

2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券
上市公告书

发行人



孝感市城市建设投资公司

牵头主承销商



长江证券股份有限公司

主承销商



光大证券股份有限公司

上市日期：2014 年 8 月 5 日

释 义

在本上市公告书中,除非文中另有所指,下列词语具有如下含义:

发行人/公司	指 孝感市城市建设投资公司。
本期债券	指 发行人发行的总额为人民币 16 亿元的 2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券。
本次发行	指 本期债券的发行。
上市推荐人	指 长江证券股份有限公司和光大证券股份有限公司的总称。
主承销商	指 长江证券股份有限公司和光大证券股份有限公司的总称。
承销团	指 主承销商为本次发行而组织的,由主承销商和分销商组成的承销团。
余额包销	指 承销团成员按承销团协议所规定的承销义务销售本期债券和承担本期债券相关的发行风险,即在规定的公开发售期限内,按照承销团协议规定将各自未出售的本期债券全部买入,并按时、足额划付本期债券各自承销份额相对应的款项。
中央国债登记公司	指 中央国债登记结算有限责任公司。
中国证券登记公司上	指 中国证券登记结算有限责任公司上海分

海分公司

公司。

法定节假日或休息日

指 中华人民共和国的法定节假日或休息日
(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或休息日)。

工作日

指 北京市的商业银行的对公正常营业日(不包括法定节假日或休息日)。

元

指 人民币元。

目 录

第一节 绪言.....	1
第二节 发行人简介.....	2
第三节 债券发行概况.....	7
第四节 债券上市与托管基本情况.....	10
第五节 发行人主要财务状况.....	11
第六节 本期债券的偿债保障措施.....	14
第七节 信用评级.....	19
第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明.....	22
第九节 募集资金的运用.....	23
第十节 其他重要事项.....	29
第十一节 有关当事人.....	30
第十二节 备查文件.....	35

证券简称：14 孝城投

证券代码：124791

上市时间：2014 年 8 月 5 日

上市地点：上海证券交易所

上市推荐人：长江证券股份有限公司

光大证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示：孝感市城市建设投资公司已批准该上市公告书，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。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作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。

发行人本期债券评级为 AA 级；截至 2013 年 12 月 31 日，发行人所有者权益为 102.80 亿元；2011-2013 年度，发行人实现净利润分别为 1.76 亿元、2.68 亿元和 5.03 亿元，平均可分配利润为 3.16 亿元，不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

公司名称：孝感市城市建设投资公司

住所：孝感市交通大道 391 号

法定代表人：潘启胜

公司类型：有限责任公司（国有独资）

注册资本：人民币 143,000 万元

经营范围：筹措、使用和管理城市建设资金；土地收购储备开发经营；城市基础设施、公用事业、基础产业的建设、营运；国有资产的授权经营管理；本市范围内企（事）业、产业及项目融资、参股、投资、委贷、咨询服务及城市建设综合开发；凭资质从事房地产开发和农村基础设施建设（以上范围涉及法律法规规定需经审批的项目，取得相关资质证书后方可经营）。

发行人是经孝感市人民政府批准，于 2006 年 3 月设立的国有独资有限责任公司。孝感市国资委受孝感市人民政府委托，对发行人履行国有资产出资者职责。

发行人经市政府授权，主要负责统筹调度、审核、管理孝感市城市建设资金，负责孝感市城市建设资金的筹措、使用和偿还；负责市政府指定的城市基础设施建设和重点项目的投资，行使出资人的权利，并对所投资的城建项目资金进行全过程管理；受市政府委托，履行市政府指定的城市重点建设项目业主职责，管理建设项目的相关业务，参与城市综合开发；根据市政府市区土地利用总体规划，进行市区土地的整理开发业务；根据市政府要求履行原市政府直属机关和企事业单位的国有股权、部分国有经营性资产的出资人职责，实现国有资产的保值增值。

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人总资产 1,578,948.83 万元，总负债 550,973.51 万元，所有者权益 1,027,975.32 万元。2013 年度实现营业收入 88,640.94 万元，净利润 50,326.47 万元。

二、历史沿革

孝感市城市建设投资公司于 2006 年 3 月根据《市人民政府办公室关于成立市城市建设投资公司的通知》（孝感政办发[2006]22 号）成立，注册资本 30,000 万元。2009 年 10 月 27 日和 2009 年 12 月 29 日孝感市财政局向发行人注资 20,000 万元和 93,000 万元，发行人注册资本增加至 143,000 万元。2012 年 3 月 16 日，根据市政府[2011]45 次常务会议纪要和《市人民政府关于支持市城投公司做大做强的意见》（孝感政发[2011]20 号），发行人的唯一出资人由孝感市财政局变更为孝感市人民政府国有资产监督管理委员会。

三、股东情况

孝感市国资委是孝感市城市建设投资公司的唯一出资人，出资额占公司注册资本的 100%。

四、与发行人相关的风险

（一）与债券相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济政策和国际环境变化的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动可能导致本期债券的实际投资收益存在一定的不确定性。

