

2014 年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域 重金属污染治理 公司债券上市公告书

证券简称：14岳阳债

证券代码：127029

上市时间：2014年11月27日

上市地点：上海证券交易所

主承销商和上市推荐人：太平洋证券股份有限公司

二〇一四年十一月

第一节 序言

重要提示

岳阳惠临投资发展有限公司（以下简称“发行人”）董事会或有权决策部门已批准该上市公告书，确信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。

经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA级，本期债券AA+级。截止2013年底，发行人资产总额为603,045.16万元，负债总额为60,801.52万元，所有者权益合计为541,276.72万元。2011年-2013年度发行人分别实现净利润18,184.19万元、16,746.25万元和14,288.18万元，三年平均净利润为16,406.21万元。大于本期债券一年利息的1.5倍，发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

公司名称：岳阳惠临投资发展有限公司

住所：临湘市长盛西路42号

注册资本：人民币6000万元

法定代表人：许永

公司类型：有限责任公司

成立时间：2003年6月20日

经营范围：筹集城市建设资金、负责对国有资产投资项目、城市建设投资项目及资金使用、国家开发项目投资的管理、土地开发与经营、临湘市人民政府授权管理的其他业务。

二、发行人基本情况

（一）发行人主营业务基本情况

岳阳惠临投资发展有限公司是经临湘市人民政府出资设立的国有独资公司，成立于2003年6月，现注册资本6000万元。发行人是岳阳市重要的基础设施建设、土地开发整理和重金属污染治理实施主体，报告期内主营业务收入目前来源于建设业务收入、征地拆迁服务收入及土地收入。

（二）发行人历史沿革

（1）发行人前身为临湘市城市建设投资开发有限责任公司，系由临湘市人民政府出资设立的国有独资公司，于2003年06月20日取得了临湘市工商行政管理局核发的企业法人营业执照，注册号：4306821000633。公司设立时的注册资本30,000万元，实收资本30,000万元。

（2）2006年12月31日，根据临湘市国有资产管理局《关于同意临湘市城市建设投资开发有限责任公司减少注册资本的批复》（临国资〔2006〕031号文件），临湘市城市建设投资开发有限责任公司申

请减少注册资本24,000万元，变更后的注册资本6,000万元，实收资本6,000万元。

(3) 2013年8月28日，公司更名为岳阳惠临投资发展有限公司，并换发注册号为430682000006325的《企业法人营业执照》。

(4) 2013年9月26日，根据岳阳市人民政府国有资产监督管理委员会与临湘市人民政府签订的《股权划转协议书》，临湘市人民政府同意将其持有的岳阳惠临投资发展有限公司60%股权无偿划转给岳阳市人民政府国有资产监督管理委员会，公司实际控制人变更为岳阳市人民政府国有资产监督管理委员会。同年10月，临湘市人民政府授权临湘市国有资产管理局行使出资人职责。

三、发行人面临的风险

(一) 与本期债券有关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融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。由于本期债券采用固定利率形式，且期限较长，存续期间内可能跨越多个利率波动周期，市场利率的波动会给投资收益和债券价值带来一定的不确定性风险。

2、兑付风险

在本期债券存续期内，发行人的经营状况可能受到市场环境和政策环境的影响，同时由于城市基础设施行业和交通基础设施项目建设周期长、投资规模大的特点，如果发行人经营状况下滑或资金

周转出现困难，或者项目回购资金不能及时到位，将可能导致本期债券不能按期足额兑付，给投资者带来兑付风险。

3、流动性风险

本期债券发行结束后，发行人将申请其在经批准的证券交易场所上市交易，但由于具体上市审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上述证券交易场所上市交易，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易，从而可能产生一定的流动性风险，导致本期债券投资者不能及时实现债券的转让和变现。

4、抵押资产变现风险

本期债券由发行人以其合法拥有的国有土地使用权提供抵押担保，发行人目前无法保证本期债券本金或利息无法兑付时抵押资产能否变现，从而导致投资者本金或利息无法及时收回。

（二）与发行人相关的风险

1、经营风险

发行人近三年资产以流动资产为主，流动资产中存货占比较大，绝大多数为土地资产，资产质量和盈利能力一般。此外，发行人主营的土地开发和基础设施建设项目建设周期较长，在项目建设周期内，可能遇到不可抗力的自然灾害、意外事故，用地拆迁成本上升，原材料价格波动及劳动力成本上涨或其他不可预见的困难情况，都将导致发行人总成本上升，从而影响发行人的盈利水平。同时，发行人作为岳阳市下属的国有企业，政府对发行人未来的发展方向、经营决策及组织结构方面都存在干预的可能性，在一定程度上影响

发行人的运营和发展，对发行人未来的经营收益产生一定的影响。

2、项目建设风险

发行人对本期债券募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证，从而保障了项目能够保质、保量、按时交付使用，但是由于项目投资规模较大，建设周期长，发行人筹资压力较大，如果建设期间建筑材料价格、设备和劳动力价格上涨将影响到项目的施工成本，项目实际投入可能超出预算，施工期限延长，影响到项目的按时竣工。同时，其他不可抗力等因素也可能影响到项目的建设及日后正常运营。上述原因都有可能影响到发行人的盈利水平。

（三）与行业相关的风险

1、宏观政策风险

国家宏观经济政策的调整可能会影响发行人的经营活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和经营业绩产生不利影响的的可能。

2、行业政策风险

发行人主要从事的城市基础设施建设、土地开发等行业，在我国国民经济发展的不同阶段，中央和地方政府在固定资产投资、城市规划及土地使用方面有不同程度的调整。上述宏观政策方面的调整可能会影响发行人的经营活动，不排除在一定的时期内对发行人的经营环境和经营业绩产生不利影响的的可能。

3、经济周期风险

发行人承担的城市基础设施建设投资、土地开发等业务与经济周期具有明显的相关性。如果未来经济增长放缓或出现衰退，基础

设施建设的使用需求可能会减少，从而对发行人经营规模及利润来源都将产生影响。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称：2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券（简称“14岳阳债”）。

二、发行总额：人民币13亿元。

三、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，设本金提前偿还条款，在债券存续期的第3、4、5、6、7个计息年度末，逐年按照债券发行总额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还本金。

四、债券利率：本期债券票面年利率为不超过基准利率加上3.5%的基本利差，即簿记建档利率不超过8.46%；Shibor基准利率为发行公告日前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（四舍五入保留两位小数）为4.96%。本期债券的最终基本利差和最终票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与簿记管理人按照国家有关规定协商一致确定为5.5%，并报国家有关主管部门备案，在本期债券存续期内固定不变。

五、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中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）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、法规禁止购买者除外）协议发行。

六、发行价格：债券面值100元，平价发行。

七、债券形式：实名制记账式债券，本期债券在中央国债登记公司登记托管。

八、发行范围及对象：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中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）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、法规禁止购买者除外）协议发行。

