

A 股股票简称：浦东建设

股票代码：600284



上海浦东路桥建设股份有限公司

（住所：上海市浦东新区佳林路 1028 号）

2018 年公开发行公司债券（第一期）

募集说明书

（面向合格投资者）

主承销商/债券受托管理人/簿记管理人



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

（住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号）

签署日期：2018 年 3 月 6 日

# 声明

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

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书封面载明日期，本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

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

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

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

凡欲认购本次债券的投资者，请认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立投资判断并自行承担相关风险。证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人的经营风险、偿债风险、诉讼风险以及公司债券的投资风险或收益等作出判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

投资者认购或持有本次债券视作同意《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》及本募集说明书中其他有关发行人、债券持有人、债券受托管理人等主体权利义务的相关约定。《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》和债券受托管理人报告将登载于证券监管部门指定的信息披露媒体。上述文件将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本次债券时，应审慎地考虑本募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、发行人长期主体信用等级为 AA<sup>+</sup>，本次债券信用等级为 AA<sup>+</sup>。本次债券上市前，发行人截至 2017 年 9 月 30 日的所有者权益合计（合并报表口径）为 56.17 亿元。本次债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 3.64 亿元（2014 年度、2015 年度及 2016 年度经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润的平均值），预计不少于本次债券一年利息的 1.5 倍。

二、受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券为固定利率债券，且期限较长，可能跨越一个或一个以上的利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行对象为合格投资者。合格投资者应当具备相应的风险识别和承担能力，知悉并自行承担公司债券的投资风险，合格投资者需要符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》等相关法律法规限定的资质条件。

四、本次债券发行结束后，公司将积极申请在上海证券交易所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上海证券交易所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司亦无法保证本次债券在交易所上市后本次债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

五、本次债券为无担保债券。经上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）综合评定，发行人主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，该级别反映公司偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低；本次债券信用等级为 AA<sup>+</sup>，该级别反映债券偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。但在本期债券存续期内，若因发行人所处的宏观经济环境、经济政策、国内外相关行业市场和资本市场状况等不可控制的因素以及发行

人自身风险因素发生变化,将可能导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金,将可能会影响本期债券的本息按期兑付。

六、根据政府主管部门要求和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,上海新世纪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,上海新世纪将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素,并出具跟踪评级报告,以动态地反映发行人的信用状况。

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

八、根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第 2 号——长期股权投资>的通知》等 7 项通知(财会[2014]6~8 号、10~11 号、14 号、16 号)等规定,发行人自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部 2014 年发布的前述 7 项企业会计准则。根据财政部《中华人民共和国财政部令第 76 号——财政部关于修改<企业会计准则——基本准则>的决定,发行人自 2014 年 7 月 23 日起执行该决定。根据财政部《关于印发修订<企业会计准则第 27 号——金融工具列报>的通知》(财会[2014]23 号)的规定,发行人自 2014 年度起执行该规定。发行人于 2014 年 7 月 1 日开始执行前述除金融工具列报准则以外的 7 项新颁布或修订的企业会计准则,在编制 2014 年年度财务报告时开始执行金融工具列报准则。会计政策变更对发行人资产总额、负债总额、净资产及净利润不会产生影响。

九、由于跨年分期发行,本期债券的名称变更为“上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券(第一期)”,本期债券名称变更不改变原签订的与本次公司债券发行相关的法律文件效力,原签署的相关法律文件对更名后的公司债券继续具有法律效力。前述法律文件包括但不限于《关于上海浦东路桥建

设股份有限公司 2016 年公司债券之债券受托管理协议》、《上海浦东路桥建设股份有限公司 2016 年公司债券之债券持有人会议规则》等文件。

十、自领取证监会批复至本募集说明书签署日，发行人于 2017 年 2 月 28 日发行上海浦东路桥建设股份有限公司 2017 年公开发行公司债券(第一期)，债券简称“17 浦建 01”，发行规模 2 亿元，发行期限 3 年，发行利率为 4.46%，该债券募集资金用于补充营运资金等公司正常业务经营所需资金。

如无特别说明，本募集说明书引用的财务数据分别引自公司经审计的 2014 年度、2015 年度、2016 年度财务报告（按合并报表口径披露）以及 2017 年 1-9 月未经审计的财务报告（按合并报表口径披露）。

# 目录

声明 .....	1
重大事项提示.....	3
释义 .....	8
一、常用名词释义.....	8
二、专用技术词语释义.....	9
<b>第一节发行概况.....</b>	<b>11</b>
一、本次债券的核准情况及核准规模.....	11
二、本次债券发行的基本情况及发行条款.....	11
三、本期债券发行及上市安排.....	14
四、本次债券发行的有关机构.....	14
五、认购人承诺.....	17
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	18
<b>第二节风险因素.....</b>	<b>19</b>
一、本次债券的投资风险.....	19
二、发行人的相关风险.....	20
<b>第三节发行人及本期债券的资信状况.....</b>	<b>26</b>
一、本次债券的信用评级情况.....	26
二、信用评级报告的主要事项.....	26
三、发行人主要资信情况.....	28
<b>第四节增信机制、偿债计划及其他保障措施.....</b>	<b>31</b>
一、增信措施.....	31
二、偿债计划.....	31
三、偿债资金来源及应急保障方案.....	32
四、偿债保障措施.....	33
五、发行人违约责任及解决措施.....	34
<b>第五节发行人基本情况.....</b>	<b>36</b>
一、概况.....	36
二、设立及历史沿革情况.....	36
三、对其他企业的重要权益投资情况.....	40
四、股权结构、控股股东和实际控制人情况.....	44
五、现任董事、监事和高级管理人员的情况.....	47
六、发行人主要业务情况.....	51
七、发行人治理结构和组织结构情况.....	68
八、相关机构、人员违法违规情况.....	70
九、发行人独立性情况.....	71
十、关联交易情况.....	72
十一、发行人资金占用情况.....	78
十二、发行人内部管理制度建立及运行情况.....	78

十三、发行人信息披露及投资者关系管理的相关制度安排.....	82
<b>第六节财务会计信息.....</b>	<b>84</b>
一、会计报表编制基础及注册会计师意见.....	84
二、最近三年及一期的财务报表.....	85
三、发行人最近三年及一期合并报表范围的变化.....	96
四、管理层讨论与分析.....	97
五、有息债务情况.....	121
六、本次发行后公司资产负债结构的变化.....	122
七、资产抵押、质押、其他被限制处置事项.....	122
八、其他重要事项.....	123
<b>第七节募集资金运用.....</b>	<b>124</b>
一、募集资金用途及使用计划.....	124
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	127
三、本次债券首期募集资金使用情况.....	128
<b>第八节债券持有人会议.....</b>	<b>129</b>
一、债券持有人行使权利的形式.....	129
二、债券持有人会议规则的主要内容.....	129
三、债券持有人会议的决议效力.....	137
<b>第九节债券受托管理人.....</b>	<b>138</b>
一、债券受托管理人.....	138
二、债券受托管理协议主要内容.....	138
<b>第十节其他重要事项.....</b>	<b>151</b>
一、对外担保情况.....	151
二、未决诉讼或仲裁事项.....	151
<b>第十一节发行人、中介机构及相关人员声明.....</b>	<b>152</b>
<b>第十二节备查文件.....</b>	<b>163</b>
一、备查文件目录.....	163
二、查阅时间.....	163
三、查阅地点.....	163

## 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、常用名词释义

发行人/公司/本公司/浦东建设	指	上海浦东路桥建设股份有限公司
本次债券	指	经发行人董事会于 2015 年 2 月 27 日审议通过、经发行人股东大会于 2015 年 4 月 21 日表决通过，并经中国证监会核准向合格投资者公开发行不超过人民币 19 亿元公司债券
本期债券	指	上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）
本次发行	指	本次债券的公开发行（面向合格投资者）
债券持有人/投资者	指	通过认购、受让、接受赠与、承继等合法途径取得并持有本次债券的主体
我国/中国	指	中华人民共和国
国务院	指	中华人民共和国国务院
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
财政部	指	中华人民共和国财政部
证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
A 股	指	公司于中国境内发行的、以人民币认购并在上海证券交易所上市的每股面值 1 元的人民币普通股股票
登记结算机构/债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
浦建集团	指	上海市浦东新区建设（集团）有限公司
主承销商/债券受托管理人/簿记管理人/国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
会计师事务所/审计机构	指	众华会计师事务所（特殊普通合伙）、立信会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师	指	上海金茂凯德律师事务所
资信评级机构/上海新世纪/评级机构	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
募集说明书	指	发行人根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律法规为发行本次债券而制作的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开

		发行公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律法规为发行本次债券而制作，并在发行前刊登的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）发行公告》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
新企业会计准则	指	财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则——基本准则》和 38 项具体准则，及此后颁布的企业会计准则应用指南，企业会计准则解释及其他相关规定
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《关于上海浦东路桥建设股份有限公司 2016 年公司债券之债券受托管理协议》及其变更和补充
《债券持有人会议规则》	指	为保护公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2016 年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
公司章程	指	上海浦东路桥建设股份有限公司章程
董事会	指	上海浦东路桥建设股份有限公司董事会
监事会	指	上海浦东路桥建设股份有限公司监事会
最近三年及一期/报告期	指	2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-9 月
元/万元/亿元	指	如无特别说明，指人民币元/万元/亿元
交易日	指	上交所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府制定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
年利息	指	计息年度的利息
上海浦兴	指	上海浦兴投资发展有限公司
无锡普惠	指	无锡普惠投资发展有限公司
上海北通	指	上海北通投资发展有限公司
诸暨浦越	指	诸暨浦越投资有限公司
上海浦川	指	上海浦川投资发展有限公司
财务公司	指	上海浦东发展集团财务有限责任公司
上海通汇	指	上海通汇汽车零部件配送中心有限公司

## 二、专用技术词语释义

BT	指	指建设-移交（Build-Transfer），是社会资金参与政府基础设施项目建设的一种投融资方式，由 BT 投资人组建的项目公司按照政府部门的要求进行
----	---	---

		项目投资、建设，项目竣工验收合格后由政府分期回购
PPP	指	指公司合作关系（Public-Private-Partnership），是公共基础设施中的一种项目融资方式。在该模式下，鼓励私营企业、民营资本与政府进行合作，参与公共基础设施的建设
回购协议	指	指能够证明委托人有权要求相应的债务人支付 BT 项目回购款和/或其他款项的回购协议和/或其他书面文件
回购方、债务人	指	指回购债权项下的债务人及其受让人和承继人
回购率	指	指依据“贷款利率等额本息分期偿还额”的 PMT 函数公式，得出的每年应回购的百分比

本期债券募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次债券的核准情况及核准规模

1、发行人《关于公司拟发行不超过人民币 50 亿元债券类产品的议案》于 2015 年 2 月 27 日经发行人第六届董事会第十六次会议审议通过，于 2015 年 4 月 21 日经公司 2014 年年度股东大会决议通过。

根据公司第六届董事会第十六次会议决议及公司 2014 年年度股东大会决议，公司经营管理层获得董事会授权，在《关于公司拟发行不超过人民币 50 亿元债券类产品的议案》拟定发行方案范围内，根据公司资金需要、业务情况以及市场条件，决定债券发行的具体时间、品种、条款，签署必要文件、办理所有手续以及其他相关事宜。

公司于 2016 年 1 月 7 日发布本次公司债券发行预案公告，同意发行本次公司债券。

2、本次债券于 2016 年 3 月 17 日经中国证监会“证监许可〔2016〕546 号”文核准公开发行，核准规模为不超过 19 亿元。

### 二、本次债券发行的基本情况及发行条款

**1、债券名称：**上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）。

**2、发行主体：**上海浦东路桥建设股份有限公司。

**3、发行规模：**本次债券发行规模为不超过人民币 19 亿元（含 19 亿元），分期发行。其中，本期债券发行规模不超过人民币 6 亿元（含 6 亿元）。

**4、超额配售选择权：**本期债券基础发行规模 3 亿元，可超额配售不超过 3 亿元（含 3 亿元）。发行人和主承销商将根据网下申购情况，决定是否行使超额配售选择权。

**5、票面金额和发行价格：**本次债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

**6、债券期限：**本期债券为 4 年期固定利率债券，附第 2 年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。

**7、债券形式：**实名制记账式公司债券。

**8、债券利率及确定方式：**本次债券为固定利率债券，票面利率将根据簿记建档结果，由发行人与主承销商按照国家有关规定共同协商确定。

本期债券票面利率在债券存续期的前 2 年固定不变。如发行人行使调整票面利率选择权，未被回售部分债券存续期限后 2 年票面年利率为债券存续期限前 2 年票面年利率加调整基点，在债券存续期限后 2 年固定不变；如发行人未行使调整票面利率选择权，则未被回售部分债券在存续期限后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

**9、发行人调整票面利率选择权：**发行人有权决定在本期债券存续期的第 2 年末调整本期债券后 2 年的票面利率；发行人将于本期债券的第 2 个计息年度付息日前的第 20 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否调整票面利率以及调整幅度的公告。若发行人未行使票面利率调整选择权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

**10、投资者回售选择权：**发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告后，债券持有人有权选择在公告的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按票面金额全部或部分回售给发行人；若债券持有人未做登记，则视为继续持有本期债券并接受上述调整。发行人将按照上交所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

**11、回售登记期：**自发行人发出关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的公告之日起 5 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否调整本期债券票面利率及调整幅度的决定。

**12、募集资金专项账户：**本期债券的募集资金专项账户开立于招商银行股份有限公司上海金桥支行。

**13、起息日：**本次债券的起息日为 2018 年 3 月 8 日。

**14、利息登记日：**本次债券的利息登记日为每年付息日的前一交易日。

**15、付息日：**本次债券的付息日为 2019 年至 2022 年每年的 3 月 8 日。若投资者在本期债券第 2 年末行使回售选择权，则其回售部分债券的付息日为 2019

年至 2020 年每年的 3 月 8 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息。

**16、兑付日：**本次债券的兑付日为 2022 年 3 月 8 日。若投资者在本期债券第 2 年末行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为 2020 年 3 月 8 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间兑付款项不另计利息。

**17、还本付息的方式：**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。若债券持有人在本期债券存续期的第 2 年末行使回售选择权，回售部分债券的票面面值加第 2 年的利息在投资者回售支付日一起支付。

**18、支付方式：**本期债券本息的偿付方式按照债券登记机构的相关规定办理。

**19、利息支付金额：**本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积。

**20、本金兑付金额：**本期债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额。

**21、债权登记日：**确定有权出席债券持有人会议的债券持有人的日期。

**22、担保情况：**本期债券为无担保债券。

**23、信用等级及资信评级机构：**经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，公司的主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，本次债券的信用等级为 AA<sup>+</sup>。

**24、债券受托管理人：**国泰君安证券股份有限公司。

**25、发行方式：**本期债券采取面向合格投资者簿记建档、询价配售的方式公开发行。具体发行方式详见发行公告。

**26、发行对象：**符合《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《上海证券交易所债券市场投资者适当性管理办法》规定并拥有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司 A 股证券账户的合格投资者中的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。合格投资者的申购资金来源必须符合国家有关规定。

**27、向公司股东配售的安排：**本次债券不向公司股东优先配售。

**28、募集资金用途：**扣除发行费用后，拟用于补充公司营运资金以及公司主营业务 PPP 项目等相关项目的投资建设。

**29、簿记管理人：**本次债券的簿记管理人为国泰君安证券股份有限公司。

**30、承销方式：**本次债券由主承销商国泰君安负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**31、税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者认购本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

### 三、本期债券发行及上市安排

#### （一）本次债券发行时间安排

- 1、上市地点：上海证券交易所
- 2、发行公告刊登日期：2018 年 3 月 6 日
- 3、簿记建档日：2018 年 3 月 7 日
- 4、发行首日：2018 年 3 月 8 日
- 5、网下发行期限：2018 年 3 月 8 日至 2018 年 3 月 9 日

#### （二）本次债券上市安排

本次发行结束后，发行人将尽快向上海证券交易所提出关于本次债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

### 四、本次债券发行的有关机构

#### （一）发行人

名称：上海浦东路桥建设股份有限公司  
法定代表人：罗芳艳（代行董事长职责）  
住所：上海市浦东新区佳林路 1028 号  
办公地址：上海市浦东新区银城中路 8 号 14 楼  
联系人：奚凯燕  
电话：（021）58206677  
传真：（021）68907239

#### （二）主承销商、簿记管理人

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区东园路 18 号中国金融信息中心 10 楼

项目组成员：胡玮瑛、时光、夏艺源、杨樱

电话：（021）38676666

传真：（021）50873521

### （三）发行人律师

名称：上海金茂凯德律师事务所

负责人：李昌道

住所：上海市九江路 399 号 610 室 D 座

办公地址：上海市淮海中路 300 号香港新世界大厦 13 层

经办律师：李志强、崔源

电话：（021）63872000

传真：（021）63353272

### （四）会计师事务所一

名称：众华会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：孙勇

住所：上海市嘉定工业区叶城路 1630 号 5 幢 1088 室

办公地址：上海市延安东路 550 号海洋大厦 12F

联系人：莫旭巍、陆士敏、傅林生

电话：（021）63525500

传真：（021）63525566

### （五）会计师事务所二

名称：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

执行事务合伙人：朱建弟

住所：上海黄浦区南京东路 61 号 4 楼

办公地址：上海黄浦区南京东路 61 号 4 楼

联系人：李萍、钟焕秀

电话：（021）63391166

传真：（021）63392558

#### （六）资信评级机构

名称：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

办公地址：上海市汉口路 398 号华盛大厦 14F

评级人员：宋映瑶、王琳璨

电话：（021）63501349

传真：（021）63500872

#### （七）债券受托管理人

名称：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：杨德红

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

办公地址：上海市浦东新区东园路 18 号中国金融信息中心 10 楼

联系人：胡玮瑛、时光、夏艺源、杨樱

电话：（021）38676666

传真：（021）50873521

#### （八）募集资金专项账户开户银行

名称：招商银行股份有限公司上海金桥支行

负责人：宣培栋

住所：浦东新区金桥路 1398 号 1-2 层

办公地址：上海市浦东新区金桥路 1398 号 1-2 层

联系人：杨逸菀

电话：15021137714

传真：（021）50753789

#### （九）国泰君安募集资金收款银行

账户名称：国泰君安证券股份有限公司

开户银行：兴业银行上海分行营业部

银行账户：216200100100396017

现代化支付系统号：309290000107

#### （十）本次债券申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

法定代表人：黄红元

住所：上海市浦东新区浦东南路 528 号

办公地址：上海市浦东新区浦东南路 528 号

电话：（021）68808888

传真：（021）68804868

#### （十一）本次债券登记、托管、结算机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

负责人：聂燕

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

办公地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号

电话：（021）38874800

传真：（021）68870311

## 五、认购人承诺

认购、购买或以其他合法方式取得本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

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

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

（四）投资者认购本次债券视作同意国泰君安作为本次债券的债券受托管理人，并视作同意《债券受托管理协议》项下的相关规定；

（五）投资者认购本次债券视作同意发行人与债券受托管理人为本次债券共同制定的《债券持有人会议规则》。

## 六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2017 年 9 月 30 日，国泰君安持有发行人 A 股股票浦东建设(600284.SH) 1,200 股。除上述事项外，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等实质性利害关系。

## 第二节 风险因素

投资者在评价和购买本次发行的公司债券时，除本募集说明书披露的其他各项资料外，应特别审慎地考虑下述各项风险因素：

### 一、本次债券的投资风险

#### （一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次债券票面利率在每一个计息年度内固定不变且在发行时确定，而本期债券的期限可能跨越多个利率波动周期，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本次债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本次债券发行结束后，发行人将积极申请在上交所上市流通。由于上市审批或核准的具体事宜需要在本次债券发行结束后方能进行，并且依赖于有关主管部门的审批或核准，发行人目前无法保证本次债券一定能够按照预期在上交所上市流通，且具体的上市进程在时间上存在不确定性。此外，本次债券上市后的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，投资者可能会面临无法及时交易的流动性风险。

#### （三）偿付风险

在本次债券存续期内，如发行人所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营发生重大不利变化，导致发行人不能如期从预期的还款来源获得用以偿还本期债券利息和本金所需要的资金，可能会对本次债券的按期偿付造成一定的影响。

#### （四）资信风险

发行人目前资信状况良好，近三年不存在银行贷款延期偿付的状况，能够按时偿付债务本息。但是，鉴于宏观经济的周期性波动和发行人的行业特点，在本次债券存续期内，如果市场环境发生不利变化，则发行人可能无法按期偿还贷款

或无法履行经济合同，从而导致发行人资信状况变差，进而影响本次债券本息的偿付。

### （五）本次债券特有风险

在本次债券发行时，发行人已根据现时情况拟定了相关偿债保障措施来控制 and 降低本次债券的还本付息风险，但是在本次债券存续期内，可能由于不可控的宏观经济、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿债保障措施不充分或无法完全履行，进而影响本次债券持有人的利益。

### （六）信用评级变化的风险

本次债券评级机构上海新世纪评定发行人的主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，评定本次债券的信用等级为 AA<sup>+</sup>。虽然发行人目前资信状况良好，但在本次债券存续期内，发行人无法保证主体信用评级和本期债券的信用评级不会发生负面变化。若资信评级机构调低发行人的主体信用评级或本次债券的信用评级，则可能对债券持有人的利益造成不利影响。

## 二、发行人的相关风险

### （一）财务风险

#### 1、应收账款风险

由于公司所处的建筑施工行业，一般项目工程工期都比较长，工程完工、验收、审计决算有一定滞后期，项目回购款分期偿付的特点，因此公司应收款项较大，尤其是长期应收款和一年内到期的非流动资产较多，可能对公司现金流和债务偿付产生影响。2016 年末公司应收账款余额为 43,594.28 万元、一年内到期的非流动资产 220,364.84 万元，长期应收款 116,799.33 万元；2017 年 9 月末应收账款余额为 44,454.23 万元，一年内到期的非流动资产 47,597.45 万元，长期应收款 69,921.18 万元。公司应收款项的对象主要是项目业主单位或回购方，若项目业主单位或回购方客户信用度下降，则可能给公司带来坏账风险。

#### 2、应收账款集中度较高风险

最近三年及一期末，公司应收账款余额分别为 56,035.06 万元、48,874.66 万元、43,594.28 万元和 44,454.23 万元，其中前五大的客户应收账款占公司应收账款比重分别为 55.08%、60.76%、57.62%和 39.10%，报告期内发行人应收账款占

比逐年下降。但若未来应收账款集中度较高，客户不能按时付款，将导致发行人应收账款的坏账准备金增加，从而对发行人盈利能力产生一定影响。

### **3、经营活动产生的现金流净额波动的风险**

2014 年至 2016 年及 2017 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流净额分别为 2.48 亿元、-2.30 亿元、-1.24 亿元和 1.11 亿元。2015 年发行人经营活动产生的现金流净额较上年下降较大，主要原因系公司本期支付上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司关于上海德勤投资发展有限公司的债权转让款 19,794.64 万元及本期销售商品、提供劳务收到的现金和其他与经营活动有关的现金减少。报告期内发行人经营活动产生的现金流量净额有波动，对发行人未来偿还债务可能产生不利影响。

### **4、融资成本影响盈利水平的风险**

公司参与项目所取得的投资收益取决于项目内部收益率能否高于项目自身的融资成本，公司能否在未来通过多元化的融资渠道筹集到低成本的资金，将影响公司的盈利水平。

### **5、资本支出增加风险**

近几年随着经营规模扩大和 PPP 等施工项目增加，公司在固定资产、成立子公司等项目上资本支出增加较快，未来三年公司将投资杨高路、浙江山水六旗等项目，预计项目累计投资额将超过 35 亿元。由于公司新承接的 PPP 项目工期临近，持续追加项目资金保障工程进度的压力会使公司的资本支出仍将保持在较高水平。

### **6、关联交易风险**

发行人与持有发行人股份的股东及其他关联方存在一定的关联交易，若发行人与控股股东及其他重要关联方存在同业竞争或重大关联交易，可能会给发行人生产经营带来不利影响。

### **7、未分配利润占比较高风险**

发行人 2014 年-2016 年和 2017 年 1-9 月未分配利润分别为 155,798.10 万元、178,791.17 万元、197,553.75 万元和 208,495.83 万元，分别占所有者权益的 24.16%、26.29%、35.96% 和 37.12%。发行人未分配利润占比较高，对公司净资产的稳定

性有一定影响。未来如股东进行金额较大的利润分配，将导致公司未分配利润明显下降，进而将降低发行人的所有者权益规模，影响公司风险抵御能力。

## 8、投资收益占比较高风险

发行人 2014 年-2016 年和 2017 年 1-9 月投资收益分别为 54,290.50 万元、60,211.57 万元、34,798.09 万元和 16,485.91 万元，占当期利润总额的比重分别为 95.56%、98.08%、65.55% 以及 59.82%。公司的投资收益主要来源于项目投资取得的收入，随着公司业务模式由 BT 向 PPP 模式转变等因素影响，公司新增 BT 项目减少，部分 BT 项目提前回购。如果未来投资收益不可持续，将对公司盈利能力产生一定影响。

### （二）经营风险

#### 1、项目回购风险

公司系市政道路工程投资建设商，主营业务为市政项目投资、工程施工、沥青摊铺及沥青砼销售业务等。公司工程施工业务采取 BT 和 PPP 模式，在上海、江苏、浙江等地区投资并控股了多个项目公司。截至目前，公司累计完成和在建投资项目 146 个，回购基数合计为 235 亿元，其中已完成回购的项目有 100 个，正处在回购期的项目 44 个，另有 2 个项目尚处于在建期，回购期限在 3 到 7 年之间。项目整体收益率为 3%-7%。由于公司参与项目具有投资金额大、投资时间长的特点，因此回购主体的偿付能力十分重要，项目回购主体的政府信誉和财政实力的下降可能给公司带来回购风险。公司在选择项目时对回购主体的信誉和偿债能力进行全方位的考察，还会通过第三方担保方式等控制回购风险，尝试融资创新等来转移回购风险。

#### 2、项目融资风险

公司项目所取得的投资收益一定程度上取决于项目内部收益率能否高于项目自身的融资成本。近几年，随着公司经营规模的扩大和基础设施投资项目的增加，公司的资本支出增加较快。公司能否在未来筹集到足够的资金，将影响公司的盈利水平。此外，在当前宏观经济金融环境复杂多变的背景下，企业融资面临的难度相应提升。为此，公司坚持融资创新，探索多渠道融资模式，降低融资成本，提高项目综合收益水平。

#### 3、原材料价格波动风险

路面摊铺施工业务是公司主营业务之一，而摊铺的主要原材料之一是沥青，其价格受国际石油价格影响波动较大。从 2009 年至今，公司沥青原材料年均采购总量约 4.41 万吨，原材料价格的波动将造成公司主营业务成本的波动，从而对公司的盈利能力造成不利影响。

#### **4、行业竞争风险**

公司主业为市政工程施工和沥青摊铺业务，这一行业具有准入门槛较低，同类企业多，毛利率低等特点。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与海外财团也将逐步进入长三角地区的基建项目领域，这些竞争对手与公司在资源、市场、人才方面的竞争将更加激烈，从而对公司未来的经营发展带来一定的不利影响。

#### **5、经济周期风险**

国内固定资产投资具有较强的周期性，而且固定资产投资规模的波动与全球经济周期的关联度越来越高。作为受益近年来国内固定资产投资高速增长的主体之一，公司的经营不可避免的会随着经济周期的波动而变化。公司从事的城市基础设施项目的投资规模和收益水平都受经济周期的影响，如果经济增长放缓或衰退，将可能使公司的经营利润下降，现金流减少。

#### **6、盈利模式风险**

公司现有的盈利模式，主要是通过项目投资带动公司市政工程施工等主营业务。公司的资产、债务及盈利均与项目的投资高度相关，而且公司对单一大金额项目的依赖度偏高。

公司的基础设施项目投资业务已逐步从 BT 模式向 PPP 模式转型，项目收益模式包含政府付费购买服务模式、可行性缺口补助的收益模式和可用性付费模式等。随着公司基础设施业务的转型，未来项目的收益模式可能会进一步多样化，产生的盈利模式风险也将不同程度有所加大。

#### **7、业务地域集中度较高**

公司业务主要集中在上海地区，2017 年 9 月末上海地区收入在营业收入中占比达 99.43%。因此公司业务易受上海地区特别是浦东新区经济发展形势、基础设施建设规划和地方政府财政收支等方面的影响，存在业务地域集中度较高风险。

## 8、合同履行风险

公司目前所承担的城市基础设施和公用设施建设项目大部分与政府或政府相关机构签订合同的模式，可能存在政府不按偿债计划偿付银行贷款或者不按照合同进行完工决算，确认收入和支付回购款项的情况，存在合同履行风险。

此外，公司的基础设施项目投资业务正在由 BT 模式向 PPP 模式转型，已签订 PPP 项目的收益对政府支付及财政补贴存在部分依赖性，可能存在政府不按照合同约定支付购买服务费用、可用性付费或兑现可行性缺口补助的情况，存在合同履行风险。

## 9、PPP 项目未来收益不确定性风险

PPP 项目主要有三种付费模式：政府付费、使用者付费及可行性缺口补助。截至 2017 年 9 月末，公司承接的 PPP 项目主要有 4 个，分别是川沙广场改建-华东路东侧地块绿化项目、杨高路（世纪大道-浦建路）改建项目、浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目和诸暨环城东路延伸段（环城南路-三环线）工程。收益模式包含政府付费模式、可行性缺口补助的收益模式及可用性付费模式等。上述项目投资回收期限较长，存在回报率可能不及预期水平等不确定风险。

### （三）管理风险

#### 1、项目间接管理风险

公司通过组建项目公司投资建设市政基础设施项目，工程建设期由项目公司行使建设管理职责，项目公司是否规范运作将对项目进度和质量产生影响，因而公司通过项目公司对项目进行间接管理而存在着运作管理风险。

#### 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，及建设部要求全国建设系统认真贯彻和落实的文件精神。安全生产对于基础设施建设行业来说至关重要，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、风险管理和内部控制风险

风险管理和内部控制制度的健全有效是发行人正常经营的重要前提和保证。公司已经在各项业务的日常运作中建立了相应的风险管理和内部控制体系，覆盖了公司决策经营中的各个重要环节。但由于公司业务处于动态发展的环境中，用

以识别、监控风险的模型、数据及管理风险的政策、程序无法预见所有风险；同时，任何内部控制措施都存在其固有限制，可能因其自身的变化、内部治理结构以及外界环境的变化、风险管理当事者对某项事物的认识不足和对现有制度执行不严格等原因导致相应风险的产生。

#### **4、监事缺位的风险**

根据发行人《公司章程》，发行人监事会由 5 名监事组成。目前发行人在职监事为 4 人，监事会的组成人数少于公司章程的规定。根据《公司法》等相关法律法规及《公司章程》规定，发行人监事会成员人数并未低于法定最低人数，监事的缺任不会对本次债券发行构成重大不利影响，发行人后续也将尽快选举监事，该等监事的选举不存在实质障碍。

### **（四）政策风险**

#### **1、宏观调控风险**

公司承接的多为道路、桥梁等市政基础设施项目，受宏观经济政策调控影响较大，若政府控制固定资产投资规模和新开工项目，将直接影响公司经营。同时，公司作为建筑企业，对地方政府依赖较大。目前实体经济运行惯性下行压力较大，公共财政风险累计，投资结构等问题频现，基础设施建设缺口逐渐缩小，人口拐点出现，房地产存量对销售向投资端传导产生阻碍，投资拉动需求效果减弱。未来对基础设施建设行业的宏观调控及政策变化或将给公司基础设施建设业务的持续增长带来不确定影响。

#### **2、区域发展规划不确定风险**

公司现有业务主要集中在长三角地区，因此公司的盈利水平对长三角经济发展的依赖度较高，这些地区未来的发展规划将对公司可持续盈利能力造成影响。

## 第三节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、本次债券的信用评级情况

发行人聘请了上海新世纪资信评估投资服务有限公司对本期债券的资信情况进行评级。根据上海新世纪出具的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）信用评级报告》，发行人的主体信用等级为 AA<sup>+</sup>，本期债券的信用等级为 AA<sup>+</sup>。

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）评级信用结论及标识所代表的涵义

经上海新世纪综合评定，发行人的主体信用等级为 AA<sup>+</sup>，本期债券的信用等级为 AA<sup>+</sup>，该等级反映了发行人偿还债务的能力很强、本期债券的偿付安全性很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

#### （二）评级报告的主要内容

##### 1、优势

（1）区域市场预期前景较好。浦东新区的经济发展以及 PPP 模式的推广可为浦东建设后续业务开展提供机遇。

（2）施工资质较齐全。浦东建设拥有多项壹级施工资质，施工业务范围包括市政公用工程、市政道路工程及沥青摊铺、桥梁工程和河湖治理工程等众多领域，有助于提升项目承揽能力。

（3）项目投资经验丰富。浦东建设在基础设施项目投资方面拥有丰富的经验，公司先后承接了浦东国际机场北通道、世博园区道路及迪士尼市政配套道路工程等多个项目。

（4）财务弹性较大。浦东建设负债经营程度合理，并保持了充裕的存量货币资金，资产流动性良好，且通畅的融资渠道可为即期债务偿付提供缓冲。

##### 2、风险

（1）业务萎缩风险。近年来，受地方性政府债务管理、基础设施项目投融资模式由 BT 模式向 PPP 模式转变等因素影响，浦东建设基础设施投资新增项目明显减少，加之原有部分 BT 项目的提前回购，公司基础设施投资业务量萎缩。

（2）工程安全质量风险。浦东建设在工程安全质量方面的风险可有效降低但不能完全消除。若发生上述问题，公司将遭受较大的直接和间接损失。

### （三）跟踪评级安排

根据相关主管部门的监管要求和评级机构的业务操作规范，在本次公司债存续期（本次公司债发行日至到期兑付日止）内，评级机构将对其进行跟踪评级。

定期跟踪评级报告每年出具一次，跟踪评级结果和报告于发行人年度报告披露后 2 个月内出具。定期跟踪评级报告是评级机构在发行人所提供的跟踪评级资料的基础上做出的评级判断。

