

2011 年长兴县交通建设投资公司 企业债券上市公告书

发行人

长兴县交通建设投资公司

主承销商（上市推荐人）

西部证券股份有限公司



证券简称：11 长交债

证券代码：111064

发行总额：10 亿元

上市时间：2011 年 5 月 26 日

上市地：深圳证券交易所

上市推荐人：西部证券股份有限公司

一、绪言

重要提示：发行人总经理办公会议已批准该上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。国务院证券监督管理部门、深圳证券交易所对本公司上市申请及相关事项的审查，均不构成对本企业所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

二、发行人简介

- 1、名称：长兴县交通建设投资公司
- 2、注册地及办公地址：浙江省长兴县雒城镇北京路交通大楼内
- 3、注册资本：人民币三亿元
- 4、法定代表人：张仁竹
- 5、发行人基本情况：

发行人是根据长政办发（1994）50号文件，为加快长兴县交通基础设施建设步伐，开拓融资渠道，加强对交通项目建设资金的管理，提高项目资金的运行质量，经县政府研究同意，由长兴县交通局出资组建的国有独资公司。公司注册资本 1,000 万元，成立于 1994 年 6 月，领取了长兴县工商行政管理局 14716010—5 号企业法人营业执照。

根据 2006 年 11 月 1 日长兴县人民政府长办第 150 号抄告单《关于要求将相关土地使用权以出让形式登记到长兴县交通建设投资公司增加其净资产的指示》的批复与 2006 年 12 月 20 日长兴县人民政府长政发【2006】72 号《关于同意土地评估价值的批复》和公司修改后的章程的规定，由长兴县交通局以国有土地使用权出资，变更后的注册资本为 3 亿元。

作为长兴县交通、市政基础设施建设的主平台，发行人自成立以

来，为当地交通、市政基础设施投入了大量资金，取得了显著的业绩，相继对杭宁高速公路、申苏浙皖高速公路、太湖大道、长牛线、长和线、迎宾大道、经三、经四线南延工程、合溪水库工程、环太湖公路长兴段、长湖申航道、护城河整治、104 国道、318 国道、以及行政大楼、大剧院、图书档案馆、会议中心、餐饮中心等项目进行投资、建设、经营和管理。目前杭宁高速、申苏浙皖高速公路浙江段已建成通车，长和线、太湖大道、迎宾大道、长牛线、经三、经四线南延工程等改扩建工程均已竣工通车。合溪水库工程、环太湖公路长兴段、长湖申航道、护城河整治等项目正在建设中，318 国道、104 国道等道路改建工程也已进入实施阶段。在市政工程建设方面，一期内行政大楼、大剧院、图书档案馆、会议中心、等一批标志性建筑已全部建设完成并投入使用。二期 3.4 平方公里城市建设正在进行中。三期 3 平方公里城市建设也已经开始。

2009 年，发行人实施市政基础设施建设项目 15 项，当年计划投资 7.49 亿元，年底完成投资 7.71 亿元，完成年度计划的 102.88%，其中长兴展览馆、龙山坡地、龙山幼儿园等工程已完工。实施交通基础设施建设项目 22 个，计划完成投资 15.66 亿元，全年实际完成投资 17.18 亿元，完成年投资计划的 109.7 %，其中长湖申航道（长兴段）扩建工程已启动二期航道和桥梁工程，经四线南延工程、顾渚线、长兴汽车站迁移工程、国省道四、五类桥梁改造等工程已完工。

截至 2010 年 12 月 31 日，公司注册资本为 3 亿元人民币，总资产为 227.98 亿元人民币，总负债为 104.53 亿元人民币，少数股东权益 4.62 亿元人民币，归属于母公司的所有者权益为 118.83 亿元人民币，负债率 45.85%。2010 年，公司实现净利润 3.03 亿元人民币。

6、发行人面临的风险及对策

(1)产业政策风险

发行人主要从事交通、水利、城建等基础设施的投资、建设、经营和管理，现阶段属于国家大力支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

对策：针对产业政策因素的影响，发行人将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注交通、水利、城建等基础设施行业的发展动态，把握产业发展机遇，不断壮大公司实力。发行人将密切注意政策变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并采取相应措施，尽量降低对公司经营带来的不确定影响。

(2)经济周期风险

交通、水利、城建等基础行业对经济周期的敏感性一般比其它行业低。但是，随着中国经济市场化程度的不断加深，其影响将表现得逐渐明显。基础设施的投资规模和收益水平都受到经济周期的影响，如果出现经济增长放缓或衰退，将可能使发行人的经营效益下降。本期债券募集资金投放项目所在地区的经济发展水平及未来发展趋势也会对项目经济效益产生影响。

