



2012年高密市国有资产经营投资有限公司 公司债券募集说明书摘要

为行人已批准本期债券募集说明书及其摘要, 为行人董事会承诺其中不存在虚假记载, 误导性陈述或重大遗漏, 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、会计部门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

主承销商宏源证券股份有限公司对本期债券募集说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、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。

N.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

凡敌以购各项的劳的投资者。请以其网读本等来说明书及共有关的信息按路文件,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,均不要明款付债券风险作出实面性判断。 凡认购、受让并持有本期债券的投资者,均规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来在本募集说明书中列明的信息和对本

凡认购、受让并持有本期债券的投资者,均视为同意 2012年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券账户及资

金监管协议》、《2012年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券债权代理协议》、《2012年高密市国有资产经营投资 债券债券持有人会议规则》中的安排。

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。

本期债券品种二每年付息一次,分次还本,在债券存续期内的第3、4、5、6年末,分别按照债券发行额25%、25% 25%、25%的比例偿还债券本金,前2年每年应付利息单独支付,最后4年每年的应付利息随当年兑付的本金部分一起支

付。 本期债券各品种每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获 利息进行支付,年度付息款项自付息日起不另计利息,到期兑付款项自兑付日起不另计利息。 化、按行价格,本期债券面值100元人民币,平价发行,以1.000元为一个认购单位,认购金额必须是人民币1.000元 的整数度且不少于人民币,1000元。 (八 按行方式及对象,本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者 国家法律、法规另有规定除

(八)按行方式及对象,本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者 国家法律、法规另有规定除外、产业分子和通过未需要交易所向机构投资者 国家法律、法规基本的观求者除外,为此交行相结合的方式、其中,品种一通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者公开发行部分预设发行规模为6亿元,通过上海证券交易所的收货者公外发行部分预设发行规模为6亿元,通过上海证券交易所协议交行部分预设发行规模为6亿元。通过上海证券交易所协议交行部分预设发行规模为6亿元。发行人和正本销商部科根发行情况决定是否自用回按机制,承销团成员设置的发行网点发行部分两个大型。发行,由于不断的发行部分之间采取双向互接。是否自用回按机制,承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债管记公司并产的中国境内机构投资者 国家法律、法规另有规定者除外,在上海证券交易所市场的发行效象为在中国证券替记公司上海分公司在分本资本的基础。

仇)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

债券品种一的信用级别为AA+级,本期债券品种二的信用级别为AA级。

在本募集说明书中,除非上下文另有规定,下列词语具有以下含义; 发行人公司高密国投;指高密市国有资产经营投资有限公司、 本期债券,指金额为人民币12亿元的2012年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券。 本次发行;指2012年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券的发行。 品种一,指本期债券纪亿元品种,由由更庆市三峡担保集团有限公司遗传参阅发件不可撤销准带责任保证担保。 品种二,指本期债券纪亿元品种,由北京首创投资担保有限责任公司遗传金额无条件不可撤销准带责任保证担保。 品种二,指本期债券纪亿元品种,由北京首创投资担保有限责任公司遗传金额无条件不可撤销准带责任保证担保。 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 2012年高密市国有资产经营投资有限公司公

主承销商:指宏源证券股份有限公司。

王亦明的·指宏测止券股份有限公司。 分销商:指中信建投证券股份有限公司。华安证券有限责任公司。 承销团,指主承销商为本期债券发行组织的,由主承销商和分销商组成的承销组织。 担保人,指重庆市三峡担保集团有限公司及北京首创股资担保有限公司。 担保的、指组保人以书面方式为本职债券担保的债券偿付保函。 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《概密市国有资产经营投资有限公司公司债券承销 活动。

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

同榜和制·指发行人和主承销商可根据市场情况对上海证券交易所发行和承销团公开发行的数量进行回拨调整。

国家发现条:指中华人民共和国国家发展和政革委员会 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 上交所:指上海证券交易所。

工作日:指北京市的商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)

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

190公正 10 & 10 中级外途口水。 「徐安代理协议》,指发行人与兴业银行股份有限公司潍坊分行。 徐安代理协议》,指发行人与兴业银行股份有限公司潍坊分行签署的 **2012**年高密市国有资产经营投资有限公司 清涤龄较代理协议》。 《统券持有人会议规则》,指发行人与兴业银行股份有限公司潍坊分行签署的 **2012**年高密市国有资产经营投资有

司债券债权代理协议》的附件 2012年高密市国有资产经营投资有限公司 《账户及资金监管协议》:指发行人与兴业银行股份有限公司潍坊分行签署的《012年高密市国有资产经营投资有 限公司公司债券账户及资金监管协议》。

第一条 债券发行依据

本期债券业经国家发改委发改财金 2012 14460与文件批准公开发行。 第二条 本期债券发行的有关机构 一、发行人、高密市国有资产经营投资有限公司 住所:山东省高密市镇府街197号

联系人:王润波、马坤 联系地址:高密市交通大厦11层 联系电话:0536-2593146

住所:新疆乌鲁木齐市文艺路233号宏源大厦

联系人:王顺华、刘利平、徐孟静

联系电话:010-88085134、88085762

1、中信建投证券股份有限公司

住所:北京市朝阳区安立路66号4号楼 法定代表人:王常青

联系人:张全、杨莹、张慎祥

法定代表人:李工 联系人:王晓明、何长旭、程蕾

联系电话:0551-5161708、5161802、5161705

专真:0551-5161828

行業: 030-1-30069 三、债权代理人监管银行: 兴业银行股份有限公司潍坊分行营业场所: 潍坊市高新区东方路2789号 负责人:苏军良

联系地址:潍坊市高新区东方路2789号

联系电话:0536-8100361 左直·0536-8100313

符與:(0536-8100313 邮政编码:261061 四、托管人 (一)中央国债登记结算有限责任公司 住所:北京市西城区金融大街10号 法定代表人:刘成相

联系人:李扬、田鹏 联系地址,北京市西城区金融大街10号

联系申话:010-88170735、88170738

歌宗生品1010-961/0/53-861/0/58 传真:010-66061871-66061875 邮政编码:100033 仁 沖国证券登记结算有限责任公司上海分公司 住 所:上海市浦东新区陆家嘴东路166 号中国保险大厦

