

股票简称：皖通高速

股票代码：600012

编号：临 2010-01



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

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

GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

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”）董事会成员或高级管理人员已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、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。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）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。

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仍符合发行公司债券的相关标准。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

名称：安徽皖通高速公路股份有限公司

联系地址：安徽省合肥市望江西路 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、开发建设及运营管理安徽省境内外的收费公路。发行人通过投资建设、收购或合作经营等多种方式获得经营性公路资产，为过往车辆提供通行服务，按照收费标准收取车辆通行费，并对运营公路进行管理、养护及维修，以保证公路的通行质量。

发行人一贯坚持以收费公路为主业的发展战略，立足安徽，积极搭建安徽与长江三角洲、中西部地区的高速公路桥梁，促进安徽省及周边省份经济发展的同时实现自身的持续稳定发展。发行人经营的路段多为国家东西向大通道，在安徽

以及全国的公路交通运输中发挥着重要的作用。

目前发行人主要运营管理合宁高速、高界高速、宣广高速、连霍高速安徽段以及宁淮高速天长段 5 条高速公路和 205 国道天长段新线 1 条国道线。截至 2009 年 3 月 31 日，发行人运营管理的收费公路总里程为 425.4 公里，其中高速公路里程为 395.4 公里，占安徽省高速公路已通车总里程 2,508 公里的 15.77%。2008 年发行人共实现通行费收入 160,958.20 万元，占营业收入的 95.27%。

发行人最近三年及一期的营业收入情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2009 年 1-3 月		2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
通行费收入	35,712.75	96.43	131,132.89	94.40	136,556.44	97.44	121,867.79	97.32
道路损失补偿及施救收入	43.36	0.12	615.28	0.44	594.89	0.42	558.24	0.45
高速公路委托管理	187.35	0.51	1,549.20	1.12	908.63	0.65	1,095.29	0.87
租赁收入	317.34	0.86	236.56	0.17	1,401.85	1.00	1,524.47	1.22
服务区经营收入	773.39	2.09	5,377.15	3.87	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	681.21	0.49	175.61	0.14
合 计	37,034.17	100	138,911.09	100.00	140,143.02	100.00	125,221.41	100.00

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、发行人设立及历史沿革

经发行人于 1996 年 8 月 2 日召开的公司创立大会通过并经原国家经济体制改革委员会体改生【1996】112 号文件批准，发行人由安徽省高速公路总公司（以下简称“总公司”）作为独家发起人于 1996 年 8 月 15 日发起设立，设立时公司总股本为 91,560 万股，

经发行人于 1996 年 8 月 16 日召开的公司临时股东大会以特别决议通过并经原国家经济体制改革委员会体改生【1996】118 号及原国务院证券委员会证委发【1996】31 号文件批准，发行人于 1996 年 10 月 31 日在香港发行境外上市外资股（H 股）49,301 万股，并于 1996 年 11 月 13 日在香港联交所上市。本次 H 股发行后，公司总股本增至 140,861 万股。

根据财政部财管字【1999】156号及交通部交财发【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》，将总公司代交通部持有的发行人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日召开的公司临时股东大会以特别决议通过并经中国证监会证监发行字【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165,861万股。

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产权函【2006】50号及中华人民共和国商务部商资批【2006】844号文件批准，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日登记在册的A股流通股股东每10股获付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，主要股东因支付对价发生股权变动。

四、发行人风险介绍

（一）财务风险

1、公司流动性下降的风险

公司近几年投资规模较大，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信贷灵活性考虑，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。尽管公司资产负债率较低，2008年末为33.02%（母公司口径），现金流量充沛，2008年经营活动产生的现金流量净额为10.34亿元，银行授信储备充足，但短期偿债指标下降仍显示出公司的流动性出现下降，短期偿债风险有所增大。

（二）经营风险

1、收费标准调整的风险

公司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、直辖市人民政府交通主管部门会同同级价格主管部门审核后，报本级人民政府审查批准，并依照相关法律、行政法规的规定进行听证。因此，收费价格

是否调整以及调整的幅度，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很小，难以根据市场变化及时调整，在各种成本不断变化的情况下，通行费价格的限制会使公司利润水平出现波动。

2、收费期限限制风险

国家于 2004 年 12 月出台的《收费公路管理条例》对经营性公路的收费年限有明确规定，运营企业不具备独立的决定权，必须经区域省级行政区划政府或其授权部门批准确定。公司已获批准的 5 条收费公路收费年限均在 25 至 30 年之间，宁淮高速天长段收费期限将于通车（2006 年 12 月）3 年后由安徽省政府评估确定，未来新投资的收费公路项目收费期限也将适用本规定。如果公司现有或拟建的收费公路收费期限到期后，公司没有新的收费公路项目，将无法保持未来持续的通行费收入。因此，国家对收费公路期限的规定，有可能在一定程度上影响公司的持续经营能力。

