

深圳高速公路集团股份有限公司

2024 年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 2025 年 3 月 24 日及 2025 年 3 月 25 日举行了 2024 年年度业绩说明会。本次业绩说明会采用现场和网络相结合的方式分三场举行。

第一场于 2025 年 3 月 24 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，网络直播平台为进门财经；

第二场于 2025 年 3 月 24 日 16:00—17:00 在香港金钟道 88 号太古广场香港 JW 万豪酒店三楼宴会厅 Salon1-3 举行，采用现场方式；

第三场于 2025 年 3 月 25 日 15:00—16:00 通过全景·路演天下平台采用网络远程方式举行。

参会人员：

公司董事长徐恩利先生、执行董事兼总裁廖湘文先生、独立董事缪军先生、副总裁黄毕南女士、副总裁王绍良先生、副总裁文德良先生、副总裁杜猛先生、总会计师兼董事会秘书赵桂萍女士。

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、董事长徐恩利先后介绍了公司 2024 年的财务表现、经营情况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分红派息政策、战略规划、项目进展、财务状况、经营表现、A 股增发等问题与管理层进行了沟通交流，主要内容如下：

1、公司 2024 年度分红占归母净利润减去永续债票息后的可分配利润的 64.35%，比例高于《2024 年-2026 年股东回报规划》，这主要有什么考虑？公司对 2025 年的分红比例有什么指引？

答：董事会考虑了公司经营现金流状况、近几年重大投资项目的资金需求以及弥补 A 股定增发行对原股东股息的摊薄等因素后，建议以增发后的股本为计算基础，派发 2024 年度末期现金股息每股 0.244 元，占归母净利润减去永续债票息后的可分配利润的 64.35%。今年分红比例比较高，主要是考虑老股东不受这次定增后进来的新股东对分红的摊薄影响。

公司一贯重视股东回报并坚持稳定的分红派息政策，去年经股东大会批准已经公告了《2024 年—2026 年股东回报规划》，承诺在符合现金分红条件且保证公司正常经营和发展的资金需求的情况下，2024 年-2026 年公司每年以现金方式分配的利润不低于当年合并报表归属母公司股东净利润扣减对永续债等其他权益工具持有者分配后的利润的 55%。

公司每年制定具体的分红方案时，会结合自身的经营发展需求、市场融资环境等因素，并充分考虑股东的建议，努力平衡股东当期和长远利益，以及新老股东的合理回报。

2、公司旗下建设项目进展如何？改扩建项目施工期间对车流量和路费收入会有影响吗？

答：外环三期目前多个合同段已开工建设，截至 2024 年 12 月底，已完成约 14.3%工程形象进度。该项目预计 2028 年底建成通车。

机荷高速改扩建项目主体工程目前已全面开工建设，截至 2024 年 12 月底，已完成约 11.4%工程形象进度，该项目计划 2028 年底立体层通车，2029 年底全线建成通车。

京港澳高速公路广州火村至东莞长安段及广佛高速公路广州黄村至火村段改扩建工程已完成土建施工的招标工作，进入施工阶段。深圳段力争于今年内开工建设

机荷改扩建包括地面层和立体层，根据施工计划，前 4 年完成立体层建设和地面层拼宽（不含路面），在此期间原地面层可以保障双向 6 车道运营；最后 1

年完成原地面层路面的病害处置和附属工程，在此期间立体层双向 8 车道与地面层新增的双向 4 车道可以通行。总体而言，预计整个改扩建期间，对车辆通行的影响比较有限。

公司旗下改扩建项目在施工前已经做了施工组织 and 交通组织方案的设计，在施工过程中将严格做好交通疏解相关工作，以保安全、保畅通为目的，尽量减少施工对通行的影响，保障施工过程中的交通安全和行车秩序，尽可能降低对营运的影响，预计影响总体有限。

3、2024 年公司计提了多少资产减值准备？具体项目是什么？未来是否还会继续计提减值准备？

答：2024 年末公司依据会计准则及对资产清查评估的结果，在中期已计提 1.33 亿元资产减值的基础上，年底计提 4.51 亿元资产减值，全年合计 5.84 亿元，大部分集中在环保业务资产，少部分来自贵州的房开项目。其中，长期资产减值约 2.2 亿，包括蓝德环保的特许经营无形资产和固定资产，南京风电无使用价值的许可和专利权资产。存货跌价准备 1.6 亿，包括南京风电、蓝德环保和深汕乾泰的相关存货；此外还计提了应收款项坏账准备 2 亿元。另外集团对在贵州开发的地产项目计提了约 5000 万的减值。

