

# 2016年南昌城市建设投资发展有限公司管廊 专项债券上市公告书

发行人

南昌城市建设投资发展有限公司

主承销商



证券简称：16 南管廊

证券代码：127454

上市时间：2016年10月19日

上市地：上海证券交易所

主承销商和上市推荐人：国盛证券有限责任公司

二〇一六年十月

## 第一节 绪言

### 重要提示

南昌城市建设投资发展有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）董事会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。

经大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，发行人主体长期信用等级为AA+级，本期债券的信用等级为AAA级。截至2015年12月31日，公司经审计的合并资产总额为539.00亿元，合并负债总额为344.50亿元，归属于母公司所有者权益为194.13亿元。2015年度，公司实现合并主营业务收入21.62亿元，合并净利润2.56亿元。本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为3.24亿元（2013年、2014年及2015年经审计的合并财务报表中净利润的平均值），不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本期发行前的财务指标仍符合相关规定。

“根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券公众投资者和符合上海证券交易所规定的合格投资者可以参与交易，上市期间发生《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》2.1.3情形的，本期债券将仅限合格投资者参与交易，已经持有该债券的公众投资者，可以选择卖出或者继续持有。”

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本信息

**公司名称：**南昌城市建设投资发展有限公司

**住所：**江西省南昌市红谷滩新区丰和中大道456号城投大厦

**法定代表人：**涂建平

**注册资本：**壹拾柒亿壹仟万整元人民币（17.10亿元）

**公司类型：**有限责任公司

**经营范围：**城市基础设施项目的建设、管理、经营，项目投资咨询、策划及可行性研究，城市综合开发（含房地产开发），房屋室内外装修（以上项目凭资质证书经营）；房屋租赁；资产经营与管理；计算机软硬件的设计、制作；国内贸易（涉及凭许可证、资质证或其他批准文件经营的项目除外）（以上项目国家有专项规定的除外）。

发行人是经江西省人民政府批准，由南昌市人民政府出资设立的国有企业，是南昌市基础设施建设的主要建设主体，具有代政府履行城市基础设施建设与管理的职能。成立之初，市政府赋予发行人三项主要职能：（1）负责市政府指令性城市基础设施项目的开发建设；（2）负责为市政府城市建设项目融资；（3）负责盘活、管理和经营市政府授权的房地产，确保国有资产保值增值。

截至2015年12月31日，经大华会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司资产总额为539.00亿元，负债总额为344.50亿元，所有者权益（不含少数股东权益）为194.13亿元。2015年全年，公司实现营业总收入21.82亿元，利润总额为2.88亿元，净利润为2.56亿元。截至2015年末，公司资产负债率为63.91%。

### 二、历史沿革

（一）发行人系2002年7月经江西省人民政府《关于同意设立南昌城市建设投资发展有限公司的批复》（赣府字【2002】61号）批准，由南昌市人民政府出资，于2002年8月6日成立的国有独资公司，成立时注册资本为人民币21,000万元人民币，法定代表人刘宗华，住所为南昌市阳明路154号（原市委大院内），经营范围包括城市基础设施建设、管理与经营项目投资咨询、策划及可行性研究，城市综合开发（含房地产开发）建设，物业管理，房屋租赁及资产处置；计算机软、硬件的设计制作，室内外房屋工程装修与维修，国内贸易等。中磊会计师事务所已就上述出资出具《验资报告》（中磊赣验字【2002】22号）。

（二）发行人于2004年5月、2007年4月、2008年9月和2016年1月根据公司法相关规定经过几次变更将最初法定代表人刘宗华变更为涂建平；住所经2004年12月、2007年1月、2015年9月三次变更将原南昌市阳明路154号最终变更为南昌市红谷滩新区丰和中大道456号城投大厦；在2013年6月将公司经营范围中的物业管理事项删除。以上事项皆完成了工商备案及章程的变更。

（三）南昌市国有资产监督管理委员会（以下简称“南昌市国资委”）文件（洪国资产权字【2010】50号）批复，2013年度发行人新增加注册资本人民币15亿元，其中：在南昌市人民政府2012年现金拨入增加的资本公积金中转增实收资本4亿元、2013年现金拨入增加的资本公积金中转增实收资本1亿元，共计5亿元转增实收资本；在南昌市人民政府2008年注入发行人的1200亩经营性土地增加的33.6亿元资本公积金中转增实收资本10亿元。江西华泰会计师事务所有限公司已就上述增资出具《验资报告》（赣华泰会验字【2010】104号），增资完成后，发行人注册资本变更为人民币17.1亿元。根据南昌市国有资产监督管理委员会文件-洪国资字【2016】10号《关

于国开发展基金公司、中国农发重点建设基金增资入股南昌市建设投资发展有限公司的批复》，国开基金投入2亿元资金中的1,862万元计入实收资本，其余18,138万元计入资本公积；农发重点建设基金投入1.2亿元中的1,117万元计入实收资本，其余10,883万元计入资本公积，增资后南昌市国有资产监督管理委员会持有98.29%股权，国开基金持有1.07%股权，农发重点建设持有0.64%股权（目前国开基金与农发基金所注入股本资金已到位，但尚未进行手续变更）。

（四）南昌市人民政府授权由南昌市国资委对发行人履行其出资人职责。发行人现持有的南昌市工商行政管理局颁发的注册号为360100110007058的《企业法人营业执照》，注册资本为人民币17.1亿元，实收资本为17.40亿元，住所为江西省南昌市红谷滩新区丰和中大道456号城投大厦，法定代表人为涂建平，公司类型为有限责任公司，经营范围为城市基础设施项目的建设、管理、经营、项目投资咨询、策划及可行性研究、城市综合开发（含房地产开发）、房屋室内外装修（以上项目凭资质证书经营）、房屋租赁、资产经营与管理、计算机软硬件的设计、制作、国内贸易（涉及凭许可证、资质证或其他批准文件经营的项目除外）（以上项目国家有专项规定的除外）。

