

2009 年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司 公司债券上市公告书

证券简称：09 宁交通

证券代码：122962

上市时间：2009 年 6 月 4 日

上市地点：上海证券交易所

发 行 人



南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司
nanjing communications construction investment control stock(group) co.,ltd.

上市推荐人



南京证券有限责任公司

二〇〇九年六月

第一节 绪言

南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、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 年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

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《中国经济导报》和《上海证券报》的《2009 年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券募集说明书摘要》，及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：南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司

住所：南京市玄武区中山路 268 号

法定代表人：冯宝椿

注册资本：258,215.63 万元人民币

经营范围：从事授权范围内国有资产的经营和资本运作，包括项目投资和管理、资产收益管理、产权监管、资产重组和经营。

二、发行人简介

发行人是经南京市人民政府宁政发[2002]261 号文件《市政府关于组建南京

市交通建设投资控股（集团）有限责任公司的通知》批准，于 2002 年 11 月成立的国有独资企业，实行国有资产授权经营，承担南京市重大交通基础设施项目的筹资、投资、建设和运营任务。根据南京市国有资产管理委员会办公室宁国资办[2002]9 号文件《关于核定南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司国家资本金的通知》，授予发行人的国家资本金总量核定为人民币 238,775.00 万元。南京市人民政府国有资产管理监督管理委员会（以下简称“南京市国资委”）为发行人的出资人，代表南京市政府行使国有资产所有者职权。

2006 年，根据南京市国资委宁国资委[2006]207 号文件《关于南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司清产核资资金核实的批复》，发行人注册资本变更后为人民币 258,215.63 万元。

截止 2008 年 12 月 31 日，发行人总资产为 4,676,698.93 万元，所有者权益为 988,519.45 万元。2008 年度，发行人实现主营业务收入 161,240.75 万元，净利润 10,691.87 万元。

第三节 债券发行概况

一、发行人：南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司。

二、债券名称：2009 年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券（简称“09 南京交通债”）。

三、发行总额：人民币 10 亿元。

四、募集资金投向：募集资金 10 亿元，全部用于沪蓉国道主干线南京绕越公路东南段工程项目。

五、债券期限和利率：本期债券为 7 年期固定利率债券，附第 5 年末发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券票面年利率为 5.23%，在债券存续期内前五年固定不变。该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 3.38% 确定，Shibor 基准利率为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

行同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数 1.85%（四舍五入保留两位小数）。在本期债券存续期的第五年末，发行人可选择上调票面利率 0 至 100 个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前五年票面利率加上上调基点，在债券存续期后两年固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

六、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 1,000 元。

七、发行人上调票面利率选择权：发行人有权决定在本期债券存续期的第 5 年末上调本期债券后 2 年的票面利率，上调幅度为 0 至 100 个基点（含本数）。

八、发行人上调票面利率公告日：发行人将于本期债券的第 5 个付息日前的第 10 个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

九、投资者回售选择权：发行人作出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人，或选择继续持有本期债券。

十、投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于发行人上调票面利率公告日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

十一、债券形式：实名制记账式企业债券。投资者通过承销团成员设置的营业网点认购的本期债券，在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载；投资者通过上海证券交易所认购的本期债券，在中国证券登记公司上海分公司托管记载。

十二、发行方式：本期债券采取通过承销团成员设置的营业网点向境内机构投资者公开发行和上海证券交易所发行相结合的方式发行。通过承销团成员设置的营业网点向境内机构投资者公开发行的规模预设为人民币 5 亿元；通过上海证券交易所发行的规模预设为人民币 5 亿元。发行人和主承销商将根据承销团公开发行与上海证券交易所发行情况决定是否启用回拨机制，如通过上海证券交易所发行的额度全额认购，则不进行回拨；如通过上海证券交易所发行的额度认购不

足，则将剩余部分一次性全部回拨至通过承销团成员设置的营业网点公开发行。

上海证券交易所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向机构投资者协议发行，网上发行规模预设为 1 亿元，协议发行规模预设为 4 亿元，发行人和主承销商将根据上海证券交易所网上发行与协议发行情况决定是否启动回拨机制，网上发行和协议发行采取双向回拨机制。

十三、发行范围及对象：通过承销团成员设置的营业网点向机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发售；在上海证券交易所认购的投资者（国家法律、法规另有规定除外）须持有在中国证券登记结算公司上海分公司开立的基金证券账户或 A 股证券账户，并须在开户证券营业部存有足额保证金。

十四、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2009 年 5 月 7 日。

十五、发行期限：通过承销团成员设置的营业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，自发行首日至 2009 年 5 月 15 日；通过上海证券交易所交易系统网上发行的发行期限为 1 个工作日，即发行首日；通过上海证券交易所协议发行的发行期限为 3 个工作日，自发行首日至 2009 年 5 月 11 日。

十六、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的 5 月 7 日为该计息年度的起息日。

十七、计息期限：自 2009 年 5 月 7 日起至 2016 年 5 月 6 日止，若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为自 2009 年 5 月 7 日至 2014 年 5 月 6 日止。

十八、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。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

十九、付息日：2010 年至 2016 年每年的 5 月 7 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），如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2010 年至 2014 年每年的 5 月 7 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）。

二十、兑付日：2016 年的 5 月 7 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），如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日为 2014 年的 5 月 7 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）。

二十一、本息兑付方式：通过本期债券托管机构兑付。

二十二、承销方式：承销团余额包销。

二十三、承销团成员：主承销商为南京证券有限责任公司，副主承销商为湘财证券有限责任公司和宏源证券股份有限公司，分销商为海通证券股份有限公司、德邦证券有限责任公司、江南证券有限责任公司和万联证券有限责任公司。

