

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)

**2020年公开发行公司债券（第一期）
募集说明书摘要**
(面向专业投资者)

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

**兴业证券股份有限公司**

CHINA INDUSTRIAL SECURITIES CO., LTD.

(住所: 福州市湖东路 268 号)

联席主承销商

**国开证券**

CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

(住所: 北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层)

签署日期: 2020 年 7 月 13 日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向专业投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

除非另有说明或要求，本募集说明书摘要所用简称和相关用于与募集说明书相同。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本次债券募集说明书及本摘要不存在任何虚假记载、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。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本次债券募集说明书及本摘要中财务会计报告真实、完整。

重大事项提示

一、本次债券评级为AA+。本次债券上市前，公司最近一年末的净资产为117.35亿元（截至2019年12月31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7.39亿元（2017年、2018年、2019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一倍。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，公司合并口径下经营活动产生的现金流量净额分别为175,884.37万元、191,218.79万元和179,017.91万元；归属于母公司股东的净利润分别为65,619.35万元、73,351.26万元和82,757.72万元；资产负债率分别为40.19%、36.05%和31.67%。

三、公司已于2020年4月30日在上海证券交易所网站披露2020年一季度报告，公司2020年一季度报告索引如下：

http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/2020-04-30/600033_20200430_2.pdf

2020年一季度末合并口径总资产170.58亿元，总负债53.76亿元，净资产116.82亿元。2020年一季度营业收入2.22亿元，净利润-0.32亿元。今年以来，新冠肺炎大面积爆发，政府出台一系列应对举措持续强化疫情防控工作。为防控新冠肺炎疫情蔓延，交通运输行业作为疫情防控工作中重要的环节，密集出台了多项政策措施，其中高速公路除正常的春节假期7天重大节假日小型汽车免费通行政策以外，后续根据疫情防控的实际需要，陆续出台了延长小型汽车免费通行时间，并出台政策于2020年2月17日至2020年5月6日期间全面免征高速公路所有车辆通行费。疫情防控期间免征通行费政策直接影响公司主营业务收入来源，预计公司2020年年初至下一报告期期末的收入将大幅下降，同时高速公路的日常运营成本费用支出存在刚性，公司2020年年初至下一报告期期末经营业绩同比将发生较大变动。截至本募集说明书签署之日，发行人符合《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规规定的发行条件。

四、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

政策和国际经济环境变化等因素的影响，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。

五、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。

六、本次债券评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司评定本次债券的主体长期信用等级为AA+，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。

七、近些年来，在全国高速公路行业快速跨越发展的同时，针对发展过程中暴露的问题以及社会对整个交通行业的关注，主管部门对交通行业的相关政策也发生了重要变化：一是 2008 年，交通运输部对《收费公路权益转让办法》进行了修改，对高速公路权益的转让提出了更加严格的限制条件；二是 2009 年国家逐步取消政府还贷二级公路的收费（福建省首批执行）；三是 2011 年 6 月国务院五部委在全国范围内开展为期一年的收费公路专项清理，重点解决公路违规设站、超期收费、收费标准偏高等突出问题，并对收费公路的转让和上市融资做出严格限制；四是 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》。方案规定，春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，收费公路对 7 座以下小型客车实施免费通行；五是 2020 年防控疫情期间免征所有车辆高速公路通行费。上述这些政策的出台在一定程度上影响了高速公路企业的经营。公司经营管理的高速公路严格执行相关政策规定，不存在违法、违规行为。但是，公司的经营效益可能因为高速公路行业政策的变化而受影响。

八、遵照《公司债券发行与交易管理办法》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（<http://www.ccxi.com.cn/>）予以公告，并由发行人在上海证券交易所网站公告。

十、封卷募集说明书中本次债券名称为“福建发展高速公路股份有限公司2020年公开发行公司债券”，本期债券为本次债券的首次发行，公告募集说明书中明确债券名称为“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）”。本期债券名称变更不改变原签订的与本期债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。

十一、封卷募集说明书中约定“本次债券的发行总额不超过20亿元（含20亿元），可分期发行，具体发行规模及分期方式根据公司资金需求情况和市场情况确定”。本期债券公告募集说明书中明确“本期债券发行规模不超过人民币12亿元（含12亿元）”。

十二、封卷募集说明书中约定债券期限为“不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种”，在此范围内公告募集说明书中对本期债券期限进行了明确，“本期债券分为两个品种，品种一期限为2年期；品种二期限为5年期，附第3年末发行人赎回选择权、调整票面利率选择权和投资者回售选择权”。

目 录

释 义.....	1
第一节 发行概况.....	4
一、本次发行的基本情况.....	4
二、本次债券发行及上市安排.....	7
三、本次债券发行的有关机构.....	7
五、认购人承诺.....	11
第二节 发行人的资信状况.....	12
一、资信评级机构及信用评级情况.....	12
二、信用评级报告的主要事项.....	12
三、公司资信情况.....	14
第三节 发行人基本情况.....	16
一、发行人基本情况.....	16
二、发行人设立、上市及股本变更情况.....	17
三、发行人股本总额及前十大股东持股情况.....	19
四、发行人重要的权益投资情况.....	20
五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况.....	23
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	25
七、发行人的主要业务基本情况.....	29
八、发行人法人治理结构及其运行情况.....	43
九、发行人合法合规经营情况.....	45
十、发行人的独立性.....	45
十一、公司关联交易情况.....	46
十二、发行人近三年资金占用和对外担保情况.....	52
十三、内部管理制度的建立及运行情况.....	52
十四、发行人信息披露安排.....	54
十五、投资者关系管理.....	54
第四节 财务会计信息.....	56
一、最近三年的财务报表.....	56
二、最近三年合并财务报表范围及变化情况.....	66

三、最近三年及一期主要财务指标	67
第五节 募集资金运用	69
一、本次债券募集资金数额	69
二、本次债券募集资金的运用计划	69
三、募集资金的现金管理	69
四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施	70
五、募集资金专项账户管理安排	70
六、募集资金运用对发行人财务状况的影响	71
七、本公司关于本次债券募集资金的承诺	71
第六节 备查文件	73
一、本募集说明书的备查文件	73
二、备查文件查阅时间及地点	73

释 义

在本募集说明书摘要中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、福建高速	指	福建发展高速公路股份有限公司
省高速集团、控股股东	指	发行人控股股东福建省高速公路集团有限公司
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
海峡财险	指	海峡金桥财产保险股份有限公司
省养护公司	指	福建省高速公路养护工程有限公司
福厦传媒公司	指	福建省福厦高速公路文化传媒有限公司
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 20 亿元的福建发展高速公路股份有限公司 2020 年公开发行公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	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 2020 年公开发行公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	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 2020 年公开发行人公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	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 2020 年公开发行人公司债券发行公告》
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 2020 年公开发行人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 2020 年公司债券的法律意见书》
牵头主承销商、债券受托管理人、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
联席主承销商、国开证券	指	国开证券股份有限公司
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	北京市盈科律师事务所
财务审计机构、会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
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，根据相关法律法规法规制定的《福建发展高速公路股份有限公司2020年公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	公司与债券受托管理人签署的《福建发展高速公路股份有限公司2020年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《管理办法》	指	中国证券监督管理委员会于2015年1月15日颁布实施的《公司债券发行与交易管理办法》
重大节假日小型客车免费通行政策	指	根据相关文件，自2012年国庆节假期起，全国收费公路（含机场高速公路）在春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日以及当年国务院办公厅文件确定的上述法定节假日连休日期间，免收7座以下（含7座）载客车辆通行费
最近三年、报告期	指	2017年、2018年和2019年
最近三年及一期	指	2017年、2018年、2019年和2020年一季度
15闽高速	指	福建发展高速公路股份有限公司2015年公司债券
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

本募集说明书摘要中，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）审核及注册情况

本次发行经发行人于2019年11月25日召开的第八届董事会第九次会议审议通过，并经发行人于2019年12月11日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过。

发行人本次面向专业投资者公开发行不超过人民币20亿元（含20亿元）的公司债券已经上海证券交易所审核通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2020〕1165号）。

（二）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2020年公开发行公司债券（第一期）。其中，品种一的债券名称为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）（品种一），债券简称为“20闽高01”，债券代码为163751；品种二的债券名称为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）（品种二），债券简称为“20闽高02”，债券代码为163752。

发行总额：本期债券发行规模不超过人民币12亿元（含12亿元）。

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：本期债券分为两个品种，品种一期限为2年期；品种二为5年期，附第3年末发行人赎回选择权、调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

品种间回拨选择权：本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另外品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的100%。

发行人赎回选择权：发行人有权决定在本期债券品种二存续期的第3年末行使本期债券赎回选择权。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个交易日，通过中国证监会指定的信息披露媒体发布关于是否行使赎回选择权的公告。

若发行人决定行使赎回选择权，本期债券品种二将被视为第3年末全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部本期债券品种二。所赎回的本金加第3个计息年度利息在兑付日一起支付。发行人将按照本期债券品种二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。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券品种二将继续在第4、5年存续。

调整票面利率选择权：发行人有权决定是否在本期债券品种二存续期的第3年末调整本期债券品种二后2年的票面利率。发行人将于本期债券品种二第3个计息年度付息日前的第30个交易日向投资者披露关于是否调整本期债券品种二票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整票面利率选择权，则本期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：本期债券品种二发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给公司。若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

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。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：2020年7月27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：本期债券品种一的付息日为2021年至2022年每年的7月27日为上一个计息年度的付息日。本期债券品种二的付息日为2021年至2025年每年的7月27日为上一个计息年度的付息日。如发行人行使赎回选择权，则本期债券品种二的付息

日为2021年至2023年间每年的7月27日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为2021年至2023年间每年的7月27日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）

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：本期债券品种一的兑付日为2022年7月27日。本期债券品种二的兑付日为2025年7月27日。如发行人行使赎回选择权，则本期债券品种二的兑付日为2023年7月27日。如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为2023年7月27日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日）。

债券利率确定方式：本次公司债券票面利率通过簿记建档方式确定。票面利率在存续期内固定不变。本次债券采用单利按年计息，不计复利。

担保情况：本次债券无担保。

信用级别及资信评级机构：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+，本次债券的信用等级为AA+。

牵头主承销商、债券受托管理人：兴业证券股份有限公司。

联席主承销商：国开证券股份有限公司

发行方式与发行对象：面向专业投资者公开发行，具体定价与配售方案参见发行公告。

向公司股东配售安排：本次债券不向公司股东配售。

债券形式：实名制记账式公司债券。

承销方式：本次发行由主承销商兴业证券和国开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：本期债券的募集资金扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司债务。

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：2020年7月21日。

发行首日：2020年7月23日。

网下发行期限：2020年7月23日至2020年7月27日。

（二）本次债券上市安排

本次发行结束后，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：陈岳峰

联系人：何高文、冯国栋

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

（二）牵头主承销商、簿记管理人、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：上海市浦东新区长柳路 36 号丁香国际商业中心东塔 6 楼

法定代表人：杨华辉

项目主办人：何焱、梁华

项目组成员：张光晶、吴妍妍、林巧玲

联系电话：021-38565568

传真：021-38565905

邮编：200135

（三）联席主承销商：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

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 8 层

法定代表人：张宝荣

项目主办人：陶臻、李可

项目组成员：张磊、宋磊、陈孜、刘立强

联系电话：010-88300827

传真：010-88300837

邮编：100037

（四）律师事务所：北京市盈科律师事务所

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦三期 B 座 58 层 08-11 单元

联系地址：福建省福州市台江区望龙二路 1 号福州国际金融中心 40 层

负责人：梅向荣

经办律师：李青青、李燕梅

联系电话：0591-83690321

传真：0591-22855880

邮编：350004

（五）会计师事务所：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

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 9 层 920

法定代表人：肖厚发

经办人员：陈纹、林小香

联系电话：010-66001391

传真：010-66001392

邮编：100037

（六）资信评级机构：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

联系地址：北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

法定代表人：闫衍

经办人员：王璇

联系电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

邮编：100010

（七）募集资金专户及专项偿债账户银行：兴业银行股份有限公司福州分行

住所：福建省福州市台江区江滨中大道 396、398 号兴业银行大厦

联系地址：福建省福州市台江区江滨中大道 396、398 号兴业银行大厦

法定代表人：苏军良

经办人员：蒋当亦

联系电话：0591-87844162

传真：0591-87844162

邮编：350001

（八）本次公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

（九）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

总经理：高斌

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 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 2020 年 3 月 31 日，兴业证券股份有限公司及国开证券股份有限公司未持有福建高速相关股份，不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。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。

五、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买者和二级市场的购买者及以其他方式合法取得本次债券的投资者，下同）被视为做出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本次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，投资者同意并接受该等变更；

（三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在上交所上市交易，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。

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

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信证评”）综合评定，公司主体信用等级为AA+，本次债券的信用级别为AA+。中诚信证评出具了《福建发展高速公路股份有限公司2020年公开发行公司债券信用评级报告》，该评级报告在中诚信国际信用评级有限责任公司网站(<http://www.ccxi.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

