

2016年神木县国有资产运营公司小微企业增信集合债券

上市公告书

证券简称：“16神木债”

证券代码：“127307”

上市时间：2016年4月8日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中国银河证券股份有限公司

第一节 绪言

神木县国有资产运营公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，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、完整性负个别的和连带的责任。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。上海证券交易所对公司债券上市的核准，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等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为AA+，本期债券信用等级为AA+。经中诚信证券评估有限公司综合评定，本期债券信用等级为AA+，发行人主体信用等级为AA+。截至2014年12月31日，发行人所有者权益合计828,867.88万元，发行人最近三年平均归属于母公司所有者的净利润为177,832.85万元，超过本期债券一年应付利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

名称：神木县国有资产运营公司

住所：陕西省榆林市神木县神木镇北东兴街电信大楼

法定代表人：高瑞亭

注册资金：贰拾亿元人民币

企业类型：国有企业

经营范围：国有资产运营管理；基础设施项目投资、产业投资、产业投资基金的发起和管理。（凡涉及前置许可的凭许可证在有效期内经营）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、发行人简介

神木县国有资产运营公司是经神木县人民政府批准设立的国有独资企业。公司以打造高效的国有资产运营主体为目的，以整合优良资产和优势资源、提高融资能力、理顺职责关系为重点，形成政府主导、政企分开、市场化运作、责权利统一的投融资管理体制，成为以提高城市综合功能和推动社会事业发展提供资金保障为主要任务的国有企业。

截至 2014 年末，公司拥有控股或全资子公司 7 家，分别是陕西神木煤业（集团）有限公司、神木县神海水务有限公司、神木县水务集团有限公司、神木县城市建设投资有限公司、神木县红碱淖旅游发展有限公司、神木县中小企业融资担保有限公司、陕西神木创业投资有限公司；参股公司 12 家，分别是陕煤集团神木红柳林矿业有限公司、陕煤集团神木柠条塔矿业有限公司、陕煤集团神木张家峁矿业有限公司、陕西玉林集团神木县污水处理有限公司、神木县星洋工业有限责任公司、陕西榆林煤炭运销（集团）有限责任公司、陕西榆林煤炭出口（集团）有限责任公司、陕西神榆路业发展有限公司、陕西省神木银丰陶瓷有限公司、神木县神泓水务有限公司、陕西陕煤曹家滩矿业有限公司、神木县国融精细化工有限公司。

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产总额 1,351,676.68 万元，负债总额 522,808.80 万元，所有者权益 828,867.88 万元。2014 年度，公司实现营业收入 200,295.79 万元，利润总额 125,170.53 万元，归属于母公司所有者净利润 112,831.52 万元。

第三节 债券发行概况

一、发行人：神木县国有资产运营公司。

二、债券名称：2016 年神木县国有资产运营公司小微企业增信集合债券（简称“16 神木小微债”）。

三、发行总额：8 亿元。

四、债券期限：本期债券期限为四年，附第三年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。

五、债券利率确定方式：本期债券期限为四年，采用固定利率形式，同时附设第三年末发行人调整票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司簿记建档发行系统，按照公开、公平、公正原则，以市场化方式确定发行票面年利率，最终票面年利率为 4.48%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。

六、发行价格：债券面值 100 元，平价发行。

七、债券形式及托管方式：实名制记账式债券，投资者认购的本期债券在证券登记机构托管记载。

八、发行方式及对象：本期债券以簿记建档、集中配售的方式，通过承销团成员设置的发行网点向在中央国债登记公司开户的机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）和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（国家法律、法规禁止购买者除外）公开发售。

九、发行人调整票面利率和回售实施方法公告日期：发行人将于本期债券的第三个计息年度的付息日前的第二十个工作日在有关主管部门指定媒体上刊登关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告和本期债券回售实施办法公告。

十、投资者回售选择权：发行人刊登本期债券回售实施办法公告后，投资者有权选择在本期债券的投资者回售登记期内进行登记，将持有的全部或部分本期债券按面值回售给发行人，或放弃投资者回售选择权而继续持有本期债券。

十一、投资者回售登记期：投资者选择将持有的全部或部分本期债券回售给发行人的，须于发行人刊登本期债券回售实施办法公告之日起 5 个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为接受上述调整并继续持有债券。

十二、簿记建档日：本期债券的簿记建档日为 2016 年 3 月 15 日。

十三、发行期限：3 个工作日，自发行首日起至 2016 年 3 月 18 日止。

十四、发行首日：本期债券发行期限的第 1 日，即 2016 年 3 月 16 日。

十五、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期内每年的 3 月 16 日

为该计息年度的起息日。

十六、计息期限：自 2016 年 3 月 16 日起至 2020 年 3 月 15 日止；若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的计息期限为 2016 年 3 月 16 日至 2019 年 3 月 15 日。

十七、还本付息方式：每年付息一次，本期债券到期一次还本，当期利息随本金一起支付。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。

十八、付息日：本期债券的付息日为 2017 年至 2020 年每年的 3 月 16 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）；如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为 2017 年至 2019 年每年的 3 月 16 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

十九、兑付日：本期债券的本金兑付日为 2020 年 3 月 16 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日），如投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2019 年 3 月 16 日（遇法定节假日或休息日顺延至其后的第 1 个工作日）。

二十、本息兑付方式：通过本期债券证券登记机构和其他有关机构办理。

二十一、承销方式：承销团余额包销。

二十二、承销团成员：主承销商为中国银河证券股份有限公司，分销商上海华信证券有限责任公司。

二十三、监管银行/债权代理人：长安银行神府区域直属支行。

二十四、担保方式：本期债券无担保。

二十五、信用等级：经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA+，本期债券的信用级别为 AA+。经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为 AA+，本期债券的信用级别为 AA+。

