

证券代码：600284

证券简称：浦东建设

公告编号：临 2016-002

# 上海浦东路桥建设股份有限公司

## 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明及审议程序

#### （一）公司符合发行公司债券条件的说明

根据《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》等有关法律、法规和规范性文件的规定，公司经营管理层将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件的规定逐项对照，认为本公司符合现行公司债券政策和公司债券发行条件的各项规定，具备发行公司债券的资格。

#### （二）本次发行公司债券履行的审议程序

2015年2月27日，公司召开第六届董事会第十六次会议审议通过《关于公司拟发行不超过人民币50亿元债券类产品的议案》，同意公司发行不超过人民币50亿元的债券类产品（包括但不限于短期融资券、超短期融资券、中期票据、公司债、私募债券、资产支持类票据等），拟发行债券类产品的有效期为自公司股东大会审议通过之日起24个月，并授权公司经营管理层根据资金需求、业务情况进行具体操作；同时同意将该议案提交公司股东大会审议。

2015年4月21日，公司召开2014年年度股东大会，审议通过《关于公司拟发行不超过人民币50亿元债券类产品的议案》，同意公司本次不超过人民币50亿元债券类产品的发行方案，并同意董事会授权公司经营管理层根据资金需

求进行具体操作，授权期限为股东大会审议通过之日起 24 个月。

## **二、本次发行概况**

### **（一）本次债券发行的票面金额、发行规模及发行方式**

本次债券票面金额为人民币 100 元。本次债券面向合格投资者公开发行，发行规模不超过人民币 19 亿元（含 19 亿元），分期发行。

### **（二）本次债券发行价格或其确定方式/债券利率或其确定方式**

本次债券按面值发行。票面利率将根据网下簿记建档结果确定，由公司与主承销商按照国家有关规定协商一致，并经监管部门备案后确定。

### **（三）本次债券期限、还本付息方式及其他具体安排**

本次发行的公司债券为固定利率债券，期限不超过 8 年（含 8 年）。具体期限由公司经营管理层和主承销商根据市场情况协商确定。

### **（四）发行方式、发行对象及向公司股东配售的安排**

本期债券采取面向合格投资者簿记建档、询价配售的方式公开发行。具体发行方式详见发行公告。本次债券的发行对象为符合法律法规规定的合格投资者，投资者以现金认购。本次发行公司债券不向公司股东优先配售。

### **（五）担保情况**

本期债券为无担保债券。

### **（六）赎回条款或回售条款**

本次债券发行是否设计赎回条款或回售条款及相关条款具体内容由公司经营管理层和主承销商根据市场情况协商确定。

### **（七）公司的资信情况、偿债保障措施**

公司最近三年资信状况良好。为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人

员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### **1、设立专门的偿付工作小组**

公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保障债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

### **2、制定并严格执行资金管理计划**

本次债券发行后，公司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、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，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。

### **3、充分发挥债券受托管理人的作用**

本次债券拟引入债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

### **4、严格履行信息披露义务**

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则依据相关法律法规进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人的监督，防范偿债风险。

### **(八) 本次的承销方式、上市安排、决议有效期**

本次债券由主承销商国泰君安证券股份有限公司采取余额包销的方式承销。本次发行结束后，公司将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。本次发行公司债券的决议有效期为自股东大会(公司 2014 年年度股东大会)审议通过之日起 24 个月，若未来公司股东大会对有效期有进一步的延长，则以最新股东大会的决议有效期为准。

## **三、公司的简要财务会计信息**

(一) 公司最近三年及一期的合并口径资产负债表、利润表及现金流量表和母公司财务报表，以及公司最近三年及一期合并范围变化情况。

### 1、公司最近三年及一期的合并口径财务报表

#### (1) 合并口径资产负债表

单位：万元

项目	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	89,477.93	167,170.77	177,578.15	57,180.34
应收票据			197.01	294.68
应收账款	47,364.66	56,035.06	33,671.79	40,211.57
预付款项	2,328.65	2,704.03	2,215.39	2,275.94
应收利息	15,660.40	6,069.16	5,911.92	6,679.10
其他应收款	23,508.45	3,430.00	3,431.62	2,563.99
存货	207,846.65	183,822.83	61,349.14	47,698.67
一年内到期的非流动资产	192,232.54	183,807.70	194,909.63	178,509.85
其他流动资产	3.84	22,700.00		
<b>流动资产合计</b>	<b>578,423.12</b>	<b>625,739.56</b>	<b>479,264.64</b>	<b>335,414.13</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	1,200.00	1,200.00		
长期应收款	615,169.10	782,661.00	880,673.61	907,264.31
长期股权投资	51,490.92	49,004.86	43,074.59	40,854.75
投资性房地产	9,834.00	254.76	273.45	292.15
固定资产	14,727.33	25,282.43	26,884.29	28,607.90
长期待摊费用	1,215.47	1,527.44	1,819.58	1,993.58
递延所得税资产	4,993.73	4,682.26	4,138.28	2,513.79
其他非流动资产	31,266.74			
<b>非流动资产合计</b>	<b>729,897.28</b>	<b>864,612.75</b>	<b>956,863.80</b>	<b>981,526.48</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,308,320.40</b>	<b>1,490,352.32</b>	<b>1,436,128.44</b>	<b>1,316,940.61</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	60,493.50	3,493.50	96,300.00	55,000.00
应付票据	3,670.23	14,229.77	2,000.00	134.64
应付账款	180,458.62	195,118.07	98,960.00	65,263.89
预收款项	70,724.67	84,954.78	30,454.34	36,525.43
应付职工薪酬	934.21	1,234.94	592.29	347.89
应交税费	17,947.83	21,048.53	35,464.81	25,860.72
应付利息	4,879.27	4,145.45	2,177.34	4,505.76
其他应付款	2,448.26	3,366.60	1,179.18	1,564.33
一年内到期的非流动负债		311,990.66	30,849.88	70,000.00

项目	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
其他流动负债	30,000.00	50,000.00	40,639.78	48,597.79
<b>流动负债合计</b>	<b>371,556.58</b>	<b>689,582.30</b>	<b>338,617.63</b>	<b>307,800.44</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款			306,611.00	326,033.00
应付债券	99,688.51	99,488.35	81,323.86	101,048.82
长期应付款	167,874.21	56,137.84	58,146.15	107,929.32
递延收益-非流动负债	6,364.78	386.54		
<b>非流动负债合计</b>	<b>273,927.50</b>	<b>156,012.73</b>	<b>446,081.01</b>	<b>535,011.14</b>
<b>负债合计</b>	<b>645,484.08</b>	<b>845,595.03</b>	<b>784,698.64</b>	<b>842,811.57</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	69,304.00	69,304.00	69,304.00	49,824.00
资本公积金	226,948.52	227,443.91	238,544.51	124,674.73
其它综合收益	471.65	-42.22		
盈余公积金	22,393.28	22,393.28	14,876.23	11,179.73
未分配利润	167,905.37	155,798.10	139,284.98	104,443.10
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>487,022.82</b>	<b>474,897.08</b>	<b>462,009.72</b>	<b>290,121.56</b>
少数股东权益	175,813.50	169,860.21	189,420.07	184,007.47
<b>所有者权益合计</b>	<b>662,836.32</b>	<b>644,757.29</b>	<b>651,429.79</b>	<b>474,129.03</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,308,320.40</b>	<b>1,490,352.32</b>	<b>1,436,128.44</b>	<b>1,316,940.61</b>

