适用 不适用

5 公司债券情况

适用 不适用

5.1 公司所有在年度报告批准报出日存续的债券情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	到期日	债券余额	利率(%)
2007 年深圳高速公路股份有限公司公司债	07 深高速债	078037	2022/07/31	8	5.50
2020 年公司债券(第一期)(疫情防控债)	20 深高 01	163300.SH	2025/03/20	14	3.05
2020 年公开发行绿色公司债券(第一期)	G20 深高 1	175271.SH	2025/10/22	8	3.65
2021 年公开发行绿色公司债券(第一期)	G21 深高 1	175979.SH	2026/04/19	12	3.49
2021 年公开发行公司债券(第一期)	21 深高 01	188451.SH	2026/07/27	10	3.35
2022 年公开发行公司债券(第一期)	22 深高 01	185300.SH	2029/01/20	15	3.18
2018 年度第二期中期票据	18 深圳高速 MTN002	101800882	2023/08/15	8	4.49
2021 年度第四期超短期融资券	21 深圳高速 SCP004	012102228	2022/06/11	10	2.30
2022 年度第一期超短期融资券	22 深圳高速 SCP001	012280888	2022/09/02	10	2.12

报告期内债券的付息兑付情况

债券名称	付息兑付情况的说明
2007 年深圳高速公路股份有限公司公司债	2021 年 7 月 31 日已正常兑付 2020-2021 年度利息
深圳高速公路股份有限公司公开发行 2020 年公司债券(第一期)(疫情防控债)	2021 年 3 月 20 日已正常兑付 2020-2021 年度利息
深圳高速公路股份有限公司 2020 年公开发行绿色公司债券(第一期)	2021 年 10 月 22 日已正常兑付 2020-2021 年度利息
深圳高速公路股份有限公司 2018 年度第一期中期票据	2021 年 7 月 30 日, 已正常兑付到期本金及利息。
深圳高速公路股份有限公司 2018 年度第二期中期票据	2021 年 8 月 15 日, 已正常兑付 2020-2021 年度利息。

深圳高速公路股份有限公司 2020 年度第二期超短期融资券	2021 年 3 月 30 日，已正常兑付到期本金及利息。
深圳高速公路股份有限公司 2021 年度第一期超短期融资券	2021 年 4 月 26 日，已正常兑付到期本金及利息。
深圳高速公路股份有限公司 2020 年度第三期超短期融资券	2021 年 6 月 22 日，已正常兑付到期本金及利息。
深圳高速公路股份有限公司 2021 年度第二期超短期融资券	2021 年 9 月 21 日，已正常兑付到期本金及利息。

报告期内信用评级机构对公司或债券作出的信用评级结果调整情况

适用 不适用

5.2 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

适用 不适用

单位：千元 币种：人民币

主要指标	2021 年	2020 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	54.18	52.35	增加 1.83 个百分点
扣除非经常性损益后净利润	2,335,504	1,957,016	19.34
EBITDA 全部债务比	0.28	0.27	3.70
利息保障倍数	4.71	3.87	21.71

第三节 重要事项

1 公司应当根据重要性原则，披露报告期内公司经营情况的重大变化，以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

2021 年，集团实现归属于公司股东的净利润 2,606,255 千元（2020 年：2,054,523 千元），同比增长约 26.85%，主要为新开通的外环高速一期和本年新收购的木垒风力发电等项目带来的盈利贡献，以及收费公路上年受疫情影响收入下降，本年恢复性增长。

2021 年，本集团始终坚持城市与交通基础设施建设运营服务商的定位，贯彻执行年初制订的各项工作计划。在项目建设方面，外环二期、沿江二期、机荷高速改扩建及光明环境园等重点项目均按计划达成阶段性目标；在公路运营方面，依托重大项目，统筹路网资源，大力推动运营管控信息化、智能化，切实提升路网通行能力、路产管养水平；在项目并购方面，收购了木垒风力发电项目及安维士等项目，并成功实施了香港上市公司湾区发展控股权的战略性收购；在融资活动方面，密切关注外部政策和市场的动态，拓宽融资渠道，降低融资成本，维护财务安全；在公司治理方面，紧抓国企改革机遇，进一步完善公司治理和各项管理制度，满足集团对业务管理的实际需求。

年内，本公司总结过往、深入研讨、集思广益，编制完成了“十四五”（2021-2025年）发展战略（“发展战略”）并经股东大会批准正式发布实施。发展战略明晰了新战略期内集团的发展蓝图和行动计划，为集团未来五年发展指明了战略目标和方向：“深耕深圳和粤港澳大湾区、布局全国，以‘创新、智慧、绿色、高效’为特色，为城市提供可持续发展解决方案，致力于成为一流的公路交通及环保等基础设施建设运营重要服务商，实现规模增长、结构优化、能力提升、机制改善。”集团将以收费公路和大环保为核心业务板块，探索并培育新型城市建设及产融结合等业务，并通过数智赋能，打造“智慧深高速”。

2 公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的，应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

适用 不适用