

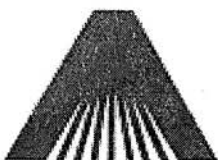
股票简称：皖通高速

股票代码：600012

安徽皖通高速公路股份有限公司

Anhui Expressway Company Limited

(注册地址：安徽省合肥市长江西路 669 号)



公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）： 国元证券股份有限公司
GUOYUAN SECURITIES CO.,LTD.

(安徽省合肥市寿春路 179 号)

募集说明书摘要公告日期：2009 年 12 月 15 日

公司声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、准确、完整。

证券监督管理部门及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。本期债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

投资者认购本期债券视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》。《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》置备于债券受托管理人和发行人处，投资者有权随时查阅。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

第一节 发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行人名称、注册地及股票简称、代码、上市地

- 1、公司名称：安徽皖通高速公路股份有限公司
英文名称：Anhui Expressway Company Limited
- 2、注册地址：安徽省合肥市长江西路 669 号
办公地址：安徽省合肥市望江西路 520 号
- 3、股票简称及代码：皖通高速、600012（A 股）
安徽皖通、0995（H 股）
- 4、上市地：上交所、联交所
- 5、法定代表人：王水
- 6、成立时间：1996 年 8 月 15 日
- 7、邮政编码：230088
- 8、电话：0551-5338697
传真：0551-5338696
- 9、公司网址：<http://www.anhui-expressway.cn>
电子信箱：wtgs@anhui-expressway.cn

(二) 本次发行的审批、核准情况

本次发行经公司 2009 年 3 月 6 日召开的五届五次董事会审议通过，并经公司 2009 年 4 月 24 日召开的 2008 年年度股东大会审议通过。董事会决议和股东大会决议分别披露在 2009 年 3 月 9 日和 2009 年 4 月 27 日的《中国证券报》和《上海证券报》上。

本次发行已经中国证监会证监许可【2009】1074 号文核准，核准规模为面值不超过人民币 20 亿元。

(三) 本次发行的基本条款

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。

2、发行总额

面值人民币 20 亿元。

3、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。

4、债券期限

5 年。

5、债券利率

本期债券的票面利率为固定利率，在债券存续期内固定不变，采用单利按年计息，不计复利。票面利率由公司和保荐人（主承销商）通过市场询价协商确定。

6、向公司股东配售的安排

本次发行不向公司原股东配售。

7、发行方式

详见发行公告。

8、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：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

9、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。

10、担保情况

安徽省高速公路总公司（以下简称“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。

11、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”）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。

12、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。

13、承销方式

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。

14、发行费用

本期债券的发行费用预计不超过本次募集资金的 2%。

15、新质押式回购

经申请，上交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结算有限责任公司相关规定执行。

16、募集资金用途

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。

17、税务提示

根据国家有关税收法律、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。

（四）本次发行的发行及上市安排

1、本次发行的发行时间安排

发行公告刊登日期：2009年12月15日。

预计发行期限：2009年12月17日至2009年12月22日，共4个工作日。

网上申购期：2009年12月17日。

网下认购期：2009年12月17日至2009年12月22日。

如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

2、本次发行的上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快就本期债券向上海证券交易所提出上市申请，具体上市时间将另行公告。

二、本次发行的相关机构

（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

注册地址：安徽省合肥市长江西路669号

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）保荐人和承销团成员

1. 保荐人（主承销商）

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

2、副主承销商

名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：王珠林

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 4 层

经办人：赵菲

电话：010-88092288

传真：010-88092037

3、分销商

（1）华泰证券股份有限公司

法定代表人：吴万善

办公地址：江苏省南京市中山东路 90 号

经办人：陈健

电话：025-84457777

传真：025-84579863

（2）兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

办公地址：上海市浦东新区民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 20 楼

经办人：黄奕林、汤国辉

电话：021-38565883

传真：021-38565900

（三）律师事务所

1、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

2、主承销商律师

名称：北京市中伦律师事务所

法定代表人：张学兵

公司地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号 SK 大厦 36 层

经办人：许志刚、邹晓东

电话：0755-33206999

传真：0755-33206888

（四）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

（五）债券担保人

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

(六) 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

(七) 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

项目经办人：沈俊锋、徐燕

电话：0551-2207958

传真：0551-2207360

(八) 发行人收款银行

名称：安徽皖通高速公路股份有限公司

户名：招商银行四牌楼支行

账号：2780060610001

(九) 申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

法定代表人：张育军

办公地址：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68807813

(十) 股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

法定代表人：王迪彬

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

电话：021—58708888

传真：021—58899400

上述与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人的资信状况

一、本期公司债券的信用评级情况

（一）信用评级情况及标识所代表的涵义

经中诚信证券评估有限公司综合评定，公司的主体信用级别为 AA+，本期债券的信用级别为 AAA。

本期债券的信用级别为 AAA，根据中诚信长期信用等级的符号及定义：本期债券的安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）评级报告的内容摘要及揭示的主要风险情况

作为本期债券发行的资信评级机构，中诚信证券评估有限公司出具了《2009 年安徽皖通高速公路股份有限公司公司债券信用评级报告》。中诚信肯定了国家和区域经济良好的发展前景对公司业绩的支撑，以及公司自身具有的优质路产、良好的盈利能力和现金获取能力等正面因素。同时，中诚信也关注到高速公路经营建设受政策性影响较大，而且安徽省路网格局变化对公司旗下路产的车流量的分流及近期公司的新建和改扩建项目投入带来的资金压力，这些因素都将影响到公司的信用水平。

