

股票简称：福建高速

股票代码：600033

公告编号：临2015-039

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）



2015 年公司债券 上市公告书

证券简称：15 闽高速

证券代码：122431

发行总额：人民币 20 亿元

上市时间：2015 年 9 月 15 日

上市地：上海证券交易所

保荐人（主承销商）/债券受托管理人



2015 年 9 月

绪言

重要提示

福建发展高速公路股份有限公司（以下简称“发行人”、“福建高速”、“公司”或“本公司”）董事会成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、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》及《关于发布《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》的通知》等规则，本期债券的投资者适当性管理继续适用《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理暂行办法》的规定。

发行人本次债券评级为 AA+级；本次债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 97.52 亿元（截至 2015 年 3 月 31 日未经审计的合并财务报表的所有者权益合计）；本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 5.18 亿元（2012 年、2013 年及 2014 年经审计的合并财务报表中归属于母公司股东的净利润的平均值），不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。

释 义

除非特别提示，本上市公告书的下列词语含义如下：

发行人、本公司、公司、福建高速	指	福建发展高速公路股份有限公司
省高速公司、控股股东	指	发行人控股股东福建省高速公路有限责任公司
省高指	指	福建省高速公路建设总指挥部
福泉公司	指	发行人的控股子公司福建省福泉高速公路有限公司
罗宁公司	指	发行人的全资子公司福建罗宁高速公路有限公司
省养护公司	指	福建省高速公路养护工程有限公司
陆顺养护公司	指	福建陆顺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 2015 年公司债券
本次发行	指	本次债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制

		作的《福建发展高速公路股份有限公司公开发行 2015 年公司债券募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为发行本次债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司公开发行 2015 年公司债券发行公告》
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 2015 年公司债券信用评级报告》
法律意见书	指	《关于福建发展高速公路股份有限公司申请发行 2015 年公司债券的法律意见书》
保荐人、保荐机构、主承销商、债券受托管理人、兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
A 股	指	在上海证券交易所上市的每股票面价值为人民币壹元整的福建高速人民币普通股
登记结算机构、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上证所	指	上海证券交易所
发行人律师、律师事务所	指	福建至理律师事务所
财务审计机构、会计师事务所	指	致同会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
公司股东大会	指	福建发展高速公路股份有限公司股东大会
公司董事会	指	福建发展高速公路股份有限公司董事会
董事、公司董事	指	福建发展高速公路股份有限公司董事会成员
债券持有人	指	通过认购或购买或其他合法方式取得本次公司债券之投资者

公司章程	指	福建发展高速公路股份有限公司公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《福建发展高速公路股份有限公司 2015 年公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	本公司与债券受托管理人签署的《福建发展高速公路股份有限公司 2015 年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
《试点办法》	指	中国证券监督管理委员会于 2007 年 8 月 14 日颁布实施的《公司债券发行试点办法》
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
最近三年一期、报告期	指	2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-3 月
最近三年、近三年	指	2012 年、2013 年和 2014 年
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
元	指	如无特别说明，指人民币元

第一节 发行人简介

一、发行人概况

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、发行人的设立、上市及股本变化情况

（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元作为出资投入本公司,福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司分别以现金100万元、50万元、50万元、50万元投入本公司。

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

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

2000年6月,交通部以交函财[2000]131号文、交通部财务司以财公字[2000]82号文明确了原安排的建设资金所形成股权15,813.6136万股的委托管理单位为华建交通经济开发中心(现已更名为招商局华建公路投资有限公司,以下简称“华建公路”)。经报福建省人民政府闽政体股[2000]13号文的批复,省高速

公路公司将持有的15,813.6136万股变更为华建公路持有。变更后省高速公路公司仍持有本公司32,523.0154万股，占总股本的67.0578%，华建公路持有15,813.6136万股，占总股本的32.6054%。于2000年7月26日办理了有关工商变更手续。

变更后的股权结构如下：

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

（二）发行人上市及历次股份变化情况

经中国证券监督管理委员会“证监发行字[2000]190号”文批准。公司于2001年1月5日通过上海证券交易所交易系统，采用上网定价的方式向社会公开发行人民币普通股（A股）20,000万股，每股面值为1.00元人民币，发行价格为每股6.66元，发行后股本变更为68,500万股。

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

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

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

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

对价，共支付 7,200 万股股票给流通股股东。实施股改后，公司总股本 98,640 万股不变。

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

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

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

（三）重大资产重组情况

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

三、发行人的股本结构和前十名股东持股情况

（一）发行人的股本结构

截至 2015 年 3 月 31 日，发行人股本结构如下：

股本结构	股份数量（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 2015 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
福建省高速公路有限责任公司	992,367,729	36.16	流通 A 股
招商局华建公路投资有限公司	487,112,772	17.75	流通 A 股
中国银行股份有限公司—华泰柏瑞积极成长 混合型证券投资基金	13,999,960	0.51	流通 A 股
施学华	6,786,761	0.25	流通 A 股
王生燕	5,198,200	0.19	流通 A 股
杨群星	5,023,900	0.18	流通 A 股
中国建设银行股份有限公司—华泰柏瑞积极 优选股票型证券投资基金	5,000,000	0.18	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	4,646,020	0.17	流通 A 股
高建民	3,879,500	0.14	流通 A 股
杨志勤	3,516,300	0.13	流通 A 股

四、公司主营业务介绍

（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。同时，公司持有福厦传媒公司 55%股权（其余 45%股权为公司控股子公司福泉公司持有），持有陆顺公司 100%股权。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本公司投资建设，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。扩建后福泉高速公路收费年限从 2011 年 1 月 18 日开始计算。目前，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，2014 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 11 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 5 亿元。

(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)
2012	59,476	88,666.99	44,292	130,998.30	36,402	20,545.22
2013	68,570	96,967.66	48,415	139,563.81	39,583	22,758.54
2014	70,260	98,148.21	49,102	139,957.55	38,417	23,147.06
2015 年 1-3 月	67,743	23,298.64	46,926	32,922.12	36,847	5,467.61

(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，近三年一期的通行费分配收入占营业收入总收入的比例超过 98%。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	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度		2012 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	61,688.36	72.39	261,252.82	67.79	259,290.01	67.79	240,210.52	67.37
其他 业务	379.55	-74.63	2,349.95	11.19	3,221.80	-1.43	2,332.31	-14.71
合计	62,067.91	71.49	263,602.77	67.29	262,511.81	66.94	242,542.83	66.58