(2) 合并口径利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>186,675.32</b>	<b>376,531.58</b>	<b>194,386.15</b>	<b>120,811.92</b>
其中：营业收入	186,675.32	376,531.58	194,386.15	120,811.92
<b>二、营业总成本</b>	<b>194,391.14</b>	<b>377,652.25</b>	<b>149,236.31</b>	<b>112,365.77</b>
其中：营业成本	170,406.14	326,993.25	104,342.82	62,195.70
营业税金及附加	4,961.16	9,582.47	7,145.21	4,693.73
销售费用	178.99	714.94	529.72	470.54
管理费用	8,883.95	17,218.74	11,279.73	9,781.07
财务费用	10,145.75	21,841.42	25,950.42	34,311.27
资产减值损失	-184.84	1,301.45	-11.60	913.45
<b>三、其他经营收益</b>	<b>42,405.50</b>	<b>54,290.50</b>	<b>61,721.75</b>	<b>72,234.49</b>
投资净收益	42,405.50	54,290.50	61,721.75	72,234.49
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,972.19	5,013.05	4,219.84	3,463.70
<b>四、营业利润</b>	<b>34,689.68</b>	<b>53,169.83</b>	<b>106,871.58</b>	<b>80,680.63</b>
加：营业外收入	4,695.91	3,820.11	2,143.33	3,782.79
减：营业外支出	167.56	176.26	343.53	145.85
其中：非流动资产处置净损失	27.87	96.91	243.38	20.39

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>五、利润总额</b>	<b>39,218.03</b>	<b>56,813.68</b>	<b>108,671.39</b>	<b>84,317.58</b>
减：所得税	8,798.40	12,101.87	26,575.48	20,578.03
<b>六、净利润</b>	<b>30,419.63</b>	<b>44,711.81</b>	<b>82,095.91</b>	<b>63,739.55</b>
减：少数股东损益	7,570.24	9,440.72	32,746.11	27,826.80
归属于母公司所有者的净利润	22,849.38	35,271.09	49,349.80	35,912.75
<b>七、其他综合收益</b>	<b>513.87</b>	<b>-42.22</b>		<b>0.00</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>30,933.50</b>	<b>44,669.59</b>	<b>82,095.91</b>	<b>63,739.55</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	7,570.24	9,440.72	32,746.11	27,826.80
归属于母公司普通股股东综合收益总额	23,363.25	35,228.87	49,349.80	35,912.75
<b>九、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.3297	0.5089	0.7471	0.7208
稀释每股收益	0.3297	0.5089	0.7471	0.7208

(3) 合并口径现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	180,076.61	353,827.71	103,340.83	75,193.61
收到的税费返还		105.81		1.74
收到其他与经营活动有关的现金	27,061.23	57,829.48	14,241.05	3,979.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>207,137.85</b>	<b>411,763.00</b>	<b>117,581.88</b>	<b>79,174.96</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	212,395.45	281,752.70	72,607.95	46,491.04
支付给职工以及为职工支付的现金	8,297.15	11,718.86	7,102.26	6,555.56
支付的各项税费	18,236.95	44,478.42	28,428.28	15,267.79
支付其他与经营活动有关的现金	44,032.36	48,992.18	17,749.36	9,508.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>282,961.91</b>	<b>386,942.16</b>	<b>125,887.85</b>	<b>77,822.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,824.06</b>	<b>24,820.84</b>	<b>-8,305.97</b>	<b>1,352.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	225,400.00	232,000.00		
取得投资收益收到的现金	37,844.16	81,696.61	61,285.46	65,326.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	543.10	66.90	58.38	3,487.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	114.69			
收到其他与投资活动有关的现金	350,480.21	202,326.75	187,701.79	169,503.45
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>614,382.17</b>	<b>516,090.26</b>	<b>249,045.63</b>	<b>238,317.16</b>
购建固定资产、无形资产和其他	781.28	383.47	568.15	9,168.24

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
长期资产支付的现金				
投资支付的现金	233,966.74	255,600.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		31,435.77		
支付其他与投资活动有关的现金	77,861.61	144,282.33	134,953.77	169,282.12
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>312,609.63</b>	<b>431,701.57</b>	<b>135,521.92</b>	<b>178,450.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>301,772.53</b>	<b>84,388.69</b>	<b>113,523.71</b>	<b>59,866.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			134,170.12	3,832.22
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				3,832.22
取得借款收到的现金	219,880.00	199,203.50	257,600.00	236,433.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>219,880.00</b>	<b>199,203.50</b>	<b>391,770.12</b>	<b>240,265.22</b>
偿还债务支付的现金	495,000.00	289,783.00	302,850.00	278,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,521.32	78,943.26	73,740.05	60,565.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,112.35	29,000.59	28,153.85	18,049.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>523,521.32</b>	<b>368,726.26</b>	<b>376,590.05</b>	<b>338,565.18</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-303,641.32</b>	<b>-169,522.76</b>	<b>15,180.07</b>	<b>-98,299.96</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-77,692.85</b>	<b>-60,313.23</b>	<b>120,397.82</b>	<b>-37,080.60</b>
加：期初现金及现金等价物余额	167,170.77	227,484.01	57,180.34	94,260.93
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>89,477.93</b>	<b>167,170.77</b>	<b>177,578.15</b>	<b>57,180.34</b>

## 2、母公司最近三年及一期财务报表

### (1) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	50,203.63	57,379.34	47,652.01	25,874.40
应收票据			177.01	
应收账款	26,373.38	38,062.42	27,424.01	34,424.85
预付款项	2,096.72	2,393.26	2,038.03	1,916.24
应收利息	337.63	732.82	932.95	1,377.76
其他应收款	26,833.39	4,724.46	4,374.29	162,899.75
存货	109,771.09	90,576.10	59,819.41	46,621.54
其他流动资产		12,000.00	20,000.00	
<b>流动资产合计</b>	<b>215,615.85</b>	<b>205,868.40</b>	<b>162,417.72</b>	<b>273,114.54</b>

