

股票代码：600635

股票简称：大众公用

公告编号：临 2012-005



上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2011 年公司债券 上市公告书

证券简称：11 沪大众

证券代码：122112

发行总额：人民币 16 亿元

上市时间：2012 年 2 月 23 日

上市地：上海证券交易所

保荐人/主承销商/上市推荐人/债券受托管理人



海通证券股份有限公司

住所：上海市淮海中路98号

2012年2月23日

第一节 绪言

重要提示

上海大众公用事业（集团）股份有限公司（简称“发行人”、“本公司”、“公司”或“大众公用”）董事会成员已批准本上市公告书，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、完整性承担个别的和连带的法律责任。

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投资者的收益做出实质性判断或保证。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。

上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（以下简称“本期债券”）信用等级为 AA+；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产不低于 15 亿元；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 23,618.03 万元（2008 年、2009 年及 2010 年合并报表中归属于母公司股东的净利润），不少于本期债券利息的 1.5 倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

发行人名称：上海大众公用事业（集团）股份有限公司
英文名称：Shanghai Dazhong Public Utilities(Group) Co., Ltd.
注册资本：164,486.97 万元
注册地址：上海市浦东新区商城路 518 号
法定代表人：杨国平
成立日期：1992 年 1 月 1 日
上市日期：1993 年 3 月 4 日
股票简称：大众公用 股票代码：600635
股票上市地：上海证券交易所
董事会秘书：梁嘉玮

联系电话 : 021-64466666、021-64280679
传真 : 021-64288727
互联网址 : <http://www.dzug.cn>
经营范围 : 实业投资, 国内商业 (除专项审批规定), 资产重组, 收购兼并及相关业务咨询, 房地产开发, 建筑材料, 附设分支机构 (涉及许可经营的凭许可证经营)。
主营业务 : 城市公用事业

二、发行人基本情况

(一) 发行人主要业务情况

1、主营业务概况

发行人是一家主营城市公用事业基础设施产业的综合性上市集团公司。按公司的战略发展要求与经营思路, 公司以城市公用事业为主业, 金融创投为辅业, 主要投资经营四大产业板块: 城市燃气板块、城市交通板块、环境市政板块、金融创投板块。下属主要子公司与参股公司有: 上海大众燃气有限公司、大众交通 (集团) 股份有限公司、上海大众市政发展有限公司、上海大众环境产业有限公司和上海大众集团资本股权投资有限公司等。

(1) 城市燃气板块

城市燃气板块是公司传统业务核心板块, 该板块业务以燃气供应为核心, 并延伸至燃气管道施工、燃气物资设备供应、燃气开采生产等环节。

上海大众燃气有限公司是公司在城市燃气板块的核心子公司。大众燃气现有注册资本为 8 亿元, 大众公用及其第二大股东燃气集团各持股 50%。大众燃气从上海燃气 (集团) 有限公司采购煤气及天然气, 销售给各终端用户, 并提供燃气相关服务。大众燃气在上海地区管理着浦西苏州河以南 7 个行政区约 164.96 万燃气用户, 拥有近 6,100 公里地下管网, 以及三座公称储气总量达 190 万立方米的大型燃气储配站, 目前在上海燃气市场份额为 40% 左右。

此外, 大众燃气投资与南通市燃气总公司于 2003 年合资成立了南通大众燃气, 南通燃气投资南通开发区大众燃气有限公司、如东大众燃气有限公司等多家

公司。经过多年发展，南通燃气已逐步由原先单一的燃气销售的经营模式向集城市管道燃气的生产、输配、销售和服务于一体的经营模式拓展，在实现业务联动发展，扩大市场经营范围方面均产生了较为积极的作用。南通大众燃气在南通市拥有 15.6 万户管道燃气用户，400 多家公建团体客户，100 公里中低压燃气管道，管道燃气覆盖到整个市区。

(2) 城市交通板块

公司在城市交通板块的核心参股公司为大众交通股份有限公司。公司是大众交通的第一大股东，持股比例为 21.61%。大众交通在以出租车业务为核心，树立良好品牌优势的同时，还涉足租赁汽服、现代物流、旅游服务等相关行业。

大众交通是上海和长三角地区最大的城市综合交通服务供应商，拥有出租车、租赁车、物流车、旅游车等各类车辆 1.6 万余辆，曾成功为 2007 年特奥会、2008 年奥运会提供官方指定综合交通配套服务。在 2010 年上海世博会中，大众交通旗下大众调度中心成为世博专属出租汽车指定调度平台，统一指挥 4,000 辆世博出租汽车为中外宾客提供交通服务。大众交通的出租车业务在车辆规模及品牌方面一直处于上海市行业内的领先地位。截至 2010 年末，上海市以大众出租品牌运营的出租车共 9,236 辆，约占全市出租车行业车辆总数的 18%，居行业前列。大众交通出租车业务板块的收入一直较为稳定。

大众交通依托自身品牌实力，于 2011 年起全力打造“大众出行网”，整合大众交通旗下客运调度平台和货运调度平台，提供网上预订出租车、租赁车、搬场车、机票、酒店和旅游产品一站式出行服务，致力成为中国领先的出行服务在线供应商。

(3) 环境市政板块

环境市政板块是公司发展迅速的产业板块，主要投资于污水处理、市政项目建设等领域。

近年来，公司在环境板块主要投资三个项目：杭州萧山钱塘污水处理项目、上海嘉定污水处理项目和徐州源泉污水处理项目。萧山污水处理项目工程总设计规模为污水日处理能力 100 万吨，分三期建成。一期工程设计规模为日处理污水

30万吨，总投资6.335亿元，已于2008年2月通过浙江省环境保护局环保验收。萧山污水处理项目获得杭州市建设工程“西湖杯”、浙江省市政工程金奖和“钱江杯”优质工程奖。

上海嘉定污水处理厂总规划日处理能力25万吨，服务区域190平方公里，服务人口60万。一期工程设计日处理能力5万吨，2004年8月建成投入运行。二期工程设计日处理能力5万吨，2008年6月1日进入试运行阶段，2009年4月通过上海市环保局竣工验收。2010年经增能改造后，合计日处理污水能力达13万吨。根据嘉定区污水处理的整体规划，嘉定污水处理厂将于2012年初启动三期工程。

大众环境还通过下属控股子公司徐州源泉，在苏北地区开展污水处理业务，徐州源泉下属5家跨地区的城市污水处理厂，分别为徐州市三八河污水处理厂、邳州市城东污水处理厂、沛县沛城污水处理厂、徐州市贾汪区城市污水处理厂和东海县西湖污水处理厂，合计日处理污水能力达到18万吨。鉴于污水处理行业现金流稳定，且受国家产业政策扶持力度较大，环境市政业务将成为公司快速成长的新兴业务。

公司主要以BT/BOT形式投资建设市政基础设施。目前公司建设的市政基础设施建设工程均已完工，包括上海市翔殷路隧道BOT项目、常州市常焦路BT工程、上海市金山区体育场BT工程等。

(4) 金融创投板块

金融创投板块是公司辅助业务板块。公司通过直接投资实体企业和投资创投平台两条渠道开展该项业务。就该业务板块的定位而言，公司将金融创投板块定位为一种提升公司价值的辅助产业，并严格控制公司在金融创投板块的投资规模。对于参股的投资平台，公司在董事会或投委会中均有席位，对每一个投资项目的决策享有投票权。

公司参股的实体企业包括上海电科智能系统股份有限公司、上海加冷松芝汽车空调股份有限公司（002454）、上海飞田通信技术有限公司、兴业证券股份有限公司（601377）、大众保险股份有限公司、上海银行股份有限公司等，其中松

芝股份于 2010 年 7 月 20 日在深圳证券交易所上市，兴业证券于 2010 年 10 月 13 日在上海证券交易所上市。

公司参股的创投平台包括深圳市创新投资集团有限公司、上海兴烨创业投资有限公司和上海杭信投资管理有限公司。此外，公司还与其全资子公司大众环境于 2010 年 4 月共同出资设立了上海大众集团资本股权投资有限公司。大众资本的经营范围包括股权投资及管理、投资咨询等。

2、主营业务经营情况

近三年来，面对国内外不断变化的宏观经济形势，公司紧紧抓住中国经济复苏和上海举办世博会机遇，全面贯彻发展战略，稳健经营，积极开拓。报告期内，公司在城市交通、城市燃气、环境市政、金融创投四大板块均取得了较好的经营业绩。

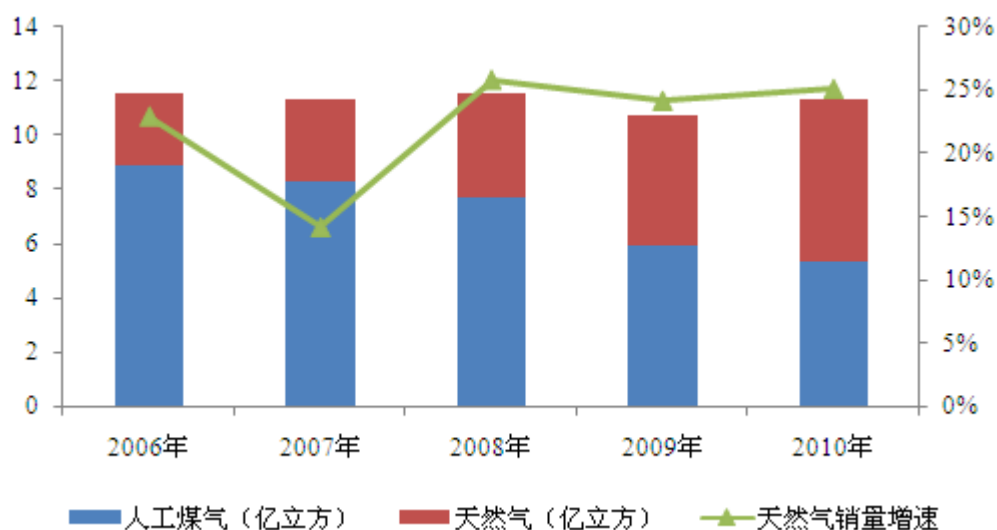
(1) 城市燃气板块

城市燃气板块是公司大力发展的核心板块，该板块的主要下属企业包括：上海大众燃气有限公司、上海大众燃气投资发展有限公司、南通大众燃气有限公司、如东大众燃气有限公司、南通开发区大众燃气有限公司、上海市南燃气发展有限公司、上海市南煤气管道工程有限公司等。业务经营范围涵盖管道燃气生产、输配和供应，燃气管道设备实施咨询、设计、安装维修，燃气具及配件生产、销售、安装维修等方面。