中诚信证评评定“福建发展高速公路股份有限公司2020年公开发行公司债券”的信用级别为AA+，该级别反映了本次债券信用质量很高，信用风险很低。

中诚信证评授予福建高速主体信用级别为AA+，评级展望为稳定。该级别反映了福建高速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。中诚信证评肯定了公司良好的外部经营环境、控股路产区位优势明显以及公司经营状况良好等方面的优势。同时，中诚信证评关注到公司路产分流效应依然存在以及收费政策风险等因素可能对公司经营及整体信用状况所造成的影响。

（二）评级报告的内容摘要

1、正面

（1）福建省经济持续增长为公司发展提供了良好外部环境。2019年福建省实现GDP42,395.00亿元，同比增长7.6%，经济平稳发展，为公司发展提供了良好的外部环境。

（2）通行费收入持续增长，路产盈利能力高。公司控股路产为沈海高速福建段的重要组成部分，沈海高速贯穿了福建省经济活跃地区，区位优势明显，公司路产质量较好，通行费收入和盈利水平持续增长。

（3）资本结构稳健，融资渠道通畅。公司资产以路产为主，资质量高，近三年公司总债务规模及财务杠杆比率持续下降，资本结构稳健。同时，公司作为上

市公司，融资渠道通畅。

2、关注

(1) 参股公司持续亏损。公司参股的南平浦南高速公路有限责任公司（以下简称“浦南公司”）和海峡金桥财产保险股份有限公司（以下简称“海峡财险公司”）处于亏损状态，对公司业绩形成一定影响。

(2) 新冠肺炎疫情对收费公路运营影响较大。受新冠肺炎疫情影响，收费公路自2月17日起免收全部车辆通行费，并自2020年5月6日零时起恢复收费，免收费政策及疫情期间延迟复工等对公司短期盈利能力产生了一定不利影响。

(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）年度报告公布后二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，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行主体应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在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。

中诚信证评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中诚信证评网站（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，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。

三、公司资信情况

（一）公司获得主要贷款银行的授信情况

截至 2020 年 3 月末，公司从各主要金融机构获得综合授信额度为 946,010.00 万元，截至 2020 年 3 月末，使用额度为 206,067.00 万元，累计已使用额度为 667,530.00 万元，尚未使用额度有 278,480.00 万元。

各主要金融机构授信额度及使用情况如下：

截至 2020 年 3 月末发行人银行授信情况

单位：万元

金融机构	授信额度	截至 2020 年 3 月 未使用额度	累计已使用额度	未使用额度
兴业银行	270,000	33,276	209,810	60,190
国开行	416,010	156,595	330,050	85,960
建设银行	140,000	16,196	100,270	39,730
工商银行	120,000	-	27,400	92,600
合计	946,010	206,067	667,530	278,480

截至本报告出具之日，发行人的银行授信额度、信用评级情况均未出现重大变化。

（二）近三年与主要客户及供应商发生业务往来的信用情况

最近三年公司与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，没有出现严重违约现象。

（三）近三年债券的发行及偿还情况

发行人于 2015 年 8 月 11 日发行福建发展高速公路股份有限公司 2015 年公司债券（债券简称“15 闽高速”），发行规模 20 亿元，期限为 5（3+2）年期，兑付日期为 2020 年 8 月 11 日。2018 年 8 月 13 日为“15 闽高速”公司债券回售资金发放日，公司已对有效申报回售的“15 闽高速”公司债券持有人支付回售金额 2.5825 亿元。回售后债券的存续余额为 17.4175 亿元。“15 闽高速”尚未到期，未进行本金兑付。

（四）近三年合并报表主要财务指标

项目	2020年3月31日	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
----	------------	-------------	-------------	-------------

流动比率	0.63	0.61	0.94	0.32
速动比率	0.63	0.60	0.93	0.32
资产负债率(%)	31.51	31.67	36.05	40.19
贷款偿还率(%)	100	100	100	100
项目	2020年一季度	2019年度	2018年度	2017年度
利息保障倍数	-	11.75	9.19	7.89
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：陈岳峰

设立日期：1999 年 6 月 28 日

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

实缴资本：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

统一社会信用代码：91350000705102437B

互联网网址：<http://www.fjgs.com.cn>

电子信箱：stock@fjgs.com.cn

信息披露事务负责人及联系方式：何高文，0591-87077366

所属行业：G54 道路运输业

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、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责任公司（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、50万元投入公司。

各发起人投入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

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。

三、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 2020 年 3 月 31 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		
有限售条件股份合计	0	0
二、无限售条件股份		
人民币普通股	2,744,400,000	100.00
无限售条件流通股份合计	2,744,400,000	100.00
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 2020 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

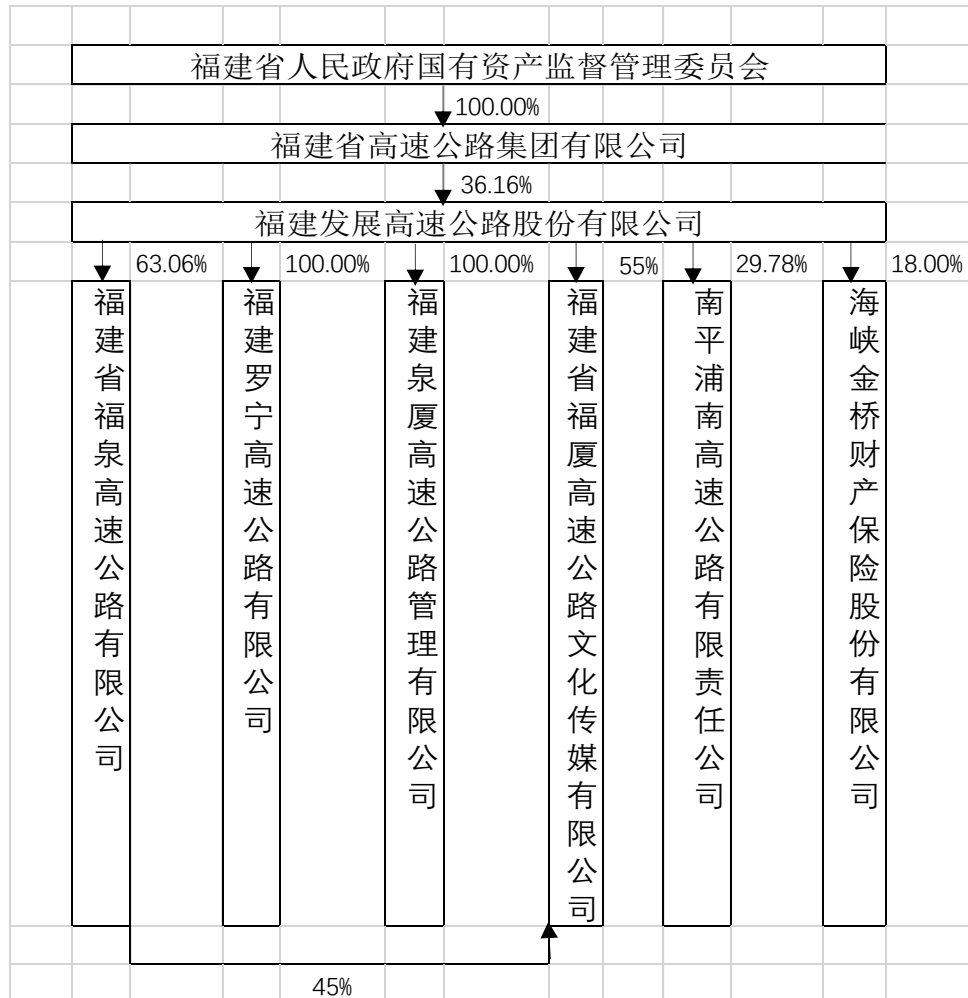
股东名称	持股总数（股）	持股比例（%）	股份性质
福建省高速公路集团有限公司	992,367,729	36.16	流通 A 股

招商局公路网络科技控股股份有限公司	487,112,772	17.75	流通 A 股
李明	30,000,000	1.09	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	23,272,300	0.85	流通 A 股
高秀波	16,034,000	0.58	流通 A 股
原鹏	14,280,000	0.52	流通 A 股
杭州维引资产管理有限公司-维引万松私募证券投资基金	13,089,906	0.48	流通 A 股
刘彦博	10,802,006	0.39	流通 A 股
上海缤珩投资管理有限公司-缤珩 5 号私募证券投资基金	10,633,000	0.39	流通 A 股
孙翱	10,264,856	0.37	流通 A 股
合计	1,607,856,569	58.58	

四、发行人重要的权益投资情况

（一）权益投资结构图

截至 2020 年 3 月 31 日，公司重要权益投资包括：一级控股子公司 4 家，合营公司 0 家，联营公司 2 家。发行人主要权益投资情况图如下所示：



（二）发行人重要权益投资情况

截至 2019 年 12 月 31 日，公司纳入合并报表的子公司情况如下：

序号	子公司全称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围	取得方式
1	福建省福泉高速公路有限公司	8,000.00	63.06%	公路的投资、开发、建设、经营	同一控制下合并
2	福建罗宁高速公路有限公司	3,000.00	100%	公路的投资、开发、建设、经营；法律法规未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营。	同一控制下合并
3	福建泉厦高速公路管理有限公司	3,000.00	100%	公路管理与养护(凭相关资质证书开展经营活动);其他道路运输辅助活动(不含须经审批许可的项目);公路工程建筑;其他道路、隧道和桥梁工程建筑;电气安装;建筑工程机械与设备租赁;自有房地产经营活动;其他未列明的机械与	投资设立

				设备租赁(不含需经许可审批的项目);通用设备修理;其他未列明专业设备修理(不含需经许可审批的项目);电气设备修理;仪器仪表修理;其他机械和设备修理业;建筑装饰业;提供施工设备服务;未列明的其他建筑业;其他未列明专业技术服务业(不含需经许可审批的事项);绿化管理;其他未列明服务业(不含需经许可审批的项目);广告的设计、制作、代理、发布;房地产开发经营;物业管理;停车场管理;其他未列明房地产业;房地产租赁经营;其他机械设备及电子产品批发;计算机和辅助设备修理;通讯设备修理;其他办公设备维修;其他未列明的专业咨询服务(不含需经许可审批的项目);园林景观和绿化工程设计;建设工程勘察;汽车维护与保养(不含维修与洗车);房屋建筑业。	
4	福建省福厦高速公路文化传媒有限公司	500.00	直接持股 55% (间接持股 45%)	承办设计、制作、代理、发布各类广告;文化艺术交流及策划;影视策划咨询;会议及展览服务;企业形象策划;企业营销策划;商务咨询;企业管理咨询。	投资设立

说明: 1、福泉公司持有福厦传媒公司 45%的股权。2、根据 2018 年 6 月 29 日发行人第八届董事会第二次会议通过《关于注销子公司的议案》, 同意注销福厦传媒公司。

截至 2019 年 12 月 31 日, 公司无合营企业, 联营企业情况如下:

序号	子公司全称	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	南平浦南高速公路有限责任公司	6,000.00	29.78%	浦南高速公路的建设投资、经营管理、养护; 普通机械、建筑材料销售。
2	海峡金桥财产保险股份有限公司	150,000.00	18.00%	机动车保险, 包括机动车交通事故责任强制保险和机动车商业保险; 企业/家庭财产保险及工程保险(特殊风险除外); 责任保险; 船舶/货运保险; 短期健康/意外伤害保险; 上述业务的再保险业务; 国家法律、法规允许的保险资金运用业务; 经中国保险监督管理委员会批准的其他业务。

1、福建省福泉高速公路有限公司, 注册资本 8,000 万元, 发行人持有其 63.06% 股份, 主营业务为福泉高速公路的经营管理, 包括收费、养护、车辆施救等业务。截至 2019 年 12 月 31 日, 公司总资产 84.78 亿元, 净资产 60.20 亿元, 2019 年实现营业收入 15.64 亿元, 同比增长 6.52%, 净利润 6.85 亿元, 增长 12.65%。

2、福建罗宁高速公路有限公司，注册资本 3,000 万元，发行人持有其 100% 股份，主营业务为罗宁高速公路的经营管理，包括收费、养护、车辆施救等业务。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 9.81 亿元，净资产 6.87 亿元，2019 年实现营业收入 1.50 亿元，同比增长 47.46%，净利润 7.20 万元。

3、福建泉厦高速公路管理有限公司，注册资本 3,000 万元，发行人持有其 100% 股份，主营业务为公路管理与养护等业务。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 9,429.93 万元，净资产 4,863.29 万元，2019 年实现营业收入 2.12 亿元，净利润 3,227.08 万元。

4、南平浦南高速公路有限责任公司，注册资本 6,000 万元，发行人持有其 29.78% 股份，主营业务为浦城至南平高速公路的经营管理，包括收费、养护、车辆施救等业务。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 116.83 亿元，净资产 10.48 亿元，2019 年实现营业收入 4.91 亿元，同比增长 10.31%，净利润 -2.14 亿元。

5、海峡金桥财产保险股份有限公司，注册资本 150,000 万元，发行人持有其 18% 股份，主营业务为机动车保险、企业家庭财产保险及工程保险、责任保险、船舶货运保险、短期健康意外伤害保险等业务。截至 2019 年 12 月 31 日，公司总资产 20.59 亿元，净资产 11.65 亿元，2019 年实现营业收入 4.97 亿元，净利润 -8,992.49 万元。