二十四、债券担保：发行人将其持有的南京长江第三大桥有限责任公司 45% 的股权作为质押资产，对本期债券进行担保。

南京长江第三大桥有限责任公司股权经北京中和谊资产评估有限公司采用收益法进行评估，最终确认评估价值为 63.48 亿元。据此，发行人持有的南京长江第三大桥有限责任公司 45% 的股权评估价值为 28.57 亿元，约为本期债券发行规模的 2.86 倍。

二十五、信用级别：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA 级，本期债券的信用级别为 AA+ 级。

二十六、回购交易安排：经上海证券交易所同意，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 债券上市与托管基本情况

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 2009 年 6 月 4 日起在上海证券交易所挂牌交易，上市代码为“122962”，简称为“09 宁交通”。

经申请，上海证券交易所同意本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具

体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定执行。

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 5 亿元托管在中央国债登记结算有限责任公司，5 亿元托管在在中国证券登记结算有限责任公司，并注册登记至本期债券认购人账户。

第五节 发行人主要财务状况

发行人 2005 年—2008 年的合并财务报表由中兴华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。本文中 2005 年—2008 年的财务数据均来源于经审计的财务报表。

一、发行人财务报表

发行人 2005 年末、2006 年末及 2007 年末合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	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	4,120,488,047.81	2,933,678,011.47	2,329,693,181.41
短期投资	4,194,969.12	2,603,003.11	1,807,619.98
应收票据	2,800,000.00	1,480,000.00	30,767,743.59
应收股利	-	-	262,311.34
应收利息	-	-	-
应收账款	107,815,145.25	138,934,149.04	115,011,170.10
其他应收款	2,751,452,270.28	1,543,122,532.61	1,403,461,984.15
预付账款	621,598,739.94	209,493,575.08	189,744,122.56
应收补贴款	-	-	-
应收出口退税	-	-	-
存 货	2,541,037,417.38	1,517,534,839.73	817,015,570.58
待摊费用	42,236,477.53	30,999,985.15	2,573,267.65
一年内到期的长期债权投资	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	10,191,623,067.31	6,377,846,096.19	4,890,336,971.36

长期投资：			
长期股权投资	1,035,700,704.13	779,013,010.87	606,204,239.45
长期债权投资	-	-	-
合并价差	3,325,661.67	7,974,412.94	2,768,405.32
长期投资合计	1,039,026,365.80	786,987,423.81	608,972,644.77
固定资产：			
固定资产原价	9,469,654,828.65	9,211,087,175.51	6,164,316,474.44
减：累计折旧	682,677,797.45	452,941,360.23	272,686,235.64
固定资产净值	8,786,977,031.20	8,758,145,815.28	5,891,630,238.80
减：固定资产减值准备	965,849.16	965,849.16	-
固定资产净额	8,786,011,182.04	8,757,179,966.12	5,891,630,238.80
工程物资	23,409,310.21	1,102,420,820.78	1,083,172,733.44
在建工程	9,782,967,849.54	5,333,676,067.53	6,787,503,197.23
固定资产清理	3,248,711.24	3,248,711.24	3,248,711.24
固定资产合计	18,595,637,053.03	15,196,525,565.67	13,765,554,880.71
无形资产及其他资产：			
无形资产	107,244,949.52	100,301,333.09	89,186,221.11
长期待摊费用	17,849,593.90	33,001,168.27	28,552,201.93
其他长期资产	-	-	-
无形资产及其他资产合计	125,094,543.42	133,302,501.36	117,738,423.04
递延税款：			
递延税款借项	-	-	-
资产总计	29,951,381,029.56	22,494,661,587.03	19,382,602,919.88
流动负债：			
短期借款	5,815,800,000.00	3,755,200,000.00	2,726,500,000.00
应付票据	230,000,000.00	151,317,860.00	169,662,574.98
应付账款	863,194,589.04	579,486,295.93	782,407,531.45
预收账款	503,171,386.61	479,457,661.01	167,267,948.38
应付工资	15,983,719.50	17,653,796.59	13,691,264.92
应付福利费	18,916,761.22	19,715,332.62	10,817,897.27
应付股利	805,843.18	1,668,554.85	-
应付利息	-	-	-
应交税金	28,056,504.48	7,835,424.80	6,221,314.26
其他应交款	652,015.62	638,994.21	531,168.60
其他应付款	1,132,919,560.79	557,114,427.69	836,503,257.65
预提费用	9,190,666.28	27,224,325.59	20,290,916.74
预计负债	-	-	-
递延收益			
一年内到期的长期负债	730,000,000.00	130,000,000.00	-
其他流动负债	-	-	1,133,304.15
流动负债合计	9,348,691,046.72	5,727,312,673.29	4,735,027,178.40

