

# 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)



## 公司债券受托管理事务报告

(2011年度)

债券受托管理人



2012年5月

## 重要声明

广发证券股份有限公司（“广发证券”）编制本报告的内容及信息均来源于成都市新筑路桥机械股份有限公司（以下简称“新筑股份”、“发行人”或“公司”）对外公布的《成都市新筑路桥机械股份有限公司2011年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。广发证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为广发证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，广发证券不承担任何责任。

## 第一章 本期公司债券概况

- 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人民币 5 亿元。
- 3、债券品种和期限：本次发行的债券为 5 年期固定利率债券。
- 4、债券利率：本期公司债券票面利率为 8.50%，在债券存续期内固定不变。
- 5、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。
- 6、发行首日或起息日：2011 年 12 月 7 日。
- 7、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）。
- 8、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）。
- 9、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司评定，公司主体信用等级为 AA-，本期公司债券的信用等级为 AA。
- 10、债券受托管理人：广发证券股份有限公司。
- 11、募集资金用途：本期债券募集资金用于偿还银行贷款和补充公司流动资金。
- 12、债券担保情况：本期债券由成都新筑投资有限公司提供全额无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

## 第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况

### 一、发行人基本情况

公司是经四川省人民政府川府函[2001]26 号文批准，由成都市新津新筑路桥机械有限公司、成都市新津县国有资产投资经营有限责任公司、西安康柏自动化工程有限责任公司、都江堰交大青城磁浮列车工程发展有限责任公司、新津朗明电力有限责任公司、西南交通大学及自然人赵衡平等 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。

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公开发行 3,500 万股，发行价格为 38.00 元/股。

截至 2011 年 12 月 31 日，公司注册资本 28,000 万元。公司的控股股东为成都新筑投资有限公司，持有公司 38.41% 股份；实际控制人为黄志明先生，直接持有公司 0.21% 股份，并持有成都新筑投资有限公司 80.10% 股份。

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。

## 二、发行人 2011 年经营情况

报告期内，在宏观经济形势下滑，轨道交通产业政策急剧调整，货币政策大幅紧缩，原材料上涨的情况下，公司大力开拓市场，加速技术突破，加强公司内部管理，提升运营效率，充分发挥技术、市场和管理优势，取得了较好成绩。报告期内，公司实现营业收入 191,060.47 万元，较上年增长 36.85%；实现营业利润 15,331.25 万元，较上年增长 8.68%；实现净利润 15,772.64 元，较上年增长 10.65%。

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入同比增幅 (%)	营业成本同比增幅 (%)	毛利率同比增幅 (%)
机械制造业	181,535.77	130,581.22	28.07	32.27	44.85	-6.24
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入同比增幅 (%)	营业成本同比增幅 (%)	毛利率同比增幅 (%)

桥梁功能部件	155,288.58	112,234.29	27.73	54.16	73.82	-8.17
搅拌设备	10,895.68	7,653.88	29.75	-47.41	-45.46	-2.51
路面施工机械	13,159.80	9,243.66	29.76	6.46	5.73	0.49
其他	2,191.71	1,449.39	33.87	-36.17	-48.37	15.64
合计	181,535.77	130,581.22	28.07	32.27	44.85	-6.24

### 三、发行人 2011 年度财务状况

截至 2011 年 12 月 31 日，公司总资产 38.62 亿元，较 2010 年末增长 11.86%；归属于母公司所有者权益 19.84 亿元，较 2010 年末增长 6.22%，资产负债率（母报表）46.52%。2011 年公司实现营业收入 19.11 亿元，利润总额 1.89 亿元，归属于母公司所有者的净利润 1.58 亿元，基本每股收益为 0.56 元，归属于母公司股东的加权平均净资产收益率为 8.22%。

发行人主要财务数据如下：

#### 1、合并资产负债表主要数据（单位：元）

	2011 年末	2010 年末	增减率
资产总计	3,862,456,495.11	3,452,802,688.29	11.86%
负债合计	1,875,658,627.16	1,584,750,002.56	18.36%
股东权益合计	1,986,797,867.95	1,868,052,685.73	6.36%
归属于母公司所有者权益合计	1,984,179,996.18	1,868,052,685.73	6.22%

#### 2、合并利润表主要数据（单位：元）

	2011 年度	2010 年度	增减率
营业收入	1,910,604,664.38	1,396,164,139.28	36.85%
营业利润	153,312,484.26	141,074,138.13	8.68%
利润总额	189,032,257.05	168,627,351.60	12.10%
归属于母公司股东的净利润	158,127,310.45	142,543,832.57	10.93%

#### 3、合并现金流量表数据（单位：元）

	2011 年度	2010 年度	增减率
经营活动产生的现金流量净额	30,444,178.17	-674,814,450.61	--
投资活动产生的现金流量净额	-341,165,629.23	-185,056,452.02	-84.36%
筹资活动产生的现金流量净额	589,648,298.83	1,599,349,383.91	-63.13%
现金及现金等价物净增加额	278,914,792.58	739,461,220.65	-62.28%

### 第三节 发行人募集资金使用情况

#### 一、本期公司债券募集资金情况

公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1316 号文批准，于 2011 年 12 月 7 日至 2011 年 12 月 9 日公开发行了人民币 5 亿元的公司债券，本期公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项共计 49,250 万元，已于 2011 年 12 月 12 日汇入公司在中信银行成都光华支行账户。公司聘请的大信会计师事务所有限公司四川分所对本期债券募集资金到位情况出具了编号为大信川验字[2011]第 3013 号验资报告。

