

# 2008年西安市基础设施建设投资总公司 企业债券募集说明书



西安市基础设施建设投资总公司

联合主承销商

 **申银万国证券股份有限公司**  
SHENYIN & WANGUO SECURITIES CO., LTD.

 **中银国际** 证券有限责任公司  
BOC International (China) Limited

2008年

# 2008年西安市基础设施建设投资总公司 企业债券募集说明书

发行人：西安市基础设施建设投资总公司

主承销商： 申银万国证券股份有限公司  
SHENYIN & WANGUO SECURITIES CO., LTD.

 中银国际 证券有限责任公司  
BOC International (China) Limited

债券总额.....	人民币壹拾伍亿元整 (RMB1,500,000,000)
债券期限.....	5年期,自2008年4月2日起至2013年4月1日止
发行价格.....	按债券面值平价发行
票面利率.....	固定利率,票面年利率为6.70%,该利率根据Shibor 基准利率加上基本利差2.00%制定,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( <a href="http://www.shibor.org">www.shibor.org</a> )上 公布的一年期Shibor利率的算术平均数即4.70% (四舍五入保留两位小数)
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
债券担保.....	由中国投资担保有限公司提供全额无条件不可撤 销的连带责任保证担保
发行期限.....	自2008年4月2日起至2008年4月9日止

二〇〇八年四月

## 声明及提示

### 一、发行人声明

发行人已批准本期债券募集说明书及其摘要,发行人领导成员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、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

### 三、主承销商勤勉尽职声明

主承销商根据《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》及其他相关法律法规的有关规定,遵循勤勉尽责、诚实信用的原则,独立地对发行人进行了尽职调查,确认本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

### 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,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作出实质性判断。

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年西安市基础设施建设投资总公司企业债券（简称“08西基投债”）。

2、**发行总额**：人民币15亿元。

3、**债券期限**：本期债券为5年期固定利率债券。

4、**票面利率**：票面年利率为6.70%，在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2.00%制定，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利率的算术平均数即4.70%（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**：本期债券采取通过深圳证券交易所网上公开发行和通过承销团成员设置的发行网点网下公开发行相结合的方式，其中，网上预设发行总额为1亿元，网下预设发行总额为14亿元。本期债券采取双向回拨制，当网上累计的认购数量等于网上发行的预设数量时，网上发行即结束；当网上发行预设数量认购不足时，剩余数量将一次性回拨至网下发行；当网上累计的认购数量超过网上发行的预设数量时，根据情况从网下向网上回拨。

6、**债券形式**：实名制记账式企业债券。通过网上发行的1亿元债券在中国证券登记公司深圳分公司托管记载。通过网下发行的14亿元债券在中央国债登记公司开立的一级托管帐户中托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、抵押。

**7、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，并须在开户证券营业部存有足额保证金。本期债券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（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行。

**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：**由中国投资担保有限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.....	4
第二条 本次债券发行的有关机构.....	4
第三条 发行概要.....	10
第四条 承销方式.....	12
第五条 认购与托管.....	13
第六条 债券发行网点.....	14
第七条 认购人承诺.....	14
第八条 债券本息兑付办法.....	15
第九条 发行人基本情况.....	16
第十条 发行人业务情况.....	24
第十一条 发行人财务情况.....	33
第十二条 已发行尚未兑付的债券.....	37
第十三条 募集资金用途.....	37
第十四条 偿债保障措施.....	42
第十五条 风险与对策.....	49
第十六条 信用评级.....	53
第十七条 法律意见.....	54
第十八条 其他应说明的事项.....	55
第十九条 备查文件.....	56

## 释 义

在本募集说明书中,除非文中另有所指,下列词语具有如下含义:

发行人/本公司/西安 基投/公司	指西安市基础设施建设投资总公司。
本期债券	指发行人发行的总额为人民币15亿元的2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券。
本次发行	指本期债券的发行。
募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书》。
募集说明书摘要	指发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书摘要》。
国家发展改革委	指国家发展和改革委员会。
中国证监会	指中国证券监督管理委员会。
人民银行	中国人民银行
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。
一级托管人	指中央国债登记结算有限责任公司。
主承销商	指申银万国证券股份有限公司和中银国际证券有限责任公司。
副主承销商	指国泰君安证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、红塔证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司和西南证券有限责任

	公司。
分销商	指南京证券有限责任公司、民生证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、上海证券有限责任公司和华泰证券股份有限公司。
承销团	指主承销商为本期债券发行组织的由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团。
承销协议	指发行人与主承销商为本次发行签订的《2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券承销协议》。
承销团协议	指主承销商与承销团其他成员为本次发行签订的《2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券承销团协议》。
余额包销	指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的债券全部买入。
担保人	指中国投资担保有限公司。
担保函	指担保人以书面方式为本期债券出具的债券偿付保函。
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）。
工作日	指每周一至周五，法定节假日除外。
元	指人民币元。
网上发行	指本期债券部分通过深圳证券交易所交易系统发行，并在中国证券登记公司深圳分公

网下发行

司托管记载。

指本期债券部分通过承销团设置的发行网点公开发行,并在中央国债登记公司托管记载。

## 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]845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：西安市基础设施建设投资总公司

住所：陕西省西安市后宰门 51 号

法定代表人：卜翔育

联系人：阳星

联系地址：陕西省西安市南二环西段 196 号

联系电话：029-88389573

传真：029-88389817

邮政编码：710075

### 二、承销团

#### （一）主承销商

#### 1、申银万国证券股份有限公司

住所：上海市常熟路 171 号

法定代表人：丁国荣

联系人：刘志高、周波、李玉光、华雪骏、董承江

联系电话：021-54033888

传真：021-54047586

邮政编码：200031

#### 2、中银国际证券有限责任公司

住所：上海市浦东新区银城中路 200 号中银大厦 39 层

法定代表人：唐新宇

联系人：陈晓洁、吴荻、张樱楠

联系地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2座15层

联系电话：010-66229000

传真：010-66578972

邮政编码：100032

## **(二) 副主承销商**

### **1、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：徐柯

联系地址：上海市银城中路168号29层

联系电话：021-38676829

传真：021-68876202

邮政编码：200120

### **2、国元证券股份有限公司**

住所：安徽省合肥市寿春路179号

法定代表人：凤良志

联系人：钟晓玲、贾元武、张莉、李韦红

联系电话：0551-2207561、2207582、2207306

传真：0551-2207590

邮政编码：230001

### **3、红塔证券股份有限公司**

住所：云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9层

法定代表人：况雨林

联系人：王宇国

联系地址：北京市西城区金融街武定侯6号卓著中心306

联系电话：010-66220009

传真：010-66220148

邮政编码：100032

#### 4、太平洋证券股份有限公司

住所：云南省昆明市青年路389号志远大厦18F

法定代表人：王大庆

联系人：莫婷

联系地址：北京市西城区北展北街9号华远企业号D座三单元

联系电话：010-88321635

传真：010-88321685

邮政编码：100044

#### 5、西南证券有限责任公司

住所：重庆市渝中区临江支路2号合景国际大厦

法定代表人：范剑

联系人：李军、赵菲

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座4层

联系电话：010-88092288

传真：010-88092037

邮政编码：100032

### （三）分销商

#### 1、南京证券有限责任公司

住所：江苏省南京市大钟亭8号

法定代表人：张华东

联系人：孙守用、张颖、李世涛

联系地址：江苏省南京市大钟亭8号

联系电话：0755-83278460、025-83367888-4103、0755-83278460

传真：025-83358070

邮政编码：210008

#### 2、民生证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区门外大街16号1901

法定代表人：岳献春

联系人：赵锦燕、杨苏华

联系电话：010-85252644、85252605

传真：010-85252644

邮政编码：100020

### **3、渤海证券有限责任公司**

住所：天津市天津经济技术开发区第一大街29号

法定代表人：张志军

联系人：柳春雷、夏谢山

联系地址：天津市河西区宾水道3号3038室

联系电话：022-28451647、28451646

传真：022-28451612

邮政编码：300061

### **4、海通证券股份有限公司**

住所：上海市淮海中路98号

法定代表人：王开国

联系人：邵骏

联系地址：上海市广东路689号海通证券大厦1403室

联系电话：021-23219577

传真：021-63411640

邮政编码：200001

### **5、上海证券有限责任公司**

住所：上海市九江路111号

法定代表人：蒋元真

联系人：卫莹、周军

联系地址：上海市临平北路19号409室

联系电话：021-65226528、65213724

传真：021-65226528

邮政编码：200086

#### **6、华泰证券股份有限公司**

住所：江苏省南京市中山东路90号

法定代表人：吴万善

联系人：陈健

联系电话：025-84457777-774

传真：025-84579863

邮政编码：210002

#### **三、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：0755-82083872

邮政编码：518010

#### **四、担保人：中国投资担保有限公司**

住所：北京市海淀区西三环北路100号金玉大厦写字楼九层

法定代表人：刘新来

联系人：石军、李峰、李明

联系电话：010-88822888、88822717、88822720

传真：010-68437040

邮政编码：100037

#### **五、托管人**

##### **(一) 中央国债登记结算有限责任公司**

住所：北京市西城区复兴门内金融大街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

联系电话：010-88087941、88087972

传真：010-88086356

邮政编码：100032

**(二) 中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

法定代表人：戴文华

联系人：梁一霞

联系电话：0755 - 25946003

传真：0755 - 25987422

邮政编码：518031

**六、 审计机构：西安希格玛有限责任会计师事务所**

住所：陕西省西安市高新路 25 号希格玛大厦三、四层

法定代表人：吕桦

联系人：王侠、曹爱民

联系电话：029-88275932

传真：029-88275912

邮政编码：710075

**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：刘小平、黄静

联系电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮政编码：100022

**八、 发行人律师：金诚同达律师事务所**

住所：陕西省西安市西高新沣惠南路 20 号华晶商务广场 B 座 15

层

负责人：方燕

联系人：柴小颖、张宏远

联系电话：029-88316172

传真：029-88324341

邮政编码：710075

### 第三条 发行概要

一、**发行人**：西安市基础设施建设投资总公司。

二、**债券名称**：2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券（简称“08西基投债”）。

三、**发行总额**：人民币15亿元。

四、**债券期限**：5年期，自2008年4月2日起至2013年4月1日止。

五、**利率**：固定利率债券，票面年利率为6.70%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.00%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）上公布的一年期Shibor(1Y)利率的算术平均数4.70%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入），在债券存续期限内固定不变。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**：本期债券采取通过深圳证券交易所网上公开发行和通过承销团成员设置的发行网点网下公开发行相结合的方式，其中，网上预设发行总额为1亿元，网下预设发行总额为14亿元。本期债券采取双向回拨制，当网上累计的认购数量等于网上发行的预设数量时，网上发行即结束；当网上发行预设数量认购不足时，剩余数量将一次性回拨至网下发行；当网上累计的认购数量超过网上发行的

预设数量时，根据情况从网下向网上回拨。

**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 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

**八、债券形式：**实名制记账式企业债券。

1、通过网上发行的 1 亿元债券在中国证券登记公司深圳分公司托管记载。

2、通过网下发行的 14 亿元债券在中央国债登记公司开立的一级托管帐户中托管记载。

**九、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，并须在开户证券营业部存有足额保证金。本期债券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（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行。

**十、发行首日：**本期债券发行期限的第一日，即 2008 年 4 月 2 日。

**十一、发行期限：**5 个工作日，自发行首日起至 2008 年 4 月 9 日止。其中，网上发行期限为 2 个工作日，自发行首日起至 2008 年 4 月 3 日止。

**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 4 月 2 日为该计息年度的起息日。

**十三、计息期限：**自 2008 年 4 月 2 日至 2013 年 4 月 1 日止。

**十四、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。年度付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

**十五、付息首日：**2009 年至 2013 年每年的 4 月 2 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）。

**十六、集中付息期：**自每年的付息首日起的 20 个工作日（包括付

息首日当天)。

**十七、兑付首日：**2013年4月2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)。

**十八、集中兑付期：**自兑付首日起的20个工作日(包括兑付首日当天)，投资人可于该期间内向相应的托管机构领取其应得的本金。

**十九、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**二十、承销方式：**承销团余额包销。

**二十一、承销团成员：**主承销商为申银万国证券股份有限公司和中银国际证券有限责任公司，副主承销商为国泰君安证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、红塔证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司和西南证券有限责任公司，分销商为南京证券有限责任公司、民生证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、上海证券有限责任公司和华泰证券股份有限公司。

**二十二、债券担保：**本期债券由中国投资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

**二十三、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。

**二十四、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。

**二十五、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自行承担。

**二十六、特别说明：**发行人聘请申银万国证券股份有限公司和中银国际证券有限责任公司作为本期债券的联合主承销商，共同负责发行方案确定、发行准备、承销团的组织，以及债券存续期内信息披露、付息、兑付、上市等相关工作。

#### **第四条 承销方式**

本期债券由主承销商申银万国证券股份有限公司和中银国际证

券有限责任公司，副主承销商国泰君安证券股份有限公司、国元证券股份有限公司、红塔证券股份有限公司、太平洋证券股份有限公司和西南证券有限责任公司，分销商南京证券有限责任公司、民生证券有限责任公司、渤海证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、上海证券有限责任公司和华泰证券股份有限公司组成的承销团，采取余额包销的方式进行承销。

## 第五条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账方式发行，网下发行部分由中央国债登记公司一级托管，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的发行网点索取。

本期债券网上发行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。

认购本期债券上网发行份额的投资者须持有深圳 A 股证券帐户，并须在开户证券营业部存有足额保证金。

本期债券网上认购代码为 101688。网上发行首日，投资者通过其开户的证券营业部报盘申购，以 1000 元面值为一个认购单位，认购金额必须是 1000 元的整数倍且不少于 1000 元，每一证券帐户单笔认购上限为 100 万元面值，当日不可重复申购，深圳证券交易所按报盘申购“时间优先”的原则确认成交。网上发行第二日，若网上发行份额仍有余量，深圳证券交易所将发布提示性公告，在当日对所有 A 股证券帐户不设认购上限，单笔认购上限为 1000 万元，允许重复申购，

