



上海国有资产经营有限公司
Shanghai State-owned Assets Operation Co.,Ltd

(住所：上海市徐汇区天钥桥路 329 号 807 室)

公开发行 2015 年公司债券（第一期）
上市公告书（面向公众投资者）

牵头主承销商/债券受托管理人/独家簿记管理人



(住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层)

联席主承销商



(住所：上海市广东路689号)

东方·花旗



(住所：上海市黄浦区中山南路318号24层)

签署日期：2015 年 12 月 2 日

第一节 绪言

重要提示

上海国有资产经营有限公司（简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“上海国资”）董事会成员或者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记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。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。根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券公众投资者和符合上海证券交易所规定的合格投资者可以参与交易，上市期间发生《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》2.1.3情形的，本期债券将仅限合格投资者参与交易，已经持有该债券的公众投资者，可以选择卖出或者继续持有。

上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）信用等级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 693.83 亿元（截至 2015 年 6 月 30 日未经审计的合并报表中股东权益合计），资产负债率为 29.06%；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 3.28 亿元（2012 年度、2013 年度及 2014 年度经审计的合并报表中归属于母公司股东净利润的平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

释义

除非另有说明，释义部分与《上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）募集说明书（面向公众投资者）》（以下简称“募集说明书”）相同。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

中文名称	上海国有资产经营有限公司
英文名称	Shanghai State-owned Assets Operation Co., Ltd.
法定代表人	傅帆
注册资本	550,000 万元
实缴资本	550,000 万元
成立日期	1999年9月24日
统一社会信用代码	91310000631604599A
住所	上海市徐汇区天钥桥路 329 号 807 室
邮政编码	200030
联系人	杨敏
电话	021-33987999
传真	021-63901110
企业类型	一人有限责任公司（法人独资）
所属行业	投资与资产管理行业
经营范围	实业投资，资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营，资本运作业务相关的担保。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

二、发行人基本情况

（一）发行人主要业务情况

经公司登记机关核准，公司的经营范围是：实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业和资产托管、债务重组、产权经纪、房地产中介、财务顾问、投资咨询及与经营范围相关的咨询服务，与资产经营，资本运作业务相关的担保【依法须经

批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

作为一家综合性国有资产经营公司，发行人经营宗旨是多渠道筹措建设资金，支持上海市重大项目，支持区域实体经济发展及社会项目的建设，公司项目涉及金融、电子、运输、食品、材料高新科技、教育等多个领域。

区别于许多其他作为控股平台的国有资产管理公司，发行人的特色业务是专业化的股权投资管理。公司通过投资、参股、控股、委托建设等形式，对上海的重大项目进行筹资、投资和管理，承担国有资产保值增值的任务。公司还参与市级大公司改制和重大项目投资，并根据资本运作需要投资高新科技项目和上市公司。公司通过资产经营，参与国有资产的买卖；接受资产托管，对银行、企业的质押物进行管理、处置提供服务；同时受政府委托对上海市国有企业不实资产核销中相关资产进行处置，实现最大限度地追索、保全国有资产。

公司自成立以来经过不断的业务梳理整合，目前主要收入类别分为股权经营业务、金融企业不良资产收购处置业务以及财务投资业务。其中，股权经营业务和财务投资业务收入在财务报表中体现为投资收益，金融企业不良资产收购处置业务在财务报表中体现为主营业务收入。

最近三年及一期公司主营业务板块实现收入与占比情况

单位：万元，%

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	收入	占比	收入	占比	收入	占比	收入	占比
一、股权经营业务	79,082.22	84.76	82,510.29	91.72	80,905.59	95.87	56,072.59	83.37
金融板块股权经营业务	61,922.52	66.37	63,556.31	70.65	43,242.33	51.24	51,375.23	76.38
非金融板块股权经营业务	16,096.24	17.25	17,663.48	19.63	37,663.26	44.63	4,683.71	6.96
其他业务板块	1,063.46	1.14	1,290.51	1.43	-	-	13.64	0.02
二、金融企业不良资产收购处置业务	321.00	0.34	145.71	0.16	-	-	-	-
三、财务投资	13,899.33	14.90	7,304.92	8.12	3,482.37	4.13	11,188.04	16.63
合计	93,302.54	100.00	89,960.92	100.00	84,387.96	100.00	67,260.63	100.00

注：（1）股权经营业务与财务投资业务中重叠的资产按照各自持股情况分别计算投资收益；
（2）部分板块的业务数据由于累计相加产生尾数差异，可能会与审计报告中的主营业务收入与投资收益科目加总数字有所差异。

1、股权经营业务

（1）金融板块股权经营

该部分业务主要包括对金融股权、股票的投资，其中包括对上海市重点金融企业进行投资、持股以确保其市属企业的性质，但基本不参与被投资企业的日常经营管理。

目前公司持有浦发银行、国泰君安、上海农商行和中国太保等多家重点金融机构股权。

（2）非金融板块股权经营

公司持有上港集团、深天马、长江经济联合、上海同盛集团、申江两岸开发有限公司等公司的股权。上述股权多为政府指导性项目，未来针对资产收益率较低的股权投资项目将实现逐步有序退出。

