

股票简称：粤水电

股票代码：002060



# 广东水电二局股份有限公司

(住所：广州市天河区珠江新城华明路9号华普广场西塔21层)



## 公开发行 2012 年公司债券（第一期） 募集说明书摘要

保荐人/主承销商

中国平安 PINGAN

保险·银行·投资

平安证券有限责任公司

(住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8层)

募集说明书签署日期：2013年1月16日

cninf  
巨潮资讯

www.cninfo.com.cn

中国证监会指定信息披露网站

# 发行人声明

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（[http:// www.szse.cn](http://www.szse.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》、《公司债券发行试点办法》及其他现行法律、法规的规定，并结合发行人的实际情况编制。

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺，截至募集说明书封面载明日期，募集说明书及本摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书及本摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。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所发行本期债券的价值或者投资人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。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，证券依法发行后，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。

投资者认购本期债券视作同意《债券受托管理协议》和《债券持有人会议规则》。债券受托管理人报告置备于债券受托管理人处或按中国证监会或交易所要求的方式予以公布，债券持有人有权随时查阅。

除发行人和保荐人（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或对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，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。

## 重大事项提示

一、本期债券债项评级为 AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 238,613.86 万元（2012 年 9 月 30 日合并财务报表中的所有者权益合计），合并口径资产负债率为 72.56%，母公司口径资产负债率为 65.05%；本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 8,239.52 万元（2009 年、2010 年及 2011 年合并财务报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排详见发行公告。

二、本公司主要从事水利水电、市政工程、机电安装、地基基础和房屋建筑等工程施工业务以及水力和风力发电业务，对宏观经济波动、宏观政策变化敏感度较高。一旦宏观经济出现波动、宏观政策发生变化，可能对公司生产经营及业务发展产生不利影响。

三、建筑工程施工项目的周期较长，资金占用量大。本公司业务规模的扩张能力在一定程度上依赖于资金的周转状况。在业务开展过程中，若发包方不能及时支付工程预付款、进度款、结算款，则本公司将面临一定的资金压力；部分发包方可能对工程款的使用设置限制，则将影响本公司的资金周转及使用效率。

四、公司工程施工业务涉及的原材料主要有钢铁、水泥、木材、柴油、砂石等。一般工程施工成本（不包括分包成本）中 60% 左右为建筑材料成本，其中钢材又占到建筑材料成本的 40% 到 50%。近年来人力成本及部分原材料成本上涨幅度较大，另外，由于建筑工程施工工期一般较长，期间原材料价格的波动会在一定程度上影响工程的总成本，因而可能会造成公司盈利水平的下降。

五、截至 2012 年 9 月 30 日，根据公司合并财务报表计算的流动比率、速动比率分别为 1.19、0.67，资产负债率为 72.56%。由于公司近年来业务规模发展较快，通过外部债务融资渠道筹集资金较多，资产负债率水平相对较高，且流动负债占负债总额比例较大，导致流动比率、速动比率偏低，短期偿债压力较大。

六、本公司将在本次发行结束后申请本期债券在深交所上市交易，发行人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和持续满足深交所的上市条件，从而可能影响债券的流动性。

七、根据相关规定和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在债券存续期内，在每年发行人年报公告后的两个月内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。跟踪评级结果将在联合评级网站（<http://www.lianhecreditrating.com.cn>）予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。发行人亦将通过深交所网站（<http://www.szse.cn>）将上述跟踪评级结果及报告予以公布备查，投资者可以在深交所网站查询上述跟踪评级结果及报告。

八、本期债券发行对象如下：本期债券面向全市场发行（含个人投资者）。

（1）网上发行：在登记公司开立 A 股证券账户的社会公众投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

（2）网下发行：在登记公司开立 A 股证券账户的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。

九、债券持有人会议根据债券持有人会议规则审议通过的决议，对所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有人，以及在相关决议通过后受让本期债券的持有人，下同）均有同等约束力。

十、凡通过购买、认购或其他合法方式取得并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书规定的《债券受托管理协议》、《债券持有人会议规则》等对本期债券各项权利义务的约定。

十一、十一、2009 年、2010 年、2011 年，本公司聘请深圳市鹏城会计师事务所有限公司（以下简称“深圳鹏城”）作为公司的审计机构，鉴于深圳鹏城于 2012 年与国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“国富浩华”）合并，原签字会计师朱文岳、郑宏权等人也转入国富浩华。

经 2012 年第四次临时股东大会审议同意，公司聘请国富浩华为公司的审计机构。

国富浩华对深圳鹏城为本公司出具的 2009 年、2010 年和 2011 年审计报告进行了复核，复核对象为原深圳鹏城关于公司的全部审计工作底稿和档案资料；复核标准为中国注册会计师审计准则及执业指南；复核内容包括：（1）审计风险

评估、审计计划和方案、符合性测试和实质性检查等必要的审计程序是否完备，（2）获取的审计证据是否充分适当，（3）所作的审计判断和审计结论是否恰当。在此基础上，国富浩华认为深圳鹏城为本公司出具 2009 年、2010 年和 2011 年审计报告已实施必要的审计程序、获取充分适当的审计证据，认同深圳鹏城为本公司出具的标准无保留意见的审计报告。

同时，国富浩华及朱文岳、郑宏权等签字会计师出具《声明》，确认本募集说明书及其摘要与深圳鹏城为本公司出具的报告不存在矛盾；确认对本公司在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议；确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

十二、2012 年 11 月 29 日，公司第四届董事会第二十六次会议审议通过了《关于制定〈关于回购股份计划的长效机制〉的议案》、《关于公司首期回购社会公众股份的预案》和《关于提请公司股东大会授权董事会具体办理本次回购社会公众股份相关事宜的议案》，并将上述议案提交股东大会审议。2012 年 12 月 21 日公司 2012 年第五次临时股东大会审议通过了上述议案。

回购股份的实施计划：公司首期回购股份计划拟在 2012 年 11 月 29 日至 2013 年 4 月 30 日期间推出，首期回购股份的期限自股东大会审议通过首期回购股份方案起不超过十二个月；公司第二期回购股份计划拟在 2013 年 5 月 1 日至 2014 年 4 月 30 日期间推出，第二期回购股份的期限自股东大会审议通过第二期回购股份方案起不超过十二个月；公司第三期回购股份计划拟在 2014 年 5 月 1 日至 2015 年 4 月 30 日期间推出，第三期回购股份的期限自股东大会审议通过第三期回购股份方案起不超过十二个月。

确定回购金额的原则：公司首期回购股份资金总额的上限不低于公司 2011 年度归属于上市公司股东的净利润的 20%；公司第二期回购股份资金总额的上限不低于公司 2012 年度归属于上市公司股东的净利润的 20%；公司第三期回购股份资金总额的上限不低于公司 2013 年度归属于上市公司股东的净利润的 20%。

确定回购价格的原则：参照国内证券市场和行业内上市公司整体市盈率、市净率水平，并结合公司财务状况和经营状况，公司各期回购股份的价格为不高于

每股 6.5 元。若本回购机制有效期内发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、股票拆细、缩股、配股、或发行股本权证等事宜，自股价除权除息之日起，相应调整回购股份的价格。

经公司 2012 年第五次临时股东大会审议通过，首次回购股份将通过深圳证券交易所集中竞价交易方式回购公司社会公众股份，回购股份的价格为不超过每股 6.5 元（若本回购机制有效期内发生资本公积转增股本、派发股票或现金红利、股票拆细、缩股、配股、或发行股本权证等事宜，自股价除权除息之日起，相应调整），资金来源为自有资金，回购股份的资金总额为不超过 15,000,000 元，回购股份的期限为自 2012 年 12 月 21 日起十二个月内。截至本募集说明书摘要签署之日，公司首次回购股份计划尚未实施。

十三、本公司 2012 年年报的预约披露时间为 2013 年 3 月 25 日，本公司承诺，根据目前情况所作的合理预计，本公司 2012 年年报披露后仍然符合公司债券的发行条件。

# 目 录

释 义 .....	8
第一节 本次发行概况 .....	11
一、核准情况及核准规模.....	11
二、本期债券的主要条款.....	11
三、本期债券发行及上市安排.....	14
四、本期债券发行的有关机构.....	14
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	17
第二节 评级情况 .....	18
一、信用评级.....	18
二、评级报告的内容摘要.....	18
三、跟踪评级安排.....	19
第三节 担保事项 .....	20
第四节 发行人基本情况 .....	21
一、发行人概况.....	21
二、发行人设立、上市及股本变化情况.....	22
三、发行人股本总额及股东持股情况.....	24
四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况.....	24
五、发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	26
六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况.....	28
七、发行人主要业务情况.....	30
第五节 发行人的资信情况 .....	31
一、发行人获得主要贷款银行的授信情况.....	31
二、近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象.....	31
三、近三年发行的债券及偿付情况.....	31
四、本次债券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.....	31
五、最近三年及一期的主要财务指标.....	32
第六节 财务会计信息 .....	33