九、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2014年11月3日。

十、发行期限：不超过5个工作日，自发行首日至不超过2014年11月7日止。

十一、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的11月3日为该计息年度的起息日。

十二、计息期限：自2014年11月3日至2021年11月2日。

十三、本息兑付方式：通过本期债券相关登记机构和有关机构办理。

十四、承销方式：承销团余额包销。

十五、承销团成员：本期债券牵头主承销商为太平洋证券股份有限公司，分销商为财富证券有限责任公司和宏信证券有限责任公司。

十六、债券担保：发行人以其合法拥有的国有土地使用权为本期债券提供抵押担保。

十七、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+级，发行人长期主体信用等级为AA级。

十八、债权代理人：华融湘江银行股份有限公司岳阳分行

十九、税务提示：依据我国现行税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件，投资者投资本期债券应缴纳有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、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2014年11月27日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“14岳阳债”，证券代码“127029”。根据债项评级对应主体评级基础上的孰低原则，发行人的主体评级为AA。

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，本期债券的6亿元托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，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

一、发行人主要财务数据及指标

中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人2011年、2012年及2013年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中审亚太审字（2014）010127号）。本公告2011年-2013年财务数据均来自经审计的财务报表。

发行人2011年、2012年、2013年资产负债表主要数据

项 目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
-----	---------------------	---------------------	---------------------

资产合计	603,045.16	541,691.76	435,144.67
其中：流动资产	571,512.88	527,016.55	432,603.01
非流动资产	31,532.28	14,675.21	2,541.66
负债合计	60,801.52	38,950.12	30,413.05
其中：流动负债	16,208.52	4,828.12	839.05
长期负债	44,593.00	34,122.00	29,574.00
所有者权益合计	541,276.72	502,741.64	404,731.62

单位：万元

发行人2011年、2012年、2013年利润表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	18,599.69	41,145.50	40,330.28
营业利润	1,578.04	10,017.00	9,249.36
营业外收入	12,677.00	6,733.17	8,958.27
净利润	14,288.18	16,746.25	18,184.19

发行人2011年、2012年、2013年现金流量表主要数据

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	917.66	-3,504.44	213.02
投资活动产生的现金流量净额	6,973.11	-1.91	-35.75
筹资活动产生的现金流量净额	8,393.51	6,467.08	-332.56
现金及现金等价物净增加额	16,284.28	2,906.73	-155.30

发行人2011年、2012年、2013年主要财务分析指标

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
总资产增长率	11.23%	24.49%	82.27%
净资产增长率	9.16%	24.22%	93.42%
营业收入增长率	-54.80%	2.02%	58.01%
净利润增长率	-17.88%	-7.91%	134.00%
流动比率	35.26	109.16	515.59
速动比率	8.62	22.82	75.05
资产负债率	10.08%	7.19%	6.99%

应收账款周转率（次/年）	0.19	0.55	1.13
流动资产周转率（次/年）	0.03	0.09	0.12
总资产周转率（次/年）	0.03	0.08	0.12
营业利润率	8.48%	24.36%	22.93%
净资产收益率	2.63%	3.33%	4.49%

注：（1）总资产增长率=（当年总资产-上年总资产）/上年总资产×100%
（2）净资产增长率=（当年净资产-上年净资产）/上年净资产×100%
（3）营业收入增长率=（当年营业收入-上年营业收入）/上年营业收入×100%
（4）净利润增长率=（当年净利润-上年净利润）/上年净利润×100%
（5）流动比率=流动资产/流动负债
（6）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债
（7）资产负债率=总负债/总资产×100%
（8）应收账款周转率=营业收入/年初末平均应收账款
（9）流动资产周转率=营业收入/年初末平均流动资产
（10）总资产周转率=营业收入/年初末平均总资产
（11）营业利润率=主营业务利润/营业收入×100%
（12）净资产收益率=净利润/所有者权益合计×100%
（13）2011年应收账款平均余额、流动资产平均余额、总资产平均余额以

2011年末金额代替

二、发行人财务情况分析

（一）资产负债概况

发行人自成立以来得到了岳阳市和临湘市两级政府的大力支持，通过对城市基础设施项目、保障性住房工程、重金属污染治理项目进行投资、开发与经营管理，资产规模逐步扩大，综合实力显著增强。

截至2013年12月31日，发行人总资产合计603,045.16万元，较上年末增加11.23%，总负债合计60,801.52万元，较上年末增加56.10%，所有者权益合计541,276.72万元，较上年末增长9.16%，资产负债率为10.08%。

（二）营运能力分析

表11—14 发行人2011年、2012年、2013年营运能力指标

项 目	2013 年末/度	2012 年末/度	2011 年末/度
资产合计（万元）	603,045.16	541,691.76	435,144.67
总资产增长率（%）	11.23%	24.49%	82.27%
营业收入（万元）	18,599.69	41,145.50	40,330.28
应收账款周转率（次/年）	0.19	0.55	1.13
流动资产周转率（次/年）	0.03	0.09	0.12
总资产周转率（次/年）	0.03	0.08	0.12

截至2013年末，发行人总资产合计603,045.16万元，2011年、2012年和2013年总资产增长率分别为82.27%、24.49%和11.23%，发行人资产规模增长较为平稳。2013年应收账款增加，导致应收账款周转率较2012年有所降低。此外，虽然发行人营业收入稳步增长，但由于流动资产和总资产增长较快，且数额较大，因此2011年至2013年流动资产周转率和总资产周转率一直维持在较低水平，随着发行人业务的逐步拓展，营业收入将有较大的提高，发行人运营能力有望得到逐步改善。

（三）收入和利润分析

表11—15 发行人2011年、2012年、2013年收入利润指标

单位：元

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
一、主营业务收入	185,996,912.16	411,454,991.91	403,302,787.05
项目建设收入			100,786,969.88
征拆迁服务收入	100,662,912.16	56,914,991.91	86,885,817.17
土地开发收入	85,334,000.00	354,540,000.00	215,630,000.00
二、主营业务利润	47,459,902.81	126,390,528.90	107,444,967.17
减：管理费用	14,029,027.99	10,604,799.19	7,190,588.10
财务费用	17,665,562.57	15,615,768.40	7,760,806.85
三、营业利润	15,780,367.18	100,169,961.31	92,493,572.22
加：补贴收入	126,770,000.00	67,331,659.65	89,582,707.00
营业外收入		1.68	

四、净利润	142,881,765.22	167,462,540.79	181,841,944.76
主营业务利润率	25.52%	30.72%	26.64%
净资产收益率（%）	2.63%	3.33%	4.49%

2011 年至 2013 年发行人的主营业务收入分别为 40,330.28 万元、41,145.50 万元，18,599.69 万元。主要由项目建设收入、土地开发收入、征拆迁服务收入组成。发行人最近三年营业收入/（营业收入+补贴收入）大于 7:3。2011 年至 2013 年主营业务利润分别为 9,249.36 万元、10,017.00 万元和 1,578.04 万元。2011 年至 2013 年主营业务利润率分别为 26.64%、30.72%和 25.52%，2013 年虽有一定的波动，但一直保持在较高的水平上。2011 年至 2013 年分别实现净利润 18,184.19 万元、16,746.25 万元和 14,288.18 万元，期间虽然有所波动，但一直保持较高的盈利水平，合计达到 49,218.63 万元，三年平均净利润达到 16,406.21 万元，足以支付本期债券一年的利息。

2013 年因财务费用较高，利润水平有所下降。另外，随着政府对发行人的支持力度不断增大，2011 年至 2013 年补贴收入分别为 8,958.27 万元、6,733.17 万元和 12,677.00 万元，保持逐年增长趋势。

