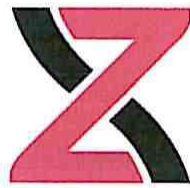


股票简称：新筑股份

股票代码：002480

成都市新筑路桥机械股份有限公司



成都市四川新津工业园区

## 公开发行公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）



广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

签署日期： 2011 年 12 月 5 日

## 声明

本募集说明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深圳证券交易所网站。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。

## 重大事项提示

一、新筑股份主体信用等级为 AA-，本期公司债券的信用等级为 AA。公司最近一期末（2011 年 9 月 30 日）净资产为 19.81 亿元（合并报表中所有者权益合计）；公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 1.12 亿元（合并报表中归属于母公司所有者的净利润），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。截至 2011 年 9 月 30 日，发行人资产负债率为 44.57%（合并口径），母公司资产负债率为 44.36%，均不高于 70%。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

二、截至 2008 年末、2009 年末、2010 年末及 2011 年 3 月末，公司母公司报表应收账款净额分别为 22,180.88 万元、28,007.67 万元、86,967.14 万元和 101,698.65 万元。2011 年 3 月末应收账款净额较 2008 年末增长 358.50%。主要原因一是公司的业务规模不断扩大，应收账款随营业收入大幅增长而增长；二是公司销售产品结算周期较长；三是 2010 年末和 2011 年年初，公司向京沪高铁项目集中发货所致。截至 2011 年 3 月 31 日，公司累计向京沪高铁项目发货金额 11.39 亿元，已确认应收账款 10.02 亿元，累计收款 3.81 亿元，应收账款余额 6.21 亿元，占最近一期末应收账款的 61.04%。虽然公司应收账款中大多为应收国有大型企业的款项，但依然存在应收账款回款期较长、发出商品结算期较长等影响公司短期资金周转的风险。

三、2008 年度、2009 年度、2010 年度和 2011 年 1-3 月，公司经营活动产生

的现金流量净额（母公司）分别为 7,549.27 万元、20.57 万元、-65,837.09 万元和 -27,877.24 万元，呈现逐年减少的趋势。主要原因是公司 2010 年年末及 2011 年年初集中向京沪高铁建设项目供货后的货款尚未到收款期，以及为生产备货的原材料增加和发出商品尚未结算等原因所致。公司存在经营活动现金流量净额为负，影响公司资金周转的风险。

四、经联合信用评级，公司主体信用评级为 AA-，本期债券的债券信用评级为 AA。该等评级表明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。本期债券由成都新筑投资有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，新筑有限资产财务状况良好，具备较强偿债能力。同时，公司以应收账款作为本期债券的重要偿债来源之一，设立偿债资金专户并聘请监管银行监管，对本期公司债券的还本付息具有一定积极作用。综合以上两项增信措施，联合信用认为对本期公司债券的信用等级有一定的提升作用，因此本期债券信用评级由主体评级 AA-提升至 AA。

考虑到信用评级机构对公司和本期债券的评级是一个动态评估的过程，如果未来信用评级机构调低对公司主体或者本期债券的信用评级，本期债券的市场价格将可能随之发生波动从而给持有本期债券的投资者造成损失。根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本期债券存续期内，在每年新筑股份年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。联合信用将密切关注新筑股份及本期债券担保方的经营管理状况及相关信息，如发现新筑股份或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。联合信用的跟踪评级结果等相关信息将通过联合信用网站予以公告，并在深交所网站（www.szse.cn）公告。

五、发行人控股股东成都新筑投资有限公司将为本期公司债券提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。保证范围包括债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付费用。保证责任期间为债券存续期及到期日起六个月止。截至 2010 年 12 月 31 日，新筑有限资产负债率为 52.54%（合并数）、29.05%（母公司数）；对外担保余额为 76,200 万元，其中为新筑股份及其子公司

的担保余额为 58,500 万元，占新筑有限对外担保余额的 76.77%。由于本期公司债券期限较长，债券存续期内担保人所处的宏观经济环境、产业政策及市场、资本市场等存在不确定性，将有可能对担保人履行为本期公司债券本息兑付承担连带保证责任的能力带来负面影响，从而可能使投资者承受一定的担保风险。

六、公司债券属于利率敏感型投资品种。受国家宏观经济政策、经济总体运行状况以及国际经济环境变化的影响，债券市场利率存在波动的可能性。因本期债券采用固定利率的形式且期限相对较长，可能跨越一个以上的利率波动周期，市场利率波动可能使本期债券实际投资收益具有一定的不确定性。

七、本期债券发行结束后拟于深圳证券交易所上市。由于本期债券具体交易流通的审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，公司无法保证本期债券能够按照预期上市交易，也无法保证本期债券能够在二级市场有活跃的交易，可能会出现公司债券在二级市场交易不活跃甚至无法持续成交的情况，投资者可能会面临债券流动性风险。

八、遵照《试点办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期公司债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明示表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。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。

为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了广发证券担任本期公司债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

九、为进一步维护本期债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，保障本期债券的本息偿付，公司已与中信银行股份有限公司成都分行签订《偿债资金专项账户监管协议》，并约定本期债券的偿债资金专项账户资金归集

方式等相关偿债保障措施。

十、近期国内连续出现桥梁坍塌事件和铁路事故。桥梁坍塌事件主要集中于公路桥梁，根据相关报道，主要原因可能有：1、桥梁设计存在缺陷；2、桥梁施工存在质量问题；3、桥梁载重超过自身负荷。公司主要向铁路桥梁和国家重特大公路桥梁工程供应产品，未向上述事件涉及的桥梁提供产品，2011年7月23日，甬温线发生特别重大铁路交通事故。公司未向甬温线提供相关产品。因此上述事件未对公司生产经营活动产生重大负面影响。尽管如此，近期发生的桥梁坍塌事件和铁路事故仍引起公司的高度重视。目前公司产品生产符合相关法律法规要求，主要产品均按照产品质量标准要求检验。公司将进一步加强贯彻执行“质量成本是第一成本”的理念，继续加大质量控制的力度，严格保证产品的质量符合相关质量标准要求，实施严厉的质量可追溯制度和工序自检、互检、专检和监督抽查制度。同时，公司还将进一步加大投入提升产品质量，加快桥梁构件产品的重大技术改造和研发试验检验中心建设，从工艺装备、工艺方法、检测工具上持续保证产品质量的稳定性和可靠性。

# 目 录

释 义.....	7
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>10</b>
一、公司简介.....	10
二、公司债券发行批准情况.....	10
三、公司债券发行核准情况.....	11
四、本期公司债券发行的基本情况及发行条款.....	11
五、本期公司债券发行上市安排.....	11
六、本次发行有关机构.....	13
七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	16
八、认购人承诺.....	16
<b>第二节 担保 .....</b>	<b>17</b>
一、担保人的基本情况.....	17
二、担保函的主要内容.....	22
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排.....	23
<b>第三节 公司评级情况 .....</b>	<b>25</b>
一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构.....	25
二、公司债券信用评级报告主要事项.....	25
<b>第四节 发行人基本情况 .....</b>	<b>27</b>
一、公司设立及发行上市情况.....	27
二、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	28
三、公司组织结构和权益投资情况.....	29
四、控股股东和实际控制人.....	32
五、董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	34
六、公司从事的主要业务及主要产品用途.....	39
七、公司所处行业现状及发展趋势.....	41
八、公司在行业中的竞争地位.....	43
<b>第五节 公司资信情况 .....</b>	<b>48</b>
一、获得主要贷款银行的授信情况.....	48

二、与主要客户往来情况.....	48
三、近三年债券的发行及偿还情况.....	48
四、本次发行后累计债券余额.....	48
五、影响债务偿还的主要财务指标.....	48
<b>第六节 财务会计信息 .....</b>	<b>50</b>
一、母公司口径主要财务指标.....	50
二、合并报表口径主要财务指标.....	50
三、净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表（合并口径） .....	51
<b>第七节 本次募集资金的运用 .....</b>	<b>54</b>
一、本次发行公司债券募集资金数额.....	54
二、本期公司债券募集资金投向.....	54
三、公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见 .....	56
四、本期公司债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响 .....	56
<b>第八节 备查文件 .....</b>	<b>59</b>

## 释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、本公司、新筑股份	指	成都市新筑路桥机械股份有限公司
控股股东、新筑有限、担保人	指	成都新筑投资有限公司 成都市新津新筑路桥机械有限公司（更名前的公司名称）
聚英科技	指	新津聚英科技发展有限公司，新筑有限一致行动人
新津国投	指	成都市新津县国有资产投资经营有限责任公司
西安康柏	指	西安康柏自动化工程有限责任公司
交大青城	指	都江堰交大青城磁浮列车工程发展有限责任公司
朗明电力	指	新津朗明电力有限责任公司
西南交大	指	西南交通大学
成都工投	指	成都工业投资经营有限责任公司
成都风投	指	成都创新风险投资有限公司
德润投资	指	上海德润投资有限公司
兴瑞投资	指	重庆兴瑞投资有限公司
眉山新筑	指	四川眉山市新筑建设机械有限公司，为发行人全资子公司
新筑混凝土机械	指	成都市新筑混凝土机械设备有限公司，为发行人全资子公司
合肥新筑	指	合肥新筑机械有限责任公司，为发行人全资子公司
新筑精坯	指	四川新筑精坯锻造有限公司，为发行人全资子公司
新筑路业	指	四川新筑路业发展有限公司
新筑安装	指	新津新筑路桥机械安装服务有限公司
瑞迪医疗	指	四川瑞迪医疗科技有限公司
鸿鹄置业	指	成都新筑鸿鹄置业有限公司
展博能源	指	成都展博新能源科技开发有限公司
凯达绿色	指	都江堰市凯达绿色开发有限公司
津兴机械	指	成都津兴机械设备制造有限公司
新诚担保	指	成都新诚融资担保有限公司
时代新材	指	株洲时代新材料科技股份有限公司
铁科院	指	中国铁道科学研究院
铁专院	指	中铁工程设计咨询集团有限公司
铁二院	指	中国中铁二院工程集团有限责任公司
中国中铁	指	中国中铁股份有限公司
中国铁建	指	中国铁建股份有限公司



中交	指	中国交通建设股份有限公司
中水	指	中国水利水电建设集团公司
中建	指	中国建筑工程总公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
铁道部	指	中华人民共和国铁道部
交通运输部	指	中华人民共和国交通运输部
保荐人、保荐机构、 主承销商、广发证券	指	广发证券股份有限公司
信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司
联合信用、评级机构	指	联合信用评级有限公司
监管银行	指	中信银行股份有限公司成都分行
《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》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
深交所	指	深圳证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
股东大会	指	成都市新筑路桥机械股份有限公司股东大会
董事会	指	成都市新筑路桥机械股份有限公司董事会
监事会	指	成都市新筑路桥机械股份有限公司监事会
A 股	指	面值人民币 1.00 元的记名式人民币普通股
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
首发	指	首次公开发行股票并上市
最近三年、近三年	指	2008 年、2009 年、2010 年
元	指	人民币元
CRCC	指	中铁铁路产品认证中心的简称，2001 年 4 月，铁道部在铁道部产品质量监督检验中心的基础上成立
桥梁功能部件	指	用于桥梁结构的满足传力、变形及其他功能要求的机械部件及装置的总称。常用桥梁功能部件包括桥梁支座、桥梁伸缩装置、预应力锚具和声（风）屏障；其它桥梁功能部件产品包括摆式阻尼器、液压阻尼器、梁体预埋钢板、拉杆吊索吊具等
桥梁支座	指	架设于桥梁墩台上，用于支承桥梁上部结构的装置，它能将桥梁上部结构的反力和变形（位移和转角）可靠传递给桥梁墩台
桥梁伸缩装置	指	为使车辆平稳通过桥面并满足桥梁上部结构的变形需要，在桥面伸缩缝处设置的由钢材和橡胶等构件组成的各种装置的总称

