

证券代码：600033  
债券代码：122431

证券简称：福建高速  
债券简称：15 闽高速

编号：2019-018

# 福建发展高速公路股份有限公司

## 关于面向合格投资者公开发行公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

福建发展高速公路股份有限公司（以下简称“公司”）拟面向合格投资者公开发行公司债券，现将相关发行预案公告如下：

### 一、关于公司符合面向合格投资者发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司认真对照了发行公司债券的相关资格、条件和要求，对公司实际情况进行了逐项自查，认为公司符合现行法律、法规和规范性文件关于公司债券发行条件的各项规定，具备面向合格投资者公开发行公司债券的资格。

### 二、本次发行概况

#### （一）发行规模

本次发行公司债券票面总额不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层根据公司资金需求情况和发行时市场情况，在前述范围内确定。

#### （二）债券票面金额及发行价格

本次发行公司债券的每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

#### （三）债券期限

本次发行公司债券的期限为不超过 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。

本次债券具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

#### **（四）债券利率及确定方式**

本次公司债券的票面利率和付息方式提请股东大会审议通过后，授权董事会并同意董事会授权公司经营层与主承销商根据本次公司债券发行时市场情况确定，并将不超过国务院或其他有权机构限定的利率水平。如发行后涉及利率调整，由董事会授权公司经营层根据市场情况确定。

#### **（五）债券的还本付息方式**

本次债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

#### **（六）发行方式**

本次公司债券将采用面向合格投资者公开发行的方式分期发行，具体发行期数及每期规模提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层依照《公司法》、《证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规，并根据市场情况和公司资金需求情况确定。

#### **（七）增信措施**

本次发行的公司债券无担保。

#### **（八）募集资金用途**

本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充发行人流动资金、偿还有息负债、项目建设及法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层根据公司实际需求情况确定。

#### **（九）赎回条款或回售条款**

本次债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层确定。

#### **（十）承销方式**

本次发行公司债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

#### **（十一）上市交易**

公司在本次公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本次公司债券上市交易的申请。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

#### **（十二）向公司股东配售的安排**

本次发行公司债券不向公司股东配售。

### **（十三）决议的有效期**

本次发行公司债券决议自证监会核准通过之日起24个月内有效。如果董事会及(或)公司经营层已于授权有效期内决定有关公司债券的发行,且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可、备案、注册或登记的(如适用),则公司可在该等批准、许可、备案、注册或登记确认的有效期内完成有关公司债券的发行或部分发行。

### **（十四）本次发行对董事会的授权事项**

为有效协调本次发行过程中的具体事宜,提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层,在股东大会审议通过的发行方案框架和原则下,从维护公司利益最大化的原则出发,全权办理本次发行的相关事项,包括但不限于:

(1) 依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议,根据公司和债券市场的具体情况,制定、调整或终止本次债券发行相关事宜,包括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市,或根据市场情况终止发行等与本次债券有关的全部事宜;

(2) 决定聘请中介机构,办理本次债券的申报事宜,以及在本次债券完成发行后,办理本次债券的上市、还本付息等事宜,包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约(包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等);

(3) 为本次债券选择债券受托管理人,签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则;

(4) 与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜,并根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议;

(5) 除根据有关法律、法规或《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外,依据监管部门意见、政策变化、市场变化等情况,对与本次债券的有关事项进行相应调整,或根据实际情况决定是否继续进行本次债券的发行工作;

(6) 办理与本次发行公司债券有关的其他事项。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

### （十五）偿债保障措施

若本次公司债券发行在出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，根据有关规定，提请股东大会授权公司董事会采取如下措施：

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

### 三、公司简要财务会计信息

致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计了公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度的财务报告，并出具了致同审字（2017）第 350ZA0202 号、致同审字（2018）第 350ZA0196 号和致同审字（2019）第 350ZA0210 号标准无保留意见的审计报告。公司 2019 年 1-9 月财务报告未经审计。公司 2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月财务会计信息情况如下：