长期负债：			
长期借款	12,887,000,000.00	10,090,000,000.00	9,066,640,000.00
应付债券	-	-	-
长期应付款	118,560,755.49	121,044,715.83	227,766,772.06
专项应付款	18,242,902.80	2,073,902.80	1,893,902.80
其他长期负债	43,203,985.05	51,309,033.85	49,299,176.46
长期负债合计	13,067,007,643.34	10,264,427,652.48	9,345,599,851.32
递延税款：			
递延税款贷项		-	
负债合计	22,415,698,690.06	15,991,740,325.77	14,080,627,029.72
少数股东权益	1,360,086,756.09	1,140,934,306.68	1,125,901,805.28
所有者权益：			
实收资本	2,582,156,346.00	2,582,156,346.00	2,582,156,346.00
减：已归还投资	-	-	
股本净额	2,582,156,346.00	2,582,156,346.00	2,582,156,346.00
资本公积	4,013,657,121.71	3,232,746,810.69	2,078,811,112.72
盈余公积	16,823,394.49	12,152,454.32	11,018,806.19
其中：法定公益金	-	-	-
加：未确认的投资损失	-	-685,653.64	-596,785.48
未分配利润	-437,041,278.79	-464,383,002.79	-495,315,394.55
其中：拟分配的现金股利	-	-	-
外币报表折算差额			
所有者权益合计	6,175,595,583.41	5,361,986,954.58	4,176,074,084.88
负债和所有者权益总计	29,951,381,029.56	22,494,661,587.03	19,382,602,919.88

发行人 2005 年度、2006 年度及 2007 年度合并利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一、主营业务收入	1,733,635,126.23	1,077,073,109.43	510,790,554.93
减：主营业务成本	1,309,245,168.48	818,971,229.53	414,405,988.27
主营业务税金及附加	83,499,349.93	41,577,350.57	19,194,675.30
二、主营业务利润	340,890,607.82	216,524,529.33	77,189,891.36
加：其他业务利润	33,015,528.52	32,557,696.42	18,609,593.51
减：营业费用	31,022,831.78	36,492,521.22	17,258,331.11
管理费用	160,666,122.07	140,242,820.67	91,264,213.41
财务费用	208,633,979.10	275,797,225.90	56,670,896.16
三、营业利润	-26,416,796.61	-203,450,342.04	-69,393,955.81
加：投资收益	84,323,401.39	185,674,503.16	210,731,344.89
补贴收入	16,932,013.45	5,951,008.02	4,647,756.51
营业外收入	3,057,178.95	797,628.21	778,738.35
减：营业外支出	6,650,468.57	2,670,337.77	1,535,497.17
四、利润总额	71,245,328.61	-13,697,540.42	145,228,386.77
减：所得税	53,054,588.61	20,075,837.34	5,054,331.32
少数股东损益	-13,821,924.17	-65,750,549.49	-25,568,262.22
加：本期未确认的投资损失	-	88,868.16	450,803.69
五、净利润	32,012,664.17	32,066,039.89	166,193,121.36
加：年初未分配利润	-464,383,002.79	-495,315,394.55	-659,913,656.02
其他转入	-	-	-
六、可供分配的利润	-432,370,338.62	-463,249,354.66	-493,720,534.66
减：提取法定盈余公积	4,670,940.17	1,133,648.13	1,480,518.79
提取法定公益金	-	-	114,341.10
职工奖励及福利基金	-	-	-
提取储备基金	-	-	-
提取企业发展基金	-	-	-
利润归还投资	-	-	-
补充流动资本	-	-	-
单项留用利润	-	-	-
其他	-	-	-
七、可供投资者分配的利润	-437,041,278.79	-464,383,002.79	-495,315,394.55
减：应付优先股股利	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-
转作股本的普通股股利	-	-	-
其他	-	-	-
八、未分配利润	-437,041,278.79	-464,383,002.79	-495,315,394.55
其中：应由以后年度税前利润弥补的亏损	-	-	-

发行人 2005 年度、2006 年度及 2007 年度合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 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	1,827,913,861.04	958,624,209.51	470,149,870.59
收到的税费返还	6,267,830.46	938,061.32	2,067,737.23
收到的其他与经营活动有关的现金	927,482,381.63	665,556,515.14	533,540,131.07
现金流入小计	2,761,664,073.13	1,625,118,785.97	1,005,757,738.89
购买商品、接受劳务支付的现金	1,555,846,284.29	821,370,697.73	678,740,797.73
支付给职工以及为职工支付的现金	221,917,953.31	129,757,087.92	64,561,392.11
支付的各项税费	140,004,266.56	48,701,800.59	24,490,291.78
支付的其他与经营活动有关的现金	925,332,633.34	586,026,897.13	473,144,906.16
现金流出小计	2,843,101,137.50	1,585,856,483.37	1,240,937,387.78
经营活动产生的现金流量净额	-81,437,064.37	39,262,302.60	-235,179,648.89
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	88,048,671.92	1,623,152.80	64,197,304.16
其中：收回对子公司投资所收到的现金		-	
取得投资收益所收到的现金	50,495,562.52	15,878,567.15	23,324,031.94
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	18,134,753.98		2,488,458.93
收到的其他与投资活动有关的现金	555,932,416.77	402,317,867.81	259,710,514.28
现金流入小计	712,611,405.19	419,819,587.76	349,720,309.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,081,011,225.14	1,907,776,098.92	2,231,009,040.67
投资所支付的现金	294,873,164.93	278,084,906.00	72,950,160.00
其中：投资子公司所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金	2,129,141,021.94	99,088,985.72	570,153,808.73
现金流出小计	5,505,025,412.01	2,284,949,990.64	2,874,113,009.40
投资活动产生的现金流量净额	-4,792,414,006.82	-1,865,130,402.88	-2,524,392,700.09
三、筹资活动产生的现金流量：	-		
吸收投资所收到的现金	1,335,976,798.40	1,030,117,864.06	870,498,400.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	190,000,000.00	50,000,000.00	61,418,200.00
借款所收到的现金	13,385,061,999.00	5,723,200,000.00	5,379,169,036.21
收到的其他与筹资活动有关的现金	380,547,018.88	91,119,008.05	22,050,000.08
现金流入小计	15,101,585,816.28	6,844,436,872.11	6,271,717,436.29
偿还债务所支付的现金	6,960,053,052.82	3,671,140,000.00	2,970,869,350.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	1,172,771,475.70	721,048,863.95	609,673,932.53

