

股票简称：浦东建设

股票代码：600284

债券简称：11 浦路桥

债券代码：122097



（上海市浦东新区佳林路 1028 号）

2011 年公司债券受托管理人报告

（2011 年度）

债券受托管理人：



（上海市浦东新区商城路 618 号）

2012 年 5 月

声 明

国泰君安股份有限公司（以下简称“国泰君安”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《上海浦东路桥建设股份有限公司2011年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。国泰君安对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为国泰君安所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，国泰君安不承担任何责任。

目 录

声 明	2
第一章 本次公司债券概况	4
第二章 发行人 2011 年度经营及财务状况	8
第三章 发行人募集资金使用情况	15
第四章 债券持有人会议召开情况	16
第五章 本次公司债券利息偿付情况.....	17
第六章 本次公司债券跟踪评级情况.....	18
第七章 发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况.....	19
第八章 其他事项.....	20

第一章 本次公司债券概况

一、发行人名称

中文名称：上海浦东路桥建设股份有限公司

英文名称：SHANGHAI PUDONG ROAD & BRIDGE CONSTRUCTION CO., LTD.

二、核准文件和核准规模

本次公司债券业经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1494号文件核准公开发行，公司获准发行不超过人民币7亿元的公司债券。

2011年10月24日至10月26日，上海浦东路桥建设股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“浦东建设”）成功发行7亿元2011年公司债券（以下简称“11浦路桥”、“本次债券”）。

三、本次债券的主要条款

1、债券名称：上海浦东路桥建设股份有限公司 2011 年公司债券。

2、债券期限：5年，附发行人第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

3、发行规模：本次公开发行公司债券规模为人民币7亿元。

4、票面金额：本期债券票面金额为100元。

5、发行价格：按面值平价发行。

6、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，债券认购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。

7、债券利率及确定方式：本期公司债券的票面利率将根据市场询价结果，由发行人与保荐人（主承销商）按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内

确定。

8、发行人上调票面利率选择权：公司有权决定是否在本期债券存续期的第3年末上调本期债券后2年的票面利率。

9、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

10、回售选择权：发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，本期债券持有人有权在债券存续期第3年的付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人。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支付工作。

11、计息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

12、发行期限：2011年10月24日至2011年10月26日，共三个工作日。

13、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2011年10月24日。

14、计息期限（存续期间）：若投资者放弃回售选择权，则计息期限自2011年10月24日至2016年10月23日；若投资者部分行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限自2011年10月24日至2014年10月23日，未回售部分债券的计息期限自2011年10月24日至2016年10月23日；若投资者全部行使回售选择权，则计息期限自2011年10月24日至2014年10月23日。

15、还本付息方式：在本期债券的计息期限内，每年付息一次；若投资者放弃回售选择权，则至2016年10月24日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在2014年10月24日兑付，未回售部分债券的本金至2016年10月24日兑付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。

16、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券计息期限内每年的10月24日为该计息年度的起息日。

17、付息日：在本期债券的计息期间内，每年10月24日为上一计息年度的付息日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。

18、回售登记期：自发行人发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起的3个交易日内，债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报。

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；回售登记期不进行申报的，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上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

19、本金兑付金额：若投资者放弃回售选择权，则本期债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付金额为回售部分债券的票面总额，未回售部分债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额。

20、支付方式：本期债券本息的支付方式按照本期债券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债券登记机构的相关规定办理。

21、债权登记日：确定有权出席债券持有人会议的债券持有人的日期。

22、担保情况：本期债券为无担保债券。

23、信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券信用等级为AA级。

24、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

25、发行方式：详见发行公告。

26、发行对象：详见发行公告。

27、向公司股东配售安排：本次发行公司债券不向公司股东配售。

28、承销方式：本期债券由主承销商国泰君安证券股份有限公司负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

29、拟上市交易场所：上海证券交易所。经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

30、新质押式回购：公司长期主体信用等级和本期债券信用等级皆为AA级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请正处于审批之中，以监管机构最终批复为准，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

31、发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的1.59%，

主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。

32、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司债务及补充流动资金。

33、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。

第二章 发行人 2011 年度经营及财务状况

一、发行人基本情况

中文名称：上海浦东路桥建设股份有限公司

英文名称：SHANGHAI PUDONG ROAD & BRIDGE CONSTRUCTION CO., LTD.

