

2010年杭州市交通投资集团有限公司公司债券

上市公告书

证券简称：10 杭交投

证券代码：122866

上市时间：2010年12月31日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：华林证券有限责任公司

第一节 绪言

发行人董事会已批准该上市公告书，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。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，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。

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2010]2476号文件批准公开发行。

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+级，发行人长期主体信用等级为 AA 级。发行人最近三年平均可供分配的利润超过本期债券一年应付利息的 1.5 倍。截至 2009 年末，发行人净资产（不含少数股东权益）为 36.87 亿元。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

法定名称：杭州市交通投资集团有限公司

住 所：杭州市下城区环城北路 63 号财富中心写字楼 26 楼

法定代表人：郑明甫

注册资本：20 亿元人民币

经济性质：有限责任公司（国有独资）

经营范围：杭州市人民政府授权经营的国有资产。

发行人对授权范围内的国有资产行使出资人的职责，按有关规定对授权范围内的国有资产享有资产收益、重大决策、选择经营管理者等权利，对其投资的企业以出资额为限承担有限责任；承担杭州市交通基础设施建设项目的投资、融资、建设、运营等任务；依法实施授权范围内企事业单位的改制和国有资产的重组，决定所投资的独资、控股企业资产的转让、兼并、破产、拍卖等资产运作。

二、发行人历史沿革

发行人原名为杭州市交通资产经营有限公司，系经中共杭州市委、市人民政府于 2003 年 10 月 9 日市委发[2003]71 号《关于组建杭州市交通资产经营有限公司的通知》批准，由杭州市人民政府授权杭州市人民政府国有资产监督管理委员会出资设立的国有独资公司。根据杭州市财政局杭财国资[2003]1101 号《关于同意国有资产无偿划转的批复》，杭州市交通投资有限公司、杭州市交通综合开发公司、杭州市交通经济开发总公司、杭州市交通设施建设处、杭州货运管理服务中心、杭州港航实业总公司、杭州轮胎翻修厂、浙江航道疏浚处、管家漾码头、三堡码头等十家单位截止 2003 年 9 月 30 日的净资产无偿划拨注入发行人。2003 年 11 月 11 日，发行人取得杭州市工商行政管理局颁发的注册号为 330100000026669 的《企业法人营业执照》，注册资本人民币 12.5 亿元。

2006 年 5 月 12 日，杭州市人民政府杭政函[2006]57 号《关于杭州市交通资产经营有限公司更名及增加注册资本的批复》同意公司名

称变更为杭州市交通集团有限公司，公司注册资本增加至 20 亿元。2006 年 5 月 25 日，杭州市工商行政管理局依法核准了发行人更名为杭州市交通集团有限公司的变更登记申请。

2009 年 6 月 19 日，杭州市人民政府国有资产监督管理委员会杭国资综[2009]48 号《关于同意杭州市交通集团有限公司更名及修改公司章程的批复》批准发行人更名为“杭州市交通投资集团有限公司”。2009 年 6 月 26 日，杭州市工商行政管理局依法核准了本次名称变更登记申请。

三、发行人股东情况

发行人为国有独资公司，出资人为杭州市人民政府国有资产监督管理委员会，出资比例占公司注册资本的 100%。

第三节 债券发行概况

一、**发行人：**杭州市交通投资集团有限公司

二、**债券名称：**2010 年杭州市交通投资集团有限公司公司债券（简称“10 杭交投”）。

三、**发行总额：**12 亿元人民币。

四、**债券期限和利率：**债券期限和利率：本期债券为 10 年期固定利率债券，附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期内前 5 年票面年利率为 5.12%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.44%制定，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间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期 Shibor（1Y）利率的算术平均数 2.68%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在本期债券存续期前 5 年固定不变。

在本期债券存续期的第 5 年末，发行人可选择上调本期债券票面利率 0 至 100 个基点（含本数），债券票面年利率为本期债券存续期

前 5 年票面年利率 5.12%加上上调基点，在债券存续期后 5 年固定不变，本期债券持有人有权将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人或选择继续持有。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

五、发行价格：本期债券的面值为 100 元，平价发行。以 1,000 元为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

