

2009年安徽皖通高速公路股份有限公司公司债券上市公告书

股票简称:皖通高速 股票代码:600121 编号:临2010-01

证券简称:09皖通债 证券代码:122039 上市总额:人民币20亿元
上市时间:2010年1月21日 上市地:上海证券交易所 上市推荐人:国元证券股份有限公司

债券受托管理人、保荐人(主承销商) 国元证券股份有限公司

二〇一〇年一月

第一节 绪言

重要提示

安徽皖通高速公路股份有限公司(以下简称“发行人”、“本公司”或“公司”)董事成员或高级管理人员已批准本上市公告书,保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别和连带的责任。

上海证券交易所以(以下简称“上交所”)对公司债券上市的标准,不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化引致的投资风险,由购买债券的投资者自行承担。

本期债券评级为AAA;债券上市前,发行人截至2009年3月31日合并报表归属于母公司股东的净资产为51.83亿元人民币;债券上市前,发行人最近三个会计年度实现的归属于母公司股东的净利润平均为6.69亿元(其中2006年度及2007年度数据为根据最新相关会计准则及规定调整),足以支付本期债券一年的利息,发行人近期财务指标符合发行公司债券的相关标准。

第二节 发行简介

一、发行人基本情况
名称:安徽皖通高速公路股份有限公司
住所:安徽省合肥市蜀山区西园路520号
注册资本:165,861万元人民币
法定代表人:王水
二、发行人主营业务情况
发行人所处的行业为公路运输业,主要业务为投资、开发建设和运营管理安徽省内外的收费公路。

Table with 5 columns: Item, 2009年1-3月, 2008年度, 2007年度, 2006年度. Rows include Revenue, Profit, Assets, etc.

资料来源:发行人2006年度、2007年度及2008年度财务报表及审计报告,2009年第一季度财务报表。

三、发行人设立及历次沿革
经发行人于1996年8月2日召开的创立大会并经原国家经济体制改革委员会体改发【1996】112号文件批准,发行人由安徽皖通高速公路总公司(以下简称“总公司”)作为独家发起人于1996年8月18日发起设立,设立时公司股本为91,560万股。

根据《公司债券发行与承销管理办法》【1999】156号及《交通银行章程》【1999】366号文件规定,总公司与华建交通经济开发中心于2001年1月21日签署《国有股权变更协议》,将总公司交由交通银行承继,承继后公司总股本为37,686万股,国家股变更为国有法人股,由华建中心持有并管理,本次股权转让后,公司总股本不变。

经发行人于2001年5月19日召开的临时股东大会以特别决议通过并经中国证监会备案发行【2002】124号文件核准,发行人于2002年12月23日向社会公开发行人民币普通股(A股)25,000万股,并于2003年1月7日在上海证券交易所上市。本次A股发行后,公司总股本增至140,861万股。

根据《公司债券发行与承销管理办法》【1999】156号及《交通银行章程》【1999】366号文件规定,总公司与华建交通经济开发中心于2001年1月21日签署《国有股权变更协议》,将总公司交由交通银行承继,承继后公司总股本为37,686万股,国家股变更为国有法人股,由华建中心持有并管理,本次股权转让后,公司总股本不变。

经发行人于2006年2月27日召开的A股市场相关股东会议审议通过,并经安徽省人民政府国有资产监督管理委员会皖国资【2006】15号及中国证监会和国务院国资委皖国资【2006】184号文批准,发行人于2006年4月3日实施完成股权分置改革,方案为:方案实施股权登记日2006年3月30日收盘在沪的安徽皖通高速10股获得2股股份和4.35元现金。本次股权分置改革方案实施后,公司总股本不变,主要股东亦未发生对价支付及非流通股变动。

四、发行人风险因素
(一)财务风险
1、公司资产结构下降的风险
公司近三年投资规模较大,除利用自有资金外,负债规模也出现一定幅度增长,并且公司基于降低财务成本和短期偿债压力考虑,新增负债主要为流动负债。公司2006、2007和2008年末流动比率(母公司口径)分别为0.27、0.22和0.16,指标下降且维持在低位。

(二)运营风险
1、收费政策调整的风险
公路收入的主要来源是车辆通行费收入,车辆通行费的收费标准必须由省、自治区、直辖市人民政府或者交通主管部门会同同级物价主管部门核定,报本级人民政府审查批准,并报国务院备案,行政法规的规定进行听证,因此,收费标准是否调整及时及调整的幅度,主要取决于政府部门的审批,公司在决定收费标准时自主权较小,而且,根据市场化变化及时调整,在各种成本不断变化的情况下,通行价格的限制会使公司利润水平出现波动。