项目	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
<b>非流动资产:</b>				
可供出售金融资产	1,200.00	1,200.00		
长期股权投资	484,527.58	479,980.40	452,067.81	285,677.85
投资性房地产	9,834.00	254.76	273.45	292.15
固定资产	14,112.25	23,901.39	25,387.21	27,090.72
长期待摊费用	679.77	885.76	1,006.24	1,276.73
递延所得税资产	3,686.12	3,799.64	3,873.66	2,320.85
其他非流动资产	173,866.74	167,600.00	96,600.00	
<b>非流动资产合计</b>	<b>687,906.46</b>	<b>677,621.95</b>	<b>579,208.38</b>	<b>316,658.30</b>
<b>资产总计</b>	<b>903,522.31</b>	<b>883,490.35</b>	<b>741,626.10</b>	<b>589,772.84</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	214,493.50	149,493.50	89,300.00	39,000.00
应付票据	2,240.91	12,077.68	2,000.00	134.64
应付账款	96,050.57	112,826.74	82,919.52	58,040.73
预收款项	16,620.47	23,823.28	30,314.71	36,442.33
应付职工薪酬	594.85	785.21	506.61	319.57
应交税费	5,672.52	6,611.56	6,270.54	5,827.95
应付利息	5,119.93	4,332.64	2,130.30	3,903.05
其他应付款	2,119.31	2,193.08	1,293.89	1,790.65
一年内到期的非流动负债		11,990.66	19,977.88	70,000.00
其他流动负债	30,000.00	50,000.00	40,000.00	48,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>372,912.06</b>	<b>374,134.36</b>	<b>274,713.45</b>	<b>263,458.93</b>
<b>非流动负债:</b>				
应付债券	99,688.51	99,488.35	81,323.86	101,048.82
非流动负债合计	99,688.51	99,488.35	81,323.86	101,048.82
<b>负债合计</b>	<b>472,600.58</b>	<b>473,622.70</b>	<b>356,037.31</b>	<b>364,507.74</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	69,304.00	69,304.00	69,304.00	49,824.00
资本公积金	234,450.32	234,450.32	239,325.64	124,635.52
其它综合收益	471.65	-42.22		
盈余公积金	19,278.97	19,278.97	14,876.23	11,179.73
未分配利润	107,416.78	86,876.56	62,082.92	39,625.85
<b>所有者权益合计</b>	<b>430,921.73</b>	<b>409,867.64</b>	<b>385,588.79</b>	<b>225,265.10</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>903,522.31</b>	<b>883,490.35</b>	<b>741,626.10</b>	<b>589,772.84</b>

(2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>86,521.46</b>	<b>171,581.17</b>	<b>101,919.37</b>	<b>64,474.79</b>
其中：营业收入	86,521.46	171,581.17	101,919.37	64,474.79
<b>二、营业总成本</b>	<b>100,901.64</b>	<b>181,001.88</b>	<b>120,903.51</b>	<b>81,803.69</b>



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
其中：营业成本	79,069.65	146,566.22	94,815.46	56,602.09
营业税金及附加	1,999.13	4,055.26	2,330.46	2,057.25
管理费用	5,182.36	11,919.36	8,845.22	7,926.24
财务费用	15,197.64	17,644.81	14,975.05	14,363.70
资产减值损失	-547.14	816.23	-62.67	854.40
<b>三、其他经营收益</b>	<b>44,786.95</b>	<b>52,520.60</b>	<b>53,716.36</b>	<b>33,352.01</b>
投资净收益	44,786.95	52,520.60	53,716.36	33,352.01
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	4,533.31	4,594.36	4,219.84	3,463.70
<b>四、营业利润</b>	<b>30,406.77</b>	<b>43,099.88</b>	<b>34,732.22</b>	<b>16,023.11</b>
加：营业外收入	1,083.34	1,085.05	797.21	2,759.75
减：营业外支出	94.25	83.46	117.23	123.49
其中：非流动资产处置净损失	23.28	96.33	17.09	20.03
<b>五、利润总额</b>	<b>31,395.86</b>	<b>44,101.47</b>	<b>35,412.20</b>	<b>18,659.38</b>
减：所得税	113.52	74.02	-1,552.80	-1,319.08
<b>六、净利润</b>	<b>31,282.34</b>	<b>44,027.45</b>	<b>36,965.00</b>	<b>19,978.46</b>
<b>七、其他综合收益</b>	<b>513.87</b>	<b>-42.22</b>		
<b>八、综合收益总额</b>	<b>31,796.21</b>	<b>43,985.23</b>	<b>36,965.00</b>	<b>19,978.46</b>

(3) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	86,574.81	121,620.23	90,036.73	65,979.75
收到其他与经营活动有关的现金	7,141.80	17,902.39	10,409.53	2,014.73
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>93,716.61</b>	<b>139,522.61</b>	<b>100,446.26</b>	<b>67,994.48</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	122,729.63	113,862.90	63,380.86	38,811.74
支付给职工以及为职工支付的现金	4,778.52	6,260.01	5,960.84	5,657.80
支付的各项税费	3,628.04	4,359.34	3,933.98	3,421.53
支付其他与经营活动有关的现金	23,677.14	9,418.32	15,437.10	7,657.87
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>154,813.33</b>	<b>133,900.57</b>	<b>88,712.78</b>	<b>55,548.94</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-61,096.72</b>	<b>5,622.05</b>	<b>11,733.48</b>	<b>12,445.54</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
收回投资收到的现金	120,000.00	206,100.00	158,600.00	
取得投资收益收到的现金	42,006.83	50,126.37	49,367.33	30,696.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	4.16	66.11	49.69	3,480.77
收到其他与投资活动有关的现金				37,400.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>162,010.99</b>	<b>256,292.47</b>	<b>208,017.02</b>	<b>71,577.61</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	665.43	339.27	121.42	9,064.39
投资支付的现金	127,766.74	290,000.00	134,600.00	25,243.78
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		31,435.77	164,170.12	
支付其他与投资活动有关的现金				103,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>128,432.16</b>	<b>321,775.04</b>	<b>298,891.54</b>	<b>137,308.17</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>33,578.82</b>	<b>-65,482.56</b>	<b>-90,874.52</b>	<b>-65,730.57</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			134,170.12	
取得借款收到的现金	247,880.00	338,203.50	250,600.00	194,400.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>247,880.00</b>	<b>338,203.50</b>	<b>384,770.12</b>	<b>194,400.00</b>
偿还债务支付的现金	203,000.00	238,300.00	260,300.00	150,400.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	24,537.81	30,315.66	23,551.47	18,735.34
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>227,537.81</b>	<b>268,615.66</b>	<b>283,851.47</b>	<b>169,135.34</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,342.19</b>	<b>69,587.84</b>	<b>100,918.65</b>	<b>25,264.66</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-7,175.71</b>	<b>9,727.32</b>	<b>21,777.61</b>	<b>-28,020.37</b>
期初现金及现金等价物余额	57,379.34	47,652.01	25,874.40	53,894.77
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>50,203.63</b>	<b>57,379.34</b>	<b>47,652.01</b>	<b>25,874.40</b>

### 3、公司最近三年及一期合并报表范围变化情况

#### (1) 合并报表范围

截至 2015 年 9 月 30 日，公司纳入合并报表范围的子公司共 9 家，具体披露情况如下：

### 截至 2015 年 9 月 30 日公司合并范围情况

单位：万元，%

序号	公司名称	子公司类型	注册资本	持股比例
1	上海北通投资发展有限公司	控股子公司	304,000.00	55.00
2	上海浦兴投资发展有限公司	控股子公司	123,165.08	94.65
3	诸暨浦越投资有限公司	全资子公司	30,000.00	100.00
4	上海浦川投资发展有限公司	全资子公司	20,000.00	100.00
5	无锡普惠投资发展有限公司	控股子公司	19,131.40	99.47
6	上海市浦东新区建设(集团)有限公司	全资子公司	16,000.00	100.00
7	上海浦东路桥沥青材料有限公司	控股子公司	3,000.00	51.00
8	上海寰保渣业处置有限公司	控股子公司	668.16	51.00
9	上海浦兴路桥建设工程有限公司	全资子公司	25,000.00	100.00

