2013年四川省港航开发有限责任公司公司债券募集说明书摘要

发行人

四川省港航开发有限责任公司
SICHUAN PORT AND CHANNEL DEVELOPMENT CO.,LTD.

主承销商

中国平安 PINGAN

平安证券有限责任公司

声明及提示

一、发行人声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书及其摘要，发行人全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

二、发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

三、主承销商勤勉尽责声明

本期债券主承销商保证其已按照中国相关法律、法规的规定及行业惯例，履行了勤勉尽责的义务。

四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书摘要及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所作出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受本募集说明书摘要对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，投资者自行负责。

五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供本在本募集说明书摘要中列明的信息和对本募集说明书摘要作任何说明。投资者若对本募集说明书摘要及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

六、本期债券基本要素

(一)债券名称:2013年四川省港航开发有限责任公司公司债券（简称“13川港航债”）。

(二)发行总额:人民币7亿元。

(三)债券期限和利率:本期债券为7年期固定利率债券，在第5年末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期内前5年票面年利率为6.15%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差1.75%确定，Shibor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（Y）利率的算术平均数4.40%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入）；在债券存续期内前5年固定不变；在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调票面利率0至100个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。投资者有权选择在本期债券的第5年末是否将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(四)债券形式及托管方式:本期债券为实名制记账式债券，投资者认购的本期债券在债券托管机构开立的托管账户托管记载。

(五)发行方式及对象: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、法规另有规定除外）公开发行。

(六)债券担保:本期债券由四川省交通投资集团有限责任公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

(七)信用级别:经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券信用级别为AA+，发行人主体信用级别为AA-。

释 义

本募集说明书摘要中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

四川港航、公司、发行人	指四川省港航开发有限责任公司
四川发展	指四川发展（控股）有限责任公司
四川交投	指四川省交通投资集团有限责任公司
本期债券	指发行人发行的总额为人民币7亿元的“2013年四川省港航开发有限责任公司公司债券”
本次发行	指本期债券的发行
募集说明书	指发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《2013年四川省港航开发有限责任公司公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指发行人根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《2013年四川省港航开发有限责任公司公司债券募集说明书摘要》
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
中央国债登记公司	指中央国债登记结算有限责任公司
主承销商	指平安证券有限责任公司
承销团	指主承销商为本次发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团
余额包销	指承销团成员按承销团协议所规定的各自承销本期债券的份额承担债券发行的风险，在发行期结束后，将各自未售出的债券全部买入
元	指人民币元
法定及政府指定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
工作日	指北京市的商业银行对公营业日（法定节假日或休息日除外）

第一条 本期债券发行依据

本期债券经国家发展和改革委员会发改财金［2012］2745号文件批准公开发行。

第二条 本期债券发行的有关机构

一、发行人:四川省港航开发有限责任公司

住所:成都市武侯区大石西路231号2楼

法定代表人:贺晓春

联系人:荆汝杰、饶海墨

联系地址:四川省成都市武侯区大石西路231号2楼

联系电话:028-87025763

传真:028-87044888

邮政编码:610041

二、承销团:

(一)主承销商:平安证券有限责任公司

住所:广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层

法定代表人:杨宇翔

联系人:何涛、陈建男、蒋睿

联系地址:北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦5B

联系电话:010-66299505、66299529、66299536

传真:010-66299589

邮政编码:100033

(二)副主承销商:国信证券股份有限公司

住所:广东省深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦十六层至二十六层

法定代表人:何如

联系人:赵文佳

联系地址:北京市西城区金融街兴盛街6号国信证券大厦5层

联系电话:010-88005084

传真:010-88005099

邮政编码:100033

(三)分销商

1、民生证券股份有限公司

住所:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16-18层

法定代表人:余政

联系人:吉爱玲、郭颖

联系地址:北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座16层

联系电话:010-85127601、010-85127672

传真:010-85127929

邮政编码:100005

2、长江证券股份有限公司

住所:武汉市新华路特8号

法定代表人:胡运钊

联系人:熊竹

联系地址:北京市西城区金融街17号中国人寿中心604室

联系电话:010-66220557

传真:010-66220650

邮政编码:100140

三、担保人:四川省交通投资集团有限责任公司

住所:成都市武侯区二环路西一段90号四川高速大厦16楼

法定代表人:邓勇

联系人:王峰

联系地址:成都市武侯区二环路西一段90号四川高速大厦16楼

联系电话:028-85263089

传真:028-85262207

四、托管人:中央国债登记结算有限责任公司

住所:北京市西城区金融大街10 号

法定代表人:刘成相

联系电话:010-88170889

传真:010-88170752

邮政编码:100033

五、审计机构:大华会计师事务所有限公司

住所:北京海淀区西四环中路16号院7号楼11层1101

法定代表人:梁春

联系人:王强、钟彦

联系地址:重庆市江北区观音桥金沙大厦13楼

联系电话:023-67866807

传真:023-67723599

邮政编码:400020

六、信用评级机构:上海新世纪资信评估投资服务有限公司

住所:上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22

法定代表人:朱荣恩

联系人:朱恒、田力

联系地址:上海市江湾路398号华盛大厦14F

联系电话:021-63504376-841

传真:021-63500872

邮政编码:200001

七、发行人律师:四川汇韬律师事务所

住所:成都市航空路6号丰德国际广场D3座4楼

负责人:李启军

联系人:徐涛

联系地址:成都市航空路6号丰德国际广场D3座4楼

联系电话:028-85265586

传真:028-85265552

邮政编码:610041

八、信托机构:中国光大银行股份有限公司成都分行

住所:成都市锦江区大慈寺路79号

负责人:史旺

联系人:刘浪

联系地址:四川省成都市瑞联路39号

联系电话:028-87088015

传真:028-87088025

邮政编码:610091

第三条 发行概要

一、发行人:四川省港航开发有限责任公司

二、债券名称:2013年四川省港航开发有限责任公司公司债券（简称“13川港航债”）。

三、发行总额:人民币7亿元。

四、债券期限和利率:本期债券为7年期固定利率债券，在第5年末附发行人上调票面利率选择权及投资者回售选择权。本期债券在存续期内前5年票面年利率为6.15%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差1.75%确定，Shibor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（Y）利率的算术平均数4.40%，基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入）；在债券存续期内前5年固定不变；在本期债券存续期的第5年末，发行人可选择上调票面利率0至100个基点（含本数），债券票面年利率为债券存续期前5年票面年利率加上上调基点，在债券存续期后2年固定不变。投资者有权选择在本期债券的第5年末是否将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

五、发行人主要控股子公司基本情况

序号	企业名称	持股比例	注册资本(元)
1	四川省嘉陵江航运开发有限公司	100.00%	16,000,000.00
2	四川长江水运有限责任公司	100.00%	34,128,800.00
3	四川嘉陵江金银台航开发有限公司	95.00%	362,380,000.00
4	四川广安承平港务有限公司	95.00%	40,000,000.00
5	四川南充都京港务有限公司	95.00%	20,000,000.00
6	宜宾三江港口建设开发有限责任公司	90.25%	3,000,000.00
7	四川嘉陵江金溪航电开发有限公司	90.00%	40,000,000.00
8	四川嘉陵江新政航电开发有限公司	90.00%	40,000,000.00
9	四川嘉陵江沙溪航电开发有限公司	90.00%	10,000,000.00
10	四川嘉陵江小龙门航电开发有限公司	90.00%	20,000,000.00
11	四川嘉陵江苍溪航电开发有限公司	90.00%	10,000,000.00
12	四川嘉陵江凤仪航电开发有限公司	90.00%	10,000,000.00
13	四川渠江金盘子航电开发有限公司	80.36%	112,000,000.00
14	四川嘉陵江桐子壕航电开发有限公司	80.00%	240,000,000.00
15	南充市达海港航开发投资有限公司	80.00%	2,500,000.00
16	四川长通港口有限公司	60.00%	76,420,000.00
17	四川岷江港航电开发有限责任公司	51.00%	1,000,000,000.00
18	四川嘉陵江旅游投资开发股份有限公司	37.50%	80,000,000.00