其中：子公司支付少数股东的股利			
支付的其他与筹资活动有关的现金	908,100,180.23	22,394,390.80	27,330,284.11
现金流出小计	9,040,924,708.75	4,414,583,254.75	3,607,873,566.64
筹资活动产生的现金流量净额	6,060,661,107.53	2,429,853,617.36	2,663,843,869.65
四、汇率变动对现金的影响		-687.02	
五、现金及现金等价物净增加额	1,186,810,036.34	603,984,830.06	-95,728,479.33

发行人 2008 年末合并资产负债表

单位：人民币元

资产	年末数	负债及所有者权益	年末数
流动资产：		流动负债：	
货币资金	7,374,867,075.81	短期借款	7,715,900,000.00
短期投资	8,347,540.00	应付票据	490,686,576.01
应收票据	12,503,737.62	应付账款	818,076,549.67
应收股利		预收账款	266,661,322.69
应收利息		应付工资	15,955,216.46
应收账款	128,107,348.87	应付福利费	13,058,794.42
其他应收款	3,055,095,796.35	应付股利	1,070,688.90
预付账款	1,013,972,893.06	应交税金	-1,547,285.89
应收补贴款		其他未交款	102,813.93
存货	3,268,714,807.02	其他应付款	3,241,739,400.76
待摊费用	9,441,051.60	预提费用	4,060,444.57
一年内到期的长期债权投资		预计负债	
其他流动资产		一年内到期的长期负债	362,000,000.00
		其他流动负债	
流动资产合计	14,871,050,250.33	流动负债合计	12,927,764,521.52
长期投资：		长期负债：	
长期股权投资	1,411,394,021.43	长期借款	22,103,790,000.00
长期债权投资		应付债券	
长期投资合计	1,411,394,021.43	长期应付款	115,935,584.31
其中：合并价差		专项应付款	11,909,999.62
固定资产：		其他长期负债	45,807,575.29
固定资产原价	15,335,147,824.62		
减：累计折旧	875,608,663.36	长期负债合计	22,277,443,159.22
固定资产净值	14,459,539,161.26		
减：固定资产减值准备	965,849.16	递延税项：	
固定资产净额	14,458,573,312.10	递延税款贷项	
工程物资	14,793,425.92		
在建工程	14,639,915,328.00	负 债 合 计	35,205,207,680.74
固定资产清理	22,302,458.56		
		少数股东权益	1,676,587,061.82
固定资产合计	29,135,584,524.58		
无形资产及其他资产：		所有者权益：	
无形资产	1,305,411,066.79	实收资本	2,582,156,346.00
长期待摊费用	43,549,427.04	资本公积	7,617,826,308.95
其他长期资产		盈余公积	18,588,677.36
		其中：法定公益金	
无形资产及其他资产合计	1,348,960,493.83	未分配利润	-333,376,784.70
递延税项：		未确认投资损失	
递延税款借项		所有者权益合计	9,885,194,547.61
资 产 总 计	46,766,989,290.17	负债及所有者权益合计	46,766,989,290.17

发行人 2008 年度合并利润表

单位：人民币元

项目	本年数
一、主营业务收入	1,612,407,504.17
减：主营业务成本	1,156,495,696.54
主营业务税金及附加	74,658,602.51
二、主营业务利润	381,253,205.12
加：其他业务利润	44,830,099.55
减：营业费用	20,966,041.59
管理费用	191,810,734.24
财务费用	280,916,992.38
三、营业利润	-67,610,463.54
加：投资收益	206,680,497.24
补贴收入	26,540,900.46
营业外收入	11,538,740.78
减：营业外支出	4,668,263.58
四、利润总额	172,481,411.36
减：所得税	48,792,320.73
少数股东本期损益	16,770,369.94
加：未确认投资损失	—
五、净利润	106,918,720.69
加：年初未分配利润	-437,090,534.82
盈余公积金转入数	—
其他调整因素	-1,583,558.32
六、可供分配的利润	-331,755,372.45
减：提取法定公积金	1,621,412.25
提取法定公益金	—
职工福利及奖励金	—
七、可供股东分配的利润	-333,376,784.70
减：应付优先股股利	
提取任意盈余公积金	
应付普通股股利	
转作资本的普通股股利	
八、未分配利润	-333,376,784.70