联系电话:021-38874800 传真:021-58754185

邮政编码:200120

即收無時;200120 五、交易所系统发行场所;上海证券交易所 住 所;上海市浦东南路 528 号 法近代表人,张育军 联系人,良佐兴 联系人,建作

联系电话:021-68804232 传真:021-68802819

邮政编码:200120 六、审计机构:中瑞乐华会计师事务所 主要营业场所:北京市西城区金融大街35号国1幢806-812

联系人:王夕贤 联系地址:济南市高新区舜华路2000号舜泰广场8号楼A座23层

联系电话:0531-82388127 传真:0531-82388126

上、信用评级机构:上海新世纪资信评估投资服务有限公司

主所:上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22 注定代表人:潘洪萱 联系人:陈豆豆 联系地址:上海市汉口路398号华盛大厦14F

联系电话:021-63504375-825 传真:021-63610539

邮政编码:200001 八、发行人律师:山东德义君达律师事务所 住所:山东济南市经十路17703号华特广场B座4层

联系电话:0531-82922937 传真:0531-86110845

邮政编码:250061

联系地址:重庆市渝中区中华路178号国际商务中心6楼

高密市国有资产经营投资有限公司

宏源证券股份有限公司

仁)北京首创投资担保有限公司 住所:北京市西城区闹市口大街1号院长安兴融中心4号楼3层03B-03G

关系地址:北京市西城区闹市口大街1号院长安兴融中心4号楼3层03B-03G 关系电话:010-58528751

第三条 发行概要

、发行人:高密市国有资产经营投资有限公司 二、债券名称:2012年高密市国有资产经营投资有限公司公司债券(简称 ¶2高密债")。 三、发行总额:人民币12亿元。 四、债券期限:品种一为7年期,品种二为6年期。

四、债券则限: 益甲一为7年期, 益甲一为6年期。 五、债券品柜及规模、本期债券分顷万仓品种。其中品种一发行规模为8亿元。 品种二发行规模为4亿元。 六、债券利率: 本期债券为固定利率债券。品种一票面年利率为6,70 % (该利率根据Shibor基准利率加上基本利 差2.30%确定)。品种一票面年利率为6,75 % (该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.35%确定)。 Shibor基准利率加上基本 发行首日前五个工作日全届银行间回业货柜中心在上海银行间间业货炉和率网 (www.shibor亚)上公产的一年即Shibor 和率的第二本中均数4.40%。基准年时美程留两位小数,第三位小数四舍五人。本期债券利率在债券存续期内固定不变。本

七、还本付息方式:本期债券品种一每年付息一次,分次还本,在债券存续期内的第3、4、5、6、7年末,分别按照债券

本期债券各品种每年付息时按债权登记日日终在托管机构托管名册上登记的各债券持有人所持债券面值所应获 利息进行支付,年度付息款项自付息日起不另计利息,到期总付款项自总付日起不另计利息

八、发行价格:本期债券面值100元人民币,平价发行,以1,000元为一个认购单位,认购金额必须是人民币1,000元 h. 发行方式及对象:本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)

几、及行方式及对聚。本期债券通过非销组成负收置的发行网点申现内别的税款资者 值家店律、选规另有规定除价。 公开发行和通过:指证家全易所向机构投资者 值家法律、法规基上购买者整价。加议安估相结合的方式。其中。品种 一通过承销团成员设置的安行网点申境内机构投资者公开发行部分预设发行规模为6亿元,通过上海证券交易所协议 发行部分预设发行规模为2亿元。品种二通过承销团成员设置的安行网点申境内机构投资者公开发行部分预设发行 据模为2亿元。通过上海证券全易所协议发行部分领发发行规模为1亿元。安付人和主来销商格根据发行情况决定是 否自用回拨机制。承销团成员设置的发行网点发行部分和上海证券交易所市场发行部分之间采取项目立贯。 在承销团成员设置的发行网点发行对象为在中央国债登记公司开户的中国境内机构投资者国家法律、法规另有 规定者除外);在上海证券交易所市场的发行对象为在中国证券登记公司上海分公司开立合格基金证券账户或A股证

券账户的机构投资者(国家决律、法规禁止购买者除外)。 、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

一、债券形式及托管方式:本期债券采用实名制记账式。通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者发

「一、成方の人成15日/八十万郎5万小八十万郎5万小八十万日 行部分、在中国证券登记公司上海证券交易所发行部分、在中国证券登记公司上海分公司登记托管。 十二、发行期限;发行期限为2个工作日,自2012年11月15日起,至2012年11月16日止。 、发行首日:本期债券发行期限的第1日,即2012年11月15日。 四、起息日:本期债券各品种的起息日为发行首日,即2012年11月15日,以后本期债券存续期内每年的11月15日

计息期限:品种一计息期限自2012年11月15日至2019年11月14日止,品种二计息期限自2012年11月15日至

一五、订惠明院: 品种一可思明院自2012年11月15日至2019年11月14日比, 品种二可思明院自2012年11月15日至2018年11月14日此。 十大、付息日: 品种一的付息日为2013年至2019年每年的11月15日, 品种二的付息日为2013年至2018年每年的11月 15日。 她遇国家法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日 十七、兑付日: 品种一的货付日为2015年至2019年每年的11月15日, 品种二的兑付日为2015年至2018年每年的11月 15日。 她遇国家法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日。

十八、本息兑付方式:通过本期债券托管机构办理。 十九、承销方式:本期债券由宏源证券股份有限公司担任主承销商并组织承销团以余额包销的方式承销。

十、承销团成员:主承销商为宏源证券股份有限公司,分销商为中信建投证券股份有限公司、华安证券有限责任 十一、募集资金用途:本期债券发行总额12亿元人民币,其中8亿元用于高密市保障性安居工程项目、4亿元用于

本期债券由主承销商宏顯证券股份有限公司,分销商中信建投证券股份有限公司和华安证券有限责任公司组织的承销团,以余额包销的方式承销。

第五条 认购与托管

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借

等分的"持陷人心吧"以的血液或全球自从此为这些时,正在少分等的血及区域发展它心的等于物质等。如应中位观点不断形式身有规定。按照相关规定执行。 三、通过上海证券交易所协议发行部分的机构投资者。在发行期间需与本期债券主来销商联系,凭加盖其公章的营业执照。 如此照 侧本 城其他法人资格证明复印件,经办人身份证及授权委托书,在中国证券登记公司上海分公司开立的合格