预应力锚具	指	在后张法结构和构件中，用于保持预应力筋的拉力并将其传递到混凝土（或钢结构）上所用的永久性锚固装置
声（风）屏障	指	面板具有微孔、内填吸隔声组件、背部为实体材料结构，在屏障外侧声影区内有降噪效果和在屏障内侧防风区内有防风效果的屏障结构。
盆式橡胶支座	指	通过密封在钢盆中的橡胶板转动，通过平面滑移面适用位移要求的支座
板式橡胶支座	指	由一叠硫化橡胶组合而成，并可由一张或多张钢板增强抗压能力的支座
抗震支座	指	用于 7 度以上地震烈度区域，能在地震中抵抗或吸收地震能量的桥梁支座
球型支座	指	通过球面转动，通过平面滑动面适应位移要求的支座
摊铺机	指	用于道路路面和路面基层材料铺设的专用施工机械
搅拌设备	指	用于生产各种混凝土、稳定土的专用成套设备
kN	指	千牛，力学单位， $1\text{kN}=1\times 10^3$ 牛顿
桥线率	指	某一线路，桥梁总长与线路总长的百分比
“十二五”规划	指	中华人民共和国国民经济和社会发展第十二个五年（2011-2015 年）规划纲要
债券受托管理协议	指	成都市新筑路桥机械股份有限公司 2011 年公司债券受托管理协议
债券持有人会议规则	指	成都市新筑路桥机械股份有限公司 2011 年公司债券债券持有人会议规则
偿债资金专项账户	指	公司在监管银行处开设的用于归集偿债资金和支付债券本息的专项账户。
偿债资金专项账户监管协议	指	公司与本期债券监管银行签订的，用于约定本期债券偿债资金专项账户各项事项的协议。

## 第一节 发行概况

本募集说明书摘要是根据《公司法》、《证券法》、《试点办法》等法律、法规及本公司实际情况编写，旨在向投资者提供本公司基本情况和本次发行的简要资料。

本次发行的公司债券是根据本募集说明书所载明的资料申请发行的。除本公司董事会和保荐人（主承销商）外，没有委托或授权任何其他人提供未在本募集说明书及其摘要中列载的信息和对本募集说明书及其摘要作任何解释或者说明。

### 一、公司简介

公司名称	中文名称：成都市新筑路桥机械股份有限公司
	英文名称：CHENGDU XINZHU ROAD&BRIDGE MACHINERY CO., LTD
法定代表人	黄志明
股票代码	002480
股票简称	新筑股份
股票上市地	深圳证券交易所
注册地址	成都市四川新津工业园区
办公地址	成都市四川新津工业园区
邮政编码	611430
电话号码	028-82550671
传真号码	028-82550671
互联网网址	<a href="http://www.xinzhu.com">http://www.xinzhu.com</a>
电子信箱	<a href="mailto:vendition@xinzhu.com">vendition@xinzhu.com</a>
经营范围	金属桥梁结构及桥梁零件的设计制造；建筑用金属结构、构件的设计制造；橡胶制品的设计制造；建筑工程用机械的设计制造；铁路机车车辆配件和铁路专用设备及器材、配件的设计制造；环境污染防治专用设备的设计制造；工程设计、工程咨询；环保工程、钢结构工程；交通器材及其他交通运输设备、交通安全及管制专用设备、水资源专用机械制造；商品批发与零售；进出口业务（以上项目不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）。

### 二、公司债券发行批准情况

1、2011年6月15日，公司第四届董事会第八次会议审议通过了关于公司符合发行公司债券条件、关于发行公司债券等议案，并提交公司2011年第二次临时股东大会审议。

2、2011年7月4日，公司2011年第二次临时股东大会审议通过了关于公司符合发行公司债券条件、关于发行公司债券的方案等议案。会议批准了公司债券的发行规模、向股东配售安排、债券品种及期限、票面金额和发行价格、债券利率、募集资金用途、增信方式、拟上市的证券交易所等事项。

3、2011年7月25日，根据股东大会的授权，公司第四届董事会第十次会议审议通过了发行公司债券相关事项的议案，确定了本次发行公司债券的期限和募集资金用途。

### 三、公司债券发行核准情况

2011年8月19日，经中国证监会证监许可[2011]1316号文核准，本公司获准发行不超过7.7亿元（含7.7亿元）公司债券。

新筑股份本期债券发行规模为不超过人民币5亿元（含5亿元）。

### 四、本期公司债券发行的基本情况及发行条款

1、债券名称：成都市新筑路桥机械股份有限公司2011年公司债券。

2、发行规模：本期债券发行规模为不超过人民币5亿元（含5亿元）。

3、票面金额和发行价格：本期债券面值100元，按面值发行。

4、债券品种和期限：本次发行的债券为5年期固定利率债券。

5、债券利率及其确定方式：本期公司债券票面利率由公司和主承销商通过发行时市场询价协商确定，在债券存续期内固定不变。债券的利率将不超过国务院限定的利率水平。

6、还本付息的期限和方式：本次债券采用单利按年计息，不计复利，利息每年支付一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

7、发行首日或起息日：2011年12月7日。

8、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

9、付息日：2012年至2016年每年的12月7日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

10、本金兑付日：2016年12月7日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

11、信用级别及资信评级机构：经联合信用评定，公司主体信用等级为AA-，本期公司债券的信用等级为AA。

12、保荐人（主承销商）、债券受托管理人：广发证券。

13、债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在证券登记机构开立的托管账户记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让等操作。

14、发行方式：本次债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。具体发行方式见发行公告。

15、发行对象及向公司股东配售的安排：本次发行不安排向公司股东配售。

16、承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

17、募集资金用途：本期债券拟用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。

18、发行费用概算：本期债券的发行费用预计不超过募集资金总额的2.0%。

19、拟上市地：深交所。

20、上市安排：本次发行结束后，公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

21、债券担保情况：本期债券由新筑有限提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

## 五、本期公司债券发行上市安排

### 1、本期债券发行时间安排

本期公司债券上市前的重要日期安排如下：

发行公告刊登日	2011年12月5日
发行首日	2011年12月7日
预计发行期限	2011年12月7日-2011年12月9日
网上申购日	2011年12月7日
网下认购期	2011年12月7日-2011年12月9日

### 2、本期债券上市安排

公司将在本期公司债券发行结束后尽快向深交所提出上市申请，办理有关上市手续，具体上市时间将另行公告。

## 六、本次发行有关机构

### （一）发行人

名称：成都市新筑路桥机械股份有限公司

注册地址：成都市四川新津工业园区

法定代表人：黄志明

联系人：周思伟、张孝永、王振领

联系地址：成都市四川新津工业园区

电话：028-82550671

传真：028-82550671

邮政编码：611430

### （二）主承销商、债券受托管理人

名称：广发证券股份有限公司

注册地址：广州市天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

法定代表人：林治海

项目主办人：胡金泉、陈光

项目组成员：马东林、潘科

联系地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼

电话：020-87555888

传真：020-87554711

邮政编码：510075

### （三）分销商

名称：东海证券有限责任公司

注册地址：江苏常州延陵西路 23 号投资广场 18、19 号楼

法定代表人：朱科敏

联系人：刘婷婷

联系地址：上海浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 11 楼

电话：021-50586660-8564

传真：021-58201342

邮政编码：200122

#### **(四) 担保人**

名称：成都新筑投资有限公司

住所：新津县花桥蔡湾

法定代表人：黄志明

联系人：汪晓玲

联系地址：新津工业园区 A 区希望路 857 号

电话：028-82460151

传真：028-82460151

邮政编码：611430

#### **(五) 律师事务所**

名称：北京市中银律师事务所

住所：北京市朝阳区东三环北路 38 号北京国际中心 3 号楼 16 层

负责人：赵曾海

联系人：贺存勳、陈国尧、叶兰昌、滕久玉

联系地址：深圳市福田区金田路 3038 号现代国际大厦 28 层

电话：0755-83851888

传真：0755-82531555

邮政编码：518048

#### **(六) 会计师事务所**

名称：信永中和会计师事务所有限责任公司

注册地址：北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 8 层

法定代表人：张克

联系人：郭东超

联系地址：四川省成都市航空路 1 号国航世纪中心 A 座 12 层

电话：028-86722255

传真：028-85293622

邮政编码：610041

### **(七) 资信评级机构**

名称：联合信用评级有限公司

注册地址：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

法定代表人：吴金善

联系人：张兆新

联系地址：天津市和平区曲阜道 80 号 4 层

电话：022-58356913

传真：022-58356989

邮政编码：300042

### **(八) 收款银行**

名称：工行广州市第一支行

账户户名：广发证券股份有限公司

收款账号：3602000129200191192

### **(九) 本期债券申请上市的证券交易所**

名称：深圳证券交易所

住所：深圳市深南东路 5045 号

总经理：宋丽萍

电话：0755-82083333

传真：0755-82083667

### **(十) 公司证券登记机构**

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

住所：深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

总经理：戴文华

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122



## 七、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

发行人与所聘请的上述与本期债券发行有关的中介机构及其负责人、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或其他利害关系。

## 八、认购人承诺

购买本次债券的投资者（包括本次债券的初始购买人和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

- （一）接受本募集说明书对本次债券项下权利义务的所有规定并受其约束；
- （二）本次债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；
- （三）本次债券发行结束后，发行人将申请本次债券在深交所上市交易，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。

## 第二节 担保

本期债券由新筑有限提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。2011年7月1日，新筑有限召开股东会并通过决议，同意为新筑股份2011年发行不超过7.7亿元（含7.7亿元）人民币公司债券提供无条件不可撤销的连带责任保证担保。2011年7月25日，新筑有限出具了担保函。

### 一、担保人的基本情况

#### （一）基本情况介绍

公司名称：成都新筑投资有限公司

注册资本：2,000万元

法定代表人：黄志明

公司住所：新津县花桥蔡湾

经营范围：项目投资（不含期货、金融、证券）及咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询、策划、设计；销售：建筑材料、沥青。

成都新筑投资有限公司成立于1996年9月，由自然人黄志明、冯克敏、张宏鹰共同投资成立，原名成都市新津新筑路桥机械有限公司，在发展过程中逐步由生产经营型企业转变为资本运作及投资管理型企业，其投资的产业覆盖铁路公路桥梁功能部件制造、医疗设备制造、道路工程施工、新能源技术开发、林业和其他产业。

#### （二）最近一年的主要财务指标

新筑有限最近一年主要财务指标情况如下：

##### 1、合并报表主要财务数据及指标

单位：万元

项 目	2010 年 12 月 31 日
总资产	405,212.12
所有者权益	192,296.34
归属于母公司所有者权益	74,593.97
项 目	2010 年度
营业收入	158,299.97
净利润	12,258.58

归属母公司所有者的净利润	3,298.62
<b>项 目</b>	<b>2010年12月31日</b>
资产负债率	52.54%
流动比率	1.57
速动比率	1.21
<b>项 目</b>	<b>2010年度</b>
净资产收益率（全面摊薄）	4.42%
利息保障倍数	3.02

注：上述数据摘自信永中和出具 XYZH/2010CDA5053 号标准无保留意见审计报告。

## 2、母公司报表主要财务数据及指标

单位：万元

<b>项 目</b>	<b>2010年12月31日</b>
总资产	106,116.79
所有者权益	75,285.86
<b>项 目</b>	<b>2010年</b>
营业收入	591.00
净利润	3,772.33
<b>项 目</b>	<b>2010年12月31日</b>
资产负债率	29.05%
流动比率	0.81
速动比率	0.81
<b>项 目</b>	<b>2010年</b>
净资产收益率（全面摊薄）	5.01%
利息保障倍数	2.62

注：上述数据摘自信永中和出具 XYZH/2010CDA5053 号标准无保留意见审计报告。

上述财务指标计算方法：

资产负债率=总负债/总资产

净资产收益率（全面摊薄，合并数）=归属于母公司所有者净利润/期末净资产（不含少数股东权益）

净资产收益率（全面摊薄，母公司数）=归属于母公司所有者净利润/期末净资产

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货净额）/流动负债

利息保障倍数=（利润总额+财务费用）/财务费用

## 3、公司主要财务指标占新筑有限的比例

	<b>2010年</b>	<b>2009年</b>	<b>2008年</b>
总资产	85.21%	79.77%	86.05%
净资产	97.14%	85.02%	84.30%

营业收入	88.20%	89.15%	89.33%
净利润	116.28%	92.63%	115.98%

### （三）资信状况

截至2010年12月31日，新筑有限共获得中国光大银行股份有限公司、中国民生银行股份有限公司等银行综合授信2.3亿元。新筑有限最近三年在与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过重大违约现象；最近三年未曾发行过公司债券、中期票据或短期融资券。联合信用出具的信用评级报告认为，新筑有限资产规模较大、资产质量良好，盈利能力较强，对本期债券的保证体现了控股股东对公司发展的信心和支持力度，其担保对本期债券信用状况有一定的积极作用。