3、恶劣天气和自然灾害风险

某些不可预见的自然灾害的发生，如洪涝、塌方、地震等均可能对公路造成严重破坏，导致公路在一定时期内无法正常使用，并产生额外的维修支出。而恶劣气候如浓雾、严重冰雪天气的出现，也会导致公路局部或全线短时间关闭，减少公司的车辆通行费收入，如果恶劣天气持续时间较长，将对公司通行费收入产生较大影响。

4、项目建设风险

公司未来几年公路建设方面的投资规模较大。公路建设具有建设周期长、资金投入大的特点。公路建设中材料成本、人工成本、征地拆迁补偿费用等主要成本在公路建设期间都可能出现较大幅度的上涨，将直接增加公路建设的成本。另外，公路建设新政策的颁布及新技术规范的实施，也将影响公路建设的成本、工期和质量，最终对建设项目的未来收益产生影响。

（三）市场风险

1、周边路网格局变化带来的风险

公司经营的高速公路的车流量会受到周边路网格局变化的影响。一方面，新开通的与公司经营的高速公路相邻、并行的公路将与公司经营的高速公路形成竞争，可能分流公司经营路段的车流量；另一方面，新开通的与公司经营的高速公

路相连的公路将与公司经营的高速公路产生协同效应,提升公司经营的高速公路的车流量。因此,周边路网格局的变化会给公司的生产经营带来影响。

2、经济周期波动带来的风险

公路行业对经济周期的敏感性一般较其他行业低,但是,经济周期的变化会直接导致经济活动对运输能力要求的变化,进而导致公路交通流量及收费总量的变化。本公司所经营的收费公路均位于安徽省境内,经营效益受到国民经济尤其是安徽省和长三角的经济持续增长和繁荣的影响。如果未来期间经济周期出现波动,将会在一定程度上对本公司的经营产生影响。

(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基础行业。本公司作为安徽省唯一的公路行业上市公司,也受到安徽省政府的一贯支持。但在国民经济的不同发展阶段,国家和地方的产业指导政策会有不同程度的调整。交通基础设施建设作为国民经济的基础产业,本公司项目投资安排与国家和地区产业政策密切相关,因此不排除今后国家和地区产业政策发生较大调整,从而给公司的经营环境和收入造成负面影响。

2、实施费改税政策风险

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,取消原在成品油价外征收的公路养路费、航道养护费、公路运输管理费、公路客货运附加费、水路运输管理费、水运客货运附加费,并逐步有序取消政府还贷二级公路收费,同时提高燃油消费税的单位税额。引入燃油税代替养路费等固定费用,改变了使用车辆的费用支出结构,原固定支出的部分费用将变成与车辆行驶路程多少相关的变动费用。这将使部分对成本敏感的车辆减少出行次数,可能会对公司公路车流量及通行费收入产生不利影响。虽然由于费改税的实施,油价进一步提高,更多的车辆会选择省油、省时的高速公路,一定程度上能减弱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然存在一定的不确定性。

第三节 债券发行概况

一、本期债券发行情况

1、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”）。

2、核准情况

本期债券业经中国证监会证监许可【2009】1074号文核准发行。

3、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、债券期限

5年。

6、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。

7、向公司股东配售的安排

本次发行不向公司原股东配售。

8、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面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。

本期债券网上、网下预设的发行数量占本期债券发行规模的比例分别为10%和90%。根据本期债券网上/网下发行情况，本次发行未启动回拨机制。

9、发行对象

网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司A股证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

10、还本付息的期限和方式

起息日：自 2009 年 12 月 17 日开始计息，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。

付息日期：自 2010 年至 2014 年每年的 12 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

兑付日期：2014 年 12 月 17 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

计息期限：自 2009 年 12 月 17 日至 2014 年 12 月 16 日。

还本付息方式：采用单利按年付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

利息登记日、支付方式：本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

本息兑付方式：通过本期债券登记机构和其它有关机构办理。

11、担保情况

安徽省高速公路总公司为本期债券提供全额不可撤销连带责任保证担保，担保范围包括本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

12、资信评级情况

经中诚信证券评估有限公司（以下简称“中诚信评估”）综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。

13、债券受托管理人

公司聘请国元证券股份有限公司作为本期债券的债券受托管理人。

14、承销方式及承销团成员

本次发行由保荐人（主承销商）国元证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销。

本期债券的主承销商为国元证券股份有限公司，副主承销商为西南证券股份

有限公司，分销商为华泰证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司。

15、募集资金的验证确认

本期债券扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已于 2009 年 12 月 24 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的开元信德会计师事务所有限公司安徽分所会计师事务所于 2009 年 12 月 24 日出具了开元信德皖分验字【2009】第 011 号《安徽皖通高速公路股份有限公司债券发行资金验证报告》对本次债券的募集资金情况进行了验证。

二、本期债券承销情况

本期债券发行总额为 20 亿元，期限为 5 年。网上发行数量为发行总额的 10%，即 2 亿元。本期债券发行采取网上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“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。

