

2021年福建省高速公路集团有限公司
公司债券（第一期）募集说明书

发行人



闽高速
2014

福建省高速公路集团有限公司
FUJIAN EXPRESSWAY GROUP CO.,LTD

牵头主承销商



联席主承销商



2021年4月

声明及提示

一、发行人声明

发行人总经理办公会已批准本募集说明书，发行人领导成员承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。发行人不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务。

二、发行人相关负责人声明

发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证募集说明书中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽责声明

主承销商保证其已按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，遵照勤勉尽责、诚实信用的原则，独立地对发行人进行了尽职调查，确认本期债券募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

四、律师事务所及律师声明

本期债券律师事务所及经办律师已经审阅并同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

五、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所做出的任何决定，均不表明其对债券风险做出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。本期债券依法发行后，发行

人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

六、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

七、本期债券基本要素

(一) 发行人：福建省高速公路集团有限公司

(二) 债券名称：2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）（简称“21闽高速01”）。

(三) 发行规模：本期债券发行总额人民币拾亿元整（RMB1,000,000,000），为公开发行公司债券。

(四) 债券期限：10年期。

(五) 债券利率：本期债券为固定利率债券，单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本。通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间根据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

(六) 发行方式：本期债券为实名制记账式，采用簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统，向机构投资者公开发行。

(七) 发行范围及对象：在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券

账户或 A 股证券账户的机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)。

(八) 还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

(九) 信用级别：经中诚信国际信用评级有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AAA，发行人主体长期信用等级为 AAA。

(十) 债券担保：本期债券无担保。

(十一) 税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者承担。

(十二) 监管银行/账户监管人：发行人聘请国家开发银行福建省分行和中国银行股份有限公司福建省分行作为本期债券的监管银行、账户监管人。发行人与国家开发银行福建省分行和中国银行股份有限公司福建省分行分别签署了《募集资金监管协议》和《偿债基金专项账户监管协议》，国家开发银行福建省分行和中国银行股份有限公司福建省分行将对发行人募集资金专项账户及偿债资金专项账户进行监管。

(十三) 债权代理人：发行人聘请国开证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人。

目 录

第一条 债券发行依据	6
第二条 本期债券发行的有关机构	7
第三条 发行概要	11
第四条 认购与托管	14
第五条 债券发行网点	16
第六条 认购人承诺	17
第七条 债券本息兑付	19
第八条 发行人基本情况	20
第九条 发行人业务情况	56
第十条 发行人财务情况	97
第十一条 已发行尚未兑付的债券	192
第十二条 募集资金用途	201
第十三条 偿债保障措施	213
第十四条 债券持有人会议	217
第十五条 投资者保护	223
第十六条 风险揭示	224
第十七条 信用评级	240
第十八条 法律意见	243
第十九条 其他应说明的事项	248
第二十条 备查文件	249

释义

在本募集说明书中，除上下文另有规定外，下列词汇具有以下含义：

发行人/公司/集团公司：指福建省高速公路集团有限公司。

本期债券：指总额人民币10亿元的“2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）”。

本次发行：指本期债券的发行。

募集说明书：指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）募集说明书》。

申购和配售办法说明：指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）申购和配售办法说明》。

簿记建档：指发行人与簿记管理人（含副簿记管理人）确定本期债券的基本利差后，投资者直接向簿记管理人（含副簿记管理人）发出申购订单，簿记管理人（含副簿记管理人）负责记录申购订单，最终由发行人与主承销商根据申购情况确定本期债券最终发行利率的过程。

牵头主承销商/簿记管理人/债权代理人/国开证券：指国开证券股份有限公司。

副簿记管理人：兴业证券股份有限公司。

联席主承销商：指兴业证券股份有限公司。

承销团：指由主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团。

余额包销：指承销团成员按照承销团公开规定的承销义务销售本期债券，并承担相应的发行风险，即在规定的发行期限内将各自未售出的本期债券全部自行购入，并按时、足额划拨本期债券各自承销份额对应的款项。

计息年度：指本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止。

中央国债登记公司：指中央国债登记结算有限责任公司。

中国证券登记公司上海分公司：指中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

证券登记机构：指中央国债登记结算有限责任公司和/或中国证券登记结算有限责任公司。

债券持有人：指持有2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）的投资者。

监管银行：国家开发银行福建省分行和中国银行股份有限公司福建省分行。

《债权代理协议》：指发行人与债权人签订的《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券债权代理协议》。

《债券持有人会议规则》：指发行人与债权人共同制定的《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》。

《募集资金账户监管协议》：指发行人与监管银行签订的《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券募集资金账户监管协议》。

《偿债资金账户监管协议》：指发行人与监管银行签订的《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券偿债资金账户监管协议》。

公司章程：指《福建省高速公路集团有限公司公司章程》。

工作日：指每周一至周五，但不包括法定及政府指定的节假日或休息日。

法定节假日或休息日：指中华人民共和国法定及政府指定的节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）。

元：如无特别说明，指人民币元。

《公司法》：指《中华人民共和国公司法》。

《证券法》：指《中华人民共和国证券法》。

《管理条例》：指《企业债券管理条例》。

国家发展改革委：指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

福建省国资委：福建省人民政府国有资产监督管理委员会

收费还贷高速公路：县级以上地方人民政府交通主管部门利用贷款或者向企业、个人有偿集资建设的高速公路。根据《收费公路管理条例》的规定，收费还贷高速公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门、财政部门审核后，报本级人民政府审查批准。收费还贷高速公路的收费期限，按照用收费偿还贷款、偿还有偿集资款的原则确定，最长不得超过15年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的收费还贷高速公路收费期限，最长不得超过20年。

经营性收费高速公路：国内外经济组织投资建设或者依照公路法的规定受让收费还贷公路收费权的公路。根据《收费公路管理条例》的规定，经营性公路的收费标准，由省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准。经营性公路的收费期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过25年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性

公路收费期限，最长不得超过 30 年。

不停车收费系统 (ETC): 电子收费系统 Electronic Toll Collection System, 简称 ETC 系统), 是利用车辆自动识别技术完成车辆与收费站之间的无线数据通讯, 进行车辆自动识别和有关收费数据的交换, 通过计算机网路进行收费数据的处理, 实现不停车自动收费的全电子收费系统。这种收费系统每车收费耗时不到两秒, 其收费通道的通行能力是人工收费通道的 5 到 10 倍。

7918 网/国高网: 2004 年经国务院审议通过《国家高速公路网规划》, 由 7 条首都放射线、9 条南北纵向线和 18 条东西横向线组成, 总规模约 8.5 万公里, 其中: 主线 6.8 万公里, 地区环线、联络线等其他路线约 1.7 万公里。

三纵八横: 2008 年《海峡西岸经济区高速公路网布局规划》(2008-2020 年) 方案“三纵八横三十三联”高速公路主骨架。2017 年 1 月福建省人民政府 (闽政文[2017]10 号) 批准《福建省高速公路网规划》(2016—2030 年), 结合新增规划高速公路重新调整为福建省“六纵十横”高速公路主骨架。目前新增规划项目还未有具体的投资政策及实施规划, 预计 2020 年以后才会陆续实施建设, 因此本文统计口径继续保留原规划口径, 暂不修改。新规划路网布局如下图:

附图1

福建省高速公路布局方案图（修编）



近三年：2017年-2019年

福建发展高速：福建发展高速公路股份有限公司

南平浦南：南平浦南高速公路有限公司

高速经营开发：福建省高速公路经营开发有限公司

高速养护公司：福建省高速公路养护工程有限公司

福泉经营服务：福建省福泉高速公路经营服务有限公司

省高指：福建省高速公路建设总指挥部

工可预测车流量：项目工程可行性评估时预测的未来车流量水平

注：本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上或有差异，此差异系四舍五入所致。

第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改企业债券〔2020〕367号文件批准发行。

本期债券业经福建省发展和改革委员会《关于福建省高速公路集团有限公司申报优质主体企业债券有关情况的报告》专项报告国家发展和改革委员会。

2020年7月6日，本期债券业经福建省人民政府国有资产监督管理委员会《福建省人民政府国有资产监督管理委员会关于福建省高速公路集团有限公司注册发行优质企业债券的函》（闽国资函产权〔2020〕220号）文件同意申请发行。

2020年4月13日，福建省高速公路集团有限公司召开总经理办公会，出具《福建省高速公路集团有限公司总经理办公会决议》，同意公司发行本期债券。

第二条 本期债券发行的有关机构

一、发行人：福建省高速公路集团有限公司

住所：福建省福州市鼓楼区东水路18号

法定代表人：陈岳峰

联系人：庄火木

联系地址：福建省福州市鼓楼区东水路18号20楼

联系电话：0591-87077291

传真号码：0591-87077354

邮编：350001

二、主承销商

（一）牵头主承销商/债权代理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街29号1-9层

法定代表人：孙孝坤

主办人：宋磊、周天

联系人：韩超、陈孜、刘立强

办公地址：北京市西城区阜成门外大街29号国家开发银行大厦

联系电话：010-88300838

传真：010-88300837

邮政编码：100037

（二）联席主承销商：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路268号兴业证券大厦

法定代表人：杨华辉

联系人：陈高威、胡勇锋、许虢、张晗

联系地址：上海市浦东新区长柳路36号兴业证券大厦6层

联系电话：18505077479

传真：021-68982595

邮政编码：350000

三、审计机构：容诚会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-22
至 901-26

执行事务合伙人：肖厚发

联系人：陈纹、郑英梅

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 22 号 1 幢外经贸大厦 901-
22 至 901-26

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

邮政编码：100037

四、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

法定代表人：闫衍

联系人：陈小中

联系地址：北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100010

五、律师事务所：至理律师事务所

住所：福建省福州市鼓楼区湖东路152号中山大厦A座25层

负责人：柏涛

联系人：蒋浩

联系地址：福建省福州市鼓楼区湖东路 152 号中山大厦 A 座 25 层

联系电话：0591-88065558

传真：0591-88068008

邮政编码：350003

六、募集资金监管银行/偿债资金监管银行：

1、国家开发银行福建省分行

联系地址：福州市鼓楼区温泉街道五四路 111 号宜发大厦 32 层

负责人：张雪峰

联系人：李炜刚

办公地址：福州市鼓楼区温泉街道五四路 111 号宜发大厦 32 层

联系电话：0591-88569180

传真：0591-87803187

邮政编码：350001

2、中国银行股份有限公司福建省分行

联系地址：福州市五四路 136 号中银大厦

负责人：杨展鹏

联系人：张帆

办公地址：福州市五四路 136 号中银大厦

联系电话：0591-87090924

传真：：0591-87848584

邮政编码：350001

七、托管人：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：水汝庆

联系人：郜文迪、王安怡（托管部）

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010-88170827、010-88170493

传真：010-66168715

邮政编码：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

负责人：聂燕

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

八、上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

法定代表人：黄红元

联系人：黄婉如

办公地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

联系电话：021-68811317

传真：021-68807177

邮政编码：200120

第三条 发行概要

一、**发行人：**福建省高速公路集团有限公司。

二、**债券名称：**2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）（简称“21闽高速01”）。

三、**发行规模：**本期债券发行总额人民币拾亿元整（RMB1,000,000,000），为公开发行公司债券。

四、**债券期限：**10年期。

五、**债券利率：**本期债券为固定利率债券，单利按年计息，每年付息一次，到期一次还本。通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行利率。簿记建档区间根据有关法律法规，由发行人和主承销商根据市场情况充分协商后确定。

六、**发行价格：**本期债券的债券面值为100元，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

七、**债券形式及托管方式：**本期债券为实名制记账式债券，投资者认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任公司进行总登记托管，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行分托管。

八、**发行方式：**本期债券为实名制记账式，采用簿记建档、集中配售的方式，通过中央国债登记结算有限责任公司的簿记建档场所和系统，向机构投资者公开发行。

九、**发行范围及对象：**在承销团成员设置的发行网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内合格机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格基金证券账

户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

十、发行期限：1 个工作日，自 2021 年 4 月 15 日起至 2021 年 4 月 15 日止。

十一、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2021 年 4 月 14 日。

十二、发行首日：本期债券发行期限的第一日，即 2021 年 4 月 15 日。

十三、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 4 月 15 日为该计息年度的起息日。

十四、计息期限：自 2021 年 4 月 15 日起至 2031 年 4 月 14 日止。

十五、计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券年度付息款项自付息日起不另计息，本金自兑付日起不另计息。

十六、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。每年付息时按债权登记日日终在证券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。

十七、付息日：本期债券存续期内每年的 4 月 15 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

十八、兑付日：本期债券的兑付日为 2031 年 4 月 15 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

十九、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

二十、承销方式：承销团余额包销。

二十一、承销团成员：牵头主承销商为国开证券股份有限公司、

联席主承销商为兴业证券股份有限公司。

二十二、债券担保：本期债券无担保。

二十三、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，本期债券的信用等级为 **AAA**，发行人长期主体信用等级为 **AAA**。

二十四、上市安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出债券上市或交易流通申请。

二十五、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

第四条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账方式发行，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

本期债券采用簿记建档的方式发行。通过承销团成员设置的发行网点向中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人。投资者参与本期债券的簿记、配售的具体办法和要求在主承销商公告的《2021 年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）申购和配售办法说明》中规定。

二、本期债券通过承销团成员设置的发行网点公开发行人部分由中央国债登记公司登记托管，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅或在本期债券承销商设置的发行网点索取。认购办法如下：

境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

三、本期债券通过上海证券交易所发行部分由中国证券登记公司上海分公司登记托管，具体手续按照中国证券登记公司的《中国证券登记结算有限责任公司登记、托管与结算业务细则》的要求办理，该规则可在中国证券登记公司网站（www.chinaclear.cn）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。认购办法如下：

认购本期债券上海证券交易所发行部分的投资者须持有中国证

券登记公司上海分公司的合格基金证券账户或 A 股证券账户，在发行期间与本期债券主承销商设置的发行网点联系，凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书、证券账户卡复印件认购本期债券。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关规定进行债券的转让和质押。

第五条 债券发行网点

一、本期债券通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的中华人民共和国境内机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行的部分，具体发行网点见附表一。

二、本期债券通过上海证券交易所向在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）发行的具体发行网点见附表一中标注“▲”的发行网点。

第六条 认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

一、接受本债券募集说明书和募集说明书摘要有关本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

三、本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、在本期债券的存续期限内，若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继，则在下列各项条件全部满足的前提下，投资者在此不可撤销地同意并接受该等债务转让：

（一）本期债券发行与上市交易（如已上市交易）的批准部门对本期债券项下的债务变更无异议；

（二）就新债务人承继本期债券项下的债务，有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告；

（三）原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让承继协议，新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务；

（四）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露。

五、投资者同意国开证券股份有限公司作为债权代理人，与发行人签署《债权代理协议》和《债券持有人会议规则》；同意国家开发

银行福建省分行、中国银行股份有限公司福建省分行作为监管银行，与发行人签署《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》。投资者认购本期债券即被视为接受上述协议之权利及义务安排。

六、本期债券的债权代理人、监管银行依据有关法律、法规的规定发生合法变更并依法就变更事项进行信息披露时，投资者同意并接受这种变更。

七、对于本期债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》的规定作出的有效决议，所有投资者（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权，以及在相关决议通过后受让本期债券的投资者）均应接受该决议。

第七条 债券本息兑付

一、利息的支付

（一）本期债券在存续期内每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。年度付息款项自付息日起不另计利息。

本期债券的付息日为2022年至2031年每年的4月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

（二）未上市债券利息的支付通过债券托管人办理；已上市或交易流通债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的付息公告中加以说明。

（三）根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二、本金的兑付

（一）本期债券到期一次还本，兑付日为2031年4月15日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

（二）未上市债券本金的兑付通过债券托管人办理；已上市或交易流通债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在相关媒体上发布的兑付公告中加以说明。

第八条 发行人基本情况

一、发行人概况

企业名称：福建省高速公路集团有限公司

成立日期：1997年8月6日

住所：福建省福州市鼓楼区东水路18号

统一社会信用代码：91350000158165606D

法定代表人：陈岳峰

注册资金：10亿元

企业类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：投资建设高速公路；工业生产资料、百货、建筑材料、五金、交电、化工、仪器仪表，电子计算机及配件的销售。

根据容诚会计师事务所(特殊普通合伙)出具的容诚审字(2020)361Z0336号标准无保留意见的审计报告，截至2019年12月31日，发行人总资产为35,491,230.54万元，负债总额为24,816,605.56万元，所有者权益为10,674,624.98万元，2019年度的营业收入为1,812,089.32万元，2019年末的资产负债率为69.92%。

根据《国民经济行业分类》，发行人属于“G交通运输、仓储和邮政业”，属于《优质企业经营财务指标参考标准》中的第二类企业。发行人总资产超过1000亿元，营业收入超过100亿元，资产负债率未超过85%，符合优质企业财务指标标准。

二、发行人历史沿革

发行人成立于1997年8月6日，是经福建省人民政府闽政办【1995】函第10号及福建省经济委员会闽经企【1994】第594号文批复同意设立的国有独资公司，注册资本10亿元人民币。根据福建省人民政府闽政【1997】269号文精神：发行人与福建省高速公路建设总指挥部（以

下简称“省高指”)合署办公,统一负责全省高速公路的建设、运营和管理工作。公司设立时,发行人隶属福建省交通运输厅,由福建省交通运输厅作为出资部门,依法对公司的国有资产实施监督管理。2004年7月,根据福建省人民政府闽政文【2004】240号文件,改由福建省国有资产监督管理委员会(以下简称“福建省国资委”)对发行人履行出资人职责。2017年11月,经省政府同意,正式更名为“福建省高速公路集团有限公司”。

截至2019年末,发行人拥有全资及控股子公司63家,其中,控股子公司福建发展高速公路股份有限公司为上海证券交易所上市企业(A股,证券代码600033),发行人持有其36.16%的股份。

发行人是福建省资产规模最大的省属国有企业,截至2019年12月31日,发行人总资产35,491,230.54万元,净资产(含少数股东权益)10,674,624.98万元,2019年实现营业收入1,812,089.32万元,利润总额180,842.23万元,净利润134,629.68万元,其中归属于母公司所有者的净利润67,229.05万元。主要原因为2019年贴息较2018年有所下降导致归属于母公司的净利润有所下降。

截至2020年9月末,发行人总资产35,827,384.21万元,净资产(含少数股东权益)10,543,762.89万元,实现营业收入1,361,808.76万元,利润总额-181,522.93万元,净利润-204,797.22万元。

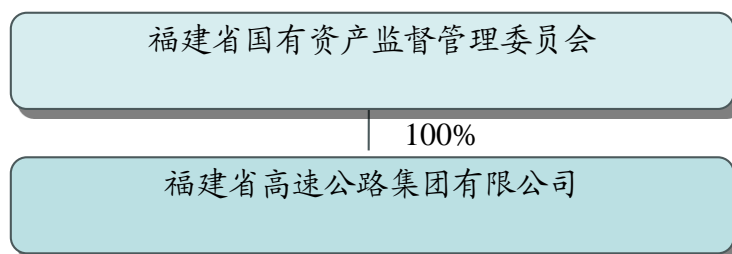
三、股东情况和实际控制人

(一) 股东及实际控制人情况

发行人是福建省人民政府批准成立的国有独资公司。根据福建省人民政府闽政文【2004】240号文件,福建省国有资产监督管理委员会代表国家行使股东权利,对公司授权经营范围内的国有资产行使出资者职能,以全资、控股和参股方式从事资本运营和重大生产经营活动

动。因此发行人控股股东及实际控制人为福建省人民政府国有资产监督管理委员会，发行人股权结构图如下：

图5-1：截至2020年9月末公司股权结构图



截至本募集说明书签发之日，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

（二）公司与控股股东在资产、人员、机构、财务等方面相互独立情况

发行人具有独立的企业法人资格，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，独立核算，自负盈亏，自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

（一）业务方面

发行人与子公司均具有法人地位，在各自经营范围内实行自主经营、独立核算、自负盈亏，并依法独立承担民事责任；根据国家产业政策及其经济发展战略，审批全资和控股子公司的发展战略、经营方针和投融资计划，建立资产经营责任制，确保公司发展战略的实施。

（二）人员方面

发行人不设股东会，设立董事会，董事会对出资人负责；出资人可以授权公司董事会行使股东会的部分职权，决定公司的重大事项。发行人的高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪；发行人的财务人员未在控股股东及其控制的其他企业中兼职。发行人按照国家的劳动法律、法规制订了相关的劳动、人事、薪酬制度。发行人的员工身份、资格、

合同关系、制订的劳动人事制度、社会统筹等事项与控股股东或其他关联方相互独立。

（三）资产方面

发行人依照相关法律和公司章程对子公司实施产权管理、资本运营、战略管理、资源配置、运营监控、技术研发和专业服务，保障国有资产保值增值。发行人是子公司的出资人，与子公司是以资产联结为纽带的关系，依法行使出资人权利；发行人依据产权关系，依法享有资产收益、参与重大决策和选择管理者等权利。

发行人的资产与控股股东明确分开，不存在控股股东占用公司资产或干预资产经营管理的情况。

（四）机构方面

发行人根据经营管理和业务发展的需要，设置了相关的综合管理和业务经营部门，发行人各部门和岗位均有明确的岗位职责和要求。

根据福建省人民政府闽政【1997】269号文精神，发行人与福建省高速公路建设总指挥部（以下简称“省高指”）合署办公。省高指为具备行政管理职能的事业单位。发行人的办公室、人事教育处、计划投资处、财务处、工程建设管理处、企业管理处（法律和审计事务处）、总工程师办公室、机电信息处和安全监督处等多个职能部门同时也是省高指的下属部门，承担相关职责。

（五）财务方面

发行人拥有独立的财务部门、完善的会计核算体系及财务管理制度，并依法开设了独立的银行账户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况，不存在控股股东或其他关联方占用公司货币资金或其他资产的情形，也未有为控股股东提供担保的情况。

四、公司治理和组织结构

（一）公司治理

发行人是由福建省人民政府批准设立的国有独资公司。依据《中华人民共和国公司法》及有关法律、法规的规定，发行人制订了《福建省高速公路集团有限公司章程》（以下简称公司章程），对于公司的经营范围、注册资本、股东、董事会、经营管理机构、财务会计制度、劳动人事制度、解散事由与清算办法等作出明确规定。

1、投资部门

福建省交通运输厅经福建省人民政府授权，作为单独投资发行人的部门。投资部门依照法律、法规的规定，通过董事会对公司的全部国有资产实施监督管理。2004年7月，根据福建省人民政府闽政文【2004】240号文件，改由福建省国有资产监督管理委员会（以下简称“福建省国资委”）对发行人履行出资人职责。

2、董事会

发行人应设董事会，由五名董事组成，其中董事长一人，董事长由福建省人民政府任免，目前只有三名董事在任。董事每届任期3年，任期届满，可以连任。

董事会依照公司章程行使下列职权：决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；制定公司的基本管理制度；股东授予的其他职权。

3、总经理办公会

根据《关于授权福建省高速公路有限责任公司总经理办公会代行董事会职权的函》相关内容，公司章程规定之董事会职权由公司总经

理办公会代为行使，即：决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；制定公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制定公司增加或减少注册资本以及发行公司债券的方案；制定公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构的设置；制定公司的基本管理制度；股东授予的其他职权。

4、经营管理机构

公司设总经理一名，副总经理五名，总会计师一名，副总经理和总会计师协助总经理工作。总理由董事会聘任，因目前尚未形成董事会，故暂由股东根据省人民政府任命聘任。

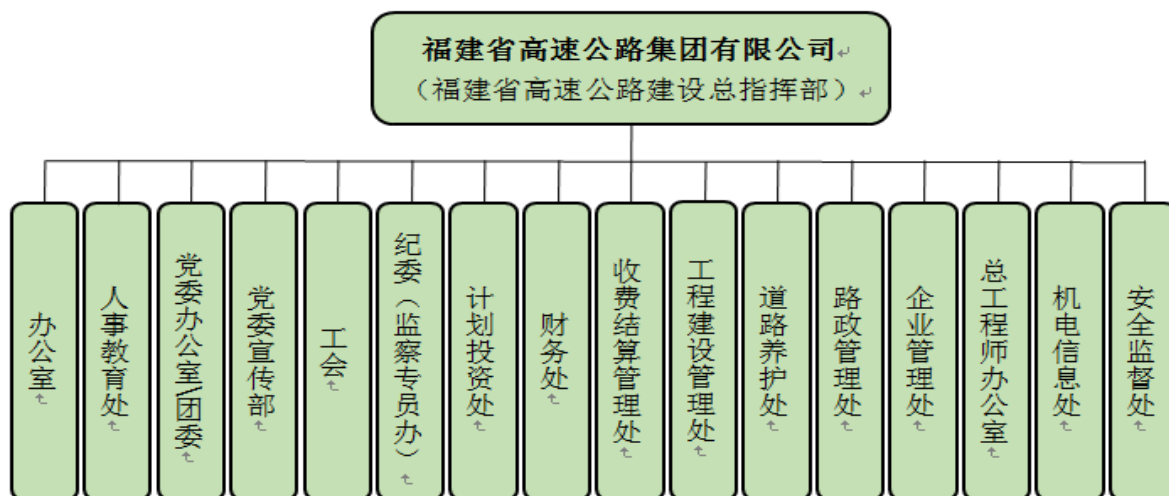
总经理行使下列职权：主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议；组织实施公司年度经营计划和投资方案；拟定公司内部管理机构设置方案；拟定公司的基本管理制度；拟定公司的具体规章；提前聘任或者解聘公司副总经理及其他高级管理人员；决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；董事会授予的其他职权。

发行人成立职工代表大会，全体员工为工会会员，行使下列职权：对公司研究决定有关职工工资、福利、安全生产以及劳动保护、劳动保险等涉及职工切身利益的问题，提出建议和意见；对公司研究决定生产经营重大问题，及制定的重要规章制度，提出建议和意见。

（二）发行人组织机构

截至2020年9月末，发行人内部组织结构如下图所示：

图8-2：发行人内部组织结构图



根据福建省人民政府闽政【1997】269号文精神，发行人与福建省高速公路建设总指挥部合署办公，统一负责全省高速公路的建设、运营和管理工作，并履行福建省高速公路行业管理职能。2017年11月，经省政府同意，正式更名为“福建省高速公路集团有限公司”。发行人本部设有十六个职能部门，分别为办公室、人事教育处、党委办公室（团委）、党委宣传部、工会、纪委（监察专员办）、计划投资处、财务处、收费结算管理处、工程建设管理处、道路养护处、路政管理处、企业管理处（法律和审计事务处）、总工程师办公室、机电信息处和安全监督处。各部门职能如下：

1、办公室

办公室的主要职责包括：负责建立健全省公司工作规则、文秘公文、资产管理、后勤保障等工作规章制度，并组织实施、监督落实；负责综合协调本部与所属单位工作以及对外公务联络，协调省公司领导公务往来与重要活动的安排；负责综合性重要会议、重大活动的筹办与组织协调，组织起草重要文件、报告及领导讲话等文稿；负责重要议定事项的督办及本部的效能督查；负责机要、保密、档案、信访、

印鉴、值班等管理工作；负责内外宣传与新闻、报刊编辑、信息公开、舆情监督管理；负责资产管理、本部后勤服务保障和驾驶员管理，牵头落实住房相关政策和本部公有住房管理；负责省公司本部消防安全、综治、环卫防疫，配合做好安全预警和应急处置相关工作；负责北京办事处管理工作。

2、人事教育处

人事教育处的主要职责包括：负责建立健全组织人事、薪酬保障管理规章制度，并组织实施、监督落实；制定、完善省公司人力资源规划，并组织实施；负责组织机构、职系序列、三定（定岗、定编、定员）等综合管理工作；负责干部队伍建设和管理；负责职工招聘、教育培训、人事档案、外事和出入境等人事管理工作；负责职工薪酬福利、社会保险、公积金等管理工作；负责专业技术职称和职业资格管理；负责离退休职工服务管理工作；负责计划生育综合管理工作；负责企业年金理事会综合事务部工作。

3、党办（团委）

党办的主要职责包括：负责党的理论和路线、方针、政策的宣传贯彻以及上级党团组织 and 省公司党委的决议、决定和工作部署的组织实施、监督落实；负责建立健全省公司党委工作规则及党团组织建设、精神文明建设、企业文化建设、思想政研工作和评先表彰等规章制度；负责党组织思想、组织、作风、制度建设和党员教育管理、党员发展等党务工作，指导、督促所属单位党组织党务工作；负责精神文明、企业文化、思想政研和评先表彰等管理工作，制定发展规划和年度计划，组织实施并指导、监督所属单位开展工作；负责省公司党、团组织重要会议的筹备组织、记录纪要及省公司党委党费代管、印鉴管理等工作；负责省公司机关党委日常党务管理工作；负责统战、共青团

工作。

4、党委宣传部

负责做好意识形态管理工作；负责习近平新时代中国特色社会主义思想理论研究和宣传工作；负责党委中心组理论学习；负责党的思想建设、精神文明建设和教育培训、宣传工作；组织并指导精神文明建设和企业文化建设；负责管理集团内部媒体和宣传文化阵地建设，组织好集团对外宣传、新媒体宣传、新闻发布和舆情分析、研判、报送和处置；完成上级党委及集团党委交办的其他任务。

5、工会

工会的主要职责包括：负责建立健全工会工作有关规章制度，并组织实施、监督落实；负责省公司职代会（工会会议代表大会）的筹备与组织，指导、督促所属单位职代会的工作规范、职工会籍管理等工作；负责职工参与民主管理和民主监督，维护职工的知情权、参与权、表达权和监督权；负责依法维护职工的合法权益和女职工的特殊利益；组织实施职工温暖工程；负责职工劳动保护工作；负责组织职工开展劳动竞赛、技术比武、提合理化建议等活动；负责开展工会系统各种“创争”活动及各类文体活动；负责工会经费和财产管理工作。

6、纪委（监察专员办）

纪委（监察专员办）的主要职责包括：依据党章及有关规章制度，履行监督执纪问责的责任；负责建立健全省公司廉政风险防控和纪检监察管理制度，并组织实施、监督落实；负责督促各级领导班子落实党风廉政建设主体责任和监督责任，并开展问责追究；负责检查各级领导班子及其成员遵守党章和其他党内法规、廉洁自律等情况；负责初步核实反映省省公司管理的领导班子及干部的问题线索，调查、核实违犯党纪的案件，必要时可以按规定直接调查其他干部违犯党纪的

案件；参与调查由上级纪委主办的违犯党纪的案件；负责受理对各级党组织和党员的检举、控告，受理党组织和党员不服处分的申诉；按规定履行干部选拔任用监督工作；负责组织纪检监察和廉政教育培训工作。

7、计划投资处

计划投资处的主要职责包括：负责省公司发展战略研究和综合规划；负责投资管理，制定投资管理制度并监督实施。负责所属单位对外投资管理和固定资产基建投资（含土建、机电、信息化）项目立项审核；负责编制高速公路中长期建设和运营发展规划并评估规划执行情况；负责全系统年度投资计划编制并监督执行；负责项目前期管理工作，拟定建设项目的建设模式、投资模式，指导协调督促全省高速公路建设项目招商引资工作；负责综合统计管理及汇总报送，开展企业运行信息收集汇总及经济运行情况分析；负责行业环保、节能减排综合协调工作；负责省公司以及所属全资、控股、参股企业法人治理和外派监事会管理工作；负责高速公路土地综合管理。

8、财务处

财务处的主要职责包括：负责建立健全公司财务规章及财务内控制度，并组织实施、监督落实，防范财务风险；负责资金筹措及资金管理工作，组织制定并落实资金计划；负责资金结算管理委员会及资金结算中心的财务工作，公司对外担保的审查和对外担保合同管理；指导建设项目财务管理，通报及考核资金到位情况，配合申请及拨付部省级资本金；负责资本运作与资本证券化工作；牵头所属单位经营业绩考核工作，负责国资委出资企业负责人经营业绩考核（财务绩效部分）和财政预算绩效管理；负责所属单位的股利分配及剩余资金分配工作；负责财务预决算工作；负责本部财务工作及税收管理工

作；负责资产的会计核算、财务信息维护及股权信息登记管理工作；负责全系统财会人员备案登记、权限管理和培训工作；负责企业年金理事会投资管理部工作。

9、收费结算管理处

收费结算管理处的主要职责包括：负责建立健全通行费征收管理规章制度；检查、指导、督促、考核全系统各征收单位的收费管理工作；负责通行费收入、电子收费业务发展目标预测、分解、考核；组织落实通行费现金缴交工作；负责收费站、收费标准报批等工作；负责收费方面社会舆情处置、投诉处理和反馈工作；负责通行费票证（据）、通行卡、电子标签和闽通卡的管理；负责通行费收入清算分配管理，制定清算分配办法；负责通行费、车流量等数据汇总及分析工作；负责电子收费业务全国联网及清算分配工作；负责电子收费通行费代收、代扣账务处理；负责电子收费客服系统管理和市场拓展；负责减免征车辆审核、报批和管理工作；负责通行费稽查管理，会同有关部门抓好通行费专项监察。

10、工程建设管理处

工程建设管理处的主要职责包括：负责建设工程项目进度、质量、安全、招投标、信息化、标准化管理，组织制定相关管理制度并监督落实；负责制定建设工程征迁、环保、水保管理制度并监督落实；负责对建设工程较大（重大）设计变更、工程技术审查、批复（上报）工作，协同处理索赔、延期、价格调整、费用争议等重大工程合同事宜；负责建设工程材料、试验管理，指导省中心试验室工作，组织开展新技术、新工艺、新材料的研究与推广工作；负责建设工程监理、竣（交）工验收管理工作；指导做好建设工程结算工作，协助做好工程结算审计工作；负责全省高速公路建设市场从业单位、从业人员信

用考核管理工作；负责制定全省高速公路农民工工资管理制度，并监督执行；协调、处理农民工工资问题的投诉信件与上访；负责做好部、省级资本金的审核拨付工作。

11、道路养护处

道路养护处的主要职责包括：负责建立健全土建养护（含运营期固定资产基建投资土建工程，下同）行业管理规章制度，制定养护发展规划并监督执行；负责审核下达并监督实施全省高速公路年度土建养护计划；负责土建养护基础数据统计及报表编报；负责土建养护大中修工程设计审查、审批；负责土建养护工程项目进度、质量、安全、招投标和造价管理，组织制定相关管理制度并监督落实；负责土建养护工程较大（重大）设计变更、技术审查、审批；负责土建养护工程材料、试验管理，组织开展新技术、新工艺、新材料的研究与推广工作；负责土建养护工程监理、竣（交）工验收管理工作；指导做好工程结算、审计工作；负责土建养护市场监管、从业单位、从业人员信用考核管理工作；负责指导、协调公路及设施损毁工程的应急抢险工作；负责省高速公路交通战备办公室日常工作。

12、路政管理处

路政管理处的主要职责包括：负责建立健全高速公路路政管理、交通综合执法规章制度和标准规范，并组织实施、监督落实；负责高速公路路政行政许可工作的指导、监督；负责各类路政、运政违法行为依法查处的监督和指导，协调重大执法案件的查处；开展行政执法行为规范、案卷评议及执法监督工作；组织执法业务培训，协助做好行政执法人员资格管理工作；负责路产路权保护和路产损失的追偿及路产赔（补）偿费等行政事业性收费工作的监督、指导；负责超限运输管理规定的组织实施和监督、指导；负责高速公路车辆救援服务

和汽车维修企业监管的规范和监督；组织开展车辆救援服务队伍技术比武和岗位练兵；负责交通综合执法机构对交通事故现场、恶劣气候、自然灾害等应急事件的处置工作的指导、监督；参与交工、竣工验收和重特大交通事故调查工作。

13、企业管理处（法律和审计事务处）

企业管理处职责主要包括：负责企业内部改革的协调与运营管理标准化、规范化工作，组织所属单位开展对标管理活动；负责管理绩效考核工作，分解并协调落实省公司管理绩效考核目标任务，制定所属单位管理绩效考核制度并组织实施和考核评价；负责多种经营管理，制定发展规划，组织开展所属单位多种经营管理业绩考核、评价；负责服务区行业管理，制定行业规范与考评标准，组织开展考评和指导、监督；负责审计事务管理，建立健全审计事务管理规章制度，负责建设项目竣工决算审计或跟踪审计，组织实施所属单位负责人任期（离任）经济责任审计，组织专项审计或审计调查；负责法律事务管理，建立健全法律事务管理规章制度，指导所属单位法律事务工作；落实“三项审查”，预防和应对法律风险；组织实施法制教育。

14、总工程师办公室（以下简称“总工办”）

总工办的主要职责包括：负责工程（含土建、机电和信息化，下同）技术管理工作，组织制订行业技术管理制度和标准并监督落实；负责新建及改扩建工程项目的勘察验收和设计审查，参与重大变更方案审查；参与土建养护、机电维护专项工程重大技术方案审查；负责组织与高速公路交叉、并行的工程设计方案的审查；负责科技项目管理和技术成果推广应用；负责对外技术交流、协调；负责勘察设计、咨询单位信用考核。

15、机电信息处

机电信息处的主要职责包括：负责建立健全机电工程建设、信息化、智能交通、路网运行等规章制度，并组织实施、监督落实；负责制定并组织实施省公司信息化发展规划；编制或审核下达机电与信息化建设、运维计划并监督实施；组织实施省公司本部信息化建设；负责机电与信息化工程建设市场的行业监管；负责机电与信息化工程建设较大（重大）设计变更、工程技术方案的审查与批复及专项工程验收；负责机电与信息化运行及网络安全监管；负责路网运行监测管理及信息数据的综合分析运用；负责组织、协调涉及全省或联网性的机电系统升级、改造和重大故障的抢修工作；负责机电、智能交通建设材料、试验管理；组织开展相关科研攻关与新技术、新工艺、新材料的研究与推广。

16、安全监督处

安全监督处的主要职责包括：负责建立健全综合性安全生产管理规章制度，开展安全生产标准化的实施与考评；负责省公司安委会办公室的日常工作，负责安全生产综合监督管理，指导、协调和督促有关部门依法履行安全生产职责；负责编制高速公路安全生产发展中长期规划，制定并组织实施所属单位年度落实安全生产控制指标和考评方案，开展安全生产宣传教育与培训；负责安全信息统计汇总、分析、报送等工作；负责依法组织或参与安全生产事故调查处理；会同有关部门督查事故调查处理和责任追究落实情况；负责省公司应急办的日常工作，制定、落实高速公路应急管理预案及相关制度，指导协调所属单位应急管理工作；负责省公司综治办的日常工作，指导所属单位开展社会治安综合治理和平安建设工作。

（三）内部管理制度

发行人由总经理办公会行使决策权，负责向投资部门作出年度经

营工作报告、执行投资部门的决议、审议公司发行股票、债券方案、制定并组织实施公司年度经营计划和投资方案。发行人制定了较为完整的管理制度，形成了财务管理、人事管理、收费管理、养护管理、路政管理、工程管理、信息管理等多个行之有效的管理体系。

1、财务管理制度

在财务管理方面，除了一般财务预算管理制度，资金的筹集和管理制度，收支结算管理制度，成本与费用管理等制度外，发行人修订了《福建省高速公路集团有限公司预算管理办法》，并制定了《福建省高速公路所属公司经营业绩考核办法》及《福建省高速公路建设项目法人年度信用考核办法（试行）》，对建设、运营路段公司及各专业子公司进行有针对性的预算管理。此外，发行人还制定有《福建省高速公路资金管理暂行办法》、《福建省高速公路系统对外担保管理暂行规定》，规范公司的资金管理和担保管理。

2、人事管理制度

在人事管理方面，针对高速公路公司的特点，发行人制订了《公司工作人员年度考核办法》、《公司机关人员岗位责任制考核办法》、以及《所属单位管理权限暂行规定》等，建立了较为完备的绩效评价标准和考核体系，并逐步完善激励约束机制，以实现公司人力资源的有效配置与客观评价，使公司高级管理人员的薪酬及职业发展与公司和个人的业绩紧密挂钩，进一步提高了公司的内部管理水平和高级管理人员的责任感。

3、收费管理制度

收费管理方面，发行人加强征费管理，提高征费效率，进一步推广采用电子不停车收费系统（ETC）和入口自动发卡系统，提高道路的通行能力，保证车流高峰期畅通，提高整体征费服务水平。

4、养护管理制度

养护管理方面，发行人重视防毁损检查和巡查，制定规划、完善制度、加强考核，以提高养护效果，降低养护成本。发行人坚持多年来形成的“预防为主，防治结合”的有效养护方针，管养结合，加大科技投入力度，积极推广应用养护新工艺、新材料，努力实现养护管理质量与效益的双赢。

5、路政管理制度

路政管理方面，发行人细化路政巡查安排，特别是增加桥梁、隧道的巡查；完善设施以防患安全隐患，在“安全第一、抢通为先、不封道少封道”的原则和“以人为本，车户第一”的理念下加强道路清障工作，并做好路产、路权的维护工作。同时，发行人通过强化应急救援工作和进行快速抢险能力演练竞赛来提升服务水平，有效提高了快速处理事故的能力，确保道路安全畅通。

6、工程管理制度

由于福建省地理条件较为特殊，高速公路建设中桥梁、隧道较多，建设的技术要求高。为保证工程质量，发行人严格执行《福建省高速公路工程项目实验检测管理办法》、《福建省高速公路设计变更管理办法》等规定，规范施工、监理单位的实验检测行为，并通过推广标准化施工力求消除工程质量隐患。为了在保证工程质量的基础上节约成本，发行人采取项目业主责任制、招标投标制、工程监理制、合同管理制和目标管理制，并对合同款额的支付采用计量支付。

7、投资管理体系

发行人根据国家有关法律、法规以及福建省国资委《省属企业投资管理暂行办法》，结合公司实际制订了《福建省高速公路集团有限公司投资管理暂行办法》，明确计划投资处为负责投资管理的职能部

门，并由其负责草拟企业投资计划；对申报投资项目进行审核；对投资项目实施情况进行监督、检查、指导和协调；组织开展项目后评估等。

8、信息管理体系

发行人通过推广应用信息化系统来提升整体服务水平。在“统一数据中心及综合应用平台建设项目”的基础上，全面启动应急指挥联动系统项目建设，充分发挥监控中心、GPS、移动通讯、手机定位、移动办公等技术优势，为高速公路应急指挥及联动管理业务工作提供全方位技术支持。

总体来看，发行人的各项规章制度较为健全，各项业务有明确的授权和批准，职责分工明确，相关部门严格遵循各项制度，有力保证了公司内部管理工作正常、有序和高效开展，为公司取得良好经济效益奠定了坚实的基础，并有效防范了因管理信息不畅导致的经营风险。

9、关联交易管理方面

发行人所有关联交易都遵循平等、自愿、等价、有偿、公平、公开、公允的原则，不损害各方股东的合法权益。发行人在审议关联交易事项时，确保做到：符合国家法律法规及有关规定；详细了解交易标的真实状况；充分论证此项交易的合法性、合规性、必要性及可行性；根据充分的定价依据确定交易价格；发行人与关联方之间的交易签订书面协议，明确交易双方的权利义务及法律责任。发行人发生因关联方占用或转移发行人资金、资产或其他资源而给发行人造成损失或可能造成损失的，及时采取保护性措施避免或减少损失。

10、信息披露制度

发行人按照《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、行政法规及中国银行间市场交易商协会发布的《银行间

债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》、《中国银行间市场交易商协会公告[2009]第18号》、《关于规范债务融资工具已披露信息变更的公告》、《非金融企业债务融资工具市场自律处分规则》制定了《福建省高速公路集团有限公司债务融资工具信息披露事务管理制度》，该项制度对发行人信息披露的内容及披露标准、披露程序、信息披露职责、信息披露审议程序、保密措施、档案管理及责任追究与处理等多个方面进行了详细的规定，确保发行人相关信息披露真实、准确、完整、及时。

11.突发事件应急预案管理制度

发行人作为大型集团企业，针对突发事件，例如事故灾难、生产安全事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，公司董事会和经营管理班子制定了相应的应急预案管理流程，保障公司治理机制顺利运行，避免公司社会形象受到不良影响。

五、发行人子公司基本情况

(一) 发行人控股子公司概况及简介

截至2019年末，发行人纳入合并报表的子公司共计63家。其中全资子公司11家，控股子公司52家，具体情况如下：

表8-1：2019年末发行人纳入合并报表的二级子公司基本情况

单位：万元

所属地区	企业名称	注册资本	持股比例 (%)	性质	备注
	福建发展高速公路股份有限公司	274,440.00	36.16	控股	
	福州京福高速公路有限责任公司	6,000.00	69.48	控股	
	福州罗长高速公路有限公司	6,000.00	68.56	控股	2008年11月股东会决议约定持股比例为68.56%
	福州国际机场高速公路有限公司	1,000.00	64.07	控股	

所属地区	企业名称	注册资本	持股比例 (%)	性质	备注
福州市	福州机场二期高速公路有限公司	6,000.00	60.09	控股	
	福州绕城高速公路有限责任公司	6,000.00	65.00	控股	
	福州福永高速公路有限责任公司	6,000.00	51.00	控股	
	福州京台高速公路有限责任公司	6,000.00	65.00	控股	
	福州东南绕城高速公路有限公司	7,000.00	63.10	控股	
	福州沈海复线高速公路有限公司	6,000.00	51.00	控股	
	福建省高速公路养护工程有限公司	8,578.00	100.00	全资	
	福建省福泉高速公路经营服务有限公司	5,000.00	63.06	控股	
	福建省高速公路经营开发有限公司	1,596.00	100.00	全资	
	福建省高速公路信息科技有限公司	3,000.00	100.00	全资	
	福州渔平高速公路有限责任公司	6,250.00	51.00	控股	
	福建省高速公路融通投资有限公司	5,000.00	100.00	全资	
	福建交通一卡通有限公司	10,000.00	100.00	全资	
	福建省高速技术咨询有限公司	5,000.00	100.00	全资	
	京台高速（平潭）跨海大桥有限公司	6,000.00	51.00	控股	
	福建省高速公路产业股权投资有限公司	50,000.00	98.15	控股	
	福建高速中化石油有限公司	20,000.00	50.00	控股	
宁德市	福建省福宁高速公路有限责任公司	10,000.00	100.00	全资	
	宁德宁武高速公路有限责任公司	4,000.00	70.00	控股	
	宁德京台高速公路有限责任公司	7,200.00	65.00	控股	

所属地区	企业名称	注册资本	持股比例 (%)	性质	备注
	宁德福寿高速公路有限责任公司	6,000.00	51.00	控股	
	宁德沈海复线高速公路有限责任公司	5,000.00	51.00	控股	
莆田市	莆田莆永高速公路有限责任公司	7,000.00	65.00	控股	
	莆田沈海复线高速公路有限责任公司	5,000.00	51.00	控股	
	莆田湄渝高速公路有限责任公司	6,718.00	51.00	控股	
泉州市	泉州泉三高速公路有限责任公司	10,000.00	55.63	控股	
	泉州市金安高速公路有限公司	3,000.00	80.00	控股	
	泉州晋石高速公路有限责任公司	5,000.00	51.00	控股	
	泉州南惠高速公路有限责任公司	5,000.00	51.00	控股	
	泉州南石高速公路有限责任公司	6,921.00	51.00	控股	
	泉州莆永高速公路有限责任公司	6,215.00	51.00	控股	
	泉州湾跨海大桥有限责任公司	5,000.00	51.00	控股	
	泉州沈海复线高速公路有限公司	5,000.00	51.00	控股	
	泉州双安高速公路有限责任公司	3,000.00	51.00	控股	
漳州市	漳州市漳龙高速公路有限责任公司	5,000.00	100.00	全资	
	福建省漳州高速公路有限公司	25,740.20	71.67	控股	
	漳州沈海复线高速公路有限公司	13,000.00	51.00	控股	
龙岩市	龙岩龙长高速公路有限公司	6,251.00	77.16	控股	
	龙岩漳龙高速公路有限公司	31,000.00	77.10	控股	
	龙岩永武高速公路有限公司	6,000.00	76.69	控股	

所属地区	企业名称	注册资本	持股比例 (%)	性质	备注
	龙岩双永高速公路有限责任公司	6,809.00	61.65	控股	
	龙岩湖城高速公路有限责任公司	3,000.00	40.00	控股	
	龙岩古武高速公路有限责任公司	3,865.00	51.00	控股	
	龙岩漳永高速公路有限责任公司	8,230.00	51.00	控股	
	福建厦蓉高速公路漳龙段扩建工程有限公司	13,517.00	65.00	控股	
三明市	三明福银高速公路有限责任公司	6,000.00	100.00	全资	
	三明邵三高速公路有限公司	6,000.00	85.55	控股	
	三明泉三高速公路有限责任公司	6,000.00	75.45	控股	
	三明永武高速公路有限责任公司	3,000.00	80.23	控股	
	三明永宁高速公路有限责任公司	7,011.00	65.00	控股	
	三明建泰高速公路有限责任公司	6,821.00	51.00	控股	
	三明漳永高速公路有限责任公司	3,000.00	51.00	控股	
	三明湄渝高速公路有限责任公司	2,304.00	51.00	控股	
南平市	南平福银高速公路有限公司	6,000.00	100.00	全资	
	南平浦南高速公路有限责任公司	6,000.00	80.99	控股	
	南平宁武高速公路有限责任公司	5,000.00	70.00	控股	
	南平松建高速公路有限责任公司	11,000.00	83.34	控股	
	南平京台高速公路有限责任公司	6,000.00	65.00	控股	
厦门市	福建省厦门高速公路管理有限公司	2,000.00	100.00	全资	