一、最近三年的财务报表.....	33
二、合并财务报表范围的变化情况.....	33
三、最近三年的主要财务指标.....	42
<b>第七节 募集资金运用 .....</b>	<b>46</b>
一、募集资金运用计划.....	46
二、募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	47
<b>第八节 备查文件 .....</b>	<b>49</b>

## 释 义

本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

粤水电、发行人、公司、本公司	指	广东水电二局股份有限公司
本次债券	指	根据发行人 2012 年 5 月 25 日召开的 2012 年第二次临时股东大会通过的有关决议，经中国证监会批准，向社会公众公开发行的面值总额不超过人民币 9.4 亿元（含 9.4 亿元）的公司债券
本期债券	指	广东水电二局股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
募集说明书	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《广东水电二局股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	本公司根据有关法律法规为发行本期债券而制作的《广东水电二局股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	本公司根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《广东水电二局股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）发行公告》
保荐人、主承销商、平安证券、债券受托管理人	指	平安证券有限责任公司
承销团	指	由主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称

债券受托管理协议	指	本公司与债券受托管理人为本期债券的受托管理而签署的《广东水电二局股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）受托管理协议》及其变更和补充协议
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《广东水电二局股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）债券持有人会议规则》及其变更和补充规则
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
深交所	指	深圳证券交易所
中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
发行人律师	指	广东中信协诚律师事务所
审计机构	指	国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、联合评级	指	联合信用评级有限公司
《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》
公司章程	指	广东水电二局股份有限公司公司章程
最近三年及一期	指	2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月
最近三年	指	2009 年、2010 年及 2011 年
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日

法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（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）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元
我国、中国	指	中华人民共和国

本募集说明书摘要中的表格若出现总计数与所列数值总和不符，均为四舍五入所致。

## 第一节 本次发行概况

### 一、核准情况及核准规模

1、本次债券的发行经公司董事会于 2012 年 5 月 9 日召开的第四届董事会第十九次会议审议通过，并经公司于 2012 年 5 月 25 日召开的 2012 年第二次临时股东大会表决通过。在股东大会的授权范围内，本次债券的发行规模确定为不超过 9.4 亿元（含 9.4 亿元）。

上述董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2012 年 5 月 10 日和 2012 年 5 月 26 日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

2、2012 年 5 月 25 日，根据 2012 年第二次临时股东大会授权，公司董事会获授权人士决定将本次债券分期发行，其中第一期发行的债券本金总额不超过人民币 4.7 亿元（含 4.7 亿元）。

3、经中国证监会证监许可[2012]1598 号文核准，公司获准公开发行不超过 9.4 亿元的公司债券，首期发行总额不少于总发行面值的 50%。公司将综合市场等各方面情况确定各期债券的发行时间、发行规模及发行条款。本期债券为本次债券的首期发行。

### 二、本期债券的主要条款

- 1、债券名称：广东水电二局股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）。
- 2、发行总额：本期债券的发行总额 4.7 亿元。
- 3、票面金额及发行价格：本期债券面值 100 元，按面值平价发行。
- 4、债券品种和期限：6 年（附第 3 年末发行人上调票面利率和投资者回售选择权）。
- 5、利率上调选择权：本公司有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上

调本期债券后 3 年的票面利率。本公司将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 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上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

6、回售选择权：本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给本公司。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照深圳证券交易所和债券登记机构相关业务规则完成回售支付工作。

自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 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；回售申报日不进行申报的，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上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

7、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。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。

8、起息日：2013 年 1 月 18 日。

9、利息登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息（最后一个计息年度的利息随本金一起支付）。

10、付息日：2014 年至 2019 年每年的 1 月 18 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）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的付息日为自 2014 年至 2016 年每年的 1 月 18 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、兑付登记日：按照深交所和中国证券登记公司的相关规定办理。

在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权获得所持本期

债券的本金及最后一期利息。

12、兑付日：2019年1月18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）。若投资者行使回售选择权，则回售部分债券的兑付日为2016年1月18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）。

13、支付金额：本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息为投资者截至利息登记日收市时各自所持有的本期债券票面总额与票面利率的乘积之和，于兑付日向投资者支付的本息为投资者截至兑付登记日收市时各自持有的本期债券到期最后一期利息及票面总额的本金。

14、债券利率确定方式：本期债券票面利率由发行人与主承销商根据询价结果协商确定，在债券存续期内固定不变。

15、担保人及担保方式：本期债券为无担保债券。

16、信用级别及资信评级机构：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA，本期债券的信用等级为AA。

17、债券受托管理人：平安证券有限责任公司。

18、发行方式和发行对象：本期债券的发行方式和发行对象详见发行公告。

19、向公司股东配售的安排：本期债券可以向公司股东配售，具体配售安排（包括是否配售、配售比例等）由董事会及董事会获授权人士根据发行时的市场情况以及发行具体事宜确定。

20、债券形式：实名制记账式公司债券。

21、承销方式：本期债券由承销团采取余额包销的方式承销。

22、发行费用概算：本期债券的发行费用预计不超过募集资金的1.3%。

23、拟上市地：深圳证券交易所。

24、募集资金用途：本次发行债券募集资金拟用于偿还公司债务，调整负债结构，补充流动资金。公司拟将本期债券募集资金的3亿元用于偿还银行借款，其余用于补充流动资金。

25、质押式回购安排：根据债券登记机构相关规定，本期债券符合质押式回购的标准，发行人拟向深交所提出相关申请。

26、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期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）本期债券发行时间安排

发行公告刊登的日期：2013年1月16日

发行首日：2013年1月18日

预计发行期限：2013年1月18日至2013年1月22日

网上申购日：2013年1月18日

网下发行期：2013年1月18日至2013年1月22日

#### （二）本期债券上市安排

本次发行结束后，本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。

### 四、本期债券发行的有关机构

#### （一）发行人：广东水电二局股份有限公司

法定代表人：李奎炎

住所：广州市天河区珠江新城华明路9号华普广场西塔21层

联系人：刘建浩

联系电话：020-61776666

传真：020-82607092

#### （二）承销团

1、保荐人/主承销商：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

项目主办人：周顺强、姚军雨

联系人：刘文天、周顺强、姚军雨、李维、李想

联系电话：0755-22624458

传真：0755-82401562

2、分销商：华创证券有限责任公司

法定代表人：陶永泽

住所：贵州省贵阳市中华北路 216 号华创大厦

联系人：吴丹

联系电话：010-63214628

传真：010-63214639

**（三）发行人律师：广东中信协诚律师事务所**

负责人：王学琛

住所：广州市天河区华明路华普广场东塔 2604 房

联系人：林映玲

联系电话：020-28865533

传真：020-28865500

**（四）会计师事务所：国富浩华会计师事务所（特殊普通合伙）**

法定代表人：杨剑涛

住所：北京市海淀区西四环中路 16 号院 2 号楼 4 层

联系人：朱文岳、郑宏权

联系电话：0755-82789666

传真：0755-82789585

**（五）资信评级机构：联合信用评级有限公司**

法定代表人：吴金善

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

联系人：张兆新、李晶

联系电话：010-52026883、022-58356961

传真：022-58356998

**（六）债券受托管理人：平安证券有限责任公司**

法定代表人：杨宇翔

住所：广东省深圳市福田区金田路大中华国际交易广场 8 层

联系人：刘文天、周顺强、姚军雨

联系电话：0755-22624458

传真：0755-82401562

**（七）收款银行**

开户名：平安证券有限责任公司

开户行：平安银行股份有限公司深圳分行营业部

账号：2000005455086

**（八）公司债券申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

住所：深圳市深南东路 5045 号

总经理：宋丽萍

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083275

**（九）公司债券登记机构：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

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

## 五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

截至 2012 年 9 月 30 日，本次发行保荐人（主承销商）平安证券持有发行人股份 12,000,000 股，持股比例为 2.39%。除上述情况外，本公司与本公司聘请的与本次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。

## 第二节 评级情况

### 一、信用评级

经联合评级综合评定，发行人的主体信用等级为 AA，本期债券的信用等级 AA。上述信用等级表明发行人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。

### 二、评级报告的内容摘要

评级观点：

联合评级对广东水电二局股份有限公司的评级反映了公司作为广东省从事水利水电工程的龙头企业，在省内市场占有率较高，具有良好的品牌优势，技术和装备实力，整体竞争力较强。公司发挥自身优势，向下游延伸逐步延伸，发展水力发电，并逐步向清洁能源领域拓展，业务向多元化发展。

公司凭借自身实力，积极参与 BT 业务，提升土木建筑工程板块的毛利水平，近年来业务多元化已初见成效，整体抵御行业波动风险的能力在加强。联合评级对公司评级展望为稳定。

基于对公司主体长期信用以及本期公司债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，本期公司债券到期不能偿还的风险很低。

优势：

- 1、随着城市化进程的推进，未来建筑业市场空间广阔。
- 2、公司是广东省水利建设龙头企业，机械装备水平较高，资金实力较强，具有较强的项目承接能力。
- 3、公司业务发展稳健，逐步向清洁能源领域拓展，目前水力和风力发电已经形成收入，且毛利水平较高。
- 4、公司发展战略清晰，走多元化发展道路，一定程度上对冲了周期性波动

对收入的影响。

关注

- 1、建筑业市场竞争激烈，毛利水平呈下降趋势。
- 2、公司未来投资计划较多，资金压力较大。

### 三、跟踪评级安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年公司年报公告后的两个月内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。

公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注公司的经营管理状况及相关信息，如发现公司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，联合评级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。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级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，直至公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站（[www.lianhecreditrating.com.cn](http://www.lianhecreditrating.com.cn)）以及深交所要求的网站予以公布，并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

### 第三节 担保事项

本期债券无担保。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

中文名称：广东水电二局股份有限公司

英文名称：Guangdong No.2 Hydropower Engineering Company, Ltd.