2009 年 12 月 17 日，主承销商网上向社会公众投资者按“时间优先”的原则公开发行 2 亿元本期债券。2009 年 12 月 17 日到 2009 年 12 月 22 日，主承销商网下向机构投资者采取签订认购协议的方式发行 18 亿元本期债券。

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 20 亿元公司债券已全部发行完毕。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2010 年 1 月 21 日起在上交所挂牌交易，证券简称“09 皖通债”，证券代码“122039”。

本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期债券托管基本情况

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，本期债券已全部托管在登记公司。

第五节 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：普华永道中天审字【2007】第 10011 号、普华永道中天审字【2008】第 10003 号和普华永道中天审字【2009】第 10003 号的标准无保留意见的审计报告。

如无特别说明，以下 2006 年度财务会计信息取自公司基于 2007 年度经审计的财务报表年初数，按照《关于印发企业会计准则解释第 2 号的通知》（财会【2008】11 号）和《企业会计准则讲解 2008》的相关规定进行追溯调整后重新编制的财务报表（未经审计）。2007 年度财务会计信息取自经审计的 2008 年度财务报表的年初数。2008 年度财务会计信息取自已经审计的 2008 年度财务报表的年末数。2009 年第一季度的财务会计信息取自已公布的 2009 年第一季度财务报表（未经审计）。

二、最近三年及一期财务报表

（一）合并报表

1、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
资产				
流动资产：				
货币资金	551,158,833.28	531,234,712.22	407,177,936.73	400,453,424.43
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付账款	176,564.58	197,168.84	191,824.40	213,426.32
应收利息	-	-	-	-
应收股利	3,990,000.00	3,990,000.00	-	-
其他应收款	20,729,959.63	16,184,186.81	15,198,724.11	15,328,520.03
存货	1,820,818.23	1,857,235.08	2,983,366.13	2,873,144.16
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计		553,463,302.95	425,551,851.37	418,868,514.94
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	42,183,645.93	41,927,520.85	25,409,613.93	24,454,521.87

投资性房地产	29,502,117.42	29,780,709.01	22,840,728.08	-
固定资产	615,268,106.25	600,798,101.48	652,432,290.37	760,762,599.40
在建工程	137,807,786.76	122,279,384.37	105,863,466.15	17,230,607.23
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	7,297,562,261.64	7,213,265,172.47	6,128,283,496.31	5,572,252,238.20
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	25,275,902.60	25,512,973.06	27,432,965.58	23,516,868.84
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	8,147,599,820.60	8,033,563,861.24	6,962,262,560.42	6,398,216,835.54
资产总计	8,725,475,996.32	8,587,027,164.19	7,387,814,411.79	6,817,085,350.48
负债及股东权益				
流动负债：				
短期借款	2,225,000,000.00	2,225,000,000.00	1,390,000,000.00	1,261,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	505,545,515.91	518,120,603.28	393,088,670.84	297,383,793.02
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	30,346,126.24	33,884,341.42	61,985,086.42	78,188,114.68
应交税费	96,015,055.00	139,775,708.54	227,597,215.30	42,733,794.49
应付利息	3,575,792.50	4,079,716.25	2,389,598.75	1,518,057.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	84,035,732.93	86,817,217.40	97,867,393.70	86,815,279.32
其他流动负债	15,677,710.38	15,965,992.23	20,226,190.86	47,156,926.28
流动负债合计	2,960,195,932.96	3,023,643,579.12	2,193,154,155.87	1,814,795,964.79
非流动负债				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	253,330,708.65	249,568,464.05	235,069,984.69	281,769,678.23
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	48,646,393.83	49,586,954.98	53,211,574.82	52,848,379.90
其他非流动负债	45,500,000.00	46,000,000.00	48,000,000.00	-
非流动负债合计	347,477,102.48	345,155,419.03	336,281,559.51	334,618,058.13
负债合计	3,307,673,035.44	3,368,798,998.15	2,529,435,715.38	2,149,414,022.92
股东权益				
股本	1,658,610,000.00	1,658,610,000.00	1,658,610,000.00	1,658,610,000.00
资本公积	477,854,684.43	477,854,684.43	477,854,684.43	477,854,684.43

减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	711,415,633.22	711,506,276.79	641,854,556.95	593,795,208.15
未分配利润	2,335,436,368.88	2,150,036,264.98	1,859,608,383.73	1,792,549,615.44
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于本公司股东权益合计	5,183,316,686.53	4,998,007,226.20	4,637,927,625.11	4,522,809,508.02
少数股东权益	234,486,274.35	220,220,939.84	220,451,071.30	144,861,819.54
股东权益合计	5,417,802,960.88	5,218,228,166.04	4,858,378,696.41	4,667,671,327.56
负债及股东权益总计	8,725,475,996.32	8,587,027,164.19	7,387,814,411.79	6,817,085,350.48

