

股票简称：福建高速

股票代码：600033



## 福建发展高速公路股份有限公司

Fujian Expressway Development Company Limited

### 增发招股意向书摘要

发行人注册地址：福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

保荐人（主承销商）：



招股意向书摘要公告时间：二〇〇九年十一月二十六日

## 声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读招股意向书全文,并以其作为投资决定的依据。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站 (<http://www.sse.com.cn/>)。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定,均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定,证券依法发行后,发行人经营与收益的变化,由发行人自行负责,由此变化引致的投资风险,由投资者自行负责。

# 第一节 本次发行概况

## 一、发行人基本情况

公司名称	福建发展高速公路股份有限公司
英文名称	Fujian Expressway Development Company Limited
注册资本	147,960 万元
法定代表人	吴庭锵
注册地址	福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层
股票上市地	上海证券交易所
股票代码	600033
股票简称	福建高速

## 二、本次发行的基本情况

本次发行的核准文件	本次发行经 2008 年 1 月 31 日本公司第四届董事会第十三次会议形成决议,并经 2008 年 2 月 26 日召开的 2007 年度股东大会表决通过。2009 年 1 月 5 日,经本公司第四届董事会第二十三次会议形成决议,并经 2009 年 2 月 12 日召开的 2009 年度第一次临时股东大会表决通过,本次公开增发 A 股的决议有效期延长一年。本次发行已经中国证监会证监许可【2009】666 号文核准。
证券类型	人民币普通股(A股)
每股面值	1.00 元
发行数量	不超过 35,000 万股,最终发行数量由本公司与主承销商根据网上和网下的申购情况及本公司的筹资需求协商确定,并在申购结束后通过发行结果公告披露。
发行价格	本次发行价格为 6.43 元
预计募集资金量(含发行费用)	不超过 250,000 万元
预计募集资金净额	【】
募集资金专项存储的账户	开户行:兴业银行股份有限公司总行营业部 账 号:117010100100072390

## 三、发行方式与发行对象

### (一) 发行方式

本次增发采用向原股东优先配售和网上、网下定价发行相结合的发行方式。网下优先配售和发行由保荐机构(主承销商)广发证券股份有限公司负责组织实施,网上优先配售和发行通过上海证券交易所交易系统进行。

### (二) 发行对象

#### 1、优先配售对象

为股权登记日(2009年12月1日)收市后登记在册的股东。原有限售条件股股东在网下、原无限售条件股股东在网上进行优先配售。

优先配售对象最大可按其股权登记日收市后登记在册的持股数量以10:2.3的比例行使优先认购权。优先配售对象放弃以及未获配售的优先认购权部分通过网下向机构投资者和网上向公众投资者发行。

#### 2、网上发行对象

所有在上海证券交易所开设A股股票帐户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

#### 3、网下发行对象

本次网下发行对象为机构投资者,机构投资者的最低认购股数为100万股,超过100万股的部分必须是10万股的整数倍。

## 四、承销方式及承销期

### (一) 承销方式

本次发行由主承销商广发证券股份有限公司组织的承销团以余额包销的方式承销。

## (二) 承销期

本次发行的承销期起止时间为：本招股意向书刊登日至发行结果公告日，即2009年12月2日至2009年12月8日。

## 五、发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、审核及验资费用、路演推介公告费用等等，其中：承销佣金及保荐费用将根据《承销暨保荐协议》中相关条款及发行情况最终确定，路演推介公告费等将根据实际发生情况增减。

## 六、承销期间停牌、复牌的时间安排

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-4	2009年11月26日	刊登招股意向书摘要；网上和网下发行公告；网上路演公告	正常交易
T-1	2009年12月1日	网上路演，股权登记日	正常交易
T	2009年12月2日	网上、网下申购；网下申购定金缴款(优先配售及申购定金到账截止时间为当日下午17:00)；发行提示性公告	停牌一天
T+1	2009年12月3日	网上申购资金到账；网下申购定金验资	停牌一天
T+2	2009年12月4日	网上申购资金验资，确定网上、网下发行股数，计算除优先配售外的网上、网下配售比例/中签率	停牌一天
T+3	2009年12月7日	刊登网下发行结果及网上中签率公告，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为当日下午17:00)，网上摇号抽签	停牌一天
T+4	2009年12月8日	刊登网上中签结果公告，网上申购款解冻，网下申购款验资，募集资金划入发行人指定账户	正常交易

以上日期均为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

本次发行完成后，发行人将尽快办理本次增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

## 七、本次发行证券的上市流通

参与本次增发的发行人董事、监事、高级管理人员、持有发行人股份百分之五以上的股东遵照《证券法》第四十七条规定,如在本次股票发行后六个月内卖出其所持股票,所得收益归发行人所有。发行人董事、监事和高级管理人员所持股份的变动遵照《上市公司董事、监事和高级管理人员所持本公司股份及其变动管理规则》执行。

## 八、本次发行的有关机构

### (一) 发行人: 福建发展高速公路股份有限公司

法定代表人	吴庭锵
注册地址	福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层
办公地址	福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层
邮政编码	350001
互联网地址	www.fjgs.com.cn
联系人	何高文
联系电话	0591-87077366
联系传真	0591-87077266
电子信箱	stock@fjgs.com.cn

### (二) 保荐人(主承销商): 广发证券股份有限公司

法定代表人	王志伟
注册地址	广州市天河北路 183 号大都会广场 43 楼
办公地址	广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 19 楼
保荐代表人	张每旭、林文坛
项目协办人	李晓芳
项目组成员	洪如明、许一忠、庄勇
联系电话	020-87555888

联系传真	020-87553583
------	--------------

### (三) 发行人律师：福建至理律师事务所

负责人	蒋方斌
办公地址	福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层
经办律师	蒋方斌、王新颖
联系电话	0591-87855641 87855642 87818493
联系传真	0591-87855741

### (四) 审计机构：天健光华（北京）会计师事务所有限公司

注：天健光华（北京）会计师事务所有限公司已与中和正信会计师事务所有限公司于 2009 年 9 月 28 日完成合并，合并后事务所更名为天健正信会计师事务所有限公司。

法定代表人	陈箭深
办公地址	北京市东城区北三环 36 号环球贸易中心 A 座 12 层
经办会计师	黄印强、许瑞生
联系电话	0592-2218833
联系传真	0592-2217555

### (五) 上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理	张育军
办公地址	上海市浦东南路 528 号
联系电话	021-68808888
联系传真	021-68807177

### (七) 股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人	王迪彬
办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
联系电话	021-58708888