注册资本：50,206.4733 万元

住 所：广州市天河区珠江新城华明路 9 号华普广场西塔 21 层

法定代表人：李奎炎

成立日期：2001 年 12 月 27 日

上市日期：2006 年 8 月 10 日

股票简称：粤水电 股票代码：002060

股票上市地：深圳证券交易所

办公地址：广东省增城市新塘镇港口大道 312 号

董事会秘书：刘建浩

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

公司经营范围为：水利水电工程、市政工程、公路工程、房屋建筑工程、机电安装工程、地基与基础工程、城市轨道交通工程、隧道工程、水工金属结构制作与安装工程、航道工程、电力工程施工以及固定式、移动式启闭机等制造安装，水电开发、投资实业项目，对外投资；工程机械销售； 承包境外水利水电、房屋建筑、公路、市政公用、机电安装工程及地基与基础工程和境内国际招标工程；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；货物进出口、技术进出口（法律、行政法规禁止的项目除外；法律、行政法规限制的项目须取得许可证后方可经营）；起重机械制造、安装、维修（具体按照特种设备制造许可证及安装改造维修许可证经营）。

## 二、发行人设立、上市及股本变化情况

### （一）发行人设立

公司是经广东省人民政府办公厅《关于同意发起设立广东水电二局股份有限公司的复函》（粤办函[2001]716号）、广东省经济贸易委员会《关于同意发起设立广东水电二局股份有限公司的批复》（粤经贸函[2001]665号）以及广东省财政厅粤财企[2001]450号文件批准，由原广东省水利水电第二工程局（现更名为“广东省水电集团有限公司”）为主发起人，同时联合广东梅雁水电股份有限公司，广东省水利电力勘测设计研究院、广东省建筑科学研究院、广东泰业实业投资有限公司、潮阳市新明峰贸易有限公司、原增城市山河园林绿化工程有限公司（现更名为“广州山河装饰工程有限公司”）六家发起人共同发起，在原广东省水利水电第二工程局基础之上，通过改组改制而设立的股份有限公司。公司成立时注册资本为人民币 13,800 万元，并于 2001 年 12 月 27 日领取 4400001009968 号企业法人营业执照。

### （二）发行人历次股本变更及上市

#### 1、2006 年 7 月首次公开发行股票

根据公司 2002 年 12 月 29 日召开的 2002 年第二次临时股东大会决议，并经中国证券监督管理委员会证监发行字[2006]41 号文核准，公司于 2006 年 7 月 31 日采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A 股）8,200 万股，发行价格为每股 5.09 元，募集资金总额 41,738 万元，募集资金净额 39,648.76 万元，发行上市后公司注册资本变更为人民币 22,000 万元。2006 年 8 月 4 日，深圳市鹏城会计师事务所有限公司对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（深鹏所验字[2006]071 号）。

2006 年 8 月 10 日，公司股票在深圳证券交易所上市交易，股票代码 002060，股票简称“粤水电”。

#### 2、2008 年 8 月公开增发股票

根据公司 2007 年第三次临时股东大会决议和 2007 年年度股东大会决议，并经 2008 年 7 月 14 日中国证券监督管理委员会证监许可[2008]929 号文核准，公

公司于2008年8月18日采用网下询价配售与网上资金申购定价发行相结合的方式发行人民币普通股（A股）5,700万股，发行价格为每股7.15元，募集资金总额40,755万元，募集资金净额36,286.65万元，注册资本变更为27,700万元。深圳市鹏城会计师事务所有限公司对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（深鹏所验字[2008]150号）。

### 3、2008年末送红股

根据公司2009年3月25日第三届董事会第十一次会议审议通过的《公司2008年度利润分配方案》，公司于2009年4月21日的2008年年度股东大会会议上审议通过了《公司2008年度利润分配方案》。公司2008年度权益分派方案为：以公司现有总股本27,700万股为基数，向全体股东每10股派0.6元现金（含税，扣税后，个人股东、投资基金、合格境外机构投资者实际每10股派0.34元）；同时，向全体股东每10股送红股2股。至此，公司增加注册资本人民币5,540万元，由未分配利润转增股本，转增基准日期为2008年12月31日，公司变更后的注册资本为33,240万元。

### 4、2011年7月非公开增发股票

根据发行人2010年第二次临时股东大会决议，并经2011年7月14日中国证券监督管理委员会证监许可[2011]1098号文核准，公司于2011年7月29日向特定对象非公开发行人民币普通股（A股）85,987,278股，募集资金总额82,461.80万元，募集资金净额为79,223.64万元，增加注册资本人民币85,987,278元，变更后的注册资本为人民币418,387,278元。深圳市鹏城会计师事务所有限公司对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（深鹏所验字[2011]0267号）。

### 5、2011年末送红股

根据公司2012年3月27日第四届董事会第十七次会议和2012年4月20日的2011年年度股东大会会议审议通过的《公司2011年度利润分配及资本公积金转增股本预案》，公司2011年度权益分派方案为：以2011年末总股本41,838.7278万股为基数，向全体股东每10股派发现金股利0.30元（含税），共计派发现金红利12,551,618.34元，剩余的未分配利润351,232,797.94元结转下一

年度；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股，转增后总股本增至 50,206.4733 万股。公司已于 2012 年 6 月 18 日完成权益分派。深圳市鹏城会计师事务所有限公司对本次股本变化进行了审验确认，并出具了《验资报告》（深鹏所验字[2012]0170 号）。

### （三）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立起至募集说明书签署之日止，未发生导致公司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。

## 三、发行人股本总额及股东持股情况

### （一）股本总额和股本结构

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司股本总额及股本结构如下表所示：

股票类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件股份	4,724	0.001%
1、国家股	-	-
2、国有法人股	-	-
3、其他内资股	-	-
其中：境内非国有法人股	-	-
境内自然人持股	-	-
4、外资持股	-	-
5、高管股份	4,724	0.001%
二、无限售条件股份	502,060,009	99.999%
1、人民币普通股	502,060,009	99.999%
<b>合 计</b>	<b>502,064,733</b>	<b>100.00%</b>

