



# 2008年吉林省高速公路集团有限公司 公司债券募集说明书



发 行 人： 吉林省高速公路集团有限公司  
主 承 销 商： 国泰君安证券股份有限公司

二〇〇八年【十】月

## 声明及提示

### 一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书及其摘要，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

### 二、发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人声明

发行人的负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

### 三、主承销商勤勉尽责声明

本期债券主承销商保证其已按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，履行了勤勉尽职的义务。

### 四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件（包括但不限于发行人和担保人的财务报表及附注），并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险做出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

### 五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的

证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

#### 六、本期债券基本要素

1、债券名称：2008年吉林省高速公路集团有限公司公司债券（简称“08吉高速债”）。

2、发行总额：人民币10亿元。

3、债券期限：5年期。

4、票面利率：本期债券为固定利率债券，票面年利率为5.65%，在本期债券存续期内固定不变。该利率根据Shibor基准利率加上基本利差1.09%确定，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利率的算数平均数，即4.56%（四舍五入保留两位小数）。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

5、发行方式：本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者公开发行相结合的方式。网上预设的发行总额为人民币1亿元、网下预设的发行总额为人民币9亿元。当网上发行结束时，若网上发行预设数量认购不足，则主承销商有权将剩余数量一次性回拨至网下发行；在网上发行第一日（2008年10月24日）或第二日（2008年10月27日），若网上发行份额已无余量，则主承销商有权将网下发行预设中的部分数量回拨至网上发行。

6、发行范围及对象：认购网上发行部分的投资者须持有深圳A股证券账户，网下发行部分通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国际法律、法规另有规定除外）公开发行。

7、发行期限：5个工作日，自发行首日至2008年10月30日。

8、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA级；本期债券的信用级别为AA级。

9、债券担保：本期债券由福建省交通运输（控股）有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

## 目 录

释义 .....	1
第一条 债券发行依据 .....	2
第二条 本次债券发行的有关机构 .....	3
第三条 发行概要 .....	8
第四条 承销方式 .....	11
第五条 认购与托管 .....	12
第六条 债券发行网点 .....	14
第七条 认购人承诺 .....	15
第八条 债券本息兑付办法 .....	17
第九条 发行人基本情况 .....	18
第十条 发行人业务情况 .....	23
第十一条 发行人财务情况 .....	28
第十二条 已发行尚未兑付的债券 .....	32
第十三条 募集资金用途 .....	33
第十四条 偿债保障措施 .....	35
第十五条 风险与对策 .....	39
第十六条 信用评级 .....	43
第十七条 法律意见 .....	45
第十八条 其他应说明的事项 .....	46
第十九条 备查文件 .....	48

## 释义

本募集说明书中，除另有规定外，下列词汇具有以下含义：

**发行人、吉林高速、公司：**指吉林省高速公路集团有限公司。

**本期债券：**指总额为人民币 10 亿元的 2008 年吉林省高速公路集团有限公司公司债券。

**本次发行：**指本期债券的发行。

**募集说明书：**指吉林省高速公路集团有限公司为发行本期债券而根据有关法律法规制作的《2008 年吉林省高速公路集团有限公司公司债券募集说明书》。

**国家发改委：**指中华人民共和国国家发展和改革委员会。

**主承销商：**指国泰君安证券股份有限公司。

**副主承销商：**指民生证券有限责任公司、财富证券有限责任公司。

**分销商：**指上海证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、上海远东证券有限公司。

**担保人：**福建省交通运输（控股）有限责任公司。

**中央国债登记公司：**指中央国债登记结算有限责任公司。

**中国证券登记公司：**指中国证券登记结算有限责任公司。

**元：**指人民币元。

**法定节假日或休息日：**指中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）。

## 第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发展和改革委员会发改财金[2008]2709号文件批准公开发行。

## 第二条 本次债券发行的有关机构

### 一、发行人：吉林省高速公路集团有限公司

住所：长春市经济技术开发区浦东路 1658 号

法定代表人：韩增义

联系人：孟晓飞、呼显辉

办公地址：长春市经济技术开发区浦东路 1658 号

联系电话：0431-85254017、85254024

传真：0431-85254017

邮政编码：130033

### 二、承销团

#### （一）主承销商：国泰君安证券股份有限公司

住所：上海市浦东新区商城路 618 号

法定代表人：祝幼一

联系人：黄宝毅、杨鹏、徐柯、赵青

办公地址：上海市银城中路 168 号 29 层

联系电话：021-38676560、38676237、38676829、38676873

传真：021-68876202

邮政编码：200120

#### （二）副主承销商：

##### 1、民生证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区朝外大街 16 号

法定代表人：岳献春

联系人：邢欣、吉爱玲、赵锦燕、张奕敏

办公地址：北京市朝阳区朝外大街 16 号中国人寿大厦 1901 室

联系电话：010-85252652、85252650、85252605

传真：010-85252644

邮政编码：100020

2、财富证券有限责任公司

住所：湖南省长沙市芙蓉中路二段80号顺天国际财富中心26层

法定代表人：周晖

联系人：贺家余

办公地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦15层

联系电话：021-68866551

传真：021-68864567

邮政编码：200120

(三) 分销商：

1、上海证券有限责任公司

住所：上海市西藏中路336号

法定代表人：蒋元真

联系人：卫莹、周军、谌超

办公地址：上海市临平北路19号409室

联系电话：021-65226528、65213734、65221319

传真：021-65226528

邮政编码：200086

2、联合证券有限责任公司

住所：深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦10、24、  
25楼

法定代表人：马昭明

联系人：甘小军、周猛

办公地址：深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦22  
楼

联系电话：0755-82493978

传真：0755-82492077

邮政编码：518001

3、上海远东证券有限公司

住所：上海市浦东南路256号华夏银行大厦5楼

法定代表人：田德军

联系人：卢圣宏、郑小平

办公地址：上海市浦东南路256号华夏银行大厦5楼

联系电话：021-58788888-303、340

传真：021-61019739

邮政编码：200120

三、担保人：福建省交通运输（控股）有限责任公司

住所：福州市五一北路1号力宝天马广场20层2002-2004室

法定代表人：廉小强

联系人：余祖盛

联系地址：福州市东水路18号交通综合大楼东楼21层

联系电话：0591-87077775、87077999

传真：0591-87077780

邮政编码：350001

四、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33号通泰大厦B座5层

法定代表人：张元

联系人：张惠凤、李杨

办公地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层

联系电话：010-88087971、88087972

传真：010-88086356

邮政编码：100032

2、中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

法定代表人：戴文华

联系人：刘利平

联系电话：0755 - 25946007

传真：0755 - 25987133

邮政编码：518031

#### **五、网上发行场所：深圳证券交易所**

住所：广东省深圳市深南东路 5045 号

法定代表人：宋丽萍

联系人：丁晓东

联系电话：0755 - 25918532

传真：0755 - 82083164

邮政编码：518010

#### **六、审计机构：中准会计师事务所有限公司**

住所：北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 4 层

法定代表人：田雍

联系人：韩昌伟

办公地址：北京市海淀区首体南路 22 号国兴大厦 4 层

联系电话：010-88356177

传真：010-88354837

邮政编码：100044

#### **七、信用评级机构：联合资信评估有限公司**

住所：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层

法定代表人：王少波

联系人：张晓斌

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座

7 层

联系电话：010-85679696-8839

传真：010-85679688

邮政编码：100022

八、发行人律师：吉林创一律师事务所

住所：长春市万福街 58 号

负责人：王晓初

联系人：刘庆久、曲海君、刘晶

办公地址：长春市建设街 1307 号

联系电话：0431-85080590、85080585、85080590

传真：0431-85080590、85080585、85080590

邮政编码：130021

### 第三条 发行概要

一、**发行人：**吉林省高速公路集团有限公司。

二、**债券名称：**2008年吉林省高速公路集团有限公司公司债券（简称“08吉高速债”）。

三、**发行总额：**人民币10亿元。

四、**债券期限：**5年期。

五、**票面利率：**本期债券为固定利率债券，票面年利率为5.65%，在本期债券存续期内固定不变。该利率根据Shibor基准利率加上基本利差1.09%确定，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利率的算数平均数，即4.56%（四舍五入保留两位小数）。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

六、**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。

七、**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。

八、**债券形式：**实名制记账式公司债券，投资者认购的本期债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户中托管记载。

投资者认购的通过网上发行的债券在中国证券登记公司深圳分公司托管记载。投资者认购的通过网下发行的债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

九、**发行方式：**本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者公开发行相结合的方式。网上预设的发行总额为人民币1亿元、网下预设的发行总额为人民币9亿元。当网上发行结束时，若网上发行预设数量认购不足，则主承销商有权将剩余数量一次性回拨至网下发行；在网上发行第一日（2008年10月24日）或第二日（2008

年10月27日)，若网上发行份额已无余量，则主承销商有权将网下发行预设中的部分数量回拨至网上发行。

**十、发行范围及对象：**认购网上发行部分的投资者须持有深圳A股证券账户，网下发行部分通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国际法律、法规另有规定除外）公开发售。

**十一、发行期限：**本期债券的网上发行期限为2个工作日，自2008年10月24日起，至2008年10月27日止；网下发行期限为5个工作日，自2008年10月24日起，至2008年10月30日止。

**十二、发行首日：**本期债券发行期限的第1日，即2008年10月24日。

**十三、计息期限：**从2008年10月24日至2013年10月23日，该期限内每年的10月24日至次年的10月23日为一个计息年度。

**十四、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的10月24日为该计息年度的起息日。

**十五、付息日：**2009年至2013年每年的10月24日，如遇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：**2013年10月24日，如遇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：**通过债券托管机构办理。

