



新疆北新路桥建设股份有限公司

XINJIANG BEIXIN ROAD&BRIDGE CONSTRUCTION CO., LTD

新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市河滩北路822号

首次公开发行股票招股意向书摘要

保荐人（主承销商）



光大证券股份有限公司

EVERBRIGHT SECURITIES CO., LTD.

上海市静安区新闻路1508号

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

目 录

第一节 重大事项提示	3
第二节 本次发行概况	5
第三节 发行人基本情况.....	6
一、发行人基本资料.....	6
二、发行人历史沿革及改制重组情况.....	6
三、发行人股本情况.....	7
四、发行人主营业务情况.....	8
五、发行人的资产权属情况.....	11
六、同业竞争和关联交易.....	13
七、董事、监事和高管人员.....	16
八、发行人控股股东、实际控制人简要情况.....	23
九、发行人简要财务会计信息和管理层讨论与分析.....	23
第四节 募集资金运用	36
一、购置施工机械设备项目.....	36
二、补充公路工程施工业务运营资金项目.....	37
第五节 风险因素和其他重要事项.....	37
一、风险因素.....	37
二、其他重要事项.....	41
第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排.....	41
一、本次发行有关当事人.....	41
二、本次发行的重要日期.....	42
第七节 备查文件	42

第一节 重大事项提示

1、公司从事的公路工程施工业务主要依赖于国内外各地区公路交通基础设施的投资规模。各地区国民经济发展的不同时期、国民经济的发展状况对交通基础设施的投资规模都将产生直接影响，从而对公司业务的发展造成较大影响。

2、公司目前国外合同量较大，截至 2009 年 7 月 31 日公司正在执行和即将实施的国外工程预计收入为 51.4 亿元人民币，占公司全部正在执行和即将实施工程合同额的 74.14%；截至 2009 年 6 月 30 日公司国外固定资产净值 19,438.27 万元，占公司固定资产净值 69.99%。一旦国际政治经济形势发生不利变化或者项目所在国发生重大的政治危机、军事冲突，会对本公司项目的工期和利润造成较大影响。

3、公司从事的公路工程施工业务，包括投标、采购、组织施工、竣工验收、质保期内维护等过程。根据行业相关法规以及工程承包惯例，公司在业务经营过程中需要向业主提供投标保证金、履约保证金、预付款保证金及质量保证金等。从我国建筑行业目前的总体情况来看，企业资产负债率普遍较高。公司截至 2009 年 6 月 30 日的资产负债率为 80.12%，存在一定的财务风险。

4、公司的施工设备、技术力量及项目经理的管理经验均侧重于公路工程施工业务，报告期公司公路工程施工收入占营业收入的比重分别为 98.12%、98.02%、99.22%和 99.29%，公司主营业务突出并且呈现稳步增长态势。

5、截至 2009 年 6 月 30 日，公司累计未分配利润为 12,295.56 万元，根据公司 2007 年第五次临时股东大会决议，公司本次发行前滚存的未分配利润，由发行前老股东与新增加的社会公众股东按本次发行后各自持股比例共享。

6、根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有关规定和新疆生产建设兵团国有资产监督管理委员会《关于出具新疆北新路桥建设股份有限公司国有股转持情况的批复》（兵国资发 2009(103)号），建工集团和长安大学向社保基金会所作出承诺，发行人首次公开发行股票并上市时，将持有的公司 475 万国有股（或者按实际发行股份数量的 10%）转由全国社会保障基金理事会持有。社保基金会将承继原国有股东的禁售期义务。

7、公司控股股东兵团建工集团已出具承诺函，承诺其履行划转义务后持有

的共计 10,662.42 万股的本公司股份自公司在证券交易所上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的本公司股份，也不由本公司收购该部分股份。本公司其他股东新中基、金石置业、新通达、长安大学已分别出具承诺函，承诺其持有的本公司股份自公司在证券交易所上市交易之日起十二个月内自愿接受锁定，不进行转让。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A股）
每股面值	1.00元
发行数量	4,750万股
占发行后总股本的比例	25.07%
发行价格	
标明计量基础和口径的市盈率	
发行前每股净资产	2.0282元/股（截至2009年6月30日数据）
发行后每股净资产	
标明计量基础和口径的市净率	
发行方式	网下向配售对象询价配售及网上资金申购定价发行
发行对象	符合资格的配售对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	本次网上定价发行的股份自公司上市之日起即可上市流通；网下配售部分自上市之日起三个月之后可上市流通
承销方式	余额包销
预计募集资金总额	亿元
预计募集资金净额	亿元
发行费用概算	万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

注册中文名称	新疆北新路桥建设股份有限公司
注册英文名称	XinJiang Beixin Road&Bridge Construction Co., Ltd
注册资本	14,195 万元
法定代表人	朱建国
成立日期	2001 年 8 月 7 日
住所及其邮政编码	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市河滩北路 822 号 邮编: 830018
电话、传真号码	电话: (0991) 6694420 传真: (0991) 6694420
互联网网址	http://www.xjbxlq.com
电子信箱	zsj@xjbxlq.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一) 发行人的设立方式

发行人系经新疆维吾尔自治区人民政府 2001 年 8 月 3 日新政函[2001]98 号文《关于同意设立新疆北新路桥建设股份有限公司的批复》批准,由新疆生产建设兵团建设工程(集团)有限责任公司(以下简称“兵团建工集团”)作为主发起人,联合新疆中基实业股份有限公司(以下简称“新中基”)、新疆金石置业投资集团有限公司(以下简称“金石置业”)、新疆新通达机械工程有限公司(以下简称“新通达”)、长安大学四家法人,以发起方式设立的股份有限公司。

(二) 发起人及其投入的资产内容

发行人的发起人为兵团建工集团、新中基、金石置业、新通达、长安大学五家法人,其中兵团建工集团为主发起人和控股股东。

发行人设立时,主发起人兵团建工集团以其下属从事公路工程施工业务的分公司——特种机械工程分公司的经营性资产(包括生产经营所需的机械设备及相

关的辅助生产设施、配套服务设施、房屋建筑物等固定资产；与经营业务相关的流动资产及其相关流动负债）按评估价6,206.85万元作为出资，其他发起人新中基、金石置业、新通达、长安大学分别以现金1,700万元、80万元、40万元和30万元共计1,850万元人民币作为出资，按1:0.806767的比例折为6,500万股。

2006年10月8日，经2006年度第一次临时股东大会审议通过，公司向各股东同比例以资本公积金转增1,556.85万股，以未分配利润分配股票股利5,268.15万股，同时控股股东兵团建工集团以经评估的施工机械设备等实物资产增资870万元；另外，兵团建工集团认缴16,805万元，承诺在2008年10月8日前分期缴足。公司注册资本变更为31,000万元，实收资本变更为14,195万元。

2007年7月3日，经2007年第二次临时股东大会审议通过，公司进行了减资，注册资本由31,000万元减至14,195万元，实收资本不变，并于2007年11月14日办理了工商变更手续。

三、发行人股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

发行人本次发行前总股本为14,195万股，本次发行4,750万股，占发行后总股本的比例25.07%。

序号	股东名称	发行前		发行后	
		持股数（万股）	持股比例（%）	持股数（万股）	持股比例（%）
1	兵团建工集团	11,135.33	78.44	10,662.42	56.28
2	新中基	2,811.60	19.81	2,811.60	14.84
3	金石置业	132.31	0.93	132.31	0.70
4	新通达	66.15	0.47	66.15	0.35
5	长安大学	49.61	0.35	47.52	0.25
6	社保基金会	0	0	475.00	2.507
7	社会公众股东	0	0	4,750.00	25.07
	合计	14,195.00	100.00	18,945.00	100.00

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的有

关规定，发行人首次公开发行股票并上市时，按实际发行股份数量的 10%，将兵团建工集团和长安大学持有的上市公司 475 万国有股转由社保基金会持有。社保基金会获得的股份将承继原国有股东的禁售期义务。

除上述外，本次公开发行股份前已发行的股份，控股股东兵团建工集团承诺自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其持有的本公司股票，也不由本公司回购其持有的本公司股票。其他发起人股东均承诺自公司股票上市之日起十二个月内不转让所持有的公司股票。

（二）股东持股情况

本次发行前，公司各股东的持股情况如下：

股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
兵团建工集团（SS）	国有股	11,135.33	78.44%
新中基	法人股	2,811.60	19.81%
金石置业	法人股	132.31	0.93%
新通达	法人股	66.15	0.47%
长安大学（SS）	国有股	49.61	0.35%
合计		14,195.00	100.00%