### （二）前十名股东持股情况

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司前 10 名股东持股情况如下表所示：

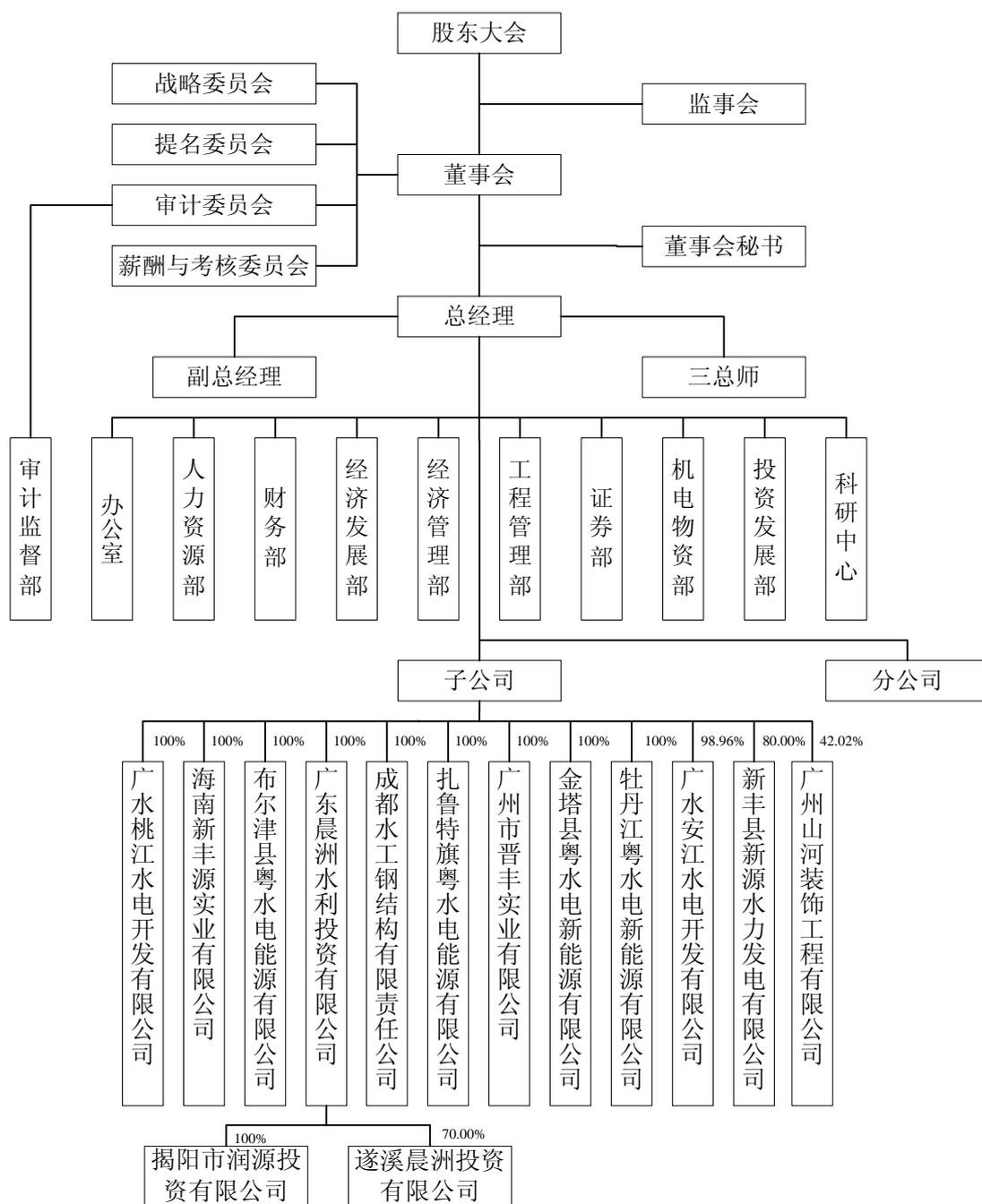
股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	持有有限售条件股份数量（股）
广东省水电集团有限公司	国家	144,009,005	28.68%	-
丁敏芳	境内自然人	16,784,734	3.34%	-
上海克米列投资管理合伙企业（有限合伙企业）	境内一般法人	13,200,000	2.63%	-

中国银河投资管理有限公司	国有法人	13,200,000	2.63%	-
江苏开元股份有限公司	国有法人	12,920,000	2.57%	-
江苏瑞华投资控股集团有限公司	境内一般法人	12,000,000	2.39%	-
天兆欣（天津）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	境内一般法人	12,000,000	2.39%	-
上海涌玖股权投资有限公司	境内一般法人	12,000,000	2.39%	-
平安证券有限责任公司	境内一般法人	12,000,000	2.39%	-
广东省建筑科学研究院	国有法人	4,637,644	0.92%	-

#### 四、发行人组织结构和对其他企业的重要权益投资情况

##### （一）发行人的组织结构

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司组织结构如下：



## (二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司拥有全资子公司 10 家，控股子公司 3 家，联营公司 1 家，基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例
1	广水桃江水电开发有限公司	湖南省桃江县	13,700	100.00%
2	海南新丰源实业有限公司	海南省东方市	10,000	100.00%

3	广东晨洲水利投资有限公司	广东省广州市	10,000	100.00%
4	布尔津县粤水电能源有限公司	新疆布尔津县	8,000	100.00%
5	广州市晋丰实业有限公司	广东省广州市	4,300	100.00%
6	揭阳市润源投资有限公司	广东省揭阳市	1,800	100.00%
7	成都水工钢结构有限责任公司	四川省成都市	1,000	100.00%
8	扎鲁特旗粤水电能源有限公司	通辽市扎鲁特旗	1,000	100.00%
9	金塔县粤水电新能源有限公司	酒泉市金塔县	1,000	100.00%
10	牡丹江粤水电新能源有限公司	宁安镇通江路	1,000	100.00%
11	广水安江水电开发有限公司	洪江市安江镇	47,900	98.96%
12	遂溪晨洲投资有限公司	遂溪县遂成镇	3,000	70.00%
13	新丰县新源水力发电有限公司	新丰县马头镇	2,100	80.00%
14	广州山河装饰工程有限公司	广东省广州市	2,380	42.02%

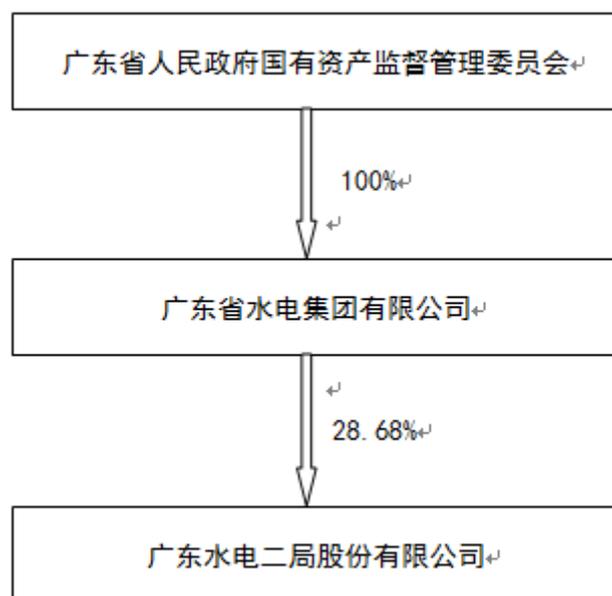
## 五、发行人控股股东和实际控制人基本情况

### （一）发行人控股股东和实际控制人情况介绍

报告期内公司的控股股东与实际控制人均未发生变化，公司的控股股东为广东水电集团有限公司（以下简称“广东水电集团”），实际控制人为广东省人民政府国有资产监督管理委员会，公司实际控制人广东省人民政府国有资产监督管理委员会持有公司控股股东广东水电集团 100%的股权，广东水电集团持有公司 28.68%的股权。

### （二）发行人、控股股东及实际控制人的股权关系

截至 2012 年 9 月 30 日，本公司、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



## 六、发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况

截至 2012 年 9 月 30 日，发行人董事、监事、高级管理人员的基本情况如下：

### （一）董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	年龄	2011 年从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取薪酬	是否持有本公司股票及债券
李奎炎	董事长	男	60	0.00	是	否
宋光明	董事、党委书记	男	47	58.51	否	否
谢彦辉	董事、总经理	男	45	58.48	否	否
曾陈平	董事、副总经理	男	53	56.51	否	否
刘建浩	董事、副总经理、 董事会秘书	男	50	56.51	否	否
王伟导	董事、副总经理	男	50	56.51	否	否
黄建添	董事	男	54	4.73	是	否
王华林	董事	男	50	0.00	是	否
李春敏	独立董事	男	73	7.10	否	否
焦捷	独立董事	男	40	7.10	否	否
欧煦	独立董事	男	43	7.10	否	否
钟敏	独立董事	男	39	7.10	否	否
叶伟明	独立董事	男	49	7.10	否	否
陈美意	监事会主席	男	59	56.51	否	否
张定辉	监事	男	49	0.00	是	否

蔡信雄	监事	男	44	13.60	否	否
丁仕辉	副总经理、总工程师	男	56	56.51	否	否
翟洪波	副总经理	男	55	43.00	否	否
林康南	副总经理	男	51	56.51	否	否
陈艺	副总经理、总会计师	男	55	56.51	否	否
冯宝珍	副总经理、总经济师	女	38	34.10	否	否
曾令安	副总经理	男	48	34.10	否	否
吴昊	副总经理	男	37	34.10	否	是

## (二) 董事、监事、高级管理人员在股东单位及其他单位任职或兼职情况

### 1、在股东单位任职情况

姓名	在本公司任职	股东单位名称	在股东单位职务
李奎炎	董事长	广东省水电集团有限公司	董事长、党委书记
黄建添	董事	广东省水利电力勘测设计研究院	理事长、 院长（法定代表人）
陈美意	监事会主席	广东省水电集团有限公司	工会副主席
张定辉	监事	广东省水电集团有限公司	财务部部长

