

**2014 年连云港市交通集团有限公司  
公司债券上市公告书**

证券简称：14 连交通

证券代码：127032

上市时间：2014 年 12 月 31 日

上市地点：上海证券交易所

主承销商：华泰联合证券有限责任公司

二〇一四年十二月

## 第一节 绪言

### 重要提示

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。

发行人主体评级为AA，本期债券评级为AA；截至2013年12月31日，发行人资产总计46.82亿元，负债合计15.46亿元，股东权益合计31.37亿元。2011年~2013年，发行人分别实现营业收入2.81亿元、2.76亿元、2.98亿元，归属于母公司所有者净利润分别为1.86亿元、1.89亿元、1.68亿元。三年平均净利润不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人近期财务指标仍符合相关规定。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

公司名称：连云港市交通集团有限公司

法定代表人：孟庆东

注册资本：100,000万元人民币

住所：连云港市新浦区海连东路15号

公司类型：有限公司(国有独资)

成立日期：2003年8月4日

经营范围：从事交通基础设施的开发、投资、建设；交通水利设施建设工程施工；海洋科技开发；新能源产业、新型建材业和化工产业的投资；仓储服务；房产租赁；酒店餐饮管理、咨询服务；日用品销售；土地开发。

发行人是连云港市政府批准的，承担城市交通基础设施投资建设运营的国有公司，作为连云港市交通系统内的主要项目投资建设公司，发行人主营业务包括连云港区域范围内市政道路、省道、高速公路等交通设施的建设和维护，包含道路沿线广告设施的运营。

截至2013年12月31日，发行人资产总计46.82亿元，负债合计15.46亿元，股东权益合计31.37亿元。2011年~2013年，发行人分别实现营业收入2.81亿元、2.76亿元、2.98亿元，归属于母公司所有者净利润分别为1.86亿元、1.89亿元、1.68亿元。

## 二、历史沿革

发行人前身为连云港交通投资有限责任公司，系根据连云港市人民政府《关于组建连云港交通投资有限责任公司并授权为国有资产投资主体的批复》（连政复[2003]18号）于2003年8月成立的国有独资公司。发行人由连云港市国有资产监督管理委员会代行出资者职能，成立时注册资本为10,000万元人民币，经连云港永安会计师事务所审验，出具连永会验[2003]50号验资报告。2011年7月，经连云港市国有资产监督管理委员会批准，发行人更名为连云港市交通建设发展有限公司。

2012年12月，经连云港市国有资产监督管理委员会批准，发行人更名为连云港市交通集团有限公司，同时将资本公积90,000万元转增注册资本，变更后注册资本为100,000万元人民币，经江苏富华会计师事务所有限公司审验，出具苏富会验[2012]98号验资报告。

发行人现持有连云港市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》（注册号：320700000005609），住所地为连云港市新浦区海连东路15号，法定代表人为孟庆东，注册资本为100,000万元人民币。其经营范围为：从事交通基础设施的开发、投资、建设；交通水利设施建设工程施工；海洋科技开发；新能源产业、新型建材业和化工产业的投资；仓储服务；房产租赁；酒店餐饮管理、咨询服务；日用品销售；土地开发。发行人已通过2013年度工商年检。

## 三、股东情况

连云港市国有资产监督管理委员会代连云港市人民政府行使出资人职能，出资比例占发行人注册资本的100%，连云港市人民政府为发行人实际控制人

### 第三节 本期债券发行概况

一、发行人：连云港市交通集团有限公司。

二、债券名称：2014年连云港市交通集团有限公司公司债券（简称“14连云

交通债”）。

三、发行总额：人民币9亿元。

四、债券期限：7年期，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的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。

五、票面利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为5.47%。本期债券采用固定利率形式，单利按年计息。本期债券票面年利率初步确定为不超过基准利率加上2.05%的基本利差。基准利率为发行公告日前5个工作日一年期上海银行间同业拆放利率网（Shibor）的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。

六、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1,000元的整数倍且不少于1,000元。

七、发行方式及对象：本期债券采用簿记建档、集中配售的方式，通过承销团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）公开发行和通过上海证券交易所市场向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）协议发行。

八、债券形式：实名制记账式债券，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

九、发行期限：自发行首日起3个工作日。

十、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2014年11月17日。

十一、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2014年11月14日。

十二、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17日为该计息年度的起息日。

十三、计息期限：本期债券的计息期限为自2014年11月17日起至2021年11月16日止。

十四、还本付息方式：本期债券每年付息一次，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的20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，最后五年每年的应付利息随当年本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

十五、付息日：本期债券付息日为2015年至2021年每年的11月17日（如遇国家法定节假日或休息日，则付息工作顺延至其后的第1个工作日）。

十六、兑付日：2017年至2021年每年的11月17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、本息兑付方式：通过本期债券托管机构和其他有关机构办理。

十八、承销方式：本期债券由主承销商华泰联合证券有限责任公司，分销商民生证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、东海证券股份有限公司组成的承销团，以余额包销的方式进行承销。

十九、承销团成员：主承销商为华泰联合证券有限责任公司，分销商为民生证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司、东海证券股份有限公司。

二十、债权代理人、资金监管人：中国银行股份有限公司连云港分行。

二十一、债券担保：本期债券无担保。

二十二、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA，本期债券信用级别为AA。

二十三、流动性安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人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。

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2014年12月31日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“14连交通”，证券代码“127032”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为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4.9亿元托管在中央国债登记结算有限责任公司，4.1亿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**

本部分财务数据来源于经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计的发行人 2011 年~2013 年财务报告，该会计事务所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华鉴字（2014）第 JS（001）号）。

