



Management Viewpoint 管理层视角

导读

- 管理层视角
- 公司资讯
- 主要路段营运回顾
- 热点问题

选择

（根据杨海董事长在2014年度工作会议上的讲话整理节选）

对深高速而言，2014年是选择之年。今年是公司第二个五年发展战略实施的最后一年，能否完成年度工作目标，关系到下一个五年战略计划能否顺利开启，关系着公司未来的发展。在这个时点上，我们面临着前路的选择。

曾几何时，经济大发展促使社会对公路交通的需求不断加大，公路行业备受各界青睐。俗话说：要想富，先修路；想大富，修大路。我们修的高速公路，带动了经济发展，为区域的发展做出了重要的贡献。那时候，我们十分坚定地以投资、建设和经营管理收费公路为主业。

曾几何时，社会对于公路行业开始有了各种各样的负面评论，说这个行业比房地产更暴利，舆论把我们描述成“拦路虎”的形象，业务发展遭遇瓶颈。尽管我们仍在一如继往地促进社会和经济的发展，但面对环境的变化，我们必须积极思索、主动应对、理性选择。



Management Viewpoint 管理层视角

今年，公司以“启”字作为年度管理主题，反映公司在现阶段最为紧迫和关键的任务，是及时应对环境变化，为企业的持续发展开拓新的方向，在发展道路上开启新的征程。

从市场需求上看，我们十多年来坚持的公路主业，仍然大有可为。我们问自己，在代建和养护市场上，我们还有哪些机遇？我们有什么能力能让市场把资源交给我们？移动互联网时代，营运的手段和措施有没有新的办法？能不能让我们的司乘人员有更好的行车体验？

对于新产业，我们已经迈出了坚实的步伐。我们问自己，如何在新型城市化大背景下实现新的突破？能否成为新型城市化建设中基础设施集成与综合开发的供应商？我们的切入点在哪里？要确定怎样的商业模式？又能否实现商业模式的可复制性？

战略布局仅是成功的必要条件而非充分条件，理清思路后，如何保障执行力，有效整合资源，关系到战略是否能真正落地；而能否做好资源储备，保持队伍的激情与活力，关系到在这场持久战中我们是否能笑到最后。