注：SS，即 State-own Shareholder，国有股东。

（三）股东之间的关联关系

截至本招股意向书签署日，除兵团建工集团持有新中基 2.65%的股权外，公司其它各股东之间不存在关联关系和一致行动关系。

四、发行人主营业务情况

（一）主营业务

本公司的主营业务是公路工程施工，自成立以来未发生变更。公司目前拥有公路工程施工总承包一级、公路路面工程专业承包一级、公路路基工程专业承包一级、桥梁工程专业承包一级等资质，已发展成为以高等级公路工程施工为核心，

业务区域扩展到我国西部地区及巴基斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、阿尔及利亚等南亚、中亚、非洲国家的专业公路工程施工企业。

（二）主要产品及其用途

本公司主要从事高等级公路及公路路基、路面、桥梁、隧道等的施工，公路、桥梁等是国家、地区的重要基础设施。

（三）产品的销售方式和渠道

本公司从事的公路工程施工业务主要根据与客户签订的施工合同来进行，属于订单式生产方式。主要客户为国内外各地区交通建设部门以及国内具有实力的大型工程承包企业。

（四）所需主要原材料

本公司为公路工程施工企业，所需的原材料主要为钢材、水泥、沥青、油料等。报告期内，直接材料费的发生金额以及所占施工收入的比重如下表：

单位：万元

序号	项目	2009年1-6月		2008年		2007年		2006年	
		金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重	金额	占收入比重
1	钢材、水泥 沥青、油料	26,054.38	28.63%	67,567.10	41.36%	36,430.08	29.72%	17,683.89	24.11%
2	其他材料	21,771.97	23.92%	18,192.19	11.13%	20,072.35	16.38%	14,615.98	19.93%
直接材料费合计		47,826.35	52.77%	85,759.29	52.49%	56,502.43	46.10%	32,299.87	44.05%

总体来看，报告期内随着主要原材料价格不断上涨，材料成本占收入比重呈上升趋势，其中2007年由于国内通胀加剧和大宗材料价格高位运行，当年所耗用钢材、水泥成本占收入比较大；2008年由于公司路面工程施工量增加，所耗用沥青成本较上年增幅较大。2009年1-6月，由于钢材、沥青等主要原材料价格下降，同时公司路面工程施工量也大幅下降，因此钢材、沥青等主要材料占收入的比重下降较多。未来公司将主要通过以下措施应对材料价格波动对公司经营和利润的影响：

- ①加强对材料价格波动的预测水平；
- ②谨慎进行工程投标报价；
- ③与业主加强沟通在合同中设置调价条款；
- ④约定由业主提供价格波动较大的材料；
- ⑤实施灵活的采购策略，控制工程成本等。

（五）行业竞争情况

目前，国内从事公路工程施工的企业，按照规模和所有制性质划分，主要有以下几类：（1）特大型、全国性企业：包括中国中铁股份有限公司、中国铁建股份有限公司、中国建筑工程总公司、中国交通建设股份有限公司以及中国水利水电建设集团公司在内的五大集团及旗下从事公路工程施工的企业；（2）各省市国有或股份制从事公路工程施工的企业；（3）中小型民营公路工程施工企业。

根据交通部公路司公布的数据，截至 2009 年 7 月 2 日，全国拥有公路施工一级以上资质的企业有 712 家，其中拥有公路总承包特级资质的 28 家，公路施工总承包一级资质的 525 家。此外，全国各地拥有二级及二级以下资质的公路施工企业还有上千家。

由于我国地域辽阔，区域经济发展不平衡，各地区对不同等级的公路建设具有层次性需求，各种规模、不同施工技术水平的企业在目前均可获得或多或少的市场份额，国内公路建设市场参与者高度分散，市场化程度较高，竞争比较充分。但从未来发展趋势来看，公路建设市场的竞争主体将逐步集中于专业突出、技术装备水平高、资金实力强的大型专业公路建设企业。

（六）发行人的行业地位

公司的实力在拥有公路施工总承包一级资质的 525 家企业中位居前列，在新疆自治区的同行业企业中名列前茅。在新疆自治区，从事铁路、道路、隧道、桥梁施工的企业共有 78 家（《新疆统计年鉴（2008）》），其中拥有道路施工总承包一级资质的企业有 6 家，拥有公路路面工程专业承包一级资质的企业 1 家。

（1）施工设备规模是决定施工能力的主要因素之一。经过多年的发展，公司拥有众多先进的、种类齐全的施工机械设备，其自有施工设备的净值在新疆自

治区全部 78 家铁路、道路、隧道、桥梁施工企业中占有重要地位。

项 目	2008 年	2007 年	2006 年
新疆铁路、道路、隧道、桥梁施工企业的自有施工设备净值（万元）	-	118,314	89,104
本公司自有施工设备净值（万元）	28,769	21,776	10,158
本公司自有设备净值占新疆同行的比例	-	18.41%	11.41%

数据来源：《新疆统计年鉴 2007》、《新疆统计年鉴 2008》

（2）以企业年产值比较，公司在新疆同行业中处于领先地位。

根据《新疆统计年鉴》（2007、2008），公司在 2005-2007 年的公路工程收入在新疆同行业企业总产值的占有率如下：

单位：万元

年份	2007 年度	2006 年度	2005 年度
公司公路工程收入	122,576.77	73,328.91	51,454.26
新疆铁路、道路、隧道和桥梁行业企业实现总产值*注 1	802,589.00	677,995	632,032
公司产值占比	15.27%	10.82%	8.14%

*注 1：数据来源于《新疆统计年鉴 2007》、《新疆统计年鉴 2008》

上述新疆铁路、道路、隧道和桥梁行业企业实现总产值中包含了铁路工程、各种等级的道路、隧道和桥梁，目前无法获得新疆公路工程产值的准确数据，而公司实际主要从事一级以上的高等级公路工程施工，因此，在新疆一级以上高等级公路工程的细分市场中，公司实际的市场占有率要高于上述统计数据。

五、发行人的资产权属情况

（一）商标

经公司向国家工商管理总局商标局申请，2008 年 10 月 28 日，国家工商管理总局商标局批准核发了“BEIXIN”商标，证书号为 4588185 号，有效期截至 2018 年 10 月 27 日。

（二）土地使用权

公司拥有两宗土地使用权，面积合计 5,199 平方米，位于乌鲁木齐市水磨沟区河滩北路 822 号，具体情况如下：

序号	出让年限	面积 (m ²)	国有土地使用证	取得方式
1	2001.12.10 -2051.12.9	1,236	乌国用(2002)字第 0005215 号	出让取得
2	2001.12.10 -2051.12.9	3,963	乌国用(2002)字第 0005214 号	出让取得

2001 年 12 月 10 日，公司与新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市土地管理局签订了《国有土地使用权出让合同》，约定以出让方式获得位于乌鲁木齐市水磨沟区河滩北路 822 号的两块面积合计为 5,199 平方米的国有土地使用权，用途分别为工业和商业用地，使用年限 50 年，土地出让金为 155,668.81 元。2002 年 4 月 1 日公司取得上述两宗土地的《国有土地使用证》。

2007 年 9 月 20 日，公司将上述两宗土地使用权及公司办公楼抵押于中国银行股份有限公司新疆分行，抵押期自 2007 年 9 月 12 日至 2009 年 12 月 31 日。

(三) 行政特许经营

序号	名称	获取日期	业务许可范围
1	公路工程施工总承包一级	2002.4.15	单项合同额不超过企业注册资本金 5 倍的各等级公路及其桥梁、长度 3000 米及以下的隧道工程的施工。
2	公路路面工程专业承包一级	2002.4.15	各级公路的各类路面和钢桥面工程的施工。
3	公路路基工程专业承包一级	2002.4.15	各级公路的土石方、中小桥涵、防护及排水、软基处理工程的施工。
4	预拌商品混凝土专业二级	2002.8.1	生产各种强度等级的混凝土和特种混凝土。
5	桥梁工程专业承包一级	2007.2.7	各类桥梁工程的施工。
6	市政公用工程施工总承包二级(注 1)	2005.7.22	可承担单项合同额不超过企业注册资本金 5 倍的市政公用工程的施工
7	对外承包工程经营资格证书	2004.2.11	承包境外公路工程 and 境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料出口；对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员。
8	进出口企业资格证书	2004.5.24	自营和代理各类商品和技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外。
9	安全生产许可证	2006.4.7	-

