

股票简称: 福建高速

股票代码: 600033



福建发展高速公路股份有限公司

FUJIAN EXPRESSWAY DEVELOPMENT CO.,LTD

(福建省福州市东水路 18 号福建交通综合大楼 26 层)

2022年面向专业投资者
公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要

注册金额	20 亿元
本期发行金额	不超过 10 亿元（含 10 亿元）
增信情况	本次债券无担保
发行人主体信用等级	AA+
本期债券信用等级	AA+
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司

牵头主承销商/簿记管理人/债券受托管理人

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

(住所: 福州市湖东路 268 号)

联席主承销商

 **国开证券**
CHINA DEVELOPMENT BANK SECURITIES

(住所: 北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层)

签署日期: 2022 年 5 月 9 日

声明

本募集说明书及其摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》（2019年修订）、《公司债券发行与交易管理办法》（证监会令【第180号】）及其它现行法律、法规的规定，结合发行人的实际情况编制。

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员承诺本募集说明书信息披露真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

主承销商已对本募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述和重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

中国证监会对公司债券发行的注册及上海证券交易所对公司债券发行出具的审核意见，不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。凡欲认购本次债券的投资者，应当认真阅读募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

投资者认购或持有本次公司债券视作同意本募集说明书关于权利义务的约定，包括债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

发行人承诺根据法律法规和本募集说明书约定履行义务，接受投资者监督。

● 重大事项提示

一、与发行人相关的重大事项

1、最近三年，公司合并口径下经营活动产生的现金流量净额分别为179,017.91万元、175,950.06万元和236,892.71万元；归属于母公司股东的净利润分别为82,757.72万元、45,221.31万元和82,921.95万元；资产负债率分别为31.67%、24.44%和22.95%。

受国民经济总体运行状况、经济周期和国家宏观经济政策，财政、货币政策和国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。公司债券属于利率敏感性投资品种，其投资价值在其存续期内将随市场利率的波动而变动，从而将给债券投资者的债券投资收益水平带来一定的不确定性。

公司将在本期债券发行结束后及时向上海证券交易所办理上市流通事宜，但公司无法保证本期债券能按照预期上市交易，亦无法保证本期债券能够在债券二级市场有活跃的交易，可能会出现公司债券在二级市场交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临流动性风险。

近些年来，在全国高速公路行业快速跨越发展的同时，针对发展过程中暴露的问题以及社会对整个交通行业的关注，主管部门对交通行业的相关政策也发生了重要变化：一是2008年，交通运输部对《收费公路权益转让办法》进行了修改，对高速公路权益的转让提出了更加严格的限制条件；二是2009年国家逐步取消政府还贷二级公路的收费（福建省首批执行）；三是2011年6月国务院五部委在全国范围内开展为期一年的收费公路专项清理，重点解决公路违规设站、超期收费、收费标准偏高等突出问题，并对收费公路的转让和上市融资做出严格限制；四是2012年8月国务院发布《重大节假日免收小型客车通行费实施方案》。方案规定，春节、清明节、劳动节、国庆节等四个国家法定节假日，收费公路对7座以下小型客车实施免费通行；五是2020年防控疫情期间免征所有车辆高速公路通行费。上述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。

2、公司在上海证券交易所网站披露 2022 年一季度报告，报告索引如下：

http://static.sse.com.cn/disclosure/listedinfo/announcement/c/new/2022-04-30/600033_20220430_1_R3saGJ71.pdf

发行人 2022 年一季度主要财务数据情况如下：

主要会计数据	2022 年 3 月末/2022 年 1-3 月	同期增减（%）
总资产（万元）	1,690,360.02	1.24
归属于上市公司股东的净资产（万元）	1,075,034.66	2.66
营业收入（万元）	68,421.12	-5.05
归属于上市公司股东的净利润（万元）	22,479.04	-2.63
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的 净利润（万元）	22,449.03	-10.60
经营活动产生的现金流量净额（万元）	43,012.70	-29.56
基本每股收益（元 / 股）	0.0819	-2.62
加权平均净资产收益率（%）	2.12	减少 0.19 个百分点

2022 年一季度主要指标的下降主要系受疫情影响，通行费收入下降所致。

二、与本次债券相关的重大事项

1、遵照法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，发行人已制定《债券持有人会议规则》；为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，发行人聘任了兴业证券担任本次公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。

凡通过认购、购买或以其他方式合法取得并持有本次债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书规定的《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》等对本次债券各项权利和义务的规定。

2、经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，公司的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+，该标识代表的涵义为发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

本次评级报告关注主要风险为：

参股公司持续亏损，未来的经营情况值得关注。公司参股的南平浦南高速公路有限责任公司和海峡金桥财产保险股份有限公司持续亏损，对公司业绩造成一定影响，未来的经营情况值得关注。

疫情散发和常态化防控可能对经营业绩带来的影响。国内新冠疫情散发和常态化防控可能对公司高速公路运营业务带来不确定影响。

3、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券可能跨越一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

4、封卷募集说明书中本次债券名称为“福建发展高速公路股份有限公司2020年公开发行公司债券”，本期债券为本次债券的第二期发行，债券名称为“福建发展高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）”。本次债券名称变更不改变原签订的与本次债券发行相关的法律文件效力，原签订的相关法律文件对更名后的本期债券继续具有法律效力。

5、封卷募集说明书中约定“本次债券的发行总额不超过20亿元（含20亿元），可分期发行，具体发行规模及分期方式根据公司资金需求情况和市场情况确定”。本期债券公告募集说明书中明确“本期债券发行规模不超过人民币10亿元（含10亿元）”。

6、封卷募集说明书中约定债券期限为“不超过5年（含5年），可以为单一期限品种，也可以为多种期限的混合品种”，在此范围内公告募集说明书中对本期债券期限进行了明确，“本期债券分为两个品种。其中，品种一债券期限为3年，品种二债券期限为5年”。

目录

重大事项提示.....	3
目录	6
释义	7
第一节 风险提示及说明.....	11
第二节 发行条款.....	16
第三节 募集资金运用.....	20
第四节 发行人基本情况.....	25
第五节 发行人主要财务情况.....	55
第六节 备查文件.....	107

释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人、公司、 福建高速	指	福建发展高速公路股份有限公司
省高速集团、控 股股东	指	发行人控股股东福建省高速公路集团有限公司
省高指	指	福建省高速公路建设总指挥部
福泉公司	指	福建省福泉高速公路有限公司
罗宁公司	指	福建罗宁高速公路有限公司
浦南公司	指	南平浦南高速公路有限责任公司
海峡财险	指	海峡金桥财产保险股份有限公司
省养护公司	指	福建省高速公路养护工程有限公司
福厦传媒	指	福建省福厦高速公路文化传媒有限公司
招商公路	指	招商局公路网络科技控股股份有限公司
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福建发展高速公路股份有限公司2020年公开发行公司债券
本期债券	指	发行人本期公开发行的福建发展高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）
募集说明书	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者

		公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	公司根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《福建发展高速公路股份有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）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 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券信用评级报告》
法律意见书	指	《关于福建发展高速公路股份有限公司申请发行 2020 年公司债券的法律意见书》
牵头主承销商、 债券受托管理人、 兴业证券	指	兴业证券股份有限公司
联席主承销商、 国开证券	指	国开证券股份有限公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会及其派出机构
A 股	指	在上海证券交易所上市的每股票面价值为人民币壹元整的福建高速人民币普通股
登记结算机构、 登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
交易所、上证所	指	上海证券交易所
发行人律师、 律师事务所	指	北京市盈科律师事务所
财务审计机构、 会计师事务所	指	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

评级机构、中诚信证评		
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期公司债券之投资者
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2020年公司债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	公司与债券受托管理人签署的《福建发展高速公路股份有限公司2020年公司债券受托管理协议》及其变更和补充
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	指	2019年、2020年和2021年
最近三年及一期、报告期	指	2019年、2020年、2021年和2022年一季度
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的正常营业日
法定节假日、休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定

		节假日和/或休息日)
元	指	如无特别说明，指人民币元

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

● 第一节 风险提示及说明

投资者在评价和投资本期债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、与发行人相关的风险

(一) 财务风险

1、偿债指标偏低的风险

最近三年，公司的负债总额分别为 543,774.74 万元、395,497.36 万元和 383,100.41 万元，资产负债率分别为 31.67%、24.44%和 22.95%。负债规模和资产负债率均呈逐年下降之势，负债绝对水平不高。从短期偿债能力看，公司最近三年，公司流动比率分别为 0.61、0.78 和 0.56，速动比率分别为 0.60、0.76 和 0.53。流动比率和速动比率绝对水平较低，主要系一是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；二是应付账款余额占流动负债比例较大，而公司应付账款主要是泉厦、福泉高速公路扩建工程根据企业会计准则规定和竣工决算审计报告估算的工程尾款，该款项将根据尾工工程进度分期支付，资金来源于自有资金和扩建项目银行借款；三是应付债券余额转入流动负债所致。偿债指标偏低可能使公司面临一定的偿债压力和风险。

2、新冠疫情防控期间业绩波动风险

公司的主营业务收入为泉厦高速公路、福泉高速公路和罗宁高速公路的通行费收入，收入构成稳定。最近三年，公司的营业收入分别为 290,413.64 万元、232,587.81 万元和 297,722.08 万元。在疫情防控期间政策下，公司免征所有车辆高速公路通行费，导致免征期间公司主营业务收入大幅下滑。经国务院同意，自 2020 年 5 月 6 日零时起，经依法批准的收费公路恢复收费（含收费桥梁和隧道），公司所辖泉厦、福泉和罗宁高速均将恢复收费，自 2 月 17 日起，累计免征天数 79 天，公司 2020 年度经营业绩受到较大影响，受区域疫情的影响，2022 年一季度公司的营业收入出现小幅下降。未来如疫情反复，公司业绩也存在一定的波动风险。

（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。当前，中国经济面临“需求收缩、供给冲击、预期转弱”的三重压力，宏观经济增速仍面临继续回落压力，进而传导至经济社会发展对交通运输需求的下降。因此，我们需要密切关注相关车流量的数据的变化情况。经济周期波动对公司产生了一定的经营风险。

2、交通分流风险

截止 2021 年底，福建省高速公路已建成通车超过 6000 公里，路网密度逐年提高，通行服务能力逐年提升。按照福建省高速公路网建设规划，未来仍将继续推进路网完善，以更好地服务于乡村振兴和经济社会发展。公司运营路段均为省内重要黄金通道上，但持续加密的高速公路网络不可避免的将会对原有路段产生分流溢出效应，客观上存在被分流的风险。

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。

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，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。

4、投资发展风险

公司主营业务结构较为单一，营业收入严重依赖于高速公路通行费，存量路产收费期限未能拉开梯度，行业监管政策影响较大。立足“十四五”规划，公司将积极推进提升主业运营规模，主动探索高速公路资源开发、路衍经济、相关产业链和价值链投资。公司在推进主业发展和对外投资拓展的项目投资方面也将面临一定的风险。

（三）管理风险

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，制定了“主业提升，投资驱动”的战略规划，预期通过充分发挥公司自身具有的资源优势，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。当前公司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；同时，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一定的短板。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。

（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。

公司所属高速公路的经营期限能够完全覆盖本期债券的存续期，在本期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

近年来，我国高速公路行业越来越多的路段接近收费期到期，部分省份已经出现高速公路到期后停止收费的情形。《收费公路管理条例》的修订工作持续数年，至今未能出台，收费公路到期后收费、运营、养护等方面都面临诸多不确定性。新冠疫情后，政府部门免征及优惠政策频繁出台，加大了全社会对高速公路行业未来发展不确定性的预期。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。

二、本次债券的投资风险

（一）利率风险

受宏观经济运行状况、财政政策、货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券期限较长，市场利率的波动可能使本次债券投资者的实际投资收益具有一定的不确定性。

（二）流动性风险

本次债券发行结束后，公司将申请在上交所上市。由于本次债券申请上市事宜需要在债券发行结束后方能进行，发行人无法保证本次债券能够按照预期上市交易，也无法保证本次债券能够在二级市场有活跃的交易和持续满足上市条件。因此，投资者可能面临流动性风险。

（三）偿付风险

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。

（四）资信风险

公司目前资产质量和流动性良好，盈利能力和现金获取能力强，能够按时偿付债务本息，且公司在近三年与主要客户发生的重要业务往来中，未曾发生任何严重违约。在未来的业务经营中，公司亦将秉承诚信经营的原则，严格履行所签订的合同、协议或其它承诺。但在本次债券存续期内，如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，亦将可能使本次债券投资者受到不利影响。

（五）信用评级变化的风险

本次债券评级机构中诚信国际信用评级有限责任公司评定本次债券的主体长期信用等级为AA+，评定本次债券的信用等级为AA+。虽然公司目前资信状况良好，但在本次债券的存续期内，公司无法保证主体信用评级和本次债券的信用评级不会发生负面变化。资信评级机构每年将对公司主体信用和本次公司债券进行一次跟踪评级。在本次债券存续期间，若出现任何影响公司信用级别或债券信用级别的事项，评级机构调低公司信用级别或债券信用级别，都将会对债券投资人的利益产生不利影响。

● 第二节 发行条款

一、本期债券的基本发行条款

(一) 发行人全称：福建发展高速公路股份有限公司

(二) 债券全称：福建发展高速公路股份有限公司2022年面向专业投资者公开发行人公司债券（第一期）。

(三) 注册文件：

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

(四) 发行金额：

本期债券发行规模不超过人民币10亿元（含10亿元）。

(五) 债券期限：

本期债券分为两个品种，其中品种一债券期限为3年；品种二债券期限为5年。

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

(六) 票面金额及发行价格：

本期债券面值为100元，按面值平价发行。

(七) 债券利率及其确定方式：

本期公司债券票面利率通过簿记建档方式确定。票面利率在存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

（八）发行对象：

本期债券面向专业投资者公开发行。

（九）发行方式：

本期债券发行方式为簿记建档发行。

（十）承销方式：

本期发行由主承销商以余额包销的方式承销。

（十一）起息日期：

本期债券的起息日品种一：2022年5月17日；品种二：2022年5月17日。

（十二）付息方式：

本次债券采用单利计息，付息频率为按年付息。

（十三）利息登记日：

本期债券利息登记日为付息日的前1个交易日，在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得上一计息期间的债券利息。

（十四）付息日期：

本期债券的付息日为品种一：2023年至2025年间每年的5月17日；品种二：2023年至2027年间每年的5月17日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间不另计息）

（十五）兑付方式：

本期债券的本息兑付将按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定办理。

（十六）兑付金额：

本期债券到期一次性偿还本金。

(十七) 兑付登记日:

本期债券兑付登记日为兑付日的前1个交易日,在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人,均有权获得相应本金及利息。

(十八) 本金兑付日期:

本期债券的兑付日期为品种一:2025年5月17日;品种二:2027年5月17日。(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间不另计利息)

(十九) 偿付顺序:本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

(二十) 增信措施:

本期债券不设定增信措施。

(二十一) 信用评级机构及信用评级结果:

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定,发行人的主体信用等级为AA+,本期债券的信用等级为AA+。具体信用评级情况详见“第六节 发行人信用状况”。

(二十二) 募集资金用途:

本期债券的募集资金扣除发行费用后,拟用于偿还公司债务及补充流动资金。具体募集资金用途详见“第三节 募集资金运用”。

(二十四) 募集资金监管银行:兴业银行股份有限公司福州分行、中国光大银行股份有限公司福州分行、平安银行股份有限公司福州分行。

(二十三) 质押式回购安排:本期公司债券发行结束后,认购人不可进行债券质押式回购。

二、本期债券发行、登记结算及上市流通安排

(一) 本期债券发行时间安排

- 1.发行公告日：2022年5月11日。
- 2.发行首日：2022年5月13日。
- 3.发行期限：2022年5月13日至2022年5月17日。

（二）登记结算安排

本期公司债券以实名记账方式发行，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司进行登记存管。中国证券登记结算有限责任公司上海分公司为本期公司债券的法定债权登记人，并按照规则要求开展相关登记结算安排。

（三）本期债券上市交易安排

- 1.上市交易流通场所：上海证券交易所。
- 2.发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。
- 3.本期公司债券发行结束后，认购人可按照有关主管机构的规定进行公司债券的交易、质押。

（四）本期债券簿记建档、缴款等安排详见本期债券“发行公告”。

● 第三节 募集资金运用

一、本次债券的募集资金规模

经发行人董事会和股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2020〕1165号），本次债券注册总额不超过20亿元，采取分期发行。本期债券发行金额为不超过10亿元（含10亿元）。

二、本期债券募集资金使用计划

本期公司债券募集资金扣除发行费用后，拟将8.9亿元用于偿还到期债务；1.1亿元用于补充流动资金。根据本期债券发行时间和实际发行规模、募集资金到账时间、公司债务结构调整计划及其他资金使用需求等情况，发行人未来可能调整用于偿还到期债务、补充流动资金等的具体金额或调整具体的募投项目。

（一）偿还到期债务

本期债券募集资金8.9亿元拟用于偿还有息债务。因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

在有息债务偿付日前，发行人可在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过12个月）。

偿还有息债务具体明细如下：

单位：亿元

债务名称	到期日	拟使用募集资金偿还金额
20 闽高 01	2022-7-27	6.212
国家开发银行	2022-6-26	1.000
国家开发银行	2022-9-30	0.390
国家开发银行	2023-7-3	1.209
借款利息	-	0.088
合计		8.90

（二）补充流动资金

本期债券募集资金1.1亿元用于补充公司道路运输业务等日常生产经营所需流动资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。根据公司财务状况和资金使用需求，公司未来可能调整部分流动资金用于偿还有息债务。

三、募集资金的现金管理

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

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

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

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

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

五、本次债券募集资金专项账户管理安排

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

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

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

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

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

截至2021年12月31日,发行人合并报表流动负债占总负债的比例为49.40%。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2021年12月31日公司财务数据为基准,假设本次债券全部发行完成且募集资金的8.9亿元用于偿还债务,1.1亿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49.40%降低至30.55%,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2021年12月31日公司财务数据为基准,假设本次债券全部发行完成且募集资金的8.9亿元用于偿还债务,1.1亿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0.56增加至发行后的1.16,短期偿债能力有较为明显的提高,发行人财务结构更加稳健。