2、偿付风险

在本期债券存续期内，如果由于国家政策法规、行业和市场环境等不可控因素发生变化，公司不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券的按期还本付息造成一定的影响。

3、流动性风险

本期债券发行结束后，公司将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，但并不能保证本期债券一定能够按照预期上市交易，亦不能保证本期债券上市后一定会有活跃的交易，从而可能影响债券的流动性。

（二）与行业相关的风险

1、产业政策风险

发行人主要从事城市基础设施的建设、土地整理开发、国有资产经营和管理等业务，受到国家和地方产业政策的影响较大。国家的固

定资产投资、环境保护、城市规划、土地利用、城市建设投融资政策、地方政府支持度等方面的变化将在一定程度上影响发行人的盈利能力和经营前景。此外，发行人在进行市场化经营、实现经济效益的同时，承担着部分社会职能，在经营上仍然受到政策约束，政策变动可能对公司正常的业务收益产生一定的影响。

2、经济周期风险

发行人所从事行业的投资规模和收益水平都受到经济周期影响，如果出现经济增长放缓或衰退，可能对公司的现金流和盈利能力产生不利影响。此外，公司所在地区的经济发展水平和发展趋势也会对公司的经济效益产生影响。

（三）与发行人相关的风险

1、经营的政策性风险

发行人在进行市场化经营、实现经济效益的同时，承担着部分社会职能，在经营上仍然受到政策约束，政策变动可能对公司正常的业务收益产生一定的影响。

2、营运风险

发行人承担着孝感市城市建设重任。随着公司规模的扩大，如果出现发行人管理能力和资金筹措不足等情况，将增加发行人的营运风险，进而影响本期债券的偿付。

3、财务风险

孝感市财政收入中税收规模和占比相对较小，市本级财力较弱，由于发行人流动资产构成中，应收账款及其他应收款占比较高，资产

的流动性易受政府项目回款的影响。且发行人经营性现金流规模较小并有所波动，可能对公司业务收益产生影响。

4、投资项目风险

由于本期债券募集资金投资项目属城市基础设施项目，具有投资规模大、建设周期长的特点，建设期内的施工成本受原材料、设备价格、劳动力成本和遇到不可抗拒的自然灾害等多种因素影响，项目可能不能按期竣工及投入运营，导致实际投资的经济效益偏离盈利预测。此外，由于市场的变化，募集资金投资项目实际运行可能与预测情况存在差异，从而影响投资项目社会和经济效益。

第三节 债券发行概况

一、发行人：孝感市城市建设投资公司。

二、债券名称：2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券（简称“14 孝城投”）。

三、发行总额：人民币 16 亿元。

四、债券期限：本期债券为 7 年期固定利率债券，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

五、债券利率：本期债券采用固定利率，每年付息 1 次，票面利率为 6.89%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 1.89%确定，Shibor 基准利率为《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券申购和配售管理办法说明》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 5.00%，基准利率保留两位小数）。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

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

七、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券由中央国债登记公司及中国证券登记公司上海分公司托管记载。

八、发行方式和对象：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）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）协议发行。

九、发行期限：本期债券的发行期限为 5 个工作日，自 2014 年 5 月 29 日起至 2014 年 6 月 5 日止。

十、簿记管理人：长江证券股份有限公司。

十一、簿记建档日：本期债券簿记建档日为 2014 年 5 月 28 日。

十二、发行首日：发行首日为本期债券发行期限的第 1 日，即 2014 年 5 月 29 日。

十三、起息日：本期债券自发行首日开始计息，债券存续期限内每年的 5 月 29 日为该计息年度的起息日。

十四、计息期限：本期债券计息期限自 2014 年 5 月 29 日起至 2021 年 5 月 28 日止。

十五、还本付息方式：本期债券每年付息 1 次，每年付息时按债权登记日日终在债券登记托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。本期债券设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末逐年分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当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：2015 年至 2021 年每年的 5 月 29 日为上 1 个计

息年度的付息日（如遇国家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：本期债券本金兑付日为 2017 年至 2021 年每年的 5 月 29 日（如遇国家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：通过本期债券托管机构办理。

十九、承销方式：承销团余额包销。

二十、承销团成员：本期债券的主承销商为长江证券股份有限公司和光大证券股份有限公司；分销商为平安证券有限责任公司和西南证券股份有限公司。

二十一、债券担保情况：无担保。

二十二、债权代理人、监管银行：中国光大银行武汉分行。

二十三、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

二十四、上市或交易流通安排：本期债券发行结束后，发行人将尽快就本期债券向国家有关主管部门提出在经批准的证券交易场所上市或交易流通申请。

二十五、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的相关税款由投资者自行承担。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、债券上市审批情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2014 年 8 月 5 日起在上海证券交易所挂牌交易。本期债券简称“14 孝城投”，证券代码 124791。本期债券已向上海证券交易所提出申请，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、债券上市托管情况

经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本期债券在上海证券交易所上市部分已托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

