

# 2012 年诸城市经济开发投资公司

## 企业债券上市公告书

证券简称：12 诸城投

证券代码：124028

上市时间：2013 年 3 月 29 日

上市地点：上海证券交易所

上市推荐人：宏源证券股份有限公司

## 目 录

第一节 绪言 .....	2
第二节 发行人简介 .....	2
第三节 债券发行概要 .....	5
第四节 债券上市托管基本情况 .....	8
第五节 发行人主要财务情况 .....	9
第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施 .....	10
第七节 债券跟踪评级安排说明 .....	14
第八节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明 .....	15
第九节 募集资金的运用 .....	15
第十节 其他重要事项 .....	16
第十一节 有关当事人 .....	16
第十二节 备查文件目录 .....	18
附表一：发行人 2011、2010、2009 年经审计的合并资产负债表 .....	19
附表二：发行人 2011、2010、2009 年经审计的合并利润及利润分配表 .....	22
附表三：发行人 2011、2010、2009、2008 年经审计的合并现金流量表 .....	23

## 第一节 绪言

重要提示：诸城市经济开发投资公司（以下简称“发行人”或“公司”）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。

上海证券交易所对企业债券上市的核准，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。

本期债券发行规模为13亿元，期限为7年期，每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末，分别按照债券发行额20%、20%、20%、20%、20%的比例偿还债券本金，前2年每年应付利息单独支付，最后5年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。

根据中瑞岳华会计师事务所出具的中瑞岳华专审字[2012]第0147号审计报告，截至2011年12月31日，公司资产总额1,771,752.83万元，负债总额478,451.63万元，所有者权益合计1,293,301.20万元，2011年度实现归属于母公司所有者的净利润31,536.45万元。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人概况

企业名称：诸城市经济开发投资公司

法定代表人：滕兆和

住所：山东省诸城市密州西路12号

注册资金：人民币32,000万元

经济性质：全民所有制

## 二、发行人基本情况

### （一）经营范围

融资投资、城市基础设施建设，国有资产经营运作及城建资金管理、土地开发；创业投资业务，产业投资咨询业务。

### （二）发行人历史沿革

诸城市经济开发投资公司是根据1992年5月7日诸城市人民政府诸政发[1992]58号《关于成立诸城市经济开发投资公司的通知》，由诸城市财政局作为唯一出资人成立的全民所有制事业单位，公司实行企业化管理，独立核算，自负盈亏。公司设立时注册资本为500万元，经营范围为财政信用业务，兼营房地产、化工、建材、百货、五金交电。1999年整体变更为全民所有制企业。

2002年12月，经诸城市人民政府批准，诸城市财政局借给公司的1,500万元资金转增公司资本金，公司注册资本增加到人民币2,000万元。

2003年6月，经诸城市人民政府批准，诸城市财政局借给公司的1亿元资金转增公司资本金，公司注册资本增加到人民币1.2亿元。

2003年9月，公司经营范围变更为财政信用业务，销售建筑材料，百货，五金，交电；土地开发（按地产资质证书核定的范围从事经营），城建资金管理。

2007年12月，公司经营范围变更为融资投资、城市基础设施建设，国有资产经营运作及城建资金管理、土地开发。

2009年7月，经诸城市人民政府批准，诸城市财政局借给公司的

2 亿元资金转增公司资本金，公司注册资本变更为 3.2 亿元。公司经营范围变更为融资投资、城市基础设施建设，国有资产经营运作及城建资金管理、土地开发；创业投资业务，产业投资咨询业务。

### （三）主要业务

公司主要业务为城市基础设施开发建设、土地整理和一级开发以及经营政府授权范围内的国有资产。诸城市城市基础设施的投资建设主要通过代建回购模式完成，政府与发行人按照投资成本加一定比例投资收益的方式签署代建回购协议，由发行人出资建设，项目完成后政府回购。根据诸城市人民政府与发行人签署的《关于诸城市拟储备土地一级开发整理合作框架协议书》，发行人负责诸城市政府授权范围内土地的一级开发工作，开发完成后，发行人将土地移交给市政府，市政府根据规划完成出让。发行人的土地开发收益由保底收益加净收益组成。市政府每年支付发行人土地开发的12%作为保底收益；开发土地出让后，出让金收入扣除开发成本、应计的保底收益及应缴纳的上级有关政策支出后的净收益，市政府与发行人按照6: 4比例分成。