2、合并利润表（单位：元）

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	449,903,888.82	1,689,557,091.15	1,688,879,091.29	1,654,873,465.40
减：营业成本	123,576,547.02	499,312,683.73	413,979,786.46	501,111,702.28
营业税金及附加	16,331,077.94	53,431,180.34	54,690,666.31	50,677,992.62
销售费用	-	-	-	-
管理费用	37,333,837.16	128,515,400.61	94,581,911.71	90,992,377.23
财务费用	10,762,133.75	61,349,283.75	-740,125.00	91,236,194.22
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动损益	-	-	-	-
投资收益	256,125.08	3,851,906.92	6,488,405.88	1,446,402.42
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	256,125.08	2,951,906.92	1,104,407.65	366,402.42
二、营业利润	262,156,418.03	950,800,449.64	1,132,855,257.69	922,301,601.47
加：营业外收入	1,650,500.10	61,991,694.57	6,196,257.40	1,334,111.47
减：营业外支出	301,572.18	25,567,037.36	15,588,257.74	107,578.15
其中：非流动资产处置净损失	-	24,089,724.66	15,008,632.92	-
三、利润总额	263,505,345.95	987,225,106.85	1,123,463,257.35	923,528,134.79
减：所得税费用	63,930,551.11	247,037,060.55	506,782,202.53	93,779,588.05
四、净利润	199,574,794.84	740,188,046.30	616,681,054.82	829,748,546.74
归属于本公司股东的利润	185,309,460.33	691,801,601.09	529,770,617.09	787,985,588.36
少数股东损益	14,265,334.51	48,386,445.21	86,910,437.73	41,762,958.38
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.112	0.417	0.319	0.475
（二）稀释每股收益	0.112	0.417	0.319	0.475

3、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
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	455,530,590.83	1,697,092,892.46	1,651,216,027.50	1,617,898,018.13
收到的税费返还	-	59,120,000.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	9,553,264.73	2,058,533.03	114,733,460.73	38,429,775.02

经营活动现金流入小计	465,083,855.56	1,758,271,425.49	1,765,949,488.23	1,656,327,793.15
购买商品、接受劳务支付的现金	37,737,024.64	178,265,857.32	96,321,000.02	85,334,729.01
支付给职工以及为职工支付的现金	21,135,476.57	130,187,990.83	102,629,790.61	82,997,159.66
支付的各项税费	125,162,874.30	408,894,693.56	394,414,506.38	363,006,650.35
支付其他与经营活动有关的现金	4,478,751.99	7,379,500.27	6,935,907.05	36,104,491.38
经营活动现金流出小计	188,514,127.50	724,728,041.98	600,301,204.06	567,443,030.40
经营活动产生的现金流量净额	276,569,728.06	1,033,543,383.51	1,165,648,284.17	1,088,884,762.75
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	4,633,313.82	-
取得投资收益所收到的现金	-	900,000.00	900,000.00	1,080,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	284,263.00	277,600.34	357,156.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	948,256.64	5,089,869.02	3,563,545.58	2,717,279.22
投资活动现金流入小计	948,256.64	6,274,132.02	9,374,459.74	4,154,435.22
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	226,892,793.70	1,233,489,952.21	800,952,255.98	713,060,821.28
投资支付的现金	-	17,556,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	950,000,000.00
投资活动现金流出小计	226,892,793.70	1,251,045,952.21	800,952,255.98	1,663,060,821.28
投资活动使用的现金流量净额	-225,944,537.06	-1,244,771,820.19	-791,577,796.24	-1,658,906,386.06
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	30,000,000.00	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	30,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	885,000,000.00	3,085,000,000.00	2,746,000,000.00	3,326,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	885,000,000.00	3,115,000,000.00	2,746,000,000.00	3,326,000,000.00
偿还债务支付的现金	885,000,000.00	2,250,000,000.00	2,617,000,000.00	2,415,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	30,701,069.94	529,714,787.83	496,345,975.63	521,489,445.97
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	78,616,576.67	11,321,185.97	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	915,701,069.94	2,779,714,787.83	3,113,345,975.63	2,936,489,445.97
筹资活动(使用)产生的现金流量净额	-30,701,069.94	335,285,212.17	-367,345,975.63	389,510,554.03
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(减少)额	19,924,121.06	124,056,775.49	6,724,512.30	-180,511,069.28

加：年初现金及现金等价物余额	531,234,712.22	407,177,936.73	400,453,424.43	580,964,493.71
六、年末现金及现金等价物余额	551,158,833.28	531,234,712.22	407,177,936.73	400,453,424.43

