

2012年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券

上市公告书

证券简称：12攀国投

证券代码：122724

上市时间：2012年5月21日

上市地点：上海证券交易所

主承销商、上市推荐人：中信建投证券股份有限公司

二〇一二年五月

第一节 绪言

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2010年12月31日，发行人的股东权益合计647,045.38万元万元；债券上市前三个会计年度（2008年-2010年），发行人净利润分别为16,302.73万元，20,546.07万元，23,532.02万元，前三个会计年度实现的年均净利润20,126.94万元，占本次拟发行公司债券总额100,000万元的20.13%，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

公司名称：攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司

注册地址：攀枝花市东区机场路93号

法定代表人：贺云海

注册资本：人民币5,175,036,200元

联系人：陈涛

联系地址：攀枝花市东区机场路93号

联系电话：0812-3352866

传 真：0812-3334391

企业类型：有限责任公司（国有独资）

攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“攀国投”、“发行人”、“公司”）是具有独立法人资格，实行独立核算，自主经营，自负盈亏的国有独资公司。其主要业务为依托自身优势，完成公用事业建设经营，并通过金融服务等资本运作手段，引领社会资金投向对攀枝花经济社会发展具有战略意义的领域，以便在引领和推动重大项目建设中实现国有资产的保值增值。

截至2010年12月31日，攀国投注册资本金为51.75亿元，资产总额为110.88亿元，归属于母公司所有者权益总额为62.52亿元。2008年度、2009年度及2010年度，发行人分别实现营业收入总额2.68亿元、5.42亿元、5.87亿元；分别实现归属于母公司所有者的净利润1.52亿元、1.95亿元、2.21亿元。

二、发行人历史沿革

1998年10月，攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司经攀枝花市人民政府办公厅《关于同意成立攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司的批复》（攀办函[1998]155号）批准同意设立。设立时注册资本为20,000万元。

2000年7月，根据攀枝花市国有资产管理局《关于对部分企业国有资产实行授权经营的批复》（攀国资企[2000]12号），攀枝花市政府以投资于地方企业的国家资产总计12,740.24万元对攀国投增资，本次增资后攀国投注册资本为32,740.24万元。

2000年，根据攀枝花市财政局《关于授权市国有资产投资经营有限责任公司经营部分

国家资本的批复》（攀财商[2000]27号），攀枝花市政府以投资于攀枝花市水务（集团）有限公司的11,069万元及攀枝花宾馆的9,157万元对攀国投增资。本次增资后，攀国投注册资本为54,025万元。

2000年，根据攀枝花市财政局《关于调整攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司国有资产的通知》（攀财商[2000]38号），攀枝花市财政局对攀国投注册资本进一步调整，把对攀枝花市滨江开发有限责任公司和攀枝花市广厦建材股份有限公司的投资剥离出攀国投，用持有攀枝花市路桥建设开发有限责任公司及攀枝花市煤气总公司的权益对攀国投增资。本次调整后注册资本仍为54,025万元。

2004年，根据攀枝花市人民政府办公室《关于调整明确国投公司等五个投资公司国有资产产权的通知》（攀办发[2004]32号）、攀枝花市国有资产管理委员会办公室《关于同意将国投公司在新同生的股权划拨金鼎担保公司抵偿为市外贸公司担保损失的批复》（攀国资办[2004]9号）等文件的规定，攀国投减少注册资本28,684.95万元；根据攀枝花市国有资产管理委员会办公室《关于调整市国投公司国有资产产权的通知》（攀国资办[2004]15号），对攀国投增资62,170万元并资本公积转增资本2,914.55万元。调整后，攀国投注册资本为89,140万元。

2007年，根据攀枝花市人民政府《关于授权经营攀枝花市土地开发公司、攀枝花市工业投资经营有限责任公司、攀枝花高耗能投资开发有限责任公司国家资本的批复》（攀府函[2006]50号）等文件的规定，对攀国投增资24,320.79万元；根据攀枝花市财政局《关于下达市金鼎信用担保有限责任公司国家资本金的通知》（攀财建[2007]12号）对攀国投增资4,300万元。本次增资后，攀国投注册资本为117,760.79万元。

2009年6月，根据《攀枝花市人民政府关于无偿划转市土地开发有限责任公司国有股权的批复》（攀府函[2009]64号），《关于市国有资产投资经营有限责任公司资本公积转增注册资本的批复》（攀府函[2009]66号），划转攀枝花市国土资源局持有的市土地开发公司国有股权340,518.44万元到攀国投，增加攀国投的资本公积，并同意攀国投资本公积340,518.44万元转增实收资本。转增后，注册资本为458,254.79万元。