对策：近几年来，我国经济的快速增长和人民生活水平的提高为交通行业的发展带来了重大机遇，交通、水利、城建等行业快速发展，在一定程度上抵消了经济周期的影响。投资项目所在区域经济的快速发展也有利于投资项目取得良好的经济效益。同时，发行人将充分利用区位优势，优化产业投资布局，不断提高公司的核心竞争力，提高管理水平和运营效率，采取积极有效的经营策略，尽量抵御外部环境的变化，降低由于经济周期波动对发行人盈利能力的不利影响。

(3)经营风险

随着经济社会的发展，对交通、水利、城建等基础建设的需求正在呈现不断增长的趋势，这为发行人的经营提供了良好的外部条件。但是，在地区以及城市整体规划不断优化的过程中，也可能促使地方政府不断完善区域路网、水网以及城市建设的规划，可能导致现有路网、水网等格局以及市场竞争格局的变化，因而对新建项目未来经营效益的预测存在一定的不确定性，从而对发行人现有的业务经营产生影响。

对策：发行人所在地长兴县处于长江三角洲的地理核心，是上海、杭州、南京经济金三角的中心。近年来，随着经济的发展，其得天独厚的区位优势在浙江省的交通、航运网络中发挥着日趋重要的作用。作为负责长兴县区域内交通、城建、水利等基础设施的投资、建设、维护、管理的经营主体，发行人在竞争中具有优势。发行人在项目可行性研究阶段，聘请交通、城建、水利、财务和法律等方面的专业机构，对地区规划的调整有较早的预见性，对项目的施工条件、投资收益等进行科学严谨的论证，以降低经营风险。

三、债券发行、上市概况

1、债券发行批准机关及文号：2011 年长兴县交通建设投资公司企业债券已经国家发改委财金[2011]213 号文件批准，准予发行。

2、债券名称：2011年长兴县交通建设投资公司企业债券（简称：“11长交债”）

3、债券发行总额：10 亿元

4、债券期限和利率：本期债券为7年期固定利率债券，债券票面年利率为7.2%，在债券存续期内固定不变。该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.57%确定，Shibor基准利率为本期债券发行首日前

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）上公布的一年期上海银行间同业拆放利率的算术平均数（Shanghai Interbank Offered Rate，简称Shibor）4.63%（四舍五入保留两位小数）。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

5、发行方式：本期债券采取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方式。

承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行部分预设发行总额为10亿元。

6、发行范围及对象：

本期债券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。

7、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，认购金额必须是人民币 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

8、债券形式：实名制记账式企业债券。

本期债券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债券在中央国债登记公司登记托管。

9、发行期限：本期债券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发行期限为 7 个工作日，自发行首日起至 2011 年 3 月 18 日止。

10、发行首日：本期债券发行期限的第一日，即 2011 年 3 月 10 日。

11、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 3 月 10 日为该计息年度的起息日。

12、计息期限：本期债券的计息期限为 2011 年 3 月 10 日至 2018 年 3 月 9 日止。

13、还本付息方式：分次还本，自第 4 年起至第 7 年，逐年按照债券发行总额 25%的比例偿还债券本金。每年付息一次，每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获利息进行支付。第 4 年至第 7 年利息随当年度应偿还的本金一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，到期本金兑付款项自兑付日起不另计利息。

14、付息首日：2012 年至 2018 年每年的 3 月 10 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）。

15、集中付息期：自每年的付息首日起的 20 个工作日（包括付息首日当天），投资者可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的利息。

16、兑付首日：本期债券的兑付首日为 2015 年至 2018 年每年的 3 月 10 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）。

17、集中兑付期：自兑付首日起的 20 个工作日（包括兑付首日当天），投资者可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的本金。

18、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

19、承销方式：承销团余额包销。

20、承销团成员：主承销商为西部证券股份有限公司，副主承销商为第一创业证券有限责任公司、东吴证券有限责任公司，分销商为华安证券有限责任公司、长江证券股份有限公司、华鑫证券有限责任公司、恒泰证券股份有限公司、广发证券股份有限公司。

21、债券担保：本期债券由湖州市城市建设投资集团公司提供全

额无条件不可撤销连带责任保证担保。

22、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为 AA 级。发行人的长期主体信用等级为 AA 级。

23、验资确认：经中磊会计师事务所中磊验字[2011]0010 号验资报告确认，本期债券募集资金已到账。

四、债券上市与托管基本情况：

1、债券上市核准部门：本期债券上市已获得深圳证券交易所核准。

2、债券上市托管情况：依据国家发改委发改财金[2011]213 号文件和《2011 年长兴县交通建设投资公司企业债券募集说明书》（以下简称“《募集说明书》”）的要求，本期债券申请于深圳证券交易所上市交易的部分由中国证券登记结算公司深圳分公司托管。