六、发行方式及对象：通过承销团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）公开发售。

七、债券形式及托管方式：实名制记账债券。通过承销团成员设置的发行网点发行的债券在中央国债登记结算有限责任公司托管记载。

八、发行期限：5 个工作日，自 2010 年 10 月 19 日起，至 2010 年 10 月 25 日止

九、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2010 年 10 月 19 日。

十、起息日：本期债券自发行首日起开始计息，本期债券存续期内每年的 10 月 19 日为该计息年度的起息日。

十一、计息期限：自 2010 年 10 月 19 日起至 2020 年 10 月 18 日止；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限为 2010 年 10 月 19 日起至 2015 年 10 月 18 日。

十二、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日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

十三、付息日：2011 年至 2020 年每年的 10 月 19 日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）；若投资者行使回售选择权，则回售部分债券付息日为 2011 年至 2015 年每年的 10 月 19 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)。

十四、兑付日：2020 年 10 月 19 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），若投资者行使回售选择权，则回售部分债券兑付日为 2015 年 10 月 19 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、本息兑付方式：通过本期债券托管机构办理。

十六、承销方式：承销团余额包销。

十七、承销团成员：主承销商为华林证券有限责任公司，副主承销商为宏源证券股份有限公司、第一创业证券有限责任公司，分销商为长江证券股份有限公司、民生证券有限责任公司、东海证券有限责任公司、中航证券有限公司。

十八、债券担保：本期债券由杭州市城市建设投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十九、信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用等级为 AA+ 级，发行人长期主体信用等级为 AA 级。

二十、税务提示：根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

二十一、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质押式回购，质押券出入库申报代码为“104866”，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 2010 年 12 月 31 日起在上海证券交易所上市交易，证券代码为“122866”，债券简称“10 杭交投”。

经上海证券交易所同意，本期债券上市后可进行质押式回购，质

押券出入库申报代码为“104866”，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

本期债券上海证券交易所上市部分托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司。

第五节 发行人主要财务状况

利安达会计师事务所有限责任公司对发行人 2007-2009 年的财务报表出具了标准无保留意见的审计报告。非经特别说明，本上市公告书中发行人 2007 年、2008 年及 2009 年财务数据均引自上述经注册会计师审计的财务报告。投资者在阅读本上市公告书中发行人相关财务信息时，需参照上述经审计的财务报告。

一、发行人财务报表

发行人 2007-2009 年合并资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	1,217,749,804.75	1,335,450,990.30	1,761,226,428.85
应收账款	21,126,617.08	35,523,877.32	35,378,670.22
预付账款	46,268,322.26	56,180,510.01	92,415,075.42
其他应收款	2,537,894,334.51	1,765,061,381.36	1,311,958,496.66
存货	570,737,791.05	502,076,999.25	566,360,653.12
一年内到期的非流动资产	-	3,092.30	89,911.93
其他流动资产	37,014,412.45	1,351,574.07	8,302,965.95
流动资产合计	4,430,791,282.10	3,695,648,424.61	3,775,732,202.15
非流动资产：			
可供出售金融资产	4,691,891.53	3,070,848.72	-
长期股权投资	2,430,254,964.58	1,925,193,761.23	1,781,667,375.02
投资性房地产	326,942.17	342,452.25	357,962.33
固定资产	11,970,135,915.18	1,850,932,778.98	959,137,530.34
在建工程	1,737,972,181.76	1,382,406,162.51	1,833,809,339.90
固定资产清理	-	2,000.00	109,557.75