发行人持有福建发展高速公路股份有限公司36.16%的股份，为福

建发展高速公路股份有限公司的第一大股东，在福建发展高速公路股份有限公司财务、经营、投资决策及重大人事任免等方面具有实质性控制权。

发行人持有龙岩湖城高速公路有限责任公司40.00%的股份，为龙岩湖城高速公路有限责任公司的第一大股东，在龙岩湖城高速公路有限责任公司财务、经营、投资决策及重大人事任免等方面享有实质性控制权。

发行人对于省内的高速公路建设实施“一路一公司”的管理体制，即由发行人与路段所属各区、市政府共同组建项目合作公司：在路段建设期间，项目合作公司行使项目业主的职能，负责路段的筹资、策划和建设；路段完工通车后，项目合作公司行使路段经营的职能，负责下属路段的收费、养护和管理。因此发行人下属子公司除福建省高速公路养护工程有限公司、福建省高速公路经营开发有限公司、福建省福泉高速公路经营服务有限公司、福建省高速公路信息科技有限公司、福建省高速公路融通投资有限公司、福建交通一卡通有限公司、福建省厦门高速公路管理有限公司（原名为：厦门金泉厦高速公路管理有限公司）、福建省高速技术咨询有限公司、福建高速中化石油有限公司以及福建省高速公路产业股权投资有限公司10家公司外，主营业务均为相应高速公路路段的建设、经营和管理。其中：

经营性高速公路路段经营公司2家，分别为福建发展高速公路股份有限公司和南平浦南高速公路有限责任公司。

收费还贷高速公路公司51家，其中：**福州地区11家**，分别为福州罗长高速公路有限公司、福州京福高速公路有限责任公司、福州国际机场高速公路有限公司、福州机场二期高速公路有限公司、福州渔平高速公路有限责任公司、福州绕城高速公路有限责任公司、福州福永

高速公路有限责任公司、福州京台高速公路有限责任公司、福州东南绕城高速公路有限公司、福州沈海复线高速公路有限公司、京台高速（平潭）跨海大桥有限公司；**宁德地区5家**，福建省福宁高速公路有限责任公司、宁德宁武高速公路有限责任公司、宁德京台高速公路有限责任公司、宁德沈海复线高速公路有限责任公司、宁德福寿高速公路有限责任公司；**泉州地区9家**，分别为泉州泉三高速公路有限责任公司、泉州南惠高速公路有限责任公司、泉州市金安高速公路有限公司、泉州晋石高速公路有限责任公司、泉州南石高速公路有限责任公司、泉州莆永高速公路有限责任公司、泉州湾跨海大桥有限责任公司、泉州沈海复线高速公路有限公司、泉州双安高速公路有限责任公司；**漳州地区3家**，分别为漳州市漳龙高速公路有限责任公司、福建省漳州高速公路有限公司、漳州沈海复线高速公路有限公司；**龙岩地区8家**，分别为龙岩漳龙高速公路有限公司、龙岩龙长高速公路有限公司、龙岩永武高速公路有限公司、龙岩双永高速公路有限责任公司、龙岩湖城高速公路有限责任公司、龙岩古武高速公路有限责任公司、龙岩漳永高速公路有限责任公司、福建厦蓉高速公路漳龙段扩建工程有限公司；**南平地区4家**，为南平福银高速公路有限公司、南平宁武高速公路有限责任公司、南平松建高速公路有限责任公司、南平京台高速公路有限责任公司；**三明地区8家**，分别为三明福银高速公路有限责任公司、三明泉三高速公路有限责任公司、三明永武高速公路有限责任公司、三明邵三高速公路有限公司、三明永宁高速公路有限责任公司、三明建泰高速公路有限责任公司、三明漳永高速公路有限责任公司、三明湄渝高速公路有限责任公司；**莆田地区3家**，为莆田莆永高速公路有限责任公司、莆田沈海复线高速公路有限责任公司、莆田湄渝高速公路有限责任公司。

主要控股公司情况如下：

1、福建发展高速公路股份有限公司(以下简称“福建发展高速”)

福建发展高速成立于1996年6月，主要从事高速公路的投资开发、建设、经营等，是福建省唯一一家高速公路上市公司。公司于2001年1月5日通过上海证券交易所交易系统，采用上网定价的方式向社会公开发行人民币普通股20,000万股（福建高速，SH.600033）。2009年12月4日，福建发展高速完成公开增发A股，增发发行数量为3.5亿股，募集资金总额为22.51亿元。福建高速按10配0.5比例申购0.32亿股，金额为2.03亿，发行人所持股比由上市时的42.58%下降为36.16%，但仍为福建发展高速的第一大股东。

福建发展高速拥有2家全资子公司、2家控股子公司：福建省福泉高速公路有限公司（持股比例为63.06%）和全资子公司福建罗宁高速公路有限公司，分别负责筹资建设和经营管理福泉高速公路和罗宁高速公路，包括相应高速公路路段的收费、养护、车辆拯救和道路清障。2011年与控股子公司福泉公司共同投资设立福建省福厦高速公路文化传媒有限公司，承办设计、制作、代理、发布各类广告等业务；2012年投资设立福建陆顺高速公路养护工程有限公司，开展公司所运营路段的高速公路养护业务，该公司已于2018年注销；2018年投资设立福建泉厦高速公路管理有限公司，开展公路管理及养护业务。同时福建发展高速还拥有2家参股公司：南平浦南高速公路有限公司，持股比例29.78%；海峡金桥财产保险股份有限公司持股比例18.00%。

截至2019年12月31日，福建发展高速总资产为171.72亿元，净资产117.35亿元，2019年度实现营业收入29.04亿元，净利润10.81亿元，其中归属于母公司净利润8.28亿元。

2、福建省福宁高速公路有限责任公司（以下简称“福建福宁”）

福建省福宁高速公路有限责任公司经宁德市工商行政管理局核准，于1998年10月9日注册成立。公司注册资本为1亿元，2003年8月26日福建省高速公路有限责任公司收购宁德市持有的福宁高速公路股份，成立福建省高速公路有限公司福宁分公司，负责福宁高速公路建设扫尾工程及营运管理。2009年经福建省高速公路有限责任公司批准，于2009年1月1日注销福建省高速公路有限公司福宁分公司，由福建省福宁高速公路有限责任公司统一经营管理。

截至2019年12月末福建福宁拥有3家全资子公司，分别为宁德宁连高速公路有限责任公司、屏南畅安快捷酒店有限公司、宁德市高速公路养护工程有限公司，其中，宁德宁连高速公路有限责任公司负责筹资建设和经营管理沈海复线高速公路宁德漳湾至连江宁德段项目建设；屏南畅安快捷酒店有限公司负责酒店经营管理；宁德市高速公路养护工程有限公司主要从事公路养护。拥有1家控股公司福建福宁高速公路经营开发公司，持股比例70.00%，负责高速公路经营开发业务；1家参股子公司宁德宁武高速公路有限责任公司，持股比例29.87%，负责筹资建设和经营管理宁武高速公路宁德段项目的建设运营管理。

截至2019年12月31日，福建福宁拥有总资产176.20亿元，净资产91.29亿元。2019年实现营业收入11.20亿元，净利润6.55亿元，其中归属于母公司净利润6.50亿元。

3、福建省高速公路养护工程有限公司(以下简称“高速养护公司”)

福建省高速公路养护工程有限公司成立于1999年1月，主要从事公路养护；公路养护机械租赁、维修；园林绿化；交通安全设施工程；公路建设工程技术咨询服务；沥青、水泥、砂石等筑路材料。高速养护公司承担全省已通车高速公路的日常养护任务及部分专项工程施工，同时还利用自己的技术优势，参与高速公路养护以外的工程项目

投标。

道路养护方面，公司将充分利用区域养护公司和养护站资源，发挥其在公共服务、应急抢险和日常小修保养中的作用。2015年起，日常小修保养先行实施业主自养，力争将日常小修养护成本总体降低30.00%；2018年起，逐步把日常小修保养养护业务向社会市场开放，力争用10年时间，全面实行市场化运作。

截至2019年12月31日，高速养护公司总资产为18.82亿元，净资产9.73亿元，2019年度实现营业收入16.09亿元，净利润0.76亿元，其中归属于母公司净利润0.73亿元。

4、福建省高速公路经营开发有限公司(以下简称“高速经营开发”)

福建省高速公路经营开发有限公司创建于1999年1月，经营范围为公路建设、养护、普通机械租赁、五金、交电、化工，仪器仪表，电子计算机及配件、工业生产资料、百货、建筑材料、咨询服务、道路绿化等。由于政策限制，上述经营内容并未具体实施，现主要经营高速公路路牌租赁业务，及高速公路沿线服务区、停车区的投资业务。

截至2019年12月31日，高速经营开发总资产为5.43亿元，净资产3.07亿元，2019年度实现营业收入8.85亿元，净利润0.44亿元，其中归属于母公司净利润0.31亿元。

5、福建省漳州高速公路有限公司（以下简称“漳州高速”）

福建省漳州高速公路有限公司成立于1998年9月，原名漳州市漳诏高速公路有限公司，2017年7月完成工商变更，主要从事漳诏高速公路、厦漳高速公路漳州段、国高网厦成线厦门（海沧）至漳州（天宝）高速公路漳州段和海西网长泰美官至陈巷高速公路机器配套设施的建设、经营和管理。

漳州高速拥有2家控股子公司：漳州市高速公路经营开发有限公

司，持股比例70.00%，负责高速公路经营开发业务；漳州市漳诏高速公路服务有限公司，持股比例30.00%，享有表决权比例65%，负责高速公路经营开发业务。

截至2019年12月31日，漳州高速公司总资产为167.22亿元，净资产92.94亿元，2019年度实现营业收入12.13亿元，净利润4.78亿元，其中归属于母公司净利润4.70亿元。

6、福州京福高速公路有限责任公司（以下简称“福州京福”）

福州京福高速公路有限责任公司成立于2001年6月28日，主要从事京福高速公路闽清美菰林至闽侯青口路段101公里的投资、筹资、建设、管理。其子公司为福州星宇高速公路经营开发有限责任公司，持股比例88.00%，负责高速公路经营开发业务。

截至2019年12月31日，福州京福公司总资产为72.17亿元，净资产35.10亿元，2019年度实现营业收入5.49亿元，净利润4.05亿元，其中归属于母公司净利润4.03亿元。

7、三明福银高速公路有限责任公司（以下简称“三明福银”）

三明福银高速公路有限责任公司成立于2001年3月28日，主要经营福银高速公路三明段机器配套设备；负责道路养护，交通设施的管理和维护。其子公司为三明市高速公路经营开发有限公司，持股比例70.00%，负责高速公路经营开发业务；福建畅祥公路工程有限公司，持股比例100%，负责下属路段的养护和管理。

截至2019年12月31日，三明福银公司总资产为100.33亿元，净资产78.05亿元，2019年度实现营业收入5.50亿元，净利润3.07亿元，其中归属于母公司净利润3.04亿元。

8、泉州泉三高速公路有限责任公司（以下简称“泉州泉三”）

泉州泉三高速公路有限责任公司成立于2005年4月26日，主要经

营管理泉三高速公路泉州段（约128公里）及其配套设施，负责道路养护，交通设施的管理和维护等。其全资子公司为泉州高速公路经营开发有限公司，负责高速公路经营开发业务；泉州市顺通高速公路养护工程有限公司，负责下属路段的收费、养护和管理；泉州达顺高速公路建设有限公司，负责泉州境内公路工程施工。

截至2019年12月31日，泉州泉三公司总资产为90.45亿元，净资产52.31亿元，2019年度实现营业收入8.96亿元，净利润5.51亿元，其中归属于母公司净利润5.51亿元。

9、龙岩龙长高速公路有限公司（以下简称“龙岩龙长”）

龙岩龙长高速公路有限公司成立于2003年8月11日成立，主要负责龙长高速公路建设、经营管理。

截至2019年12月31日，龙岩龙长公司总资产为74.29亿元，净资产37.53亿元，2019年度实现营业收入3.26亿元，净利润1.15亿元，其中归属于母公司净利润1.15亿元。

（二）发行人参股公司概况及简介

表8-2：2019年末发行人参股公司

单位：万元

序号	所属地区	企业名称	持股比例 (%)	注册资本	性质
1	三明市	三明长深高速公路连接线有限公司	25.00	3,000.00	参股
2	三明市	三明厦沙高速公路有限责任公司	35.00	16,810.00	参股
3	福州市	福州长平高速公路有限责任公司	49.00	6,000.00	参股
4	福州市	福建省高速公路华陆管理有限公司	49.95	528.00	参股
5	南平市	南平延顺高速公路有限责任公司	40.00	5,000.00	参股
6	南平市	福建武夷瑞通投资有限公司	21.00	10,000.00	参股
7	泉州市	泉州安溪厦沙高速公路有限公司	35.01	3,776.00	参股
8	泉州市	泉州德化厦沙高速公路有限公司	35.00	4,881.00	参股
9	宁德市	宁德屏古高速公路有限责任公司	40.00	5,000.00	参股
10	宁德市	宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	35.01	8,244.00	参股
11	福州市	福建省华宇花博园有限责任公司	49.00	1,000.00	参股
12	福州市	海峡金桥财产保险股份有限公司	18.00	150,000.00	参股

13	龙岩市	上杭蛟城高速公路有限公司	16.82	7,000.00	参股
14	厦门市	厦门国际银行股份有限公司	4.17	838,626.00	参股
15	泉州市	泉州交通一卡通有限责任公司	40.00	3,250.00	参股

1、福州长平高速公路有限责任公司

于2010年4月6日注册成立，注册资本0.60亿元，法定代表人张宗锋。公司股权结构为：福州市交通建设集团有限公司和福建省高速公路集团有限公司出资比例分别为51%和49%。公司经营范围包括：高速公路及相关配套设施的投资、建设；高速公路道路养护、路障清理、机电系统和交通配套设施的管理维护；苗圃绿化；承办设计、制作、代理、发布国内各类广告。截至2019年末，福州长平高速公路有限责任公司公司总资产319,753.21万元，所有者权益80,460.00万元，2019年度实现营业收入0万元，净利润0万元。

2、福建省高速公路华陆管理有限公司

于2004年03月05日成立，注册资本528万元，法定代表人黄文全。公司股权结构为：中国石化销售股份有限公司福建石油分公司50.05%，福建省高速公路经营开发有限公司占比49.95%。公司经营范围：汽油、柴油、润滑油零售；汽车美容；道路绿化；服务区房屋、场地、加油站设备租赁业务；汽车零配件、百货的销售等。截止到2019年末，华陆公司总资产5,490.4万元，所有者权益3,699.33万元，负债1,791.07万元。2019年度实现营业收入52,766.74万元，净利润2,015.3万元。

3、南平延顺高速公路有限责任公司

于2009年6月10日注册成立，注册资本0.5亿元，法定代表人金国平。公司股权结构为：福建省南平市高速公路有限责任公司60%；南平福银高速公路有限责任公司40%。公司经营范围包括：延顺高速公路46.2公里的投资、建设、收费管理，高速公路道路养护、路障清理、机电系统和交通配套设施的管理维护，服务（停车）区、广告等非主

营资产的综合开发经营；房地产开发、建筑材料、机械设备、苗圃绿化。截至2019年末，南平延顺高速公路有限责任公司总资产404,016.98万元，所有者权益102,078.98万元，2019年度实现营业收入7,998.88万元，净利润-11,541.46万元。

4、宁德屏古高速公路有限责任公司

于2014年11月13日注册成立，注册资本0.5亿元，法定代表人陈泽育。公司股权结构为：宁德市交通投资集团有限公司3000万，占60%，福建省高速公路集团有限公司2000万，占40%。公司经营范围包括：负责海西高速公路网屏南至古田联络线51.8公里路段的投资、建设、收费管理等。截至2019年末，宁德屏古公司总资产412,569.93万元，所有者权益111,294.08万元，2019年度实现营业收入7,357.16万元，净利润-6,305.92万元。

5、福建省华宇花博园有限责任公司

于2016年9月5日注册成立，注册资本1030.30万元，法定代表人郭京闽。公司股权结构为：福建省花卉盆景有限公司出资510万元（占注册资本49.50%）、福州星宇高速公路经营开发有限责任公司出资490万元（占注册资本47.56%）、福州川达公路养护工程有限公司出资30.30万元（占注册资本2.94%）。公司经营范围包括：风景园林、城市园林绿化、景观工程、市政工程、旅游景区工程的规划设计、施工、养护及技术咨询；市政工程相关的设计与工程类项目实施；生态环境治理；土壤修复；种植土生生产（地址另设）、销售、成分检测及种植土生产方式的研发；水处理；植树造林；生态休闲公园管理；园林产业市场管理；绿化苗木、花卉、盆景的培育、销售；农药、化肥及园林资材的销售；绿化苗木、花卉的研发和绿色苗木、花卉、盆景销售；自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进

出口的商品和技术除外。截至2019年末，福建省华宇花博园有限责任公司总资产948.51万元，所有者权益662.68万元，2019年度实现营业收入467.65万元，净利润-40.70万元。

6、泉州交通一卡通有限责任公司

于2015年11月25日注册成立，注册资本0.245亿元，法定代表人杨煌坚。公司股权结构为：泉州市搏浪信息科技有限公司持股79.6%，认缴1950万元，实缴1950万元，福建交通一卡通有限公司持股20.4%，认缴500万元，实缴500万元。公司经营范围包括：交通一卡通的运营与管理；IC卡的设计、制作、销售和维护；电子、通信与自动控制技术研究服务；信息系统集成服务；信息技术咨询服务；数据处理和存储服务；电气安装；金融信息服务（不含证券、期货投资咨询及其它需经前置许可的项目）；互联网信息服务；计算机及辅助设备修理；对软件业的投资；设计、制作、代理、发布国内各类广告；仓储服务（不含危险品）；计算机及通讯设备租赁；房屋租赁服务；软件开发；软件、计算机及辅助设备、仪器仪表、电子产品的销售。截至2019年末，泉州交通一卡通有限责任公司总资产9,678.92万元，所有者权益2,159.99万元，2019年度实现营业收入305.32万元，净利润53.98万元。

六、发行人董事、监事及主要高级管理人员基本情况

（一）发行人董监高人员名单及职务

表 5-3：发行人董监高人员名单及职务表

序号	姓名	性别	出生年月	学历	职务	任职起止时间
董事会成员						
1	陈岳峰	男	1973.10	博士研究生	党委书记、董事长	2021.02-至今
2	潘向阳	男	1966.06	硕士研究生	党委副书记、副董事长、总经理	2021.02-至今
3	吴毅荣	男	1962.10	硕士研究生	党委副书记、董事、工会主席	2013.06-至今
监事会成员						

4	陈建忠	男	1964.02	大学本科	集团监事会工作 办公室主任、集 团职工监事	2018.08-至今
高级管理人员						
5	潘向阳	男	1966.06	硕士研究生	党委副书记、副 董事长、总经理	2021.02-至今
6	张明	男	1960.12	大学本科	党委委员、副总 经理	2011.12-至今
7	黄晞	女	1969.01	大学本科	总会计师	2013.06-至今
8	蒋建新	男	1971.11	硕士研究生	党委委员、副总 经理	2017.05-至今
9	沈党新	男	1964.07	中央党校研 究生	党委委员、纪委 书记	2017.05-至今

发行人董事和高管人员设置符合我国《公司法》等相关法律法规的要求，董事及高级管理人员不存在未经国有资产监督管理机构同意，在其他有限责任公司、股份有限公司或其他经济组织兼职的情形。

（二）董事会成员简历

陈岳峰先生，1973年10月出生，博士研究生学历，高级工程师，现任发行人本部党委书记、董事长；历任福建省交通建设工程监理站技术员、办公室副主任、检测中心主任，福建省交通基本建设工程质量监督检测站副站长，挂职西藏林芝地区交通局党委副书记、副局长，福建省交通规划办公室主任，福建省交通科学技术研究所所长，福建省交通运输厅办公室主任、党组成员、副厅长，福建省高速公路集团有限公司党委副书记、总经理。2021年2月，根据中共福建省委、福建省人民政府研究决定（闽委干〔2021〕77号及闽政文〔2021〕76号），任命陈岳峰作为福建省高速公路集团有限公司党委书记、董事长（法定代表人）。

潘向阳先生，1966年6月出生，硕士研究生学历，享受教授、研究员待遇高级工程师，现任本公司党委副书记、副董事长、总经理；历任福建省交通科研所科员，省高速公路建设总指挥部计划经济科副科长，招标合同部主任助理、科长、副主任，本公司计划投资处副处长，监控中心副主任，工程处副处长、处长，副总工程师、副总经理。2021

年2月，根据中共福建省委研究决定（闽委干〔2021〕76号及闽委组干〔2021〕43号），任命潘向阳作为福建省高速公路集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。

吴毅荣先生，1962年10月出生，硕士研究生学历；现任本公司党委副书记、董事、工会主席；历任宁德地区电力公司生产技术科干部，宁德地区水电局设计室干部，挂职柘荣县东源乡科级副乡长、水电局副局长、党支部书记，宁德地区水利水电局副局长，宁德市水利局局长，屏南县县委副书记、副县长、代县长、县长。

根据发行人的公司章程，发行人设董事会，由五名董事组成，其中董事长一人，董事长由福建省人民政府任免。但是截至本募集说明书签署之日，发行人董事会有3名董事，其余董事暂缺。其余董事到位前，公司章程规定的董事会职权由公司总经理办公会代为行使。发行人董事暂时缺位并未对公司治理结构和正常生产经营造成重大不利影响，但也表明发行人的公司治理结构有待进一步改善。

（三）监事会人员简历

陈建忠，1964年2月出生，大学学历，现任本公司监事会工作办公室主任；历任福建省交通规划设计院干部，福建省交通厅基建引进处科员、副主任科员、主任科员，本公司计划投资处副调研员、副处长。

（四）高级管理人员简历

潘向阳先生，1966年6月出生，硕士研究生学历，享受教授、研究员待遇高级工程师，现任本公司党委副书记、副董事长、总经理；历任福建省交通研究所科员，省高速公路建设总指挥部计划经济科副科长，招标合同部主任助理、科长、副主任，本公司计划投资处副处长，监控中心副主任，工程处副处长、处长，副总工程师、副总经理。2021

年2月，根据中共福建省委研究决定（闽委干〔2021〕76号及闽委组干〔2021〕43号），任命潘向阳作为福建省高速公路集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理。

张明先生，1960年12月出生，大学学历，现任本公司党委委员、副总经理；历任福建省交通厅科员、副主任科员、主任科员、政策法规处副处长、处长、办公室主任。

黄晞女士，1969年1月出生，大学学历，享受教授、研究员待遇高级会计师，现任本公司总会计师；历任中福（集团）公司助理会计师、房地产开发部计划财务科副科长，中福房地产股份有限公司置业公司计划财务部副经理，中福实业股份有限公司财务会计科科长，中福发展（香港）有限公司财务部经理，中福实业股份有限公司财务管理中心副主任，中福置业发展有限公司副总经理，本公司财务处高级会计师、科长、副处长、处长。

蒋建新先生，1971年11月出生，硕士研究生学历，高级经济师，现任本公司党委委员、副总经理；历任福建省高速公路集团有限公司干部，福建发展高速公路股份有限公司董事会秘书、副总经理、总经理，挂职福建寿宁县县委常委，福建罗宁高速公路有限公司执行董事、法定代表人，福建省高速公路集团有限公司计划投资处处长。

沈觉新先生，1964年7月出生，中央党校研究生，现任本公司党委委员、纪委书记；历任福建省龙岩地区物资局秘书科办事员、科员、副科长，福建省龙岩地区（1997.05地改市）纪委办公室副科级纪检监察员，福建省龙岩市纪委政策法规研究室副主任、信访室正科级副主任、副处长级干部、纠风工作室主任，福建省漳平市委常委、纪委书记，福建省龙岩市新罗区市委常委、纪委书记，福建省龙岩市纪委监委（正处长级）、市纪委副书记、监察局局长。

发行人高管人员设置符合《公司法》、中组部《关于进一步规范党政领导干部在企业兼职（任职）问题的意见》及公司章程的相关规定等，且不存在公务员兼职的情况，发行人高管人员无在福建省交通运输厅任职的情况。

根据福建省人民政府闽政【1997】269号文精神：发行人与福建省高速公路建设总指挥部（简称“省高指”）合署办公，统一负责全省高速公路的建设、运营和管理工作。

发行人是经省政府批准设立的国有独资企业，公司领导及员工均为国有企业工作人员；省高速公路建设总指挥部是省政府专为推动我省高速公路建设设立的非常设协调机构，经省政府同意按一般性事业单位进行法人登记。

为了“统一负责全省高速公路的建设、运营和管理工作”职能的实现，经省政府同意，发行人的在任领导均兼任省高速公路建设总指挥部副总指挥，属于国有企业领导干部兼任一般性事业单位领导职务，且均按规定不领取任何报酬，并非事业单位领导兼任国有企业领导职务，不违反相关法律法规之规定。

（四）发行人人力资源情况

截至2019年12月末，公司拥有在职员工12,498人，构成情况如下：

表 5-4：公司员工构成情况表

按学历划分	人数	占比
研究生	173	1.38%
大学	5,216	41.73%
大专	6,567	52.23%
中专	148	1.19%
其他学历	434	3.47%
合计	12,498	100.00%
按岗位划分	人数	占比
路政人员	1,708	13.66%
收费人员	6,580	52.65%
养护人员	1,192	9.54%

经营开发人员	719	5.75%
监控人员	1003	8.03%
其他人员	1,296	10.37%
合计	12,498	100.00%

第九条 发行人业务情况

一、发行人主营业务情况

发行人是福建省资产规模最大的省属国有企业，主营业务范围是高速公路的投资、建设、经营、管理以及公路养护等，主营业务收入包括高速公路通行费收入、养护收入和高速公路经营开发收入；其他业务收入包括清障服务收入（路政）、租赁收入、检测收入、机械作业收入、服务区超市收入等。

2017-2019年，发行人营业收入分别为1,446,213.21万元、1,636,552.76万元和1,812,089.32万元。2017-2019年，发行人毛利润分别为927,337.40万元、987,210.47万元和1,172,733.80万元。2017-2019年，发行人毛利率分别为64.12%、60.32%和64.72%。

表 9-1：发行人近三年及一期营业收入、成本和利润情况

单位：万元

项目	2017年		2018年		2019年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	1,446,213.21	100.00%	1,636,552.76	100.00%	1,812,089.32	100%
通行费业务	1,183,003.80	81.80%	1,264,392.06	77.26%	1,440,405.51	79.49%
经营开发	234,072.87	16.19%	318,294.45	19.45%	291,698.63	16.10%
养护业务	19,233.00	1.33%	33,303.83	2.03%	22,876.12	1.26%
其他业务	9,903.55	0.68%	20,562.42	1.26%	57,109.06	3.15%
营业成本	518,875.81	100.00%	649,342.29	100.00%	639,355.52	100%
通行费业务	294,238.96	56.71%	325,492.85	50.13%	331,348.82	51.83%
经营开发	200,896.37	38.72%	281,423.68	43.34%	238,874.47	37.36%
养护业务	12,964.58	2.50%	27,182.20	4.19%	17,818.76	2.79%
其他业务	10,775.90	2.08%	15,243.56	2.35%	51,313.49	8.03%
毛利润	927,337.40	100.00%	987,210.47	100.00%	1,172,733.80	100%
通行费业务	888,764.83	95.84%	938,899.21	95.11%	1,109,056.69	94.57%
经营开发	33,176.50	3.58%	36,870.77	3.73%	52,824.16	4.50%
养护业务	6,268.41	0.68%	6,121.63	0.62%	5,057.36	0.43%
其他业务	-872.35	-0.09%	5,318.86	0.54%	5,795.57	0.49%
毛利率	64.12%		60.32%		64.72%	
通行费业务	75.13%		74.26%		77.00%	
经营开发	14.17%		11.58%		18.11%	
养护业务	32.59%		18.38%		22.11%	

其他业务	-8.81%	25.87%	10.15%
------	--------	--------	--------

1、营业收入结构及趋势分析

2017-2019 年，发行人分别实现营业收入 1,446,213.21 万元、1,636,552.76 万元和 1,812,089.32 万元，总体上保持稳定，并有小幅增长。

高速公路通行费收入是发行人营业收入最主要的构成部分，2017-2019 年，通行费收入在营业收入中的占比分别为 81.80%、77.26% 和 79.49%。

首先从绝对额上看，2017-2019 年，发行人实现高速公路通行费收入分别为 1,183,003.80 万元、1,264,392.06 万元和 1,440,405.51 万元，总体上保持稳定，并有小幅增长，2014 年以来，发行人收费里程不断增长；同时公司已通车主要路产车流量整体上保持增长态势，在上述因素驱动下，发行人通行费收入呈现增长趋势。

其次从结构上看，近三年通行费收入的占比较为稳定，均保持在 80%左右；经营开发收入系继通行费收入之后发行人营业收入的第二来源。2017-2019 年，经营开发收入分别为 234,072.87 万元、318,924.45 万元和 291,698.63 万元，占营业收入的比重也逐年上升。近三年发行人的养护收入和其他业务收入占比很小，对营业收入的贡献度较为有限。

2、毛利润结构及趋势分析

2017-2019 年，发行人的营业毛利润分别为 927,337.40 万元、987,210.47 万元和 1,172,733.80 万元。

从结构方面来看，公司营业总收入主要来源于通行费及经营开发业务，通行费业务是对营业毛利润贡献最大的板块，其中管理的路产主要为收费还贷高速公路，不对其计提折旧，因此营业成本较低，通

行费业务毛利率处于很高水平。2017-2019年，通行费业务对营业毛利润的贡献度分别为95.84%、95.11%和94.57%；其次为经营开发业务，对营业毛利润的贡献度分别为3.58%、3.73%和4.50%，贡献度逐年上升，主要是近三年发行人经营开发收入增长幅度大于通行费收入增长。养护业务和高速经营开发为发行人发展高速公路通行费业务的辅助业务，对营业收入和毛利润影响可忽略不计。

3、毛利率趋势分析

2017-2019年，发行人的营业毛利率分别为64.12%、60.32%和64.72%，毛利率水平较为稳定，均在60%以上，主要原因是营业占比最高的通行费业务板块毛利率水平保持平稳。

受化工产品贸易毛利率较低且收入在经营开发收入中所占比重较高的影响，2018年公司经营开发业务毛利率下降；2019年公司缩减化工产品贸易，毛利率相对较高的油品收入在经营开发收入中所占比重提升，推动当年经营开发业务毛利率较上年提升6.53个百分点。综上，2017~2019年公司营业毛利率呈现一定波动，但整体处于很高水平。

2017-2019年，发行人通行费业务板块的毛利率分别为75.13%、74.26%和77.70%，主要原因是近年来征费成本增幅始终大于通行费收入增幅，但总体而言，发行人通行费毛利率同行业内处于较高水平。

受新冠肺炎疫情影响，2020年前三季度公司综合营业毛利率大幅下滑至47.59%。

二、发行人主营业务经营模式

（一）公路通行费业务

1、发行人经营管理的高速公路基本情况

近年来，发行人路产投资建设速度不断加快，所辖高速公路通车

里程及收费里程逐年上升。2017-2019 年，发行人下属控股、参股项目通车里程分别为 4,461.76 公里、4,475.47 公里和 4,572 公里；控股、参股项目收费里程分别为 4,418.93 公里、4,432.64 公里和 4,518.11 公里。

表 9-2：发行人控股高速公路基本情况表

项目	2017 年	2018 年	2019 年
通车总里程（公里）	4,461.76	4,475.47	4,572.00
收费总里程（公里）	4,418.93	4,432.64	4,518.11

截至 2019 末，发行人参股、控股的福建境内路段已通车 72 条（段）高速公路，通车总里程增加至 4,926.96 公里，收费里程增加至 4,870.95 公里，其中控股高速公路已通车的有 65 条，通车总里程为 4,572.00 公里，收费里程为 4,518.11 公里，国高网在福建省内路段占比约 72%；剩余 7 条（段），分别为龙岩蛟城、南平延顺、宁德屏古、泉州安溪厦沙、泉州德化厦沙、三明厦沙和宁德双福，系发行人参股投资项目。

表 9-3：截至 2019 末控股、参股项目通车高速路产基本情况

路段归属	项目通车里程情况表					备注	性质
	项目	通车里程	收费里程	总投资	收费期限		
控股项目							
“一纵” 国高 沈海	福泉	167.1	167.1	1,016,156.50	2011 年-2036 年	扩建通车后 25 年	经营性
	泉厦	81.89	81.89	737,140.20	2010 年-2035 年	扩建通车后 25 年	经营性
	漳州厦漳	27.6	27.6	124,295.73	统贷统还		收费还贷
	漳州厦漳 改扩建工程	20.4	20.4	322,822.61	统贷统还		
	漳诏	140.55	140.55	431,963.21	统贷统还		收费还贷
	福宁	174.12	174.12	793,777.55	统贷统还		收费还贷

	罗宁	33.11	33.11	145,346.29	2003年-2028年	经营性质变更	经营性
	罗长	58.08	58.08	271,674.60	统贷统还		收费还贷
“二纵” 国高 沈海复线	宁德沈海复线	53.9	53.9	436,495.84	统贷统还		收费还贷
	宁德宁连	25.86	25.86	340,900.00	统贷统还		收费还贷
	福州沈海复线	25.05	25.05	351,100.00	统贷统还		收费还贷
	福州福永	66.31	65.37	715,762.34	统贷统还		收费还贷
	莆田沈海复线	51.65	51.65	501,240.00	统贷统还		收费还贷
	泉州沈海复线	36.53	36.53	317,708.28	统贷统还		收费还贷
	泉州金安	57.86	57.86	484,681.03	统贷统还		收费还贷
	长泰美官至陈巷段	26.6	26.6	187,800.00	统贷统还		收费还贷
	漳州沈海复线	108.36	108.36	695,189.39	统贷统还		收费还贷
“三纵” 国高长深	三明永武	40.79	40.79	273,319.99	统贷统还		收费还贷
	龙岩永武	156.67	156.67	875,353.55	统贷统还		收费还贷
	南平松建	108.86	108.86	638,264.01	统贷统还		收费还贷
“一横” 国高宁上	南平宁武	205.36	203.1	1,410,105.52	统贷统还		收费还贷
	宁德宁武	86.9	86.9	646,845.17	统贷统还		收费还贷
“二横” 国高京台	浦南	245.29	245.29	1,026,340.90	2008年-2033年	25年	经营性
	福州京台	54.65	54.65	653,577.00	统贷统还		收费还贷
	宁德京台	41.1	39.89	406,556.00	统贷统还		收费还贷
	南平京台	67.68	67.68	673,447.00	统贷统还		收费还贷
“三横” 国高福银	福州京福	102.49	102.49	545,065.99	统贷统还		收费还贷
	南平福银	47.49	47.49	242,471.93	统贷统还		收费还贷
	三明福银	111.62	111.62	489,972.47	统贷统还		收费还贷
	南平邵三	29.3	29.3	127,802.99	统贷统还		收费还贷
	三明邵三	106.7	106.7	394,438.95	统贷统还		收费

							还贷
“四横” 海西莆永	龙岩双永	162.52	162.52	1,295,579.02	统贷统还		收费还贷
	龙岩湖城	17.02	17.02	120,400.00	统贷统还		收费还贷
	莆田莆永	64.1	61.18	423,115.60	统贷统还		收费还贷
	泉州莆永	94.04	94.04	894,345.00	统贷统还		收费还贷
“五横” 国高泉南	三明泉三	154.02	154.02	892,104.61	统贷统还		收费还贷
	泉州泉三	130.57	130.57	744,174.18	统贷统还		收费还贷
	三明永宁	126.63	126.63	822,819.56	统贷统还		收费还贷
	泉州双安	16.15	16.15	149,972.81	统贷统还		收费还贷
“七横” 国高厦成	漳州漳龙	79.41	79.41	790,424.65	统贷统还		收费还贷
	龙岩漳龙	38.64	38.64	549,143.21	统贷统还		收费还贷
	龙长	135.93	135.93	829,952.02	统贷统还		收费还贷
	龙岩厦蓉 扩建	26.68	15.62	277918.31	统贷统还		收费还贷
	漳州厦成	45.26	45.26	432,473.90	统贷统还		收费还贷
“八横” 海西古武 线	龙岩古武	39.29	39.29	267,300.00	统贷统还		收费还贷
泉州环线	泉州南惠	57.91	57.91	421,117.47	统贷统还		收费还贷
	泉州晋石	35.52	35.52	400,765.00	统贷统还		收费还贷
	泉州湾跨 海大桥	26.74	26.74	649,438.35	统贷统还		收费还贷
	泉州南石	43.52	43.52	420,200.00	统贷统还		收费还贷
区域联络 线	三明湄渝	27.82	27.82	284696.1261	统贷统还		收费还贷
	莆田湄渝	80.44	80.44	910,000.00	统贷统还		收费还贷
福州环线	福州绕城 西北段	49.35	43.68	513,258.00	统贷统还		收费还贷
	福州东南 绕城	88.52	88.52	1,361,125.91	统贷统还		收费还贷
交通枢纽 联络线	福州机场 一期	20.89	20.89	126,556.12	统贷统还		收费还贷
交通枢纽	福州机场	29.23	10.33	230,526.76	统贷统还		收费

联络线	二期						还贷
区域联络线	宁德福寿	54.66	46.22	396,961.65	统贷统还		收费还贷
交通枢纽联络线	福州渔平	57.61	57.61	424,189.81	统贷统还		收费还贷
交通枢纽联络线	渔平延伸线	6	6	244,940.00	统贷统还		收费还贷
县市联络线	福州南连接线	13.61	13.61	191,728.90	统贷统还		收费还贷
县市联络线	三明建泰	80.74	80.74	515,031.36	统贷统还		收费还贷
县市联络线	漳州南联络线	49.1	49.1	324,700.00	统贷统还		收费还贷
县市联络线	漳州东山联络线	11.68	11.68	83,800.00	统贷统还		收费还贷
区域联络线	漳州漳永	58.57	56.08	516,441.00	统贷统还		收费还贷
区域联络线	龙岩漳永	82.96	82.96	742,863.88	统贷统还		收费还贷
区域联络线	三明漳永	7	7	59,188.13	统贷统还		收费还贷
	合计	4,572.00	4,518.11	33,584,866.37			
参股项目							
区域联络线	龙岩蛟城	37.3	37.3	244,629.00	统贷统还		收费还贷
县市联络线	南平延顺	47.96	47.96	413,300.00	2015年-2040年	25年	经营性
县市联络线	宁德屏古	54.24	53.31	432,941.00	统贷统还		收费还贷
“七横”国高沙厦线	泉州安溪厦沙公司	26.02	26.02	220,379	统贷统还		收费还贷
“七横”国高沙厦线	泉州德化厦沙公司	52.9	52.9	482,880	统贷统还		收费还贷
“七横”国高沙厦线	三明厦沙公司	83.46	83.46	724,737.89	统贷统还		收费还贷
“二纵”国高沈海复线	宁德双福公司	53.08	51.89	463,498.78	统贷统还		收费还贷
	小计	354.96	352.84	2,982,365.82			
	合计	4,926.96	4,870.95	36,567,232.18			

注：根据《福建省人民政府办公厅关于福建发展高速公路股份有限公司收购罗宁高速公路有关事宜的复函》（闽政办函[2007]132号），发行人将罗宁高速公路转让给所属福建发展高速公路股份有限公司，并将2008年1月1日至2028年3月31日止（20年零3个月）的

收费年限一并授予福建发展高速公路股份有限公司。

根据《收费公路管理条例》(国务院令 第 417 号)第十四条规定,收费公路的收费期限,由省、自治区、直辖市人民政府按照下列标准审查批准:

(一) 收费还贷公路的收费期限,按照用收费偿还贷款、偿还有偿集资款的原则确定,最长不得超过 15 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的收费还贷公路收费期限,最长不得超过 20 年。

(二) 经营性公路的收费期限,按照收回投资并有合理回报的原则确定,最长不得超过 25 年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限,最长不得超过 30 年。

2017 年发行人下属控股项目没有新增通车里程。

2018 年发行人下属控股项目通车里程较 2017 年新增 13.71 公里,收费里程较 2017 年新增 13.23 公里,主要是宁德沈海 12.78 公里、宁德宁武增加 0.45 公里。

2019 年发行人下属控股项目通车里程较 2018 年新增 96.53 公里,收费里程较 2018 年新增 85.47 公里,主要是福州东南绕城 69.85 公里、龙岩厦蓉扩建 26.68 公里。

2、发行人经营管理的高速公路收入情况

发行人拥有的已通车路产中,泉厦、福泉、罗宁和浦南高速公路为经营性高速公路,其中泉厦、福泉和罗宁高速由下属的上市子公司福建发展高速负责经营管理,浦南高速由下属子公司南平浦南负责经营管理;其余路产均属于收费还贷高速公路,由相应的路段经营公司负责经营管理。

表 9-4: 近三年及一期通行费收入情况

单位: 万元/%

所属 路段	公司	2017 年		2018 年		2019 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比

“一纵” 国高沈海	福泉	141,543.34	10.34%	148,540.22	10.78%	155,893.31	10.48%
	泉厦	100,989.15	7.38%	108,458.74	7.87%	112,216.02	7.54%
	漳州厦漳	13,783.61	1.01%	12,436.01	0.90%	12,663.23	0.85%
	漳诏	64,170.55	4.69%	48,091.88	3.49%	44,144.34	2.97%
	福宁	95,521.15	6.98%	96,636.13	7.02%	96,166.36	6.47%
	罗宁	8,972.09	0.66%	10,130.28	0.73%	14,777.81	0.99%
	罗长	32,129.59	2.35%	34,155.85	2.46%	37,075.15	2.49%
	漳州厦漳 改扩建工程	11,855.01	0.87%	10,251.11	0.74%	8,735.80	0.59%
“二纵” 国高沈海复线	泉州金安	13,211.03	0.97%	16,445.86	1.18%	18,516.95	1.24%
	宁德沈海复线	4,956.03	0.36%	5,220.72	0.38%	7,767.21	0.52%
	宁德宁连	13,590.04	0.99%	13,340.13	0.96%	11,567.37	0.78%
	福州沈海复线	15,326.35	1.12%	14,570.96	1.05%	12,866.78	0.87%
	福州福永	18,150.19	1.33%	19,038.70	1.37%	20,832.66	1.40%
	莆田沈海复线	9,273.25	0.68%	9,613.32	0.69%	10,558.27	0.71%
	泉州沈海复线	6,329.92	0.46%	6,112.70	0.44%	6,686.26	0.45%
	长泰美官至陈巷段	3,186.20	0.23%	3,483.41	0.25%	3,728.47	0.25%
	漳州沈海复线	14,800.04	1.08%	33,450.62	2.41%	41,462.86	2.79%
“三纵” 国高长深	三明永武	5,439.62	0.40%	5,235.16	0.38%	5,345.74	0.36%
	龙岩永武	23,081.49	1.69%	22,220.17	1.60%	22,825.04	1.53%
	南平松建	12,506.52	0.91%	12,799.79	0.92%	13,452.07	0.90%
“一横” 国高宁上	南平宁武	24,399.16	1.78%	26,162.40	1.88%	28,555.18	1.92%
	宁德宁武	11,464.91	0.84%	11,973.75	0.86%	13,879.50	0.93%
“二横” 国高京台	浦南	41,353.90	3.02%	43,569.27	3.14%	49,988.61	3.36%
	福州京台	20,771.28	1.52%	23,889.97	1.72%	26,564.17	1.79%
	宁德京台	12,927.63	0.94%	15,614.30	1.12%	17,019.37	1.14%
	南平京台	16,928.53	1.24%	18,446.18	1.33%	18,225.99	1.23%
“三横” 国高福银	福州京福	32,456.45	2.37%	27,943.70	2.01%	29,897.40	2.01%
	南平福银	12,393.52	0.91%	10,896.37	0.78%	11,740.83	0.79%
	三明福银	28,387.51	2.07%	23,301.36	1.68%	23,608.37	1.59%
	南平邵三	4,431.95	0.32%	5,611.26	0.40%	5,426.80	0.36%
	三明邵三	19,307.96	1.41%	24,835.40	1.79%	24,834.50	1.67%
	龙岩双永	26,845.44	1.96%	26,968.08	1.94%	29,092.47	1.96%

“四横” 海西莆永	龙岩湖城	1,995.59	0.15%	1,924.09	0.14%	1,949.50	0.13%
	莆田莆永	14,095.78	1.03%	14,561.33	1.05%	16,108.46	1.08%
	泉州莆永	19,565.06	1.43%	21,952.25	1.58%	24,597.20	1.65%
“五横” 国高泉南	三明泉三	51,887.98	3.79%	41,183.60	2.97%	41,372.21	2.78%
	泉州泉三	67,774.81	4.95%	69,737.48	5.06%	75,410.23	5.07%
	三明永宁	31,991.61	2.34%	27,799.25	2.00%	26,261.59	1.77%
	泉州双安	4,578.43	0.33%	5,407.80	0.39%	5,996.53	0.40%
“七横” 国高厦成	漳州漳龙	23,981.89	1.75%	23,528.22	1.69%	35,581.30	2.39%
	龙岩漳龙	13,750.20	1.00%	13,670.18	0.98%	15,724.17	1.06%
	龙长	32,400.82	2.37%	30,378.50	2.19%	33,771.69	2.27%
	漳州厦成	20,235.68	1.48%	24,534.72	1.77%	24,764.01	1.66%
	龙岩厦蓉 扩建	0.00	0.00%	0.00	0.00%	4,407.55	0.30%
“八横” 海西古武线	龙岩古武	4,375.13	0.32%	0	0.00%	4154.803936	0.28%
福州环线	福州绕城 西北段	28,107.76	2.05%	4,130.55	0.30%	29,553.94	1.99%
	福州东南 绕城	11,343.03	0.83%	28,360.27	2.04%	14,793.84	0.99%
泉州环线	泉州南惠	16,062.52	1.17%	10,676.93	0.77%	16,645.38	1.12%
	泉州晋石	11,569.89	0.85%	14,539.59	1.05%	12,950.26	0.87%
	泉州南石	16,015.83	1.17%	12,011.61	0.87%	15,001.47	1.01%
	泉州湾跨 海大桥	13,664.90	1.00%	14,017.52	1.01%	15,491.02	1.04%
交通枢纽 联络线	福州机场 一期	9,741.42	0.71%	13,016.34	0.94%	12,599.61	0.85%
	福州机场 二期	17,659.05	1.29%	11,130.44	0.80%	21,208.87	1.43%
交通枢纽 联络线	福州渔平	12,462.77	0.91%	18,268.69	1.32%	14,104.52	0.95%
交通枢纽 联络线	渔平延伸 线	5,864.23	0.43%	12,366.25	0.89%	6,546.40	0.44%
县市联 络线	福州南连 接线	12,519.97	0.91%	5,969.31	0.43%	13,599.79	0.91%
县市联 络线	三明建泰	5,895.66	0.43%	12,413.27	0.89%	7,383.64	0.50%
县市联 络线	漳州南联 络线	5,306.91	0.39%	6,249.11	0.45%	6,166.61	0.41%

区域联络线	宁德福寿	5,278.84	0.39%	6,026.60	0.43%	6,065.15	0.41%
县市联络线	漳州东山联络线	1,614.45	0.12%	5,441.88	0.39%	1,911.05	0.13%
区域联络线	漳州漳永	13,052.58	0.95%	1,821.59	0.13%	12,237.57	0.82%
区域联络线	龙岩漳永	18,948.42	1.38%	12,488.22	0.90%	17,345.86	1.17%
区域联络线	三明漳永	1,544.14	0.11%	18,110.00	1.30%	1,404.83	0.09%
区域联络线	三明湄渝	4,566.86	0.33%	1,475.34	0.11%	5,095.77	0.34%
区域联络线	莆田湄渝	10,058.95	0.74%	4,897.94	0.35%	11,167.36	0.75%
	合计	1,368,394.57	100.00%	1,377,532.67	100.00%	1,487,487.10	100.00%

