

2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券

上市公告书

证券简称：15盐高新

证券代码：127345

上市时间：2016年2月24日

上市地点：上海证券交易所

主承销商：中信建投证券股份有限公司

二〇一六年二月

第一节 绪言

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。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

经联合信用评级有限公司综合评定，本期债券信用等级为AAA，本公司主体信用等级为AA。截至2014年末，发行人经审计的总资产为591,925.66万元，净资产（含少数股东权益）为282,369.55万元，其中归属于母公司所有者权益为282,302.89万元，资产负债率为52.31%。2012年度、2013年度及2014年度，发行人分别实现净利润13,621.13万元、20,248.13万元、22,264.45万元，三年平均净利润18,711.24万元，占本次拟发行的企业债券总额10亿元的18.71%，不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

公司名称：盐城高新区投资集团有限公司

成立日期：2009 年 09 月 23 日

住所：盐城市盐都区西区鹿鸣西路 1572 号

注册资本：50,000 万元人民币

法定代表人：戚思明

公司类型：有限责任公司（国有独资）

经营范围：风电装备产业投资;授权范围内的国有资产管理，土地开发经营；园区基础设施投资、建设、管理。（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）

截至 2014 年末，发行人经审计的资产总计 59.19 亿元，负债合计 30.96 亿元，净资产为 28.23 亿元，资产负债率为 52.31%。2014 年度发行人实现营业收入 4.97 亿元，归属于母公司的净利润 2.23 亿元。

二、历史沿革

发行人成立于 2009 年 9 月 23 日，由盐城市人民政府根据《盐城市人民政府关于成立盐城风电装备产业投资发展有限公司的通知》（盐政发[2009]162 号），以货币方式出资成立，初始注册资本 5,000 万元。本次出资已由盐城中博华联合会计师事务所（普通合伙）出具“盐中博华验[2009]628 号”《验资报告》予以审验并依法完成工商登记。

2009 年 10 月 15 日，根据公司章程修正案，发行人实收资本由 5,000 万元变更为 20,000 万元，由发行人股东盐城市人民政府以货币方式出资，本次实收资本变更已由盐城中博华联合会计师事务所出具“盐中博华验[2009]756 号”《验资报告》予以审验并依法完成工商登记。

2014 年 5 月 15 日，根据公司章程修正案，发行人注册资本由 20,000 万元增加至 50,000 万元，发行人的名称由“盐城风电装备产业投资发展有限公司”变更

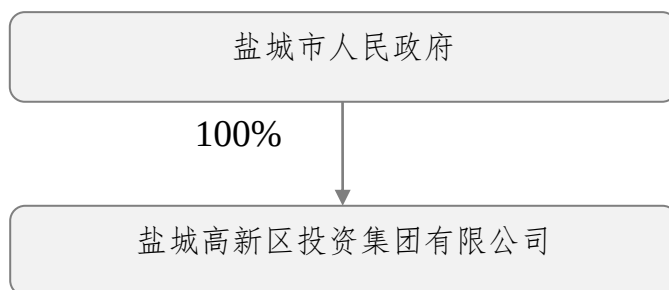
为“盐城高新区投资发展有限公司”。

2015 年 3 月 17 日，发行人名称由“盐城高新区投资发展有限公司”变更为“盐城高新区投资集团有限公司”。上述变更已依法完成工商登记。

截至 2015 年 6 月末，发行人注册资本 50,000 万元，盐城市人民政府持有发行人 100%股权。

三、股东情况

截至 2015 年 6 月末，发行人的唯一股东和实际控制人均为盐城市人民政府。发行人股权结构图如下：



截至本募集说明书签署日，发行人注册资本金额以及股权结构保持不变，实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

第三节 本期债券发行概况

一、发行人：盐城高新区投资集团有限公司。

二、债券名称：2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券（简称“15盐高新”）。

三、发行总额：人民币10亿元。

四、债券期限：7年期。

五、债券利率：本期债券采用固定利率形式，债券票面年利率为3.90%，本期债券采用单利按年计息，不计复利。

六、发行价格：债券面值100元，平价发行。以人民币1,000元为一个认购单位，债券认购人认购的债券金额为人民币1,000元的整数倍且不少于人民币1,000元。

七、发行方式：本期债券采用簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行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。

八、发行对象：在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立基金证券账户或A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

九、债券形式及托管方式：本期债券采用实名制记账式。投资者认购的通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行的本期债券在中央国债登记公司登记托管；投资者认购的在上海证券交易所发行的本期债券在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

十、上市或交易流通安排：本期债券发行结束后一个月内，发行人将申请在上海证券交易所市场和银行间市场上市或交易流通。

十一、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为2015年12月11日。

十二、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2015年12月14日。

十三、发行期限：本期债券发行的期限为3个工作日，自2015年12月14日起至2015年12月16日止。

十四、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的12月14日为该计息年度的起息日。

十五、计息期限：本期债券的计息期限自2015年12月14日起至2022年12月13日止。

十六、还本付息方式：本期债券每年付息一次，同时设置本金提前偿还条款，分别于本期债券的第3、第4、第5、第6和第7个计息年度末偿还本期债券发行总额的20%。最后五年本金随利息的支付一起兑付。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。

十七、付息日：本期债券的付息日为2016年至2022年每年的12月14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）。

十八、兑付日：本期债券的兑付日为2018年、2019年、2020年、2021年和2022年每年的12月14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）。

十九、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

二十、承销方式：承销团余额包销。

二十一、承销团成员：主承销商为中信建投证券股份有限公司，分销商为东海证券股份有限公司和申万宏源证券有限公司。

二十二、债券担保：本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。

二十三、信用等级：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为AA，本期债券信用等级为AAA。

二十四、募集资金投向：本期债券募集资金10亿元人民币，其中8.5亿元用于盐城高新区中小企业孵化器建设项目、盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程项目，1.5亿元用于补充公司营运资金。

二十五、税务提示：投资本期债券应缴纳的有关税款，按国家有关法律、法规规定，由投资者自行承担。

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2016年2月24日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“15盐高新”，证券代码“127345”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可以进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

根据“债券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。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为102345。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.com）公布的标准券折算率。

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5.7亿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帐户。

第五节 发行人主要财务状况

发行人 2012-2014 年的财务报告经中兴华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，该所出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字[2015]JS2000036 号）。本文中 2012-2014 年的财务数据均来源于发行人经审计的财务报告。投资者在阅读下文相关财务信息时，请参阅发行人经审计的财务报告全文。

一、发行人最近三年经审计的主要财务数据和指标

表-发行人近三年主要财务数据

单位：万元

项目	2014 年末/度	2013 年末/度	2012 年末/度
资产总计	591,925.66	420,116.03	310,087.04
流动资产	429,779.22	302,175.89	270,351.40
负债合计	309,556.11	240,940.57	169,738.88
流动负债	226,666.28	144,379.08	125,711.83
所有者权益	282,369.55	179,175.46	140,348.16
归属于母公司所有者权益	282,302.89	179,114.88	140,347.31
营业收入	49,748.17	44,940.51	36,826.10
营业成本	43,378.24	38,998.10	32,009.15
利润总额	26,138.88	22,637.70	14,314.83
净利润	22,264.45	20,248.13	13,621.13
归属于母公司的净利润	22,258.37	20,249.40	13,621.30
经营活动产生的现金流量净额	18,622.53	8,264.22	20,505.85
投资活动产生的现金流量净额	-50,919.22	-4,598.19	-831.83
筹资活动产生的现金流量净额	39,050.47	5,502.17	-8,758.34

表-发行人近三年主要财务指标

项目	2014 年末/度	2013 年末/度	2012 年末/度
流动比率	1.90	2.09	2.15

速动比率	0.62	0.46	0.59
资产负债率	52.31%	57.34%	54.74%
净资产收益率	9.66%	12.65%	10.80%
EBITDA 利息保障倍数	1.70	2.05	2.46

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）净资产收益率=净利润/平均所有者权益

（5）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出+折旧与摊销）/（财务费用中的利息支出+资本化利息）

二、发行人财务状况分析

（一）财务概况

截至 2014 年末，发行人经审计的资产总额 59.19 亿元，负债总额 30.96 亿元，所有者权益 28.23 亿元，资产负债率为 52.31%；2014 年实现营业收入 4.97 亿元，净利润 2.23 亿元。