本上市公告书中的 2011-2013 年的财务数据均来源于发行人经审计的财务报告。发行人 2011-2013 年的财务报告由大信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

一、发行人主要财务数据

表 1 发行人 2011 年-2013 年经审计的资产负债表主要数据

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
资产总计	15,789,488,260.09	13,219,416,226.61	8,283,645,962.85
流动资产合计	5,476,080,592.76	4,621,679,015.18	2,325,603,596.66
负债总计	5,509,735,078.36	4,738,027,091.94	3,154,032,480.10
流动负债合计	1,736,299,730.36	502,821,743.94	790,081,442.10
所有者（股东）权益合计	10,279,753,181.73	8,481,389,134.67	5,129,613,482.75
项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业总收入	886,409,400.00	959,996,847.24	465,880,040.93
归属于母公司净利润	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39
净利润	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39
经营活动产生的现金流量净额	1,076,311,495.82	110,651,252.45	77,270,720.70
投资活动产生的现金流量净额	-1,742,341,206.65	-756,413,556.48	-1,110,067,553.32
筹资活动产生的现金流量净额	53,140,313.07	1,669,769,758.21	814,100,000.00
现金及现金等价物净增加额	-612,889,397.76	1,024,007,454.18	-218,696,832.62

表 2 发行人 2011 年-2013 年主要营运能力指标

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
应收账款	1,736,340,224.36	1,320,285,004.11	816,948,386.61
流动资产合计	5,476,080,592.76	4,621,679,015.18	2,325,603,596.66
总资产	15,789,488,260.09	13,219,416,226.61	8,283,645,962.85
所有者权益合计	10,279,753,181.73	8,481,389,134.67	5,129,613,482.75
应收账款周转率(次/年)	0.58	0.90	0.57
流动资产周转率(次/年)	0.18	0.28	0.20
总资产周转率(次/年)	0.06	0.09	0.06

注：1、应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额

2、流动资产周转率=营业总收入/流动资产平均余额

3、总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额

表 3 发行人 2011 年-2013 年主要盈利能力指标

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业总收入	886,409,400.00	959,996,847.24	465,880,040.93
营业总成本	758,418,753.06	951,541,025.62	417,151,222.69
营业利润	175,464,700.46	9,512,420.11	48,728,818.24
利润总额	503,264,700.46	268,268,420.11	175,775,118.24
净利润	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39
主营业务利润率	19.79%	0.99%	10.46%
净资产收益率	5.36%	3.94%	3.43%

注：1、主营业务利润率=营业利润/营业总收入×100%

2、净资产收益率=净利润/平均所有者权益×100%

表 4 发行人 2011 年-2013 年主要偿债能力指标

单位：元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
总资产	15,789,488,260.09	13,219,416,226.61	8,283,645,962.85
流动资产	5,476,080,592.76	4,621,679,015.18	2,325,603,596.66
净资产	10,279,753,181.73	8,481,389,134.67	5,129,613,482.75
总负债	5,509,735,078.36	4,738,027,091.94	3,154,032,480.10
流动负债	1,736,299,730.36	502,821,743.94	790,081,442.10
流动比率（倍）	3.15	9.19	2.94
速动比率（倍）	3.15	9.19	2.94
资产负债率	34.89%	35.84%	38.08%

- 注：1、流动比率=流动资产/流动负债
 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
 3、资产负债率=总负债/总资产×100%

表 5 发行人 2011 年-2013 年现金流量指标

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,076,311,495.82	110,651,252.45	77,270,720.70
投资活动产生的现金流量净额	-1,742,341,206.65	-756,413,556.48	-1,110,067,553.32
筹资活动产生的现金流量净额	53,140,313.07	1,669,769,758.21	814,100,000.00
现金及现金等价物净增加额	-612,889,397.76	1,024,007,454.18	-218,696,832.62

二、发行人财务报表

发行人 2011 - 2013 年的合并资产负债表、合并利润表和合并现金流量表（详见附表一、附表二、附表三）。

第六节 本期债券的偿债保障措施

一、本期债券的偿债计划

（一）本期债券偿债计划概况

本期债券发行总规模为 16 亿元，每年付息一次。在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，当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。

发行人为本期债券的偿付制定了详细的偿债计划，并将设立债券偿付工作小组，做好募集资金投放、偿付资金安排、组织协调和信息批露等工作。发行人将充分、有效地维护债券持有人利益，严格按照计划完成偿债安排，保证债券本息按时足额兑付。

（二）设置偿债资金专户

公司聘请中国光大银行武汉分行担任偿债资金账户的监管银行，监管银行将监督公司偿债资金的归集和划付。在本期债券还本付息日（T 日）前 5 个工作日（即 T-5 日），如监管银行确认偿债资金专户的资金足够支付当期债券本息，则于当日向公司报告。如在 T-5 日偿债资金专户内没有足够的资金用于支付当期债券本息，监管银行应于当日通知公司要求补足。

（三）偿债计划的人员安排

公司将专门成立债券偿付工作小组，负责利息支付、本金兑付及

相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金投资项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