（3）其他业务板块

公司历史上遗留了一些基金产品，目前还投资了现金管理类产品和信托产品等金融产品。

2、不良资产收购处置业务

2014年2月24日，上海市政府授权发行人为上海地区唯一一家批量收购处置金融企业不良资产的地方资产公司。2014年7月4日，中国银监会发文（银监办便函[2014]634号）批准授权发行人成为首批地方资产管理公司之一，参与上海市金融企业不良资产的收购处置工作。2014年，公司新设资产管理事业部，专门负责金融企业不良资产批量收购、管理、处置的运作事宜，设置业务审核决策委员会，负责对金融企业不良资产的收购、处置方案进行审核决策。

公司通过市场竞标，成功收购浙商银行、渤海银行和工商银行不良资产包，合计收购债权8.06亿元；同时，公司积极探索尝试不良资产收购处置业务多种模式，完成八项受托收购项目，共计收购债权2.82亿元。作为新成立的地方性资产管理公司，公司将在化解金融机构风险、构建国际金融中心等方面发挥更大的作用。

3、财务投资

发行人的财务投资的业务主要由其全资子公司国鑫投资开展，国鑫投资的经营围包括投资及投资管理、投资咨询、财务顾问、国内贸易，投资领域主要包括：（1）上市前公司；（2）上市公司定向增发认购；（3）新三板公司；（4）国资国企改革试点创新业务，主要投资于企业的成长期和成熟期。

国鑫投资的重点投资行业包括：（1）金融行业（以保险业、金融服务业和互联网金融业为主）；（2）先进制造业（以节能环保、新兴信息产业等战略新兴产业为主）；（3）大消费行业（以医药卫生、文化传媒、旅游、食品饮料等消费品产业为主）。

（二）发行人历史沿革情况

1、公司设立时的基本情况

根据上海市政府《上海市人民政府关于同意组建上海国有资产经营公司的批复》（沪府[1999]53号）批准，公司于1999年9月24日依法成立，公司类型为国有独资有限责任公司，设立时的出资人为上海国资办，注册资本为人民币1亿元。经营范围为“实业投资、资本运作、资产收购、包装和出让、企业托管、债务重组、财务顾问及其咨询服务”。

2、公司自设立以来的历史沿革及股权变动情况

（1）增加注册资本至19.95亿元

2000年1月11日，上海国资办下发“沪国资秘[2000]5号”《关于增加上海国有资产经营有限公司资本金的批复》，同意公司增加注册资本人民币2亿元。2000年4月4日，根据上海市财政局召集上海国际信托投资公司和本公司召开设立国际集团会议的纪要，上海市财政局将价值人民币15.95亿元的资产划拨至公司，上海国资办将部队划转产业人民币0.42亿元划拨至公司。2000年5月17日，经上海市工商行政管理局核准登记，公司的注册资本增至人民币19.95亿元。该等注册资本变动已记载于公司的《企业国有资产变动产权登记表》。

（2）增加注册资本至25亿元

根据“沪重组办[1999]68号”文和“沪国资预[2000]287号”《关于增加上海国有资产经营有限公司资本金的批复》，并经工商行政管理部门核准登记，公司的注册资

本金增加至人民币 25 亿元。该等注册资本变动已记载于公司的《企业国有资产变动产权登记表》。2001 年 5 月 17 日，公司完成本次注册资本变更的工商登记。

(3) 增加注册资本至 50 亿元

2002 年 5 月 20 日，上海国资办下发“沪国资预[2002]139 号”《关于同意上海国有资产经营有限公司变更工商登记的批复》，同意公司的注册资本金增加至人民币 50 亿元，该等注册资本变动已记载于公司的《企业国有资产变动产权登记表》。2002 年 6 月 4 日，公司完成本次注册资本变更的工商登记。

(4) 变更股东，更换营业执照

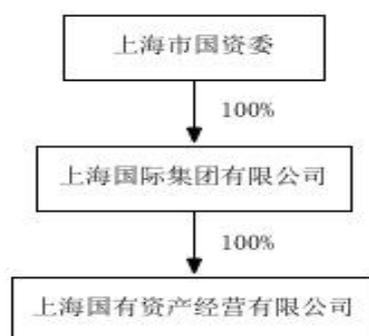
2007 年 10 月 10 日，上海市国资委下发“沪国资委产[2007]689 号”《关于上海国有资产经营有限公司整体国有资产无偿划转的批复》，决定将上海市国资委持有的本公司 100% 股权划入国际集团。2007 年 10 月 12 日，公司完成本次股东变更工商登记。

(5) 增加注册资本至 55 亿元

根据《公司法》及公司章程规定，公司股东国际集团于 2015 年 9 月 22 日作出决定，同意向公司增资人民币 5 亿元，公司注册资本增至人民币 55 亿元。2015 年 10 月 12 日，公司完成本次注册资本变更的工商登记。

(三) 发行人股本结构及前十大股东持股情况

截至 2015 年 6 月 30 日，发行人唯一股东为国际集团，实际控制人为上海市国资委，发行人股权关系图如下：



三、发行人的相关风险

(一) 财务风险

1、投资收益波动的风险

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-6 月，发行人投资收益分别为 67,260.63 万元、84,387.96 万元、89,815.21 万元和 92,881.54 万元，是发行人收入和利润的主要来源。虽然投资收益较高是由发行人为专业化的股权投资管理公司的业务模式和定位而决定，且发行人投资的企业多为所在行业内知名企业，业绩较好，近年的投资收益较为稳定且逐年递增；但被投资企业经营表现和分红稳定性对公司收入和利润影响较大，若被投资企业出现经营业绩波动，将可能给公司带来财务风险。

