

2011年临汾市投资建设开发有限公司 市政项目建设债券上市公告书

证券简称：11临汾债

证券代码：122840

上市时间：2011年3月14日

上市地点：上海证券交易所

主承销商和上市推荐人：太平洋证券股份有限公司

二〇一一年三月

第一节 绪言

重要提示

临汾市投资建设开发有限公司（以下简称“发行人”）董事会或有权决策部门已批准该上市公告书，确信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。

上海证券交易所对本期公司债券上市的核准，不表明对本期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。

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用级别为 AA，本期债券信用级别为 AA+。截止 2009 年底，发行人经审计的资产总额为 1,310,374.84 万元，负债总额为 432,192.45 万元，所有者权益为 881,817.75 万元，其中归属于母公司的所有者权益为 885,453.12 万元。2007 年至 2009 年发行人分别实现净利润 4,044.72 万元、26,626.84 万元及 61,385.39 万元。发行人在本次发行前的财务指标仍符合相关规定。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

发行人法定名称：临汾市投资建设开发有限公司（以下简称“发行人”）

注册地址：临汾市解放西路市府街14号市财政局B楼

办公地址：山西省临汾市尧都区鼓楼南31号信合大厦908室

注册资本：150,000万元

法定代表人：祁寒冰

企业类型：国有独资有限责任公司

经营范围：政策性投资（城市建设、工业、农业、水利、林业、交通、卫生、商业、教育、社会公益事业建设项目投资）。

二、发行人基本情况

（一）发行人主营业务基本情况

发行人的主营业务涵盖市区市政基础设施建设、土地储备整理与开发、城市供热和供水、中小企业担保等业务。作为临汾市基础设施建设和国有资产运营管理的主体，在业务模式上以基础设施建设为支撑业务，以土地储备整理与开发为未来业务重点，兼顾公共事业与金融担保等国有资产的管理与运营，具有稳定的收益来源。

（二）发行人历史沿革

发行人成立于2004年1月，系根据临汾市委、市政府临办发〔2003〕55号《中共临汾市委办公厅、临汾市人民政府办公厅关于组建临汾市投资建设开发有限公司的通知》批准组建。公司成立时初始注册资本为人民币11,000万元。2009年7月20日，市财政局以货币资金增加本公司注册资本人民币39,000万元，增资后注册资本为人民币5亿元。2009年9月25日，市财政局以货币资金增加本公司注册资本人民币10亿元，增资后注册资本为人民币15亿元。2009年12月，经临汾市人民政府办公厅临政办函〔2009〕95号文件《关于将部分市属国有企业产权划拨给临汾市投资建设开发有限公司的通知》同意，临汾市政府将临汾市中小企业信用担保有限公司、山西省临汾市自来水公司、临汾市

汾河生态建设工程有限公司和临汾市铭城城市建设项目管理有限公司的国有股权划拨至发行人。发行人业务覆盖范围进一步增大。2009年12月，经临汾市人民政府办公厅临政办函[2009]101号文件《关于将部分储备土地划转给临汾市土地储备整理开发有限公司的通知》同意，临汾市国有土地管理部门将部分储备土地划转给发行人全资子公司临汾市土地储备整理开发有限公司，进一步丰富和优化了发行人的业务构成和资产结构。

三、发行人面临的风险

（一）与本期债券有关的风险

1. 利率风险

受国民经济运行状况、经济周期和国家宏观政策的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券采用固定利率结构且期限较长，在本期债券期限内，不排除市场利率上升的可能，这将使投资者投资本期债券的收益水平相对降低。

2. 兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控制的因素，如市场环境发生变化，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券按期偿还造成一定的影响。

3. 流动性风险

发行人计划本期债券发行结束后1个月内，申请在国家批准的证券交易场所交易流通，由于具体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述证券交易场所交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃

的交易。

（二）与行业相关的风险及

1. 产业政策风险

发行人目前从事的业务受到国家和地方产业政策的支持。随着行业发展和中国体制改革的进行，政府将不断修改现有监管政策或增加新的监管政策，相关产业政策的变动可能对发行人的经营活动和盈利能力产生影响。

2. 经济周期风险

发行人主要从事市政基础设施代建、土地整理开发和公共事业经营，而市政基础设施的投资规模及运营收益水平、土地整理开发业务的运营和规模和公用事业行业的经营收益水平都受到经济周期影响。如果出现经济增长速度放缓、停滞或衰退，将可能使发行人的经营效益下降，现金流减少，从而影响本期债券的兑付。

（三）与发行人相关的风险

1. 公司运营风险

发行人作为临汾市市政基础设施项目建设的主体，承担着市政基础设施建设和授权经营范围内的土地整理开发、公共事业运营，如果发行人市场信誉下降、资金筹措能力不足、管理能力不足或管理出现重大失误，将影响发行人持续融资能力及运营效益，进而影响本期债券偿付。

2. 项目建设风险

发行人主要代建项目集中在市政基础设施建设方面，总体投资规模大、建设周期长，建设期内受施工成本、施工组织管理及物资设备

的技术性等因素的影响。如果工程建设中出现重大不可预测事件，将有可能对项目的按期运营、实现收益产生不利影响。另外，项目建成后，需要进行合理的日常维护管理，以保证正常的运营。意外因素可能会对设施的使用产生影响，从而增加维护成本。

第三节 债券发行、上市概况

一、发行人：临汾市投资建设开发有限公司。

二、债券名称：2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券(简称“11临汾债”)。

三、发行总额：人民币20亿元。

四、债券期限：8年期。本期债券附加设计提前偿还条款，在债券存续期的第6、7、8年末分别按照债券发行总额25%、25%、50%的比例偿还债券本金。

五、债券利率：本期债券采用固定利率方式，每年付息1次，票面年利率为7.23%，该利率根据Shibor基准利率加上基本利差2.80%制定，基准利率为发行首日前5个工作日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)上公布的一年期Shibor利率的算术平均数4.43%（四舍五入保留两位小数）。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不计利息。

