深高速 2017 年 7 月投资者互动记录

2017 年 7 月投资者互动情况：

- 接听投资者来电15通
- 回复投资者电子邮件咨询10封
- 接待投资者来访4批11人次

在互动过程中，投资者关注的主要问题包括德润环境股权收购、环保业务发展等。

2017 年 5 月 25 日，深高速旗下全资附属子公司深圳高速环境有限公司经重庆联合产权交易所网络竞价方式，以现金人民币 44.09 亿元成功竞得重庆德润环境有限公司 20%的股权。本次收购的完成使集团拥有德润环境 20%权益，德润环境成为公司的联营企业，其财务报表不纳入公司财务报表的合并范围。就本集团而言，本次交易的转让价款约 20%通过借贷支付，而其余通过自有资金支付，由此集团的总负债及总资产均增加人民币 9.2 亿元，本次收购导致公司资产负债率增加不超过约 1.26 个百分点。根据截至 2016 年止四个年度及截至 2017 年 3 月 31 日止 3 个月（未经审计）的德润环境经审核综合损益表，德润环境归属于母公司股东的净利润分别约为人民币 75,280 万元、人民币 63,063 万元、人民币 64,754 万元、人民币 73,356 万元及人民币 34,883 万元，按照中国企业会计准则的规定公司应以德润环境可辨认资产及负债之公允价值为基础，对德润环境的盈利进行调整后确认相应投资收益。由于德润环境可辨认资产及负债之公允价值需于收购完成日进行评估，预计德润环境可辨认之公允价值介于账面价值及收购对价之间，预期本次收购将增加集团 2017 年的收益约人民币 0.45 亿元至人民币 1.2 亿元，约占集团 2016 年度经审计盈利的 3.85%至 10.26%。入股德润环境，一方面可以扩大集团的环保业务，获得合理的投资回报；另一方面还可以与德润环境开展深层次合作，在业务发展方面实现优势互补。

公司在2015年确定了第三个五年发展战略，明确提出主业整固提升和新产业的转型发展，新产业的转型发展公司定位为大环保概念，主要内容是水处理和固废处理两大领域。公司基于对行业的判断，认为环保行业的行业发展空间巨大、

国家产业支持政策强，同时又是特许经营，非常符合公司这种在基础设施领域具有领先地位的、国企背景上市公司的转型方向。公司在发展环保业的策略是高起点发展，与行业品牌者为伍。去年底，公司在深汕合作区实质性拿到一些水处理项目；今年4月，公司收购了水处理、水环境规划设计前端机构——水规院15%股权并和它组成战略联盟；5月收购德润环境20%股权。接下来，公司可以和德润环境分享它在环保领域里的管理、技术和市场资源，同时又可以和德润环境的第二大股东苏渝实业及其大股东苏伊士环境在环保领域进一步进行深层次合作，最终公司将形成收费公路和环保两大主业。公司对环保业的投资要求是不低于传统收费公路行业，公司在环保业的人才、业绩、管理、技术方面都属于起步阶段，并购德润环境20%股权后，协同拥有15%股权的水规院，公司将具备新的在环保行业发展的能力，最后将聚焦环保细分市场的一两个领域，更多地开展控股的项目，增加公司收入和业绩贡献，实现在环保领域里的持久持续发展。