#### （一）公司最近三年及一期的资产负债表、利润表及现金流量表

##### 1、最近三年及一期合并财务报表

##### （1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	101,511.36	99,295.68	74,210.21	66,927.77
应收账款	104,477.76	46,951.90	39,190.93	38,948.25
预付款项	313.19	90.89	129.01	166.30
其他应收款	6,434.89	2,615.56	2,441.32	2,558.45
其中：应收股利	4,669.33	-	-	-
存货	2,510.30	1,057.48	961.14	889.36
其他流动资产	309.87	285.58	236.16	52.06
<b>流动资产合计</b>	<b>215,557.36</b>	<b>150,297.09</b>	<b>117,168.77</b>	<b>109,542.19</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	99,750.00	99,750.00	99,750.00
其他权益工具投资	129,467.52	-	-	-
长期股权投资	24,543.72	29,917.82	38,627.01	48,047.13
投资性房地产	6,334.22	6,525.96	-	-

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
固定资产	1,386,260.95	1,436,206.87	1,503,367.79	1,531,905.66
在建工程	1,566.08	575.29	7.10	3,609.67
无形资产	0.61	0.68	0.77	0.85
长期待摊费用	662.91	720.28	2.97	2.96
递延所得税资产	5,733.39	5,898.17	4,594.55	2,980.47
其他非流动资产	-	-	-	419.12
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,554,569.39</b>	<b>1,579,595.08</b>	<b>1,646,350.19</b>	<b>1,686,715.86</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,770,126.75</b>	<b>1,729,892.17</b>	<b>1,763,518.96</b>	<b>1,796,258.05</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	-	18,000.00
应付账款	67,400.94	68,861.29	76,971.25	72,759.65
预收款项	221.34	268.76	419.05	183.28
应付职工薪酬	880.73	726.42	1,478.51	4,469.51
应交税费	19,457.40	24,520.55	17,117.55	16,084.32
其他应付款	19,755.01	24,106.59	15,383.68	6,726.10
一年内到期的非流动负债	219,624.60	42,019.00	252,359.88	46,860.00
其他流动负债	70.17	42.31	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>327,410.19</b>	<b>160,544.92</b>	<b>363,729.92</b>	<b>165,082.87</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	206,030.08	235,511.00	295,530.00	366,065.00
应付债券	-	174,175.40	-	199,391.98
递延所得税负债	62,932.16	53,332.02	49,449.65	45,023.75
<b>非流动负债合计</b>	<b>268,962.24</b>	<b>463,018.42</b>	<b>344,979.65</b>	<b>610,480.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>596,372.43</b>	<b>623,563.34</b>	<b>708,709.57</b>	<b>775,563.61</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	274,440.00	274,440.00	274,440.00	274,440.00
资本公积金	165,830.83	165,794.76	166,057.79	166,057.79
其它综合收益	22,253.16	7.46	33.14	-
盈余公积金	99,298.43	99,298.43	93,331.21	87,647.29
未分配利润	394,956.25	369,707.08	335,255.85	316,486.42
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>956,778.67</b>	<b>909,247.74</b>	<b>869,117.99</b>	<b>844,631.50</b>
少数股东权益	216,975.65	197,081.10	185,691.39	176,062.95

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
所有者权益合计	1,173,754.32	1,106,328.84	1,054,809.38	1,020,694.45
负债和所有者权益总计	1,770,126.75	1,729,892.17	1,763,518.96	1,796,258.05

(2) 合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
营业总收入	208,986.26	266,267.30	247,426.67	252,812.56
营业收入	208,986.26	266,267.30	247,426.67	252,812.56
营业总成本	93,360.55	133,199.21	129,910.85	124,825.69
营业成本	72,853.28	103,402.60	97,513.36	85,990.48
税金及附加	852.37	1,063.95	954.73	3,420.32
管理费用	5,219.52	7,045.53	6,616.86	6,322.48
财务费用	14,435.38	21,349.43	24,757.84	29,243.77
加：其他收益	-	408.91	-	-
投资收益	-662.34	-4,102.82	-1,668.51	-7,071.56
资产减值损失	-	337.71	68.06	-151.35
信用减值损失	65.29	-	-	-
资产处置收益	-0.84	-	548.50	-
营业利润	115,027.83	129,374.18	116,395.81	120,915.31
加：营业外收入	319.65	751.79	1,243.06	1,366.20
减：营业外支出	11.21	23.56	1,111.14	1,148.30
利润总额	115,336.27	130,102.41	116,527.72	121,133.21
减：所得税	29,026.55	34,279.45	30,197.93	32,432.57
净利润	86,309.72	95,822.96	86,329.79	88,700.63
减：少数股东损益	19,894.55	22,471.70	20,710.44	21,585.28
归属于母公司所有者的净利润	66,415.17	73,351.26	65,619.35	67,115.35
加：其他综合收益	11,572.45	-25.68	33.14	-
综合收益总额	97,882.17	95,797.28	86,362.93	88,700.63