六、发行方式：本期债券通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定者除外）公开发行人和在上海证券交易所发行相结合的方式。通过承销团成员设置的发行网点面向境

内机构投资者公开发行的部分实际发行额为19亿元，上海证券交易所发行部分实际发行额1亿元，其中通过上海证券交易所交易系统网上面向社会公众投资者公开发行规模0.3亿元，向机构投资者协议发行的规模0.7亿元。

七、发行价格：本期债券面值100元，平价发行，以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

八、债券形式：实名制记账式债券。投资者通过承销团成员设置的发行网点认购的本期债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载，在上海证券交易所认购的本期债券在中国证券登记公司上海分公司托管记载。本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法律、法规进行债券的转让和质押。

九、发行范围及对象：

（一）上海证券交易所发行：

1、交易系统网上公开发行：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、法规另有规定除外）。

2、协议发行：持有中国证券登记公司上海分公司A股证券账户的机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

（二）承销团成员设置的发行网点公开发行：境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）。

十、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2011年2月22日。

十一、发行期限：5个工作日，自发行首日起至2011年2月28日止。

其中通过上海证券交易所交易系统网上发行的发行期限为1个工作日，即发行首日；通过上海证券交易所向机构投资者协议发行的发行期限为5个工作日，自2011年2月22日至2011年2月28日。

十二、起息日：自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的2月22日为该计息年度的起息日。

十三、计息期限：自2011年2月22日至2019年2月21日。

十四、还本付息方式：每年付息一次。本期债券设计提前偿还条款，在债券存续期的第6、7、8年末分别按照债券发行总额25%、25%、50%的比例偿还债券本金，到期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息首日起不另计利息，到期兑付款项自兑付日起不另计利息。

十五、付息首日：2012年至2019年每年的2月22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）；

十六、兑付首日：2017年至2019年每年的2月22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）。

十七、本息兑付方式：通过本期债券相关登记机构和有关机构办理。

十八、承销方式：承销团余额包销。

十九、承销团成员：本期债券主承销商为太平洋证券股份有限公司，副主承销商东兴证券股份有限公司，分销商恒泰证券股份有限公司和兴业证券股份有限公司。

二十、债券担保：发行人全资子公司临汾市土地储备整理开发有限公司以土地使用权进行抵押担保。抵押资产为临汾市22宗国有土地使用权，土地用途为住宅或商业用地，使用权类型为出让，使用权总

面积225.5万平方米。经山西榕榕土地评估咨询有限公司评估（评估基准日：2010年6月30日），抵押土地使用权的总价值为406,254.31万元，为本期债券发行总额的2.03倍。

二十一、信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA级，本期债券的信用级别为AA+级。

二十二、抵押资产监管人：中国工商银行股份有限公司临汾分行

二十三、债权代理人/抵押权代理人：太平洋证券股份有限公司。

二十四、税务提示：依据我国现行税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件，投资者投资本期债券应缴纳有关税款由投资者自行承担。

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2011年3月14日起在上海证券交易所挂牌交易，证券简称“11临汾债”，证券代码“122840”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可以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

根据登记公司提供的债券托管证明，本期债券的1亿元托管在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司，并注册登记至本期债券认购人的账户。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人主要财务数据

中勤万信会计师事务所对2007年-2009年度的合并财务报表审计后出具了标准无保留意见的审计报告（[2010]中勤审字第02037号）。本公告2007年-2009年财务数据均来自经审计的财务报表。

发行人2007年-2009年主要财务数据

单位：万元

项目	2009. 12. 31	2008. 12. 31	2007. 12. 31
总资产	1, 310, 374. 84	293, 237. 10	204, 145. 05
其中：流动资产	989, 490. 77	159, 787. 31	109, 971. 37
负债合计	432, 192. 45	223, 815. 27	166, 294. 44
其中：流动负债	35, 596. 44	26, 186. 59	36, 468. 93
所有者权益（或股东权益）	881, 817. 75	70, 735. 14	35, 782. 87
项目	2009 年	2008 年	2007 年
主营业务收入	15, 143. 61	14, 557. 14	9, 449. 81
主营业务利润	-2, 545. 03	460. 72	213. 16
净利润	61, 385. 39	26, 626. 84	4, 044. 72
经营活动净现金流量	-84, 176. 47	-2, 266. 93	-8, 926. 30
现金流量净额	74, 990. 44	9, 769. 51	29, 931. 98

二、发行人财务状况分析

（一）营运能力分析

发行人2007年-2009年主要营运能力指标

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
存货周转次数（次/年）	0. 06	75. 61	41. 02
应收账款周转次数（次/年）	4. 27	5. 93	5. 21
总资产周转次数（次/年）	0. 02	0. 06	0. 05
流动资产周转次数（次/年）	0. 03	0. 11	0. 09

注：存货周转次数=主营业务成本/平均存货

应收账款周转次数=主营业务收入/平均应收账款

总资产周转次数=主营业务收入/平均资产总额

流动资产周转次数=主营业务收入/平均流动资产

2007、2008年，发行人各项运营指标均呈上升趋势。由于2009年市政府划拨5,100亩土地储备资产和对公司增资导致公司资产规模较2008年有大幅度提高，如：总资产余额较2008年提高了3.47倍，因此2009年各项营运指标均出现一定程度下滑。2009年存货周转率的下降主要系当年公司新增5,100余亩土地储备存货所致。同时，由于公司土地整理开发的业绩释放时间较长，因而主营业务收入并没有出现同比例增长，导致公司2009年总资产周转次数、应收账款周转次数及流动资产周转次数等指标均有下降。在总资产周转率方面，由于发行人所投资的项目大多具有公共事业性，投资所形成的固定资产在政府回购前并不产生收入，因而导致总资产周转率偏低，但符合发行人所处行业的特点。

