

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）

募集说明书摘要

（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

募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

本募集说明书摘要依据《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，截至募集说明书及其摘要封面载明日期，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，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；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募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对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⁺，本次债券信用等级为 AA⁺。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⁺，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⁺，该级别反映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。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摘要签署日，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，本募集说明书摘要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	7
一、常用名词释义	7
二、专用技术词语释义	9
第一节 发行概况	10
一、本次债券的核准情况及核准规模	10
二、本次债券发行的基本情况及发行条款	10
三、本期债券发行及上市安排	13
四、本次债券发行的有关机构	13
五、认购人承诺	16
六、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系	17
第二节 发行人及本期债券的资信状况	18
一、本次债券的信用评级情况	18
二、信用评级报告的主要事项	18
三、发行人主要资信情况	20
第三节 发行人基本情况	23
一、概况	23
二、设立及历史沿革情况	23
三、对其他企业的重要权益投资情况	27
四、股权结构、控股股东和实际控制人情况	31
五、现任董事、监事和高级管理人员的情况	34
六、发行人主要业务情况	38
第四节 财务会计信息	56
一、最近三年及一期的财务报表	56
二、发行人最近三年及一期合并报表范围的变化	67
三、最近三年及一期公司主要财务指标情况	68
四、本次发行后公司资产负债结构的变化	69
第五节 募集资金运用	71
一、募集资金用途及使用计划	71
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响	74
三、本次债券首期募集资金使用情况	75
第六节 备查文件	76
一、备查文件目录	76
二、查阅时间	76
三、查阅地点	76

释义

在本募集说明书摘要中，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及其摘要中，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⁺，本次债券的信用等级为 AA⁺。

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 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⁺，本期债券的信用等级为 AA⁺。

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⁺，本期债券的信用等级为 AA⁺，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⁺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		517,500.00	10,000.00	507,500.00

（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。

截至本募集说明书摘要签署之日，发行人未出现过已发行债务融资工具到期未偿付情形。

（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%

	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
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

第三节 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
流动资产：		
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%
流动资产合计	4,692,080.91	33.98%
非流动资产：		
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%
非流动资产合计	9,116,945.23	66.02%

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：

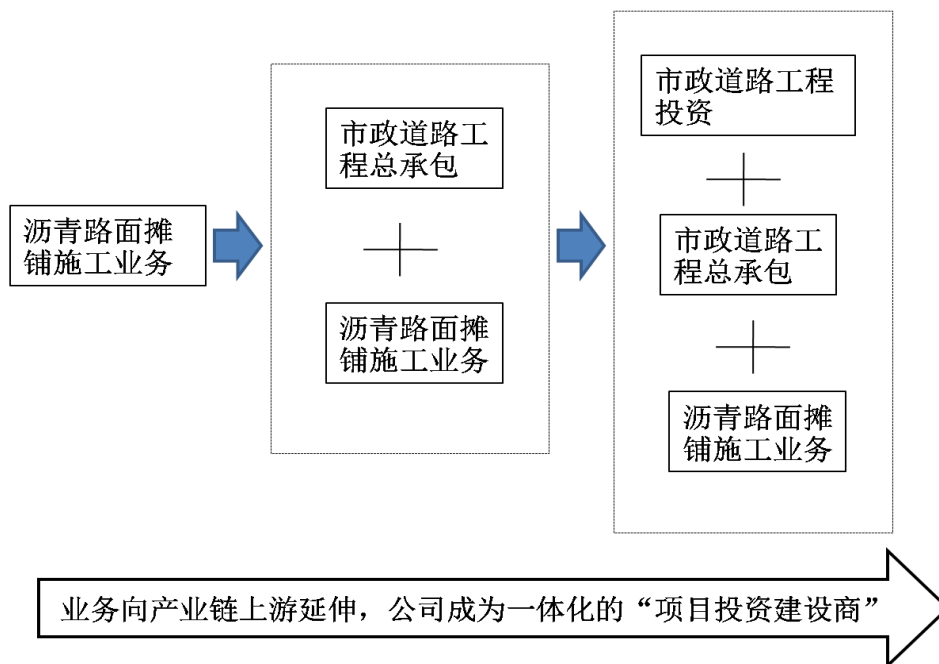
单位：万元

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%
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	184.77	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%