### 三、股东情况

南昌市国有资产监督管理委员会代南昌市人民政府对发行人履行出资人职责，持有发行人98.29%的股权、国开发展基金有限公司持有发行人1.07%的股权、中国农发重点建设基金有限公司持有发行人0.64%的股权（目前国开基金与农发基金所注入股本资金已到位，但尚未进行手续变更）。

南昌城市建设投资发展有限公司的实际控制人为南昌市人民政府。

### 第三节 本期债券发行概况

一、**发行人：**南昌城市建设投资发展有限公司。

二、**债券名称：**2016年南昌城市建设投资发展有限公司管廊专项债券（上海证券交易所简称：16南管廊；银行间市场简称：16南投专项债；上海证券交易所代码：127454；银行间市场代码：1680358）。

三、**发行总额：**本期债券发行总额为人民币12.7亿元。

四、**债券期限：**本期债券期限为10年期固定利率债券，采用提前偿还方式，自债券发行后第3年起，即2019年起至2026年，逐年分别按照债券发行总额的5%、5%、10%、10%、10%、20%、20%、20%比例偿还债券本金。

五、**债券利率：**本期债券发行的票面年利率为3.58%，在本期债券存续期内固定不变。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

六、**发行方式及对象：**本期债券以簿记建档、集中配售的方式，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）公开发行人和通过上海证券交易所向机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发行人。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结算有限责任公司开户的境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）；在上海证券交易所的发行对象为在中国证券登记结算有限责任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）。

七、**债券形式及托管方式：**实名制记账式公司债券。机构投资者在承销团成员设置的发行网点认购的债券由中央国债登记公司登记托管；投资者通过上海证券交易所认购的债券在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。

八、**发行价格：**债券面值100元，平价发行，以1,000元人民币为一个

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。

**九、发行期限：**发行期限为3个工作日，自发行首日起，至2016年9月14日止。

**十、发行首日：**本期债券发行期限的第一日，即2016年9月12日。

**十一、簿记建档日：**本期债券的簿记建档日为2016年9月9日。

**十二、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的9月12日为该计息年度的起息日。

**十三、计息期限：**自2016年9月12日起，至2026年9月11日止。

**十四、付息日：**2017年至2026年每年的9月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

**十五、还本付息方式：**本期债券每年付息一次，年度付息款项自付息日起不另计利息。每年付息时按债权登记日日终在证券登记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。

本期债券的本金在本期债券存续期的第3年、第4年、第5年、第6年、第7年、第8年、第9年和第10年分期兑付，分别偿还本金的5%、5%、10%、10%、10%、20%、20%、20%。每次还本时按债权登记日日终在证券登记托管机构名册上登记的各债券持有人所持债券面值占当年债券余额的比例进行分配（每名债券持有人受偿的本金金额计算取位到人民币分位，小于分的金额忽略不计）。

**十六、本金兑付日：**2019年至2026年的9月12日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日）。

**十七、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**十八、承销方式：**承销团余额包销。

**十九、承销团成员：**主承销商为国盛证券有限责任公司，分销商为民

生证券股份有限公司、国金证券股份有限公司。

**二十、簿记管理人：**国盛证券有限责任公司。

**二十一、债券受托管理人：**国盛证券有限责任公司。

**二十二、资金监管人：**兴业银行股份有限公司南昌分行。

**二十三、债券担保：**本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

**二十四、信用评级：**经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用等级为AAA级，发行人主体长期信用等级为AA+级。

**二十五、流动性安排：**本期债券发行结束1个月内，发行人将向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请。

**二十六、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。

## 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 2016 年 10 月 19 日起在上海证券交易所上市交易，证券简称“14 南管廊”，证券代码“127454”。

根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AA+。本期债券上市后可进行新质押式回购，质押券申报和转回代码为“102454”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国证券登记结算有限责任公司首页（[www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)）公布的标准券折算率。

### 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证券登记证明，本期债券有 5.8 亿元托管在该机构。

## 第五节 发行人主要财务状况

大华会计师事务所（特殊普通合伙）已对南昌城市建设投资发展有限公司2013年末、2014年末和2015年末合并资产负债表，2013年度、2014年度和2015年度合并利润表及利润分配表，2013年度、2014年度和2015年度合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（大华审字[2016]007082号）。本部分所引用的财务数据均来源于上述审计报告。

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会计报表、注释以及募集说明书中其他部分对发行人的历史财务数据的注释。

### 一、发行人主要财务数据及指标

#### （一）主要财务数据

##### 2013-2015年发行人主要财务数据

单位：万元

资产负债表主要数据			
项 目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额	5,390,029.38	4,550,512.49	3,628,116.83
其中：流动资产小计	3,428,616.71	3,359,042.79	3,043,528.48
负债总额	3,445,000.17	2,664,680.02	1,769,604.96
其中：流动负债小计	719,006.31	505,416.69	794,801.44
所有者权益	1,945,029.21	1,885,832.47	1,858,441.87
归属于母公司的所有者权益	1,941,264.69	1,882,532.96	1,855,441.79
利润表和现金流量表主要数据			
项 目	2015年度	2014年度	2013年度
主营业务收入	216,179.07	256,755.21	301,631.60
主营业务成本	186,457.46	225,283.16	269,851.45
利润总额	28,811.27	34,453.13	49,764.27
净利润	25,635.93	30,438.38	41,246.25
经营活动产生的现金流量净额	16,586.60	-106,483.17	42,647.59
投资活动产生的现金流量净额	53,592.11	-244,948.29	-89,807.02
筹资活动产生的现金流量净额	-114,912.50	336,082.62	342,860.35
现金及现金等价物净增加额	-44733.80	-15,348.83	295,700.92