2012 及 2013 年度，由于公司代建项目均为城市基础设施建设项目及重金属污染治理项目，上述项目建设周期较长、开工时间较短，因此在报告期内均未完成竣工结算，发行人未能获得相应代建回购收入。截至 2013 年末，公司承担的在建和拟建项目较多，这些项目预计总投资 354,281.92 万元，项目建设后续收入来源有一定保障。

2013 年度，由于市政府对土地出让计划的调整导致发行人土地开发收入较 2011 及 2012 年度大幅下降，因此主营收入有较大幅度

的降低。

随着发行人重金属污染治理等项目的逐步展开，市政府将持续并加大对发行人的支持，未来年度发行人项目建设收入将逐年释放，随着当地土地市场的成熟及成长，征拆迁服务收入及土地开发收入将保持稳定增长。此外，由于公司业务发展尚处于高速发展的初期阶段，保障性住房、基础设施建设等当地重点民生、基建工程的建设资金需求量巨大，市政府每年给予公司的专项财政补贴逐年增长。未来发行人将迎来更有利的发展机遇，业务收入和利润水平将得到持续稳定提升，偿债能力也将进一步增强。

（四）偿债能力分析

表11-16 发行人2011年、2012年、2013年偿债能力指标

项 目	2013 年末	2012 年末	2011 年末
流动比率（倍）	35.26	109.16	515.59
速动比率（倍）	8.62	22.82	75.05
资产负债率（%）	10.08%	7.19%	6.99%

偿债能力指标反映企业的长、短期偿债能力。从上述指标来看，扣除公司2011年度土地资产大幅增加的影响，发行人资产负债比例较为稳定，较低的总资产负债率反映公司良好的偿债能力。同样受行业性质影响的还有发行人负债期限结构，由于项目建设资金主要依靠中长期贷款，发行人短期负债较少，流动比率和速动比率一直维持在较为理想的水平。截至2013年底，公司资产负债率仍然较低，流动比率和速动比率表现较好，整体债务压力不大，但是考虑到公司应收账款和其他应收款短期内回收的可能性不大，土地和房产资产短期大规模变现较难，公司长短期偿债能力仍较一般。

此外，发行人在多年的经营发展过程中，与当地多家银行建立了良好的合作关系，具备较强的融资能力。综合来看，发行人财务结构较稳健，偿债能力较好，具有较强的抗风险能力。

（五）现金流量分析

表11—17 发行人2011年、2012年、2013年现金流量主要指标

单位：万元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流入小计	32,405.51	8,180.18	10,820.43
经营活动产生的现金流出小计	31,487.86	11,684.62	10,607.41
经营活动现金流量净额	917.66	-3,504.44	213.02
投资活动产生的现金流入小计	7,020.35	-	-
投资活动产生的现金流出小计	47.24	1.91	35.75
投资活动现金流量净额	6,973.11	-1.91	-35.75
筹资活动产生的现金流入小计	13,500.00	9,000.00	1,380.00
筹资活动产生的现金流出小计	5,106.49	2,532.92	1,712.56
筹资活动现金流量净额	8,393.51	6,467.08	-332.56
现金及现金等价物净增加额	16,284.28	2,906.73	-155.30

近年来，发行人不断增强经营能力，控制经营成本，各项业务都呈现出良好的发展态势，2011年至2013 年经营活动产生的现金流入分别为10,820.43万元、8,180.18万元和32,405.51万元，经营活动现金流入呈稳步增长趋势，表明发行人经营活动获取现金的能力不断增强，其根本原因在于发行人主营业务收入持续增长。

由于近年来发行人建设项目进入投入期，发行人支付的项目工程款较多，经营活动现金流量净额分别为213.02万元、-3,504.44万元和917.66万元。随着前期建设项目逐步进入结算期，经营活动产生的现金流入将不断增加，2013年经营活动现金流量净额增加为917.66万

元，预计未来随着发行人基础设施建设收入、重金属污染治理项目建设收入和土地开发经营收入进一步增长，发行人经营活动现金流将获得可靠保障。

2011年至2013年发行人投资活动现金流量净额分别为-35.75万元、-1.91万元和6,973.11万元，2013年投资活动现金流量净额较大主要是2013年临湘市政府无偿将临湘市保障性安居工程建设投资有限公司100%股权划转至公司所致。随着未来发行人业务发展进一步提速，投资力度将继续保持在一定的强度，投资活动现金流出将有一定的增长。

2011年至2013年发行人筹资活动现金流量净额分别为-332.56万元、6,467.08万元和8,393.51万元，2011年由于国家信贷政策的调整公司筹资活动产生的现金流入量减少至1,380.00万元，而后逐年保持稳定增长，公司到期债务偿还规模保持稳定。

总体而言，发行人在报告期内未发生大规模的筹资活动，经营较为稳健。随着湘江流域重金属污染治理项目的实施，发行人预计通过经营活动获得现金的能力将大幅增强，同时总体负债水平将会逐步上升，筹资活动产生的现金流量净额也将相应提高以支撑发行人各项业务的顺利开展，并提升公司整体经营能力和获利水平，使本期债券投资者的权益得到更为充分的保障。

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

经鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人主体信用级别为 AA 级,本期债券信用级别为 AA+级。说明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。但如果受到宏观市场环境变化等不可控制因素的影响,公司可能不能从预期的还款来源获得足够的资金按期还本付息,将可能对债券持有人的利益造成一定影响。

二、偿债保障措施

1、具体偿债计划

(一) 偿债计划的人员安排

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作,该部门将全面负责本期债券的利息支付和本金兑付,并通过公司其他相关部门,在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的偿付资金,保证本息的如期偿付,保证债券持有人的利益。

(二) 偿债计划的财务安排

本期债券的利息支付将由发行人通过证券登记机构办理,偿债资金将来源于发行人日常生产经营、募投项目预期收益及政府的财政补助产生的现金流。针对发行人未来的财务状况、本期债券自身的特征以及募集资金投向的特点,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本期债券还本付息,并根据实际情况进行调整。

同时,发行人将设立偿债资金专户,通过对该账户的专项管理,提前准备债券利息和本金,以保证还本付息。

2、偿债保障措施

（一）土地使用权抵押担保情况

本期债券采用土地使用权抵押的担保方式，发行人将其部分土地使用权作为抵押资产进行抵押，以保障本期债券按照约定如期兑付本息，一旦发行人出现偿债困难，则可通过处置抵押资产清偿债务。