（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。

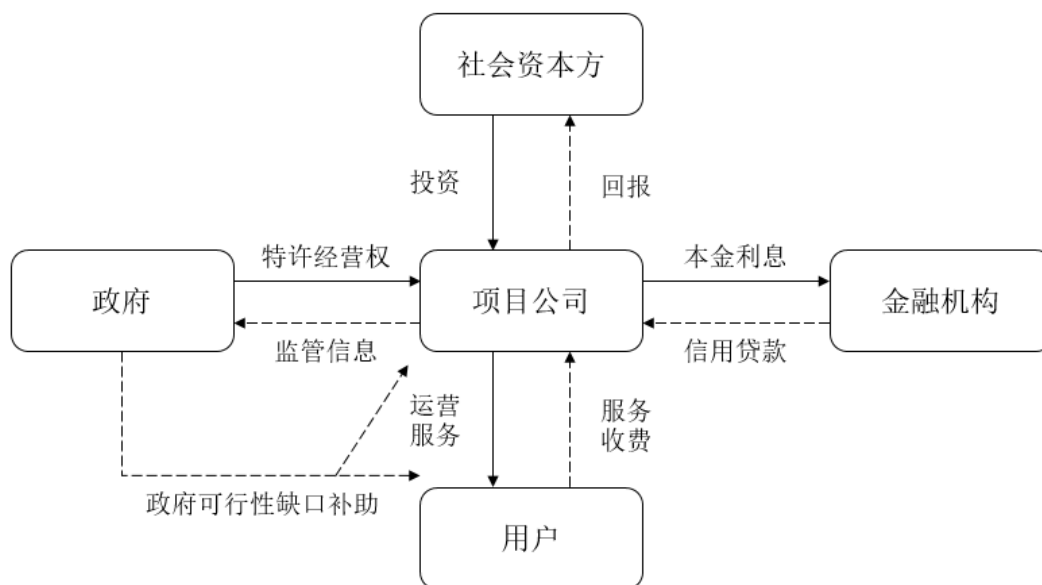
自43号文出台后，公司凭借十多年成熟的公共设施项目投融资建设运作经验，致力于调整发展战略，在由BT模式项目投资转为PPP模式项目投资的道路上不断努力探索。未来，公司将按照战略规划目标全力拓展市场，积极促成更多的PPP模式经营性项目的投资落地。

（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

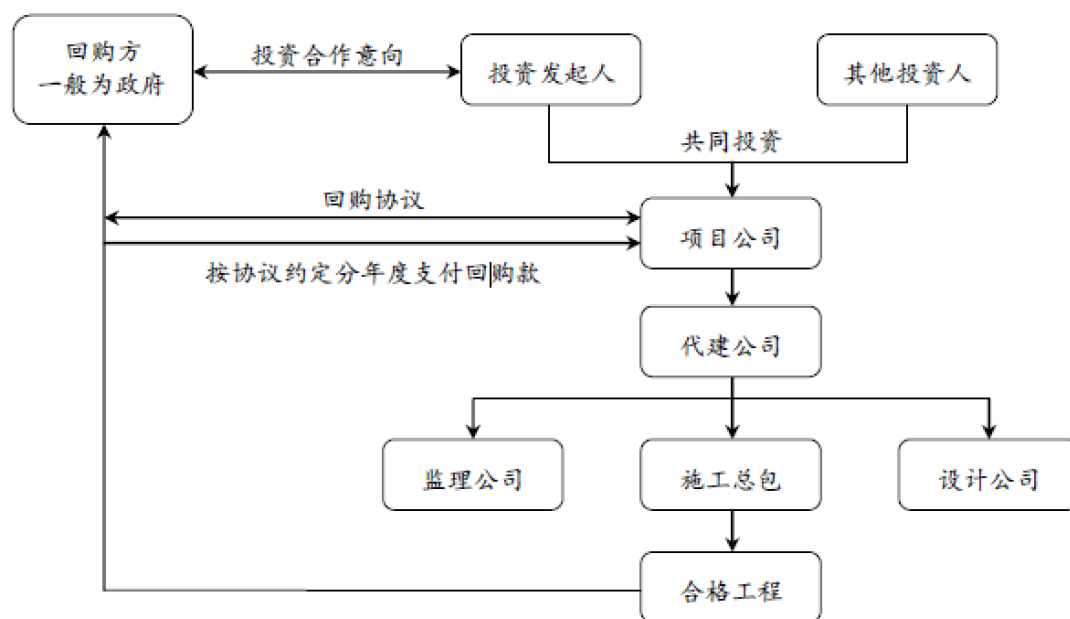
BT 是政府利用社会资金建设非经营性基础设施项目的一种融资模式，有助于缓解政府基础设施建设资金压力，改善项目管理水平，提高项目运营效率，已成为市政工程项目常用融资模式之一。BT 项目公司的经营方式为“建造-转移

（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。

截至本募集说明书摘要签署日，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。

截至本募集说明书摘要签署日,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-滆湖路)		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		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	无锡市惠山区人民政府	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
合计		261,702		21,345	