(三) 降低资金成本

在中国人民银行下调金融机构人民币贷款和存款基准利率,债券市场发行利

率下行的趋势下，公司通过发行本次债券，将有效降低公司融资成本。

本次债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金，加强资产负债结构管理、降低融资成本的重要举措之一，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

七、发行人关于本次债券募集资金的承诺

发行人承诺将严格按照募集说明书约定的用途使用本次债券的募集资金，不用于弥补亏损和非生产性支出。

发行人承诺，如在存续期间变更募集资金用途，将及时披露有关信息。

发行人承诺，本次债券募集资金仅用于符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，将严格按照募集说明书约定使用，不转借他人、不直接或者间接将募集资金用于房地产业务、不用于购置土地，不用于金融产品投资用途。

八、前次公司债券募集资金使用情况

前次公司债券募集资金与募集说明书披露的用途一致，具体情况如下：

1、发行人于2014年12月8日经第六届董事会第十八次会议审议通过，于2014年12月25日经2014年第一次临时股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会以证发行字[2015]636号文件核准，于2015年8月11日至2015年8月13日公开发行总面值为20亿元的福建发展高速公路股份有限公司公司债券，债券的期限为5年，并附在第三年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。债券票面利率为3.53%，募集资金总额20亿元，扣除发行费用后，剩余款项已于2015年8月13日汇入发行人指定的银行账户。并经发行人聘请的致同会计师事务所（特殊普通合伙）对债券募集资金划拨到公司专项账户出具了编号为致同验字（2015）第350ZA0082号的验资报告。公司发行的公司债券也经上海证券交易所同意，于2015年9月15日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“15闽高速”，证券代码“122431”。

根据“15 闽高速”募集说明书的相关内容，债券募集资金总额 20 亿元，扣除发行费用后，拟用于改善债务结构、偿还公司债务和补充流动资金。其中 15 亿

元拟用于赎回 2012 年发行的总规模 15 亿元的“11 闽高速”债，剩余部分拟用于补充流动资金。经核查，发行人资金使用情况与募集说明书约定相符，募集资金已按计划使用完毕，明细情况如下：

单位：万元

项目	公司债券发行收入	债券发行费用支出	归还银行借款支出	补充流动资金支出	归还“11 闽高速”公司债
金额	200,000.00	1,000.00	18,117.67	22,182.33	158,700.00

2、经发行人董事会和股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会注册（证监许可〔2020〕1165号），本次债券注册总额不超过20亿元，采取分期发行。发行人于2020年7月27日发行首期福建发展高速公路股份有限公司2020年公开发行公司债券（第一期）（债券简称“20闽高01”），计划发行规模不超过12亿元，实际发行规模6亿元。

根据“20闽高01”募集说明书约定，募集资金扣除发行费用后全部用于偿还“15闽高速”。经核查，发行人资金使用情况与募集说明书约定相符，募集资金已按计划使用完毕。

• 第四节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

注册名称	福建发展高速公路股份有限公司
法定代表人	方晓东
注册资本	2,744,400,000.00元
实缴资本	2,744,400,000.00元
设立（工商注册）日期	1999年6月28日
统一社会信用代码	91350000705102437B
住所（注册地）	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
所属行业	G54道路运输业
经营范围	投资开发、建设、经营公路；机械设备租赁，咨询服务；工业生产资料，百货，建筑材料，五金、交电、化工，仪器仪表，电子计算机及配件的批发、零售、代购、代销。（以上经营范围涉及许可经营项目的，应在取得有关部门的许可后方可经营）
电话及传真号码	0591-87077366
信息披露事务负责人及其职位与联系方式	何高文，董事会秘书，公司副总经理0591-87077366
其他（如有）	互联网网址： http://www.fjgs.com.cn 电子信箱： stock@fjgs.com.cn

二、发行人的历史沿革及重大资产重组情况

（一）发行人设立情况

1999年6月28日,经福建省人民政府闽政体股[1999]14号文批准,由福建省高速公路集团有限公司（原名为福建省高速公路有限责任公司，以下简称“省高速集团”）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，省高速集团以截止评估基准日1998年12月31日泉厦高速公路中的经营性净资产共739,675,931.33元作为出资投入公司，福建省汽车运输总公司、福建省公路物资公司、福建省畅达交通经济技术开发公司和福建福通对外经济合作公司分别以现金100万元、50万元、50万元、50万元投入公司。

各发起人投入公司的全部净资产总额为742,175,931.33元，均按65.348387%的比例折股，折为48,500万股，其中省高速集团出资形成的股份共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（现已更名为招商局公路网络科技控股股份有限公司，以下简称“招商公路”）。经报福建省人民政府闽政体股[2000]13号文的批复，省高速集团将持有的15,813.6136万股变更为招商公路持有。变更后省高速集团仍持有公司32,523.0154万股，占总股本的67.0578%，招商公路持有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		
福建省高速公路集团有限公司	325,230,154	67.0578
招商局公路网络科技控股股份有限公司	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）发行人历史沿革

发行人历史沿革事件主要如下：

发行人历史沿革信息			
序号	发生时间	事件类型	基本情况
1	1999-6-28	设立	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。
2	2000-7-26	股权变更	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(现已更名为招商局公路网络科技控股股份有限公司)
3	2001-2-9	上市	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”。
4	2003-4-30		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。
5	2004-6-3		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。
6	2006-7-12		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。
7	2006-9-19		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。
8	2009-12-2		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。
9	2010-6-17		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。

经中国证券监督管理委员会“证监发行字[2000]190 号”文批准。公司于 2001 年 1 月 5 日通过上海证券交易所交易系统,采用上网定价的方式向社会公开发行

人民币普通股（A 股）20,000 万股，每股面值为 1.00 元人民币，发行价格为每股 6.66 元，发行后股本变更为 68,500 万股。

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

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

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

2006 年 7 月 12 日，经福建省人民政府国有资产监督管理委员会“闽国资产权[2006]116 号”文批准和股东大会审议通过，公司实施股权分置改革方案：以总股本 98,640 万股为基数，非流通股股东向流通股股东每 10 股支付 2.5 股股票对价，共支付 7,200 万股股票给流通股股东。实施股改后，公司总股本 98,640 万股不变。

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

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

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

（三）重大资产重组情况

公司自设立起至本募集说明书封面载明日期止，未发生导致公司主营业务

和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换。

三、发行人的股权结构

(一) 股权结构

截至 2022 年 3 月 31 日，公司前十大股东持股情况如下：

股东名称	持股总数（股）	持股比例（%）	股份性质
福建省高速公路集团有限公司	992,367,729	36.16	流通 A 股
招商局公路网络科技控股股份有限公司	487,112,772	17.75	流通 A 股
高秀波	29,000,000	1.06	流通 A 股
李明	28,000,000	1.02	流通 A 股
原鹏	23,910,000	0.87	流通 A 股
杭州维引资产管理有限公司-维引万松私募证券投资基金	19,733,600	0.72	流通 A 股
李建华	13,752,567	0.5	流通 A 股
孙翱	13,497,608	0.49	流通 A 股
上海滨珩投资管理有限公司-滨珩 5 号私募证券投资基金	11,112,800	0.4	流通 A 股
刘彦博	10,676,906	0.39	流通 A 股
合计	1,629,163,982	59.36	

(二) 控股股东基本情况

截至2022年3月31日，发行人总股本274,440万股，发行人的控股股东为福建省高速公路集团有限公司，持股比例36.16%。福建省高速公路集团有限公司成立于1997年8月6日，是经福建省人民政府闽政办【1995】函第10号及福建省经济委员会闽经企【1994】第594号文批复同意设立的国有独资公司，是福建省资产规模最大的省属国有企业，注册资本：10亿元人民币，经营范围：对高速公路及其附属配套设施的投资、建设、经营（不含前置许可项目）；对计算机软件项目的投资、开发；道路养护、施工；路障清理；公路设施服务；制作、代理、发布广告；苗圃绿化；仓储（不含危险品）；货物运输代理（不含水路运输代理）；房屋、土地及设备租赁；房地产开发；计算机及配件、建筑材料、日用百货、五金、交电、化工产品（不含危险品）、仪器仪表的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

省高速集团是福建省资产规模最大的省属国有企业，主营业务范围是高速公

路的投资、建设、经营、管理以及公路养护等，主营业务收入包括高速公路通行费收入、养护收入和高速公路经营开发收入；其他业务收入包括清障服务收入（路政）、租赁收入、检测收入、机械作业收入、服务区超市收入等。省高速集团所属资产主要为具有稳定现金流的高速公路。

截至2021年12月31日，福建省高速公路集团有限公司总资产为3,590.59亿元，净资产(含少数股东权益)1,094.17亿元，资产负债率69.53%。2021年实现营业收入244.11亿元，利润总额21.23亿元，净利润15.67亿元，其中归属于母公司所有者的净利润8.04亿元。

截至2022年3月31日，福建省高速公路集团有限公司所持有的公司股票不存在被质押或其它有权属争议的情况。

（三）实际控制人基本情况

截至2022年3月31日，发行人实际控制人为福建省国有资产监督管理委员会。

四、发行人的重要权益投资情况

（一）主要子公司情况

截至最近一年末，发行人主要子公司3家。主要子公司2021年度/末主要情况如下：

主要子公司具体情况									
									单位：亿元
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	福建省福泉高速公路有限公司	公路的投资、开发、建设、经营	63.06%	80.32	15.53	64.79	15.95	6.17	受2020年疫情免征车辆通行费的政策影响，本期收入

主要子公司具体情况									
									单位：亿元
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
									及净利润相比上期增加较大
2	福建罗宁高速公路有限公司	公路的投资、开发、建设、经营；法律法规未规定许可的，均可自主选择经营项目开展经营。	100%	8.29	2.08	6.21	1.18	-0.1	受2020年疫情免征车辆通行费的政策影响，本期收入及净利润相比上期增加较大
3	福建泉厦高速公路管理有限公司	公路管理与养护(凭相关资质证书开展经营活动);其他道路运输辅助活动等	100%	1.73	1.06	0.67	1.59	0.02	

(二) 参股公司情况

截至最近一年末，公司无合营企业，联营企业情况如下：

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
									单位：亿元、%
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
1	南平浦南高速公路有限责任公司	公路的投资、开发、建设、经营	29.78%	94.23	100.43	-6.20	5.40	-2.67	受2020年疫情免征车辆通行费的政策影响，本期

重要参股公司、合营企业和联营企业的具体情况									
									单位：亿元、%
序号	企业名称	主要营业收入板块	持股比例	资产	负债	净资产	收入	净利润	是否存在重大增减变动
									收入及净利润相比上期增加较大
2	海峡金桥财产保险股份有限公司	营机动车保险、企业财产保险等保险业务	18.00%	19.19	11.32	7.87	5.86	-2.93	

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

1、福建省福泉高速公路有限公司，注册资本 8,000 万元，发行人持有其 63.06% 股份，主营业务为福泉高速公路的经营管理，包括收费、养护、车辆施救等业务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产 80.32 亿元，净资产 64.79 亿元，2021 年实现营业收入 15.95 亿元，净利润 6.17 亿元。

2、福建罗宁高速公路有限公司，注册资本 3,000 万元，发行人持有其 100% 股份，主营业务为罗宁高速公路的经营管理，包括收费、养护、车辆施救等业务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产 8.29 亿元，净资产 6.21 亿元，2021 年实现营业收入 1.18 亿元，净利润-1,354.03 万元。

3、福建泉厦高速公路管理有限公司，注册资本 3,000 万元，发行人持有其 100% 股份，主营业务为公路管理与养护等业务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司

总资产 1.73 亿元，净资产 6,677.13 万元，2021 年实现营业收入 1.59 亿元，净利润 245.99 万元。

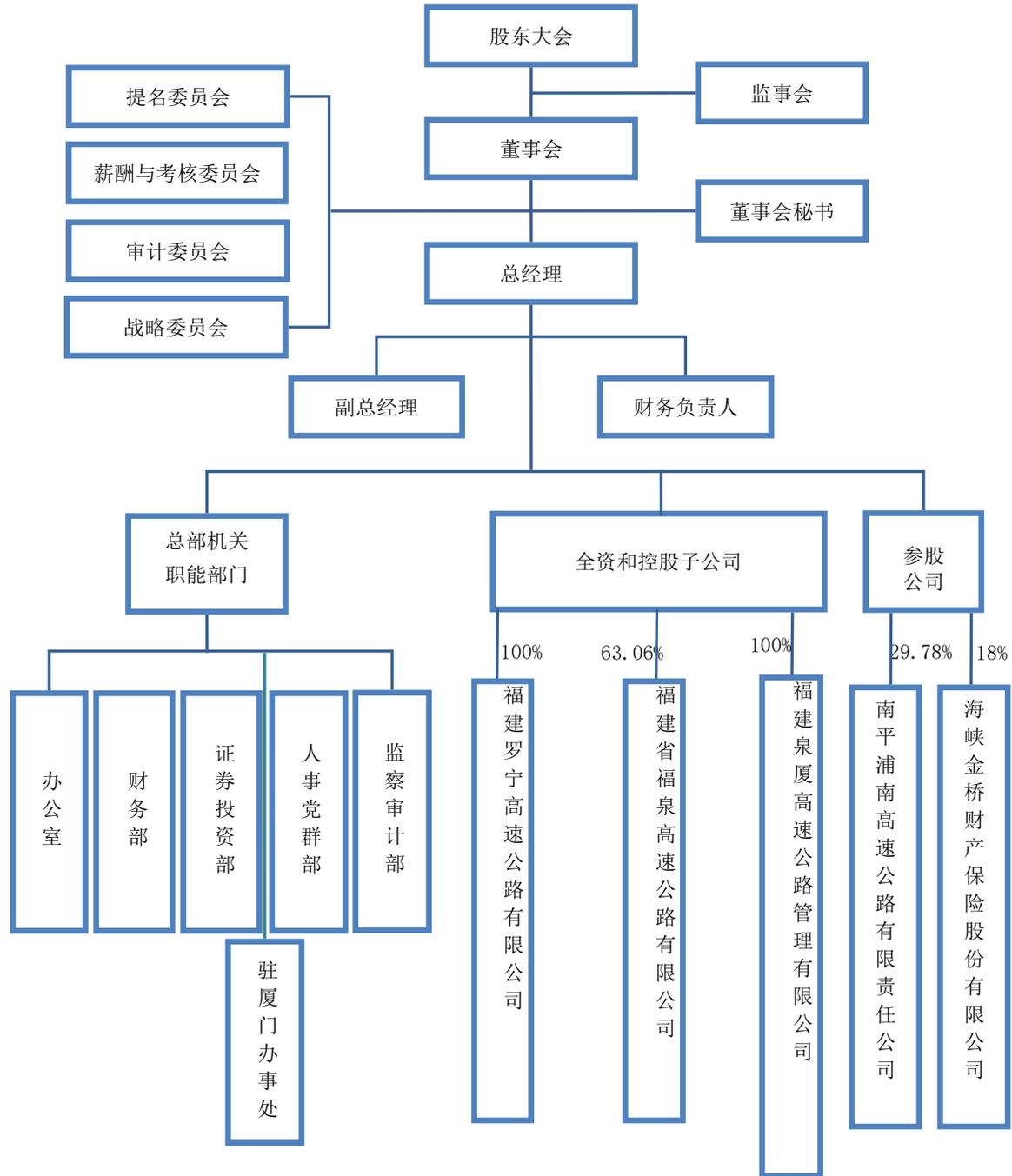
4、南平浦南高速公路有限责任公司，注册资本 6,000 万元，发行人持有其 29.78% 股份，主营业务为浦城至南平高速公路的经营管理，包括收费、养护、车辆施救等业务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产 94.23 亿元，净资产-6.20 亿元，2021 年实现营业收入 5.40 亿元，净利润-2.67 亿元。

5、海峡金桥财产保险股份有限公司，注册资本 150,000 万元，发行人持有其 18% 股份，主营业务为机动车保险、企业家庭财产保险及工程保险、责任保险、船舶货运保险、短期健康意外伤害保险等业务。截至 2021 年 12 月 31 日，公司总资产 19.19 亿元，净资产 7.87 亿元，2021 年实现营业收入 5.89 亿元，净利润 -2.93 亿元。

五、发行人的治理结构等情况

（一）治理结构、组织机构设置及运行情况

公司组织架构图如下：



发行人的治理结构、组织机构设置情况及运行情况如下：

公司严格按照中国证监会关于公司治理的规范性文件要求，建立健全公司治理机制，持续提高公司治理水平。公司已建立了由股东大会、董事会、监事会以及经理层构成的现代公司治理结构，形成了由办公室、人事党群部、监察审计部、财务部、证券投资部等部门组成的经营框架，并在《公司章程》的基础上，制定

完善了多层次的治理规则。报告期内，公司治理结构良好，运行有效，权力机构、决策机构、监督机构及经营管理层之间权责明确，运作规范。

（二）内部管理制度

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

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

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

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

根据《上市公司治理准则》的要求，公司董事会下设战略、提名、薪酬与考核、审计四个专门委员会，公司各专门委员会成员构成符合专门委员会工作规则的要求。报告期内，公司各专门委员会积极履行职责。战略委员会规划公司长远的发展战略及审议公司重大投资事项；提名委员会甄选并审查公司董事及高管人

员的任职资格并提出建议；薪酬与考核委员会对公司董事和经理人员履行职责情况进行考核并审查薪酬情况；审计委员会组织专门人员定期或不定期对公司的财务情况和内控制度的实施情况进行检查，以确保公司按照《财务管理制度》和《内部控制手册》的要求规范运作。

