(上接D2版)

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

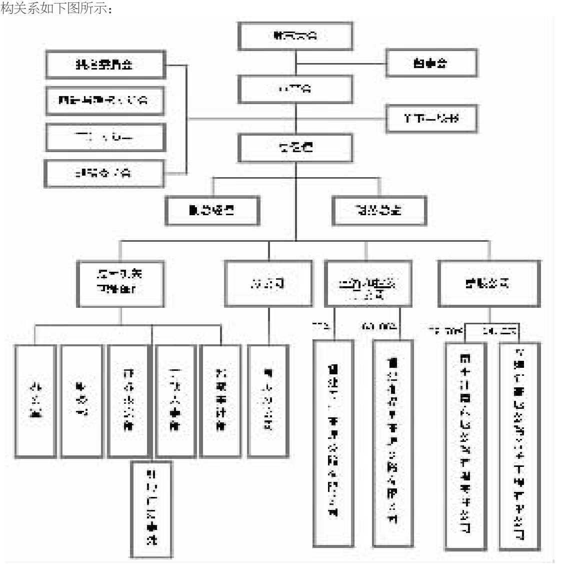
截至2011年9月30日,公司前十大股东持股情况如下:

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。

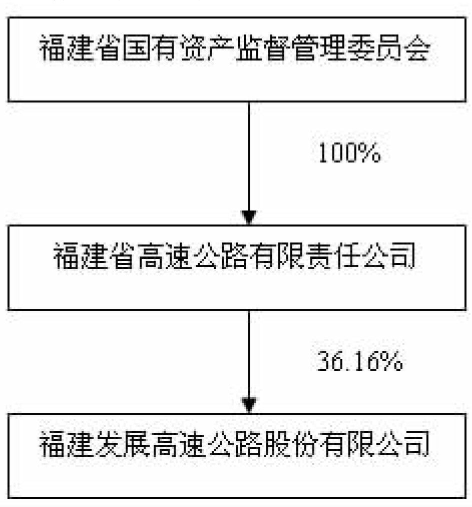
截至2011年9月30日,福建省高速公路有限责任公司资产总计为17,368,198.86万元,负债合计为11,954,805.80万元,归属于母公司所有者权益为3,542,503.29万元;2011年前三季度,实现营业收入684,964.18万元,营业利润146,124.07万元,归属于母公司所有者的净利润67,098.55万元。以上财务数据未经审计。

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


福建省国有资产监督管理委员会
100%
福建省高速公路有限责任公司
36.16%
福建发展高速公路股份有限公司

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	是
	福建省律师协会	第八届常务副会长	2008年12月1日至今	否
	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
流动资产:				
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	–	–	–	–
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	–	–	–	–
流动资产合计	652,083,684.86	1,360,145,245.68	1,134,622,463.51	882,906,596.36
非流动资产:				
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	–	–	–	–
非流动资产合计	19,494,696,006.83	16,142,324,130.70	10,878,177,704.83	8,549,781,397.15
资产总计	20,146,779,691.69	17,502,469,376.38	12,012,800,168.34	9,432,687,993.51
负债和股东权益				
流动负债:				
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	–	–	–	–
流动负债合计	5,357,093,181.90	6,196,595,127.17	2,438,972,822.26	2,754,895,208.31
非流动负债:				
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	–	–	–	–
非流动负债合计	6,155,872,092.22	2,838,237,076.35	1,638,921,895.77	1,603,165,790.66
负债合计	11,512,965,274.12	9,034,832,203.52	4,077,894,718.03	4,358,060,998.97
股东权益:				
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
股东权益合计	8,633,814,417.57	8,467,637,172.86	7,934,905,450.31	5,074,626,994.54
负债和股东权益总计	20,146,779,691.69	17,502,469,376.38	12,012,800,168.34	9,432,687,993.51