(3) 合并现金流量表单位：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	157,773.75	262,913.19	252,303.76	252,947.20

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
收到其他与经营活动有关的现金	1,394.90	4,016.03	3,551.27	3,020.94
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>159,168.65</b>	<b>266,929.21</b>	<b>255,855.03</b>	<b>255,968.15</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	11,356.10	17,928.47	21,813.59	19,154.76
支付给职工以及为职工支付的现金	12,703.83	21,971.86	21,119.25	18,063.15
支付的各项税费	38,732.24	33,346.77	34,767.85	32,764.06
支付其他与经营活动有关的现金	1,971.38	2,463.32	2,269.97	3,641.44
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>64,763.55</b>	<b>75,710.42</b>	<b>79,970.66</b>	<b>73,623.42</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>94,405.10</b>	<b>191,218.79</b>	<b>175,884.37</b>	<b>182,344.73</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
取得投资收益收到的现金	-	4,317.66	7,784.75	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3.44	14.08	5.04	19.46
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>3.44</b>	<b>4,331.74</b>	<b>7,789.79</b>	<b>19.46</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	6,003.35	16,412.57	24,321.75	9,010.30
投资支付的现金	-	-	-	24,300.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	0.3	33.37
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>6,003.35</b>	<b>16,412.57</b>	<b>24,322.05</b>	<b>33,343.67</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,999.91</b>	<b>-12,080.83</b>	<b>-16,532.26</b>	<b>-33,324.22</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	-	-	-	20,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>20,000.00</b>
偿还债务支付的现金	27,566.00	96,417.60	82,802.00	92,043.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	58,623.51	57,618.08	69,205.52	78,870.41
支付其他与筹资活动有关的现金	-	16.82	62.15	5
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>86,189.51</b>	<b>154,052.49</b>	<b>152,069.67</b>	<b>170,918.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,189.51</b>	<b>-154,052.49</b>	<b>-152,069.67</b>	<b>-150,918.41</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,215.67</b>	<b>25,085.47</b>	<b>7,282.44</b>	<b>-1,897.90</b>
期初现金及现金等价物余额	99,295.68	74,210.21	66,927.77	68,825.67
期末现金及现金等价物余额	101,511.36	99,295.68	74,210.21	66,927.77

## 2、最近三年及一期母公司财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	46,812.09	74,319.64	46,258.53	42,855.87
应收账款	46,171.34	21,985.30	18,719.14	16,739.50
预付款项	173.25	19.97	60.80	46.07
其他应收款	11,632.21	7,812.11	2,318.40	2,352.02
其中：应收股利	10,669.33	6,000.00	-	-
存货	3.72	371.14	304.19	203.27
其他流动资产	27.91	159.17	125.43	52.06
<b>流动资产合计</b>	<b>104,820.52</b>	<b>104,667.33</b>	<b>67,786.49</b>	<b>62,248.79</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	-	99,750.00	99,750.00	99,750.00
其他权益工具投资	129,467.52	-	-	-
长期应收款	53,000.00	53,000.00	75,941.72	75,848.00
长期股权投资	215,045.91	219,420.01	229,051.20	238,471.32
投资性房地产	6,334.22	6,525.96	-	-
固定资产	531,406.15	552,341.42	585,666.20	601,181.40
在建工程	751.86	564.94	-	3,301.62
长期待摊费用	662.91	720.28	2.97	-
递延所得税资产	935.11	909.30	606.59	517.70
其他非流动资产	-	-	-	411.65
<b>非流动资产合计</b>	<b>937,603.68</b>	<b>933,231.92</b>	<b>991,018.68</b>	<b>1,019,481.69</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,042,424.21</b>	<b>1,037,899.25</b>	<b>1,058,805.16</b>	<b>1,081,730.48</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	-	18,000.00
应付账款	43,436.16	42,209.89	46,871.30	46,348.63
预收款项	152.38	175.03	98.27	-
应付职工薪酬	356.71	376.45	803.52	2,214.95
应交税费	7,863.06	10,814.65	5,947.06	5,874.16
其他应付款	572.54	4,908.57	4,193.87	4,547.60
一年内到期的非流动负债	186,992.67	12,637.00	217,403.88	16,010.00
<b>流动负债合计</b>	<b>239,373.53</b>	<b>71,121.59</b>	<b>275,317.90</b>	<b>92,995.35</b>