五、发行人主要财务状况

本文中 2008—2010 年的财务数据均来源于经审计的财务报告。发行人 2008—2010 年的合并财务报表由中磊会计师事务所有限责任公司审计，该会计师事务所出具了无保留意见的审计报告。

发行人经审计的 2008—2010 年合并资产负债表、合并利润表及利润分配表、合并现金流量表见附表一、二、三。

1、发行人 2008 年、2009 年和 2010 年经审计的合并资产负债表摘要

单位：元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
资产项目			
流动资产合计	15,160,589,158.67	15,525,418,457.65	10,668,322,767.28
长期投资合计	781,271,394.27	661,457,346.26	255,967,035.74
固定资产合计	4,859,017,094.70	3,543,728,969.74	2,598,701,654.15

无形资产及其他资产合计	1,996,669,410.35	2,019,301,595.65	1,336,615,754.67
资产总计	22,797,547,058.00	21,749,906,369.30	14,859,607,211.84
负债及所有者权益项目			
流动负债合计	3,975,361,611.46	3,212,707,893.64	2,379,569,013.38
长期负债合计	6,477,250,000.00	6,027,520,000.00	2,499,140,000.00
负债合计	10,452,611,611.46	9,240,227,893.64	4,878,709,013.38
所有者权益合计	11,882,969,462.58	12,041,249,835.80	9,549,932,122.90
负债及所有者权益总计	22,797,547,058.00	21,749,906,369.30	14,859,607,211.84

2、发行人 2008 年、2009 年和 2010 年经审计的合并利润及利润分配表摘要

单位：元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
主营业务收入	1,140,366,926.08	391,860,423.38	203,594,248.93
主营业务利润	357,580,866.31	62,466,265.76	83,775,463.65
利润总额	343,656,422.21	242,137,465.69	177,479,915.22
净利润	302,681,293.40	240,013,227.20	174,741,834.15
可供分配利润	1,108,029,736.25	835,362,957.54	618,289,350.94
可供股东分配利润	1,077,761,606.92	805,348,442.85	595,349,730.34
未分配利润	644,601,606.92	805,348,442.85	595,349,730.34

3、发行人 2008 年、2009 年和 2010 年经审计的合并现金流量表摘要

单位：元

项目	2010 年	2009 年	2008 年
一、经营活动产生的现金流量			
现金流入小计	2,752,478,939.33	2,357,333,158.22	1,127,505,190.93
现金流出小计	2,386,949,242.89	2,943,130,127.27	830,517,672.43
经营活动产生的现金流量净额	365,529,696.44	-585,796,969.05	296,987,518.50
二、投资活动产生的现金流量			

现金流入小计	119,326,597.44	28,598,036.89	233,758,050.29
现金流出小计	1,067,185,501.05	2,180,109,787.46	589,473,955.39
投资活动产生的现金流量净额	-947,858,903.61	-2,151,511,750.57	-355,715,905.10
三、筹资活动产生的现金流量			
现金流入小计	3,063,150,000.00	6,230,250,000.00	1,688,390,000.00
现金流出小计	3,373,887,066.54	3,056,931,283.50	485,101,896.81
筹资活动产生的现金流量净额	-310,737,066.54	3,173,318,716.50	1,203,288,103.19
现金及现金等价物增加额	-893,066,273.71	436,009,996.88	1,144,559,716.59

发行人 2008—2010 年有关财务指标

项目	2010 年	2009 年	2008 年
流动比率	3.81	4.84	4.48
速动比率	1.09	1.70	1.25
资产负债率 (%)	45.85	42.48	32.83
利息保障倍数 1	11.86	8.91	6.68
利息保障倍数 2	3.18	6.11	6.72
应收账款周转率	28.69	8.63	9.60
存货周转率	0.07	0.04	0.03
总资产周转率	0.051	0.021	0.015
主营业务利润率 (%)	31.36	15.94	41.15
加权平均净资产收益率 (%)	2.44	2.13	1.85
全面摊薄净资产收益率 (%)	2.45	1.92	1.75

六、本期债券的偿付风险及对策措施

由于公路、水库、航道以及城建等基础设施建设具有周期和投资回收期较长的特点，本期债券募集资金投资项目在债券存续期内产生的收益和现金流可能无法足额支付本期债券的本息；或者受国家政策法

规、行业和市场等不可控因素的影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响本期债券的按期偿付。

对策：1、湖州市城市建设投资集团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。该公司雄厚的资本实力、优良的运营状况和融资能力，能够保障其营运资金正常周转，降低集中偿付风险。该公司流动资产可变现能力较强，具有较强的偿债能力。经鹏元资信评估有限公司综合评定，湖州市城市建设投资集团公司的主体长期信用等级为AA级。