2009年8月，根据《攀枝花市人民政府关于市国有资产投资经营有限责任公司用公司资本公积转增注册资本的批复》（攀府函[2009]101号）文件的规定，将公司的资本公积59,258.83万元转增为公司注册资本，转增后注册资本为517,503.62万元。

三、股东情况和实际控制人

发行人为国有独资公司，股东为攀枝花市人民政府，持股比例为100%。

截至本募集说明书签署日，攀枝花市人民政府持有发行人的上述股权不存在被质押或

冻结及其他权利受限的情况。

第三节 本期债券发行概况

一、**发行人：**攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司。

二、**债券名称：**2012 年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券（简称“12 攀国投”）。

三、**发行总额：**人民币 10 亿元。

四、**债券期限：**10 年期，第 5 年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

五、**债券利率：**本期债券采用固定利率形式，债券票面年利率为 8.18%，在债券存续期内前 5 年固定不变。该利率根据 Shibor 基准利率加上基本利差 2.98% 确定，Shibor 基准利率为本期债券发行首日前 1 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 5.20%，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 年票面利率加上上调基点，在债券存续期后 5 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 5 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 20 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期起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。

十、**发行方式：**本期债券采取通过上海证券交易所向机构投资者协议发行和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）公开发行相结合的方式。

（一）上海证券交易所协议发行是指通过主承销商设置的发行网点面向持有中国证券

登记公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）协议发行。上海证券交易所协议发行部分发行总额为 1.4 亿元。

（二）承销团成员设置的发行网点面向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行部分发行总额为 8.6 亿元。

十一、发行范围及对象：

（一）上海证券交易所协议发行：持有中国证券登记公司上海分公司基金证券账户或 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（二）承销团设置的营业网点向境内机构投资者公开发行：境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

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。

十四、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2012 年 3 月 13 日。

十五、发行期限：本期债券通过上海证券交易所向机构投资者协议发行部分发行期限为 3 个工作日，即从 2012 年 3 月 13 日到 2012 年 3 月 15 日；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）公开发行部分发行期限为 5 个工作日，即从 2012 年 3 月 13 日到 2012 年 3 月 19 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 3 月 13 日为该计息年度的起息日。

十七、计息期限：本期债券的计息期限自 2012 年 3 月 13 日起至 2022 年 3 月 12 日止；如投资者行使回售权，则其回售部分债券的计息期限自 2012 年 3 月 13 日起至 2017 年 3 月 12 日止。

十八、还本付息方式：每年付息一次，从第六年起，每年除按时付息外，以投资者第五年行使回售权后的债券总额为基数，每年兑付投资者该基数额度 20% 的本金。

十九、付息日：本期债券的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 3 月 13 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 2013 年至 2017 年每年的 3 月 13 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 年至 2022 年每年的 3 月 13 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 2017 年 3 月 13 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：通过本期债券托管人办理。

二十二、承销方式：余额包销。

二十三、承销团成员：主承销商为中信建投证券股份有限公司，分销商为中信证券股份有限公司、招商证券股份有限公司。

二十四、担保情况：本期债券无担保。

二十五、信用级别：经鹏元资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级为 AA。

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。

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2012年5月21日起在上海证券交易所挂牌交易。证券简称“12攀国投”，证券代码“122724”。

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

根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券8.60亿元托管在中央国债登记结算有限责任公司，1.40亿元托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，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

本部分财务数据来源于攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司 2008 年、2009 年和 2010 年经审计的合并财务报表。大信会计师事务所有限公司对发行人的上述财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

一、发行人 2008-2010 年主要财务数据

单位：万元			
项 目	2010 年度/末	2009 年度/末	2008 年度/末
资产总额	1,108,820.90	985,397.63	363,356.46
其中：流动资产	660,847.30	672,138.98	301,684.40
负债合计	461,775.53	365,171.91	191,355.75
其中：流动负债	122,338.72	209,418.76	51,286.91
所有者权益总额	647,045.38	620,225.72	172,000.71
归属于母公司所有者权益	625,245.65	600,835.14	161,202.31
营业收入	58,665.81	54,239.79	26,782.81
投资收益	17,640.52	11,753.78	12,509.14
利润总额	25,503.46	20,983.96	16,452.03
净利润	23,532.02	20,546.07	16,302.73
归属于母公司所有者的净利润	22,129.85	19,484.85	15,150.61

二、发行人财务状况分析

（一）财务概况

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人资产总额为 1,108,820.90 万元，其中流动资产为 660,847.30 万元，占资产总额的 59.60%；非流动资产为 447,973.6 万元，占资产总额的 40.40%；负债总额为 461,775.53 万元，其中流动负债为 122,338.72，占负债总额的 26.49%；所有者权益总额为 647,045.38 万元，其中归属于母公司的所有者权益总额为 625,245.65 万元。