深圳证券交易所按报盘申购“时间优先”的原则确认成交。具体认购方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年西安市基础设施建设投资总公司企业债券通过深圳证券交易所交易系统上网发行的通知》。

三、认购本期债券的金融机构投资者应在中央国债登记公司开立甲类或乙类托管帐户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立丙类托管帐户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在中央国债登记公司开立丙类托管帐户；认购本期债券上网发行份额的投资者须持有深圳A股证券帐户。

四、投资者办理认购、登记和托管手续时，不须缴纳任何附加费用。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

本期债券网下发行的部分，通过承销团成员设置的发行网点向中国境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行。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股证券帐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

购买本期债券的投资者被视为做出以下承诺：

一、接受本募集说明书有关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据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据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、本期债券发行结束后，网上发行部分将申请在深圳证券交易所上市交易，网下发行部分将申请在全国银行间债券市场交易流通，并由承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

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）在此不可撤销地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 1 次, 最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券每年的付息首日为 2009 年至 2013 年每年的 4 月 2 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)。本期债券每年的集中付息期为上述各付息首日起 20 个工作日(含付息首日当日)。

(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付息公告中加以说明。

(三) 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收由投资者自行承担。

## 二、本金的兑付

(一) 本期债券到期一次还本。本期债券兑付首日为 2013 年 4 月 2 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)。集中兑付期为兑付首日起 20 个工作日(含兑付首日当日)。

(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

公司名称: 西安市基础设施建设投资总公司

住 所: 陕西省西安市后宰门 51 号

法定代表人: 卜翔育

注册资本: 85 亿元人民币

企业类型: 国有独资

西安市基础设施建设投资总公司的前身西安市基础设施建设投资管理有限责任公司于2000年7月18日正式成立。2005年11月，公司更名为西安市基础设施建设投资总公司，经营范围包括经营管理授权范围内的国有资产；城市基础设施投资、建设。

公司是西安市政府负责城市基础设施建设融资和投资平台，是城市基础设施建设项目法人。其主要职能是负责城市基础设施项目资金的筹措、拨付、监管和债务清偿；参与市政府城建投资项目、计划的研究和制定；负责运营政府授权的国有资产。目前公司主营业务涵盖整个西安市的核心基础设施建设，主要集中在水务、天然气、城市供热、城市道路及城市公交等5项公用事业领域。

公司的主营业务收入主要来源于下属子公司对市政经营性资产的运营收入，包括城市水务收入、天然气收入、城市供热收入、城市公共交通服务收入和市政工程建设收入。公司在当地上述5个公用事业领域中，占有较强的垄断地位。近几年，由于城建速度的加快，市政设施的不断完善，地方财政收费的陆续上调，下属子公司运营管理能力也在逐步提高。

截至2006年底，公司合并资产总额3,136,187.72万元，负债总额2,189,448.20万元，所有者权益887,036.82万元；2006年公司实现利润总额24,720.64万元，净利润17,305.36万元。2006年全年，公司主营业务收入达到244,349.10万元，较2005年增长了122.16%。从各业务板块看，2006年公司实现的主营业务收入中，天然气收入、城市公共交通服务收入、城市水务收入占比较大，分别占到主营业务收入的41.42%、31.85%、21.49%。另外，城市供热收入也将随着城市供热面积地扩大逐年上升，在业务领域中具有较好的发展潜力。

根据公司未经审计的2007年上半年财务报表，截至2007年6月30日，公司合并资产总额3,543,982.43万元，所有者权益900,291.61

万元。2007年上半年，公司实现主营业务收入135,352.19万元，利润总额12,590.44万元，净利润9,754.79万元。

公司自成立以来，由于运营良好，业绩显著，基本确定了其在西安城市建设中的法人地位及城建国有资产经营管理者的地位。同时公司与境内、外各金融机构建立了良好的合作关系，也树立了良好的公司信誉。

## 二、历史沿革

西安市基础设施建设投资总公司的前身西安市基础设施建设投资管理有限责任公司，是经西安市人民政府批准（市政函[2000]61号文），于2000年7月18日正式成立的具有独立法人资格的国有独资公司。公司设立登记时的注册资本为10亿元人民币，出资人为西安市人民政府。

2005年，经西安市人民政府（市政发[2005]12号文）及西安市财政局（市财函字[2005]101号文）批准，西安市天然气总公司、西安市热力公司、西安市自来水公司、西安市出租汽车公司、西安市公共交通总公司、西安市市政建设开发公司、西安市三环路建设发展有限公司、西安高架快速干道工程建设有限责任公司、西安市污水处理厂、西安市北石桥污水净化中心和西安市第三、第四污水处理厂筹建处等11家法人单位及西安市二环路建设指挥部、小雁塔历史公园、城市排水管网系统等3家非法人单位资产被划入公司，并于2005年3月29日办理资产移交手续。后经西安市人民政府批准（市政发[2005]57号文），公司以划入单位净资产及财政拨款75亿元进行增资，于2005年6月8日在西安市工商行政管理局办理工商变更登记，注册资本增加至85亿元人民币。

2005年11月，经西安市人民政府批准（市政发〔2005〕150号文），公司更名为西安市基础设施建设投资总公司。西安市人民政府是公司的出资人，授权公司经营所属全资企业及控股、参股企业的全

部国有资产，依法行使出资人的权利和责任。

### 三、股东情况

公司的出资人是西安市人民政府，出资比例占公司资本的100%。

### 四、公司治理和组织结构

公司采取国有独资公司形式，行使授权范围内国有资产出资人权利，是代表西安市政府进行大型城市基础设施投资的企业法人。公司设有董事会、监事会和经理层的法人治理结构。董事会是公司的决策机构，经理层行使董事会授予的职权。公司董事、经理层正副职领导、监事均由西安市委市政府任免。截至2006年底，公司下属单位合计14家，包括11家法人单位和3家非法人单位。

公司本部在组织机构设置方面，以高效、精简的原则，根据公司定位、业务特点及业务需要共设置了综合管理部、财务部、计划管理部、工程管理部及运行协调部等职能部门，各职能部门之间在业务开展中即保持相互独立性又保持顺畅的协作。

**(1) 综合管理部：**处理公司日常事务；管理公司机构设置以及劳动人事、工资管理、社会保障、职工教育培训；负责公司印信使用管理、文电处理、秘书事务、会议组织、保密、信访、信息、宣传以及党群工会等工作；办公用品购置及管理；后勤服务、车辆、安全保卫工作。

**(2) 财务部：**负责公司财务管理工作，编制公司年度财务收支预算和年度财务决算；组织公司会计核算工作；负责组织实施公司年度融资计划；指导子公司财务工作；审核子公司年度财务预算和财务决算报告；负责公司债权债务的管理及公司债券发行兑付业务工作；按计划拨付工程款。

**(3) 计划管理部：**负责编制公司年度投资计划、融资计划；负责组织公司重大项目的论证、储备及立项等前期准备工作，参与公司重大项目的组织实施和管理工作；负责公司工程项目的投标管理工

作。

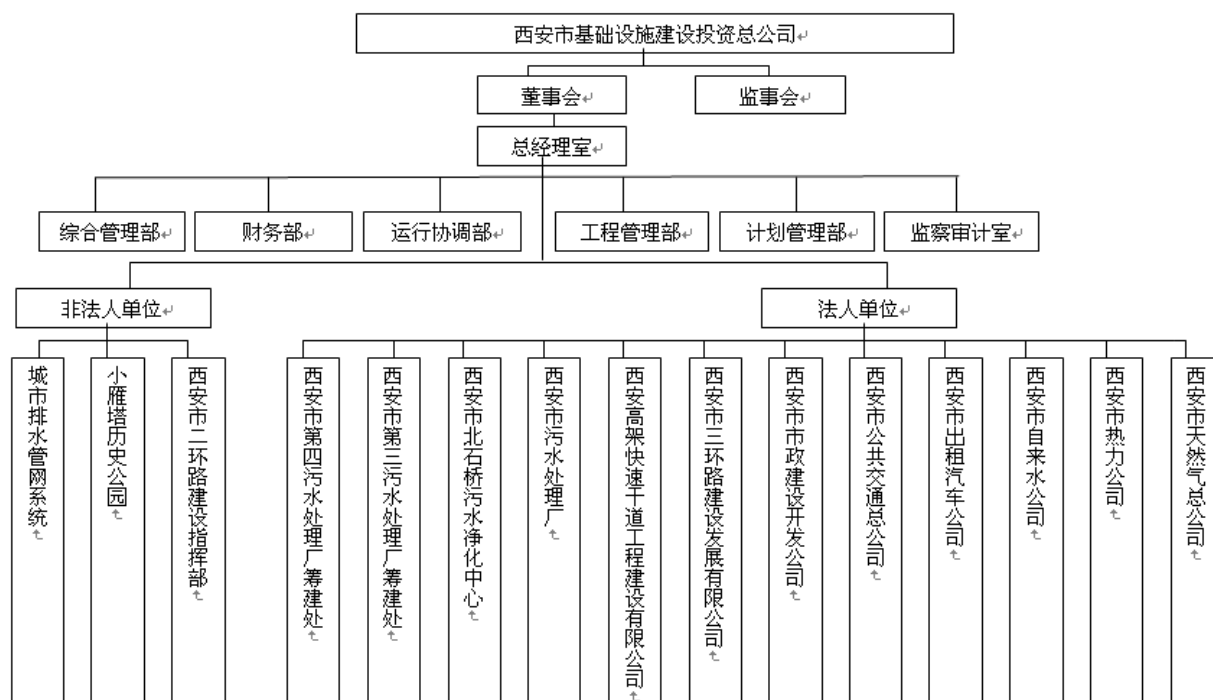
(4) **工程管理部**：负责公司重大项目的组织实施和管理工作；负责工程项目的规划、勘察、征地和拆迁安置等前期准备工作；负责工程质量、进度、安全及投资的控制和管理工作；负责各类工程项目的预算、决算的编制、审核和报审工作；检察监理单位及施工单位合同的执行情况；负责组织建设工程的竣工验收及移交工作。

(5) **运行协调部**：负责公司资产重组和整合方案、资产运作方案的编制及实施；负责公司所属全资、控股、参股公司的股权管理，提出子公司的设立、合并、分立、解散方案；负责公司国有资产的保值增值指标，负责子公司经营质量的考核管理工作；负责编制公司年度生产经营计划。

(6) **监察审计室**：公司内部审计及资金的筹集、管理、拨付、运作的监督。

公司目前的组织结构如下图示

图一：公司组织结构



## 五、发行人与母公司、子公司等投资关系

发行人是由西安市人民政府 100%控股的企业。

截止 2006 年 12 月 31 日，发行人下属单位合计 14 家，包括 11 家法人单位和 3 家非法人单位。其中，下属的 11 家法人单位均为发行人的全资子公司，具体情况如下表所示：

表一：西安基投控股子公司一览表（截止 2006 年 12 月 31 日）

序号	单位全称	注册资本 (万元)	占股比例	单位性质
1	西安市天然气总公司	52,436	100%	企业法人
2	西安市热力公司	1,500	100%	企业法人
3	西安市自来水公司	41,182	100%	企业法人
4	西安市出租汽车公司	1,017	100%	企业法人
5	西安市公共交通总公司	15,333	100%	企业法人
6	西安市市政建设开发公司	3,673	100%	企业法人
7	西安市三环路建设发展有限公司	20,000	100%	企业法人
8	西安高架快速干道工程建设有限责任公司	3,000	100%	企业法人
9	西安市污水处理厂	2,002	100%	事业法人
10	西安市北石桥污水净化中心	-	100%	事业法人
11	西安市第三 第四污水处理厂筹建处	-	100%	事业法人

## 六、主要控股子公司的基本情况

1、西安市天然气总公司始建于 1994 年。目前企业注册资金 5.24 亿元。公司位于西安市二环南路 196 号，下设输配公司、三个销售公司、液化石油气公司、CNG 公司、煤气厂等 7 个基层单位和用户发展、规划设计、安全技术以及二期工程部、设备材料部等 30 个职能部室。

西安市天然气总公司是目前西北地区最大的燃气工程建设和供应企业。目前，天然气总公司拥有天然气用户 42 万户。截至 2006 年底，天然气总公司资产总额 27.19 亿元，净资产 5.06 亿元，2006 年销售天然气 64,185 万立方米、较 2005 年增长了 25,981 万立方米；实现主营业务收入 10.12 亿元，占公司合并口径的主营业务收入的 41.42%。

2、西安市热力公司前身为西安市热力公司筹建处，从 1984 年开始筹建，1994 年 9 月经西安市人民政府批准正式成立，注册资本 1,500 万元。公司主要任务是由供热分公司生产的高温热水、工业蒸汽通过热力管道向各用热、用气单位供应，用以工业蒸汽及冬季取暖、洗澡

和夏季的热制冷。目前西安市热力公司所辖主要单位为热力公司城区供热分公司和城北供热有限公司。截至 2006 年底，热力公司资产总额 6.14 亿元，净资产 2.13 亿元；2006 年热力公司销售热力 99.69 万吨，实现主营业务收入 1.01 亿元，占公司合并口径下主营业务收入的 4.15%。

**3、西安市自来水总公司**属国有独资大型企业，始建于 1952 年，注册资本 4.19 亿元。公司现拥有非独立核算水厂七座，目前日供水能力已达到 164 万吨，承担着全市自来水的供应。截至 2006 年底，自来水公司资产总额 14.29 亿元，净资产为 8.12 亿元；2006 年实现主营业务收入 4.92 亿元。自来水公司是公司水务收入的主要来源，占该领域收入的 93.71%。

**4、西安市出租汽车公司**是西安市出租汽车行业唯一纳入市财政预算的国有企业，成立于 1982 年。公司下属全民单位有：西安市出租汽车公司一分公司、四分公司、中北分公司，西旅分公司。公司共有客运出租汽车 1302 辆，现有从业人员 823 人。截至 2006 年底，公司资产总额 1.47 亿元，净资产 2,585.13 万元，2006 年实现主营业务收入 5,029.81 万元，在城市交通业务领域主营业务收入中占 6.43%，在公司合并口径下主营业务收入中占 2.05%。