2、发行人良好的经营状况及优良的资信是按时足额偿债的根本。发行人经营状况良好，营业收入及利润持续增长。2008年、2009年和2010年，公司分别实现主营业务收入20,359.42万元、39,186.04万元和114,036.69万元；实现利润分别为17,747.99万元、24,213.75万元和30,268.13万元。发行人已和多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具有较强的融资能力。如果由于各种情况致使发行人不能及时从预期的偿债来源获得足够资金，发行人仍可以凭借自身良好的资信状况，以及与其他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。

七、债券担保人基本情况及资信情况

担保人湖州市城市建设投资集团公司前身为湖州市房地产开发总公司，成立于1993年3月，注册资金5,000万元。2007年9月，公司更名为湖州市房总集团公司，注册资金15,000万元。2008年6月，公司组建更名为湖州市城市建设投资集团公司，注册资金100,000万元。截至2009年12月31日，担保人总资产为108.28亿元，负债总额为60.89亿元，归属于母公司所有者权益为47.38亿元。2009年

全年，实现营业收入 8.68 亿元，利润总额 1.95 亿元，归属于母公司所有者的净利润 1.80 亿元。

经鹏元资信评估有限公司综合评定，湖州市城市建设投资集团有限公司的主体长期信用等级为 AA 级。

八、债券跟踪评级安排说明

根据相关规定及鹏元资信评估有限公司的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信评估有限公司在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。定期跟踪评级于每年企业年报公布后的一个月开展一次。

九、债券受托管理人

发行人根据债券受托管理协议的规定聘请西部证券股份有限公司为本期债券的受托管理人，西部证券股份有限公司接受该聘任。西部证券股份有限公司是在中华人民共和国境内依法成立的证券经营机构，具有从事证券承销业务资质和担任债券受托管理人的资格。

债券受托管理人拥有本期债券《募集说明书》约定条款和债券受托管理协议赋予的作为债券受托管理人的权利和义务。本期债券存续期限内，债券受托管理人将代表债券持有人，依照本协议的约定维护债券持有人的最大利益，不得与债券持有人存在利益冲突。但是，西部证券股份有限公司与债券持有人非本期债券的其他正常业务经营过程中发生、存在利益冲突除外。

在本期债券存续期限内，债券受托管理人依据法律法规、《募集说明书》、《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的规定享有各项权利、承担各项义务。

债券受托管理人应为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突，不得利用作为债券受托管理人的地位而获得的有

关信息为自己或任何其他第三方谋取不正当利益。

债券受托管理人指派专人负责本期债券的受托管理事务，并有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理费用与报酬。

债券受托管理人履行《债券持有人会议规则》项下债券受托管理人的职责和义务，按照《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的规定召集和主持债券持有人会议。

债券受托管理人持续关注发行人的资信状况，在出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，及时召集债券持有人会议。

债券受托管理人在债券存续期内，代表全体债券持有人勤勉处理债券持有人与发行人之间的谈判或者诉讼事务。

债券受托管理人监督发行人的偿债措施。

债券受托管理人经债券持有人会议决议，在其授权范围内参与发行人的破产、和解、整顿的法律程序或重组、解散程序。

债券受托管理人代表债券持有人签署所有与本期债券相关的协议。

债券受托管理人履行《债券受托管理协议》、《募集说明书》等约定的债券受托管理人应当履行的其他义务及执行债券持有人会议授权的其他事务。

十、债券持有人会议规则的有关情况

为保护债券持有人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《企业债券管理条例》及《关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》等相关法律、法规规定，制定了《债券持有人会议规则》。

债券持有人会议由全体债券持有人组成，债券持有人会议依据《债券持有人会议规则》规定的程序召集和召开，并对其规定的权限范围内的事项依法进行审议和表决。

债券持有人会议依据相关法律法规及《募集说明书》的规定行使如下权利：

- 1、当发行人提出变更本期债券《募集说明书》约定的方案时，对是否同意发行人的建议做出决议；
- 2、当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意相关解决方案做出决议；
- 3、当发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受发行人提出的建议，以及行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；
- 4、对更换债券受托管理人做出决议；
- 5、当担保人和/或担保方案发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议；
- 6、当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案做出决议。

十一、募集资金的运用

本期债券募集资金10亿元人民币，其中8亿元将用于318国道长兴段改建工程、104国道长兴雒城过境段改建工程、长兴小浦至槐坎公路改建工程、洪图路建设工程、长吕路建设工程，2亿元将用于补充流动资金。其中318国道长兴段改建工程、104国道长兴雒城过境段改建工程、长兴小浦至槐坎公路改建工程三个项目为省重点交通建设项目，而洪图路建设工程和长吕路建设工程为县重点城市道路建设项目。