从上述财务数据可以看出，发行人资产规模较大，财务状况良好，资产负债率适度，盈利能力较强，能够保证本期债券按时还本付息。

（二）资产负债分析

表-发行人近三年主要资产负债指标

单位：万元

财务指标	2014 年		2013 年		2012 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
资产总计	591,925.66	100.00%	420,116.03	100.00%	310,087.04	100.00%
流动资产	429,779.22	72.61%	302,175.89	71.93%	270,351.40	87.19%
货币资金	31,646.98	5.35%	20,893.19	4.97%	11,724.98	3.78%
其他应收款	102,469.03	17.31%	44,969.76	10.70%	61,876.33	19.95%
存货	289,363.21	48.89%	236,252.95	56.24%	196,551.09	63.39%
非流动资产	162,146.44	27.39%	117,940.13	28.07%	39,735.64	12.81%

长期股权投资	6,264.24	1.06%	2,000.00	0.48%	2,392.00	0.77%
投资性房地产	145,426.48	24.57%	105,242.32	25.05%	36,957.77	11.92%
固定资产	7,818.94	1.32%	8,097.45	1.93%	163.63	0.05%
负债合计	309,556.11	100.00%	240,940.57	100.00%	169,738.88	100.00%
流动负债合计	226,666.28	73.22%	144,379.07	59.92%	125,711.83	74.06%
短期借款	7,800.00	2.52%	15,000.00	6.23%	0.00	0.00%
应付票据	28,254.00	9.13%	0.00	0.00%	2,000.00	1.18%
其他应付款	110,175.15	35.59%	99,764.47	41.41%	112,230.92	66.12%
一年内到期的非流动负债	80,000.00	25.84%	26,060.00	10.82%	9,390.00	5.53%
非流动负债合计	82,889.83	26.78%	96,561.49	40.08%	44,027.05	25.94%
长期借款	61,856.00	19.98%	80,000.00	33.20%	38,800.00	22.86%
资产负债率	52.31%		57.34%		54.74%	

1、主要资产及权属来源分析

截至 2014 年末，发行人资产主要货币资金、其他应收款、存货等流动性资产构成。2012 年末至 2014 年末，流动资产占总资产比例分别为 87.19%、71.93% 和 72.61%。发行人货币资金系日常经营活动累积和出资人注资取得；其他应收款系日常经营业务过程中形成的工程款项和日常资金周转过程中形成的往来款；存货系工程在建施工及尚未结转的土地开发支出。

表-存货明细情况

单位：万元

项 目	2014 年 12 月 31 日			
	金额	比例	跌价准备	存货净额
工程施工	206,825.17	71.48%		206,825.17
土地开发	82,538.05	28.52%		82,538.05
在产品				
包装物				
合 计	289,363.21	100.00%		289,363.21

截至 2014 年末，发行人不存在公益性资产；发行人在 2010 年 6 月后不存在

新注入的公立学校、公立医院、公园和事业单位资产等公益性资产；发行人下属公司股权通过初始投资设立或股权划转方式获得；土地使用权均办理相关权证。

2、所有者权益分析

2012 年末至 2014 年末，发行人的所有者权益分别为 14.03 亿元、17.92 亿元和 28.23 亿元，2013 年末较 2012 年末增长 27.73%，2014 年末较 2013 年末增长 57.59%，持续较快增长。

发行人 2013 年末所有者权益较 2012 年末增长 3.89 亿元，主要由于：（1）本年度未分配利润增加 2.02 亿元；（2）本年度其他综合收益（投资性房地产首次采用公允价值计量的增值部分）增加 2.15 亿元；（3）本年度资本公积减少 0.28 亿元。

发行人 2014 年末所有者权益较 2013 年增长 10.32 亿元，主要由于：（1）2014 年，企业家之友大厦由政府注入进发行人公司，股本溢价增加 2.82 亿元；（2）发行人股东盐城市人民政府陆续拨款，资本公积通过拨款转入形式增加 5.27 亿元；（3）本年度未分配利润增加 2.24 亿元。

3、其他应收款

截至 2014 年末，合并报表口径的其他应收款 10.25 亿元，其他应收款账龄和主要客户明细如下：

表-其他应收款账龄情况

单位：万元

账 龄	2014 年 12 月 31 日		
	金额	比例	坏账准备
1 年以内	76,203.67	74.12%	-
1-2 年	18,492.29	16.52%	213.65
2-3 年	7,492.39	8.75%	7.90
3 年以上	627.78	0.61%	125.56

合 计	102,816.13	100.00%	347.10
-----	------------	---------	--------

表-其他应收款主要客户明细情况

单位：万元

客户名称	金 额	备 注
盐城市盐都区西区管委会	30,586.04	往来款
盐城市盐都区财政局	12,800.00	往来款
盐城市盐州实业总公司	10,000.00	往来款
盐城市盐都区国有资产投资经营有限公司	4,900.00	往来款
盐城都兴置业有限公司	3,523.29	往来款
合 计	61,809.33	往来款

4、资产负债结构

（1）资产结构分析

发行人的资产构成中以流动资产为主，截至 2014 年末，流动资产占总资产的比例为 72.61%，其中货币、其他应收款和存货占总资产的比例分别为 5.35%、17.31%和 48.89%。非流动资产占总资产的比例较小为 27.39%，其中长期股权投资、投资性房地产和固定资产分别占比为 1.06%、24.57%和 1.32%。

2012 年末至 2014 年末，发行人货币资金、应收账款、其他应收款，存货均有一定程度的增长。发行人总资产由 2012 年末的 31.00 亿元增加至 2014 年末的 59.19 亿元。年均复合增长率达到 38.20%。

发行人资产规模大幅增长主要是由于：（1）货币资金增长较快。2012 年-2014 年，盐城市高新区管委会多次进行货币增资，同时发行人通过银行贷款等方式融资，使得货币资金由 2012 年末的 1.17 亿元增至 2014 年末的 3.16 亿元；（2）其他应收款随着发行人承建工程项目规模和数量的扩大，高新区的扩容发展，以及由省级高新区向国家级高新区升级的过程，由 2012 年的 6.19 亿元增加至 2014

年的 10.25 亿元；（3）存货持续保持较高比例，2012 年末至 2014 年末，存货分别为 19.66 亿元、23.63 亿元和 28.94 亿元，占总资产比例分别为 63.39%、56.42% 和 48.89%。

（2）负债结构分析

随着发行人主营业务规模的扩张，其融资和负债规模也持续增长。发行人负债总额从 2012 年末的 16.97 亿元增加到 2014 年末的 30.96 亿元，负债总量增加，但因为股东多次注资，发行人资产负债率从 2012 年的 54.74% 降到了 2014 年的 52.31%。

在负债结构方面，发行人流动负债占比较高。2012 年至 2014 年末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为 74.06%、59.92% 和 73.22%，非流动负债占债务总额的比例分别为 25.94%、40.08% 和 26.78%。发行人的流动负债主要包括短期借款、应付票据、其他应付款和一年内到期的非流动负债。发行人的非流动负债全部为长期借款。

2012 年至 2014 年末，发行人的资产负债率分别为 54.74%、57.34% 和 52.31%。

5、其他

截至 2014 年末，发行人无逾期未偿还的负债。

（三）收入利润分析

表-发行人近三年营业收入情况

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
工程项目建设	49,633.55	44,853.81	36,810.52
物业管理	25.50	-	-
合 计	49,659.05	44,853.81	36,810.52

2012-2014 年，发行人分别实现营业收入 3.68 亿元、4.49 亿元和 4.97 亿元，发行人营业总收入总额相对平稳。

发行人营业收入中主要包括工程项目建设和物业管理收入。2012 年-2014 年，工程项目建设收入分别为 3.68 亿元、4.49 亿元和 4.96 亿元，2012 年和 2013 年发行人主营业务只有工程项目建设，2014 年新增物业管理收入，根据《关于支持盐城高新区投资集团有限公司的意见》，高新区物业管理按照每年每平方米 18 元标准实行定价，实际发生金额高出的部分由高新区集团公司所得，不足部分由高新区财政予以补助。

表-发行人近三年收入利润构成情况

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
营业收入	49,748.17	44,940.51	36,826.10
补贴收入	13,525.00	13,794.00	12,972.18
营业成本	43,378.24	38,998.10	32,009.15
营业利润	13,211.84	8,843.70	1,311.29
利润总额	26,138.88	22,637.70	14,314.83
净利润	22,264.45	20,248.13	13,621.13
净资产收益率（%）	9.66%	12.65%	10.80%

2012-2014 年度，发行人分别实现利润总额 1.43 亿元、2.26 亿元和 2.61 亿元。发行人利润总额主要由营业利润和营业外收入构成，其中实现营业利润 0.13 亿元、0.88 亿元和 1.32 亿元；净利润 1.36 亿元、2.02 亿元和 2.23 亿元。发行人净利润不断上涨，实现利润较为稳定，对于债券还本付息具有良好的现金保障。