公司城市燃气板块近年来经营情况良好，营业收入稳步上升，其中燃气生产销售收入是公司最主要的收入来源，占主营业务收入比例保持稳定。2008-2010 年，公司燃气生产销售收入分别为 239,652.31 万元、271,332.55 万元和 281,741.47 万元，占主营业务收入的的比例分别为 80.41%、80.65%和 80.41%。

大众燃气是公司在城市燃气板块的核心子公司。公司下辖营业所、输配部、供气部、急抢修中心、天然气转换分公司等分支机构，拥有员工 1,400 余人，近 6,100 公里地下管网，以及三座公称储气总量达 190 万立方米的大型燃气储配站。近年来上海市政府大力推进人工煤气转换天然气的工作，大众燃气也在逐步按计划实施。2010 年度，大众燃气共销售燃气 11.30 亿立方米，天然气用户净增 3.48

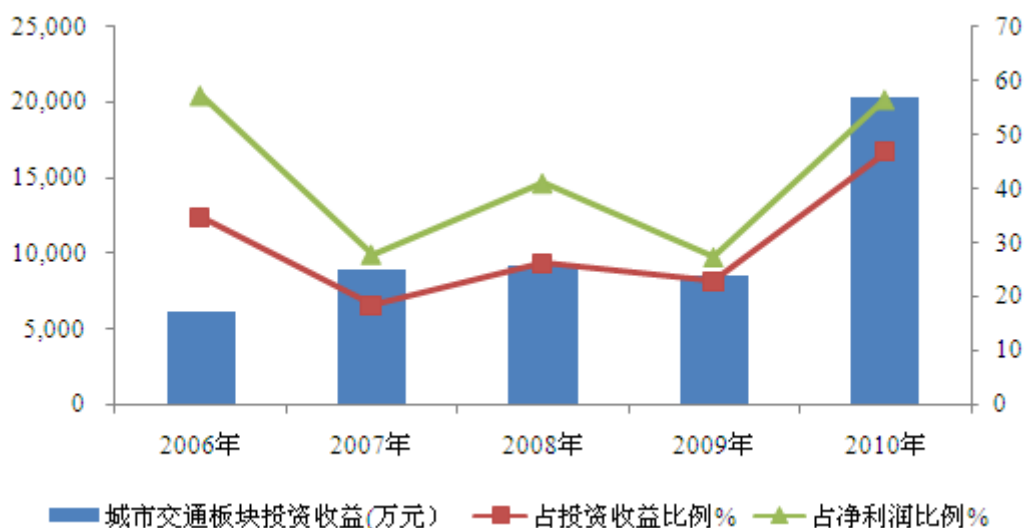
万户，实现营业收入 297,393.61 万元，实现净利润 5,655.44 万元。公司近 5 年燃气销售量具体情况见下图：



南通大众燃气目前煤制气生产能力达 15 万立方米/日，液化气混空气生产能力达 3 万立方米/日，液化气存储能力达 1,000 立方米。该公司在南通市拥有 15.6 万户管道燃气用户，400 多家公建团体客户，100 公里中低压燃气管道，管道燃气覆盖到整个市区。南通大众燃气在本部建有炼焦制气厂，在三里墩建有煤气储配站、液化气空混站，在开发区建有液化气储罐场，在港闸区建有液化气气化站，是南通市唯一的集燃气输配、销售、设计、施工、监理、服务于一体的城市燃气骨干企业。

(2) 城市交通板块

2010 年度，大众公用确认对大众交通长期股权投资收益共计 20,357.52 万元，较 2009 年大幅增长 11,869.91 万元。



截至 2011 年 9 月 30 日，大众交通总资产为 996,371.55 万元，净资产为 564,398.97 万元。2010 年度，大众交通全年实现营业收入为 207,210.64 万元，实现归属于母公司的净利润 32,225.55 万元。大众交通主要经营情况如下：

①出租汽车：2010 年末大众交通共拥有出租汽车总数达到 9,236 辆，其中市区自营出租汽车总数 7,856 辆，郊区出租汽车总数 1,380 辆。在上海本地出租车行业中占有品牌、数量、服务等领先优势。

②租赁汽服：2010 年内大众交通租赁车更新 743 辆，成新率得到提升。车辆总量为 3,606 辆，托管车 20 辆，规模基本维持不变。大众交通加强了对长包、零租、酒店和会务等业务的发展、创新和挖潜，初步完成全国重点商务城市布局规划，并实质性启动了华南地区连锁机构建设。

③现代物流：2010 年末大众交通营运车辆总规模为 899 辆，营运资产利用率保持在较高水平。大众国际物流公司进出口业务同比增长明显，同时已经初步形成在机场口岸的专项业务优势。2010 年物流板块总体收益近 2,400 万元。

(3) 环境市政板块

公司在环境市政板块具有一定的技术优势和管理经验，投资建造的项目运营管理均有序进行，投资回报按时收取，收益稳步增长。公司环境板块项目具体情况如下：

①杭州萧山钱塘污水处理项目

大众环境下属子公司杭州萧山钱塘污水处理有限公司与萧山区政府签署协议，投资建设萧山东片大型污水处理厂。萧山污水处理厂总投资 6.335 亿元，总规划处理能力为 100 万吨/日，一期为 30 万吨/日。一期工程采用“生物吸附+厌氧水解+延时曝气+高密度澄清”的污水处理工艺，处理对象为高浓度工业印染废水，其设计进水水质 COD≤1500mg/L，出水水质 COD≤100mg/L。其中澄清池为目前国内最大的澄清池单体。萧山污水处理项目获得杭州市建设工程“西湖杯”，浙江省市政工程金奖和“钱江杯”优质工程奖。自萧山污水处理项目进入回报期以来，公司对其投资回报款的收取保持正常，且其借款利息由当地财政局全额贴息，项目风险总体较小。截至 2010 年末，萧山污水处理项目的未收回投资本金余额约 5.82 亿元。

②上海嘉定污水处理项目

大众公用于 2005 年收购成立上海大众嘉定污水处理有限公司。嘉定污水处理厂整体规划日处理污水 25 万吨，服务区域 190 平方公里，服务人口 60 万。其中一、二期工程已投入运营，并于 2010 年增能完工，日处理能力达 13 万吨。工程采用倒置式 A²O 及多点进水生化处理工艺，出水水质为二级排放标准。三期项目已完成立项规划工作，目前正处于征地和环评准备阶段，总投资约 3.46 亿元，计划于 2012 年初动工。截至 2011 年 9 月 30 日，上海大众嘉定污水处理有限公司的总资产为 19,331.67 万元，2011 年 1-9 月实现营业收入为 3,873.05 万元，实现净利润为 1,059.63 万元。

③徐州污水处理项目

大众环境于 2010 年收购成立徐州大众源泉环境产业有限公司，徐州源泉主要经营徐州地区污水处理业务，下属城市污水处理厂合计日处理污水能力达到 18 万吨。2010 年徐州源泉以 BOT 方式建设三八河污水处理厂二期扩建工程，该项目为徐州市重点工程之一，2011 年 4 月通过环保验收。三八河污水处理厂是国家环保部首批命名的“全国污染治理设施市场化运营示范项目”之一，徐州源泉也被命名为“全国污染治理设施市场化运营优秀企业”。徐州源泉下属 5 家污水处理厂具体情况见下表：

工程名称	规模	投资规模	建成时间	工艺技术	排放标准
------	----	------	------	------	------

	(万吨/日)	(万元)			
徐州市三八河污水处理厂	7	9,100	2010-12-28	一期: A ² /O; 接触过滤 二期: 倒置 A ² /O; 接触过滤	一级 B
邳州市城东污水处理厂	2	2,313	2004-5-1	A ² /O; 接触过滤	一级 B
沛县沛城污水处理厂	5	4,889	2009-6-15	一期: A ² /O; 接触过滤 二期: 倒置 A ² /O; 接触过滤	一级 B
徐州市贾汪区城市污水处理厂	2	2,142	2006-6-1	A ² /O; 接触过滤	一级 B
东海县西湖污水处理厂	2	2,323	2006-6-18	A ² /O; 接触过滤	一级 B

