

# 2013年荣成市经济开发投资公司企业债券

## 上市公告书

证券简称：13荣经开

证券代码：124219

上市时间：2013年5月20日

上市地点：上海证券交易所

主承销商、上市推荐人：中信建投证券股份有限公司

二〇一三年 五月

## 第一节 绪言

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

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

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AA。截止 2011 年末，发行人归属于母公司股东权益为 369,111.82 万元。2009 年度、2010 年度及 2011 年度，发行人分别实现归属于母公司所有者的净利润 14,353.53 万元、7,139.87 万元、14,709.54 万元，三年平均归属于母公司所有者的净利润 12,067.65 万元，占本次拟发行的公司债券总额 10 亿元的 12.07%，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

公司名称：荣成市经济开发投资公司

住 所：荣成市台上北街 18 号

法定代表人：王元波

注册资本：人民币壹亿元

企业类型：全民所有制

经营范围：开展经营性投资业务。（国家法律法规禁止经营的项目不得经营，限制经营的项目需取得许可后方可经营）

发行人成立于 1992 年 7 月，是根据荣成市机构编制委员会文件《关于重新设立荣成市经济开发投资公司的通知》，将荣成市经济开发投资公司和荣成市荣兴经济开发投资公司合为一体，设立新的全民所有制企业荣成市经济开发投资公司。2010 年 4 月 1 日，发行人出资人由荣成市财政局变更为荣成市国有资产管理局。发行人主要职能是开展经营性投

资业务，是荣成市唯一的投资建设主体和国有资产运营主体，承担荣成市范围内土地的开发、基础设施建设及其他配套服务的职能，并参与股权投资业务。伴随荣成市的快速发展，发行人实力逐步增强，资产规模不断扩大，已形成以劳务收入、开发产品销售、土地相关产品开发、土地使用权转让等业务格局，拥有一级全资子公司 2 家。

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人经审计资产总额 513,135.78 万元，负债总额 144,023.97 万元，所有者权益 369,111.82 万元，其中归属于母公司的所有者权益 369,111.82 万元。2011 年度，发行人实现营业总收入 32,155.49 万元，净利润 14,709.54 万元，其中归属于母公司所有者的净利润 14,709.54 万元。

## 二、历史沿革

发行人原名荣成市荣兴经济开发投资公司，系根据荣成市编制委员会文件《关于成立荣成市荣兴经济开发投资公司的通知》（荣编字【1992】37 号）于 1992 年 7 月 4 日设立的全民所有制企业，成立时公司注册资本 1,000 万元，系由荣成市国资局全额出资。1994 年 12 月 20 日，根据荣成市财政局文件荣财字（1994）第 122 号文，发行人企业名称变更为“荣成市经济开发投资公司”。2010 年 4 月 1 日，发行人出资人由荣成市财政局变更为荣成市国有资产管理局。

2008 年 6 月，为扩大荣成市经济开发投资公司投资经营规模，更好的支持荣成市企业发展，荣成市人民政府下发荣政字（2008）47 号文，将由荣成市国有资产管理局持有的荣成市城市资产经营有限公司全部股权无偿划转发行人持有，授权发行人对荣成市城市资产经营有限公司行使出资人职责。

2010 年 12 月，为理顺国有资产产权关系，扩大荣成市经济开发投资公司投资经营规模，支持我市中小企业的发展，荣成市人民政府下发荣政字（2010）82 号文，将荣成市国有资产管理委员会持有的荣成市公有资产经营有限公司全部股权无偿划转发行人持有，授权发行人对荣成市公有资产经营有限公司行使出资人职责。

## 三、出资人情况

发行人为全民所有制企业，出资人为荣成市国资局。

## 四、发行人主要控股子公司基本情况

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人纳入合并范围的一级子公司共计 2 家，均为全资子公司。具体情况如下：

表：发行人全资及控股子公司情况表

序号	企业名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)
1	荣成市国有资产经营有限公司	100.00	30,000.00
2	荣成市城市资产经营有限公司	100.00	16,201.49

