A股股票简称:上港集团 股票代码:600018

上海国际港务（集团）股份有限公司

（住所:上海市浦东新区芦潮港镇同汇路1号综合大楼A区4楼）

公开发行2016年公司债券（第一期）募集说明书摘要

（面向合格投资者）

主承销商/薄记管理人/债券受托管理人

国泰君安证券股份有限公司 GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

（住所:中国（上海）自由贸易试验区商城路618号）

募集说明书签署日期:2016年1月20日

声 明

本募集说明书依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第23号——公开发行公司债券募集说明书（2015年修订）》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

主承销商已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。主承销商承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，主承销商承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

受托管理人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定，募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，受托管理人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

受托管理人承诺，在受托管理期间因其胜不履行、迟延履行或者其他未按照相关规定、约定及受托管理人声明履行职责的行为，给债券持有人造成损失的，将承担相应的法律责任。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及其有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构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的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

投资者认购或持有本期公司债券视作同意债券受托管理协议、债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

除本公司和主承销商外，本公司没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书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。投资者在评价和购买本期债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

重大事项提示

一、本期债券评级为AAA级；本期债券上市前，本公司最近一期末（2015年6月30日）合并报表中所有者权益为630.93亿元，资产负债率为36.06%；本期债券上市前，本公司2012年、2013年和2014年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为49.69亿元、52.56亿元和67.67亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为56.64亿元，预计不少于本期债券一年利息的15倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行。本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请审官需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关管理机构的批准程序，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期的合法的证券交易场所交易流通，或虽然预期债券可以上市但其流通交易的具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受积极投资环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本期债券上市后持有人能够随时开足额交易其所持有的债券。

四、本期债券为无担保债券。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，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，本期债券信用风险很低。在本期债券评级的信用等级有效期内，若因不可控制的因素本公司不能如期从预期的还款来源取得资金，将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》的规定通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本期债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响本公司经营或财务状况的重大事件、本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本期债券的信用状况。

七、最近三年及一期末，公司流动比率分别为1.17、0.91、0.85及0.94，速动比率分别为0.99、0.77、0.69及0.78，报告期内，公司由于流动资金需求和对外投资需要逐步增加了短期债务的规模，2012-2014年，流动比率、速动比率和速动比率存在一定程度下降。如果未来宏观经济环境发生较大不利变化，可能对公司收入情况及资金回笼产生不利影响，导致公司流动资金紧张，财务风险加大，进而对公司正常经营活动产生不利影响。公司系码头营运商，变动成本低，销售商品、提供劳务所产生的现金流入稳定。报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为65.42亿元、86.13亿元、102.09亿元和45.87亿元，为公司偿还债务提供了有力保障。

八、报告期内，投资收益对净利润贡献较大。公司投资收益分别为7.67亿元、9.09亿元、16.98亿元及9.01亿元，占归属于母公司所有者的净利润的比例分别为15.44%、17.29%、25.10%和29.08%。公司投资收益主要系公司对联营企业、合营企业的投资收益。报告期内，公司在立足港口核心主业的基础上，适当提高了相关多元化程度，扩大了对外投资的规模，长期股权投资规面价值持续增加。报告期内，长期股权投资分别为69.84亿元、106.22亿元、171.75亿元和194.01亿元。若未来宏观经济形势出现较大不利变化，公司的长期股权投资存在贬值风险的波动风险，从而对公司资产状况及经营收益产生不利影响。

九、根据公司整体发展战略，公司第二届董事会第三十八次会议同意公司以现金方式收购上海锦江航运（集团）有限公司（以下简称:“锦江航运”）合计79.195%股权，该股权对应的收购价格不超过人民币19.419亿元，其中，收购上海国际集团有限公司合计持有的锦江航运47.9894%股权，价格不超过人民币11.767亿元，收购上海久事公司持有的锦江航运31.2070%股权，价格不超过人民币7.652亿元。该协议转让事项尚需获得上海市国有资产监督管理委员会的批准。若公司获准并实施该项股权收购事项，将可能影响公司的流动资金状况，导致公司资金紧张、进而影响公司的偿债能力。