### （四）对外担保的金额

截至2010年12月31日，新筑有限对外担保余额为76,200万元，占新筑有限最近一年末净资产的102.15%（不含少数股东权益，合并数）、101.21%（母公司数），其中为新筑股份及其子公司的担保余额为58,500万元，占新筑有限对外担保余额的76.77%。加上为本期债券提供的担保，新筑有限对外担保余额合计153,200万元，占新筑有限最近一年末净资产的205.38%（不含少数股东权益，合并数）、203.49%（母公司数）。

### （五）偿债能力分析

新筑有限是以铁路公路桥梁功能部件为主业，并向上下游产业延伸发展的多领域、多元化资本运作和投资管理型企业。

截至2010年12月31日新筑有限主要直接投资情况如下：

被投资单位	注册资本（万元）	主要从事业务性质	持股比例(%)
新筑股份	14,000.00	制造、销售路桥施工机械设备、公路、铁路、道桥专用构件	38.41
新筑路业	2,000.00	公路工程、市政公用工程；生产建筑材料	51.00
瑞迪医疗	248.00	医疗器械的研究、开发	60.00
凯达绿色	850.00	研究、种植、销售苗木	70.00
鸿鹄置业	1,000.00	房地产开发	80.00
展博能源	10,000.00	清洁能源技术的开发、引进、应用；清洁能源设备的研发、制造、销售	95.00
双航科技	2,000.00	光电设施设备、环保材料的研发、技术咨询及技	100.00

术转让

近年来，新筑有限面临良好的发展环境，投资领域不断扩大，产业链条不断延伸，各参控股子公司生产经营发展势头良好；同时，新筑有限得到了地方政府在政策、产业等方面的有力支持。截至 2010 年 12 月 31 日，新筑有限合并报表总资产 40.52 亿元，归属于母公司所有者权益 7.46 亿元，2010 年实现营业收入 15.83 亿元，净利润为 1.23 亿元，归属于母公司所有者净利润 0.33 亿元。截至 2010 年 12 月 31 日，新筑有限合并报表资产负债率 52.53%，母公司报表资产负债率 29.05%，偿债能力良好。

截至2010年12月31日，新筑有限财务报表（合并报表）的主要财务数据如下：

单位：万元

2010 年 12 月 31 日	主要财务数据	2010 年	主要财务数据
流动资产	335,204.10	营业收入	158,299.97
非流动资产	70,008.02	投资收益	-57.01
总资产	405,212.12	营业利润	10,295.32
流动负债	210,033.67	利润总额	15,273.29
非流动负债	2,882.12	净利润	12,258.58
总负债	212,915.78	经营活动产生的现金流量净额	-86,272.40
归属于母公司所有者权益	74,593.97	现金及现金等价物净增加额	-21,716.45
所有者权益	192,296.34	期末现金及现金等价物余额	179,874.66

注：上述数据摘自信永中和出具XYZH/2010CDA5053号标准无保留意见审计报告。

2008 年-2010 年，新筑有限主要财务指标如下：

指 标	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率（合并数）	1.57	1.13	1.13
速动比率（合并数）	1.21	0.81	0.88
资产负债率（合并数）	52.54%	66.44%	61.60%
指标	2010 年	2009 年	2008 年
利息保障倍数（倍，合并数）	3.02	5.33	4.86
营业收入（万元，合并数）	158,299.97	114,727.99	79,412.76

注：上述数据摘自信永中和出具 XYZH/2010CDA5001-1 号、XYZH/2010CDA5053 号标准无保留意见审计报告。

（1）短期偿债能力：新筑有限 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的流动比率分别为 1.13、1.13、1.57，速动比率分别为 0.88、0.81、1.21，短期偿债能力略有提高。2010 年末新筑有限负债总额 212,915.78 万元，其中流动负债 210,033.67 万元，占负债总额的 98.65%。流动负债主要为短

期借款（占比 56.33%）、应付票据（占比 10.20%）、应付账款（占比 20.06%）。

（2）长期偿债能力：新筑有限 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 61.60%、66.44%、52.54%，资产负债率适中。2010 年末新筑有限非流动负债余额 2,882.12 万元，主要来自于长期借款（占比 62.45%）和其他非流动负债（占比 36.21%）。随着新筑有限及其子公司未来增加长期债务融资，新筑有限的负债结构将得到改善。

（3）利息偿付能力：新筑有限 2008 年、2009 年、2010 年的利息保障倍数分别为 4.86、5.33 和 3.02 倍，平均利息保障倍数为 4.40 倍，利息保障倍数较高，显示出新筑有限具有较强的利息偿付能力。

（4）资产状况：截至 2010 年末，新筑有限资产总额 405,212.12 万元，其中流动资产 335,204.10 万元，非流动资产 70,008.02 万元，资产流动性较强。流动资产主要为货币资金（占比 28.60%）、应收账款（占比 35.03%）和存货（占比 24.15%）。非流动资产主要为固定资产（占比 68.90%）、在建工程（占比 4.63%）和无形资产（占比 19.35%）。新筑有限固定资产主要为设备及房屋建筑物；在建工程主要来自于技改项目。截至 2010 年末，新筑有限直接持有新筑股份 5,377.20 万股股份，占公司总股本的 38.41%，按 2010 年 12 月 31 日收盘价计算市值 371,026.80 万元。

（5）运营状况：新筑有限 2008 年度、2009 年度和 2010 年度营业收入分别为 79,412.76 万元、114,727.99 万元和 158,299.97 万元，呈逐年上升趋势。随着近年来公司业务规模的扩大，新筑有限整体盈利状况也有所提升，2010 年度新筑有限利润总额和净利润分别为 15,273.29 万元和 12,258.58 万元，分别较上年增长了 3.60% 和 4.63%。新筑有限 2008 年、2009 年、2010 年全面摊薄净资产收益率分别为 17.81%、22.27%、6.37%，除 2010 年受子公司新筑股份首发影响使全面摊薄净资产收益率有所下降外，全面摊薄净资产收益率较高，显示出新筑有限具有较强的资产运营能力。

综上，担保人新筑有限营业收入规模保持增长，表现出较好的成长性；且资产质量较高，资产流动性较强；流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标总体趋势向好，具有良好的偿债能力和较强的担保能力。

## 二、担保函的主要内容

### （一）被担保的债券种类、数额

被担保的债券为发行人本次发行的公司债券，发行规模不超过人民币 7.7 亿元（含 7.7 亿元）。

新筑股份本期债券发行规模为不超过人民币 5 亿元（含 5 亿元）。

### （二）债券的期限

本次发行的公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），最终按经中国证监会核准的期限确定。债券的起息日为发行首日，债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

### （三）保证方式

担保人承担保证责任的方式为无条件不可撤销的连带责任保证。

### （四）保证范围

担保人保证的范围包括债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

### （五）保证期间

担保人承担保证责任的期间为本次发行的公司债券的存续期及债券到期之日起六个月。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

### （六）发行人、担保人、债券受托管理人、债券持有人之间权利义务关系

如发行人未能根据本期债券募集说明书承诺的时间和数额偿付债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，担保人应主动承担连带保证责任，将兑付资金划入债券登记托管机构指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

### （七）财务信息披露

1、本次发行公司债券的有关核准部门、债券持有人及债券受托管理人，均有权对担保人的资信状况进行持续监督，并要求担保人定期提供会计报表等财务信息。

2、担保人的经营、财务状况出现可能对债券持有人重大权益产生重大不利影响时，担保人应及时通知债券受托管理人。

### （八）债券的转让或出质

债券持有人依法将债券转让或出质给第三人的，担保人在《担保函》第四条规定的保证范围内继续承担保证责任。

### （九）主债权的变更

经本次发行公司债券的主管部门和债券持有人会议批准，公司债券的期限、还本付息方式等发生变更时，无需另行经担保人同意，担保人继续承担《担保函》项下的保证责任。

### （十）加速到期

本次发行的公司债券到期之前，担保人发生合并、分立、减资、解散、停产、进入破产程序以及其他足以影响债券持有人权益的重大事项时，发行人应在一定期限内提供新的担保，发行人不提供新的担保时，债券持有人有权要求发行人、担保人提前兑付债券本息。

### （十一）担保函的生效

《担保函》于本次发行获得中国证监会核准并成功发行之日起生效。

### （十二）其他

担保人同意公司将《担保函》作为公司申请发行公司债券的文件一并上报中国证监会，并随同其他文件一同提供给认购本次发行债券的投资者查阅。

## 三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排

债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排如下：

债券持有人将通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券持有人会议的权限包括：在担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化的情形下，应召开



债券持有人会议。

债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况以及可能影响担保人履行保证责任的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件。担保人发生影响履行担保责任能力的重大变化时，债券受托管理人应当及时书面提示发行人、报告债券持有人，并依法召集债券持有人会议。债券受托管理人应执行债券持有人会议决议，及时与发行人、担保人及债券持有人沟通，督促债券持有人会议决议的具体落实，督促发行人、担保人和全体债券持有人遵守债券持有人会议决议。

## 第三节 公司评级情况

### 一、公司债券的信用评级情况及资信评级机构

根据联合信用出具的《成都市新筑路桥机械股份有限公司 2011 年公司债券信用评级分析报告》，经联合信用综合评定，本公司主体信用等级为 AA-，本期公司债券的信用等级为 AA。

### 二、公司债券信用评级报告主要事项

联合信用评定本期公司债券信用等级为 AA，发行人信用等级为 AA-。该等级表明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。联合信用对新筑股份的评级反映了公司作为国内最大的桥梁功能部件生产企业之一，在行业地位、技术水平等方面的显著优势。公司资产质量较好，盈利能力较强，未来随着公司首发募集资金投资项目的完工投产，整体竞争实力有望进一步增强。联合信用对公司评级展望为稳定。

本期债券由新筑有限提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，公司设立偿债资金专项账户作为本期债券的偿债保障措施，对本期债券信用状况有一定提升。

#### （一）优势

随着我国道路、铁路建设和城市化进程的推进，公司桥梁功能部件和工程机械业务面临良好的发展机遇。公司是我国最大的桥梁功能部件生产企业之一，技术研发实力较强、高端产品市场占有率较高，技术竞争优势明显。未来随着公司募投项目的逐步完工投产，整体竞争实力有望进一步增强。

#### （二）关注

- 1、钢材等原材料价格的波动加大了公司成本控制的难度。
- 2、公司目前应收账款较多，虽然坏账风险不大，但对公司的资金占用较大。

#### （三）有无担保的情况下评级结论的差异

新筑有限为本期公司债券提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保。联合信用基于对公司的基础素质、管理体制、经营和竞争情况、财务情况及债权保

护条款等因素的综合评估，评定发行人主体长期信用等级为 AA-，本期债券信用等级为 AA。发行人主体长期信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对公司长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AA-，在有担保的情况下信用等级为 AA。

#### **（四）跟踪评级**

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本期债券存续期内，在每年新筑股份年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

联合信用将密切关注新筑股份及本期债券担保方的经营管理状况及相关信息，如发现新筑股份或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。如新筑股份不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至新筑股份提供相关资料。

联合信用的跟踪评级结果等相关信息将通过联合信用网站予以公告，并在深交所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)）公告。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、公司设立及发行上市情况

#### (一) 公司设立情况

公司是经四川省人民政府川府函[2001]26号文批准,由新筑有限、新津国投、西安康柏、交大青城、朗明电力、西南交大及自然人赵衡平等7位股东以发起方式设立的股份有限公司。2001年3月28日,公司经四川省工商行政管理局核准登记注册成立,工商注册登记号为5100001813354,法定代表人黄志明,注册资本为3,000万元,住所为成都市新津县花桥工业区。

#### (二) 公司历次股份变化以及上市情况

##### (1) 2003年增资至5,500万元

2003年11月,成都工投出资2,256万元、成都风投出资2,444万元对公司增资,增资价格1.88元/股。增资后公司总股本增至5,500万股。

##### (2) 2007年增资至6,800万元

2007年11月,德润投资出资2,000万元,兴瑞投资出资4,000万元,自然人夏晓辉出资4,000万元,谢超出资3,000万元对公司进行增资,增资价格为10元/股。增资后公司总股本增至6,800万股。

##### (3) 2008年资本公积转增股本

2008年4月,公司以2007年12月31日总股本6,800万股为基数,以资本公积金向全体股东按比例转增200万元。转增后公司总股本增至7,000万股。

##### (4) 2009年资本公积转增股本

2009年2月,公司以2008年12月31日总股本7,000万股为基数,以资本公积金按每10股转增5股,共转增3,500万股。转增后公司总股本增至10,500万股。