## 五、发行人主要子公司情况介绍

发行人主要的一级全资子公司的基本情况如下：

### (一) 荣成市国有资产经营有限公司

荣成市国有资产经营有限公司（以下简称“国有资产公司”）成立于1998年11月，注册资本30,000万元，为发行人全资子公司。国有资产公司经营范围：实行股份制改造的市属企业的国有股权；市属改制企业搁置资产，待定产权和留作企业有偿使用的国有资产；未进入改制企业股本的土地收益；国有资产出售转让收入、股权套现收益；市属净资产为零或资不抵债企业的存量重组，并在股东授权下进行资本再投资。

截至2011年12月31日，国有资产公司资产总额97,025.21万元，总负债23,306.90万元，所有者权益73,718.31万元。2011年全年实现营业收入620.49万元，净利润12,033.23万元。

### (二) 荣成市城市资产经营有限公司

荣成市城市资产经营有限公司（以下简称“城市资产公司”）成立于2003年7月，注册资本16,201.49万元，为发行人全资子公司。城市资产公司经营范围：城市资产、基础设施、公用设施经营。

截至2011年12月31日，城市资产公司资产总额415,793.14万元，总负债120,263.88万元，所有者权益295,529.26万元。2011年全年实现营业收入31,495.00万元，净利润2,663.42万元。

## 第三节 本期债券发行概况

一、**发行人**：荣成市经济开发投资公司。

二、**债券名称**：2013年荣成市经济开发投资公司企业债券（简称“13荣经开”）。

三、**发行总额**：人民币10亿元整。

四、**债券期限**：本期债券为7年期固定利率债券，同时设置本金提前偿还条款。

五、**债券利率**：本期债券采用固定利率形式，票面年利率为6.45%，该利率为Shibor基准利率加上基本利差，基本利差为2.05%（Shibor基准利率为《2013年荣成市经济开发

投资公司企业债券申购和配售办法说明》公告日前 5 个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数 4.40%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期内固定不变。本期债券的最终基本利差和最终票面年利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定协商一致确定，并报国家有关主管部门备案。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

**六、债券形式及托管方式：**本期债券为实名制记账式企业债券。投资者认购的本期债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户登记托管。

**七、发行方式：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

**八、发行范围及对象：**本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

**九、发行价格：**本期债券面值 100 元，平价发行，以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

**十、簿记建档日：**本期债券的簿记建档日为 2013 年 3 月 15 日。

**十一、发行首日：**本期债券发行期限的第 1 日，即 2013 年 3 月 18 日。

**十二、发行期限：**本期债券的发行期限为 5 个工作日，即自发行首日至 2013 年 3 月 22 日。

**十三、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 3 月 18 日为该计息年度的起息日。

**十四、计息期限：**本期债券的计息期限自 2013 年 3 月 18 日至 2020 年 3 月 17 日。

**十五、还本付息方式：**每年付息一次，同时设置本金提前偿付条款。自本期债券存续期第 3 年末起，逐年分别兑付债券本金的 20%，最后 5 期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

**十六、付息日：**本期债券的付息日为 2014 年至 2020 年每年的 3 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

**十七、兑付日：**本期债券的兑付日为 2016 年至 2020 年每年的 3 月 18 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

**十八、本息兑付方式：**通过本期债券登记机构和其他有关机构办理。

**十九、承销方式：**承销团余额包销。

**二十、承销团成员：**主承销商为中信建投证券股份有限公司，分销商为中信证券股份有限公司、宏源证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、财通证券有限责任公司、财达证券有限责任公司。

**二十一、担保情况：**本期债券无担保。

**二十二、信用级别：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体长期信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA。

**二十三、上市安排：**本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将申请在银行间市场和上海证券交易所市场，以及其他交易流通市场上市或交易流通。

**二十四、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## **第四节 债券的上市与托管**

### **一、 本期债券上市基本情况**

经上海证券交易所同意，本期债券将于2013年5月20日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“13荣经开”，证券代码“124219”。

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

### **二、 本期债券托管基本情况**

根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券10亿元托管在中央国债登记结算有限责任公司，并注册登记至本期债券认购人的账户。

## **第五节 发行人主要财务状况**

本部分所引用的历史财务数据来源于发行人2009年度至2011年度经审计的财务报告。山东正源和信有限责任会计师事务所已对发行人截至2009年12月31日、2010年12月31日和2011年12月31日的合并资产负债表，2009年度、2010年度和2011年度的合并利润表以及合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