---

---

联系传真	021-58754185
------	--------------

---

### (八) 保荐人(主承销商)收款银行:

户名: 广发证券股份有限公司

开户行: 工行广州市第一支行

账号: 3602000129200257965

票据交换号: 0012-001-7

人行系统交换号: 102581000013

联行行号: 25873005



## 第二节 发行人主要股东情况

本次发行前，本公司股本总额为 147,960 万股。截止至 2008 年 12 月 31 日，本公司前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量 (股)	持股比 例	股份性质	质押、冻结 情况
1	福建省高速公路有限责任公司	630,074,748	42.58%	有限售条件 流通股	注
2	华建交通经济开发中心	306,360,234	20.71%	有限售条件 流通股	注
3	中国建设银行— 鹏华价值优势股票型证券投资基金	11,550,065	0.78%	无限售条件 流通股	---
4	中国银行— 友邦华泰积极成长混合型证券投资基金	9,780,852	0.66%	无限售条件 流通股	---
5	中国银行股份有限公司— 友邦华泰盛世中国股票型开放式证券投资基金	9,617,323	0.65%	无限售条件 流通股	---
6	中国人寿保险股份有限公司— 分红—个人分红—005L—FH002 沪	8,260,000	0.56%	无限售条件 流通股	---
7	中国农业银行— 富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	7,120,671	0.48%	无限售条件 流通股	---
8	招商银行股份有限公司— 上证红利交易型开放式指数证券投资基金	4,665,954	0.32%	无限售条件 流通股	---
9	中国农业银行— 长城安心回报混合型证券投资基金	4,372,249	0.30%	无限售条件 流通股	---
10	兴业银行股份有限公司— 兴业趋势投资混合型证券投资基金	3,800,000	0.26%	无限售条件 流通股	---
	合 计	995,602,096	67.29%	---	---

注：

1、省高速公路公司和华建交通中心在本公司股权分置改革时承诺，其所持有的本公司原非流通股股份自股权分置改革方案实施之日（2006 年 7 月 14 日）起，在三十六个月内不上市交易。截至本招股意向书出具日，省高速公路公司和华建交通中心均未对其所持公司股份提出解除限售的申请。因此，截至本招股意向书出具日，省高速公路公司和华建交通中心所持公司股份仍处于限售状态。

2、省高速公路公司和华建交通中心持有的本公司股权均为国家股。

3、截至本招股意向书摘要出具日，省高速公路公司和华建交通中心持有的本公司股权均未质押、冻结。

## 第三节 财务会计信息

### 一、会计报表编制基础与注册会计师意见

本公司在 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日会计期间实际执行财政部于 2000 年 12 月 29 日颁布的《企业会计制度》以及相应的企业会计准则。财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布《企业会计准则——基本准则》以及《企业会计准则第 1 号——存货》等 38 项具体准则，形成了新企业会计准则体系。本公司从 2007 年 1 月 1 日起全面执行新企业会计准则体系。

公司 2006 年、2007 年和 2008 年的财务报告经天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司和天健光华（北京）会计师事务所有限公司（2008 年 7 月天健华证中洲（北京）会计师事务所有限公司更名为天健光华（北京）会计师事务所有限公司）审计，出具了标准无保留意见的审计报告。

本公司在编制 2007 年年度财务报告时，已按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》、中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会会计字[2007]10 号）、《企业会计准则解释第 1 号》（财会[2007]14 号）等的规定，对要求追溯调整的项目在 2006 年度进行了追溯调整，并对 2006 年度的财务报表进行了重新表述。因此，本节所列之本公司 2006 年财务会计信息均是经上述调整后的数据（即本公司 2007 年度经审计财务报表的期初数或上年数）。

2008 年本公司因收购罗宁公司而导致在编制 2008 年年度财务报表时，调整了 2008 年资产负债表的期初数，为使本公司相关财务指标计算更具合理性，本节所列本公司 2007 年财务会计信息均为本公司 2007 年经审计财务报表的期末数或本年数。

2009 年 7 月 23 日，本公司公告了 2009 年度半年度报告（2009 年半年度财务报表已经天健光华（北京）会计师事务所有限公司审计）；2009 年 10 月 17 日，

本公司公告了 2009 年度三季度报告（未经审计），已在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）公开披露。

## 二、最近三年的财务报表

### （一）资产负债表

#### 1、合并报表

合并资产负债表（一）

单位：元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：			
货币资金	148,776,990.10	395,152,109.53	115,723,709.26
应收账款	146,830,511.00	176,814,042.00	168,387,756.43
预付款项	581,516,333.98	387,513,088.00	91,480.00
其他应收款	3,812,398.08	2,312,663.67	1,349,467.13
存货	1,970,363.20	1,427,085.50	1,185,145.90
流动资产合计	<b>882,906,596.36</b>	<b>963,218,988.70</b>	<b>286,737,558.72</b>
非流动资产：			
长期股权投资	889,847,682.14	424,290,184.30	280,690,184.30
固定资产	5,772,008,830.03	4,697,362,028.07	4,868,421,669.05
在建工程	1,824,821,843.72	141,415,755.62	67,000.00
固定资产清理	394,480.71		
无形资产	647,982.00	870,138.00	1,180,593.00
商誉	62,015,533.59	62,015,533.59	62,015,533.59
递延所得税资产	45,044.96	18,834.64	250,024.72
非流动资产合计	<b>8,549,781,397.15</b>	<b>5,325,972,474.22</b>	<b>5,212,625,004.66</b>
资产总计	<b>9,432,687,993.51</b>	<b>6,289,191,462.92</b>	<b>5,499,362,563.38</b>

## 合并资产负债表续（二）

单位：元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：			
短期借款	2,489,342,000.00	980,000,000.00	550,000,000.00
应付账款	29,144,228.59	107,725,858.77	64,941,291.56
预收账款	120,600.00		
应付职工薪酬	29,583,527.76	26,059,787.91	26,037,787.28
应交税费	165,558,406.10	255,944,250.22	148,263,052.07
应付利息	10,347,346.56	6,731,552.13	6,947,590.87
其他应付款	30,799,099.30	44,962,953.32	28,366,804.22
其他流动负债			73,880,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>2,754,895,208.31</b>	<b>1,421,424,402.35</b>	<b>898,436,526.00</b>
非流动负债：			
长期借款	1,551,964,615.17	322,623,162.73	344,887,809.15
递延所得税负债	51,201,175.49	48,998,958.33	44,906,229.76
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,603,165,790.66</b>	<b>371,622,121.06</b>	<b>389,794,038.91</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,358,060,998.97</b>	<b>1,793,046,523.41</b>	<b>1,288,230,564.91</b>
股东权益：			
股本	1,479,600,000.00	1,479,600,000.00	1,479,600,000.00
资本公积	783,185,036.26	866,755,771.74	866,755,771.74
盈余公积	562,547,964.93	531,121,610.11	473,472,632.40
未分配利润	1,099,511,780.83	720,393,851.24	521,999,404.67
归属于母公司股东权益合计	3,924,844,782.02	3,597,871,233.09	3,341,827,808.81
少数股东权益	1,149,782,212.52	898,273,706.42	869,304,189.66
<b>股东权益合计</b>	<b>5,074,626,994.54</b>	<b>4,496,144,939.51</b>	<b>4,211,131,998.47</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>9,432,687,993.51</b>	<b>6,289,191,462.92</b>	<b>5,499,362,563.38</b>