二十六、上市或交易流通安排：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。

二十七、税务提示：根据国家税收法律、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承担。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，2016 年神木县国有资产运营公司小微企业增信集合债券将于 2016 年 4 月 8 日起在上海证券交易所挂牌交易，上市代码为“127307”，简称为“16 神木债”。根据债项评级对应主体评级基础上的孰低原则，发行人主体评级为 AA+。

二、本期公司债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期公司债券已有 3.5 亿元托管在该托管机构。

第五节 发行人主要财务状况

希格玛会计师事务所(特殊普通合伙)已对公司 2012 年末、2013 年末和 2014 年末合并资产负债表，2012 年度、2013 年度和 2014 年度的合并利润表和合并现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（希会审字（2015）1346 号）。

发行人主要财务数据如下表所示：

金额单位：万元

| 项 目 | 2014年末 | 2013年末 | 2012年末 |
|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 资产总计 | 1,351,676.68 | 1,242,580.11 | 1,141,798.01 |
| 其中：流动资产 | 513,161.95 | 479,227.23 | 350,122.95 |
| 负债合计 | 522,808.80 | 467,337.49 | 412,028.10 |
| 其中：流动负债 | 346,316.71 | 448,517.40 | 396,323.23 |
| 所有者权益 | 828,867.88 | 775,242.62 | 729,769.90 |
| 项 目 | 2014年度 | 2013年度 | 2012年度 |
| 营业总收入 | 200,295.79 | 246,734.04 | 173,978.42 |
| 营业总成本 | 165,845.95 | 167,947.82 | 78,771.99 |
| 投资收益 | 88,427.61 | 128,804.24 | 185,151.12 |
| 利润总额 | 125,170.53 | 205,594.73 | 277,672.14 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 112,831.52 | 175,540.42 | 245,126.62 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -19,773.72 | 51,399.93 | 47,639.83 |

| | | | |
|---------------|-----------|------------|------------|
| 投资活动产生的现金流量净额 | 67,971.79 | 36,100.38 | -30,571.02 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,782.12 | -93,826.79 | -75,476.66 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 51,980.20 | -6,326.48 | -58,407.85 |

总体来看，公司各项业务发展势头良好，经营业绩优异，盈利能力良好，业绩稳定，资产负债率较低，资产结构总体合理。公司经营策略稳健，近三年流动比率、速动比率等指标均保持在行业内良好水平，抵抗财务风险和经营风险的能力均较强。

一、发行人财务报表

发行人经审计的 2012 年末、2013 年末和 2014 年末合并资产负债表

单位：万元

| 资产 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | - | - |
| 货币资金 | 191,610.37 | 139,630.18 | 145,956.65 |
| 结算备付金 | | | |
| 拆出资金 | | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | | | |
| 衍生金融资产 | | | |
| 应收票据 | 84,183.31 | 72,989.48 | 9,471.00 |
| 应收账款 | 116,708.19 | 121,034.93 | 95,884.44 |
| 预付款项 | 4,131.59 | 14,202.63 | 9,786.39 |
| 应收保费 | | | |
| 应收分保账款 | | | |
| 应收分保合同金 | | | |
| 应收利息 | | | 845.89 |
| 应收股利 | 2,568.95 | 5,237.79 | |
| 其他应收款 | 111,553.03 | 103,385.42 | 70,193.45 |
| 买入贩售金融资产 | | | |
| 存货 | 1,633.17 | 1,476.80 | 1,523.20 |
| 划分为持有待售的资产 | | | |
| 一年内到期的非流动资产 | | 20,000.00 | 15,961.93 |
| 其他流动资产 | 773.35 | 1,270.00 | 500.00 |
| 流动资产合计 | 513,161.95 | 479,227.23 | 350,122.95 |
| 非流动资产： | | | |

| | | | |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 发放贷款及垫款 | | | |
| 可供出售金融资产 | 46,856.50 | 31,400.00 | 22,400.00 |
| 持有至到期投资 | | | 40,000.00 |
| 长期应收款 | 202,920.91 | 174,946.88 | 197,004.51 |
| 长期股权投资 | 375,218.98 | 385,196.68 | 398,590.38 |
| 投资性房地产 | | | |
| 固定资产 | 96,277.81 | 93,005.82 | 89,036.24 |
| 在建工程 | 55,898.93 | 18,253.29 | 6,114.76 |
| 工程物资 | | | |
| 固定资产清理 | | | |
| 生产性生物资产 | | | |
| 油气资产 | | | |
| 无形资产 | 28,976.99 | 29,712.14 | 30,324.72 |
| 开发支出 | | | |
| 商誉 | 11.22 | | |
| 长期待摊费用 | 25,929.33 | 25,734.77 | 3,760.15 |
| 递延所得税资产 | 6,424.07 | 5,103.31 | 4,444.29 |
| 其他非流动资产 | | | |
| 非流动资产合计 | 838,514.73 | 763,352.87 | 791,675.05 |
| 资产总计 | 1,351,676.68 | 1,242,580.11 | 1,141,798.01 |