在发生可能影响发行人信用质量的重大事项时，评级机构将启动不定期跟踪评级程序，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项并提供相应资料。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、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。

如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，评级机构将根据相关主管部门监管的要求和评级机构的业务操作规范，采取公告延迟披露跟踪评级报告，或暂停评级、终止评级等评级行动。

### （四）其他事项

根据中诚信国际信用评级有限责任公司证券评估有限公司 2013 年 7 月 31 日的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2013 年度跟踪评级报告》评定结果，发行人主体长期信用等级为 AA 级。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司为本次债券申报而出具的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2016 年公司债券信用评级报告》评定结果，发行人的主体信用等级为 AA<sup>+</sup>级。发行人信用等级变化的主要原因有：

1、上海市经济的持续快速发展，尤其是浦东新区二次开发的持续推进为浦东建设提供了良好的市场机遇。

2、浦东建设以浦东新区为核心业务区域，项目承接能力较强，拥有浦东国际机场北通道及迪士尼配套道路工程等多个优质项目。

3、浦东建设进入回购期的 BT 项目较多，回购款的分期支付能够为公司带来稳定的现金流入。

4、通过对浦建集团的收购，浦东建设新增多项壹级施工资质，建筑施工业务领域拓宽，有助于提升项目承揽能力。

5、浦东建设公司资本实力较强，近三年负债经营程度持续下降，资产流动性改善。

### 三、发行人主要资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2017 年 9 月 30 日，公司已获得 10 家金融机构共计 517,500.00 万元的授信额度，其中尚有 507,500.00 万元额度未使用。

单位：万元

序号	授信金融机构	授信额度	已使用额度	剩余额度
1	浦发银行	92,500	0	92,500
2	民生银行	40,000	0	40,000
3	财务公司	150,000	10,000	140,000
4	农业银行	20,000	0	20,000
5	邮储银行	40,000	0	40,000
6	建设银行	35,000	0	35,000
7	招商银行	50,000	0	50,000
8	温州银行	10,000	0	10,000
9	兴业银行淮海支行	30,000	0	30,000
10	光大银行	50,000	0	50,000
小计		<b>517,500.00</b>	<b>10,000.00</b>	<b>507,500.00</b>

#### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时的严重违约情况

公司在最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，没有出现严重违约现象。

#### （三）最近三年及一期发行的债券、其他债务融资工具以及偿还情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人最近三年及一期发行的债券情况如下：

单位：亿元

证券名称	发行期限	发行日期	发行规模	偿还情况
14 浦路桥 CP001	1 年	2014-03-11	5.00	已到期偿还
14 浦路桥 MTN001	3 年	2014-08-05	3.00	已到期偿还
15 浦路桥 SCP001	180 天	2015-02-09	3.00	已到期偿还
15 浦路桥 SCP002	180 天	2015-09-24	3.00	已到期偿还
16 浦东路桥 SCP001	180 天	2016-04-26	3.00	已到期偿还
17 浦建 01	3 年	2017-02-28	2.00	尚在存续期内

发行人于 2014 年 3 月 11 日发行 2014 年度第一期短期融资券 5 亿元，期限为 365 天，起息日为 2014 年 3 月 13 日，已于 2015 年 3 月 13 日到期兑付。

发行人于 2014 年 8 月 5 日发行 2014 年度第一期中期票据 3 亿元，期限为 3 年，起息日为 2014 年 8 月 6 日，已于 2017 年 8 月 6 日到期兑付。

发行人于 2015 年 2 月 9 日发行 2015 年度第一期超短期融资券 3 亿元，期限 180 天，起息日为 2015 年 2 月 11 日，已于 2015 年 8 月 10 日到期兑付。

发行人于 2015 年 9 月 24 日发行 2015 年度第二期超短期融资券 3 亿元，期限 180 天，起息日为 2015 年 9 月 25 日，已于 2016 年 3 月 23 日到期兑付。

发行人于 2016 年 4 月 26 日发行 2016 年度第一期超短期融资券 3 亿元，期限 180 天，起息日为 2016 年 4 月 28 日，已于 2016 年 10 月 25 日到期兑付。

发行人于 2017 年 02 月 28 日发行 2017 年度第一期公司债券 2 亿元，期限为 3 年，起息日为 2017 年 2 月 28 日，2020 年 2 月 28 日到期。

截至本募集说明书签署之日，发行人未出现过已发行债务融资工具逾期未偿付情形。

#### （四）本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次债券经证监会核准并全部发行完毕后，公司累计公司债券余额为 19 亿元，占公司截至 2017 年 9 月 30 日未经审计合并财务报表口径所有者权益的比例未超过 40%。

#### （五）发行人近三年及一期合并报表口径下主要财务指标

财务指标	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	2.39	1.95	1.26	0.91
速动比率	1.77	1.41	0.84	0.64
资产负债率	47.71%	50.45%	49.11%	56.74%
	<b>2017 年 1-9 月</b>	<b>2016 年度</b>	<b>2015 年度</b>	<b>2014 年度</b>
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
EBITDA 利息保障倍数	17.96	6.87	4.17	2.67
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

上述各指标的具体计算公式如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债
- 3、资产负债率=总负债/总资产
- 4、贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额
- 5、EBITDA 利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/利息支出
- 6、利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第四节增信机制、偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，发行人将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

### 一、增信措施

本期债券无增信措施。

### 二、偿债计划

（一）本期债券在计息期限内，每年付息一次。本期债券计息期限自 2018 年 3 月 8 日至 2022 年 3 月 8 日，若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日期为自 2019 年至 2020 年每年的 3 月 8 日。本期债券的兑付日期为 2022 年 3 月 8 日，如投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的兑付日期为 2020 年 3 月 8 日。（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

（二）本期债券的本金兑付、利息支付将通过登记机构和有关机构办理。本金兑付、利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

#### （三）募集资金专项账户

发行人开立募集资金专户和偿债保障金专户，并用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付，账户实行专户管理，由募集资金专户和偿债保障金专户开户银行监督发行人按债券还本付息的有关要求。偿债保障金专户和募集资金专户为同一账户，独立于发行人其他账户，分别用于兑息、兑付资金归集和募集资金接受、存储及划转，不得挪作他用。在本期债券存续期间内，发行人将按照资金账户管理协议的约定将偿债资金归集至偿债保障金专户，用于本期债券的本息偿付。

#### 1、资金来源

募集资金专项账户的资金来源于发行人日常经营产生的现金，并由发行人在本期债券存续期间存入该账户。

## 2、提取时间、频率及金额

发行人应按债券还本付息的有关要求，在本期债券当期付息日和/或本金兑付日之前的第三个交易日将还本付息的资金及时划付至资金账户，以保证资金账户资金不少于债券当期还本付息金额。

若债券当期付息日和/或本金兑付日之前的第三个交易日，资金账户资金少于债券当期还本付息金额时，受托管理人应敦促发行人立刻划拨足额资金。

## 3、管理方式及信息披露

发行人需按照本募集说明书中明确的用途使用债券募集资金，根据法律、法规、规则及本募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金，并依据《债券受托管理协议》向债券受托管理人履行信息披露义务。

## 4、监督安排

根据资金账户管理协议的相关授权，债券受托管理人可要求招商银行股份有限公司上海金桥支行提供与发行人资金账户有关的所有材料，并根据《债券受托管理协议》的相关约定行使监督职责。

（四）根据国家税收法律、法规，投资者投资本次债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

# 三、偿债资金来源及应急保障方案

## （一）偿债资金主要来源

本次债券的偿债资金将主要来源于发行人日常经营所产生的利润。公司近年来保持着较好的盈利能力，2014 年至 2016 年及 2017 年 1-9 月，发行人营业总收入分别为 376,531.58 万元、316,361.25 万元、253,763.16 万元和 168,659.97 万元，公司实现净利润分别为 44,711.81 万元、48,025.78 万元、40,379.37 万元和 22,993.25 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 35,271.09 万元、37,915.78 万元、35,911.23 万元和 21,753.50 万元。发行人良好的盈利能力将为偿还债券本息提供保障。

## （二）偿债应急保障方案

### 1、货币资金

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，货币资金充足，可用作偿债资金。2014 年至 2016 年末及 2017 年 1-9 月，发行人货币资金余额分别为 167,170.77 万元、161,947.67 万元、173,050.07 万元和 199,833.76 万元。发行人自有货币资金是本次债券偿债应急保障方案的重要部分。

## 2、授信额度的使用

截至 2017 年 9 月 30 日，公司已获得 10 家金融机构共计 517,500.00 万元的授信额度，其中尚有 507,500.00 万元额度未使用。当发行人现金流量不足以偿付本期债券时，发行人可以通过银行贷款来筹集本期债券的偿还资金。发行人充足的未使用授信额度将为本期债券本息的偿付提供有效保障。

## 四、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### （一）设立专门的偿付工作小组

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

### （二）制定并严格执行资金管理计划

本次债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

### （三）充分发挥债券受托管理人的作用

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

### （四）严格履行信息披露义务

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

## 五、发行人违约责任及解决措施

### （一）违约事件

本次债券项下的违约事件如下：

1、在本次债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

2、发行人未能偿付本次债券的到期本息；

3、发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

4、发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺且将实质的重大影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券总额 10% 以上的债券持有人书面通知，该违约仍未得到纠正；

5、在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

6、其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

### （二）违约责任

如果《债券受托管理协议》项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

1、向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：  
（1）受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；（2）所有迟付的利息；  
（3）所有到期应付的本金；（4）适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

2、相关的违约事件已得到救济或被豁免；

3、债券持有人会议同意的其他措施。

如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

### （三）争议解决机制

本期债券履约所发生的一切争议，发行人与债券持有人应尽最大努力通过协商解决。按照双方约定将争议提交给上海仲裁委员会，根据该会的仲裁规则和程序在上海进行仲裁。仲裁裁决是终局的，对协议各方具有约束力。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、概况

- 1、发行人名称：上海浦东路桥建设股份有限公司
- 2、法定代表人：罗芳艳（代行董事长职责）
- 3、成立日期：1998 年 1 月 9 日
- 4、注册资本：人民币 69,304.00 万元
- 5、实缴资本：人民币 69,304.00 万元
- 6、住所：上海市浦东新区佳林路 1028 号
- 7、邮编：200120
- 8、信息披露事务负责人：马家顺
- 9、办公地址：上海市浦东新区银城中路 8 号 14 楼
- 10、联系电话：（021）58206677
- 11、联系传真：（021）68907239
- 12、所属行业：参照《上市公司行业分类指引（2012 年修订）》中对行业的分类，公司属于“E48 土木工程建筑业”
- 13、股票代码：600284
- 14、经营范围：道路、公路、桥梁、各类基础工程施工，设备安装，装饰装修工程施工，园林绿化工程，建材研制及生产，水利和港口工程建筑，房屋工程建筑，公路管理与养护，市政公共设施管理，工程准备，房地产开发经营，城市轨道交通工程，实业投资，高新技术开发，汽配、机械加工，国内贸易（除专项规定），从事货物及技术的进出口业务，从事道路技术专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【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】
- 15、统一社会信用代码：913100001322971339

### 二、设立及历史沿革情况

#### （一）发行人设立的基本情况

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

## （二）发行人历史沿革及重大资产重组情况

经公司股东大会审议通过并经上海市经济体制改革委员会《关于同意上海浦东路桥建设股份有限公司增资扩股并调整股权结构的批复》（沪体改委〔1999〕第 17 号）批准，1999 年 6 月公司以每股 1.1529 元的价格向上海弘城实业有限公司定向增发 100 万股普通股，总股本增至人民币 14,600 万元。2001 年 9 月 19 日，经上海市人民政府经济体制改革办公室《关于同意上海浦东路桥建设股份有限公司职工持股会转让股权的批复》（沪府体改批字〔2001〕第 028 号）批准，公司职工持股会将其所持股份全部转让给上海鹏欣（集团）有限公司。

2004 年 2 月 24 日，经中国证监会《关于核准上海浦东路桥建设股份有限公司公开发行股票的通知》（证监发行字〔2004〕17 号）核准，公司首次公开发行人民币普通股 8,000 万股，增加股本人民币 8,000 万元，总股本增至人民币 22,600 万元。2004 年 3 月 16 日，公司发行的 A 股在上海证券交易所上市。

2005 年 6 月 23 日，上海市浦东新区建设（集团）有限公司与上海浦东发展（集团）有限公司签署《股份划转协议》，前者将其持有的浦东建设 5,000 万股划拨给后者，并于 2005 年 9 月 22 日完成股权过户登记手续。2005 年 10 月 24 日，浦东公路署与上海浦东发展（集团）有限公司签署《股权划转协议》，前者将其持有的浦东建设 4,500 万股划转给后者，并于 2005 年 12 月 8 日完成股权过户登记。上海浦东发展（集团）有限公司成为持有公司 9,500 万股国有股权的第一大股东。

2005 年 12 月 5 日，公司股权分置改革方案经股东大会会议审议通过，非流通股股东向 2005 年 12 月 19 日股权登记日登记在册的流通股股东支付 2,560 万

股股份，即每 10 股流通股支付 3.2 股对价，以换取非流通股份上市流通权。2005 年 12 月 21 日对价股份上市流通。

经公司 2007 年度第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会《关于核准上海浦东路桥建设股份有限公司增发股票的批复》(证监许可(2008)765 号) 核准，公司于 2008 年 6 月 23 日公开增发人民币普通股(A 股)12,000 万股，总股本增至 34,600 万元。

2008 年 7 月 8 日，增发 A 股在上海证券交易所上市流通。2008 年 10 月 6 日，公司取得上海市工商局换发的企业法人营业执照，注册号为 310000000092681。

2008 年 12 月 22 日，公司最后一批限售股份解除限售上市流通。

根据公司 2010 年度股东大会通过的《关于公司 2010 年度利润分配的预案》，公司以 2010 年末总股本 34,600 万股为基数，以 2011 年 7 月 5 日为股权登记日，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.28 元（含税），共分配现金股利 44,288,000 元；资本公积金转增股本，以总股本 34,600 万股为基数，每 10 股转增 2 股，共计转增 6,920 万股，转增股份于 2011 年 7 月 7 日上市流通。

根据公司 2011 年度股东大会通过的《上海浦东路桥建设股份有限公司 2011 年度利润分配实施公告》，公司以 2011 年末股本总数 41,520 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共计派发现金股利 4,152 万元（含税），并按每 10 股转增 2 股的比例向全体股东进行资本公积金转增股本，共计转增 8,304 万股。公司 2011 年度利润分配方案实施完成后，公司总股本增加 8,304 万股，为 49,824 万股。

根据 2012 年 3 月 27 日召开的 2012 年度第一次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会 2013 年 1 月 10 日印发的《关于核准上海浦东路桥建设股份有限公司非公开发行股票的批复》(证监许可(2013)24 号)核准，公司于 2013 年 2 月 4 日非公开发行人民币普通股 19,480 万股，变更后注册资本为人民币 69,304 万元。

根据 2013 年 8 月 27 日公司第六届董事会第三次会议审议，并经上海市国有资产监督管理部门《关于上海市浦东新区建设（集团）有限公司 100%股权转让有关问题的批复》（沪国资委产权[2014]125 号）的同意批复，及中国证监会《关

于核准上海浦东路桥建设股份有限公司重大资产重组的批复》（证监许可[2014]682号）核准通过，公司与浦发集团于2014年7月17日签署了《产权交易合同》，向浦发集团支付现金购买其持有的上海市浦东新区建设（集团）有限公司（以下简称“浦建集团”）100%股权。2014年7月28日，公司完成对浦建集团的收购。参照有关规定，本次收购合并属于重大资产重组。

根据上海财瑞资产评估有限公司出具的《上海市浦东新区建设（集团）有限公司因股东股权转让行为涉及的股东全部权益价值评估报告》（沪财瑞评报[2014]2003号），上海财瑞资产评估有限公司运用资产基础法评估，上海市浦东新区建设（集团）有限公司在评估基准日2013年7月31日资产总额账面价值为147,250.34万元，评估价值为255,862.52万元，增值率为5.85%，负债总额账面价值为124,753.66万元，评估价值为124,753.66万元，增值率为零，股东全部权益账面价值22,496.67万元，评估价值为31,108.86万元，增值率为38.28%（股东全部权益价值评估值大写：三亿壹仟壹佰零捌万捌仟伍佰陆拾玖元柒角壹分）。

根据公司《上海浦东路桥建设股份有限公司关于控股股东增持公司股份的公告》，公司控股股东浦发集团于2015年7月28日通过上海证券交易所交易系统增持公司股份58.42万股，约占公司总股本的0.0843%。本次增持前，浦发集团持有公司的股份数量为14,481.32万股(含限售股3,200万股)，约占公司总股本的20.8954%，其一致行动人上海浦东投资经营有限公司（以下简称“浦东投资”）持有公司的股份数量为29,27.52万股，约占公司总股本的4.2242%，浦发集团及其一致行动人浦东投资合计持有公司的股份数量为17,408.84万股(含限售股3,200万股)，约占公司总股本的25.1195%；本次增持后，浦发集团持有公司的股份数量为14,539.73万股(含限售股3,200万股)，约占公司总股本的20.9796%，其一致行动人浦东投资持有公司的股份数量及比例不变，浦发集团及其一致行动人浦东投资合计持有公司的股份数量为17,467.25万股(含限售股3,200万股)，约占公司总股本的25.2038%。

自2015年7月29日至2017年9月30日，控股股东浦发集团通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份30,562,780股，其一致行动人浦东投资持有公司的股份数量及比例不变。

截至 2017 年 9 月 30 日，浦发集团持有公司的股份数量为 175,960,081 股，约占公司总股本的 25.39%，其一致行动人浦东投资持有公司的股份数量为 29,275,200 股，约占公司总股本的 4.22%，浦发集团及其一致行动人浦东投资合计持有公司的股份数量为 205,235,281 股，约占公司总股本的 29.61%。浦发集团后续通过上海证券交易所系统增持公司股份。

### （三）最近三年及一期股东、实际控制人情况

截至 2017 年 9 月末，发行人前十名股东情况如下：

序号	股东名称	期末持股数量 (股)	持股比例 (%)
1	上海浦东发展(集团)有限公司	175,960,081	25.39
2	上海浦东投资经营有限公司	29,275,200	4.22
3	中央汇金投资有限责任公司	14,473,000	2.09
4	上海张桥经济发展总公司	13,924,603	2.01
5	中金汇理资产管理有限公司	9,970,750	1.44
6	上海同济资产经营有限公司	4,156,273	0.60
7	中国工商银行股份有限公司—中证上海国企交易型开放式指数证券投资基金	2,819,500	0.41
8	香港中央结算有限公司	2,569,616	0.37
9	许春辉	2,423,500	0.35
10	郁波芬	2,417,386	0.35

发行人第一大股东为上海浦东发展（集团）有限公司，实际控制人为上海市浦东新区国有资产监督管理委员会。最近三年及一期内发行人实际控制人未发生变化。

## 三、对其他企业的重要权益投资情况

### （一）发行人全资及控股子公司概况

截至 2017 年 9 月末，公司重要控股子公司共 15 家，基本情况如下：

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	实际投资额 (万元)
1	上海市浦东新区建设（集团）有限公司	16,000.00	100.00	100.00	26,560.45
2	上海浦兴投资发展有限公司	123,165.08	97.32	97.32	197,679.74
3	无锡普惠投资发展有限公司	19,131.40	99.73	100.00	17,995.52
4	上海北通投资发展有限公司	1,000.00	55.00	55.00	550.00

序号	公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例 (%)	实际投资额 (万元)
5	诸暨浦越投资有限公司	30,000.00	100.00	100.00	30,000.00
6	上海浦川投资发展有限公司	20,000.00	100.00	100.00	20,000.00
7	上海浦东路桥沥青材料有限公司	3,000.00	51.00	51.00	1,710.95
8	上海寰保渣业处置有限公司	668.16	100.00	100.00	987.45
9	上海浦兴路桥建设工程有限公司	60,167.0615	100.00	100.00	60167.0615
10	上海浦心建筑劳务有限公司	500.00	100.00	100.00	200.00
11	上海浦臻建筑劳务有限公司	500.00	100.00	100.00	200.00
12	上海德勤投资发展有限公司	4,200.00	100.00	100.00	31,266.74
13	上海杨高投资发展有限公司	40,000.00	100.00	100.00	26,000.00
14	诸暨浦越建发投资有限公司	7,580.00	100.00	100.00	7,580.00
15	海盐浦诚投资发展有限公司	33,400.00	85.5	85.5	9,567.10

主要控股子公司经营情况如下：

#### 1、上海市浦东新区建设（集团）有限公司

上海市浦东新区建设（集团）有限公司成立于 1993 年 8 月 11 日，住所为上海市浦东新区大同路 1355 号 1 幢 112 室，法定代表人邵宇平，注册资本人民币壹亿陆仟万元整。

上海市浦东新区建设（集团）有限公司原为发行人控股股东上海浦东发展（集团）有限公司的全资子公司，2014 年发行人根据上海市国资委及中国证监会的批复实行重大资产重组，将该公司 100% 股权转让给发行人，并于 2014 年 7 月完成。

2016 年末上海市浦东新区建设（集团）有限公司总资产为 231,469.32 万元，所有者权益合计 32,434.02 万元，资产负债率 85.99%。2016 年上海市浦东新区建设（集团）有限公司实现营业收入 142,004.99 万元，实现投资收益 2,278.96 万元，净利润为 2,945.51 万元。

#### 2、上海浦兴投资发展有限公司

上海浦兴成立于 2002 年 5 月 27 日，住所为中国（上海）自由贸易试验区川桥路 701 弄 3 号 202 室，法定代表人马家顺，注册资本人民币壹亿叁仟贰佰零贰万贰仟捌佰元整，2012 年 1 月 9 日增资至人民币伍亿元整，2013 年 2 月 4 日增资至壹拾贰亿叁仟壹佰陆拾伍万零柒佰玖拾陆元整。

2016 年末上海浦兴总资产为 348,197.89 万元，所有者权益合计 227,026.22 万元，资产负债率 34.80%。2016 年上海浦兴实现营业收入 19,859.80 万元，净利润 20,981.18 万元。

### 3、无锡普惠投资发展有限公司

无锡普惠成立于 2003 年 1 月 24 日，住所为无锡惠山经济开发区智慧路 18 号 1103 室，法定代表人马家顺，注册资本人民币壹亿玖仟壹佰叁拾壹万肆仟元整。

2016 年末无锡普惠总资产为 22,615.84 万元，所有者权益合计 21,932.40 万元，资产负债率 3.02%。2016 年无锡普惠实现营业收入 72.54 万元，净利润 271.87 万元。

### 4、上海北通投资发展有限公司

上海北通成立于 2007 年 9 月 20 日，住所为上海浦东川沙路 6999 号 B5 幢 218 室，法定代表人罗芳艳，注册资本人民币壹仟万元整。

2016 年末上海北通总资产为 65,565.68 万元，所有者权益合计 31,630.65 万元，资产负债率 51.76%。2016 年上海北通未实现营业收入，实现净利润为 8,396.80 万元。

### 5、诸暨浦越投资有限公司

诸暨浦越投资有限公司成立于 2013 年 9 月 18 日，住所为浙江省诸暨市浣东街道十里牌浙江华豹家私城内，法定代表人马家顺，主要经营范围公路基础设施建设投资，投资咨询，工程项目管理，实业投资（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），注册资本人民币壹仟万元整。

2016 年末诸暨浦越投资有限公司总资产为 61,009.73 万元，所有者权益合计 29,745.85 万元，资产负债率 51.24%。2016 年诸暨浦越投资有限公司未实现营业收入，净利润为-455.16 万元，主要原因为该公司项目均在建，未确认收入。

### 6、上海浦川投资发展有限公司

上海浦川投资发展有限公司成立于 2014 年 4 月 21 日，住所为上海市浦东新区川沙路 6999 号 49 幢 2084 室，法定代表人马家顺，主要经营范围为基础设施建设投资，投资咨询（除经纪），工程项目管理，实业投资。（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），注册资本人民币贰亿元整。

2016 年末，上海浦川投资发展有限公司总资产为 19,888.64 万元，所有者权益合计 19,888.64 万元。2016 年上海浦川投资发展有限公司未实现营业收入，净利润为-31.05 万元，主要原因为该公司项目均在建，未确认收入。

#### 7、上海浦兴路桥建设工程有限公司

上海浦兴路桥建设工程有限公司成立于 2015 年 08 月 24 日，住所为中国（上海）自由贸易试验区银城中路 8 号 1401 室，法定代表人刘钢，主要经营范围为市政公用建设工程施工，市政工程养护，公路建设工程施工，水利水电建设工程施工，港口与海岸建设工程专业施工，房屋建设工程施工，建筑装饰装修建设工程设计与施工，桥梁建设工程专业施工，公路交通建设工程专业施工，城市轨道交通建设工程专业施工，地基与基础建设工程专业施工，园林绿化，机电设备安装（除特种设备），自有设备租赁（不得从事金融租赁），从事建筑专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务，建筑材料的销售（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）。目前注册资本为陆亿零壹佰陆拾柒万零陆佰壹拾伍元整。

2016 年末，上海浦兴路桥建设工程有限公司总资产为 125,064.05 万元，所有者权益合计 59,567.47 万元。2016 年上海浦兴路桥建设工程有限公司实现营业收入 13,292.01 万元，净利润为-3,615.74 万元，2016 年浦东建设完成了施工资质等向浦兴工程平移的工作，浦兴工程正式投入运营。

#### 8、上海德勤投资发展有限公司

上海德勤投资发展有限公司成立于 2004 年 03 月 09 日，住所为中国（上海）自由贸易试验区浦东大道 981 号 322 室，法定代表人孙婵，主要经营范围为实业投资，房地产开发经营，物业管理，绿化工程，商务信息咨询（除经纪）。目前注册资本为肆仟贰佰万元整。

2015 年发行人摘牌取得上海德勤投资发展有限公司 100% 股权及转让方对其债权，从而实现收购其所持有的物业项目，以公司改善资产结构，拓展新的经营领域，提高资产使用效率。

2016 年末，上海德勤投资发展有限公司总资产为 37,648.74 万元，所有者权益合计 4,088.14 万元。2016 年上海德勤投资发展有限公司未实现营业收入，净利润为-16.47 万元，主要原因为该公司尚未正式投入运营。

## 9、上海杨高投资发展有限公司

上海杨高投资发展有限公司成立于 2016 年 10 月 24 日，住所为中国（上海）自由贸易试验区川桥路 701 弄 3 号楼 201 室，法定代表人马家顺，主要经营范围为基础设施建设投资，工程项目管理，实业投资（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）。注册资本肆亿元整。

2016 年末，上海杨高投资发展有限公司总资产为 4,500.84 万元，所有者权益合计 4,500.63 万元。2016 年上海杨高投资发展有限公司未实现营业收入，净利润为 0.63 万元。

### （二）发行人参股公司概况

截至 2017 年 9 月末，发行人主要参股公司共有 1 家，其基本情况如下：

序号	参股公司名称	发行人初始投资金额 (万元)	发行人持股比例 (%)
1	上海浦东发展集团财务有限责任公司	20,000.00	20.00

主要参股公司经营情况如下：

#### 1、上海浦东发展集团财务有限责任公司

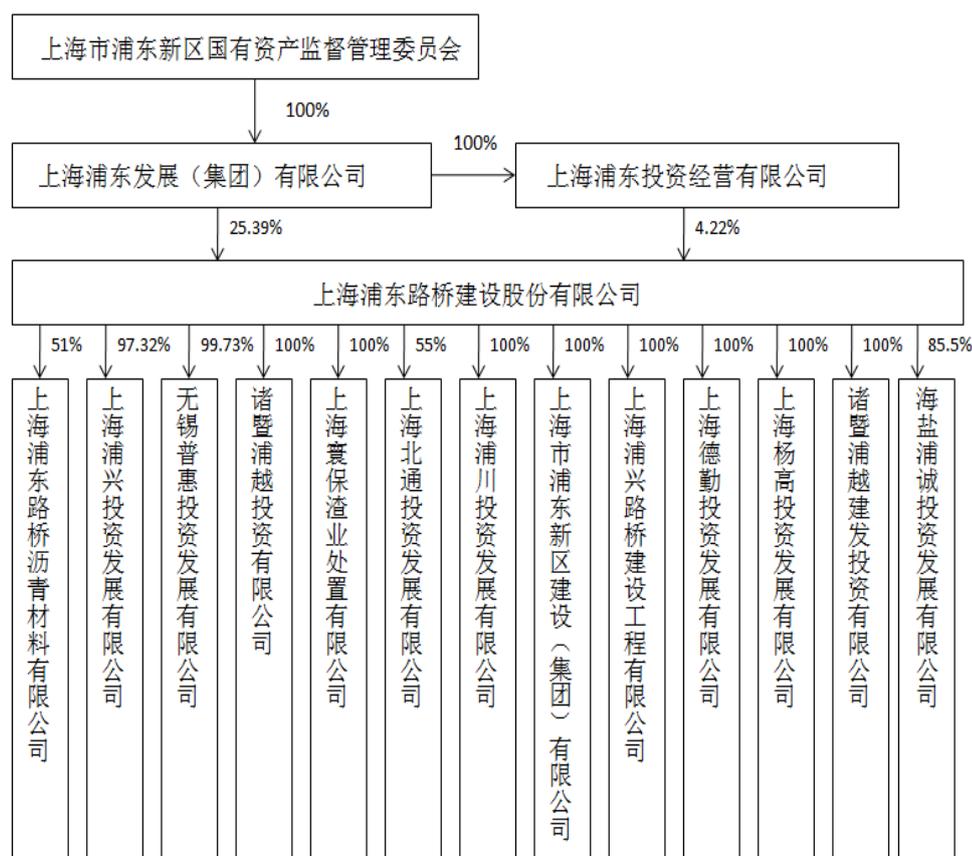
财务公司成立于 1998 年，系以浦发集团为主投资组建的金融企业，注册资本 100,000.00 万元。财务公司作为浦发集团成员单位资金结算中心，承担强化资金集中管理职能，为浦发集团及各成员单位提供相关的金融服务。

截至 2016 年 12 月 31 日，财务公司总资产为 1,860,055.37 万元，净资产为 259,937.84 万元，2016 年，实现营业收入 25,499.77 万元，净利润 27,750.48 万元。

## 四、股权结构、控股股东和实际控制人情况

### （一）发行人股权结构

截至目前，公司主要股东和二级控股子公司情况如下图所示：



图：发行人股权结构图

## （二）发行人控股股东和实际控制人情况

发行人的控股股东是上海浦东发展（集团）有限公司（以下简称“浦发集团”），直接持有公司 25.39% 股权，并通过其全资子公司——上海浦东投资经营有限公司间接持有公司 4.22% 股权；浦东新区国资委是本公司的实际控制人。

### 1、浦发集团的基本情况

名称：上海浦东发展（集团）有限公司

成立日期：1997 年 11 月 14 日

注册资本：人民币 399,881 万元

法定代表人：葛海沪

住所：浦东新区张扬路 699 号

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）。

## 2、浦发集团主要业务

浦发集团是浦东新区主要的大型国有集团公司，主要承担浦东新区政府赋予的重点工程与重大项目投融资建设，以及国有资产经营管理两大职能，已形成基础设施建设、高科技环保、金融服务和房地产四大主业。

## 3、浦发集团主要资产的规模及其分布

截至 2016 年 12 月 31 日，浦发集团合并口径经审计的资产总计为 13,809,026.14 万元，其中：流动资产为 4,692,080.91 万元，非流动资产为 9,116,945.23 万元，具体构成如下：

单位：万元

项目	金额	占比
<b>流动资产：</b>		
货币资金	1,082,793.94	7.84%
交易性金融资产	123,281.74	0.89%
应收票据	7.01	0.00%
应收账款	148,611.45	1.08%
预付款项	81,801.69	0.59%
应收利息	8,990.72	0.07%
其他应收款	859,348.65	6.22%
应收股利	54.60	0.00%
存货	1,943,652.75	14.08%
一年内到期的非流动资产	220,364.84	1.60%
其他流动资产	223,173.53	1.62%
<b>流动资产合计</b>	<b>4,692,080.91</b>	<b>33.98%</b>
<b>非流动资产：</b>	-	
发放贷款及垫款	4,826.25	0.03%
可供出售金融资产	1,218,907.92	8.83%
持有至到期投资	1,137,900.00	8.24%
长期应收款	2,035,819.59	14.74%
长期股权投资	584,469.39	4.23%
投资性房地产	207,485.06	1.50%
固定资产	2,811,206.87	20.36%
在建工程	924,398.22	6.69%
生产性生物资产	141.03	0.00%
无形资产	60,450.03	0.44%
商誉	6,856.04	0.05%
长期待摊费用	24,729.24	0.18%
递延所得税资产	79,164.17	0.57%
其他非流动资产	20,590.82	0.15%
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,116,945.23</b>	<b>66.02%</b>

项目	金额	占比
资产总计	13,809,026.14	100.00%

#### 4、浦发集团最近一年经审计的财务报表

浦发集团 2016 年年度财务报告经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字【2017】第 ZA20663 号）。公司 2016 年经审计的主要财务数据如下：

单位：万元

项目		2016 年度/末
合并资产负债表主要数据	资产总额	13,809,026.14
	其中：流动资产	4,692,080.91
	负债合计	6,642,110.76
	其中：流动负债	4,500,133.73
	所有者权益	7,166,915.38
	归属于母公司所有者权益合计	6,522,286.52
合并利润表主要数据	营业收入	1,362,534.61
	营业利润	157,948.926
	利润总额	190,466.08
	净利润	150,920.83
	归属于母公司所有者的净利润	106,157.62
合并现金流表主要数据	经营现金流入	2,591,914.92
	经营现金流出	2,396,115.17
	流量净额	195,799.35
	投资现金流入	6,115,110.46
	投资现金流出	4,875,356.87
	流量净额	1,239,753.60
	筹资现金流入	2,038,907.64
	筹资现金流出	3,479,580.75
流量净额	-1,440,673.11	

