

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本聯合公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本聯合公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Shenzhen International Holdings Limited
深圳國際控股有限公司
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代號：00152)



深圳高速公路集團股份有限公司
SHENZHEN EXPRESSWAY CORPORATION LIMITED
(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股份代號：00548)

聯合公告 繼續投資外環項目

緒言

本聯合公告乃由深高速(深圳國際間接持有約51.56%權益的附屬公司)根據上市規則第13.09(2)條及證券及期貨條例(香港法例第571章)第XIVA部項下之內幕消息條文(定義見上市規則)而作出。本聯合公告乃深圳國際作出的自願性公告。

茲提述深圳國際及深高速日期為2016年3月18日的聯合公告以及深圳國際及深高速日期均為2016年4月25日的通函，內容為有關外環A段(包括外環一期和外環二期)的特許經營協議和共同投資建設協議。

深圳國際及深高速各自的董事會欣然宣佈，深高速的全資附屬公司外環公司將投資約人民幣84.47億元建設外環三期。

外環項目概況

外環項目西起寶安區沙井，接廣深沿江高速公路，經光明、龍華、龍崗、坪山、大鵬新區，與大鵬新區坪西快速路相接，全長約77公里，雙向六車道。按照深圳地區路網統籌規劃，外環項目分三期實施。外環一期為深圳沙井至觀瀾段和龍城至坪地段，長約51公里，於2020年12月29日建成通車，外環二期為坪地至坑梓段，長約9.35公里，於2022年1月1日建成通車。剩餘坑梓至大鵬段為外環三期工程，長約16.8公里。外環三期起點位於深圳市坪山區坑梓街道與外環二期連接，終點位於深圳市大鵬新區坪西路和鵬飛路交叉口，連接坪西快速路及鵬飛路。外環三期全線採用雙向六車道、設計速度80公里/小時標準建設。

於2006年，經深圳市人民政府批准，深圳市發展和改革局(現稱深圳市發展和改革委員會)確定深高速為外環項目(即深圳外環高速公路深圳段)的項目業主，廣東省發改委於2014年核准外環公司負責外環項目之投資建設和運營管理。

外環一期和外環二期實施情況

外環項目分三期實施，其中外環一期和外環二期的投資、建設和管理方案分別經深圳國際和深高速的股東批准，深高速和外環公司合共投入資金或安排融資人民幣65億元，其餘建設資金由特建發公司向深圳市政府有關部門申請資金投入。外環公司作為外環A段(包括外環一期和外環二期)的建設經營主體，享有特許經營協議約定的外環A段經營權益，並承擔其運營相關的成本、稅費、責任和風險。詳情可參閱深圳國際及深高速日期為2016年3月18日的聯合公告以及深圳國際及深高速日期均為2016年4月25日的通函。

外環一期和外環二期已分別於2020年12月及2022年1月建成通車。通車後，外環一期和外環二期的營運表現良好，車流量和路費收入迅速增長，是深高速的核心收費公路資產。外環一期和外環二期通車以來的營運表現及對深高速經營業績貢獻如下：

年份	2021年	2022年
日均自然車流量(萬輛)	23	24
日均路費收入(人民幣萬元)	252	262
對深高速營業收入貢獻占比(%)	8.46	10.19
對深高速息稅前利潤貢獻占比(%)	11.65	14.75

外環三期投資情況

為了充實深高速核心公路資產、取得外環項目整體最佳經濟效益和社會效益，為深高速和股東爭取最佳利益，深高速擬在外環一期和外環二期的基礎上，繼續投資外環三期。外環三期計劃於2023年下半年開工，2028年完工通車。根據廣東省發改委的批覆，外環三期的估算總投資為人民幣84.47億元。

深高速和外環公司擬自籌資金投入，包括通過自有資金(含外環公司經營性現金淨流入、對外環公司增資及/或提供股東借款)以及外部融資為外環三期籌集資金。深高速及/或外環公司將根據自身的財務狀況、融資渠道和資金成本的實際情況，酌情調整上述籌資計劃。

外環公司將通過公開招標方式選定外環三期工程施工承包方，並根據招標結果與施工承包方簽訂施工合同。

外環三期的投融資方案主要考慮因素

- 1、深高速（含外環公司）被確定為外環項目的項目業主，負責項目的投資建設和經營管理等，並根據實際情況分三期實施該項目。深高速（含外環公司）圍繞外環項目開展的所有工作，包括前期工作的開展、建設規模和技術標準的申報、投融資模式和項目業主的權利義務等磋商，以及廣東省政府部門對外環項目的項目核准及收費年限核定，均是基於外環項目全線進行的。
- 2、根據廣東省經營性公路收費年限核定政策，政府部門會組織專業諮詢機構開展收費期限評估工作。評估將按照政府指定的標準和要求，綜合考慮未來交通量預測、收入預測、工程總造價、運營成本等因素，並以合理的投資回報標準（按自有資本金測算，扣除政府補助）核定收費期限（但最長不得超過國家規定的最高年限）。
- 3、基於外環項目在業主招標、項目核准及收費年限核定等的整體性，廣東省發改委批復確定外環三期的估算總投資後，深高速在外環一期和外環二期的基礎上，就外環三期的投融資方案進行了研究。在考慮外環三期的投融資方案時，深高速根據過往公路項目的投資及運營經驗，考慮了外環項目的線位優勢、投資規模、外環一期和外環二期的投融資方案和實際營運表現、外環三期通車後外環項目的整體營運預期、現行收費公路管理相關政策及對深高速的戰略意義等，並參考了鵬信資產編制的評估諮詢報告等資料。

