



电子通讯

公司资讯

导读

- 公司资讯
- 热点问题
- 股东日志
- 参考信息

投资者关系活动

- 2016年10月28日上午，公司以网络方式举行了2016年第三季度业绩说明会暨投资者网上交流会。公司董事长胡伟先生、总裁吴亚德先生、财务总监龚涛女士和董事会秘书罗琨先生出席会议并回答了投资者的提问。问答详情可于：<http://ircs.p5w.net/ircs/topicInteraction/bbs.do?rid=18039>查阅。
- 2016年11月3日，公司参加了在北京举办的“2016中金投资论坛(北京)”。
- 2016年11月24日，公司参加了在深圳举办的“中信证券2017年年度策略会”。
- 2016年11月30日，公司参加了在上海举办的“2016中金公司上市公司与投资者信息交流会”。
- 2016年12月1日，公司参加了在上海举办的“华创证券2017年度策略会”。
- 2016年12月7日，公司参加了在深圳举办的“华泰证券研究所2016投资论坛”。
- 2016年12月8日，公司参加了在香港举办的“花旗集团2016中国工业H/A股会议”。



市场评价与认可

- 2016年12月8日，由金融界举办的“2016领航中国年度评选”颁布了获奖企业名单，深高速荣获“杰出投资者关系奖”。

业务进展

- 2016年11月29日，深汕投控与本公司全资子公司深圳高速投资有限公司（“投资公司”）正式签署了《深汕特别合作区鲘门综合安置区项目综合管理服务协议书》，总投资不超过人民币6亿元。标志着公司在合作区的第一个项目成功落地，为公司在合作区后续项目拓展打下了坚实的基础。
- 2016年12月30日，公司续签沿江高速公路深圳段一期的营运委托管理服务协议，服务期间为2017年1月1日起至2019年12月31日止，服务费用为每年人民币1,800万元。
- 2016年12月30日，公司董事会同意投资公司与中交天津航道局有限公司组建联合体共同参与深汕特别合作区南门河水系综合治理一期工程项目，项目总投资不超过人民币3.2亿元。
- 2016年12月30日，公司董事会同意投资公司参与深汕特别合作区土地平整及相关配套工程项目，项目总投资不超过人民币5亿元。

热点问题

1. 公司在环保业务拓展方面的进展如何？

答：2016年两会《政府工作报告》指出，大力发展节能环保产业，把节能环保产业培育成为我国发展的一大支柱产业。同年9月，国家发改委、环保部《关于培育环境治理和生态保护市场主体的意见》，提出三大目标，即绿色环保产业值年均增长15%以上、到2020年超过2.8万亿元；培育50家以上产值超过百亿元的环保企业；到2020年，环境治理市场全面开放，基本建立环境信用体系。中国大环保产业市场需求旺盛、市场空间极其广阔，是国家政策着力发展的战略性新兴产业之一，即将迎来发展的黄金时期，产业生命周期长。公司调研发现，城市水务、垃圾焚烧发电、危废处置等环保类业务收益率高于收费公路行业，且具有经营期限长、业务稳定增长的优点；近几年环保领域并购活动十分活跃、市场估值高、资本市场认可度高。目前虽然有大量企业进入环保产业，但在投资、运营、技术方面与发达国家相比，尚未形成寡头垄断和新进入者的限制壁垒，行业面临整合与“洗牌”，有较大发展空间。



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。

2016年12月30日，公司董事会同意本公司参与深汕特别合作区南门河水系综合治理一期工程项目。该项目主要包括：河道综合治理、跨河桥梁以及市政道路工程。项目预计概算金额不超过人民币3.2亿元。本项目的获批标志着公司在环保业务拓展方面取得阶段性进展。

2. 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。

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，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，联合置地公司与土地上现有物业的经营者及租户的补偿谈判基本完成。



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。公司现正积极开展行业政策研究，探索土地价值的实现及变现方式，在满足项目公司双方股东战略定位和商业利益的前提下，后续将考虑通过转让项目公司股权或通过项目公司自行开发等方式来实现项目价值。今年的工作重点是与深国际一起积极推动合作方引进事宜。

3. 公司A股限制性股票激励计划（“激励计划”）未能实施的主要原因？公司未来有何计划？

答：公司于2016年11月23日召开临时股东大会审议并投票表决《关于A股限制性股票激励计划及其摘要》的议案。议案获得A股类别股东超过三分之二的票数赞成，顺利通过；但未获H股类别股东三分之二票数赞成，因此所涉及项目暂不能实施。

