

# 上海浦东发展（集团）有限公司

（住所：浦东新区张杨路 699 号）

## 2016 年公司债券（第一期）

### 上市公告书

|      |          |
|------|----------|
| 证券简称 | 16 浦集 01 |
| 证券代码 | 136342   |

上市时间：2016 年 4 月 15 日

上市地：上海证券交易所

### 主承销商



海通证券股份有限公司

（住所：上海市广东路 689 号）



国泰君安证券股份有限公司

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

二零一六年四月

## 重要提示

上海浦东发展（集团）有限公司（以下简称“浦发集团”、“发行人”、“公司”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对上海浦东发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

发行人本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 717.90 亿元（截至 2015 年 9 月 30 日合并报表中股东权益合计）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 6.30 亿元（2012 年、2013 年及 2014 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。

# 目 录

|                           |    |
|---------------------------|----|
| 重要提示 .....                | 1  |
| 第一节 发行人简介 .....           | 4  |
| 一、发行人基本情况 .....           | 4  |
| 二、发行人的历史沿革 .....          | 4  |
| 三、发行人的主要业务和经营情况 .....     | 5  |
| 四、发行人的相关风险 .....          | 20 |
| 第二节 债券发行概况 .....          | 27 |
| 一、债券名称 .....              | 27 |
| 二、核准情况 .....              | 27 |
| 三、发行总额 .....              | 27 |
| 四、票面金额和发行价格 .....         | 27 |
| 五、债券期限及规模 .....           | 27 |
| 六、发行方式及发行对象 .....         | 27 |
| 七、债券利率和还本付息方式 .....       | 28 |
| 八、本期债券发行的主承销商及承销团成员 ..... | 28 |
| 九、债券信用等级 .....            | 29 |
| 十、担保情况 .....              | 29 |
| 十一、募集资金的验资确认 .....        | 29 |
| 十二、回购交易安排 .....           | 29 |
| 第三节 债券上市与托管基本情况 .....     | 30 |
| 一、本期债券上市基本情况 .....        | 30 |
| 二、本期债券托管基本情况 .....        | 30 |

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| <b>第四节 发行人主要财务状况</b>           | <b>31</b> |
| 一、最近三年及一期财务报表                  | 32        |
| 二、最近三年及一期主要财务指标                | 55        |
| <b>第五节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施</b> | <b>57</b> |
| 一、偿付风险                         | 57        |
| 二、偿债计划                         | 57        |
| 三、偿债资金来源                       | 58        |
| 四、偿债应急保障方案                     | 58        |
| 五、偿债保障措施                       | 58        |
| 六、发行人违约责任                      | 60        |
| <b>第六节 债券跟踪评级安排说明</b>          | <b>62</b> |
| 一、跟踪评级时间和内容                    | 62        |
| 二、跟踪评级程序                       | 62        |
| <b>第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明</b> | <b>64</b> |
| <b>第八节 募集资金运用</b>              | <b>65</b> |
| 一、本期债券募集资金数额                   | 65        |
| 二、本期债券募集资金运用计划                 | 65        |
| 三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响           | 66        |
| <b>第九节 其他重要事项</b>              | <b>67</b> |
| 一、发行人的对外担保情况                   | 67        |
| 二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项              | 67        |
| <b>第十节 有关机构</b>                | <b>68</b> |
| <b>第十一节 备查文件</b>               | <b>71</b> |

## 第一节 发行人简介

### 一、发行人基本情况

公司名称：上海浦东发展（集团）有限公司

英文名称：SHANGHAI PUDONG DEVELOPMENT (GROUP) CO.,LTD.

法定代表人：郭亚兵

设立日期：1997 年 11 月 14 日

注册资本：人民币 399,881 万元

实缴资本：人民币 399,881 万元

住所：浦东新区张杨路 699 号

邮政编码：200127

信息披露事务负责人：郭晓晖

电话：021-50113105

传真：021-50113010

电子邮箱：xiaohui\_kuo@126.com

所属行业：根据《国民经济行业分类》（GB/T4754-2011）的行业划分标准，发行人属于“建筑业”，行业代码为 E48

经营范围：土地开发和经营管理，房地产开发经营，物业管理，工业、农业、商业及农业实业投资与管理，城市基础设施及社会事业投资与管理，经营各类商品及技术的进出口（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

组织机构代码：13229419-4

### 二、发行人的历史沿革

1996 年 10 月，根据《上海市人民政府关于同意组建上海浦东发展（集团）有限公司的批复》（沪府[1996]47 号），同意成立上海浦东发展（集团）有限公

司，并以浦发集团为核心，以国有资产为纽带，通过控股、参股等方式，吸纳 7 家子公司和 80 家有关企业，组成以浦发集团为核心的国有独资公司。

1997 年，浦发集团筹备并注册，公司取得了上海市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，编号为 310000000057131。1998 年，公司开始试运行，1999 年 1 月 18 日公司正式挂牌运营。2001 年 12 月浦东新区国有资产管理办公室（现为上海市浦东新区国有资产监督管理委员会）正式对浦发集团实施国有资产授权经营。公司成立时注册资本为人民币 399,000.00 万元，由上海长信会计师事务所出具的长信财验【1999】024 号《验资报告》予以验证。根据浦国资委（2009）10 号《关于增加浦发集团资本金的通知》及修改后的公司章程规定，浦发集团增加注册资本金人民币 881 万元，变更后的注册资本为人民币 399,881.00 万元，实收资本 399,881.00 万元，由国富浩华会计师事务所有限公司上海分所出具的浩华沪验字（2010）第 27 号《验资报告》予以验证。

浦发集团的主要职责是承担大型市政基础设施建设，面向社会和市场筹集建设资金，帮助政府推进中小型国企走向市场的改革。2001 年，在浦东新区区委《关于深化浦东新区国有开发公司改革的若干意见》（浦委办[2001]27 号）中正式明确浦发集团承担浦东新区重点工程和重大项目建设与资产经营两大功能。

根据发行人在工商主管部门备案的工商档案，发行人自设立后未发生其他重大事项变更。

### 三、发行人的主要业务和经营情况

#### （一）主营业务概况

浦发集团经营范围为土地开发和经营管理，房地产开发经营，物业管理，工业、农业、商业及农业实业投资与管理，城市基础设施及社会事业投资与管理，经营各类商品及技术的进出口业务（不另附进出口商品目录），但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外（上述经营范围涉及许可经营凭许可证经营）。

发行人的主要业务板块包括基础设施建设、房地产开发、环保和发电业务以

及贸易。

## 1、基础设施建设

基础设施建设业务是浦发集团的核心产业，该业务主要由发行人下属子公司浦东城市建设投资、浦东路桥建设等负责，主要从事基础设施的设计、建设、管理业务，自成立起承接了大量市、区重大基础设施项目和重大工程，逐步形成了较为完善的产业链。该业务板块主要包括工程建设类业务和保障性住房业务。

集团工程建造按获得途径主要分为普通类型的工程建造和 BT 回购类型的工程建造，其中以普通类型的工程项目为主，2014 年普通类型的工程项目收入占基础设施建设业务收入的 66.09%。普通类型的工程建造指集团通过公开竞标的形式获得的工程建造项目，为集团基础设施建设业务的主要组成部分；BT 回购类型的工程建造指政府通过特许协议，引入外部资金进行专属于政府的基础设施建设，基础设施建设完工后，该项目设施的有关权利按协议由政府赎回。2014 年，BT 类型的工程收入占集团基础设施建设收入的约 13.04%。目前，集团目前主要在建的工程项目有 31 省道诸暨王家湖至五泄段改建工程、张家浜楔形绿地人才公寓一期、罗山路（龙东大道-S20）快速化改建 2 标、中环线、金科路等等，累计确认收入分别为 27,779.56 万元、47,468.55 万元、33,827.44 万元、5,297.48 万元及 27,694.11 万元。

此外集团的基础设施建设业务还包括自行销售及政府回购的保障房项目。集团的保障房项目通过公开招标获得，建设完成后主要由上海市（或区）住房保障中心统筹安排并组织配售，部分由公司自行销售。2014 年，公司涉及政府回购的主要保障房项目三林绿波家园项目实现收入 62,647.49 万元，盛世南苑实现收入 54,017.09 万元。

## 2、房地产开发

发行人房地产开发业务主要为商品房建设和销售，主要集中在子公司上海浦东新区房地产（集团）有限公司、上海浦东发展置业有限公司以及由发行人控股的项目公司上海浦发振丰房地产发展有限公司。

2014 年，在区域代建开发中，集团重点推进唐镇新市镇 3.6 平方公里核心区开发，总投资额为 75.24 亿元。公租房艾东项目主体结构竣工进入内部装修；市

重大工程—金桥地铁上盖项目完成整体规划，一期19万平方米保障房项目已开工建设。在商品房开发中，集团投资开发的“盛世”系列、“浦发”系列房地产项目在市场上树立了良好品牌。此外，集团所属浦房集团承担着1,470多万平方米直管公房和售后公房的物业管理任务。2014年度，公司房地产业务的主要项目如未来域、浦发科技城、浦发御园分别实现营业收入13,210.84万元、14,983.29万元和45,352.68万元。

### 3、环保及发电业务

发行人利用基础设施建设产业的优势，将垃圾处理等高科技环保产业作为公司一项新兴产业，目前发行人主要的环保业务模式是垃圾焚烧及发电。发行人目前拥有四家垃圾焚烧发电公司。其中上海有两家，分别为浦城热电和黎明资源，在常熟拥有两家，分别为常熟一厂和常熟二厂。集团环保产业主要以固废垃圾处理为主，现有黎明资源再利用中心、浦城热电、常熟一厂、常熟二厂4家生活垃圾焚烧发电厂，日处理生活垃圾4500吨，总装机容量87兆瓦，采用先进的环保技术工艺，执行严格的环保标准。“十二五”以来，唐镇生活垃圾分流转运中心建成投运，有机质固废（餐厨垃圾）处理项目完成前期论证，黎明生活垃圾填埋综合处置项目立项，届时集团将形成黎明生活垃圾循环处置生态产业园。

2014年度，公司下属主要发电公司浦城热电、黎明资源、常熟一厂和常熟二厂分别实现营业收入28,629.56万元、7,556.88万元，4,589.10万元和7,141.51万元。

### 4、贸易业务

浦发集团目前贸易业务主要以商业公司下属的浦东商场的百货零售业和医药药材公司为主。公司先后开设昌里店、金汇店、现代店、成山店、南汇店和奉贤店6家门店。

## （二）主营业务经营情况

### 1、经营情况综述

上海浦东发展（集团）有限公司是上海市浦东新区重点工程和重大项目市场化运作的投资、建设和管理主体，以及浦东新区国有资产的主要经营管理者。浦发集团经营业务涉及土地开发和经营管理，房地产开发经营，物业管理，工业、

农业、商业及农业实业投资与管理，城市基础设施及社会事业投资与管理，经营各类商品及技术的进出口业务等。浦发集团是目前浦东新区唯一拥有非银行金融机构即财务公司的企业集团。浦发集团成立以来不断强化经营和资产管理功能，促进跨部门、跨行业资源合理配置，使公司逐步发展成为产业资本与金融资本的有机融合体。

截至 2014 年 12 月 31 日，合并口径下，公司总资产 10,366,057.72 万元，净资产 4,987,409.11 万元，2014 年度公司实现营业总收入 974,804.64 万元，净利润 110,138.30 万元。

截至 2015 年 9 月末，合并口径下，公司总资产 14,420,007.24 万元，净资产 7,178,963.63 万元，2015 年 1-9 月公司实现营业总收入 778,527.65 万元，净利润 83,355.27 万元。

#### 公司最近三年及一期的主营业务收入构成情况

金额单位：万元

| 项目       | 2015 年 1-9 月 |         | 2014 年度    |         | 2013 年度      |         | 2012 年度    |         |
|----------|--------------|---------|------------|---------|--------------|---------|------------|---------|
|          | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      | 金额           | 占比      | 金额         | 占比      |
| 基础设施建设业务 | 475,466.99   | 63.59%  | 564,594.74 | 60.45%  | 669,434.95   | 64.22%  | 443,525.70 | 61.28%  |
| 贸易业务     | 128,257.42   | 17.15%  | 180,829.14 | 19.36%  | 142,010.46   | 13.62%  | 168,655.47 | 23.30%  |
| 房地产业务    | 33,121.17    | 4.43%   | 84,511.92  | 9.05%   | 137,310.71   | 13.17%  | 30,767.82  | 4.25%   |
| 环保及发电业务  | 51,533.49    | 6.89%   | 52,060.93  | 5.57%   | 35,969.49    | 3.45%   | 36,699.31  | 5.07%   |
| 其他       | 59,314.18    | 7.93%   | 52,059.31  | 5.57%   | 57,617.53    | 5.53%   | 44,148.78  | 6.10%   |
| 合计       | 747,693.25   | 100.00% | 934,056.04 | 100.00% | 1,042,343.14 | 100.00% | 723,797.08 | 100.00% |

#### 公司最近三年及一期的主营业务成本构成情况

金额单位：万元

| 项目           | 2015 年 1-9 月      |                | 2014 年度           |                | 2013 年度           |                | 2012 年度           |                |
|--------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
|              | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             | 金额                | 占比             |
| 基础设施建<br>设业务 | 435,872.82        | 68.70%         | 442,127.79        | 63.46%         | 521,930.88        | 68.49%         | 362,612.30        | 62.65%         |
| 贸易业务         | 109,548.36        | 17.27%         | 154,828.99        | 22.22%         | 123,738.09        | 16.24%         | 155,760.17        | 26.91%         |
| 房地产业务        | 11,003.13         | 1.73%          | 29,184.24         | 4.19%          | 57,914.17         | 7.60%          | 9,663.00          | 1.67%          |
| 环保及发电<br>业务  | 36,581.72         | 5.77%          | 34,932.47         | 5.01%          | 25,019.28         | 3.28%          | 25,632.76         | 4.43%          |
| 其他           | 41,494.90         | 6.54%          | 35,591.09         | 5.11%          | 33,396.50         | 4.38%          | 25,095.36         | 4.34%          |
| 合计           | <b>634,500.94</b> | <b>100.00%</b> | <b>696,664.58</b> | <b>100.00%</b> | <b>761,998.92</b> | <b>100.00%</b> | <b>578,763.59</b> | <b>100.00%</b> |

