

2009 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司 公司债券上市公告书

3年期品种

证券简称：09津投1

证券代码：122978

5年期品种

证券简称：09津投2

证券代码：122979

7年期品种

证券简称：09津投3

证券代码：122980

上市时间：2009年4月13日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人



中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited



中国国际金融有限公司

2009 年 4 月

第一节 绪 言

重要提示

天津城市基础设施建设投资集团有限公司（以下简称“公司”或“发行人”）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 2009 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券（以下简称“本期债券”）上市所做的任何决定或意见，均不表明对本期债券的价值、收益及兑付做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。

公司提请广大投资者注意，凡本上市公告书未涉及的有关内容，请投资者查阅刊登于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）的募集说明书全文。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

公司名称：天津城市基础设施建设投资集团有限公司

地址：天津市和平区成都道 60 号

法人代表：王周喜

注册资本：161 亿元人民币

经济性质：国有独资有限责任公司

二、发行人基本情况

天津城市基础设施建设投资集团有限公司成立于 2004 年 7 月 23 日，是天津市人民政府出资组建的国有独资公司。公司作为天津市政府授权的国有独资公司，主要职能是组织实施天津市基础设施投资建设，进行资产经营和资本运作，为城市建设筹集资金，发挥城市基础设施投融资平台的作用。经营范围包括：对海河综合开发改造、地铁、城市路桥、地下管网、城市环境基础设施建设进行投资；投资策划；企业管理咨询；市场建设开发服务；自有房屋租赁；基础设施租赁以及公用设施项目开发经营；经政府授权进行基础设施特许经营及特许经营权

的转让；建筑材料、装饰材料、机电产品（不含汽车）生产、开发、经营；建设投资咨询。截至 2007 年底，公司注册资本 161 亿元。

第三节 本期债券发行概况

一、**本期债券核准情况：**本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2009]759 号文件批准公开发行。

二、**债券名称：**2009 年天津城市基础设施建设投资集团有限公司公司债券。

三、**发行总额：**人民币 60 亿元。

四、**债券品种的期限及规模：**本期债券分为 3 年期、5 年期和 7 年期 3 个品种。其中，3 年期品种、5 年期品种和 7 年期品种的发行规模分别为 15 亿元、20 亿元和 25 亿元。

五、**票面利率：**采用固定利率，3 年期品种的票面年利率为 3.02%，根据基准利率加上基本利差 1.13%确定；5 年期品种的票面年利率为 3.75%，根据基准利率加上基本利差 1.86%确定；7 年期品种的票面年利率为 4.78%，根据基准利率加上基本利差 2.89%确定。基准利率为发行首日前 5 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 利率的算术平均数 1.89%，基准利率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，逾期不另计息。

六、**发行方式及对象：**本期债券采取上证所市场发行和承销团成员设置的发行网点向境内机构（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行相结合的方式。上证所市场发行部分分为通过交易系统网上面向社会公众投资者公开发行和网下向在中国证券登记公司上海分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）协议发行两部分。

本期债券 3 年期品种在上证所市场发行总额为 2 亿元，其中，网上发行部分总额为 1 亿元，网下协议发行部分总额为 1 亿元；在承销团成员设置的网点发行总额为 13 亿元。

本期债券 5 年期品种在上证所市场发行总额为 2 亿元，其中，网上发行部分总额为 1 亿元，网下协议发行部分总额为 1 亿元；在承销团成员设置的网点发行总额为 18 亿元。

本期债券 7 年期品种在上证所市场发行总额为 2 亿元，其中，网上发行部分总额为 0.5 亿元，网下协议发行部分总额为 1.5 亿元；在承销团成员设置的网点发行总额为 23 亿元。

七、发行价格：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人民币 1,000 元。

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

九、发行期限：在上证所市场网上发行的期限为 1 个工作日，即发行首日；在上证所市场网下协议发行的期限为 3 个工作日，自发行首日至 2009 年 3 月 27 日；在承销团成员设置的网点发行的期限为 5 个工作日，自发行首日至 2009 年 3 月 31 日。