注：上述通行费收入合计数与财务报表差距，系因为部分通车项目及未竣工决算试通车项目车辆通行费收入在财务上作冲减项目建设成本处理。根据《关于研究全省高速公路通车试运营期间收支处理事项会议纪要》，省高指会同省审计厅研究决定，在福建省高速公路建设、运营现状下，发行人控股、参股建设的收费还贷高速公路项目在有权部门批准的概算金额范围内可以将试运营 2 年内收支差额计入建设成本（不含已办理竣工决算审计的通车项目）。

从各路段通行费收入的占比来看，归属于“一纵”国高沈海线的各个路段仍是发行人最主要的收入来源。沈海线在福建省境内路段，连接福建省经济最发达，外向度最高、最具生机和活力的闽东南沿海地区，沿线的宁德、福州、莆田、泉州、厦门五地市 GDP 占全省总量的 70.00% 以上，因此其在省内高速公路中具备天然的优势和竞争力。其中，又以福泉、泉厦、福宁路段最为突出。

但是，近年来，随着“二纵”国高沈海复线、“三纵”国高长深线、“一横”国高上宁、“二横”国高京台线、“三横”国高福银线、“四横”海西莆永、“五横”国高泉南线、“七横”国高厦成线以及“八横”海西古武等路网在福建省内路段的逐步完善，以及福州、泉州境内环线、城市联络线的建成通车，沈海线各个路段通行费收入和车流量占比有逐年下降的趋势，发行人营业收入对沈海线的依赖度逐年降低；“五横”国高泉南线路段收入占比仅次于“一纵”国高沈海线。

3、发行人经营管理的高速公路车流量情况

表 9-5：近三年发行人主要路产收费标准及车流量情况

单位：日/辆、标准小客车

路段	收费价格 (元/公里)	2019 年	2018 年	2017 年
福宁	0.6	22,703	23,361	22,781
福泉	0.55	47,976	45,326	42,068
福州机场	0.6	33,148	28,871	24,361
福州机场二期	0.6	42,605	34,432	31,447
福州京福	0.55	13,293	12,613	14,248
福州南连接线	0.55	55,417	49,251	48,389
福州绕城西北段	0.6	25,294	24,462	23,573
龙岩湖城	0.6	3,641	3,595	3,845
龙岩龙长	0.55	11,764	11,186	11,592
龙岩双永	0.6	5,927	5,381	5,309
龙岩永武	0.55	5,348	5,173	5,340
龙岩漳龙	0.6	15,124	16,974	16,293
罗长	0.55	30,395	27,617	25,299
罗宁	0.6	21,133	14,399	12,485
南平福银	0.55	9,206	8,909	10,096
南平宁武	0.6	4,084	3,578	3,193
南平邵三	0.55	7,106	7,448	5,803
南平松建	0.6	3,813	3,721	3,495
宁德宁武	0.6	4,933	3,925	3,619
莆田莆永	0.6	10,555	9,504	8,934
浦南	0.55	8,542	7,643	7,093
泉厦	0.55	73,990	70,922	64,261
泉州金安	0.6	14,417	12,454	8,927
泉州晋石	0.6	15,692	14,154	13,160
泉州南惠	0.55	13,824	11,645	12,538
泉州泉三	0.55	27,974	26,020	25,002
三明福银	0.55	8,660	8,874	10,652
三明泉三	0.55	10,398	10,500	13,708
三明邵三	0.55	9,887	9,987	7,798
三明永宁	0.55	7,095	7,547	8,510
三明永武	0.55	3,897	3,778	3,911
厦漳漳州段扩建工程	0.55	16,607	20,377	22,760
渔平	0.6	11,863	10,093	9,794
漳诏	0.5	17,406	18,403	22,889
漳州厦漳	0.55	25,482	25,378	26,989
漳州漳龙	0.6	19,292	14,753	14,395
总计		658,489	612,252	594,557

表 9-6：主要路产近三年车流量实现对比情况

单位：日/辆、标准小客车

路段	2017 年	2018 年	2019 年
----	--------	--------	--------

	工可预测车流量	实际车流量	工可预测车流量	实际车流量	工可预测车流量	实际车流量
福泉	51,385	42,068	52,906	45,326	54,833	47,976
泉厦	58,972	64,261	61,879	70,922	64,930	73,990
罗宁	39,437	12,485	41,860	14,399	44,433	21,133
罗长	44,061	25,299	46,769	27,617	49,643	30,395
福州京福	26,837	14,248	28,404	12,613	30,063	13,293
南平福银		10,096		8,909		9,206
三明福银		10,652		8,874		8,660
南平邵三	18,566	5,803	19,722	7,448	20,949	7,106
三明邵三		7,798		9,987		9,887
龙岩漳龙	32,492	16,293	34,223	16,974	36,047	15,124
龙岩龙长	20,396	11,592	21,751	11,186	23,196	11,764
漳诏	45,507	22,889	47,431	18,403	49,437	17,406
福宁	40,889	22,781	44,982	23,361	44,982	22,703

上述路产均已通车三年及以上，数据样本较为稳定。

注：1、福州京福、南平福银及三明福银均属于“三横”国高福银线，工程可行性研究报告按照全线车流量进行设计；2、福泉、泉厦项目扩建通车之后，项目车流量增速明显；3、龙岩漳龙、龙长等高速实际车流量低于设计车流量，主要原因在于：一是随着“五横”国高泉南线、“一横”国高宁上线、“四横”海西莆永线全线建成通车，福建与江西省际方向出入口增加，对福建省已有的横线出省通道“七横”国高厦成线、“三横”国高福银线项目的短期分流现象明显。二是2012年度以来国家对收费高速重大节假日期间免收7座及以下小型客车通行费，车辆通行费收入减少，折算成标准小客车车流量下降。三是漳诏项目地处闽南地区，属于我省重要的粮食产地及水果产地，按照鲜活农产品实行绿色通道及本地水果车免征车通行费政策，该项目年度免征车车流量较高，根据车通行费收入折算成的标准小客车车流量与工可数据比较有差距。

4、发行人经营管理的高速公路收费标准

根据省政府《关于全省高速公路货车通行费计费方式调整方案的批复》（闽政文〔2019〕219号），从2020年1月1日起福建省高速公路收费车型按照《收费公路车辆通行费车型分类》（JT/T489-2019）执行，货车/专项作业车调整为按车型收费。按车型收费的费率标准根据公路的技术等级、投资总额、当地物价指数、偿还贷款或者有偿集资款的期限和收回投资的期限以及交通量等因素计算确定，并由福建省交通运输厅会同相关部门审核后，报福建省人民政府审查批准。目前

福建省对客车实行四级分类，对货车实行六级分类，各车型具体费率依据不同高速公路路段的建造成本制定，详见下表：

表 9-7：福建省高速公路客车车型分类及收费费率表（元/车公里）

类别	车辆类型	核定载人数	说明	收费系数	收费费率				
					高速公路			渔平高速公路延伸线（平潭大桥）	泉州湾跨海大桥和厦漳跨海大桥
1类客车	微型/小型	≤9	车长小于6,000mm且核定载人数不大于9人的载客汽车	1	0.50	0.55	0.60	2.50	2.68
2类客车	中型	10~19	车长小于6,000mm且核定载人数为（10~19）人的载客汽车	2	1.00	1.10	1.20	5.00	5.36
	乘用车列车	--	--						
3类客车	大型	≤39	车长不小于6,000mm且核定载人数为不大于39人的载客汽车	2.8	1.40	1.54	1.68	7.00	7.504
4类客车		≥40	车长不小于6,000mm且核定载人数不小于40人的载客汽车	3	1.50	1.65	1.80	7.50	8.04

表 9-8：福建省高速公路货车/专项作业车车型分类及收费费率（元/车公里）

收费车型	总轴数（含悬浮轴）	车长和最大允许总质量	收费系数	收费费率		
				高速公路	渔平高速公路延伸线（平潭大桥）	泉州湾跨海大桥和厦漳跨海大桥
1类货车 /1类专项作业车	2	车长小于6,000mm且最大允许总质量小于4,500kg	1	0.45	2.00	2.14
2类货车 /2类专项作业车	2	车长不小于6,000mm或最大允许总质量不小于4,500kg	2.4	1.08	4.80	5.136
3类货车 /3类专项作业车	3	--	3.6	1.62	7.20	7.704
4类货车 /4类专项作业车	4	--	4.9	2.205	9.80	10.486

5类货车 /5类专项作业车	5	--	5.3	2.385	10.60	11.342
6类货车	6	--	5.8	2.61	11.60	12.412
6类专项作业车	≥6					

5、发行人经营管理的高速公路收费结算方式

发行人对于下属路产的通行费征收和使用采取“收支两条线”的管理模式。福建省财政厅、交通运输厅、省高指与省内高速公路投资主体共同设立高速公路资金结算管理委员会（以下简称“结算管委会”），专职负责福建省内高速公路路产通行费收入的结算、上缴和分配。发行人负责结算管委会的日常运行和管理。

发行人下属收费还贷高速公路沿线的每个收费所每日应将所征收通行费收入统一集中至结算管委会收费还贷通行费归集账户，一般路径如下：

收费所→路段公司→资金结算管理委员会

发行人下属经营性高速公路沿线的每个收费所每日应将所征收通行费收入需统一集中至结算管委会账户，一般路径如下：

收费所→路段公司→资金结算管理委员会

结算管委会每日结算各路段成员单位收费情况，每月进行各路段通行费收入的清算和分配，并根据清算分配结果和路段公司资金需求情况按月进行资金拨付。

发行人对照《公路收费管理条例》（国务院令（2004）年第 417 号）、《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发（2011）283 号）规定的开展自查，具体自查情况如下：

（1）收费高速公路及收费站

截至 2019 末，发行人参股、控股的福建境内路段已通车 72 条（段）高速公路，通车总里程增加至 4,926.96 公里，收费里程增加至

4,870.95 公里，其中控股高速公路已通车的有 65 条，通车总里程为 4,572.00 公里，收费里程为 4,518.11 公里，国高网在福建省内路段占比约 72%；剩余 7 条（段），分别为龙岩蛟城、南平延顺、宁德屏古、泉州安溪厦沙、泉州德化厦沙、三明厦沙和宁德双福，系发行人参股投资项目

发行人下属的高速公路项目符合国家和福建省公路发展规划，符合《公路收费管理条例》（国务院令（2004）年第 417 号）规定的收费公路的技术等级和规模，收费站设置符合《公路收费管理条例》（国务院令（2004）年第 417 号）、《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发（2011）283 号）的规定。

（2）收费期限

发行人控股、参股的已通车的 72 条高速公路均为收费性质，其中，经营性收费高速 6 条；收费还贷收费高速 66 条。

发行人已建成通车的高速公路通行费收费期限均获得有权部门批准，发行人的经营性高速公路、收费还贷高速公路收费期限均按照国家相关规定执行。

（3）车辆收费标准

发行人经营管理的高速公路收费标准分为两类：一类为按车型收费；一类为按计重收费。

（4）收费公路权益

福建省人民政府授予发行人高速公路经营管理特许权，目前发行人尚无任何转让收费公路权益的计划。

（5）收费公路经营管理情况

发行人严格按照国家规定的标准和规范，对收费公路及沿线设施进行日常检查、维护，保证收费公路处于良好的技术状态，并严格按

照收费标准收取通行费，开具收费票据。

发行人在收费高速公路建设及收费站设置、收费期限、车辆收费标准、收费公路权益、收费公路经营管理等方面均符合《公路收费管理条例》（国务院令（2004）年第 417 号）、《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发（2011）283 号）的规定。

（二）经营开发业务情况

2017-2019年，经营开发业务板块收入分别为234,072.87万元、318,294.45万元和291,698.63万元。

在经营开发构成方面，发行人该业务板块主要由两个部分构成，分别是：发行人所属子公司与中石化、中石油、中化合作开发高速公路加油站汽柴油销售业务、发行人所属子公司软件产品销售和提供的技术服务及高速公路服务区投资。可以看出发行人经营开发业务板块收入主要来源于发行人所属子公司与中石化合作开发高速公路加油站汽柴油销售业务。

为引进其他资金投入高速公路非主营资产,2002年及2003年发行人与中石化福建石油分公司筹备组建漳诏服务公司、福宁服务公司，分别投资宁德福宁高速公路沿线的8座服务区与加油站和漳州漳诏高速公路沿线的8座服务区与加油站，双方股东按出资比例享有收益分配权。两家公司的加油站销售汽柴油全部由中石化森美（福建）石油有限公司供应。2014年，发行人所属省经营开发公司同中国石油天然气股份有限公司福建销售分公司共同出资成立中油路通（福建）有限公司，公司注册资本为人民币1600万元整。2016年，发行人与中化石油福建有限公司共同出资成立福建高速中化石油有限公司，注册资本为人民币2亿元。按照投资关系，发行人直接或间接持有漳诏高速公路服务有限公司65.00%股权，持有福宁高速服务有限公司65.00%股

权，持有中油路通公司50.05%股权，持有高速中化公司50.00%股权。按照会计准则要求，上述四家公司均并入发行人合并报表范围。根据上述四家公司三年（2017年、2018年、2019年），漳诏高速公路服务有限公司分别实现净利润2248.46万元、693.01万元和716.17万元，福宁高速服务有限公司分别实现净利润1769.89万元、1451.73万元、1766.11万元、166.85万元，中油路通公司分别实现净利润217.53万元、165.09万元、330.26万元，高速中化公司分别实现净利润49.80万元、293.71万元、1759.78万元。

发行人近三年汽柴油购销情况如下表：

表 9-9：发行人近三年汽柴油购销情况

年度	项目	进货		进价区间 (万元/ 吨)	销货		销价区间 (万元/ 吨)
		数量/吨	金额/万元		数量/吨	金额/万元	
2017 年	柴油	58,996.37	29,928.21	0.47-0.57	60,851.87	33,424.29	0.53-0.68
	汽油	48,227.10	30,251.90	0.53-0.76	48,579.17	34,139.64	0.68-0.52
	小计	107,223.48	60,180.11	-	109,431.04	67,563.93	-
2018 年	柴油	36,601.80	21,970.12	0.5-1.77	38,507.61	25,179.40	0.53-1.58
	汽油	48,304.68	35,604.85	0.5-2.62	49,124.83	42,278.73	0.63-2.87
	小计	84,906.48	57,574.97	-	87,632.44	67,458.13	-
2019 年	柴油	56,686.38	34,866.74	0.55-0.69	53,922.63	35,044.79	0.5-0.8
	汽油	165,250.38	104,432.59	0.60-0.87	161,386.80	110,386.16	0.52-0.98
	小计	221,936.76	139,299.33	-	215,309.43	145,430.94	-

注：汽柴油销价严格按国家发改委公布的成品油零售价格执行（上述进价及售价区间已调整成不含税价）

发行人加油站汽柴油销售业务主要通过零售方式面向普通消费群体。虽然目前发行人加油站汽柴油销售业务收入对发行人总营业收入存在一定的贡献度，但该项业务运作模式较为简单、盈利能力有限，对发行人整体盈利水平的贡献度也较低。加油站汽柴油销售业务板块对发行人盈利能力及偿债能力的影响均有限，对本次债务融资工具注册发行后的本息偿还更是影响较小。

（三）高速公路养护业务

发行人下属高速公路养护均由养护处负责指导和监督。根据《关

于印发<福建省高速公路有限责任公司预算管理办法>的通知》（闽高路财〔2014〕111号）和《关于印发<福建省高速公路养护管理办法>（试行）的通知》（闽高养〔2017〕1号）文件精神，各高速公路运营路段公司编制养护预算后统一报经发行人审核后下达。养护费用支出主要包括日常养护支出和专项养护支出。日常养护支出是指用于高速公路路面保洁、路面小修、路基维护、交通安全设施维护、排水系统清理及维护、结构物维护、路况巡查、绿化养护、用房维护、隧道消防系统维护、养护管理系统维护等日常性费用支出；专项养护支出是指福建高速统一组织或路段公司自行编报计划实施用于高速公路路面中修和大修、水毁、桥梁等设施维修、收费和机电管理等业务系统开发等非日常性费用支出。其中日常小修和日常养护工程由各路段经营公司实行自养；路面、桥隧大中修工程实行委托养护，由各路段经营公司委托发行人子公司福建省高速公路养护工程有限公司具体实施，其它养护工程实行市场化养护。

表 9-10：近三年及一期养护费用支出情况

单位：万元、%

项目		2017 年		2018 年		2019 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
养护费支出	日常养护支出	61,462.00	44.08%	70,294.80	53.94%	67,647.25	25.38%
	土建	32,474.00	23.29%	39,990.20	30.69%	40,309.67	15.12%
	机电系统	28,988.00	20.79%	30,304.60	23.25%	27,337.58	10.26%
	专项养护支出	77,956.00	55.92%	60,029.22	46.06%	198,905.16	74.62%
	土建	54,417.00	39.03%	38,697.37	29.69%	136,160.88	51.08%
	机电系统	23,539.00	16.88%	21,331.85	16.37%	62,744.28	23.54%
	合计	139,418.00	100.00%	130,324.02	100.00%	266,552.41	100.00%
平均年公里	日常养护支出	12.91	44.08%	12.51	53.94%	12.04	25.38%
	土建	6.82	23.29%	7.12	30.69%	7.17	15.12%
	机电系统	6.09	20.79%	5.39	23.25%	4.86	10.26%

专项养护支出	16.37	55.92%	10.68	46.06%	35.39	74.62%
土建	11.43	39.03%	6.89	29.69%	24.23	51.08%
机电系统	4.94	16.88%	3.80	16.37%	11.16	23.54%
合计	29.28	100.00%	23.19	100.00%	47.43	100.00%

1、发行人养护支出趋势分析

随着发行人通车路产的不断增长和投入运营，2017-2019年发行人养护费用支出略有波动，分别为139,418万元、130,324万元和266,552.41万元。2017-2019年发行人平均每公里的养护成本也相应有所波动，分别为29.28万元/公里、23.19万元/公里和47.43万元/公里。主要原因是2017年度福建省计重设备升级，机电系统专项养护新增整车式动态汽车衡一期改造项目支出约11,000万元，增加2017年度单公里养护成本约2.13万元。2018年发行人平均每公里的养护成本较上年节约了6.09万元/公里，主要原因是一是由于全省各路段建成通车时间长，路面疲劳受损，路面使用性能和路况指标逐年下降，为此2017年度土建专项养护新增路面大中修工程支出较2018年增加约9,300万元，二是2017年度三顺商贸综合体、古雷港互通扩建、泉厦基地二期建设工程累计支出5,700万元，二者合计节约2018年度单公里养护成本约2.91万元。2019年，发行人每公里公路养护成本上升幅度较大，主要原因是2019年度增加路面提升改造工程10.4亿元，增加撤站相关工程3.5亿元，增加隧道提质升级工程0.35亿元，单公里增加25万元。

2、养护支出结构分析

从养护费用支出和平均年公里养护费用支出构成上看，专项养护费用支出是养护费用支出的主要构成部分，2017-2019年专项养护费用支出占比分别为55.92%、46.06%和74.72%。

（四）土地收储及处置业务

2012年10月，福建省交通运输厅、福建省财政厅、福建省国土资

源厅以及福建省高速公路建设总指挥部印发了《落实高速公路资本金及还贷资金实施办法》(以下简称“办法”),办法规定为各省市合作高速公路项目配置相应的土地储备,公司按照“一项目一平衡”的原则,通过土地运作获取土地增值收益的方式达到对高速公路项目投入资金的平衡。2014年发行人建立了全省高速公路存量土地基础数据库,在7个市17个县(市、区)开展19宗9,081.34亩土地收储工作^①,收储完毕的土地预计将计入发行人存货科目,截至2019年12月末,南平、宁德及泉州部分地块共计96宗3871亩存量土地已完成省国资委转增审批,预计转增资本金39.6亿元;下一步将进一步加快推进其他地区高速公路存量土地资产处置工作。前述做法系发行人对运营项目进行补亏所争取的政策支持方式,具体运作思路等还需根据高速公路项目信贷规模、还本付息及地块条件等于相关市、县政府进行协商。

2015年7月,福建省人民政府办公厅印发了《关于做好高速公路存量土地资产处置工作的通知》(闽政办〔2015〕104号),办法规定支持发行人将以划拨方式取得的土地使用权,变更为国家作价出资(入股)方式,转增国家资本金。支持高速公路公司对条件成熟的土地进行综合开发。综合开发的高速公路存量土地处置所得土地出让金按规定缴交农业土地开发资金、国有土地收益基金、保障性住房建设资金、农田水利建设资金、教育基金等,地方分成部分由当地财政按规定资金渠道补助高速公路公司。高速公路存量土地处置后,相应设区市及县级政府将土地出让金扣除必要税费后的资金,由当地财政按规定资金渠道补助高速公路公司。截至2019年12月末,南平、宁德及泉州部分地块共计96宗3871亩存量土地已完成省国资委转增审批,预计转增资本金39.6亿元;下一步将进一步加快推进其他地区高速公路存量土

^① 截至募集说明书上报日,发行人未收到审计署对发行人收储土地方面的整改通知。

地资产处置工作。

发行人目前主要从事高速公路建设、运营和管理业务，属于交通基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能将影响发行人的业务收入，但从2013年5月交通运输部向社会发布的《收费公路管理条例（修正案征求意见稿）》相关内容上看，国家在政策上倾向于保障高速公路经营企业的可持续发展，因此总体来看，发行人的业务板块结构将维持稳定。

三、发行人所在行业情况

（一）发行人所在行业现状和前景

1、高速公路行业政策

中国高速公路行业是由全国人民代表大会及其常委会负责制定国家交通法律，国务院负责制定全国交通法规及审批全国公路的规划，现有法规主要有《中华人民共和国公路法》和《收费公路管理条例》等。交通运输部作为国务院职能机构负责全国公路管理工作，并依照相关法规负责制定国家有关公路行业的规章和政策；各省、自治区、直辖市均设有交通运输厅，是省级人民政府主管本地区公路、水路交通行业的职能部门。

（1）计重收费政策

2005年10月26日，交通部下发了《收费公路试行计重收费指导意见》（以下简称“《意见》”），使计重收费政策进入一个规范而有序的阶段。《意见》的及时出台对规范和加速计重收费的实施，加强超限运输治理力度等无疑具有重要指导意义。计重收费政策的实施对高速公路带来了一定的益处：第一，在超限超载率大幅度降低的情况下，路面破损程度和交通安全事故率大大降低。实施计重收费的公路

养护周期拉长，维修成本下降，延长了路面使用期限；第二，高速公路通行状况得以改善，车辆通行速度尤其是货车行驶速度和通行效率得到提高；第三，计重收费的实施，使得大部分车辆不再超限超载，不得不分装运输，增加了对运力的需求；第四，实行计重收费的目的是要整治给道路造成严重损坏的超载车辆，但是客观上也增加了通行费收入。

（2）成品油税费改革

2009年1月1日我国正式实施成品油税费改革。根据改革方案取消征收部分公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费等六项收费。逐步有序取消已审批的收费还贷二级公路收费，并调高成品油消费税汽油消费税单位税额。根据改革方案，此次开征燃油税不会取消征收高速公路通行费，打消了以前认为的燃油税费改革方案中可能包含对高速公路通行费不利条款的疑虑，进一步奠定了高速公路行业长期持续发展的基础。

短期来看，收费还贷二级公路收费的取消，将会把现有的高速公路车流量吸引至平行的二级公路上，对高速公路形成一定的负面影响，但长期来看，由于普通公路路径曲折、通行速度慢，路面质量没有保证加重车辆损耗，而高速公路具有燃油经济性，油耗低于一般公路，且由于明显的成本优势和时间优势，将使高速公路综合运输竞争力逐步体现。

（3）收费公路专项清理工作

2011年6月10日交通运输部、国家发改委、财政部、监察部、国务院纠风办等五部委联合发出《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发[2011]283号），要求在省级人民政府组织领导下，通

过一年左右时间的专项清理工作，全面清理公路超期收费、通行费收费标准偏高等违规及不合理收费，坚决撤销收费期满的收费项目，取消间距不符合规定的收费站（点），纠正各种违规收费行为。

（4）国务院发布《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》

2012年8月，国务院发布《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》，规定收费公路将在春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日（共20天）免费通行，免费车辆为7座以下的小型客车。

（5）交通运输部发布《收费公路管理条例（修正案征求意见稿）》

2013年5月，交通运输部向社会发布了《收费公路管理条例（修正案征求意见稿）》，拟对收费期限进行修改，即第十四条第二项修改为：“（二）经营性高速公路的收费期限，按照收回投资并有合理回报的原则确定，最长不得超过25年。国家确定的中西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限，最长不得超过30年。国家实施免费政策给经营管理者合法利益造成影响的，可通过适当延长收费年限等方式予以补偿”，并增加两项作为第三项、第四项：“（三）高速公路因改建扩容增加投资需调整收费年限的，可依据本条例有关规定重新核定。（四）还贷、经营期满后，除由公共财政承担养护费用的以外，高速公路可按满足基本养护管理支出需求的原则收取通行费，收费年限可按公路的两个大修周期进行核准”。

2、我国高速公路行业发展现状和趋势

（1）高速公路行业发展现状

高速公路的建设和发展是国家经济发展水平的风向标，中国高速公路的发展同世界还有一定的差距，建设和管理方面的体制都不是很完善。加快高速公路建设是中国经济社会发展的需要。随着国民经济的快速发展，物流、人流、商品流大幅度增加，提高运输效

率、降低运输成本的要求日益迫切，对高速公路的需求还将不断增加。

公路行业经济运行情况与宏观经济走势、经济结构情况有较为直接的联系。在我国经济进入“新常态”的大背景下，公路客货运出现一定幅度的波动属于正常经济现象，行业经济运行总体稳定。

在我国高速公路和国道建设取得较大成绩的背景下，随着经济增速的放缓，全国存量公路资源和当前公路建设强度已经基本能够满足经济增长的需求。未来，固定资产投资配置将由以规模追求为目标逐步转为优化结构提升效率为目标。具体来看，当前东部公路网效应显现，车流量较大；中西部地区公路网尚不完善，公路通达深度不足。各地区公路网均存在个别路段成为路网运输“瓶颈”的状况。

(2) 高速公路行业整体规划及发展趋势

1) “五纵七横”规划

根据国民经济和社会发展战略部署，中华人民共和国交通部于“八五”计划期间提出了公路建设发展方针和长远目标规划。该规划的内容为：从1991年开始到2020年，用30年左右的时间，建成12条总计长3.50万公里的“五纵七横”国道主干线，逐步形成一个与国民经济发展格局相适应、与其他运输方式相协调、主要由高等级公路（高速、一级、二级公路）组成的快速、高效、安全的国道主干线系统。2008年，我国已基本实现“五纵七横”国道主干线的贯通。

表 9-11：我国“五纵七横”国道主干线规划布局

单位：公里

	名称	里程	所经路段
五纵	同江至三亚	5,700	同江—哈尔滨—沈阳—大连—烟台—青岛—连云港—上海—宁波—福州—广州—海口—三亚
	北京至福州	2,540	北京—天津—济南—南京—杭州—宁波—福州
	北京至珠海	2,310	北京—石家庄—郑州—武汉—长沙—广州—珠海
	二连浩特至河口	3,610	二连浩特—大同—太原—西安—成都—昆明—河口
	重庆至湛江	1,430	重庆—贵阳—南宁—湛江
七横	绥芬河至满州里	1,280	绥芬河—哈尔滨—满州里
	丹东至拉萨	4,590	丹东—沈阳—北京—呼和浩特—银川—兰州—西宁—拉萨
	青岛至银川	1,610	青岛—济南—石家庄—太原—银川
	连云港至霍尔果斯	3,980	连云港—郑州—西安—兰州—乌鲁木齐—霍尔果斯
	上海至成都	2,770	上海—南京—合肥—武汉—重庆—成都

名称	里程	所经路段
上海至瑞丽	4,900	上海—杭州—南昌—长沙—贵阳—昆明—瑞丽
衡阳至昆明	1,980	衡阳—桂林—南宁—昆明

2) 《国家高速公路网规划》

2004年，国务院审议通过了《国家高速公路网规划》，该规划贯彻“东部加密、中部成网、西部连通”的布局思路，确定了国家高速公路网，即构成由中心城市向外放射以及横连东西、纵贯南北的大通道，包括7条首都放射线、9条南北纵向线和18条东西横向线，简称为“7918”网，总规模约8.50万公里，其中主线6.80万公里，地区环线、联络线等其它路线约1.70万公里。

国家高速公路网布局方案



3) “十三五”规划

根据《福建省“十三五”综合交通运输发展专项规划》，福建省“十三五”期间五年计划完成交通投资超过6,500亿元，其中公路水路投资3,800亿元，与“十二五”规划持平。“十三五”福建省计划将“三纵十横”高速公路网全面建成，普通国省道二级及以上公路比例超过75%，农村公路建管养运全面协调发展；以福州、厦门全国性综合交通枢纽为核心的枢纽体系基本建成，各设区市力争建成一个立体换乘的综合客运枢纽和一个无缝衔接的综合货运枢纽，实现“市市有枢纽”。2015年福建省高速公路工作会议中宣布：“十三五”期间福建省高速公路建设投资实现将超过1,000亿元、新增通车里程超过1,000公里，累计通车里程超过6,000公里，与周边省份进出口通道（18个）全部贯通。

4) 《国家公路网规划（2013年-2030年）》

2013年6月，国家发改委和交通运输部编制的《国家公路网规划（2013~2030年）》获得批准，该规划指出：预计到2030年全社会公路客运量、旅客周转量、货运量和货物周转量将分别是当前的2.7倍、3.2倍、2.2倍和2.4倍，主要公路通道平均交通量将超过10万辆/日，达到目前的4倍以上，京沪、京港澳等繁忙通道交通量将达到20万辆/日以上。规划要求按照“实现有效连接、提升通道能力、强化区际联系、优化路网衔接”的思路，补充和完善国家高速公路网，形成“七射十一纵十八横”的高速公路网，约11.8万公里，另规划远期展望线约1.8万公里。

表 9-12：我国“十一纵七横”国道主干线规划布局

	名称
十一纵	鹤岗至大连
	沈阳至海口
	长春至深圳
	济南至广州
	大庆至广州
	二连浩特至广州
	呼和浩特至北海
	包头至茂名
	银川至百色
	兰州至海口
	银川至昆明
十八横	绥芬河至满州里
	珲春至乌兰浩特
	丹东至锡林浩特
	荣成至乌海
	青岛至银川
	青岛至兰州
	连云港至霍尔果斯
	南京至洛阳
	上海至西安
	上海至成都
	上海至重庆
	杭州至瑞丽
	上海至昆明
	福州至银川
	泉州至南宁
	厦门至成都
	汕头至昆明
广州至昆明	

5) 行业发展趋势

公路运输行业的发展与国民经济发展水平、居民收入水平、消费结构升级、路网路况等密切相关。依据国际经验，高速公路形成网络的过程中，将同步带来车流量高速增长的时期，其后车流量的增长基本与GDP增长同步。从我国公路和高速公路发展来看，客货周转量在过去二十多年的复合增长率保持在10%以上，基本与我国经济发展相一致。“十三五”期间，我国国民经济将保持持续快速增长趋势，经济规模不断扩大，市场活力增强，物流和人力资源流动加快，必然使“十三五”期间公路客货运输需求保持持续增长势头，为高速公路行业发展创造契机。

《交通运输“十三五”发展规划》中明确指出“十三五”公路发展的总目标是：公路网规模进一步扩大，技术质量明显提升。公路总里程达到500.00万公里，国家高速公路网基本建成，高速公路总里程达到15万公里。根据该规划及相关目标，我国高速公路仍将是交通运输行业发展的重点领域。而随着公路建设的不断推进，高速公路网络会更加完善，路网带动辐射效应会更加明显。此外，随着国民经济持续稳定的发展，汽车保有量迅速上升，也将对高速公路行业发展产生积极的影响。高速公路在今后相当长时期内都将保持平稳增长的趋势。

（二）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、发行人的行业地位

发行人是福建省高速公路行业的龙头企业，拥有福建省内90%以上高速公路路段的经营权，在福建省内占有绝对控制地位。同时，发行人与福建省高速公路建设总指挥部合署办公，统一负责全省高速公路的规划，承担着福建省建设“大港口、大通道、大物流”交通发展战略中大部分的高速公路建设任务，是福建省资产规模最大的省属国有企业。

2、发行人的竞争优势

（1）腹地经济优势

近年来，福建经济发展迅速，GDP 增速始终高于全国平均水平。但与东部 10 省其他地区相比，仍然存在一定差距。2019 年福建省 GDP 总量 42,395.04 亿元，总量居全国各省第 8 位，数据表明福建省仍蕴涵着巨大的经济增长潜力和发展空间。

从区域财力上看，2017 年、2018 年和 2019 年，福建省的公共财政预算收入分别为 2,809.03 亿元、3,007.41 亿元和 3052.93 亿元，2018 年和 2019 年同比增长 7.06% 和 1.51%，保持增长态势。

2009 年 5 月 16 日国务院发布的《国务院关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》是继“西部大开发”、“东北振兴”、“中部崛起”等区域发展决策后又一重大举措，对海峡西岸经济区建设中的四个定位、六个着力和七项任务，赋予了海峡西岸经济区在全国经济发展中的重要地位和作用。福建省作为海峡西岸经济区的主导省份，将立足海西，成为辐射全国的对台交流经济腹地，其发展优势将更加凸显，发展前景将更为广阔。

海峡西岸经济区的崛起、两岸经济文化交流的日益频繁，海峡两岸直航、“三通”日趋常态化，人员往来日渐活跃，必然带动区内交通流量快速增长，为区内的高速公路行业提供良好的发展平台。发行人作为福建省最重要的高速公路产业经营主体，具有广阔的发展空间和巨大的发展潜力。

（2）地域、资源优势

发行人所经营、建设的高速公路均位于福建省境内。福建省与台湾地区一水相隔，地处中国经济增长最快、最活跃两大三角洲（长江三角洲、珠江三角洲）之间，背靠赣、皖、湘广阔的内陆腹地，是两岸三地和两大三角州的重要连接枢纽，是我国沿海经济带的重要组成部分，在全国区域经济发展布局中处于重要位置。福建拥有海岸线长达

3,752 公里，居全国第二位，深水岸线资源丰富，且建港自然条件优越，三都澳、罗源湾、兴化湾、湄洲湾、厦门湾、东山湾等 6 大港湾拥有 23 处可建 20~50 万吨级泊位的深水岸线，总长度达 47 公里，为全国之最。高速路网与港口资源的相互配合有利于为江西、湖南、湖北等中西部省份提供新的出海通道，促进区域经济全面、协调发展。2014 年 12 月，福建与天津、广东一起被列入中国第二批自由贸易试验区试点；同时，福建也被列为建设 21 世纪海上丝绸之路的核心区，“两区”的建设被视为福建加快发展的新引擎。福建自贸试验区将紧扣“海丝”核心区建设，在以下几方面发挥重要作用：一是扩大双向投资，发挥海上丝绸之路重要起点和侨资侨力优势，在航运服务、商贸服务、专业服务、文化服务、社会服务及先进制造业等领域扩大对外开放，积极引进“海丝”沿线国家和地区资金，扩大与东盟国家的产业合作；二是方便贸易往来，加强与“海丝”沿线国家和地区在海关、检验检疫、认证认可、标准计量等方面的合作与政策交流，探索实施与“海丝”沿线国家和地区开展贸易供应链安全与便利合作；三是促进互联互通，加强与东盟国家在港口码头、物流园区、集散基地和配送中心建设管理方面的合作，加快建设厦门东南国际航运中心，集中力量推进重点港区建设，增开至东南亚的国际航线，促进海上丝绸之路沿线区域信息互联互通、货物通关和人员往来便利化。福建省得天独厚的区位优势以及丰富的自然资源为区内高速公路行业发展提供了有力支撑。

（3）政府支持优势

根据国家财政部和税务总局的相关规定，发行人经营管理的收费还贷公路所征收的通行费收入免征所得税。根据财政部、国家税务总局《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），发行人收费还贷高速公路属于行政事业性收费和政府性基金范围，不

征收增值税。同时，根据国家有关规定及福建省财政厅、交通运输厅制定的《福建省高速公路行业财务管理暂行办法》和福建省财政厅《关于政府还贷高速公路路产折旧问题的复函》（闽财建[2002]181号）文件精神，发行人收费还贷高速公路路产不计提折旧。税收优惠政策与固定资产折旧的相关规定为发行人的贷款偿还和高速公路建设提供了有力的保证。

2008年11月，福建省常委会议、省政府办公会议通过《海峡西岸经济区高速公路网规划（修编）》（以下简称修编《规划》），确定了海峡西岸经济区高速公路网“三纵八横三环三十三联”的整体布局，对福建省高速公路的发展起到良好的指导作用，也为发行人提供了广阔的发展空间。

2009年7月，为进一步贯彻落实《国务院关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，交通运输部与福建省政府签署了《加快海峡西岸经济区交通运输发展会议纪要》（以下简称“《纪要》”）。《纪要》指出要以规划为龙头，有力推进“大港口、大通道、大物流”建设，交通运输部将在集中力量加快海西高速公路网建设，继续强化海峡西岸港口建设等方面加大对福建交通基础设施的政策扶持力度。国家政策的扶持将进一步推进福建省交通基础设施的建设，加快海峡西岸现代化综合交通网络的构筑。

2009年7月24日，福建省人民政府下发《福建省关于加快公路建设发展的若干意见》，统一规范高速公路项目省市股比，明确规定国高网项目由省市合作建设，省市股比原则上按65：35构成（省级股比含中央投资）；海西网中省市合作的项目，省市股比原则上按51：49构成，省、市按照股比多渠道筹措项目资本金。省级通过盘活存量资产，以存量带增量筹措资金；并且鼓励各设区市政府包干负责征地

拆迁，征地拆迁费用经政府有关部门对征地标准、征地量等审核认可后列入工程总投资，作为设区市政府的投资入股。从近年来资本金拨付到位的实际情况来看，各级政府对公司的建设资金拨付力度不断加大，有力地支持了公司快速发展。

2012年10月，福建省交通运输厅、福建省财政厅、福建省国土资源厅以及福建省高速公路建设总指挥部印发了《落实高速公路资本金及还贷资金实施办法》（以下简称“办法”），办法规定为各省市合作高速公路项目配置相应的土地储备，公司按照“一项目一平衡”的原则，通过土地运作获取土地增值收益的方式达到对高速公路项目投入资金的平衡。相关市、县将该储备土地纳入年度土地储备计划及年度供应计划，并依法实施出让，将优质土地资源注入项目公司，各项目公司通过盘活土地存量资产，采用开发、出让、抵押等方式获得土地增值收益，专门用于高速公路建设和运营还本付息。下一步公司将继续加大土地收储力度，针对已完成收储的宗地，根据宗地的实际情况进行合理开发利用，发挥土地收储效益。

2012年12月，福建省财政厅、福建省林业厅出台《福建省森林资源补偿费征收使用管理暂行办法》（闽财综[2012]87号），同意2013-2015年交通基础设施建设项目使用重点生态区位商品林、省级生态公益林、国家级生态公益林林地的，按标准减半征收森林资源补偿费，所收资金用于高速公路两侧红线内造林绿化。

2013年3月，福建省政府召开关于研究交通运输有关工作专题会议，同意从2012年起，成品油价格和税费改革中央财政转移支付资金增量部分由省级全额统筹用于交通建设，同时增量部分不再计提水利建设基金，上述资金在2015年前全额用于高速公路省级债务利息贴息或省级资本金投入。后又同意“十二五”期间交通规费增量部分

专项用于高速公路建设。

2013年，发行人共收到财政贴息资金 10.18 亿元。此外，为降低各地级市在高速公路建设方面的融资压力，福建省政府每年安排地方政府债券资金用于高速公路项目，2012 年以及 2013 年分别收到地方政府债券资金 8.00 亿元和 10.00 亿元。

2014 年 8 月，福建省政府出台《福建省人民政府办公厅关于促进高速公路持续健康发展八条措施的通知》(闽政办〔2014〕110 号)，进一步明确及优化了对福建省高速公路发展的支持政策。

2014 年，发行人争取到中央车购税专项资金 33.37 亿元、省级财政贴息 7.27 亿元、森林资源补偿费 1.20 亿元、地方政府债券 11.10 亿元。

2015 年 7 月，福建省人民政府办公厅印发了《关于做好高速公路存量土地资产处置工作的通知》(闽政办〔2015〕104 号)，办法规定支持公司将以划拨方式取得的土地使用权，变更为国家作价出资(入股)方式，转增国家资本金。支持高速公路公司对条件成熟的土地进行综合开发。综合开发的高速公路存量土地处置所得土地出让金按规定缴交农业土地开发资金、国有土地收益基金、保障性住房建设资金、农田水利建设资金、教育基金等，地方分成部分由当地财政按规定资金渠道补助高速公路公司。高速公路存量土地处置后，相应设区市及县级政府将土地出让金扣除必要税费后的资金，由当地财政按规定资金渠道补助高速公路公司。

2016 年发行人争取到并收到中央车购税专项资金 24.00 亿元，省级财政贴息资金 6.55 亿元、森林资源补偿费 0.78 亿元、国开专项建设基金 62.18 亿元。

2017 年发行人争取到并收到中央车购税专项资金 6.86 亿元，省

级财政贴息资金 13.42 亿元。

2018 年发行人争取到并收到中央车购税专项资金 2.53 亿元，省级财政贴息资金 6.14 亿元。

2019 年发行人争取到并收到中央车购税专项资金 8.55 亿元，省级财政贴息资金 5.35 亿元。

(4) 区域行业主导优势

发行人是经福建省人民政府批准设立，主要从事省内高等级公路建设、经营与管理等业务的大型国有独资公司，隶属于福建省交通运输厅，受福建省交通运输厅的委托对全省高速公路进行经营管理。同时，发行人与福建省高速公路建设总指挥部合署办公，统一负责全省高速公路的规划，承担一定的行政管理职能，在区域内具备绝对的行业垄断性。

根据福建省国资委所出资企业财务数据，福建省高速公路集团有限公司资产总额在省国资委所出资 17 家企业中，资产总额排名第一。

表 9-13 发行人 2019 年区域、行业排名情况表

单位：亿元

序号	名称	总资产	净资产	营业收入	净利润	主体评级	行业分类	所属省份	实际控制人	企业性质
福建省属企业情况（按总资产排序，仅列示总资产超过 800 亿元的企业）										
1	福建省高速公路集团有限公司	3549.12	1067.46	181.21	13.46	AAA	公路与铁路	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
2	福建省能源集团有限责任公司	1309.85	460.38	486.73	35.60	AAA	综合类	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
3	福建省投资开发集团有限责任公司	1188.12	547.46	42.72	22.28	AAA	燃气生产和供应业	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
4	福建省电子信息（集团）有限责任公司	905.79	301.22	421.89	1.72	AAA	计算机、通信和其他电子设备制造业	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
5	福建省冶金（控股）有限责任公司	847.27	402.69	811.72	46.05	AAA	金属制品业	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业

											企业
福建省同类企业情况（福建省内公路与铁路基础设施企业，按总资产排序）											
1	福建省高速公路集团有限公司	3549.12	1067.46	181.21	13.46	AAA	公路与铁路	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
2	厦门轨道交通集团有限公司	851.32	575.37	3.89	5.57	AAA	公路与铁路	福建省厦门市	厦门市人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
3	泉州交通发展集团有限责任公司	353.01	196.37	29.81	2.93	AA+	公路与铁路	福建省	泉州市国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
4	宁德市交通投资集团有限公司	299.27	106.00	15.05	1.89	AA+	公路与铁路	福建省	宁德市人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
5	福建省南平市高速公路有限责任公司	264.57	113.98	12.07	1.03	AA	公路与铁路	福建省	南平市人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
6	三明市投资发展集团有限公司	245.02	144.98	6.32	1.47	AA	公路与铁路	福建省	三明市国资委	地方国有企业	
7	龙岩铁路建设发展集团有限公司	54.71	28.58	2.06	0.12	AA	公路与铁路	福建省	福建省龙岩市国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
全国同类企业情况（省级高速公路基础设施企业，按总资产排名）											
1	湖南省高速公路集团有限公司	5622.24	1940.16	156.45	5.63	AAA	高速公路	湖南省	湖南省人民政府	地方国有企业	
2	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司	5000.10	1693.38	1231.57	7.10	AAA	高速公路	甘肃省	甘肃省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
3	浙江省交通投资集团有限公司	4809.45	1593.05	1423.79	79.25	AAA	高速公路	浙江省	浙江省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
4	云南省交通投资建设集团有限公司	4427.72	1297.92	754.03	21.70	AAA	高速公路	云南省	云南省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
5	湖北省交通投资集团有限公司	4403.33	1348.55	333.32	42.09	AAA	高速公路	湖北省	湖北省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
6	广东省交通集团有限公司	4245.76	1250.14	488.07	52.54	AAA	高速公路	广东省	广东省人民政府	地方国有企业	
7	四川省交通投资集团有限责任公司	3924.79	1417.70	567.45	17.85	AAA	高速公路	四川省	四川省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	
8	贵州高速公路集团有限公司	3884.64	1176.93	201.05	2.26	AAA	高速公路	贵州省	贵州省交通运输厅	地方国有企业	
9	福建省高速公路集团有限公司	3549.12	1067.46	181.21	13.46	AAA	高速公路	福建省	福建省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业	

10	江西省高速公路投资集团有限责任公司	3304.87	1285.68	280.27	20.75	AAA	高速公路	江西省	江西省交通运输厅	地方国有企业
11	陕西省交通建设集团公司	3033.14	882.48	125.16	4.96	AAA	高速公路	陕西省	陕西省交通运输厅	地方国有企业
12	吉林省高速公路集团有限公司	2735.04	1095.88	47.27	34.98	AAA	高速公路	吉林省	吉林省人民政府	地方国有企业
13	四川高速公路建设开发集团有限公司	2689.10	864.42	261.36	6.70	AAA	高速公路	四川省	四川省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
14	辽宁交通投资有限责任公司	2562.76	1286.71	131.81	5.28	AAA	高速公路	辽宁省	辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
15	安徽省交通控股集团有限公司	2524.93	900.55	353.39	31.83	AAA	高速公路	安徽省	安徽省人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
16	河南省交通运输发展集团有限公司	2198.73	713.88	138.32	50.09	AAA	高速公路	河南省	河南省人民政府	地方国有企业
17	陕西省高速公路建设集团公司	2197.38	702.66	120.41	1.34	AAA	高速公路	陕西省	陕西省人民政府	地方国有企业
18	河北交通投资集团公司	1952.90	523.49	106.03	-3.25	AAA	高速公路	河北省	河北省交通运输厅	地方国有企业
19	上海城投公路投资(集团)有限公司	1946.77	1102.45	33.97	0.51	AAA	高速公路	上海	上海市人民政府国有资产监督管理委员会	地方国有企业
20	河南交通投资集团有限公司	1901.50	623.90	160.55	26.15	AAA	高速公路	河南省	河南省人民政府	地方国有企业

(5) 经营模式优势

福建省高速公路建设管理体制是“省市共建，建设以市为主，运营全省统一”，发行人在省交通运输厅指导下，履行“监督、指导、协调、服务”责任，对全省高速公路规划、前期工作、质量安全、资金监管等进行行业管理，并实施统一的运营管理；而各设区市政府则充分发挥责任主体作用，建立健全相应市区高速公路建设管理机构，形成有力、高效的指挥协调机制，领导、协调、组织实施相应市区高速公路项目前期、招投标、征迁安置、质量安全、资金筹措等建设管理具体工作。管理体制在充分调动地方政府积极性的同时，也提高了项目

的运作效率。

（6）融资能力优势

发行人目前是福建省最大的高速公路建设投融资主体，其下属公路资产能够产生长期、稳定的现金流量，具有较好的投资收益和回报，加上得到各级政府强有力的支持，发行人与国内主要金融机构建立了良好的合作关系。截至 2020 年 9 月末，发行人共获得总计约 3859.01 亿元的银行授信额度，其中未使用额度 1692.7 亿元。总体来看，发行人具备较强的融资能力，为确保项目建设资金来源、促进业务发展创造了有利条件。

（7）品牌优势

作为高速公路这一准公共产品的提供商和服务商，发行人在高速公路投资建设与运营管理方面积累了丰富的经验，以专业能力和优良业绩树立了品牌形象。2006 年末由美中经贸总商会等组织评选的“中国最具价值行业十强诚信品牌”中，省高速公路公司被选入高速公路行业的十强诚信企业。此后获全国交通运输行业“企业文化建设卓越单位”、“节能减排先进企业”等称号，品牌优势日趋显现。近年来，发行人深入推行运营服务标准化，细化岗位流程，服务品牌进一步树立；近年来大力发展 ETC，目前已经实现与全国 29 个省市联网运行。全省闽通卡实行差异化优惠、客户达 147.47 万户，非现金支付率居全国第七位；集高速、公交、地铁等交通领域消费支付功能的“一卡通”在全省发行；全省高速公路服务区 100% 实现品牌经营、特色经营，入选“全国百佳示范服务区”、“优秀服务区”达 22 对，数量居全国前列；优良路率超 99%，以较高水准通过全国养护大检查。加大信息服务力度，提升路网运行管理和协同能力，“12122”接通和接听及时率分别达 94.50%、98.50% 以上；初步建立气象预警系统，建成 12 套交通气象