#### (2) 最近三年及一期合并报表范围的变化情况

##### 公司 2013 年合并报表范围的变化

序号	增加公司	变动原因
1	诸暨浦越投资有限公司	投资新设

诸暨浦越投资有限公司成立于 2013 年 9 月 18 日，本公司出资 300,000,000.00 元，持有该公司 100% 的股权。

##### 公司 2014 年合并报表范围的变化

序号	增加公司	变动原因
1	上海浦川投资发展有限公司	投资新设
2	上海市浦东新区建设(集团)有限公司	股权收购

上海浦川投资发展有限公司为 2014 年新成立的公司；上海市浦东新区建设(集团)有限公司为 2014 年同一控制下企业合并取得的子公司。

##### 公司 2015 年前三季度合并报表范围的变化

序号	增加公司	变动原因
1	上海浦兴路桥建设工程有限公司	投资新设

上海浦兴路桥建设工程有限公司成立于 2015 年 8 月 24 日，本公司出资 250,000,000.00 元，持有该公司 100% 的股权。

## (二) 最近三年及一期的主要财务指标

公司最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
流动比率	1.56	0.91	1.26	1.00
速动比率	1.00	0.64	0.98	0.74
资产负债率	49.34%	56.74%	59.47%	68.16%
主要财务指标	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
总资产周转率(次)	0.18	0.24	0.25	0.19
应收账款周转率(次)	4.81	7.16	7.84	5.57
存货周转率(次)	1.32	2.33	2.59	2.33
EBIT(万元)	50,378.87	82,257.94	149,252.38	121,094.85
EBIT利息保障倍数	4.51	3.23	5.28	3.45

注：为保证数据的可比性，上述财务指标根据下列备考报表进行计算。

### (三) 公司 2014 年发生重大资产购买时编制的重组前模拟资产负债表、模拟利润表和模拟报表的编制基础，重组完成后各年的资产负债表、利润表

#### 1、2012 年、2013 年备考财务报表和备考报表编制基础

公司 2012-2013 年备考合并财务报表系假设 2014 年重大资产重组完成后的公司架构在 2012 年 1 月 1 日已存在，以本公司经审计的 2012 年度、2013 年度的合并财务报表，以及上海市浦东新区建设（集团）有限公司（以下简称“浦建集团”）经审计的 2012 年度、2013 年度的财务报表为基础合并而成。

浦建集团经审计的 2012 年度、2013 年度的财务报表是指根据《上海浦东路桥建设股份有限公司重大资产购买暨关联交易预案》的要求，将浦建集团与建筑施工业务无关的资产、负债予以了剥离，并假设该剥离行为发生在 2012 年 1 月 1 日。

剥离的资产中包括与建筑施工无关的应收款项、计入存货中的土地开发成本（包括为开发土地而借入借款产生的资本化利息）及为开发土地而购入的动迁房、以房地产开发为主或该公司主营与建筑施工无关的长期股权投资，投资性房地产以及与建筑施工无关的固定资产等。剥离的负债包括与土地开发相关的借款及与建筑施工无关的应付款项。根据剥离的资产、负债，对由该部分资产、负债形成的损益也进行了相应的剥离，包括房屋租金收入及相应的费用、营业税金，折旧费用，投资收益等，所得税费用则根据剥离后的损益情况进行了重新计算。

由于该项资产重组交易已达成，备考合并财务报表于 2012 年 1 月 1 日按评估金额 311,088,569.71 元将未支付的股权转让款计入了其他应付款。备考合并财务报表系以经众华会计师事务所（特殊普通合伙）（原名上海众华沪银会计师事务所有限公司）审计的本公司和浦建集团 2012 年度、2013 年度的财务报表为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，编制而成的财务报表。纳入备考合并财务报表合并范围内的个别财务报表在其报告期内均采用统一的会计政策，不存在重大差异。考虑备考合并财务报表之特殊目的，众华会计师事务所（特殊普通合伙）（原名上海众华沪银会计师事务所有限公司）在编制备考合并财务报表时只编制了其报告期内的备考合并资产负债表和合并利润表，而未编制备考母公司财务报表及附注，亦未编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表。但 2014 年审计报告中对现金流量表期初数进行了追溯调整，因此为更好的分析公司现金流变化情况，备考口径现金流量表中 2013 年数据采用经调整的 2014 年期初数。2012 年现金流量表数据引自实际口径财务报表。

## 2、重组完成后各年的资产负债表、利润表

### （1）备考合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 9 月末	2014 年末	2013 年末	2012 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	89,477.93	167,170.77	227,484.01	81,747.02
应收票据			197.01	294.68
应收账款	47,364.66	56,035.06	49,180.47	48,339.00
预付款项	2,328.65	2,704.03	2,398.03	2,580.04
应收利息	15,660.40	6,069.16	6,212.74	6,679.10
其他应收款	23,508.45	3,430.00	5,563.70	3,158.83
存货	207,846.65	183,822.83	140,644.97	111,703.86
一年内到期的非流动资产	192,232.54	183,807.70	194,909.63	178,509.85
其他流动资产	3.84	22,700.00		
<b>流动资产合计</b>	<b>578,423.12</b>	<b>625,739.56</b>	<b>626,590.56</b>	<b>433,012.37</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	1,200.00	1,200.00		
长期应收款	615,169.10	782,661.00	880,673.61	907,264.31
长期股权投资	51,490.92	49,004.86	46,555.98	44,174.74
投资性房地产	9,834.00	254.76	273.45	292.15