根据诸城市人民政府2008年第5次、第8次、[2008]第25号常务会议纪要，诸城市国有资产管理局下达了《关于授权诸城龙乡水务集团有限公司有关经营权的通知》授权龙乡水务集团对全市水库、河道的水资源、砂资源、旅游资源及水利工程进行综合开发经营和建设，经营期限为20年。龙乡水务集团本着保护和经营相结合的原则按计划开采砂资源，每年开采量不超过总量的5%；水资源按全市供水需求供水，其它资源本着节约的原则有序开采经营。

此外，发行人还负责管理政府授权范围内的国有资产，以保证这些资产的保值增值，公司下属的传媒网络公司经营情况良好，为公司

带来部分业务收入。

2011 年，公司完成主营业务收入 187,760.40 万元，其中，基础设施项目收入 158,460.29 万元，砂资源收入 13,779.00 万元，污水处理 3,582.24 万元，数字电视及安装收入 3,559.72 万元，租赁费 2,169.12 万元，水资源及原水水费收入 2,045.00 万元、水力发电收入 1,280.00 万元、灌溉收入 615.00 万元、河道维护管理收入 562.00 万元、其他 1,708.03 万元。

#### （四）发行人面临的主要风险

##### 1、政策性风险

发行人的基础设施项目收益和其他相关收入受政府调控政策的影响较大，因此在本期债券存续期内，如果政府相关政策发生改变，可能会减少发行人的现金流入。

##### 2、经济周期风险

发行人的投资范围属于基础设施类行业，其投资规模和收益水平都受到经济周期影响，未来经济增长继续放慢甚至衰退，发行人可能经营效益下降、现金流减少，从而影响发行人的经营业绩。

##### 3、价格波动风险

在发行人主营业务中，城市基础设施开发建设、土地整理和一级开发均属于公用事业，行业定价受到政府政策的影响，在本期债券存续期内，若政府政策发生不利变化，将对发行人主营业务造成一定的负面影响。

### 第三节 债券发行概要

#### 一、发行人：诸城市经济开发投资公司

**二、债券名称：**2012 年诸城市经济开发投资公司企业债券（简称“12 诸城投”）。

**三、发行总额：**人民币 13 亿元。

**四、债券期限：**7 年期。

**五、债券利率：**本期债券为固定利率债券，票面年利率为 6.80%（该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.40% 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](http://www.Shibor.org)）上公布的一年期 Shibor 利率的算术平均数 4.40%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在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。

**六、还本付息方式：**每年付息一次，分次还本，在债券存续期内的第 3、4、5、6、7 年末，分别按照债券发行总额 20%、20%、20%、20%、20% 的比例偿还债券本金，前 2 年每年应付利息单独支付，最后 5 年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支付。每年付息时按债权登记日日终在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，年度付息款项自付息日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

**七、发行价格：**本期债券面值 100 元人民币，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、发行方式及对象：**本期债券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）协议发行相结合的方式。其中，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部分预设发行规模为10亿元，通过上海证券交易所协议发行部分预设发行规模为3亿元。发行人和主承销商将根据发行情况决定是否启用回拨机制，承销团成员设置的发行网点发行部分和上海证券交易所协议发行部分之间采取双向互拨。

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）；在上海证券交易所协议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）。

