

2003年上海轨道交通建设债券 2007年度报告摘要

重要提示
本公司确信本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带法律责任。

一、发行概况：

(一) 公司法定中文名称：上海久事公司
公司英文名称：SIANCHAI TRUST CORPORATION
(二) 公司注册地地址：上海市中山南路28号
(三) 公司法定代表人：张惠民
(四) 公司信息披露负责人：管蔚、谭嘉铭
联系地址：上海市中山南路28号
联系电话：021-63308888

联系人：管蔚、谭嘉铭

(五) 公司信用评级机构名称：《上海证券报》

1. 债券名称：2003年上海轨道交通建设债券

2. 债券简称：03沪轨债

3. 证券代码：120301

4. 债券期限：15年

5. 债券总额：人民币40亿元

6. 债券利率：固定利率，票面年利率4.51%

7. 债券支付方式：每年付息一次，到期一次还本

8. 债券信用等级：AAA级

9. 债券发行首日：2003年2月19日

10. 债券上市交易首日：2003年9月4日

11. 债券上市地：上海证券交易所

12. 债券担保人：中国建设银行上海市分行

13. 债券承销及上市推荐人：中国银河证券有限责任公司

14. 发行人主承销商：中国银河证券有限责任公司

二、公司概况与主营业务

上海久事公司成立于1987年12月，是经上海市人民政府批准组建的国有独资综合性投资公司，主要业务包括：上海市重大基础设施项目筹措国内外资金，安排地方建设财力资金，通过股权投资等形式，参与市政基础设施、工业、金融、房地产等领域的投资。

公司“十一五”期间的总体目标为：“确保一个重点，打造三个品牌，实现两个优化，体现两个效益”。即重点突破股权投资项目的投资责任任务完成；精心打造公交行业龙头品牌，外滩世纪经典楼宇保护开发和品牌营销文化品牌，努力实现文化资产结构、收益管理方式，在体现社会效益的同时，体现经济效益的放大化。最终将公司发展成为国内一流和上海国际综合竞争力的国有股权投资控股公司之一。

2007年，公司积极推进“十五”战略规划，继续发挥股权投资功能，以城市交通基础设施建设为重点投资方向，全力推进城市轨道交通网络、综合交通枢纽、公交站点和铁路等重大项目的建设，“三股两线”建成通车，城市公共交通基础设施建设，京沪高铁等一批铁路项目开工建设前期准备，为加快推进上海枢纽型、功能性、网络化基础设施建设发挥了积极作用；精心打造公交运营行业龙头品牌，加大公交车辆更新速度和公交运营智能化建设，提高公共交通服务水平，增加公交投入，全面提升久事公交软硬件技术水平和设施建设，继续打造外滩世纪经典楼宇保护开发品牌，外滩世纪经典楼宇保护开发项目取得良好成效，专项土地储备取得进展，品牌文化品牌创建工作取得突破。

在管理方面，公司以产权关系为纽带，围绕落实出资人职责、实行以出资人监督为重点的管理模式对投资企业进行管理。通过对所属企业委派专董(监事)、财务负责人和人事经理审核等方式，以及加强资金调配、法律监督、审计监督和财务全面预算管理，完善投资企业法人治理结构，建立科学的投资决策体系、高效的经营管理监督和财务健全的人才激励体系，进一步优化集团化管理，确保“十一五”总体目标的完成，提高经济效益和社会效益。

2007年末，公司合并总资产1,666.57亿元，合并总资产负债率99.3%，公司继续保持了“AAA-”的资信等级。

三、公司主要会计数据和财务指标

单位：人民币万元		
项目	2006年	2007年
总资产	14,065,650.78	16,665,654.28
净资产	6,025,518.26	6,751,988.75
主营业务收入	934,077.94	1,031,833.45
净利润	-15,567.94	18,003.00
归属于母公司净利润	1,294.10	69,416.47

单位：人民币万元		
项目	2006年	2007年
流动资产	1.99	1.94
流动比率	1.96	1.86
资产负债率	59%	99%

四、公司经营能力分析：
公司2007年各项投资业务正常经营，各项重大工程进展顺利。年末合并总资产为1,666.57亿元，比2006年末增长了18.6%。流动资产、流动比率、资产负债率等指标保持正常水平。公司资产规模稳步壮大，资产结构逐步优化，偿债能力逐步增强。