2012-2014 年，发行人获得政府补贴分别为 1.30 亿元、1.38 亿元和 1.35 亿元。根据发行人 2012 年-2014 年收入构成情况，发行人营业收入与补贴收入之比大于 7: 3。

2012-2014 年，发行人净资产收益率分别为 10.80%、12.65%和 9.66%。虽有波动，但仍稳定在合理水平，盈利能力良好。

（四）对外担保情况

截至 2014 年末，发行人及下属公司对外担保 17 笔，担保金额合计 8.38 亿元，占净资产的 29.68%。

表-发行人截至 2014 年末对外担保情况

单位：万元

被担保人	担保内容	担保人	担保金额
盐城市盐龙水务有限公司	贷款	发行人	8,000.00
盐城市盐龙水务有限公司	贷款	发行人	2,000.00
盐城市盐龙水务有限公司	贷款	盐城咏恒	10,000.00
盐城市盐龙水务有限公司	贷款	盐城咏恒	8,000.00
江苏金贸建设集团有限公司	贷款	盐城咏恒	5,000.00
盐城市盐都水务公司	贷款	盐城咏恒	4,000.00
盐城市盐龙水务有限公司	贷款	盐城咏恒	5,000.00
盐城市双新建设投资有限公司	贷款	盐城咏恒	3,000.00
盐城市双新建设投资有限公司	贷款	盐城咏恒	3,000.00
江苏同力建材集团有限公司	贷款	盐城咏恒	2,000.00
江苏国荣建设工程有限公司	贷款	盐城咏恒	1,500.00
江苏中恒宠物用品股份有限公司	贷款	盐城咏恒	1,500.00
盐城华盛变压器制造有限公司	贷款	盐城咏恒	1,400.00
盐城盐龙创业投资发展有限公司	贷款	盐龙置业	28,000.00
盐城宝鼎电动工具有限公司	贷款	盐城咏恒	700.00
江苏中申伟业涂装有限公司	贷款	盐城咏恒	400.00
江苏威尔德钻采设备有限公司	贷款	盐城咏恒	300.00
合计			83,800.00

（五）偿债能力分析

表-发行人近三年偿债能力指标

项目	2014 年末/度	2013 年末/度	2012 年末/度
流动比率	1.90	2.09	2.15
速动比率	0.62	0.46	0.59
资产负债率	52.31%	57.34%	54.74%
EBITDA 利息保障倍数（倍）	1.70	2.05	2.46

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=负债总额/资产总额

（4）EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+财务费用中的利息支出+折旧与摊销）/（财务费用中的利息支出+资本化利息）

截至 2014 年，发行人 2012-2014 年资产负债率分别为 54.74%、57.34%和 52.31%，资产负债水平保持在合理范围内。

2012-2014 年，发行人的流动比率分别为 2.15、2.09 和 1.90，速动比率分别为 0.59、0.46 和 0.62。2014 年发行人应付票据等流动负债有所增加，使得其 2014 年度流动比率略有下降。由于流动资产中存货占比较大，因此发行人速动比率低于 1，但三年间变动较小，较为稳定，符合以市政项目代建为主营业务的平台公司行业特征。

2012-2014 年，发行人的 EBITDA 利息保障倍数分别为 2.46、2.05 和 1.70。2012-2014 年 EBITDA 保障倍数均在 1.5 以上表明发行人当前财务结构比较稳健，仍具有较强的偿债能力。

（六）营运能力分析

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
-----	---------	---------	---------

营业收入	49,748.17	44,940.51	36,826.10
营业成本	43,378.24	38,998.10	32,009.15
存货	289,363.21	236,252.95	196,551.09
资产总额	591,925.66	420,116.03	310,087.04
存货周转率（次）	0.17	0.18	0.16
总资产周转率（次）	0.10	0.12	0.12

注：（1）应收账款周转率=营业总收入/平均应收账款余额

（2）存货周转率=营业总成本/平均存货余额

（3）总资产周转率=营业总收入/平均资产余额

（4）2012 年以年末余额代替平均应收账款余额、平均存货余额、平均资产余额

2012-2014 年，发行人无应收账款，发行人存货周转率为 0.16、0.18 和 0.17，总资产周转率为 0.12、0.12 和 0.10。上述财务指标与发行人主要承担城市基础设施建设职能有关，发行人大量的资产计入存货，导致存货数量偏大，存货周转率因而偏低，对于承担高新区内及周边主要市政项目建设的发行人而言，这种情况是合理的，也是符合行业特点的。

（七）现金流量分析

单位：万元

项 目	2014 年度	2013 年度	2012 年度
经营活动产生的现金流量净额	18,622.53	8,264.22	20,505.85
投资活动产生的现金流量净额	-50,919.22	-4,598.19	-831.83
筹资活动产生的现金流量净额	39,050.47	5,502.17	-8,758.35
现金及现金等价物净增加额	6,753.79	9,168.20	10,915.68

期末现金及现金等价物余额	27,646.98	20,893.19	11,724.98
--------------	-----------	-----------	-----------

2012-2014 年，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 2.05 亿元、0.83 亿元和 1.86 亿元。经营活动情况波动不大，整体处于较为稳定的状态。

2012-2014 年，发行人通过投资活动产生的现金流量净额分别为-0.08 亿元、-0.46 亿元和-5.09 亿元。发行人作为盐城高新区最主要的城市基础设施设主体，近年投资支出逐渐较大，尤其是 2014 年，为了加快盐城高新区的发展步伐，发行人在园区建设方面投入了较大的资金，投资活动产生的净现金流呈流出状态。

为筹集盐城高新区城市基础设施建设资金，发行人近几年的筹资活动较频繁。2012-2014 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-0.88 亿元、0.55 亿元和 3.91 亿元，近年来筹资金额逐步增大，但仍处于合理、科学的范畴内。

综上所述，发行人现金管理能力较强，可以较好地支持公司到期债务的偿还和正常经营活动的开展。

三、发行人近三年经审计的合并资产负债表

发行人 2012-2014 年经审计的合并资产负债表

单位：元

资 产	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	316,469,761.87	208,931,858.59	117,249,841.14
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	63,000,000.00		1,300,000.00
衍生金融资产			
拆出资金			
应收票据		600,000.00	690,000.00
应收账款			
预付款项			
应收利息			
应收股利			
其他应收款	1,024,690,279.81	449,697,557.58	618,763,341.16

买入返售金融资产			
存货	2,893,632,141.91	2,362,529,514.17	1,965,510,852.44
划分为持有待售的资产			
一年内到期非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计	4,297,792,183.59	3,021,758,930.34	2,703,514,034.74
非流动资产：			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产	25,500,000.00	25,000,000.00	
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资	62,642,426.41	20,000,000.00	23,920,000.00
投资性房地产	1,454,264,800.00	1,052,423,200.00	369,577,700.00
固定资产	78,189,447.60	80,974,503.09	1,636,328.40
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	867,748.43	1,003,619.51	2,222,323.09
其他非流动资产			
负债及所有者权益	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	78,000,000.00	150,000,000.00	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
向中央银行借款			

吸收存款及同业存放			
拆入资金			
应付票据	282,540,000.00		20,000,000.00
应付账款			
预收款项	1,992,150.86	2,009,959.60	240,000.00
应付职工薪酬			
应交税费	2,379,070.65	33,536,082.29	20,669,114.47
应付利息			
应付股利			
其他应付款	1,101,751,548.61	997,644,731.23	1,122,309,156.29
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债	800,000,000.00	260,600,000.00	93,900,000.00
其他流动负债			
流动负债合计	2,266,662,770.12	1,443,790,773.12	1,257,118,270.76
非流动负债：			
长期借款	618,560,000.00	800,000,000.00	388,000,000.00
应付债券			
长期应付款	44,776,335.47	30,000,000.00	
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债	165,561,995.83	135,614,895.83	52,270,530.25
其他非流动负债			
非流动负债合计	828,898,331.30	965,614,895.83	440,270,530.25
负 债 合 计	3,095,561,101.42	2,409,405,668.95	1,697,388,801.01
所有者权益：			
实收资本	200,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00
资本公积	1,550,341,233.50	741,044,773.88	770,674,822.78
减：库存股			
其他综合收益	371,623,337.52	371,623,337.52	156,811,590.75
专项储备			

盈余公积			
一般风险准备			
未分配利润	701,064,300.17	478,480,643.75	275,986,692.79
归属于母公司所有者权益合计	2,823,028,871.19	1,791,148,755.15	1,403,473,106.32
少数股东权益	666,633.42	605,828.84	8,478.90
所有者权益合计	2,823,695,504.61	1,791,754,583.99	1,403,481,585.22
负债和所有者权益总计	5,919,256,606.03	4,201,160,252.94	3,100,870,386.23