2、流动比率较低的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，发行人流动比率分别为 0.30、0.30、0.34 和 0.33，反映了发行人流动负债较多而流动资产较少；流动负债中占比较大的主要是短期银行贷款。虽然发行人目前能够获得较为稳定的现金流（主要是被投资企业的分红），且建立了良好的银行融资渠道，授信余额较大，而且发行人的非流动资产中占比较高的可供出售金融资产实质上流动性较好，只是由于会计准则的规定在非流动资产反映，但较低的流动比率仍可能使发行人面临一定的短期偿付风险。

3、可供出售金融资产占比较高的风险

截至 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 6 月 30 日，发行人可供出售金融资产分别为 2,391,021.43 万元、2,214,374.58 万元、3,211,230.90 万元和 9,571,926.75 万元，在总资产中占比分别为 91.74%、90.78%、92.93%和 97.87%。可供出售金融资产在总资产中占有较大比重，虽然这种情况是由发行人的业务模式和定位决定的，且该部分资产的取得成本较低，已经形成了较大幅度的浮盈，发行人可以通过出售部分可供出售金融资产获得现金流；但由于可供出售金融资产的价值受到证券市场行情影响较大，价值可能存在波动，可供出售金融资产占比较大，在一定程度上增加了发行人的财务风险。

4、财务费用较高的风险

2012年、2013年、2014年和2015年1-6月，发行人财务费用分别为45,492.70万元、40,712.77万元、37,885.06万元和19,565.01万元。虽然发行人资信较好，能够以基准利率或基准利率下浮的成本获得贷款，尽量降低了利息费用支出且呈现逐年递减态势，同时运用各类定期存款方式，增加利息收入，但由于银行借款规模较大，导致财务费用较“营业收入+投资收益”的比例较高，2012年、2013年、2014年和2015年1-6月占比分别为63.63%、48.24%、42.11%和20.97%，对发行人保持稳定的盈利水平带来一定压力和风险。

（二）经营风险

1、经济周期波动风险

受世界经济和国内经济下行因素的影响，2015年国内经济形势依然面临着许多不确定因素，发行人未来偿债资金主要来源于投资收益，经济景气度会影响被投资企业的分红及股价水平等。发行人已于2014年获得了金融企业不良资产收购处置的资质，并努力在国有资产市值管理、盘活退出上进行创新突破，但国有资产的投资、持有仍是发行人的主要业务模式，其对经济形势的变化较为敏感。发行人未来的投资收益与经济景气度正向关联较大，有可能受到影响。虽然目前发行人所投资企业基本为大型国有企业、行业龙头企业，但未来的收益情况仍存在一定的不确定性，存在一定的经营风险。

2、市场竞争风险

发行人是一家投资管理类的国有企业，在资产管理领域的市场化程度越来越高。在宏观制度放松管制、互联网金融迅速发展的环境下，国有、民营、外资等各种性质的投资管理公司及资产管理公司的竞争将更为充分，随着业务的不断拓展和延伸，发行人将面临更激烈的市场竞争。

3、筹资渠道单一的风险

发行人目前的主要融资方式为银行借款，且多为银行短期借款。如果银行信贷规模紧缩，对传统融资渠道的过度依赖会给发行人带来一定的资金供给风险。

4、金融企业不良资产收购处置业务专业要求较高的风险

2014年7月发行人正式获得授权可以开展金融企业不良资产批量收购处置业务。

金融企业不良资产收购处置业务的开展有一定的专业要求，必须以科学合理的估值定价体系，具备专业素质的人才为基础，需要大量的前期投入。虽然发行人目前拥有专业人才（此为获得 AMC 资质的前提要求之一），且已经借鉴了四大资产管理公司的估值体系，但发行人涉足金融企业不良资产收购处置领域的时间不长，在该新的业务领域中，存在一定的经营风险。

5、金融企业不良资产收购处置业务市场竞争风险

在金融企业不良资产收购处置业务领域中，中国长城资产管理公司、中国信达资产管理股份有限公司、中国华融资产管理股份有限公司和中国东方资产管理公司等四大资产管理公司已经在市场上运作了十余年，业务机构健全，处置经验丰富，可以跨地区处置金融企业不良资产，具有较强的市场竞争力。上述市场的竞争情况，对于发行人这类获得 AMC 资质不久，且仅能够在特定区域内经营金融企业不良资产收购处置业务的公司，构成了一定的经营上的压力。

（三）管理风险

1、业务多元化的管理风险

目前，发行人形成了股权经营、金融企业不良资产收购处置和财务投资三大相关产业板块。由于业务板块的多元化，发行人管理层可能无法确保每一业务板块都能同步发展、资源都能有效均衡地配置。多元化业务布局对发行人的投资机制和整合资源控制风险的组织能力提出较高的管理要求，可能引发一定的管理风险。

2、公司新增业务范围引起的管理风险

发行人已于 2014 年 7 月正式获得授权可以开展金融企业不良资产收购处置业务，正在积极开展相关业务，如果发行人管理机制不够完善将对发行人新业务的经营管理造成一定的影响，存在一定的管理风险。

3、人力资源风险

随着发行人业务的发展尤其是新增的金融企业不良资产收购处置业务，其对人才的素质要求越来越高，对人才的知识结构和专业技能的要求也更加多元化，如资产包的估值定价等。随着业务的发展，发行人需要稳定已有的人才队伍并积极培养和挖掘行业内的人才以适应发展战略。稳定人才队伍需要完善的措施，优秀人才的培养需要