自动观测站；公司政务微讯、闽通宝、微信公众服务平台等先后推出，目前用户突破 35 万，为广大车户提供贴心服务。推动“互联网+”、移动智能终端广泛应用，不断强化路网运行监测，有效提升路网通行能力；试点光伏发电、合同能源管理（EMC）等节能新举措，完成省级数据中心基础设施建设，与全国高速公路信息通信系统实现联网运行。与此同时深入开展道路交通整治三年行动、隧道路面“白改黑”、桥隧安全隐患排查整治等活动，完成 29 处事故多发路段整治；全面加强周期性、预防性养护，路况指数 PQI 达 94.96、MQI 超 96；全面加强路产路权保护和超限专项整治，2017 年度查处超限车辆 3.77 万辆次、卸载货物 2.15 万吨，超限 30% 以上车辆占货车总数的比例为 0.027%；加强交叉并行工程、涉路施工审批，分路段、分车型、局部分车道开展限速标志设置改造，进一步提高通行效率，社会满意度达 95% 以上。

四、发行人所在区域概况

1、福建省高速公路现状

福建地处中国东南沿海，东临台湾，西邻赣湘，北承长三角，南接珠三角，是连接长三角、珠三角和台湾三大经济发达区域的重要通道，也是中西部地区对外开放战略通道的重要出海口。然而，长期以来，受复杂地形地质影响，福建省在高速公路建设方面相对滞后。随着 1988 年我国第一条高速公路上海至嘉定高速公路通车，全国开始了大规模兴建高速公路，而福建省却出现“断档”，与全国沿海大通道的接轨受阻，严重地制约了全省经济社会的发展。直至 1994 年，泉厦高速公路的开工建设，拉开了福建省高速公路建设的序幕；1997 年 12 月，泉厦高速公路建成通车，福建高速公路实现“零”的突破。此后的 10 多年时间尤其是“十一五”以来，福建省加快推进高速公路建设步伐，省内高速公路发展迅速，厦漳、福泉、罗宁、漳诏、漳龙（龙

岩段)、罗长、福宁、京福(福建段)等高速公路相继建成,高速公路路网逐步铺开。“十二五”末,福建省高速公路通车里程在“十一五”末 2,400 公里的基础上实现了翻番,达到 5,002 公里(含海西网厦门快速路)、实现“县县通高速”;建成“三纵六横”高速公路主骨架,省际出口增加至 16 个,实现与周边省份的全面对接。

2、福建省高速公路规划和发展趋势

2000 年,福建省提出《福建省高速公路网建设规划(2001~2030)》,规划主要内容是到 2030 年完成“三纵四横”的高速公路主骨架网,其中包括 5 条国家高速公路的福建段和 2 条省级高速公路。2006 年,福建省政府批准实施《海峡西岸经济区高速公路网布局规划》,将原“三纵四横”高速公路网规划调整为“三纵八横”海西高速公路规划,布局方案为“三纵、八横、三环、二十五联”,规划总里程约 5,300 公里(不含重复线)。2008 年,为适应海西经济发展的新形势,充分发挥高速公路的基础支撑作用,福建省对原有规划进行了修编,发布了《海峡西岸经济区高速公路网布局规划(修编)(2008~2020 年)》(以下简称修编《规划》)。根据修编《规划》,到 2020 年,福建省高速公路网规划总里程达到 6,100 公里,届时将构筑起“三纵八横”高速公路主骨架,并建成福州、厦门、泉州三大中心城市环线,全省 33 条联络线基本建成,形成较完善的海峡西岸经济区高速公路网络。该路网连接邻省 11 个海峡西岸经济区城市,有 17 个高速公路出口通往相邻省份,其中 6 个通往长三角、4 个通往珠三角、7 个通往中西部地区,并有若干个出口通往台湾。2020 年,福建省高速公路密度要力争达到 5.0 公里/百平方公里,人均高速公路密度 1.5 公里/万人,综合高速公路密度为 2.7 公里/(万人·百平方公里) 1/2,位于沿海省份目前规划指标的前列,满足并适当超前于海峡西岸经济区经济社会发展需求。

表 9-14: 海峡西岸高速公路规划“三纵八横三环三十三联”

归属	路线名称	起终点	里程 (公里)
三纵线	国高沈海线	福鼎—诏安	649
	海西网沈海复线	福鼎沙埕—诏安	690
	国高长深线	松溪—武平	475
八横线	国高宁上	宁德-武夷山	300
	国高京台	浦城—福州	381
	国高福银线	福州—邵武	346
	海西莆永线	莆田—永定	362
	国高泉南线	泉州—宁化	338
	海西厦沙线	厦门—沙县	247
	国高厦成线	厦门—长汀	286
	海西古武线	古雷港-武平	304
三环线	福州环线		153
	厦门环线		149
	泉州环线		119
三十三联络线	城市联络线		504
	交通枢纽联络线		302
	跨区域联络线		952

资料来源：福建省交通运输厅

2011年6月,《福建省高速公路“十二五”发展专项规划》出台,根据该规划,“十二五”期间,福建省高速公路建设将以构筑“对接两洲、拓展腹地、加密沿海、覆盖县域”的高速公路路网为目标,到2012年,实现海西高速公路建成通车里程超过3,000公里,形成“二纵四横”高速公路主骨架,与周边省份进出口通道达到11个(其中与江西省接口4个,广东省接口3个,浙江省接口4个),有71个、84.50%的县实现直接上高速,有78个、92.80%的县实现半小时内上高速,有82个、97.60%的县实现1小时上高速。到2015年,基本建成海西高速公路网,建成通车里程超过5,000公里,力争与周边省份进出口通道达到17个,实现县县通高速。

2016年8月,《福建省高速公路“十三五”建设发展规划》出台,根据该规划,“十三五”期间,高速公路发展实现“三个超一千”——完成建设投资超一万亿元、新增通车里程超一千公里、营业总收入超一万亿元,建成通车总里程超6000公里,“三纵八横三环”网建成,与

周边省份进出口通道（18个）全部贯通。

截至 2019 年末，福建省高速已基本形成“三纵六横”主骨架，全省高速公路通车里程突破 5,000 公里、实现“县县通高速”，高速公路密度为 4.12 公里/百平方公里。

第十条 发行人财务情况

发行人 2017 年至 2019 年合并及母公司财务报表由容诚会计师事务所审计，并出具容诚审字（2020）361Z0336 号标准无保留意见的审计报告。

本募集说明书所涉及的发行人 2017 年至 2019 年财务数据均摘自或源于容诚会计师事务所出具的年度审计报告。2020 年 1-9 月财务数据来源于发行人未经审计的合并及母公司财务报表。

在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告。

在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及本募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

发行人 2017 年至 2019 年经审计的合并资产负债表见附表二，发行人 2017 年至 2019 年经审计的合并利润表见附表三，发行人 2017 年至 2019 年经审计的合并现金流量表见附表四。

一、发行人最近三年主要财务数据及财务指标

（一）主要财务数据

表 10-1：发行人最近三年及一期主要财务数据

单位：万元

项目	2020 年 1-9 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
资产总计	35,827,384.21	35,491,230.54	34,390,202.31	33,743,437.92
流动资产合计	1,014,860.50	848,539.55	750,806.25	1,093,086.83
非流动资产合计	34,812,523.71	34,642,690.99	33,639,396.06	32,650,351.09
负债总额	25,283,621.32	24,816,605.56	24,388,719.15	24,186,678.57
流动负债合计	3,002,931.90	2,888,446.10	2,831,855.29	2,846,904.52
非流动负债合计	22,280,689.41	21,928,159.46	21,556,863.87	21,339,774.05

所有者权益合计	10,543,762.89	10,674,624.98	10,001,483.16	9,556,759.35
营业收入	1,361,808.76	1,812,089.32	1,636,552.76	1,446,213.21
营业利润	-176,963.11	184,926.25	166,605.71	142,820.94
利润总额	-181,522.93	180,842.23	167,794.50	146,291.53
净利润	-204,797.22	134,629.68	126,414.48	105,676.47
归属于母公司所有者净利润	-165,650.07	67,229.05	80,024.80	66,842.23
经营活动产生的现金流量净额	596,213.97	1,258,759.20	1,258,966.06	1,097,425.35
投资活动产生的现金流量净额	-333,686.15	-714,906.90	-824,491.60	-1,035,677.27
筹资活动产生的现金流量净额	-99,373.84	-524,678.51	-700,705.95	9,977.58
现金及现金等价物净增加额	163,153.98	19,174.51	-266,227.70	71,723.18

(二) 发行人经审计的 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年 1-9 月末财务报表 (见附表二-附表四);

(三) 会计政策变更及差错更正

1、会计政策变更

(1) 2017 年度

2017 年 5 月 25 日, 财政部发布的《关于印发<企业会计准则第 16 号——政府补助>的通知》(财会[2017]15 号)自 2017 年 6 月 12 日起施行, 对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助和 2017 年新增的政府补助适用该准则。

2017 年 12 月 25 日, 财政部发布《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)。

本集团已根据上述通知要求编制财务报表。

(2) 2018 年度

2018 年 6 月 15 日, 财政部发布《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号), 本集团已对财务报表格式进行了修订。

(3) 2019 年度

2019 年 4 月 30 日, 财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一

般企业财务报表格式的通知》(财会[2019]6号),要求对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按相关规定编制财务报表。

2019年9月19日,财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式(2019版)》的通知》(财会[2019]16号),与财会[2019]6号配套执行。

本集团根据财会[2019]6号、财会[2019]16号规定的财务报表格式编制比较报表,并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

财政部于2019年5月9日发布了《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》(2019修订)(财会[2019]8号),修订后的准则自2019年6月10日起施行,对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换,应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的非货币性资产交换,不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本集团执行上述准则在2019年度内无重大影响。

财政部于2019年5月16日发布了《企业会计准则第12号——债务重组》(2019修订)(财会[2019]9号),修订后的准则自2019年6月17日起施行,对2019年1月1日至本准则施行日之间发生的债务重组,应根据本准则进行调整。对2019年1月1日之前发生的债务重组,不需要按照本准则的规定进行追溯调整。本集团执行上述准则在2019年度内无重大影响。

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7号)、《企业会计准则第23号——金融资产转移》(财会[2017]8号)、《企业会计准则第24号——套期会计》(财会[2017]9号),于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号——金融工具列报》(财会[2017]14号)(上述准则以下统称“新

金融工具准则”)。要求境内上市企业自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则。本集团之子公司高速股份及其下属子公司经董事会决议自 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，对会计政策相关内容进行了调整。变更后的会计政策参见附注四、9-“已执行新金融工具准则的公司”。

于 2019 年 1 月 1 日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，高速股份公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即 2019 年 1 月 1 日）的新账面价值之间的差额计入 2019 年 1 月 1 日的留存收益或其他综合收益。同时，本集团未对比较财务报表数据进行调整。

上述会计政策的累积影响数如下：

因执行新金融工具准则，相关调整对本集团合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为 38,594,472.00 元，其中其他综合收益为 38,594,472.00 元；对少数股东权益的影响金额为 68,138,028.00 元。

上述新金融工具准则会计政策变更已经本集团子公司高速股份于 2019 年 4 月 29 日召开的第八届董事会第六次会议批准。

2、会计差错更正

无

（四）发行人主要财务指标

表 10-2：发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1-9 月
（一）偿债能力指标				
流动比率	0.38	0.27	0.29	0.34
速动比率	0.34	0.24	0.26	0.29
资产负债率	71.68%	70.92%	69.92%	70.57%
EBITDA（亿元）	118.77	123.27	131.19	-

项目	2017年	2018年	2019年	2020年1-9月
EBITDA 利息保障倍数	1.35	1.37	1.33	-
(二) 盈利能力指标				
营业毛利率	64.12%	60.32%	64.72%	47.59%
总资产报酬率	2.81%	2.87%	3.32%	1.68%
净资产收益率	1.36%	1.56%	1.22%	-2.91%
(三) 营运能力指标				
应收账款周转率	71.83	68.02	49.84	28.14
总资产周转率	0.04	0.05	0.05	0.04

注2：上述财务指标的计算方法如下：

- 1、资产负债率=负债总额/资产总额
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 4、存货周转率=营业成本/存货平均余额
- 5、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
- 6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- 7、净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额
- 8、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 9、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)

(五) 发行人基本财务情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人总资产为 35,491,230.54 万元，负债总额为 24,816,605.56 万元，所有者权益为 10,674,624.98 万元，其中归属于母公司的所有者权益为 5,778,741.35 万元。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人实现营业收入 1,812,089.32 万元，营业利润 184,926.25 万元，利润总额 180,842.23 万元，净利润 134,629.68 万元，其中归属于母公司所有者净利润 67,229.05 万元。发行人经营活动产生现金流量净额为 1,258,759.20 万元，投资活动产生现金流量净额为-714,906.90 万元，筹资活动产生的现金流量净额为-524,678.51 万元，现金及现金等价物净增加额为 19,174.51 万元。

(六) 发行人偿债能力分析

表 10-3：发行人近三年偿债能力指标

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
资产负债率	71.68%	70.92%	69.92%
流动比率（倍）	0.38	0.27	0.29
速动比率（倍）	0.34	0.24	0.26
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.35	1.37	1.33

由于所属公路交通行业特点，发行人流动资产占比较低，近年来流动资产占资产总额的比例基本都低于10%。由于公司不断建设高速公路资产，短期债务增加较多，短期偿债指标较低。同时，发行人存货较少，在流动资产中的占比仅为10%左右，因此流动比率与速动比率基本相同，2017-2019年发行人的流动比率分别为0.38倍、0.27倍和0.29倍，速动比率分别为0.34倍、0.24倍和0.26倍，呈小幅波动趋势，主要原因系发行人由于货币资金和其他应收款的波动导致流动资产规模波动。

2009年国家对固定资产投资资本金比例的要求下调后，发行人负债水平持续上升，2017-2019年，发行人的资产负债率分别为71.68%、70.92%和69.92%，保持平稳趋势。上述指标在省级高速公路企业中处于中等水平。

随着收入的上升，发行人的EBITDA利息保障倍数分别为1.35、1.37和1.33，从近三年情况来看，虽然近年来受投资规模逐年扩大所导致的债务规模增长的影响，发行人利息支出持续增长，但发行人EBITDA也保持增长趋势大于利息支出增长趋势，EBITDA债务保障系数仍处于较为安全水平，利息按期偿付能力较强。

（七）发行人营运能力分析

表 10-4：发行人 2016-2019 年营运能力指标

单位：次

项目	2017 年度	2018 年度	2019 年度
应收账款周转率	71.83	68.02	49.84

总资产周转率	0.04	0.05	0.05
--------	------	------	------

注：应收账款周转率=营业收入/平均应收账款余额

总资产周转率=营业收入/平均总资产余额

发行人营业收入主要为经营管理的高速公路通行费收入，以现金收入为主，应收账款很少，因此发行人应收账款周转率保持在一个较高的水平。2017-2019年，发行人总资产周转率分别为0.04、0.05和0.05，反映出发行人目前正处于发展阶段，在建工程较多，多条新建成的高速公路正处于车流量培育期。

2019年度应收账款周转率大幅降低主要系因为发行人子公司高速融通、省养护公司等期末应收工程款增加、及经营开发公司期末应收闽通卡销售收入增加，导致应收账款2019年度期末数较上期增加较大。

（八）发行人盈利能力分析

表 10-5：发行人 2017-2019 年利润情况表

单位：万元

项目	2017年	2018年	2019年
营业总收入	1,446,213.21	1,636,552.76	1,812,089.32
营业总成本	1,338,833.88	1,527,336.30	1,681,061.90
营业利润	142,820.94	166,605.71	184,926.25
利润总额	146,291.53	167,794.50	180,842.23
净利润	105,676.47	126,414.48	134,629.68
归属于母公司所有者净利润	66,842.23	80,024.80	67,229.05
净资产收益率（%）	1.36%	1.56%	1.22%

2017-2019年，发行人分别实现营业收入1,446,213.21万元、1,636,552.76万元和1,812,089.32万元，近三年平均营业收入为1,631,618.43万元；2017-2019年发行人平均补贴收入为34,232.86万元，补贴收入比例未超过3:7。发行人近三年平均营业收入对平均营业收入与平均补贴收入之和的占比为97.95%，即平均营业收入/（平均营业收入+平均补贴收入）=1,631,618.43万元/（1,631,618.43万元

+34,232.86 万元) =97.95%，符合“偿债资金来源 70%以上（含 70%）必须来自自身收益”的要求。

发行人是福建省资产规模最大的省属国有企业，主营业务范围是高速公路的投资、建设、经营、管理以及公路养护等，主营业务收入包括高速公路通行费收入、养护收入和高速公路经营开发收入；其他业务收入包括清障服务收入（路政）、租赁收入、检测收入、机械作业收入、服务区超市收入等。

表 10-6：发行人 2017-2019 年收入构成情况

单位：万元

项目	2017 年	占比	2018 年	占比	2019 年	占比
主营业务收入	1,436,309.67	99.32%	1,615,990.34	98.74%	1,754,980.26	96.85%
高速公路通行费	1,183,003.80	81.80%	1,264,392.06	77.26%	1,440,405.51	79.49%
经营开发	234,072.87	16.19%	318,294.45	19.45%	291,698.63	16.10%
养护业务	19,233.00	1.33%	33,303.83	2.03%	22,876.12	1.26%
其他业务收入	9,903.55	0.68%	20,562.42	1.26%	57,109.06	3.15%
清障业务收入	2,470.54	0.17%	2,619.07	0.16%	2,711.08	0.15%
行业管理费收入	267.34	0.02%	2,085.43	0.13%	2,494.44	0.14%
租赁收入	789.26	0.05%	1,956.44	0.12%	3,899.74	0.22%
ETC 销售收入	3,083.77	0.21%	3,174.36	0.19%	13,003.77	0.72%
钢材、沥青贸易及其他收入	3,292.65	0.23%	10,726.13	0.66%	35,000.03	1.93%
营业收入合计	1,446,213.21	100.00%	1,636,552.76	100.00%	1,812,089.32	100%

2017-2019 年，发行人营业收入分别为 1,446,213.21 万元、1,636,552.76 万元和 1,812,089.32 万元。

高速公路通行费收入是发行人营业收入最主要的构成部分，2017-2019 年，通行费收入在营业收入中的占比分别为 81.80%、77.26% 和 79.49%。

2017-2019 年，发行人实现高速公路通行费收入分别为 1,183,003.80 万元、1,264,392.06 万元和 1,440,405.51 万元，总体上保持稳定，并有小幅增长，公司已通车主要路产车流量整体上保持增长态势，在上述因素驱动下，发行人通行费收入呈现增长趋势。

其次从结构上看，近三年通行费收入的占比较为稳定，均保持在

80%左右；经营开发收入系继通行费收入之后发行人营业收入的第二来源。2017-2019年，经营开发收入分别为234,072.87万元、318,294.45万元和291,698.63万元，占营业收入的比重也逐年上升。近三年发行人的养护收入和其他业务收入占比很小，对营业收入的贡献度较为有限。

（九）发行人现金流量分析

表 10-7：发行人 2017-2019 年现金流量

单位：万元

项目	2017 年	2018 年	2019 年
经营活动产生的现金流量净额	1,097,425.35	1,258,966.06	1,258,759.20
投资活动产生的现金流量净额	-1,035,677.27	-824,491.60	-714,906.90
筹资活动产生的现金流量净额	9,977.58	-700,705.95	-524,678.51
现金及现金等价物净增加额	71,723.18	-266,227.70	19,174.51

发行人的现金流情况符合公路行业特点，经营活动现金流呈净流入状态，收入大于成本支出；投资活动呈现净流出状态，主要是在建高速公路投资量巨大，发行人处于发展期；筹资活动现金流近年呈净流出状态，主要近年来债务到期集中度较高，偿还债务所支付的现金支出较大。

1、经营活动现金流量分析

随着发行人营业收入的逐年增加，2017-2019年度，发行人经营活动现金流净流入规模分别为1,097,425.35万元、1,258,966.06万元和1,258,759.20万元，保持在较为稳定的水平；其中，销售商品与提供劳务所收到的现金分别为1,356,417.28万元、1,570,878.58万元和1,831,238.37万元；收到的其他与经营活动有关的现金分别为474,018.38万元、550,906.15万元和287,643.59万元，经营性净现金流量分别为1,097,425.35万元、1,258,966.06万元和1,258,759.20万元。2017-2019年经营性现金净流量上升，主要原因是发行人通行费收入上涨，公司经营活动获现能力随之提高。

2、投资活动现金流量分析

发行人经营业务相对单一，投资活动现金流入主要是保证金流入；投资活动现金流出为高速公路路产建设投入。2017-2019年，发行人的投资活动净现金流量分别为-1,035,677.27万元、-824,491.60万元和-714,906.90万元，其中投资活动现金流出分别为1,144,309.18万元、881,073.69万元和730,992.94万元。近年来由于发行人新建的路产较多，投资规模保持较高水。

3、筹资活动现金流量分析

发行人处于发展期，对资金需求较大，需要通过债务等方式融资，融资活动产生的现金流量为公司发展提供了主要的资金支持。2017-2019年，发行人的筹资活动现金净流量分别为9,977.58万元、-700,705.95万元和-524,678.51万元，其中，借款及发债所收到的现金分别为2,753,771.90万元、1,911,363.50万元和2,273,201.67万元。2018-2019年度，发行人筹资活动现金净流量均表现为净流出，系因债务到期集中度较高，偿还债务所支付的现金支出较大所致。

(十) 发行人资产负债结构分析

表 10-8：发行人最近三年资产负债结构

单位：万元，%

项目	2017 年度	占比	2018 年度	占比	2019 年度	占比
流动资产	1,093,086.83	3.24%	750,806.25	2.18%	848,539.55	2.39%
非流动资产	32,650,351.09	96.76%	33,639,396.06	97.82%	34,642,690.99	97.61%
总资产	33,743,437.92	100.00%	34,390,202.31	100%	35,491,230.54	100%
流动负债	2,846,904.52	11.77%	2,831,855.29	11.61%	2,888,446.10	11.64%
非流动负债	21,339,774.05	88.23%	21,556,863.87	88.39%	21,928,159.46	88.36%
总负债	24,186,678.57	100.00%	24,388,719.15	100%	24,816,605.56	100%
资产负债率	71.68%		70.92%		69.92%	

1、资产结构分析

表 10-9：发行人资产结构明细

单位：万元

项目	2017 年末	占比	2018 年末	占比	2019 年末	占比
货币资金	804,958.04	2.39%	542,972.15	1.58%	563,754.21	1.59%
应收票据		0.00%	3,137.00	0.01%	1,087.60	0.00%
应收账款	18,367.29	0.05%	29,752.81	0.09%	42,962.84	0.12%
预付款项	12,580.82	0.04%	14,065.85	0.04%	6,364.48	0.02%
其他应收款 (总)	118,290.53	0.35%	73,151.04	0.21%	109,581.10	0.31%
应收利息	39.68	0.00%	53.37	0.00%	70.33	0.00%
应收股利		0.00%		0.00%	4,669.33	0.01%
其他应收款项	118,250.85	0.35%	73,097.68	0.21%	104,841.45	0.30%
存货	132,632.88	0.39%	83,758.89	0.24%	104,794.61	0.30%
其他流动资产	6,257.27	0.02%	3,968.50	0.01%	16,168.31	0.05%
流动资产合计	1,093,086.83	3.24%	750,806.25	2.18%	848,539.55	2.39%
可供出售金融资产	239,923.09	0.71%	176,158.52	0.51%	79,828.30	0.22%
其他权益工具投资		0.00%		0.00%	100,016.00	0.28%
长期应收款	2,800.00	0.01%	2,800.00	0.01%	2,800.00	0.01%
长期股权投资	368,542.18	1.09%	411,259.95	1.20%	423,949.71	1.19%
投资性房地产		0.00%	6,525.96	0.02%	6,307.06	0.02%
固定资产	25,569,713.60	75.78%	28,675,368.65	83.38%	30,401,437.42	85.66%
在建工程	6,268,388.17	18.58%	4,218,807.61	12.27%	3,449,526.94	9.72%
无形资产	39,769.60	0.12%	38,912.29	0.11%	33,342.75	0.09%
商誉	7,676.44	0.02%	7,676.44	0.02%	7,676.44	0.02%
长期待摊费用	20,695.87	0.06%	20,443.62	0.06%	18,103.89	0.05%
递延所得税资产	5,216.44	0.02%	7,539.00	0.02%	8,362.58	0.02%
其他非流动资产	127,625.69	0.38%	73,904.00	0.21%	111,339.90	0.31%
非流动资产合计	32,650,351.09	96.76%	33,639,396.06	97.82%	34,642,690.99	97.61%
资产总计	33,743,437.92	100.00%	34,390,202.31	100.00%	35,491,230.54	100.00%

近年来，发行人按照福建省《海峡西岸经济区高速公路网布局规划（修编）》（2008-2020 年）所规划的福建省“三纵八横”高速公路网建设要求，不断加大公路资产建设，总资产规模稳步增长，2017-2019 年分别为 33,743,437.92 万元、34,390,202.31 万元和 35,491,230.54 万元。

截至 2019 年末，发行人部分正在使用的土地未取得产权证书，但相关土地未在会计账簿上确认价值；未缴纳土地出让金土地的账面价值合计为 86.13 亿元；无证房屋及建筑物账面价值为 0.47 亿元；不存在公益性资产。

近三年，发行人资产构成较为稳定，非流动资产在总资产中占比较高，保持 90% 以上的水平，符合发行人所处的公路交通行业的特性。

2017-2019 年，发行人流动资产余额分别为 1,093,086.83 万元、750,806.25,45 万元和 848,539.55 万元，占总资产比重分别为 3.24%、2.18% 和 2.39%。发行人流动资产主要包括货币资金、应收账款、其他应收款和预付款项，其中，货币资金占比较高。

(1) 货币资金

表10-10：发行人2017-2019年货币资金构成一览表

单位：万元

项目	2017 年		2018 年		2019 年	
	账面余额	比例	账面余额	比例	账面余额	比例
现金	146.12	0.02%	199.56	0.04%	143.97	0.03%
银行存款	798,293.42	99.17%	534,045.24	98.36%	556,846.78	98.77%
其他货币资金	6,518.50	0.81%	8,727.35	1.61%	6,763.46	1.20%
合计	804,958.04	100.00%	542,972.15	100.00%	563,754.21	100.00%

2017-2019 年，发行人货币资金分别为人民币 804,958.04 万元、542,972.15 万元和 563,754.21 万元，占当期流动资产比重分别为 73.64%、72.32% 和 66.44%。2018 年至 2019 年发行人货币资金同比下降，主要原因为进行货币资金存量管理，控制贷款金额。

2019 年末，发行人受限制的货币资金为 5,989.79 万元，为保函保证金、票据保证金及司法冻结款项。2018 年-2019 年，发行人受限货币资金较 2017 年大幅增长，主要是开工项目数增长，导致保函保证金及票据保证金增长。

(2) 应收票据及应收账款

2018 年及 2019 年，发行人应收票据为 3,137.00 万元和 1,087.60 万元，主要是新增票据方式结算工程款，导致应收票据有所增长。

2017-2019 年，发行人的应收账款账面净值分别为 18,367.29 万

元、29,752.81 万元和 42,962.84 万元。2019 年应收账款余额中账龄在一年以内的应收账款金额为 40,215.28 万元，主要是应收中化石油福建有限公司货款、福建省交通规划设计院有限公司工程款、福建武夷瑞通投资有限公司工程款等，回收预期良好。

表 10-11：应收账款分类情况

单位：万元

项 目	2019 年末			2018 年末		
	账面余额	坏账准备	账面价值	账面余额	坏账准备	账面价值
尚未执行新金融工具准则的公司	43,125.33	2,836.19	40,289.13	32,455.05	2,702.23	29,752.81
已经执行新金融工具准则的公司	3,044.15	370.44	2,673.70	—	—	—
合 计	46,169.48	3,206.64	42,962.84	32,455.05	2,702.23	29,752.81

表 10-12：账龄分析法计提坏账准备的应收账款

单位：万元

账 龄	2019 年末			2018 年末		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内(含 1 年)	40,215.28	94.18	2,010.76	27,654.44	91.14	1,382.71
1 至 2 年	1,866.18	4.37	186.62	983.48	3.24	98.37
2 至 3 年	472.27	1.11	141.68	400.31	1.32	120.09
3 至 4 年	45.82	0.11	22.91	345.73	1.14	172.87
4 至 5 年	28.44	0.07	22.75	550.61	1.81	440.50
5 年以上	66.55	0.16	66.56	408.95	1.35	408.95
合 计	42,694.55	100.00	2,451.28	30,343.52	100.00	2,623.48

表 10-13：发行人 2019 年末应收账款金额前五名情况

单位：元

序号	应收单位	入账价值	坏账准备	账龄	分类(经营性/非经营性)	报告期(2017-2019)回款情况	回款安排	性质	是否涉及往来占款或资金拆借
1	浙江交工	89,143,633.37	4,573,347.22	1 年以内	经营性	2017: 7554385 元	按合同	货款	否

	集团股份 有限公司			88883025. 37 元；1-2 年 260608 元		2018: 67917158.12 元 2019: 121607799.55 元	或协议 约定回 款		
2	福建武夷 瑞通投资 有限公司	56,949,420.20	2,847,471.01	1 年以内	经营性	2017: 0.00 元 2018: 168469608.00 元 2019: 95527510.8 元	按合同 或协议 约定回 款	工程 款	否
3	中铁十二 局集团电 气化工 程有限公 司	24,833,729.95	1,245,995.12	1 年以内	经营性	2017: 7824998.9 元 2018: 29025401.18 元 2019: 48843089.29 元	按合同 或协议 约定回 款	货款	否
4	福建路桥 建设有限 公司	19,274,554.86	963,727.74	1 年以内	经营性	2017: 0.00 元 2018: 38589909.48 元 2019: 108817738.82 元	按合同 或协议 约定回 款	货款	否
5	中石化森 美(福建) 石油有限 公司	11,624,023.02	581,201.15	1 年以内	经营性	2017: 35373085.3 元 2018: 38207374.9 元 2019: 35955985 元	按合同 或协议 约定回 款	货款	否
	合计	201,825,361.40	10,211,742.24						

(3) 预付账款

发行人预付款项主要是预付的油品采购款、沥青采购款及征地拆迁款项等。2017-2019 年预付款项净额分别为 12,580.82 万元、14,065.85 万元和 6,364.48 万元。2019 年，发行人预付款项变动较大，主要是因为年末发行人子公司高速中化的沥青采购预付款、高速融通的钢材预付款、省养护的材料预付款等较 2018 年年末大幅度减少。

从预付款项的账龄结构来看，以 2 年以内预付款为主，预付款项中主要为预付油品采购款、沥青采购款及征地拆迁款项，其中：预付油品采购款，该类性质款项账龄一般在 1 年以内；预付征迁款项是由于高速公路征迁多采用预付款形式支付，因征迁过程中涉及的纠纷及协调事项较多，其结算期较长，账龄在 2 年及以上符合高速公路征迁的实际情况。

表 10-14: 发行人 2019 年预付账款账龄统计

单位: 万元

账龄	期末数			期初数		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	
1 年以内 (含 1 年)	5,859.10	92.06	—	10,260.36	72.95	—
1 至 2 年	370.07	5.81	—	3,553.41	25.26	—
2 至 3 年	87.67	1.38	—	223.63	1.59	—
3 年以上	47.64	0.75	—	28.45	0.20	—
合计	6,364.48	100.00	—	14,065.85	100.00	—

表 10-15: 发行人 2019 年预付款项金额前五名情况

单位: 万元

债务人名称	账面余额	占预付款项期末余额合计数的比例	坏账准备
中石化森美(福建)石油有限公司	1,280.73	20.12%	—
中石油燃料油有限责任公司华南销售分公司	914.38	14.37%	—
深圳市宏利交通设施有限公司	474.28	7.45%	—
莆田市公共交通集团有限公司	353.23	5.55%	—
福建新大陆电脑股份有限公司京台高速公路宁德市境 E 项目部	337.73	5.31%	—
合计	3,360.34	52.80%	—

(4) 其他应收款

发行人的其他应收款主要是拆迁补偿款、融资租赁保证金、所属公司代垫材料款及工程款项等。2017-2019 年,其他应收款分别为 118,290.53 万元、73,151.04 万元和 109,581.10 万元;其中,除应收股利和应收利息外,2017-2019 年其他应收款项净额分别为 118,250.85 万元、73,097.68 万元和 104,841.45 万元,2018 年其他应收款账面余额出现下降,主要原因是发行人收回以前年度大额应收款项所致。

从账龄结构来看,2017-2019 年,发行人的其他应收款项账龄以 3 年以内的为主,账龄 3 年以上的其他应收款主要为应收三明市交通建设集团有限公司资本金滞后利息,应收龙岩厦蓉高速公路扩建工程管理有限公司互通建设资金及应收兴业金融租赁有限责任公司保证金,回款风险可控。

表 10-16: 发行人 2018-2019 年其他应收款项按账龄统计

单位: 万元

账龄	2019年			2018年		
	账面余额		坏账准备	账面余额		坏账准备
	金额	比例(%)		金额	比例(%)	
1年以内(含1年)	7,787,388.88	71.66	389,374.52	23,446,290.42	69.21	1,172,314.54
1至2年	481,851.99	4.43	48,185.20	3,273,746.96	9.66	327,374.69
2至3年	907,189.73	8.35	272,156.91	6,284,252.75	18.55	1,885,275.83
3至4年	853,989.75	7.86	426,994.88	15,109.42	0.04	7,554.71
4至5年	—	—	—	—	—	—
5年以上	837,121.25	7.70	837,121.25	856,238.25	2.53	856,238.25
合计	10,867,541.60	100.00	1,973,832.76	33,875,637.80	100.00	4,248,758.02

表 10-17: 发行人 2019 年末其他应收款金额前五名情况

单位: 元

序号	应收单位	入账价值	坏账准备	账龄	分类(经营性/非经营性)	报告期(2017-2019)回款情况	回款安排	性质	是否涉及往来占款或资金拆借
1	福建省财政厅	189,247,582.54	—	1年以内	经营性		逐年回款	路政收入	否
2	三明市交通建设集团有限公司	57,878,900.00	57,878,900.00	5年以上	经营性		逐年回款	滞后市级资本金利息	否
3	兴业金融租赁有限责任公司	50,000,000.00	—	5年以上	经营性		逐年回款	履约保证金	否
4	漳州市路桥经营有限公司	39,905,575.86	—	1-2年 30,306,601.00元, 2-3年 9,598,974.86元	经营性		逐年回款	应收资金占用费及基本农田异地划补费用	否
5	莆田市莆秀高速公路有限公司	36,290,836.12	—	1年以内 11,676,528.62元, 1-2年 9,046,736.76元, 2-3年 9,510,636.73元, 3-4年 6,056,934.01元	经营性		逐年回款	代垫费用及代管费收入	否

合计	373,322,894.52	57,878,900.00	—					
----	----------------	---------------	---	--	--	--	--	--

2019 年末，发行人政府类应收款构成情况如下：

应收账款中政府类应收为 0.01 亿元，其他应收款中政府类应收为 2.06 亿元，长期应收款中政府类应收为 0 亿元，合计 2.07 亿元，占 2019 年末净资产的 0.19%。

(5) 存货

发行人存货主要是原材料、库存商品、周转材料和开发成本。2017-2019 年存货分别为 132,632.88 万元、83,758.89 万元和 104,794.61 万元，其中 2018 年较 2017 年下降 36.85%，下降幅度较大，原因系子公司福建融建实业有限公司于 2017 年年底将开发产品转为在建工程核算，影响数为 52,178.24 万元。

表 10-18：发行人 2018-2019 年存货情况

单位：万元

项 目	2019 年			2018 年		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	261,874,267.02	—	261,874,267.02	137,027,514.96	—	137,027,514.96
库存商品	219,465,880.87	—	219,465,880.87	109,259,773.64	—	109,259,773.64
周转材料	1,894,820.66	—	1,894,820.66	8,168,051.53	—	8,168,051.53
开发成本	564,711,126.61	—	564,711,126.61	583,133,580.80	—	583,133,580.80
合 计	1,047,946,095.16	—	1,047,946,095.16	837,588,920.93	—	837,588,920.93

(6) 其他流动资产

发行人其他流动资产主要系进项税额和待抵扣进项税。2017-2019 年，发行人其他流动资产分别为人民币 6,257.27 万元、3,968.50 万元和 16,168.31 万元。2017 年的其他流动资产较上年增加 4,453.42 万元，增幅为 246.88%，主要原因是营改增后，进项税可抵扣，因此增加了进项税额；2018 年的其他流动资产较上年减 2,288.77 万元，减幅为 36.58%，主要原因是待抵扣进项税及可抵扣进项税较上年分别减少 1127.08 万元及 1127.73 万元。2019 年，其他流动资产中预缴

增值税、待认证进项税等增值税项目增加 12,028.14 万元，主要原因为 1) 发行人子公司福建省高速公路养护工程有限公司增加 7,857.40 万元，主要是本期全省进行大规模的路面提升改造，购买了大量的材料导致;2) 发行人子公司福建融建增长 1,273.92 万元，系由于其目前楼房在建设中，购置物资材料及工程建设产生大额的进项税。

(7) 可供出售金融资产

2017-2019 年，发行人可供出售金融资产分别为 239,923.09 万元、176,158.52 万元和 79,828.30 万元。2018 年发行人可供出售金融资产下降幅度较大，主要系发行人处置了对福建厦漳大桥有限公司及莆田市莆秀高速公路有限公司的投资，以及发行人子公司福建发展高速根据新金融工具准则将对厦门国际银行股份有限公司的投资重分类至“其他权益工具投资”列报。2019 年，大幅下降原因是发行人子公司福建发展高速根据新金融工具准则将对厦门国际银行股份有限公司的投资重分类至“其他权益工具投资”列报。

(8) 固定资产

发行人采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，发行人确定各类固定资产的年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限(年)	残值率%	年折旧率%
公路及附属设施	属于收费还贷性质的高速公路暂不计提；属于经营性高速公路，按项目批准的经营期限、工作量法计提		
管理系统	8-20	3	4.85-12.13
机械设备	8	3	12.13
交通运输设备	8	3	12.13
仪表器具	5	3	19.40
房屋及建筑物	20-35	3	2.77-4.85
办公设备及其它	5	3	19.40

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

发行人拥有的高速公路路产分为收费还贷高速公路路产和经营性收费高速公路路产两类，其中：收费还贷高速公路路产根据国家有关规定及福建省财政厅、福建省交通运输厅制定的《福建省高速公路行业财务管理暂行办法》（闽财建[2002]181号）和福建省财政厅《关于收费还贷高速公路路产折旧问题的复函》（闽财建[2003]209号）文件处理折旧事宜，《关于收费还贷高速公路路产折旧问题的复函》（闽财建[2003]209号）明确，“在《福建省高速公路行业财务管理暂行办法》（闽财建[2002]181号）第六章‘固定资产’中第三条另增第三款：

‘收费还贷的公路路产不计提折旧’”，发行人据此不对收费还贷高速公路计提折旧，同时，发行人对高速公路路产进行持续的较高成本的管养投入，相关支出基本已计入当年成本费用。良好的日常养护使得路产在使用过程中所发生的折损得到了及时恢复，其使用寿命已超过折旧年限。若重置，其重置价值往往高于初始投资成本，不存在减值现象，因而对其不计提折旧属于国内同行业企业的通行会计处理；经营性收费的泉厦、福泉、罗宁、浦南高速公路路产按工作量法（即车流量法）计提折旧。

根据 2017 年 3 月福建省交通规划设计院出具的《泉州至厦门高速公路交通量预测报告》，泉州至厦门车辆通行费收费权剩余年限内（225 个月，从 2017 年 1 月至 2035 年 9 月）的预计总车流量（收费口径）为 653,028,898 辆；根据 2017 年 3 月福建省交通规划设计院出具的《福州至泉州高速公路交通量预测报告》，福州至泉州车辆通行费收费权剩余年限内（19 年，从 2017 年 1 月至 2036 年 1 月）的预计总车流量（收费口径）为 562,350,968 辆；根据 2017 年 3 月福建省

交通规划设计院出具的《罗源至宁德高速公路交通量预测报告》，罗源至宁德车辆通行费收费权剩余年限内（135个月，从2017年1月至2028年3月）的预计总车流量（收费口径）105,893,211辆。

发行人经营性收费的泉厦、福泉、罗宁路段实际车流量与预测车流量的差异，每三年将根据实际车流量重新预测剩余收费期限的车流量，并调整以后年度每标准车流量应计提的折旧，以保证路产价值在经营期限内全部收回。

发行人经营性收费的浦南高速公路按工可预计的总车流量（收费口径）230,301,915辆计提折旧。

发行人的行业特点决定了其资产绝大部分集中于固定资产，2017-2019年，发行人固定资产净额分别为25,569,713.60万元、28,675,368.65万元和30,401,437.42万元，占资产总额的比重分别为75.78%、83.38%和85.66%。

（9）在建工程

近年来，发行人在建工程总额一直保持较高水平，2017-2019年，在建工程规模分别为6,268,388.17万元、4,218,807.61万元和3,449,526.94万元，占资产总额的比重分别为18.58%、12.27%和9.72%。2018年，公司在建工程总额为4,218,807.61万元，占非流动资产比重为12.54%，金额较年初下降32.70%。主要系在建高速公路陆续建成通车且新开工的工程数量较少。截至2019年12月，公司在建工程总额为3,304,555.34万元，2019年，在建工程大幅下降的原因是福州京台高速公路、宁德京台高速公路、宁德宁连高速公路等七个高速公路项目完成竣工审计，当年度转入固定资产金额共计2,939,644.51万元。

表 10-19：发行人 2019 年末前五大在建工程明细

单位：元

序号	项目名称	项目类型	是否为政府代建	账面价值	是否签订协议
1	福建厦蓉漳龙段扩建工程	高速公路建设	否	12,997,822,536.86	是
2	福州东南绕城高速公路项目	高速公路建设	否	10,811,353,577.99	是
3	平潭海峡公铁两用大桥	高速公路建设	否	7,264,767,968.20	是
4	路面提升改造工程	高速公路建设	否	1,265,954,334.07	是
5	高速融建林浦广场项目（一期）	高速公路建设	否	705,655,016.19	是
合计				33,045,553,433.31	

（10）长期股权投资

发行人的长期投资主要是对一些高速公路路段建设项目，在项目公司正式成立前所发生的前期投入和项目公司股权投资。其中，对于项目公司成立前的投入发行人按照成本法核算长期股权投资。随着发行人近年来高速公路建设投资规模的不断扩大，发行人增加了对联营企业的出资，长期投资余额也呈逐年加速上升趋势，2017-2019年发行人长期投资账面余额分别为365,287.18万元、411,259.95万元和423,949.71万元。2017-2019年长期股权投资金额逐年增长，主要是发行人增加了对联营企业的出资。

（11）无形资产

发行人的无形资产主要为土地使用权、软件、商标权等，发行人无形资产按照成本进行初始计量，并于取得无形资产时分析判断其使用寿命。使用寿命为有限的，自无形资产可供使用时起，采用能反映与该资产有关的经济利益的预期实现方式的摊销方法，在预计使用年限内摊销；无法可靠确定预期实现方式的，采用直线法摊销；使用寿命不确定的无形资产，不作摊销。

使用寿命有限的无形资产摊销方法如下：

类别	使用寿命	摊销方法
土地使用权	44-50年	直线法
软件	2-10年	直线法
特许使用权（采矿权）	4年	直线法

商标权

8年

直线法

2017-2019年，发行人无形资产合计金额分别为39,769.60万元、38,912.29万元和33,342.75万元，无较大变动。

表10-20：发行人无形资产情况表

单位：元

项 目	2018年	本期增加额	本期减少额	2019年
一、原价合计	679,496,999.34	4,849,326.62	39,794,429.28	644,551,896.68
其中：软件	24,878,821.34	4,832,326.62	—	29,711,147.96
土地使用权	652,939,704.00	—	39,794,429.28	613,145,274.72
特许使用权	1,678,474.00	17,000.00	—	1,695,474.00
二、累计摊销合计	290,374,051.18	20,750,390.77	—	311,124,441.95
其中：软件	10,936,969.26	4,359,026.02	—	15,295,995.28
土地使用权	277,758,607.92	16,389,977.00	—	294,148,584.92
特许使用权	1,678,474.00	1,387.75	—	1,679,861.75
三、无形资产减值准备合计	—	—	—	—
其中：软件	—	—	—	—
土地使用权	—	—	—	—
特许使用权	—	—	—	—
四、账面价值合计	389,122,948.16	—	—	333,427,454.73
其中：软件	13,941,852.08	—	—	14,415,152.68
土地使用权	375,181,096.08	—	—	318,996,689.80
特许使用权	—	—	—	15,612.25

（12）其他非流动资产

发行人其他非流动资产系预付土地款和预付投资款。2017-2019年，发行人其他非流动资产分别为人民币127,625.69万元、73,904.00万元和111,339.90万元。2017-2018年其他非流动资产较以前年度大幅减少，原因系以前年度从预付款项中重分类至其他非流动资产的预付工程款、土地征迁款及设备款等由于部分工程项目已施工、设备及土地已使用，从而重分类金额大幅减少，故造成其他非流动资产大幅减少。至2019年，与工程项目、设备及土地等长期资产相关的预付工程款、土地征迁款及设备款增加，导致重分类金额大幅增加，造成

其他非流动资产大幅增加。

2、负债结构分析

发行人负债结构如下所示：

表 10-21：发行人最近三年负债结构表

单位：万元

项目	2017 年度		2018 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	100,072.50	0.41%		0.00%	34,700.00	0.14%
应付票据	800.00	0.00%	1,392.48	0.01%	1,750.01	0.01%
应付账款	757,460.45	3.13%	686,003.44	2.81%	689,873.48	2.78%
预收款项	61,686.57	0.26%	70,093.01	0.29%	61,975.63	0.25%
应付职工薪酬	24,893.68	0.10%	18,096.08	0.07%	20,060.38	0.08%
应交税费	29,577.87	0.12%	32,683.14	0.13%	33,895.99	0.14%
其他应付款	596,909.36	2.47%	494,535.42	2.03%	474,088.53	1.91%
其中：应付利息	70,512.94	0.29%	68,813.62	0.28%	64,356.36	-
应付股利		0.00%	16,655.79	0.07%	5,616.00	-
其他应付款项	526,396.42	2.18%	409,066.01	1.68%	404,116.17	1.91%
一年内到期的非流动负债	1,075,504.09	4.45%	1,529,004.81	6.27%	1,612,017.01	6.50%
其他流动负债	200,000.00	0.83%	46.91	0.00%	85.07	0.00%
流动负债合计	2,846,904.52	11.77%	2,831,855.29	11.61%	2,888,446.10	11.64%
长期借款	18,458,777.24	76.32%	18,877,896.69	77.40%	18,989,962.76	76.52%
应付债券	1,659,799.59	6.86%	1,574,034.43	6.45%	1,840,960.14	7.42%
长期应付款	1,151,661.53	4.76%	1,034,843.25	4.24%	994,173.50	4.00%
预计负债		0.00%	2,687.04	0.01%	3,191.32	0.01%
递延收益	9,922.91	0.04%	10,088.04	0.04%	37,947.42	0.15%
递延所得税负债	59,612.79	0.25%	57,673.42	0.24%	61,924.31	0.25%
其他非流动负债		0.00%		0.00%		0.00%
非流动负债合计	21,339,774.05	88.23%	21,556,863.87	88.39%	21,928,159.46	88.36%
负债合计	24,186,678.57	100.00%	24,388,719.15	100.00%	24,816,605.56	100.00%

由于行业特点，高速公路建设期较长，发行人负债主要以中长期负债为主。2017-2019 年，发行人的负债总额呈现逐年增长的态势，分别为 24,186,678.57 万元、24,388,719.15 万元和 24,816,605.56 万元，与发行人逐年增长的投资规模相匹配。

发行人的负债具体情况如下：

(1) 流动负债

流动负债主要包括短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到

期的长期负债。2017-2019年，流动负债余额分别为2,846,904.52万元、2,831,855.29万元和2,888,446.10万元，占负债总额比分别为11.77%、11.61%和11.64%，占比呈下降趋势。

