

债券代码：2180122.IB、152818.SH 债券简称：21 闽高速 01、21 闽高 01
债券代码：2180488.IB、184143.SH 债券简称：21 闽高速 02、21 闽高 02
债券代码：2280507.IB、184656.SH 债券简称：22 闽高速 01、22 闽高速

福建省高速公路集团有限公司公司债券 债权代理事务报告 (2023 年度)

发行人：福建省高速公路集团有限公司
住所：福建省福州市鼓楼区东水路 18 号



债权代理人：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

2024 年 6 月

声明

国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《福建省高速公路集团有限公司公司债券 2023 年年度报告》、《福建省高速公路集团有限公司 2023 年度审计报告》（华兴审字[2024]24000031205 号）等相关信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见及发行人提供的相关材料。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国开证券所作的承诺或声明。

目录

第一章 本期债券概况	3
一、债券名称.....	3
二、债券简称及代码.....	3
三、核准文件及核准规模.....	3
四、本期债券的主要条款.....	3
第二章 债权代理人履职情况	6
一、发行人资信情况.....	6
二、担保物资信情况.....	6
三、募集资金使用情况.....	6
第三章 发行人 2023 年度经营及财务状况	7
一、发行人基本情况.....	7
二、发行人 2023 年度经营情况.....	7
三、发行人 2023 年度财务情况.....	8
四、发行人偿债意愿和能力分析.....	9
第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况	11
一、本期债券募集资金情况.....	11
二、本期债券募集资金实际使用情况.....	11
三、专项账户开立及运作情况.....	11
第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果	12
第六章 债券持有人会议召开情况	13
第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况	14
第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况	15
第九章 本期债券跟踪评级情况	16
第十章 其他事项	17
一、发行人的对外担保情况.....	17
二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项.....	17
三、相关当事人.....	17
四、发行人信息披露义务履行的核查情况.....	17
五、其他重大事项.....	18

第一章 本期债券概况

一、债券名称

(1) **21 闽高速 01、21 闽高 01**: 2021 年福建省高速公路集团有限公司公司债券(第一期)

(2) **21 闽高速 02、21 闽高 02**: 2021 年福建省高速公路集团有限公司公司债券(第二期)

(3) **22 闽高速 01、22 闽高速**: 2022 年福建省高速公路集团有限公司公司债券(第一期)

二、债券简称及代码

债券简称	代码
21 闽高速 01、21 闽高 01	2180122 (银行间)、152818 (交易所)
21 闽高速 02、21 闽高 02	2180488 (银行间)、184143 (交易所)
22 闽高速 01、22 闽高速	2280507 (银行间)、184656 (交易所)

三、核准文件及核准规模

本次债券业经国家发改委发改企业债券〔2020〕367号文件《国家发展改革委关于福建省高速公路集团有限公司发行公司债券注册的通知》同意公开发行，注册规模45亿元。

四、本期债券的主要条款

(一) “21闽高速01”基本要素

1、发行规模	10 亿元
2、票面金额	100 元
3、发行价格	100 元
4、债券期限	10 年
5、上市场所	银行间债券市场/上海证券交易所
6、债券形式	实名制记账式债券
7、票面利率	4.10%
8、起息日	2021/4/15
9、付息日	本期债券存续期内每年的 4 月 15 日为上一个计息年度的付息日
10、兑付日	本期债券的兑付日为 2031 年 4 月 15 日

11、计息期间	本期债券计息期限自 2021 年 4 月 15 日起至 2031 年 4 月 15 日止。
12、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
13、担保情况	无担保
14、信用级别	AAA
15、募集资金用途	用于福建省高速公路产业股权投资有限公司(政府出资产业投资基金)的出资
16、债权代理人	国开证券股份有限公司

(二) “21 闽高速 02”基本要素

1、发行规模	10 亿元
2、票面金额	100 元
3、发行价格	100 元
4、债券期限	10 年
5、上市场所	银行间债券市场/上海证券交易所
6、债券形式	实名制记账式债券
7、票面利率	3.72%
8、起息日	2021/12/7
9、付息日	本期债券存续期内每年的 12 月 7 日为上一个计息年度的付息日
10、兑付日	本期债券的兑付日为 2031 年 12 月 7 日
11、计息期间	本期债券计息期限自 2021 年 12 月 7 日起至 2031 年 12 月 7 日止。
12、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
13、担保情况	无担保
14、信用级别	AAA
15、募集资金用途	用于福建省高速公路产业股权投资有限公司(政府出资产业投资基金)的出资
16、债权代理人	国开证券股份有限公司