项目	2019年9月末	2018年末	2017年末	2016年末
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	71,819.87	80,826.00	99,463.00	122,100.00
应付债券	-	174,175.40	-	199,391.98
递延所得税负债	25,247.02	17,449.22	16,411.01	15,336.22
<b>非流动负债合计</b>	<b>97,066.90</b>	<b>272,450.62</b>	<b>115,874.01</b>	<b>336,828.20</b>
<b>负债合计</b>	<b>336,440.42</b>	<b>343,572.20</b>	<b>391,191.91</b>	<b>429,823.55</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	274,440.00	274,440.00	274,440.00	274,440.00
资本公积金	172,004.60	171,968.54	171,968.54	171,968.54
其它综合收益	22,253.16	7.46	33.14	-
盈余公积金	99,298.43	99,298.43	93,331.21	87,647.29
未分配利润	137,987.58	148,612.61	127,840.37	117,851.09
<b>所有者权益合计</b>	<b>705,983.79</b>	<b>694,327.04</b>	<b>667,613.26</b>	<b>651,906.93</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,042,424.21</b>	<b>1,037,899.25</b>	<b>1,058,805.16</b>	<b>1,081,730.48</b>

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>营业总收入</b>	<b>82,957.75</b>	<b>108,665.23</b>	<b>99,844.22</b>	<b>99,841.69</b>
营业收入	82,957.75	108,665.23	99,844.22	99,841.69
<b>营业总成本</b>	<b>41,556.34</b>	<b>56,540.19</b>	<b>53,246.90</b>	<b>54,170.24</b>
营业成本	31,676.41	41,688.74	38,239.93	36,381.30
税金及附加	385.32	472.37	398.89	1,347.49
管理费用	1,876.35	3,342.77	3,013.44	2,776.93
财务费用	7,618.26	10,156.38	11,570.03	14,086.87
加：其他收益	-	14.69	-	-
投资收益	-662.34	20,451.76	22,249.49	40,764.44
资产减值损失	-	879.93	24.61	-422.35
信用减值损失	62.25	-	-	-
<b>营业利润</b>	<b>40,801.33</b>	<b>72,591.49</b>	<b>68,846.80</b>	<b>86,435.89</b>
加：营业外收入	423.75	594.29	777.79	667.83
减：营业外支出	0.14	19.36	1,018.75	891.01
<b>利润总额</b>	<b>41,224.95</b>	<b>73,166.42</b>	<b>68,605.84</b>	<b>86,212.71</b>

减：所得税	10,683.97	13,494.15	11,766.65	11,551.12
<b>净利润</b>	<b>30,540.98</b>	<b>59,672.26</b>	<b>56,839.19</b>	<b>74,661.59</b>
持续经营净利润	30,540.98	59,672.26	56,839.19	-
归属于母公司所有者的净利润	30,540.98	59,672.26	56,839.19	74,661.59
加：其他综合收益	11,572.45	-25.68	33.14	-
<b>综合收益总额</b>	<b>42,113.43</b>	<b>59,646.59</b>	<b>56,872.33</b>	<b>74,661.59</b>
归属于母公司普通股股东综合收益总额	42,113.43	59,646.59	56,872.33	74,661.59