1、偿债资金归集计划

公司将于国家发改委核准本期债券发行之后的一个月之内在监管银行开设唯一的偿债专户，专项用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用，公司将从本期债券存续期第 3 个计息年度起安排必要的还本资金，并保证在每个兑付日前的第 5 个工作日，偿债资金专户有足额的资金支付本期债券当期应付本金，即债券发行总额的 20%。

2、偿债资金来源

偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金流以及募集资金投资项目的工程建设收入。发行人良好的盈利能力与盈利预期将为本期债券本息的按时足额偿付提供基础保障。同时，公司将通过充分调动自有资金、国有经营性资产变现以及银行资金拆借等方式在必要时补充偿债资金。

二、偿债资金来源及保障措施

（一）公司良好的财务状况为本期债券的本息偿付奠定了坚实基础

截至 2013 年 12 月 31 日，公司资产总额为 1,578,948.83 万元，负债总额为 550,973.51 万元，所有者权益为 1,027,975.32 万元，资产负债率为 34.89%，财务状况良好；2011-2013 年，公司实现主营业务收入分别为 46,588.00 万元、95,999.68 万元和 88,640.94 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 17,577.29 万元和 26,826.66 万元和 50,326.47 万元，呈现出良好的增长势头。

未来，随着政府支持力度的不断加大，公司国有经营性资产将持续增加，国有资本的运营能力将不断提升，公司将参与更多的经营性项目，使公司的净利润水平稳步提高，为本期债券的本息偿付奠定坚实基础。

(二)明确的项目资金还款来源是本期债券本息偿付的可靠保障

孝感市政府向孝感城投下发了《孝感市人民政府关于明确孝感市临空经济区基础设施（道路及配套）建设项目（二期）和华中物流产业园区基础设施建设项目还款资金来源的通知》（孝感政办函[2013]42 号），通知中明确了将孝感市总面积 1,527,361.9 平方米，账面价值 412,385.7 万元的十宗地块的土地整理收入作为项目还款资金的来源。明确的项目资金还款来源是本期债券按期偿付的可靠保障。

(三)公司持有的土地资产为本期债券本息的偿付提供了有力支撑

根据《市人民政府关于支持市城投公司做大做实做强的意见》（孝感政发[2011]20 号），为扩大孝感城投资产规模，支持公司做大做强，提升公司融资能力和整体实力，完善公司自身造血功能，市政府将继

续加大对孝感城投的政策支持和资产注入力度，孝感城投持有的土地资产和市本级国有股权等国有经营性资产规模将不断增加。截至 2013 年末，发行人土地资产面积 1,958,362.50 平方米，账面价值约为 71.38 亿元，其中已抵押土地资产面积为 1,067,921.10 平方米，账面价值约为 44.46 亿元，未抵押土地资产面积为 890,441.40 平方米，账面价值约为 26.92 亿元；股权类资产价值约为 12.89 亿元，尚未设定任何抵押、担保或任何第三方权益。

在本期债券兑付遇到困难时，孝感城投将有计划地出让部分土地资产或股权资产，以增加和补充偿债资金。同时，市政府已授权孝感城投国有土地一级开发权，国有土地整理收入作为孝感城投的经营性收益，将为本期债券的本息偿付提供稳定现金流。经营性资产的良好变现能力和土地整理收入将为本期债券的本息偿付提供有力支撑。

（四）优良的资信状况为本期债券还本付息提供进一步保障

孝感城投实力雄厚，资信状况良好，与多家金融机构建立了稳固、良好的合作关系，获得多家银行的综合授信额度，具备较强的外部融资能力。孝感城投将在债券存续期内进一步巩固和加强与金融机构的合作，并预留银行授信额度，以确保本期债券按期偿付。孝感城投已与中国光大银行武汉分行签订了《流动性支持贷款协议》，在本期债券存续期内，当公司对本期债券本息偿付发生资金流动性不足时，中国光大银行武汉分行将按照协议约定，向公司提供不低于本期债券本息偿还金额的流动性支持信贷，以解决公司临时偿债困难。该流动性支持贷款，极大地增强了公司控制流动性风险的能力，为本期债券本

息偿付提供了进一步保障。

（五）外部监管为本期债券按期偿付提供有效监督

为更切实地维护债券持有人的合法权益，孝感城投为本期债券已聘请了债权代理人，并与其签署了《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券债权代理协议》和《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券持有人会议规则》。债权代理人将代表债券持有人监督公司经营状况、募集资金使用情况、按时还本付息及偿债措施的实施，代表债券持有人处理与公司之间的谈判、诉讼事务，负责召集债券持有人会议并履行债券持有人会议授权的其他事项。

综上所述，发行人经营状况良好，经营收入稳定可靠，并制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，可以充分保证本期债券本息的按时足额偿还。

第七节 信用评级

经大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，发行人长期主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