2、分地区情况

地区	2015 年 1-3 月		2014 年度		2013 年度		2012 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	23,400.42	37.81	98,148.21	37.57	96,967.66	37.4	88,666.99	36.91
福泉高 速公路	33,015.22	53.34	139,957.55	53.57	139,563.81	53.83	130,998.30	54.53
罗宁高 速公路	5,474.33	8.85	23,147.06	8.86	22,758.54	8.78	20,545.22	8.55
合计	61,890.40	100.00	261,252.82	100.00	259,290.01	100.00	240,210.52	100.00

(三) 发行人主要优势

1、主要路段扩建决定的通行优势

福建素有“八山一水一分田”之称，境内多山，公路交通运输是福建省目前综合运输网中最主要的运输方式，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，公路运输仍然占有较大的比较优势。同时，福厦高速公路扩建工程均已建成通车，双向八车道的沿海大道能够承载更大的交通流量，通行舒适度进一步提高，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。

2、地理区位决定的资产优势

公司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。所辖福泉高速、泉厦高速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黄金地区，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。公司参股投资建设的浦南高速是国家高速公路（北）京台（北）线、长（春）深（圳）线的组成部分，是连接安徽、江西、浙江和福建四省的省际干线公路，整个浦南路及其延伸路段途经福建武夷山、安徽黄山、江西三清山、衢州江郎山等著名风景区。同时，随着近年来台海局势的日趋缓和，两岸交往迅速增多，两岸关系面临重要的发展机遇期。海峡两岸“大三通”的实施，也会明显提升福建省对台贸易的绝对区位优势，两岸经济要素的流动将更加畅通，福建省的腹地纵深将不断扩展，对中西部的辐射效应将更为明显，主要路产凭借天然垄断性，将在区域经济往来中长期受益。

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

公司第一大股东省高速公路公司是负责福建省高速公路规划、建设、运营管理的大型企业集团。公司将在省高速公路公司的支持下，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，省高速公路公司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。

五、发行人的相关风险

（一）财务风险

1、负债规模较大、偿债指标偏低的风险

最近三年及一期，公司的负债总额分别为 1,083,259.90 万元、997,263.63 万元、914,514.38 万元和 936,882.92 万元，资产负债率分别为 54.79%、52.08%、48.93%和 49.00%。尽管负债规模和资产负债率均呈逐年下降之势，但负债绝对

水平相对偏高。主要是由于前期扩建泉厦高速公路和福泉高速公路，公司资本支出不断加大所致。从短期偿债能力看，公司最近三年及一期的流动比率分别为 0.35、0.40、0.35 和 0.48，速动比率分别为 0.34、0.39、0.35 和 0.48。尽管流动比率和速动比率呈逐年上升之势，但绝对水平仍较低。主要是因为公司属于交通基础设施行业，主要资产为高速公路资产等非流动性资产，同时由于前期扩建工程导致短期借款和应付账款增加所致。负债水平较高，短期偿债指标偏低使公司面临一定的偿债风险。

随着泉厦高速公路扩建项目于 2010 年 9 月 2 日全线基本建成通车，福泉高速公路扩建项目主要路段于 2011 年 1 月 18 日基本建成通车，未来公司没有大的工程项目投资，而扩建后车道增加，高速公路通行费分配收入逐年增加。最近三年及一期，公司合并报表口径营业收入分别为 242,542.82 万元、262,511.81 万元、263,602.77 万元和 62,067.91 万元，合并报表口径的净利润分别为 55,927.12 万元、72,085.52 万元、79,093.82 万元和 20,667.80 万元，均呈上升趋势；资产负债率分别为 54.79%、52.08%、48.93%和 49.00%，呈逐年下降态势。此外，公司 2012 年发行一期 15 亿元的公司债券用于置换部分短期借款，且主体工程结束后应付工程款不断减少，公司短期偿债指标也将继续改善。

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，公司长期借款余额分别为 599,337.00 万元、566,937.68 万元、485,361.00 万元和 492,994.00 万元，短期借款余额分别为 10,000.00 万元、10,000.00 万元、7,000.00 万元和 187,000.00 万元。贷款基准利率水平的波动将会影响公司债务融资的成本。尽管自 2014 年 11 月 22 日起中国人民银行决定下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，贷款基准利率下调 0.4 个百分点，有利于公司利息支出的减少，但仍不排除未来中国人民银行根据宏观经济形势提高人民币贷款基准利率，这将可能增加公司的利息支出，从而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。2014 年，世界经济仍处于危机后的恢复期，总体呈趋稳态势，新兴经济体相对减速格局仍将维持，我国内需增长面临下行压力。当前，中国经济已悄然进入新“拐点阶段”，进入经济增速换挡期、结构调整阵痛期和前期政策消化期，这使得我们面临的经济形势更趋复杂，经济运行中的不确定性、不平衡性和脆弱性凸显。中国的经济减速是经济增长结构发生变化的结果，是一个发生在实体经济层面上的自然过程，难以通过政策调整改变，是一个需要长期消化的过程。因此，我们需要密切关注相关车流量的数据的变化情况。

公司在内部管理上，将紧紧围绕抓管理促提升的指导方针，强化预算管理，提升运营管理水平，向管理要效益。在打造交通服务于经济发展的保障能力上，紧紧围绕构建“现代交通物流服务体系”，主动延伸高速公路服务链，适应港口群、产业群、城市建设群以及工业化、城镇化、农业现代化发展需求；紧紧围绕构建“群众便捷出行服务体系”，积极创造一流路况环境、塑造一流收费窗口、打造一流服务驿站，努力打造群众满意高速公路。

2、交通分流风险

近年来，福建省的交通事业发展迅速，居民出行更加便利、快捷和高效。2013 年 9 月，向（塘）莆（田）铁路正式通车，2013 年 12 月，厦（门）深（圳）铁路正式通车，自此，贯穿福建省南北方向和东西方向的高速铁路网正式形成。高速铁路网络的逐步完善，客观上对高速公路产生了一定的分流影响。福建省自 2009 年 3 月开始取消了全省境内政府还贷二级公路（含桥梁）收费站点，致使国道对部分区域的路段产生了分流影响。福建省内高速公路路网仍在不断完善之中，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。