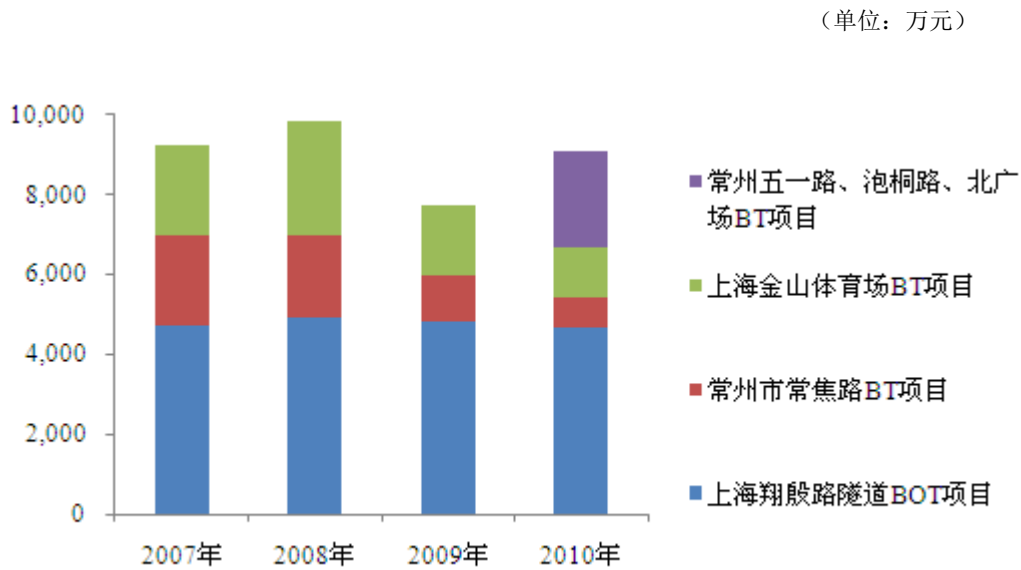
徐州污水处理项目的成功拓展,显著扩大了集团环境产业的资产规模,优化环境产业的区域布局。截至 2011 年 9 月 30 日,徐州大众源泉环境产业有限公司的总资产为 17,518.22 万元,2011 年 1-9 月实现营业收入为 3,847.28 万元,净利润为 1,369.95 万元。

公司市政板块主要以 BT/BOT 形式投资建设项目,主要情况见下表:

项目名称	总投资(亿元)	项目回收期	项目介绍
上海翔殷路隧道项目	9.6	25 年	翔殷路隧道是上海城市交通基础设施建设中重要的组成部分,作为中环线跨越浦江的快速道路,其交通功能和其他道路设施无可替代的。翔殷路隧道为全封闭、双向四车道的城市快速路,每条车道宽 3.75 米,通行净高 4.5 米,设计车速每小时 80 公里。整个隧道南线总长 2,606 米,北线总长 2,597 米。
上海金山体育场项目	3.5	5 年	金山体育场位于金山区松卫南路东侧,占地 350 亩,结构类型为钢筋混凝土。建筑高度为 39 米,可容纳 3 万人。金山体育场是上海市金山区第一座大型现代化体育场馆,也使上海成为国内唯一拥有两座现代化专用足球场的城市。
常州市常焦路项目	2.6	5 年	常焦路位于常州市老城区东北部,是市区向外辐射至东部乡镇的一条道路。常焦路既是常州市城市主要出入口道路之一,也是连接城市内、外环的一条道路。道路改建后全长 4.3 公里,道路宽 42 米,并上跨沪宁铁路。
常州五一路南段、泡桐路、北广场项目	2.2	7 年	五一路南段工程南起戚大街,北至环卫路,长约 600 米。泡桐路工程南起戚大街,西止五一路,呈“L”型,长约 748 米。五一路、泡桐路、北广场项目满足了常州市交通日益增长的需求,提高了周边区域交通整体服务水平,并为城际铁路沿线地区开发提供了良好的交通基础设施条件。

由于公司以 BT/BOT 形式对上述项目进行投资,体现在公司其他投资收益

中，具体收益情况见下图：



（4）金融创投板块

公司在防范风险的基础上，稳步推进金融创投板块的业务发展。目前公司通过三种途径开展创投业务。

①参股其他创投平台

公司目前参股的创投平台主要有 3 家，分别是深圳市创新投资集团有限公司、上海杭信投资管理有限公司和上海兴烨创业投资有限公司，持股比例分别为 13.93%、16.13%和 20%。

深圳市创新投资集团有限公司：深创投是由深圳市国有资产监督管理委员会、深圳市投资控股有限公司、上海大众公用事业集团股份有限公司等发起设立的大型创新投资企业，注册资本为人民币 25 亿元。截至 2011 年 9 月 30 日，大众公用是深创投的第三大股东。深创投成立十二年间接洽项目逾万个，已投资项目 385 个，领域涉及 IT、通讯、新材料、生物医药、能源环保、化工、消费品、连锁、高端服务等，累计投资金额近 97 亿元人民币。近几年深创投发展迅速，总资产规模从 2006 年的 29.3 亿元增长到 2010 年的 97.76 亿元，2010 年实现 IPO 项目 24 个，实现净利润 4.3 亿元。

上海兴烨创业投资有限公司：兴烨创投是大众公用与宁波韵升股份有限公司、福建凤竹纺织科技股份有限公司、上海财富联合投资集团有限公司等共同出资设立的，主要从事直接投资业务及直接投资受托管理业务，注册资本为 2 亿元人民币。兴烨创投的经营重点为直接投资项目，该公司投资的鼎汉技术(300011)、先河环保（300137）、恒顺电气（300208）已成功在创业板上市。

上海杭信投资管理有限公司：杭信投资是大众公用与上海建元投资有限公司、上海强生集团有限公司、上海盛太投资管理有限公司、上海天彩投资管理有限公司等共同出资成立的公司，主要从事高成长企业的股权投资，高成长企业的兼并、收购和产权转让，对高成长企业投资的管理和监督，注册资本为 2.85 亿元人民币，发行人持股比例为 16.13%。杭信投资目前所投资得三个项目经营状况良好，其中华西能源工业股份有限公司已获中国证券监督管理委员会证监许可[2011] 1675 号文核准将于近期完成首次公开发行上市。

②成立全资创投平台

公司 2010 年投资设立了上海大众集团资本股权投资有限公司。大众资本自成立以来，累计投资总额达到 2.07 亿元，主要投资项目是第一财经和华人文化产业股权投资基金。其中第一财经是中国最具影响力、品种最完整的财经媒体集团，隶属于上海东方传媒集团。而华人文化产业股权投资基金在 2010 年与新闻集团（News Corporation）正式签署协议，投资原属新闻集团全资拥有的星空卫视普通话频道、星空国际频道、Channel[V]音乐频道，以及星空华语电影片库（Fortune Star）业务，该基金入股的人人公司已在美国纽约证券交易所实现上市。

③直接投资创投项目

公司直接参股的创投类项目包括上海电科智能系统股份有限公司、上海加冷松芝汽车空调股份有限公司、上海飞田通信技术有限公司等。上海电科智能的前身是上海电器科学研究所自动化分所，长期致力于智能交通和智能市政两大业务领域，是国内领先的解决方案提供商和系统集成商。松芝股份（002454）是专业研发、制造、销售商用车和乘用车空调系统的外商独资企业，已于 2010 年 7 月成功在深圳证券交易所上市。上海飞田通信技术有限公司是提供实时车辆管理系统和车辆位置综合信息服务整体解决方案的专业化 GPS 应用公司。上述参股公

司目前经营业绩良好，收益回报稳定。

（二）发行人历史沿革情况

1、发行人股本变动情况

上海大众公用事业（集团）股份有限公司成立于 1992 年 1 月 1 日，其前身系上海浦东大众出租汽车有限公司。成立时，浦东大众实收资本 1,400 万元，其中上海市大众出租汽车公司认股 500 万元、上海市煤气公司认股 100 万元、交通银行上海浦东分行认股 100 万元、上海中华电工联合公司认股 100 万元；向社会公开发行股票 600 万元。

1993 年 3 月 4 日上海浦东大众出租汽车股份有限公司在上海证券交易所上市，股票简称“浦东大众”，股票代码“600635”，所属行业为公用事业类。

1993 年 6 月 18 日，浦东大众以原股本 1:1 的比例增资配股，实收资本为 1,300 万元，增资配股完成后，注册资本为 2,700 万元。

1994 年 3 月 18 日，上海市证券管理办公室出具《关于对上海市浦东大众出租汽车股份有限公司一九九四年增资配股请示的批复》（沪证办（1994）022 号），同意浦东大众向全体股东送 1,890 万股，即每 10 股送 7 股，在此基础上，再向全体股东配售 1,377 万股，即每 10 股配售 3 股，配股价为每股 5.2 元。经送股、配股后浦东大众股本总额扩大到 5,967 万元。

1995 年 5 月 18 日，上海市证券管理办公室出具《关于同意上海浦东大众出租汽车股份有限公司一九九五年增资配股方案的批复》（沪证办（1995）035 号）以及 1995 年 6 月 14 日，中国证监会颁发《关于上海浦东大众出租汽车股份有限公司申请配股的复审意见书》（证监发审字[1995]21 号），同意浦东大众向全体股东配售 1,790.1 万股普通股，其中向法人股股东配售 994.5 万股，向社会公众股股东配售 795.6 万股。1995 年 9 月 1 日，上海市证券管理办公室出具《关于核准上海浦东大众出租汽车股份有限公司一九九四年度分配方案和股本总额的通知》（沪证办（1995）104 号），同意浦东大众向全体股东以每 10 股派发 2.00 元（含税）红利，合计金额 1,193.4 万元；同时按每 10 股派送 1 股红股，共送股 596.7 万股。截至 1995 年 8 月 15 日止，经送、配股后浦东大众股本总额为 8,353.8 万

元。

1997年1月30日，上海市证券管理办公室出具《关于核准上海浦东大众出租汽车股份有限公司一九九六年中期分配方案的通知》（沪证司（1997）004号），同意浦东大众向全体股东每10股送红股2.5股，共送红股2,088.45万股，经本次送股，以及1996年实际配股2,506.14万股，浦东大众股本总额增至129,483,900.00元。

1997年5月22日，上海市证券管理办公室出具《关于核准上海浦东大众出租汽车股份有限公司一九九六年度利润和资本公积金转增股本方案的通知》（沪证司（1997）037号），同意浦东大众向全体股东每10股派送红股1.188股，共送红股1,538.27万股，同时以资本公积金按10:8.812的比例转增股本，共转增股本11,410.12万股，经本次利润和资本公积金转增股本，浦东大众股本总额增至258,967,800.00元。