五、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 2019 年 12 月 31 日，发行人总股本 274,440 万股，发行人的控股股东为福建省高速公路集团有限公司，持股比例 36.16%。福建省高速公路集团有限公司成立于 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，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。

省高速集团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。省高速集团所属资产主要为具有稳定现金流的国家高速公路。

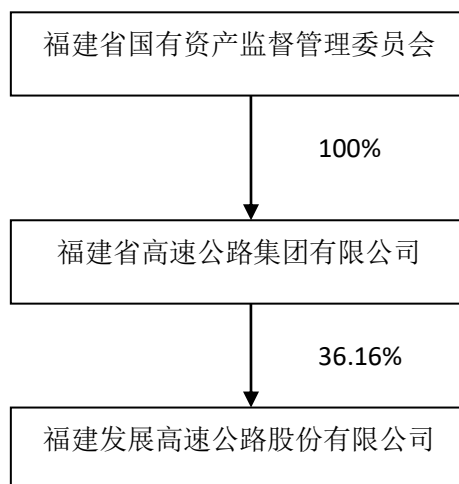
截至2019年9月30日，福建省高速公路集团有限公司总资产为3,515.10亿元，净资产(含少数股东权益)1,035.14亿元，资产负债率70.55%。2019年1-9月实现营业收入1,37.01亿元，利润总额13.38亿元，净利润10.02亿元，其中归属于母公司所有者的净利润4.29亿元。截至2018年12月31日，省高速集团总资产3,440.45亿元，净资产(含少数股东权益)1,001.22亿元，资产负债率70.92%。2018年实现营业收入163.66亿元，利润总额16.78亿元，净利润12.64亿元，其中归属于母公司所有者的净利润8.00亿元。

截至2019年12月31日，福建省高速公路集团有限公司所持有的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2019年12月31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



六、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 2019 年 12 月 31 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	任期起始日期	任期终止日期
陈岳峰	董事长	男	46	2018-05-17	2021-05-16
吴新华	副董事长	男	52	2016-05-13	2021-05-16
连雄	董事	男	52	2018-05-17	2021-05-16
徐梦	董事	男	52	2011-09-27	2021-05-16
程辛钱	党委书记、副董事长、总经理	男	57	2016-02-01	2021-05-16
侯岳屏	董事	男	42	2012-05-22	2021-05-16
何高文	党委委员、董事、副总经理、 董事会秘书、总法律顾问	男	51	2012-06-04	2021-05-16
蔡晓荣	独立董事	男	45	2015-06-18	2021-05-16
陈建华	独立董事	男	62	2020-06-30	2021-05-16
吴玉姜	独立董事	女	54	2016-05-13	2021-05-16
林兢	独立董事	女	53	2017-05-12	2021-05-16
黄晞	监事会主席	女	50	2011-09-27	2021-05-16
周春晖	监事	男	30	2017-05-12	2021-05-16
叶国昌	监事	男	57	2009-04-07	2021-05-16
陈建忠	监事	男	55	2018-05-17	2021-05-16
方晓东	职工监事	男	46	2016-03-07	2021-05-16
沈锦洪	职工监事	男	55	2016-03-07	2021-05-16
黄开青	职工监事	男	48	2017-12-25	2021-05-16
郑建雄	党委委员、财务总监、财务负 责人	男	49	2012-04-27	2021-05-16
陈成漳	副总经理	男	29	2018-08-31	2021-05-16
陈华锋	党委委员、副总经理（离任）	男	42	2017-02-17	2020-02-25

（二）发行人董事、监事、高级管理人员简历

姓名	主要工作经历
陈岳峰	1973 年 10 月出生，中共党员，工学博士，高级工程师。曾任福建省交通建设工程监理站技术员、办公室副主任、检测室副主任，福建省交通建设工程监理站检测中心主任，福建省交通基本建设工程质量监督检测站副站长，西藏林芝地区交通局党委副书记、副局长(挂职)，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，福建省交通运输厅党组成员、副厅长。现任福建省高速公路集团有限公司党委副书记、总经理。
吴新华	1967 年 2 月出生，中共党员，本科学历。曾任招商局华建公路投资有限公司副总经理、招商局亚太有限公司 COO、华建交通经济开发中心副总经理，招商证券股份有限公司投资银行部董事总经理等职。现任招商局公路网络科技控股股份有限公司党委委

	员、副总经理、董事会秘书，兼任中国公路学会高速公路运营管理分会常务副理事长，央广交通传媒有限责任公司、国高网路宇信息技术有限公司董事长等职。
连雄	1967年2月出生，中共党员，在职大学学历，工商管理硕士，高级会计师，曾任福建古田公路段会计、财务股长，福建福安赛岐渡站会计，宁德公路段征收站站长兼会计，宁德公路分局审计科副科长，宁德地区公路局审计科副科长、科长，福建省高速公路有限责任公司会计师，福建发展高速公路股份有限公司财务部副经理、经理、财务总监，罗长高速公路运营管理筹备处成员，福建省高速公路有限责任公司财务处副处长。现任福建省高速公路集团有限公司财务处处长。
徐梦	1967年10月出生，中共党员，大学学历。曾任福建省交通厅运输管理局办公室科员，福建省交通厅办公室科员、副主任科员，福建省交通厅政策法规处副主任科员、主任科员，福建省高速公路有限责任公司路段合作公司管理处副处长，福建省高速公路集团有限公司企业管理处（法律和审计事务处）处长。现任福建省高速公路集团有限公司总法律顾问、纪委副书记、纪委（监察专员办）综合室主任。
程 辛 钱	1962年8月出生，中共党员，大学学历，高级工程师。曾任福建省交通厅基建处科员、副主任科员、主任科员，福建省交通厅计划处副处长、调研员，福建省高速公路有限责任公司计划投资处处长。现任公司党委书记、副董事长、总经理，福建罗宁高速公路有限公司执行董事。
侯 岳 屏	1977年2月出生，本科学历，助理会计师。曾任河南中原高速公路股份有限公司监事、北京同仁堂科技发展股份有限公司制药厂会计、北京同仁堂麦尔海生物技术有限公司财务经理等职。现任招商局公路网络科技控股股份有限公司财务部副总经理，江苏扬子大桥股份有限公司监事等职。
何 高 文	1968年7月出生，中共党员，大学学历，经济师。曾任中国人民银行光泽县支行科员、副股长，公司证券部副经理、办公室副主任、办公室主任。现任公司党委委员、董事、副总经理、董事会秘书、总法律顾问。
蔡 晓 荣	1974年12月出生，中共党员，博士，教授，博士研究生导师。曾在中国政法大学法学院从事博士后研究，2013年入选“福建省高校新世纪优秀人才支持计划”，2017年获福建省第二届“法学英才”提名。现任福州大学法学院教授、副院长，兼任福建省人民政府立法咨询专家，北京中银(福州)律师事务所兼职律师。
陈 建 华	1958年11月出生，本科学历，中共党员。曾任福建省企业顾问有限公司董事长兼总经理，福建中福实业股份有限公司董秘兼证券部经理，福建三木集团股份有限公司监事会主席，福建三联投资有限公司董事、总经理，福建福农生化有限公司董事长兼总经理，福建省众智生物科技有限公司董事长兼总经理。现任福建省君周财务管理有限公司董事长，正山红（福建）茶业科技有限公司董事长。
吴 玉 姜	1965年12月出生，中共党员，大学学历，律师。曾任福建司法学校学生科科长、团委书记、党支部书记，福建元一律师事务所合伙人。现任福建闽君律师事务所合伙人、主任，福建福能股份有限公司独立董事。
林 兢	1966年4月出生，教授、硕士生导师。1989年8月开始任教于福州大学。现任福州大学经济与管理学院教授，担任福建省审计学会理事、福建省创新基金财务专家、福建省高级审计师评审专家、福建省经贸委项目评审财务专家、福建省高级会计师评审专家，兼任漳州片仔癀药业股份有限公司、德艺文化创意集团股份有限公司独立董事、福建睿能科技股份有限公司独立董事。
黄 晞	1969年1月出生，大学学历，教授级高级会计师。曾任中福（集团）公司助理会计师、财务科副科长，中福实业股份有限公司财务部会计科科长，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，福建省高速公路有限责任公司财务处高级会计师、科长、副处长、处长。现任福建省高速公路集团有限公司总会计师。
周 春 晖	1989 年 5 月出生，美国霍夫斯特拉大学硕士研究生。曾在美国费城中间市场私募基金公司任分析员，中汇国际投资有限公司任产品经理。现任招商局公路网络科技控股股份有限公司资本运营部项目经理；兼任河南中原高速公路股份有限公司、湖北楚天高速公路股份有限公司监事。
叶 国 昌	1962 年 9 月出生，中共党员，大学学历，高级经济师。曾任福州港务局劳动工资科科长、副科长、科长，福州港集装箱公司劳工科科长、团委、机关党支部书记，福州港务集团有限公司人事教育部经理，福建省砂石出口有限公司党委书记，福建省交通运输（控股）有限责任公司办公室副主任兼法律事务部副经理、人力资源部副经理、福建省汽车运输有限公司党委副书记、监事。现任福建省汽车运输有限公司党委书记、董事长。
陈 建 忠	1964 年 2 月出生，中共党员，大学学历。曾任福建省交通规划设计院干部，福建省交通厅基建引进处干事、科员、计划处副主任科员、主任科员，福建省高速公路有限责任公司计划投资处副调研员、副处长。现任福建省高速公路集团有限公司监事会办公室主任。
方 晓 东	1973 年 1 月出生，中共党员，大学学历。曾任福建日报社编辑，福建经济报社总编室副主任，福建省高速公路有限责任公司办公室秘书、副科长、科长、副主任、主任。现任福建省福泉高速公路有限公司党委书记、董事长，公司职工监事。
沈 锦 洪	1964 年 5 月出生，中共党员，大学学历。曾任福建省上杭公路段副段长，福建省上杭公路分局局长，龙岩漳龙高速公路有限公司副总经理、总经理、党委副书记、党委书记，福建省高速公路有限责任公司龙岩管理分公司党委书记，龙岩漳龙高速公路有限公司董事长，福建省高速公路有限责任公司泉州管理分公司党委书记，公司泉厦分公司党委书记。现任福建泉厦高速公路管理有限公司党委书记、执行董事，公司职工监事。
黄 开 青	1971 年 5 月出生，汉族，中共党员，大学学历，高级工程师。曾任福建省高速公路建设总指挥部工程处助工，福建省高速公路有限责任公司养护处助工、工程师、高级工程师，福建罗宁高速公路有限公司总经理助理，现任福建罗宁高速公路有限公司副总经理，公司职工监事。
郑 建 雄	1970 年 1 月出生，中共党员，大学学历，高级会计师。曾任福州港台江港务公司、青洲集装箱码头有限公司会计，公司财务部会计、副经理、经理。现任公司党委委员、财务总监、财务负责人。
陈 成 漳	1990 年 3 月出生，博士研究生，中共党员，2018 年 8 月参加工作。2009 年 9 月至 2013 年 6 月在中国人民大学商学院贸易经济专业本科学习，2013 年 9 月至 2018 年 6 月在中国人民大学商学院应用经济学(商业经济学)专业博士研究生学习毕业。现任公司副总经理。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至 2019 年 12 月 31 日，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	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终
----	--------	------------	--------	-----

				止日期
陈岳峰	省高速集团	党委副书记、总经理	2017 年 1 月	
吴新华	招商公路	党委委员、副总经理、董事会秘书		
黄晞	省高速集团	总会计师	2013 年 6 月	
蒋建新	省高速集团	党委委员、副总经理	2017 年 1 月	
徐梦	省高速集团	总法律顾问、纪委副书记、纪委（监察专员办）综合室主任		
连雄	省高速集团	财务处处长	2016 年 12 月	
侯岳屏	招商公路	财务部副总经理	2017 年 3 月	
陈建忠	省高速集团	监事会办公室主任	2018 年 8 月	
叶国昌	福建省汽车汽车运输有限公司	党委书记、董事长	2017 年 12 月	
周春晖	招商公路	项目经理		

2、在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
林兢	福州大学经济与与管理学院	教授		
林兢	漳州片仔癀药业股份有限公司	独立董事	2014 年 3 月 5 日	2020 年 9 月 24 日
林兢	德艺文化创意集团股份有限公司	独立董事	2017 年 1 月 1 日	2020 年 12 月 11 日
林兢	福建睿能科技股份有限公司	独立董事	2016 年 12 月 30 日	2019 年 12 月 29 日
蔡晓荣	福州大学法学院	副院长、教授		
蔡晓荣	北京中银(福州)律师事务所	兼职律师		
吴玉姜	福建闽君律师事务所	律师、合伙人、主任		
吴玉姜	福建福能股份有限公司	独立董事	2015 年 4 月 28 日	2021 年 4 月 12 日
何高文	海峡财险	副董事长	2016 年 4 月 8 日	
郑建雄	海峡财险	监事	2016 年 4 月 8 日	
陈建华	福建省君周财务管理有限公司	董事长		
陈建华	正山红（福建）茶业科技有限公司	董事长		

