

# 深圳高速公路股份有限公司

## 2020 年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（“公司”）于 2021 年 3 月 25 日（星期四）举行了 2020 年年度业绩说明会。本次业绩说明会采用网络方式分两场举行。

第一场于 10:30—12:00 通过路演中（RoadShowChina）平台采用网络视频直播方式举行，第二场于 15:00—16:00 通过全景·路演天下平台采用网络远程方式举行。

### 参会人员:

公司董事长胡伟先生、总裁廖湘文先生、副总裁兼董事会秘书龚涛涛女士、总会计师赵桂萍女士、投资者关系总监郑峥女士参加了上述两场会议。

### 会议内容纪要:

一、总会计师赵桂萍、总裁廖湘文及董事长胡伟先后介绍了公司 2020 年的财务表现和经营情况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 2020 年经营表现、各板块业务进展、公司分红派息政策、投融资计划以及公司未来发展战略规划等方面与管理层进行了沟通交流，主要内容如下：

**1、2020 年对广东省内收费公路项目确认的收入，是广东省的政策吗？计入一次性收入吗？是否会提升以后的折旧率？**

答：2020 年，公司根据对广东省交通运输主管部门相关文件的理解和判断，对广东省内收费公路项目相应确认了收入，该收入计入长期资产。

由于广东省交通主管部门的相关文件为涉密文件，因此公司无法向大家作更多说明，敬请谅解。

**2、公司包括清洁能源和固废处理在内的大环保业务，2020 年经营情况，上**

### 半年和下半年的收入差异较大的原因是什么？

答：2020年，深高速的新能源业务总体上符合预期，全年实现收入16.6亿元，毛利大概3.8亿。去年上半年受疫情影响，特别是风电设备销售方面，工期受到影响，风机的交付和并网体现在年底，所以收入大部分在四季度确认，结果基本符合预期。

2020年，包头南风的风力发电业务收入约2.4亿，弃风率约16%，未来随着整个消纳弃风现象的改善，风电业务还有进一步上升空间。风电设备销售方面，去年处需求高峰期，整体规模大幅上升，但是毛利受到上游成本的影响略微有所降低，从2021年开始，总体趋于平稳。

受疫情影响，蓝德环保在建项目工期延后，上半年运营项目餐厨垃圾收运量大幅减少，蓝德环保克服困难，2020年实现营业收入8.50亿元，经营利润约1.5亿元，顺利完成了年度经营计划。

### 3、公司对于新能源和固废处理等大环保业务未来的展望与规划是怎样的？

答：大环保业务是公司上个战略期的战略性选择，由于收费公路优质资源难寻、刚性成本上升，加上深圳政府回购公司多条优质高速公路项目，经过深高速人的积极探索和实践，最终确定了拓展大环保的发展战略。这几年的实践已印证了我们当时的判断是正确的。

第一，大环保适合深高速这样的国企上市公司，我们有资源和禀赋。第二，无论是清洁能源，还是有机垃圾和工业固废，其特征是需和政府签定特许经营，门槛较高、持续性较强、管理可复制性强，虽然也是重资产，但经营期限较长，和高速公路原主业的经营模式和特征类似。

今年两会政府工作报告首次把“碳达峰”和“碳中和”列入2021年的重点工作，中国现阶段势必要走绿色发展的模式并大力发展新能源。根据规划，到2030年，中国非化石能源的消费比重将达到25%左右，风电和太阳能发电总装机容量要达12亿千瓦以上，新能源产业将获得广阔的发展空间。国家一系列对于“碳达峰”和“碳中和”的要求，使我们更加深刻地认识到，深高速转型踩准了时机，同时，大环保业务也客观上为深高速贡献了业绩，在2020年有效弥补了路费收入的缺

口，所以公司更加坚定了这样的战略选择。“十四五”发展战略期间，公司将积极响应国家要求，在符合公司回报的基础上，采用并购和自建的方式，大力拓展大环保业务，争取至战略期末，集团收费公路以外业务的资产、收入、利润占比均不低于 30%。

#### **4、2021 年公司设定营收目标破 100 亿，请问如何实现？**

答：2021 年，集团营业收入目标不低于 100 亿，收入目标实现主要有一下渠道：1、收费公路业务：包括原有项目的自然增长以及新增外环项目的收入贡献。2、大环保业务，包括蓝德环保等现有项目的收入增长；乾泰项目并表期增加；新增木垒项目及年内新并购和中标项目的收入贡献。此外，委托管理服务以及房开等其他业务也将贡献一定的收入。

