



深圳高速公路股份有限公司
Shenzhen Expressway Company Limited
股票代码：600548 (A) 00548 (H)

电子资讯

2014-01号
2014年01月29日

电子通讯

Opening Message 开卷语

导读

- 开卷语
- 主要路段营运回顾
- 公司资讯
- 参考信息
- 热点问题

尊敬的投资者：

新年好！

伴随着沿江高速的开通、《梅观高速公路调整收费补偿及资产移交协议》的签署，我们送走2013、迎接2014。

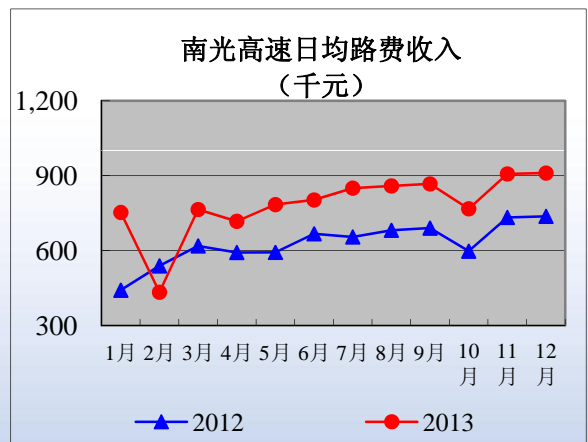
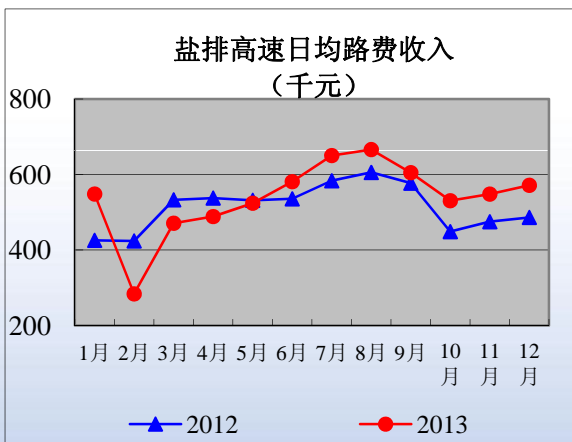
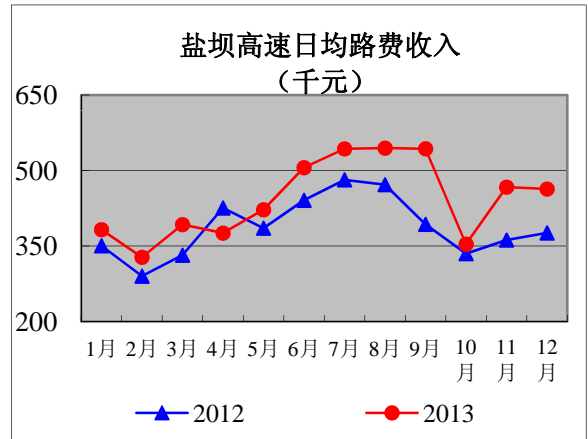
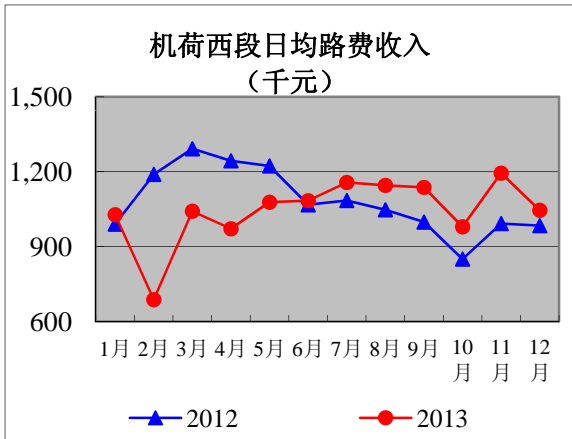
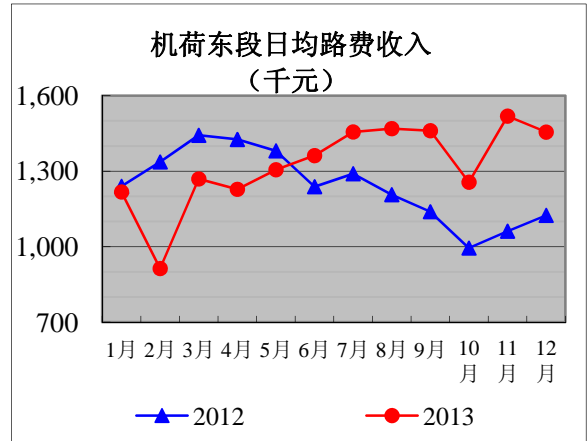
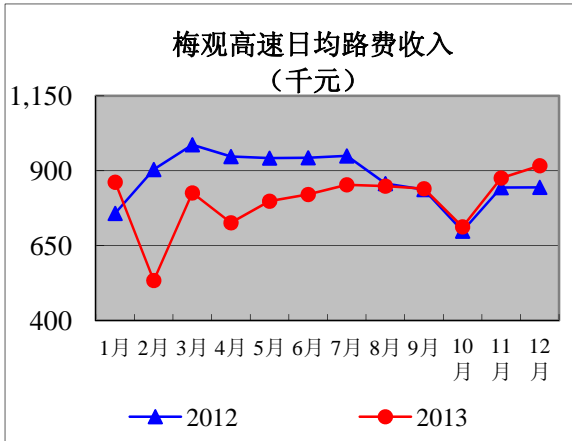
新年伊始，公司迎来新的挑战。梅观高速调整收费，公司获得了市场化的合理补偿，也有利于道路沿线社会经济的全面进步和发展，是兼顾各方利益的多赢方案。但与此同时，如何保持公司长期、稳健发展的课题，又再次摆在了管理层面前。过去两年，公司一直在审慎探索和尝试新的产业投资，积极把握与公司核心业务能力相关的发展机会。进入2014，公司还将正式启动新一个五年战略的制定工作，明确下一步的发展方向和策略，顺势而动，善用资源，持续提升公司盈利能力、提升股东回报！