## 一、发行人2009年至2011年主要财务数据

### (一) 发行人2009年至2011年经审计的主要财务数据及财务指标

单位：万元

项 目	2011 年末	2010 年末	2009 年末
资产合计	513,135.78	417,662.05	363,719.21
负债合计	144,023.97	174,023.17	189,698.23
所有者权益合计	369,111.82	243,638.88	174,020.98
归属于母公司的股东权益	369,111.82	243,638.88	174,020.98
资产负债率(%)	28.07%	41.67%	52.16%
项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	32,155.49	21,800.00	220.00
净利润	14,709.54	7,139.87	14,353.53
归属于母公司所有者的净利润	14,709.54	7,139.87	14,353.53

注：资产负债率=负债合计/资产合计

### (二) 发行人2009年末至2011年末经审计的合并资产负债表摘要(完整资产负债表见附表二)

单位：万元

项目	2011 年末	2010 年末	2009 年末
<b>资产项目</b>			
货币资金	7,016.46	5,678.59	884.49
其他应收款	34,544.23	34,792.30	14,701.50
存货	352,853.44	331,520.03	333,040.20
流动资产合计	397,160.55	373,735.17	348,626.19
长期股权投资	31,202.27	21,871.60	53.00
固定资产净额	74,700.13	11,940.76	10,701.74
无形资产	4,203.46	4,245.15	4,338.28
其他长期资产	5,869.38	5,869.38	
无形资产及其他资产合计	10,072.83	10,114.52	4,338.28
资产总计	513,135.78	417,662.05	363,719.21
<b>负债和股东权益项目</b>			
流动负债合计	7,677.97	30,721.17	42,157.23
长期借款	121,346.00	128,302.00	132,541.00
长期应付款	15,000.00	15,000.00	15,000.00
长期负债合计	136,346.00	143,302.00	147,541.00
负债合计	144,023.97	174,023.17	189,698.23
股东权益合计	369,111.82	243,638.88	174,020.98
负债和股东权益合计	513,135.78	417,662.05	363,719.21

### (三) 发行人2009年度至2011年度经审计的合并利润表摘要(完整利润及利润分配表见附表三)

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	32,155.49	21,800.00	220.00
主营业务利润	3,513.40	-1,119.70	-7.69
营业利润	-3,883.42	-8,188.48	-6,304.45
利润总额	14,790.60	7,139.87	14,353.53
净利润	14,709.54	7,139.87	14,353.53
归属于母公司净利润	14,709.54	7,139.87	14,353.53

(四) 发行人2009年度至2011年度经审计的合并现金流量表摘要(完整现金流量表见附表四)

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>			
现金流入小计	64,203.75	34,236.85	123,089.84
现金流出小计	52,879.00	16,558.15	156,376.69
经营活动产生的现金流量净额	11,324.75	17,678.69	-33,286.84
<b>投资活动产生的现金流量：</b>			
现金流入小计	9,401.77	4,518.63	
现金流出小计	7,252.54	-	
投资活动产生的现金流量净额	2,149.23	4,518.63	
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>			
现金流入小计	20,000.00	10,000.00	93,370.00
现金流出小计	32,136.11	27,403.22	60,101.83
筹资活动产生的现金流量净额	-12,136.11	-17,403.22	33,268.17
汇率变动对现金的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	1,337.87	4,794.10	-18.67

## 二、发行人财务状况分析

### (一) 发行人财务构成分析

#### 1、资产状况分析

2009-2011年，发行人年末资产总额分别为363,719.21万元、417,662.05万元和513,135.78万元，年平均复合增长率为18.78%，主要原因是为进一步理顺产权关系，明确资产所有者和经营者的责任，更好的提高企业经营效益，荣成市国资局期间先后将荣成市热力燃气公司、荣成市热电厂、市民文化中心、摄影展览大楼、市体育场、体育馆等资产

无偿转入发行人，此外，2010年底，荣成市人民政府将荣成市国有资产经营有限公司全部股权无偿换转给发行人。

从资产构成看，截至2011年12月31日，发行人资产总额为513,135.78万元，其中，流动资产397,160.55万元，占资产总额的77.40%；非流动资产115,975.23万元，占资产总额的22.60%。发行人资产主要由流动资产组成。截至2011年12月31日，发行人流动资产主要由存货、其他应收款和货币资金组成。其中，存货占流动资产的88.84%，其他应收款占流动资产的8.70%，货币资金占流动资产的1.77%。发行人具有较强的资产变现能力。截至2011年12月31日，发行人非流动资产主要由固定资产和长期股权投资组成。其中，固定资产占非流动资产的64.41%，长期股权投资占非流动资产的26.90%。