2008 年至 2010 年，发行人实现营业收入总额分别为 26,782.81 万元、54,239.79 万元、58,665.81 万元，三年平均复合增长率为 48.00%；实现利润总额分别为 16,452.03 万元、20,983.96 万元、25,503.46 万元，三年平均复合增长率为 24.51%；实现归属于母公司所有者的净利润分别为 15,150.61 万元、19,484.85 万元和 22,129.85 万元，三年平均复合增长率为 20.86%。

2008 至 2010 年发行人资产负债率分别为 52.66%、37.06%和 41.65%，累计下降 11.01 个百分点；如剔除 2010 年发行 6 亿元公司债券影响因素，2008 至 2010 年发行人资产负债率分别为 52.66%、37.06%和 36.23%，累计下降 16.43 个百分点。

由此可见，发行人资产规模较大，资产负债率水平较低，盈利能力逐年增长，能够保证本期债券按时还本付息。

（二）财务构成分析

发行人 2008-2010 年资产负债情况

单位：万元

项 目	2010 年末	2009 年末	2008 年末
资产总额	1,108,820.90	985,397.63	363,356.46
其中：流动资产	660,847.30	672,138.98	301,684.40
其中：货币资金	141,075.90	80,007.57	36,718.56
其他应收款	116,812.08	217,381.00	257,632.92
存货	393,575.42	363,524.38	1,616.35
非流动资产	447,973.60	313,258.64	61,672.07
其中：长期股权投资	63,199.24	48,942.51	35,855.98
固定资产	23,740.66	24,131.11	18,085.96
在建工程	174,706.90	68,241.36	6,331.07
无形资产	67,834.12	68,044.09	996.08
负债合计	461,775.53	365,171.91	191,355.75
其中：流动负债	122,338.72	209,418.76	51,286.91
其中：短期借款	37,762.00	72,498.00	28,771.00
预收款项	38,148.23	12,547.31	2,193.25
非流动负债	339,436.80	155,753.14	140,068.85
其中：长期借款	229,215.94	124,127.76	124,419.18
应付债券	61,289.38		
资产负债率	41.65%	37.06%	52.66%
归属于母公司所有者权益	625,245.65	600,835.14	161,202.31

1、资产结构及趋势分析：

随着业务规模的不断发展，发行人资产总额由 2008 年的 363,356.46 万元增长到 2010 年的 1,108,820.90 万元，三年平均复合增长率 74.69%。

发行人资产总额中占比较大的项目为货币资金、其他应收款、存货、长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产。

在货币资金方面，该项余额由 2008 年末的 36,718.56 万元增长到 2010 年末的 141,075.90 万元，三年平均复合增长率为 96.01%；截至 2010 年末，该项余额分别占流动资产总额和资产

总额的21.35%和12.72%。

其他应收款方面，该项余额由2008年末的257,632.92万元减少到2010年末的116,812.08万元，三年平均复合增长率为-32.66%；截至2010年末，该项余额分别占流动资产总额和资产总额的17.68%和10.53%。

存货方面，该项余额由2008年末的1,616.35万元增长到2010年末的393,575.42万元，三年平均复合增长率为1460.44%；截至2010年末，该项余额分别占流动资产总额和资产总额的59.56%和35.49%。

长期股权投资方面，该项余额由2008年末的35,855.98万元增长到2010年末的63,199.24万元，三年平均复合增长率为32.76%；截至2010年末，该项余额分别占非流动资产总额和资产总额的14.11%和5.70%。

固定资产方面，该项余额由2008年末的18,085.96万元增长到2010年末的23,740.66万元，三年平均复合增长率为14.57%；截至2010年末，该项余额分别占非流动资产总额和资产总额的5.30%和2.14%。

在建工程方面，该项余额由2008年末的6,331.07万元增长到2010年末的174,706.90万元，三年平均复合增长率为425.31%；截至2010年末，该项余额分别占非流动资产总额和资产总额的39.00%和15.76%。

无形资产方面，该项余额由2008年末的996.08万元增长到2010年末的67,834.12万元，三年平均复合增长率为725.23%；截至2010年末，该项余额分别占非流动资产总额和资产总额的15.14%和6.12%。

可见，近三年发行人大部分资产项目均有较大幅度的增长。同时，资产结构得到不断调整、优化，资产质量稳步提高，有利于保障未来盈利能力的不断提升。

2、负债结构及趋势分析：

发行人负债总额由2008年的191,355.75万元增长到2010年的461,775.53万元，三年平均复合增长率55.34%。其中，短期借款、预收款项、长期借款和应付债券是发行人负债主要来源。

短期借款方面，该项余额由2008年末的28,771.00万元增长到2010年末的37,762.00万元，三年平均复合增长率为14.56%；截至2010年末，该项余额分别占流动负债总额和负债总额的30.87%和8.18%。