## （二）主要财务指标

2013-2015年发行人主要财务指标

项目	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产负债率	63.91%	58.56%	48.77%
流动比率	4.77	6.65	3.83
速动比率	1.69	2.69	1.59
项目	2015年度	2014年度	2013年度
应收账款周转率(次/年)	4.34	7.17	23.13
存货周转率(次/年)	0.09	0.12	0.16
总资产周转率(次/年)	0.04	0.06	0.08
EBITDA(万元)	45,076.12	45,429.66	61,950.95
EBITDA利息保障倍数	4.57	8.34	7.81

注:

- 1、资产负债率=负债总额/资产总额
- 2、流动比率=流动资产/流动负债
- 3、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
- 4、应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额
- 5、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额
- 6、总资产周转率=主营业务收入/总资产平均余额
- 7、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 8、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)

## 二、发行人2013年-2015年（经审计）的财务报表（见附表一、二、三）

## 第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

### 一、担保人情况

本期债券由中债信用增进投资股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带保证担保。当公司自身偿债措施不能满足本期债券还本付息要求时，中债信用增进投资股份有限公司将为本期债券按期还本付息履行不可撤销的连带保证责任。

#### （一）担保人概况

注册名称：中债信用增进投资股份有限公司

法定代表人：谢多

注册资本：人民币600,000.00 万元

营业执照号：110000012250763

办公地址：北京市西城区金融大街4号金益大厦6层

经营范围：企业信用增进服务、信用产品的创设和交易、资产管理、投资咨询等。

中债信用增进投资股份有限公司是我国首家专业债券信用增进机构。2009年9月7日，在中国人民银行的指导下，中国银行间市场交易商协会联合中国石油天然气集团公司、国网英大国际控股集团有限公司（原国网资产管理有限公司）、中国中化股份有限公司、北京国有资本经营管理中心、首钢总公司、中银投资资产管理有限公司（原北京万行中兴实业投资有限公司）共同发起设立。

#### （二）担保人资信状况

中债信用增进公司经中诚信国际信用评级有限责任公司、大公国际资信评估有限公司、上海新世纪资信评估投资服务有限公司、联合资信评估

有限公司、东方金诚国际信用评估有限公司、鹏元资信评估有限公司综合评定，长期主体信用等级连续六年保持在AAA级水平。中债信用增进公司2015年末净资产7,484,48.26万元，本期债券担保责任余额占净资产的比例未超过30%，符合要求。

### （三）担保人财务状况

截止2015年12月31日止，公司总资产1,608,596.26万元，负债总额860,147.00万元，所有者权益748,448.26万元。2015年度公司实现主营业务收入75,098.33万元，净利润31,282.63万元。2015年度的财务报告经信永中和会计师事务所审计，并出具了XYZH/2016TJMCS10002号标准无保留意见的审计报告。

#### 担保人财务报告摘要

单位：万元

项目	2014年12月31日	2015年12月31日（经审）
资产总额	1,184,629.72	1,608,596.26
负债总额	460,317.55	860,147.00
所有者权益	724,312.17	748,448.26
项目	2014年度	2015年度（经审）
营业收入	123,556.64	139,491.23
净利润	35,913.08	31,282.63
资产负债率	38.86%	53.47%
净资产收益率	4.99%	4.25%

## 二、担保人出具担保函主要内容

### （一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为十年期企业债券，发行金额总计为人民币壹拾贰亿柒千万元。

### （二）保证的方式

担保人承担保证的方式为全额不可撤销连带责任保证。

### **（三）保证责任的承担**

在本担保函项下本支债券存续期间和到期时，如发行人不能兑付本支债券利息和/或本金，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入本支债券登记结算机构指定的兑付付息账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

如债券到期后，债券持有人对担保人负有同种类、品质的到期债券的，可依法将该债务与其在本担保函项下对担保人的债券相抵销。

### **（四）保证范围**

担保人保证的范围包括债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

### **（五）保证的期间**

担保人承担保证责任的期间为债券存续期及债券到期之日起二年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

### **（六）财务信息披露**

国家发展和改革委员会及有关省级发展改革部门或债券持有人及其代理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

### **（七）债券的转让或出质**

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在本担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

### **（八）主债权的变更**

经国家发展和改革委员会批准，本期债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担本担保函项下

的保证责任。

### **（九） 加速到期**

在该保证合同项下的债券到期之前，保证人发生分立、合并、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

### **（十） 担保函的生效**

本担保函自本期债券发行首日生效，在本担保函第六条规定的保证期间内不得变更或撤消。

## **三、本期债券偿债计划**

为保障本期债券本息的按时足额偿还，发行人针对公司未来的经营计划、募投项目特性、财务状况、本期债券自身特征等，设计了一个多渠道、互为补充的偿还计划，并将根据实际情况进行灵活调整，以便提供充分、可靠的资金来源用于还本付息。

### **（一） 本期债券债务偿债计划概况**

本期债券发行总规模12.7亿元，期限为10年，本期债券期限为10年期固定利率债券，采用提前偿还方式，自债券发行后第3年起，即2019年起至2026年，逐年分别按照债券发行总额的5%、5%、10%、10%、10%、20%、20%、20%比例偿还债券本金。本期债券还款安排将与管廊建设模式高度匹配，发行人会严格按照还款计划对本息按时足额进行兑付。

### **（二） 聘请债券债权代理人，制定债券持有人会议规则**

为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，发行人与国盛证券有限责任公司签订了《南昌城市建设投资发展有限公司公司债券债权代理协议》，制定《债券持有人会议规则》。国盛证券有限

责任公司作为本期债券的债权代理人，代理债券持有人监督发行人经营状况，代理债券持有人与发行人之间的谈判、诉讼义务、发布债权代理事务报告及债券持有人会议授权等其他事项。

### **（三）建立募集资金专户、项目收入归集专户和偿债资金专户**

为了保证募集资金合理使用以及按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人将与账户及资金监管人签订了《账户及资金监管协议》，并在账户及资金监管人处开立募集资金使用专户、项目收入归集专户和偿债资金专户，明确了本期债券的募集资金使用用途和还款安排。