1998年5月12日，上海市证券期货监督管理办公室出具《关于核准上海浦东大众出租汽车股份有限公司一九九七年度利润分配及资本公积金转增股本方案的通知》（沪证司（1998）013号），同意公司以浦东大众1997年末总股本25,896.78万股为基数，按10:3.15的比例向全体股东派送红股，共送8,157.4857万股；以10:1.85的比例用资本公积金转增股本，共转增4,790.9043万股，经本次送股及转增股本方案后，浦东大众股本总额增至38,845.17万元。

1998年5月14日，上海市证券期货监督管理办公室出具《关于同意上海浦东大众出租汽车股份有限公司1998年增资配股方案的意见》（沪证司[1998]014号），以及1998年8月4日，中国证券监督管理委员会出具《关于上海浦东大众出租汽车股份有限公司申请配股的批复》（证监上字[1998]102号），同意浦东大众向全体股东配售71,727,840股普通股，其中向法人股股东配售37,198,800股，向社会公众股股东配售34,529,040股。截至1998年10月9日止，浦东大众变更后的注册资本为人民币460,179,540.00元。

1999年6月18日，浦东大众更名为上海大众科技创业（集团）股份有限公司，股票简称“大众科创”，股票代码不变。

1999年12月15日，中国证券监督管理委员会出具《关于上海大众科技创业（集团）股份有限公司申请定向发行股票吸收合并无锡大众出租汽车股份有限公司的批复》（证监公司字[1999]143号），同意大众科创向无锡大众出租汽车股份有限公司的全体股东定向发行1,600万股普通股，折股比例为1.25:1，向法人股股东定向发行1,360万股，向原在场外非经批准股票交易场所挂牌交易的个人股股东定向发行240万股。截至1999年12月15日止，大众科创变更后的注册资本为人民币476,179,540.00元。

2002年10月10日，中国证券监督管理委员会出具《关于核准上海大众科技创业（集团）股份有限公司配股的通知》（证监发行字[2002]113号），核准大众科创配售7,000万股普通股，其中向法人股股东配售400,624股，向定向募集社会公众股股东配售643,200股，向已流通社会公众股股东配售68,956,176股。截至2002年11月19日，大众科创变更后的累计注册资本实收金额为人民币546,181,666元。

2003年5月21日，大众科创更名为上海大众公用事业（集团）股份有限公司，股票简称“大众公用”，股票代码不变。

2005年10月15日，上海市人民政府出具《关于核准上海大众公用事业（集团）股份有限公司2004年度资本公积金转增股本的通知》（沪府发改核（2005）第022号），同意公司以公司2004年末总股本546,181,666股为基数，每10股转增3股。本次转增股本后，公司实际股本总额增至710,036,166股。截至2005年8月31日，公司变更后的累计注册资本实收金额为人民币710,036,166.00元。

2006年4月3日，公司2006年第一次临时股东大会审议通过了《上海大众公用事业（集团）股份有限公司股权分置改革方案》，同意公司以方案实施股权登记日收市后总股本为基数，用资本公积金向全体股东按每10股转增股本3股。其中参加股权分置改革的全体非流通股股东将转增的84,584,418股全部作为给流通股股东的对价，由此获得非流通股的上市流通权。流通股股东每持有10股流通股将获得非流通股股东安排的约1.98股对价股份。以转增前流通股股东所持股份数42,808.81万股为基数计算，流通股股东每持有10股流通股在实施方案后将增加至14.98股。截至2006年4月17日，公司变更后的累计注册资本实收

金额为人民币 923,047,016 元。发行人的股权类型发生了如下变化：

单位：股

股份类型	变动前	变动数	变动后
尚未流通股份	281,948,061	-281,948,061	0
有限售条件的流通股份	0	281,948,061	281,948,061
无限售条件的流通股份	428,088,105	213,010,850	641,098,955
股份总额	710,036,166	213,010,850	923,047,016

2007 年 6 月 5 日，上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2006 年度股东大会审议通过了《2006 年度公司利润分配预案》，同意公司以资本公积和未分配利润转增股本。截至 2007 年 6 月 25 日，公司变更后的注册资本为人民币 1,246,113,472.00 元，累计实收资本（股本）为人民币 1,246,113,472.00 元。

2008 年 4 月 28 日，上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2007 年度股东大会审议通过了《2007 年度公司利润分配预案》，同意公司以资本公积和未分配利润转增股本。截至 2008 年 5 月 15 日，公司变更后的注册资本为人民币 1,495,336,166.00 元，累计股本为 1,495,336,166.00 股。

2010 年 6 月 17 日，上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2009 年度股东大会通过《2009 年度公司利润分配预案》，以 2009 年末总股本 149,533.62 万股为基数，每 10 股分配红股 1 股，共计分配利润 14,953.36 万元。截至 2010 年 7 月 14 日，公司变更后的注册资本为人民币 1,644,869,783 元，累计股本为 1,644,869,783 股。

2、发行人重大资产重组情况

（1）1999 年受让大众交通股份

1999 年 8 月，经中国证券监督管理委员会证监发行字（1999）116 号文和中华人民共和国财政部财管字（1999）318 号文批准，大众科创受让大众交通定向增发的 14,000 万股社会法人股，发行价格为 3.32 元/股，共计人民币 46,480 万元，资产交割日为 1999 年 7 月 1 日。大众科创以所属的 991 辆营运车辆、1,000 张车辆牌照、持有的上海浦东大众公共交通有限责任公司 51% 的权益、上海交通大众客运有限责任公司 10% 的权益和货币资金 3,707 万元进行全额认购。该次定向受让股份已经立信会计师事务所（信会师报字（99）第 10637 号文）验证确认。

该次受让完成后，大众科创成为大众交通第一大股东，持有该公司 24.74% 的权益。

(2) 1999 年吸收合并无锡大众

1999 年 12 月，大众科创吸收合并无锡大众出租汽车有限公司方案经中国证券监督管理委员会证监公司字[1999]143 号文批准实施，该次吸收合并向无锡大众全体股东定向发行 1,600 万股人民币普通股，用于换取无锡大众股东持有的全部股份 2,000 万股，折股比例 1:1.25。吸收合并完成后，大众科创的法人股增加 1,360 万股，未流通个人股增加 240 万股。换股登记手续于 1999 年 12 月 21 日至 12 月 26 日在无锡市证券登记有限公司集中办理。该次合并增发的股份已募足，立信会计师事务所出具了（信会师报字（99）第 10649 号）验资报告。

(三) 发行人股本结构及前十大股东持股情况

截至 2011 年 9 月 30 日，公司股本总数为 1,644,869,783 股，全部为无限售条件的流通股。

截至 2011 年 9 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股总数（股）	持股比例
1	上海大众企业管理有限公司	境内非国有法人	328,762,573	19.99%
2	上海燃气（集团）有限公司	国有法人	134,041,372	8.15%
3	中国银行-嘉实沪深 300 指数证券投资基金	未知	7,145,302	0.43%
4	中国工商银行-富国沪深 300 增强型指数证券投资基金	未知	5,291,403	0.32%
5	中国工商银行-华夏沪深 300 指数证券投资基金	未知	4,912,530	0.30%
6	人保投资控股有限公司	未知	3,706,560	0.23%
7	无锡客运有限公司	国有法人	3,643,200	0.22%
8	蒋钟声	境内自然人	3,270,305	0.20%
9	中国建设银行-上证 180 交易型开放式指数证券投资基金	未知	3,145,562	0.19%
10	中国建设银行-博时裕富沪深 300 指数证券投资基金	未知	2,870,900	0.17%

三、发行人的相关风险

(一) 财务风险

1、债务结构风险

公司主要通过短期债务融资，长期债务偏少，导致流动性负债占比较高，而同期资产则主要集中于非流动性资产，资产与债务期限结构匹配程度较低。截至2011年9月30日，母公司口径下流动比率和速动比率分别为0.41和0.41，合并口径下流动比率和速动比率分别为0.46和0.34，处于较低水平。公司的流动负债规模较大，存在一定的集中偿付压力。

假设以2011年9月30日为基准日，本期债券全部发行完毕后，募集资金将部分用于偿还短期债务，流动负债将得到降低，母公司口径下的流动比率将从0.41提高到3.17，流动负债占负债总额的比重将由88.18%降至17.21%；合并口径下的流动比率将从0.46提高到0.97，流动负债占负债总额的比重将由62.90%降至37.92%。公司的债务结构将得到改善，短期偿债风险有所降低。

2、资本性支出的风险

未来3-5年，公司资本性支出主要集中于城市燃气板块和环境市政板块，重点投资于上海城市燃气管道新建和改造工程和国内重点区域的污水处理项目等，上述资本性支出计划的实施将可能加重公司的财务负担。

3、投资收益占比较大的风险

投资收益是公司利润的重要来源之一，合并口径下2008年至2010年的投资收益分别为26,678.90万元、25,522.81万元、42,237.26万元，2011年1-9月的投资收益为41,807.89万元。公司的投资收益主要是对大众交通和深创投的长期股权投资收益以及对萧山污水处理等环境市政板块的BT/BOT项目投资收益。如果外部宏观经济不景气、环境市政板块新项目减少，将影响公司投资收益的增长，从而对公司盈利能力造成不利影响。