**5、西安市公共交通总公司**成立于 1954 年，注册资本 1.53 亿元。现有 7 个分公司及客车总厂、教育中心、物质采购中心、多种经营管理处等 11 家单位。另有合作经营单位三家，参股及控股公司 8 家，拥有营运线路 164 条，营运车辆 3,740 辆，担负着西安城市 70%的公交客运任务，是陕西省最大的城市公共交通企业。截至 2006 年底，公交总公司资产总额 7.48 亿元，净资产 3.16 亿元；2006 年公交总公司实现收入 7.28 亿元，在城市交通业务领域主营业务收入中占 93.57%，在公司合并口径下主营业务收入中占 29.80%。

**6、西安市市政建设开发公司**组建于 1988 年 6 月，注册资本 3673

万元，其前身为西安市干道拓宽改建工程指挥部和西安市市政工程项目管理局基建处（部分）。单位主营范围为：市政工程建设，兼营房地产开发及商品房销售。

截至 2006 年底，市政开发公司资产总额 21.68 亿元，净资产 5,790.53 万元；2006 年实现主营业务收入 2,681.91 万元，占公司合并口径下主营业务收入的 1.10%。

7、**西安市三环路建设发展有限公司**成立于 2003 年 4 月 2 日，属国有独资公司。主要负责西安市三环路系统工程的投资、建设和运营管理。三环路系统工程是国家发改委、财政部确定的 2003 年度亚洲开发银行贷款项目，是西安市委、市政府确定的“十·五”期间城市建设重点工程。该项目建设工期 4 年，2006 年主线贯通，2007 年全线交付使用。

8、**西安市高架快速干道有限责任公司**是经西安市政府批准，于 1996 年成立的有限责任公司。公司注册资本 3000 万元。经营范围为西安高架快速干道的建设与经营管理、房地产开发、销售、物业管理。

9、**西安市污水处理厂**始建于 1956 年 4 月，于 1958 年建成投产。为新中国第一批、西北地区首家处理能力较大的城市污水处理厂。分别于 1976 年和 1999 年进行了扩建与改造，目前日处理污水能力已达 15 万吨，承担了西安市 140 多家的工业污水和近 50 万居民的生活污水。截至 2006 年底，该公司资产总额 1.09 亿元，净资产 9,424.29 万元；2006 年实现主营业务收入 1,724.81 万元，占公司水务收入的 3.24%。

10、**西安市北石桥污水净化中心**属于西安市“八·五”重点城建项目，拥有西安市近年兴建的最大的环境保护项目，该项目于 1998 年建成，后又在此基础上进行污水深度处理回用工程建设，并于 2004 年开始供水。目前日处理能力为 16 万吨，截至 2006 年底，北石桥净化中心资产总额 2.41 亿元，净资产 1.52 亿元；2006 年实现主营收

入 0.16 亿元，占公司水务收入的 3.05%。

## 七、发行人主要董事、监事及高级管理人员情况简介

**卜翔育**：董事长。1955 年生，本科学历，高级经济师。毕业于北京大学哲学系。曾任航天部五〇四研究所党委副书记，西安市城建工委副书记，西安市政府副秘书长。

**张志文**：总经理。研究生学历，经济师。1979 年参加工作，曾任西安市第一轻工业局、市轻工业局团委副书记、外经贸处副处长、办公室主任，西安市经济体制改革委员会党组成员、副主任，西安市体改办党组成员、副主任，西安市国资委党委委员、副主任。2007 年 11 月起任西安市基础设施建设投资总公司副董事长、党委副书记、总经理。

**董志忠**：监事会主席。1949 年生，大专学历。曾在中国人民解放军某部工作，2005 年 5 月起任西安市基础设施建设投资总公司监事会主席。

**孙强**：副总经理。1965 年生，研究生学历，博士学位，博士后。毕业于东北财经大学，曾在中国人民大学财税金融学院做博士后研究。曾任辽宁省财政厅世界银行项目办公室副主任，广东省英德市人民政府常务副市长兼公安局长。

**高满石**：副总经理。1959 年生，本科学历，高级工程师。毕业于西安公路学院。曾于西安公路学院任教，曾任西安市第一市政工程公司管理处处长，西安市市政工程项目管理局处长，西安高架快速干道有限责任公司总经理。

## 第十条 发行人业务情况

### 一、行业现状及前景

#### 1、我国城市基础设施行业的基本概况

目前，我国的城市基础设施水平还比较低，具体表现在：大城市

交通拥挤、居民居住条件差、环境和噪声污染严重、水资源短缺等；中小城市自来水、天然气普及率和硬化道路比重低、污水、废物处理设施缺乏等。北京、上海、天津是中国城市基础设施水平较高的城市。即使这样的城市，其基础设施水平与国外一些大城市相比，还存在着较大差距。如2004年末上海人均公共绿地面积6.1平方米，只相当于伦敦1990年水平的26.2%左右。我国的城市基础设施相对滞后始终是我国城市面临的紧迫问题。随着我国经济的高速发展，人民物质文化生活的不断提高，我国进入小康社会，轿车逐步进入普通家庭，今后若干年对城市交通设施和其他基础设施的需求将直线上升，基础设施的供需矛盾会进一步加大，但这种现象会随着我国城市化进程的推进而不断好转。现在，城市化和城市发展已经成为我国整体发展战略的核心内容。

改革开放以来，我国城市的发展表明我国城市化发展是我国经济社会发展的重要拉动力量，对世界经济发展也很重要。我国经济社会发展中的深层次矛盾要得到根本解决，很大程度都将聚焦于城市化进程。城市化进程对GDP的贡献举足轻重，我国城市化发展速度每提高1个百分点，城市基础设施投资将新增1400亿元，最终将带来3360亿元的GDP。根据国务院发展研究中心的研究成果，我国城市化水平将由2001年的37%提高到2020年的60%左右，城市化率每年将提高1.2个百分点。伴随着我们整个城市化的进程，基础设施的投资占GDP的比率在不断的上升，上个世纪的80年代，基础设施投资占GDP的比重大概仅仅在4.4%，到九十年代迅速上升到7.5%，目前大概在8%到9%左右。根据世界银行的最新研究，在可预期的将来，每年的基础设施投资会超过GDP的13%。

伴随着城市化进程的推进和经济的快速增长，我国城市基础设施建设的规模不断扩大，发展速度也不断增快。国家相继出台有关政策，加快城市基础设施建设行业投资体制改革的进程。随着北京申奥、上

海申博的成功，城市基础建设更是成为各项工作的重中之重。

## 2、西安市城市基础设施建设行业的发展现状

### (1) 经济概况

西安是西部地区重要的文化及经济中心，随着国家“西部大开发”战略的实施，西安市重点立足于旅游、经济、科技三方面的发展，在西部地区具有较强的经济实力和较好的发展前景。

自2001年以来，西安市经济进入快速发展期，连续7年保持13%以上的增长速度。据西安信息网公布的数据显示，2006年西安市全年实现生产总值(GDP)1450.02亿元，同比增长13%。其中：第一产业实现增加值70.73亿元，同比增长7.2%；第二产业实现增加值615.26亿元，同比增长14.3%；第三产业实现增加值764.03亿元，同比增长12.4%，第一、第二和第三产业增加值占生产总值的比重分别为4.9%、42.4%和52.7%。按常住人口计算，全市人均生产总值17794元，增长11.0%。

从财政收支情况看，近几年西安市地方性财政收入大幅增长，地方财政实力明显增强。2006年，西安市实现地方性财政收入96.31亿元，较2005年增长17.1%，一般预算收入85.89亿元，增长18.6%。2006年地方财政支出134.65亿元，比上年增长30.8%。

从城市建设方面看，近年来西安市一直注重加强城市基础设施的建设工作，“十五”期间共计完成基础设施投资288.38亿元，分别是“八五”、“九五”期间的10.68倍、4.24倍，主要以城市水、路、气、热为建设重点。2006年西安市城市建设实现投资181.91亿元，全年完成了“十五”期间城建总投资的63.08%。

### (2) 城市规划

中共西安市第十届委员会第八次全会审议通过了《中共西安市委关于制定西安市国民经济和社会发展第十一个五年规划的建议》，该《建议》指出，十一五期间，西安将坚持实施“十个率先”和“五个突

破”的发展战略，加快国际化、市场化、人文化、生态化的工作进程，进一步提高全市综合经济实力，预计2010年全市地区生产总值达到2500亿元以上，人均超过3000美元，年均经济增长速度为13%左右，单位生产总值能源消耗比“十五”末降低25%左右。

城建方面，市政府将继续加大城市基础设施建设的投资力度，并规划到2010年把西安的城市基础设施水平提高到中西部地区城市前列，达到15个副省级城市中游。“十一五”期间，西安市城建任务将以城市交通项目为建设核心，同时兼顾城市供热、城市供水、城市污水处理、城市绿化与市民环境质量密切相关的设施建设。预计到“十一五”期末，西安市城建资金累计投入将达到600亿元，其资金解决主要通过加大出售国有储备土地，增快企业体制改革，提高特许经营权出租的有偿使用，转让变现部分国有股权，采用BOT或TOT项目融资方式，吸引社会资金等措施来实现。

### 3、西安市城市基础设施行业的未来展望

#### (1) 西安城市基础设施建设发展面临的机遇

目前，西安市已经进入了历史上最好的发展时期，生产总值在2004年就突破千亿元大关，2005年人均GDP达到了17124元，2006年人均GDP达到了17794元，已经具备了加快城市发展的经济基础。

国内外产业转移，对城市基础设施需求增大

世界经济处于新一轮恢复和增长期，经济全球化深入发展，科技进步日新月异，国际生产要素转移加快，国内沿海地区生产要素流动和产业也开始向中西部地区扩散。

西安的劳动力成本仅为发达国家的三十分之一和东部沿海发达地区的三分之一，低廉的劳动力成本对生产厂商具有巨大的吸引力，在世界范围内的产业转移过程中，越来越多的国内外大公司将把他们的生产基地转移到西安，而产业的繁荣和经济的增长必然带来对城市基础设施的巨大需求，刺激城市建设的高速发展。

## 西部大开发持续深入实施

在2004年3月的国务院西部开发工作会议上，国务院总理温家宝指出中央继续推进西部大开发的战略不会动摇，国家对西部大开发的支持力度不会减弱，西部地区经济社会发展步伐不会放慢，同时特别提到继续加强基础设施建设是当前和今后一个时期西部开发的主要任务。

“十一五”期间，西部大开发战略将进入基础设施和产业发展并重的阶段，西安凭借其较强的经济基础和优越的地理位置成为西部大开发的第一平台，这一地位将为西安争取到中央在各个方面的大力支持，为其城市发展和基础设施建设提供牢固的政策保障。

## 西安都市圈战略加快实施

国家提出在“十一五”期间，要以特大城市和大城市为龙头，形成若干新城市群，这将有利于发挥西安在黄河中上游特大中心城市的地位作用，加快西安都市圈建设，推进城市化进程，促进城市基础设施建设的发展。

### (2) 西安市“十一五”城市基础设施发展规划

根据《西安市国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》(以下简称《十一五纲要》)，按照“全面提升城市服务功能，彰显古都风貌，建设具有历史文化特色的国际性现代化大城市”的指导思想，到2010年，规划中心市区面积605平方公里，其中主城区524平方公里。

在《十一五纲要》规定的“十一五”重大建设项目策划应符合的投向中，第一项就是“能够进一步提升和增强城市综合服务功能的重大基础设施项目”，彰显了西安市政府对城市基础设施建设的重视和支持。

## 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

近三年来，西安基投根据西安城市规划发展的要求，进一步明确政府投资主体的功能定位，确立了重大项目投资、盘活资产存量、调整债务结构、强化内部管理等工作重点，建立了政府项目市场化运作的基本框架，取得初步成效。公司成立以来，建成了一批与西安城市建设及老百姓生活息息相关的城市基础设施建设项目，如：西安市二环路、北二环未央路立交桥、西安市北石桥污水净化中心、西安市邓家村污水处理厂和西安市人行道整治工程等，大大提升了城市综合功能。目前，公司城建投资范围涵盖了西安市的五大公用事业领域，即城市道路、城市交通、城市供热、燃气和水务。“十五”期间，公司累计完成城建项目投资总额 170.42 亿元，其中市政城建资金支持的项目资本金 46.96 亿元，政府信用贷款 123.46 亿元。

从西安市“十一五”城市建设投资规划来看，“十一五”期间，西安市城市基础设施项目投资总额 600 亿元，其中公司主要承揽的项目包括：道路桥梁建设投资 154 亿元、城市公用事业（供水、供气、供热）建设投资 49.8 亿元、城市环境综合治理 45.39 亿元，公司“十一五”期间投资总额约为 249.19 亿元。“十一五”期间公司主要投资建设的重大项目为：西安城市道路综合改善项目、西安城市道路建设项目、西安城市和城郊县供水项目、西安市天然气城市气化项目二、三期、西安城市排水和污水处理项目和西安市城郊区县无公害垃圾处理和排水污水处理项目等。西安基投在西安城市基础设施建设中发挥着重要的作用，在城建资金的筹措、使用和管理中具有不可替代的地位。

## （二）发行人在行业中的竞争优势

### 1、发行人实力雄厚、收益稳定，具有较强的融资能力

发行人是西安市最大的城市基础设施投融资主体，经营的资产均具有长期稳定的投资收益。发行人拥有丰富的财务资源、优质的实体资产。发行人自 2005 年以来，通过各种方式为西安的城市基础设施

建设先后筹集了 106.09 亿元资金，截至目前公司已签定银行借款合同 77 亿元，占“十一五”期间资金自筹部分的 37.75%。同时公司还将继续利用市财政设立偿债准备金和流动资金质押专户进行银行贷款，并配合企业债、信托及短期融资券等多种方式来筹集。由此可见，公司具备较强的融资能力。

## 2、发行人在西安市城市基础设施领域处于主导地位

发行人是西安市城市基础设施的重要投资主体之一，在西安市城市道路、城市交通、城市供热、燃气和水务等基础设施业务中处于行业垄断地位。

## 3、发行人的城市基础设施项目投资建设能力强

发行人的业务优势明显，以其较强的专业能力和优良的业绩在行业内树立了良好的品牌形象。发行人在长期城建投资建设运营的过程中积累了丰富的经验，形成了一套在现有体制下降低投资成本、保证项目质量、缩短工期的高效管理程序。在管理、运营项目较多的情况下，还能较好的控制项目的工期、质量以及成本。