1) 短期借款

短期借款是发行人流动负债最主要的构成部分，2017-2019年，发行人短期借款余额分别为100,072.50万元、0万元和34,700.00万元。2018年发行人短期借款余额及占比为0，主要原因是是发行人为降低周转压力，减少了短期资金提取，以及发行人逐步调整负债结构，增加长期融资。从短期借款构成上看，短期借款包括质押借款和信用贷款，以信用贷款为主。

2) 应付账款

发行人应付账款主要为应付施工单位的工程款。2017-2019年，发行人应付账款余额分别为757,460.45万元、686,003.44万元和649,873.48万元，应付账款余额规模及占比近年来整体呈下降趋势，变化幅度不大。从应付账款的账龄结构来看，账龄主要在3年以内。长账龄款项主要是部分未结算的工程征迁款及部分在建高速的质保金。

表 10-22：2019 年末发行人前五大应付账款情况

单位：元

单位名称	与发行人关系	账面余额	占比 (%)	性质
中铁十五局集团第五工程有限公司	非关联方	148,013,890.40	2.28	工程款
福建省财政厅	非关联方	115,956,900.00	1.78	工程款
葛洲坝集团第五工程有限公司	非关联方	109,541,961.79	1.69	工程款
泉州市高速公路投资有限公司	非关联方	89,296,278.42	1.37	工程款
福建路桥建设有限公司	非关联方	84,624,457.67	1.30	工程款
合计		547,433,488.28	8.42	

3) 其他应付款

发行人其他应付款主要包括工程质保金、尾工工程款及待支付的征地补偿保障金等。2017-2019年，其他应付款余额分别 596,909.36 万元、494,535.42 万元、474,088.53 万元。2018 年较 2017 年下降 22.29%，主要原因是发行人于 2018 年将前期收到的福建省财政厅财政贴息在本期确认外部贷款利息支出，金额为 52,800.00 万元。

表 10-23：2019 年末发行人前五大其他应付款

单位：元

单位名称	与发行人关系	账面余额	占比 (%)	性质
福建省财政厅	非关联方	405,756,989.10	10.04	财政补助/道路通行费
福州海峡置业有限公司	非关联方	269,853,728.40	6.68	待确认
福州市重点项目拆迁服务中心	非关联方	112,148,317.00	2.78	征迁款
莆田市高速公路有限责任公司	非关联方	56,955,900.00	1.41	市级股东项目运营补亏款
福州市交通建设集团有限公司	非关联方	54,424,143.84	1.35	工程款
合计		899,139,078.34	22.25	

4) 一年内到期的非流动负债

2017-2019 年，发行人一年内到期的非流动负债余额分别为 1,075,504.09 万元、1,529,004.81 万元和 1,612,017.01 万元。

发行人一年内到期的非流动负债债主要由 1 年内到期的长期借款、1 年内到期的长期应付款、1 年内到期的应付债券构成，一年内到期的长期应付款主要是发行人下属部分路段融资租赁款项。

表 10-24：2019 年末一年内到期的非流动负债明细表

债权人	分类入本科目金额 (亿元)	利率 (%)	债务类别
国银金融租赁有限公司	5.94	5.39	融资租赁
昆仑金融租赁有限责任公司	3.20	4.65	融资租赁
兴业金融租赁有限责任公司	2.00	4.90	融资租赁

农银金融租赁有限公司	1.40	4.41	融资租赁
光大金融租赁股份有限公司	0.76	4.07	融资租赁
交银金融租赁有限责任公司	0.93	4.65	融资租赁
招银金融租赁有限公司	0.93	4.65	融资租赁
19 闽高速 SCP001 债券持有人	10.00	2.89	超短期融资债券
15 闽高速债券持有人	17.42	4.90	一般公司债
各授信银行（项目贷款）	118.29	不同贷款差异较大	银行贷款
合计	161.20		

（2）非流动负债

发行人长期负债主要由长期借款、应付债券和长期应付款构成。2017-2019 年，发行人的非流动负债余额分别为 21,339,774.05 万元、21,556,863.87 万元和 21,928,159.46 万元，占总负债 88.23%、88.39% 和 88.36%，均高于 85.00%，这与发行人以固定资产投资为主的特点相一致。经历了中性偏紧的调控政策，发行人更趋向融入长期负债，中长期贷款规模呈较快速增长的势头。

1) 长期借款

发行人长期借款以银行贷款为主，2017-2019 年，长期借款分别为 18,458,777.24 万元、18,877,896.69 万元和 18,989,962.76 万元。从绝对额来看，发行人近三年长期借款持续增加，主要原因是发行人“十三五”期间各年度高速公路建设投资大，新增贷款资金需求。

其次，从长期借款占非流动负债的比重来看，近三年长期借款比重持续增加，主要原因是发行人逐步调整负债结构，增加长期融资。

在长期借款结构方面，发行人的长期借款包括抵押、质押、保证及信用类贷款，以信用类和质押类借款为主。其中，质押借款的质押标的均为发行人下属各高速公路路段的公路收费权；保证借款大部分为由发行人进行保证担保。

表10-25：发行人2018-2019年长期借款类别

单位：元

项 目	2019 年	2018 年
质押借款	152,905,686,142.57	128,177,135,835.72
抵押借款	290,000,000.00	300,000,000.00
保证借款	2,000,000,000.00	100,000,000.00
质押并保证借款	2,297,200,000.00	2,650,322,000.00
信用借款	44,235,600,232.13	65,994,581,978.08
小 计	201,728,486,374.70	197,222,039,813.80
减：一年内到期的长期借款	11,828,858,774.12	8,443,072,933.47
合 计	189,899,627,600.58	188,778,966,880.33

2) 应付债券

2019 年末，发行人应付债券明细情况如下：

2019 年末应付债券明细表

证券名称	到期日期	余额（亿元）	分类入应付债券金额（亿元）	票面利率（%）	证券类别
19 闽高速 SCP001	2020-06-16	10.00	0.00	2.89	超短期融资债券
14 闽高速 MTN002	2021-12-08	20.00	20.00	5.90	一般中期票据
14 闽高速 MTN001	2021-12-08	20.00	20.00	5.90	一般中期票据
15 闽高速 MTN001	2022-05-29	40.00	40.00	5.30	一般中期票据
15 闽高速 MTN002	2022-06-02	20.00	20.00	5.20	一般中期票据
18 闽高速 MTN001	2023-09-17	10.00	10.00	4.80	一般中期票据
18 闽高速 MTN002	2023-11-07	10.00	10.00	4.30	一般中期票据
18 闽高速 MTN003	2023-11-16	5.00	5.00	4.16	一般中期票据
18 闽高速 MTN004	2023-11-22	5.00	5.00	4.12	一般中期票据
19 闽高速 MTN004	2024-10-22	10.00	10.00	3.99	一般中期票据
19 闽高速 MTN001	2029-10-14	20.00	20.00	4.49	一般中期票据
19 闽高速 MTN002	2029-10-16	10.00	10.00	4.48	一般中期票据
19 闽高速 MTN003	2029-10-18	10.00	10.00	4.50	一般中期票据
16 三明福银 MTN001	2021-09-21	1.60	1.60	4.60	一般中期票据
16 漳诏 01	2021-03-30	2.50	2.50	4.10	一般公司债
15 闽高速	2020-08-11	17.42	0.00	4.90	一般公司债
合计		211.52	184.10		

3) 长期应付款

发行人的长期应付款主要包括世行贷款偿债资金、交通专项资金、

发行人下属部分路段融资租赁款项。2017-2019 年，长期应付款分别为 1,151,661.53 万元、1,034,484.25 万元和 994,173.50 万元。2017 年至 2019 年，长期应付款账面余额整体呈下降趋势，主要系发行人逐步偿还融资租赁款项部分本金所致。

截至 2019 年末，发行人长期应付款构成中，龙岩永武融资租赁款项占比最大，为 35.13%，主要系 2016 年 2 月，发行人子公司龙岩永武高速公路有限公司分别与交银租赁有限责任公司、招银金融租赁有限公司签订了 20.00 亿元售后回租合同，约定以永武项目龙岩段部分资产为标的，通过售后回租方式向两家金融租赁公司各融资 20.00 亿元，期限 15 年，截至 2019 年末累计到位资金 40.00 亿元，余额 35.32 亿元。

福建福宁融资租赁款项占比居次，为 31.77%。主要系 2010 年 12 月发行人全资子公司福建福宁高速公路有限责任公司与国银金融租赁有限公司签订 80.00 亿元售后回租合同，约定以福宁高速公路路面设施和配套基础设施等固定资产为标的，按售后回租方式向国银金融租赁有限公司融资 80.00 亿元，期限 13 年，截至 2019 年末累计到位资金 80.00 亿元，余额 31.10 亿元。

龙岩龙长融资租赁款项占比为 11.79%，主要系 2013 年 5 月，发行人子公司龙岩龙长高速公路公司与昆仑金融租赁有限责任公司签署 20.00 亿元售后回租合同，约定以龙长高速公路路面资金和配套基础设施等固定资产为标的，按售后回租方式向昆仑金融租赁有限责任公司融资 20.00 亿元，期限 10 年，截至 2019 年末，累计到位 20.00 亿元，余额为 11.20 亿元。

南平浦南融资租赁占比为 10.61%。主要系 2015 年 12 月，发行人的子公司南平浦南与农银金融租赁有限公司签署融资租赁合同，约

定以其拥有的南平浦南高速公路（京台线闽浙分界线~内坑沿分离式立交桥南平墙向南平方向 760 米处）等固定资产为标的，按售后回租方式向农银金融租赁有限公司融资 12.00 亿，期限 10 年，截至 2019 年末，累计到位 12.00 亿元，余额 10.70 亿元。

二、资产情况分析

（一）土地使用权相关信息

表 10-26：截至 2019 年末发行人土地使用权明细

截至 2019 年末，发行人部分正在使用的土地未取得产权证书，但相关土地未在会计账簿上确认价值；未缴纳土地出让金土地的账面价值合计为 86.13 亿元（其中租赁性质土地为 1.38 亿元，出让性质土地为 17.82 亿元，划拨性质土地为 66.92 亿元）；无证房屋及建筑物账面价值为 0.47 亿元；不存在公益性资产。

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是 否 抵 押	取 得 方 式	入 账 方 式	是否缴纳 土地出让 金
1	榕国用(2016)第 32231600054 号	-	829,279.00	-	晋安区新店镇浮村等、岳峰镇鹤林村等、鼓山镇潭桥村等、鳝溪农场	交通运输用地-机场高速公路	划拨	否	划拨	未入账	否
2	榕国用(2015)第 MD0001245 号	-	342,858.00	-	马尾区马尾镇罗星街道	公路及配套设施用地	划拨	否	划拨	未入账	否
3	闽国用(2007)第 0254 号	-	4,193,765.13	-	京福高速公路福州段闽侯县境内	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
4	闽国用(2007)第 0253 号	-	2,211,993.20	-	京福高速公路福州段闽清县境内	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
5	闽(2016)闽清县不动产权第 0000376	-	137,240.14	-	闽清县梅溪镇上埔村、里寨村	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	未入账	否
6	闽国用(2007)第 0191 号	-	33,917.00	-	罗长公路罗源段	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
7	闽国用(2007)第 0192 号	-	2,582,559.70	-	罗长公路连江段	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
8	闽国用(2007) 第0193号	-	946,495.80	-	罗长公路马尾段	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
9	闽国用(2007) 第0194号	-	488,590.40	-	罗长公路长乐段	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
10	连凤国用 (2015)第 01001号	-	1,098,228.0 0	-	连江县潘渡乡、东湖镇、73121部队、 陀市国有林场(绕城高速公路西北段)	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
11	侯国用(2015) 第209450号	-	852,078.00	-	闽侯县荆溪镇、竹岐乡	公路用地	划拨	否	划拨	未入账	否
12	闽国用(2000) 293号	23,071,69 1.56	965,830.20	23.89	泉厦高速公路	交通	划拨	否	划拨	成本法	否
13	闽国用(1999) 63号	527,460.0 0	22,080.60	23.89	晋江市磁灶镇五龙村	交通	划拨	否	划拨	成本法	否
14	闽国用(1999) 64号	165,278.2 5	6,918.90	23.89	晋江市磁灶镇五龙村	交通	划拨	否	划拨	成本法	否
15	闽国用(2000) 第0292号	-	5,296,464.9 0	无	泉厦路段	交通	租赁	否	租赁	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
16	70000040147	6,686,390. 20	6,365.05	1,050.49	厦门	管理基地 (办 公)	出让	否	出让	成本法	是
17	闽国用 (2015) 第 00216 号	-	1,178,694.0 0	未做评 估, 无 法计算 单价	T167	划拨	划拨	否	划拨	成本法	否
18	闽国用 (2011) 第 00237 号	-	874,908.87	74.88	罗宁高速公路宁德市蕉城区境内	公路用地	租赁	否	租赁	成本法	罗宁沈海 高速主线 用地面积 1844638.8 7 平方米, 属 股份公司 收 购 资 产, 经 2006 年 12 月 31 日评 估总价为 13356890 0 元, 按租 赁地每年 缴纳土地 租金 340
19					含 1: 宁德南互通口, 互通绿化地	公路用地	租赁	否		成本法	
20					含 2: 飞鸾收费站	公路用地	租赁	否		成本法	
21					含 3: 向阳里 1#弃土坑	弃土场	租赁	否		成本法	
22					含 4: 飞鸾互通 (A 地块)	公路用地	租赁	否		成本法	
23					含 5: 飞鸾互通 (B 地块)	公路用地	租赁	否		成本法	

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
24	闽国用(2011) 第00238号	-	944,930.30	70.18	罗宁高速公路罗源县境内(上楼至蒋店)	公路用地	租赁	否	租赁	成本法	万元并列 入“主营业 务成本\土 地租金”。
25					含1: 罗源收费站	办公用地	租赁	否		成本法	
26					含2: 166 改建后原部分 B 道	公路用地	租赁	否		成本法	
27					含3: 原上楼收费站地块	办公用地	租赁	否		成本法	
28					含4: 水古收费站地块	办公用地	租赁	否		成本法	
29					红毛里2号桥弃土场	公路用地	租赁	否		成本法	
30					罗源白塔大桥预制场	预制场	租赁	否		成本法	
31					水古置换地	置换地	租赁	否		成本法	
32	宁政国用 (2003)第2125 号	-	13,607.00	103.18	宁德南收费站/蕉城区城南镇岐头村	办公用地	划拨	否	划拨	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
33	宁政国用 (2011)第1090 号		5,013.27		宁德互通扩建/宁德市蕉城区福宁高速 公司南侧、规划广福路西北侧(地块D)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
34	宁政国用 (2011)第1087 号		3,811.00		宁德互通扩建/宁德市蕉城区万安路西 北侧、福宁高速公司东侧(地块A)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
35	宁政国用 (2011)第1088 号		747.61		宁德互通扩建/宁德市蕉城区万安路北 侧、宁德汽车站南站西侧(地块B)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
36	宁政国用 (2011)第1089 号		8,603.85		宁德互通扩建/宁德市蕉城区万安路南 侧、福宁高速公路公司北侧(地块C)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
37	宁政国用 (2013)第 05769号	-	17.27	无	宁德市蕉城区华建新村1幢203室	城镇住宅用地	出让	否	出让	成本法	否
38	闽国用(2012) 第00129号	-	6,351.80	217.49	水古互通扩建工程	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
39	闽国用(2012) 第00130号	-	31,901.80		K165-166改建路段	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
40	无	-	房产证面 积1188.67 平米,土 地证未办 理不含公 摊面积预 估为	无	国信花苑	住宅	无	否	出让	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
			169.81 平 米								
41	无	-	55,533.61	无	飞鸾老军营	公路用地	无	否	出让	成本法	否
42	无	-	房产证面 积 229.32 平米，土 地证未办 理不含公 摊面积预 估为 229.32 平 米	无	罗源收费站稽查楼（装修）	住宅	无	否	出让	成本法	否
43	无		123,258.90		罗源服务区	公路用地	无	否	划拨	成本法	否
44	无	-	843.00	105.58	罗源服务区加油站	商服用地-批发 零售用地	无	否	出让	成本法	是
45	闽（2019）南平 市不动产权第 0018104 号	96,104,60 5.36	64,669.72	1,486.08	延平区塔前服务区 A 道	商服用地	国有建设用地 使用权	售后 回租	划拨	公允价 值	否
46	闽（2019）南平 市不动产权第	55,483,03 3.10	37,077.30	1,496.42	延平区塔前服务区 B 道	商服用地	国有建设用地 使用权	售后	划拨	公允价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0018105号							回租			
47	闽(2019)南平市不动产权第0018106号	20,160,187.50	14,147.50	1,425.00	延平区BK172其他土地	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
48	闽(2019)南平市不动产权第0018107号	29,164,876.50	20,466.58	1,425.00	延平区BK174+900其他土地	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
49	闽(2019)南平市不动产权第0018246号	20,711,680.00	14,080.00	1,471.00	延平区BK176+500其他土地	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
50	闽(2019)南平市不动产权第0018247号	13,305,465.96	8,685.03	1,532.00	延平区深霖公司苗圃基地	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
51	闽(2019)南平市不动产权第0018248号	26,420,329.60	16,849.70	1,568.00	延平区南平匝道旁地块(福源驾校)	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
52	闽(2019)南平市不动产权第0018249号	40,846,389.60	24,770.40	1,649.00	延平区综合执法一中队	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
53	闽(2019)南平市不动产权第0018250号	26,562,244.96	17,338.28	1,532.00	延平区BK2915其他土地	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
54	闽(2019)南平市不动产权第0018444号	5,765,761.12	2,990.54	1,928.00	延平区南平南收费站	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
55	闽(2019)南平市不动产权第0018445号	4,542,879.84	3,103.06	1,464.00	延平区AK2924+550军用置换地	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
56	闽(2019)南平市不动产权第0019579号	81,471,110.40	42,256.80	1,928.00	延平区南平分公司	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
57	闽国用(2007)第0132号	-	3,424,132.09	-	福银高速公路主线南平段、南平连接线	公路用地	划拨	售后回租	划拨	成本法	否
58	闽(2019)邵武市不动产权第0022036号	82,396,916.63	65,759.71	1,253.00	福银高速公路邵武市境内朱洋服务区B道+闽赣收费站	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
59	闽(2019)邵武市不动产权第	30,984,136.76	23,889.08	1,297.00	福银高速公路邵武市境内朱洋服务区B道+闽赣收费站	商服用地	国有建设用地使用权	售后	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0022037号							回租			
60	闽(2019)邵武市不动产权第0022122号	9,405,832.17	7,342.57	1,281.00	福银高速公路邵武市境内朱洋服务区B道+闽赣收费站	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
61	闽(2019)邵武市不动产权第0022220号	26,914,488.53	19,489.13	1,381.00	福银高速公路邵武市境内朱洋服务区B道+闽赣收费站	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
62	闽(2019)邵武市不动产权第0022221号	32,302,195.59	25,216.39	1,281.00	福银高速公路邵武市境内朱洋服务区B道+闽赣收费站	商服用地	国有建设用地使用权	售后回租	划拨	公允价值	否
63	闽国用(2010)第00537号	-	1,705,869.72	-	福银高速公路邵武市、泰宁县境内	公路用地	划拨	售后回租	划拨	成本法	否
64	闽(2019)南平市不动产权第0008318号	9,733,359.86	6,497.57	1,498.00	延平区大横镇大横收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
65	闽(2019)南平市不动产权第0008317号	63,601,133.92	32,988.14	1,928.00	延平区大横镇南平北收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
66	闽(2019)南平市不动产权第	130,587,442.39	89,155.83	1,464.71	延平区大横镇新村服务区A道	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0008319 号										
67	闽国用(2013) 第 00028 号	-	1,206,320.4 6	-	浦南高速公路(延平段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
68	闽(2019)建瓯 市不动产权第 0007194 号	52,687,74 2.77	32,497.17	1,621.30	浦南高速公路建瓯段(丰乐服务区 A 道)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地、其他商 服用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
69	闽(2019)建瓯 市不动产权第 0007195 号	51,815,49 9.42	31,841.72	1,627.28	浦南高速公路建瓯段(丰乐服务区 B 道)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地、其他商 服用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
70	闽(2019)建瓯 市不动产权第 0007192 号	46,796,44 7.60	32,952.65	1,420.11	浦南高速公路建瓯段(小桥服务区 A 道)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地、其他商 服用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
71	闽(2019)建瓯 市不动产权第 0007191 号	52,291,23 0.62	36,900.80	1,417.08	浦南高速公路建瓯段(小桥服务区 B 道)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地、其他商 服用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
72	闽(2019)建瓯 市不动产权第 0007190 号	48,625,59 9.33	25,850.93	1,881.00	浦南高速公路建瓯段(建瓯收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
73	闽(2019)建瓯 市不动产权第 0007193 号	25,214,11 8.30	15,459.30	1,631.00	浦南高速公路建瓯段(徐墩收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
74	闽国用(2013)第00029号	-	3,112,442.43	-	浦南高速公路(建瓯段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
75	闽(2019)建阳区不动产权第0011642号	74,983,833.92	61,994.34	1,209.53	南平市建阳区将口镇南台服务区A道	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
76	闽(2019)建阳区不动产权第0011645号	67,870,554.92	55,574.52	1,221.25	南平市建阳区将口镇南台服务区B道	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
77	闽(2019)建阳区不动产权第0011643号	19,981,965.78	9,709.41	2,058.00	南平市建阳区童游街道浦南高速建阳收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
78	闽(2019)建阳区不动产权第0011644号	17,037,814.75	15,849.13	1,075.00	南平市建阳新区徐市镇丁墩浦南高速建阳南收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
79	闽国用(2013)第00030号	-	3,084,845.60	-	浦南高速公路(延平段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
80	闽(2019)武夷山市不动产权第0007992号	12,674,727.52	8,705.17	1,456.00	武夷山市五夫镇	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
81	闽(2019)武夷山市不动产权第0007991号	50,793,962.10	33,133.70	1,533.00	武夷山市兴田镇兴田收费站	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
82	闽国用(2013)第00031号	-	1,422,696.13	-	浦南高速公路(武夷山市)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
83	闽(2019)浦城县不动产权第	51,645,890.98	35,519.87	1,454.00	浦南高速公路浦城段(大湖岭服务区A道)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0003052 号										
84	闽(2019)浦城县不动产权第0003053号	41,065,583.72	28,243.18	1,454.00	浦南高速公路浦城段(大湖岭服务区 B 道)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
85	闽(2019)浦城县不动产权第0003040号	67,415,392.80	48,535.20	1,389.00	浦南高速公路浦城段(京台闽浙线收费站宗地一)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
86	闽(2019)浦城县不动产权第0003046号	31,091,237.10	22,383.90	1,389.00	浦南高速公路浦城段(京台闽浙线收费站宗地二)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
87	闽(2019)浦城县不动产权第0003045号	28,188,974.20	18,969.70	1,486.00	浦南高速公路浦城段(临江收费站)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
88	闽(2019)浦城县不动产权第0003050号	14,950,873.08	9,849.06	1,518.00	浦南高速公路浦城段(石陂收费站)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
89	闽(2019)浦城县不动产权第0003047号	68,011,573.50	45,891.75	1,482.00	浦南高速公路浦城段(忠信服务区 A 道)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
90	闽(2019)浦城县不动产权第0003049号	65,836,516.20	44,424.10	1,482.00	浦南高速公路浦城段(忠信服务区 B 道)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
91	闽(2019)浦城县不动产权第0003048号	35,853,272.80	17,989.60	1,993.00	浦南高速公路浦城段(浦城收费站)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
92	闽(2019)浦城县不动产权第0003051号	19,374,939.00	12,968.50	1,494.00	浦南高速公路浦城段(仙阳收费站)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
93	闽国用(2013)第00032号	-	4,566,154.14	-	浦南高速公路(浦城段)	公路用地	划拨	33.676公里售后回租	划拨	成本法	否
94	闽国用(2015)第00227号	-	3,178,530.00	-	宁德至武夷山高速公路(政和段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
95	闽国用(2015)第00228号	-	2,867,180.00	-	宁德至武夷山高速公路(建阳段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
96	闽国用(2015)第00229号	-	3,528,478.00	-	宁德至武夷山高速公路(武夷山段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
97	闽(2019)福鼎市不动产权第0008254号	8,693,000.00	5,057.02	1,719.00	桐山街道办江边村	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
98	闽(2019)福鼎市不动产权第0008271号	14,870,300.00	9,173.53	1,621.00	桐山街道办江边村	住宿餐饮用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
99	闽(2019)福鼎市不动产权第	7,770,900.00	4,974.94	1,562.01	桐山街道办江边村	批发零售用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0008272 号										
100	闽(2019)福鼎市不动产权第0008263号	6,454,400.00	3,748.18	1,722.01	秦屿镇瓜园村	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
101	闽(2019)福鼎市不动产权第0008265号	8,973,900.00	5,220.43	1,719.00	桐山街道办江边村	批发零售用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
102	闽(2019)福鼎市不动产权第0008266号	12,898,100.00	7,956.90	1,621.00	桐山街道办江边村	住宿餐饮用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
103	闽(2019)福鼎市不动产权第0008270号	11,415,900.00	7,308.52	1,562.00	桐山街道办江边村	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
104	闽(2019)福鼎市不动产权第0008267号	43,273,000.00	20,884.67	2,072.00	福鼎市城南路 108 号	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
105	闽(2019)福鼎市不动产权第0008268号	78,163,100.00	37,723.49	2,072.00	福鼎市城南路 108 号	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
106	闽(2019)福鼎市不动产权第0008269号	77,456,700.00	34,303.25	2,258.00	桐城街道办江边村	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
107	闽(2019)霞浦县不动产权第0013409号	69,860,700.00	46,635.99	1,498.00	三沙镇陇头村	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
108	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013410号	7,911,000. 00	4,308.82	1,836.00	盐田乡盐田村	商务金融用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
109	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013411号	39,517,80 0.00	20,049.60	1,971.00	霞浦县沙头村	商务金融用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
110	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013412号	7,439,300. 00	4,212.49	1,766.01	霞浦县沙头村	其他商服用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
111	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013413号	13,940,60 0.00	7,893.87	1,766.00	霞浦县沙头村	其他商服用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
112	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013414号	11,863,60 0.00	6,717.77	1,766.00	霞浦县沙头村	其他商服用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
113	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013415号	19,672,00 0.00	14,051.42	1,400.00	牙城镇牙城村	其他商服用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
114	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013421号	15,589,60 0.00	9,611.37	1,622.00	牙城镇牙城村	零售商业用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
115	闽(2019)霞浦 县不动产权第 0013419号	19,254,50 0.00	13,288.10	1,449.00	牙城镇牙城村	住宿餐饮用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
116	闽(2019)霞浦 县不动产权第	11,790,50 0.00	7,269.10	1,622.00	牙城镇牙城村	零售商业用 地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0013416号										
117	闽(2019)霞浦县不动产权第0013417号	13,853,600.00	9,541.02	1,452.00	牙城镇牙城村	住宿餐饮用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
118	闽(2019)霞浦县不动产权第0013418号	18,427,800.00	13,162.69	1,400.00	牙城镇牙城村	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
119	闽(2019)霞浦县不动产权第0013420号	9,790,371.00	5,167.81	1,894.49	霞浦县牙城镇	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
120	闽(2019)宁德市不动产权第0018279号	92,325,500.00	34,826.67	2,651.00	八都镇邦门村	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
121	闽(2019)宁德市不动产权第0018280号	81,623,200.00	29,257.69	2,789.80	八都镇云淡村	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
122	闽(2019)宁德市不动产权第0018283号	122,133,100.00	29,810.38	4,097.00	漳湾镇仓西村	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
123	闽(2019)宁德市不动产权第0018282号	36,427,600.00	9,800.28	3,717.00	漳湾镇仓西村	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
124	闽(2019)宁德市不动产权第0018281号	354,915,000.00	91,875.48	3,863.00	漳湾镇仓西村	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
125	闽(2019)福安市不动产权第0015103号	39,958,100.00	30,486.67	1,310.67	福安溪尾镇林江村	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
126	闽(2019)福安市不动产权第0015104号	45,305,800.00	34,800.00	1,301.89	福安溪尾镇林江村	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
127	闽(2019)福安市不动产权第0015105号	12,134,300.00	8,193.33	1,481.00	福安市下白石镇	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
128	闽(2019)福安市不动产权第0015106号	14,661,900.00	9,900.00	1,481.00	福安市下白石镇	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
129	闽(2019)福安市不动产权第0015107号	6,290,700.00	4,253.33	1,479.01	福安市赛岐镇	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
130	闽(2019)福安市不动产权第0015108号	26,076,900.00	13,005.95	2,005.00	福安市江家渡村	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
131	闽2019宁德市不动产权0011038	288,160,000.00	1,254,343.00	229.73	宁德市蕉城区漳湾镇曾坂村附近与沈海高速相接至宁德市蕉城区飞鸾镇清水下村设置油车岭隧道与沈海复线宁德漳湾至连江浦口相接	国有建设用地使用权	划拨	否	划拨	成本法	否
132	闽2019福安市不动产权第0015098号	293,803,274.65	1,039,239.06	282.71	福安市康厝乡、穆云乡、坂中乡	公路用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
133	闽 2019 屏南县 不动产权第 0003785 号	232,274,8 27.26	1,228,967.3 4	189.00	屏南县双溪镇、棠口乡	公路用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
134	闽 2019 周宁县 不动产权第 0001808 号	211,746,2 41.20	1,085,878.1 6	195.00	周宁县马坑乡、七步镇、李墩镇、浦源 镇、礼门乡	公路用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
135	闽 2019 屏南县 不动产权第 0003785 号	47,735,57 4.20	28,756.37	1,660.00	屏南县棠口镇际头村屏南收费站	商务金融用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
136	闽 2019 屏南县 不动产权第 0003763 号	13,382,94 9.73	8,175.29	1,637.00	屏南县双溪镇双溪村白水洋收费站	商务金融用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
137	闽 2019 周宁县 不动产权第 0002145 号	27,975,57 4.74	25,642.14	1,091.00	周宁县宁武高速收费站	商服用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
138	闽 2019 周宁县 不动产权第 0002145 号	35,101,50 0.00	35,531.30	987.90	周宁县宁武高速七步服务区 A 道	商服用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
139	闽 2019 周宁县 不动产权第 0002145 号	51,724,30 0.00	52,048.40	993.77	周宁县宁武高速七步服务区 B 道	商服用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
140	闽 2019 福安市 不动产权第 0015099 号	27,753,94 5.80	21,009.80	1,321.00	福安市穆云乡桂林村	商服用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
141	闽 2019 福安市 不动产权第	24,339,11 7.87	22,066.29	1,103.00	福安市康厝乡西铭村	其他服务用地	国有建设土地 使用权	否	划拨	公允价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0015100号										
142	闽2019福安市不动产权第0015101号	28,341,376.75	14,135.35	2,005.00	福安市江家渡村	商务金融用地	国有建设土地使用权	否	划拨	公允价值	否
143	闽2019福安市不动产权第0015102号	13,847,613.50	12,554.50	1,103.00	福安市康厝乡西铭村	其他服务用地	国有建设土地使用权	否	划拨	公允价值	否
144	闽国用(2018)第011号	-	137,263.17	-	莆田市仙游县境内(海西高速公路网莆永线莆田段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
145	闽国用(2018)第012号	-	102,999.64	-	莆田市城厢区、秀屿区境内(海西高速公路网莆永线莆田段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
146	闽国用(2018)第007号	-	182,293.26	-	莆田市仙游县境内(沈海复线仙游至南安金淘高速公路莆田段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
147	闽(2019)泉州市不动产权第0065678号	25,585,900.00	21,049.70	1,215.50	南安北收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
148	闽(2019)泉州市不动产权第0065677号	6,014,500.00	16,712.90	359.87	泉州南收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
149	闽(2019)泉州市不动产权第0023924号	55,272,600.00	21,289.90	2,596.19	泉州西收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
150	闽(2019)泉州市不动产权第0065680号	7,696,600.00	10,289.60	748.00	下洋收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
151	闽(2019)泉州市不动产权第0065681号	13,490,700.00	8,221.04	1,641.00	永春收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
152	闽(2019)泉州市不动产权第0016623号	7,244,000.00	7,530.10	962.01	蓬壶收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
153	闽(2019)永春县不动产权第0016623号	28,063,400.00	38,869.00	722.00	永春县桂洋镇金沙村(黄沙加水区)	其他商服	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
154	闽(2019)泉州市不动产权第0065679号	35,220,300.00	20,199.40	1,743.63	德化收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
155	泉国用(2016)第100052号	-	8,850,753.65	-	泉三高速泉州段(晋江、鲤城、南安、永春、德化)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
156	永春国用(2014)第0895号	-	15,072.00	-	永春县蓬壶镇军兜村	交通运输	划拨	否	划拨	成本法	否
157	永春国用(2015)第0562号	-	509.00	-	永春县桂洋镇金沙村	交通运输	划拨	否	划拨	成本法	否
158	闽(2019)南安市不动产权第1200651号	8,063,200.00	3,566.60	2,260.75	南安市柳城街道象山村(南安收费站)	其他商服	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
159	闽(2019)南安市不动产权第1200652号	6,381,600.00	4,065.66	1,569.63	南安市官桥镇漳里村(南安官桥收费站)	其他商服	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
160	闽(2019)南安市不动产权第1200649号	6,909,500.00	4,167.65	1,657.89	南安市柳城街道施坪村(榕桥服务区A区)	批发零售	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
161		4,482,900.00	3,836.08	1,168.61	南安市柳城街道施坪村(榕桥服务区A区)	住宿餐饮	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
162		11,290,300.00	13,011.57	867.71	南安市柳城街道施坪村(榕桥服务区A区)	其他商服	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
163	闽(2019)南安市不动产权第1200650号	21,710,700.00	13,097.90	1,657.57	南安市柳城街道施坪村(榕桥服务区B区)	批发零售	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
164	南国用(2016)第00160108号	-	2,488,199.54	-	南安市	交通运输用地	划拨	否	划拨	成本法	否
165	闽(2019)晋江市不动产权第0056251号	94,857,400.00	42,150.80	2,250.43	晋江灵源街道小浯塘社区(晋江南收费站)	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
166	晋国用(2014)第00906号	-	2,141,789.20	-	晋江市磁灶镇、内坑镇、罗山街道、灵源街道、龙湖镇、英林镇、新塘街道、永和镇	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
167	闽(2018)石狮市不动产权第0002243号	-	13,445.20	-	石狮市灵秀镇仕林村(地块一)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
168	闽(2018)石狮市不动产权第0002242号	-	7,212.40	-	石狮市灵秀镇华山村(地块二)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
169	闽(2018)石狮市不动产权第0002241号	-	40,793.20	-	石狮市灵秀镇华山村(地块三)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
170	闽(2018)石狮市不动产权第0002240号	-	43,622.30	-	石狮市宝盖镇雪上村(地块四)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
171	闽(2018)石狮市不动产权第0002239号	-	29,837.40	-	石狮市宝盖镇玉浦村(地块五)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
172	闽(2018)石狮市不动产权第0002244号	-	11,969.30	-	石狮市宝盖镇玉浦村(地块六)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
173	闽(2019)安溪縣不动产权第0014866号	49,278,400.00	48,112.60	1,024.23	安溪感德镇槐川村感德收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
174	闽(2019)安溪縣不动产权第0014867号	35,759,900.00	16,189.00	2,208.90	安溪湖头镇美坂村湖头收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
175	闽(2019)安溪縣不动产权第0014864号	9,410,800.00	10,153.30	926.87	安溪剑斗镇东阳村剑斗收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
176	闽(2019)安溪縣不动产权第0014865号	7,020,800.00	7,645.39	918.31	安溪县福田乡白桃村福田收费站	商务金融	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
177	闽(2019)安溪縣不动产权第0014863号	31,732,300.00	34,227.80	927.09	安溪感德镇槐植村槐植服务区A区	其他商服	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
178	闽(2019)安溪縣不动产权第	31,151,800.00	33,601.30	927.10	安溪感德镇槐植村槐植服务区B区	其他商服	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0014862号										
179	闽(2017)安溪 县不动产权第 0006488号	-	2,220,161.9 5	-	泉州莆永高速公路有限公司(安溪段)	公路用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	成本法	否
180	闽(2019)永春 县不动产权第 0016622号	8,993,400. 00	12,039.30	747.00	湖洋镇(湖洋收费站)	商务金融	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
181		41,596,00 0.00	38,766.10	1,073.00	东平镇(永春东收费站)	商务金融	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	否
182	闽(2017)永春 县不动产权第 0007195号	-	1,585,792.3 8	-	永春县湖洋镇、东关镇、东平镇、桃城 镇、岵山镇	公路用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	成本法	否
183	闽(2017)永春 县不动产权第 0010006号	-	183,584.94	-	永春县达埔镇	交通运输用地- 公路用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	成本法	否
184	闽(2019)永春 县不动产权第 0011322号	-	32,450.00	-	永春县东平镇鸿安村(养护基地)	公路用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	成本法	否
185	安国用(2015) 第0047276号	-	2,531,837.0 0	-	安溪县参内乡、城厢镇、凤城镇、官桥 镇、龙门镇	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
186	安国用(2015) 第0047277号	-	42,325.00	-	安溪县龙门镇(龙门收费站)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
187	安国用(2015) 第0047278号	-	72,818.00	-	安溪县官桥镇(官桥收费站)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
188	安国用(2015) 第0047279号	-	79,312.00	-	安溪县城厢镇(安溪收费站)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
189	安国用(2015)第0047280号	-	66,823.00	-	安溪县参内乡(安溪东收费站)	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
190	闽(2017)南安市不动产权第1100135号	-	596,483.00	-	南安市金淘镇	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
191	泉国用(2016)第200006号	-	320,759.00	-	丰泽区北峰办事处	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
192	闽(2019)洛江区不动产权第0000959号	-	338,596.48	-	洛江区双阳街道新岭、新南、前埭、南山社区	交通运输用地-公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
193	闽(2017)惠安县不动产权第0000886号	-	2,024,739.60	-	惠安县	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
194	闽(2017)泉州台商投资区不动产权第0001328号	-	546,122.30	-	泉州台商投资区洛阳镇	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
195	南国用(2015)第00150011号	-	796,917.00	-	南安市霞美镇、丰州镇	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
196	闽(2017)洛江区不动产权第0003540号	-	396,852.22	-	罗溪镇广桥、前溪、三村、新东村、虹山乡虹山村、罗溪国有农场	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
197	闽(2018)南安市不动产权第1100036号	-	1,881,931.23	-	南安市金淘镇、梅山镇、罗东镇、乐峰镇	交通运输用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
198	闽(2018)安溪 县不动产权第 0005871号	-	90,911.49	-	双安高速	公路用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	成本法	否
199	闽(2018)南安 市不动产权第 1100035号	-	1,034,927.5 6	-	南安市仑苍镇、美林街道	交通运输用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	成本法	否
200	闽(2018)泉州 台商投资区不 动产权第 0002537号	-	1,017,834.3 5	-	泉州台商投资区	公路用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	成本法	否
201	闽(2018)永安 市不动产权第 0010563号	12,828,75 3.00	13,777.75	974.00	永安市小陶镇中坂村(黄竹坑隧道口 K3083+800 养护基地	其他商服用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价值	否
202	闽(2018)永安 市不动产权第 0010564号	9,107,878. 00	9,078.66	904.00	永安市洪田镇洪田村 100 号(洪田收 费站)	商务金融用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
203	闽(2018)永安 市不动产权第 0010565号	48,379,20 3.00	45,959.00	1,022.00	永安市小陶镇桐林村 288 号(小陶征 管所)	商务金融用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	否
204	闽 2018 大田县 不动产权第 0003120号	8,306,344. 52	9,000.46	896.00	大田县桃源镇桃源村 178 号(桃源收 费站)	商务金融用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	是
205	闽 2018 大田县 不动产权第 0003121号	20,594,56 0.07	15,228.27	1,313.00	大田县石牌镇老厝村 259 号(大田养 护站)	商务金融用地	国有建设用 地使用权	否	划拨	公允价 值	是

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
206	闽 2018 大田县 不动产权第 0003122 号	4,955,216. 41	6,105.19	788.00	大田县石牌镇下洋村（三阳隧道口 A 道养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
207	闽 2018 大田县 不动产权第 0003123 号	4,213,434. 27	5,191.26	788.00	大田县上京镇延京村（延京隧道口 B 道出口养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
208	闽 2018 大田县 不动产权第 0003124 号	21,967,50 6.39	16,243.47	1,313.00	大田县石牌镇老厝村 262 号（大田收 费站）	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
209	闽 2018 大田县 不动产权第 0003125 号	8,206,918. 62	8,872.92	898.00	大田县吴山镇和洋村 47 号（吴山收费 站）	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
210	闽 2018 大田县 不动产权第 0003126 号	5,275,287. 55	6,668.80	768.00	大田县桃源镇上举林（前洋田隧道口 A 道 K162 养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
211	闽 2018 大田县 不动产权第 0003127 号	2,773,787. 82	3,417.51	788.00	大田县石牌镇下洋村（AK145+200 养 护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
212	闽 2018 大田县 不动产权第 0003128 号	3,941,656. 61	4,856.41	788.00	大田县石牌镇下洋村（三阳隧道口 B 道养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
213	闽 2018 大田县 不动产权第 0003129 号	6,760,447. 53	8,624.89	761.00	大田县吴山乡下坂（大鼓山隧道出口 BK124+350 养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
214	闽 2018 大田县 不动产权第 0003130 号	3,052,066. 71	3,760.37	788.00	大田县上京镇溪口村（上溪口隧道出 口 AK153 养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0003130 号										
215	闽 2018 三明市 不动产权第 0024831 号	6,089,449. 03	6,145.62	962.00	三元区莘口镇曹源村畔溪 35 号 (莘口 收费站)	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
216	闽 2018 三明市 不动产权第 0024834 号	25,179,70 6.67	15,099.64	1,619.00	三元区双江口 (三明南互通口 AK3003 养护基地)	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
217	闽 2018 三明市 不动产权第 0024835 号	9,182,707. 66	5,506.64	1,619.00	三元区双江口 (三明南互通往三明北 养护基地)	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
218	闽 2018 三明市 不动产权第 0024836 号	56,817,86 4.25	31,521.70	1,750.00	三元区台江邓地 3 号 (三明南收费站)	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
219	闽 2018 永安市 不动产权第 0010560 号	7,660,631. 80	8,618.20	863.00	永安市太湖镇岩下村 (贡川服务区 A 道进口养护基地)	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
220	闽 2018 永安市 不动产权第 0010561 号	6,012,263. 26	5,211.74	1,120.00	永安市燕西下渡 (永安北互通口 AK3040 养护基地)	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
221	闽 2018 永安市 不动产权第 0010562 号	13,556,17 2.78	11,751.19	1,120.00	永安市燕西下渡 (永安北互通口 AK3041 养护基地)	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
222	闽 2018 永安市 不动产权第 0010566 号	6,934,456. 34	5,455.82	1,234.00	永安市燕南洛溪大道 (永安南收费站)	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
223	闽 2018 永安市 不动产权第 0010567 号	7,079,408. 65	7,828.26	878.00	永安市西洋镇黄坂洋（竹坑山隧道 BK176+300 养护基地）	其他商服用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
224	闽 2018 永安市 不动产权第 0010568 号	6,883,275. 04	6,702.90	997.00	永安市西洋镇洋下村（西洋收费站）	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
225	闽 2018 永安市 不动产权第 0010569 号	49,590,35 7.81	39,016.19	1,234.00	永安市燕西下渡北路 399 号（永安北 收费站、养护站）	商务金融用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	公允价 值	是
226	榕国用（2016） 第 34837500108 号	914,302,4 66.45	47,370.00	10,240.0 0	仓山区福泉高速路北侧，原秀宅收费 站地块	商服用地	商服用地	否	出让	成本法	是
227	浦绥 2 国用 （2006）第 167 号	1,790,093. 88	19,095.44	93.74	漳浦县绥安镇火烧铺	工业用地	出让	否	出让	成本法	是
228	榕晋国用 （2008）第 00333304280 号	306,000.0 0	50.01	6,118.78	晋安区王庄街道福马路 168 号名城花 园 28#	车位	出让	否	出让	成本法	是
229	榕晋国用 （2008）第 00333304281 号	306,000.0 0	48.01	6,373.67	晋安区王庄街道福马路 168 号名城花 园 28#	车位	出让	否	出让	成本法	是
230	榕晋国用 （2008）第 00333304282 号	306,000.0 0	48.45	6,315.79	晋安区王庄街道福马路 168 号名城花 园 28#	车位	出让	否	出让	成本法	是
231	榕晋国用 （2008）第	306,000.0 0	46.24	6,617.65	晋安区王庄街道福马路 168 号名城花 园 28#	车位	出让	否	出让	成本法	是