十、公司2015年第三季度报告已于2015年10月30日公告（详情参阅发行人刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）等指定信息披露网站），2015年三季度报告披露后，本期债券仍然符合发行上市条件。截至2015年9月末，公司总资产922.21亿元，净资产645.91亿元，资产负债率33.56%；2015年1-9月，公司营业收入223.18亿元，较2014年1-9月增加4.23%，归属于母公司的净利润45.25亿元，较2014年1-9月减少3.31%，主要系公司出售子公司上海明东集装箱码头有限公司部分股权，使得合并报表范围口径变化造成的。

经主承销商和发行人律师核查，发行人2015年1-9月经营业绩良好，截至2015年9月末资产负债结构优良，偿债能力较强，2015年三季报披露后仍然符合《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律法规及规范性文件中关于公司发行公司债券的基本条件。

一、由于债券发行跨年度，按照公司债券会名惯例，征得主管部门同意，本次债券名称由“上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2015年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）”变更为“上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）”。本期债券名称更变不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力，原签署的相关法律文件仍对本期债券和公司债券项下的本期债券继续具有法律效力。

释 义

在本募集说明书中，除非文意另有所指，下列词汇具有以下含义:

发行人、本公司、公司、上港集团	指	上海国际港务（集团）股份有限公司
本次债券	指	经中国证监会核准向合格投资者公开发行的本金总额不超过人民币100亿元（含人民币100亿元）的公司债券，即“上海国际港务（集团）股份有限公司2015年公司债券”
本期债券	指	发行人本次公开发行的“上海国际港务（集团）股份有限公司2016年公司债券（第一期）”
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、法规及发行本期债券所制作的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2016年公司债券募集说明书（第一期）》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规及发行本期债券所制作的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规及本期债券发行所制作的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）发行公告》
主承销商、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
新世纪资信、资信评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
审计机构、立信会计师事务所、立信会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海市金茂律师事务所
上海城投	指	上海城投（集团）有限公司
上海市国资委	指	上海市国有资产监督管理委员会
同盛集团	指	上海同盛投资（集团）有限公司
国资经营公司	指	上海国有资产经营有限公司
国际集团	指	上海国际集团有限公司
明东公司	指	上海明东集装箱码头有限公司
冠东公司	指	上海冠东国际集装箱码头有限公司
上海港工	指	上海港务工程公司
中国建筑	指	中国建筑股份有限公司
重庆港务	指	重庆港务物流集团有限公司
东港公司	指	重庆东港集装箱码头有限公司
果园公司	指	重庆果园集装箱码头有限公司
九江公司	指	上港集团长江物流九江有限公司
湖南集海	指	湖南集海航运有限公司
上海颐利	指	上海颐利投资管理有限公司
东点公司	指	上海东点企业发展有限公司
上港租赁	指	上港融资租赁有限公司
上海银行	指	上海银行股份有限公司
冷链贸易	指	上港冷链贸易（上海）有限公司
11上港01	指	上海国际港务（集团）股份有限公司2011年公司债券（第一期）
11上港02	指	上海国际港务（集团）股份有限公司2011年公司债券（第二期）
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
公司章程	指	《上海国际港务（集团）股份有限公司章程》
股东大会	指	上海国际港务（集团）股份有限公司股东大会
董事会	指	上海国际港务（集团）股份有限公司董事会
监事会	指	上海国际港务（集团）股份有限公司监事会
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2015年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《上海国际港务（集团）股份有限公司公开发行2015年公司债券之受托管理协议》及其变更和补充
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006年2月6日颁布，2008年9月26日修订）》、上证所于2006年8月日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的回购，将相应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购与上证所以往质押式回购的区别主要在于，前者通过关于证券账户核算标准券库存、建立质押库等措施，对回购交易进行了优化
报告期、最近三年及一期	指	2012年、2013年、2014年和2015年1-6月
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	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）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