一定的时间，否则人才的流失可能会影响发行人的可持续发展，因此发行人面临一定的人力资源管理风险。

（四）政策风险

1、产业政策风险

由于发行人从事的是国有资本投资、运营、管理业务，承担着国有资产保值增值的责任，故发行人的国有资本运营受到国家关于国有资产管理体制、政府投融资体制及相关政策的影响，如国有资产管理体制调整、政府投融资体制调整、国有资产处置政策等发生变化，将对发行人未来经营产生一定影响。

2、相关金融政策发生变化的风险

发行人投资的企业大多集中于银行、保险和证券等金融行业，经营业绩及发展受到国家宏观金融行业政策调整的影响。中国人民银行于 2012 年 9 月发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》分别从改善金融调控、完善组织体系、建设金融市场、深化金融改革、扩大对外开放、维护金融稳定、加强基础设施等七方面明确了“十二五”期间金融业发展和改革的重点方向。改革期间，相关政策法规会相应调整，被投资企业的经营、业绩等各方面会受到相应影响，从而会影响到发行人的业绩表现及未来发展。

3、税收政策变动的风险

发行人的主要业务是股权经营、金融企业不良资产收购处置业务和财务投资，投资收益是发行人的主要收入，根据《中华人民共和国企业所得税法》及实施条例规定对股息、红利等权益性收益免征企业所得税。因此该部分收入可以享受企业所得税免征的政策。但如果相关税收政策改变，将可能影响发行人的经营业绩和未来发展。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）（简称为“15 沪国资”）。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2015]2362 号文核准。

三、发行总额

本期债券发行总额为人民币 30 亿元。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券面向《管理办法》规定的公众投资者公开发行，采取网上面向公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交；网下认购由发行人与主承销商根据簿记建档结果进行配售。具体发行安排将根据上海证券交易所的相关规定进行。

（二）发行对象

（1）网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

六、债券期限

本期债券为 5 年期品种。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券票面利率为 4.00%，采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

本期债券的起息日为 2015 年 11 月 11 日。

本期债券的付息日为：本期债券的付息日期为 2016 年至 2020 年间每年的 11 月 11 日为本期债券上一计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计息。

本期债券的兑付日为：本期债券的兑付日期为 2020 年 11 月 11 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；顺延期间兑付款项不另计利息。

八、本期债券发行的主承销商及分销商

本期债券由中国国际金融股份有限公司、海通证券股份有限公司及东方花旗证券有限公司（以下合并简称“主承销商”）负责组织承销团，以余额包销的方式承销。

本期债券的牵头主承销商、债券受托管理人为中国国际金融股份有限公司（以下简称“中金公司”）。

九、债券信用等级

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评估”）综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级

十、担保情况

本期债券无担保。

十一、回购交易安排

经上交所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

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

经上交所同意，本期债券将于 2015 年 12 月 3 日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“15 沪国资”，证券代码为 136034。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 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为 134034。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三个会计年度财务报告审计情况

本公司 2012 年、2013 年以及 2014 年年度财务报告均经瑞华会计师事务所审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（瑞华审字[2015]01260037 号），瑞华会计师事务所认为：公司编制的财务报表在所有重大方面按照《企业会计准则》的规定编制，真实、完整地反映了上海国资 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日及 2014 年 12 月 31 日的合并及公司财务状况，2012 年度、2013 年度及 2014 年度的合并及公司经营成果以及合并及公司现金流量等有关信息。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并报表财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 6 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	71,771.63	64,577.14	89,495.82	79,476.06
交易性金融资产	30,148.96	19,967.00	-	-
预付款项	38,000.00	12,060.00	-	89.40
应收股利	22,856.17	-	11.44	11.44
其他应收款	10,428.51	110,476.81	107,692.76	100,207.98
存货	2,654.56	1,174.59	1,131.59	1,131.59
其他流动资产	-	3,581.00	-	-
流动资产合计	175,859.82	211,836.54	198,331.60	180,916.47
非流动资产：				
可供出售金融资产	9,571,926.75	3,211,230.90	2,214,374.58	2,391,021.43
持有至到期投资	833.25	833.25	833.25	833.25

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
固定资产	356.04	391.79	236.21	5,504.21
在建工程	-	-	37.73	-
无形资产	68.33	6.47	11.10	2,699.02
长期待摊费用	538.67	609.77	-	-
递延所得税资产	5,326.40	5,326.40	5,349.15	5,349.15
其他非流动资产	25,383.59	25,383.59	19,983.59	19,983.59
非流动资产合计	9,604,433.03	3,243,782.17	2,240,825.61	2,425,390.66
资产总计	9,780,292.85	3,455,618.71	2,439,157.21	2,606,307.13
流动负债：				
短期借款	320,000.00	390,000.00	450,000.00	515,000.00
应付职工薪酬	258.15	1,962.18	2,043.48	1,935.24
应交税费	80.28	43.18	2,473.85	3,393.60
应付利息	3,129.44	967.50	954.25	954.25
应付股利	-	15,316.73	15,316.73	15,316.73
其他应付款	511.86	659.80	48.08	324.48
一年内到期的非流动负债	204,000.00	218,000.00	180,000.00	58,000.00
流动负债合计	527,979.74	626,949.40	650,836.39	594,924.31
非流动负债：				
长期借款	224,958.00	98,958.00	42,000.00	162,000.00
长期应付款	2,309.90	2,309.90	1,941.39	1,615.52
递延所得税负债	2,086,717.42	505,855.88	271,099.07	306,151.02
非流动负债合计	2,313,985.32	607,123.78	315,040.46	469,766.54
负债合计	2,841,965.06	1,234,073.18	965,876.86	1,064,690.86
所有者权益：				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	81,274.73	81,274.73	81,274.73	81,874.73
其他综合收益	6,260,151.90	1,517,567.44	812,892.21	918,050.46
盈余公积	378.19	378.19	-	-
未分配利润	96,521.43	122,323.98	79,113.42	41,691.09
归属于母公司所有者权益合计	6,938,326.24	2,221,544.34	1,473,280.36	1,541,616.27
少数股东权益	1.55	1.19	-	-
所有者权益合计	6,938,327.79	2,221,545.53	1,473,280.36	1,541,616.27