**十八、信用级别：**经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为AA级；本期债券的信用级别为AA级。

**十九、债券担保：**本期债券由福建省交通运输（控股）有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

**二十、承销方式：**承销团余额包销。

**二十一、上市安排：**本期债券发行结束后1个月内，发行人将向有关主管部门提出交易流通申请，经批准后安排本期债券在合法的证券交易场所交易流通。

**二十二、税务提示：**根据国家税收法律法规，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。

#### 第四条 承销方式

本期债券由主承销商国泰君安证券股份有限公司，副主承销商民生证券有限责任公司、财富证券有限责任公司，以及分销商上海证券有限责任公司、联合证券有限责任公司、上海远东证券有限公司组成的承销团，以余额包销方式承销。

## 第五条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账方式发行。网下发行的部分采用中央国债登记公司一级托管体制，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。网上发行的部分由中国证券登记公司深圳分公司托管。

二、境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

认购本期债券网上发行份额的投资者须持有深圳 A 股证券帐户，未按照中国证券登记公司深圳分公司有关规定及时履行资金交收义务的认购无效。本期债券认购代码为 101699，在网上发行首日（2008 年 10 月 24 日），投资者可通过其开户的证券营业部报盘认购，以 1,000 元面值为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元，每一证券帐户认购上限为 100 万元，认购价格为每张 100 元，认购价格高于或低于 100 元的认购委托，深交所交易系统均视为非法委托而予以撤单。当日不可重复认购。

在发行期内，深交所交易系统从上午 9:15 开始接受认购委托，按报盘认购“时间优先”的原则确认成交。网上发行第二日（2008 年 10 月 27 日），若网上发行份额仍有余量，对每一证券账户单笔认购金额限制为小于等于 1,000 万元，并允许重复认购，深圳证券交易所按报盘认购“时间优先”的原则确认成交。当网上发行结束时，若网上发行预设数量认购不足，则将剩余数量一次性回拨至网下发行；在网上发行第一日（2008 年 10 月 24 日）或第二日（2008 年 10 月 27 日），若网上发行份额已无余量，则将网下发行预设中的部分数量回拨至网

上发行。具体认购办法请登录深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)），查阅《关于2008年吉林省高速公路集团有限公司公司债券通过深圳证券交易所交易系统上网发行有关事项的通知》。

三、本期债券网上发行份额由中国证券登记公司深圳分公司托管记载。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

## 第六条 债券发行网点

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）公开发售，具体发行网点见附表一。

本期债券网上发行的部分，持有深圳证券交易所 A 股证券账户的投资者可通过开户的证券营业部进行认购。

## 第七条 认购人承诺

认购本期债券的投资者被视为做出以下承诺:

一、投资者接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依有关法律法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

三、本期债券的担保人依有关法律法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

四、如果本期债券在证券交易场所上市交易的申请获得批准,则投资者可自愿将其持有的本期债券转托管到证券交易场所指定的相应证券登记结算公司,由承销商代为办理相关手续。

五、在本期债券的存续期限内,若发行人将其在本期债券项下的债务转让给新债务人,则在下列各项条件全部满足的前提下,投资者(包括本期债券的初始购买人以及二级市场的购买人)在此不可撤销的事先同意并接受这种债务转让:

(一)本期债券发行与上市(如已上市)或交易流通的审批部门同意本期债券项下的债务转让;

(二)就新债务人承继本期债券项下的债务,有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告;

(三)原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让协议,新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务;

(四)担保人同意债务转让,并承诺将按照担保函原定条款和条件履行担保义务,或者新债务人取得经主管部门认可的由新担保人出具的与原担保函条件相当的担保函;

（五）原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让进行充分的信息披露。

## 第八条 债券本息兑付办法

### 一、利息的支付

(一) 本期债券在存续期限内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为 2009 年至 2013 年每年的 10 月 24 日，如遇法定节假日或休息日则顺延至其后第一个工作日。

(二) 未上市债券利息的支付通过债券托管人办理，上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体办法将按照国家有关规定，由发行人在国家有关主管部门指定的媒体上发布的付息公告中加以说明。

### 二、本金的兑付

(一) 本期债券到期一次还本，兑付日为 2013 年 10 月 24 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第一个工作日。

(二) 未上市债券本金的兑付由债券托管人办理，上市债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

## 第九条 发行人基本情况

### 一、发行人概况

企业名称：吉林省高速公路集团有限公司

住所：长春市经济技术开发区浦东路 1658 号

法定代表人：韩增义

注册资本：27 亿元

公司类型：国有独资

吉林省高速公路集团有限公司是吉林省属国有独资有限责任公司，是吉林省交通厅对外投融资的主要平台，其前身吉林省高速公路公司成立于 1993 年 8 月 5 日。公司目前拥有吉林省的长平（部分）、长吉（含前董家互通立交桥）、长营（含营城子互通立交桥）、吉江、延图和长余等高速公路资产，其经营范围包括：高速公路开发建设、管理、养护；五金建材、机电设备、汽车配件、沥青、日用百货、服装等。

截至 2007 年底，公司总资产为 104.90 亿元，所有者权益为 104.58 亿元。2007 年公司实现净利润 2.18 亿元。

### 二、历史沿革

吉林省高速公路集团有限公司前身是成立于 1993 年的吉林省高速公路公司（以下简称“吉高公司”）。吉高公司于 1993 年经吉林省计划经济委员会吉交企字（1993）20 号文批准成立（注册号：2200001004745），隶属于吉林省交通厅。1996 年 12 月，吉林省政府第 51 次常务会议专题研究高速公路管理体制及有关问题，决定成立吉林省高速公路管理局对吉林省高速公路实行集中、统一管理，管理体制实行事企合一的管理模式，即在吉林省高速公路管理局同时加挂吉高公司的牌子，隶属于吉林省交通厅，为事业单位，内部实行企业化管理。1998 年 7 月，经国务院批准，交通部组织吉林、黑龙江两省高速公路捆绑上市，按照要求，吉林省交通厅将长平高速、102 国道长春至哈拉段公路、长营高速公路资

产全部划入吉高公司，代表吉林省交通厅对外重组包装上市，设立东北高速公路股份有限公司（以下简称“东北高速”）。经吉林省工商行政管理局批准，吉高公司注册资本增加到27亿元。2003年，吉林省交通厅决定将吉高公司与吉林省高速公路管理局分离。吉高公司开始独立运营，并取得高速公路通行费收入。同时，省交通厅任命了新的吉高公司领导班子，建立了完善的法人治理结构。2004年，根据吉林省人民政府办公厅吉政办函（2004）84号文件，决定将吉高公司等几家交通企业纳入吉林省国资委监管。2005年7月，吉林省国资委和吉林省交通厅联合向吉林省政府请示，认为吉高公司等企业承担吉林省交通基础设施建设的融资任务，由吉林省交通厅管理有利于统一筹划和推进交通建设事业的发展，吉林省国资委不再履行国有资产出资人或股权出资人职责，经吉林省政府批准，吉高公司正式交由吉林省交通厅管理。2006年7月11日，经吉林省交通厅同意，吉高公司正式更为吉林省高速公路集团有限公司。

