

大连融达投资有限责任公司

2014年大连融达投资有限责任公司  
公司债券上市公告书

证券简称：“14连融达”

证券代码：“127058”

上市时间：2015年1月13日

上市地点：上海证券交易所

主承销商和上市推荐人：德邦证券有限责任公司

2015年1月

## 第一节 绪言

### 重要提示

大连融达投资有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）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。

本期债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA+级，本期债券信用等级为AA+级；截至2013年12月31日，发行人资产合计264.72亿元，负债合计134.98亿元，股东权益合计129.75亿元。2013年度，公司实现主营业务收入1.41亿元，净利润3.50亿元。发行人在2011年、2012年、2013年三个会计年度实现的年均净利润为4.32亿元，不少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仍符合相关规定。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本信息

中文名称：大连融达投资有限责任公司

注册资本：1,094,486.56465万元

法定代表人：纪铁民

企业类型：有限责任公司（国有独资）

注册地址：大连市中山区中山路 88 号天安国际大厦 49 楼

经营范围：政府授权的国有资产经营、管理业务，项目投资和管理业务；法律法规禁止的，不得经营，应经审批的，未获审批前不得经营，法律法规未规定审批的，企业自主选择经营项目，开展经营活动。

发行人为大连市政府直属企业，公司性质为国有独资企业，由大连市政府授权市财政局作为出资人，目前是大连市政府主要的金融类国有股权管理平台和基础设施项目投融资管理平台。

截至 2013 年 12 月 31 日，发行人资产合计 264.72 亿元，负债合计 134.98 亿元，股东权益合计 129.75 亿元。2013 年度，公司实现主营业务收入 1.41 亿元，净利润 3.50 亿元。

## 二、与发行人业务有关的主要风险与对策

### 1、经营风险

发行人作为国有独资企业，政府对发行人的治理结构、战略规划、经营决策等方面存在干预的可能性，从而在一定程度上可能影响到发行人自身的经营状况和业务拓展。

对策：发行人今后将进一步加强与政府主管部门的沟通、协商，继续争取地方政府的大力扶持和政策支持，不断加强管理、提高公司整体运营实力。同时，发行人以改革为动力，以效益为中心，强化发行人治理结构，完善体制机制，突出发行人的投融资功能和资产管理功能，全面提高发行人的综合实力，进一步加强核心竞争力和抗风险能力。

### 2、管理风险

发行人投资的参控股企业较多，整个公司层级较多，管理链条较

长且涉及的行业广泛，虽然可以在一定程度上分散风险，但对发行人的分权管理、项目管理、决策水平、财务管理能力、资本运作能力提出了更高的要求，存在一定的潜在管理风险。

对策：发行人将进一步深入推进专业化、精细化管理，做好企业绩效评价、岗位考核等各项工作，推进各业务板块的整合，积极发挥股东作用监督下属公司的经营，全面提高经营管理水平。通过不断提高公司的管理水平，发行人的管理制度和组织架构将及时根据公司经营情况进行调整，保证公司的正常运作。

### 3、项目建设风险

本次募集资金投资项目属于城市轨道交通建设项目，项目经过严格的论证与测算，在经济、技术以及社会效益方面均具有良好的可行性。但是，项目建设周期较长，在项目建设期间，可能遇到不可抗拒的自然灾害、意外事故，交通设施用地、商品房用地等拆迁成本上升，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或情况，都将导致总成本上升，从而影响发行人盈利水平。

对策：为了加强工程项目管理，提高管理效益，发行人制定了一系列工程管理制度，并予以严格执行。本次发行筹集资金投资项目均已经过发行人详细周密的研究和论证，并已取得相关管理部门的批准。在项目的实施和运作过程中，发行人将加强项目管理的专业队伍建设，有效控制运营成本。在项目管理上，发行人按相关管理制度对项目立项、设计、施工、监理、预结算、竣工交验等进行检查和督促，同时制定了严格的管理措施，有效防止工程延期、施工缺陷等风险，并按国家有关工程建设的法规建立健全质量保证体系，提高对项目实施全过程的控制力，以确保工程以较高质量完成。

### 4、持续融资风险

发行人投资融资需求大，再融资能力易受国家信贷政策变动的影  
响，从而影响发行人的正常业务运营。

对策：发行人经营情况良好，拥有较高的市场声誉，地方政府的大  
力支持为发行人的融资活动提供了有力保障；另一方面，发行人资  
信记录良好，与国家开发银行、中国工商银行、中国建设银行、中  
国农业银行、交通银行等金融机构均保持长期稳定的业务合作关系，  
历年到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为 100%，无任何逾期贷款；  
这将有助于发行人保持持续的债务融资能力。目前公司资产规模较  
大，并有持续扩大的趋势，其良好的财务状况有助于保持较强的融  
资能力。

#### 5、债务管理风险

发行人与大连市财政局、县区财政局及指定平台企业存在较大数  
额的长期应收款，用款主体较多，信用状况不一，使得公司的债务管  
理与现金流安排面临一定挑战。

对策：发行人将进一步深入推进专业化、精细化的企业财务管理  
制度，全面提高公司债务管理与现金流安排水平。同时，公司将继  
续加强与相关政府部门和企业的沟通、协商，确保长期应收款的及  
时回收。2013 年，发行人已收回长期应收款本金 62.5 亿元，占 2012  
年末长期应收款的比重为 41.02%。

#### 6、突发事件带来的风险

一些不可预见的因素可能触发突发事件，在一定程度上可能对发  
行人业务运营造成不利影响。

对策：发行人将进一步强化企业安全意识，完善应急管理体系，  
提高应急管理水平，增强防范和处置突发事故能力，有效降低事故  
风险。

### 第三节 本期债券发行概况

一、**发行人：**大连融达投资有限责任公司。

二、**债券名称：**2014年大连融达投资有限责任公司公司债券（简称“14连融达”）。本期债券业经中华人民共和国国家发展和改革委员会发改财金【2014】2518号文件批准公开发行。

三、**发行总额：**45亿元人民币整。

四、**债券期限和利率：**本期债券为7年期固定利率债券，设置本金提前偿还条款，在债券存续期的第3至第7个计息年度末逐年按照债券发行总额20%的比例偿还债券本金。