## 4、发行人的人力资源优势

发行人在其下属的业务板块的人力资源十分丰富，拥有一大批经验丰富、素质较高的经营管理团队和专业技术人才。

## 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

西安基投是西安市政府负责城市基础设施建设融资和投资的基础平台，其主要职责是：

- 1、作为城市基础设施建设投融资的平台，负责城市基础设施项目的资金筹措和相关债务清偿；
- 2、参与市政府城建投资项目、计划的研究和制定；
- 3、负责对资金的使用进行监控；
- 4、负责对政府授权的国有资产的运营；

5、增强融资能力，降低融资成本，提高资金使用率，实现资金良性循环。

2005年重组之后，西安基投承担了全市大部分城建经营性资产的管理任务，担负着自来水供给保障、污水处理、路桥建设、城市交通系统、供热供气等重大项目的投资和建设任务。

西安基投的主营业务紧紧围绕城市基础设施建设这一中心，包括城建资金筹集、城建项目投资、城建资金监管、城建项目管理四项功能。目前公司主营业务涵盖整个西安市的核心基础设施建设，主要集中在水务、燃气、城市供热、城市道路及城市公交等5项公用事业领域。

## （二）发行人主营业务状况

目前发行人主营业务收入主要来源于水务、燃气、城市供热、城市道路及城市公交这5个业务板块中经营性资产运营收入，并且公司在当地上述5个公用事业领域中占有较强的垄断地位。近几年，由于城建速度的加快，市政设施的不断完善，地方财政收费的陆续上调，下属子公司运营管理能力逐步提高。

2006年公司主营业务收入为24.43亿元，较2005年增长122.16%。从各业务板块看，2006年公司实现的主营业务收入中，天然气收入、城市公共交通服务收入、城市水务收入占比较大，分别占到主营业务收入的41.42%、31.85%、21.49%。另外，城市供热收入也将随着城市供热面积地扩大逐年上升，在业务领域中具有较好的发展潜力。

从下属子公司基本经营情况看，目前公司拥有下属子公司15家，但公司主营业务收入全部来自：西安市天然气总公司、西安市热力公司、西安市自来水公司、西安市污水处理厂、西安市北石桥污水净化中心、西安市公共交通总公司、西安市出租汽车公司、西安市市

政城建开发公司这 8 家参与市政经营性资产运营的企业，其中公司具有较强控制力的下属子公司有 3 家。2006 年公司主营业务收入及主营业务利润前三名均为天然气总公司、公交总公司、自来水公司，三家合计的主营业务收入及主营业务利润分别占到公司主营业务收入、主营业务利润的 91.36%、98.83%。

### （三）发行人未来发展规划

#### 1、总体目标

公司将根据国家的经济发展战略、产业政策和区域规划，按照西安市的经济发展战略、产业政策的要求，强化基础设施融资平台这一职能，进一步增强融资能力，提高项目管理水平，提高资金使用效率，努力推进投融资、城市基础设施建设和企业管理迈上新台阶，为促进城市基础设施建设事业的健康快速发展做出新的、更大的贡献。

#### 2、具体目标

进一步理顺管理体制，健全现代企业制度；完善集团化决策系统和财务管理控制系统，构建集团化国有资产管理网络；在企业内部引入市场机制，有效提升核心竞争力和企业价值。

通过控股、参股、吸收合并等资本运作方式做强做大，整合行业内现有资源，增强企业自身实力和市场影响力，从而扩大公司在国内基础设施投资、建设和管理领域的市场份额。

强化资产运营和资本运作，完善投融资体制；积极探索转变城市基础设施项目投融资模式，拓宽融资渠道；通过对创新融资模式的使用，充分发挥国有资本的带动力，吸引社会资金投资基础设施项目，建立多元化的城市基础设施项目投资主体结构。

以市场为导向，提高重大项目专业化投资运营管理水平；通过资产整合以及价格机制的形成，促进公共产品及服务投资的社会化、多元化。

调整政府基础设施投资结构和资金投向，将有限的资金优先安

排功能性项目 ;同时坚持集约化经营方向 ,提升专业化管理运作水平 ,提高资金使用的效率和效益 ,保持持续筹资能力。

积极寻求与国际知名企业集团的战略合作 ,引进先进的管理经验和科技成果 ,提高公司综合经营能力。

## 第十一条 发行人财务情况

### 一、发行人财务分析

#### (一) 概述

截至 2006 年 12 月 31 日 ,公司注册资本 85 亿元 ,经审计的合并资产总额为 313.62 亿元 ,合并负债总额为 218.94 亿元 ,少数股东权益为 5.97 亿元 ,合并所有者权益为 88.70 亿元。2006 年度 ,公司实现合并主营业务收入为 24.43 亿元 ,合并利润总额为 2.47 亿元 ,合并净利润为 1.73 亿元。

根据公司未经审计的 2007 年上半年财务报表 ,截至 2007 年 6 月 30 日 ,公司合并资产总额 354.40 亿元 ,负债总额 258.99 亿元 ,所有者权益 90.03 亿元。2007 年上半年 ,公司实现主营业务收入 13.54 亿元 ,利润总额 1.26 亿元 ,净利润 0.98 亿元。

#### (二) 营运能力分析

表二：2004-2006 年西安基投营运能力指标 单位：元

	2004年度	2005年度	2006年度	2007年上半年
应收帐款	-	87,089,296.54	87,825,248.82	137,312,308.78
存货	-	1,821,206,072.21	1,988,376,024.30	1,967,999,229.81
资产总额	8,961,586,341.73	24,739,782,199.34	31,361,877,157.97	35,439,824,255.03
主营业务收入	-	1,099,867,881.46	2,443,491,008.64	1,353,521,896.40
主营业务成本	-	920,420,639.04	2,064,239,495.91	1,147,244,718.03
应收账款周转率(次)	-	-	27.94	9.86
应收账款周转天数(天)	-	-	13	18
存货周转率(次)	-	-	1.08	0.58
存货周转天数(天)	-	-	587	310
总资产周转率(次)	-	0.07	0.09	0.04

从财务数据来看 ,2006年应收帐款、存货、资产总额、主营业务收入都较2005年有一定程度的增长 ,2007年上半年仍保持了这种增长

趋势，公司业务持续扩张。从经营效率指标来看，公司2006年末应收账款周转率处于较高水平，为27.94次/年，应收账款回收情况良好；由于公司所处的基础设施行业投资大、回收期较长，因此公司的存货周转情况符合公司投资行业的特点；公司总资产周转率从2005年的0.07次/年提高到2006年的0.09次/年，总体呈上升趋势，说明资产综合营运能力较强及生产管理水平不断提高。此外，公司所从事的基础设施业务具有一定的区域垄断性，客观上保证了资金的回笼。

### （三）盈利能力分析

表三：2004-2006年西安基投盈利能力指标 单位：元

项 目	2007年上半年	2006年度	2005年度	2004年度
主营业务收入	1,353,521,896.40	2,443,491,008.64	1,099,867,881.46	0.00
主营业务利润	188,498,486.15	342,591,115.22	163,257,463.13	0.00
投资收益	37,352,964.22	5,772,068.73	5,818,984.59	0.00
利润总额	125,904,362.38	247,206,364.87	189,642,418.51	13,407,914.42
净利润	97,547,906.44	173,053,583.39	159,045,917.20	11,396,727.26
主营业务利润率	9.30%	14.02%	14.84%	-
净资产收益率	1.08%	1.95%	1.83%	1.07%
总资产收益率	0.28%	0.55%	0.64%	0.13%

2005-2006年，公司主营业务收入和利润大幅增长，2007年上半年仍保持了良好的增长势头，主营业务利润率保持正常水平。由于公司2004年尚未与下属15家企业合并，未产生主营业务收入和主营业务利润。由上表可以看出，公司2004-2006年的净资产收益率呈上升趋势，2007年上半年的净资产收益率已达1.08%，可以预计全年数据超过2006年可能性极大，这表明公司近年来为国有资产保值增值的能力越来越强。

### （四）偿债能力分析

表四：2004-2006年西安基投偿债能力指标

项目	2007年上半年	2006年	2005年	2004年	平均值
流动比率	1.42	1.26	1.05	3.21	1.74
速动比率	1.07	0.90	0.70	3.21	1.47
EBITDA*/利息	-	12.27	160.07	-	86.17
资产负债率	74.60%	69.81%	64.85%	88.07%	74.33%

- 注：1、EBITDA=利润总额+利息支出（列入财务费用的利息支出）+折旧+摊销  
 2、EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/（列入财务费用的利息支出+资本化利息支出）  
 3、上述数据摘自公司 2004 年、2005 年和 2006 年经审计合并会计报表及 2007 年上半年未经审计的财务报表

从短期偿债能力来看，公司 2004-2006 年及 2007 年上半年的平均流动比率和速动比率分别为 1.74 和 1.47，且 2005、2006 年及 2007 年上半年明显低于 2004 年的数据，即表明公司在接受 15 家公司的资产划拨后短期偿债能力下降。这与公司的行业特性紧密相关：一方面公司的日常运营需要大量的基础设施投入；另一方面，固定资产投资是长期行为，具有投资规模大，回收期长的特点。

从长期偿债能力来看，2004-2006 年及 2007 年上半年资产负债率平均值为 74.33%，总体处于较高水平，鉴于公司是西安城市建设的投融资平台，较高的资产负债率与公司的行业特性是相符的。

### （五）现金流量分析

表五：2004-2006 年西安基投现金流量指标 单位：元

项 目	2007年上半年	2006年	2005年	2004年
经营活动产生的现金流入	1,303,405,559.00	3,127,052,167.65	1,998,833,194.71	483,664,827.17
经营活动产生的现金流出	1,278,010,359.70	2,089,596,478.88	1,167,358,368.33	1,143,172.78
经营活动产生的现金净额	25,395,199.30	1,037,455,688.77	831,474,826.38	482,521,654.39
投资活动产生的现金流入		8,658,606.00	2,948,404.85	0.00
投资活动产生的现金流出	3,217,855,665.12	5,563,109,899.77	5,614,148,249.42	3,329,156,518.80
投资活动产生的现金净额	-3,217,855,665.12	-5,554,451,293.77	-5,611,199,844.57	-3,329,156,518.80
筹资活动产生的现金流入	3,945,155,220.20	8,070,089,697.09	6,785,971,117.39	3,875,000,000.00
筹资活动产生的现金流出	64,271,379.92	3,040,926,846.40	1,628,374,200.00	0.00
筹资活动产生的现金净额	3,880,883,840.28	5,029,162,850.69	5,157,596,917.39	3,875,000,000.00
现金及现金等价物净增加额	688,423,374.46	512,167,245.69	377,871,899.20	1,028,365,135.59

从上表可以看出，公司的现金流量波动较大，尤其是投资活动和筹资活动产生现金流入与现金流出。由于公司大量业务为城市基础设施建设投资，而城建投资通常具有规模大，时间长的特点，因此，在进行投资和收回投资的当年度，一般会导致企业现金流量的巨大波动。公司现金流量的这种波动是符合其行业特点和企业发展阶段的特点的。结合公司对外投资的实际情况，从长期看，大量的长期投资活动将会在未来为企业带来持续稳定的财政补贴收入及现金流入，这为

公司今后的发展提供了一个坚实的基础,也将大大提升企业的偿债能力。

## 二、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2006年12月31日;
- (2) 假设本期债券(发行总额15亿元人民币)在2006年12月31日完成发行并且清算结束。

表六:本期债券发行后发行人的财务结构变化表 单位:元

项目	2006年12月31日	2006年12月31日
	发行前	发行后(模拟)
流动资产	6,930,720,484.86	8,430,720,484.86
资产总计	31,361,877,157.97	32,861,877,157.97
流动负债	5,490,260,138.58	5,490,260,138.58
其中:一年内到期应付债券	-	-
长期负债	16,404,221,848.70	17,904,221,848.70
其中:应付债券	0.00	1500,000,000.00
负债总计	21,894,481,987.28	23,394,481,987.28
少数股东权益	597,026,945.91	597,026,945.91
所有者权益总计	8,870,368,224.78	8,870,368,224.78
负债和所有者权益总计	31,361,877,157.97	32,861,877,157.97
资产负债率(%)	69.81	71.19

## 三、发行人近三年主要财务数据与指标

表七:2004-2006年西安基投主要财务数据与指标 单位:元

项目	2004年	2005年	2006年	2007年上半年
总资产	8,961,586,341.73	24,739,782,199.34	31,361,877,157.97	35,439,824,255.03
所有者权益	1,069,494,232.17	8,694,385,473.62	8,870,368,224.78	9,002,916,131.22
主营业务收入	-	1,099,867,881.46	2,443,491,008.64	1,353,521,896.40
净利润	11,396,727.26	159,045,917.20	173,053,583.39	97,547,906.44
资产负债率	88.07%	64.85%	69.81%	74.60%

四、发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并资产负债表,2007年上半年未经审计的合并资产负债表(见附表二)

五、发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并利润表，2007年上半年未经审计的合并利润表（见附表三）

六、发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并利润分配表，2007年上半年未经审计的合并利润分配表（见附表四）

七、发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并现金流量表，2007年上半年未经审计的合并现金流量表（见附表五）

## 第十二条 已发行尚未兑付的债券

截至本期债券发行前，发行人及其下属子公司没有已发行尚未兑付的企业债券。

依据中国人民银行核准，西安基投于2007年9月13日在银行间债券市场上公开发行了“西安市基础设施建设投资总公司2007年第一期短期融资券”，规模8亿元，票面利率4.57%，期限365天，到期日为2008年9月16日。

截至本期债券发行前，发行人未有还本付息违约记录，已发行尚未兑付短期融资券余额8亿元。已发行尚未兑付短期融资券详细情况如下表：

西安基投已发行尚未兑付的短期融资券情况

债券名称	发行规模	发行日期	期限	利率
西安市基础设施建设投资总公司2007年第一期短期融资券	8亿元	2007年9月13日	365天	4.57%

## 第十三条 募集资金用途

本期债券募集资金15亿元人民币，将全部用于西安市城市交通项目（三环路系统）、西安城市环境综合治理二期工程项目和西安市热力公司太华集中供热项目。上述项目总投资97.26亿元，均经有权部门批准。具体情况见下表：