### 三、股东情况

吉林高速为吉林省交通厅下属的国有独资有限责任公司，吉林省交通厅是吉林高速的唯一出资人。

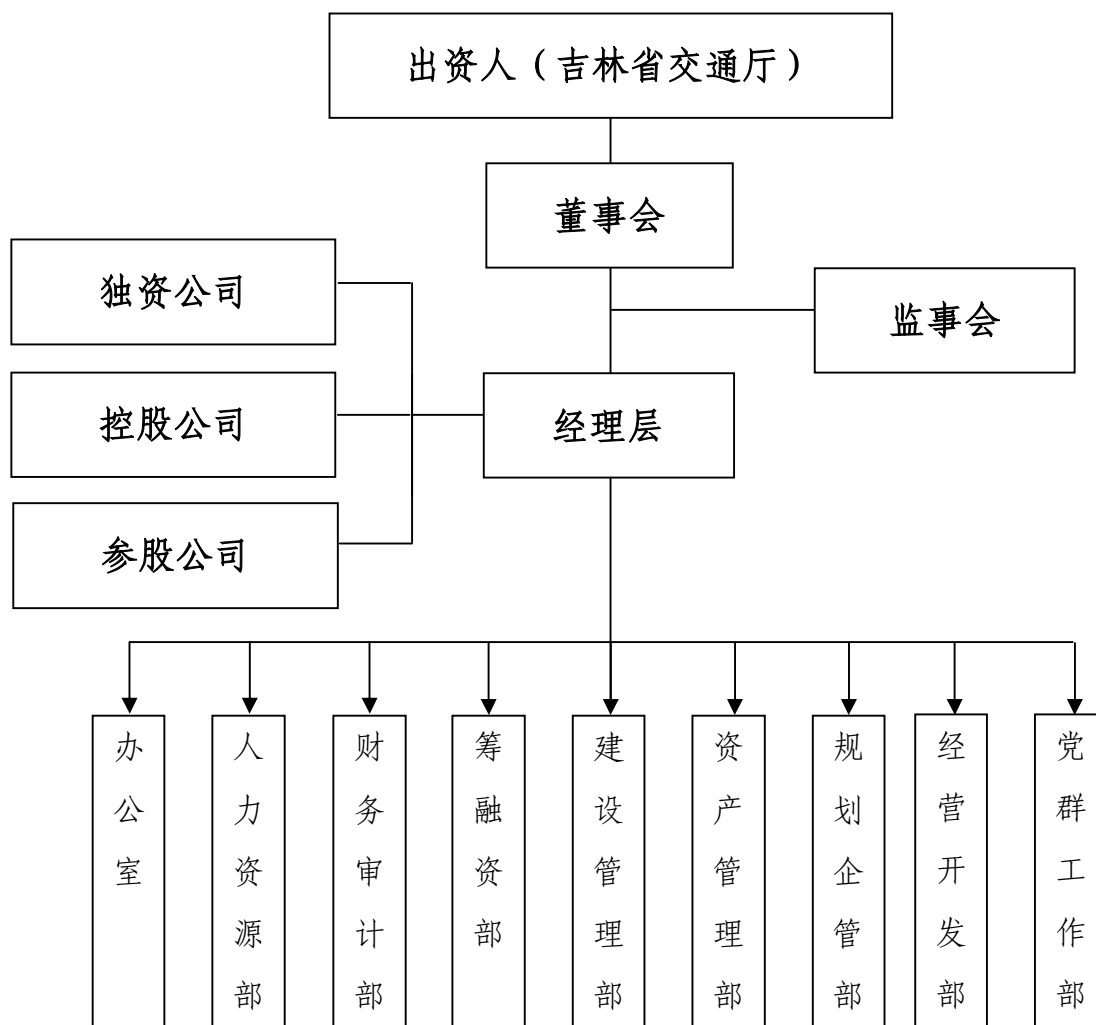
### 四、公司治理和组织结构

吉林高速为依据《中华人民共和国公司法》设立的国有独资有限责任公司，建立了现代化的法人治理结构。吉林省交通厅作为公司唯一的出资人，依法享有出资者权利并履行有关职责。公司不设股东会，设立董事会，成员为九人，由出资人委派。但是董事会中的职工代表，依法由公司职工代表大会选举产生。设董事长一人和副董事长一人，均由出资人从董事会成员中指定。公司董事每届任期三年，董事任期届满，可以连选连任。董事会由董事长召集和主持。三分之一以上董事或者监事，可以提议召开临时董事会会议。公司设立监事会，成员为五人，包括出资人代表和职工代表，其中职工代表的比例不得低于三分之一，并依法由公司职工代表大会选举产生。监事会设主席一人，由出资人从监事会

成员中指定。监事会每年度至少召开一次会议。公司设总经理一名。经出资人同意，董事长可以兼任总经理。根据总经理的提名，可适当设副总经理。总经理和副总经理均由董事会聘任或者解聘。

具体组织结构如下图所示。

企业组织结构图



## 五、发行人与子公司等投资关系

截止到2007年底，吉林省高速公路集团有限公司拥有控制关系的公司包括吉林省高等级公路投资开发有限公司等在内的3家全资子公司及3家参股公司。具体情况如下表所示：

序号	企业名称	注册资本（万元）	持股比例（%）
1.	吉林省高等级公路投资开发有限公司	10,000	100.00%
2.	东北高速公路股份有限公司	121,320	22.29%

3.	吉林省高速文化传媒有限公司	100	100.00%
4.	吉林松花湖吉高宾馆有限公司	100	100.00%
5.	长双烟铁路有限公司	5,005	36.00%
6.	宇辉地方铁路有限公司	1,000	33.33%

公司的主要控股子公司和参股公司为吉林省高等级公路投资开发有限公司、东北高速公路股份有限公司，其基本情况如下：

#### 1、吉林省高等级公路投资开发有限公司

吉林省高等级公路投资开发有限公司设立于2007年7月，注册资本为1亿元人民币，主要负责吉林市至草市高速公路的投资、建设、运营管理等业务。现已完成公司注册、验资，建设管理人才引进，制定高速公路工程管理制度等工作，并根据总体工作计划安排做好吉草高速公路项目招标工作，建立完善工程建设质量检验体系，按照吉草高速公路建设管理办法有序推进项目实施。

#### 2、东北高速公路股份有限公司

东北高速公路股份有限公司成立于1998年7月，于1999年8月10日在上海证券交易所上市（股票代码600003），注册资本121,320万元人民币，经营范围为公路开发、建设管理、养护、经营；普通机械、办公设备、汽车配件、建筑材料；经济信息咨询；普通货运；仓储服务、物流服务；大豆深加工。截至2007年底，发行人持有东北高速公路股份有限公司股份27,039.25万股（持股比例22.29%）。2007年末该公司总资产48.65亿元，所有者权益34.47亿元，2007年该公司营业收入7.75亿元，净利润2.35亿元。

### 六、管理层情况

**韩增义先生**，公司董事长、总经理，1963年4月出生，中央党校经济管理专业研究生，高级工程师职称。韩增义先生曾任敦化市市长助理，吉林省吉长公司党支部副书记兼总经理，吉林省宇辉地方铁路有限公司董事长兼总经理等职务。

**刘天明先生**，公司副总经理，1970年11月出生，兰州铁道学院桥

隧系研究生，高级工程师职称。刘天明先生曾任吉林省高速公路建设指挥部长余办营白公路技术负责人，材料设备处处长，吉林省宇辉地方铁路有限公司副总经理等职务。

**高晓兵先生**，公司副总经理，1963年11月出生，吉林大学工商管理专业硕士学历，高级政工师职称。高晓兵先生曾任吉林省公路工程局劳资员，企管、人事劳资处长，吉林省公路工程局纪委书记等职务。

**王彦春先生**，公司副总经理，1963年8月出生，首都经贸大学经济管理专业本科，高级经济师。王彦春先生曾在公主岭市交通局从事计划统计工作，在吉林省高等级公路建设指挥部从事征地拆迁和财务工作，吉林省高速公路管理局公主岭处从事计划财务工作，曾担任吉林省高速公路管理局财务处处长助理职务。

**谭临江先生**，公司纪委书记，1952年11月出生，吉林省委党校经济管理专业本科，高级政工师职称。谭临江先生曾任吉林省公路工程局机械处党支部书记，吉林省公路工程局机械处党总支副书记，吉林省工程局党办副主任、宣传科科长，吉林电视台交通记者站副站长等职务。

## 第十条 发行人业务情况

吉林省高速公路集团有限公司是吉林省省属国有独资企业，公司的经营范围包括：高速公路开发建设、管理、养护；五金建材、机电设备、汽车配件、沥青、日用百货、服装等。

### 一、发行人所在行业现状与前景

#### （一）高速公路行业总体情况

高速公路是二十世纪三十年代在西方发达国家开始出现的专门为汽车交通服务的基础设施。高速公路在运输能力、速度和安全性方面具有突出优势，对实现国土均衡开发、建立统一的市场经济体系、提高现代物流效率和公众生活质量等具有重要作用。截至目前，全世界已有80多个国家和地区拥有高速公路，通车里程超过了23万公里，西方发达国家已经构筑起与本国经济和社会发展相适应的高速公路网。高速公路网络的建设与完善不仅是交通现代化的重要标志，也是一个国家现代化的重要标志。

作为现代经济社会的重要交通基础设施，在我国高速公路行业一直受到国家产业政策的重点扶持。自1988年我国第一条高速公路建成通车以来，中国高速公路总体上实现了持续、快速和有序的发展，特别是1998年后，国家实施积极的财政政策，高速公路得到快速发展。从1998年至2007年，全国年均新增通车里程超过5400公里，年均完成投资1800亿元以上。截至2007年底，我国高速公路通车里程超过5.3万公里，总里程居世界第二。

随着我国高速公路行业的快速发展，高速公路路网效应逐渐体现。截至2005年底，除西藏外，各省、自治区和直辖市高速公路里程均超过100公里，全国19个省份的高速公路里程超过1,000公里。长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区等经济发达地区的高速公路网络逐渐形成。高等级公路的建设，缩短了我国同发达国家之间的差距，有效地拉动内需，

刺激了附近地区的经济发展。

## （二）高速公路行业发展规划

2004年底，国务院审议通过了《国家高速公路网规划》。国家高速公路网是中国公路网中最高层次的公路通道，服务于国家政治稳定、经济发展、社会进步和国防现代化，体现国家强国富民、安全稳定、科学发展，建立综合运输体系以及加快公路交通现代化的要求。

国家高速公路网规划采用放射线与纵横网格相结合的布局方案，形成由中心城市向外放射以及横连东西、纵贯南北的大通道，由7条首都放射线、9条南北纵向线和18条东西横向线组成，简称为“7918网”，总规模约8.50万公里，其中：主线6.80万公里，地区环线、联络线等其他路线约1.70万公里。

规划总体上贯彻了“东部加密、中部成网、西部连通”的布局思路，建成后可以在全国范围内形成“首都连接省会、省会彼此相通、连接主要地市、覆盖重要县市”的高速公路网络。

根据《国家高速公路网规划》，从2005年起到2030年，国家将斥资2万亿元，新建5.10万公里高速公路，使我国高速公路里程达到8.50万公里。国家产业政策的重点扶持，使得未来较长一段时间内，我国的高速公路行业存在巨大的发展空间。

## （三）吉林省高速公路行业的现状及发展规划

吉林省高速公路行业在全国目前处于较为落后地位。吉林省现有高速公路542公里，处于全国第28位，高速公路在全省公路总里程中比重低，尚未形成网络，沟通邻省（国）和出海入关的对外通道高速公路较少，大通道功能不强，全省仅有吉林和四平2个市实现了与省会高速公路连接，省会经济发展的辐射能力未能得到充分发挥。

党的十六大提出了全面建设小康社会目标和振兴东北老工业基地战略。东北老工业基地的振兴将对交通运输提出更高的要求，要求加快公路交通基础设施建设，提高运输能力；经济结构和产业布局的调

整，要求强化市县间、基地间交通联系，提高运输效率；区域经济一体化的发展趋势，要求建立高效的一体化交通体系；对外开放、发展对外贸易、参与东北亚经济合作，保障国家安全，要求公路交通提供基础条件；城镇化进程的加快和人民生活水平的提高，迫切需要公路交通提高服务水平；公路交通发展必须满足可持续发展的要求。

2005-2010年，吉林省将以长春市到其他市（州）全部通高速公路为主要目标，重点加快出海入关通道和沟通工业城市、服务于资源开发的区域高速公路建设，构建区域高速公路网基础。基本建成琿乌高速公路、吉沈高速公路吉林至草市（省界）段、长春至长白山高速公路、鹤大高速公路（东通道）抚松经通化至岗山岭（省界）、集双高速通化至东丰段、大广高速肇源至松原段及快大至下排、伊通至辽源、营城子至东丰等高速公路，高速公路通车里程力争达到2,000公里。