发行人 2008 年度合并现金流量表

单位：人民币元

报 表 项 目	金 额	补 充 资 料	金 额
一、经营活动产生的现金流量		1、将净利润调节为经营活动现金流量	
销售商品、提供劳务收到的现金	1,601,999,936.44	净利润	106,918,720.69
收到的税费返还	10,600,330.84	减：未确认投资损失	
收到的其他与经营活动有关的现金	708,961,082.00	加：少数股东本期收益	16,770,369.94
		计提的资产减值准备	3,645,752.70
现金流入小计	2,321,561,349.28	固定资产折旧	259,379,383.45
购买商品、接受劳务支付的现金	1,436,369,339.13	无形资产摊销	4,916,314.32
支付给职工以及为职工支付的现金	255,363,807.34	长期待摊费用摊销	2,770,267.83
支付各项税费	153,765,917.52	待摊费用的减少（减：增加）	429,871.99
支付的其他与经营活动有关的现金	425,313,293.85	预提费用的增加（减：减少）	-557,209.21
		处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	-6,955,921.46
现金流出小计	2,270,812,357.84	固定资产报废损失	280.50
经营活动产生的现金流量净额	50,748,991.44	财务费用	233,501,180.16
二、投资活动产生的现金流量		投资损失（减：收益）	-206,680,497.24
收回投资所收到的现金	100,225,513.36	递延税款贷项（减：借项）	
取得投资收益所收到的现金	74,430,122.12	存货的减少（减：增加）	-609,519,938.44
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	10,914,205.45	经营性应收项目的减少（减：增加）	-180,624,361.82
收到的其他与投资活动有关的现金	249,822,189.46	经营性应付项目的增加（减：减少）	427,023,524.23
		其他	-268,746.20
现金流入小计	435,392,030.39		
购置固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	5,251,473,308.05		
投资所支付的现金	5,188,041,073.82	经营活动产生的现金流量净额	50,748,991.44
支付的其他与投资活动有关的现金	210,026,212.29		
		2、不涉及现金收支的投资和筹资活动	
现金流出小计	10,649,540,594.16	债务转为资本	
投资活动产生的现金流量净额	-10,214,148,563.77	一年内到期的可转换公司债券	
三、筹资活动产生的现金流量		融资租入固定资产	
吸收投资所收到的现金	2,998,764,720.00		
取得借款所收到的现金	18,343,400,000.00		
收到的其他与筹资活动有关的现金	2,986,450,572.28	3、现金及现金等价物净增加情况	
		现金的期末余额	7,374,867,075.81
现金流入小计	24,328,615,292.28	减：现金的期初余额	4,120,488,047.81
偿还债务所支付的现金	7,108,243,345.44	加：现金等价物的期末余额	
分配股利、利润和偿付利息所支付的	1,718,315,032.17	减：现金等价物的期初余额	

现金			
支付的其他与筹资活动有关的现金	2,084,278,314.34		
现金流出小计	10,910,836,691.95		
筹资活动产生的现金流量净额	13,417,778,600.33		
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	3,254,379,028.00	现金及现金等价物净增加额	3,254,379,028.00

二、发行人财务状况分析

（一）营运能力分析

发行人 2005-2007 年主要营运能力指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
应收账款周转率（次）	13.81	7.53	4.78
存货周转率（次）	0.65	0.70	0.73
总资产周转率（次）	0.07	0.05	0.03
总资产（万元）	2,995,138.10	2,249,466.16	1,938,260.29
净资产（万元）	617,559.56	536,198.70	417,607.41

近几年，随着公司交通基础设施建设投入的规模的不断增大，公司资产规模得到了极大提高，由 2005 年的 193.83 亿元提高到 2007 年 299.51 亿元，净资产由 2005 年的 41.76 亿元提高到 2007 年 61.76 亿元，公司已进入稳步发展时期。

2005 年、2006 年以及 2007 年公司应收账款周转率、存货周转率总资产周转率等营运能力指标均处于一个行业合理的水平，这表明公司具有较高的运营能力和管理水平。

（二）盈利能力分析

发行人 2005-2007 年主要盈利能力指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
主营业务收入（万元）	173,363.51	107,707.31	51,079.06
净利润（万元）	3,201.27	3,206.60	16,619.31
可供分配的利润（万元）	-43,237.03	-46,324.94	-49,372.05
主营业务收入净利率	1.85%	2.98%	32.54%
净资产收益率	0.55%	0.67%	5.33%
总资产收益率	0.12%	0.15%	0.97%

公司 2005 年、2006 年和 2007 年实现的主营业务收入分别为 5.11 亿、10.77 亿和 17.34 亿，2007 年比 2005 年增长 239.33%，近三年呈大幅增长趋势。

公司 2005 年、2006 年和 2007 年的可供分配的利润分别为-4.94 亿元、-4.63 亿元和-4.32 亿元，主要为公司成立初期，路桥业务尚处于营运初期，财务费用和折旧费用较大而形成的，经过近几年的规范经营，公司的可分配利润逐年增加。

公司 2005 年、2006 年和 2007 年净利润分别为 1.66 亿元、0.32 亿元和 0.32 亿元，是因为公司主要从事交通基础设施建设业务，路桥业务、轨道交通业务收入见效慢，具有随项目投入营运时间的增加而稳步增加的特点。公司 2005 年净利润大幅增加除了正常经营活动产生的利润外，主要为转让公司持有的南京长江第二大桥有限责任公司 65%股权产生收益。公司目前的路桥业务、交通运输业务和物流业务等主业盈利能力正逐步增强，随着南京市交通网络的逐步完善，现有路桥项目投资回收期的逐步临近，地铁运营能力的增强以及物流基地规模效应的逐步释放，发行人的盈利能力将稳步增加。

公司净资产收益率、总资产收益率较低，符合交通基础设施建设行业的特点，处于一个较为合理水平。

（三）偿债能力分析

发行人 2005-2007 年主要偿债能力指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
资产总额（万元）	2,995,138.10	2,249,466.16	1,938,260.29
其中：流动资产（万元）	1,019,162.31	637,784.61	489,033.70
负债总额（万元）	2,241,569.87	1,599,174.03	1,408,062.70
其中：流动负债（万元）	934,869.10	572,731.27	473,502.72
资产负债率	74.84%	71.09%	72.65%
流动比率	1.09	1.11	1.03

公司近三年来，由于每年新增投资规模较大，发生银行借款每年有所增加，导致发行人 2005—2007 年资产负债水平分别为 72.65%、71.09%和 74.84%，处于行业内较为合理水平。南京市政府增加了对公司的交通发展基金投入，并且将大量交通基础设施资产注入公司，使其自有资金实力也相应提升。因此，虽然公司负债总额大幅上升，但是资产负债率较为稳定。