根据公司本期公司债券募集说明书的相关内容，公司对本期公司债券募集资金的使用计划具体如下：

- 1、本期公司债券发行募集的资金，在扣除发行费用后用于偿还商业银行贷款金额为 2.8 亿元。
- 2、剩余募集资金用于补充公司流动资金。

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。

#### 二、本期公司债券募集资金实际使用情况

报告期内，公司利用募集资金偿还银行贷款 25,000 万元，补充流动资金 9,000 万元，截止报告期末账户余额如下：

开户行	账号	金额（元）	备注
中信银行成都光华支行	7412610182200020959	152,561,532.50	含利息

### 第四节 本期公司债券担保人资信情况

本期债券由成都新筑投资有限公司（以下简称“新筑投资”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。2011 年度内，新筑投资持续盈利，资产规模保持增长，信用状况未发生重大不利变化。

新筑投资原名成都市新津新筑路桥机械有限公司，由自然人黄志明、冯克敏、张宏鹰共同出资组建，于 1996 年 9 月 16 日取得成都市新津县工商行政管理局核发的企业法人营业执照，截至 2011 年末该公司注册资本 6,180 万元，法定代表

人：黄志明，注册地为新津县花桥蔡湾。

大信会计师事务所有限公司四川分所对新筑投资 2011 年度财务报告进行了审计，并出具了大信川审字[2012]5-031 号标准无保留意见的审计报告。截至 2011 年末，新筑投资合并资产总额 542,749.66 万元，同比增长 33.13%。负债合计 329,279.46 万元，同比增长 54.16%；归属于母公司所有者权益 84,162.50 万元，同比增长 11.47%。2011 年，新筑投资实现营业收入 230,992.42 万元，同比增长 43.68%；归属于母公司所有者净利润 6,776.76 万元，同比增长 60.95%；经营活动产生的现金流量净额-29,080.48 万元，同比下降 66.29%。

总体看，新筑投资目前财务状况良好，其担保对本期债券本息的偿还具有一定的积极作用。

## 第五节 债券持有人会议召开的情况

2011 年度内，公司未召开债券持有人会议。

## 第六节 本期公司债券本息偿付情况

根据本期债券募集说明书，本期债券的发行日为 2011 年 12 月 7 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。本受托管理事务报告出具之日尚未到本期债券的首个付息日，公司在本报告期内尚无需支付利息。

## 第七节 本期债券跟踪评级情况

联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）对新筑股份 2011 年以来的经营和财务情况进行了跟踪分析，并于 2012 年 4 月 20 日出具了《成都市新筑路桥机械股份有限公司 2011 年公司债跟踪评级分析报告》。主要评级观点如下：

在宏观经济形势下滑，轨道交通产业政策急剧调整，货币政策大幅紧缩，原材料上涨的情况下，公司收入、利润和经营性净现金流均有不同程度的增长，但毛利率和净资产收益率有一定的下降。公司整体经营情况正常，联合评级对公司

评级展望为稳定。

跟踪期内，本期债券的担保方成都新筑投资有限公司（以下简称“新筑投资”）收入和利润有一定的提高，对本期债券的偿还仍有积极作用。

总体看，跟踪期内公司及担保方的经营比较稳定，联合评级维持公司“AA-”的主体长期信用等级，同时维持本期债券“AA”的债项信用等级。

#### 优势

1. 跟踪期内，公司桥梁功能部件收入增速较快，在行业中仍排名前列，商品混凝土站和干混砂浆站取得突破，拓展了市场领域。

2. 跟踪期内，沥青砼搅拌站、同步石屑封层车、稀浆封层车等产品研发项目、干混砂浆制备设备、混凝土搅拌罐车、混凝土臂架车等产品的研发取得阶段性成果。

3. 跟踪期内，公司成功并购四川雅安通工汽车厂，与中国北车集团合作成立成都长客新筑轨道交通装备有限公司，为公司轨道交通装备产业的发展起到了有力推动作用。

4. 跟踪期内，公司经营规模进一步扩大，收入和经营性净现金流大幅增长，短期偿债能力有较大的提高。

#### 关注

1. 宏观经济增速放缓，轨道交通产业政策的调整，对公司的经营产生不利影响。

2. 跟踪期内，铁路行业建设融资困难，公司回款难度加大，应收账款有所增加，发生坏账损失的风险加大。

3. 跟踪期内，公司毛利率和净资产收益率有一定的下降。

## 第八节 发行人董事会秘书的变动情况

根据新筑股份2011年年度报告，公司董事会秘书为周思伟先生，未发生变动情况。



## 第九节 其他情况

### 一、对外担保情况

报告期内，公司的对外担保情况如下：

1、新增担保：公司为合肥新筑机械有限责任公司提供连带责任担保 5000 万元，期限为 12 个月。

2、原有担保：2010 年 4 月，公司为成都市新筑混凝土机械设备有限公司提供连带责任担保 2000 万元，期限为 24 个月。

### 二、重大诉讼、仲裁事项

报告期内公司无重大诉讼、仲裁事项。

### 三、相关当事人

2011 年度，本期公司债券的受托管理人、担保人和资信评级机构均未发生变动。

（此页无正文，为《成都市新筑路桥机械股份有限公司公司债券受托管理事务报告（2011年度）》之盖章页）

