

2011年海南省发展控股有限公司

公司债券上市公告书

证券简称：11海控债

证券代码：122876

上市时间：2011年3月14日

上市地点：上海证券交易所

牵头主承销商、上市推荐人：中信建投证券有限责任公司

二〇一一年三月

第一节 绪言

重要提示

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。

上海证券交易所对本期公司债券上市的核准，不表明对本期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。

发行人主体评级为AA+，本期债券评级为AA+；债券上市前，截至2009年12月31日，发行人的股东权益合计1,041,560.34万元（不含少数股东权益）；债券上市前三个会计年度（2007年-2009年），发行人净利润（不含少数股东损益）分别为8,410.03万元、52,131.30万元和50,068.99万元，前三个会计年度实现的年均净利润（不含少数股东损益）为36,870.11万元，占本次拟发行公司债券总额150,000万元的24.58%，不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人近期财务指标仍符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人概况：

企业名称：海南省发展控股有限公司

公司住所：海南省海口市大同路38号国际商业大厦9楼

法定代表人：刘明贵

注册资本：人民币5亿元

企业性质：国有独资

经营范围：海洋油气开发利用；热带农副产品加工；海洋水产品加工；汽车、旅游、玻璃、浆纸、医药、工业项目开发；公路、港口、水利、城市供水、燃气、电力、环保项目开发；土地储备、开发、经营；房地产开发、经营；办理参股、控股项目的融资业务；办理投资项目的资产管理和股权转让业务；办理建设项目的评估、咨询、策划、论证和担保业务。（凡需行政许可的项目凭许可证经营）

发行人是海南省政府全额出资，由海南省国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资公司。公司致力于按市场规则运用和运作政府专项资金、资源，发挥海南重大项目孵化器和推进器的作用，通过有效的孵化、撬动，推进省内重大项目实施，带动省外资金投资海南，促进海南经济的发展。公司作为综合型投资控股公司，经营投资的领域包括基础设施、能源化工、矿业、土地运营、房地产物业和金融等六大产业板块，重点投向具有资源性、基础性、关系到国计民生的工业支柱产业及基础设施领域项目。

近年来，公司秉承“依托政府资源，通过市场化运作使政府资源产业化、资源资本化，培育成长性主业，建设再投资能力”的经营理念，坚持以人为本和科学的发展观，紧紧抓住海南新一轮的发展时机，通过融资、控股、参股等手段，实现滚动发展，逐步成长为完全市场化的、具有较强竞争优势和综合实力的控股公司。

截至2009年12月31日，发行人总资产为192.37亿元，净资产（含少数股东权益）为105.54亿元，归属于母公司的所有者权益104.16亿元，资产负债率为45.13%。2009年发行人实现营业收入3.94亿元，实现净利润4.99亿元（含少数股东损益），业务发展势头良好。

截至2010年6月30日，发行人总资产为209.21亿元，净资产（含少数股东权益）为110.31亿元，归属于母公司的所有者权益108.10亿元，资产负债率为47.27%。2010年1~6月发行人实现营业收入1.96亿元，实现净利润2.30亿元（含少数股东损益）。

二、发行人历史沿革

发行人是经海南省人民政府办公厅以琼府办函[2005]8号《海南省人民政府办公厅关于同意成立海南省发展控股有限公司的复函》批准成立的国有独资公司，于2005年1月26日成立，注册资本5亿元人民币，经济性质为国有独资公司。

三、发行人面临的风险

1、经济周期风险

基础设施的盈利能力与经济周期有着比较明显的相关性。如果未来经济增长放慢或出现衰退，基础设施的使用需求可能同时减少，从而对发行人盈利能力产生不利影响。发行人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。

2、基础设施建设相关政策变化风险

发行人所从事的基础设施建设，可能会受国家或地方政策的影响而导致公司资

产的变动。另一方面，对国有资产管理等业务可能会涉及到大量资金的投入、运用及管理，如果未能建立科学合理的内控机制并及时根据经营需要进行不断的调整和完善，确保资金安全，则可能给发行人带来一定的资金管理风险。

3、与投资项目有关的风险

发行人虽然对本次募集资金的投资项目进行了严格的可行性论证，从而保障了项目能够保质、保量、按时交付使用。但由于项目的投资规模较大，在建设过程中，也将面临许多不确定性因素，如资金到位情况、项目建设中的监理过程以及不可抗力等因素都可能影响到项目的建设及日后正常运营。