### 2、在除股东单位外的其他单位任职情况

姓名	在本公司任职	其他单位名称	在其他单位职务
宋光明	董事、党委书记	广东晨洲水利投资有限公司	总经理、法定代表人
王伟导	董事、副总经理	广水桃江水电开发有限公司	法定代表人
		广州市晋丰实业有限公司	法定代表人
吴昊	副总经理	成都水工钢结构有限责任公司	法定代表人
王华林	董事	红河广源水电开发有限公司	法定代表人、党总支书记、 总经理
		红河广源马堵山水电开发有限公司	法定代表人
李春敏	独立董事	北京浩华江河国际水利工程咨询有限公司	董事长
焦捷	独立董事	清华大学经济管理学院	党委副书记、副教授
		中国产业发展研究中心	执行主任
欧煦	独立董事	国信证券股份有限公司	投资银行事业部业务部 总经理、保荐代表人
钟敏	独立董事	深圳越众投资控股股份有限公司	董事、财务总监
		深圳市越众（集团）股份有限公司	董事、财务总监
		深圳市康威置业有限公司	财务总监
		深圳市慧视通科技股份有限公司	独立董事

叶伟明	独立董事	广东信扬律师事务所 广州市仲裁委员会	合伙人 金融专业仲裁员
-----	------	-----------------------	----------------

## 七、发行人主要业务情况

公司业务主要由工程施工和电力生产两大板块构成，以工程施工业务为主。工程施工板块主要包括水利水电工程、市政工程、房屋建筑施工、机电安装、地基基础等建筑施工业务；电力生产板块主要是水力发电和风力发电，目前该业务规模相对较小。公司将在以工程施工为主业的同时，积极开拓水电、风电、太阳能发电等可再生能源电力生产业务。

## 第五节 发行人的资信情况

### 一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人在各大银行等金融机构的资信情况良好,与其一直保持长期合作伙伴关系,获得较高的授信额度,间接债务融资能力较强。

截至 2012 年 9 月 30 日,本公司拥有平安银行股份有限公司等多家银行的授信总额为 510,059.25 万元,其中已使用授信额度 341,532.33 万元,未使用的授信额度为 238,526.92 万元。

### 二、近三年与主要客户发生业务往来时,是否有严重违约现象

近三年本公司与主要客户发生业务往来时,本公司未曾出现严重违约。

### 三、近三年发行的债券及偿付情况

2010 年 9 月 2 日公司发行了 2 亿元短期融资券(简称“10 粤水电 CP01”),期限 365 天,已按期足额兑付,票面利率为 4.91%,无担保。

2011 年 8 月 10 日公司发行了 3 亿元短期融资券(简称“11 粤水电 CP01”),期限 366 天,已按期足额兑付,票面利率为 6.70%,无担保。

2012 年 1 月 6 日公司发行了 2 亿元短期融资券(简称“12 粤水电 CP001”),期限 366 天,已按期足额兑付,票面利率为 7.50%,无担保。

截至本募集说明书摘要签署之日,公司已发行短期融资券不存在延迟支付本息的情况。

### 四、本次债券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

本次债券发行后的累计债券余额不超过 9.4 亿元,占本公司 2012 年 9 月 30

日合并财务报表（未经审计）所有者权益的比例为 39.39%，未超过最近一期净资产的 40%。

## 五、最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动比率	1.19	1.22	1.13	1.28
速动比率	0.67	0.74	0.66	0.73
资产负债率	72.56%	71.30%	75.90%	68.18%
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
	<b>2012年1-9月</b>	<b>2011年度</b>	<b>2010年度</b>	<b>2009年度</b>
利息倍数	1.35	1.69	2.19	2.62
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：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=负债合计/资产总计

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息倍数=(利润总额+利息支出)/利息支出

利息支出=财务费用中的利息支出+资本化利息

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

上述财务指标使用本公司 2009、2010 及 2011 年经审计的合并财务报表数据以及 2012 年 1-9 月未经审计的合并财务报表数据进行计算。

## 第六节 财务会计信息

本募集说明书摘要所载 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-9 月财务报告均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外，本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年及一期的财务报告为基础。

本公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度财务报告均经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（深鹏所股审字[2010]0073 号、深鹏所股审字[2011]0074 号、深鹏所股审字[2012]0033 号），本公司 2012 年 1-9 月财务报告未经审计。

### 一、最近三年的财务报表

#### （一）合并财务报表

本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 9 月 30 日的合并资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-9 月的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 合并资产负债表

单位：元

项目	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	584,727,918.69	1,066,552,487.94	947,979,654.86	527,544,411.34
应收票据	31,159,281.36	14,800,000.00	5,263,593.15	3,510,000.00
应收账款	431,859,007.88	331,665,187.69	241,765,127.70	209,618,040.77
预付款项	786,994,496.30	784,743,733.25	476,391,957.56	468,733,574.20
应收利息	36,349,817.92	14,972,466.22	-	-
其他应收款	625,344,460.49	534,517,307.28	532,492,837.47	380,950,157.78
存货	1,916,805,336.20	1,789,578,223.19	1,581,142,872.93	1,212,360,856.39
<b>流动资产合计</b>	<b>4,413,240,318.84</b>	<b>4,536,829,405.57</b>	<b>3,785,036,043.67</b>	<b>2,802,717,040.48</b>
<b>非流动资产：</b>				
持有至到期投资	346,153,161.00	320,037,661.00	-	-

长期应收款	967,736,783.98	854,543,449.46	214,882,023.89	81,978,981.29
长期股权投资	50,478,372.03	50,311,345.17	10,024,415.00	10,010,011.33
固定资产	1,892,411,265.87	1,772,550,722.37	1,887,076,803.09	1,273,670,190.68
在建工程	918,567,447.60	568,185,618.87	140,220,313.95	212,864,738.51
无形资产	54,734,152.78	56,047,713.37	56,927,978.24	7,033,718.78
商誉	1,851,799.40	1,851,799.40	1,851,799.40	823,134.05
长期待摊费用	22,651,557.36	19,766,091.72	10,528,818.41	13,219,978.87
递延所得税资产	19,293,424.08	17,678,462.44	10,098,931.99	9,822,345.11
其他非流动资产	9,328,028.63	9,684,054.95	10,158,756.71	10,633,458.47
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,283,205,992.73</b>	<b>3,670,656,918.75</b>	<b>2,341,769,840.68</b>	<b>1,620,056,557.09</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,696,446,311.57</b>	<b>8,207,486,324.32</b>	<b>6,126,805,884.35</b>	<b>4,422,773,597.57</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	897,604,849.12	462,000,000.00	671,000,000.00	380,000,000.00
应付票据	15,000,000.00	-	-	-
应付账款	672,996,587.20	740,765,451.24	699,961,608.94	520,270,630.56
预收款项	1,435,811,332.97	1,737,849,695.45	1,416,354,383.48	995,553,684.75
应付职工薪酬	11,041,394.22	5,524,585.72	5,324,599.79	4,023,389.25
应交税费	68,961,123.23	75,733,132.12	66,789,453.16	50,390,640.29
应付利息	13,014,392.39	8,814,989.82	2,773,233.70	-
其他应付款	222,904,877.40	195,905,103.16	151,017,460.07	110,690,453.78
一年内到期的非流动负债	181,370,188.87	206,151,663.73	136,851,617.40	123,935,757.52
其他流动负债	200,000,000.00	300,000,000.00	200,000,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>3,718,704,745.40</b>	<b>3,732,744,621.24</b>	<b>3,350,072,356.54</b>	<b>2,184,864,556.15</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,443,058,500.00	1,937,158,500.00	1,034,032,500.00	554,590,000.00
长期应付款	128,965,299.07	162,457,147.70	245,917,914.13	262,789,468.86
递延所得税负债	8,120,811.63	8,250,114.41	8,422,518.12	7,573,113.98
其他非流动负债	11,458,315.75	11,458,315.75	11,682,880.56	5,769,343.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,591,602,926.45</b>	<b>2,119,324,077.86</b>	<b>1,300,055,812.81</b>	<b>830,721,925.94</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,310,307,671.85</b>	<b>5,852,068,699.10</b>	<b>4,650,128,169.35</b>	<b>3,015,586,482.09</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本（或股本）	502,064,733.00	418,387,278.00	332,400,000.00	332,400,000.00
资本公积	1,346,204,996.23	1,429,853,238.85	683,224,225.40	683,224,225.40

专项储备	3,556,425.24	3,441,437.34	10,321,175.81	5,579,328.08
盈余公积	77,129,806.34	77,129,806.34	72,557,558.55	64,590,862.06
未分配利润	432,986,556.17	402,738,179.28	362,940,499.00	306,728,784.99
归属于母公司所有者权益合计	2,361,942,516.98	2,331,549,939.81	1,461,443,458.76	1,392,523,200.53
少数股东权益	24,196,122.74	23,867,685.41	15,234,256.24	14,663,914.95
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,386,138,639.72</b>	<b>2,355,417,625.22</b>	<b>1,476,677,715.00</b>	<b>1,407,187,115.48</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>8,696,446,311.57</b>	<b>8,207,486,324.32</b>	<b>6,126,805,884.35</b>	<b>4,422,773,597.57</b>