募集资金投资项目一览表（单位：万元）

序号	项目名称	投资额	预计分配
1	318 国道长兴段改建工程	118,000	30,000
2	104 国道长兴雒城过境段改建工程	37,000	10,000
3	长兴小浦至槐坎公路改建工程	21,000	10,000
4	洪图路建设工程	43,600	20,000
5	长吕路建设工程	26,200	10,000
	补充流动资金		20,000
合计		245,800	100,000

上述项目均为 2009 年及以前年度获批项目，批文手续齐全且均为在建项目，项目的建成将极大地改善长兴县交通基础设施条件和投资环境，缓解浙东北地区交通压力，进一步促进区域经济的发展，加快人口和产业要素的聚集，促进和带动浙江区域经济的快速发展，为接轨大上海、融入长三角创造新机遇。

1、318 国道长兴段改建工程（省重点）

本工程可行性研究报告于 2007 年 9 月 30 日获得浙江省发展和改革委员会浙发改函[2007]228 号文件批复。之后，因公路标准调高的原因，调整的可研报告于 2009 年 11 月 3 日获得浙江省发展和改革委员会浙发改函[2009]346 号文件批复。

318 国道长兴段改建工程是浙江省道路交通网络的组成部分，是完善浙皖公路网络，改善浙北地区出口公路的需要。项目包括 318 国道长兴段改建及拆迁安置工程。公路起于长兴县李家港接 104 国道，终止于浙皖边界泗安界碑，路线全长 43 公里，项目按二级公路标准建设。由于近年来 318 国道长兴段交通量增长迅速，且 318 国道我省境内其余路段均已达到一级公路标准，为统一 318 国道建设标准，发挥路网整体效益，长兴县交通局拟将（湖州市）318 国道长兴段改建工程技术标准调整提高为一级公路，设计时速 80 公里，路基宽 24.5

米。

项目计划投资 118,000 万元,本工程主体工程预计建设期为 2 年,项目经济净现值为 45595 万元,经济内部收益率 12.88%。

项目开工时间为 2008 年 9 月,工程进度按计划顺利推进。截至 2010 年 10 月,该工程已累计完成投资 75035 万元,总体形象进度 63.6%。

2、104 国道长兴雉城过境段改建工程(省重点)

本项目可行性研究报告于 2009 年 6 月 22 日获浙江省发展和改革委员会浙发改函[2009]187 号文件批复。

现有 104 国道长兴雉城过境段线位穿越县城雉城镇,目前公路街道化严重,影响国道干线公路的快速通行。该项目建成后在雉城镇境内形成一个过境交通系统,可以有效的缓解 104 国道的交通量,减少国道主干线与城市交通流量的干扰,充分发挥国道在公路网中的主干架作用,对优化区域交通布局、完善区域交通路网结构具有重要战略作用。路线起点位于长兴雉城镇北吴家湾村,现有 104 国道 K1322+200 处,路线经霞城、南庄东面,跨过合溪新港后接已建成的经三线 3.8 公里,在杨湾村跨过长兴港,过许家桥,终点在雉城镇南闵家埭村,路线全长约 10.0 公里,实际实施里程约 6.2 公里。

项目计划投资 37,000 万元,本工程主体工程预计建设期为 2 年,项目预计经济投资回收期 11.89 年,经济内部收益率 16.42%。

项目开工时间为 2009 年 10 月,工程进度按计划顺利推进。截至 2010 年 10 月,该工程已累计完成投资 25668 万元,总体形象进度 69.4%。

3、长兴小浦至槐坎公路改建工程(省重点)

本项目可行性研究报告于 2009 年 2 月 23 日获得浙江省发展和改

革委员会浙发改函[2009]61号文件批复。

长兴小浦至槐坎公路位于湖州市西北部长兴县水泥等建筑材料聚集的煤山地区，与安徽接壤，公路技术标准低。该项目的建设对合溪水库配套建设，加强省际公路连网，完善长兴县区域公路网络布局，提高公路网整体服务水平具有重要作用。项目已列入浙江省“十一五”公路建设规划。路线起点位于小浦镇三狮水泥厂附近（10省道K0+100）处，路线穿过合溪村向西行进上跨改线后的铁路长牛支线，沿山南侧避让合溪水库西行、沿铁路西行至终点花墙村南侧（与拟建泗槐线交叉）全长约17公里。