一、评级观点

孝感城投是孝感市重要的政府投融资主体，主要从事基础设施建设、重点项目投资、所属国有资产运营及市区土地经营等业务。评级结果反映了孝感市区位条件较好，经济和财政实力较强，公司在孝感市城市建设投融资和重点项目建设领域具有重要地位，公司得到了孝感市政府的有力支持等优势；同时也反映了孝感市市本级财力较弱，公司整体业务构成稳定性较弱，资产流动性易受政府项目回款影响等不利因素。综合分析，公司偿还债务的能力很强，本期债券到期不能偿付的风险很低。

预计未来 1-2 年，公司的重要地位不会改变，各项业务将稳步推进，孝感市政府对公司的支持力度不会减弱。大公国际对孝感城投评级展望为稳定。

二、主要优势/机遇

（一）孝感市位于武汉城市圈，区位条件较好，经济和财政实力增长较快；

（二）公司是孝感市重要的政府投融资主体，在孝感市基础设施和重点项目建设领域具有重要地位；

（三）公司发展过程中得到了孝感市政府在财政资金补助、资产

划拨等方面的有力支持。

三、主要风险/挑战

（一）孝感市财政收入中税收规模和占比相对较小，市本级财力较弱；

（二）公司政府回购业务易受政府回购进度的影响，从而影响公司营业收入的稳定性；

（三）公司流动资产中应收账款及其他应收款占比较高，资产流动性易受政府项目回款影响。

四、跟踪评级安排

自评级报告出具之日起，大公国际将对孝感市城市建设投资公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注孝感城投外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发债主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

（一）跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在本期债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

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

果。

（二）跟踪评级程序安排

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

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

（三）如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发行人提供所需评级资料。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

第九节 募集资金的运用

一、募集资金投向概况

本期债券募集资金 16 亿元，其中，9 亿元拟用于“孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目”；7 亿元拟用于“孝感临空经济区基础设施（道路及配套）建设项目（二期）”。具体情况如下表所示（见表 6）：

表 6 募集资金用途

单位：亿元

序号	项目名称	总投资	拟使用额度	拟使用额度占总投资额比例
1	孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目	20.22	9	44.51%
2	孝感临空经济区基础设施（道路及配套）建设项目（二期）	13.70	7	51.09%
	合计	33.92	16	47.17%

（一）孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目

1、项目建设背景

本项目的建设是孝感市响应国家中部崛起战略，落实湖北省“两圈一带”总体战略的重要举措，是促进孝感市加快成为武汉城市圈核心层重要的“两型”产业基地和现代物流业聚集区，和加快形成东中西互动、优势互补、相互促进、共同发展的区域发展新格局的需要。

2、项目实施主体

本项目实施主体为孝感市城市建设投资公司。

3、项目建设内容

本项目总用地 4,363 亩，建设内容包括物流园区基础设施工程和

物流园区外联通道工程。物流园区基础设施工程主要建设内容包括道路及配套工程，建设总里程为 38.68 千米，其中：主干路长 3.92 千米，红线宽度 50~60 米；次干路长 27.97 千米，红线宽度 20~42 米；支路长 6.79 千米，红线宽度 12~15 米。配套工程含给水管线 50.42 千米，管径 DN300~DN1000；雨水管线 48.34 千米，管径 DN300~DN600；污水管线 48.34 千米，管径 DN300~DN600；电力（含照明）管线 38.68 千米；弱电管线 38.68 千米，燃气管线 38.68 千米。物流园区外联通道工程建设总里程为 26.58 千米，其中，路基土石方 787.3 千立方米，排水防护工程圬工 40.6 千立方米，特殊路基处理 3.99 千米，沥青混凝土路面 436.5 千平方米，设特大桥 1 座 4,326 米，大桥 1 座 756 米，设中、小桥 5 座 195 米，涵洞 78 道，互通式立体交叉 1 处。沿线设置必要的沿线设施和环境保护设施。

4、项目实施进度

本项目已于 2013 年 1 月开工建设，截至 2013 年 6 月末，本项目已完成工程建设进度 3%。

5、项目审批情况

本项目由孝感市发展和改革委员会以《关于孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目可行性研究报告的批复》（孝发改财贸[2012]310 号）文、孝感市环境保护局以《关于孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目环境影响报告书的批复》（孝环函[2012]274 号）文、孝感市国土资源局以《孝感市国土资源局关于孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目用地预审

意见的函》(孝土资预审字[2012]61号)文和孝感市城乡规划局以《建设用地规划许可证》(地字第YA12-012-002号)、《建设工程规划许可证》(建字第A12-012-002号)批复立项。

6、项目投资情况

本项目总投资 20.22 亿元，其中，工程费用 16.80 亿元、工程建设其他费用 2.20 亿元、预备费 1.21 亿元，项目资金由业主单位多渠道筹措解决。本期债券募集资金中 9 亿元拟投入该项目，占该项目投资总额的 44.51%。

