股票代码:600033　股票简称:福建高速　编号:临2012-007号

# 福建发展高速公路股份有限公司 2011年公司债券上市公告书

保荐人(主承销商)

兴业证券股份有限公司 INDUSTRIAL SECURITIES CO.,LTD.

(福建省福州市湖东路268号)

签署日期:2012年03月

**证券简称:11闽高速**
**证券代码:122117**
**发行总额:人民币15亿元**
**上市时间:2012年3月28日**
**上市地:上海证券交易所**

## 第一节 绪言

重要提示

发行人董事会成员或高级管理人员已批准本上市公告书,保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对本次公司债券上市的核准,不表明对本次债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

发行人主体评级AA+;本次债券评级为AA+;本次债券上市前,本公司最近一期末的净资产为86.34亿元(截至2011年9月30日合并报表中所有者权益);本次债券上市前,公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为6.57亿元(2008年、2009年、2010年合并报表中归属于母公司股东的净利润的平均值),预计不少于本次债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

## 第二节 发行人简介

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:黄祥谈

股票上市交易所:上海证券交易所

股票简称:福建高速

股票代码:600033

注册资本:2,744,400,000.00元

注册地址:福建省福州市东水路18号福建交通综合大楼26层

办公地址:福建省福州市东水路18号福建交通综合大楼26层

邮政编码:350001

联系电话:0591-87077366

传真:0591-87077366

企业法人营业执照注册号:350000100010861

税务登记证号:350102705102437

互联网网址:http://www.fjgs.com.cn

电子信箱:stock@fjgs.com.cn

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、发行人业务情况

(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(闽浙)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"一三五"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年国庆节通车,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〔2009〕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 |

3.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 |

(二)发行人设立、上市及股本变更情况

1.发行人的设立

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

根据福建省资产评估中心事务所闽资评报字(1999)第3006号资产评估报告书,并经福建省国有资产管理局闽国资工〔1999〕068号文和财政部财政管字〔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〕38号文对发起人资产折股方案及国有股权管理方案的批复,省高速公路公司以截止评估基准日1998年12月31日泉厦高速公路中的经营性净资产共739,675,931.33元作为出资投入本公司,福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司分别以现金100万元、50万元、50万元、50万元投入本公司。

各发起人投入本公司的全部净资产总额为742,175,931.33元,均按65.348387%的比例折股,折为48,500万股,其中省高速公路公司出资形成的股份共48,336,629万股,持股比例为99.6632%,界定为国家股。福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司出资形成的股份分别为65.3484万股、32.6742万股、32.6742万股和32.6742万股,持股比例分别为0.1346%、0.0674%、0.0674%和0.0674%,界定为国有法人股。

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

2000年6月,交通部以交函财〔2000〕131号文、交通部财务司以财公字〔2000〕82号文明确了原安排的建设资金所形成股权15,813.6136万股的委托管理单位为华建交通经济开发中心(现已更名为招商局华建公路投资有限公司,以下简称"华建公路")。经报福建省人民政府国政本股〔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 |

2.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"证监字〔2000〕190"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〕16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、发行人面临的风险

(一)财务风险

1.偿债风险

公司最近三年及一期的资产负债率分别为46.2%、33.95%、51.62%和57.15%,自2009年以后逐年上升;流动比率分别为0.32、0.47和0.22和0.12;速动比率分别为0.32、0.46和0.22和0.12,自2009年以后逐年下降。尽管公司经营性现金流充沛,盈利能力较强,但较高的资产负债率以及较低的流动比率和速动比率可能会给本次债券的偿付带来一定的风险。

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

2.利率波动风险

由于实施福厦高速公路扩建工程,公司借贷规模较高。最近三年及一期,公司长短期借款总额分别为404,130.66万元、367,168.65万元、713,937.86万元和791,390.01万元。2010年以来,中国人民银行连续上调金融机构人民币存贷款基准利率,公司利息费用增加。若未来中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币贷款基准利率,将可能进一步增加公司的利息支出。此外,受信贷规模紧缩影响,公司获取商业银行优惠信贷政策的难度加大,这使得公司财务成本面临较大的上升风险,从而可能影响公司的经营业绩。