第一节 发行概况

一、发行概况

（一）本债券的核准情况及核准规模

2015年1月13日，本公司第二届董事会第三十四次会议审议通过了《关于申请2015年度债务融资额度的议案》，2015年4月30日，本公司2014年年度股东大会审议通过了该议案，同意公司2015年度中长期债务融资额度为人民币220亿元，短期债务融资额度为人民币220亿元。同时股东大会授权本公司总裁在所获得债务融资额度内，根据实际需要实施债务融资的具体事宜。

2015年10月19日，本公司第二届董事会第四十次会议审议通过了《关于公司符合发行公司债券条件的议案》和《关于公司公开发行公司债券方案的议案》。本次发行的公司债券票面总额不超过100亿元（含100亿元），可在两年内分期发行。

董事会决议公告刊登在2015年10月20日的《上海证券报》、《中国证券报》、《证券时报》和上证所网站（www.sse.com.cn）。

2015年11月19日，经中国证监会“证监许可[2015]2657号”文件核准，本公司将在中国境内公开发行不超过100亿元（含100亿元）公司债券，分期发行。本期发行为本次债券的第一期发行。

（二）本期债券的主要条款

发行主体:上海国际港务（集团）股份有限公司。

债券名称:上海国际港务（集团）股份有限公司2016年公司债券（第一期）。

发行总额:基础发行规模为人民币20亿元，可超额配售不超过人民币20亿元（含20亿元）

债券票面金额及发行价格:本期债券票面金额为100元，按面值平价发行。

债券期限:本期债券期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

发行人调整票面利率选择权:发行人有权决定是否在本期债券存续期的第3年末调整本期债券后2年的票面利率。发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个工作日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

投资者回售选择权:发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在本期债券第3个计息年度付息日前的第30个工作日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整本期债券票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

债券持有人回售选择权:发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在本期债券第3个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给发行人。本期债券第3个计息年度付息日即为回售支付日，发行人将按照上海证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售交付工作。

回售申报:自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起3个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

担保情况:本期债券为无担保债券。

债券利率或其确定方式:本次发行的公司债券为固定利率债券，债券票面利率将根据网下询价簿记结果，由公司与主承销商按照市场情况确定。

债券形式:实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

还本付息方式及支付金额:本期债券采用单利按年计息，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。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面金额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券票面金额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券票面金额与本期债券票面面值的乘积。

发行对象及发行方式:本期债券面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行。本次债券在获得中国证监会核准后分期发行，其中首期发行应当不低于中国证监会核准发行之日起十二个月内完成。

配售规则:主承销商根据网下询价结果对所有有效申购进行配售，机构投资者的配售金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则:按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当累计金额超过或等于本期债券发行总额的所对应的最高申购利率确认为发行利率；申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。发行人和主承销商有权决定本期债券的最终配售结果。

向公司股东配售安排:本期债券不安排向公司股东优先配售。

起息日:本期债券的起息日为2016年1月22日。

付息日:本期债券的付息日期为2017年至2021年，每年的1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；顺延期间付息款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的付息日为自2017年至2019年间每年的1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，顺延期间付息款项不另计利息）。

计息期限:本期债券的计息期限为2016年1月22日至2021年1月21日。若债券持有人行使回售选择权，则本期债券回售部分的计息期限为2016年1月22日至2019年1月21日。

兑付登记日:本期债券的兑付登记日将按照上证所和中国证券登记公司的相关规定办理。

兑付日:本期债券的兑付日期为2017年至2021年，每年的1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，顺延期间兑付款项不另计利息）。若债券持有人行使回售选择权，则其回售部分的本期债券的兑付日为2019年1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，顺延期间兑付款项不另计利息）。

在兑付登记日次日至兑付日期间，本期债券停止交易。

付息、兑付方式:本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

信用级别及债券信评级机构:经新世纪信用综合评定，发行人的主体信用等级为AAA级，本期债券信用等级为AAA级。

债券受托管理人:本公司聘请国泰君安担任本期债券受托管理人，并在债券持有人会议规则及债券受托管理协议项下赋予债券受托管理人的各项权利和义务，以保障债券持有人的利益。