四、相关对策

1、经济周期风险的对策

发行人将紧密跟踪海南省各项基础设施建设规划情况，提前参与工程设计和论证，确保基础设施建设既有的市场份额稳定。同时，发行人也将利用自身技术和管理优势，积极开拓外埠市场，建立新的业务增长点。

2、基础设施相关政策变化风险的对策

针对国家宏观政策调整风险，发行人将加强对国家宏观政策的分析预测，加强与国家各有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，建立信息收集和分析系统，做到及时了解政策、掌握政策，并及时根据政策变化制定相应的经营和管理调整，以避免由于政策变化导致的经营风险。

3、与投资项目相关风险的对策

首先，发行人将通过加强项目管理、统筹安排，保障各项目按时按质完成。其次，债券融资占债券用资项目实际投资量的比例不超过项目总投资的60%，还款压力较小。即使用资项目短期资金紧张，由于发行人每年现金流充裕，足以支付债券偿付款项。

第三节 本期债券发行概况

一、发行人：海南省发展控股有限公司。

二、债券名称：2011年海南省发展控股有限公司公司债券（简称“11海控债”）。

三、发行总额：人民币15亿元。

四、债券期限：本期债券为7年期固定利率债券，第5年末附投资者回售选择权及发行人上调票面利率选择权。

五、票面利率：本期债券在存续期内前5年票面年利率为5.80%(该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.08%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3.72%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入)。在本期债券存续期的第5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5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。本期债券采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计息。

六、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)。

七、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券的第5个计息年度的付息日前的第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。

八、投资者回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券的第5个计息年度的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。

九、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；若投资者未作登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。

十、发行方式：本期债券发行采用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人和通过上海证券交易所市场向机构投资者协议发行两种方式。在承销团成员设置的发行网点发行规模为11.2亿元；在上海证券交易所市场发行规模为3.8亿元。

十一、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中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）；在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或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）。

十二、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1,000元的整数倍且不少于1,000元。

十三、债券形式：本期债券采用实名制记账式。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者发行部分，在中央国债登记结算有限责任公司登记托管；通过上海证券交易所发行部分，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

十四、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2011年1月20日。

十五、发行期限：自发行首日起5个工作日。

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1月20日为该计息年度的起息日。

十七、计息期限：自2011年1月20日至2018年1月19日；如投资者行使回售权，则回售部分债券的计息期限为自2011年1月20日至2016年1月19日。

十八、还本付息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

十九、付息日：2012年至2018年每年的1月20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）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的付息日为2012年至2016年每年的1月20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：2018年1月20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）；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的兑付日为2016年1月20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：通过本期债券证券登记机构和其他有关机构办理。

二十二、承销方式：承销团余额包销。

二十三、承销团成员：联合主承销商为中信建投证券有限责任公司和中国银河证券股份有限公司，分销商为华林证券有限责任公司、国信证券股份有限公司和太平洋证券股份有限公司。

二十四、信用级别：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用级别为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级。

二十五、债券担保：本期债券采取无担保形式。

二十六、税务提示：本期债券利息收入所得税按国家有关法律、法规规定，由投资者自行承担。

二十七、回购交易安排：经上交所批准，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公司相关规定执行。

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2011年3月14日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“11海控债”，证券代码“122876”。

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。

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提供的债券托管证明，本期债券中3.8亿元托管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的帐户。

第五节 发行人主要财务状况

一、 发行人主要财务数据

本部分所引用的历史财务数据来源于发行人2007年至2009年经审计的财务报告。中审亚太会计师事务所已对发行人2007年12月31日、2008年12月31日和2009年12月31日的合并资产负债表、合并利润表以及合并现金流量表进行了审计。投资者在阅读以下财务信息时，应当参照发行人完整的经审计的财务报告。

发行人 2007 年 ~ 2009 年主要财务数据

单位：人民币万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
资产合计	1,923,689.19	1,689,174.09	818,363.82
所有者权益合计	1,055,444.25	985,950.22	467,713.75
归属于母公司的股东权益	1,041,560.34	974,055.16	467,527.32
资产负债率	45.13%	41.63%	42.85%
营业收入	39,443.59	32,666.16	29,366.70
净利润	49,941.29	52,039.93	8,401.28
归属于母公司所有者的净利润	50,068.99	52,131.30	8,410.03