7、项目社会经济效益及盈利能力分析

孝感市临空经济区华中物流产业园区基础设施建设项目有利于推进湖北省“两圈一带”总体战略的实施，该项目将着力打造成为立足中部、辐射六省的现代物流园，可拉动地方 GDP 增量 25-30 亿元。该项目建设期为 3 年，投资收入主要来源于孝感市政府按照工程建设协议根据每年项目建设进度支付的工程建设资金。项目建设期内，该项目可为孝感城投带来项目投资收入合计 23.25 亿元，项目投资净收益合计 3.03 亿元。

(二) 孝感临空经济区基础设施(道路及配套)建设项目(二期)

1、项目建设背景

本项目的建设是孝感市加快融入武汉城市圈建设步伐，吸引沿海发达地区包括武汉市区产业转移，推动孝感经济社会又好又快发展，率先实现市域经济跨越式发展的需要，对于提高临空经济区城市基础设施水平、完善城市整体功能、优化临空经济区投资环境具有重大意

义。

2、项目实施主体

本项目实施主体为孝感市城市建设投资公司。

3、项目建设内容

本项目建设用地 2,409.32 亩，建设内容包括：新建道路 30,300 米，(其中：规划纵 2#路北延伸段 2,900 米、规划纵 2#路南延伸段 1,500 米、规划横 3#路 5,200 米、规划横 5#路 5,100 米、规划横 6#路 6,000 米、规划横 9#路 2,000 米、陈天大道 7,600 米)和配套工程(含给水、雨水、污水、电力、弱电、燃气等)以及孝汉大道临空段全长 10,000 米雨污管及核心区 4,100 米双侧综合管廊。

4、项目实施进度

本项目已于 2013 年 1 月开工建设，截至 2013 年 6 月末，本项目已完成工程建设进度 5%。

5、项目审批情况

本项目由孝感市发展和改革委员会以《关于孝感临空经济区基础设施(道路及配套)建设项目(二期)可行性研究报告的批复》(孝发改财贸[2012]311 号)文、孝感市环境保护局以《关于孝感临空经济区基础设施(道路及配套)建设项目(二期)环境影响报告书的批复》(孝环函[2012]275 号)文、孝感市国土资源局以《市国土资源局关于孝感临空经济区基础设施(道路及配套)建设项目(二期)用地预审意见的函》(孝土资预审字[2012]62 号)文和孝感市城乡规划局以《建设用地规划许可证》(地字第 YA12-012-003 号)、《建设工程规

划许可证》（建字第 A12-012-001 号）批复立项。

6、项目投资情况

本项目总投资 13.70 亿元，其中，工程费用 10.18 亿元、工程建设其他费用 2.86 亿元、预备费 0.65 亿元，资金来源由项目业主单位多渠道筹措解决。本期债券募集资金中 7 亿元拟投入该项目，占该项目投资总额的 51.09%。

7、项目社会效益及盈利能力分析

孝感临空经济区基础设施（道路及配套）建设项目（二期）位于孝感临空经济区，紧邻武汉天河机场，该项目建成有利于改善区域投资环境。该项目建设期为 2 年，投资收入主要来源于孝感市政府按照工程建设协议根据每年项目建设进度支付的工程建设资金。项目建设期内，该项目可为孝感城投带来项目投资收入合计 15.76 亿元，项目投资净收益合计 2.06 亿元。

二、募集资金使用计划及管理制度

（一）募集资金使用计划

本期债券募集资金 16 亿元人民币，发行人将严格按照国家发改委批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，实行专款专用。本期债券募集资金投资项目将根据工程进度情况和项目资金预算情况统一纳入公司的年度投资计划进行管理。

（二）募集资金管理制度

发行人将按照国家发改委的相关制度和要求对募集资金进行严格的管理和使用。同时公司将依据《中华人民共和国会计法》、《企业

财务会计报告条例》以及国家其他法律、法规，结合公司管理模式的特点，建立有效地内部财务控制体系，加强业务规划和内部管理，提高整体经济效益，严格控制成本支出。

本期债券的募集资金将严格按照本募集说明书承诺的投资项目安排使用，实行专款专用，专户存储。公司已聘请中国光大银行武汉分行作为本期债券的监管银行，按照《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券资金账户开立和监管协议》的约定，监督募集资金使用，确保资金投向符合公司和债券投资者的利益。发行人将设债券偿付工作小组，负责对募集资金的归集、投放和结算进行专门管理，并负责偿付资金安排、偿债专户管理、信息披露等工作。同时公司的投融资部门将对募集资金使用情况进行日常监查。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他注意事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、无重大投资；
- 4、无重大资产（股权）收购、出售；
- 5、住所未发生变更；
- 6、无重大诉讼、仲裁案件；
- 7、重大会计政策未发生变更；
- 8、会计师事务所未发生变动；
- 9、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 10、公司资信情况未发生变化；
- 11、无其他应披露的重大事项。