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
负债和所有者权益总计	9,780,292.85	3,455,618.71	2,439,157.21	2,606,307.13

2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	421.00	145.71	-	4,230.13
其中：营业收入	421.00	145.71	-	4,230.13
二、营业总成本	22,616.85	46,700.70	47,950.34	50,718.36
其中：营业税金及附加	84.87	50.33	40.41	349.49
管理费用	2,966.97	8,855.93	7,197.16	6,076.52
财务费用	19,565.01	37,885.06	40,712.77	45,492.70
资产减值损失	-	-90.63	-	-1,200.35
加：投资收益（损失以“-”号填列）	92,881.54	89,815.21	84,387.96	67,260.63
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	70,685.69	43,260.22	36,437.61	20,772.40
加：营业外收入	25.22	337.11	3,389.46	36.51
减：营业外支出	-	125.84	7.42	3.99
其中：非流动资产收购与处置损失	-	5.39	7.42	0.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	70,710.91	43,471.49	39,819.66	20,804.92
减：所得税费用	42.56	-117.27	2,397.33	3,281.44
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	70,668.35	43,588.76	37,422.33	17,523.49
归属于母公司所有者的净利润	70,668.17	43,588.75	37,422.33	17,523.49
少数股东损益	0.18	0.01	-	-
六、其他综合收益的税后净额	4,742,584.63	704,670.93	-105,158.25	153,505.99
七、综合收益总额	4,813,252.98	748,259.68	-67,735.92	171,029.48
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,813,252.63	748,259.49	-67,735.92	171,029.48
归属于少数股东的综合收益总额	0.36	0.19	-	-

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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	100.00	-	-	-
不良资产包收购与处置收到的现金	16,781.09	12,271.52	-	-
收到的税费返还	24.93	129.61	60.95	-
收到的其他与经营活动有关的现金	528.21	23,763.06	15,802.04	4,869.03
经营活动现金流入小计	17,434.23	36,164.19	15,862.98	4,869.03
购买商品、接受劳务支付的现金	27,776.11	12,049.22	1.93	7.22
不良资产包支付的现金	26,642.05	32,092.82	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	3,340.88	5,043.09	4,240.49	3,959.52
支付的各项税费	155.82	2,526.68	3,479.95	3,320.69
支付其他与经营活动有关的现金	884.73	19,189.62	12,546.28	2,177.57
经营活动现金流出小计	58,799.59	70,901.42	20,268.65	9,465.00
经营活动产生的现金流量净额	-41,365.36	-34,737.23	-4,405.66	-4,595.97
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	85,594.07	477,584.03	84,023.91	15,501.48
取得投资收益收到的现金	60,873.99	74,146.42	52,115.47	40,656.99
收购与处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	9.22	3.00	0.04
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	6,241.96	-6,822.60
投资活动现金流入小计	146,468.12	551,739.66	142,384.35	49,335.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	301.42	809.32	135.38	3.94
投资所支付的现金	121,103.84	536,543.37	22,740.54	45,601.88
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-20.93	-	-31,497.76
支付的其他与投资活动有关的现金	46.58	-	-	-
投资活动现金流出小计	121,451.84	537,331.75	22,875.92	14,108.06
投资活动产生的现金流量净额	25,016.28	14,407.91	119,508.42	35,227.84
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	366,000.00	624,958.00	565,000.00	792,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	20,000.00
筹资活动现金流入小计	366,000.00	624,958.00	565,000.00	812,000.00
偿还债务支付的现金	324,000.00	590,000.00	628,000.00	782,900.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,369.13	39,547.55	42,081.51	46,101.65

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
支付的其他与筹资活动有关的现金	87.30	-	-	-
筹资活动现金流出小计	342,456.43	629,547.55	670,081.51	829,001.65
筹资活动产生的现金流量净额	23,543.57	-4,589.55	-105,081.51	-17,001.65
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-	0.19	-1.49	16.66
五、现金及现金等价物净增加额	7,194.49	-24,918.68	10,019.76	13,646.89
加：期初现金及现金等价物余额	64,577.14	89,495.82	79,476.06	65,829.17
六、期末现金及现金等价物余额	71,771.63	64,577.14	89,495.82	79,476.06