发行人经审计的 2012 年末、2013 年末和 2014 年末合并资产负债表（续）

单位：万元

| 负债和所有者权益 | 2014 年 12 月 31 日 | 2013 年 12 月 31 日 | 2012 年 12 月 31 日 |
|------------------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 128,000.00 | 80,000.00 | 5,900.00 |
| 向中央银行借款 | | | |
| 吸收存款及同业存放 | | | |
| 拆入资金 | | | |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | | | |
| 衍生金融负债 | | | |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 148,656.86 | 212,521.05 | 233,219.13 |
| 预收款项 | 2,165.56 | 15,750.42 | 4,799.21 |
| 卖出回购金融资产款 | | | |
| 应付手续费及佣金 | | | |
| 应付职工薪酬 | 1,934.93 | 1,958.26 | 847.75 |
| 应交税费 | 7,680.01 | 17,946.98 | 7,456.56 |

| | | | |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 应付利息 | 5,731.22 | 91.67 | 0.00 |
| 应付股利 | | | |
| 其他应付款 | 51,148.13 | 119,239.02 | 142,967.84 |
| 应付分保账款 | | | |
| 保险合同准备金 | | | |
| 代理买卖证券款 | | | |
| 代理承销证券款 | | | |
| 划分为持有待售的负债 | | | |
| 一年内到期的非流动负债 | 1,000.00 | 1,000.00 | 1,000.00 |
| 其他流动负债 | 0.00 | 10.00 | 132.75 |
| 流动负债合计 | 346,316.71 | 448,517.40 | 396,323.23 |
| 非流动负债： | | | |
| 长期借款 | 11,200.00 | 2,200.00 | 3,200.00 |
| 应付债券 | 148,631.31 | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 长期应付款 | 15,580.00 | 15,580.00 | 11,506.00 |
| 专项应付款 | | | |
| 预计负债 | 931.87 | 882.45 | 832.50 |
| 递延收益 | | | |
| 递延所得税负债 | 148.91 | 157.64 | 166.37 |
| 其他非流动负债 | | | |
| 非流动负债合计 | 176,492.08 | 18,820.09 | 15,704.87 |
| 负债合计 | 522,808.80 | 467,337.49 | 412,028.10 |
| 所有者权益： | | | |
| 实收资本 | 200,000.00 | 200,000.00 | 200,000.00 |
| 其他权益工具 | | | |
| 其中：优先股 | | | |
| 永续债 | | | |
| 资本公积 | 236,057.59 | 176,704.36 | 127,294.41 |
| 减：库存股 | | | |
| 其他综合收益 | | | |
| 专项储备 | 19,960.62 | 16,370.30 | 9,395.34 |
| 盈余公积 | 94,006.00 | 83,463.96 | 63,773.09 |
| 一般风险准备 | 3,373.15 | 2,860.58 | 2,338.94 |
| 未分配利润 | 253,109.12 | 277,132.22 | 309,104.31 |
| 归属于母公司所有者权 | 806,506.48 | 756,531.42 | 711,906.09 |
| 少数股东权益 | 22,361.40 | 18,711.20 | 17,863.81 |
| 所有者权益合计 | 828,867.88 | 775,242.62 | 729,769.90 |

| | | | |
|------------|--------------|--------------|--------------|
| 负债和所有者权益总计 | 1,351,676.68 | 1,242,580.11 | 1,141,798.01 |
|------------|--------------|--------------|--------------|

发行人经审计的 2012 年度、2013 年度和 2014 年度合并利润表

单位：万元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-----------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | 200,295.79 | 246,734.0 | 173,978.4 |
| 其中：营业收入 | 200,295.79 | 246,734.0 | 173,978.4 |
| 利息收入 | | | |
| 已赚保费 | | | |
| 手续费及佣金收入 | | | |
| 二、营业总成本 | 165,845.95 | 167,947.8 | 78,771.99 |
| 其中：营业成本 | 122,218.91 | 119,979.5 | 48,587.18 |
| 利息支出 | | | |
| 手续费及佣金支出 | | | |
| 退保金 | | | |
| 赔付支出净额 | | | |
| 提取保险合同准备金净额 | | | |
| 保单红利支出 | | | |
| 分保费用 | | | |
| 营业税金及附加 | 5,089.22 | 5,700.53 | 5,027.28 |
| 销售费用 | 12,239.59 | 16,227.27 | 6,666.45 |
| 管理费用 | 12,245.73 | 15,726.15 | 14,199.10 |
| 财务费用 | 13,937.03 | 9,751.76 | 1,936.53 |
| 资产减值损失 | 115.48 | 562.56 | 2,355.46 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 88,427.61 | 128,804.2 | 185,151.1 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 86,540.23 | 119,240.7 | 174,781.6 |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列） | | | |
| 三、营业利润 | 122,877.45 | 207,590.4 | 280,357.5 |
| 加：营业外收入 | 2,830.78 | 439.54 | 117.09 |
| 其中：非流动资产处置利得 | | 3.36 | |
| 减：营业外支出 | 537.71 | 2,435.27 | 2,802.51 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 0.23 | | |
| 四、利润总额 | 125,170.53 | 205,594.7 | 277,672.1 |

| | | | |
|-------------------------------------|-------------------|------------------|------------------|
| 减：所得税费用 | 10,190.10 | 23,142.62 | 23,401.11 |
| 五、净利润 | 114,980.43 | 182,452.1 | 254,271.0 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 112,831.52 | 175,540.4 | 245,126.6 |
| 少数股东损益 | 2,148.91 | 6,911.69 | 9,144.41 |
| 六、其他综合收益的税后净额 | | | |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1. 重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动 | | | |
| 2. 权益法下在被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益 | | | |
| 1. 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | | | |
| 2. 可供出售金融资产公允价值变动损益 | | | |
| 3. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损 | | | |
| 4. 现金流量套期损益的有效部分 | | | |
| 5. 外币财务报表折算差额 | | | |
| 七、综合收益总额 | 114,980.43 | 182,452.1 | 254,271.0 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 112,831.52 | 175,540.4 | 245,126.6 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 2,148.91 | 6,911.69 | 9,144.41 |
| 八、每股收益 | - | - | - |
| （一）基本每股收益 | - | - | - |
| （二）稀释每股收益 | | | |