(三) “22 闽高速 01”基本要素

1、发行规模	10 亿元
2、票面金额	100 元
3、发行价格	100 元
4、债券期限	10 年
5、上市场所	银行间债券市场/上海证券交易所
6、债券形式	实名制记账式债券
7、票面利率	3.95%
8、起息日	2022/12/21
9、付息日	本期债券存续期内每年的 12 月 21 日为上一个计息年度的付息日
10、兑付日	本期债券的兑付日为 2032 年 12 月 21 日
11、计息期间	本期债券计息期限自 2022 年 12 月 21 日起至 2032 年 12 月 21 日止。
12、还本付息方式	每年付息一次，到期一次还本
13、担保情况	无担保
14、信用级别	AAA
15、募集资金用途	用于补充流动资金
16、债权代理人	国开证券股份有限公司

第二章 债权代理人履职情况

一、发行人资信情况

发行人经营状况及偿债能力总体保持稳定，发行人资信状况整体良好。

二、担保物资信情况

不涉及

三、募集资金使用情况

债权代理人定期对发行人资金使用情况进行了核查。

“21 闽高速 01”募集资金 10 亿元，已全部用于福建省高速公路产业股权投资有限公司(政府出资产业投资基金)的出资，与募集说明书约定一致。2023 年不涉及募集资金使用情况。

“21 闽高速 02”募集资金 10 亿元，已全部用于福建省高速公路产业股权投资有限公司(政府出资产业投资基金)的出资，与募集说明书约定一致。2023 年不涉及募集资金使用情况。

“22 闽高速 01”募集资金 10 亿元，已全部用于补充流动资金，与募集说明书约定一致。2023 年不涉及募集资金使用情况。

第三章 发行人 2023 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

公司名称：福建省高速公路集团有限公司

成立日期：1997年8月6日

统一社会信用代码：91350000158165606D

住所：福建省福州市鼓楼区东水路18号

法定代表人：潘向阳

注册资本：100亿元

企业类型：国有独资有限责任公司

邮编：350000

电话：0591-87077360

传真：0591-87077354

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。

二、发行人 2023 年度经营情况

表 1：2023 年收入和成本情况

单位：亿元

项目	2023 年		2022 年	
	收入	成本	收入	成本
高速公路通行费	163.91	44.14	145.74	41.74
经营开发	135.29	126.1	98.86	91.47
公路养护及其他工程	28.95	25.59	15.64	12.7
其他业务	2.14	2.19	2.71	3
合计	330.29	198.02	262.95	148.91

1.经营开发板块：营业收入、营业成本增长幅度超过30%，主要为高速能源板块

油品零售、批发销售收入和成本同步增加。

2.公路养护板块：营业收入、营业成本增长幅度超过30%，毛利率减少幅度超过30%，主要为报告期内加大外部市场拓展，路桥、养护公司参与省外、系统外工程建设等项目投标，承接工程量增加，但毛利率较低。

3.其他业务板块：其他业务毛利率减少幅度超过30%，主要为部分业务列报明细调整，部分业务从其他业务转为主营业务，导致报告期内毛利率较上年有所减少

三、发行人 2023 年度财务情况

发行人 2023 年度财务情况如下：

表 2：资产及变动情况 单位：亿元

资产项目	2023 年末 余额	2022 年末 余额	变动比 例 (%)	变动比例超过 30%的, 说明原 因
货币资金	91.64	69.93	31.05%	主要为银行贷款增加, 导致货币资金增加。
应收票据	1.16	0.42	176.19%	主要为路桥公司期末增加商业承兑汇票。
应收账款	23.04	13.82	66.71%	主要为路桥公司工程建设等收入增加, 应收款项增加。
预付款项	4.64	1.49	211.41%	主要为预付的油品等多元化经营货款增加。
其他应收款	11.39	8.78	29.73%	—
存货	16.67	13.3	25.34%	—
合同资产	2.49	0.81	207.41%	主要为路桥公司合同资产增加。
一年内到期的非流动资产	0	0.28	-100.00%	主要为机场二期的融资租赁保证金减少, 一年内到期的非流动资产减少。
其他流动资产	1.48	1.67	-11.38%	—
长期股权投资	36.43	36.82	-1.06%	—
其他权益工具投资	21.69	23.87	-9.13%	—
其他非流动金融资产	29.13	17.86	63.10%	主要为新增对高速项目投资。
投资性房地产	0.53	0.55	-3.64%	—
固定资产	3,402.61	3,304.93	2.96%	—
在建工程	52.96	134.29	-60.56%	主要为在建工程转增为固定资产, 在建工程减少。
使用权资产	2.66	3.06	-13.07%	—
无形资产	3.05	2.95	3.39%	—
开发支出	0.15	0.15	0.00%	—
商誉	0.76	0.77	-1.30%	—
长期待摊费用	2.47	2.59	-4.63%	—

