

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 CO.,LTD**

(福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层)



**公开发行公司债券**

**募集说明书摘要**

**保荐人（主承销商）**



(福建省福州市湖东路 268 号)

签署日期：2012年3月6日

## 重要声明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本次债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本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、完整性承担个别和连带的法律责任。

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）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本次债券的投资者，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。中国证监会对发行人发行公司债券的核准，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《中华人民共和国证券法》的规定，本次债券依法发行后，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。凡认购、受让并合法持有本次债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（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及其摘要存在任何疑问，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。投资者在评价和购买本次债券时，应特别审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、本次债券评级为AA+级。本次债券上市前，本公司最近一期末的净资产为 86.34 亿元（截至2011年9月30日合并报表中所有者权益）；本次债券上市前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为6.57亿元（2008年、2009年、2010年合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的1.5倍。本次债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、最近三年及一期，本公司合并口径下经营活动产生的现金流量净额分别为130,913.87万元、129,230.26万元、128,945.18万元和96,434.90万元；归属于母公司股东的净利润分别为78,044.43万元、66,030.96万元、52,885.91万元和39,369.05万元；资产负债率分别为46.20%、33.95%、51.62%和57.15%。

三、受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观经济政策，财政、货币政策和国际环境经济变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。公司债券属于利率敏感性投资品种，其投资价值在其存续期内将随市场利率的波动而变动，从而将给债券投资者的债券投资收益水平带来一定的不确定性。

四、本公司将在本次债券发行结束后及时向上海证券交易所办理上市流通事宜，但本公司无法保证本次债券能按照预期上市交易，亦无法保证本次债券能够在债券二级市场有活跃的交易，可能会出现公司债券在二级市场交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险。

五、本次债券评级机构中诚信证券评估有限公司评定本次债券的主体长期信用等级为AA+级，评定本次债券的信用等级为AA+。虽然公司目前资信状况良好，但在本次债券的存续期内，公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。资信评级机构每年将对公司主体信用和本次公司债券进行一次跟踪评级。在本次债券存续期间，若出现任何影响公司信用级别或债券信用级别的事项，评级机构调低公司信用级别或债券信用级别，都将会对债券投资人的利益产生不利影响。

六、公司最近三年及一期的资产负债率分别为 46.2%、33.95%、51.62%和 57.15%，自 2009 年以后逐年上升；流动比率分别为 0.32、0.47 和 0.22 和 0.12；

速动比率分别为 0.32、0.46 和 0.22 和 0.12，自 2009 年以后逐年下降。尽管公司经营现金流充沛，盈利能力较强，但较高的资产负债率以及较低的流动比率和速动比率可能会给本次债券的偿付带来一定的风险。

公司资产负债率逐年上升的主要原因是福厦高速公路扩建工程资本支出不断加大。截至 2011 年 9 月 30 日，该扩建工程实际累计已完成投资 1,102,027.21 万元，其中福泉高速公路扩建工程实际累计已完成投资 628,147.58 万元，泉厦高速公路扩建工程实际累计已完成投资 473,879.63 万元。公司流动比率和速动比率逐年下降主要是因为随着项目完工，工程结算支出加大；另一方面，公司凭借良好的资信，为降低财务费用，短期借款比例较大，最近三年公司的短期借款占总借款的比例分别为 62%、57%和 61%。为使财务结构更加稳健，2011 年公司已对负债结构进行优化，截至 2011 年 3 季度末，公司短期借款占总借款的比例已下降至 24%。未来，由于泉厦高速公路已于 2010 年 9 月 2 日全线基本建成通车，福泉高速公路主要路段已于 2011 年 1 月 18 日基本建成通车，公司短期内没有大的工程项目投资，而随着项目完工，施工对车流量的负面影响消失，同时扩建后车道增加，公司高速公路通行费分配收入必将快速增长，公司的资产负债率将不断下降。此外，本次债券募集资金将用于置换部分短期借款和补充流动资金，加上短期借款不断偿还，公司的流动比率也将大为改善。由此，公司的长短期偿债能力将显著增强。

七、2011 年 6 月 10 日，交通运输部等五部委联合发布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》（交公路发[2011]283 号，下称《通知》），该《通知》要求各省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。在此基础上，研究制定加强收费公路管理、降低收费标准、促进收费公路健康发展的长效机制和政策措施。这可能会对高速公路行业产生一定的影响。公司经营管理的高速公路严格按照福建省人民政府批准的收费期限及收费标准进行收费，不存在违规收费行为。但是，公司的经营效益可能因为高速公路收费政策的变化而受影响。

八、遵照《公司债券发行试点办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书

的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》；为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了兴业证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。凡通过认购、购买或以其他方式合法取得并持有本次债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等对本次债券各项权利和义务的规定。

九、在本次债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告，并由发行人在上海证券交易所网站公告。

十、本公司2011年年报的预约披露时间为2012年4月21日，本公司承诺，根据目前情况所做的合理预计，本公司2011年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

# 目 录

<b>释 义</b> .....	<b>1</b>
<b>第一节 发行概况</b> .....	<b>5</b>
一、本次发行的基本情况 .....	5
二、本次债券发行及上市安排 .....	9
三、本次债券发行的有关机构 .....	9
四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	13
<b>第二节 发行人的资信状况</b> .....	<b>14</b>
一、资信评级机构及信用评级情况 .....	14
二、信用评级报告的主要事项 .....	14
三、公司资信情况 .....	15
<b>第三节 发行人基本情况</b> .....	<b>17</b>
一、发行人设立、上市及股本变更情况 .....	17
二、发行人股本总额及前十大股东持股情况 .....	19
三、发行人组织结构和重要的权益投资情况 .....	20
四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况 .....	22
五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况 .....	23
六、发行人的主要业务基本情况 .....	25
<b>第四节 财务会计信息</b> .....	<b>29</b>
一、最近三年及一期的财务报表 .....	29
二、最近三年及一期合并财务报表范围及变化情况 .....	40
三、最近三年及一期主要财务指标 .....	41
四、本次债券发行后发行人资产负债结构的变化 .....	43
<b>第五节 募集资金运用</b> .....	<b>45</b>
一、本次债券募集资金数额 .....	45



二、本次债券募集资金的运用计划 .....45

三、募集资金运用对发行人财务状况的影响 .....47

**第六节 备查文件 .....48**

一、本募集说明书的备查文件 .....48

二、查阅地点 .....48

三、查阅时间 .....49

## 释 义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、本公司、公司、 福建高速	指	福建发展高速公路股份有限公司
省高速公司、控股股东	指	发行人控股股东福建省高速公路有限责任公司
省高指	指	福建省高速公路建设总指挥部
福泉公司	指	发行人的控股子公司福建省福泉高速公路有限公司
罗宁公司	指	发行人的全资子公司福建罗宁高速公路有限公司
福泉高速公路	指	福（州）—泉（州）高速公路
泉厦高速公路	指	泉（州）—厦（门）高速公路
福厦高速公路	指	福（州）—厦（门）高速公路，系泉厦高速公路和福泉高速公路的合称
沈海高速公路	指	原名同三高速公路，是我国沿海高速大通道，北起辽宁沈阳，南至海南海口，总长3,710 公里
浦南高速公路	指	浦（城）—南（平）高速公路
罗宁高速公路	指	罗（源）—宁（德）高速公路
本次债券	指	发行人本次公开发行的总额不超过 15 亿元的福建发展高速公路股份有限公司 2011 年公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制



		作的《福建发展高速公路股份有限公司公开发行公司债券发行公告》
信用评级报告、评级报告	指	《福建发展高速公路股份有限公司 2011 年公司债券信用评级报告》
法律意见书	指	《关于福建发展高速公路股份有限公司申请发行公司债券的法律意见书》
保荐人、保荐机构、主承销商、债券受托管理人、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
A 股	指	在上海证券交易所上市的每股票面价值为人民币壹元整的福建高速人民币普通股
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上证所	指	上海证券交易所
发行人律师、律师事务所	指	福建至理律师事务所
财务审计机构、会计师事务所、天健正信	指	天健正信会计师事务所有限公司
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
公司股东大会	指	福建发展高速公路股份有限公司股东大会
公司董事会	指	福建发展高速公路股份有限公司董事会
董事、公司董事	指	福建发展高速公路股份有限公司董事会成员
债券持有人	指	通过认购或购买或其他合法方式取得本次公司债券之投资者
公司章程	指	福建发展高速公路股份有限公司公司章程
《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》

《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《福建发展高速公路股份有限公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人于签署的《福建发展高速公路股份有限公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《试点办法》	指	中国证券监督管理委员会于 2007 年 8 月 14 日颁布实施的《公司债券发行试点办法》
新会计准则	指	2006 年财政部颁发的新的企业会计准则及其应用指南
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006 年 2 月 6 日颁布，2008 年 9 月 26 日修订）》，上证所于 2006 年 5 月 8 日起推出质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购区别于上证所以往质押式回购，主要在前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等方面，对回购交易进行了优化
最近三年一期、报告期	指	2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-9 月
最近三年、近三年	指	2008 年、2009 年和 2010 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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	指	如无特别说明，指人民币元



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可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次发行的基本情况

#### (一) 公司基本情况

中文名称：福建发展高速公路股份有限公司

英文名称：FUJIAN EXPRESSWAY DEVELOPMENT CO.,LTD

法定代表人：黄祥谈

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：福建高速

股票代码：600033

注册资本：2,744,400,000.00 元

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

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

企业法人营业执照注册号：350000100010861

税务登记证号：350102705102437

互联网网址：<http://www.fjgs.com.cn>

电子信箱：[stock@fjgs.com.cn](mailto:stock@fjgs.com.cn)