四、发行人近三年经审计的合并利润及利润分配表

发行人 2012-2014 年经审计的合并利润表

单位：元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
一、营业收入	497,481,682.97	449,405,077.19	368,261,000.10
减：营业成本	433,782,377.69	389,981,039.84	320,091,479.21
营业税金及附加	5,869,425.43	1,930,406.14	1,584,452.82
销售费用			
管理费用	31,431,446.78	13,866,139.20	6,696,732.36
财务费用	21,384,451.94	7,027,139.08	18,912,089.82
资产减值损失	1,472,615.66	-4,874,814.33	7,863,345.49
加：公允价值变动收益	119,788,400.00	46,961,800.00	
投资收益	8,788,589.88		
汇兑收益			
二、营业利润	132,118,355.35	88,436,967.26	13,112,900.40
加：营业外收入	135,326,503.71	137,940,000.00	130,561,591.73
减：营业外支出	6,056,072.28		526,194.07
三、利润总额	261,388,786.78	226,376,967.26	143,148,298.06
减：所得税费用	38,744,325.78	23,895,715.26	6,937,044.18
四、净利润	222,644,461.00	202,481,252.00	136,211,253.88

（一）归属于母公司所有者的净利润	222,583,656.42	202,493,950.96	136,212,975.41
（二）少数股东损益	60,804.58	-12,698.96	-1,721.53
五、其他综合收益的税后净额		214,811,746.77	156,811,590.75
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益			
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益		214,811,746.77	156,811,590.75
六、综合收益总额	222,644,461.00	417,292,998.77	293,022,844.63
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额			
（二）归属于少数股东的综合收益总额			
七、每股收益			
基本每股收益			
稀释每股收益			

五、发行人近三年经审计的合并现金流量表

发行人 2012-2014 年经审计的合并现金流量表

单位：元

项 目	2014 年	2013 年	2012 年
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	497,481,682.97	449,495,077.19	498,630,824.29
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
收取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			

回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,604,372,500.14	415,309,950.58	200,276,683.59
经营活动现金流入小计	3,101,854,183.11	864,805,027.77	698,907,507.88
购买商品、接受劳务支付的现金	754,149,670.88	436,155,977.26	384,935,320.03
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金	3,574,377.68	3,397,004.04	708,639.71
支付的各项税费	47,064,406.91	414,275.00	14,195,415.60
支付其他与经营活动有关的现金	2,110,840,409.38	342,195,585.30	94,009,592.13
经营活动现金流出小计	2,915,628,864.85	782,162,841.60	493,848,967.47
经营活动产生的现金流量净额	186,225,318.26	82,642,186.17	205,058,540.41
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	190,580.00	981,893.00	718,266.00
投资支付的现金	103,500,000.00	45,000,000.00	7,600,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金	405,501,571.20		
投资活动现金流出小计	509,192,151.20	45,981,893.00	8,318,266.00

投资活动产生的现金流量净额	-509,192,151.20	-45,981,893.00	-8,318,266.00
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		35,080,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款所收到的现金	1,604,080,888.89	950,000,000.00	174,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金	259,432,798.94	351,000,000.00	125,307,342.30
筹资活动现金流入小计	1,863,513,687.83	1,336,080,000.00	299,307,342.30
偿还债务所支付的现金	406,054,901.59	221,300,000.00	137,400,000.00
分配股利、利润所支付的现金			
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
偿付利息所支付的现金	287,521,251.08	272,782,512.44	174,572,557.06
支付其他与筹资活动有关的现金	779,432,798.94	786,975,763.28	74,918,233.85
筹资活动现金流出小计	1,473,008,951.61	1,281,058,275.72	386,890,790.91
筹资活动产生的现金流量净额	390,504,736.22	55,021,724.28	-87,583,448.61
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	67,537,903.28	91,682,017.45	109,156,825.80
加：期初现金及现金等价物余额	208,931,858.59	117,249,841.14	8,093,015.34
六、期末现金及现金等价物余额	276,469,761.87	208,931,858.59	117,249,841.14

第六节 评级情况

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA，本期债券信用等级为 AAA。

一、评级报告内容

（一）优势

1、盐城高新区 2015 年升级为国家级高新区。近年来，高新区经济持续增长，财政实力不断增强，为公司的发展创造了良好的外部环境。

2、公司是高新区唯一的基础设施建设投资主体，具有一定的区域垄断优势。盐城市政府和盐城高新区管委会在注册资金注入、资产划拨、财政补贴和项目回购等方面对公司的有力支持。

3、本期债券设置本金分期等额偿还条款，将在一定程度上降低了本期债券本息的集中偿付压力。

4、中债增进公司担保实力极强，其担保对本期债券信用水平提升作用大。

（二）关注

1、公司资产中存货和其他应收款占比大，对公司资金形成一定占用；存货中代建项目回购期较长，资产流动性较弱。

对策：发行人财务管理部负责应收类款项的管理工作，财务负责人负有督促并按时归还借款的责任。发行人将加强对应收类款项的事前控制、事中监管和事后清理，建立严格的借款程序和标准、定期报账制度、应收款项年度清查制度及责任追究制度，确保应收类款项回款安全及资金的及时回笼。

2、近年公司短期债务和债务规模快速上升，短期支付压力较大。

对策：发行人为降低短期债务规模，减少融资成本，正积极通过争取长期银行借款、发行长期限直接融资工具等手段扩大长期债务的融资规模与比重，进一步优化融资结构，减轻短期偿债压力。

3、公司未来投资项目规模大，面临一定的对外融资压力。

对策：发行人建立了多层次、多类型的融资体系，跟本地、省内乃至全国

的银行、信托、证券等金融机构建立了良好的合作关系，从短期、中期和长期融资需求出发，基于自身债务结构特点和类型，进行不同种类、不同期限、不同用途的多渠道融资。

4、公司投资性房地产公允价值变动收益对营业利润影响大，利润总额对政府补助依赖程度高。

对策：发行人未来将通过丰富业务类型、优化收入结构等手段，减轻对政府补助的依赖程度，增强自身盈利能力。

二、跟踪信用评级安排

根据有关要求，联合信用将在本期公司债券存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

盐城高新区投资集团有限公司应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。盐城高新区投资集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，盐城高新区投资集团有限公司应及时通知联合信用并提供相关资料。

联合信用将密切关注盐城高新区投资集团有限公司的经验管理状况及相关信息，如发现盐城高新区投资集团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，联合信用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。

如盐城高新区投资集团有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合信用无法对信用等级变化情况做出判断，联合信用有权终止信用等级。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合信用将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送盐城高新区投资集团有限公司、主管部门、交易机构等。

第七节 募集资金用途

一、募集资金投向概况

本期债券募集资金 10 亿元人民币，其中 8.5 亿元用于盐城高新区中小企业孵化器建设项目、盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程项目，1.5 亿元用于补充公司营运资金。具体用途及金额如下表所示：

表-募集资金投向项目明细表

单位：亿元

项目名称	项目投资	募集资金投入	占项目总投资额的比例
盐城高新区中小企业孵化器建设项目	10.01	6.00	59.94%
盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心项目	4.18	2.50	59.81%
小计	14.19	8.50	59.90%
公司营运资金		1.50	-
合计		10.00	-

（一）盐城高新区中小企业孵化器建设项目

1、项目批复及合法性文件

序号	项目批复及合法性文件 出具机构	项目批复及合法性文件
1	盐城市盐都区发展改革委员会	《关于盐城高新区投资发展有限公司高新区中小企业孵化器建设项目可行性研究报告的批复》（都发改投[2015]21 号）
2	盐城市盐都区环境保护局	《关于盐城高新区投资发展有限公司盐城高新区中小企业孵化器建设项目的意见》
3	盐城市国土资源局盐都分局	《关于盐城高新区中小企业孵化器建设项目用地的预审意见》（都土资预[2015]9 号）

4	盐城市规划局	《盐城高新区中小企业孵化器建设项目选址意见书》（选字第320901201441045号）
5	盐城市盐都区发展改革委员会	《盐城高新区中小企业孵化器建设项目节能登记表》
6	盐城高新区管理委员会和盐都区社会稳定工作领导小组	《关于盐高新中小企业孵化器项目建设项目社会稳定风险评估评审表》