择善而行，启航未来。期望公司各项工作有更大的进步，期望股东、员工和社会的利益协同增长。

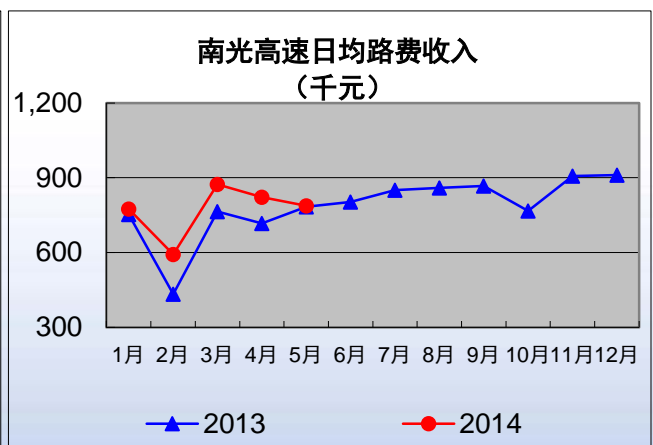
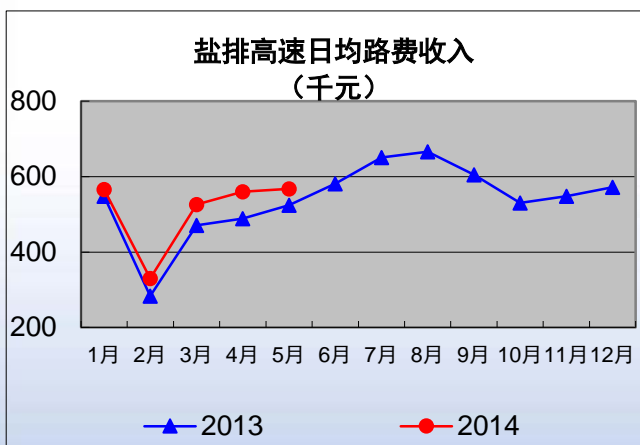
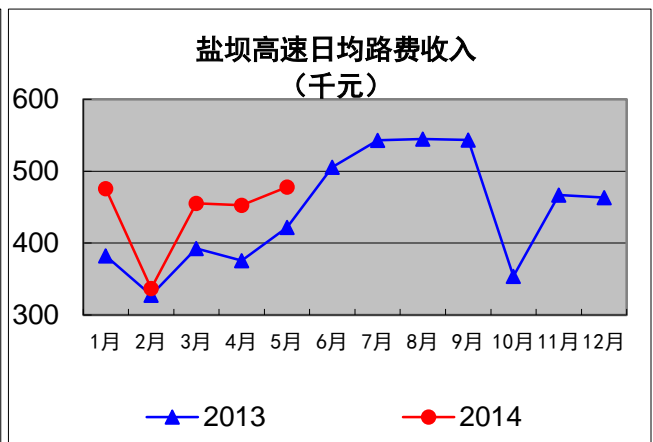
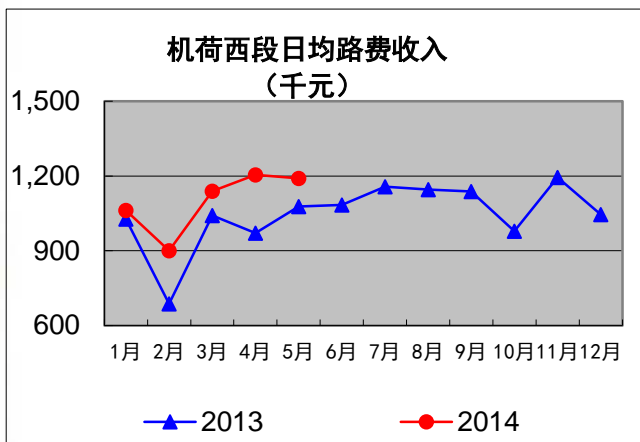
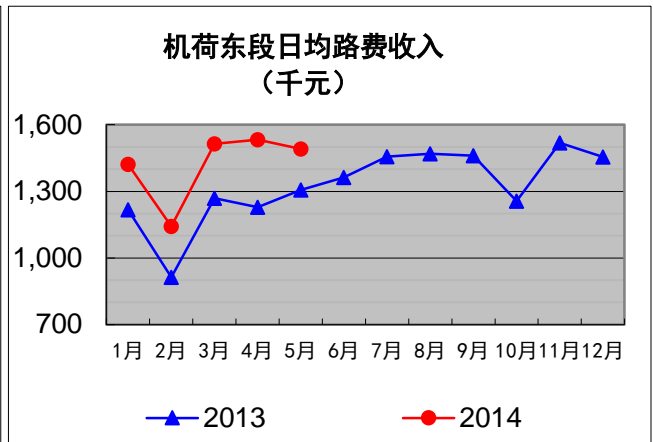
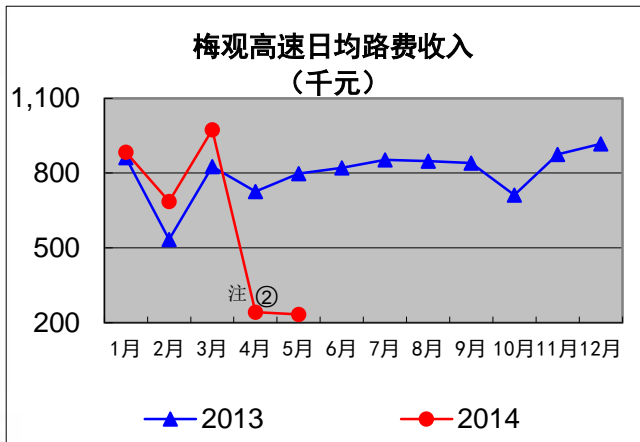