公司将加大日常运营管理力度，扎实推进高速公路服务规范化、便捷化、信息化，建设绿色、智慧高速，提供更具人性化、竞争力的特色服务，提升车户通行体验。大力推广闽通卡不停车收费（ETC）系统实行 9.5 折的收费优惠政策，进一步壮大电子收费客户群体规模，提高高速公路出行比例。

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破坏高速公路资产，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

经过几年的不懈努力，公司在完成福厦高速公路扩建工程之后，逐渐走出了业绩低谷期，迎来了新的发展时期。公司在持续不断强化高速公路主业经营的同时，开始将更多的精力投入到未来的战略转型升级上，预期通过充分发挥公司自身具有的资源和资金优势，努力开拓出崭新的更为广阔的发展空间，全力打造可持续增长能力。但是，公司面对新的发展和转型机遇，在新的时期也面临一些突出的困难。一是通过近几年的发展，公司的合并报表单位有所增加，管理幅度增加了，客观上增加了公司的管理难度；二是处于重要发展转型时期，公司在科学决策和后续执行的机制保障方面的难度持续上升；三是为对接未来更加多元化的增长机会，公司在人力资源的储备和培育方面存在较大的短板。上述这些都将对未来公司经营决策、组织管理、发展转型、风险控制提出更高的要求，公司面临决策机制、组织管控模式、人力资源不能较好适应公司未来发展转型的风险。

公司已经关注到上述困难和问题，并且已经着手在多个方面做好筹划工作。在提高科学决策水平方面，公司将继续提高公司治理水平，优化董事会成员结构，

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努力提高科学决策水平，最大程度地降低经营决策风险和公司治理风险；在组织管理和风险控制方面，公司将继续全面贯彻执行《内部控制手册》，逐步完善全方位风险应对体系，有效降低各种经营风险；在人力资源战略规划方面，公司已经认识到将人力资源与公司战略统筹规划的重要性，公司将针对发展转型时期的业务特点，做好人力资源的储备保障机制建设工作，更好地服务于公司的战略发展。

（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。国家确定的中西部省、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。

2、行业政策风险

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,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。

第二节 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 2015 年公司债券。

二、批准及核准情况

本次发行经发行人于2014年12月8日召开的第六届董事会第十八次会议审议通过，并经发行人于2014年12月25日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2014年12月9日、2014年12月26日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和《证券时报》上。

公司于2015年2月13日召开第六届董事会第二十次会议审议通过《关于确定公司债券发行方案的议案》，明确本次债券发行方式为一次性完成发行，不分期发行。相关董事会决议公告刊登在2015年2月14日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》和《证券时报》上。

经中国证监会于2015年4月16日签发的“证监许可【2015】636号”文核准，公司获准向社会公开发行面值总额不超过20亿元（含20亿元）的公司债券。

三、发行规模

本次债券的发行总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

四、票面金额和发行价格

本次债券面值 100 元/张，按面值平价发行。

五、债券期限

5 年期，附第 3 年末发行人赎回选择权、上调票面利率选择权和投资者回售

选择权。

六、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按照“时间优先”的原则实时成交，申购由发行人与主承销商根据簿记建档情况进行配售。本次债券网上、网下预设的发行数量占初始发行规模的比例分别为 5% 和 95%。发行人和主承销商将根据网上发行情况决定是否启动网上网下回拨机制，如网上发行数量获得全额认购，则不进行回拨；如网上发行数量认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。本次债券进行网上向网下回拨后，认购不足 20 亿元的部分全部由主承销商余额包销。

（二）发行对象

（1）网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：持有登记公司开立的合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

七、债券利率和还本付息方式

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

发行人和簿记管理人于 2015 年 8 月 10 日在网下向机构投资者进行了票面利率询价，根据网下向机构投资者询价统计结果，经发行人和主承销商充分协商和审慎判断，最终确定本次债券票面利率为 3.53%。

本次债券的起息日、付息日及兑付日如下：

1、起息日： 2015 年 8 月 11 日。

2、付息日：2016 年至 2020 年每年的 8 月 11 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若发行人行使赎回选择权，则本次债券的付息日为自 2016 年至 2018 年每年的 8 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2016 年至 2018 年每年的 8 月 11 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）。

3、兑付日：2020 年 8 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若发行人行使赎回选择权，则本次债券的本金支付日为 2018 年 8 月 16 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为 2018 年 8 月 16 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）。

八、本次债券发行的主承销商及承销方式

本次债券主承销商为兴业证券股份有限公司。

本次债券由主承销商组织承销团，采取余额包销的方式承销。本次债券认购不足 20 亿元的部分全部由主承销商余额包销。

九、债券信用等级

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本次债券的信用等级为 AA+。

十、募集资金的验资确认

本次债券合计募集人民币 20 亿元，扣除承销费用部分，已于 2015 年 8 月 13 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的致同会计师事务所（特殊普通合伙）已于 2015 年 8 月 14 日出具了致同验字（2015）第 350ZA0082 号验资报告。

十二、回购交易安排

经上交所同意，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中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

第三节 债券上市与托管基本情况

一、本次债券上市基本情况

经上交所同意，本次债券将于 2015 年 9 月 15 日起在上交所挂牌交易。债券简称为“15 闽高速”，上市代码为“122431”。

经上交所批准，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。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA+。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为 104431。上市折扣系数为 0.75，上市交易后折扣系数为 0.75。

二、本次债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本次债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司。

第四节 发行人主要财务状况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 3 月 31 日的财务状况和本公司 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-3 月的经营成果和现金流量。

本上市公告书所载 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务报告均按照中国企业会计准则编制。非经特殊说明，本节中引用的 2012 年、2013 年和 2014 年财务数据均引自本公司经审计的 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务报告。

公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度的财务报告均经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（致同审字（2013）第 350ZA0778 号、致同审字（2014）第 350ZA0043 号和致同审字（2015）第 350ZA0079 号）。本公司 2015 年一季度财务报告未经审计。

投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2012 年度、2013 年度和 2014 年度财务报告，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

	2015-03-31	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动资产：				
货币资金	1,261,082,790.09	417,292,196.90	341,280,214.87	625,534,282.54
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	496,335,261.81	748,026,719.48	613,107,353.81	447,242,260.97
预付款项	1,191,020.01	3,250,301.69	7,037,221.56	1,212,943.52
应收利息			-	-
应收股利			-	-
其他应收款	31,429,422.27	31,869,688.34	29,301,849.13	2,061,296.88
存货	5,638,384.45	5,534,328.67	7,855,203.69	9,938,114.91
一年内到期的非流动资产	179,486,256.26	177,746,537.51	-	-