(二) 经营风险

1、城市燃气板块

(1) 定价政策风险

截至2010年末，公司城市燃气板块的主营业务收入达到281,741.47万元，

占公司主营业务收入的 80.41%。公司在城市燃气板块的核心企业是上海大众燃气有限公司，近几年业务收入保持稳步增长，但由于目前面向居民的燃气销售价格仍由政府统一设定，公司自身对于终端的燃气售价和上游的购气成本都没有控制权，因此盈利水平受政策影响较大，如果政府压缩上下游价差则将会对燃气供应企业的盈利能力产生较大影响。此外，由于燃气市场处于稳定发展期，行业盈利水平的上升空间相对不大。受定价方式的影响，城市燃气业务利润的主要来自于工商用户，而工商用户易受到宏观经济形势影响，如果宏观经济形势发生负面变化，则将对发行人在城市燃气业务的盈利能力产生不利影响。

（2）安全生产风险

除燃气销售外，公司还从事部分城市燃气管道施工，易受到众多不确定因素影响，近年来，随着燃气管道施工安全标准的不断提高，公司面临较大安全生产压力。如果出现非法占压管道的违章建筑造成的安全隐患，或因管道自身配套设施不完善、部分设施落后老化、关键技术创新不够造成的安全事故，造成气源泄漏、供应中断、火灾、爆炸、财产损毁、人员伤亡等，将对公司经营造成重大负面影响。本公司近年来一直重视安全生产工作，但突发安全事件出现的可能性依然存在，一旦安全事故隐患防范措施执行不到位，将有可能对公司的生产产生一定风险，进而影响公司正常的生产经营和良好的社会形象。

2、城市交通板块

（1）燃油价格上升风险

公司在城市交通板块的投资收益来自其联营企业大众交通。2008-2010 年度，公司对大众交通的长期股权投资收益达到 9,210.80 万元、8,487.61 万元和 20,357.52 万元。由于燃油价格的持续攀升，而城市公共交通定价（如公交票价和出租车价格）由政府主导并保持其一定社会公益性，本板块业务的盈利上升空间可能较小。

（2）其他交通工具竞争风险

随着我国居民收入的提高，我国汽车保有量快速增加，家庭自有轿车比率大幅提高。同时随着城市公共交通设施的完善，特别是轨道交通覆盖面的不断扩大，

将会对出租车行业产生一定影响，公司该业务板块的盈利情况也可能会受一定影响。

3、环境市政板块

(1) 项目建设风险

公司环境市政板块包含部分环境市政工程的建设。环境市政工程一般建设周期较长、投资规模大。在项目建设过程中如出现不可抗力事件或不可抗因素，则有可能导致施工期延长，使项目实际投资超出预算，影响项目的按期竣工和投入运营，并对项目收益的实现产生一定的不利影响。

(2) 项目回购风险

公司环境市政板块中的 BT/BOT 项目均已进入投资回收期，目前各项目回款情况均处于正常状态，回款资金均来自项目地的财政收入。但由于近年来，国家实行积极的财政政策，各级地方政府的财政支出均有较大幅度的增加，且由于目前宏观经济平稳运行面临复杂形势、经济结构调整压力加大，各级地方政府的财政收入要实现较大幅度增长存在不确定性，面临着一定的财政收支矛盾，因此可能出现某些地方政府财力不足的情况。如果项目地政府财政发生困难，对上述项目的回款会造成一定影响。

4、金融创投板块

公司控股的上海大众集团资本股权投资有限公司以及参股的创投平台深圳市创新投资集团有限公司、上海杭信投资管理有限公司、上海兴烨创业投资有限公司以及直接参股的上海电科智能系统股份有限公司、上海加冷松芝汽车空调股份有限公司、上海飞田通信技术有限公司等项目经营情况良好。但是由于创投业务自身具有的高风险特质，公司在金融创投板块的投资将带来较高的投资风险，给公司在金融创投的风险控制方面带来较高的挑战。此外，发行人在金融创投板块的投资收益及所持金融资产的市场价值易受资本市场波动及政策调整影响。

(三) 管理风险

1、组织架构风险

公司下属子公司及联营企业较多，并拥有数家内地 A 股上市公司的股份，组织结构和管理体系日趋复杂。公司须通过相关管理制度以及派驻董事和高管人员等方式对子公司和联营公司的重大决策、经营和财务进行管理。下属公司数量较多、业务多元化的情况要求公司具备较高的管理水平。如果公司内部管理体系不能正常运作或者效率降低，或者下属企业自身管理水平有限，可能对下属企业开展业务和提高经营业绩产生不利影响，进而损害公司的利益。

2、控股股东股权质押风险

截至 2011 年 9 月 30 日，上海大众企业管理有限公司持有本公司 328,762,573 股，其中 25,000,000 股已被质押给华夏银行上海分行，47,488,207 股已被质押给民生银行上海分行，170,000,000 股已被质押给上海银行徐汇支行。若控股股东由于经营管理不善、不能按期归还贷款，将导致该部分股权被冻结，对本公司带来负面影响。

（四）政策风险

由于公司主要经营和投资的产业板块——城市燃气、城市交通和环境市政均属于公用事业，具有经济效益性和社会公益性的双重特征，因此公司这些业务的发展程度和盈利水平都将面临一定的政策风险。政策风险主要来自政府对于燃气价格和城市出租车运价的定价机制，出租车行业的特许经营政策，以及对于污水处理项目等环境产业的相关财政补贴、免税政策等。2002 年，国家出台了《关于加快市政公用行业市场化进程的意见》，标志着市政公用行业开始步入市场化，引入市场竞争机制。随着市场化改革的进一步深入，原有的市政公用事业的保护性政策可能会逐步减少，这将给公司的公用事业经营发展、盈利能力增强提出更高的要求，带来更大的挑战。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2011 年公司债券（简称“11 沪大众”）。

二、核准情况

本期债券已经中国证监会证监许可[2011]2079 号文核准。

三、发行总额

本期债券发行总额为人民币 16 亿元。

四、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券发行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；网下申购由发行人与主承销商根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

本期债券面向全市场发行（含个人投资者）。

1、网上发行：持有债券登记机构开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

2、网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。机构投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值 100 元，按面值平价发行。

六、债券品种和期限

本期债券为 6 年期浮动利率债券。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

1、本期债券的票面利率为基准利率加上基本利差。票面利率为当期基准利率加上基本利差。每个计息周期所采用的基准利率为全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的 1 周 Shibor（1W）在当期起息日前 120 个工作日的算术平均值，第一个计息周期采用的基准利率为发行首日前 120 个工作日 1 周 Shibor（1W）的算术平均值，以后每个计息周期采用的基准利率为该计息周期起息日前 120 个工作日 1 周 Shibor（1W）的算术平均值。各期基准利率计算时，保留两位小数，第三位小数四舍五入。根据网下机构

投资者询价申购结果，经发行人和保荐人（主承销商）协商一致，最终确定本期债券基本利差为 2.95%，在本期债券存续期内固定不变。根据全国银行间同业拆借中心公布的 1 周 Shibor（1W），首期基准利率为发行首日（2012 年 1 月 6 日）前 120 个工作日 1 周 Shibor（1W）的算术平均值 4.03%，本期债券首个计息期间的票面利率为 6.98%。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，每半年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

2、本期债券首个起息日为 2012 年 1 月 6 日。本期债券起息日为本期债券存续期内每年的 1 月 6 日和 7 月 6 日。

3、本期债券的付息日：2012 年至 2017 年每年的 7 月 6 日和 2013 年至 2018 年每年的 1 月 6 日为上一个计息周期的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）；

4、本期债券的兑付日为 2018 年 1 月 6 日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

八、本期债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由主承销商海通证券股份有限公司（以下简称“海通证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、主承销商、债券受托管理人为海通证券；分销商为民生证券有限责任公司、恒泰证券股份有限公司和信达证券股份有限公司。

九、债券信用等级

经中诚信综合评定，发行人的主体信用等级为 AA+级，本期债券的信用等级为 AA+级。

十、担保情况

本期债券为无担保债券。

十一、回购交易安排

经上证所同意，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有限责任公司相关规定执行。

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

经上证所同意，本期债券将于 2012 年 2 月 23 日起在上证所挂牌交易。本期债券简称为“11 沪大众”，证券代码为 122112。

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、发行人最近三个会计年度及一期的财务报告审计情况

立信会计师事务所有限公司依据中国注册会计师独立审计准则对本公司 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2010 年度、2009 年度、2008 年度合并及母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计。立信对上述报表出具了信会师报（2011）第 11881 号、信会师报（2010）第 10872 号及信会师报（2009）第 10818 号标准无保留意见的审计报告。公司 2011 年 9 月 30 日的资产负债表及 2011 年 1-9 月的利润表和现金流量表未经审计。

二、最近三年及一期财务会计资料

（一）合并财务报表

本公司于 2011 年 9 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2008 年 12 月 31 日的合并资产负债表，以及 2011 年 1-9 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度的合并利润表、合并现金流量表如下：