第十一节 有关当事人

一、发行人：孝感市城市建设投资公司

住所：孝感市交通大道 391 号

法定代表人：潘启胜

联系人：易锦文

联系地址：湖北省孝感市长征路 15 号金融大厦

联系电话：0712-2589079

传真：0712-2589079

邮政编码：432000

二、承销团

（一）联合主承销商

1、长江证券股份有限公司

住所：武汉市新华路特 8 号

法定代表人：杨泽柱

联系人：韩冰、田涛、刘启珠、张西奎

联系地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

联系电话：027-65799993、65799703

传真：027-85481502

邮政编码：430015

2、光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：薛峰

联系人：金温平、余海江、郑毅、韩露

联系地址：上海市静安区新闻路 1508 号 19 层

联系电话：021-22169838

传真：021-22169844

邮政编码：200040

（二）簿记管理人：长江证券股份有限公司

住所：武汉市新华路特 8 号

法定代表人：杨泽柱

联系人：韩冰、田涛、刘启珠、张西奎

联系地址：湖北省武汉市江汉区新华路特 8 号长江证券大厦

联系电话：027-65799993、65799703

传真：027-85481502

邮政编码：430015

（三）分销商

1、平安证券有限责任公司

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

法定代表人：杨宇翔

联系人：杜亚卿、张涛、祁齐

联系地址：北京市西城区金融街丙 17 号北京银行大厦 5B

联系电话：010-66299509、66299587，0755-22621508

传真：010-66299589

邮政编码：100033

2、西南证券股份有限公司

住所：重庆市江北区桥北苑 8 号

法定代表人：余维佳

联系人：杨晓、王硕、魏文娟

联系地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

联系电话：010-88091304、57631261、57631107

传真：010-88091826

邮政编码：100033

三、债权代理人、监管银行：中国光大银行武汉分行

住所：湖北省武汉市汉口沿江大道 143-144 号

法定代表人：袁敢

联系人：骆静

联系地址：湖北省武汉市武昌区和平大道 508 号欧林湾 2 栋第
8-9 号商铺

联系电话：027-86701231

传真：027-88771208

邮政编码：430060

四、托管人：

（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：李杨

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170735

传真：010-66061875

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 3 层

法定代表人：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34

楼

联系电话：021-68870172

传真：021-68875802

邮政编码：200120

五、审计机构：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 1504 室

执行事务合伙人：吴卫星

联系人：胡涛

联系地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

联系电话：（010）82330558

传真：（010）82327668

邮政编码：100000

六、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

法定代表人：关建中

联系人：满益漫

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 2901

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100140

七、发行人律师：湖北锡爱律师事务所

住所：湖北省孝感市民邦熙公馆 A 座 18 楼 D 室

负责人：李宗毅

联系人：刘永前

联系地址：湖北省孝感市民邦熙公馆 A 座 18 楼 D 室

联系电话：0712-2466946

传真：0712-2466946

邮政编码：432000

第十二节 备查文件

- 一、国家发展和改革委员会对本期债券的批准文件；
- 二、《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券募集说明书》；
- 三、《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券募集说明书摘要》；
- 四、《发行人 2011 年、2012 年和 2013 年经审计的财务报告》；
- 五、《大公国际资信评估有限公司为本期债券提供的信用评级报告》；
- 六、《湖北锡爱律师事务所出具的法律意见书》；
- 七、《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券资金账户开立和监管协议》；
- 八、《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券债权代理协议》；
- 九、《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券持有人会议规则》。

（此页以下无正文）

附表一：

发行人 2011 年 -2013 年经审计的合并资产负债表

(单位：元)

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	584,971,546.29	1,197,860,944.05	173,853,489.87
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款	1,736,340,224.36	1,320,285,004.11	816,948,386.61
预付款项	572,471,960.00	48,000,000.00	44,000,000.00
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	2,582,296,862.11	2,055,533,067.02	1,290,801,720.18
买入返售金融资产			
存货			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	5,476,080,592.76	4,621,679,015.18	2,325,603,596.66
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	1,288,961,985.84	994,011,830.32	944,011,830.32
投资性房地产			
固定资产	1,056,469.35	672,136.64	457,086.68
在建工程	1,316,592,015.99	426,657,145.63	1,233,874,946.19
工程物资			
固定资产清理			
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	11,662,660.90	12,130,399.55	1,865,432.00
递延所得税资产			

其他非流动资产	7,695,134,535.25	7,164,265,699.29	3,777,833,071.00
非流动资产合计	10,313,407,667.33	8,597,737,211.43	5,958,042,366.19
资产总计	15,789,488,260.09	13,219,416,226.61	8,283,645,962.85
项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款			
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	3,897,929.29	15,298,332.38	37,116,951.84
预收款项	230,000.00		
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬			
应交税费	174,020,690.82	105,403,411.56	50,683,590.26
应付利息	60,900,000.00	60,900,000.00	
应付股利			
其他应付款	897,251,110.25	321,220,000.00	702,280,900.00
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债	600,000,000.00		
其他流动负债			
流动负债合计	1,736,299,730.36	502,821,743.94	790,081,442.10
非流动负债：			
长期借款	2,773,260,000.00	3,155,030,000.00	2,363,800,000.00
应付债券	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	
长期应付款			151,038.00
专项应付款	175,348.00	80,175,348.00	
预计负债			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	3,773,435,348.00	4,235,205,348.00	2,363,951,038.00
负债合计	5,509,735,078.36	4,738,027,091.94	3,154,032,480.10
所有者权益：			
股本	1,430,000,000.00	1,430,000,000.00	1,430,000,000.00
资本公积	7,646,812,855.92	6,351,713,509.32	3,268,204,460.32
减：库存股			
专项储备			
盈余公积	120,299,002.23	69,965,727.94	43,138,883.34