募集资金专项账户:公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

募集资金用途:本次债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司银行借款、调整债务结构和补充流动资金等。

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。

二、本期债券发行及上市安排

（一）本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期:2016年1月20日。

发行首日:2016年1月22日。

预计发行期限:2016年1月22日至2016年1月25日，共2个工作日。

网下发行期限:2016年1月22日至2016年1月25日。

（二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向上证所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

三、本期债券发行的有关机构

（一）发行人:上海国际港务（集团）股份有限公司

法定代表人:	陈戎源
董事会秘书:	丁向明
住所:	上海市浦东新区芦潮港镇同汇路1号综合大楼A区4楼
办公地址:	上海市虹口区东大名路358号（国际港务大厦）
电话:	021-35309688
传真:	021-65333388
联系人:	李玥真

（二）主承销商及其他承销机构

1.主承销商:国泰君安证券股份有限公司

法定代表人:	杨德红
住所:	中国（上海）自由贸易试验区商城路618号
办公地址:	上海市浦东新区银城中路168号29楼
电话:	021-38676798
传真:	021-38670798
项目主办人:	郁晔君、张翼
项目协办人:	李登辉
项目组成员:	古劲、钱婕

（三）发行人律师:上海市金茂律师事务所

事务所负责人:	毛惠刚
住所:	上海市黄浦区汉口路266号中大厦19楼
办公地址:	上海市黄浦区汉口路266号中大厦19楼
电话:	021-62496040
传真:	021-62482266
经办律师:	陈婷宇、韩春燕、俞佳寅

（四）会计师事务所:立信会计师事务所（特殊普通合伙）

事务所负责人:	朱建弟
住所:	上海市黄浦区南京东路61号四楼
办公地址:	上海市黄浦区南京东路61号四楼
电话:	021-23280000
传真:	021-63219669
经办会计师:	葛伟俊、毛玥明、肖辉、张琦

（五）资信评级机构:上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人:	朱荣恩
住所:	上海市杨浦区控江路1555号A座1033室K-22
办公地址:	上海市黄浦区瞿溪路398号华盛大厦14楼
电话:	021-63501349
传真:	021-63500872
经办分析师:	宋映晶、邵一静

（六）债券受托管理人:国泰君安证券股份有限公司

法定代表人:	杨德红
住所:	中国上海自由贸易试验区商城路618号
电话:	021-38676798
传真:	021-38670798
联系人:	郁晔君

（七）募集资金专项账户开户银行:招行银行上海外滩支行

法定代表人:	李莉
住所:	上海市黄浦区中山东一路16号
电话:	021-63523900
传真:	021-63292327
联系人:	严麟明

（八）公司债券申请上市的证券交易所:上海证券交易所

总经理:	黄红元
住所:	上海市浦东南路528号上海证券大厦
电话:	021-68808888
传真:	021-68804868

（九）公司债券登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人:	高斌
住所:	上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼
电话:	021-38874800
传真:	021-58754185

四、认购人承诺

投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）购买本期债券，被视为作出以下承诺:

（一）接受本募集说明书对债券持有人的权利义务的所有规定并受其约束;

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更;

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上证所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、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等利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、信用评级

（一）信用级别

新世纪资信已具了《上海国际港务（集团）股份有限公司2016年公司债券（第一期）信用评级报告》。经新世纪资信综合评定，发行人的主体信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级。

（二）评级报告的主要事项

1.信用评级结论及标识所代表的涵义

经新世纪资信综合评定，发行人主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA，评级展望为稳定，该级别反映了发行人偿还债务的能力很强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险很低。