未来,本公司将综合采用短期融资券、银行借款、公司债等多种债务融资方式筹集资金,通过各种融资渠道的合理配置,尽量降低公司的债务融资成本。

(二)经营风险

1.经济周期风险

公路行业对经济周期具有一定敏感性,经济周期的波动会直接影响经济活动对运输能力的要求,进而导致公路交通流量及收费总量的变化。经历了2008年全球性金融危机、2009年底以来的欧洲债务危机的负面影响后,世界经济正在复苏之中,但复苏进程还存在较大不确定性,预计相关影响还将在一段时间内持续或反复。受海外需求减少和国内紧缩政策的双重影响,国内经济增速存在下行风险。这些均使得公司收费公路项目的车流量和收入的恢复性增长存在一定的不确定性,进而可能会对本公司业务、盈利情况和财务状况产生不利影响。

2.高速铁路分流风险

福厦高速铁路北起福州,经福清、莆田、泉州、晋江,到达厦门,全长275公里,该线已于2010年4月正式运营。福厦高速铁路是福建省境内第一条贯通沿海城市群的铁路,以客运为主兼及货运。由于福厦高速铁路的路线走向与福厦高速公路大致平行,福厦高速铁路的建成运营,会分流福厦高速公路的营运类客流,对货运及商务类、个人自驾出行类客流影响不大。

福建省"九山一水一分田"的独特地理特征决定了公路交通运输是福建省目前综合运输网中最重要的运输方式,是区域之间、工矿企业之间、港口与腹地之间客货运输和疏港、疏站的主力。公路运输具备门到门的运输优势和快捷、方便、安全、经济的特点,在目前福建省内铁路网尚不发达的情况下,公路运输仍具有较大比较优势。同时,福厦高速公路扩建工程目前均已建成通车,双向八车道的沿海大通道能够承载更大的交通流量,通行新适度进一步提高,福厦高速公路将能够吸引更多商务类以及跨省际的个人自驾出行类车辆。公司将加大跨省际宣传力度,更好地发挥福厦高速公路双向八车道通行优势。

3.公路维护及运营风险

福建省地处沿海,东濒我国东海与南海,面临台湾海峡,每年夏季受台风的影响较大。如果遭遇特大台风,可能带来暴雨以及路面塌方、山体滑坡等事故,可能会造成高速公路暂时关闭或就环高速公路资产,导致公司车辆通行费分配收入降低、维护成本上升,对公司的经营业绩产生负面影响。此外,重大交通事故亦可能导致车辆通行速度降低,甚至迫使部分路段暂时关闭,导致车辆通行费分配收入下降。

本公司拥有丰富的防汛抗台经验,近年来,公司不断完善应急预案,健全应急保障机制,以保畅为首任,协调各养护单位配合相关部门积极落实应急预案,及时、有效地保证路面安全畅通,尽量把恶劣天气造成的损失降到最低。此外,本公司一直重视高速公路的维修及养护工作,定期对公路进行检查及清洁,保证路面情况的良好及畅通无阻;通过开通电子不停车收费系统,加快了车辆通行速度;通过引进新型LED节能照明技术,实施隧道照明改造;采用手机定位确定求助位置等,提高了高速公路路政施救等运营服务水平。

(三)管理风险

本公司目前建立了健全的管理制度体系和组织运行模式,但是随着未来公司资产规模和经营规模的扩张,公司经营决策、组织管理、风险控制的难度增加,公司面临组织模式、管理制度、管理人员的能力不能适应公司快速发展的风险。公司将进一步提高公司治理水平,充分发挥董事会各专门委员会、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。

(四)政策风险

1.收费标准和收费期限风险

公司营业收入的主要来源为高速公路的车辆通行费收入,因此收费标准和收费期限的调整将直接影响本公司的经营业绩。2004年12月,国家出台了《收费公路管理条例》,该条例规定:经营性公路的收费期限按照收回投资并有合理回报的原则确定,最长不得超过25年。国家确定中的西部省、自治区、直辖市的经营性公路收费期限,最长不得超过30年。《公路法》、《收费公路管理条例》等法律法规为我国收费公路的规范发展和正常运营提供了法律保障。2006年2月交通部正式印发《公路水路交通"十一五"发展规划》,重申了收费公路不动摇的政策。但是,由于高速公路收费期限和收费标准是由政府及相关主管部门制定,发行人无法预计也难以影响政府及相关主管部门对收费政策及收费标准的制定和修改。因此,高速公路收费期限和收费标准的调整将对发行人的经营效益产生一定程度的影响。此外,按相关规定,经营性公路在收费期限届满后,经鉴定和验收后将无偿移交给国家交通主管部门,这将增加公司的持续经营能力风险。