近年来，为了丰富企业的融资渠道，越来越多的中国内地企业赴港上市，但往往也面临诸多挑战。港股市场的话语权被机构投资者牢牢把握，很多A+H股的上市企业在提出增发新股、股权激励等议案时，按照规定，不仅需要A股类别股东的赞成，还需三分之二的H股类别股东赞成才能通过，令很多A+H的企业在港股市场吃了闭门羹，使得议案被搁置。不同于A股的投票机制，参与港股交易的一些机构投资者会将投票权委托给中立机构，另一些则会根据第三方咨询机构作出的独立报告建议来进行投票。这时候，第三方的独立报告很可能左右一些议案的过会结果，所以H股类别股东的赞成率偏低已成为常态。

公司充分理解并尊重投资者的意愿，本次激励计划未获批准不会对公司实施新一期战略目标的规划产生影响。基于行业属性及业务优势，现阶段公司正按照新一期发展战略的部署，立足“城市和交通基础设施建设运营服务商”的主业方向，积极探索“以水环境治理、固废处理为主要内容的大环保新产业发展方向”的研究和落实。公司将继续坚定不移地以新一期战略目标为导向，有效整合公司优势资源，充分发挥核心竞争力和创新能力，研究适宜的商业模式以积极推进新产业项目的落地，努力提升公司的持续经营能力和业绩，为股东创造更大价值。

在新一期战略期内，公司仍将坚定不移地推行多种形式的员工长效激励机制，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，推动战略实施。



4. 公司在主业和其他业务发展方面有什么样的计划？

答：收费公路业务在未来较长一段时间内仍将是公司收入和盈利的主要来源。未来，公司将坚持市场化导向和创新驱动，把握时代机遇，整固并提升收费公路主业，积极探索并确定新的产业方向，实现公司的可持续发展。

在主业发展方面，公司将加大主业在投资、建设、营运、养护四个维度的拓展，形成资本优势和管理能力的主业发展双驱动。对于现有的项目，公司会继续通过实施有针对性的营销推广措施，以及持续提高通行效率和服务水平，来吸引车流、提升营运表现。对于新项目的投资方向，公司的考虑是优先选择现有项目的增持，以及优势地区和现有业务相关区域的项目。在深圳地区，公司一直积极与政府磋商如何将PPP模式高效运用在外环项目的投资模式和建设方案中。同时，公司也在充分发掘其他项目的投资机会和管理市场。此外，公司还对其他地区的优质公路资产开展研究与评估，稳步寻求主业发展。

在新产业拓展方面，公司的目标是短期内能稳定公司的业绩增长，长期能形成新的成长能力。公司将按照既定的原则，结合国家政策导向和自身优势，持开放态度，多层面探索并审慎实施优于主业回报的新产业投资。

在投融资管理方面，公司将积极尝试创新投资模式，并加强资本市场金融工具的运用，结合公司实际需要，择机发行债券类融资工具，以及加强股权多元化和股权融资的研究，同时增强资金的内部统筹管理，提升公司业务发展的整体竞争力。

配合公司的业务发展目标，公司还将在组织结构与人力资源管理等方面提供相应的支持和配合，内外兼修，实现公司的可持续发展。

5. 公司的分红派息政策是什么？

答：公司注重对股东的回报，一直维持了40%-50%的派息比率。董事会派发集团2015年度现金股息为每股人民币0.34元（含税），占年度净利润的47.8%。

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。



股东日志

- 2017年3月17日 召开董事会审议2016年年度业绩（暂定注）
- 2017年3月20日 召开2016年年度业绩说明会（暂定注）
- 2017年4月下旬 发布2017年第一季度业绩及召开网上业绩说明会暨投资者交流会
- 2017年5月下旬 召开2016年度股东年会，宣派2016年度股息

注：有关业绩发布及说明会的确定日期，请留意公司当月份发布的公告。

参考信息

- 中国2017年春运将从1月13日0时起至2月21日24时结束，共计40天。
- 根据国务院办公厅公布的2017年部分节假日安排的通知，2017年春节高速公路免费时段将从1月27日0时开始至2月2日24时结束，具体免费时段以各省通知为准。

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

电话：(86 755) 82853328 / 82853330

传真：(86 755) 82853411

电邮：ir@sz-expressway.com

皓天财经集团有限公司

刘明一先生

电话：(852) 39702212

传真：(852) 28651638

电邮：sze@wsfg.hk

九富投资顾问有限公司

吴恺先生

电话：(86 755) 82966116-815

传真：(86 755) 82966226

电邮：szgs.list@everbloom.com.cn