外環項目的評估諮詢

深高速於近期聘請了鵬信資產對外環項目特許經營權涉及的資產組於2020年12月31日的市場價值進行評估。由於外環一期和外環二期已經建成通車，而外環三期尚未開工建設，不同時點的投資總額不能簡單加總，需要將其統一至同一時點。外環一期於2020年底建成通車，本次評估諮詢以2020年12月31日為基準日，採用收益法進行。外環項目特許經營權價值的評估具體結果如下表：

單位：人民幣萬元

科目	靜態投資總額 ^註	投資額折現至基準日的折現值	評估值	增值率(%)
無形資產— 外環一、二期特許經營權	650,000.00	696,063.08	1,346,563.96	5.42
無形資產— 外環三期特許經營權	844,703.63	581,243.71		
外環項目合計	1,494,703.63	1,277,306.79		

注：外環一期和外環二期的靜態投資總額指按照特許經營協議和共同投資建設協議深高速和外環公司的投資額；外環三期的靜態投資總額指廣東省發改委批覆的估算總投資。

鵬信資產對外環項目全部特許經營權對應的資產組價值於基準日2020年12月31日評估結果為人民幣134.66億元，高於深高速先後投入的人民幣149.47億元折現至基準日的折現值人民幣127.73億元。

投資外環三期的影響分析

外環項目是廣東省「十二縱八橫兩環」高速公路主骨架網的加密線，也是深圳市「八橫十三縱」幹線道路網的重要組成部分。外環項目的路網優勢明顯，全線貫通後將與深圳區域的10條高速公路和8條一級公路互聯互通，成為深高速的優質核心資產。

外環一期和二期通車以來營運表現良好，車流量和路費收入迅速增長，於2022年度對深高速收入和息稅前利潤的貢獻分別在10%和15%左右，是深高速可持續發展的重要基石。外環三期建成後，外環項目將全線貫通，一方面可以發揮項目整體效益，另一方面還能通過完善路網佈局，為深高速其他收費公路帶來交通流量。完成外環項目全線的建設是深高速作為項目業主應盡的責任，並為外環項目申請合理的收費年限創造了必要條件。經初步測算，假設廣東省政府批准外環項目25年的收費經營期，外環項目全線的稅後財務

內部收益率約為6.76%，處於合理水平。在深高速投入資金人民幣65億元建設外環一期和外環二期的基礎上，繼續投入資金約人民幣84.47億元建設外環三期的投融資方案有利於取得外環項目整體最佳經濟效益和社會效益，符合深高速及其股東的最佳利益。

完成外環三期建設，將有效提升深高速的資產質量，擴大深高速的優質公路資產規模，提升深高速收費公路主業未來發展空間，進一步鞏固深高速於收費公路的投資、建設及營運方面的核心優勢，符合深高速及其股東的整體利益。深高速為深圳國際的附屬公司，深高速進一步鞏固其核心優勢，有利於深圳國際的整體發展。

上市規則的涵義

投資外環三期並未構成上市規則第十四章項下的須予公佈交易。倘將來就實施外環三期(如工程施工承包等)訂立合同或協議，深圳國際及深高速將遵守上市規則項下之相關規定(如需要)。

釋義

「特許經營協議」	指	市交通運輸委與外環公司於2016年3月18日簽訂的有關外環A段的特許經營權合同
「廣東省發改委」	指	廣東省發展和改革委員會
「共同投資建設協議」	指	特建發公司、深高速及外環公司於2016年3月18日簽訂的有關外環A段的共同投資建設協議
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「外環公司」	指	深圳市外環高速公路投資有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司，為深高速的全資附屬公司
「外環項目」	指	深圳外環高速公路深圳段

「外環A段」	指	外環項目(沿江高速—深汕高速段) (包括外環一期和外環二期)
「外環三期」	指	外環項目坑梓至大鵬段
「鵬信資產」	指	深圳市鵬信資產評估土地房地產估價有限公司
「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	中國的法定貨幣人民幣
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「深高速」	指	深圳高速公路集團股份有限公司，一家於中國註冊成立的股份有限公司，其H股於聯交所上市及其A股於上海證券交易所上市
「深圳國際」	指	深圳國際控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市
「特建發公司」	指	深圳市特區建設發展集團有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司
「市交通運輸委」	指	深圳市交通運輸委員會

承董事會命
深圳國際控股有限公司
 聯席公司秘書
劉旺新

承董事會命
深圳高速公路集團股份有限公司
 聯席公司秘書
趙桂萍

2023年7月14日

於本聯合公告之日，深圳國際董事會的成員包括執行董事李海濤先生、劉征宇先生、王沛航先生及戴敬明博士；非執行董事周治偉博士；以及獨立非執行董事潘朝金先生、曾志博士及王國文博士。

於本聯合公告之日，深高速董事為：廖湘文先生(執行董事兼總裁)、王增金先生(執行董事)、文亮先生(執行董事)、戴敬明先生(非執行董事)、李曉艷女士(非執行董事)、呂大偉先生(非執行董事)、白華先生(獨立非執行董事)、李飛龍先生(獨立非執行董事)、繆軍先生(獨立非執行董事)和徐華翔先生(獨立非執行董事)。