(二) 母公司报表

1、母公司资产负债表（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
资产				
流动资产：				
货币资金	402,193,532.16	385,056,697.98	376,467,599.61	345,738,351.42
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付账款	170,564.58	191,168.84	191,824.40	210,726.32
应收利息	-	-	-	-
应收股利	3,990,000.00	3,990,000.00	-	-
其他应收款	19,537,460.04	15,460,761.19	14,767,191.46	65,908,422.26
存货	1,820,818.23	1,856,910.08	2,983,041.13	2,872,819.16
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	427,712,375.01	406,555,538.09	394,409,656.60	414,730,319.16
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-
长期应收款	185,932,451.79	183,171,146.75	172,529,966.17	206,466,756.54
长期股权投资	180,678,645.93	180,422,520.85	93,904,613.93	92,949,521.87
投资性房地产	29,502,117.42	29,780,709.01	22,840,728.08	-
固定资产	640,888,274.71	660,627,048.32	718,153,491.24	833,787,190.62
在建工程	134,234,784.01	119,686,725.62	104,780,475.40	16,742,807.23
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	6,542,257,045.28	6,416,432,860.13	5,335,365,365.20	4,865,630,284.43
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	48,829,046.87	49,756,443.59	54,272,003.21	31,781,513.90
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	7,762,322,366.01	7,639,877,454.27	6,501,846,643.23	6,047,358,074.59
资产总计	8,190,034,741.02	8,046,432,992.36	6,896,256,299.83	6,462,088,393.75
负债及股东权益				

流动负债：				
短期借款	1,940,000,000.00	1,910,000,000.00	1,150,000,000.00	1,076,000,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	451,490,892.21	450,988,745.59	301,226,633.97	210,521,755.95
预收款项	-	-	-	-
应付职工薪酬	23,726,192.43	27,204,583.61	53,150,123.81	68,845,922.82
应交税费	85,555,837.05	122,917,285.44	210,692,465.73	31,581,303.65
应付利息	2,975,692.50	3,479,616.25	2,037,198.75	1,234,917.00
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	75,958,520.64	80,948,632.68	90,480,043.47	76,128,533.06
其他流动负债	15,412,288.02	15,700,569.87	19,897,216.35	46,570,074.28
流动负债合计	2,595,119,422.85	2,611,239,433.44	1,827,483,682.08	1,510,882,506.76
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	45,500,000.00	46,000,000.00	48,000,000.00	-
非流动负债合计	45,500,000.00	46,000,000.00	48,000,000.00	-
负债合计	2,640,619,422.85	2,657,239,433.44	1,875,483,682.08	1,510,882,506.76
股东权益				
股本	1,658,610,000.00	1,658,610,000.00	1,658,610,000.00	1,658,610,000.00
资本公积	1,177,001,743.59	1,177,001,743.59	1,177,001,743.59	1,177,001,743.59
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	711,415,633.22	711,506,276.79	641,854,556.95	593,795,208.15
未分配利润	2,002,387,941.36	1,842,075,538.54	1,543,306,317.21	1,521,798,935.25
股东权益合计	5,549,415,318.17	5,389,193,558.92	5,020,772,617.75	4,951,205,886.99
负债及股东权益总计	8,190,034,741.02	8,046,432,992.36	6,896,256,299.83	6,462,088,393.75

2、母公司利润表（单位：元）

项 目	2009 年 1-3 月	2008 年度	2007 年度	2006 年度
一、营业收入	370,341,749.82	1,389,110,855.68	1,401,430,209.04	1,252,214,066.32
减：营业成本	112,291,961.77	446,084,975.53	370,030,442.34	395,935,602.27
营业税金及附加	13,635,592.49	43,327,961.11	44,998,569.31	37,215,798.94
销售费用	-	-	-	-
管理费用	32,729,695.01	106,506,525.21	77,081,199.10	65,628,714.47
财务费用	-288,980.80	20,583,532.68	83,414,981.22	55,064,685.67
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动损益	-	-	-	-

投资收益	256,125.08	101,782,773.92	98,511,071.28	428,487,956.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	256,125.08	2,951,906.92	1,104,407.65	366,402.42
二、营业利润	212,229,606.43	874,390,635.07	924,416,088.35	1,126,857,221.61
加：营业外收入	1,434,891.10	61,967,378.03	5,718,007.40	448,000.41
减：营业外支出	216,954.18	25,567,037.36	15,536,198.56	16,207.39
其中：非流动资产处置净损失	-	24,089,724.66	14,956,573.74	-
三、利润总额	213,447,543.35	910,790,975.74	914,597,897.19	1,127,289,014.63
减：所得税费用	53,225,784.10	210,648,034.57	430,378,666.43	25,071,446.93
四、净利润	160,221,759.25	700,142,941.17	484,219,230.76	1,102,217,567.70