基金证券账户或A股证券账户卡复印件认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定,按照有关规定执行。 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设置的发行网点向境内机构投资者 国家法律、法规另有规定除外)公开发行的部分,具体

一个外别以下和4.5~"。 发行网点见附表一。 二、本期债券通过上海证券交易所协议发行的部分,具体发行网点见附表一中标注 ▲"的发行网点。 **第十多 认购人承诺**

接受本墓集说明书对本期债券顶下权利义务的所有规定并受其约束 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

:。 :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 四、投资者同意(债权代理协议)、债券持有人会议规则)、《张户及资金监管协议》,投资者认购本期债券即被视为

五、本期债券的债权代理人依有关法律、法规的规定发生合法变更并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同 、本期债券发行结束后,发行人将申请本期债券在经批准的证券交易场所上市或交易流通,并由主承销商代为

不。年期间穿发了指星尾。发行人特里请奉期间穿住宏观律的业券交易助所上申或交易就遇,并由主事捐商代为 力理相关手续、投资者间应计接受这种安排 七、在本期债券的存续期限内。若发行人依据有关法律法规将其在本期债券项下的债务转让给新债务人承继时, 则在下列各项条件全部满足的前提下。本期债券的投资者在此不可撤销地事先同意并接受运师务转让: (一 本期债券发行与上市交易 如已上市交易 的比准律的 对本期债券项下的债券转让承继无异议。 (二)款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

仨)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 ♥♥) | 原借条人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让承继进行充分的信息披露;

(一)本期债券品种一在存续期内每年付息一次,前二年单独支付,后五年随本金的兑付一起支付。品种一的付息

日为2013年至2019年每年的11月15日。本期债券品种二在存续期内每年付息一次,前二年单独支付 一起支付。品种二的付息日为2013年至2018年每年的11月15日 如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工 。 C二床上市债券利息的支付通过债券托管人办理:已上市或交易涨通债券利息的支付通过登记机构和有关机构 。利息支付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在有关媒体上发布的付息公告中加以说明。 (E)根据国家税收法律、法规的规定,投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

、本金的兒付 -)本期债券设置提前还款条款。品种一自2015年至2019年毎年的11月15日、即于2015年11月15日、2016年11月16日、2016年11月15日、2016年11月15日、2016年11月16日、2016年11月日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月16日、2016年11月日、2016年11月に対の第一年11月16日、2016年11月に対の第一年11月に対の第一年11月16日、2016年11月に対の第一年11月に対の第 日、2017年11月15日、2018年11月15日、2019年11月15日,分别按照发行额的20%偿还本金。品种二自2015年至2018 年的11月15日,即于2015年11月15日、2016年11月15日、2017年11月15日、2018年11月15日,分别按照发行额的25%偿还本金。 如遇国家法定节假日或休息日顺延至其后的第1个工作日。) 仁 沐上市债券本金的兑付由债券托管人办理;已上市或交易流通债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办

公司名称:高密市国有资产经营投资有限公司

在面页率;宋化成门方况。 公司表型,有限责任公司(挂人独资) 经营范围,前置许可经营项目、无。一般经营项目,经营管理政府授权范围内的全市行政事业单位资产和其他国有 、据成古基础设施开发建设,分金业组供信息咨询;土地整理和一级开发。(以上范围不含法律法规禁止、限制经营的 。依法需要许可经营的,凭相关许可经营。)

截至2011年12月31日,公司经审计的资产总额为1,550,942.61万元,负债总额为449,428.31万元,归属于母公 有者权益为1,100,759.83万元;2011年度公司实现营业收入105,701.72万元,利润总额33,674.57万元,净利润28,639.34 高密市国有资产经营投资有限公司成立于2003年,原始注册资本116.862,358.24元,全部为实物资产出资,其中高

高密市国有資产金官投資有限公司成立了2003年,原始定册资本116.862.388.24元,全部为实物资产出资,其中高 该市国资局上87.99%。高密市由来从公司 后变更为高密市水业公司)占.37%。山东省高密高原企业集团公司占 4.06%。高密市城市建设投资开发有限公司占1.95%。高密市密贸市场物业管理服务中心占1.69%。 2006年6月,经股东会决议。高密市国资局将公司股权无偿转止场高密市国有资产管理有限公司,并申请增资,增加 部分全部由高密市国有资产管理有限公司和资,出资方式、实验物资产和无资资、增资后公司法册资本达到5亿元人 民币。增资后的特限比例为高密市国有资产管理有限公司97.18%。高密市水业公司1.02%。山东省高密高原企业集团公 25.45%。25.45%

司0.94%。高密市城市建设投资开发有限公司0.46%。高密市密贸市场物业管理服务中心0.4%。 2008年12月,经股东会决议、将山东省高密高源企业集团公司和高密市密贸市场物业管理服务中心持有的股权转 让给高密市国有资产管理有限公司,变更后持股比例为高密市国有资产管理有限公司98.52%、高密市水业公司1.02%、 让每两岛市自有页,自注目成公司,交叉由73%以1097%四岛市自有页,自注目成公司8.2%。四岛市小亚公司10.2%、高密市城市建设投资开发有限人司0.46%。
2009年8月,经高密市人民政府高政值。2009 331号文件批准后,经股东会决议,将高密市城市建设投资开发有限公司,高密市水业公司合计青年发行人1.48%的股权无偿划转给高密市国有资产管理有限公司,变更后持股比例为高密市国有资产管理有限公司持股100%。

2011年4月13日,高帝司祖有资产管理有限公司就发行人增食事项做出决定;2011年4月27日,经高密市工商行政管理局核准,发行人注册资本增至人民币7.2亿元,实收资本增至人民币7.2亿元,增资后高密市国有资产管理有限公司的 出资仍占发行人注册资本和实收资本的100%。 发行人是高密市人民政府批准设立的有限责任公司、是由高密市国有资产管理有限公司控股的全资子公司。高密 资产管理有限公司隶属于高密市国贸局,于2006年6月29日注册成立,现有注册资本8亿元,设高密市国有资产资有限公司。经营范围;经营管理政府授权范围内的全是行政事业单位资产和其他国有资产;城市基础设施开