其他流动资产			-	-
流动资产合计	1,975,163,134.89	1,383,719,772.59	998,581,843.06	1,085,988,898.82
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	359,152,353.20	382,095,404.71	494,278,305.42	590,608,040.42
投资性房地产			-	-
固定资产	16,687,974,953.72	16,830,891,739.27	17,431,652,443.50	17,987,818,746.84
在建工程	63,728,442.72	58,145,376.22	32,073,809.95	25,813,002.31
工程物资			-	-
固定资产清理	11,631,898.58	11,647,198.58	3,271,326.57	7,434,583.56
生产性生物资产			-	-
油气资产			-	-
无形资产			-	-
开发支出			-	-
商誉		-	-	62,015,533.59
长期待摊费用	98,112.90	111,660.73	59,835.17	-
递延所得税资产	22,721,017.44	23,495,270.96	18,252,211.33	12,229,616.50
其他非流动资产	-	-	170,691,011.46	-
非流动资产合计	17,145,306,778.56	17,306,386,650.47	18,150,278,943.40	18,685,919,523.22
资产总计	19,120,469,913.45	18,690,106,423.06	19,148,860,786.46	19,771,908,422.04
流动负债：				
短期借款	1,870,000,000.00	70,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,802,049.29	3,847,892.46	5,599,573.68	-
应付票据			-	-
应付账款	1,289,096,722.88	1,440,310,769.02	1,652,925,249.63	2,099,365,538.45
预收款项	5,915,365.39	6,419,310.01	5,484,689.00	13,554,045.59
应付职工薪酬	52,989,292.66	56,810,219.92	59,290,541.46	45,993,427.98
应交税费	129,413,296.81	124,171,935.23	131,644,137.94	69,673,717.15
应付利息	16,522,172.41	83,237,734.96	88,103,426.92	84,327,269.57
应付股利			-	-
其他应付款	35,187,407.79	32,574,377.07	37,625,435.52	40,112,876.29
一年内到期的非流动负债	678,399,843.74	2,132,740,654.72	440,220,000.00	667,259,948.22
其他流动负债			-	-
流动负债合计	4,082,326,150.97	3,950,112,893.39	2,520,893,054.15	3,120,286,823.25
非流动负债：				
长期借款	4,929,940,000.00	4,853,610,000.00	5,669,376,778.93	5,993,370,000.00
应付债券			1,495,827,687.10	1,492,501,239.61
长期应付款			707,252.47	-
专项应付款			-	-

预计负债			-	-
递延所得税负债	356,563,092.29	341,420,872.84	285,831,568.47	226,440,985.00
其他非流动负债			-	-
非流动负债合计	5,286,503,092.29	5,195,030,872.84	7,451,743,286.97	7,712,312,224.61
负债合计	9,368,829,243.26	9,145,143,766.23	9,972,636,341.12	10,832,599,047.86
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00
资本公积金	1,660,577,897.09	1,660,577,897.09	1,660,577,897.09	1,722,318,008.93
减: 库存股			-	-
盈余公积金	743,256,138.98	743,256,138.98	698,623,047.96	657,146,201.88
未分配利润	2,782,557,037.79	2,625,022,254.74	2,343,334,937.80	2,115,430,347.57
外币报表折算差额			-	-
归属于母公司所有者权益合计	7,930,791,073.86	7,773,256,290.81	7,446,935,882.85	7,239,294,558.38
少数股东权益	1,820,849,596.33	1,771,706,366.02	1,729,288,562.49	1,700,014,815.80
所有者权益合计	9,751,640,670.19	9,544,962,656.83	9,176,224,445.34	8,939,309,374.18
负债和所有者权益总计	19,120,469,913.45	18,690,106,423.06	19,148,860,786.46	19,771,908,422.04

最近三年及一期合并利润表

单位: 元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	620,679,089.47	2,636,027,676.31	2,625,118,114.54	2,425,428,245.10
减: 营业成本	176,931,471.36	862,236,655.77	867,780,263.30	810,672,330.43
营业税金及附加	20,968,885.09	90,076,695.88	91,467,523.36	84,948,643.45
销售费用			-	-
管理费用	15,487,673.51	66,343,531.75	76,636,813.13	75,969,029.83
财务费用	101,010,007.41	432,185,509.84	472,523,709.48	530,113,510.06
资产减值损失	236,999.62	710,555.06	685,821.35	2,376,613.46
加: 公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-4,993,849.68	-8,361,425.83	-6,344,190.91	-
投资收益(损失以“-”号填列)	-19,086,760.35	-102,808,015.78	-95,757,715.87	-117,545,960.97
其中: 对联营企业和合营企业的投资收益	-22,943,051.51	-112,182,900.71	-96,329,735.00	-117,545,960.97
二、营业利润(亏损以“-”号填列)	281,963,442.45	1,073,305,286.40	1,013,922,077.14	803,802,156.90
加: 营业外收入	1,508,253.61	28,607,049.17	2,048,330.40	4,246,400.00
减: 营业外支出	-	4,262,480.81	7,941,200.18	15,326,870.58
其中: 非流动资产处置损失	-	829,195.57	7,882,248.61	15,082,197.38
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	283,471,696.06	1,097,649,854.76	1,008,029,207.36	792,721,686.32

减：所得税费用	76,793,682.70	306,711,643.27	287,174,024.36	233,450,489.05
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	206,678,013.36	790,938,211.49	720,855,183.00	559,271,197.27
其中：被合并方在合并前实现的净利润			-	-
归属于母公司所有者的净利润	157,534,783.05	600,760,407.96	543,821,436.31	410,691,634.58
少数股东损益	49,143,230.31	190,177,803.53	177,033,746.69	148,579,562.69
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.0574	0.2189	0.1982	0.1496
（二）稀释每股收益	0.0574	0.2189	0.1982	0.1496
六、其他综合收益			-	-
七、综合收益总额	206,678,013.36	790,938,211.49	720,855,183.00	559,271,197.27
归属于母公司所有者的综合收益总额	157,534,783.05	600,760,407.96	543,821,436.31	410,691,634.58
归属于少数股东的综合收益总额	49,143,230.31	190,177,803.53	177,033,746.69	148,579,562.69