十、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2009 年 3 月 25 日。

十一、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 25 日为该计息年度的起息日。

十二、计息期限：3 年期品种的计息期限自 2009 年 3 月 25 日起至 2012 年 3 月 24 日止；5 年期品种的计息期限自 2009 年 3 月 25 日起至 2014 年 3 月 24 日止；7 年期品种的计息期限自 2009 年 3 月 25 日起至 2016 年 3 月 24 日止。

十三、还本付息方式：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。

十四、付息首日：

3 年期品种：2010 年至 2012 年每年的 3 月 25 日为上一个计息年度的付息首日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；

5 年期品种：2010 年至 2014 年每年的 3 月 25 日为上一个计息年度的付息首日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；

7 年期品种：2010 年至 2016 年每年的 3 月 25 日为上一个计息年度的付息首日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

十五、集中付息期：本期债券每一品种的集中付息期为自该品种每年的付息首日起的 20 个工作日（包括付息首日当日）。

十六、兑付首日：

3 年期品种：2012 年 3 月 25 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)。

5 年期品种：2014 年 3 月 25 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）。

7 年期品种：2016 年 3 月 25 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、集中兑付期：本期债券每一品种的集中兑付期为自该品种兑付首日起的第 20 个工作日（包括兑付首日当日）。

十八、本息兑付方式：通过本期债券托管机构和其它有关机构办理。

十九、承销方式：承销团余额包销。

二十、承销团成员：主承销商为中银国际证券有限责任公司和中国国际金融有限公司；副主承销商为国泰君安证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司；分销商为长城证券有限责任公司、华林证券有限责任公司、新华信托股份有限公司、广发证券股份有限公司、宏源证券股份有限公司、海际大和证券有限责任公司。

二十一、债券受托管理人：中银国际证券有限责任公司。

二十二、应收账款质押担保账户监管人：中国银行股份有限公司天津市分行。

二十三、债券担保：发行人以其合法拥有的天津市建设管理委员会的项目设施采购的 195.33 亿元应收账款为本期债券还本付息提供质押担保。

二十四、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，本期债券信用级别为 AAA 级，发行人主体信用级别为 AA+ 级。

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所应缴纳的税款由投资者承担。

二十六、回购交易安排：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。

第四节 本期债券的上市与托管

一、本期债券上市情况

经上海证券交易所核准，本期债券于 2009 年 4 月 13 日在上海证券交易所

挂牌交易。本期债券 3 年期品种简称“09 津投 1”，证券代码“122978”；5 年期品种简称“09 津投 2”，证券代码“122979”；7 年期品种简称“09 津投 3”，证券代码“122980”。

二、本期债券托管情况

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，本期债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的托管金额为 6 亿元，其中 3 年期品种为 2 亿元，5 年期品种为 2 亿元，7 年期品种为 2 亿元。

本期债券在中央国债登记结算有限责任公司的托管金额为 54 亿元，其中 3 年期品种为 13 亿元，5 年期品种为 18 亿元，7 年期品种为 23 亿元。

第五节 发行人主要财务状况

一、具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

北京五联方圆会计师事务所有限公司在发行人 2005-2007 年连审报告（五联方圆审字[2008]第 09005 号）中出具了标准无保留的审计意见。

二、发行人近三年主要财务数据和指标

指 标	2007 年	2006 年	2005 年
总资产（亿元）	1,443.11	804.92	628.56
归属于母公司所有者权益（亿元）	441.77	189.63	184.40
总负债（亿元）	986.37	614.89	444.16
主营业务收入（亿元）	26.74	3.30	2.88
利润总额（亿元）	14.69	2.46	2.73
归属于母公司净利润（亿元）	9.03	1.57	1.78
经营活动现金流量净额	-262,459.91	159,667.28	-248,258.96
投资活动现金流量净额	-1,523,841.48	-1,273,277.55	-1,774,318.98
筹资活动现金流量净额	1,941,714.26	1,054,744.28	2,253,952.29
现金及现金等价物净增加额	155,412.86	-58,865.99	231,374.34
资产负债率（%）	68.35	76.39	70.66
流动比率	2.53	2.06	3.57
速动比率	1.39	1.42	3.37
主营业务净利率（%）	33.77	47.58	61.81
净资产收益率（%）	2.04	0.83	0.97
EBITDA 利息倍数（倍）	3.45	32.92	9.15