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	61,867.61	107,827.45	99,917.93	101,407.41
收到其他与经营活动有关的现金	864.51	2,451.97	1,490.87	1,143.25
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>62,732.12</b>	<b>110,279.43</b>	<b>101,408.80</b>	<b>102,550.67</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	6,535.60	4,612.61	5,466.06	6,089.87
支付给职工以及为职工支付的现金	1,583.44	9,308.13	9,717.59	7,896.06
支付的各项税费	16,142.25	11,570.09	14,048.97	12,653.58
支付其他与经营活动有关的现金	1,208.04	1,351.03	1,118.20	1,671.25
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>25,469.33</b>	<b>26,841.86</b>	<b>30,350.83</b>	<b>28,310.76</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>37,262.79</b>	<b>83,437.57</b>	<b>71,057.98</b>	<b>74,239.91</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	1,422.00	-	-
取得投资收益收到的现金	-	21,872.72	31,702.75	47,836.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-6.25	12.54	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>-6.25</b>	<b>23,307.26</b>	<b>31,702.75</b>	<b>47,836.00</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,400.78	8,663.68	7,252.97	5,467.68
投资支付的现金	1,000.00	500.00	-	24,300.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	0.30	7.62
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>3,400.78</b>	<b>9,163.68</b>	<b>7,253.26</b>	<b>29,775.30</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,407.03</b>	<b>14,143.59</b>	<b>24,449.49</b>	<b>18,060.70</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				

收到其他与筹资活动有关的现金	1,470.00	24,765.00	1,765.00	1,765.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,470.00</b>	<b>24,765.00</b>	<b>1,765.00</b>	<b>21,765.00</b>
偿还债务支付的现金	10,137.00	49,461.60	39,010.00	63,238.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	52,696.30	44,806.62	54,797.66	43,089.41
支付其他与筹资活动有关的现金	-	16.82	62.15	5.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>62,833.30</b>	<b>94,285.04</b>	<b>93,869.81</b>	<b>106,332.41</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-61,363.30</b>	<b>-69,520.04</b>	<b>-92,104.81</b>	<b>-84,567.41</b>
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-27,507.55</b>	<b>28,061.11</b>	<b>3,402.66</b>	<b>7,733.19</b>
期初现金及现金等价物余额	74,319.64	46,258.53	42,855.87	35,122.68
期末现金及现金等价物余额	46,812.09	74,319.64	46,258.53	42,855.87

### 3、公司最近三年及一期合并范围变化情况

#### (1) 2016 年合并报表范围变化情况

截至 2016 年末，公司合并报表范围相比 2015 年末未发生变化。

#### (2) 2017 年合并报表范围变化情况

截至 2017 年末，公司合并报表范围相比 2016 年末未发生变化。

#### (3) 2018 年合并报表范围变化情况

2018 年全年，公司发生两次合并范围变动，具体如下所示：

①2015 年 4 月 9 日，公司第六届董事会第二十二次会议通过《关于全资子公司注销清算的议案》，陆顺养护公司转入清算，并于 2017 年 10 月完成税务注销登记手续，于 2018 年 7 月完成工商注销登记手续。

②2018 年 6 月 29 日公司第八届董事会第二次会议通过《关于泉厦高速管理机构调整的议案》，公司于 2018 年 7 月 26 日新设成立全资子公司福建泉厦高速公路管理有限公司，注册资本 3,000.00 万元，截至 2018 年 12 月 31 日，公司实际缴纳出资 500.00 万元。

#### (4) 2019 年 1-9 月合并报表范围变化情况

截至 2019 年 9 月末，公司合并报表范围相比 2018 年末未发生变化。

### (二) 最近三年及一期的主要财务指标

项目	2019 年 9 月末/1-9 月	2018 年末/度	2017 年末/度	2016 年末/度
流动比率（倍）	0.66	0.94	0.32	0.66
速动比率（倍）	0.65	0.93	0.32	0.66

资产负债率 (%)	33.69	36.05	40.19	43.18
营业毛利率 (%)	65.14	61.17	60.59	65.99
加权平均净资产收益率 (%)	7.15	8.25	7.66	8.14
应收账款周转率 (次)	3.68	6.18	6.33	6.49
存货周转率 (次)	54.45	102.45	105.39	96.69

注：上述指标均依据合并报表口径计算，各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；
- 5、加权平均净资产收益率根据中国证监会《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；
- 6、应收账款周转率=营业收入/[ (期初应收账款与应收票据总额+期末应收账款与应收票据总额)/2]，其中2016年期初数采用2016年期末数；
- 7、存货周转率=营业成本/[ (期初存货余额+期末存货余额)/2]，其中2016年期初数采用2016年期末数；
- 8、2019年1-9月应收账款周转率、存货周转率财务指标已经过年化处理。