发行人近几年资产规模扩张导致运营能力指标有所下降。但今后几年，随着公司土地整理开发业务方面业绩的逐渐释放，以及公司目前在建项目竣工后的政府回购承诺的履行，将给发行人带来长期稳定的收入，发行人营运能力将趋于提高。

（二）盈利能力分析

发行人2007年—2009年主要盈利能力指标

项目	2009年	2008年	2007年
营业收入(万元)	201,580.13	181,982.28	169,325.24
营业利润(万元)	18,978.46	14,927.41	17,203.24
补贴收入(万元)	26,815.45	25,805.71	18,211.96
净利润(万元)	42,393.33	39,528.62	32,598.17
归属于母公司所有者的净利润(万元)	33,138.36	27,059.71	18,968.00
净资产收益率(%)	4.63	5.97	8.75

总资产收益率 (%)	2.70	3.32	4.00
------------	------	------	------

发行人主营业务收入主要来自下属控股子公司临汾中小企业担保公司担保费、自来水公司的自来水收费和临汾热力公司供热收费等方面。2007、2008年，公司的净资产收益率和总资产收益率保持了稳步上升的态势。2009年发行人子公司新增5,100余亩土地储备存货，致使净资产、资产总额迅速增长，从而影响了净资产收益率和总资产收益率。随着公司代建项目和土地整理开发方面业绩的逐渐释放，发行人将体现出较强的盈利能力。2009年，为了提高国有资产营运效益，强化公司在基础设施领域的经营能力，临汾市政府向发行人注入了临汾市汾河生态建设工程有限公司、临汾铭城城市建设项目管理有限公司等优质经营性资产。同时，向发行人全资子公司划拨了5100余亩储备土地。在重组以后，公司获得了大量优质的经营性资产和业务，未来在资产和利润方面将会进一步向好。

(三) 偿债能力分析

发行人2007年-2009年偿债能力相关指标

项目	2009.12.31	2008.12.31	2007.12.31
资产负债率 (%)	32.98%	76.33%	81.46%
流动比率 (倍)	27.80	6.10	3.02
速动比率 (倍)	11.17	6.10	3.01
项目	2009年	2008年	2007年
利息保障倍数 (倍)	4.19	4.46	5.28

注：资产负债率=负债总额/资产总额×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

利息保障倍数=(利润总额+利息费用+折旧+摊销)/利息费用

2007年底、2008年底和2009年底资产负债率分别为81.46%、76.33%和32.98%。资产负债率逐年稳步下降，公司具有可靠的长期偿债能力。2009年临汾市政府将土地等资产划转给发行人，使得净资产

在2009年底大幅增加，从而大幅降低公司资产负债率。

近三年来，股东投入资本金导致公司流动资产中的货币资金大幅增长，使得流动比率和速动比率较前期大幅提高。由于发行人所处行业的性质决定了存货金额通常较小，公司2007、2008年期间的流动比率与速动比率差异不大。2009年，由于发行人新增了储备土地存货，导致流动比率迅速增大并偏离速动比率。总体看来，流动比率与速动比率都超出了同行业平均水平，发行人具有较强的短期支付能力。

发行人近三年利息保障倍数一直保持4倍以上的稳定水平，说明发行人具备较强的利息支付能力，不存在不能及时足额支付借款利息的情形。

近三年，发行人具有可靠的长期偿债能力与较强的短期支付能力。本期债券发行后，将有助于发行人调整资本结构，进一步提高资金运营效率，增强公司实力。

（四）现金流量分析

发行人2007年-2009年现金流量主要数据

单位：万元

项 目	2009 年	2008 年	2007 年
经营活动现金流入	90,404.64	48,991.34	18,499.60
经营活动现金流出	174,581.11	51,258.27	27,425.89
经营活动产生的现金流量净额	-84,176.47	-2,266.93	-8,926.30
投资活动现金流入	53,198.69	14,579.77	2,999.67
投资活动现金流出	199,506.75	64,741.67	37,951.59
投资活动产生的现金流量净额	-146,308.06	-50,161.91	-34,951.93
筹资活动现金流入	358,694.00	65,798.67	77,008.23
筹资活动现金流出	53,219.02	3,600.32	3,198.03
筹资活动产生的现金流量净额	305,474.97	62,198.35	73,810.20
现金及现金等价物净增加额	74,990.44	9,769.51	29,931.98

发行人的经营现金流入中，包括发行人及下属子公司的工程收

入、供水供热等公共事业运营收入和担保业务收入，另外政府给予的财政补贴款也对经营现金收入影响较大。2007年、2008年和2009年公司经营活动产生的现金流量净额分别为-8,926.30万元、-2,266.93万元和-84,176.47万元。2009年公司经营活动现金流出较大，主要系发行人作为临汾市市政项目建设的主体，代临汾市国有资产监督管理委员会支付了五户破产国有企业的安置费用等。若除去此部分影响，近年来临汾市城市基础建设投入加大，公司自身经营活动获取现金能力较强。随着政府对公司代建基础建设项目的陆续回购，及土地整理开发业绩的释放，公司经营活动获取的现金能力将会进一步加强。

2007年、2008年和2009年发行人投资活动产生的现金流量净额分别为-34,951.93万元、-50,161.91万元和-146,308.06万元，净流出额呈明显上升趋势。除2009年发行人新增对山西信托的长期股权投资10.01亿元外，主要是由于发行人近几年承担临汾市城市基础建设项目较多，购建固定资产等长期投资的资本投入较大。

2007年、2008年和2009年发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为73,810.20万元、62,198.35万元和305,474.97万元。主要系由于大量项目进入投入高峰期，公司投资力度不断加大，因此筹资活动产生的现金流入伴随投资活动产生的现金流出同步增加。从长期看，大量的长期投资活动将会在未来为企业带来持续稳定的代建市政项目回购收入及现金流入，这为公司今后的发展提供了一个坚实的基础，也将大大提升企业的偿债能力。