最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 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	876,235,609.18	2,482,640,570.01	2,462,508,905.64	2,245,677,395.28
收到的税费返还			-	-
收到其他与经营活动有关的现金	7,471,852.30	57,067,890.09	26,680,606.19	41,164,420.18
经营活动现金流入小计	883,707,461.48	2,539,708,460.10	2,489,189,511.83	2,286,841,815.46
购买商品、接受劳务支付的现金	39,317,346.31	161,751,731.08	190,287,266.98	155,480,973.50
支付给职工以及为职工支付的现金	37,457,824.05	150,140,469.64	154,567,135.67	143,150,307.50
支付的各项税费	77,814,751.10	355,063,424.22	263,949,423.38	286,006,852.95
支付其他与经营活动有关的现金	3,157,543.97	43,994,982.91	54,008,138.28	59,156,887.46
经营活动现金流出小计	157,747,465.43	710,950,607.85	662,811,964.31	643,795,021.41
经营活动产生的现金流量净额	725,959,996.05	1,828,757,852.25	1,826,377,547.52	1,643,046,794.05
二、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			-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15,300.00	665,907.64	-	-
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			-	31,717,013.68
投资活动现金流入小计	15,300.00	665,907.64	-	31,717,013.68
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	131,862,067.61	233,379,396.54	498,452,865.90	410,112,480.84
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			19,150.00	122,119.69
投资活动现金流出小计	131,862,067.61	233,379,396.54	498,472,015.90	410,234,600.53
投资活动产生的现金流量净额	-131,846,767.61	-232,713,488.90	-498,472,015.90	-378,517,586.85
三、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	1,920,000,000.00	70,000,000.00	394,768,149.54	470,000,000.00
发行债券收到的现金			-	1,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	530,457.66	2,131,678.77	536,232.00	-
筹资活动现金流入小计	1,920,530,457.66	72,131,678.77	395,304,381.54	1,970,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,500,000,000.00	726,740,000.00	940,808,649.54	2,017,564,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	170,853,092.91	865,174,060.09	897,955,331.29	807,835,031.03
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	147,760,000.00	147,760,000.00	73,880,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	250,000.00	168,700,000.00	16,015,000.00
筹资活动现金流出小计	1,670,853,092.91	1,592,164,060.09	2,007,463,980.83	2,841,414,531.03
筹资活动产生的现金流量净额	249,677,364.75	-1,520,032,381.32	-1,612,159,599.29	-871,414,531.03
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	843,790,593.19	76,011,982.03	-284,254,067.67	393,114,676.17
加：期初现金及现金等价物余额	417,292,196.90	341,280,214.87	625,534,282.54	232,419,606.37
六、期末现金及现金等价物余额	1,261,082,790.09	417,292,196.90	341,280,214.87	625,534,282.54

(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	2015年 3月31日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动资产：				
货币资金	1,045,092,246.89	232,439,623.22	163,444,970.15	273,313,575.49
以公允价值计量且其变动计入当期损益的				

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
金融资产				
应收票据				
应收账款	240,197,777.04	271,780,556.63	150,066,308.93	126,639,830.68
预付款项	155,727.91	411,021.15	454,016.45	343,486.39
应收利息				
应收股利				
其他应收款	28,788,230.21	55,984,780.83	55,712,515.35	31,763,397.69
存货	832,256.45	992,981.37	895,690.89	960,846.00
一年内到期的非流动资产	479,486,256.26	477,467,233.30		
其他流动资产				
流动资产合计	1,794,552,494.76	1,039,076,196.50	370,573,501.77	433,021,136.25
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	310,000,000.00	660,000,000.00	1,028,191,997.76	1,130,750,537.17
长期股权投资	2,263,394,285.87	2,286,337,337.38	2,398,520,238.09	2,494,849,973.09
投资性房地产				
固定资产	6,417,021,079.01	6,472,724,024.23	6,703,689,462.10	6,933,184,350.42
在建工程	761,343.00	1,013,425.50	677,924.60	440,881.00
工程物资				
固定资产清理	2,241,018.61	2,241,018.61	2,009,612.74	4,526,465.86
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	5,103,865.05	4,796,728.28	4,198,410.82	1,741,182.81
其他非流动资产			170,691,011.46	
非流动资产合计	8,998,521,591.54	9,427,112,534.00	10,307,978,657.57	10,565,493,390.35
资产总计	10,793,074,086.30	10,466,188,730.50	10,678,552,159.34	10,998,514,526.60
流动负债：				
短期借款	1,870,000,000.00	70,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,802,049.29	3,847,892.46	5,599,573.68	
应付票据				
应付账款	503,091,044.72	548,708,899.79	674,032,296.51	981,768,991.08
预收款项	1,818,950.00	2,540,231.50	897,858.01	86,400.00
应付职工薪酬	24,508,743.34	24,986,623.75	25,114,999.87	17,792,097.17

应交税费	56,991,226.51	44,787,879.47	60,128,424.25	33,570,721.96
应付利息	10,928,306.85	77,661,187.72	81,621,613.00	77,052,721.59
应付股利				
其他应付款	25,425,082.26	13,863,378.02	17,248,329.03	14,982,131.25
一年内到期的非流动负债	404,669,843.74	1,877,680,654.72	208,800,000.00	507,329,948.22
其他流动负债				
流动负债合计	2,902,235,246.71	2,664,076,747.43	1,173,443,094.35	1,732,583,011.27
非流动负债:				
长期借款	1,970,500,000.00	1,945,500,000.00	2,343,886,778.93	2,268,100,000.00
应付债券			1,495,827,687.10	1,492,501,239.61
长期应付款			707,252.47	
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	126,209,505.57	120,830,265.04	100,796,538.67	81,767,928.67
其他流动负债				
非流动负债合计	2,096,709,505.57	2,066,330,265.04	3,941,218,257.17	3,842,369,168.28
负债合计	4,998,944,752.28	4,730,407,012.47	5,114,661,351.52	5,574,952,179.55
股东权益:				
股本	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00	2,744,400,000.00
资本公积金	1,719,685,421.94	1,719,685,421.94	1,719,685,421.94	1,719,685,421.94
减: 库藏股				
盈余公积金	743,256,138.98	743,256,138.98	698,623,047.96	657,146,201.88
未分配利润	586,787,773.10	528,440,157.11	401,182,337.92	302,330,723.23
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	5,794,129,334.02	5,735,781,718.03	5,563,890,807.82	5,423,562,347.05
少数股东权益				
所有者权益合计	5,794,129,334.02	5,735,781,718.03	5,563,890,807.82	5,423,562,347.05
负债和所有者权益总计	10,793,074,086.30	10,466,188,730.50	10,678,552,159.34	10,998,514,526.60

