

# 深圳高速公路集团股份有限公司

## 2023 年半年度业绩说明会会议纪要

### 说明会基本情况：

深圳高速公路集团股份有限公司（“公司”）于 2023 年 8 月 28 日及 2023 年 8 月 30 日举行了 2023 年半年度业绩说明会。本次业绩说明会采用现场和网络相结合方式分三场举行。

第一场于 2023 年 8 月 28 日 10:30—11:30 在深圳市南山区深南大道 9968 号汉京金融中心 46 楼会议室举行，采用现场+网络视频直播的方式，网络直播平台为路演中（RoadShowChina）平台；

第二场于 2023 年 8 月 28 日 16:30—17:30 在香港湾仔港湾道 30 号新鸿基中心 4 楼会议厅举行，采用现场+网络视频直播的方式，网络直播平台为路演中（RoadShowChina）平台；

第三场于 2023 年 8 月 30 日 10:30—11:30 通过全景·路演天下平台采用网络远程方式举行。

### 参会人员：

公司执行董事兼总裁廖湘文先生、独立董事缪军先生、总会计师兼董事会秘书赵桂萍女士、副总裁黄毕南女士、副总裁温珀玮先生。

### 会议内容纪要：

一、总会计师兼董事会秘书赵桂萍、执行董事兼总裁廖湘文先后介绍了公司 2023 年上半年的财务表现、经营情况以及公司未来工作重点和发展规划。

二、问答环节。出席会议的人员围绕公司 A 股增发、分红派息政策、防范汇兑风险、综合借贷成本、各板块业务状况及项目进展、REITs 发行等方面与管理层进行了沟通交流，主要内容如下：

#### 1、关于 A 股增发。

答：公司拟向包括大股东新通产在内的不超过 35 名特定投资者发行不超过 6.54 亿股 A 股，募集资金不超过 65 亿元，用于外环三期建设及偿还有息负债。

外环三期估算总投资约 84.47 亿元，公司计划将本次发行募集资金的不超过 46 亿元投入外环三期的建设，外环项目作为粤港澳大湾区重要的交通基础设施，是广东省“十二纵八横两环”高速公路主骨架网的加密线，也是深圳市“八横十三纵”干线道路网的重要组成部分，全线贯通后将与深圳区域的 10 条高速公路和 8 条一级公路互联互通，路网优势明显，外环一期和二期分别于 2020 年 12 月及 2022 年 1 月通车，自通车以来车流量和路费收入增长迅速，于 2022 年度对深高速收入和息税前利润的贡献分别在 10%和 15%左右，是公司可持续发展的重要基石。外环三期的建成将提升项目经营期内总盈利水平。经初步测算，若外环项目获批 25 年的收费经营期，全线税后财务内部收益率约 6.76%，总体上优于近年国内上市公司高速公路新建/改扩建的平均回报水平。投资外环三期有利于取得外环项目整体最佳经济效益和社会效益，符合公司及股东的最佳利益。

## **2、关于分红派息政策。**

答：公司自上市以来坚持回报股东，公司已连续 26 年不间断派发现金股息，累计约 132 亿元，是“A+H”两地资本市场上市募资总额的 5.7 倍。

公司 2022 年度的派息率为 55.13%，每股现金股息 0.462 元，以上半年收盘均价计算，A 股股息率约为 5.3%，H 股股息率约为 7.4%。公司近 5 年的现金分红额占归属母公司普通股股东净利润（合并财务报表口径）的比例平均约为 50%，占母公司净利润（单体财务报表口径）的比例平均为 80%，位居行业前列。

公司在《2021 年—2023 年股东回报规划》中承诺每年现金分红不少于当年可分配利润的 55%，在该规划实施完毕后，公司将制定合理的分红政策，努力维持现有股东的合理回报。此外，公司在完成 A 股增发后，将根据实际发行情况适当安排本次发行后的分红比例，以尽力减少摊薄影响，维护现有股东利益。

## **3、上半年外汇损益对公司的影响，未来如何防范汇兑风险？**

答：目前集团合计承担 6 亿美元和 102.6 亿港币外币负债，折合人民币约 138 亿元，除总部发行的 3 亿美元债外，基本都与收购湾区发展相关。

报告期内，人民币对美元贬值（美元兑人民币汇率由 2022 年底的 6.9646 涨到 2023 年 6 月底的 7.2258，贬值 3.75%），导致前述外币债务产生的汇兑损失对当期净利润的影响金额约为人民币 1.04 亿元，因报表折算对其他综合收益影响为人民币 3.47 亿元。该汇兑损失为账面损失，在相关债务未予偿还之前，对公司并不产生实际现金流影响。

公司已储备了足够的中长期人民币贷款额度，未来公司将密切关注汇率变化，寻找合适的时机，通过安排境内人民币资金出境进行贷款置换等方式，调整汇率风险敞口，控制外币债务的规模；并研究利用金融工具在合适时机进行远期锁汇，以降低汇率波动风险，但利用金融工具减少汇率波动会产生一定的成本，公司将结合国内外总体经济形势，在成本与控制风险之间寻找一个平衡。

#### **4、关于综合借贷成本。**

答：上半年公司综合借贷成本为 3.52%，同比上升 0.24 个百分点，剔除湾区收购过桥外币贷款影响后约为 3.2%，同比下降 0.58 个百分点，其中境内新增债务的平均融资成本为 2.6%，同比下降 0.22 个百分点。