在阅读下文的相关财务信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、附注以及本期债券募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

#### （一） 合并资产负债表主要数据

##### 发行人 2011 年~2013 年合并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	4,682,245,747.85	3,645,773,422.61	3,146,151,118.36
流动资产	1,016,583,830.20	1,025,432,668.42	663,682,330.05
固定资产	63,850,880.31	65,726,992.39	29,588,962.70
投资性房地 产	2,612,474,200.00	2,549,993,100.00	2,447,973,000.00
负债合计	1,545,581,869.98	680,420,139.38	407,647,719.51
流动负债	1,082,295,294.98	417,753,839.38	170,486,444.51
非流动负债	463,286,575.00	262,666,300.00	237,161,275.00
少数股东权益	5,262,146.76	2,251,817.88	2,383,401.29
所有者权益	3,136,663,877.87	2,965,353,283.23	2,738,503,398.85

#### （二） 合并利润表主要数据

##### 发行人 2011 年~2013 年合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
营业收入	297,988,998.08	275,834,405.15	280,862,971.44
营业成本	256,653,631.20	233,492,590.29	238,601,172.19
营业利润	67,261,232.94	120,777,478.17	123,938,880.28
利润总额	187,219,041.99	220,777,078.17	220,762,513.85
归属于母公司净利润	168,300,265.76	189,474,217.79	185,558,226.95

#### （三） 合并现金流量表主要数据

##### 发行人 2011 年~2013 年合并现金流量表主要数据

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	743,499,343.82	28,909,016.45	-56,296,604.33
投资活动产生的现金流量净额	-868,920,031.80	555,110.00	51,084,616.00
筹资活动产生的现金流量净额	161,123,471.44	86,682,124.91	9,879,175.49
现金及现金等价物净增加额	35,702,783.46	116,146,251.36	4,667,187.16

## 二、发行人财务分析

### (一) 发行人资产结构分析

发行人 2011 年~2013 年资产结构分析表

单位：元

资产类主要科目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动资产：	1,016,583,830.20	1,025,432,668.42	663,682,330.05
货币资金	173,272,510.50	137,569,727.04	21,423,475.68
应收账款	140,220.00	542,646,354.23	500,697,481.23
预付款项	566,207,082.75	18,689,809.99	4,353,855.53
其他应收款	123,234,559.44	294,395,764.89	133,459,086.83
存货	153,729,457.51	32,131,012.27	3,748,430.78
非流动资产：	3,665,661,917.65	2,620,340,754.19	2,482,468,788.31
固定资产	63,850,880.31	65,726,992.39	29,588,962.70
无形资产	983,718,665.06	-	-
投资性房地产	2,612,474,200.00	2,549,993,100.00	2,447,973,000.00
资产总计	4,682,245,747.85	3,645,773,422.61	3,146,151,118.36

2011年~2013年，发行人资产总额分别为314,615.11万元、364,577.34万元和468,224.57万元，报告期内发行人总资产规模保持平稳增长，年均复合增长率为21.99%。其中，流动资产分别为66,368.23万元、102,543.27万元和101,658.38万元，占比21.10%、28.13%和21.71%；非流动资产分别为248,246.88万元、262,034.08万元和366,566.19万元，占比78.90%、71.87%和78.29%，非流动资产是发行人目前最主要的资产构成。

截至2013年末，发行人流动资产中的主要构成为预付账款、货币资金及其他应收款，占流动资产的比例分别为55.70%、17.04%和15.12%。

截至2013年末，发行人应收账款14.02万元，较上年度大幅减少，其原因为2013年度发行人前期应收项目工程款项集中回流到账。截至2013年末，发行人预付账款余额为56,620.71万元，由于发行人于2013年12月份缴纳45,080.00万元土地出让金，土地使用权证尚在办理过程中，形成大额预付账款，使得发行人预付账款年末数大幅增加。2013年末发行人其他应收款金额为12,323.46万元，较2012年末减少17,116.12万元，减少比例为58.14%，其原因主要为预缴的土地出让金及与连云港市公路管理处往来的减少。

#### 2013 年度发行人大额其他应收款明细

单位：元

往来单位名称	金额（元）	账龄	占其他应收款比例
连云港市科晶建设有限公司	52,000,000.00	1 年以内	42.20%
连云港万富通房地产经纪有限公司	25,442,518.35	1 年以内	20.65%
赣榆县交通局	17,075,944.59	2-3 年 15,000,000.00 元， 3-4 年 2,075,944.59 元	13.86%
连云港市交通局大浦河调尾工程项目部	13,333,775.45	1 年以内	10.82%
中国船舶重工集团 716 研究所	880,000.00	1 年以内	0.71%

截至2013年12月31日，发行人一年内其他应收款占其他应收款余额比例为62.12%；其他应收款主要形成原因为公司日常营运及项目建设、开展而形成的往来款项。

截至2013年末，发行人非流动资产为366,566.19万元，较上年增加39.89%。发行人非流动资产主要包括投资性房地产、无形资产和固定资产，占非流动资产的比例分别为71.27%、26.84%和1.74%。其中，投资性房地产余额为261,247.42万元，是采用公允价值计量的土地使用权，发行人2010年底根据董事会决议将公司所持有的青口盐场土地使用权从存货转为持有并准备增值后转让的投资性房地产。无形资产余额为98,371.87万元，为发行人持有的土地使用权。