所有者权益合计为1,146,473.99万元;2011年度实现营业收入105,701.72万元,归属于母公司净利润21,168.98万元

发行人依法设立董事会,董事会是公司的决策机构,决定公司重大事项,对出资人负责;董事会成员3人,其中2人由 发行人依法设立集争会。基单会经公司的决策机构,决定公司重大事项。对的众人取行。重争会成的3人,其中2人相 股份人参派。即见董事人,由职工大会选举产生。董事会设置事长人,由出资人从董事会成员中指定。公司 监事会是公司的监督机构、对出资人负责。监事会由3人组成。其中,职工监事1人、由公司职工大会选举产生,其余2位 成员由出资人委派。监事会设主第1人,由出资人从监事会成员中指定。公司设立经理,由董事会定理制任或者解评。 经理负责公司的日常经营市管理,对董事会负责。 公司法人治理结构完善,认真贯彻落实。公司法),严格按照现代企业制度规范定作。依据《司法》、包有企业财产 经营资和资金额以上股份支充关注,处据的股票。持分了全企本的专家经济规划会可以与司等。根本专有企业的产

监督管理条例,以及国家有关法律、法规的规定,建立了高密市国有资产经营投资有限公司章程,制定了董事会、监事会和总经理工作规则,并分别对董事会、监事会、总经理等职责和职权做出了明确规定。公司内部设置综合经营部、办 公室、财务审计部、项目部四个职能部门,组织结构图详见募集说明书。

五、发行人与子公司的投资关系

		[2家全货于公司:尚密市水业公司和尚密市城市建设投货; "经营管理、城市供水、污水处理等。发行子公司情况如下表	
公司名称	注册资本 (万元)	经营范围	投资比例 %)
高密市水业公司	1,262	前置许可经常项目。城市集中式供水(旧生许可证有效期至2011年12 月21日)。生产销售桶装饮用水(仅限分支机构经营)。一般各售项目: 场水管道安集。城市污水是最及管网运营,上述经营范围不合国家产业政策及法律决规禁止,限制经营的项目以及压力营道等国家法律 法规矩定实行随重排批评可是管约项目。	100
高密市城市建设投资开发	9,891	前置许可经营项目:无。一般经营项目:城建项目投资、国有城建资产 云带 房地产开发 装饰装修工程 建策材料及建设项目咨询	100

截至2011年12月31日,该公司总资产为25,746.52万元,负债14,319.28万元,所有者权益11,427.23万元;2011年度实

现营业收入4,982.83万元,净利润11.94万元 C. 高密市城市建设投资开发有限公司 高密市城市建设投资开发有限公司成立于2002年6月6日,注册资本9.891万元,为发行人全资子公司。高密市城市 高密市城市建设投资升发有限公司成立于2002年6月6日. 注册资本9.891万元,为发行人全资于全边。高密市城市建设投资开发有限公司高密市人民政府,苏级代域市建设设务体制论、优生地旅市建设可持续发展,适应市场经济的要求,发展生产力,根据。公司法历英雄了高密大郎院、苏州街、文体公园、人力资源市场等市级重点工程及公益事业项目,主要经营范围,前置许可经营项目,无。一般经营项目,规建项目投资、国有城建资产运营,涉址产开发。装饰装建工程。建筑材料发建设项目各约。 1. 城建项目投资、国有城建资产运营,涉址产开发。装饰装建工程。建筑材料发建设项目各约。

现营业收入3,332.08万元,净利润-3,611.72万元

七、高级管理人员情况		
	姓名	职务
	闫公健	董事长
董事会	王润波	董事
	肖玲	董事
	姜兴文	监事会主席
监事会	马坤	监事
	王清伟	监事
经理层	王润波	总经理
	王海燕	财务负责人

第十条 发行人业务情况 高密市地处山东半岛蓝色经济区和胶东半岛高端产业聚集区、是青岛的副中心城市。发行人是高密市基础设施

自然生态、社会经济、科技文化诸多因素的复合功能区。2011年1月4日,国务院以国函 2011]1号文件批复《山东半岛蓝 经经济区发展规划》,这是 "十二五"于周之年第一个获批的国家发展战略、也是我国第一个以海洋经济为主题的区域 发展战略。根据该 觀划 测量出的目标,到2015年,山东半岛蓝色经济区现代海洋产业体系基本建立、综合经济实力显著 增强、海洋科技自主创新能力大棚提升、病陆生态环境质量明显改善,海洋经济对外开放杨瓦不断完善。率比达到全面 公里。高密市与山东半岛蓝色经济区的龙头城市青岛和鲁南临港产业带的主体城市日照紧密相差,经济互补性、关联性强,发展蓝色经济具有得天地厚的优越条件。在与中心城市及北部沿海互动发展的基础上,既可接发育各编制文面向首高发展,充分借助青岛港。日照港两个亿吨级大港,发挥题地支撑作用,因此。高客市规划建设了一批海洋经济、临港经济特色示范园区、积极承接沿海地区企业扩张,产业转移,着力发展临港物流,海洋装备制造和新能源等产业。

15.8%。在保持一、二广业强烈的发展较为长时间时,"业结构造一步优化、二次广业比的阻2010年前11.37:60.64:27.99间 整为10.58:60.61:29.31。一产业比重省所下降、第二产业比重维集上升、比2010年提高。3.2个百分点。三产业表现出强劲的经济拉动作用,对CDP增长的贡献率分别为57.0%、37.0%、分别拉动CDP增长7.34和4.42个百分点。高密市围绕高部技术、高端产业的发展、建设早日光行产业园。泰贝英各产业园泰贝英各产业园等小大产业园。利用青岛海陆空交通优势,以济青高速公路和政济转路为轴线、建设了较河旅港、姜庄商品、朝阳铁层、晟绮通关。四大物流园区"作为对接青岛的重要节点,开以此为依托推动现代服务业快速推升。近年来、高密市工业经济生产、效益快速报高。2011年末全市规模以上工业企业公司625家、实现主管业多收人,近年来、高密市工业经济生产、效益快速报高。2011年末全市规模以上工业企业公司625家、实现主营业多收人,1.50.84亿元,让年增长32.8亿元,第25.8亿元,1.60.80亿元,1.50.80亿元,1.6 228.84亿元,比上單烯52.7年/广、次量快速發電商。2011年末三加坡保以上上进业达到623%,失处工昌业券收入1.228.84亿元,比上旱塘52.7年/广、产品销售率为92.74。实现刊税51.16。
2011年,纺织服装,机械制造、食品加工、木器加工四大支柱行业发展迅猛,在规模以上工业中分别完成总产值
510.02亿元。200.14亿元,75.83亿元。25.60亿元,分别增长25.7%。40.4%。35.8%。28.2%,成为拉动工业经济增长的主要力
业务级服装业是高密第一大产业。全市形成了以早日、银糖、大昌等大企业为龙头、利华、华展、鲁源等一大批中小企业繁殖其户的企业群体;高密纺织业先分利用国内国外两大市场,做大做强企业,其中,学日家纺产品不但被列为2008
年奥运会指定产品,还出口美洲、欧洲、东南亚等二十几个国家和地区。2011年高密市纺织服装业完成主营业务收入 538.82亿元、利税46.78亿元,分别占全市规模以上工业的43.85%和42.47%