**九、上市安排：**本期债券发行结束后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。

**十、债券形式及托管方式：**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，在中国证券登记公司上海分公司登记托管。

**十一、发行期限：**发行期限为 2 个工作日，自 2012 年 11 月 29 日起，至 2012 年 11 月 30 日止。

**十二、发行首日：**本期债券发行期限的第 1 日，即 2012 年 11 月 29 日。

**十三、起息日：**本期债券的起息日为发行首日，即 2012 年 11 月 29 日，以后本期债券存续期内每年的 11 月 29 日为该计息年度的起息日。

**十四、计息期限：**自 2012 年 11 月 29 日至 2019 年 11 月 28 日止。



**十五、付息日：**本期债券的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 11 月 29 日，如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日。

**十六、兑付日：**本期债券的兑付日为 2015 年至 2019 年每年的 11 月 29 日，如遇国家法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日。

**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：**本期债券由宏源证券股份有限公司担任主承销商并组织承销团以余额包销的方式承销。

**十九、承销团成员：**主承销商为宏源证券股份有限公司，副主承销商为信达证券股份有限公司，分销商为恒泰证券股份有限公司、中信建投证券股份有限公司。

**二十、募集资金用途：**本期债券发行总额为 13 亿元人民币，其中 12 亿元用于诸城市保障性安居工程项目、1 亿元用于诸城市城镇道路绿色照明改造工程项目。

**二十一、债券担保：**本期债券无担保。

**二十二、信用级别：**经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA 级，发行人的主体长期信用级别为 AA 级。

**二十三、税务提示：**根据国家税收法律、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自行承担。

#### **第四节 债券上市托管基本情况**

一、经上海证券交易所同意，2012 年诸城市经济开发投资公司企业债券将于 2013 年 3 月 29 日起在上海证券交易所挂牌交易，本期债券简称“12 诸城投”，证券代码为 124028。

二、根据中国证券登记结算有限责任公司登记托管的相关规定，本期债券已按照中国证券登记结算有限责任公司相关登记托管手续。

## 第五节 发行人主要财务情况

### 一、具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

中瑞岳华会计师事务所对发行人 2009 年度、2010 年度、2011 年度合并财务报表进行了三年连审，并对审计结果出具了标准无保留意见的审计报告（中瑞岳华专审字〔2012〕第 0147 号）。

### 二、发行人 2009 年、2010 年和 2011 年经审计的主要财务数据与指标

#### 发行人 2009、2010、2011 年合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2011 年度/末	2010 年度/末	2011 年度/末
资产总额：	1,771,752.83	903,779.59	810,694.71
流动资产合计	1,337,846.83	581,732.98	347,041.88
固定资产合计	360,243.96	268,962.34	409,154.24
负债合计	113,551.63	120,084.44	67,841.30
流动负债合计	364,900.00	231,900.00	207,000.00
长期负债合计	1,293,301.20	551,795.15	535,853.41
所有者权益合计	1,771,752.83	903,779.59	810,694.71
主营业务收入	187,760.40	37,076.00	19,922.12
主营业务利润	24,077.64	15,878.78	12,833.16
利润总额	31,537.17	14,957.36	11,314.26
净利润	31,536.45	14,918.94	11,314.26
经营活动产生的现金流量净额	-43,681.26	-6,950.15	37,974.17
投资活动产生的现金流量净额	-22,824.41	-37,013.21	-40,334.83
筹资活动产生的现金流量净额	107,513.69	28,350.32	32,667.85

### 三、发行人 2009-2011 年经审计的资产负债表、利润表及现金流量表（详见附表一、二、三）

## 第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

### 一、偿付风险

经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AA 级，发行人的主体长期信用级别为 AA 级。说明公司偿还债务的能力很强，本期债券到期不能偿付的风险很小。但在本期债券存续期内，如果受市场环境变化等不可控制的因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券本息按期偿付造成一定的影响。

### 二、偿债计划

#### （一）偿债计划

本期债券发行总规模为13亿元，债券期限为7年，按年付息，同时设置本金提前偿付条款，第3年、第4年、第5年、第6年、第7年分别按20%比例偿还本金。本期债券偿付本息的时间明确，且支付金额不会发生变化，不确定因素较少，有利于提前制定相应的偿债计划。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。