## 二、发行人在行业中的地位和竞争优势

### （一）发行人在行业中的地位。

吉林省高速公路集团是以吉林省交通厅为出资人的国有独资公司。2003年，吉林省交通厅为进一步发挥吉林高速的交通建设投资、融资、建设、经营、管理等功能，开始整合公司的资产及相关经营业务。吉林省交通厅已将高速公路运营附属的生产经营性资产及配套有偿经营服务项目全部划归公司负责运营管理，包括房屋、土地、机械设备、高速公路大中修改造、筑路材料、机电设备维护及开发、服务区、停车场、加油站、广告、光纤管网等经营开发业务。吉林高速现拥有长平（部分）、长吉、长余、长营、吉江、延图等六条高速公路资产。

### （二）发行人的竞争优势

#### 1、政府支持

发行人是经吉林省人民政府批准成立的国有独资公司，在区域内具有一定的行业垄断性。吉林高速负责对吉林省境内所有已建成和将要建设的高速公路及地方铁路等交通基础设施，实行统一投资、统一经营、

统一管理。在公司发展过程中，吉林省政府在项目资源、财政补贴和交通组织等方面一直给予发行人大力支持。

## 2、资金优势

吉林高速设立的主要目的是拓展融资渠道，广泛筹集资金和利用境内外资金，加速吉林省高速公路的建设。作为吉林省政府指定的申请政策性贷款的融资平台，公司在项目资金安排上可以得到吉林省政府的大力支持。

## 3、公司资产优良

发行人的公司总资产为104.90亿元，所有者权益为104.58亿元，资产负债率较低。吉林高速的主要资产是吉林省内的长平（部分）、长吉、长余、长营、吉江、延图等六条高速公路，盈利性较好。

## 三、发行人主营业务模式、状况及发展规划

### （一）发行人主营业务模式和状况

发行人是吉林省交通厅对外投融资的主要平台，主营业务是高速公路的开发建设、管理、养护。公司收益的主要来源是公司经营高速公路业务形成的补贴收入。公司在大力发展高速公路主业的同时开始重视高速公路广告、服务区等周边配套设施的发展建设。高速公路行业具有盈利稳定，经营活动现金流入稳定的特点，发行人通行费收益来源持续、稳定，其近三年的得到的通行费收益情况如下：

### 公司2005年-2007年通行费收益情况

单位：元

2007年通行费收益	2006年通行费收益	2005年通行费收益
380,042,678.11	318,573,280.20	306,705,835.53

### （二）发行人发展规划

吉林高速的战略方向将继续选择在高速公路行业内经营竞争，坚持高速公路为主业，聚焦于高速公路运营管理、高速公路建设等领域，同时控制并垄断经营产业链上的高速公路服务区、广告等战略性优质资产，

以吉林省内经济发展和政策扶持为依托，大力投资新建有发展潜力的高速公路项目，实现主业规模的扩张和企业的持续发展。

在高速公路建设管理方面，发行人将在吉林省以往的模式上发展创新，学习高速公路建设发达省份的经验，采取以项目公司为主体的融资建设高速公路的方式，发挥公司在高速公路建设方面的管理优势。目前即将开工建设的吉林至草市高速公路将采取这种模式。

公司将以吉林省作为主要的经营和投资区域，并关注整个行业范围内的发展态势，目标是最终发展成为以国内高速公路投资为主要依托、以资产经营管理为主要手段、集投融资功能为一体的高速公路集团公司。

## 第十一条 发行人财务情况

发行人 2005-2007 年的合并财务报表由中准会计师事务所有限公司审计，该会计师事务所出具了无保留意见的审计报告。本文中 2005-2007 年的财务数据均来源于经审计的财务报告。

在阅读下文的相关财务报表中的信息时，应当参照发行人经审计的财务报表、注释以及本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、发行人最近三年的主要财务数据

#### 发行人 2005-2007 年主要财务数据

单位：万元

项 目	2007 年度/末	2006 年度/末	2005 年度/末
总资产	1,049,008.44	1,024,222.55	1,012,832.88
其中：流动资产	60,872.70	28,049.22	7,394.47
负债合计	3,191.48	74.28	5,643.12
其中：流动负债	3,174.16	66.15	5,643.12
少数股东权益	0	0	0
所有者权益	1,045,816.95	1,024,148.26	1,007,189.76
主营业务收入	417.35	0	0
补贴收入	38,004.27	31,857.33	30,670.58
利润总额	21,803.53	16,166.90	17,715.85
净利润	21,803.53	16,166.90	17,715.85
经营活动产生的现金流量净额	20,812.64	5,073.36	1,993.13

### 二、发行人财务分析

#### （一）发行人营运能力分析

发行人主营业务是高速公路的开发建设、管理、养护，行业特点决定了公司的存货和应收账款很少。公司的营业费用多为高速公路的折旧费用，不影响实际现金流，公司的资金周转能力很强，再考虑到公司的负债率低，公司的营运能力非常强。

#### （二）发行人盈利能力分析

### 发行人 2005-2007 年主要盈利能力数据和指标

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
主营业务收入 (万元)	417.35	0	0
补贴收入 (万元)	38,004.27	31,857.33	30,670.58
净利润 (万元)	21,803.53	16,166.90	17,715.85
净资产收益率	2.11%	1.59%	1.76%

注：2006 年和 2007 年年度的净资产收益率由当年年度的净利润除以当年平均净资产，其中当年平均净资产为当年年底净资产和上年年底净资产的平均值；2005 年度的净资产收益率由 2005 年度的净利润除以 2005 年底的净资产得出。

发行人的高速公路收费收入扣除养护费用后的收益由补贴收入体现，发行人的补贴收入三年来保持稳步增长，2007 年比 2005 年增长了 23.91%，相应的净利润 2007 年比 2005 年增长了 23.07%，年均增长速度均超过 10%。随着路网逐步建设贯通，高速公路收费额将有明显提升，公司收入和盈利能力将得到稳步提高。

#### (三) 发行人偿债能力分析

### 发行人 2005-2007 年主要偿债能力指标

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
流动比率	19.18	424.01	1.31
速动比率	19.18	424.01	1.31
资产负债率	0.30%	0.01%	0.56%

由于发行人存货数量较少且流动负债水平很低，发行人的流动比率和速动比率指标基本相等，且均处于非常高的水平。发行人资产负债率低，2007 年底的资产负债率为 0.30%。发行人目前盈利能力良好，且保持较快速发展，随着收入的增加，债务保障程度将进一步增强。因此，发行人具有非常强的偿债能力。

#### (四) 发行人现金流量分析

### 发行人 2005-2007 年主要现金流量指标

单位：万元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
经营活动产生的现金流入	43,425.97	6,987.22	2,048.56

经营活动产生的现金流量净额	20,812.64	5,073.36	1,993.13
投资活动产生的现金流量净额	-4,894.44	-2,855.63	-2,215.02
筹资活动产生的现金流量净额	-6,768.25	0	0
现金及现金等价物净增加额	15,241.37	2,217.73	-221.89

2007年，发行人经营活动产生的现金流入量为43,425.97万元，主要是公司收到吉林省交通厅高速公路通行费收入补贴、东北高速偿还欠款等；经营活动产生的现金支出22,613.33万元，主要是支付其他与经营活动有关的现金。2007年，公司经营活动产生的现金流量净额为20,812.64万元。2005-2007年，公司投资活动产生的现金流出主要是购建固定资产和投资所支付的现金。2007年，公司筹资活动现金流入与筹资活动现金流出主要是银行借款与偿还债务。

总体看，由于所处行业的特点，公司经营活动现金流状况一般。公司的现金流净额呈现快速上涨势头，2007年较2005年上涨了9倍多，表明发行人利用经营活动获取现金的能力正在快速增强。

### 三、本期债券发行后发行人的财务结构变化

本期债券发行完成后，将引起本公司资本结构的变化。下表模拟了发行人的流动负债、长期负债和资产负债结构等在以下假设的基础上产生的变动：

- (1) 财务数据的基准日为2007年12月31日；
- (2) 假设本期债券（发行总额10亿元人民币）在2007年12月31日完成发行并且清算结束。

项 目	发行前	发行后（模拟）
流动资产（万元）	60,872.70	160,872.70
资产总计（万元）	1,049,008.44	1,149,008.44
流动负债（万元）	3,174.16	3,174.16
长期负债（万元）	17.33	100,017.33
其中：应付债券（万元）	0.00	100,000.00
负债总计（万元）	3,191.48	103,191.48
所有者权益总计（万元）	1,045,816.95	1,045,816.95
负债和所有者权益总计（万元）	1,049,008.44	1,149,008.44
资产负债率（%）	0.30%	8.98%

- 四、发行人2005-2007年经审计的合并资产负债表（见附表二）
- 五、发行人2005-2007年经审计的合并利润及利润分配表（见附表三）
- 六、发行人2005-2007年经审计的合并现金流量表（见附表四）

## 第十二条 已发行尚未兑付的债券

本期债券是发行人首次公开发行的企业债券，发行人不存在已发行尚未兑付的债券。

## 第十三条 募集资金用途

本期债券募集资金人民币 100,000 万元，将全部用于长春经济开发圈环线建设项目。该项目建设规模合计总投资达 460,000 万元。

### 一、募集资金投资项目简介

长春市经济开发圈环线建设项目

该项目分为九台至双阳段和农安至德惠段两段建设，路线全长 165.55 公里。

#### 1、长春经济圈环线九台至双阳段公路项目

##### (1) 项目建设内容

长春经济圈环线九台至双阳段公路路线起点为九台市西靠山屯，终点设在孙家油坊，与九开公路相交，路线全长 106.45 公里。建设期两年，目前该项目正在进行征地拆迁有关工作。