项目	2015年9月末	2014年末	2013年末	2012年末
固定资产	14,727.33	25,282.43	26,975.65	28,755.90
长期待摊费用	1,215.47	1,527.44	1,819.58	1,993.58
递延所得税资产	4,993.73	4,682.26	4,550.55	2,694.28
其他非流动资产	31,266.74			
<b>非流动资产合计</b>	<b>729,897.28</b>	<b>864,612.75</b>	<b>960,848.82</b>	<b>985,174.97</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,308,320.40</b>	<b>1,490,352.32</b>	<b>1,587,439.38</b>	<b>1,418,187.33</b>
<b>流动负债:</b>				
短期借款	60,493.50	3,493.50	96,300.00	55,000.00
应付票据	3,670.23	14,229.77	2,456.00	780.64
应付账款	180,458.62	195,118.07	162,551.46	136,008.11
预收款项	70,724.67	84,954.78	88,745.79	86,424.63
应付职工薪酬	934.21	1,234.94	1,321.16	699.92
应交税费	17,947.83	21,048.53	39,928.74	27,780.49
应付利息	4,879.27	4,145.45	2,177.34	4,505.76
其他应付款	2,448.26	3,366.60	33,003.42	1,836.13
一年内到期的非流动 负债		311,990.66	30,849.88	70,000.00
其他流动负债	30,000.00	50,000.00	40,639.78	48,597.79
<b>流动负债合计</b>	<b>371,556.58</b>	<b>689,582.30</b>	<b>497,973.58</b>	<b>431,633.46</b>
<b>非流动负债:</b>				
长期借款			306,611.00	326,033.00
应付债券	99,688.51	99,488.35	81,323.86	101,048.82
长期应付款	167,874.21	56,137.84	58,146.15	107,929.32
递延收益-非流动负 债	6,364.78	386.54		
<b>非流动负债合计</b>	<b>273,927.50</b>	<b>156,012.73</b>	<b>446,081.01</b>	<b>535,011.14</b>
<b>负债合计</b>	<b>645,484.08</b>	<b>845,595.03</b>	<b>944,054.59</b>	<b>966,644.60</b>
<b>所有者权益(或股东权益):</b>				
实收资本(或股本)	69,304.00	69,304.00	69,304.00	49,824.00
资本公积金	226,948.52	227,443.91	225,915.12	93,850.46
其它综合收益	471.65	-42.22	0.00	0.00
盈余公积金	22,393.28	22,393.28	14,876.23	11,179.73
未分配利润	167,905.37	155,798.10	143,869.37	112,681.07
<b>归属于母公司所有者权益 合计</b>	<b>487,022.82</b>	<b>474,897.08</b>	<b>453,964.72</b>	<b>267,535.27</b>
少数股东权益	175,813.50	169,860.21	189,420.07	184,007.47
<b>所有者权益合计</b>	<b>662,836.32</b>	<b>644,757.29</b>	<b>643,384.79</b>	<b>451,542.73</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,308,320.40</b>	<b>1,490,352.32</b>	<b>1,587,439.38</b>	<b>1,418,187.33</b>

(2) 备考合并利润表

单位: 万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>186,675.32</b>	<b>376,531.58</b>	<b>382,423.75</b>	<b>269,311.63</b>
其中：营业收入	186,675.32	376,531.58	382,423.75	269,311.63
<b>二、营业总成本</b>	<b>194,391.14</b>	<b>377,652.25</b>	<b>326,316.23</b>	<b>260,682.03</b>
其中：营业成本	170,406.14	326,993.25	273,376.68	203,110.48
营业税金及附加	4,961.16	9,582.47	13,075.40	9,751.32
销售费用	178.99	714.94	529.72	470.54
管理费用	8,883.95	17,218.74	13,900.42	12,413.91
财务费用	10,145.75	21,841.42	25,247.37	34,192.25
资产减值损失	-184.84	1,301.45	186.64	743.52
<b>三、其他经营收益</b>	<b>42,405.50</b>	<b>54,290.50</b>	<b>62,065.71</b>	<b>72,562.80</b>
投资净收益	42,405.50	54,290.50	62,065.71	72,562.80
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,972.19	5,013.05	4,563.80	3,792.01
<b>四、营业利润</b>	<b>34,689.68</b>	<b>53,169.83</b>	<b>118,173.23</b>	<b>81,192.39</b>
加：营业外收入	4,695.91	3,820.11	3,184.51	4,994.80
减：营业外支出	167.56	176.26	354.38	151.75
其中：非流动资产处置净损失	27.87	96.91	249.24	21.29
<b>五、利润总额</b>	<b>39,218.03</b>	<b>56,813.68</b>	<b>121,003.36</b>	<b>86,035.45</b>
减：所得税	8,798.40	12,101.87	29,561.02	20,909.69
<b>六、净利润</b>	<b>30,419.63</b>	<b>44,711.81</b>	<b>91,442.33</b>	<b>65,125.76</b>
减：少数股东损益	7,570.24	9,440.72	32,746.11	27,826.80
归属于母公司所有者的净利润	22,849.38	35,271.09	58,696.23	37,298.96
<b>七、其他综合收益</b>	<b>513.87</b>	<b>-42.22</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>30,933.50</b>	<b>44,669.59</b>	<b>91,442.33</b>	<b>65,125.76</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	7,570.24	9,440.72	32,746.11	27,826.80
归属于母公司普通股股东综合收益总额	23,363.25	35,228.87	58,696.23	37,298.96
<b>九、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.3297	0.5089	0.8886	0.7486
稀释每股收益	0.3297	0.5089	0.8886	0.7486

(3) 备考合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	180,076.61	353,827.71	263,454.34	75,193.61
收到的税费返还		105.81		1.74
收到其他与经营活动有关的现金	27,061.23	57,829.48	158,096.62	3,979.61
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>207,137.85</b>	<b>411,763.00</b>	<b>421,550.96</b>	<b>79,174.96</b>

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
购买商品、接受劳务支付的现金	212,395.45	281,752.70	274,392.18	46,491.04
支付给职工以及为职工支付的现金	8,297.15	11,718.86	10,896.17	6,555.56
支付的各项税费	18,236.95	44,478.42	34,457.96	15,267.79
支付其他与经营活动有关的现金	44,032.36	48,992.18	77,979.42	9,508.00
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>282,961.91</b>	<b>386,942.16</b>	<b>397,725.73</b>	<b>77,822.39</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,824.06</b>	<b>24,820.84</b>	<b>23,825.23</b>	<b>1,352.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	225,400.00	232,000.00		
取得投资收益收到的现金	37,844.16	81,696.61	61,468.02	65,326.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	543.10	66.90	105.95	3,487.21
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	114.69			
收到其他与投资活动有关的现金	350,480.21	202,326.75	187,701.79	169,503.45
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>614,382.17</b>	<b>516,090.26</b>	<b>249,275.77</b>	<b>238,317.16</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	781.28	383.47	590.31	9,168.24
投资支付的现金	233,966.74	255,600.00		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		31,435.77		
支付其他与投资活动有关的现金	77,861.61	144,282.33	134,953.77	169,282.12
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>312,609.63</b>	<b>431,701.57</b>	<b>135,544.08</b>	<b>178,450.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>301,772.53</b>	<b>84,388.69</b>	<b>113,731.68</b>	<b>59,866.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金			134,170.12	3,832.22
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				3,832.22
取得借款收到的现金	219,880.00	199,203.50	275,600.00	236,433.00
收到其他与筹资活动有关的现金			40,000.00	
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>219,880.00</b>	<b>199,203.50</b>	<b>449,770.12</b>	<b>240,265.22</b>
偿还债务支付的现金	495,000.00	289,783.00	354,850.00	278,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	28,521.32	78,943.26	73,740.05	60,565.18
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,112.35	29,000.59	28,153.85	18,049.00
支付其他与筹资活动有关的现金			13,000.00	



项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动现金流出小计	523,521.32	368,726.26	441,590.05	338,565.18
筹资活动产生的现金流量净额	-303,641.32	-169,522.76	8,180.07	-98,299.96
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-77,692.85	-60,313.23	145,736.99	-37,080.60
加：期初现金及现金等价物余额	167,170.77	227,484.01	81,747.02	94,260.93
六、期末现金及现金等价物余额	89,477.93	167,170.77	227,484.01	57,180.34