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动资产：				
货币资金	48,891.48	39,087.00	39,723.29	41,812.81
交易性金融资产	30,148.96	19,967.00	-	-
预付款项	-	60.00	-	89.40
应收股利	48,204.96	-	11.44	11.44
其他应收款	2.36	102,057.30	105,501.76	106,267.76
流动资产合计	127,247.76	161,171.30	145,236.49	148,181.41
非流动资产：				
可供出售金融资产	8,554,355.59	2,282,666.29	1,626,816.11	1,764,921.34
持有至到期投资	40,833.25	833.25	833.25	833.25
长期股权投资	264,202.93	264,202.93	267,100.54	268,900.54
固定资产	183.27	197.79	222.83	108.74
无形资产	65.63	-	-	-
递延所得税资产	4,536.41	4,536.41	4,559.16	4,559.16
其他非流动资产	12,610.35	12,610.35	12,610.35	12,610.35
非流动资产合计	8,876,787.43	2,565,047.03	1,912,142.23	2,051,933.38
资产总计	9,004,035.19	2,726,218.32	2,057,378.72	2,200,114.79
流动负债：				
短期借款	320,000.00	390,000.00	450,000.00	571,000.00
应付职工薪酬	148.95	1,407.28	1,593.82	1,461.95

项目	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
应交税费	47.02	22.70	11.20	9.34
应付利息	3,129.44	967.50	954.25	954.25
应付股利	-	15,316.73	15,316.73	15,316.73
其他应付款	36,530.91	36,542.71	40,041.14	37,299.80
一年内到期的非流动负债	204,000.00	218,000.00	180,000.00	58,000.00
流动负债合计	563,856.33	662,256.92	687,917.14	684,042.08
非流动负债：				
长期借款	263,958.00	173,958.00	118,000.00	162,000.00
长期应付款	2,309.90	2,309.90	1,941.39	1,615.52
递延所得税负债	1,911,651.38	343,085.44	186,312.20	213,120.57
非流动负债合计	2,177,919.28	519,353.34	306,253.59	376,736.09
负债合计	2,741,775.61	1,181,610.26	994,170.73	1,060,778.17
所有者权益：				
实收资本	500,000.00	500,000.00	500,000.00	500,000.00
资本公积	11,569.87	11,569.87	11,569.87	12,169.87
其他综合收益	5,734,954.13	1,029,256.32	558,936.59	639,361.72
盈余公积	378.19	378.19	-	-
未分配利润	15,357.40	3,403.69	-7,298.46	-12,194.97
归属于母公司所有者权益合计	6,262,259.58	1,544,608.06	1,063,208.00	1,139,336.62
所有者权益合计	6,262,259.58	1,544,608.06	1,063,208.00	1,139,336.62
负债和所有者权益总计	9,004,035.19	2,726,218.32	2,057,378.72	2,200,114.79

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	1,053.94	145.71	-	-
其中：营业收入	1,053.94	145.71	-	-
二、营业总成本	21,837.31	44,710.13	47,408.58	51,968.04
其中：营业税金及附加	59.02	8.16	-	-
管理费用	1,544.49	5,259.74	5,208.30	4,178.82
财务费用	20,233.80	39,532.86	42,200.28	47,789.57
资产减值损失	-	-90.63	-	-0.35

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
加：投资收益（损失以“-”号填列）	129,185.88	55,340.48	48,923.50	54,280.18
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	108,402.52	10,776.06	1,514.92	2,312.14
加：营业外收入	21.91	332.16	3,388.17	35.42
减：营业外支出	-	5.14	6.58	3.99
其中：非流动资产收购与处置损失	-	4.24	6.58	0.91
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	108,424.43	11,103.09	4,896.51	2,343.57
减：所得税费用	-	22.75	-	-
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	108,424.43	11,080.34	4,896.51	2,343.57
归属于母公司所有者的净利润	108,424.43	11,080.34	4,896.51	2,343.57
少数股东损益	-	-	-	-
六、其他综合收益的税后净额	4,705,697.81	470,319.72	-80,425.13	105,838.28
七、综合收益总额	4,814,122.24	481,400.06	-75,528.62	108,181.86
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,814,122.24	481,400.06	-75,528.62	108,181.86

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012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	-			
不良资产包收购与处置收到的现金	16,781.09	12,271.52	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	2,275.88	14,080.27	43,413.59	62,384.29
经营活动现金流入小计	19,056.97	26,351.80	43,413.59	62,384.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1.81	6.22	1.93	-
不良资产包支付的现金	26,642.05	32,092.82	-	-
支付给职工以及为职工支付的现金	2,470.87	3,702.51	3,139.53	2,829.18
支付的各项税费	69.80	40.46	42.38	55.46
支付其他与经营活动有关的现金	119.68	14,212.99	37,408.43	33,687.88
经营活动现金流出小计	29,304.21	50,055.01	40,592.26	36,572.52
经营活动产生的现金流量净额	-10,247.24	-23,703.21	2,821.33	25,811.76
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	34,497.68	143,497.53	58,801.73	-

项目	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
取得投资收益收到的现金	78,803.18	40,165.79	27,873.49	35,906.01
收购与处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	9.13	2.90	0.04
投资活动现金流入小计	113,300.92	183,672.46	86,678.12	35,906.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20.13	91.49	80.12	3.50
投资所支付的现金	80,800.00	154,176.18	5,680.00	43,200.00
支付的其他与投资活动有关的现金	46.58			
投资活动现金流出小计	80,866.71	154,267.67	5,760.12	43,203.50
投资活动产生的现金流量净额	32,434.21	29,404.79	80,918.01	-7,297.44
三、筹资活动产生的现金流量				
取得借款收到的现金	348,000.00	624,958.00	641,000.00	848,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	20,000.00
筹资活动现金流入小计	348,000.00	624,958.00	641,000.00	868,000.00
偿还债务支付的现金	342,000.00	591,000.00	684,000.00	843,730.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,295.19	40,295.79	42,828.85	48,113.64
支付的其他与筹资活动有关的现金	87.30			
筹资活动现金流出小计	360,382.49	631,295.79	726,828.85	891,843.64
筹资活动产生的现金流量净额	-12,382.49	-6,337.79	-85,828.85	-23,843.64
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-	-0.08	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	9,804.48	-636.29	-2,089.52	-5,329.32
加：期初现金及现金等价物余额	39,087.00	39,723.29	41,812.81	47,142.12
六、期末现金及现金等价物余额	48,891.48	39,087.00	39,723.29	41,812.81