### (三) 公司管理层简明财务分析

公司管理层结合公司最近三年及一期合并财务报告，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行了如下分析。

#### 1、资产构成及分析

最近三年及一期总资产的主要构成如下所示：

单位：万元 %

项目	2019年9月末		2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	101,511.36	5.73	99,295.68	5.74	74,210.21	4.21	66,927.77	3.73
应收票据及应收账款	104,477.76	5.90	46,951.90	2.71	39,190.93	2.22	38,948.25	2.17
预付款项	313.19	0.02	90.89	0.01	129.01	0.01	166.30	0.01
其他应收款	6,434.89	0.36	2,615.56	0.15	2,441.32	0.14	2,558.45	0.14
存货	2,510.30	0.14	1,057.48	0.06	961.14	0.05	889.36	0.05
其他流动资产	309.87	0.02	285.58	0.02	236.16	0.01	52.06	0.00
<b>流动资产合计</b>	<b>215,557.36</b>	<b>12.18</b>	<b>150,297.09</b>	<b>8.69</b>	<b>117,168.77</b>	<b>6.64</b>	<b>109,542.19</b>	<b>6.10</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产		-	99,750.00	5.77	99,750.00	5.66	99,750.00	5.55
其他权益工具投资	129,467.52	7.31		-		-		-

长期股权投资	24,543.72	1.39	29,917.82	1.73	38,627.01	2.19	48,047.13	2.67
投资性房地产	6,334.22	0.36	6,525.96	0.38		-		-
固定资产	1,386,260.95	78.31	1,436,206.87	83.02	1,503,367.79	85.25	1,531,905.66	85.28
在建工程	1,566.08	0.09	575.29	0.03	7.10	0.00	3,609.67	0.20
无形资产	0.61	0.00	0.68	0.00	0.77	0.00	0.85	0.00
长期待摊费用	662.91	0.04	720.28	0.04	2.97	0.00	2.96	0.00
递延所得税资产	5,733.39	0.32	5,898.17	0.34	4,594.55	0.26	2,980.47	0.17
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,554,569.39</b>	<b>87.82</b>	<b>1,579,595.08</b>	<b>91.31</b>	<b>1,646,350.19</b>	<b>93.36</b>	<b>1,686,715.86</b>	<b>93.90</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,770,126.75</b>	<b>100.00</b>	<b>1,729,892.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,763,518.96</b>	<b>100.00</b>	<b>1,796,258.05</b>	<b>100.00</b>

截至 2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司资产总额分别为 1,796,258.05 万元、1,763,518.96 万元、1,729,892.17 万元和 1,770,126.75 万元，公司资产结构总体保持稳定。截至 2017 年末，公司资产总额较 2016 年末减少 32,739.09 万元，降幅为 1.82%；截至 2018 年末，公司资产总额较 2017 年末减少 33,626.79 万元，降幅为 1.91%，均主要系公司各条高速公路计提折旧，导致固定资产规模有所减少所致。截至 2019 年 9 月末，公司资产总额较 2018 年末增加 40,234.58 万元，增幅为 2.33%，主要系 2019 年 1-9 月公司应收通行费分配收入款项增加所致。

从资产结构来看，公司主要以非流动资产为主。截至 2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司非流动资产规模分别为 1,686,715.86 万元、1,646,350.19 万元、1,579,595.08 万元和 1,554,569.39 万元，占比分别为 93.90%、93.36%、91.31%和 87.82%。公司非流动资产占比较高原因主要系公司负责泉厦高速公路、福泉高速公路和罗宁高速公路的运营管理，相关高速公路计入固定资产，导致公司非流动资产规模较大。

## 2、负债构成及分析

最近三年及一期，公司负债的主要构成如下所示：

单位：万元 %

项目	2019 年 9 月末		2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	-	-	-	-	-	-	18,000.00	2.32
应付票据及应付账款	67,400.94	11.30	68,861.29	11.04	76,971.25	10.86	72,759.65	9.38
预收款项	221.34	0.04	268.76	0.04	419.05	0.06	183.28	0.02
应付职工薪酬	880.73	0.15	726.42	0.12	1,478.51	0.21	4,469.51	0.58
应交税费	19,457.40	3.26	24,520.55	3.93	17,117.55	2.42	16,084.32	2.07