本期债券的票面年利率为Shibor基准利率加上基本利差。Shibor基准利率为簿记建档日前五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4.69%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入。基本利差为1.00%，即簿记建档利率为5.69%。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，在债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

五、**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。

六、**债券形式及托管方式：**本期债券采用实名制记账式，机构投

投资者在承销团成员设置的发行网点认购的债券由中央国债登记公司登记托管；在上海证券交易所通过协议方式认购的债券由中国证券登记公司上海分公司登记托管。

**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中华人民共和国境内机构投资者（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、法规禁止购买者除外）发行相结合的方式发行。

**八、发行对象：**在承销团成员设置网点的发行对象为在中央国债登记结算有限责任公司开户的中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

**九、簿记建档日：**本期债券的簿记建档日为2014年12月4日。

**十、发行期限：**本期债券的发行期限为3个工作日，自发行首日起至2014年12月9日止。

**十一、发行首日：**本期债券发行期限的第1日，即2014年12月5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12月5日为该计息年度的起息日。

**十三、计息期限：**自2014年12月5日起至2021年12月4日止。

**十四、还本付息方式：**每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，即在本期债券存续期第3至第7个计息年度末，逐年按照债券发行

总额20%的比例偿还债券本金，第3年至第7年每年的应付利息随当年度应偿还的本金部分一起支付。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：**2015年至2021年每年的12月5日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

**十六、兑付日：**2017年至2021年每年的12月5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办理。

**十八、承销方式：**承销团余额包销。

**十九、承销团成员：**本期债券主承销商为德邦证券有限责任公司，副主承销商为国泰君安证券股份有限公司、华英证券有限责任公司，分销商为南京证券股份有限公司、东方花旗证券有限公司、太平洋证券股份有限公司。

**二十、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，本期债券信用级别为AA+级，发行人主体评级为AA+级。

**二十一、担保方式：**无担保。

**二十二、监管银行：**中国建设银行股份有限公司大连分行。

**二十三、债权代理人：**德邦证券有限责任公司。

**二十四、上市安排：**本期债券发行结束后1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。

**二十五、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资

者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者承担。

#### 第四节 债券上市的基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于2015年1月13日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“14连融达”，证券代码“127058”。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+。

#### 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大连融达投资有限责任公司 2011 年至 2013 年经审计的财务报告。大华会计师事务所有限公司对发行人近三年的财务报告进行了审计，出具了标准无保留意见审计报告。

在阅读下面的财务报表中信息时，应当参照发行人经审计的财务报告。

##### （一）主要财务数据

单位：万元

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产总计	2,647,236.11	3,002,472.87	2,912,220.18
流动资产	618,279.38	664,488.23	590,909.89
负债总计	1,349,758.99	1,801,031.67	1,862,451.51
流动负债	108,237.99	259,035.57	267,145.51

所有者权益总计	1,297,477.13	1,201,441.20	1,049,768.67
归属于母公司所有者权益	1,297,477.13	1,201,441.20	1,049,768.67
<b>项目</b>	<b>2013年度</b>	<b>2012年度</b>	<b>2011年度</b>
主营业务收入	14,110.66	34,867.62	25,126.67
营业利润	-11,004.87	-5,270.85	2,760.08
投资收益	46,818.71	35,017.36	33,469.86
补贴收入	0	20,000.00	10,000.00
利润总额	35,788.84	49,716.14	46,197.35
净利润	34,971.62	49,171.23	45,495.99
经营活动产生的现金流量净额	504,861.01	116,164.88	495,636.64
投资活动产生的现金流量净额	-81,661.11	-67,941.94	-215,261.61
筹资活动产生的现金流量净额	-478,768.96	-75,065.31	-280,088.10
现金及现金等价物净增加额	-55,569.06	-26,842.37	286.93

## (二) 主要财务指标

项目	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
资产负债率	50.99%	59.98%	63.95%
流动比率	5.71	2.57	2.21
速动比率	5.71	2.57	2.21
<b>项目</b>	<b>2013年</b>	<b>2012年度</b>	<b>2011年度</b>
总资产周转率	0.005	0.01	0.01
应收账款周转率	0.17	0.50	0.51
净资产收益率	2.80%	4.37%	5.59%
EBITDA (万元)	50,166.02	57,121.78	46,215.25
EBITDA 利息保障倍数	3.50	7.73	-

注：主要财务指标计算公式如下：

资产负债率=负债总额 / 资产总额

流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=(流动资产-存货) / 流动负债

总资产周转率=主营业务收入/总资产平均余额

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额

其他应收款周转率=主营业务收入/其他应收款平均余额

净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

EBITDA =利润总额+计入财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用中的利息支出+资本化利息支出)

## 二、发行人财务分析

### (一) 发行人基本财务情况

截至2013年末，发行人资产总额264.72亿元，负债总额134.98亿元，所有者权益合计129.75亿元，其中归属于母公司的所有者权益129.75亿元。

2013年发行人实现主营业务收入1.41亿元，当年实现营业利润-1.10亿元，利润总额3.58亿元，净利润3.50亿元。

2013年发行人实现经营活动产生现金流量净额为50.49亿元，投资活动产生现金流量净额为-8.17亿元，筹资活动产生现金流量净额为-47.88亿元，现金及现金等价物净增加额为-5.56亿元。

### (二) 发行人资产负债结构分析

2011年-2013年发行人资产负债结构

单位：万元

项目	2013年12月31日		2012年12月31日		2011年12月31日	
流动资产	618,279.38	23.36%	664,488.23	22.13%	590,909.89	20.29%
非流动资产	2,028,956.73	76.64%	2,337,984.64	77.87%	2,321,310.29	79.71%
资产总计	2,647,236.11	100%	3,002,472.87	100.00%	2,912,220.18	100.00%
流动负债	108,237.99	8.02%	259,035.57	14.38%	267,145.51	14.34%

非流动负债	1,241,521.00	91.98%	1,541,996.10	85.62%	1,595,306.00	85.66%
负债总计	1,349,758.99	100%	1,801,031.67	100.00%	1,862,451.51	100.00%
资产负债率	50.99%		59.98%		63.95%	

在股东及大连市政府的大力支持下，发行人总资产规模近三年保持在较高水平，并总体保持稳定。2011年末至2013年末，发行人总资产分别为2,912,220.18万元、3,002,472.87万元、2,647,236.11万元。同时，得益于股东的大力支持，发行人偿付了部分负债导致负债规模逐年下降，资产负债率亦有同步下降，资产负债率近三年分别为63.95%、59.98%、50.99%。