1、优势

（1）从中长期来看，高速公路行业发展前景良好。中国经济持续增长和汽车保有量的增加，将促进高速公路车流量的提升；同时公司所在地安徽地处中部，承接东西、贯通南北，其区位优势对公司的发展提供了支撑。

（2）公司旗下路产优良，盈利能力较强。截至 2009 年 3 月底，公司自主运营的收费公路有 6 段，总里程共计达到 425.4 公里。公司旗下的合宁高速和高界高速均为安徽省内主要的干线公路，随着两条高速公路的改扩建的顺利完成，公司整体的盈利能力将得到提高。

（3）资本结构较为稳健。截至 2009 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 37.91%，在同行业中处于较低水平。

（4）有力的股东支持。公司的控股股东安徽省高速公路总公司是安徽省最大的交通基建企业，作为总公司旗下唯一的上市公司，公司未来的发展将得到大

股东的大力支持。

2、关注

(1) 政策风险。收费公路投融资体制的变化和收费价格的调整将对公司持续经营带来影响。

(2) 短期内外部环境压力加大。受经济危机的影响，中国经济增速放缓，对公司路产车流量和客货车比例将产生一定影响。

(3) 安徽北部高速公路网的格局变化分流了公司路产的部分车流量，将影响公司部分路段的收入和盈利水平。

(三) 跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信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。

二、公司主要资信情况

(一) 公司获得主要贷款银行的情况

公司与国内各大商业银行一直保持长期的良好合作伙伴关系，在各大银行的资信情况良好，获得各银行较高的授信额度，间接融资能力较强。

截至 2009 年 3 月 31 日，公司已获得招商银行、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 亿元的综合授信额度，尚有 9.6 亿元授信额度未使用。

(二) 最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约情况

公司业务主要是收费公路的投资、建设、运营和管理。公司经营业务单一，业务模式相对简单，公司营业收入主要来源于各收费公路段通行费收入。

最近三年，公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

(三) 最近三年发行债券及偿还情况

公司在最近三年未曾发行过债券。

(四) 本次债券发行后的累计公司债券余额及其占公司最近一期净资产的比例

本期债券发行后，公司累计债券余额为 20 亿元。截至 2009 年 3 月 31 日，公司归属于母公司股东的净资产为 51.83 亿元，累计公司债券余额不超过最近一期归属于母公司股东的净资产的 40%。

（五）最近三年主要财务指标

1、合并财务报表口径

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	0.18	0.19	0.23
速动比率	0.18	0.19	0.23
资产负债率 (%)	39.23	34.24	31.53
项目	2008 年	2007 年	2006 年
利息倍数	9.31	16.77	17.25
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00

2、母公司财务报表口径

项目	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
流动比率	0.16	0.22	0.27
速动比率	0.15	0.21	0.27
资产负债率 (%)	33.02	27.20	23.38
项目	2008 年	2007 年	2006 年
利息倍数	9.88	16.12	21.50
贷款偿还率 (%)	100.00	100.00	100.00
利息偿付率 (%)	100.00	100.00	100.00

上述财务指标计算公式如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = (流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

利息倍数 = (利润总额+利息支出)/利息支出

贷款偿还率 = 实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率 = 实际支付利息/应支付利息

第三节 担保

本期债券由安徽省高速公路总公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。

一、担保人的基本情况

(一) 基本情况简介

安徽省高速公路总公司是安徽省最大的交通基础建设企业，为本公司的相对控股股东，持有本公司31.27%的股份。总公司系1993年4月27日由安徽省高等级公路管理局依据安徽省交通厅皖交劳【92】149号文件批复组建设立的国有企业。2004年，根据安徽省人民政府皖发【2004】12号文件规定，总公司隶属省国资委管理，省国资委持有总公司100%股权。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，此外还从事房地产投资、开发及销售。总公司基本情况如下：

法人代表	王水	注册资本（万元）	452,581.90
成立时间	1993年4月27日	企业类型	全民所有制
注册地址	安徽省合肥市包河区美菱大道8号		
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) 主要财务数据及指标

	2009年3月31日	2008年12月31日
净资产（万元）	1,176,702.68	1,143,214.40
归属于母公司股东净资产（万元）	782,202.85	763,481.74
资产负债率（%）	78.91	79.14
归属母公司股东净资产收益率（%）	-1.22	3.79
流动比率	0.62	0.63
速动比率	0.44	0.43

注：以上数据经安徽正一会计师事务所出具正一皖审字【2009】第63号审计报告审计。

（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）累计对外担保余额及占净资产的比重

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。

二、担保函的主要内容

担保人为本期债券向债券持有人出具了《担保函》，此外担保人与发行人签署了《关于为公司债券出具担保函的协议书》。担保人在该担保函中承诺，对本期债券的本金及利息的到期兑付提供全额不可撤销的连带责任保证担保。如发行人不能按期兑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、损害赔偿金和实现债权的费用，划入公司债券登记机构或主承销商指定的账户。

担保函及出具担保函协议书的主要内容如下：

（一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为 5 年期公司债券，发行面额总计为人民币 20 亿元。