预收款项方面，该项余额由2008年末的2,193.25万元增长到2010年末的38,148.23万元，三年平均复合增长率为317.05%；截至2010年末，该项余额分别占流动负债总额和负债总额的31.18%和8.26%。

长期借款方面，该项余额由2008年末的124,419.18万元增长到2010年末的229,215.94万元，三年平均复合增长率为35.73%；截至2010年末，该项余额分别占非流动负债总额和负债总额的67.53%和49.64%。

应付债券方面，发行人于2010年7月29日发行“2010年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券”，该期债券发行总额为6亿元人民币。在此之前，发行人及下属子公司未通过企业债券等债务融资工具进行融资。截至2010年末，该项余额分别占非流动负债总额和负债总额的18.06%和13.27%。

综上所述，发行人为支持自身及下属子公司发展，坚持银行短期贷款和长期贷款稳健式增长策略，并通过发行企业债券在资本市场直接融资；同时整体负债水平保持较低水平，财务结构稳健，抗风险能力良好。

（三）营运能力分析

发行人 2008-2010 年营运能力指标

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
存货（万元）	393,575.42	363,524.38	1,616.35
应收账款（万元）	5,967.05	7,661.13	1,739.50
总资产（万元）	1,108,820.90	985,397.63	363,356.46
存货周转率（次）	0.11	0.22	13.45
应收账款周转率（次）	8.61	11.54	15.40
总资产周转率（次）	0.06	0.08	0.07

注：（1）存货周转率=营业成本/存货平均余额；
 （2）应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
 （3）总资产周转率=营业收入/总资产平均余额
 （4）2008年期初数以期末值代替

2008年到2010年发行人存货周转率大幅下降系由于2009年攀枝花市政府将攀枝花市土地开发有限公司100%股权划归公司所有，其下大量土地作为存货入账所致。同时，受到近三年物价水平不断提高的影响，库存商品、低值易耗品等价格不断上涨，使存货余额不断攀升。应收账款周转率逐年下降，主要由于发行人下属子公司为了促进业务发展，加

大赊销力度，资金账期延长所致。

（四）盈利能力分析

发行人 2008-2010 年盈利能力指标

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
营业收入	58,665.81	54,239.79	26,782.81
投资收益	17,640.52	11,753.78	12,509.14
营业利润	19,269.31	14,344.27	13,216.63
净利润	23,532.02	20,546.07	16,302.73
归属于母公司所有者的净利润	22,129.85	19,484.85	15,150.61
净资产	647,045.38	620,225.72	172,000.71
归属于母公司所有者的净资产	625,245.65	600,835.14	161,202.31
净资产收益率	3.61%	5.11%	9.40%
总资产报酬率	2.61%	3.14%	4.58%

注：（1）净资产收益率=归属于母公司的净利润/归属于母公司净资产平均余额×100%

（2）总资产报酬率=（利润总额+财务费用）/总资产平均余额×100%

（3）2008 年期初数以期末值代替

2008年到2010年，发行人营业收入分别为26,782.81万元、54,239.79万元和58,665.81万元，三年平均复合增长率为48.00%；投资收益分别为12,509.14万元、11,753.78万元和17,640.52万元，三年平均复合增长率为18.75%；营业利润分别为13,216.63万元、14,344.27万元、19,269.31万元，三年平均复合增长率为20.75%；净利润分别为16,302.73万元、20,546.07万元、23,532.02万元，三年平均复合增长率为20.14%；归属于母公司的净利润分别是15,150.61万元、19,484.85万元和22,129.85万元，三年平均复合增长率为20.86%；净资产收益率分别为9.40%、5.11%和3.61%；总资产报酬率分别为4.58%、3.14%和2.61%。公司营业收入、营业利润和净利润稳步增长，显示出公司优秀的盈利能力。

（五）偿债能力分析

发行人 2008-2010 年偿债能力指标

项目	2010 年	2009 年	2008 年
资产负债率	41.65%	37.06%	52.66%
流动比率	5.40	3.21	5.88
速动比率	2.18	1.47	5.85

EBITDA	29,672.85	23,153.79	18,028.30
利息保障倍数	16.59	134.10	87.66

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）EBITDA=利润总额+利息支出(列入财务费用的利息支出)+折旧+摊销

（5）利息保障倍数=EBITDA/利息支出(列入财务费用的利息支出)

2008年到2010年年发行人资产负债率分别为52.66%、37.06%和41.65%；如剔除2010年发行6亿元公司债券影响因素，2008至2010年发行人资产负债率分别为52.66%、37.06%和36.23%，累计下降16.43个百分点；发行人流动比率分别为5.88、3.21和5.40；速动比率分别为5.85、1.47、2.18；EBITDA分别为18,028.30万元、23,153.79万元和29,672.85万元；利息保障倍数分别为87.66、134.10和16.59。可见发行人公司财务结构比较稳健，具有较强的抗风险能力，可支撑各项债务的按时偿还。