第十条 发行人业务情况

一、发行人所在行业现状和前景

发行人业务主要涉及电力、内河航运和旅游三个行业。

（一）电力行业

1、全国电力发展现状与前景

2011年，全国全社会用电量46-036.60亿千瓦时，同比增长11.98%。其中，水电发电量达6-107.83亿千瓦时，同比下降1.41%；火电发电量达38-137.51亿千瓦时，同比增长13.88%；核电发电量达863.50亿千瓦时，同比增长16.87%；风电发电量达732亿千瓦时，同比增长48.16%。

2002年4月以后，国家实行“厂网分开、主辅分离、输配分开”为主要内容的电力体制改革，伴随着两大电网公司及五大电力集团的成立，电力工业正由传统的垂直一体化垄断结构向竞争性市场结构转变，国内电力紧缺的局面逐步得到缓解，电力供需基本达到平衡。电力行业进入了大机组、大厂大电网、超高压、自动化、信息化、水电、火电、核电、新能源发电全面发展的新时期。今后一个时期内我国电力产业政策的基本方针是：重点发展电网，积极发展水电，优化发展火电，适当发展核电，优先发展可再生能源，开发与节能并重，高度重视环保，提高能源利用效率。

国家发改委颁布的《可再生能源发展“十二五”规划》阐述了我国“十二五”期间的水电规划布局和建设重点，提出“十二五”时期全国新增水电装机容量8-750万千瓦，到2015年全国水电装机容量达到2-84亿千瓦，已建常规水电装机容量占全国水电技术可开发装机容量的71%；继续加快开发、早早开发完毕开发程度较高的长江上游、乌江、南盘江红水河、黄河中上游及其北干流、湘西、闽浙赣和东北等7个水电基地，重点布局开发金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、怒江、黄河上游干流等6个规划装机容量合计超过2亿千瓦、开发率仅为1%的水电基地。

我国丰富的能源资源以及水电行业的良好基础，近年来，水电装机容量稳定增长，水电受益明显。全国水电机组多年平均的年利用小时约为3-300小时，较全国火电设备多年平均年利用小时数5-031小时低1-700余小时。因此，具有调节性能、能够发挥联合调度优势的水电资产更具有市场竞争力。根据我国水电规划，到2020年水电装机容量将达到3亿千瓦。

2、四川省电力行业发展现状与前景

四川素有“四川电力之都”美称，全省江、雅砻江、大渡河、岷江等大河飞流直下蕴含全省。四川水能资源理论蕴藏量总计1-44亿千瓦，在全国各省（市、自治区）之一以上。其中，技术可开发量1-2亿千瓦，占全国的26%，是我国水能资源最富集的地区。中小水电资源可开发量达3-437万千瓦，位居全国首位，发展潜力巨大，具有发展农村水电得天独厚的条件，开发前景非常广阔。因此，四川的水电资源将参与全国的资源优化配置，在全国经济发展中发挥更大作用。

四川省经过多年开发建设，相继建成了龚嘴、铜街子、宝珠寺、二滩、紫坪铺等大型和特大型水电站。目前，金沙江、雅砻江、大渡河“三江”流域梯级开发正在加速推进，藏布沟、溪洛渡、向家坪、锦屏、二级等特大型水电站开工建设，四川省已成为全国最大的水电产业基地。四川电网通过南、北部两个通道、三回500KV线路与重庆电网相连，川渝电网之间形成了联系较为紧密的500KV环网，并与华中华东四省电网联网，建立了“川电外送”通道。目前，正在建设经由四川至上海止负800KV特高压直流输电线路。