10	中华人民共和国道路运输经营许可证	2006. 4. 13	普通货物的运输
11	公路水运工程试验检测机构等级证书(注 2)	2003. 8. 26	乙级公路工程试验检测
12	资质认定计量认证证书(注 3)	2007. 10. 26	向社会出具具有证明作用的数据和结果
13	建设工程质量检测机构资质证书(注 4)	2008. 8. 25	见证取样检测

注 1: 本公司虽取得此资质, 但公司目前营业执照中未包含此项业务资质, 公司目前也未用此资质从事工程投标。

注 2: 该资质由本公司全资子公司北新四方拥有。

注 3: 该资质由本公司全资子公司北新四方拥有。

注 4: 该资质由本公司全资子公司北新四方拥有。

六、同业竞争和关联交易

(一) 不存在同业竞争情况的说明

1、公司与控股股东、实际控制人不存在同业竞争

本公司从事的公路工程施工业务, 必须获得相应的公路工程施工资质才能开展。控股股东兵团建工集团不具有任何与公路工程施工业务有关的资质, 与本公司不构成同业竞争。兵团建工集团与本公司均具有对外工程承包资格和进出口经营权, 但是兵团建工集团主要承包境外工民建工程施工业务, 发行人则主要承包境外公路工程施工业务, 两者所从事的境外业务不同。为避免同业竞争, 兵团建工集团出具了避免同业竞争的承诺函。

2、公司与控股股东控制的其他企业不存在同业竞争

本公司拥有市政公用工程施工总承包二级资质, 兵团一建、兵团五建、兵团六建也分别拥有市政工程施工承包二级或者三级资质, 本公司与上述公司在资质上存在一定的重合。本公司目前主要从事公路工程施工, 而兵团一建、兵团五建、兵团六建虽然具有市政公用工程施工承包资质, 但实际并不从事城市道路工程建设, 因此与本公司不构成同业竞争关系。对于由于资质重合可能产生的潜在同业竞争, 建工集团出具了避免同业竞争的承诺函。

(二) 重大关联交易

1、报告期重大关联交易

公司报告期发生的重大关联交易主要为从控股股东兵团建工集团分包工程，具体情况如下：

序号	工程名称	合同签订日期	合同额(万元)	工程内容	工程进展情况
1	新建铁路精伊霍线S9标站前工程(巴彦岱段)	2005.7.25	3,142.26	施工临时道路、一般路基土方、临设、排水、便道、防护及其他配套工程	已完工
2	新建铁路精伊霍线S9标站前工程(清水河段)	2005.9.21	2,302.09	施工临时道路、一般路基土方、临设、排水、便道、防护及其他配套工程	已完工
3	大理-丽江铁路项目第W1标段附属工程	2005.11.22	1,067.14	施工临时道路、一般路基土方、临设、排水、便道、防护及其他配套工程	已完工
4	新建铁路奎北线S3标段附属工程一期工程	2007.9.1	5,600.00	施工临时道路、一般路基土方、临设、排水、便道、防护及其他配套工程	已完工
5	新建铁路奎北线S3标段附属工程二期工程	2008.6.14	16,200	施工临时道路、一般路基土方、临设、排水、便道、防护及其他配套工程	在建
6	巴基斯坦克什米尔城市发展计划路桥工程	2009.2.26	15,741.92(万美元)	克什米尔城市发展计划道路、桥梁工程	等待开工令
7	内蒙古新建巴彦乌拉至新邱铁路工程ZH-14标段附属工程	2009.4.16	5,400.00	施工临时道路、一般路基土方、临设、桥涵、排水、便道、防护及其他配套工程	在建

2、关联交易对财务状况的影响

报告期公司从兵团建工集团分包工程产生的收入和毛利情况如下：

单位：万元

序号	关联交易内容	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
		工程收入	工程毛利	工程收入	工程毛利	工程收入	工程毛利	工程收入	工程毛利
1	分包新建铁路精伊霍	-	-	-	-	135.38	51.53	3,000.33	620.28

	线 S9 标 站前工程 (巴彦 岱段)								
2	分包新 建铁路 精伊霍 线 S9 标 站前工程 (清水 河段)	-	-	-	-	460.01	19.35	1,932.08	282.98
3	分包大 理-丽江 铁路第 W1 标附 属工程	85.87	8.59	764.02	150.62	485	100.73	428	124.03
4	新建铁 路奎北 线 S3 标 段附属 工程一 期工程	-	-	-	-	4,513.04	632.16	-	-
5	新建铁 路奎北 线 S3 标 段附属 工程二 期工程	1,932.50	164.93	11,711.12	1,085.27	-	-	-	-
6	分包青 藏铁路 格尔木 至拉萨 段工程 第二批 土建工 程第 21 标段	-	-	-	-	70.97	70.97	-	-
7	内蒙 古新建 巴彦 乌拉 至新邱 铁路工 程 ZH-14 标段附	77.7	14.48	-	-	-	-	-	-

属工程									
合计	2,096.07	188	12,475.14	1,235.89	5,664.40	874.74	5,360.41	1,027.29	
全年工程总收入(或工程总毛利)	90,633.52	11,367.49	163,373.57	19,629.37	122,576.70	16,568.46	73,328.90	10,359.05	
占工程总收入或工程总毛利的比例	2.31%	1.65%	7.64%	6.30%	4.62%	5.28%	7.31%	9.92%	

报告期公司从控股股东兵团建工集团分包工程对公司的财务状况和经营业绩不构成重大影响，不影响公司业务的独立性。

3、公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及交易价格是否公允发表的意见

公司独立董事对关联交易履行的审议程序是否合法及交易价格是否公允发表了如下意见：“公司就工程施工事宜与建工集团签订的工程分包合同，符合公司和全体股东的利益，关联交易的方式和交易价格确定公允合理，是公平的，该等关联交易不存在损害公司及公司除关联股东以外其他股东利益的内容，是公允的。该等关联交易遵循了公平、公正、自愿、诚信的原则，且履行了必要的审议程序，符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，合法、有效。公司接受建工集团的关联担保，建工集团未附加任何不利于公司发展的任何前提条件，符合公司和全体股东的利益，不存在损害公司及公司除关联股东以外其他股东利益的内容，对公司的持续、健康、稳步、快速的发展起到了积极的作用，符合法律、法规、规范性文件及《公司章程》的规定，合法、有效。”

七、董事、监事和高管人员

截至本招股书签署日，公司董事、监事、高级管理人员情况如下：

姓名	职务	性别	年龄	任期	简要经历	兼职情况	薪酬情况	持有公司股份的数量(万股)	与公司的其他利益关系
朱建国	董事长	男	50	2007年8月— 2010年7月	高级工程师，一级建造师，享受政府特殊津贴专家。历任新疆生产建设兵团建工师二团机械运输公司总经理；新疆生产建设兵团建工师二团副团长；新疆生产建设兵团建筑安装工程总公司商品砼公司经理；兵团建工集团特机分公司总经理	兵团建工集团董事、总裁兼法定代表人	-	0	—
王志民	副董事长 党委书记	男	50	2007年8月— 2010年7月	高级工程师、高级政工师。长期从事建筑工程企业管理工作，历任新疆石河子建筑安装公司二队队长、技术开发部主任、副经理、党委书记、副总经理；新疆石河子天筑集团有限责任公司总经理、党委副书记；石河子市城市建设投资有限责任公司副总经理；兵团五建党委书记、副总经理	—	16.20	0	—
陈刚	董事 总经理	男	47	2007年8月— 2010年7月	高级工程师，一级建造师。历任新疆生产建设兵团建工师物资经销总公司机电科科长、副总经理；兵团建工集团特机分公司副总经理、总工程师、总机械师	—	16.20	0	—
孙愚	董事	男	46	2007年8月— 2010年7月	历任中农公司斯里兰卡瓦拉维水利工程项目经理；新疆生产建设兵团昆仑土木建筑承包总公司经营处负责人；新疆生产建设兵团计财委投资处科员；新疆生产建设兵团投资中心项目处处长；兵团建工集团总	兵团建工集团总经济师	-	0	—