## 2、负债状况分析

2009-2011年，发行人年末负债总额分别为189,698.23万元、174,023.17万元和144,023.97万元，负债水平逐年下降。从负债构成看，截至2011年12月31日，发行人负债总额244,042.56万元，其中，流动负债7,677.97万元，占负债总额的5.33%；非流动负债136,346.00万元，占负债总额的94.67%，发行人负债以非流动负债为主。

截至2011年12月31日，发行人非流动负债由长期借款和长期应付款组成。其中，长期借款占非流动负债的89.00%，长期应付款占非流动负债的11.00%。长期借款是发行人向银行申请的长期贷款，期限合理，逐年减少，未对发行人造成可预见的偿债风险。

2009-2011年，发行人年末资产负债率分别为52.16%、41.67%和28.07%。发行人负债水平较低，且逐年降低，具有较强的融资弹性。

综上所述，发行人资产质量优良，流动性水平良好，财务结构稳健，资产负债率水平低，具有较强的抗风险能力。

## (二) 发行人营运能力分析

表：发行人 2009-2011 年营运能力指标

项 目	2011 年	2010 年	2009 年
应收账款周转率(次/年)	1,607.77	-	-
应收账款周转天数(天)	0.22	-	-
存货周转率(次/年)	0.07	0.07	0.00
存货周转天数(天)	4,809.88	5,497.39	556,406.50

注（1）应收账款周转率=营业总收入/（年末应收账款+年末应收票据）

（2）应收账款周转天数=360/应收账款周转率

（3）存货周转率=营业成本/年末存货

（4）存货周转天数=360/存货周转率

2011年，发行人年末应收账款与应收票据之和为20.00万元，对应的，发行人应收账款周转率为1,607.77。应收账款周转率较高主要是由发行人应收账款和应收票据金额较小造成。

2009-2011年，发行人年末存货分别为333,040.20万元、331,520.03万元和352,853.44万元。同时，发行人存货周转率分别为0.00、0.07和0.07。由于发行人主营业务中基础设施建设比重较高，项目运营周期较长，导致存货周转率偏低。

### (三) 发行人盈利能力分析

表：发行人 2009-2011 年盈利能力指标

单位：万元

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
主营业务收入	32,155.49	21,800.00	220.00
主营业务成本	26,409.64	21,709.80	215.48
营业利润	-3,883.42	-8,188.48	-6,304.45
净利润	14,709.54	7,139.87	14,353.53
归属于母公司所有者的净利润	14,709.54	7,139.87	14,353.53
净资产收益率	3.99%	2.93%	8.25%
总资产收益率	2.87%	1.71%	3.95%

注（1）净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司权益合计

（2）总资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/资产合计

#### 1、营业收入分析

2009-2011年，发行人主营业务收入分别为220.00万元、21,800.00万元和32,155.49万元，年平均复合增长率为1108.97%。2010年，发行人主营业务收入较2009年增加98.09倍。从2010年起，发行人承担的基础设施建设项目开始集中确认，并与荣成市财政局签署城市基础设施回购协议，道路整理收入开始快速增长。

发行人主营业务收入主要来源是道路整理、资金占用费和开发产品销售收入。2011年，发行人上述三项收入分别占当年主营业务收入的80.86%、1.93%和17.21%。

未来几年，按照荣成市发展规划，荣成市内基础设施建设将进一步提高，发行人主营业务也必将进一步扩大，后续营业收入将获得持续保障。

#### 2、营业成本分析

2009-2011年，发行人营业总成本分别为215.48万元、21,709.80万元和32,155.49万元，年平均复合增长率为1007.08%。与主营业务收入变动原因相同，由于发行人前期承担的基础设施建设项目集中确认，主营业务收入较快增长，相应的开发成本也较2009年出现较大

增长。

发行人主营业务成本主要由道路整理成本和开发产品成本构成。2011年，发行人上述两项成本分别为22,167.04万元和4,242.60万元，占当年主营业务成本的83.94%和16.06%。发行人主营业务成本与主营业务收入的结构、增速匹配良好。