发行人经审计的 2005 年、2006 年和 2007 年财务报表，详见附表一。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

一、偿付风险

如果受市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期债券本息的按期偿付。

二、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。

（一）公司较强的盈利能力为本期债券的还本付息提供了根本性保障

公司 2007 年主营业务收入为 26.74 亿元，实现利润总额为 14.69 亿元，现金流量净额达到 15.54 亿元。同时，天津城投 2005 年、2006 年、2007 年三年净利润分别为 1.78 亿元、1.57 亿元、9.03 亿元，平均每年为 4.13 亿元，说明公司具有很强的盈利能力。2007 年天津市政府通过整合市政资源，向公司注入了优质经营性资产，公司盈利能力得到大幅提高。综上，随着天津市经济的不断发展，以及天津城投内部资源的整合，公司的业务收入及利润也将随之增加，本期债券的还本付息将得到强有力的保障。

（二）良好的筹集资金投向为本期债券到期偿还提供了保障

本期债券募集资金的 80%将投入天津市地铁 2 号线和 3 号线工程项目，以上项目的修建，符合天津市轨道交通线网规划要求，符合城市主客流方向，将最大程度的吸引客流。经测算，地铁 2 号线、3 号线全部投资财务内部收益率分别为 4.35%、4.10%，项目建成后，票价收入将为天津城投带来稳定的现金流，为本期债券的偿付提供稳定的收入和利润保证。

（三）强大的综合实力和优良的资信是本期债券到期偿还的坚实基础

近几年公司资产规模扩张迅速，资产规模较大，资产质量较高。公司作为天津市政府授权的国有独资公司，能够在资金和政策上得到政府大力支持；公司与各家银行建立了良好的合作关系，间接融资渠道畅通，截至 2007 年底，公司共

获得授信额度总量为 987.88 亿元，尚未使用的额度为 247.34 亿元。公司将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为本期债券的偿还奠定坚实的基础。

（四）应收账款质押担保为本期债券的还本付息提供了有效保障

发行人将享有的天津市建委共计 195.33 亿元的应收账款作质押对本期债券的还本付息进行担保，并在中国人民银行征信中心对该应收账款进行质押登记。设立应收账款质押担保账户用于收取已质押的应收账款。发行人为本期债券全体持有人聘请了中银国际证券有限责任公司作为债券受托管理人，指定中国银行股份有限公司天津市分行担任应收账款质押担保账户监管人，共同对应收账款质押资产和质押担保账户进行监督管理，上述安排为本期债券的偿付提供了有效保障。

第七节 本期债券跟踪评级安排说明

根据有关要求，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）将在本期债券发行后第 12 个月及于每年公司年报公布后的一个月内进行定期跟踪评级，并在债券存续期内进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。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，应及时通知联合资信并提供有关资料。投资者可以在本期债券存续期间内登录上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）查阅跟踪评级报告。

联合资信将密切关注发行人的经营管理状况及本期债券的相关信息，如发现公司出现重大变化，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，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期债券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本

公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送公司、主管部门、交易机构等。

第八节 本期债券担保情况

本期债券采用应收账款质押的方式担保。发行人以其合法拥有的天津市建设管理委员会（以下简称“天津市建委”）的项目设施采购的 195.33 亿元应收账款为本期债券还本付息提供质押担保。