#### 5、浦发集团所持有的发行人股权被质押或存在其他争议的情况

截至 2017 年 9 月 30 日，浦发集团所持有的发行人股权不存在质押或其他争议的情况。

### 五、现任董事、监事和高级管理人员的情况

#### （一）董事、监事及高管人员基本情况

发行人现任董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

##### 1、董事

姓名	性别	现任职务	任职期间	持有公司股权情况	持有公司债券情况
罗芳艳	女	董事（代行董事长职责）	2013 年 5 月至今	无	无
刘朴	男	董事	2013 年 5 月至今	无	无
张延红	女	董事	2013 年 5 月至今	无	无
马成	男	董事	2013 年 5 月至今	无	无
李柏龄	男	独立董事	2013 年 5 月至今	无	无
陈岱松	男	独立董事	2013 年 5 月至今	无	无
邓传洲	男	独立董事	2013 年 5 月至今	无	无

## 2、监事

姓名	性别	现任职务	任职期间	持有公司股权情况	持有公司债券情况
刘钧	女	监事	2013 年 5 月至今	无	无
高国武	男	监事	2013 年 5 月至今	无	无
闫国杰	男	职工监事	2013 年 5 月至今	无	无
许严	男	职工监事	2017 年 6 月至今	无	无

## 3、高级管理人员

姓名	性别	现任职务	任职期间	持有公司股权情况	持有公司债券情况
刘钢	男	副总经理	2013 年 6 月至今	无	无
马家顺	男	副总经理	2014 年 8 月至今	无	无
		董事会秘书	2014 年 10 月至今		
李军代	男	副总经理	2014 年 10 月至今	无	无
粘本鹏	男	副总经理	2017 年 3 月至今	无	无
韩莉	女	副总经理	2017 年 3 月至今	无	无
朱音	女	财务负责人	2013 年 6 月至今	无	无

### （二）现任董事、监事、高级管理人员的主要工作经历

#### 1、董事的简历

罗艳芳，女，1974 年出生，博士学位，一级建造师，高级工程师。曾任上海浦东工程建设管理有限公司总经理助理，上海浦东路桥建设股份有限公司副总经理，上海浦东发展（集团）有限公司市政建设发展部副总经理，上海浦发工程建设管理有限公司董事长、总经理、党总支副书记，上海市浦东新区建设（集团）有限公司董事长、总经理、党委副书记。现任公司董事、党委副书记，上海浦东发展（集团）有限公司总经理、党委副书记。

刘朴，男，1966 年出生，博士学位，教授级高级工程师。曾任浦东新区城市建设局市政处副主任科员，上海浦东工程建设管理有限公司技术部主任、总工程师、副总经理、总经理、董事长，上海浦东发展（集团）有限公司副总工程师、总经理助理。现任公司董事，上海浦东发展（集团）有限公司董事、副总经理。

张延红，女，1970 年出生，本科学位，高级会计师。曾任上海浦东发展（集团）有限公司金融财务部总经理助理、计划财务部总经理助理、上海浦东发展（集团）有限公司计划财务部副总经理。现任公司董事，上海市浦东新区房地产（集团）有限公司副总经理。

马成，男，1970 年出生，大学学历。曾于中国人民解放军 54784 部队服役，曾任上海张桥经济发展总公司项目主管，副总经理。现任公司董事，上海张桥经济发展总公司总经理，兼任上海浦东伟业市政装运公司党支部书记，经理。

李柏龄，男 1954 年出生，本科学位，教授，高级会计师，注册会计师。曾任上海华大会计师事务所所长、主任会计师，上海白猫（集团）股份有限公司副总经理，国泰君安证券股份有限公司监事，中国太平洋保险（集团）股份有限公司监事，上海国有资产经营公司财务融资部总经理、总监，上海阳晨投资股份有限公司监事会主席，上海国际集团有限公司专职董事，上海国际集团创业投资有限公司监事长。现任公司独立董事，万达信息股份有限公司、上海交大昂立股份有限公司、上海申通地铁股份有限公司、苏州易德龙科技股份有限公司独立董事。

陈岱松，男，1975 年出生，法学博士，经济学博士后。英国曼彻斯特大学、新加坡国立大学、日本青山学院大学、美国威斯康辛大学、澳大利亚昆士兰科技大学访问学者。曾任成都华神集团股份有限公司独立董事，现任公司独立董事，华东政法大学经济学法学院教授，上海柏年律师事务所律师，福建纳川管材科技股份有限公司独立董事。

邓传洲，男，1968 年出生，博士学位，英国牛津大学、加拿大艾尔伯特大学高级访问学者。曾任厦门国贸集团股份有限公司总裁助理、财务总监、副总裁，厦门华侨电子股份有限公司副董事长，北大未名生物工程集团总裁助理，上海国家会计学院教授，天健光华（北京）会计师事务所合伙人。现任公司独立董事，致同（北京）会计师事务所合伙人，上海航天汽车机电股份有限公司独立董事。

## 2、监事的简历

刘钧，女，1970 年出生，硕士学位，高级会计师、注册会计师。曾任生命人寿保险股份有限公司财务部总经理助理，上海陆家嘴（集团）有限公司专职监事，上海浦东发展（集团）有限公司专职监事。现任公司监事、上海陆家嘴（集团）有限公司专职监事、上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司监事、上海黄浦江东岸开发投资有限公司董事。

高国武，男，1968 年出生，工学硕士，教授级高级工程师，交通部注册监理工程师。曾任上海城市建设学院团委副书记，同济大学交通运输学院团委书记，同济大学交通运输学院研究生党总支副书记。现任公司监事，同济创新创业控股有限公司党委副书记、董事总经理，上海同济科技实业股份有限公司董事。

闫国杰，男，1972 年出生，博士学位，高级工程师。曾任上海浦东路桥建设股份有限公司沥青产业事业部研发部经理、工程技术研究所常务副所长、上海惠浦工程检测有限公司总经理。现任公司监事、公司副总工程师、工程技术研究所所长、沥青产业事业部总工程师、上海浦东路桥沥青材料公司董事长。

许严，男，1986 年出生，博士学位，高级工程师。曾任交通运输部科学研究院助理研究员，现任公司监事、工程技术研究所所长助理兼研发二部经理。

### 3、高级管理人员的简历

刘钢，男，1967 年出生，硕士学位，教授级高级工程师一级。曾任上海浦东建筑安装工程公司副总经理，上海浦东路桥建设股份有限公司副总工程师、工程事业部副经理、总经理助理。现任公司副总经理。

马家顺，男，1968 年出生，博士学位，高级经济师。曾任民生证券公司副总裁，上海浦东发展（集团）有限公司投资发展部总经理、房地产发展部总经理，上海浦东发展置业有限公司党委委员、副总经理，上海南汇建设投资有限公司执行董事、总经理、法定代表人。现任公司副总经理兼董事会秘书。

李军代，男，1967 年出生，硕士学位，教授级高级工程师。曾任上海浦东路桥建设股份有限公司建设管理部经理、市政工程事业部经理、副总工程师、总工程师。现任公司副总经理。

粘本鹏，男，1973 年出生，硕士学位，一级建造师，高级工程师。曾任上海浦东路桥建设股份有限公司市政工程事业部副经理、总经理助理、职工监事。现任公司副总经理、沥青产业事业部总经理。

韩莉，女，1969 年出生，硕士，高级工程师。曾任上海浦东路桥建设股份有限公司投资金融部副经理、采购招标中心主任、总经理助理。现任公司副总经理、投资管理事业部总经理。

朱音，女，1975 年出生，硕士学位，高级会计师。曾任上海浦城热电能源有限公司财务总监。现任公司财务负责人。

### （三）兼职情况

公司现任董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况如下：

姓名	本公司职务	股东单位名称	在股东单位担任的职务
罗芳艳	董事	上海浦东发展（集团）有限公司	党委副书记、总经理
刘朴	董事	上海浦东发展（集团）有限公司	董事、副总经理
高国武	监事	同济创新创业控股有限公司	董事、总经理
马成	董事	上海张桥经济发展总公司	总经理

公司现任董事、监事、高级管理人员在其他单位任职情况如下：

姓名	本公司职务	其他单位名称	在其他单位担任的职务
李柏龄	独立董事	万达信息股份有限公司	独立董事
		上海申通地铁股份有限公司	独立董事
		上海交大昂立股份有限公司	独立董事
		苏州易德龙科技股份有限公司	独立董事
陈岱松	独立董事	华东政法大学经济法学院	教授
		上海柏年律师事务所	律师
		福建纳川管材科技股份有限公司	独立董事
邓传洲	独立董事	致同（北京）会计师事务所	合伙人
		上海航天汽车机电股份有限公司	独立董事
刘钧	监事	上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司	监事
		上海陆家嘴（集团）有限公司	监事
		上海黄浦江东岸开发投资有限公司	董事
高国武	监事	上海同济科技实业股份有限公司	董事

## 六、发行人主要业务情况

### （一）发行人经营范围

浦东建设的经营范围：道路、公路、桥梁、各类基础工程施工，设备安装，装饰装修工程施工，园林绿化工程，建材研制及生产，水利和港口工程建筑，房屋工程建筑，公路管理与养护，市政公共设施管理，工程准备，房地产开发经营，城市轨道交通工程，实业投资，高新技术开发，汽配、机械加工，国内贸易（除

专项规定），从事货物及技术的进出口业务，从事道路技术专业领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务。【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】

## （二）发行人业务收入、成本构成

公司主营业务收入主要包括施工工程项目收入，沥青砼及相关产品销售的收入和环保业务收入，其中施工工程项目产生收入占公司主营业务收入比例较高。

发行人最近三年及一期主营业务收入、成本、毛利构成及占比情况如下：

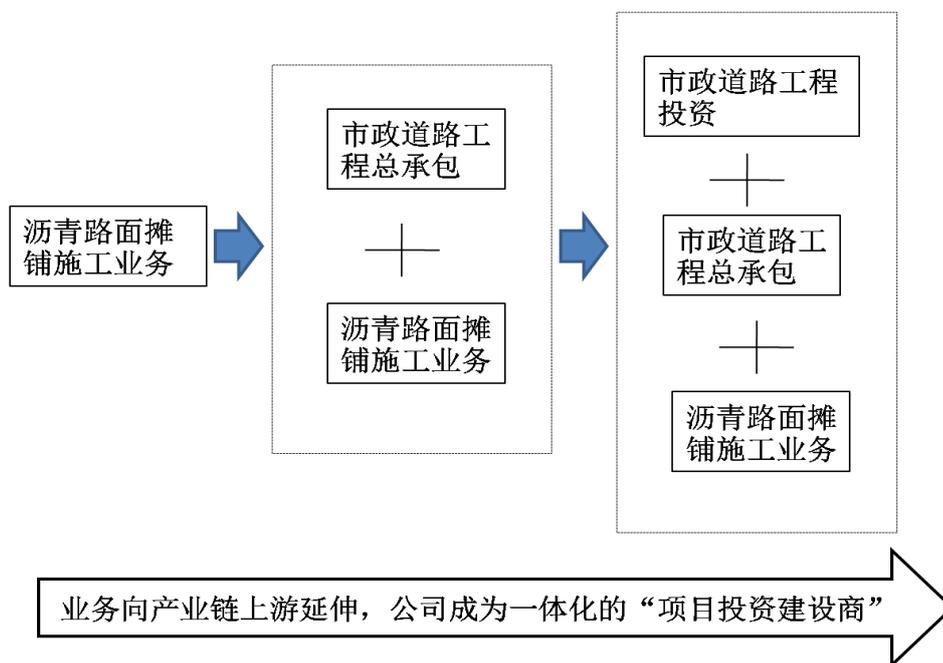
单位：万元

主营业务收入	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工工程项目	152,072.06	90.49%	244,185.79	96.49%	303,899.22	96.29%	362,282.40	96.53%
沥青砼及相关产品销售	15,695.89	9.34%	8,582.45	3.39%	11,365.71	3.60%	10,947.44	2.92%
环保业务	290.97	0.17%	301.50	0.12%	339.54	0.11%	2,088.30	0.56%
<b>合计</b>	<b>168,058.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>253,069.74</b>	<b>100.00%</b>	<b>315,604.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>375,318.14</b>	<b>100.00%</b>
主营业务成本	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工工程项目	135,463.83	90.31%	207,331.48	96.36%	272,090.45	96.54%	316,414.08	96.79%
沥青砼及相关产品销售	14,353.38	9.57%	7,615.13	3.54%	9,556.71	3.39%	8,962.93	2.74%
环保业务	184.77	0.12%	220.72	0.10%	209.35	0.07%	1,521.49	0.47%
<b>合计</b>	<b>150,001.99</b>	<b>100.00%</b>	<b>215,167.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>281,856.52</b>	<b>100.00%</b>	<b>326,898.50</b>	<b>100.00%</b>
主营业务毛利	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工工程项目	16,608.23	91.98%	36,854.31	97.23%	31,808.77	94.25%	45,868.32	94.73%
沥青砼及相关产品销售	1,342.51	7.43%	967.32	2.55%	1,809.00	5.36%	1,984.51	4.10%
环保业务	106.19	0.59%	80.78	0.21%	130.19	0.39%	566.81	1.17%
<b>合计</b>	<b>18,056.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>37,902.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>33,747.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>48,419.64</b>	<b>100.00%</b>

## （三）经营模式

自 2004 年上市以来，公司积极转变经营模式，业务领域向产业链上游延伸，从传统的沥青路面摊铺施工逐步拓展到市政工程项目投资与施工，盈利结构也从单一的施工利润转变为投资利润与施工利润的多元结构。通过投资市政工程项目，带动施工业务，公司走出了上海本地市场，业务拓展到江苏、浙江等地，成为以

道路工程建设为龙头，机械化施工为依托，集项目投资、管理、施工、测试、养护为一体的市政工程项目投资建设商。



图：公司经营模式升级示意图

市政工程项目运作模式在公司经营中占据主导地位，公司已形成了浦东建设本部负责施工建设，下属子公司（项目公司）负责项目投资分工经营模式。通过项目公司投资市政工程项目，与政府签订合同，交由浦东建设本部和浦建集团共同负责工程施工建设，从而带动公司施工业务，公司的盈利除了来自于项目公司的投资收益外，还有较大部分来自于公司本部在项目工程施工业务方面的收入。形成了项目投资、市政工程施工和沥青路面摊铺相结合的经营模式。

### 1、PPP 项目投资运作模式

2014 年 9 月 21 日，国务院发布《关于加强地方政府性债务管理的意见》（简称“43 号文”）明确指出规范的地方政府基础设施建设投融资模式仅限于：政府发债和 PPP 模式等形式。在地方政府债务规模严控的背景下，BT 项目投资量缩减，鼓励和吸引社会资本通过 PPP 模式参与公共设施投资成为必然选择，PPP 将成为我国下一阶段基础设施建设的重要模式，为公司转型发展指明了方向。

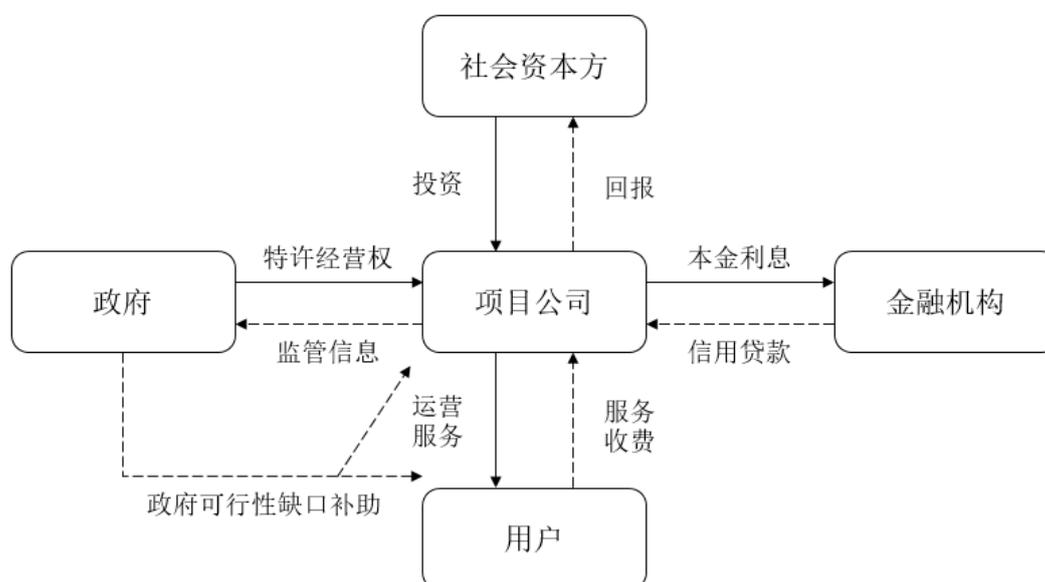
自 43 号文出台后，公司凭借十多年成熟的公共设施项目投融资建设运作经验，致力于调整发展战略，在由 BT 模式项目投资转为 PPP 模式项目投资的道路上不断努力探索。未来，公司将按照战略规划目标全力拓展市场，积极促成更多的 PPP 模式经营性项目的投资落地。

### （1）运作模式介绍

政府和社会资本合作（PPP，即 Public-Private Partnership）是指政府与社会资本共同投资、管理和运营某个公共基础设施建设项目或提供某种公共服务。社会资本参与 PPP 项目方式基本为与当地政府合作成立 PPP 项目公司，按照所持项目公司股份出资，PPP 项目投融资建设运营等全部由项目公司负责，政府与社会资本按照出资比例或其他约定比例共同享有项目收益。PPP 项目作为当地重点项目能以较低的融资成本从第三方金融机构（包括政策性银行）取得项目贷款。因此 PPP 模式起到降低初始垫付投资额及提高回款质量的作用，进而优化社会资本方的现金流。

PPP 项目主要有三种付费模式：政府付费、使用者付费及可行性缺口补助。政府付费是指政府直接付费购买公共产品和服务。使用者付费是指由最终消费用户直接付费购买公共产品和服务。可行性缺口补助是指使用者付费不足以满足社会资本或项目公司成本回收和合理回报，由政府以财政补贴、股本投入、优惠贷款和其他优惠政策的形式，给予社会资本或项目公司的经济补助。

### （2）运作流程



### （3）项目运作情况

截至 2017 年 9 月末，发行人承接的 PPP 项目有 4 个，分别是川沙广场改建-华东路东侧地块绿化项目、杨高路（世纪大道-浦建路）改建项目、浙江山水六

旗基础设施配套工程 PPP 项目和诸暨环城东路延伸段(环城南路-三环线)工程，其中项目具体情况如下：

单位：亿元

项目名称	开工时间	预计完成时间	总投资	自筹比例	项目已投入资金	项目已回笼资金	项目收益方式
川沙广场改建-华东路东侧地块绿化项目	2017.3	2018.3	1.67	100%	0.04	0.00	使用者付费+可行性缺口补助的收益模式
杨高路(世纪大道-浦建路)改建工程	2016.6	2018.12	22.54	70%	4.50	0.00	捆绑地下空间利用收入、运维绩效服务费及可用性付费
浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目	2017.6	自对应子项目实际开工日起 18~25 个月内完工	16.69	70%	2.03	0.00	自养护开始日起，本公司提供 PPP 合同条款约定的养护服务范围的养护，并收取相应服务费
诸暨环城东路延伸段(环城南路-三环线)工程	2016.11	2018.11	1.52	70%	0.85	0.00	本项目回报机制采用政府付费购买服务的方式。政府购买价格的组成：工程费总额+资金占用费+项目管理费

2017 年前三季度，公司新签订投资项目情况如下：

合同订立期间	项目名称	所在地	项目性质	合同金额(亿元)	合作方
2017 年 1-9 月	浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目	浙江	PPP	16.69	海盐县城市开发建设办公室

## 2、BT 项目投资运作模式

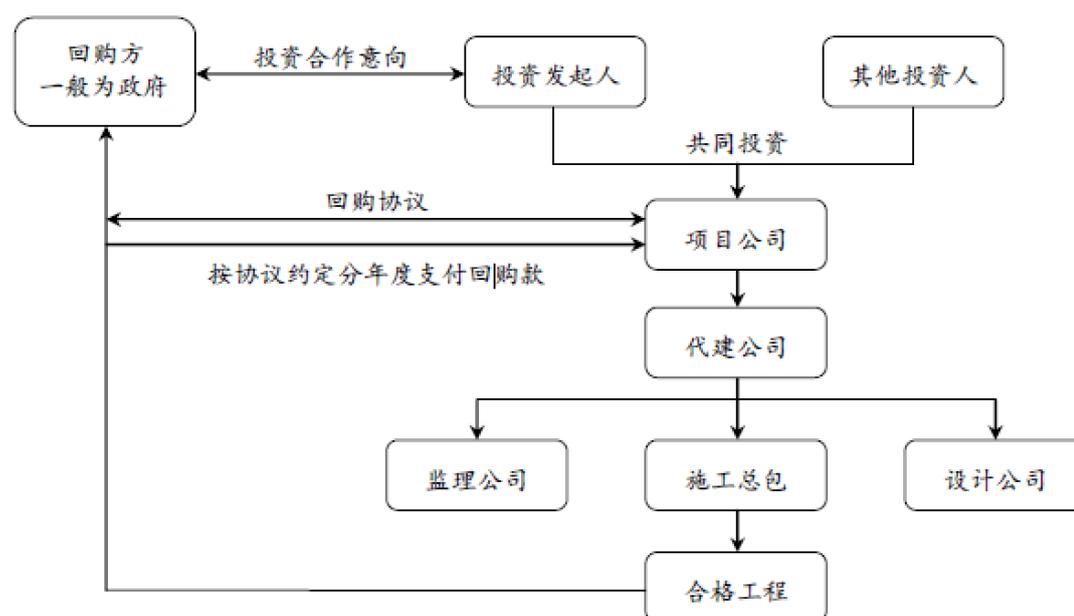
BT 是政府利用社会资金建设非经营性基础设施项目的一种融资模式，有助于缓解政府基础设施建设资金压力，改善项目管理水平，提高项目运营效率，已成为市政工程项目常用融资模式之一。BT 项目公司的经营方式为“建造-转移 (Build-Transfer)”，即政府或代理公司与 BT 项目公司签订市政工程的投资建设回购协议，并授权 BT 项目公司代理其实施投融资职能进行市政工程建设，工

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 项目收入主要分为三部分，分别为项目管理收入、施工收入和投资收益。其中项目管理收入来源于公司实际节约的施工成本，即合同规定的回购金额与实际投资金额的差异。施工收入来源于 BT 投资项目带动建筑工程施工创造的收入。投资收益主要为利息收入。BT 项目带动了市政工程施工，从而共同创造了建筑工程施工收入，其中 BT 投资项目的项目管理收入和施工收入共同构成主营业务收入分类中的建筑工程施工收入。

公司 BT 项目的运作主要通过设立项目公司，由项目公司负责项目投融资、建设及管理，项目建成并验收合格后移交给回购方，回购方按协议约定分期支付项目回购款，投资方逐年收回项目投资并取得相应收益。

BT 项目业务流程如下：



#### （1）公司 BT 项目投资运作主体

公司下属 5 家控股子公司上海浦兴投资发展有限公司、无锡普惠投资发展有限公司、上海北通投资发展有限公司、诸暨浦越投资有限公司和上海浦川投资发展有限公司为公司 BT 项目的投资运作主体。

#### （2）会计核算方法

依据 BT 项目公司代理政府实施投融资职能的实质，公司具体会计核算为：BT 项目公司将工程成本以及发生的资本化利息作为投资成本，计入“长期应收款”。

-建设期”科目。有关项目完工审价后，“长期应收款-建设期”科目余额（实际投资额）与回购基数之间的差额一次计入“主营业务收入”，同时结转“长期应收款-建设期”至“长期应收款-回购期”。

如 BT 项目公司有关项目于完工审价前进入合同约定的回购期，则以合同原约定的暂定回购基数由“长期应收款-建设期”结转至“长期应收款-回购期”，“长期应收款-建设期”科目余额（实际投资额）与暂定回购基数之间的差额继续列报“长期应收款”（借差）或“长期应付款”（贷差），待工程审价完成后比较前款规定处理，即调整长期应收（付）款，并将“长期应收款-建设期”科目余额（实际投资额）与审价确定的回购基数之间的差额于工程审价后一次计入主营业务收入。

“长期应收款-回购期”在回购期间按照摊余成本计量，采用实际利率法计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率按 BT 项目回购协议相关规定计算确定，在该预期存续期间内一般保持不变。

2010 年，公司投资的浦东国际机场北通道 BT 项目进入回购期。由于该 BT 项目的投资额超过 100 亿元，采用上述会计核算方式使得公司 2010 年之后各年中期经营业绩波动较大。

为了能够提供更可靠、更相关的会计信息，公司于 2012 年 9 月 29 日发布董事会公告，从即日起对 BT 项目投资收益确认方式的会计政策进行变更。变更前采用的会计政策为：BT 项目进入回购期后采用实际利率法计算，在取得回购款时确认利息收入，计入投资收益。变更后采用的会计政策为：BT 项目进入回购期后采用实际利率法计算，按月确认利息收入，计入投资收益。

### （3）公司 BT 项目投资运作情况

公司运作的 BT 项目集中于经济发达的长三角地区，合作的各级地方政府都拥有较为雄厚的财政实力，截至目前各项目的回款率均为 100%。发行人 BT 业务已经逐渐控制实现公司业务转型，目前存续 BT 项目主要系因为尚处于回购期，处于建设期的 BT 项目均为原有已完工项目上的补充工程。

截至募集说明书签署日，公司原有项目上补充在建 BT 项目情况如下：

单位：亿元

项目	业主单位	模式	投资规模	已投入资金	建设期	回购期（年）	预计开始回购日期	回购基数	项目收益率
----	------	----	------	-------	-----	--------	----------	------	-------

北外环路	无锡普惠投资发展有限公司	BT	0.21	0.17	120 天	5	2018 年	0.2	4.99%
无锡惠山区张村及上汽地块配套道路桥梁工程		BT	3.14	1.29	1095 天	5	部分已开始回购，部分在建	3.1	6.18%

公司项目主要回购方为当地地方政府，项目的回购资金均在政府年度预算内，经同级别人大决议批准，能够为公司 BT 项目未来回款提供有力保障。

截至募集说明书签署日，处于回购期的项目情况如下：

单位：万元

项目	回购方	回购基数	2017 年项目收益率	2017 年回款额	回购起止年度
虹西路	常州市武进区住房和城乡建设局	15,257	5.23%	1,446	2013-2017
社桥路（含四季青路）		4,510	4.33%	529	2014-2018
果香路		26,538	6.15%	4,227	2015-2019
周家巷路		2,468	5.70%	277	2014-2018
花园街（定安路-聚湖路）		18,462	5.23%	-	2013-2017
古方西路		1,025	5.70%	125	2014-2018
长沟路（含大坝浜路）		2,290	5.70%	259	2014-2018
社桥路（定安路-古方西路）		1,148	5.00%	209	2016-2018
社桥路（古方西路~大通东路）		2,241	-	-	2018-2022
古方西路（长沟河~玉塘路）		885	2.05%	446	2017-2018
长沟路（周家巷路~定安西路）		1,085	5.00%	198	2016-2018
老坝路		812	4.22%	353	2016-2018
湖滨路		13,575	6.18%	-	2015-2020
横溪路		6,946	5.23%	1,002	2016-2020
东宝路		2,677	5.23%	386	2016-2020
白云溪路		1,123	1.77%	120	2016-2020
杉木路		2,629	1.77%	233	2016-2020
湖滨路南延（延政西路-漏湖路）	4,256	-	-	2018-2022	
湖滨路北延（长虹高架-虹西路）	6,000	-	-	2018-2022	
吴韵路、欣惠路	无锡市惠山区人民政府	2,900	6.32%	692	2014-2018
无锡惠山区张村及上汽地块配套道路桥梁工程		31,363	6.18%	2,006	2014-2020
诸暨王家湖至五泄段改建工程	诸暨市交通运输局	113,512	6.06%	8,837	2016-2018
<b>合计</b>		<b>261,702</b>		<b>21,345</b>	

注：①回购基数不包含利息，2017 年回款额包含利息。

②无锡惠山区张村及上汽地块配套道路桥梁工程：部分处于在建期，部分处于回购期。

③此表格对 BT 项目的数量按照路段进行了归集。

### 3、主营业务经营模式

发行人主要从事建筑工程施工业务、沥青路面摊铺业务（沥青砼及相关产品销售）以及环保产业。建筑工程施工业务主要由发行人本部及浦建集团共同开展，沥青路面摊铺业务主要由公司控股子公司上海浦东路桥沥青材料有限公司开展，环保产业主要由上海寰保渣业处置有限公司负责开展。

#### （1）建筑工程施工业务

建筑工程施工业务是公司经营收入的主要来源和增长点。公司拥有市政公用工程施工总承包一级、公路路面工程专业承包一级和公路工程施工总承包二级以及水利水电工程施工总承包三级等多项专业资质。经过资产剥离后，浦建集团主要专注于建筑工程施工业务。浦建集团拥有市政公用工程施工总承包一级、地基与基础工程施工工程专业承包一级、建筑装饰装修工程专业承包一级、桥梁工程专业承包一级和河湖整治工程专业承包二级等多项专业资质。截至 2017 年 9 月末，公司新签市政工程合同金额为 42.09 亿元，在手市政施工合同总金额约为 77.15 亿元。

2014 年至 2017 年 9 月建筑工程施工新签订合同金额如下（含浦建集团）：

单位：亿元

	2017 年 1-9 月	2016 年	2015 年	2014 年
总金额	42.09	28.82	19.68	13.79

公司建筑工程施工业务按照与公司下属项目公司签订的项目种类划分，可以分为公司投资的 BT 项目带来的建筑工程施工业务、公司投资的 PPP 项目带来的建筑工程施工业务和其他项目的建筑工程施工业务，其中公司投资的 BT 项目带来的建筑工程施工业务收入主要由项目管理收入和施工收入构成；公司投资的 PPP 项目带来的建筑工程施工业务收入包括政府付费收入、使用者付费收入及可行性缺口补助收入等。

#### ① 建筑工程施工会计核算方法

公司中标参与建设时，按《企业会计准则第 15 号——建造合同》的规定确认收入，具体为：

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认。完工进度根据实际情况选用下列方法确定：a.已完工作的测量；b.已经提供的劳务占应提供劳务总量的比例；c.已经发生的成本占估计总成本的比例。

公司投资的 BT 项目带来的建筑工程施工业务确认收入，同样采用完工百分比法确认。子公司作为 BT 项目投资人来投资 BT 项目，发行人作为 BT 项目的总包方实现工程施工收入，同时子公司作为项目投资方将该笔工程支出按照 BT 项目的核算方式计入“长期应收款-建设期”。

公司投资的 PPP 项目带来的建筑工程施工业务收入视项目情况而定。公司在收到政府付费、使用者付费及可行性缺口补助时，确认实现的施工收入。

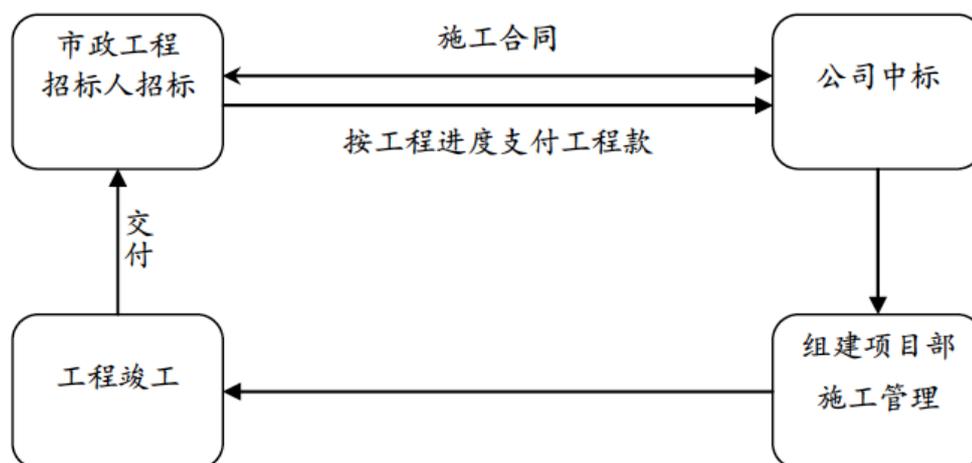
## ② 经营主体

发行人建筑工程施工业务主要由浦东建设公司本部及浦建集团共同承担。

## ③ 建筑工程施工经营模式

公司以母公司作为市政工程施工的经营主体，公司主要通过参加市政工程招标投标竞标取得市政工程施工项目，并通过市场化公开招标方式选择材料供应商，控制原材料质量及价格。

公司市政工程施工业务流程，具体如下：



公司的市政工程项目客户主要集中于上海浦东新区和部分长三角地区，具体为：

a.上海浦东工程建设管理有限公司，近年来负责了机场南干线、中环线浦东南段、内环线高架，以及罗山路、外高桥港区配套工程等一系列项目。公司长期

以来作为承包商参与投标、施工，参与承建的项目都能按合同约定收到工程款。鉴于地域因素和以往长期合作的良好关系，公司预计还将继续开展与其的合作。

b.上海浦发工程建设管理有限公司，主要承担外环林带绿化、公共建筑、园林、环保、水利、公路、有轨交通等项目，对于公司参与承建的项目都能按合同约定履行工程款支付。鉴于地域关系，公司预计还将继续争取与其开展合作。

c.上海申迪建设有限公司，作为上海申迪（集团）有限公司的全资子公司，负责上海国际旅游度假区内的部分土地开发、基础设施建设和相关产业发展。对于公司参与承建的项目都能按合同约定履行工程款支付，鉴于地域关系，公司预计还将继续争取与其开展合作。

d.上海长兴岛开发建设有限公司，主要负责上海长兴岛的开发建设。公司承建了长兴岛合作路（景观大道～长兴江南大道）等项目，对于公司参与承建的项目都能按合同约定履行工程款支付，鉴于地域关系，公司预计还将继续争取与其开展合作。

e.合肥市建设投资控股集团，主要承担合肥市的城市建设项目。公司在当地承建了徽一路等路面工程，客户基本按合同付款，项目结束后尚无进一步合作计划。

f.上海浦东公路养护建设公司（浦东新区道路养护管理单位），公司承建了环南一大道大修等工程，客户完全按合同履行付款，公司在浦东重点公路养护施工业务上仍将继续与之合作。