#### （二）偿债账户安排

发行人在银行建立“偿债账户”和“募集资金使用专项账户”，

并由兴业银行股份有限公司潍坊分行对以上账户进行监管，以确保还本付息的资金及时划付至偿债账户，以保证按期支付本期债券本息。

### （三）偿债计划的人员安排

发行人将安排专门人员负责管理本期债券的还本付息工作。自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。

### （四）偿债计划的财务安排

针对公司未来的财务状况、本期债券自身的特征、募集资金使用项目的特点，发行人将建立一个多层次、互为补充的财务安排，以提供充分、可靠的资金来源用于还本付息，并根据实际情况进行调整。

## 三、偿债保障措施

本期债券偿债资金来源主要由以下几个方面构成：

### （一）发行人主营业务收入带来的利润

1、土地销售收入，发行人负责诸城市辖区内的土地一级整理及开发，对于公司整理开发的土地，政府除了将开发成本拨付给公司外，还将土地出让收益按比例返还给公司，以支持其长久发展。目前公司有储备土地7,628.08亩，并且随着诸城市社会经济发展，土地需求也将逐年增加，这就为发行人的土地整理开发业务提供了广阔的发展空间。

2、代建收入，作为诸城市大型基础设施投资建设企业，发行人承担着诸城市辖区内市政基础设施投资建设任务，政府会在项目建成后或根据项目进度对项目进行回购，回购款包括项目投资成本、财务成本及投资收益。截至2011年12月31日，公司在建工程为2.11亿元，

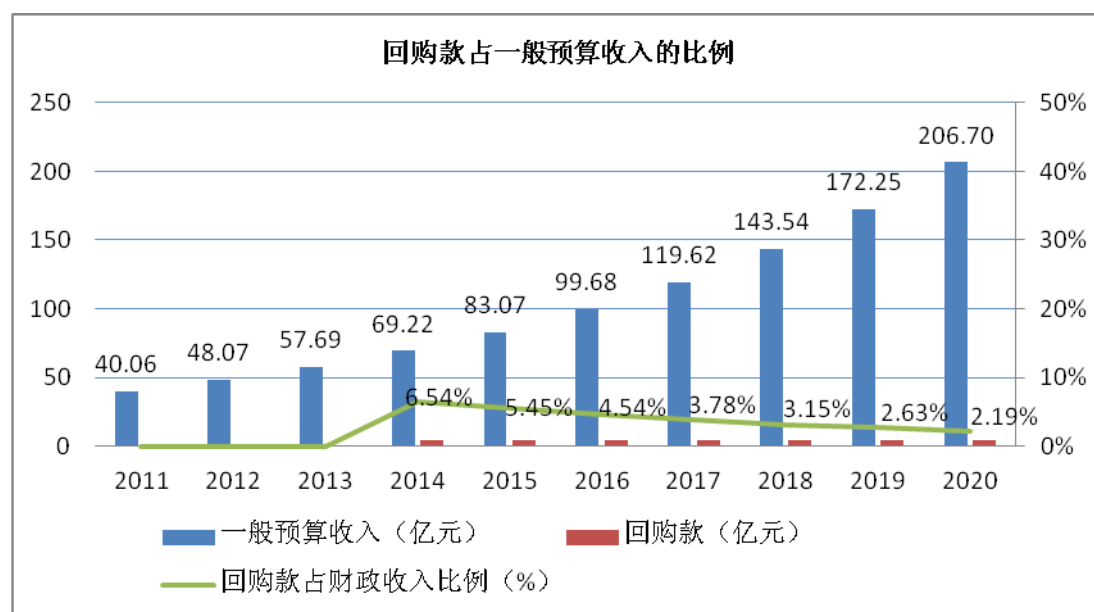
随着这些项目的逐步竣工，公司将逐步收到政府拨付的代建收入。随着诸城市城镇化进程的推进，公司承担的市政基础设施建设任务也将逐年增加，从而保证了公司的持续盈利。