根据江苏富华资产评估有限公司和北京北方亚事资产评估有限责任公司历年出具的土地评估报告，2011年~2013年发行人持有青口盐场25幅土地使用权价值分别为244,797.30万元、254,999.31万元和261,247.42万元；2011年~2013年，发行人土地增值收益分别为9,828.27万元、10,202.01万元和6,248.11万元。评估增值原因为，发行人所拥有青口盐场地块位于连云港经济技术开发区，该开发区为1984年12月经国务院批准设立的首批国家级开发区，随着国务院审议通过《江苏沿海地区发展规划》、《长江三角洲地区区域规划》，连云港划入国家战略层面的重点发展地区，作为连云港市内集中建设的重要区域，开发区及周边土地价格长期上升趋势较为显著。公司账面房屋及土地使用权资产权属证明均已合规取得。

截至2013年12月31日，发行人账面存在部分公益性资产，账面净值5,814.02万元，占净资产1.85%，该部分资产系根据连云港市财政连财资[2011]13号、连财资[2012]4号、连财资[2012]20号通知划入的交通系统内部行政事业单位办公所



在地房产。扣除该部分后发行人净资产为307,852.37万元，本期债券发行总额为人民币9亿元，占扣除公益性资产后净资产的29.23%，不超过发行人净资产（不包括少数股东权益）的40%。

## （二）营运能力分析

### 发行人 2011 年～2013 年主要营运能力指标

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
应收账款周转率（次/年）	1.10	0.53	0.72
存货周转率（次/年）	2.76	13.02	2.35
总资产周转率（次/年）	0.07	0.08	0.09
涉及的主要财务数据			单位：元
资产总计	4,682,245,747.85	3,645,773,422.61	3,146,151,118.36
营业收入	297,988,998.08	275,834,405.15	280,862,971.44
其中：主营业务收入	297,988,998.08	275,834,405.15	280,862,971.44
营业成本	256,653,631.20	233,492,590.29	238,601,172.19
其中：主营业务成本	256,653,631.20	233,492,590.29	238,601,172.19
应收账款	140,220.00	542,646,354.23	500,697,481.23
存货	153,729,457.51	32,131,012.27	3,748,430.78

注：1、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；

2、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；

3、总资产周转率=主营业务收入/总资产平均余额；

2011 年～2013 年，发行人应收账款周转率分别为 0.72、0.53 和 1.10，变动幅度较大的原因为公司工程款额度较大，回款集中兑付于 2013 年度，造成 2013 年度应收账款周转率数据明显优于其他年份；存货周转率分别为 2.35、13.02 和 2.76，报告期内波动较大原因为 2011 年度及 2012 年度发行人有较多项目集中完工确认收入使得存货平均余额水平下降，指标优化；总资产周转率分别为 0.09、0.08 和 0.07，主要因为公司总资产的稳定增长，导致总资产周转率的下降，符合交通基础设施行业投资规模较大、建设周期较长、资金回收期相对较长的特点。

发行人的业务性质导致应收账款周转率、存货周转率、总资产周转率数值均较小，与发行人所处行业相符合。同时，发行人所从事的交通基础设施建设业务具有区域垄断性，连云港市经济发展速度较快和财政实力较强，客观上能够保证发行人的资金回笼。

## （三）盈利能力分析

## 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
营业利润率	22.57%	43.79%	44.13%
净资产收益率	5.51%	6.64%	7.08%
涉及的主要财务数据			单位：元
营业收入	297,988,998.08	275,834,405.15	280,862,971.44
营业利润	67,261,232.94	120,777,478.17	123,938,880.28
净利润	168,088,594.64	189,342,634.38	185,589,596.83
股东权益合计	3,136,663,877.87	2,965,353,283.23	2,738,503,398.85

注：1、营业利润率=营业利润/营业收入\*100%；

2、净资产收益率=净利润/平均净资产\*100%；其中该净资产以报表中股东权益为测算依据；

2011 年~2013 年，发行人分别实现营业收入 28,086.30 万元、27,583.44 万元和 29,798.90 万元。报告期内，发行人营业收入总量较为稳定，略有增长。收入主要来自于道路工程施工收入，2011 年~2013 年分别为 28,002.00 万元、27,499.82 万元和 29,533.60 万元，占营业收入比重分别为 99.70%、99.70%和 99.11%，其余为少量道路建设沿线广告业务收入及房屋租赁收入。2011 年~2013 年，补贴收入分别为 8,000 万元、10,000 万元和 12,000 万元，三年平均“主营业务收入/（主营业务收入+补贴收入）”的比例为 74.17%，符合偿债资金来源 70%以上来自公司自身收益的要求。

2011 年~2013 年，发行人营业利润分别为 12,393.89 万元、12,077.75 万元和 6,726.12 万元，净利润 18,555.82 万元、18,947.42 万元和 16,808.90 万元。发行人 2013 年度营业利润及净利润均有一定幅度下降，其原因为土地评估增值造成的公允价值变动收益的减少，发行人主营业务盈利维持稳定。

2011 年~2013 年，发行人净资产报酬率分别为 7.08%、6.64%和 5.51%，发行人相关盈利指标偏低，主要原因在于发行人主营业务为交通基础设施的投资建设，利润空间有限，同时土地等资产增长较快导致发行人总资产、净资产均大幅增加，增长幅度超过净利润增幅。

### （四）偿债能力分析

#### 1、负债结构分析

#### 发行人 2011 年~2013 年负债结构情况

单位：元

债务类型	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
流动负债	1,082,295,294.98	417,753,839.38	170,486,444.51
非流动负	463,286,575.00	262,666,300.00	237,161,275.00
负债合计	1,545,581,869.98	680,420,139.38	407,647,719.51