##### (5) 2010年首次公开发行股票

2010年9月,经中国证监会《关于核准成都市新筑路桥机械股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2010]1171号)核准,公司采用网下向股票配售对象询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式,其中,网下

配售 700 万股，网上发行 2,800 万股，发行价格为 38.00 元/股。首次公开发行股票后，公司总股本变更为 14,000 万股。

#### (6) 2011 年资本公积转增股本

2011 年 5 月，公司以 2010 年 12 月 31 日总股本 14,000 万股为基数，以资本公积金按每 10 股转增 10 股，共转增 14,000 万股。转增后公司总股本增至 28,000 万股。

### (三) 报告期内重大资产重组情况

报告期内，公司未发生导致主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

## 二、公司股本结构及前十名股东持股情况

### (一) 本期公司债券发行前公司股本结构

截至 2011 年 3 月 31 日，公司股本结构如下表所示：

股份类型	股份数量（股）	占总股本比例（%）
有限售条件股份	105,000,000	75.00
— 国有法人持股	772,059	0.55
— 境内非国有法人持股	79,695,000	56.93
— 境内自然人持股	24,532,941	17.52
无限售条件股份	35,000,000	25.00
— A 股	35,000,000	25.00
合计	140,000,000	100.00

注：2011 年 5 月，公司以 2010 年 12 月 31 日总股本 14,000 万股为基数，以资本公积金按每 10 股转增 10 股，公司总股本增至 28,000 万股。

### (二) 本期公司债券发行前前十名股东持股情况

截至 2011 年 3 月 31 日，公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

股东名称/名称	股东性质	持股总数 （股）	持股比例 （%）
成都新筑投资有限公司	境内法人	53,772,000	38.41
上海德润投资有限公司	境内法人	9,000,000	6.43
夏晓辉	自然人	6,000,000	4.29
重庆兴瑞投资有限公司	境内法人	6,000,000	4.29
谢超	自然人	4,500,000	3.21
周立新	自然人	4,200,000	3.00

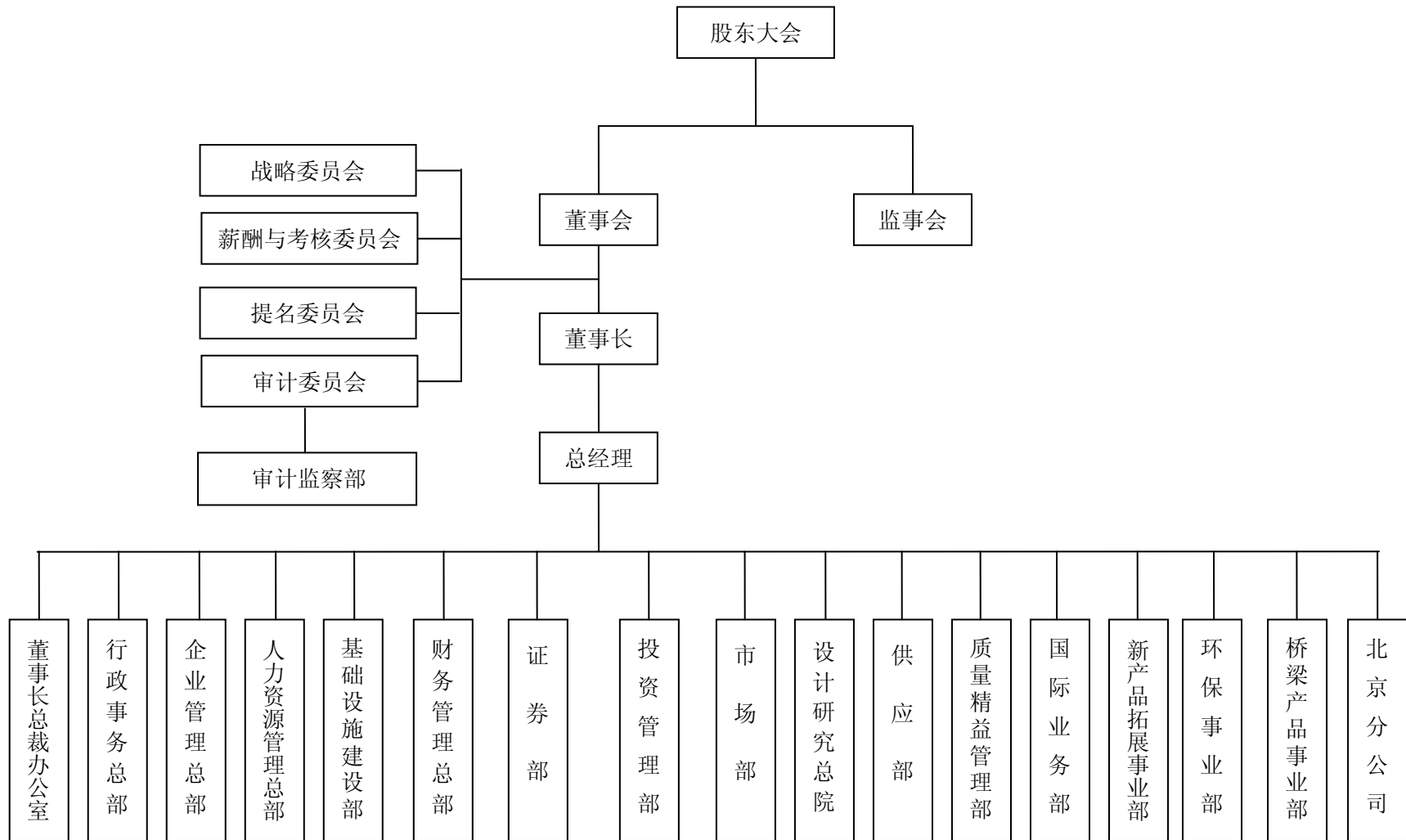
新津聚英科技发展有限公司	境内法人	4,023,000	2.87
余文龙	自然人	3,000,000	2.14
上海鑫联创业投资有限公司	境内法人	3,000,000	2.14
中国建设银行-银华核心价值优选股票型证券投资基金	其他	2,413,284	1.72

注：2011年5月，公司以2010年12月31日总股本14,000万股为基数，以资本公积金按每10股转增10股，公司总股本增至28,000万股。

### 三、公司组织结构和权益投资情况

#### （一）公司组织结构

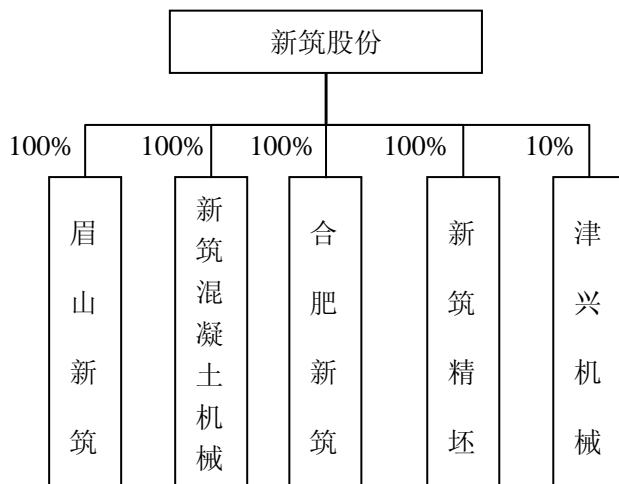
公司建立、健全了法人治理结构，有完善的股东大会、董事会、监事会和管理层的独立运行机制，同时公司建立了与生产经营相适应的组织职能机构，保障了公司的运营效率。截至本募集说明书签署之日，公司的组织结构如图所示：



## (二) 公司对其他企业的重要权益投资情况

### 1、公司对外投资示意图

截至 2011 年 3 月 31 日，公司对其他企业的权益投资情况如下图所示：



### 2、公司主要对外投资情况

截至 2011 年 3 月 31 日，公司主要对外投资情况如下表所示：

序号	公司名称	注册地址	成立时间	法定代表人	注册资本 (万元)	持股比例	主营业务
1.	眉山新筑	彭山县凤鸣北路 409 号	2002 年 6 月	王斌	3,800	100%	工程机械的生产和销售
2.	新筑混凝土机械	新津县工业园区希望路	2009 年 4 月	冯克敏	3,000	100%	混凝土机械设备的生产和销售
3.	合肥新筑	安徽长丰双凤经济开发区	2009 年 12 月	冯克敏	2,000	100%	公路、铁路桥梁功能部件的设计、生产和销售
4.	新筑精坯	彭山县青龙镇经济开发区(莲池村)	2010 年 10 月	王斌	3,000	100%	高速铁路支座锻压坯件及机车零配件的研发和制造
5.	津兴机械	新津工业园	2008 年 5 月	李福春	2,000	10%	机械加工

### 3、公司合并范围内子公司最近一年财务数据

单位：元

序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
1.	眉山新筑	373,457,348.06	58,910,222.01	171,306,819.58	-10,446.11
2.	新筑混凝土机械	163,550,673.14	47,652,548.47	216,455,200.29	15,742,769.09
3.	合肥新筑	141,134,153.72	32,966,874.82	115,457,081.23	13,420,890.20



序号	公司名称	总资产	净资产	营业收入	净利润
4.	新筑精坯	43,638,512.72	28,853,704.22	3,781,197.19	-1,146,295.78

注：上述数据摘自信永中和出具的 XYZH/2010CDA5050-03 号、XYZH/2010CDA5050-04 号、XYZH/2010CDA5050-05 号、XYZH/2010CDA5050-06 号审计报告。

## 四、控股股东和实际控制人

### （一）控股股东情况

#### 1、基本情况

公司名称：成都新筑投资有限公司

注册资本：2,000 万元

法定代表人：黄志明

公司住所：新津县花桥蔡湾

经营范围：项目投资（不含期货、金融、证券）及咨询；经济贸易咨询；企业管理咨询、策划、设计；销售：建筑材料、沥青。

成都新筑投资有限公司成立于 1996 年 9 月，由自然人黄志明、冯克敏、张宏鹰共同投资成立，原名成都市新津新筑路桥机械有限公司，在发展过程中逐步由生产经营型企业转变为资本运作及投资管理型企业，其产业覆盖铁路公路桥梁功能部件制造、医疗设备制造、道路工程施工、新能源技术开发、林业和其他产业。

新筑有限股权结构如下表所示：

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
黄志明	1,602	80.10
冯克敏	298	14.90
张宏鹰	100	5.00
合计	2,000	100.00

#### 2、主要资产的规模及分布

截至 2010 年 12 月 31 日，新筑有限（合并报表口径）总资产为 40.52 亿元，所有者权益合计为 19.23 亿元；2010 年该公司实现营业收入 15.83 亿元，净利润为 1.23 亿元。截至 2010 年 12 月 31 日新筑有限主要直接投资情况如下：

被投资单位	注册资本（万元）	主要从事业务性质	持股比例（%）
-------	----------	----------	---------

新筑股份	14,000.00	制造、销售路桥施工机械设备、公路、铁路、道桥专用构件	38.41
新筑路业	2,000.00	公路工程、市政公用工程；生产建筑材料	51.00
瑞迪医疗	248.00	医疗器械的研究、开发	60.00
凯达绿色	850.00	研究、种植、销售苗木	70.00
鸿鸽置业	1,000.00	房地产开发	80.00
展博能源	10,000.00	清洁能源技术的开发、引进、应用；清洁能源设备的研发、制造、销售	95.00
双航科技	2,000.00	光电设施设备、环保材料的研发、技术咨询及技术转让	100.00

### 3、最近一年控股股东财务报表（母公司）的主要财务数据

截至2010年12月31日，新筑有限财务报表（母公司）的主要财务数据如下：

单位：万元

2010年12月31日	主要财务数据	2010年	主要财务数据
流动资产	24,876.66	营业收入	591.00
非流动资产	81,240.14	投资收益	4,965.42
总资产	106,116.79	营业利润	1,502.33
流动负债	30,830.93	利润总额	3,772.33
非流动负债	—	净利润	3,772.33
总负债	30,830.93	经营活动产生的现金流量净额	-12,560.00
所有者权益	75,285.86	现金及现金等价物净增加额	-363.34
负债和所有者权益合计	106,116.79	期末现金及现金等价物余额	484.94

