股票代码:601186 股票简称:中国铁建 编号:临2010—017
A股代码:601186 A股简称:中国铁建
H股代码:1186 H股简称:中国铁建

中国铁建股份有限公司非公开发行A股股票预案(补充修订版)摘要

China Railway Construction Corporation Limited

(注册地址:北京市海淀区复兴路40号东院)

二〇一〇年四月

释 义

在中国铁建股份有限公司非公开发行A股股票预案(补充修订版)摘要中,除非另有说明,下列简称具有如下特定含义:

中国铁建、本公司、公司、发行人	指	中国铁建股份有限公司
铁建总公司	指	中国铁道建筑总公司,本公司的控股股东
本次发行、本次非公开发行、非公开发行	指	本公司向特定对象非公开发行A股股票
财政部	指	中华人民共和国财政部
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
香港联交所	指	香港联合交易所有限公司
A股	指	经中国证监会批准向境内投资者发行、在境内证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
H股	指	经中国证监会批准向境外投资者发行并在香港联合交易所有限公司上市、以港元认购和交易、每股面值为人民币1.00元的普通股
本预案摘要	指	中国铁建股份有限公司非公开发行A股股票预案(补充修订版)摘要
《股份认购框架协议》	指	本公司和铁建总公司于2010年3月2日签订的《中国铁建股份有限公司与中国铁道建筑总公司关于中国铁建股份有限公司非公开发行股票之股份认购框架协议》
目标股权	指	重庆铁发遂渝高速公路有限公司80%股权、咸阳中铁路桥有限公司90%股权、西安天创房地产有限公司100%股权
灾后重建专款	指	财政部拨付给铁建总公司,并拟通过铁建总公司注入本公司,用于汶川地震灾后恢复重建项目的国家财政专项资金189,660,000元
目标资产	指	目标股权及灾后重建专款
本次交易	指	铁建总公司以其拥有的目标股权以及灾后重建专款认购公司本次非公开发行的部分A股股票的行为
目标资产对价金额	指	经国务院国资委备案的目标股权的评估价值与灾后重建专款189,660,000元相加之和
最终发行价格	指	在发行底价基础上,本公司董事会和主承销商根据中国证监会相关规定及发行对象申购报价情况最终确定的发行价格
认购金额	指	本次发行股票的发行对象最终认购的股票数量与最终发行价格的乘积
遂渝公司	指	重庆铁发遂渝高速公路有限公司
咸阳路桥	指	咸阳中铁路桥有限公司
天创公司	指	西安天创房地产有限公司
渝遂高速	指	重庆至遂宁高速公路,分为四川段和重庆段
渝遂高速重庆段	指	重庆至遂宁高速公路重庆段
渭河三号桥	指	咸阳渭河三号大桥
BOT	指	建设-经营-移交,即政府通过特许权协议,授权签约企业承担项目(主要是基础设施项目)的融资、设计、建造、经营和维护,在规定的特许期内向该项目的使用者收取费用,由此回收项目的投资、经营和维护等成本,并获得合理的回报,特许期满后项目将移交回政府
BT	指	建设-移交,是BOT的一种变换形式,即由承包商承担项目工程建设费用的融资,工程验收合格后移交给项目业主,业主按协议向承包商分期支付工程建设费用、融资费用及项目收益

本预案(补充修订版)摘要的目的仅为向公众提供有关本次非公开发行的简要情况,并不包括预案(补充修订版)全文的各部分内容。预案(补充修订版)全文同时刊载于上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)。公司及董事会全体成员保证本预案摘要内容真实、准确、完整,并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