其他应付款	19,755.01	3.31	24,106.59	3.87	15,383.68	2.17	6,726.10	0.87
一年内到期的非流动负债	219,624.60	36.83	42,019.00	6.74	252,359.88	35.61	46,860.00	6.04
其他流动负债	70.17	0.01	42.31	0.01		-		-
<b>流动负债合计</b>	<b>327,410.19</b>	<b>54.90</b>	<b>160,544.92</b>	<b>25.75</b>	<b>363,729.92</b>	<b>51.32</b>	<b>165,082.87</b>	<b>21.29</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	206,030.08	34.55	235,511.00	37.77	295,530.00	41.70	366,065.00	47.20
应付债券		-	174,175.40	27.93		-	199,391.98	25.71
递延所得税负债	62,932.16	10.55	53,332.02	8.55	49,449.65	6.98	45,023.75	5.81
<b>非流动负债合计</b>	<b>268,962.24</b>	<b>45.10</b>	<b>463,018.42</b>	<b>74.25</b>	<b>344,979.65</b>	<b>48.68</b>	<b>610,480.73</b>	<b>78.71</b>
<b>负债合计</b>	<b>596,372.43</b>	<b>100.00</b>	<b>623,563.34</b>	<b>100.00</b>	<b>708,709.57</b>	<b>100.00</b>	<b>775,563.61</b>	<b>100.00</b>

截至 2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司负债总额分别为 775,563.61 万元、708,709.57 万元、623,563.34 万元和 596,372.43 万元，呈现逐年减少的趋势。截至 2017 年末，公司负债总额较 2016 年末减少 66,854.04 万元，降幅为 8.62%；截至 2018 年末，公司负债总额较 2017 年末减少 85,146.23 万元，降幅为 12.01%；截至 2019 年 9 月末，公司负债总额较 2018 年末减少 27,190.91 万元，降幅为 4.36%，均主要系公司偿还到期银行借款以及偿付 15 闽高速提前回售部分本金所致。

从负债结构来看，2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司流动负债与非流动负债占比有所波动，其中流动负债占比分别为 21.29%、51.32%、25.75% 和 54.90%，主要系公司 15 闽高速在 2017 年末因回售行权日临近，而 2019 年 9 月末因兑付日临近，重分类至“一年内到期的非流动负债”所致。

### 3、现金流量分析

最近三年及一期，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
经营活动现金流入小计	159,168.65	266,929.21	255,855.03	255,968.15
经营活动现金流出小计	64,763.55	75,710.42	79,970.66	73,623.42
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>94,405.10</b>	<b>191,218.79</b>	<b>175,884.37</b>	<b>182,344.73</b>
投资活动现金流入小计	3.44	4,331.74	7,789.79	19.46
投资活动现金流出小计	6,003.35	16,412.57	24,322.05	33,343.67
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-5,999.91</b>	<b>-12,080.83</b>	<b>-16,532.26</b>	<b>-33,324.22</b>
筹资活动现金流入小计				20,000.00
筹资活动现金流出小计	86,189.51	154,052.49	152,069.67	170,918.41
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-86,189.51</b>	<b>-154,052.49</b>	<b>-152,069.67</b>	<b>-150,918.41</b>

现金及现金等价物净增加额	2,215.67	25,085.47	7,282.44	-1,897.90
期初现金及现金等价物余额	99,295.68	74,210.21	66,927.77	68,825.67
期末现金及现金等价物余额	101,511.36	99,295.68	74,210.21	66,927.77

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。2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额分别为 182,344.73 万元、175,884.37 万元、191,218.79 万元和 94,405.10 万元。其中 2019 年 1-9 月，公司经营活动现金流量净额较去年同期减少 49,440.84 万元，降幅为 34.37%，主要系公司收到的高速公路通行费分配收入款项减少所致。