项目	总投资额（亿元）

西安市城市交通项目（三环路系统）	62.58
西安城市环境综合治理二期工程项目	31.41
西安市热力公司太华集中供热项目	3.27
合计	97.26

注：以上有关数据取自经国家权威部门批复的工程可行性研究报告

## 一、西安市城市交通项目（三环路系统）

西安市是世界著名的历史文化名城，我国重要的科研、高等教育及高新技术产业基地，西北地区和陇海兰新地带中心城市之一。随着城市经济的迅速发展，市区机动车数量增长很快。该工程符合西安城市总体规划方案，项目建设有助于缓解车辆增长和道路紧张的矛盾，改善西安市道路网现状，完善西安城市主体框架的城市道路网骨架，形成西安市城市结构和空间合理布局的重要基础设施；可使中心市区与外围组团形成快速交通联络通道，发展外围组团，引导城市空间与城镇体系的合理布局；可缓解古城内过高的人口密度，以改善环境条件，保护古城风貌，促进旅游事业发展，提高居民的生活质量；并可调整城市用地布局，调整产业结构，创立新的经济增长点。因此，建设西安市城市交通项目（三环路系统）工程是十分必要的。

西安市城市交通项目（三环路系统）工程包括6个分项：

（1）**道路基础设施分项。**包括三环路及连接线工程。三环路主线（含与南北绕城高速公路共线段）全长71.02公里，辅道全长65.31公里。其中：新建主线（东、西三环）32.22公里，辅道65.31公里。连接线包括朱宏路北延线、东二环北沿线、北二环东沿线，全长16.16公里。

（2）**交通管理分项。**建设区域交通控制中心（ATC）。

（3）**道路维护分项。**对大庆路、东五路、西五路、莲湖路、长乐路5条城市道路进行改造，总长12.43公里。

（4）**公共交通分项。**对友谊路进行拓宽改造，增设公交专用车道，配套完善公交设施。

(5) 环境管理分项。新建 10 个 CNG 加气站，购置必要的监测仪器及设备。

(6) 技术援助分项。为保证项目正常实施，提供有关人员培训、咨询服务、设备购置等费用。

本项目国民经济内部收益率 (EIRR) 为 15.12%，大于基准收益率 12%；国民经济净现值 (ENPV) 为 168642.80 万元，大于 0；效益费用比为 1.38，大于 1。

西安市城市交通项目(三环路系统)工程已于 2003 年 10 月经国家发改委“发改投资〔2003〕1345 号”文批准可行性研究报告。项目于 2004 年初开工建设，整个工程总投资规模为 62.58 亿元，其中，政府城建资金支持的项目资本金为 23.21 亿元，企业债券募集资金安排 7 亿元、政府信用贷款 32.37 亿元。

## 二、西安城市环境综合治理二期工程

西安城市环境综合治理二期工程是继西安城市环境综合治理一期工程开工建设后，西安市委、市政府决定实施的又一旨在改善城市水环境及环保设施建设的重大项目。这一工程包括城市排水管网改造二期工程、袁乐村污水处理厂、城市给水改扩建二期工程、西北郊排水系统综合治理工程、西南郊地区污水治理工程和北郊泾渭组团污水治理工程等 6 个子项目，西安城市环境综合治理二期工程已于 2004 年 3 月经国家发改委“发改投资〔2004〕498 号”文批准可行性研究报告。并于 2004 年 3 月经国家环保总局“环审〔2004〕102 号”文批准同意建设。整个工程总投资规模为 31.41 亿元，其中，政府城建资金支持的项目资本金为 9.79 亿元，企业债券募集资金安排 7 亿元、政府信用贷款 14.62 亿元。

本项目包括的 6 个子项目国民经济内部收益率 (EIRR) 均大于基准收益率 12%；国民经济净现值 (ENPV) 均大于 0；国民经济投资回收期均小于基准回收期 18 年。

### **(1) 城市排水管网改造二期工程**

城市排水管网改造二期工程从2005年9月开工,至2008年5月完成建设。该项目将新建、改扩建城市排水(雨水、污水)管道230.8公里,项目总投资8.29亿元。

### **(2) 袁乐村污水处理厂**

袁乐村污水处理厂项目从2005年上半年开工,至2007年年中完成建设。该项目新建日处理能力20万吨的污水处理厂1座。总投资3.22亿元。

### **(3) 城市给水改扩建二期工程**

该项目新建供配水管网330公里,泾渭组团输水管线4.5公里,6万吨/日配水厂1座,以及供水管网监控系统。总投资7.79亿元。

### **(4) 西北郊排水系统综合治理工程**

该项目治理范围包括皂河、漕运明渠和幸福渠3个排水系统。治理河道总长64.3公里,加固、治理团结水库。总投资5.44亿元。

### **(5) 西南郊地区污水处理工程**

日处理污水8万吨,新建污水处理厂1座(含1.5万吨/日回用水处理设施),敷设污水管道29.9公里、雨水管道28.7公里。总投资2.99亿元。

### **(6) 北郊泾渭组团污水处理工程**

新建10万吨/日污水处理厂一座,建设污水管道58.6公里、雨水管道100.5公里。总投资3.68亿元。

## **三、西安市热力公司太华集中供热项目**

本项目是西安市集中供热规划发展的一部分,已经纳入西安市1995-2020年的城市规划。本项目属西安市城区实现集中供热、美化环境工程的一部分,该项目建设具有节能、环保特点,项目建成后,可以替代该区域中、小型低压锅炉100多台,项目建设符合国家能源政策,对西安市城市环境的改善和居民生活水平的提高具有现实意

义。

项目的供热对象主要是西安市城区东北部，供热区域占地面积约100平方公里，供热规模为450万平方米左右。供热范围为东至东三环（东十里铺）与灞桥热电厂供热范围衔接，西至未央路与城北供热区相连，南至自强东路，北到北绕城高速的区域。区域最大热负荷为392MW。供热热源为太华热电厂，规划装机容量为四台150t/h锅炉配三台25MW供热机组。

本项目财务内部收益率（FIRR）为12.53%，投资回收期8.4年，净现值为30509.16万元，评价表明项目具有良好的盈利能力，各项指标均优于行业基准水平，项目财务上可行。

本项目已于2005年4月经西安市发展和改革委员会“市发改投发[2005]97号”文核准。本工程投资额3.27亿元，其中，企业债券募集资金安排1亿元，政府信用贷款1.29亿元，自有资金0.98亿元。

#### **四、募集资金使用计划和管理制度**

##### **（一）发债募集资金使用计划**

发行人将严格按照国家发展改革委批准的本期债券募集资金的用途对资金进行支配，并保证发债所筹资金占项目总投资的比例不超过限定水平。

##### **（二）发债募集资金管理框架**

发行人依据国家有关法律、法规，结合公司自身经营的特点，实行财务集中管理，以建立有效的内部财务控制体系，保证正常生产和经营活动，向投资者和公司决策层、管理层提供真实、完整的会计信息为目的，设立财务管理机构、确定会计核算体系和资金管理政策。

发行人在总部设立财务部和计划管理部，行使整个集团预算、资金、财务的系统管理职能；财务管理部还行使指导子公司财务工作，审核子公司年度财务预算和财务决算报告的职能。

##### **（三）发债募集资金运用管理制度**

发行人已经制定了完善的资金管理制度，公司拟对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的办法。

## 第十四条 偿债保障措施

### 一、担保情况

中国投资担保有限公司（以下简称“中投保”）为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

#### （一）担保人基本情况

中国投资担保有限公司是经国务院批准特例试办、国内首家以信用担保为主要业务的全国性专业担保机构。公司由财政部和原国家经贸委共同发起组建，于1993年注册成立。公司注册资本30亿元。截至2007年末，公司总资产46亿元，净资产38亿元。

公司的经营宗旨是：以担保、投资和其他金融服务为手段，提升企业信用，加速市场交易，改善信用资源配置，推动信用担保行业发展，促进信用文化和社会信用体系建设，为国民经济和社会发展服务。主要业务有：担保、投资、评审咨询、投资顾问等。

公司以成为最具竞争力的非标准金融和信用增级服务集成商为经营发展目标，坚持价值创新理念，针对金融创新领域的市场复合需求，为客户提供综合信用解决方案。公司现有3家分公司、4家子公司，投资参股了中国国际金融有限公司、深圳鼎晖创业投资管理有限公司等专业机构，初步形成了以担保、投资为主导，涵盖资产管理、咨询、投资顾问、风险投资、基金管理、证券、环保、软件等多个领域的集约经营模式。

公司成立以来，按照国家所确定的经营宗旨，坚持稳健经营。为促进地方经济发展，先后在上海、北京开展为小企业服务的政策性担保业务；在全国范围内开展为促进市场经济服务的贸易融资及履约、

建设工程、财产保全、世行节能项目融资等商业性担保业务。

金融产品担保是公司担保业务的重要组成部分，多年来组织专门力量对金融产品担保业务进行广泛和深入研究、开发和项目试点，范围涵盖保本基金、企业年金、债券、信托计划、理财产品等担保品种。公司已经建立起了国内一流的专业化团队从事金融产品担保业务操作，针对金融产品担保在国内处于初期发展阶段的特点，建立和不断完善涉及产品设计、尽职调查、法律文本制订、项目执行监管、资产处置等一系列操作流程规范和风险管理体系。

此外，公司与国外知名债券担保公司建立了密切联系，积极加强业务交流，以获得更多技术支撑和提升管理水平。随着公司与其他专业机构合作探讨联合担保、分保等渠道和模式，公司从事此类担保业务的持续能力和整体偿付资源会得到进一步提升。

公司于1998年加入世界三大担保和信用保险联盟之一的“泛美担保协会”，是我国两岸三地唯一的会员；于2004年3月正式成为美国保险监督官协会（NAIC）会员；于2006年12月成为美国保证和忠诚保证协会会员。

公司成功主办了四届“中国担保论坛”国际研讨会，于2001年发起缔结了旨在加强担保行业自律及业务交流与合作的“中国担保业联盟”，已发展成员156家。公司凭借雄厚的实力、卓越的业绩及自创办以来无一笔违约的诚信品牌，在国内外业界享有良好的信誉、较高的知名度和影响力。

## （二）担保人财务情况

### 1、中投保2004-2006年经审计的主要财务数据及指标概要

财务数据及指标概要	至2006年末	至2005年末	至2004年末
<b>一、机构财务数据(经审计)</b>			
总资产(亿元)	38.7	22.6	21.9
总负债(亿元)	6.9	14.9	11.9
其中：担保赔付准备金(亿元)	2.7	2.3	2.2
客户保证金(亿元)	2.5	4.3	2.4
所有者权益(亿元)	31.8	7.7	10

其中：担保代位补偿金(亿元)	0.2	0.1	0.7
	2006年度	2005年度	2004年度
营业收入(万元)	21120	15561	14908
利润总额(万元)	8723	3796	2146
净利润(万元)	7332	3501	1639
<b>二、机构财务指标</b>			
流动比率	6.6	2.3	3.6
资产负债率	17.8%	65.7%	54.3%
营业收入利润率	41.3%	24.4%	14.4%
资产回报率	2.8%	1.3%	1.0%
净资产收益率	3.7%	4.6%	1.6%

2、中投保2004年、2005年和2006年经审计的合并资产负债表(见附表六)

3、中投保2004年、2005年和2006年经审计的合并利润及利润分配表(见附表七)

4、中投保2004年、2005年和2006年经审计的合并现金流量表(见附表八)

### (三) 担保人的资信情况

2006年中投保增资扩股工作顺利完成，注册资本增加到30亿元人民币。2006年11月29日，中投保公司与国家开发银行签署《开发性金融战略合作协议》，开行向中投保提供300亿元人民币综合授信。随着资本实力显著增强、业务组合的调整和重新布局、外部流动性支持的获得，中投保公司的信用承保能力得到了极大提升。公司拥有国家开发银行综合授信300亿元，总体信用能力达到约600亿元。

### (四) 担保函主要内容

中投保为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。中投保已为本期债券出具担保函，担保函的主要内容：

(一) 保证的方式：连带责任保证。

(二) 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。

(三) 保证的期间：本期债券存续期间及到期之日起二年。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。

(四) 保证责任的承担：在本期债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。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。

## 二、本期债券偿债保障措施

### (一) 本期债券的偿债计划

#### 1、本期债券债务负担分析及偿债计划概况

本期债券发行总额为 15 亿元，为 5 年期固定利率债券，按年付息，到期一次还本。公司前 4 年每年需要支付债券利息，最后一年需要支付债券本金 15 亿元以及最后一期债券利息。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，公司为本期债券的按时、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、做好组织协调等等，努力形成一套确保债券安全兑付的内部机制。

#### 2、偿债计划的人员安排

自本次发行起，公司将成立工作小组负责管理还本付息工作。该小组由公司主管财务的副总经理任组长，财务管理部总经理任副组长，其他成员还包括计划管理部等相关职能部门的专业人员，所有成员将保持相对稳定。

自成立起至付息期限或兑付期限结束，偿付工作小组全面负责利息支付、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。偿付工作小组负责制定债券利息及本金偿付办法。

### 3、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、募集资金用途的特点，公司将建立一个多层次、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。

#### (1) 具体财务安排

本期债券的本息将由公司通过债券托管机构支付利息。偿债资金将来源于公司日常生产经营所产生的现金收入，并以公司的日常营运资金为保障。

为了保证公司融资渠道畅通和还本付息有可靠的保证，西安市财政局和市建委建立了偿债准备金制度，按照实际融资情况列入西安市年度城建计划，用以保证西安基投对外融资的还本付息。当出现公司日常生产经营所产生的现金收入不足以按时支付本期债券本息的情况时，将通过偿债准备金来支付债券本息。