募集资金使用专户，专门用于本期债券募集资金的接收、存储及划转，按《募集说明书》中披露的募投项目资金使用，不得用作其他用途；

项目收入归集专户，专门用于接收项目运营期间收入，按照约定向偿债资金专户中划转本期债券当年应付本息金额，当偿债资金专户中的余额足以支付当年利息的情况下，项目收入归集专户中的资金可由发行人自由支配；

偿债资金专户专门用于本期债券偿债资金的接收、存储及划转，偿债账户中的资金包括：

- 1、用于偿还当年应付的本金和/或利息的资金；
- 2、发行人支付的违约金及利息；
- 3、根据法律、法规规定及本期债券约定的其他资金。

募集资金账户、项目收入归集专户和偿债账户的开立在本期债券发行前三个工作日内完成。

### **（四）偿债资金的提取和使用**

1、偿债资金只能以银行存款或银行协定存款的方式存放，并且仅可用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金。

2、发行人应在本期债券的付息日前10个工作日（T-10日）之前或本金兑付日前20个工作日（T-20日）之前，按照《募集说明书》中确定的还本付息金额向偿债账户中划入偿债资金。

3、发行人应在本期债券付息日或本金兑付日前5个工作日（T-5日）向账户及资金监管人发出加盖相关账户预留印鉴的划款指令，账户及资金监管人应根据发行人的划款指令，在本期债券付息日或本金兑付日前3个工作日（T-3日）将当期应付的利息/本金划转至本期债券登记结算机构指定的账户。账户及资金监管人在完成划款工作后2个工作日内，应将有关结算凭证复印件传真给发行人。

4、如果在T-4日账户及资金监管人按照发行人的指令将当期应付的本息划转至本期债券登记结算机构指定的账户之前偿债账户余额小于当年应付本息数额，账户及资金监管人应立即通过在相关信息披露平台发布公告的方式督促发行人按期偿付当年应付本息。

#### **（五）偿债计划的人员安排**

发行人为本期债券成立偿付工作小组，自偿付工作小组成立起至付息期限或兑付期限结束，全面负责利息支付、本金兑付及相关事务，并在需要的情况下继续处理付息或兑付期限结束后的有关事宜。该小组由发行人法定代表人担任组长，以发行人财务部门为主体，严格按照本期债券募集说明书等相关协议文件的约定合规使用债券资金。

#### **（六）偿债计划的财务安排**

本期债券本息的偿还，将由发行人通过债券登记机构支付。偿债资金主要来源于本期债券投资项目运营及其他收入75亿、发行人日常生产经营活动所产生的现金收入。未来偿还本期债券本息时，若上述安排仍不能筹集足够的资金，发行人还将通过充分调动公司自有资金、变现各类资产、

争取财政补贴、银行贷款等手段融入外部资金，以保障本期债券本息的顺利兑付。

#### **四、其他偿债保障措施**

发行人属国有企业，在行业、区域方面具有明显排他性，竞争优势可见一斑。目前公司财务状况良好，资产质量优良、有较强的盈利能力和偿债能力，能够依靠自身经营性收益按约定偿付本期债券本息。

**（一）发行人良好的经营状况和持续盈利能力是本期债券偿付的主要资金来源。**

发行人盈利状况良好，2013年-2015年公司分别实现主营业务收入301,631.60万元、302,612.45万元、216,179.07万元；利润总额49,764.27万元、34,453.139万元、28,811.27万元；净利润41,246.25万元、30,438.38万元、25,635.93万元。公司经营业绩良好，具备稳定的盈利能力。未来围绕市委、市政府制定的《南昌市国民经济与社会发展十三个五年规划》，发行人的收入和利润将随之增加，盈利能力也将进一步提升，为本期债券的还本付息提供了主要资金来源。

#### **（二）发行人优质的资产是本期债券偿付的有力资产保障**

截止到2015年12月31日，发行人资产总额为5,390,029.38万元，净资产1,945,029.21万元。其中：存货2,211,092.20万元，占资产总额的41.02%，均为代建项目债权性资产；其他应收款514,837.95万元中应收南昌财政局477,298.71万元，占资产总额的8.86%；发行人持有合计总额251,783.17万元投资性房地产，均为每年能为企业带来租赁收入的房产；另外固定资产及无形资产主要为房屋建筑物、土地使用权等优质资产。此外，发行人还持有江西银行股份有限公司3.25%股权（截至报告期末，账面价值为2.37亿元）。

如果本期债券因遇到不可预知因素而出现偿债困难，发行人可对所属土地及股权等资产进行出让以应付偿债危机。

### **（三）募投项目的运营收益是本期债券还本付息的重要基础**

本期债券募集资金将全部用于南昌市地下综合管廊建设工程建设，该工程涵盖南昌市内洛阳路等22条主次干道路，建设长度101.08公里。发行人作为管廊项目的特许经营单位向各管线单位提供管廊使用及管廊日常维护管理服务，并向进入管线单位收取相应租赁费用。运营收入分为按年收费及一次性买断两种。

在本次债券的10年存续期内，发行人2016至2025年与项目相关的收入总额为405,850万元，运营总成本及费用为206,584万元，各项税金及附加为22,322万元，净收益为132,708万元，是本期债务偿还的重要基础。