（二）债券的到期日

债券到期日为债券发行首日后 5 年。债券发行人应于债券到期日清偿全部债券本金和利息。

（三）保证的方式

担保人承担保证的方式为全额不可撤销的连带责任保证。

（四）保证责任的承担

在本期债券到期时，如发行人不及时足额兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入债券登记机构或主承销商指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代表债券持有人要求担保人履行保证责任。

（五）保证范围

担保人保证的范围包括本期债券本金人民币 20 亿元及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

（六）保证的期间

担保人承担保证责任的期间为本期债券存续期及本期债券到期之日起 6 个月。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

（七）财务信息披露

本期债券有关主管部门或债券持有人及债券受托管理人有权对担保人的财务状况进行监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

（八）债券的出让或出质

债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在本担保函第五条规定的范围内继续承担保证责任。

（九）主债权的变更

经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，本期债券利率、还本付息方式等发生变更时，不需另行经过担保人同意，担保人继续承担本担保函项下的保证责任。

（十）加速到期

在本期债券到期之前，担保人发生足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的担保，债券发行人不提供新的担保时，债券持有人有权要求债券发行人、担保人提前兑付债券本息。

（十一）担保函的生效

自中国证券监督管理委员会批准本期债券发行之日起生效。

第四节 发行人基本情况

一、公司设立及历史沿革

经本公司于 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，本公司由安徽省高速公路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。

经本公司于 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，本公司于 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（以下简称“华建中心”）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本公司 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，股权结构发生变动。

经本公司于 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，本公司于 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。

经本公司于 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（以下简称“省国资委”）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，本公司于 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。

二、公司股本结构及前十名股东持股情况

截至 2009 年 3 月 31 日，本公司股本结构如下：

股份类别	数量（万股）	比例（%）
一、有限售条件股份	53,387.80	32.19
1、国家持股	35,272.00	21.27
2、国有法人持股	18,115.80	10.92
3、其他内资持股	-	-
二、无限售条件股份	112,473.20	67.81
1、人民币普通股	63,172.20	38.09
2、境外上市外资股	49,301.00	29.72
三、股份总数	165,861.00	100.00

截至 2009 年 3 月 31 日，本公司股东总数为 76,965 户，其中内资股股东 76,897 户，H 股股东 68 户。前十大股东持股及股份限售情况如下：

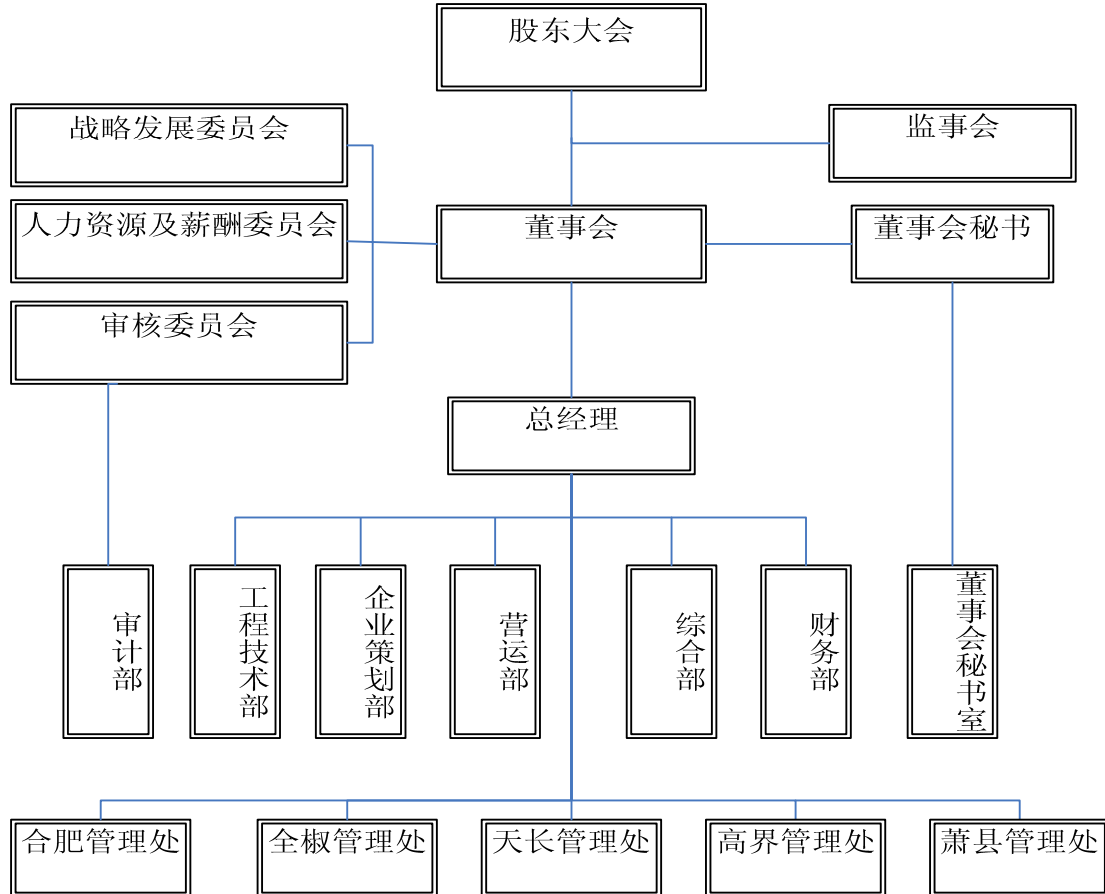
序号	股东名称	持股数（股）	比例（%）	股份性质	限售情况
1	安徽省高速公路总公司	518,581,000	31.27	A 股	持有限售股份 352,720,000 股
2	HKSCC NOMINEES LIMITED (代理人)	485,271,898	29.26	H 股	无限售条件
3	华建交通经济开发中心	347,019,000	20.92	A 股	持有限售股份 181,158,000 股
4	中国工商银行—易方达价值精选股票型证券投资基金	10,499,959	0.63	A 股	无限售条件
5	中国农业银行—中邮核心优选股票型证券投资基金	5,000,000	0.30	A 股	无限售条件
6	ARSENTON NOMINEES LIMITED (代理人)	4,802,000	0.29	H 股	无限售条件
7	百达资产管理有限公司—百达基金 (卢森堡)	3,999,970	0.24	A 股	无限售条件
8	全国社保基金—零八组合	3,500,000	0.21	A 股	无限售条件
9	全国社保基金—零二组合	2,500,000	0.15	A 股	无限售条件
10	宋益才	1,332,566	0.08	A 股	无限售条件