截至 2017 年 9 月末投资规模排名前五的施工业务项目情况如下：

项目	收入规模 (亿元)	建设工期	业主名称
杨高路（世纪大道-浦建路）	4.68 亿元	2016 年 1 月 -2018 年 9 月	上海市浦东工程建设管理有限公司
六奉公路（周邓公路-南次入口）	4.17 亿元	2016 年 6 月 -2018 年 1 月	上海南汇汇集建设投资有限公司
常州项目	1.80 亿元	2016 年 8 月 -2018 年 1 月	上海浦兴投资发展有限公司
沪南公路（康花路-上南路）3 标	1.70 亿元	2013 年 1 月 -2020 年 12 月	上海南汇汇集建设投资有限公司
环城东路	1.43 亿元	2016 年 10 月 -2018 年 9 月	诸暨浦越建发投资有限公司

## （2）沥青路面摊铺业务（沥青砼及相关产品销售）

公司沥青路面摊铺施工过程为：原材料（矿料和结合料）选择—混合料配合比设计—混合料生产—运输—摊铺—碾压—养护—再生利用。关键技术主要表现在原材料的加工和质量控制、混合料配合比设计、路面铺装技术三个方面。公司沥青路面摊铺技术施工能力在业界有较高的知名度，承建的工程曾多次获得“中国市政金杯示范工程奖”和“国家优质工程银质奖”等奖项。

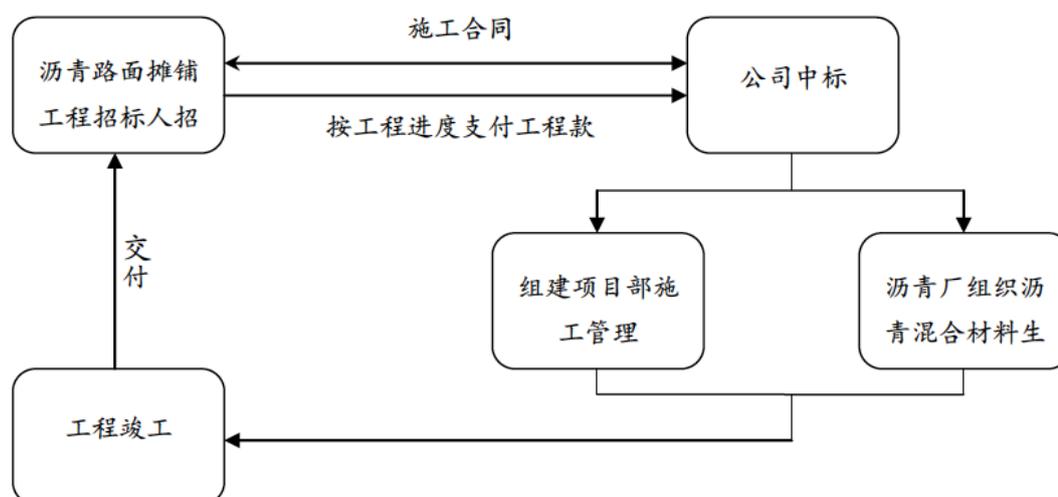
### ①经营主体

发行人沥青路面摊铺业务主要由公司控股子公司上海浦东路桥沥青材料有限公司承担。公司控股子公司上海浦东路桥沥青材料有限公司具有上海市路基材料行业资质审查领导小组办公室核准的沥青混合料生产一级资质，公司的路面摊铺业务在上海浦东地区处于龙头地位。

### ③ 沥青路面摊铺业务经营模式

上海浦东路桥沥青材料有限公司已构建了完备的“自主研发技术—沥青的生产—沥青的销售”的路用沥青产业链，上游行业主要为石油化工行业，下游客户主要包括道路施工、养护等建设单位。公司根据所获得的订单及协议来制定原材料及辅料采购计划、组织安排生产，最后直接销售给路面施工企业。公司销售区域主要集中在上海，同时在苏浙皖三地也有一定的市场占有率。未来几年，通过 PPP 等项目的进一步带动，公司沥青板块业务将会继续稳定发展。

公司沥青摊铺业务流程如下：



### (3) 环保产业

公司环保产业的主要业务为对生活垃圾焚烧产生的飞灰等固体废物进行收集、运输与再利用等。公司环保产业的主要经营主体为上海寰保渣业处置有限公司及

其子公司常熟寰保渣业处置有限公司。公司从生活垃圾焚烧厂采购焚烧飞灰、炉渣等，通过资源化利用技术，生产再生混凝土和路基材料，并最终销售给道路施工、绿化等单位。公司销售区域主要集中在上海、江苏等长三角地区。公司主要根据工程进度进行结算，账期一般约为半年。

#### （四）原材料采购模式

公司采购管理体系由总经理办公会、采购招标中心、固定资产管理部门、安全生产管理办公室、事业部领导和项目管理部（市政事业部）、设备物资管理部（沥青事业部）构成。

根据不同的采购对象，公司采购适用如下方式：

（1）采购实行公司集中计划和实施的模式。大宗原材料，包括沥青、石料、钢材、燃油、商品混凝土以及其他由总经理办公会确定的大宗原材料等，必须通过采购招标中心组织的采购招标程序来选定合格供应商。

（2）大宗原材料以外的一般原材料与配件采购实行公司集中计划与审批，事业部分散实施的模式。

（3）固定资产由固定资产管理部门实施。

（4）低值易耗品的采购无需编制采购计划，实行业务部自行采购的模式。

公司主要原材料为沥青、石料，采购比重如下：

单位：万元，%

项目	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重	金额	占营业成本比重
沥青	10,581.51	7.05	6,222.16	2.89	17,310.35	6.13	27,607.30	6.52
石料	5,085.70	3.39	4,668.49	2.17	10,676.68	3.78	7,996.46	1.36
合计	<b>15,667.21</b>	<b>10.43</b>	<b>10,890.66</b>	<b>5.05</b>	<b>27,987.03</b>	<b>9.92</b>	<b>35,603.76</b>	<b>7.88</b>

公司 2017 年 9 月末前五大原材料采购商情况如下：

序号	供应商名称	采购金额（万元）	采购占比
1	第一名	3,937.95	6.20%
2	第二名	3,421.88	5.39%
3	第三名	3,197.03	5.04%
4	第四名	2,484.14	3.91%
5	第五名	1,973.64	3.11%
	合计	<b>15,014.65</b>	<b>23.66%</b>

## （五）公司所处行业及竞争优势分析

### 1、建筑行业发展状况

建筑行业总体竞争激烈，市场化程度较高，表现出以下特点：

（1）建筑行业技术门槛较低，资金和人员进入较易，使得建筑市场竞争激烈，利润率较低。2006 年 12 月 30 日建设部出台新的《建筑业企业资质管理规定》，实行较为严格的市场准入和资质审批、认定制度，根据企业的经营业绩、资金、技术、人员、装备等状况，核准资质等级，核定承揽业务范围，并实行按年受审动态考核。建筑企业资质标准提高后，企业总量得以调控，结构得以优化，市场竞争秩序得以改善，未来将出现一批在特定细分建筑领域中处于领先地位和具有竞争优势的企业，行业由过度分散向适度集中转变。

（2）建筑工程的市场规模基本取决于国家固定资产投资总额，而后者又取决于经济景气度，因此建筑行业随着宏观经济波动呈现出一定的周期性特征。建筑工程市场存在一定程度的区域分割，但随着招投标制度的完善，建筑行业的市场化程度日益提高，区域性特征逐渐减弱。

（3）BT 或 PPP 项目投资及施工的综合收益率一般高于市政工程施工。以前国内建筑施工企业大多集中于利润较薄的施工环节，随着基础设施投融资体制改革和建筑市场的发展，越来越多的企业正通过 BT 或 PPP 经营方式改变传统的盈利模式。行业内实力较强的企业正逐步脱离劳动密集型的经营旧模式，从施工业务向工程投资、设计、咨询、总承包等一体化经营转变，通过科技、管理、资金等手段提升项目盈利能力。一体化经营实现了资本经营与施工经营的有机融合，正成为大型建筑企业扩大市场份额，提升利润水平的重要经营模式。

（4）近年来我国建筑业的技术水平发展较快，尤其是建筑施工技术已处于国际先进水平。随着我国一大批超高层建筑、大跨度桥梁、超深地下空间建筑、大规模公共建筑、新型城市基础设施的兴建，国内建筑企业已掌握先进的成套施工技术。

### 2、公司的行业竞争地位

由于建筑行业的区域性特征，公司业务主要集中在上海、江苏、浙江等长三角地区。公司在上海浦东新区市政工程细分建筑领域处于龙头地位。随着后世博建设、大浦东二次开发以及上海国际旅游度假区项目的推进，浦东地区市政工程

建设将迎来新的发展高峰，公司将依托有利的竞争地位进一步提高市场占有率，成为国内领先的市政投资建设商。

公司还将本着“立足上海，辐射长三角”的经营理念，不断拓展上海以外市场，提升公司的区域市场地位。公司已与浦东新区、无锡惠山、浙江嘉兴等地政府建立了良好的合作关系，公司在与无锡惠山区的十年合作期间先后承接了约 44 个市政项目工程，累计投资约 14.4 亿元，合作延续至今。

公司抓住上海世博会、上海国际旅游度假区项目等机遇，在国家大力支持基础设施建设的背景下，以长三角地区市政道路投资建设为骨架，从地域和项目上拓宽投资途径，做好项目储备。为了进一步实施差异化竞争策略，公司逐步完善了“项目投资、股权融资、结构金融”的创新盈利模式，以项目投资拉动施工业务，公司完成 A 股增发后，资本实力进一步扩大，投资能力随之增强，竞争优势进而显现。

### 3、公司的经营优势

#### （1）区位优势

公司业务主要集中在以上海为首的长三角地区，腹地经济发达，城市基础设施建设市场不断增长。在过去 20 年的上海城市发展中，“七五”期间上海完成道路、隧道、水务等市政工程投资 48 亿元，“八五”期间为 282 亿元，“九五”期间为 800 多亿元，“十五”期间达到 1,300 亿元。根据“上海市 2020 年总体规划”，上海城市建设仍将以较高的速度发展，构筑枢纽型现代化交通体系、增强城市的积聚辐射功能，以及防治污染、建设生态型城市是未来发展的重点。上海及长三角区域一体化发展将给公司带来历史性的机遇。

#### a.大型项目建设优势

世博会场馆配套道路及其相关道路建设是上海世博会筹备建设的重要组成部分。上海世博会主场馆大部分区域位于浦东，由浦东新区负责实施的世博会配套道路共 18 项，总长度 26.13 公里，项目总投资 200 多亿元。公司在上海世博会配套工程浦东中环线、机场北通道、东方路以及世博功能区市政道路建设中获益。

未来，上海国际旅游度假区将与虹桥商务区、世博后续开发区共同成为上海市“十二五规划”优化市域空间布局的重要部署。上海国际旅游度假区将以上海迪

士尼乐园项目为核心，其中核心区占地面积 7 平方公里，配套区占地面积 13.6 平方公里，规划控制区面积 86.5 平方公里，合计 107.1 平方公里，预计耗资约 244.8 亿元人民币，预计总投资额将超千亿元。上海市政府将以此为契机大力培育旅游会展、文化创意、商业零售、体育休闲产业等集聚平台，打造现代服务业产业高地，并与周边旅游资源组团式协调联动发展，打造能级高、辐射强的国际化旅游度假区。同时，该区域将致力于营造环境宜人、低碳生态、适宜人居的可持续发展区域。

公司作为浦东新区政府下属的唯一一家建筑类上市公司，将在世博后续开发区以及未来国际旅游度假区配套项目建设中获得了巨大的业务份额。

#### b. 浦东新区的改革试点优势

2005 年国务院批准浦东新区综合配套改革试点，使得浦东新区进入新的发展时期，开启了基础设施建设更广阔的市场空间。

2009 年 4 月国务院发布推进上海国际金融中心和国际航运中心建设的意见，浦东新区作为“两个中心”建设的核心功能区和上海先行先试示范区迎来了新的发展良机。

2009 年 5 月国务院同意上海市撤消南汇区建制，将原南汇区行政区域划入浦东新区。此前，浦东新区的面积为 532.75 平方公里，户籍人口 194.29 万人，2008 年地区生产总值 3,150.99 亿元；原南汇区面积 677.66 平方公里，户籍人口 74.31 万人，2008 年地区生产总值 548.03 亿元。合并后，浦东新区总面积达到 1,210.41 平方公里，户籍人口 268.6 万人。合并后的浦东新区通过一体化的整合、规划和建设，将能更好地承载“两个中心”建设，扩大浦东综合改革的影响力。浦东新区未来将继续保持较快的增长，发展空间巨大，这也为公司开创了更大的业务发展机遇。

#### （2）经营模式优势

公司确定了集项目策划、投资、建设、管理和服务于一体的集成化综合经营模式后，通过项目投资带动施工业务，实现了资本经营和施工经营的有机融合，提升了盈利水平，扩大了市场份额。

公司通过项目投资，获取投资收益，同时带动市政工程施工业务，以施工利润和投资收益的双重回报支撑公司盈利水平的提升。近年来公司投资了多个工程

施工项目，投资总额超过 190 亿元。公司利用 PPP 经营模式，拓展了海盐、诸暨等上海以外地区的业务，利用投资带动施工业务市场份额的扩大。

### （3）技术创新优势

公司立足于技术创新，不断加大科技投入，完善技术创新体系建设，并与同济大学、上海交通大学合作，聘请知名教授担任常年技术顾问。公司在新型路面材料研究、道路安全性研究、铺装工艺研究方面具有显著优势。公司工程技术研究所自主及合作开发了高性能沥青混凝土路面、改性沥青路面、道桥衔接等多项技术。公司还启动了 10 余项如“排水性沥青路面在上海地区的应用研究”、“泡沫沥青再生稳定基层的开发研究”、“高粘度改性剂 RST 的开发研究”、“水泥路面加罩关键技术研究”、“小粒径薄层铺装技术研究”“彩色沥青的生产装置”、“橡胶粉沥青的生产装置”等课题研究，其中：沥青路面现场热再生工法研究被评为国家级工法，高粘度改性剂 RST 应用于高粘度改性 SMA 成为钢桥铺装世界难题的解决方案。截止目前，公司（含下属全资子公司）共申请国内外专利 140 项，获得授权现行有效发明专利 31 项，实用新型 32 项。

### （4）品牌优势

公司通过了以质量管理体系、环境管理体系和职业健康安全管理体系为主要内容的“三合一”管理体系认证，承接的工程均能按期保质完工，在上海及周边地区享有很高的知名度，在工程项目竞标中品牌优势显著。公司在工程中运用了国际最新的路面材料研究成果和道路施工技术，保证了工程项目的高品质。公司承建的浦东远东大道路面摊铺工程荣获中国市政金杯奖，这是全国道路工程沥青路面摊铺的首次获奖；浦东世纪大道、罗山路、南干线、外环线环东二大道路面摊铺工程先后获得中国市政金杯奖；五洲大道荣获中国市政示范工程金杯奖，该奖项是中国路面摊铺的最高殊荣；环南五标工程、华东路立交改建工程、金科路、申江路、浦兴路、华东路等数十个工程荣获上海市市政工程金杯奖。

公司连续六年被评为上海市重点工程实事立功竞赛优秀公司，全国质量管理先进单位。

### （5）公司治理优势

公司注重法人治理结构的完善，建立了以股东大会、董事会、监事会、经理层相互制约、相互制衡的治理结构和治理机制，建立了透明的决策程序，充分发

挥董事会的决策作用。在证券时报、中国董事会研究中心、连城国际研究顾问集团组织的 2007 年第六届“金百强”中国上市公司董事会治理排名评比活动中，公司获得“董事会治理金百强”荣誉称号。2007 年底经自愿申报及评选，公司入选“上证公司治理板块”199 家样本。

### （五）主营业务许可资格

发行人具有由中华人民共和国住房和城乡建设部颁发的建筑业企业资质证书，证书编号为 A1104031011503，发证日期为 2010 年 12 月 23 日，资质等级为市政公用工程施工总承包壹级和公路路面工程专业承包壹级。

公司拥有市政公用工程施工总承包一级资质、公路路面工程专业承包一级资质、公路工程施工总承包二级资质、土石土方工程专业承包三级资质和水利水电工程施工总承包三级资质、堤防工程专业承包三级资质、河湖整治工程专业承包三级资质、城市园林绿化企业三级资质。

浦建集团拥有市政公用工程施工总承包一级资质、地基与基础工程施工专业承包一级资质、建筑装饰装修工程专业承包一级资质、桥梁工程专业承包一级和河湖整治工程专业承包二级等多项专业资质。

## 七、发行人治理结构和组织结构情况

### （一）发行人的法人治理结构

公司贯彻执行上市公司治理准则，建立健全了《公司章程》，并适时根据重大政策变更、公司发展、管理提升的需要，及时依照程序修改完善章程。公司建立健全了三会制度，制订了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》和《经理议事规则》，确保股东大会对重大事项的表决权，董事会的经营决策权，监事会对董事、经理层等高管履行职责的监督权。

公司建立了独立董事制度，聘任行业专家担任独立董事；建立健全了专业委员会制度，设立了战略与投资决策委员会、提名委员会、审计与风险管理委员会、薪酬与考核委员会，并制定了相应的工作条例。

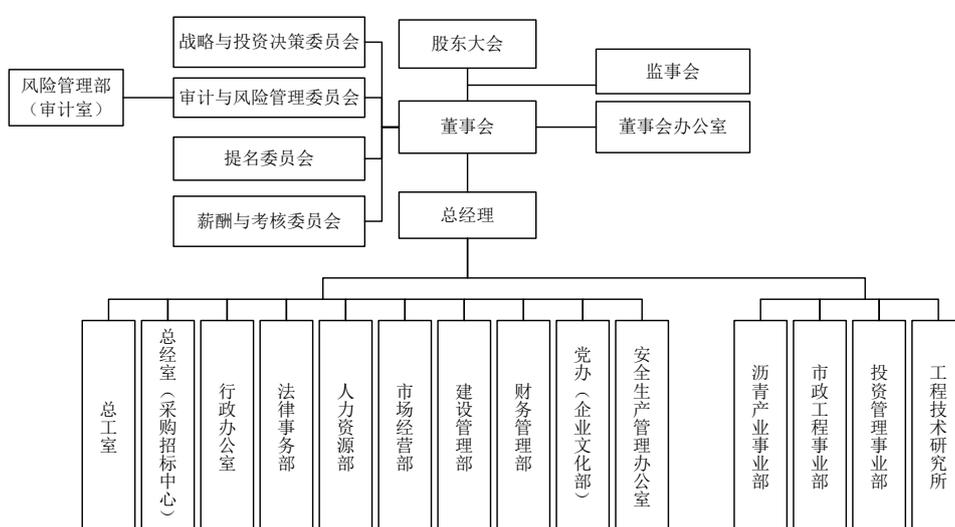
公司董事会建立了绩效评估与激励约束机制，制定了《总经理任期业绩考核管理办法》、分年度的《经营管理人员业绩考核方案》，推动管理优化。公司财务负责人与风险管理部负责人，由董事会聘任，实行独立考核。

公司制订了《信息披露事务管理制度》，做到对外披露信息真实、准确、完整、及时。公司还制定了《投资者关系管理制度》、《募集资金管理制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》、《突发事件处理制度》等一系列有利于公司治理的科学管理制度。

## （二）发行人股东、董事会、监事会运作情况

自公司设立以来，公司股东、董事会、监事会一直按照有关法律、行政法规、《公司章程》的规定规范运作，对完善公司的治理结构及规范公司的运作发挥了积极作用。

## （三）发行人的组织架构图



## （四）发行人各部门主要职责

发行人各部门主要职责如下：

### 1、市场经营部

主要负责根据公司经营发展要求，进行政策研究、战略规划研究、市场信息研究、实用性课题研究，并督办各相关部门，促进公司战略措施的有效执行，推进战略目标的最终落地。

### 2、行政办公室

主要负责公司综合、信息、文秘、档案、督办、联络、以及业务招待等后勤保障各项事务。

### 3、人力资源部

主要负责人力资源规划、干部考察考核、教育培训、人员招聘、薪酬福利管理等工作，促进公司人力战略的有效执行。

#### **4、法律事务部**

主要负责审核公司合同的把关、法务纠纷处理、法务咨询等各类法务相关事务。

#### **5、安全生产管理办公室**

主要负责公司安全生产监察、监督、指导、检查和考核等安全生产管理工作。

#### **6、建设管理部**

主要负责公司重大工程项目、重点工程建设管理及相应工程管理工作。

#### **7、财务管理部**

主要负责公司全面预算管理、健全核算流程以及融资计划的编制、融资方案的设计与指导，担保项目的调研、论证以及财务分析预警等财务综合管理工作。

#### **8、党委办公室（企业文化部）**

主要负责公司党委会、党政联席会以及公司企业文化内刊、公司网站、宣传资料和对外宣传渠道的沟通与维护管理工作。

#### **9、总工室**

主要负责编制公司科研规划，指导子公司实施技术创新、技术管理、产品研发及知识产权管理等技术创新管理工作。

#### **10、总经室（采购招标中心）**

主要负责对公司各业务版块存量股权管理、资产整合以及考核等管理工作；负责公司大型材料的招标采购以及合同等相关管理工作。

上述部门及人员最近三年均履行了相关职责。

### **八、相关机构、人员违法违规情况**

#### **（一）发行人最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况**

最近三年，发行人不存在违法违规及受处罚的情况。

#### **（二）浦发集团最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况**

最近三年，浦发集团不存在违法违规及受处罚的情况。

### **（三）发行人的董事、监事、高级管理人员最近三年内是否存在违法违规及受处罚的情况**

最近三年，发行人的董事、监事、高级管理人员不存在违法违规及受处罚的情况。

### **（四）发行人的董事、监事、高级管理人员是否存在《公司法》第一百四十六条规定的情况**

发行人的董事、监事、高级管理人员不存在《公司法》第一百四十六条规定的情况，符合担任公司董事、监事、高级管理人员的条件。

## **九、发行人独立性情况**

发行人具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，在业务、人员、资产、机构、财务方面拥有充分的独立性。

### **（一）业务独立**

发行人与控股股东在业务方面已经分开，独立从事《企业法人营业执照》核准的经营范围内的业务，具有独立完整的业务及自主经营能力。

### **（二）资产独立**

发行人与控股股东在资产方面已经分开，对生产经营中使用的房产、设施、设备以及商标等无形资产拥有独立完整的产权，该等资产可以完整地用于从事公司的生产经营活动。

### **（三）人员独立**

发行人与控股股东在人员方面已经分开，公司在劳动、人事及工资管理等方面独立于控股股东。

### **（四）财务独立**

发行人与控股股东在财务方面已经分开，设立了独立的财务会计部门，具有独立的会计核算体系和财务管理制度，依法独立核算并独立进行财务决策；发行人拥有独立的银行账号和税务登记号，依法独立纳税。

### **（五）机构独立**

发行人与控股股东在机构方面已经分开，不存在与控股股东合署办公的情况；发行人依据法律法规、规范性文件及公司章程的规定设立了董事会、监事会等机

构，同时建立了独立的内部组织结构，各部门之间职责分明、相互协调，独立行使经营管理职权。

## 十、关联交易情况

### （一）关联方及关联关系

#### 1、母公司基本情况

截至 2016 年末，公司母公司基本情况如下：

#### 母公司基本情况

母公司名称	注册地址	业务性质	注册资本 (万元)	母公司对本 企业的合计 持股比例 (%)	母公司对本 企业的合计 表决权比例 (%)
上海浦东发展(集团)有限公司	浦东新区张杨路 699 号	建筑业	399,881	29.6138	29.6138

注：其中发行人母公司通过其全资子公司——上海浦东投资经营有限公司间接持有发行人 4.22% 股权及 4.22% 的表决权比例。

#### 2、子公司及下属企业

参见“第五节 发行人基本情况”之“三、对其他企业的重要权益投资情况（一）发行人全资及控股子公司概况”。

#### 3、合营企业和联营企业

截至 2016 年末，公司合营企业和联营企业情况如下：

#### 合营和联营企业情况

企业名称	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	表决权比例(%)	关系
上海浦东发展集团财务有限责任公司	金融	100,000.00	20.00	20.00	联营

#### 4、其他关联方

截至 2016 年末，公司其他关联方情况如下：

#### 2016 年其他关联方情况

关联方名称	与发行人的关系
上海浦东城市建设实业发展有限公司	母公司的全资子公司
上海浦迪房地产开发经营有限公司	母公司的全资子公司
上海黎明资源再利用有限公司	母公司的全资子公司
上海浦东环保发展有限公司	母公司的全资子公司
上海浦发升荣房地产开发有限公司	母公司的控股子公司
上海迎博房地产开发有限公司	母公司的全资子公司
上海鉴诚韵置业有限公司	母公司的全资子公司
上海浦城热电能源有限公司	母公司的控股子公司
常熟浦发热电能源有限公司	母公司的全资子公司
常熟浦发第二热电能源有限公司	母公司的全资子公司
上海浦东新区林克司外商休闲社区有限公司	母公司的全资子公司
上海浦东东道园综合养护有限公司	母公司的控股子公司
上海迎昕投资有限公司	母公司的全资子公司
上海浦发环境服务有限公司	母公司的全资子公司
上海浦东新区国力物流（集团）有限公司	母公司的全资子公司
上海浦发东启资产经营管理有限公司	母公司的全资子公司
上海浦东城市建设投资有限责任公司	母公司的全资子公司
上海浦东唐城投资发展有限公司	其他
上海浦东工程建设管理有限公司	其他
上海浦发工程建设管理有限公司	其他
上海盛地市政地基建设有限公司	其他
上海南汇汇集建设投资有限公司	其他
上海浦东建筑设计研究院有限公司	其他
上海浦东混凝土制品有限公司	其他
上海城道市政建设有限公司	其他
上海浦东公路养护建设有限公司	其他
上海永昌公路养护工程管理有限公司	其他
上海东鉴房地产开发有限公司	其他
上海浦发生态建设发展有限公司	其他
上海浦林城建工程有限公司	其他
上海浦东大禹水利工程建设发展有限公司	其他
上海两港市政工程有限公司	其他
上海市浦东新区交通建设发展有限公司	其他
上海大生农化有限公司	其他

上述所列以外的由浦发集团控制、共同控制及重大影响的其他关联方均为发行人的关联方。

## （二）关联交易情况

### 1、定价原则和定价方法

关联交易的定价主要遵循市场价格的原则；如果没有市场价格，按照成本加成定价；如果既没有市场价格，也不适合采用成本加成的，按照协议价定价；

交易双方根据关联交易事项的具体情况确定定价方法，并在相关的关联交易协议中予以明确；

市场价：以市场价为准确定商品或劳务的价格及费率；

成本加成价：在交易的商品或劳务的成本基础上加一定合理利润确定交易价格及费率；

协议价：由交易双方协商确定价格及费率。

### 2、权限以及决策程序

公司与关联自然人发生的交易金额在人民币 30 万元以上的关联交易，公司与关联法人发生的交易金额在人民币 300 万元以上，且占公司最近经审计净资产值 0.5% 以上的关联交易，需提交董事会审议。

公司与关联人发生的交易金额在人民币 3,000 万元以上，且占公司最近经审计净资产值 5% 以上的关联交易，需提交股东大会审议。

除前款规定外，公司其他关联交易由公司总经理办公会决定。

公司为关联人提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

### 3、关联交易明细

#### (1) 购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### 2016 年度出售商品/提供劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易金额
上海城道市政建设有限公司	沥青砼	105.31
上海东鉴房地产开发有限公司	工程施工	15,440.20
上海黎明资源再利用有限公司	工程施工	2,181.85
上海南汇汇集建设投资有限公司	工程施工	4,022.26
上海浦东城市建设实业发展有限公司	工程施工	790.72
上海浦东东道园综合养护有限公司	沥青砼	379.35
上海浦东公路养护建设有限公司	沥青砼	761.06
上海浦东环保发展有限公司	工程施工	5,034.89
上海浦东新区林克司外商休闲社区有限公司	工程施工	23.11

上海浦发升荣房地产开发有限公司	工程施工	25,993.73
上海浦发生态建设发展有限公司	工程施工	673.02
上海浦林城建工程有限公司	工程施工	91.58
上海市浦东新区交通建设发展有限公司	工程施工	517.46

### 2016 年度采购商品/接受劳务情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	关联交易金额
上海迎昕投资有限公司	租赁房产	269.23
上海城市市政建设有限公司	工程施工	267.12
上海浦东城市建设实业发展有限公司	工程施工	681.02
上海浦东混凝土制品有限公司	材料	266.94
上海盛地市政地基建设有限公司	工程施工	4,413.26
上海浦东公路养护建设有限公司	工程施工	34.10
上海浦东新区国力物流（集团）有限公司	车辆维修	6.73
上海永昌公路养护工程管理有限公司	工程施工	39.00
上海浦东工程建设管理有限公司	工程管理费	719.00
上海浦发工程建设管理有限公司	工程管理费	180.51

### (2) 关联担保情况

#### 2016 年度本公司作为担保方的关联担保明细

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
上海浦东混凝土制品有限公司	624.22	2014-05-28	2017-03-30	否
上海浦东混凝土制品有限公司	225.00	2015-12-24	2016-12-23	是

### (3) 关联方借款

#### 2016 年度关联方借款明细

单位：万元

贷款方	借款金额	起始日	到期日	说明
上海浦东发展集团财务有限责任公司	30,000.00	2015/8/5	2016/8/4	已归还
上海浦东发展集团财务有限责任公司	15,000.00	2016/1/28	2017/1/26	
上海浦东发展集团财务有限责任公司	10,000.00	2016/3/16	2017/3/15	已提前归还
上海浦东发展集团财务有限责任公司	50,000.00	2016/6/27	2017/6/26	已提前归还

上海浦东发展集团财务有限责任公司	30,000.00	2016/6/27	2017/6/26	已提前归还
------------------	-----------	-----------	-----------	-------

注：本公司 2016 年与上海浦东发展集团财务有限责任公司签署《银企合作协议》，合同有效期限为一年，按照协议上海浦东发展集团财务有限责任公司将为本公司及子公司提供包括存款、贷款、结算业务、中间业务、财务顾问及咨询代理等金融服务，对本公司综合授信额度为不超过人民币拾伍亿元。2016 年执行的借款年利率为 4.0455%~4.2000%。

#### （4）关联方支付利息

##### 2016 年度关联方支付利息明细

单位：万元

贷款方	期初数	本年增加	本年减少	期末数
上海浦东发展集团财务有限责任公司	38.50	1,232.90	1,252.86	18.54
<b>合计</b>	<b>38.50</b>	<b>1,232.90</b>	<b>1,252.86</b>	<b>18.54</b>

截止 2016 年 12 月 31 日，本公司及子公司存放在上海浦东发展集团财务有限责任公司的银行存款余额为 3,684,722.50 元，存款利率为银行同期存款利率，本年度的利息收入为 3,862,009.23 元。

#### （三）关联方应收应付款项

##### （1）应收项目

截至 2016 年末，关联方应收项目情况如下：

##### 2016 年末关联方应收项目情况

单位：万元

项目名称	关联方	关联交易金额
应收账款	常熟浦发电能源有限公司	4.96
应收账款	上海两港市政工程有限公司	33.55
应收账款	上海浦城热电能源有限公司	147.25
应收账款	上海浦东城市建设实业发展有限公司	123.93
应收账款	上海浦东大禹水利工程建设发展有限公司	18.00
应收账款	上海浦东东道园综合养护有限公司	145.80
应收账款	上海浦东公路养护建设有限公司	67.42
应收账款	上海浦东环保发展有限公司	1,914.07
应收账款	上海浦东唐城投资发展有限公司	83.75
应收账款	上海浦发升荣房地产开发有限公司	5,330.44
应收账款	上海浦发生态建设发展有限公司	0.01
应收账款	上海市浦东新区交通建设发展有限公司	1.46
应收账款	上海迎博房地产开发有限公司	1,379.17

应收账款	上海大生农化有限公司	25.92
应收账款	上海城道市政建设有限公司	59.49
其他应收款	上海浦东工程建设管理有限公司	916.11
预付账款	上海浦东城市建设实业发展有限公司	29.45
预付账款	上海浦林城建工程有限公司	3.23
预付账款	上海永昌公路养护工程管理有限公司	1.30

## (2) 应付项目

截至 2016 年末，关联方应付项目情况如下：

## 2016 年末关联方应付项目情况

单位：万元

项目名称	关联方	关联交易金额
应付账款	上海城道市政建设有限公司	5.60
应付账款	上海南汇汇集建设投资有限公司	30.00
应付账款	上海浦东城市建设实业发展有限公司	892.26
应付账款	上海浦东工程建设管理有限公司	44.17
应付账款	上海浦东公路养护建设有限公司	59.52
应付账款	上海浦东混凝土制品有限公司	466.32
应付账款	上海浦东建筑设计研究院有限公司	1.61
应付账款	上海浦东新区国力物流（集团）有限公司	4.86
应付账款	上海浦发工程建设管理有限公司	147.91
应付账款	上海浦发环境服务有限公司	54.82
应付账款	上海浦林城建工程有限公司	19.67
应付账款	上海盛地市政地基建设有限公司	5,711.76
其他应付款	上海浦东城市建设投资有限责任公司	10,350.00
其他应付款	上海鉴诚韵置业有限公司	8.43
预收账款	上海城道市政建设有限公司	2.44
预收账款	上海东鉴房地产开发有限公司	778.65
预收账款	上海黎明资源再利用有限公司	6,648.31
预收账款	上海南汇汇集建设投资有限公司	2,145.27
预收账款	上海浦东东道园综合养护有限公司	41.08
预收账款	上海浦发东启资产经营管理有限公司	300.50
预收账款	上海浦城热电能源有限公司	55.02
预收账款	上海浦东环保发展有限公司	27.84
预收账款	上海浦发升荣房地产开发有限公司	31.05