无形资产	126,144,718.68	240,782,407.99	131,497,990.25
商誉	171,913,076.32	73,799,779.03	73,799,779.03
长期待摊费用	2,886,001.46	11,065,291.31	16,706,362.46
递延所得税资产	16,721,872.10	18,799,384.40	13,493,437.50
非流动资产合计	16,461,047,563.78	5,506,394,866.42	4,810,579,334.58
资产总计	25,784,330,428.53	8,999,875,515.45	5,058,340,219.57
负债和股东权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债:			
短期借款	1,379,000,000.00	790,000,000.00	498,899,500.00
应付票据	193,946,166.16	223,050,365.28	63,326,272.27
应付账款	254,915,451.25	242,061,243.37	240,555,013.77
预收账款	20,877,841.05	26,200,321.39	32,680,309.42
应付职工薪酬	41,675,520.13	-11,584,236.14	-8,189,896.44
应交税费	18,826,691.00	1,741,873.40	1,302,292.98
应付利息	193,946,166.16	223,050,365.28	63,326,272.27
其他应付款	3,057,080,989.57	714,847,519.03	830,932,953.83
一年内到期的非流动负债	65,000,000.00	40,000,000.00	150,000,000.00
其他流动负债	116,280,000.00	232,543,351.00	348,812,725.30
流动负债合计	5,247,602,659.16	2,258,860,437.33	2,158,319,171.13
非流动负债:			
长期借款	10,503,450,000.00	1,728,150,000.00	1,485,000,000.00
长期应付款	19,948,000.00	19,948,000.00	19,948,000.00
专项应付款	124,670,307.89	1,382,743,450.32	1,321,239,842.53
非流动负债合计	10,648,068,307.89	3,130,841,450.32	2,826,187,842.53
负债合计	15,895,670,967.05	5,389,701,887.65	4,984,507,013.66
股东权益:			
股本	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	1,509,437,672.08	1,234,647,348.43	1,076,863,940.38
未分配利润	177,481,904.33	-62,434,400.47	-137,305,395.45
归属于母公司股东权益合计	3,686,919,576.41	3,172,212,947.96	2,939,558,544.93
少数股东权益	1,309,248,302.42	640,128,455.42	662,245,978.14
股东权益合计	4,996,167,878.83	3,812,341,403.38	3,601,804,523.07
负债及股东权益总计	20,891,838,845.88	9,202,043,291.03	8,586,311,536.73

发行人 2007-2009 年合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	373,777,125.33	409,200,853.48	203,290,502.52
减：营业成本	200,547,873.91	303,880,551.70	123,017,230.61
营业税金及附加	18,080,968.91	22,282,719.78	10,157,625.93
销售费用	17,923,693.83	25,192,305.04	16,772,695.37
管理费用	120,217,462.86	123,378,207.47	65,089,361.97
财务费用	147,958,610.06	53,869,993.03	20,348,677.21
资产减值损失	335,553.46	582,429.06	237,239.79
投资收益	77,002,611.18	40,554,999.77	-106,683,909.55
二、营业利润	-54,284,426.52	-79,430,352.83	-139,016,237.91
加：营业外收入	243,193,926.60	161,017,096.81	358,863,823.47
减：营业外支出	1,700,730.67	5,029,801.67	15,502,556.17
三、利润总额	187,208,769.41	76,556,942.31	204,345,029.39
减：所得税费用	44,844,646.20	7,435,368.62	11,398,115.49
四、净利润	142,364,123.21	69,121,573.69	192,946,913.90
归属于母公司股东的净利润	194,477,536.77	74,870,994.98	147,684,373.35
少数股东损益	-52,113,413.56	-5,749,421.29	45,262,540.55

发行人 2007-2009 年合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	390,635,619.18	358,719,465.93	395,731,607.89
收到的税费返还	4,862,604.35	1,014,156.83	697,923.72
收到的其他与经营活动有关的现金	842,565,960.56	819,350,773.26	391,438,947.00
经营活动现金流入小计	1,238,064,184.09	1,179,084,396.02	787,868,478.61
购买商品、接受劳务支付的现金	324,990,056.77	391,273,498.38	345,244,677.48
支付给职工以及为职工支付的现金	65,737,512.01	51,841,920.52	46,319,550.73
支付的各项税费	38,803,062.36	49,157,503.73	48,907,046.57
支付的其他与经营活动有关的现金	713,286,672.33	968,265,404.13	801,836,095.10
经营活动现金流出小计	1,142,817,303.47	1,460,538,326.76	1,242,307,369.88
经营活动产生的现金流量净额	95,246,880.62	-281,453,930.74	-454,438,891.27
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	485,248.23	85,468,443.83	104,606,104.13
取得投资收益所收到的现金	9,250,000.00	30,921,438.45	23,676,566.28
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	2,136,582.11	761,843.59	96,495,455.91