					裁助理				
王晓东	董事	男	37	2007年8月— 2010年7月	历任新疆农垦进出口总公司职员；新疆生产建设兵团办公厅秘书一处秘书现任新中基副总经理，新疆徕远经贸投资（集团）有限责任公司董事，新疆中基城乡建设有限公司董事，新疆中基番茄制品有限公司董事、总经理	—	1.5	0	—
司书忠	董事	男	58	2007年8月— 2010年7月	历任中国人民解放军第二炮兵技术学院教师；西安公路学院图书馆书记、主任；西安公路学院公安处处长；长安大学产业管理处处长	长安大学产业管理处党委书记	1.5	0	—
刘涛	独立董事	男	46	2007年8月— 2010年7月	道路与铁道工程专业博士，研究员，注册咨询工程师。历任新疆交通科研院研究实习员、助理研究员、副研究员、研究员。	新疆交通科研院道路研究所所长，新疆农业大学硕士生导师，新疆交通职业技术学院客座教授	3	0	—
姜德鑫	独立董事	男	44	2007年8月— 2010年7月	法律硕士，法学副教授。历任新疆政法管理干部学院讲师；新疆库车县齐满乡党委副书记（挂职）；新疆公安司法干部管理学院；新疆财经学院法学系、经济学系副主任	新疆财经大学法学院副院长	3	0	—

郑石桥	独立董事	男	42	2007年8月— 2010年7月	教授，博士后，中国注册会计师、中国注册税务师、中国注册评估师，中央财经大学博士生导师（兼职）。历任新疆八一钢铁集团有限责任公司会计、审计；新疆财经大学教师	新疆财经大学会计学院院长，新疆塔里木农业综合开发股份有限公司，新疆西部建设股份有限公司独立董事	3	0	—
吴光成	监事	男	47	2007年8月— 2010年7月	历任新疆生产建设兵团五一农场建筑公司计划财务科科长；新疆生产建设兵团审计局副局长	新中基副总经理，新疆中基番茄制品有限责任公司董事，新疆徕远经贸投资（集团）有限公司董事，新疆亚鑫国际经贸股份有限公司董事	1.5	0	—
叶成光	监事	男	37	2007年8月— 2010年7月	长期从事化工产品研究工作	金石置业董事长，新疆金石沥青股份有限公司总经理	1.5	0	—
孙军江	监事	男	47	2007年8月— 2010年7月	中国注册会计师。历任新疆奎屯市财务局主任科员；新疆华通会计师事务所主任会计师；新疆信德会计事务所副主任科员	兵团建工集团财务部部长	-	0	—
张辉	监事会主席、工会主席	女	41	2007年8月— 2010年7月	历任新疆生产建设兵团机械施工公司三分公司副书记；兵团建工集团特机分公司经理办副主任；本公司经理办主任	—	9.72	0	—

吕伟	监事 纪委书记	女	46	2007年8月— 2010年7月	历任工一师机械化公司一分公司政工员、 工会副主席、兵团机械施工公司纪检办 公室纪检员、纪检监察员、副主任、司 法办业务员、兵团建工集团特机分公司 政治工作部主办科员、二级主任、党 群工作部副主任、本公司人力资源部副 部长	—	10.53	0	—
张华	常务副 总经理	男	41	2007年8月— 2010年7月	高级工程师。长期从事施工企业管理及 施工技术管理工作，主持过多项区内外 重点工程项目。历任兵团建工集团特机 分公司砦站经理；兵团建工集团特机分 公司艾桑沙漠公路项目部副总指挥；本 公司西安绕城高速公路项目部经理，本 公司副总经理	—	12.96	0	—
熊保恒	副 总经理	男	45	2007年8月— 2010年7月	高级工程师，一级建造师。长期从事企 业管理及施工项目管理工作，主持过多 项自治区重点工程施工。历任工一师北 疆铁路技术员；新疆驻斯里兰卡瓦拉维 水利项目部工程师；新疆兵团建筑安装 总公司驻福建晋江市政项目部副总工 程师；兵团建工集团特机分公司吐-乌- 大高速公路项目部项目经理；兵团建工 集团特机分公司副经理	—	20.43	0	—
郭建新	副 总经理	男	44	2007年8月— 2010年7月	高级经济师。历任新疆生产建设兵团工 一师二团财务科副科长；新疆库尔勒棉 纺厂财务处副处长、处长；新疆罗布淖 尔纺织集团有限公司财务部主任、总经 理助理；公司证券部主任、资产经营管 理部部长	新疆金源工程建 设有限公司董事长	11.34	0	—

汪伟	副总经理	男	41	2007年8月— 2010年7月	高级工程师。历任新疆生产建设兵团工一师新兴建筑安装公司兰新线指挥部总指挥；兵团建工集团特机分公司项目部经理；本公司项目部经理、总经理助理	—	12.15	0	—
韩征平	副总经理	男	39	2007年8月— 2010年7月	高级工程师。历任新疆生产建设兵团机械化施工公司三分公司项目技术负责人；兵团建工集团特机分公司项目部项目经理、路面分公司副经理、西安二项目部副经理；本公司一分公司副经理、南方分公司经理、总经理助理	—	12.15	0	—
蔡志舰	副总经理	男	40	2007年8月— 2010年7月	高级工程师。历任新疆生产建设兵团工一师机械施工公司设备科科长；本公司设备管理部副主任、材料部主任、机械副总工程师、总机械工程师、比奥项目部经理、吉尔吉斯奥什办事处主任	—	12.15	0	—
沈赣华	副总经理	男	39	2007年8月— 2010年7月	历任新疆生产建设兵团工一师机械施工公司三分公司主任工程师、建安分公司主任工程师、水电分公司经理、工程管理部副主任；本公司工程管理部主任、巴基斯坦瓜达尔至吐尔伯特公路项目部项目经理、卡拉奇真纳机场项目部项目经理	—	15.87	0	—
连建平	副总经理	男	44	2008年2月— 2010年7月	历任北新路桥西安绕城高速公路E标项目部副经理、洛界高速公路项目部副经理、北迪分公司副经理、乌市蜘蛛山隧道SC3标工程项目经理、精伊霍铁路项目部项目	—	12.15	0	—

					经理、北新路桥总经理助理兼精伊霍铁路工程项目经理、阿尔及利亚东西高速公路项目部副经理				
张国栋	总工程师	男	41	2007年8月— 2010年7月	高级工程师。历任新疆生产建设兵团建工师工程二团技术副队长；新疆生产建设兵团建工师一团主任工程师；兵团建工集团特机分公司艾桑沙漠公路项目部项目经理；本公司副总工程师、西安绕城高速公路项目主任工程师；首届兵团青年科技奖入选者	—	11.34	0	—
王勇	总经济师	男	40	2007年8月— 2010年7月	历任新疆生产建设兵团工一师新兴建筑安装公司主任工程师、项目经理；兵团建工集团特种机械工程分公司艾桑沙漠公路项目部施工技术员；本公司西安绕城高速公路北段E标段经营科长，本公司经营管理部副主任	—	8.08	0	—
张杰	总会计师 兼财务总监	男	37	2007年8月— 2010年7月	历任兵团建工集团特机分公司项目会计；本公司项目会计、财务部副主任、副总会计师	—	12.15	0	—
朱胜军	董事会秘书、证券投资部部长	男	35	2007年8月— 2010年7月	历任兵团建工集团特机分公司砼拌合厂会计、财务部会计、海外事业部部长	—	10.53	0	—

八、发行人控股股东、实际控制人简要情况

本公司控股股东、实际控制人为兵团建工集团，基本情况如下：

企业性质	国有独资公司
出资人	建工师国资委
成立时间	2000年12月21日
注册资本	101,800万元
法定代表人	朱建国
注册地址	乌鲁木齐市新民路113号
注册号	650000030001810
经营范围	房屋建筑、铁路、水利水电、市政工程施工、设备安装、科研、设计、建材生产、房地产开发、物资供应等多元经济的企业集团，拥有房屋建筑工程施工总承包壹级、铁路工程施工总承包壹级、水利水电工程施工总承包壹级资质，具有对外经营权和进出口经营资格。
历史沿革	前身是中国人民解放军某工程部队，1952年该部队转业组建成新疆生产建设兵团建筑工程第一师；1993年，新疆生产建设兵团建筑工程第一师集中其所属施工企业的优势力量，建立新疆农垦建筑安装工程总公司；1996年，根据新疆生产建设兵团兵编发[1996]61号批复，将新疆农垦建筑安装工程总公司更名为新疆兵团建筑安装工程总公司；2000年12月8日经新兵函[2000]44号文批准，以新疆兵团建筑安装工程总公司为核心，组建新疆生产建设兵团建设工程（集团）有限责任公司。2008年度，兵团建工集团位列全球最大的225家国际承包商之一。
持有发行人股份情况	本次发行前持有发行人股份11,135.33万股，占发行前总股本的78.44%。其所持有股份不存在质押、冻结及其他权利限制。