注：资产负债率=总负债/总资产

二、发行人财务状况分析

（一）财务概况

发行人2007年至2009年合并财务报表已经中审亚太会计师事务所审计。

截至2009年12月31日，发行人资产总额1,923,689.19万元，归属于母公司所有者权益1,041,560.34万元。2009年发行人实现营业收入39,443.59万元、营业利润35,181.69万元；经营活动产生的现金流入为93,513.73万元，经营活动产生的现金流量净额26,277.44万元。

发行人2008年净资产比2007年增加了518,236.47万元，增长较快的主要原因是：根据2009年5月26日琼国资[2009]74号“关于确定南方电网国有股权入账价值的通知”，发行人对注入的中国南方电网有限责任公司国有股权按2008年12月31日经评估的价值444,169.67万元入账。

从上述财务数据可以看出，发行人资产规模雄厚，盈利能力较强，能够保证本期债券按时还本付息。

（二）财务构成分析

从资产构成看，截至2009年12月31日，发行人资产总额中流动资产404,779.54万元，固定资产27,058.48万元，在建工程15,913.25万元，长期股权投资1,305,500.88万元和无形资产89,584.63万元，分别占资产总额的21.04%、1.41%、0.83%、67.86%和4.66%。

流动资产中，货币资金、交易性金融资产、应收账款、预付款项、应收股利、其他应收款、存货分别为234,946.54万元、5,535.45万元、3,028.76万元、351.28万元、15,600.00万元、127,174.02万元和18,143.48万元，分别占流动资产的58.04%、1.37%、0.75%、0.09%、3.85%、31.42%和4.48%。非流动资产中，长期股权投资、固定资产、在建工程和无形资产分别为1,305,500.88万元、27,058.48万元、15,913.25万元、89,584.63万元，分别占非流动资产的85.95%、1.78%、1.05%和5.90%。

从负债构成看，截至2009年12月31日，发行人负债总额868,244.94万元，其中流动负债93,252.89万元，占负债总额的10.74%；非流动负债774,992.05万元，占负债总额的89.26%。流动负债中短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债分别为9,000.00万元、1,006.83万元、1,578.62万元、52,503.33万元和13,570.49万元，分别占流动负债的9.65%、1.08%、1.69%、56.30%和14.55%。非

流动负债中长期借款754,920.63万元，占长期负债的97.41%，专项应付款4,592.53万元，占长期负债的0.59%。

发行人2007年、2008年和2009年的资产负债率保持稳定，分别为42.85%、41.63%和45.13%。

综上所述，发行人整体债务水平适中，财务结构较为稳健，资产流动性良好，具有较强的抵御风险能力。

（三）发行人营运能力分析

单位：人民币万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
营业总收入	39,443.59	32,666.16	29,366.70
营业总成本	71,928.91	63,512.94	41,971.57
存货	18,143.48	12,256.44	10,147.10
应收账款	3,028.76	2,783.51	2,564.82
应收账款周转率（次/年）	13.57	12.22	13.04
应收账款周转天数（天）	26.53	29.46	27.61
存货周转率（次/年）	1.65	2.12	3.34
存货周转天数（天）	218.18	169.81	107.78

注：（1）应收账款周转率=营业收入/（年初末平均应收账款+年初末平均应收票据）

（2）应收账款周转天数=360/应收账款周转率

（3）存货周转率=营业成本/年初末平均存货

（4）存货周转天数=360/存货周转率

2007-2009年主营业务收入稳定增长。在应收账款方面，发行人和客户建立了长期稳定的合作关系，不断改进营运资本管理。由于发行人主要从事基础设施、土地整治储备和重大工业项目的投资建设，资产规模较大，投资规模大、回收期较长，因而存货周转率和总资产周转率偏低，但符合发行人所在行业的特征。未来随着相关投资项目和土地整理力度的加大，发行人创收和营运能力将趋于提高。

（四）盈利能力分析

1、营业收入分析

2008年受国际金融危机和国内宏观经济环境变化影响，发行人营业收入的增长幅度不大。但随着2009年宏观经济形势的好转以及集团公司转变经营思路、提高运行效率，发行人营业收入迅速增加，超过了历史最好水平。随着其各项主营业务的稳定增长，发行人的整体经营已经进入稳定可持续增长通道。