1、发行人提供的抵押资产

发行人以其拥有的 19 宗国有土地使用权为本期债券提供抵押担保。

基本情况如下：

表 14—1 发行人为本期债券提供的抵押资产情况表

序号	土地使用者	面积 (亩)	取得 方式	土地用途	土地证号	评估价 (万元)
1	岳阳惠临投资发展有限公司	52.02	国有 出让	商服	临国用(2010) 第 573 号	10,341.78
2	岳阳惠临投资发展有限公司	150.21	国有 出让	商服	临国用(2010) 第 575 号	29,862.46
3	岳阳惠临投资发展有限公司	31.05	国有 出让	商服	临国用(2010) 第 577 号	6,851.51
4	岳阳惠临投资发展有限公司	11.61	国有 出让	住宅	临国用(2010) 第 578 号	1,435.21
5	岳阳惠临投资发展有限公司	24.85	国有 出让	住宅	临国用(2010) 第 579 号	2,339.22
6	岳阳惠临投资发展有限公司	142.00	国有 出让	住宅	临国用(2010) 第 581 号	10,375.47
7	岳阳惠临投资发展有限公司	150.00	国有 出让	商服	临国用(2010) 第 582 号	29,260.00
8	岳阳惠临投资发展有限公司	312.26	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 391 号	20,255.00
9	岳阳惠临投资发展有限公司	292.19	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 392 号	18,953.66
10	岳阳惠临投资发展有限公司	296.73	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 393 号	19,247.97
11	岳阳惠临投资发展有限公司	296.33	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 394 号	19,222.19

序号	土地使用者	面积 (亩)	取得 方式	土地用途	土地证号	评估价 (万元)
12	岳阳惠临投资发展有限公司	285.32	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 395 号	18,507.49
13	岳阳惠临投资发展有限公司	302.39	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 396 号	19,615.19
14	岳阳惠临投资发展有限公司	299.78	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 397 号	19,445.65
15	岳阳惠临投资发展有限公司	306.89	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 398 号	19,906.62
16	岳阳惠临投资发展有限公司	305.90	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 399 号	19,842.48
17	岳阳惠临投资发展有限公司	296.27	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 400 号	19,218.10
18	岳阳惠临投资发展有限公司	306.24	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 401 号	19,864.60
19	岳阳惠临投资发展有限公司	255.04	国有 出让	商服	临国用(2011) 第 402 号	16,543.83
合计		4,117.08				321,088.43

根据湖南新融达土地评估咨询有限公司出具的（湘新融达〔2013〕估字第 577 号）（估价基准日为 2013 年 10 月 31 日），上述 19 宗土地评估价值合计 321,088.43 万元。

2、抵押相关法律手续

发行人出具《抵押资产承诺函》，承诺对抵押土地拥有合法、完整、有效的使用权，在本承诺函出具日之前不存在抵押或任何其他方权利限制，已处于可抵押状态；在本承诺函出具之后至抵押期间结束，发行人保证除正常使用外，不得擅自赠与、转让、再抵押或其他任何方式处置本承诺项下的抵押物。

根据临湘市国土资源局 2014 年 4 月 13 日出具的《关于岳阳惠临投资发展有限公司国有土地使用权的证明》，上述土地使用权为发行人合法拥有，上述土地处于合法的可抵押状态，待发行人债券

成功发行后，依据相关当事人提交的抵押登记申请资料，可依法为其办理抵押登记手续。

3、抵押资产操作方案

（1）聘请债权代理人

为维护全体债券持有人的合法权益，保障抵押资产的安全，同时由于债券持有人的不确定性，发行人与华融湘江银行股份有限公司岳阳分行（以下简称“华融湘江岳阳分行”）签订了《债权代理协议》，聘请华融湘江岳阳分行担任本期债券的债权代理人，代理债券持有人监督发行人经营状况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼义务及债券持有人会议授权的其他事项。

（2）签署《资产抵押协议》

发行人与华融湘江岳阳分行（债权代理人）签署了《资产抵押协议》和《抵押资产监管协议》，发行人以其合法拥有的国有土地使用权为本期债券还本付息提供抵押担保，抵押担保的范围为本期债券应当偿付的本金及利息、违约金、损失赔偿金、实现债权的费用。本期债券发行完毕后 10 个工作日内，发行人将完成上述抵押资产的抵押登记手续。

本期债券存续期间，抵押资产的价值与本期债券未偿还本金和当期一年利息的比率（抵押比率）不得低于 1.5 倍。

（3）抵押资产的追加

本期债券存续期间，如抵押比率低于 1.5 倍，发行人应在经华融湘江岳阳分行认可的抵押资产评估报告出具后三十个工作日内追加

抵押资产,以使抵押比率不低于 1.5 倍。追加的抵押资产应进行评估,并进行相应的抵押登记。

(4) 抵押资产的置换

本期债券存续期间,发行人需要对抵押资产进行置换的,可向华融湘江岳阳分行提出资产置换申请,发行人应保证拟置入抵押资产的评估价值不低于拟置换释放出的抵押资产的评估价值。华融湘江岳阳分行应就发行人置换抵押资产的申请提请召开债券持有人大会,由债券持有人大会讨论是否同意资产的置换。经债券持有人大会同意对抵押资产进行置换的,置入的抵押资产应进行评估,并进行相应的抵押登记。

(5) 抵押资产的处置

本期债券存续期内,发生下述事实:①抵押比率低于1.5倍,且发行人未能在三十个工作日内新增抵押资产以使抵押比率不低于1.5倍;②发行人擅自出售和馈赠抵押财产的部分和全部,发行人迁移、转让、再抵押或以其他方式转移本协议项下的抵押资产;③《债权代理协议》规定的其他情形。经债券持有人会议表决通过,债权代理人可启动抵押资产处置方案,以加速清偿本期债券相关债务。

(二) 发行人具有较强的盈利能力

表14—2 发行人2011年、2012年、2013年主营业务收入情况

单位:人民币万元

业务类型	2013 年度	2012 年度	2011 年度
建设业务收入			10,078.70
征拆迁服务收入	10,066.29	5,691.50	8,688.58
土地收入	8,533.40	35,454.00	21,563.00
合计	18,599.69	41,145.50	40,330.28

发行人营业收入稳定，2011-2013 年主营业务收入分别为 40,330.28 万元，41,145.50 万元、18,599.69 万元，三年主营业务收入合计 100,075.47 万元。在项目建设上，发行人先后完成凡泰路道路改造工程、环城路工程、生活垃圾处理工程、三湾工业园路网工程、云湖大道路网工程等建设项目。截止到 2013 年末，发行人实现建设业务收入共计 10,078.70 万元，土地开发整理业务总收入 89,996.77 万元。2011-2013 年发行人实现净利润 18,184.19 万元、16,746.25 万元、14,288.18 万元，三年平均净利润达到 16,406.21 万元。利润保持稳定，能够为本期债券的按时还本付息提供较强的保障。

（三）广阔的业务发展前景是还本付息的重要保障

发行人是岳阳市范围内重要的城市建设投资、土地开发整理的建设主体单位，在岳阳市范围内城市建设及配套融资成绩显著，具有持续稳定的盈利能力。根据《岳阳市第十二个五年规划纲要》，岳阳市将以“十二五”期间将以大力推进城市及县域发展、加强生态环境保护为重要目标，强化中心城区及周边区域的统筹规划，积极实施湘江流域重金属污染综合整治工程，全面落实岳阳市范围内生态宜居城市的建设。发行人作为岳阳市范围内重要的城市建设主体，将在未来获得更广阔的发展前景和更强的盈利能力，为本期债券还本付息提供了最有力的保证。

（四）良好的募集资金投向可获得稳定的预期收益

债券募集资金13亿元全部用于湖南桃江铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程等共计6个项目。其中，湖南桃江铅锌矿重金属污染地