##### (2) 项目核准情况

吉林省发展与改革委员会以吉发改交运字[2006]242 号对该项目进行批复。

##### (3) 项目盈利预测

长春经济圈环线九台至双阳段公路项目投资回收期为 22.15 年，财务内部收益率为 4.72%。

##### (4) 资金来源构成及实施情况

该项目建设总投资为 300,000 万元。本期债券募集资金投入 68,000 万元。

#### 2、长春经济圈环线农安至德惠段公路项目

##### (1) 项目建设内容

长春经济圈环线农安至德惠段公路路线起点为农安至伏龙泉公路的獾子洞处，终点与九台至德惠公路交于曹家屯，路线全长 59.1 公里。建

设期两年，目前该项目正在进行征地拆迁有关工作。

### （2）项目核准情况

吉林省发展与改革委员会以吉发改交运字[2006]243号文对该项目进行了批复。

### （3）项目盈利预测

长春经济圈环线农安至德惠段公路项目投资回收期为21.00年，财务内部收益率为7.13%。

### （4）资金来源构成及实施情况

该项目建设总投资约160,000万元。本期债券募集资金投入32,000万元。

## 二、发债募集资金使用计划及管理制度

### （一）发债募集资金使用计划

公司发债募集资金计划投入情况如下表所示：

序号	项目名称	总投资 (万元)	债券资金 投入(万元)	债券投资占项目 总投资比例(%)
1	长春经济圈环线九台至双阳段公路	300,000	68,000	22.67%
2	长春经济圈环线农安至德惠段公路	160,000	32,000	20.00%
合计:		460,000	100,000	21.74%

### （二）发债募集资金管理制度

公司将严格按照国家发改委关于企业债券募集资金使用的有关规定以及吉林省高速公路集团有限公司对资金使用管理的有关规定，由公司对发债资金专项管理，根据募集说明书披露的项目和比例使用发债资金，保证专款专用。

吉林高速将通过成立重大投资项目决策委员会，形成完善的资金投资、管理制度。公司将债券募集资金实行集中管理和按计划用款，并对募集资金支取实行预算内的授权限额审批，从而提高债券募集资金使用的有效性和安全性。

## 第十四条 偿债保障措施

### 一、担保情况

福建省交通运输（控股）有限责任公司（以下简称“担保人”）为本期债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

#### （一）担保人基本情况

公司名称：福建省交通运输（控股）有限责任公司

住所：福州市五一北路1号力宝天马广场20层2002-2004室

法定代表人：廉小强

注册资本：10亿元人民币

企业类型：有限责任公司

福建省交通运输（控股）有限责任公司是福建省国有资产管理委员会（以下简称“福建省国资委”）下属的国有独资企业。担保人是福建省属规模最大、实力最强的综合性交通运输企业，以港口装卸、水上客货运输、公路客货运输以及综合物流服务为主营业务。

2007年全年，担保人港口完成货物吞吐量3,096.52万吨，集装箱装卸120.2万标准箱；完成水路货运1,415.48万吨、客运408.6万人；完成道路货运56.01万吨、客运3,283.99万人。

截至2007年12月31日，担保人资产总额为64.42亿元，负债总额为33.04亿元，所有者权益合计为31.38亿元，其中归属母公司的所有者权益为26.30亿元。2007年度担保人实现主营业务收入28.15亿元，净利润为2.29亿元，其中归属母公司所有的净利润为1.23亿元。

#### （二）担保人财务情况

##### 1、主要财务数据

## 担保人 2007 年的主要财务数据

单位：元

项 目	2007 年度/末	2006 年度/末	2005 年度/末
资产总额	6,441,990,439.17	5,790,426,662.90	5,372,762,382.23
其中：流动资产	1,898,891,631.23	1,494,063,144.44	1,615,140,077.17
负债总额	3,304,066,133.21	2,876,487,233.17	2,599,363,603.46
其中：流动负债	2,561,542,517.43	1,871,062,167.43	1,652,161,244.47
所有者权益	3,137,924,305.96	2,913,939,429.73	2,773,398,778.77
归属母公司的所有者权益	2,630,291,856.23	2,421,988,160.26	2,310,614,331.51
主营业务收入	2,814,505,156.38	2,910,870,746.74	2,534,746,205.96
利润总额	297,540,715.76	228,095,072.74	200,112,158.47
净利润	228,955,876.28	178,429,041.92	139,829,330.47
归属母公司的净利润	123,196,536.19	88,868,087.67	70,131,600.74

- 2、担保人2005-2007年经审计的合并资产负债表（见附表五）
- 3、担保人2005-2007年经审计的合并利润表（见附表六）
- 4、担保人2005-2007年经审计的合并现金流量表（见附表七）

**（三）担保人资信情况**

福建省交通运输（控股）有限责任公司是福建省国资委下属的国有独资企业。担保人是福建省属规模最大、实力最强的综合性交通运输企业，以港口装卸、水上客货运输、公路客货运输以及综合物流服务为主营业务。截至 2007 年年末，担保人拥有 7 家全资子公司和香港华闽船务有限公司、香港华闽旅游汽车有限公司等 2 家驻外机构。经联合资信评估有限公司综合评定，福建省交通运输（控股）有限责任公司的主体信用评级为 AA，评级展望为稳定。

**（四）担保函主要内容**

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，划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。

## 二、偿债计划与保障措施

### （一）本期债券的偿债计划

发行人将根据自身特点，建立起以专项偿债账户及偿债基金紧密结合的偿债准备机制。

公司将在银行开立专项偿债账户，进行专户管理，本期债券存续期间的还本付息工作将通过该账户来完成。偿债资金一旦划入专项偿债账户，仅可以用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金。

### （二）本期债券偿债保障措施

#### 1、良好的盈利能力

发行人的高速公路收费收入扣除养护费用后的收益由补贴收入体现，发行人的补贴收入三年来保持稳步增长，2007年比2005年增长了23.91%，相应的净利润2007年比2005年增长了23.07%，年均增长速度均超过10%。随着路网逐步建设贯通，高速公路收费额将有明显提升，公司收入和盈利能力将得到稳步提高。

#### 2、良好的募集资金投向为本期债券到期偿还提供了保障

发行人将首先利用本次募集资金投资项目产生的收益和现金流入进行偿债。高速公路建设项目具有投资回报稳定、经营现金流量充沛等特点。本期债券募集资金拟投资于长春经济开发圈环线建设项目。该项目社会、经济效益良好，项目建成后，将显著增加发行人的主营业务收入，提高公司的盈利能力，为本期债券按期还本付息提供保障。

#### 3、良好的外部融资环境也将增强偿债能力

发行人经营管理规范、财务状况健康，保持着良好的信用等级，近三年在国内外银行贷款还本付息方面无违约记录，与各大商业银行建立了良好的合作关系，具备较强的间接融资能力，这也为债券的还本付息提供了间接支持。目前，吉林高速获得银行授信额度共计14.3亿元。

#### 4、担保人对本期债券的连带责任保证

福建省交通运输（控股）有限责任公司为本期债券提供了无条件不可撤销连带责任保证担保。如果出现由于发行人自身因素而导致本期债券不能按期兑付，且发行人积极采取各种补救措施后仍然无法履行本期债券按期兑付义务的情况，福建省交通运输（控股）有限责任公司将按照本期债券担保函的相关约定将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入本期债券登记结算机构指定的账户，用于保障债券投资者相关合法权益。

## 第十五条 风险与对策

投资者在决定购买本期债券之前，应当仔细考虑下述风险因素及发行人在本募集说明书中披露的其他有关信息。

### 一、风险因素

#### （一）与本期债券有关的风险

##### 1、利率风险

国际、国内宏观经济环境变化，国家经济政策变动等因素会引起市场利率水平的变化。本期债券期限较长，可能跨越一个以上的利率变动周期。市场利率的波动将对投资者投资本期债券的收益造成一定程度的影响。

##### 2、兑付风险

在本期债券的存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生负面影响，进而造成公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，将可能影响本期债券本息的按时足额支付。

##### 3、流动性风险

尽管发行人将积极争取本期债券在合法证券交易场所交易流通，但发行人无法保证本期债券一定能够在合法证券交易场所交易流通，亦不能保证其交易的活跃程度。

#### （二）与行业相关的风险

##### 1、经济周期风险

经济周期的变化会直接导致运力需求变化，从而导致高速公路交通流量及收费总量的变化，对发行人的经营业绩将造成一定的影响。

##### 2、与其他交通运输方式竞争的风险

在发行人目前的高速公路运营区域范围内，铁路、航空、水运和其他公路等其他交通运输方式均构成对发行人业务的竞争。特别是铁

路网络的改善，可能分散发行人的客运和货运业务来源，对发行人的经营业绩造成一定的影响。

### **3、高速公路建设和运营的风险**

发行人主要从事吉林省境内高速公路项目的建设和运营管理特许经营等活动。由于高速公路行业的特点，在高速公路建设前期的征地费用、建设期间的筑路成本、工程质量的优劣均会直接影响发行人的经营状况。高速公路建成通车后，定期对路面的日常养护会影响公路的正常通行，影响交通流量；某些不可预见因素也会不同程度地造成高速公路暂时无法正常通行或对高速公路设施造成破坏。上述因素均有可能导致发行人的经营业绩受到一定的影响。

### **4、产业政策风险**

发行人主要从事交通基础设施的投资、开发、建设、养护、经营和管理，现阶段属于国家大力支持发展的行业。在我国国民经济发展的不同阶段，国家和地方产业政策会有不同程度的调整。国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

### **（三）与投资项目有关的风险**

本期债券募集资金主要用于高速公路交通基础设施项目，总体投资规模大、建设周期长，是受到多方面不可预见因素影响的系统工程。如果在项目的建设过程中出现原材料价格上涨以及劳动力成本上涨、恶劣的自然地理条件影响施工等重大问题，则有可能使项目实际投资超出预算，施工期延长影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生不利影响。

