

# 福建发展高速公路股份有限公司

## 2012 年年度报告摘要

### 一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

### 1.2 公司简介

股票简称	福建高速	股票代码	600033
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	何高文	冯国栋	
电话	0591-87077366	0591-87077366	
传真	0591-87077366	0591-87077366	
电子信箱	stock@fjgs.com.cn	stock@fjgs.com.cn	

### 二、 主要财务数据和股东变化

#### 2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上 年(末)增减(%)	2010 年(末)
总资产	19,771,908,422.04	19,809,501,750.34	-0.19	17,502,469,376.38
归属于上市公司股东的 净资产	7,239,294,558.38	7,073,966,647.12	2.34	6,910,416,156.51
经营活动产生的现金流 量净额	1,643,046,794.05	1,671,327,368.09	-1.69	1,289,451,816.36
营业收入	2,425,428,245.10	2,312,056,380.77	4.90	1,935,472,005.73
归属于上市公司股东的 净利润	410,691,634.58	437,990,490.61	-6.23	528,859,103.17
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	414,362,754.04	447,243,037.64	-7.35	567,734,339.29
加权平均净资产收益率 (%)	5.77	6.26	减少 0.49 个百 分点	7.87
基本每股收益(元/股)	0.1496	0.1596	-6.27	0.1927

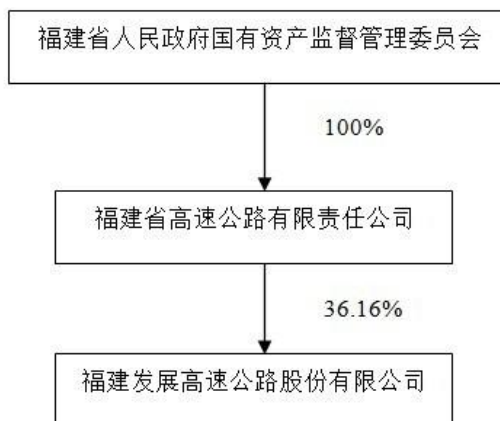
稀释每股收益(元/股)	0.1496	0.1596	-6.27	0.1927
-------------	--------	--------	-------	--------

## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	155,220	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	151,066		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
福建省高速公路有限责任公司	国家	36.16	992,367,729	945,112,122	无
招商局华建公路投资有限公司	国家	17.75	487,112,772	459,540,351	无
施淑玲	未知	0.73	19,957,698	0	未知
卢文星	未知	0.16	4,470,300	0	未知
雷嘉	未知	0.15	4,009,932	0	未知
中国工商银行股份有限公司—广发中证 500 指数证券投资基金(LOF)	未知	0.11	3,069,532	0	未知
徐惠民	未知	0.11	3,035,119	0	未知
方奕忠	未知	0.11	2,910,300	0	未知
张冠林	未知	0.10	2,660,000	0	未知
中国工商银行股份有限公司—汇添富上证综合指数证券投资基金	未知	0.10	2,637,517	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司控股股东福建省高速公路有限责任公司与上述其他 9 位股东之间不存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。本公司未确切知悉其他 9 位股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

## 2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



### 三、 管理层讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

##### 3.1.1 经营情况说明

2012 年,是深入实施"十二五"发展规划的关键之年,面对国内经济下行压力加大、宏观调控力度加强、扩建通车后运营成本较快增长以及重大节假日小型客车免费通行政策的实施带来的诸多困难和严峻考验,公司上下稳扎稳打,锐意进取,以创新融资促发展,以规范管理促提升,紧紧围绕董事会制定的工作目标,积极应对各种困难,公司经营业绩保持平稳。经核算,公司全年实现营业总收入 24.25 亿元,同比增长 4.9%,全年实现归属于母公司所有者的净利润 4.11 亿元,同比下降 6.23%,每股收益 0.15 元,加权平均净资产收益率为 5.77%,同比下降 0.49 个百分点。浦南高速全年亏损 3.95 亿元,亏损幅度有所增加。

报告期内,福(州)泉(州)高速客车按车型收费标准折算的日均车流量为 22,293 辆,同比增长 10.74%;货车按计重收费标准折算的日均车流量为 13,518 辆,同比增长 8.05%;泉(州)厦(门)高速客车按车型收费标准折算的日均车流量为 31,372 辆,同比增长 11.56%,货车按计重收费标准折算的日均车流量为 17,274 辆,同比下降 0.41%;罗(源)宁(德)高速客车按车型收费标准折算的日均车流量为 12,730 辆,同比增长 7.36%,货车按计重收费标准折算的日均车流量为 14,527 辆,同比下降 2.24%。