3、母公司现金流量表（单位：元）

项 目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006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	366,868,136.20	1,396,646,656.99	1,365,564,382.25	1,219,373,814.91
收到的税费返还	-	59,120,000.00	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	4,868,273.73	2,047,378.03	107,768,804.64	33,687,782.68
经营活动现金流入小计	371,736,409.93	1,457,814,035.02	1,473,333,186.89	1,253,061,597.59
购买商品、接受劳务支付的现金	22,878,826.75	160,188,856.05	91,827,614.07	68,079,522.76
支付给职工以及为职工支付的现金	17,130,067.19	109,897,596.56	85,267,542.80	59,145,631.98
支付的各项税费	103,716,217.26	355,743,323.45	332,921,040.24	247,772,245.98
支付其他与经营活动有关的现金	2,643,169.53	7,365,934.95	1,927,243.34	28,190,335.35
经营活动现金流出小计	146,368,280.73	633,195,711.01	511,943,440.45	403,187,736.07
经营活动产生的现金流量净额	225,368,129.20	824,618,324.01	961,389,746.44	849,873,861.52
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	4,633,313.82	-
取得投资收益所收到的现金	-	98,830,867.00	92,922,665.40	144,012,665.06
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	269,263.00	244,600.34	164,800.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	845,990.92	4,494,594.90	48,891,276.07	202,202,820.11
投资活动现金流入小计	845,990.92	103,594,724.90	146,691,855.63	346,380,285.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	212,801,681.64	1,159,247,336.79	676,998,610.87	431,125,473.54
投资支付的现金	-	87,556,000.00	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	950,000,000.00
投资活动现金流出小计	212,801,681.64	1,246,803,336.79	676,998,610.87	1,381,125,473.54
投资活动使用的现金流量净额	-211,955,690.72	-1,143,208,611.89	-530,306,755.24	-1,034,745,188.37

三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	780,000,000.00	2,660,000,000.00	2,316,000,000.00	3,066,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	780,000,000.00	2,660,000,000.00	2,316,000,000.00	3,066,000,000.00
偿还债务支付的现金	750,000,000.00	1,900,000,000.00	2,242,000,000.00	2,340,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,275,604.30	432,820,613.75	474,353,743.01	519,856,754.73
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	776,275,604.30	2,332,820,613.75	2,716,353,743.01	2,859,856,754.73
筹资活动(使用)产生的现金流量净额	3,724,395.70	327,179,386.25	-400,353,743.01	206,143,245.27
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(减少)额	17,136,834.18	8,589,098.37	30,729,248.19	21,271,918.42
加：年初现金及现金等价物余额	385,056,697.98	376,467,599.61	345,738,351.42	324,466,433.00
六、年末现金及现金等价物余额	402,193,532.16	385,056,697.98	376,467,599.61	345,738,351.42

三、公司主要财务指标

(一) 主要财务指标 (合并口径)

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
流动比率	0.20	0.18	0.19	0.23
速动比率	0.19	0.18	0.19	0.23
资产负债率(%)	37.91	39.23	34.24	31.53
每股净资产(元)	3.13	3.01	2.80	2.73
债务资本比	0.31	0.32	0.25	0.25
项目	2009年1-3月	2008年	2007年	2006年
应收账款周转率(次/年)	-	-	-	-
存货周转率(次/年)	67.20	206.30	141.37	174.64
每股经营活动现金净流量(元)	0.17	0.62	0.70	0.66
每股净现金流量(元)	0.01	0.07	0.004	-0.11

注：① 2009年1-3月数据未进行年度化处理；② 本公司营业收入主要为通行费收入，均为现金收入，因此无应收账款。

（二）净资产收益率和每股收益

公司最近三年及一期净资产收益率和每股收益明细表如下：

项 目	2009年1-3月	2008年	2007年		2006年	
			调整后	调整前	调整后	调整前
全面摊薄净资产收益率（%）	3.58	13.84	11.42	11.19	17.42	15.23
加权平均净资产收益率（%）	3.64	14.36	11.52	11.27	16.80	15.68
基本每股收益（元/股）	0.11	0.42	0.32	0.31	0.48	0.45
稀释每股收益（元/股）	0.11	0.42	0.32	0.31	0.48	0.45
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率（%）	3.56	13.30	14.13	13.37	17.40	15.21
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	3.62	13.79	14.25	13.47	16.78	15.66
扣除非经常性损益后基本每股收益（元/股）	0.11	0.40	0.40	0.37	0.47	0.45
扣除非经常性损益后稀释每股收益（元/股）	0.11	0.40	0.40	0.37	0.47	0.45

注：以上财务指标 2006 年（调整前）、2007 年（调整前）为根据当年经审计财务报表计算列示；2006 年（调整后）、2007 年（调整后）、2008 年及 2009 年 1-3 月为根据新会计准则、截至 2008 年 12 月 31 日的会计解释及计算净资产收益率和每股收益的相关规定计算列示。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、偿付风险

经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA，说明本期债券的安全性很强，违约风险极低。公司目前的经营情况、财务状况和资产质量良好；资信状况良好，最近三年未有发生严重违约情况，最近三年贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按时偿付债务本息。此外，本期债券还由安徽省高速公路总公司提供全额不可撤销连带责任保证担保。但由于本期债券期限相对较长，在债券存续期内，如果由于公司自身经营的