发行人经审计的 2012 年度、2013 年度和 2014 年度合并现金流量表

单位：万元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|-----------------------|------------|------------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | | - | - |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 159,036.43 | 250,746.69 | 178,618.13 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | | | |
| 向中央银行借款净增加额 | | | |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | | | |
| 收到原保险合同保费取得的现金 | | | |
| 收到再保险业务现金净额 | | | |
| 保户储金及投资款净增加额 | | | |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的 | | | |
| 收取利息、手续费及佣金的现金 | | | |
| 拆入资金净增加额 | | | |
| 回购业务资金净增加额 | | | |
| 收到的税费返还 | 2,363.13 | 6,141.57 | 1,529.01 |

| | | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 302,034.59 | 105,278.28 | 91,242.35 |
| 经营活动现金流入小计 | 463,434.16 | 362,166.54 | 271,389.49 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 56,758.64 | 90,782.38 | 26,297.29 |
| 客户贷款及垫款净增加额 | | | |
| 存放中央银行和同业款项净增加额 | | | |
| 支付原保险合同赔付款项的现金 | | | |
| 支付利息、手续费及佣金的现金 | | | |
| 支付保单红利的现金 | | | |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 16,721.38 | 16,389.17 | 12,797.89 |
| 支付的各项税费 | 52,934.74 | 58,432.43 | 80,875.20 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 356,793.11 | 145,162.63 | 103,779.28 |
| 经营活动现金流出小计 | 483,207.87 | 310,766.61 | 223,749.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -19,773.72 | 51,399.93 | 47,639.83 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资收到的现金 | 20,000.00 | 20,000.00 | |
| 取得投资收益收到的现金 | 80,572.94 | 64,886.52 | 118,997.67 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 0.10 | 4.05 | |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | | | |
| 收回投资收到的现金 | | | |
| 投资活动现金流入小计 | 100,573.04 | 84,890.57 | 118,997.67 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 15,986.25 | 44,390.19 | 101,952.68 |
| 投资支付的现金 | 16,615.00 | 4,400.00 | 47,616.00 |
| 质押贷款净增加额 | | | |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | | |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 32,601.25 | 48,790.19 | 149,568.68 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 67,971.79 | 36,100.38 | -30,571.02 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资收到的现金 | 59,099.00 | 40,000.00 | 10,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | 27.00 | | |
| 取得借款收到的现金 | 153,888.45 | 174,000.00 | 105,950.00 |
| 发行债券收到的现金 | 148,500.00 | | |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 500.00 | 500.00 | 500.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 361,987.45 | 214,500.00 | 116,450.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 221,660.00 | 101,200.00 | 800.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 136,545.32 | 207,126.79 | 191,126.66 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 95.60 | 7,248.00 | 8,048.03 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 筹资活动现金流出小计 | 358,205.32 | 308,326.79 | 191,926.66 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,782.12 | -93,826.79 | -75,476.66 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | | | |

| | | | |
|----------------|------------|------------|------------|
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 51,980.20 | -6,326.48 | -58,407.85 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 139,630.18 | 145,956.65 | 204,364.50 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 191,610.37 | 139,630.18 | 145,956.65 |

二、发行人财务状况分析

（一）营运能力分析

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 总资产周转率（次/年） | 0.15 | 0.21 | 0.15 |
| 净资产周转率（次/年） | 0.25 | 0.33 | 0.24 |
| 流动资产周转率（次/年） | 0.40 | 0.60 | 0.50 |
| 应收账款周转率（次/年） | 1.68 | 2.27 | 1.81 |

注：1、总资产周转率=营业收入/总资产平均余额

2、净资产周转率=营业收入/净资产平均余额

3、流动资产周转率=营业收入/流动资产平均余额

4、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

5、2012 年度总资产周转率、净资产周转率、流动资产周转率、应收账款周转率以 2012 年末数据为依据，2013、2014 年度总资产周转率、净资产周转率、流动资产周转率、应收账款周转率以当年（期初+期末）/2 的数值为依据

公司 2012 年、2013 年、2014 年总资产周转率分别为 0.15、0.21、0.15；净资产周转率分别为 0.24、0.33、0.25；流动资产周转率分别为 0.50、0.60、0.40，应收账款周转率分别为 1.81、2.27、1.68。公司各项营运能力指标反映出公司各项资产的周转速度较为平稳。未来随着公司业绩的持续增长，总资产周转率、净资产周转率等营运能力指标将大为改善。公司将着力于提高原有资产及新并入资产的运营能力，发挥资产规模扩张所带来的规模优势，加快资产周转速度，提高经营效益。

（二）盈利能力分析

公司主要盈利指标

金额单位：万元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|------|------------|------------|------------|
| 营业收入 | 200,295.79 | 246,734.04 | 173,978.42 |
| 投资收益 | 88,427.61 | 128,804.24 | 185,151.12 |
| 利润总额 | 125,170.53 | 205,594.73 | 277,672.14 |

| | | | |
|---------------|------------|------------|------------|
| 归属于母公司所有者的净利润 | 112,831.52 | 175,540.42 | 245,126.62 |
| 总资产收益率 | 10.71% | 18.06% | 24.48% |
| 净资产收益率 | 14.07% | 23.33% | 33.59% |