2、营业成本分析

2007年、2008年和2009年发行人的主营业务成本分别为22,042.70万元、23,781.36万元和25,087.54万元，与对应主营业务收入结合分析，2007-2009年主营业务毛利率为24.94%、27.20%、36.40%。发行人在营业收入创新高的同时，较好地控制了营业成本，使得2009年毛利率较2007年增长超过11个百分点。总体而言，发行人在保持业务高速增长的同时，有效的控制了成本增长，为公司未来健康发展打下了良好的基础。

3、营业利润及净利润分析

2007年、2008年和2009年发行人的营业利润分别为6,492.74万元、32,662.34万元和35,181.69万元，净利润分别为8,401.28万元、52,039.93万元和49,941.29万元。在经历2008年宏观经济环境挑战后，发行人的盈利水平迅速恢复，2009年营业利润较2008年有大幅度的增长。同时，发行人净利润水平也趋于稳定。

（五）偿债能力分析

单位：人民币万元

项目	2009 年	2008 年	2007 年
利润总额	57,772.39	52,591.80	9,665.83
EBIT	92,959.00	90,440.40	24,536.55
总债务	777,491.12	648,339.50	267,381.74
利息支出	35,186.61	37,848.60	14,870.72
债务资本比（%）	42.42%	39.67%	36.37%
EBIT 利息保障倍数（倍）	2.64	2.39	1.65
债务 EBIT 比（倍）	8.36	7.17	10.90
流动比率	4.34	6.04	2.10
速动比率	4.15	5.78	1.97

注：（1）EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出

（2）总债务=短期借款+长期借款+应付债券+一年内到期的非流动负债

（3）债务资本比=总债务/（总债务+股东权益）

（4）EBIT 利息保障倍数=EBIT/利息支出

（5）债务 EBIT 比=总债务/EBIT

（6）流动比率=流动资产/流动负债

（7）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

总体来看，发行人流动性良好、盈利能力和偿债能力较强。

（六）发行人现金流量分析

单位：人民币万元

项目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
经营活动产生的现金流量净额	26,277.44	(4,204.43)	30,849.09
投资活动产生的现金流量净额	(105,219.37)	(296,079.69)	(7,704.99)
筹资活动产生的现金流量净额	122,168.95	395,106.91	18,843.14
现金及现金等价物净增加额	43,227.01	94,822.80	41,987.24

从经营活动来看，2009年，随着市场环境的好转和企业经营模式的稳定发展，发行人一举扭转了2008年负的现金流量净额的情况。未来随着发行人各项业务进一步发展和成熟，经营活动产生的现金流将持续保持良好水平。总体而言，发行人经营活动获取现金能力较强。

从投资活动看，2007年至2009年，发行人投资活动现金流量净额均为负数，主要原因是所进行的投资周期较长，投资初期所产生的现金流入较少。

从筹资活动看，2007年至2009年，发行人筹资活动现金流入主要是银行借款取得现金和吸收投资收到的现金，筹资活动现金流出主要是偿还债务支付的现金以及支付其他与筹资活动有关的现金，发行人各项业务的快速增长对资金的需求是促使筹资活动产生流入增加的主要原因。

综上，发行人2007年至2009年各年的收入增长迅速、资本结构稳健、资产流动性良好，债务偿付能力较强。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

经中诚信国际信用评级有限责任公司（以下简称“中诚信国际”）综合评定，发行人主体信用级别为AA+级，本期债券的信用等级为AA+级，评级展望为稳定。

一、评级报告内容概要

（一）基本观点

中诚信国际肯定了海南国际旅游岛国家战略为海南省带来国家政策和资金支持以及海南省未来宏观经济与基础设施建设发展潜力；公司作为海南省属最大的综合性投资控股公司，地位突出，获得海南省政府大力的政策和资金支持以及公司优质的股权资产和土地储备。中诚信国际也关注到公司目前在建和拟建项目较多，未来存在一定的资本支出压力；同时，中诚信国际关注公司作为政府的综合性投资控股公司，承担了部分政策性投资项目，未来的投资回报存在不确定性等因素对公司发

展的影响。

（二）主要优势

1、良好的经营环境。近年来海南省总体经济实力和财政实力不断增强。2010年1月海南国际旅游岛建设上升为国家战略，中央给予海南前所未有的政策和资金支持，为公司提供了良好的发展环境。