3、其他业务收入，除了投资市政基础设施和一级土地整理开发外，公司还负责运营诸城市水资源、砂资源及全市范围的网络电视。2011年，发行人全资子公司龙乡水务实现营业收入19,197.23万元、净利润4,269.25万元，舜达传媒实现营业收入2559.72万元、净利润1,387.20万元。这两个公司营业收入稳定，成长性良好，为发行人带来了稳定的业务收入。

此外，发行人还对成长性较好的企业进行了股权投资。截至到2011年12月，公司已投资1,500万元参股山东诸城农村合作银行（占股比例4.82%）、投资4,000万元参股潍坊华博资产管理有限公司（占股比例14.06%）、725.7万元参股山东得利斯食品股份有限公司（3.0%）、1,000万元参股潍坊银行股份有限公司（0.54%，另有7,100万股正在办理过户手续）。其中上市公司得利斯（股票代码002330）、山东诸城农村合作银行及潍坊银行盈利能力良好，未来必将给公司带来丰厚的投资回报。

## **(二) 本期债券募集资金项目的代建收入**

根据《诸城市保障性安居工程项目及城镇道路绿色照明改造工程项目代建回购协议》，诸城市财政局在本期债券第二年度至第七年度还本付息日前20个工作日及债券全部偿付后2年每年度的年底前，每年向发行人支付代建项目回购款45,239万元。



注：一般预算收入按照 20% 的增长速度测算，具体分析见募集说明书第十部分

债券存续期间，回购款占地方一般预算收入的最高比例发行在 2014 年，占比为 6.54%；最低年份在 2019 年，占比为 2.63%。占比很低，因此，诸城市政府完全有能力将回购款支付给发行人。

### 三、其他偿债保障措施

#### （一）发行人优质的资产是本期债券还本付息的坚实基础

截至到 2011 年 12 月 31 日，发行人总资产 177.18 亿元，净资产 129.33 亿元，资产负债率为 27%，负债率较低。发行人拥有土地 7628.08 亩，全部取得了土地使用权证，其中住宅用地 377.18 亩、价值 2,427.96 万元，商业用地 7,250.9 亩、价值 82.71 亿元；已抵押的土地有 2,288.75 亩，价值 17.56 亿元。

此外，公司持有山东诸城农村合作银行股权 1,500 万股、潍坊华博资产管理有限公司股权 4,000 万股、山东得利斯食品股份有限公司股权 725.7 万股（目前每股市值超过 10 元）、潍坊银行股份有限公司股权 1,000 股。另外，根据诸城市人民政府文件诸政复字[2011]11 号文件，诸城市财政局将其持有的潍坊市银行股份有限公司 71,014,810 股

股权无偿划转给发行人（目前正在办理相关手续），发行人持有的潍坊市银行股份有限公司股份将达8,100万股，按照目前每股5元的市价估算，价值达4.05亿元。

如果本期债券因遇到不可预知因素而出现偿债困难，发行人可出让所属土地及股权以应付偿债危机。

## **（二）发行人设立的偿债基金是本期债券按时还本付息的有力保证**

为保证本期债券的还本付息，发行人将设立专项偿债基金，专项偿债基金来源于公司的土地出让收益。自本期债券发行之日起，发行人将每年土地出让收益的30%划入专项偿债基金账户，专门用于本期债券的还本付息。

## **（三）发行人良好的综合融资能力为本期债券按期偿付提供了充足的资金来源**

发行人拥有良好的商业信用，和众多金融机构均建立了密切、广泛的合作关系，通过与各大商业银行的良好合作，发行人的经营发展将得到有利的信贷支持，业务拓展能力也有了可靠的保障，通畅的融资渠道更为发行人未来的发展提供了有力的资金支持。在本期债券兑付遇到突发性的资金周转问题时，发行人将可以通过银行的资金拆借予以解决。