（二）内河航运行业

公司涉及的港口水运业务为长江中上游流域的内河航运行业的重要组成部分。内河航运在我社会经济中地位作用突出，在四川省发展潜力巨大。

1、内河航运在我国社会经济发展中占据重要地位

我国具有内河航运资源丰富的天然优势，发展内河航运具有成本低、效益高的比较优势，能耗低、污染轻的独特优势，对流域经济社会发展的带动优势和继续发展的潜在优势。加快发展内河航运事业，建设现代综合运输体系，是深入贯彻落实科学发展观，促进经济社会发展的重要举措。当前和今后一个时期，国家将把内河航运发展摆在经济社会发展的重要位置，纳入国民经济和社会发展规划，坚持科学规划，深化改革，加大投入力度，加强建设步伐，以航道、港口和船型标准化建设为重点，以干流发展带动支流发展，以内河航运发展带动流域地区的经济社会发展，续写内河航运与公路、铁路、民航、管道等运输方式协调发展，统筹内河航运与水利、水电、环保建设相衔接，努力实现内河航运畅通、高效、平安、绿色。

2、四川省内河航运发展具有较明显的资源优势

四川省地处长江上游，河流众多，全省现有通航河流176条，通航水库、湖泊147个，航道里程达到11-726公里，其中通航航道11-004公里，库区航道1-558公里。本路交通以长江干支主干道，与嘉陵江、岷江共同构筑起水运出川大通道。涪江、渠江、沱江、金沙江、雅砻江等其他河流在省内纵横分布，与主通道共同形成叶脉状的水运网络。

基于得天独厚的水运条件发展四川的内河航运产业，对促进四川对外开放和发展四川经济都有着深远的战略意义。在国家实施西部大开发战略以及四川省发展力打造西部综合交通枢纽的形势下，四川内河航运有了新的发展契机。

根据《四川省航运发展规划（2001-2050）》，四川省内河航运发展的总体目标为：依托“一横二纵”发展长江、岷江、嘉陵江高等级航道，建设渠江、沱江、涪江、金沙江、赤水河等地区性干线航道；2010年，实现嘉陵江昭化以下全线渠化，建设涪州枢纽港，宜宾枢纽港、南充港、乐山港；2020年，建设地区性干流航道、库区航道及港口设施，形成配套的航运主网络，使四川内河航运面貌发生根本性变化，基本适应四川经济发展的需要。

（三）旅游行业

1、全国旅游行业发展现状与前景

2011年，全年国内出游人数26-42亿人次，比上年增长13.2%；国内旅游收入19-306亿元，增长23.6%。入境旅游人数13-542万人次，增长1.2%。其中，外国人2-711万人次，增长3.8%；香港、澳门和台湾同胞10-831万人次，增长0.6%。在入境旅游者中，过夜旅游者5-758万人次，增长3.4%。国际旅游外汇收入48亿美元，增长5.8%。国内居民出境人数5-025万人次，增长22.4%。其中因私出境6-412万人次，增长24.5%；占出境人数的91.3%。同时，旅游投资规模大幅增长，企业经营业绩开始回升，旅游产业对经济社会带动作用进一步加强。

研究预测，2010年至2020年，中国旅游业将保持年均10.4%的增长速度；2020年，中国将成为世界第一大旅游目的地国和第四大客源输出国。因此，作为六大新兴消费热点行业之一的旅游行业，发展潜力巨大。

2、四川旅游行业发展现状与前景

2011年，四川省旅游经济继续保持了良好的发展态势，全年共实现旅游总收入2-449亿元，同比增长29.9%；国内旅游、入境旅游、出境旅游三大市场全面高速增长，各项指标增幅均保持在20%以上。

国内旅游市场方面，2011年，四川省共计接待国内旅游者3-5亿人次，增长28.9%；实现国内旅游收入2410.6亿元，增长29.5%。接待入境旅游者163-97万人次，增长55.9%；实现旅游外汇收入5-9亿美元，增长67.8%。全省累计出境游客总人数为56-9万人，增长19.7%。其中，前往香港旅游人数为12-86万人，增长11.3%；前往澳门旅游人数为8-49万人，增长22.6%。