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	00333304283号										
232	榕晋国用 (2008)第 0333307855号	4,022,435. 00	1,037.78	3,876.00	晋安区王庄街道福马路168号名城花园28#	商业	出让	否	出让	成本法	是
233	融东翰国用 (2008)第 00306号	-	17,318.00	-	东翰镇赤表村	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
234	平潭县国用 (2008)第 080160号	-	30,194.00	-	平潭县北厝镇娘宫村	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
235	融东翰国用 (2014)第 A0228号	-	23,787.00	-	福清市东翰大壤村、东庄村、赤表村	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
236	闽国用(2013) 第00079号	-	3,133,946.0 0	-	渔平高速福清段	公路用地	划拨	否	划拨	成本法	否
237	闽国用(2008) 第3217号	-	5,806,535.0 0	-	漳龙高速公路漳州段(龙海至南靖)	公路用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	成本法	否
238	漳龙国用 (2015)第 03466号	19,594,70 0.00	13,336.02	1,469.31	龙文区蓝田开发区朝阳园区后店路以北、纵二路以东	其他商服用地 (商服用地兼 容一类物流仓 储用地)	出让	否	出让	成本法	是
239	闽(2018)漳州 市不动产权第 0023245号	-	1,860,382.4 0	-	厦漳高速公路漳州段(厦门林后至龙海碑头)	公路用地	国有建设用地 使用权	否	划拨	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
240	闽(2018)龙海市不动产权证第0004973号	-	1,518,697.40	-	福建省龙海市	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
241	闽(2020)龙海市不动产权证第0001344号	-	63,708.00	-	龙海市榜山镇梧浦村、长洲村	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
242	闽(2019)龙海市不动产权证第0003686号	-	447.00	-	龙海市榜山镇榜山村	公园与绿地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
243	闽(2018)漳州市不动产权证第0028199号	-	10,706,898.92	-	国道同江至三亚高速公路漳州至诏安路段	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	成本法	否
244	闽国用(2003)第0173号	59,660,913.58	2,512,323.51	20.95	福泉高速公路泉州段(洛江区、惠安县、泉港区)	交通用地	租赁	否	租赁	成本法	否
245	闽国用(2003)第0174号		335,059.99		福泉高速公路泉州段(洛江区、惠安县、泉港区)	交通用地	划拨	否	划拨	成本法	否
246	闽国用(2003)第0177号	78,337,872.81	2,866,699.62	24.16	福泉高速公路莆田境内 T023-1	交通用地	租赁	否	租赁	成本法	否
247	闽国用(2003)第0178号		299,456.18		福泉高速公路莆田境内 T023-2	交通用地	划拨	否	划拨	成本法	否
248	闽国用(2004)第1293号		76,660.00		仙游县枫亭镇建国村	采矿地	划拨	否	划拨	成本法	否
249	闽国用(2004)第1294号		86,549.30		莆田市秀屿区笏石镇岭美村	养护基地	划拨	否	划拨	成本法	否
250	闽国用(2003)第0176号	120,210,373.87	548,547.92	20.42	福泉高速公路长乐至福清路段 T040-2	交通用地	划拨	否	划拨	成本法	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
251	闽国用(2010)第000323号		5,336,986.98		福泉高速公路长乐至福清路段 T040-4	公路用地	租赁	否	出 让	成 本 法	否
252	闽(2016)寿宁县不动产权第000488号	20,960.00	36,177.00	2,250.45	寿宁县南阳镇官洋村	商住两用	国有建设土地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否
253	闽(2016)寿宁县不动产权第000489号	20,960.00	56,960.00	2,250.45	寿宁县南阳镇官洋村	商住两用	国有建设土地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否
254	闽(2017)寿宁县不动产权第0001057号	40,572.23	180,285.10	2,250.44	寿宁县南阳镇官洋村	街巷用地	国有建设土地使用权	否	划 拨	公 允 价 值	否
255	闽(2017)寿宁县不动产权第0001056号	13,502.64	60,000.00	2,250.44	寿宁县南阳镇官洋村	街巷用地	国有建设土地使用权	否	划 拨	公 允 价 值	否
256	闽(2019)南平市不动产权第0002632号	16,614,000.00	11,833.30	1,404.00	旧县收费站(松溪县旧县乡李墩村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划 拨	公 允 价 值	否
257	闽(2019)南平市不动产权第0002633号	27,031,900.00	19,253.50	1,404.00	闽浙收费站(松溪县旧县乡李墩村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划 拨	公 允 价 值	否
258	闽(2019)南平市不动产权第0002634号	59,182,600.00	36,896.90	1,604.00	松溪收费站(松溪县郑墩镇林屯村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划 拨	公 允 价 值	否
259	闽(2019)南平市不动产权第0002635号	69,123,700.00	46,800.07	1,477.00	湛卢服务区A道(松溪县郑墩镇南坑村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划 拨	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
260	闽(2019)南平市不动产权第0002636号	85,739,900.00	58,050.00	1,477.00	湛卢服务区B道(松溪县郑墩镇南坑村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
261	闽(2019)南平市不动产权第0002637号	27,839,800.00	19,226.40	1,448.00	郑墩收费站(松溪县郑墩镇新铺村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
262	闽(2019)南平市不动产权第0002638号	26,797,700.00	19,086.70	1,404.00	闽浙治超站(松溪县旧县乡李墩村)	商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
263	闽(2019)南平市不动产权第0011987号	78,797,100.00	55,647.70	1,416.00	松建高速公路建瓯段(川石取土场B道)	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
264	闽(2019)南平市不动产权第0011988号	41,980,900.00	25,504.80	1,646.00	松建高速公路建瓯段(东游收费站)	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
265	闽(2019)南平市不动产权第0011989号	20,369,900.00	14,385.50	1,416.00	松建高速公路建瓯段(川石取土场A道)	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
266	闽(2019)南平市不动产权第0012429号	68,707,500.00	45,744.00	1,502.00	松建高速公路建瓯段(东峰收费站)	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否
267	闽(2019)南平市不动产权第0012430号	80,681,127.95	55,439.42	1,455.30	松建高速公路建瓯段(北苑服务区B道)	批发零售用地、住宿餐饮用地、其他商服用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
268	闽(2019)南平市不动产权第0012431号	72,572,096.19	49,952.03	1,452.84	松溪(闽浙界)至建瓯高速公路(松溪段)	公路用地	划拨	否	划拨	公允 价值	否
269	闽(2019)南平市不动产权第0012505号	15,199,800.00	10,636.70	1,429.00	松建高速公路建瓯段(川石收费站)	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	划拨	公允 价值	否
270	闽国用(2016)第00042号	-	2,106,316.13	-	松溪(闽浙界)至建瓯高速公路(松溪段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本 法	否
271	闽国用(2016)第00041号	-	2,930,344.85	-	松溪(闽浙界)至建瓯高速公路(建瓯段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本 法	否
272	闽国用(2016)第00043号	-	784,646.00	-	松溪(闽浙界)至建瓯高速公路(政和段)	公路用地	划拨	否	划拨	成本 法	否
273	闽(2018)三明市不动产权第0024826号	11,757,950.66	6,586.06	1,733.28	梅列区高源(三明北互通往沙县方向500米养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允 价值	否
274	闽(2018)三明市不动产权第0024827号	60,529,542.80	33,904.82	1,733.28	梅列区陈大镇高源新村100号(三明北收费站)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允 价值	否
275	闽(2018)三明市不动产权第0024828号	11,207,168.63	7,678.72	1,417.00	梅列区高源(余厝隧道口养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允 价值	否
276	闽(2018)沙县不动产权第0009565号	49,293,214.02	45,596.80	1,049.58	沙县凤岗垅东村110-4号(莒东服务区B)	批发零售用地、住宿餐饮用地、其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允 价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
277	闽(2018)沙县 不动产权第 0009566号	40,906,64 5.93	36,947.80	1,074.90	沙县凤岗垵东村 110-5 号(垄东服务 区 A)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地、其他商 服用地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
278	闽(2018)沙县 不动产权第 0009567号	16,046,41 5.22	16,262.05	958.00	沙县夏茂镇金茂路 1 号(夏茂收费站)	商务金融用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
279	闽(2018)沙县 不动产权第 0009568号	63,725,23 1.38	18,793.79	3,292.00	沙县凤岗金陵路 23-1 号(沙县收费 站)	商务金融用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
280	闽(2018)沙县 不动产权第 0009569号	4,263,748. 24	5,307.13	780.00	沙县青州镇涌溪村(BK196+850 养护 基地)	其他商服用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
281	闽(2018)沙县 不动产权第 0009570号	27,261,08 4.86	23,843.78	1,110.02	沙县青州镇涌溪村育才街 67 号(沙 县服务区 B)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
282	闽(2018)沙县 不动产权第 0009571号	4,816,451. 80	6,567.65	712.00	沙县高砂镇龙慈村(BK207+800 养护 基地)	其他商服用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
283	闽(2018)沙县 不动产权第 0009572号	3,207,804. 64	4,374.12	712.00	沙县高砂镇龙慈村(AK208 龙慈隧道 两公里养护基地)	其他商服用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
284	闽(2018)沙县 不动产权第 0009573号	7,005,098. 72	6,747.09	1,008.00	沙县青州镇青溪路 11 号(青州收费 站)	商务金融用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
285	闽(2018)沙县 不动产权第 0009574号	12,252,95 5.48	11,801.66	1,008.00	沙县青洲镇青溪路 10 号 (青州养护 站)	商务金融用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
286	闽(2018)沙县 不动产权第 0009575号	27,831,53 1.46	24,191.47	1,116.96	沙县青洲镇涌溪村育才街 67 号 (沙 县服务区 A)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
287	闽(2018)尤溪 县不动产权第 0007153号	39,704,85 1.20	48,258.49	798.79	尤溪县洋中镇龙洋村上保 37 号 (洋 中服务区 A)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地、其他商 服用地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
288	闽(2018)尤溪 县不动产权第 0007154号	43,679,85 6.04	44,911.44	944.25	尤溪县洋中镇官洋村 177 号 (官洋服 务区 A1)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
289	闽(2018)尤溪 县不动产权第 0007155号	22,518,86 0.13	12,550.50	1,742.00	尤溪县洋中镇洋中村湖头区 140 号 (洋中收费站)	商务金融用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
290	闽(2018)尤溪 县不动产权第 0007156号	46,617,86 3.44	48,071.78	941.51	尤溪县洋中镇官洋村 177 号 (官洋服 务区 B)	批发零售用 地、住宿餐饮 用地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
291	闽(2018)尤溪 县不动产权第 0007157号	11,972,34 7.63	16,700.63	696.00	尤溪县西滨镇七里村大排 (尤溪养护 基地)	其他商服用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否
292	闽(2018)尤溪 县不动产权第 0007158号	16,706,99 4.65	17,178.06	944.25	尤溪县洋中镇官洋村 177 号 (官洋服 务区 A2)	住宿餐饮用 地	国有用地建 设	否	划 拨	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
293	闽(2018)尤溪县不动产权第0007159号	18,876,545.35	18,363.47	998.00	尤溪县西滨镇七里村大排 67-2 号(尤溪收费站、养护站)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
294	闽(2018)尤溪县不动产权第0007160号	33,888,286.28	34,266.78	960.15	尤溪县洋中镇龙洋村上保 37 号(洋中服务区 B)	批发零售用地、住宿餐饮用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
295	闽(2018)将乐县不动产权第004167号	15,163,212.79	13,967.33	1,054.00	将乐县万安镇(万安征管所)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
296	闽(2018)将乐县不动产权第004168号	6,696,344.44	7,630.64	852.00	将乐县古镛镇积善村(积善大桥底 A 养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
297	闽(2018)将乐县不动产权第004169号	47,431,354.15	42,170.20	1,092.00	将乐县长坑(将乐养护基地)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
298	闽(2018)将乐县不动产权第004170号	33,320,433.39	28,806.71	1,123.00	将乐县长坑(将乐收费站)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
299	闽(2018)将乐县不动产权第004171号	8,179,174.76	7,071.19	1,123.00	将乐县长坑(将乐养护站)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
300	闽(2018)将乐县不动产权第004172号	3,760,828.55	4,687.15	779.00	将乐县长坑(BK265+400 将乐互通往际口 B 道右侧养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
301	闽(2018)泰宁县不动产权第	36,635,958.91	31,393.55	1,133.00	泰宁县朱口镇(泰宁养护站)	商务金融用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	002497号										
302	闽(2018)泰宁县不动产权第002498号	6,175,111.04	5,900.84	1,016.00	泰宁县朱口镇厂下(BK312-313 养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
303	闽(2018)泰宁县不动产权第002499号	31,328,223.32	28,721.20	1,059.00	泰宁县朱口镇(原泰宁互通匝道二养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
304	闽(2018)泰宁县不动产权第002500号	42,036,312.41	38,538.20	1,059.00	泰宁县朱口镇(原泰宁互通匝道一养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
305	闽(2018)泰宁县不动产权第002501号	14,867,084.55	14,390.89	1,003.00	泰宁县朱口镇(原泰宁收费站)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
306	闽(2018)泰宁县不动产权第002502号	5,361,261.73	4,929.08	1,056.00	泰宁县朱口镇(原泰宁收费站对面养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
307	闽(2018)泰宁县不动产权第002503号	7,436,679.33	7,030.26	1,027.00	泰宁县朱口镇双溪庙(BK306+400 养护基地)	其他商服用地	国有用地建设	否	划拨	公允价值	否
308	闽(2016)武平县不动产权第0000561号	39,519,959.00	54,460.00	363.64	武平县城厢镇灵通村	批发零售、城镇住宅用地	出让	否	出让	成本法	是
309	闽(2016)武平县不动产权第0000560号		66,505.00		武平县城厢镇灵通村和始通村(古武小区B地块)	批发零售、城镇住宅用地	出让	否	出让	成本法	是

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
310	漳国用(2015) 第 002348 号	7,150,993. 84	54,219.00	131.89	漳平市芦芝镇东坑口村	商业、住宅用 地	出让	否	出 让	成 本 法	是
311	漳国用(2015) 第 004657 号	11,241,40 5.92	66,331.00	169.47	漳平市芦芝镇东坑口村	批发零售用 地	出让	否	出 让	成 本 法	是
312	漳国用(2016) 第 000194 号	15,890,51 5.12	66,566.00	238.72	漳平市芦芝镇东坑口村	商业、住宅用 地	出让	否	出 让	成 本 法	是
313	漳国用(2016) 第 000953 号	8,262,818. 62	32,203.00	256.59	漳平市芦芝东坑口村	商业、住宅用 地	出让	否	出 让	成 本 法	是
314	漳国用(2016) 第 000954 号	10,864,31 7.49	42,654.00	254.71	漳平市芦芝东坑口村	商业、住宅用 地	出让	否	出 让	成 本 法	是
315	闽(2018)龙岩 市不动产权第 0086826 号	76,586,50 0.00	23,103.00	3,315.00	龙岩市新罗区龙门镇枢纽搅拌站	其他商服用 地	国有建设用 地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否
316	闽(2018)龙岩 市不动产权第 0086827 号	25,933,70 0.00	31,132.90	833.00	龙岩市新罗区雁石镇水路尾雁石收 费站	商务金融用 地	国有建设用 地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否
317	闽(2018)龙岩 市不动产权第 0086828 号	119,719,3 00.00	46,411.20	2,579.53	龙岩市新罗区西陂街南坑龙岩北收 费站	商服用地(商 务金融用地、 其他商服用 地)	国有建设用 地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否
318	闽(2018)龙岩 市不动产权第 0086830 号	64,448,30 0.00	24,375.30	2,644.00	龙岩市新罗区红坊镇官田龙岩南收 费站	商务金融用 地	国有建设用 地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否
319	闽(2018)龙岩 市不动产权第 0086831 号	22,916,40 0.00	29,230.10	784.00	龙岩市新罗区苏坂镇美山村苏坂收 费站	商务金融用 地	国有建设用 地使用权	否	出 让	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
320	闽(2018)龙岩市不动产权第0086829号	-	3,149,600.26	-	龙岩双永高速公路新罗区境内	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	未入账	否
321	闽(2018)龙岩市永定区不动产权第0007310号	25,898,000.00	32,907.20	787.00	龙岩市永定区岐岭乡永定土楼收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
322	闽(2018)龙岩市永定区不动产权第0007311号	16,558,600.00	20,235.30	818.30	龙岩市永定区下洋收费站	商服用地(商务金融用地、其他商服用地)	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
323	闽(2018)龙岩市永定区不动产权第0007312号	14,847,800.00	17,910.50	829.00	龙岩市永定区下洋镇东联村闽粤收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
324	闽(2018)龙岩市永定区不动产权第0007313号	29,157,100.00	36,265.10	804.00	下洋镇东联村其它用地	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
325	闽(2019)龙岩市永定区不动产权第0003588号	25,168,400.00	30,922.60	813.92	龙岩市永定区高陂镇绿竹堂(高陂收费站)	商服用地(商务金融用地、其他商服用地)	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
326	闽(2019)龙岩市永定区不动产权第0003590	-	3,348,729.74	-	龙岩市永定区双永高速公路永定境内	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	未入账	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	号										
327	闽(2018)漳平市不动产权第0006522号	46,165,000.00	55,287.40	835.00	漳平市西园镇进庄村漳平养护站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
328	闽(2018)漳平市不动产权第0006523号	22,473,200.00	26,595.60	845.00	漳平市双永高速漳平境内溪南收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
329	闽(2018)漳平市不动产权第0006525号	23,082,000.00	19,203.00	1,202.00	漳平市西园镇进庄村漳平收费站	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
330	闽(2018)漳平市不动产权第0006549号	10,849,700.00	13,874.40	781.99	漳平市和平镇和平村闽西交通拌合站	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
331	闽(2018)漳平市不动产权第0006550号	7,969,700.00	9,863.49	808.00	漳平溪南镇吾老村其它用地	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
332	闽(2019)漳平市不动产权第0003626号	-	1,838,920.53	-	龙岩漳平市双永高速公路漳平主线(漳平境内)	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	未入账	否
333	闽(2016)漳平市不动产权第0000205号	13,713,535.00	43,031.00	318.69	漳平市西园镇丁坂村(登榜新区)	商服、住宅	国有建设用地使用权	否	出让	成本法	是
334	漳国用(2016)第000193号	28,039,398.91	56,077.00	500.02	漳平市西园镇登榜新区D8-01地块	其它商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	成本法	是

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
335	闽(2018)龙岩市永定区不动产权第0007308号	21,962,000.00	27,248.20	806.00	龙岩市永定区湖雷镇上湖村(永定东收费站)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允价值	否
336	闽(2018)龙岩市永定区不动产权第0007309号	39,449,300.00	30,964.90	1,274.00	龙岩市永定区西溪乡抚全村(永定北收费站)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允价值	否
337	闽(2019)龙岩市永定区不动产权第0003589号	-	809,327.01	-	龙岩市永定区湖城高速公路永定境内	公路用地	国有建设用地	否	划拨	公允价值	否
338	闽(2017)龙岩市永定区不动产权第0000934号	-	59,674.00	-	龙岩市永定区凤城街道北环路北侧	商住用地	国有建设用地	否	划拨	公允价值	否
339	闽(2017)龙岩市永定区不动产权第0000935号	-	53,715.00	-	龙岩市永定区凤城街道北环路北侧	商住用地	国有建设用地	否	划拨	公允价值	否
340	闽(2018)龙岩市不动产权第0086832号	43,364,400.00	55,805.63	777.06	龙岩市新罗区适中镇新祠村适中服务区A区	商服用地(批发零售用地、住宿餐饮用地)	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
341	闽(2018)龙岩市不动产权第	10,729,100.00	4,577.27	2,344.00	龙岩市新罗区适中镇马坑村AK133+300	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0086833号										
342	闽(2018)龙岩市不动产权第0086834号	64,776,900.00	19,540.56	3,315.00	龙岩市新罗区龙门镇龙门匝道	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
343	闽(2018)龙岩市不动产权第0086835号	29,601,100.00	39,733.09	745.00	龙岩市新罗区适中镇陈坑尾AK122+000M	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
344	闽(2018)龙岩市不动产权第0086836号	233,770,000.00	47,017.29	4,972.00	龙岩市新罗区曹溪镇田洋月山养护基地1	商务金融用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
345	闽(2018)龙岩市不动产权第0086837号	22,880,400.00	30,712.03	745.00	龙岩市新罗区适中镇上郑BK127+800M	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
346	闽(2018)龙岩市不动产权第0086838号	45,751,200.00	61,410.98	745.00	龙岩市新罗区适中镇新祠村AK124+100M	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
347	闽(2018)龙岩市不动产权第0086839号	54,048,700.00	23,038.63	2,346.00	龙岩市新罗区适中镇崎濂村AK133+700M	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
348	闽(2018)龙岩市不动产权第0086840号	30,406,700.00	40,814.35	745.00	龙岩市新罗区适中镇陵坑	其他商服用地	国有建设用地使用权	否	出让	公允价值	否
349	闽(2018)龙岩市不动产权第0086841号	-	2,736,155.41	-	龙岩市漳龙高速公路新罗区境内	公路用地	国有建设用地使用权	否	划拨	未入账	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
350	闽(2018)龙岩市不动产权第0086485号	110,233,100.00	35,848.15	3,075.00	龙岩西收费站	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允 价值	否
351	闽(2018)龙岩市不动产权第0086484号	-	580,338.78	-	龙岩市龙长高速公路龙门隧道至京源口隧道路段	公路用地	国有建设用地	否	划拨	未入 账	否
352	闽(2018)长汀县不动产权第0012047号	16,758,700.00	19,262.80	870.00	长汀县古城镇(闽赣收费所)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允 价值	否
353	闽(2018)长汀县不动产权第0012048号	14,166,300.00	16,405.60	863.50	长汀县古城镇古(城停车场A区)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允 价值	否
354	闽(2018)长汀县不动产权第0012051号	17,203,100.00	19,887.30	865.03	长汀县古城镇古(城停车场B区)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允 价值	否
355	闽(2018)长汀县不动产权第0012052号	-	751,580.50	-	古城隧道-隘岭隧道(路段)	公路用地	国有建设用地	否	划拨	未入 账	否
356	闽(2018)长汀县不动产权第0012040号	28,074,800.00	23,125.86	1,214.00	长汀县策武镇(长汀收费站)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允 价值	否
357	闽(2018)长汀县不动产权第0012041号	-	1,392,620.44	-	萝卜岭隧道-梨岭隧道路段	公路用地	国有建设用地	否	划拨	未入 账	否
358	闽(2018)长汀县不动产权第	24,900,900.00	28,553.43	872.08	长汀县河田镇(河田收费站)	商务金融用地	国有建设用地	否	出让	公允 价值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0011962号										
359	闽(2018)长汀县不动产权第0011980号	-	866,019.17	-	梨岭隧道-萝卜岭隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入 账	否
360	闽(2018)长汀县不动产权第0012042号	12,394,40 0.00	14,737.67	841.00	长汀县涂坊镇(涂坊收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
361	闽(2018)长汀县不动产权第0012043号	19,164,40 0.00	23,106.16	829.41	长汀县涂坊镇(涂坊停车场A区)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
362	闽(2018)长汀县不动产权第0012045号	28,556,80 0.00	34,953.25	817.00	长汀县涂坊镇(涂坊停车场B区)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
363	闽(2018)长汀县不动产权第0012046号	-	862,895.52	-	溪源岭二号隧道-梨岭隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入 账	否
364	闽(2018)连城县不动产权第0005504号	34,623,80 0.00	45,565.27	759.87	新泉停车区A区	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
365	闽(2018)连城县不动产权第0005505号	29,571,70 0.00	39,587.35	747.00	新泉收费站	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
366	闽(2018)连城县不动产权第0005507号	46,701,60 0.00	61,646.12	757.58	新泉停车区B区	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
367	闽(2018)连城 县不动产权第 0005506号	-	612,415.06	-	园畲隧道至官庄隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入 账	否
368	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005715号	62,241,60 0.00	79,177.72	786.10	上杭县蛟洋镇塘下村(蛟洋收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
369	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005718号	8,231,800. 00	10,026.57	821.00	上杭县古田镇上郭车村(古田收费 站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
370	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005699号	-	895,591.51	-	模坑隧道至豪岭隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入 账	否
371	龙国用(2009) 第 200369号	-	124,434.70	-	京源口隧道至何家陂隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入 账	否
372	龙国用(2009) 第 200370号	-	326,701.80	-	何家陂隧道至田心隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入 账	否
373	龙国用(2009) 第 200371号	-	47,678.70	-	田心隧道至移炉隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
374	龙国用(2009) 第 200372号	-	220,518.80	-	移炉隧道至模坑隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
375	龙国用(2009) 第 200374号	-	178,215.10	-	豪岭隧道至林岭隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
376	龙国用(2009) 第 200375号	-	30,494.70	-	林岭隧道至园畲隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
377	龙国用(2009) 第 200376号	-	257,026.60	-	十二排隧道至船岭崇 I 隧道	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
378	龙国用(2009) 第 200377 号	-	18,988.90	-	船岭崇 I 隧道至船岭崇 III 隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
379	龙国用(2009) 第 200378 号	-	111,357.90	-	船岭崇 III 隧道至溪源岭二号隧道	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
380	龙国用(2009) 第 200526 号	-	58,635.40	-	官庄隧道至新泉隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
381	龙国用(2009) 第 200527 号	-	401,625.10	-	新泉隧道至七星岗隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
382	龙国用(2009) 第 200528 号	-	113,080.80	-	七星岗隧道至十二排隧道路段	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
383	上杭县国用 (2011)第 2700 号	-	10,475.00	-	古田服务区 A 区	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
384	上杭县国用 (2011)第 2699 号	-	11,720.00	-	古田服务区 B 区	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
385	汀国用(2011) 第 10032 号	-	6,545.85	-	长汀服务区 A 区	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
386	汀国用(2011) 第 10033 号	-	6,628.72	-	长汀服务区 B 区	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	未入账	否
387	闽(2018)连城 县不动产权第 0005498 号	5,761,600. 00	7,871.09	732.00	连城县姑田镇高速公路收费站	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
388	闽(2018)连城 县不动产权第 0005500 号	44,910,00 0.00	42,649.53	1,053.00	连城县文亨镇高速公路收费站	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
389	闽(2018)连城 县不动产权第 0005501号	27,198,10 0.00	35,928.78	757.00	连城县文亨镇高速公路大地加水站	其他商服用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
390	闽(2018)连城 县不动产权第 0005502号	5,360,100. 00	7,062.05	759.00	连城县朋口镇高速公路收费站	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
391	闽(2018)连城 县不动产权第 0005503号	-	4,036,904.5 5	-	龙岩永武高速公路连城县境内	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	公 允 价 值	否
392	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005714号	17,315,60 0.00	21,590.58	802.00	上杭县才溪镇大贵村(才溪收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
393	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005716号	47,893,30 0.00	37,387.40	1,281.00	上杭县临城镇(上杭收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
394	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005717号	8,509,300. 00	11,094.32	767.00	上杭县南阳镇豪东村	其他商服用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
395	闽(2018)上杭 县不动产权第 0005700号	-	2,802,791.7 0	-	龙岩永武高速公路上杭县境内	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	公 允 价 值	否
396	闽(2018)武平 县不动产权第 0007302号	1,693,600. 00	2,165.70	782.01	十方镇三坊村(十方养护站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
397	闽(2018)武平 县不动产权第	22,833,80 0.00	29,887.22	764.00	武平县岩前镇(闽粤主线收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否

	土地证编号	账面价值 (元)	面积 (m ²)	单价 (元/ m ²)	坐落地块 (土地证上的位置)	地类 (用途)	证载使用权类 型	是否 抵押	取得 方式	入账方 式	是否缴纳 土地出让 金
	0007303号										
398	闽(2018)武平 县不动产权第 0007304号	9,376,800. 00	12,273.41	763.99	武平镇岩前县(岩前收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
399	闽(2018)武平 县不动产权第 0007305号	10,217,30 0.00	13,048.91	783.00	龙岩市武平县十方镇(十方收费站)	商务金融用 地	国有建设用 地	否	出 让	公 允 价 值	否
400	闽(2018)武平 县不动产权第 0007306号	-	1,704,136.4 6	-	龙岩永武高速公路武平县境内	公路用地	国有建设用 地	否	划 拨	公 允 价 值	否

(二) 投资性房地产相关信息

表 10-27: 2019 年末 12 月 31 日发行人投资性房地产明细

单位: 元

单位	资产名称	产权证号	坐落	证载用途	面积 (m ²)	入账方式	单价 (平方 米/元)	抵押情 况	是否出租	账面价值
股份	办公综合 楼	00607009	厦门市集美区集源路 39号	管理基地 (办公)	6365.05	成本法		无	出租	15,647,296.90
股份	培训基地	00606999	厦门市集美区集源路 37号	综合	3342.08	成本法		无	出租	

股份	泉厦管理 基地二期	正在办理				成本法				47,055,700.73
融通	茉莉园房 产	9020779	鼓楼区斗池路黎明新 村茉莉园 9 座 1-4#网 点	商业	62.52	成本法	无	无	是	367,552.44
合计										63,070,550.07

(三) 发行人在建工程情况

发行人在建工程前五大情况，参见本条资产结构分析部分。

(四) 发行人应收款项情况

发行人其他应收款前五大情况，参见本条资产结构分析部分。

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人对地方政府及政府部门的应收款项账面价值合计 21,779.33 万元，具体明细如下：

表 10-28：截至 2019 年末发行人与政府机构应收款明细表

单位：元

单位名称	账面价值	所属科目	款项性质
福建省财政厅	189,247,582.54	其他应收款	路政收入等
漳州市芗城区财政局	13,334,823.00	其他应收款	尚未返还的征地费用
龙岩市园林管理局	2,000,000.00	其他应收款	垫付动肖互通连接线绿化工程款
南靖县水利局	647,349.00	其他应收款	竣工决算审计时核减重复支付勘察设计费
仙游县国土资源局	378,000.00	其他应收款	履约保证金
将乐国土资源局	202,000.00	其他应收款	应收生态恢复治理保证金
福建省交通建设质量安全监督局	189,820.00	其他应收款	履约保证金
霞浦县国土资源局	117,200.00	其他应收款	盐田二洋里保证金
云霄县财政局	100,242.00	其他应收款	竣工决算审计核减的征迁补偿款
尤溪县国土资源局	79,920.00	其他应收款	应收生态恢复治理保证金
三明市公路局	74,778.90	其他应收款	履约保证金
福清市财政局	10,000,000.00	预付款项	预付征地拆迁款
莆田市荔城区人民法院	6,187.00	预付款项	诉讼费
莆田市涵江区人民法院	3,217.00	预付款项	诉讼费
宁德市中级人民法院	3,992.90	预付款项	诉讼费
莆田市城厢区人民法院	3,035.50	预付款项	诉讼费
三明市公路局	747,788.50	应收账款	检测费

宁德市公路局寿宁分局	173,475.00	应收账款	检测费
福建省交通建设质量安全监督局	142,565.50	应收账款	检测费
宁德市公路局古田分局	142,159.00	应收账款	检测费
福建第一公路局有限公司	92,751.00	应收账款	工程款
宁德市公路局福安分局	36,964.00	应收账款	检测费
宁德市公路局周宁分局	24,352.00	应收账款	检测费
平潭综合实验区公路管理局	22,891.00	应收账款	工程款
宁德市公路局屏南分局	16,330.00	应收账款	检测费
宁德市公路局福鼎分局	5,592.00	应收账款	检测费
莆田市湄洲岛国家税务局	280	应收账款	税盘年费续费
合 计	217,793,295.84		

三、负债情况分析

(一) 有息负债明细

截至 2019 年末，发行人有息负债总额为 23,439,677.74 万元包括银行借款（含国债转贷款、世行借款）、债券融资及融资租赁款项。其中银行借款余额 20,207,548.64 万元，中期票据待偿余额 1,816,000.00 万元、企业债券待偿余额 202,525.67 万元，超短期融资券待偿余额 100,000.00 万元，财政划拨的专项债券 148,100.00 万元，融资租赁余额 965,503.43 万元。其中截至 2019 年末，信用融资余额为 779.84 亿元，其余为担保融资。

发行人截至 2019 年末前 10 大有息负债情况如下：

表 10-29：截至 2019 年末发行人前 10 大有息负债明细

单位：万元

债权人	债务类型	债务余额 (万元)	利率 (%)	起始日期	终止日期	抵押质押情况
债务工具投资者	中期票据	400,000.00	5.30	2015/5/29	2022/5/29	信用
国银金融租赁有限公司	融资租赁	310,990.20	5.56	2010/12/16	2023/12/16	收费权质押
国家开发银行福建省分行	银行借款	254,700.00	4.41	2005-12-29	2025-12-29	收费权质押
国家开发银行股份有限公司福建省分行	银行借款	243,900.00	4.90	2009/12/26	2037/12/26	收费权质押
国开行	银行借款	234,550.00	4.90	2012/1/5	2036/9/14	收费权质押
国家开发银行福建省分行	银行借款	207,500.00	4.41	2007/4/11	2028/4/11	质押
中再资产管理股份有限公司	保险债权投资	200,000.00	5.00	2019-11-01	2029-10-31	无
债务工具投资者	中期票据	200,000.00	5.90	2014/12/8	2021/12/8	信用
债务工具投资者	中期票据	200,000.00	5.90	2014/12/8	2021/12/8	信用

债务工具投资者	中期票据	200,000.00	5.20	2015/6/2	2022/6/2	信用
---------	------	------------	------	----------	----------	----

（二）债务偿还压力

2021年-2023年，发行人有息负债偿还金额分别为238.56亿元、257.56亿元和247.40亿元。

表 10-30：发行人债券存续期有息负债偿还压力测算

单位：亿元

年份	2020年	2021年	2022年	2023年	2024年	2025年	2026年	2027年
有息负债当年偿还规模	190.34	238.56	257.56	247.40	205.91	195.51	155.59	168.28
其中：银行借款偿还规模	152.29	171.05	176.98	217.22	191.11	189.51	152.2	164.63
信托计划偿还规模	-							
已发行债券偿还规模	27.42	44.10	60.00	10.00	10.00	0.00	0.00	0.00
其他债务偿还规模	10.63	23.41	20.58	20.18	4.80	6.00	3.39	3.65
本期债券偿付规模	-							
合计	190.34	238.56	257.56	247.40	205.91	195.51	155.59	168.28

年份	2028年	2029年	2030年	2031年	2032年	2033年	2034年	2035年
有息负债当年偿还规模	153.60	171.42	106.82	99.16	74.39	59.20	61.68	47.64
其中：银行借款偿还规模	149.70	107.26	92.40	99.16	74.39	59.20	61.68	40.64
信托计划偿还规模	-							
已发行债券偿还规模	0.00	40.00	10.00					7
其他债务偿还规模	3.90	24.16	4.42					
本期债券偿付规模								100
合计	153.60	171.42	106.82	99.16	74.39	59.20	61.68	147.64

注：（1）本期债券偿付规模按照 4.50% 利率计算。

（2）实际情况下，本期债券拟采用分期发行，故偿付集中程度与测算可能有异。

四、发行人或有事项

(一) 对外担保

截至 2019 年末，发行人对外担保余额为 500,000.00 万元。截至本募集说明书出具，发行人不存在为其他企业发债提供担保或差额补偿的情况。

被担保单位名称	担保事项	金额（万元）	期限	备注
泉州市泉三高速公路投资有限责任公司	融资	100,000.00	62 个月	注 1
三明市交通建设集团有限公司	融资	130,000.00	62 个月	注 2
龙岩交通发展集团有限公司	融资	150,000.00	62 个月	注 3
莆田市高速公路有限责任公司	融资	120,000.00	62 个月	注 4
合计	—	500,000.00		—

注 1：2015 年 3 月 30 日，发行人投资的泉州莆永公司、泉州南石公司、泉州安溪厦沙公司、泉州德化厦沙公司引进新股东光大兴陇信托有限责任公司，分别投资上述公司 3 亿元、2 亿元、1 亿元、4 亿元，期限 62 个月，由泉州市泉三高速公路投资有限责任公司到期受让其股权，并按照约定支付资金占用费。本公司为泉州市泉三高速公路投资有限责任公司股权受让款及资金占用费支付履行补差义务，泉州市泉三高速公路投资有限责任公司以其持有的泉州市泉三高速公路有限责任公司 44.37% 股权反担保。

注 2：2015 年 4 月 30 日，发行人投资的三明永宁公司、三明建泰公司、三明湄渝公司、三明厦沙公司引进新股东光大兴陇信托有限责任公司，分别投资上述公司 3.2 亿元、2.36 亿元、0.66 亿元、6.78 亿元，期限 62 个月，由三明市交通建设集团有限公司到期受让其股权，并按照约定支付资金占用费。本公司为三明市交通建设集团有限公司股权受让款及资金占用费支付履行补差义务，三明市交通建设集团有限公司以其持有的三明泉三高速公路有限责任公司股权为本公司前述行为提供反担保，同时三明市城市建设投资集团有限公司也为本公司前述行为提供反担保。

注 3：2015 年 4 月 30 日，发行人投资的龙岩龙长公司、龙岩古武公司、龙岩厦蓉扩龙公司、龙岩漳永公司、龙岩双永公司引进新股东光大兴陇信托有限责任公司，分别投资上述公司 1.19 亿元、1 亿元、6.73 亿元、5 亿元、1.09 亿元，

期限 62 个月，由龙岩交通发展集团有限公司到期受让其股权，并按照约定支付资金占用费。本公司为龙岩交通发展集团有限公司股权受让款及资金占用费支付履行补差义务，由福建省龙岩交通国有资产投资经营有限公司以其持有的龙岩漳龙高速公路有限公司股权为本公司前述行为提供质押担保，同时龙岩城市发展集团有限公司为本公司前述行为提供反担保。

注 4：2015 年 6 月 26 日发行人投资的莆田湄渝公司引进新股东光大兴陇信托有限责任公司 12 亿元，期限 62 个月，由莆田市高速公路有限责任公司到期受让其股权，并按照约定支付资金占用费。本公司为莆田市高速公路有限责任公司股权受让款及资金占用费支付履行补差义务，由莆田市高速公路有限责任公司以其持有的福建省福泉高速公路有限责任公司全部股权为本公司前述行为提供质押担保，同时莆田市城市投资开发集团有限公司为本公司前述行为提供反担保。

（二）资产受限情况

截至 2019 年末，发行人受限资产情况如下：

表 10-31：发行人受限资产情况

单位：万元

所有权	账面价值	抵质押权人	受限原因	单位
受到限制的资产				
福州沈海高速公路收费权	120,630.00	国家开发银行福建省分行、中国农业银行福州晋安支行、中国邮政储蓄银行福建省分行	长期借款质押	福州沈海
福州长乐国际机场高速公路一期高速公路收费权	32,230.00	兴业银行福州工业路支行、工商银行福州南门支行	长期借款质押	机一
京福高速福州段收费权	160,994.00	兴业银行福州西湖支行、国家开发银行福建省分行、工商银行福州晋安支行	长期借款质押	福州京福
罗长高速公路收费权	96,223.00	国家开发银行福建省分行、邮储银行福建省分行、工商银行福州晋安支行	长期借款质押	福州罗长
龙长高速公路桥梁设施	567,505.00	昆仑金融租赁有限公司	融资租赁	龙岩龙长
永武高速公路桥梁设施	224,615.82	交银金融租赁有限责任公司	融资租赁	龙岩永武
永武高速公路桥梁及隧道设施	223,452.67	招银金融租赁有限公司	融资租赁	龙岩永武
漳州高速公路（漳诏段）通行费收费权	8,700.00	建设银行漳州市分行营业部	短期借款质押	漳州高速
漳州沈海复线高速公路收费权	22,768.20	工商银行漳州市龙江支行、兴业银行总行营业部	长期借款质押	漳州沈海复线

靖海高速公路收费权	185,287.00	农行龙海支行、国家开发银行福建省分行	长期借款质押	靖海项目
常东高速公路收费权	51,000.00	农行东山支行、国家开发银行福建省分行	长期借款质押	常东项目
漳永项目漳州段公路收费权	82,760.00	中国银行漳州市分行、农业银行漳州长泰县支行	长期借款质押	漳永项目
漳州高速收费权	155,290.00	农行漳州市分行营业部、国家开发银行福建省分行、工行漳州龙江支行、农行龙海颜厝分理处	长期借款质押	漳州高速
漳龙高速公路（漳州段）收费权	24,774.00	工商银行漳州市分行营业部、国家开发银行福建省分行	长期借款质押	漳州漳龙
宁德京台高速收费权	196,760.00	开发银行、交通银行、农业银行、中国银行	长期借款质押	宁德京台
莆田莆永高速公路收费权	325,886.63	中国工商银行股份有限公司莆田荔城支行、中国农业银行股份有限公司莆田分行、中国农业银行股份有限公司莆田仙游支行、中国建设银行股份有限公司莆田分行、国家开发银行股份有限公司、中国进出口银行、兴业银行股份有限公司	长期借款质押	莆田莆永
莆田沈海复线高速公路收费权	339,157.50	国家开发银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司莆田荔城支行、兴业银行股份有限公司、招商银行莆田分行、邮储银行莆田城厢支行	长期借款质押	莆田沈海复线
莆田湄渝高速公路收费权	209,543.33	国家开发银行福建省分行、兴业银行总行营业部、国家开发银行福建省分行、邮储银行、农业银行莆田分行	长期借款质押	莆田湄渝
三明福银高速公路收费权	148,411.94	中国银行三明城投广场支行、中国建设银行三明市分行、中国银行三明分行、国家开发银行福建省分行、工行三明列东支行	长期借款质押	三明福银
福银高速南平段（暨三福高速南平段）和邵三高速南平段公路	419,777.12	兴业金融租赁有限责任公司	融资租赁	南平福银
福银、邵三高速公路南平段收费权	233,729.91	工商银行南平市延平支行、广发银行福州分行、国家开发银行福建省分行、建设银行南平市分行营业部、交通银行南平分行、兴业银行南平分行营业部、招商银行福州市分行营业部、中国进出口银行福建省分行	长期借款质押	南平福银
三明建泰高速公路收费权	297,400.00	中国工商银行三明列东支行、中国银行三明分行、国家开发银行福建省分行、交通银行三明分行	长期借款质押	三明建泰
三明湄渝高速公路收费权	149,460.00	国家开发银行福建省分行、中国工商银行三明市列东支行、中国农业银行三明分行、中国银行三明分行、交通银行厦门分行	长期借款质押	三明湄渝
三明泉三高速公路收费权	534,607.75	中国工商银行三明市列东支行、国家开发银行福建省分行、中国建设银行股份有限公司三明市分行、交通银行股份有限公司三明分行、中国农业银行股份有限公司三明市分行、中国银行股份有限公司三明分行	长期借款质押	三明泉三

三明永宁高速公路收费权	594,195.00	工商银行三明列东分行、交通银行三明分行、兴业银行三明分行、建设银行三明分行营业部、农行银行三明市分行营业部、中国银行三明分行、国家开发银行福建省分行	长期借款质押	三明永宁
三明永武高速公路收费权	173,930.00	中国工商银行三明列东支行、中国进出口银行福建省分行、中国建设银行三明市分行营业部、国家开发银行福建省分行、中国银行三明分行、农业银行三明市分行营业部	长期借款质押	三明永武
三明漳永高速公路收费权	34,819.90	中国银行股份有限公司三明分行、交通银行股份有限公司厦门分行	长期借款质押	三明漳永
龙岩漳龙高速公路收费权	25,203.00	工商银行龙岩新罗支行	长期借款质押	龙岩漳龙
南平浦南高速（京台线闽浙分界线一内坑沿分离式立交桥南平端向南平方向760米处）	127,067.16	农银金融租赁有限公司	融资租赁	南平浦南
南平浦南高速公路收费权	549,902.60	工商银行南平延平支行、中国进出口银行福建省分行、国家开发银行福建省分行、建设银行南平市分行营业部、交通银行南平分行、兴业银行总行营业部	长期借款质押	南平浦南
南平浦南高速公路收费权	100,000.00	中国人保资产管理股份有限公司	质押并保证长期借款	南平浦南
南平松建高速公路收费权	58,729.00	兴行南平分行、交通银行南平分行	长期借款质押	南平松建
南平京台高速公路收费权	24,952.50	农业银行南平分行、招商银行福州分行、工商银行南平延平支行	长期借款质押	南平京台
南平宁武高速公路收费权	937,651.00	工商银行南平分行营业部、中国银行南平分行、光大银行福州市分行、国家开发银行福建省分行、建设银行南平市延平支行、交通银行厦门市分行营业部、民生银行福州分行、农业银行南平市分行营业部、兴行南平市分行营业部、兴业银行福建省分行营业部、中国进出口银行福建省分行	长期借款质押	南平宁武
泉州泉三高速公路收费权	316,743.24	国家开发银行福建省分行、农业银行泉州鲤城支行、中国建设银行泉州分行、中国银行泉州分行、工商银行泉州分行	长期借款质押	泉州泉三
泉州莆永高速公路收费权	542,273.00	兴业银行泉州分行、农业银行永春支行、工商银行永春支行、进出口银行、国家开发银行福建省分行	长期借款质押	泉州莆永
泉州南惠高速公路收费权	298,464.20	工商银行泉州分行、建设银行泉州鲤城支行、中国银行泉州丰泽支行、国家开发银行福建省分行、农业银行泉州分行	长期借款质押	泉州南惠
泉州南惠高速公路收费权	820.00	兴业银行泉州分行	质押并保证长期借款	泉州南惠
泉州金安高速公路收费权	344,124.50	兴业银行泉州市安溪支行、国家开发银行福建省分行、建设银行安溪支行营业部、工商银行安溪支行营业部、农业银行安溪支行营业部、中国银行安溪支行营业部、	长期借款质押	泉州金安

泉州南石高速公路收费权	257,935.00	国家开发银行福建省分行、农业银行南安支行、交通银行厦门支行、工商银行南安支行	长期借款质押	泉州南石
泉州晋石高速公路收费权	286,660.74	中国工商银行晋江分行、国家开发银行福建省分行、兴业银行泉州分行、中国建设银行泉州分行、农业银行泉州分行、中国进出口行福建省分行、中国银行丰泽支行	长期借款质押	泉州晋石
泉州沈海复线高速公路收费权	206,087.03	国家开发银行福建省分行、邮储银行泉州温陵支行、进出口银行福建省分行、中国银行南安梅山支行、农业银行泉州洛江支行、工商银行泉州丰泽支行、交通银行泉州支行	长期借款质押	泉州沈海复线
泉州双安高速公路收费权	92,038.02	国家开发银行福建省分行、邮储银行泉州温陵支行、农业银行泉州洛江支行	长期借款质押	泉州双安
泉州湾大桥高速公路收费权	428,144.00	中国工商银行泉州丰泽支行、国家开发银行福建省分行、中国农业银行泉州分行、兴业银行泉州分行、中国银行泉州丰泽支行	长期借款质押	泉州湾大桥
漳龙扩建高速公路收费权	881,881.00	工行新罗支行、国家开发银行福建省分行、建行龙岩分行、农行龙岩新洲城支行、兴业银行龙岩分行、兴业银行总行营业部、邮储银行龙岩分行、中国银行龙岩新罗支行	长期借款质押	漳龙扩建
龙岩永武高速公路收费权	395,791.50	国家开发银行、中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、中国银行、兴业银行	长期借款质押	龙岩永武
龙岩龙长高速公路收费权	233,006.00	开发银行福建省分行、建行龙岩分行、工行龙岩分行、兴业银行龙岩分行	长期借款质押	龙岩龙长
龙岩漳永高速公路收费权	384,717.75	交通银行、国家开发银行、兴业银行、建设银行、工商银行	长期借款质押	龙岩漳永
龙岩古武高速公路收费权	65,500.00	国家开发银行福建省分行	长期借款质押	龙岩古武
龙岩湖城高速公路收费权	66,365.00	国家开发银行、中国进出口银行、上海浦东发展银行	长期借款质押	龙岩湖城
宁德沈海复线高速公路收费权	284,175.32	中国银行、农业银行、建设银行、国家开发银行、交通银行、兴业银行、工商银行	长期借款质押	宁德沈海复线
宁德宁武高速公路收费权	475,188.93	农业银行、建设银行、兴业银行、国家开发银行、交通银行、进出口银行	长期借款质押	宁德宁武
宁德沈海复线宁连高速公路收费权	200,019.00	农业银行、建设银行、国家开发银行、兴业银行	长期借款质押	宁德宁连
宁德福寿高速公路收费权	307,228.68	国家开发银行福建省分行、兴业银行宁德分行、中国银行福安支行、工商银行宁德蕉城支行、农业银行宁德分行营业部、交通银行宁德分行	长期借款质押	宁德福寿
福宁高速公路收费权	83,944.00	国家开发银行福建省分行、工商银行宁德分行营业部、	长期借款质押	福建福宁
福宁高速公路收费权	128,900.00	国家开发银行福建省分行	质押并保证长期借款	福建福宁
福建省宁德高速公路路面设施和配套	868,365.24	国银金融租赁有限公司	融资租赁	福建福宁

基础设施等固定资产				
福州福永高速公路收费权	472,191.15	进出口银行、工商银行、兴业银行、中国银行、邮储银行、农业银行、交通银行、国家开发银行福建省分行	长期借款质押	福州福永
福州国际机场二期高速公路收费权	374,779.00	交通银行福州华林支行、交通银行福州自贸区支行、光大银行福州于山支行、民生银行福州分行、国家开发银行福建省分行、中行市中支行、进出口银行福建省分行、工商银行福州晋安支行、兴业银行福州工业路支行	长期借款质押	机二
互通式立交桥-国货路互通立交	50,000.00	光大金融融资租赁股份有限公司	融资租赁	机二
福州京台高速公路福州段高速公路收费权	2,895.00	建设银行福州市城东支行	长期借款质押	福州京台
福州绕城高速公路收费权	424,926.80	工商银行股份有限公司福州南门支行、国家开发银行股份有限公司福建省分行、建设银行股份有限公司福州城南支行、交通银行股份有限公司台江支行、民生银行股份有限公司福州分行营业部、农业银行股份有限公司福州金山支行、兴业银行股份有限公司福州工业路支行、中国银行股份有限公司福州市分行	长期借款质押	福州绕城
平潭跨海大桥收费权	138,000.00	国家开发银行福建省分行、农业银行平潭支行、邮储银行福州市支行	长期借款质押	平潭跨海大桥
原秀宅收费站地块土地使用权	48,500.00	交通银行	抵押借款	高速融建
福建渔平高速公路收费权	437,236.50	国家开发银行福建省分行、建设银行城东支行、交通银行厦门滨南支行、交通银行福州自贸区支行、农业银行平潭支行、中国银行福州市中支行、农业银行平潭支行	长期借款质押	福建渔平
福州平潭收费权质押	24,960.00	中国进出口银行福建省分行	长期借款质押	福州平潭
以福建省南平市高速公路有限责任公司有权处分的政府补贴收益权、福建省南平市高速公路有限责任公司可以出质的南平福银高速公路有限责任公司的全部股权以及福建省高速公路有限责任公司在国家开发银行经办分行开立的偿债资金专户	488,200.00	国家开发银行福建省分行	长期借款质押	集团
股份高速公路收费权	189,451.00	国家开发银行福建省分行、兴业总行营业部、建行福建省分行	长期借款质押	股份

龙岩双永高速公路收费权	821,346.00	国家开发银行股份有限公司福建分行、中国建设银行股份有限公司龙岩分行、中国进出口银行福建省分行、中国工商银行股份有限公司龙岩岩城支行、中国银行龙岩分行、兴业银行龙岩分行营业部、交通银行龙岩分行	长期借款质押	龙岩双永
	18,058,271.62			

除上述受限资产外，截至 2019 年末，发行人不存在其他资产受限情况。

（三）未决诉讼

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人及其合并报表范围内子公司存在以下尚未了结的诉讼标的超过 1,000 万元的诉讼事项：