本公司所属高速公路的经营期限能够完全覆盖本次债券的存续期,在本次债券还本付息期间因收费期满的原因对发行人偿债能力造成不利影响的可能性较小。此外,在本公司控股股东——福建省高速公路有限责任公司的支持下,公司将通过收购或投资建设等方式取得新的具有良好经济效益的高速公路和桥梁的收费经营权,实现公司的持续经营。

2.收费政策风险

2011年6月10日,交通运输部等五部委联合发布了《关于开展收费公路专项清理工作的通知》(交公路发〔2011〕283号,下称"通知"),该"通知"要求各省通过一年左右时间的专项清理工作,全面清理公路超期收费、通行费收费标准偏高等违规及不合理收费,坚决撤销收费期满的收费项目,取消间距不符合规定的收费站(点),纠正各种违规收费行为。在此基础上,研究制定加强收费公路管理、降低收费标准、促进收费公路健康发展的长效机制和政策措施。这可能会对高速公路行业产生一定的影响。公司经营管理的高速公路严格按照福建省人民政府批准的收费期限及收费标准进行收费,不存在违规收费行为。但是,公司的经营效益可能因为高速公路收费政策的变化而受影响。

## 第三节 债券发行概况

一、债券名称

福建发展高速公路股份有限公司2011年公司债券。

二、核准情况

本次债券已经中国证监会证监许可〔2012〕11号文核准公开发行。

三、发行总额

本次债券的发行规模为15亿元。

四、本次债券期限

本次债券的期限为5年,附第3年末发行人赎回选择权、上调票面利率和投资者回售选择权。

五、发行方式及发行对象

本次债券向全体投资者公开发行,采取网上、网下同时发行的方式。

六、票面金额和发行价格

本次债券面值100元,平价发行。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本次债券票面利率为5.80%。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。本次债券的起息日为2012年3月8日。2013年至2017年每年的3月8日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日,下同),若发行人行使赎回选择权,则本次债券的付息日为自2013年至2015年每年的3月8日。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的付息日为自2013年至2015年每年的3月8日。本次债券的到期日2017年3月8日;若发行人行使赎回选择权,则本次债券的本金支付日为2015年3月8日。若投资者行使回售选择权,则回售部分债券的本金支付日为2015年3月8日。

八、本次债券发行的主承销商和承销团成员

本次债券由主承销商兴业证券股份有限公司(以下简称"兴业证券")组织承销团,采取余额包销的方式承销。

本次债券的保荐人、主承销商为兴业证券,副主承销商为华泰联合证券有限责任公司,分销商为东海证券有限责任公司。

九、债券信用等级

经中诚信证评评估有限公司(以下简称"中诚信证评")综合评定,发行人的主体长期信用等级为AA+,本次债券的信用等级为AA+。

十、募集资金的验资确认

本次债券合计发行人民币15亿元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2012年3月14日汇入发行人指定的银行账户。主承销商聘请的中审亚太会计师事务所有限公司对本次债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金出具了编号为中审亚太验字(2012)010197号的验资报告,发行人聘请的天健正信会计师事务所有限公司对本次债券募集资金到位情况出具了天健正信验(2012)综字第020017号的验资报告。

十一、回购交易安排

经上海证券交易所同意,本次债券上市后可进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

## 第四节 债券上市与托管基本情况

一、本次公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意,本次债券将于2012年3月28日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称"11闽高速",证券代码"122117"。

经上海证券交易所批准,本次债券上市后可以进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本次公司债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明,本次债券15亿元托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司,并注册登记至本次债券认购人的帐户。

## 第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的审计情况

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〕KF字第020007号、天健正信审〔2010〕KF字第020091号、天健正信审〔2011〕KF字第020115号);本公司2011年三季报财务报告未经审计。

二、最近三年及一期的财务报表

(一)最近三年及一期合并财务报表

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 | 266,395,761.60 | 1,515,627,747.82 | 