1、合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				

货币资金	831,142,851.46	601,854,619.23	654,886,714.85	789,901,209.03
交易性金融资产	270,540.00	119,270.00	1,239,180.00	1,215,715.00
应收票据	13,354,950.00	30,810,970.23	16,940,637.25	8,451,329.82
应收账款	243,308,624.71	240,069,087.51	186,186,050.58	164,522,067.55
预付账款	33,176,024.43	20,478,813.21	5,691,833.34	36,636,400.07
其他应收款	47,765,008.65	25,019,146.39	13,750,818.47	52,697,907.65
应收股利	-	9,479,726.59	-	-
存货	407,652,529.41	287,533,243.83	308,591,154.19	526,852,033.41
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	1,576,670,528.66	1,215,364,876.99	1,187,286,388.68	1,580,276,662.53
非流动资产:				
可供出售金融资产	547,851,402.71	251,502,505.38	7,377,851.25	8,226,995.62
长期应收款	1,722,442,172.89	1,815,327,654.21	1,855,067,992.47	1,927,786,928.33
长期股权投资	2,859,587,471.75	2,804,548,043.56	2,183,093,379.06	1,581,310,399.01
投资性房地产	76,020,571.75	78,095,533.99	82,075,880.27	92,482,076.51
固定资产	2,695,122,927.56	2,597,488,204.47	2,289,762,907.69	2,589,245,792.41
在建工程	494,160,388.40	454,413,040.83	449,123,781.17	388,869,080.63
无形资产	201,033,128.50	209,606,735.50	69,450,193.28	98,678,193.00
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	1,593,394.21	2,103,559.88	2,764,051.89	1,165,549.46
递延所得税资产	18,092,977.47	20,374,098.03	15,410,837.96	12,025,021.81
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	8,615,904,435.24	8,233,459,375.85	6,954,126,875.04	6,699,790,036.78
资产总计	10,192,574,963.90	9,448,824,252.84	8,141,413,263.72	8,280,066,699.31
流动负债:				
短期借款	610,000,000.00	980,000,000.00	1,220,000,000.00	1,230,000,000.00
应付票据	11,500,000.00	-	66,730,773.97	115,321,338.77
应付账款	162,101,691.51	322,608,286.54	229,011,935.22	238,448,544.18
预收款项	654,585,136.52	666,657,614.13	686,831,645.88	827,342,178.95
应付职工薪酬	21,346,791.19	39,406,395.82	33,897,105.29	39,276,547.08
应交税费	106,263,923.03	-57,619,414.40	-24,247,356.44	-41,895,445.56
应付利息	32,806,940.85	18,158,037.19	3,244,717.18	4,998,089.12
应付股利	911,293.00	911,293.00	911,293.00	17,788,724.91
其他应付款	464,473,900.53	370,060,085.86	316,945,297.10	329,134,830.56
一年内到期的非流动负债	272,934,655.99	434,079,575.98	179,000,000.00	154,500,000.00
其他流动负债	1,101,522,966.40	600,000,000.00	1,101,653,426.12	1,428,242,270.10
流动负债合计	3,438,447,299.02	3,374,261,874.12	3,813,978,837.32	4,343,157,078.11
非流动负债:				
长期借款	866,000,000.00	888,631,178.75	867,253,678.75	925,959,090.00
长期应付款	37,310,483.93	37,310,483.93	37,310,483.93	37,310,483.93
预计负债	10,568,722.17	7,840,000.00	-	-
递延所得税负债	136,270,606.75	65,146,871.39	20,748,863.98	20,586,150.08
其他非流动负债	978,304,233.77	950,474,571.48	-	-

非流动负债合计	2,028,454,046.62	1,949,403,105.55	925,313,026.66	983,855,724.01
负债合计	5,466,901,345.64	5,323,664,979.67	4,739,291,863.98	5,327,012,802.12
股东权益：				
股本	1,644,869,783.00	1,644,869,783.00	1,495,336,166.00	1,495,336,166.00
资本公积	1,243,367,242.54	966,671,311.96	585,054,640.82	237,751,546.67
盈余公积	278,147,745.05	275,168,836.72	242,678,507.98	224,878,084.49
外币报表折算差额	-	-	-	-
未分配利润	883,922,028.71	574,908,659.08	442,050,447.25	321,431,939.96
归属于母公司所有者权益	4,050,306,799.30	3,461,618,590.76	2,765,119,762.05	2,279,397,737.12
少数股东权益	675,366,818.96	663,540,682.41	637,001,637.69	673,656,160.07
股东权益合计	4,725,673,618.26	4,125,159,273.17	3,402,121,399.74	2,953,053,897.19
负债和股东权益总计	10,192,574,963.90	9,448,824,252.84	8,141,413,263.72	8,280,066,699.31

2、合并利润表

合并利润表

单位：元

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	2,717,084,294.77	3,540,081,160.95	3,415,501,664.38	3,031,305,676.44
减：营业成本	2,473,667,098.38	3,200,333,342.63	3,033,235,982.31	2,695,127,365.64
营业税金及附加	8,297,760.87	17,904,947.59	26,795,351.63	22,154,526.94
销售费用	72,278,575.71	90,589,276.56	97,314,016.64	86,437,028.53
管理费用	142,504,630.53	204,649,693.77	190,353,210.07	151,796,205.15
财务费用	113,286,343.81	120,407,670.56	118,719,148.02	155,496,659.63
资产减值损失	124,067.39	3,230,184.99	-14,754,057.93	6,674,304.03
加：公允价值变动收益	-157,960.00	-2,870.00	1,144,580.00	-5,790,150.00
投资收益/(损失)	839,260,746.73	434,228,310.49	372,989,941.43	351,779,139.74
其中：对联营企业和合营企业投资收益	153,501,460.76	294,048,288.09	180,762,424.19	174,656,545.22
二、营业利润	746,028,604.81	337,191,485.34	337,972,535.07	259,608,576.26
加：营业外收入	9,678,454.87	65,487,007.64	41,658,260.71	47,651,062.84
减：营业外支出	2,679,838.24	6,155,868.24	6,161,857.42	9,007,631.65
其中：非流动资产处置损失	1,423,061.52	4,432,901.56	4,062,169.29	6,407,181.98
三、利润总额	753,027,221.44	396,522,624.74	373,468,938.36	298,252,007.45
减：所得税费用	169,062,288.66	36,979,374.16	64,021,702.74	74,478,816.42
四、净利润	583,964,932.78	359,543,250.58	309,447,235.62	223,773,191.03
归属于母公司所有者的净利润	367,955,664.94	314,882,157.57	220,635,466.37	173,023,375.27
少数股东损益	216,009,267.84	44,661,093.01	88,811,769.25	50,749,815.76
五、每股收益				
基本每股收益	0.22	0.19	0.15	0.12
稀释每股收益	0.22	0.19	0.15	0.12
六、综合收益				
其他综合收益	14,500,617.20	383,526,540.82	350,032,628.50	-260,153,827.55

综合收益总额	598,465,549.98	743,069,791.40	659,479,864.12	-36,380,636.52
其中：归属于母公司所有者的综合收益总额	382,456,282.14	697,506,098.75	567,938,560.52	-70,834,993.93
少数股东的综合收益总额	216,009,267.84	45,563,692.65	91,541,303.60	34,454,357.41

3、合并现金流量表

合并现金流量表

单位：元

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008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	2,709,539,483.86	3,713,236,822.20	3,774,754,739.57	3,521,849,703.64
收到的税费返还	6,536,600.00	13,250,776.85	17,409,142.00	31,760,501.32
收到其他与经营活动有关的现金	179,117,287.24	219,100,777.66	99,465,045.69	103,528,744.45
经营活动现金流入小计	2,895,193,371.10	3,945,588,376.71	3,891,628,927.26	3,657,138,949.41
购买商品、接受劳务支付的现金	2,382,455,505.62	3,089,028,465.01	2,865,494,842.32	2,777,924,978.21
支付给职工及为职工支付的现金	187,705,163.44	334,990,005.32	309,299,910.59	260,242,709.43
支付的各项税费	65,357,403.06	142,989,193.57	140,365,121.55	151,772,293.42
支付其他与经营活动有关的现金	73,744,270.47	97,242,470.31	136,295,382.41	110,447,977.27
经营活动现金流出小计	2,709,262,342.59	3,664,250,134.21	3,451,455,256.87	3,300,387,958.33
经营活动产生的现金流量净额	185,931,028.51	281,338,242.50	440,173,670.39	356,750,991.08
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	674,699,244.76	18,070,355.09	9,371,671.42	66,313,419.56
取得投资收益收到的现金	81,384,291.77	238,151,542.87	223,096,799.55	205,181,843.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	74,512.80	22,539,091.05	4,972,049.16	652,803.02
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	82,188,340.72	-	45,502,235.53	-
收到其他与投资活动有关的现金	85,324,639.90	178,622,547.86	160,647,135.86	155,040,784.17
投资活动现金流入小计	923,671,029.95	457,383,536.87	443,589,891.52	427,188,850.35
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	317,889,086.99	407,786,635.99	506,910,164.10	455,349,751.25
投资支付的现金	260,770,513.00	264,281,021.77	82,356,098.33	234,511,828.39
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	77,024,712.58	-	757,135.44
支付其他与投资活动有关的现金	1,326,099.86	140,432,459.60	152,257,092.42	87,357,803.83
投资活动现金流出小计	579,985,699.85	889,524,829.94	741,523,354.85	777,976,518.91
投资活动产生的现金流量净额	343,685,330.10	-432,141,293.07	-297,933,463.33	-350,787,668.56
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	26,180,000.00	3,000,000.00	-
取得借款收到的现金	2,560,000,000.00	2,826,200,000.00	1,662,000,000.00	2,572,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	2,560,000,000.00	2,852,380,000.00	1,665,000,000.00	2,572,000,000.00
偿还债务支付的现金	2,440,000,000.00	2,420,560,871.27	1,682,031,820.00	2,645,181,816.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	415,344,718.86	177,735,671.28	263,338,696.61	209,577,250.42

支付其他与筹资活动有关的现金	4,824,810.08	229,500.00	-	-
筹资活动现金流出小计	2,860,169,528.94	2,598,526,042.55	1,945,370,516.61	2,854,759,066.42
筹资活动产生的现金流量净额	-300,169,528.94	253,853,957.45	-280,370,516.61	-282,759,066.42
四、汇率变动对现金的影响	-158,597.44	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	229,288,232.23	103,050,906.88	-138,130,309.55	-276,795,743.90
加：年初现金及现金等价物余额	601,854,619.23	498,803,712.35	636,934,021.90	913,729,765.80
六、年末现金及现金等价物余额	831,142,851.46	601,854,619.23	498,803,712.35	636,934,021.90

(二) 母公司财务报表

本公司于 2011 年 9 月 30 日、2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日的母公司资产负债表，以及 2011 年 1-9 月、2010 年度、2009 年度及 2008 年度的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