### 合并利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,270,229,415.39</b>	<b>4,023,936,530.03</b>	<b>3,930,159,023.60</b>	<b>3,232,872,695.11</b>
其中：营业收入	3,270,229,415.39	4,023,936,530.03	3,930,159,023.60	3,232,872,695.11
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,223,775,083.45</b>	<b>3,959,024,468.54</b>	<b>3,818,851,085.23</b>	<b>3,136,957,943.92</b>
其中：营业成本	2,939,170,054.38	3,633,009,251.68	3,501,709,179.08	2,884,304,710.68
营业税金及附加	105,194,987.53	132,486,925.36	127,467,329.17	106,851,596.03
管理费用	76,361,495.63	119,156,169.50	104,252,777.69	85,772,552.67
财务费用	96,254,387.59	67,769,669.89	84,731,821.60	56,205,344.25
资产减值损失	6,794,158.32	6,602,452.11	689,977.69	3,823,740.29
加：投资收益	5,688,178.83	8,414,548.15	14,403.67	5,019,541.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	167,026.86	32,802.14	14,403.67	5,019,541.71
<b>三、营业利润</b>	<b>52,142,510.77</b>	<b>73,326,609.64</b>	<b>111,322,342.04</b>	<b>100,934,292.90</b>
加：营业外收入	5,474,821.90	8,042,153.55	3,298,939.41	1,722,427.96
减：营业外支出	1,360,083.19	4,223,331.16	2,803,366.25	550,425.85
其中：非流动资产处置损失	-	925,097.12	435,802.89	32,563.33
<b>四、利润总额</b>	<b>56,257,249.48</b>	<b>77,145,432.03</b>	<b>111,817,915.20</b>	<b>102,106,295.01</b>
减：所得税费用	13,099,604.54	6,424,277.53	20,477,163.41	16,331,334.11
<b>五、净利润</b>	<b>43,157,644.94</b>	<b>70,721,154.50</b>	<b>91,340,751.79</b>	<b>85,774,960.90</b>
归属于母公司所有者的净利润	42,799,995.23	70,961,928.07	90,770,410.50	85,453,292.63
少数股东损益	357,649.71	-240,773.57	570,341.29	321,668.27
<b>六、每股收益：</b>				

(一) 基本每股收益	0.09	0.20	0.27	0.26
(二) 稀释每股收益	0.09	0.20	0.27	0.26
<b>七、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>40,254,128.03</b>	<b>-</b>	<b>-8,312,198.65</b>
<b>八、综合收益总额</b>	<b>43,157,644.94</b>	<b>110,975,282.53</b>	<b>91,340,751.79</b>	<b>77,462,762.25</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	42,799,995.23	111,216,056.10	90,770,410.50	77,141,093.98
归属于少数股东的综合收益总额	357,649.71	-240,773.57	570,341.29	321,668.27

### 合并现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,669,392,696.41	3,996,003,333.82	4,057,186,713.50	3,497,156,567.41
收到的税费返还	2,222,524.14	24,762.18	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	42,718,020.53	86,238,353.37	27,175,531.37	29,298,115.18
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,714,333,241.08</b>	<b>4,082,266,449.37</b>	<b>4,084,362,244.87</b>	<b>3,526,454,682.59</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,776,263,607.81	3,295,689,120.88	3,328,986,153.77	2,737,678,530.58
支付给职工以及为职工支付的现金	212,012,135.34	304,732,867.31	245,424,701.37	204,159,539.31
支付的各项税费	149,906,289.92	172,887,177.70	164,050,596.61	151,072,647.61
支付其他与经营活动有关的现金	70,109,703.58	198,986,178.61	176,686,276.04	121,357,645.78
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,208,291,736.65</b>	<b>3,972,295,344.50</b>	<b>3,915,147,727.79</b>	<b>3,214,268,363.28</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-493,958,495.57</b>	<b>109,971,104.87</b>	<b>169,214,517.08</b>	<b>312,186,319.31</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	4,399,404.12	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,332,631.51	85,641,375.65	81,934,513.90	2,115,287.87
收到其他与投资活动有关的现金	52,767,695.75	35,197,656.97	-	48,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>62,100,327.26</b>	<b>125,238,436.74</b>	<b>81,934,513.90</b>	<b>60,115,287.87</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	487,644,012.37	784,966,906.72	513,356,425.92	498,021,602.88
投资支付的现金	-	688,410,468.94	-	38,570,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	1,933,890.17	58,957,750.74

支付其他与投资活动有关的现金	146,629,862.09	63,733,680.61	84,427,200.00	50,049,395.58
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>634,273,874.46</b>	<b>1,537,111,056.27</b>	<b>599,717,516.09</b>	<b>645,598,749.20</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-572,173,547.20</b>	<b>-1,411,872,619.53</b>	<b>-517,783,002.19</b>	<b>-585,483,461.33</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	801,236,366.16	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	9,000,000.00	-	-
取得借款收到的现金	1,636,618,849.12	2,105,736,000.00	1,551,162,500.00	740,000,000.00
发行债券收到的现金	-	300,000,000.00	200,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,520,000.00	-	359,370,116.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,636,618,849.12</b>	<b>3,209,492,366.16</b>	<b>1,751,162,500.00</b>	<b>1,099,370,116.00</b>
偿还债务支付的现金	867,892,329.29	1,527,510,000.00	808,310,000.00	568,079,753.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	184,419,046.31	158,856,119.26	89,034,832.24	64,146,738.11
支付其他与筹资活动有关的现金	-	105,211,167.85	84,813,939.13	39,667,577.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,052,311,375.60</b>	<b>1,791,577,287.11</b>	<b>982,158,771.37</b>	<b>671,894,068.11</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>584,307,473.52</b>	<b>1,417,915,079.05</b>	<b>769,003,728.63</b>	<b>427,476,047.89</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>2,559,268.69</b>	<b>-</b>	<b>-80,424.72</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-481,824,569.25</b>	<b>118,572,833.08</b>	<b>420,435,243.52</b>	<b>154,098,481.15</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,066,552,487.94	947,979,654.86	527,544,411.34	373,445,930.19
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>584,727,918.69</b>	<b>1,066,552,487.94</b>	<b>947,979,654.86</b>	<b>527,544,411.34</b>

## (二) 母公司财务报表

本公司于 2009 年 12 月 31 日、2010 年 12 月 31 日、2011 年 12 月 31 日和 2012 年 9 月 30 日的母公司资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年 1-9 月的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

### 母公司资产负债表

单位：元

项目	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	386,996,388.85	951,381,541.92	676,020,458.86	412,511,591.84
应收票据	26,729,281.36	14,000,000.00	3,437,593.15	-

应收账款	401,575,557.78	316,146,504.11	373,302,413.04	243,653,487.50
预付款项	713,767,360.05	715,954,893.94	445,753,689.84	459,398,774.20
应收利息	36,349,817.92	14,972,466.22	-	-
其他应收款	765,807,484.90	711,526,775.11	570,378,394.22	378,399,858.19
存货	1,915,665,810.76	1,787,036,111.05	1,626,154,098.55	1,210,640,978.29
<b>流动资产合计</b>	<b>4,246,891,701.62</b>	<b>4,511,018,292.35</b>	<b>3,695,046,647.66</b>	<b>2,704,604,690.02</b>
<b>非流动资产：</b>				
持有至到期投资	346,153,161.00	320,037,661.00	-	-
长期应收款	18,254,050.14	44,177,550.14	-	-
长期股权投资	1,101,653,197.03	921,486,170.17	538,199,240.00	485,184,836.33
固定资产	833,838,833.13	673,670,599.76	748,993,207.14	569,505,562.48
在建工程	88,055.00	3,810,656.72	7,107,454.50	3,296,797.78
无形资产	11,223,652.35	11,793,973.89	16,479,728.37	7,033,718.78
长期待摊费用	22,537,894.16	19,766,091.72	10,528,818.41	13,219,978.87
递延所得税资产	19,107,081.94	17,438,494.34	9,679,459.64	9,671,289.08
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,352,855,924.75</b>	<b>2,012,181,197.74</b>	<b>1,330,987,908.06</b>	<b>1,087,912,183.32</b>
<b>资产总计</b>	<b>6,599,747,626.37</b>	<b>6,523,199,490.09</b>	<b>5,026,034,555.72</b>	<b>3,792,516,873.34</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	897,604,849.12	412,000,000.00	571,000,000.00	380,000,000.00
应付票据	15,000,000.00	-	-	-
应付账款	652,833,399.97	722,642,050.94	631,735,003.15	509,836,677.50
预收款项	1,522,679,410.89	1,802,141,608.21	1,536,387,149.74	1,058,533,684.75
应付职工薪酬	10,251,735.59	5,146,878.75	4,704,278.05	4,005,504.43
应交税费	82,984,661.28	81,279,989.24	67,705,920.87	51,877,151.40
应付利息	11,065,573.77	7,874,794.52	2,122,439.45	-
其他应付款	332,744,713.31	283,200,234.04	187,861,886.38	135,322,310.13
一年内到期的非流动负债	150,949,951.52	155,962,024.76	85,985,339.28	63,666,501.68
其他流动负债	200,000,000.00	300,000,000.00	200,000,000.00	-
<b>流动负债合计</b>	<b>3,876,114,295.45</b>	<b>3,770,247,580.46</b>	<b>3,287,502,016.92</b>	<b>2,203,241,829.89</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	332,500,000.00	332,500,000.00	90,000,000.00	-
长期应付款	73,022,627.02	107,749,229.96	180,346,527.90	184,819,382.66
其他非流动负债	11,458,315.75	11,458,315.75	11,682,880.56	5,769,343.10
<b>非流动负债合计</b>	<b>416,980,942.77</b>	<b>451,707,545.71</b>	<b>282,029,408.46</b>	<b>190,588,725.76</b>