注：1、总资产收益率=EBIT/总资产平均余额，其中 EBIT=利润总额+列入财务费用的利息支出

2、净资产收益率=净利润/所有者权益平均余额

3、2012 年总资产收益率、净资产收益率计算中，总资产平均余额、所有者权益平均余额均采用 2012 年期末数

公司 2012 年、2013 年、2014 年营业收入分别为 173,978.42 万元、246,734.04 万元和 200,295.79 万元，呈现小幅波动趋势。发行人的主营业务收入主要来源于下属企业的煤炭销售收入和供水收入。受煤炭市场行情整体下行影响，公司煤炭销售收入 2014 年下降，但仍保持较高的盈利水平。同时，受益于神木县居民用水和工业用水需求的持续增长，公司供水收入近三年保持较大的增速，未来将成为公司主营业务收入新的增长极。

2012 年、2013 年和 2014 年，公司分别实现利润总额 277,672.14 万元、205,594.73 万元和 125,170.53 万元，分别实现归属于母公司所有者的净利润 245,126.62 万元、175,540.42 万元和 112,831.52 万元。因公司的营业收入和投资收益主要来自于煤炭销售，受到煤炭市场行情影响，公司的营业收入和投资收益均出现较大幅度的下降，因此公司的利润总额和归属于母公司所有者的净利润近三年下降较多，但相对同行业其他公司仍保持较高水平。

公司 2012 年至 2014 年业务收入、成本和毛利情况如下：

单位：万元

| 项 目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 煤炭销售收入 | 164,824.10 | 211,797.13 | 145,548.55 |
| 旅游业收入 | 667.60 | 831.00 | 848.00 |
| 供水收入 | 7,702.01 | 5,089.68 | 4,356.16 |
| 担保收入 | 0.00 | 10.00 | 147.50 |
| 合 计 | 173,193.71 | 217,727.81 | 150,900.21 |
| 煤炭销售成本 | 116,738.11 | 116,255.36 | 46,427.17 |
| 旅游业成本 | 489.84 | 400.72 | 468.30 |
| 供水成本 | 4,988.69 | 3,246.26 | 1,691.61 |

| | | | |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 担保成本 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| 合计 | 122,216.64 | 119,902.34 | 48,587.09 |
| 煤炭销售毛利 | 48,085.99 | 95,541.77 | 99,121.37 |
| 旅游业毛利 | 177.77 | 430.28 | 379.70 |
| 供水毛利 | 2,713.32 | 1,843.42 | 2,664.55 |
| 担保毛利 | 0.00 | 10.00 | 147.50 |
| 合计 | 50,977.07 | 97,825.47 | 102,313.12 |
| 煤炭销售毛利率 | 29.17% | 45.11% | 68.10% |
| 旅游业毛利率 | 26.63% | 51.78% | 44.78% |
| 供水毛利率 | 35.23% | 36.22% | 61.17% |
| 担保毛利率 | - | 100.00% | 100.00% |
| 合计 | 29.43% | 44.93% | 67.80% |

公司 2012 年至 2014 年累计营业收入和累计补贴收入分别为 621,008.25 万元和 2,411.59 万元，三年累计营业收入占累计营业收入加累计补贴收入和的比例为 99.61%。

2012 年、2013 年和 2014 年，公司的总资产收益率分别为 24.48%、18.06% 和 10.71%，净资产收益率分别为 33.59%、23.33% 和 14.07%，处于行业较高水平。

（三）偿债能力分析

发行人最近三年具体偿债指标情况如下：

公司主要偿债指标

| 项目 | 2014年 | 2013年 | 2012年 |
|---------|--------|--------|--------|
| 流动比率（倍） | 1.48 | 1.07 | 0.88 |
| 速动比率（倍） | 1.48 | 1.07 | 0.88 |
| 资产负债率 | 38.68% | 37.61% | 36.09% |

注：1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=总负债/总资产×100%

发行人2012年、2013年和2014年的流动比率分别为0.88、1.07和1.48；速动比率分别为0.88、1.07和1.48，流动比率与速动比率呈现逐年上升的趋势，体现出发行人资产具有较好的流动性和资产变现能力。公司通过严格加强往来款项和流动负债的管理，在保持业务规模持续增长的同时，确保了公司短期偿债能力稳健，流动比率和速动比率的提升为公司未来逐步提高市场化运作水平奠定了良好基础。

从长期偿债能力来看，发行人2012年、2013年和2014年的资产负债率分别为36.09%、37.61%和38.68%，公司严格控制债务规模，防范债务风险，负债率处于同类企业较低水平，一直保持着稳健的经营策略和资产结构，具有较好的长期偿债能力，对于长期债务具有较强的偿债保障。

（四）现金流量分析

公司主要现金流量指标

金额单位：万元

| 项目 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -19,773.72 | 51,399.93 | 47,639.83 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 67,971.79 | 36,100.38 | -30,571.02 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 3,782.12 | -93,826.79 | -75,476.66 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 51,980.20 | -6,326.48 | -58,407.85 |

从经营活动来看，2012-2014 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为47,639.83 万元、51,399.93 万元、-19,773.72 万元。发行人经营活动开展顺利，2012 年和2013 年经营活动产生的现金流量净额均为正值，具有较强的产生现金能力。2014 年经营活动产生的现金流量净额为-19,773.72 万元，支付其他与经营活动有关的现金较多，主要原因是销售商品收到的现金减少和支付其他单位借款增加。

从投资活动来看，2012-2014 年公司投资活动产生的现金流量净额分别为-30,571.02 万元、36,100.38 万元、67,971.79 万元。公司参股的煤矿企业效益较好，历年取得的投资收益较大。2012 年投资活动产生的现金流量净额为-30,571.02 万元，主要原因是购建固定资产、无形资产和其他长期资产的支出较大，而收到的投资收益小于投资支出。未来随着煤炭市场的逐步稳定，公司投资收益将继续保持较高水平。近年来适度规模的投资注入，对于未来保持公司长期持续发展能力具有重要意义。