从公司近年收入情况来看，2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月，公司分别实现主营业务收入 723,797.08 万元、1,042,343.14 万元、934,056.04 万元和 747,693.25 万元。主营业务收入主要由基础设施建设、房地产、环保及发电、贸易和其他业务组成。

从收入构成情况看，基础设施建设业务作为公司最主要的业务，其业务收入在 2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月分别占主营业务收入的 61.28%、64.22%、60.45%和 63.59%；其次是贸易业务板块，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月百货业务实现收入在主营业务收入中占比分别为 23.30%、13.62%、19.36%和 17.15%；再次是房地产业务板块，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月,实现收入在主营业务收入中占比分别为 4.52%、13.17%、9.05%和 4.43%。

除以上几个业务板块外，公司积极布局环保领域，主要是垃圾焚烧发电业务。公司 2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，环保及发电业务实现收入在主营业务收入中占比分别为 5.07%、3.45%、5.57%和 6.89%。

发行人主营业务收入中的其他收入主要由下属子公司的物业经营收入构成，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，发行人主营业务其他收入中物业经

营业收入分别为 29,727.66 万元、32,493.20 万元、35,767.39 万元和 40,567.00 万元，分别占其他业务收入的 67.34%、56.40%、68.71%和 68.39%除物业经营收入外，主营业务收入中其他收入还包括检疫仓储、高尔夫球场及浦东商场的其他业务收入，但上述相关收入占主营业务收入比例较低。

### 公司最近三年及一期主营业务毛利润构成情况

金额单位：万元

| 项目       | 2015 年 1-9 月 |         | 2014 年度    |         | 2013 年度    |         | 2012 年度    |         |
|----------|--------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|          | 毛利           | 占比      | 毛利         | 占比      | 毛利         | 占比      | 毛利         | 占比      |
| 基础设施建设业务 | 39,594.17    | 34.98%  | 122,466.95 | 51.59%  | 147,504.07 | 52.62%  | 80,913.40  | 55.79%  |
| 贸易业务     | 18,709.06    | 16.53%  | 26,000.15  | 10.95%  | 18,272.37  | 6.52%   | 12,895.30  | 8.89%   |
| 房地产业务    | 22,118.04    | 19.54%  | 55,327.68  | 23.31%  | 79,396.54  | 28.32%  | 21,104.82  | 14.55%  |
| 环保及发电业务  | 14,951.77    | 13.21%  | 17,128.46  | 7.22%   | 10,950.21  | 3.91%   | 11,066.55  | 7.63%   |
| 其他       | 17,819.28    | 15.74%  | 16,468.22  | 6.94%   | 24,221.03  | 8.64%   | 19,053.42  | 13.14%  |
| 合计       | 113,192.32   | 100.00% | 237,391.46 | 100.00% | 280,344.22 | 100.00% | 145,033.49 | 100.00% |

从毛利润构成看，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，公司主营业务毛利润分别为 145,033.49 万元、280,344.22 万元、237,391.46 万元和 113,192.32 万元。其中，基础设施建设业务毛利润在毛利润中占比分别为 55.79%、52.62%、51.59%和 34.98%。虽然房地产业务营业收入不及贸易业务，但是房地产业务的毛利和毛利率远高于贸易业务，因此超过贸易业务成为集团第二大利润来源。同时，环保及发电业务作为集团未来重点发展的领域之一，其净利润也增长较快。

### 公司最近三年及一期的营业毛利率情况

| 项目       | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度 | 2013 年度 | 2012 年度 |
|----------|--------------|---------|---------|---------|
| 基础设施建设业务 | 8.33%        | 21.69%  | 22.03%  | 18.24%  |

|         |        |        |        |        |
|---------|--------|--------|--------|--------|
| 贸易业务    | 14.59% | 14.38% | 12.87% | 7.65%  |
| 房地产业务   | 66.78% | 65.47% | 57.82% | 68.59% |
| 环保及发电业务 | 29.01% | 32.90% | 30.44% | 30.15% |
| 其他      | 30.04% | 31.63% | 42.04% | 43.16% |
| 合计      | 15.14% | 25.42% | 26.90% | 20.04% |

从毛利率方面看，2012 年、2013 年、2014 年和 2015 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分别为 20.04%、26.90%、25.42%和 15.14%。其中，基础设施建设业务毛利率分别为 18.24%、22.03%、21.69%和 8.33%。虽然贸易业务的营业收入占总收入的比重较高，但是贸易业务营业毛利率较低，分别为 7.65%、12.87%、14.38%和 14.59%。房地产业务作为公司第二大的业务毛利率分别为达到了 68.59%、57.82%、65.47%和 66.78%。

## 2、发行人各板块经营情况分析

### （1）基础设施建设

#### ① 基础设施建设业务

浦发集团基础设施建设板块的业务模式主要由项目投资管理、项目建设管理及项目施工三部分组成。项目投资管理和项目建设管理主要为 BT 回购模式，即政府通过特许协议，引入外部资金进行专属于政府的基础设施建设并进行相应的施工管理。基础设施建设完工后，该项目设施的有关权利按协议由政府赎回。同时集团下属子公司可以通过公开招标的形式获得相关工程合同，完成工程施工。

浦发集团基础设施建设板块的盈利模式为 BT 项目进入回购期以后政府按照回购协议约定的回购基数和回购利率确认每期回购金额，并结转投资收益和投资成本；集团通过管理 BT 项目获得的管理收入；集团下属子公司通过工程施工获得相应施工收入。

浦发集团及其下属子公司从事城市基础设施的设计、建设、管理业务，多年来承接了大量的市、区重大基础设施项目和重大工程，逐步形成较为完善的产业

链。其中核心子公司主要包括：上海浦东城市建设投资有限责任公司、上海浦东路桥建设股份有限公司、上海市浦东新区建设（集团）有限公司等。

截至 2014 年末，公司重大工程推进情况如下：公司实现罗山路快速化改建工程全线竣工通车；中环线东段工程完成 70%，金桥立交杨高路跨线通车；东西通道复工；杨高路商务走廊（浦建路-世纪大道）环评获得批复，土地预审完成，工可获批。

集团工程建造按获得途径主要分为普通类型的工程建造和 BT 回购类型的工程建造，其中以普通类型的工程项目为主。2014 年，合并口径下集团的建造工程收入为 373,165.32 万元，BT 回购类型工程收入为 74,764.83 万元。普通类型的工程建造指集团通过公开竞标的方式获得的工程建造项目，为集团基础设施建设业务的主要组成部分。

报告期内公司主要在建、已建项目已确认收入和回款情况如下：

#### 集团合并口径前十名的确认收入的建造合同

金额单位：万元

| 合同项目                      | 合同总金额     | 合同总成本     | 完工进度（%） | 累计确认的合同收入 | 累计确认的合同成本 | 回款        |
|---------------------------|-----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| 31 省道诸暨王家湖至五泄段改建工程        | 89,564.07 | 83,115.46 | 31.02   | 27,779.56 | 26,421.47 | 20,947.20 |
| 罗山路（龙东大道-S20）快速化改建 2 标    | 51,828.00 | 46,805.87 | 100     | 47,468.55 | 44,867.13 | 37,153.01 |
| 中环线（军工路越江隧道-高科中路）3 标      | 46,168.17 | 42,040.73 | 73.27   | 33,827.44 | 31,255.69 | 28,562.87 |
| 金科路（张家浜-杨高北路）新建           | 43,186.67 | 38,034.50 | 12.27   | 5,297.48  | 4,832.39  | 3,783.00  |
| 张家浜楔形绿地人才公寓一期 2 标段（除桩基）工程 | 40,597.00 | 38,372.28 | 68      | 27,694.11 | 26,700.12 | 34,492.20 |
| 周邓公路                      | 35,533.33 | 33,276.97 | 78.22   | 31,744.75 | 25,260.21 | 19,274.28 |

|                              |                   |                   |       |                   |                   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 川沙 A-1 地块道路及设施 C02 标         | 33,260.46         | 29,182.73         | 57.42 | 19,098.31         | 17,274.03         | 13,884.58         |
| 上海黎明资源再利用中心项目<br>建设工程        | 32,200.00         | 29,952.44         | 100   | 26,192.67         | 24,973.70         | 22,533.82         |
| 浦东新区文化广播电视中心工<br>程 2 标（除发射塔） | 27,350.00         | 25,577.72         | 27    | 4,565.55          | 4,424.22          | 3,594.56          |
| 申江路（中环线-S2）高架专用<br>工程 5 标    | 26,886.00         | 24,794.27         | 100   | 19,663.09         | 18,557.51         | 15,805.29         |
| <b>合计</b>                    | <b>426,573.70</b> | <b>391,152.97</b> |       | <b>243,331.51</b> | <b>224,566.47</b> | <b>200,030.81</b> |

除通过公开招标获得的建筑施工项目外，公司也承接了部分BT回购模式的基础设施建设项目，即政府或者代理公司与参与BT项目的公司签订市政工程的投资建设回购协议，并授权BT公司代理其实施投融资职能进行市政工程建设。工程完工后移交政府，政府根据回购协议在规定的期限内支付回购资金（含投资回报）。

BT项目整个期间分为建设期和回购期，建设期内项目主体统一安排融资和投资，进入回购期以后政府按照回购协议约定的回购基数和回购利率确认每期回购金额，并结转投资收益和投资成本。

#### 截至 2015 年 9 月末发行人重点在建项目

| 序号 | 建设方  | 项目名称      | 总投资额(亿元) | 已投资金额(亿元) | 建设期限(预计) | 是否是政府回购项目 |
|----|------|-----------|----------|-----------|----------|-----------|
| 1  | 浦发集团 | 东西通道浦东段项目 | 127.49   | 50.14     | 13 年     | 是         |
| 2  | 浦发集团 | 中环线东段红线前期 | 63.21    | 34.86     | 3 年      | 是         |
| 3  | 浦发集团 | 中环线东段红线工程 | 57.03    | 18.39     | 3 年      | 是         |

|   |      |                    |       |       |     |   |
|---|------|--------------------|-------|-------|-----|---|
| 4 | 浦发集团 | 申江路（中环线-S2）高架专用道工程 | 23.33 | 13.51 | 3 年 | 是 |
|---|------|--------------------|-------|-------|-----|---|

发行人 BT 模式的施工项目主要为上海市浦东新区的市政工程项目建设，主要由上海市浦东新区政府回购。

#### 发行人主要在建 BT 项目每年回购金额明细

金额单位：万元

| 项目名称               | 2015     | 2016      | 2017       | 2018       | 2019       | 2020       |
|--------------------|----------|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 中环线东段红线前期          | -        | -         | 104,092.00 | 104,092.00 | 104,092.00 | 104,092.00 |
| 中环线东段红线工程          | -        | -         | 78,098.00  | 78,098.00  | 78,098.00  | 78,098.00  |
| 申江路（中环线-S2）高架专用道工程 | 5,000.00 | 40,340.22 | 40,340.22  | 40,340.22  | 40,340.22  | 40,340.22  |

发行人 BT 模式的施工项目主要为上海市浦东新区的市政工程项目建设，由上海市浦东新区政府回购，浦东新区政府 2012 年至 2014 年收到浦东新区政府回购款分别为 593,955.90 万元、682,542.41 万元和 711,747.68 万元，政府履约情况良好。

#### ② 市政配套动迁房建设

公司市政配套动迁房建设业务的经营模式采用政府回购模式，相关土地以公开招投标形式获得，由建设方中标后负责建设，完成后由政府统一回购。盈利模式主要为建设方根据土地出让合同，与当地政府协商，按照项目开发节点分批分次返还开发建设投入的资金。

#### 截至 2015 年 9 月 30 日公司市政动迁配套建设及保障房项目情况表

单位：亿元

| 序号 | 项目名称      | 总投资额<br>(亿元) | 已投资<br>金额(亿<br>元) | 开工时间    | 回购方   | 回购进度 |
|----|-----------|--------------|-------------------|---------|-------|------|
| 1  | 金桥上盖保障房部分 | 15.06        | 9.14              | 2014.07 | 待定    |      |
| 2  | 川沙 08-08  | 11.38        | 10.22             | 2013.11 | 川沙政府  | 9.50 |
| 3  | 凌桥 N5-1   | 17.31        | 12.06             | 2014.10 | 高桥镇政府 | 3.79 |

### ③ 保障性住房建设

浦发集团保障性住房建设业务主要由上海浦东新区房地产（集团）有限公司和上海市浦东新区建设（集团）有限公司进行实施。保障性住房建设的经营模式为保障性定向销售模式，由建设方通过招投标方式获得土地，并在获得项目用地的同时与上海市浦东新区政府、上海市住宅建设发展中心签署三方协议，协议约定项目规划设计要求，费用和支付要求、建设管理要求、配售、供应与物业管理以及违约责任等。

保障性住房建设的主要盈利模式为实行政府指导价的房屋销售收入以及部分剩余房源的政府回购收入。在保障性住房配售过程中，保障性住房价格实行政府指导价，在保障性住房配售前，由建设方制定实际配售价格并报政府部门审核。保障性房源供应由市住房保障中心统筹安排并组织配售，定向配售给符合保障性住房购买条件的申请对象。建设方在取得“房屋所有权初始登记”后满一年，尚未销售完毕的住房，由政府指定的机构按投标价组织收购。