法定代表人：葛培健

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：浦东建设

股票代码：600284

注册资本：415,200,000 元

注册地址：上海市浦东新区佳林路 1028 号

办公地址：上海市浦东新区银城中路 8 号中融碧玉蓝天大厦 14 楼

邮政编码：200120

联系电话：021-58206677

传真：021-68765759

互联网网址：www.pdjs.com.cn

电子邮箱：pdjs@pdjs.com.cn

经营范围：道路、公路、桥梁、各类基础工程施工，设备安装，装饰装修工程施工，园林绿化工程，建材研制及生产，水利和港口工程建筑，房屋工程建筑，公路管理与养护，市政公共设施管理，工程准备，房地产开发经营，实业投资，高新技术开发，汽配、机械加工，国内贸易(除专项规定)，从事货物及技术的进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

公司沿革:1997 年 12 月 30 日,经上海市人民政府批准(沪府体改审((1997)058 号),由上海市浦东新区建设(集团)有限公司、上海市浦东新区公路建设管理署(现上海浦东新区公路管理署)、上海张桥经济发展总公司、上海东缆技术工程有限公司、上海同济企业发展总公司、上海浦东路桥建设股份有限公司职工持股会发起设立上海浦东路桥建设股份有限公司。1998 年 1 月 9 日,公司在上海市工商行政管理局登记注册,取得企业法人营业执照,注册号为 3100001005091,设立时注册资本人民币 14,500 万元。

经公司股东大会审议通过并经上海市经济体制改革委员会批准(沪体改委(99)第 17 号),1999 年 6 月公司以每股 1.1529 元的价格向上海弘城实业有限公司定向增发 100 万股普通股,总股本增至人民币 14,600 万元。2001 年 9 月 19 日,经上海市人民政府经济体制改革办公室批准(沪府体改批字(2001)第 028 号),公司职工持股会将其所持股份全部转让给上海鹏欣(集团)有限公司。

2004 年 3 月 1 日,经中国证监会核准(证监发行字[2004]17 号),公司首次公开发行人民币普通股 8,000 万股,增加股本人民币 8,000 万元,总股本增至人民币 22,600 万元。2004 年 3 月 16 日,公司发行的 A 股在上海证券交易所上市,发行人股票简称为“浦东建设”,证券代码为“600284”。

截至 2011 年 12 月 31 日,本公司总股本为 415,200,000 股。浦发集团是本公司的控股股东,直接持有公司 22.64%股权,并通过其全资子公司—上海浦东投资经营有限公司间接持有公司 5.88%股权;浦东新区国资委持有浦发集团 100%股权,因此浦东新区国资委是本公司的实际控制人。

二、发行人 2011 年度经营情况

进入后世博建设时期,公司进一步发挥了作为城市基础设施集成服务商和金融服务商在市场开拓、获取施工业务市场份额方面的竞争优势,持续扩大 BT 项目业务份额,不断夯实公司的竞争能力。通过继续实施融资、技术、管理创新、引进关键岗位人才及培育精干的投融资管理团队等措施,在巩固主营业务盈利水平的同时,BT 项目管理水平得到进一步提高,项目盈利能力得到全面提升。

2011 年,公司积极参与迪士尼配套工程建设。继 2010 年公司中标浦东新区

航城路（S2—南六公路）、唐黄路（S1—周邓公路）新建工程项目后，公司于2011年上半年就上述两个项目签订了BT回购协议，下半年，公司又签署完成浦东秀浦路（申江路～S2）、周邓公路（申江路～南六公路）、南六公路（S1～S32）及六奉公路（周邓公路～南次入口）回购协议。同时公司参与投资建设的常州市武进区市政道路BT项目顺利进入回购期，并在原有框架协议范围内签订了常州市广电东路回购协议。公司以长三角区域为重点，不断开拓新的市场，保持了持续、稳步经营的态势。

1、主营业务分行业、分产品情况

单位：元币种：人民币

分行业	营业收入	营业成本	营业利润率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
路桥施工工程项目	1,006,480,669.55	861,251,114.26	14.43	15.85	13.20	增加2.01个百分点
沥青砼及相关产品	98,317,349.10	76,843,921.37	21.84	122.15	129.73	减少2.58个百分点
环保产业	29,809,418.41	16,466,290.33	44.76	74.17	51.27	增加8.36个百分点

路桥施工工程项目营业收入比上年同期增长15.85%，成本比上年同期增长13.20%，主要原因是迪斯尼项目开工，收入成本稳步增长。

沥青砼及相关产品销售营业收入比上年同期增长122.15%，成本比上年同期增长129.73%，主要因为公司积极开拓销售市场，销售量大幅提升。

环保产业的营业收入比上年同期增长74.17%，主要因为利用建筑弃块生产销售再生混凝土，业务量增加。

2、主营业务分地区情况

单位：元币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
上海	1,060,961,248.40	40.97
非上海地区	73,646,188.66	-58.5