一、发行人提供的应收账款质押资产

发行人与天津市建委于 2008 年 7 月 23 日签订了《关于天津市海河上游区域基础设施部分建设项目政府采购协议》（以下简称“采购协议”），依据本采购协议的约定，天津市建委通过政府采购方式向发行人采购项目设施，同时，天津市建委将从 2008 年至 2017 年分 10 年，每年在 12 月 31 日前，一次或多次向发行人分期支付共计 195.33 亿元的政府采购款，该笔应收账款作为本期债券的质押资产。

每年应支付的应收账款安排如下：

年度	支付金额（单位：亿元）
2008 年	12.00
2009 年	14.00
2010 年	18.00
2011 年	21.00
2012 年	23.00
2013 年	25.00
2014 年	26.00
2015 年	28.00
2016 年	15.00
2017 年	13.33
合计	195.33

天津市建委在采购协议中承诺：上述付款义务是不可撤销和不可变更的，天津市建委将不以任何理由拒绝履行、延期履行或变更履行上述付款义务。若因发行人过错导致出现任何问题，双方可另行协商补充事宜，但不得影响上述付款义务。

二、质押担保操作方案

（一）债券受托管理人

为了维护全体债券持有人的合法权益，同时由于债券持有人的不确定性，发行人在本期债券发行前即为全体债券持有人聘请中银国际证券有限责任公司担任本期债券的债券受托管理人。同时，债券受托管理人指定中国银行股份有限公司天津市分行作为应收账款质押担保账户（“质押担保账户”）的监管人，与债券受托管理人共同对应收账款质押担保账户进行监督管理。

根据《中华人民共和国物权法》以及中国人民银行于 2007 年 9 月 30 日公布的《应收账款质押登记办法》，本次作为质押资产的应收账款将通过中国人民银行征信中心建设的应收账款质押登记公示系统办理质押登记手续。债券受托管理人于本期债券发行完成日的次日向中国人民银行征信中心办理了应收账款质押的登记手续。

（二）质押担保账户的款项运用

1、最低留存额

质押担保账户设置最低留存额。最低留存额为本期债券当年需要偿付的全部本息。

2、质押担保账户款项运用说明

为保证质押担保账户存有当年最低留存额，将从天津市建委支付的应收账款中留存需要还本付息的金额。当质押担保账户的金额小于最低留存额时，发行人不可以使用质押担保账户的款项；当质押担保账户的金额大于当年最低留存额时，在债券受托管理人向质押担保账户监管银行发布了指令后，发行人可以自由支配超出当年最低留存额的部分。

3、还本付息日前 4 日（T-4 日）质押担保账户款项不足情况的处理

债券受托管理人将要求质押担保账户监管银行在 T-4 日结束之后，检查质押担保账户的金额，如果款项小于当年需要还本付息的金额，则立刻书面通知债券受托管理人，债券受托管理人将及时通知发行人，要求其在 T-3 日中午前将差额部分及时划付质押担保账户。

4、还本付息日前 3 日（T-3 日）质押担保账户款项运用说明

质押担保账户同时作为本期债券的偿债付息专项账户。在 T-3 日，从质押担

保账户中直接划付等额于当年所需还本付息的款项至中央国债登记公司,用于向债券持有人支付本金和利息。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