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

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

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

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

(8) 内幕信息管理：公司严格执行《内幕信息知情人登记管理制度》，要

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

（三）与控股股东及实际控制人之间的相互独立情况

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

（一）发行人的资产独立完整

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

（二）发行人的业务独立

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

（三）发行人的人员独立

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

（四）发行人的机构独立

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

（五）发行人的财务独立

发行人独立核算、自负盈亏，设置了独立的财务部门。根据现行法律法规，结合公司实际，发行人制定了财务管理制度，建立了独立完善的财务核算体系。

发行人财务负责人、财务会计人员均系专职工作人员，不存在在控股股东及其控制的其他企业兼职的情况。发行人独立开立基本存款账户，独立纳税。

（四）信息披露事务相关安排

具体安排详见本募集说明书“第九节 信息披露安排”。

六、发行人的董监高情况

（一）发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

截至2022年3月31日，发行人董事、监事及高级管理人员基本情况如下：

姓名	现任职务	起始时间	任期结束时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他(如需)
方晓东	党委书记、董事长、总经理	2022-02-14	2024-06-02	是	否	无
史秀丽	副董事长	2021-06-04	2024-06-02	是	否	无
侯岳屏	董事	2012-05-22	2024-06-02	是	否	无
徐梦	董事	2011-09-27	2024-06-02	是	否	无
程辛钱	董事	2016-02-01	2024-06-02	是	否	无
何高文	党委委员、董事、副总经理、董事会秘书、总法律顾问	2016-02-01	2024-06-02	是	否	无
陈建华	独立董事	2020-06-29	2024-06-02	是	否	无
吴玉姜	独立董事	2016-05-13	2024-06-02	是	否	无
林兢	独立董事	2017-05-12	2024-06-02	是	否	无
刘宁	独立董事	2021-06-04	2024-06-02	是	否	无
陈建忠	监事会主席	2018-05-17	2024-06-02	是	否	无
高莹	监事	2020-12-10	2024-06-02	是	否	无
叶国昌	监事	2009-04-07	2024-06-02	是	否	无
余根华	监事	2021-06-04	2024-06-02	是	否	无

姓名	现任职务	起始时间	任期结束时间	设置是否符合《公司法》等相关法律法规及公司章程相关要求	是否存在重大违纪违法情况	其他(如需)
李文海	职工监事	2022-01-26	2024-06-02	是	否	无
林元洪	职工监事	2022-01-26	2024-06-02	是	否	无
黄开青	职工监事	2017-12-25	2024-06-02	是	否	无
郑建雄	党委委员、财务总监、财务负责人	2012-04-27	2024-06-02	是	否	无

(二) 发行人董事、监事、高级管理人员简历

姓名	主要工作经历
方晓东	1973年1月出生，中共党员，大学学历。曾任福建日报社编辑，福建经济报社总编室副主任，福建省高速公路有限责任公司办公室秘书、副科长、科长、副主任、主任，福建省福泉高速公路有限公司党委书记、董事长。现任本公司党委书记、董事长、总经理。
史秀丽	1973年出生，中共党员，注册会计师，法学硕士。曾任招商局华建公路投资有限公司财务总监，浙江温州甬台温高速公路有限公司财务总监，国务院国有资产监督管理委员会监事会副处、专职监事，中共中央企业工委、国有企业监事会专职监事。现任招商公路总法律顾问、纪委书记，兼任诚坤国际（江西）九瑞高速公路发展有限公司董事，招商局亚太有限公司董事、财务总监，招商局雄安投资发展有限公司监事长，招商中铁控股有限公司监事，招商平安基础设施一期股权投资基金（天津）有限公司监事，招商局公路科技（北京）有限公司监事，招商局公路科技（深圳）有限公司监事。
侯岳屏	1977年2月出生，本科学历，助理会计师。曾任湖北鄂东长江公路大桥有限公司监事、河南中原高速公路股份有限公司监事、江苏扬子大桥股份有限公司监事、北京同仁堂科技发展股份有限公司制药厂会计、北京同仁堂麦尔海生物技术有限公司财务经理等职。现任招商局公路网络科技控股股份有限公司财务部副总经理，兼任广西五洲交通股份有限公司监事会主席。
徐梦	1967年10月出生，中共党员，大学学历。曾任福建省交通厅运输管理局办公室科员，福建省交通厅办公室科员、副主任科员，福建省交通厅政策法规处副主任科员、主任科员，福建省高速公路有限责任公司路段合作公司管理处副处长，福建省高速公路集团有限公司企业管理处（法律和审计事务处）处长。现任福建省高速公路集团有限公司总法律顾问、纪委副书记。
程辛钱	1962年8月出生，中共党员，大学学历，高级工程师。曾任福建省交通厅基建处科员、副主任科员、主任科员，福建省交通厅计划处副处长、调研员，福建省高速公路有限责任公司计划投资处处长。曾任本公司党委书记、董事长、总经理，现任福建罗宁高速公路有限公司执行董事。
何高文	1968年7月出生，中共党员，大学学历，经济师。曾任中国人民银行光泽县支行科员、副股长，本公司证券部副经理、办公室副主任、办公室主任。现任本公

	司党委委员、董事、副总经理、董事会秘书、总法律顾问。
陈建华	1958年11月出生，本科学历，中共党员。曾任福建省企业顾问有限公司董事长兼总经理，福建中福实业股份有限公司董秘兼证券部经理，福建三木集团股份有限公司监事会主席，福建三联投资有限公司董事、总经理，福建福农生化有限公司董事长兼总经理，福建省众智生物科技有限公司董事长兼总经理。现任福建省君周财务管理有限公司董事长，正山红(福建)茶叶科技有限公司监事。
吴玉姜	1965年12月出生，中共党员，大学学历，律师。曾任福建司法学校学生科科长、团委书记、党支部书记，福建闽君律师事务所律师、合伙人、主任。现任福建闽众律师事务所合伙人。
林兢	1966年4月出生，教授、硕士生导师。1989年8月开始任教于福州大学。现任福州大学经济与管理学院教授，担任福建省审计学会理事、福建省创新基金财务专家、福建省高级审计师评审专家、福建省经贸委项目评审财务专家、福建省高级会计师评审专家，兼任德艺文化创意集团股份有限公司独立董事、福建睿能科技股份有限公司独立董事、慧翰微电子股份有限公司独立董事、福建永晶科技股份有限公司独立董事。
刘宁	1967年9月出生，硕士学历。曾任福州大学电子科学与应用物理系团委书记，福州大学法学院讲师、副教授、教授。现任福州大学法学院教授，兼任北京观韬中茂(福州)律师事务所律师，福建闽东电力股份有限公司独立董事，腾景科技股份有限公司独立董事。
陈建忠	1964年2月出生，中共党员，大学学历。曾任福建省交通规划设计院干部，福建省交通厅基建引进处干事、科员、计划处副主任科员、主任科员，福建省高速公路有限责任公司计划投资处副调研员、副处长。现任福建省高速公路集团有限公司监事会工作办公室主任。
高莹	1988年7月出生，本科学历。曾任华北高速公路股份有限公司董事会秘书办公室证券事务经理。现任招商局公路网络科技控股股份有限公司资本运营部(董事会办公室)高级经理，兼任四川成渝高速股份有限公司监事、浙江上三高速公路有限公司监事。
叶国昌	1962年9月出生，中共党员，大学学历，高级经济师。曾任福州港务局劳动工资科科长、副科长、科长，福州港集装箱公司劳工科科长、团委、机关党支部书记，福州港务集团有限公司人事教育部经理，福建省砂石出口有限公司党委书记，福建省交通运输(控股)有限责任公司办公室副主任兼法律事务部副经理、人力资源部副经理、福建省汽车运输有限公司党委副书记、监事。现任福建省汽车运输集团有限公司董事。
余根华	1971年10月出生，中共党员，大专学历。曾任福州市公路局设计室财务，福州京福高速公路有限责任公司财务审计处副主任、主任，南平浦南高速公路有限责任公司财务部主任、副总经理，福建省高速公路有限责任公司监察审计处副处长。现任福建省高速公路集团有限公司法务与审计部副总经理(主持工作)。
李文海	1964年11月出生，中共党员，大学学历，工商管理硕士，高级工程师。曾任三明化工总厂电石厂动仪车间技术员、副主任、设备动力科副科长、科长、副厂长、党委书记，福建石化集团三明化工有限责任公司临时党委副书记、临时纪委书记、党委副书记、纪委书记，泉州泉三高速公路公司临时党委副书记，福建省高速公路有限公司泉州管理分公司副经理、龙岩管理分公司经理、党委书记、漳州管理分公司党委书记。现任福建泉厦高速公路管理有限公司党委书记、执行董事。
林元洪	1965年6月出生，中共党员，省委党校研究生学历，工程师。曾任福建省福州港

	务局港务船队干部（期间曾借调规划办技术员、助理工程师），福建省交通厅科技处科员、副主任科员、主任科员、科技教育处副处长，福建省高速公路信息中心主任，福建省高速公路信息科技有限公司总经理、宁德管理分公司党委书记。现任福建省福泉高速公路有限公司党委书记、董事长。
黄开青	1971年5月出生，汉族，中共党员，大学学历，高级工程师。曾任福建省高速公路建设总指挥部工程处助工，福建省高速公路有限责任公司养护处助工、工程师、高级工程师，福建罗宁高速公路有限公司总经理助理。现任福建罗宁高速公路有限公司副总经理，本公司职工监事。
郑建雄	1970年1月出生，中共党员，大学学历，高级会计师。曾任福州港台江港务公司、青洲集装箱码头有限公司会计，本公司财务部会计、副经理、经理。现任本公司党委委员、财务总监、财务负责人。

（三）发行人董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至2022年3月31日，公司董事、监事、高级管理人员的兼职情况如下：

1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
徐梦	省高速集团	总法律顾问、纪委副书记	-	-
侯岳屏	招商公路	财务部副总经理	2017年3月	-
史秀丽	招商公路	总法律顾问、纪委书记	-	-
陈建忠	省高速集团	监事会办公室主任	2018年8月	-
叶国昌	福建省汽车运输集团有限公司	董事	2017年12月	-
余根华	省高速集团	法务与审计部副总经理(主持工作)	-	-
高莹	招商公路	资本运营部(董事会办公室) 高级经理	-	-

2、在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期	任期终止日期
林兢	福州大学经济与管理学院	教授	-	-
林兢	德艺文化创意集团股份有限公司	独立董事	2017年1月1日	2023年12月23日
林兢	福建睿能科技股份有限公司	独立董事	2016年12月30日	2022年12月27日
林兢	慧翰微电子股份有限公司	独立董事	2019年9月	-
林兢	福建永晶科技股份有限公司	独立董事	-	-

吴玉姜	福建闽众律师事务所	合伙人	-	-
何高文	海峡财险	副董事长	2016年4月8日	-
郑建雄	海峡财险	监事	2016年4月8日	2021年12月28日
陈建华	福建省君周财务管理 有限公司	董事长	-	-
陈建华	正山红(福建)茶业科 技有限公司	监事	-	-
刘宁	福州大学法学院	教授	-	-
刘宁	福建闽东电力股份有 限公司	独立董事	-	-
刘宁	腾景科技股份有限公 司	独立董事	-	-
刘宁	北京观韬中茂(福州) 律师事务所	律师	-	-

(四) 发行人董事、监事、高级管理人员持有公司股票及债券情况

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人董事、监事、高级管理人员不存在持有公司股票及债券的情况。

七、发行人主营业务情况

(一) 发行人营业总体情况

公司经营业务属于交通运输管理行业，主要从事福建省高速公路的投资、建设、收费、运营和管理。根据《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2017）的行业划分标准和中国证监会 2012 年 10 月 26 日颁布的《上市公司行业分类指引》（2012 年修订），发行人属于 G54 道路运输业。

公司盈利主要来源于所辖高速公路通行费分配收入。目前，公司运营管理的路段为泉厦高速公路（收费里程 82 公里）、福泉高速公路（收费里程 167 公里）和罗宁高速公路（收费里程 33 公里），合计运营里程为 282 公里。报告期内，公司没有新增高速公路通车里程，公司参股浦南高速公路（收费里程 245 公里）。福泉高速公路、泉厦高速公路已实施“双向四车道拓宽为双向八车道”的扩建工程，其它路段均为双向 4 车道。具体情况见下表：

路产名称	收费里程数（公里）	收费期限	车道数量
泉厦高速公路	81.894	2010 年 9 月 2 日至 2035 年 9 月 1 日	8 车道
福泉高速公路	167.103	2011 年 1 月 18 日至 2036 年 1 月 17 日	8 车道

		日	
罗宁高速公路	33.114	2008年1月1日至2028年3月31日	4车道
浦南高速公路	245	2008年12月24日至2033年12月23日	4车道

1、经营模式

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

根据《福建省人民政府关于全省高速公路货车通行费计费方式调整方案的批复》（闽政文【2019】219号），从2020年1月1日起，福建省高速公路收费车型按照《收费公路车辆通行费车型分类》（JT/T489-2019）执行，货车/专项作业车调整为按车（轴）型收费。

泉厦高速公路及福泉高速公路收费标准如下：

车型	车型座位（吨位）界定		收费标准（元/车公里）	
	客车(核定载人数)	货车/专项作业车（总轴数）	客车	货车
1类车	≤9	2（车长小于6米且总质量小于4.5吨）	0.55	0.45
2类车	10~19	2（车长不小于6米或总质量不小于4.5吨）	1.10	1.080
3类车	≤39	3	1.54	1.620
4类车	≥40	4	1.65	2.205
5类车		5		2.385
6类车		6		2.610

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

罗宁高速公路收费标准如下：

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

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

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

2、主要公路项目情况

(1) 福泉高速公路和泉厦高速公路

福泉高速公路和泉厦高速公路合称福厦高速，地处福建省东南沿海，是国家沿海大通道沈海高速公路福建段的重要组成部分。沈海线福建段北接浙江，南通广东，是海峡西岸经济区“十一五”期间“两纵四横”高速公路主骨架的“一纵”，亦

是海峡西岸经济区最发达地区的干线公路，是福建省内沿海主干高速公路。福厦高速北起省会福州，连接莆田、泉州，南至厦门，贯通了福建省经济最发达、外向度最高、最具生机和活力的闽东南沿海地区，其贯穿地区及其延长线经济总量占福建省经济总量 70% 以上，因而福厦高速是福建省乃至国内最为繁忙，亦是效益最好的高速公路之一。泉厦高速于 1997 年 12 月 20 日正式投入运营，收费里程数为 81.894 公里；福泉高速于 1999 年国庆建成通车，收费里程数为 167.103 公里。

2007 年 7 月 17 日，公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了《关于投资福州至厦门高速公路扩建工程的议案》。2008 年 5 月 8 日，福建省人民政府下发《福建省人民政府关于福泉、泉厦高速公路扩建项目经营年限的批复》（闽政文[2008]168 号），同意公司福厦、泉厦高速公路扩建项目作为经营性收费公路项目进行建设和经营。其中泉厦高速扩建工程由公司投资建设，福泉高速扩建工程由公司控股子公司福建省福泉高速公路有限公司投资建设。扩建后收费年限 25 年，分别自福泉、泉厦高速公路扩建工程全路段建成通车之日起计算。

根据交通部《关于泉州至厦门高速公路改扩建工程初步设计的批复》（交公路发[2008]464 号），泉厦高速公路扩建工程项目路线全长 81.88 公里，初步设计概算 65.95 亿元，工程于 2007 年底开工，2010 年 9 月 2 日全线基本建成通车。扩建后泉厦高速公路收费年限从 2010 年 9 月 2 日开始计算。根据交通部《关于福州至泉州公路改扩建工程初步设计的批复》（交公路发[2009]134 号），福泉高速公路扩建工程项目路线全长 142.37 公里，初步设计概算 90.43 亿元，工程于 2007 年底开工，其中福州相思岭隧道至泉州过坑 130.48 公里路段于 2011 年 1 月 18 日基本建成通车，该路段概算投资 80.79 亿元。扩建后福泉高速公路收费年限从 2011 年 1 月 18 日开始计算。

（2）罗宁高速公路

罗宁高速公路亦是沈海线福建段的重要组成部分，北起宁德城关，南至罗源上楼，收费里程数为 33 公里。罗宁高速南接罗长高速公路，北接福宁高速公路，是福州市和宁德市的重要出入口，是福州市与宁德市公路网相互联系的咽喉要道，主体工程于 2000 年 2 月建成通车并开始收费，收费期限为 2008 年 1 月 1 日至

2028年3月31日。

(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。

(二) 发行人最近三年营业收入、毛利润及毛利率情况

最近三年，发行人营业收入情况如下：

公司主营业务收入情况						
单位：亿元、%						
业务板块名称	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行	29.42	98.82	22.79	97.97	27.46	94.57
其他业务	0.35	1.18	0.47	2.03	1.58	5.43
合计	29.77	100	23.26	100	29.04	100

最近三年，发行人营业毛利润情况如下：

公司主营业务毛利润情况						
单位：亿元、%						
业务板块名称	2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
高速公路通行	17.60	100.32	11.62	99.28	17.59	96.61
其他业务	-0.06	-0.32	0.08	0.72	0.62	3.39
合计	17.54	100	11.70	100	18.21	100

最近三年，发行人营业毛利率情况如下：

项目	2021年度	2020年度	2019年度
	毛利率	毛利率	毛利率
高速公路收费	59.82%	50.98%	64.04%

(三) 主要业务板块

1. 高速公路收费板块

公司营业收入由高速公路通行费分配收入和其他业务收入构成，其中高速公路通行费分配收入是公司最主要的收入来源，近三年的通行费分配收入占营业总收入的比例超过 94%。其他业务收入主要是清障业务收入、广告牌管理收入等，占比很小。具体见下表：

营业收入明细情况：

地区	2021 年		2020 年度		2019 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 (%)
泉厦高速公路	124,441.14	41.80%	93,138.28	40.04%	108,947.59	37.51%
福泉高速公路	158,350.54	53.19%	126,564.80	54.42%	151,352.73	52.12%
罗宁高速公路	11,425.60	3.84%	8,161.20	3.51%	14,347.39	4.94%
其他产品	3,504.80	1.18%	4,723.52	2.03%	15,765.93	5.43%
合计	297,722.08	100%	232,587.81	100%	290,413.64	100%

分地区情况：

地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)	金额 (万元)	占比 (%)
福建地区	297,722.08	100%	232,587.81	100%	290,413.64	100.00
其他地区						