## 十一、发行人资金占用情况

### （一）发行人最近三年内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况

最近三年，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

### （二）发行人最近三年内是否存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况

除本募集说明书“第五节发行人基本情况十、关联交易情况（二）、3、（3）”中列举的关联担保情况外，最近三年，发行人不存在其他为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业提供担保的情况。

## 十二、发行人内部管理制度建立及运行情况

公司按照《上市公司内部控制指引》和《企业内部控制基本规范》等规定，全面推进以防范和控制风险为核心的内部控制制度建设，包括：必要的不相容职务分离、系统的分级授权审批控制、完善的会计系统控制、严格的财产保护控制、全面的预算控制和运营分析控制，以及对风险控制的绩效考评等控制措施，近年来运行情况良好。

### 1、会计核算管理

为加强公司的会计工作，真实、准确、完整、及时地提供会计信息，充分发挥会计在加强经营管理，提高经济效益等方面的作用，维护企业及其投资人等有关方面的合法权益，根据《企业会计准则》以及国家有关法律、法规和补充规定，结合公司的具体情况，制定了会计核算管理办法（试行）。

### 2、资金计划管理

为确保公司资金安全和有效降低财务成本，建立以现金流为核心的内部资金管理体系，提高公司资金的使用效率，控制财务风险，实现合并报表范围内的母子公司资金集中管理，制定了资金计划管理办法（试行）。

### 3、信用管理

公司将信用管理工作列为内控制度管理的重点推进项目，要求对竣工交付使用工程坚持“工程质量回访”与“客户满意度测评”，建立了较好的公司客户信用维护基础。

#### 4、投资管理

项目投资前期，要求编制详细的投资可行性分析报告，全面分析投资过程中可能出现的风险，并给出应对方法。按照授权制度和审核批准制度规定，投资项目需先经董事会投资与战略决策委员会审核，再提交董事会、股东大会审议。项目投资后，要求实施严格的项目监管，跟踪回购资金收回情况，防范风险。

#### 5、基建管理

公司制定基建项目立项、审批流程、工程实施方式、项目责任人负责制等内部管理与控制制度，保障基建项目的计划管理。

#### 6、全面预算管理

公司成立预算与评价委员会，组织年度预算编制和审核工作。年度预算方案提交公司董事会审核，报经股东大会批准后实施。公司通过信息反馈、分析报告制度保证预算控制的有效性，并将预算指标与高管绩效薪酬考核相挂钩。公司对各单位年度预算执行情况进行目标管理，综合相关指标考核各单位的经营业绩。

#### 7、财务与资金管理

公司的财务与资金管理包括：付款、收款、资金使用与费用报销、融资与担保、银行信用文件和工程保证金管理等。公司修改完善了资金管理和筹资管理制度，明确资金管理人员实行专人负责，增加银行印鉴管理和银行存款管理内容，完善费用支出管理和费用报销管理流程。

#### 8、采购及付款管理

公司成立了采购招标中心，专门负责大宗原材料的采购招标及施工分包商、承包商招标工作，实行管办分离。采购招标中心规定最高限价，实行比价采购，物资采购部门与验收部门相分离，采购预算、合同、审批程序经审核无误后，方由财务部门付款。

#### 9、销售与收款管理

公司出台了一系列项目管理办法，推行施工标准化管理，保证工程质量，降低销售风险，并通过签订销售合同明确权利与义务关系，确保合同有效履行。公

司定期分析应收账款，成立公司领导牵头的工作小组推进应收账款催收工作。公司探索建立了项目考核管理办法，将工程款催纳入考核体系，提高资金回笼管理力度。

#### 10、生产与仓储管理

公司推行靠前指挥、服务一线的管理举措，保障生产安全管理，创建文明建设示范工地。公司新建了 ERP 管理系统，实现沥青砼生产原料、摊铺用料的收发存实时动态管理，并由审计室、财务部参与强化原材料的盘点工作。

#### 11、固定资产管理

公司通过加强固定资产处置程序和处置定价管理，防范固定资产处置风险。

#### 12、合同管理

公司建立了合同协议会审制度，通过不相容职责分离，即合同拟定人与审批人的分离，合同审批人与执行人的分离，控制合同管理风险。

#### 13、研发管理

公司强化研发管理，规范研发课题立项、考核和经费使用等，注重研发成果知识产权的保护，及时办理有关专利申请手续，建立自主创新机制，鼓励科研创新。

#### 14、关联方交易管理

公司建立了关联交易决策制度，规范关联交易的定价、审议程序、表决程序、信息披露等，维护公司资金和财产安全。

#### 15、重大事项报告管理

为确保公司及时、准确、完整地履行信息披露的职责和义务，加强公司经营管理层和董事会的沟通，促进公司依法规范运作，特制定经营管理层向董事会报告制度。

重要报告事项是指可能对公司治理及生产经营状况产生重要影响的事件。当公司发生、拟发生或有潜在的重要事项时，必须向董事会专项报告。

公司如遇突发事件或需紧急反应、决策、处理的重要事项，必须紧急报告。

#### 16、对子公司的资产、人员、财务的管理制度

公司建立了控股子公司资金管理办，通过母公司集中管理、统筹安排资金，强化资金管理意识，提高资金管理水平，保证控股子公司资金安全。

公司建立了控股子公司管理办法，通过向子公司委派董事、财务负责人，子公司的日常经营和管理过程中的重大事项实行事先向母公司书面报告和审核程序等制度，加强对子公司的业务、财务、人员的管理控制。

#### 17、人力资源管理制度

公司根据上市公司基本要求编制了内部控制手册，制定了人力资源管理规范，分别就了人力资源规划、员工招聘与使用、员工培训、薪酬、福利与社会保险管理、劳动关系与员工权益保护管理、人事档案管理和绩效考核制定了一整套工作制度和流程。

#### 18、安全生产管理制度

公司设立安全办公室，并相应建立了安全生产管理制度，规范公司安全生产的规划、施工过程控制、监督管理的工作流程。

#### 19、信息披露制度

公司制定了《信息披露制度》，公司指定董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和投资人咨询，规定《中国证券报》、《上海证券报》、中国货币网为公司信息披露指定媒体；公司严格按照有关法律法规，真实、准确、完整、及时地履行信息披露义务，确保所有股东和投资人有平等的机会获得信息，并及时做好公司相关信息披露工作，保证公司投资者信息获取的公平和公正。

#### 20、对外担保制度

公司制定了《贷款及担保管理办法》，办法明确了办理对外担保业务，必须在股东会和董事会授权范围内操作，如对外担保业务的额度超过授权范围的，必须经过董事会和股东大会批准。公司原则上仅对控股控股子公司进行担保。办法要求公司每月编制《担保及抵押记录》，并交由财务负责人审核。

#### 21、融资管理制度

公司制定了《融资管理办法》，办法明确了公司对外融资业务的流程。公司董事会或股东大会根据《公司章程》及相关规定，对公司的融资项目进行审议及决策。经董事会或股东大会批准后，方可签署融资项目的相关合同或协议，相关部门方可按照既定方案实施融资工作。财务管理部对所募集资金的使用进行监管，严禁擅自改变募集资金用途。

## 十三、发行人信息披露及投资者关系管理的相关制度安排

### （一）信息披露制度安排

#### 1、存续期内定期信息披露

在本期债券存续期内，发行人将按以下要求持续披露信息：

- （1）每年 4 月 30 日以前，披露上一年度年度报告；
- （2）每年 8 月 31 日以前，披露本年度中期报告。

#### 2、存续期内重大事项的信息披露

发行人在本期债券存续期间，向市场公开披露可能影响本期债券投资者实现其债权的重大事项，包括：

- （1）发行人经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化，严重影响发行人偿债能力的；
- （2）债券信用评级发生变化；
- （3）发行人超过上年末净资产的百分之十的资产被查封、扣押、冻结；
- （4）发行人未能清偿到期债务的违约情况；
- （5）发行人当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （6）发行人放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （7）发行人发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （8）发行人作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （9）发行人卷入标的金额超过上年末净资产的百分之十的重大诉讼、仲裁案件，或受到严重影响发行人偿债能力的重大行政处罚；
- （10）担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- （11）发行人情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；
- （12）发行人涉嫌犯罪被司法机关立案调查，发行人董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；
- （13）其他对投资者作出投资决策有重大影响的事项。

#### 3、本金兑付和付息事项

发行人将根据上海证券交易所要求在其网站公布本金兑付和付息事项。如有信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露做出调整。

## （二）投资者关系管理制度安排

公司董事会办公室负责投资者关系管理工作，联系方式如下：

联系人：陈平

地址：上海市浦东新区银城中路 8 号 14 楼

电话：021-58206677,219

邮箱：chenp@pdjs.com.cn

## 第六节 财务会计信息

发行人 2014 年度、2015 年度和 2016 年度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。众华会计师事务所（特殊普通合伙）（原名上海众华沪银会计师事务所有限公司）对发行人 2014 年度的财务报表进行了审计，并出具了众会字[2015]第 0417 号标准无保留意见的审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年度和 2016 年度的财务报表进行了审计，并分别出具了信会师报字[2016]第 110615 号、信会师报字[2017]第 ZA10417 号标准无保留意见的审计报告。

公司与浦发集团于 2014 年 7 月 17 日签署了《产权交易合同》，向浦发集团支付现金购买其持有的上海市浦东新区建设（集团）有限公司（以下简称“浦建集团”）100% 股权。2014 年 7 月 28 日，公司完成对浦建集团的收购。参照有关规定，本次收购合并属于重大资产重组。根据中国证监会颁布的《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 24 号——公开发行公司债券申请文件（2015 年修订）》的相关要求，2014 年实际口径合并财务报表已追溯此次重大资产重组。

除非特别说明，本募集说明书所涉及的实际报表口径的财务数据均引自公司经审计的 2014 年、2015 年和 2016 年财务报告，以及公司未经审计的 2017 年 1-9 月财务报表。

### 一、会计报表编制基础及注册会计师意见

#### （一）会计报表的编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第 2 号——长期股权投资〉的通知》等 7 项通知（财会[2014]6~8 号、10~11 号、14 号、16 号）等规定，本公司自 2014 年 7 月 1 日起执行财政部 2014 年发布的前述 7 项企业会计准则。

根据财政部《中华人民共和国财政部令第 76 号——财政部关于修改〈企业会计准则——基本准则〉的决定》，本公司自 2014 年 7 月 23 日起执行该决定。

根据财政部《关于印发修订〈企业会计准则第 37 号--金融工具列报〉的通知》（财会[2014]23 号的规定），本公司自 2014 年度起执行该规定。

## （二）注册会计师意见

众华会计师事务所（特殊普通合伙）（原名上海众华沪银会计师事务所有限公司）对发行人 2014 年度的财务报表进行了审计，并出具了众会字众会字[2015]第 0417 号标准无保留意见的审计报告。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2015 年度和 2016 年度的财务报表进行了审计，出具了信会师报字[2016]第 110615 号、信会师报字[2017]第 ZA10417 号标准无保留意见的审计报告。

## 二、最近三年及一期的财务报表

### （一）实际口径合并财务报表

公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日及 2017 年 9 月 30 日的实际口径合并资产负债表，以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度及 2017 年 1-9 月的实际口径合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

#### 发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	199,833.76	173,050.07	161,947.67	167,170.77
应收票据	20.00	-	100.00	-
应收账款	44,454.23	43,594.28	48,874.66	56,035.06
预付款项	5,174.48	3,482.41	1,916.13	2,704.03
应收利息	4,247.63	2,901.04	5,773.89	6,069.16
其他应收款	6,023.89	7,277.46	4,149.19	3,430.00
存货	223,806.56	237,448.74	209,489.27	183,822.83
一年内到期的非流动资产	47,597.45	220,364.84	181,355.80	183,807.70
其他流动资产	328,840.06	162,534.65	10,046.81	22,700.00
<b>流动资产合计</b>	<b>859,998.06</b>	<b>850,653.48</b>	<b>623,653.42</b>	<b>625,739.56</b>
<b>非流动资产：</b>				

可供出售金融资产	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
长期应收款	69,921.18	116,799.33	578,110.98	782,661.00
长期股权投资	60,256.04	57,212.27	53,179.74	49,004.86
投资性房地产	9,275.96	9,468.02	9,724.10	254.76
固定资产	13,257.70	13,766.15	14,415.43	25,282.43
在建工程	29,764.60	27,197.82	50,932.20	-
无形资产	28,442.18	29,278.71	-	-
长期待摊费用	319.73	495.61	936.39	1,527.44
递延所得税资产	1,907.97	2,488.11	4,285.23	4,682.26
<b>非流动资产合计</b>	<b>214,345.34</b>	<b>257,906.02</b>	<b>712,784.08</b>	<b>864,612.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>1,074,343.40</b>	<b>1,108,559.51</b>	<b>1,336,437.50</b>	<b>1,490,352.32</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	10,000.00	15,000.00	60,000.00	3,493.50
应付票据	2,750.67	1,404.29	3,943.24	14,229.77
应付账款	214,974.55	246,166.00	221,379.84	195,118.07
预收款项	117,993.88	99,549.37	75,275.83	84,954.78
应付职工薪酬	2,362.87	11,724.19	3,279.74	1,234.94
应交税费	6,111.12	14,950.80	24,348.93	21,048.53
应付利息	534.35	529.54	1,960.37	4,145.45
应付股利	-	-	392.00	-
其他应付款	2,776.62	13,175.99	2,783.38	3,366.60
一年内到期的非流动负债		29,981.50	69,804.43	311,990.66
其他流动负债	1,962.09	3,520.34	30,000.00	50,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>359,466.15</b>	<b>436,002.02</b>	<b>493,167.76</b>	<b>689,582.30</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	19,923.18	-	29,950.81	99,488.35
长期应付款	132,860.26	119,589.20	132,981.66	56,137.84
递延收益-非流动负债	372.44	3,661.59	166.77	386.54
<b>非流动负债合计</b>	<b>153,155.88</b>	<b>123,250.79</b>	<b>163,099.24</b>	<b>156,012.73</b>
<b>负债合计</b>	<b>512,622.03</b>	<b>559,252.81</b>	<b>656,267.00</b>	<b>845,595.03</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	69,304.00	69,304.00	69,304.00	69,304.00
资本公积金	226,849.92	226,849.92	227,443.91	227,443.91
其它综合收益	-131.79	504.00	579.95	-42.22
盈余公积金	32,287.36	32,287.36	26,573.87	22,393.28
未分配利润	208,495.83	197,553.75	178,791.17	155,798.10
<b>归属于母公司所有者权</b>	<b>536,805.32</b>	<b>526,499.03</b>	<b>502,692.91</b>	<b>474,897.08</b>

<b>益合计</b>				
少数股东权益	24,916.05	22,807.67	177,477.60	169,860.21
<b>所有者权益合计</b>	<b>561,721.37</b>	<b>549,306.70</b>	<b>680,170.50</b>	<b>644,757.29</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>1,074,343.40</b>	<b>1,108,559.51</b>	<b>1,336,437.50</b>	<b>1,490,352.32</b>

## 2、合并利润表

## 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>168,659.97</b>	<b>253,763.16</b>	<b>316,361.25</b>	<b>376,531.58</b>
其中：营业收入	168,659.97	253,763.16	316,361.25	376,531.58
<b>二、营业总成本</b>	<b>158,991.27</b>	<b>235,533.07</b>	<b>319,656.74</b>	<b>377,652.25</b>
其中：营业成本	150,194.05	215,446.21	282,240.51	326,993.25
营业税金及附加	807.49	3,623.00	9,073.23	9,582.47
销售费用	549.05	343.65	415.45	714.94
管理费用	7,478.33	13,448.86	17,061.36	17,218.74
财务费用	-215.56	2,989.27	11,040.58	21,841.42
资产减值损失	177.90	-317.92	-174.39	1,301.45
投资净收益	16,485.91	34,798.09	60,211.57	54,290.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,679.55	6,441.02	5,476.82	5,013.05
<b>三、营业利润</b>	<b>26,154.61</b>	<b>53,028.17</b>	<b>56,916.08</b>	<b>53,169.83</b>
加：营业外收入	1,502.01	332.68	4,778.65	3,820.11
减：营业外支出	97.34	274.19	306.04	176.26
<b>四、利润总额</b>	<b>27,559.27</b>	<b>53,086.66</b>	<b>61,388.69</b>	<b>56,813.68</b>
减：所得税	4,566.02	12,707.29	13,362.91	12,101.87
<b>五、净利润</b>	<b>22,993.25</b>	<b>40,379.37</b>	<b>48,025.78</b>	<b>44,711.81</b>
减：少数股东损益	1,239.75	4,468.14	10,110.00	9,440.72
归属于母公司所有者的净利润	21,753.50	35,911.23	37,915.78	35,271.09
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-635.79</b>	<b>-75.95</b>	<b>622.16</b>	<b>-42.22</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>22,357.46</b>	<b>40,303.42</b>	<b>48,647.95</b>	<b>44,669.59</b>
减：归属于少数股东的综合收益总额	1,239.75	4,468.14	10,110.00	9,440.72
归属于母公司普通股股东综合收益总额	21,117.71	35,835.28	38,537.94	35,228.87
<b>八、每股收益：</b>				
基本每股收益	0.3139	0.5182	0.5471	0.5089
稀释每股收益	0.3139	0.5182	0.5471	0.5089

## 3、合并现金流量表

## 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	224,029.93	227,256.08	295,361.19	353,827.71
收到的税费返还	-	-	-	105.81
收到其他与经营活动有关的现金	65,288.40	27,372.95	36,364.81	57,829.48
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>289,318.33</b>	<b>254,629.03</b>	<b>331,725.99</b>	<b>411,763.00</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	170,104.24	176,056.62	268,726.01	281,752.70
支付给职工以及为职工支付的现金	25,006.92	29,513.92	11,459.45	11,718.86
支付的各项税费	20,204.88	28,283.80	20,239.92	44,478.42
支付其他与经营活动有关的现金	62,852.89	33,224.05	54,273.85	48,992.18
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>278,168.93</b>	<b>267,078.39</b>	<b>354,699.23</b>	<b>386,942.16</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>11,149.40</b>	<b>-12,449.36</b>	<b>-22,973.24</b>	<b>24,820.84</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	685,000.00	382,200.00	253,400.00	232,000.00
取得投资收益收到的现金	8,294.13	38,669.97	54,892.53	81,696.61
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	24.76	60.25	547.59	66.9
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	114.69	-
收到其他与投资活动有关的现金	288,665.63	519,977.70	405,736.62	202,326.75
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>981,984.53</b>	<b>940,907.93</b>	<b>714,691.42</b>	<b>516,090.26</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,065.96	4,630.04	1,162.80	383.47
投资支付的现金	848,500.00	534,700.00	240,700.00	255,600.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	30,838.80	31,435.77
支付其他与投资活动有关的现金	78,825.95	61,723.51	114,844.21	144,282.33
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>929,391.91</b>	<b>601,053.56</b>	<b>387,545.82</b>	<b>431,701.57</b>
<b>投资活动产生的现金流</b>	<b>52,592.62</b>	<b>339,854.37</b>	<b>327,145.60</b>	<b>84,388.69</b>

量净额				
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	1,452.45	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	1,452.45	-	-	-
取得借款收到的现金	39,900.00	164,940.00	249,880.00	199,203.50
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>41,352.45</b>	<b>164,940.00</b>	<b>249,880.00</b>	<b>199,203.50</b>
偿还债务支付的现金	55,000.00	310,000.00	525,493.50	289,783.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,960.78	38,662.16	33,781.96	78,943.26
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	583.82	17,193.59	2,112.35	29,000.59
支付其他与筹资活动有关的现金	10,350.00	132,580.45	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>78,310.78</b>	<b>481,242.61</b>	<b>559,275.46</b>	<b>368,726.26</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-36,958.33</b>	<b>-316,302.61</b>	<b>-309,395.46</b>	<b>-169,522.76</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>				
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>26,783.69</b>	<b>11,102.40</b>	<b>-5,223.10</b>	<b>-60,313.23</b>
加：期初现金及现金等价物余额	173,050.07	161,947.67	167,170.77	227,484.01
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>199,833.76</b>	<b>173,050.07</b>	<b>161,947.67</b>	<b>167,170.77</b>

**（二）母公司财务报表**

公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日、2017 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2014 年度、2015 年度、2016 年度、2017 年 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****发行人最近三年及一期母公司资产负债表**

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	21,342.21	63,038.72	75,938.24	57,379.34
应收票据	-	-	-	-
应收账款	17,703.62	18,414.02	35,908.66	38,062.42
预付款项	2,617.58	2,730.37	1,693.65	2,393.26
应收利息		58.86	389.83	732.82
其他应收款	3,000.03	19,771.09	6,945.52	4,724.46
应收股利	-	-	408.00	-
存货	44,208.98	56,205.69	108,873.64	90,576.10
其他流动资产	34,135.66	53,500.00	30,000.00	12,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>123,008.07</b>	<b>213,718.75</b>	<b>260,157.54</b>	<b>205,868.40</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	1,200.00	1,200.00	1,200.00	1,200.00
长期股权投资	482,037.58	448,412.98	520,559.20	479,980.40
投资性房地产	9,275.96	9,468.02	9,724.10	254.76
固定资产	11,235.41	11,526.35	13,822.71	23,901.39
在建工程	-	-	-	-
长期待摊费用	4.46	8.48	604.71	885.76
递延所得税资产	528.85	624.83	2,643.74	3,799.64
其他非流动资产			142,600.00	167,600.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>504,282.27</b>	<b>471,240.66</b>	<b>691,154.46</b>	<b>677,621.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>627,290.34</b>	<b>684,959.41</b>	<b>951,312.00</b>	<b>883,490.35</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	57,000.00	53,000.00	214,000.00	149,493.50
应付票据	-	695.04	2,443.68	12,077.68
应付账款	45,903.59	71,197.44	117,438.13	112,826.74
预收款项	19,852.94	20,076.39	32,146.90	23,823.28
应付职工薪酬	752.71	2,376.59	1,773.49	785.21
应交税费	1,255.06	2,726.94	7,896.42	6,611.56
应付利息	578.82	529.54	2,188.75	4,332.64
其他应付款	1,781.26	14,818.54	2,115.82	2,193.08
一年内到期的非流动负债	-	29,981.50	69,804.43	11,990.66
其他流动负债	1,386.80	2,378.89	30,000.00	50,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>128,511.19</b>	<b>197,780.87</b>	<b>479,807.60</b>	<b>374,134.36</b>

<b>非流动负债：</b>				
应付债券	19,923.18	-	29,950.81	99,488.35
递延收益-非流动负债	13.38	1.16	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>19,936.56</b>	<b>1.16</b>	<b>29,950.81</b>	<b>99,488.35</b>
<b>负债合计</b>	<b>148,447.75</b>	<b>197,782.03</b>	<b>509,758.41</b>	<b>473,622.70</b>
<b>所有者权益(或股东权益)：</b>				
实收资本(或股本)	69,304.00	69,304.00	69,304.00	69,304.00
资本公积金	234,450.32	234,450.32	234,450.32	234,450.32
其它综合收益	-131.79	504.00	579.95	-42.22
盈余公积金	29,173.05	29,173.05	23,459.56	19,278.97
未分配利润	146,047.00	153,746.00	113,759.75	86,876.56
<b>所有者权益合计</b>	<b>478,842.59</b>	<b>487,177.38</b>	<b>441,553.59</b>	<b>409,867.64</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>627,290.34</b>	<b>684,959.41</b>	<b>951,312.00</b>	<b>883,490.35</b>

## 2、母公司利润表

## 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>6,394.88</b>	<b>84,380.21</b>	<b>162,754.24</b>	<b>171,581.17</b>
营业收入	6,394.88	84,380.21	162,754.24	171,581.17
<b>二、营业总成本</b>	<b>8,584.09</b>	<b>85,789.81</b>	<b>170,496.68</b>	<b>181,001.88</b>
营业成本	3,997.40	69,407.10	136,492.90	146,566.22
营业税金及附加	235.43	869.67	4,123.21	4,055.26
管理费用	2,242.92	4,754.33	10,180.92	11,919.36
财务费用	2,326.26	11,549.67	19,802.67	17,644.81
资产减值损失	-217.92	-790.96	-103.03	816.23
投资净收益	5,312.79	60,344.70	49,724.10	52,520.60
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益	5,193.29	5,466.76	5,189.90	4,594.36
<b>三、营业利润</b>	<b>3,123.57</b>	<b>58,935.08</b>	<b>41,981.66</b>	<b>43,099.88</b>
加：营业外收入	84.89	212.56	1,093.12	1,085.05
减：营业外支出	0.07	23.92	112.98	83.46
<b>四、利润总额</b>	<b>3,208.40</b>	<b>59,123.72</b>	<b>42,961.80</b>	<b>44,101.47</b>
减：所得税	95.98	1,988.83	1,155.90	74.02
<b>五、净利润</b>	<b>3,112.42</b>	<b>57,134.90</b>	<b>41,805.90</b>	<b>44,027.45</b>
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-635.79</b>	<b>-75.95</b>	<b>622.16</b>	<b>-42.22</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>2,476.63</b>	<b>57,058.95</b>	<b>42,428.06</b>	<b>43,985.23</b>

## 3、母公司现金流量表

## 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	15,267.52	91,993.29	157,250.44	121,620.23
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	39,525.66	15,693.21	28,758.21	17,902.39
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>54,793.18</b>	<b>107,686.50</b>	<b>186,008.65</b>	<b>139,522.61</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	28,023.46	89,403.52	148,156.15	113,862.90
支付给职工以及为职工支付的现金	2,427.18	3,262.65	5,797.67	6,260.01
支付的各项税费	2,703.71	5,618.57	3,817.49	4,359.34
支付其他与经营活动有关的现金	47,069.47	9,397.06	25,831.97	9,418.32
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>80,223.81</b>	<b>107,681.80</b>	<b>183,603.27</b>	<b>133,900.57</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-25,430.63</b>	<b>4.70</b>	<b>2,405.38</b>	<b>5,622.05</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	48,150.00	397,200.00	140,000.00	206,100.00
取得投资收益收到的现金	2,178.35	58,214.86	46,077.19	50,126.37
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	15.49	57.45	7.16	66.11
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>50,343.84</b>	<b>455,472.32</b>	<b>186,084.34</b>	<b>256,292.47</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	53.45	111.98	688.59	339.27
投资支付的现金	47,067.10	182,260.45	150,500.00	290,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	31,266.74	31,435.77
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>47,120.55</b>	<b>182,372.44</b>	<b>182,455.33</b>	<b>321,775.04</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,223.29</b>	<b>273,099.88</b>	<b>3,629.01</b>	<b>-65,482.56</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	69,900.00	205,940.00	277,880.00	338,203.50
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
发行债券收到的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>69,900.00</b>	<b>205,940.00</b>	<b>277,880.00</b>	<b>338,203.50</b>
偿还债务支付的现金	76,000.00	467,000.00	233,493.50	238,300.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,389.18	24,944.10	31,861.99	30,315.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>89,389.18</b>	<b>491,944.10</b>	<b>265,355.49</b>	<b>268,615.66</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,489.18</b>	<b>-286,004.10</b>	<b>12,524.51</b>	<b>69,587.84</b>
汇率变动对现金的影响				
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-41,696.52</b>	<b>-12,899.51</b>	<b>18,558.90</b>	<b>9,727.32</b>

期初现金及现金等价物余额	63,038.72	75,938.24	57,379.34	47,652.01
期末现金及现金等价物余额	<b>21,342.21</b>	<b>63,038.72</b>	<b>75,938.24</b>	<b>57,379.34</b>

### 三、发行人最近三年及一期合并报表范围的变化

#### （一）合并报表范围

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人纳入合并报表范围的子公司共 15 家，具体披露情况如下：

#### 截至 2017 年 9 月 30 日发行人合并范围情况

单位：万元，%

序号	公司名称	子公司类型	注册资本	持股比例
1	上海市浦东新区建设（集团）有限公司	全资子公司	16,000.00	100.00
2	上海浦兴投资发展有限公司	控股子公司	123,165.08	97.32
3	无锡普惠投资发展有限公司	控股子公司	19,131.40	99.73
4	上海北通投资发展有限公司	控股子公司	1,000.00	55.00
5	诸暨浦越投资有限公司	全资子公司	30,000.00	100.00
6	上海浦川投资发展有限公司	全资子公司	20,000.00	100.00
7	上海浦东路桥沥青材料有限公司	控股子公司	3,000.00	51.00
8	上海寰保渣业处置有限公司	控股子公司	668.16	100.00
9	上海浦兴路桥建设工程有限公司	全资子公司	60,167.0615	100.00
10	上海浦心建筑劳务有限公司	全资子公司	500.00	100.00
11	上海浦臻建筑劳务有限公司	全资子公司	500.00	100.00
12	上海德勤投资发展有限公司	全资子公司	4,200.00	100.00
13	上海杨高投资发展有限公司	全资子公司	40,000.00	100.00
14	诸暨浦越建发投资有限公司	全资子公司	7,580.00	100.00
15	海盐浦诚投资发展有限公司	控股子公司	11,019.55	85.50

#### （二）发行人最近三年及一期合并报表范围的变化情况

##### 发行人 2014 年合并报表范围的变化

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

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

##### 公司 2015 年合并报表范围的变化

序号	公司名称	变动方向	变动原因
1	上海浦兴路桥建设工程有限公司	增加	投资新设
2	上海浦心建筑劳务有限公司	增加	投资新设
3	上海浦臻建筑劳务有限公司	增加	投资新设
4	上海德勤投资发展有限公司	增加	股权收购
5	常熟寰保渣业处置有限公司	减少	股权转让

上海浦兴路桥建设工程有限公司成立于 2015 年 8 月 24 日，本公司出资 25,000.00 万元，持有该公司 100% 的股权。上海浦心建筑劳务有限公司成立于 2015 年 9 月 23 日，本公司出资 500.00 万元，持有该公司 100% 股份。上海浦臻建筑劳务有限公司成立于 2015 年 8 月 25 日，本公司出资 500.00 万元，持有该公司 100% 股份。上海德勤投资发展有限公司为本年非同一控制下企业合并取得的子公司。公司于 2015 年 1 月 26 日收到对价 2,003,683.25 元，处置常熟寰保渣业处置有限公司 100% 股权，处置后不再持有其股权，丧失控制权。

#### 公司 2016 年合并报表范围的变化

序号	公司名称	变动方向	变动原因
1	上海杨高投资发展有限公司	增加	投资新设
2	诸暨浦越建发投资有限公司	增加	投资新设

上海杨高投资发展有限公司成立于 2016 年 10 月 24 日，成立时注册资本为 40,000 万元，本公司持有 100% 的股权；诸暨浦越建发投资有限公司成立于 2016 年 10 月 9 日，成立时注册资本为 7,580 万元，本公司持有 100% 的股权。

#### 公司 2017 年 1-9 月合并报表范围的变化

序号	公司名称	变动方向	变动原因
1	海盐浦诚投资发展有限公司	增加	投资新设

海盐浦诚投资发展有限公司成立于 2017 年 2 月 24 日，成立时注册资本为 33,400 万元，本公司持有 85.5% 的股权。

## 四、管理层讨论与分析

公司管理层结合发行人最近三年及一期的财务报表，从合并口径对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、资产周转能力、盈利能力以及未来业务目标的可持续性进行了如下分析。

### （一）发行人最近三年及一期主要财务指标

### 发行人最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率	2.39	1.95	1.26	0.91
速动比率	1.77	1.41	0.84	0.64
资产负债率	47.71%	50.45%	49.11%	56.74%
主要财务指标	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
总资产周转率（次）	0.21	0.21	0.22	0.25
应收账款周转率（次）	5.11	5.49	6.03	6.72
存货周转率（次）	0.87	0.96	1.44	1.78
EBITDA（万元）	30,247.34	64,122.95	83,818.60	94,822.79
EBITDA 利息保障倍数	17.96	6.87	4.17	2.67

注：

上述各指标的具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总计/资产总计

总资产周转率=营业总收入/总资产平均余额，该指标季度数据已年化，2014 年期初数采用期末数据

应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均余额，该指标季度数据已年化，2014 年期初数采用期末数据

存货周转率=营业总成本/存货平均余额，该指标季度数据已年化，2014 年期初数采用期末数据

EBITDA，即息税折旧摊销前利润=利润总额+利息支出+折旧+摊销

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

## （二）合并报表口径下的财务分析

### 1、资产结构分析

最近三年及一期，发行人资产规模保持在较高水平。公司近三年及一期资产总额分别为 1,490,352.32 万元、1,336,437.50 万元、1,108,559.51 万元和 1,074,343.40 万元，其中，流动资产占总资产的比例分别为 41.99%、46.67%、76.74% 和 80.05%。近三年来发行人总资产呈下降趋势，流动资产占总资产的比例增加，主要系公司所处经营发展环境变化所致。2015 年，我国经济发展进入新常态，一方面，地方政府债务规模严控，公司长期经营的长三角地区市政工程 BT 项目投资量缩减；另一方面，国家大力推广 PPP 模式，公司正处于 BT 模式向 PPP 模式转换的过渡期，新的投资模式需要时间去探索、磨合，新项目落地也需要时

间。因此，近年来 BT 项目投资减少，而新的 PPP 项目尚在初期阶段中，导致本期总资产略有下降趋势。但是，PPP 模式为公司项目开发带来了机遇，预计公司未来资产规模将增加。

货币资金、应收账款、存货、一年内到期的非流动资产、其他流动资产、长期应收款和长期股权投资是发行人资产的主要组成部分。最近三年及一期，上述资产占总资产的比例分别为 96.97%、93.02%、91.20%和 90.73%。