第六节 本期债券的偿付风险及对策措施

一、偿付风险

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人主体信用级别为AA级，本期债券的信用级别为AA+级，说明发行人偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但如果受到宏观市场环境变化等不可控制因素的影响，公司可能不能从预期的还款来源获得足够的资金按期还本付息，将可能对债券持有人的利益造成一定影响。

二、偿债保障措施

（一）公司未来的经营收入和利润是本期债券按期偿付的基础

2007年度、2008年度和2009年度，公司分别实现主营业务收入9,449.81万元、14,557.14万元和15,143.61万元，归属于母公司所有者的净利润分别为4,044.72万元、26,626.84万元和61,385.39万元。公司经营状况稳定，具备良好的盈利基础。

（二）政府对公司市政基础设施项目的回购安排给公司带来持续的现金流入和稳定的收入来源

发行人采用投资建设与转让收购的模式开展市政基础设施项目建设。发行人就临汾市汾河城区段生态环境综合治理修复与保护工程、临汾市城南公路大韩至新风段工程、临汾市滨河西路北延道路工程、临汾市城西客运站工程、国道309线临汾城区过境公路猗淇村南至新李村段工程、临汾市西关大桥西延（一期）道路工程等项目与市财政局签订协议。临汾市政府将逐年支付发行人用于项目建设的代建投资额及投资利息。由于欠款单位均为政府机构，因此在资金回收方面的风险较小，从而保证了代建工程回款，使发行人能够获得更为稳定的现金流。而且，随着临汾市城镇化水平的提高、城市范围的扩大，

对市政基础设施的需要也将不断增加，由此将为发行人带来更多的收入来源。

（三）强大的实力和优良的资信是债券偿付的重要支撑

发行人自成立以来资产规模不断扩大，收入水平持续增长，收入和利润指标均处同行业较高水平。发行人严格遵守结算约定，按时偿付贷款本息，与国内各主要金融机构均保持着良好的合作关系，树立了良好的企业信用形象。凭借良好的政府背景以及主营业务稳定且垄断的经营优势，发行人将进一步优化融资结构，从而为本期债券偿付奠定坚实的基础。如果由于各种情况致使发行人不能及时从预期的偿债来源获得足够资金，可以凭借自身良好的资信状况，以及与其他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，为本期债券的按时足额还本付息提供重要的保障。

（四）发行人为本期债券设立了土地抵押的担保方式

发行人全资子公司临汾市土地储备整理开发有限公司以22宗国有土地使用权提供抵押担保，以保障本期债券的本息按照约定如期兑付。土地总面积858.7万平方米，经山西榕榕土地评估咨询有限公司评估（晋榕[2010]（估）字第020号，评估基准日：2010年6月30日），上述22宗土地使用权的评估价值共计406,254.31万元。如发行人未能按照本债券募集说明书的规定按期兑付本期债券利息或本金，债权代理人可以根据如下约定的方式实现抵押权：

- 1、经债券持有人会议表决通过，与临汾市土地储备整理开发有限公司协商以抵押资产折价、拍卖或变卖的方式处分抵押资产或其任何部分。

- 2、要求人民法院折价、拍卖或变卖抵押资产或其任何部分。

- 3、占有、管理和使用全部或部分抵押资产，或出租抵押资产或

其任何部分，并收取因此产生的所得款项和租金。

4、行使临汾市土地储备整理开发有限公司就抵押资产享有的其他权利以实现《资产抵押协议》项下的抵押权。

第七节 债券跟踪评级安排说明

自市政项目建设债券信用评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）将对临汾市投资建设开发有限公司进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注受评主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及受评主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映受评主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1. 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在债券存续期内每年出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2. 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对受评主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3. 如受评主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至受评主体提供所需评级资料。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况说明

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

一、募集资金总量及用途

本期债券募集资金20亿元人民币，其中15.05亿元将用于临汾市汾河城区段生态环境综合治理修复与保护工程、临汾市城南公路大韩至新风段工程、临汾市滨河西路北延道路工程、临汾市城西客运站工程、国道309线临汾城区过境公路尧洪村南至新李村段工程、临汾市西关大桥西延（一期）道路工程共计六个项目；0.95亿元用于归还银行贷款；4亿元用于补充公司营运资金。上述六个项目总投资26.71亿元，均经有权部门批准。具体情况见下表：

本期债券募集资金的使用情况

序号	项目名称	项目总投资 (亿元)	使用本期债券 资金 (亿元)
1	临汾市汾河城区段生态环境综合治理修复与保护工程	15.00	9.00
2	临汾市城南公路大韩至新风段工程	5.00	2.90
3	临汾市滨河西路北延道路工程	2.94	1.25
4	临汾市城西客运站工程	1.55	0.80
5	国道309线临汾城区过境公路尧洪村南至新李村段工程	1.26	0.70

6	临汾市西关大桥西延（一期）道路工程	0.96	0.40
7	偿还银行贷款		0.95
8	补充公司营运资金		4.00
合计		26.71	20.00

二、募集资金投资项目情况介绍

（一）市政项目建设工程

1、临汾市汾河城区段生态环境综合治理修复与保护工程

（1）项目建设背景

汾河，是山西省最大的河流，也是黄河的第二大支流。汾河孕育了临汾的灿烂，承载着深厚的地方文化，是临汾市母亲河。汾河临汾城区段位于市区的中心地带，近年来随着城市化的快速发展，河道自然生态遭受破坏，水体受到污染，已经严重影响当地群众生活、生产质量的提高。

汾河城区段生态环境综合治理修复和保护工程符合山西省政府关于汾河流域生态环境治理修复与保护和创建“碧水蓝天”工程的精神，是临汾市“十一五”规划中确定的重大项目，也是临汾市创建省级园林城市的重要环节。项目的建设可有效改善市区环境、提升城市品质，将对汾河流域的生态环境产生积极的意义。