### ④ 发行人基础设施业务的相关资质

发行人下属主要从事基础设施建设的上海浦东路桥建设股份有限公司获得具备房屋建筑工程施工总承包国家一级资质、市政公用工程施工总承包国家一级资质、建筑装饰装修工程专业承包国家一级资质、国家安全生产经营许可证等相关资质。

## （2）房地产业务

### ① 房地产业务经营情况

2012-2014年，发行人房地产业务营业收入分别为30,767.82万元、137,310.71万元和84,511.92万元。2015年1-9月，发行人房地产业务营业收入为33,121.17万元。

发行人房地产开发业务主要为商品房建设，主要集中在全资子公司上海浦东新区房地产（集团）有限公司、上海浦东发展置业有限公司以及由发行人控股的项目公司上海浦发振丰房地产发展有限公司。

近年该公司主要开发浦发御园、江苏如东、盛世宝邸（二期和商业）、唐镇D-05-01 等项目，其中浦发御园已完工并基本售罄。目前盛世宝邸二期住宅和唐镇D-05-01 住宅项目已处于施工，其中唐镇D-05-01 住宅项目总体投资规模较大，目前总投入为43.28亿元，其中土地成本为37.75亿元，计划2015年结构封顶，2016年完工。此外，公司拟开发惠南镇东城区A12-4 地块普通商品房项目，目前投入土地成本6.38亿元。

截止到2015年9月30日公司房地产商品房主要在建项目情况如下：

金额单位：亿元、万平方米

| 序号 | 项目名称                 | 开发主体 | 总投资额  | 已投资金额 | 建筑面积  | 开工时间    | 竣工时间    | 目前进度                                           |
|----|----------------------|------|-------|-------|-------|---------|---------|------------------------------------------------|
| 1  | 唐镇D-05-01            | 浦发置业 | 75.24 | 50.04 | 33.63 | 2014.06 | 2016.10 | 号楼平均施工完成至结构10层，样板房二结构施工；会所二结构施工，暖通、消防施工，室内精装进场 |
| 2  | 惠南镇东城区A12-4地块普通商品房项目 | 浦房集团 | 11.27 | 6.45  | 8.44  | 2015.10 | 2018.04 | 方案公示中                                          |
| 3  | 盛世宝邸二期住宅             | 浦房集团 | 8.5   | 4.05  | 7.08  | 2013.06 | 2016.09 | 样板房施工完成 100%                                   |

### ② 发行人房地产业务的相关资质

发行人下属主要从事房地产业务的上海浦东发展置业有限公司获得由中华

人民共和国住房和城乡建设部颁发的房地产开发企业二级资质。

### （3）环保及发电业务

#### ① 环保业务相关情况

发行人利用基础设施建设产业的优势，将垃圾处理等高科技环保产业作为公司一项新兴产业，目前发行人主要的环保业务模式是垃圾焚烧及发电。2012-2014年度以及2015年1-9月，发行人环保及发电业务营业收入分别为36,699.31万元、35,969.49万元、52,060.93万元元和51,533.49万元，环保及发电业务在2014年有明显提升。

发行人目前拥有四家垃圾焚烧发电公司，日处理生活垃圾能力达4,500吨，总装机容量87兆瓦。其中上海有两家，分别为浦城热电和黎明资源，日处理生活垃圾达3,000多吨。2000年，浦发集团下属的浦城热电投资兴建了国内第一家千吨级现代化生活垃圾焚烧发电厂，并于2002年正式运行。通过引进法国先进的环保型垃圾焚烧处理技术，浦城热电实现日处理生活垃圾1,000吨、年发电13,000万度，焚烧残存物可加工成道路基建材料，具有较好的经济效益和社会效益。2004年，浦发集团按照国际惯例，围绕引进先进管理理念和技术、共同发展环保产业等目标，通过国际招商，以净资产溢价超过30%的价格转让50%的国有股权，成功引进国际知名环保企业——意大利英波基洛公司作为投资合作伙伴。2014年1月，上海实业环境控股有限公司收购英波基诺集团所持股权，就此浦发集团与上海实业环境控股有限公司合资经营，股权比例各占50%。

#### 截止到2014年底公司垃圾焚烧发电业务情况：

| 序号 | 发电厂名称          | 进场垃圾量（万吨） | 焚烧垃圾量（万吨） | 上网电量（亿度） |
|----|----------------|-----------|-----------|----------|
| 1  | 上海浦城热电能源有限公司   | 574.30    | 529.42    | 11.76    |
| 2  | 上海黎明资源再利用有限公司  | 44.33     | 33.46     | 1.09     |
| 3  | 常熟浦发热电能源有限公司   | 207.85    | 174.53    | 3.87     |
| 4  | 常熟浦发第二热电能源有限公司 | 34.11     | 26.61     | 0.93     |

## ② 环保及发电业务相关资质

发行人下属上海浦东环保发展有限公司获得了从事城市生活垃圾经营性清扫、收集、运输、处理服务及新能源发电及电能、热能的综合利用相关资质。

## ③ 上下游产业链情况

环保及发电业务的业务模式为生活垃圾焚烧发电，上游原材料主要为所属区域（主要为上海市浦东新区和江苏省常熟市）的居民日常生活垃圾，通过中转站简单压缩处理运送至发电厂，原材料供应主要由市环保局统一调配。公司通过焚烧垃圾所产生的电能除一部分企业自用外，全部实现上网进入电力系统。

## （4）贸易业务

### ① 贸易业务经营情况

2012-2014 年度以及2015年1-9月，公司贸易业务实现营业收入分别为168,655.47万元、142,010.46万元、180,829.14万元和128,257.42万元，占主营业务收入的比重分别为23.30%、13.62%、19.36%及17.15%，实现毛利润分别为12,895.30万元、18,272.37万元、26,000.15万元以及18,709.06万元。

发行人原有进出口贸易业务主要涉及汽车零配件、纺织品、电子电器、机电产品、机械等多种产业。浦发集团目前贸易业务主要以商业公司下属医药药材公司的医药零售业和浦东商场的百货零售业为主。其中医药药材公司主要从事医药零售业务，供货商包括有上海海吉雅医药有限公司、上海医药分销控股有限公司、山东东阿阿胶股份有限公司、上海养和堂中药饮片有限公司以及上海雷允上药业有限公司，主要销售对象为上海各大医院，包括有上海市浦东新区人民医院、上海市第七人民医院、上海市浦东新区东方医院、上海市浦东新区周浦医院以及上海市浦东新区公利医院。浦东商场主要从事百货零售业务，供货商包括有绫致时装销售（天津）有限公司、百丽鞋业（上海）有限公司、上海福天珠宝饰品有限公司、上海周浦老庙黄金有限公司以及滔博体育（上海）有限公司，主要销售对象为个人。

贸易业务板块虽然占主营业务收入金额较大，但扣除营业成本后毛利润较低，因此对发行人整体净利润水平影响较小。

## ② 贸易业务上下游产业链情况

发行人贸易业务主要依靠下属医药公司及浦东商场，2014年医药公司前五大供应商及采购情况如下：

|   | 2014 年商品采购前五位 | 采购额（万元）  |
|---|---------------|----------|
| 1 | 上海海吉雅医药有限公司   | 7,686.10 |
| 2 | 山东东阿阿胶股份有限公司  | 2,698.17 |
| 3 | 上海医药分销控股有限公司  | 2,428.60 |
| 4 | 济川药业集团有限公司    | 2,059.18 |
| 5 | 上海养和堂中药饮片有限公司 | 1,983.74 |

医药公司销售对象主要为上海市浦东新区的各大医院，2014年医药公司销售前五大客户及销售情况如下：

|   | 2014 年商品销售前五位 | 销售额（万元）  |
|---|---------------|----------|
| 1 | 上海市浦东新区人民医院   | 2,491.66 |
| 2 | 上海市浦东新区周浦医院   | 2,012.77 |
| 3 | 上海市第七人民医院     | 1,673.02 |
| 4 | 上海市浦东新区东方医院   | 1,521.05 |
| 5 | 上海市浦东新区公利医院   | 935.07   |

发行人下属浦东商场2014年前五大供应商及采购情况如下：

|   | 2014 年商品采购前五位  | 采购成本金额（万元） |
|---|----------------|------------|
| 1 | 绫致时装销售（天津）有限公司 | 6,686.00   |
| 2 | 上海福天珠宝首饰有限公司   | 3,521.56   |
| 3 | 百丽鞋业（上海）有限公司   | 3,230.93   |
| 4 | 上海周浦老庙黄金有限公司   | 2,886.96   |

|   |              |          |
|---|--------------|----------|
| 5 | 滔搏体育（上海）有限公司 | 2,315.36 |
|---|--------------|----------|

浦东商场的下游客户主要是个人消费者。

## 四、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、负债规模上升较快的风险

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月 30 日，公司的总负债分别为 4,906,246.01 万元、5,341,218.54 万元、5,378,648.61 万元和 7,241,043.61 万元，主要系最近三年及一期公司业务扩张速度较快，经营规模不断增长，导致其负债规模持续扩大，或对公司的偿债能力受到一定的影响。

#### 2、所有者权益结构不稳定的风险

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月 30 日，公司未分配利润分别为 267,299.64 万元、329,541.58 万元、390,641.85 万元和 441,074.97 万元，占所有者权益的比例分别为 6.17%、6.99%、7.83%和 6.14%，呈逐年上升趋势。虽然公司目前尚无分配或转增资本的计划，但未来如果公司将未分配利润进行分配或转增资本公积，将对其所有者权益总额和结构产生影响。

#### 3、存货跌价风险

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月 30 日，公司存货余额分别为 819,582.48 万元、1,141,591.43 万元、1,222,003.56 万元和 2,294,701.12 万元，分别占公司当期资产总额的 8.87%、11.35%、11.79%和 15.91%。公司的存货主要由开发成本和工程施工类存货组成，一旦出现存货大规模毁损或可变现净值降低的情况，将对发行人的盈利能力造成一定影响。

#### 4、长期应收款项回收风险

截至 2012 年末、2013 年末、2014 年末和 2015 年 9 月 30 日，公司的长期应收款分别为 3,245,435.63 万元、3,976,318.79 万元、3,633,664.25 万元和

4,285,748.57 万元。主要由建设期 BT 项目和回购期 BT 项目构成。发行人主要从事基础设施建设业务，有投入资金大、建设周期长、收款周期长的特点，且在项目完工后会有部分尾款及质保金需延期回收。随着近年来公司工程量的大幅增加，公司应收的工程尾款余额也有较大增加，若未来市场情况发生变动将会给发行人带来一定回收风险。

#### 5、期间费用增长风险

2012-2014年度以及2015年1-9月，发行人期间费用总额分别为206,564.76万元、212,316.45万元、215,862.39万元和163,119.16万元，其中财务费用分别为141,483.93万元、142,934.94万元、136,353.62万元和99,383.21万元。近年来，公司投资建设的项目数量不断增多、规模不断扩大，相应借款也不断增加，从而造成公司期间费用增长，导致公司期间费用总额较高，对公司利润带来一定风险。

#### 6、短期偿债能力偏弱风险

从发行人的业务构成来看，其主要业务板块基础设施建设的投资回收周期普遍较长。发行人正通过积极引入权益性资本、组建项目银团、发行中长期债券等方式改善筹资结构、增加资产流动性，但是短期偿债能力偏弱的风险目前而言仍将存在。

#### 7、经营活动产生的现金流波动风险

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-9月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为101,026.94万元、-352,857.58万元、144,126.02万元和60,004.18万元，起伏波动较大。这一方面是由于受到近年来宏观经济环境及政策调控的影响，另一方面是受基础设施建设投资进度和房地产开发周期的影响所致。公司现有浦东地区项目进入建设高峰期，致使公司经营性现金呈现大量流出态势；另外，公司部分基础设施项目的现金流入由于涉及部分政府往来现金流入存在一定的滞后性且一定程度上受到地方政府财政状况的影响，因此发行人可能阶段性面临经营性现金流入的增幅不及流出，从而引起经营活动所产生的现金流量为负或在短时期内出现较大波动。虽然浦东新区目前财务状况稳定，但是如果未来财政状况

发生不利变化，可能对发行人的经营产生相关的风险。上述情况短期内可能会降低公司财务结构的稳健程度，提高发行人对外界融资的依赖，或进一步影响到发行人的稳定经营。

#### 8、未来资本支出较大风险

发行人所处的上海市浦东新区，面临改革开放30年后的新一轮改革发展，以及“后世博”、“迪士尼”等项目的相继落户，发行人作为浦东新区最重要的市场化建设主体，承担了大量的市政项目建设的职责，也为公司的发展提供了更好的机遇。随着发行人业务规模的不断扩大，未来几年的融资需求较大，对公司将造成一定的资本支出压力和风险。

#### 9、长期收益结构稳定性风险

2012年度、2013年度、2014年度和2015年1-9月的净利润分别为23,630.05万元、28,916.78万元、17,569.33万元和83,355.27万元。其中集团的投资性收益分别为209,327.86万元、180,986.74元、128,524.95万元和135,664.91万元，主要构成为是BT项目收益，长期股权投资收益和可供出售金融资产收益。如果未来集团BT项目收入出现波动，将给发行人营业收入稳定性及偿债资金来源造成一定影响。

### （二）经营风险

#### 1、经济周期导致的经营风险

公司主营业务所属的房地产行业与宏观经济运行状况密切相关，行业发展与国民经济的景气度有较强的关联性，受固定资产投资规模、城镇化进程等宏观经济因素的综合影响深远重大。近年来，我国全社会固定资产投资规模持续保持快速增长，受此影响，城镇房地产开发投资规模亦保持较高的增长速度，为公司业务的发展创造了良好的外部条件。然而，现阶段国内经济形势面临较多不确定因素。随着宏观经济政策调整，基础工程建设投资增幅趋缓，生产成本不断提高，社会对房地产价格下行预期增加，使公司所处行业的业务空间、销售水平和利润率都面临逐渐下降的风险。如果未来国内经济增势放缓或宏观经济出现周期性波动而公司未能对其有合理的预期并相应调整经营行为，则将对公司的整体业绩和