#### (四) 公司管理层简明财务分析

为全面反映公司的实际情况，公司管理层结合公司最近三年及一期的合并财务报表，对公司资产负债结构、现金流量、盈利能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下分析，其中，2012年和2013年财务分析均根据上述备考报表数据：

##### 1、资产结构分析

最近三年及一期，公司的主要资产结构如下表所示：

##### 公司最近三年及一期主要资产结构

单位：万元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	578,423.12	44.21%	625,739.56	41.99%	626,590.56	39.47%	433,012.37	30.53%
非流动资产合计	729,897.28	55.79%	864,612.75	58.01%	960,848.82	60.53%	985,174.97	69.47%
资产总计	<b>1,308,320.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,490,352.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,587,439.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,418,187.33</b>	<b>100.00%</b>

最近三年及一期，公司资产规模保持在较高水平。公司近三年及一期资产总额分别为 1,418,187.33 万元、1,587,439.38 万元、1,490,352.32 万元和 1,308,320.40 万元，其中，流动资产占总资产的比例分别为 30.53%、39.47%、41.99%和 44.21%。2014 年末总资产较上年末相比略有减少，主要系公司所处经营发展环境变化所致。2014 年，我国经济发展进入新常态，一方面，地方政府债务规模严控，公司长期经营的长三角地区市政工程 BT 项目投资量缩减；另一方面，国家大力推广 PPP 模式，公司正处于 BT 模式向 PPP 模式转换的过渡期，新的投资模式需要时间去探索、磨合，新项目落地也需要时间。因此，2014 年 BT 项目投资减少，而新的 PPP 项目多在商谈中，导致本期总资产略有下降趋势。但是，PPP 模式为公司项目开发带来了机遇，预计公司未来资产规模将增加。

##### 2、负债结构分析

最近三年及一期，公司的主要负债结构如下表所示：

公司最近三年及一期主要负债结构明细

单位：万元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	371,556.58	57.56%	689,582.30	81.55%	497,973.58	52.75%	431,633.46	44.65%
非流动负债合计	273,927.50	42.44%	156,012.73	18.45%	446,081.01	47.25%	535,011.14	55.35%
负债合计	<b>645,484.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>845,595.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>944,054.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>966,644.60</b>	<b>100.00%</b>

近三年及一期各期末，公司负债总计分别为 966,644.60 万元、944,054.59 万元、845,595.03 万元和 645,484.08 万元。随着经营规模的扩大，公司负债呈现下降趋势。近三年流动负债呈现上升趋势，2012-2014 年末，公司流动负债总额分别为 431,633.46 万元、497,973.58 万元和 689,582.30 万元，占负债总额比例分别为 44.65%、52.75% 和 81.55%。

### 3、现金流量分析

考虑备考合并财务报表之特殊目的，众华会计师事务所(特殊普通合伙)(原名上海众华沪银会计师事务所有限公司)在编制备考合并财务报表时只编制了其报告期内的备考合并资产负债表和合并利润表，而未编制备考母公司财务报表及附注，亦未编制备考合并现金流量表和备考合并股东权益变动表。但 2014 年审计报告中对现金流量表期初数进行了追溯调整，因此为更好的分析公司现金流变化情况，备考口径现金流量表中 2013 年数据采用经调整的 2014 年期初数。2012 年现金流量表数据引自实际口径财务报表。

公司近三年及一期现金流量情况简表

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
经营活动现金流入小计	207,137.85	411,763.00	421,550.96	79,174.96
经营活动现金流出小计	282,961.91	386,942.16	397,725.73	77,822.39
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-75,824.06</b>	<b>24,820.84</b>	<b>23,825.23</b>	<b>1,352.57</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
投资活动现金流入小计	614,382.17	516,090.26	249,275.77	238,317.16
投资活动现金流出小计	312,609.63	431,701.57	135,544.08	178,450.36
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>301,772.53</b>	<b>84,388.69</b>	<b>113,731.68</b>	<b>59,866.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
筹资活动现金流入小计	219,880.00	199,203.50	449,770.12	240,265.22
筹资活动现金流出小计	523,521.32	368,726.26	441,590.05	338,565.18

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
筹资活动产生的现金流量净额	-303,641.32	-169,522.76	8,180.07	-98,299.96
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响额	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-77,692.85	-60,313.23	145,736.99	-37,080.60

#### (1) 经营活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,352.57 万元、23,825.23 万元、24,820.84 万元和-75,824.06 万元。

2013 年公司经营活动产生的现金流量较上年同期增长，主要原因是追溯调整了重大资产重组带来的影响。2014 年公司经营活动产生的现金流量净额比上年同期增加 995.61 万元。2015 年 1-9 月公司经营活动现金流量净额为负，主要原因系公司本期支付上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司关于上海德勤投资发展有限公司的债权转让款 19,794.64 万元及本期销售商品、提供劳务收到的现金和其他与经营活动有关的现金减少。

#### (2) 投资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为 59,866.80 万元、113,523.71 万元、84,388.69 万元和 301,772.53 万元。期间投资性净现金流为正数，其中取得投资收益收到的现金分别为 65,326.49 万元、61,468.02 万元、81,696.61 万元和 37,844.16 万元，收到其他与投资活动相关的现金分别为 169,503.45 万元、187,701.79 万元、202,326.75 万元和 350,480.21 万元，主要是 BT 项目的回购款。

2013 年投资现金流量净额增加主要由 BT 项目回购款增加所致。2014 年投资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 29,342.99 万元，下降 25.80%，主要是由于本期支付给上海浦东发展（集团）有限公司股权转让款 31,435.77 万元。2015 年 1-9 月投资活动现金流量净额增加，原因系本期收到的 BT 项目回购款大于上年同期。

#### (3) 筹资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-98,299.96 万元、8,180.07 万元、-169,522.76 万元和-303,641.32 万元。

2013 年公司筹资活动现金净流量较上年增加 113,480.03 万元，主要是因为

收到定向增发增资款 134,170.12 万元。2014 年公司筹资活动产生的现金流量净额比上年同期减少 177,702.83 万元，主要是因为上年公司定向增发股票取得募集资金 134,170.12 万元以及子公司上海市浦东新区建设（集团）有限公司在收购前取得原股东投入的款项 4 亿元。2015 年筹资活动现金流量净额减少的主要原因系本期归还中国人寿资产管理有限公司 30 亿元借款。

#### 4、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债能力指标如下表所示：

公司近三年及一期主要偿债能力指标

财务指标	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日	2012 年 12 月 31 日
流动比率	1.56	0.91	1.26	1.00
速动比率	1.00	0.64	0.98	0.74
资产负债率	49.34%	56.74%	59.47%	68.16%
财务指标	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
EBIT（万元）	50,378.87	82,257.94	149,252.38	121,094.85
EBIT 利息保障倍数	4.51	3.23	5.28	3.45

公司近三年及一期的资产负债率分别为 68.16%、59.47%、56.74% 和 49.34%，呈下降趋势，这与公司 BT 项目的运作模式有关。2009 年因公司世博配套 BT 项目工程进度加快导致资产负债水平大幅上升，随着世博会结束，公司负债率水平有所下降。公司资产负债结构有所改善，长期偿债能力加强。公司近三年的 EBIT 利息保障倍数分别为 3.45、5.28、3.23，保持在较高水平，表明公司具有充足的能力支付利息，长期偿债能力较好。