（2）项目建设内容

项目建设主要分四部分：一是汾河河道疏浚及蓄水工程。汾河河道疏浚及蓄水工程对汾河城区段长约 11 公里的河道进行综合治理，建设长约 6 公里的河道蓄水工程；二是汾河生态湿地保护与建设工程。汾河生态湿地分南段和北段，总面积 237.8 公顷；三是生态绿化工程。生态绿化工程中绿化面积约 585.2 公顷；四是生态景观治理工

程。

（3）项目审批情况

临汾市汾河城区段生态环境综合治理修复与保护工程经山西省发展和改革委员会“晋发改农经发[2009]484号”文及临汾市环境保护局环保批复文件批准建设，项目用地经临汾市国土局“临政国土函[2009]82号”文、“临政国土函[2010]16号”文批复。

（4）项目资金来源构成

该项目概算总投资额15亿元，其资金来源为利用本次发行债券募集资金9亿元，其余6亿元通过企业和地方自筹、银行贷款和社会融资等方式解决。

（5）项目进展情况

截止2010年10月31日，项目一期河道治理蓄水工程的暗涵、内河堤、橡胶坝、中隔堤和河道清淤等分项工程已经完工。四个橡胶坝形成的蓄水面积达4.4平方公里。二期绿化工程正在施工中，部分树木和草坪开始种植。生态湿地工程也将陆续开工。工程累计完成投资5.43亿元。

2、临汾市城南公路大韩至新风段工程

（1）项目建设背景

临汾市城区人口稠密，经济繁荣，是全市政治、经济、文化的中心。临汾市现有城区快速路公路网中唯有西南侧不通公路。该项目系临汾市“十一五”路网规划中城区环城公路的重要组成部分，项目建成后，临汾市城市外围环城快速路即可贯通，形成临汾市一级公路环，与区内高速公路、国省干线和农村公路有机衔接，更好地发挥路网的整体效能。该项目可改善市区交通拥挤状况，减轻城区噪音和大气污

染，增强道路运输能力，为临汾市的城市发展奠定良好基础，对加快临汾市社会经济发展有着十分重要的意义。

（2）项目建设内容

临汾市城南公路大韩至新风段工程起点位于临汾市尧都区尧庙镇大韩村，接108国道临汾过境公路，向西经神刘村，跨汾河和大运高速公路，终于尧都区金殿镇新风村，与临夏线相连，路线全长6.5公里，其中跨汾河和大运高速公路桥梁821米。

（3）项目审批情况

临汾市城南公路大韩至新风段工程经山西省发展和改革委员会“晋发改交通发[2009]617号”文及临汾市环境保护局“临环审函[2009]43号”文批准建设，项目用地经临汾市国土资源局“临政国土[2009]450号”文批复。

（4）项目资金来源构成

该项目概算总投资额5亿元，其资金来源为利用本次发行债券募集资金2.9亿元，其余资金通过企业和地方政府自筹、银行贷款等方式解决。

（5）项目进展情况

截止2010年10月31日，该工程河西段路基基本成形，正在进行路面工程施工；河东段路基填筑工程完成过半；桥梁下部248根钻孔灌注桩全部完成，矮塔斜拉桥主塔3、4号下塔柱已经完成，承台正在浇注。其他具备条件的承台基坑挖掘工程正在施工中。工程累计完成投资约19,670万元。

3、临汾市滨河西路北延道路工程

（1）项目建设背景

滨河西路北延道路由于在原大运二级公路上建设，修建年代久、超期服役，无市政管线设施，原有道路宽度、线型、交叉口等均不能满足现行的技术标准。当前的滨河西路北延道路状况已经难以适应当地经济发展的要求。

该项目是临汾市区道路网建设项目，项目实施对加快临汾市建设步伐，完善城区路网结构，完善城市基础设施，拉大城市发展框架，改善人居环境，促进本地区的社会和经济发展具有十分重要的意义。

（2）项目建设内容

项目南起锣鼓大桥，北至 309 国道，建设道路总长 4280 米，红线宽度 64 米。按城市 I 级主干道标准建设，设计行车速度为 60 千米/小时，工程主要建设内容包括路基、路面、桥涵、市政地下管线、照明、人行道、绿化等。

（3）项目审批情况

临汾市滨河西路北延道路工程经临汾市发展和改革委员会“临发改审批发[2009]320号”文及临汾市环境保护局“临环审函[2009]130号”文批准建设，项目用地经临汾市人民政府“临政征土字[2009]45号”文批复。

（4）项目资金来源构成

该项目概算总投资额 2.94 亿元，其资金来源为利用本次发行债券募集资金 1.25 亿元，其余资金通过市财政筹资解决。

（5）项目进展情况

截止 2010 年 10 月 31 日，项目共完成路基路面工程 1800 延米，路基土石方 110 万立方米；排水工程 20000 米；电力排管 2000 米；煤气管道 4500 米；给水管道 4500 米；通讯管道 4500 余米，道路主排水（雨水）完成 1900 米，路主排水（污水）完成 2920 米。工程累

计完成投资 14000 万元。

4、临汾市城西客运站工程

(1) 项目建设背景

临汾地处山西省南部，是山西与西北、西南、中原联系的重要“节点”，是晋南地区的重要的交通枢纽和物流中心。在新一轮国家公路运输枢纽布局规划中，临汾市凭借日益突出的区位优势，被确定为196个国家公路运输枢纽城市之一。随着临汾市经济的快速发展，客流量日益增长，现有站场设施已不符合临汾市城市整体规划，严重制约了客运事业的发展。为从根本上解决这一现状，提出了临汾市城西客运站工程建设项目。

(2) 项目建设内容

项目选址位于大运高速公路临汾出口以东，迎宾大道以北，尧都区刘村镇沙桥村，总占地面积约135亩。项目按一级客运站标准建设，总建筑面积19,211平米，其中候车大楼建筑面积12,261平米。停车场面积51,844平米，绿化面积18,375平米。建设的单项工程有：候车楼、司乘公寓；配套工程有：检测车间、洗车间、生产经营调度用房、公厕、门卫、加油站、加气站等项目。