泉(州)厦(门)高速公路扩建工程全线 81.88 公里于 2010 年 9 月 2 日基本建成通车,福(州)泉(州)高速公路扩建工程福州相思岭隧道至泉州过坑 130.48 公里于 2011 年 1 月 18 日基本建成通车。泉厦高速公路扩建工程竣工决算审计工作已于 2012 年度圆满完成,福泉高速公路扩建工程竣工决算审计工作正稳步推进中。与此同时,泉厦和福泉高速公路扩建剩余尾工工程继续开展,截至 2012 年 12 月 31 日,福厦高速公路扩建工程已累计支出 118.13 亿元,其中,泉厦段累计支付 49.86 亿元;福泉段累计支付 68.26 亿元。报告期内,福厦高速公路扩建工程共支付扩建工程款 4.06 亿元,其中,泉厦段支付 1.38 亿元,福泉段支付 2.68 亿元。

##### 3.1.2 公司年度经营计划的重点工作进展情况

1、成功发行 15 亿元公司债券。2011 年 11 月 17 日，公司 2011 年第二次临时股东大会通过《关于发行公司债券的议案》等议案，公司发行公司债券的申请于 2012 年 1 月 5 日获得中国证监会审核批复（证监许可[2012]11 号）。2012 年 3 月 12 日，公司 15 亿元公司债券成功发行，票面利率 5.8%，2012 年 3 月 28 日，公司债券成功上市交易，债券代码为 122117，债券简称为 11 闽高速。

2、全面落实内部控制管理体系。为有序推进公司内部控制全面实施，公司于 3 月份举办了一期内部控制培训班，帮助公司及所属单位相关人员充分理解内部控制手册的内容和实施要求，确保在实际工作中得以有效地贯彻落实；5 月份至 6 月份，公司组织人员对公司总部和所属单位开展了内部控制手册实施情况的现场检查工作，针对发现的问题及时提出整改意见并要求各单位及时整改，确保了内控手册有效执行；同时，根据福建省证监局《关于做好 2012 年福建辖区主板上市公司实施内部控制规范有关工作的通知》的要求，公司定期向福建证监局报送内部控制实施情况及阶段性报告。

3、继续推进解决大股东有关浦南高速股权的股改承诺问题。公司针对此问题进行了多次专题研究，并积极与监管部门、交易所沟通，深入探讨各种可行的解决方案，并仔细听取、研究和分析了有关方面的宝贵建议，公司将在此基础上继续积极探索可行的解决方案。

### 3.1.3 行业竞争格局和发展趋势

公司经营的是高速公路投资建设和经营管理行业，目前开展福建省高速公路的投资、建设、收费、运营和管理。报告期内，公司运营管理的已通车路段为泉厦高速公路、福泉高速公路和罗宁高速公路（合计里程 282 公里），参股浦南高速公路（里程 245 公里），公司于 2007 年开展了对福州至厦门段高速公路“四改八”的扩建工程，扩建工程已于 2011 年初主体基本建成通车。

交通行业是国民经济的先行和基础行业。一方面，随着扩建后双向八车道高速公路通行能力的释放，凭借高速公路不断完善的便利性、公司经营路产的天然区位优势、海峡西岸经济区建设、平潭综合试验区建设的蓬勃发展，以及稳定的台海关系带来两岸交流的不断活跃，公司所运营路段总体车流量呈现不断增长态势，公司的财务压力将逐渐得以缓解，公司总体发展势头良好。另一方面，随着东南沿海高速铁路的不断开通运营以及铁路网络的不断完善，不可避免地会对高

速公路的客流运输造成负面影响，逐步产生竞争性态势，与此同时，福建省内高速公路网络不断加密完善，也可能对某些路段形成一定的分流压力。

近年来，社会舆论对收费公路政策提出了较多不同的看法。在此背景下，政府相关部门也出台了一系列相应政策：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；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。总体来看，政府部门针对高速公路行业出台政策的频率越来越高，政策的约束性越来越强，社会舆论压力也较为集中，多方面因素共同决定了国家未来对收费公路的管理必然趋于更加严格。

综上所述，从公司自身来看，公司资产质地优良，主业经过十多年的不断发展，目前资产规模和可持续发展能力均得到了很大提升，形成了自身独特的竞争优势。但在现代交通的大发展之下，高速公路行业政策也遇到一些调整，交通方式也将趋于多元化，从而对公司主营产业未来的增长和发展构成一定影响。

### 3.2 公司发展战略

纵观国内外形势，世界经济复苏艰难曲折、形势复杂多变，但经济全球化深入发展的趋势没有改变；国内经济增长趋稳的基础还不够稳固，但经济长期向好的基本面没有改变；国家鼓励东部率先发展、支持海西建设力度加大，福建省科学发展跨越发展的态势愈发明显。当前，扩内需、保增长、重民生的需求和动力没有改变，仍处于战略机遇期、矛盾突显期和转型攻坚期，我们要抓住机遇，迎难而上、奋发作为，努力实现公司事业发展的新跨越。