(三)项目建设和运营风险
1、路网结构布局变化带来的风险
随着公路网络格局的变化,路网结构布局变化带来的影响。一方面,新路网的建设,公司经营的公路公路里程,由于路网格局的变化,路网结构布局变化带来的影响。一方面,新路网的建设,公司经营的公路公路里程,由于路网格局的变化,路网结构布局变化带来的影响。

(四)政策风险
1、产业政策调整风险
本公司主要从事收费公路和道路的投资建设、经营管理,根据“十一五”规划纲要,“十一五”期间,公司所属行业仍为国家重点发展的国民经济支柱产业。本公司作为安徽省唯一的公路行业上市公司,也受到国家产业政策的大力支持,但在我国目前的经济结构调整、国家和地方性的产业政策变化有不利政策调整,交通基础设施建设和作为国民经济的基础产业,本公司项目建设和运营与国家产业政策密切相关,因此不能忽视国家产业政策变化带来的重大风险,从而给公司的经营和收入造成不利影响。

2、实施收费政策风险
2008年12月19日国务院印发《关于实施成品油价格和税费改革的通知》,决定从2009年1月1日起实施成品油税费改革,将原油和成品油的外贸改的公路车船购置税、购置税、公路运输管理费、公路客货附加费、公路运输管理费、水运客货附加费,并逐步停止征收和取消统一征收公路费,同时降低成品油税费的单位税额,引入燃油税代替公路费等固定费用,改变了用车辆的费用支出结构,原固定支出的部分费用将变为与车辆行驶里程多少相关的变动费用,这种使用成本构成中的费用支出增加次数,可能会对公路车流量和行驶里程产生不利的影响。虽然由于“费改税”的推进,油价进一步调高,更多的车辆会选择省油、省时的节能型公路,一定程度上能减轻该政策实施的不利影响,但实施燃油税改革对公司未来经营的影响仍将在一定程度上存在的不确定性。

3、债券发行情况
(一)债券名称
2009年安徽皖通高速公路股份有限公司公司债券(以下简称“本期债券”)
(二)债券品种
本期债券品种为中国证监会证监许可【2009】1074号文件核准发行。
(三)发行总额
面值人民币20亿元。

4、债券面值及发行价格
本期债券票面金额为人民币100元,按面值平价发行。
5、债券利率
(一)债券利率
本期债券票面利率为5.0%,在债券存续期内固定不变,采用单利按年计息,不计复利。票面利率由发行人和保荐人(主承销商)通过市场询价协商确定。

6、公司股东配售的安排
本次发行不向公司原股东配售。
7、债券发行方式
本期债券采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按照《深圳证券交易所网下发行实施细则》和《深圳证券交易所网下发行实施细则》进行;网下发行按照《公司债券发行与承销管理办法》进行。

8、还本付息期限及方式
(一)还本付息期限及方式
自2010年1月17日起开始计息,本期债券存续期限内每年的12月17日为该计息年度的起息日。

第三节 发行人主要财务状况

一、关于最近三年的财务报告审计情况
公司2006年度、2007年度和2008年度的财务报告均经普华永道中天会计师事务所有限公司审计,并出具了文号分别为:普华永道中天字【2007】第10011号、普华永道中天字【2008】第10003号和普华永道中天字【2009】第10003号的标准无保留意见的审计报告。

Table with 5 columns: Item, 2009年3月31日, 2008年12月31日, 2007年12月31日, 2006年12月31日. Rows include Assets, Liabilities, etc.

二、合并资产负债表(单位:元)
项目 2009年3月31日 2008年12月31日 2007年12月31日 2006年12月31日
流动资产:
货币资金 551,188,838.28 531,234,712.22 407,177,936.73 400,453,424.43

三、合并利润表(单位:元)
项目 2009年1-3月 2008年度 2007年度 2006年度
营业收入 35,712,75 96.43 131,132.89 94.40 136,556.44 97.44 121,667.79 97.32

四、合并现金流量表(单位:元)
项目 2009年1-3月 2008年度 2007年度 2006年度
经营活动产生的现金流量净额 455,530,590.83 1,697,192,892.46 1,651,216,027.50 1,617,898,018.13