2011 年末~2013 年末，发行人的流动负债分别为 1.70 亿元和 4.18 亿元和 10.82 亿元，占同期负债合计的比例分别为 41.82%、61.40%和 70.03%，流动负债大幅增长的主要原因为连云港市财政局为支持发行人项目建设预先拨付部分项目款，使得预收账款大幅增加，截至 2013 年 12 月 31 日，发行人预收账款余额为 6.45 亿元，其中连云港市财政局预付款项 6.42 亿元，占比 99.43%。

发行人的非流动负债分别为 2.37 亿元、2.63 亿元和 4.63 亿元，占同期负债合计的比例分别为 58.18%、38.60%和 29.97%，非流动负债主要是投资性房地产公允价值变动产生的递延所得税负债。发行人 2011 年末~2013 年末的负债合计分别为 4.08 亿元、6.80 亿元和 15.46 亿元，由于 2013 年度预收账款的大幅增加使得负债总体规模增加较大。

## 2、偿债能力分析

### 发行人 2011 年~2013 年主要偿债能力指标

单位：元

项 目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
流动比率	0.94	2.45	3.89
速动比率	0.80	2.38	3.87
资产负债率	33.01%	18.66%	12.96%
EBITDA 利息保障倍数	7.08	15.06	26.03
涉及的主要财务数据			单位：元
流动资产合计	1,016,583,830.20	1,025,432,668.42	663,682,330.05
其中：存货	153,729,457.51	32,131,012.27	3,748,430.78
流动负债合计	1,082,295,294.98	417,753,839.38	170,486,444.51
资产总计	4,682,245,747.85	3,645,773,422.61	3,146,151,118.36
净资产	3,136,663,877.87	2,965,353,283.23	2,738,503,398.85

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；

4、EBITDA 利息保障倍数=(利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销)/利息支出。

从短期偿债能力来看，发行人 2011 年~2013 年的流动比率分别为 3.89、2.45 和 0.94。2013 年发行人流动比率大幅下降原因为流动资产中应收账款、其他应

收款大幅减小以及流动负债中预收账款的大幅增加。速动比率分别为 3.87、2.38 和 0.80，速动比率变动趋势与流动比率保持一致，下降原因相同。

从长期偿债能力来看，2011 年末~2013 年末资产负债率分别为 12.96%、18.66%和 33.01%，资产负债率虽逐年增长，仍维持在较低水平，长期偿债能力较强。2011 年~2013 年 EBITDA 利息倍数分别为 26.03 倍、15.06 倍和 7.08 倍，由于总体负债水平的增高使得发行 EBITDA 利息倍数三年呈下降趋势，发行人短期有息负债增长不多，主要是对连云港市财政局的预付账款使得流动负债及负债水平整体提升，短期偿债能力未实质恶化，整体上对利息支出的保障能力仍维持在较高水平。近三年归属于母公司所有者的净利润分别为 1.86 亿元、1.89 亿元和 1.68 亿元，维持在较为稳定的水平，具有良好的利息支付能力，企业的长期偿债风险较低。

#### （五）现金流量分析

##### 发行人 2011 年~2013 年主要现金流量指标

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	743,499,343.82	28,909,016.45	-56,296,604.33
投资活动产生的现金流量净额	-868,920,031.80	555,110.00	51,084,616.00
筹资活动产生的现金流量净额	161,123,471.44	86,682,124.91	9,879,175.49
现金及现金等价物净增加额	35,702,783.46	116,146,251.36	4,667,187.16

2011 年~2013 年，发行人经营活动、投资活动、筹资活动等现金流均有波动，这是由于公司主要业务为城市基础设施建设投资，而该投资通常具有规模大、时间长的特点，因此，在进行投资和收回投资的年度，一般会导致企业现金流量的起伏，公司现金流量的波动符合其行业特点 and 公司发展阶段的特点。

长期来看，公司未来收益稳定，土地储备充足，随着公司土地出让的加快，未来可为公司提供较为丰厚的现金流入。预计未来公司经营性净现金流增长空间较大，可以为公司债务偿还提供良好的保障。

#### （六）对外担保情况

截至 2013 年 12 月 31 日，公司对外担保余额为 29,400.00 万元，系以公司信用及土地使用权为江苏省连云港市公路管理处进行信用担保和抵押担保。具体担保明细见下表：

##### 发行人对外担保情况

（单位：万元）

担保人	被担保人	担保借款 余额	担保期限	担保方式
连云港市交通集团有限公司	江苏省连云港市公路管理处	21,000.00	2009-7-16 至 2016-6-12	信用担保
连云港市交通集团有限公司	江苏省连云港市公路管理处	8,400.00	2010-12-1 至 2017-12-28	抵押担保
合 计		29,400.00		

## 第六节 偿债保障措施

### （一）连云港市政府对募投项目的回购将有力保障本期债券按期还本付息

连云港市政府与公司签订了回购协议，对204国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目进行分期回购。连云港市财政实力较强，2011年~2013年，连云港市分别实现财政总收入462.41亿元、564.74亿元和595.7亿元，分别实现一般公共预算收入180.08亿元、208.94亿元和233.30亿元。连云港市雄厚的财政实力将有力保证回购资金的按时足额到位。回购资金主要来源如下：江苏省交通厅等上级有关部门的建设补贴8.09亿元；从每年连云港市土地出让收入中安排部分资金，合计16.424亿元。连云港市政府承诺，自2014年开始支付代建项目回购款，共分七期，回购总价为24.514亿元。回购资金将优先用于本期债券的到期偿付，具体回购计划如下：

#### 204国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目政府回购安排

单位：亿元

年份	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	合计
回购金额	1.6	1.6	4.8	4.48	4.16	3.84	4.034	24.514