2、有力的政府支持。公司是海南省人民政府下属最大的综合性投资控股公司，享有省政府的政策、信用、优质资产划拨和资金支持。

3、重要的战略地位。公司作为海南省经济社会发展的战略工具，担负着海南省重大项目孵化器和推进器的重任，同时也享有省内优良的资源。公司参股项目多作为海南省方代表与国家部委或中央企业的合作项目，在海南省经济中具有重要的战略地位。

4、优质的股权资产和土地储备。海南省政府根据承建基础设施项目资金需求为公司配备土地，公司拥有大量优质股权资产和土地储备，为融资债务偿还以及未来发展提供有利条件。

（三）主要关注

1、资本支出压力较大。根据发展战略，公司在建和拟建项目较多，未来三年计划对外投资总额规模较大，资本支出压力较大。

2、盈利能力较差。公司承担大量政策性项目投资，盈利能力偏低，资产收益率较低，且短期内不能得到实质性改观。

二、偿债保障措施

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。

1、公司良好的盈利能力与稳定的现金流是本期债券还本付息的坚实基础

公司2007年、2008年和2009年净利润分别为8,401.28万元、52,039.93万元和49,941.29万元，最近三年平均可分配利润足以支付本期债券一年的利息。公司主营业务收入快速增长，盈利能力良好，净利润保持在较高水平，现金流充足，具有较强的偿债能力，将为偿还本期债券本息提供充足资金。未来公司将努力壮大主导产业，调整资产结构，增强核心竞争力，实现持续、健康、快速、稳定发展。

2、良好的募集资金投向为本期债券到期偿还提供了保障

本次发行债券募集资金投资项目经营期内经济效益良好，项目全部投资财务内部收益率为6.26%，高于铁路行业基准内部收益率，市场竞争力强。上述项目实施后，公司营运收入将进一步增加，显著提升整体盈利水平。公司将进一步加强上述项目的内部管理，以降低经营成本，保证项目实施后的预期收益，为本期债券的偿付提供稳定的收入保证。

3、畅通的外部融资渠道为本期债券还本付息提供了进一步保障

公司与各大银行一直保持着良好的合作关系，间接融资渠道较为畅通，公司具有良好的资信和极强的融资能力。公司与多家商业银行建立了稳固的合作关系，历年的到期贷款偿付率和到期利息偿付率均为100%，无任何逾期贷款。截至2009年12月底，公司已经获得国内多个政策性银行及商业银行超过163亿元授信额度。即使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。

4、采取多种措施全面保障投资者利益

为保证债券本息的按期足额偿付，公司拟建立有效的偿债机制，建立偿债专户，确保项目资产运行良好，相关效益能足额偿付投资者。

发行人按照行业可持续发展的要求，以市场为导向，以深化改革和技术进步为动力，不断扩大核心产业的经营规模，增强公司的整体实力和竞争力。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。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际将对本期企业债券的存续期内对本期企业债券每年进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

中诚信国际将在本期债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信国际将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级重大事件，应及时通知中诚信国际，并提供相关资料，中诚信国际将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

第八节 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。

第九节 募集资金运用

一、募集资金用途

本期债券拟募集资金金额为15亿元，其中12亿元用于东环铁路项目的建设，3亿元用于补充流动资金。具体情况如下：

二、投资项目情况介绍

（一）海南东环铁路建设项目

1、项目批复

本项目经国家发展和改革委员会《关于新建海南东环铁路可行性研究报告的批复》（发改交运[2007]615号）批准。

2、项目概况

海南东环铁路项目线路北起海南省海口市，途经文昌市、琼海市（含博鳌）、万宁市、陵水县，南至三亚地区新三亚站包括海口地区、三亚地区配套工程，线路正线全长308.1公里，桥隧比26%。沿线经滨海平原区、火山岩台地区、波状平原区、丘陵区等，万泉河以北地势较平坦，万泉河以南地形多起伏，全线地质条件相对较好。项目功能定位为以旅游客流和城际客流为主，兼顾部分跨线客流的一种密集型、快速型、公交化、具备开行轻快货物条件的快速铁路客运专线。东环铁路等级为客运专线；正线数目为双线；速度目标值为200公里/小时；最小曲线半径：5500米，进入枢纽可降低；限制坡度：12‰；到发线有效长度：450米，部分700米；牵引种类：电力；列车运行方式：自动控制；行车指挥方式：综合调度；预测运量：近期最大区段客流密度2000万人/年，客车115对/日；远期最大区段客流密度为2900万人/年，客车152对/日；远景年输送能力为6000万人/年。