（四）发行人董事、监事、高级管理人员持有公司股票及债券情况

截至 2019 年 12 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在持有公司

股票及债券的情况。

七、发行人的主要业务基本情况

（一）发行人主要业务情况及所属行业

公司经营业务属于交通运输管理行业，主要从事福建省高速公路的投资、建设、收费、运营和管理。根据 2011 年第三次修订的《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的行业划分标准和中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于 G54 道路运输业。

公司盈利主要来源于所辖高速公路通行费分配收入。目前，公司运营管理的路段为泉厦高速公路（收费里程 82 公里）、福泉高速公路（收费里程 167 公里）和罗宁高速公路（收费里程 33 公里），合计运营里程为 282 公里。报告期内，公司没有新增高速公路通车里程，公司参股浦南高速公路（收费里程 245 公里）。福泉高速公路、泉厦高速公路已实施“双向四车道拓宽为双向八车道”的扩建工程，其它路段均为双向 4 车道。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
泉厦高速公路	81.894	2010 年 9 月 2 日至 2035 年 9 月 1 日	8 车道
福泉高速公路	167.103	2011 年 1 月 18 日至 2036 年 1 月 17 日	8 车道
罗宁高速公路	33.114	2008 年 1 月 1 日至 2028 年 3 月 31 日	4 车道
浦南高速公路	245	2008 年 12 月 24 日至 2033 年 12 月 23 日	4 车道

1、经营模式

公司主营业务为高速公路投资、建设、收费和运营管理，公司的经营模式是通过投资建设高速公路，收取车辆通行费的方式获得经营收益。福建省从高速公路诞生之初就采取了全省联网收费的管理模式，联网收费的特点导致各路段的高速公路收费站实际征收的车辆通行费与公司运营路段实际应当获得的通行费收入之间存在差异，需要经过对全省高速公路实际征收的车辆通行费进行拆分清算之后方能确认公司实际获得的主营业务收入，因此公司将主营业务收入称之为高速公路车辆通行费分配收入。公司的营业收入主要来源于公司向车辆征收的高速公路通行费，主营业务收入为高速公路通行费分配收入，其它业务收入包括高速公

路广告收入、ETC 闽通卡收入、清障业务收入、经营开发收入等，公司营业收入中主营业务收入占比较高，报告期内，公司主营业务未发生变化。

根据《福建省人民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（轴）型收费。

泉厦高速公路及福泉高速公路收费标准如下：

车型	车型座位（吨位）界定		收费标准（元/车公里）	
	客车（核定载人数）	货车/专项作业车（总轴数）	客车	货车
1类车	≤9	2（车长小于6米且总质量小于4.5吨）	0.55	0.45
2类车	10~19	2（车长不小于6米或总质量不小于4.5吨）	1.10	1.080
3类车	≤39	3	1.54	1.620
4类车	≥40	4	1.65	2.205
5类车		5		2.385
6类车		6		2.610
经批准行驶高速公路的六轴以上超限运输车辆，在六轴车辆收费系数的基础上，按照每增加一轴，收费系数增加0.4的方法计收。				

罗宁高速公路收费标准如下：

客车类别	车辆类型	核定载人数	说明	收费系数	收费费率
1类车	微型 小型	≤9	车长小于6000mm且核定载人数不大于9人的载客汽车	1	0.60
2类车	中型	10~19	车长小于6000mm且核定载人数为（10~19）人的载客汽车	2	1.20
	乘用车列车	/	/		
3类车	大型	≤39	车长不小于6000mm且核定载人数为不大于39人的载客汽车	2.8	1.68
4类车		≥40	车长不小于6000mm且核定载人数不小于40人的载客汽车	3	1.8

货车/专项作业车类别	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
1 类车	2	车长小于 6000mm 且最大允许总质量小于 4500kg	1.0	0.450
2 类车	2	车长不小于 6000mm 或最大允许总质量不小于 4500kg	2.4	1.080
3 类车	3	/	3.6	1.620
4 类车	4	/	4.9	2.205
5 类车	5	/	5.3	2.385
6 类车	6 (货车)	/	5.8	2.610
	≥6 (专项作业车)			

注：经批准行驶高速公路的六轴以上超限运输车辆，在六轴车辆收费系数的基础上，按照每增加一轴，收费系数增加 0.4 的方法计收。

2、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，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公司投资建设，福泉高速扩建工程由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。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。

3、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)
2017年	71,934.32	98,047.72	49,432.24	137,420.71	13,342.30	8,710.76
2018年	77,735.30	106,363.38	52,640.42	145,670.51	15,484.64	9,934.57
2019年	80,426.64	108,947.59	54,781.69	151,352.73	23,310.35	14,347.39

(二) 营业收入、成本构成及主要客户及供应商情况

1、营业收入

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，近三年的通行费分配收入占营业总收入的比例超过 94%。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：

营业收入构成

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 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 (%)
高速公路通行费	21030.29	94.93%	274,647.71	94.57%	261,968.46	98.39%	244,179.20	98.69%
其他业务	1123.41	5.07%	15,765.93	5.43%	4,298.85	1.61%	3,247.47	1.31%
合计	22153.70	100%	290,413.64	100%	266,267.30	100%	247,426.67	100%

分行业、产品情况：

地区	2020 年 1-3 月		2020 年 1-3 月		2018 年度		2017 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	8171.67	36.89%	108,947.59	37.51%	106,363.38	39.95%	98,047.72	39.63%
福泉高速	11746.94	53.02%	151,352.73	52.12%	145,670.51	54.71%	137,420.71	55.54%

公路								
罗宁高速公路	1111.68	5.02%	14,347.39	4.94%	9,934.57	3.73%	8,710.76	3.52%
其他产品	1123.41	5.07%	15,765.93	5.43%	4,298.85	1.61%	3,247.47	1.31%
合计	22153.70	100%	290,413.64	100%	266,267.30	100%	247,426.67	100%

分地区情况：

地区	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
福建地区	2,2153.70	100.00	290,413.64	100.00	266,267.30	100.00	247,426.67	100.00
其他地区								

2、营业成本

营业成本构成

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	营业成本(万元)	占比（%）	营业成本(万元)	占比（%）	营业成本(万元)	占比（%）	营业成本(万元)	占比（%）
高速公路通行费	18258.62	95.61	98,754.77	91.14	101,015.93	97.69	94,768.32	97.18
其他业务	838.05	4.39	9,597.81	8.86	2,386.67	2.31	2,745.04	2.82
合计	19096.67	100.00	108,352.58	100.00	103,402.60	100.00	97,513.36	100.00

分行业、产品情况：

地区	2020 年 1-3 月	2019 年度	2018 年度	2017 年度
----	--------------	---------	---------	---------

	营业成本(万元)	占比(%)	营业成本(万元)	占比(%)	营业成本(万元)	占比(%)	营业成本(万元)	占比(%)
泉厦高速公路	7102.40	37.19	38,508.55	35.54	40,320.05	38.99	36,457.07	37.39
福泉高速公路	8792.26	46.04	46,169.09	42.61	49,766.39	48.13	46,503.12	47.69
罗宁高速公路	2363.96	12.38	14,077.13	12.99	10,929.48	10.57	11,808.13	12.11
其他产品	835.05	4.39	9,597.81	8.86	2,386.68	2.31	2,745.04	2.82
合计	19096.67	100.00	108,352.58	100.00	103,402.60	100.00	97,513.36	100.00

分类别情况:

项目	2020 年 1-3 月		2019 年度		2018 年度		2017 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
征收业务成本	3121.15	16.34%	16,121.41	14.88%	15,405.13	14.90%	13,750.24	14.10%
安全通信设施维护成本	576.93	3.02%	1,825.66	1.68%	2,046.43	1.98%	2,381.91	2.44%
路政业务成本	836.55	4.38%	3,480.71	3.21%	3,987.82	3.86%	2,867.41	2.94%
ETC 业务成本	144.45	0.76%	6,957.78	6.42%	471.21	0.46%	480.69	0.49%

养护成本	717.48	3.76%	10,161.58	9.38%	17,101.25	16.54%	18,703.96	19.18%
路产折旧	12862.06	67.35%	61,731.72	56.97%	57,516.63	55.62%	52,734.44	54.08%
土地租金	0.00	0.00%	3,588.10	3.31%	3,588.10	3.47%	3,588.10	3.68%
其他成本	838.05	4.39%	4,485.62	4.14%	3,286.02	3.18%	3,006.61	3.08%
合计	19096.67	100.00%	108,352.58	100.00%	103,402.60	100.00%	97,513.36	100.00%

公司营业成本构成主要有七个方面：征收、监控设施维护、路政、ETC 业务成本、养护成本、路产折旧和土地租金。最近三年及一期发行人上述成本之和占营业成本的比例分别为 96.92%、96.82%、95.86%和 95.61%，占比保持稳定。对于高速公路公司行业，在没有新增营业路段的情况下，除路产折旧外的营业成本具有一定的“刚性”。公司报告期内未有新增营业路段，营业成本整体随着路产折旧增加。

毛利率

项目	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
高速公路收费	13.18%	64.04%	61.44%	61.19%

公司主营业务毛利率始终保持在较高水平，最近三年的毛利率分别为 61.19%，61.44%和 64.04%。这主要得益于公司优质的路产，优秀的管理团队及良好的成本控制。泉厦和福泉高速公路是国家沿海大通道沈海高速公路福建段的重要组成部分，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。福建省素有“八山一水一分田”之称，省内交通以公路运输为主，泉厦和福泉高速公路具有天然的区域垄断优势。公司依托国民经济、区域经济的快速增长，以及高速公路联网通车带来的网络效应，致力于主营业务的发展，加强高速公路收费、

养护管理工作和成本控制，使得公司的毛利率位居同行业上市公司前列。

从各个路段来看，泉厦高速和福泉高速总体毛利率都维持在 70%上下的较高水平，较为稳定。相比泉厦和福泉高速，罗宁高速的毛利率较低是因为虽然罗宁高速也属于成熟路段，但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。

3、主要客户及供应商情况

发行人近三年的主营业务收入为通行费分配收入，来源于高速公路车辆通行，客户分散。发行人近三年前五大供应商情况如下：

单位：万元

年度	前五名供应商	是否关联方	采购金额	占采购总额比例
2017 年	福建省高速公路养护工程有限公司	是	8,841.08	19.16%
	莆田市高速公路有限责任公司	否	4,092.26	8.87%
	福建省自然资源厅	否	2,299.69	4.98%
	北京万集科技股份有限公司	否	1,485.83	3.22%
	福建省金通建设集团有限公司	否	1,350.81	2.93%
合计			18,069.67	39.17%
2018 年	泉州市高速公路投资有限公司	否	5,995.78	17.46%
	福建省高速公路养护工程有限公司	是	4,394.96	12.80%
	福建省自然资源厅	否	2,299.69	6.70%
	福建省高速公路信息科技有限公司	是	1,140.60	3.32%
	福建省高速公路达通检测有限公司	是	527.27	1.54%
合计			14,358.30	41.81%
2019 年	福建省高速公路养护工程有限公司	是	11,601.97	26.11%
	北京万集科技股份有限公司	否	5,919.90	13.32%
	福州市交通建设集团有限公司	否	2,444.92	5.50%

	福建省自然资源厅	否	2,299.69	5.18%
	泉州市高速公路投资有限公司	是	1,665.03	3.75%
合计			23,931.51	53.85%

（三）发行人所在行业状况

近年来，党中央国务院高度重视运输效率问题，多次作出重要指示，要求提高综合交通运输网络效率，降低公路通行费等物流成本，明确提出深化收费公路制度改革，推动取消高速公路省界收费站，进一步提升高速公路服务能力和水平，促进物流降本增效，更好地服务经济社会发展和人民群众安全便捷出行。为此，高速公路行业推进实施了新一轮高质量发展举措。一是高速公路省界收费站全面取消，全国“一张网”运营。为贯彻落实党中央、国务院的决策部署，交通运输部迅速做出工作安排，加快取消全国高速公路省界收费站，要求2019年年底前基本取消全国高速公路省界收费站。为此，2019年全国高速公路行业大力发展ETC电子收费，全面推进实施ETC门架系统建设、ETC车道建设、称重检测设施工程建设、收费联网及通信系统改造升级工程等。二是收费模式实施改革。全国高速公路于2019年底实现收费模式切换工作，自2020年开始实行货车按车型收费模式改革以及高速公路通行费采取ETC分段计费模式。由此，高速公路行业运营管理也将随之发生较大变化。

2020年全国交通运输工作会议指出，2020年我国交通运输发展仍将保持稳中有进、稳中向好态势，但形势更严峻、任务更艰巨。高速公路作为综合交通运输的重要组成部分，对于发挥综合交通运输体系整体功能和拉动当地经济社会发展起着至关重要的作用。当前，交通运输已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，推动高质量发展是未来一个时期交通运输工作的根本要求。新的一年，全省高速公路将继续坚持新发展理念，坚持高质量发展，创新驱动、转型升级、提质增效，推进高速公路发展再上新台阶。