综上所述，发行人资产优质，经营收入稳定可靠，偿债措施保障有力，可以充分保证本期债券本息的按时足额偿还。

## **第七节 债券跟踪评级安排说明**

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对诸城市经济开发投资公司（以下简称“发债主体”）

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。

跟踪评级安排包括以下内容：

#### 1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

#### 2、跟踪评级程序安排

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

大公的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

### 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，近三年发行人不存在违法违规情况。

### 第九节 募集资金的运用

发行人申请公开发行13亿元的企业债券，用于诸城市保障性安居工程项目及诸城市城镇道路绿色照明改造工程项目。

具体情况如下：



项目名称	项目总投资 (万元)	拟使用本期债券募 集资金规模(万元)	债券使用资金占 项目总投资比例
诸城市保障性安居工程项目	201,349.5	120,000	59.60%
诸城市城镇道路绿色照明改 造工程项目	57,161	10,000	17.49%
合计	258,510.5	130,000	50.29%

## 第十节 其他重要事项

本公司董事会将严格遵守《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》等法律、法规和中国证监会的有关规定，承诺自企业债券上市之日起做到：

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获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

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。

## 第十一节 有关当事人

### 一、发行人：诸城市经济开发投资公司

住所：山东省诸城市密州西路12号

法定代表人：滕兆和

联系人：王金刚、吴爱国、李正刚

联系地址：山东省诸城市密州西路12号

联系电话：0536-6075083

传真：0536-6075100

邮政编码：262200

### 二、主承销商：宏源证券股份有限公司

住所：新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦

法定代表人：冯戎

联系人：王顺华、刘利平、徐孟静、姚延涛

联系地址：北京西城区太平桥大街 19 号

联系电话：88085134

传真：010-88085373

邮政编码：100033

### **三、审计机构：中瑞岳华会计师事务所**

主要营业场所：北京市西城区金融大街 35 号国 1 幢 806-812

执行事务合伙人：顾仁荣

联系人：王夕贤

联系地址：济南市高新区舜华路 2000 号舜泰广场 8 号楼 A 座 23

层

联系电话：0531-82388127

传真：0531-82388126

邮政编码：250101

### **四、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：苏莉

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：010-51087768-2362

传真：010-84583355

邮政编码：100125

## 五、发行人律师：山东德义君达律师事务所

住所：山东济南市经十路 17703 号华特广场 B 座 4 层

负责人：王民生

经办律师：江鲁、赵新磊

联系地址：山东济南市经十路 17703 号

联系电话：0531-82922937

传真：0531-86110845

邮政编码：250061

## 第十二节 备查文件目录

- （一）国家有关部门对本期债券的批准文件
- （二）2012 年诸城市经济开发投资公司企业债券募集说明书及摘要
- （三）发行人 2009 年、2010 年及 2011 年经审计的财务报告
- （四）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
- （五）山东德义君达律师事务所为本期债券出具的法律意见书
- （六）《2012 年诸城市经济开发投资公司企业债券债权代理协议》
- （七）《2012 年诸城市经济开发投资公司企业债券账户及资金监管协议》
- （八）其他有关文件