区安全饮水工程获得地方财政配套资金共计4,161.18万元，桃林铅锌矿重金属废渣治理工程获得国家专项资金6,208万元。根据《临湘市人民政府办公室关于城市重点工程建设项目提供平衡收益的通知》，由发行人负责建设的重金属污染治理项目在实施过程中整理出的土地，将扣除规费和相关平整成本后的土地出让净收益逐年返还至发行人。上述项目顺利实施后，将整理出可供出让商服用地1,873.60亩，同时临湘市政府为了加强发行人偿债能力，将临湘市北部新城1,754亩住宅用地配置给发行人，根据临湘市国土资源局出具的《关于2013年度临湘市土地成交情况的说明》上述土地扣除规费及成本后预计土地出让净收益为282,800万元。具有良好的经济效益。为本期债券还本付息提供了最有力的保证。

（五）发行人较低的负债水平为本期债券按期偿付的良好基础

截至2013年末，发行人资产总额603,045.16万元，负债总额60,801.52万元，净资产规模541,276.72万元，资产规模和净资产规模雄厚，负债比例较低。2011-2013年资产负债率分别为6.99%、7.19%和10.08%，负债水平较低，表现出发行人稳健的偿债实力。同时，发行人流动资产571,512.88万元，占资产总额的94.77%。发行人偿债能力始终保持在较高水平，为本期债券按期偿付的良好基础。

（六）岳阳市经济健康快速的发展是发行人债券偿付的重要基础

2011-2013年，岳阳市地区年生产总值分别为1,899.49亿元、2,199.92亿元、2,430亿元，2011-2013年同比增长率分别为23.39%、15.82%、10.2%。2013年以来，岳阳市经济继续保持平稳适度增长，

各项投资保持增长较快。

在湖南省内岳阳市各项经济发展指标优异，区位优势明显，综合实力较强。石油化工、航运物流以及旅游等产业持续优化，对全市经济的拉动作用将不断增强，经济发展势头良好。综合分析，岳阳市财政收入规模较大，地方财政收入在财政本年收入中的占比较高。

随着岳阳市范围内基础设施建设和投资环境的完善，全市的经济将继续稳步发展，未来的税收收入也将成为发行人债券偿付的重要保障。

（七）发行人优质的资产是本期债券还本付息的有效保证

发行人截至 2013 年末拥有土地资产共计 9,514.76 亩。经湖南新融达土地评估有限责任公司(湘新融达地〔2010〕估字第 333 号)、(湘新融达地〔2011〕估字第 383 号)、(湘新融达地〔2012〕估字第 504 号)评估，上述土地资产账面价值合计 406,289.04 万元。具体情况如下表所示：

表14-3 发行人土地资产情况表

权证编号	土地性质	土地用途	土地面积 (亩)	账面价值 (万元)	低质押 情况
临国用（2007）第 297 号	国有出让	住宅	74.04	5,527.98	是
临国用（2010）第 561 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	299.72	8,372.24	否
临国用（2010）第 562 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	301.01	8,408.19	否
临国用（2010）第 563 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	306.24	8,554.23	否
临国用（2010）第 564 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	304.66	8,510.09	否
临国用（2010）第	国有划拨	公共管理与公共	304.15	8,496.01	否

权证编号	土地性质	土地用途	土地面积 (亩)	账面价值 (万元)	低质押 情况
565 号		服务用地			
临国用（2010）第 566 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	301.88	8,432.39	否
临国用（2010）第 567 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	305.29	8,527.67	否
临国用（2010）第 568 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	260.82	7,285.60	否
临国用（2010）第 569 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	197.25	5,509.75	否
临国用（2010）第 570 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	260.44	7,275.07	否
临国用（2010）第 573 号	国有出让	商服	52.02	7,310.69	否
临国用（2010）第 575 号	国有出让	商服	150.21	21,110.02	否
临国用（2010）第 576 号	国有出让	住宅	41.16	3,473.72	否
临国用（2010）第 577 号	国有出让	商服	31.05	4,895.41	否
临国用（2010）第 578 号	国有出让	住宅	11.61	1,043.51	否
临国用（2010）第 579 号	国有出让	住宅	24.85	1,636.79	否
临国用（2010）第 581 号	国有出让	住宅	142.00	8,027.74	否
临国用（2010）第 582 号	国有出让	商服	150.00	20,110.00	否
临国用（2010）第 583 号	国有划拨	公共管理与公共 服务用地	267.26	7,465.52	否
临国用（2011）第 391 号	国有出让	商服	312.26	15,571.16	否
临国用（2011）第 392 号	国有出让	商服	292.19	14,570.75	否
临国用（2011）第 393 号	国有出让	商服	296.73	14,797.00	否
临国用（2011）第 394 号	国有出让	商服	296.33	14,777.18	否
临国用（2011）第 395 号	国有出让	商服	285.32	14,227.75	否
临国用（2011）第 396 号	国有出让	商服	302.39	15,079.31	否

权证编号	土地性质	土地用途	土地面积 (亩)	账面价值 (万元)	低质押 情况
临国用(2011)第397号	国有出让	商服	299.78	14,948.97	否
临国用(2011)第398号	国有出让	商服	306.89	15,303.34	否
临国用(2011)第399号	国有出让	商服	305.90	15,254.04	否
临国用(2011)第400号	国有出让	商服	296.27	14,774.03	否
临国用(2011)第401号	国有出让	商服	306.24	15,271.04	否
临国用(2011)第402号	国有出让	商服	255.04	12,718.17	否
临国用(2012)第667号	国有出让	公路用地	20.58	721.58	否
临国用(2012)第669号	国有出让	商服	20.60	3,090.24	否
临国用(2012)第670号	国有划拨	商服	2.62	1,180.61	否
临国用(2012)第672号	国有出让	商服	2.48	490.33	否
临国用(2012)第679号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	301.00	8,989.98	否
临国用(2012)第680号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	321.12	9,590.75	否
临国用(2012)第681号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	297.40	8,882.44	否
临国用(2012)第682号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	283.46	8,465.90	否
临国用(2012)第683号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	316.04	9,439.00	否
临国用(2012)第684号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	309.71	9,249.99	否
临国用(2012)第685号	国有划拨	公共管理与公共服务用地	298.76	8,922.86	否
合计			9,514.76	406,289.04	

综上，发行人的财务政策稳健，并且拥有规模较大、变现能力和流动性较强的优质资产，是本期债券还本付息的有效保证。

(八)制定债券持有人会议规则及签订债权代理协议保证债券持

有人权利

根据发行人与华融湘江银行股份有限公司岳阳分行签订的《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券债权代理协议》、《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券持有人会议规则》，华融湘江银行股份有限公司岳阳分行作为债权代理人，不但将监督募集资金专项账户和偿债基金账户情况，还将从债券持有人根本利益出发，充分行使债权代理人的权利和职责，按照《债券持有人会议规则》召集和主持债券持有人会议，代理债券持有人与发行人之间的谈判及诉讼事务，从而保障本期债券投资者的利益。

（九）偿债资金专户及偿债资金安排

根据国家政策和公司现金流计划，按照本期债券的本息偿还计划，发行人在华融湘江银行股份有限公司岳阳分行设立“偿债资金专户”，建立偿债资金提前准备机制。偿债资金专户由发行人在银行设立，专门用于本期债券本息的划付；同时发行人将于本期债券付息日和兑付日前定期提取偿债资金，专项用于本期债券的本息偿付。