2、项目建设背景及意义

本项目功能定位于为高新区内中小企业提供科技研发、企业孵化、以及总部经济、技术服务、金融服务、公共服务、商务办公、生活居住等功能的创新创业平台。

目前，高新区拥有省级以上科技创新平台 43 家，其中公共技术服务平台 8 家、企业工程技术研究中心 11 家、企业技术中心 12 家、院士工作站 2 家、博士后科研工作站 10 家；拥有 4.4 万 m² 的国家级科技企业孵化器和 2 万 m² 的创新孵化加速器。

3、项目建设概况

中小企业孵化器位于盐城高新区的核心区，总用地面积约为 177,209 m²（折合 265.8 亩），用地分两块，分别位于华锐路的東西两侧。西地块位于纬五路以南、华锐路以西、纬六路以北、经四路以东，占地面积 125,500 m²，东地块位于君臣港以南、华锐路以东、纬六路以北，占地面积 51,709 m²。项目建设内容包括孵化、研发办公、配套用房及室外配套工程，建筑总面积共 271,605 m²。

4、项目进度

该项目于 2015 年 6 月开工，建设工期预计为 2 年。截至 2015 年 6 月末，试桩静载已完成，打桩进行中，沟塘回填已进场，累计投资 8,341.05 万元。

5、项目投资

本项目总投资 100,092.60 万元，拟使用募集资金 60,000 万元。

6、资金回流情况

本项目收入主要包括孵化用房、研发用房、办公用房、人才公寓、配套商业房收入等。根据《盐城高新区中小企业孵化器可行性研究报告》，通过对盐城市同类性质房租销售价格类比进行了预测：

序号	收入类型	收入预测
1	孵化器用房	盐城高新区目前已在运行的企业家之友、创业大厦租金水平约在 1.5~2.5 元/m ² /天水平，考虑到地区以及价格优势吸引力，租金定位 1.2 元/m ² /天。
2	研发、办公用房	同类地段写字楼租售价格集中在 2.2~2.5 元/m ² /天，结合本项目特点，确定为 1.8 元/m ² /天，销售价格为 5500 元/m ² 。
3	人才公寓	同类地段公寓租售价格集中在 1~1.2 元/m ² /天，本项目定位 1 元/m ² /天，销售价格定为 5000 元/m ² 。
4	商业及配套房	同类地段商业及配套房价格集中在 2.5~3.5 元/m ² /天，本项目定位 2 元/m ² /天，销售价格定位 15000 元/m ² 。

根据运营方案，估算出营业收入情况及收益情况如下表：

单位：万元

序号	收入项目	债券存续期						
		建设期		2018	2019	2020	2021	2022
1	孵化房出租			3,945.9	4,791.5	5,637.1	5,637.1	5,637.1
2	研发房出租			1,448.7	1,759.1	2,069.6	2,173.0	2,173.0
3	人才公寓出租			383.3	465.4	547.5	547.5	547.5
4	配套房出租			245.3	297.8	350.4	367.9	367.9
5	商业用房转让			5,625.0	5,625.0	4,500.0	3,375.0	3,375.0
6	生活配套房转让			3,187.5	3,187.5	2,550.0	1,912.5	1,912.5
7	研发用房转让			4,321.5	3,457.2	3,457.2	3,457.2	2,592.9
8	人才公寓转让			1,088.6	1,088.6	1,088.6	1,088.6	1,088.6
9	停车收入			168.3	192.4	216.4	240.5	240.5
10	孵化器物业管理			288.0	360.8	433.5	448.6	459.9
11	公寓物业管理			22.5	30.1	37.7	41.3	44.8
12	商业物业管理			20.4	36.1	49.0	57.6	66.2
13	广告位出租			100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
14	项目收入			20,844.9	21,391.4	21,036.8	19,446.7	18,605.9

15	总成本			14,804.2	13,607.5	12,394.1	10,994.7	9,585.5
16	净利润			3,655.1	4,939.5	5,598.5	5,522.3	5,983.9

注：出租收入是按年收入；出售和转让收入是一次性获得，计算时按年分摊到每年的收入中

本项目在建成后的 1-5 年内，分别可以获得 2.08 亿元、2.14 亿元、2.10 亿元、1.94 亿元和 1.86 亿元的收入，可实现净利润 0.37 亿元、0.49 亿元、0.56 亿元、0.55 亿元和 0.60 亿元。本项目投资税前财务内部收益率 10.42%，大于设定的基准收益率 7%。项目投资税前财务净现值 16,200.3 万元，大于零，项目可以接受。

(二)盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程项目

1、项目批复及合法性文件

序号	项目批复及合法性文件 出具机构	项目批复及合法性文件
1	盐城市盐都区发展改革委员会	《关于盐城高新区投资发展有限公司盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心项目可行性研究报告的批复》（都发改投[2015]24 号）
2	盐城市盐都区环境保护局	《关于盐城高新区投资发展有限公司盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心建设项目的意见》
3	盐城市国土资源局盐都分局	《关于盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程建设项目用地的预审意见》（都土资预[2015]10 号）
4	盐城市规划局	《盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程建设项目选址意见书》（选字第 320901201441046 号）
5	盐城市盐都区发展改革委员会	《盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程建设项目节能登记表》
6	盐城高新区管理委员会和盐都区社会稳定工作领导小组	《关于盐城高新区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程建设项目社会稳定风险评估评审表》

2、项目建设背景及意义

本项目的建设，在于发挥城市公共交通集约高效、节能环保的优点，进一步提高盐城高新区公共交通服务水平，提升广大群众出行的便利性。同时，充分发掘公交枢纽所具有的位置优势、商业价值，打造盐城高新区的商业和办公集中区，为在此枢纽换乘人员以及园区、周边群众提供良好的配套服务。

盐城高新区规划将形成 18 万人口规模，人流、物流的快速集聚，对高新区公共交通、休闲购物等配套服务需求将大幅度增长。测算表明，本项目作为公交枢纽，未来将至少形成 6000-8000 人/日规模的人流量，加上周边居住、配套服务设施形成的人流，项目未来将形成 1.5-2 万人/日的人流量。本项目既是高新区加速产城融合的必要保障，也是其打造宜居宜业环境的必然需要，拥有较好的发展前景。

3、项目建设概况

本项目建设地点位于盐城高新区内，振兴路与纬四路的交界处的东北角。项目地块占地面积 40,053 m²（约合 60 亩），包括公交首末站及场站、商务配套设施、管网设施、道路、广场和景观绿化工程，建筑总面积 82,000 平方米。

4、项目进度

该项目于 2015 年 6 月开工，建设工期预计为 2 年。截至 2015 年 6 月末，项目桩基静载已完成，正在进行基槽开挖及基础施工，传达室主体工程基本完工，累计投资 3,484.92 万元。

5、项目投资

本项目总投资 41,819.0 万元，拟使用募集资金 25,000 万元。

6、资金回流情况

本项目主要收入包括：公交首末站及场站租金收入、商业用房租金收入、商业用房销售收入、商务写字楼销售收入、物业管理收入、停车位收入。

根据《盐城高新技术产业开发区公交枢纽客运站及客运综合服务中心工程项目可行性研究报告》，本项目运营方案如下：

	项目名称	经营方式	租赁或销售价格	备注
--	------	------	---------	----

1	公交场站用房及配套	持有租赁	租金为 600 万元/年	
2	商业用房	持有租赁，占总面积 60%；	租金价格为 4 元/天/m ²	
		产权销售，占总面积 40%；	销售均价为 1.6 万元/m ²	
3	商务办公用房	产权销售	销售均价为 0.85 万元/m ²	另收取物业管理费

根据运营方案，估算出营业收入情况及收益情况如下表：

单位：万元

序号	项目	债券存续期						
		建设期		2018	2019	2020	2021	2022
1	公交首末站及场站租金收入			600.0	600.0	600.0	600.0	600.0
2	商业用房租金收入			933.1	1,036.8	1,036.8	1,036.8	1,036.8
3	商业用房销售收入			3,456.0	3,456.0	3,456.0	3,456.0	3,456.0
4	商务写字楼销售收入			5,259.8	5,259.8	5,259.8	5,259.8	5,259.8
5	物业管理收入			469.8	469.8	469.8	469.8	469.8
6	停车位收入			698.5	698.5	698.5	698.5	698.5
	项目运营收入			11,258.7	11,362.4	11,362.4	11,362.4	11,362.4
	总成本费用			6,420.9	6,131.7	5,830.2	5,528.6	5,227.0
	净利润			2,556.8	2,847.1	3,073.3	3,299.5	3,525.7