### （二）公司稳定的盈利能力是公司偿还本期债务的基础

发行人历来实行较谨慎的财务政策，财务结构合理且健康，2011年~2013年资产负债率分别为12.96%、18.66%和33.01%，长期偿债能力优良。2011年~2013年，公司分别实现营业收入为2.81亿、2.76亿元和2.98亿元，整体趋势稳定，对本期债券的付息还本提供有力支撑。2011年~2013年归属于母公司的净利润分别为1.86亿元、1.89亿元和1.68亿元，近三年平均归属于母公司的净利润为1.81亿元，有充裕能力支付本期债券每年的利息。

### （三）公司持有优良资产保证本期债券的到期偿付

公司自成立以来，资产和所有者权益规模逐年扩大，营运能力大幅提高。在

市国资委、交通、财政、国土等部门的大力支持下，公司在取得了大量优良资产，为本期债券的还本付息提供保证。

2009 年，连云港市政府批准公司获取青口盐场土地 2,746 亩，该土地已完成权属转移登记，公司已完整履行相应程序，取得土地使用权证。

2011 年和 2012 年，根据连云港市财政局文件连财资[2011]13 号、连财资[2012]4 号、连财资[2012]20 号连云港市政府向公司注入房产 3.38 万平方米，截至 2013 年 12 月 31 日，公司已取得对应房屋产权证明。

根据连云港市财政局文件连财资[2011]14 号、连财资[2012]3 号、连财资[2012]19 号及连云港市规划局出具的规划意见（连规函[2012]16 号），连云港市政府批准公司获取总面积为 117.39 亩的 17 幅地块，截至 2013 年 12 月 31 日，公司已取得该项土地使用权证。

根据 2012 年 8 月 22 日的连云港市长办公会议纪要[2012]第 60 号，市政府拟对多个道路收费站、船舶收费闸口进行整合，注入交通集团，同时拟批准公司获取港城大道以北、连临高速以东及灌西盐场两幅土地。截至 2013 年末，公司已足额缴纳港城大道以北、连临高速以东地块的土地出让金，土地使用权证正在办理过程中；道路收费站、船舶收费闸口及灌西盐场土地权证的取得仍在审批过程中。

根据 2013 年 2 月 20 日的连云港市长办公会议纪要[2013]第 7 号，连云港市政府同意公司获取连云新城内约 1,000 亩土地以及徐圩新区 1,250 亩土地。截至 2013 年 12 月 31 日，公司完整履行程序，取得徐圩新区 1,250 亩土地使用权证；连云新城内约 1,000 亩土地使用权证仍在办理过程中。

公司所持有土地使用权证性质均为出让用地，土地用途多为商住、商服和其他商业用途，土地资产所处位置优良，升值预期显著，所持有的大量优良资产可以有效保证本期债券的到期偿付。

#### **（四）发行人偿债账户的安排**

发行人已与中国银行股份有限公司连云港分行签订《偿债账户及资金监管协议》，在中国银行股份有限公司连云港分行设立专项偿债账户，该账户专用于本期债券的兑付工作。发行人将切实保障偿债资金按时、足额存入偿债账户，并由中国银行股份有限公司连云港分行对偿债账户进行监管，以确保本期债券本息按

期兑付。发行人应在本期债券的付息日或兑付日前 10 个工作日（T-10 日）之前，向偿债账户中划入当期还本付息金额，并在本期债券付息日或兑付日前 5 个工作日内（T-5 日）向中国银行股份有限公司连云港分行发出加盖相关账户预留印鉴的划款指令，该银行应根据发行人的划款指令，在本期债券付息日或兑付日前 3 个工作日（T-3 日）将当期应付的债券本息划转至本期债券登记结算机构指定的账户。

#### （五）充足的外部流动性

公司与各金融机构长期以来保持着良好的合作关系，按时偿付银行贷款本息，树立了良好的企业信用形象。在市政府的支持下，公司将继续发挥自己的经营优势，维持业务的稳步发展，进一步改进管理方式、优化融资结构，从而为本期债券偿付奠定坚实的基础。同时，发行人已与中国银行股份有限公司连云港分行签订了《流动性支持贷款协议》。协议规定，在本期债券存续期内，当发行人发生偿债困难时，该银行应根据公司的贷款申请，按照该银行内部规定的程序进行评审，经评审合格批准后，对发行人提供信贷支持以解决公司临时偿债困难。

#### （六）充足的可变现经营性资产

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人拥有多幅未受限土地可用于出售变现，面积合计 1061.51 亩，账面价值合计 91,154.25 万元，具体情况如下表所示：

序号	土地证编号	坐落	使用权类型	面积 (亩)	账面价值 (万元)
1	连国用（2013） 第 LY000344 号	开发区青口盐场(B-1-01)号 地块	出让	58.16	5656.54
2	连国用（2013） 第 LY000343 号	开发区青口盐场(B-2-01)号 地块	出让	58.95	5573.27
3	连国用（2012） 第 LY003745 号	开发区青口盐场(B-2-05)号 地块	出让	130.04	6172.7
4	连国用（2012） 第 LY003743 号	开发区青口盐场(C-1-03)号 地块	出让	147.04	15093.03