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
一、营业收入	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
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	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
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	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
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	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
五、每股收益				
(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
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、综合收益总额	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
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动现金流入小计	1,388,189,303.88	1,942,707,039.70	1,992,785,717.57	2,202,986,771.15
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
经营活动现金流出小计	423,840,280.48	653,255,223.34	700,483,145.58	893,848,121.11
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
二、投资活动产生的现金流量:	–	–	–	–
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	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	14,944,416.44	11,947,645.08	670,995.00	705,100.00
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	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	1,430,188,981.02	4,692,294,943.32	2,453,876,668.01	2,951,098,095.94
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
三、筹资活动产生的现金流量:	–	–	–	–
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	–	–	–	–
筹资活动现金流入小计	4,945,300,000.00	6,372,600,000.00	6,265,900,000.00	4,098,442,000.00
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金	457,745,789.72	423,428,105.86	462,931,729.76	588,708,263.95
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
筹资活动现金流出小计	4,463,369,992.97	3,303,047,455.86	4,819,798,920.52	2,733,562,773.53
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
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	31,034,465.85	-321,342,937.74	285,197,978.46	-276,375,119.43
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
六、期末现金及现金等价物余额	143,666,496.67	112,632,030.82	433,974,968.56	148,776,990.10

(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
流动资产:				
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	–	–	–	–
流动资产合计	326,858,213.19	149,840,819.29	733,369,694.85	512,728,179.73
非流动资产:	–	–	–	–
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	–	–	–	–
非流动资产合计	10,422,689,081.52	10,636,694,792.70	7,658,969,470.90	6,316,111,705.74
资产总计	10,749,547,294.71	10,786,535,611.99	8,392,339,165.75	6,828,839,885.47
负债和股东权益				
流动负债:	–	–	–	–
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	–	–	–	–
流动负债合计	2,619,947,008.56	3,822,933,536.16	1,355,468,583.97	2,028,022,801.21
非流动负债:	–	–	–	–
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	–	–	–	–
非流动负债合计	2,681,239,994.25	1,545,017,162.56	1,596,435,377.53	1,570,759,815.99
负债合计	5,301,187,002.81	5,367,950,698.72	2,951,903,961.50	3,598,782,617.20
股东权益:	–	–	–	–
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	–	–	–	–
归属于母公司股东权益合计	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	–	–	–	–
股东权益合计	5,448,360,291.90	5,418,584,913.27	5,440,435,204.25	3,230,057,268.27
负债和股东权益总计	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
一、营业收入	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
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	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
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	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
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	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	–	–	–	–
五、每股收益				
(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
六、其他综合收益	–	–	–	–
七、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
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	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
经营活动现金流入小计	582,610,583.69	697,392,983.84	646,658,073.87	739,409,398.48
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
经营活动现金流出小计	147,908,219.13	212,642,690.27	208,281,790.97	274,977,006.49
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
二、投资活动产生的现金流量:				
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	–	–	–	–
投资活动现金流入小计	52,523,230.44	11,788,833.29	417,970.00	590,100.00
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	–	–	–	–
投资活动现金流出小计	266,395,761.60	1,515,627,747.82	1,283,109,696.28	2,208,285,377.42
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
三、筹资活动产生的现金流量:				
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	–
筹资活动现金流入小计	2,094,000,000.00	2,970,000,000.00	5,190,600,000.00	3,088,952,000.00
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
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
筹资活动现金流出小计	2,330,430,425.80	2,271,694,867.78	3,992,127,943.47	1,671,654,933.14
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
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-15,600,592.40	-320,783,488.74	354,156,613.15	-325,965,818.57
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
六、期末现金及现金等价物余额	60,810,309.51	76,410,901.91	397,194,390.65	43,037,777.50

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
扣除非经常性损益后	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
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
资产合计	2,014,677.97	2,044,677.97	30,000.00
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
负债合计	1,151,296.53	1,181,296.53	30,000.00
资产负债率(%)	57.15	57.77	0.62

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
资产合计	1,074,954.73	1,104,954.73	30,000.00
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
负债合计	530,118.70	620,118.70	90,000.00
资产负债率(%)	49.32	56.12	6.80

综上分析,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。

福建发展高速公路股份有限公司
2012年3月6日