第四节 募集资金运用

一、募集资金运用总体情况
(一)募集资金运用总体情况
(二)募集资金运用总体情况
(三)募集资金运用总体情况

二、募集资金运用对财务状况和经营成果的影响
(一)募集资金运用对财务状况和经营成果的影响
(二)募集资金运用对财务状况和经营成果的影响

三、募集资金运用对偿债能力的影响
(一)募集资金运用对偿债能力的影响
(二)募集资金运用对偿债能力的影响

四、募集资金运用对盈利能力的影响
(一)募集资金运用对盈利能力的影响
(二)募集资金运用对盈利能力的影响

五、募集资金运用对现金流量的影响
(一)募集资金运用对现金流量的影响
(二)募集资金运用对现金流量的影响

六、募集资金运用对资产结构的影响
(一)募集资金运用对资产结构的影响
(二)募集资金运用对资产结构的影响

七、募集资金运用对负债结构的影响
(一)募集资金运用对负债结构的影响
(二)募集资金运用对负债结构的影响

八、募集资金运用对所有者权益的影响
(一)募集资金运用对所有者权益的影响
(二)募集资金运用对所有者权益的影响

九、募集资金运用对综合收益的影响
(一)募集资金运用对综合收益的影响
(二)募集资金运用对综合收益的影响

十、募集资金运用对经营活动的影响
(一)募集资金运用对经营活动的影响
(二)募集资金运用对经营活动的影响

十一、募集资金运用对投资活动的影响
(一)募集资金运用对投资活动的影响
(二)募集资金运用对投资活动的影响

十二、募集资金运用对筹资活动的影响
(一)募集资金运用对筹资活动的影响
(二)募集资金运用对筹资活动的影响

十三、募集资金运用对财务费用的影响
(一)募集资金运用对财务费用的影响
(二)募集资金运用对财务费用的影响

十四、募集资金运用对所得税的影响
(一)募集资金运用对所得税的影响
(二)募集资金运用对所得税的影响

十五、募集资金运用对净利润的影响
(一)募集资金运用对净利润的影响
(二)募集资金运用对净利润的影响

十六、募集资金运用对净资产收益率的影响
(一)募集资金运用对净资产收益率的影响
(二)募集资金运用对净资产收益率的影响

(一)具体偿债计划
本期债券的发行首日起,即2009年12月17日,本期债券利息将按发行日之后的第一个工作日,即每年的12月17日(遇节假日顺延至其后的第1个工作日,下同)由公司通过债券受托管理人将本期债券到期一次还本付息并于12月17日由公司通过债券受托管理人支付。

(二)偿债资金安排
1、公司日常经营所产生的现金流
公司偿付本期债券本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流。本公司以收费高速公路的经营为主营业务,主营业务突出,财务状况良好,经营活动产生现金流充足。

(三)偿债保障措施
1、银行授信
公司长期以来与各商业银行保持良好的合作关系,信贷资信优良,信用记录和行业声誉良好,公司2008年、2007年度及2006年度银行授信分别为16,900万元、16,850万元和16,555万元。截至2009年3月31日,公司拥有招商银行、中信银行、中国银行、中国工商银行、交通银行、徽商银行、中国建设银行、光大银行等多家银行共计29亿元综合授信额度,其中未使用授信额度9.6亿元,银行授信资源充沛。

(四)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(五)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(六)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(七)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(八)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(九)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十一)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十二)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十三)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十四)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十五)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十六)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

(十七)偿债保障措施
1、偿债保障措施
(一)偿债保障措施
(二)偿债保障措施

15 募集资金的拨备

16 募集资金的拨备

17 募集资金的拨备

18 募集资金的拨备

19 募集资金的拨备

20 募集资金的拨备

21 募集资金的拨备

22 募集资金的拨备

23 募集资金的拨备

24 募集资金的拨备

25 募集资金的拨备

26 募集资金的拨备

27 募集资金的拨备

28 募集资金的拨备

29 募集资金的拨备

30 募集资金的拨备

31 募集资金的拨备

32 募集资金的拨备

33 募集资金的拨备

34 募集资金的拨备

35 募集资金的拨备

36 募集资金的拨备

37 募集资金的拨备

38 募集资金的拨备

39 募集资金的拨备

40 募集资金的拨备

41 募集资金的拨备

42 募集资金的拨备

43 募集资金的拨备

44 募集资金的拨备

45 募集资金的拨备

46 募集资金的拨备

47 募集资金的拨备

48 募集资金的拨备