

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



上海浦东路桥建设股份有限公司

SHANGHAI PUDONG ROAD & BRIDGE CONSTRUCTION CO., LTD

（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

（2012 年度）

债券受托管理人：



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

（上海市浦东新区商城路 618 号）

2013 年 4 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2012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 2012 年度经营及财务状况	8
第三章发行人募集资金使用情况	16
第四章债券持有人会议召开情况	17
第五章本次公司债券利息偿付情况	18
第六章本次公司债券跟踪评级情况	19
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	20
第八章其他事项	21

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 2012 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：498,240,000.00 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”。

2008 年, 经公司 2007 年度第二次临时股东大会审议通过, 并经中国证监会核准(证监许可[2008]765 号), 公司于 2008 年 6 月 23 日公开增发人民币普通股(A 股)12,000 万股, 总股本增至 34,600 万元。

2011 年, 公司 2010 年度股东大会通过《关于公司 2010 年度利润分配的预案》, 同意公司以资本公积金转增股本, 以总股本 346,000,000 股为基数, 每 10 股转增 2 股, 共计转增 69,200,000 股。

2012 年, 公司 2011 年度股东大会审议通过了 2011 年度利润分配方案, 以总股本 415,200,000 股为基数, 以资本公积转增股本, 每 10 股转增 2 股, 共计转增 83,040,000 股, 公司总股本增至 498,240,000 股。

截至 2012 年 12 月 31 日, 本公司总股本为 498,240,000.00 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 2012 年度经营情况

2012 年，是公司“十二五”规划战略目标落实的关键年，公司克服了投融资难度加大等外部环境的挑战，公司利润明显增长，公司经营总体上保持了健康平稳的发展。

2012 年，公司全力推进重点项目的施工建设，目前迪斯尼配套道路中，唐黄路、航城路两条道路已完成验收，A-1 场内道路 2 标、西南环路中心湖桥、长青路改建工程等在建项目也已全面按照业主要求完成相关施工进度。同时公司还积极推进秀浦路、两港大道及南汇环湖三路等项目的前期准备工作。

2012 年，公司以迪斯尼项目建设为契机，不断提升工程项目的精细化管理水平。通过采取加强项目劳务分包、大宗材料采购、机械设备租赁前期预评估、严格执行内控制度等方面的工作，在满足业主高标准高要求的同时，也使公司项目管理水平大为提升。

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	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减 (%)	营业成本比上 年增减 (%)	毛利率比上年 增减 (%)
路桥施工 工程项目	1,132,908,977.99	561,192,056.45	50.46	12.56	-34.84	增加 36.04 个 百分点
沥青砼及 相关产品	47,745,785.80	40,694,277.45	14.77	-51.44	-47.04	减少 7.07 个百 分点
环保产业	24,177,315.54	19,215,299.51	20.52	-18.89	16.69	增加 24.24 个 百分点

路桥施工工程项目营业收入比上年同期增长 12.56%，主要是由于浦东国际机场北通道项目红线工程及绿线工程取得审计报告确认项目管理收入 483,025,451.81 元；路桥施工工程项目成本比上年同期降低 34.84%，主要是由于中标项目本年未能大面积开工而导致建筑施工收入减少 324,404,830.19 元，成本相应减少 300,059,057.81 元。剔除项目管理因素后路桥施工工程项目毛利

率为 12.68%，较上年同期增加 1.74 个百分点；

沥青砼及相关产品销售营业收入比上年同期降低 51.44%，成本比上年同期降低 47.04%，主要是由于摊铺业务未大面积开工，业务量减少；

环保产业营业收入比上年同期下降 18.89%，成本比上年同期增长 16.69%，主要是由于本期业务量减少。

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	1,155,973,705.02	8.96
非上海地区	48,858,374.31	-33.66

三、发行人 2012 年度财务情况

2012 年公司完成营业收入为 120,811.92 万元，比上年增加 6,635.21 万元，增长 5.81%；实现利润总额 84,317.58 万元，比上年同期增加 41,942.23 万元，增长 98.98%；实现归属于母公司所有者的净利润为 35,912.75 万元，比上年同期增加 14,749.05 万元，增长 69.69%。本期业绩增长主要是由于本期公司投资的机场北通道项目红线工程及绿线工程取得审计报告、确认其项目管理收入以及本期唐黄路、航城路项目竣工进入回购期、确认其投资收益。