项目计划投资21,000万元，本工程主体工程预计建设期为2年。根据可研报告，该项目的经济内部收益率可达29.45%，经济投资回收期为5.9年。

项目开工时间为2009年7月，工程进度按计划顺利推进。截至2010年10月，该工程已累计完成投资6996万元，总体形象进度33.3%。

4、洪图路建设工程

本工程为长兴县重点城市道路建设项目，项目可行性研究报告于2009年7月18日获长兴县发展改革和经济委员会发改经发[2009]328号文件批复。

该项目的实施对打造长三角现代休闲度假区，带动周边资源的开发利用，加快城市化进程，发挥环太湖开发区道路建设后的辐射作用，促进沿线区域经济和社会发展都起到一定的作用，因此洪图路建设工程是可行的。道路起于已建长洪公路，起点桩号K0+000，由西向东，终点与环太湖公路相接，终点桩号为K10+832，全长约10.832公里，中间建设大桥540米两座。

项目合计总投资约 43,600 万元，本工程主体工程预计建设期为 2 年，项目预计经济投资回收期 16.94 年，经济内部收益率 12.15%。

项目开工时间为 2009 年 9 月，工程进度按计划顺利推进。截止到 2010 年 10 月，该工程已累计完成投资 18580 万元，总体形象进度 42.6%。

5、长吕路建设工程

本工程为长兴县重点城市道路建设项目，项目可行性研究报告于 2009 年 7 月 16 日获长兴县发展改革和经济委员会发改经发[2009]331 号文件批复。

该项目的实施为进一步完善长兴县道路网络布局，加快城市化进程，促进沿线区域经济和社会发展都起到一定的作用，长吕路建设工程是可行的。起于长兴雒城工业功能区与老 318 国道，起点桩号 K0+000，往南沿现有长吕线进行改造，终于吕山井头浜在建的新 318 国道，终点桩号为 K6+090，建设里程 6.09 公里。

项目建设合计总投资约 26,200 万元，本工程主体工程预计建设期为 2 年。项目预计经济投资回收期 14.15 年，经济内部收益率 13.75%。

项目开工时间为 2009 年 9 月，工程进度按计划顺利推进。截止到 2010 年 10 月，该工程已累计完成投资 16080 万元，总体形象进度 61.4%。

6、补充流动资金

为更好的促进长兴交投及其下属子公司的经营发展，公司计划通过发行企业债券补充公司营运资金 2 亿元，符合国家发展和改革委员会关于企业债券募集资金用于补充营运资金不超过发债总额 20% 的规定。

十二、其他重要事项

税务说明：依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局的有关规范性文件，投资者投资本期债券应缴纳有关税款由投资者自行承担。发行人建议投资者在投资本期债券前后向专业顾问咨询有关的税务责任。

十三、有关当事人

1、发行人：长兴县交通建设投资公司

注册地址：浙江省长兴县雉城镇北京路交通大楼内

法定代表人：张仁竹

联系人：张兴易

联系地址：长兴县雉城镇明珠二路 58 号

联系电话：0572-6220949

传真：0572-6221367

邮政编码：313100

2、主承销商、债券受托管理人、上市推荐人：西部证券股份有限公司

注册地址：西安市东新街232号信托大厦

法定代表人：刘建武

联系人：方世群、项惠强、刘长春

联系地址：杭州市下城区朝晖路203号深蓝广场1905室

联系电话：0571-87047689、0571-87046319、0571-87046126

传真：0571-87048106

邮政编码：310014

3、担保人：湖州市城市建设投资集团公司

注册地址：浙江省湖州市人民路368号

法定代表人：孙金虎

联系人：张峰

联系地址：浙江省湖州市人民路368号

联系电话：0572-2036428

传真：0572-2058270

邮政编码：313000

4、审计机构：中磊会计师事务所有限责任公司

注册地址：北京市丰台区桥南科学城星火路1号

法定代表人：耿殿明

联系人：王丹

联系地址：浙江省嘉兴市中环南路（中环广场）西区A座九层

联系电话：0573-82627290-8006

传真：0573-82622399

邮政编码：314000

5、发行人律师：浙江天册律师事务所

注册地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼

法定代表人：章靖忠

联系人：张立灏

联系地址：浙江省杭州市杭大路1号黄龙世纪广场A座11楼

联系电话：0571-87901545

传真：0571-87901501

邮政编码：310007

6、信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

注册地址：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：熊小聪、张国锋

联系地址：上海市浦东新区民生路1518号金鹰大厦B栋703B

联系电话：010-66216006—831、021-51035670—8002

传真：010-66212002、021-51035670—8015

邮政编码：200135

十四、备查文件目录

- 1、国家有关部门对本期债券公开发行的批准文件
- 2、《2011 年长兴县交通建设投资公司企业债券募集说明书》
- 3、《2011 年长兴县交通建设投资公司企业债券募集说明书摘要》
- 4、发行人2008-2010年财务审计报告
- 5、担保人2009年财务审计报告
- 6、担保人2010年1—9月财务报表
- 7、湖州市城市建设投资集团公司出具的担保函
- 8、《债券受托管理协议》
- 9、《债券持有人会议规则》
- 10、鹏元资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告
- 11、浙江天册律师事务所出具的法律意见书
- 12、中磊验字【2011】0010号长兴县交通建设投资公司验证报告