原告	被告	案件概况及进展
福建宝标秋业建设工程有限公司	三明高速公路经营开发有限公司	原告以合同纠纷为由，诉请至三明市中级人民法院要求解除原、被告双方签署的《将乐石料场承包合同书》和《将乐石料场承包补充合同》，要求被告赔偿原告损失 31,659,940.71 元并退还履约保证金及安全风险押金 100,000 元，要求被告承担本案诉讼费用。该案尚在一审审理中。
王承孝	中铁建大桥工程局集团第一工程有限公司、泉州泉三高速公路有限责任公司	原告以建设工程施工合同纠纷为由，诉请至泉州市中级人民法院要求中铁建大桥工程局集团第一工程有限公司支付工程款 13,703,459 元及相应逾期付款利息，要求泉州泉三高速公路有限责任公司对上述款项及利息承担连带清偿责任，要求两被告承担本案受理费、保全费、鉴定费等诉讼费用。泉州市中级人民法院一审判决驳回原告的诉讼请求，后原告提起上诉。该案尚在二审审理中。
林强武	福建省隧道工程有限公司、中铁建大桥工程局集团第一工程有限公司、泉州泉三高速公路有限责任公司	原告以建设工程施工合同纠纷为由，诉请至南安市人民法院要求三被告连带支付工程款及利息 17,815,366.24 元，要求三被告承担本案诉讼、财产保全、鉴定等相关费用。福建省隧道工程有限公司、中铁建大桥工程局集团第一工程有限公司就该案提出管辖权异议，南安市人民法院裁定予以驳回。截至本法律意见书出具日，被告已就该驳回裁定上诉至泉州市中级人民法院，该案尚在审理中。
漳平市白石坑采石场	龙岩漳永高速公路有限责任公司	原告以财产损害赔偿纠纷为由，诉请至龙岩市新罗区人民法院要求被告赔偿其损失 13,126,100 元及相应逾期付款利息，要求被告承担本案评估费用及相关诉讼费用。其后，龙岩市新罗区人民法院就该案作出的一审判决被龙

		岩市中级人民法院裁定撤销，并将该案发回龙岩市新罗区人民法院重新审理，该案尚在一审审理中。
福建省安溪三元岩水泥有限公司、福建省安溪三元岩矿业有限公司	泉州市高速公路投资有限公司、泉州莆永高速公路有限责任公司	两原告以矿产资源压覆纠纷为由，诉请至福建省泉州市中级人民法院要求两被告赔偿其损失 10,068.44 万元及相应利息 2,000 万元，要求两被告承担本案相关诉讼费用。福建省泉州市中级人民法院就该案作出的一审判决部分支持了两原告的诉讼请求，判决两被告赔偿两原告损失 4,277.61 万元及相应利息，其后，原、被告双方均向福建省高级人民法院提起上诉，福建省高级人民法院经审理后裁定撤销福建省泉州市中级人民法院作出的一审判决，并将该案发回福建省泉州市中级人民法院重新审理，该案尚在重审一审审理中。
龙海市瑞康路桥工程队	福建御辰建设工程有限公司、江苏镇江路桥工程有限公司、福建省漳州市高速公路有限公司	原告以建设工程施工合同纠纷为由，诉请至福建省漳州市中级人民法院要求三被告支付未付工程款 2,663.05 万元及相应利息，要求三被告承担本案相关诉讼费用。福建省漳州市中级人民法院就该案作出一审判决要求福建御辰建设工程有限公司支付未付工程款 1,605.00 万元，要求江苏镇江路桥工程有限公司、福建省漳州市高速公路有限公司对上述债务中的 1,435.49 万元承担连带支付责任。其后，龙海市瑞康路桥工程队、福建御辰建设工程有限公司均就该案提起上诉，截至本法律意见书出具日，该案尚在二审审理中。
中铁十六局集团第五工程有限公司	福州福永高速公路有限责任公司	原告以建设工程施工合同纠纷为由，向福州仲裁委员会申请仲裁要求被告支付未付工程款 4,957.89 万元及相应利息、质量保证金，要求被告承担本案相关律师费用、仲裁费用。截至本法律意见书出具日，该案尚在仲裁裁决中。
中交第三公路工程局有限公司	泉州晋石高速公路有限责任公司	原告以建设工程施工合同纠纷为由，诉请至福建省晋江市人民法院要求被告支付未付质保金、工程款 1,093.71 万元及相应利息，要求被告承担本案相关诉讼费用。福建省晋江市人民法院就该案作出一审判决，要求被告支付质保金 205.32 万元及相应利息。其后，原告就该案提起上诉，截至本法律意见书出具日，该案尚在二审审理中。
中天交通建设投资集团有限公司	泉州泉三高速公路有限责任公司	原告以建设工程施工合同纠纷为由，向福州仲裁委员会申请仲裁要求被告支付未付工程款、质保金 1,381.53 万元及相应利息，要求被告承担本案相关律师费用、仲裁费用。截至本法律意见书出具日，该案尚在仲裁裁决中。

五、发行人关联交易情况

发行人与关联方之间发生的关联交易遵循公开、公平、公正、诚实信用和等价有偿的原则进行，且实行关联董事和关联股东回避表决原则。定价原则和定价方法主要遵循市场价格的原则，交易双方根据

关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确。

（一）关联方情况

1、存在控制关系的关联方

发行人控股股东为福建省国有资产监督管理委员会，控股比例100%。

2、子公司

截至2019年末，发行人合并范围内的二级子公司63家，明细如下：

表 10-32：发行人 2019 年二级子公司情况

单位：万元

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本（万元）
1	福建发展高速公路股份有限公司	2	建设经营管理高速公路	274,400.00
2	福州京福高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
3	福州罗长高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
4	福州国际机场高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	1,000.00
5	福州机场二期高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
6	福州绕城高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	8,911.58
7	福州福永高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
8	福州京台高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
9	福州东南绕城高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	7,000.00
10	福州沈海复线高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
11	福建省高速公路养护工程有限公司	2	公路养护	8,578.00
12	福建省福泉高速公路经营服务有限公司	2	服务业	5,000.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本(万元)
13	福建省高速公路经营开发有限公司	2	服务业	1,596.00
14	福建省高速公路信息科技有限公司	2	服务业	3,000.00
15	福州渔平高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,250.00
16	福建省福宁高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	10,000.00
17	宁德宁武高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	4,000.00
18	宁德京台高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	7,200.00
19	宁德沈海复线高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00
20	宁德福寿高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
21	莆田莆永高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	7,000.00
22	莆田沈海复线高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00
23	莆田湄渝高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,718.00
24	泉州泉三高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	10,000.00
25	泉州市金安高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	3,000.00
26	泉州南惠高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00
27	泉州晋石高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00
28	泉州南石高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,921.00
29	泉州莆永高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,215.00
30	泉州湾跨海大桥有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00
31	泉州沈海复线高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00
32	泉州双安高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	3,000.00
33	漳州市漳龙高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本(万元)
34	福建省漳州高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	25,740.20
35	漳州沈海复线高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	13,000.00
36	龙岩龙长高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,251.00
37	龙岩漳龙高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	31,000.00
38	龙岩永武高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
39	龙岩双永高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,809.00
40	龙岩湖城高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	3,000.00
41	龙岩古武高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	3,865.00
42	龙岩漳永高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	8,230.00
43	福建厦蓉高速公路漳州段扩建工程有限公司	2	建设经营管理高速公路	13,517.00
44	三明福银高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
45	三明邵三高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
46	三明泉三高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
47	三明永武高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	3,000.00
48	三明永宁高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	7,011.00
49	三明建泰高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,821.00
50	三明漳永高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	3,000.00
51	三明湄渝高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	2,304.00
52	南平福银高速公路有限公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
53	南平浦南高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
54	南平宁武高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	5,000.00

序号	企业名称	级次	业务性质	实收资本(万元)
55	南平松建高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	11,000.00
56	南平京台高速公路有限责任公司	2	建设经营管理高速公路	6,000.00
57	福建省高速公路融通投资有限公司	2	高速公路附属配套设施的投资和经营等	5,000.00
58	福建交通一卡通有限公司	2	IC卡制作、电子通信服务等	10,000.00
59	福建省高速技术咨询有限公司	2	技术咨询、检查服务等	5,000.00
60	福建省厦门高速公路管理有限公司	2	服务业	895.00
61	京台高速(平潭)跨海大桥有限公司	2	高速公路附属配套设施的投资和经营等	6,000.00
62	福建高速中化石油有限公司	2	加油站网点、公路服务区的投资、建设及经营等	15,000.00
63	福建省高速公路产业股权投资有限公司	2	非证券类股权投资及与股权投资有关的咨询服务	50,000.00

注：以上主要子公司为发行人合并范围内所有二级子公司，二级以下子公司未罗列。

3、对合营企业投资和联营企业投资

表 10-33：2019 年末发行人对合营企业投资和联营企业投资情况

单位：元，%

被投资企业名称	持股比例	投资成本	余额	被投资企业所属行业
三明长深高速公路连接线有限公司	25.00	7,900,000.00	7,900,000.00	建设经营管理高速公路
福州长平高速公路有限责任公司	49.00	469,000,000.00	469,000,000.00	建设经营管理高速公路
福建省高速公路华陆管理有限公司	49.95	12,073,180.30	18,457,203.33	油品零售及服务区运营服务
南平延顺高速公路有限责任公司	40.00	554,200,000.00	554,200,000.00	建设经营管理高速公路
福建武夷瑞通投资有限公司	21.00	21,000,000.00	21,169,954.86	高速公路投资建设
泉州安溪厦沙高速公路有限公司	35.00	286,500,000.00	296,395,884.07	建设经营管理高速公路
泉州德化厦沙高速公路有限公司	35.00	543,300,000.00	543,300,000.00	建设经营管理高速公路
宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	40.00	828,760,000.00	828,760,000.00	建设经营管理高速公路

		0	0	
宁德屏古高速公路有限责任公司	40.00	544,400,000.00	544,400,000.00	建设经营管理高速公路
三明厦沙高速公路有限责任公司	35.00	682,300,000.00	682,300,000.00	建设经营管理高速公路
福建省华宇花博园有限责任公司	50.50	5,203,000.00	3,436,904.41	园林景观工程、市政工程设计施工
海峡金桥财产保险股份有限公司（注1）	18.00	270,000,000.00	209,719,977.81	保险业
泉州交通一卡通有限责任公司	20.40	5,000,000.00	3,728,398.57	软件和信息技术服务业
平潭海峡通电子信息技术有限公司	49.00	2,450,000.00	944,665.07	软件和信息技术服务业
福建汇闽建材投资有限公司	34.00	6,800,000.00	6,364,910.76	非金属矿物制品业
福建省充电设施投资发展有限责任公司（注2）	10.00	20,000,000.00	19,669,241.74	充换电基础设施建设与运营

注1：子公司高速股份与福建省投资开发集团有限责任公司、福州市投资管理公司等7家公司共同发起设立海峡金桥财产保险股份有限公司，为被投资公司的第二大股东，在董事会中派有代表，参与生产经营决策，能够对被投资公司施加重大影响，对其按权益法核算。

注2：本集团子公司省经开与国网电动汽车服务（福建）有限公司、中闽能源股份有限公司、福建省汽车运输有限公司共同发起设立福建省充电设施投资发展有限责任公司，在被投资公司董事会、经理层中分别派有代表，参与生产经营决策，能够对被投资公司施加重大影响，对其按权益法核算。

4、其他关联方情况

截至2019年12月31日，发行人与其他关联方的交易如下：

表 10-34：发行人 2019 年末关联方往来余额情况

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额
福建省高速公路华陆管理有限公司	技术服务	市场定价	388,489.49
福建省华宇花博园有限责任公司	养护工程	市场定价	1,683,552.84
南平延顺高速公路有限责任公司	技术服务	市场定价	457,691.86
南平延顺高速公路有限责任公司	基站场地租赁	市场定价	1,537,146.20
泉州安溪厦沙高速公路有限公司	技术服务	市场定价	729,552.87
泉州德化厦沙高速公路有限公司	技术服务	市场定价	584,904.37
泉州德化厦沙高速公路有限公司	材料销售	市场定价	205,804.05
泉州德化厦沙高速公路有限公司	养护工程	市场定价	4,800,441.72
宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	技术服务	市场定价	105,660.38
宁德沈海复线双福高速公路有限责	加油站及设备	市场定价	1,629,951.93

关 联 方	关联交易内容	关联交易定价方式及决策程序	本期发生额
任公司	租赁		
宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	管道租赁	市场定价	19,100.92
宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	养护工程	市场定价	101,609.17
三明厦沙高速公路有限责任公司	技术服务	市场定价	1,764,825.37
宁德屏古高速公路福建武夷瑞通投资有限公司	养护工程	市场定价	85,849.06
宁德屏古高速公路福建武夷瑞通投资有限公司	加油站及设备租赁	市场定价	1,897,034.96
福建武夷瑞通投资有限公司	技术服务	市场定价	129,924,136.41
上杭蛟城高速公路有限公司	养护工程	市场定价	179,423.50

发行人关联方往来余额情况如下：

表 10-35：发行人 2019 年末关联方往来余额情况

单位：元

项目名称	关联方	账面余额
其他应收款	福建省华宇花博园有限责任公司	51,224.44
其他应收款	南平延顺高速公路有限责任公司	5,276,453.36
其他应收款	宁德屏古高速公路有限责任公司	5,097,812.96
其他应收款	宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	20,874,440.23
其他应收款	泉州安溪厦沙高速公路有限公司	2,536,153.50
其他应收款	泉州德化厦沙高速公路有限公司	4,707,656.86
其他应收款	泉州交通一卡通有限责任公司	368,784.82
其他应收款	三明厦沙高速公路有限责任公司	3,586,955.10
其他应收款	福建省高速公路华陆管理有限公司	4,465,000.08
其他应收款	福州长平高速公路有限责任公司	5,397,229.49
其他应收款	福建武夷瑞通投资有限公司	28,352,732.00
其他应收款	上杭蛟城高速公路有限公司	3,622,969.53
合计		84,337,412.37
应收账款	南平延顺高速公路有限责任公司	94,114.10
应收账款	宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	105,216.30
应收账款	泉州安溪厦沙高速公路有限公司	47,160.55
应收账款	泉州德化厦沙高速公路有限公司	3,234,473.47
应收账款	三明厦沙高速公路有限责任公司	616,860.60
应收账款	上杭蛟城高速公路有限公司	39,061.90
应收账款	福建武夷瑞通投资有限公司	54,101,949.19
合计		58,238,836.11
预收款项	宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	3,633,679.88
预收账款	福建省高速公路华陆管理有限公司	117,900.00
预收账款	三明厦沙高速公路有限责任公司	81,642.00
合计		3,833,221.88
应收股利	福建省高速公路华陆管理有限公司	542,721.61
合计		542,721.61
应付账款	福建省华宇花博园有限责任公司	120,931.88
应付账款	南平延顺高速公路有限责任公司	14,680,501.05
应付账款	宁德屏古高速公路有限责任公司	13,665,264.05
应付账款	宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	46,401,974.12
应付账款	泉州安溪厦沙高速公路有限公司	15,631,610.80

应付账款	泉州德化厦沙高速公路有限公司	30,436,138.79
应付账款	三明厦沙高速公路有限责任公司	47,178,838.43
应付账款	福州长平高速公路有限责任公司	5,915,975.93
应付账款	上杭蛟城高速公路有限公司	12,086,157.32
合计		186,117,392.37
其他应付款	南平延顺高速公路有限责任公司	78,887.13
其他应付款	泉州德化厦沙高速公路有限公司	28,016.49
其他应付款	福建省华宇花博园有限责任公司	3,800.00
其他应付款	宁德屏古高速公路有限责任公司	1,897,084.96
其他应付款	宁德沈海复线双福高速公路有限责任公司	1,629,951.93
合计		3,637,740.51

第十一条 已发行尚未兑付的债券

一、发行人已发行尚未兑付的债券情况

截至募集说明书签署日，发行人及下属子公司尚在存续期的各类直接融资工具为：

表 11-1：发行人已发行未兑付债券情况

单位：亿元

序号	债券名称	发行人	发行金额	当前余额	起息日	期限(年)	发行利率	发行方式	债券种类
1	20 闽高速 SCP005	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2020-12-11	0.5753	2.9%	公开发行	超短期融资债券
2	20 闽高速 SCP004	福建省高速公路集团有限公司	8	8	2020-12-03	0.4932	2.9%	公开发行	超短期融资债券
3	20 闽高速 SCP003	福建省高速公路集团有限公司	12	12	2020-11-11	0.411	2.4%	公开发行	超短期融资债券
4	20 闽高速 MTN002	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2020-10-22	5	4.03%	公开发行	一般中期票据
5	20 闽高速 SCP002	福建省高速公路集团有限公司	5	5	2020-09-21	0.75	2.5%	公开发行	超短期融资债券
6	20 闽高速 SCP001	福建省高速公路集团有限公司	5	5	2020-09-10	0.75	2.45%	公开发行	超短期融资债券
7	20 闽高 01	福建发展高速公路股份有限公司	6	6	2020-07-27	2	3.54%	公开发行	一般公司债
8	20 闽高速 MTN001	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2020-04-28	10	3.89%	公开发行	一般中期票据
9	19 闽高速 MTN004	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2019-10-22	5	3.99%	公开发行	一般中期票据
10	19 闽高速 MTN003	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2019-10-18	10	4.5%	公开发行	一般中期票据
11	19 闽高速 MTN002	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2019-10-16	10	4.48%	公开发行	一般中期票据
12	19 闽高速 MTN001	福建省高速公路集团有限公司	20	20	2019-10-14	10	4.49%	公开发行	一般中期票据
13	18 闽高速 MTN004	福建省高速公路集团有限公司	5	5	2018-11-22	5	4.12%	公开发行	一般中期票据
14	18 闽高速 MTN003	福建省高速公路集团有限公司	5	5	2018-11-16	5	4.16%	公开发行	一般中期票据

15	18 闽高速 MTN002	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2018-11-07	5	4.3%	公开发行	一般中期票据
16	18 闽高速 MTN001	福建省高速公路集团有限公司	10	10	2018-09-17	5	4.8%	公开发行	一般中期票据
17	16 三明福银 MTN001	三明福银高速公路有限责任公司	5	1.6	2016-09-22	5 (3+2)	4.6%	公开发行	一般中期票据
18	16 漳诏 01	漳州市漳诏高速公路有限公司	5	2.5	2016-06-30	5 (3+2)	4.1%	公开发行	一般公司债
19	15 闽高速 MTN002	福建省高速公路集团有限公司	20	20	2015-06-02	7	5.2%	公开发行	一般中期票据
20	15 闽高速 MTN001	福建省高速公路集团有限公司	40	40	2015-05-29	7	5.3%	公开发行	一般中期票据
21	14 闽高速 MTN001	福建省高速公路集团有限公司	20	20	2014-12-08	7	5.9%	公开发行	一般中期票据
22	14 闽高速 MTN002	福建省高速公路集团有限公司	20	20	2014-12-08	7	5.9%	公开发行	一般中期票据
		总计	256	250.10					

截至募集说明书签署日，发行人已发行尚未兑付的债券均按时付息，不存在违约支付的情况。发行人不存在高利融资情况，并承诺在本期债券申报及存续期内不进行高利融资。发行人此前曾获批 3 期企业债券，均已兑付，本期债券为发行人第 4 次发行企业债券。发行人现有未发行的债务工具批文为 2020 年 8 月获得的债券储架发行资质成熟层第一类企业（TDFI）资质，可发行规模不设上限。

根据 2020 年 6 月 15 日中国证券监督管理委员会证监许可【2020】1165 号注册批复，同意福建省高速公路集团有限公司下属福建发展高速公路股份有限公司向专业投资者公开发行 20 亿元公司债券。本期债券采用分期发行的方式，并于 2020 年 7 月 27 日发行福建发展高速公路股份有限公司 2020 年公开发行公司债券（第一期），本期债券募集资金 6 亿元，募集资金全部用于偿还公司债务。

二、发行人已发行尚未兑付的信托计划、保险债权计划、理财产品、资产证券化产品及各类私募债权品种的情况

截至募集说明书签署日，发行人除通过融资租赁、基金进行融资

外，无已发行未兑付的资产证券化产品、保险债权计划、理财产品及其他各类私募债权品种，未采用代建回购等方式进行融资。

表 11-2：发行人 2018 及 2019 年末融资租赁款期限结构

单位：万元、%

项目	2018 年		2019 年	
	金额	占比	金额	占比
一年内到期的融资租赁	124,697.52	11.44%	124,847.60	12.60%
融资租赁余额	965,503.43	88.56%	866,148.28	87.40%
合计	1,090,200.95	100.00%	990,995.88	100.00%

1、福宁高速公路融资租赁款项

2010 年 12 月，发行人子公司福建福宁高速公路有限责任公司与国银金融租赁有限公司签订 80.00 亿元售后回租合同，约定以福宁高速公路路面设施和配套基础设施等固定资产为标的，按售后回租方式向国银金融租赁有限公司融资 80 亿元，期限 13 年。截至 2019 年末，该项目融资租赁资金余额为 31.09 亿元。

2、龙岩龙长高速公路融资租赁款项

2013 年 5 月，发行人子公司龙岩龙长高速公路有限责任公司与昆仑金融租赁有限责任公司签署 20.00 亿元售后回租合同，约定以龙长高速公路路面资产和配套基础设施等固定资产为标的，按售后回租方式向昆仑金融租赁有限责任公司融资 20.00 亿元，期限 10 年，该笔资金于 2013 年 5 月 17 日全部到位。截至 2019 年末，该项目融资租赁资金余额为 11.20 亿元。

3、南平福银高速公路融资租赁款项

2014 年 4 月，发行人子公司南平福银高速公路有限责任公司与兴业金融租赁有限责任公司签订 10.00 亿元售后回租合同，约定以南平福银高速公路路面资产和配套基础设施等固定资产为标的，按售后回租方式向兴业金融租赁有限责任公司融资 10.00 亿元，期限 8 年，该笔资金于 2014 年 4 月 10 日全部到位。截至 2019 年末，该项目融资租

赁资金余额为 5 亿元。

4、南平浦南高速公路融资租赁款项

2015 年 12 月，发行人子公司南平浦南高速公路有限公司与农银金融租赁有限公司签署融资租赁合同，约定以其拥有的南平浦南高速公路(京台线闽浙分界线~内坑沿分离式立交桥南平墙向南平方向 760 米处)等固定资产为标的，按售后回租方式向农银金融租赁有限公司融资 12.00 亿元，期限 10 年，该笔资金已于 2015 年全部到位。截至 2019 年末，该项目融资租赁资金余额为 10.70 亿元。

5、龙岩永武高速公路融资租赁款项

2016 年 2 月，发行人子公司龙岩永武高速公路有限公司分别与交银租赁有限责任公司、招银金融租赁有限公司各签订了 20.00 亿元售后回租合同，约定以永武项目龙岩段桥梁和隧道设施等固定资产为标的，通过售后回租方式向两家金融租赁公司各融资 20.00 亿元，期限 15 年，两笔资金已于 2016 年 2 月全部到位。截至 2019 年末，该项目融资租赁资金余额为 35.32 亿元。

6、福州机场二期融资租赁款项

2015 年 7 月，发行人的子公司机场二期与福州新区融资租赁有限责任公司签署融资租赁合同，约定以其拥有的福州长乐国际机场高速公路二期项目魁岐互通基础设施等固定资产为标的，按售后回租方式向国银金融租赁有限公司融资 2.00 亿元，期限 8 年，该笔资金已于 2015 年全部到位。截至 2019 年末，该项目融资租赁资金无余额。

2015 年 7 月，发行人的子公司机场二期与光大金融融资租赁股份有限公司签署融资租赁合同，约定以互通式立交桥-国货路互通立交等固定资产为标的，按售后回租方式向国银金融租赁有限公司融资 5.00 亿元，期限 8 年，该笔资金已于 2015 年全部到位。截至

2019 年末，该项目融资租赁资金余额为 3.23 亿元。

第十二条 募集资金用途

一、募集资金使用情况介绍

本期债券拟募集资金人民币 10 亿元，全部用于福建省高速公路产业股权投资有限公司（政府出资产业投资基金）的出资。

本期债券拟投资基金符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的相关规定。

本期债券募集资金不借予他人，不用于境外收购，不用于房地产投资和过剩产能投资，不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资，不用于金融板块业务投资，不用于上市公司股权收购及境外投资项目，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于不符合国家产业政策相关领域。

发行人承诺募投资项目收入，投资产业投资基金股权或份额享有的基金收益将优先用于偿还本期债券本金和利息将优先用于偿还本期债券以保护投资者利益。发行人将按相关要求披露债券资金使用情况、下一步资金使用计划、募集资金投资项目进展情况。发行人承诺如变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续。

发行人承诺不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务及隐性债务。

发行人承诺依法合规使用本期债券募集资金。本期债券募集资金投向领域符合国家产业政策。本期债券募集资金不得替代资本金中政府应出资部分。

发行人将严格遵守上述负面清单及相关承诺，按照严格按照募集资金拟投向领域使用债券资金。

发行人拟将本期债券募集资金投向以下方面：

二、募集资金运用计划

（一）福建省高速公路产业股权投资有限公司

本期债券基金出资使用计划

单位：亿元、%

序号	基金名称	基金总规模	发行人认缴规模	本期使用债券资金额	本期使用债券资金占发行人认缴投资额比例	本期使用债券资金占基金总规模比例
1	福建省高速公路产业股权投资有限公司	50.00	40.00	10.00	25.00	20.00
合计	-	50.00	40.00	10.00	25.00	20.00

发行人承诺募集资金所投资基金符合国家重点领域范畴，符合《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》的相关规定。

在本期债券的存续期内，发行人承诺每个计息年度将进行不低于两次对募投资基金运作的情况披露，具体披露内容包括不限于：“基金规模最新情况、基金发起人出资变动情况、基金管理人变动及履职情况、基金托管人变动情况及其他重大事项等。”

发行人承诺投资产业投资基金股权或份额享有的基金收益将优先用于偿还本期债券本金和利息。

1、基金简介

福建省高速公路产业股权投资有限公司（以下简称“高速公路产业投资基金”）是由福建省高速公路集团有限公司本部及下属 4 家权属子公司发起设立的基金，委托福建省福能兴业股权投资管理有限公司（以下简称“福能兴业基金”）担任高速公路产业投资基金的基金管理人。

2、基金规模、出资来源和投资领域

高速公路产业投资基金总规模 50.00 亿元，其中发行人认缴出资 40.00 亿元，占基金总规模的比例为 80.00%；发行人出资中包含政府

资金 5.00 亿元，由福建省财政厅拨付发行人，发行人拨付出资至基金，占基金总规模的比例为 10%。

截至 2020 年 9 月 30 日，发行人实缴出资额 10.00 亿元，政府拨付资金 1 亿元。

高速公路产业投资基金主要投向是以股权方式投资高速公路等领域符合国家产业政策的项目。

发行人承诺，该基金设立过程中及运营期间，符合国家发改委关于政府出资产业投资基金有关政策法规、《政府出资产业投资基金管理暂行办法》（发改财金规〔2016〕2800 号）等法律法规的相关要求。

目前，发行人已完成基金在政府出资产业投资基金信用信息系统的登记备案。

3、基金发起人、托管人和管理人基本情况

(1) 基金发起人为福建省高速公路集团有限公司本部及下属 4 家权属子公司（福建省高速公路养护工程有限公司、福建省福泉高速公路经营服务有限公司、福建省高速公路信息科技有限公司和福建省高速技术咨询有限公司）。

(2) 基金托管人为中国银行股份有限公司福建省分行，对基金账户内的全部现金和其他资产实施托管。

(3) 基金管理人为福建省福能兴业股权投资管理有限公司，其管理团队具备丰富的从业经历和相关业务经验。

发行人设立基金委托福能兴业基金为基金管理人，福能兴业基金成立于 2013 年 12 月 11 日成立，注册资本 2 亿元，注册地址平潭综合实验区金井湾商务营运中心 4 号楼 17 层 08 间 06 室 37 单元，总部位于福州。

统一社会信用代码：913501280843407817

法定代表人：陈名晖

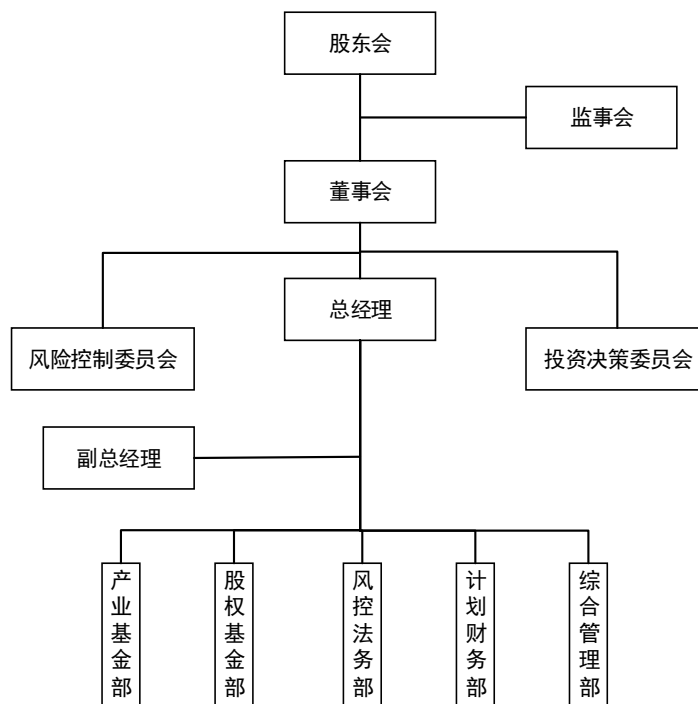
经营范围：受托对非证券类股权投资管理及股权投资有关的咨询服务。

股东三名：福建省能源集团有限责任公司出资 13,060 万元，持股比例 65.30%；福建省福能融资担保有限公司出资 2,040 万元，持股比例 10.20%；平潭雄鹰创业投资合伙企业(有限合伙)出资 4,900 万元，股权比例 24.50%。

2014 年 5 月，福能兴业基金在中国证券投资基金业协会登记为“私募基金管理人”，编号为 P1002582，成为开展从事私募股权、创业投资基金管理的合法金融机构。

福能兴业基金具有完善的治理结构、投资业务流程和风险控制体系。公司设有股东会、董事会、监事会。在投资和风控上设有投资决策委员会和风险控制委员会。公司设有五个分工明确的部门，包括产业基金部、股权投资部、风控部、财务部和综合部。

福建省福能兴业股权投资管理有限公司内部结构



福能兴业基金在产业基金的设立、管理、投资、退出方面具有丰

富、专业的业务优势；并与政府有关部门、创投机构、中介机构、银行及证券机构、证券市场及产权交易市场等建立了紧密的联盟关系。截至 2019 年 12 月 31 日，福能兴业基金管理的累计已落地基金 30 只，累计落地规模 138.84 亿元，已经成为福建省内最大的基金管理公司之一。同时，公司与多类型企业已经建立起长期合作关系，先后合作设立了 4 家基金管理公司，包括与央企三峡集团合作的三峡福能管理公司、与地方政府合作的福能宁德管理公司、与上市公司福能股份合作的福能股权管理公司、国企混改的福能厚田管理公司，已成功落地或筹划多支基金项目。

1) 基金管理人团队主要核心人员介绍

福建省福能兴业股权投资管理有限公司汇聚了一批拥有产业背景、商业银行投资银行、国内知名会计事务所、国内著名律师事务所、大型保险机构等具有多年工作经验的业界人才，熟悉市场、法律、财务、企业管理、基金运作流程。其中，核心业务人员 70% 以上拥有硕士研究生学历，并拥有注册会计师、法律职业资格、高级会计师等专业资格认证，有良好的职业操守和敬业精神，已构建了一个专业型、创新型和复合型的专业管理团队。

公司管理团队稳定，专业性强，具有良好的职业操守和信誉。管理团队及核心成员无违法违规记录，过去 2 年内无不良信用记录。

表 12-1: 基金管理公司主要核心人员情况

姓名	职位	主要经历
陈名晖	董事长	中国人民大学经济法专业学士，曾任中国证监会福建监管局机构监管处处长、中国证监会福建监管局期货监管处处长、中国证监会福建监管局稽查处副处长。
叶文欣	总经理	厦门大学 MBA，曾历任神华福建能源公司高级主管、三星机电董事长助理、威迪亚集团副总经理等职，在项目策划和企业管理方面积累了超过 10 年的丰富经验。

李进	风控部负责人	厦门大学硕士，华东政法学院法学学士，持有法律职业资格认证。曾在国浩律师（福州）事务所、上海锦天城（福州）律师事务所任资深律师，律师执业经验丰富。
----	--------	--

2) 公司管理主要基金情况

表 12-2: 管理主要基金情况

单位：万元

序号	名称	阶段	备案	类型	定位	设立日期	期限	认缴规模	注册地	投资方向
1	福能一期（平潭）创业投资合伙企业（有限合伙）	退出期	是	有限合伙型	股权投资基金	2015年6月24日	10年	7013	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心	环保、新能源等行业未上市公司的股权
2	福建省海西养老产业投资基金合伙企业（有限合伙）	投资期	是	有限合伙型	股权投资基金	2016年8月2日	10年	61000	平潭综合实验区金井湾片区商务营运中心6号楼5层511室-3434（集群注册）	福建省内养老产业投资
3	海峡金盏私募基金	投资期	是	契约型	股权投资基金	2017年6月16日	5年	95000	无	未上市公司的股权和债券

4、基金组织架构和治理结构

高速公路产业投资基金设股东会、执行董事一人、监事一人和总经理等高管，不设董事会和监事会。在投资决策方面，公司设投资决策委员会。

(1) 股东会：股东会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使下列职权：

- a) 决定公司的经营方针和年度投融资计划；
- b) 选举和更换非由职工代表担任的执行董事、监事，决定有关执行董事、监事的报酬事项；
- c) 审议批准执行董事的报告；
- d) 审议批准监事的报告；
- e) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- f) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损的方案；

- g) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- h) 对发行公司债券等对外融资事宜作出决议；
- i) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- j) 修改公司章程；
- k) 决定聘任或者解聘公司总经理及其报酬事项；
- l) 审议批准为公司的全资、控股子公司提供担保事项。

(2) 执行董事对股东会负责，行使下列职权：

- a) 负责召集股东会，并向股东会议报告工作；
- b) 执行股东会的决议；
- c) 审定公司的经营计划和投资方案；
- d) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- e) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- f) 制订公司增加或者减少注册资本以及发行公司债券的方案；
- g) 制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案；
- h) 决定公司内部管理机构的设置；
- i) 根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理及其报酬事项；
- j) 制定公司的基本管理制度。

(3) 公司设总经理一人，由股东会决定聘任或者解聘。总经理对股东会负责，行使下列职权：

- a) 主持公司的生产经营管理工作；
- b) 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- c) 拟订公司内部管理机构设置方案；
- d) 拟订公司的基本管理制度；
- e) 制定公司的具体规章；

- f) 提请聘任或者解聘公司副总经理；
- g) 决定聘任或者解聘除应由执行董事决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- h) 根据股东大会的授权，行使相应经营管理职能。

(4) 公司不设监事会，设监事一人。监事由公司股东会选举产生，执行董事、高级管理人员不得兼任监事。监事的任期每届为三年，任期届满，可连选连任。监事任期届满未及时改选，或者监事在任期内辞职的，在改选出的监事就任前，原监事仍应当依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行监事职务。监事行使下列职权：

- a) 检查公司财务；
- b) 对执行董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东会决议的执行董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- c) 当执行董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求执行董事、高级管理人员予以纠正；
- d) 提议召开临时股东会会议，在执行董事不履行《公司法》规定的召集和主持股东会会议职责时召集和主持股东会会议；
- e) 向股东会会议提出提案；
- f) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对执行董事、高级管理人员提示诉讼。

(5) 投资决策委员会

基金公司设投资决策委员会，投资决策委员会是公司的投资决策机构，负责对公司的投资决策和相关重大事项的管理。投资决策委员会由六名委员组成，其中福建省福能兴业股权投资管理有限公司推荐

一名委员、公司股东各推荐一名委员，并由福建省高速公路集团有限公司推荐的委员担任投资决策委员会主任。具体议事规则由《投资决策委员会议事规则》规定。《投资决策委员会议事规则》由基金管理人拟定，经公司股东会表决通过后方可执行。

投资决策委员会的具体职权包括：

- a) 决定公司的投资计划和具体投资项目；
- b) 决定公司的新增投资或者投资退出。

5、管理方式

福建省高速公路产业股权投资有限公司作为基金产品，管理形式为委托外部管理，全体股东一致同意委托福建省福能兴业股权投资管理有限公司作为基金管理人。

基金管理人行使对投资的经营管理权，执行经营事务，作为公司股权投资对外代表。基金管理人拥有对公司股权投资的管理权，以及根据《委托管理协议》收取管理费的权利。

6、投资领域、投资方式、风险防控措施、收益分配机制、基金存续期限

(1) 投资领域：投资未上市公司股权，闲置资金可用于高流动性低风险投资进行现金管理。

(2) 投资方式：股权投资。

(3) 风险防控措施：为规范投资行为和投资决策流程，公司制定了《项目投资管理制度》。投资前，进行全面详细的尽职调查，形成尽职调查报告，经过项目立项、项目调查等程序，并经过投资决策委员会的审议；投资完成后，对被投资项目进行监控：

①根据投资协议的约定，及时取得被投资企业定期财务报告及审计报告，并进行财务分析，发现异常情况应进行深入了解，并拟定应

对方案；

②定期走访被投资企业，了解被投资企业经营状况；

③定期了解被投资企业销售情况及销售客户变动情况，必要时走访销售市场和客户；

④其他可以采取的有利于对被投资企业进行监控的措施。

(4) 收益分配机制：收到投资收益和本金后，按照各股东实缴的出资比例进行分配。

(5) 基金存续期限：10年

7、退出条件和方式

基金投资后根据项目情况和收益情况择机通过减资、股权转让等方式进行投资退出手续。

三、本期债券募集资金使用正面清单

根据《国民经济行业分类》，发行人属于“G 交通运输、仓储和邮政业”门类，本期债券募集资金投向相关领域符合国家产业政策。

四、本期债券募集资金使用负面清单及相关承诺

本期债券募集资金不借予他人，不用于境外收购，不用于房地产投资和过剩产能投资，不用于与企业生产经营无关的股票买卖和期货交易等风险性投资，不用于金融板块业务投资，不用于上市公司股权收购及境外投资项目，不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于不符合国家产业政策相关领域。

发行人承诺本期债券资金投资项目收入，基金股权或份额享有的基金收益优先用于偿还本期债券本息。

发行人承诺募投项目收入，投资产业投资基金股权或份额享有的基金收益将优先用于偿还本期债券本金和利息将优先用于偿还本期债券以保护投资者利益。发行人将按相关要求披露债券资金使用情况、

下一步资金使用计划、募集资金投资项目进展情况。发行人承诺如变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续。

发行人承诺不承担政府融资职能，本期债券不涉及新增地方政府债务及隐性债务。

发行人承诺依法合规使用本期债券募集资金。本期债券募集资金投向领域符合国家产业政策。本期债券募集资金不得替代资本金中政府应出资部分。

发行人将严格遵守上述负面清单及相关承诺，按照严格按照募集资金拟投向领域使用债券资金。

五、募集资金使用及管理制度

对于本期债券募集资金，发行人将严格按照国家发改委的有关规定以及内部资金管理制度进行使用和管理。由公司财务部门负责专项管理，根据募集说明书披露的项目和进度使用发债资金，保证专款专用。同时，加强风险控制管理，提高资金使用效率，获得良好收益，为债券还本付息提供充足的资金保证。

（一）签订募集资金账户监管协议

发行人与国家开发银行福建省分行、中国银行股份有限公司福建省分行签订了《募集资金账户监管协议》。根据监管协议，国家开发银行福建省分行、中国银行股份有限公司福建省分行将负责监督发行人严格按照债券募集资金用途使用募集资金。

（二）募集资金的使用

发行人将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金，实行专款专用。发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，按照募集资金使用计划使用募集资金，禁止对发行人拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联方占用募集资金。

同时，发行人将设立偿债专户用于本期债券本息的划付。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人财务部根据项目建设进度合理安排募集资金的使用，对募集资金支付情况及时做好相关会计记录。同时发行人将安排专人负责对募集资金使用情况进行日常监管，确保全部募集资金的专款专用。

六、发行人承诺事项

为进一步保障本期债券本息的足额及时偿付，发行人承诺募投项目收入，投资产业投资基金股权或份额享有的基金收益将优先用于偿还本期债券本金和利息将优先用于偿还本期债券以保护投资者利益。发行人将按相关要求披露债券资金使用情况、下一步资金使用计划、募集资金投资项目进展情况。发行人承诺如变更募集资金用途，将按照相关规定履行变更手续。

第十三条 偿债保障措施

本期债券发行成功后，发行人将按照发行条款的约定，履行付息兑付的义务。发行人将以稳定的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，并采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

一、自身偿付能力

2017-2019 年，发行人分别实现营业收入 1,446,213.21 万元、1,636,552.76 万元和 1,812,089.32 万元，总体上保持稳定，并有小幅增长；归属于母公司的净利润分别为 66,842.23 万元、80,024.80 万元和 67,229.05 万元。另外，发行人主营业务优势明显，资产盈利能力较好，经营发展稳定，经营性活动现金流净额较大，偿债保障能力较强，为贷款及本期债券等有息债务的偿还奠定了基础。

发行人的主营业务收入来源稳定。总体来看，发行人资产规模和经营收入均保持稳定增长势头，经营实力不断增强，从而为本期债券本息的偿付奠定了坚实的基础。

二、政府给予发行人的政策支持

作为资产规模最大的福建省省属企业，发行人从成立之初就得到福建省各级政府的大力支持，在会计政策方面，发行人经营管理的收费还贷高速公路不计提折旧；2017-2019 年福建省级财政分别安排财政贴息资金 13.42 亿元、6.14 亿元和 5 亿元用于高速公路贴息。固定资产折旧及财政贴息的相关优惠政策为发行人的贷款偿还提供了有力的资金支持和保证。

三、发行人具有通畅的外部融资渠道

目前，发行人与国内主要金融机构建立了良好的合作关系。截至

2020年9月末，发行人共获得总计约3859.01亿元的银行授信额度，其中未使用额度1692.7亿元。发行人与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通，具备较强的融资能力，为贷款和债务融资工具的本息偿付提供了保障。同时，发行人还拥有1家上市公司，发行人还可通过资本市场进行股权融资和债务融资，具有广阔的融资渠道和较强的融资能力。

四、发行人所属资产质量较好、可变现性较强

福建省经济正实现稳步快速发展，道路运输需求较强。发行人所属资产主要为具有稳定现金流的国家高速公路，路产质量好，收益性强，具有较好的变现能力，发行人已开展高速公路融资租赁业务和保险资金债权投资计划等筹集资金。

此外，截至2019年末，发行人资产负债率为69.92%；处于行业平均水平，长期偿债能力较强；从负债结构来看，短期还款压力相对较小，且公司长期借款期限结构与公司运营高速的投资回收期相匹配，偿债压力相对可控。

未来，发行人将综合现有负债结构、投资计划、项目现金流等情况，动态调整新增负债期限结构，以降低资金敞口风险。加上充裕的银行授信支持，发行人具有较强的还款能力，可以有效确保到期贷款以及债务融资工具的本息及时、全额兑付。

总体而言，发行人净利润水平预计将长期保持增长趋势，为本期债券的按时还本付息提供坚实的基础。

三、其他偿债保障措施

（一）本期债券偿债计划

发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了有效保障措施和具体工作计划，包括聘请债权代理人签订《债权代理协议》、制定《债券

持有人会议规则》、与账户及资金监管人签订《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》、指定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿付资金等，努力形成一套确保债券安全付息兑付的内部机制。

1、本期债券偿债计划概况

本期债券为规模人民币 10 亿元、期限 10 年期的固定利率债券。

2、本期债券偿债计划的人员安排

公司将安排财务部门专门人员负责管理还本付息工作。自本期债券发行日起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

3、本期债券偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。同时，为确保本期债券按期付息、到期兑付，发行人制定了偿债计划及保障措施。发行人将设立偿债专户，在每年利息支付前确保付息资金入账，在本期债券到期前确保本金兑付资金入账。

(二) 本期偿债计划的制度安排

1、设立募集资金账户与偿债资金账户

本期债券将设立募集资金账户与偿债资金账户。募集资金账户是发行人在监管银行处开立的专门用于本期债券募集资金存放和使用的银行账户，偿债资金账户是发行人在监管银行处开立的专门用于支付本期债券本息的资金账户。本期债券监管银行将按照《募集资金账户监管协议》和《偿债资金账户监管协议》对偿债资金账户和募集资

金账户进行监督和管理，以保障本期债券本息的偿付。

2 聘请债权代理人，维护债券持有人的利益

为维护全体债券持有人的合法权益，发行人聘请国开证券股份有限公司作为本期债券的债权代理人，并与之签署了《债权代理协议》。债权代理人作为本期债券全体债券持有人的代理人处理本期债券的相关事务，维护债券持有人的利益。此外，发行人还制定了《债券持有人会议规则》，严格约定在有可能导致本期债券持有人利益受损的情况下，应按照《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并按约定的规则议事和形成决议，保障债券持有人的利益。

第十四条 债券持有人会议

凡认购本期债券的投资者均视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。本节仅列示了本期债券《债券持有人会议规则》的主要内容，投资者在作出相关决策时，请查阅《债券持有人会议规则》的全文。

一、债券持有人会议的职权

债券持有人会议行使以下权利：

- 1、当发行人提出变更本期债券募集说明书约定的方案时，对是否同意发行人的建议作出决议；
- 2、变更本次债权代理人；
- 3、发行人不能按期支付本期债券的本息时，是否通过诉讼等程序强制发行人偿还本期债券本息；
- 4、发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产决定等对本期债券持有人权利有重大影响的事项；
- 5、变更本规则；
- 6、发行人、债权代理人、单独或合并持有有表决权的本期未偿付债券本金总额 30% 以上面值的债券持有人提出的议案（发行人和债券持有人提出的议案，应向债权代理人书面提出）；
- 7、根据法律、行政法规、国家发改委及本规则的规定其他应当由债券持有人会议审议并决定的事项。

二、债券持有人会议的召集

债券持有人会议的召集规定如下：

- 1、本规则第七条规定的事项发生之日起 5 个工作日内，债权代理人应以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

本规则第七条规定的事项发生之日起5个工作日内，债权代理人未发出召开债券持有人会议通知的，单独和/或合并代表30%以上有表决权的本期债券的持有人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

就债券持有人会议权限范围内的事项，发行人向债权代理人书面提议召开债券持有人会议之日起5个工作日内，债权代理人未发出召开债券持有人会议通知的，发行人可以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

2、会议召集人应依法、及时发出召开债券持有人会议的通知，及时组织、召开债券持有人会议。

债权代理人发出召开债券持有人会议通知的，债权代理人是债券持有人会议召集人。

单独代表30%以上有表决权的本期债券的持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人。合并代表30%以上有表决权的本期债券的多个持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人为会议召集人。

发行人根据第八条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为会议召集人。

3、债券持有人会议召集人应至少在会议日期之前10个工作日在相关媒体上公告债券持有人会议通知；但经代表本期债券三分之二以上表决权的债券持有人和/或代理人同意，会议通知公告的日期可以不受上述10个工作日期限的约束。

债券持有人会议的通知至少应包括以下内容：

- （一）会议召开的具体日期、时间、地点和方式；
- （二）提交会议审议的议案；

(三) 会议的议事程序以及表决方式;

(四) 确定有权出席该次债券持有人会议的债券持有人之债权登记日;

(五) 授权委托书内容要求以及送达时间和地点;

(六) 会议召集人名称、会务常设联系人姓名及电话号码;

(七) 出席会议者必须准备的文件和必须履行的手续;

(八) 会议召集人需要通知的其他事项。

会议召集人可就公告的会议通知以公告方式发出补充通知,但补充通知应在债券持有人会议召开日 5 个工作日前发出。

债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一媒体上公告。

4、债券持有人会议通知发出后,如果应召开债券持有人会议的事项消除,召集人可以在债券持有人会议召开日前 1 个工作日以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

除非发生不可抗力事件,债券持有人会议通知发出后,不得变更债券持有人会议召开时间,因不可抗力确需变更债券持有人会议时间的,召集人应当及时公告并说明原因,新的开会时间应当至少提前 5 个工作日公告,但不得因此变更债权登记日。

5、债券持有人会议的债权登记日为债券持有人会议召开日期之前第 10 个交易日。债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的有表决权的本期债券持有人,为有权出席该次债券持有人会议的债券持有人。

6、召开债券持有人会议的地点原则上应在福州市内。会议场所由债券持有人会议召集人提供。

三、债券持有人会议的召开

关于债券持有人会议召开的规定如下:

1、债券持有人会议应采取现场或通讯表决方式召开。

2、债权代理人发出召开债券持有人会议通知的，债券持有人会议应由债权代理人代表担任会议主持人。如债权代理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任。

单独代表 30% 以上有表决权的本期债券的持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人（或债券持有人代理人）为会议主持人。合并代表 30% 以上有表决权的本期债券的多个持有人发出召开债券持有人会议通知的，则合并发出会议通知的债券持有人推举的一名债券持有人（或债券持有人代理人）为会议主持人。如该债券持有人（或债券持有人代理人）未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任。

发行人根据第八条规定发出召开债券持有人会议通知的，发行人为会议主持人。如发行人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主持人；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主持人，则应当由出席该次会议的持有有表决权的本期债券最多的债券持有人（或其代理人）担任。

3、会议召集人负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的相关信息

(包括代理人姓名、身份证件号码以及授权委托书)、持有本期未偿还债券的证明或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