综上，发行人的财务政策稳健，并且拥有规模较大、变现能力和流动性较强的优质资产，是本期债券还本付息的有效保证

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据有关要求，鹏元评级将在本期债券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

鹏元评级将密切关注岳阳惠临投资发展有限公司，如发现岳阳惠临投资发展有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，鹏元评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

在跟踪评级过程中，如本期债券信用等级发生变化调整时，鹏元评级将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送发行人、主管部门、交易机构等。

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 募集资金的运用

一、募集资金总量及用途

本期债券募集资金 13 亿元，全部用于湘江流域重金属污染治理项目及配套项目等共计 6 个募投项目。募集资金使用分配情况见表 13-1。

表13-1 募集资金使用分配表

单位：万元

序号	募集资金投向	总投资金 额 (万元)	拟使用募 集资金金 额 (万元)	募集资金 占项目总 投资比例
1	湖南桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程	8,161.18	3,500.00	42.89%
2	原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程	16,451.40	9,000.00	54.71%
3	桃林铅锌矿重金属废渣治理工程	15,518.31	7,500.00	48.33%
4	临湘市桃林河重金属底泥污染治理工程	121,272.74	62,000.00	51.12%
5	临湘市铅锌采选区域重金属污染土壤治理工程	30,000.13	16,000.00	53.33%
6	临湘市源潭河环境综合治理工程	74,945.00	32,000.00	42.70%
合计		266,348.76	130,000.00	48.81%

二、募集资金投资项目情况介绍

(一) 湖南桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程

1、项目建设内容

该项目主要建设供水水厂1座，供水规模12000立方米/d，配套输配水管网总长61.69km及相关配套设施。

2、项目审批情况

该项目属于2011年3月国务院批复的《湘江流域重金属污染治理实施方案》规划项目之一，该项目可行性研究报告已由岳阳市发改委《湖南桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程可行性研究报告的批复》（岳发改审〔2011〕26号）批复，环评报告已由湖南省环保厅（湘环评表〔2011〕15号）批复，建设项目用地预审意见已由临湘市国土局《桃矿街道办事处安全饮水工程水厂建设项目用地预审意见》（临国土资预审字〔2010〕19号）批复，建设项目选址意见书已由临湘市规划局《选址意见书》（临选字〔2010〕第004号）批复。

批文名称	批文文号	印发时间	发文单位
------	------	------	------

关于湖南桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程可行性研究报告的批复	岳发改审[2011]26号	2011年2月19日	岳阳市发改委
关于变更桃林铅锌矿重金属尾砂库综合治理、污染地区安全饮水、废渣治理工程项目业主的通知	岳发改审[2013]176号	2013年10月31日	岳阳市发改委
关于变更湖南桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程项目业主单位的请示	临发改投[2013]187号	2013年4月23日	临湘市发改局
关于桃矿街道办事处桃林铅锌矿重金属污染地区安全饮水工程环境影响报告表的批复	湘环评表[2011]5号	2011年1月25日	湖南省环保厅
关于桃矿街道办事处安全饮水工程水厂建设项目用地预审意见	临国土预审字[2010]19号	2010年11月2日	临湘市国土局
选址意见书	临选字[2010]第004号	2010年10月22日	临湘市规划局

3、项目建设的必要性

湖南桃林铅锌矿始建于1958年，曾经是我国有色金属行业中规模最大的矿山之一。2003年，该矿由于资源枯竭等原因，宣布破产关闭。受历史原因和自然条件的限制，该区域人畜饮水历来较为困难。已建的供水工程规模小，标准低，且已老化失修，难以保障饮水安全，群众饮水困难问题依然突出。有些地区水中有害物含量严重超标，已不适用于人畜饮用。

本项目顺利实施后将切实改善饮水困难地区人民的饮水条件和生存环境，保障居民饮水安全，保障当地生产生活用水安全，对当地经济民生的和谐发展具有重要意义，具有良好的社会效益。

4、项目投资规模及资金来源构成

该项目总投资8,161.18万元，其资金主要来源包括地方财政配套资金4,161.18万元，业主自筹4,000万元。拟安排使用本期债券募集资金

金3,500万元。

5、项目工程实施情况

该项目于2011年开工，截至2014年4月末该项目已经投入资金4,461.18万元，占项目投资总额的54.66%。

（二）原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程

1、项目建设内容

该项目主要建设内容包括尾砂库滩面治理工程（拆除滩面上的所有构筑物、对滩面进行平整碾压、调整沉积坡度、对塌陷坑进行整理回填等）；防渗处理工程（对尾砂库滩面进行防渗处理，经滩面平整的尾砂库堆体表面依次往上设施基础层、防渗层、排水层和保护层、防渗材料采用HDPE防渗膜，减少含重金属渗滤液排放量）；客土工程（覆盖厚度为0.6至1.0m。拟选取土场位于距尾矿库1.7km汀畈村韩家垄的几座山体）；生态修复工程（在尾砂库干滩范围内进行绿化生态修复，建立适宜花卉苗木培育基地和人工林区）等。

2、项目审批情况

该项目属于2011年3月国务院批复的《湘江流域重金属污染治理实施方案》规划项目之一，该项目可行性研究报告已由岳阳市发改委（岳发改审〔2012〕94号）批复，环评报告已由湖南省环保厅（湘环评〔2012〕212号）批复，建设项目用地预审意见已由临湘市国土局（临国土函〔2012〕015号）批复，建设项目选址意见书已由临湘市规划局（选字第临〔2012〕007号）批复。

批文名称	批文文号	印发时间	发文单位
------	------	------	------

关于原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程项目可行性研究报告的批复	岳发改审[2012]94号	2012年7月22日	岳阳市发改委
关于变更桃林铅锌矿重金属尾砂库综合治理、污染地区安全饮水、废渣治理工程项目业主的通知	岳发改审[2013]176号	2013年10月31日	岳阳市发改委
关于变更原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程项目业主单位和调整建设期限的请示	临发改投[2013]185号	2013年10月31日	临湘市发改局
关于原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程环境影响报告书的批复	湘环评[2012]212号	2012年7月13日	湖南省环保厅
关于原桃林铅锌矿含重金属尾砂库综合治理工程项目用地的意见	临国土函[2012]015号	2012年7月19日	临湘市国土局
选址意见书	临选字[2012]第007号		临湘市规划局

3、项目建设的必要性

原桃林铅锌矿由于过去开采导致大量尾砂堆积，尾砂废水、废矿石未经处理直接排入河流，致使河道受到了严重污染，土地植被破坏严重，水土大量流失，并对当地居民造成严重的地质灾害隐患。本项目通过理化及生态多种方式对重金属尾砂进行安全处置，并对尾砂坝主体进行工程处理，达到控制污染源和预防地质灾害的目的。

本项目顺利实施后将消除原有矿区尾砂对周边居民带来的安全隐患。通过恢复矿区的植被，对保障人民群众身体健康，促进经济、社会与环境全面协调发展具有重要意义，具有良好的社会效益。