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。

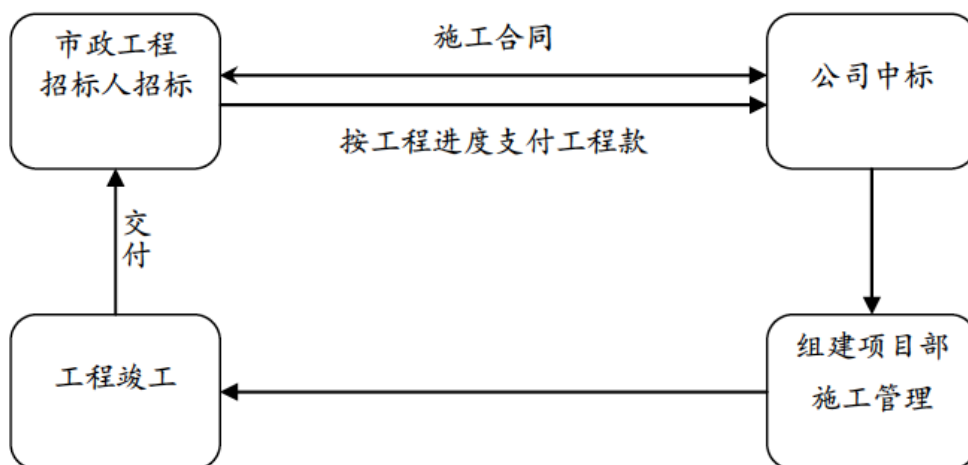
② 经营主体

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，客户完全按合同约定付款，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。

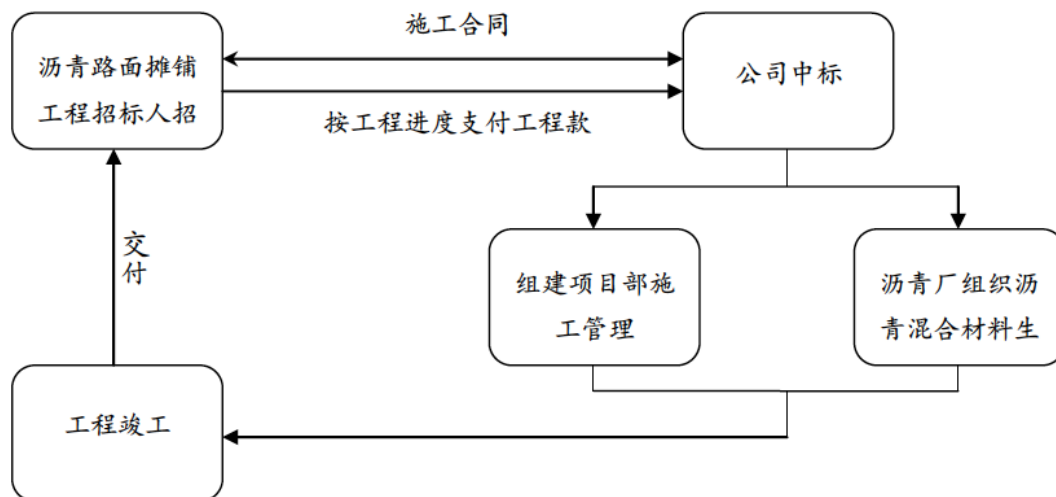
①经营主体

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	15,667.21	10.43	10,890.66	5.05	27,987.03	9.92	35,603.76	7.88

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		15,014.65	23.66%

（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，全国质量安全管理先进单位。

（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。

第四节 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，本募集说明书摘要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、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
----	-----------------	---------	---------	---------

流动资产:				
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
流动资产合计	859,998.06	850,653.48	623,653.42	625,739.56
非流动资产:				
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
非流动资产合计	214,345.34	257,906.02	712,784.08	864,612.75
资产总计	1,074,343.40	1,108,559.51	1,336,437.50	1,490,352.32
流动负债:				
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
流动负债合计	359,466.15	436,002.02	493,167.76	689,582.30
非流动负债:				
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
非流动负债合计	153,155.88	123,250.79	163,099.24	156,012.73
负债合计	512,622.03	559,252.81	656,267.00	845,595.03
所有者权益(或股东权益):				
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
归属于母公司所有者权益合计	536,805.32	526,499.03	502,692.91	474,897.08
少数股东权益	24,916.05	22,807.67	177,477.60	169,860.21
所有者权益合计	561,721.37	549,306.70	680,170.50	644,757.29
负债和所有者权益总计	1,074,343.40	1,108,559.51	1,336,437.50	1,490,352.32