### 1、资产状况分析

从资产构成看，发行人资产主要由非流动资产构成。2013年末，发行人总资产2,647,236.11万元，其中非流动资产2,028,956.73万元，占发行人总资产的76.64%，总资产规模及非流动资产规模分别同比减少11.83%、13.22%。长期性投资是发行人非流动资产的主要组成部分，2013年末占非流动资产总额的96.85%。

发行人2013年末流动资产总额为618,279.38万元，占公司资产总额的23.36%。流动资产主要由货币资金及其他应收款组成，其中货币资金余额116,596.66万元，其他应收款余额419,154.54万元，合计占全部流动资产的86.65%。

### 2、负债状况分析

2011年末-2013年末，发行人负债总额分别为1,862,451.51万元、1,801,031.67万元、1,349,758.99万元，负债规模有较为明显的下降。

从负债结构看，发行人负债以非流动负债为主。截至 2013 年 12 月 31 日，发行人负债总额 1,349,758.99 万元。其中，非流动负债 1,241,521.00 万元，占负债总额的 91.98%，流动负债 108,237.99 万元，占负债总额的 8.02%。

发行人非流动负债主要是由长期借款组成。2013 年末，发行人长期借款余额 1,090,334.00 万元，占非流动负债总额的 87.82%。

### 3、净资产分析

2011年-2013年发行人所有者权益明细

单位：万元

项目	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日	2011 年 12 月 31 日
实收资本	1,094,486.56	785,346.06	785,346.06
资本公积	13,733.69	261,550.41	158,764.38
盈余公积	20,741.78	17,468.48	12,551.36
未分配利润	168,515.09	137,076.24	93,106.87
所有者权益合计	1,297,477.13	1,201,441.20	1,049,768.67

近三年，发行人所有者权益分别为 1,049,768.67 万元、1,201,441.20 万元、1,297,477.13 万元。发行人所有者权益增长较快，主要是因为股东对发行人的大力支持，近几年实收资本和资本公积都有较大幅度的增加。

### （三）发行人营运能力分析

2011年至2013年发行人营运能力指标

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度
总资产周转率	0.005	0.01	0.01
应收账款周转率	0.17	0.50	0.51

城市基础设施建设具有投资规模大，回收期长的特点。发行人作为大连市城市基础设施项目投融资及国有金融股权管理主体，决定了发行人资产周转率相对较小，这与发行人的经营特点相适应。发行人总资产周转率稳定在0.01左右。总资产周转率和应收账款周转率在2013年有所下降，主要是因为公司当年收入有所降低。

#### （四）发行人盈利能力分析

2011年至2013年发行人主营业务收入明细

单位：万元

项 目	2013 年	2012 年度	2011 年度
委托代建收入	11,155.35	33,392.28	23,464.69
管理费收入	2,955.31	1,475.34	1,661.91
其他收入			0.08
合 计	14,110.66	34,867.62	25,126.67

发行人主营业务收入以委托代建收入为主，2011年-2013年委托代建收入分别为23,464.69万元、33,392.28万元、11,155.35万元。管理费收入主要为公司作为国有资产投资管理平台，公司每年按照部分管理资产的千分之一确认管理费收入。

#### （五）发行人利润来源分析

2011年至2013年发行人利润来源情况

单位：万元

项目	2013 年	2012 年度	2011 年度
营业利润	-11,004.87	-5,270.85	2,760.08
投资收益	46,818.71	35,017.36	33,469.86
补贴收入	0	20,000.00	10,000.00

利润总额	35,788.84	49,716.14	46,197.35
净利润	34,971.62	49,171.23	45,495.99

发行人利润主要来源于投资收益和政府补贴收入。近三年，发行人投资收益分别为33,469.86万元、35,017.36万元、46,818.71万元，分别占发行人利润总额的72.45%、70.43%、130.82%；补贴收入分别为10,000万元、20,000万元、0万元，分别占发行人利润总额的21.98%、40.67%、0%。

## （六）发行人偿债能力分析

2011年-2013年发行人偿债能力指标

项目	2013 年度	2012 年度	2011 年度
资产负债率	50.99%	59.98%	63.95%
流动比率	5.71	2.57	2.21
速动比率	5.71	2.57	2.21
EBITDA（万元）	50,166.02	57,121.78	46,215.25
EBITDA 利息保障倍数	3.50	7.73	-

近三年，得益于发行人经营规模不断扩大，实力不断增强，发行人偿债能力不断提高。发行人资产负债率近三年分别为63.95%、59.98%、50.99%，资产负债率近三年降幅明显，这主要是因为2011年股东增加对发行人投资36.79亿元，同时发行人在2011年和2013年分别偿付了34.23亿元、30.22亿元的短期借款和长期借款，使得发行人总资产规模和负债规模有所下降。

近三年，发行人流动比率和速动比率分别为2.21、2.57、5.71。流动比率和速动比率在2013年大幅上升，主要是因为发行人流动负债规模从2012年末的25.90亿元减少至2013年末的10.82亿元。发行人最

近三年流动比率、速动比率保持在较高水平，表明发行人的短期偿债能力进一步增强。

近三年，发行人EBITDA分别为46,215.25万元、57,121.78万元、50,166.02万元。同时，EBITDA利息保障倍数2011年为零，主要是因为2011年发行人的借款利息均由大连市财政局安排资金负责偿还，公司没有确认相关利息支出。

### （七）发行人现金流分析

2011年-2013年，发行人现金流量表摘要

单位：万元

项目	2013年	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	504,861.01	116,164.88	495,636.64
投资活动产生的现金流量净额	-81,661.11	-67,941.94	-215,261.61
筹资活动产生的现金流量净额	-478,768.96	-75,065.31	-280,088.10
现金及现金等价物净增加额	-55,569.06	-26,842.37	286.93

2011年到2013年，发行人经营活动产生的现金净流量分别为495,636.64万元、116,164.88万元、504,861.01万元。2013年，发行人经营活动现金净流入较多，主要是因为公司当年收回长期应收款43.16亿元，使公司长期应收款金额由2012年末的152.35亿元减少至2013年末的109.19亿元。