最近三年及一期，公司的主要资产结构如下表所示：

### 发行人最近三年及一期主要资产结构

单位：万元

项目	2017 年 9 月末		2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	199,833.76	18.60%	173,050.07	15.61%	161,947.67	12.12%	167,170.77	11.22%
应收票据	20.00	0.00%	-	-	100.00	0.01%	-	-
应收账款	44,454.23	4.14%	43,594.28	3.93%	48,874.66	3.66%	56,035.06	3.76%
预付款项	5,174.48	0.48%	3,482.41	0.31%	1,916.13	0.14%	2,704.03	0.18%
应收利息	4,247.63	0.40%	2,901.04	0.26%	5,773.89	0.43%	6,069.16	0.41%
其他应收款	6,023.89	0.56%	7,277.46	0.66%	4,149.19	0.31%	3,430.00	0.23%
存货	223,806.56	20.83%	237,448.74	21.42%	209,489.27	15.68%	183,822.83	12.33%
一年内到期的非流动资产	47,597.45	4.43%	220,364.84	19.88%	181,355.80	13.57%	183,807.70	12.33%
其他流动资产	328,840.06	30.61%	162,534.65	14.66%	10,046.81	0.75%	22,700.00	1.52%
<b>流动资产合计</b>	<b>859,998.06</b>	<b>80.05%</b>	<b>850,653.48</b>	<b>76.74%</b>	<b>623,653.42</b>	<b>46.67%</b>	<b>625,739.56</b>	<b>41.99%</b>
<b>非流动资产：</b>								
可供出售金融资产	1,200.00	0.11%	1,200.00	0.11%	1,200.00	0.09%	1,200.00	0.08%
长期应收款	69,921.18	6.51%	116,799.33	10.54%	578,110.98	43.26%	782,661.00	52.52%
长期股权投资	60,256.04	5.61%	57,212.27	5.16%	53,179.74	3.98%	49,004.86	3.29%
投资性房地产	9,275.96	0.86%	9,468.02	0.85%	9,724.10	0.73%	254.76	0.02%
固定资产	13,257.70	1.23%	13,766.15	1.24%	14,415.43	1.08%	25,282.43	1.70%
在建工程	29,764.60	2.77%	27,197.82	2.45%	50,932.20	3.81%	-	-
无形资产	28,442.18	2.65%	29,278.71	2.64%	-	-	-	-
长期待摊费用	319.73	0.03%	495.61	0.04%	936.39	0.07%	1,527.44	0.10%
递延所得税资产	1,907.97	0.18%	2,488.11	0.22%	4,285.23	0.32%	4,682.26	0.31%
<b>非流动资产合计</b>	<b>214,345.34</b>	<b>19.95%</b>	<b>257,906.02</b>	<b>23.26%</b>	<b>712,784.08</b>	<b>53.33%</b>	<b>864,612.75</b>	<b>58.01%</b>

资产总计	1,074,343.40	100.00%	1,108,559.51	100.00%	1,336,437.50	100.00%	1,490,352.32	100.00%
------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------	--------------	---------

### （1）货币资金

近三年及一期各期末，公司货币资金总额分别为 167,170.77 万元、161,947.67 万元、173,050.07 万元和 199,833.76 万元，占总资产的比例分别为 11.22%、12.12%、15.61% 和 18.60%。公司的货币资金以银行存款为主，近年来总体呈上升趋势，主要原因系部分 BT 项目提前收到回购资金。

#### 发行人最近三年及一期货币资金明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
库存现金	0.62	0.69	0.70	0.86
银行存款	199,833.14	173,049.38	161,946.97	167,169.92
其他货币资金		-	-	-
合计	<b>199,833.76</b>	<b>173,050.07</b>	<b>161,947.67</b>	<b>167,170.77</b>

### （2）应收账款

近三年及一期各期末，公司应收账款净额分别为 56,035.06 万元、48,874.66 万元、43,594.28 万元和 44,454.23 万元，占总资产比例分别为 3.76%、3.66%、3.93% 和 4.14%，报告期内应收账款金额变化较为平稳。应收账款按种类分析如下：

#### 发行人最近三年及一期应收账款明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末		2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
单项金额重大并单独计提坏账准备的应收账款	-	-	-	-	-	-	-	-
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	48,661.67	4,207.44	47,523.54	3,929.26	53,356.87	4,482.21	60,785.88	4,750.82
单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收账款	659.30	659.30	659.30	659.30	659.30	659.30	659.30	659.30

项目	2017 年 9 月末		2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
合计	49,320.97	4,866.74	48,182.83	4,588.56	54,016.17	5,141.50	61,445.17	5,410.11

按账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

### 发行人最近三年及一期应收账款按账龄分析

单位：万元

项目	2017 年 9 月末		2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备	账面余额	坏账准备
1 年以内	31,568.24	1,578.41	33,500.45	1,675.02	34,621.20	1,731.06	36,988.95	1,849.45
1 至 2 年	6,394.79	639.48	4,600.82	460.08	8,657.36	865.74	6,858.64	685.86
2 至 3 年	3,003.54	450.53	1,805.96	270.89	2,605.00	390.75	4,369.63	655.44
3 年以上	7,695.11	1,539.02	7,616.31	1,523.26	7,473.32	1,494.66	4,140.67	828.13
合计	48,661.67	4,207.44	47,523.54	3,929.26	53,356.87	4,482.21	52,357.89	4,018.89

截至 2017 年 9 月 30 日，单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款如下：

### 发行人 2017 年 9 月末单项金额不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单位：万元

单位	款项性质	应收账款余额	坏账金额	理由
上海城道市政建设有限公司	银城规划路工程款	26.04	26.04	预计无法收回
上海城道市政建设有限公司	政二路工程款	33.45	33.45	预计无法收回
上海春宇实业有限公司	销售沥青款	599.81	599.81	预计无法收回
合计		659.30	659.30	

鉴于无法兑现上海春宇实业有限公司开具的支票及其母公司上海春宇集团有限公司资金链断裂的近况，本公司预计无法收回上海春宇实业有限公司的应收账款，截至 2017 年 9 月末，本公司对该欠款计提了全额坏账准备。

按欠款方归集的期末余额前五名的应收账款情况如下：

### 发行人最近三年及一期应收账款期末余额前五名

单位：万元，%

项目	单位名称	金额	年限	占应收账款总额比例
2017 年 9 月末	第一名	10,123.22	0-3 年以上	20.53
	第二名	3,565.95	1 年以内	7.23
	第三名	2,074.00	1 年以内	4.21
	第四名	1,850.39	3 年以上	3.75

项目	单位名称	金额	年限	占应收账款 总额比例
	第五名	1,667.21	1-3 年	3.38
	<b>合计</b>	<b>19,280.77</b>		<b>39.10</b>
2016 年末	第一名	11,971.83	0-3 年以上	24.85
	第二名	6,228.30	1 至 2 年	12.93
	第三名	5,330.44	1 年以内	11.06
	第四名	2,316.17	1 年以内	4.81
	第五名	1,914.07	1 年以内	3.97
	<b>合计</b>	<b>27,760.81</b>		<b>57.62</b>
2015 年末	第一名	15,606.08	0 至 3 年以上	31.93
	第二名	6,219.66	0 至 3 年以上	12.73
	第三名	4,327.68	0 至 3 年以上	8.85
	第四名	1,898.47	0 至 3 年以上	3.88
	第五名	1,644.35	2 年以内	3.36
	<b>合计</b>	<b>29,696.25</b>		<b>60.76</b>
2014 年末	第一名	20,334.47	0 至 3 年以上	36.29
	第二名	3,792.35	1 年以内	6.77
	第三名	3,092.95	0 至 3 年以上	5.52
	第四名	1,898.47	2 至 3 年	3.39
	第五名	1,747.60	1 年以内	3.12
	<b>合计</b>	<b>30,865.84</b>		<b>55.08</b>

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 9 月末，公司应收账款余额前五名占应收账款总额的比例分别为 55.08%、60.76%、57.62% 和 39.10%。

### （3）存货

近三年及一期各期末，公司存货余额分别为 183,822.83 万元、209,489.27 万元、237,448.74 万元和 223,806.56 万元，占总资产比例分别为 12.33%、15.68%、21.42% 和 20.83%，报告期内有所波动。2015 年末存货较 2014 年末同比增长 13.96%，2016 年末存货较 2015 年末同比增长 13.35%，主要原因系当年开工未结算的项目多于上年同期。

### 发行人最近三年及一期存货明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
原材料	11,325.24	1797.44	1,154.62	1,418.57
工程施工	212,281.33	235,456.75	208,087.91	182,248.74
产成品	199.99	194.55	246.74	155.52
<b>合计</b>	<b>223,806.56</b>	<b>237,448.74</b>	<b>209,489.27</b>	<b>183,822.83</b>

## (4) 一年内到期的非流动资产

近三年及一期各期末，公司一年内到期的非流动资产分别为 183,807.70 万元、181,355.80 万元、220,364.84 万元和 47,597.45 万元，占总资产比例分别为 12.33%、13.57%、19.88% 和 4.43%，主要为 BT 项目投资一年内到期的回购款。其中公司投资的 BT 项目主要集中在上海地区。

## 发行人最近三年及一期非流动资产明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
BT 项目投资	47,597.45	220,364.84	181,355.80	183,807.70
<b>合计</b>	<b>47,597.45</b>	<b>220,364.84</b>	<b>181,355.80</b>	<b>183,807.70</b>

其中，一年内到期的 BT 项目投资明细如下：

## 发行人最近三年及一期一年内到期的 BT 项目投资明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
上海地区	-	171,393.91	161,065.21	156,318.67
非上海地区	47,597.45	48,970.93	20,290.59	27,489.02
<b>合计</b>	<b>47,597.45</b>	<b>220,364.84</b>	<b>181,355.80</b>	<b>183,807.70</b>

## (5) 长期应收款

发行人长期应收款主要是 BT 项目和 PPP 项目产生的，最近三年及一期，发行人长期应收款分别为 782,661.00 万元、578,110.98 万元、116,799.33 万元和 69,921.18 万元，报告期内逐年减少，主要系随着业务模式的调整，部分 BT 项目提前收到回购款。

## 发行人最近三年及一期长期应收款明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
BT 投资-回购期项目	13,392.56	17,836.75	407,180.06	515,208.01
BT 投资-建设期项目	14,171.33	90,966.51	170,930.92	267,452.99
PPP 投资-建设期项目	42,357.28	7,996.07	-	-
<b>合计</b>	<b>69,921.18</b>	<b>116,799.33</b>	<b>578,110.98</b>	<b>782,661.00</b>

其中回购期项目明细如下：

## 发行人最近三年及一期 BT 投资回购期项目明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
上海地区	-	5,764.70	380,632.21	478,457.07
非上海地区	13,392.56	12,072.05	26,547.85	36,750.94
合计	<b>13,392.56</b>	<b>17,836.75</b>	<b>407,180.06</b>	<b>515,208.01</b>

建设期项目明细如下：

## 发行人最近三年及一期 BT 投资建设期项目明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
上海地区	492.1	73,909.50	158,266.57	213,576.46
非上海地区	13679.23	17,057.01	12,664.35	53,876.53
合计	<b>14,171.33</b>	<b>90,966.51</b>	<b>170,930.92</b>	<b>267,452.99</b>

## 发行人最近三年及一期 PPP 投资建设期项目明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
上海地区	31,913.13	7,996.07	-	-
非上海地区	10,444.16	-	-	-
合计	<b>42,357.28</b>	<b>7,996.07</b>	-	-

## (6) 长期股权投资

发行人的长期股权投资为对联营企业的投资，以权益法计量；从 2014 年起，由于会计准则的变化调整，原以成本法计量的对外投资不再满足计入长期股权投资的标准，该部分资产调整计入可供出售金融资产。

近三年及一期各期末，公司长期股权投资账面价值分别为 49,004.86 万元、53,179.74 万元、57,212.27 万元和 60,256.04 万元，占总资产的比例分别为 3.29%、3.98%、5.16% 和 5.61%。

## (7) 投资性房地产

近三年及一期各期末，公司投资性房地产净值分别为 254.76 万元、9,724.10 万元、9,468.02 万元和 9,275.96 万元，占总资产比例分别为 0.02%、0.73%、0.85% 和 0.86%。公司 2015 年末投资性房地产净值较上年末增长 9,469.34 万元，增长幅度 3716.96%，涨幅较大，主要原因系本期新增办公物业出租，从固定资产转

入本科目。

### 发行人最近三年及一期投资性房地产明细

单位：万元

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
① 账面原值合计	11,448.15	11,448.15	11,448.15	486.92
其中：房屋、建筑物	11,448.15	11,448.15	11,448.15	486.92
② 累计折旧(摊销)合计	2,172.19	1,980.13	1,724.05	232.16
其中：房屋、建筑物	2,172.19	1,980.13	1,724.05	232.16
③ 账面净值合计	9,275.96	9,468.02	9,724.10	254.76
其中：房屋、建筑物	9,275.96	9,468.02	9,724.10	254.76
④ 减值准备累计金额合计	-	-	-	-
其中：房屋、建筑物	-	-	-	-
⑤ 账面价值合计	9,275.96	9,468.02	9,724.10	254.76
其中：房屋、建筑物	9,275.96	9,468.02	9,724.10	254.76

### (8) 固定资产

近三年及一期各期末，公司固定资产净值分别为 25,282.43 万元、14,415.43 万元、13,766.15 万元和 13,257.70 万元，占总资产比例分别为 1.70%、1.08%、1.24%和 1.23%。固定资产中主要是机器设备、房屋及建筑物等。2015 年末固定资产净值较上期末减少 10,867.00 万元，同比减少 42.98%，主要原因系本期新增办公物业出租，从固定资产科目转入投资性房地产。

### 发行人最近三年及一期固定资产明细

单位：万元

项目	2017年9月末	2016年末	2015年末	2014年末
一、原价合计	27,957.65	28,074.59	28,125.58	39,990.56
其中：房屋及建筑物	14,696.36	14,696.36	14,696.36	25,694.59
机器设备	11,018.03	11,047.48	10,858.08	11,646.65
运输工具	755.26	829.32	805.25	875.35
电子设备	202.60	1,501.45	1,765.89	1,773.97
其他设备	1,285.40	-	-	-
二、累计折旧合计	14,699.95	14,308.44	13,710.16	14,708.13
其中：房屋及建筑物	3,842.85	3,610.89	2,976.79	3,552.64
机器设备	9,319.09	9,141.39	8,758.97	9,351.19
运输工具	387.56	423.91	439.55	578.64
电子设备	100.90	1,132.26	1,534.84	1,225.67

其他设备	1,049.54	-	-	-
三、减值准备累计金额合计	-	-	-	-
其中：房屋及建筑物	-	-	-	-
机器设备	-	-	-	-
运输工具	-	-	-	-
电子设备	-	-	-	-
其他设备	-	-	-	-
四、账面价值合计	13,257.70	13,766.15	14,415.43	25,282.43
其中：房屋及建筑物	10,853.51	11,085.47	11,719.57	22,141.95
机器设备	1,698.94	1,906.09	2,099.11	2,295.46
运输工具	367.70	405.40	365.70	296.71
电子设备	101.70	369.19	231.04	548.31
其他设备	235.86	-	-	-

## 2、负债结构分析

近三年及一期各期末，公司负债总计分别为 845,595.03 万元、656,267.00 万元、559,252.81 万元和 512,622.03 万元，报告期内随着资产规模的缩减，负债呈现逐年下降趋势。近三年及一期各期末，公司流动负债总额分别为 689,582.30 万元、493,167.76 万元、436,002.02 万元和 359,466.15 万元，占负债总额比例分别为 81.55%、75.15%、77.96% 和 70.12%，发行人负债以流动负债为主。

短期借款、应付账款、预收款项、一年内到期的非流动负债、应付债券和长期应付款是负债的主要组成部分。最近三年及一期，上述负债占总负债的比例分别为 88.83%、89.81%、91.24% 和 96.71%。

最近三年及一期，公司的主要负债结构如下表所示：

### 发行人最近三年及一期主要负债结构明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末		2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>								
短期借款	10,000.00	1.95%	15,000.00	2.68%	60,000.00	9.14%	3,493.50	0.41%
应付票据	2,750.67	0.54%	1,404.29	0.25%	3,943.24	0.60%	14,229.77	1.68%
应付账款	214,974.55	41.94%	246,166.00	44.02%	221,379.84	33.73%	195,118.07	23.07%
预收款项	117,993.88	23.02%	99,549.37	17.80%	75,275.83	11.47%	84,954.78	10.05%
应付职工薪酬	2,362.87	0.46%	11,724.19	2.10%	3,279.74	0.50%	1,234.94	0.15%
应交税费	6,111.12	1.19%	14,950.80	2.67%	24,348.93	3.71%	21,048.53	2.49%

应付利息	534.35	0.10%	529.54	0.09%	1,960.37	0.30%	4,145.45	0.49%
应付股利	-	-	-	-	392	0.06%	-	-
其他应付款	2,776.62	0.54%	13,175.99	2.36%	2,783.38	0.42%	3,366.60	0.40%
一年内到期的非流动负债	-	-	29,981.50	5.36%	69,804.43	10.64%	311,990.66	36.90%
其他流动负债	1,962.09	0.38%	3,520.34	0.63%	30,000.00	4.57%	50,000.00	5.91%
<b>流动负债合计</b>	<b>359,466.15</b>	<b>70.12%</b>	<b>436,002.02</b>	<b>77.96%</b>	<b>493,167.76</b>	<b>75.15%</b>	<b>689,582.30</b>	<b>81.55%</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	19,923.18	3.89%	-	-	29,950.81	4.56%	99,488.35	11.77%
长期应付款	132,860.26	25.92%	119,589.20	21.38%	132,981.66	20.26%	56,137.84	6.64%
递延收益-非流动负债	372.44	0.07%	3,661.59	0.65%	166.77	0.03%	386.54	0.05%
<b>非流动负债合计</b>	<b>153,155.88</b>	<b>29.88%</b>	<b>123,250.79</b>	<b>22.04%</b>	<b>163,099.24</b>	<b>24.85%</b>	<b>156,012.73</b>	<b>18.45%</b>
<b>负债合计</b>	<b>512,622.03</b>	<b>100.00%</b>	<b>559,252.81</b>	<b>100.00%</b>	<b>656,267.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>845,595.03</b>	<b>100.00%</b>

### （1）短期借款

近三年及一期各期末，公司短期借款余额分别为 3,493.50 万元、60,000.00 万元、15,000.00 万元和 10,000.00 万元，占总负债比例分别为 0.41%、9.14%、2.68%和 1.95%。2015 年公司短期借款较 2014 年末增加 56,506.50 万元，主要系 2014 年借款到期归还使得当年短期借款较少，公司短期借款结构如下：

#### 发行人最近三年及一期短期借款明细

单位：万元

借款类别	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
保证借款	-	-	-	-
信用借款	10,000.00	15,000.00	60,000.00	3,493.50
<b>合计</b>	<b>10,000.00</b>	<b>15,000.00</b>	<b>60,000.00</b>	<b>3,493.50</b>

### （2）应付账款

近三年及一期各期末，公司应付账款余额分别为 195,118.07 万元、221,379.84 万元、246,166.00 万元和 214,974.55 万元，占总负债比例分别为 23.07%、33.73%、44.02%和 41.94%。2015 年末，公司应付账款同比增加 13.46%，主要因为开工项目增加，导致期末未支付的工程款增加。公司近三年及一期应付账款主要在 1 年以内，账龄超过 1 年的大额应付款系工程未决算所致。公司应付账款账龄明细如下：

#### 发行人最近三年及一期应付账款明细

单位：万元

应付账款	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 年以内	134,582.78	147,972.75	174,791.98	163,190.47
1 年以上	80,391.77	98,193.25	46,587.86	31,927.60
<b>合计</b>	<b>214,974.55</b>	<b>246,166.00</b>	<b>221,379.84</b>	<b>195,118.07</b>

其中账龄超过 1 年的重要应付账款情况明细如下：

## 发行人最近三年及一期账龄超过 1 年的重要应付账款明细

单位：万元

报告期	项目	期末余额	未偿还或结转的原因
2017 年 9 月末	浙江宏达建设集团有限公司	7,526.35	工程未决算
	上海浦高地基基础工程有限公司	2,290.64	工程未决算
	上海鑫川建筑劳务有限公司	2,108.18	工程未决算
	浙江诸暨宏程劳务有限公司	1,924.43	工程未决算
	浙江诸暨宏达劳务有限公司	1,561.74	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>15,411.34</b>	
2016 年 末	浙江宏达建设集团有限公司	2,828.99	工程未决算
	上海鑫川建筑劳务有限公司	2,672.55	工程未决算
	上海宝泰龙水泥制品有限公司	2,127.63	工程未决算
	浙江诸暨宏达劳务有限公司	1,573.27	工程未决算
	上海方天建设（集团）有限公司	973.48	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>10,175.91</b>	
2015 年 末	浙江宏达建设工程有限公司	8,789.57	工程未决算
	上海鑫川建筑劳务建设公司	4,948.53	工程未决算
	上海方天建设（集团）有限公司	3,694.60	工程未决算
	浙江诸暨宏达劳务建设公司	3,655.35	工程未决算
	上海秦商混凝土有限公司	2,552.03	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>23,610.07</b>	
2014 年 末	上海第一海洋地质工程有限公司	976.85	工程未决算
	上海川招东申建筑有限公司	641.20	工程未决算
	上海融成劳务有限公司	585.63	工程未决算
	上海方天工程建设有限公司	554.45	工程未决算
	上海浦东路桥绿化工程有限公司	527.04	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>3,285.17</b>	

## (3) 预收款项

近三年及一期各期末，公司预收款项余额分别为 84,954.78 万元、75,275.83

万元、99,549.37 万元和 117,993.88 万元，占总负债比例分别为 10.05%、11.47%、17.80%和 23.02%。2016 年末较 2015 年末公司预收款项增加 24,273.54 万元，增幅为 32.25%；2017 年 9 月末较 2016 年末公司预收款项增加 18,444.51 万元，增幅为 18.53%，预收款项增加主要系当期预收的工程款较上年同期多。以下为预收款项分类明细：

### 发行人最近三年及一期预收款项明细

单位：万元

预收款项	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 年以内	84,289.53	75,336.90	50,527.99	63,800.10
1 年以上	33,704.35	24,212.48	24,747.84	21,154.68
<b>合计</b>	<b>117,993.88</b>	<b>99,549.37</b>	<b>75,275.83</b>	<b>84,954.78</b>

其中账龄超过 1 年的重要预收款项明细如下：

### 发行人最近三年及一期账龄超过 1 年的重要预收款项明细

单位：万元

	项目	期末余额	未偿还或结转的原因
2017 年 9 月末	上海浦东工程建设管理有限公司	11,307.63	工程未决算
	上海申迪建设有限公司	5,680.35	工程未决算
	上海南汇汇集建设投资有限公司	3,311.67	工程未决算
	上海浦发工程建设管理有限公司	2,869.59	工程未决算
	上海长兴岛开发建设有限公司	2,460.12	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>25,629.36</b>	
2016 年末	上海浦东工程建设管理有限公司	10,537.85	工程未决算
	上海浦发工程建设管理有限公司	2,762.09	工程未决算
	上海长兴岛开发建设有限公司	2,460.12	工程未决算
	上海南汇汇集建设投资有限公司	2,035.52	政府道路规划，项目延期开工
	南汇汇集建设投资有限公司	1,439.71	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>19,235.29</b>	
2015 年末	上海浦东工程建设管理有限公司	11,141.33	工程未决算
	上海银行	3,134.48	工程未决算
	上海外高桥保税区开发股份有限公司	1,439.71	工程未决算
	长兴岛开发建设有限公司	1,409.59	工程未决算
	南汇汇集建设投资有限公司	1,387.06	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>18,512.17</b>	
2014 年末	上海浦东工程建设管理有限公司	8,194.85	工程未决算
	南平永圣房地产开发有限公司	3,502.52	工程未决算
	上海浦东大禹水利工程建设发展有限公司	1,481.01	工程未决算

	项目	期末余额	未偿还或结转的原因
	长兴岛开发建设有限公司	1,409.59	工程未决算
	上海康桥高科创业发展有限公司	949.55	工程未决算
	<b>合计</b>	<b>15,537.53</b>	

预收款项中，账龄超过 1 年的大额预收款项系工程未决算所致。

#### （4）一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债分别为 311,990.66 万元、69,804.43 万元、29,981.50 万元和 0.00 万元，报告期内逐年减少。发行人一年内到期的非流动负债主要是一年内到期的长期借款和应付债券。

#### 发行人最近三年及一期一年内到期的非流动负债明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
1 年内到期的长期借款	-	-	-	300,000.00
1 年内到期的应付债券	0.00	29,981.50	69,804.43	11,990.66
<b>合计</b>	<b>0.00</b>	<b>29,981.50</b>	<b>69,804.43</b>	<b>311,990.66</b>

#### （5）应付债券

近三年及一期各期末，公司应付债券余额分别为 99,488.35 万元、29,950.81 万元、0.00 万元和 19,923.18 万元，占总负债比例分别为 11.77%、4.56%、0.00% 和 3.89%。2014 年末应付债券余额增加，主要原因为公司于本期发行 3 亿元中期票据，期限 3 年。2015 年末应付债券余额减少，主要系 7 亿元的公司债将于一年内到期，转入一年内到期的非流动负债科目。2016 年末，应付债券余额为 0.00 万元，主要系 3 亿元中期票据将于一年内到期，转入一年内到期的非流动负债科目。2017 年 9 月末应付债券较上年增加系发行了 2 亿元的公司债券，期限 3 年。应付债券分类明细如下：

#### 发行人最近三年及一期应付债券明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
中期票据	-	-	29,950.81	29,921.80
公司债	19,923.18	-	-	69,566.54

合计	19,923.18	0.00	29,950.81	99,488.35
----	-----------	------	-----------	-----------

应付债券面值增减变动明细如下：

### 发行人最近三年及一期应付债券面值增减变动明细

单位：万元

名称	面值	发行日期	期限	2014 年初 余额	本年增加	本年减少	2014 年末 余额
公司债	7 亿	2011-10-24	5 年	70,000.00	-	-	70,000.00
资产支持票据	1.2 亿	2012-8-7	3 年	12,000.00	-	12,000.00	-
中期票据	3 亿	2014-8-5	3 年	-	30,000.00	-	30,000.00
合计				<b>82,000.00</b>	<b>30,000.00</b>	<b>12,000.00</b>	<b>100,000.00</b>
名称	面值	发行日期	期限	2015 年初 余额	本年增加	本年减少	2015 年末 余额
公司债	7 亿	2011-10-24	5 年	70,000.00	-	70,000.00	
中期票据	3 亿	2014-8-5	3 年	30,000.00	-	-	30,000.00
合计				<b>100,000.00</b>	-	<b>70,000.00</b>	<b>30,000.00</b>
名称	面值	发行日期	期限	2016 年初 余额	本年增加	本年减少	2016 年末 余额
中期票据	3 亿	2014-8-5	3 年	30,000.00	-	30,000.00	-
合计				<b>30,000.00</b>	-	<b>30,000.00</b>	-
名称	面值	发行日期	期限	2017 年初 余额	本年增加	本年减少	2017 年 9 月 末余额
公司债	2 亿	2017-2-28	3 年	-	20,000.00	-	20,000.00
合计				-	<b>20,000.00</b>		<b>20,000.00</b>

### （6）长期应付款

近三年及一期各期末，公司长期应付款余额分别为 56,137.84 万元、132,981.66 万元、119,589.20 万元和 132,860.26 万元，占总负债比例分别为 6.64%、20.26%、21.38%和 25.92%。2015 年末公司长期应付款比年初数增加 76,843.82 万元，增幅 136.88%，主要是由于本期部分 BT 项目竣工进入回购期所致。长期应付款分类明细如下：

### 发行人最近三年及一期长期应付款明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
上海地区 BT 项目	97,988.95	83,962.67	127,867.85	49,043.79
非上海地区 BT 项目	34,871.31	35,626.53	5,113.80	7,094.05

合计	132,860.26	119,589.20	132,981.66	56,137.84
----	------------	------------	------------	-----------

近三年及一期各期末，长期应付款前五名明细如下：

### 发行人最近三年及一期长期应付款前五名明细

单位：万元

	项目	期末余额
2017 年 9 月末	南六公路（S1-S32）	47,658.55
	金科路	38,888.54
	31 省道	29,506.17
	航城路(S2-南六公路)	7,945.89
	唐黄路(S1-周邓公路)	3,977.97
	<b>合计</b>	<b>127,977.12</b>
2016 年 末	南六公路（S1~S32）改建工程	55,201.14
	31 省道	31,263.88
	航城路(S2-南六公路)	7,945.89
	浦东国际机场北通道	7,118.93
	民生路	7,048.21
	<b>合计</b>	<b>108,578.05</b>
2015 年 末	南六公路（S1~S32）改建工程	79,052.67
	周邓公路（申江路~南六公路）新建工程	27,832.88
	航城路（S2~南六公路）新建工程	8,272.93
	秀浦路（申江路~S2）新建工程	6,569.63
	唐黄路（S1~周邓公路）新建工程	4,277.94
	<b>合计</b>	<b>126,006.06</b>
2014 年 末	浦东国际机场北通道	36,788.74
	航城路(S2-南六公路)工程	7,308.11
	六奉公路（周邓公路-南次入口）新建工程	4,578.91
	花园街工程 1 标	3,887.96
	秀浦路（申江路-S2）新建工程	2,271.82
	<b>合计</b>	<b>54,835.54</b>

### 3、现金流量分析

#### 发行人近三年及一期现金流量情况简表

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
经营活动现金流入小计	289,318.33	254,629.03	331,725.99	411,763.00
经营活动现金流出小计	278,168.93	267,078.39	354,699.23	386,942.16

经营活动产生的现金流量净额	<b>11,149.40</b>	<b>-12,449.36</b>	<b>-22,973.24</b>	<b>24,820.84</b>
投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	981,984.53	940,907.93	714,691.42	516,090.26
投资活动现金流出小计	929,391.91	601,053.56	387,545.82	431,701.57
投资活动产生的现金流量净额	<b>52,592.62</b>	<b>339,854.37</b>	<b>327,145.60</b>	<b>84,388.69</b>
筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	41,352.45	164,940.00	249,880.00	199,203.50
筹资活动现金流出小计	78,310.78	481,242.61	559,275.46	368,726.26
筹资活动产生的现金流量净额	<b>-36,958.33</b>	<b>-316,302.61</b>	<b>-309,395.46</b>	<b>-169,522.76</b>
汇率变动对现金的影响				
现金及现金等价物净增加额	<b>26,783.69</b>	<b>11,102.40</b>	<b>-5,223.10</b>	<b>-60,313.23</b>

### ① 经营活动产生的现金流量分析

近三年及一期，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 24,820.84 万元、-22,973.24 万元、-12,449.36 万元和 11,149.40 万元。

2015 年发行人经营活动现金流量净额为负，主要原因系公司本期支付上海陆家嘴金融贸易区联合发展有限公司关于上海德勤投资发展有限公司的债权转让款 19,794.64 万元及本期销售商品、提供劳务收到的现金和其他与经营活动有关的现金减少。2016 年经营活动产生的现金流量净额-12,449.36 万元，比上年同期增加 10,523.88 万元，主要系较上期债权转让款事项消除，同时当年支付的税费比上年增加 8,043.88 万元。2017 年 1-9 月，发行人经营活动产生的现金流量净额 11,149.40 万元。

### ② 投资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流量净额分别为 84,388.69 万元、327,145.60 万元、339,854.37 万元和 52,592.62 万元。期间投资性净现金流为正数，其中取得投资收益收到的现金分别为 81,696.61 万元、54,892.53 万元、38,669.97 万元和 8,294.13 万元，收到其他与投资活动相关的现金分别为 202,326.75 万元、405,736.62 万元、519,977.70 万元和 288,665.63 万元，主要是 BT 项目的回购款。

2015 年投资活动现金流量净额较 2014 年大幅增加，原因系本期收到的 BT 项目回购款大于上年同期。2016 年投资活动产生的现金流量净额 339,854.37 万

元，较上年同期增加 12,708.77 万元，主要是由于当年收到的 BT 项目回购款多于上年同期。2017 年 1-9 月，投资活动现金流量净额为 52,592.62 万元。

### ③ 筹资活动产生的现金流量分析

近三年及一期，发行人筹资活动产生的现金流量净额分别为-169,522.76 万元、-309,395.46 万元、-316,302.61 万元和-36,958.33 万元。

2015 年筹资活动现金流量净额较 2014 年大幅减少，主要原因系本期归还中国人寿资产管理有限公司 30 亿元借款。2016 年筹资活动产生的现金流量净额-316,302.61 万元，比上年同期减少 6,907.15 万元，主要系本期子公司减资向少数股东支付减资款 126,000 万元，本期收购股权支付少数股东股权款 6,580.45 万元，本期借入款较上年同期减少 84,940 万元，本期归还借款较上年同期减少 215,493.5 万元。2017 年 1-9 月筹资活动产生的现金流量净额-36,958.33 万元。

## 4、偿债能力分析

最近三年及一期，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

发行人近三年及一期主要偿债能力指标

财务指标	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动比率	2.39	1.95	1.26	0.91
速动比率	1.77	1.41	0.84	0.64
资产负债率	47.71%	50.45%	49.11%	56.74%
财务指标	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
EBITDA（万元）	30,247.34	64,122.95	83,818.60	94,822.79
EBITDA 利息保障倍数	17.96	6.87	4.17	2.67

发行人近三年又一期的资产负债率分别为56.74%、49.11%、50.54%和47.71%。2009年因公司世博配套项目工程进度加快导致资产负债水平大幅上升，随着世博会结束，公司报告期内资产负债率水平有所下降。公司资产负债结构有所改善，长期偿债能力加强。发行人近三年的EBIT利息保障倍数分别为2.67、4.17和6.87，保持在较高水平，表明发行人具有充足的能力支付利息，长期偿债能力较好。

发行人近三年又一期的流动比率分别为0.91、1.26、1.95和2.39，速动比率分别为0.64、0.84、1.41和1.77，处于合理水平。报告期内，公司流动比率和速动比率指标有所增强，表明公司的债务结构有所改善。

## 5、盈利能力分析

## (1) 盈利指标

## 发行人近三年及一期主要盈利指标

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业总收入	168,659.97	253,763.16	316,361.25	376,531.58
营业总成本	158,991.27	235,533.07	319,656.74	377,652.25
投资收益	16,485.91	34,798.09	60,211.57	54,290.50
营业利润	26,154.61	53,028.17	56,916.08	53,169.83
利润总额	27,559.27	53,086.66	61,388.69	56,813.68
净利润	22,993.25	40,379.37	48,025.78	44,711.81
加权平均净资产收益率	4.09%	6.99%	7.76%	7.30%