相关风险或不可控的因素，如宏观经济、高速公路行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境，公司不能从预期的还款来源中获得足够资金，且担保人的偿付能力下降，可能会对本期债券本息的按期偿付造成一定的影响。

二、偿债计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

（一）具体偿债计划

本期债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2009 年 12 月 17 日。本期债券利息将于发行日之后的第一至最后一年内，在每年的 12 月 17 日（遇节假日顺延至其后的第 1 个工作日，下同）由公司通过债券托管机构支付；本期债券到期一次偿还本金将于 2014 年 12 月 17 日由公司通过债券托管机构支付。

本期债券本金和利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由公司在证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

根据国家税收相关法律、法规，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。

（二）偿债资金来源

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，经营活动产生的现金流充足。

公司 2008 年、2007 年和 2006 年营业收入分别为 16.90 亿元、16.89 亿元和 16.55 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 6.92 亿元、5.30 亿元和 7.88 亿元，经营活动现金流量净额分别为 10.34 亿元、11.66 亿元和 10.89 亿元。发行人良好的盈利能力与稳定的现金流将为偿还债券本息提供保障。

2、银行授信额度

公司长期以来与各商业银行保持着良好的合作关系，依靠稳定的现金流、良好的信贷记录和行业声誉，公司在各家贷款银行中信誉度很高，并获得多家银行评定的 AAA 级信贷评级。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，银行间接融资渠道畅通。

即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

三、保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》，签订《债券受托管理协议》，发挥债券受托管理人作用；确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等；由总公司提供不可撤销连带责任保证担保，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议并按照本募集说明书披露的用途使用。

（二）设立专门的偿付工作小组

公司指定财务部负责协调本期债券偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年财务预算中落实本期债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人利益。

在利息和本金偿付日之前十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金偿付及与之相关的工作，保证本息偿付，组成人员包括公司财务部等相关部门工作人员。

（三）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《公司债券发行试点办法》制定了本期债券《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（四）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，公司已按照《试点办法》的规定，聘请国元证券担任本期债券债券受托管理人，并与国元证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期内，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送公司承诺履行情况，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时通知担保人，启动相应担保程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。

（五）严格的信息披露

公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

公司将按债券受托管理协议及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付利息或本金；订立可能对还本付息产生重大影响的担保合同及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过净资产百分之十以上的重大损失；发生重大仲裁、诉讼；减资、合并、分立、解散及申请破产；拟进行重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；担保人或担保物发生重大变化；债券被暂停交易；中国证监会规定的其他情形。

（六）担保人为本期债券提供了全额不可撤销连带责任保证担保

担保人为本期债券出具了担保函。担保人在该担保函中承诺，对本期债券提供全额不可撤销连带责任保证担保。如公司不能按期支付债券本金及到期利息，担保人保证将债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用，划入公司债券登记机构或主承销商指定的账户。

三、 针对违约的解决措施

(一) 逾期利息支付

公司保证按照本期债券发行募集说明书约定的还本付息时间安排向债券持有人支付债券利息及兑付本期债券本金，若公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期债券票面利率上浮 30%。

(二) 追索权

当公司未按时支付本期债券本金或利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将代表债券投资人向公司或担保人进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

(三) 公司承诺

公司于 2009 年 3 月 6 日召开的五届五次董事会已作出董事会决议，并经 2009 年 4 月 24 日召开的 2008 年年度股东大会批准。根据决议，在公司出现预计不能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，董事会将作出如下决议，切实保障债券持有人利益：

- (1) 不向股东分配利润；
- (2) 暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；
- (3) 调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- (4) 主要责任人不得调离。

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，中诚信评估将在本期债券的存续期内每年进行定期或不定期跟踪评级。

中诚信评估将在本期债券的存续期对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信评估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，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信

评估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，并在中诚信评估公司网站和证券交易所指定网站对外公布。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期债券由安徽省高速公路总公司提供全额不可撤销连带责任保证担保。

一、担保人的基本情况

- 1、公司名称：安徽省高速公路总公司
- 2、注册资本：452,581.90 万元
- 3、住 所：安徽省合肥市包河区美菱大道 8 号
- 4、法定代表人：王水
- 5、成立日期：1993 年 4 月 27 日
- 6、经营范围：高等级公路建设规划、设计、监理、技术咨询及配套服务；参与房地产投资；汽车配件，仓储。

二、最近一年的主要财务指标

根据安徽正一会计师事务所出具的审计报告（正一皖审字【2009】第 063 号），总公司 2008 年度合并口径的主要财务数据及指标如下：

项 目	2008 年 12 月 31 日
净资产（万元）	1,143,214.40
归属于母公司股东净资产（万元）	763,481.74
资产负债率（%）	79.14
归属母公司股东净资产收益率（%）	3.79
流动比率	0.63
速动比率	0.43