最近三年及一期母公司利润表

单位:元

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
一、营业收入	241,869,934.02	986,018,936.35	976,799,638.41	892,221,435.88
减: 营业成本	70,905,453.76	336,540,340.85	343,345,897.11	293,941,823.20
营业税金及附加	8,112,426.00	33,080,916.56	32,894,687.59	29,968,186.31
销售费用			-	-
管理费用	6,696,829.19	29,634,370.92	34,149,866.70	32,718,329.51
财务费用	47,675,169.78	187,727,107.79	207,414,102.14	231,520,387.88
资产减值损失	274,592.70	814,858.54	919,938.37	200,860.69
加: 公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-4,993,849.68	-8,361,425.83	-6,344,190.91	-
投资收益(损失以“-”号 填列)	-19,086,760.34	149,431,984.22	156,482,284.13	8,574,039.03
其中: 对联营企业和合营 企业的投资收益	-22,943,051.51	-112,182,900.71	-96,329,735.00	-117,545,960.97
二、营业利润(亏损以“-” 号填列)	84,124,852.57	539,291,900.08	508,213,239.72	312,445,887.32
加: 营业外收入	1,314,187.31	12,088,291.99	3,726,594.71	2,758,238.34
减: 营业外支出	-	19,012.25	4,351,750.40	-
其中: 非流动资产处置损 失	-	5,962.25	4,301,150.40	-
三、利润总额(亏损总额以“-” 号填列)	85,439,039.88	551,361,179.82	507,588,084.03	315,204,125.66
减: 所得税费用	27,091,423.89	105,030,269.61	92,819,623.26	77,246,978.20
四、净利润(净亏损以“-” 号填列)	58,347,615.99	446,330,910.21	414,768,460.77	237,957,147.46
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	58,347,615.99	446,330,910.21	414,768,460.77	237,957,147.46
少数股东损益				
五、每股收益				
(一) 基本每股收益	0.021	0.1626	0.1511	0.0867
(二) 稀释每股收益	0.021	0.1626	0.1511	0.0867
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	58,347,615.99	446,330,910.21	414,768,460.77	237,957,147.46
归属于母公司股东的综 合收益总额	58,347,615.99	446,330,910.21	414,768,460.77	237,957,147.46
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	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 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	270,261,598.46	853,822,033.40	940,255,068.90	847,112,376.02
收到的税费返还			-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,631,700.11	26,728,062.71	12,952,234.19	17,280,692.16
经营活动现金流入小计	274,893,298.57	880,550,096.11	953,207,303.09	864,393,068.18
购买商品、接受劳务支付的现金	4,333,266.30	52,672,558.77	45,976,895.83	23,308,124.39
支付给职工以及为职工支付的现金	13,667,310.03	66,768,106.44	62,649,471.60	57,756,248.92
支付的各项税费	18,113,584.67	134,252,827.63	83,028,702.84	90,432,393.31
支付其他与经营活动有关的现金	-3,996,031.66	27,228,945.50	23,383,308.74	29,311,262.17
经营活动现金流出小计	32,118,129.34	280,922,438.34	215,038,379.01	200,808,028.79
经营活动产生的现金流量净额	242,775,169.23	599,627,657.77	738,168,924.08	663,585,039.39
二、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		252,240,000.00	252,240,000.00	126,120,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		166,950.00	-	-
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		252,406,950.00	252,240,000.00	126,120,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	44,535,147.35	119,899,439.03	334,514,934.32	139,755,060.78
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			43,530.00	37,317.10
投资活动现金流出小计	44,535,147.35	119,899,439.03	334,558,464.32	139,792,377.88
投资活动产生的现金流量净额	-44,535,147.35	132,507,510.97	-82,318,464.32	-13,672,377.88
三、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			-	-

项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
收到的现金				
取得借款收到的现金	1,850,000,000.00	70,000,000.00	394,768,149.54	150,000,000.00
发行债券收到的现金				1,500,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	350,530,457.66	72,131,678.77	104,536,232.00	20,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,200,530,457.66	142,131,678.77	499,304,381.54	1,670,000,000.00
偿还债务支付的现金	1,500,000,000.00	333,000,000.00	612,518,649.54	993,564,500.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	86,117,855.87	472,022,194.44	483,804,797.10	469,727,841.49
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		250,000.00	168,700,000.00	655,740,500.00
筹资活动现金流出小计	1,586,117,855.87	805,272,194.44	1,265,023,446.64	2,119,032,841.49
筹资活动产生的现金流量净额	614,412,601.79	-663,140,515.67	-765,719,065.10	-449,032,841.49
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	812,652,623.67	68,994,653.07	-109,868,605.34	200,879,820.02
加：期初现金及现金等价物余额	232,439,623.22	163,444,970.15	273,313,575.49	72,433,755.47
六、期末现金及现金等价物余额	1,045,092,246.89	232,439,623.22	163,444,970.15	273,313,575.49

二、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	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	49.00	48.93	52.08	54.79
流动比率 (倍)	0.48	0.35	0.40	0.35
速动比率 (倍)	0.48	0.35	0.39	0.34
每股净资产 (元)	2.89	2.83	2.71	2.64
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率 (次)	1.00	3.87	4.95	7.28
存货周转率 (次)	31.67	128.79	97.54	134.06
每股经营活动现金流量净额 (元/股)	0.26	0.67	0.67	0.60
利息保障倍数 (倍)	5.09	4.84	4.27	3.50

母公司报表口径主要财务指标

项目	2015 年 3 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	46.32	45.20	47.90	50.69
流动比率 (倍)	0.62	0.39	0.32	0.25
速动比率 (倍)	0.62	0.39	0.32	0.25
每股净资产 (元)	2.11	2.09	2.03	1.98
项目	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
应收账款周转率	0.94	4.67	7.06	8.32
存货周转率	77.69	356.38	369.88	432.47
每股经营活动现金流量净额 (元/股)	0.09	0.22	0.27	0.24
利息保障倍数	3.83	5.02	4.42	3.24