公司近三年及一期的流动比率分别为 1.00、1.26、0.91 和 1.56，速动比率分别为 0.74、0.98、0.64 和 1.00。较小的流动比率和速动比率表明公司可用于偿还短期负债的可变现流动性资产不足，公司短期偿债能力较弱。2014 年，流动比率和速动比率均下降，主要原因系公司 2014 年建筑施工项目增加，为保持项目运营，公司加大短期融资渠道的利用，导致流动负债增加。

综上，公司长期偿债能力较好，但存在一定的短期偿债压力。

#### 5、盈利能力分析

##### （1）盈利指标

公司近三年及一期主要盈利指标

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	186,675.32	376,531.58	382,423.75	269,311.63
营业总成本	194,391.14	377,652.25	326,316.23	260,682.03
投资收益	42,405.50	54,290.50	62,065.71	72,562.80
营业利润	34,689.68	53,169.83	118,173.23	81,192.39
利润总额	39,218.03	56,813.68	121,003.36	86,035.45
净利润	30,419.63	44,711.81	91,442.33	65,125.76
加权平均净资产收益率(%)	4.73	7.30	11.95	12.25

近三年及一期，公司实现营业总收入分别为269,311.63万元、382,423.75万元、376,531.58万元和186,675.32万元，投资收益分别为72,562.80万元、62,065.71万元、54,290.50万元和42,405.50万元，实现净利润分别为65,125.76万元、91,442.33万元、44,711.81万元和30,419.63万元，加权平均净资产收益率分别为12.25%、11.95%、7.30%和4.73%。

## (2) 收入成本分析

公司主要从事道路、公路、桥梁、各类基础工程施工，通过BT项目投资带动基础设施施工收入，因此，公司主要收入在主营业务收入和投资收益中体现。营业外收入主要由政府补助构成。

### ① 主营业务收入及主营业务成本

主营业务收入主要包括路桥工程施工收入、沥青砼及相关产品销售的收入和环保产业收入。

### 公司近三年及一期主营业务收入明细

单位：万元，%

主营业务收入	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥工程施工	179,882.73	96.36	362,282.40	96.53	369,853.50	96.93	261,790.61	97.33
沥青砼及相关产品销售	6,542.99	3.51	10,947.44	2.92	9,806.73	2.57	4,774.58	1.78
环保产业	249.60	0.13	2,088.30	0.56	1,908.76	0.50	2,417.73	0.90
<b>合计</b>	<b>186,675.32</b>	<b>100</b>	<b>375,318.14</b>	<b>100.00</b>	<b>381,568.98</b>	<b>100.00</b>	<b>268,982.92</b>	<b>100.00</b>
主营业务成本	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥工程施工	165,139.23	96.91	316,414.08	96.79	263,421.73	96.45	197,033.99	97.05
沥青砼及相关产品	5,121.95	3.01	8,962.93	2.74	8,242.47	3.02	4,069.43	2.00

主营业务收入	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售								
环保产业	144.97	0.09	1,521.49	0.47	1,449.73	0.53	1,921.53	0.95
<b>合计</b>	<b>170,406.14</b>	<b>100</b>	<b>326,898.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>273,113.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>203,024.95</b>	<b>100.00%</b>
主营业务毛利润	2015年1-9月		2014年		2013年		2012年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
路桥工程施工	14,743.50	90.62	45,868.32	94.73	106,431.77	98.13	64,756.62	98.18
沥青砼及相关产品销售	1,421.05	8.73	1,984.51	4.10	1,564.26	1.44	705.15	1.07
环保产业	104.63	0.64	566.81	1.17	459.03	0.42	496.20	0.75
<b>合计</b>	<b>16,269.18</b>	<b>100</b>	<b>48,419.64</b>	<b>100.00</b>	<b>108,455.05</b>	<b>100.00</b>	<b>65,957.98</b>	<b>100.00</b>

公司近三年及一期主营业务收入分别为268,982.92万元、381,568.98万元、375,318.14万元和186,675.32万元，其中路桥工程施工和沥青摊铺业务占公司主营业务收入的99%以上，是公司经营收入的主要来源和增长点，而环保产业尚未实现规模上的突破。2013年公司主营业务收入比上年数增加112,586.06万元，增加比例为41.86%，主要原因是2013年施工工程开工较多而导致建筑施工收入增加，以及结转的BT项目管理收入多于上年。2013年公司主营业务成本比上年数增加70,088.99万元，增加比例为34.52%，主要原因是2013年施工工程开工较多而导致建筑施工成本增加。主要原因为本期确认BT项目管理收入较上年减少64,798.85万元，剔除项目管理因素后，本年建筑施工收入因施工工程开工较多比上年增加57,227.75万元，成本比上年相应增加52,992.35万元。

2015年1-9月公司完成主营业务收入186,675.32万元，较上年减少，主要是由于本期在建项目实现的工作量少于上年同期。2015年1-9月公司主营业务成本170,406.14万元，较上年减少，主要原因是本期在建项目实现的工作量少于上年同期。

#### 公司近三年及一期主营业务毛利率明细

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
主营业务毛利率	8.72%	12.90%	28.42%	24.52%
其中：路桥工程施工	8.20%	12.66%	28.78%	24.74%
沥青砼及相关产品销售	21.72%	18.13%	15.95%	14.77%
环保产业	41.92%	27.14%	24.05%	20.52%

公司主营业务毛利率近三年呈现下降的趋势，主要与毛利润中占比较大的路

桥工程施工板块的变动趋势有关，沥青砼及相关产品销售板块毛利率呈现上升趋势，环保产业毛利率呈现上升趋势。2014年路桥工程施工板块毛利润下降较快，主要因为本期确认BT项目管理收入较上年减少64,798.85万元，剔除项目管理因素后，本年建筑施工收入因施工工程开工较多比上年度增加57,227.75万元，成本比上年相应增加52,992.35万元，本年施工工程项目毛利率为8.66%，上年度为8.91%，基本保持一致。

2014年，我国经济发展进入新常态，一方面，地方政府债务规模严控，公司长期经营的长三角地区市政工程BT项目投资量缩减；另一方面，国家大力推广PPP模式，公司正处于BT模式向PPP模式转换的过渡期。PPP模式为公司项目开发带来了机遇，预计公司未来盈利能力将得到改善。

## ② 投资收益

公司的投资收益主要来自BT项目和参股的上海浦东发展集团财务有限责任公司。2013年公司投资收益62,065.71万元，同比减少14.47%，主要是BT项目投资收益减少。2014年公司投资收益54,290.50万元，同比减少12.53%。主要是本期BT项目投资收益少于上年。

### 公司近三年及一期投资收益明细

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	486.89	622.57
权益法核算的长期股权投资收益	3,972.19	5,013.05	4,563.80	3,792.01
处置长期股权投资产生的投资收益	12.59	-	-	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	-	437.82	-	-
结构性存款收益	1,242.14	980.28	-	-
BT项目投资收益	37,178.58	47,859.35	57,015.02	68,148.21
<b>合计</b>	<b>42,405.50</b>	<b>54,290.50</b>	<b>62,065.71</b>	<b>72,562.80</b>