注：上述数据摘自信永中和出具XYZH/2010CDA5053号标准无保留意见审计报告。

#### （二）实际控制人情况

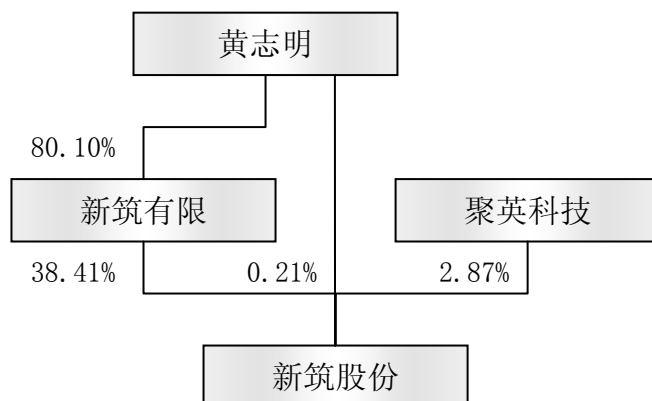
公司实际控制人为黄志明，其基本情况请参见本节“五、董事、监事、高级管理人员的基本情况”中的相关内容。

#### （三）控股股东及实际控制人变更情况

自公司成立至今，公司控股股东及实际控制人未发生变更。

#### （四）公司与控股股东和实际控制人之间的股权及控制关系图

本公司与控股股东及实际控制人之间的股权和控制关系如下图所示：



注：聚英科技为新筑有限之一致行动人。

截至本募集说明书签署日，实际控制人黄志明先生除上图所示股权投资外，无对其他企业的直接投资情况。

## 五、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本募集说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员基本情况如下表所示：

姓名	职务	性别	年龄	持股数 (股)	2010年从公司 领取报酬总额 (万元, 税前)	最近一年是否在股东单位 或其他关联单位领取报 酬、津贴
黄志明	董事长	男	50	584,114	76.00	否
冯克敏	董事, 总经理	男	57	480,000	56.11	否
汪省明	董事	男	54	360,000	48.46	否
陈灏康	董事	男	45	-	0	是
刘学信	董事	男	70	-	0	否
周思伟	董事, 副总经理, 董事会秘书	男	38	300,000	44.07	否
林万祥	独立董事	男	72	-	5.00	否
罗珉	独立董事	男	57	-	5.00	否
马庭林	独立董事	男	67	-	5.00	否
江蔚波	职工代表监事	男	58	60,000	10.52	否
金之达	职工代表监事	男	57	60,000	10.55	否

张宏鹰	监事	男	44	60,000	11.00	否
张于兰	监事、总经理助理	女	52	300,000	68.62	否
陈汉忠	监事	男	40	120,000	23.64	否
夏玉龙	副总经理	男	45	360,000	50.46	否
王 斌	副总经理	男	47	360,000	47.13	否
杜晓峰	副总经理	男	38	300,000	50.07	否
彭 波	财务总监	男	40	300,000	44.07	否
陈翔越	副总经理	男	43	-	25.74	否
衡福明	副总经理	男	44	300,000	39.07	否
陆 云	副总经理	男	42	300,000	36.07	否

## (二) 董事、监事、高级管理人员从业简历

### 1、董事会成员

黄志明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1961年生，高级经济师。现任四川省政协委员、新津县政协副主席、茅以升科技教育基金会委员、新筑有限执行董事兼总经理、新筑路业董事、瑞迪医疗董事、新筑股份董事长。2010年4月获得全国劳动模范荣誉称号。

冯克敏先生，中国国籍，无境外永久居留权，1954年生，本科学历，高级工程师。2001年2月至2007年3月，任新筑股份董事兼副总经理；现任新筑有限监事、新筑混凝土机械及合肥新筑执行董事、新筑股份董事、总经理。

汪省明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1957年生。2004年至2007年8月，任新筑股份财务总监；2007年9月至2008年9月，任新筑股份财务总监、董事会秘书；2008年10月至2009年8月，任新筑股份副总经理、财务总监；2009年9月至2010年12月，任新筑股份董事兼副总经理；现任凯达绿色执行董事、新诚担保董事、新筑股份董事、新筑有限常务副总经理。

陈灏康先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年生，博士研究生。2003年5月至2006年12月，任天同证券有限责任公司副总裁；2007年1月至今，任职于江苏无锡宝联投资有限公司。现任江苏无锡宝联投资有限公司总裁、上海全球儿童用品有限公司董事、北京彩讯科技股份有限公司董事、胜龙科技股份有限公司董事、南京斯迈柯特种金属装备有限公司董事、新筑股份董事。

刘学信先生，中国国籍，无境外永久居留权，1941年生，本科学历，教授。

曾任西南交通大学副校长、全国高校基建学会副理事长、成都交大工程建设开发有限公司总经理、四川省高校基建学会理事长等职务。现任新筑股份董事。

周思伟先生：中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，MBA、在读博士研究生。1994年9月至1998年7月，就职于上海电气集团公司；2000年12月至2008年8月，任成都卫士通信息产业股份有限公司总经理助理；2008年10月至今，就职于新筑股份，现任新筑股份董事、副总经理、董事会秘书、投资管理部部长。

林万祥先生，中国国籍，无境外永久居留权，1938年生，教授。四川财经学院（现西南财经大学）会计专业毕业后任教，历任教研室副主任、主任、西南财经大学会计系主任，CPA教育中心主任。1996年经国务院批准，享受政府特殊津贴。曾任成都托普科技股份有限公司独立董事、四川锦丰纸业股份有限公司独立董事、四川路桥建设股份有限公司独立董事、西南财经大学现代会计研究所所长、中国会计学会常务理事、中国会计教授会常务理事、中国金融会计学会常务理事。现任四川省会计学会副会长、中国成本研究会顾问、中国中青年财务成本研究会顾问、中国矿业大学兼职教授、中南大学兼职教授、哈尔滨商业大学客座教授、河南金融管理干部学院客座教授、四川天一科技股份有限公司、四川省国栋建设股份有限公司、四川九州电器股份有限公司独立董事、新筑股份独立董事。

罗珉先生，中国国籍，无境外永久居留权，1954年生，教授。四川财经学院（现西南财经大学）工业经济专业毕业后任教，历任西南财经大学工业经济系企业管理教研室副主任、主任，西南财经大学工商管理学院副院长、西南财经大学发展规划处副处长，1995年被评为四川省优秀中青年专家，享受政府特殊津贴。现任西南财经大学企业管理研究所所长、教授、博士研究生导师、新筑股份独立董事。

马庭林先生，中国国籍，无境外永久居留权，1944年生，教授级高级工程师。重庆大学矿山机械专业本科毕业，西南交通大学工程力学硕士毕业。历任铁道第二勘测设计院（现中铁二院工程集团有限责任公司，下同）桥隧处助理工程师、副总工程师、总工程师、铁道第二勘测设计院副总工程师。现任中铁二院工程集团有限责任公司副总工程师、新筑股份独立董事。

## 2、监事会成员

江蔚波先生，中国国籍，无境外永久居留权，1953年生，大专学历，高级

经济师。2004年4月至今就职于新筑股份，历任企业管理部副部长、人力资源部部长、行政事务部副部长等职务。现任新筑股份行政事务总部副部长、津兴机械监事、新筑股份职工代表监事、新筑股份监事会主席。

金之达先生：中国国籍，无境外永久居留权，1954年生，中专学历，高级会计师、中国注册会计师。2006年至今就职于新筑股份，历任财务部副部长、审计监察部部长等职务；现任新筑股份职工代表监事、审计监察部部长、眉山新筑监事、新筑精坯监事、新筑混凝土机械监事。

张宏鹰先生：中国国籍，无境外永久居留权，1967年生，大专学历。2001年3月至今就职于新筑股份财务部；现任新筑担保监事、新筑股份监事、财务管理总部副部长。

张于兰女士：中国国籍，无境外永久居留权，1959年生，大专学历。2001年3月至今就职于新筑股份，历任总经理助理、市场部部长、营销部副部长；现任新筑股份监事、总经理助理、市场部部长。

陈汉忠先生：中国国籍，无境外永久居留权，1971年生，大学学历。2001年3月至2002年10月就职于新筑股份公司；2002年11月至2009年6月，任眉山新筑副总经理；2009年7月至2011年2月，任新筑混凝土机械副总经理兼总工程师；2011年3月至今，任新筑股份监事、设计研究总院常务副院长。

### 3、其他高级管理人员

夏玉龙先生，中国国籍，无境外永久居留权，1966年生，本科学历，高级工程师。2001年2月至今就职于新筑股份，历任副总工程师、总工程师、副总经理、桥梁产品事业部部长、营销部部长等职务。现任新筑股份副总经理、总工程师、桥梁产品事业部部长。

王斌先生，中国国籍，无境外永久居留权，1964年生，本科学历，高级工程师。2002年至今就职于新筑股份，历任总工程师、副总经理等职务。现任新筑股份副总经理、眉山新筑执行董事、总经理、新筑精坯执行董事。

杜晓峰先生，中国国籍，无境外永久居留权，1973年生，硕士研究生，高级经济师，中国注册工程咨询（投资）工程师。2003年至2007年9月，任中国铁路建设投资公司融资部副经理；现任新筑股份副总经理、国际业务部部长、北京分公司总经理。

彭波先生，中国国籍，无境外永久居留权，1971年生，在读硕士研究生，会计师。2005年11月至2007年8月，就职于新希望集团有限公司，任财务部部长助理、新希望化工投资有限公司监事；2007年9月至今，就职于新筑股份，曾任财务副总监兼财务部部长；现任新筑股份财务总监、财务管理总部部长。

陈翔越先生，中国国籍，无境外永久居留权，1968年生，本科学历，高级工程师。2003年12月至2009年6月，任中国南车集团资阳机车有限公司工艺部部长、制造部部长等职务；现任新筑股份副总经理、合肥新筑总经理、质量精益管理部部长。

衡福明先生，中国国籍，无境外永久居留权，1967年生，本科学历，高级经济师。2001年3月至今就职于新筑股份，历任总经理助理、企业管理部部长、人力资源部部长、行政事务部部长、基建管理办公室主任等职务；现任新筑股份副总经理、企业管理总部部长、行政事务总部部长。

陆云先生，中国国籍，无境外永久居留权，1969年生，在读博士生研究生，高级工程师。2007年3月至2007年12月就职于四川川润股份有限公司，任营销总监；2008年1月至今就职于新筑股份，历任总经理助理、技术中心主任、设计研究院（技术中心）环保所所长等职务；现任新筑股份副总经理、设计研究总院环保所所长、环保事业部部长、新产品拓展事业部部长。

### （三）现任董事、监事、高级管理人员的兼职情况

姓名	职务	单位名称	所任职务
黄志明	董事长	新筑有限	执行董事、总经理
		新筑路业	董事
		瑞迪医疗	董事
冯克敏	董事、总经理	新筑有限	监事
		新筑混凝土机械	执行董事
		合肥新筑	执行董事
汪省明	董事	新筑有限	常务副总经理
		凯达绿色	执行董事
		新诚担保	董事
陈灏康	董事	江苏无锡宝联投资有限公司	总裁
		上海全球儿童用品有限公司	董事
		北京彩讯科技股份有限公司	董事
		胜龙科技股份有限公司	董事
		南京斯迈科特种金属装备有限公司	董事

罗珉	独立董事	西南财经大学	教授
林万祥	独立董事	四川天一科技股份有限公司	独立董事
		四川国栋建设股份有限公司	独立董事
		四川九州电器股份有限公司	独立董事
		西南财经大学	教授
马庭林	独立董事	中铁二院工程集团有限责任公司	副总工程师
江蔚波	职工代表监事	津兴机械	监事
金之达	职工代表监事	眉山新筑	监事
		新筑精坯	监事
		新筑混凝土机械	监事
张宏鹰	监事	新诚担保	监事
王斌	副总经理	眉山新筑	执行董事、总经理
		新筑精坯	执行董事
陈翔越	副总经理	合肥新筑	总经理

## 六、公司从事的主要业务及主要产品用途

公司的经营范围包括金属桥梁结构及桥梁零件的设计制造；建筑用金属结构、构件的设计制造；橡胶制品的设计制造；建筑工程用机械的设计制造；铁路机车车辆配件和铁路专用设备及器材、配件的设计制造；环境污染防治专用设备的设计制造；工程设计、工程咨询；环保工程、钢结构工程；交通器材及其他交通运输设备、交通安全及管制专用设备、水资源专用机械制造；商品批发与零售；进出口业务。

公司主要产品属于机械制造行业中的桥梁功能部件细分行业。公司目前主要从事桥梁支座、桥梁伸缩装置、预应力锚具、声（风）屏障等公路、铁路桥梁功能部件的研发、设计、生产、销售和服务。公司还从事路面施工和养护设备(包括摊铺机、挖掘机等)、混凝土机械等产品的研发、生产、销售和服务。