注：① 根据公司股权分置改革方案，公司主要股东总公司及华建中心分别持有的 352,720,000 股和 181,158,000 股的限售股份于 2009 年 4 月 3 日全部上市流通，目前公司所发行股份已实现全流通。

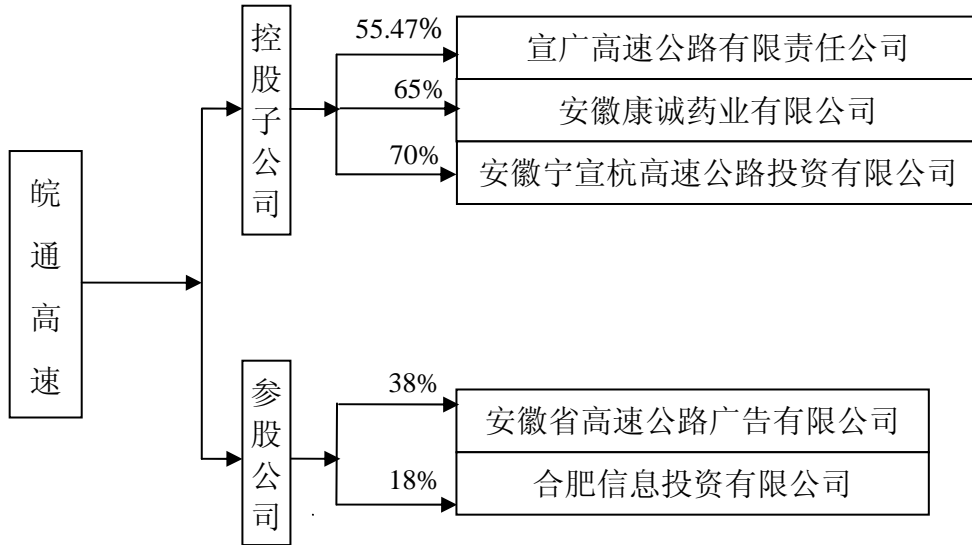
② HKSCC NOMINEES LIMITED（香港中央结算（代理人）有限公司）和 ARSENTON NOMINEES LIMITED（代理人）持有的 H 股乃代表多个客户所持有。

三、公司组织结构及重要权益投资情况

（一）公司组织结构图

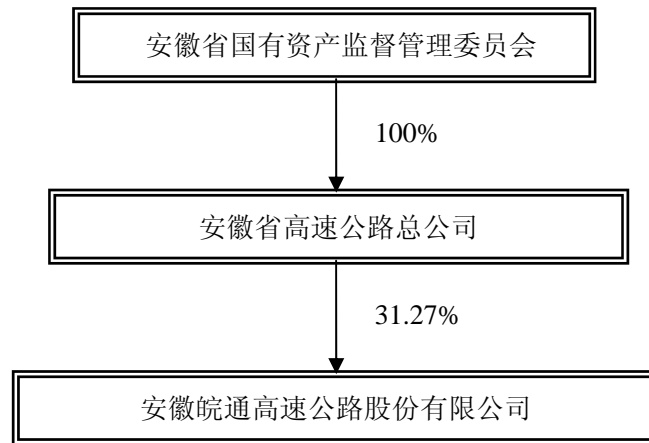


（二）公司重要权益投资情况（截至 2009 年 3 月 31 日）



四、公司控股股东及实际控制人

截至2009年3月31日，持有本公司5%以上（含5%）股份的股东为安徽省高速公路总公司和华建交通经济开发中心，分别持有本公司31.27%和20.92%的股份。其中总公司为本公司的相对控股股东，其是隶属于安徽省人民政府国有资产监督管理委员会的国有独资企业，省国资委持有总公司100%股权，为本公司的实际控制人。省国资委系安徽省人民政府直属特设机构，经安徽省人民政府授权代表安徽省人民政府履行出资人职责，负责管理和监督省属国有资产。本公司与控股股东、实际控制人的股权结构关系如下：



五、公司现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至 2009 年 3 月 31 日，公司现任董事、监事、高级管理人员的任职情况如下：