## 2、母公司报表

母公司资产负债表（一）

单位：元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产：			
货币资金	43,037,777.50	369,003,596.07	105,736,520.20
应收账款	35,212,179.02	67,078,904.33	73,470,517.59
预付款项	431,086,184.47	373,848,850.00	-
其他应收款	2,823,507.24	1,740,823.99	648,947.53
存货	568,531.50	546,939.00	428,257.40
其他流动资产			126,120,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>512,728,179.73</b>	<b>812,219,113.39</b>	<b>306,404,242.72</b>
非流动资产：			
长期应收款	695,000,000.00		
长期股权投资	2,783,122,084.10	1,791,135,321.74	1,647,535,321.74
固定资产	1,667,630,482.84	1,732,590,288.92	1,802,815,711.31
在建工程	1,169,988,525.60	81,680,817.04	
固定资产清理	344,216.63		
递延所得税资产	26,396.57	6,831.63	110,689.43
<b>非流动资产合计</b>	<b>6,316,111,705.74</b>	<b>3,605,413,259.33</b>	<b>3,450,461,722.48</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,828,839,885.47</b>	<b>4,417,632,372.72</b>	<b>3,756,865,965.20</b>

母公司资产负债表（二）

单位：元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债：			
短期借款	1,919,852,000.00	530,000,000.00	140,000,000.00

应付账款	17,995,057.09	52,208,553.61	10,644,049.46
预收账款	120,600.00		
应付职工薪酬	15,676,122.09	13,833,668.53	14,526,042.25
应交税费	56,114,234.58	86,925,658.37	50,467,117.21
应付利息	9,211,165.57	5,952,174.63	6,318,445.87
其他应付款	9,053,621.88	19,146,460.84	10,977,646.24
<b>流动负债合计</b>	<b>2,028,022,801.21</b>	<b>708,066,515.98</b>	<b>232,933,301.03</b>
非流动负债：			
长期借款	1,551,964,615.17	322,623,162.73	344,887,809.15
递延所得税负债	18,795,200.82	17,678,238.42	16,370,176.53
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,570,759,815.99</b>	<b>340,301,401.15</b>	<b>361,257,985.68</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,598,782,617.20</b>	<b>1,048,367,917.13</b>	<b>594,191,286.71</b>
股东权益：			
股本	1,479,600,000.00	1,479,600,000.00	1,479,600,000.00
资本公积	783,182,712.70	866,753,448.18	866,753,448.18
盈余公积	562,547,964.93	531,121,610.11	473,472,632.40
未分配利润	404,726,590.64	491,789,397.30	342,848,597.91
<b>股东权益合计</b>	<b>3,230,057,268.27</b>	<b>3,369,264,455.59</b>	<b>3,162,674,678.49</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>6,828,839,885.47</b>	<b>4,417,632,372.72</b>	<b>3,756,865,965.20</b>

## （二）利润表

### 1、合并报表

#### 合并利润表

单位：元

项 目	2008 年度	2007年度	2006年度
-----	---------	--------	--------

<b>一、营业收入</b>	<b>2,162,173,006.54</b>	<b>1,777,412,402.33</b>	<b>1,434,650,246.40</b>
减：营业成本	502,187,074.80	418,601,648.66	353,826,555.92
营业税金及附加	71,826,386.84	59,042,969.63	47,634,477.58
管理费用	61,147,734.44	49,871,842.72	46,190,184.04
财务费用	131,825,450.39	27,750,110.59	44,597,055.06
资产减值损失	104,841.25	-924,760.30	902,847.84
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-4,672,502.16		
<b>二、营业利润</b>	<b>1,390,409,016.66</b>	<b>1,223,070,591.03</b>	<b>941,499,125.96</b>
加：营业外收入	839,461.37	3,346,985.28	7,893,973.90
减：营业外支出	1,684,380.45	94,824.25	142,771.45
其中：非流动资产处置损失	39,898.95	86,391.64	15,200.70
<b>三、利润总额</b>	<b>1,389,564,097.58</b>	<b>1,226,322,752.06</b>	<b>949,250,328.41</b>
减：所得税费用	357,611,307.07	409,367,879.42	316,267,890.93
<b>四、净利润</b>	<b>1,031,952,790.51</b>	<b>816,954,872.64</b>	<b>632,982,437.48</b>
归属于母公司所有者的净利润	780,444,284.41	625,943,424.28	483,021,534.45
少数股东损益	251,508,506.10	191,011,448.36	149,960,903.03
<b>五、每股收益：</b>			
（一）基本每股收益	0.53	0.42	0.33
（二）稀释每股收益	0.53	0.42	0.33

## 2、母公司报表

## 母公司利润表

单位：元

项 目	2008 年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	704,321,927.83	653,866,482.26	526,317,973.10
减：营业成本	152,509,345.22	155,071,723.40	124,098,142.23
营业税金及附加	23,393,279.33	21,716,426.21	17,469,951.86
管理费用	27,697,576.46	24,770,430.56	23,727,273.65
财务费用	69,694,334.42	3,323,649.25	20,985,216.46
资产减值损失	78,259.71	-415,431.15	414,470.02
加：投资收益（损失以“-”号填列）	-4,672,502.16	276,620,579.51	226,425,082.27
二、营业利润	426,276,630.53	726,020,263.50	566,048,001.15
加：营业外收入	647,655.67	1,701,802.58	3,049,242.85
减：营业外支出	1,326,759.87	8,432.61	87,570.75
其中：非流动资产处置损失	25,400.12		
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	425,597,526.33	727,713,633.47	569,009,673.25
减：所得税费用	111,333,978.17	151,223,856.37	115,560,201.78
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	314,263,548.16	576,489,777.10	453,449,471.47