### （一）桥梁功能部件

#### 1、桥梁支座

桥梁支座是连接桥梁上部结构和下部结构的关键部件，架设于桥梁墩台上，顶面支承桥梁上部结构，它将桥梁上部结构固定于墩台，承受作用在桥梁上部结构的各种力，并将它可靠地传给桥梁墩台。在荷载、温度、混凝土收缩和徐变作用下，桥梁支座能适应桥梁上部结构的转角和位移，使桥梁上部结构可自由变形而不产生额外的附加内力。桥梁支座按照其用途，可分为铁路桥梁支座与公路桥



梁支座两大类；按照其结构形式，可分为盆式橡胶支座、板式橡胶支座及球型支座等。

## 2、桥梁伸缩装置

桥梁伸缩装置位于桥梁上部结构活动端、桥面断缝处，主要由传力支承体系和位移控制体系组成。它的主要作用，一是将车辆垂直和水平荷载通过支承结构传递到桥梁梁体，二是适应桥梁纵、横位移的变化和梁端翘曲发生的转角变化，用以保证桥梁上部结构在温度变化、混凝土收缩和徐变以及荷载作用下，在该处的变位能够实现，而不产生额外的附加内力，并能保证行车平顺，具有伸缩、承重、防水、平整等功能，使得桥梁运行平稳、伸缩自如，其质量直接影响到桥梁的整体性能和寿命。根据其用途，可将其分为公路桥梁伸缩装置及铁路桥梁伸缩装置；根据桥梁位移量大小，可分单缝、双缝或多缝的桥梁伸缩装置。

## 3、预应力锚具

预制桥梁时，在桥梁中预留孔道，待混凝土强度达到设计规定的值后，在孔道内穿入预应力钢筋并进行张拉，使得桥梁在承受外荷载之前，预先对其在外荷载作用下的受拉区施加相反的应力，并用预应力锚具在桥梁端部将预应力钢筋锚固，最后孔道灌浆，完成桥梁预制。在桥梁承受外荷载时，预先对桥梁施加的应力可抵消外荷载应力，以提高混凝土桥梁的承载能力，降低梁体截面尺寸，提升桥梁建筑的经济性和寿命。预应力锚具在其中起着至关重要的锚固作用，决定了桥梁的安全和承载能力。公司生产的锚具产品主要有YM系列预应力锚固体系、YM系列预应力低回缩锚固体系及各种规格弗式锚、墩头锚具、冷铸墩头锚具等。

## 4、声（风）屏障

声（风）屏障主要用于高速铁路、普速铁路和公路的降噪工程。针对高速铁路特殊的风致脉动力影响下及复杂的动态噪声源，声（风）屏障采用高强度，新型结构，实现安全、耐候、耐疲劳的结构设计和降噪、保护环境、保障安全的功能。

## （二）其他产品

### 1、路面施工与养护机械

公司生产的路面施工与养护机械主要有摊铺机、小型挖掘机等，其中以摊铺机为主。摊铺机是集机械、电气测量与控制 and 液压传动于一体的技术要求较高的

工程机械。摊铺机按其性能和结构，可细分为轮式、履带式、机械传动、液压传动等。

## 2、混凝土搅拌设备

混凝土搅拌设备属于混凝土机械，一般细分为简易站、商品站和工程站等。

# 七、公司所处行业现状及发展趋势

## (一) 行业基本情况

### 1、以高速铁路为重点的轨道交通和高速公路快速发展

桥梁功能部件行业的下游行业—铁路、公路及桥梁建设行业是关系国家经济命脉和社会安全的产业领域，为国家长期重点扶持的行业。根据《中长期铁路网规划》（2008年调整），我国客运专线的规划为“四纵”：北京—上海客运专线、北京—武汉—广州—深圳客运专线、北京—沈阳—哈尔滨(大连)客运专线、上海—杭州—宁波—福州—深圳客运专线；“四横”：徐州—郑州—兰州客运专线、杭州—南昌—长沙—贵阳—昆明客运专线、青岛—石家庄—太原客运专线和南京—武汉—重庆—成都客运专线。同时，在环渤海、长江三角洲、珠江三角洲、长株潭、成渝以及中原城市群、武汉城市圈、关中城镇群、海峡西岸城镇群等经济发达和人口稠密地区建设城际客运系统，覆盖区域内主要城镇。

根据上述规划，2020年全国铁路营业里程将达到12万公里以上，客运专线将达到1.6万公里以上。目前，我国第一条具有国际水平的高速铁路—京津城际铁路已于2008年8月份正式运营，为我国高速铁路的建设提供了建成的先例。京津城际铁路的开通，大大推动了我国高速铁路的快速发展。我国已投入运营的高速铁路包括京津、武广、郑西、沪宁、沪杭、京沪等线路。在我国经济保持持续稳定增长和以拉动内需为主的宏观经济政策背景下，铁路、公路及桥梁基础设施建设成为了国民经济主要投资方向和先行领域。

近年来，我国公路运输行业也出现了运能、客流、货流稳定发展的局面，公路建设呈稳定增长态势，高速公路的建设仍处于成长期，且未来还存在很大的增长空间。根据交通运输部公布的数据，我国高速公路达7.41万公里，居世界第二位，比“十一五”规划目标增加9,108公里。“五纵七横”12条国道主干线提前13年全部建成。在“十二五”期间，我国将推进国家高速公路建设，加快高速公路网剩余路段、瓶颈路段的建设，基本完成2004年国务院审议通过的国家高速公路网规划，

建成比例超过90%，通车里程达到8.3万公里；并积极推进国家公路网规划中的国家高速公路新增路线建设，促进综合运输体系的协调发展。

## 2、下游产业的快速发展带来桥梁功能部件的爆发式增长

“十二五”期间，我国铁路建设将以高速铁路为重点，高速铁路的设计及建造具有“以桥代路”的突出特点，且桥线率呈不断上升趋势。高比例铁路桥梁的设计及建造为铁路桥梁功能部件行业的发展带来了广阔的市场空间。高速铁路建设的快速发展，为桥梁功能部件行业的发展奠定了坚实的基础。同时，随着铁路、公路等建设标准和性能要求的不断提高，对桥梁功能部件行业企业的制造能力及效率提出了更高的要求，从而使生产方式从传统的单件、小批量生产转向标准化、规模化生产。

## 3、实验验证能力制约国产桥梁功能部件企业的国际化进程

虽然我国目前已是世界建桥强国，拥有高端的建桥技术，但桥梁关键功能部件的技术水平与世界先进水平尚存在一定的差距。桥梁功能部件的技术创新因部件受力机理复杂等原因需经过科学的实验验证，而我国企业及设计院缺乏实验验证手段或手段落后，使得我国相关标准低于国外先进标准。另外，由于目前世界多数国家的桥梁技术大都采用欧美先进标准，使得检测验证手段和标准成为了国产桥梁功能部件出口进入国际市场的技术壁垒，若能突破这个技术壁垒，将使我国桥梁功能部件行业获得更加广阔的市场。

## （二）主要影响因素和发展趋势

### 1、宏观政策因素

国家对基础设施建设领域的宏观政策是影响本行业发展的重要因素。全球金融危机期间，加快铁路、公路等重大基础设施的建设是国务院部署的促进经济增长的重大措施之一。“十二五”期间，我国将按照适度超前原则，统筹各种运输方式发展，基本建成国家快速铁路网和高速公路网，初步形成网络设施配套衔接、技术装备先进适用、运输服务安全高效的综合交通运输体系。根据铁道部和交通运输部发布的信息，“十二五”期间我国铁路总投资将达到2.8万亿人民币，交通基本建设总投资约6.2万亿元。铁路、公路基础设施新项目的投入，为桥梁功能部件行业未来几年带来了广阔的发展前景。同时，伴随着我国城市化进程的推进，各省市大、中城市群之间的快速轨道交通以及城市轨道交通的发展将有力推进道

路桥梁功能部件行业的长期发展。

## 2、行业监管因素

铁道部对铁路桥梁功能部件的市场准入实施高标准要求。目前，铁路桥梁功能部件中的桥梁支座、预应力锚具及伸缩装置已实行 CRCC 认证。较高的认证标准使得有实力的企业才能进入该细分市场。相对于铁路桥梁功能部件而言，公路桥梁功能部件的市场准入门槛较低，其中仅公路桥梁支座产品实行“生产许可证”管理，根据交通运输部的统计，全国已有超过 100 家企业获得了公路桥梁支座产品生产许可证，市场竞争较为激烈。但是，随着相关部门对公路桥梁的安全性、可靠性、抗震性等要求的提高，公路桥梁功能部件行业势必会引入更严格的行业管理手段，从而有利于行业的有序竞争和健康发展。

## 3、市场竞争因素

随着国家和各省、市对铁路、公路、地铁等基建项目的投入不断加大，道路桥梁功能部件行业具有良好的市场潜力，市场规模不断扩大，可能会吸引更多的企业和资本进入本行业，现有业内企业也将继续加大投入扩张产能，同时向相关产品延伸，行业竞争将随之加剧，从而导致桥梁功能部件产品的市场价格或毛利率出现下降。

## 4、原材料价格波动因素

钢铁、橡胶等原材料构成桥梁功能部件产品的主要生产成本。钢铁等原材料的价格出现大幅波动对行业内企业的成本控制和生产管理带来较大的难度。

# 八、公司在行业中的竞争地位

## （一）公司的行业地位

经过多年发展，公司已成为桥梁功能部件行业中拥有CRCC认证产品品种最齐全、产品链最完整的行业领先企业之一，具备为客户提供从产品研发、设计、生产到现场售后服务整体解决方案的能力，企业综合实力居于行业领先地位

在铁路桥梁支座方面，公司在桥梁功能部件行业内首批通过客运专线铁路桥梁支座CRCC认证；首批掌握高速铁路客运专线桥梁支座全系列产品的生产技术；是我国铁路客运专线桥梁支座第一标的获得企业。在公路桥梁支座方面，公司是国内最大的公路桥梁球型支座的提供者之一，也是世界领先的公铁两用斜拉桥功能部件的供应商。在桥梁伸缩装置方面，公司是国内最早研制开发出模数式

型钢桥梁伸缩装置并投入生产的企业之一，也是国内少数能够承制最大位移量超过1,000mm桥梁伸缩装置的企业之一，自主研发的位移量为1,120mm的桥梁伸缩装置具有国内领先水平。

在技术与研发方面，公司拥有专业齐全的制造工艺研发团队，在行业内率先对桥梁支座的加工工艺进行变革，改变了过去桥梁支座单件加工的生产模式，实现了桥梁支座主要生产工艺流水化作业，大大提高了桥梁支座的生产效率。目前公司大部分产品技术处于国内一流水平，部分产品技术达到世界先进水平，在行业中具有领先的技术优势；公司拥有国内比较完善的检测设备，检测能力处于行业先进水平。

## （二）公司的竞争优势

### 1、技术研发优势

公司一直坚持“技术领先”的企业方针，注重研发投入，始终坚持通过技术创新达到行业世界领先技术水平的战略目标。公司的技术研发已形成了比较完善的组织机构、管理制度和运行机制；公司具备较为完备的研究开发及试验检测所需基础条件，为企业技术创新、产品技术开发、技术引进吸收、技术改造建立了研发平台。公司拥有由行业知名专家、技术核心、技术骨干组成的梯次完整、人员充实、有强大的研究设计力量的研发团队。目前，公司大部分产品技术处于国内一流水平，部分产品技术达到世界先进水平，在行业中具有领先的技术优势。

公司与铁科院、铁专院、中铁第一至第五设计研究院、中交勘察设计院等国内铁路、公路专业设计院展开长期的协同研发活动，利用公司所具有的专业优势，协助设计研究院解决工程设计中对桥梁功能部件提出的特殊和创新问题，从而形成公司新的产品和技术。

在桥梁支座领域，公司与铁二院共同开发的城市轨道交通桥梁盆式橡胶支座填补了国内产品的空白，应用于深圳地铁三号线的建设；公司参与铁科院和铁道第三勘察设计院集团有限公司开发的客运专线连续梁球型支座（KTQZ）已投入京石客运专线等工程应用。在桥梁伸缩装置领域，公司是国内最早研制开发模数式型钢桥梁伸缩装置并投入生产的企业之一，拥有“客运专线桥梁伸缩装置的基本结构胶条嵌入方式”专利，该基本结构被铁道部“客运专线桥梁伸缩装置标准梁图”（图号：8388系列）所采用。首发募集资金投资项目“研发试验检验中心”建