2011年到2013年，发行人投资活动产生的现金净流量分别为-215,261.61万元、-67,941.94万元、-81,661.11万元。近三年，发行人投资活动现金流出较多，主要是因为作为投融资平台，发行人对外投资现金流出较多。

2011年到2013年，发行人筹资活动产生的现金净流量分别为

-280,088.10万元、-75,065.31万元、-478,768.96万元。2013年度，发行人偿付了30.22亿元的长期借款，导致长期借款金额由2012年末的139.25亿元减少至2013年末的109.33元。

总体来看，与发行人经营规模相比，发行人总现金流量净额较为稳定，显示出发行人发展规划较为稳健，现金流运营能力较强。

## **第六节 本期债券的偿债保障措施**

### **一、具体偿债计划**

#### **（一）发行人良好的经营能力是按时还本付息的根本保障**

发行人经营稳定，财务状况良好，2011年-2013年主营业务收入分别为2.51亿元、3.49亿元和1.41亿元；其历来实行较谨慎的财务政策，财务结构合理、稳定，2011年-2013年资产负债率分别为63.95%、59.99%、50.99%，呈现逐年下降趋势，长期偿债能力优良。2011年-2013年，公司净利润分别为4.55亿元、4.92亿元和3.50亿元，净利润保持较高水平；三年平均净利润足以支付本期债券一年的利息，为本期债券的付息还本提供有力支撑。

发行人的货币资金充足，2011年-2013年末，公司的货币资金达到19.90亿元、17.22亿元、11.66亿元，长期充裕的货币资金存量可为公司的短期偿债提供良好的保障。公司近三年平均经营性现金流量净额为37.22亿元，每年充沛的经营性现金流入足以覆盖本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末9亿的债券本金偿付额。发行人

的业务收入稳定，能够有力支撑本期债券本息的按时偿还。

## **(二)募集资金投资项目及其附带综合收益是本期债券本息偿付的重要资金来源**

本期债券的募投项目是大连地铁1号线和2号线一期工程。根据项目可行性研究报告，1号线一期2016年将承担约27.1万人次/日客流量，2023年上升至54.8万人次/日，2038年达86.0万人次/日；2号线一期2018年将承担约27.0万人次/日客流量，2025年上升至56.8万人次/日，2040年达90.8万人次/日。充足的客流量将为大连地铁每年提供稳定的票务收入；同时随着轨道线路的建设，沿线交通状况得到改善，轨道建设本身也将带来大量的人流进而形成新的商业区，更能为大连地铁带来传媒广告、移动通信覆盖、和商业租赁等其他可观的非票务收入。1号线一期建成后，预计年均可产生票务运营收入56,229.11万元，其他收入8,434.37万元，经济内部收益率为10.08%，净现值为226,963.92万元；2号线一期建成后，预计年均可产生票务运营收入64,644.36万元，其他收入5,171.55万元，经济内部收益率为11.55%，净现值为517,029.68万元，国民经济效益良好。

根据以上分析，本期债券募集资金投资项目具有良好的经济效益，且投入运营后每年可产生票务运营收入12亿元，足已覆盖本期债券存续期第3、4、5、6、7个计息年度末9亿的债券本金偿付额，能够为本期债券本息的按期偿付提供有力保障。

## **(三)大连市政府对地铁建设的政策支持是本期债券按期偿付的**

## 坚实后盾

根据 2009 年 5 月 14 日大连市人民政府办公厅《关于地铁建设有关问题的会议纪要》，市本级和市区五个区两级政府按照 5:5 的比例共同分担地铁一期建设自有资本金，来源为土地出让收益和财政预算收入。

为满足大连地铁项目建设资金需要，同时根据 2009 年 7 月 6 日大连市人民政府办公厅《关于加快推进地铁项目建设有关问题的会议纪要》，由市政府统一储备和运作地铁沿线土地，通过土地和地铁场站开发运作取得收益，用以保证地铁一期建设和未来地铁的正常运营。

2012-2013 年，大连地铁有限公司分别获得由“地铁项目建设资金账户”拨付的政府补助收入 2.24 亿元和 3.69 亿元，用于轨道交通项目债务融资的还本付息。

根据 2014 年 5 月 26 日大连市人民政府办公厅《关于地铁建设资金筹措会议的纪要》，地铁项目对大连市影响深远，地铁建设资金必需优先保障。会议决定，以 2014 年至 2023 年 10 年为过渡期，大连市政府每年增加安排地铁项目建设专项补贴资金 10.3 亿元，以保证地铁建设项目顺利实施。

### （四）“利息偿付保证金专户”的设立是偿债的有力保障

为降低本期债券利息偿付风险、保护债券持有人权益，本期债券设立利息偿付保证金。大连市财政局于本期债券每个付息日前 10 个工作日，将相当于当期债券应付利息的金额自“地铁项目建设专项资

金账户”划入发行人在账户及资金监管银行开设的“利息偿付保证金专户”中，作为本期债券当期利息的偿付保证金，当偿债账户余额不足时，通过保证金专户将利息划入偿债账户用于付息。

#### **(五)大连市良好的经济发展态势是发行人还本付息的经济基础**

大连市作为我国的副省级城市、计划单列市，是我国东北主要的对外门户、东北亚国际航运中心、国际物流中心、区域性金融中心。2011年全国两会上，大连被国家定位为振兴东北老工业基地的龙头及国家级战略辽宁沿海经济带开发开放的核心城市。根据中国社科院发布的《2011年中国城市竞争力蓝皮书：中国城市竞争力报告》，大连市综合竞争力名列全国城市第八位，东北地区第一。2012年，全市实现地区生产总值7,002.8亿元，同比增长13.86%；完成地方财政一般预算收入750.1亿元，同比增长15.22%。2013年，大连完成地方财政一般预算收入850亿元，同比增长13.3%。

大连市经济总量的上升，财政收入的增加，经济环境的持续向好以及城镇化水平的不断提高，为发行人的业务经营活动创造了良好的客观经济基础。

#### **(六)大连市政府对发行人的政策支持是本期债券按期偿付的坚实后盾**

发行人作为大连市主要的金融类国有股权管理平台和基础设施项目投融资管理平台，自成立以来每年均能够获得大连市政府以现金或划拨优质股权的方式补充资本金。

2009年大连市财政局将其持有的交通银行股份有限公司、大连

银行股份有限公司、大通证券股份有限公司、大连市企业信用担保有限公司、大连天健信息技术有限公司的股权，合计 7.06 亿划入公司作为增资，同时现金增资 9.94 亿元。2010 年 11 月、2011 年 8 月、2013 年 5 月，发行人分别获得现金增资 32.30 亿元、27.43 亿元、5.00 亿元；截至 2013 年 12 月 31 日，发行人注册资本已增加至 1,094,486.56465 万元。