(3) 项目审批情况

临汾市城西客运站工程经山西省发展和改革委员会“晋发改交通发[2009]1053号”文及临汾市环境保护局“临环审函[2009]164号”文批准建设，项目用地经临汾市人民政府“临政征土字[2009]46号”文批复。

(4) 项目资金来源构成

该项目概算总投资额1.55亿元，其资金来源为利用本次发行债券

募集资金0.8亿元，其余资金通过企业和地方政府自筹、交通部门补助等方式解决。

（5）项目进展情况

截止2010年10月31日，城西客运站工程的候车大楼CFG桩（水泥粉煤灰碎石桩）基础工程已全部完成，钢结构独立基础工程正在施工中；候车楼地下室及人防工程正在进行地基筏板基础钢筋绑扎作业，司乘公寓楼地基桩基工程正在施工中。工程累计完成投资约4,752万元。

5、国道309线临汾城区过境公路尧淇村南至新李村段工程

（1）项目建设背景

国道309连接长治和临汾两市，由长治市屯留县进入临汾市安泽县，横穿临汾市中部，通往陕西省宜川县。目前，该公路在临汾城区穿城而过，通行不畅，直接造成了城区环境污染、交通拥堵等，给城市交通带来了很大压力。而且该公路难以与大运高速公路畅通连接，给主动脉吸纳车辆和分流车辆造成一定困难，同时弱化了大运高速公路对东西两山经济的辐射拉动作用，影响了临汾市区的中长期发展。

该项目是临汾市“十一五”规划的“一轴、两环、三纵、五横”中“两环”中的一级公路内环的北环。修建国道309临汾城区过境公路对加快临汾市经济发展，改善交通运输环境，落实节能减排，实现临汾市委、市政府提出的“三城联创”有着十分重要的意义。

（2）项目建设内容

该项目起点设在国道309临汾尧都区尧淇村南，与已建成的屯里汾河大桥接线相接，在新李村西南上跨大运高速公路后到达终点，与国道309西过境公路和临午线相接，路线全长4.2公里。工程内容主

要包括：路基工程、路面工程、排水防护工程、交叉工程、沿线设施和绿化工程。

（3）项目审批情况

国道309线临汾城区过境公路麋淇村南至新李村段工程经山西省发展和改革委员会“晋发改交通发[2008]546号”文及临汾市环境保护局“临环审函[2008]87号”文批准建设，项目用地经山西省国土资源厅“晋国土资函[2009]476号”文批复。

（4）项目资金来源构成

该项目概算总投资额1.26亿元，其资金来源为利用本次发行债券募集资金0.7亿元，其余资金通过企业和地方政府自筹、省交通厅补助等方式解决。

（5）项目进展情况

截止2010年10月31日，该工程路基基本完成，路面工程正在施工，绿化和附属工程正在进行招投标工作。工程累计完成投资约8358万元。

6、临汾市西关大桥西延（一期）道路工程

（1）项目建设背景

临汾市西关大桥西延（一期）道路东起滨河西路，西至规划三街，长1,236.09米。现状为村庄道路，比较狭窄，地势西高东低。临汾市西关大桥西延道路作为临汾市工业开发园区的一条主干道，是该工业开发园区建设的基础工程，也是临汾市总体规划中路网骨架的重要组成部分。这条道路的建设可有效推进临汾市工业开发园区建设，从而极大地促进河西新城的全面建设。有效促进临汾市形成方便、快捷

的交通网络体系，有利于临汾市改善交通尤其是城市交通落后状况，极大促进临汾市工业和城市经济发展。

（2）项目建设内容

临汾市西关大桥西延（一期）道路工程东起于滨河西路，西止于规划三街，全长 1236 米。按城市 II 级主干道标准建设，设计行车速度 50km/小时，荷载标准 BZZ-100。主要建设内容包括路基、路面、综合管沟、市政地下管线、照明、人行道、绿化等。

（3）项目审批情况

临汾市西关大桥西延（一期）道路工程经临汾市发展和改革委员会“临发改审批发[2009]319号”文及临汾市环境保护局“临环审函[2009]129号”文批准建设，项目用地经临汾市国土资源局“临政征土（批）字[2009]15号”文批复。

（4）项目资金来源构成

该项目概算总投资额0.96亿元，其资金来源为利用本次发行债券募集资金0.4亿元，其余资金通过市财政筹资解决。

（5）项目进展情况

截止2010年10月31日，共完成路基土石方50万立方米；排水工程895米；电力排管1100米；煤气管道2240米；给水管道2240米；通讯管道2240余米，道路主排水（雨水）完成2400米，路主排水（污水）完成1236米。工程累计完成投资约4690万元。

（二）偿还银行贷款

为了提高资金使用效率，优化债务结构，增强公司资产负债率的稳定性，公司计划将本期债券募集资金中的0.95亿元用于偿还银行贷款。临汾市尧都区农村信用合作联社出具了《关于同意临汾市投资建

设开发有限公司以债还贷的函》，该函同意以本期债券募集资金中的0.95亿元用于偿还公司在临汾市尧都区农村信用合作联社营业部的贷款人民币0.95亿元。贷款合同文号为070101000100318D00号，贷款金额为人民币玖仟伍佰万元整。

（三）补充流动资金

随着公司市政项目建设规模的不断扩大，公司营运资金需求也不断增加。公司拟使用本期债券募集资金4亿元补充营运资金，以缓解公司资金压力。

第十节 其他重要事项

本期债券发行后至本上市公告书签署之日，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：临汾市投资建设开发有限公司