2、营业成本

营业成本构成

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	营业成本 (万元)	占比 (%)	营业成本 (万元)	占比 (%)	营业成本 (万元)	占比 (%)
高速公路通行费	118,221.49	96.68%	111,706.11	96.65%	98,754.77	91.14
其他业务	4,064.46	3.32%	3,876.42	3.35%	9,597.81	8.86
合计	122,285.95	100%	115,582.52	100%	108,352.58	100.00

分行业、产品情况：

地区	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	营业成本 (万元)	占比 (%)	营业成本 (万元)	占比 (%)	营业成本 (万元)	占比 (%)

泉厦高速公路	48,261.32	39.47%	44,946.56	38.89%	38,508.55	35.54
福泉高速公路	59,550.37	48.70%	53,837.75	46.58%	46,169.09	42.61
罗宁高速公路	10,409.81	8.51%	12,921.81	11.18%	14,077.13	12.99
其他产品	4,064.46	3.32%	3,876.42	3.35%	9,597.81	8.86
合计	122,285.95	100%	115,582.52	100%	108,352.58	100.00

分类别情况：

项目	2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)	金额(万元)	占比(%)
征收业务成本	17,999.45	14.72%	15,453.23	13.37%	16,121.41	14.88%
安全通信设施维护成本	2,809.11	2.30%	2,489.32	2.15%	1,825.66	1.68%
路政业务成本	3,823.39	3.13%	3,621.07	3.13%	3,480.71	3.21%
ETC 业务成本	738.03	0.60%	1,661.81	1.44%	6,957.78	6.42%
养护成本	14,389.28	11.77%	15,317.15	13.25%	10,161.58	9.38%
路产折旧	75,275.45	61.56%	70,111.08	60.66%	61,731.72	56.97%
土地租金			3,588.10	3.10%	3,588.10	3.31%
其他成本	7,251.25	5.93%	3,340.77	2.89%	4,485.62	4.14%
合计	122,285.95	100%	115,582.52	100%	108,352.58	100.00%

公司营业成本构成主要有七个方面：征收、监控设施维护、路政、ETC 业务成本、养护成本、路产折旧和土地租金。最近三年发行人上述成本之和占营业成本的比例分别为 95.86%、97.11%和 94.07%，占比保持稳定。对于高速公路公司行业，在没有新增营业路段的情况下，除路产折旧外的营业成本具有一定的“刚性”。公司报近三年及一期内未有新增营业路段，营业成本整体随着路产折旧增加。

公司主营业务毛利率始终保持在较高水平，最近三年的毛利率分别为 64.04%、50.98%和 59.82%。这主要得益于公司优质的路产，优秀的管理团队及良好的成本控制。泉厦和福泉高速公路是国家沿海大通道沈海高速公路福建段的重要组成部分，连接福建省经济最发达，外向度最高、最具生机和活力的闽东南沿海地区。福建省素有“八山一水一分田”之称，省内交通以公路运输为主，泉厦

和福泉高速公路具有天然的区域垄断优势。公司依托国民经济、区域经济的快速增长，以及高速公路联网通车带来的网络效应，致力于主营业务的发展，加强高速公路收费、养护管理工作和成本控制，使得公司的毛利率位居同行业上市公司前列。2020年毛利率有所下降，主要系疫情期间高速公路免收费影响。

从各个路段来看，泉厦高速和福泉高速总体毛利率都维持在70%上下的较高水平，较为稳定。相比泉厦和福泉高速，罗宁高速的毛利率较低是因为虽然罗宁高速也属于成熟路段，但受制于其沿线的经济发展水平相对福厦高速公路沿线低，其车流量水平低于福厦高速公路，且罗宁高速公路地处闽东山区，养护成本相对较高。

3、主要客户及供应商情况

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

单位：万元

年度	前五名供应商	是否关联方	采购金额	占采购总额比例
2019年	福建省高速公路养护工程有限公司	是	11,601.97	26.11%
	北京万集科技股份有限公司	否	5,919.90	13.32%
	福州市交通建设集团有限公司	否	2,444.92	5.50%
	福建省自然资源厅	否	2,299.69	5.18%
	泉州市高速公路投资有限公司	是	1,665.03	3.75%
合计		合计		23,931.51
2020年	福建省高速公路养护工程有限公司	是	46,967.89	90.48%
	福建省自然资源厅	否	2,299.69	4.43%
	福建省高速公路信息科技有限公司	是	1,047.41	2.02%
	福建省高速公路达通检测有限公司	是	849.21	1.64%
	福建省高速路桥工程有限公司	是	745.33	1.44%
合计			51,909.53	100%
2021年	福建融建实业有限公司	是	34,191.19	67.51%
	福建省高速公路养护工程有限公司	是	7,752.90	15.31%
	福建路桥建设工程有限公司	否	4,568.96	9.02%
	福建省自然资源厅	否	2,299.69	4.54%
	福建省高速公路信息科技有限公司	是	1,835.23	3.62%
合计			50,647.97	100%

（三）发行人所在行业状况

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

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

(四)发行人面临的主要竞争状况

1、路网的持续加密完善导致的分流影响

整体来看，中东部地区的高速公路路网密度较高，未来仍然存在一定的加密路网陆续建成通车，高速公路的网络效应进一步体现，对车辆的通行路径增加了更多的选择，导致整体车流分布在路网中持续动态调整，可能对部分路段带来明显影响。

2、综合交通运输体系导致的分流影响

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

3、集约化运输方式导致的分流影响

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

(五) 发行人经营方针及战略

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

(六) 发行人主要优势

1、区位优势

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

2、资产优质

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

3、海西加速发展决定的协同优势

2009年5月6日，国务院发布《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，由此，海峡西岸经济区建设提高到了国家战略的高度。为此，福建省于2009年7月底正式作出了设立福州（平潭）综合实验区的决定，提出积极探索开展两岸区域合作，建立两岸更加紧密合作交流的的区域平台，努力把平潭建设成为探索两岸合作新模式的示范区和海峡西岸经济区科学发展的先行区，为地处海西“桥头堡”的平潭加快发展提供了前所未有的战略机遇；2009年7月，福建省委发布福建省贯彻落实《国务院关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》的实施意见；12月，《海峡西岸旅游区发展总体规划（2010-2020年）》（以下简称《规划》）获得通过，国家旅游局把“海峡西岸旅游区”列为“十一五”期间重点扶持的全国十二个重点旅游区之首，海峡旅游产业必将又好又快发展。2012年12月25日，《福建省泉州市金融服务实体经济综合改革试验区总体方案》获得国务院批准。福建泉州成为继浙江温州市金融综合改革试验区、广东省珠江三角洲金融改革创新综合试验区之后，第三个国家级金融综合改革试验区，将努力为我国金融服务实体经济探索新途径。2014年12月12日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议要求依托现有新区、园区，在广东、天津、福建特定区域再设三个自由贸易园区，以上海自贸试验区试点内容为主体，结合地方特点，充实新的试点内容。福建自贸园区相比广州、天津的最大区位优势 and 特色是对台。可以预见，多项国家级支持政策的发布给福建省带来前所未有的发展后劲和动力，公司也必将在国家对海峡西岸经济区支持政策的逐步实施过程中获得巨大的成长机会。

4、大股东支持优势

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

5、融资能力与人力资源优势

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

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

（七）发行人业务资质

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

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

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

心”进行清算分配。

根据《福建省联网高速公路通行费结算分配暂行办法》，福建省联网高速公路各路段公司应享有的高速公路车辆通行费收入，按路段里程、投资、费率三个分配因素对通行费收入进行结算分配。全月各通行车辆缴纳的通行费收入的 80% 按里程、费率（车型：元/标准小行车*公里；计重：元/吨*公里）两因素分配到各路段公司，参与分配的联网高速公路通行费总收入的 20% 按投资因素（各路段公司投资额占全省高速公路总投资额的比例）分配到各路段公司。

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

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

八、其他与发行人主体相关的重要情况

无。

● 第五节 发行人主要财务情况

一、发行人财务报告总体情况

（一）发行人财务报告编制基础

本募集说明书所载 2019 年度、2020 年度、2021 年度和 2022 年一季度报告财务报告均按照企业会计准则编制。公司 2019 年度、2020 年度和 2021 年度的财务报告经容诚会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（容诚审字[2020]【361Z0114】号）、（容诚审字[2021]【361Z0121】号）、（容诚审字[2022]【361Z0035】号）。2022 年一季度财务报告未经审计。

由于公司的高速公路经营管理主要依托母公司和下属子公司来开展，合并口径的财务数据能够更加充分地反映公司的经营成果和偿债能力。因此，为完整反映公司的实际情况和财务实力，在本节中，公司以合并财务报表的数据为主，并结合母公司财务报表来进行财务分析以作出简明结论性意见。

投资者如需了解公司的详细财务状况，请参阅公司 2019 年年度报告、2020 年年度报告、2021 年年度报告以及 2022 年一季度财务报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

（二）重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况

2019 年：

（1）重要会计政策变更

2019 年 4 月 30 日，财政部发布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会【2019】6 号），要求对已执行新金融工具准则但未执行新收入准则和新租赁准则的企业应按如下规定编制财务报表：

资产负债表中将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”及“应收账款”；增加“应收款项融资”项目，反映资产负债表日以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的应收票据和应收账款等；将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”及“应付账款”。

利润表中在投资收益项目下增加“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）”的明细项目。

2019年9月19日，财政部发布了《关于修订印发《合并财务报表格式（2019版）》的通知》（财会【2019】16号），与财会【2019】6号配套执行。

公司根据财会【2019】6号、财会【2019】16号规定的财务报表格式编制比较报表，并采用追溯调整法变更了相关财务报表列报。

财政部于2017年3月31日分别发布了《企业会计准则第22号—金融工具确认和计量（2017年修订）》（财会【2017】7号）、《企业会计准则第23号—金融资产转移（2017年修订）》（财会【2017】8号）、《企业会计准则第24号—套期会计（2017年修订）》（财会【2017】9号），于2017年5月2日发布了《企业会计准则第37号—金融工具列报（2017年修订）》（财会【2017】14号）（上述准则以下统称“新金融工具准则”）。要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。公司于2019年1月1日执行上述新金融工具准则，对会计政策的相关内容进行调整，详见附注三、8。

于2019年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的，公司按照新金融工具准则的规定，对金融工具的分类和计量（含减值）进行追溯调整，将金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日（即2019年1月1日）的新账面价值之间的差额计入2019年1月1日的留存收益或其他综合收益。同时，公司未对比较财务报表数据进行调整。

上述会计政策的累积影响数如下：

因执行新金融工具准则，相关调整对公司合并财务报表中归属于母公司股东权益的影响金额为106,732,500.00元，其中其他综合收益为106,732,500.00元；对少数股东权益的影响金额为0.00元。相关调整对公司母公司财务报表中股东权益的影响金额为106,732,500.00元，其中其他综合收益为106,732,500.00元。

上述新金融工具准则会计政策变更已经公司于2019年4月29日召开的第八届董事会第六次会议批准。

（2）重要会计估计变更

2019 年公司无重大会计估计变更。

(3) 首次执行新金融工具准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018 年 12 月 31 日	2019 年 1 月 1 日	调整数
流动资产:			—
货币资金	992,956,843.02	992,956,843.02	—
交易性金融资产	不适用	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	不适用	—
衍生金融资产	—	—	—
应收票据	—	—	—
应收账款	469,519,001.85	469,519,001.85	—
应收款项融资	不适用	—	—
预付款项	908,877.97	908,877.97	—
其他应收款	26,155,631.02	26,155,631.02	—
其中: 应收利息	—	—	—
应收股利	—	—	—
存货	10,574,843.98	10,574,843.98	—
持有待售资产	—	—	—
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	2,855,751.43	2,855,751.43	—
流动资产合计	1,502,970,949.27	1,502,970,949.27	—
非流动资产:			—
债权投资	不适用	—	—
可供出售金融资产	997,500,000.00	不适用	-997,500,000.00
其他债权投资	不适用	—	—
持有至到期投资	—	不适用	—
长期应收款	—	—	—
长期股权投资	299,178,204.96	299,178,204.96	—
其他权益工具投资	不适用	1,139,810,000.00	1,139,810,000.00
其他非流动金融资产	不适用	—	—
投资性房地产	65,259,634.95	65,259,634.95	—

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
固定资产	14,362,068,745.58	14,362,068,745.58	—
在建工程	5,752,932.09	5,752,932.09	—
生产性生物资产	—	—	—
油气资产	—	—	—
无形资产	6,750.00	6,750.00	—
开发支出	—	—	—
商誉	—	—	—
长期待摊费用	7,202,781.25	7,202,781.25	—
递延所得税资产	58,981,730.62	58,981,730.62	—
其他非流动资产	—	—	—
非流动资产合计	15,795,950,779.45	15,938,260,779.45	142,310,000.00
资产总计	17,298,921,728.72	17,441,231,728.72	142,310,000.00
流动负债：			—
短期借款	—	—	—
交易性金融负债	不适用	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	不适用	—
衍生金融负债	—	—	—
应付票据	—	—	—
应付账款	688,612,893.13	688,612,893.13	—
预收款项	2,687,579.17	2,687,579.17	—
应付职工薪酬	7,264,183.98	7,264,183.98	—
应交税费	245,205,455.34	245,205,455.34	—
其他应付款	241,065,937.20	203,399,189.1	-37,666,748.10
其中：应付利息	37,666,748.10	—	-37,666,748.10
应付股利	—	—	—
持有待售负债	—	—	—
一年内到期的非流动负债	420,190,000.00	457,856,748.1	37,666,748.10
其他流动负债	423,137.72	423,137.72	—
流动负债合计	1,605,449,186.54	1,605,449,186.54	—
非流动负债：	—	—	—
长期借款	2,355,110,000.00	2,355,110,000.00	—
应付债券	1,741,754,000.00	1,741,754,000.00	—
长期应付款	—	—	—
长期应付职工薪酬	—	—	—
预计负债	—	—	—

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
递延收益	—	—	—
递延所得税负债	533,320,168.28	568,897,668.28	35,577,500.00
其他非流动负债	—	—	—
非流动负债合计	4,630,184,168.28	4,665,761,668.28	35,577,500.00
负债合计	6,235,633,354.82	6,271,210,854.82	35,577,500.00
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	—
其他权益工具	—	—	—
资本公积	1,657,947,633.66	1,657,947,633.66	—
减：库存股	—	—	—
其他综合收益	74,612.78	106,807,112.78	106,732,500.00
专项储备	—	—	—
盈余公积	992,984,349.46	992,984,349.46	—
一般风险准备	—	—	—
未分配利润	3,697,070,814.02	3,697,070,814.02	—
归属于母公司所有者权益合计	9,092,477,409.92	9,199,209,909.92	106,732,500.00
少数股东权益	1,970,810,963.98	1,970,810,963.98	—
所有者权益（或股东权益）合计	11,063,288,373.90	11,170,020,873.90	106,732,500.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	17,298,921,728.72	17,441,231,728.72	142,310,000.00

母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
流动资产：			—
货币资金	743,196,393.51	743,196,393.51	—
交易性金融资产	不适用	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	—	不适用	—
衍生金融资产	—	—	—
应收票据	—	—	—
应收账款	219,853,022.16	219,853,022.16	—
应收款项融资	不适用	—	—
预付款项	199,669.33	199,669.33	—
其他应收款	78,121,094.75	78,121,094.75	—

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
其中：应收利息	—	—	—
应收股利	60,000,000.00	60,000,000.00	—
存货	3,711,416.36	3,711,416.36	—
持有待售资产	—	—	—
一年内到期的非流动资产	—	—	—
其他流动资产	1,591,692.61	1,591,692.61	—
流动资产合计	1,046,673,288.72	1,046,673,288.72	—
非流动资产：			—
债权投资	不适用	—	—
可供出售金融资产	997,500,000.00	不适用	-997,500,000.00
其他债权投资	不适用	—	—
持有至到期投资	—	不适用	—
长期应收款	530,000,000.00	530,000,000.00	—
长期股权投资	2,194,200,137.63	2,194,200,137.63	—
其他权益工具投资	不适用	1,139,810,000.00	1,139,810,000.00
其他非流动金融资产	不适用	—	—
投资性房地产	65,259,634.95	65,259,634.95	—
固定资产	5,523,414,217.45	5,523,414,217.45	—
在建工程	5,649,383.09	5,649,383.09	—
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	7,202,781.25	7,202,781.25	—
递延所得税资产	9,093,036.08	9,093,036.08	—
其他非流动资产	—	—	—
非流动资产合计	9,332,319,190.45	9,474,629,190.45	142,310,000.00
资产总计	10,378,992,479.17	10,521,302,479.17	142,310,000.00
流动负债：			—
短期借款	—	—	—
交易性金融负债	—	—	—
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	—	—	—
衍生金融负债	—	—	—
应付票据	—	—	—

项目	2018年12月31日	2019年1月1日	调整数
应付账款	422,098,886.96	422,098,886.96	—
预收款项	1,750,253.99	1,750,253.99	—
应付职工薪酬	3,764,505.04	3,764,505.04	—
应交税费	108,146,485.58	108,146,485.58	—
其他应付款	49,085,728.07	13,925,007.8	-35,160,720.27
其中：应付利息	35,160,720.27	—	-35,160,720.27
应付股利	—	—	—
持有待售负债	—	—	—
一年内到期的非流动负债	126,370,000.00	161,530,720.27	35,160,720.27
其他流动负债	—	—	—
流动负债合计	711,215,859.64	711,215,859.64	—
非流动负债：			—
长期借款	808,260,000.00	808,260,000.00	—
应付债券	1,741,754,000.00	1,741,754,000.00	—
长期应付款	—	—	—
长期应付职工薪酬	—	—	—
预计负债	—	—	—
递延收益	—	—	—
递延所得税负债	174,492,183.87	210,069,683.87	35,577,500.00
其他非流动负债	—	—	—
非流动负债合计	2,724,506,183.87	2,760,083,683.87	35,577,500.00
负债合计	3,435,722,043.51	3,471,299,543.51	35,577,500.00
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	—
其他权益工具	—	—	—
资本公积	1,719,685,421.94	1,719,685,421.94	—
减：库存股	—	—	—
其他综合收益	74,612.78	106,807,112.78	106,732,500.00
专项储备	—	—	—
盈余公积	992,984,349.46	992,984,349.46	—
未分配利润	1,486,126,051.48	1,486,126,051.48	—
所有者权益（或股东权益）合计	6,943,270,435.66	7,050,002,935.66	106,732,500.00
负债和所有者权益（或股东权益）总计	10,378,992,479.17	10,521,302,479.17	142,310,000.00