当采取上述途径后仍出现不能按时支付利息、到期不能兑付以及发生其他违约情况时，由担保人履行清偿责任。

#### (2) 补充财务安排

偿债计划的补充财务安排是指公司发挥整体的盈利能力、融资能力及通过其他特定渠道筹集还本付息资金，具体包括：

其一，充分调动公司自有资金，以及变现各类资产筹集资金；

其二，通过银行贷款、股权融资等手段融入外部资金。

### (二) 本期债券的偿债保障措施

#### 1、公司具有较强的盈利能力和偿债能力

西安基投 2006 年主营业务收入为 24.43 亿元人民币，实现利润总额 2.47 亿元人民币，现金流量净额达到 5.12 亿元。同时，西安基投 2004 年、2005 年、2006 年三年净利润分别为 0.11 亿元、1.59 亿

元、1.73亿元（其中2004的净利润额未含2005年资产重组整合中划入的15家企业和单位的当年利润），平均每年为1.14亿元，说明公司具有较强的盈利能力。随着西安市及陕西省经济的不断发展，以及西安基投内部资源的整合，公司的业务收入及利润也将随之增加，本期债券的还本付息将得到强有力的保障。

## 2、充足的现金流收入

（1）2006年西安市召开了专项听证会，决定征收机动车道路、桥梁通行费，该项收费都将计入西安基投收入，每年可为西安基投带来3亿元左右的净现金流入，根据西安市公安交管部门统计，西安市机动车数量将以每年40%的速度增长，按此增长速度，5年后仅此项收入即足以支付债券还本付息的资金需求。

（2）正在建设的西安市三环路工程将为西安基投增加2.5万亩左右的土地储备，西安基投将努力挖掘这一土地储备资源，使该资源转化为现实的现金流入。目前，西安市同等级地块的土地转让价格约为60万元/亩，而根据西安市相关部门的测算，增加土地储备所需的成本费用（包括征地费用、土地出让补偿费用等）约为23-25万元/亩，按最高成本费用25万元/亩计算，每亩土地储备的收益为35万元，按照西安市政府原定土地储备收益的分成比例7:3分配，可为西安基投带来61.25亿元的现金流入。此项现金流入也将成为债券还本付息的有力保证。

（3）原西安市政府授权的国土出让收入、户外广告收入、污水处理收入、车辆通行费收入四项收入都将作为西安基投的收入计算，西安基投的盈利会因此大幅增加，债券还本付息的能力也会得到明显提升。

## 3、投资项目的经济效益良好

本期债券募集资金15亿元将全部用于西安市城市交通项目（三环路系统）工程项目、西安城市环境综合治理二期工程项目和西安市

热力公司太华集中供热项目。这些项目的特点为投资周期长，投资金额大，收益稳定且持久。西安市及地方经济的发展对基础设施建设的要求不断提高，同时也保证了对基础设施的充分利用，对基础设施的充分利用又会产生持续稳定的现金流。此外，随着价格体制、经营机制与管理机制的不断完善，基础设施投资将会产生更多的回报。这些都是顺利偿还债券本息的有力保证。

#### 4、稳定的财政补贴收入

西安基投是西安市城市建设的融资平台，西安市政府和西安市财政对西安基投的对外融资活动非常支持。为了保证公司融资渠道畅通和还本付息有可靠的保证，市财政局和市建委建立了偿债准备金制度，按照实际融资情况列入西安市年度城建计划，用以保证西安基投对外融资的还本付息，如：2005年该偿债准备金总额为8亿元人民币，2006年该偿债准备金总额为13.6亿元人民币。同时，根据西安市政府市政发[2007]96号文件《西安市基础设施建设投资总公司发行15亿元企业债有关问题的批复》中的约定，本期债券的项目资本金由政府以城建资金通过投资补助方式投入。本次发债所需还本付息资金，政府将以城建资金通过投资补助方式给予西安基投政策支持，确保公司偿债需要。项目建设资金将在每月（季）末根据工程进度划入西安基投的项目专用账户；发债所需还本付息资金将在债券还本付息前2个工作日划入西安基投的偿债准备金账户。以上措施将极大的提升了西安基投本期债券的还本付息能力。

#### 5、较高的银行授信额度

公司自成立以来，在获得贷款方面得到各大商业银行的大力支持，在还本付息方面也从未有违约记录，培育了良好的市场声誉。另外，与各大商业银行都有着良好的合作关系与沟通经验，资信优良，具备较强的融资能力。

公司将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，积极拓展融资

渠道，努力降低融资成本，改善债务结构，优化财务状况，为本期债券的偿还奠定坚实的基础。

本次债券发行后，公司正常经营产生的现金流量已经能够为偿付债券提供充足的保障。倘若发生不可抗力事件，影响到公司及时足额偿付债券本息，公司还将动用外部融资渠道筹集资金，以确保债券持有人的利益。

## 第十五条 风险与对策

### 一、风险因素

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

#### （一）与本期债券相关的风险

##### 1、利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期、国家宏观经济政策和国际经济环境变化等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本期债券采用固定利率结构且期限较长，在本期债券期限内，不排除市场利率上升的可能，这将使投资者投资本期债券的收益水平相对降低。

##### 2、偿付风险

由于城市基础设施建设项目的建设周期和赢利周期比较长，债券到期还本付息很难靠项目本身产生的现金流来支持。或者由于不能控制的市场因素致使发行人经营状况、财务状况发生重大变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能存在影响本期债券的本息按期得到兑付的风险。

##### 3、流动性风险

由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在相关的证券交易场所上市交易，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的

交易。

## **(二) 与发行人业务相关的风险**

### **1、经济周期风险**

城市基础设施的投资规模和收益水平都受到经济周期影响,如果出现经济增长放缓或衰退,将可能使发行人的经营效益下降,现金流减少,从而影响本期债券的兑付。

### **2、设施收费政策风险**

城市基础设施的收费受公共事业价格水平的限制,由于收费标准及其调整均由市物价局审批确定,因此,该收费标准能否随物价的上涨而及时调整将在很大程度上影响项目的经济效益。

### **3、发行人运营的政策性风险**

发行人在进行市场化经营,实现经济效益的同时,承担着部分社会职能,仍然受到政策约束,这种情况将对公司正常的业务收益产生一定的影响。

## **(三) 与本期债券筹集资金用途相关的风险**

### **1、项目风险**

本次债券筹集资金将全部用于西安市城市交通项目(三环路系统)工程项目、西安城市环境综合治理二期工程项目、西安市热力公司太华集中供热项目。这些项目都属于城市基础设施建设行业,城市基础设施建设行业在建设和经营过程中将会受到各种项目风险因素的影响,有可能不能按时竣工或未达到设计要求,导致建成后的经济效益偏离盈利预测。项目所涉及的风险主要包括:

(1) 原材料价格风险:城市基础设施建设所需要的原材料成本占工程建设总成本的绝大部分,如原材料价格异常上涨将导致施工总成本的大幅上升。

(2) 施工风险:城市基础设施建设是一项非常复杂的系统工程,建设规模大,施工强度高,对工程建设的组织管理和物资设备的技术

性能均要求十分严格，如果在管理和技术上出现重大失误，可能对整个工程的质量和效益产生重大影响。

(3) 自然条件风险：城市基础设施建设涉及的范围较广，受施工地点的地质状况等自然条件的影响较大，进而影响施工进度和工程成本。

## 2、市场运营风险

由于市场的变化，募集资金投资项目的实际运行数据与预测数可能存在差异，从而影响项目收益。

## 二、对策

### (一) 与本期债券相关的风险对策

#### 1、利率风险的对策

本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿。此外，本期债券拟在发行结束后申请在相关的证券交易场所上市交易，如获得批准或核准，本期债券流动性有可能得到增强，有利于投资者规避利率风险。

#### 2、偿付风险的对策

发行人目前经营状况良好，现金流量充足。发行人将加强本期债券募集资金使用的监控，确保募集资金投入项目的正常运作，进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，确保公司的可持续发展，尽可能地降低本期债券的偿付风险。此外，本期债券由中国投资担保有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，从而进一步增加了本期债券本息偿付的可靠性。

#### 3、流动性风险的对策

本期债券发行结束1个月内，主承销商将协助发行人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，主承销商和其他承销团成员也将促进本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将

会有所降低。

## **(二) 与发行人业务相关的风险对策**

### **1、经济周期风险的对策**

发行人将依托其综合经济实力，提高管理水平和运营效率，从而抵御外部经济环境变化对其经营业绩可能产生的不利影响，并实现真正的可持续发展。

### **2、设施收费政策风险的对策**

相比其他国内可比城市，西安市目前的城市基础设施的收费处于较低的水平。目前，西安市政府正在研究制订合理的城市基础设施收费征收标准，以加快西安城市基础设施企业的市场化进程，提高企业整体运营效率。由此将对本期债券募集资金投资项目收益产生积极的影响。

### **3、发行人运营的政策性风险的对策**

为补偿公司由于承担社会职能造成的经营收入的损失，西安市人民政府每年拨付发行人财政补贴。公司将积极加强与政府的工作协调，保证补贴收入的及时到位。

## **(三) 与本期债券筹集资金用途相关的风险对策**

### **1、项目风险的对策**

本期债券募集资金投资项目的设计和建设均由技术实力强、经验丰富的公司承担，关键工程经过反复论证，并由专业人员跟踪项目施工进度，确保项目施工质量。

### **2、市场运营风险的对策**

发行人将积极与相关政府主管部门合作，使项目实际运行数据达到预期，确保项目建成后的正常运行，最大限度地降低项目的市场运营风险。

## 第十六条 信用评级

### 一、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，本期债券的信用等级为AA。

### 二、信用评级报告的内容摘要

#### （一）评级观点

西安市基础设施建设投资总公司是西安市政府授权经营的国有独资公司，是西安市城市基础设施建设的投融资平台，代表政府履行城市基础设施投资建设与运营管理等职能，具有较强的政府背景。目前公司资产规模位于同行业的中等水平。与国内其他城投类公司类似，公司目前资产负债率偏高，债务负担相对较重，但考虑到西安市政府在资金和政策层面的支持以及偿债准备金制度的有效保障，公司实际债务压力不大。近几年公司整体盈利能力和经营获现能力逐年增强；西安市近几年经济发展状况良好，财政收入稳步提高，企业能获得专项拨款、补贴收入都呈逐年上升趋势。总体看，公司整体信用风险较低，对本期债券偿还能力较强。

此外，中国投资担保有限公司对本期债券提供了无条件不可撤销连带责任保证担保。此次担保可以更好地保证本期债券本息的偿还，但鉴于西安基投与担保方中投保主体长期信用级别基本一致，本次担保对本期债券信用水平的实际提升作用不强。

综合以上，联合资信评估有限公司认为，本期债券到期不能还本付息的风险较小。

#### （二）跟踪评级安排

根据有关要求，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。

西安市基础设施建设投资总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。西安市基础设施建设投资总公司或担保方如发生重大变化，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西安市基础设施建设投资总公司的经营管理状况及本期债券担保方和其他的相关信息，如发现西安市基础设施建设投资总公司或担保方出现重大变化，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。

如西安市基础设施建设投资总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，直至西安市基础设施建设投资总公司提供相关资料。

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西安市基础设施建设投资总公司、主管部门、交易机构等。

## 第十七条 法律意见

发行人聘请北京市金诚同达律师事务所西安分所作为本期债券的发行人律师。发行人律师就本期债券发行出具了法律意见书，认为：

1. 发行人系依法设立并有效存续的国有独资企业法人，具有独立的法人资格，具备发行本期债券的主体资格。

2. 发行人申请发行本期债券符合《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》、《国家发展改革委关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知》和《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》等法律、行政法规所规定的有关企业债券发行的各项实质条件。

3. 发行人本期债券发行募集资金用途已经取得了相关主管部门的批准，符合国家产业政策。

4. 中国投资担保有限公司具有为发行人本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的合法主体资格；中国投资担保有限公司为发行人发行债券出具的担保函内容合法、有效。

5. 本期债券《募集说明书》中的重大事实方面不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

6. 本次发行信用评级符合法律法规规定，本次发行承销方案符合法律法规规定。

7. 发行人申请发行的本期债券为企业债券，已取得在目前阶段发行本期债券所需取得的各项批准和授权，该等已经取得的批准和授权合法有效。

综上，本期债券发行额度已获合法批准，发行人已就本次发行履行了必要的内部程序，发行人具有发行本期债券的主体资格，本次发行具备法律法规和其他规范性文件规定的各项发行要求规定的实质性条件，本期债券担保、信用评级、承销方案和募集说明书亦均符合法律法规规定，未发现发行人本次发行方案的实施存在法律障碍。

## 第十八条 其他应说明的事项

### 一、税务说明

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。

## 二、上市安排

本期债券发行结束后1个月内，发行人将尽快向有关证券交易场所或其他主管部门提出本期债券上市或交易流通申请。其中，网上发行部分将申请在深圳证券交易所上市交易，网下发行部分将申请在全国银行间债券市场交易流通。

## 第十九条 备查文件

### 一、备查文件清单

- (一) 国家有关部门对本期债券的批准文件；
- (二) 《2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书》；
- (三) 《2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书摘要》；
- (四) 发行人2004年、2005年和2006年经审计的财务报告,2007年上半年未经审计的财务报表；
- (五) 担保人2004年、2005年和2006年经审计的财务报告；
- (六) 联合资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- (七) 中国投资担保有限公司为本期债券出具的担保函；
- (八) 金诚同达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和互联网网址查阅上述备查文件：

- (一) 西安市基础设施建设投资总公司  
地址：陕西省西安市南二环西段196号  
联系人：阳星  
联系电话：029-88389573  
传真：029-88389817
- (二) 申银万国证券股份有限公司  
地址：上海市常熟路171号  
联系人：刘志高、周波、李玉光、华雪骏、董承江  
联系电话：021-54033888  
传真：021-54047586  
网址：[www.sw2000.com.cn](http://www.sw2000.com.cn)
- (三) 中银国际证券有限责任公司  
地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2座15层

联系人：陈晓洁、吴荻、张樱楠

联系电话：010-66229000

传真：010-66578972

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

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，投资人可以在本期债券发行期内到如下互联网网址查阅本期债券募集说明书全文：

国家发改委网站：[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)