### 3、利润分析

2009-2011年，发行人营业利润分别为-6,304.45万元、-8,188.48万元和-3,883.42万元；净利润分别为14,353.53万元、7,139.87万元和14,709.54万元，近三年来盈利水平保持稳定态势。

2009年和2010年，发行人盈利主要来自政府补贴收入。荣成市对发行人始终给予较强的政策支持，随着荣成市建设规模不断扩大，发行人承担了较多的区内基础设施建设项目，荣成市财政局也进一步加大了对发行人的支持力度。根据荣成市财政局相关文件，发行人2009-2010年分别收到荣成市财政局政府补助20,657.98万元和15,328.35万元，成为发行人利润的重要来源之一。

2011年，随着城市建设回购毛利的增加、投资收益的大幅提高以及政府补贴减少等因素的共同作用下，发行人盈利结构发生改变，2011年发行人盈利主要来自投资收益和政府补贴，其中，投资收益对利润总额的贡献率高达76.77%。

随着发行人业务规模的不断扩大、主营业务收入的不断增加，营业利润也将逐步成为发行人主要利润来源。

#### （四）发行人偿债能力分析

表：发行人 2009-2011 年偿债能力指标

单位：万元

项 目	2011 年末/度	2010 年末/度	2009 年末/度
利润总额	14,790.60	7,139.87	14,353.53
EBIT	19,970.70	13,304.09	19,804.36
总债务	121,346.00	128,302.00	132,541.00
资产负债率（%）	28.07	41.67	52.16
债务资本比（%）	24.74	34.50	43.23
EBIT 利息保障倍数（倍）	3.86	2.16	3.63
债务 EBIT 比（倍）	6.08	9.64	6.69
流动比率（倍）	51.73	12.17	8.27
速动比率（倍）	5.77	1.37	0.37

注（1）EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出

（2）总债务=短期借款+长期借款+应付债券+一年内到期的非流动负债

（3）资产负债率=负债/资产

(4) 债务资本比=总债务/(总债务+少数股东权益+股东权益)

(5) EBIT利息保障倍数=EBIT/利息支出

(6) 债务EBIT比=总债务/EBIT

(7) 流动比率=流动资产/流动负债

(8) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

2009-2011年,发行人年末资产负债率分别为52.16%、41.67%和28.07%,发行人负债水平较低、且呈现逐年下降的态势,总体偿债压力较小。

2009-2011年,发行人流动比率分别为8.27、12.17和51.73,速动比率分别为0.37、1.37和5.77,均呈现逐年上升的趋势,短期偿债能力逐年增强,并始终保持在较高水平,主要原因是发行人流动性资产规模逐年提高,且流动负债水平逐年下降。

2009-2011年,发行人EBIT利息保障倍数分别为3.63倍、2.16倍和3.86倍。虽然,发行人负债中长期负债占比较高,但是,良好的盈利能力使发行人始终拥有较强的偿付债务能力。结合发行人较低的资产负债率,从长期看,发行人债务的偿付风险很低,可以按时支付债务本息。

2009-2011年,发行人债务资本比分别为43.23%、34.50%和24.74%,逐年下降。发行人的债务压力小,对外部融资的利用程度较低。未来,发行人可以加大外部融资力度,加快自身发展,同时也提高荣成市的建设速度。

综上所述,发行人流动性良好,盈利能力强健,偿债能力较强,进一步融资空间较大。发行人具有较强的抗风险能力,可保障各项债务的按时偿还。

#### (五) 发行人现金流量分析

表:发行人2009-2011年现金流量情况

单位:万元

项目	2011年度	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	11,324.75	17,678.69	-33,286.84
投资活动产生的现金流量净额	2,149.23	4,518.63	-
筹资活动产生的现金流量净额	-12,136.11	-17,403.22	33,268.17
现金及现金等价物净增加额	1,337.87	4,794.10	-18.67

经营活动现金流方面,2009-2011年,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为-33,286.84万元、17,678.69万元和11,324.75万元。其中2009年经营活动现金流表现为净流出,主要是由于2008年底,荣成市城市资产经营有限公司全部股权无偿划转给发行人后,给公司带来大量关联往来款和政府补贴,2010年以后,逐步清理减少;2011年同比减少主要是