注：出租收入是按年收入；出售和转让收入是一次性获得，计算时按年分摊到每年的收入中

本项目在建成后 1-5 年里，分别可获得运营收入 1.13 亿元、1.14 亿元、1.14 亿元、1.14 亿元和 1.14 亿元，实现净利润 0.26 亿元、0.28 亿元、0.31 亿元、0.33 亿元和 0.35 亿元。本项目投资税前财务内部收益率 9.37%，大于设定的基准收益率 7%。项目投资税前财务净现值 5,700.1 万元，大于零，项目可以接受。

二、发债募集资金使用计划及管理制度

发行人将通过多种方式规范本期债券发行募集资金的管理、使用和偿还，以保障投资者的利益。

（一）募集资金的存放

为方便募集资金的管理、使用及对使用情况进行监督，发行人将实行募集资金的专项账户存储制度，在监管银行中信银行盐城分行设立募集资金使用专项账户。

（二）募集资金的使用

发行人已按照国家相关法律、法规的要求和《公司章程》的规定，制定了完善的资金管理制度。在经营过程中，发行人将严格按照国家发展改革委批准的投向和募集说明书中披露的用途使用募集资金，实行专款专用。如果发行人未按照募集说明书中披露的经国家发展改革委批准的用途使用募集资金，监管银行中信银行盐城分行必须拒绝发行人的提款要求。

发行人在使用募集资金时，将严格履行申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或子公司提出使用募集资金的报告。禁止对发行人拥有实际控制权的个人、法人或其他组织及其关联人占用募集资金。同时，发行人将设立偿债资金账户，用于归集偿还本期债券的本金和利息。

（三）募集资金使用情况的监督

发行人将安排专门部门负责本期债券募集资金的总体调度和安排，对募集资金使用情况及时做好相关会议纪录。专门部门将定期对各募集资金使用项目的资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用。

第八节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

发行人将以良好的经营业绩为本期债券的到期偿还创造基础条件，并采取具体有效的措施来保障债券投资者到期兑付本息的合法权益。

一、本期债券担保情况

中债信用增进投资股份有限公司为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

（一）担保人基本情况

中债信用增进投资股份有限公司成立于 2009 年 9 月 7 日，由中国石油天然气集团公司、英大国际控股集团有限公司（原国网资产管理有限公司）、中国中化股份有限公司、北京国有资本经营管理中心、首钢总公司、中银投资资产管理有限公司（原北京万行中兴实业投资有限公司）以及中国银行间市场交易商协会等七方共同出资设立，注册资本为人民币 600,000.00 万元。其中前六名股东分别出资 99,000.00 万元、各持有 16.50% 的股份，中国银行间市场交易商协会出资 6,000.00 万元，持有 1.00% 的股份。

中债信用增进投资股份有限公司作为国内专业的债券信用增进机构，承担着拓展中小企业融资渠道，推动债券市场风险分散分担机制建立以及引领信用增进行业发展、创新的重要使命。其经营范围包括：企业信用增进服务；信用增进的评审、培训、策划、咨询、技术推广；信用产品的创设和交易；资产投资；资产受托管理；投资策划、投资咨询；经济信息咨询；人员技术培训；会议服务。

依据担保人财务报告，截至 2015 年 3 月末，担保人总资产为 125.08 亿元，所有者权益为 73.52 亿元。2015 年 1-3 月，担保人实现主营业务收入 2.22 亿元，利润总额 1.98 亿元，净利润 1.49 亿元。

（二）担保人财务情况

担保人 2014 年经审计及 2015 年 3 月末的主要财务数据

单位：元

资产负债科目	2015 年 3 月末	2014 年末/度
--------	-------------	-----------

资产总额	12,508,489,019.92	11,846,297,196.41
流动资产总额	1,279,152,434.52	1,404,825,099.63
非流动资产合计	11,129,336,585.40	10,441,472,096.78
负债合计	5,156,274,201.77	4,603,175,483.29
流动负债合计	2,889,493,010.49	2,632,475,135.01
非流动负债合计	2,266,781,191.28	1,970,700,348.28
所有者权益合计	7,352,214,818.15	7,243,121,713.12
利润表项目	2015 年 3 月末	2014 年末/度
营业收入	343,406,774.74	1,235,566,430.05
利润总额	198,109,824.19	477,013,482.34
净利润	148,582,368.14	359,130,751.34
现金流量表项目	2015 年 3 月末	2014 年末/度
经营活动产生的现金流净额	-22,419,773.93	246,690,974.60
投资活动产生的现金流净额	-650,281,462.56	-2,357,281,114.70
筹资活动产生的现金流净额	632,706,488.09	2,188,672,184.83

（三）担保人资信情况

中债信用增进投资股份有限公司主要从事信用增进和投资业务，其信用增进业务逐渐步入正轨、规模不断扩大、收入增长迅速。中债信用增进投资股份有限公司完成信用增进业务的债券类型包括中期票据、短期融资券、企业债券、中小企业集合票据、信用风险缓释合约等。

中债信用增进投资股份有限公司长期主体信用级别由中诚信国际信用评级有限责任公司评定，公司长期主体信用级别为 AAA 级。

综合来看，中债信用增进投资股份有限公司资本实力雄厚，业务规模领先，具有极强的代偿能力。

（四）担保函主要内容

中债信用增进投资股份有限公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。其出具的担保函主要内容如下：

保证方式：全额无条件不可撤销的连带责任保证。

保证范围：担保人保证的范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

保证期间：担保人承担保证责任的期间为债券存续期及债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

保证责任的承担：在本担保函项下债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销人指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在本担保函项下对担保人的债券相抵销。

二、本期债券的偿债计划

（一）债券偿债计划

本期债券发行规模 10 亿元，在债券存续期的第 3、4、5、6、7 年末分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金。债券偿付本息的时间明确，不可控因素较少，有利于提前制定相应的偿债计划。

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，包括确定专门部门与人员、设计工作流程、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

（二）偿债资金专项账户

为了保证本期债券本息按期兑付，保障投资者利益，发行人将在中信银行股份有限公司盐城分行建立专项偿债资金账户，偿债资金来源于发行人稳健经营产生的现金流、募集资金投向项目产生的现金流等。发行人将提前安排必要的还本付息资金，保证按时还本付息。中信银行股份有限公司盐城分行将履行监管的职责，切实保障发行人按时、足额提取偿债资金。偿债资金专户内的资金除用于本期债券的本金兑付和支付债券利息以及银行结算费用外，不得用于其他用途。

（三）偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作，自成立起到付

息或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。

（四）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为支撑的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。公司偿债资金将来源于发行人日常营运所产生的现金流，发行人将发挥整体的盈利能力和融资能力，为偿还债券本息提供有力保障。

（五）债权代理人

为维护全体债券持有人的合法权益，同时由于债券持有人具有不确定性，发行人特为债券持有人聘请中信银行股份有限公司盐城分行担任本期债券的债权代理人，代理债券持有人监督公司经营状况，与公司之间进行谈判及债券持有人会议授权的相关事项。

发行人已与中信银行股份有限公司盐城分行签订《债权代理协议》，协议主要内容为：

（1）如发生可能导致对本期债券本息偿付产生影响的重大事项，发行人在知悉或者应当知悉该等事项发生之日起在合理时间内及时以书面或其他有效方式通知债权代理人及全体债券持有人；

（2）债权代理人根据专项账户监管协议以及募集说明书的约定监督募集资金专项账户和偿债资金账户情况；

（3）债权代理人根据债券持有人会议的授权，代理债券持有人与发行人之间的谈判及诉讼事务；

（4）债权代理人对与本期债券有关的事务享有知情权，但应对在履行义务中获知的发行人的商业秘密履行保密义务，遵守有关信息披露的规定；

（5）债权代理人可以自主或接受债券持有人会议的委托，就本协议下的有关债券事务进行必要调查，了解有关情况，查阅有关资料 and 文件，发行人应给予配合。

三、本期债券的偿债保障措施

（一）发行人良好的盈利能力是本期债券按期偿付的良好基础

发行人作为盐城高新区唯一的开发建设平台，承担着盐城高新区范围内的城市基础设施建设职能，具有垄断性。近年来，公司业务规模稳定，项目收益较为平稳。2012-2014 年度，发行人分别实现营业收入 3.68 亿元、4.49 亿元和 4.97 亿元，分别实现利润总额 1.43 亿元、2.26 亿元和 2.61 亿元，分别实现净利润 1.36 亿元、2.02 亿元和 2.23 亿元，盈利能力稳定在较高水平。2012-2014 年度，发行人净资产收益率分别为 10.80%、12.65%和 9.66%，整体呈现稳定的趋势。