#### **5、关于分红派息政策。**

答：2020 年度在疫情背景下，公司管理层克服困难，从公司现金流、负债、未来发展需求以及股东短、中、长期回报等多方面综合考量并决策，建议向全体股东派发现金股息每股 0.43 元（含税），派息率约为 45.96%。

未来，公司将继续维持稳定的分红派息政策。

#### **6、政府两会工作报告提出的差异化收费政策，公司怎样解读它的方向？公司目前是否已经实施或计划实施差异化收费试点方案？**

答：今年李克强总理在政府工作报告里提出，2021 年要全面推广高速公路差异化收费。高速公路差异化收费，简而言之是为了减少道路拥堵，提高通过能力，降低物流成本，所采取的分时段、分路段、分车型、分支付方式等多种形式的差异化收费。目的是为了引导交通参与者的出行行为，实现错峰调流、降低成本。

公司所辖路段目前针对 ETC 实施了 95 折收费，这也是对 ETC 和非 ETC 车辆的差异化收费。未来，公司将跟踪差异化收费政策的实施方案，来研判对公司的影响，并及时披露相关信息。

#### **7、关于机荷改扩建的进展。**

答：根据目前规划，机荷高速将按照双层复合通道方案（8+8）、采用装配式

工业化建造方式进行改扩建。经过公司与政府各级管理部门的多轮沟通和协调，机荷高速改扩建项目已于 2020 年底获得广东省发改委的核准批复，工程可行性方案已通过交通运输部审查。2020 年内，董事会进一步批准公司开展机荷高速公路改扩建项目先行段及高压电力改迁等相关工作。

目前，公司正在积极开展方案初步设计评审及先行段施工招标等相关工作。机荷高速改扩建项目的投融资模式正在磋商之中，公司将严格遵守本公司对投资内部收益率的要求确定相关投融资方案，将在模式确定后及时履行审批程序及披露义务。

**8、公司对湾区发展的并购进展如何？预计何时完成？湾区发展旗下广深高速未来有改扩建计划，公司是否参与？**

答：公司于 2021 年 3 月与湾区发展签订了谅解备忘录，排他期 6 个月，双方将就具备的交易方案进行商谈，并按证券监管和国资监管要求履行审批程序和信披义务。公司希望尽快推进谈判，争取早日与湾区发展股东达成收购协议。湾区发展的主要资产是广深高速和广珠西线高速的权益及沿线土地开发业务，均属于大湾区稀缺优质资源。如果收购完成，将有利于加强两公司在大湾区内收费公路的车流量和养护营运的统筹管理，增强路网协同效应；同时深高速将发挥自身在外环、机荷等多个重大项目积累的投融资及建设管理经验、优势，为广深高速的改扩建、特别是为广深高速深圳段的规划建设、投融资模式和营运管理模式的创新献计献策，较好实现企业和政府双方诉求的平衡。

**9、外环高速未来的营运表现如何？**

答：外环项目一期于 2020 年 12 月底通车，2021 年 1 月份日均路费收入达 233 万元。外环高速与深圳 10 条高速公路和 8 条一级公路互联互通，有效加强珠三角南北方向高速公路主骨架联系，充分发挥高速公路网整体效益，改善区域交通运输状况和投资环境，是粤港澳大湾区交通网络中的重要枢纽，该项目对促进深圳、东莞、惠州以及粤港澳大湾区的社会经济繁荣具有重要战略意义。

**10、未来公司投资计划较大，公司有怎样的融资计划？**

答：目前经由董事会审批通过的到 2023 年底的资本开支总额约为 72 亿元，

公司将根据经营开支需求及项目投资进展，使用自有资金、银行贷款、债务资金等满足债务偿还、投资支出等资金需求。

2020年，公司利用市场有利时机，发行公司债、超短期融资券等债券融资工具进行债务置换及补充营运资金；把握市场行情变化协商争取金融机构下调部分存量债务利率，进一步降低融资成本；年末发行私募永续债，筹措外环项目资本金及降低负债率，优化债务结构，控制财务风险。公司还积极拓展直接融资渠道，分别获批了40亿超短期融资券和20亿绿色公司债额度，并于2020年7月获中国证监会核准增发不超过3亿股境外上市外资股，进一步拓宽了公司的融资渠道。公司将充分利用境内外融资平台，拓宽融资渠道。

目前，公司国内主体信用等级和债券评级继续维持最高的AAA级，国际评级方面均保持投资级别。截至2020年12月31日止，集团共获得银行授信额度人民币约343.31亿元，包括：建设项目专项贷款额度约159.18亿元，综合授信额度约146.50亿元，单一授信额度约37.63亿元。报告期末尚未使用银行授信额度约164.09亿元。以集团的财务资源和融资能力，目前能够满足各项资本支出的需求。