

深圳高速公路股份有限公司

2016 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 2017 年 3 月 20 日（星期一）举行了 2016 年年度业绩说明会。

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 16:00~17:00 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、董事会秘书罗琨以及投资者关系部总经理郑峥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 84 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 2016 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 2016 年经营表现、项目进展、现金分红、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 2017 年经营目标是什么?

答:集团设定 2017 年的总体营业收入目标为不低于 46 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 14 亿元左右。2017 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)及财务成本同比上升。

主要考虑因素包括:1、经营环境和经营条件没有发生重大变化;2、路费收入仍是主要收入来源,将保持平稳态势;3、代建、代管业务及房地产开发等业务按计划顺利开展。

2、公司未来几年的资本开支计划以及融资策略？

答：预计到 2019 年底，集团的资本性支出总额约为 60 亿元，其中外环项目 44 亿元，益常项目 12.7 亿元。本集团计划使用自有资金和银行借贷等方式来满足资金需求。根据董事会评估，以本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。

公司将积极拓展以环保产业为主要方向的新业务，资金需求较大。未来融资方式主要包括债务融资、股权融资以及基金融资，并将充分利用境内外两个融资平台，实现控制成本目标。

3、继 2015 年南光高速等三项目调整收费，政府是否有计划调整其他项目的收费模式？

答：深圳政府基于经济发展及交通规划的整体需求，对南光高速、盐排高速及盐坝高速收费分阶段进行调整，并给予市场化的合理补偿。本次调整，是深圳经济和城市化进程发展到一定阶段后的客观需要，将有助于降低市民出行和物流成本，提升全市道路网络运行效率和城市交通服务能力，形成更加合理的客货运交通格局，同时释放高速公路沿线用地，促进沿线地区土地集约开发和产业升级，加快实现深圳的城市转型和特区内外的一体化发展。

随着地区经济的发展和交通需求的增长，基于经济及交通发展规划的整体考虑，深圳政府还可能进一步推动新的交通组织安排和调整方案，并涉及本集团经营、投资和管理的高速公路。公司将积极与相关政府部门进行沟通和协商，制订合理、可行的方案谋求共赢发展。

4、梅林关更新项目的情况及后续开发计划？

答：梅观高速部分路段自 2014 年 4 月免费通行后，政府逐步开展沿线的城市更新工作。本公司及深圳国际作为沿线土地原业主，有机会参与梅林关城市更新项目，实现公司资源的商业价值。根据股东大会的批准，本公司与新通产公司（本公司股东，深圳国际全资子公司）成立联合置地公司实施该项目，负责项目土地获取等相关工作，双方分别持有该公司 49%及 51%股权。联合置地公司已按计划完成了全部地价款（包括土地使用权出让金及其他款项）的支付，获取了该地块的土地使用权。

根据土地出让合同，梅林关地块的土地面积约为 9.6 万平方米，土地用途为

居住用地及商业用地，土地使用年期为 70 年（其中部分商业用地的使用年期为 40 年），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），地价款总计约为 35.67 亿元。根据现阶段的工作进展，预计该地块总成本约为人民币 50~52 亿元，包括人民币 35.67 亿元的地价款以及相关税费、对土地上物业的拆迁补偿款以及前期规划费用等。目前，土地上现有物业的经营者及租户的拆迁补偿协商工作已基本完成了，并于 2017 年初已启动拆迁工作。

梅林关更新项目位置优越，其地价与周边土地的市场价格相比有一定优势，具有较好的投资价值和增值空间。公司积极开展大量行业政策研究，探索土地价值的实现及变现方式，与深圳国际拟定方案，后续将考虑引进品牌开发商的方式来实现项目价值。该项目争取年底动工。

5、公司在环保业务方面如何拓展？拓展模式、收益标准以及未来资产规模？

答：经过多年的研究分析和尝试，公司明确了在整固高速公路主业的同时，积极拓展大环保产业。

进入环保行业，符合公司战略提出的“符合国家产业政策导向、充分发挥公司核心竞争优势以及成规模、可复制”的新产业拓展战略指引。除发展空间大之外，大环保产业是资本密集型产业，具有以地方政府为主要目标客户、竞争性进入、相对垄断性长期经营和相对稳定回报的特点，对工程建设管理能力要求较高，契合公司的资源特点及竞争优势。环保产业有众多细分领域，今后公司计划重点拓展固废处理（包括生活垃圾、工业固废）危废处理、环卫一体化、水环境治理等细分领域。

公司对环保产业特许经营的经营模式熟悉，已积累了丰富经验；公司与地方政府建立了良好合作关系，有利于获取项目；公司资金充沛、稳定，且基础设施项目综合管理能力强，相关研究较深入。公司将充分利用这些优势，采取与政府以 PPP 模式合作、与行业内领先企业合作以及收购或并购、从参股到控股的方式，优先布局深圳及广东省内其它资源密集地区，并放眼全国，依托全国主要城市群规划进行拓展。环保业务收益率将不低于传统收费公路业务，能增厚公司当期业绩。根据目前计划，在本期战略期末，环保产业规模争取不低于公司总资产的 20%。

6、公司未来公路项目投资策略？

答：在未来相当长的一段时间内，收费公路业务将仍然是集团主要的业务类型和盈利来源。在收费公路项目的投资和收购方面，公司的总体策略是积极研究和储备优质项目资源，但在投资决策时将充分考虑项目的回报率以及公司财务资源的安全性和承受能力。项目投资原则包括位于国道主干线、与现有项目产生协同效应，内部回报率不低于 8%等。

7、公司的分红派息政策。

答：公司注重对股东的回报，近年尽管公司的负债水平处于较高位，市场融资成本亦较高，但公司仍然维持了 40%-50%的派息比率，并且连续两年派发特别股息。基于公司未来发展资金可能需求较大以及资金环境有所收紧的实际情况，董事会建议派发集团 2016 年度现金股息为每股人民币 0.22 元（含税），占年度净利润的 41.0%。

未来，公司将会继续维持合理及相对稳定的分红派息政策，充分考虑公司和投资者的当期利益与长期利益的平衡，并结合公司财务状况、资金需求和外部借贷环境等因素来确定和决策具体的分红比例。

8、公司股权激励方案的下一步计划如何？

答：公司将坚定不移地推进员工长效激励机制的实施，以吸引和留住优秀人才，有效地将股东利益、公司利益和员工利益相结合，使各方共同关注公司的长远发展，推动战略落地。

公司新的激励方案已获得深圳国资委及大股东的支持，力争今年内推出新的激励方案，形式包括但不限于员工持股、利润分享等。