姓名	性别	年龄	职务	任期起止日期	2008年内从本公司领取的报酬总额(万元)
王水	男	60	董事长	2008.8.17-2011.8.16	65
李云贵	男	57	董事、总经理	2008.8.17-2011.8.16	39
屠筱北	男	55	副董事长	2008.8.17-2011.8.16	39
李俊杰	男	50	董事、副总经理	2008.8.17-2011.8.16	13.5
刘先福	男	45	非执行董事	2008.8.17-2011.8.16	3
孟杰	男	32	非执行董事	2008.8.17-2011.8.16	3
梁民杰	男	56	独立非执行董事	2008.8.17-2011.8.16	10.75
李梅	女	45	独立非执行董事	2008.8.17-2011.8.16	6.75
郭珊	女	43	独立非执行董事	2008.8.17-2011.8.16	6.75
李淮捷	男	61	监事会主席	2008.8.17-2011.8.16	39
杨一聪	男	53	监事	2008.8.17-2011.8.16	39
董志	男	29	监事	2008.8.17-2011.8.16	2.25
谢新宇	男	42	副总经理、 董事会秘书	2008.8.17-2011.8.16	27.333
王昌引	男	46	副总经理	2008.8.17-2011.8.16	27.333
梁冰	女	42	财务部经理	2008.8.17-2011.8.16	19.193

六、公司主营业务情况

本公司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。公司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。

目前公司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，公司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 年公司共实现通行费收入 160,958.20 万元，占营业收入的 95.27%。

（一）公司运营收费公路的基本情况

公司目前主要运营的公路基本情况如下：

项目名称	里程 (公里)	车道数目	收费站 (个)	服务区 (对)	收费权期限
合宁高速	133.4	4	8	3	1996年8月16日至2026年8月15日
205国道天长段新线	30	4	1	-	1997年1月1日至2026年12月31日
高界高速	110	4	3	4	1999年10月1日至2029年9月30日
宣广高速	84	4	4	1	1999年1月1日至2028年12月31日 (其中南环段自2003年9月1日至2028年12月31日)
连霍高速安徽段	54	4	5	1	2003年1月1日至2032年6月30日
宁淮高速天长段	14	6	1	1	暂定自2006年12月18日起3年,正式收费期限将在3年收费期满后由安徽省政府评估确定

1、合宁高速

合宁高速起自安徽省合肥西郊大蜀山,终于苏皖交界的周庄,全长约133.4公里,路基宽26米(其中吴庄一周庄段路基宽24.5米),设计行车时速120公里,双向四车道。合宁高速为“五纵七横”上海至成都高速公路(以下简称“沪蓉高速”)的重要组成部分,是安徽省通往沿海发达地区的重要交通干线,在全国及苏皖豫等地区公路网中具有重要地位。合宁高速于1995年9月底全线贯通,2004年11月完成全线改建工程,全线设有吴庄、全椒、大墅、肥东、龙塘、十八岗、机场、大蜀山8个收费站。

2、高界高速

高界高速起自安徽省怀宁县高河镇,终于安徽省宿松县鄂皖交界的界子墩,全长约110公里,路基宽26.5米,设计行车时速100公里,双向四车道。高界高速为“7918网”上海至重庆高速公路(以下简称“沪渝高速”)的一部分,并通过合安高速与合宁高速相连,向西连接武汉、重庆、成都等城市,为连接中国中西部地区与东部沿海地区的高速公路网的重要组成部分。高界高速于1999年5月通车运营,全线设有宿松、太湖、潜山车轴寺共3个收费站。

3、205国道天长段新线

205国道天长段新线起自安徽省天长市与江苏省六合县交界的于洼乡,在大通水库上游与江苏省盱眙县衔接,全长约30公里,路基宽24.5米,设计行车时

速 100 公里，双向四车道。205 国道天长段新线为河北山海关至广州的 205 国道的一部分，亦为南京至连云港一级公路的组成部分。205 国道天长段新线于 1997 年 7 月通车运营，全线设有天长 1 个收费站。

4、宣广高速

宣广高速起自安徽省宣城市，终于安徽省广德界牌，全长约 84 公里，路基宽 24.5 米（其中南环段路基宽 26.5 米），设计行车时速 100 公里，双向四车道。宣广高速是“7918 网”沪渝高速的一部分，也是上海至西藏聂拉木的 318 国道的组成部分，是安徽省通往东南沿海经济发达地区的重要出口通道，318 国道是连接中国沿海省份和中国内陆地区及西部边境地区的重要运输要道。宣广高速分二期建设，其中宣州—广德段约 67 公里，于 1997 年 9 月通车运营；宣州南环段全长 17 公里，在宣州双桥附近与宣州—广德段相接，于 2001 年 7 月通车运营。宣广高速全线设有宣城西、宣城东、十字铺、广德共 4 个收费站。

5、连霍高速安徽段

连霍高速安徽段起自苏皖交界的老山口，终于皖豫交界朱大场，接河南省的商丘至开封公路，全长约 54 公里，路基宽 28 米，设计行车时速 120 公里，双向四车道。连霍高速安徽段是“五纵七横”连霍高速公路的安徽省境内部分，与河南及江苏境内已建成的高速公路连通，贯穿东西部地区，同时与另一国家纵向干线—北京至福建的公路相交，在国家政治、经济、军事及国道网中占据极重要的地位。连霍高速安徽段于 2002 年 7 月通车运营，全线设有皖苏、皖豫、张庄寨、丁里、朱圩子共 5 个收费站。