（四）发行人面临的主要竞争状况

1、路网的持续加密完善导致的分流影响

整体来看，中东部地区的高速公路路网密度较高，未来仍然存在一定的加密路网陆续建成通车，高速公路的网络效应进一步体现，对车辆的通行路径增加了

更多的选择，导致整体车流分布在路网中持续动态调整，可能对部分路段带来明显影响。

2、综合交通运输体系导致的分流影响

近些年来，我国高速铁路、干线航空及支线航空发展迅速，市场渗透率持续提高，公众出行方式更加多元化，便利性显著提升，对高速公路车流尤其是客车车流量也将构成一定影响。

3、集约化运输方式导致的分流影响

2019 年全国交通运输工作会议提出要优化运输结构，以促进大宗货物中长途运输“公转铁”“公转水”为主攻方向，促进联程联运发展，减少综合运输中间环节，发挥好各种运输方式的比较优势和组合效率；要推进结构性降本增效，推进多式联运，调整运输结构，宜铁则铁、宜公则公、宜水则水，倡导更经济的运输行为。未来，运输结构调整将大幅减少长距离大宗物资的公路运输需求，对公路货运量将产生不利影响。

(五)发行人经营方针及战略

公司确定“一主两翼”的总体发展战略，在做大做强高速公路运营主业基础上，转变思路，加大对外投资力度。近年来，针对新形势、新问题、新常态，公司结合自身实际情况和资源禀赋，着眼于公司可持续高质量发展需要，提出以“主业提升，投资驱动”为主旨的公司新时期发展战略。通过主动作为，稳步推进公司主业稳健发展、有效提升，同时加大对外投资力度，优化投资布局。在此背景下，公司开展业务发展战略研究，积极推动主业和高速公路衍生经济持续协调融合发展，为公司下一阶段的总体发展规划新的路径。

今年以来，新冠肺炎大面积爆发，政府出台一系列应对举措持续强化疫情防控工作。为防控新冠肺炎疫情蔓延，交通运输行业作为疫情防控工作中重要的环节，密集出台了多项政策措施，其中高速公路除正常的春节假期 7 天重大节假日小型汽车免费通行政策以外，后续根据疫情防控的实际需要，陆续出台了延长小型汽车免费通行时间，并出台政策于 2 月 17 日至疫情防控结束期间全面免征高速公路所有车辆通行费，恢复通行费征收时间为 5 月 6 日。

疫情防控期间免征通行费政策直接影响公司主营业务收入来源，预计公司年度收入将大幅下降，同时高速公路的日常运营成本费用支出存在刚性，公司全年经营业绩将受到重大不利影响。短期来看，由于公司现金储备充足，公司日常运营管理资金支出压力不大，短期流动性未受到较大影响。鉴于疫情防控期间免费政策实施的截止时间为5月6日，该项政策的相关配套保障政策尚未确定，公司2020年度经营目标存在较大不确定性，公司将密切跟踪相关政策动向，做好应对规划。公司将积极落实以下举措主动应对疫情防控给公司正常经营带来的负面影响：一是继续强化工作力度，不收费的同时不能降低服务标准，各项运营管理举措仍需高质量推进，全力支持全面复工复产早日恢复经济常态；二是提前做好资金规划，加速推进新一期公司债券发行工作，维护好银行等间接融资渠道，保障免征期间的正常运营资金需求，避免发生短期流动性问题；三是积极跟踪国家对公路经营企业的相关支持保障政策，包括延迟付息、本金展期或者续贷、税收优惠等财税政策等，降低免征政策对公司业绩的冲击；四是推进优化业务结构。本次疫情考验下，公司业务收入模式单一的风险与局限性已显露无疑，拓宽公司业务增加现金流来源迫在眉睫。公司需要未雨绸缪，持续采取措施优化公司业务结构，平滑单一业务收入来源受限所带来的剧烈冲击。

运营管理方面，2020年是高速公路系统深化收费制度改革、取消省界收费站的磨合期、适应期，预期将带来管理模式变化和较多变数。新收费模式下车辆打逃、后台稽查、入口称重检测设备维护、入口广场秩序维护等工作将会变得更加复杂和迫切。为此，我们必须围绕适应收费新模式，持续分析研判、改革立制、提升管理，扎实打牢主业运营管理新基础。一要配套建立费源分析新机制，加强数据分析比对和车流运行测判，综合分析模式革新、费率调整、路网变化等多方因素影响，制定费源管理新措施。二要配套整合稽查、监控、ETC综合管理新机构，探索融合一体化管理新模式，确保新模式下收费系统稳定运行，探索新形势下逃费新动向、打逃新方法，确保应征应收到位。三要配套完善引车上路新方法，针对收费政策调整、模式转换，依托政府购买收费服务、“高速+旅游”服务、诱导分流措施、联合精准治超等举措，吸引更多车辆行驶高速公路。四要配套完善应急保障预案，密切关注车辆拥堵缓行等问题，迅速精准判断，采取切实有效措施化解，确保道路平稳有序。五是做好ETC售后保障，将服务重心从新增ETC客

户向 ETC 客户售后服务转移，建立并加强落实 ETC 服务流程、服务标准和评选考核机制，满足 ETC 爆发式增长带来的新的畅通需求，不断提升新收费模式下的群众满意度和获得感。

（六）发行人主要优势

1、区位优势

公司运营的主要路产具有北接长江三角洲，南连珠江三角洲，西通中部地区，东部对接台湾地区的独特区位优势。其中，所辖泉厦、福泉和罗宁高速，均属于国家高速公路沈（阳）海（口）线福建段的重要组成部分，贯通了福建省东南沿海经济最为发达的地区。公司主要路产凭借天然的区位优势，将在区域经济发展中长期受益，具有良好的发展前景。

2、资产优质

得益于公司主要路产扩建工程的提早谋划，公司获得了扩建后的优良高速公路资产，并已稳步进入收获期，同时优化了公司存量高速公路资产的收费期限结构。双向八车道的福泉高速和泉厦高速具有良好的通行条件，能够满足未来相当长一段时间内全社会不断增长的通行需求。公司主要路段的资产良好，盈利能力强，为公司稳步拓展可持续发展空间奠定了坚实的基础。

3、海西加速发展决定的协同优势

2009 年 5 月 6 日，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》，由此，海峡西岸经济区建设提高到了国家战略的高度。为此，福建省于 2009 年 7 月底正式作出了设立福州（平潭）综合实验区的决定，提出积极探索开展两岸区域合作，建立两岸更加紧密合作交流的区域平台，努力把平潭建设成为探索两岸合作新模式的示范区和海峡西岸经济区科学发展的先行区，为地处海西“桥头堡”的平潭加快发展提供了前所未有的战略机遇；2009 年 7 月，福建省委发布福建省贯彻落实《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》的实施意见；12 月，《海峡西岸旅游区发展总体规划（2010-2020 年）》（以下简称《规划》）获得通过，国家旅游局把“海峡西岸旅游区”列为“十一五”期间重点扶持的全国十二个重点旅游区之首，海峡旅游产业必将又好又快发展。2012 年 12

月 25 日,《福建省泉州市金融服务实体经济综合改革试验区总体方案》获得国务院批准。福建泉州成为继浙江温州市金融综合改革试验区、广东省珠江三角洲金融改革创新综合试验区之后,第三个国家级金融综合改革试验区,将努力为我国金融服务实体经济探索新途径。2014 年 12 月 12 日,国务院总理李克强主持召开国务院常务会议,会议要求依托现有新区、园区,在广东、天津、福建特定区域再设三个自由贸易园区,以上海自贸试验区试点内容为主体,结合地方特点,充实新的试点内容。福建自贸园区相比广州、天津的最大区位优势 and 特色是对台。可以预见,多项国家级支持政策的发布给福建省带来前所未有的发展后劲和动力,公司也必将在国家对海峡西岸经济区支持政策的逐步实施过程中获得巨大的成长机会。

4、大股东支持优势

公司控股股东福建省高速公路集团有限公司负责福建省高速公路规划、建设、运营管理的大型企业集团。公司将在省高速集团的支持下,在合适的时机通过投资经济效益好的高速公路项目的方式,实现公司的外延式发展;或由大股东通过向公司注入优质的资产的方式,实现公司的内延式增长,做强做大公司资产规模,提高公司的可持续发展能力,省高速集团将一如既往地给予公司大力支持。

5、融资能力与人力资源优势

公司始终致力于维护较高的信用评级,在银行渠道的间接融资成本方面具有一定优势。公司长期保持较高的现金分红比例,着重维护良好的资本市场形象。良好的融资平台作用的发挥,将有利于公司进一步优化股本结构、财务结构,有利于降低公司综合融资成本,有利于保障公司资金安全,有利于公司开展对外投资拓展新的发展空间。公司资产优质,与多家银行保持着良好的合作关系,融资渠道丰富,融资能力较强,从而为公司的业务发展创造了有利的条件。

此外,公司自 1999 年成立以来就从事高速公路建设、运营和开发管理,多年的经验积累使公司拥有了一支经验丰富、专业素质高的建设经营管理团队和大量专业技术人才,人力资源优势显著。

(七) 发行人业务资质

发行人主营业务为高速公路车辆通行费收入，无需办理相关行业经营资质证书。发行人根据政府相关规定进行收入确认。主要收入确认具体方法如下：

根据福建省政府闽政[1997]297号《福建省人民政府关于印发福莆泉厦漳高速公路经营管理体制方案的通知》和省政府[1997]211号专题会议纪要“同意成立省高速公路收费结算管理委员会”的精神，福建省财政厅、福建省交通厅、福建省高速公路建设总指挥部联合下文《关于成立福建省高速公路通行费收费结算管理委员会的通知》（闽交财[1999]147号），确定福建省高速公路通行费收费结算管理委员会负责研究制定高速公路通行费收费结算分配办法。经福建省高速公路通行费收费结算管理委员会的研究决定，“同三线”福建省内已通车路段实行“联网收费，统一分配，按月清算”。

从2005年12月起，福建省高速公路通行费收费结算管理委员会更名为福建省高速公路资金结算管理委员会，通行费收入通过其下设的“通行费收入清算中心”进行清算分配。

根据《福建省联网高速公路通行费结算分配暂行办法》，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。全月各通行车辆缴纳的通行费收入的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。

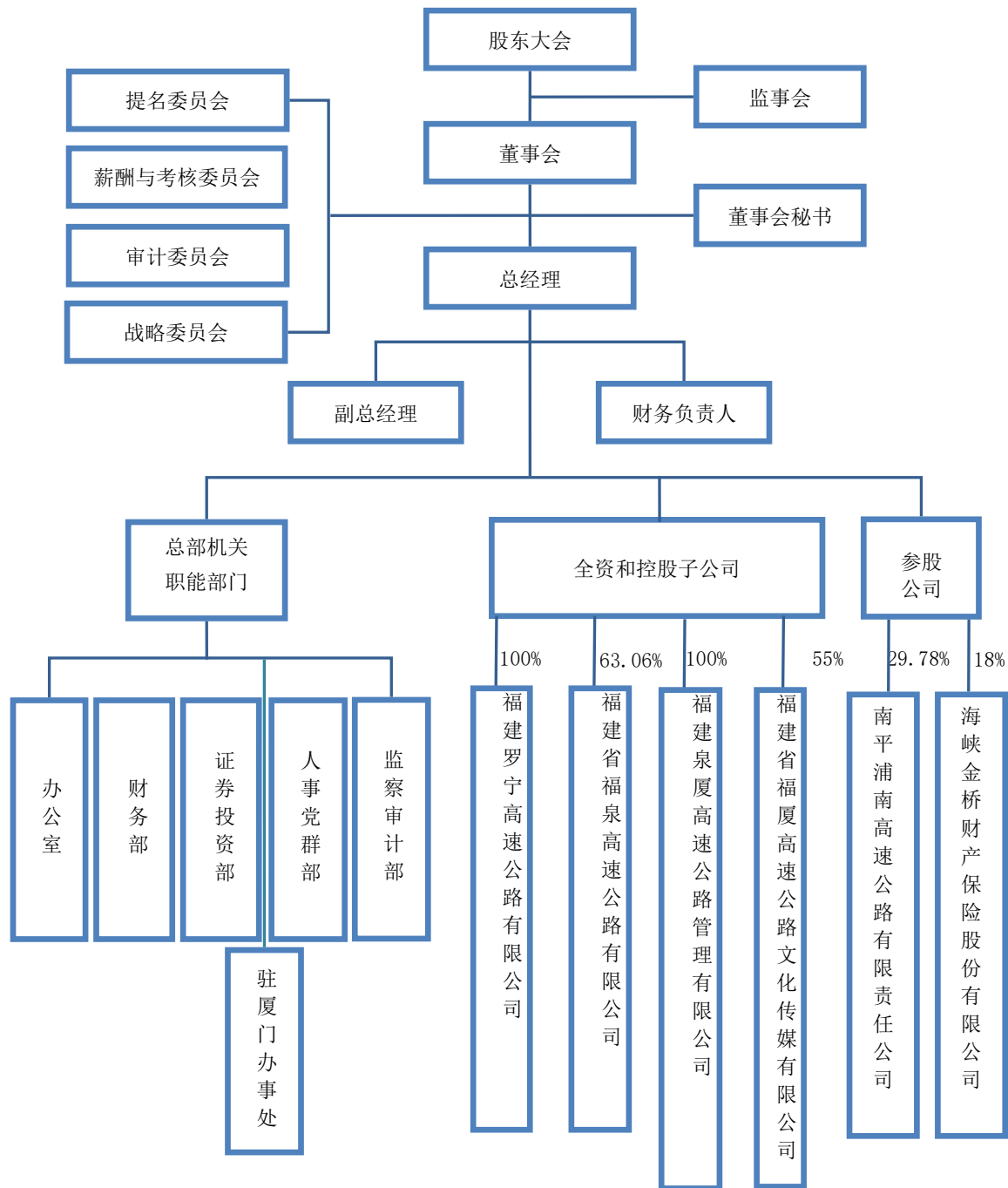
有实际车辆通行产生的通行费收入，包括电脑售票收入、人工售票收入、溢款收入、补交款收入和利息，采用“一车一拆”的方式进行分配。无实际车辆通行产生的其他收入，包括溢款收入和利息每月按比例进行分配。免费车无通行费收入，不参与分配。