<b>负债合计</b>	<b>4,293,095,238.22</b>	<b>4,221,955,126.17</b>	<b>3,569,531,425.38</b>	<b>2,393,830,555.65</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本（或股本）	502,064,733.00	418,387,278.00	332,400,000.00	332,400,000.00
资本公积	1,354,823,970.96	1,438,501,425.96	691,998,209.77	691,998,209.77
专项储备	3,556,424.24	3,441,437.34	10,321,175.81	5,579,328.08-
盈余公积	77,129,807.34	77,129,806.34	72,557,558.55	64,590,862.06
未分配利润	369,077,452.61	363,784,416.28	349,226,186.21	304,117,917.78
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,306,652,388.15</b>	<b>2,301,244,363.92</b>	<b>1,456,503,130.34</b>	<b>1,398,686,317.69</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>6,599,747,626.37</b>	<b>6,523,199,490.09</b>	<b>5,026,034,555.72</b>	<b>3,792,516,873.34</b>

### 母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,293,647,295.60</b>	<b>4,132,158,057.72</b>	<b>3,958,483,800.27</b>	<b>3,168,066,816.65</b>
其中：营业收入	3,293,647,295.60	4,132,158,057.72	3,958,483,800.27	3,168,066,816.65
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,278,045,333.13</b>	<b>4,089,972,606.53</b>	<b>3,864,800,859.44</b>	<b>3,075,498,869.92</b>
其中：营业成本	3,035,040,853.78	3,793,097,458.51	3,585,875,498.22	2,854,894,646.84
营业税金及附加	107,112,627.80	138,760,762.67	129,907,569.28	106,143,110.21
管理费用	64,419,780.46	106,301,190.62	92,867,695.93	81,982,744.15
财务费用	64,793,288.25	45,841,480.12	56,086,010.29	28,645,918.61
资产减值损失	6,678,782.84	5,971,714.61	64,085.72	3,832,450.11
加：投资收益（损失以“-”号填列）	5,688,178.83	8,414,548.15	14,403.67	5,019,541.71
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	167,026.86	32,802.14	14,403.67	5,019,541.71
<b>三、营业利润</b>	<b>21,290,141.30</b>	<b>50,599,999.34</b>	<b>93,697,344.50</b>	<b>97,587,488.44</b>
加：营业外收入	4,284,744.76	8,016,595.37	3,289,270.41	500,031.66
减：营业外支出	1,335,401.76	3,589,981.04	2,007,224.49	549,317.76
其中：非流动资产处置损失	-	925,097.12	435,802.89	32,563.33
<b>四、利润总额</b>	<b>24,239,484.30</b>	<b>55,026,613.67</b>	<b>94,979,390.42</b>	<b>97,538,202.34</b>
减：所得税费用	6,394,829.63	9,304,135.81	15,312,425.50	15,385,604.77
<b>五、净利润</b>	<b>17,844,654.67</b>	<b>45,722,477.86</b>	<b>79,666,964.92</b>	<b>82,152,597.57</b>
<b>六、其他综合收益</b>	<b>-</b>	<b>40,254,128.03</b>	<b>-</b>	<b>461,785.72</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>17,844,654.67</b>	<b>85,976,605.89</b>	<b>79,666,964.92</b>	<b>82,614,383.29</b>

## 母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,539,089,288.81	3,925,384,281.77	4,009,821,655.86	3,481,206,074.41
收到其他与经营活动有关的现金	66,154,444.53	101,913,835.96	84,880,037.59	90,609,889.68
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>2,605,243,733.34</b>	<b>4,027,298,117.73</b>	<b>4,094,701,693.45</b>	<b>3,571,815,964.09</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,761,624,750.43	3,339,859,006.59	3,358,066,425.28	2,729,008,086.93
支付给职工以及为职工支付的现金	200,897,987.33	290,132,025.59	238,166,006.30	200,596,514.97
支付的各项税费	130,668,793.51	159,302,494.05	149,078,356.74	137,496,578.93
支付其他与经营活动有关的现金	66,978,644.12	229,718,387.08	195,337,717.86	83,288,129.25
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,160,170,175.39</b>	<b>4,019,011,913.31</b>	<b>3,940,648,506.18</b>	<b>3,150,389,310.08</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-554,926,442.05</b>	<b>8,286,204.42</b>	<b>154,053,187.27</b>	<b>421,426,654.01</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	10,000,000.00
取得投资收益收到的现金	-	4,399,404.12	-	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,332,631.51	85,641,375.65	81,934,513.90	2,115,287.87
收到其他与投资活动有关的现金	-	35,197,656.97	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,332,631.51</b>	<b>125,238,436.74</b>	<b>81,934,513.90</b>	<b>12,115,287.87</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	82,123,826.25	243,843,971.32	267,720,146.02	321,057,533.05
投资支付的现金	180,000,000.00	343,000,000.00	50,000,000.00	228,570,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	3,000,000.00	71,786,825.00
支付其他与投资活动有关的现金	-	63,733,680.61	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>262,123,826.25</b>	<b>650,577,651.93</b>	<b>320,720,146.02</b>	<b>621,414,358.05</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-252,791,194.74</b>	<b>-525,339,215.19</b>	<b>-238,785,632.12</b>	<b>-609,299,070.18</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	792,236,366.16	-	-
取得借款收到的现金	1,117,668,849.12	1,288,000,000.00	1,000,000,000.00	590,000,000.00
发行债券收到的现金	-	300,000,000.00	200,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	2,520,000.00	-	263,870,116.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>1,117,668,849.12</b>	<b>2,382,756,366.16</b>	<b>1,200,000,000.00</b>	<b>853,870,116.00</b>

偿还债务支付的现金	782,126,148.28	1,335,500,000.00	719,000,000.00	533,579,753.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	92,210,217.12	68,428,480.99	63,637,895.79	36,219,157.93
支付其他与筹资活动有关的现金	-	186,455,796.02	69,120,792.34	31,833,250.84
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>874,336,365.40</b>	<b>1,590,384,277.01</b>	<b>851,758,688.13</b>	<b>601,632,161.77</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>243,332,483.72</b>	<b>792,372,089.15</b>	<b>348,241,311.87</b>	<b>252,237,954.23</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	42,004.68	-	-80,424.72
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-564,385,153.07</b>	<b>275,361,083.06</b>	<b>263,508,867.02</b>	<b>64,285,113.34</b>
加：期初现金及现金等价物余额	951,381,541.92	676,020,458.86	412,511,591.84	348,226,478.50
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>386,996,388.85</b>	<b>951,381,541.92</b>	<b>676,020,458.86</b>	<b>412,511,591.84</b>

## 二、合并财务报表范围的变化情况

### (一) 2012 年 1-9 月合并财务报表合并范围的变动

2012 年 1-9 月公司纳入合并财务报表范围的公司增加一家，情况如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本（万元）
1	牡丹江粤水电新能源有限公司	新设公司	100.00%	1,000.00

### (二) 2011 年合并财务报表合并范围的变动

2011 年公司纳入合并报表范围的公司增加两家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本（万元）
1	遂溪晨洲投资有限公司	新设公司	70.00%	3,000.00
2	金塔县粤水电新能源有限公司	新设公司	100.00%	1,000.00

### (三) 2010 年合并财务报表合并范围的变动

2010 年公司纳入合并报表范围的公司增加两家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本（万元）
1	广州市晋丰实业有限公司	股权转让	100.00%	4,300.00
2	扎鲁特旗粤水电能源有限公司	新设公司	100.00%	1,000.00