6、宁淮高速天长段

宁淮高速天长段贯穿安徽省东部天长市，南起天长市宁淮高速江苏南京段终点，终于宁淮高速江苏淮安段，全长 13.989 公里，路基宽 35 米，设计行车时速 120 公里，双向六车道。宁淮高速天长段是宁淮高速的重要路段，是带动安徽省东部及整个苏北地区经济发展的重要公路和“7918 网”长春至深圳高速公路（以下简称“长深高速”）的重要组成部分，同时也是安徽省干线公路网主骨架的重要组成部分。宁淮高速天长段于 2006 年 12 月通车运营，全线设有宁淮高速天长段 1 个收费站。

（二）公司主要公路车流量情况

公司经营的主要公路最近三年及一期的日均车流量情况如下：

路 段	公司拥 有权益 比例	2009年1-3月		2008年		2007年		2006年
		车流量 (辆/日)	增长 (%)	车流量 (辆/日)	增长 (%)	车流量 (辆/日)	增长 (%)	车流量 (辆/日)
合宁高速	100%	16,142	16.88	13,846	-3.24	14,310	-2.62	14,695
205国道天长段新线	100%	4,938	-24.65	5,980	-25.09	7,983	-48.64	15,544
高界高速	100%	12,012	22.55	9,403	-2.37	9,631	16.16	8,291
宣广高速	55.47%	12,353	16.18	10,498	5.02	9,996	12.69	8,870
连霍高速安徽段	100%	6,641	-4.51	7,281	3.00	7,069	-18.96	8,723
宁淮高速天长段	100%	13,012	28.05	11,061	16.70	9,478	112.65	4,457
合 计	-	65,098	12.39	58,069	-0.68	58,467	-3.49	60,580

注：① 宁淮高速天长段于2006年12月18日通车运营；② 2009年1-3月车流量增长率为与2008年同期比较所得。

（三）公司主要业务收入情况

公司运营公路近三年及一期的通行费收入（不包含利息）如下：

路 段	公司拥 有权益 比例	2009年1-3月		2008年		2007年		2006年
		收入 (万元)	增长 (%)	收入 (万元)	增长 (%)	收入 (万元)	增长 (%)	收入 (万元)
合宁高速	100%	17,124.98	21.39	58,498.42	-6.99	62,895.76	1.99	61,667.36
205国道天长段新线	100%	848.42	-28.92	4,390.75	-33.90	6,642.71	-40.03	11,076.49
高界高速	100%	11,470.21	10.24	44,155.04	-1.69	44,915.05	15.45	38,903.45
宣广高速	55.47%	7,950.23	17.40	29,825.31	4.41	28,565.16	4.44	27,351.66
连霍高速安徽段	100%	4,984.77	17.40	19,811.45	7.30	18,464.02	-18.53	22,662.87
宁淮高速天长段	100%	1,284.38	40.05	4,277.22	17.54	3,638.90	不适用	58.38
合 计	-	43,662.99	16.00	160,958.20	-2.52	165,121.60	2.10	161,720.22

注：① 宁淮高速天长段于2006年12月18日通车运营；② 2009年1-3月通行费收入增长率为与2008年同期比较所得。

七、公司所处行业的发展状况及公司的竞争优势

（一）行业发展状况

交通运输行业是国民经济的基础产业和先导产业，公路尤其是高等级公路建设对于稳定和发展国民经济、提高人民生活质量、增强综合国力具有重要作用。目前，我国正处于公路建设快速发展时期。根据交通部发布的行业发展统计公报，截至 2008 年末，我国公路通车总里程达到 368.36 万公里。

高速公路是二十世纪三十年代在西方发达国家开始出现的专门为汽车交通服务的基础设施，其在运输能力、速度和安全性方面具有突出优势。高速公路不仅是现代交通速度和效率的重要标志，而且已成为综合国力的象征，成为衡量国民经济现代化的重要标志之一。随着我国经济的高速发展，国家加大了包括公路在内的基础设施建设投资力度，我国高速公路路网建设实现了跨越式发展。根据“十一五”规划及相关目标，我国高速公路行业在“十一五”期间将继续保持较高的增长速度，特别是中西部地区高速公路通车里程将有较大增长。截至 2008 年末，我国高速公路通车里程达到 6.03 万公里，居世界第二位。

国务院于 2004 年 12 月 17 日审议通过《国家高速公路网规划》，根据这一规划，我国将在未来 30 年内投资 2 万亿元新建高速公路，在原有“五纵七横”国道主干线的基础上，形成由中心城市向外放射以及横连东西、纵贯南北的大通道，由 7 条首都放射线、9 条南北纵向线和 18 条东西横向线组成，总规模约 8.5 万公里。到 2010 年，国家高速公路网总体上将实现“东网、中联、西通”的目标：东部地区基本形成高速公路网，长江三角洲、珠江三角洲、环渤海地区形成较完善的城际高速公路网络；中部地区对外连接通道全面建成，地区内部中心城市间实现高速沟通；西部地区建成 8 条省际公路通道中的高速公路，实现东西互动。

安徽省地处长江与淮河中下游，连接中国东西部，境内的淮河是中国南北的分界线，连接中国南北方；东邻江苏，南连浙江、江西，西连湖北、河南，北靠山东，区位优势十分明显。安徽省近年来经济发展较快，自 2001 年以来，全省国内生产总值（GDP）每年增幅均超过全国平均增幅；2008 年安徽省 GDP 达到 8847.2 亿元，全国排名 14 位，GDP 增速达到 12.7%，连续五年保持两位数增长。伴随着经济的快速发展，安徽省公路行业发展迅速，截至 2008 年末，安徽省高速公路通车里程达到 2,508 公里，位居全国第 9 位。