九、发行人简要财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）最近三年及一期简要财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009. 6. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
流动资产：				
货币资金	193,031,427.34	178,228,906.85	78,863,864.18	82,124,335.22
交易性金融资产			-	559,650.00
应收账款	328,298,556.27	236,912,186.59	141,748,171.67	108,973,957.63
预付款项	118,268,830.74	90,225,451.82	13,550,280.47	10,901,859.85
应收股利			-	1,828,479.46
其他应收款	122,542,131.24	101,765,751.80	70,502,782.51	67,008,667.37
存货	375,769,474.08	296,468,303.45	270,658,131.12	187,357,798.52
其他流动资产			-	-
流动资产合计	1,137,910,419.7	903,600,600.51	575,323,229.95	458,754,748.05
非流动资产：				
长期股权投资	3,762,380.15	3,765,684.30	5,585,843.31	11,011,449.83
固定资产	277,733,126.11	290,577,992.49	217,763,725.17	107,909,121.60
无形资产	944,063.07	860,593.23	291,840.21	187,027.19
长期待摊费用	8,610,207.67	8,711,546.50	10,373,145.48	1,128,898.86
递延所得税资产	8,844,032.41	7,425,650.70	5,590,917.24	4,135,863.32
其他非流动资产		-	-	-
非流动资产合计	299,893,809.41	311,341,467.22	239,605,471.41	124,372,360.80
资产总计	1,437,804,229.08	1,214,942,067.73	814,928,701.36	583,127,108.85

续表

负债和股东权益	2009. 6. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
流动负债：				
短期借款	114,000,000.00	151,000,000.00	130,000,000.00	112,000,000.00
应付票据	23,100,000.00	18,400,000.00	6,300,000.00	6,695,950.00
应付账款	284,956,179.41	313,870,992.99	287,196,709.69	155,825,384.63
预收款项	417,376,341.40	285,053,063.06	80,595,887.86	40,979,587.82
应付职工薪酬	19,018,080.09	4,697,570.39	7,119,303.61	13,669,985.02
应交税费	24,706,607.98	20,370,748.73	17,372,758.32	16,924,558.36
应付股利		-	-	2,018,475.00
其他应付款	110,748,210.11	68,712,414.30	39,653,585.32	26,270,382.52
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	10,000,000.00	15,000,000.00	21,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	1,053,905,418.99	872,104,789.47	583,238,244.80	395,384,323.35
非流动负债：				
长期借款	96,000,000.00	80,000,000.00	10,000,000.00	5,000,000.00
递延所得税负债		-	-	8,947.50
其他非流动负债		-	-	-
非流动负债合计	96,000,000.00	80,000,000.00	10,000,000.00	5,008,947.50
负债合计	1,149,905,418.99	952,104,789.47	593,238,244.80	400,393,270.85
股东权益：				
股本	141,950,000.00	141,950,000.00	141,950,000.00	141,950,000.00
资本公积	18,933.84	18,933.84	18,933.84	18,933.84
减：库存股		-	-	-
盈余公积	22,974,245.47	22,974,245.47	18,875,462.02	14,848,674.27
未分配利润	122,955,630.78	97,894,098.95	60,846,060.70	23,479,554.53
外币报表折算差额		-	-	-
归属于母公司所有者权益	287,898,810.09	262,837,278.26	221,690,456.56	180,297,162.64
少数股东权益		-	-	2,436,675.36
股东权益合计	287,898,810.09	262,837,278.26	221,690,456.56	182,733,838.00
负债和股东权益总计	1,437,804,229.08	1,214,942,067.73	814,928,701.36	583,127,108.85

2、合并利润表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业总收入	912,839,048.28	1,646,614,357.12	1,250,588,473.90	747,341,849.99
其中：营业收入	912,839,048.28	1,646,614,357.12	1,250,588,473.90	747,341,849.99
二、营业总成本	880,507,190.64	1,591,431,557.89	1,203,649,825.30	720,496,662.20
减：营业成本	798,351,636.39	1,448,042,510.88	1,080,608,463.10	640,924,520.91
营业税金及附加	15,627,023.81	25,666,340.62	25,537,115.90	19,050,359.61
销售费用		-	-	13,907.97
管理费用	46,029,517.06	87,652,418.30	69,196,432.60	38,754,359.59
财务费用	11,031,529.10	18,217,160.72	18,118,572.12	12,327,499.44
资产减值损失	9,467,484.28	11,853,127.37	10,189,241.58	9,426,014.68
加：公允价值变动收益		-	-59,650.00	59,650.00
投资收益	-3,304.15	580,740.99	252,033.29	515,260.94
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-3,304.15	1,953.00	-167,187.69	495,372.54
汇兑收益	-2,808,588.76	-8,730,861.52	-1,954,048.89	-324,610.85
三、营业利润	29,519,964.73	47,032,678.70	45,176,983.00	27,095,487.88
加：营业外收入	144,292.68	1,208,532.14	3,254,615.77	4,525,753.21
减：营业外支出	321,360.43	1,043,553.91	1,128,648.42	1,290,562.24
其中：非流动资产处置损失	204,733.51	245,680.10	405,915.64	42,686.78
四、利润总额	29,342,896.98	47,197,656.93	47,302,950.35	30,330,678.85
减：所得税费用	4,281,365.15	6,050,835.23	6,238,250.33	4,707,027.92
五、净利润	25,061,531.83	41,146,821.70	41,064,700.02	25,623,650.93
归属于母公司所有者的净利润	25,061,531.83	41,146,821.70	41,393,293.91	25,402,603.63
少数股东损益		-	-328,593.90	221,047.30
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.1766	0.2899	0.2916	0.1886
（二）稀释每股收益	0.1766	0.2899	0.2916	0.1886

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	894,807,217.36	1,696,525,472.44	1,104,703,479.38	664,845,047.63
收到的税费返回	124,741.21	359,189.78	147,038.22	8,484,537.01
收到的其他与经营活动有关的现金	41,846,160.69	27,996,779.04	10,676,486.68	3,666,307.06
经营活动现金流入小计	936,778,119.26	1,724,881,441.26	1,115,527,004.28	676,995,891.70
购买商品、接受劳务支付的现金	817,513,546.50	1,454,866,079.10	907,610,236.05	531,051,360.00
支付给职工以及为职工支付的现金	47,083,607.52	102,404,800.82	84,600,343.03	37,614,504.00
支付的各项税费	15,034,266.48	31,696,439.84	34,942,799.86	17,308,219.50
支付的其他与经营活动有关的现金	31,621,095.91	53,372,697.56	26,706,103.97	62,052,011.47
经营活动现金流出小计	911,252,516.41	1,642,340,017.32	1,053,859,482.91	648,026,094.97
经营活动产生的现金流量净额	25,525,602.85	82,541,423.94	61,667,521.37	28,969,796.73
投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金			950,000.00	50,000.00
取得投资收益所收到的现金			2,039,370.72	681,700.00
处置固定资产、无形资产和其他非流动资产收回的现	4,500.00	1,098,351.65	1,868,456.12	2,159,165.18

金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		1,920,900.00	2,145,524.72	-588,061.79
投资活动现金流入小计	4,500.00	3,019,251.65	7,003,351.56	2,302,803.39
购建固定资产、无形资产和其他非流动资产支付的现金	27,979,163.15	51,711,174.11	65,993,404.14	15,883,375.96
投资所支付的现金		-	1,009,400.00	500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	99.00	19,699.56	-	-
投资活动现金流出小计	27,979,262.15	51,730,873.67	67,002,804.14	16,383,375.96
投资活动产生的现金流量净额	-27,974,762.15	-48,711,622.02	-59,999,452.58	-14,080,572.57
筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	150,000,000.00	241,000,000.00	234,000,000.00	152,000,000.00
筹资活动现金流入小计	150,000,000.00	241,000,000.00	234,000,000.00	152,000,000.00
偿还债务支付的现金	121,000,000.00	155,000,000.00	217,000,000.00	134,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	11,031,529.10	18,217,160.72	20,362,930.25	18,363,776.24
其中：子公司支付给少数股东的股利或利润		-	680,113.13	-
筹资活动现金流出小计	132,031,529.10	173,217,160.72	237,362,930.25	152,363,776.24
筹资活动产生的现金流量净额	17,968,470.90	67,782,839.28	-3,362,930.25	-363,776.24