（4）首次执行新金融工具准则追溯调整前期比较数据的说明

①于 2019 年 1 月 1 日，执行新金融工具准则前后金融资产的分类和计量对比表

A. 合并财务报表

2018 年 12 月 31 日（原金融工具准则）			2019 年 1 月 1 日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	992,956,843.02	货币资金	摊余成本	992,956,843.02
应收账款	摊余成本	469,519,001.85	应收账款	摊余成本	469,519,001.85
其他应收款	摊余成本	26,155,631.02	其他应收款	摊余成本	26,155,631.02
可供出售金融资产	以成本计量 (权益工具)	997,500,000.00	其他权益工 具投资	以公允价值 计量且变动 计入其他综 合收益	1,139,810,000.00

B. 母公司财务报表

2018 年 12 月 31 日（原金融工具准则）			2019 年 1 月 1 日（新金融工具准则）		
项目	计量类别	账面价值	项目	计量类别	账面价值
货币资金	摊余成本	743,196,393.51	货币资金	摊余成本	743,196,393.51
应收账款	摊余成本	219,853,022.16	应收账款	摊余成本	219,853,022.16
其他应收款	摊余成本	78,121,094.75	其他应收款	摊余成本	78,121,094.75
可供出售金融资 产	以成本计量 (权益工具)	997,500,000.00	其他权益工 具投资	以公允价值计 量且变动计入 其他综合收益	1,139,810,000.00
长期应收款	摊余成本	530,000,000.00	长期应收款	摊余成本	530,000,000.00

②于 2019 年 1 月 1 日，按新金融工具准则将原金融资产账面价值调整为新金融工具准则账面价值的调节表

A. 合并财务报表

项目	2018 年 12 月 31 日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019 年 1 月 1 日的账面价值（按新金融工具准则）
一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产				
应收账款（按原金融工具准则列示金额）	469,519,001.85			
重新计量：预期信用损失				

应收账款（按新金融工具准则列示金额）				469,519,001.85
其他应收款（按原金融工具准则列示金额）	26,155,631.02			
重新计量：预期信用损失				
其他应收款（按新金融工具准则列示金额）				26,155,631.02

二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

可供出售金融资产（按原金融工具准则列示金额）	997,500,000.00			
加：从可供出售金融资产转入		997,500,000.00		
加：公允价值重新计量			142,310,000.00	
其他权益工具投资（按新金融工具准则列示金额）				1,139,810,000.00

B. 母公司财务报表

项 目	2018年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
-----	----------------------------	-----	------	--------------------------

一、新金融工具准则下以摊余成本计量的金融资产

应收账款（按原金融工具准则列示金额）	219,853,022.16			
重新计量：预期信用损失				
应收账款（按新金融工具准则列示金额）				219,853,022.16
其他应收款（按原金融工具准则列示金额）	78,121,094.75			
重新计量：预期信用损失				
其他应收款（按新金融工具准则列示金额）				78,121,094.75
长期应收款（按原金融工具准则列示金额）	530,000,000.00			
重新计量：预期信用损失				
长期应收款（按新金融工具准则列示金额）				530,000,000.00

二、新金融工具准则下以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产

可供出售金融资产（按原金融工具准则列示金额）	997,500,000.00			
------------------------	----------------	--	--	--

项 目	2018年12月31日的账面价值（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日的账面价值（按新金融工具准则）
加：从可供出售金融资产转入		997,500,000.00		
加：公允价值重新计量			142,310,000.00	
其他权益工具投资（按新金融工具准则列示金额）				1,139,810,000.00

③于2019年1月1日，执行新金融工具准则将原金融资产减值准备调整到新金融工具准则金融资产减值准备的调节表

A. 合并财务报表

计量类别	2018年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
（一）以摊余成本计量的金融资产				
其中：应收账款减值准备	8,056,658.27	—	—	8,056,658.27
其他应收款减值准备	2,643,211.91	—	—	2,643,211.91

B. 母公司财务报表

计量类别	2018年12月31日计提的减值准备（按原金融工具准则）	重分类	重新计量	2019年1月1日计提的减值准备（按新金融工具准则）
（一）以摊余成本计量的金融资产				
其中：应收账款减值准备	7,884,043.35	—	—	7,884,043.35
其他应收款减值准备	2,012,900.97	—	—	2,012,900.97
长期应收款减值准备	—	—	—	—

2020年：

（1）重要会计政策变更

2017年7月5日，财政部发布了《企业会计准则第14号—收入》（财会【2017】22号）（以下简称“新收入准则”）。要求境内上市企业自2020年1月1日起执行新收入准则。公司于2020年1月1日执行新收入准则，对会计政策的相关内

容进行调整。

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当年年初(即2020年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时,公司仅对首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

上述会计政策的累积影响数如下:

因执行新收入准则,公司合并财务报表相应调整2020年1月1日合同负债291,428.92元、预收款项291,428.92元。公司母公司财务报表2020年1月1日无需要调整的项目。

上述会计政策变更经公司于2020年4月29日召开的第八届董事会第十一次会议批准。

(2) 重要会计估计变更

2020年公司重要会计估计变更如下:

会计估计变更的内容和原因	审批程序	开始适用的时点	受影响的报表项目	影响金额
公司高速公路路产按工作量法(即车流量法)计提折旧,每三年将根据实际车流量重新预测剩余收费期限的车流量,并调整以后年度每标准车流量应计提的折旧。本期重新预测剩余收费期限的车流量并相应调整未来收费期限内每标准车流量应计提的折旧。	公司第八届董事会第十一次会议审议通过了《关于会计估计变更的议案》	2020年1月1日	①固定资产 ②递延所得税负债 ③盈余公积 ④未分配利润 ⑤归属于母公司所有者权益 ⑥少数股东权益 ⑦营业成本 ⑧所得税费用 ⑨净利润 ⑩归属于母公司股东的净利润 ⑪少数股东损益	①-75,093,816.75 ②-18,773,454.19 ③-1,580,334.77 ④-54,740,027.79 ⑤-41,686,137.01 ⑥-14,634,225.55 ⑦75,093,816.75 ⑧-18,773,454.19 ⑨-56,320,362.56 ⑩-41,686,137.01 ⑪-14,634,225.55

(3) 首次执行新收入准则调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

单位:元币种:人民币

项 目	2019 年 12 月 31 日	2020 年 1 月 1 日	调整数
预收款项	3,238,779.82	2,947,350.90	-291,428.92
合同负债	不适用	291,428.92	291,428.92

各项目调整情况说明：于 2020 年 1 月 1 日，公司将与商品销售和提供劳务相关的预收款项 291,428.92 元重分类至合同负债。

2021 年：

(1) 重要会计政策变更

执行新租赁准则

2018 年 12 月 7 日，财政部发布了《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）。公司自 2021 年 1 月 1 日执行新租赁准则，对会计政策的相关内容进行调整。

对于首次执行日前已存在的合同，公司在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

对于首次执行日之后签订或变更的合同，公司按照新租赁准则中租赁的定义评估合同是否为租赁或者包含租赁。

①公司作为承租人

公司选择首次执行新租赁准则的累积影响数调整首次执行当年年初（即 2021 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整：

A.对于首次执行日前的融资租赁，公司在首次执行日按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；

B.对于首次执行日前的经营租赁，公司在首次执行日根据剩余租赁付款额按首次执行日承租人增量借款利率折现的现值计量租赁负债，并根据每项租赁按照与租赁负债相等的金额及预付租金进行必要调整计量使用权资产；

C.在首次执行日，公司按照附注三、19，对使用权资产进行减值测试并进行

相应会计处理。

公司首次执行日之前租赁资产属于低价值资产的经营租赁，采用简化处理，未确认使用权资产和租赁负债。除此之外，公司对于首次执行日前的经营租赁，采用下列一项或多项简化处理：

- 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；
- 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- 存在续租选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- 作为使用权资产减值测试的替代，公司根据《企业会计准则第 13 号——或有事项》评估包含租赁的合同在首次执行日前是否为亏损合同，并根据首次执行日前计入资产负债表的亏损准备金额调整使用权资产；
- 首次执行日之前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

②公司作为出租人

对于首次执行日前划分为经营租赁且在首次执行日后仍存续的转租赁，公司作为转租出租人在首次执行日基于原租赁和转租赁的剩余合同期限和条款进行重新评估并做出分类。除此之外，公司未对作为出租人的租赁按照衔接规定进行调整，而是自首次执行日起按照新租赁准则进行会计处理。

因执行新租赁准则，公司合并财务报表相应调整 2021 年 1 月 1 日使用权资产 333,548,614.71 元、应付账款-128,841,000.00 元、一年内到期的非流动负债 16,478,117.71 元、租赁负债 445,911,497.00 元。公司母公司财务报表相应调整 2021 年 1 月 1 日使用权资产 76,449,872.72 元、应付账款-33,094,000.00 元、一年内到期的非流动负债 4,090,542.24 元、租赁负债 105,453,330.48 元。

于 2021 年 1 月 1 日，公司及母公司将原租赁准则下披露重大经营租赁尚未支付的最低经营租赁付款额调整为新租赁准则下确认的租赁负债的调节表如下：

项 目	公司	母公司
2020年12月31日重大经营租赁最低租赁付款额	572,577,362.63	132,546,866.67
减：采用简化处理的最低租赁付款额	5,058,440.00	—
其中：短期租赁	5,058,440.00	—
剩余租赁期超过12个月的低价值资产租赁	—	—
2021年1月1日新租赁准则下最低租赁付款额	567,518,922.63	132,546,866.67
2021年1月1日增量借款利率加权平均值	4.65%	4.65%
2021年1月1日租赁负债	462,389,614.71	109,543,872.72
列示为：		
一年内到期的非流动负债	16,478,117.71	4,090,542.24
租赁负债	445,911,497.00	105,453,330.48

上述会计政策变更经公司于2021年4月28日召开的第八届董事会第十五次会议批准。

(2) 重要会计估计变更

2021年公司无重大会计估计变更。

(3) 首次执行新租赁准则和解释 14 号调整首次执行当年年初财务报表相关项目情况

合并资产负债表

单位：元 币种：人民币

项 目	2020年12月31日	2021年1月1日	调整数
使用权资产	不适用	333,548,614.71	333,548,614.71
应付账款	674,207,685.26	545,366,685.26	-128,841,000.00
一年内到期的非流动负债	523,675,301.35	540,153,419.06	16,478,117.71
租赁负债	不适用	445,911,497.00	445,911,497.00

各项目调整情况说明：于2021年1月1日，对于首次执行日前的经营租赁，公司采用首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债，金额为333,548,614.71元，其中将于一年内到期的金额16,478,117.71元重分类至一年内到期的非流动负债。公司按照与租赁负债相等的金额确认使用权资产333,548,614.71元。另，将应付账款中的应付租赁费128,841,000.00元重分类至租赁负债。

母公司资产负债表

单位:元 币种:人民币

项 目	2020 年 12 月 31 日	2021 年 1 月 1 日	调整数
使用权资产	不适用	76,449,872.72	76,449,872.72
应付账款	428,102,558.44	395,008,558.44	-33,094,000.00
一年内到期的非流动负债	267,669,172.04	271,759,714.28	4,090,542.24
租赁负债	不适用	105,453,330.48	105,453,330.48

各项目调整情况说明:于 2021 年 1 月 1 日,对于首次执行日前的经营租赁,公司采用首次执行日增量借款利率折现后的现值计量租赁负债,金额为 76,449,872.72 元,其中将于一年内到期的金额 4,090,542.24 元重分类至一年内到期的非流动负债。公司按照与租赁负债相等的金额确认使用权资产 76,449,872.72 元。另,将应付账款中的应付租赁费 33,094,000.00 元重分类至租赁负债。

2022 年一季度:

无重大会计政策变更、会计估计变更、会计差错更正情况。

(三) 报告期内发行人合并范围变化情况:

最近三年合并范围变化情况			
2019 年度合并范围未发生变化			
2020 年度合并范围未发生变化			
2021 年度不再纳入合并的公司			
序号	名称	持股比例	未纳入合并范围原因
1	福建省福厦高速公路文化传媒有限公司	55%	注销
2022 年一季度合并范围未发生变化			

发行人报告期内合并财务报表范围发生重大变化(除新设子公司外)的变化情况、变化原因及影响如下:

福厦传媒公司于 2021 年 4 月 29 日注销,不再纳入合并范围。

二、发行人财务会计信息及主要财务指标

(一) 财务会计信息

发行人最近三年的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表如下：

1.合并资产负债表

最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	68,182.34	36,650.77	34,723.53	113,371.34
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	59,855.57	52,436.07	66,326.70	76,137.29
预付款项	372.72	250.35	226.20	173.06
其他应收款（合计）	6,556.37	11,199.55	12,602.25	7,040.62
其中：应收利息				
应收股利	6,355.97	11,025.30	9,572.21	4,669.33
其他应收款		174.26		2,371.30
存货	1,430.94	1,335.60	1,787.80	1,974.60
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	3,271.57	3,621.10	413.43	20.50
流动资产合计	139,669.52	105,493.45	116,079.91	198,717.41
非流动资产：				
可供出售金融资产				
其他权益工具投资	217,346.08	209,848.08	124,327.27	100,016.00
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	13,721.87	14,163.49	19,487.09	22,137.50
投资性房地产	9,531.86	9,334.14	6,016.41	6,270.30
固定资产（合计）	1,271,180.44	1,291,108.10	1,290,018.00	1,371,637.98
固定资产		1,290,706.50	1,289,916.94	1,371,478.94
固定资产清理		401.60	101.06	159.04
在建工程	579.94	577.80	43,807.88	11,650.91
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	29,821.60	30,581.26		
无形资产	80.18	82.31	0.50	0.58
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	471.69	490.81	567.30	643.79

递延所得税资产	7,956.85	7,902.73	7,758.89	6,170.57
其他非流动资产			10,000.00	
非流动资产合计	1,550,690.50	1,564,088.72	1,501,983.34	1,518,527.63
资产总计	1,690,360.02	1,669,582.17	1,618,063.25	1,717,245.05
流动负债:				
短期借款	16,522.12	16,508.60		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
应付票据				
应付账款	49,970.76	53,714.03	67,420.77	68,613.37
预收款项	193.65	284.09	281.27	323.88
合同负债	11.29	11.29	11.29	
应付职工薪酬	634.25	1,035.21	921.83	849.88
应交税费	26,602.62	25,976.95	18,555.06	24,000.97
其他应付款	3,809.85	4,993.20	9,378.84	9,277.61
其中: 应付利息				
应付股利				
其他应付款	3,809.85	4,993.20	9,378.43	9,277.61
一年内到期的非流动负债	87,246.30	86,715.53	52,367.53	223,115.38
其他流动负债	4.38	1.05	159.87	85.07
流动负债合计	184,995.22	189,239.95	149,096.04	326,266.16
非流动负债:				
长期借款	77,431.00	88,681.00	125,268.00	160,801.00
应付债券			59,755.03	
租赁负债	43,994.18	43,667.87		
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	60,328.52	58,422.77	57,791.06	56,707.59
递延收益-非流动负债	2,964.22	3,088.82	3,587.23	
其他非流动负债				
非流动负债合计	184,717.92	193,860.46	246,401.31	217,508.59
负债合计	369,713.14	383,100.41	395,497.36	543,774.74
所有者权益(或股东权益):				
股本	274,440.00	274,440.00	274,440.00	274,440.00
资本公积金	165,975.49	165,975.49	165,975.49	165,830.83
减: 库存股				
其他综合收益	14,565.65	9,149.56	5,046.68	206.85
盈余公积金	113,358.41	113,358.41	105,658.05	102,923.85

未分配利润	506,695.12	484,216.08	436,438.49	407,673.38
归属于母公司所有者权益合计	1,075,034.66	1,047,139.54	987,558.71	951,074.91
少数股东权益	245,612.22	239,342.22	235,007.18	222,395.40
所有者权益合计	1,320,646.88	1,286,481.76	1,222,565.90	1,173,470.30
负债和所有者权益总计	1,690,360.02	1,669,582.17	1,618,063.25	1,717,245.05

2.合并利润表

最近三年及一期合并利润表

单位:万元

	2022年一季度	2021年度	2020年度	2019年度
营业总收入	68,421.12	297,722.08	232,587.81	290,413.64
营业收入	68,421.12	297,722.08	232,587.81	290,413.64
营业总成本		142,818.75	136,243.23	136,205.71
营业成本	25,655.78	122,285.95	115,582.52	108,352.58
税金及附加	332.97	1,723.81	1,065.58	1,248.29
销售费用				
管理费用	2,077.82	9,323.48	7,150.38	7,800.13
研发费用				
财务费用	2,076.27	9,485.51	12,444.74	18,804.72
其中:利息费用	2,213.06	10,381.95	14,327.91	19,941.31
利息收入	140.62	928.26	1,921.11	1,241.56
加:其他收益	500.21	808.41	583.90	0.43
投资净收益	-234.21	-3,836.68	2,181.56	-3,110.88
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-234.21	-5,289.77	-2,721.32	-7,780.20
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益				
资产减值损失(损失以“-”号填列)		-298.07		
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-3.35	213.46	270.35	165.72
资产处置收益(损失以“-”号填列)		2.80	1.53	-0.39
营业利润	38,540.94	151,793.26	99,381.93	151,262.80
加:营业外收入	7.33	714.65	918.70	396.55

减：营业外支出	217.56	7,730.94	21,461.09	5,850.05
利润总额	38,330.71	144,776.96	78,839.55	145,809.30
减：所得税	9,581.67	39,049.97	21,006.46	37,737.29
净利润	28,749.04	105,726.99	57,833.09	108,072.02
(一)按经营持续性分类				
持续经营净利润	28,749.04	105,722.34	57,909.01	108,192.19
终止经营净利润		4.65	-75.92	-120.17
(二)按所有权归属分类				
减：少数股东损益	6,270.00	22,805.04	12,611.78	25,314.30
归属于母公司所有者的净利润	22,479.03	82,921.95	45,221.31	82,757.72
加：其他综合收益	5,416.09	4,102.88	4,839.83	-10,473.86
综合收益总额	34,165.13	109,829.87	62,672.92	97,598.16
减：归属于少数股东的综合收益总额	27,895.12	22,805.04	12,611.78	25,314.30
归属于母公司普通股股东综合收益总额	6,270.00	87,024.83	50,061.14	72,283.86
每股收益：				
基本每股收益	0.09	0.30	0.16	0.30
稀释每股收益				