三、最近三年及一期主要财务指标

(一) 公司最近三年及一期主要财务指标

财务指标	2015年 6月30日	2014年 12月31日	2013年 12月31日	2012年 12月31日
流动比率（倍）	0.33	0.34	0.30	0.30
速动比率（倍）	0.33	0.34	0.30	0.30
资产负债率（%）	29.06	35.71	39.60	40.85
财务指标	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度

EBITDA（万元）	/	83,243.94	82,266.64	67,273.24
EBITDA 利息保障倍数	/	2.10	1.95	1.46

注 1、流动比率=流动资产/流动负债

注 2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

注 3、资产负债率=负债合计/资产总计

注 4、EBITDA，即息税折旧摊销前利润=利润总额+计入财务费用的利息支出+投资性房地产折旧+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

注 5、EBITDA 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

（二）公司最近三年及一期净资产收益率情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号》（2010 年修订）的规定，公司最近三年及一期净资产收益率如下表所示：

年份	报告期利润	加权平均净资产收益率（%）
2015 年 1-6 月	归属于母公司股东的净利润	1.54
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	1.54
2014 年	归属于母公司股东的净利润	2.36
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2.35
2013 年	归属于母公司股东的净利润	2.48
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	2.26
2012 年	归属于母公司股东的净利润	1.21
	扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润	0.99

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

本期债券为无担保债券。本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理和募集资金使用管理，按计划及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

（一）利息的支付

- 1、本期债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本期债券发行首日。
- 2、付息日：本期债券每年的付息日为本期债券发行首日起每满一年的当日。
- 3、债券利息的支付通过证券登记机构等有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的付息公告中予以说明。
- 4、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

- 1、本期债券到期一次还本。
- 2、本期债券本金的偿付通过债券登记机构等有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中予以说明。

二、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司取得的利润。2012年、2013年和2014年本公司归属于母公司股东的净利润分别为1.75亿元、3.74亿元和4.36亿元，良好的盈利能力将为偿还本期债券本息提供保障。

三、偿债应急保障方案

（一）流动资产变现

长期以来，本公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2014 年 12 月 31 日，本公司合并财务报表口径下流动资产余额为 21.18 亿元，速动资产余额为 21.07 亿元。

（二）银行授信

本公司在各大银行等金融机构的资信情况良好，与多家银行保持长期合作伙伴关系，截至 2015 年 6 月末，本公司拥有授信总额共 130.70 亿元，其中已使用授信额度 51.90 亿元，78.80 亿元授信额度尚未使用。公司间接债务融资能力强，能够为本期债券发行提供充足的应急偿债资金来源。

四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定相关部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券本息安全偿付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

本公司将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，保障债券持有人的利益。在付息日和到期本金支付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（二）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券拟引入债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司

的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

（四）严格履行信息披露义务

本公司将依据相关法律法规，并遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按照有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

五、违约责任及解决措施

发行人承诺根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。若公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 50%。

根据《债券受托管理协议》，如果发行人未能根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金，将构成发行人违约，发行人应当依法承担违约责任。债券受托管理人有权依据法律、法规、规章、规范性文件和募集说明书及本协议之规定追究违约方的违约责任。

债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向公司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权根据《债券持有人会议规则》召开债券持有人会议。

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的业务操作规范，在本期评级的信用等级有效期【至本期债券本息的约定偿付日止】，上海新世纪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，上海新世纪将持续关注上海国资外部经营环境的变化、影响上海国资经营或财务状况的重大事件、上海国资履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映上海国资的信用状况。

1、跟踪评级时间和内容

上海新世纪对上海国资的跟踪评级期限为评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本期信用评级报告出具后每年上海国资经审计的年度报告披露日起2个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，上海新世纪将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本期评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本期评级报告结论的重大事项时，上海国资应根据已作出的书面承诺及时告知上海新世纪相应事项。上海新世纪及评级人员将密切关注与上海国资有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。不定期跟踪评级报告在上海新世纪向上海国资发出“重大事项跟踪评级告知书”后10个工作日内提出。

2、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向上海国资发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向上海国资发送“重大事项跟踪评级告知书”。

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

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，上海新世纪将把跟踪评级报告发送至本期债券的债券受托管理人，并与债券受托管理人商定在报告出具后 10 个工作日内，同时在上海新世纪和上交所网站公告，且上交所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券无担保。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

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。

第十节 募集资金运用

一、募集资金用途及运用计划

本次债券预计募集资金总额不超过 40 亿元人民币。本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还各类贷款及补充营运资金。