**经营范围：**投资开发、建设、经营公路；机械设备租赁，咨询服务；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批发、零售、代购、代销。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关

部门的许可后方可经营)

## (二) 核准情况和核准规模

本次发行经发行人于2011年10月25日召开的第五届董事会第十九次会议审议通过,并经发行人于2011年11月17日召开的2011年第二次临时股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2011年10月27日、2011年11月18日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》上。

经中国证监会于2012年1月6日签发的“证监许可【2012】11号”文核准,公司获准向社会公开发行面值总额不超过15亿元(含15亿元)的公司债券。

## (三) 本次债券的主要条款

**债券名称:** 福建发展高速公路股份有限公司2011年公司债券。

**发行总额:** 本次债券的发行总额不超过15亿元(含15亿元)。

**票面金额和发行价格:** 本次债券面值100元,按面值平价发行。

**债券期限:** 5年期,附第3年末发行人赎回选择权、上调票面利率和投资者回售选择权。

**发行人赎回选择权:** 发行人将于本次债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告,若决定行使赎回权利,本次债券将被视为第3年全部到期,发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部公司债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同,将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单,按照债券登记机构的相关规定办理。若不行使赎回,则本次债券将继续在第4年、第5年存续。

**上调票面利率选择权:** 若发行人在本次债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日,在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于放弃行使赎回权的公告,将同时发布关于是否上调本次债券票面利率以及上调幅度的公告。发行人有权决定是否在本次债券存续期的第3年末上调本次债券后2年的票面利率。若发行

人未行使利率上调选择权，则本次债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**投资者回售选择权：**发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本次债券第3个计息年度付息日将其持有的本次债券全部或部分按面值回售给发行人。本次债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和中国证券登记公司相关业务规则完成回售支付工作。

**回售申报：**自发行人发出关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本次债券并接受上述关于是否上调本次债券票面利率及上调幅度的决定。

**还本付息方式及支付金额：**本次债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。本次债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本次债券票面总额分别与债券对应的票面年利率的乘积之和；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时各自所持有的本次债券到期最后一期利息及等于债券票面总额的本金。

**起息日：**2012年3月8日。

**利息登记日：**按照上证所和中国证券登记公司的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权就其所持本次债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

**付息日：**2013年至2017年每年的3月8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1个工作日）。若发行人行使赎回选择权，则本次债券的付息日为自2013年至2015年每年的3月8日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自2013年至2015年每年的3月8日（如遇法定节假日或休息日，则顺

延至其后的第1个工作日)。

**兑付登记日：**按照上证所和中国证券登记公司的相关规定办理。在兑付登记日当日收市后登记在册的本次债券持有人，均有权获得所持本次债券的本金及最后一期利息。

**本金兑付日：**2017年3月8日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；若发行人行使赎回选择权，则本次债券的本金支付日为2015年3月8日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为2015年3月8日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**债券利率确定方式：**本次公司债券票面利率由发行人和保荐机构（主承销商）通过市场询价协商确定。本次公司债券票面利率在债券存续期的前3年保持不变；如发行人行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在存续期限后2年票面年利率为债券存续期限前3年票面年利率加上调基点，在债券存续期限后2年固定不变。

**担保人及担保方式：**本次债券无担保。

**信用级别及资信评级机构：**经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AA+。

**保荐机构、主承销商、债券受托管理人：**兴业证券股份有限公司。

**发行方式与发行对象：**详见本次债券的发行公告。

**向公司股东配售安排：**本次债券可以向公司股东优先配售。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。

**承销方式：**本次发行由保荐人（主承销商）兴业证券负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**募集资金用途：**本次债券募集资金扣除发行费用后，拟将12亿元偿还银行借款，调整债务结构，剩余募集资金用于补充公司营运资金，改善公司资金状况。

**新质押式回购：**本公司的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+，本次债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上海证券交易所及证券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜按上证所及证券登记机构的相关规定执行。

**发行费用概算：**本次发行费用概算不超过本次债券发行总额的1.5%。

**拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 二、本次债券发行及上市安排

### （一）本次债券发行时间安排

**发行公告刊登日期：**2012年3月6日。

**发行首日：**2012年3月8日。

**预计发行期限：**2012年3月8日至2012年3月12日，共3个工作日。

**网上申购日期：**2012年3月8日。

**网下认购日期：**2012年3月8日至2012年3月12日。

### （二）本次债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快就本次债券向上海证券交易所提出上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## 三、本次债券发行的有关机构

### （一）发行人：福建发展高速公路股份有限公司

**住所：**福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

**联系地址：**福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

**法定代表人：**黄祥谈



联系人：何高文、冯国栋、曾庆勇、熊重阳

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

## （二）承销团

### 1、保荐人（主承销商、债券受托管理人）：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号 20 楼

法定代表人：兰荣

项目主办人：黄奕林、李强、梁华

项目组成员：吴晓栋、何焱、王坤、申志雄

联系电话：021-38565899，38565871，38565898

传真：021-38565900

邮编：200135

### 2、副主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：上海市银城中路 68 号 45F

联系地址：上海市银城中路 68 号 45F

法定代表人：盛希泰

经办人员：杨艳

联系电话：021-68498631

传真：021-68498603

邮编：200120

**3、分销商：东海证券有限责任公司**

住所：上海市世纪大道 1589 号 11F

联系地址：上海市世纪大道 1589 号 11F

法定代表人：朱科敏

经办人员：刘婷婷

联系电话：021-50586660-8564

传真：021-58201342

邮编：200122

**（三）律师事务所：福建至理律师事务所**

住所：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层

联系地址：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层

负责人：刘建生

经办律师：王新颖、刘超

联系电话：0591—88068018、88065558

传真：0591—88068008

邮编：350003

**（四）会计师事务所：天健正信会计师事务所有限公司**

住所：北京市东城区北三环东路 36 号环球贸易中心 A 座 12 层

联系地址：厦门市珍珠湾软件园创新大厦 A 区 12—15 楼

法定代表人：梁青民

经办人员：黄印强、陈勇

联系电话：0592—2218833

传真：0592—2217555

邮编：361005

**（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

法定代表人：关敬如

经办人员：刘固、魏巍、王维

联系电话：021-51019036

传真：021-51019030

邮编：200011

**（六）收款银行：中国工商银行联洋第二支行**

户名：兴业证券股份有限公司上海分公司

收款账号：1001168019013300689

**（七）本次公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

法定代表人：张育军

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

法定代表人：王迪彬

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

#### **四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

截至 2011 年 9 月 30 日，除下列事项外，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、负责人及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系：

截至 2011 年 9 月 30 日，兴业证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有福建高速股份为 797,898 股，占股本总额的 0.03%。

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、资信评级机构及信用评级情况

经中诚信证券评估有限公司综合评定，本公司主体信用等级为AA+级，本次债券的信用级别为AA+级。中诚信证评出具了《福建发展高速公路股份有限公司2011年公司债券信用评级报告》，该评级报告在中诚信证券评估有限公司网站（<http://www.ccxr.com.cn>）予以公布。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

中诚信证券评估有限公司评定福建发展高速公路股份有限公司主体信用等级为AA+级，评级展望为稳定。该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。

本次公司债券的信用级别为AA+级，该级别反映了债券信用质量很高，信用风险很低。

#### （二）评级报告的内容摘要

##### 1、正面

（1）外部经营环境良好。宏观经济的复苏及区域经济的快速增长为公司公路业务的发展形成了良好的外部环境。近年来福建省经济快速发展，汽车保有量逐年提升，同时福建省海西经济区发展战略的推进将带动区域内产业经济的向好发展，未来基于产业联动的贸易往来将趋于密切，上述因素均有利于区域内公路行业需求的有效提升。

（2）路产质量较好，区位优势显著。公司控股路产福泉高速、泉厦高速和罗宁高速是沿海大通道沈（阳）海（口）高速福建段的重要组成部分，沈海高速福建段贯穿福建省经济最为发达和活跃的地区。同时，上述路产北接长江三角洲，南连珠江三角洲，西通中部地区，东部对接台湾地区，区位优势十分明显。

（3）扩建项目车流量放大效应逐渐显现。随着福泉高速、泉厦高速扩建工

程的完工，2011 年上述路段的车流量同比增幅明显，同时有效带动了处于同一连接线的罗宁高速车流量的提升，扩建项目的车流量增长效应逐渐显现。

## 2、关注

(1) 分流效应依然存在。福厦高铁于 2010 年 4 月建成通车，对公司福泉、泉厦高速的部分客车流量形成一定的分流影响。

(2) 公路收费年限和收费标准面临一定的政策性风险。公司运营路产收费年限和收费标准的确定和调整由政府决定，公司基本没有自主权，存在一定的政策性风险。

### (三) 跟踪评级的有关安排

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，中诚信证评将在本次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次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次债券偿债保障情况等因素，以对本次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，中诚信证评将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，应及时通知中诚信证评，并提供相关资料，中诚信证评将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评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。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）予以公告，并由发行人在上海证券交易所网站公告。