项目收益测算表

单位：万元

序号	类型	项目	建设期		运								营										合计		
			债券存续期																						
			2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	小计	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034		2035	
1		生产负荷	0	0	40%	50%	70%	90%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	-	
2	收	低压管线租赁	0	0	7278	9097	12736	16375	18194	18194	18194	18194	118262	18194	18194	18194	18194	18194	18194	18194	18194	18194	18194	18194	300202
3		高压管线租赁	0	0	4852	6065	8491	10917	12130	12130	12130	12130	78845	12130	12130	12130	12130	12130	12130	12130	12130	12130	12130	12130	200145
4		弱管线租赁	0	0	3202	4003	5604	7205	8006	8006	8006	8006	52038	8006	8006	8006	8006	8006	8006	8006	8006	8006	8006	8006	132098
5		给水管线租赁	0	0	1334	1668	2335	3002	3336	3336	3336	3336	21683	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	3336	55043
6		雨水管线租赁	0	0	0	0	0	0	3639	3639	3639	3639	14556	3639	3639	3639	3639	3639	3639	3639	3639	3639	3639	3639	50946
7		污水管线租赁	0	0	0	0	0	0	4245	4245	4245	4245	16980	4245	4245	4245	4245	4245	4245	4245	4245	4245	4245	4245	59430
8		燃气管线租赁	0	0	0	0	0	0	1516	1516	1516	1516	6064	1516	1516	1516	1516	1516	1516	1516	1516	1516	1516	1516	21224
9		入	一次性预收	0	0	25909	36842	34674	0	0	0	0	0	97425	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
11	收入合计		0	0	42575	57674	63840	37499	51066	51066	51066	51066	405850	51066	51066	51066	51066	51066	51066	51066	51066	51066	51066	51066	916507
12	成 本 及 费 用	外购原材料费	0	0	163	255	500	827	1021	1021	1021	1021	5832	1021	1021	1021	1021	1021	1021	1021	1021	1021	1021	1021	16045
13		外购动力	0	0	41	51	72	102	102	102	102	102	674	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	102	1695
14		工资及福利费	0	0	120	150	210	270	300	300	300	300	1950	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	300	4950
15		修理费	0	0	1148	1435	2008	2582	2869	2869	2869	2869	18650	2869	2869	2869	2869	2869	2869	2869	2869	2869	2869	2869	47342
16		其他费用	0	0	40	50	70	90	100	100	100	100	650	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	1650
17		折旧费	0	0	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	101929	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	12741	229340
18		摊销费	0	0	50	50	50	50	50	50	50	50	400	50	50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	500
19		利息支出	0	0	9000	12000	11400	10800	9900	9000	7800	6600	76500	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	76500
20		总成本费用	0	0	23303	26732	27052	27463	27084	26184	24984	23784	206584	17184	17184	17134	17134	17134	17134	17134	17134	17134	17134	17134	378021
21		各税金及附加合计	0	0	2342	3172	3511	2062	2809	2809	2809	2809	22322	2809	2809	2809	2809	2809	2809	2809	2809	2809	2809	2809	50408
22		利润总额	0	0	16930	27770	33277	7973	21173	22073	23273	24473	176944	31073	31073	31123	31123	31123	31123	31123	31123	31123	31123	31123	488078
23		净收益	0	0	12698	20828	24958	5980	15880	16555	17455	18355	132708	23305	23305	23342	23342	23342	23342	23342	23342	23342	23342	23342	366058

#### **（四）政府对管廊项目的高度重视将是本期债券偿还的可靠保障**

2015年8月26日南昌市政府根据《国务院办公厅关于加强城市地下管线建设管理的指导意见》（国办发[2014]27号）和国家发展改革委的《城市地下综合管廊建设专项债券发行指引》的精神，下发抄告单（洪府厅抄字[2015]404号）要求：市财政局须保证南昌城市地下综合管廊建设项目有5%的收益，以确保发行人的偿债能力。

2015年9月以来，中国农发重点建设基金根据南昌市人民政府办公厅抄告单（洪府厅抄字【2015】435号）精神，以投资入股方式注入发行人1.2亿资金，作为本次管廊建设项目的资本金。

2015年11月10日江西省人民政府为贯彻落实《国务院办公厅关于推进城市地下综合管廊建设指导意见》（国办发【2015】61号）文件精神，切实加强地下综合管廊建设，下发《江西省人民政府办公厅关于推进城市地下综合管廊建设的实施意见》（赣府厅【2015】61号）文中要求：各城市人民政府在年度预算和建设计划中优先安排地下综合管廊项目，并纳入地方政府采购范围，积极争取相关金融机构加大对地下综合管廊建设的信贷支持力度。

#### **（五）市政府给予发行人的长期支持是本期债券按时偿付的根本**

发行人作为南昌市政府主要市政公共设施投融资与建设主体，自成立以来，一直都得到政府的大力支持。除经常注入资产和资金外，政府在政策优惠、项目资源、财政补贴等方面多次给予发行人支持。随着南昌市区域经济发展提速，近年来南昌市财政收入快速增长。2015年全年，南昌市实现地区生产总值（GDP）4000.01亿元，比上年增长9.05%，分别高于全国、全省2.7、0.5个百分点；2013年-2015年，南昌市实现财政总收入分别为558.02亿元、638.3亿元、727.20亿元，同比增长11.6%、14.4%和13.9%；2013年-2015年地方一般预算收入分别为291.91、342.2亿元和389.22，同比分别

增长21.6%、17.2%和13.7%。南昌市政府财政实力的不断增强，将给发行人带来更多的经济支持。

#### **（六）发行人其他融资代建回购款的陆续到位将给发行人带来持续、稳定的资金流入，为本期偿债提供另一可靠的资金保障**

发行人作为南昌市城市基础设施建设主体，一直承担着多项城市基础设施和重点工程的建设及融资任务，政府在项目竣工结算后通过回购返还企业资金。发行人2013年-2015年发生项目代建收入23.82亿元、23.96亿元、13.39亿元，这些将为本期债券本息的支付提供了可靠资金保障。

#### **（七）本期债券设置了本金提前偿还条款，有效减轻债券到期偿付压力**

本期债券设置了本金提前偿还条款，约定在存续期第3年至第10年逐年分别按照债券发行总额的5%、5%、10%、10%、10%、20%、20%、20%比例偿还债券本金。自第3年起，由中央国债登记公司和中国证券登记公司上海分公司按照约定比例注销债券持有人所持有的部分本期债券；从第4年起，债券余额的减少使得发行人需支付的利息也相应减少。因此，提前偿还条款的设置可缓解本期债券到期一次还本压力，逐渐减低利息负担，并将有利于促进发行人更好的进行财务管理，提高发行人的运营效率，有利于本期债券按期还本付息。