3、项目资金来源构成

项目投资估算总额192.2亿元，其中工程静态投资167.4亿元，动车组购置费16亿元。项目由铁道部与海南省合资建设，资本金为96亿元，其中铁道部出资48亿元，

由铁路建设基金安排。发行人出资48亿元，本项目拟使用本期债券资金12亿元。

4、项目的市场前景

海南东环线贯穿海南省最具经济活力和旅游开发潜力的东部城市带和滨海旅游带，其服务对象除了到沿线各旅游景点的游客和部分商务客流及沿海各市县出行的居民外，还有大陆、西环线的跨线客流和少量行包、轻快货物以及海口至美兰机场间的部分城市客流。本线的建成将与海南西环线一起构成独具特色的环岛铁路，并使海口与三亚两大城市之间形成最为便捷的运输通道，同时能够连接沿线中小城市及重要景区，为满足游客观光和沿线居民出行的需要奠定了基础。

5、项目实施进度

该项目于2007年9月正式开工建设，目前项目进展顺利，截至2009年12月底，累计完成投资137.5亿元，占项目总投资额的71.54%。

（二）补充营运资金

为配合发行人的战略规划，支持下属企业更好更快地发展，发行人需要保持一定规模的营运资金。本期债券募集资金中的3亿元将用于补充发行人的营运资金，以满足发行人自身经营需要以及下属企业在日常运营过程中对营运资金的需求。

第十节 有关当事人

一、发行人：海南省发展控股有限公司

注册地址：海南省海口市大同路38号国际商业大厦9楼

法定代表人：刘明贵

联系人：顾刚、许华山、杨冬宁、刘冰

联系地址：海口市国兴大道西路9号省政府办公区会展楼3层

联系电话：0898-36620831

传真：0898-36620871

邮政编码：570204

二、主承销商

1、中信建投证券有限责任公司

注册地址：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：张佑君

联系人：黄凌、罗毅、杜美娜、胡浪玢、张春晖、张全、杨莹

联系地址：北京市东城区朝内大街188号

联系电话：010-85130662

传真：010-65185233

邮政编码：100010

2、中国银河证券股份有限公司

注册地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

法定代表人：顾伟国

联系人：周一红、傅建武、边洋、吕锦玉

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

联系电话：010-66568064、66568065

传真：010-66568704

邮政编码：100140

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：刘成相

联系人：张惠凤、李杨

电话：010-88087897

传真：010-66061875

邮政编码：100140

（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

邮编：200120

四、审计机构：中审亚太会计师事务所有限公司

注册地址：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层

法定代表人：杨池生

联系人：李志林

联系地址：北京市海淀区复兴路47号天行建商务大厦22-23层

联系电话：010-51716756

传真：010-51716790

邮政编码：100036

五、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

注册地址：北京市复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座12层

法定代表人：毛振华

联系人：任伟红

联系地址：北京市复兴门内大街156号北京招商国际金融中心D座12层

联系电话：010-66420807

传真：010-66426100

邮政编码：100031

六、发行人律师：北京市万商天勤律师事务所

注册地址：北京市朝阳区东四环中路39号华业国际中心A座三层

负责人：徐猛

联系人：徐猛、文成炜

联系地址：北京市朝阳区东四环中路39号华业国际中心A座301

联系电话：010-82255588

传真：010-82255600

邮政编码：100025

第十三条 备查文件

一、文件清单

- 1、国家有关部门对本期债券公开发行的批准文件
- 2、2011年海南省发展控股有限公司公司债券募集说明书
- 3、2011年海南省发展控股有限公司公司债券募集说明书摘要
- 4、发行人2007年至2009年的三年连审审计报告
- 5、本期债券的信用评级报告
- 6、本期债券的法律意见书

投资者可到前述发行人或上市推荐人住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

本页无正文，为《2011年海南省发展控股有限公司公司债券上市公告书》的盖章页。



海南省发展控股有限公司

(公章)

2011年 3月 8日

本页无正文，为《2011年海南省发展控股有限公司公司债券上市公告书》的盖章页。