投资者可到前述发行人住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

附表一：

发行人 2008—2010 年经审计的合并资产负债表

编制单位：长兴县交通建设投资公司

单位：元

资产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
	合并数	合并数	合并数
流动资产：			
货币资金	1,618,471,546.53	3,076,537,820.24	1,522,527,823.36
应收账款	31,094,046.22	48,409,426.95	42,400,000.00
其他应收款	1,431,028,392.98	1,088,308,646.86	651,610,248.33
预付账款	1,235,187,024.88	1,233,465,390.54	762,840,230.35
应收补贴款			
存货	10,844,700,348.06	10,078,572,239.66	7,688,944,465.24
待摊费用	107,800.00	124,933.40	
流动资产合计	15,160,589,158.67	15,525,418,457.65	10,668,322,767.28
长期投资：			
长期股权投资	779,098,894.27	659,284,846.26	255,967,035.74
长期债权投资	2,172,500.00	2,172,500.00	
长期投资合计	781,271,394.27	661,457,346.26	255,967,035.74
固定资产：			
固定资产原价	292,703,791.22	292,231,483.22	879,652,308.86
减：累计折旧	57,073,991.38	42,777,178.35	43,670,408.40
固定资产净值	235,629,799.84	249,454,304.87	835,981,900.46
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	235,629,799.84	249,454,304.87	835,981,900.46
工程物资			
在建工程	4,623,387,294.86	3,294,274,664.87	1,762,719,753.69
固定资产清理			
固定资产合计	4,859,017,094.70	3,543,728,969.74	2,598,701,654.15
无形资产及其他资产：			
无形资产	1,062,084,052.64	1,078,018,059.92	1,093,952,067.20
长期待摊费用	34,399,223.04	39,735,301.06	1,629,353.26
其他长期资产	900,186,134.67	901,548,234.67	241,034,334.21
无形资产及其他资产合计	1,996,669,410.35	2,019,301,595.65	1,336,615,754.67
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	22,797,547,058.00	21,749,906,369.30	14,859,607,211.84

附表一（续）：

负债及所有者权益	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
	合并数	合并数	合并数
流动负债：			
短期借款	1,193,150,000.00	1,680,300,000.00	761,930,000.00
应付票据			370,000,000.00
应付账款	58,424,292.26	63,782,220.91	28,969,433.82
预收账款	122,431,766.92	17,908,284.60	18,410,825.30
应付工资	1,252,591.74	1,788,479.74	
应付福利费	266,393.07	315,422.07	
应交税金	70,101,088.20	25,876,513.68	17,973,760.32
其他未交款	93,770.37	248,298.99	57,693.26
其他应付款	1,733,814,755.67	1,134,845,427.56	920,587,883.97
预提费用	28,826,953.23	38,643,246.09	13,639,416.71
一年内到期的长期负债	767,000,000.00	249,000,000.00	248,000,000.00
流动负债合计	3,975,361,611.46	3,212,707,893.64	2,379,569,013.38
长期负债：			
长期借款	3,883,240,000.00	3,917,440,000.00	2,247,140,000.00
应付债券	1,621,950,000.00	1,500,000,000.00	
长期应付款	253,880,000.00	253,880,000.00	
专项应付款	718,180,000.00	356,200,000.00	252,000,000.00
长期负债合计	6,477,250,000.00	6,027,520,000.00	2,499,140,000.00
递延税项：			
递延税款贷项			
负 债 合 计	10,452,611,611.46	9,240,227,893.64	4,878,709,013.38
少数股东权益（合并报表填列）	461,965,983.95	468,428,639.86	430,966,075.56
股东权益：			
股 本	300,000,000.00	300,000,000.00	300,000,000.00
资本公积	10,778,378,258.30	10,806,179,924.92	8,554,875,439.22
盈余公积	159,989,597.36	129,721,468.03	99,706,953.33
未分配利润	644,601,606.92	805,348,442.85	595,349,730.34
股东权益合计	11,882,969,462.58	12,041,249,835.80	9,549,932,122.90
负债和股东权益总计	22,797,547,058.00	21,749,906,369.30	14,859,607,211.84