从筹资活动看，2012-2014 年公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-75,476.66 万元、-93,826.79 万元和 3,782.12 万元。筹资活动产生的现金流量净额较低的原因是公司向股东分红较多，但股东每年也以资本金注入的方式将部分分红返还给公司。目前公司从改善融资结构，降低融资成本角度考虑，

已逐渐增加资本市场直接融资规模，2014年成功发行“14神木债”15亿元，实现了融资渠道和手段日益多样化。这将有利于降低公司融资成本，优化公司资本结构，提高财务抗风险能力，为公司未来业务的快速拓展提供了可靠的保障。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债保障措施

一、偿付风险

由于本期债券募集资金用于支持小微企业，形式为给小微企业发放委托贷款，而贷款发放存在一定批次，贷款完全发放周期过长则可能导致募集资金闲置；加之在本期债券的存续期限内，受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，小微企业违约概率存在不可控风险，进而使发行人不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能存在本期债券本息不能按时足额偿付的风险。

对策：本期债券的偿债资金来自小微企业归还或清收的贷款本息（含罚息）。在综合考虑资金成本、委托贷款利率、不良率、违约损失率和闲置资金比例等因素后，本期债券的募集资金投向能够覆盖资金成本，并略有盈余。发行人也将采取以下措施以确保贷款收益覆盖债券本息：

债券发行成本方面，发行人将与主承销商一同密切关注宏观经济和债券市场情况，争取合适的发行窗口，并做好销售推介工作，以获得较低的发行成本。

委托贷款管理方面，发行人将与长安银行神府区域直属支行密切合作，充分发挥长安银行神府区域直属支行内控制度完善、小微企业贷款和委托贷款经验丰富等优势，贷前实施详尽的尽职调查；贷款存续期内，发行人和长安银行神府区域直属支行将加强贷后管理，尽早识别可能的风险。通过上述手段，力争选取最优质客户，确定合理的风险定价和期限，将不良率降到最低。同时，根据贷款具体情况，发行人和长安银行神府区域直属支行将要求客户提供有效担保，贷款到期后，对借款人不能偿还的贷款实施催收、清收、资产保全、诉讼，尽可能降低违约损失率。

此外，本期债券设置了政府风险缓释基金和风险储备基金，建立风险补偿机制及逃废债追偿机制，以应对一定程度内的债券偿付风险。

二、偿债保障措施

（一）神木县小微企业的良好的贷款情况是本期债券偿付的基础

本期债券的偿债资金来自小微企业归还或清收的贷款本息（含罚息）。神木

县小微企业数量众多，运营良好，募集资金投放具有广阔的市场空间，小微企业良好的运营状况是本期债券偿付的坚实基础。截至 2014 年末，神木县小微企业发展到 4,045 户，从业人员近 10 万人，实现营业收入 194 亿元，利税 66 亿元。截至 2014 年末，神木县各金融机构对各类小微企业贷款余额合计 414 亿元，贷款情况良好。

（二）神木县政府对小微企业的支持政策从政策层面对本期债券的偿付提供了保障

为全面贯彻国家、陕西省和神木县关于促进民营经济及中小微企业发展的政策措施，改善小微企业成长环境，神木县政府采取了多项措施，大力支持小微企业发展壮大。在人才支持方面，实施“白领派遣计划”，企业用人，政府买单，神木县政府按照企业人才需要，从相关专业的大学毕业生中招录白领派遣人员，派往企业工作，白领派遣人员工资由县财政负担。在财政补贴及奖励方面，对于高新技术企业、农业养殖、农业加工项目企业，神木县财政根据企业规模和发展情况给予相应的补贴和奖励。在财政贴息方面，对于涉及公共交通、污水处理、供热等公益性质的企业，神木县财政在给予相应补贴的同时，对企业贷款给予相应的贴息。

（三）良好的风险控制措施有利于实现本期债券的偿付

本期债券的偿债资金主要来自小微企业归还或清收的贷款本息（含罚息）。其中委托贷款利率与债券发行利率之间形成的利差收入作为本期债券的风险储备基金，设立专门账户进行管理，优先用于偿还本期债券。同时神木县政府为本期债券设立的风险缓释基金规模达到本期债券发行规模的 5%（政府主管部门将于本期债券发行前的 5 个工作日，将风险缓释基金存入在监管银行开设的风险缓释基金专户）。这些措施在一定程度上能有效覆盖小微企业贷款的风险。同时，长安银行神府区域直属支行在本期债券偿付期内，对符合行内内部授信政策的委托贷款借款人提供融资，进一步有利于实现投资人权益。

（四）长安银行神府区域直属支行完善的小微企业金融业务管理有利于实现小微企业贷款本息的清收

长安银行神府区域直属支行在小微企业贷款的风险定价机制方面，坚持差异化发展战略，通过细分市场及客户，按照小微企业客户不同的行业、经营方式等

条件，对小微企业客户实行差别利率定价机制，积极支持国家产业政策鼓励、符合产业升级方向、具有市场竞争力和发展前景的小微企业客户。在贷后管理方面，强化风险预警和贷后检查制度，着力加强风险监测，尽早识别、控制和化解风险，推行全面风险管理。

（五）发行人较强的资产实力和经营实力为债券本息按时偿付提供了保障

截至 2014 年 12 月 31 日，公司资产总额 1,351,676.68 万元，所有者权益 828,867.88 万元。2014 年度，公司实现营业收入 200,295.79 万元，利润总额 125,170.53 万元，归属于母公司所有者净利润 112,831.52 万元。发行人作为神木县主要的投融资主体，承担着神木县国有资产运营管理、基础设施建设等职责，居于区域内行业垄断地位，具有稳定的现金流及盈利能力。总体来看，发行人资产规模较为雄厚，资产质量较好，资产负债率较低，经营实力较强、利润水平良好，能够保障债券本息的按时偿付。