"十二五"期间，公司在"科学发展，高速先行"战略方针的指导下，将继续解放思想，拓宽视野，重新审视和科学定位公司未来发展方向。作为一家上市公司，公司要积极发挥资本市场融资和资本运作的优势，借鉴国内其他高速公路上市公司发展的经验，以高速公路为主体，挖掘行业深度，尝试逐步在高速公路产业链下发展多种相关产业；逐步树立经营高速的理念，加强公司经营性现金流管理，

提高资金使用效率，提高资本运作、资产运营能力，在抓好主业的基础上发掘未来公司新的利润增长点，用好用足政策和资源优势，加快形成新的发展格局，推进公司的可持续发展。

### 3.3 经营计划

2013 年，是实施“十二五”规划承前启后的关键之年，公司将更加积极主动地适应福建推进海西建设、高速公路科学发展跨越发展的新要求，以转变发展方式为主线、以提高经济增长质量和效益为中心，继续以筹融资、规范化运作、可持续发展和运营管理为工作重心，凝心聚力求突破，一心一意谋发展。公司将以社会效益和经济效益最大化为导向，推动高速公路健康可持续发展。

当前，公司主要运营路段已完成拓宽改造，道路通行能力大幅提升，服务海西经济建设和人民出行的基础更加牢固，通行费收入增长可期，但同时，我们也要看到，2013 年国际国内宏观经济形势依然存在诸多困难，可能影响到公司所属路段的车流量表现。同时，公司近几年的财务压力依然较大，财务费用处于较高水平，福厦高速公路扩建通车后的路产折旧增加明显，浦南高速近期仍将亏损，预计将对近几年的公司业绩构成一定压力。经初步预计，2013 年公司营业收入为 24.38 亿元左右，成本费用 17.72 亿元左右，归属母公司净利润 3.83 亿元左右。

根据上述经营目标，一方面，公司将持续提升畅通服务能力，提高人工车道缴费、不停车收费（ETC）通行效率，重大节假日、车辆高峰期的车道分流、清障施救能力；强化日常养护、预防性养护，提高科学养护水平，保持良好路况路貌；提升经营服务窗口的美誉度，提高车户满意度；深入路网管理研究，切实提高出行服务水平。另一方面，公司继续建立健全绩效管理长效机制，深入开展所属公司经营业绩考核，深挖主营业务，努力提升广告业务经营水平，降低管理成本，确保实现年度经营目标。

### 3.4 因维持当前业务并完成在建投资项目公司所需的资金需求

1、泉厦高速公路扩建工程竣工决算审计工作已经圆满完成，福泉高速公路扩建工程竣工决算审计工作正稳步推进中。依据扩建工程实际资金支付情况及尾工工程进度安排，2013 年福厦高速公路扩建工程辅助设施等尾工工程投资预算为 9 亿元，其中泉厦高速公路扩建辅助设施等尾工工程投资预算为 6 亿元，福泉高速公路扩建辅助设施等尾工工程投资预算为 3 亿元。

2、2013 年公司经营活动支出约 7 亿元。

3、分红资金安排 2.74 亿元。

4、偿还到期债务约 10 亿元。

公司 2013 年资金需求主要通过自有资金解决，差额通过银行借款等融资方式解决。

### 3.5 可能面对的风险

#### 1、宏观经济波动风险

2013 年，全球经济仍处危机后的调整期，国际环境充满复杂性和不确定性，经济结构调整不到位和需求增长乏力等问题难以根本改观，金融危机的影响呈现长期化趋势。与此同时，国内原有竞争优势、增长动力逐渐削弱，新优势尚未形成，市场信心和预期不稳，经济运行处在寻求新平衡的过程中，经济运行总体比较脆弱。今年以来，全球进入新一轮货币宽松期，对实体经济的刺激作用有限，但可能对今年的物价产生新一轮的涨势，宏观经济调控的难度和复杂性增大，在我国总需求仍面临一定下行压力的同时，经济增长尚存在较多的不确定性。在此大背景之下，作为国民经济重要行业的交通运输业首先会受到影响，对公司影响的表现形式体现在高速公路车流量的波动上，进而影响公司经营业绩。