3.合并现金流量表

最近三年及一期合并现金流量表

单位:万元

	2022年一季 度	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	62,267.51	319,436.61	246,975.60	268,746.09
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	776.17	4,368.75	7,752.99	3,090.00
经营活动现金流入小计	63,043.68	323,805.36	254,728.59	271,836.09
购买商品、接受劳务支付的现金	2,794.31	14,424.34	18,093.38	23,045.05
支付给职工以及为职工支付的现金	5,632.43	24,929.86	21,131.21	21,579.85
支付的各项税费	11,232.78	44,882.19	37,051.79	45,606.74
支付其他与经营活动有	371.47	2,676.26	2,502.16	2,586.53

关的现金				
经营活动现金流出小计	20,030.99	86,912.65	78,778.53	92,818.18
经营活动产生的现金流量净额	43,012.70	236,892.71	175,950.06	179,017.91
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	4,669.33			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.98	337.27	173.13	64.10
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	4,670.31	337.27	173.13	64.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,488.86	46,118.81	62,227.11	21,392.01
投资支付的现金		80,005.20	17,952.70	
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	2,488.86	126,124.01	80,179.81	21,392.01
投资活动产生的现金流量净额	2,181.45	-125,786.74	-80,006.68	-21,327.91
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		16,500.00	119,742.00	
收到其他与筹资活动有关的现金				
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计		16,500.00	119,742.00	
偿还债务支付的现金	11,300.00	63,849.00	263,762.40	71,463.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,325.08	59,250.51	30,501.13	72,132.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	1,045.10	23,040.90		10,932.00
支付其他与筹资活动有关的现金	37.50	2,579.22	69.66	19.35

筹资活动现金流出小计	13,662.58	125,678.73	294,333.19	143,614.35
筹资活动产生的现金流量净额	-13,662.58	-109,178.73	-174,591.19	-143,614.35
汇率变动对现金及陷阱等价物的影响				
现金及现金等价物净增加额	31,531.57	1,927.24	-78,647.81	14,075.65
期初现金及现金等价物余额	36,650.77	34,723.53	113,371.34	99,295.68
期末现金及现金等价物余额	68,182.34	36,650.77	34,723.53	113,371.34

发行人最近三年的母公司资产负债表、母公司利润表、现金流量表

1. 母公司资产负债表

最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产：				
货币资金	27,156.55	11,615.67	11,618.61	70,700.45
交易性金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款	19,269.67	10,976.05	23,064.07	28,064.65
应收款项融资				
预付款项	71.25	29.11	13.06	678.63
其他应收款(合计)	6,395.08	11,071.71	10,003.72	11,312.78
应收利息				
应收股利	6,355.97	11,025.30	9,572.21	10,669.33
其他应收款		46.41	431.52	643.46
买入返售金融资产				
存货			3.17	3.17
其中：消耗性生物资产				
合同资产				
划分为持有待售的资产				
一年内到期的非流动资产			166.57	30,583.92
待摊费用				
其他流动资产	3,081.43	3,078.79	11.21	20.50
其他金融类流动资产				

流动资产合计	55,973.97	36,771.33	44,880.41	141,364.10
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
以公允价值且其变动计入其他综合收益的金融资产				
以摊余成本计量的金融资产				
债权投资				
其他债权投资				
可供出售金融资产				
其他权益工具投资	217,346.08	209,848.08	124,327.27	100,016.00
持有至到期投资				
其他非流动金融资产				
长期应收款	10,000.00	10,000.00	23,000.00	23,000.00
长期股权投资	203,949.07	204,390.69	209,989.28	212,639.70
投资性房地产	9,531.86	9,334.14	6,016.41	6,270.30
固定资产(合计)	491,885.50	500,383.45	503,765.71	524,278.10
固定资产				
固定资产清理				
在建工程(合计)	570.69	570.69		5,675.61
在建工程				
工程物资				
生产性生物资产				
油气资产				
使用权资产	6,736.12	6,917.89		
无形资产	79.80	81.90		
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	471.69	490.81	567.30	643.79
递延所得税资产	1,259.19	1,203.09	1,129.62	809.79
其他非流动资产			10,000.00	
非流动资产合计	941,829.99	943,220.73	878,795.59	873,333.28
资产总计	997,803.96	979,992.06	923,676.00	1,014,697.38
流动负债：				
短期借款	16,522.12	16,508.60		
交易性金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	41,739.77	40,067.10	42,810.26	40,541.49
预收款项	128.57	130.95	140.48	150.00
合同负债				
应付手续费及佣金				

应付职工薪酬	367.13	359.28	363.78	360.64
应交税费	11,038.36	12,655.08	8,792.20	6,799.46
其他应付款(合计)	255.64	322.57	422.16	604.55
应付利息				
应付股利				
其他应付款				
划分为持有待售的负债				
一年内到期的非流动负债	85,815.50	85,238.42	26,766.92	195,447.44
预提费用				
递延收益-流动负债				
应付短期债券				
其他流动负债	4.38	1.05		
其他金融类流动负债				
流动负债合计	155,871.47	155,283.05	79,295.79	243,903.58
非流动负债:				
长期借款	32,090.00	32,090.00	55,990.00	63,053.00
应付债券			59,755.03	
租赁负债	10,355.07	10,277.91		
长期应付款(合计)				
长期应付款				
专项应付款				
长期应付职工薪酬				
预计负债				
递延所得税负债	20,958.51	19,400.21	19,191.52	18,090.16
递延收益-非流动负债	981.99	1,023.30	1,188.51	
其他非流动负债				
非流动负债合计	64,385.57	62,791.41	136,125.06	81,143.16
负债合计	220,257.04	218,074.46	215,420.85	325,046.74
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	274,440.00	274,440.00	274,440.00	274,440.00
其它权益工具				
其中: 优先股				
永续债				
资本公积金	172,149.27	172,149.27	172,149.27	172,004.60
减: 库存股				
其它综合收益	14,565.65	9,149.56	5,046.68	206.85
专项储备				
盈余公积金	113,358.41	113,358.41	105,658.05	102,923.85
一般风险准备				
未分配利润	203,033.60	192,820.37	150,961.15	140,075.34

外币报表折算差额				
未确认的投资损失				
归属于母公司所有者 权益合计	777,546.92	761,917.60	708,255.16	689,650.64
少数股东权益				
所有者权益合计	777,546.92	761,917.60	708,255.16	689,650.64
负债和所有者权益总计	997,803.96	979,992.06	923,676.00	1,014,697.38

2. 母公司利润表

最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

	2022 年一季 度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业收入	28,058.32	126,064.79	94,427.42	111,272.36
减：营业成本	11,747.91	52,291.40	48,873.42	43,324.15
税金及附加	181.80	865.67	485.02	540.85
销售费用				
管理费用	895.40	3,430.11	2,398.18	2,641.31
研发费用				
财务费用	1,248.82	4,760.45	6,746.50	10,115.40
其中：利息费用	1,309.43	5,192.84	8,167.51	10,956.22
减：利息收 入	61.46	450.66	1,443.75	882.49
加：其他收益	41.39	172.92	124.20	
投资净收益	-234.21	28,297.31	2,181.56	-3,110.88
其中：对联营企业 和合营企业的投资收益	-234.21	-5,289.77	-2,721.32	-7,780.20
以摊余成 本计量的金融资产终止确认 收益				
净敞口套期收益				
公允价值变动净收益				
资产减值损失（损失以 “-”号填列）				
信用减值损失（损失以 “-”号填列）	-1.80	19.93	240.11	335.88
资产处置收益（损失以 “-”号填列）				0.45
汇兑净收益				
营业利润	13,789.77	93,207.32	38,470.18	51,876.11
加：营业外收入		792.97	425.44	501.22

减：营业外支出	0.00	231.33	2,942.85	2,618.32
其中：非流动资产 处置净损失				
利润总额	13,789.77	93,768.96	35,952.77	49,759.01
减：所得税	3,576.54	16,765.39	8,610.76	13,504.86
加：未确认的投资损失				
净利润	10,213.23	77,003.57	27,342.02	36,254.15
持续经营净利润	10,213.23	77,003.57	27,342.02	36,254.15
终止经营净利润				
减：少数股东损益				
归属于母公司所有者的 净利润	10,213.23	77,003.57	27,342.02	36,254.15
加：其他综合收益	5,416.09	4,102.88	4,839.83	-10,473.86
综合收益总额	15,629.32	81,106.45	32,181.85	25,780.29
减：归属于少数股东的 综合收益总额				
归属于母公司普通股东 综合收益总额	15,629.32	81,106.45	32,181.85	25,780.29
每股收益：				
基本每股收益				

3. 母公司现金流量表

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

	2022 年一季度	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收 到的现金	20,342.10	140,658.56	101,496.07	106,959.89
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有 关的现金	68.09	1,726.77	3,199.48	2,655.10
经营活动现金流入小计	20,410.19	142,385.33	104,695.56	109,614.98
购买商品、接受劳务支 付的现金	1,005.43	11,652.51	11,748.19	14,207.47
支付给职工以及为职工 支付的现金	632.54	2,581.21	2,260.17	2,481.46
支付的各项税费	6,706.51	19,760.29	10,758.70	20,748.19
支付其他与经营活动有 关的现金	86.23	579.16	582.57	651.55
经营活动现金流出小计	8,430.72	34,573.17	25,349.63	38,088.67
经营活动产生的现金流	11,979.47	107,812.17	79,345.93	71,526.31

量净额				
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金		275.00		
取得投资收益收到的现金	4,669.33	31,530.00	6,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		29.63	185.31	783.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		603.99		
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	4,669.33	32,438.62	6,185.31	783.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	428.75	31,414.10	19,184.26	10,133.19
投资支付的现金		80,005.20	17,952.70	1,000.00
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	428.75	111,419.30	37,136.96	11,133.19
投资活动产生的现金流量净额	4,240.57	-78,980.68	-30,951.65	-10,349.90
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		16,500.00	119,742.00	
收到其他与筹资活动有关的现金		15,481.79	31,470.00	1,470.00
发行债券收到的现金				
筹资活动现金流入小计		31,981.79	151,212.00	1,470.00
偿还债务支付的现金		25,742.00	233,269.40	12,637.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	641.67	32,462.47	25,349.06	53,609.25
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	37.50	2,611.75	69.66	19.35
筹资活动现金流出小计	679.17	60,816.22	258,688.12	66,265.59
筹资活动产生的现金流量净额	-679.17	-28,834.43	-107,476.12	-64,795.59

汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	15,540.88	-2.94	-59,081.84	-3,619.18
期初现金及现金等价物余额	11,615.67	11,618.61	70,700.45	74,319.64
期末现金及现金等价物余额	27,156.55	11,615.67	11,618.61	70,700.45

(二) 财务数据和财务指标情况

项目	2022年3月 月末/2022年 1-3月	2021年 (末)	2020年 (末)	2019年 (末)
总资产(亿元)	169.04	166.96	161.81	171.72
总负债(亿元)	36.97	38.31	39.55	54.38
全部债务(亿元)	18.12	19.19	23.76	38.40
所有者权益(亿元)	132.06	128.65	122.26	117.35
营业总收入(亿元)	6.84	29.77	23.26	29.04
利润总额(亿元)	3.83	14.48	7.88	14.58
净利润(亿元)	2.87	10.57	5.78	10.81
扣除非经常性损益后净利润(亿元)	-	8.56	5.54	8.29
归属于母公司所有者的净利润(亿元)	2.25	8.29	4.52	8.28
经营活动产生现金流量净额(亿元)	4.30	23.69	17.60	17.90
投资活动产生现金流量净额(亿元)	0.22	-12.58	-8.00	-2.13
筹资活动产生现金流量净额(亿元)	-1.37	-10.92	-17.46	-14.36
流动比率	0.75	0.56	0.78	0.61
速动比率	0.75	0.53	0.76	0.60
资产负债率(%)	21.87	22.95	24.44	31.67
债务资本比率(%)		12.98	16.27	24.65
营业毛利率(%)	62.50	58.93	50.31	62.69
平均总资产回报率(%)	-	9.44	5.59	9.62
加权平均净资产收益率(%)	2.21	8.15	4.67	8.83
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率(%)	-	8.41	5.71	9.17
EBITDA(亿元)	-	24.16	17.06	23.40
EBITDA全部债务比(%)	-	125.90	71.80	60.94
EBITDA利息倍数	-	23.27	11.91	11.73

应收账款周转率	1.22	5.01	3.27	4.72
存货周转率	8.49	78.30	61.44	71.47

【注：（1）全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付票据+应付短期债券+一年内到期的非流动负债；
 （2）流动比率=流动资产/流动负债；
 （3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；
 （4）资产负债率（%）=负债总额/资产总额×100%；
 （5）债务资本比率（%）=全部债务/（全部债务+所有者权益）×100%；
 （6）平均总资产回报率（%）=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（年初资产总额+年末资产总额）÷2×100%；
 （7）加权平均净资产收益率及扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率均根据中国证监会《公开发行证券的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）计算；
 （8）EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销（无形资产摊销+长期待摊费用摊销）；
 （9）EBITDA全部债务比（%）=EBITDA/全部债务×100%；
 （10）EBITDA利息保障倍数=EBITDA/利息支出=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）；
 （11）应收账款周转率=营业收入/平均应收账款；
 （12）存货周转率=营业成本/平均存货；
 （13）面向普通投资者公开发行的，除上述项目外，还应在表格中披露以下指标：
 利息保障倍数=息税前利润/（计入财务费用的利息支出+资本化的利息支出）；
 现金利息保障倍数=（经营活动产生的现金流量净额+现金利息支出+所得税付现）/现金利息支出；
 贷款偿还率（%）=实际贷款偿还额/应偿还贷款额×100%；
 利息偿付率（%）=实际支付利息/应付利息×100%；
 （14）确不适用的项目，请直接填写“-”，避免删除或缺失；
 （15）除上述项目外，发行人可结合自身行业特征、业务模式等补充列示其他有利于投资者决策的财务数据信息或常用财务指标。】

三、发行人财务状况分析¹

（一）资产结构分析

最近三年末，发行人资产情况如下：

项目	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	36,650.77	2.20	34,723.53	2.15	113,371.34	6.60

¹ 如非特别说明，本条均指合并报表口径。

应收账款	52,436.07	3.14	66,326.70	4.10	76,137.29	4.43
预付款项	250.35	0.01	226.20	0.01	173.06	0.01
其他应收款	11,199.55	0.67	12,602.25	0.78	7,040.62	0.41
存货	1,335.60	0.08	1,787.80	0.11	1,974.60	0.11
其他流动资产	3,621.10	0.22	413.43	0.03	20.50	0.00
流动资产合计	105,493.45	6.32	116,079.91	7.17	198,717.41	11.57
其他权益工具投资	209,848.08	12.57	124,327.27	7.68	100,016.00	5.82
长期股权投资	14,163.49	0.85	19,487.09	1.20	22,137.50	1.29
投资性房地产	9,334.14	0.56	6,016.41	0.37	6,270.30	0.37
固定资产	1,291,108.10	77.33	1,290,018.00	79.73	1,371,637.98	79.87
在建工程	577.80	0.03	43,807.88	2.71	11,650.91	0.68
使用权资产	30,581.26	1.83				
无形资产	82.31	0.00	0.49	0.00	0.58	0.00
商誉						
长期待摊费用	490.81	0.03	567.30	0.04	643.79	0.04
递延所得税资产	7,902.73	0.47	7,758.89	0.48	6,170.57	0.36
其他非流动资产			10,000.00	0.62		
非流动资产合计	1,564,088.72	93.68	1,501,983.34	92.83	1,518,527.63	88.43
资产总计	1,669,582.17	100.00	1,618,063.25	100.00	1,717,245.05	100.00

流动资产分析

单位:万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
货币资金	36,650.77	34.74	34,723.53	29.91	113,371.34	57.05
应收账款	52,436.07	49.71	66,326.70	57.14	76,137.29	38.31
预付款项	250.35	0.24	226.20	0.19	173.06	0.09
其他应收款	11,199.55	10.62	12,602.25	10.86	7,040.62	3.54
存货	1,335.60	1.27	1,787.80	1.54	1,974.60	0.99
其他流动资产	3,621.10	3.43	413.43	0.36	20.5	0.01
流动资产合计	105,493.45	100.00	116,079.91	100.00	198,717.41	100.00

最近三年末,公司流动资产分别为 198,717.41 万元、116,079.91 万元以及 105,493.45 万元,占总资产的比例分别为 11.57%、7.17%和 6.32%。货币资金和

应收账款是公司流动资产的主要构成部分。

i、货币资金

最近三年末，发行人货币资金余额分别为 113,371.34 万元、34,723.53 万元以及 36,650.77 万元，占当期末流动资产的比例分别为 57.05%、29.91% 和 34.74%。2020 年末货币资金同比减少 78,647.81 万元，减少 69.37%；2021 年末的货币资金同比增加 1,927.24 万元，增长 5.55%，主要是因为公司营业收入带来的现金流增加，投资支出的现金流减少以及偿债支付的现金减少等综合因素影响所致。截至 2021 年末，发行人货币资金不存在受限情况。

ii、应收账款

最近三年末应收账款余额分别为 76,137.29 万元、66,326.70 万元以及 52,436.07 万元，占当期末流动资产的比例分别为 38.31%、57.14% 和 49.71%。公司应收账款 90% 左右是应收福建省高速公路资金结算管理委员会车辆通行费清算分配收入。根据福建省高速公路资金结算管理委员会制定的《福建省联网高速公路通行费结算分配暂行办法》，福建省联网高速公路各路段公司实行“联网收费，统一分配”。通常每月 15 日前福建省高速公路资金结算管理委员会提交各路段公司上月《福建省高速公路通行费收入清算分配月报表》，发行人及子公司均依据该报表确认的清算分配结果确认上月收入。次月下旬，福建省高速公路资金结算管理委员会将通行费清算分配收入分配至公司及各子公司。由于受疫情影响，通行费收入有所下降，近三年应收账款有所下降。

iii、其他应收款

最近三年末其他应收款余额分别为 7,040.62 万元、12,602.25 万元和 11,199.55 万元，2021 年末较 2020 年末减少了 11.13%，