在地区产业发展的过程中,高密逐渐发展起了自己的优势产业、创出了自己的品牌,目前高密市已经拥有3个中国 驰名商标。2个中国名牌 8个国家免检产品和22个省名牌、23个省著名商标。1个省名牌农产品、1个省服务名牌。其中,棉 纺织业进入山东省十大产业集群行列,高密市被评为 中国家纺名城"和全省 纺织服装产业基地"、制鞋业基地"。优 产业和优势品牌的发展为高密市工业经济保持平稳较快增长提供了保障,为高密市经济发展提供了广阔的发展前

(四)高密市财政收入状况 2011年,高密市境内实现财政总收入35.30亿元,占当地CDP的比重仅为9.17%,财政收收空间较大。以全国财政总收入占CDP比重20.71%的平均水平来估算。当地经济体内蕴藏了较大的财力。当前大部分发达国家财政收入占CDP的比重在40-50%之间,发展中国家在25-30%之间,我国财政收入将延续增长势

就地方财政收入来看,2011年高密市一般预算收入为23.10亿元,增长25.40%,充分体现出了高密市摆脱世界经济

數地方财政收入來看。2011年高密市一般预算收入为23.10亿元。增长25.40%、充分体现出了高密市摆脱世界经济 危机影响后的经济发展活力。在23.10亿元的地方财政收入中、税收收入为18.56亿元。占当地财政收入的比重为80.35%。 高密地方财政收入税收占比稳中有升、且近三年都高于山东省78.27%的平均水平、充分体现出财政收入的比重为80.35%。 高密地方时政收费和罚没款等为主的非税收收人占比较低,也从深层水反映出高密良好的投资环境。 整体看来、高密市财政在未来一个较长时期内保持20%以上的增长是乐观可期的。上述判断一是基于高密市经过 多年的形龙。已经建立了较完善的产业体系、经济胜下的基础已然具备、二是高密市拥有众多和公品服 经济结构已初 步调整到位、自主创新能力有了质的提高、经济发展后劲十足;三是高密市将继续加快、"大产业园"及四大物流园 区"建设"强力推进重点项目建设、大力培植优势产业来群、全国特力企业来预。另外、财政部、关于推进和直接管理具 比较过、强力推进重点项目建设、大力培植优势产业来群、全国统治以分量。 财政改革的意见》(财预 2009 78号) 提出,全国力争2012年底前,除民族自治地区外全面推进省直接管理县的财政改 5,建立三级财政收支体系。这有利于财政资金的顺利拨付,提高财政资金使用效率,增强县域经济活力,必将对高密

市未来发展构成重大利好。 发行人所在行业的现状和前景

二、安行人外在广亚的现状和削紧 (一)基础胶建建设行业的现状和削紧 1.我国基础设施建设行业的现状和削累 一一工"期间,我国城市基础设施建设取得了突出成绩,特别是优先发展公共交通的战略得到了较好贯彻。但总 体而言,投资总量仍然偏少。根据联合国开发计划署的研究,发展中国家城市基础设施投资最好占固定资产投资10%— 15%的比例,占CDP 国内定产总值的3%—5%。但是,1994年—2010年,我国城市建设基础设施投资占固定资产投资的平 场上重发6%。最高为8%;占CDP的比重平均为2.6%。最高为3.8%,以末达到合理水平。 从标签等即检验化准据的抽售。新国的技术化分级工程的发生。

均比重为6%。最高为8%;由CDP的比重平均为2.6%。最高为3.8%,均未达到合理水平。 特知着杂园玻璃化进程的加快。我国的城市化之路正面临着越来越多的环境和社会问题,其中城市环境质量下 除交通拥挤。居住条件差、史业人口增加,可利用土地资源稀缺等。另外国的解决需要依靠地方基础设施建设行业 的发展带动,挖照住房和城乡建设部有关规划,"十二五"期间。全国各城市将加柱推进市政公用事业改革。加大对市政 设施建设和服务的指导监督。全面提高供给能力和服务水平,城市市改基础设施投资总额预计在7万亿元左右,力争到 2015年、36个大中城市的管网覆盖率达到100%,设市城市全部建成污水处理设施。建成区污水收集率和处理率平均达 到85%。全国城市生活垃圾无害化处理率达到80%以上、36个大中城市生活垃圾全部来现无害化处理。全国城市建成区 绿化覆盖率达到9%。绿地走达到35%,人均公园等地面积达到1平方米。 随着城市化发展水平的不断提高,城市的范围将不断扩大,由原来中心城市过度承载的资源、交通、市政等压力将 在经济发展设置中于发生。

城建设、拆迁安置等工程也将带来大量的基础设施建设任务,因此,"十二五"期间仍然是城市基础设施建设任务量非

取處理及,於江安直等土程也特帶來了重的島嶼沒維建设社多,因此, 〒二五 期间仍然是城市島嶼經建设社多重非常繁重的时期, 也是市政建设企业大发展的历史机遇期。
2.高密市基础设施建设行业的现状和前景
1一五 期间,高密市坚持以融入青岛城市群为基本定位,以 竺城同创"为抓手,坚持高起点规划,高标准建设,高质量管理,城市班伯益宗善,城市品质较大提升,人居环境明显改善。高密市加大归城改造力度,实施了两街三路"和城区17个重点日仅综合设造,建设了一批重大基础设施工程,对英安大道,康成大街,凤凰大街等城区重点指路进行。
2.40人表出,集市总域,集体的区域,在经验、2.40人。 综合改造,集中改造供热管网,配套完善排污管网。积极实施 退城进园"、退二进三",陆续建设了一批高层建筑。深入 开展城市 精益化管理"活动,创新城市住宅小区管理体制,加强背街小巷和住宅小区环境治理,开展公交车、出租车、交 通秩序集中整治、城市管理水平不断提升。实施小康河综合改造,建成文体公园等五大主题公园及24处街头游园,城区商居设施综合改造550万平方米、城区绿化面积达1.320万平方米,被省政府命名为"山东省园林城市"。实施除氟改水工