## 6、未来业务目标

### (1) 由BT模式向PPP模式转变

2014年9月21日，国务院发布《关于加强地方政府性债务管理的意见》（简称“43号文”）明确指出规范的地方政府基础设施建设投融资模式仅限于：政府

发债和 PPP 模式等形式。在预算管理和债务约束的背景下，鼓励和吸引社会资本通过 PPP 模式参与公共设施投资成为必然选择，PPP 将成为我国下一阶段基础设施建设的重要模式，为公司转型发展指明了方向。

2014 年年底，发改委和财政部相继推出 PPP 项目合同指南，政府加速推广 PPP 模式。公司有着十多年成熟的公共设施项目投融资建设运作经验，为在新模式下持续发展提供了坚实有力的基础。

## （2）积极调整公司发展战略，实现公司发展模式的转型和跨越

公司以可持续发展为导向，实施“转型发展”战略，依托技术、融资和管理创新，细分市场，延伸产业链，强化核心竞争优势，寻找自身在基础设施建设产业价值链中的定位，逐步扩大公司在基础设施生命周期全过程中的运作空间，着力发展附加价值更高的上游产业链和高端价值链业务，最终实现公司发展模式的转型和跨越。

公司未来将强化产业协同，提升基础设施投资建设主业；加强投融资管理和技术研发，推进金融创新和技术创新；提升公司施工资质和范围，促进产业相关多元化。通过产融结合、转型发展，使公司的业务由基础设施的投融资建设向项目策划、投融资、建设施工、项目运营转型。

未来，公司将按照战略规划目标全力拓展市场，积极促成 PPP 模式经营性项目的投资落地，积极开拓公路、水利、区域性开发以及保障性住房建设等投资业务新领域。

同时，公司将密切关注上海自贸区建设、上海国资改革及浦东二次开发为浦东建设发展带来的新契机，将继续夯实主业基础，狠抓工程质量，推进战略规划目标落实。结合公司战略发展目标和市政道路建设市场需求，公司仍将路面材料研究开发作为公司科技创新的重要内容，并将进一步打造更完整强大的专业队伍，加强公司工程项目专业化、规范化管理，为实现公司可持续发展的目标不断努力。

## 7、盈利能力的可持续性

公司在行业、业务经营方面具有的以下优势，将有利于改善公司的财务状况，并提高公司的盈利能力：

### （1）基础设施投融资、施工管理一体化的商业运作模式



公司自 2002 年承接首个基础实施投融资建设项目以来，目前已承接该类项目数量 90 余个，投资规模累计达到人民币 250 多亿元，项目遍及上海、江苏、浙江、安徽等省市，丰富的实践经验使公司形成了较为成熟的基础设施投融资、施工管理一体化的项目运作模式，保证了公司在该业务领域的持续向前发展。

#### （2）具有自主知识产权、国内领先的路面施工技术

公司在道路施工方面技术实力强劲，在全国同行业企业中率先建立了工程技术研究所，引进先进设备和高素质人才，跟踪国际路面技术发展动态，在沥青路面再生、排水性沥青路面、彩色沥青路面等新型路面材料和技术方面具有国内同行业领先水平。公司启动了 10 余项如“排水性沥青路面在上海地区的应用研究”、“泡沫沥青再生稳定基层的开发研究”等课题研究，取得 5 项国家专利，其中两项课题成为钢桥铺装世界难题解决方案。这些技术将适应未来城市基础设施建设市场绿色化、高端化发展要求，是公司未来长远发展的最大依托和核心竞争力之一。

#### （3）持续的融资能力

公司自 2004 年 A 股成功发行上市以来，积极探索多渠道融资方式，最大程度节约融资成本，目前公司在银行、证券及保险三大融资体系均成功实现融资，通过平衡股权和债权融资、直接和间接融资，在降低融资风险的同时提升公司的实力和价值。除信用贷款外，公司在 2006 年发行了国内首单基础设施 BT 项目的资产证券化产品；此外，通过引入保险资金债权计划、发行公司债、资产支持票据及多次发行短期融资券和中期票据，募集资金人民币七十余亿元，为公司基础设施项目投资提供强有力的资金支持。

本次债券发行后，有利于改善公司资本结构，降低短期偿债压力，保持财务状况的健康良好。

### 四、本次债券发行的募集资金用途

#### （一）募集资金用途及使用计划

公司本次发行公司债券预计募集资金总额不超过 19 亿元人民币。本次发行募集资金扣除发行费用后，拟用于补充营运资金，保障公司正常经营的顺利进行。

自 43 号文出台后，政府和社会资本合作模式开启了新的篇章。2014 年以来，公司致力于调整发展战略，在由 BT 模式项目投资转为 PPP 模式项目投资的道路上不断努力探索。转型过渡期间，公司项目投资收入有所减少，但十多年成熟的

公共设施项目投融资建设经验使公司已具备谋求转型发展的实践基础，目前，公司正积极与政府沟通探索新模式下的合作方式。

由于公司业务的快速发展、经营规模不断扩大、运营型投资项目的不断增加，需要大量营运资金支持。因此，公司本次债券的募集资金将用于补充营运资金，增强资金实力，消除未来业务扩展可能面临的资金瓶颈。

## **(二) 募集资金运用对公司财务状况的影响**

### **1、优化资本结构，降低短期偿债压力**

近三年，公司流动负债逐年增加，流动负债占总负债比例呈逐年上升趋势。另一方面，公司已发行的债券融资工具即将到期，公司面临还本付息压力。此次债券募集资金可优化公司资本结构，通过发行长期债务融资工具来降低短期偿债压力。

### **2、获得较低成本的中长期资金，完善公司融资体系**

利用多种渠道筹集资金、完善融资体系是公司实现未来发展战略的重要保障。公司本次发行债券，可以锁定较长时期内的利率水平，有助于公司规避未来利率上升可能导致的融资成本上升，以较低成本募集中长期资金。

综上所述，募集资金用途及使用计划，符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略目标，有利于满足公司持续稳定发展的资金需求，改善财务状况，促进长远健康发展。

## **五、授权情况**

公司经营管理层根据《公司第六届董事会第十六次会议决议》以及《公司2014年年度股东大会决议》的相关授权，在《关于公司拟发行不超过人民币50亿元债券类产品的议案》拟定的发行方案范围内（详见刊登于上海证券交易所网站的公司2014年年度股东大会会议材料），将根据公司资金需要、业务情况以及市场条件，决定本次公司债券发行的具体时间、品种、条款，签署必要文件、办理所有手续以及其他相关事宜。

## **六、其他重要事项**

公司（含控股子公司）最近一期末对外担保总额为人民币849.22万元。

公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能

产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

本次公司债券需经中国证券监督管理委员会核准后方可公开发行，有关本次公司债券发行的后续进展情况公司将及时履行信息披露义务，敬请广大投资者关注。

特此公告。

上海浦东路桥建设股份有限公司

董事会

二〇一六年一月七日