三、资信状况

总公司作为安徽省国资委下属的国有大型独资企业，具备较强的经营实力和财务实力，资信状况优良，是安徽省最大的交通基础建设企业，被评为“中国服

务业企业500强”、“全国交通企业100强”和“安徽省50强企业”。

总公司主要从事安徽省境内收费公路之建设、经营和管理及其相关业务，自行运营及通过子公司运营多条国道主干线、区域干线高速公路以及公路大桥，总营运里程1,589公里，其中高速公路营运里程1,436公里，其所运营的高速公路在安徽省已经形成强势品牌。在此基础上，总公司积极进行资本扩张，扩大市场份额，目前在建拟建项目里程达到639公里，总投资约445亿元。此外总公司还通过子公司从事房地产业务，积极拓展业务范围。报告期所发生的项目建设合同及其它相关合同未有发生重大违约情况。

总公司与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，保持着优良的信用记录，报告期内在偿还银行债务方面未有发生违约行为。截至2009年3月31日，总公司共获得银行的授信额度为704.56亿元，其中未使用银行授信额度为300.66亿元。

四、累计对外担保情况

截至2009年3月31日，总公司累计对合并报表范围外担保余额0.28亿元（不考虑本期债券），对外担保占2008年末经审计净资产（归属于母公司股东）的比例为0.37%。

五、偿债能力分析

总公司资产实力较强，截至2008年12月31日，总公司总资产达5,479,563.77万元，净资产1,143,214.40万元，其中归属于母公司股东净资产763,481.74万元。

总公司专注于主业，营业收入中公路桥梁运营收入占比重最大，获利能力较强。2008年度，总公司实现营业收入490,449.12万元，其中公路桥梁运营收入408,526.86万元，占比达到83.30%；实现营业利润50,268.73万元，利润总额55,874.53万元，营业利润占利润总额的比例高达89.97%；实现净利润82,228.54万元，归属于母公司股东的净利润为28,413.54万元。

总公司经营性现金流充沛，2008年实现经营活动现金流入546,286.80万元，经营活动产生的现金流量净额为187,938.13万元。

此外，总公司还拥有良好的银行间接融资渠道。总公司总体偿债能力较强。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

发行人最近三年不存在违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金运用

经公司五届五次董事会、2008 年年度股东大会和五届十一次董事会审议通过，本次发行所募集资金，在扣除发行费用后的净额中 15 亿元用于置换商业银行贷款，调整公司财务结构，剩余部分用于补充流动资金。

第十一节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对本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、公司资信情况未发生变化；
- 12、本期债券担保人资信无重大变化；
- 13、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人

一、发行人

名称：安徽皖通高速公路股份有限公司

法定代表人：王水

办公地址：安徽省合肥市望江西路 520 号

联系人：韩榕、丁瑜

电话：0551-5338697

传真：0551-5338696

二、保荐人（主承销商）、上市推荐人、债券受托管理人

名称：国元证券股份有限公司

法定代表人：凤良志

办公地址：安徽省合肥市寿春路 179 号国元大厦

项目主办人：刘传运

项目组成员：王晨、林斗志、张同波、沈俊锋、徐燕、孟令雷、杨英、马辉、束学岭、戴洁、张小峰

电话：0551-2207958

传真：0551-2207360

三、担保人

名称：安徽省高速公路总公司

法定代表人：王水

办公地址：安徽省合肥市包河区美菱大道 8 号

联系人：苏华

电话：0551-3432125

传真：0551-3432125

四、资信评级机构

名称：中诚信证券评估有限公司

法定代表人：周浩

办公地址：北京市复兴门内大街156号招商国际金融中心D座10层

经办评级师：杨柳、刘璐、王娟、田蓉

电话：010-66428855

传真：010-66420866

五、发行人律师

名称：安徽高速律师事务所

事务所负责人：宋小林

办公地址：合肥市长江西路 248 号旺城大厦 19 层

经办律师：宋小林、刘家强、杨会余

电话：0551-5177868

传真：0551-5177866

六、审计机构

名称：普华永道中天会计师事务所有限公司

事务所负责人：杨绍信

办公地址：上海市湖滨路 202 号普华永道中心

经办会计师：李丹、邵路

电话：021-23232756

传真：021-23238800

第十四节 备查文件目录

本上市公告书的备查文件如下：

- 一、安徽皖通高速公路股份有限公司公开发行公司债券募集说明书及其摘要；
- 二、发行人 2006 年、2007 年和 2008 年的财务报告及审计报告和 2009 年度 1-3 月财务报告；
- 三、保荐人出具的发行保荐书；
- 四、法律意见书；
- 五、资信评级报告；
- 六、债券受托管理协议（附债券持有人会议规则）；

七、担保合同和担保函

八、中国证监会核准本次发行的文件；

投资者可到前述发行人住所查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（此页无正文，为《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》之盖章页）



（此页无正文，为《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》之盖章页）