间由设施综合议应5507年分末,或应等任间移达1.3207平分末,被有效时命名为 旧东省国科城市。卖船皖溉以水土 程、全市68万水村人口喝上安全水、新建、改建农村当路2.4002里,实现硬化试路 科村道:"鞋边公路全线通车,大大缩 短公路运输到背岛。潍坊的阻塞。 实现高中教育城区化、成功申办青岛科技大学高密校区、 "一五"期间,高密市以融入青岛城市群为基本定位,以城市现代化、城乡一体化、区域统筹化、环境生态化为发展 方向、加快构建版区、小城镇、中心社区均衡协调设原的新型城镇化体系。 是科学编制域多发展规划,继续完善中心 城区控制性详细规划。二是加快往进日城边港。坚持日城边港工作常态化、规范化、全面建筑安大发电机,经、经 经公允26.2 营行运转程度和长程度。 综合改造,鼓励支持优势村居整村改造,打造一批商务办公楼宇和高档居住区。三是抓好城建重点项目建设。改造提 人民大街、康成大街、凤凰大街和利群路,完成醴泉大街东延工程,完善重点区域、重点街路污水主管网建设。配合搞好 人氏人病,原成人質、风區人質和利用時,元成應泉人質水運工程。元善里点区域,里点即給5水土官內建設。配管胸時 需者按路建設。民快速成高高宏的和芝生产站。P是加强城市管理。以一运成同的"为新年、转取、精盐化、μ溶化、常态 化"要求,體全城市综合管理长效机制,打造整洁优美的城市环境。巩固和扩大城区环卫保洁市场化改革成果,提高环 卫管理度量和水平、稳复实施供暖扩而工程。五是努力提高小城镇整营水平。以打造税收亿元辖为目标,加快推进 四一场一区"建设。提升城镇保ж临时"的能、按照 企业与农村建建。职工与农民共享"的理念、加快推进集一居住区建 设、年内每个镇街区开工建设一处3,000户左右的居民集中居住区。加快镇区供排水、亮化、绿化等基础设施建设,不断 改善城镇居民生产生活条件。继续完善村村通路网结构,建立健全农村公路养护机制,确保农村道路建好管好,积极推 排20至一百程等边、提升公核14 民权债所侵 进沼气工程建设,提升农村人居环境质量。

国是人均淡水资源贫国,其基本特点体现在,水资源可用量、人均和亩均的水资源数量极为有限,降雨时空分布 4、初步建立比较完善的水务行业法规体系和标准规范体系,形成相互配套的标准和技术规范。水务行业的快速发展 为我国城市化进程、构建环境友好型社会起到了推动作用,城市供水设施不足的矛盾进一步得到缓解,居民用水质量 得到明显改善和提高,城市污水处理也进入快速发展阶段。截至2010年底,全国共建成污水处理厂2,832家,日处理能力 2.77亿吨。城市供水总量增长较慢,但随着水价的上涨和管理的规范,城市供水行业的销售收入却以较快的速度增长

2.77亿吨。城市供水仓量增长较慢。但随着水价的上涨和管理的规范。城市供水行业的销售收入却以较快的速度增长。
2010年,我国供水行业实现收入794.30亿元,同比增长16.40%。我国污水排放量和行业收入近几年呈现爆发式的增长。
2010年,我国污水处理行业实现收入129.75亿元。同比增长59.27%。毛利率为18.34%。
在取得成效的同时,我国水多行业仍面临十分严峻的挑战。由于行业特性、水多行业是国内改革幅度和变化较小的行业。诸如经济效益低下、运作效率不高、对政府的依赖度过大、融资渠道狭窄等国有化、事业化传统体制的弊端仍较为明显。从根本上消除上达弊端,需要废价和水多行业长期的共同努力。同时,随着贫困社会经济的发展、水资源短缺与需求不断已被突出,水环境治理与建设和谐生态社会的缓解。一是供水环境污染日益严重、城市水域发污率系统多%以上;二是污水处理设施建设仍滞后于城市化进程。曾网不配套、运行效率不高、每年损失自来水近100亿立方米、高于南水北闽中线输水量;三是被水域市范围进一步扩大。全国660多个城市中,有400多个转水,110多个严重款水。2011年中共中央,导文件。中共中央国多院关于加快水平时效车发度的决定"济水治银行"水务行业在未来国民

资为300亿元。可以预见,经过市场的供需调节以及国家政策的调整控制,水务行业将迎来一个潜力巨大的发展时期,

高密市地外山东东部 水资源较为丰宜 现有一家水条公司——高密市水业公司 随着高密的发展 工业 生迁及市药 高密市地处山东东部、水资源较为丰富、現有一家水务公司——高密市水业公司。随着高密的发展、工业、生活及市政 设施用水量日益增加、城市工业废水、生活污水的排放量亦在不断增加。在坚持城市发展与基础设施配套的理念下、高密 市政府加大对水务行业的投资力度、对市域周边水源实施分级保护、实施新增续建和宝节水改造、农村饮水安全、南水北 调查污号流等工程、加找供水、节水、中水回用和排水设施建设、高密市供水、污水处理能力得到下天足的发展。 高密市水业公司设有南湖、北湖、阁家三处地表水厂、王党地下水厂、邱家洼、东岭、西岭、埠口、梓童庙五处城区加 压泵站;注约、梁沟、拒城河、方市四处农村加压泵对和高密市污水处理厂(优率庄污水处理厂)、高密市第二污水处理 厂。高密市日供水能力12.5万吨、日处理污水能力13.5万吨。供水服务范围涵盖城市规划区和西部、东部八镇街,服务面

积1,200平方公里,服务人口72.2万人,服务企业1,000多家。DN100mm以上供水管网691公里;DN300mm以上污水管网 镇街居民饮用安全水工程。此外,高密市计划投资5,300万元建设第三污水处理厂,设计日供水能力处理污水能力2.5