成后，公司将拥有包括世界上最大、国内唯一的150,000kN压力试验机在内的最齐备、最先进的桥梁功能部件检测试验设备，能完成150,000kN以下支座的全项静力学试验；50,000kN以下各种新型支座、伸缩装置与锚具的动载试验；新型材料的磨耗与摩擦学的研究与试验；桥梁功能部件动态环境模拟试验。该中心将成为国内外规模最大、设施最先进、检测试验项目最齐备的，具有世界一流水平的桥梁功能部件试验检验中心。

公司凭借先进的研发技术优势，在多个国家重点工程项目打破国外企业在大跨度桥梁支座、伸缩装置方面的垄断。主要情况如下表：

应用桥梁	重点产品
郑州市中心区铁路跨线桥	150,000kN 球型支座
郑州黄河大桥（公铁两用桥）	95,000kN 特殊支座
济宁洸府河大桥	160,000kN，为目前国内最大的公路桥梁球型支座
武汉天兴洲长江大桥	30,000kN 铰轴支座、1,040mm 超大位移量伸缩装置
重庆大佛寺长江大桥	1,120mm 超大位移量伸缩装置
武汉二七长江大桥	2,000mm 超大位移量伸缩装置

## 2、品牌与市场优势

公司在国内桥梁功能部件行业拥有多个第一，如：桥梁功能部件行业内首批通过客运专线铁路桥梁支座CRCC认证的企业之一；高速铁路客运专线桥梁支座第一标的获得企业；首批掌握高速铁路客运专线桥梁支座三种主要结构型式（KTPZ、CKPZ、TGPZ）全系列产品生产技术的企业之一；国内最大的公路桥梁球型支座的提供者；世界最大公铁两用斜拉桥功能部件的供应商；国内最早研制开发出模数式型钢桥梁伸缩装置并投入生产的企业之一；国内最大位移量模数式型钢桥梁伸缩装置的生产企业之一。公司先后被评为全国用户满意企业、杭州湾大桥优秀供应商、京沪高速铁路优秀供应商；桥梁功能部件系列产品多次被评为全国用户满意产品、四川名牌产品。公司在桥梁功能部件市场树立了良好的品牌形象。

公司与中国中铁、中国铁建、中交、中水、中建所属各公司都有数年良好的业务合作关系，公司优良的产品质量和及时可靠的技术服务在这些大客户中形成了良好的口碑，双方建立了良好的战略合作伙伴关系。这些客户是公司长期稳定发展的重要基础。

## 3、产品质量优势

公司始终奉行“质量成本是企业最大的成本”的价值观，使之成为公司文化的核心。公司多次获得国家、省市级优秀质量管理小组相关奖项，奠定了公司质量管理体系不断改进和完善的基础。作为桥梁功能部件行业内首批通过客运专线铁路桥梁支座CRCC认证的企业之一，公司已建立了完善的质量控制体系，确保了产品具有较高的质量水平，所交付的数十万件产品从未出现过重大质量问题。

桥梁功能部件产品的质量控制能力直接受制于试验验证水平的高低。目前，公司已拥有普通产品的检测设备，试验验证水平处于行业较高水平；公司募投项目“研发试验检验中心”建成后，将新增150,000kN静动态压剪试验机、15,000kN锚具动载疲劳试验机、15,000kN压剪试验机、大位移伸缩装置动态试验台等大型关键试验设备，从而成为行业中检测手段最完善、技术能力最先进的实验验证中心。公司也将自主拥有中高端产品的检测手段，为公司产品质量提供可靠保证；同时也将大大提升公司研发生产高技术、高质量桥梁功能部件的能力。

#### 4、成本优势

先进的生产工艺大大提高了公司桥梁支座生产效率和材料综合利用率，使公司具有了明显的成本优势。2006年，公司在业内率先对桥梁支座的加工工艺进行了变革，改变了过去桥梁支座单件加工的生产模式，实现了桥梁支座主要生产过程的流水化作业，大大提高了桥梁支座的生产效率，降低了公司产品生产成本；随着公司规模化生产程度的不断提高，公司的产品成本优势进一步显现。

在材料综合利用率方面，由于钢材通常占支座生产成本的50%以上，钢材利用率是控制支座生产成本的关键因素之一。传统的桥梁支座毛坯大多采用铸钢或热轧钢板整体加工，其钢材综合利用率通常低于60%。本公司应用自主创新的“桥梁功能部件无（少）切削制造技术”及相关设备开发的摆辗工艺，不仅提高了生产效率、减少了综合能耗，而且能直接大大提高原材料利用率。按照公司目前的摆辗工艺测算，其生产的支座底盆的材料消耗量要比传统工艺减少30%以上。本公司拟用该专利技术实施募投项目“桥梁功能部件精密坯件制造基地技术改造项目”，目前已开始投资建设。该项目建成投产后，本公司桥梁支座等产品主要部件的材料综合利用率将超过75%，产品成本将具有十分明显的优势。

#### 5、人才优势

公司拥有一支经验丰富、结构合理、和谐稳定的管理团队，主要管理人员或

多年从事桥梁功能部件行业，具有丰富的桥梁功能部件研发、设计的经验，对桥梁功能部件的技术及业务发展、未来趋势具有深刻理解和独到见解；或多年从事桥梁功能部件企业的管理工作，具有丰富的桥梁功能部件市场营销经验。

公司拥有一支由100多名中、高级技术人员组成的强大技术研发团队，不仅包括由公司技术核心人员、技术带头人及技术骨干组成的多层次研发梯队，并且云集了行业内诸多知名专家担任公司顾问。

公司多名核心技术人员曾多次参与桥梁功能部件产品的国家、行业标准的制定。近年来公司技术人员参与国家标准制定情况如下表：

桥梁功能部件的标准名称	标准文号	参与人员	发布时间
公路桥梁预应力钢绞线用锚具、夹具和连接器	JT/T329-2010	王涛、何岗	2010年12月
桥梁球型支座	GB/T 17955-2009	夏玉龙	2009年3月
公路桥梁盆式橡胶支座	GB/T 391-2009	夏玉龙	2009年1月
客运专线桥梁盆式橡胶支座暂行技术条件补充规定	科技基[2007]95号	夏玉龙、党吉奎	2007年6月
橡胶支座 第4部分：普通橡胶支座	GB 20688.4—2007	冯克敏	2007年5月
公路桥梁板式橡胶支座规格系列	JT/T663—2006	冯克敏、夏玉龙	2006年12月

公司专门成立了设计研究院，进行产品研究开发和行业前瞻性技术的研究；该院分别成立北京分院和成都分院，以便能更好地与铁路建设营运领域的学术带头单位铁科院和西南交大开展协同研发，吸收其专家、教授参与公司产品及技术的研发，形成了很好的人才“借脑效应”。同时，公司也非常注重后备人才的选拔与培养，在西南交大设立了长期奖学金，并成为其实习基地，使公司拥有了丰富的人才资源储备。

综上，稳定、勤勉、专业的研发队伍和核心管理团队形成了本公司的核心竞争优势之一。



## 第五节 公司资信情况

### 一、获得主要贷款银行的授信情况

截至 2011 年 3 月 31 日，公司获得中国建设银行、中国农业银行、中信银行、成都银行等国内和省内主要银行的授信额度总额为 28.05 亿元，其中已使用银行贷款授信额度 14.07 亿元，未使用授信余额 13.98 亿元。

### 二、与主要客户往来情况

公司在最近三年与主要客户发生业务往来时，均遵守合同约定，未出现过重大违约现象。

### 三、近三年债券的发行及偿还情况

公司近三年未曾发行过公司债券、中期票据或短期融资券。

### 四、本次发行后累计债券余额

本期公司债券发行后，公司累计债券余额不超过 7.7 亿元（含 7.7 亿元），占 2011 年 3 月 31 日净资产的 39.80%，未超过净资产的 40%。

### 五、影响债务偿还的主要财务指标

母公司口径				
指 标	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.80	1.95	1.21	1.23
速动比率	1.46	1.64	0.96	0.98
资产负债率	48.99%	44.66%	63.50%	61.12%
指 标	2011 年 1 季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息保障倍数（倍）	5.66	4.54	6.16	6.39
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100
合并口径				
指 标	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动比率	1.78	1.84	1.14	1.12
速动比率	1.28	1.39	0.81	0.85
资产负债率	47.94%	45.90%	64.23%	62.38%

指 标	2011 年 1 季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
利息保障倍数（倍）	6.82	5.24	5.79	5.49
贷款偿还率（%）	100	100	100	100
利息偿付率（%）	100	100	100	100

注：（1）资产负债率=负债总额/资产总额

（2）流动比率=流动资产/流动负债

（3）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

（4）利息保障倍数=（利润总额+利息费用）/利息费用

（5）贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

（6）利息偿付率=实际支付利息/应付利息

（7）数据保留 2 位小数

## 第六节 财务会计信息

信永中和对公司 2008 年度、2009 年度、2010 年度财务报告进行了审计，并分别出具了 XYZH/2010CDA5002-01 号、XYZH/2010CDA5050 号的标准无保留意见的审计报告。2011 年 1-3 月财务报告未经审计。

### 一、母公司口径主要财务指标

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产负债率	48.99%	44.66%	63.50%	61.12%
流动比率	1.80	1.95	1.21	1.23
速动比率	1.46	1.64	0.96	0.98
每股净资产（元）	13.30	12.93	4.00	4.60
项目	2011 年 1 季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	0.65	2.13	3.69	3.38
存货周转率（次）	0.88	2.80	4.35	4.09
利息保障倍数（倍）	5.66	4.54	6.16	6.39
全面摊薄净资产收益率	2.74%	6.24%	25.30%	26.80%
每股经营活动现金净流量（元）	-1.99	-4.70	0.00	1.08
每股现金净流量（元）	-1.81	5.20	0.22	-0.04
基本每股收益（元）	0.364	0.993	1.011	0.822

### 二、合并报表口径主要财务指标

项目	2011 年 3 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
资产负债率	47.94%	45.90%	64.23%	62.38%
流动比率	1.78	1.84	1.14	1.12
速动比率	1.28	1.39	0.81	0.85
每股净资产（元）	13.82	13.34	4.26	4.97
项目	2011 年 1 季度	2010 年度	2009 年度	2008 年度
应收账款周转率（次）	0.56	2.08	3.62	3.40
存货周转率（次）	0.54	1.90	3.41	3.37
利息保障倍数	6.82	5.24	5.79	5.49
全面摊薄净资产收益率	3.45%	7.63%	24.27%	24.48%
每股经营活动现金净流量（元）	-2.10	-4.82	-0.43	1.74
每股现金净流量（元）	-1.90	5.28	0.29	-0.01
基本每股收益（元）	0.48	1.25	1.03	0.81

未经特别说明上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债
- (2) 速动比率=速动资产/流动负债
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额
- (4) 每股净资产=归属于母公司所有者权益/期末股份总数
- (5) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
- (6) 存货周转率=营业成本/存货平均余额
- (7) 利息保障倍数=(利润总额+利息费用)/利息费用
- (8) 每股经营活动现金净流量=经营活动现金净流量/期末股份总数
- (9) 每股现金净流量=现金及现金等价物净增加额/期末股份总数
- (10) 全面摊薄净资产收益率=归属于母公司所有者净利润/期末净资产(不含少数股东权益)
- (11) 基本每股收益=归属于母公司所有者净利润/加权平均股份总数

### 三、净资产收益率、每股收益和非经常性损益明细表(合并口径)

根据中国证监会发布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)的规定,公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益情况如下:

#### 1、净资产收益情况表

项目	2011年 3月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日	2008年 12月31日
归属于母公司所有者权益(万元)	1,934,863,496.15	1,868,052,685.73	447,539,183.16	347,681,190.28
归属于母公司所有者的净利润(万元)	66,810,810.42	142,543,832.57	108,607,992.88	85,118,157.28
全面摊薄净资产收益率	3.45%	7.63%	24.27%	24.48%
加权平均净资产收益率	3.51%	17.00%	27.62%	28.87%
影响母公司所有者净利润的非经常性损益净额(万元)	1,908,723.08	23,358,551.96	13,525,903.26	-4,249,518.28
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润(万元)	64,902,087.34	119,185,280.61	95,082,089.62	89,367,675.56
扣除非经常性损益后全面摊薄的净资产收益率	3.35%	6.38%	21.25%	25.70%
扣除非经常性损益后加权平均的净资产收益率	3.41%	14.22%	24.18%	30.31%