#### **5、针对收费公路经营期到期，公司将如何应对？**

答：目前集团 16 个收费公路项目中有 8 个（梅观、机荷东段和西段、水官、水官延长段、龙大、广深、阳茂）将于 2027 年前后到期，其中阳茂完成改扩建正在申请新的经营期；机荷、广深均会改扩建并申请新的收费年限；其他经营期已获批的项目将于 2029 年至 2038 年间到期；而外环高速一期和二期分别于 2021 年和 2022 年通车，目前其经营期限尚未获批。

针对项目经营期到期，公司将采取以下应对策略：

- 1) 通过新建、改扩建、并购、整合资源等多种手段，增加公路资产规模。
- 2) 根据现行政策，对项目实施改扩建，可申请新的经营年限，目前机荷高速、广深高速具备改扩建的实施条件，从而有效延长公司整体收费公路项目加权特许经营年限。

#### **6、上半年收费公路整体运营表现及客货车分布情况。**

答：上半年，随着国内经济社会活动的恢复，道路交通需求较快回升，但世

界政治经济形势错综复杂，国内经济持续恢复发展的基础仍不稳固，使得道路货运交通需求增长幅度偏缓；另一方面，受益于社会秩序恢复后公众自驾出行意愿增强，客车出行量稳步回升。集团收费公路主营业务收入 25.99 亿元，约占集团总营业收入的 63%，同比增长 7.83%，扣除武黄高速特许经营期到期的影响，同比增长 17.34%。

在车流结构上，上半年各路段整体客货比约为 80:20，与 2019 年同期基本一致。其中，全资及控股路段 2023 年上半年客货比约为 79:21。各路段中，车流结构相较 2019 年同期变化较大的路段有清连高速、长沙环路。其中，清连高速受广连高速开通等区域路网变化的影响，货车占比由 2019 年的 23%降低至 20%（货车车流量同比 2021 年减少 26%）；长沙环路受长益复线通车等区域路网变化的影响，客车占比由 2019 年的 66%增至 75%（客车车流量同比 2019 年增长 145%）。

#### **7、关于清洁能源发电业务的现状及公司未来的规划。**

答：截至目前，集团投资和经营的风力发电项目累计装机容量达 648MW。主要包括包头南风（247MW）、新疆木垒（299MW）、淮安中恒（99.4MW，公司占比 20%）、永城助能（32MW）、中卫甘塘（49MW）等多个风力发电项目。上半年四个并表风电项目完成上网电量 86.86 万兆瓦时，实现营业收入约 3.5 亿元。

在业务拓展方面，上半年集团全资子公司新能源公司与国家电投集团控股子公司威宁能源按照 65%：35%的股权比例成立了金深新能源，共同进行新能源领域项目投资开发。金深新能源已取得贵州省紫云县 180MW 风电项目及贵州省兴仁县项目 200MW 风电项目的核准。此外，新能源公司自主申报的河北平山县 60MW 光伏项目和 70MW 光伏项目已分别纳入了保障性项目和储备类项目。

根据公司 2021-2025“十四五”发展战略规划，集团将以清洁能源发电业务为核心，轻重结合，参控并举，打造具有深高速特色的清洁能源体系。公司目前储备了一些较为优质的光伏、风电项目，对公司达成战略目标提供了有力支持，下一步的工作重点是抓住“十四五”期间国家对新能源产业大力支持、实现“双碳”战略目标这样一个机遇和政策的窗口，持续获取优质资源，形成规模适度、稳定经营的资产和财务贡献，为公司长期发展贡献业绩支撑并提供稳定的投资回报。

## **8、关于机荷高速改扩建目前进展。**

答：深圳市正在对机荷高速改扩建项目的建设实施方案进行调整，并相应调整投融资方案，目前尚未确定。

机荷项目 PPP 合同终止后，深高速作为经广东省发展和改革委员会核准的机荷高速改扩建项目的项目单位，将继续积极协助开展机荷高速改扩建的建设实施方案、投融资方案及相关协议的调整工作。

## **9、梅林关项目今年是否能够确认收益？**

答：梅林关目前在售的是三期和颂轩项目。住宅可售面积约 6.3 万平方米，办公及商务公寓综合建筑约 19 万平方米，共推出 630 套住宅及 2,740 套公寓。

截至 6 月 30 日，该项目住宅已售罄；商务公寓去化率约为 40%；办公和商业未对外销售。根据项目目前的进展，我们预计年内开始分批交付并将确认投资收益。

## **10、关于基础设施公募 REITs 发行。**

答：公司于 8 月 18 日召开董事会审议通过了《关于益常高速公募 REITs 申报方案的议案》，拟以益常高速作为底层基础设施项目，开展基础设施公募 REITs 试点申报工作。

基础设施公募 REITs 是权益型融资的创新，有助于商业模式的完善，通过将现金流稳定的成熟项目转让至公募 REITs 基金，可有效盘活公司存量优质资产，提前收回经营投资，提高资产周转效率，增强公司的滚动投资能力。

截至目前，本次基础设施公募 REITs 仍处于待申报阶段，尚需相关监管机构审核同意，交易条款、时间安排、最终设立方案等尚未最终确定。公司将积极与相关监管机构保持沟通，根据相关政策要求不断完善申报发行材料等工作，并根据申报发行进展情况，严格按照法律法规的规定与要求及时履行信息披露义务。