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
一、营业总收入	168,659.97	253,763.16	316,361.25	376,531.58
其中：营业收入	168,659.97	253,763.16	316,361.25	376,531.58
二、营业总成本	158,991.27	235,533.07	319,656.74	377,652.25
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
三、营业利润	26,154.61	53,028.17	56,916.08	53,169.83
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
四、利润总额	27,559.27	53,086.66	61,388.69	56,813.68
减：所得税	4,566.02	12,707.29	13,362.91	12,101.87
五、净利润	22,993.25	40,379.37	48,025.78	44,711.81
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
六、其他综合收益	-635.79	-75.95	622.16	-42.22
七、综合收益总额	22,357.46	40,303.42	48,647.95	44,669.59
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
八、每股收益：				
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
一、经营活动产生的现金流量：				
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
经营活动现金流入小计	289,318.33	254,629.03	331,725.99	411,763.00
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
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	11,149.40	-12,449.36	-22,973.24	24,820.84
二、投资活动产生的现金流量：				
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
投资活动现金流入小计	981,984.53	940,907.93	714,691.42	516,090.26
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
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	52,592.62	339,854.37	327,145.60	84,388.69
三、筹资活动产生的现金流量：				
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
筹资活动现金流入小计	41,352.45	164,940.00	249,880.00	199,203.50
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	-	-
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	-36,958.33	-316,302.61	-309,395.46	-169,522.76
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	26,783.69	11,102.40	-5,223.10	-60,313.23
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
六、期末现金及现金等价物余额	199,833.76	173,050.07	161,947.67	167,170.77

(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
流动资产：				
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
流动资产合计	123,008.07	213,718.75	260,157.54	205,868.40
非流动资产：				
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
非流动资产合计	504,282.27	471,240.66	691,154.46	677,621.95
资产总计	627,290.34	684,959.41	951,312.00	883,490.35
流动负债：				
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
流动负债合计	128,511.19	197,780.87	479,807.60	374,134.36

非流动负债:				
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	-	-
非流动负债合计	19,936.56	1.16	29,950.81	99,488.35
负债合计	148,447.75	197,782.03	509,758.41	473,622.70
所有者权益(或股东权益):				
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
所有者权益合计	478,842.59	487,177.38	441,553.59	409,867.64
负债和所有者权益总计	627,290.34	684,959.41	951,312.00	883,490.35

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
一、营业总收入	6,394.88	84,380.21	162,754.24	171,581.17
营业收入	6,394.88	84,380.21	162,754.24	171,581.17
二、营业总成本	8,584.09	85,789.81	170,496.68	181,001.88
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
三、营业利润	3,123.57	58,935.08	41,981.66	43,099.88
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
四、利润总额	3,208.40	59,123.72	42,961.80	44,101.47
减：所得税	95.98	1,988.83	1,155.90	74.02
五、净利润	3,112.42	57,134.90	41,805.90	44,027.45
六、其他综合收益	-635.79	-75.95	622.16	-42.22
七、综合收益总额	2,476.63	57,058.95	42,428.06	43,985.23

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
经营活动产生的现金流量：				
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
经营活动现金流入小计	54,793.18	107,686.50	186,008.65	139,522.61
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
经营活动现金流出小计	80,223.81	107,681.80	183,603.27	133,900.57
经营活动产生的现金流量净额	-25,430.63	4.70	2,405.38	5,622.05
投资活动产生的现金流量：				
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	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	50,343.84	455,472.32	186,084.34	256,292.47
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	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	47,120.55	182,372.44	182,455.33	321,775.04
投资活动产生的现金流量净额	3,223.29	273,099.88	3,629.01	-65,482.56
筹资活动产生的现金流量：				
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	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	69,900.00	205,940.00	277,880.00	338,203.50
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	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	89,389.18	491,944.10	265,355.49	268,615.66
筹资活动产生的现金流量净额	-19,489.18	286,004.10	12,524.51	69,587.84
汇率变动对现金的影响				

现金及现金等价物净增加额	-41,696.52	-12,899.51	18,558.90	9,727.32
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	21,342.21	63,038.72	75,938.24	57,379.34

二、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。

三、最近三年及一期公司主要财务指标情况

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。

四、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%

第五节 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

名称	文号	发文机关	印发时间
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

名称	文号	发文机关	印发时间
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审批意见	沪浦环保许评[2014]1090号	上海市环境保护和市容卫生管理局	2014年6月9日

（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摘要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。

第六节 备查文件

一、备查文件目录

除募集说明书及其摘要披露资料外，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

自募集说明书及其摘要公告之日，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）查阅部分相关文件。

（本页无正文，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）募集说明书摘要》的盖章页）



上海浦东路桥建设股份有限公司

2018 年 3 月 6 日