公司及子公司罗宁公司和福泉公司均按福建省高速公路资金结算管理委员会通行费收入清算中心的清算分配结果确认通行费收入。

八、发行人法人治理结构及其运行情况

（一）公司组织结构及部门主要职责

公司组织架构图如下：



公司严格按照中国证监会关于公司治理的规范性文件要求，建立健全公司治理机制，持续提高公司治理水平。公司已建立了由股东大会、董事会、监事会以及经理层构成的现代公司治理结构，形成了由办公室、人事党群部、监察审计部、

财务部、证券投资部等部门组成的经营框架，并在《公司章程》的基础上，制定完善了多层次的治理规则。报告期内，公司治理结构良好，运行有效，权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确，运作规范。

九、发行人合法合规经营情况

最近三年，发行人不存在重大违法违规及受处罚的情况。

发行人董事、监事、高级管理人员的任职符合《公司法》及《公司章程》的规定。

十、发行人的独立性

发行人在资产、人员、财务、机构、业务等方面与公司控股股东、实际控制人及其控制的企业完全分开、独立运作，公司拥有独立完整的经营体系。

（一）发行人的资产独立完整

发行人合法拥有与经营有关的资产，资产产权不存在法律纠纷，不存在被控股股东或实际控制人及其关联方控制和占用的情况。

（二）发行人的业务独立

发行人生产经营场所与股东及其他关联方完全分开，不存在混合经营、合署办公的情况。公司拥有独立完整的业务体系，完全具备面向市场独立经营的能力。

（三）发行人的人员独立

发行人设有独立的人事部门，负责发行人员工招聘等人力资源管理工作。发行人董事、监事、高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定经选举产生和聘任。

（四）发行人的机构独立

发行人依照《公司法》和《公司章程》的规定，设置了股东大会、董事会、监事会等决策及监督机构，建立了符合自身经营特点、独立完整的法人治理结构、组织结构，各机构依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。

（五）发行人的财务独立

发行人独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。根据现行法律法规，结合公司实际，发行人制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。发行人财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。发行人独立开立基本存款账户，独立纳税。

十一、公司关联交易情况

关联方的认定标准：一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制或重大影响的构成关联方。

1、发行人的母公司情况

母公司名称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	母公司对公司的 持股比例(%)	母公司对公司的 表决权比例 (%)
省高速集团	福州	投资建设高速公路等	100,000.00	36.16	36.16

发行人的母公司为省高速集团，福建省人民政府国有资产监督管理委员会持有省高速集团 100%控制权，为公司的最终控制方。

2、公司的子公司情况

公司子公司的情况详见“四、发行人重要的权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”

3、公司合营和联营企业情况

公司重要的合营或联营企业详见“四、发行人重要的权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”

4、公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与公司关系	其他关联方简称
福建省高速公路养护工程有限公司	与公司同一实际控制人	省养护公司
福建省高速技术咨询有限公司	与公司同一实际控制人	省技术咨询公司
福建省厦门高速公路管理有限公司	与公司同一实际控制人	厦门高速公路管理公司
漳州市飞虹发展有限公司	与公司同一实际控制人	漳州飞虹发展公司

其他关联方名称	其他关联方与公司关系	其他关联方简称
福建省高速公路达通检测有限公司	与公司同一实际控制人	达通公司
福建省高速公路信息科技有限公司	与公司同一实际控制人	省信息科技公司
福州市高速公路造价咨询有限公司	与公司同一实际控制人	福州造价咨询公司
福建省高速路桥工程有限公司	与公司同一实际控制人	省路桥工程公司
福建省高速公路文化传媒有限公司	与公司同一实际控制人	省文化传媒公司
福州星宇经营开发有限公司	与公司同一实际控制人	星宇经开公司
宁德高速公路经营开发有限公司	与公司同一实际控制人	宁德经开公司
福建中驰交通工程有限公司	与公司同一实际控制人	中驰交通工程公司
福建省高速公路驿佳购有限公司	与公司同一实际控制人	驿佳购公司
福建省福泉高速公路经营服务有限公司	与公司同一实际控制人	福泉经营服务公司
沈海复线宁连高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	宁连高速公司
福建省高速公路经营开发有限公司	与公司同一实际控制人	省经开公司
福州渔平高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	渔平高速公司
福州平潭海峡大桥有限公司	与公司同一实际控制人	平潭大桥公司
福建省福宁高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	福宁高速公司
中油路通（福建）有限公司	与公司同一实际控制人	中油路通公司
宁德高速公路养护工程有限公司	与公司同一实际控制人	宁德养护公司
福建罗长高速公路有限公司	与公司同一实际控制人	罗长高速公司
福建畅祥公路工程有限公司	与公司同一实际控制人	福建畅祥工程公司
福州市交通建设集团有限公司	持有福泉高速 10%以上股份股东	福州市交建公司
莆田市高速公路有限责任公司	持有福泉高速 10%以上股份股东	莆田市高速公司
福建交通一卡通有限公司	与公司同一实际控制人	福建一卡通公司
福州京福高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	福州京福公司
莆田莆永高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	莆田莆永公司
泉州泉三高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	泉州泉三公司
三明泉三高速公路有限公司	与公司同一实际控制人	三明泉三公司
福建省漳州高速公路有限公司	与公司同一实际控制人	漳州高速公司
漳州厦成高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	漳州厦成公司
三明福银高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	三明福银公司
三明建泰高速公路有限责任公司	与公司同一实际控制人	三明建泰公司
福建高速中化石油有限公司	与公司同一实际控制人	高速中化公司
董事、经理、财务总监及董事会秘书	关键管理人员	

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

采购商品、接受劳务况

单位：万元

关 联 方 简 称	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额
省养护公司	高速公路养护工程	12,443.27	5,887.24
省养护公司	购买商品		39.70
省技术咨询公司	高速公路养护工程	143.31	327.67
省技术咨询公司	评估咨询服务	5.99	5.23
省技术咨询公司	工程设计服务	4.84	6.63
厦门高速公路管理公司	接受培训、会务服务		2.15
厦门高速公路管理公司	购买商品	67.06	30.53
厦门高速公路管理公司	田厝办公楼物业管理费	16.77	11.11
漳州飞虹发展公司	接受培训、会务服务	2.49	8.39
达通公司	高速公路养护工程	532.58	527.27
达通公司	工程技术服务		1.73
省信息科技公司	信息技术服务	1,453.33	1,140.60
省信息科技公司	购买商品	85.36	9.12
福州造价咨询公司	罗宁高速公路工程养护 招标代理费、咨询费		29.38
福州造价咨询公司	工程造价咨询服务	12.68	
省路桥工程公司	高速公路养护工程	184.42	
省文化传媒公司	购买商品	0.18	
海峡财险	车辆保险费	12.28	12.05
星宇经开公司	接受培训	1.14	6.98
宁德经开公司	检验服务	4.34	
中驰交通工程公司	购买商品	4.83	313.39
高速中化公司	购买商品	0.80	

出售商品、提供劳务情况

单位：万元

关 联 方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额
驿佳购公司	罗源服务区物业管理 服务、代缴水电服务	11.21	5.65
福泉经营服务公司	广告服务		29.71

关 联 方	关联交易内容	2019 年度发生额	2018 年度发生额
省信息科技公司	一体化票亭信息系统技术开发服务		13.68
宁连高速公司	飞鸾收费所新建营区植树添绿工程		11.11
省经开公司	罗源服务区物业管理服务、代缴水电服务		4.41

(2) 关联托管、承包情况

公司受托管理/承包情况表：

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	受托/承包资产类型	受托/承包起始日	受托/承包终止日	托管收益/承包收益定价依据	2019 年度确认的托管收益/承包收益（万元）
渔平高速公司	福泉公司	路段管理	2017/1/1	2021/12/31	协议价格	151.57
平潭大桥公司	福泉公司	路段管理	2017/1/1	2021/12/31	协议价格	7.98

公司委托管理/出包情况表：

委托方/出包方名称	受托方/承包方名称	委托/出包资产类型	委托/出包起始日	委托/出包终止日	托管费/出包费定价依据	2019 年度确认的托管费/出包费（万元）
公司	厦门高速公路管理公司	物业管理	2019/1/1	2023/12/31	协议价格	62.87

(3) 关联租赁情况

公司作为出租方：

单位：万元

承租方名称	租赁资产种类	2019 年度确认的租赁收入	2018 年度确认的租赁收入
福宁高速公司	房屋	7.62	12.38
中油路通公司	罗源服务区加油站	165.02	133.79
宁德经开公司	房屋	2.86	2.86
宁德养护公司	房屋	4.76	
省文化传媒公司	广告经营权	109.76	39.62

公司作为承租方：

单位：万元

出租方名称	租赁资产种类	2019 年度确认的租赁费	2018 年度确认的租赁费
罗长高速公司	房屋	277.20	264.60
福建畅祥工程公司	车辆		12.58
厦门高速公路管理公司	房屋	219.67	144.71
福泉经营服务公司	土地	1,360.00	1,360.00

(4) 关键管理人员报酬

项 目	2019 年度发生额	2018 年度发生额
关键管理人员报酬	298.89 万元	249.54 万元

(5) 其他关联交易

单位：万元

交易类型	关联方名称	2019 年度发生额	2018 年度发生额	定价方式及决策程序
行业管理费	省高速集团	2,828.87	2,698.28	按政府文件执行

注：行业管理费系省高速集团根据福建省财政厅闽财建[2008]179 号《福建省财政厅关于省高速公路有限责任公司有关管理经费问题的批复》向公司及罗宁公司、福泉公司收取的管理经费。

6、关联方应收应付款项

(1) 应收项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	福州市交建公司	50.00	50.00	491.78	371.34
应收账款	莆田市高速公司			290.63	261.36
应收账款	省高速集团（注）	12.67	0.88	12.94	0.90
应收账款	省经开公司			4.54	0.23
应收账款	驿佳购公司	4.38	0.22	3.84	0.19
应收账款	中油路通公司	92.43	4.62	142.19	7.11

项目名称	关联方	2019 年 12 月 31 日		2018 年 12 月 31 日	
		账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
应收账款	宁连高速公司			12.22	0.61
其他应收款	平潭大桥公司	0.28	0.01	0.28	0.01
其他应收款	渔平高速公司	5.30	0.27	5.30	0.27
其他应收款	省文化传媒公司			6.00	0.30

注：应收省高速集团款项系公司 IC 卡赔偿收入款。

（2）应付项目

单位：万元

项目名称	关联方	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应付账款	达通公司	121.78	
应付账款	省技术咨询公司	9.25	53.47
应付账款	省信息科技公司	774.57	379.43
应付账款	省养护公司	3,291.72	1,775.99
应付账款	省路桥工程公司	2.97	
应付账款	中驰交通工程公司		104.54
其他应付款	达通公司	1.13	1.23
其他应付款	福建一卡通公司	1.80	1.80
其他应付款	福宁高速公司		4.80
其他应付款	福州京福公司	5.42	1.20
其他应付款	福州造价咨询公司	0.10	
其他应付款	莆田莆永公司	9.82	5.10
其他应付款	泉州泉三公司		2.36
其他应付款	三明泉三公司		1.20
其他应付款	省技术咨询公司	1.95	2.53
其他应付款	省经开公司		1.30
其他应付款	省路桥工程公司	3.00	
其他应付款	漳州高速公司		12.82
其他应付款	漳州厦成公司		0.89
其他应付款	福州市交建公司		10,932.00
其他应付款	莆田市高速公司	3,003.00	3,003.00
其他应付款	福泉经营服务公司	3.12	21.24
其他应付款	平潭大桥公司	9.85	0.09
其他应付款	三明福银公司	5.00	5.00

项目名称	关联方	2019年12月31日	2018年12月31日
其他应付款	三明建泰公司	1.40	
其他应付款	厦门高速公路管理公司	1.74	5.71
其他应付款	省高速集团	10.01	13.47
其他应付款	省信息科技公司	5.69	8.90
其他应付款	省养护公司	1.42	1.50
其他应付款	渔平高速公司	82.08	74.54
其他应付款	中油路通公司	50.00	50.00

十二、发行人近三年资金占用和对外担保情况

公司有严格的资金管理制度。最近三年，发行人不存在非经营性资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形。截至2019年12月31日，公司不存在对外担保。