附表一：发行人 2011、2010、2009 年经审计的合并资产负债表

（单位：人民币元）

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	582,610,891.32	172,530,715.03	328,661,078.61
短期投资			
应收票据			
应收股利			
应收利息			
应收账款	138,471,503.35	1,371,606.00	74,170.30
其他应收款	1,570,473,489.99	1,069,110,770.90	1,103,324,402.39
预付账款	29,967,897.74	97,000.00	
应收补贴款			
应收出口退税			
存货	11,056,944,498.09	4,574,219,732.31	2,038,359,130.22
待摊费用			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>13,378,468,280.49</b>	<b>5,817,329,824.24</b>	<b>3,470,418,781.52</b>
<b>长期投资：</b>			
长期股权投资	92,257,000.00	92,257,000.00	62,257,000.00
长期债权投资			
<b>长期投资合计</b>	<b>92,257,000.00</b>	<b>92,257,000.00</b>	<b>62,257,000.00</b>
<b>固定资产：</b>			
固定资产原价	3,588,014,487.23	2,034,774,076.72	1,781,036,711.24
减：累计折旧	196,768,650.21	184,658,791.69	125,124,317.12
固定资产净值	3,391,245,837.02	1,850,115,285.03	1,655,912,394.12
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	3,391,245,837.02	1,850,115,285.03	1,655,912,394.12
工程物资			
在建工程	211,193,800.00	839,508,160.00	2,435,630,014.14
固定资产清理			
<b>固定资产合计</b>	<b>3,602,439,637.02</b>	<b>2,689,623,445.03</b>	<b>4,091,542,408.26</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>			
无形资产	625,218,926.05	438,585,636.31	482,728,905.51
长期待摊费用	19,144,434.63		
其他长期资产			
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>644,363,360.68</b>	<b>438,585,636.31</b>	<b>482,728,905.51</b>
<b>递延税项：</b>			

递延税款借项			
<b>资产总计</b>	17, 717, 528, 278. 19	9, 037, 795, 905. 58	8, 106, 947, 095. 29

(续表)

(单位: 人民币元)

项 目	2011. 12. 31	2010. 12. 31	2009. 12. 31
<b>流动负债:</b>			
短期借款	15, 000, 000. 00	107, 000, 000. 00	117, 000, 000. 00
应付票据		50, 000, 000. 00	199, 000, 000. 00
应付账款	27, 236, 117. 00		
预收账款	1, 571, 077. 00	920, 766. 53	30, 000. 00
应付工资	352, 583. 04		
应付福利费			
应付股利			
应付利息	59, 194, 444. 44	16, 500, 000. 00	19, 466, 666. 67
应交税金	77, 375, 242. 67	24, 632, 522. 30	10, 014, 879. 60
其他应交款	3, 938, 537. 80	914, 084. 53	385, 602. 98
其他应付款	524, 848, 253. 64	717, 367, 056. 59	255, 015, 885. 10
预提费用			
预计负债			
递延收益			
一年内到期的长期负债	426, 000, 000. 00	283, 510, 000. 00	77, 500, 000. 00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	1, 135, 516, 255. 59	1, 200, 844, 429. 95	678, 413, 034. 35
<b>长期负债:</b>			
长期借款	2, 129, 000, 000. 00	1, 729, 000, 000. 00	1, 410, 000, 000. 00
应付债券	1, 520, 000, 000. 00	590, 000, 000. 00	660, 000, 000. 00
长期应付款			
专项应付款			
其他长期负债			
<b>长期负债合计</b>	3, 649, 000, 000. 00	2, 319, 000, 000. 00	2, 070, 000, 000. 00
<b>递延税项:</b>			
递延税款贷项			
<b>负债合计</b>	4, 784, 516, 255. 59	3, 519, 844, 429. 95	2, 748, 413, 034. 35
<b>少数股东权益</b>			
<b>所有者权益:</b>			
实收资本	320, 000, 000. 00	320, 000, 000. 00	320, 000, 000. 00
资本公积	11, 671, 498, 948. 60	4, 571, 802, 942. 45	4, 561, 574, 942. 45
盈余公积	95, 543, 785. 27	64, 007, 331. 19	49, 088, 389. 72
未分配利润/(或未弥补)	845, 969, 288. 73	562, 141, 201. 99	427, 870, 728. 77

亏损)			
其中:于资产负债表日后 批准的利润分配			
货币折算差额			
<b>所有者权益合计</b>	12,933,012,022.60	5,517,951,475.63	5,358,534,060.94
<b>负债和所有者权益总计</b>	17,717,528,278.19	9,037,795,905.58	8,106,947,095.29