近三年及一期，发行人实现营业总收入分别为376,531.58万元、316,361.25万元、253,763.16万元和168,659.97万元，投资收益分别为54,290.50万元、60,211.57万元、34,798.09万元和16,485.91万元，实现净利润分别为44,711.81万元、48,025.78万元、40,379.37万元和22,993.25万元，加权平均净资产收益率分别为7.30%、7.76%、6.99%和4.09%。

## (2) 收入成本分析

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

## ① 主营业务收入及主营业务成本

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

## 发行人近三年及一期主营业务收入、成本及毛利润明细

单位：万元

主营业务收入	2017年1-9月		2016年		2015年		2014年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工工程项目	152,072.06	90.49%	244,185.79	96.49%	303,899.22	96.29%	362,282.40	96.53%
沥青砼及相关产品销售	15,695.89	9.34%	8,582.45	3.39%	11,365.71	3.60%	10,947.44	2.92%
环保业务	290.97	0.17%	301.50	0.12%	339.54	0.11%	2,088.30	0.56%

合计	168,058.92	100.00%	253,069.74	100.00%	315,604.48	100.00%	375,318.14	100.00%
主营业务成本	2017 年 1-9 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工工程项目	135,463.83	90.31%	207,331.48	96.36%	272,090.45	96.54%	316,414.08	96.79%
沥青砼及相关产品销售	14,353.38	9.57%	7,615.13	3.54%	9,556.71	3.39%	8,962.93	2.74%
环保业务	184.78	0.12%	220.72	0.10%	209.35	0.07%	1,521.49	0.47%
合计	150,001.99	100.00%	215,167.33	100.00%	281,856.52	100.00%	326,898.50	100.00%
主营业务毛利	2017 年 1-9 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
施工工程项目	16,608.23	91.98%	36,854.31	97.23%	31,808.77	94.25%	45,868.32	94.73%
沥青砼及相关产品销售	1,342.51	7.43%	967.32	2.55%	1,809.00	5.36%	1,984.51	4.10%
环保业务	106.19	0.59%	80.78	0.21%	130.19	0.39%	566.81	1.17%
合计	18,056.93	100.00%	37,902.41	100.00%	33,747.96	100.00%	48,419.64	100.00%

公司近三年又一期主营业务收入分别为375,318.14万元、315,604.48万元、253,069.74万元和168,058.92万元，其中施工工程项目和沥青砼及相关产品销售占公司主营业务收入的99%以上，是公司经营收入的主要来源和增长点，而环保产业尚未实现规模上的突破。2015年公司主营业务收入比上年数减少59,713.66万元，减少比例为15.91%，主要原因是2015年施工工程开工较少而导致建筑施工收入减少，以及结转的BT项目管理收入少于上年。2015年公司主营业务成本比上年数减少45,041.98万元，减少比例为13.78%，主要原因是2015年施工工程开工较少而导致建筑施工成本减少及本期确认BT项目管理收入较上年减少，剔除项目管理因素后，本年建筑施工收入比上年减少44,272.41万元，下降12.78%；成本比上年相应减少44,323.63万元，下降14.01%。

2016年公司完成主营业务收入253,069.74万元，较上年同期减少19.81%。其中：施工项目主营业务收入244,185.79万元，较上年同期减少59,713.43万元，减少19.65%，主营业务成本较上年同期减少23.80%，主要原因是2016年在建项目实现的工作量少于上年同期，同时2016年实施营改增，按不含税金额确认收入。

2017年1-9月发生主营业务收入168,058.92万元，主营业务成本150,001.99万元，较上年同期有所增加，主要原因是本期在建项目实现的工作量多于上年同期。

#### 发行人近三年及一期主营业务毛利率明细

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
主营业务毛利率	10.74%	14.98%	10.69%	12.90%
其中：施工工程项目	10.92%	15.09%	10.47%	12.66%
沥青砼及相关产品销售	8.55%	11.27%	15.92%	18.13%
环保业务	36.50%	26.79%	38.34%	27.14%

公司主营业务毛利率近三年有所波动，主要与毛利润中占比较大的施工工程项目板块的变动趋势有关。近三年及一期，发行人施工工程项目板块主营业务毛利率分别为12.66%、10.47%、15.09%和10.92%，总体而言较为稳定。

2015年沥青砼及相关产品销售的毛利率为15.92%，较上年同期减少2.21%，比2014年略有下降。2016年沥青砼及相关产品销售的毛利率为11.27%，较上年同期减少4.65%，主要原因是产品产销量减少导致单位产品固定成本摊销额增加，毛利率比2015年略有下降。

2015年环保业务的毛利率为38.34%，较上年同期增加11.20%，主要是由于2015年业务调整。2016年环保业务的毛利率为26.79%，较上年同期减少11.55%，主要原因是本年营改增后按不含税金额确认收入。

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

## ② 投资收益

公司的投资收益主要来自项目投资产生的收益和参股的上海浦东发展集团财务有限责任公司。报告期内，发行人投资收益分别为54,290.50万元、60,211.57万元、34,798.09万元和16,485.91万元，报告期内呈逐年下降趋势。主要是发行人业务结构调整，近三年及一期BT项目投资收益减少所致。

### 发行人近三年及一期投资收益明细

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
成本法核算的长期股权投资收益	-	-	-	-
权益法核算的长期股权投资收益	5,679.55	6,441.02	5,476.82	5,013.05

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-	12.59	-
可供出售金融资产等取得的投资收益	-	502.46	515.67	437.82
委托他人投资或管理资产的损益	3,964.26	896.99	1,328.77	980.28
BT 项目投资收益	6,842.10	26,957.62	52,877.72	47,859.35
<b>合计</b>	<b>16,485.91</b>	<b>34,798.09</b>	<b>60,211.57</b>	<b>54,290.50</b>

## ③ 计入当期损益的政府补助情况

## 发行人近三年及一期计入当期损益的政府补助明细

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年
金桥镇人民政府补贴收入	-	-	-	764.25
川沙镇财政补贴收入	1,359.60	8.00	3,082.70	2,321.90
浦东新区镇级财政补贴	-	29.40	1,369.00	336.30
清洁能源替代补助资金	-	-	-	171.35
浦东新区财政局补贴	-	84.21	68.60	-
专利补贴	77.42	1.93	73.46	-
稳岗补贴	0.30	-	-	-
其他财政资金扶持	34.71	9.93	5.18	76.87
<b>合计</b>	<b>1,472.03</b>	<b>133.47</b>	<b>4,598.94</b>	<b>3,670.66</b>

## (3) 期间费用水平分析

## 发行人近三年及一期期间费用明细

单位：万元、%

项目	2017 年 1-9 月		2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
销售费用	549.05	0.33	343.65	0.14	415.45	0.13	714.94	0.19
管理费用	7,478.33	4.43	13,448.86	5.30	17,061.36	5.39	17,218.74	4.57
财务费用	-215.56	-0.13	2,989.27	1.18	11,040.58	3.49	21,841.42	5.80
<b>合计</b>	<b>7,811.82</b>	<b>4.63</b>	<b>16,781.78</b>	<b>6.61</b>	<b>28,517.39</b>	<b>9.01</b>	<b>39,775.10</b>	<b>10.56</b>

近三年及一期内，公司期间费用合计分别为39,775.10万元、28,517.39万元、16,781.78万元和7,811.82万元，占营业总收入总比重分别为10.56%、9.01%、6.61%

和4.63%，呈稳步下降趋势。

近三年及一期，公司销售费用分别为714.94万元、415.45万元、343.65万元和549.05万元，占营业总收入比重分别为0.19%、0.13%、0.14%和0.33%。2015年销售费用同比下降41.89%，主要是子公司销售货物运费减少所致。2016年销售费用较上年同期减少71.80万元，下降17.28%，主要系运输费用较上年同期减少。2017年1-9月公司销售费用549.05万元，较上年同期有所增加，主要是本期运输费增加。

近三年及一期，公司管理费用分别为17,218.74万元、17,061.36万元、13,448.86万元和7,478.33万元，占营业总收入比重分别为4.57%、5.39%、5.30%和4.43%。2015年管理费用较2014年减少0.91%，基本保持持平。2016年管理费用较2015年减少21.17%，主要是由于研究开发费较上年同期减少。2017年1-9月管理费用为7,478.33万元，与上年同期变化不大。

近三年及一期，公司财务费用分别为21,841.42万元、11,040.58万元、2,989.27万元和-215.56万元，占营业总收入比重分别为5.80%、3.49%、1.18%和-0.13%。报告期内，公司财务费用逐年减少，主要是2015年7月8日公司归还中国人寿资产管理有限公司30亿借款及银行贷款基准利率同比下降，2015年起发行人费用化利息支出减少。

### （三）未来业务目标

#### 1、由 BT 模式向 PPP 模式转变

2014年9月21日，国务院发布《关于加强地方政府性债务管理的意见》（简称“43号文”）明确指出规范的地方政府基础设施建设投融资模式仅限于：政府发债和PPP模式等形式。在预算管理和债务约束的背景下，鼓励和吸引社会资本通过PPP模式参与公共设施投资成为必然选择，PPP将成为我国下一阶段基础设施建设的重要模式，为公司转型发展指明了方向。

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

#### 2、积极调整公司发展战略，实现公司发展模式的转型和跨越

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

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

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

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

#### （四）盈利能力的可持续性

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

##### 1、基础设施投融资、施工管理一体化的商业运作模式

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

##### 2、具有自主知识产权、国内领先的路面施工技术

公司在道路施工方面技术实力强劲，在全国同行业企业中率先建立了工程技术研究所，引进先进设备和高素质人才，跟踪国际路面技术发展动态，在沥青路

面再生、排水性沥青路面、彩色沥青路面等新型路面材料和技术方面具有国内同行业领先水平。公司启动了 10 余项如“排水性沥青路面在上海地区的应用研究”、“泡沫沥青再生稳定基层的开发研究”等课题研究，取得 5 项国家专利，其中两项课题成为钢桥铺装世界难题解决方案。这些技术将适应未来城市基础设施建设市场绿色化、高端化发展要求，是公司未来长远发展的最大依托和核心竞争力之一。

### 3、持续的融资能力

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

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

## 五、有息债务情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人的有息债务共计 29,923.18 万元，不存在逾期未偿还的情况。有息债务结构明细情况如下表所示：

### 发行人近三年及一期有息债务明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末		2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	10,000.00	33.42%	15,000.00	33.35%	60,000.00	31.62%	3,493.50	0.75%
一年内到期的非流动负债	-	-	29,981.50	66.65%	69,804.43	36.79%	311,990.66	67.10%
短期融资券					30,000.00	15.81%	50,000.00	10.75%
长期借款	-	-	-	-	-	-	-	-
应付债券	19,923.18	66.58%	-	-	29,950.81	15.78%	99,488.35	21.40%
<b>合计</b>	<b>29,923.18</b>	<b>100.00%</b>	<b>44,981.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>159,755.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>414,972.51</b>	<b>100.00%</b>

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人所有有息债务中，保证借款 0.00 万元、信用借款 29,923.18 万元。近三年及一期各期末，信用融资与担保融资明细如下：

## 发行人最近三年及一期信用融资和担保融资明细

单位：万元

项目	2017 年 9 月末	2016 年末	2015 年末	2014 年末
信用融资	29,923.18	44,981.50	189,755.24	164,972.51
担保融资	-	-	-	300,000.00
<b>合计</b>	<b>29,923.18</b>	<b>44,981.50</b>	<b>189,755.24</b>	<b>464,972.51</b>

## 六、本次发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后将引起公司资产负债结构的变化。假设公司的资产负债结构在以下假设基础上产生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2017 年 9 月 30 日；
- 2、假设本期债券募集资金净额为 6 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 6 亿元计入 2017 年 9 月 30 日的资产负债表，分别计入非流动资产和长期负债；
- 4、假设本期债券于 2017 年 9 月 30 日完成发行。

基于上述假设，本期债券发行对公司资产负债结构的影响如下表：

本次债券发行后资产负债结构变化情况表

单位：万元

项目	债券发行前	债券发行后（模拟）	模拟变动额
流动资产合计	859,998.06	859,998.06	0.00
非流动资产合计	214,345.34	274,345.34	60,000.00
资产总计	1,074,343.40	1,134,343.40	60,000.00
流动负债合计	359,466.15	359,466.15	0.00
非流动负债合计	153,155.88	213,155.88	60,000.00
负债总计	512,622.03	572,622.03	60,000.00
资产负债率	47.71%	50.48%	2.77%

## 七、资产抵押、质押、其他被限制处置事项

截至 2017 年 9 月 30 日，公司无资产抵押、质押及其他被限制处置事项。

## 八、其他重要事项

### （一）资产负债表日后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项。

### （二）或有事项

公司无需要披露的或有事项。

### （三）其他重要事项

#### 1、分部信息

##### （1）报告分部的确定依据与会计政策

公司以内部组织结构、管理要求、内部报告制度等为依据确定经营分部。公司的经营分部是指同时满足下列条件的组成部分：

该组成部分能够在日常活动中产生收入、发生费用；

管理层能够定期评价该组成部分的经营成果，以决定向其配置资源、评价其业绩；

能够通过分析取得该组成部分的财务状况、经营成果和现金流量等有关会计信息。

本公司以行业分部为基础确定报告分部，与各分部共同使用的资产、负债按照规模比例在不同的分部之间分配。公司目前主要分为三个分部，即：建筑施工（含传统的建筑施工和 BT 项目投资）、沥青砼销售和环保产业。

##### （2）报告分部的财务信息

2016 年报告分部的财务信息表

单位：万元

项目	建筑施工	沥青砼销售	环保业务	物业项目	分部间抵销	合计
营业收入	250,725.59	8,582.45	301.50	-	5,846.39	253,763.16
营业成本	210,860.80	7,615.13	220.72	-	3,250.44	215,446.21
资产总额	1,560,469.09	9,401.73	1,112.17	37,668.89	500,092.37	1,108,559.51
负债总额	645,169.69	4,309.38	44.93	33,560.60	123,831.78	559,252.81

## 第七节募集资金运用

### 一、募集资金用途及使用计划

公司本次发行公司债券预计募集资金总额不超过 19 亿元人民币，分期发行，本期债券基础发行规模 3 亿元，可超额配售不超过 3 亿元（含 3 亿元）。本次发行募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司营运资金以及公司主营业务 PPP 项目等相关项目的投资建设，以保障公司正常经营的顺利进行。

#### （一）项目投资

##### 1、浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目

##### （1）项目基本情况

浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目包括六个子项目，即杭浦高速海盐互通改造及连接线工程项目、创业路（盐平塘西路-海景路）项目、滨海大道北段（创业路-盐东路、水桥-海港大道）项目、水桥（杭平申线航道改造工程海盐段）项目、滨海大道南段（环城南路—秦山路）项目、滨海大道南段（秦山路-朝阳东路）项目。本项目内各子项目的特许经营期均为 15 年（含建设期）。项目估算投资总额为人民币 16.69 亿元。该项目工程子项目建设最早于 2017 年 6 月开工，各子项目工期为 18-25 个月不等，截至 2017 年 9 月末已投入 2.03 亿元。

本项目由海盐县城市开发建设办公室作为项目的实施机构，由海盐县海诚新农村综合开发投资有限公司作为政府方的出资代表（出资比例 5%）与发行人（出资比例 85.5%）、江苏省镇江市路桥工程总公司（出资比例 9.5%）成立项目公司海盐浦诚投资发展有限公司依据 PPP 项目合同承担项目工程的融资、投资、建设及养护工作。

##### （2）项目核准情况

浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目已完成必要的审核程序，具体情况如下：

表：主要审批文件列表

名称	文号	发文机关	印发时间
关于同意《浙江山水六旗基础设施配套工程 PPP 项目实施方案》的批复	盐政函[2016]104 号	海盐县人民政府	2016 年 9 月 28 日

名称	文号	发文机关	印发时间
省发展改革委关于杭浦高速海盐互通改造及连接线工程可行性研究报告批复的函	浙发改函[2016]338号	浙江省发展和改革委员会	2016年11月23日
海盐县发展和改革局关于同意海盐县创业路（海兴路-海景路）工程项目可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]125号	海盐县发展和改革局	2016年5月11日
海盐县发展和改革局关于同意海盐县创业路（盐平塘西路-滨海大道）工程项目可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]373号	海盐县发展和改革局	2016年11月29日
海盐县发展和改革局关于同意海盐县创业路（滨海大道-海兴路）工程项目可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]237号	海盐县发展和改革局	2016年8月8日
海盐县发展和改革局关于同意海盐县滨海大道（创业路-盐东路）工程项目可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]355号	海盐县发展和改革局	2016年11月14日
海盐县发展和改革局关于同意滨海大道（水桥至海港大道）工程可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]363号	海盐县发展和改革局	2016年11月16日
海盐县发展和改革局关于同意水桥（杭平申线航道改造工程海盐段）新建工程可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]362号	海盐县发展和改革局	2016年11月16日
海盐县发展和改革局关于同意滨海大道（环城南路-秦山路）工程可行性研究报告的批复	盐发改投[2016]361号	海盐县发展和改革局	2016年11月17日
关于海盐县交通投资集团有限公司滨海大道（水桥至海港大道）段项目环境影响报告书的批复	盐环建[2017]37号	海盐县环境保护局	2017年3月13日
关于海盐县城市建设有限公司海兴路（滨海大道-山水大道）、滨海大道（创业路-六旗大道）、滨海大道（环城南路-秦山路）等5条市政道路项目环境影响报告书的批复	盐环建[2017]62号	海盐县环境保护局	2017年5月8日
关于杭浦高速海盐互通改造及连接线工程环境影响报告书的审查意见	浙环建[2017]13号	浙江省环境保护厅	2017年3月16日
关于海盐鸿运港航开发有限公司水桥（杭平申线航道改造工程海盐段）工程项目环境影响报告书的批复	盐环建[2017]38号	海盐县环境保护局	2017年3月13日
建设用地批准书	海盐县[2017]013号	海盐县国土资源局	2017年10月10日

## 2、杨高路（世纪大道-浦建路）改建项目

### （1）项目基本情况

杨高路（世纪大道-浦建路）改建项目位于浦东新区花木行政中心，是杨高路商务走廊的核心路段，连接现状世纪大道下立交和浦建路跨线桥，工程实施长度 1.975 公里，道路规划红线为 50-60 米，采用“主辅分离”形式布置，主线隧道与地面辅路建设规模均为双向六车道。本项目主要建设内容为道路、结构、桥梁、雨污水排管、交通标志标线、信号灯、照明、绿化等相关道路附属设施及前期绿化、管线搬迁工作等。本项目合作分为工程建设期和运营期，工程建设期自 2016 年 4 月至 2018 年 10 月，运营期为 11 年，从项目通过竣工验收之日或通车日起算。工程建设投资暂定为人民币 145,893 万元，前期投资为人民币 79,539 万元，项目投资总额为人民币 225,432 万元。工程建设已于 2016 年 6 月开工，计划于 2018 年 12 月完工，截至 2017 年 9 月末已投入 4.50 亿元。

本项目由上海市浦东新区建设和交通委员会（以下简称“浦东建交委”）与上海市浦东新区环境保护和市容卫生管理局（以下简称“浦东环卫局”）共同作为政府方主体代表，发行人作为社会资本主体，其中浦东建交委负责本项目建设监督管理，浦东环卫局负责本项目运营监督管理。

## （2）项目核准情况

杨高路（世纪大道-浦建路）改建项目已完成必要的审核程序，具体情况如下：

**表：主要审批文件列表**

名称	文号	发文机关	印发时间
关于杨高路（世纪大道-浦建路）道路改建工程可行性研究报告的批复	沪浦发改城 [2014]641 号	上海市浦东新区发展和改革委员会	2014 年 8 月 27 日
关于核发杨高路（世纪大道-浦建路）改建工程《建设项目选址意见书》的决定	沪浦规土许选 [2013]215 号	上海市浦东新区规划和土地管理局	2013 年 12 月 11 日
建设项目选址意见书	选字第沪浦书 (2013) BA3101152035378	上海市浦东新区规划和土地管理局	2013 年 12 月 11 日
关于杨高路（世纪大道-浦建路）改建工程建设项目用地预审的批复	沪（浦）规土预 [2014]0028 号	上海市浦东新区规划和土地管理局	2014 年 2 月 27 日
关于杨高路（世纪大道-浦建路）道路改建工程初步设计的批复	浦建委综规 [2015]22 号	上海市浦东新区建设和交通委员会	2015 年 4 月 24 日
关于杨高路（世纪大道-浦建路）改建工程建设项目环境影响报告书的	沪浦环保许评 [2014]1090 号	上海市环境保护和市容卫生	2014 年 6 月 9 日

名称	文号	发文机关	印发时间
审批意见		管理局	

## （二）补充营运资金

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

考虑到本期债券的核准和发行时间存在不确定性，待本期债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本期债券募集资金的实际到位情况、公司资金使用需要，在发行人合并报表范围内灵活安排募集资金在补充营运资金和项目投资间的使用分配，项目投资用途将投向公司主营业务相关项目投资建设，包括但不限于上述项目。

公司承诺，本次公司债券募集资金将不用于地方政府融资平台，并建立切实有效的募集资金监管和隔离机制，公司将严格按照本募集说明书中的募集资金使用计划进行，公司财务部门对资金使用情况将进行严格检查，并及时根据监管机关要求披露使用情况。在募集资金流向监督方面，公司聘请国泰君安证券股份有限公司担任本次公司债券受托管理人，并签订《受托管理协议》。受托管理人每年至少一次检查募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致，同时受托管理人于每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告，受托管理事务报告中包括公司募集资金使用及专项账户运作情况等。通过引入外部监管，切实做到专款专用，确保本次债券募集资金用于按照规定披露的用途。

## 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）优化资本结构，降低短期偿债压力

近三年，公司流动负债占总负债的比例较高，另一方面，公司已发行的债券融资工具即将到期，公司面临还本付息压力。此次债券募集资金可优化发行人资本结构，通过发行长期债务融资工具来降低短期偿债压力。

### （二）获得较低成本的中长期资金，完善公司融资体系

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

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

### 三、本次债券首期募集资金使用情况

2017 年 2 月 28 日，上海浦东路桥建设股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）已发行完毕，债券简称“17 浦建 01”，债券代码“143001”，发行规模 2 亿元，募集资金扣除发行费用后，全部用于补充流动资金。募集资金使用与募集说明书中披露的用途保持一致。

## 第八节债券持有人会议

为规范本次债券债券持有人会议的组织行为，界定债券持有人会议的职权、义务，保障债券持有人的合法权益，发行人根据《公司法》、《证券法》、《管理办法》等相关法律、行政法规及规范性文件的规定，制定了《上海浦东路桥建设股份有限公司 2016 年公司债券之债券持有人会议规则》（以下简称“债券持有人会议规则”）。

债券持有人认购或购买或以其他合法方式取得本次债券，即视为同意并接受《债券持有人会议规则》并受其约束。《债券持有人会议规则》和债券持有人会议相关决议对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本次债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。受托管理人依据债券持有人会议决议行事的结果由全体债券持有人承担。

### 一、债券持有人行使权利的形式

《债券持有人会议规则》中规定的债券持有人会议职责范围内的事项，债券持有人应通过债券持有人会议维护自身的利益；其他事项，债券持有人应依据法律、行政法规和本募集说明书的规定行使权利，维护自身的利益。

### 二、债券持有人会议规则的主要内容

#### （一）债券持有人会议的权限

第六条债券持有人会议的权限范围如下：

（1）当发行人提出变更《募集说明书》约定时，对是否同意发行人的建议作出决议；

（2）当发行人未能按期支付本期债券利息和/或本金时，对是否同意符合《债券持有人会议规则》规定的提案人提出的解决方案作出决议，对是否委托债券受托管理人通过诉讼等程序强制发行人偿还债券本息作出决议，对是否委托债券受托管理人参与发行人的整顿、和解、重组或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当发行人减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、被接管、歇业、解散或者申请破产时，对行使本期未偿还债券之债券持有人依法所享有权利的方案作出决议；

(4) 对变更债券受托管理人作出决议；

(5) 当发生对本期未偿还债券之债券持有人的权益有重大影响的事项时，对行使本期未偿还债券之债券持有人依法所享有权利的方案作出决议；

(6) 法律、行政法规和规范性文件规定应当由债券持有人会议做出决议的其他事项。

## **(二) 债券持有人会议的召集**

第七条 当出现下列任何事项时，债券持有人会议由债券受托管理人负责召集，债券受托管理人应自其知悉该等事项之日起 5 个交易日内，以公告方式发出召开债券持有人会议的通知；除《债券持有人会议规则》另有规定外，会议通知的发出日不得晚于会议召开日期之前 10 个交易日。

(1) 拟变更债券募集说明书的重要约定；

(2) 拟修改《债券持有人会议规则》；

(3) 拟变更债券受托管理人或者受托管理协议的主要内容；

(4) 发行人不能按期支付本息；

(5) 发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；

(6) 增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响；

(7) 发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；

(8) 发行人提出债务重组方案；

(9) 发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(10) 发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

第八条 当发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开债券持有人会议时，受托管理人应当自收到书面提议之日起 5 个交易日内向提议人书面回复是否召集持有人会议。同意召集会议的，受托管理人应

于书面回复日起 15 个交易日内召开会议。如债券受托管理人未能按《债券持有人会议规则》第七条的规定履行其职责，发行人、单独或者合计持有本期债券总额 10% 以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

第九条 债券持有人会议召集通知发出后，除非发生不可抗力事件或《债券持有人会议规则》另有规定，不得变更债券持有人会议召开时间或取消会议，也不得变更会议通知中列明的议案；因不可抗力确需变更债券持有人会议召开时间、取消会议或变更会议通知中所列议案的，召集人应当在原定召开日期的至少 5 个交易日之前以公告方式发出补充通知并说明原因。债券持有人会议补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。新的开会时间应当至少提前 5 个交易日公告，但不得因此变更债权登记日。

债券持有人会议通知发出后，如果应召开债券持有人会议的事项消除，召集人可以公告方式取消该次债券持有人会议并说明原因。

债券受托管理人发出召开债券持有人会议通知的，受托管理人是债券持有人会议召集人；发行人根据本会议规则发出召开债券持有人会议通知的，发行人为召集人；单独代表 10% 以上有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，该债券持有人为召集人；合并代表 10% 以上有表决权的本期债券张数的债券持有人发出召开债券持有人会议通知的，则该等债券持有人推举一名债券持有人为召集人。

第十条 债券持有人会议召集人应至少在会议日期之前 10 个交易日在监管部门指定的媒体上公告债券持有人会议通知；但经代表有表决权的本期债券张数三分之二以上的债券持有人和/或代理人同意，会议通知公告的日期可以少于上述日期。债券持有人会议的通知应包括以下内容：

- (1) 债券发行情况；
- (2) 召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (3) 会议时间和地点；
- (4) 会议召开形式。持有人会议可以采用现场、非现场或者两者相结合的形式；会议以网络投票方式进行的，受托管理人应披露网络投票办法、计票原则、投票方式、计票方式等信息；

(5) 会议拟审议议案。议案应当属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和《债券持有人会议规则》的相关规定；

(6) 会议议事程序。包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

(7) 债权登记日。应当为持有人会议召开日前的第 5 个交易日；

(8) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债券持有人在持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

(9) 委托事项。债券持有人委托参会的，参会人员应当出具授权委托书和身份证明，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

(10) 召集人需要通知的其他事项。

第十一条 于债权登记日收市时在证券登记结算机构托管名册上登记的未偿还的本次债券持有人，为有权出席该次债券持有人会议的登记持有人。

第十二条 召开债券持有人会议的地点原则上应在发行人住所地所在城市。会议场所由发行人提供或由债券持有人会议召集人提供（发行人承担合理的场租费用，若有）。

### （三）议案、委托及授权事项

第十三条 提交债券持有人会议审议的议案由召集人负责起草。议案内容应符合法律法规的规定，在债券持有人会议的权限范围内，并有明确的议题和具体决议事项。

第十四条 单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券张数的债券持有人有权向债券持有人会议提出临时议案。发行人及其他重要关联方可参加债券持有人会议并提出临时议案，但不享有表决权。

临时提案人应不迟于债券持有人会议召开之日前第 5 个交易日，将内容完整的临时议案提交召集人，召集人应在在会议召开日期的至少 2 个交易日前发出债券持有人会议补充通知，并公告提出临时议案的债券持有人姓名或名称、持有债券的比例和临时议案内容，补充通知应在刊登会议通知的同一指定媒体上公告。除上述规定外，召集人发出债券持有人会议通知后，不得修改会议通知中已列明的议案或增加新的议案。

第十五条 债券持有人（或其法定代表人、负责人）可以亲自出席债券持有人会议并表决，也可以委托代理人代为出席并表决。债券受托管理人和发行人应当出席债券持有人会议，但无表决权（债券受托管理人亦为债券持有人者和/或代为行使表决权者除外）。应单独和/或合并代表 10% 以上有表决权的本期债券张数的债券持有人、或者债券受托管理人的要求，发行人、债券清偿义务承继方等关联方及债券增信机构及发行人相关人员（合称“发行人代表”）应当按照召集人的要求列席债券持有人会议应当出席由债券持有人、债券受托管理人召集的债券持有人会议。资信评级机构可以应召集人邀请列席会议，持续跟踪债券持有人会议动向，并及时披露跟踪评级结果。发行人代表在债券持有人会议上应对债券持有人、债券受托管理人的询问作出解释和说明。若债券持有人为发行人、持有发行人 10% 以上股份的股东、或发行人及上述发行人股东的关联方，则该等债券持有人在债券持有人会议上可发表意见，但无表决权，并且其持有的本次债券在计算债券持有人会议决议是否获得通过时，不计入本次债券表决权总数。确定上述发行人股东的股权登记日为债权登记日当日。

第十六条 受托管理人可以作为征集人，征集债券持有人委托其代为出席债券持有人会议，并代为行使表决权。

征集人应当向债券持有人客观说明债券持有人会议的议题和表决事项，不得隐瞒、误导或者以有偿方式征集。征集人代为出席债券持有人会议并代为行使表决权的，应当取得债券持有人出具的委托书。

第十七条 债券持有人本人出席会议的，应出示本人身份证明文件和持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件，债券持有人法定代表人或负责人出席会议的，应出示本人身份证明文件、法定代表人或负责人资格的有效证明和持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。委托代理人出席会议的，代理人应出示本人身份证明文件、被代理人依法出具的授权委托书、被代理人身份证明文件、被代理人持有未偿还的本次债券的证券账户卡或法律规定的其他证明文件。

第十八条 债券持有人出具的委托他人出席债券持有人会议的授权委托书应当载明下列内容：

- （1）代理人的姓名；

(2) 代理人的权限，包括但不限于是否具有表决权；

(3) 是否有分别对列入债券持有人会议议程的每一审议事项投赞成、反对或弃权票的指示；

(4) 授权委托书签发日期和有效期限；

(5) 委托人签字或盖章。

第十九条 授权委托书应当注明如果债券持有人不作具体指示，债券持有人代理人是否可以按自己的意思表决。授权委托书应在债券持有人会议召开前送交债券受托管理人。

#### (四) 债券持有人会议的召开

第二十条 债券持有人会议可以采取现场方式召开，也可以采取通讯等方式召开。

第二十一条 债券持有人会议应由债券受托管理人代表担任会议主席并主持。如债券受托管理人未能履行职责时，由出席会议的债券持有人共同推举一名债券持有人（或债券持有人代理人）担任会议主席并主持会议；如在该次会议开始后 1 小时内未能按前述规定共同推举出会议主席，则应当由出席该次会议的持有未偿还的本次债券表决权总数最多的债券持有人（或其代理人）担任会议主席并主持会议。

经会议主席同意，本次债券的其他重要相关方可以参加债券持有人会议，并有权就相关事项进行说明。

第二十二条 会议主席负责制作出席会议人员的签名册。签名册应载明参加会议的债券持有人名称（或姓名）、出席会议代理人的姓名及其身份证件号码、授权委托书、持有或者代表的未偿还的本次债券表决权总数及其证券账户卡号码或适用法律规定的其他证明文件的相关信息等事项。

第二十三条 债券持有人及其代理人出席债券持有人会议的差旅费用、食宿费用等，均由债券持有人自行承担。

第二十四条 债券持有人会议须经单独和/或合并代表二分之一以上有表决权的本期债券张数的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

若在原定会议开始时间后 30 分钟内，出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的有表决权的债券张数未达到有表决权的本期债券张数的二分

之一以上，会议召集人应在 5 个交易日内将再次召开日期、具体时间和地点、拟审议的事项通知债券持有人。再次召集的债券持有人会议须经单独和/或合并代表二分之一以上有表决权的本期债券张数的债券持有人（或债券持有人代理人）出席方可召开。

第二十五条持有人会议应当由律师见证。见证律师原则上由为债券发行出具法律意见的律师担任。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与债券持有人会议决议一同披露。

第二十六条 会议主席有权经会议同意后决定休会及改变会议地点。若经会议指令，主席应当决定修改及改变会议地点。延期会议上不得对在原先正常召集的会议上未批准的事项做出决议。

#### **（五）表决、决议及会议记录**

第二十七条 向会议提交的每一议案应由与会的有权出席债券持有人会议的登记持有人或其正式任命的代理人投票表决。

第二十八条 债券持有人或其代理人对议案进行表决时，只能投票表示：同意、反对或弃权。

第二十九条 债券持有人会议采取记名方式投票表决。每次债券持有人会议之监票人为两人，负责该次会议之计票、监票。会议主席应主持推举该次债券持有人会议之监票人，监票人由出席会议的债券持有人或其代理人担任。与发行人有关联关系的债券持有人及其代理人不得担任监票人。债券持有人会议对议案进行表决时，应由监票人负责计票、监票。

第三十条 公告的会议通知载明的各项议案应分开审议、表决，同一事项应当为一个议案。

第三十一条 债券持有人会议不得就未经公告的议案进行表决。债券持有人会议审议议案时，不得对议案进行变更。任何对议案的变更应被视为一个新的议案，不得在该次会议上进行表决。