十三、内部管理制度的建立及运行情况

公司制订和实施较为全面的内部控制制度，包括《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《财务管理制度》以及《内部控制手册》等。以上系列制度的完善和实施进一步规范了公司的运作，为公司的发展提供了较好的制度保障。

（1）股东与股东大会：公司制定并严格遵照《公司章程》和《股东大会议事规则》的规定召集、召开股东大会，律师现场出席见证。公司召开的所有股东大会均开通网络投票方式，为广大股东提供出席会议和履行投票权的便利，确保所有股东，特别是中小投资者参与决策，充分行使股东权利。

（2）控股股东与上市公司的关系：控股股东严格按照上海证券交易所发布的《上市公司控股股东、实际控制人行为指引》的要求，规范其行为，履行其应尽义务。公司独立自主经营，控股股东通过股东大会依法行使股东权利，没有超越股东大会直接或间接干预公司的决策和经营活动；公司与控股股东在人员、资产、财务、机构和业务方面实现“五独立”，公司董事会、监事会和内部机构均能够独立运作；公司建立健全《财务管理制度》及一系列配套财务、会计管理制度，自主独立核算，控股股东不干涉公司的财务、会计活动。公司通过《关联交易管理制度》规范关联交易活动，保证了关联交易的公平、公正和公允性。

(3) 董事与董事会：公司严格按照《公司章程》、《提名委员会工作规则》和《累积投票实施细则》规定的选聘程序选聘董事；公司董事会的人数和人员构成符合法律、法规的要求；董事会设独立董事4名，超过董事总人数的三分之一；公司董事严格按照《董事会议事规则》及独立董事相关制度的要求，认真履行董事职责。

根据《上市公司治理准则》的要求，公司董事会下设战略、提名、薪酬与考核、审计四个专门委员会，公司各专门委员会成员构成符合专门委员会工作规则的要求。报告期内，公司各专门委员会积极履行职责。战略委员会规划公司长远的发展战略及审议公司重大投资事项；提名委员会甄选并审查公司董事及高管人员的任职资格并提出建议；薪酬与考核委员会对公司董事和经理人员履行职责情况进行考核并审查薪酬情况；审计委员会组织专门人员定期或不定期对公司的财务情况和内控制度的实施情况进行检查，以确保公司按照《财务管理制度》和《内部控制手册》的要求规范运作。

(4) 监事和监事会：公司监事会成员的选聘程序、人数和人员构成符合《公司章程》、《监事会工作规则》和相关法律、法规的要求。公司监事严格按照《监事会议事规则》认真履行自己的职责，对股东负责，对公司重大事项发表独立意见，对公司财务以及公司董事、经理层和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督。

(5) 关联交易：公司发生的关联交易的决策程序严格遵守《公司章程》、《关联交易管理制度》和《上海证券交易所股票上市规则》，独立董事发表独立意见，重大关联交易独立董事事前审核，关联交易公平合理，公开披露，没有损害其它股东利益的情况发生。

(6) 信息披露与透明度：公司制定了《董事会秘书工作制度》，指定董事会秘书负责信息披露工作，接待股东来访和咨询；制定了《信息披露事务管理制度》、《投资者关系管理制度》和《敏感信息排查管理制度》，规范公司信息披露行为，充分履行上市公司信息披露义务，维护公司和投资者的合法权益。公司严格按照法律、法规和公司《章程》的规定，真实、准确、完整、及时地披露相关信息，确保所有股东享有平等的机会获得信息，维护股东，尤其是中小股东的合法权益。

(7) 投资者关系：按照《投资者关系管理制度》的要求，公司持续推进投资者关系管理工作，认真细致地做好投资者来电的接听、答复以及传真、电子信箱的接收和回复。建立投资者来访纪录档案，对涉及媒体和机构对公司的调研事项，及时做好纪录内容整理归档并向上海证券交易所报备。积极参与投资者网上交流互动活动，密切关注上证所e互动平台投资者提问，及时安排相关人员回复，充分拓宽投资者沟通渠道，公司还积极探索采用各种新途径完善与广大投资者的沟通方式，提升广大投资者对公司的了解和认识。

(8) 内幕信息管理：公司严格执行《内幕信息知情人登记管理制度》，要求相关人员填写《内幕信息知情人档案》。报告期内，公司没有发生内幕信息泄漏或者其他相关事项，公司内幕信息管理工作有序开展。公司严格执行《外部信息使用人管理制度》，对外报送信息必须履行相应的审批程序，并由信息接收人签字确认，公司出具保密提示函。公司于股票交易敏感期之前通过发送提示函或手机信息的方式，提示董监高人员于敏感期内禁止买卖公司股票。

十四、发行人信息披露安排

(一) 存续期内定期信息披露

本次债券存续期内，发行人将按以下要求持续披露信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度年度报告；
- 2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度中期报告。

(二) 存续期内重大事项的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照中国证监会、上证所的有关规定和《债券受托管理协议》的约定进行重大事项信息披露

十五、投资者关系管理

发行人负责投资者关系管理的相关人员联系方式如下：

联系人：何高文、冯国栋

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

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

第四节 财务会计信息

本募集说明书所载 2017 年度、2018 年度、2019 年度及 2020 年一季度报告财务报告均按照企业会计准则编制。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。

公司 2017 年度、2018 年度和 2019 年度的财务报告经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2020]361Z0187 号）。公司 2020 年一季度报告未经审计。

由于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公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映公司的实际情况和财务实力，在本节中，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。

投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2017 年、2018 年、2019 年年度报告及 2020 年一季度报告，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：万元

	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	96,566.88	113,371.34	99,295.68	74,210.21
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
应收票据				
应收账款	96,878.35	76,137.29	46,951.90	39,190.93
预付款项	232.64	173.06	90.89	129.01
其他应收款（合计）	7,419.96	7,040.62	2,615.56	2,441.32
其中：应收利息				
应收股利	4,669.33	4,669.33		
其他应收款		2,371.30	2,615.56	2,441.32

存货	1,675.77	1,974.60	1,057.48	961.14
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	16.55	20.50	285.58	236.16
流动资产合计	202,790.16	198,717.41	150,297.09	117,168.77
非流动资产：				
可供出售金融资产			99,750.00	99,750.00
其他权益工具投资	97,196.40	100,016.00		
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	20,629.33	22,137.50	29,917.82	38,627.01
投资性房地产	6,206.38	6,270.30	6,525.96	
固定资产	1,358,401.54	1,371,637.98	1,436,206.87	1,503,367.79
在建工程	11,091.85	11,650.91	575.29	7.10
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	0.56	0.58	0.68	0.77
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	624.67	643.79	720.28	2.97
递延所得税资产	8,852.31	6,170.57	5,898.17	4,594.55
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,503,003.05	1,518,527.63	1,579,595.08	1,646,350.19
资产总计	1,705,793.20	1,717,245.05	1,729,892.17	1,763,518.96
流动负债：				
短期借款				
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据				
应付账款	68,007.17	68,613.37	68,861.29	76,971.25
预收款项	176.76	323.88	268.76	419.05
应付职工薪酬	846.74	849.88	726.42	1,478.51
应交税费	15,933.08	24,000.97	24,520.55	17,117.55
其他应付款	8,794.58	9,277.61	24,106.59	15,383.69
其中：应付利息			3,766.67	3,242.63
应付股利				
一年内到期的非流动负债	227,543.53	223,115.38	42,019.00	252,359.88
其他流动负债	106.18	85.07	42.31	
流动负债合计	321,408.04	326,266.16	160,544.92	363,729.92
非流动负债：				
长期借款	158,301.00	160,801.00	235,511.00	295,530.00

应付债券			174,175.40	
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	57,866.12	56,707.59	53,332.02	49,449.65
其他非流动负债				
非流动负债合计	216,167.12	217,508.59	463,018.42	344,979.65
负债合计	537,575.16	543,774.74	623,563.34	708,709.57
所有者权益(或股东权益):				
股本	274,440.00	274,440.00	274,440.00	274,440.00
资本公积金	165,830.83	165,830.83	165,794.76	166,057.79
减: 库存股				
其他综合收益	-1,858.85	206.85	7.46	33.14
盈余公积金	102,923.85	102,923.85	99,298.43	93,331.21
未分配利润	404,199.45	407,673.38	369,707.08	335,255.85
归属于母公司所有者权益合计	945,535.27	951,074.91	909,247.74	869,117.99
少数股东权益	222,682.78	222,395.40	197,081.10	185,691.39
所有者权益合计	1,168,218.04	1,173,470.30	1,106,328.84	1,054,809.38
负债和所有者权益总计	1,705,793.20	1,717,245.05	1,729,892.17	1,763,518.96

最近三年及一期合并利润表

单位:万元

	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业总收入	22,153.70	290,413.64	266,267.30	247,426.67
营业收入	22,153.70	290,413.64	266,267.30	247,426.67
营业总成本	24,406.76	136,205.71	132,861.51	129,842.79
营业成本	19,096.67	108,352.58	103,402.60	97,513.36
税金及附加	109.63	1,248.29	1,063.95	954.73
销售费用				
管理费用	1,014.74	7,800.13	7,045.53	6,616.86
研发费用				
财务费用	4,185.71	18,804.72	21,349.43	24,757.84
其中: 利息费用	4,428.15	19,941.31	22,439.44	25,479.77
利息收入	248.36	1,241.56	1,288.79	962.70
加: 其他收益	104.80	0.43	408.91	7.35
投资净收益	-1,557.17	-3,110.88	-4,102.82	-1,668.51
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-1,557.17	-7,780.20	-8,683.51	-9,453.26
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益				

资产减值损失（损失以“-”号填列）			-337.71	-68.06
信用减值损失（损失以“-”号填列）	17.85	165.72		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		-0.39		548.50
营业利润	-3,687.58	151,262.80	129,374.18	116,403.15
加：营业外收入	39.56	396.55	751.79	1,235.71
减：营业外支出	55.93	5,850.05	23.56	1,111.14
利润总额	-3,703.94	145,809.30	130,102.41	116,527.72
减：所得税	-517.38	37,737.29	34,279.45	30,197.93
净利润	-3,186.56	108,072.02	95,822.96	86,329.79
（一）按经营持续性分类				
持续经营净利润	-3,187.13	108,192.19	95,777.67	86,214.80
终止经营净利润	0.57	-120.17	45.29	114.99
（二）按所有权归属分类				
减：少数股东损益	287.38	25,314.30	22,471.70	20,710.44
归属于母公司所有者的净利润	-3,473.94	82,757.72	73,351.26	65,619.35
加：其他综合收益	-2,065.70	-10,473.86	-25.68	33.14
综合收益总额	-5,252.26	97,598.16	95,797.28	86,362.93
减：归属于少数股东的综合收益总额	287.38	25,314.30	22,471.70	20,710.44
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-5,539.64	72,283.86	73,325.58	65,652.49
每股收益：				
基本每股收益	-0.0127	0.3000	0.2673	0.2391
稀释每股收益				

最近三年及一期合并现金流量表

单位:万元

	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,003.12	268,746.09	262,913.19	252,303.76
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	219.04	3,090.00	4,016.03	3,551.27
经营活动现金流入小计	2,222.16	271,836.09	266,929.21	255,855.03
购买商品、接受劳务支付的现金	1,652.28	23,045.05	17,928.47	21,813.59
支付给职工以及为职工支	4,053.35	21,579.85	21,971.86	21,119.25

付的现金				
支付的各项税费	9,322.68	45,606.74	33,346.77	34,767.85
支付其他与经营活动有关的现金	959.69	2,586.53	2,463.32	2,269.97
经营活动现金流出小计	15,987.99	92,818.18	75,710.42	79,970.66
经营活动产生的现金流量净额	-13,765.83	179,017.91	191,218.79	175,884.37
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金			4,317.66	7,784.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15.61	64.10	14.08	5.04
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				
投资活动现金流入小计	15.61	64.10	4,331.74	7,789.79
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	529.23	21,392.01	16,412.57	24,321.75
投资支付的现金				
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				0.30
投资活动现金流出小计	529.23	21,392.01	16,412.57	24,322.05
投资活动产生的现金流量净额	-513.62	-21,327.91	-12,080.83	-16,532.26
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
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				
收到其他与筹资活动有关的现金				
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计				
偿还债务支付的现金	2,500.00	71,463.00	96,417.60	82,802.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		72,132.00	57,618.08	69,205.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		10,932.00	3,003.00	2,613.00
支付其他与筹资活动有关	25.00	19.35	16.82	62.15

的现金				
筹资活动现金流出小计	2,525.00	143,614.35	154,052.49	152,069.67
筹资活动产生的现金流量净额	-2,525.00	-143,614.35	-154,052.49	-152,069.67
汇率变动对现金及陷阱等价物的影响				
现金及现金等价物净增加额	-16,804.45	14,075.65	25,085.47	7,282.44
期初现金及现金等价物余额	113,371.34	99,295.68	74,210.21	66,927.77
期末现金及现金等价物余额	96,566.88	113,371.34	99,295.68	74,210.21