汇率变动对现金的影响	-716,791.11	-2,247,598.53	-1,565,609.58	-334,104.05
现金及现金等价物净增加额	14,802,520.49	99,365,042.67	-3,260,471.04	14,191,343.87
加：期初现金及现金等价物余额	178,228,906.85	78,863,864.18	82,124,335.22	67,932,991.35
期末现金及现金等价物余额	193,031,427.34	178,228,906.85	78,863,864.18	82,124,335.22

(二) 非经常性损益表

单位：元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、非经常性收益				
非流动资产处置收益	4,264.79	265,875.96	133,141.44	201,823.55
计入当期损益的政府补助	-	492,600.00	2,886,500.00	-
收购子公司少数股权支付的投资成本小于子公司可辨认净资产份额的差额	-	-	125,047.22	-
营业外收入中的其他项目	140,027.89	450,056.18	109,927.11	30,763.48
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	578,787.99	216,437.59	
小计	144,292.68	1,787,320.13	3,471,053.36	232,587.03
二、非经常性支出				
非流动资产处置损失	204,733.51	245,680.10	528,071.62	42,686.78
营业外支出中的其他项目	116,626.92	797,873.81	722,732.78	1,247,875.46
小计	321,360.43	1,043,553.91	1,250,804.40	1,290,562.24
影响利润总额	-177,067.75	743,766.22	2,220,248.96	-1,057,975.21
减：所得税	-26,560.16	111,564.93	333,037.34	-158,696.28
影响净利润	-150,507.59	632,201.29	1,887,211.62	-899,278.93
影响少数股东损益		-	-	53,055.59
影响归属于母公司股东净利润	-150,507.59	632,201.29	1,887,211.62	-952,334.52
扣除非经常性损益后归属于股份公司股东的净利润	25,212,039.42	40,514,620.41	39,506,082.3	26,354,938.15

(三) 主要财务指标

财务指标	2009. 6. 30	2008. 12. 31	2007. 12. 31	2006. 12. 31
流动比率	1.08	1.04	0.99	1.16
速动比率	0.72	0.70	0.52	0.69
资产负债率（母公司）（%）	80.12	78.55	73.05	69.12
每股净资产（元）	2.03	1.85	1.56	1.27
无形资产占净资产比率（%）（注1）	0.28	0.27	0.06	0.02
财务指标	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次）	3.23	8.70	9.98	6.59
存货周转率（次）	2.38	5.11	4.72	4.36
息税折旧摊销前利润(万元)	7,744.21	14,294.16	11,586.35	6,093.91
利息保障倍数	3.74	3.75	3.75	3.66
每股经营活动产生现金流量（元） （注2）	0.1798	0.5814	0.4344	0.2041
每股净现金流量（元）（注2）	0.1043	0.70	-0.0230	0.1000
加权净资产收益率（%）	9.10	16.98	20.59	15.32
扣除非经常性损益后孰低的加权 净资产收益率（%）	9.10	16.72	19.66	15.32
加权基本每股收益（元）	0.1766	0.2899	0.2916	0.1886
扣除非经常性损益后孰低的加权 基本每股收益（元）	0.1776	0.2854	0.2783	0.1886

注1：无形资产为扣除土地使用权、水面养殖权和采矿权等后的无形资产。

注2：每股经营活动现金流量、每股净现金流量考虑到可比性，均以发行前股本14,195万股为基数计算。

（四）管理层讨论与分析

1、财务状况分析

公司从事公路工程施工业务的行业特点决定了资产结构与生产型企业相比具有较大差别，主要反映为资产总额构成中流动资产和固定资产所占比重较大，其中流动资产占总资产比例保持在70%以上，固定资产占总资产比例保持在20%左右。公司最近三年及一期流动资产、非流动资产均呈现出较快的增长趋势，主要由于公司业务规模增长迅速，相应的保证金、应收工程款、已完工未结算款项等项目增加。同时为满足施工需求，公司购置施工设备使固定资产金额增加。公司的负债主要是流动负债，报告期流动负债占负债的比重持续保持在90%

以上。

公司报告期末货币资金余额分别为 8,212.43 万元、7,886.39 万元、17,822.89 万元和 19,303.14 万元,2008 年 12 月 31 日货币资金年末余额较 2007 年末余额增长 126%, 主要原因是公司 2008 年新开工项目收到的动员预付款和材料预付款增加, 此外为了满足部分工程招标需要公司增加了银行借款。

报告期年末应收账款净值分别为 10,897.40 万元、14,174.82 万元、23,691.22 万元和 32,829.86 万元。2009 年 6 月 30 日应收账款净额较 2008 年末增加了 38.57%, 主要系本公司工程规模增加, 已结算未支付工程款和已完工工程质量保证金增加。

2、盈利能力分析

(1) 公司最近三年及一期经审计的营业收入和利润数据如下:

单位: 万元

项 目	2009年1-6月		2008年		2007年度		2006年度	
	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长	金额	同比增长
营业收入	91,283.90	32.40%	164,661.44	31.67%	125,058.85	67.34%	74,734.18	39.61%
营业利润	2,952.00	19.24%	4,703.27	4.11%	4,517.70	66.73%	2,709.55	76.82%
利润总额	2,934.29	19.01%	4,719.77	-0.22%	4,730.30	55.96%	3,033.07	103.36%
净利润	2,506.15	20.87%	4,114.68	0.20%	4,106.47	60.26%	2,562.37	68.85%

(2) 营业收入及利润来源分析

①收入来源情况

单位: 万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
营业收入	91,283.90	100	164,661.44	100	125,058.85	100	74,734.18	100
工程施工	90,633.53	99.29%	163,373.57	99.22%	122,576.77	98.02%	73,328.91	98.12%
商品销售	377.47	0.41%	707.43	0.43%	435.69	0.35%	602.7	0.81%
建材试验	198.34	0.22%	203.66	0.12%	276.06	0.22%	144.66	0.19%
设备租赁	66.8	0.07%	334.26	0.20%	457.91	0.37%	229.48	0.31%
沥青料加工	-	-	-	-	1,312.42	1.05%	368.42	0.49%
其他	7.76	0.01%	42.52	0.03%	-	-	-	-

②利润来源情况

单位：万元

项目	2009年1-6月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程施工毛利	11,367.49	99.29%	19,629.37	98.86%	16,568.46	97.47%	10,359.05	97.34%
1、国内工程毛利	4,782.42	41.77%	6,726.66	33.88%	9,026.16	53.10%	8,282.05	77.82%
2、国外工程毛利	6,585.07	57.52%	12,902.71	64.98%	7,542.30	44.37%	2,077.00	19.52%
商品销售毛利	-2.27	-0.02%	28.17	0.14%	53.6	0.32%	78.76	0.74%
建材试验毛利	108.29	0.95%	112.78	0.57%	166.29	0.98%	72.07	0.68%
吊装运输毛利		0.00%	-	-			20.48	0.19%
设备租赁毛利	-32.54	-0.28%	44.35	0.22%	53.17	0.31%	28.53	0.27%
沥青砼加工毛利	-		-	-	156.48	0.92%	82.84	0.78%
其他	7.76	0.07%	42.51	0.21%				
营业毛利	11,448.74	100.00%	19,857.18	100%	16,998.00	100%	10,641.73	100%

从上表可以看出，公司利润主要来源于工程施工业务，报告期工程施工毛利占营业毛利的比重分别为 97.34%、97.47%、98.86%和 92.29%，公司主营业务突出并且呈现出稳步增长的态势。

(3) 影响盈利能力的主要因素

①国内宏观经济发展状况的影响

为抵御国际经济环境对我国的不利影响，2008年11月国务院决定实行积极的财政政策和适度宽松的货币政策，出台更加有力的扩大国内需求措施，为加快基础设施、生态环境建设和灾后重建等项目，启动4万亿投资计划，其中涉及公路投资的有加快建设铁路、公路和机场等重大基础设施建设约15,000亿元，加快灾后重建约10,000亿元。

②海外市场的政治经济风险的影响

目前，公司在国外的业务和资产都较大，所在国家的政治和经济的稳定性将直接影响公司未来的盈利。一旦国际政治经济形势发生不利变化或者项目所在国发生较严重的政治危机、军事冲突，公司国外项目将可能面临违约风险、

支付风险、汇兑损失、财产损失等影响公司未来盈利的不确定因素。

③原材料质量、价格波动和供应风险

公路工程施工的原材料主要包括钢材、沥青、水泥及油料等，这些施工材料的质量将直接影响工程的质量和进度，潜在的材料质量缺陷会带来事故隐患。此外，由于公路工程施工周期较长，施工期内主要原材料的价格上涨将直接导致施工成本的增加，使实际施工成本与工程预算出现差异，影响公司的经营业绩。报告期公司直接材料费用占工程施工收入的比例分别为 44.05%、46.10%、52.49%和 52.77%。