发行人主要业务范围是土地整理和一级开发、城市基础设施建设以及国有资产管理、负责高密市全市范围内土地 及行人士委业务企图定工电验库料一级才及、城市参咖饭咖啡设记及国有资产管理、贝西商格用至中范围内工型 免开发并取得出让败益,此外,发行人还签政府授权对全市城市基础设施进行投资建议以及对国有资产 保持国有资产的保值增值。多年来、发行人一直致力于整合全市国有资源、推进高密城市化、产业化进程、构建区域投 资建设主体、获得政府和金融部门的一贯支持。发行人的业务发展与高密经济的整体发展密不可分。是城市化进程的 走力军、对城区内土地一级开发、基础设施的建设和国有资产管理工作作出巨大贡献、对改善高密市环境、实现经济社 会可持续发展具有不可替代的作用。

作为高密市最大的也是唯一的土地整理和一级开发以及城市基础设施建设的有限责任公司(法人独资),发行人在 土地整理开发及城市基础设施建设方面具有区域垄断性,是高密市范围内的行业龙头

发行人所在的高密市位于中国山东省胶东半岛腹地、是山东内陆的结合部、东临旅游名城青岛、西依世界风筝都潍 坊、地处山东平的监查经济证则可能加强了。 坊、地处山东平的监查经济区和胶东平岛高端产业聚集区的核心区域。是青岛城市区副中心城市、是山东省政府实施 半岛城市群战或重点扶持的城市、高密域内胶济铁路、胶新铁路、济青高速公路纵横贯穿、高等级公路四通八达、连续 济南、青岛、排水、组合 日国等于放城市和港口城市、西省岛城市场场的公公里、照有岛域上88公里、阳田港口90 公里,是山东沿海地区通往内陆腹地的交通枢纽,形成了完善的物流体系。高密市交通四通八达、从而使得发行人具有

发行人是高密市最大的基础设施投资建设主体、拥有良好的资信条件、与众多金融机构建立了密切、长久的合作关 系;此外,发行人还积极探索直接融资。拓宽企业融资渠道。通过与各大商业银行的良好合作,发行人的经营发展得到 了有力的信贷支持,业务拓展能力也有了可靠的保障,并为发行人开展资本市场融资提供了有效的偿付保证。2011年4

了有力的信贷支持,业务托展能力也有了可靠的保障,并为发行人开展资本市场融资提供了有效的偿付保证。2011年4月8日、公司发行了10亿元企业债券,发行效果良好,取得了众多投资者的认可,建立了良好的市场信誉,为未来的直接融资打下了坚实基础。
四、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,状况
公司主要业务办土地整理用一级开发,城市基础设施开发建设以及经营政府授权范围内的国有资产。根据 关于加快市级行政事业单位国有资产管理体制改革的意见》(高政发 2006 21号)发行人负责高密市的土地一级开发工作,土地整理开发完成后经招往挂出让,出让金缴纳给预算外资金管理局,资单价金管理局,根据土地的成本收益审核表中也拨约土地补偿费成本。高密市城市基础发施的投资建设主要通过代建回购模式完成,政府与发行人按照投资成本加一定比例投资收益的方式签署代建回购协议,由发行人出规整建议,项目完成后政府回购。此外、发行人还负责管理政府授权范围内的国有资产,以保证这些资产的保值增值。

市城市基础设施建设的投资建设及土地一级开发主体,储备了大量的优质土地,目前,发行人土地贮备价值811,858.07 万元。随着高密市经济不断发展,土地价格也将保持平稳增长,未来的土地出让收入将为公司带来巨大收益。根据山东 刀元。侧看两部印运价小衡及展、7.20%的他均保持7年标增庆、不来的工地缸比収入特为公司资本已入收益。依据出历、 在人民政府批准的 葡密市域市总体规则 (2004-200年),高密市城市规划汇制到69年方公里,其中规度证衡45年 平方公里,近郊区面积90平方公里;远期达到中等城市规模。2020城市化水平达到70%。随着高密市城市规模的扩大,需要进行大量的土地开发,转让,可以预理,在未来相当长的时期内。公司的土地经营收入将保持稳定增长。 自成立以来、公司严格按照市政府经营城市的总体部署,建设了一大批规区道路,将变、供排水管网、污水处理设施等城市基础设施建设项目,支持了城区基础设施建设,高标准配套了供水、供热、排污管网、对小康河进行大规模防进、防污处理,括宽改造了10多条城区道路、为城市发展和企业大项目入建搭建下半台、提供了厂阀的空间,对高密市的经济、经济局部到了重要的推涂市用,目前、步行人在营工程规模统到314.96%7万元。随着实验工程的形状态。

2011年、2010年、2009年、发行人分别实现营业收入105,701.72万元、85,136.15万元63,333.24万元。发行人作为高容

济发展起到了重要的推动作用。目前,发行人在建工程规模达到314,968.07万元,随着这些工程的逐步竣工,发行人的 代建工程收入也将为其带来大量的业务收益。 为明确今后一段时期的任务目标,壮大公司规模,增强公司实力,推动公司快速健康持续发展,制定以下发展规划:

7~~~~ 是服务于高密市地方经济发展的有限责任公司(法人独资),未来将继续利用政府赋予的各项经营权、专营权, 的整体配套建设工作,并积极投入储备土地的开发。 公司的长期发展目标是在市委、市政府的领导和国资局的支持下,通过自我发展、自主经营,不断膨胀企业规模和

公司的长期发展目标是在市象、市政府的领导和国贸的的支持下,通过目牧发展、目主经营、不断膨胀企业规模和效益、完全按市场化模式运作。独立经营、越立核算。成为具有完全自主性的公司。
① 姐建专业子公司,形成完善的工业投资业务体系。
进一步完善多4条系,夯实一级土地开发业务,加强股权投资、创业投资、担保业务、资产经营业务,启动建筑工程业务、整合一级开公司、完全不公司资源、建步形成土地开发公司、创业投资公司、资产经营公司、信贷担保公司、建筑工程公司等专业子公司体系、提升其市场化经营能力。
② 上窜自身的融资手段、保持较温的融资能力。
继续夯实项目贷款和流动资金贷款等间接融资方式、探索和运用企业债券等直接融资方式、提高直接融资比例。融资规模能根据企业经营发展需要进行自主调节、保持较强的融资能力。