发行人其他应收款主要系应收股利、路政收入、应收租金、车道备用金及代扣代缴费，均为经营性其他应收款。主要明细情况如下：

单位：万元

单位名称	款项性质	2021 年 12 月 31 日余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备
厦门国际银行股份有	应收股利	4,669.33	2 至 3 年	-	-

限公司		4,902.88	1至2年	-	-
		1,453.09	1年以内	-	-
职工	代扣代缴款	102.53	2年以内	58.56	-
车道备用金	车道备用金	56.80	2年以内	32.44	-
钱隆投资有限公司	保证金及押金	12.49	1年以内	7.13	-
中国建设银行股份有限公司罗源支行	其他	0.89	4至5年	0.51	7,100.00
福建省闽通创信网络科技有限公司	应收租金	0.60	1年以内	0.34	300.00
合计	—	11,198.60	—	98.98	7,400.00

非流动资产分析

最近三年末，发行人非流动资产分别为 1,518,527.63 万元、1,501,983.34 万元和 1,564,088.72 万元，占总资产的比例分别为 88.43%、92.83%和 93.68%。长期股权投资、其他权益工具投资、固定资产和在建工程是发行人非流动资产的主要构成部分。

最近三年末公司非流动资产的主要构成情况如下：

单位:万元

项目	2021年12月31日		2020年12月31日		2019年12月31日	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
可供出售金融资产						
长期股权投资	14,163.49	0.91	19,487.09	1.30	22,137.50	1.46
其他权益工具投资	209,848.08	13.42	124,327.27	8.28	100,016.00	6.59
投资性房地产	9,334.14	0.60	6,016.41	0.40	6,270.30	0.41
固定资产	1,291,108.10	82.55	1,290,018.00	85.89	1,371,637.98	90.33
在建工程	577.80	0.04	43,807.88	2.92	11,650.91	0.77
无形资产	82.31	0.01	0.49	0.00	0.58	0.00
长期待摊费用	490.81	0.03	567.3	0.04	643.79	0.04
递延所得税资产	7,902.73	0.51	7,758.89	0.52	6,170.57	0.41
非流动资产合计	1,564,088.72	98.04	1,501,983.34	99.33	1,518,527.63	100.00%

i、长期股权投资

最近三年末公司长期股权投资余额分别为 22,137.50 万元、19,487.09 万元和

14,163.49 万元，占非流动资产的比例分别为 1.46%、1.30%和 0.91%。公司长期股权投资主要为联营企业的投资，占非流动资产的比重较逐年减少。

ii、固定资产

公司近三年末固定资产余额分别为 1,371,637.98 万元、1,290,018.00 万元和 1,291,108.10 万元，占非流动资产的比例分别为 90.33%、85.89%和 82.55%，是公司占比最大的资产。公司的固定资产主要是高速公路资产，包括泉厦、福泉和罗宁高速公路以及与高速公路收费相关的经营性资产，如房屋建筑物和通讯、监控、收费设备等。发行人 2020 年固定资产期末余额有所下降主要系公司高速公路路产按工作量法(即车流量法)计提折旧，每三年将根据实际车流量重新预测剩余收费期限的车流量，并调整以后年度每标准车流量应计提的折旧。2020 年重新预测剩余收费期限的车流量并相应调整未来收费期限内每标准车流量应计提的折旧。公司固定资产各期末均未发生减值情况，故未计提固定资产减值准备。

发行人固定资产折旧方法如下：

本公司的高速公路路产按工作量法(即车流量法)计提折旧，预计残值为零。根据 2020 年 3 月福建省交通规划设计院出具的《沈海高速公路泉州至厦门段交通量预测报告》，泉州至厦门车辆通行费收费权剩余年限内（189 个月，从 2020 年 1 月至 2035 年 9 月）的预计总车流量（收费口径）为 524,542,596 辆；根据 2020 年 3 月福建省交通规划设计院出具的《沈海高速公路福州至泉州段交通量预测报告》，福州至泉州车辆通行费收费权剩余年限内（16 年，从 2020 年 1 月至 2036 年 1 月）的预计总车流量（收费口径）为 420,780,144 辆；根据 2020 年 3 月福建省交通规划设计院出具的《沈海高速公路罗源至宁德段交通量预测报告》，罗源至宁德车辆通行费收费权剩余年限内（99 个月，从 2020 年 1 月至 2028 年 3 月）的预计总车流量（收费口径）82,899,968 辆。

实际车流量与预测车流量的差异，公司每三年将根据实际车流量重新预测剩余收费期限的车流量，并调整以后年度每标准车流量应计提的折旧，以保证路产价值在经营期限内全部收回。

除高速公路路产以外的固定资产采用年限平均法计提折旧。固定资产自达到

预定可使用状态时开始计提折旧，终止确认时或划分为持有待售非流动资产时停止计提折旧。在不考虑减值准备的情况下，按固定资产类别、预计使用寿命和预计残值，公司确定各类固定资产的年折旧率如下：

类别	折旧方法	折旧年限(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	年限平均法	20~35	0-5	2.86~5.00
管理系统	年限平均法	7~8	3-5	11.88~13.86
机械设备	年限平均法	8	3-5	11.88~12.13
运输工具	年限平均法	8	3-5	11.88~12.13
办公及其他设备	年限平均法	5	3-5	19.00~19.40

其中，已计提减值准备的固定资产，还应扣除已计提的固定资产减值准备累计金额计算确定折旧率。

截至2021年末，发行人固定资产明细及折旧计提情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
泉厦高速公路	755,030.56	310,614.25	-	444,416.31
福泉高速公路	1,034,199.26	352,666.45	-	681,532.81
罗宁高速公路	135,005.52	70,944.42	-	64,061.11
房屋及建筑物	116,182.82	35,216.42	-	80,966.41
管理系统	45,538.13	28,864.85	-	16,673.28
机械设备	4,471.58	3,008.34	-	1,463.24
运输设备	3,331.20	2,363.45	-	967.75
办公设备及其他	2,751.69	2,126.10	-	625.59
合计	2,096,510.78	805,804.27	-	1,290,706.50

iii 其他权益工具投资

2021年末，公司其他权益工具投资增加85,520.81万元，占非流动资产的13.42%，主要系公司2021年购买兴业银行股权并计划长期战略持有。

iv 在建工程

最近三年末在建工程余额分别为11,650.91万元、43,807.88万元和577.80万元，2021年末较2020年末大幅减少，主要是福泉高速综合提升改造工程大量金额转入固定资产所致。截至2021年末，发行人在建工程明细情况如下：

	账面价值(万元)	工程进度

2021 年泉厦高速公路苏厝及山头隧道等灯具改造工程	540.69	未完工
2021 年泉厦高速公路拥堵治理相关机电系统建设项目	30	未完工
罗源服务区 A 区建设工程	7.10	未完工
合计	577.80	

（二）负债结构分析

最近三年，公司总负债分别为 543,774.74 万元、395,497.36 万元和 383,100.41 万元。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2021 年 12 月 31 日		2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
流动负债：						
短期借款	16,508.60	4.31				
应付账款	53,714.03	14.02	67,420.77	17.05	68,613.37	12.62
预收款项	284.09	0.07	281.27	0.07	323.88	0.06
应付职工薪酬	1,035.21	0.27	921.83	0.23	849.88	0.16
应交税费	25,976.95	6.78	18,555.05	4.69	24,000.97	4.41
其他应付款	4,993.20	1.30	9,378.43	2.37	9,277.61	1.71
其中：应付利息						
一年内到期的非流动负债	86,715.53	22.64	52,367.53	13.24	223,115.38	41.03
其他流动负债	1.05	0.00	159.87	0.04	85.07	0.02
流动负债合计	189,239.95	49.40	149,096.04	37.70	326,266.16	60.00
非流动负债：						
长期借款	88,681.00	23.15	125,268.00	31.67	160,801.00	29.57
应付债券			59,755.03	15.11		
租赁负债	43,667.87	11.40				
递延所得税负债	58,422.77	15.25	57,791.06	14.61	56,707.59	10.43
递延收益-非流动负债	3,088.82	0.81	3,587.23	0.91		
非流动负债合计	193,860.46	50.60	246,401.31	62.30	217,508.59	40.00
负债合计	383,100.41	100.00	395,497.36	100.00	543,774.74	100.00

① 流动负债分析

最近三年，发行人流动负债分别为 326,266.16 万元、149,096.04 万元和 189,239.95 万元，占总负债的比例分别为 60.00%、37.70%和 49.40%。主要由应

付账款和一年内到期的非流动负债构成。

i、应付账款

最近三年,公司应付账款余额分别为 68,613.37 元、67,420.77 万元和 53,714.03 万元, 占总负债的比例分别为 12.62%、17.05%和 14.02%。公司应付账款余额主要系暂估应付工程款, 该款项将根据工程结算进度分期支付。其中 2021 年末账龄超过 1 年的重要应付账款如下:

单位: 万元

项 目	2021 年 12 月 31 日	未偿还或结转的原因
泉厦高速扩建工程暂估	19,615.71	未达到支付条件
泉州市高速公路投资有限公司	8,991.41	未达到支付条件
厦门路桥建设集团有限公司	4,177.47	未达到支付条件
莆田市高速公路有限责任公司	3,717.91	未达到支付条件
合计	36,502.50	

ii、一年内到期的非流动负债

最近三年末一年内到期的非流动负债余额分别为 223,115.38 万元、52,367.53 万元和 86,715.53 万元, 波动主要是发行人根据应付债券偿还到期日将其重分类至一年内到期非流动负债所致。

② 非流动负债分析

公司非流动负债主要包括长期借款、应付债券和递延所得税负债。发行人非流动负债分别为 217,508.59 万元、246,401.31 万元和 193,860.46 万元, 占总负债的比例分别为 40.00%、62.30%和 50.60%。

i、长期借款

最近三年, 公司长期借款余额分别为 160,801.00 万元、125,268.00 万元和 88,681.00 万元, 呈逐年递减之势, 占总负债比例分别为 29.57%、31.67%和 23.15%。公司长期借款主要为公路收费权质押借款, 逐年减少主要系公司每年偿还部分长期借款所致。

ii、应付债券

应付债券为公司根据中国证券监督管理委员会核准, 于 2015 年 8 月 11 日公

开发行 20 亿元的公司债券，每年付息一次（即每年 3 月 8 日），到期一次还本。债券期限为 5 年，并附第 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。债券募集资金用于偿还借款、调整债务结构和补充流动资金。

iii、递延所得税负债

最近三年，公司递延所得税负债分别为 56,707.59 万元、57,791.06 万元和 58,422.77 万元，分别占负债总额的 10.43%、14.61% 和 15.25%，2020 年呈小幅增长，主要系公司高速公路按车流量法计提折旧产生的应纳税时间性差异所致。2021 年较 2020 年增加系由于其他权益工具公允价值变动所致。

③有息债务分析

（1）最近三年，发行人有息负债余额分别为 38.39 亿元、23.75 亿元及 19.01 亿元，占同期末总负债的比例分别为 70.60%、66.02% 及 49.62%。最近一年末，发行人银行借款余额为 12.93 亿元，占有息负债余额的比例为 68.02%；银行借款与公司债券外其他公司信用类债券余额之和为 12.93 亿元，占有息负债余额的比例为 68.02%。

最近一年末，发行人有息负债余额和类型如下：

单位：亿元、%

项目	2021 年末	
	金额	占比
短期借款	1.65	8.68
一年内到期的非流动负债	8.49	44.67
长期借款	8.87	46.64
应付债券	-	-
合计	19.01	100.00

（2）截至最近一年末，发行人有息债务到期期限分布情况、信用融资与担保融资分布情况如下：

2021 年末发行人合并口径的有息债务期限结构情况表

单位：亿元

期限	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	应付债券	合计	占比
1年以内(含1年)	1.65	8.49		-	10.14	
1-2年			5.45	-	5.45	
2-3年			2.31	-	2.31	
3-4年			0.22	-	0.22	
4-5年			0.22	-	0.22	
5年以上			0.67	-	0.67	
合计	1.65	8.49	8.87	-	19.01	

2021年末发行人合并口径的有息债务信用融资与担保融资分布情况表

单位：亿元

项目	2021年12月31日
质押借款	7.26
抵押借款	-
保证借款	-
信用借款	11.75
合计	19.01

(3) 发行人已发行尚未兑付的债券明细情况详见本募集说明书第六节“发行人及主要子公司境内外债券发行、偿还及尚未发行额度情况”。

(4) 最近三年末，发行人有息债务余额和类型如下：

单位：亿元、%

项目	2021年末		2020年末		2019年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	1.65	8.68	-	-	-	
一年内到期的非流动负债	8.49	44.67	5.24	22.06	22.31	58.12
长期借款	8.87	46.64	12.53	52.76	16.08	41.88
应付债券	-		5.98	25.18	-	
合计	19.01	100.00	23.75	100.00	38.39	100.00

最近一年末，发行人有息债务到期期限分布情况如下：

单位：亿元、%

项目	1年以内(含1年)		1-2年(含2年)		2-3年(含3年)		3年以上		合计	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

银行借款	4.06	40.14	5.45	100	2.31	100	1.11	100	12.93	68.02
其中担保借款										
债券融资	6.08	59.86							6.08	31.98
其中担保债券										
信托融资										
其中担保信托										
其他融资										
其中担保融资										
合计	10.14	100	5.45	100	2.31	100	1.11	100	19.01	100

(三) 现金流量分析

公司最近三年的现金流量情况如下：

现金流量金额和构成情况			
			单位：万元
项目	2021 年	2020 年	2019 年
一、经营活动产生的现金流量			
经营活动现金流入小计	323,805.36	254,728.59	271,836.09
经营活动现金流出小计	86,912.65	78,778.53	92,818.18
经营活动产生的现金流量净额	236,892.71	175,950.06	179,017.91
二、投资活动产生的现金流量			
投资活动现金流入小计	337.27	173.13	64.10
投资活动现金流出小计	126,124.01	80,179.81	21,392.01
投资活动产生的现金流量净额	-125,786.74	-80,006.68	-21,327.91
三、筹资活动产生的现金流量			
筹资活动现金流入小计	16,500.00	119,742.00	
筹资活动现金流出小计	125,678.73	294,333.19	143,614.35
筹资活动产生的现金流量净额	-109,178.73	-174,591.19	-143,614.35
现金及现金等价物净增加额	1,927.24	-78,647.81	14,075.65
年末现金及现金等价物余额	36,650.77	34,723.53	113,371.34

(1) 经营活动产生的现金流量分析

公司经营活动产生的现金流入主要为公司所负责运营高速公路收取的通行费，现金流出主要为公司高速公路养护、员工薪酬以及各项税费等。最近三年公司经营性现金流量净额分别为 179,017.91 万元、175,950.06 万元和 236,892.71 万元。2020 年经营净现金流较 2019 年减少，主要是由于 2020 年度受疫情免征通行费政策影响导致公司通行费现金收入减少所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

最近三年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-21,327.91 万元、-80,006.68 万元和-125,786.74 万元。公司投资活动产生的现金流入主要为公司处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额，公司投资活动产生的现金流出主要为公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的资金。投资活动产生的现金流量净支出增加主要是 2021 年度发行人购买兴业银行股权支付的资金所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量分析

最近三年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-143,614.35 万元、-174,591.19 万元和-109,178.73 万元。2019 年无筹资活动现金流入，2020 年筹资活动现金流入为发行公司债和新增银行贷款，2021 年筹资活动现金流入为新增银行贷款。近三年均为筹资活动现金流出，主要包括偿还债务支付的现金和分配股利、利润或偿付利息支付的现金。近年来由于公司偿还到期借款、支付 15 闽高速提前回售部分本金、到期利息以及分配股利，使得公司筹资活动产生的现金流均表现为净流出。

(四) 偿债能力分析

(1) 主要偿债指标

最近三年，合并报表口径的偿债能力指标如下：

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日
资产负债率 (%)	22.95	24.44	31.67
流动比率 (倍)	0.56	0.78	0.61
速动比率 (倍)	0.53	0.76	0.60
项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
每股经营活动现金流量净额 (元/股)	0.86	0.64	0.65
利息保障倍数 (倍)	26.78	11.91	11.75
经营活动产生的现金流量净额 (万元)	236,892.71	175,950.06	179,017.91

公司最近三年资产负债率分别为 31.67%、24.44% 和 22.95%，呈下降之势。

主要系公司高速公路扩建项目 2012 年主体工程完工后，没有大额资本支出，长短期借款规模随着不断偿还逐年下降，且高速公路通行费收入增长，从而公司的资产负债率不断下降。公司资产负债率保持较低水平并且逐年下降，长期偿债能力逐步提升。

公司最近三年的流动比率分别为 0.61、0.78 和 0.56，速动比率分别为 0.60、0.76 和 0.53，流动比率与速动比率差别相对较小。公司的流动比率和速动比率公司较低，主要受到行业特性的影响，公司的短期流动性较弱，公司通过变现流动资产偿还流动负债的能力较弱，但公司经营情况良好，因此无法偿还到期流动负债的财务风险较小。

最近三年公司经营性现金流量净额分别为 179,017.91 万元、175,950.06 万元和 236,892.71 万元。2020 年经营活动产生的现金流量净额有所下降，主要系受疫情影响，通行费现金收入降低所致。经营活动产生的现金流量净额整体保持较高水平，现金流充足。