交通需求方面，近年来安徽省公路运输总量增长加快，根据安徽省统计局发布的《2008 年安徽省国民经济和社会发展统计公报》，2008 年公路运输客运量

9.54 亿人，货运量 9.23 亿吨，同比分别增长 9.5%和 12.8%。另一方面在运输结构上，公路运输所占份额呈逐年上升趋势，在各种运输方式中占绝对优势，2008 年在客运和货运上公路运量占比分别达到 94.44%和 76.06%。同时，安徽省民用汽车的保有量增长较快，截至 2008 年底，安徽省民用汽车保有量 134.9 万辆，同比增长了 18.96%，增速超过全国平均水平，随着安徽省经济发展目标的实现，汽车保有量将不断增加，为公路建设运营提供有力的支撑。

根据安徽省 2004 年 2 月编制的《安徽省高速公路网规划》，安徽省高速公路网布局规划目标是：到 2020 年全省高速公路网总里程达到 5,500 公里，密度为 3.9 公里/百平方公里，东向出口达到 24 个，相邻长江公路大桥之间的平均间距小于 50 公里，相邻淮河公路大桥之间的平均间距小于 30 公里，高速公路与重要港口均在 20 公里以内，民航机场、铁路枢纽半小时内上高速公路，形成“两沿、三纵、六横、九连”，承东启西、连接南北的现代化高速公路网络体系。随着未来几年安徽省高速公路建设速度的加快，将为本公司的持续发展提供充足的项目资源，为公司高速公路业务的发展提供良好的外部环境和市场机遇。

（二）公司的竞争优势

1、地理位置优越

公司位于我国安徽省。安徽省地处华东与华北之间，是连接我国东西南北的交汇点，是沿海与内地的结合处，是全国重要的交通枢纽省份。近十年来安徽省在公路交通基础设施上不断加大投入，在“十五”期间，已经率先与周边所有相邻省份的高速公路连接，目前安徽省内高速公路车流量主要受到周边上海、江苏、浙江、山东、河南、湖北、江西等省市经济发展的影响，地缘条件比较有利。随着国家中部崛起和西部大开发战略的实施以及“五横七纵”国家主干道的完成，西部地区与东南沿海地区经济交流日益加深，安徽省所处地理位置的重要性将更加突出，区位优势将更充分地体现，大量过境的外地车辆将使得车流量实现持续显著上升。

2、公路资产优良

本公司经营路段均为穿越安徽境内的国道主干线，国道主干线的车流量和增速一般大于国道网络的平均水平。

合宁高速是“五纵七横”沪蓉高速的一部分；高界高速是“7918 网”沪渝高速的组成部分，为连接中西部地区与东部沿海地区的重要干线公路；宣广高速是“7918 网”沪渝高速的组成部分，也是上海至西藏聂拉木的 318 国道的组成部分，318 国道是连接中国沿海省份和中国内陆地区及西部边境地区的重要运输要道。合宁高速、高界高速、宣广高速均为连接东南沿海与中西部地区重要干线的一部分。

连霍高速安徽段是“五纵七横”连霍高速公路在安徽省的过境段，地处中原与华东、西部内陆与东部沿海的过渡带，与河南及江苏境内已建成的高速公路连通，贯穿东西部地区，同时与另一国家纵向干线—北京至福建的公路相交，在国家国道网中占据极重要的地位；宁淮高速天长段是带动安徽省东部及整个苏北地区经济发展的重要公路和“7918 网”长深高速的组成部分，同时也是安徽省干线公路网主骨架的重要组成部分。

3、品牌优势

本公司是国内第一家进入香港发行 H 股的公路类公司，由于公司较早进入资本市场，在收费公路运营管理以及市场形象上都具有一定的比较优势。高速公路行业区域性特征明显，以目前本公司所营运的路段分析，本公司在安徽地区已经成为强势品牌，有利于公司在未来实现规模扩大和进一步的战略布局。

第五节 财务会计信息

一、公司最近三年及一期财务指标

(一) 主要财务指标

1、合并财务报表口径

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 本公司主营业务收入为通行费收入，均为现金收入，因此无应收账款。

2、母公司财务报表口径

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	0.16	0.16	0.22	0.27
速动比率	0.16	0.15	0.21	0.27
资产负债率(%)	32.24	33.02	27.20	23.38
每股净资产(元)	3.35	3.25	3.03	2.99
债务资本比	0.26	0.26	0.19	0.18
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）	61.07	184.33	126.38	203.45
每股经营活动现金净流量（元）	0.14	0.50	0.58	0.51
每股净现金流量（元）	0.01	0.01	0.02	0.01

注：① 2009年1-3月数据未进行年度化处理；② 本公司主营业务收入为通行费收入，均为现金收入，因此无应收账款。

3、如无特别说明，上述财务指标计算方法如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = (流动资产-存货净额)/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

每股净资产 = 期末归属于母公司股东的净资产/期末股本总额

债务资本比 = (长期债务+短期债务)/(长期债务+短期债务+所有者权益)

短期债务=短期借款+应付票据+交易性金融负债+一年内到期的非流动负债

长期债务=长期借款+应付债券+长期应付款

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金净流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