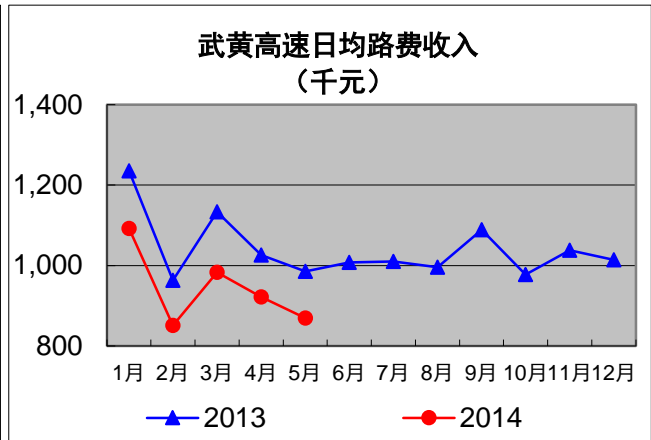
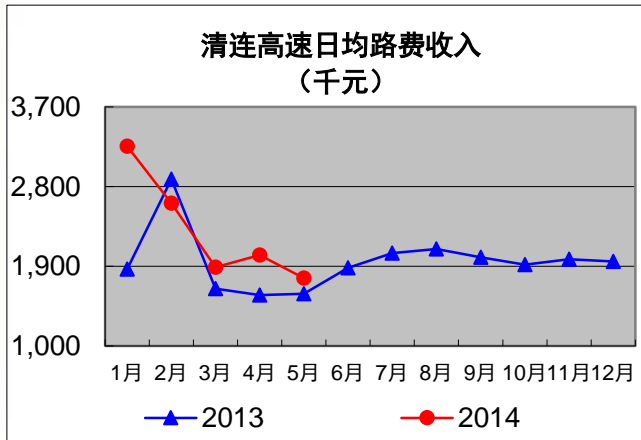
公司资讯

- 2014年5月7日，公司发行了总额人民币10亿元的2014年度第一期中期票据，发行利率为5.50%。
- 2014年5月13日，公司宣派2013年年度股息人民币0.16元/股，分红比例约为48.5%。股息派发工作现已全部完成。
- 2014年5月29日，公司董事会召开了六届十八次会议，审议通过了《关于清连二级公路移交事项的议案》，详情请参见本公司日期为2014年5月30日的公告。
- 2014年7月4日，公司董事会召开了六届十九次会议，审议通过了《关于在前海注册全资子公司及开展融资工作的议案》、《关于开展外环项目先行段建设组织工作的议案》等多项议案，详情请参见本公司日期为2014年7月7日的公告。
- 公司2011年发行的人民币15亿元的公司债券设定了回售条款，债券持有人有权在第三年末将债券全部或部分回售给公司。在2014年6月30日至7月4日的回售申报期内，申报回售数量为3手（总计人民币3,000元），反映了投资者对公司发展前景和债券价值的信心与认可。



主要路段营运回顾





(集团所投资企业项目的营运表现请参见公司网站“营运数据”)

- ① 因线位和功能存在差异，集团各路段在春节假期前后的营运表现会受到节日因素带来的正面或负面影响。由于每年春节假期时间不一致（2014年春节：1月31日；2013年春节：2月10日），建议投资者可将每年一月和二月的营运数据合并比较以了解项目营运表现的同比变动趋势。
- ② 根据公司股东大会及深圳市人民政府的相关批准和授权，梅观高速梅林至观澜段约13.8公里路段自2014年3月31日24时起采用发卡免费方式实施免费通行，深莞边界至观澜约5.4公里路段保留收费。
- ③ 受益于路网完善以及车流量自然增长等因素的综合影响，集团经营和投资的大部分公路项目经营表现保持稳定或实现了较好的增长。由于汉鄂高速（湖北武汉至鄂州）开通、国道沪蓉线（上海至四川成都）全线贯通以及交通管制措施等因素所带来的分流影响持续存在，武黄高速路费收入同比下降。
- ④ 广东省于2014年6月底实施全省高速公路联网收费。由于全省联网后数据量较大且系统整合需时，近月广东省内路段的部分营运数据在月度结算和披露时须暂以预估方式记录，请投资者审慎使用该等数据。