4、项目投资规模及资金来源构成

该项目总投资16,451.40万元，其资金主要来源为业主自筹。拟安排使用本期债券募集资金9,000万元。

5、项目工程实施情况

该项目于2012年开工，截至2014年4月末该项目已经投入资金

6,895.56万元，占项目投资总额的40.76%。

（三）桃林铅锌矿重金属废渣治理工程

1、项目建设内容

该项目占地面积111,932平方米，其中填埋区用地面积88,694平方米，处理区用地面积23,238平方米。主要新建收集运输系统一条，安全填埋场一座，设计库容为110万立方米，预计处理系统及渗滤处理系统各一条，处理规模为95万吨。

2、项目审批情况

该项目属于2011年3月国务院批复的《湘江流域重金属污染治理实施方案》规划项目之一，该项目可行性研究报告已由岳阳市发改委（岳发改审〔2010〕74号）批复，环评报告已由湖南省环保厅（湘环评〔2012〕184号）批复，建设项目用地预审意见已由临湘市国土局（临国土函〔2010〕001号）批复，建设项目选址意见书已由临湘市规划局（选字第临〔2010〕002号）批复。

批文名称	批文文号	印发时间	发文单位
关于桃林铅锌矿重金属废渣治理工程项目可行性研究报告的批复	岳发改审[2010]74号	2010年7月17日	岳阳市发改委
关于变更桃林铅锌矿重金属尾砂库综合治理、污染地区安全饮水、废渣治理工程项目业主的通知	岳发改审[2013]176号	2013年10月31日	岳阳市发改委
关于变更桃林铅锌矿重金属废渣治理工程项目业主单位的请示	临发改投[2013]186号	2013年4月23日	临湘市发改局
关于临湘市桃矿街道办事处湖南桃林铅锌矿重金属废渣治理工程环境影响报告书的批复	湘环评[2010]184号	2010年7月16日	湖南省环保厅
关于原桃林铅锌矿重金属废渣治理工程项目用地的意见	临国土函[2010]001号	2010年7月12日	临湘市国土局

选址意见书	临选字[2010]第 002 号	2010 年 7 月 9 日	临湘市规划局
-------	---------------------	----------------	--------

3、项目建设的必要性

原桃林铅锌矿地区由于矿区遗废现象严重，使当地大多数土地已被废渣污染，同时长期不规范的采选活动，导致当地生态环境恶化，原始植被破坏且水体污染流失情况严重。丰水期大量含重金属废渣、土壤冲入水域造成水体污染。本项目通过建设安全填埋场和相关配套治理系统，可对重金属废渣进行集中治理。

本项目顺利实施后能够妥善处置桃林铅锌矿区域及周边历史遗留的选矿废渣和冶炼废渣，消除其对区域内土壤、水域的环境危害，消除重金属污染源，保障人民群众身体健康安全。

4、项目投资规模及资金来源构成

该项目总投资15,518.31万元，其资金主要来源包括国家专项资金6,208万元，业主自筹9,310.31万元。拟安排使用本期债券募集资金7,500万元。

5、项目工程实施情况

该项目于2010年开工，截至2014年4月末该项目已经投入资金8,018.31万元，占项目投资总额的51.67%。

（四）临湘市桃林河重金属底泥污染治理工程

1、项目建设内容

该项目主要采取河道清淤、河道护坡改造、还原河道生态环境等综合措施，减轻或消除环境污染危害，抑制生态环境恶化的趋势，防治环境灾发生，提高矿区及其周围地区的环境质量，逐步达到资源、

环境与经济社会协调发展。根据河道治理原则，清淤开挖选在河道的枯水期进行施工。共治理河道51.37km，清淤量为369.51万立方米，河道护坡工程量148.36万立方米。

2、项目审批情况

该项目属于2011年3月国务院批复的《湘江流域重金属污染治理实施方案》规划项目之一，该项目可行性研究报告已由岳阳市发改委（岳发改审〔2013〕181号）批复，环评报告已由岳阳市环保局（岳环评批〔2013〕118号）批复，建设项目用地预审意见已由临湘市国土局（临国土函〔2013〕017号）批复，建设项目选址意见书已由临湘市规划局（选字第临〔2013〕005号）批复。

批文名称	批文文号	印发时间	发文单位
关于临湘市桃林河重金属底泥污染治理工程项目可行性研究报告的批复	岳发改审 [2013]181号	2013年11月6日	岳阳市发改委
关于临湘市桃林河重评价金属底泥污染治理工程环境影响报告书的批复	岳环评批 [2013]118号	2013年10月20日	岳阳市环保局
关于桃林河重金属底泥污染治理工程项目用地的意见	临国土函 [2013]017号	2013年10月29日	临湘市国土局
选址意见书	临选字[2013]第 005号	2013年10月29日	临湘市规划局

3、项目建设的必要性

在原桃林铅锌矿在生产过程中产生的废水、固废对周边环境造成了严重的污染和破坏，导致桃林河的水质底泥受到了严重的重金属污染。纳入本项目治理的河道为板桥河、双港河及油港河，经该河道灌溉后的土壤也受到了较为严重的重金属污染，污染土壤中的重金属通过粮食作物进入食物链，对居民身体健康也造成了伤害。

本项目顺利实施后将从根本解决历史遗留的重金属底泥污染问题，减少沿途流域农业经济损失，是切实保障当地人民群众的根本利益，解决和缓解社会矛盾，保证当地社会和谐稳定发展的必然途径。

4、项目投资规模及资金来源构成

该项目总投资121,272.74万元，其资金主要来源为业主自筹。拟安排使用本期债券募集资金62,000.00万元。

5、项目工程实施情况

该项目于2014年1月开工，截至2014年4月末该项目已经投入资金208万元。

（五）临湘市铅锌矿采选区域重金属污染土壤治理工程

1、项目建设内容

该项目主要对临湘市铅锌矿采选区域12,830亩受重金属污染土壤进行治理，受污染土壤恢复环境本底值，达到二类土壤质量标准。其中：重度污染土壤1,700亩；中度污染土壤4,600亩；轻度污染土壤6,530亩。共处理土壤土方2,617,346立方米。

2、项目审批情况

该项目属于2011年3月国务院批复的《湘江流域重金属污染治理实施方案》规划项目之一，该项目可行性研究报告已由岳阳市发改委（岳发改审〔2013〕183号）批复，环评报告已由岳阳市环保局（岳环评批〔2013〕117号）批复，建设项目用地预审意见已由临湘市国土局（临国土函〔2013〕013号）批复，建设项目选址意见书已由临湘市规划局（选字第临〔2013〕007号）批复。

批文名称	批文文号	印发时间	发文单位
关于临湘市铅锌矿采选区域重金属污染土壤治理工程项目可行性研究报告的批复	岳发改审 [2013]183 号	2013 年 11 月 6 日	岳阳市发改委
关于调整临湘市铅锌矿采选区域重金属污染土壤治理工程项目可行性研究报告内容的通知	岳发改审 [2014]45 号	2014 年 4 月 14 日	岳阳市发改委
关于临湘市铅锌矿采选区域重金属污染土壤治理工程环境影响报告书的批复	岳环评批 [2013]117 号	2013 年 10 月 30 日	岳阳市环保局
关于临湘市铅锌矿采选区域重金属污染土壤治理工程项目用地的意见	临国土函 [2013]013 号	2013 年 10 月 29 日	临湘市国土局
选址意见书	临选字[2013]第 007 号	2013 年 10 月 29 日	临湘市规划局