(二) 净资产收益率和每股收益

公司最近三年及一期的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 募集资金运用

一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行试点办法》的相关规定，经公司五届五次董事会审议通过，并经2008年年度股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过20亿元公司债券。

二、本期公司债券募集资金投向

经公司五届五次董事会和2008年年度股东大会审议通过，本期公司债券募集资金，在扣除发行费用后的净额用于置换全部或部分商业银行贷款，调整公司财务结构，剩余部分用于补充流动资金。

三、公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司五届五次董事会审议通过了本期公司债券发行的建议安排。认为：本期公司债券募集资金用于置换全部或部分商业银行贷款，剩余部分用于补充流动资金，能优化公司财务结构，降低融资成本，符合公司的总体发展战略。

公司2008年年度股东大会审议通过了发行不超过20亿元公司债券，批准募集资金可以用于置换商业银行贷款和补充流动资金，优化公司的融资结构，降低公司的融资成本，提高资产负债管理水平，拓宽融资渠道，符合公司和全体股东的利益。

四、本期公司债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本次发行公司债券募集资金运用对公司财务状况和经营成果将产生如下影响：

（一）有利于优化公司债务结构，提高资产负债管理水平

公司拟将本期债券募集资金扣除发行费用后的净额中15亿元用于偿还商业银行贷款。截至2008年12月31日，公司流动负债占负债总额的比例为89.75%，非流动负债占负债总额的比例为10.25%，流动比率为0.18。为降低资产负债的流动性风险，需要对债务结构进行调整，适当增加中长期债务融资，降低短期债务融

资比例。同时公司所属高速公路行业，高速公路投资项目建设周期和项目回收期较长，需要中长期的资金来源与之匹配，增加中长期债务将有效地改善原有的“短贷长用”的状况。

以2008年12月31日财务数据为基准，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，按募集资金用途使用本次所募资金后，流动负债占负债总额的比例将下降为39.38%，非流动负债占负债总额的比例将上升为60.62%，流动比率提高为0.40，公司短期偿债能力得到增强。长期债务融资比例提高，公司的债务结构和融资结构将得到优化，更好地实现与资产管理的匹配。

(二) 有利于降低公司融资成本，节省财务费用

目前，短期银行借款为本公司债务融资的主要手段。公司最近三年利息支出如下：

年度	2008年	2007年	2006年
金额（万元）	11,875.51	7,124.38	5,684.37

按目前的银行贷款利率水平以及本期债券预计的发行利率进行测算，本期债券发行后，公司每年可节省一定的财务费用，有利于增强公司的盈利能力。

(三) 有利于锁定公司财务成本，避免利率波动的风险

2008年下半年，受国际金融危机影响，全球经济陷入衰退，为刺激经济，拉动需求，加大投资，各国均实施了宽松货币政策，大幅下调基准利率，欧美等经济发达体目前的利率水平已接近底部。我国自2008年9月16日进入本轮降息周期以来已经连续5次降息，未来市场利率仍存在下降的可能，但是下降的空间受到经济周期波动的制约。

一般来说，市场利率随经济周期波动，而经济全球化以来经济衰退期持续时间明显缩短。2008年下半年全面爆发的国际金融危机至今已持续一段时间，本轮经济周期底部有望在全球各国政府的政策推动下尽早铸成。中国经济虽然同样受到本次金融危机的冲击，但是整体形势好于其它国家，有望提前出现拐点，随着经济的回暖，伴随的将是市场利率的逐步上升。本期债券存续期预计将至2014年，在利率低位时期发行中长期固定利率债券有利于锁定公司的财务成本，避免由于经济复苏利率进入上升周期带来财务费用增加的风险。

（四）有利于公司战略发展

为实现公司的整体发展战略，公司必须抓住行业发展的有利时机，充分利用资本市场的平台，发挥自身在公路运营管理方面的优势，通过扩建、改建等方式挖掘现有路段的增长潜力，同时发展投资一批优质的高速公路项目。高速公路行业是资本密集型行业，资金需求量大，公司目前的资金来源主要依靠自有资金和短期银行贷款，融资渠道单一，发行公司债利于公司拓宽融资渠道，满足后续业务拓展的需要。

综上所述，本次募集资金用于偿还商业银行贷款和补充公司营运资金，可优化公司的融资结构，降低公司的融资成本。此外，本期债券的发行将提高公司长期负债的比重，改善公司的债务结构，提高资产负债管理水平；锁定财务成本，降低公司的财务风险；同时积极利用资本市场平台，拓宽融资渠道，为后续业务拓展提供有力的支持。

第七节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，自本募集说明书摘要刊登之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅与本次发行相关的备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅。

- 1、皖通高速最近 3 年的财务报告及审计报告和 2009 年度 1-3 月财务报告；
- 2、保荐人出具的发行保荐书；
- 3、法律意见书；
- 4、资信评级报告；
- 5、担保合同和担保函；
- 6、中国证监会核准本次发行的文件；
- 7、债券受托管理协议（附有债券持有人会议规则）
- 8、其他与本次发行有关的重要文件。

书面备查文件查阅地点：

1、发行人：安徽皖通高速公路股份有限公司

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

2、保荐人（主承销商）：国元证券股份有限公司

办公地址：安徽省合肥市寿春路 179 号国元大厦

联系人：林斗志、刘传运、徐燕、沈俊锋

电话：0551-2207958

传真：0551-2207360

（本页无正文，为《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摘要》之签章页）