发行人出具了该等情况说明。说明中指出,经发行人自查,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

本期债券募集资金 60 亿元人民币,其中 48 亿元将用于天津市地铁 2 号线和 3 号线建设项目,其余的 12 亿元将用于补充营运资金。

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:天津城市基础设施建设投资集团有限公司

住所:天津市和平区成都道 60 号

法定代表人:王周喜

联系人:吴津、于中鹏、彭怡琳

联系地址:天津市南开区卫津南路 76 号创业环保大厦 3-12 层

联系电话:022-23958832

传真:022-23955002

邮政编码:300381

二、主承销商、上市推荐人

1、中银国际证券有限责任公司

住所:上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人:唐新宇

联系人：陈晓洁、吴荻、孙垣原、张樱楠、赵

联系地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 15 层

联系电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100140

2、中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

联系人：魏奇、翁阳、高妍、贺新、李昀轶、王寅

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

三、债券受托管理人：中银国际证券有限责任公司

住所：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人：唐新宇

联系人：陈晓洁、吴荻、孙垣原、张樱楠、赵

联系地址：北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 15 层

联系电话：010-66229000

传真：010-66578973

邮政编码：100140

四、应收账款质押担保账户监管人：中国银行股份有限公司天津市分行

住所：天津市解放北路 80 号

法定代表人：车德宇

联系人：仇钢、颜培文

联系地址：天津市河东区十一经路 59 号经纬大厦 1710 室

联系电话：022-24202620、022-24202664

传真：022-24202664

邮政编码：300171

五、审计机构：北京五联方圆会计师事务所有限公司

住所：北京市崇文区崇文门外大街 9 号新世界正仁大厦 8 层 805 室

法定代表人：焦点

联系人：张萱

电话：010-23116116

传真：010-23122221

邮政编码：100025

六、信用评级机构：联合资信评估有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层

法定代表人：王少波

联系人：刘小平、张志强

联系电话：010-85679696-8830、010-85679696-8809

传真：010-85679228

邮政编码：100022

七、发行人律师：北京市金杜律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环中路 7 号财富中心写字楼 A 座 40 层

经办律师：冯闻军、唐丽子

联系电话：010-58785588

传真：010-58785522

邮政编码：100020

附表一：

发行人最近三年经审计及近一期未经审计的合并资产负债表

单位：人民币万元

项 目	2008 年 6 月 30 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,264,944.41	624,324.54	468,911.68	527,777.67
短期投资	15,000.00	21,524.44	7,500.00	3,000.00
应收票据	1,683.00	1,120.00	0.00	0.00
应收股利		0.00	0.00	0.00
应收利息		0.00	0.00	0.00
应收账款	109,186.15	93,440.66	27,732.63	26,500.00
其他应收款	802,046.94	662,201.71	6,843.73	275,577.33
预付账款	148,758.46	1,047,200.72	894,691.91	95,658.84
应收补贴款	78.00	448.80	0.00	0.00
存货	2,515,492.99	2,008,588.39	638,625.08	55,346.21
待摊费用	244.74	124.63	1.34	0.00
一年内到期的长期 债权投资		0.00	0.00	0.00
其他流动资产		0.00	0.00	0.00
专项应收款	72,988.27	0.00	0.00	0.00
流动资产合计	4,930,422.96	4,458,973.90	2,044,306.38	983,860.05
长期投资：		0.00	0.00	0.00
长期股权投资	516,864.73	509,494.21	184,708.67	82,413.81
长期债权投资	4,954.45	0.00	0.00	0.00
合并价差	12,984.84	0.00	0.00	0.00
长期投资合计	534,804.02	509,494.21	184,708.67	82,413.81
固定资产：		0.00	0.00	0.00
固定资产原价	4,212,481.57	4,008,377.31	1,469,742.52	1,449,408.63
减：累计折旧	358,609.38	254,599.40	2,861.04	990.96
固定资产净值	3,853,872.19	3,753,777.91	1,466,881.48	1,448,417.67
减：固定资产减值准 备	1,376.00	1,376.00	0.00	0.00
固定资产净额	3,852,496.19	3,752,401.91	1,466,881.48	1,448,417.67
工程物资		0.00	0.00	0.00
在建工程	7,441,113.66	5,606,175.17	4,353,155.95	3,696,438.67
固定资产清理	-7.71	0.39	0.00	0.00
固定资产合计	11,293,602.14	9,358,577.47	5,820,037.42	5,144,856.34
无形资产及其他资产：		0.00	0.00	0.00
无形资产	32,887.25	11,336.38	106.58	73,821.75
长期待摊费用	18,285.06	9,982.71	29.09	637.56
其他长期资产	77,506.44	82,727.44	0.00	0.00
无形资产及其他资产 合计	128,678.75	104,046.53	135.67	74,459.32
递延税项：		0.00	0.00	0.00
递延税款借项		0.00	0.00	0.00
股权分置流通权		0.00	0.00	0.00
资产总计	16,887,507.87	14,431,092.11	8,049,188.14	6,285,589.52