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 -33,324.22 万元、-16,532.26 万元、-12,080.83 万元和 -5,999.91 万元。公司投资活动产生的现金流入主要为公司所持有的厦门国际银行股份现金分红，公司投资活动产生的现金流出主要为公司高速公路项目建设所投入的资金。

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -150,918.41 万元、-152,069.67 万元、-154,052.49 万元和 -86,189.51 万元。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。

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，公司现金及现金等价物净增加额分别为 -1,897.90 万元、7,282.44 万元、25,085.47 万元和 2,215.67 万元。总体来看，公司近三年及一期现金净流量由出转入，并且逐步改善，表明公司整体资金运营情况较为稳健。

#### 4、偿债能力分析

公司主要偿债指标如下：

财务指标/年份	2019 年 9 月末	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动比率	0.66	0.94	0.32	0.66
速动比率	0.65	0.93	0.32	0.66
资产负债率	33.69%	36.05%	40.19%	43.18%

截至 2016-2018 年末及 2019 年 9 月末，公司流动比率分别为 0.66、0.32、0.94 和 0.66；公司速动比率分别为 0.66、0.32、0.93 和 0.65。公司 2017 年末流动比率与速动比率较 2016 年末出现下降的原因主要系公司所发行的 15 闽高速将于 2018 年行权，出于谨慎角度公司将其重分类至“一年内到期的非流动负债”，使得公司流动负债规模增加。2019 年 9 月末，公司流动比率与速动比率较 2018 年末出现下降的原因主要系公司所发行的

15 闽高速将于 2020 年 8 月兑付，故其转入“一年内到期的非流动负债”，导致公司流动负债规模增加。

但整体来看，近三年及一期，公司货币资金规模分别为 66,927.77 万元、74,210.21 万元、99,295.68 万元和 101,511.36 万元，公司货币资金规模不断提升，加强公司短期偿债能力。同时，近三年及一期，公司资产负债率分别为 43.18%、40.19%、36.05%和 33.69%，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。

## 5、盈利能力分析

公司主要盈利指标如下：

单位：万元

科目	2019 年 1-9 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	208,986.26	266,267.30	247,426.67	252,812.56
归属于上市公司股东的净利润	66,415.17	73,351.25	65,619.35	67,115.35
毛利率	65.14%	61.17%	60.59%	65.99%
净利率	41.30%	35.99%	34.89%	35.09%

2016-2018 年度及 2019 年 1-9 月，营业收入分别为 252,812.56 万元、247,426.67 万元、266,267.30 万元、208,986.26 万元，归属于上市公司股东的净利润分别为 67,115.35 万元、65,619.35 万元、73,351.25 万元、66,415.17 万元，毛利率分别为 65.99%、60.59%、61.17%和 65.14%，净利率分别为 35.09%、34.89%、35.99%和 41.30%，均保持稳定，公司整体盈利能力较好。

## 6、未来业务目标及盈利能力的可持续性

自“十二五”期间，公司确立“一主两翼”总体发展战略以来，公司紧紧抓住全省高速公路运营管理提升和转型发展的大好机遇，围绕公司“一主两翼”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，对新时期发展战略进行了深入的剖析、优化和提升，继而提出了以“主业提升，投资驱动”为主旨的公司新时期发展战略。依托这一战略构想，公司谋划在全省高速公路路网持续优化完善的现实基础之上，通过主动作为，稳步推进公司主业稳健发展、有效提升；在主业稳健提升的基础上，统筹谋划，加大对外投资力度，优化投资布局，为公司下一阶段的总体发展规划新的路径。

## 四、本次债券发行的募集资金用途



本次债券的募集资金扣除发行费用后，拟用于补充发行人流动资金、偿还有息负债、项目建设及法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例提请股东大会授权董事会并同意董事会授权公司经营层根据公司实际需求情况确定。

## **五、其他重要事项**

### **（一）对外担保情况**

截至 2019 年 9 月末，公司及子公司对外担保余额为 0 元，公司不存在尚未履行完毕对外担保（不包括对子公司的担保）。

### **（二）未决诉讼仲裁形成的或有负债及其财务影响**

截至 2019 年 9 月末，公司不存在因未决诉讼或仲裁而形成的或有负债。

特此公告。

福建发展高速公路股份有限公司董事会

2019 年 11 月 26 日