大连市政府仍将根据公司需要以及市属国有资产整合的需要对发行人进行资金和资源的支持。市政府持续的资金支持以及资源的注入有力的支持了公司的发展，保证了本期债券的到期偿付。

#### **（七）强大的资产变现能力为本期债券偿付提供了重要补充**

在大连市政府及市财政的大力支持下，2013 年末，发行人总资产 2,647,236.11 万元，其中流动资产总额为 618,279.38 万元，占公司资产总额的 23.36%。流动资产主要由货币资金及其他应收款组成，其中货币资金余额 116,596.66 万元，其他应收款余额 419,154.54 万元，合计占全部流动资产的 86.65%。公司的流动资产质量较优，具有极强的变现能力。

同时，发行人拥有大量优质的可变现股权资产，在必要时，发行人可以通过变现股权以补充偿债资金，保证本期债券本息的按时、足额支付。发行人 2013 年末长期股权投资账面价值为 87.32 亿元，具体持股详见下表（截止 2013.12.31）：

被投资公司名称	持股比例	账面价值（元）
大连市企业信用担保有限公司	87.91%	404,922,614.74
大连保障住房建设投资有限公司	100%	10,024,569.06

被投资公司名称	持股比例	账面价值（元）
大连国际会议中心有限公司	100%	10,000,000.00
大连音像出版社有限公司	30.00%	2,977,318.47
大连天健信息技术有限公司	33.33%	492,904.59
大连银行股份有限公司	18.35%	2,341,175,942.00
大连地铁有限公司	50.00%	4,636,100,000.00
大连市股权引导基金管理有限公司	20.00%	2,077,530.77
大连金海岸控股有限公司	30.00%	182,418,311.04
大连东方春柳河水质净化有限公司	49.67%	60,013,612.83
大连港股份有限公司	0.39%	28,482,310.50
交通银行股份有限公司	0.13%	406,157,436.50
大化集团有限责任公司	27.81%	108,822,800.00
百年人寿保险股份有限公司	12.05%	445,000,000.00
大通证券股份有限公司	1.93%	43,831,600.00
大连市股权投资引导基金（有限合伙）	20.00%	10,000,000.00
大连城乡一体化建设发展基金	40.00%	40,000,000.00
<b>合计</b>		<b>8,732,496,950.50</b>

上述资产具有非常良好的变现能力；其中的优质资产主要包括交通银行（已上市）、大连银行、大通证券、百年人寿保险、大连港股份（已上市）、大化集团（上市公司大化B股控股母公司）。

未来随着大连市政府逐步注入全市重要的股权资产，公司的可变现资产仍将会保持较高水平。发行人的流动资产及所持有的长期股权流动性较好，且具有较大的升值空间，若本期债券本息偿付出现困难，可随时变现以保障本息的及时偿付；同时，该部分资产也具有较好的融资能力，能够为公司向银行等金融机构获得必要的流动资金提供重要的支持。

#### **（八）畅通的间接融资渠道为偿还债券本息提供进一步保障**

发行人具有良好的资信和较强的融资能力，与国家开发银行、中国工商银行、中国建设银行、中国农业银行、交通银行等金融机构均保持长期稳定的业务合作关系，历年到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为 100%，无任何逾期贷款。若发行人未来不能及时足额偿还本期债券的本息，发行人将凭借自身良好的资信状况及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

#### **（九）发行人继续加强经营管理，拓宽筹资渠道，是偿债的重要保证**

为确保本期债券的按时还本付息，发行人将努力加强经营管理，进一步优化资产结构、拓宽筹资渠道、加强投资管理，从而缓解偿债压力。发行人将认真研究资金使用特点，在融资方式、贷款组合、存款调度、支付方式和提款时间等方面进一步提高自身能力，真正做到集中管理、统筹规划、合理使用，确保及时偿还债券本息。

### **第七节 债券跟踪评级安排说明**

根据政府主管部门要求和上海新世纪资信评估投资服务有限公司的业务操作规范，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，上海新世纪资信评估投资服务有限公司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，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将持续关

注融达投资外部经营环境的变化、影响融达投资经营或财务状况的重大事件、融达投资履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映融达投资的信用状况。

上海新世纪资信评估投资服务有限公司将及时在公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送发行人及相关监管部门。

## 第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明

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

### 一、募集资金投向

本期债券募集资金 45 亿元人民币，全部拟用于大连地铁 1 号线一期工程、大连地铁 2 号线一期工程。具体使用如下：

表 13-1 本期债券募集资金使用计划

单位：亿元

项目	相关批文	项目总投资	发行人占权益比例	募集资金投入	募集资金占比
大连地铁 1 号线一期工程	发改基础[2011]956 号	89.46	50%	10	11.18%
	环审[2009]291 号				
	国土资预审字[2010]93 号				
	建字第 210211201100042 号				
大连地铁 2 号线一期工程	发改基础[2011]3094 号	106.03	50%	35	33.01%
	环审[2010]348 号				

	国土资预审字[2010]93号				
	建字第210211201200041号				

本期债券募投项目实施主体为大连地铁有限公司，该公司成立于2009年9月，截至2013年12月，注册资本增至706,285万元，由发行人联合大连市各区县政府发起设立，发行人持有大连地铁有限公司50%的股份。

具体项目介绍如下：

### （一）大连地铁1号线一期工程

1、项目概况：本工程线路起自姚家站，经南关岭，沿华北路、山东路、促进路、西安路、富国路、中山路敷设，至终点会展中心站。线路全长18.104公里，全部为地下线。设车站16座，全部为地下站，其中换乘车站3座，分别在南关岭站与铁路新大连站及规划2号线、4号线换乘，在西安路站、东纬路站与规划中的2号线、4号线换乘。设南关岭车辆段和综合维修基地，设松江路、西安路2座主变电所，在松江路站附近与其他线路合建控制中心。