综合来看，公司盈利能力良好，净利润保持在较高水平，是本期债券按期偿付的良好基础。

（二）项目投资收益是本期债券按期偿付的重要来源

本期债券募集资金投向的两个项目，在运营期间均具有良好的收入。具体收入情况如下表：

单位：万元

序号	项目	债券存续期营业收入						
		建设期		2018 年	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年
1	孵化器项目收入			20,844.9	21,391.4	21,036.8	19,446.7	18,605.9
	净利润			3,655.1	4,939.5	5,598.5	5,522.3	5,983.9
2	公交枢纽项目运营收入			11,258.7	11,362.4	11,362.4	11,362.4	11,362.4
	净利润			2,556.8	2,847.1	3,073.3	3,299.5	3,525.7
3	项目收入合计			32,103.6	32,753.8	32,399.2	30,809.1	29,968.3
4	净利润合计			6,211.9	7,786.6	8,671.8	8,821.8	9,509.6

发行人在本期债券存续期内每年将获得较为稳定的项目运营收入，

2018-2022 年，分别能够实现运营收入 3.21 亿元、3.28 亿元、3.24 亿元、3.08 亿元和 3.00 亿元，实现净利润 0.62 亿元、0.78 亿元、0.87 亿元、0.88 亿元和 0.95 亿元。上述收益是本期债券按期偿付的重要支持。

(三)拥有可变现资产和较强的融资能力为本期债券还本付息提供保障

发行人拥有一定的可变现资产。截至 2014 年末，发行人拥有的土地使用权合计 1,419.36 亩，均价为 122.17 万元/亩，账面价值合计 17.34 亿元。盐城高新区位于国家长三角一体化战略的北翼、江苏沿海开发的中心，江苏苏北振兴计划的前沿，地理位置优越。随着未来长三角经济体进一步融合，发行人所拥有的土地使用权升值空间较大。必要时，发行人可通过变现土地使用权为本期债券的偿付提供保证。截至 2014 年末，发行人持有的土地使用权证具体情况见下表：

表-截至 2014 年末发行人持有土地使用权证情况

土地 编号	土地证号	所有人	位置	性质	取得方式	面积 (平方米)	账面价值 (元)	是否抵 押	单价 (元/平 方米)	入账 科目
1	盐都国用 (2010) 第 013000002 号	盐城风电装 备产业投资 发展有限公 司	盐都区西区古亭村	城镇住宅用 地	出让	30,376.00	63,820,600.00	是	2101.02	存货
2	盐都国用 (2010) 第 011000040 号	盐城风电装 备产业投资 发展有限公 司	盐都区龙冈镇凤凰居委会	城镇住宅用 地	出让	48,714.00	78,187,890.00	是	1605.04	存货
3	盐都国用 (2014) 第 013000207 号	盐城高新区 投资发展有 限公司	盐都区西区方向居委会	城镇住宅用 地	出让	71,081.00	116,430,678.00	是	1638.00	存货
4	盐都国用 (2010) 第 022000131 号	盐城风电装 备产业投资 发展有限公 司	盐城市盐都区新区万胜村	城镇住宅用 地	出让	23,161.00	36,131,160.00	是	1560.00	存货
5	盐都国用 (2010) 第 022000132 号	盐城风电装 备产业投资 发展有限公 司	盐城市盐都区新区万胜村	城镇住宅用 地	出让	17,624.00	34,366,800.00	是	1950.00	存货
6	盐都国用 (2014) 第 013000206 号	盐城高新区 投资发展有 限公司	盐都区西区益民居委会	批发零售用 地	出让	14,992.00	10,280,005.00	是	685.70	存货
7	盐都国用 (2010) 第 022000133 号	盐城风电装 备产业投资 发展有限公 司	盐都区新区万胜村	城镇住宅用 地	出让	16,388.00	25,565,280.00	是	1560.00	存货
8	盐都国用 (2010) 第 013000004 号	盐城风电装 备产业投资 发展有限公 司	盐都区西区健仁村	批发零售用 地	出让	15,916.00	30,081,240.00	是	1890.00	存货
9	盐都国用	江苏盐城龙	盐城市盐都区盐龙街道办事	住宅用地	出让	51,709.00	55,923,283.50	是	1081.50	存货

土地编号	土地证号	所有人	位置	性质	取得方式	面积 (平方米)	账面价值(元)	是否抵押	单价(元/平方米)	入账科目
	(2013)第013000180号	湖文化产业发展有限公司	处益民居委会一组、二组							
10	盐都国用(2014)第013000245号	盐城盐龙置业有限公司	盐城市盐都区盐龙街道办事处古亭居委会五组、跃马居委会一、二、三组	城镇住宅用地	出让	97,267.00	154,284,915.40	是	1586.20	存货
11	盐都国用(2014)第013000244号	盐城盐龙置业有限公司	盐龙街道办事处古亭居委会五组、跃马居委会一、三组	城镇住宅用地	出让	97,204.00	154,184,984.80	是	1586.20	存货
12	盐都国用(2012)第013000102号	盐城盐龙置业有限公司	盐都区盐龙街道办事处健仁、方向居委会	批发零售用地	出让	5,380.00	5,864,200.00	是	1090.00	存货
13	盐都国用(2011)第013000001号	盐城盐龙置业有限公司	盐龙街道办事处益民居委会、方向居委会	商业用地	出让	27,248.00	研创大厦土地与房产合计计入投资性房地产，土地不单独计算价值	是	-	投资性房地产
14	盐都国用(2011)第013000002号	盐城咏恒投资发展有限公司	盐都区盐龙街道办事处孙吴居委会二组	城镇住宅用地	出让	35,952.00	19,414,080.00	是	428.74	存货
15	盐都国用(2011)第013000003号	盐城咏恒投资发展有限公司	盐都区盐龙街道办事处孙吴居委会一组、二组	城镇住宅用地	出让	25,714.00	13,859,846.00	是	539.00	存货
16	盐都国用(2013)第013000185号	盐城咏恒投资发展有限公司	盐城市盐都区盐龙街道办事处益民居委会一组、跃马居委会五组	商务金融用地	出让	47,548.00	36,849,700.00	是	775.00	存货
17	盐都国用(2012)第	盐城咏恒投资发展有限	盐都区盐龙街道办事处益民居委会	商务金融用地	出让	64,232.00	174,492,200.00	是	2716.59	投资性房

土地 编号	土地证号	所有人	位置	性质	取得方式	面积 (平方米)	账面价值 (元)	是否抵 押	单价 (元/平 方米)	入账 科目
	013000162 号	公司								地产
18	盐都国用 (2010) 第 013000007 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区北港村	城镇住宅用 地	出让	6,933.00	12,192,000.00	是	1758.55	投资 性房 地产
19	盐都国用 (2010) 第 013000006 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区北港村	城镇住宅用 地	出让	12,331.00	21,684,600.00	是	1758.54	投资 性房 地产
20	盐都国用 (2010) 第 014000032 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区大李村	城镇住宅用 地	出让	17,175.00	29,610,700.00	是	1724.06	投资 性房 地产
21	盐都国用 (2009) 第 013000012 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区益民居委会	批发零售用 地	出让	25,688.00	106,563,600.00	是	4148.38	投资 性房 地产
22	盐都国用 (2009) 第 013000015 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区益民居委会	城镇住宅用 地	出让	13,394.00	40,981,400.00	是	3059.68	投资 性房 地产
23	盐都国用 (2009) 第 013000007 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区益民居委会	城镇住宅用 地	出让	18,887.00	53,491,600.00	是	2832.19	投资 性房 地产
24	盐都国用 (2009) 第 013000005 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区益民居委会	城镇住宅用 地	出让	11,644.00	32,978,000.00	是	2832.19	投资 性房 地产
25	盐都国用 (2014) 第 013000016 号	盐城咏恒投 资发展有限 公司	盐都区西区益民居委 会、健仁村	城镇住宅用 地	出让	48,537.00	148,595,500.00	是	3061.49	投资 性房 地产
26	盐都国用 (2013) 第	盐城咏恒投 资发展有限	盐城市盐都区盐龙街道 办事处乔庄居委会	工业用地	出让	40,046.00	锐毕利房产土地， 入账的为房产的 价值，入在固定资	是	-	固定资 产

土地 编号	土地证号	所有人	位置	性质	取得方式	面积 (平方米)	账面价值（元）	是否抵 押	单价（元/平 方米）	入账 科目
	014000303 号	公司					产, 土地不单独计算价值			
27	盐都国用 （2013）第 014000304 号	盐城咏恒投资发展有限公司	盐都区西区乔庄村	工业用地	出让	37,489.00	锐毕利房产土地, 入账的为房产的价值, 入在固定资产, 土地不单独计算价值	是	-	固定资 产
28	盐都国用 （2013）第 014000305 号	盐城咏恒投资发展有限公司	盐都区盐龙街道办事处乔庄村六组	工业用地	出让	4,975.00	锐毕利房产土地, 入账的为房产的价值, 入在固定资产, 土地不单独计算价值	是	-	固定资 产
29	盐都国用 （2015）第 013000421 号	盐城咏恒投资发展有限公司	企业家之友地块	其他商服用地	出让	18,635.00	282,053,200.00	是	15135.67	投资性 房地产
合计						946,240.00	1,733,887,462.70			