五、公司已发行债券的情况：
公司于2003年2月19日发行2003年上海轨道交通建设债券，即03沪轨债债券，于2003年9月4日在上海证券交易所上市，上市交易代码120301，公司于2008年2月19日通过定向兑付机构向投资者支付了2007年度本息合计18,040万元。

六、财务报告：本公司合并报表已经立信会计师事务所有限公司审计，并出具标准无保留意见报告(信会师报字[2008]第22293号)。

审计报告
信会师报字[2008]第22293号
上海久事公司：

我们审计了后附的上海久事公司(以下简称贵公司)财务报表，包括2007年12月31日的资产负债表和合并资产负债表，2007年度的利润表和合并利润表，所有者权益变动表和合并所有者权益变动表，现金流量表和合并现金流量表，资产减值准备情况表和合并资产减值准备情况表以及对财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任
按照企业会计准则和企业会计准则的有关规定编制财务报表是贵公司管理层的责任。这种责任包括：(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报；(2)选择和运用恰当的会计政策；(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。

审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并不对内部控制的有效性发表意见。

审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，贵公司财务报表已经按照企业会计准则和企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了贵公司2007年12月31日的财务状况以及2007年度的经营成果和现金流量。
立信会计师事务所(普通合伙) 中国注册会计师：林律 吕志合
2008年4月20日

编制单位：上海久事公司 单位：元

项目	年末余额	年初余额
流动资产：		
货币资金	9,967,965,950.67	7,344,726,080.93
△交易性金融资产		75,520.00
# 短期投资	4,873,950,000.00	9,788,200,000.00
应收票据	134,006.00	
应收账款	633,869,651.86	555,983,753.66
预付账款	1,850,718,132.94	2,520,744,585.50
应收股利	7,960,803.71	6,908,568.70
应收利息	8,314,320.00	
其他应收款	2,707,693,057.12	3,964,056,784.87
存货	981,321,893.32	497,196,386.31
其中：原材料	276,909,989.47	261,965,858.67
库存商品(产成品)	62,604,793.04	39,485,412.28
一年以内的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	25,531,917,821.62	24,667,001,643.97
非流动资产：		
△可供出售金融资产	2,461,505,468.50	1,549,881,963.99
持有至到期投资		1,500,000.00
# 长期股权投资	1,325,377,000.00	819,377,000.00
△长期应收款		
长期股权投资	10,111,789,154.34	8,969,148,542.53
# 股权投资收益	34,856,384.77	182,161,690.38
△投资性房地产	29,227,469.98	20,254,797.20
固定资产原价	68,567,511,109.27	62,094,225,145.43
减：累计折旧	7,387,796,244.06	6,303,123,061.30
固定资产净值	61,569,714,865.22	56,791,102,084.13
减：固定资产减值准备	34,412,832.50	33,681,157.86
固定资产净额	61,535,302,032.72	56,757,420,926.19
△无形资产		
无形资产	1,099,626,314.61	1,099,802,908.77
其中：土地使用权	150,051,051.77	118,524,969.96
△开发支出		
△商誉		
# 合并价差		
长期待摊费用(递延资产)	68,286,938.94	79,329,433.05
△递延所得税资产		
# 递延收益款项	20,662,343.39	18,425,296.42
其他非流动资产(其他长期资产)	63,832,845.95	62,477,356.78
其中：特准储备资金		
非流动资产合计	141,124,624,958.34	115,888,606,186.38
资产总计	166,656,542,779.96	140,555,507,830.35

项目		2007年度	2006年度	2005年度
流动比率		1.32	1.09	1.15
速动比率		1.21	1.01	1.09
应收账款周转率		28.86	28.53	20.30
存货周转率		16.55	17.23	18.37
无形资产/土地使用权/净资产的占比		0.6%	0.7%	0.7%
递延所得税资产		52.9%	54.5%	48.7%
每股净资产		3.33	3.58	3.40
最新财报净利润/前次财报		33,857.23	29,026.69	18,417.11
利息保障倍数		3.93	6.23	4.99
经营活动产生的现金流量净额		1.37	1.18	1.13

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	

项目		2007年度	2006年度	2005年度
总资产		166,656,542,779.96	140,555,507,830.35	
净资产		6,751,988,753.66	6,025,518.26	
营业收入		1,031,833.45	934,077.94	
净利润		18,003.00	-15,567.94	
归属于母公司净利润		69,416.47	1,294.10	</