### （三）现金流量表

#### 1、合并报表

合并现金流量表

单位：元

项 目	2008 年度	2007年度	2006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	2,171,759,649.16	1,741,105,795.60	1,395,185,258.02
收到其他与经营活动有关的现金	31,227,121.99	48,107,192.20	15,463,903.27
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,202,986,771.15</b>	<b>1,789,212,987.80</b>	<b>1,410,649,161.29</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	216,023,405.67	159,057,411.58	106,212,883.46
支付给职工以及为职工支付的现金	92,185,087.81	67,311,769.10	53,901,085.06
支付的各项税费	520,748,199.57	358,439,033.97	283,344,316.86
支付其他与经营活动有关的现金	64,891,428.06	31,188,526.20	73,541,869.18
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>893,848,121.11</b>	<b>615,996,740.85</b>	<b>517,000,154.56</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,309,138,650.04</b>	<b>1,173,216,246.95</b>	<b>893,649,006.73</b>
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	705,100.00	31,290.00	81,740.60
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>705,100.00</b>	<b>31,290.00</b>	<b>81,740.60</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,900,868,095.94	492,073,926.27	21,172,353.02
投资支付的现金	1,050,230,000.00	143,600,000.00	171,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		30,000,000.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,951,098,095.94</b>	<b>665,673,926.27</b>	<b>192,172,353.02</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,950,392,995.94</b>	<b>-665,642,636.27</b>	<b>-192,090,612.42</b>
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	4,098,442,000.00	1,590,000,000.00	1,215,000,000.00

<b>筹资活动现金流入小计</b>	4,098,442,000.00	1,590,000,000.00	1,215,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,139,000,000.00	1,160,000,000.00	1,385,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	588,708,263.95	584,265,210.41	534,861,955.10
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		162,041,931.61	132,637,845.53
支付其他与筹资活动有关的现金	5,854,509.58	73,880,000.00	75,769,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	2,733,562,773.53	1,818,145,210.41	1,995,630,955.10
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	1,364,879,226.47	-228,145,210.41	-780,630,955.10
四、现金及现金等价物净增加额	-276,375,119.43	279,428,400.27	-79,072,560.79
加：期初现金及现金等价物余额	425,152,109.53	115,723,709.26	194,796,270.05
五、期末现金及现金等价物余额	148,776,990.10	395,152,109.53	115,723,709.26

## 2、母公司报表

### 母公司现金流量表

单位：元

项 目	2008 年度	2007 年度	2006 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	729,827,795.26	648,565,933.60	500,030,555.98
收到其他与经营活动有关的现金	9,581,603.22	20,429,149.21	8,462,333.98
<b>经营活动现金流入小计</b>	739,409,398.48	668,995,082.81	508,492,889.96
购买商品、接受劳务支付的现金	46,266,390.08	33,715,628.62	31,959,948.32
支付给职工以及为职工支付的现金	36,719,850.82	30,369,020.56	20,928,039.34
支付的各项税费	165,871,134.95	136,118,371.36	101,130,720.12
支付其他与经营活动有关的现金	26,119,630.64	18,582,316.70	46,207,380.24
<b>经营活动现金流出小计</b>	274,977,006.49	218,785,337.24	200,226,088.02
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	464,432,391.99	450,209,745.57	308,266,801.94
二、投资活动产生的现金流量：			

收回投资收到的现金		126,120,000.00	126,120,000.00
取得投资收益收到的现金		276,620,579.51	226,425,082.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	590,100.00		1,080.60
<b>投资活动现金流入小计</b>	590,100.00	402,740,579.51	352,546,162.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,158,055,377.42	408,448,690.41	11,088,845.29
投资支付的现金	1,050,230,000.00	143,600,000.00	171,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		30,000,000.00	
<b>投资活动现金流出小计</b>	2,208,285,377.42	582,048,690.41	182,088,845.29
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	-2,207,695,277.42	-179,308,110.90	170,457,317.58
三、筹资活动产生的现金流量：			
取得借款收到的现金	3,088,952,000.00	530,000,000.00	190,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	3,088,952,000.00	530,000,000.00	190,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,144,000,000.00	140,000,000.00	310,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	524,913,245.14	397,634,558.80	378,333,564.21
支付其他与筹资活动有关的现金	2,741,688.00		1,889,000.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	1,671,654,933.14	537,634,558.80	690,222,564.21
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	1,417,297,066.86	-7,634,558.80	-500,222,564.21
四、现金及现金等价物净增加额	-325,965,818.57	263,267,075.87	-21,498,444.69
加：期初现金及现金等价物余额	369,003,596.07	105,736,520.20	127,234,964.89
五、期末现金及现金等价物余额	43,037,777.50	369,003,596.07	105,736,520.20

#### （四）所有者权益变动表

##### 1、合并报表

##### （1）2006 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	98,640.00	135,759.80	44,524.35	43,402.65	86,016.68	408,343.48
加：会计政策变更	-	424.68	-1,711.58	-446.37	-818.57	-2,551.84
二、本年年初余额	98,640.00	136,184.48	42,812.77	42,956.28	85,198.11	405,791.64
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	49,320.00	-49,508.90	4,534.49	9,243.66	1,732.31	15,321.56
（一）净利润	-	-	-	48,302.15	14,996.09	63,298.24
（四）利润分配	-	-	4,534.49	-39,058.49	-13,263.78	-47,787.78
1. 提取盈余公积	-	-	4,534.49	-4,534.49	-	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-34,524.00	-13,263.78	-47,787.78
（五）所有者权益内部结转	49,320.00	-49,508.90	-	-	-	-188.90
1. 资本公积转增资本	49,320.00	-49,320.00	-	-	-	-
2. 其他	-	-188.90	-	-	-	-188.90
四、本年年末余额	147,960.00	86,675.58	47,347.26	52,199.94	86,930.42	421,113.20

## (2) 2007 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	147,960.00	86,675.58	47,347.26	52,199.94	86,930.42	421,113.20
二、本年年初余额	147,960.00	86,675.58	47,347.26	52,199.94	86,930.42	421,113.20
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	-	-	5,764.90	19,839.44	2,896.95	28,501.29
（一）净利润	-	-	-	62,594.34	19,101.14	81,695.49
（三）利润分配	-	-	5,764.90	-42,754.90	-16,204.19	-53,194.19
1. 提取盈余公积	-	-	5,764.90	-5,764.90	-	-

2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-36,990.00	-16,204.19	-53,194.19
四、本年年末余额	147,960.00	86,675.58	53,112.16	72,039.39	89,827.37	449,614.49