3)承担重大工业投资职责,形成较强的投资能力。 在丰富业务体系的基础上,加强对全市工业项目的支撑作用,重点抓大项目、培育大产业,对全市工业经济发展起 到重要带动作用,形成较强的投资能力。

第十一条 发行人财务情况

中瑞岳华会计师事务所对发行人2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日的资产负债表、2009年度、2010年度、2011年度的部间表及现金流量表进行了审计。中瑞岳华会计师事务所对发行人的上述财务报表出具了标准无偿简显见的审计报告 中辅后华专학学。2012 第0082号》。未经特别说明、本募集说明书摘要中发行人的2009年、2010年及2011年财务数据均引自上述经审计的财务报表。

表11-1 发行人2009-2011年主要财务数据

			单位:人民币万	
项目	2011年度/末	2010年度/末	2009年度/末	
资产总额:	1,550,942.61	961,114.18	752,405.54	
流动资产合计	1,001,968.26	425,683.41	274,057.66	
固定资产合计	388,319.45	318,522.37	263,157.63	
无形资产及其他资产合计	146,776.90	202,559.08	204,155.75	
负债合计	449,428.31	405,901.62	383,744.68	
流动负债合计	187,851.53	139,711.17	163,107.57	
长期负债合计	261,576.79	266, 190.45	220,637.11	
归属母公司所有者权益合计	1,100,759.83	554,419.75	368,660.86	
主营业务收入	105,701.72	85,136.15	63,333.24	
主营业务利润	22,024.44	18,341.76	16,241.55	
利润总额	33,674.57	31,559.01	49,132.83	
净利润	28,639.34	31,488.73	49,028.11	
经营活动产生的现金流量净额	15,639.68	60,074.26	18,180.68	
扣容汗动产生的和全体暴落额	106 550 77	£1 494 22	90, 920, 25	

	表11-2 发行人2011、2010、200	19年主要营运能力指标	
			单位:万元
项目	2011年度/末	2010年度/末	2009年/末
资产总额	1,550,942.61	961,114.18	752,405.54
应收账款	50,379.52	61,712.06	99,332.33
存货	813,610.50	211,093.28	48,113.79
主营业务收人	105,701.72	85,136.15	63,333.24
主营业务成本	57,583.20	52,552.33	37,605.86
应收帐款周转率	1.89	1.06	0.97
左 化国结束	0.11	0.41	0.00

			单位:万元
项目	2011年度	2010年度	2009年度
资产总额	1,550,942.61	961,114.18	752,405.54
归属母公司所有者权益合计	1,100,759.83	554,419.75	368,660.86
主营业务收入	105,701.72	85,136.15	63,333.24
主营业务利润	22,024.44	18,341.76	16,241.55
利润总额	33,674.57	31,559.01	49,132.83
净利润	28,639.34	31,488.73	49,028.11
利润率 66)	20.84	21.54	25.64
总资产收益率 (%)	2.28	3.67	9.46

净资产收益率 %

EBITDA利息覆盖倍数 (倍)

2、总资产收益率=净利润/总资产平均额

	属母公司所有者权益合计平均额 表11-4 发行人2011、2010、2009年主要	要偿债能力指标	
项目	2011年度	2010年度	2009年度
资产总额 (万元)	1,550,942.60	961,114.18	752,405.54
流动资产 (万元)	1,001,968.26	425,683.41	274,057.66
存货(万元)	813,610.50	211,093.28	48,113.79
负债合计(万元)	449,428.31	405,901.62	383,744.68
长期负债(万元)	261,576.79	266,190.45	220,637.11
流动负债 (万元)	187,851.53	139,711.17	163,107.57
流动比率 (倍)	5.33	3.05	1.68
速动比率 倍)	1.00	1.54	1.39
资产负债率 (%)	28.98	42.23	51.00

第十二条 已发行尚未兑付的债券 发行人于2011年4月8日发行10亿元由山东孪日控股股份有限公司提供金额无条件不可撤销连带责任保证担保的2011年高密市国有资产经营投资有限公司企业债券 简称 11高密国投债"》,债券期限为年,在存集期限的第5年末附发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权,固定利率,票面年利率6.98%。募集资金到账后,发行人严格按照国家发改委核准的募集说明书所还用运对募集资金进行了使用。除上还债券外,截至本期债券发行前,发行人及控股子公司不存在其他已发行尚未兑付的企业 公司)债券,中期票1程形容的期金统

第十三条 募集资金用途 发行人拟申请公开发行12亿元的公司债券,用于高密市保障性安居工程项目、高密市城区管网建设项目。

1. 项目建设目录 经高密市建设局,民政局2010年上半年对高密市住房情况联合调查,高密市中低收入住房困难家庭仍然很多,外来 务工人员及刚毕业大学生无能力租赁房屋的现象时有发生,为解决高密市中低收入家庭住房困难,改善刚毕业大学生 及外来务工人员的居住条件,高密市国有资产经营投资有限公司在高密市建设廉租房,经济适用房、公共租赁住房小 区势在必行。同时,推进保障性住房建设是市委、市政府落实党的十七大会议精神,以人为本、关注民生、构建社会主义 和谐社会的重大举措,是一项民生工程和民心工程,市委、市政府高度重视,专门贵成相关部门必须坚决按照市委、市 府的统一安排和部署,切实履行好政府职责,精心组织、强化措施、建立健全各项制度,确保安居工程落到实处,真正把

目总占地面积380,000 m²,总建筑面积494,000 m²,其中,廉租住房建筑面积14,000 m²,公共租赁住房201,000 nf,经济适用住房220,000 nf,配套公建59,000 nf。项目绿化面积144,400nf,道路及硬化面积107,122nf。该项目建成后可满足6,380户中低收人困难户家庭住房要求。项目分为三个小区:

g小区总占地面积80,000㎡,总建筑面积104,000㎡。廉租住房60套,建筑面积3,000㎡;公共租赁住房700套,建筑 面积42,000㎡;经济适用住房600套,建筑面积48,000㎡;配套公建面积11,000㎡。其中,廉租住房2栋5F住宅楼;公共租赁住房18栋5F住宅楼;经济适用住房15栋5F住宅楼。