联系人：黄德

联系地址：山西省临汾市尧都区鼓楼南31号信合大厦908室

联系电话：0357-2058698

传真：0357-2058698

邮政编码：041000

二、主承销商、上市推荐人、债券受托管理人：太平洋证券股份有限公司

联系地址：北京市西城区北展北街9号华远·企业号D座

联系人：王可留、吴晓明、洪峰、郑之华、尹国平、蔡驰

电话：010 -88321739

传真：010 -88321685

邮政编码：100044

三、审计机构：中勤万信会计师事务所有限公司

住所：北京市西城区复兴门内大街28号凯晨世贸中心东座F4

法定代表人：张金才

联系人：李述喜、王越华、徐连礼

电话：010-68360123-3214

传真：010-68360123-3000

邮政编码：100044

四、土地评估机构：山西榕榕土地评估咨询有限公司

住所：太原市杏花岭区府西街169号华宇国际精品商厦A座26层F
户

法定代表人：李燕

联系人：宗玉香

电话：0351-4189699

传真：03515602836

邮政编码：030002

五、信用评级机构：大公国际资信评估有限公司

注册地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

法定代表人：关建中

联系人：唐凌、霍志辉

联系电话：010-51087768

传真：010-84583355

邮政编码：100125

六、发行人律师：山西科贝律师事务所

注册地址：山西省太原市长治路226号高新动力港20层

负责人：孙智

联系人：翟洁

联系电话：0351-8330241

传真：0351-8330240

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、国家有关部门对本期债券的批准文件；
- 二、《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券募集说明书》；
- 三、《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券募集说明书摘要》；
- 四、发行人2007年、2008年和2009年经审计的财务报告；
- 五、大公国际资信评估有限公司为本期债券出具的信用评级报告；
- 六、山西科贝律师事务所为本期债券出具的法律意见书；
- 七、《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券资产抵押协议》；

八、《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券抵押资产监管协议》；

九、《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券债权代理协议》；

十、《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券债券持有人会议规则》。

投资者可到前述发行人或保荐人（主承销商）住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

附表一：

发行人经审计的 2007 年末、2008 年末及 2009 年末模拟合并资产负债表

单位：元

资 产	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
货币资金	1,261,895,593.87	511,991,161.34	414,296,031.01
短期投资	80,000,000.00	150,000,000.00	60,000,000.00
应收票据	13,400,000.00	3,900,000.00	15,350,000.00
应收股利			
应收利息	661,891.20		
应收账款	40,014,673.41	30,945,711.99	18,142,882.41
其他应收款	1,464,257,012.08	437,279,296.65	283,796,090.63
预付账款	1,105,114,857.16	457,264,178.39	300,370,877.64
存货	5,919,063,703.19	1,492,703.94	2,204,991.21
其中：原材料			
产成品（库存商品）			
待摊费用			52,800.00
待处理流动资产净损失			
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产	10,500,000.00	5,000,000.00	5,500,000.00
流动资产合计	9,894,907,730.91	1,597,873,052.31	1,099,713,672.90
长期投资			
其中：长期股权投资	500,000.00	500,000.00	500,000.00
长期债权投资	1,001,000,000.00		
*合并价差			
长期投资合计	1,001,500,000.00	500,000.00	500,000.00
固定资产原价	809,770,028.11	708,079,394.90	562,364,565.45
减：累计折旧	241,992,395.90	185,074,291.95	131,158,819.83
固定资产净值	567,777,632.21	523,005,102.95	431,205,745.62
减：固定资产减值准备			
固定资产净额	567,777,632.21	523,005,102.95	431,205,745.62
固定资产清理			
工程物资	10,669,121.92	15,303,975.15	8,297,485.94
在建工程	1,461,190,050.65	626,311,911.00	500,083,105.14
待处理固定资产净损失			
固定资产合计	2,039,636,804.78	1,164,620,989.10	939,586,336.70
无形资产			
其他长期资产	167,703,819.80	167,703,819.80	
其中：特种储备物资			
无形及其他资产合计	167,703,819.80	167,703,819.80	
递延税款借项		1,673,177.39	1,650,494.79
资产总计	13,103,748,355.49	2,932,371,038.60	2,041,450,504.39

附表一(续)

负债和所有者权益	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
短期借款	50,000,000.00	49,000,000.00	50,000,000.00
应付票据			
应付账款	72,011,332.42	77,245,646.01	62,121,154.07
预收账款	68,252,009.78	41,916,858.76	18,153,011.10
应付职工薪酬	1,446,414.80	3,404,029.71	2,911,995.48
应付利润(股利)			
应付利息			
应交税费	-6,337,538.50	3,265,127.77	4,993,737.07
其他应付款	162,348,481.18	84,195,843.50	225,503,449.61
预提费用			
预计负债			
递延收益			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债	8,243,720.00	2,838,400.00	1,006,000.00
流动负债合计	355,964,419.68	261,865,905.75	364,689,347.33
长期借款	1,336,618,181.00	797,818,181.00	423,031,000.00
应付债券			
长期应付款	48,227,844.05	52,494,599.12	21,172,865.54
专项应付款	2,579,486,766.11	1,124,557,525.85	853,949,153.15
其他长期负债	1,627,278.25	1,416,500.00	102,000.00
长期负债合计	3,965,960,069.41	1,976,286,805.97	1,298,255,018.69
递延税款贷项			
负债合计	4,321,924,489.09	2,238,152,711.72	1,662,944,366.02
*少数股东权益	-36,353,650.39	-13,133,088.73	20,677,473.81
实收资本(股本)	1,500,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
国家资本	1,500,000,000.00	110,000,000.00	110,000,000.00
资本公积	6,378,359,848.41	313,022,278.47	218,381,921.18
盈余公积	95,155,069.52	29,606,216.39	4,117,977.02
其中:法定公益金			
未分配利润	844,662,598.86	254,722,920.75	25,328,766.36
外币报表折算差额			
所有者权益小计	8,818,177,516.79	707,351,415.61	357,828,664.56
所有者权益合计	8,818,177,516.79	707,351,415.61	357,828,664.56
负债及所有者权益总计	13,103,748,355.49	2,932,371,038.60	2,041,450,504.39