1、母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2011 年 9 月 30 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	152,145,552.38	34,508,060.66	68,040,907.88	92,316,846.12
交易性金融资产	-	-	88,850.00	452,950.00
应收票据	-	-	-	-
应收账款	-	-	-	-
预付账款	1,800.00	1,800.00	900.00	1,047.00
其他应收款	466,455,579.07	475,219,930.43	406,545,947.41	464,954,710.41
存货	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	618,602,931.45	509,729,791.09	474,676,605.29	557,725,553.53
非流动资产：				
可供出售金融资产	547,851,402.71	251,502,505.38	7,377,851.25	3,740,215.50
长期应收款	190,519,550.46	206,301,093.60	83,288,200.00	-
长期股权投资	4,108,791,175.18	3,786,309,746.28	3,149,789,769.67	2,653,283,233.92
投资性房地产	47,940,987.95	49,350,907.88	51,230,801.12	53,110,694.36
固定资产	317,232.73	371,116.96	456,157.96	525,216.25
在建工程	108,024.00	-	-	-
无形资产	10,297,523.40	10,506,734.43	3,275,583.51	3,355,038.75
长期待摊费用	-	-	-	-
递延所得税资产	-	-	-	-
其他非流动资产	-	-	-	-

非流动资产合计	4,905,825,896.43	4,304,342,104.53	3,295,418,363.51	2,714,014,398.78
资产总计	5,524,428,827.88	4,814,071,895.62	3,770,094,968.80	3,271,739,952.31
流动负债:				
短期借款	300,000,000.00	770,000,000.00	1,170,000,000.00	1,140,000,000.00
应付票据	-	-	-	-
应付账款	-	-	-	-
预收款项	246,000.00	246,000.00	246,000.00	240,000.00
应付职工薪酬	3,418,442.90	13,070,832.98	9,738,981.85	5,906,316.61
应交税费	262,102.45	3,324,168.63	1,758,031.73	1,238,974.72
应付利息	28,165,884.99	16,419,582.78	1,705,152.50	1,849,650.00
应付股利	911,293.00	911,293.00	911,293.00	911,293.00
其他应付款	83,300,549.30	17,736,216.29	14,170,652.35	13,116,216.52
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	1,100,000,000.00	600,000,000.00	-	-
流动负债合计	1,516,304,272.64	1,421,708,093.68	1,198,530,111.43	1,163,262,450.85
非流动负债:				
长期借款	85,000,000.00	85,000,000.00	20,000,000.00	-
递延所得税负债	118,292,191.07	47,168,455.71	2,770,448.30	1,861,039.37
非流动负债合计	203,292,191.07	132,168,455.71	22,770,448.30	1,861,039.37
负债合计	1,719,596,463.71	1,553,876,549.39	1,221,300,559.73	1,165,123,490.22
股东权益:				
股本	1,644,869,783.00	1,644,869,783.00	1,495,336,166.00	1,495,336,166.00
资本公积	1,214,662,860.86	966,264,679.55	579,767,029.79	233,376,782.07
盈余公积	278,147,745.05	275,168,836.72	242,678,507.98	224,878,084.49
未分配利润	667,151,975.26	373,892,046.96	231,012,705.30	153,025,429.53
股东权益合计	3,804,832,364.17	3,260,195,346.23	2,548,794,409.07	2,106,616,462.09
负债和股东权益总计	5,524,428,827.88	4,814,071,895.62	3,770,094,968.80	3,271,739,952.31

2、母公司利润表

母公司利润表

单位：元

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业收入	738,000.00	1,794,900.00	960,000.00	1,400,000.00
减：营业成本	-	-	-	-
营业税金及附加	539,004.46	217,696.96	53,280.00	77,700.00
销售费用	-	-	-	-
管理费用	17,938,663.45	41,405,633.43	32,520,928.69	21,932,113.58
财务费用	51,479,355.94	57,485,725.61	55,713,532.76	75,008,140.85
资产减值损失	-	-7,672.90	-1,929,553.62	7,806,160.00
加：公允价值变动收益	-	-	638,660.00	-638,660.00
加：投资收益	418,078,947.12	422,372,602.11	255,228,132.30	266,788,971.50

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	149,891,873.24	278,183,804.58	178,483,069.15	176,573,773.75
二、营业利润	348,859,923.27	325,066,119.01	170,468,604.47	162,726,197.07
加：营业外收入	2,900.00	-	7,535,630.38	81,540.00
减：营业外支出	-	162,831.61	-	200,000.00
其中：非流动资产处置损失	-	-	-	-
三、利润总额	348,862,823.27	324,903,287.40	178,004,234.85	162,607,737.07
减：所得税费用	-	-	-	-3,560,198.59
四、净利润	348,862,823.27	324,903,287.40	178,004,234.85	166,167,935.66
五、综合收益				
其他综合收益	-9,126,206.53	386,497,649.76	346,390,247.72	-226,463,615.09
综合收益总额	339,736,616.74	711,400,937.16	524,394,482.57	-60,295,679.43

3、母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008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	738,000.00	1,794,900.00	966,000.00	1,640,000.00
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	15,454,425.95	4,035,441.30	8,582,703.55	3,184,828.99
经营活动现金流入小计	16,192,425.95	5,830,341.30	9,548,703.55	4,824,828.99
购买商品、接受劳务支付的现金	-	-	900.00	1,047.00
支付给职工以及为职工支付的现金	20,360,137.24	22,997,376.21	16,849,295.18	16,709,344.80
支付的各项税费	3,850,821.54	1,918,709.16	110,880.00	3,223,115.18
支付其他与经营活动有关的现金	6,549,792.39	17,484,003.82	11,803,959.47	7,276,349.96
经营活动现金流出小计	30,760,751.17	42,400,089.19	28,765,034.65	27,209,856.94
经营活动产生的现金流量净额	-14,568,325.22	-36,569,747.89	-19,216,331.10	-22,385,027.95
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金	175,385,479.00	128,151,308.78	132,156,005.36	48,385,346.85
取得投资收益所收到的现金	304,884,291.77	239,349,445.78	152,943,437.09	119,308,445.43
转让子公司股权所收到的现金	-	-	-	-
处置固定资产、在建工程及无形资产而收回的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	17,107,643.00	19,926,016.00	3,904,100.00	2,130,000.00
投资活动现金流入小计	497,377,413.77	387,426,770.56	289,003,542.45	169,823,792.28
购建固定资产、无形资产和其他非流动资产所支付的现金	108,024.00	5,428,060.00	20,394.00	199,058.00
投资所支付的现金	265,858,507.72	464,823,294.50	121,248,065.00	321,638,617.32
支付其他与投资活动有关的现金	1,326,099.86	138,882,209.60	83,288,200.00	-
投资活动现金流出小计	267,292,631.58	609,133,564.10	204,556,659.00	321,837,675.32
投资活动产生的现金流量净额	230,084,782.19	-221,706,793.54	84,446,883.45	-152,013,883.04
三、筹资活动产生的现金流量：				

取得借款收到的现金	2,140,000,000.00	2,055,000,000.00	1,370,000,000.00	2,230,000,000.00
筹资活动现金流入小计	2,140,000,000.00	2,055,000,000.00	1,370,000,000.00	2,230,000,000.00
偿还债务所支付的现金	2,110,000,000.00	1,790,000,000.00	1,320,000,000.00	2,150,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	123,054,155.17	40,256,305.79	139,506,490.59	76,428,608.00
支付其他与筹资活动有关的现金	4,824,810.08	-	-	-
筹资活动现金流出小计	2,237,878,965.25	1,830,256,305.79	1,459,506,490.59	2,226,428,608.00
筹资活动产生的现金流量净额	-97,878,965.25	224,743,694.21	-89,506,490.59	3,571,392.00
四、现金及现金等价物净增加额	117,637,491.72	-33,532,847.22	-24,275,938.24	-170,827,518.99
加：年初现金及现金等价物余额	34,508,060.66	68,040,907.88	92,316,846.12	263,144,365.11
五、年末现金及现金等价物余额	152,145,552.38	34,508,060.66	68,040,907.88	92,316,846.12

三、最近三年及一期主要财务指标

1、公司报告期内的主要财务指标

合并口径主要财务指标如下：

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率（倍）	0.46	0.36	0.31	0.36
速动比率（倍）	0.34	0.27	0.23	0.24
资产负债率	53.64%	56.34%	58.21%	64.34%
每股净资产（元）	2.87	2.51	2.28	1.97
无形资产（扣除土地使用权） 占净资产比例	4.25%	3.40%	0.17%	0.23%
	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	11.24	16.61	19.48	15.69
存货周转率（次/年）	7.12	10.74	7.26	5.33
息税折旧摊销前利润（万元）	103,740.39	72,388.38	72,847.39	69,467.66
利息保障倍数（倍）	7.29	4.23	4.02	2.82
每股经营活动现金流量（元）	0.11	0.17	0.29	0.24
每股净现金流量（元）	0.14	0.06	-0.09	-0.19
全面摊薄净资产收益率	9.08%	9.10%	7.98%	7.59%

母公司主要财务指标如下：

	2011年 9月30日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
流动比率（倍）	0.41	0.36	0.40	0.48
速动比率（倍）	0.41	0.36	0.40	0.48
资产负债率	31.13%	32.28%	32.39%	35.61%
每股净资产（元）	2.31	1.98	1.70	1.41
无形资产（扣除土地使用权） 占净资产比例	0.27%	0.32%	0.13%	0.16%

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
应收账款周转率（次/年）	-	-	-	-
存货周转率（次/年）	-	-	-	-
息税折旧摊销前利润（万元）	40,732.32	38,203.59	23,719.85	24,144.08
利息保障倍数（倍）	7.14	6.91	4.11	3.12
每股经营活动现金流量（元）	-0.01	-0.02	-0.01	-0.01
每股净现金流量（元）	0.07	-0.02	-0.02	-0.11
全面摊薄净资产收益率	9.17%	9.97%	6.98%	7.89%