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	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
非流动性资产处置损益		-719,282.18	-7,825,702.80	-15,082,197.38
计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外）		16,263,000.00		4,135,000.00
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益	-1,137,558.52	1,013,459.10	-5,772,171.78	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	1,508,253.61	8,800,850.54	1,932,833.02	-133,273.20
非经常性损益总额	370,695.09	25,358,027.46	-11,665,041.56	-11,080,470.58
减：非经常性损益的所得税影响数	92,673.77	6,345,761.12	-2,907,960.00	-2,768,905.47
非经常性损益净额	278,021.32	19,012,266.34	-8,757,081.56	-8,311,565.11
减：归属于少数股东的非经常性损益净影响数（税后）	23,133.40	3,110,133.22	-1,335,791.16	-4,640,445.65
归属于公司普通股股东的非经常性损益	254,887.92	15,902,133.12	-7,421,290.40	-3,671,119.46

公司最近三年及一期非经常性损益主要为非流动性资产处置损益、政府补助、金融负债变动损益和其他营业外收支。

其中非流动性资产处置损益主要是福厦高速公路扩建工程拆除报废的公路安全设施、机电系统、办公设备和运输工具等。

2012 年收到的政府补助，是根据福建省交通运输厅闽交建[2012]55 号文取

得的绿色通道专项补助资金 4,135,000.00 元。2014 年收到的政府补助,是公司于 2014 年 4 月根据福建省财政厅《关于拨付省高指 2013 年高速公路两侧红线内造林绿化资金的通知》(闽财指【2013】1614 号)取得的高速公路绿化资金 16,263,000.00 元。

2013 年 9 月 18 日,本公司与汇丰银行签订了美元贷款授信合同(合同编号 XIACMB13028-1),贷款金额 2,666.7122 万美元,用于偿还本公司从中国建设银行和兴业银行借取的固定资产贷款,贷款时间 2 年,贷款利率 3 个月美元 Libor+1.05%,按季度付息。为规避外汇风险与利率风险,本公司同时与汇丰银行签订了远期外汇交易合同及美元利率掉期合同,将 2 年后到期的美元贷款购买汇率固定于 6.3240,将利率固定于 1.74%。每季度该行将掉期浮动利率利息按 3 个月美元 Libor+1.05%折算成人民币支付给本公司,本公司 2 年后按 1.74%的固定利率一次性将贷款利息支付给该行。每季末,本公司根据汇丰银行提供的期末金融衍生品估价单“Valuation of FX transaction taken as at close of business”及“Valuation of Swap transaction taken as at close of business”确认远期交易合同及美元利率掉期合同的公允价值,同时确认相应的公允价值变动损益。截至 2013 年 12 月 31 日止,本公司确认交易性金融负债 5,599,573.68 元,确认相应的公允价值变动收益-6,344,190.91 元,同时结转持有期间取得的投资收益 572,019.13 元,合计公允价值变动损益-5,772,171.78 元。截至 2014 年 12 月 31 日止,本公司确认以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 3,847,892.46 元,确认相应的公允价值变动收益-8,361,425.83 元,同时结转持有期间取得的投资收益 9,374,884.93 元。截至 2015 年 3 月 31 日止,本公司确认以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 4,802,049.29 元,确认相应的公允价值变动收益-4,993,849.68 元,同时结转持有期间取得的投资收益 3,856,291.16 元。

除上述各项之外的其他营业外收入和支出主要是路产占用费收入和路产修复及赔补偿收支净额。2012 年路产修复及赔补偿收支净额-178,852.24 元;2013 年路产修复及赔补偿收支净额 1,873,684.59 元;2014 年路产占用费收入 11,150,897.86 元,路产修复及赔补偿收支净额-3,390,268.24 元;2015 年一季度路产占用费收入和路产修复及赔补偿收支净额分别为 0 元和 1,213,892.93 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）（中国证券监督管理委员会公告〔2010〕2 号）、《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》（中国证券监督管理委员会公告〔2008〕43 号）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	2015 年 1-3 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
基本每股收益	0.0574	0.2189	0.1982	0.1496
稀释每股收益	0.0574	0.2189	0.1982	0.1496
加权平均净资产收益率（%）	2.01	7.92	7.46	5.82
扣除非经常性损益后	2015 年 1-3 月	2013 年度	2013 年度	2012 年度
基本每股收益	0.0574	0.2131	0.2009	0.1510
稀释每股收益	0.0574	0.2131	0.2009	0.1510
加权平均净资产收益率（%）	2.01	7.71	7.56	5.87

第五节 本次债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本次债券的偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本次债券的存续期内，如果出现不可控因素如宏观经济环境、经济政策、高速公路行业和资本市场状况等发生变化，而导致本公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金，则可能会影响本次债券本息到期时的按期兑付。

二、偿债计划

截至本募集说明书签署之日，本公司不存在已经作出的、可能对本次债券持有人利益形成重大实质不利影响的承诺事项。此外，公司将以良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系为本次债券的到期偿付提供保障。同时，公司将把兑付本次债券的资金安排纳入公司整体资金计划，以保障本次债券投资者的合法权益。

（一）利息的支付

1、本次债券在存续期内每年付息 1 次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本次债券付息日为 2016 年至 2020 年每年的 8 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若发行人行使赎回选择权，则本次债券的付息日为自 2016 年至 2018 年每年的 8 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2016 年至 2018 年每年的 8 月 11 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）。

2、债券利息的支付通过本次债券的登记托管机构办理。利息支付的具体事项将依据法律、法规的规定，由本公司在监管部门指定的媒体上发布付息公告予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的兑付

1、本次债券到期一次还本。本次债券的兑付日为 2020 年 8 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若发行人行使赎回选择权，则本次债券的本金支付日为 2018 年 8 月 11 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的本金支付日为 2018 年 8 月 11 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）。

2、本次债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、偿债保障措施

（一）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（三）制定《债券持有人会议规则》

本公司和债券受托管理人已按照《公司债券发行试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息按时、足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）聘请债券受托管理人

本公司按照《公司债券发行试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立《债券受托管理协议》。在债券存续期限内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

本公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见本募集说明书第六节“债券受托管理人”。

（五）设立专门的偿债工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。偿付工作小组组成人员包括公司领导及财务部等相关部门人员。