### （3）2008 年度

单位：万元

项 目	归属于母公司股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	实收资本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	147,960.00	86,675.58	53,112.16	72,039.39	89,827.37	449,614.49
加：同一控制下企业合并产生		52,642.93				
二、本年年初余额	147,960.00	139,318.50	53,112.16	72,039.39	89,827.37	502,257.42
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-61,000.00	3,142.64	37,911.79	25,150.85	5,205.28
（一）净利润				78,044.43	25,150.85	103,195.28
（二）直接计入所有者权益的利得或损失		-61,000.00				-61,000.00
（四）利润分配			3,142.64	-40,132.64		-36,990.00
1、提取盈余公积			3,142.64	-3,142.64		
2、利润分配				-36,990.00		-36,990.00
四、本年年末余额	147,960.00	78,318.50	56,254.80	109,951.18	114,978.22	507,462.70

## 2、母公司报表

### （1）2006 年度

单位：万元

项 目	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	98,640.00	135,759.80	44,524.35	43,402.65	322,326.80
加：会计政策变更		424.45	-1,711.58	-15,404.25	-16,691.38

二、本年年初余额	98,640.00	136,184.24	42,812.77	27,998.41	305,635.42
三、本年增减变动金额 （减少以“-”号填列）	49,320.00	-49,508.90	4,534.49	6,286.45	10,632.05
（一）净利润			-	45,344.95	45,344.95
（三）利润分配			4,534.49	-39,058.49	-34,524.00
1. 提取盈余公积			4,534.49	-4,534.49	
2. 对股东的分配				-34,524.00	-34,524.00
（五）所有者权益的内部结转	49,320.00	-49,508.90			-188.90
1、资本公积转增股本	49,320.00	-49,320.00			-
4、其它		-188.90			-188.90
四、本年年末余额	147,960.00	86,675.34	47,347.26	34,284.86	316,267.47

## （2）2007 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	147,960.00	86,675.34	47,347.26	34,284.86	316,267.47
二、本年年初余额	147,960.00	86,675.34	47,347.26	34,284.86	316,267.47
三、本年增减变动 金额（减少以 “-”号填列）			5,764.90	14,894.08	20,658.98
（一）净利润				57,648.98	57,648.98
（四）利润分配			5,764.90	-42,754.90	-36,990.00
1. 提取盈余公积			5,764.90	-5,764.90	
2. 对股东分配				-36,990.00	-36,990.00
四、本年年末余额	147,960.00	86,675.34	53,112.16	49,178.94	336,926.45

## （3）2008 年度

单位：万元

项目	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、上年年末余额	147,960.00	86,675.34	53,112.16	49,178.94	336,926.45
二、本年年初余额	147,960.00	86,675.34	53,112.16	49,178.94	336,926.45
三、本年增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-8,357.07	3,142.64	-8,706.28	-13,920.72
(一) 净利润				31,426.35	31,426.35
(二) 直接计入所有者 权益的利得或损失		-8,357.07			-8,357.07
(四) 利润分配			3,142.64	-40,132.64	-36,990.00
1. 提取盈余公积			3,142.64	-3,142.64	
2. 对股东分配				-36,990.00	-36,990.00
四、本年年末余额	147,960.00	78,318.27	56,254.80	40,472.66	323,005.73

### 三、最近三年主要财务指标

以本节“二、最近三年的财务报表”之合并报表数据为基础计算的最近三年主要财务指标如下表所示：

项 目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
流动比率	0.32	0.68	0.32
速动比率	0.32	0.68	0.32
资产负债率（母公司报表）	52.70%	23.73%	15.82%
资产负债率（合并报表）	46.20%	28.51%	23.43%
应收账款周转率（次）	13.13	10.27	9.72
存货周转率（次）	295.63	316.09	295.16
每股净资产（元）	2.65	2.43	2.26
每股经营活动现金流量（元）	0.88	0.79	0.60
每股净现金流量（元）	-0.19	0.19	-0.05

研发费用占营业收入的比重	0	0	0
扣除非经常性损益前基本每股收益（元）	0.53	0.42	0.33
扣除非经常性损益前稀释每股收益（元）	0.53	0.42	0.33
扣除非经常性损益前全面摊薄净资产收益率（%）	19.88%	17.40	14.45
扣除非经常性损益前加权平均净资产收益率（%）	20.82%	18.04	14.75
扣除非经常性损益后基本每股收益（元）	0.53	0.42	0.32
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元）	0.53	0.42	0.32
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	19.90%	17.33	14.33
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	20.84%	17.97	14.63



## 第四节 管理层讨论与分析

除特别说明以外，本节分析披露的内容以本招股意向书摘要之“第三节 财务会计信息”为基础进行。

### 一、公司财务状况分析

#### （一）公司主要资产

##### 1、固定资产

本公司资产结构中以固定资产和在建工程为主，两者合计占总资产的比重历年均在 70%以上。报告期内，公司核心资产为福泉、泉厦和罗宁高速公路资产（包括已动工建设的福厦高速公路扩建工程），整体资产质量高，结构合理。

报告期内公司最主要的固定资产是高速公路路产，包括泉厦、福泉和罗宁高速公路，与高速公路收费相关的经营性资产，如与收费业务相关的房屋建筑物和通讯、监控、收费设备也占固定资产净值的一定比例。2008 年末固定资产增加主要是新增了罗宁高速公路路产以及与罗宁高速公路收费相关的其它经营性固定资产。报告期内，本公司固定资产结构保持稳定，整体质量高，不存在置换、抵押和担保等情形。

本公司固定资产折旧方法为：对高速公路资产采用与收费公路行驶车流量相关的工作量法（简称“车流量法”），其余固定资产采用年限平均法。对高速公路采用车流量法是根据高速公路行业的实际特点确定的，车流量的大小能较好地体现公路资产的消耗及其所含经济利益的实现。目前，绝大部分同行业上市公司均采用车流量法。报告期内，本公司高速公路类固定资产计提折旧的车流量依据是：交通部公路科学研究所于 2005 年 3 月出具的《厦门—泉州交通量预测报告》和《福州—泉州交通量预测报告》。2008 年福厦高速公路扩建工程动工，造成预测扩建期间车流量的难度加大，同时为使固定资产折旧的计提更符合配比原则，预

测扩建完成后的相关车流量更具有意义，因此，2008年本公司高速公路路产折旧的车流量计算依据已满三年，本公司在扩建期间仍旧沿用交通部公路科学研究所于2005年3月出具车流量数据为基础计提折旧。

## 2、长期投资

本公司主要的长期投资为：按权益法核算的对浦南公司的投资、按成本法核算的对养护公司的投资。其中本公司对浦南公司的投资情况如下：

2004年10月经本公司临时股东大会决议，由本公司与省高速公路公司、南平高速公司三方共同组建浦南公司。浦南公司主要从事投资、建设和经营浦南高速。根据交通部交公路发[2004]776号文《关于福建省浦城（闽浙界）至南平公路初步设计的批复》，浦南高速初步设计总概算98亿元，其中项目资本金315,700万元，其余为银行贷款。报告期内，随着浦南高速建设的进展，本公司投资浦南公司的投资金额也大幅增加。截至2009年6月30日，本公司累计已投资浦南公司94,000万元，持有浦南公司的股权比例为29.78%。