此外，公司利息保障倍数持续上升，表明公司具有较强的偿债能力，偿债风险较低。

（2）公司偿债能力的总体评价

公司现金流充沛，利息保障倍数处于合理的水平，公司的长短期偿债指标都在逐年改善。公司未发生借款逾期不还情况，贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，在各贷款银行中信誉度高，银行贷款融资能力较强，与多家银行保持着长期战略合作伙伴关系，能够比较便利的获取融资。此外，公司已按照现代企业制度的要求建立规范的法人治理结构，并建立了稳健自律的财务政策与良好的风险控制机制。公司坚持稳健的财务政策，严格控制负债规模，有效防范债务风险。总体而言，公司具有较强的偿债能力。

（五）盈利能力分析

最近三年，公司主要盈利指标如下：

单位:万元

科目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
----	---------	---------	---------

营业收入	297,722.08	232,587.81	290,413.64
归属于母公司所有者的净利润	82,921.95	45,221.31	82,757.72
毛利率	58.93%	50.31%	62.69%
净利率	35.51%	24.87%	37.21%

由于2011年以来福厦高速公路扩建工程完工带来车流量逐步增长，公司盈利水平逐年提高，但2020年度受疫情影响，公司盈利能力出现短期的降低。

(1) 营业收入

公司的主营业务收入为泉厦高速公路、福泉高速公路和罗宁高速公路的通行费收入，收入构成稳定。近三年营业收入分别为 290,413.64 万元、232,587.81 万元和 297,722.08 万元，宏观经济波动以及重大节假日小型客车免费通行政策的实施对公司营业收入带来一定负面影响，但是全社会汽车保有量的持续增长、福厦高速公路扩建通车以及高速公路通行服务水平的不断提升，带动了车流量的增长，除 2020 年度受疫情因素外，公司营业收入总体呈现增长之势。

(2) 营业成本

近三年发行人营业成本分别为108,352.58万元、115,582.52万元和122,285.95万元。公司营业成本构成主要有七个方面：征收、监控设施维护、路政、ETC业务成本、养护成本、路产折旧和土地租金。最近三年发行人上述成本之和占营业成本的比例分别为95.86%、97.11%和94.07%，占比保持稳定。公司报告期内未有新增营业路段，营业成本整体随着路产折旧增加。

(3) 期间费用分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
管理费用	9,323.48	7,150.38	7,800.13
财务费用	9,485.51	12,444.74	18,804.72

最近三年公司管理费用分别为 7,800.13 万元、7,150.38 万元和 9,323.48 万元，相对稳定。公司财务费用分别为 18,804.72 万元、12,444.74 万元和 9,485.51 万元，稳中有降。公司财务费用中主要以利息支出为主要项目，随着公司不断偿还长短期借款及应付债券等，导致相应的利息支出不断减少，公司财务费用逐步下降。

(4) 营业外收支分析

单位：万元

项目	2021 年度	2020 年度	2019 年度
营业外收入	714.65	918.70	396.55
营业外支出	7,730.94	21,461.09	5,850.05

最近三年公司营业外收入分别为 396.55 万元、918.70 万元和 714.65 万元。发行人营业外收入主要是路产占用费及 IC 卡赔偿收入。最近三年公司营业外支出分别为 5,850.05 万元、21,461.09 万元和 7,730.94 万元。公司营业外支出主要是非流动资产如安全设施等毁损报废产生的损失，因资产处置的不确定，近年来营业外支出波动较大，但整体金额占比较小。

(5) 未来业务目标及盈利能力的可持续性

全国高速公路于 2019 年底全面取消省界收费站，实现收费模式切换工作，自 2020 年开始实行货车按车型收费及高速公路通行费采取 ETC 分段精准计费模式并享受 ETC 通行优惠，高速公路收费将主要依托以 ETC 为主的电子自动收费模式。自此，全国高速公路实现“一张网”数据化运营，给高速公路运营企业的日常管理带来了较大的改变。随着交通信息化、智能化水平的持续提高，预期未来技术创新手段将持续推动高速公路运行管理模式的进化，高速公路的收费、养护、监控、路政、资产管理等业务的数字化过程进一步深化，高速公路的运营管理将彻底告别传统模式而进入数字化运营阶段。与此同时，随着国家层面对新能源汽车、车联网等产业的顶层推动，预期不久的将来，依托新一代 5G 通信网络和物联网技术的智慧公路将逐渐走向前台，车路协同、自动驾驶等相关产业将同频共振，协同创新发展，给高速公路行业带来前所未有的发展空间。

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

续协调融合发展，为公司下一阶段的总体发展规划新的路径。

公司经营的主要路产作为东南沿海黄金大通道的天然区位优势及双向八车道的通行能力，海峡西岸经济区建设的持续推进、平潭综合试验区建设的蓬勃发展，福建自贸区的设立，以及稳定的台海关系带来两岸交流的持续活跃，将为公司未来持续发展创造有利条件。

(1) 公司主要路产受益于区位优势，区域间和海峡两岸的加快互动为公司经营业绩提供了强大动力。公司所辖福泉高速、泉厦高速和罗宁高速均是沿海大通道沈（阳）海（口）高速福建段的重要组成部分，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，沈海高速福建段贯穿了福建省经济最为发达和活跃的地区。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。

(2) 公司将长期受益于海西的独特区位优势和国家政策支持。2009年5月，国务院发布《关于支持福建省加快推进海峡西岸经济区建设的若干意见》，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；同时，福建省正式作出了设立福州（平潭）综合实验区的决定；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。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和特色是对台。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长足的发展机会。

（六）关联交易情况

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

1、发行人的母公司情况

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

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

2、公司的子公司情况

公司子公司的情况详见“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人重要的权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”

3、公司合营和联营企业情况

公司重要的合营或联营企业详见“第四节 发行人基本情况”之“四、发行人重要的权益投资情况”之“（二）发行人重要权益投资情况”。

4、公司的其他关联方情况

其他关联方名称	其他关联方与公司关系	其他关联方简称
福建省高速公路养护工程有限公司	与公司同一实际控制人	省养护公司
福建省高速技术咨询有限公司	与公司同一实际控制人	省技术咨询公司
福建省厦门高速公路管理有限公司	与公司同一实际控制人	厦门高速公路管理公司
漳州市飞虹发展有限公司	与公司同一实际控制人	漳州飞虹发展公司
福建省高速公路达通检测有限公司	与公司同一实际控制人	达通公司
福建省高速公路信息科技有限公司	与公司同一实际控制人	省信息科技公司
福州市高速公路造价咨询有限公司	与公司同一实际控制人	福州造价咨询公司
福建省高速路桥工程有限公司	与公司同一实际控制人	省路桥工程公司
福建省高速公路文化传媒有限公司	与公司同一实际控制人	省文化传媒公司
福州星宇经营开发有限公司	与公司同一实际控制人	星宇经开公司
宁德高速公路经营开发有限公司	与公司同一实际控制人	宁德经开公司
福建中驰交通工程有限公司	与公司同一实际控制人	中驰交通工程公司

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

5、关联交易情况

(1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

销售商品/提供劳务

单位：万元、%

关联方	交易内容	2021 年		2020 年		2019 年	
		金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比

关联方	交易内容	2021年		2020年		2019年	
			例		例		例
驿佳购公司	罗源服务区物业管理服务、代缴水电服务	8.45	0.00	2.21	0.00	11.21	0.00
驿佳购公司	销售货款	3.30	0.00	1.94	0.00		
厦门高速公路管理公司	专利使用收入			0.14	0.00		
高速中化公司	服务区水电费收入	0.59	0.00				
高速中油公司	服务区水电费收入	4.38	0.00				
合计		16.72	0.01	4.29	0.00	11.21	0.00

采购商品/接受劳务

单位：万元、%

关联方	交易内容	2021年		2020年		2019年	
		金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例	金额	占营业成本比例
达通公司	高速公路养护工程	377.35	0.31	849.21	0.73	532.58	0.49
达通公司	工程造价咨询服务	244.70	0.20	12.44	0.01		
达通公司	工程技术服务		0.00	5.09	0.00		
达通公司	修复费用		0.00	1.13	0.00		
福州造价咨询公司	工程造价咨询服务	88.69	0.07	46.35	0.04	12.68	0.01
高速中化公司	购买商品	16.57	0.01	16.18	0.01	0.80	0.00
海峡财险	车辆保险费	6.90	0.01	9.92	0.01	12.28	0.01
宁德经开公司	检验服务		0.00	4.44	0.00	4.34	0.00
融馨物业公司	外包服务费	171.98	0.14	52.57	0.05		

关联方	交易内容	2021年		2020年		2019年	
融馨物业公司	林浦广场物业管理费	6.20	0.01				
融馨物业公司	餐饮费	17.71	0.01				
厦门高速公路管理公司	田厝办公楼物业管理费	16.77	0.01	16.77	0.01	16.77	0.02
厦门高速公路管理公司	购买商品	1.31	0.00	19.68	0.02	67.06	0.06
省技术咨询公司	评估咨询服务		0.00			5.99	0.01
省技术咨询公司	工程设计服务	130.70	0.11	364.28	0.32	4.84	0.00
省技术咨询公司	高速公路养护工程	342.50	0.28	69.48	0.06	143.31	0.13
省技术咨询公司	修复费用	0.00	0.00	0.53	0.00		
省路桥工程公司	信息技术服务	0.00	0.00	299.89	0.26		
省路桥工程公司	高速公路养护工程	379.97	0.31	425.98	0.37	184.42	0.17
省路桥工程公司	修复费用		0.00	19.46	0.02		
省文化传媒公司	购买商品		0.00			0.18	0.00
省信息科技公司	信息技术服务	1,835.23	1.50	954.84	0.83	1,453.33	1.34
省信息科技公司	购买商品	58.25	0.05	86.56	0.07	85.36	0.08
省信息科技公司	修复费用	9.56	0.01	6.00	0.01		
省养护公司	高速公路养护工程	7,752.90	6.34	46,967.89	40.64	12,443.27	11.48
星宇经开公司	接受培训	1.46	0.00	0.62	0.00	1.14	0.00
漳州飞虹发展公司	接受培训、会务服务	0.55	0.00	1.93	0.00	2.49	0.00
漳州飞虹发展公司	高速公路养护工程	13.98	0.01				
中驰交通工程公司	购买商品	25.57	0.02	64.15	0.06	4.83	0.00

关联方	交易内容	2021 年		2020 年		2019 年	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
中驰交通工程公司	高速公路养护工程	10.06	0.01				
融建实业公司	购买房屋建筑物	34,191.19	27.96				
市政工程公司	高速公路养护工程	659.99	0.54				
驿佳购公司	代销手续费	0.93	0.00				
宏源经开公司	购买商	10.90	0.01				
合计		46,371.93	37.92	50,295.39	43.51	14,975.68	13.82

应收/应付关联方款项

单位：万元、%

项目名称	关联方	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收账款	省高速集团			10.17	6.20	12.67	7.94
	驿佳购公司	0.83	0.75	0.16	0.10	4.38	2.75
	中油路通公司	0.53	0.48	100.15	61.08	92.43	57.96
	高速中化公司	96.95	87.34	53.50	32.63		
	高速能源公司	12.69	11.43				
	福州市交建公司					50.00	31.35
	合计		111.01	100	163.97	100	159.48
预付款项	高速中化公司	4.65	100	5.10	100		
	合计	4.65	100	5.10	100		
其他应收款	闽通创信公司	0.60	100				
	平潭大桥公司					0.28	5.02
	渔平高速公司					5.30	94.98

项目名称	关联方	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	合计	0.60	100			5.58	100
应付账款	达通公司	102.93	1.45	9.95	0.20	121.78	2.90
	省技术咨询公司	12.11	0.17	8.18	0.17	9.25	0.22
	省信息科技有限公司	1,403.27	19.83	618.02	12.65	774.57	18.44
	省养护公司	4,683.78	66.19	3,839.88	78.57	3,291.72	78.37
	省路桥工程公司	87.78	1.24	401.27	8.21	2.97	0.07
	福州造价咨询公司	12.34	0.17	9.91	0.20		
	宏源经开公司	0.48	0.01				
	融建实业公司	300.00	4.24				
	市政工程公司	470.22	6.65				
	漳州飞虹发展公司	2.80	0.04				
	中驰交通工程公司	0.30	0.00				
	合计	7,076.00	100	4,887.22	100	4,200.29	100
其他应付款	达通公司			1.24	0.04	1.13	0.04
	福建一卡通公司	1.80	1.19	1.80	0.06	1.80	0.06
	福州京福公司	1.26	0.83	5.42	0.17	5.42	0.17
	福州造价咨询公司					0.10	0.00
	莆田莆永公司	5.10	3.36	9.82	0.30	9.82	0.31

项目名称	关联方	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	泉州泉三公司	1.68	1.11	1.68	0.05		0.00
	省技术咨询公司	13.69	9.03	2.53	0.08	1.95	0.06
	省经开公司	0.06	0.04	1.36	0.04		0.00
	省路桥工程公司	3.00	1.98	3.00	0.09	3.00	0.09
	莆田市高速公路公司	0.00	0.00	3,003.00	92.48	3,003.00	93.95
	福泉经营服务公司	11.97	7.90	8.16	0.25	3.12	0.10
	平潭大桥公司	15.29	10.08	20.69	0.64	9.85	0.31
	三明福银公司	4.90	3.23	4.90	0.15	5.00	0.16
	三明建泰公司	0.00	0.00	1.40	0.04	1.40	0.04
	厦门高速公路管理公司					1.74	0.05
	省高速集团	6.25	4.12	6.24	0.19	10.01	0.31
	省信息科技公司	10.37	6.84	8.77	0.27	5.69	0.18
	省养护公司	1.43	0.94	1.43	0.04	1.42	0.04
	渔平高速公司	24.80	16.36	107.08	3.30	82.08	2.57
	海峡财险	0.01	0.01	0.01	0.00		0.00
	中驰交通工程公司			8.81	0.27		0.00
	中油路通公司	50.00	32.98	50.00	1.54	50.00	1.56

项目名称	关联方	2021 年末		2020 年末		2019 年末	
	合计	151.60	100	3,247.34	100	3,196.53	100

（七）对外担保情况

公司有严格的资金管理制度。最近三年，发行人不存在非经营性资金被控股股东、实际控制人及其关联方占用的情形。

截至2022年3月31日，公司不存在对外担保情况。

（八）未决诉讼、仲裁情况

截至2022年3月31日，发行人不存在重大诉讼或仲裁情况。

（九）受限资产情况

截至2022年3月31日，发行人高速公路的收费权已部分质押，除质押的公路收费权外，公司无所有权或使用权受到限制的资产。泉厦高速公路收费权质押情况如下：

2008年2月27日，公司与国家开发银行福建省分行签订人民币借款合同，借款本金为人民币15.00亿元，期限为2008年7月4日至2023年7月3日。2013年7月9日，公司与国家开发银行股份有限公司签订了《国家开发银行人民币资金借款合同变更协议》借款合同的贷款额度变更为9.00亿元。2015年9月29日，公司与国家开发银行股份有限公司签订了《人民币资金借款合同变更协议》借款合同的贷款额度变更为7.601亿元。截至2021年12月31日止，累计提款7.601亿元，该项借款余额1.599亿元。根据合同规定，公司2022年应还款合计3,900.00万元，即一年内到期的非流动负债为3,900.00万元。

上述借款以泉厦高速公路（按建成后八车道）44%的公路收费权提供质押担保。

福泉高速公路收费权质押

2009年6月18日，福泉公司与国家开发银行福建省分行签订了人民币借款合同，借款本金为人民币18.00亿元，期限为2009年6月22日至2024年6月21日，该借款以福泉高速公路（按建成后八车道）收费权及其项下全部收益按贷款比例提

供质押担保。2012年12月26日，福泉公司与国家开发银行股份有限公司签订了《借款合同变更协议》借款合同的贷款额度变更为14.00亿元。截至2021年12月31日止，累计提款117,030.00万元，该合同项下借款余额45,341.00万元。根据合同规定，福泉公司2022年无需归还借款。

2010年，福泉公司与国家开发银行福建省分行签订了人民币借款合同，借款本金为人民币9.00亿元，期限为2011年5月13日至2035年5月12日，该借款以国家高速公路沈海线福州至泉州段（按建成后八车道高速公路）的公路收费权及其项下全部收益按贷款比例作质押担保。截至2021年12月31日止，累计提款27,010.00万元，该合同项下借款余额11,300.00万元。根据合同规定，福泉公司2022年应还款合计50.00万元，即一年内到期的非流动负债为50.00万元。

2009年6月1日，福泉公司与中国建设银行股份有限公司福建省分行签订了人民币借款合同，借款本金为人民币14.00亿元，期限为2009年6月23日至2022年6月23日，该借款以福泉高速公路（按建成后八车道）收费权按贷款比例提供质押担保。截至2021年12月31日止，该借款已全部还清。

2009年7月28日，福泉公司与兴业银行股份有限公司签订了人民币借款合同，借款本金为人民币18.00亿元，期限为2009年7月28日至2022年7月28日，该借款以福泉高速公路（按建成后八车道）收费权按贷款比例提供质押担保。截至2021年12月31日止，该借款已全部还清。

第六节 备查文件

一、本募集说明书及摘要的备查文件如下：

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

二、投资者可在以下地址或网站查询本次债券募集说明书全文及上述备查文件：

（一）查阅时间

工作日：每日9:00—11:30，14:00—16:30（法定节假日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（二）查阅地点

1、发行人：福建发展高速公路股份有限公司

住所：福建省福州市东水路18号福建交通综合大楼26层

联系地址：福建省福州市东水路18号福建交通综合大楼26层

法定代表人：方晓东

联系人：何高文、冯国栋

联系电话：0591-87077366

传真：0591-87077366

邮编：350001

2、牵头主承销商、债券受托管理人：兴业证券股份有限公司

住所：福建省福州市湖东路 268 号

联系地址：上海市浦东新区长柳路 36 号丁香国际商业中心东塔 6 楼

法定代表人：杨华辉

项目主办人：何焱、张晗

项目组成员：张光晶、林巧玲

联系电话：021-68982502

传真：021-38565900

邮编：200135

3、联席主承销商：国开证券股份有限公司

住所：北京市西城区阜成门外大街 29 号 1-9 层

联系地址：北京市西城区阜成门外大街 29 号 8 层

法定代表人：孙孝坤

项目主办人：宋磊、周天

项目组成员：韩超、陈孜、刘立强

联系电话：010-88300838

传真：010-88300837

邮编：100037