附表二：

发行人经审计的 2007 年、2008 年及 2009 年模拟合并利润及利润分配表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 年度
一、主营业务收入	151,436,132.70	145,571,418.07	94,498,084.04
其中：出口产品（商品）销售收入			
进口产品（商品）销售收入			
减：折扣与折让			
二、主营业务收入净额	151,436,132.70	145,571,418.07	94,498,084.04
减：（一）主营业务成本	174,411,724.59	139,790,046.73	90,450,357.97
其中：出口产品（商品）销售成本			
（二）主营业务税金及附加	2,474,683.51	1,174,210.30	1,916,094.66
（三）经营费用			
（四）其他			
加：（一）递延收益			
（二）代购代销收入			
（三）其他			
三、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	-25,450,275.40	4,607,161.04	2,131,631.41
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	31,228,578.83	20,375,430.25	29,686,662.38
减：（一）营业费用	63,898,856.29	62,995,094.01	46,727,797.50
（二）管理费用	19,689,452.47	20,115,248.10	13,947,040.72
（三）财务费用	17,698,219.83	15,514,298.18	10,045,995.60
其中：利息支出			
汇兑净损失			
（四）其他	1,931,648.25	1,558,400.00	
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	-97,439,873.41	-75,200,449.00	-38,902,540.03
加：（一）投资收益（损失以“-”号填列）	9,186,131.49	20,181,364.30	7,206,968.55
（二）期货收益			
（三）营业外收入	689,256,234.56	306,865,726.54	56,912,552.78
其中：处置固定资产净收益			
补贴收入	683,155,447.24	303,360,774.58	54,682,883.08
债务重组利得	805,097.90		
其他	5,295,689.42	3,504,951.96	2,229,669.70
减：（一）营业外支出	212,280.72	371,718.72	337,017.68
其中：1、罚款	84,351.88	10,232.14	58,942.47
2、盘亏及处理固定资产净损失	68,742.41	275,708.79	47,510.00
3、公益性捐赠支出	10,000.00	-	2,000.00
4、其他	49,186.43	85,777.79	228,565.21
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	600,790,211.92	251,474,923.12	24,879,963.62
减：所得税	8,794,845.33	5,983,957.60	1,805,767.58
少数股东损益	-21,858,517.57	-20,777,394.57	-17,372,995.95

加：未确认的投资损失（以“+”号填列）			
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	613,853,884.16	266,268,360.09	40,447,191.99
加：（一）年初未分配利润	254,722,920.75	25,328,766.36	-8,119,821.90
（二）盈余公积补亏			
（三）其他调整因素	41,634,647.07	-11,385,966.32	-3,282,093.92
七、可供分配的利润	910,211,451.98	280,211,160.13	29,045,276.17
减：（一）提取法定盈余公积	65,548,853.12	25,488,239.38	3,716,509.81
（二）提取法定公益金			
（三）提取职工奖励及福利基金			
（四）提取储备基金			
（五）提取企业发展基金			
八、可供投资者分配的利润	844,662,598.86	254,722,920.75	25,328,766.36
减：（一）应付优先股股利			
（二）提取任意盈余公积			
（三）应付普通股股利（应付利润）			
（四）转作资本（股本）的普通股股利			
九、未分配利润	844,662,598.86	254,722,920.75	25,328,766.36

附表三：

发行人经审计的 2007 年、2008 年及 2009 年合并现金流量表

单位：元

项 目	2009 年度	2008 年度	2007 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	192,474,339.18	179,808,993.22	123,113,637.80
收到的税费返还	4,592,513.87	3,960,720.08	
收到的其他与经营活动有关的现金	706,979,579.14	306,143,682.53	61,882,350.16
现金流入小计	904,046,432.19	489,913,395.83	184,995,987.96
购买商品、接受劳务支付的现金	934,537,036.91	166,846,849.22	98,033,889.51
支付给职工以及为职工支付的现金	22,513,362.12	18,043,399.28	14,646,507.65
支付的各项税费	15,660,097.18	12,590,005.15	7,057,587.18
支付的其他与经营活动有关的现金	773,100,642.27	315,102,406.82	154,520,953.65
现金流出小计	1,745,811,138.48	512,582,660.47	274,258,937.99
经营活动产生的现金流量净额	-841,764,706.29	-22,669,264.64	-89,262,950.03
二、投资活动产生的现金流量			
收回投资所收到的现金	1,190,933.34		
其中：出售子公司所收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	28,808,298.43	21,848,585.52	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	215,000.00		29,996,653.82
收到的其他与投资活动有关的现金	501,772,639.00	123,949,065.44	
现金流入小计	531,986,870.77	145,797,650.96	29,996,653.82
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	903,357,459.01	455,578,694.27	317,470,939.82
投资所支付的现金	1,087,172,757.77	190,000,000.00	61,010,000.00
其中：购买子公司所支付的现金			
支付其他与投资活动有关的现金	4,537,252.30	1,838,042.88	1,034,970.10
现金流出小计	1,995,067,469.08	647,416,737.15	379,515,909.92
投资活动产生的现金流量净额	-1,463,080,598.31	-501,619,086.19	-349,519,256.10
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,697,503,400.32	223,800,000.00	132,171,414.40
借款所收到的现金	1,243,776,272.00	309,000,000.00	407,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	645,660,312.62	125,186,705.00	230,910,881.30
现金流入小计	3,586,939,984.94	657,986,705.00	770,082,295.70
偿还债务所支付的现金	502,700,000.00	21,727,273.00	8,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	28,490,247.81	14,275,950.84	17,254,896.18
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,000,000.00		6,725,371.44
现金流出小计	532,190,247.81	36,003,223.84	31,980,267.62
筹资活动产生的现金流量净额	3,054,749,737.13	621,983,481.16	738,102,028.08
四、汇率变动对现金的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	749,904,432.53	97,695,130.33	299,319,821.95

(此页无正文，为《2011 年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券上市公告书》盖章页)



临汾市投资建设开发有限公司

年 月 日

(此页无正文，为《2011年临汾市投资建设开发有限公司市政项目建设债券上市公告书》盖章页)

太平洋证券股份有限公司
年 月 日