盈利能力产生不利影响。

## 2、行业竞争风险

随着政府项目从垄断逐步走向市场化，一部分有实力的集团也将逐步进入浦东新区基建项目领域，这些公司和发行人在资源、市场、人才方面的竞争将更加激烈，或将对公司未来的经营发展带来一定的影响。

## 3、土地开发原材料价格波动风险

发行人以基础设施建设和房地产开发为主营业务。由于城市基础设施建设和房地产开发所需要的钢材、水泥等原材料成本在工程建设总成本中占较大比重，若市场原材料价格出现大幅波动，可能对公司经营成本和现金流等产生较大影响。

## 4、BT业务风险

公司作为部分浦东新区重大工程项目的建设和管理主体，以BT 回购等市场化运作模式参与了浦东新区的基础设施投资。发行人BT 项目款项主要在长期应收款上体现，截至2012年末、2013年末、2014年末和2015年9月30日，公司的长期应收款分别为3,245,435.63万元、3,976,318.79万元、3,633,664.25万元和4,285,748.57万元，主要由建设期BT项目和回购期BT项目构成。由于发行人BT 项目合同利率与市场利率挂钩，故如果市场利率有大幅度变动，可能对公司相关业务造成不确定风险。

## 5、合同履行风险

公司目前所承担的基础设施建设项目大部分采用签订BT 合同的模式，需要政府部门按偿债计划偿付银行贷款或者按照合同进行完工决算，从而确认收入和支付回购款项。虽然发行人自成立以来未发生过一起政府违约事件，但公司未来仍面临一定的合同履行风险。

## 6、经营区域单一风险

浦发集团作为浦东新区主要的大型国有集团公司，主要承担浦东新区重点工程和重大项目市场化运作的投资、建设和管理职能。浦东新区重大市政建设项目

主要交由浦发集团进行建设和管理，同时浦发集团在资金、土地资源、项目资源等诸多方面享有优惠政策，浦发集团业务的经营区域也因此主要集中在浦东新区范围内，经营区域过于集中将可能在一定程度上制约公司的后续发展。若未来地区政府部门政策调整、控制固定资产投资规模和新开工项目，将对公司的正常经营带来一定的风险。

#### 7、动、拆迁成本和进度风险

公司投资建设的大型市政工程前期大多需进行动、拆迁，而动、拆迁工作是由政府承担，因此，工作进度和动迁成本的不确定性将对项目建设进度和资金需求产生一定影响。同时动、拆迁涉及到居民的补偿和安置工作可能会由于各种原因产生民事纠纷，或给发行人的业务造成一定风险。

#### 8、房地产业务工程进度风险

目前公司主要开发浦发御园、盛世宝邸（二期和商业）、唐镇 D-05-01 等项目，其中浦发御园已完工并基本售罄。目前盛世宝邸二期住宅和唐镇 D-05-01 住宅项目已处于施工，其中唐镇 D-05-01 住宅项目总体投资规模较大，目前总投入为 43.28 亿元，其中土地成本为 37.75 亿元，计划 2015 年结构封顶，2017 年完工。此外，公司拟开发惠南镇东城区 A12-4 地块普通商品房项目，目前投入土地成本 6.38 亿元。

鉴于公司唐镇项目的土地成本较高，整体投资规模较大，开发周期较长，在目前我国房地产市场易产生波动的情况下，未来投资效益存在不确定性，或给发行人业务造成一定风险。

#### 9、基础设施业务经营规模较大风险

集团承担的基础设施建设业务的规模较大，项目涉及面较广。2012 年至 2014 年，发行人基础设施建设收入占主营业务收入的比重分别为 61.28%、64.22%和 60.45%。若未来出现工程进度出现放缓，将增加公司的项目成本、人力资源压力和财务负担，或给发行人经营造成一定程度的影响。

#### 10、公益性资产对公司长期运营的风险

2012年至2014年，合并口径下，集团固定资产净额占总资产的14.81%、12.17%和16.16%。在建工程占总资产的6.56%、5.31%和3.81%，固定资产和在建工程中包括了部分集团已建和在建的市政及公益性资产。市政及公益性资产属于非经营性资产，不产生或仅产生较小的利润，该部分非经营性资产或将对集团长期经营产生影响。

### （三）管理风险

#### 1、内部控制管理风险

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人经营业务涵盖基础设施建设、房地产开发、环保、商贸等，下属子公司较多，组织结构和管理体系较为复杂，对公司的管理能力要求较高。目前，公司建立了完善的内部控制体系，但随着经营规模的不断扩大，公司在运营管理、风险控制等方面的难度也将增加。若公司不能相应提高其内部控制管理能力，可能会影响其经营效率，进而对经营业绩造成不利影响。

#### 2、安全施工风险

根据国务院颁布的《关于进一步加强安全生产工作的决定》（国发[2004]2号）要求进一步强化安全生产工作重点和政策措施，建设部也专门发文要求全国建设系统认真贯彻和落实。2011年，上海市人民政府印发的《关于进一步规范本市建筑市场加强建设工程质量安全管理的若干意见》（沪府发[2011]1号）也对建筑市场的安全施工做了进一步规范。安全生产对于基础设施建设和房地产行业来说至关重要，生产事故将直接影响公司的正常生产经营，并造成负面的社会影响。

#### 3、人力资源短缺风险

公司业务的开拓和发展在很大程度上依赖于核心管理人员和技术人员。报告期内，公司建立并实施了合理、多样的激励机制，使核心团队保持稳定，但由于行业竞争日益激烈，若公司的核心管理人员和技术人员流失，将会在一定时期内影响公司的生产经营及管理的顺利开展。此外，房地产行业下游的建筑施工行业属于劳动密集型行业，近几年来，我国已逐步出现了结构性劳务供应短缺现象，并有逐渐加剧的趋势，劳动力成本上升的势头明显，劳动力供应短缺亦可能会影

响基建和房地产业务的正常开展。

#### （四）政策风险

##### 1、宏观政策风险

公司作为浦东新区重点工程及重大基础设施建设项目的主要建设承担者，国家宏观经济政策、货币政策、财政政策以及产业政策的调整，将直接影响浦东新区政府对市政基础设施项目的投入，并对公司的经营利润和未来的发展将产生一定影响。

##### 2、房地产政策风险

2010年下半年起全国一、二线城市纷纷开始实行限购、限价政策；2011年1月26日，国务院办公厅又下发了《关于进一步做好房地产市场调控工作有关问题的通知》（国办发[2011]1号文），2013年2月20日，国务院常务会议出台“新国五条”，2013年2月26日国务院办公厅下发《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发[2013]17号），上述三项文件建立健全了稳定房价工作的考核问责制度；2013年5月24日，国务院办公厅发布《关于2013年深化经济体制改革重点工作意见的通知》，明确提出，“扩大个人住房房产税改革试点范围”为经济体制改革重点内容之一。以上政策均进一步加强了政府对住宅市场的调控工作。

公司房地产销售收入占营业收入的比重较高。当前房地产市场处于低位运行，尽管现阶段房地产相关政策呈现出宽松回调的态势，政策逐渐放松，但由于房价仍是房地产供需关系调控的直接指标，行业前景存在较多不确定性，居民购房意愿降低。若未来房地产行业政策持续收紧，政府进一步利用产业政策、税收政策及信贷政策等对房地产行业实施调控，行业发展持续低迷，则有可能影响公司的房地产开发与销售业务，或可能增加发行人获取土地储备的难度与成本，进而可能会对公司的盈利情况产生一定的影响。

## 第二节 债券发行概况

### 一、债券名称

上海浦东发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第一期）。

### 二、核准情况

经中国证监会于 2015 年 11 月 26 日签发的“证监许可[2015]2751 号”文核准，公司获准公开发行面值不超过 60 亿元的公司债券。

2015 年 9 月 2 日，发行人获得浦东新区国资委作出的“浦国资委[2015]194 号”《关于同意上海浦东发展（集团）有限公司申报发行 2015 年公司债券的批复》，同意发行人申请公开发行不超过人民币 60 亿元的公司债券。

2015 年 8 月 18 日，发行人召开董事会第五次会议并作出决议，同意发行人申请公开发行不超过人民币 60 亿元的公司债券。

### 三、发行总额

本期债券实际发行规模为人民币 20 亿元。

### 四、票面金额和发行价格

本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

### 五、债券期限及规模

本期债券为 7 年期固定利率债券，第 5 个计息年度末设发行人调整票面利率选择权和投资者回售权，发行规模为 20 亿元。

### 六、发行方式及发行对象

#### （一）发行方式

本期债券发行方式为网下面向合格投资者公开发行。

## （二）发行对象

符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

## 七、债券利率和还本付息方式

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。具体本息兑付工作按照主管部门的相关规定办理。

2016年3月24日，发行人和主承销商海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司在网下向合格投资者进行了票面利率询价。根据网下合格投资者询价结果，经发行人和主承销商协商一致，最终确定本期债券票面利率为3.18%。

本期债券的起息日、付息日及兑付日如下：

1、起息日：本期债券存续期内每年的3月25日。

2、付息日：本期债券的付息日为2017年至2023年每年的3月25日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为2017年至2021年每年的3月25日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

3、兑付日：本期债券的兑付日为2023年3月25日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2021年3月25日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

## 八、本期债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券的主承销商为海通证券和国泰君安，由主承销商负责组建承销团，认购不足部分全部由承销团余额包销。

本期债券的主承销商为海通证券和国泰君安，债券受托管理人为海通证券股份有限公司。

## 九、债券信用等级

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪”）评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

## 十、担保情况

本期债券无担保。

## 十一、募集资金的验资确认

本期债券合计募集人民币 20 亿元，已于 2016 年 3 月 29 日汇入发行人指定的银行账户。发行人已经出具了募集资金到账确认书。

## 十二、回购交易安排

经上交所同意，本次债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

### 第三节 债券上市与托管基本情况

#### 一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于 2016 年 4 月 15 日起在上交所挂牌交易，简称为“16 浦集 01”，上市代码为“136342”。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为 134342。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（[www.chinaclear.cn](http://www.chinaclear.cn)）公布的标准券折算率。

#### 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司。

## 第四节 发行人主要财务状况

众华会计师事务所（特殊普通合伙）依据中国注册会计师独立审计准则对本公司 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的合并及母公司的资产负债表，2012 年度、2013 年度、2014 年度合并及母公司的利润表、股东权益变动表和现金流量表以及财务报表附注进行了审计。众华对上述报表出具了标准无保留意见的《上海浦东发展（集团）有限公司 2012 年度审计报告》沪众会字（2013）第 2746 号、《上海浦东发展（集团）有限公司 2013 年度审计报告》沪众会字（2014）第 0774 号和《上海浦东发展（集团）有限公司 2014 年度审计报告》沪众会字（2015）第 0930 号。公司 2015 年 9 月 30 日的资产负债表及 2015 年 1-9 月的利润表和现金流量表未经审计。

财政部于 2014 年颁布《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》和修订后的《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》，要求除《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》自 2014 年度财务报表起施行外，其他准则自 2014 年 7 月 1 日起施行。按照财政部的要求，公司于 2014 年 7 月 1 日起开始执行新会计准则。执行范围为：公司下属所有纳入合并范围的公司。

2014 年会计政策变更对于财务报表的影响：

金额单位：万元

| 科目       | 对 2013 年 12 月 31 日/2013 年度的影响 |            |            |
|----------|-------------------------------|------------|------------|
|          | 影响金额                          | 归属母公司所有者权益 | 归属于母公司的净利润 |
| 长期股权投资   | -647,207.29                   | -          | -          |
| 可供出售金融资产 | 652,180.23                    | -          | -          |
| 递延所得税负债  | 1,243.24                      | -          | -          |

|         |            |            |   |
|---------|------------|------------|---|
| 其他非流动负债 | -4,045.93  | -          | - |
| 递延收益    | 4,045.93   | -          | - |
| 资本公积    | -17,080.67 | -17,080.67 | - |
| 其他综合收益  | 20,810.38  | 20,810.38  | - |

众华会计师事务所（特殊普通合伙）并未对公司 2012 年末数据进行追溯调整。

如无特别说明，本章引用的财务数据分别引自公司经审计的 2012 年至 2014 年度财务报告（按合并及母公司报表口径披露）及 2015 年三季度未经审计的财务报告（按合并及母公司报表口径披露）。其中，2013 年的数据引用的是 2014 年追溯调整的报表期初数。

## 一、最近三年及一期财务报表

### （一）最近三年及一期合并财务报表

本公司于 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日及 2015 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年 1-9 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