2、核准情况：本项目已经国家发改委《国家发展改革委关于大连地铁1号线一期工程可行性研究报告的批复》（发改基础[2011]956号）、环保部《关于大连市地铁1号线一期工程环境影响报告书的批复》（环审[2009]291号）、国土资源部《关于大连市地铁1号线和2号线一期工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2010]93号）批准，并取得大连市规划局颁发的《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第210211201100042号）。

3、项目进展：1号线一期项目前期工程于2009年10月份陆续开工，预计2015年3月建成通车，截至2013年12月底累计完成投资78.43亿元。目前已经完成近14.5公里正线初支，完成了姚家、南关岭站、华北路、泉水路、中华广场、千山路站、香工街、春光街站、沙河口火车站站、兴工街站、西安路站、功成街站、会展中心站等车站的主体结构施工。

4、募集资金投入计划：本期债券募集资金中10亿元拟投入大连地铁1号线一期工程。

5、项目经济效益分析：本项目国民经济评价全部投资内部收益率为10.08%，高于社会折现率8%，经济净现值为226,963.92万元。从主要财务指标及敏感性分析结果看，本项目国民经济评价的结论为可行，抗风险能力较强。

6、项目必要性和意义：

1) 构筑轨道交通线网主骨架，优化城市交通结构

地铁1号线是贯穿中心城区南北向的骨干线路，与近期建设线路2号线一期工程、4号线一期工程及既有快轨3号线形成“两纵两横”的线网格局，覆盖城市核心区。工程串联城市对外交通枢纽、商业中心、公交枢纽、区级公共中心以及文化中心等客流集散点，方便乘客轨道交通间以及与地面公交的换乘，进一步提高公交出行比例，优化城市交通结构。

2) 加强城市南北纵向联系，缓解城市南北向交通紧张局面

大连市中心城区路网密度低，道路贯通性差，人均道路面积为

7.5m<sup>2</sup>，主次干道路网密度为 1.4km/km<sup>2</sup>，与国内其他城市相比，明显偏低。城市南北向交通走廊内主要干道如华北路在高峰时段拥堵问题严重，且南北交通走廊受地形限制，很难进行拓宽改造。随着大连市人口、经济的不断发展，交通拥堵问题更为突出。本工程提供的安全便捷的大容量客运交通，会缓解城市南北向交通紧张局面。

### 3) 落实城市“西拓北进”发展规划，促进城市经济社会发展

大连市中心城区用地日趋饱和，可建设用地日趋减少，“西拓北进”是大连市社会经济环境的持续发展战略，本工程贯穿“西拓北进”的甘井子重要区域，可促进形成中心城区的南北向发展轴。交通的发展进一步提升城市投资环境，增强招商引资的吸引力，同时本项目建设可以起到节约能源与环境保护的作用。

## (二) 大连地铁 2 号线一期工程

1、项目概况：本工程线路西起甘井子区的辛寨子站，自张前路东侧向南，后向东经红旗中路、红旗东路、黄河路、珠江路、中山路、人民路，至终点站港湾广场站。线路全长 18.349 公里，其中地下线 16.131 公里，高架线 1.938 公里，地面线及敞开段 0.28 公里。共设车站 16 座，其中高架站 2 座，地下站 14 座。设换乘站 3 座，分别与 1、4、5 号线等轨道交通线路换乘。设张前路车辆基地，西安路（与 1 号线合用）、张前路 2 座主变电所，与 1 号线共用控制中心。

2、核准情况：本项目已经国家发改委《国家发展改革委关于大连市地铁 2 号线一期工程可行性研究报告的批复》（发改基础[2011]3094 号）、环保部《关于大连市地铁 2 号线一期工程环境影响

报告书的批复》（环审[2010]348号）、国土资源部《关于大连市地铁1号线和2号线一期工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2010]93号）批准，并取得大连市规划局颁发的《中华人民共和国建设工程规划许可证》（建字第210211201200041号）。

3、项目进展：2号线一期项目前期工程于2009年10月份陆续开工，预计2015年3月建成通车，截至2013年12月底累计完成投资66.02亿元。目前已经完成20.9公里正线初支，完成了港湾广场、中山广场站、长春路站、一二九街站、联合路站、湾家站、红旗西路站、南松路站、南林路站、机场站、辛寨子站等车站的主体结构施工。

4、募集资金投入计划：本期债券募集资金中35亿元拟投入大连地铁2号线一期工程。

5、项目经济效益分析：本项目国民经济评价全部投资内部收益率为11.55%，高于社会折现率8%，经济净现值为517,029.68万元。从主要财务指标及敏感性分析结果看，本项目国民经济评价的结论为可行，抗风险能力较强。

#### 6、项目必要性和意义：

地铁2号线一期工程起自辛寨子，终至港湾广场，为贯穿城市东西的轨道交通骨干线，主要解决西部居住区与东部金融区之间的联系，满足城市东西向走廊高度集中的需求。项目的修建，与规划中的地铁1号线、4号线，既有轨道交通3号线形成了大连市轨道交通线网的主骨架，在中心城区南部形成了“两横两纵”的稳定骨架线网，使城市核心区的轨道交通覆盖面积达到较高水平，能够较好的满足建

设期内的交通需求。

1) 加强城市东西横向联系，解决城市东西向交通紧张局面

中心城区东西走廊运输需求高度集中，道路负荷强度大，交通瓶颈多，而常规公交在解决东西向交通流的作用和潜力已经发挥到了极点，只有通过大运量的轨道交通来承担。地铁2号线一期工程通过人口密集区，并将居住区与主要就业岗位分布的地区连接起来，形成良好的出行直达效率。规划本项目的运输能力在4万人/小时以上，是常规公交的5-6倍，平均速度达到35km/h，是目前公交运营速度的1.75倍、高峰运营速度的2倍以上，通道运输能力和交通服务水平大幅上升。项目建成后可以很好地解决东西向主要干道如中山路、黄河路和人民路等主要干道交通紧张的局面，有效缓解中心城区东西走廊的交通压力。