1、资产状况

2012 年末公司总资产 1,316,940.61 万元，比年初增加 6,523.03 万元，增长 0.50%。公司资产规模保持平稳增长。

2012 年末流动资产 335,414.13 万元，比年初减少 12,329.61 万元，下降 3.55%。其中，货币资金为 57,180.34 万元，比年初减少 37,080.60 万元，下降 39.34%，主要因为归还到期银行借款；应收票据为 294.68 万元，比年初减少 609.32 万元，下降 67.40%，主要是因为应收票据到期承兑；应收账款为 40,211.57 万元，比年初增加 12,283.70 万元，增长 43.98%，主要因为尚未收到结转收入的工程款项；预付款项为 2,275.94 万元，比年初减少 1,660.15 万元，下降 42.18%，主要因为上年预付的新办公楼房款本年因取得房产而转入固定资产；应

收利息为 6,679.10 万元，比年初增加 4,819.76 万元，增长 259.22%，主要因为公司投资建设的 BT 项目唐黄路和航城路项目进入回购期，年末应收的利息为 4,610.54 万元；其他应收款为 2,563.99 万元，比年初增加 1,126.36 万元，增长 78.35%；存货为 47,698.67 万元，比年初减少 17,686.60 万元，下降 27.05%，主要是因为工程结算所致。

2012 年末非流动资产为 981,526.48 万元，比年初增加 18,852.64 万元，增长 1.96%。其中，长期应收款为 907,264.31 万元，比年初增加 9,405.59 万元，增长 1.05%，变化不大的主要原因为处在建设期和回购期的项目增减较平衡；固定资产为 28,607.90 万元，比年初增加 6,792.47 万元，增长 31.14%，主要是前期预购的新办公楼取得转入固定资产，增加原值 10,961.23 万元；递延所得税资产为 2,513.79 万元，比年初增加 1,448.09 万元，增长 135.88%，主要原因是本年确认可抵扣亏损导致的递延所得税资产 1,155.52 万元。

2、负债状况

2012 年末公司负债总额 842,811.57 万元，比年初减少 38,847.73 万元，下降 4.41%。公司负债规模有所降低。

2012 年末公司流动负债为 307,800.44 万元，比年初增加 80,817.34 万元，增长 35.61%。其中，应付票据 134.64 万元，比年初减少 3,649.18 万元，下降 96.44%，主要因为兑付了上年开具本年到期的应付票据；应付账款为 65,263.89 万元，比年初减少 12,273.77 万元，下降 15.83%，主要是因为部分工程进入回购期，之前年度的应付账款结清；预收账款为 36,525.43 万元，比年初增加 24,886.42 万元，增长 213.82%，主要因为 2012 年度收到迪斯尼配套工程项目款项；应交税费为 25,860.72 万元，比年初增加 12,644.60 万元，增长 95.68%，主要因为 2012 年下属子公司上海北通投资发展有限公司利润总额上升，期末未交的企业所得税较上年增加了 10,626.80 万元；其他应付款为 1,564.33 万元，比年初减少 1,053.64 万元，下降 40.25%，主要因为上期收取的钱江大厦办公楼首期款 800.00 万元，本年因该交易完成而转出；一年内到期的非流动负债为 70,000.00 万元，比年初增加 70,000.00 万元，主要因为公司发行的中期票据（证券简称：10 浦路桥 MTN1）将于 2013 年到期，转入流动负债。

2012 年末公司非流动负债为 535,011.14 万元，比年初减少 119,665.08 万元，下降 18.28%。其中，长期借款为 326,033.00 万元，比年初减少 63,967.00 万元，下降 16.40%，主要是归还银行贷款所致；应付债券为 101,048.82 万元，比年初减少 37,946.85 万元，下降 27.30%，主要因为公司发行的中期票据（证券简称：10 浦路桥 MTN1）将于 2013 年到期，70,000.00 万元转入流动负债；长期应付款为 107,929.32 万元，比年初减少 17,751.23 万元，下降 14.12%，主要因为工程款的支付。