#### 合并资产负债表

金额单位：万元

| 项目           | 2015 年 9 月 30 日 | 2014 年末      | 2013 年末      | 2012 年末    |
|--------------|-----------------|--------------|--------------|------------|
| <b>流动资产：</b> |                 |              |              |            |
| 货币资金         | 729,927.61      | 1,168,785.77 | 1,034,836.67 | 767,577.85 |
| 结算备付金        | -               | -            | -            | -          |
| 拆出资金         | -               | -            | -            | -          |

|                        |                     |                     |                     |                     |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 交易性金融资产                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产 | 178,437.69          | 100,168.91          | 107,867.62          | 97,073.32           |
| 衍生金融资产                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收票据                   | -                   | -                   | 197.01              | 294.68              |
| 应收账款                   | 176,654.40          | 76,980.54           | 79,765.10           | 77,808.16           |
| 预付账款                   | 87,908.42           | 77,992.83           | 26,692.45           | 36,970.48           |
| 应收保费                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收分保账款                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收分保合同准备金              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 应收利息                   | 4,651.46            | 12,137.67           | 4,427.89            | 1,310.64            |
| 应收股利                   | -                   | 207.88              | 54.60               | 118.08              |
| 其他应收款                  | 343,074.31          | 267,205.84          | 230,170.72          | 282,973.63          |
| 买入返售金融资产               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 存货                     | 2,294,701.12        | 1,222,003.56        | 1,141,591.43        | 819,582.48          |
| 其中：原材料                 | -                   | 3,591.41            | 3,423.74            | 3,555.26            |
| 库存商品                   | -                   | 10,776.47           | 9,982.59            | 9,956.77            |
| 划分为持有待售的金融资产           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动资产            | 600,180.86          | 454,444.97          | 501,861.68          | 505,885.48          |
| 其他流动资产                 | 11,082.14           | 75,838.09           | 52,851.99           | 16,340.00           |
| <b>流动资产合计</b>          | <b>4,426,618.03</b> | <b>3,455,766.06</b> | <b>3,180,317.16</b> | <b>2,605,934.80</b> |

|                |                     |                     |                     |                     |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>非流动资产：</b>  |                     |                     |                     |                     |
| 发放贷款及垫款        | 5,664.17            | -                   | 6,435.00            | 14,830.00           |
| 可供出售金融资产       | 677,580.04          | 567,756.12          | 677,940.18          | 23,716.00           |
| 持有至到期投资        | 171,900.00          | 7,900.00            | 37,921.00           | 37,794.44           |
| 长期应收款          | 4,285,748.57        | 3,633,664.25        | 3,976,318.79        | 3,245,435.63        |
| 长期股权投资         | 485,518.73          | 416,530.26          | 218,391.50          | 1,007,708.59        |
| 投资性房地产         | 162,011.27          | 115,261.60          | 118,749.82          | 120,288.54          |
| 固定资产原价         | 3,050,502.36        | 1,811,305.06        | 1,341,032.25        | 1,468,331.40        |
| 减：累计折旧         | 161,712.76          | 135,829.36          | 117,042.39          | 99,247.44           |
| 固定资产净值         | 2,888,789.60        | 1,675,475.70        | 1,223,989.86        | 1,369,083.96        |
| 减：固定资产减值准备     | 309.04              | 9.40                | 100.54              | 139.84              |
| 固定资产净额         | 2,888,480.57        | 1,675,466.30        | 1,223,889.32        | 1,368,944.12        |
| 在建工程           | 1,177,649.47        | 394,666.42          | 534,334.89          | 606,601.39          |
| 固定资产清理         | 0.68                | -                   | -                   | -                   |
| 生产性生物资产        | 80.64               | -                   | -                   | -                   |
| 油气资产           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 无形资产           | 33,747.19           | 26,984.17           | 26,629.10           | 23,798.90           |
| 开发支出           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 商誉             | 2,834.61            | -                   | -                   | -                   |
| 长期待摊费用         | 14,877.15           | 11,431.08           | 3,023.90            | 2,961.53            |
| 递延所得税资产        | 55,240.38           | 44,393.25           | 34,108.59           | 23,920.37           |
| 其他非流动资产        | 32,055.75           | 16,238.21           | 15,914.16           | 159,871.06          |
| 特准储备物资         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>9,993,389.21</b> | <b>6,910,291.66</b> | <b>6,873,656.26</b> | <b>6,635,870.59</b> |

|                        |                      |                      |                      |                     |
|------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>资产总计</b>            | <b>14,420,007.24</b> | <b>10,366,057.72</b> | <b>10,053,973.42</b> | <b>9,241,805.39</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                      |                      |                      |                     |
| 短期借款                   | 329,292.40           | 35,031.07            | 159,597.00           | 67,697.00           |
| 向中央银行借款                | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 吸收存款及同业存放              | 347,719.65           | 271,219.61           | 237,431.14           | 317,756.01          |
| 拆入资金                   | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 衍生金融负债                 | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 应付票据                   | 21,170.23            | 14,229.77            | 2,456.00             | 780.64              |
| 应付账款                   | 345,491.69           | 338,928.87           | 286,658.86           | 281,210.12          |
| 预收款项                   | 499,061.14           | 255,453.68           | 251,305.95           | 422,314.26          |
| 卖出回购金融资产款              | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 应付手续费及佣金               | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 应付职工薪酬                 | 12,192.27            | 6,149.12             | 6,235.34             | 5,939.42            |
| 其中：应付工资                | -                    | 4,317.43             | 4,393.40             | 3,861.24            |
| 应付福利费                  | -                    | 546.71               | 668.75               | 681.74              |
| 其中：职工奖励及福利基金           | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 应交税费                   | 58,136.23            | 62,233.18            | 79,240.95            | 49,256.82           |
| 其中：应交税金                |                      | 60,909.22            | 77,989.45            | 48,227.49           |
| 应付利息                   | 51,283.90            | 42,877.87            | 33,605.60            | 34,033.81           |

|                |                     |                     |                     |                     |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 应付股利           | 30,754.70           | 406.80              | 289.55              | 1,313.42            |
| 其他应付款          | 1,190,118.94        | 720,526.07          | 554,599.03          | 400,523.24          |
| 应付分保账款         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 保险合同准备金        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 代理买卖证券款        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 代理承销证券款        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 划分为持有待售的负债     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一年内到期的非流动负债    | 1,060,917.00        | 834,073.66          | 404,849.88          | 319,209.09          |
| 其他流动负债         | 119,809.01          | 50,960.63           | 41,152.90           | 51,576.42           |
| <b>流动负债合计</b>  | <b>4,065,947.16</b> | <b>2,632,090.34</b> | <b>2,057,422.20</b> | <b>1,951,610.24</b> |
| <b>非流动负债：</b>  |                     |                     |                     |                     |
| 长期借款           | 1,534,359.88        | 1,658,654.83        | 2,064,238.00        | 1,407,816.00        |
| 应付债券           | 796,346.05          | 698,579.25          | 629,624.95          | 910,606.27          |
| 长期应付款          | 674,191.43          | 255,118.28          | 471,998.44          | 548,602.99          |
| 长期应付职工薪酬       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 专项应付款          | 90,437.36           | 57,352.14           | 53,254.40           | 44,958.31           |
| 预计负债           | 57,043.79           | 56,309.95           | 46,896.81           | 28,224.81           |
| 递延收益           | 6,454.29            | 4,720.65            | 4,045.93            |                     |
| 递延所得税负债        | 16,263.66           | 15,823.17           | 13,737.80           | 11,513.14           |
| 其他非流动负债        | -                   | -                   | -                   | 2,914.25            |
| 其中：特准储备基金      | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动负债合计</b> | <b>3,175,096.45</b> | <b>2,746,558.27</b> | <b>3,283,796.34</b> | <b>2,954,635.77</b> |

|               |                     |                     |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>负债合计</b>   | <b>7,241,043.61</b> | <b>5,378,648.61</b> | <b>5,341,218.54</b> | <b>4,906,246.01</b> |
| 所有者权益(或股东权益): | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 实收资本(或股本)     | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          |
| 国家资本          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          |
| 其中：国有法人资本     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 集体资本          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 民营资本          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其中：个人资本       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 外商资本          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 减：已归还投资       | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 实收资本(或股本)净额   | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          |
| 其他权益工具        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其中：优先股        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 永续债           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 资本公积          | 5,718,031.63        | 3,587,096.84        | 3,397,372.30        | 3,265,153.06        |
| 减：库存股         | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他综合收益        | 23,513.97           | 23,513.97           | 20,810.38           | -                   |
| 其中：外币报表折算差额   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 专项储备          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 盈余公积          | 32,096.18           | 32,096.18           | 30,339.24           | 27,447.57           |
| 其中：法定公积金      | -                   | 20,130.47           | 18,373.53           | 15,481.85           |
| 任意公积金         | -                   | 11,965.71           | 11,965.71           | 11,965.71           |

|               |                      |                      |                      |                     |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| 储备基金          | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 企业发展基金        | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 利润归还投资        | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 一般风险准备        | -                    | -                    | -                    | -                   |
| 未分配利润         | 441,074.97           | 390,641.85           | 329,541.58           | 267,299.64          |
| 归属于母公司所有者权益合计 | <b>6,614,597.76</b>  | <b>4,433,229.84</b>  | <b>4,177,944.50</b>  | <b>3,959,781.26</b> |
| 少数股东权益        | 564,365.88           | 554,179.26           | 534,810.37           | 375,778.11          |
| 所有者权益合计       | <b>7,178,963.63</b>  | <b>4,987,409.11</b>  | <b>4,712,754.88</b>  | <b>4,335,559.38</b> |
| 负债和所有者权益总计    | <b>14,420,007.24</b> | <b>10,366,057.72</b> | <b>10,053,973.42</b> | <b>9,241,805.39</b> |

注：2013 年数据采用 2014 年审计报告中经追溯调整后的数据。

## 2、合并利润表

### 合并利润表

金额单位：万元

|           | 2015 年 1-9 月      | 2014 年度           | 2013 年度             | 2012 年度           |
|-----------|-------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| 一、营业总收入   | <b>778,527.65</b> | <b>974,804.64</b> | <b>1,079,988.79</b> | <b>754,044.79</b> |
| 其中：营业收入   | 757,868.49        | 946,527.98        | 1,054,422.98        | 735,432.92        |
| 主营业务收入    | -                 | -                 | -                   | 723,797.08        |
| 其他业务收入    | -                 | -                 | -                   | 11,635.84         |
| 利息收入      | 20,655.51         | 28,223.08         | 25,295.57           | 18,173.68         |
| 已赚保费      | -                 | -                 | -                   | -                 |
| 手续费以及佣金收入 | 3.64              | 53.58             | 270.24              | 438.19            |
| 二、营业总成本   | <b>829,886.63</b> | <b>970,174.37</b> | <b>1,095,939.79</b> | <b>846,726.35</b> |

|                    |            |            |            |            |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| 其中：营业成本            | 636,532.16 | 698,162.59 | 763,580.82 | 579,800.49 |
| 利息支出               | 5,529.35   | 7,549.28   | 5,618.54   | 2,959.85   |
| 手续费及佣金支出           | 5.51       | 6.25       | 7.91       | 6.37       |
| 退保金                | -          | -          | -          | -          |
| 赔付支出净额             | -          | -          | -          | -          |
| 提取保险合同准备金净额        | -          | -          | -          | -          |
| 营业税金及附加            | 24,616.66  | 44,269.73  | 65,292.82  | 29,465.45  |
| 销售费用               | 12,663.76  | 18,700.82  | 13,959.18  | 12,510.56  |
| 管理费用               | 51,072.19  | 60,807.95  | 55,422.33  | 52,570.27  |
| 其中：业务招待费           | -          | -          | -          | 2,401.02   |
| 其中：研究与开发费用         | -          | 8,081.19   | 5,744.28   | 4,318.99   |
| 财务费用               | 99,383.21  | 136,353.62 | 142,934.94 | 141,483.93 |
| 其中：利息支出            | -          | 139,857.34 | 144,995.58 | 139,496.59 |
| 利息收入               | -          | 6,520.39   | 5,420.64   | 1,382.68   |
| 汇兑净损失              | -          | -1,100.22  | 87.90      | 201.38     |
| 资产减值损失             | 83.79      | 4,324.13   | 49,123.24  | 27,929.43  |
| 其他                 | -          | -          | -          | -          |
| 加：公允价值变动收益         | 63.63      | -          | -          | -          |
| 投资收益               | 135,664.91 | 128,524.95 | 180,986.74 | 209,327.86 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -          | 5,012.13   | 13,514.09  | 13,000.67  |
| 汇兑收益               | -          | -          | -          | -          |

|                           |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| <b>三、营业利润</b>             | <b>84,369.56</b>  | <b>133,155.22</b> | <b>165,035.75</b> | <b>116,646.29</b> |
| 加：营业外收入                   | 21,525.10         | 14,951.18         | 14,737.08         | 12,643.04         |
| 其中：非流动资产<br>处置利得          | -                 | 138.05            | 511.42            | 2,766.70          |
| 非货币性资产交<br>换利得            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 政府补助                      | -                 | 13,074.35         | 12,629.06         | 8,056.47          |
| 债务重组利得                    | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 减：营业外支出                   | 1,562.96          | 1,000.02          | 767.56            | 768.91            |
| 其中：非流动资产<br>处置损失          | -                 | 256.88            | 409.70            | 105.57            |
| 非货币性资产交<br>换损失            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 债务重组损失                    | -                 | -                 | -                 | -                 |
| <b>四、利润总额</b>             | <b>104,331.71</b> | <b>147,106.39</b> | <b>179,005.26</b> | <b>128,520.42</b> |
| 减：所得税费用                   | 20,976.44         | 36,968.09         | 58,842.96         | 39,341.20         |
| <b>五、净利润</b>              | <b>83,355.27</b>  | <b>110,138.30</b> | <b>120,162.30</b> | <b>89,179.22</b>  |
| 归属母公司所有<br>者的净利润          | 57,791.12         | 67,541.91         | 67,986.37         | 53,509.57         |
| 少数股东损益                    | 25,564.15         | 42,596.39         | 52,175.93         | 35,669.65         |
| <b>六、其他综合收益<br/>的税后净额</b> | -                 | <b>2,703.59</b>   | <b>1,570.82</b>   | <b>7,309.12</b>   |
| 以后将重分类进<br>损益的综合收益        | -                 | 2,703.59          | 1,570.82          | -                 |
| 可供出售金融资<br>产公允价值变动<br>损益  | -                 | 2,703.59          | 1,570.82          | -                 |

|                 |   |            |            |           |
|-----------------|---|------------|------------|-----------|
| 七、综合收益总额        | - | 112,841.89 | 121,733.12 | 96,488.35 |
| 归属母公司的所有者综合收益总额 | - | 70,245.50  | 69,573.72  | 60,817.31 |
| 归属少数股东的综合收益总额   | - | 42,596.39  | 52,159.41  | 35,671.04 |