计提减值的原因主要是部分环保项目受行业和市场环境变化以及部分项目历史成本比较高，收运量不足等影响导致效益不及预期，另外集团已明确退出环保板块原来的设备制造和工程建设承包业务，相关的资产已无使用价值，此外也有市场价格变动的的影响。按照会计准则规定，集团要在每个报告期末对出现减值迹象的资产进行减值测试，目前计提的资产减值体现了会计谨慎性原则。

4、公司对下一阶段的发展战略有什么考量？

答：公司目前正在开展“十五五”发展战略规划的制定工作。我们将对“十四五”发展战略实施绩效进行全面评估与检讨，总结经验教训，深入分析国家产业政策导向、科技创新趋势、产业发展态势以及自身资源禀赋及能力，科学务实谋划下一阶段的发展思路和目标。

目前对集团现有板块业务的总体考虑包括：一是要整固提升做强收费公路主业，包括积极拓展增量和大力管好存量，二是顺势而为做优大环保业务，包括加强存量餐厨垃圾处理项目的提质增效和盈利改善，审慎开拓优质清洁能源发电项

目，提高投资并购质量，适时退出竞争优势不强、盈利能力较弱的业务和项目，集中资源做好核心优势业务。

“十五五”发展战略规划定稿后，公司将报请董事会和股东大会审议，并及时公告有关信息。

5、今年《政府工作报告》再度提出支持“人工智能+”行动，请问公司怎么看待人工智能对于行业的影响？您觉得人工智能在收费公路、环保领域有哪些应用机会？

答：集团高度重视人工智能对行业的影响，积极探索 AI 技术的应用。集团旗下数科公司及集团信息科技部围绕 AI 技术落地实践案例、AI 技术赋能业务价值和 AI 模型优化路径等话题展开了深入探讨与研究。

目前正在一些应用领域通过精准模型调参打造“场景理解-知识检索-决策建议-执行反馈”的认知闭环，并积极部署智能助手实现办公交互。

未来，集团将继续在开展人工智能专项应用培训的基础上，优化 AI 应用场景，探索更多业务领域的深度应用，打造智能化管理生态。让 AI 技术成为推动集团业务发展的新质生产力。

6、2024 年财务费用同比有所下滑，想请教利率下行背景下公司当前综合利率水平及后续财务费用节降空间？

答：公司 2024 年综合借贷成本为 3.19%，同比下降 0.48 个百分点，剔除境外的外币债务后为 2.78%。2024 年中期，集团分批以国内的人民币资金置换了境外 101.7 亿的港币债务，显著减少了利息支出并降低了汇率风险。今年公司会继续开展债务优化工作。年初到现在公司已发行两期共 38 亿元的公司债券，利率分别是 1.7%和 2.29%，并与多家银行针对公司正在开展的新建及改扩建项目签订了长期项目贷款合同，平均利率在 2.7%-2.8%左右，在目前的利率环境下，公司借贷成本有望维持在较低水平。

7、公司目前有几个大项目在建，请管理层介绍一下未来的资本开支情况。

答：到 2027 年底，集团经董事会批准的资本性支出总额约为 206 亿元。主要包括机荷改扩建约 134 亿、外环项目约 47 亿、蓝德环保餐厨项目结算款约 3 亿、光明环境园结算款约 3 亿以及湾区发展向广深珠公司增资约 18 亿的股权投资支出。我们计划使用自有资金、A 股定增、银行贷款、债券资金等方式来满足

上述资金需求。

8、公司完成 A 股增发预计对资产负债率和债务成本有什么样的影响？

答：本次 A 股增发共发行 3.57 亿股，募集资金约 47 亿元。

本次 A 股增发完成后，公司的总资产与净资产规模相应增加，资产负债率可下降 4 个多点，相对全债务融资预计每年可减少财务成本一个多亿。

9、2025 年公司各项业务的趋势预计会怎样？

答：一般而言，在外部经营环境未发生重大变化的情况下，集团收费公路业务总体保持平稳，清洁能源发电业务受风资源及弃风率变化会有一定波动，但总体能维持稳定。固废资源化处理业务受市场因素扰动影响较大，加上近年来新项目较多，多数项目仍处于培育期中，业务量还处于爬坡阶段，盈利能力尚未完全体现。公司正在努力提升运营项目的盈利能力、减少亏损。公司会竭力做好各板块业务的运营和建设工作的，努力为股东创造更多价值。

10、深中通道开通对深高速旗下项目的影响有多大？

答：2024 年 6 月 30 日，深中通道与集团旗下沿江二期同步通车。深中通道深圳侧与集团旗下的机荷高速、沿江项目互联互通，开通后对机荷高速、沿江高速等深圳区域项目的车流量产生诱增作用；对广深高速、西线高速、外环高速、龙大高速造成一定分流影响，总体对集团影响正面。