发行人融资能力较强。截至 2014 年末，发行人资产负债率为 52.31%，若本期债券发行成功，按照 10 亿元发行规模测算，发行人资产负债率变动为 59.20%。从财务结构分析，公司仍然存在较大外部融资空间。同时，公司与各银行保持长期良好的合作关系。2015 年 4 月，发行人与中信银行盐城分行签署了战略合作协议，后者将视盐城高新区重点领域和重点项目融资需求，为发行人提供城镇化建设、公用事业、基础设施、现代服务业等全方位、综合化的融资服务，力争未来 5 年内新增投放总额不低于 100 亿元人民币。

发行人拥有一定的可变现资产和较强的融资能力为本期债券还本付息提供了保证。

（四）有着较强担保实力的第三方为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

中债信用增进投资股份有限公司作为本期债券的担保人为本期债券提供了全额无条件的不可撤销连带责任保证担保。经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，中债信用增进投资股份有限公司长期主体信用等级为 AAA。如果由于公司自身原因导致本期债券不能按期兑付，担保人将按照本期债券担保函的相关约定将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入本期债券登记结算机构指定的账户，用于保障债券持有人的合法权益。

（五）完善的偿债监管机制是本期债券偿付的重要安排

为确保本期债券还本付息，维护全体债券持有人的合法权益，公司聘请了中信银行盐城分行作为本期债券的监管银行和债权代理人，签署了专项账户监管协议、债权代理协议（附《债券持有人会议规则》）。中信银行盐城分行将在本期债券存续期内对发行人募集资金的使用情况和偿债资金账户进行监督，保证发行人专款专用并按时归集资金至偿债资金账户以用于偿还债券本息，并将在发行人出现影响本期债券偿付的重大事项时，根据债券持有人会议之决议履行相应的职责和义务。

（六）盐城市人民政府和盐城高新区管委会全力支持发行人发行本期债券

发行人的发展一直得到盐城市人民政府和盐城高新区管委会的大力支持。

2012-2014 年，发行人累计获得补贴收入 1.30 亿元、1.38 亿元和 1.35 亿元。根据《盐城市政府关于盐城高新技术产业开发区加快发展的指导意见》（盐发[2015]14 号、16 号）文件相关政策规定，自 2015 年起，市政府将每年安排 1 亿元支持高新区设立高新技术产业发展专项资金，用于产业培植、平台建设等工作。此外，盐城市人民政府独家授权发行人及其子公司从事盐城高新区范围内的基础设施建设业务，使其获得在盐城高新区内的业务垄断优势。

2012 年-2014 年，盐城市分别实现地区生产总值 3,120 亿元、3,475.5 亿元和 3,835.6 亿元，一般公共预算收入分别为 312.77 亿元、366.8 亿元和 418 亿元。2014 年，盐城高新区实现地区生产总值 254.5 亿元、公共预算收入 23.3 亿元。

盐城市及盐城高新区不断增长的财力将为发行人带来持久的发展动力。依托雄厚的财力，盐城市人民政府和盐城高新区管委会将全力支持公司发行本期债券。盐城市人民政府和盐城高新区管委会及本期债券主承销商、监管银行、债权代理人将督促发行人按照国家发展改革委核准的募集资金投向使用募集资金。如果本期债券遇到兑付风险，盐城市人民政府和盐城高新区管委会将积极协调相关部门积极应对，保障本金及利息按时兑付，充分保障债券持有人的利益。

综上，发行人制定了具体、切实可行的偿债计划，盈利能力良好，募投项目偿债资金安排明确，可变现资产充实，多渠道融资能力较强，偿债机制完善。本期债券偿债保障措施完善。

第九节 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。

第十节 有关当事人

一、发行人：盐城高新区投资集团有限公司

住所：盐城市盐都区西区鹿鸣西路 1572 号

法定代表人：戚思明

联系人：蔡元

联系地址：盐城市盐都区西区鹿鸣西路 1572 号

电话：0515-88682299

传真：0515-88638010

二、承销团

（一）主承销商/簿记管理人：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：陈翔、宋志清、张宁宁、彭子源

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座 2 层

电话：010-85130440

传真：010-65608445

邮政编码：100010

（二）分销商

1、申万宏源证券有限公司

住所：上海市徐汇区长乐路 989 号 45 层

法定代表人：李梅

联系人：郭幼竹、李鹏飞

联系地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

电话：010-88013865、010-88013935

传真：010-88085129

邮政编码：100033

2、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 层

法定代表人：朱科敏

联系人：桓朝娜、阮洁琼

联系地址：上海市浦东新区东方路 1928 号东海大厦 4 楼债券发行部

电话：021-20333219、021-20333395

传真：021-50498839

邮政编码：200125

三、担保方：中债信用增进投资股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 5-7 层

法定代表人：谢多

联系人：熊恩远

联系地址：北京市西城区金融大街 4 号金益大厦 6 层

电话：010-88007680

传真：010-88007610

邮政编码：100033

四、托管机构

（一）中央国债登记结算有限责任公司

住所：北京市西城区金融大街 10 号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李扬、田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

电话：010-88170735、88170738

传真：010-88170752

邮政编码：100033

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

负责人：高斌

联系人：王博

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

五、交易所系统发行场所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

法定代表人：黄红元

联系人：段东兴

联系地址：上海市浦东南路 528 号

电话：021-68804232

传真：021-68802819

邮政编码：200120

六、发行人审计机构：中兴华会计师事务所(特殊普通合伙)

主要经营场所：北京市西城区阜外大街 1 号东塔楼 15 层

执行事务合伙人：李尊农

联系人：赵海珊

联系地址：江苏省南京市山西路 67 号 A1 幢 16 楼 1606 室

电话：025-83206026

传真：025-83206200

邮政编码：210000

七、信用评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱俪园公寓 508

法定代表人：吴金善

联系人：钟月光

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

电话：010-85172818

传真：010-85171273

邮政编码：100022

八、发行人律师：江苏宏邺律师事务所

住所：江苏省南京市华电路 1 号 1 号楼 B 栋

负责人：叶菲

联系人：解宇昊

联系地址：江苏省南京市华电路 1 号 1 号楼 B 栋

电话：025-86583500

传真：025-86583511

邮政编码：210028

九、监管银行/债券代理人：中信银行股份有限公司盐城分行

营业场所：盐城市迎宾南路 188 号

负责人：曹亚明

联系人：沈维森

联系地址：盐城市迎宾南路 188 号

电话：0515-89089987

传真：0515-89089985

邮政编码：224000

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核准文件。
- （二）2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券募集说明书。
- （三）2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要。
- （四）盐城高新区投资集团有限公司公司债券2012年-2014年度审计报告。
- （五）联合信用评级有限公司为本期债券出具的信用评级报告。
- （六）中债信用增进投资股份有限公司为本期债券出具的担保函。
- （七）江苏宏邳律师事务所为本期债券出具的法律意见书。
- （八）发行人与中信银行股份有限公司盐城分行签订的《2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券专项账户监管协议》。
- （九）发行人与中信银行股份有限公司盐城分行签订的《关于2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券之债权代理协议》（附《债券持有人会议规则》）。

二、查询地址

- （一）盐城高新区投资集团有限公司

联系地址：盐城市盐都区西区鹿鸣西路1572号

联系人： 蔡元

电话：0515-88682299

传真：0515-88638010

邮政编码：224000

- （二）中信建投证券股份有限公司

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座2层

联系人：张宁宁

电话：010-65608299

传真：010-65608445

邮政编码：100010

此外，投资人可以在本期债券发行期内到如下互联网网址查阅本期债券募集说明书全文：

国家发展改革委网站：www.ndrc.gov.cn

中央国债登记公司网站：www.chinabond.com.cn

以上互联网网址所登载的其他内容并不作为《2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券募集说明书》及《2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要》的一部分。

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。

（本页无正文，为《2015 年盐城高新区投资集团有限公司公司债券上市公告书》盖章页）

盐城高新区投资集团有限公司
（公章）
2016 年 2 月 23 日



（本页无正文，为《2015年盐城高新区投资集团有限公司公司债券上市公告书》
盖章页）