## 三、公司资信情况

### (一) 公司与各大银行的业务合作情况

公司与建设银行、兴业银行、国家开发银行等各大银行保持着紧密的业务合作，在公司开展高速公路扩建项目时获得银行的大力支持。公司在获取银行贷款上具有较大的便利。

## （二）近三年与主要客户及供应商发生业务往来的信用情况

最近三年及一期公司与主要客户及供应商发生业务往来时，均遵守合同约定，没有出现过严重违约现象。

## （三）近三年债券的发行及偿还情况

近三年及一期公司未发行过短期融资券、公司债券或企业债券。

## （四）本次发行后累计公司债券余额

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，本公司的累计公司债券余额为 15 亿元，占公司 2010 年 12 月 31 日经审计的合并报表净资产（不含少数股东权益）的比例为不超过 21.71%，占公司 2011 年 9 月 30 日未经审计的合并报表净资产（不含少数股东权益）的比例为不超过 21.34%，未超过本公司净资产的 40%。

## （五）近三年及一期合并报表主要财务指标

项目	2011年9月30日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动比率	0.12	0.22	0.47	0.32
速动比率	0.12	0.22	0.46	0.32
资产负债率（%）	57.15	51.62	33.95	46.2
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
利息保障倍数	4.05	5.68	6.65	7.97
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：

- （1）流动比率=流动资产/流动负债
- （2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
- （3）资产负债率=负债总额/资产总额
- （4）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- （5）利息保障倍数=（利润总额+利息费用+折旧+摊销）/利息总费用
- （6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第三节 发行人基本情况

### 一、发行人设立、上市及股本变更情况

#### (一) 发行人的设立

1999年6月28日,经福建省人民政府闽政体股[1999]14号文批准,福建省高速公路有限公司(以下简称“省高速公路公司”)联合福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司,共同发起设立福建发展高速公路股份有限公司。

根据福建省资产评估中心事务所闽资评报字(1999)第3006号资产评估报告书,并经福建省国有资产管理局闽国资工[1999]068号文和财政部财评字[1999]666号文对资产评估结果确认的批复,以及福建省国有资产管理局闽国资工[1999]073号文和财政部财管字[2000]48号文对发起人资产折股方案及国有股权管理方案的批复,省高速公路公司以截止评估基准日1998年12月31日泉厦高速公路中的经营性净资产共739,675,931.33元作为出资投入本公司,福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司分别以现金100万元、50万元、50万元、50万元投入本公司。

各发起人投入本公司的全部净资产总额为742,175,931.33元,均按65.348387%的比例折股,折为48,500万股,其中省高速公路公司出资形成的股份共48,336.629万股,持股比例为99.6632%,界定为国家股。福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司出资形成的股份分别为65.3484万股、32.6742万股、32.6742万股和32.6742万股,持股比例分别为0.1346%、0.0674%、0.0674%和0.0674%,界定为国有法人股。

公司在福建省工商行政管理局登记注册,于1999年6月28日取得企业法人营业执照,注册号:3500001002071(现注册号:350000100010861),注册资本48,500万元。

2000年6月,交通部以交函财[2000]131号文、交通部财务司以财公字[2000]82号文明确了原安排的建设资金所形成股权15,813.6136万股的委托管理



单位为华建交通经济开发中心（现已更名为招商局华建公路投资有限公司，以下简称“华建公路”）。经报福建省人民政府闽政体股[2000]13号文的批复，省高速公路公司将持有的15,813.6136万股变更为华建公路持有。变更后省高速公路公司仍持有本公司32,523.0154万股，占总股本的67.0578%，华建公路持有15,813.6136万股，占总股本的32.6054%。于2000年7月26日办理了有关工商变更手续。

变更后的股权结构如下：

股份类别	数量（股）	比例（%）
国家股		
福建省高速公路有限公司	325,230,154	67.0578
华建交通经济开发中心	158,136,136	32.6054
国有法人股		
福建省汽车运输总公司	653,484	0.1346
福建省公路物资公司	326,742	0.0674
福建省畅达交通经济技术开发公司	326,742	0.0674
福建福通对外经济合作公司	326,742	0.0674
股份总数	485,000,000	100

## （二）发行人上市及历次股份变化情况

经中国证券监督管理委员会“证监发行字[2000]190号”文批准。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（A股）20,000万股，每股面值为1.00元人民币，发行价格为每股6.66元，发行后股本变更为68,500万股。

经上海证券交易所“上证上字（2001）第15号”文批准，公司A股股票于2001年2月9日开始在上海证券交易所挂牌交易，股票简称“福建高速”，股票代码“600033”。

2003年4月30日，公司根据2002年度股东大会决议实施分红送股方案，向全体股东每10股送2股，送股后总股本增至82,200万股。

2004年6月3日，公司根据2003年度股东大会决议实施分红送股方案，向全体股东每10股送2股，送股后总股本增至98,640万股。

2006年7月12日，经福建省人民政府国有资产监督管理委员会“闽国资产权[2006]116号”文批准和股东大会审议通过，公司实施股权分置改革方案：以总股本98,640万股为基数，非流通股股东向流通股股东每10股支付2.5股股票对价，共支付7,200万股股票给流通股股东。实施股改后，公司总股本98,640万股不变。

2006年9月19日，公司根据2006年度第一次临时股东大会决议实施资本公积转增股本方案，向全体股东每10股转增5股，转增后总股本增至147,960万股。

2009年12月2日，经中国证券监督管理委员会“证监许可[2009]666号”文批准，公司公开发行普通股（A股）35,000万股，每股面值为1.00元人民币，发行价格为每股6.43元，发行后股本变更为182,960万股。经上海证券交易所同意，本次增发股票总计35,000万股于2009年12月21日上市交易。

2010年6月17日，公司根据2009年度股东大会决议实施资本公积转增股本方案，向全体股东以每10股转增5股，转增后公司总股本增至274,440万股。公司现有总股本274,440万股。

### （三）重大资产重组情况

本公司自设立起至本募集说明书封面载明日期止，未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

## 二、发行人股本总额及前十大股东持股情况

### （一）发行人的股本结构

截至2011年9月30日，发行人股本结构如下：

股本结构	股份数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件股份		
国家股	1,404,652,473	51.18
有限售条件股份合计	1,404,652,473	51.18
二、无限售条件股份		
人民币普通股	1,339,747,527	48.82
无限售条件流通股份合计	1,339,747,527	48.82

三、股份总数	2,744,400,000	100.00
--------	---------------	--------

## (二) 发行人前十大股东持股情况

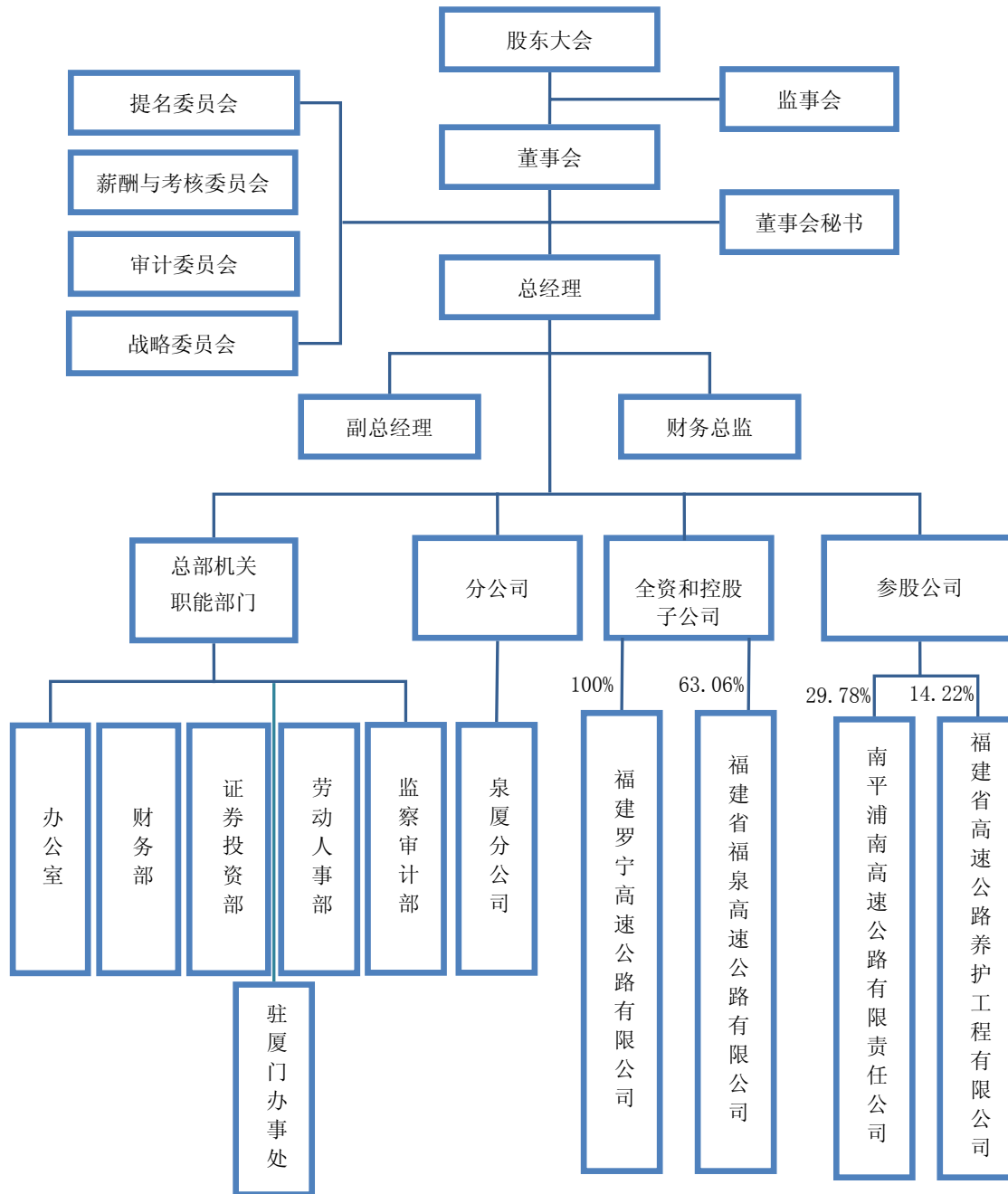
截至 2011 年 9 月 30 日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	持股总数（股）	持股比例（%）	股份性质
福建省高速公路有限责任公司	992,367,729.00	36.16	其中 47,255,607 股为流通 A 股，其余为限售流通 A 股，于 2012 年 7 月 14 日可上市流通
招商局华建公路投资有限公司	487,112,772.00	17.75	其中 27,572,421 股为流通 A 股，其余为限售流通 A 股，于 2012 年 7 月 14 日可上市流通
施淑玲	19,947,698.00	0.73	流通 A 股
银河证券—招行—银河金星 1 号集合资产管理计划	8,523,093.00	0.31	流通 A 股
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	7,500,000.00	0.27	流通 A 股
黄文耀	7,455,515.00	0.27	流通 A 股
雷嘉	3,892,932.00	0.14	流通 A 股
中国农业银行股份有限公司—南方中证 500 指数证券投资基金 (LOF)	3,392,000.00	0.12	流通 A 股
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	2,918,901.00	0.11	流通 A 股
方奕忠	2,910,300.00	0.11	流通 A 股