收到的其他与投资活动有关的现金净额	-872,035,070.31	-	-
投资活动现金流入小计	595,800,378.56	-	-
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	-264,362,861.41	117,151,725.87	224,778,126.32
投资所支付的现金	396,963,848.89	576,029,539.66	771,244,124.61
支付的其他与投资活动有关的现金	352,300,000.00	14,780,000.00	489,660,575.34
投资活动现金流出小计	749,263,848.89	590,809,539.66	1,260,904,699.95
投资活动产生的现金流量净额	-1,013,626,710.30	-473,657,813.79	-1,036,126,573.63
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	187,880,000.00	-	-
取得借款所收到的现金	2,459,700,000.00	2,459,700,000.00	2,459,700,000.00
筹资活动现金流入小计	3,411,880,000.00	1,429,000,000.00	1,188,899,500.00
偿还债务所支付的现金	2,459,700,000.00	844,749,500.00	741,628,619.89
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	251,501,355.87	254,914,194.02	113,748,843.92
筹资活动现金流出小计	2,711,201,355.87	1,099,663,694.02	855,377,463.81
筹资活动产生的现金流量净额	700,678,644.13	329,336,305.98	333,522,036.19
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	-217,701,185.55	-425,775,438.55	-1,157,043,428.71
年初现金及现金等价物余额	1,335,450,990.30	1,761,226,428.85	2,918,269,857.56
六、年末现金及现金等价物余额	1,117,749,804.75	1,335,450,990.30	1,761,226,428.85

二、发行人财务状况分析

（一）财务概况

截至2009年12月31日，发行人资产总额为208.92亿元，负债总额为158.96亿元，股东权益合计49.96亿元，其中归属于母公司股东权益为36.87亿元；2009年发行人实现营业收入3.74亿元、归属于母公司股东的净利润1.94亿元。

通过上述基本财务数据可以看出，发行人资产规模较大，盈利能力较强，现金流较充足，能够保证本期债券按时还本付息。

（二）营运能力分析

公司最近三年的营运能力财务指标如下表所示：

项 目	2009年	2008年	2007年
营业收入（元）	373,777,125.33	409,200,853.48	203,290,502.52
应收账款周转率（次）	12.70	11.28	6.11

存货周转率（次）	0.37	0.56	0.22
总资产周转率（次）	0.024	0.045	0.024
净资产收益率	5.67%	2.45%	6.06%

发行人应收账款周转率和存货周转率比 2007 年均大幅提高，现处于较好水平，反映了公司运营、管理能力的显著进步。由于公路、桥梁等大型交通基础设施投资具有规模大、回收期长的特点，公司的总资产周转率较低。发行人 2009 年存货周转率、总资产周转率较上年有所下降主要是因为 2008 年房地产业务繁荣，在公司各项业务中对营业收入及成本的贡献占比较大，使得公司主营业务成本和主营业务收入显著高于其他年份。

发行人的净资产收益率符合交通基础设施建设行业的特点，处于行业合理水平。考虑到公司营业收入随着现有收费路桥的投入经营将稳步增长，公司的净资产收益率会有较大提升。

（三）盈利能力分析

发行人 2007-2009 年度的盈利指标如下：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入	373,777,125.33	409,200,853.48	203,290,502.52
营业利润	-54,284,426.52	-79,430,352.83	-139,016,237.91
营业外收入	243,193,926.60	161,017,096.81	358,863,823.47
利润总额	187,208,769.41	76,556,942.31	204,345,029.39
净利润	142,364,123.21	69,121,573.69	192,946,913.90
归属于母公司股东的净利润	194,477,536.77	74,870,994.98	147,684,373.35

发行人 2007 至 2009 年度分别实现营业收入 2.03 亿元、4.09 亿元和 3.74 亿元，营业收入水平较好。但由于发行人主营的交通基础设施项目大多处于建设期或培育期，固定资产折旧较大、利息支出较高，导致期间费用较高，影响了公司的营业利润。2007 至 2009 年，公司归属于母公司股东的净利润分别为 1.48 亿元、0.75 亿元和 1.94 亿元。