递延所得税资产	0.44	1.21	-63.64%	主要为股份公司本年按净额法列示，去年按总额法列示。
其他非流动资产	4.57	3.46	32.08%	主要为子公司预付工程款、土地征迁款增加。

表 3：负债及变动情况

单位：亿元

负债项目	2023 年末 余额	2022 年末 余额	变动比例 (%)	变动比例超过 30%的，说明 原因
短期借款	5.87	3.12	88.14%	主要为新增短期借款
应付票据	0.26	0.03	766.67%	主要为路桥公司、养护公司 期末应付票据增加
应付账款	71.9	57.13	25.85%	—
预收款项	0.17	0.05	240.00%	主要为子公司与租赁相关的 预收款增加
合同负债	5.97	4.37	36.61%	主要为路桥公司预收工程款 增加
应付职工薪酬	1.92	1.95	-1.54%	—
应交税费	5.46	4.32	26.39%	—
其他应付款	37.93	40.05	-5.29%	—
一年内到期的非流动负债	215.08	240.05	-10.40%	—
其他流动负债	0.31	0.33	-6.06%	—
长期借款	1,867.24	1,846.38	1.13%	—
应付债券	282.97	267.96	5.60%	—
租赁负债	4.34	4.68	-7.26%	—
长期应付款	71.49	62.28	14.79%	—
预计负债	0.18	0.23	-21.74%	—
递延收益	4.16	3.32	25.30%	—
递延所得税负债	4.24	5.77	-26.52%	—

四、发行人偿债意愿和能力分析

报告期内，发行人已按期及时足额兑付债券本息。发行人未出现兑付兑息违约的情况，偿债意愿正常。

从短期指标来看，发行人2022年度、2023年度流动比率分别为0.31、0.44；速动比率分别为0.28、0.39。发行人短期指标2023年度发行人流动比率、速动比率有所改善。

从长期指标来看，发行人2022年度、2023年度资产负债率分别为69.78%、69.53%，基本保持基本稳定。

截至本报告出具日，发行人生产经营及财务指标未出现重大不利变化，发行人偿债能力正常。

第四章 发行人募集资金使用及专项账户运作情况与核查情况

一、本期债券募集资金情况

“21 闽高速 01”于 2021 年 4 月 14 日成功发行，募集资金 10 亿元。

“21 闽高速 02”于 2021 年 12 月 6 日成功发行，募集资金 10 亿元。

“22 闽高速 01”于 2022 年 12 月 21 日成功发行，募集资金 10 亿元。

二、本期债券募集资金实际使用情况

“21 闽高速 01”募集资金 10 亿元，已全部用于福建省高速公路产业股权投资有限公司(政府出资产业投资基金)的出资，与募集说明书约定一致。截至 2023 年末，募集资金已使用完毕，2023 年不涉及募集资金使用情况。

“21 闽高速 02”募集资金 10 亿元，已全部用于福建省高速公路产业股权投资有限公司(政府出资产业投资基金)的出资，与募集说明书约定一致。截至 2023 年末，募集资金已使用完毕，2023 年不涉及募集资金使用情况。

“22 闽高速 01”募集资金 10 亿元，已全部用于补充流动资金，与募集说明书约定一致。截至 2023 年末，募集资金已使用完毕，2023 年募集资金全部用于补充流动资金。

三、专项账户开立及运作情况

发行人与中国银行股份有限公司福建省分行签订了《募集资金账户监管协议》。根据监管协议，中国银行股份有限公司福建省分行将负责监督发行人严格按照债券募集资金用途使用募集资金。