## 2、每股收益情况表

单位：元

项目	2011年1季度	2010年度	2009年度	2008年度
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	0.48	1.25	1.03	0.81
按照归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	0.48	1.25	1.03	0.81
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的基本每股收益	0.46	1.05	0.91	0.85
按照扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润计算的稀释每股收益	0.46	1.05	0.91	0.85

## 3、非经常性损益明细表

单位：元

项目	2011年1季度	2010年度	2009年度	2008年度
非流动资产处置损益	-1,292.97	-605,294.87	-53,102.76	-859,177.55
越权审批或无正式批准文件或偶发性的税收返还、减免				
计入当期损益的政府补助	2,360,000.00	28,267,717.00	16,628,868.05	7,461,874.95
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			41,300.00	521,092.93
债务重组损益				
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益				922.5
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响				
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-72,517.88	-109,208.60	-537,459.94	436,702.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目				-10,260,000.00
<b>小计</b>	<b>2,286,189.15</b>	<b>27,553,213.53</b>	<b>16,079,605.35</b>	<b>-2,698,584.30</b>
<b>所得税影响额</b>	<b>377,466.07</b>	<b>4,194,661.57</b>	<b>2,553,702.09</b>	<b>1,551,006.30</b>
<b>非经常性净损益合计</b>	<b>1,908,723.08</b>	<b>23,358,551.96</b>	<b>13,525,903.26</b>	<b>-4,249,590.60</b>
<b>其中：归属于母公司股东</b>	<b>1,908,723.08</b>	<b>23,358,551.96</b>	<b>13,525,903.26</b>	<b>-4,249,518.28</b>

上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 净资产收益率（全面摊薄）=归属于公司普通股股东的净利润÷归属于公司普通股股东的期末净资产；
- (2) 净资产收益率（加权平均）=归属于公司普通股股东的净利润÷（归属于公司普通股股东的期初净资产+归属于公司普通股股东的净利润÷2+报告期发行新股或债转股新增的、归属于公司普通股股东的净资产×新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产×减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数±因其他交易或事项引起的净资产增减变动×发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）；
- (3) 基本每股收益=归属于公司普通股股东的净利润/（期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数）；
- (4) 稀释每股收益=[归属于公司普通股股东的净利润+（以确认为费用的稀释性潜在普通股利息转换费用）×（1－所得税率）]÷（期初股份总数+报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数+报告期因发行新股或债转股等增加股份数×增加股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期因回购等减少股份数×减少股份下一月份起至报告期期末的月份数÷报告期月份数－报告期缩股数+认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数）。

## 第七节 本次募集资金的运用

### 一、本次发行公司债券募集资金数额

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求状况，经本公司第四届董事会第八次会议审议通过，并经公司 2011 年第二次临时股东大会审议批准，公司向中国证监会申请发行规模为不超过人民币 7.7 亿元（含 7.7 亿元）公司债券。

### 二、本期公司债券募集资金投向

经公司第四届董事会第十次会议审议通过，本次发行公司债券的募集资金在扣除发行费用后，2.8 亿元用于偿还银行贷款，剩余用于补充流动资金。

#### （一）偿还商业银行贷款

公司拟将本期债券募集资金中的 2.8 亿元用于偿还公司商业银行贷款，该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，降低公司融资成本。若募集资金实际到位时间与公司预计不符，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司所借银行贷款。

表：公司拟偿还的债务情况

单位：万元

序号	借款银行	借款期限	金额
1	中国建设银行新津支行	2010.09.27~2011.09.26	1,000.00
2	成都银行科技支行	2010.10.09~2011.10.08	5,000.00
3	上海银行成都分行	2010.11.29~2011.11.29	11,000.00
4	上海浦东发展银行成都分行	2010.12.13~2011.12.12	2,000.00
5	成都银行科技支行	2010.12.14~2011.12.13	5,000.00
6	中国农业银行新津县支行	2010.12.28—2011.12.17	1,000.00
7	中信银行成都分行	2011.01.12~2012.01.12	3,000.00
合计			28,000.00

## （二）补充公司流动资金

公司拟将偿还公司银行贷款后的本期债券募集资金用于补充流动资金，上述安排具有必要性和合理性。

### 1、行业发展趋势

根据国家十二五规划纲要，我国将按照适度超前原则，统筹各种运输方式发展，基本建成国家快速铁路网和高速公路网，初步形成网络设施配套衔接、技术装备先进适用、运输服务安全高效的综合交通运输体系。按照铁道部和交通运输部的测算，“十二五”期间我国铁路总投资将达到 2.8 万亿人民币，交通基本建设总投资约 6.2 万亿元。铁路、公路等基础设施项目高强度的投入有力的带动了桥梁功能部件行业的发展。作为行业领先的桥梁功能部件供应商，公司面临着较好的市场前景和不断扩大的市场规模，因此需要进一步充实资金实力，以把握良好的发展机遇。

### 2、业务模式要求

公司的桥梁支座、预应力锚具、声（风）屏障、摊铺机、混凝土搅拌、伸缩缝等产品主要采用以销定产的订单式生产，挖掘机主要根据市场情况进行小批量生产。由于采用订单式生产，公司需要根据中标结果组织材料采购、产品生产，交付验收后办理结算收款。为保证按期交付，公司对主要原材料实行集中采购、或采取合同预付款方式保障供应；同时公司产品订单发货批量大、交货时间比较集中，从而对材料和产品储备的要求较高，因此公司先期需要大量投入流动资金。

铁路、公路建设的业主均将桥梁功能部件的采购管理按土建施工模式管理，投标前需要缴付投标保证金，中标后要缴付履约保证金，货款结算时要扣留 3%-10% 的质保金在工程完工验收合格一年后支付。同时，施工业主一般不会预付货款，必须先发货后结算，且结算周期较长。公司主要铁路产品一般由铁道部物资部门统一采购，产品发货经各工程局对产品验收合格后，公司凭验收单据办理结算（平均结算周期一般为两个月），办理结算后客户一般在一个月内支付扣除质量保证金外的货款

因此，由于业务模式决定，公司的采购和销售将占用大量的流动资金，这对公司的资金实力提出了较高要求。随着公司业务规模的不断扩大，流动资金缺口逐步扩大，公司需要足额的流动资金以进一步提高承接大型项目的能力。



### 3、公司发展需要

报告期内，公司各项业务发展较快，近三年公司主营业务收入的复合增长率达到 40.42%。2011 年一季度公司实现主营业务收入 57,438.42 万元，达到 2010 年主营业务收入的 41.85%，其中声（风）屏障、桥梁支座、预应力锚具和桥梁伸缩装置等铁路桥梁功能部件实现的主营业务收入已超过 2010 年的 50%。与此同时，公司获得的订单持续增加。2010 年度，公司累计签订 5000 万以上重大销售合同 6 个，合同金额 10.74 亿元；2011 年上半年，公司累计签订 5000 万以上重大销售合同 6 个，合同金额 7.74 亿元；主要向京沪高速铁路、湘桂铁路、大西铁路、兰新铁路等重大铁路建设项目提供相关功能部件。上述订单任务的完成要求一定规模的流动资金。最近三年及一期，公司的货币资金分别为 18,984.97 万元、18,440.66 万元、94,263.25 万元、67,478.71 万元。扣除用途受限的保证金和首发募集资金后，公司实际可用的货币资金为 5,104.03 万元、10,068.78 万元、22,156.59 万元、19,183.92 万元。为保证公司各项订单的正常履行，本期债券募集资金补充流动资金是必要的。

因此，从行业发展、业务模式和公司发展等方面综合分析，公司拟使用本次公开发行公司债券的部分募集资金用于补充公司流动资金，能够一定程度上满足公司持续增长的流动资金需求，有利于公司业务的发展。

### 三、公司董事会和股东大会对本次募集资金运用的主要意见

公司董事会认为：本次募集资金运用有利于进一步改善公司债务结构、降低融资成本、满足公司资金需求，为公司的经营扩张奠定基础，符合公司和全体股东的利益。公司第四届董事会第八次会议审议通过了本次发行公司债券募集资金用途的方案，本期债券的募集资金除发行费用后，用于偿还银行借款和补充公司流动资金。

公司 2011 年第二次临时股东大会批准了本期公司债券募集资金用途的方案。

### 四、本期公司债券募集资金运用对财务状况及经营成果的影响

本期公司债券发行募集资金为不超过人民币 7.7 亿元（含 7.7 亿元），在扣除发行费用后用于偿还银行贷款，优化公司债务结构，剩余资金用于补充流动资金。

公司偿还银行贷款和补充流动资金后，可以有效地缓解公司的流动资金压力，为公司发展提供有力的支持，保证经营活动顺利进行，提升公司的市场竞争力，综合性效益明显。主要体现在以下几个方面：

### （一）优化公司债务结构

截至 2011 年 3 月 31 日，公司负债合计为 178,757.12 万元（母公司），流动负债占公司负债总额的 99.16%（母公司数），比例较高。公司流动负债中以银行短期借款为主，占比达 49.07%。本期公司债券发行后，部分募集资金将用于偿还短期银行贷款，部分募集资金补充流动资金，上述安排充实了公司货币资金，改善了公司借款主要以短期借款为主的结构。本次发行前后公司债务结构对比如下：

项 目	发行前		发行后	
	金额 (万元)	占借款总额 比重 (%)	金额 (万元)	占借款总额 比重 (%)
短期借款及一年内到期的长期借款（母公司数）	88,782.00	98.34%	60,782.00	43.64%
长期借款及应付债券（母公司数）	1,500.00	1.66%	78,500.00	56.36%
合 计	90,282.00	100.00%	139,282.00	100.00%

本次公司债券发行前后，新筑股份短期偿债能力指标变化情况如下：

合并数	发行前	发行后	增减幅 (%)
流动比率	1.78	2.44	37.67%
速动比率	1.28	1.85	44.97%
母公司数	发行前	发行后	增减幅
流动比率	1.80	2.46	37.03%
速动比率	1.46	2.06	41.32%

新筑股份流动比率、速动比率（合并数）分别由发行前的 1.78、1.28 提高到发行后的 2.44、1.85，增幅为 37.67% 和 44.97%；流动比率、速动比率（母公司数）分别由发行前的 1.80、1.46 提高到发行后的 2.46、2.06，增幅为 37.03% 和 41.32%；表明本次公司债券发行及募集资金并运用后，将有助于新筑股份优化负债结构，提升短期偿债能力。

### （二）改善现金流状况

由于公司桥梁功能部件业务规模增长较快，2010 年公司实现营业总收入

13.96 亿元，2011 年一季度实现营业总收入 6.16 亿元，因此相关原材料的采购也大幅增加。由于 2010 年末集中向京沪高铁建设项目供货，公司最近一期末应收账款余额大幅增长，最近一年经营活动产生的现金流量净额为负。公司本次募集资金部分用于补充流动资金，有助于提高公司现金流量与公司业务发展的匹配度，为公司的业务开展和未来发展提供保障。

### **（三）降低融资成本**

本次公司债筹集资金部分将用于调整短期贷款结构，部分将用于补充现有业务经营下的流动资金。公司债券作为企业重要的直接融资工具，有利于优化公司债务结构，降低公司的融资成本，减少未来由于利率水平和信贷环境变化对公司经营带来的不确定性，提高公司整体经营效益。

### **（四）促进公司健康发展**

补充流动资金后，公司的营运资金压力将一定程度上缓解，有利于增强公司的市场竞争力，扩大公司市场份额，提高盈利能力，进一步稳固和加强公司在桥梁功能部件行业中的领先地位。

## 第八节 备查文件

本募集说明书的备查文件如下：

（一）新筑股份 2008 年、2009 年、2010 年经审计的财务报告和 2011 年第一季度报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书；

（三）法律意见书；

（四）资信评级报告；

（五）中国证监会核准本次发行的文件；

（六）担保合同和担保函；

（七）偿债资金专项账户监管协议。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

### 一、成都市新筑路桥机械股份有限公司

办公地址：成都市四川新津工业园区

联系人：周思伟

电 话：028-82550671

传 真：028-82550671

互联网网址：[www.xinzhu.com](http://www.xinzhu.com)

### 二、广发证券股份有限公司

办公地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼

联系人：胡金泉、陈光

电话：020-87555888

传真：020-87554711

互联网网址：[www.gf.com.cn](http://www.gf.com.cn)

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。