（六）发行人持有的股权投资为本期债券的偿付提供了进一步保证

截至 2014 年 12 月 31 日，公司拥有 46,856.50 万元可供出售金融资产和 375,218.98 万元长期股权投资，主要为公司持有的神木县境内优良企业的股权投资。如果经济环境发生重大不利变化或公司其他因素致使公司未来主营业务的经营情况未达到预测水平，公司还可以转让部分或全部股权投资收回现金以偿还债券本息。

（七）其他偿债措施安排

发行人将继续保持良好的财务结构和资本结构，有效安排偿债计划。同时发行人还将根据市场形势的变化，不断改进管理方式，努力降低融资成本，优化债务结构，完善发行人治理，增强财务风险控制能力，为本期债券偿付提供强大的制度保障。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信国际信用评级有限责任公司和中诚信证券评估有限公司将在 2016 年神木县国有资产运营公司小微企业增信集合债券的存续期内对本期债券每年定期或不定期进行跟踪评级。

评级公司将在本期公司债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。评级

公司将密切关注发行主体公布的季度报告、年度报告及相关信息。如发行主体发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知评级公司，并提供相关资料，评级公司将就该事项进行实地调查或电话访谈，及时对该事项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在评级公司公司网站对外公布。

第八节 本期债券担保情况

本期债券无担保。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

经发行人自查，近三年发行人不存在违法违规情况。

第十节 募集资金的运用

本期债券募集资金总额为8亿元，拟全部用于以委托贷款形式投放于经发行人确认的，位于神木县政府管辖区域内或者经神木县政府同意的其他区域的小微企业。

本期债券募集资金归集至发行人在长安银行神府区域直属支行开立的募集资金专项账户，并以委托贷款形式投放给小微企业。长安银行神府区域直属支行负责协助发行人督促小微企业在委托贷款到期时还本付息，并在债券到期时协助发行人归集偿债资金，办理本息偿付。

一、支持小微企业发展的意义

（一）有利于促进经济增长和实现社会和谐发展

小微企业数量众多、分布行业及区域广泛，丰富了我国多元化实体经济成分，对国内生产总值和财政收入的贡献逐步提高，已经成为经济社会发展的主要动力之一。小微企业是社会主义市场经济的基础组成部分，在国民经济体系中发挥着不可或缺的重要作用。发行本期债券用于转贷给小微企业有利于促进当地经济增长和实现社会的和谐发展。

（二）有利于切实改善民生和维护社会稳定

小微企业能够创造大量就业机会，提供惠及大众的产品和服务，在增加收入、改善民生、稳定社会方面发挥着不可替代的关键作用。发行本期债券能够有效解

决这些小微企业的融资难问题，促进这些小微企业的健康发展，从而切实改善民生和维护社会稳定。

（三）有利于推动经济调整与鼓励创业创新

小微企业经营机制灵活、敢于尝试创新，在战略性新兴产业中发挥着独特积极作用，有效带动了产业升级、经济结构优化，加快经济发展由要素驱动向创新驱动的转变速度。发行本期债券转贷给小微企业，做到了中央号召的改进和完善小微企业金融服务，支持小微企业健康发展和科学转型，促进小微企业更好发挥维护社会稳定作用、夯实经济可持续发展基础和践行“稳中求进”理念。

二、募集资金使用的操作流程

（一）确定小微企业名单。神木县人民政府及发行人每年依据国家的行业政策、地方经济发展规划，初步遴选具有区域特色发展优势、经济发展潜力良好的产业或领域作为委托贷款发放的方向，并可推荐小微企业贷款发放对象。长安银行神府区域直属支行参照自营贷款的风险标准和评审程序，对神木县人民政府及发行人提供的产业或领域的方向，认真审慎选择小微企业贷款发放对象，同时对神木县人民政府及发行人推荐的小微企业进行严格评审，剔除资质不良的小微企业，择优选择其中资质较好的小微企业，最后形成小微企业名单并交由发行人确认。长安银行神府区域直属支行在任何情况下都不得降低对小微企业的评审标准。由发行人将最终确认的小微企业名单上报神木县人民政府。神木县人民政府有义务协助发行人对小微企业名单进行确认，作为使用募集资金发放贷款的对象。

（二）募集资金的归集和投放与监管。募集资金归集至发行人在长安银行神府区域直属支行开立的募集资金专项账户，以委托贷款形式投放给小微企业。长安银行神府区域直属支行负责监管债券募集资金按发行文件与合同约定使用。

（三）债券存续期内资金的监控与回收。长安银行神府区域直属支行将通过严格的借款主体资质风险审查、定期的以及不定期的贷后检查、规范的委托贷款业务档案管理等一系列的制度措施对每一笔委托贷款做好贷后监管工作，以确保小微企业在委托贷款到期时能及时还本付息；并在债券到期时协助发行人归集偿债基金，办理本息偿付，保证投资者的利益。

三、募集资金的使用计划和管理制度

本期债券募集资金将委托长安银行神府区域直属支行以委托贷款形式，投放于由长安银行神府区域直属支行遴选和风险审核，并经发行人最终确认的，位于神木县或经神木县人民政府同意的其他区域的小微企业。