#### **（八）发行人大额的银行授信是本期债券偿付的强大支撑**

发行人具有良好的资信和极强的融资能力，与多家商业银行存在稳固的合作关系。发行人全年获得的授信额度为314.21亿元，截至2015年12月已使用额度为174.27亿元，未使用额度为139.94亿元。在本期债券兑付遇到突发性的资金周转问题时，发行人可以通过银行的资金拆借予以解决。

综上所述，发行人已制定了具体的、切实可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了足够的保

障，有效保护投资者的利益。

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

自公司债券信用评级报告出具之日起，大公国际将对南昌城市建设投资发展有限公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映评级主体的信用状况。

## 第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

经发行人自查，发行人最近三年不存在违法和重大违规的行为。

## 第九节 募集资金的运用

本期债券募集资金12.7亿元，拟用于南昌市城市地下综合管廊建设工程项目。该项目建设投资总额为50.18亿元，已获得相关有权部门的批准，项目资金概况如下：

本期债券募集资金用途概况表

项目名称	总投资 (亿元)	本期募集资金使用 额度 (亿元)	本期债券资金占项目 总投资额比例
南昌市城市地下综合管廊建设工程项目	50.18	12.7	25.31%

## 第十节 其他重要事项

### （一）其他事项

本期债券发行后至本上市公告书签署之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

### （二）税务说明

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款由投资者自行承担。

## 第十一节 有关当事人

### 一、发行人：南昌城市建设投资发展有限公司

住所：江西省南昌市红谷滩新区丰和中大道456号城投大厦

法定代表人：涂建平

联系人：上官云

联系地址：江西省南昌市红谷滩新区丰和中大道456号城投大厦

联系电话：0791-83987270

传真：0791-83987270

邮政编码：330038

### 二、承销团

#### （一）主承销商：国盛证券有限责任公司

住所：江西省南昌市西湖区北京西路88号（江信国际金融大厦）

法定代表人：马跃进

联系人：黄小虹、陈昱芳、王欣、雷绪扬

联系地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦4楼

联系电话：0791-86265671、0791-86267123

传真：0791-86281723

邮政编码：330046

#### （二）分销商

##### 1、民生证券股份有限公司

住所：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18层

法定代表人：余政

联系人：严东蕾

联系地址：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座18

层

联系电话：021-58768329

传真：021-58769538

邮政编码：100005

## 2、国金证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦23楼

法定代表人：冉云

联系人：周军、褚嘉依

联系地址：上海市浦东新区芳甸路1088号紫竹国际大厦23楼

联系电话：021-68826021

传真：021-68826800

邮政编码：201204

## 三、债券托管机构

### （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10号

法定代表人：吕世蕴

联系人：李皓、毕远哲

联系地址：北京市西城区金融大街10号

联系电话：010-88170745、88170731

传真：010-88170752

邮政编码：100033

**（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：高斌

联系人：袁璐

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴166号中国保险大厦34楼

联系电话：021-58409894

传真：021-68875802-8248

邮政编码：200120

**四、交易所发行场所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路528号证券大厦

总经理：黄红元

联系人：孙治山

联系地址：上海市浦东南路528号证券大厦

联系电话：021-68809228

传真：021-68807177

邮政编码：200120

**五、审计机构：大华会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市海淀区西四环中路16号院7号楼12层

法定代表人：梁春

联系人：毛英莉、张玲娜

联系地址：江西省南昌市高新技术开发区火炬大街188号丰源会展

中心五楼

联系电话：0791-86814202

传真：0791-86829309

邮政编码：330006

**六、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司**

住所：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座2901

法定代表人：关建中

联系人：陈静、刘月维

联系地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

联系电话：010-51087768-2667

传真：010-84583355

邮政编码：100016

**七、发行人律师：江西求正沃德律师事务所**

住所：南昌市红谷滩碟子湖大道555号时间广场B座7楼

负责人：刘卫东

联系人：许龙江、黄佳佳

联系地址：南昌市红谷滩碟子湖大道555号时间广场B座7楼

联系电话：0791-83868153

传真：0791-83850881

邮政编码：330038

**八、债权代理人：国盛证券有限责任公司**

住所：南昌市北京西路88号（江信国际金融大厦）

法定代表人：马跃进

联系人：王欣

联系地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦4楼

联系电话：0791-86265671

传真：0791-86281723

邮政编码：330046

**九、监管银行：兴业银行股份有限公司南昌分行**

住所：南昌市红谷中大道1568号汉港凯旋中心

负责人：洪文理

联系人：曾灏

联系地址：南昌市红谷中大道1568号汉港凯旋中心兴业银行南昌分行

联系电话：18170943113

传真：0791-86887206

邮政编码：330038

**十、担保人：中债信用增进投资股份有限公司**

住所：北京市西城区金融大街4号金益大厦6层

负责人：谢多

联系人：索耀轩

联系地址：北京市西城区金融大街4号金益大厦6层

联系电话：010-88004537

传真：010-88007610

邮政编码：100033

## 第十二节 备查文件

### 一、备查文件清单

- (一) 国家有关部门对本期债券发行的批准文件；
- (二) 《2016年南昌城市建设投资发展有限公司管廊专项债券募集说明书》；
- (三) 《2016年南昌城市建设投资发展有限公司管廊专项债券募集说明书摘要》；
- (四) 发行人2013年、2014年和2015年经审计的财务报告；
- (五) 大公国际资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (六) 江西求正沃德律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- (七) 债权代理协议、债券持有人会议规则；
- (八) 专项债券账户监管协议。

### 二、查询地址

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点和互联网网址查阅上述备查文件：

#### (一) 南昌城市建设投资发展有限公司

联系地址：江西省南昌市红谷滩新区丰和中大道456号城投大厦

邮政编码：330038

联系人：上官云

联系电话：0791-83987270

传真：0791-83987270

## （二）国盛证券有限责任公司

联系地址：江西省南昌市北京西路88号江信国际金融大厦4楼

邮政编码：330046

联系人：黄小虹、王欣

联系电话：0791-86265671、86272572

传真：0791-86281723

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。此外，投资者可以在本期债券发行期限内到下列互联网网址查阅本募集说明书全文：