一般风险准备			
未分配利润	1,082,641,323.58	629,709,897.41	388,270,139.09
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	10,279,753,181.73	8,481,389,134.67	5,129,613,482.75
少数股东权益			
所有者权益合计	10,279,753,181.73	8,481,389,134.67	5,129,613,482.75
负债和所有者权益总计	15,789,488,260.09	13,219,416,226.61	8,283,645,962.85

附表二：

发行人 2011 年 -2013 年经审计的合并利润表

(单位：元)

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、营业总收入	886,409,400.00	959,996,847.24	465,880,040.93
其中：营业收入	886,409,400.00	959,996,847.24	465,880,040.93
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本	758,418,753.06	951,541,025.62	417,151,222.69
其中：营业成本	694,779,845.29	838,751,201.94	385,104,372.01
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加	68,617,279.26	54,719,821.30	26,555,162.35
销售费用			
管理费用	2,716,664.81	2,380,896.29	2,615,580.39
财务费用	-12,431,395.39	49,315,480.35	-1,705,556.77
资产减值损失	4,736,359.09	6,373,625.74	4,581,664.71
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）			
投资收益（损失以“-”号填列）	47,474,053.52	1,056,598.49	
汇兑收益（损失以“-”号填列）			
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	175,464,700.46	9,512,420.11	48,728,818.24
加：营业外收入	327,800,000.00	258,756,000.00	127,046,300.00
减：营业外支出			
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	503,264,700.46	268,268,420.11	175,775,118.24
减：所得税费用		1,817.19	2,178.85
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39
其中：归属于母公司所有者的净利润	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益(元/股)			
（二）稀释每股收益(元/股)			
七、其他综合收益			
八、综合收益总额	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	503,264,700.46	268,266,602.92	175,772,939.39

归属于少数股东的综合收益总额			
----------------	--	--	--

附表三：

发行人 2011 年 -2013 年经审计的合并现金流量表

(单位：元)

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	350,000,000.00	456,660,229.74	343,511,650.24
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	1,473,642,105.72	1,221,090,326.48	1,142,962,576.25
经营活动现金流入小计	1,823,642,105.72	1,677,750,556.22	1,486,474,226.49
购买商品、接受劳务支付的现金		25,818,619.46	308,859,298.40
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	1,001,349.77	569,447.20	323,016.50
支付的各项税费		1,817.19	2,178.85
支付其他与经营活动有关的现金	746,329,260.13	1,540,709,419.92	1,100,019,012.04
经营活动现金流出小计	747,330,609.90	1,567,099,303.77	1,409,203,505.79
经营活动产生的现金流量净额	1,076,311,495.82	110,651,252.45	77,270,720.70
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		29,870,000.00	
取得投资收益收到的现金	12,523,898.00	1,056,598.49	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
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	12,523,898.00	30,926,598.49	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,454,865,104.65	474,940,154.97	251,259,553.32
投资支付的现金	300,000,000.00		858,808,000.00

质押贷款净增加额			
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		312,400,000.00	
投资活动现金流出小计	1,754,865,104.65	787,340,154.97	1,110,067,553.32
投资活动产生的现金流量净额	-1,742,341,206.65	-756,413,556.48	-1,110,067,553.32
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	40,000,000.00		430,000,000.00
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	780,000,000.00	1,145,000,000.00	809,100,000.00
发行债券收到的现金		1,000,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金	16,874,423.30	138,339,955.68	
筹资活动现金流入小计	836,874,423.30	2,283,339,955.68	1,239,100,000.00
偿还债务支付的现金	462,770,000.00	363,770,000.00	425,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	317,080,421.64	204,440,213.47	
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	3,883,688.59	45,359,984.00	
筹资活动现金流出小计	783,734,110.23	613,570,197.47	425,000,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	53,140,313.07	1,669,769,758.21	814,100,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-612,889,397.76	1,024,007,454.18	-218,696,832.62
加：期初现金及现金等价物余额	1,197,860,944.05	173,853,489.87	392,550,322.49
六、期末现金及现金等价物余额	584,971,546.29	1,197,860,944.05	173,853,489.87

(本页无正文，为《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券上市公告书》之签章页)

孝感市城市建设投资公司 (公章)



2014 年 6 月 26 日

（本页无正文，为《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券上市公告书》之签章页）

长江证券股份有限公司（公章）

2014 年 6 月 26 日

(本页无正文，为《2014 年孝感市城市建设投资公司公司债券上市公告书》之签章页)

光大证券股份有限公司(公章)