发行人最近三年经审计及近一期未经审计的合并资产负债表（续）

单位：人民币万元

负债及股东权益	2008年6月30日	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债：				
短期借款	944,759.00	807,500.00	728,180.00	73,550.00
应付票据	15,000.00	0.00	0.00	0.00
应付账款	143,379.69	163,937.86	21,725.64	31,680.56
预收账款	349,776.52	108,581.74	1,988.02	0.00
应付工资	15.62	508.50	428.75	144.12
应付福利费	1,393.21	1,715.14	900.84	423.47
应付股利	84.18	84.18	0.00	0.00
应交税金	68,820.67	88,848.58	30,623.19	20,704.76
其他应付款	68,820.67	124.78	6.00	0.00
其他应付款	68,820.67	363,877.84	209,324.30	148,941.20
预提费用	68,820.67	2,481.39	13.77	69.47
预计负债		0.00	0.00	0.00
一年内到期的长期负	88,768.24	230,833.88	0.00	0.00
其他流动负债	6.50	-5,301.57	0.00	0.00
流动负债合计	2,088,156.89	1,763,192.32	993,190.51	275,513.56
长期负债：		0.00	0.00	0.00
长期借款	9,453,813.38	7,855,385.16	4,251,781.34	3,692,039.98
应付债券	120,000.00	122,730.00	0.00	0.00
长期应付款	184,463.29	108,091.06	0.00	0.00
专项应付款	470,410.82	14,259.92	903,952.39	474,002.02
其他长期负债	0.00	0.00	0.00	0.00
长期负债合计	10,228,687.49	8,100,466.13	5,155,733.73	4,166,041.99
递延税项：	0.00	0.00	0.00	0.00
递延税项贷项	0.00	0.00	0.00	0.00
负债合计	12,316,844.39	9,863,658.45	6,148,924.24	4,441,555.56
少数股东权益	160,157.73	149,742.85	3,991.59	0.00
股东权益：	0.00	0.00	0.00	0.00
实收资本	1,610,000.00	1,610,000.00	1,610,000.00	1,610,000.00
实收资本净额	0.00	1,610,000.00	1,610,000.00	1,610,000.00
资本公积	2,637,903.15	2,663,187.12	230,350.93	193,072.62
盈余公积	47,820.61	47,720.14	10,927.85	8,581.48
未确认投资损失	-149.64	-2,261.09	-762.74	-102.44
未分配利润	114,931.64	99,044.64	45,756.27	32,482.30
其中：拟分配的现金股	0.00	0.00	0.00	0.00
股东权益合计	4,410,505.75	4,417,690.81	1,896,272.31	1,844,033.96
负债及股东权益合计	16,887,507.87	14,431,092.11	8,049,188.14	6,285,589.52

发行人最近三年经审计及近一期未经审计的合并利润表

单位：人民币万元

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、主营业务收入	139,798.33	267,350.66	33,042.23	28,837.29
减:主营业务成本	69,505.80	145,385.92	13,427.15	13,671.20
主营业务税金及附加	4,381.67	8,179.74	309.33	143.02
二、主营业务利润	65,910.87	113,785.00	19,305.75	15,023.07
加: 其他业务利润	1,551.44	3,981.75	35.07	23.28
减: 营业费用	1,051.30	3,778.29	264.47	50.51
管理费用	15,764.44	35,207.65	9,784.77	3,802.12
财务费用	48,838.00	78,847.13	-2,666.98	-1,874.22
三、营业利润	1,808.56	-66.33	11,958.56	13,067.93
加: 投资收益	-6,488.37	27,413.45	652.75	238.40
补贴收入	30,641.76	120,214.94	12,000.00	14,000.00
营业外收入	45.68	951.44	0.51	0.00
减: 营业外支出	1,081.95	1,619.14	51.32	0.01
四、利润总额	24,925.68	146,894.36	24,560.50	27,306.32
减: 所得税	3,993.76	50,040.16	9,762.25	9,591.75
少数股东损益	5,044.93	8,036.01	-230.08	-8.24
加:未确认投资损失	0.00	1,485.21	660.30	102.44
五、净利润	15,886.99	90,303.39	15,688.63	17,825.25