## **二、风险对策**

### **（一）与本期债券有关的风险对策**

#### **1、利率风险的对策**

本期债券的利率水平已适当考虑了对债券存续期内可能存在的

利率风险的补偿。本期债券拟在发行结束后申请在国家规定的证券交易场所上市流通，如上市申请获得批准，将给投资者提供规避利率风险的便利。

## **2、兑付风险的对策**

本次募集资金项目的投资回报已经过严格的测算，根据可行性研究报告，项目投资在债券存续期内可产生一定效益。目前吉林高速运行稳健，经营情况和财务状况良好，公司将在现有基础上进一步提高管理与经营效率，严格控制成本支出，不断提升自身的持续发展能力。此外，福建省交通运输（控股）有限责任公司为本期债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保，进一步降低了本期债券的兑付风险。

## **3、流动性风险的对策**

本期债券发行结束后1个月内，公司将向有关主管部门提出交易流通申请，经批准后安排本期债券在合法的证券交易场所交易流通。

### **（二）与行业相关的风险对策**

#### **1、经济周期的风险对策**

针对经济周期因素的影响，发行人将充分利用自身在吉林省高速公路行业的特殊地位，继续完善该地区高速公路网络的建设。发行人将本着积极慎重的原则，凭借自身公路经营经验和专业优势，前瞻性地把握市场机会，参与更多高速公路开发建设及管理工作。同时，加强对收费公路的经营管理，采用积极有效的营销策略消减由于经济周期波动而导致部分路段车流量减少的负面影响。

#### **2、与其他交通运输方式竞争的风险对策**

发行人将加强高速公路的建设、管理，逐渐完善高速公路网络、公路设施和其他配套服务，创造“畅、洁、绿、美”的行车环境，不断提高高速公路的竞争能力。

#### **3、高速公路建设和运营的风险对策**

针对高速公路的建设风险，发行人将加强成本管理，减少开支，

避免施工过程中的费用超支、工程延期、施工缺陷等风险，保证工程按时保质完成。针对高速公路的营运风险，发行人将合理安排高速公路的维修及养护工作，保证公路日常维修及中修、大修顺利进行，保证路面情况的良好及畅通无阻。

#### **4、产业政策风险**

针对产业政策因素的影响，发行人将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注交通基础设施行业的发展动态，把握产业发展机遇，不断壮大公司实力。发行人将密切注意政策变化，对可能产生的政策风险予以充分考虑，并采取相应措施，尽量降低对公司经营带来的不确定影响。

#### **（三）与投资项目有关的风险对策**

发行人对募集资金投资项目进行了科学评估和论证，充分考虑了可能影响预期收益的因素。在项目可行性研究和设计施工方案时，发行人通过实地勘察，综合考虑了地质、环保等各方面因素，选择最佳方案。项目实施过程中，发行人将加强对工程建设项目的监理，实行建设项目全过程跟踪审计，采取切实措施控制资金支付，避免施工过程中的费用超支、工程延期、施工缺陷等风险，确保项目建设实际投资控制在预算内，并如期按质竣工和及时投入运营。

## 第十六条 信用评级

### 一、信用等级

经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，发行人的长期主体信用级别为AA<sup>-</sup>级，本期债券信用级别为AA级。

### 二、信用评级报告内容摘要

#### （一）评级观点

联合资信主要评级观点如下：

吉林省高速公路集团有限高速（以下简称“公司”）作为吉林省人民政府批准成立的大型国有独资企业，在企业规模、区域垄断地位、特许经营、政府支持及债务负担等方面具备优势。同时，联合资信也注意到公司在投资规模、盈利能力及经营活动获取现金能力等方面对未来经营及信用状况可能带来的不利影响。

伴随吉林省经济的快速发展及车流量的自然增长，公司未来盈利能力有望增强；同时，吉林省交通厅将新建公路资产并入公司，公司资产规模将进一步扩大，抗风险能力有望增强。联合资信对公司评级展望为稳定。

本期债券由福建省交通运输（控股）有限责任公司（以下简称“福建交通”）提供担保，经联合资信评定，福建交通企业主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定，福建交通的担保对公司本期债券的信用等级具有提升作用。

综合看，本期债券到期不能偿付的风险很小。

#### （二）跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司（联合资信）将在本期债券发行后第12个月发布及于每年公司年报公布后的一个月内进行定期跟踪评级，并在债券存续期内进行不定期跟踪评级。

吉林省高速公路集团有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。吉林省高速公路集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注吉林省高速公路集团有限公司的经营管理状况及本期债券的相关信息，如发现吉林省高速公路集团有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如吉林省高速公路集团有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况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，直至吉林省高速公路集团有限公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期债券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送吉林省高速公路集团有限公司、主管部门、交易机构等。

## 第十七条 法律意见

发行人聘请吉林创一律师事务所作为本期债券发行工作律师。该所已根据有关法律、法规和规范性文件的规定，出具了《关于吉林省高速公路集团有限公司发行公司债券之法律意见书》。经合理查验，吉林创一律师事务所确认：

1、发行人系依法设立并有效存续的企业法人，具备发行本次公司债券的主体资格；

2、发行人本次发行公司债券已经满足《证券法》、《企业债券管理条例》以及国家发改委发改财金[2004]1134号文件、发改财金[2007]602号文件所要求的发行公司债券的实质条件；发行人本期债券发行募集资金已获得相关主管机关批准，其用途符合国家产业政策和行业发展规划；

3、发行人本次发行债券的募集说明书内容符合法律、法规和规范性文件的相关要求，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；

4、担保人为发行人本次发行债券提供的担保行为符合《担保法》、《企业债券管理条例》、国家发改委发改财金[2004]1134号文件、发改财金[2007]602号文件等法律、法规的规定，担保人出具的《担保函》及签署的《担保协议书》内容合法有效；

5、发行人本次发行债券的中介机构均合法设立并有效存续，具备从事公司债券发行相关业务的主体资格；

综上，吉林创一律师事务所认为发行人具备了《证券法》、《企业债券管理条例》以及国家发改委发改财金[2004]1134号文件、发改财金[2007]602号文件等相关法律、法规规定的发行企业债券的主体资格和各项实质条件。

## 第十八条 其他应说明的事项

### 一、上市承诺

本期债券发行结束后1个月内，发行人将向经批准的证券交易场所或其他主管部门提出上市或交易流通申请，并争取尽快实现本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通。

### 二、税务等相关问题的说明

本条内容依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局的有关规范性文件作出，仅供投资者参考，不构成对投资者的法律或税务建议，也不涉及对投资本期债券可能出现的税务后果的判断。按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者如果准备购买本期债券，发行人建议向专业顾问咨询有关的税务责任。

**（一）营业税。**根据《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，金融机构从事的有价证券业务应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税，非金融机构和个人买卖有价证券不征收营业税。

**（二）所得税。**根据《中华人民共和国个人所得税法》及其他相关的法律、法规，个人投资者投资本期债券所应缴纳的利息所得税由投资者承担。一般企业投资人来源于企业债券投资的利息为应纳税所得。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳所得税。根据《中华人民共和国外商投资企业和外国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，外商投资企业投资者来源于企业债券投资的利息为应纳税所得。外商投资企业投资者应将当期应收取的企业债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳所得税。

**（三）印花税。**根据《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权

转移书据，均应交纳印花税。对企业债券在证券市场进行的交易，我国目前还没有开始征收印花税。截止本募集说明书封面所载明之日止，投资者买卖、赠与或继承企业债券而书立转让书据时尚不需要缴纳印花税。

## 第十九条 备查文件

### 一、本募集说明书的备查文件如下：

- 1、国家有关部门对本期债券发行的批准文件；
- 2、《2008年吉林省高速公路集团有限公司公司债券募集说明书》；
- 3、发行人2005-2007年经审计的财务报告；
- 4、担保人2005-2007年经审计的财务报表；
- 5、联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- 6、福建省交通运输（控股）有限责任公司行为本期债券出具的担保函及相应授权文件；
- 7、吉林创一律师事务所为本期债券出具的法律意见书。

### 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或互联网网址查阅本募集说明书全文及上述备查文件：

#### 1、吉林省高速公路集团有限公司

地址：长春市经济技术开发区浦东路1658号

联系人：孟晓飞、呼显辉

电话：0431-85254017、85254024

传真：0431-85254017

邮政编码：130033

网址：[www.jlsexpressway.com](http://www.jlsexpressway.com)

#### 2、国泰君安证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区商城路618号

联系人：黄宝毅、杨鹏、徐柯、赵青

电话：021-38676560、38676237、38676829、38676873

传真：021-68876202

邮政编码：200120

网址：[www.gtjas.com](http://www.gtjas.com)

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  
本文募集说明书全文：

国家发展和改革委员会：[www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn)

中央国债登记结算有限责任公司：[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)

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。

附表一:

2008年吉林省高速公路集团有限公司公司债券发行网点表

地点	承销商	网点名称	网点地址	联系人	联系电话
北京市	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼9层	袁震、赵治国	010-59312882 010-59312887
	民生证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市朝阳区朝外大街16号中国人寿大厦	邢欣、吉爱玲、 赵锦燕、张奕敏	010-85252652、010-85252650、 010-85252605
上海市	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	上海市银城中路168号	侯斌	021-38676171
	财富证券有限责任公司	债券融资总部	上海市浦东南路256号华夏银行大厦15层	贺家余	021-68866551
	上海证券有限责任公司	固定收益总部	上海市临平北路19号409室	卫莹、周军、谌 超	021-65226528、021-65213734、 021-65221319
	上海远东证券有限公司	投资银行总部	上海市浦东南路256号华夏银行大厦5楼	黄磊	021-58788888-330
深圳市	联合证券有限责任公司	债券业务部	深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦22楼	甘小军、周猛	0755-82493978