## 三、发行人组织结构和重要的权益投资情况

### (一) 组织结构图

根据《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，本公司建立了较完整的内部组织结构。本公司的内设部门组织结构关系如下图所示：



## (二) 发行人重要权益投资情况

截至 2011 年 9 月 30 日，公司主要对外投资情况如下表所示：

公司全称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
福建省福泉高速公路有限公司	福建省福州市	公路管理与养护	8,000	63.06
福建罗宁高速公路有限公司	福建省福州市	公路管理与养护	3,000	100
南平浦南高速公路有限责任公司	福建省南平市	公路管理与养护	6,000	29.78
福建省高速公路养护工程有限公司	福建省福州市	公路养护	10,000	14.22

## 四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）控股股东情况介绍

截至2011年9月30日，发行人总股本274,440 万股，发行人的第一大股东为福建省高速公路有限责任公司，持股比例36.16%。福建省高速公路有限责任公司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，是福建省资产规模最大的省属国有企业，注册资本：10亿元人民币，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。

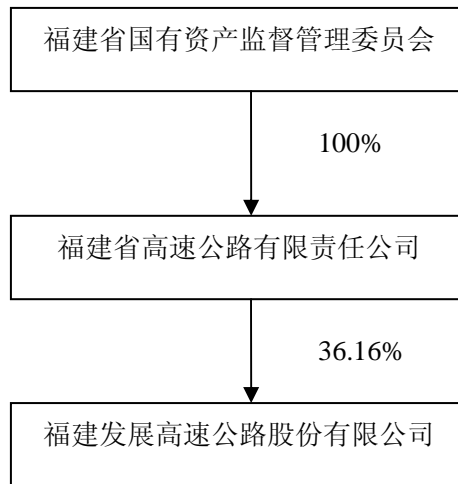
截至2011年9月30日，福建省高速公路有限责任公司资产总计为17,368,198.86万元，负债合计为11,954,805.80万元，归属于母公司所有者权益为3,542,503.29万元；2011年前三季度，实现营业收入684,964.18万元，营业利润146,124.07万元，归属于母公司所有者的净利润67,098.55万元。以上财务数据未经审计。

截至2011年9月30日，福建省高速公路有限责任公司所持有的本公司股票不存在被质押或其它有权属争议的情况。

### （二）实际控制人情况

截至2011年9月30日，发行人实际控制人为福建省国有资产监督管理委员会。

### （三）公司与控股股东及实际控制人的股权控制关系图



## 五、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

### (一) 发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至 2011 年 9 月 30 日, 发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下:

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	2010 年从公司领取薪酬 (万元、税前)
黄祥谈	董事长	男	49	2011 年 9 月 27 日至 2012 年 4 月 7 日	0.00
吴新华	副董事长	男	44	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	0.96
熊向荣	董事、党委书记	男	57	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	19.95
王 敏	董事	男	53	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	0.84
徐 梦	董事	男	44	2011 年 9 月 27 日至 2012 年 4 月 7 日	0.00
蒋建新	董事、总经理	男	40	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	19.23
林志扬	独立董事	男	55	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	3.00
潘 琰	独立董事	女	56	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	3.00
徐 军	独立董事	男	49	2010 年 5 月 19 日至 2012 年 4 月 7 日	1.75
黄 晞	监事会主席	女	42	2011 年 9 月 27 日至 2012 年 4 月 7 日	0.84
聂易彬	监事	男	29	2010 年 5 月 19 日至 2012 年 4 月 7 日	0.35
叶国昌	监事	男	49	2009 年 4 月 7 日至 2012 年 4 月 7 日	0.6

陈 斌	监事	男	49	2009年4月7日至2012年4月7日	18.30
黄天顺	监事	男	57	2009年4月7日至2012年4月7日	18.29
陈振松	监事	男	50	2009年4月7日至2012年4月7日	0.60
李兆深	监事	男	55	2010年3月12日至2012年4月7日	14.15
林 涓	财务总监	女	48	2009年4月7日至2012年4月7日	16.48
何高文	董事会秘书	男	43	2009年4月7日至2012年4月7日	16.12

## (二) 发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2011 年 9 月 30 日，本公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

### 1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位的名称	担任的职务	任职时间	是否领取津贴
黄祥谈	福建省高速公路有限责任公司	党委副书记、总经理	2010年12月1日至今	是
吴新华	招商局华建公路投资有限公司	副总经理	2007年4月1日至今	是
王敏	福建省高速公路有限责任公司	人事教育处处长	2007年1月1日至今	是
徐梦	福建省高速公路有限责任公司	管理处副处长	2007年4月1日至今	是
黄晞	福建省高速公路有限责任公司	财务处处长	2007年1月1日至今	是
聂易彬	招商局华建公路投资有限公司	投资发展部项目经理	2008年7月1日至今	是
叶国昌	福建省汽车运输总公司	党委书记	2010年6月1日至今	是
陈振松	福建省高速公路有限责任公司	管理处处长	2007年11月1日至今	是

### 2、在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	担任的职务	任职时间	是否领取津贴
林志扬	厦门大学管理学院	党委书记	2007年8月1日至今	是
潘琰	福州大学管理学院	教授、博士生导师	2007年9月1日至今	是
徐军	北京大成（福州）律师事务所	管委会主任	2009年3月1日至今	否
	福建省律师协会	第八届常务副会长	2008年12月1日至今	
	福建省福州市工商业联合会	常务理事	2006年1月1日至今	

## (三) 发行人董事、监事、高级管理人员持有本公司股票及债券情况

截至 2011 年 9 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在持有本公司股票的情况。

## 六、发行人的主要业务基本情况

### （一）主要业务情况

公司经营业务属于交通基础设施建设和经营管理行业，主要从事福建省高速公路的投资、建设、收费、运营和管理。公司盈利主要来源于所辖高速公路通行费分配收入。目前，公司运营管理的已通车路段为泉（州）厦（门）高速公路、福（州）泉（州）高速公路、罗（源）宁（德）高速公路和参股投资建设的浦（城）南（平）高速公路。具体情况见下表：

路产名称	收费里程数（公里）	收费期限	车道数量	现行各车型收费标准
泉厦高速公路	81.894	2010年9月2日至 2035年9月1日	8车道	0.55(客)/0.9(货)
福泉高速公路	167.103	2011年1月18日至 2036年1月17日	8车道	0.55(客)/0.9(货)
罗宁高速公路	33.114	2008年1月1日至2028 年3月31日	4车道	0.60(客)/0.9(货)
浦南高速公路	245	2008年12月24日至 2033年12月23日	4车道	0.55(客)/0.9(货)

备注：现行客车收费标准为 元/标准车\*每公里，现行货车收费标准为 元/10吨\*每公里

#### 1、主要公路项目情况

##### （1）福泉高速公路和泉厦高速公路

福泉高速公路和泉厦高速公路合称福厦高速，地处福建省东南沿海，是国家沿海大通道沈海高速公路福建段的重要组成部分。沈海线福建段北接浙江，南通广东，是海峡西岸经济区“十一五”期间“两纵四横”高速公路主骨架的“一纵”，亦是海峡西岸经济区最发达地区的干线公路，是福建省内沿海主干高速公路。福厦高速北起省会福州，连接莆田、泉州，南至厦门，贯通了福建省经济最发达、外向度最高、最具生机和活力的闽东南沿海地区，其贯穿地区及其延长线经济总量占福建省经济总量 70%以上，因而福厦高速是福建省乃至国内最为繁忙，亦是效益最好的高速公路之一。泉厦高速于 1997 年 12 月 20 日正式投入运营，收费里程数为 81.894 公里；福泉高速于 1999 年国庆建成通车，收费里程数为



167.103 公里。

2007 年 7 月 17 日，本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于投资福州至厦门高速公路扩建工程的议案》。2008 年 5 月 8 日，福建省人民政府下发《福建省人民政府关于福泉、泉厦高速公路扩建项目经营年限的批复》（闽政文[2008]168 号），同意本公司福厦、泉厦高速公路扩建项目作为经营性收费公路项目进行建设和经营。其中泉厦高速扩建工程由母公司投资建设，福泉高速扩建工程由本公司控股子公司福建省福泉高速公路有限公司投资建设。扩建后收费年限 25 年，分别自福泉、泉厦高速公路扩建工程全路段建成通车之日起计算。