2008年12月24日浦南高速建成通车，浦南公司也进入运营阶段，2008年浦南公司实现营业收入578.05万元，实现净利润为-1,569万元，按权益法核算，本公司实现的对浦南公司的投资收益为-467.25万元（未经审计）。2008年浦南公司亏损的主要原因：一是2008年浦南高速通车时间极短，营业收入较小，二是浦南公司的开办费于浦南公司运营的当日一次性摊销，三是建设浦南高速的贷款利息停止资本化后增加了财务费用。

报告期内，上述长期股权投资各期末均未发生减值情况，无需计提长期投资减值准备。

## 3、在建工程

报告期内，随着福厦高速公路扩建工程的开展，在建工程期末余额呈快速上升的趋势。2008年末在建工程的余额为182,263.78万元，主要是福厦高速公路的扩建工程的投入。报告期内本公司在建工程各期末均未发生减值情况，无需计

提减值准备。

## （二）负债的构成及其变化

报告期内，公司的负债结构基本维持稳定，主要以流动负债为主。2008 年为解决福厦高速公路扩建和收购罗宁公司股权的资金需要，公司负债规模急速扩张，同比增加了 256,501.45 万元，同比增长幅度达 143.05%。

报告期内，公司的流动负债结构未发生重大变化，主要是由短期借款构成。

2006 年末其他流动负债余额 7,388 万元，系本公司子公司福泉公司 2007 年度需按股权比例支付给福泉公司少数股东的减资款。2007 年年末流动负债较 2006 年年末增加 52,298.79 万元，主要原因系本公司为履行股权分置改革承诺收购罗宁公司股权而增加短期借款所致。

2008 年公司短期借款规模增长较快，同比增长了 150,934.20 万元，增长幅度达 154.01%，主要原因系福厦高速公路扩建工程的资金需求而增加短期借款。

## （三）偿债能力分析

行业特点决定了本公司流动比率和速动比率指标较低。由于本公司现经营的资产均为收费公路，收入主要是现金收入，现金流量充足，短期偿债能力较高。报告期内，公司经营活动产生的现金净流量分别为 89,364.90 万元、117,321.62 万元和 130,913.87 万元。报告期内公司利息保障倍数较高，2008 年利息保障倍数有较大幅度的下降，主要原因系本公司为筹措福厦高速公路扩建的资本金借款导致当期利息费用大幅增长所致。

此外，公司凭借其稳定的业绩增长、良好的信贷纪录和行业声誉，已连续多年获得建设银行、兴业银行等商业银行的 AAA 级信贷评级，和各商业银行形成长期稳定的合作关系。基于公司经营活动产生的稳定充沛且持续增长的现金流，以及公司与银行良好的合作关系和信贷纪录，公司具有良好的短期偿债能力。

## （四）资产经营效率分析

公司主营业务收入以现金收入为主，存货和应收账款占主营业务收入的比重很小，因此在评价资产经营效率时，存货周转率和应收帐款周转率的参考意义不大。与存货周转率和应收账款周转率相比，总资产周转率可以更好地反映高速公路公司的资产经营效率，并且该指标更具可比性。由于高速公路公司的主要资产为高速公路资产，且公路建设投资大，回收期长，因而总资产周转率一般都不高。对比行业内上市公司 2007 年平均数据，报告期前两年本公司总资产周转率水平明显高于行业平均水平。2008 年随着福厦高速公路扩建工程的启动，公司资产规模有大幅度的上升，导致该期间的总资产周转率下降，这一特点也是与高速公路的行业特点相关的。

## 二、盈利能力分析

### （一）营业收入

报告期内，公司营业收入全部为泉厦高速公路、福泉高速公路和罗宁高速公路的通行费收入，收入构成稳定增长。

从营业收入增长率来看，2007 年和 2008 年营业收入同比分别增长了 23.96% 和 21.62%，增长趋势稳定。具体来看，泉厦高速通行费收入 2007 年、2008 年同比分别增长了 24.32% 和 7.73%，福泉高速通行费收入 2007 年、2008 年同比分别增长了 23.74% 和 14.17%。公司主营业务收入增长的主要原因是：

1、经济增长。总体上看，近年来福建省宏观经济保持持续、稳步的增长。在宏观经济形势发生转折的 2008 年，福建省经济仍保持稳定发展，全省完成生产总值 10,863 亿元，比上年增长 13%，虽然同比增速有所回落（2007 年为 15.1%），仍大大高于全国 9% 水平。特别是本公司下辖泉厦高速公路、福泉高速公路和罗宁高速公路，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、厦门五地市的 GDP 占全省总量的 71%，2008 年五地市的 GDP 增幅也位居全省前列。经济的持续增长使高速公路的车流

量维持相对稳定的增长；

2、高速公路联网通车的路网效应。近年来，福建省内及周边地区高速公路网络日益完善，截至 2008 年底，福建省高速公路通车总里程达 1,767 公里，路网不断完善，使高速公路便捷、顺畅、舒适的优点日益凸显，推动车流量的持续增长；

3、社会汽车保有量持续增长。社会汽车保有量的提高促进了高速公路交通量的增长；

4、对台往来日益频繁带来客货运的持续增长。

## （二）通行费收入分配政策

福建省高速公路通行费收入分配实行“联网收费，统一分配，按月清算”。

2007 年 5 月 17 日，福建省高速公路资金结算管理委员会讨论通过了《福建省联网高速公路通行费结算分配暂行办法》（闽高结算[2007]1 号文），从 2007 年 5 月 20 日起，福建省联网高速公路各路段公司应享有的高速公路车辆通行费收入，按路段里程、投资、费率三个分配因素对通行费收入进行结算分配。其中有实际车辆通行产生的通行费收入，包括电脑售票收入、人工售票收入和补交款收入，采用“一车一拆”的方式进行实时分配。无实际车辆通行产生的其他收入，包括溢款收入和利息按月进行分配。免费车无通行费收入，不参与分配。路段公司单车通行费分配计算公式如下：

$$E_{ij} = (1-b) \times G_j \times F_i \times L_i / \left( \sum_{i=1}^N F_i \times L_i \right)$$