为保证本期债券募集资金全部用于小微企业，神木县人民政府、发行人与长安银行神府区域直属支行签订了《三方协议》，并对各方在资金委托贷款环节的权利和义务做了如下约定：

（一）神木县人民政府的权利义务

1、协助发行人对小微企业名单进行确认，作为使用募集资金发放贷款的对象；

2、监督募集资金使用情况，并应协助发行人、长安银行神府区域直属支行和小微企业处理相互委托贷款关系及其他相应的关系；

3、及时了解委托贷款发放情况和还款情况；

4、小微企业出现违约时，指导、协助发行人、长安银行神府区域直属支行催收或处理。

（二）发行人的权利义务

1、将募集资金存放于在长安银行神府区域直属支行设立的募集资金专用账户，并委托长安银行神府区域直属支行向小微企业发放贷款；

2、发行人对经长安银行神府区域直属支行评审筛选后的小微企业名单进行确认，发行人拥有对名单上小微企业的否定权，不得再推荐名单之外的小微企业作为委托贷款发放的对象；

3、发行人专项委托长安银行神府区域直属支行跟踪发放给小微企业贷款的回收情况；

4、对到期未收回的贷款负责清收。

（三）长安银行神府区域直属支行的权利义务

1、对发行人确认的小微企业相关书面材料实施贷前审查，确保委托发放的贷款符合国家相关政策和规定；

2、在办理募集资金委贷业务时，参照自营贷款的风险标准和评审程序，对神木县人民政府及发行人推荐的小微企业进行严格评审，认真审慎选择符合条件的小微企业贷款发放对象；

3、经过发行人书面同意后，按委托贷款借款合同的约定向小微企业发放委托贷款；

4、按委托贷款借款合同的约定，经发行人确认后，在 15 个工作日内完成贷款的受托支付；

5、在自营贷款和债券资金委托业务之间设置防火墙；

6、对委托贷款实施存续期间的资金使用情况进行监控与贷后检查；

7、根据委托贷款手续的繁简程度，委托金额的多少和期限长短收取相应的手续费；

8、协助发行人对到期后借款人不能偿还的委托贷款实施催收、清收、资产保全、诉讼；

9、定期向发行人提供委托贷款情况报告；

10、不对经发行人确认后的小微企业经营情况及偿债能力负责，贷款到期后可协助发行人收回贷款，但不对借款人能否偿还委托贷款本息负责。

第十一节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项：

1、主要业务发展目标进展顺利；

2、所处行业和市场未发生重大变化；

3、主要投入、产出物供求及价格无重大变化；

4、无重大投资；

5、无重大资产（股权）收购、出售；

6、住所未发生变更；

7、无重大诉讼、仲裁案件；

8、重大会计政策未发生变动；

9、会计师事务所未发生变动；

10、未发生新的重大负债或重大债项的变化；

11、本公司资信情况未发生变化；

12、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人：神木县国有资产运营公司

住所：陕西省榆林市神木县神木镇北东兴街电信大楼

法定代表人：高瑞亭

联系人：子荣超

联系地址：陕西省榆林市神木县神木镇北东兴街电信大楼6层

联系电话：0912-8338213

传真：0912-8338210

邮政编码：719300

二、承销团：

（一）主承销商：中国银河证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街35号2-6层

法定代表人：陈有安

联系人：周一红、许进军、陈曲

联系地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座2层

联系电话：010-66568061、010-83574504

传真：010-66568704

邮政编码：100033

（二）分销商：上海华信证券有限责任公司

住所：上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心9楼

法定代表人：杨锐敏

联系人：金兆胤

联系地址：上海市浦东新区世纪大道100号环球金融中心9层

联系电话：021-38784818-8905

传真：021-68776833

邮政编码：200120

三、证券登记机构：

（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：水汝庆

联系人：李皓、李博

联系地址：北京市西城区金融大街 10 号

联系电话：010-88170745、88170758

传真：010-66061875

邮政编码：100033

(二) 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

总经理：高斌

联系人：刘莹

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

联系电话：021-38874800

传真：021-58754185

邮政编码：200120

四、审计机构：希格玛会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：西安市高新区高新路 25 号希格玛大厦三层、四层

执行事务合伙人：吕桦、曹爱民

联系人：程欣

联系地址：西安市高新区高新路 25 号希格玛大厦三层、四层

联系电话：029-88275921

传真：029-88275912

邮政编码：710025

五、信用评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

住所：北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7 层

法定代表人：关敬如

联系人：韩晟、李翔

联系地址：北京市西城区复兴门内大街 156 号北京招商国际金融中心 D 座 7

层

联系电话：010-66428877

传真：010-66426100

邮政编码：100031

六、发行人律师：北京市中银（西安）律师事务所

住所：西安市高新区高新一路5号正信大厦A座1105室

负责人：陶克俭

联系人：陶克俭、杜鹏

联系地址：西安市高新区高新一路5号正信大厦A座1105室

联系电话：029-88756200

传真：029-88756151

邮政编码：710075

七、监管银行/债权代理人：长安银行股份有限公司神府区域直属支行

营业场所：陕西省榆林市神木县神木镇新村开元路中段

负责人：刘伟

联系人：贺莲玉

联系地址：陕西省榆林市神木县神木镇新村开元路中段

联系电话：0912-7110666

传真：0912-7110777

邮政编码：719399

第十三节 备查文件目录

- (一) 有关主管部门对本期债券的批准文件
- (二) 2016年神木县国有资产运营公司小微企业增信集合债券募集说明书及其摘要
- (三) 发行人经审计的2012年、2013年及2014年财务报告
- (四) 中诚信国际信用评级有限责任公司和中诚信证券评估有限公司出具的信用评级报告
- (五) 北京市中银（西安）律师事务所出具的法律意见书
- (六) 《账户监管协议》

(七)《债权代理协议》

(八)《债券持有人会议规则》

(九)《三方协议》

(以下无正文)

（此页无正文，为《神木县国有资产运营公司小微企业增信集合债券上市公告书》
之盖章页）



神木县国有资产运营公司

2016年4月7日