综合考虑目前公司贷款成本及其到期时间，本次债券募集资金偿还各类贷款具体安排如下：

借款人	贷款银行	借款金额 (千元)	还款金额 (千元)	到期期限
上海国资	建设银行	500,000	500,000	2016.07.08
	交通银行	200,000	200,000	2016.06.01
	农业银行	100,000	100,000	2016.04.21
	工商银行	200,000	200,000	2018.03.27
	华夏银行	100,000	100,000	2017.06.30
	建设银行（信托贷款）	500,000	500,000	2015.12.15
	交通银行（信托贷款）	400,000	400,000	2015.11.18
合计	-	2,000,000	2,000,000	-

公司将根据募集资金实际到位时间，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则灵活安排偿还公司及其子公司所借贷款（包括提前偿还上述贷款），从而实现调整贷款期限结构、改善债务结构、降低融资成本。根据上述贷款偿还的实际情况，本期债券募集资金如有剩余，将用于补充公司营运资金，从而满足公司日常营运资金需求。

二、募集资金运用对本公司财务状况的影响

（一）改善债务期限结构，增强资金使用稳定性

截至 2014 年 12 月 31 日，上海国资长期债务比例较低，占全部有息债务的比重为

14.00%。本次债券发行将进一步提高发行人中长期债务比例，改善公司债务期限结构，增强公司资金使用的稳定性。

（二）充实流动资产，提升短期偿债能力

本次债券发行募集资金在偿还各类贷款后如有剩余将用于补充公司营运资金，公司流动资产将进一步增加，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

（三）获得较低成本的中长期资金，完善公司融资体系，拓展融资渠道

利用多种渠道筹集资金是公司实现未来发展战略的重大举措，也是完善公司投融资体系、实现可持续发展的前提和保障。作为直接融资工具，债券直接面向投资者发行，其融资成本相对较低。近年来，我国债券市场发展迅速，公司将以发行本次公司债券为契机，募集较低成本中长期资金，进一步优化债务结构，拓展直接债务融资渠道。

综上所述，通过本次债券发行并以募集资金偿还各类贷款及补充公司营运资金，符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，改善财务状况，提高公司的核心竞争能力和抗风险能力，促进长远健康发展。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，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。

第十二节 有关当事人

一、发行人：上海国有资产经营有限公司

法定代表人： 傅帆
住所： 上海市徐汇区天钥桥路 329 号 807 室
联系电话： 021-3398 7999
传真： 021-6390 1110
联系人： 杨敏

二、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：中国国际金融股份有限公司

法定代表人： 丁学东
住所： 北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层
联系电话： 010-6505 1166
传真： 010-6505 9092
项目负责人： 慈颜谊、许滢
项目经办人： 邓仑昆、范晶晶、刘浏、熊含雯

三、联席主承销商：海通证券股份有限公司

法定代表人： 王开国
住所： 上海市广东路 689 号
联系电话： 010-8802 7267
传真： 010-8802 7190
项目负责人： 李一峰、陆晓静
项目经办人： 张臻超、李挺

联席主承销商：东方花旗证券有限公司

法定代表人： 马骥
住所： 上海市黄浦区中山南路 318 号 24 层
联系电话： 021-2315 3888
传真： 021-2315 3509
项目负责人： 孙航、李辉雨
项目经办人： 李喆峰、郝嘉妙

四、发行人律师：国浩律师（上海）事务所

负责人： 黄宁宁
住所： 上海市北京西路 968 号 23~25 楼
联系电话： 021-5234 1668
传真： 021-5243 3323
经办律师： 倪俊骥、余蕾、张小龙

五、会计师事务所：瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人： 杨剑涛、顾仁荣
住所： 北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层
联系电话： 010-8809 1199
传真： 010-880 95588
注册会计师： 郭俊艳、曹智春

六、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人： 朱荣恩
住所： 上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 k-22
联系电话： 021-6350 4375， 021-6350 1349
传真： 021-6361 0539

经办人：刘婷婷、刘兴堂

七、簿记管理人收款银行

账户名称：中国国际金融股份有限公司
开户银行：中国建设银行北京市分行国贸支行
银行账户：11001085100056000400
人行支付系统号：105100010123
联系电话：010-6505 1166
传真：010-6505 8137

八、募集资金专项账户开户银行

名称：中国建设银行上海第一支行
办公地址：上海市黄浦区陆家浜路 1332 号南开大厦 2 楼
联系电话：021-5385 0666
传真：021- 5385 0573
联系人：张力

九、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

总经理：黄红元
住所：上海市浦东南路 528 号
联系电话：021-6880 8888
传真：021-6880 4868

十、公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

总经理：聂燕
住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦
联系电话：021-3887 4800

传真:

021-5875 4185

第十三节 备查文件

一、备查文件

- (一) 发行人 2012-2014 年的审计报告及 2015 年 1-6 月未经审计的财务报表；
- (二) 主承销商出具的核查意见；
- (三) 法律意见书；
- (四) 资信评级报告；
- (五) 债券持有人会议规则；
- (六) 债券受托管理协议；
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件。

二、查阅地点

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要。

（本页无正文，为上海国有资产经营有限公司关于《上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



上海国有资产经营有限公司

2015年 12月 2日

（本页无正文，为中国国际金融股份有限公司关于《上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



中国国际金融股份有限公司

2015年12月2日

（本页无正文，为海通证券股份有限公司关于《上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



海通证券股份有限公司

2015年12月2日

（本页无正文，为东方花旗证券有限公司关于《上海国有资产经营有限公司 2015 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



东方花旗证券有限公司

2015年12月2日