式中： $E_{ij}$  为第  $i$  路段第  $j$  车分配收入； $b$  为调节部分所占比例，取 0.2；

$G_j$  为该车应缴纳的通行费收入；

$F_i$  为第  $i$  路段费率（车型：元/标准小行车\*公里；计重：元/吨\*公里）

$L_i$  为该车在第  $i$  路段行驶里程； $N$  为该车经过的路段数。

路段公司总通行费分配计算公式如下：

$$T_i = b \times I_i / \sum_{i=1}^n I_i \times T + \sum_{j=1}^M E_{ij} + (1-b) \times \sum_{j=1}^M E_{ij} \times C / (\sum_{i=1}^N \sum_{j=1}^M E_{ij})$$

式中： $T_i$  为第  $i$  路段总通行费分配收入； $T$  为参与分配的联网高速公路通行费总收入；

$E_{ij}$  为第  $i$  路段第  $j$  辆车分配收入； $b$  为调节部分所占比例，取 0.2；

$I_i$  为第  $i$  路段的投资； $C$  为全省无实际车辆通行产生的其他收入（包括溢款收入和利息）；

$N$  为全省参与分配的路段数； $M$  为第  $i$  路段拆分单车数。

福建省联网高速公路通行费收入分配办法所遵循的原则均是：全月各通行车辆应缴纳通行费收入的 80% 按里程、费率（车型：元/标准小行车\*公里；计重：元/吨\*公里）两因素分配到各路段公司，参与分配的联网高速公路通行费总收入的 20% 按投资因素（各路段公司投资额占全省高速公路总投资额的比例）分配到各路段公司。

上述通行费收入分配办法由政府机构、第三方专业机构拟定，各路段公司协商确定，收入分配办法科学、合理。

### （三）毛利率变动分析

#### 1、营业成本的构成分析

高速公路行业公司的营业成本构成主要有三方面：养护、征收、监控业务成本，路产折旧和土地租金。报告期内，发行人上述三项成本占营业成本的比例分别为 95.91%、96.44% 和 95.20%，占比保持稳定。此外，高速公路行业的公司在未有新增营运路段下，除路产折旧外的营业成本具有一定的“刚性”。

报告期内，发行人养护业务成本的波动呈现出与其它营业成本波动不一致的情况，主要系高速公路的专项养护特点决定的：高速公路的养护可分为日常养护和专项养护，日常养护成本基本上较“刚性”，在未新增营运路段下，年度间日

常养护成本波动不大，而专项养护则呈现出周期性的波动，对于发行人而言，除每年进行必要的专项养护外，每三年进行一次大规模的专项养护，2007年发行人进行了大规模专项养护，导致2007年养护业务成本大幅上升，而2008年因新增罗宁高速公路的养护，使发行人2008年的养护业务仅较2007年有小幅下降。

## 2、毛利率变动分析

报告期内，公司的综合毛利率及分路段毛利率具体如下：

项 目	2008年	2007年	2006年
综合毛利率	77.06%	76.71%	75.64%
泉厦高速公路毛利率	78.64%	76.61%	76.82%
福泉高速公路毛利率	80.28%	76.77%	74.96%
罗宁高速公路毛利率	46.97%		

福泉、泉厦高速公路的毛利率水平稳步提高的原因：车流量在报告期内稳步增长，其中泉厦高速公路2007年的毛利率略低于同期福泉高速公路的毛利率，主要是因为泉厦高速公路当年进行路面中修工程，导致专项养护支出大幅增加所致。罗宁高速的毛利率较低的原因是：虽然罗宁高速也属于成熟路段，受制于其沿线的经济发展水平相对福厦高速公路沿线低，其车流量水平明显低于福厦高速公路，且罗宁高速公路地处闽东山区，养护成本相对较高。

## 第五节 本次募集资金的运用

### 一、预计募集资金总量

公司本次拟向社会公众公开发行不超过 35,000 万股人民币普通股，预计募集资金不超过 250,000 万元人民币（实际募集资金由实际发行股数确定），公司第四届董事会第十三次会议和公司 2007 年年度股东大会审议通过了关于本次公开发行募集资金投资项目可行性的议案。

### 二、募集资金项目投资概算与投资计划

本次公开发行股票募集资金将全部投资于泉厦高速扩建工程。泉厦高速扩建工程路线全长 82 公里，初步设计的概算总投资为 65.95 亿元。

本次募集资金投资项目的投资计划如下：

项目名称	初步设计的总概算投资额（亿元）	募集资金投资额（亿元）	投资进度（亿元）	
			2009 年	2010 年
泉厦高速扩建工程	65.95	不超过 25	20	30

截至 2008 年 12 月 31 日，泉厦高速公路扩建工程已全线开工建设，本公司已通过自有资金和银行借款累计投入泉厦高速扩建工程金额达 159,860.16 万元，占该项目核定投资总额的 24.24%。为提高募集资金的使用效率，降低公司的资金使用成本，发行人将根据项目的投资进度，在本次募集资金到位后，用募集资金置换先前投入用于募集资金投资项目的资金。

本次募集资金项目已获得交通部交函规划[2007]501 号文核准，已获得国家发展和改革委员会发改交运[2008]1315 号文核准。项目初步设计也已获得交通运输部交公路发[2008]464 号文的批复。

本次募集资金项目拟用地总面积 241.73 公顷，其中农用地 188.09 公顷。项目所需用地已取得国土资源部国土资预审字[2008]15 号文同意。此外，本次募



集资金投资项目业已取得国家环境保护总局环审[2008]68号文批准。

若本次募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将以自有资金、银行贷款或其他债务融资方式完成项目投资。项目所需资金缺口部分将通过申请银行贷款等途径自筹资金，从而保证项目的实施。公司一直和银行等金融机构保持良好的合作关系，可确保银行融资渠道畅通。

公司全体董事均认真阅读了募集资金运用可行性分析报告，并确信本次募集资金投资项目符合国家产业政策及公司的发展战略，是切实可行的。

### 三、募集资金投资项目介绍

泉厦高速公路是福建省的第一条高速公路，被称为“八闽第一路”，同时也是我国“八五”跨“九五”期间的重点建设项目，全线于1997年12月15日建成通车投入运营，主线全长81.894公里。

泉厦高速公路位于福建省东南沿海经济发达的闽南“金三角”地区，贯穿福建省内经济最为发达的闽南区域，是福建省的经济动脉，是国内最为繁忙的路段之一。泉厦高速公路将福建省经济较发达的沿海城市连接起来，构筑了区域快速交通通道，为缓解沿线交通紧张状况，拉动沿线经济发展，发挥了重要的作用。泉厦高速同时亦是国家高速公路网规划“二纵”沿海主干道沈海高速公路的重要组成部分，也是国道主干线“沿海大通道”的重要组成部分。此外，福建省“八山一水一分田”的特殊地形结构决定了公路运输在福建省交通运输体系中的垄断地位，泉厦高速具备天然的区域垄断优势。