债券持有人会议不得对会议通知载明的议案进行搁置或不予表决，会议主席应保证债券持有人会议连续进行，直至形成最终决议。因不可抗力等特殊原因导

致会议中止或不能作出决议的，应采取必要措施尽快恢复召开债券持有人会议或直接终止该次会议，并及时公告。

会议主席根据表决结果确认债券持有人会议决议是否获得通过，并应当在会上宣布表决结果。决议的表决结果应载入会议记录。

第三十二条 会议主席如果对提交表决的决议结果有任何怀疑，可以对所投票数进行点算；如果会议主席未提议重新点票，出席会议的持有本次债券表决权总数 5% 以上的债券持有人（或债券持有人代理人）对会议主席宣布结果有异议的，有权在宣布表决结果后立即要求重新点票，会议主席应当即时点票。

第三十三条 除《债券受托管理协议》或《债券持有人会议规则》另有约定外，债券持有人会议形成的决议应获得代表本次公司债券过半数表决权的债券持有人或其代理人同意，方为有效。但对于免除或减少发行人在本次债券项下的义务、宣布债券加速清偿、变更《债券持有人会议规则》的决议，须经代表本次公司债券三分之二表决权的债券持有人或代理人同意才能生效。

第三十四条 债券持有人会议形成的决议自通过之日起生效。会议主席应向发行人所在地中国证监会派出机构及证券交易所报告债券持有人会议的情况和会议结果，对于不能作出决议或者终止会议的情形，还应当说明理由。

第三十五条 债券持有人会议召集人应当在债券持有人会议表决截止日次一交易日将决议在监管部门指定的媒体上进行公告，会议决议公告包括但不限于以下内容：

- （1）出席会议的债券持有人所持表决权情况；
- （2）会议有效性；
- （3）各项议案的议题和表决结果。

第三十六条 债券持有人会议应有书面会议记录。会议记录记载以下内容：

- （1）召开会议的日期、具体时间、地点；
- （2）会议主席姓名、会议议程；
- （3）出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券的张数以及出席会议的债券持有人（或债券持有人代理人）所代表的本次债券表决权总数占所有本次债券表决权总数的比例；
- （4）各发言人对每个审议事项的发言要点；

- (5) 每一表决事项的表决结果；
- (6) 债券持有人的质询意见、建议及发行人代表的答复或说明等内容；
- (7) 会议的有效性；
- (8) 债券持有人会议认为应当载入会议记录的其他内容。

第三十七条 债券持有人会议记录由出席会议的会议主席、监票人、见证律师及召集人代表签名，并由召集人交债券受托管理人保存，并按证券交易所要求向证券交易所提供。债券持有人会议记录的保管期限至少为本次债券到期之日起五年。

### 三、债券持有人会议的决议效力

债券持有人进行表决时，以每一张未偿还的本期债券为一表决权，但发行人、持有发行人 10%以上股份的发行人股东或发行人及上述发行人股东的关联方持有的未偿还本期债券无表决权。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，持有无表决权的本次债券之债券持有人以及在相关决议通过后受让本次债券的持有人，下同）具有同等的效力和约束力。

## 第九节 债券受托管理人

为保证全体债券持有人的最大利益，按照《公司法》、《证券法》、《中华人民共和国合同法》、《公司债券发行与交易管理办法》及中国证监会、相关自律组织业务规则的规定，发行人聘请国泰君安证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，并签订了《债券受托管理协议》。

债券持有人认购本次债券视作同意国泰君安证券股份有限公司作为本次债券的债券受托管理人，且视作同意债券受托管理协议项下的相关规定。

### 一、债券受托管理人

根据发行人（以下简称“甲方”）与国泰君安证券股份有限公司（以下简称“乙方”）签署的《关于上海浦东路桥建设股份有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》，国泰君安证券股份有限公司受聘担任本次债券的债券受托管理人。

国泰君安证券股份有限公司由原国泰证券有限公司和原君安证券有限责任公司通过新设合并、增资扩股，于 1999 年 8 月 18 日组建成立，目前注册资本 76.25 亿元，注册地为上海，法定代表人为杨德红。本期债券受托管理人的联系方式如下：

债券受托管理人名称：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

联系人：时光、夏艺源

电话：（021）38676666

传真：（021）68876202

### 二、债券受托管理协议主要内容

#### （一）受托管理事项

1、为维护本期债券全体债券持有人的权益，甲方聘任乙方作为本期债券的受托管理人，并同意接受乙方的监督发行人对债券募集说明书所约定义务的履行情况。

2、在本期债券存续期内，乙方应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则（以下合称法律、法规和规则）、募集说明书、《债券受托管理

协议》及《债券持有人会议规则》的规定，行使权利和履行义务。

3、在本次债券存续期内,乙方应依照《债券受托管理协议》的约定，为债券持有人的最大利益行事，不得与债券持有人存在利益冲突（为避免歧义，债券受托管理人在其正常业务经营过程中与债券持有人之间发生或存在的利益冲突除外）。

4、债券持有人认购、受让或以其他合法方式取得本次债券，均视为其同意国泰君安作为本次债券的债券受托管理人，且视为其同意《债券受托管理协议》的所有约定。

## （二）甲方的权利和义务

1、甲方应当根据法律、法规和规则及募集说明书的约定，按期足额支付本期债券的利息和本金。

2、甲方应当为本期债券的募集资金制定相应的使用计划及管理制度。募集资金的使用应当符合现行法律法规的有关规定及募集说明书的约定。

3、本期债券存续期内，甲方应当根据法律、法规和规则的规定，及时、公平地履行信息披露义务，确保所披露或者报送的信息真实、准确、完整，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

4、本期债券存续期内，发生以下任何事项，甲方应当在三个工作日内书面通知乙方，并及时通知乙方事件进展和结果。

- （一）甲方经营方针、经营范围或生产经营外部条件等发生重大变化；
- （二）债券信用评级发生变化；
- （三）甲方主要资产被查封、扣押、冻结；
- （四）甲方发生未能清偿到期债务的违约情况；
- （五）甲方当年累计新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；
- （六）甲方放弃债权或财产，超过上年末净资产的百分之十；
- （七）甲方发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- （八）甲方作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- （九）甲方涉及重大诉讼、仲裁事项或者受到重大行政处罚；
- （十）保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- （十一）甲方情况发生重大变化导致可能不符合公司债券上市条件；

（十二）甲方涉嫌犯罪被司法机关立案调查，甲方董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关采取强制措施；

（十三）甲方拟变更募集说明书的约定；

（十四）甲方不能按期支付本息；

（十五）甲方管理层不能正常履行职责，导致甲方债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

（十六）甲方提出债务重组方案的；

（十七）本期债券可能被暂停或者终止提供交易或转让服务的；

（十八）发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

就上述事件通知乙方同时，甲方就该等事项是否影响本期债券本息安全向乙方作出书面说明，并对有影响的事件提出有效且切实可行的应对措施。

5、甲方应当协助乙方在债券持有人会议召开前取得债权登记日的本期债券持有人名册，并承担相应费用。经债券受托管理人要求，甲方应提供关于尚未注销的自持债券数量（如适用）的证明文件。

6、甲方应当履行《债券持有人会议规则》及债券持有人会议决议项下债券发行人应当履行的各项职责和义务。

7、预计不能偿还债务时，甲方应当按照乙方要求追加担保，并履行《债券受托管理协议》约定的其他偿债保障措施，应当配合债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施，并依法承担相关费用。

确有证据证明不能偿还债务时，甲方应当按照债券持有人会议的要求追加担保，并暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施，限制对外担保等其他偿债保障措施，应当配合债券持有人依法向法定机关申请采取财产保全措施，并依法承担相关费用。

8、甲方无法按时偿付本期债券本息时，应当对后续偿债措施作出安排，并及时通知债券持有人。本期债券的后续措施安排包括但不限于：

（一）不向股东分配利润

（二）暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

（三）调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

（四）主要责任人不得调离。

9、甲方应对乙方履行《债券受托管理协议》项下职责或授权予以充分、有

效、及时的配合和支持，并提供便利和必要的信息、资料和数据。甲方应指定专人负责与本期债券相关的事务，并确保与乙方能够有效沟通。

10、受托管理人变更时，甲方应当配合乙方及新任受托管理人完成乙方工作及档案移交的有关事项，并向新任受托管理人履行《债券受托管理协议》项下应当向乙方履行的各项义务。

11、在本期债券存续期内，甲方应尽最大合理努力维持债券上市交易。

12、甲方应当根据《债券受托管理协议》第 4.17 条的规定向乙方支付本期债券受托管理报酬和乙方履行受托管理人职责产生的额外费用。

13、甲方应当履行《债券受托管理协议》、募集说明书及法律、法规和规则规定的其他义务。

### （三）乙方的权利和义务

1、乙方应当根据法律、法规和规则的规定及《债券受托管理协议》的约定制定受托管理业务内部操作规则，明确履行受托管理事务的方式和程序，对甲方履行募集说明书约定义务的情况进行持续跟踪和监督。

2、乙方应当持续关注甲方和保证人的资信状况、担保物状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，可采取包括但不限于如下方式进行核查：

（1）就《债券受托管理协议》第 3.4 条约定的情形，列席甲方和保证人的内部有权机构的决策会议；

（2）每年查阅前项所述的会议资料、财务会计报告和会计账簿；

（3）调取甲方、保证人银行征信记录；

（4）对甲方和保证人进行现场检查；

（5）约见甲方或者保证人进行谈话。

3、乙方应当对甲方专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。在本期债券存续期内，乙方应当每年检查甲方募集资金的使用情况是否与募集说明书约定一致。

4、乙方应当督促甲方在募集说明书中披露《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》的主要内容，并应当通过证监会、交易所认可的方式，向债券持有人披露受托管理事务报告、本期债券到期不能偿还的法律程序以及其他需要向债券持有人披露的重大事项。

5、乙方应当每年对甲方进行回访，监督甲方对募集说明书约定义务的执行

情况，并做好回访记录，出具受托管理事务报告。

6、出现《债券受托管理协议》第 3.4 条情形且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内，乙方应当问询甲方或者保证人，要求甲方或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

7、乙方应当根据法律、法规和规则、《债券受托管理协议》及《债券持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议，并监督相关各方严格执行债券持有人会议决议，监督债券持有人会议决议的实施。

8、乙方应当在债券存续期内持续督导甲方履行信息披露义务。乙方应当关注甲方的信息披露情况，收集、保存与本期债券偿付相关的所有信息资料，根据所获信息判断对本期债券本息偿付的影响，并按照《债券受托管理协议》的约定报告债券持有人。

9、乙方预计甲方不能偿还债务时，应当要求甲方追加担保，督促甲方履行《债券受托管理协议》第 3.7 条约定的偿债保障措施，或者可以依法协调债券持有人向法定机关申请财产保全措施。

财产保全的相关费用由甲方承担。如甲方拒绝承担，相关费用由全体债券持有人垫付，同时甲方应承担相应的违约责任。如法定机关要求提供担保的，乙方应根据约定以下述方案提供担保办理相关手续：

- （1）依法协调债券持有人以债券持有人持有的本期债券提供担保；或
- （2）如法定机关不认可债券持有人以本期债券提供担保，则由债券持有人提供现金或法定机关明确可以接受的其他方式提供担保。

10、本期债券存续期内，乙方应当勤勉处理债券持有人与甲方之间的谈判或者诉讼事务。

11、甲方为本期债券设定担保的，乙方应当在本期债券发行前或募集说明书约定的时间内取得担保的权利证明或者其他有关文件，并在担保期间妥善保管。

12、甲方不能偿还债务时，乙方应当督促发行人、增信机构和其他具有偿付义务的机构等落实相应的偿债措施，并在法律允许的范围内，可以接受全部或部分债券持有人的委托，以自己名义代表债券持有人提起民事诉讼、参与重组或者破产的法律程序。

13、乙方对受托管理相关事务享有知情权，但应当依法保守所知悉的甲方商业秘密等非公开信息，不得利用提前获知的可能对公司债券持有人权益有重大影响的事项为自己或他人谋取利益。

14、乙方应当妥善保管其履行受托管理事务的所有文件档案及电子资料，包括但不限于《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》、受托管理工作底稿、与增信措施有关的权利证明（如有），保管时间不得少于债券到期之日或本息全部清偿后五年。

15、除上述各项外，乙方还应当履行以下职责：

- （1）债券持有人会议授权受托管理人履行的其他职责；
- （2）募集说明书约定由受托管理人履行的其他职责。

16、在本期债券存续期内，乙方不得将其受托管理人的职责和义务委托其他第三方代为履行。

乙方在履行《债券受托管理协议》项下的职责或义务时，可以聘请律师事务所、会计师事务所等第三方专业机构提供专业服务。

17、乙方有权依据《债券受托管理协议》的规定获得受托管理报酬。双方一致同意，乙方担任本次债券的债券受托管理人的报酬在后续协议中另行约定。

#### （四）受托管理事务报告

1、受托管理事务报告包括年度受托管理事务报告和临时受托管理事务报告。

2、乙方应当建立对甲方的定期跟踪机制，监督甲方对募集说明书所约定义务的执行情况，并在每年六月三十日前向市场公告上一年度的受托管理事务报告。

前款规定的受托管理事务报告，应当至少包括以下内容：

- （1）乙方履行职责情况；
- （2）甲方的经营与财务状况；
- （3）甲方募集资金使用及专项账户运作情况；
- （4）内外部增信机制、偿债保障措施发生重大变化的，说明基本情况及处理结果；
- （5）甲方偿债保障措施的执行情况以及公司债券的本息偿付情况；
- （6）甲方在募集说明书中约定的其他义务的执行情况；
- （7）债券持有人会议召开的情况；
- （8）发生《债券受托管理协议》第 3.4 条第（一）项至第（十二）项等情

形的，说明基本情况及处理结果；

（9）对债券持有人权益有重大影响的其他事项。

3、公司债券存续期内，出现乙方与甲方发生利益冲突、甲方募集资金使用情况和募集说明书不一致的情形，或出现第 3.4 条第（一）项至第（十二）项等情形且对债券持有人权益有重大影响的，乙方在知道或应当知道该等情形之日起五个工作日内向市场公告临时受托管理事务报告。

#### （五）利益冲突的风险防范机制

1、下列事项构成《债券受托管理协议》所述之利益冲突：

（1）甲乙双方存在股权关系，或甲乙双方存在交叉持股的情形；

（2）在甲方发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，乙方正在为甲方提供相关金融服务，且该金融服务的提供将影响或极大可能地影响乙方为债券持有人利益行事的立场；

（3）在甲方发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，乙方系该期债券的持有人；

（4）在甲方发生《债券受托管理协议》10.2 条中所述的违约责任的情形下，乙方已经成为甲方的债权人，且甲方对该项债务违约存在较大可能性，上述债权不包括 6.1 条第三项中约定的因持有本期债券份额而产生债权；

（5）法律、行政法规、部门规章或其他相关政策文件规定的其他利益冲突；

（6）上述条款未列明但在实际情况中可能影响乙方为债券持有人最大利益行事之公正性的情形。

2、针对上述可能产生的利益冲突，乙方应当按照《证券公司信息隔离墙制度指引》等监管规定及其内部有关信息隔离的管理要求，通过业务隔离、人员隔离、物理隔离、信息系统隔离以及资金与账户分离等隔离手段（以下统称“隔离手段”），防范发生与《债券受托管理协议》项下乙方履职相冲突的情形、披露已经存在或潜在的利益冲突，并在必要时按照客户利益优先和公平对待客户的原则，适当限制有关业务。乙方应当通过采取隔离手段妥善管理利益冲突，避免对债券持有人的合法权益产生不利影响。在本次公司债券存续期间，乙方应当继续通过采取隔离手段防范发生《债券受托管理协议》规定的上述利益冲突情形，并在利益冲突实际发生时及时向债券持有人履行信息披露义务。

3、乙方不得为本期债券提供担保，且乙方承诺，其与甲方发生的任何交易

或者其对甲方采取的任何行为均不会损害债券持有人的权益。

4、甲乙双方违反利益冲突防范机制应当承担的责任如下：

(1) 乙方应在发现存在利益冲突的五个工作日内以书面的方式将冲突情况通知甲方，若乙方因故意或重大过失未将上述利益冲突事宜及时通知甲方，导致甲方受到损失，乙方应对此损失承担相应的法律责任；

(2) 在利益冲突短期无法得以解决的情况下，双方应相互配合、共同完成受托管理人变更的事宜；

(3) 受托管理人应按照中国证监会和交易所的有关规定向有关部门与机构报告上述情况。

#### **(六) 受托管理人的变更**

1、在本期债券存续期内，出现下列情形之一的，应当召开债券持有人会议，履行变更受托管理人的程序：

(1) 乙方未能持续履行《债券受托管理协议》约定的受托管理人职责；

(2) 乙方停业、解散、破产或依法被撤销；

(3) 乙方提出书面辞职；

(4) 乙方不再符合受托管理人资格的其他情形。

在受托管理人应当召集而未召集债券持有人会议时，单独或合计持有本期债券总额百分之十以上的债券持有人有权自行召集债券持有人会议。

2、债券持有人会议决议决定变更受托管理人或者解聘乙方的，自新任债券受托管理人与甲方签订新的《债券受托管理协议》生效之日或者新《债券受托管理协议》约定的债券受托管理人义务履行之日起，新任受托管理人继承乙方在法律、法规和规则及《债券受托管理协议》项下的权利和义务，《债券受托管理协议》终止。新任受托管理人应当及时将变更情况向协会报告。

3、乙方应当在上述变更生效当日或之前与新任受托管理人办理完毕工作移交手续。

4、乙方在《债券受托管理协议》中的权利和义务，在新任受托管理人与甲方签订受托协议之日或双方约定之日起终止，但并不免除乙方在《债券受托管理协议》生效期间所应当享有的权利以及应当承担的责任。

#### **(七) 陈述与保证**

1、甲方保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确：

(1) 甲方是一家按照中国法律合法注册并有效存续的公司制法人；

(2) 甲方签署和履行《债券受托管理协议》已经得到甲方内部必要的授权，并且没有违反适用于甲方的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反甲方的公司章程以及甲方与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

2、乙方保证以下陈述在《债券受托管理协议》签订之日均属真实和准确；

(1) 乙方是一家按照中国法律合法注册并有效存续的证券公司；

(2) 乙方具备担任本期债券受托管理人的资格，且就乙方所知，并不存在任何情形导致或者可能导致乙方丧失该资格；

(3) 乙方签署和履行《债券受托管理协议》已经得到乙方内部必要的授权，并且没有违反适用于乙方的任何法律、法规和规则的规定，也没有违反乙方的公司章程以及乙方与第三方签订的任何合同或者协议的规定。

#### (八) 不可抗力

1、不可抗力事件是指双方在签署《债券受托管理协议》时不能预见、不能避免且不能克服的自然事件和社会事件。主张发生不可抗力事件的一方应当及时以书面方式通知其他方，并提供发生该不可抗力事件的证明。主张发生不可抗力事件的一方还必须尽一切合理的努力减轻该不可抗力事件所造成的不利影响。

2、在发生不可抗力事件的情况下，双方应当立即协商以寻找适当的解决方案，并应当尽一切合理的努力尽量减轻该不可抗力事件所造成的损失。如果该不可抗力事件导致《债券受托管理协议》的目标无法实现，则《债券受托管理协议》提前终止。

#### (九) 违约责任

1、《债券受托管理协议》任何一方违约，守约方有权依据法律、法规和规则、募集说明书及《债券受托管理协议》的规定追究违约方的违约责任。

2、以下事件构成《债券受托管理协议》和本次债券项下发行人违约事件：

(1) 在本次债券到期、加速清偿或回购（若适用）时，发行人未能偿付到期应付本金；

(2) 发行人未能偿付本次债券的到期本息；

(3) 发行人在其资产、财产或股份上设定抵押或质押权利以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响，或出售其重大资产以致对发行人对本次债券的还本付息能力产生实质的重大的不利影响；

(4) 发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下的任何承诺且将实质的重大影响发行人对本次债券的还本付息义务，且经受托管理人书面通知，或经单独或合计持有本次未偿还债券总额 10% 以上的债券持有人书面通知，该违约仍未得到纠正；

(5) 在债券存续期间内，发行人发生解散、注销、被吊销营业执照、停业、清算、丧失清偿能力、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序；

(6) 其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

3、乙方预计违约事件可能发生，应行使以下职权：

(1) 要求发行人追加担保；

(2) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

(3) 及时报告全体债券持有人；

(4) 及时报告中国证监会当地派出机构及相关交易所。

4、违约事件发生时，乙方应行使以下职权：

(1) 在知晓该行为发生之日的 10 个工作日内以公告方式告知全体债券持有人；

(2) 发行人未履行偿还本次债券本息的义务，债券受托管理人应当与发行人谈判，促使发行人偿还本次债券本息；

(3) 在债券持有人利益可能受到损失的紧急情形下，债券受托管理人应当依法协调债券持有人提起诉前财务保全，申请对发行人采取财产保全措施；

(4) 根据债券持有人会议的决定，依法协调债券持有人对发行人提起诉讼/仲裁；

(5) 在发行人进行整顿、和解、重组或者破产的法律程序时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与上述程序。

5、加速清偿及措施。

5.1 如果《债券受托管理协议》项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的本次债券本金和相应利息，立即到期应付。

5.2 在宣布加速清偿后，如果发行人在不违反适用法律规定的前提下采取了

下述救济措施，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，以书面通知发行人豁免其违约行为，并取消加速清偿的决定。

（1）向受托管理人提供保证金，且保证金数额足以支付以下各项金额的总和：①受托管理人及其代理人的合理赔偿、费用和开支；②所有迟付的利息；③所有到期应付的本金；④适用法律允许范围内就延迟支付的债券本金计算的复利；

（2）相关的违约事件已得到救济或被豁免；

（3）债券持有人会议同意的其他措施。

5.3 如果发生发行人违约事件，受托管理人可根据经单独或合计持有本次未偿还债券总额 50% 以上（不含 50%）的债券持有人和/或代理人同意通过的债券持有人会议决议，依法采取任何可行的法律救济方式回收未偿还的本次债券本金和利息。

6、若因发行人的过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致受托管理人提出任何诉讼、权利要求、政府调查或产生损害、支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），发行人应负责赔偿并使其免受损害。但若该行为因受托管理人的重大过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》、违反相关法律法规而造成，不在赔偿之列。发行人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效；

若因受托管理人的过失、恶意、故意不当行为或违反《债券受托管理协议》而导致发行人提出任何诉讼、权利要求、政府调查或产生损害、支出和费用（包括合理的律师费用及执行费用），受托管理人应负责赔偿并使其免受损失。受托管理人在本款项下的义务在《债券受托管理协议》终止后仍然有效。

#### （十）法律适用和争议解决

1、《债券受托管理协议》适用于中国法律并依其解释。

2、《债券受托管理协议》项下所产生的或与《债券受托管理协议》有关的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，可直接向上海仲裁委员会提起仲裁。

3、当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

### （十一）协议的生效、变更及终止

1、《债券受托管理协议》于双方的法定代表人或者其授权代表签字并加盖双方单位公章后，自本期债券发行之日起生效。

2、除非法律、法规和规则另有规定，《债券受托管理协议》的任何变更，均应当由双方协商一致订立书面补充协议后生效。《债券受托管理协议》于本期债券发行完成后的变更，如涉及债券持有人权利、义务的，应当事先经债券持有人会议同意。任何补充协议均为《债券受托管理协议》之不可分割的组成部分，与《债券受托管理协议》具有同等效力。

3、如出现甲方履行完毕与本期债券有关的全部支付义务、变更受托管理人或本期债券发行未能完成等情形的，《债券受托管理协议》终止。

### （十二）通知

1、在任何情况下，《债券受托管理协议》所要求的任何通知可以经专人递交，亦可以通过邮局挂号方式或者快递服务，或者传真发送到《债券受托管理协议》双方指定的以下地址。

甲方通讯地址：上海市浦东新区银城中路 8 号 14 楼

甲方收件人：奚凯燕

甲方传真：021-68907239

乙方通讯地址：上海市浦东新区银城中路 168 号 29 楼

乙方收件人：时光、夏艺源

乙方传真：021-50688712

2、任何一方的上述通讯地址、收件人和传真号码发生变更的，应当在该变更发生日起三个工作日内通知另一方。

3、通知被视为有效送达日期按如下方法确定：

（1）以专人递交的通知，应当于专人递交之日为有效送达日期；

（2）以邮局挂号或者快递服务发送的通知，应当于收件回执所示日期为有效送达日期；

（3）以传真发出的通知，应当于传真成功发送之日后的第一个工作日为有效送达日期。

4、如果收到债券持有人依据《债券受托管理协议》约定发给甲方的通知或

要求，乙方应在收到通知或要求后两个工作日内按《债券受托管理协议》约定的方式将该通知或要求转发给甲方。

## 第十节其他重要事项

### 一、对外担保情况

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人不存在对外担保情况。

### 二、未决诉讼或仲裁事项

截至 2017 年 9 月 30 日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生重大影响的未决诉讼或仲裁事项。

## 第十一节 发行人、中介机构及相关人员声明

# 发行人声明

根据《公司法》、《证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》的有关规定，  
发行人符合公开发行公司债券的条件。

公司法定代表人（签字）：



罗芳艳（代行董事长职责）



上海浦东路桥建设股份有限公司

2018年3月6日

## 发行人全体董事、监事、高管人员声明

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体董事（签字）：



罗芳艳



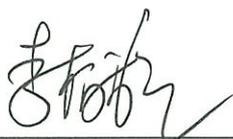
刘朴



张延红



马成



李柏龄



陈岱松



邓传洲

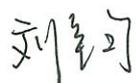


上海浦东路桥建设股份有限公司

2018年3月6日

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体监事（签字）：



刘钧



高国武



闫国杰



许严



上海浦东路桥建设股份有限公司

2018年3月6日

发行人全体董事、监事及高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

全体非董事高管（签字）：



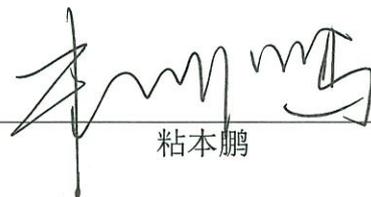
刘钢



马家顺



李军代



粘本鹏



韩莉



朱音



上海浦东路桥建设股份有限公司

2018年3月6日

## 主承销商声明

发行人已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

发行人承诺本募集说明书及其摘要因存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者在证券交易中遭受损失的，与发行人承担连带赔偿责任，但是能够证明自己没有过错的除外；本募集说明书及其摘要存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，且公司债券未能按时兑付本息的，发行人承诺负责组织募集说明书约定的相应还本付息安排。

公司法定代表人或授权代表

(签字)：

  
朱健

项目负责人(签字)：

  
时光

夏艺源

国泰君安证券股份有限公司

2018年3月6日

# 国泰君安证券股份有限公司文件

## 授权委托书

授权人：国泰君安证券股份有限公司董事长 杨德红  
受权人：国泰君安证券股份有限公司副总裁 朱 健

根据工作需要，授权人对受权人在业务管理方面的工作授权如下：

### 一、授权原则

1. 在责、权、利对等的基础上实施授权，受权人在授权人的领导下开展工作，接受授权人的指导和监督。
2. 受权人对授权人负责，在授权范围内全面组织管理相关业务工作，切实保证实现公司下达的各项目标，并履行所分管工作的合规管理职责。
3. 受权人应从公司整体经营角度出发，积极推进各业务与职能之间的合作与资源共享。
4. 受权人所管业务的年度/月度计划预算是授权人对受权人进行授权、监督和考核的基准，受权人在计划预算范围内进行日常的业务经营管理活动。
5. 授权人给予受权人充分授权，简化审批程序，提高运营效率。经过授权人批准，受权人对所属下级进行分级授权。

### 二、授权项目及授权权限

根据《公司章程》、《董事会授权规则》、《授权管理办法》及《法定代表人授权委托书》等规定，授权人基于公司经营管理团队的职责分工，授权朱健副总裁行使以下权力：

- (一) 受权人全面负责公司投行业务委员会工作。

(二) 受权人按照公司批准的岗位职责范围履行业务管理职责和权限。

(三) 受权人承担授权范围内的，对大投行业务和职能的合规管理与风险控制职责。

(四) 受权人拥有下列审批权限：

1、主持制定大投行业务线整体战略、年度计划与预算，提交总裁办公会议决策审批；

2、在总裁办公会议审批通过的战略框架、且不违背相关专业委员会的决策意见下，拥有日常业务运作计划制定的决策权，审批投行业务委员会各项业务；

3、审签以公司名义报发的经国家有权部门核准或审批的境内企业（含B股）IPO、境内上市公司再融资、境内企业改制、并购重组等财务顾问咨询业务，企业债、公司债、金融债、次级债、证券公司债、国债、地方政府债、政策性金融债、非金融企业债务融资工具、资产支持证券及其它固定收益证券的发行与承销业务，以及全国股转系统及区域性股权市场企业挂牌、股票发行、财务顾问、相关债券及其它固定收益证券的发行与承销业务，全国股转系统挂牌企业的做市业务。上述业务涉及到的合同、文件包括：

- 审签IPO项目（含B股）、再融资项目（包括增发新股与配股、可转换公司债券、分离交易的可转换公司债券、可交换公司债券、公司债券发行等）主承销协议、保荐协议、联席主承销协议、联合保荐协议、承销团协议、合作协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；
- 审签全国股转系统及区域性股权市场挂牌项目、股票发行项目财务顾问协议、三方监管协议、推荐挂牌并持续督导协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；
- 企业债、公司债、金融债、次级债、证券公司债、国债、非金融企业债务融资工具、资产证券化产品、全国股转系统以及区域性股权市场相关债券等债权融资项目的主承销协议、承销团协议、联席主承销协议、合作协议、分销协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；



- 审签股权融资咨询、兼并收购、资产重组、股权激励、改制辅导、上市辅导等项目的财务顾问协议、合作协议、辅导协议、费用支付协议、项目补充协议、其他协议等，以及与项目有关的各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件；
- 审签股票、债券承销、财务顾问、全国股转系统及区域性股权市场挂牌项目中战略合作（框架）协议、保密协议、聘请中介机构（会计师事务所、律师事务所等）协议、其他协议等；
- 审签公司决策同意开展的其他业务涉及的财务顾问及承销等协议；
- 审签股票、债券上市推荐协议及相关报送文件；
- 签署股权分置改革保荐项目所需签署的合同（协议）和文件；
- 审签保荐项目、财务顾问项目、全国股转系统及区域性股权市场挂牌项目持续督导期间各类报送和披露文件，以及债券项目受托管理期间各类报送和披露文件；
- 审签全国股转系统挂牌企业做市业务相关的协议和各类报送审批机关、监管机构、自律组织的申报文件。
- 其他公司授权签署的相关文件。

### 三、备注

1. 授权人须在授权范围内开展工作，授权人及公司审计、纪检监察及法律合规部门将定期或不定期对授权书各项条款的执行情况进行检查，对授权人的失职或渎职行为，公司将按有关规定对授权人予以处罚。
2. 本授权书由授权人负责解释。
3. 授权人本着诚信、审慎的原则签署本授权委托书；授权人亦应本着诚信、审慎原则行使上述授权，并承担相应的经济和法律责任。
4. 本授权委托书经双方签署生效，有效期至授权人任期届满止。有效期内，授权人可签署新的授权委托书对本授权委托书做出补充或修订。自本授权生效之日起过往授权同时废止。

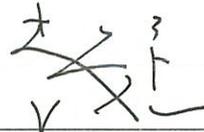




# 发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人（签字）：

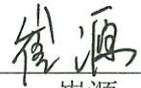


李昌道

签字律师（签字）：



李志强



崔源



# 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：



朱建弟

签字注册会计师（签字）：



李萍



钟焕秀



立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
立信会计师事务所（特殊普通合伙）  
2018年2月28日

# 会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人（签字）：



孙勇

签字注册会计师（签字）：



莫旭巍



陆士敏



傅林生

众华会计师事务所（特殊普通合伙）



2019年3月6日

## 资信评级机构声明

本机构及签字的资信评级人员已阅读《上海浦东路桥建设股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）募集说明书》及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的报告不存在矛盾。本机构及签字的资信评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的报告的内容无异议，确认募集说明书及其摘要不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字资信评级人员签名： 宋映瑶

宋映瑶

王琳璨

王琳璨

资信评级机构负责人或被授权人签名： 丁豪樑

丁豪樑

上海新世纪资信评估投资服务有限公司



2018年2月28日

# 企业法人授权委托书

委托单位：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

受委托人：丁豪樑，身份证号：310103195001141658

现授权我公司员工丁豪樑其在公司职务为常务副总裁，作为我的合法代理人，代表本人全权处理上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的《资信评级机构声明》文件签署事宜。

委托期限：自签字之日起至 2018 年 3 月 31 日。

委托单位：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（盖章或签字）

2018 年 3 月 1 日

## 债券受托管理人声明

发行人承诺严格按照相关监管机构及自律组织的规定、募集说明书及受托管理协议等文件的约定，履行相关职责。

发行人的相关信息披露文件存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使债券持有人遭受损失的，或者公司债券出现违约情形或违约风险的，发行人承诺及时通过召开债券持有人会议等方式征集债券持有人的意见，并以自己名义代表债券持有人主张权利，包括但不限于与发行人、增信机构、承销机构及其他责任主体进行谈判，提起民事诉讼或申请仲裁，参与重组或者破产的法律程序等，有效维护债券持有人合法权益。

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

公司法定代表人或授权代表（签字）：

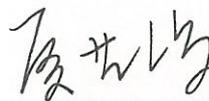


朱健

项目负责人（签字）：



时光



夏艺源

国泰君安证券股份有限公司

2016年3月



## 第十二节 备查文件

### 一、备查文件目录

除募集说明书披露资料外，发行人及主承销商将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 1、发行人最近三年的财务报告和审计报告及最近一期的财务报告；
- 2、主承销商出具的核查意见；
- 3、上海金茂凯德律师事务所出具的法律意见书；
- 4、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；
- 5、债券受托管理协议；
- 6、债券持有人会议规则；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件；
- 8、重大资产重组进入公司的资产的资产评估报告。

### 二、查阅时间

工作日上午 8：30-11：30，下午 14：00-17：00。

### 三、查阅地点

自募集说明书公告之日，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，亦可访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅部分相关文件。