近三年，发行人的营业外收入较为可观，主要是因为公司于 2005

年溢价转让了杭州绕城高速公路，“十一五”期间公司逐年收到部分溢价收益，五年累计 6.18 亿元，该溢价收益为发行人营业外收入的主要来源。

自 2009 年起，发行人开始着手对原参股投建、现经济效益较好的杭千高速、石大公路等交通资产实施股权收购，同时发行人现有的交通项目也将逐渐投入运营、进入成熟期，房地产与物流两翼也将逐渐壮大，未来发行人的营业收入将进一步增长，盈利能力也将稳步提高。

（四）偿债能力分析

发行人 2007-2009 年度的偿债指标如下：

单位：元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
流动比率（倍）	0.84	1.64	1.75
速动比率（倍）	0.74	1.41	1.49
资产负债率	76.09%	58.57%	58.05%
EBITDA（亿元）	6.09	2.40	2.58
EBITDA 利息保障倍数	2.16	3.06	8.18

从短期偿债指标看，2007 至 2008 年，公司的流动比率合理，速动比率处于较好水平，反映了发行人较强的短期偿债能力。2009 年，与发行人有大额往来的子公司杭州绕城高速公司发展有限公司和杭州绕城高速公司西段有限公司因清算而不再纳入合并范围，导致发行人的其他应付款和流动负债大幅增长，流动比率与速动比率因此下降。

从长期偿债指标看，发行人 2007 年、2008 年的资产负债率保持在 58%左右，处于较好水平；2009 年，发行人将杭千高速 80.30 亿元的借款余额纳入合并范围，使得资产负债率上升至 76.09%，但仍处于交通类行业的合理范围内。

2009 年发行人 EBITDA 显著提高，但 EBITDA 利息保障倍数降低，原因是杭千高速的并入导致发行人的利息支出大幅增长。

综合来看，发行人整体负债水平合理，财务结构较为稳健，债务偿付能力较强，能够支撑各项债务的按时偿还，具有较强的抗风险能力。

（五）现金流量分析

发行人 2007-2009 年度主要现金流量指标如下：

单位：元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动产生的现金流量净额	95,246,880.62	-281,453,930.74	-454,438,891.27
投资活动产生的现金流量净额	-1,013,626,710.30	-473,657,813.79	-1,036,126,573.63
筹资活动产生的现金流量净额	700,678,644.13	329,336,305.98	333,522,036.19
现金及现金等价物净增加额	-217,701,185.55	-425,775,438.55	-1,157,043,428.71

发行人 2007 年末、2008 年末和 2009 年末的现金及现金等价物余额分别为 17.61 亿元、13.35 亿元和 11.18 亿元，货币资金非常充裕。发行人 2007 年、2008 年和 2009 年经营性净现金流量分别为 -4.54 亿元、-2.81 亿元和 0.95 亿元，水平较低但呈现持续增长的趋势。经营性净现金流量水平为负，主要是因为公司的路桥建设、房地产和场站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。随着在建项目的竣工并投入运营，发行人现金支付能力将继续提高。

发行人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。发行人 2007 年、2008 年和 2009 年筹资活动产生的现金净流量分别为 3.34 亿元、3.29 亿元和 7.01 亿元，体现了发行人较强的筹资能力，每年筹资活动产生的现金流非常可观，可较好地支持到期债务的偿还和正常经营活动的开展。

综合来看，发行人有着稳定增长的现金流量。随着发行人在建项目的陆续完工及成功经营，预计未来几年发行人的主营业务收入将会出现持续稳定的增长，从而带来更为充沛的现金流。

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪资信”）的评级反映了发行人作为杭州市交通基础设施建设的主要投资、建设和运营主体之一，在经营环境、业务模式和市政府支持等方面具备的突出优势。杭州市的经济连续多年保持两位数增长，财政实力不断增强，可为发行人的经营和发展提供良好的区域经营环境。发行人拥有政府较有力的资金及政策支持。发行人具有“一主两翼”的业务结构，交通主业和房地产及物流“两翼”相互促进。2009年发行人收购了杭千高速，未来交通主业收入有望得到较大增长，经营性现金流回笼情况也将得到改善。担保人提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保可增强本期债券到期偿付的安全性。