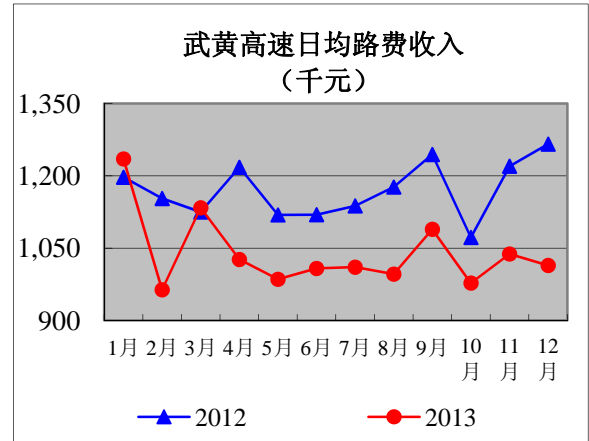
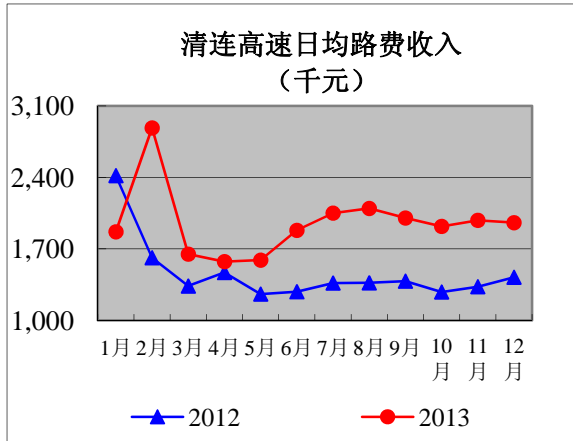
值此新春之际，我代表公司全体同仁，祝您身体健康，万事如意！

董事长：杨海



主要路段营运回顾





(集团其他项目营运表现请参见公司网站“营运数据”)