注：2013 年数据采用 2014 年审计报告中经追溯调整后的数据。

### 3、合并现金流量表

表 6-3 合并现金流量表

金额单位：万元

|                              | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度      | 2013 年度    | 2012 年度    |
|------------------------------|--------------|--------------|------------|------------|
| 项目                           |              |              |            |            |
| 经营活动产生的现金流量：                 | -            | -            | -          | -          |
| 销售商品、提供劳务收到的现金               | 981,897.60   | 1,013,321.35 | 777,159.06 | 718,054.12 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额              | 76,500.04    | 33,788.48    | -80,324.87 | 103,540.68 |
| 向中央银行借款净增加额                  | -            | -            | -          | -          |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额              | -            | -            | -          | -          |
| 收到原保险合同保费取得的现金               | -            | -            | -          | -          |
| 收到再保险业务现金净额                  | -            | -            | -          | -          |
| 保户储金及投资款净增加额                 | -            | -            | -          | -          |
| 处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产净增加额 | -            | -            | -          | -          |
| 收取利息、手续费及佣金的现金               | 29,284.06    | 22,479.88    | 23,135.42  | 19,980.64  |

|                           |                     |                     |                     |                     |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 拆入资金净增加额                  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 回购业务资金净增加额                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到的税费返还                   | 3,297.29            | 1,384.54            | 2,476.26            | 10,987.02           |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 615,118.85          | 359,517.72          | 271,209.74          | 196,292.71          |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>1,706,097.84</b> | <b>1,430,491.97</b> | <b>993,655.61</b>   | <b>1,048,855.17</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 912,827.67          | 753,880.55          | 1,064,934.46        | 569,968.50          |
| 客户贷款及垫款净增加额               | 5,450.00            | 7,500.00            | -8,500.00           | -6,400.00           |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付原保险合同赔付款项的现金            | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            | 5,630.07            | 6,144.45            | 4,393.70            | 2,656.49            |
| 支付保单红利的现金                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 68,817.30           | 65,421.26           | 58,257.78           | 53,713.73           |
| 支付的各项税费                   | 89,755.43           | 116,968.10          | 87,802.96           | 100,973.72          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 563,613.19          | 336,451.59          | 139,624.29          | 226,915.77          |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>1,646,093.66</b> | <b>1,286,365.95</b> | <b>1,346,513.19</b> | <b>947,828.23</b>   |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>60,004.18</b>    | <b>144,126.02</b>   | <b>-352,857.58</b>  | <b>101,026.94</b>   |
| 投资活动产生的现金流量：              |                     |                     |                     |                     |
| 收回投资收到的现金                 | 3,379,385.74        | 592,454.62          | 633,550.34          | 658,305.37          |
| 取得投资收益收到的现金               | 158,954.87          | 199,712.56          | 171,226.68          | 196,845.13          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 6,164.33            | 388.98              | 1,176.24            | 6,952.31            |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       | 21,906.11           | 296,305.35          | -                   | -                   |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 923,138.55          | 784,790.12          | 619,272.87          | 428,190.44          |

|                         |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>投资活动现金流入小计</b>       | <b>4,489,549.59</b> | <b>1,873,651.64</b> | <b>1,425,226.13</b> | <b>1,290,293.25</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 50,233.32           | 71,009.71           | 280,052.62          | 58,452.88           |
| 投资支付的现金                 | 3,631,480.52        | 835,322.99          | 576,641.62          | 858,466.77          |
| 质押贷款净增加额                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额     | 13,020.41           | -                   | 567.48              | 5,022.30            |
| 处置子公司及其他营业单位支付的现金净额     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付其他与投资活动有关的现金          | 590,855.70          | 904,945.21          | 892,584.71          | 726,792.26          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>4,285,589.95</b> | <b>1,811,277.91</b> | <b>1,749,846.43</b> | <b>1,648,734.22</b> |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>203,959.64</b>   | <b>62,373.73</b>    | <b>-324,620.30</b>  | <b>-358,440.97</b>  |
| 筹资活动产生的现金流量：            |                     |                     |                     |                     |
| 吸收投资收到的现金               | 388,134.02          | 376,331.24          | 624,418.37          | 138,372.22          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金     | -                   | 1,470.00            | 132,089.37          | 6,772.22            |
| 取得借款收到的现金               | 749,676.75          | 1,027,576.35        | 1,468,650.00        | 928,933.00          |
| 发行债券收到的现金               |                     |                     |                     |                     |
| 收到其他与筹资活动有关的现金          | 29,221.84           | 266.25              |                     | 960.00              |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>       | <b>1,167,032.60</b> | <b>1,404,173.84</b> | <b>2,093,068.37</b> | <b>1,068,265.22</b> |
| 偿还债务支付的现金               | 1,662,079.55        | 1,261,805.45        | 923,756.00          | 678,715.00          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金       | 208,331.68          | 218,990.28          | 215,384.13          | 166,209.88          |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润     | -                   | 18,895.07           | 16,963.72           | 9,521.34            |
| 取得少数股东权益支付的现金           | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金          | 1,611.63            | 5,074.45            | 14,747.56           | 1,924.00            |

|                    |              |              |              |            |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|------------|
| 筹资活动现金流出差额(特殊报表科目) | -            | -            | -            | -          |
| 筹资活动现金流出小计         | 1,872,022.86 | 1,485,870.18 | 1,153,887.69 | 846,848.88 |
| 筹资活动产生的现金流量净额      | -704,990.25  | -81,696.34   | 939,180.68   | 221,416.34 |
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响   | -            | -0.01        | 24.96        | -8.82      |
| 现金及现金等价物净增加额       | -441,026.44  | 124,803.41   | 261,727.77   | -36,006.51 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 1,152,131.90 | 1,027,328.49 | 765,600.73   | 801,607.23 |
| 期末现金及现金等价物余额       | 711,105.46   | 1,152,131.90 | 1,027,328.49 | 765,600.73 |

注：2013 年数据采用 2014 年审计报告中经追溯调整后的数据。

## （二）最近三年及一期母公司财务报表

本公司于 2012 年 12 月 31 日、2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年度 1-9 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 1、母公司资产负债表

#### 母公司资产负债表

金额单位：万元

|                   | 2015 年 9 月 30<br>日 | 2014 年末    | 2013 年末    | 2012 年末    |
|-------------------|--------------------|------------|------------|------------|
| <b>流动资产：</b>      |                    |            |            |            |
| 货币资金              | 79,985.17          | 299,691.25 | 274,872.92 | 120,524.44 |
| 结算备付金             | -                  | -          | -          | -          |
| 拆出资金              | -                  | -          | -          | -          |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益 | -                  | -          | -          | -          |

|               |                     |                     |                     |                   |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| 的金融资产         |                     |                     |                     |                   |
| 衍生金融资产        | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 应收票据          | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 应收账款          | 3,669.93            | 3,515.28            | 4,071.98            | 3,696.73          |
| 预付款项          | -                   | 96.00               | 33.30               | 1.00              |
| 应收保费          | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 应收分保账款        | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 应收分保合同准备金     | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 应收利息          | -                   | 91.67               | 90.09               | -                 |
| 应收股利          | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 其他应收款         | 981,118.90          | 955,108.03          | 837,785.66          | 390,625.91        |
| 买入反售金融资产      | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 存货            | 920.93              | 920.93              | 919.93              | 917.13            |
| 其中：原材料        | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 库存商品          | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 划分为持有代待售的资产   | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 一年内到期的非流动资产   | 163,349.08          | 134,089.39          | 128,028.76          | 159,038.63        |
| 其他流动资产        | -                   | 42,800.00           | 42,850.00           | 16,340.00         |
| <b>流动资产合计</b> | <b>1,229,044.01</b> | <b>1,436,312.54</b> | <b>1,288,652.64</b> | <b>691,143.83</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                     |                     |                     |                   |
| 发放贷款及垫款       | -                   | -                   | -                   | -                 |
| 可供出售金融资产      | 493,340.74          | 402,199.94          | 363,106.26          | 1,188.74          |
| 持有至到期投资       | 7,900.00            | 7,900.00            | -                   | -                 |
| 长期应收款         | 1,372,012.51        | 1,314,867.73        | 1,745,325.40        | 1,549,835.61      |
| 长期股权投资        | 4,279,276.65        | 2,198,173.78        | 2,222,733.97        | 2,285,332.10      |
| 投资性房地产        | 1,352.57            | 1,384.31            | 1,429.61            | 1,411.04          |

|                        |                     |                     |                     |                     |
|------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 固定资产原价                 | 860,205.78          | 860,222.71          | 560,291.08          | 712,796.87          |
| 减：累计折旧                 | 6,148.48            | 5,643.58            | 5,013.27            | 4,372.40            |
| 固定资产                   | 854,057.30          | 854,579.14          | 555,277.81          | 708,424.47          |
| 减：固定资产减值准备             | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 固定资产净额                 | 854,057.30          | 854,579.14          | 555,277.81          | 708,424.47          |
| 在建工程                   | 332,429.50          | 332,429.50          | 395,429.50          | 534,729.50          |
| 工程物资                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 固定资产清理                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 生产性生物资产                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 油气资产                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 无形资产                   | 1,968.81            | 2,252.72            | 2,275.08            | 2,182.45            |
| 开发支出                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 商誉                     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 长期待摊费用                 | -                   | -                   | 0.83                | 2.08                |
| 递延所得税资产                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他非流动资产                | -                   | 10,400.00           | 10,400.00           | 141,890.00          |
| 其中：带准储备物资              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动资产合计</b>         | <b>7,342,338.08</b> | <b>5,124,187.12</b> | <b>5,295,978.47</b> | <b>5,224,996.00</b> |
| <b>资产总计</b>            | <b>8,571,382.09</b> | <b>6,560,499.66</b> | <b>6,584,631.11</b> | <b>5,916,139.84</b> |
| <b>流动负债：</b>           |                     |                     |                     |                     |
| 短期借款                   | 292,400.00          | 182,400.00          | 192,400.00          | 82,400.00           |
| 向中央银行借款                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 吸收存款及同业存放              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 拆入资金                   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | -                   | -                   | -                   | -                   |

|               |                     |                   |                   |                   |
|---------------|---------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 衍生金融负债        | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 应付票据          | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 应付账款          | 58,873.00           | -                 | -                 | -                 |
| 预收款项          | 76.00               | -                 | -                 | -                 |
| 卖出回购金融资产款     | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 应付手续费及佣金      | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 应付职工薪酬        | 219.79              | 468.91            | 598.33            | 559.07            |
| 其中：应付工资       | -                   | 466.35            | 594.18            | 529.97            |
| 应付福利费         | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 其中：职工奖励及福利基金  | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 应交税费          | 37.74               | 425.22            | 1,237.00          | 524.24            |
| 其中：应交税金       | -                   | 409.62            | 1,172.62          | 497.81            |
| 应付利息          | 20,990.73           | 25,475.88         | 28,494.01         | 28,788.76         |
| 应付股利          | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 其他应付款         | 360,496.69          | 150,908.87        | 154,777.23        | 82,101.51         |
| 应付分保账款        | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 保险合同准备金       | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 代理买卖证券款       | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 代理承销证券款       | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 划分为持有待售的负债    | -                   | -                 | -                 | -                 |
| 一年内到期的非流动负债   | 838,883.00          | 520,483.00        | 362,000.00        | 248,300.00        |
| 其他流动负债        | -                   | -                 | -                 | -                 |
| <b>流动负债合计</b> | <b>1,571,976.94</b> | <b>880,161.89</b> | <b>739,506.57</b> | <b>442,673.58</b> |
| <b>非流动负债：</b> |                     |                   |                   |                   |
| 长期借款          | 314,259.30          | 795,973.20        | 1,204,166.00      | 669,299.00        |
| 应付债券          | 249,719.02          | 599,090.91        | 548,301.10        | 809,557.45        |

|                      |                     |                     |                     |                     |
|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 长期应付款                | 122,846.68          | 140,175.58          | 151,618.75          | 228,860.06          |
| 长期应付职工薪酬             | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 专项应付款                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 预计负债                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 递延收益                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 递延所得税负债              | 1,517.59            | 1,517.59            | 996.54              | 254.44              |
| 其他非流动负债              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其中：特准储备基金            | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>非流动负债合计</b>       | <b>688,342.58</b>   | <b>1,536,757.28</b> | <b>1,905,082.40</b> | <b>1,707,970.95</b> |
| <b>负债合计</b>          | <b>2,260,319.53</b> | <b>2,416,919.17</b> | <b>2,644,588.96</b> | <b>2,150,644.52</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b> |                     |                     |                     |                     |
| 实收资本（股本）             | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          |
| 国家资本                 | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          |
| 其中：国有法人资本            | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 集体资本                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 民营资本                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其中：个人资本              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 外商资本                 | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 减：已归还投资              | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 实收资本（或股本）净额          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          | 399,881.00          |
| 其他权益工具               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其中：优先股               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 永续债                  | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 资本公积                 | 5,720,398.32        | 3,600,068.45        | 3,411,088.57        | 3,265,493.10        |
| 减：库存股                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 其他综合收益               | 4,321.71            | 4,321.71            | 2,758.58            | -                   |

|               |                     |                     |                     |                     |
|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| 其中：外币报表折算差额   | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 专项储备          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 盈余公积          | 32,096.18           | 32,096.18           | 30,339.24           | 27,447.57           |
| 其中：法定公积金      | -                   | 20,130.47           | 18,373.53           | 15,481.85           |
| 任意公积金         | -                   | 11,965.71           | 11,965.71           | 11,965.71           |
| 储备基金          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 企业发展基金        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 利润归还投资        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 一般风险准备        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 未分配利润         | 154,365.35          | 107,213.15          | 95,974.76           | 72,673.65           |
| 归属于母公司所有者权益合计 | <b>6,311,062.56</b> | <b>4,143,580.49</b> | <b>3,940,042.15</b> | <b>3,765,495.32</b> |
| 少数股东权益        | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 所有者权益合计       | <b>6,311,062.56</b> | <b>4,143,580.49</b> | <b>3,940,042.15</b> | <b>3,765,495.32</b> |
| 负债及所有者权益总计    | <b>8,571,382.09</b> | <b>6,560,499.66</b> | <b>6,584,631.11</b> | <b>5,916,139.84</b> |