根据交通部《关于泉州至厦门高速公路改扩建工程初步设计的批复》（交公路发[2008]464 号），泉厦高速公路扩建工程项目路线全长 81.88 公里，初步设计概算 65.95 亿元，工程于 2007 年底开工，2010 年 9 月 2 日全线基本建成通车。扩建后泉厦高速公路收费年限从 2010 年 9 月 2 日开始计算。根据交通部《关于福州至泉州公路改扩建工程初步设计的批复》（交公路发[2009]134 号），福泉高速公路扩建工程项目路线全长 142.37 公里，初步设计概算 90.43 亿元，工程于 2007 年底开工，其中福州相思岭隧道至泉州过坑 130.48 公里路段于 2011 年 1 月 18 日基本建成通车，该路段概算投资 80.79 亿元；尚未实施的尾工工程福州青口至相思岭隧道路段 11.89 公里，工程概算投资 9.64 亿元。扩建后福泉高速公路收费年限从 2011 年 1 月 18 日开始计算。

## （2）罗宁高速公路

罗宁高速公路亦是沈海线福建段的重要组成部分，北起宁德城关，南至罗源上楼，收费里程数为 33 公里。罗宁高速南接罗长高速公路，北接福宁高速公路，是福州市和宁德市的重要出入口，是福州市与宁德市公路网相互联系的咽喉要道，主体工程于 2000 年 2 月建成通车并开始收费，收费期限为 2008 年 1 月 1 日至 2028 年 3 月 31 日。目前，该路段成熟，车流量逐年持续增长。

## （3）浦南高速公路

浦南高速南接南平，北接浦城，是国家规划的南北走向重点干线天津至汕尾公路的组成部分，是连接安徽、浙江和福建三省的省际干线公路，于 2008 年 12

月 24 日建成通车，收费期限为 2008 年 12 月 24 日至 2033 年 12 月 23 日，全长约 245 公里，地理位置比较优越。

## 2、高速公路运营数据

年度	泉厦高速		福泉高速		罗宁高速	
	日均车流量(辆)	通行费分配收入(万元)	日均车流量(辆)	通行费分配收入(万元)	日均车流量(辆)	通行费分配收入(万元)
2008	48,978	70,212.98	43,672	127,979.58	25,442	17,408.80
2009	47,214	66,442.72	40,399	115,639.15	27,484	17,925.57
2010	48,069	70,144.10	35,364	103,104.48	30,390	19,683.54
2011 年 1-9 月	55910	63,319.07	39561	90,387.43	33,954	16,182.42

### (二) 营业收入构成情况

公司营业收入由高速公路通行费分配收入和其他业务收入构成，其中高速公路通行费分配收入是公司最主要的收入来源，占营业总收入的比例超过 99.5%。其他业务收入主要是清障业务收入、广告牌管理收入等，占比很小。具体见下表：

#### 1、分行业、产品情况

项目	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入(万元)	营业利润率(%)	营业收入(万元)	营业利润率(%)	营业收入(万元)	营业利润率(%)	营业收入(万元)	营业利润率(%)
高速公路通行费	169,888.92	72.19	192,932.11	73.10	200,007.44	75.14	215,601.36	77.06
其他业务	457.37	-67.91	615.09	-43.66	601.55	-24.04	615.94	-21.89
合计	170,346.29	71.82	193,547.20	72.73	200,608.99	74.85	216,217.30	76.77

#### 2、分地区情况

地区	2011 年 1-9 月		2010 年度		2009 年度		2008 年度	
	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)	营业收入(万元)	占比(%)

泉厦高速公路	63,487.08	37.27	70,417.29	36.38	66,671.44	33.23	70,432.19	32.57
福泉高速公路	90,576.78	53.17	103,378.68	53.41	115,885.08	57.77	128,277.38	59.33
罗宁高速公路	16,282.43	9.56	19,751.24	10.20	18,052.47	9.00	17,507.73	8.10
合计	170,346.29	100.00	193,547.21	100.00	200,608.99	100.00	216,217.30	100.00

## 第四节 财务会计信息

本募集说明书所载 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告及 2011 年三季度财务报表均按照新会计准则编制。除特别说明外，本节分析披露的财务会计信息以最近三年及一期财务报表为基础。

本公司 2008 年度财务报告经天健光华（北京）会计师事务所有限公司审计、2009 年度和 2010 年度的财务报告均经天健正信会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（天健光华审（2009）GF 字第 020007 号、天健正信审（2010）GF 字第 020091 号、天健正信审（2011）GF 字第 020115 号）；本公司 2011 年三季度报财务报告未经审计。

由于本公司的高速公路经营管理主要依托母公司和下属子公司来开展，合并口径的财务数据能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映本公司的实际情况和财务实力，在本节中，本公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2008 年、2009 年、2010 年年度报告及 2011 年三季度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

### 一、最近三年及一期的财务报表

#### （一）合并财务报表

##### 最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	143,666,496.67	112,632,030.82	433,974,968.56	148,776,990.10
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	497,886,672.20	172,479,444.01	173,442,242.59	146,830,511.00
预付款项	5,482,989.96	1,070,764,874.28	522,280,061.21	581,516,333.98
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-

项目	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
其他应收款	2,790,074.74	1,988,561.47	2,515,188.28	3,812,398.08
存货	2,257,451.29	2,280,335.10	2,410,002.87	1,970,363.20
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	652,083,684.86	1,360,145,245.68	1,134,622,463.51	882,906,596.36
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	751,626,735.75	816,479,326.50	886,142,768.58	889,847,682.14
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	18,663,605,653.53	11,175,962,394.04	5,553,369,607.70	5,772,008,830.03
在建工程	10,482,820.53	4,037,977,332.19	4,376,150,531.21	1,824,821,843.72
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	6,887,113.13	34,086,886.01	-	394,480.71
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	37,053.00	203,670.00	425,826.00	647,982.00
开发支出	-	-	-	-
商誉	62,015,533.59	62,015,533.59	62,015,533.59	62,015,533.59
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	41,097.30	15,598,988.37	73,437.75	45,044.96
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	19,494,696,006.83	16,142,324,130.70	10,878,177,704.83	8,549,781,397.15
<b>资产总计</b>	20,146,779,691.69	17,502,469,376.38	12,012,800,168.34	9,432,687,993.51
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债:</b>				
短期借款	1,894,000,000.00	4,379,000,000.00	2,095,000,000.00	2,489,342,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	2,838,162,361.48	1,518,968,506.26	47,001,132.55	29,144,228.59
预收款项	19,800.00	-	-	120,600.00
应付职工薪酬	30,237,016.43	35,164,053.50	31,886,761.70	29,583,527.76
应交税费	75,192,902.42	138,940,197.69	145,813,151.23	165,558,406.10
应付利息	14,819,118.83	11,800,666.43	6,378,491.61	10,347,346.56
应付股利	222,207,852.40	-	-	-
其他应付款	19,925,630.34	19,608,203.29	37,497,798.74	30,799,099.30
一年内到期的非流动负债	262,528,500.00	93,113,500.00	75,395,486.43	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	5,357,093,181.90	6,196,595,127.17	2,438,972,822.26	2,754,895,208.31

项目	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
<b>非流动负债:</b>				
长期借款	6,019,900,146.52	2,760,378,601.92	1,576,686,459.15	1,551,964,615.17
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	135,971,945.70	77,858,474.43	62,235,436.62	51,201,175.49
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>6,155,872,092.22</b>	<b>2,838,237,076.35</b>	<b>1,638,921,895.77</b>	<b>1,603,165,790.66</b>
<b>负债合计</b>	<b>11,512,965,274.12</b>	<b>9,034,832,203.52</b>	<b>4,077,894,718.03</b>	<b>4,358,060,998.97</b>
<b>股东权益:</b>				
股本	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00	1,829,600,000.00	1,479,600,000.00
资本公积	1,719,687,745.50	1,719,687,745.50	2,634,487,745.50	783,185,036.26
减: 库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	601,760,458.50	601,760,458.50	585,649,487.60	562,547,964.93
未分配利润	1,963,818,407.46	1,844,567,952.51	1,514,779,820.24	1,099,511,780.83
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司股东权益合计	7,029,666,611.46	6,910,416,156.51	6,564,517,053.34	3,924,844,782.02
少数股东权益	1,604,147,806.11	1,557,221,016.35	1,370,388,396.97	1,149,782,212.52
<b>股东权益合计</b>	<b>8,633,814,417.57</b>	<b>8,467,637,172.86</b>	<b>7,934,905,450.31</b>	<b>5,074,626,994.54</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>20,146,779,691.69</b>	<b>17,502,469,376.38</b>	<b>12,012,800,168.34</b>	<b>9,432,687,993.51</b>