（六）现金流量分析

发行人2008-2010年现金流量情况

单位：万元

项 目	2010 年	2009 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	2,070.22	7,886.55	6,679.01
投资活动产生的现金流量净额	10,923.41	-7,642.17	-7,716.17
筹资活动产生的现金流量净额	47,074.69	43,044.64	16,753.62
现金及现金等价物净增加额	60,068.32	43,289.02	15,716.46

2008年度、2009年度和2010年度发行人经营活动产生的现金流量净额分别为6,679.01万元、7,886.55万元和2,070.22万元，2010年经营活动产生的现金流量净额较前两年有下降系由于购买商品、接受劳务支付的现金支出增加所致。从经营活动看，公司通过融资利息、担保费、供水、商品房销售等主营业务获得收入的能力较强，这些收入保证了公司的经营活动每年有较为稳定的现金流。

2008年度、2009年度和2010年度发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-7,716.17万元、-7,642.17万元和10,923.41万元，其主要原因是发行人近几年固定投资项目较多所致；2010年投资活动产生的现金流量净额突增系由于发行人代建工程项目现金支出减少，且投资收益较前两年有所增加所致。

2008年度、2009年度、2010年度发行人筹资活动产生的现金流量净额为16,753.62万元、

43,044.64万元和60,068.32万元，2009年、2010年筹资活动产生的现金流量净值大幅增加主要是由于发行人在2009年大幅度的增加了短期借款，2010年发行了总额为6亿元的企业债券。筹资活动产生的现金流量净额为正值，且增长较快，显示出公司能够通过间接融资渠道为持续稳定扩张提供资金支持，整体筹资能力较强，筹资活动比较平稳。

发行人 2008 年度、2009 年度、2010 年度现金及现金等价物净增加额分别为 15,716.46 万元、43,289.02 万元和 60,068.32 万元。发行人现金及现金等价物净增加额的增加能为本期债券的按时足额还本付息提供良好的支撑。

综上所述可以看出，公司通过经营活动获取的经营活动现金流量充足，虽然近几年投资活动现金流出较大，但从长期来看，项目投资收益的逐步体现将会对公司生产经营的稳定性提供重要保障，并进一步提升公司的盈利能力，确保公司未来现金流的稳定性。同时，合理的筹资规划满足了经营和投资的资金需求，促进了公司主营业务的发展，为公司整体盈利能力的提高打下了基础，较好地保障了公司的偿债能力。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

经鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元资信”）综合评定，发行人主体信用等级为AA，本期债券信用等级为AA，该等级反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级是鹏元基于对攀国投的外部运营环境、财务状况、公司综合竞争力和攀枝花市财政实力等方面的综合评估确定的。

一、评级报告内容概要

（一）评级结论

鹏元资信评估有限公司（以下简称“鹏元”）对攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司（以下简称“攀国投”或“公司”）本次拟发行的10亿元企业债券的评级结果为AA，该级别反映了本期债券安全性很高，违约风险很低。该等级是鹏元基于对公司的运营环境、经营竞争状况、财务实力等因素综合评估确定的。

（二）基本观点

1、攀枝花市近年经济发展势头良好，财政实力不断增强，为公司发展提供了良好的外部环境；

2、公司近年资金筹集规模较大，所承接的政府代建项目和土地开发项目的资金投入量大，得到地方政府的大力支持；

3、公司的房地产开发、供水和融资担保等业务经营情况良好，同时参股攀枝花市商业银行为公司带来较高的投资收益，公司整体盈利能力逐年上升；

4、公司获得大量的土地资产注入，资产规模迅速壮大。

（三）关注

1、未来公司项目的资金投入水平较高，存在一定的资金压力；

2、公司有息债务规模大幅增加，偿债压力不断加大。

二、偿债保障措施

（一）发行人良好的盈利能力是本期债券还本付息的基础

发行人2008年、2009年和2010年归属于母公司所有者的净利润分别为15,150.61万元、19,484.85万元和22,129.85万元，最近三年平均可分配利润足以支付本期债券一年的

利息，盈利能力增长趋势明显，为本期债券按时还本付息提供了坚实的基础。

（二）良好的银行关系为债券还本付息提供进一步保障

发行人在国内银行间具有优良的信用记录，与银行保持着长期良好的合作关系。截至 2010 年 12 月 31 日，四川省国家开发银行向发行人授信 300,000.00 万元，未使用额度为 113,050.00 万元。因此即使本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，发行人也可以通过银行的资金拆借予以解决。