- 1、国家发展和改革委员会：[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)
- 2、中央国债登记结算有限公司：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

（本页以下无正文）

附表一：

发行人 2013-2015 年未经审计合并资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
货币资金	4,439,635,349.18	4,465,898,391.37	4,619,196,726.45
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	2,078,000.00	2,064,000.00	1,362,000.00
应收票据	-	-	-
应收账款	408,930,751.95	586,260,509.27	130,426,064.42
预付款项	374,527,262.63	142,527,415.65	220,848,273.54
应收利息	3,259,963.93	330,196.82	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	5,148,379,453.44	6,172,279,136.45	7,480,475,811.43
存货	22,110,922,002.35	19,989,018,207.72	17,802,972,839.43
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	1,798,434,280.00	2,232,050,000.00	180,003,072.91
流动资产合计	34,286,167,063.48	33,590,427,857.28	30,435,284,788.18
可供出售金融资产	238,356,950.00	238,356,950.00	238,356,950.00
持有至到期投资	-	-	-
长期应收款	-	-	-
长期股权投资	772,781,559.92	791,896,284.88	677,324,153.29
投资性房地产	2,517,831,665.00	2,530,578,987.63	2,619,329,983.58
固定资产	1,773,934,185.52	1,834,404,952.96	1,798,648,000.31
在建工程	34,550,424.48	34,467,005.48	111,363,693.37
工程物资	-	-	-
固定资产清理	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-
油气资产	-	-	-
无形资产	45,052,464.60	46,167,359.41	47,039,232.09
开发支出	-	-	-
长期待摊费用	693,346.76	708,929.88	760,186.84
递延所得税资产	6,240,907.37	5,798,462.40	3,061,347.76
其他非流动资产	14,224,685,201.72	6,432,318,093.06	350,000,000.00
非流动资产合计	19,614,126,705.37	11,914,697,025.70	5,845,883,547.24
<b>资产总计</b>	<b>53,900,293,768.85</b>	<b>45,505,124,882.98</b>	<b>36,281,168,335.42</b>

(续)

发行人 2013-2015 年末经审计合并资产负债表

单位：元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
短期借款	1,180,800,000.00	1,162,800,000.00	2,497,800,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	-	-	-
衍生金融负债	-	-	-
应付票据		5,450,000.00	5,470,000.00
应付账款	1,465,090,010.27	1,658,140,795.03	1,268,227,449.69
预收款项	273,883,086.24	422,588,093.49	813,985,661.33
应付职工薪酬	2,532,233.61	1,374,469.20	942,574.59
应交税费	186,719,773.42	186,515,615.19	217,217,338.26
应付利息	144,679.83	-	-
应付股利	-	-	-
其他应付款	1,191,393,300.89	501,861,622.60	619,371,331.59
一年内到期的非流动负债	2,889,500,000.00	1,115,000,000.00	2,525,000,000.00
其他流动负债	-	436,300.00	-
流动负债合计	7,190,063,084.26	5,054,166,895.51	7,948,014,355.46
长期借款	19,963,650,000.00	14,543,940,000.00	4,792,300,000.00
应付债券	4,687,050,572.00	4,687,050,572.00	2,620,060,572.00
长期应付款	2,369,056,094.28	1,978,496,094.28	1,865,926,094.28
长期应付职工薪酬	-	-	-
专项应付款	-	-	-
预计负债	-	-	-
递延收益	186,265,816.50	326,234,737.87	390,508,638.50
递延所得税负债	53,916,109.78	56,911,876.18	79,239,973.83
其他非流动负债	-	-	-
非流动负债合计	27,259,938,592.56	21,592,633,280.33	9,748,035,278.61
负债合计	34,450,001,676.82	26,648,800,175.84	17,696,049,634.07
实收资本	1,739,790,000.00	1,710,000,000.00	1,710,000,000.00
资本公积	15,811,154,646.61	15,478,404,146.61	15,470,634,315.64
盈余公积	127,817,031.16	110,319,992.24	85,017,691.50
未分配利润	1,733,885,193.38	1,526,605,428.90	1,288,765,939.99
归属于母公司所有者权益合计	19,412,646,871.15	18,825,329,567.75	18,554,417,947.13
少数股东权益	37,645,220.88	32,995,139.39	30,700,754.22
所有者权益合计	19,450,292,092.03	18,858,324,707.14	18,585,118,701.35
负债和股东权益总计	<b>53,900,293,768.85</b>	<b>45,505,124,882.98</b>	<b>36,281,168,335.42</b>

附表二：

发行人 2013—2015 年度经审计合并利润表

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
一、营业总收入	2,181,642,514.26	2,596,191,053.52	3,040,038,348.77
二、营业总成本	2,133,614,986.56	2,443,220,676.17	2,898,959,331.34
其中：营业成本	1,868,281,649.99	2,255,055,396.43	2,700,722,780.84
营业税金及附加	48,576,385.46	28,873,394.80	32,954,087.52
销售费用	1,233,723.93	406,504.79	836,042.11
管理费用	114,467,150.46	96,564,909.06	82,744,513.97
财务费用	99,276,598.73	54,633,513.26	80,297,323.24
资产减值损失	1,779,477.99	7,686,957.83	1,404,583.66
加：公允价值变动收益	-19,470,986.45	-95,715,731.82	172,031,480.39
投资收益	118,858,563.15	93,465,302.97	34,834,773.93
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,246,014.28	40,073,250.59	7,966,601.82
三、营业利润	147,415,104.40	150,719,948.50	347,945,271.75
加：营业外收入	142,885,565.42	196,526,720.69	152,520,986.94
其中：非流动资产处置利得	445,838.51	56,926.85	-
减：营业外支出	2,187,965.14	2,715,331.95	2,823,594.86
其中：非流动资产处置损失	744,680.93	82,943.60	6,620.49
<b>四、利润总额</b>	<b>288,112,704.68</b>	<b>344,531,337.24</b>	<b>497,642,663.83</b>
减：所得税费用	31,753,453.12	40,147,562.42	85,180,158.42
<b>五、净利润</b>	<b>256,359,251.56</b>	<b>304,383,774.82</b>	<b>412,462,505.41</b>
归属于母公司所有者的净利润	251,709,170.07	299,289,389.65	408,117,774.19
少数股东损益	4,650,081.49	5,094,385.17	4,344,731.22