同时，新世纪资信也注意到，发行人的交通基础设施投建和房地产开发等业务的经营效益与现金回笼能力较易受经济周期波动及宏观政策调整的影响。公司未来三年的投资任务较重，资金需求很大，面临较大的融资压力和集中投入风险。发行人交通基础设施投建的收益尚未得到充分体现，资产整体盈利性不足。公司2009年债务规模因并入负债水平较高的杭千高速而大幅增长，且随着未来项目建设的推进，公司债务规模还将进一步上升，但公司充足的存量货币资金可为即期债务的偿还提供必要支持。发行人正常经营盈余可为本期公司债券的到期偿还提供基本保障。此外，公司较强的外部融资能力，并且本期债券由担保人杭州市城市投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，增强了本期债券本金及利息到期偿付的可靠性。

综上，新世纪资信认为，本期企业债券到期不能偿还的风险很低。

二、偿债保障措施

（一）杭州市城市建设投资集团有限公司为本期债券提供全额无

条件不可撤销的连带责任保证担保。

杭州市城市建设投资集团有限公司成立于 2003 年 6 月 17 日，前身是经中共杭州市委、杭州市人民政府市委发[2003]58 号文件批准，由原归属杭州市建设委员会、市政市容管理局、房产管理局、经济委员会等部门的 28 家直属企事业单位组成的国有独资有限责任公司——杭州市城市建设资产经营有限公司。2007 年 6 月 8 日，经杭州市人民政府杭政函[2007]101 号文批复同意，更名为现名。截至 2009 年 12 月 31 日，担保人注册资本 65 亿元人民币，法定代表人王坚，注册地址浙江省杭州市上城区中河中路 275 号。

担保人是杭州市最大的城市基础设施投资、建设及运营主体，承担着投融资、公用事业以及国有资产管理三大职能，经营范围涉及城市公共交通、城市供水、城市供气、市政工程、热电联产、垃圾污水处理、房地产开发、科研设计、建筑工程等，基本形成公交、水务、能源、城建、固废和置业六大业务板块。下属子公司中涵盖了多个杭州市行业资产规模最大的龙头企业，在杭州城区的业务覆盖率为 100%。同时，公共交通、燃气、水务等特许经营类的公用事业具有自然垄断性，市场覆盖率很高。除此之外，担保人在房地产开发、市政道路建设、城建科研及建筑中介服务等方面也具备了较强的实力和广阔的市场。

截至 2009 年 12 月 31 日，担保人资产总额为 641.41 亿元，所有者权益 285.10 亿元（其中归属于母公司的所有者权益 274.77 亿元），资产负债率为 55.55%。2009 年担保人实现营业收入 62.13 亿元，利润总额 2.95 亿元，净利润 1.70 亿元，经营性净现金流为 42.06 亿元。

担保人作为杭州市城市公用事业领域的主要力量，在财税、资源等方面获得了地方政府的大力支持，有着良好的信用水平；担保人与国家开发银行、中国银行、工商银行、建设银行、光大银行、交通银行等金融机构均保持良好的业务合作关系，获得了充足的银行授信额

度；担保人所从事的基础设施建设、公用事业等具有区域垄断性，且随着房地产、热电联产、天然气等领域的不断发展，销售收入将不断提高，营业收入持续增长，担保人盈利能力将稳步提升。

综上，担保人资金实力雄厚，资信状况良好，具有较强的担保实力，为本期债券本息按时偿付提供了有力的保证。

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的到期兑付提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。在本期债券存续期及本期债券到期之日起两年内，如发行人不能按期兑付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入债券登记机构或主承销商指定的账户。

（二）发行人自身的经营实力是债券偿付的基础

公司近三年营业收入呈快速增长趋势，2007、2008 和 2009 年度分别实现营业收入 2.03 亿万元、4.09 亿元和 3.74 亿元，公司归属于母公司股东的净利润分别为 1.48 亿元、0.75 亿元和 1.94 亿元。公司拥有的主要收费路桥即将由培育期转向成熟期，随着公司交通资产的进一步优化、在建交通项目的陆续竣工投产、房地产板块的做大做强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，为偿还债务奠定坚实的基础。

