

Disclosure

C7

2008年嘉兴城市建设投资有限公司公司债券募集说明书摘要

(上接C8版)
随着城市建设的推进，城市的快速扩张，嘉兴市已初步形成了以市区为中心、一主多副、功能互补的网络型大城市框架，城市综合功能明显增强，城市干路网已基本形成，为进一步完善城市基础设施建设，促进经济持续发展，实施市政基础设施工程项目建设很有必要。

第四节 债券条款推述

嘉兴市高等级公路投资有限公司为本期债券提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人基本情况

嘉兴市高等级公路投资有限公司成立于1996年5月8日，系经嘉兴市人民政府批准依法设立的有限责任公司，成立时注册资本为1.05亿元。截至2007年12月31日，注册资本为103,274.25万元，其股东构成成为嘉兴市交通投资集团有限公司、海盐县国有资产经营有限公司、平湖市国有资产经营有限公司、嘉兴市秀洲区交通建设投资有限公司、嘉兴市国有资本投资有限公司。

嘉兴市高等级公路投资有限公司主要从事高等级公路建设、与高等级公路配套的项目、沿线房地产及土地开发项目等业务。

二、担保人财务情况

(一) 担保人主要财务数据

项目	2007年末	2006年末	2005年末
资产合计	1,320,358.68	1,300,375.03	1,126,172.96
所有者权益合计	696,949.05	679,571.62	675,859.82
资产负债率(%)	52.78	52.26	60.01
净利润	11,021.14	3,676.70	22,569.86

三、担保函主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了担保函。担保函的主要内容包括：

(一) 保证人的姓名、连带责任保证

(二) 保证的范围：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) 保证期间：担保人承担保证责任的期间为债券存续期间及债券到期之日起二年，债券持有人在此期间内有权要求担保人承担保证责任。

(四) 保证责任的承担：在本担保函项下债券到期时，如发行人不能按期足额支付债券本金、担保人应立即承担担保责任，将兑付资金划入债券登记托管机构或主承销商指定的账户。债券持有人有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。

四、偿债计划及保障措施

(一) 提交债券偿债基金

发行人将提前提取债券募集资金用于本期债券的兑付工作，并在中国工商银行股份有限公司嘉兴分行设立专项债券募集资金账户，以确保本期债券本息按时兑付，保障投资者利益。

1、专项债券募集资金的计划方案

本期债券募集资金为利息偿债基金和本金偿债基金两部分。利息偿债基金按年计提，在每一利息支付日前一个工作日提取完毕，本金偿债基金从第四年开始计提，第一个付息日前提取金额不低于本金的5%；第二个付息日前提取金额不低于本金的15%（累计不低20%）；第六个付息日前提取金额不低于本金的30%（累计不低30%）；第七个付息日前半年提取金额不低于本金的30%（累计不低30%）；第七个付息日前五个工作日提取完毕（累计100%）。

2、专项偿债基金的安排

凡参与本期债券网上申购的投资者持有的申购配号尾数与上述号码相同的，则为中签号码。中签号码共有99,350个，每个中签号码只能认购1手(1,000元)新钢转债。

回购资金年度支付情况表	单位：人民币万元						
年度	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
获得金额	8,308	14,404	37,816	66,467	77,521	69,213	63,117
合计			336,845				

另外，若公司没有按期足额将应付债券本金及利息足额存入专项偿债基金账户，中国建设银行股份有限公司浙江分行以及中行上海市银行股份有限公司嘉兴分行将按国家法律法规和银行信货政策及规章制度允许的情况下，对发行人的生产经营给予流动性支持。

第五条 风险与对策

投资者在评价和购买本期债券时，应当仔细考虑下述风险因素。

一、风险与本期债券有关的风险

1、利率风险

本期债券的利率将根据国家宏观经济政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券的期限较长，在本期债券存续期间内，利率的波动可能会降低本期债券的收益水平。

2、支付风险

如果由于市场价格变化等不可控因素的影响，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到期收入的可能。

3、流动性风险

发行人计划在本期债券发行结束后1个月内，向有关证券交易场所或其他主管部门提出上市的交易流通申请。由于具体上市审批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上交所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活跃的交易。

4、发行和承销风险

发行人所从事的基础设施建设项目的土地一级开发、区域垄断经营、以及土地滚动开发资金动态平衡等方面的优势，公司经营风险小。

近几年嘉兴市政府通过对国有资源的整合，向公司注入优质资产，同时，随着土地开发规模的逐年扩大，公司资金需求量增加，偿债能力偏弱，主营业务收入规模相对较小，但通过土增出让让资金收益返还，贷款贴息等措施来平衡公司资金需求，提高整体偿债能力。同时，公司整体信用风险很低。

本期债券由嘉兴市高投提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，回购资金安排、偿债基金专户的设置均为嘉兴市财政厅对本期债券本息的偿付具有很强的保障，本期债券到期不偿还的风险较小。

5、跟买评级安排

根据有关要求，联合资信评估有限公司将在本期债券发行后第12个月发布及于每年公

司报告公布后的1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。

二、关注

1、公司主要从事土地一级开发，业务类型较为单一。

2、公司自身盈利能力偏弱，对政府的依赖程度较大，市场化运作程度不高。

3、公司作为嘉兴市本级唯一的土地一级开发主体，具有垄断性经营优势。

4、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进一步降低了本期债券的偿债风险。

三、评价

1、公司主要从事土地一级开发，业务类型较为单一。

2、公司自身盈利能力偏弱，对政府的依赖程度较大，市场化运作程度不高。

3、公司作为嘉兴市本级唯一的土地一级开发主体，具有一定的政府负债风险。

4、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

5、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

6、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

7、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

8、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

9、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

10、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

11、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

12、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

13、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

14、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

15、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

16、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

17、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

18、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

19、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

20、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

21、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

22、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

23、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

24、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

25、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

26、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

27、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

28、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

29、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

30、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

31、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

32、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

33、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

34、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

35、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

36、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

37、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

38、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。

39、对于本期债券的偿还，公司制定了多项有效保障措施，其中嘉兴市政府的偿债安排进

一步降低了本期债券的偿债风险。