2.信用评级报告内容摘要

新世纪资信的评级反映了公司已形成以集装箱为主、散杂货、港口服务和港口物流为辅的四大支柱产业，近三年来公司经营业务总体保持良性增长，营业收入于2014年恢复增长态势。公司资本实力雄厚，虽然负债以长期负债和银行借款为主的刚性债务占比较高，但公司债务结构稳健，经营现金流形成持续稳定的现金净流量，流动性和资产变现能力较强，且银行资金存量较多，可用授信规模大，债务还本付息安全性较高。公司自身主业盈利能力较强，毛利空间大，期间费用控制较严，资产收益率和总资产报酬率逐年上升，资产盈利能力保持较高水平。

（1）优势

① 上海国际航运中心建设持续推进及上海自贸区范围进一步扩大，为上港集团发展提供了良好的发展环境。

② 上港集团区位优势明显，核心资源地为经济发达的长江流域带，近年来集装箱吞吐量持续保持全球第一。

③ 上港集团重大件装卸接运中心装卸作业效率处于世界领先水平;公司拥有一流的引航技术和设施、船舶拖带、减载设备，全方位配套服务齐全。

④ 上港集团资本实力雄厚，资产质量良好，在经营环节能够形成持续稳定的现金净流量，且货币资金存量较多，可用授信规模大，偿债能力强。

（2）关注

① 欧美主要经济体经济复苏缓慢，国内经济下行压力持续加大，贸易形势仍面临诸多不确定性，上港集团维持较好经营业绩压力加大。

② 上海港目前仍属于腹地型港口，国际中转吞吐量较少，国际竞争力尚待进一步提升，且邻近港口的发展对上港集团产生一定的竞争风险。

③ 国内人工、物价持续上涨，上港集团经营成本管控难度增加，一定程度上会影响公司整体盈利水平。

（三）跟踪评级安排

根据政府主管部门要求和新世纪资信的业务操作规范，在本次评级的信用等级有效期至本次债券本息的约定偿付日止内，本评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，新世纪资信将持续关注上港集团外部经营环境的变化、影响经营或财务状况的重大事件、上港集团履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映上港集团的信用状况。

1.跟踪评级时间和内容

新世纪资信对上港集团的跟踪评级期限为本评级报告出具日至失效日。定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每年上港集团经审计的年度财务报告披露日起2个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，新世纪资信将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，上港集团应根据已作出的书面承诺及时告知本评级机构相应事项。新世纪资信及评级人员将密切关注与上港集团有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。

2.跟踪评级程序

定期跟踪评级前向上港集团发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向上港集团发送“重大事项跟踪评级告知书”。

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

新世纪资信的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具5个工作日内，新世纪资信将把跟踪评级报告发送至上港集团，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

（四）其他重要事项

发行人2011年发行了“11上港01”债和“11上港02”债，并委托新世纪资信出具了评级报告，2012年4月28日、2013年4月24日、2014年4月24日和2015年4月23日，新世纪评级分别出具了跟踪评级报告，发行人的主体评级均为AAA，与本次评级结果一致。

二、发行人主要资信情况

（一）公司获得银行授信的情况

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。

截至2015年6月30日，公司合并口径授信总额为671.50亿元，其中，本公司已使用授信额度为162.80亿元，未使用的授信额度为508.70亿元。

（二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

本公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

（三）最近三年及一期发行的债券（含债务融资工具）以及偿还情况

截至2015年6月30日，本公司发行债券情况如下:

债券名称	类型	发行日期	到期日	发行规模（亿元）	发行利率
10上港throMTN1	中期票据	2010.7.2	2015.7.2	20	3.60%
11上海throCP01	短期融资券	2011.2.16	2012.2.16	20	4.30%
11上港01	公司债券	2011.3.30	2016.3.30	50	4.69%
11上港02	公司债券	2011.7.6	2016.7.6	30	5.05%
11上海throMTN1	中期票据	2011.9.22	2014.9.22	30	6.00%
11上海throCP002	短期融资券	2011.11.7	2012.8.3	14	5.35%
12上海throMTN1	中期票据	2012.3.12	2015.3.12	14	4.63%
12上海throCP001	短期融资券	2012.7.12	2013.4.8	10	3.36%
12上海throCP002	短期融资券	2012.7.13	2013.4.9	20	3.36%
12上海throCP003	短期融资券	2012.11.20	2013.11.20	10	4.47%
12上海throCP004	短期融资券	2012.11.20	2013.11.20	10	4.47%
13上海throCP001	短期融资券	2013.3.7	2014.3.7	30	4.02%