（三）良好的募集资金投向为本期债券到期偿还提供了保障

本期债券募集资金投资项目建成后，将提高攀国投公司投资业务领域的核心竞争力和盈利水平。此外，发行人将进一步加强建设项目的内部管理，提高资金使用效率，以降低经营成本，保证项目投入生产后的预期收益，为本期债券的偿付提供稳定的收入保障。

（四）有效的风险控制机制为本期债券的偿还提供制度保障

发行人按照现代企业制度的要求，健全了管理体制，逐步形成了一套适应市场经济需要的管理制度。发行人完善的治理结构和较强的风险控制能力为本期债券偿还提供了制度保障。发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，尽可能地降低本期债券的兑付风险。

（五）设立偿债资金专项账户和提取偿债资金

发行人为本期债券本息偿还已经制定了偿债资金计划，并将在发行成功后在银行建立偿债资金专户。在本期债券存续期限内，发行人将在每年付息日前 5 个工作日提取当期应计利息资金，并保证付息日前 2 个工作日，偿债资金专户有足额的资金支付当期利息；发行人从本期债券存续期第 6 个计息年度起安排必要的还本资金，并保证在第 6 个计息年度的兑付日、第 7 个计息年度的兑付日、第 8 个计息年度的兑付日、第 9 个计息年度的兑付日和第 10 个计息年度的兑付日的前 5 个工作日，偿债资金专户有足额的资金支付本期债券当期应付本金，即按照投资者行使回售选择权后的债券余额的 20%、20%、20%、20% 和 20% 分期偿还本金。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门相关规定及鹏元资信评估有限公司的《证券跟踪评级制度》，鹏元资信评估有限公司在初次评级结束后，将在本期债券有效存续期间对被评对象进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

定期跟踪评级每年进行一次。届时，攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司需向鹏元资信评估有限公司提供最新的财务报告及相关资料，鹏元资信评估有限公司将依据其信用状况的变化决定是否调整本期债券信用等级。

自本次评级报告出具之日起，当发生可能影响本次评级报告结论的重大事项，以及被评对象的情况发生重大变化时，攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司应及时告知鹏元资信评估有限公司并提供评级所需相关资料。鹏元资信评估有限公司亦将持续关注与攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司有关的信息，在认为必要时及时启动不定期跟踪评级。鹏元资信评估有限公司将依据该重大事项或重大变化对被评对象信用状况的影响程度决定是否调整本期债券信用等级。

如攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司不能及时提供上述跟踪评级所需相关资料以及情况，鹏元资信评估有限公司有权根据公开信息进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司提供评级所需相关资料。

定期与不定期跟踪评级启动后，鹏元资信评估有限公司将按照成立跟踪评级项目组、对攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司进行电话访谈和实地调查、评级分析、评审会评议、出具跟踪评级报告、公布跟踪评级结果的程序进行。在评级过程中，鹏元资信评估有限公司亦将维持评级标准的一致性。

鹏元资信评估有限公司将及时在本公司网站公布跟踪评级结果与跟踪评级报告，并同时报送攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司及相关监管部门。

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、募集资金用途情况介绍

本期债券募集资金用途一览表

单位：万元

一、固定资产项目投资				
序号	项目名称	项目业主	项目总投资	使用募集资金额度
1	攀枝花市炳三区公共租赁住房项目	攀枝花市产业投资经营有限责任公司	6,999.00	4,000.00
2	攀枝花市炳三区 G、H、I、J 道路建设项目	攀枝花市土地开发有限责任公司	7,775.00	4,350.00
3	西区城市棚户区改造工程项目	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	46,661.81	25,000.00
4	攀枝花市国有改制企业经济适用房项目	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	12,782.00	5,000.00
5	炳四区至密地大桥城市干道工程项目	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	17,000.00	10,000.00
6	炳三区至金江城市干道一期工程项目	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	19,800.00	10,000.00
7	金江-鱼塘立交连接线工程项目	攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司	19,700.00	10,000.00
合 计				68,350.00
二、偿还贷款				
序号	借款银行		借款金额	偿还资金
1	攀枝花市商业银行炳草岗支行		4,000.00	4,000.00
2	交行银行股份有限公司攀枝花分行		4,300.00	4,300.00
3	交行银行股份有限公司攀枝花分行		3,350.00	3,350.00
合 计			11,650.00	11,650.00
三、补充营运资金				
补充营运资金				20,000.00
合 计				100,000.00

(一) 固定资产投资项目的有关情况

1、攀枝花市炳三区公共租赁住房项目

(1) 项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2010 年 6 月 21 日以“攀发改 [2010]227 号”文件同意该项目。

(2) 项目概况

该项目建设地点位于攀枝花市东区炳三区区内，项目业主为攀枝花产业投资经营有限责任公司，项目投资总额为 6,999 万元。项目建设内容为新建公共租赁住房 700 套，总建筑面积 35,000 平方米，配套建设绿化工程、室外设施等附属工程；建筑结构为 22 层框架结构；设计户型最大单套建筑面积不突破 50 平方米。