对策：公司将采取措施强化预算管理，提升运营管理水平，挖掘潜力，增收节支、开源节流，向管理要效益。坚持“畅通主导、安全至上、服务为本、创新引领”，优化通行环境，提升服务品质，打造畅、安、舒、美的海西高速公路网，更好地服务港口群、产业群、城市群建设，支撑工业化、城镇化、农业现代化同步发展。着力打造有影响、有特色的福建高速品牌，不断提高为经济社会发展全局服务、为人民群众生产生活服务、为司乘人员安全便捷出行服务的能力。

#### 2、交通分流风险

近几年，公司所运营路段受到各种因素的分流影响，一是全省境内政府还贷二级公路（含桥梁）收费站点全部统一取消收费政策的实施，导致国道分流了部分高速公路的车流；二是福厦高铁的通车运营，对高速公路产生了一定的分流影响；三是省内高速公路路网日益完善，致使公司所运营路段受到周边环线及平行高速公路的分流影响，车流量和通行费分配收入增长受到一定压制。

对策：公司将加大日常运营管理力度，把握车户的消费行为特性，改善、拓展高速公路服务功能，提供更具人性化、竞争力的服务，提升车户通行体验，积极应对日趋激烈的市场竞争环境，有针对性地采取措施吸引车流，同时，大力宣传闽通卡不停车收费（ETC）系统实行 9.5 折的优惠措施，有效壮大电子收费客户群体规模，进一步提高高速公路使用率。

### 3、政策风险

近年来，政府部门相继出台了一系列有关收费公路的行业政策，这些政策总体上体现了对收费公路行业的管理趋于严格。如，2008 年国家相关部委制定并发布了《收费公路权益转让办法》，进一步严格规范收费公路权益转让行为，客观上增加了高速公路转让的难度。2011 年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工作，在整改期限内暂停审批收费公路资产上市融资。随着社会舆论对收费公路的关注度逐渐增加，政府在收费公路专项清理工作的基础上，于 2012 年 8 月发布《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，收费公路将免费通行，免费通行车辆为行驶收费公路的 7 座以下（含 7 座）载客车辆。免费通行方案的实施，将直接影响到公司的通行费收入。虽然在目前的收费公路投资状况及经营模式下，收费公路政策在一定时期内不会取消，但管理更趋严格，这可能会对高速公路行业产生进一步的影响。

对策：政府部门出台的政策一方面对高速公路行业公司的外延式扩张主业增加了难度，另一方面直接减少了高速公路重大节假日的通行费收入。针对上述影响，公司将加强战略规划工作，深入研究提高可持续发展能力的具体措施，在进一步加强主业经营，挖掘降本增效潜能的基础上，努力寻找和培育新的利润增长点。

### 4、管理风险

近年来，通过不断运作，公司资本资产规模得以迅速壮大，构建了公司资产优质、主业突出的良好发展基础。但是，公司面对新的发展机遇，在新的时期也面临一些突出的困难。一方面，公司的不断壮大对公司管理层的管理能力提出了更高的要求；另一方面，因为公司的主业过于单一，如何有效运用公司资源推动公司可持续发展方面，需要更为科学的决策和强有力的执行机制和保障，决策的



风险也逐渐增大。虽然公司目前已经建立了健全的管理制度体系和组织运行模式，但是未来公司经营决策、组织管理、风险控制的难度明显增加。公司面临决策机制、组织模式、管理制度、管理人员的能力不能适应公司快速发展的风险。

对策：一方面，公司将持续提高公司治理水平，充分发挥董事会及其各专门委员会、独立董事和监事会的作用，通过完善公司治理结构确保重大决策的科学高效，最大限度地降低经营决策风险和公司治理风险；另一方面，继续强化公司《内部控制手册》的贯彻落实，形成思想上重视内控，行动上执行内控的全方面风险应对体系，从而保证经营层在执行董事会的各项决策时，更加注重提高内部控制和风险意识，在各项业务流程当中积极落实内部控制手册的相关内容，从源头上杜绝可能对公司产生的不利影响。

#### 四、涉及财务报告的相关事项

**4.1 与上年度财务报告相比，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。**

**4.2 报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述。**

**4.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。**

经本公司董事会同意，本公司对所属联营企业省养护公司按照本公司和省高速公路公司的股权比例进行分立，本公司以持有的省养护公司 14.22% 权益分立成立一家全资子公司福建陆顺高速公路养护工程有限公司。2012 年 1 月 9 日，陆顺养护公司完成工商注册登记手续，注册资本为 1,422 万元。2012 年 1 月 10 日，陆顺养护公司转增注册资本至 3,000 万元人民币，2012 年 1 月 31 日，陆顺养护公司完成工商变更登记手续。本公司自 2012 年 1 月起将其纳入合并财务报表范围。

**4.4 致同会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2012 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。**

董事长：黄祥谈  
福建发展高速公路股份有限公司  
2013 年 4 月 10 日