附表三：

发行人 2013—2015 年度经审计合并现金流量表

单位：元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 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	2,785,882,533.55	1,929,853,732.91	2,648,962,160.64
收到的税费返还	16,128,296.90	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	932,413,631.91	1,671,394,369.04	2,470,384,126.59
经营活动现金流入小计	3,734,424,462.36	3,601,248,101.95	5,119,346,287.23
购买商品、接受劳务支付的现金	3,324,232,354.70	4,394,228,229.52	4,518,643,820.15
支付给职工以及为职工支付的现金	84,412,749.41	57,492,660.21	42,949,413.87
支付的各项税费	128,743,692.52	150,048,635.35	83,394,728.89
支付其他与经营活动有关的现金	31,169,774.92	64,310,167.42	47,882,433.82
经营活动现金流出小计	3,568,558,571.55	4,666,079,762.50	4,692,870,396.73
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>165,865,890.81</b>	<b>-1,064,831,660.55</b>	<b>426,475,890.50</b>
二、投资活动产生的现金流量：	-	-	-
收回投资所收到的现金	-	-	46,163,050.00
取得投资收益收到的现金	13,563,735.00	13,563,735.00	12,662,550.07
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	539,008.79	1,403,153.40	206,103.00
收到其他与投资活动有关的现金	1,504,952,444.45	180,000,000.00	
投资活动现金流入小计	1,519,055,188.24	194,966,888.40	59,031,703.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,608,985.28	30,283,746.84	50,047,486.97
投资支付的现金	-	100,000,000.00	907,054,400.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4,166,000.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	951,525,109.44	1,750,000,000.00	-
投资活动现金流出小计	983,134,094.72	2,644,449,746.84	957,101,886.97
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>535,921,093.52</b>	<b>-2,449,482,858.44</b>	<b>-898,070,183.90</b>
三、筹资活动产生的现金流量：	-	-	-
吸收投资收到的现金	362,540,500.00	-	14,500,000.00
取得借款收到的现金	11,241,610,000.00	16,053,790,000.00	6,019,800,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	472,925,000.00	135,408,095.10	137,732,272.21
筹资活动现金流入小计	12,077,075,500.00	16,189,198,095.10	6,172,032,272.21
偿还债务支付的现金	3,579,700,000.00	6,864,050,000.00	1,992,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,256,800,526.52	1,150,506,911.19	741,528,751.71
支付其他与筹资活动有关的现金	8,389,700,000.00	4,813,815,000.00	9,000,000.00
筹资活动现金流出小计	13,226,200,526.52	12,828,371,911.19	2,743,428,751.71
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,149,125,026.52</b>	<b>3,360,826,183.91</b>	<b>3,428,603,520.50</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-447,338,042.19	-153,488,335.08	2,957,009,227.10
加：年初现金及现金等价物余额	4,462,973,391.37	4,616,461,726.45	1,659,452,499.35
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>4,015,635,349.18</b>	<b>4,462,973,391.37</b>	<b>4,616,461,726.45</b>

(续)：

### 发行人2013—2015年度经审计合并现金流量表

单位：元

项目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量：	-	-	-
净利润	174,970,389.19	299,324,113.00	412,462,505.41
加：资产减值准备	1,689,709.81	7,686,957.83	1,404,583.66
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	7,365,205.37	54,093,927.51	41,862,169.03
无形资产摊销	96,606.00	1,113,400.68	655,546.96
长期待摊费用摊销	-	62,095.24	40,203.41
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	-	-1,344,448.40	6,620.49
固定资产报废损失（收益以“-”填列）	-	77,715.08	-
公允价值变动损失（收益以“-”填列）	21,614,244.45	95,715,731.82	-172,031,480.39
财务费用（收益以“-”填列）	8,631,258.66	95,977,956.00	100,085,685.37
投资损失（收益以“-”填列）	-65,537,488.90	-93,465,302.97	-34,834,773.93
递延所得税资产减少（增加以“-”填列）	-422,427.46	-2,737,114.64	-931,891.31
递延所得税负债增加（减少以“-”填列）	-3,529,430.89	-22,328,097.65	44,824,705.41
存货的减少（增加以“-”填列）	-1,132,392,974.35	-1,683,059,917.17	-1,231,472,942.32
经营性应收项目的减少（增加以“-”填列）	1,212,970,920.45	314,241,069.03	-834,429,885.60
经营性应付项目的增加（减少以“-”填列）	-1,273,352,611.57	-130,189,745.91	2,098,834,844.31
其他	-	-	-
经营活动产生的现金流量净额	<b>-1,047,896,599.24</b>	<b>-1,064,831,660.55</b>	<b>426,475,890.50</b>
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：	-	-	-
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变动情况：	-	-	-
现金的期末余额	2,955,322,789.21	4,462,973,391.37	4,616,461,726.45
减：现金的期初余额	3,722,949,132.62	4,616,461,726.45	1,659,452,499.35
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	<b>-767,626,343.41</b>	<b>-153,488,335.08</b>	<b>2,957,009,227.10</b>

（本页无正文，为《2016年南昌城市建设投资发展有限公司管廊  
专项债券上市公告书》之签署页）

发行人：南昌城市建设投资发展有限公司

2016年10月13日



（本页无正文，为《2016年南昌城市建设投资发展有限公司管廊  
专项债券上市公告书》之签署页）

上市推荐人：国盛证券有限责任公司

2016年10月13日