5	连国用（2013） 第 LY004008 号	开发区青口盐场(B-3-03)号 地块	出让	97.16	9185.51
6	连国用（2013） 第 LY001320 号	开发区青口盐场(A-3-01)号 地块	出让	32.71	3092.5
7	连国用（2013） 第 XP002718 号	新浦区海连东路 9 号	出让	16.96	6042.97
8	连国用（2013） 第 XP002715 号	新浦区海连中路 9 号	出让	4.45	2002.65
9	连国用（2013） 第 XP002709 号	新浦区海连东路 78 号	出让	15.86	923.58
10	连国用（2013） 第 XP002702 号	新浦区解放西路 69 号	出让	2.61	388.79
11	连国用（2013） 第 HZ000378 号	海州区海连西路 161 号	出让	1.01	68.51
12	连国用（2013） 第 XP002703 号	新浦区花果山南路 42 号	出让	2.08	87.06
13	连国用（2013） 第 XP002205 号	经济技术开发区猴嘴街道办 事处振云社区文明路 16 号	出让	2.09	93.09
14	连国用（2013） 第 XP002705 号	新浦区岗埠农场驻地	出让	2.07	87.51
15	连国用（2013） 第 XP002704 号	新浦区浦南镇 204 国道东侧	出让	1.71	87.47
16	连国用（2013） 第 XP002700 号	新浦区南极南路 139 号	出让	6.97	1483.46
17	连国用（2013） 第 XP002692 号	新浦区盐河南路 21 号	出让	1.81	419.45
18	连国用（2013） 第 LY001440 号	连云区中山中路 281 号	出让	4.04	527.62
19	连国用（2013）	开发区港城大道北	出让	6.36	218.64



	第 LY001212 号				
20	连国用（2013） 第 XP002675 号	海州区宁海乡 204 国道东侧	出让	8.91	471.24
21	连国用（2013） 第 XP002957 号	新浦区南城镇	出让	13.03	797.82
22	连国用（2013） 第 XP002982 号	新浦区瀛洲路 22 号	出让	9.59	3457.47
23	连国用（2013） 第 XP002958 号	新浦区瀛洲路西南出入口	出让	17.86	2278.57
24	连国用（2013） 第 LY001625 号	徐圩新区隍山三路南、横二 路北(九号地块)	出让	210.02	13472.4
25	连国用（2013） 第 LY001626 号	徐圩新区隍山三路南、横二 路北(十号地块)	出让	210.02	13472.4
合计				<b>1061.51</b>	<b>91154.25</b>

## 第七节信用评级

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。

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）对连云港市交通集团有限公司（以下简称“连云港交通”或“公司”）本次拟发行的9亿元公司债券（以下简称“本期债券”）的评级结果为AA，该等级反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级是鹏元基于公司的运营环境、经营状况、财务实力以及政府支持等因素综合评估确定的。

### （二）正面

1、连云港市近年来经济发展稳定，财政实力不断提升，公司发展的外部环境良好；

2、公司交通工程建设项目业务量较为充足，且多由政府回购，收入来源较有保障；

3、公司为连云港市交通基础设施的投融资主体，政府支持力度较大，增

强了公司的经营与偿付能力。

### （三）关注

1、连云港市政府性基金收入占地方可用财力的比重近年来呈逐年递增的态势，地区财政收入对国有土地使用权出让收入依赖程度有所增加；

2、连云港市本级财政收入增长放缓，且市本级公共预算收入中税收收入占比较小，财政收入的质量不高；

3、公司收入构成较为单一且规模偏小，缺少经营性收入来源，盈利对政府补贴的依赖性较强；

4、公允价值变动收益占公司利润比重较高，该部分收益易受外部经济环境影响而波动；

5、公司在建、拟建项目较多，面临较大的资金压力；

6、公司资产主要集中于土地资产，且受限比例较高，资产流动性一般；

7、公司存在一定的对外担保金额，面临一定的或有负债风险。

### 二、跟踪评级安排

根据监管部门规定及评级机构跟踪评级制度，评级机构在初次评级结束后，将在本期债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。在跟踪评级过程中，评级机构将维持评级标准的一致性。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，发行主体须向评级机构提供最新的财务报告及相关资料，评级机构将依据受评对象信用状况的变化决定是否调整信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行主体应及时告知评级机构并提供评级所需相关资料。评级机构亦将持续关注与发行主体有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。评级机构将对相关事项进行分析，并决定是否调整受评对象信用等级。

如发行主体不配合完成跟踪评级尽职调查工作或不提供跟踪评级资料，评级机构有权根据受评对象公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效或终止评级。

评级机构将及时在网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告。

## 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

本次申请募集的债券资金 9 亿元人民币，全部用于 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目。具体情况如表：

募集资金投向概况表

资金用途	项目总投资 (亿元)	发行人投资 占权益比例 (%)	募集资金 使用额度 (亿元)	募集资金安排 占项目发行人 权益额度比例 (%)
204国道连云港 新浦至灌南段改 扩建工程	23.8	100	9	37.82

### 一、募集资金投向概况

#### (一) 项目建设背景

当前，我国经济社会发展呈现新的阶段性特征，工业化、信息化、城镇化、市场化、国际化深入发展，经济发展方式转变加快，经济社会发展长期向好的趋势没有改变，我国发展仍处于重要战略机遇期。但同时，我国发展中不平衡、不协调、不可持续问题依然突出，深层次矛盾日益凸显。面对新的发展形势，交通运输发展必须科学判断和准确把握趋势，紧紧抓住战略机遇，积极应对各种挑战，加快交通发展方式的转变，大力发展现代交通运输业。