福建省已在泉厦高速公路乃至福厦高速公路通道沿线形成了一条充满生机、蓬勃发展的经济走廊带。福厦高速连接了福建省福州、莆田、泉州、厦门等重要经济中心，是我国和福建省东部沿海地区的主要公路大通道，福厦高速贯穿地区及其延长线经济总量占福建省经济总量70%以上，沿线城市工业经济规模大，第三产业发展快，是福建省经济最为活跃的地区，相应对交通基础设施的需求高。同时，沈海线福建境内段的全线通车，也为高速公路提供了通道效应，使得福厦

高速不仅服务于福州、泉州、厦门等直接影响区，更服务于整个高速公路网。

## 四、本次募投项目的必要性

### （一）满足海峡西岸经济区的建设需要

福建省位于我国经济最发达的珠江三角洲和长江三角洲地区之间，与台湾省隔海相望，处于国际运输大通道台湾海峡西岸，具有独特的战略位置和极大的潜在发展环境。2004年初福建省委、省政府立足于全国发展大局和祖国统一大局，提出了建设福建省海峡西岸经济区的战略构想。第十届全国人民代表大会第四次会议把海峡西岸经济区列入国家“十一五”规划中，明确提出支持海峡西岸的经济发展，第十一届全国人大一次会议中央政府工作报告再次重申支持海峡西岸的经济发展，海峡西岸经济区建设已成为中央战略决策的重要组成部分。

海峡西岸经济区的建设，首当其冲是交通基础设施的建设，需构建以高速公路、快速铁路、大型海港、空港为主骨架、主枢纽的海峡西岸现代化综合交通运输体系。泉厦高速公路的扩建，将进一步提升福厦高速公路的通行能力，更好地连接福建省经济最发达的东南沿海城市，有利于加强福、泉、厦的政治、经济、文化的核心地位优势，进而带动和辐射福建省海峡西岸经济区全面协调发展，进一步加强福建省与全国经济最发达的珠江三角洲和长江三角洲之间的交通联系，促进福建省对外经济合作。

### （二）满足国家高速公路网和福建公路主骨架网的建设需要

泉厦高速公路是规划的国家高速公路“二纵”沈阳至海口线福建段的重要组成部分，同时也是海峡西岸经济区“三纵八横”高速公路网规划的第一纵，是福建省的主干线之一。因此本项目对于提升国家高速公路网的通行能力，加强福建省公路主骨架网的主骨架作用，发挥公路网络整体效益，对接珠江三角洲和长江三角洲地区，具有重要意义。

### （三）满足交通量迅速增长的需要

福厦高速公路自 1999 年 9 月全线建成通车以来，交通量迅速增长，其中，泉厦高速公路日均车流量（收费口径交通量）2000 年为 17,208 辆，2007 年为 43,106 辆，年复合增长率约为 14%。2007 年 12 月，泉厦高速公路日均车流量（交调口径交通量）为 3.73 万辆，主线各路段日均车流量（交调口径交通量）介于 2.9 万辆-5.1 万辆之间，实际交通量水平已趋设计上限。随着项目影响区域经济、社会的快速发展，泉厦高速公路通道作用日益显现，本项目交通量仍将保持较高的增长速度，而运输服务水平将继续降低。因此，泉厦高速公路的扩建是适应交通量迅速增长、缓解通道运输压力、提高运输服务水平的必要措施。

### （四）满足区域经济发展的需要

福建省经济近年来保持较快的发展速度，1999-2006 年平均增长率达 12.58%。福厦高速公路沿线的福州、莆田、泉州、厦门等城市已经连接形成福建省沿海充满生机、蓬勃发展的经济走廊，四个市 GDP 比重占全省约 68%。社会经济快速发展要求有与之匹配的基础设施，海峡西岸经济区的发展建设，对作为在社会总运输量中占主导地位的公路运输提出更高的要求。因此，泉厦高速扩建，以及福泉高速扩建有助于满足福、泉、厦区域经济快速发展的要求。

### （五）是加强国防交通，有效保障国家安全和统一的需要

泉厦高速公路位于台湾海峡西岸，是我国重要的军事前沿阵地，也是我国沿海重要的军事战备枢纽中心，历来是兵家必争之地。泉厦高速扩建后将更好地构建海峡西岸沿海快速大通道，有利于军事人员和物资快速调动，有效保障国家安全和统一。

### （六）扩建的紧迫性

1、根据交通量预测结果，2009 年泉厦高速全线日均车流量（交调口径交通量）将超过 4.5 万辆，局部路段超过 6.3 万辆，目前的 4 车道高速公路已不适应交通量的要求，因此福厦高速的拓宽是当务之急。

2、从拓宽实施上讲，随着交通量的增大，实施的难度也将增加。据国内高速公路拓宽改造的经验，一般4车道高速公路日均车流量（交调口径交通量）在3万辆左右时实施拓宽改造较为合适，因此为减少以后施工的组织难度，迫切需要扩建工程的早日实施。

3、在建中的福厦高速铁路与泉厦、福泉高速公路有多处交叉、近距离并行，对高速公路扩建工程的实施影响较大，一旦铁路营运通车，则铁路的封闭隔离设施将对扩建项目拼接工程的工作面产生极大干扰，影响扩建工程的实施。

4、在建的LNG（天然气）管道工程布设在泉厦、福泉高速公路走廊带，将来高速公路扩建对LNG管网的安全运营构成威胁。因此，为避免LNG对高速公路扩建工程的干扰，泉厦、福泉高速公路扩建工程需要加紧实施。

## 五、募集资金投资项目的效益测算

假设泉厦高速公路扩建项目所需资金通过本次增发募集资金以及银行贷款解决，贷款利率按照基准利率下调10%；财务基准折现率采用全部投资综合借款年利率4.14%。经测算，泉厦高速扩建项目财务内部收益率为10.05%，财务投资回收期12.47年，财务净现值52.22亿元，项目银行借款综合偿还期11.94年。泉厦高速扩建项目总体财务效益较好，从高速公路的营运特点来看，借款偿还期适中，项目在财务上有较强的抗风险能力。

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件目录

- (一) 发行人最近 3 年的财务报告及审计报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书及发行保荐工作报告；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 中国证监会核准本次发行的文件。

### 二、查阅时间

查阅时间：工作日上午 9：00-12：00，下午 2：00-5：00

查阅地点：发行人及主承销商（保荐人）的法定住所

福建发展高速公路股份有限公司

2009 年 11 月 26 日