附表二：发行人 2011、2010、2009 年经审计的  
合并利润及利润分配表

（单位：人民币元）

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
一、主营业务收入	1,877,604,034.76	370,760,032.30	199,221,200.00
减：主营业务成本	1,572,390,446.24	196,636,763.96	61,323,802.06
主营业务税金及附加	64,437,178.16	15,335,512.75	9,565,824.60
二、主营业务利润	240,776,410.36	158,787,755.59	128,331,573.34
加：其他业务利润	25,845,850.00	34,054,182.08	17,008,758.04
减：营业费用	216,133.90	298,665.40	
管理费用	74,652,469.27	49,635,410.38	54,518,955.03
财务费用	185,360,815.14	66,193,625.28	70,159,571.90
三、营业利润	6,392,842.05	76,714,236.61	20,661,804.45
加：投资收益	800,020.00	2,234,390.40	694,754.10
其中：对联营企业和合营			
补贴收入	308,197,940.00	70,578,679.88	92,388,879.74
营业外收入	4,023.75	46,300.00	1,881,862.50
减：营业外支出	23,120.00		2,484,665.00
四、利润总额	315,371,705.80	149,573,606.89	113,142,635.79
减：所得税	7,164.98	384,192.20	
少数股东损益			
加：未确认的投资损失			
五、净利润	315,364,540.82	149,189,414.69	113,142,635.79
加：年初未分配利润	562,141,201.99	427,870,728.77	326,042,356.56
其他转入			
六、可供分配的利润	877,505,742.81	577,060,143.46	439,184,992.35
减：提取法定盈余公积(或	31,536,454.08	14,918,941.47	11,314,263.58
提取任意盈余公积			
提取职工奖励及福利			
利润归还投资			
七、可供投资者分配的利润	845,969,288.73	562,141,201.99	427,870,728.77
减：已分配利润			
转增资本			
八、期末未分配利润	845,969,288.73	562,141,201.99	427,870,728.77

**附表三：发行人 2011、2010、2009、2008 年经审计的  
合并现金流量表**

（单位：人民币元）

项 目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,769,615,259.53	406,166,209.12	217,817,104.76
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	374,989,231.61	421,059,219.27	306,454,306.70
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,144,604,491.14</b>	<b>827,225,428.39</b>	<b>524,271,411.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,896,294,948.51	866,491,985.72	5,799,200.00
支付给职工以及为职工支付的现金	4,538,703.84	2,238,652.05	1,468,069.10
支付的各项税费	12,170,704.57	537,353.65	
支付其他与经营活动有关的现金	668,412,761.87	27,458,893.64	137,262,417.40
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,581,417,118.79</b>	<b>896,726,885.06</b>	<b>144,529,686.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-436,812,627.65</b>	<b>-69,501,456.67</b>	<b>379,741,724.96</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金			15,000,000.00
其中：出售子公司所收到的现金			
取得投资收益收到的现金	800,020.00	2,234,390.40	694,754.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金	29,994,065.39		1,808,446.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>30,794,085.39</b>	<b>2,234,390.40</b>	<b>17,503,201.07</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	259,038,194.28	342,366,537.00	420,851,515.61
投资支付的现金		30,000,000.00	
其中：购买子公司所支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金			
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>259,038,194.28</b>	<b>372,366,537.00</b>	<b>420,851,515.61</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-228,244,108.89</b>	<b>-370,132,146.60</b>	<b>-403,348,314.54</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			
发行债券收到的现金	1,000,000,000.00		



取得借款收到的现金	825,000,000.00	892,000,000.00	877,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		65,559,131.66	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	1,825,000,000.00	957,559,131.66	877,000,000.00
偿还债务支付的现金	504,510,000.00	446,990,000.00	406,500,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	210,103,087.17	218,205,891.97	143,821,495.18
支付其他与筹资活动有关的现金	35,250,000.00	8,860,000.00	
<b>筹资活动现金流出小计</b>	749,863,087.17	674,055,891.97	550,321,495.18
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	1,075,136,912.83	283,503,239.69	326,678,504.82
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>			
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	410,080,176.29	-156,130,363.58	303,071,915.24

(本页无正文，为《2012 年诸城市经济开发投资公司企业债券上市公告书》之盖章页)



2013 年 3 月 29 日