热点问题

1. 外环项目的进展情况如何？

答：公司正在与政府主管部门商讨外环项目的投资和建设方案，有关方案尚未落实。为配合政府的高速公路建设整体工作计划与安排，董事会近期已批准本集团在深圳政府明确对外环项目的最终责任并统筹安排工程资金的前提下，开展外环项目先行段建设的组织工作。先行段工程的项目投资估算约为人民币5亿元，使用政府统筹安排的资金建设，由本公司通过全资子公司深圳市外环高速公路投资有限公司组织实施。若本集团与深圳政府最终未能就外环项目的投资及特许经营等事项达成协议，深圳政府或其确定的投资方将承接项目前期已发生的费用及相关的权利义务。

2. 梅观高速调整收费实施后的具体情况以及对公司的影响？

答：2014年4月1日起，梅观高速梅林至观澜约13.8公里路段（“免费路段”）正式实施免费通行，4~5月份，免费路段日均混合车流量较此前增长了约30%。在新的主线收费站建成之前，免费路段仍需凭卡出行。为保障交通安全和畅顺，公司从车道划分、人员配置，设备调拨及特殊事件处理等方面制定应急预案，并增加了应急设备和人员，较好地保障了道路的通行质量和效率。梅观高速保留收费的深莞边界至观澜约5.4公里路段4月和5月的日均路费收入分别为人民币24.3万元和23.3万元，约占去年同期全段收入的33%和29%。

根据会计准则的相关规定，本集团将在2014年第二季度对免费路段相关资产进行处置，预计增加净利润约11亿元，集团2014年1-6月净利润预计同比将增长约300%-350%（未经审计，具体数据以公司正式披露的2014年半年度报告为准）。

按照约定，深圳政府将新建梅观高速公路主线收费站以及4个匝道收费站，以保持广东省高速公路联网收费的完整性。新增收费站及配套设施由龙华新区出资，并在工程完工后交由本集团经营和使用。深圳政府将委托本公司具体负责上述工程的建设管理，项目计划在今年年底完成。



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。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。随着社会和经济的发展，公司近年也积极与政府部门共同探索行业发展的新模式，以促进公司的均衡和可持续发展。截至目前，公司并未与深圳政府就其他已营运公路项目的收费调整事宜开展正式或具体的商谈。公司将保持与政府的密切沟通，关注经营环境可能发生的变化并及时应对，努力维护公司利益。

4. 广东省全省联网收费的实施情况？对公司有什么影响？

答：根据省交通运输厅的统一部署，广东全省高速公路于2014年6月29日实现“一张网”联网收费，同时对货运车辆实施计重收费。全省联网收费后，原跨片区合建站及路径标识站均统一撤销，能够提高道路的通行效率，减少车主拿卡、收费次数，为车主提供更加便捷、高效的通行服务。

计重收费政策方面，此前，粤北、粤西及粤东地区已先后于2009年和2011年执行该政策，涉及本公司经营和投资的项目包括清连高速、广梧项目、阳茂高速及盐坝高速。自全省联网收费之日起，粤中地区（珠三角地区）亦开始执行计重收费政策，标志着该政策正式在广东省内全面实施。参考以往的营运数据，计重收费政策在实施初期，对过境路段的路费收入会产生较为明显的正面影响；而位于粤中地区的项目以小汽车为主，大货车也大多为标箱货柜车，超载情况相对较少，预计影响不明显，具体表现仍有待观察。

5. 公司其他业务的发展情况如何？

答：近年来，公司依托主业，积极研究并尝试新的业务类型，以支持公司的长远持续发展。自2011年起，集团以控股子公司贵州贵深投资发展有限公司为平台开展了贵龙项目，采用BT模式参与地方道路的建设和开发，同时，通过参与项目开发范围内土地的竞拍，以有效降低BT业务款项回收的风险并获取预期或更佳的收益。目前，贵龙大道已基本完工，贵深公司已竞得贵龙大道周边1,863亩土地使用权，并正积极推进其中约300亩土地的自主二级开发。日前，董事会还批准了本集团开展挂牌转让贵州悦龙投资有限公司（持有其中296亩土地）权益的工作，这将有助于集团加快资金回收、降低投资风险并实现项目价值。



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

郑崢女士 / 刘蓓蓓女士

电话：(86 755) 8285 3328 / 8285 3330

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@wsfg.hk

九富投资顾问有限公司

谢惟唯女士

电话：(86 755) 8296 6116

传真：(86 755) 8296 6226

电邮：sgs@everbloom.com.cn