由于当年购买商品和接受劳务支付的现金大幅增加所致。发行人经营活动现金流入主要来自道路资产的政府回购及项目开发销售，通过“销售商品、提供劳务收到的现金”科目核算；发行人经营活动现金流出主要为在建项目投入，通过“购买商品、接受劳务支付的现金”科目核算；而“收到其他与经营活动有关的现金”与“支付其他与经营活动有关的现金”反映了公司收到的政府补助及往来款。

投资活动现金流方面，2009年，发行人未对外投资；2010年，发行人收到的其他与投资活动有关的现金4,518.63万元；2011年，发行人因参股多家公司而发生7,250.88万元投资性现金支出，同时取得投资收益所收到的现金9,401.77万元，因此2011年，发行人投资活动产生的现金流量净额为2,149.23万元。

筹资活动现金流方面，2009-2011年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为33,268.17万元、-17,403.22万元和-12,136.11万元。2009年，发行人根据业务发展需要，加大筹资力度，通过借款分别取得现金93,370.00万元。同时，2009-2011年，发行人为降低财务费用，分别支付现金54,651.00万元、21,239.00万元和26,956.00万元用于偿还债务。因此，发行人2010-2011年筹资活动产生的现金流量净额为负。发行人债务负担较轻，融资能力较强，随着业务规模的不断扩大、财务政策的不断调整，发行人将进一步优化财务结果，加大筹资力度。此外，本期债券的发行将使发行人融资方式多元化，有利于拓宽融资渠道，优化融资结构，进一步提高抵抗财务风险能力并为未来的持续发展提供强有力的支持。

## 第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

### 一、信用级别

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的长期主体信用级别为AA，本期债券的信用等级为AA。

### 二、信用评级报告的内容摘要

#### （一）优势

1、荣成市经济发展水平较高，财政实力连续多年居全国同级县（区）前列，可为发行人发展提供较好的外部环境。

2、发行人是荣成市基础设施的建设主体，政府性项目回购收入回笼程度较高，持续的财政补贴和来自黄海造船和达因制药的投资收益有效补充了公司盈利能力和现金流。

3、本期债券的募投项目均由荣成市政府回购，在债券存续期内分期支付。荣成市较强的财政实力可保障回购资金的及时到位，较有效地增强本期债券本息到期偿付的安全性。

## **(二) 风险**

1、荣成市经济以造船、汽车机械和食品工业为主，相关行业易受宏观经济波动影响，从而可能影响市财政实力的稳步增长，也可能影响发行人投资收益的取得。

2、尽管发行人目前负债率较低，但其自有资本质量有限，高度依赖银行借款融资，积累了一定刚性债务压力，未来大规模投资支出将大幅提高公司财务杠杆。

3、发行人资产变现能力不强，同时一定数额的对外担保也不利于公司或有负债风险的控制。

## **第七节 债券跟踪评级安排说明**

根据政府主管部门要求和本评级机构的业务操作规范，在本次评级的信用等级有效期至本期债券本息的约定偿付日止内，本评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，本评级机构将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人的信用状况。

## **第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明**

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

## 第九节 募集资金运用

本期债券拟募集资金总额为人民币10亿元，全部用于固定资产投资项。

本期债券募集资金用途一览表

单位：万元

固定资产投资项目名称	项目总投资	使用募集资金额度
荣成市城市基础设施改造工程	74,865.00	34,500.00
荣成市城市道路改建工程	65,045.00	29,000.00
荣成市城市路网改建工程	61,406.00	36,500.00
合计	201,316.00	100,000.00