公司 2005 年、2006 年和 2007 年的流动比率分别为 1.03、1.11 和 1.09，近三年流动比率基本保持稳定，短期偿债压力相对较小，具有较强的抗风险能力。

（四）现金流量分析

发行人 2005-2007 年现金流量主要数据

项 目	2007 年	2006 年	2005 年
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-8,143.71	3,926.23	-23,517.96
其中：销售商品、提供劳务收到的现金（万	182,791.39	95,862.42	47,014.99
投资活动产生的现金流量净额（万元）	-479,241.40	-186,513.04	-252,439.27
筹资活动产生的现金流量净额（万元）	606,066.11	242,985.36	266,384.39
现金及现金等价物净增加额（万元）	118,681.00	60,398.48	-9,572.85

公司主营业务收入的现金回笼能力较强，流动资金的使用效率较高，2005 年、2006 年和 2007 年的销售商品、提供劳务收到的现金分别为 4.70 亿元、9.59 亿元和 18.28 亿元，2005 年、2006 年和 2007 年的主营业务收入现金率分别为 92.04%、89%和 105.44%，公司主营业务收入的含金量较高，主营业务产生现金流的可持续性较强，有利于本期债券本息的按期偿付。公司 2005 年的经营活动产生的现金流量净额为负，主要是因为公司的存货中核算的物流基地项目和房地产项目处于建设阶段，产生较大的经营性现金支出。公司 2007 年的经营活动产生的现金流量净额为负，主要是因为公司现代物流等经营性项目前期投入较大，产生较大的经营性现金支出。公司最近三年投资活动表现为大额净流出，主要是因为交通基础设施投资支出较多；公司近三年筹资活动产生的现金净流量为正，主要为银行借款增加所致。

公司作为南京市交通基础设施建设领域的投融资主体，认真履行“投资融资、资本运作、招商引资、国资经营”四大基本职能，完成了沪蓉国道主干线南京绕城高速公路东南段、沪蓉国道主干线南京长江第四大桥等国道主干线投融资与建设任务，并积极做好收费路桥、长途客运、现代物流及相关产业等运营工作，实现了较好的经济效益和社会效益。随着公司经营性资产项目陆续进入投资回收期，目前正处于建设期的一些在建工程的陆续完工和投入运营，公司经营活动产生现金流的能力逐年增强，这将为偿还本期债券本息提供较为稳定的资金来源。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

一、偿付风险

基于对发行人主体长期信用级别以及本期债券偿还能力的综合评估，上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“上海新世纪”）认为公司当前负债规模较大，负债经营程度较高，现阶段的经济效益不明显。但公司主营业务突出，具有明显的区域优势，公司主营业务回笼现金的能力较强，负债与资产的期限匹配程度较好。公司在南京市的国有授权经营企业中具有重要地位，南京市政府在政策和资金等方面能够给予有力支持，公司的自有资金实力得到明显提升，从而有效降低公司的短期经营风险。同时，公司拥有较大量的路桥、客运、物流和土地资源，长期来看将为公司带来较好的收益，能够为债务偿付提供较强的保障。此外，发行人将其持有的南京长江第三大桥有限责任公司45%的股权作为质押资产，对本期债券进行担保，这对本期债券本息偿付提供的有力保障作用。

经上海新世纪综合评定，本期债券的信用级别为AA级，发行人的长期主体信用级别为AA+级，评级展望为稳定。

二、偿债保障措施

（一）本期债券的偿债计划

根据公司未来的财务状况和本期债券本息兑付的特征，公司将建立以专项偿债账户和偿债基金相结合的偿债准备机制。公司将在银行开立专项偿债账户，进行专户管理，本期债券存续期间的本息兑付工作将通过该账户来完成，公司将把与当期应兑付本息等额的资金作为偿债基金提前划入专项偿债账户，以实现本期债券的按时足额兑付。

本期债券本息的兑付由公司统筹协调，具体兑付工作由公司财务部门负责。当期的本息兑付工作安排将作为财务部门年度工作计划的重要内容之一，对当年

本息兑付的资金来源、偿债基金的划付安排等事项提前做好安排。

公司的偿债资金来源按优先顺序依次是公司日常经营活动所产生的收入、金融机构和资本市场、货币市场融资及资产出售等，如果这些资金来源不能使本期债券按时足额兑付，债券代理人将履行代理人职责，处置质押资产，保证本期债券本息的足额兑付。

（二）本期债券的偿债保障措施

1、稳定的营业收入是本期债券按期偿付的有力保障

公司近三年营业收入呈大幅增长趋势，2005至2007年度分别完成营业收入51,079.06万元、107,707.31万元和173,363.51万元，逐年增长60%以上。公司的营业收入主要来源于高速公路和桥梁通行费收入、地铁营运收入、长途客运收入、物流营运收入等，发行人现金流和营业收入较为稳定。随着公司现有路桥项目营运时间的增加和未来重点投资项目的投产，以及物流基地规模效应的逐步释放，发行人的营业收入将稳步增加，本期债券本息的按期偿付得到了有力保障。

2、市政府对公司及其控股子公司持续的资金注入为本期债券的偿付提供了强有力的支持

公司自成立以来，得到了南京市政府的大力支持，持续向公司及其子公司注入资本金，增强了公司的综合实力，也为本期债券的偿付提供了强有力的支持。自2004年至2008年，公司及其控股子公司累计收到南京市政府注资30.90亿元，具体情况见下表：