为保证债券募集资金的合理使用，确保到期按时足额还本付息，发行人在中国银行股份有限公司福建省分行开立资金监管账户，用于管理募集资金的使用，并委托中国银行股份有限公司福建省分行对资金监管账户进行监管和专户管理，提前准备债券利息和本金。在债券偿付日前 5 个工作日，发行人将准备债券利息和本金，存放于偿债资金专户。偿债资金一旦划入偿债资金专户，仅可用于支付本期债券的利息、本金，以保证本期债券存续期间的还本付息。

第五章 内外部增信机制、偿债保障措施的有效性分析，发生重大变化的，说明基本情况及处理结果

一、内外部增信机制

本次债券不涉及增信机制。

二、偿债保障措施

1. 发行人自身偿付能力

发行人的主营业务收入来源稳定。总体来看，发行人资产规模和经营收入均保持稳定增长势头，经营实力不断增强，从而为本次债券本息的偿付奠定了坚实的基础。

2. 基金自身运营效益

发行人设立基金拟聘请福建省福能兴业股权投资管理有限公司为基金管理人，基金主要投向是以股权方式投资高速公路路段公司，能够产生一定的收益。

3. 发行人具有通畅的外部融资渠道

目前，发行人与国内多家银行合作关系稳固，间接融资渠道畅通，具备较强的融资能力，为贷款和债务融资工具的本息偿付提供了保障。同时，发行人还拥有 1 家上市公司，发行人还可通过资本市场进行股权融资和债务融资，具有广阔的融资渠道和较强的融资能力。

第六章 债券持有人会议召开情况

不涉及。

第七章 募集说明书中约定的其他义务的执行情况

不涉及。

第八章 发行人偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息 偿付情况

一、偿债保障措施的执行情况

截至本报告出具日，发行人偿债保障措施均按《募集说明书》约定有效执行。

二、本息偿付情况

2023年4月15日，已按时偿还“21闽高速01”利息4,100万元。

2023年12月7日，已按时偿还“21闽高速02”利息3,720万元。

2023年12月21日，已按时偿还“22闽高速01”利息3,950万元。

第九章 本期债券跟踪评级情况

截至 2023 年 6 月 21 日，发行人发布《福建省高速公路集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》，维持主体长期信用评级为 AAA，维持债券信用评级为 AAA，评级展望为稳定。

第十章 其他事项

一、发行人的对外担保情况

截至 2023 年末，发行人对外担保余额 3.71 亿元。

被担保方	担保事项	金额（万元）	期限
南平延顺高速公路有限责任公司	融资	37,096.00	26 年
合计	—	37,096.00	—

二、发行人涉及的重大未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不涉及重大未决诉讼或仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，本期债券的债权代理人、资信评级机构和审计机构均未发生变动。

四、发行人信息披露义务履行的核查情况

发行人相关信息已在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）等媒体披露。已披露的相关文件及时间如下：

- （1）发行人于 2023 年 4 月 28 日披露了 2022 年年度报告和财务报告。
- （2）发行人于 2023 年 5 月 12 日披露了《福建省高速公路集团有限公司关于 2023 年一季度财务报表的更正公告》。
- （3）发行人于 2023 年 5 月 24 日披露了《福建省高速公路集团有限公司关于变更信息披露事务负责人和总会计师的公告》。
- （4）评级机构于 2023 年 6 月 21 日披露了《福建省高速公路集团有限公司 2023 年度跟踪评级报告》
- （5）律师事务所于 2023 年 6 月 26 日披露了《关于 2022 年福建省高速公路集团有限公司优质企业债券募集资金使用情况的法律意见书》。
- （6）国开证券于 2023 年 6 月 30 日披露了《福建省高速公路集团有限公司公司债券 2022 年度发行人履约情况及偿债能力分析报告》和《福建省高速公路集团有限公司公司债券债权代理事务报告（2022 年度）》
- （7）发行人于 2023 年 8 月 2 日披露了《关于福建省高速公路集团有限公司新增董事的公告》
- （8）发行人于 2023 年 8 月 30 日披露了 2023 年半年度报告和财务报告。

(9) 发行人于 2023 年 9 月 11 日披露了《关于福建省高速公路集团有限公司董事长调整情况的公告》。

五、其他重大事项

报告期内，未发生《受托管理人行为准则》第十二条规定的内容。

（此页无正文，为《福建省高速公路集团有限公司公司债券债权代理
事务报告（2023年度）》之盖章页）