## 第十节 有关当事人

### 一、发行人：荣成市经济开发投资公司

住 所：荣成市台上北街18号

法定代表人：王元波

联 系 人：盛智勇

联系地址：荣成市台上北街18号

联系电话：0631-7552772

传 真：0631-7552772

邮政编码：264300

### 二、承销团

#### (一) 主承销商：中信建投证券股份有限公司

住 所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联 系 人：黄凌、耿华、黄璜、刘国平、彭子源

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街188号

联系电话：010-85130297、85130422

传 真：010-65185233

邮政编码：100010

## **(二) 分销商**

### **1、中信证券股份有限公司**

住 所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

法定代表人：王东明

联 系 人：汪婉君、董小涛

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦22层债务资本市场部

联系电话：010-60833573、60833572

传 真：010-60833504

邮政编码：100125

### **2、国泰君安证券股份有限公司**

住 所：浦东新区商城路618号

法定代表人：万建华

联 系 人：苏毅

联系地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼9层

联系电话：010-59312834

传 真：010-59312892

邮政编码：100140

### **3、宏源证券股份有限公司**

住 所：乌鲁木齐文艺路233号宏源大厦

法定代表人：冯戎

联 系 人：詹茂军、王韵思

联系地址：北京市西城区太平桥大街19号宏源证券固定收益总部

联系电话：010-88085128、88013851

传 真：010-88085129

邮政编码：100033

### **4、财通证券有限责任公司**

住 所：杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201，501，502，1103，1601-1615，  
1701-1716室

法定代表人：沈继宁

联 系 人：徐搏

联系地址：浙江省杭州市杭大路15号嘉华国际商务中心201

联系电话：010-68533908、0571-87821381

传 真：0571-87828004

邮政编码：310007

### **5、财达证券有限责任公司**

住 所：石家庄市自强路35号

法定代表人：翟建强

联 系 人：刘伯涵

联系地址：上海市浦东新区竹林路101号陆家嘴基金大厦1101室

联系电话：021-61004950

传 真：021-61004997

邮政编码：200122

### **三、托管机构**

#### **(一) 中央国债登记结算有限责任公司**

住 所：北京市西城区金融大街10号

法定代表人：刘成相

联 系 人：田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170735

传 真：010-88170752

邮政编码：100033

#### **(二) 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住 所：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

总 经 理：王迪彬

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦

联系电话：021-38874800

传 真：021-58754185

邮 编：200120

**四、审计机构：山东正源和信有限责任会计师事务所**

住 所：济南市经十路13777号中润世纪广场18号楼14层

法定代表人：王效治

联 系 人：沈大智

联系地址：济南市经十路13777号中润世纪广场18号楼3层

联系电话：0531-81666218

传 真：0531-81666259

邮政编码：250014

**五、信用评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司**

住 所：上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22

法定代表人：朱荣恩

联 系 人：王明君

联系地址：上海市黄浦区汉口路398号华盛大厦14楼

联系电话：021-63501349-823

传 真：021-63500872

邮政编码：200001

**六、发行人律师：山东成山海天律师事务所**

住 所：山东省威海市荣成市府前街9号

负 责 人：刘永红

联 系 人：刘永红、尹晓静

联系地址：山东省威海市荣成市府前街9号

联系电话：0631-7563847

传 真：0631-7563847

邮政编码：264300

**七、 债权人/偿债资金专户监管人：中信银行股份有限公司威海分行**

营业场所：威海市青岛北路2号

负责人：于珂

联系人：张永胜

联系地址：荣成市黄海南路199号

联系电话：0631-7280218

传 真：0631-7380276

邮政编码：264309

## **第十一节 备查文件**

### **一、 备查文件：**

- 1、 国家发展和改革委员会对本期债券公开发行的批文；
- 2、 《2013年荣成市经济开发投资公司企业债券募集说明书》；
- 3、 《2013年荣成市经济开发投资公司企业债券募集说明书摘要》；
- 4、 发行人2009年至2011年经审计的三年连审的财务报告；
- 5、 上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- 6、 成山海天律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- 7、 《债权代理协议》；
- 8、 《债券持有人会议规则》；
- 9、 《偿债资金专户监管协议》。

### **二、 查询地址：**

（一）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅上述备查文件：

1、 荣成市经济开发投资公司

联系人：盛智勇

联系地址：荣成市台上北街18号

联系电话：0631-7552772

传真：0631-7552772

## 2、中信建投证券股份有限公司

联系人：黄凌、耿华、黄璜、刘国平、彭子源

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130297、85130422

传真：010-65185233

邮政编码：100010

网址：<http://www.csc108.com>

本页无正文，为《2013年荣成市经济开发投资公司企业债券上市公告书》的盖章页。



荣成市经济开发投资公司

(公章)

2013年5月15日

本页无正文，为《2013年荣成市经济开发投资公司企业债券上市公告书》的盖章页。