④市场开拓能力对盈利能力的影响

近年来，公司利用新疆在周边国家中较为熟悉的地质、气候、人文等环境优势，借助政策和技术优势，把握周边国家对基础设施建设需求增长和工程市场国际化的历史机遇，积极开展国际化经营，海外工程施工业务取得了长足的发展。面对国际金融危机和我国经济形势的变化，公司将通过稳定巩固现有的国际市场份额，加强管理，提高项目的盈利能力；通过大力开拓国内市场，抢抓国家 4 万亿投资计划带来的市场机会，保持公司持续稳定的盈利。

⑤项目管理能力对盈利能力的影响

在提高项目管理能力方面，公司采取了以下措施并取得了良好的效果：

首先，充分利用计算机网络技术，加强企业管理信息的集成化，提高对异地项目的零距离监控能力；

其次，培育和储备项目管理人才，充实到工程建设一线，人力资源部专门跟踪，发现和培育优秀的项目管理人员；

再次，借助研究院所的科技力量，通过提供技术支持、专项研究、建筑新技术的应用和推广来支持工程项目的顺利实施，提高施工的质量和速度，增强公司在工程施工方面的技术优势。

3、现金流量分析

报告期公司经营活动现金流情况良好。近三年公司按当年末股本全面摊薄计算每股经营活动现金流量均大于每股收益，表明公司收益质量良好，现金回收速度正常。2008 年度公司经营活动产生的现金流量净额为 8,254.14 万元，实现净利润 4,114.68 万元，经营活动现金流量净额约为当期净利润的 2.01 倍，

2007年这一比例为1.50倍，2006年这一比例为1.13倍。考虑到公司所处行业的业务流程和结算方式的特点，报告期公司的经营活动现金流量净额的波动属于正常范围。

报告期公司主营业务规模快速增长，由于施工规模的扩张导致公司对施工设备需求加大，报告期固定资产购置支出现金规模较大，导致报告期投资活动产生的现金流量净额均为负值。

报告期筹资活动现金流量净额分别为-36.38万元、-336.29万元、6,778.28万元和1,796.85万元，2008年筹资活动现金流量净额增幅较大，同期公司新增借款8,600万元，主要原因是公司的工程质量保证金和投标保证金占用了大量的流动资金，公司通过银行借款来满足业务发展所需部分资金。

（五）股利分配情况

1、股利分配政策

本公司股利分配遵循同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票方式派发红利（或同时采取两种形式），派发股利时，按中国有关税法规定扣除股东股利收入的应纳税金。税后利润按下列顺序和比例分配：

- （1）弥补上一年度的亏损；
- （2）提取公司法定公积金10%；
- （3）提取任意公积金；
- （4）支付股东股利。

当公司法定公积金累积额为公司注册资本的50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

2、最近三年股利分配情况

年份	股利分配情况
2006年度	2006年10月8日，公司2006年度第一次临时股东大会审议通过，以总股本6,500万股为基数，向公司股东以资本公积转增股本15,56.85万股，以未分配利润转增股本52,68.15万股； 2007年3月30日，经公司2006年度股东大会决议通过，2006年度不进行利润分配，留待以后年度分配。

2007 年度	2008 年 2 月 25 日, 经公司 2007 年度股东大会决议通过, 2007 年度不进行利润分配也不进行资本公积转增股本。
2008 年度	2009 年 2 月 25 日, 经公司第三届董事会第八次会议决议, 2008 年度不进行利润分配也不进行资本公积金转增股本, 并经股东大会审议通过。

3、本次发行前滚存利润的分配安排

公司 2007 年 12 月 25 日召开的 2007 年度第五次临时股东大会审议并通过了《关于股票发行前公司滚存利润分配政策的议案》, 决议规定: 公司首次公开发行股票完成后, 发行当年实现的利润以及以前年度滚存未分配利润由本次发行后的新老股东按照持股比例共同享有。

4、发行后的股利分配政策

公司本次发行后的股利分配政策与发行前将保持一致, 在不影响公司业务发展与投资需求的前提下给股东以回报。

(六) 纳入合并会计报表的控股子公司基本情况

公司名称	新疆北新四方土木工程试验研究所有限责任公司
成立日期	2002年11月28日
注册资本	206万元
实收资本	206万元
股权结构	发行人持有该公司100%股权
主要管理人员	王建疆、李辉、徐美玲
经营范围	砂、石、砖、轻集料、防水材料等原料试验, 水泥标号及相关项目试验, 混凝土、砂浆试配及试块强度试验, 钢筋(含焊件)力学试验, 混凝土非破损检验, 简易土工试验, 外加剂、掺合料、涂料防腐等试验, 混凝土抗渗、抗冻试验, 建筑材料销售。目前主要从事公路工程的试验检测业务。
主要财务数据	截至2008年12月31日, 总资产493.58万元、净资产441.21万元, 2008年度实现净利润14.12万元。截至2009年6月30日, 总资产484.37万元、净资产441.33万元, 2009年1-6月实现净利润0.11万元。

第四节 募集资金运用

公司本次拟公开发行 4,750 万股 A 股，发行募集资金扣除发行费用后，将按轻重缓急顺序投资于以下项目：

单位：万元

序号	项 目	项目总投资	募集资金 投入额	募集资金使用计划	
				第一年	第二年
1	购置施工机械设备项目	38,780.00	27,659.00	13,269.00	14,390.00
2	补充公路工程施工业务运营资金项目	10,000.00	10,000.00	10,000.00	
	合 计	48,780.00	37,659.00	23,269.00	14,390.00

一、购置施工机械设备项目

公司目前主要依靠公路、桥梁工程施工建设作为营业收入和利润的重要来源，机械装备水平的高低既是施工企业整体实力和施工能力的反映；公司海外业务增长迅速，为满足国外工程的要求，公司有必要采购相应的机械施工设备。本次购置的施工机械设备中，桥梁、隧道施工设备占多数，这将极大地提高公司桥梁、隧道施工队伍的装备水平和竞争优势，提高机械设备的综合配套能力和综合利用率，更好地适应施工的需要，完善综合施工体系，全面提高公司工程施工的竞争力；有利于公司开拓公路养护市场，降低公司经营风险。

购置施工机械设备项目总投资额为 38,780 万元，需购置设备 460 台（套）。鉴于阿尔及利亚东西高速公路施工项目 2007 年已先期购置了一批 226 台（套）价值 11,121 万元的施工机械设备，本次该项目拟使用募集资金投资计划总额为 27,659 万元，购置相关设备共计 234 台（套）。

本项目总投资 38,780 万元，其中募集资金投入 27,659 万元。在工程合同饱满的前提下，预计该项目总投资回收期为 4.17 年—4.59 年（静态，税后），年平均投资利润率 12.37%—13.74%。本项目的实施符合交通部的长远发展规划，符合国家的产业政策，适应国家实施西部大开发战略和公司发展战略的需要。

二、补充公路工程施工业务运营资金项目

本项目的实施将增加公司公路工程施工业务的承揽能力。首先，公司单个合同的最大承揽额因注册资本的增加将随之增加至 9.47 亿元；其次，通过本次募集资金补充运营资金公司运作工程项目的能力可以增加约 10 亿元。

公司补充运营资金后，流动资金压力得以缓解，部分材料采购可以采用现款采购。经统计现款采购材料比赊购的单价低 3%—5%，因此用现款采购材料可节约材料采购成本，增加企业利润。

本项目的实施可节约财务费用，如按现行一年期贷款利率 5.31%，补充 10,000 万元运营资金在未来两年可减少银行利息 1,062 万元。

另外，项目的实施可改善财务结构，提升公司的市场竞争能力。同时可创造大量就业机会，具备良好的社会效益。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除已在本招股意向书摘要第一节“重大事项提示”披露的风险因素以外，本公司提请投资者关注以下风险因素：

1、原材料质量、价格波动和供应风险

公路工程施工的原材料主要包括钢材、沥青、水泥及油料等，这些施工材料的质量将直接影响工程的质量和进度，潜在的材料质量缺陷会带来事故隐患。此外，由于公路工程施工周期较长，施工期内主要原材料的价格上涨将直接导致施工成本的增加，使实际施工成本与工程预算出现差异，影响公司的经营业绩。报告期公司直接材料费用占工程施工收入的比例分别为 44.05%、46.10%、52.49%和 52.77%。