(3) 项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2010 年 10 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 2%，预计于 2012 年 12 月竣工。

2、攀枝花市炳三区 G、H、I、J 道路建设项目

(1) 项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2010 年 3 月 15 日以“攀发改[2010]84 号”文件同意该项目。

(2) 项目概况

该项目建设地点位于攀枝花市东区炳三区南部，项目业主为攀枝花市土地开发有限责任公司，项目投资总额为 7,775 万元。项目建设内容为新建 G、H、I、J 线道路建设工程，其中 G 线道路工程按照城市支路Ⅲ级进行建设，总里程 387.978 米，路基宽度 14 米；H 线道路工程按照城市主干路Ⅲ级进行建设，总里程 1052.056 米，路基宽度 24 米；I 线道路工程按照城市支路Ⅲ级进行建设，总里程 371.373 米，路基宽度 14 米；J 线道路工程按照城市支路Ⅲ级进行建设，总里程 1242 米，路基宽度 14 米。

(3) 项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2010 年 12 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 2.5%，预计于 2012 年 12 月竣工。

3、西区城市棚户区改造工程项目

(1) 项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2009 年 8 月 18 日以“攀发改[2009]281 号”文件同意该项目。

(2) 项目概况

该项目业主为攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司，项目投资总额为 46,661.81

万元。项目建设内容为：①异地新建格里坪田家湾、河门口卫校、小水井、河石坝等四个小区，总建筑面积为 10.4 万平方米，包括住宅建筑面积 9.9 万平方米，公共配套设施 0.5 万平方米；②就地新建格里坪龙泉、河门口路北、大水井九附二、席草坪等四个小区，总建筑面积为 12.1 万平方米，包括住宅建筑面积 11.6 万平方米，公共配套设施 0.5 万平方米；③在 8 个新建小区内，建设道路（29,982.88 平方米），给排水管路（23,997 米）、供电线路（26,610 米）、燃气管道（5,960 米）、通信线路（33,110 米）；④在 8 个新建小区外，接市政水、电、气、管网等基础设施，建设道路（52,888 平方米），给排水管路（13,318 米）、供电线路（47,100 米）、燃气管道（2,129 米）；⑤在原金林子弟校校址新建格里坪金林小学，学校建筑面积 13,698 平方米，并配套建设幼儿园等社区服务设施，总建筑面积 1.045 万平方米。

（3）项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2010 年 3 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 4.3%，预计于 2013 年 12 月竣工。

4、攀枝花市国有改制企业经济适用房项目

（1）项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2008 年 7 月 9 日以“攀发改[2008]190 号”文件同意该项目。

（2）项目概况

该项目建设位于攀枝花市席草坪、田房箐、五十一、巴斯箐、华山等地，业主为攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司，项目投资总额为 12,782 万元。项目建设内容为新建经济适用房 2,160 套，包括市汽运公司 500 套、四川广厦建材公司 500 套、市建二公司 1,126 套；总建筑面积为 148,820 平方米，每套最大建筑面积不超过 70 平方米。

（3）项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2009 年 1 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 21.3%，预计于 2011 年 12 月竣工。

5、炳四区至密地大桥城市干道工程项目

（1）项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2009 年 7 月 2 日以“攀发改[2009]203 号”文

件同意该项目。

(2) 项目概况

该项目业主为攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司，项目投资总额为 1.7 亿元。项目建设内容为修建一条全长 4 公里，路宽 24 米，双向四车道，含桥头立交系统的城市主干道；线路起点位于攀大龙箐大桥，终点位于密地大桥桥南。

(3) 项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2009 年 12 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 15.6%，预计于 2011 年 12 月竣工。

6、炳三区至金江城市干道一期工程项目

(1) 项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2009 年 6 月 1 日以“攀发改[2009]160 号”文件同意该项目。

(2) 项目概况

该项目业主为攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司，项目投资总额为 1.98 亿元。项目建设内容为修建一条全长 8.5 公里的城市二级道路。

(3) 项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2010 年 11 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 10%，预计于 2011 年 11 月竣工。

7、金江-鱼塘立交连接线工程项目

(1) 项目核准情况

本项目已经攀枝花市发展和改革委员会于 2009 年 7 月 7 日以“攀发改[2009]211 号”文件同意该项目。

(2) 项目概况

该项目业主为攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司，项目投资总额为 1.97 亿元。项目建设内容为修建一条全长 13.5 公里的城市二级道路。

(3) 项目实施进度

该项目全部开工手续已经完成，并于 2010 年 11 月开工建设。该项目处于工程建设中，截至 2010 年底该项目完工率为 10%，预计于 2011 年 11 月竣工。