3、权益状况

2012 年末股东权益为 474,129.03 万元，比年初增加 45,370.77 万元，增长 10.58%；归属母公司所有者权益总额 290,121.56 万元，比年初增加 31,760.75 万元，增长 12.29%。其中，实收资本为 49,824.00 万元，比年初增加 8,304.00 万元，主要因为资本公积转增股本，每 10 股转增 2 股；资本公积 124,674.73 万元，比年初减少 8,304.00 万元，下降 6.24%，主要因为资本公积转增股本；未分配利润为 104,443.10 万元，比年初增加 29,762.90 万元，增长 39.85%，主要是本期利润增加所致。

4、经营成果分析

2012 年实现净利润 63,739.55 万元，比上年增加 30,850.57 万元，同比增长 93.80%，归属于母公司所有者的净利润 35,912.75 万元，比上年增加 14,749.05 万元，同比增长 69.69%。2012 年实现营业利润 80,680.63 万元，比去年增加 40,198.37 万元，同比增长 99.30%。

（1）收入成本分析

2012 年营收总收入 120,811.92 万元，比上年增加 6,635.21 万元，同比增长 5.81%，主要因为浦东国际机场北通道项目红线工程及绿线工程取得审计报告确认项目管理收入 48,302.55 万元；营业总成本为 112,365.77 万元，比上年降低 26,584.38 万元，同比降低 19.13%，主要因为中标项目本年未能大面积开工而导致建筑施工收入减少 32,440.48 万元，成本相应减少 30,005.91 万元。

（2）费用分析

2012 年销售费用 470.54 万元，比上年同期减少 180.13 万元，下降 27.68%，主要是子公司销售货物运费减少。

2012 年管理费用 9,781.07 万元，比上年同期增加 857.07 万元，增长 9.60%。主要是由于税费及固定资产折旧增加。

2012 年财务费用 34,311.27 万元，比上年同期增加 1,619.97 万元，增长 4.96%。主要是由于费用化利息支出增加。

2012 年所得税费用 20,578.03 万元，比上年同期增加 11,091.66 万元，增长 116.92%。主要是子公司上海北通投资发展有限公司本年利润总额上升，该公司的所得税费用增加 12,326.80 万元。

（3）投资收益分析

2012 年公司投资收益为 72,234.49 万元，比上年增加 6,978.77 万元，同比增长 10.69%，主要由于投资的唐黄路、航城路项目竣工本期进入回购期，确认投资收益以及收到下属子公司上海北通投资发展有限公司的分红款 22,000.00 万元。

5、现金流量分析

公司 2012 年末现金及现金等价物 57,180.34 万元，比上年减少 37,080.60 万元，下降 39.34%。

其中，经营活动产生的现金流量净额为 1,352.57 万元，比上年减少 1,394.00 万元，下降 50.75%，主要是由于本期支付的各项税费及其他与经营活动有关的支出增加。

投资活动产生的现金流量净额为 59,866.80 万元，比上年增加 14,046.48 万元，增长 30.66%，主要是由于本期内收到的 BT 项目回购款增加以及购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金支出减少。

筹资活动产生的现金流量净额为-98,299.96 万元，比上年减少 91,897.78 万元，增长 1,435.41%，，主要是因为筹资活动现金流入减少（上年度发行债券收到的现金 118,950 万元）。

2012 年公司归属于上市公司股东的净利润 35,912.75 万元与经营活动产生的现金流量净额 1,352.57 万元差额为 34,560.18 万元，实现归属于上市公司股东的净利润 35,912.75 万元主要是由于本期公司投资的机场北通道项目红线工程及绿线工程取得审计报告、确认其项目管理收入以及本期唐黄路、航城路项目竣工进入回购期。

第三章发行人募集资金使用情况

2012 年，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

第四章债券持有人会议召开情况

2012 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。

发行人于 2012 年 10 月 24 日支付自 2011 年 10 月 24 日至 2012 年 10 月 23 日期间的利息共计 4,830.00 万元，相关付息具体事宜请参见发行人于 2012 年 10 月 16 日公布的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2011 年公司债券 2012 年付息公告》。

第六章本次公司债券跟踪评级情况

2013 年 4 月 22 日，中诚信证券评估有限公司出具了《上海浦东路桥建设股份有限公司 2013 年公司债券跟踪评级报告》，跟踪评级结果如下：

- 一、本期债券跟踪信用评级：AA
- 二、发行人主体长期信用等级：AA
- 三、评级展望：稳定

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（2012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

2013年4月24日