根据国民经济“十二五”发展预期，GDP 将年均增长 7%，城市化率将从 47.5% 提高到 51.5%，外贸进出口将保持 8% 左右的年均增长速度，交通客货运输需求将保持持续增长态势。预计到“十二五”末，公路客货运量分别达到 400 亿人、300 亿吨。邮政行业业务总量在 2010 年的基础上翻一番，达到 2,620 亿元。此外，国土开发、民生改善、社会稳定、国家安全等方面，对交通运输保障提出了更高的要求。交通运输“十二五规划”指出，要加强国省道改造力度，重点提高国省道及以上公路比例，推进国道网建设，“十二五”结束时，国道二级以上公路比例达到 70% 以上。

近年来，连云港市经济快速发展。2013 年全市地区生产总值达到 1,785.52

亿元，规模以上工业总产值 4,130.59 亿元。财政总收入达到 595.7 亿元，地方财政一般预算收入达到 233.30 亿元。以连云港港为核心的基础设施体系进一步完善，工业经济主体地位逐步确立，城市化、工业化和经济国际化进程加快推进。因此，按照“适度超前”的原则，需继续加强交通运输基础设施建设，保持适度规模，优化交通运输结构，推进综合运输体系建设，增强交通运输保障能力。

## （二）项目内容

该项目路线起自浦南镇北，接 204 国道赣榆段，向南经浦南开发区，与 323 省道、连徐客专（规划）、陇海铁路、连盐铁路、连徐高速公司、连淮高速公司交叉，经板浦镇，灌云县城，杨集镇西侧，跨新沂河、灌河，止于连盐两市交界处，接 204 国道响水段，路线全长约 86 公里。全线按一级公路标准建设，设计速度 100 公里/小时，路基宽度 26 米，城镇路段可增设慢车道。

## （三）募集资金投资项目审批及备案情况

本期债券募集资金投向为 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目，其审批及备案简要情况见表：

固定资产投资项目的审批及备案情况简表

项目名称	可研报告批复	环评批复	用地预审意见
204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目	苏发改基础发[2012]36 号	苏环审[2011]27 号	苏国土资预[2010]127 号

根据江苏省发展和改革委员会于 2012 年 1 月 17 日印发的《省发展改革委关于 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程可行性研究报告的批复》（苏发改基础发[2012]36 号），同意该项目实施。根据连云港市发展和改革委员会于 2012 年 3 月 20 日印发的《市发展改革委关于 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程有关事项的批复》（连发改投发[2012]319 号）同意由发行人负责该项目实施。

根据江苏省环境保护办公厅于 2011 年 2 月 10 日印发的《关于 204 国道连云港新浦至灌南段扩建工程环境影响报告书的批复》（苏环审[2011]27 号），同意该项目建设。

根据江苏省国土资源厅于 2010 年 8 月 3 日印发的《关于 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目用地的预审意见》（苏国土资预[2010]127 号），原则

同意该项目通过建设用地的预审。

根据连云港市规划局 2011 年 5 月 3 日出具的建设项目选址意见书（选字第 320701201110016 号），204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目符合城乡规划要求。同时，本项目已于 2011 年 6 月 20 日按照相关要求填写固定资产投资项目节能登记表，并报发改委审查登记备案。

#### （四）项目资金来源构成

项目总投资约 23.8 亿元，除江苏省交通厅等上级有关部门给予的建设补贴 8.09 亿元；剩余资金由发行人自筹解决。

#### （五）项目效益情况及必要性

连云港市政府与公司签订了回购协议，对 204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目进行分期回购。连云港市政府承诺，自 2014 年开始支付代建项目回购款，共分七期，回购总价为 24.514 亿元。根据《204 国道连云港新浦至灌南段改扩建工程可行性研究》测算，该项目投资回收期为 16.59 年，国民经济内部收益率为 13.61%，大于社会折现率 8%，具有较好的抗风险能力。项目在保证一定的经济效益的同时，更多的彰显社会效益。本项目的改扩建能够更充分地发挥 204 国道作为国家干线公路网的功能，保证 204 国道在江苏境内的畅通，有利于策应沿海发展战略，符合国家产业政策导向。

现有 204 国道为二级公路，通行能力较低，服务水平达三级，与区域经济社会的发展不相适应，无法适应区域经济发展的需要。同时，本项目的修建有利于保证 204 国道在江苏省内的畅通，改善连云港对外集疏运条件，满足港口发展需要；完善连通城镇带发展轴，加速城市化进程，改善连云港市域路网结构，适应路段交通量不断增长。项目建设可有效满足以上各项提出的要求。

#### （六）项目进展情况

本期债券募投项目于 2013 年 11 月开工建设，截至 2014 年 2 月已完成前期勘测设计，土地丈量工作，预计完工时间为 2017 年。

### 二、募集资金使用计划及管理制度

#### （一）发债募集资金使用计划

发行人将严格按照国家发展和改革委员会批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，并保证发债所筹资金中用于投资项目的比例不超过限定水平，

坚持安全管理、规范运作，公开透明的原则。本期债券募集资金9亿元，发行人将全部用于204国道连云港新浦至灌南段改扩建工程项目，用于投资项目的比例不超过项目总投资的60%。

## （二）发债募集资金管理制度

### 1、建立募集资金使用监管机制

为确保本期债券募集资金投向与国家发改委核准的投向保持一致，发行人与中国银行股份有限公司连云港分行签订了《募集资金账户及资金监管协议》，明确发行人在中国银行股份有限公司连云港分行设立募集资金使用专项账户，专门用于募集资金的接收、存储及划转，保证募集资金的专款专用。发行人拟使用募集资金使用专项账户内的资金时，应当向中国银行股份有限公司连云港分行提出书面申请，说明资金用途，并提供证明资金用途的相关凭据。该银行有权核对发行人款项用途，确保与国家发改委核准的投向中披露的募集资金用途一致。对于不符合国家发改委核准的投向中披露的募集资金用途的用款申请，中国银行股份有限公司连云港分行有权否决。