## 附表二：

## 发行人 2005-2007 年经审计的合并资产负债表

单位：人民币元

资 产	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
<b>流动资产：</b>			
货币资金	228,493,613.38	76,079,945.66	53,902,689.61
短期投资			
应收票据			
应收股利	16,764,581.18		15,163,500.00
应收利息			
应收账款	47,500.00		
其他应收款	359,531,613.97	200,048,197.97	2,878,500.00
预付账款	3,791,204.50	4,364,037.94	2,000,000.00
应收补贴款			
存货	49,353.30		
待摊费用	49,115.83		
一年内到期的长期债权投资			
<b>流动资产合计</b>	<b>608,726,982.16</b>	<b>280,492,181.57</b>	<b>73,944,689.61</b>
<b>长期投资：</b>			
长期股权投资	1,057,432,124.37	1,004,206,078.18	951,320,834.11
长期债权投资			
<b>长期投资合计</b>	<b>1,057,432,124.37</b>	<b>1,004,206,078.18</b>	<b>951,320,834.11</b>
<b>固定资产：</b>			
固定资产原价	9,622,229,271.89	9,577,750,619.51	9,555,249,285.93
减：累计折旧	817,315,770.98	625,605,428.28	452,186,032.89
固定资产净值	8,804,913,500.91	8,952,145,191.23	9,103,063,253.04
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	8,804,913,500.91	8,952,145,191.23	9,103,063,253.04
工程物资			
在建工程	18,915,952.59	5,382,005.02	
固定资产清理			
<b>固定资产合计</b>	<b>8,823,829,453.50</b>	<b>8,957,527,196.25</b>	<b>9,103,063,253.04</b>
<b>无形资产及其他资产：</b>			
无形资产			
长期待摊费用	95,804.00		
长期应收款			
其他长期资产			
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>95,804.00</b>		
<b>递延税项：</b>			
递延税款借项			
<b>资产总计</b>	<b>10,490,084,364.03</b>	<b>10,242,225,456.00</b>	<b>10,128,328,776.76</b>

<b>流动负债：</b>			
短期借款			
应付票据			
应付账款	54,000.00		
预收账款			
应付工资			
应付福利费	396,082.75		
应付股利			
应交税金	43,717.33		
其他应交款		-3,299.68	
其他应付款	31,247,777.68	664,817.90	56,431,214.00
预提费用			
预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>31,741,577.76</b>	<b>661,518.22</b>	<b>56,431,214.00</b>
<b>长期负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
长期应付款	41,935.00		
专项应付款	131,320.00	81,320.00	
其他长期负债			
<b>长期负债合计</b>	<b>173,255.00</b>	<b>81,320.00</b>	
<b>递延税项：</b>			
递延税款贷项			
<b>负债合计</b>	<b>31,914,832.76</b>	<b>742,838.22</b>	<b>56,431,214.00</b>
<b>少数股东权益</b>			
<b>所有者权益</b>			
实收资本	2,700,000,000.00	2,700,000,000.00	2,700,000,000.00
资本公积	7,503,132,707.72	7,504,481,124.17	7,496,565,069.25
盈余公积	25,493,682.35	3,700,149.36	
未分配利润	229,543,141.20	33,301,344.25	-124,667,506.49
<b>所有者权益合计</b>	<b>10,458,169,531.27</b>	<b>10,241,482,617.78</b>	<b>10,071,897,562.76</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>10,490,084,364.03</b>	<b>10,242,225,456.00</b>	<b>10,128,328,776.76</b>

## 附表三：

## 发行人 2005-2007 年经审计的合并利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 年度
一. 主营业务收入	4,173,500.00		
减：主营业务成本	1,360,156.93		
主营业务税金及附加	354,747.50		
二. 主营业务利润（亏损以“-”号填列）	2,458,595.57		
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	614,250.00		
减：营业费用	188,744,684.27	172,957,797.76	163,959,048.43
管理费用	22,771,672.12	13,432,925.49	467,891.11
财务费用	5,897,977.17	-363,754.00	-425,254.61
三. 营业利润（亏损以“-”号填列）	-214,341,487.99	-186,026,969.25	-164,001,684.93
加：投资收益（损失以“-”号填列）	52,339,043.82	29,132,689.15	34,454,329.34
补贴收入	380,042,678.11	318,573,280.20	306,705,835.53
营业外收入			
减：营业外支出	4,904.00	10,000.00	
四. 利润总额（亏损以“-”号填列）	218,035,329.94	161,669,000.10	177,158,479.94
减：所得税			
减：少数股东收益			
五. 净利润（净亏损以“-”号填列）	218,035,329.94	161,669,000.10	177,158,479.94
加：年初未分配利润	33,301,344.25	-124,667,506.49	-301,825,986.43
其他转入			
六. 可供分配的利润	251,336,674.19	37,001,493.61	-124,667,506.49
减：提取法定盈余公积	21,793,532.99	3,700,149.36	
七. 可供投资者分配的利润	229,543,141.20	33,301,344.25	-124,667,506.49
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			

转作股本的普通股股利			
八. 未分配利润	229,543,141.20	33,301,344.25	-124,667,506.49
九. 可供投资者分配的利润		-33,301,344.25	124,667,506.49
减: 应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
十. 未分配利润		-33,301,344.25	124,667,506.49

## 附表四：

## 发行人 2005-2007 年经审计的合并现金流量表

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度	2005 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	5,423,500.00	69,507,383.66	20,059,891.69
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	428,836,151.05	364,779.50	425,675.61
<b>现金流入小计</b>	<b>434,259,651.05</b>	<b>69,872,163.16</b>	<b>20,485,567.30</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,035,510.92		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,770,657.14		
支付的各项税费	536,970.51	1,456,629.72	
支付的其他与经营活动有关的现金	219,790,148.30	17,681,938.79	554,292.07
<b>现金流出小计</b>	<b>226,133,286.87</b>	<b>19,138,568.51</b>	<b>554,292.07</b>
经营活动产生的现金流量净额	208,126,364.18	50,733,594.65	19,931,275.23
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金		30,327,000.00	
取得投资收益所收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>		<b>30,327,000.00</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	28,944,446.46	27,883,338.60	2,150,200.00
投资所支付的现金	20,000,000.00	31,000,000.00	20,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>48,944,446.46</b>	<b>58,883,338.60</b>	<b>22,150,200.00</b>
投资活动产生的现金流量净额	-48,944,446.46	-28,556,338.60	-22,150,200.00
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收权益性投资所收到的现金			
取得借款所收到的现金	200,000,000.00		
收到的其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>200,000,000.00</b>		
偿还债务所支付的现金	200,000,000.00		
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	6,768,250.00		
支付的其他与筹资活动有关的现金			

现金流出小计	206,768,250.00		
筹资活动产生的现金流量净额	-6,768,250.00		
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	152,413,667.72	22,177,256.05	-2,218,924.77
加：期初现金及现金等价物余额	76,079,945.66	53,902,689.61	56,121,614.38
六、期末现金及现金等价物余额	228,493,613.38	76,079,945.66	53,902,689.61
补充资料：			
一.将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	218,035,329.94	161,669,000.10	177,158,479.94
加：少数股东收益			
计提的资产减值准备	8,396,364.00	10,377,352.53	1,500.00
固定资产折旧	191,658,575.78	172,957,797.76	163,961,460.16
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
待摊费用的减少(减:增加)	-49,115.83		
预提费用的增加(减:减少)			
处置固定资产,无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)			
固定资产报废损失			
财务费用	6,768,250.00		
投资损失(减:收益)	-52,339,043.82	-29,132,689.15	-34,454,329.34
递延税款贷项(减:借项)			
存货的减少(减:增加)	-49,353.30		
经营性应收项目的减少(减:增加)	-141,579,361.42	-209,371,470.49	-2,030,000.00
经营性应付项目的增加(减:减少)	-22,715,281.17	-55,766,396.10	-284,705,835.53
其他			
经营活动产生的现金流量净额	208,126,364.18	50,733,594.65	19,931,275.23
二、不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入的固定资产			
三.现金及现金等价物净增加情况：			

货币资金的期末余额	228,493,613.38	76,079,945.66	53,902,689.61
减:货币资金的期初余额	76,079,945.66	53,902,689.61	56,121,614.38
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	152,413,667.72	22,177,256.05	-2,218,924.77

## 附表五:

## 担保人 2005-2007 年经审计的合并资产负债表

单位: 人民币元

项 目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产:			
货币资金	1,267,772,584.48	852,559,757.59	1,009,482,251.15
交易性金融资产	-	-	
短期投资	-	10,000,000.00	10,000,000.00
应收票据	9,943,265.18	10,569,927.16	6,439,165.99
应收账款	212,385,757.61	202,825,487.82	189,055,339.05
预付款项	52,834,695.73	77,238,255.88	83,208,071.57
应收股利	-	-	
应收利息	24,718,468.62	-	
其他应收款	209,440,066.57	226,099,342.94	216,845,093.61
存货	99,901,881.80	99,905,663.22	83,102,957.00
其中: 原材料	17,614,460.03	15,246,324.18	9,082,318.28
库存商品(产成品)	71,051,249.28	67,421,537.17	65,301,598.98
一年内到期的非流动资产	3,846,462.47	-	
其他流动资产	18,048,448.77	14,864,709.83	17,007,198.80
流动资产合计	1,898,891,631.23	1,494,063,144.44	1,615,140,077.17
非流动资产:			
可供出售金融资产	-	-	
持有至到期投资	-	-	
长期股权投资	-	-	
长期应收款	-	-	
长期股权投资	423,700,010.94	396,827,356.94	367,865,053.92
股权分置流通权	-	-	
投资性房地产	179,280.78	185,599.14	
固定资产原价	5,110,551,324.95	4,884,784,453.16	4,112,688,631.94
减: 累计折旧	1,791,888,739.06	1,644,341,030.15	1,455,217,912.49
固定资产净值	3,318,662,585.89	3,240,443,423.01	2,657,470,719.45
减: 固定资产减值准备	569,123.83	569,123.83	569,123.83
固定资产净额	3,318,093,462.06	3,239,874,299.18	2,656,901,595.62
在建工程	516,596,358.61	383,776,969.70	452,452,296.95
工程物资	-	-	
固定资产清理	28,547,982.53	7,587,604.43	29,844,197.84
生产性生物资产	-	-	
油气资产	-	-	
无形资产	247,529,237.92	233,725,907.87	238,875,804.19
其中: 土地使用权	176,721,276.89	178,113,302.11	176,181,362.50
开发支出	-	-	