## 2、母公司利润表

## 母公司利润表

金额单位：万元

|          | 2015 年 1-9 月     | 2014 年度          | 2013 年度          | 2012 年度          |
|----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 一、营业总收入  | <b>2,744.42</b>  | <b>6,283.54</b>  | <b>22,482.33</b> | <b>2,901.02</b>  |
| 其中：营业收入  | 2,744.42         | 6,283.54         | 22,482.33        | 2,901.02         |
| 利息收入     | -                | -                | -                | -                |
| 已赚保费     | -                | -                | -                | -                |
| 手续费及佣金收入 | -                | -                | -                | -                |
| 二、营业总成本  | <b>10,634.72</b> | <b>71,977.46</b> | <b>88,925.65</b> | <b>79,281.97</b> |
| 其中：营业成本  | 329.12           | 161.14           | 212.54           | 42.57            |

|                          |                  |                  |                  |                  |
|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 利息支出                     | -                | -                | -                | -                |
| 手续费及佣金支出                 | -                | -                | -                | -                |
| 退保金                      | -                | -                | -                | -                |
| 赔付支出净额                   | -                | -                | -                | -                |
| 提取保险合同准备金净额              | -                | -                | -                | -                |
| 保单红利支出                   | -                | -                | -                | -                |
| 分保费用                     | -                | -                | -                | -                |
| 营业税金及附加                  | 563.68           | 351.88           | 1,257.05         | 160.22           |
| 销售费用                     | -                | -                | -                | -                |
| 管理费用                     | 2,394.88         | 3,787.67         | 3,850.08         | 4,471.21         |
| 其中：研究与开发费用               | -                | -                | -                | -                |
| 财务费用                     | 7,355.69         | 67,801.07        | 78,677.78        | 74,587.71        |
| 其中：利息支出                  | 52,071.13        | 87,195.66        | 91,749.26        | 73,217.88        |
| 利息收入                     | 46,888.26        | 21,660.05        | 15,686.73        | 1,270.14         |
| 汇兑净损失（净收益以“-”号填列）        | -                | -1,100.23        | 112.86           | 192.56           |
| 资产减值损失                   | -8.65            | -124.30          | 4,928.21         | 20.25            |
| 其他                       | -                | -                | -                | -                |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）    | -                | -                | -                | -                |
| 投资收益（损失以“-”号填列）          | 56,037.64        | 82,054.28        | 95,388.29        | 99,867.47        |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益       | -                | 821.44           | 8,684.13         | 7,616.97         |
| 汇兑收益（损失以“-”号填列）          | -                | -                | -                | -                |
| <b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b> | <b>48,147.34</b> | <b>16,360.36</b> | <b>28,944.97</b> | <b>23,486.53</b> |
| 加：营业外收入                  | 6,662.86         | 1,516.97         | 6.57             | 155.33           |
| 其中：非流动资产处置利得             | -                | 44.00            | 2.22             | 6.26             |

|                                   |                  |                  |                  |                  |
|-----------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 非货币资产交换利得                         | -                | -                | -                | -                |
| 政府补助                              | -                | 1,401.30         | -                | -                |
| 债务重组利得                            | -                | -                | -                | -                |
| 减：营业外支出                           | 300.00           | 308.00           | 34.76            | 11.81            |
| 其中：非流动资产处置损失                      | -                | -                | 6.76             | 3.81             |
| 非货币性资产交换损失                        | -                | -                | -                | -                |
| 债务重组损失                            | -                | -                | -                | -                |
| <b>四. 利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>       | <b>54,510.20</b> | <b>17,569.33</b> | <b>28,916.78</b> | <b>23,630.05</b> |
| 减：所得税费用                           | -                | -                | -                | -                |
| <b>五. 净利润（净亏损以“-”号填列）</b>         | <b>54,510.20</b> | <b>17,569.33</b> | <b>28,916.78</b> | <b>23,630.05</b> |
| 归属于母公司所有者的净利润                     | 54,510.20        | 17,569.33        | 28,916.78        | 23,630.05        |
| 少数股东损益                            | -                | -                | -                | -                |
| <b>六. 其他综合收益的税后净额</b>             | <b>-</b>         | <b>1,563.13</b>  | <b>144.77</b>    | <b>-85.98</b>    |
| （一）以后不能重分类进损益的其他综合收益              | -                | -                | -                | -                |
| 其中：1.重新计量设定收益计划净负债或净资产的变动         | -                | -                | -                | -                |
| 2.权益法下再被投资单位不能重分类进损益的其他综合收益中享有的份额 | -                | -                | -                | -                |
| （二）以后将重分类进损益的其他综合收益               | -                | 1,563.13         | 144.77           | -                |
| 其中：1 权益法下在被投资单位以后将重分类进损益中享有的份额    | -                | -                | -                | -                |
| 2.可供出售金融资产公允价值变动损益                | -                | 1,563.13         | 144.77           | -                |

|                         |   |                  |                  |                  |
|-------------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| 3.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益 | - | -                | -                | -                |
| 4.现金流量套期损益的有小部分         | - | -                | -                | -                |
| 5.外部差唔报表折算差额            | - | -                | -                | -                |
| <b>七. 综合收益总额</b>        | - | <b>19,132.46</b> | <b>29,061.55</b> | <b>23,544.08</b> |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额        | - | 19,132.46        | 29,061.55        | 23,544.08        |
| 归属于少数股东的综合收益总额          | - | -                | -                | -                |
| <b>八. 每股收益：</b>         |   |                  |                  |                  |
| 基本每股收益                  | - | -                | -                | -                |
| 稀释每股收益                  | - | -                | -                | -                |

## 3、母公司现金流量表

## 母公司现金流量表

金额单位：万元

|                 | 2015 年 1-9 月 | 2014 年度   | 2013 年度  | 2012 年度  |
|-----------------|--------------|-----------|----------|----------|
| <b>项目</b>       |              |           |          |          |
| 经营活动产生的现金流量：    | -            | -         | -        | -        |
| 销售商品、提供劳务收到的现金  | 2,116.11     | 23,445.77 | 1,838.11 | 2,425.96 |
| 客户存款和同业存放款项净增加额 | -            | -         | -        | -        |
| 向中央银行借款净增加额     | -            | -         | -        | -        |
| 向其他金融机构拆入资金净增加额 | -            | -         | -        | -        |
| 收到原保险合同保费取得的现金  | -            | -         | -        | -        |
| 收到再保险业务现金净额     | -            | -         | -        | -        |
| 保户储金及投资款净增加额    | -            | -         | -        | -        |
| 处置以公允价值计量且其变动计入 | -            | -         | -        | -        |

|                           |                   |                   |                   |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 当期损益的金融资产净增加额             |                   |                   |                   |                   |
| 收取利息、手续费及佣金的现金            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 拆入资金净增加额                  | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 回购业务资金净增加额                | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到的税费返还                   | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 241,799.72        | 165,122.39        | 204,318.62        | 172,949.87        |
| <b>经营活动现金流入小计</b>         | <b>243,915.84</b> | <b>188,568.15</b> | <b>206,156.73</b> | <b>175,375.83</b> |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 121.67            | 29.81             | 119.48            | 137.92            |
| 客户贷款及垫款净增加额               | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 存放中央银行和同业款项净增加额           | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付原保险合同赔付款项的现金            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付利息、手续费及佣金的现金            | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付保单红利的现金                 | -                 | -                 | -                 | -                 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 1,370.25          | 1,566.47          | 1,649.09          | 1,490.26          |
| 支付的各项税费                   | 1,159.26          | 2,050.40          | 1,361.90          | 1,285.54          |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 57,468.58         | 190,092.38        | 191,425.09        | 65,377.98         |
| <b>经营活动现金流出小计</b>         | <b>60,119.76</b>  | <b>193,739.06</b> | <b>194,555.56</b> | <b>68,291.69</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>183,796.07</b> | <b>-5,170.90</b>  | <b>11,601.17</b>  | <b>107,084.14</b> |
| 投资活动产生的现金流量：              |                   |                   |                   |                   |
| 收回投资收到的现金                 | 103,250.00        | 65,602.81         | 211,606.00        | 54,226.26         |
| 取得投资收益收到的现金               | 67,440.83         | 81,125.39         | 91,574.57         | 93,354.84         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 5,265.20          | 55.10             | 3.74              | 47.22             |
| 处置子公司及其他营业单位收回的现金净额       | 7,054.67          | 324,157.63        | -                 | -                 |
| 收到其他与投资活动有关的现金            | 170,450.38        | 450,131.79        | 229,897.34        | 111,774.76        |

|                         |                     |                     |                     |                     |
|-------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>投资活动现金流入小计</b>       | <b>353,461.08</b>   | <b>921,072.72</b>   | <b>533,081.64</b>   | <b>259,403.08</b>   |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 96.97               | 207.59              | 210,212.97          | 2,118.14            |
| 投资支付的现金                 | 143,958.64          | 317,792.00          | 403,785.15          | 299,830.00          |
| 质押贷款净增加额                | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付的其他与投资活动有关的现金         | 145,795.67          | 416,938.62          | 633,126.16          | 416,961.15          |
| <b>投资活动现金流出小计</b>       | <b>289,851.28</b>   | <b>734,938.20</b>   | <b>1,247,124.28</b> | <b>718,909.29</b>   |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>63,609.80</b>    | <b>186,134.51</b>   | <b>-714,042.64</b>  | <b>-459,506.21</b>  |
| 筹资活动产生的现金流量：            |                     |                     |                     |                     |
| 吸收投资收到的现金               | 25,000.00           | 191,689.24          | 492,329.00          | 131,600.00          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 取得借款收到的现金               | 627,900.00          | 1,129,901.00        | 1,661,400.00        | 1,017,100.00        |
| 发行债券收到的现金               | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 收到其他与筹资活动有关的现金          | -                   | -                   | -                   | -                   |
| <b>筹资活动现金流入小计</b>       | <b>652,900.00</b>   | <b>1,321,590.24</b> | <b>2,153,729.00</b> | <b>1,148,700.00</b> |
| 偿还债务支付的现金               | 1,031,213.90        | 1,339,610.80        | 1,164,833.00        | 713,933.00          |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金       | 87,226.80           | 135,572.85          | 130,157.20          | 94,044.95           |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润     | -                   | -                   | -                   | -                   |
| 支付其他与筹资活动有关的现金          | 1,571.25            | 2,551.87            | 1,948.84            | 1,924.00            |
| <b>筹资活动现金流出小计</b>       | <b>1,120,011.95</b> | <b>1,477,735.52</b> | <b>1,296,939.04</b> | <b>809,901.95</b>   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>    | <b>-467,111.95</b>  | <b>-156,145.28</b>  | <b>856,789.96</b>   | <b>338,798.05</b>   |

|                  |             |            |            |            |
|------------------|-------------|------------|------------|------------|
| 汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -           | -          | -          | -          |
| 现金及现金等价物净增加额     | -219,706.08 | 24,818.33  | 154,348.48 | -13,624.03 |
| 加：期初现金及现金等价物余额   | 299,691.25  | 274,872.92 | 120,524.44 | 134,148.46 |
| 期末现金及现金等价物余额     | 79,985.17   | 299,691.25 | 274,872.92 | 120,524.44 |

## 二、最近三年及一期主要财务指标

合并口径主要财务指标如下：

|                  | 2015 年 9 月末 | 2014 年末 | 2013 年末 | 2012 年末 |
|------------------|-------------|---------|---------|---------|
| 流动比率（倍）          | 1.09        | 1.31    | 1.55    | 1.34    |
| 速动比率（倍）          | 0.52        | 0.85    | 0.99    | 0.92    |
| 资产负债率            | 50.22%      | 51.89%  | 53.13%  | 53.09%  |
| 应收账款周转率（次/年）     | 5.98        | 12.08   | 13.38   | 10.47   |
| 存货周转率（次/年）       | 0.36        | 0.59    | 0.78    | 0.74    |
| 总资产报酬率（%）        | 1.64        | 2.78    | 3.34    | 3.02    |
| 营业利润率（%）         | 11.13       | 14.07   | 15.65   | 15.86   |
| 利息保障倍数（倍）        | 1.45        | 1.71    | 2.01    | 1.84    |
| EBIT 利息保障倍数（倍）   | 0.89        | 1.37    | 1.82    | 1.76    |
| EBITDA （亿元）      | -           | 30.28   | 33.62   | 28.45   |
| EBITDA 利息保障倍数（倍） | -           | 1.46    | 1.9     | 1.85    |
| EBITDA 全部债务比（倍）  | -           | 0.09    | 0.11    | 0.11    |
| 债务资本比率（%）        | 34.44       | 39.75   | 41.21   | 38.85   |