## 最近三年及一期合并利润表

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	1,703,462,879.09	1,935,472,005.73	2,006,089,901.39	2,162,173,006.54
减: 营业成本	480,064,162.65	527,869,617.98	504,620,617.12	502,187,074.80
营业税金及附加	57,130,163.72	64,463,978.50	66,653,623.80	71,826,386.84
销售费用	-	-	-	-
管理费用	42,974,425.77	58,195,639.09	57,989,630.43	61,147,734.44
财务费用	328,524,699.85	115,162,367.82	125,358,000.74	131,825,450.39
资产减值损失	499.98	62,102,202.47	113,571.21	104,841.25
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-64,852,590.75	-69,663,442.08	-53,706,913.56	-4,672,502.16
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-64,852,590.75	-69,663,442.08	-63,404,729.26	-4,672,502.16
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	729,916,336.37	1,038,014,757.79	1,197,647,544.53	1,390,409,016.66
加: 营业外收入	62,700.00	4,513,151.63	2,771,452.95	839,461.37
减: 营业外支出	22,384,419.25	56,096,197.77	499,572.47	1,684,380.45
其中: 非流动资产处置损失	19,529,146.81	55,883,196.05	23,170.35	39,898.95
<b>三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)</b>	707,594,617.12	986,431,711.65	1,199,919,425.01	1,389,564,097.58
减: 所得税费用	193,097,372.41	270,739,989.10	319,003,678.48	357,611,307.07
<b>四、净利润(净亏损以“-”号填列)</b>	514,497,244.71	715,691,722.55	880,915,746.53	1,031,952,790.51
其中: 被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	393,690,454.95	528,859,103.17	660,309,562.08	780,444,284.41
少数股东损益	120,806,789.76	186,832,619.38	220,606,184.45	251,508,506.10
<b>五、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益	0.14	0.19	0.45	0.53
(二) 稀释每股收益	0.14	0.19	0.45	0.53
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	514,497,244.71	715,691,722.55	880,915,746.53	1,031,952,790.51
归属于母公司股东的综合收益总额	393,690,454.95	528,859,103.17	660,309,562.08	780,444,284.41
归属于少数股东的综合收益总额	120,806,789.76	186,832,619.38	220,606,184.45	251,508,506.10

**最近三年及一期合并现金流量表**

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,358,385,762.65	1,909,613,566.68	1,961,969,997.00	2,171,759,649.16
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	29,803,541.23	33,093,473.02	30,815,720.57	31,227,121.99
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,388,189,303.88</b>	<b>1,942,707,039.70</b>	<b>1,992,785,717.57</b>	<b>2,202,986,771.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	67,374,943.93	159,495,308.51	156,489,735.31	216,023,405.67
支付给职工以及为职工支付的现金	75,249,634.53	97,417,935.57	89,568,259.55	92,185,087.81
支付的各项税费	240,094,285.62	342,392,185.73	399,562,755.59	520,748,199.57
支付其他与经营活动有关的现金	41,121,416.40	53,949,793.53	54,862,395.13	64,891,428.06
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>423,840,280.48</b>	<b>653,255,223.34</b>	<b>700,483,145.58</b>	<b>893,848,121.11</b>
经营活动产生的现金流量净额	964,349,023.40	1,289,451,816.36	1,292,302,571.99	1,309,138,650.04
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	-	6,002,469.29	-	-
取得投资收益收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,944,416.44	5,945,175.79	670,995.00	705,100.00
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>14,944,416.44</b>	<b>11,947,645.08</b>	<b>670,995.00</b>	<b>705,100.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,430,188,981.02	4,692,294,943.32	2,403,874,668.01	1,900,868,095.94
投资支付的现金	-	-	50,002,000.00	1,050,230,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,430,188,981.02</b>	<b>4,692,294,943.32</b>	<b>2,453,876,668.01</b>	<b>2,951,098,095.94</b>
投资活动产生的现金流量净额	-1,415,244,564.58	-4,680,347,298.24	-2,453,205,673.01	-2,950,392,995.94
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	2,250,500,000.00	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	4,945,300,000.00	6,372,600,000.00	4,015,400,000.00	4,098,442,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>4,945,300,000.00</b>	<b>6,372,600,000.00</b>	<b>6,265,900,000.00</b>	<b>4,098,442,000.00</b>
偿还债务支付的现金	3,992,134,603.25	2,878,897,250.00	4,309,342,000.00	2,139,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现	457,745,789.72	423,428,105.86	462,931,729.76	588,708,263.95



项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	13,489,600.00	722,100.00	47,525,190.76	5,854,509.58
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,463,369,992.97</b>	<b>3,303,047,455.86</b>	<b>4,819,798,920.52</b>	<b>2,733,562,773.53</b>
筹资活动产生的现金流量净额	481,930,007.03	3,069,552,544.14	1,446,101,079.48	1,364,879,226.47
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>31,034,465.85</b>	<b>-321,342,937.74</b>	<b>285,197,978.46</b>	<b>-276,375,119.43</b>
加：期初现金及现金等价物余额	112,632,030.82	433,974,968.56	148,776,990.10	425,152,109.53
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>143,666,496.67</b>	<b>112,632,030.82</b>	<b>433,974,968.56</b>	<b>148,776,990.10</b>

## (二) 母公司财务报表

## 最近三年及一期母公司资产负债表

单位:元

项目	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
<b>流动资产:</b>				
货币资金	60,810,309.51	76,410,901.91	397,194,390.65	43,037,777.50
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	132,974,704.55	71,985,216.10	62,728,103.50	35,212,179.02
预付款项	5,320,027.96	30,268.29	271,902,890.32	431,086,184.47
应收利息	-	-	-	-
应收股利	126,120,000.00	-	-	-
其他应收款	1,218,466.17	987,056.99	1,050,050.88	2,823,507.24
存货	414,705.00	427,376.00	494,259.50	568,531.50
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>326,858,213.19</b>	<b>149,840,819.29</b>	<b>733,369,694.85</b>	<b>512,728,179.73</b>
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	585,000,000.00	585,000,000.00	625,000,000.00	695,000,000.00
长期股权投资	2,638,898,668.42	2,703,751,259.17	2,779,417,170.54	2,783,122,084.10
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	7,198,775,337.24	7,345,014,569.87	1,602,551,116.07	1,667,630,482.84
在建工程	300.00	-	2,651,963,859.83	1,169,988,525.60
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	2,905,941.47	-	344,216.63
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	-	-	-	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	14,775.86	23,022.19	37,324.46	26,396.57
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>10,422,689,081.52</b>	<b>10,636,694,792.70</b>	<b>7,658,969,470.90</b>	<b>6,316,111,705.74</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,749,547,294.71</b>	<b>10,786,535,611.99</b>	<b>8,392,339,165.75</b>	<b>6,828,839,885.47</b>

项目	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
<b>负债和股东权益</b>				
<b>流动负债：</b>	-	-	-	-
短期借款	1,004,000,000.00	2,200,000,000.00	1,170,000,000.00	1,919,852,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	1,192,094,515.86	1,457,271,327.84	17,703,662.37	17,995,057.09
预收款项	19,800.00	-	-	120,600.00
应付职工薪酬	14,584,582.30	17,638,208.27	19,246,463.18	15,676,122.09
应交税费	29,783,058.57	39,260,977.48	54,949,681.23	56,114,234.58
应付利息	7,416,154.54	6,521,504.13	5,051,829.06	9,211,165.57
应付股利	148,327,852.40	-	-	-
其他应付款	7,946,544.89	9,128,018.44	13,121,461.70	9,053,621.88
一年内到期的非流动 负债	215,774,500.00	93,113,500.00	75,395,486.43	-
其他流动负债	-	-	-	-
<b>流动负债合计</b>	2,619,947,008.56	3,822,933,536.16	1,355,468,583.97	2,028,022,801.21
<b>非流动负债：</b>	-	-	-	-
长期借款	2,631,454,146.52	1,516,478,601.92	1,576,386,459.15	1,551,964,615.17
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	49,785,847.73	28,538,560.64	20,048,918.38	18,795,200.82
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	2,681,239,994.25	1,545,017,162.56	1,596,435,377.53	1,570,759,815.99
<b>负债合计</b>	5,301,187,002.81	5,367,950,698.72	2,951,903,961.50	3,598,782,617.20
<b>股东权益：</b>	-	-	-	-
股本	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00	1,829,600,000.00	1,479,600,000.00
资本公积	1,719,685,421.94	1,719,685,421.94	2,634,485,421.94	783,182,712.70
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
盈余公积	601,760,458.50	601,760,458.50	585,649,487.60	562,547,964.93
未分配利润	382,514,411.46	352,739,032.83	390,700,294.71	404,726,590.64
外币报表折算差额	-	-	-	-
<b>归属于母公司股东权 益合计</b>	5,448,360,291.90	5,418,584,913.27	5,440,435,204.25	3,230,057,268.27
少数股东权益	-	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	5,448,360,291.90	5,418,584,913.27	5,440,435,204.25	3,230,057,268.27
<b>负债和股东权益总计</b>	10,749,547,294.71	10,786,535,611.99	8,392,339,165.75	6,828,839,885.47