附表二：

发行人 2008—2010 年经审计的合并利润表及利润分配表

编制单位：长兴县交通建设投资公司

单位：

元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	合并数	合并数	合并数
一、主营业务收入	1,140,366,926.08	391,860,423.38	203,594,248.93
减：主营业务成本	776,567,127.78	321,827,802.30	119,818,785.28
主营业务税金及附加	6,218,931.99	7,566,355.32	
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	357,580,866.31	62,466,265.76	83,775,463.65
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	769,347.40	433,730.17	117,635,627.21
减：营业费用	2,875,663.67	1,493,660.26	
管理费用	59,441,515.55	68,805,188.06	61,517,727.71
财务费用	190,397,226.15	21,111,513.37	28,837,737.12
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	105,635,808.34	-28,510,365.76	111,055,626.03
加：投资收益(亏损以“-”号填列)	12,030,260.10	10,962,391.45	-13,075,415.93
补贴收入	227,000,000.00	260,000,000.00	80,000,000.00
营业外收入	165.00	181,720.00	46,413.43
减：营业外支出	1,009,811.23	496,280.00	546,708.31
四、利润总额(亏损以“-”号填列)	343,656,422.21	242,137,465.69	177,479,915.22
减：所得税	52,437,784.70	6,362,674.18	14,325,256.39
少数股东损益（合并报表填列）	-11,462,655.89	-4,238,435.69	-11,587,175.32
加：未确认投资损失（合并报表填列）			
五、净利润(亏损以“-”号填列)	302,681,293.40	240,013,227.20	174,741,834.15
加：年初未分配利润	805,348,442.86	595,349,730.34	443,547,516.79
其他转入			
六、可供分配的利润	1,108,029,736.25	835,362,957.54	618,289,350.94
减：提取法定盈余公积	30,268,129.33	30,014,514.69	22,939,620.60
提取法定公益金			
七、可供股东分配的利润	1,077,761,606.92	805,348,442.85	595,349,730.34
减：应付普通股股利	433,160,000.00		
八、未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	644,601,606.92	805,348,442.85	595,349,730.34

附表三：

发行人 2008—2010 年经审计的合并现金流量表

编制单位：长兴县交通建设投资公司

单位：元

项 目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
	合并数	合并数	合并数
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	1,274,391,474.67	413,291,953.08	154,160,152.93
收到的其他与经营活动有关的现金	1,478,087,464.66	1,944,041,205.14	973,345,038.00
经营活动现金流入小计	2,752,478,939.33	2,357,333,158.22	1,127,505,190.93
购买商品、接受劳务支付的现金	1,456,448,163.76	892,203,857.93	382,684,600.32
支付给职工以及为职工支付的现金	7,896,952.21	9,656,583.95	2,138,271.38
支付的各项税费	11,409,233.47	8,533,523.96	5,725.96
支付的其他与经营活动有关的现金	911,194,893.45	2,032,736,161.43	445,689,074.77
经营活动现金流出小计	2,386,949,242.89	2,943,130,127.27	830,517,672.43
经营活动产生的现金流量净额	365,529,696.44	-585,796,969.05	296,987,518.50
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金			46,373,194.00
取得投资收益收到的现金	9,326,597.44	8,074,580.93	
收到的其他与投资活动有关的现金	110,000,000.00	20,523,455.96	187,384,856.29
投资活动现金流入小计	119,326,597.44	28,598,036.89	233,758,050.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	974,425,501.05	1,587,719,787.46	549,373,955.39
投资所支付的现金	92,760,000.00	592,390,000.00	40,100,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	1,067,185,501.05	2,180,109,787.46	589,473,955.39
投资活动产生的现金流量净额	-947,858,903.61	-2,151,511,750.57	-355,715,905.10
三、筹资活动产生的现金流量			
吸收投资所收到的现金	5,000,000.00	200,620,000.00	52,500,000.00
借款所收到的现金	1,940,150,000.00	4,452,230,000.00	1,479,880,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,118,000,000.00	1,577,400,000.00	156,010,000.00
筹资活动 现金流入小计	3,063,150,000.00	6,230,250,000.00	1,688,390,000.00
偿还债务所支付的现金	1,943,500,000.00	1,608,680,000.00	392,080,000.00
分配股利或利润或偿付利息所支付的现金	834,087,066.54	319,078,500.59	93,021,896.81
支付的其他与筹资活动有关的现金	596,300,000.00	1,129,172,782.91	
筹资活动现金流出小计	3,373,887,066.54	3,056,931,283.50	485,101,896.81
筹资活动产生的现金流量金额	-310,737,066.54	3,173,318,716.50	1,203,288,103.19
四、汇率变动对现金的影响额			
五、现金及现金等价物净增加额	-893,066,273.71	436,009,996.88	1,144,559,716.59

(本页无正文，为《2011 年长兴县交通建设投资公司企业债券上市公告书》之签章页)

长兴县交通建设投资公司



二〇一一年三月二十八日