上述财务指标计算公式如下：

A.流动比率=流动资产 / 流动负债

B.速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

C.资产负债率=总负债 / 总资产

D.无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例=无形资产（扣除土地使用权）/ 期末净资产

E.应收账款周转率=营业收入 / 应收账款平均余额

F.存货周转率=营业成本 / 存货平均余额

G.总资产报酬率=（利润总额+财务费用中的利息支出）/平均总资产 x100%

H.营业利润率=营业利润/营业收入 x100%

I.息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

J.利息保障倍数=（利润总额+利息支出） / 利息支出

J.EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

K.EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

L.EBITDA 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

M.EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

N.债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）x100%

O.全部债务=短期借款+一年内到期的非流动负债+长期借款+应付债券+应付票据

（其中 2012 年资产总计按照期末余额计算）

## 第五节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

### 一、偿付风险

本公司目前经营情况和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的经营活动存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

### 二、偿债计划

#### （一）利息的支付

本期债券的利息自首个起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。

1、本期债券的付息日为 2017 年至 2023 年每年的 3 月 25 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

3、根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

#### （二）本金的偿付

1、本期债券的兑付日为 2023 年 3 月 25 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息）；若投资人行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2021 年 3 月 25 日（如遇法定节假日和/或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息）。

2、本期债券本金的偿付通过登记机构和有关机构办理。本金偿付的具体事

项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

### 三、偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于本公司主营业务收入、经营所产生的现金流入。

近三年及一期末，本公司合并财务报表营业总收入分别为 754,044.79 万元、1,079,988.79 万元、974,804.64 万元和 778,527.65 万元，归属于母公司所有者的净利润分别为 53,509.57 万元、67,986.37 万元、67,541.91 万元和 57,791.12 万元，经营活动产生的现金流量净额分别为 101,026.94 万元、-352,857.58 万元、144,126.02 万元和 60,004.18 万元。公司整体盈利能力较强，从长远来看，优质项目的开工和储备将进一步加强未来公司的盈利能力，从而为本次公司债券本息偿付提供了坚实基础。

同时，随着发行人基础设施项目的不断竣工交付，发行人主营业务收入预计将进一步增加，经营净现金流也会逐年增长，预计发行人未来偿债能力将进一步增加，为偿付本次公司债券本息提供了有力保障。

综上所述，公司主营业务收入、经营所产生的现金流足以支付本次债券本息。

### 四、偿债应急保障方案

公司与各大银行一直保持长期良好的合作关系，具有较高的授信额度。截至 2015 年 9 月 30 日，集团及一体化公司获得的银行授信额度合计 519.34 亿元，其中已使用额度为 152.12 亿元，未使用额度为 366.81 亿元。如债券到期需偿付本息时发行人短期资金不足，可向银行借入流动资金贷款以保证本次债券本息的足额偿付。

### 五、偿债保障措施

为维护本期债券持有人的合法权益，发行人为本期债券采取了如下的偿债保

障措施：

### （一）制订债券持有人会议规则

发行人已按照《管理办法》的要求制订了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

有关《债券持有人会议规则》的具体内容，详见募集说明书第八节“债券持有人会议”。

### （二）聘请债券受托管理人

发行人已按照《管理办法》的规定，聘请海通证券担任本期债券的债券受托管理人，并与海通证券订立了《债券受托管理协议》。在本期债券存续期限内，由海通证券依照《债券受托管理协议》的约定维护本次债券持有人的利益。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书第九节“债券受托管理人”。

### （三）设立募集资金专户

为了保证按时偿还本期债券到期本金和利息，发行人在将在本期债券发行前在资金监管银行处开设募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接受、存储、划转与本息偿付。发行人在本次债券的付息日或兑付日前4个交易日（T-4日）之前，按照《募集说明书》中确定的利息/本息金额向偿债资金专项账户中划入偿债资金，资金监管银行将检查偿债资金专项账户内的资金，并于检查当日将偿债资金专项账户内的资金情况书面通知发行人。

### （四）严格执行资金管理计划

本期债券发行后，发行人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、募集资金使用管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制订年度、月度资金运用计划，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。

## （五）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

发行人将按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本次债券的利息及/或本金或延期后仍未能足额支付本次债券的利息及/或本金；发行人预计到期难以偿付利息及/或本金；发行人未能按照募集说明书的约定及时设立偿债资金专户，或未能按照相关约定向偿债资金专户中按期足额划付偿债资金，或在该偿债资金专户上设定权利限制（如涉及偿债资金专户）；发行人经营方针和经营范围发生重大变化；发行人生产经营外部条件发生重大变化；发行人发生未能清偿到期债务的违约情形；发行人发生超过前一会计年度经审计的净资产 10%以上的重大损失或其他重大不利变化；发行人拟做出减资、合并、分立、解散及申请破产或对债券持有人权益有重大不利影响的其他重大主体变更事项的决定；发行人受到重大行政处罚，或发生涉案金额超过 1,000 万元，且占其最近一期经审计净资产 10%以上的重大诉讼、仲裁事项；；发行人当年累计新增借款或对外提供担保超过上年末净资产的 20%；发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的 10%；发行人主要股东拟对发行人进行重大资产重组，重组方案关系到发行人盈利前景、偿债能力等影响本次债券持有人权益的情形；中国证监会规定的其他情形。

## 六、发行人违约责任

### （一）本期债券违约的情形

1、发行人未按照《募集说明书》的规定按时、足额支付本期债券的利息及/或本金或所延期限已到仍未能按时足额支付本期债券的利息及/或本金；

2、发行人明确表示无法履行到期债务；

3、发行人被宣告解散、破产或被撤销，且本次债券项下之权利义务无人承

继；

## （二）针对发行人违约的违约责任及其承担方式

发行人保证按照募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本期公司债券利息及兑付本期公司债券本金，若发行人不能按时支付本期公司债券利息或本次公司债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本期公司债券票面利率上浮50%。

当发行人未按时支付本期债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

## （三）争议解决方式

投资者与发行人对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方均有权将争议提交上海国际经济贸易仲裁委员会（上海国际仲裁中心）申请仲裁裁决。仲裁规则应适用申请仲裁时该会现行有效的仲裁规则，仲裁裁决是终局的，对各相关方均具有法律约束力。

## 第六节 债券跟踪评级安排说明

根据政府主管部门要求和本评级机构的业务操作规范，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，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，评级机构将持续关注浦发集团外部经营环境的变化、影响浦发集团经营或财务状况的重大事件、浦发集团履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映浦发集团的信用状况。

### 一、跟踪评级时间和内容

评级机构对浦发集团的跟踪评级的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 1 年出具一次正式的定期跟踪评级报告。在债券存续期内，每年浦发集团公告年报后 2 个月内，评级机构将对浦发集团此次债券进行一次定期跟踪评级。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，本评级机构将作特别说明，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，浦发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。评级机构及评级人员将密切关注与浦发集团有关的信息，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。不定期跟踪评级报告在评级机构向浦发集团发出“重大事项跟踪评级告知书”后 10 个工作日内提出。

### 二、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向浦发集团发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向浦发集团发送“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。

评级机构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，评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，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。

## 第七节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截止本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违法和重大违规行为。

## 第八节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金数额

根据《公司债券交易与发行管理办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司董事会审议通过，并经浦东新区国资委批准，公司向中国证监会申请发行不超过60亿元的公司债券。本期债券实际发行规模为20亿元。

### 二、本期债券募集资金运用计划

经公司2015年8月18日，董事会第5号决议审议通过，本次公司债券募集的资金部分用于补充营运资金或偿还公司借款。

#### （一）偿还公司借款

本期债券所募集资金扣除发行费用后，拟将部分募集款项用于偿还公司借款，优化公司债务结构。拟偿还公司借款范围具体情况如下：

金额单位：万元

| 序号 | 名称    | 金额      | 起始日       | 到期日        | 担保方式 |
|----|-------|---------|-----------|------------|------|
| 1  | 贷款方 A | 100,000 | 2016.2.23 | 2016.12.29 | 信用   |
| 2  | 贷款方 B | 100,000 | 2016.3.4  | 2017.3.3   | 信用   |
| 3  | 贷款方 C | 100,000 | 2016.3.17 | 2017.3.17  | 信用   |
|    | 合计    | 300,000 | -         | -          | -    |

本期债券发行完毕，募集资金到账后，发行人将根据募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整需要，灵活安排偿还有息债务的具体事宜，同时偿还的公司借款不局限于以上列明的债务。

#### （二）补充流动资金

本期债券募集资金扣除承销佣金及偿还公司借款后，剩余募集资金将用于补

充流动资金，有利于改善公司现金流管理，满足公司未来经营业务对流动资金的需求。

### 三、本期债券募集资金运用对财务状况的影响

#### （一）对短期偿债能力的影响

随着公司近年来不断扩大投资规模，公司对流动资金的需求也日益增加。本期债券募集资金的运用，将使公司的流动资金得到充实，短期偿债能力得到大幅提高。以 2015 年 9 月 30 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，合并口径下公司流动比率将从 1.09 提升至 1.15，速动比率从 0.52 提升至 0.55，短期偿债能力得到增强。

#### （二）对负债结构的影响

以 2015 年 9 月 30 日为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，合并口径下资产负债率水平将保持不变；合并口径下非流动负债占总负债的比例由本期债券发行前的 43.85%，增加至 446.61%。本期债券发行后，发行人资产负债率将略有上升，但公司债务结构将得到优化。

#### （三）对财务成本的影响

公司目前主要通过银行贷款融资，随着国家宏观经济调控、信贷政策的调整，未来公司持续通过上述融资手段融资存在一定困难，长期来看，现阶段较低的财务成本较难维系。

与银行贷款这种间接融资方式相比，公司债券作为一种资本市场直接融资品种，具有一定的成本优势，同时考虑到评级机构给予公司和本期债券的信用评级较高，参考目前二级市场上交易的以及近期发行的可比债券，预计本期债券发行时，利率水平较大幅度低于境内同期限人民币贷款利率。

综上，本期债券的发行有利于节约公司财务成本，提高公司整体盈利水平。

## 第九节 其他重要事项

### 一、发行人的对外担保情况

截至本上市公告书公告之日，浦发集团母公司无对外担保情况。

截止 2015 年 9 月 30 日，集团下属子公司对外担保情况如下：

金额单位：万元

| 担保人    | 借款人              | 担保余额              |
|--------|------------------|-------------------|
| 浦建集团   | 浦东混凝土            | 849.00            |
| 城投公司   | 唐城公司             | 4,300.00          |
| 南发集团   | 康桥集团             | 119,850.00        |
| 南发集团   | 坤谷租赁             | 30,000.00         |
| 南发集团   | 农发集团             | 16,000.00         |
| 南发集团   | 水务集团             | 21,122.00         |
| 南汇城投公司 | 上海南汇工业园区投资发展有限公司 | 46,370.00         |
| 南汇城投公司 | 浦东建管公司           | 100,600.00        |
| 合计     |                  | <b>339,091.00</b> |

### 二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至本上市公告书公告之日，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

## 第十节 有关机构

### 一、发行人：上海浦东发展（集团）有限公司

法定代表人： 郭亚兵  
住所： 浦东新区张杨路 699 号  
联系地址： 上海市浦东新区东绣路 1229 号 506 室  
联系人： 余修江、郭晓晖  
联系电话： 021-50113062  
传真： 021-50113083

### 二、牵头主承销商、债券受托管理人：海通证券股份有限公司

法定代表人： 王开国  
住所： 上海市广东路 689 号  
联系地址： 北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦写字楼 23 层  
项目主办人： 李一峰、陆晓静  
项目组成员： 翟纯瑜、赵心悦、张臻超、李挺  
联系电话： 010-88027267

### 三、联席主承销商：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  
联系地址： 上海市银城中路 168 号上海银行大厦 29 层  
项目主办人： 陈阳、时光  
项目组成员： 胡玮瑛  
联系电话： 021-38676666

### 四、律师事务所：上海市金石律师事务所

负责人： 唐勇

住所：          东方路 800 号（宝安大厦）2603 室  
联系地址：      东方路 800 号（宝安大厦）26 楼  
经办律师：      孙颖、朱文斐  
联系电话：      021- 68755236  
传真：          021-68708080

**五、会计师事务所：众华会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：        孙勇  
住所：          上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 5 幢 1088 室  
联系地址：      上海市中山南路 100 号金外滩国际广场 6 楼  
经办会计师：    徐婷婷  
联系电话：      021-63525500-8156  
传真：          021-6352556

**六、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 103 室 K-22  
联系地址：      上海汉口路 398 号华盛大厦 14F  
联系人：        蒋卫、郭洁琼  
联系电话：      021-63224093-823  
传真：          021-63224093

**七、募集资金监管银行：上海农商银行浦东分行**

负责人：        王建平  
住所：          上海市浦东新区世纪大道 1500 号  
联系人          朱君  
联系电话：      021-50581100-3413  
传真：          021-50583604  
邮政编码        200120

**八、申请上市或转让的证券交易所：上海证券交易所**

负责人： 黄红元  
住所： 上海市浦东新区浦东南路 528 号  
联系电话： 021-68808888  
传真： 021-68804868  
邮政编码： 200120

**九、本期债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

法定代表人： 聂燕  
住所： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼  
联系电话： 021-68873878  
传真： 021-68870064  
邮政编码： 200120

## 第十一节 备查文件

除本上市公告书披露的文件外，备查文件如下：

- （一）发行人最近三年及一期的财务报告、审计报告；
- （二）海通证券股份有限公司出具的核查意见；
- （三）国泰君安证券股份有限公司出具的核查意见；
- （四）上海金石律师事务所出具的法律意见书；
- （五）上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的资信评级报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）《债券受托管理协议》；
- （八）《债券持有人会议规则》；
- （九）《账户及资金监管协议》。

投资者可以至本公司及主承销商处查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页以下无正文）

(本页无正文, 为《上海浦东发展(集团)有限公司 2016 年公司债券(第一期)  
上市公告书》之盖章页)

上海浦东发展(集团)有限公司



（本页无正文，为《上海浦东发展（集团）有限公司2016年公司债券（第一期）  
上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《上海浦东发展（集团）有限公司 2016 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