（三）募集资金投资项目的良好收益为债券本息偿付提供保证

本期债券募集资金将用于杭新景高速公路延伸线（之江大桥）工程项目。之江大桥建成后可以有效解决交通拥堵、节能减排，产生巨大的经济效益和社会效益。财务评价结果显示，该项目财务内部收益率（税后）为 7.75%，具有一定的财务抗风险能力。项目建成投产以后，将依法收取车辆通行费，预计其过江通道流量将占杭州市过钱塘江通道总流量的 9.0%左右，产生稳定的现金流量和良好的经济效益，为本期债券本息的按期偿付提供有力保障。

预期工程财务效益汇总表

年份	2012	2015	2020	2025	2030	2035	2036
金额(万元)	22,302	27,233	37,991	42,478	47,495	53,105	54,304

(四) 发行人较强的融资能力为债券偿付提供了进一步保障

发行人作为杭州市城市交通建设的主力军，与中国建设银行、中国民生银行、中信银行、深圳发展银行等多家实力雄厚的商业银行保持着长期良好的合作关系，拥有优良的信用记录，间接融资渠道畅通。截至2010年3月31日，发行人在各家商业银行取得的综合授信额度共计31.35亿元，已使用25.65亿元，尚未使用的银行综合授信额度为5.70亿元，可有效缓解因资金临时周转不足对债券本息按时偿付可能产生的影响。

综上，本次债券发行后，发行人正常经营产生的利润和现金流量可为偿付债券提供充足的保障。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，影响到债券本息的及时足额偿付，发行人还可动用外部融资渠道筹集资金来确保债券持有人的利益。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据政府主管部门要求和新世纪资信的业务操作规范，在信用等级有效期内，新世纪资信将对发行人及其债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，新世纪资信将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人及其债券的信用状况。

一、跟踪评级时间和内容

新世纪资信对发行人的持续跟踪评级的期限为本评级报告出具日至失效日。

首次信用评级报告出具后，新世纪资信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，新世纪资信将作特别说明，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。由新世纪资信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，新世纪资信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。

二、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向发行人发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向发行人发送“重大事项跟踪评级告知书”。

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

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

在持续跟踪评级报告签署之日后十个工作日内，发行人和新世纪资信应在监管部门指定媒体及新世纪资信的网站上公布持续跟踪评级结果。

第八节 债券担保情况

本期债券由杭州市城市建设投资集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。担保人情况说明及担保函内容详见本公告书第六节“本期债券的偿付风险及对策措施”第二条“偿债保障措施”。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查和浙江星韵律师事务所审查，近三年发行人不存在

违法违规情况。

第十节 募集资金的运用

本期债券募集资金 12 亿元人民币，所募资金中的 9.6 亿元将用于杭新景高速公路延伸线（之江大桥）工程项目，2.4 亿元将用于补充公司营运资金。

杭新景高速公路延伸线（之江大桥）工程项目已经浙江省发展和改革委员会《省发改委关于杭新景高速公路延伸线（之江大桥）工程项目核准批复的函》（浙发改函[2009]279 号）核准。工程总投资 27.69 亿元，项目法人杭州之江大桥开发有限公司。该公司于 2009 年 7 月由发行人出资 65%、杭州之江资产经营有限公司出资 25%，杭州高新技术产业开发区（滨江）城建指挥部出资 10% 成立。

本工程起自杭新景高速公路杭州南收费站，在北横村附近向西北，跨潮音路，穿越钱塘江后，以高架形式穿过沙朗沈村，终于滨文路与新浦路交叉点处，全线长 4.69 公里。其中跨钱塘江桥梁 1 座，长 3,896 米，大桥采用双塔空间双索面斜拉桥，设计最高通航水位 7.9 米，满足内河三级和 1,000 吨级海轮通航需要。互通 2 处，设麦岭沙互通与 320 国道和之浦路连接，设新浦路互通立交连接新浦路，设管理中心 1 处（建筑面积 6,000 平方米）、检补票点 1 处。项目采用高速公路技术标准，设计时速 80 公里，主桥及两侧江堤之间引桥宽度 38 米，接线高架桥宽度 32 米。

本工程建成后将依法收取车辆通行费，根据工程可行性研究报告，预计将分流杭州市过钱塘江通道总流量的 8.5-9.1%，经济效益良好。预期财务收益情况如下：

预期财务效益汇总与财务评价结果表

年份	2012	2015	2020	2025	2030	2035	2036
金额(万元)	22,302	27,233	37,991	42,478	47,495	53,105	54,304