（六）严格的信息披露

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

本公司将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：未按照募集说明书的规定按时、足额偿付本次债券的利息和/或本金；预计到期难以按时偿付本次债券的利息和/或本金；订立可能对还本付息产生重大影响的担保合同及其他重要合同；发生或预计将发生重大亏损或者遭受超过公司前一年度经审计净资产百分之十以上的重大损失；发生超过公司前一年度经审计净资产百分之十以上的重大仲裁、诉讼；公司发生减资、合并、分立、解散、被接管、歇业之事项、申请破产、进入破产程序或其它涉及公司主体变更的情形；拟进行标的金额超过公司前一年度经审计净资产百

分之十以上的重大资产处置或重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；本次债券被暂停转让交易；拟变更本次债券募集说明书的约定；拟变更本次债券受托管理人；其他可能对债券持有人权益有重大影响的事项，以及法律、法规、规章、规范性文件或中国证监会规定的其他情形。

（七）发行人承诺

根据本公司于2014年12月8日召开的第六届董事会第十八次会议，以及于2014年12月25日召开的2014年第一次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，当公司出现预计不能按期偿付本次债券本息或者到期未能按期偿付本次债券的本息时，将至少采取如下措施：

- （1）不向股东分配利润；
- （2）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- （3）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- （4）主要责任人不得调离等措施。

四、违约责任及解决措施

本公司保证按照本次债券发行募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次债券利息及兑付本次债券本金。若本公司未按时支付本次债券的本金和/或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公司进行追索，包括采取加速清偿或其他可行的救济措施。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司承诺按照本次债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本次债券到期时未按时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮50%。

第六节 债券跟踪评级安排说明

自评级报告出具之日起,中诚信证券评估有限公司将对福建发展高速公路股份有限公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间,中诚信将持续关注公司外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素,并出具跟踪评级报告,动态地反映发债主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容:

1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级:中诚信将在债券存续期内,在每年发债主体发布年度报告后两个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级:不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。中诚信将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级,在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告,并发布评级结果。

2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

中诚信的跟踪评级报告和评级结果将对发债主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如发债主体不能及时提供跟踪评级所需资料,将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级,或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发债主体提供所需评级资料。

第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日,发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第八节 募集资金的使用

一、募集资金运用计划

本次债券拟发行20亿元，扣除相关发行费用后，公司拟用于改善债务结构、偿还公司债务和补充流动资金。

（一）偿还公司债务

公司于2012年3月8日发行了规模15亿元的公司债券（简称“11闽高速”）。债券期限5年，同时在债券的第三年末设置了发行人赎回选择权，票面利率上调选择权和投资者回售选择权，票面利率5.8%。根据“11闽高速”的赎回条款，公司有权于“11闽高速”第3个计息年度付息日前的第30个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否行使赎回选择权的公告，若决定行使赎回权利，本次债券将被视为第3年全部到期，发行人将以票面面值加最后一期利息向投资者赎回全部公司债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同。赎回日期为2015年3月9日。由于目前市场利率下降，加之自2014年11月22日起中国人民银行决定下调金融机构人民币贷款和存款基准利率，贷款基准利率下调0.4个百分点，债券市场发行利率有进一步下行的趋势。为降低公司融资成本，充分发挥资金效用，公司决定在低利率市场环境下发行新一期公司债券用于赎回融资成本较高的“11闽高速”，以降低公司财务费用。

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债务。由于公司已于2015年3月9日全额赎回“12闽高速”，因此本次债券募集资金中的15亿元将用于偿还赎回债券而借入的短期借款。

（二）补充流动资金

公司拟将本次债券募集资金偿还到期债务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，有助于降低公司财务费用，改善公司资金状况，满足公司流动性需求。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

截至2015年3月31日，发行人合并报表流动负债占总负债的比例为43.57%。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2015年3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15亿元用于偿还债务、5亿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43.57%降低至26.17%，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2015年3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15亿元用于偿还债务、5亿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0.48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，用于偿还融资成本较高的“11闽高速”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。

第九节 其他重要事项

一、最近三年及一期对外担保情况

截至本募集说明书签署之日，公司不存在对外担保情况。

二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至本募集说明书签署之日，公司不存在重大未决诉讼或仲裁事项。

第十节 有关机构

(一) 发行人：福建发展高速公路股份有限公司

住所：福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

联系地址：福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层

法定代表人：黄祥谈

联系人：何高文、冯国栋

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

(二) 保荐机构、主承销商、债券受托管理人：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东新区民生路 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：梁华、吴晓栋

项目组成员：王学冉

联系电话：021-38565898

传真：021-38565905

邮编：200135

(三) 律师事务所：福建至理律师事务所

住所：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层

联系地址：福建省福州市湖东路 152 号中山大厦 25 层

负责人：刘建生

经办律师：王新颖、魏吓虹

联系电话：0591-88068018

传真：0591-88068008

邮编：350003

（四）会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市朝阳区建国门外大街 22 号赛特广场五层

联系地址：福建省厦门市珍珠湾软件园创新大厦 A 区 12-15 楼

法定代表人：徐华

经办人员：黄印强、廖金辉

联系电话：0592-2218833

传真：0592-2217555

邮编：361005

（五）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 8 楼

法定代表人：关敬如

经办人员：王维、曾辉、张和

联系电话：021-80103592

传真：021-51019030

邮编：200011

（六）收款银行：招商银行上海联洋支行

户名：兴业证券股份有限公司上海分公司

收款账号：121908768610601

大额支付号：308290003556

（七）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

（八）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

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

第十一节 备查文件

本上市公告书备查文件如下：

- 1、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；
- 2、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；
- 3、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；
- 4、福建发展高速公路股份有限公司公司债券信用评级报告；
- 5、中国证监会核准本次发行的文件；
- 6、债券受托管理协议；
- 7、债券持有人会议规则。

投资者可至本公司及主承销商处查阅本上市公告书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）和本公司网站（<http://www.fjgs.com.cn>）查阅本上市公告书。

（本页以下无正文）

(本页无正文，为《福建发展高速公路股份有限公司 2015 年公司债券上市公告书》之盖章页)



发行人：福建发展高速公路股份有限公司

2015 年 8 月 24 日

(本页无正文，为《福建发展高速公路股份有限公司 2015 年公司债券上市公告书》之盖章页)

保荐人、债券受托管理人、主承销商：兴业证券股份有限公司



2015 年 8 月 24 日