三、发行人2011年度财务情况

2011 年，公司完成营业收入 114,177 万元，比去年增加 21,013 万元，增长幅度 22.55%；实现营业利润 39,409 万元，比上年减少 4,533 万元，同比下降 10.31%；利润总额 41,302 万元，比去年减少 4,186 万元，减少幅度 9.20%；归属于母公司所有者的净利润 20,493 万元，比去年同期减少 2,338 万元，减少幅度 10.24%。

1、资产状况

2011 年末公司总资产为 1,308,558 万元，比年初增加 18,689 万元，同比增长 1.45%。公司资产规模保持平稳增长。

2011 年末流动资产为 345,884 万元，比年初增加 42,912 万元，同比增长 14.16%。其中，货币资金为 94,261 万元，比年初增加 42,165 万元，同比增长 80.94%，主要因为收到 BT 项目回购款及成功发行公司债；应收票据 904 万元，比年初减少 10,896 万元，同比降低 92.34%，主要是应收票据到期承兑所致；应收账款为 27,928 万元，比年初减少 2,649 万元，同比降低 8.66%，主要因为公司加大了对工程款的清欠力度；存货 65,385 万元，比年初增加 3,377 万元，同比增长 5.45%，主要是本期建设中未结算的工程增加所致。

2011 年末非流动资产为 962,674 万元，比年初减少 24,223 万元，同比降低 2.45%。其中，长期应收款 897,859 万元，比年初减少 38,472 万元，同比降低 4.11%，主要是建设期 BT 项目当期增加 74,905 万元，增长 167.22%；回购期 BT 项目当期减少 113,377 万元，降低 12.72%，回购期项目余额减少主要是因为收到回购款；固定资产 21,815 万元，比年初增加 13,027 万元，同比增长 148.22%，主要是本期购入中融碧玉蓝天办公物业 13,502 万元；长期待摊费用 2,232 万元，比年初增加 837 万元，同比增长 60.02%，主要是本期新增沥青基地建设费 1,046.12 万元所致；递延所得税资产 1,066 万元，比年初增加 352 万元，同比增长 49.30%，主要是本期暂时性差异因素增多所致。

2、负债状况

2011 年末公司负债总额 880,559 万元，比年初减少 8,675 万元，同比降低 0.98%。公司负债规模保持平稳。

2011 年末公司流动负债为 225,883 万元，比年初减少 1,493 万元，同比降低 0.66%。其中，短期借款为 62,600 万元，比年初减少 1,485 万元，同比降低 2.32%；应付票据 3,784 万元，比年初减少 7,400 万元，同比降低 66.17%，主要因为兑付了上年开具本年到期的应付票据；应付账款 77,538 万元，比年初增加 17,613 万元，同比增长 29.39%，主要因为年内工程施工量增多导致应付供应商款项增加；应付利息 4,507 万元，比年初增加 1,738 万元，同比增长 62.80%，主要是计提的短期融资券、中期票据和公司债利息所致。其他应付款 2,618 万元，比年初减少 7,094 万元，同比降低 73.04%，主要是公司控股子公司上海北通投资发展有限公司（以下简称“北通公司”）应付工程管理费重分类至长期应付款所致。

2011 年末公司非流动负债为 654,676 万元，比年初减少 7,181 万元，同比降低 1.09%。其中，

长期借款为 390,000 万元，比年初减少 40,000 万元，同比降低 9.30%，主要因为北通公司归还到期银团贷款所致；应付债券 138,996 万元，比年初增加 68,996 万元，同比增长 98.57%，主要因为本期发行公司债 70,000 万元，扣除手续费后净增 68,996 万元；长期应付款 125,681 万元，比年初减少 35,966 万元，同比降低 22.25%，主要因为本期支付浦东国际机场北通道的工程款 34,677 万元。

3、权益状况

2011 年末股东权益为 427,999 万元，比年初增加 27,364 万元，同比增长 6.83%。其中归属于母公司所有者权益总额 257,751 万元，比年初增加 15,874 万元，同比增长 6.56%。

其中，股本总额 41,520 万元，比年初增加 6,920 万元，同比增长 20.00%，主要因为资本公积转增股本，每 10 股转增 2 股；资本公积 132,979 万元，比年初减少 7,111 万元，同比降低 5.08%，主要是资本公积转增股本，每 10 股转增 2 股，以及上海浦东发展集团财务有限责任公司根据会计准则将可供出售金融资产公允价值变动计入资本公积科目，本公司按照持股比例相应调整长期股权投资账面价值，同时调整资本公积所致；未分配利润 74,070 万元，比年初增加 15,855 万元，同比增长 27.24%，主要为本期利润增加所致。