## 最近三年及一期母公司利润表

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、营业收入</b>	634,870,785.48	704,172,873.58	666,714,382.83	704,321,927.83
减: 营业成本	181,402,543.65	184,279,971.08	145,655,529.81	152,509,345.22
营业税金及附加	21,288,565.33	23,567,575.45	22,137,985.49	23,393,279.33
销售费用	-	-	-	-
管理费用	21,934,349.55	27,461,987.25	27,295,978.32	27,697,576.46
财务费用	152,453,279.60	104,935,255.74	93,226,893.82	69,694,334.42
资产减值损失	-32,985.29	-57,209.10	43,711.56	78,259.71
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以“-” 号填列)	111,267,409.25	-69,663,442.08	-53,706,913.56	-4,672,502.16
其中: 对联营企业和 合营企业的投资收益	-64,852,590.75	-69,663,442.08	-63,404,729.26	-4,672,502.16
<b>二、营业利润(亏损以“-”     号填列)</b>	369,092,441.89	294,321,851.08	324,647,370.27	426,276,630.53
加: 营业外收入	34,225.00	3,491,134.00	3,026,894.06	647,655.67
减: 营业外支出	595,298.44	55,915,282.28	413,272.47	1,326,759.87
其中: 非流动资产处 置损失	256,558.47	55,883,196.05	23,170.35	25,400.12
<b>三、利润总额(亏损总额     以“-”号填列)</b>	368,531,368.45	241,897,702.80	327,260,991.86	425,597,526.33
减: 所得税费用	64,315,989.82	80,787,993.78	96,245,765.12	111,333,978.17
<b>四、净利润(净亏损以“-”     号填列)</b>	304,215,378.63	161,109,709.02	231,015,226.74	314,263,548.16
其中: 被合并方在合并 前实现的净利润	-	-	-	-
归属于母公司股东的 净利润	304,215,378.63	161,109,709.02	231,015,226.74	314,263,548.16
少数股东损益	-	-	-	-
<b>五、每股收益</b>				
(一) 基本每股收益	0.11	0.06	0.16	0.21
(二) 稀释每股收益	0.11	0.06	0.16	0.21
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	304,215,378.63	161,109,709.02	231,015,226.74	314,263,548.16
归属于母公司股东的 综合收益总额	304,215,378.63	161,109,709.02	231,015,226.74	314,263,548.16
归属于少数股东的综 合收益总额	-	-	-	-

**最近三年及一期母公司现金流量表**

单位:元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	566,909,293.48	684,259,249.96	634,055,782.50	729,827,795.26
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	15,701,290.21	13,133,733.88	12,602,291.37	9,581,603.22
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>582,610,583.69</b>	<b>697,392,983.84</b>	<b>646,658,073.87</b>	<b>739,409,398.48</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	21,024,749.33	34,595,012.22	30,196,300.71	46,266,390.08
支付给职工以及为职工支付的现金	32,652,871.56	42,925,270.49	36,533,283.91	36,719,850.82
支付的各项税费	73,938,432.67	111,937,233.19	120,840,436.58	165,871,134.95
支付其他与经营活动有关的现金	20,292,165.57	23,185,174.37	20,711,769.77	26,119,630.64
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>147,908,219.13</b>	<b>212,642,690.27</b>	<b>208,281,790.97</b>	<b>274,977,006.49</b>
经营活动产生的现金流量净额	434,702,364.56	484,750,293.57	438,376,282.90	464,432,391.99
<b>二、投资活动产生的现金流量:</b>				
收回投资收到的现金	-	6,002,469.29	-	-
取得投资收益收到的现金	50,000,000.00	-	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,523,230.44	5,786,364.00	417,970.00	590,100.00
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	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>52,523,230.44</b>	<b>11,788,833.29</b>	<b>417,970.00</b>	<b>590,100.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	266,395,761.60	1,515,627,747.82	1,233,107,696.28	1,158,055,377.42
投资支付的现金	-	-	50,002,000.00	1,050,230,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>266,395,761.60</b>	<b>1,515,627,747.82</b>	<b>1,283,109,696.28</b>	<b>2,208,285,377.42</b>
投资活动产生的现金流量净额	-213,872,531.16	-1,503,838,914.53	-1,282,691,726.28	-2,207,695,277.42
<b>三、筹资活动产生的现金流量:</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	2,250,500,000.00	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	2,094,000,000.00	2,930,000,000.00	2,870,100,000.00	3,088,952,000.00
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	-	40,000,000.00	70,000,000.00	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,094,000,000.00</b>	<b>2,970,000,000.00</b>	<b>5,190,600,000.00</b>	<b>3,088,952,000.00</b>
偿还债务支付的现金	2,043,134,603.25	1,933,897,250.00	3,519,852,000.00	1,144,000,000.00

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	284,455,822.55	337,075,517.78	424,750,752.71	524,913,245.14
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	2,840,000.00	722,100.00	47,525,190.76	2,741,688.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,330,430,425.80</b>	<b>2,271,694,867.78</b>	<b>3,992,127,943.47</b>	<b>1,671,654,933.14</b>
筹资活动产生的现金流量净额	-236,430,425.80	698,305,132.22	1,198,472,056.53	1,417,297,066.86
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,600,592.40</b>	<b>-320,783,488.74</b>	<b>354,156,613.15</b>	<b>-325,965,818.57</b>
加：期初现金及现金等价物余额	76,410,901.91	397,194,390.65	43,037,777.50	369,003,596.07
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>60,810,309.51</b>	<b>76,410,901.91</b>	<b>397,194,390.65</b>	<b>43,037,777.50</b>

## 二、最近三年及一期合并财务报表范围及变化情况

### （一）公司财务报表合并范围

截至2011年9月30日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

子公司名称 (全称)	表决权比例 (%)	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	法人代表	经营范围
福泉公司	63.06	福建省福州市	公路管理与 养护	8,000.00	陈斌	公路投资、开 发、建设经营
罗宁公司	100.00	福建省福州市	公路管理与 养护	3,000.00	熊向荣	公路投资、开 发、建设经营

### （二）2008年至2011年9月30日发行人新增合并范围情况

本公司2008年新增一个全资子公司罗宁公司。2007年12月27日公司召开第四届董事会第十二次会议，审议通过了《关于福建发展高速公路股份有限公司收购福建罗宁高速公路有限公司100%股权的议案》。2008年1月8日福建省人民政府国有资产监督管理委员会《关于福建罗宁高速公路有限公司股权转让事宜的函（闽国资函产权[2008]4号）》同意省高速公路公司将罗宁公司100%股权以人民币61,000万元价格转让给本公司。本公司于2008年1月15日召开2008年第一次临时股东大会，审议通过《关于福建发展高速公路股份有限公司收购福建罗宁高速公路有限公司股权的议案》。根据本公司与省高速公司签署的《福建罗宁高速公路有限公司股权转让协议》，股权转让价格为61,000万元，转让基准日为2008年1月1日。转让后，本公司拥有罗宁有限公司100%股权。

1999年1月，根据省政府办公厅《关于罗宁高速公路股份有限公司经营问题的批复》（闽政办[1999]11号），罗宁高速公路收费期限为30年，自1998年4月1日起至2028年3月31日止。2007年12月6日，省政府《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》同意将罗宁高速公路剩余收费年限（2008年1月1日至2028年3月31日止）授予本公司。

本公司除此项新增合并范围情况，在2008年至2011年9月30日之间没有发生其他新增合并范围的情况。

### (三) 2008年至2011年9月30日发行人减少合并范围情况

2008年至2011年9月30日，未发生发行人减少合并范围的情况。

## 三、最近三年及一期主要财务指标

### (一) 财务指标

#### 合并报表口径主要财务指标

项目	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
资产负债率(%)	57.15	51.62	33.95	46.2
流动比率(倍)	0.12	0.22	0.47	0.32
速动比率(倍)	0.12	0.22	0.46	0.32
每股净资产(元)	2.56	2.52	3.59	2.65
项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率(次)	5.08	11.19	12.53	13.36
存货周转率(次)	211.59	225.09	230.4	295.63
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.35	0.47	0.71	0.88
利息保障倍数(倍)	4.05	5.68	6.65	7.97

#### 母公司报表口径主要财务指标

项目	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
资产负债率(%)	49.32	49.77	35.17	52.70
流动比率(倍)	0.12	0.04	0.54	0.25
速动比率(倍)	0.12	0.04	0.54	0.25
每股净资产(元)	1.99	1.97	2.97	2.18
项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率	6.20	10.45	13.61	13.77
存货周转率	430.84	399.90	274.10	273.44
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.16	0.18	0.24	0.31
利息保障倍数	4.17	3.31	2.50	4.13

上述财务指标的计算方法：

(1) 流动比率=流动资产/流动负债



- (2) 速动比率=速动资产/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (7) 每股经营活动现金净流量=经营活动现金净流量/期末股份总数
- (8) 利息保障倍数=(利润总额+利息支出+折旧+摊销)/利息总支出

## (二) 非经常性损益明细表

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2008)》(“中证券监督管理委员会公告[2008]43号”), 本公司最近三年及一期的非经常性损益如下:

单位: 元

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
非流动性资产处置损益, 包括已计提资产减值准备的冲销部分	-19,529,146.81	-55,767,908.01	279,479.32	2,528.32
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,792,572.44	4,184,861.87	1,992,401.16	-847,447.40
非经常性损益合计	-22,321,719.25	-51,583,046.14	2,271,880.48	-844,919.08
减: 所得税影响额	-5,580,429.81	-12,895,761.54	567,970.12	-211,229.77
非经常性损益净额(影响净利润)	-16,741,289.44	-38,687,284.60	1,703,910.36	-633,689.31
减: 少数股东权益影响额	-5,912,854.17	187,951.52	48,235.54	56,659.54
归属于母公司普通股股东净利润的非经常性损益	-10,828,435.27	-38,875,236.12	1,655,674.82	-690,348.85
扣除非经常性损益后的归属于母公司普通股股东净利润	404,518,890.22	567,734,339.29	658,653,887.26	781,134,633.26

公司非经常性损益主要为非流动性资产处置损益。2011年1-9月份公司非经常性损益中非流动资产处置损益-19,529,146.81元, 主要是福泉高速公路扩建工程拆除报废的公路安全设施等资产与泉厦高速公路报废的机电系统及办公设备, 处置净损益-19,529,146.81元。2010年公司非经常性损益中非流动资产处置损益-55,767,908.01元, 主要是该年泉厦高速公路扩建工程拆除的部分公