（二）偿还贷款

发行人拟将本期债券募集资金中的 11,650.00 万元用于偿还发行人及其下属子公司流动资金贷款，具体包括：

1、发行人拟将本期债券募集资金中的 4,000.00 万元用于偿还其下属二级子公司攀枝花粮油贸易有限公司向攀枝花市商业银行炳草岗支行所贷款项。攀枝花市商业银行炳草岗支行已出具《关于同意以债还贷的证明》，同意发行人以本期企业债券的募集资金偿还银行贷款。

注：根据攀府函（2009）78 号文件《攀枝花市人民政府关于无偿划转攀枝花粮油贸易有限公司国有股权的批复》，攀枝花市人民政府于 2009 年 7 月 10 日将攀枝花粮油贸易有限公司 100% 股权无偿划转给发行人全资子公司--攀枝花市产业投资经营有限责任公司，成为发行人下属全资二级子公司。

2、发行人拟将本期债券募集资金中的 4,300.00 万元用于偿还其向交通银行股份有限公司攀枝花分行所贷款项。交通银行股份有限公司攀枝花分行已出具《关于同意以债还贷的证明》，同意发行人以本期企业债券的募集资金偿还银行贷款。

3、发行人拟将本期债券募集资金中的 3,350.00 万元用于偿还其向交通银行股份有限公司攀枝花分行所贷款项。交通银行股份有限公司攀枝花分行已出具《关于同意以债还贷的证明》，同意发行人以本期企业债券的募集资金偿还银行贷款。

（三）补充营运资金

发行人拟将本期债券募集资金中的 20,000.00 万元用于补充公司营运资金，满足公司在日常生产经营过程中对营运资金的需求，降低融资成本，为公司的发展提供有力的支持，保证公司生产经营活动的顺利进行。

第十节 有关当事人

一、发行人：攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司

注册地址：攀枝花市东区机场路 93 号

法定代表人：贺云海

联系人：陈涛

联系地址：攀枝花市东区机场路 93 号

联系电话：0812-3352866

传真：0812-3334391

邮政编码：617000

二、承销团

（一）主承销商：中信建投证券股份有限公司

注册地址：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

联系人：黄凌、谢常刚、仲崇岗、赵筱露、
余雷、张春晖、张全、张慎祥

联系地址：北京市东城区朝内大街 188 号

联系电话：010-85130658、010-85130596

传真：010-65185233

邮政编码：100010

（二）分销商

1、中信证券股份有限公司

注册地址：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

法定代表人：王东明

联系人：杨霞、陈智罡、石珊

联系地址：北京市朝阳区新源里 16 号琨莎中心 23 层

联系电话：010-84683556、84682335、84682275

传 真：010-84682936

邮政编码：100027

2、招商证券股份有限公司

注册地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 38-45 层

法定代表人：官少林

联 系 人：汪浩、张华、梁莹

联系地址：北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心 7 层

联系电话：010-57601920、57601917、57601916

传 真：010-57601991

邮政编码：100140

三、托管人：

1、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：刘成相

联 系 人：李杨、田鹏

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170735、010-88170738

传 真：010-66061875

邮政编码：100033

2、中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

注册地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

总 经 理：王迪彬

联 系 人：刘盈

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

联系电话：021-68870143

传 真：021-68870064

邮政编码：200120

四、审计机构：大信会计师事务所有限公司

注册地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层 1504 号

法定代表人：吴卫星

联系人：邱晓波

联系地址：成都市二环路北一段 10 号万科 V 派 9 楼 910 号

联系电话：028-68597295

传 真：028-68597271

邮政编码：830002

五、信用评级机构：鹏元资信评估有限公司

注册地址：深圳市福田区深南大道 7008 号阳光高尔夫大厦 3 楼

法定代表人：刘思源

联 系 人：李章

联系地址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 1006 室

联系电话：010-66216006-806

传 真：010-66212002

邮政编码：100140

六、发行人律师：四川东荣律师事务所

注册地址：四川省攀枝花市炳草岗金业大厦五楼

负 责 人：杨华侨

经办律师：刘栓宁、邓春生、刘耀鹏

联系地址：四川省攀枝花市炳草岗金业大厦五楼

联系电话：0812-3355161

传 真：0812-3355881

邮政编码：617000

第十一节 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、《2012 年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券募集说明书》
- 3、《2012 年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券募集说明书摘要》
- 4、发行人 2008 年至 2010 年经审计的财务报表和审计报告
- 5、本期债券的信用评级报告
- 6、本期债券的法律意见书

本页无正文，为《2012年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券上市公告书》的盖章页。

攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司

(公章)



2012年5月17日

本页无正文，为《2012年攀枝花市国有资产投资经营有限责任公司公司债券上市公告书》的盖章页。