四川省旅游资源丰富，旅游行业发展潜力巨大。随着基础设施的逐渐完善、旅游资源的陆续开发、旅游品牌的逐渐推广，四川的旅游行业发展前景十分可观。

二、发行人的行业地位与竞争优势

（一）行业地位

公司自成立以来，经过十多年的发展，已经形成以航电项目为主，开拓港口物流、水上运输、旅游观光等多元化业务的综合性经营主体。公司在上述领域具有较强的竞争优势和较强的资源优势，在所处领域具备领先的行业地位。

1、航电项目

目前，公司在嘉陵江流域航电业务中占据主导地位。公司直接控股的航电项目占国家批准的嘉陵江梁化开发十四级规划中的八级，另外渠江金盘子航电项目其控股嘉陵江流域十分个航电项目，并要建设四级规划中的其余五级。近两年，小龙门航电项目第四台机组、凤仪航电项目机组和沙溪公司三台机组陆续投入运行，这对公司未来主营业务发展注入更多的动力。

2、港口物流

公司所属沪州港是内河第一的全国28个内河主要港口之一，是川、渝、黔、湘、鄂、赣六省水道通往长江流域、东北亚地区和北部湾经济区的主要出海通道，是连接西部综合交通枢纽、打造西部经济高地的重要支撑，是区域性次级枢纽，是具有百万标箱吞吐能力、集干散货、重大件、件杂货等为一体的综合性、多功能大港。

3、货物运输

2008年以来，根据中国共产党四川省委员会、四川省人民政府的部署，在四川省交通运输厅、厅航务局的领导下，公司作为主力军，积极参与谋划四川水运可持续发展，公司运输业务持续增长，新建六艘3-500吨级集装箱船舶，进一步加强公司国第二要塞机械集团公司等大企业集团的合作伙伴关系，逐步建立起稳定的资源基地，不断提高市场占有率。2010年四川长江水运有限责任公司成立的彭州石化特大型设备，最大单件重量达940吨，创了全国内河运输距离最长、单体重量最大的记录。

4、旅游服务

公司开发的嘉陵江生态旅游区旅游资源丰富，自然人文景观众多，发展潜力巨大。嘉陵江生态旅游区包括嘉陵江秀观湖生态文化旅游园区和嘉陵江太极湖生态文化旅游园区。

秀观湖生态文化旅游园区因秀观电站建成后，江水聚化形成，范线有古寺庙、桐子湖电站大坝、平洲草色、水寺寺、千佛岩、蛇岛岡、印山公园、白鹤观、回民清真寺、古代码头、山古古镇、山水岩寨群、千年城堡、宝莲寨等景观。嘉陵江太极湖生态文化旅游园区位于武胜县烈面镇。“乡映宝、烟波沿袭、因湖水环绕出川行此形成一个宏大的太极图形而得名。因区有建于南朝齐的古汉时县城遗址、汉王庙、东汉住墓群、唐宫遗址、江陵寺、小南海、东西关电门等自然、人文景观。

（二）竞争优势

1、政策优势

水电是可再生的绿色清洁能源，水电开发长期以来得到国家政策的重点扶持。《中华人民共和国可再生能源法》和《国企业全额收购可再生能源电量监管办法》明确规定，可再生清洁能源上网电量电网公司必须全额收购。因此，公司的主营业务水力发电作为清洁能源和可再生能源，在竞价上网格局中拥有优先上网等政策优势。

2、成本优势

与国内中电企业相比，公司具有较明显的发电成本优势。公司电力生产主要依靠嘉陵江天然来水，与发电相关的成本大大低于火电企业，尤其是近年来燃料煤价格上涨、运力紧缺及国家提高环保要求的情况下，火电发电成本上升，公司成本优势更为突出。

3、跨行业发展优势

四川“5-12”地震后，新的产业布局规划给沿江临港经济发展带来了巨大发展机遇。公司在业务上具有涵盖水电、港口、航运的跨行业优势，积极参与流域综合开发，符合沿江地区经济发展的根本要求，有利于构建优势互补的持续发展模式，实现水运建设的滚动开发。