路安全设施，处置净损益-55,883,196.05元。

### （三）每股收益及净资产收益率情况（合并口径）

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求，公司最近三年及一期计算的净资产收益率以及每股收益情况如下：

#### 每股收益与净资产收益率

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
基本每股收益	0.14	0.19	0.45	0.53
稀释每股收益	0.14	0.19	0.45	0.53
加权平均净资产收益率（%）	5.61	7.87	16.01	20.82
<b>扣除非经常性损益后</b>	<b>2011年1-9月</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>	<b>2008年度</b>
基本每股收益	0.15	0.21	0.45	0.53
稀释每股收益	0.15	0.21	0.45	0.53
加权平均净资产收益率（%）	5.77	8.45	15.97	20.84

净资产收益率与每股收益指标根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010修订）的规定计算。

## 四、本次债券发行后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行后将引起公司财务结构的变化。下表模拟了公司的总资产、流动负债、非流动负债和所有者权益结构在以下假设的基础上产生的变动：

- 1、财务数据的基准日为2011年9月30日；
- 2、假设本次公司债券总额15.00亿元计入2011年9月30日的资产负债表；
- 3、假设不考虑融资过程中产生的所有由公司承担的相关费用；
- 4、假设本次公司债券募集资金8.4亿元偿还短期银行贷款，3.6亿元偿还长期银行借款，调整债务结构，剩余3.0亿元补充公司流动资金；
- 5、假设本次公司债券在2011年9月30日完成发行并且交割结束。

### 2011年9月30日合并资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	65,208.37	95,208.37	30,000.00
非流动资产合计	1,949,469.60	1,949,469.60	0.00
<b>资产合计</b>	<b>2,014,677.97</b>	<b>2,044,677.97</b>	<b>30,000.00</b>
流动负债合计	535,709.32	451,709.32	-84,000.00
非流动负债合计	615,587.21	729,587.21	114,000.00
<b>负债合计</b>	<b>1,151,296.53</b>	<b>1,181,296.53</b>	<b>30,000.00</b>
<b>资产负债率（%）</b>	<b>57.15</b>	<b>57.77</b>	<b>0.62</b>

### 2011年9月30日母公司资产负债表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	32,685.82	62,685.82	30,000.00
非流动资产合计	1,042,268.91	1,042,268.91	0
<b>资产合计</b>	<b>1,074,954.73</b>	<b>1,104,954.73</b>	<b>30,000.00</b>
流动负债合计	261,994.70	201,994.70	-60,000.00
非流动负债合计	268,124.00	418,124.00	150,000.00
<b>负债合计</b>	<b>530,118.70</b>	<b>620,118.70</b>	<b>90,000.00</b>
<b>资产负债率（%）</b>	<b>49.32</b>	<b>56.12</b>	<b>6.80</b>

综上所述，本次公司债券的发行不会对公司资产负债率构成重大影响，模拟数据显示的资产负债率将上升至 57.77%（合并数）、56.12%（母公司数）。本次债券发行是发行人通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使发行人的资产负债期限结构得以优化，为发行人资产规模和业务规模的均衡发展，以及利润增长打下良好的基础。

## 第五节 募集资金运用

### 一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，经公司第五届董事会第十九次会议审议通过，并经2011年第二次临时股东大会表决通过，公司向中国证监会申请发行为不超过人民币15亿元（含15亿元）的公司债券。

### 二、本次债券募集资金的运用计划

本次债券拟发行15亿元，扣除相关发行费用后，公司拟安排债券募集资金中的12亿元偿还银行借款，优化公司债务结构，其余募集资金用于补充营运资金，改善公司资金状况。

#### （一）偿还银行借款

公司拟将本次债券募集资金中的12亿元用于偿还公司商业银行贷款，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

表：公司拟偿还的债务情况

序号	贷款主体	贷款银行	贷款金额 (万元)	借款期限	拟还款金 额(万元)	执行利率 (%)
短期借款						
1	福建发展高速公路股份有限公司	建设银行	8,000.00	2011年4月15日至 2012年4月15日	8,000.00	5.90
2	福建发展高速公路股份有限公司	兴业银行	5,000.00	2011年8月12日至 2012年8月12日	5,000.00	7.22
3	福建发展高速公路股份有限公司	兴业银行	1,000.00	2011年1月20日至 2012年1月20日	1,000.00	5.81
4	福建发展高速公路股份有限公司	中国银行	5,000.00	2011年4月18日至 2012年4月18日	5,000.00	6.31
5	福建发展高速公路股份有限公司	工商银行	5,000.00	2011年1月21日至 2012年1月20日	5,000.00	6.56

6	福建发展高速公路股份有限公司	工商银行	5,000.00	2011年6月17日至 2012年6月15日	5,000.00	6.31
7	福建发展高速公路股份有限公司	农业银行	5,000.00	2011年1月27日至 2012年1月26日	5,000.00	5.90
8	福建发展高速公路股份有限公司	农业银行	5,000.00	2011年2月11日至 2012年2月10日	5,000.00	6.23
9	福建发展高速公路股份有限公司	农业银行	10,000.00	2011年4月27日至 2012年4月26日	10,000.00	7.22
10	福建发展高速公路股份有限公司	中国邮政 储蓄银行	5,000.00	2011年8月16日至 2012年8月15日	5,000.00	7.22
11	福建发展高速公路股份有限公司	中国邮政 储蓄银行	5,000.00	2011年8月26日至 2012年8月25日	5,000.00	7.22
12	福建发展高速公路股份有限公司	汇丰银行	6,400.00	2011年6月20日至 2012年6月20日	1,000.00	6.31
13	福建省福泉高速公路有限公司	工商银行	5,000.00	2011年1月28日至 2012年1月25日	5,000.00	6.56
14	福建省福泉高速公路有限公司	工商银行	5,000.00	2011年3月8日至 2012年3月6日	5,000.00	6.56
15	福建省福泉高速公路有限公司	工商银行	5,000.00	2011年5月16日至 2012年5月15日	5,000.00	6.56
16	福建省福泉高速公路有限公司	建设银行	5,000.00	2011年2月1日至 2012年2月1日	5,000.00	6.56
17	福建省福泉高速公路有限公司	兴业银行	4,000.00	2011年2月1日至 2012年2月1日	4,000.00	5.81
小计			89,400.00		84,000.00	
长期借款						
1	福建省福泉高速公路有限公司	工商银行	26,000.00	2009年8月20日至 2028年11月19日	6,000.00	7.40
2	福建省福泉高速公路有限公司	兴业银行	122,210.00	2009年7月28日至 2022年7月28日	30,000.00	7.76
小计			148,210.00		36,000.00	
合计			237,610.00		120,000.00	

## (二) 补充流动资金

公司拟将本次债券募集资金偿还银行贷款后的剩余部分用于补充公司流动资金，主要用于高速公路日常养护维修支出等。通过本次债券发行募集资金，有助于改善公司资金状况，满足公司流动性需求。

### 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

截至2011年9月30日，发行人合并报表流动负债占总负债的比例为46.53%。为降低公司的流动性风险，需要对债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融资比例。

#### （一）改善发行人负债结构

以2011年9月30日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且募集资金的12亿元用于偿还债务、3亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，合并财务报表中的流动负债占负债总额的比例由本次债券发行前的46.53%降低至38.24%，将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

#### （二）改善发行人短期偿债能力

以2011年9月30日公司财务数据为基准，假设本次债券全部发行完成且募集资金的12亿元用于偿还债务、3亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率将由发行前的0.12增加至发行后的0.21，短期偿债能力有较为明显的提高，发行人财务结构更加稳健。

#### （三）拓宽发行人融资渠道，降低资金成本

公司近年来主要资金来源为内部经营积累和外部信贷融资，外部融资渠道较为单一，容易受到信贷政策的影响，融资结构有待完善和丰富。此外，随着国家连续加息，公司信贷资金的成本随之上升。公司通过发行本次债券，将拓宽融资渠道，分散现有融资结构单一的风险。同时，公司债券利率固定，能够锁定资金成本，本次发行可化解公司在加息环境下面临的资金成本上升风险。

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理的重要举措之一，使发行人的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

## 第六节 备查文件

### 一、本募集说明书的备查文件

(一) 福建发展高速公路股份有限公司最近三年及一期的财务报告和最近三年的审计报告；

(二) 兴业证券股份有限公司关于福建发展高速公路股份有限公司公开发行公司债券之证券发行保荐书；

(三) 关于福建发展高速公路股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书；

(四) 福建发展高速公路股份有限公司公司债券信用评级报告；

(五) 中国证监会核准本次发行的文件；

(六) 债券受托管理协议；

(七) 债券持有人会议规则。

### 二、查阅地点

(一) 发行人：福建发展高速公路股份有限公司

住所：福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

联系地址：福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

法定代表人：黄祥谈

联系人：何高文、冯国栋、曾庆勇、熊重阳

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

(二) 保荐人（主承销商、债券受托管理人）：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号 20 楼

法定代表人：兰荣

项目主办人：黄奕林、李强、梁华

项目组成员：吴晓栋、何焱、王坤、申志雄

联系电话：021-38565899，38565871，38565898

传真：021-38565900

邮编：200135

### **三、查阅时间**

本次公司债券发行期间：每日9:00—11:30，14:00—17:00（法定节假日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，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。



（本页无正文，为《福建发展高速公路股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》之盖章页）



福建发展高速公路股份有限公司

2012年3月6日