3、项目建设的必要性

在原桃林铅锌矿的生产中，废水、固废对周边土壤造成了严重的污染，加上长期作业中周边区域河流、尾矿等污染源的长期侵蚀，原桃林铅锌矿采选区的土壤污染已十分严重。区域内受重金属污染的12,830万亩土壤中，大面积土壤完全绝收，其余的土地其生产功能和经济价值也大大降低。污染土壤中的重金属通过粮食作物进入居民生活中，直接危害当地人民的生产生活安全。

本项目顺利实施后将基本消除该区域土壤重金属污染威胁，阻断重金属沿食物链传播的路径，间接消除排入湘江的又一重金属污染源。不仅对改善湘江岳阳段整体水质和生态环境、保护人民群众身体健康安全具有重要的现实意义，且对提升周边土地开发利用价值，促进岳阳市范围内社会经济可持续发展具有深远的历史意义。

4、项目投资规模及资金来源构成

该项目总投资30,000.13万元，其资金主要来源为业主自筹。拟安

排使用本期债券募集资金16,000万元。

5、项目工程实施情况

该项目于2014年1月开工，截至2014年4月末已投入1,649万元。

（六）临湘市源潭河环境综合治理工程

1、项目建设内容

项目建设内容为 7.1 公里河道的疏浚清淤、河堤护坡护岸、防洪治涝设施、沿河两岸基础设施和生态环境建设。其中河道清淤疏通总长 7.1 公里；河堤护坡护岸、加固 7.1 公里，道路工程 3 条总长 9 公里；扩建电排 2 处、新建涵闸 2 处、新建铁路交通涵 1 处、新建城市排水 6 处；何家畈电排站扩建，装机 3×130kw；铁路西电排站扩建，装机 4×55kw，建立治涝体系，使其达到治涝标准要求；河道两岸 1200 亩土地整理开发；河道两岸 30000 平方米绿化风光带。

2、项目审批情况

该项目属于配套建设项目，该项目可行性研究报告已由临湘市发改委《关于临湘市源潭河综合治理工程建设项目立项和可行性研究报告的批复》（临发改投〔2014〕44号）批复，环评报告已由临湘市环保局下发了临环审批〔2014〕17号批复，用地预审意见已由临湘市国土局下发了临国土涵〔2013〕56号）批复，建设项目用地规划许可证已由临湘市规划局（选字〔2011〕第013号）批复。

批文名称	批文文号	印发时间	发文单位
关于临湘市源潭河环境综合治理工程项目可行性研究报告的批复	临发改审[2014]44号	2014 年 3 月 26 日	临湘市发改局
关于临湘市源潭河环资综合治理工程项目环境影响报告书的批复	临环审批〔2014〕17 号	2014 年 4 月 24 日	临湘市环保局

关于临湘市源潭河环资综合治理工程项目用地的意见	临国土函[2013]56号	2013年12月10日	临湘市国土局
选址意见书	临选字[2011]第013号	2011年10月9日	临湘市规划局

3、项目建设的必要性

利于加快实施城市总体规划布局，提高防洪排涝能力，改善城市生态环境，提高环境质量，发展旅游，提升城市品位，推进城市发展。本项目河道流经临湘市北部新城，临湘市北部新城是经湖南省人民政府批准的临湘市城市扩容规划新区，现处于起步建设阶段。

本项目顺利实施后当地污水处理率将会得到大幅提升，这从长远讲，对促进污染治理，改善服务区的人居环境，提升城市环保品位等方面都有着深远的意义。

4、项目投资规模及资金来源构成

该项目总投资74,945万元，其资金主要来源为业主自筹。拟安排使用本期债券募集资金32,000万元。

5、项目工程实施情况

该项目于2014年4月开工，截至2014年4月末已投入资金161.18万元。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书签署之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 有关当事人

一、发行人：岳阳惠临投资发展有限公司

住所：临湘市长盛西路42号

法定代表人：许永

经办人员：万定保

办公地址：临湘市长盛西路42号

联系电话：0730-3766889

传真：0730-3766889

邮政编码：414300

二、主承销商：

主承销商、簿记管理人：太平洋证券股份有限公司

住所：云南省昆明市青年路389号志远大厦18层

法定代表人：李长伟

经办人员：莫婷、李昊扬、庄乐飞、陈冠

办公地址：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座

联系电话：010-88321635

传真：010-88321685

邮政编码：100044

三、审计机构：中审亚太会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层

执行事务合伙人：郝树平

经办人员：李新首、张逸

办公地址：长沙市芙蓉中路二段359号佳天国际北楼30楼

联系电话：0731-84129378

传真：0731-84129378

邮政编码：410011

四、信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

住所：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

法定代表人：刘思源

经办人员：易美连、林心平

办公地址：深圳市深南大道7008号阳光高尔夫大厦3楼

联系电话：0755-82872736

传真：0755-82872090

邮政编码：518040

五、发行人律师：上海协力（长沙）律师事务所

住所：长沙市芙蓉中路三段269号神农大酒店商务楼6楼

负责人：欧阳宇翔

经办人员：谭晋、罗光辉

办公地址：长沙市芙蓉中路三段269号神农大酒店商务楼6楼

联系电话：0731-82732999

传真：0731-82718273

邮政编码：410007

第十二节 备查文件

一、备查文件清单

- （一）国家有关部门对本期债券公开发行的批准文件；
- （二）发行人2011-2013年审计报告；
- （三）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券募集说明书》；
- （四）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券募集说明书摘要》；
- （五）本期债券发行的法律意见书；
- （六）本期债券发行的信用评级报告。
- （七）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券债权代理协议》
- （八）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券持有人会议规则》
- （九）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券募集资金使用专项账户监管协议》
- （十）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券专项偿债资金账户监管协议》
- （十一）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券资产抵押协议》
- （十二）《2014年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券抵押资产监管协议》

二、查询地址

- （一）本期债券募集说明书全文刊登于国家发展和改革委员会网

站和中央国债登记结算有限责任公司网站，投资者可以通过以下网站查询：

国家发展和改革委员会网站：www.ndrc.gov.cn

中央国债登记结算有限责任公司：www.chinabond.com.cn

（二）投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

1、岳阳惠临投资发展有限公司

联系人：万定保

联系地址：临湘市长盛西路42号

联系电话：0730-3766889

传真：0730-3766889

邮政编码：414300

2、主承销商：太平洋证券股份有限公司

联系人：莫婷、李昊扬、庄乐飞、陈冠

联系地址：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座

联系电话：010-88321635

传真：010-88321685

邮政编码：100044

互联网网址：www.tpyzq.com

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，投资者可以咨询发行人或主承销商。

(此页无正文，为《2014 年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券上市公告书》盖章页)

岳阳惠临投资发展有限公司

2014年11月22日



（此页无正文，为《2014 年岳阳惠临投资发展有限公司湘江流域重金属污染治理公司债券上市公告书》盖章页）


太平洋证券股份有限公司
2014 年 11 月 22 日