2、专业人力资源短缺的风险

公司作为迅速发展的路桥工程施工企业，专业技术人员的大量流失可能造

成本公司无法满足工程承包资质要求的条件、与既有客户的关系无法维系等风险，进而对本公司业务产生不利影响。由于国内同行业企业对核心专业人才竞争激烈，员工薪酬、工作地域、股权激励等都是专业技术人员选择服务公司时考虑的因素。公司地处新疆，尽管为专业人员提供了在西部地区具有竞争力的薪酬，但与发达地区的同行企业相比，本公司管理人员和技术人员的收入水平相对较低，这不利于公司在内地吸引优秀专业人才。未来公司将根据自身业务发展的需要和当前人才竞争的态势完善薪酬体系以吸引专业人才，人工成本可能因此会出现一定程度的增加。

3、延期、误工风险

在与业主签订工程施工合同之后，公司需要在约定的时间内将完工工程交付给业主。由于工程承包项目实施过程复杂、周期较长，可能出现工程设计发生变更、工程款项不能及时到位、设备原材料供应不及时、交通供电供水限制及暴雨等情况，导致工程进度无法按合同约定进行，存在工程不能按期建成交付的风险，影响公司的经营业绩和信誉。对此，公司将审慎研究合同条款，通过在合同中制定免责条款、加强与工程项目所在地政府与交通水电等部门的联系获取支持、加强项目管理来降低风险。

4、工程安全和环保方面的风险

公路、桥梁、隧道施工需要在露天、高空、地下作业，施工环境存在一定的危险性，如防护不当可能造成人员伤亡；施工过程中因地质状况复杂，加之管理上、操作上的问题，出现坍塌，也可能造成装备损毁、人员伤亡，影响工期。此外，由于野外作业的道路交通条件差，工程运输中可能出现交通事故，造成公司及第三方财产和人员伤亡，影响公司的经济效益。

5、汇率波动风险

公司国外工程结算货币多采用工程所在地的货币或美元，2005年以来，由于人民币汇率处于持续升值状态，报告期内公司以外汇结算的营业收入也持续增长，因此国外工程结算货币的汇率变动对公司的经济效益会产生一定的影响。

报告期内以外汇结算的营业收入、汇兑损益、国外工程收入及汇兑损益占国外工程收入的比例见下表：

项 目	2009年1-6月	2008年	2007年度	2006年度
以外汇结算的营业收入（万美元）	7,042.07	12,902.97	6,683.18	1,946.93
汇兑损益（万元，损失以“-”号列示）	-280.86	-873.09	-195.40	-32.46
国外工程收入（万元人民币）	48,119.17	88,036.99	48,616.87	15,457.52
汇兑损益占国外工程收入的比例	-0.58%	-0.99%	-0.40%	-0.21%

公司国外工程目前主要结算货币为美元和卢比。截至2009年6月30日，以美元结算的全部项目未来预计收入约折合28.98亿元人民币（以美元对人民币1:6.8331折算），以卢比结算的项目未来预计收入约为4.51亿元人民币（以卢比对人民币1:0.0867折算）。如果项目施工结算期结算货币兑换人民币的汇率出现升值（或者贬值），将导致发行人预计的毛利发生增加（或者减少）。

6、客户集中风险

公司的客户具有特定性，主要是国内外各地区政府相关交通建设管理单位和路桥建设的施工项目总承包商。公路工程施工合同一般具有单项合同金额较大、个别会计年度客户较为集中的特点，报告期前5名客户占年度营业收入的比例分别为59.86%、56.25%、76.82%和84.15%，存在某一会计年度经营业绩依赖少数客户的风险。由于单个项目合同金额大、不同项目毛利率差异较大，不同时间承接的合同金额差异较大，行业特点造成了公司业绩和经营活动现金流量可能会因某一特定项目的开工时间、施工进度及项目结算进度的不同而发生波动。

7、市场竞争日益激烈的风险

根据交通部公路司发布的数据，截至2009年7月2日，全国拥有公路施工一级以上资质的企业有712家，市场竞争比较激烈。虽然公司在公路工程施工行业中已具有多年的从业经验，拥有经验丰富的管理团队、先进的施工设备，在某些特定区域、工程项目管理等方面具有业内领先水平，但是由于本行业竞争较为激烈，行业内其他优秀企业亦在不断提升技术与管理水平，壮大自身实

力，加强市场开拓。公司所在行业内存在竞争日趋激烈的风险。

8、项目管理风险

公司的公路工程施工项目具有区域分布广、建设时间长的特征。目前公司在建的工程施工项目分布于国内外十几个地区，境外项目涉及阿尔及利亚、塔吉克斯坦、吉尔吉斯斯坦、巴基斯坦等国家。施工场地的分散，将在以下方面给公司的经营管理带来一定的风险：

(1) 在项目管理方面，公司总部及项目部均需充分及时地掌握项目现场的各项信息，包括工程进度、安全、质量、人力资源及机械设备配备等诸要素。工作中如果不能保证总部和各现场的信息畅通，则会对工程项目的顺利实施、公司资源的合理配置及高效利用产生一定的影响；

(2) 在财务管理方面，各施工项目部的财务信息及时准确传递到公司总部，保持财务核算的同步性和一致性、保证财务数据的及时准确都十分重要。公司目前虽然建立了较为完善的财务管理制度和内部稽核制度，实施了项目部财务负责人派驻制，购买并使用了先进的财务管理软件，但随着公司施工项目的不断增多，经营区域分散的情况难以改变，公司财务管理的难度有所增加，因而在财务管理方面存在一定的风险。

9、净资产收益率下降的风险

本次发行成功后，公司净资产将大幅增加，年固定资产折旧额将逐步提高。虽然利用本次募集资金购置工程施工机械设备可以直接降低设备租赁费用、补充运营资金可以大幅减少财务费用，提高公司项目承揽能力和盈利能力，但短期内公司净资产收益率仍可能会出现一定程度的下降。

10、募股资金投向风险

本次募集资金将主要用于购置工程施工机械设备及补充公路工程施工业务的运营资金，这些设备和资金将用于公司已签署项目的实施和后续项目的承揽。虽然公司具有开展公路工程施工业务的成熟经验、强大的市场开拓能力、良好的风险控制机制以及充足的项目储备，但受工程施工业务性质和市场变化的影

响，发行人本次募集资金投资项目仍存在一定的风险。

二、其他重要事项

1. 重大商务合同

截至 2009 年 7 月 31 日，公司正在履行的金额超过 500 万元的商务合同包括工程施工合同、工程试验检测合同和银行借款合同，其中工程施工合同 24 项、工程试验检测合同 2 项、银行借款合同 18 项。

2. 对外担保合同

截至本招股意向书摘要签署日，本公司无正在执行的对外担保合同。

3. 诉讼或仲裁事项

截至本招股意向书摘要签署日，本公司没有尚未了结的对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动及未来前景等可能产生较大影响的重大诉讼、仲裁案件或受到行政处罚的事件；公司控股股东、实际控制人、控股子公司，发行人董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员没有涉及刑事诉讼的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行有关当事人

当事人	名称	住所	联系电话与传真	联系人
发行人	新疆北新路桥建设股份有限公司	乌鲁木齐市河滩北路 822 号	电话：0991-6694420 传真：0991-6694420	朱胜军
保荐人、主承销商	光大证券股份有限公司	上海市静安区新闸路 1508 号	电话：010-68561122 传真：010-68561021	肖朝晖 文建伟
律师事务所	北京市国枫律师事务所	北京市西城区阜成门北大街 6-9 号国际投资大厦 C 座 18 层	电话：010-66090088 传真：010-66090016	朱明 郑超

会计师事务所	希格玛会计师事务所有限公司	西安市高新路25号希格玛大厦三、四层	电话：029-88275932 传真：029-88275912	曹爱民 王侠
股票登记机构	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司	深圳市深南中路1093号中信大厦18层	电话：0755-25938000 传真：0755-25988122	
申请上市的证券交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路5045号	电话：0755-82083333 传真：0755-82083104	

二、本次发行的重要日期

1、询价推介日期	2009年10月27日至2009年10月29日
2、网上发行公告刊登日期	2009年11月2日
3、网上申购日期和缴款日期	2009年11月3日（9:30~15:00）
4、预计股票上市日期	2009年11月17日

第七节 备查文件

招股意向书全文及附件在深圳证券交易所网站全文披露，投资者可以通过巨潮网查阅（网址：www.cninfo.com.cn）。招股意向书的备查文件投资者可以到发行人和主承销商住所查阅。