上述财务指标计算公式如下：

A.流动比率=流动资产 / 流动负债

B.速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

C.资产负债率=总负债 / 总资产

D.每股净资产=期末净资产 / 期末股本总额

E.无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权） / 期末净资产

F.应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

G.存货周转率=营业成本 / 存货平均余额

H.息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

I.利息保障倍数=（利润总额+利息支出） / 利息支出

J.每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

K.每股净现金流量=现金流量净额 / 期末股本总额

L.全面摊薄净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/期末净资产（不含少数股东权益）

2、净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表（合并口径）

项目	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
加权平均净资产收益率	9.43%	10.12%	8.75%	7.47%
每股收益（元）	0.22	0.19	0.15	0.12
扣除非经常性损益后：				
加权平均净资产收益率	3.82%	9.49%	6.24%	6.50%
每股收益（元）	0.09	0.18	0.11	0.10

注：上述基本每股收益分别按照归属于公司普通股股东的当期净利润及扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的当期净利润，除以发行在外普通股的加权平均数，并调整本公司2007年12月22日改制折股后股数增加的影响计算。

以上净资产收益率和每股收益按证监会公告[2010]1号-《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）所载之计算公式计算。

单位：元

	2011年1-9月	2010年度	2009年度	2008年度
非经常性损益				
非流动资产处置（收益）/损失	561,668,643.14	7,107,888.29	47,348,616.98	-5,781,373.14
计入当期损益的政府补助	2,744,651.69	23,643,132.92	35,701,848.63	38,105,228.04
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-92,708.39	9,700.00	860,982.09	-
除同公司正常经营业务相关的	-	30,117.49	3,406,344.82	18,054,667.97

有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	13,038,710.31	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	6,281,600.00	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	717,016.63	24,613,007.61	3,068,741.52	6,528,786.29
所得税影响额	-141,393,178.53	-9,841,452.53	-17,564,922.55	-8,182,906.90
少数股东权益影响额(税后)	-211,052,830.75	-26,070,792.46	-22,663,209.33	-26,212,283.52
合计	218,873,193.79	19,491,601.32	63,197,112.47	22,512,118.74

注:本公司对非经常性损益项目的确认依照中国证券监督管理委员会公告字[2008]43号《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益(2008)》的规定执行。

第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

一、本期债券的偿付风险

本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券的存续期内,如果出现不可控因素如宏观经济环境、经济政策和资本市场状况等发生变化,而导致本公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金,则可能会影响本期债券本息到期时的按期偿付。

二、偿债计划

(一) 利息的支付

本期债券的利息自首个起息日起每半年支付一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。

1、本期债券的付息日为2012年至2017年每年7月6日和2013年至2018年每年1月6日(如遇法定节假日和/或休息日,则顺延至其后的第1个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

（二）本金的偿付

1、本期债券到期一次还本。本期债券的兑付日为 2018 年 1 月 6 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）。

2、本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司日常经营所产生的现金流入。

2008 年、2009 年、2010 年和 2011 年 1-9 月，本公司合并财务报表营业收入分别为 303,130.57 万元、341,550.17 万元、354,008.12 万元和 271,708.43 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 17,302.34 万元、22,063.55 万元、31,488.22 万元和 36,795.57 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 35,675.10 万元、44,017.37 万元、28,133.82 万元和 18,593.10 万元。公司经营的公用事业业务具有回报稳定、现金获取能力强的特性。报告期内，公司合并口径下经营活动现金流净额有所波动主要是随着人工煤气转换天然气工程的推进，公司施工成本、燃气采购成本等营业成本上升导致购买商品、接受劳务支出的现金流出增加。此外，公司燃气板块燃气价格与环境板块污水处理价格均有上升空间。燃气板块，目前居民用户燃气价格的长期低于市场水平的情况较难维系，长期来看，随着经济发展和居民收入水平的提高，燃气价格上涨是必然趋势；环境板块，目前公司污水处理项目均约定了调价机制，未来随着污水处理价格调整，环境板块营业收入亦将稳步提升。公司经营活动现金流净额将有所提高，可为公司债务的偿还提供较

为充足的现金保障。

四、偿债应急保障方案

1、持有上市公司股权变现

公司持有包括大众交通、松芝股份、兴业证券、交通银行等多家上市公司股权，截至2011年9月30日，合并口径下公司所持有的上市公司股权的账面价值合计161,222.39万元，市值合计约为237,770.94万元。上市公司股权具有很强的变现能力，未来如发生偿债困难，发行人可通过在二级市场出让其所持有的上市公司股权的方式获取资金来源以偿还本期债券。

2、银行授信额度可为偿付债券本息提供充足的资金来源

公司在国内银行间具有良好的信用记录，长期与银行保持着良好的合作关系，从未发生过任何形式的违约行为。截至2011年9月30日，本公司合并口径下银行授信额度合计24.57亿元，其中尚未使用的银行授信额度为17.72亿元。因此，即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以凭借自身良好的资信状况以及与金融机构良好的合作关系，通过间接融资筹措本期债券还本付息所需资金。

3、流动资产变现

公司必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2011年9月30日，本公司母公司财务报表口径下流动资产合计61,860.29万元，合并口径下流动资产合计157,667.05万元。在公司遇到偿债压力时，可通过变现流动资产的方式筹集偿债资金。

五、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保障措施：

（一）制定债券持有人会议规则

发行人已按照《试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》。《债券持

有人会议规则》约定了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。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书第五节“债券持有人会议”。

（二）聘请债券受托管理人

发行人已按照《试点办法》的规定，聘请海通证券担任本期债券的债券受托管理人，并与海通证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由海通证券依照《债券受托管理协议》的约定维护本期债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书第六节“债券受托管理人”。

（三）严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、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。

发行人将按《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，至少包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付本期债券利息及/或本金；订立可能对发行人还本付息能力产生重大影响的担保及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过净资产 10% 以上的重大损失；减资、合并、分立、解散、申请破产及其他发行人主体变更情形；发生重大仲裁、诉讼可能对发行人还本付息能力产生重大影响；拟进行重大债务重组可能对发行人还本付息能力产生重大影响；发行人更换担保方式的相关情况；发行人或本期债券的信用评级发生严重不利变化；发生变更债券受托管理人的情形；债券被暂停转让交易；其他可能影

响债券持有人利益的重大事项；中国证监会规定的其他情形。

（五）发行人承诺

根据发行人第八届董事会第五次会议决议及 2011 年临时股东大会会议决议，在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，发行人将至少采取如下措施：

- 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、监事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

六、发行人违约责任

发行人保证按照募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期公司债券利息及兑付本期公司债券本金，若发行人不能按时支付本期公司债券利息或本期公司债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期公司债券票面利率上浮50%。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及本公司评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信将在本期债券信用等级有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信将于发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后一个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告；在此期限内，如发行主体、担保主体（如有）发生可能影响本期债券信用等级的重大

事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

如发行主体、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用等级或公告信用等级暂时失效。

中诚信的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将通过中诚信网站（www.ccxr.com.cn）及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）予以公告。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第九节 募集资金的运用

经公司 2011 年临时股东大会授权，公司第八届董事会第七次会议审议通过本期债券募集的资金在扣除发行费用后，11 亿元拟用于偿还公司债务，剩余部分用于补充公司流动资金。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书公告之日，公司运转正常，未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第十一节 有关当事人

（一）发行人：上海大众公用事业（集团）股份有限公司

法定代表人：杨国平

住所：上海市浦东新区商城路 518 号

联系地址：上海市闵行区吴中路 699 号上海大众美林阁大酒店 7 楼

联系人： 曹菁、赵煜
联系电话： 021-64466666-7703、7732
传真： 021-64288727

(二) 保荐人（主承销商、债券受托管理人）：海通证券股份有限公司

法定代表人： 王开国
住所： 上海市淮海中路 98 号
联系地址： 北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层
项目主办人： 罗丽娜、胡天一
项目组成员： 吴斌、陆晓静、刘炎华
联系电话： 010-88027899
传真： 010-88027190

(三) 律师事务所：上海金茂凯德律师事务所

负责人： 李昌道
住所： 上海市九江路 399 号 610 室 D 座
联系地址： 上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 13F
经办律师： 李志强、宋正奇、任真
联系电话： 021-63872000-1071、1047
传真： 021-63353272

(四) 会计师事务所：立信会计师事务所有限公司

法定代表人： 朱建弟
住所： 上海市南京东路 61 号 4 楼
联系地址： 上海市南京东路 61 号新黄浦金融大厦 4F
经办会计师： 周琪、潘莉华、饶海兵、林盛宇
联系电话： 021-63391166
传真： 021-63392558

(五) 资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

法定代表人： 关敬如

住所：上海市青浦区新业路 599 号 1 幢 968 室
联系地址：上海市西藏南路 760 号安基大厦 8 楼
联系人：邵津宏、唐雯、蔡汤冬
联系电话：021- 51019090
传真：021- 51019030

第十二节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

- （一）上海大众公用事业（集团）股份有限公司公开发行公司债券募集说明书及摘要；
- （二）中国证监会核准本次发行的文件；
- （三）《债券持有人会议规则》；
- （四）《债券受托管理协议》；
- （五）其他有关上市申请文件。

投资者可至发行人或主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

(本页无正文，为《上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2011 年公司债券上市公告书》之盖章页)

发行人：上海大众公用事业（集团）股份有限公司（公章）



2012年2月23日

(本页无正文，为《上海大众公用事业（集团）股份有限公司 2011 年公司债券
上市公告书》之盖章页)

保荐机构（主承销商）：海通证券股份有限公司（公章）



2012年2月23日