截至2015年6月30日，本公司应付债券余额为27.98亿元，不存在延迟支付债券利息或本金的情况。

（四）本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期末净资产的比例

按本次不超过100亿元的发行总额测算，本次发行完成后，本公司累计公司债券余额不超过127.98亿元，占本公司截至2015年6月30日未合并财务报表口径净资产（含少数股东权益）的比例为20.28%，未超过发行人净资产的40%。

（五）发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要偿债指标

	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率	0.94	0.85	0.91	1.17
速动比率	0.78	0.69	0.77	0.99
资产负债率（%）	36.06	36.12	36.97	38.48
	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
利息保障倍数	10.45	10.48	9.27	9.27
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注:（1）流动比率=流动资产/流动负债;

（2）速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债;

（3）资产负债率=总负债/总资产;

（4）利息保障倍数=（税前利润+计入财务费用的利息支出）/计入财务费用的利息支出;

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

（一）发行人基本情况

1.公司中文名称:上海国际港务（集团）股份有限公司

2.公司英文名称:Shanghai International Port (Group) Co., Ltd.

3.法定代表人:陈戎源

4.设立日期:2003年4月4日

5.注册资本:23,173,674,650元

6.实缴资本:23,173,674,650元

7.注册地址:上海市浦东新区芦潮港镇同汇路1号综合大楼A区4楼

8.办公地址:上海市虹口区东大名路358号（国际港务大厦）

9.邮政编码:200080

10.信息披露负责人:丁向明

11.电话:021-65333388

12.传真:021-35308688

13.电子信箱:6000188@portshanghai.com.cn

14.所属行业:水上运输业（C55）

15.经营范围:国内外货物（含集装箱）装卸（含过驳）、储存、中转和水陆运输;集装箱拆拼箱、清洗、修理、制造和租赁;国际航运、船舶代理、货运代理;为船舶提供燃料供船和上下船舶员设施和服务;为船舶提供淡水、粮食、船用物料、生活品供应等船舶综合服务;港口设施租赁;港口信息、技术咨询服务;港口码头建设、管理和经营;港口起重设备、搬运机械、机电设备及配件的批发及进口（涉及行政许可的凭许可证经营）

16.组织机构代码:13220758-0

（二）发行人的设立、上市情况

上港集团前身为上海国际港务（集团）有限公司，系经上海市人民政府以沪府[2003]81号《关于同意上海港务局改制成立上海国际港务（集团）有限公司的批复》，由原上海港务局于2003年4月4日改制成立，成立时注册资本为50亿元。

2005年5月，经商务部以商资批[2005]880号《关于同意设立上海国际港务（集团）股份有限公司的批复》批准，上海国际港务（集团）有限公司改制为中外合资股份有限公司，并取得商务部商外资资审字[2005]0156号《中华人民共和国外商投资企业批准证书》。改制后，上港集团的股本总额为1,856,898,30万元，其中:上海国资委、同盛集团、国资经营公司和大盛公司以原上海国际港务（集团）有限公司经评估后的净资产1,299,828.81万元出资，并分别持股50%、19%、0.5%和0.5%；招商局码头以外币现汇折合人民币557,069.49万元投资，持股30%。2005年6月22日，安永大华对上港集团实收股本进行了审验并出具了安永大华业字[2005]第0676号验资报告。

2005年6月27日，上港集团召开创立大会暨第一次股东大会。2005年7月8日，上港集团取得由上海市工商行政管理局换发的企业法人营业执照（注册号:3101152028738号企业法人营业照）。

2006年10月，经中国证监会证监发行字[2006]80号《关于核准上海国际港务（集团）股份有限公司首次公开发行股票暨换股吸收合并上