- 广东省自2012年6月1日起按照统一的收费费率、收费系数、匝道长度计算方式和取整原则，对省内所有高速公路项目实施统一收费标准，并于其后针对因实施上述方案而提高收费额的情况进行了后续调整。上述政策的实施对机荷高速、梅观高速、水官延长段、盐排高速、江中项目、广梧项目以及广州西二环的营运表现造成一定负面影响，广东省内其他项目受影响程度相对轻微。
- 2013年，在春节、清明节、五一及国庆假日期间，本集团经营和投资的所有高速公路项目须执行国务院批复的重大节假日免收小型客车通行费的实施方案。各项目在上述期间的营运表现均受到负面影响。
- 由于上述政策分别自2012年6月及2012年下半年起实施，因此受影响项目在2013年下半年的收入同比表现普遍优于上半年。
- 路网格局的变化在一段时期内会对项目表现带来影响。受沿线经济活动活跃、周边路网的完善及/或相关道路实施交通管制措施等因素的影响，清连高速、南光高速和盐坝高速等路段的营运表现良好；而相邻道路的开通则对武黄高速造成了一定负面影响。
- 项目扩建或维护修缮对项目本身及相连道路的通行条件和营运表现产生一定影响。梅观高速扩建项目的主体工程于2013年11月底完工，2013年1-11月期间对集团营运表现产生一定负面影响。机荷西段路面修缮工程于2013年12月初进入路面施工阶段，预计施工期间会带来一定负面影响。



公司资讯

投资者关系活动

- 2013年10月30日上午10点至11点30分，公司举行了2013年第三季度业绩说明会暨投资者网上交流会。公司总裁吴亚德先生、财务总监龚涛涛女士和董事会秘书吴倩女士出席了会议，并回答投资者的提问。（相关链接：

<http://ircs.p5w.net/ircs/topicInteraction/bbs.do?rid=10373>）（仅提供中文）

- 为了解投资者对公司投资者关系管理的意见和建议，以帮助公司持续检讨相关工作质量，提高投资者关系管理水平，公司通过境内外财经公关公司于2013年11月进行了2013年度投资者关系管理满意度调查。反馈信息中，95%以上的受访者对公司过去一年投资者关系管理的总体情况表示满意或非常满意。受访者对公司多元化发展、沟通渠道等方面提出了具体建议，公司管理层将在充分研究这些建议的基础上进一步完善相关工作。
- 2013年12月3日，公司于香港参加了“摩根大通亚洲基础设施企业交流日”，共与6家境外股东及机构投资者会面交流。

奖项与认可

- 公司2012年年度报告获得由美国 MerComm, Inc.主办的第27届国际ARC 年报比赛“2012传统年报—基础设施公司”铜奖。

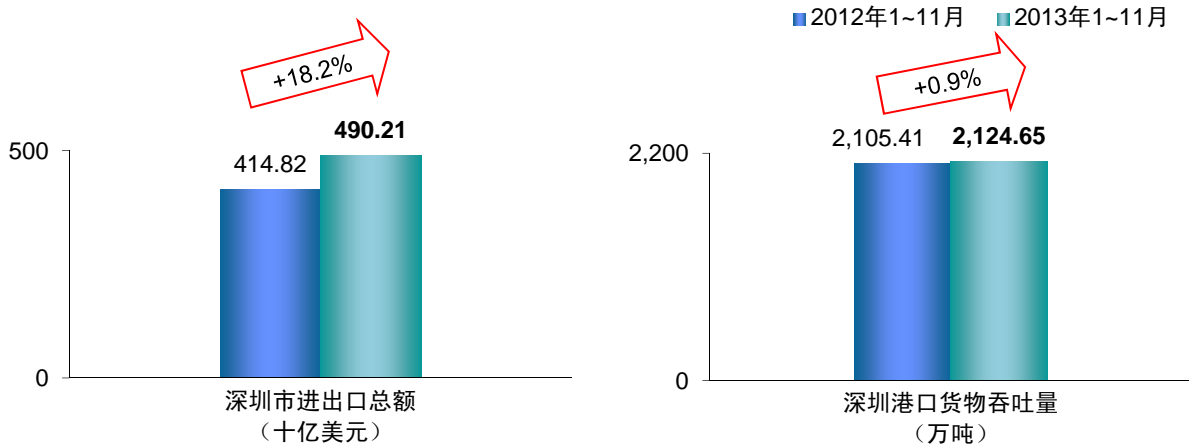


重大事項

- 2013年11月21日，由公司代建的广深沿江高速（深圳段）正式开通试运行。12月28日，广深沿江高速全线通车。
- 2014年1月27日，集团与深圳政府签署了《梅观高速公路调整收费补偿及资产移交协议》，详情请参阅相关公告（<http://www.sz-expressway.com/UploadFiles/2014/01/28090152513CECA5.pdf>）。



参考信息



(资料来源: 深圳市统计局网站)

热点问题

1. 梅观高速调整收费实施后, 对公司短期及长期产生什么影响?