发行人最近三年经审计及近一期未经审计的现金流量表

单位：人民币万元

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 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	205,839.18	220,154.22	36,262.89	21,170.09
收到的税费返还		39.03		
收到的其他与经营活动有关的现	540,372.50	642,188.12	256,698.02	20,909.36
现金流入小计	746,211.68	862,381.37	292,960.91	42,079.45
购买商品、接受劳务支付的现金	254,227.91	98,021.30	3,472.23	13,889.57
支付给职工及为职工支付的现金	12,993.60	16,752.35	2,328.40	1,140.32
支付的各项税费	16,526.54	17,500.62	318.64	263.30
支付的其他与经营活动有关的现	548,033.13	992,567.02	127,174.36	275,045.23
现金流出小计	831,781.18	1,124,841.28	133,293.63	290,338.41
经营活动产生的现金流量净额	-85,569.50	-262,459.91	159,667.28	-248,258.96
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	24,162.78	82,753.22	9,000.00	1,600.00
取得投资收益所收到的现金	5,746.31	17,982.19	553.70	8.36
处置固定资产、无形资产和其他	14.51	97.83	37.91	561.30
处置子公司及其他营业单位收到		200.00		
收到的其他与投资活动有关的现	486,598.49	443,565.69	109,676.51	83,064.69
现金流入小计	516,522.08	544,598.92	119,268.13	85,234.35
购建固定资产、无形资产和其他	1,088,735.29	1,813,706.15	1,279,250.80	1,573,956.77
投资所支付的现金	62,145.10	74,035.78	87,365.00	78,266.62
取得子公司及其他营业单位支付				
支付的其他与投资活动有关的现	219,393.38	180,698.47	25,929.87	207,329.94
现金流出小计	1,370,273.77	2,068,440.40	1,392,545.67	1,859,553.34
投资活动产生的现金流量净额	-853,751.69	-1,523,841.48)	-1,273,277.55)	-1,774,318.98)
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	5,200.00	841,675.23	495.00	457,802.35
借款所收到的现金	3,474,962.05	3,223,919.49	1,734,306.28	1,554,439.98
收到的其他与筹资活动有关的现	11,663.41	134,817.03	33,182.15	463,065.63
现金流入小计	3,491,825.46	4,200,411.75	1,767,983.43	2,475,307.96
偿还债务所支付的现金	1,725,811.62	1,725,274.61	570,700.00	65,250.00
分配股利、利润或偿付利息所支	183,195.24	524,385.50	122,713.72	156,103.22
支付的其他与筹资活动有关的现	7,346.82	9,037.39	19,825.43	2.46
现金流出小计	1,916,353.68	2,258,697.49	713,239.15	221,355.67
筹资活动产生的现金流量净额	1,575,471.79	1,941,714.26	1,054,744.28	2,253,952.29
四、现金及现金等价物净增加额	636,150.60	155,412.86	-58,865.99	231,374.34