**发行人及其控股子公司2004年－2008年收到
南京市政府注资情况表**

单位：万元

年份	2004	2005	2006	2007	2008	合计
增补资本金	7,188	81,481	48,099	74,900	97,300	308,968

3、本期债券募集资金的到位和有效使用有利于增强公司的偿债能力

本期债券募集资金的到位和有效使用，将改善公司的债务结构，降低融资成本，减少财务风险。随着本期债券募集资金投资项目建成进入回收期后，公司的营业收入进一步提高，盈利能力更强，有效增强了公司的偿债能力。

4、良好的综合融资能力为本期债券的按时偿付提供了充分保障

公司一直保持着良好的信用纪录，在金融机构中的信誉较好，与各大银行保持着良好的长期合作关系。截止2008年9月底，公司共获得银行授信额度人民币388亿元，授信银行主要有国家开发银行、交通银行、中国建设银行、中国银行、中国农业银行、中国工商银行等，发行人融资能力较强，如果在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。同时，凭借良好的基础条件，公司未来有能力开展资本市场、货币市场融资。这为本期债券的按时偿付提供了进一步保证。

5、质押资产为本期债券本息偿付提供最后的保障

发行人将其持有的南京长江第三大桥有限责任公司45%的股权作为质押资产，对本期债券进行担保。南京长江第三大桥有限责任公司股权经北京中和谊评估有限公司采用收益法评估，最终确认评估价值为63.48亿元。据此，发行人持有的南京长江第三大桥有限责任公司45%的股权评估价值为28.57亿元，约为本期债券发行规模的2.86倍。本期债券存续期间，当质押资产质押比率低于2.5且发行人未能在三十个工作日内增加质押资产以使质押比率不低于2.5，或者发行人未能在本期债券约定的付息日或兑付日按时偿付债券本息时，债权代理人将在十个工作日内向债券持有人公告发行人相应事实，并召集债券持有人会议。经债券持有人会议表决通过，债权代理人可启动质押资产处置方案，以加速清偿本期债券，并向债券持有人支付违约金（违约金=未偿还本金金额×本期债券利率×延迟支

付时间)，这为本期本息的偿付提供了最后保障。

第七节 债券跟踪评级安排说明

本次信用评级报告出具后，本评级机构将在每年发行人公布年报后的1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，本评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次信用评级报告出具之日起进行。由本评级机构持续跟踪评级人员密切关注与发行人有关的信息，当发行人发生了影响前次评级报告结论的重大事项时及时跟踪评级，如发行人受突发、重大事项的影响，本评级机构有权决定是否对原有信用级别进行调整，并在10个工作日内提出不定期跟踪评级报告。

在持续跟踪评级报告签署之日后十个工作日内，将在上海新世纪资信评估投资服务有限公司和上海证券交易所（<http://www.sse.com.cn>）网站同时公布，同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

第八节 本期债券担保情况

2009年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券（以下简称“本期债券”）采用股权质押担保的增信方式，发行人将其持有的部分股权资产进行质押，以保障企业债券的本息按照约定如期兑付，发行人如出现偿债困难，则变卖质押的股权资产以清偿债务。

一、质押资产概况

发行人用其合法拥有的南京长江第三大桥有限责任公司45%的股权及其派

生权益（质押资产派生权益指质押股权应得红利及其他收益，必须记入本期债券偿债基金专户内）作为初始质押资产，以保证本期债券的足额偿付。质押担保的范围为本期债券应当偿付的本金及利息、违约金、损失赔偿金、实现债权的费用。

南京长江第三大桥有限责任公司成立于2003年1月28日，注册资本为108,000万元人民币。该公司经营范围为南京长江第三大桥建设、管理、养护；公路桥梁的技术信息咨询。

二、质押资产评估价值

发行人已聘请北京中和谊资产评估有限公司对以上进入质押资产的股权进行评估，该公司评估人员实施了必要的评估程序，并出具了《资产评估报告书》，对质押资产价值评估如下：

- 1、评估基准日：2008年9月30日。
- 2、评估方法：收益法
- 3、评估价值：本期债券质押股权资产总价值为28.57亿元，为债券本金总额10亿的2.86倍，足以覆盖本期债券本息。

三、资产质押有关法律手续

发行人已召开董事会会议，决议通过了将其合法拥有的南京长江第三大桥有限责任公司45%的股权及其派生权益作为本期债券质押担保资产的决议。同时，发行人律师在《法律意见书》中出具了对以上质押资产合法性的法律意见，明确以上质押资产为发行人合法拥有，可为全体2009年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券的持有人设定质押登记，并在本期债券发行首日起10个工作日内，根据法律法规的要求向发行人原登记机关办理登记和备案手续。

四、资产质押相关条款

1、聘请债权代理人，并签订《2009年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券债权代理协议书》

为更切实地维护债券持有人的合法权益，发行人聘请南京证券有限责任公司担任本期债券的债权代理人。债权代理人主要代理事项及相关义务如下：

（1）作为质押权代表人与发行人签署质押合同并协助办理质押权登记。

（2）代理债券持有人与本期债券发行人、质押资产监管人签订《公司债券质押资产监管协议》。

（3）代为领取并保管质押权证书或相应质押登记凭证。

（4）本期债券存续期间，发行人需要对质押资产进行置换的，当且仅当置换后质押资产的评估价值不低于本期债券未偿还本金额的2.5倍时，债权代理人有权决定是否同意发行人进行资产置换。