## 附表一：

2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券网下发行网点表

地点	序号	承销商	网点名称	地址	联系人	电话
北京市	1	中银国际证券有限责任公司	定息收益部	北京市西城区金融大街29号盈泰中心2座15层	董瑞倩 于丹	010-66229000
	2	国泰君安证券股份有限公司	固定收益证券总部	北京市西城区金融街28号盈泰中心2号楼9层	袁震 赵治国	010-59312882 010-59312887
	3	红塔证券股份有限公司	投资银行总部	北京市西城区金融街武定侯6号卓著中心306	王宇国	010-66220009
	4	太平洋证券股份有限公司	固定收益部	北京市西城区北展北街9号华远企业号D座三单元	莫婷	010-88321635
	5	西南证券有限责任公司	投行债券承销部	北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座4层	李军 赵菲	010-88092288
	6	民生证券有限责任公司	债券销售交易部	北京市朝阳区门外大街16号1901	赵锦燕	010-85252644
天津市	7	渤海证券有限责任公司	固定收益总部	天津市河西区宾水道3号3038室	柳春雷 夏谢山	022-28451647 022-28451646
上海市	8	申银万国证券股份有限公司	固定收益总部	上海市常熟路171号	刘路 詹琴芳 单刚	021-54033888
	9	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	候斌	021-38676171
	10	海通证券股份有限公司	固定收益部	上海市广东路689号海通证券大厦1403室	邵骏	021-23219577
	11	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 金颐 王影峰	021-65226528 021-65213734 021-65081056 021-65081057
江苏省	12	南京证券有限责任公司	固定收益部	江苏省南京市大钟亭8号	孙守用 张颖 李世涛	025-83358070

地点省	序号	承销商	网点名称	地址	联系人	电话
	13	华泰证券股份有限公司	华泰证券股份有限公司	江苏省南京市中山东路90号	陈健	025-84457777-774
安徽省	14	国元证券股份有限公司	固定收益部	安徽省合肥市寿春路179号	钟晓玲 贾元武 张莉 李韦红	0551-2207561 0551-2207582 0551-2207306
云南省	15	红塔证券股份有限公司	投资银行昆明部	云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦9层	唐勇	0871-3577277

## 附表二：

## 发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并资产负债表

## 2007年上半年未经审计的合并资产负债表

单位：元

项目	2007年6月30日 (未经审计)	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
<b>资产：</b>				
<b>流动资产：</b>				
货币资金	2,936,311,434.63	2,247,888,060.17	1,735,720,814.48	1,357,848,915.28
短期投资	13,600.00	13,600.00	13,600.00	
应收票据	21,650.00	1,000,000.00		
应收股利				
应收利息				
应收帐款	137,312,308.78	87,825,248.82	87,089,296.54	
其他应收款	2,126,471,020.94	1,769,976,402.56	1,005,682,931.66	16,800.94
预付帐款	871,893,256.81	823,330,888.23	799,167,577.54	
应收补贴款				
存货	1,967,999,229.81	1,988,376,024.30	1,821,206,072.21	
待摊费用	16,956,386.14	12,310,260.78	9,655,781.76	
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>8,056,978,887.11</b>	<b>6,930,720,484.86</b>	<b>5,458,536,074.19</b>	<b>1,357,865,716.22</b>
<b>长期投资：</b>				
长期股权投资	213,686,797.60	125,808,730.43	86,463,519.32	
长期债权投资				
<b>长期投资合计</b>	<b>213,686,797.60</b>	<b>125,808,730.43</b>	<b>86,463,519.32</b>	
<b>固定资产：</b>				
固定资产原价	10,908,348,839.42	10,856,346,730.60	8,977,399,570.61	1,051,806,680.40
减：累计折旧	2,285,053,830.20	2,162,673,634.73	1,846,577,427.45	112,025,151.26
固定资产净值	8,623,295,009.22	8,693,673,095.87	7,130,822,143.16	939,781,529.14
减：固定资产减值 准备	503,505.24	487,500.00	487,500.00	
<b>固定资产净值</b>	<b>8,622,791,503.98</b>	<b>8,693,185,595.87</b>	<b>7,130,334,643.16</b>	<b>939,781,529.14</b>
工程物资	4,458,271.38	153,734,141.28	5,486,718.39	
在建工程	18,454,825,053.37	15,377,606,282.98	11,979,121,009.34	6,663,939,096.37
固定资产清理	261,569.39			
<b>固定资产合计</b>	<b>27,082,336,398.12</b>	<b>24,224,526,020.13</b>	<b>19,114,942,370.89</b>	<b>7,603,720,625.51</b>
<b>无形资产及其他资 产：</b>				
无形资产	81,926,230.01	75,263,786.33	75,606,345.21	
长期待摊费用	3,410,500.82	4,072,694.85	4,233,889.73	
其他长期资产				
<b>无形资产及其 他资产合计</b>	<b>85,336,730.83</b>	<b>79,336,481.18</b>	<b>79,840,234.94</b>	

## 2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书

递延税项：				
递延税款借项	1,485,441.37	1,485,441.37		
<b>资产总计</b>	<b>35,439,824,255.03</b>	<b>31,361,877,157.97</b>	<b>24,739,782,199.34</b>	<b>8,961,586,341.73</b>
<b>负债及股东权益：</b>				
流动负债：				
短期借款	161,136,200.00	98,505,200.00	15,050,000.00	
应付票据				
应付帐款	609,126,938.92	612,507,099.38	260,540,199.78	
预收帐款	2,398,212,136.08	2,405,095,444.26	2,263,389,684.49	
应付工资	42,843,271.27	47,528,799.30	35,650,453.36	
应付福利费	25,484,161.53	28,304,782.14	17,205,245.10	59,993.26
应付股利		9,800,060.35		
应交税金	101,935,526.78	111,719,722.69	47,535,862.18	3,542,289.13
其他应交款	4,126,134.75	4,760,374.40	635,740.18	
其他应付款	1,006,892,260.06	893,593,785.50	851,352,126.40	
预提费用	47,746,041.81	25,944,870.56	3,271,062.27	
预计负债				
一年内到期的长期负债	1,252,500,000.00	1,252,500,000.00	1,705,000,000.00	420,000,000.00
其他流动负债	28,350,443.89			
<b>流动负债合计</b>	<b>5,678,353,115.09</b>	<b>5,490,260,138.58</b>	<b>5,199,630,373.76</b>	<b>423,602,282.39</b>
长期负债：				
长期借款	17,390,846,129.21	15,293,780,177.01	10,741,325,336.95	6,455,000,000.00
应付债券				
长期应付款	26,032,310.62	15,049,770.62		
专项应付款	2,803,748,629.07	1,095,391,901.07	101,705,400.68	1,013,489,827.17
其他长期负债	17,985.35			
<b>长期负债合计</b>	<b>20,220,645,054.25</b>	<b>16,404,221,848.70</b>	<b>10,843,030,737.63</b>	<b>7,468,489,827.17</b>
递延税项：				
递延税款贷项				
<b>负债合计</b>	<b>25,898,998,169.34</b>	<b>21,894,481,987.28</b>	<b>16,042,661,111.39</b>	<b>7,892,092,109.56</b>
少数股东权益	537,909,954.47	597,026,945.91	2,735,614.33	
股东权益：				
股本	8,500,000,000.00	8,500,000,000.00	8,500,000,000.00	1,000,000,000.00
减：已归还投资				
股本净额	8,500,000,000.00	8,500,000,000.00	8,500,000,000.00	1,000,000,000.00
资本公积	53,202,492.02	18,202,492.02	15,273,324.25	49,428,000.00
盈余公积	58,757,382.22	58,757,382.22	38,772,031.84	4,196,049.88
其中：法定公益金			17,209,022.19	2,098,024.94
未分配利润	390,956,256.98	293,408,350.54	140,340,117.53	15,870,182.29
<b>股东权益合计</b>	<b>9,002,916,131.22</b>	<b>8,870,368,224.78</b>	<b>8,694,385,473.62</b>	<b>1,069,494,232.17</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>35,439,824,255.03</b>	<b>31,361,877,157.97</b>	<b>24,739,782,199.34</b>	<b>8,961,586,341.73</b>

## 附表三：

## 发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并利润表

## 2007年上半年未经审计的合并利润表

单位：元

	2007年上半年 (未经审计)	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、主营业务收入</b>	<b>1,353,521,896.40</b>	<b>2,443,491,008.64</b>	<b>1,099,867,881.46</b>	
减：主营业务成本	1,147,244,718.03	2,064,239,495.91	920,420,639.04	
主营业务税金及附加	17,778,692.22	36,660,397.51	16,189,779.29	
<b>二、主营业务利润</b>	<b>188,498,486.15</b>	<b>342,591,115.22</b>	<b>163,257,463.13</b>	
加：其他业务利润	40,206,720.86	64,977,944.19	32,519,340.24	
减：营业费用	35,088,961.74	92,206,491.78	54,569,567.39	
管理费用	204,907,191.98	525,970,315.47	320,532,633.18	26,592,085.58
财务费用	33,152,379.92	48,186,267.27	12,207,078.59	
<b>三、营业利润</b>	<b>-44,443,326.63</b>	<b>-258,794,015.11</b>	<b>-191,532,475.79</b>	<b>-26,592,085.58</b>
加：投资收益(亏损以“-”号填列)	37,352,964.22	5,772,068.73	5,818,984.59	
补贴收入	133,118,751.84	495,324,808.85	374,725,047.49	40,000,000.00
营业外收入	664,620.04	8,631,063.28	2,948,404.85	
减：营业外支出	788,647.09	3,727,560.88	2,317,542.63	
<b>四、利润总额</b>	<b>125,904,362.38</b>	<b>247,206,364.87</b>	<b>189,642,418.51</b>	<b>13,407,914.42</b>
减：所得税	30,254,899.30	46,426,315.42	30,756,786.51	2,011,187.16
少数股东损益	-1,898,443.36	27,726,466.06	-160,285.20	
<b>五、净利润</b>	<b>97,547,906.44</b>	<b>173,053,583.39</b>	<b>159,045,917.20</b>	<b>11,396,727.26</b>

## 附表四：

## 发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并利润分配表

## 2007年上半年未经审计的合并利润分配表

单位：元

项目	2007年上半年 (未经审计)	2006年度	2005年度	2004年度
<b>一、净利润</b>	97,547,906.44	173,053,583.39	159,045,917.20	11,396,727.26
加：年初未分配利润	293,408,350.54	140,340,117.53	15,870,182.29	6,752,800.49
其他收入				
<b>二、可供分配的利润</b>	<b>390,956,256.98</b>	<b>313,393,700.92</b>	<b>174,916,099.49</b>	<b>18,149,527.75</b>
减：提取法定盈余公积		19,978,889.09	17,210,835.98	1,139,672.73
提取法定公益金			17,209,022.19	1,139,672.73
<b>三、可供投资者分配的利润</b>	<b>390,956,256.98</b>	<b>293,414,811.83</b>	<b>140,496,241.32</b>	<b>15,870,182.29</b>
应付优先股股利				
提取任意盈余公积		6,461.29	156,123.79	
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
<b>四、未分配利润</b>	<b>390,956,256.98</b>	<b>293,408,350.54</b>	<b>140,340,117.53</b>	<b>15,870,182.29</b>

## 附表五：

## 发行人2004年、2005年和2006年经审计的合并现金流量表

## 2007年上半年未经审计的合并现金流量表

单位：元

项目	2007年上半年 (未经审计)	2006年度	2005年度	2004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	1,130,076,391.30	2,417,114,495.51	1,624,108,147.22	
收到的税费返还	3,695.00	1,170,300.00		
收到的其他与经营活动有关的现金	173,325,472.70	708,767,372.14	374,725,047.49	483,664,827.17
<b>现金流入小计</b>	<b>1,303,405,559.00</b>	<b>3,127,052,167.65</b>	<b>1,998,833,194.71</b>	<b>483,664,827.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,178,810,452.58	1,518,193,831.28	791,395,696.41	
支付给职工以及为职工支付的现金	36,158,776.39	90,396,940.97	71,857,238.55	786,252.06
支付的各项税费	77,124,042.76	243,317,624.51	51,312,602.54	
支付的其他与经营活动有关的现金	-14,082,912.03	237,688,082.12	252,792,830.83	356,920.72
<b>现金流出小计</b>	<b>1,278,010,359.70</b>	<b>2,089,596,478.88</b>	<b>1,167,358,368.33</b>	<b>1,143,172.78</b>
<b>经营活动产生现金流量净额</b>	<b>25,395,199.30</b>	<b>1,037,455,688.77</b>	<b>831,474,826.38</b>	<b>482,521,654.39</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金				
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		8,658,606.00	2,948,404.85	
收到的其他与投资活动有关的现金				
<b>现金流入小计</b>		<b>8,658,606.00</b>	<b>2,948,404.85</b>	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	3,045,429,222.53	4,946,702,426.63	4,662,078,184.64	3,329,156,518.80
投资所支付的现金	50,525,102.95	33,573,142.38	39,200,000.00	
支付的其他与投资活动有关的现金	121,901,339.64	582,834,330.76	912,870,064.78	
<b>现金流出小计</b>	<b>3,217,855,665.12</b>	<b>5,563,109,899.77</b>	<b>5,614,148,249.42</b>	<b>3,329,156,518.80</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,217,855,665.12</b>	<b>-5,554,451,293.77</b>	<b>-5,611,199,844.57</b>	<b>-3,329,156,518.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金</b>				

<b>流量：</b>				
吸收投资所收到的现金		651,296,307.50		
借款所收到的现金	2,190,815,952.20	6,407,127,950.81	5,721,325,336.95	3,875,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,754,339,268.00	1,011,665,438.78	1,064,645,780.44	
<b>现金流入小计</b>	<b>3,945,155,220.20</b>	<b>8,070,089,697.09</b>	<b>6,785,971,117.39</b>	<b>3,875,000,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	31,119,000.00	2,223,717,910.75	1,132,500,000.00	
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	33,152,379.92	817,208,935.65	495,874,200.00	
支付的其他与筹资活动有关的现金				
<b>现金流出小计</b>	<b>64,271,379.92</b>	<b>3,040,926,846.40</b>	<b>1,628,374,200.00</b>	
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,880,883,840.28</b>	<b>5,029,162,850.69</b>	<b>5,157,596,917.39</b>	<b>3,875,000,000.00</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>688,423,374.46</b>	<b>512,167,245.69</b>	<b>377,871,899.20</b>	<b>1,028,365,135.59</b>