4、发行人及债权代理人作为会议召集人情形的，债券持有人会议的公告、通知、场地、组织费用等会议召开所涉及的费用(以下简称“会议费用”)由发行人承担；单独持有本期未偿还债券本金总额30%以上的债券持有人作为会议召集人的，债券持有人会议的会议费用由该债券持有人承担，但属于债权代理人应当履行召集债券持有人会议职责而未履行召集义务的，会议费用由发行人承担；合并持有本期未偿还债券本金总额30%以上的债券持有人作为会议召集人情形的，债券持有人会议的会议费用由合并发出会议通知的债券持有人协商共同承担，但属于债权代理人应当履行召集债券持有人会议职责而未履行召集的，会议费用由发行人承担。

债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

5、债券持有人会议须经持有有表决权的本期债券总额二分之一以上的债券持有人(或债券持有人代理人)出席方可召开。

6、若在原定会议开始时间后30分钟内，出席会议的债券持有人(或债券持有人代理人)所代表的有表决权的债券总额未达到本规则第二十五条的要求，债权代理人应在五个工作日内将再次开会日期、具体时间和地点、拟审议的事项通知债券持有人。再次召集的债券持有人会议须经持有有表决权的本期债券总额二分之一以上的债券持有人(或债券持有人代理人)出席方可召开。

7、会议主持人有权经债券持有人会议同意后决定休会及改变会议地点。若经债券持有人会议指令，主持人应当决定修改及改变会议地点。延期会议上不得再行对在原先正常召集的会议上未通过讨论的

议案再次作出决议。

第十五条 投资者保护

发行人已经签署了《债权代理协议》、《债券持有人会议规则》和《债券账户和资金监管协议》。相关协议对投资人权益的约定见“第十三条 偿债保障措施”之“偿债保障措施”的相关内容。

第十六条 风险揭示

投资者在评价和购买本期债券时，应特别认真地考虑下述各项风险因素：

一、与本期债券相关的风险和对策

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。市场利率的波动可能使实际投资收益具有一定的不确定性。

对策：本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的证券交易场所上市或交易流通，如获得批准，本期债券流动性有可能得到增强，有利于投资者规避利率风险。

（二）兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券按期兑付造成一定的影响。

对策：发行人当前经营状况良好，资产负债率适中，融资能力强，财务状况稳健。为保证本期债券的偿付，发行人将继续通过加强业务管理，降低运营风险，降低资金成本，确保各在建工程项目如期完成，扩大收入来源，为本期债券还本付息提供切实保障。

（三）流动性风险

由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易场所上市交易或流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

对策：本期债券发行结束后，发行人和主承销商将积极推进本期债券的上市或交易流通申请工作，力争使本期债券早日获准上市或交易流通，以提高本期债券的流动性。同时，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会有所改善，未来的流动性风险将会有所降低。同时公司将努力促进高速公路相关业务发展，提高公司盈利水平，保持经营性现金流的充裕，增强公司偿债能力，进一步提升公司信用在市场中的认可度，从而提升本期债券的流通能力。

二、与发行人业务相关的风险和对策

（一）财务风险

1、资本支出较大风险

发行人所属高速公路行业属于资本密集行业，高速公路的投资、开发、建设需要高额的资本投入和较长的建设期限。2009年5月，国务院发布《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》精神，“十二五期”间福建省基本建成海西高速公路网“三纵八横”的主骨架，通车里程达到5,002公里。按照福建省政府部署，把握中央支持福建加快科学发展跨越发展、建设21世纪海上丝绸之路核心区和自由贸易试验区等战略蕴含的新机遇，“十三五”期间，福建省高速公路预计将实现完成建设投资超一千亿元、新增通车里程超一千公里，累计通车里程超过6,000公里。其中发行人预计实现完成建设投资642.60亿元，新增通车里程670公里。

对策：发行人经营状况良好且具有良好的盈利能力，此外发行人的货币资金和经营性净现金流充足，能够为未来的大额资本支出提供保障。同时，发行人将继续加大在长期限资金方面的筹措力度，例如：发行久期较长的企业债券、公司债券、中期票据等债券品种，取得期限较长的银行贷款等，为公司的日常经营筹措资金，确保各版块业务

稳定、有序发展。

2、负债规模较大，有息负债偿还压力较大的风险

近年来，发行人高速公路的建设投资不断增加，融资规模持续扩大，资产负债率常年保持在70%左右，截至2017-2019年末及2020年9月末，发行人资产负债率分别为71.68%、70.92%、69.92%和70.57%。同时，2017-2019年有息债务分别为2,247.02亿元、2,287.57亿元和2,343.97亿元，占全部债务的90%以上，这部分债务偿还期限明确，且形成的利息金额较大。如果未来宏观经济形势发生剧烈波动或者发生影响发行人经营状况的重大事件，造成发行人融资、偿债能力下降，则有可能造成发行人资金链紧张，从而影响相关债务的偿付。

对策：发行人将继续提高盈利能力，加强管理水平，并且保持良好的信用，争取稳定的银行授信和政府支持，保障债务的到期偿还。发行人将采取有效措施尽量减少资金流出与流入的规划不当带来的利息损失，并将研判再融资时机，降低负债成本。

3、资产流动性偏低和流动比率、速动比率较低的风险

发行人主营业务为高速公路建设及运营，资产结构中以固定资产、在建工程等非流动资产为主，截至2019年末，流动资产占总资产的比例仅为2.39%。同时，发行人流动负债金额较大，发行人流动比率、速动比率较低。2017-2019年及2020年1-9月，发行人速动比率分别为0.34、0.24、0.26和0.29；流动比率分别为0.38、0.27、0.29和0.34，发行人存在资产流动性偏低风险。

对策：发行人是福建省当地规模最大的国有独资企业，从成立之初就得到福建省各级政府的大力支持，发行人下属的高速公路通行费收入稳定，且在税收方面，发行人经营管理的收费还贷公路所征收的通行费收入免征增值税和所得税，稳定的收入来源为本期债券偿付提

供了有力保障。因而，尽管发行人流动比率、速动比率较低，发行人可以通过逐步产生的收入偿付到期的流动负债，而不用通过对流动资产的处置偿付流动负债。

4、对外担保风险

截至2019年12月末，发行人对外担保余额为50亿元，具体为泉州市泉三高速公路投资有限责任公司、三明市交通建设集团有限公司、龙岩交通发展集团有限公司、莆田市高速公路有限责任公司提供连带责任担保。被担保公司经营情况正常，但若被担保企业不能按时偿付债务，发行人将要承担偿付责任，因此发行人存在对外担保风险。

对策：发行人对外提供担保时，已对被担保方的业务发展情况，经营情况以及财务情况进行了调查和分析，有效的降低了代偿风险。另外，发行人对外担保企业均为国有地方企业，目前经营情况稳定、信誉良好，产生或有负债的风险较低。为确保存续期内对外担保情况得到全面的监督，未来发行人将密切关注被担保方的经营及偿付风险，一旦出现风险迹象及时采取相应措施，降低风险。

5、持续盈利能力存在不确定性的风险

2019年，发行人实现营业收入181.21亿元，营业利润18.49亿元，利润总额18.08亿元，净利润13.46亿元，其中归属于母公司所有者净利润6.72亿元。2019年利润总额出现较大增幅，随着福建省经济总体水平增长，发行人通行费收入逐步上涨，原亏损项目的利润逐步上升。

对策：发行人已形成了明确的业务模式，发行人将依托其较强的综合实力，进一步强化自身特色，聚焦并做大做强主营业务。同时，发行人将深化推进专业化、精细化管理，有效控制经营成本，从而提高公司整体盈利能力的可持续性。

6、受限资产规模较大的风险

发行人所有权受到限制的资产主要是已经被质押的高速公路项目收费权，质押的收费权主要用于为相应高速公路的项目建设贷款提供担保。2017-2019年三年间发行人以高速公路收费权质押取得的长短期借款余额分别为1,280.27亿元、1,257.74亿元和1,552.90亿元，三年平均增速为2.82%，增长较平缓。高速公路收费权质押的限制对发行人的后续融资以及资产运用或将带来一些限制。

对策：发行人将保持并且稳步提高经营能力和财务管理能力，确保按时偿还项目贷款，而随着发行人对项目贷款的偿还，被质押的高速公路收费权也将逐步释放，届时被释放的已质押收费权将可用作对本期债券在内的无担保债务的偿债支持。

7、其他应收账款总额较大风险

发行人其他应收款主要为征迁补偿款、融资租赁保证金、所属公司代垫材料款及工程款项。截至2019年末，发行人其他应收款为10.48亿元。其他应收款收回具有不确定性，存在一定坏账风险，可能对发行人利润水平造成不利影响。

对策：发行人将保持并提高财务管理能力，通过对应收账款的还款方进行严格的信用调查、控制赊销制度、收款策略科学化以及对应收账款进行追踪分析等多个方面保障应收账款的回款。具体而言，发行人将采取建立应收账款核算办法、确定最佳应收账款的机会成本、制定科学合理的信用政策、严格赊销手续管理、采取灵活营销策略和收账政策、加强应收账款的日常管理等一系列措施提升自身的应收账款管理水平，确保自身经营状况不受各种应收账款回款问题的影响。

8、现金及现金等价物净增加额为负及波动较大风险

2017年至2019年，发行人期末现金及现金等价物余额分别为80.48亿元，53.86亿元和55.78亿元，净增加额分别为7.17亿元，-26.62

亿元和1.92亿元，波动较大。其中，2018年的净增加额为负数主要是当年筹资活动流出的现金较多，导致当年筹资活动产生的现金流量净额为-7.01亿元，经营活动产生的现金净流入无法在支撑投资活动现金净流出的同时，抵销筹资活动现金净流出的影响所致。未来如果再次出现这种情况，将可能导致公司的现金及现金等价物余额过低，产生流动性问题。

对策：发行人将通过调整投资节奏的形式，控制投资活动的现金净流入，同时由于发行人资信情况良好，融资渠道畅通，发行人也将根据现金及现金等价物情况，调整融资计划，确保现金及现金等价物维持在安全水平。

9.疫情影响导致亏损的风险

受新冠疫情及高速公路免收通行费政策影响，2020年2月15日中国交通运输部发布《交通运输部关于新冠肺炎疫情防控期间免收收费公路车辆通行费的通知》，根据通知免收通行费的时间范围从2020年2月17日0时起，至疫情防控工作结束。2020年4月28日中国交通运输部发布《交通运输部关于恢复收费公路收费的公告》，自2020年5月6日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道）。由于高速公路运营管理为发行人核心业务板块，政策实施可能对公司2020年度的财务报表产生重大影响。

受收费公路自2020年2月17日零时起暂停收费影响，2020年1-9月，发行人营业利润为-176,963.11万元、利润总额为-181,522.93万元、净利润为-204,797.22万元，亏损金额较大。虽然自2020年5月6日零时起，收费公路恢复收费，但此前的免收费和延迟复工的政策已对发行人的经营情况造成影响。按照目前的态势，2020年全年通行费收入将较2019年下滑较多。

对策：发行人已经度过本次新冠疫情发生后的最艰难时刻，并保证了债务正常的还本付息。随着国内常态化疫情防控工作的持续开展，预计发行人的业务受到再次大幅度冲击的可能性较小，发行人将通过降本增效措施和发展油品业务等新型收益来源，提升后续的盈利能力和偿债能力。

上述疫情影响导致的亏损不会对本期债券的发行造成影响。

（二）经营风险

1、经济周期波动带来的风险

随着中国经济市场化程度的不断加深，其影响将逐渐明显。就发行人运营的收费公路而言，经济周期的变化会直接导致经济活动对交通运输需求的变化，从而导致公路交通流量及收费总量的变化。

对策：发行人将积极关注经济周期波动，在经济繁荣阶段做好资金储备，以应对经济不景气时资金减少的状况。

2、宏观经济波动风险

高速公路行业对经济周期的敏感性一般比其他行业低。但是随着我国经济市场化程度的不断加深，其影响将逐渐显现，发行人主营业务是交通基础设施投资建设，现阶段属于国家大力支持发展的行业。国家宏观经济波动可能会影响发行人的经营管理活动，可能对发行人经营业绩产生影响。

对策：发行人将通过调整投资的规模和节奏等形式，积极响应国家政策，发挥逆周期调节作用。

3、业务结构较为单一风险

发行人业务结构较为单一，收入来源集中在高速公路通行费收入，业务单一导致发行人抗风险能力相对较弱，一旦出现收费标准调整、收费期限到期、经营成本上升等情况，都将直接影响发行人的持续经

营能力。

对策：发行人将围绕高速公路领域，适当拓展除通行费收费以外的周边服务，提高收入多元化程度。

4、收费标准调整的风险

发行人的收入主要来源于公司所经营高速公路的车辆通行费收入。根据《收费公路管理条例》规定，车辆通行费的收费标准制定或调整实行听证制度，通过听证的车辆通行费收费标准方案由省人民政府交通行政主管部门会同价格、财政行政主管部门审核后，报省人民政府审查批准。因此，收费价格的调整趋势、未来收费价格在物价水平及总体成本上升时能否相应调整，仍取决于国家相关政策及政府部门的审批。如果收费标准未能对应物价水平及总体成本上升及时调整，将对公司的经营业绩造成一定的不利影响。

对策：发行人将积极参与收费标准制定与修改的决策程序，为政府科学决策提供参考信息。

5、高速公路营运风险

高速公路由于车辆的昼夜使用会受到正常磨损。因此高速公路建成通车后，需要定期对路面进行日常养护，必要时进行大修，以保证路面具备良好的通行条件。如果大修所涉及路产范围大，维修时间长，一方面会增加发行人的养护成本，另一方面会造成通行质量与交通流量的下降，进而影响通行费收入和发行人的经营业绩。

对策：发行人积极推进预防性养护，重视防毁损检查和巡查，制定规划、完善制度、加强考核，同时采用新工艺新技术，提高养护效果，降低养护成本，拉长了大修周期，极大程度降低了因大修所造成营运风险。

6、高速公路建设风险

高速公路开发建设工期长，建设期内的施工成本与其使用的原材料价格有密切的关系，水泥、沙石、钢材、沥青等主要原材料的成本通常在概算总成本中占比较高。因此，如出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨等情况，将导致施工总成本上升。

对策：发行人将在制作投资概算时加强对成本预测的前瞻性，提高测算的科学性，做好融资规划，避免出现工程成本上升，项目资金短缺无法按期推进的情况。

7、征地拆迁成本上升风险

近年来，全国各地的征地拆迁费用均出现较大幅度上升，且上升趋势可能延续，这将导致发行人建设成本上升。另外，由于拆迁成本上升较快，如拆迁力度不足或资金无法及时足额到位，将可能影响工程进度和投资额，增加公司经营压力。

对策：发行人将与地方政府加强协调，保障拆迁资金及时到位，避免工期延误与成本提高。

8、市场风险

发行人下属高速公路交通流量及通行费收入受汽车保有量、燃油价格、天气、交通方式的变化、交通条件的改善及现有平行国道与省道的分流，区域内公路系统其他部分及其他路网的衔接性等因素的影响。以上因素都将给发行人原有及新建高速公路项目车辆通行费收入带来一定的不确定性。如近年来福建省内二级公路取消收费、普通公路路网不断完善，一、二级公路及地方道路路况逐年好转。一、二级公路及地方道路将在一定程度上造成并行高速公路的车辆分流。

对策：发行人将继续完善路网建设，加强高速公路养护，提高高速公路的安全性与舒适性，增强高速公路通行对汽车驾驶人员的吸引力。

9、铁路的竞争风险

高速公路与铁路在运输成本、时间成本、便捷程度等方面各有优劣，为交通需求者提供了不同的选择，形成不同运输方式之间直接或间接的竞争。福建省的铁路规划路线与发行人下属已通车、在建和拟建的高速公路网存在较多重叠，2009年7月通车的温福铁路、2010年4月通车的福厦铁路、2013年9月通车的向莆铁路、2013年12月通车的厦深铁路以及2015年6月通车的合福铁路等对于福建省境内各高速公路路段的分流作用可能对发行人的经营产生一定的影响。

对策：发行人将加强高速公路路网建设，通过更为广泛的路网覆盖，增强在与铁路运输中的竞争优势。同时发行人将与铁路运输做好衔接，确保铁路运输的人员与物资通过高速公路通达最终目的地。

10、其他交通工具的替代性竞争风险

近年来国际大力推动高速铁路建设，铁路运输正凭借其高速度、高可靠性、高运载能力及相对较低的运输成本，承担起越来越多的运输任务。而航空运输依赖其快捷的运输能力，也有着迅猛的发展势头。发行人一些市区内的高速公路还会面临地铁的竞争，随着我国高速铁路网的不断扩大、地铁线路的完善以及航空运输成本的进一步降低，均会对传统的公路运输产生较大影响，进而影响发行人经营业绩。

对策：发行人将持续研究其他交通工具的发展趋势，结合自身特点，做好路网规划。

11、地方政府公路资产整合风险

为促进交通运输事业发展，完善交通建设投融资平台，各地政府逐渐加大对所属公路资产的整合力度，以实现资源的优化配置与运用。公路资产的整合必然会伴生诸多不确定性，并可能会产生无法预计的风险。

对策：发行人将积极应对，确保债权人的利益不在资产整合过程中受到损害。

12、新建路产培育期较长的风险

发行人投资公路前期投入大、建设周期长、培育期长、盈利能力体现较慢，路产从立项动工至实现盈利所属时间较长，对发行人盈利能力造成一定的影响。

对策：发行人将利用现有赢利项目支持新建路产的初期运营，实现总体的财务平衡，保障未来的长期发展。

13、重大自然灾害和恶劣天气状况带来的风险

重大自然灾害如地震、塌方、泥石流、山体滑坡等，可能会造成发行人运营的高速公路暂时关闭，严重情况下还可能造成部分路段毁损；此外，恶劣天气状况如大雾、暴雨、大雪等可能对高速公路及路桥通行能力产生影响，也有可能造成高速公路的暂时关闭，这些都将直接导致发行人车辆通行费收入降低，养护成本上升，对发行人的经营业绩产生不利影响。

对策：发行人制定科学的应急预案，应对可能出现的自然灾害等极端情况，有关预案将在执行中不断优化与完善，可以尽量减少相关事件的不利影响。

14、未来收入受经营性公路收费政策影响相关风险

发行人目前主要从事高速公路建设、运营和管理业务，属于交通基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能将影响发行人的业务收入，但从2013年5月交通运输部向社会发布的《收费公路管理条例（修正案征求意见稿）》相关内容上看，国家在政策上倾向于保障高速公路经营企业的可持续发展，但如果相关政策

发生变化，可能会对发行人的经营情况产生一定的影响。

对策：发行人将严格按照国家规定，执行收费政策。如收费政策出现不利调整，发行人将积极与政府有关部门沟通，争取必要的政策支持。

15、土地开发风险

按照福建省政府关于高速公路土地储备方面的支持政策，各地市为各在建项目配置相应的土地储备，通过土地运作获取土地增值收益的方式保障对项目投入资金的平衡。但受到房地产行业市场及金融机构对储备土地资金政策的影响，未来发行人在土地开发收益方面存在一定的不确定性。

对策：发行人将结合宏观经济形势，做好土地开发的规划，争取发挥土地开发的经济效益，保障项目资金平衡。

16、经营依赖下属子公司的风险

发行人的营业收入、利润、现金流主要来源于各并表子公司，集团本部除了债务融资资金外，主要现金流入是投资收益和政府投入的资本金及补助资金，集团本部与各并表子公司均为独立法人，相互之间的资金往来各有相应的管理制度，下属子公司经营状况的直接影响着发行人的实际经营情况，若各路段公司经营情况出现异动，可能会对发行人产生不利影响，因此发行人存在经营依赖下属子公司的风险。

对策：发行人将加强对下属子公司的控制，通过规范子公司的公司治理，提高子公司的经营管理水平。

17、新冠疫情等不可抗力风险

新冠疫情爆发后，交通运输部根据疫情防控的实际需要，出台政策于2020年2月17日0时起，至本次疫情防控结束期间全面免征高速公路所有通行车辆通行费，并于2020年5月6日恢复通行费征收。

本次疫情防控期间免征通行费收入直接影响到发行人通行费收入来源。若未来再次出现因疫情等不可抗力，影响到发行人通行费及日常经营收入，将会对发行人经营情况及偿债情况带来不利影响。

对策：发行人将制定科学的应对方案，以应对突发不可抗力事件所带来的不利影响。同时，发行人也将积极与政府有关部门沟通，争取必要的政策支持。

上述疫情影响导致不会对本期债券的发行造成影响。

（三）管理风险

1、对下属子公司管理控制的风险

截至 2019 年 12 月末，发行人纳入合并范围内的子公司共计 63 家，其中全资子公司 11 家，控股子公司 52 家。由于发行人在近年来路产规模扩张的速度和幅度较大，下属子公司的数量和规模也不断攀升，发行人对下属子公司的管理面临更大的挑战。同时目前公司的治理结构仍有待完善，如果发行人治理结构没得到及时的完善、对下属子公司的管控没能有效执行到位，发行人面临的经营管理风险将进一步提升。

对策：发行人将进一步加强对集团子公司的管理，不断完善内控制度，定期举办集团会议，增强集团上下的沟通效率，提高执行效力。

2、经营范围扩大的风险

近年来，发行人路产规模不断扩大。2019 年 12 月末，发行人参股、控股的福建境内路段已通车 72 条（段）高速公路，通车总里程从 2014 年底 3,746.71 公里增加至 4,925.41 公里，收费里程从 2014 年底 3,696.33 公里增加至 4,870.45 公里。经营管理的路产规模急剧扩大，发行人需要充分发挥自身在公路建设和营运管理方面的经验，根据实际情况不断改进管理模式和完善内部控制，以应对高速公路经营

规模的扩张所带来的管理风险。

对策：发行人将从人员配备和财务管理等方面，加强对新增行业的了解和管理，来应对经营范围扩大的风险。

3、公司治理结构有待完善的风险

根据发行人的公司章程，发行人设董事会，应由五名董事组成，其中董事长一人，董事长由福建省人民政府任免，发行人设监事会，应由五名监事组成，其中三名由股东委派，两名为职工代表监事。但是截至本募集说明书签署之日，发行人董事会仅有三名董事，监事会只有一名监事。发行人董事会其余董事到位前，公司章程规定的董事会职权由公司总经理办公会代为行使。虽然董事暂时缺位并未对发行人的公司治理结构和正常生产经营造成重大不利影响，但也表明发行人的公司治理结构有待进一步完善，发行人可能因为公司治理结构的不完善而面临一定经营管理风险。发行人监事会组成不完善，可能导致董事、高级管理人员缺乏治理结构上的监督，也可能导致公司经营情况异常时，缺乏内部机构组织调查。

对策：发行人未来将逐步规范公司治理结构。故上述董事、监事欠缺的情况对本次发行不构成实质性的影响。

三、政策风险及对策

（一）宏观经济政策风险

财政部《关于推广运用政府和社会资本合作模式有关问题的通知》（财金【2014】76号），国务院《关于加强地方政府性债务管理的意见》（国发【2014】43号）和《关于深化预算管理制度改革的决定》（国发【2014】45号）（以下简称“财政新规”）等文件相继出台，新《预算法》确定了一般公共预算、政府性基金预算、国有资本经营预算和社会保险基金预算在内的全口径预算，对地方性政府举债做出了新的规定，地方政府投融资将更加规范。《国务院关于加强地方政府性债务管理的意见》对地方性政府债务管理做出了进一步的明确和细

化，明确要求政府通过地方政府债券举债，要求融资平台不得举借政府性债务。2017年6月末，财政部印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》（财办〔2017〕97号），以完善地方政府专项债券管理，建立收费公路专项债券与项目资产、收益对应的制度，办法中对地方政府为政府收费公路发展举借、使用、偿还债务做出了规定。2019年6月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》，积极鼓励金融机构提供配套融资支持，对于实行企业化经营管理的项目，鼓励和引导银行机构以项目贷款等方式支持符合标准的专项债券项目；允许将专项债券作为符合条件的重大项目资本金。“财政新规”及后续政策变化将对未来发行人的投融资方式和信用结构设计等问题以及公路行业经营产生一定影响。

对策：发行人将加强对国家宏观经济政策的分析预测，加强与国家各有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，及时了解政策、掌握政策，保持对经济周期的敏感性，前瞻性地安排项目投资，保留重组的流动资金，从而提高企业在不利经济环境中的生存能力。

（二）产业政策风险

发行人目前主要从事高速公路建设、运营和管理业务，属于交通基础设施行业，受到国家产业政策的鼓励和支持。但在我国国民经济发展的不同阶段，国家产业指导政策会有不同程度的调整，从而可能会影响公司的经营活动。国务院2004年9月颁布，同年11月实行的《收费公路管理条例》明确提出应当坚持发展非收费公路，收费还贷公路的收费期限最长不得超过15年，经营性公路的收费期限最长不得超过25年，收费期限的限制对高速公路投资经营企业会造成一定的影响。此外，2011年6月中华人民共和国交通运输部（“交通部”）、

国家发展和改革委员会（“发改委”）、中华人民共和国财政部（“财政部”）、监察部、国务院纠风办联合颁布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发【2011】283号），要求在各省级政府组织下，开展收费公路专项清理。由于公司主营业务收入主要来源为通行费收入，随着国家进一步加强清理与规范公路收费，收费价格及政策调整趋势日趋明显，将可能对公司的经营及收费情况产生一定程度的影响。

对策：发行人将深入研究宏观经济环境及区域经济发展形势，积极收集相关的行业信息，准确掌握行业动态，进一步优化产业投资布局，并根据国家政策变化制定应对策略，以减少国家及地方政策变动所造成的影响。

第十六条 信用评级

一、评级报告内容概要

（一）评级观点

中诚信国际评定福建省高速公路集团有限公司（以下简称“福建高速”或“公司”）主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定；评定“2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）”的债项信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了区域经济持续增长、政府支持力度很强以及通行费收入稳定增长等方面优势对公司整体信用实力提供的有力支持。同时，中诚信国际关注到公司财务杠杆比率较高，存在一定的偿债压力；疫情对公司通行费收入产生的影响；公司部分路产收费权临近到期，面临收费公路行业政策性风险等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

（二）优势

1、福建省稳定增长的区域经济为公司发展奠定了良好基础。

2020年福建省实现地区生产总值43,903.89亿元，同比增长3.3%，稳定增长的区域经济为公司发展奠定了良好的基础。

2、很强的政府支持。

福建省人民政府在划拨用地变更为国家作价出资（入股）转增国有资本金、财政贴息和政府补助等方面给予公司大力支持。2017~2019年公司划拨用地变更为国家作价出资（入股）方式转增国家资本金57.45亿元。此外，近三年公司收到财政贴息资金及政府补助分别为25.28亿元和10.27亿元。

3、公司路产规模大，区域垄断优势明显，通行费收入稳步增长。

公司是福建省高速公路建设、运营最重要的主体，截至2019年末，公司控股高速公路通车总里程4,577.53公里，占全省通车总里程

的比重在 90%以上，区域垄断优势明显。2019 年公司路产实现通行费收入 144.04 亿元，同比增长 13.92%。

（三）关注

1、公司财务杠杆比率较高，面临一定的偿债压力。

公司债务规模持续增长，财务杠杆比率处于较高水平，且 2020 年 10~12 月及 2021~2023 年到期债务金额分别为 98.94 亿元、385.31 亿元、372.09 亿元和 341.84 亿元，公司面临一定的偿债压力。

2、受疫情影响，通行费收入有下滑风险。

受新冠肺炎疫情影响，自 2020 年 2 月 17 日零时至 2020 年 5 月 6 日零时，全国收费公路免收车辆通行费，免收政策对公司路产通行费收入产生较大影响，2020 年前三季度通行费收入同比下降 40.75%，全年收入规模有下滑风险。

3、收费公路行业政策性风险值得关注。

公司部分路产收费权临近到期，而《收费公路管理条例》正式颁布时间尚未确定，对经营期届满高速公路条款的修订亦存在不确定性，收费公路行业政策性风险对公司的影响值得关注。

二、跟踪评级安排

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，本公司将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，本公司将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并根

据上市规则于每一会计年度结束之日起 6 个月内披露上一年度的债券信用跟踪评级报告。此外，自本次评级报告出具之日起，本公司将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知本公司并提供相关资料，本公司将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

本公司的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将根据监管要求或约定在本公司网站（www.ccxi.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，本公司将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

第十七条 法律意见

本期债券的发行人律师福建至理律师事务所已出具法律意见书。福建至理律师事务所认为：

一、本次发行的批准和授权

发行人申请发行本次债券已经总经理办公会审议通过，并取得福建省国资委的同意及国家发改委注册，上述决议及内容符合有关法律、法规、规章、规范性文件及发行人章程的规定，是合法有效的；本期债券系本次债券注册额度内的第一期发行，发行人申请发行本期债券已获得所必需的批准和授权。

二、发行人本次发行的主体资格

发行人是在中华人民共和国境内依法设立并合法有效存续的企业法人，具有本次发行的主体资格。

三、本次发行的实质条件

发行人本次发行符合《证券法》《管理条例》《企业债券通知》和《优质企业融资通知》等规定的企业债券发行的实质条件。

四、发行人的设立

发行人已履行了设立的必要程序，获得了必要的批准，符合当时法律、法规和规范性文件的规定，其设立行为合法、有效。

五、发行人的股东及实际控制人

截至本期债券法律意见书出具日，福建省国资委对发行人履行出资人职责，持有发行人 100% 的股权。本所律师认为，发行人的股东依法存续，具有法律、法规和规范性文件规定的担任发行人股东的资格，发行人的股东人数、住所、出资比例符合有关法律、法规和规范性文件的规定。

六、发行人的独立性

发行人规范运作，在业务、资产、人员、机构、财务等方面具有完全独立性，发行人具有完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力。

七、发行人的业务及资信状况

发行人的经营范围及经营方式符合有关法律、法规和规范性文件的规定。发行人未在中国境外设立子公司或分支机构从事经营活动。发行人在报告期内持续从事高速公路及其附属配套设施的投资、建设、经营业务，其主营业务未发生过重大变化。发行人的主营业务突出。发行人未签署过对其持续经营构成法律障碍的合同、协议或章程等法律文件，也不存在限制或禁止其持续经营的判决、裁决或政府有权部门的决定等，发行人的生产经营符合国家产业政策。本所律师认为，发行人不存在持续经营的法律障碍。

八、关联交易及同业竞争

发行人与其股东、实际控制人福建省国资委之间不存在重大关联交易，《审计报告》所列示的关联交易均为发行人与其合营企业、联营企业之间的关联交易。发行人与福建省国资委之间不存在同业竞争。

九、发行人的主要财产

发行人所有权受到限制的资产主要是被质押的高速公路项目收费权及下属公司福建融建实业有限公司提供抵押担保的自有土地使用权。截至 2019 年 12 月末，发行人合并报表口径的质押借款余额为 15,290,568.61 万元、抵押借款余额为 29,000.00 万元、质押并保证借款余额为 229,720.00 万元。质押、抵押担保行为合法有效。除上述质押、抵押担保情形外，发行人及其合并报表范围内子公司的其他资产不存在抵押、质押、留置或其他被限制用途的情形，也不存在其他具

有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

发行人土地使用权租赁期限未超过法律规定的同类用途土地出让最高年限，符合原国土资源部《关于印发<规范国有土地租赁若干意见>的通知》（国土资发〔1999〕222号）的规定，该等土地租赁事项合法、有。

十、发行人的重大债权债务

发行人及其子公司将要履行或正在履行的重大合同均合法有效，不存在潜在风险。发行人及其子公司已经履行完毕的重大合同目前不存在纠纷或者潜在纠纷。发行人目前不存在因环境保护、知识产权、产品质量、劳动安全、人身权等原因产生的侵权之债。发行人与其关联方之间目前不存在其他重大债权债务关系，也不存在发行人为关联方提供违规担保的情况。金额较大的其他应收款和其他应付款均系因正常的生产经营活动而发生，是合法有效的。

十一、发行人的重大资产变化

发行人在报告期内未发生合并、分立、增加或减少注册资本、重大资产收购或出售等情况。在本期债券发行过程中，发行人未计划进行资产置换、资产剥离、重大资产出售或收购等重大资产重组行为。

十二、发行人的税务

在报告期内，发行人及其子公司执行的主要税种、税率符合中国有关法律、法规和规范性文件的规定；发行人及其子公司所享受的税收优惠政策具有相应的法律依据，是合法有效的；发行人及其子公司所享受的政府补助是真实有效的。发行人及其子公司在最近三年内能够依法申报缴纳各项税款，不存在因违反税收方面的法律、法规而受到行政处罚且情节严重的情形。

十三、发行人的环境保护

发行人在最近三年内不存在因违反环境保护方面的法律、法规而受到行政处罚且情节严重的情形。

十四、发行人募集资金的运用

发行人本次发行所募集的资金系用于企业生产经营活动，符合国家产业政策的规定，未投向负面清单领域，符合《管理条例》第十二条第（五）项、《企业债券通知》第三条第（一）款第 1、9 项和《优质企业融资通知》第四条、第五条之规定。

十五、诉讼、仲裁或行政处罚

发行人案件讼争金额占发行人 2019 年度营业收入、净利润的比例较小，因此，案件不会对发行人财务状况和经营成果产生重大不利影响，不会对本次发行构成实质性法律障碍。

发行人现任董事、总经理、财务负责人及其他高级管理人员目前不存在尚未了结的或者可以预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

十六、发行人募集说明书法律风险的评价

律师事务所同意发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容已经本所审阅，确认募集说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

十七、债券持有人的权益保护

发行人制定的偿债保障措施合法有效，发行人已为保障债券持有人的合法权益作出合理安排。

十八、本次发行的中介机构

发行人为本期债券聘请的牵头主承销商、联席主承销商、审计机构、信用评级机构和律师事务所均具有担任本期债券发行中介机构的资格。

十九、结论性意见

（一）发行人具有本次发行的主体资格；

（二）发行人符合《证券法》《管理条例》《企业债券通知》和《优质企业融资通知》等规定的企业债券发行的实质条件；

（三）截至本法律意见书出具日，发行人不存在影响其本次发行的违法违规行为及其他实质性的法律障碍或风险；

（四）发行人已聘请具有企业债券评级从业资格的信用评级机构对本期债券进行信用评级并出具信用评级报告；

（五）本期债券系本次债券注册额度内的第一期发行，发行人申请发行本期债券已获得所必需的批准和授权。

第十八条 其他应说明的事项

一、上市安排

本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

二、税务说明

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

第十九条 备查文件

一、备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

- （一）国家发展和改革委员会对本期债券公开发行的批文；
- （二）《2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）募集说明书》；
- （三）容诚会计师事务所出具的容诚审字[2020]361Z0336号标准无保留意见的审计报告。
- （四）中诚信国际信用评级有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- （五）至理律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- （六）《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券债权代理协议》；
- （七）《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券债券持有人会议规则》；
- （八）《2020年福建省高速公路集团有限公司公司债券募集资金账户及资金监管协议》。

二、查询地址

（一）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

1、福建省高速公路集团有限公司

住所：福建省福州市鼓楼区东水路18号

法定代表人：陈岳峰

联系人：庄火木

联系地址：福建省福州市鼓楼区东水路18号20楼

联系电话：0591-87077291

传真号码：0591-87077354

邮编：350001

2、牵头主承销商/债权代理人：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

法定代表人：孙孝坤

主办人：宋磊、周天

联系人：韩超、陈孜、刘立强

办公地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号国家开发银行大厦

联系电话：010-88300838

传真：010-88300837

邮政编码：100037

3、联席主承销商：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号兴业证券大厦

法定代表人：杨华辉

联系人：陈高威、胡勇锋、许琥、张晗

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号兴业证券大厦 6 层

联系电话：18505077479

传真：021-68982595

邮政编码：350000

（二）本期公司债券募集说明书全文刊登于国家发展改革委网站和中国债券信息网网站，投资者可以在本期债券发行期限内通过以下互联网网址查询：

国家发展和改革委员会网站：www.ndrc.gov.cn

中国债券信息网站：www.chinabond.com.cn

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。（以下无正文）

附表一：

2021年福建省高速公路集团有限公司公司债券（第一期）发行网点表

序号	承销商	网点名称	网点地址	联系人	联系电话
1	国开证券股份有限公司▲	固定收益部	北京市西城区阜成门外大街29号6层	闫立	010-88300614
2	兴业证券股份有限公司▲	固定收益业务总部	上海市浦东新区长柳路36号6楼	陈高威	021-38565953

注：承销商名称后面标注“▲”，表示该承销商的销售网点可以销售在上海证券交易所发行的本期债券。

附表二：

发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2020年9月末	2019年末	2018年末	2017年末
货币资金	7,269,081,864.10	5,637,542,108.88	5,429,721,530.81	8,049,580,353.88
应收票据		10,876,014.14	31,370,000.00	
应收账款	538,123,395.58	429,628,389.92	297,528,117.59	183,672,906.06
预付款项	249,347,213.59	63,644,802.16	140,658,521.17	125,808,240.50
其他应收款	478,128,304.35	1,095,811,044.17	731,510,440.73	1,182,905,338.72
存货	1,438,309,430.33	1,047,946,095.16	837,588,920.93	1,326,328,805.54
持有待售资产	38,264,000.00	38,264,000.00		
其他流动资产	137,350,758.70	161,683,071.45	39,684,975.76	62,572,655.22
流动资产合计	10,148,604,966.65	8,485,395,525.88	7,508,062,506.99	10,930,868,299.92
可供出售金融资产	798,282,973.56	798,282,973.56	1,761,585,237.31	2,399,230,893.04
长期应收款	128,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00	28,000,000.00
长期股权投资	4,316,415,325.13	4,239,497,140.62	4,112,599,510.78	3,685,421,813.22
其他权益工具投资	1,064,532,000.00	1,000,160,000.00		
投资性房地产	61,153,072.080	63,070,550.07	65,259,634.95	
固定资产	303,480,465,634.37	304,014,374,244.64	286,753,686,535.88	255,697,136,014.85
在建工程	36,472,700,493.07	34,495,269,422.47	42,188,076,148.45	62,683,881,668.81
无形资产	324,062,461.97	333,427,454.73	389,122,948.16	397,696,029.60
商誉	76,764,357.53	76,764,357.53	76,764,357.53	76,764,357.53
长期待摊费用	169,377,833.36	181,038,948.60	204,436,219.59	206,958,736.58
递延所得税资产	99,599,189.69	83,625,827.47	75,390,047.77	52,164,438.62
其他非流动资产	1,133,883,790.48	1,113,398,957.35	739,039,993.60	1,276,256,901.03
非流动资产合计	348,125,237,131.24	346,426,909,877.04	336,393,960,634.02	326,503,510,853.28
资产总计	358,273,842,097.89	354,912,305,402.92	343,902,023,141.01	337,434,379,153.20
短期借款	358,450,663.24	347,000,000.00		1,000,725,000.00
应付票据	5,384,881,425.53	17,500,088.69	13,924,831.04	8,000,000.00
应付账款	5,384,881,425.53	6,498,734,800.92	6,860,034,442.04	7,574,604,511.58
预收款项	480,362,510.79	619,756,295.06	700,930,103.65	616,865,676.35
应付职工薪酬	116,363,002.57	200,603,755.78	180,960,804.99	248,936,807.34
应交税费	188,941,482.13	338,959,911.81	326,831,350.20	295,778,725.68
其他应付款	9,714,893,463.63	4,740,885,307.53	4,945,354,115.23	5,969,093,573.13
一年内到期的非流动负债	13,784,135,044.41	16,120,170,100.25	15,290,048,147.62	10,755,040,881.32
其他流动负债	1,291,442.69	850,711.61	469,056.08	2,000,000,000.00
流动负债合计	30,029,319,034.99	28,884,460,971.65	28,318,552,850.85	28,469,045,175.40
长期借款	192,221,933,003.78	189,899,627,600.58	188,778,966,880.33	184,587,772,425.11
应付债券	20,057,158,826.35	18,409,601,408.31	15,740,344,341.18	16,597,995,871.03
长期应付款	9,810,195,257.21	9,941,735,031.20	10,344,842,454.55	11,516,615,252.87
长期应付职工薪酬				
预计负债	35,659,488.55	31,913,227.28	26,870,398.78	
递延收益	37,273,378.57	379,474,212.32	100,880,418.42	99,229,093.25
递延所得税负债	644,674,168.22	619,243,147.09	576,734,181.70	596,127,858.80
其他非流动负债				

非流动负债合计	222,806,894,122.68	219,281,594,626.78	215,568,638,674.96	213,397,740,501.06
负债合计	252,836,213,157.67	248,166,055,598.43	243,887,191,525.81	241,866,785,676.46
实收资本	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
其他权益工具				
资本公积	43,385,807,360.34	43,450,464,258.21	38,899,342,441.66	36,602,744,858.26
减：库存股				
其他综合收益	157,174,033.57	157,174,033.57	130,242,245.26	304,987,072.13
专项储备				
盈余公积	455,539,471.07	455,539,471.07	444,099,888.78	430,792,075.69
一般风险准备				
未分配利润	10,886,214,997.31	12,724,235,702.47	12,239,834,755.90	11,528,666,108.13
归属于母公司所有者权益合计	55,884,735,862.29	57,787,413,465.32	52,713,519,331.60	49,867,190,114.21
少数股东权益	49,552,893,077.93	48,958,836,339.17	47,301,312,283.60	45,700,403,362.53
所有者权益合计	105,437,628,940.22	106,746,249,804.49	100,014,831,615.20	95,567,593,476.74
负债和所有者权益总计	358,273,842,097.89	354,912,305,402.92	343,902,023,141.01	337,434,379,153.20

附表三：

发行人近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	13,618,087,594.02	18,120,893,224.54	16,365,527,612.61	14,462,132,142.00
其中：营业收入	13,618,087,594.02	18,120,893,224.54	16,365,527,612.61	14,462,132,142.00
二、营业总成本	15,468,368,933.33	16,810,618,969.14	15,151,714,792.56	13,385,521,529.86
其中：营业成本	7,137,622,962.63	6,393,555,244.70	6,493,422,944.50	5,188,758,142.24
营业税金及附加	26,273,504.06	36,011,588.11	28,933,966.24	24,027,717.49
销售费用	227,197,552.44	128,246,823.65	85,347,688.47	59,964,944.38
管理费用	275,336,747.45	393,341,018.24	357,095,770.15	285,622,751.17
研发费用		32,292,205.79	22,412,022.29	12,197,021.59
财务费用	7,801,938,166.75	9,827,172,088.65	8,164,502,400.91	7,814,950,952.99
资产减值损失	28,267,107.35	-45,417,925.69	121,648,157.50	2,817,295.40
信用减值损失		-1,626,419.01		
加：资产处置收益	-6,185,192.10	13,346,983.22	1,137,043.88	4,344,568.92
投资收益（损失以“-”号填列）	5,080,441.85	103,153,740.91	134,103,093.00	228,017,063.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		544,107.53	-15,812,729.34	-15,770,483.17
其他收益	53,487,843.77	466,279,036.54	438,652,304.02	122,054,452.45
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	-1,769,631,138.44	1,849,262,509.39	1,666,057,103.45	1,428,209,402.07
加：营业外收入	46,119,473.62	67,485,292.28	66,107,002.31	63,067,013.53
其中：非流动资产处置利得				
减：营业外支出	91,717,621.28	108,325,530.55	54,219,101.81	28,361,087.45
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	-1,815,229,286.10	1,808,422,271.12	1,677,945,003.95	1,462,915,328.15
减：所得税费用	232,742,913.80	462,125,426.40	413,800,198.14	406,150,641.62
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,047,972,199.90	1,346,296,844.72	1,264,144,805.81	1,056,764,686.53
归属于母公司所有者的净利润	-1,656,500,705.16	672,290,528.86	800,248,025.69	668,422,274.95
少数股东损益	-391,471,494.74	674,006,315.86	463,896,780.12	388,342,411.58
六、其他综合收益的税后净额		-78,527,820.25	-174,908,754.48	78,830,852.21
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		-11,662,683.69	-174,744,826.87	78,619,291.81
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益		-37,873,080.00		
1. 重新计量设定受益计划净负债净资产的变动				
2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额				
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		26,210,396.31	-174,744,826.87	78,619,291.81
1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的		-405.87	-92,851.22	119,831.21

份额				
2. 可供出售金融资产公允价值变动损益		26,210,802.18	-174,651,975.65	78,499,460.60
3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益				
4. 现金流量套期损益的有效部分				
5. 外币财务报表折算差额				
6. 其他				
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		-66,865,136.56	-163,927.61	211,560.40
七、综合收益总额		1,267,769,024.47	1,089,236,051.33	1,135,595,538.74
归属于母公司所有者的综合收益总额		660,627,845.17	625,503,198.82	747,041,566.76
归属于少数股东的综合收益总额		607,141,179.30	463,732,852.51	388,553,971.98
八、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）				
（二）稀释每股收益（元/股）				

附表四：

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2020年1-9月	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	13,840,970,659.65	18,312,383,731.57	15,708,785,775.01	13,564,172,754.21
收到的税费返还		2,689,972.86	1,485,558.25	691,038.58
收到其他与经营活动有关的现金	6,414,827,762.17	2,876,435,940.81	5,509,061,511.38	4,740,183,756.39
经营活动现金流入小计	20,255,798,421.82	21,191,509,645.24	21,219,332,844.64	18,305,047,549.18
购买商品、接受劳务支付的现金	6,272,954,367.16	4,708,013,633.58	4,492,522,140.98	3,104,851,383.32
支付给职工以及为职工支付的现金	980,055,240.42	1,758,267,769.79	1,604,982,640.19	1,622,228,512.28
支付的各项税费	554,912,908.54	655,212,207.47	562,168,676.53	530,609,263.95
支付其他与经营活动有关的现金	6,485,736,224.44	1,482,424,050.95	1,969,998,743.70	2,073,104,861.21
经营活动现金流出小计	14,293,658,740.56	8,603,917,661.79	8,629,672,201.40	7,330,794,020.76
经营活动产生的现金流量净额	5,962,139,681.26	12,587,591,983.45	12,589,660,643.24	10,974,253,528.42
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	13,417,250.61	75,900,000.00	373,787,322.54	254,115,858.99
取得投资收益收到的现金	10,664,240.74	59,614,733.24	91,376,740.70	94,980,380.08
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,504,069.81	6,413,453.87	2,992,001.72	6,952,241.26
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	1,314,698,835.70	18,932,149.91	97,664,767.57	730,270,621.91
投资活动现金流入小计	1,340,284,396.86	160,860,337.02	565,820,832.53	1,086,319,102.24
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,811,811,229.81	7,016,956,577.87	8,221,262,635.10	9,950,276,580.33
投资支付的现金	777,200,000.00	237,703,200.00	450,000,000.00	1,110,209,838.18
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			85,901.55	
支付其他与投资活动有关的现金	1,088,134,713.23	55,269,574.35	139,388,316.70	382,605,347.41
投资活动现金流出小计	4,677,145,943.04	7,309,929,352.22	8,810,736,853.35	11,443,091,765.92
投资活动产生的现金流量净额	-3,336,861,546.18	-7,149,069,015.20	-8,244,916,020.82	-10,356,772,663.68
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	592,431,800.00	2,066,743,000.00	1,143,914,061.00	989,943,800.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		1,138,473,000.00	868,414,061.00	
取得借款收到的现金	13,201,975,876.24	22,732,016,708.87	19,113,635,000.00	27,537,718,994.79
收到其他与筹资活动有关的现金	715,341,149.00	641,000,000.00	2,901,900.00	16,000,000.00
筹资活动现金流入小计	14,509,748,825.24	25,439,759,708.87	20,260,450,961.00	28,543,662,794.79
偿还债务支付的现金	12,201,619,243.31	18,784,085,042.15	15,552,483,468.29	18,008,264,809.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,250,542,609.22	11,856,528,780.32	11,659,811,951.40	10,380,370,146.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		386,891,918.63	370,810,816.10	355,314,454.64
支付其他与筹资活动有关的现金	51,325,352.57	45,931,025.96	55,215,089.85	55,252,064.01

筹资活动现金流出小计	15,503,487,205.10	30,686,544,848.43	27,267,510,509.54	28,443,887,020.14
筹资活动产生的现金流量净额	-993,738,379.86	-5,246,785,139.56	-7,007,059,548.54	99,775,774.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		7,259.44	37,932.24	-24,795.05
五、现金及现金等价物净增加额	1,631,539,755.22	191,745,088.13	-2,662,276,993.88	717,231,844.34
加：期初现金及现金等价物余额	5,637,542,108.88	5,385,899,162.90	8,048,176,156.78	7,330,944,312.44
六、期末现金及现金等价物余额	7,269,081,864.10	5,577,644,251.03	5,385,889,162.90	8,048,176,156.78