发行人最近三年经审计及近一期未经审计的合并现金流量表补充资料

单位：人民币万元

项 目	2008 年 1-6 月	2007 年	2006 年	2005 年
1.将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	15,886.99	90,303.39	15,688.63	17,825.25
加：少数股东损益	5,044.93	8,036.01	-230.08	-8.24
减：未确认投资损失		1,485.21	660.30	102.44
加：计提的资产减值准备	-488.40			11.07
固定资产折旧	34,194.51	55,470.83	1,870.08	568.32
无形资产摊销	99.61	1,758.15	1.35	16.61
长期待摊费用摊销	466.70	-49.40	608.48	1,753.41
待摊费用减少（减增加）	-2,390.61	6.23	-1.34	
预提费用增加（减减少）	3,176.28	-626.75	-55.70	69.47
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减收益)	572.83	240.46		
固定资产报废损失	9.17	320.15		
财务费用	48,912.13	83,421.63	847.11	3,636.44
投资损失（减收益）	6,300.04	-27,413.45	-652.75	-238.40
递延税款贷项（减借项）				
存货的减少（减增加）	-455,283.36	-112,680.47	-583,278.88	-14,563.23
经营性应收项目的减少（减增加）	2,831.60	-8,990.32	492,366.23	-286,724.95
经营性应付项目的增加（减减少）	266,759.10	-352,208.96	233,164.44	33,499.14
其他	-11,661.03	1,437.79		-4,001.42
经营活动产生的现金流量净额	-85,569.50	-262,459.91	159,667.28	-248,258.96
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3.现金及现金等价物净增加情况：				
现金的期末余额	1,264,944.41	624,324.54	468,911.68	527,777.67
减：现金的期初余额	624,324.54	468,911.68	527,777.67	296,403.33
减：现金的期初余额调整数	4,469.27			
加：现金等价物的期末余额				
减：现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	636,150.60	155,412.86	-58,865.99	231,374.34

发行人最近三年合并财务报表范围变化情况说明

发行人 2007 年度合并财务报表的合并范围新增一级子公司 5 家，分别是建设投资公司、天津金融城开发有限公司、天津市海河风貌建设发展有限公司、高速公路公司和市政投资公司；新增天津市天城工程项目管理有限公司等二级子公司 9 家。合并范围变化具体原因和相关影响如下：

天津城投2007年合并报表新增子公司情况

单位：人民币元

子公司名称	2007 年新纳入合并报表原因	期末净资产	纳入合并范围期间的净利润
天津市建设投资公司	天津市建设投资公司自 2006 年划归发行人	4,034,667,241.71	15,047,352.98
天津金融城开发有限公司	2007 年 3 月新成立，为天津城投全资子公司	98,790,501.26	-1,209,498.74
天津市海河风貌建设发展有限公司	2007 年 7 月，海河公司和海河公司全资子公司天津市城投置业有限公司将海河风貌公司股权全部转让给发行人，海河风貌公司成为天津城投的全资子公司	100,000,000.00	
天津市高速公路投资建设发展公司	市政投资公司和高速公路公司自 2007 年 1 月划归天津城投	6,555,245,463.01	7,192,860.24
天津市政投资有限公司		2,458,468,246.81	222,699,660.82
天津市天城工程项目管理有限公司	海河公司于 2006 年收购了该公司部分股权，目前海河公司为其控股股东	2,949,009.01	-12,184.17
天津市海河安居建设发展有限公司	2007 年下半年成立，为海河公司的全资子公司	19,989,017.90	-10,982.10
天津仁恒海河开发有限公司	2007 年成立，海河公司全资子公司天津市城投置业有限公司为该公司的控股股东	20,000,000.00	
天津公路发展有限公司	高速公路公司下属子公司	227,778,941.65	808,606.89
天津津文公路建设开发有限责任公司	高速公路公司下属子公司	53,996,599.81	-152,614.77
天津创发高速公路建设有限责任公司	高速公路公司下属子公司	4,035,577.94	-888,327.41
天津高速公路经营开发有限公司	高速公路公司下属子公司	10,920,621.90	107,727.24
天津创业环保股份有限公司*	市政投资公司的下属公司	2,896,151,803.43	178,436,462.36
天津凯德恒业投资集团有限公司	市政投资公司的下属公司	178,972,540.57	1,196,198.53

*注：天津创业环保股份有限公司为 A 股（600874.sh）和 H 股市场同时挂牌的上市公司（1065.hk）