（5）代理债券持有人对发行人质押资产进行动态监督、跟踪质押资产的价值变动情况。若质押资产的评估价值低于本期债券未偿还本金额的2.5倍，债权代理人应督促发行人追加质押资产以保证质押资产价值不低于本期债券未偿还本金额的2.5倍。

（6）持续关注发行人的资信状况，出现可能影响债券持有人重大权益的事项时，债权代理人应在知悉该等事项之日起按照勤勉尽责的要求尽快召集债券持有人会议并严格执行债券持有人会议决议，代表债券持有人及时就有关决议内容与发行人及其他相关主体进行沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实。

（7）在《股权质押协议》约定的条件成就时，代理债券持有人实现质权，以法律允许的方式处分质押标的。

（8）《2009年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券债权

代理协议书》规定的其他事项及义务。

(9) 债券持有人会议授权的其他事项。

2、聘请资产评估机构，对质押资产价值进行跟踪评估

本期债券的存续期间，发行人将聘请经债权代理人认可的具备相应资质的资产评估机构，按年对质押资产的价值进行跟踪评估，并出具质押资产年度评估报告，年度评估报告的基准日期为本期债券当年的付息首日，出具时间不迟于本期债券当年付息首日后的三十个工作日。当债权代理人有合理的理由认为需对抵押资产的价值进行重新评估的，发行人应当聘请经债权代理人认可的具备相应资质的资产评估机构对其进行评估并出具评估报告。

3、聘请质押资产监管人，并签订《公司债券质押资产监管协议》

为加强对质押资产的监管，并保障其安全性，债权代理人将聘请中国工商银行江苏省分行作为质押资产的监管人。质押资产监管人义务如下：

(1) 妥善保管质押资产办理质押登记的各项权利凭证，并做好这些权利凭证的交接记录；

(2) 对质押资产进行日常监督，具体约定见《公司债券质押资产监管协议》第十四条；

(3) 按照约定计算质押资产的价值与本期债券未偿还本金的比率，比率低于约定倍数的，通知发行人追加质押资产，并向债券代理人报告；

(4) 发行人为追加的质押资产办理质押登记过程中，如到场的质押资产监管人工作人员发现发行人未完成质押登记，应以书面形式向债权代理人报告；

(5) 在发行人发生无法偿付本期债券的本息时，协助、配合本期债券持有人或债权代理人处置质押物。

在本期债券存续期内，质押资产监管人将在国家法律法规和中国工商银行信贷政策及规章制度允许的情形下，继续对发行人的生产经营给与信贷支持。当发行人发生偿债困难时，质押资产监管人可根据发行人的申请，按照其内部规定程序进行评审，经评审合格后，可对发行人提供信贷支持。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查，截至本上市公告书公告之日，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 募集资金的运用

本期债券募集资金 10 亿元人民币，全部用于沪蓉国道主干线南京绕越公路东南段工程项目的建设。

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：南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司

住所：南京市玄武区中山路 268 号

法人代表：冯宝椿

联系人：王建国

联系地址：江苏省南京市玄武区中山路 268 号汇杰广场 25 楼

联系电话：025-83199134

传真：025-83199197

邮政编码：210008

二、主承销商（上市推荐人）：南京证券有限责任公司

住所：南京市大钟亭 8 号

法定代表人：张华东

联系人：邱三发、孙守用、简光友、李世涛、陈杰、尹晓光、刘江峰、张矛

联系地址：深圳市深南中路 3003 号北方大厦 11 楼

联系电话：0755-83278826、83279342、83278460

传真：0755-83279405

邮政编码：518033

三、托管人：

（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 33 号通泰大厦 B 座 5 层

法定代表人：张元

联系人：张惠凤、李杨

电话：010—88087971、88087972

传真：010—88086356

邮政编码：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

法定代表人：王迪彬

联系电话：021—38874800

传真：021—68870059

邮政编码：200120

四、上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号

法定代表人：张育军

联系电话：021—68808888

传真：021—68802819

邮政编码：200120

五、审计机构：中兴华会计师事务所有限责任公司

住所：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦 15 层

法定代表人：李遵农

联系人：唐兴道

电话：025-83248772

传真：025-83206200

邮政编码：210004

六、资产评估机构：北京中和谊资产评估有限公司

住所：北京市西城区西长安街首都时代广场 4 层

法定代表人：刘俊永

联系人：牛从然

电话：010-83914472

传真：010-83914436

邮政编码：100031

七、信用评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

法定代表人：潘洪萱

联系人：姚可

电话：021-63501349-815

传真：021-63500872

邮政编码：200001

八、质押资产监管人：中国工商银行江苏省分行

住所：南京市中山南路 408 号

法定代表人：施刚

联系人：叶方彬

电话：025-52858614

传真：025-52858849

邮政编码：210006

九、债权代理人：南京证券有限责任公司

住所：南京市大钟亭 8 号

法定代表人：张华东

联系人：邱三发、孙守用、简光友、李世涛、陈杰、尹晓光、刘江峰、张矛

联系地址：深圳市深南中路 3003 号北方大厦 11 楼

联系电话：0755-83278826、83279342、83278460

传真：0755-83279405

邮政编码：518033

十、发行人律师：江苏三法律师事务所

住所：南京市洪武北路 188 号长发数码大厦七楼

负责人：孙勇

联系人：戎浩军

电话：025-58129008-708

传真：025-58129088

邮政编码：210018

（此页无正文，为《2009 年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公司债券上市公告书》签署页）

南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司



2009 年 6 月 3 日

（此页无正文，为《2009 年南京市交通建设投资控股（集团）有限责任公司公
司债券上市公告书》签署页）

南京证券有限责任公司



2009 年 6 月 3 日