2) 协调和解决城市对外交通问题

根据《中长期铁路网规划》，振兴东北发展战略的重要交通基础设施哈大铁路客运专线已于2012年运营通车，东北地区主要发展轴线上四个重要城市大连、沈阳、长春和哈尔滨联为一体，通过与其他客运专线的衔接，辐射关外。为了支持城市向北发展，哈大客运专线在大连的新客站选址为南关岭，位于城市的北部地区。根据哈大客运专线初步设计成果，南关岭站2020年始发终到客车32对，通过42对，旅客发送量为1084万人，日旅客发送量约3.0万人；2030年始发终到客车40对，通过56对，旅客发送量为1678万人，日旅客发送量约4.6万人。通过本项目的建设及后续延伸，将城市主要客流集散点与南关岭

火车站相连，根据客流预测站间OD结果分析，本线近、远期全日为南关岭综合交通枢纽集疏客流（含换乘）分别为3.3万人和5.2万人，可以有效地疏散南关岭火车站的客流，同时很好地解决中心城区旅客的对外交通问题。

### 3) 落实大连市“西拓北进”发展规划

近年来，大连市中心城区内部用地日趋饱和，三个主要行政区可建设用地日趋减少。基于大连市社会经济环境的发展需要，大连市城市总体规划中明确提出了“组团式”的城市发展格局和“西拓北进”的发展战略。通过本项目的建设及后续延伸，将革镇堡、前革以及辛寨子等西部重镇与东部商业中心、行政中心连接，对城市西部地区的发展起到强烈的带动作用，对于落实城市总体规划，促进城市建设和发展具有非常重要的作用。

### 4) 促进城市经济发展、提升城市旅游价值，建设东北亚航运中心

据权威机构分析，目前世界经济贸易重心正向亚太地区转移，东北亚地区将成为亚太经济发展的热点，而大连地处东北亚经济圈的中心位置，是联系亚欧大陆的桥头堡，同时作为东北地区最重要的老工业城市之一，其特有的口岸优势、雄厚的工业基础、全方位的对外开放和良好的城市环境，使得大连市在东北老工业基地振兴中具有举足轻重的地位。根据大连市城市发展规划，大连市将全力打造文化、旅游、生态宜居名城，率先实现老工业基地全面振兴，向着东北亚重要的国际城市奋进，把大连建设成为东北亚重要国际航运中心。然而，

目前城市经济快速发展与交通质量日益下降形成突出的矛盾，交通状况不良的趋势已经影响到产业的扩张，交通发展滞后于经济发展的状况需要尽快得到解决。只有发展大运量的轨道交通才能够从源头上改善城市交通环境，进一步提升城市投资环境，增强大连市招商引资的吸引力，为经济建设提供新的动力，促进城市经济的进一步快速发展。

#### 5) 节约土地资源和集约化使用土地

大连是一个半岛城市，多山地丘陵，少平原低地，城市可建设用地极其有限。特别在中心城区，已不具备大规模拓建城市道路的条件。轨道交通的建设多以地下或地面高架为主，除停车设施以外，基本不占用地面土地资源，并且轨道交通将成为主要交通走廊上的骨干系统，可减少地面公交数量和其他机动车数量，释放部分道路资源，改善居民出行环境，提高出行效率。

### (三) 项目建成后现金流情况及对发行人的影响

#### 1、地铁1号线一期工程现金流回流情况

根据可研报告的全部投资现金流量表，假设地铁1号线一期工程运营期为26年，即从2014年至2039年。据测算，该项目建成后现金回流情况如下：

表 13-2 地铁 1 号线一期工程现金流情况表

(单位: 万元)

	合计	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
1、现金流入	2,105,952	24,530	27,425	30,662	33,030	35,580	38,327	46,079	50,717
2、现金流出	1,157,426	20,357	17,894	18,828	19,477	24,358	25,196	25,962	22,346
3、净现金流量	948,526	4,173	9,531	11,834	13,552	11,222	13,132	20,117	28,371
	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030

1、现金流入	55,821	61,439	63,309	65,236	67,222	69,269	71,377	73,550	75,789
2、现金流出	31,209	38,615	39,303	27,518	32,063	28,906	168,055	31,691	36,435
3、净现金流量	24,612	22,824	24,006	37,718	35,159	40,363	-96,678	41,859	39,355
	<b>2031</b>	<b>2032</b>	<b>2033</b>	<b>2034</b>	<b>2035</b>	<b>2036</b>	<b>2037</b>	<b>2038</b>	<b>2039</b>
1、现金流入	78,097	80,474	82,924	85,448	88,049	90,730	93,492	96,338	521,040
2、现金流出	93,466	38,325	68,318	40,072	37,041	41,915	38,933	149,050	42,093
3、净现金流量	-15,369	42,149	14,606	45,376	51,009	48,815	54,559	-52,712	478,947

如上表所示，2014年至2039年，大连地铁1号线一期工程项目现金流入合计2,105,952万元，现金流出合计1,157,424万元，现金净流入合计948,526万元。该项目的现金流回流规模较大，能够对初始投资及各项运营成本有较好的覆盖。

## 2、地铁2号线一期工程现金流回流情况

根据可研报告的全部投资现金流量表，假设地铁2号线一期工程运营期为26年，即从2016年至2041年。据测算，该项目建成后现金回流情况如下：

表 13-3 地铁 2 号线一期工程现金流情况表

(单位: 万元)

	<b>合计</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
1、现金流入	2,316,820	17,569	20,999	25,099	29,697	35,138	43,898	48,889	54,448
2、现金流出	715,068	13,083	10,864	25,347	26,409	27,499	28,684	29,769	30,873
3、净现金流量	1,601,752	4,486	10,135	-248	3,288	7,640	15,213	19,120	23,575
	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>	<b>2028</b>	<b>2029</b>	<b>2030</b>	<b>2031</b>	<b>2032</b>
1、现金流入	60,639	67,535	69,628	71,787	74,012	76,306	78,672	81,111	83,625
2、现金流出	34,039	23,629	24,181	24,819	25,474	26,144	26,831	27,535	28,256
3、净现金流量	26,600	43,905	45,448	46,967	48,539	50,163	51,841	53,576	55,369
	<b>2033</b>	<b>2034</b>	<b>2035</b>	<b>2036</b>	<b>2037</b>	<b>2038</b>	<b>2039</b>	<b>2040</b>	<b>2041</b>

1、现金流入	86,218	88,890	91,646	94,487	97,416	100,436	103,549	106,759	608,366
2、现金流出	28,996	29,755	30,533	31,331	32,149	32,989	39,971	27,860	28,047
3、净现金流量	57,221	59,135	61,113	63,156	65,267	67,447	63,579	78,900	580,318