#### (四) 2009 年合并财务报表合并范围的变动

2009 年公司纳入合并报表范围的公司增加五家，明细如下：

序号	公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例	注册资本(万元)
1	布尔津县粤水电能源有限公司	新设公司	100.00%	1,000.00
2	广东晨洲水利投资有限公司	新设公司	100.00%	10,000.00
3	揭阳市润源投资有限公司	新设公司	100.00%	1,800.00
4	广水安江水电开发有限公司	股权转让	98.68%	37,900.00
5	新丰县新源水力发电有限公司	股权转让	80.00%	2,100.00

### 三、最近三年的主要财务指标

#### (一) 财务指标

##### 1、合并报表口径

主要财务指标	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.19	1.22	1.13	1.28
速动比率	0.67	0.74	0.66	0.73
资产负债率	72.56%	71.30%	75.90%	68.18%
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	4.70	5.57	4.40	4.19
主要财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	8.57	14.03	17.41	14.96
存货周转率	1.59	2.16	2.51	2.60
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.98	0.26	0.51	0.94

##### 2、母公司报表口径

主要财务指标	2012 年 9 月 30 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.10	1.20	1.12	1.23
速动比率	0.60	0.72	0.63	0.68
资产负债率	65.05%	64.72%	71.02%	63.12%
主要财务指标	2012 年 1-9 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
应收账款周转率	9.18	11.99	12.83	13.37

存货周转率	1.64	2.22	2.53	2.58
-------	------	------	------	------

上述财务指标的计算方法如下：

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=负债合计/资产总计

归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末普通股股份总数

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

## (二) 非经常性损益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号—非经常性损益》(2008年修订)的规定,公司最近三年及一期的非经常性损益明细如下表所示:

单位:元

非经常性损益项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
非流动资产处置损益	4,016,907.62	6,074,067.70	2,025,629.34	5,309,498.08
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	-	361,609.18	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	-	1,222,396.30
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	1,186,564.06
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	97,831.09	-2,616,854.49	-1,521,265.01	-350,361.89

所得税影响额	-1,095,599.44	-1,988,473.32	-495,807.81	-1,004,418.92
少数股东权益影响额	-14,361.30	9,524.71	-3,951.85	85.35
<b>合计</b>	<b>3,004,777.97</b>	<b>1,839,873.78</b>	<b>4,604.67</b>	<b>6,363,762.98</b>

### (三) 净资产收益率及每股收益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券的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),公司最近三年及一期的净资产收益率及每股收益情况如下:

项目	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2010年度
基本每股收益(元)	0.0900	0.2005	0.2731	0.2571
稀释每股收益(元)	0.0900	0.2005	0.2731	0.2571
加权平均净资产收益率	1.82%	4.18%	6.36%	6.26%
<b>扣除非经常性损益后:</b>				
基本每股收益(元)	0.0793	0.1953	0.2731	0.2379
稀释每股收益(元)	0.0793	0.1953	0.2731	0.2379
加权平均净资产收益率	1.69%	4.07%	6.36%	5.80%

上述财务指标的计算方法如下:

1、基本每股收益可参照如下公式计算:

$$\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中: P<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润; S 为发行在外的普通股加权平均数; S<sub>0</sub> 为期初股份总数; S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数; S<sub>k</sub> 为报告期缩股数; M<sub>0</sub> 报告期月份数; M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数; M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

2、稀释每股收益可参照如下公式计算:

$$\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中, P<sub>1</sub> 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润,并考虑稀释性潜在普通股对其影响,按《企业会计准则》及有关规定进行调

整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

3、加权平均净资产收益率的计算公式如下：

$$\text{加权平均净资产收益率} = \frac{P_0}{E_0 + \frac{NP}{2} + E_i \times \frac{M_i}{M_0} - E_j \times \frac{M_j}{M_0} \pm E_k \times \frac{M_k}{M_0}}$$

其中：P<sub>0</sub> 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为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；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

## 第七节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 总体募集资金运用计划

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，经公司第四届董事会第十九次会议审议通过，并经公司 2011 年第一次临时股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过 9.4 亿元的公司债券，其中首期发行不超过 4.7 亿元。

经公司 2011 年第一次临时股东大会批准，本次发行债券募集资金拟用于偿还公司债务，调整负债结构，补充流动资金。

公司拟将本期债券募集资金的 3 亿元用于偿还银行借款，其余部分用于补充流动资金。

#### (二) 本期公司债券募集资金投向

1、本期公司债券募集资金中 3 亿元拟用于偿还银行借款，详细情况如下：

序号	贷款银行	合同编号	借款金额 (万元)	到期日	拟还款金额
1	中国建设银行股份有限公司增城支行	2012 年增建流 006 号	2,000.00	2013 年 3 月 13 日	2,000.00
2	中国建设银行股份有限公司增城支行	2012 年增建流 007 号	1,000.00	2013 年 3 月 30 日	1,000.00
3	中国建设银行股份有限公司增城支行	2012 年增建流 008 号	1,000.00	2013 年 4 月 22 日	1,000.00
4	中国建设银行股份有限公司增城支行	2012 年增建流 010 号	2,000.00	2013 年 4 月 26 日	2,000.00
5	中国工商银行股份有限公司广州天平架支行	36020730-2012 年(天平)字 0059 号	2,000.00	2013 年 4 月 23 日	2,000.00
6	中国工商银行股份有限公司广州天平架支行	36020730-2012 年(天平)字 0095 号	2,000.00	2013 年 6 月 13 日	2,000.00
7	中国建设银行股份有限公司增城支行	2012 年增建流 011 号	2,000.00	2013 年 7 月 30 日	2,000.00
8	兴业银行股份有限公司广州东城支行	兴银粤字东城第 201203290009	2,000.00	2013 年 4 月 8 日	2,000.00
9	中国光大银行股份有限公司广州分行	C2 贷字 38672012033 号	2,000.00	2013 年 4 月 19 日	2,000.00
10	平安银行股份有限公司广州分行	B1001700071200068 号	2,000.00	2013 年 5 月 23 日	2,000.00

11	平安银行股份有限公司 广州分行	B1001700071200076 号	3,000.00	2013 年 6 月 1 日	3,000.00
12	中国建设银行股份有限公司 增城支行	2011 年增建流 006 号	1,700.00	2013 年 3 月 1 日	1,700.00
13	中国建设银行股份有限公司 增城支行	2011 年增建流 008 号	4,100.00	2013 年 3 月 8 日	4,100.00
14	中国建设银行股份有限公司 增城支行	2011 年增建流 009 号	2,250.00	2013 年 4 月 18 日	2,250.00
15	中国工商银行股份有限公司 广州天平架支行	36020730-2012 年(天平) 字 0150 号	2,000.00	2013 年 8 月 28 日	950.00
<b>合计</b>			<b>31,050.00</b>		<b>30,000.00</b>

因本期债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，待本期债券发行完毕、募集资金到账后，本公司将根据本期债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，对具体偿还计划进行调整。

## 2、本期公司债券募集资金用于补充公司流动资金的必要性分析

近年来公司业务规模迅速增长，2009-2011 年公司的营业收入分别为 323,287.27 万元、393,015.90 万元和 402,393.65 万元，复合增长率为 11.57%。由于发行人主要从事的建筑工程施工业务具有项目周期较长，资金占用量大的特点，而且公司近年来业务规模增长迅速，新承接并开工项目较多，进一步加大了公司对流动资金的需求。另外，近年来建筑工程施工行业竞争激烈，工程多采取招投标的方式，承包商的资产规模、资金实力以及融资能力便成为体现公司竞争力的重要方面，也成为开发商或业主单位衡量承包商实力的关键指标。综上，利用公司债券募集资金补充流动资金，可提升公司项目承揽能力和项目运作能力，适应业务快速发展，为公司做大做强提供良好条件，因此，补充流动资金具有较强的必要性。

## 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人负债结构的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司流动负债占负债总额的比例将由本期债券发行前的 58.93% 下降至 52.76%，这将改善公司的负债结构，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人短期偿债能力的影响

若本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，本公司的流动比率、速动比率将由本期债券发行前的 1.19、0.67 分别增加至 1.34、0.78，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力将有所增强。

本期债券发行是公司通过资本市场直接融资渠道募集资金、加强资产负债结构管理的重要举措之一，使公司的资产负债期限结构得以优化，拓展了公司的融资渠道，为公司的业务发展以及盈利增长奠定了良好的基础。

## 第八节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

- （一）发行人最近三年的财务报告和审计报告及最近一期未经审计的财务报表；
- （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）债券受托管理协议；
- （七）债券持有人会议规则。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及保荐人处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本期债券募集说明书及摘要。

（本页无正文，为《广东水电二局股份有限公司开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之盖章页）



广东水电二局股份有限公司

2013年1月16日