(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：万元

	2020-3-31	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产：				
货币资金	63,101.51	70,700.45	74,319.64	46,258.53
交易性金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款	36,414.58	28,064.65	21,985.30	18,719.14
应收款项融资				
预付款项	13.90	678.63	19.97	60.80
其他应收款(合计)	11,349.28	11,312.78	7,812.11	2,318.40
应收利息				
应收股利	10,669.33	10,669.33	6,000.00	
其他应收款		643.46	1,812.11	2,318.40
买入返售金融资产				
存货	3.17	3.17	371.14	304.19
其中：消耗性生物资产				
合同资产				
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产	30,955.50	30,583.92		
待摊费用				
其他流动资产	16.55	20.50	159.17	125.43
其他金融类流动资产				
流动资产合计	141,854.49	141,364.10	104,667.33	67,786.49
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
以公允价值且其变动计入				

其他综合收益的金融资产				
以摊余成本计量的金融资产				
债权投资				
其他债权投资				
可供出售金融资产			99,750.00	99,750.00
其他权益工具投资	97,196.40	100,016.00		
持有至到期投资				
其他非流动金融资产				
长期应收款	23,000.00	23,000.00	53,000.00	75,941.72
长期股权投资	211,131.52	212,639.70	219,420.01	229,051.20
投资性房地产	6,206.38	6,270.30	6,525.96	
固定资产(合计)	519,957.11	524,278.10	552,341.42	585,666.20
固定资产				585,154.34
固定资产清理				511.86
在建工程(合计)	4,768.26	5,675.61	564.94	
在建工程				
工程物资				
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产				
无形资产				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	624.67	643.79	720.28	2.97
递延所得税资产	2,640.07	809.79	909.30	606.59
其他非流动资产				
非流动资产合计	865,524.42	873,333.28	933,231.92	991,018.68
资产总计	1,007,378.91	1,014,697.38	1,037,899.25	1,058,805.16
流动负债:				
短期借款				
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	41,945.51	40,541.49	42,209.89	46,871.30
预收款项	147.62	150.00	175.03	98.27
合同负债				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	378.69	360.64	376.45	803.52
应交税费	3,375.98	6,799.46	10,814.65	5,947.06
其他应付款(合计)	401.66	604.55	4,908.57	4,193.87
应付利息			3,516.07	2,926.21
应付股利				

其他应付款				1,267.65
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	198,479.47	195,447.44	12,637.00	217,403.88
预提费用				
递延收益-流动负债				
应付短期债券				
其他流动负债				
其他金融类流动负债				
流动负债合计	244,728.94	243,903.58	71,121.59	275,317.90
非流动负债：				
长期借款	60,553.00	63,053.00	80,826.00	99,463.00
应付债券			174,175.40	
租赁负债				
长期应付款(合计)				
长期应付款				
专项应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延所得税负债	18,450.00	18,090.16	17,449.22	16,411.01
递延收益-非流动负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	79,003.00	81,143.16	272,450.62	115,874.01
负债合计	323,731.94	325,046.74	343,572.20	391,191.91
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	274,440.00	274,440.00	274,440.00	274,440.00
其它权益工具				
其中：优先股				
永续债				
资本公积金	172,004.60	172,004.60	171,968.54	171,968.54
减：库存股				
其它综合收益	-1,858.85	206.85	7.46	33.14
专项储备				
盈余公积金	102,923.85	102,923.85	99,298.43	93,331.21
一般风险准备				
未分配利润	136,137.37	140,075.34	148,612.61	127,840.37
外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
归属于母公司所有者权益合计	683,646.97	689,650.64	694,327.04	667,613.26
少数股东权益				
所有者权益合计	683,646.97	689,650.64	694,327.04	667,613.26
负债和所有者权益总计	1,007,378.91	1,014,697.38	1,037,899.25	1,058,805.16

最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
营业收入	8,657.17	111,272.36	108,665.23	99,844.22
减：营业成本	8,924.45	43,324.15	41,688.74	38,239.93
税金及附加	51.94	540.85	472.37	398.89
销售费用				
管理费用	419.72	2,641.31	3,342.77	3,013.44
研发费用				
财务费用	2,492.45	10,115.40	10,156.38	11,570.03
其中：利息费用	2,660.44	10,956.22	10,981.10	11,881.61
减：利息收入	169.32	882.49	918.14	440.22
加：其他收益	3.85		14.69	7.01
投资净收益	-1,557.17	-3,110.88	20,451.76	22,249.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,557.17	-7,780.20	-8,683.51	-9,453.26
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益				
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益				
资产减值损失（损失以“-”号填列）			-879.93	-24.61
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-3.14	335.88		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		0.45		
汇兑净收益				
营业利润	-4,787.85	51,876.11	72,591.49	68,846.80
加：营业外收入	84.34	501.22	594.29	770.78
减：营业外支出		2,618.32	19.36	1,018.75
其中：非流动资产处置净损失				
利润总额	-4,703.51	49,759.01	73,166.42	68,605.84
减：所得税	-765.54	13,504.86	13,494.15	11,766.65
加：未确认的投资损失				
净利润	-3,937.97	36,254.15	59,672.26	56,839.19
持续经营净利润	-3,937.97	36,254.15	59,672.26	56,839.19
终止经营净利润				
减：少数股东损益				
归属于母公司所有者的净利润	-3,937.97	36,254.15	59,672.26	56,839.19
加：其他综合收益	-2,065.70	-10,473.86	-25.68	33.14

综合收益总额	-6,003.67	25,780.29	59,646.59	56,872.33
减：归属于少数股东的综合收益总额				
归属于母公司普通股股东综合收益总额	-6,003.67	25,780.29	59,646.59	56,872.33
每股收益：				
基本每股收益				

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	465.97	106,959.89	107,827.45	99,917.93
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	210.73	2,655.10	2,451.97	1,490.87
经营活动现金流入小计	676.70	109,614.98	110,279.43	101,408.80
购买商品、接受劳务支付的现金	1,003.09	14,207.47	4,612.61	5,466.06
支付给职工以及为职工支付的现金	615.31	2,481.46	9,308.13	9,717.59
支付的各项税费	3,723.98	20,748.19	11,570.09	14,048.97
支付其他与经营活动有关的现金	204.07	651.55	1,351.03	1,118.20
经营活动现金流出小计	5,546.45	38,088.67	26,841.86	30,350.83
经营活动产生的现金流量净额	-4,869.76	71,526.31	83,437.57	71,057.98
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金			1,422.00	
取得投资收益收到的现金			21,872.72	31,702.75
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		783.29	12.54	
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				
投资活动现金流入小计		783.29	23,307.26	31,702.75
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	204.19	10,133.19	8,663.68	7,252.97
投资支付的现金		1,000.00	500.00	
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				0.30
投资活动现金流出小计	204.19	11,133.19	9,163.68	7,253.26
投资活动产生的现金流量净额	-204.19	-10,349.90	14,143.59	24,449.49
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金				
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				
收到其他与筹资活动有关的现金		1,470.00	24,765.00	1,765.00
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计		1,470.00	24,765.00	1,765.00
偿还债务支付的现金	2,500.00	12,637.00	49,461.60	39,010.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		53,609.25	44,806.62	54,797.66
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	25.00	19.35	16.82	62.15
筹资活动现金流出小计	2,525.00	66,265.59	94,285.04	93,869.81
筹资活动产生的现金流量净额	-2,525.00	-64,795.59	-69,520.04	-92,104.81
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	-7,598.94	-3,619.18	28,061.11	3,402.66
期初现金及现金等价物余额	70,700.45	74,319.64	46,258.53	42,855.87
期末现金及现金等价物余额	63,101.51	70,700.45	74,319.64	46,258.53

二、最近三年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2019年12月31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
福建省福泉高速公路有限公司	63.06	福建省福州市	公路管理与养护	8,000.00	方晓东	公路投资、开发、建设经营

福建罗宁高速公路有限公司	100.00	福建省福州市	公路管理与养护	3,000.00	程辛钱	公路投资、开发、建设经营
福建泉厦高速公路管理有限公司	100.00	福建省厦门市	公路管理与养护	3000.00	沈锦洪	公路投资、开发、建设经营
福建省福厦高速公路文化传媒有限公司	55.00	福建省福州市	设计、制作、代理、发布各类广告等	500.00	秦卫华	广告、咨询

（二）合并范围的变动

1、2017 年合并范围变动情况

2017 年合并范围未发生变动。

2、2018 年合并范围变动情况

发行人减少纳入合并报表范围的子公司为福建陆顺高速公路养护工程有限公司，陆顺养护公司于 2017 年 10 月完成税务注销登记手续，于 2018 年 7 月完成工商注销登记手续。新增纳入合并报表范围的子公司为福建泉厦高速公路管理有限公司，公司成立于 2018 年 7 月 26 日。

3、2019 年合并范围变动情况

2019 年合并范围未发生变动。

（三）报告期内重大资产重组事项

报告期内，发行人无重大资产重组事项。

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	2020 年 3 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日
资产负债率（%）	31.51	31.67	36.05	40.19
流动比率（倍）	0.63	0.61	0.94	0.32
速动比率（倍）	0.63	0.60	0.93	0.32
每股净资产（元）	3.45	3.47	3.31	3.17
项目	2020 年一季度	2019 年度	2018 年度	2017 年度

应收账款周转率（次）	0.26	4.72	6.18	6.33
存货周转率（次）	10.46	71.47	102.45	105.39
每股经营活动现金流量净额（元/股）	-0.05	0.65	0.70	0.64
利息保障倍数（倍）	-	11.75	9.19	7.89

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

第五节 募集资金运用

一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及资金需求状况，本次发行经发行人于2019年11月25日召开的第八届董事会第九次会议审议通过，并经发行人于2019年12月11日召开的2019年第一次临时股东大会审议通过，公司向中国证监会申请发行为不超过人民币20亿元（含20亿元）的公司债券。

二、本次债券募集资金的运用计划

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充发行人流动资金、偿还有息负债、项目建设及法律法规允许的其他用途。

本期发行公司债券的募集资金不超过12亿元，根据自身财务状况及到期债务情况，公司拟将本期债券募集资金全部用于偿还有息债务，具体明细如下：

单位：亿元

债务名称	到期日	拟使用募集资金偿还本息金额
15 闽高速	2020-8-11	12.00
合计		12.00

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划、营运资金需求等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整募集资金的具体投向。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分营运资金用于偿还有息债务。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，本公司经公司董事会或者内设有机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经本公司董事会同意，本次公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

公司募集资金应当按照募集说明书所列用途使用，原则上不得变更。对确有合理原因需要在发行前改变募集资金用途的，必须提请公司董事会审议，通过后向交易所提交申请文件，说明原因、履行的内部程序、提交相关决议文件，并修改相应发行申请文件。

债券存续期间，如募集资金使用计划发生调整的，公司须将调整后的募集资金使用计划提请公司董事会审议通过后及时进行信息披露。若募集资金使用计划调整可能对债券持有人权益产生重大影响的，按照《持有人会议规则》的规定，需另行提请债券持有人会议审议。

五、募集资金专项账户管理安排

为确保募集资金的使用与本募集说明书中陈述的用途一致，规避市场风险、保证债券持有人的合法权利，本公司在监管银行对募集资金设立募集资金使用专项账户，专项账户存放的债券募集资金必须按照本募集说明书中披露的用途专款专用，并由监管银行对账户进行监管。

公司将与监管银行签订募集资金专项账户监管协议，约定由监管银行监督偿债资金的存入、使用和支取情况。募集资金只能用于募集说明书披露的用途，除此之外不得用于其他用途。

本次债券受托管理人也将按照《债券受托管理协议》约定，对专项账户资金使用情况进行检查。

同时，公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，按《管理办法》、证券业协会、上海证券交易所有关规定和《债券受托管理协议》相关约定进行重大事项信息披露，使其专项偿债账户信息受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

截至2019年12月31日，发行人合并报表流动负债占总负债的比例为60.00%。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2019年12月31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，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60.00%降低至37.93%，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2019年12月31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，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0.61增加至发行后的0.96，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）降低资金成本

在中国人民银行下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，债券市场发行利率下行的趋势下，公司通过发行本次债券，将有效降低公司融资成本。

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、降低融资成本的重要举措之一，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

七、本公司关于本次债券募集资金的承诺

本公司承诺，本次债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定使用，不转借他人、不用于弥补亏损和非生产性支出、不直接或者间接将募集资金用于房地产业务、不用于购置土地，

不用于金融产品投资用途。

第六节 备查文件

一、本募集说明书的备查文件

- (一) 发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 中国证监会同意发行人本次发行注册的文件。

二、备查文件查阅时间及地点

(一) 查阅时间

工作日：每日9:00—11:30，14:00—16:30（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。

(二) 查阅地点

1、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：陈岳峰

联系人：何高文、冯国栋

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

2、牵头主承销商、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：上海市浦东新区长柳路 36 号丁香国际商业中心东塔 6 楼

法定代表人：杨华辉

项目主办人：何焱、梁华

项目组成员：张光晶、吴妍妍、林巧玲

联系电话：021-38565568

传真：021-38565900

邮编：200135

3、联席主承销商：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

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 8 层

法定代表人：张宝荣

项目主办人：陶臻、李可

项目组成员：张磊、宋磊、陈孜、刘立强

联系电话：010-88300827

传真：010-88300837

邮编：100037