4、经营成果分析

2011 年实现净利润 32,069 万元,比上年减少 4,157 万元,同比降低 11.48%,归属于母公司所有者的净利润 20,493 万元,比上年减少 2,338 万元,同比降低 10.24%。2011 年实现营业利润 39,409 万元,比上年减少 4,533 万元,同比降低 10.31%。

(1) 收入成本分析

2011 年营业收入 114,177 万元,比上年增加 21,012 万元,同比增长 22.55%;营业成本 95,810 万元,比上年增加 15,214 万元,同比增长 18.88%。

(2) 费用分析

2011 年销售费用 651 万元,比上年增加 461 万元,同比增长 242.69%,主要是公司控股子公司上海寰保渣业处置有限公司和上海浦东路桥沥青材料有限公司销售货物运费增加所致。

2011 年管理费用 8,924 万元,比上年增加 1,288 万元,同比增长 16.86%,主要是因为公司加大新产品科研投入,使研发费用比上年增加所致。

2011 年财务费用 32,691 万元,比上年增加 5,447 万元,同比增长 19.99%,主要是因为 2010 年 3 月份起浦东机场北通道项目建设完工,借款利息停止资本化,从而导致 2011 年财务费用较大幅度增长。

(3) 投资收益分析

2011 年投资收益 64,183 万元,比上年减少 4,097 万元,同比降低 6.00%。主要是北通公司机场北通道 BT 项目按照实际利率法核算的投资收益逐年递减所致。

5、现金流量分析

公司 2011 年末现金及现金等价物 94,261 万元,比上年增加 42,165 万元,同比增长 80.94%。

其中,经营活动产生的现金流量净额 2,747 万元,比上年减少 464 万元,同

比降低 14.46%。绝对额与去年基本持平。

投资活动产生的现金流量净额 45,820 万元，比上年增加 17,557 万元，同比增长 62.12%，主要是投资性支出减少所致。

筹资活动产生的现金流量净额-6,402 万元，比上年增加 19,443 万元，同比增长 75.23%。主要因为尽管公司筹资规模减小，但筹资活动现金流入同比减少的比率低于筹资活动现金流出同比减少的比率。

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1494 号文核准，于 2011 年 10 月 24 日至 2011 年 10 月 26 日公开发行人人民币 70,000 万元的公司债券，扣除承销和发行登记费用后的募集资金净额已于 2011 年 10 月 26 日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的国富浩华会计师事务所对募集资金到位情况进行了验证，出具了编号为国浩验字[2011]304A184 号的验资报告。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人公告的“11 浦路桥”募集说明书的相关内容，发行人拟将“11 浦路桥”募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司债务、补充流动资金。

截至 2011 年 12 月 31 日止，发行人严格按照募集说明书中的约定使用募集资金，未出现变更募集资金使用项目的情况。

第四章 债券持有人会议召开情况

2011 年度，发行人未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第五章 本次公司债券利息偿付情况

“11 浦路桥”于 2011 年 10 月 24 日正式起息。付息日为 2012 年至 2016 年每年的 10 月 24 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

2011 年内，发行人不存在需要为“11 浦路桥”偿付本息的情况。

发行人将于 2012 年 10 月 24 日，支付自 2011 年 10 月 24 日至 2012 年 10 月 23 日期间的利息，相关付息具体事宜将会按照本期公司债券上市交易场所要求在付息前予以公告。

第六章 本次公司债券跟踪评级情况

“11 浦路桥”的信用评级机构为中诚信证券评估有限公司，中诚信证券评估有限公司 2011 年完成了对于“11 浦路桥”的初次评级，并在 2012 年完成了对“11 浦路桥”的跟踪评级，详细情况敬请投资者关注跟踪评级报告。

第七章 发行人负责处理公司债券相关事务专人的变动情况

发行人负责处理“11 浦路桥”相关事务的专人未发生变动情况。

第八章 其他事项

一、对外担保情况

报告期内，发行人不存在违规对外担保事项。

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

报告期内，发行人不存在重大诉讼、仲裁事项。

三、相关当事人

报告期内，本期公司债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为国泰君安证券股份有限公司关于《上海浦东路桥建设股份有限公司2011年公司债券受托管理人报告（2011年度）》的签署页）

债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司



2012 年5月10日