答: 梅观高速调整收费后, 可在一定程度上缓解本集团的经营管理压力, 降低收费公路的经营风险, 并有助于拉动相连道路的营运表现; 同时, 本集团有机会将未来收益一次性折现, 获取现金资产, 可促进集团降低负债水平, 改善财务状况, 以及提升未来持续发展的能力与空间。

根据目前的初步测算, 预计公司2014年度将增加资产处置收益(税后)约11亿元, 并相应增加净资产约11亿元。此外, 本次调整后, 所获取的补偿收入在未来期间可相应减少公司的利息支出或增加利息收入, 同时, 免费路段将不再为本集团贡献路费收入, 相应减少本集团未来期间的收入, 预期对集团的总体经营表现不会产生重大影响。以上数据为初步估算的结果, 最终影响需在实际发生时予以确认, 并经公司审计师审计后方可确定。



2. 公司确认补偿款后，会投资其他新的项目或提高现金分红吗？

答：根据协议，公司将分三笔收取补偿款：(1)于2014年4月30日前收8亿元；(2)于2015年8月31日前收8亿元；(3)于2016年12月31日前收剩余补偿款及全部利息。

首两期补偿款将主要用于支付税费、归还借贷及补充营运资金等，第三期补偿款将在款项收取后视集团的整体财务状况和业务规划进行适当安排。公司将结合收款安排、资金状况以及集团的利润分配政策制订具体的现金分红方案。

近年来，公司一直努力提升现有资产的整体回报，积极研究并审慎尝试与收费公路行业和公司核心业务能力相关的业务。除了已披露的项目外，公司目前没有新的投资计划。公司已启动新一个五年战略的制定工作，以尽早明确下一步的发展方向和策略。

3. 未来政府是否还会陆续收回公司其他收费公路项目？

答：调整道路的收费和投资模式是一个比较复杂的过程。本次政府以回购的方式调整梅观高速收费，有其必要性和紧迫性，并需要财政资源等许多成熟条件作支持，该模式并不一定能简单复制。未来，深圳交通需求仍然旺盛，基础设施投资资金需求庞大，公司目前并未获悉政府有计划调整公司其他收费公路项目的收费。

4. 公司是否负责广深沿江高速（深圳段）的营运管理工作？预计对公司的经营业绩有怎样的影响？

答：根据公司与深圳投控于2009年11月签订的《委托经营管理合同》，公司受托管理沿江公司，包括项目建设期和经营期的管理。目前，经营期委托管理的具体安排和计费方式等细节仍有待进一步磋商确定，并最终由深圳市政府批准。



关于深高速

深高速于1996年12月30日成立；1997年3月在香港发行境外上市外资股(H股)，并于同年3月12日在香港联合交易所有限公司挂牌上市；2001年12月发行人民币普通股(A股)，并于12月25日在上海证券交易所挂牌上市。公司主要从事收费公路和道路的投资、建设及经营管理。

如果您有任何建议或希望了解其他问题，请随时联系我们：

深圳高速公路股份有限公司

郑峥女士 / 刘蓓蓓女士 / 唐剑锋先生

电话：(86 755) 8285 3328 / 8285 3330 / 8285 3329

传真：(86 755) 8285 3411

电邮：ir@sz-expressway.com

皓天财经集团有限公司

赵士涵女士 / 陈小华女士

电话：(852) 2851 1038

传真：(852) 2815 1352

电邮：prd@wsfq.hk

九富投资顾问有限公司

谢惟唯女士 / 王晓东先生

电话：(86 755) 8296 6116

传真：(86 755) 8296 6226

电邮：sgs@everbloom.com.cn