## 附表六：

## 中国投资担保公司 2004 年-2006 年经审计的合并资产负债表

(根据中国会计准则编制)

单位：元

项目	2004 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
货币资金	801,601,668.75	995,899,698.54	2,270,464,777.86
短期投资	512,935,841.74	530,212,694.13	303,593,758.71
应收票据			
应收股利			
应收利息			
应收帐款	226,724,453.57	212,348,709.73	22,998,807.78
其他应收款	171,752,495.63	70,260,430.25	51,827,146.09
预付帐款			
期货保证金			
应收补贴款			
应收出口退税			
存货	3,429,302.38		
其中:原材料			
产成品(库存商品)			
待摊费用	260,984.93	19,000.00	33,770.00
待处理流动资产损失			
一年内到期的长期债券投资			52,700,000.00
其他流动资产	13,975,022.00		
<b>流动资产合计</b>	<b>1,730,679,769.00</b>	<b>1,808,740,532.65</b>	<b>2,701,618,260.44</b>
长期投资	368,131,075.35	342,823,337.33	1,068,955,440.73
其中:长期股权投资	322,951,075.35	183,713,337.33	959,119,340.73
长期债权投资	20,840,000.00	119,110,000.00	86,410,000.00
合并价差			
<b>长期投资合计</b>	<b>368,131,075.35</b>	<b>342,823,337.33</b>	<b>1,068,955,440.73</b>
固定资产原价	116,252,080.38	111,808,129.08	111,429,583.76
减:累计折旧	24,823,660.99	28,208,966.62	32,305,245.38
固定资产净值	91,428,419.39	83,599,162.46	79,124,338.38
减:固定资产减值准备			
固定资产净额	91,428,419.39	83,599,162.46	79,124,338.38
工程物资			
在建工程		319,718.60	
固定资产清理			
待处理固定资产净损失			
<b>固定资产合计</b>	<b>91,428,419.39</b>	<b>83,918,881.06</b>	<b>79,124,338.38</b>
无形资产	3,453,632.06	3,107,253.63	2,997,237.05
其中:土地使用权			
递延资产(长期待摊费用)	227,030.20		
其中:固定资产修理			
固定资产改良支出			

## 2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书

股权分置流通权			39,674.82
其他长期资产		17,040,396.38	17,040,396.38
其中:特种储备物资			
<b>无形资产及递延资产合计</b>	<b>3,680,662.26</b>	<b>20,147,650.01</b>	<b>20,077,308.25</b>
递延税款借项			
<b>资产总计</b>	<b>2,193,919,926.00</b>	<b>2,255,630,401.05</b>	<b>3,869,775,347.80</b>
短期借款		100,000,000.00	
应付票据			
应付帐款	10,784,277.60	9,024,197.71	14,635,155.22
预收帐款	7,780,562.80	8,984,102.59	2,320,600.01
应付工资	4,173,907.42	5,869,494.48	10,455,178.65
应付福利费	2,264,901.58	3,519,445.81	5,476,154.67
应付利润(股利)			
应付利息			
应交税金	5,330,322.52	4,129,255.30	13,961,011.42
其他应交款	8,605.42	72,055.58	104,256.96
其他应付款	430,317,038.63	617,336,204.15	339,861,269.50
预提费用			
预计负债			
递延收益			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债	22,137,941.71	32,955,566.21	22,694,272.43
<b>流动负债合计</b>	<b>482,797,557.68</b>	<b>781,890,321.83</b>	<b>409,507,898.86</b>
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	493,269,304.95	499,566,608.50	30,000,000.00
其他长期负债	214,188,169.98	198,700,527.95	248,067,674.46
其中:特准储备资金			
<b>长期负债合计</b>	<b>707,457,474.93</b>	<b>698,267,136.45</b>	<b>278,067,674.46</b>
递延税款贷项			
<b>负债合计</b>	<b>1,190,255,032.61</b>	<b>1,480,157,458.28</b>	<b>687,575,573.32</b>
<b>少数股东权益</b>	<b>305,053.75</b>	<b>323,422.46</b>	<b>1,152,626.78</b>
实收资本(股本)	664,500,000.00	664,500,000.00	3,000,000,000.00
国家资本	664,500,000.00	664,500,000.00	
集体资本			
法人资本			3,000,000,000.00
其中:国有法人资本			3,000,000,000.00
集体法人资本			
个人资本			
外商资本			
资本公积	66,429,651.56	74,494,028.88	67,848,278.88
盈余公积	266,582,671.38	27,453,152.07	67,331,275.46
其中:法定公益金	20,280,683.36	2,553,744.46	
未确认的投资损失			

## 2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书

未分配利润	5,847,516.70	8,702,339.36	42,146,381.61
其中:现金股利			
外汇报表折算差额			3,721,211.75
<b>所有者权益小计</b>	<b>1,003,359,839.64</b>	<b>775,472,942.77</b>	<b>3,181,047,147.70</b>
减:未处理资产损失			
<b>所有者权益合计(剔除未处理 资产损失后的金额)</b>	<b>1,003,359,839.64</b>	<b>775,472,942.77</b>	<b>3,181,047,147.70</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>2,193,919,926.00</b>	<b>2,255,630,401.05</b>	<b>3,869,775,347.80</b>

## 附表七：

## 中国投资担保公司 2004 年-2006 年经审计的利润及利润分配表

(根据中国会计准则编制)

单位：元

项目	2004 年度	2005 年度	2006 年度
一、主营业务收入	65,031,794.60	67,109,060.44	84,472,299.27
其中：出口产品(商品)销售收入			
进口产品(商品)销售收入			
减：折扣与折让			
二、主营业务收入净额	65,031,794.60	67,109,060.44	84,472,299.27
减：(一)主营业务成本	10,759,449.44	12,726,346.26	17,982,171.08
其中：出口产品(商品)销售成本			
(二)主营业务税金及附加	2,751,967.86	2,676,355.65	3,206,359.76
(三)经营费用			
(四)其他			
加：(一)递延收益			
(二)代购代销收入			
(三)其他			
三、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	51,520,377.30	51,706,358.53	63,283,768.43
加：其他业务利润(亏损以“-”号填列)	1,183,228.75	1,319,116.54	2,166,706.12
减：(一)营业费用			
(二)管理费用	117,609,273.19	112,385,515.92	111,040,988.30
其中：业务招待费			2,299,909.13
研究与开发费			
(三)财务费用	-2,028,852.28	-8,731,753.92	-8,786,953.01
其中：利息支出	2,070,645.00	171,332.53	2,404,430.50
利息收入	4,187,653.77	5,471,641.07	10,806,796.77
汇兑净损失(汇兑净收益以“-”号填列)	84,227.38	-3,461,559.25	-420,863.79
(四)其他			
四、营业利润(亏损以“-”号填列)	-62,876,814.86	-50,628,286.93	-36,803,560.74
加：(一)投资收益(亏损以“-”号填列)	84,048,460.51	88,501,505.15	126,728,397.08
(二)期货收益(亏损以“-”号填列)			
(三)补贴收入			
其中：补贴前亏损的企业补贴收入			
(四)营业外收入	436,616.98	82,060.09	1,124,168.16
其中：处置固定资产净收益	3,350.00	41,370.09	190,025.79
非货币性交易收益			
出售无形资产收益			
罚款净收入	1,700.00		
(五)其他			
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润			
减：(一)营业外支出	148,598.51	16.42	3,819,120.61
其中：处置固定资产净损失			5,731.65

## 2008年西安市基础设施建设投资总公司企业债券募集说明书

出售无形资产损失			
罚款支出	9,335.41	16.42	13,388.96
捐赠支出			100,000.00
(二)其他支出			
其中:结转的含量工资包干结余			
五、利润总额(亏损以“-”号填列)	21,459,664.12	37,955,261.89	87,229,883.89
减:所得税	5,057,348.97	2,950,036.22	13,853,513.93
少数股东损益	9,569.02	-132.94	54,204.32
加:未确认的投资损失			
六、净利润(亏损以“-”号填列)	16,392,746.13	35,005,358.61	73,322,165.64
加:(一)年初未分配利润	0.00	-9,871,764.30	8,702,339.36
(二)盈余公积补亏			
(三)其他调整因素			
七、可供分配利润	16,392,746.13	25,133,594.31	82,024,505.00
减:(一)提取法定盈余公积	1,622,342.99	2,527,885.38	7,250,567.89
(二)提取法定公益金	1,622,342.99	2,527,885.38	
(三)提取职工奖励及福利基金			
(四)提取储备基金			
(五)提取企业发展基金			
(六)利润归还投资			
(七)补充流动资金			
(八)单项留用的利润			
(九)其他(提取一般风险准备)	2,433,514.48	3,791,828.06	10,875,851.83
八、可供投资者分配的利润	10,714,545.67	16,285,995.49	63,898,085.28
减:(一)应付优先股股利			
(二)提取任意盈余公积	4,867,028.97	7,583,656.13	21,751,703.67
(三)应付普通股股利(应付利润)			
(四)转作资本(股本)的普通股股利			
(五)其他			
九、未分配利润	5,847,516.70	8,702,339.36	42,146,381.61
其中:应由以后年度税前利润弥补的亏损			
补充资料:			
一、出售处置部门或被投资单位所得收益			55,504.17
二、自然灾害发生的损失(亏损以“+”号填列)			
三、会计政策变更影响利润总额数		9,134,772.70	26,600,703.05
四、会计估计变更影响利润总额数			17,075,560.75
五、债务重组损失(亏损以“+”号填列)			3,700,000.00
六、其他非经常性损益(收益以“+”号填列)	80,926,491.24		1,005,047.55

## 附表八：

## 中国投资担保公司 2004 年-2006 年经审计的现金流量表

(根据中国会计准则编制)

单位：元

项目	2004 年度	2005 年度	2006 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	67,244,774.09	75,336,933.63	93,677,203.27
收到的税费返还			
收到的其他与经营活动有关的现金	212,875,861.88	571,151,287.90	159,881,118.63
<b>现金流入小计</b>	<b>280,120,635.97</b>	<b>646,488,221.53</b>	<b>253,558,321.90</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	11,099,709.16	3,043,878.81	178,755,262.09
支付给职工以及为职工支付的现金	25,933,916.32	27,212,675.78	28,498,937.04
支付的各项税费	9,738,811.74	7,743,138.90	9,223,807.59
支付的其他与经营活动有关的现金	220,703,387.94	519,507,877.79	146,986,928.39
<b>现金流出小计</b>	<b>267,475,825.16</b>	<b>557,507,571.28</b>	<b>363,464,935.11</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,644,810.81</b>	<b>88,980,650.25</b>	<b>-109,906,613.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
收回投资所收到的现金	576,547,392.06	842,588,292.49	1,181,424,047.85
其中：出售子公司所收到的现金			9,850,000.00
取得投资收益所收到的现金	15,021,221.19	65,881,697.31	98,204,916.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金	3,003,350.00	364,640.00	1,656.00
收到的其他与投资活动有关的现金	2,049,327.61	4,700,000.00	270,000.00
<b>现金流入小计</b>	<b>596,621,290.86</b>	<b>913,534,629.80</b>	<b>1,279,900,620.25</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,939,658.00	1,638,302.00	2,820,597.82
投资所支付的现金	328,362,090.01	905,799,769.35	1,859,027,466.87
其中：购买子公司所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>338,301,748.01</b>	<b>907,438,071.35</b>	<b>1,861,848,064.69</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>258,319,542.85</b>	<b>6,096,558.45</b>	<b>-581,947,444.44</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资所收到的现金		50,000.00	2,336,500,000.00
借款所收到的现金	60,000,000.00	100,000,000.00	50,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流入小计</b>	<b>60,000,000.00</b>	<b>100,050,000.00</b>	<b>2,386,500,000.00</b>
偿还债务所支付的现金	90,000,000.00		150,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,070,645.00	182,391.03	2,404,430.50
支付的其他与筹资活动有关的现金			
<b>现金流出小计</b>	<b>92,070,645.00</b>	<b>182,391.03</b>	<b>152,404,430.50</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-32,070,645.00</b>	<b>99,867,608.97</b>	<b>2,234,095,569.50</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,213.32</b>	<b>-646,787.88</b>	<b>-1,010,796.23</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>238,892,495.34</b>	<b>194,298,029.79</b>	<b>1,541,230,715.62</b>
补充资料			

<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量</b>			
净利润	16,392,746.13	35,005,358.61	73,322,165.64
加：少数股东权益	9,569.02	-132.94	54,204.32
减：未确认的投资损失			
加：计提的资产减值准备	51,437,993.06	38,350,532.33	33,268,793.36
固定资产折旧	5,363,650.43	5,992,985.46	5,904,274.05
无形资产摊销	309,485.83	346,378.43	323,447.58
长期待摊费用摊销	196,664.17	227,030.20	
待摊费用减少（减：增加）	-194,183.44	241,984.93	-14,770.00
预提费用增加（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）	-3,350.00	-41,370.09	-184,294.14
固定资产报废损失			
财务费用	2,070,645.00	-3,290,226.72	2,404,430.50
投资损失（减：收益）	-84,048,460.51	-68,289,164.74	-126,728,397.08
递延税款贷项（减：借项）			
存货的减少（减：增加）			
经营性应收项目的减少（减：增加）	-55,595,281.02	-45,775,298.78	19,704,635.70
经营性应付项目的增加（减：减少）	76,705,332.14	126,485,974.47	-121,661,103.14
其他		-273,400.91	3,700,000.00
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>12,644,810.81</b>	<b>88,980,650.25</b>	<b>-109,906,613.21</b>
<b>2、不涉及现金收支的投资和筹资活动</b>			
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			
其他			
<b>3、现金及现金等价物增加情况</b>			
现金的期末余额	801,601,668.75	995,899,698.54	2,270,464,777.86
减：现金的期初余额	562,709,173.41	801,601,668.75	729,234,062.24
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>238,892,495.34</b>	<b>194,298,029.79</b>	<b>1,541,230,715.62</b>