商誉	-	-	
*合并价差	619,607.88	494,000.00	
长期待摊费用（递延资产）	4,415,191.30	3,770,325.87	3,980,460.18
递延所得税资产	1,057,393.64	1,478,719.00	2,385,856.42
递延税款借项			
其他非流动资产（其他长期资产）	2,360,282.28	28,642,736.33	5,317,039.94
其中：特准储备物资	-	-	
非流动资产合计	4,543,098,807.94	4,296,363,518.46	3,757,622,305.06
资产总计	6,441,990,439.17	5,790,426,662.90	5,372,762,382.23
流动负债：			
短期借款	493,541,107.30	603,483,133.23	585,801,479.71
交易性金融负债	-	-	
应付款项	-	-	
应付票据	113,360,012.29	302,919,976.19	105,010,477.78
应付账款	162,984,019.28	122,003,949.75	145,182,196.31
预收款项	65,134,190.29	83,371,839.70	72,069,177.19
应付职工薪酬	140,674,138.24	146,045,556.04	135,916,500.69
其中：应付工资	125,125,629.43	113,448,952.83	106,306,013.96
应付福利费	15,548,508.81	32,596,603.21	29,610,486.73
应交税费	58,928,193.32	3,415,340.08	65,241,502.88
其中：应交税金	55,526,459.46	-404,212.38	42,361,814.23
应付利息	-	-	
应付股利（应付利润）	85,083,646.16	56,223,311.48	59,012,926.48
其他应付款	475,034,920.74	485,762,708.88	477,919,938.05
一年内到期的非流动负债	935,000,000.00	-	
其他流动负债	31,802,289.81	67,836,352.08	6,007,045.38
流动负债合计	2,561,542,517.43	1,871,062,167.43	1,652,161,244.47
非流动负债：			
长期借款	335,178,321.35	521,210,000.00	393,770,370.50
应付债券	-	-	
长期应付款	363,738,281.58	360,985,911.68	441,045,354.18
专项应付款	42,153,615.68	111,273,856.26	100,241,030.13
预计负债	800,900.80	-	
递延所得税负债	652,496.37	707,184.35	897,490.73
递延税款贷项			
其他非流动负债	-	11,248,113.45	11,248,113.45
其中：特准储备基金	-	-	
非流动负债合计	742,523,615.78	1,005,425,065.74	947,202,358.99
负债合计	3,304,066,133.21	2,876,487,233.17	2,599,363,603.46
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（股本）	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00
国家资本	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00	1,000,000,000.00

集体资本	-	-	
法人资本	0.00	0.00	
其中：国有法人资本			
集体法人资本	-	-	
个人资本	-	-	
外商资本	-	-	
资本公积	977,579,548.07	891,889,879.83	870,454,297.63
减：库存股	-	-	
盈余公积	295,147,123.30	283,383,929.32	274,452,730.40
一般风险准备	-	-	
*未确认的投资损失（以“-”号填列）	-1,808,371.73	-1,225,863.27	-2,296,022.15
未分配利润	359,373,556.59	247,940,214.38	168,003,325.63
其中：现金股利	-	-	
*外币报表折算差额	-	-	
归属于母公司所有者权益合计	2,630,291,856.23	2,421,988,160.26	2,310,614,331.51
*少数股东权益	507,632,449.73	491,951,269.47	462,784,447.26
所有者权益合计	3,137,924,305.96	2,913,939,429.73	2,773,398,778.77
负债和所有者权益总计	6,441,990,439.17	5,790,426,662.90	5,372,762,382.23

## 附表六：

## 担保人 2005-2007 年经审计的合并利润表

单位：人民币元

项目	2007年	2006年	2005年
<b>一、营业收入</b>	<b>2,814,505,156.38</b>	<b>2,910,870,746.74</b>	<b>2,534,746,205.96</b>
其中：主营业务收入	2,723,690,533.97	2,828,118,745.25	2,456,370,178.38
其他业务收入	90,814,622.41	82,752,001.49	78,376,027.58
减：营业成本	2,043,166,540.26	2,228,654,807.25	1,897,019,337.37
其中：主营业务成本	2,001,254,597.92	2,196,061,179.19	1,891,384,065.87
其他业务成本	41,911,942.34	32,593,628.06	5,635,271.50
营业税金及附加	78,353,798.72	66,836,980.30	58,260,677.63
销售费用	22,030,099.38	21,358,403.39	21,025,207.06
管理费用	371,455,592.42	345,831,698.76	337,334,880.52
其中：业务招待费	9,011,931.01	9,507,468.93	9,987,989.85
研究与开发费	663,906.95	998,706.30	2,090,000.00
财务费用	33,803,036.88	34,299,800.94	20,849,393.40
其中：利息支出	61,575,990.33	51,871,587.86	43,005,977.21
利息收入	28,653,744.38	11,841,414.10	16,363,172.65
汇兑净损失（汇兑净收益以“-”号填列）	-12,616,451.93	-8,347,836.80	-6,887,896.36
资产减值损失	47,665.98	-	-
其他	790,912.94	662,671.08	-
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	17,546,491.47	18,096,697.64	8,187,354.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,749,623.87	711,144.99	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>282,404,001.27</b>	<b>231,323,082.66</b>	<b>208,444,064.88</b>
加：营业外收入	32,117,803.57	13,946,521.59	23,288,791.92
其中：非流动资产处置利得	16,355,967.75	4,668,514.49	3,133,344.50
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）	20,233.70	32,664.80	20,292.11
政府补助（补贴收入）	1,980,000.00	1,117,500.00	4,240,315.40
债务重组利得	-	-	-
减：营业外支出	16,981,089.08	17,174,531.51	31,620,698.33
其中：非流动资产处置损失	1,598,343.86	3,101,176.95	3,335,185.31
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）	262,706.82	21,000.00	-
债务重组损失	-	-	-
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>297,540,715.76</b>	<b>228,095,072.74</b>	<b>200,112,158.47</b>

减：所得税费用	69,167,347.94	48,595,871.94	60,152,688.89
加：* 未确认的投资损失	582,508.46	-1,070,158.88	-130,139.11
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>228,955,876.28</b>	<b>178,429,041.92</b>	<b>139,829,330.47</b>
减：* 少数股东损益	105,759,340.09	89,560,954.25	69,697,729.73
<b>五、归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>123,196,536.19</b>	<b>88,868,087.67</b>	<b>70,131,600.74</b>

## 附表七：

## 担保人 2005-2007 年经审计的合并现金流量表

单位：人民币元

项目	2007年	2006年	2005年
<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	3,112,611,616.54	3,205,425,804.86	2,683,464,324.94
收到的税费返还	2,540,270.06	97.08	1,007,825.58
收到其他与经营活动有关的现金	544,208,327.50	849,058,156.01	1,788,403,097.85
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,659,360,214.10</b>	<b>4,054,484,057.95</b>	<b>4,472,875,248.37</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,851,521,139.12	2,154,878,151.88	1,751,752,289.08
支付给职工以及为职工支付的现金	456,526,932.79	443,392,341.98	404,942,374.72
支付的各项税费	180,485,662.07	159,928,236.03	129,826,485.96
支付其他与经营活动有关的现金	482,528,875.07	783,790,876.86	1,510,272,933.88
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>2,971,062,609.05</b>	<b>3,541,989,606.75</b>	<b>3,796,794,083.64</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>688,297,605.05</b>	<b>512,494,451.20</b>	<b>676,081,164.73</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金	76,499,871.21	119,925,992.65	205,437,920.93
取得投资收益收到的现金	47,645,157.54	18,142,720.57	37,106,685.29
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	58,908,293.09	53,532,713.22	31,137,796.29
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-58,844,158.50	0.00	
收到其他与投资活动有关的现金	70,553,326.96	55,584,750.01	26,382,913.74
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>194,762,490.30</b>	<b>247,186,176.45</b>	<b>300,065,316.25</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	589,990,915.04	594,388,405.59	739,223,816.74
投资支付的现金	76,639,986.75	93,236,735.38	106,659,454.26
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	0.00	
支付其他与投资活动有关的现金	19,935,932.79	101,703,229.78	11,986,892.73
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>686,566,834.58</b>	<b>789,328,370.75</b>	<b>857,870,163.73</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-491,804,344.28</b>	<b>-542,142,194.30</b>	<b>-557,804,847.48</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金	41,200,000.00	37,257,272.74	154,758,659.59
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	0.00	1,750,000.00	

取得借款收到的现金	1,108,984,356.18	1,103,801,167.00	1,093,163,374.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,164,178,771.72	7,434,838.33	48,761,631.30
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,314,363,127.90</b>	<b>1,148,493,278.07</b>	<b>1,296,683,664.89</b>
偿还债务支付的现金	1,341,508,763.51	1,028,430,653.13	970,766,445.06
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	153,155,886.65	174,775,749.77	141,639,490.29
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-74,225.00	-29,887.45	
支付其他与筹资活动有关的现金	600,313,958.35	71,215,168.56	216,032,151.37
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,094,978,608.51</b>	<b>1,274,421,571.46</b>	<b>1,328,438,086.72</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>219,384,519.39</b>	<b>-125,928,293.39</b>	<b>-31,754,421.83</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-664,953.27	-1,346,457.07	-1,934,381.59
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>415,212,826.89</b>	<b>-156,922,493.56</b>	<b>84,587,513.83</b>
加：期初现金及现金等价物余额	852,559,757.59	1,009,482,251.15	924,894,737.32
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,267,772,584.48</b>	<b>852,559,757.59</b>	<b>1,009,482,251.15</b>