如上表所示，2016年至2041年，大连地铁2号线一期工程项目现金流入合计2,316,820万元，现金流出合计715,068万元，现金净流入合计1,601,752万元。该项目的现金流回流规模较大，能够对初始投资及各项运营成本有较好的覆盖。

### 3、募投项目对发行人的影响

发行人作为大连市城市基础设施建设主体，自成立以来，累计参与了大连港、大化集团搬迁改造工程，三道沟净水厂、大伙房水库输水应急入连工程，轻轨三号线工程 etc 对大连市可持续发展举足轻重的重大工程项目。发行人发行本期债券用于对地铁项目的投资，将进一步增强发行人在大连市城市基础设施建设中的主体地位，增强发行人的业务实力，为发行人良好的发展前景提供坚实保障。

财务方面，由于地铁项目建设周期较长，投资规模较大，大连市财政局以股东投资的形式将项目资本金不断的投入到发行人，使得最近三年，发行人净资产规模增长较快。同时，由于发行人只持有项目建设主体大连地铁有限公司50%的股权，大连地铁有限公司为发行人的合营企业，发行人对其并无控制权，而是与其他股东联合对其实施控制，因此没有将其纳入合并报表范围，而是归为以权益法核算的长期股权投资。

## 第十节 有关当事人

## 一、发行人：大连融达投资有限责任公司

住所：大连市中山区中山路88号天安国际大厦49楼

法定代表人：纪铁民

联系人：张瑞强

联系地址：大连市中山路88号天安国际大厦49楼

联系电话：0411-39917666

传真：0411-39917767

邮政编码：116001

## 二、承销团

### （一）主承销商：德邦证券有限责任公司

住所：上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼

法定代表人：姚文平

联系人：王斌选、贝贝、王海波

联系地址：上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼

联系电话：021-68761616-8130、8219、8062

传真：021-68765289

邮政编码：200122

### （二）副主承销商：

#### 1、国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路618号

法定代表人：万建华

联系人：刘颀、聂聪

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：010-59312915、59312831

传真：010-59312892

邮政编码：100032

## 2、华英证券有限责任公司

住所：无锡市新区高浪东路19号15层01-11单元

法定代表人：雷建辉

联系人：赵丽娜

联系地址：上海市浦东新区源深路1088号葛洲坝大厦22楼

联系电话：021-38991668

传真：021-38571365

邮政编码：200122

### （三）分销商

#### 1、太平洋证券股份有限公司

住所：云南昆明青年路389志远大厦18F

法定代表人：李长伟

联系人：杨海宁

联系地址：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座三单元

联系电话：010-88321710

传真：010-88321685

邮政编码：100044

## 2、东方花旗证券有限公司

住所：上海市中山南路318号24层

法定代表人：潘鑫军

联系人：史鑫

联系地址：北京市西城区金融大街12号中国人寿广场B座7层

联系电话：021-23153415

传真：021-23153509、23153502

邮政编码：100033

## 3、南京证券股份有限公司

住所：南京市玄武区大钟亭8号

法定代表人：张华东

联系人：夏彤

联系地址：南京市玄武区大钟亭8号

联系电话：025-83367888

传真：025-83213223

邮政编码：210008

## 三、托管机构：

### 1、中央国债登记结算有限责任公司

法定代表人：刘成相

联系人：田鹏、李扬

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

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

总经理：高斌

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：021-68875802-8245

邮政编码：200120

**四、审计机构：大华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101

法定代表人：梁春

联系人：刘其东、王灵霞

联系地址：大连市中山区同兴街67号邮电万科大厦24F

联系电话：0411-82819300-819、835

传真：0411-82813033

邮政编码：116001

**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：刘云、於佳沁

联系地址：上海市黄浦区汉口路398号华盛大厦14F

联系电话：021-63504375-864、825

传真：021-63610539

邮编：200001

#### **六、发行人律师：北京观韬律师事务所**

住所：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼17层

负责人：韩德晶

联系人：刘燕迪、张文亮

联系地址：大连市中山区人民路26号人寿大厦1109室

联系电话：0411-82829601、82829701、82829801

传真：0411-82829901

邮政编码：116001

#### **七、监管银行：中国建设银行股份有限公司大连分行**

营业场所：大连市中山区解放街1号

负责人：杨文升

联系人：宋昱莹、潘健

联系地址：大连市中山区解放街1号

联系电话：0411-88066112

传真：0411-88066932

邮政编码：116001

#### **八、债权代理人：德邦证券有限责任公司**

住所：上海市普陀区曹杨路510号南半幢9楼

法定代表人：姚文平

联系人：王斌选、贝贝、王海波

联系地址：上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼

联系电话：021-68761616-8130、8219、8062

传真：021-68765289

邮政编码：200122

## 第十一节 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）《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券募集说明书》；
- （三）《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券募集说明书摘要》；
- （四）大华会计师事务所（特殊普通合伙）为发行人出具的2011-2013年审计报告；
- （五）上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的信用评级报告；
- （六）北京观韬律师事务所出具的法律意见书；
- （七）2013年大连融达投资有限责任公司公司债券债权代理协议；
- （八）2013年大连融达投资有限责任公司公司债券债券持有人

会议规则；

（九）2013年大连融达投资有限责任公司公司债券账户及资金监管协议。

## 二、查阅地址

（一）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、大连融达投资有限责任公司

联系人：张瑞强

联系地址：大连市中山路88号天安国际大厦49楼

联系电话：0411-39917666

传真：0411-39917767

邮政编码：116001

### 2、德邦证券有限责任公司

联系人：王斌选、贝贝、王海波

联系地址：上海市浦东新区福山路500号城建国际中心26楼

联系电话：021-68761616-8130、8219、8062

传真：021-68765289

邮政编码：200122

（二）投资者还可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅募集说明书全文：

### 1、国家发展和改革委员会

网址：[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)

## 2、中国债券信息网

网址：[www.chinabond.com.cn](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。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券上市公告书》之盖章页）

大连融达投资有限责任公司  
（盖章）



2014年1月6日

（本页无正文，为《2014年大连融达投资有限责任公司公司债券上市公告书》之盖章页）

德邦证券有限责任公司

（盖章）



2014年1月6日