财务内部收益率 FIRR (%)	财务净现值(万元) FNPV	财务效益成本 比 FBCR	财务投资回收期 Pt (年)
7.75	94,776	1.35	19.71

此外，本工程在缩短里程、节约运输时间、公路晋级、减少老路拥挤、减少事故、节能减排等方面体现出显著的正外部性，产生的国民经济效益远远大于财务效益：

国民经济评价指标表

经济内部收益率 EIRR (%)	经济净现值(万元) ENPV	经济效益成本 比 EBCR	经济投资回收期 Pt (年)
19.41	338,255	2.58	9.87

本工程将有效缓解杭州市之江路和杭州绕城高速公路交通拥堵状况，成为杭州市城市主骨架道路网“一环三纵五横”中一横的组成部分，使杭新景高速公路快速直接连接至杭州市区干线道路，实现城市中心与外围高速公路的连接，对完善杭州市的城市路网及跨江通道体系、拓展城区发展空间、促进杭州市旅游业、推动钱塘江两岸的经济社会发展等将起到十分重要的作用。

本工程已于 2009 年 12 月 25 日正式开工，目前进展顺利。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项：

- 一、主要业务发展目标进展顺利；
- 二、所处行业和市场未发生重大变化；
- 三、无重大投资；
- 四、无重大资产（股权）收购、出售；
- 五、住所未发生变化；
- 六、无重大诉讼、仲裁案件；
- 七、重大会计政策未发生变动；
- 八、会计师事务所未发生变动；

九、未发生新的重大负债或重大债项的变化；

十、公司资信情况未发生变化；

十一、无其他应披露的重大事项。

第十二节、有关当事人

一、发行人：杭州市交通投资集团有限公司

住所：杭州市下城区环城北路63号财富中心写字楼26楼

法定代表人：郑明甫

联系人：陈统宇

联系地址：浙江省杭州市下城区环城北路63号财富中心写字楼27楼

电话：0571-85778137

传真：0571-85778118

邮编：310004

二、主承销商、上市推荐人：华林证券有限责任公司

住所：深圳市福田区民田路178号华融大厦5、6楼

法定代表人：段文清

联系人：杨鹏程、于浩、李思聪

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座10层

电话：010-88091639、88091794

传真：010-88101796

邮编：100033

三、担保人：杭州市城市建设投资集团有限公司

住所：杭州市上城区中河中路275号

法定代表人：王坚

联系人：吴龙英

电话：0571-87152650

传真：0571-87152650

邮编：310003

四、托管机构：

（一）中央国债登记结算有限责任公司

注册地址：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：刘成相

联系人：张惠凤、李扬

电话：010-88087975

传真：010-88086356

邮编：100032

（二）中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

总经理：王迪彬

电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

五、上海证券交易所

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

法定代表人：张育军

电话：021-68808888

传真：021-68802819

邮编：200120

六、审计机构：利安达会计师事务所有限责任公司

住所：北京市朝阳区八里庄西里100号1号楼东区20层2008室

法定代表人：黄锦辉

联系人：刘杰、李平

电话：010-85860365

传真：010-85866877

邮编：100025

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：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22

法定代表人：潘洪萱

联系人：李兰希

联系地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

电话：021-63504375-813

传真：021-63610539

邮编：200001

八、发行人律师：浙江星韵律师事务所

住所：杭州市天目山路 159 号现代国际大厦北座 13 层

负责人：吴清旺

经办律师：吴清旺、陈小明

联系地址：浙江省杭州市万塘路 252 号计量大厦 7 楼

电话：0571-85101888、85774348

传真：0571-85774336

邮编：310012

第十三节 备查文件目录

- 一、国家有关部门对本期债券的批准文件；
- 二、《2010年杭州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书》；
- 三、《2010年杭州市交通投资集团有限公司公司债券募集说明书摘要》；
- 四、发行人2007-2009年审计报告；
- 五、担保人2009年经审计的财务报告；
- 六、担保人为本期债券出具的担保函；

- 七、评级机构为本期债券出具的信用评级报告；
- 八、律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- 九、募集资金投资项目备案文件。