4、税收优惠政策

四川“5-12”地震后，新的产业布局规划给沿江临港经济发展带来了巨大发展机遇。公司在业务上具有涵盖水电、港口、航运的跨行业优势，积极参与流域综合开发，符合沿江地区经济发展的根本要求，有利于构建优势互补的持续发展模式，实现水运建设的滚动开发。

5、政策优势

公司属于国家鼓励发展的大型水电项目，在国家实施西部大开发战略的背景下，公司作为主力军，积极参与谋划四川水运可持续发展，公司运输业务持续增长，新造多艘3-500吨级集装箱船舶，进一步加强公司国第二要塞机械集团公司等大企业集团的合作伙伴关系，逐步建立起稳定的资源基地，不断提高市场占有率。2010年四川长江水运有限责任公司成立的彭州石化特大型设备，最大单件重量达940吨，创了全国内河运输距离最长、单体重量最大的记录。

6、旅游服务

公司开发的嘉陵江生态旅游区旅游资源丰富，自然人文景观众多，发展潜力巨大。嘉陵江生态旅游区包括嘉陵江秀观湖生态文化旅游园区和嘉陵江太极湖生态文化旅游园区。

秀观湖生态文化旅游园区因秀观电站建成后，江水聚化形成，范线有古寺庙、桐子湖电站大坝、平洲草色、水寺寺、千佛岩、蛇岛岡、印山公园、白鹤观、回民清真寺、古代码头、山古古镇、山水岩寨群、千年城堡、宝莲寨等景观。嘉陵江太极湖生态文化旅游园区位于武胜县烈面镇。“乡映宝、烟波沿袭、因湖水环绕出川行此形成一个宏大的太极图形而得名。因区有建于南朝齐的古汉时县城遗址、汉王庙、东汉住墓群、唐宫遗址、江陵寺、小南海、东西关电门等自然、人文景观。

（三）竞争劣势

1、政策优势

水电是可再生的绿色清洁能源，水电开发长期以来得到国家政策的重点扶持。《中华人民共和国可再生能源法》和《国企业全额收购可再生能源电量监管办法》明确规定，可再生清洁能源上网电量电网公司必须全额收购。因此，公司的主营业务水力发电作为清洁能源和可再生能源，在竞价上网格局中拥有优先上网等政策优势。

2、成本优势

与国内中电企业相比，公司具有较明显的发电成本优势。公司电力生产主要依靠嘉陵江天然来水，与发电相关的成本大大低于火电企业，尤其是近年来燃料煤价格上涨、运力紧缺及国家提高环保要求的情况下，火电发电成本上升，公司成本优势更为突出。

3、跨行业发展优势

四川“5-12”地震后，新的产业布局规划给沿江临港经济发展带来了巨大发展机遇。公司在业务上具有涵盖水电、港口、航运的跨行业优势，积极参与流域综合开发，符合沿江地区经济发展的根本要求，有利于构建优势互补的持续发展模式，实现水运建设的滚动开发。

4、税收优惠政策

四川“5-12”地震后，新的产业布局规划给沿江临港经济发展带来了巨大发展机遇。公司在业务上具有涵盖水电、港口、航运的跨行业优势，积极参与流域综合开发，符合沿江地区经济发展的根本要求，有利于构建优势互补的持续发展模式，实现水运建设的滚动开发。

5、政策优势

公司属于国家鼓励发展的大型水电项目，在国家实施西部大开发战略的背景下，公司作为主力军，积极参与谋划四川水运可持续发展，公司运输业务持续增长，新造多艘3-500吨级集装箱船舶，进一步加强公司国第二要塞机械集团公司等大企业集团的合作伙伴关系，逐步建立起稳定的资源基地，不断提高市场占有率。2010年四川长江水运有限责任公司成立的彭州石化特大型设备，最大单件重量达940吨，创了全国内河运输距离最长、单体重量最大的记录。

第十一条 发行人财务情况

本部分财务数据来源于四川省港航开发有限责任公司2009-2011年经审计的财务报告。大华会计师事务所有限公司对发行人2009-2011年的财务报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的大华审字［2012］第1-0-0-0