### 2、建立发债募集资金管理框架

发行人依据国家有关法律、法规，结合公司自身经营的特点，实行财务集中管理，以建立有效的内部财务控制体系，保证正常生产和经营活动，以向投资者和公司决策层、管理层提供真实、完整的会计信息为目的，设立财务管理机构、确定会计核算体系和资金管理政策。

### 3、制定募集资金管理制度

发行人已经制定了完善的资金管理制度，公司拟对募集资金实行集中管理和按计划用款，并对募集资金支取实行预算内的授权限额审批的办法。募集资金使用情况由财务处进行日常监督，定期组织内部审计人员对募集资金的投放、偿付资金安排、偿债专户管理、信息披露等工作进行核查，切实保证募集资金的安全、高效使用。

## 第十节有关当事人

### 一、发行人：连云港市交通集团有限公司

住所：连云港市新浦区海连东路15号

法定代表人：孟庆东

联系人：鲍国娟、宋于峰、袁军、王益

联系地址：连云港市新浦区海连东路 15 号

电话：0518-85817175

传真：0518-85817175

邮政编码：222006

## 二、承销团

### （一）主承销商、簿记管理人：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、17A、18A、24A、25A、26A

法定代表人：吴晓东

联系人：王伟、杨良晨、许燕、陈淑君

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 座 6 层

联系电话：010-63211166-615

传真：010-63134085

邮政编码：100032

### （二）分销商

#### 1、民生证券股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16--18 层

法定代表人：余政

联系人：郭颖、李加生

联系地址：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 16 层

联系电话：010-85127672、010-85127686

传真：010-85127929

邮政编码：100005

#### 2、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：郭严

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130466

传真：010-85130542

邮政编码：100033

### **3、东海证券股份有限公司**

住所：江苏常州延陵西路 23 号投资广场 18、19 号楼

法定代表人：刘化军

联系人：陆晓敏

联系地址：上海市东方路 1928 号东海大厦 4 楼债券发行部

联系电话：021-20333662

传真：021-50498839

邮政编码：213003

传真：0518-82384501

邮政编码：222042

### **三、托管人：**

#### **1、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：张志杰、田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170738、88170735

传真：010-88170752、66061875

邮政编码：100033

#### **2、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

总经理：王迪彬

联系人：王博

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 34 层

联系电话：021-68870172



传真：021-68870064

邮编：200120

**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 号阳光高尔夫大厦三楼

法定代表人：刘思源

联系人：易炳科、刘书芸

联系地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

联系电话：010-66216006

传真：010-66212002

邮政编码：100140

**五、律师事务所：江苏方德律师事务所**

住所：江苏省南京市浦口区高新路 9 号商务办公楼 217

负责人：丁韶华

联系人：张露、叶琴

联系地址：江苏省南京市察哈尔路 90 号丁山花园 2 号楼

联系电话：025-83566788

传真：025-83566799

邮政编码：210003

**六、审计机构：中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦 15 层

法定代表人：李尊农

联系人：张晶

联系地址：南京市山西路 67 号世界贸易中心大厦 A 栋 16、17 层

联系电话：025-83248772

传真：025-83206200

邮政编码：210009

**七、债权代理人、资金监管人：中国银行股份有限公司连云港分行**

住所：连云港市新浦区海连中路 1 号

负责人：徐进

联系人：刘翔宇

联系地址：连云港市新浦区海连中路 1 号

联系电话：0518-85319293

传真：0518-85319987

邮政编码：222000

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件

- （一）国家有关主管机关对本期债券核准文件；
- （二）发行人 2011 年~2013 年审计报告及财务报告；
- （三）《2014 年连云港市交通集团有限公司公司债券募集说明书》；
- （四）《2014 年连云港市交通集团有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- （五）鹏元资信评估有限公司为本期债券发行出具的信用评级报告；
- （六）江苏方德律师事务所为本期债券发行出具的法律意见书；
- （七）《债权代理协议》；
- （八）《债券持有人会议规则》；
- （九）《募集资金账户及资金监管协议》；
- （十）《偿债账户及资金监管协议》；
- （十一）《流动性资金支持协议》。

### 二、查阅地点、方式及联系人

（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本募集说明书全文及上述备查文件：

1、发行人：连云港市交通集团有限公司

住所：连云港市新浦区海连东路15号

法定代表人：孟庆东

联系人：鲍国娟、宋于峰、袁军、王益

联系地址：连云港市新浦区海连东路 15 号

电话：0518-85817175

传真：0518-85817175

邮政编码：222006

2、主承销商：华泰联合证券有限责任公司

住所：深圳市福田区中心区中心广场香港中旅大厦第五层（01A、02、03、04）、  
17A、18A、24A、25A、26A

法定代表人：吴晓东

联系人：王伟、杨良晨、许燕、陈淑君

联系地址：北京市西城区太平桥大街丰盛胡同 22 号丰铭国际大厦 A 区 6 层

联系电话：010-63211166-615

传真：010-63134085

邮政编码：100032

互联网网址：<http://www.lhzq.com>

（二）投资者也可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅本募集说明书全文：

国家发展和改革委员会：<http://www.ndrc.gov.cn>

中央国债登记结算有限责任公司：<http://www.chinabond.com.cn>

（三）如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

（以下无正文）

（本页无正文，为《2014 年连云港市交通集团有限公司企业债券上市公告书》  
签章页）



(本页无正文，为《2014 年连云港市交通集团有限公司企业债券上市公告书》  
签章页)