第一节 本次非公开发行A股股票方案概要

一、发行股票的类型和面值

本次发行的股票种类为境内上市人民币普通股(A股),每股面值为人民币1.00元。

二、发行方式

本次非公开发行的A股股票全部采取向特定对象发行的方式,在中国证监会核准后六个月内择机发行。

三、发行对象及认购方式

本次发行股票的发行对象为包括铁建总公司在内的不超过十名特定投资者,铁建总公司及其他投资者认购金额不超过8,000,000,000元。

铁建总公司拟将其所持的目标股权以经国务院国资委备案的评估值折价,加上灾后重建专款189,660,000元作为对价,认购公司本次非公开发行的部分A股股票。铁建总公司认购金额不超过4,000,000,000元。其中,目标股权的具体情况参见“第二节 目标股权情况及交易合理性分析”,灾后重建专款的具体情况参见“第三节 募集资金运用及其可行性分析”。鉴于本次交易尚需取得包括国务院国资委、中国证监会在内的有权部门的批准或认可,在前述目标股权范围内,公司董事会可视审核情况确定目标股权的最终范围。

除铁建总公司外的其他投资者以现金认购本次非公开发行的A股股票。其他特定投资者由董事会和主承销商在公司获得本次非公开发行A股股票的核准文件后,根据中国证监会相关规定及发行对象的申购报价情况,按照价格优先等原则以竞价方式确定。

四、发行数量

本次非公开发行A股股票数量不超过1,035,000,000股。其中,铁建总公司认购不超过518,000,000股,在此前提下,铁建总公司认购的股票数量将根据以下方法确定:

如果目标资产(即目标股权及灾后重建专款)对价金额大于4,000,000,000元,则铁建总公司认购股票数量为:4,000,000,000元除以最终发行价格所得结果的取整数(取100的整数倍)。目标资产对价金额超过铁建总公司认购金额部分,由本公司以自筹资金支付给铁建总公司。

如果目标资产对价金额小于或等于4,000,000,000元,则铁建总公司认购股票数量为:目标资产对价金额除以最终发行价格所得结果的取整数(取100的整数倍)。因取整导致的目标资产对价金额超过铁建总公司认购金额部分,由铁建总公司赠与本公司,作为本公司资本公积。

本次非公开发行A股股票最终发行数量由公司董事会视发行时市场情况与本次发行的保荐机构协商确定。

定价基准日至发行日期间,如发生除权、除息事项,本次发行数量上限将相应调整。

五、发行价格及定价原则

本次非公开发行A股股票的定价基准日为公司第一届董事会第二十八次会议决议公告日(2010年3月4日)。本次非公开发行A股的发行价格将不低于7.74元/股,即不低于定价基准日前20个交易日公司A股股票交易均价的90%(定价基准日前20个交易日A股股票交易均价=定价基准日前20个交易日A股股票交易总额/定价基准日前20个交易日A股股票交易总量)。

定价基准日至发行日期间,如发生除权、除息事项,本次发行价格底限将相应调整。

在前述发行底价基础上,本次发行以竞价方式确定发行价格。最终发行价格由董事会和主承销商根据中国证监会相关规定及发行对象申购报价情况协商确定。铁建总公司不参与本次发行定价的市场询价过程,但承诺接受市场询价结果并与其他投资者以相同价格认购。

六、锁定期安排

铁建总公司通过本次非公开发行认购的股票自发行结束之日起三十六个月内不得转让,其他机构投资者通过本次非公开发行认购的股票自发行结束之日起十二个月内不得转让。

七、募集资金用途

本次非公开发行股票的募集资金总额不超过8,000,000,000元。募集资金拟主要用于以下两方面:

1、投资BT、BOT项目及补充营运资金,即下表第1-5项;

2、收购铁建总公司持有的目标股权,即下表第6-8项。

具体投资项目及拟定投资计划如下:

序号	项目名称		来源	募集资金投入金额
1	[illegible]		拟通过本次非公开发行募集资金解决	[illegible]元
2	[illegible]			[illegible]元
3	[illegible]			[illegible]
4	[illegible]			[illegible]元
5	[illegible]	其中:[illegible]元		[illegible]元
6	[illegible]		拟通过公司自有资金解决	不超过[illegible]元
7	[illegible]			
8	[illegible]			
合 计				不超过8,000,000,000元

在本次非公开发行募集资金到位之前,本公司将根据募集资金投资项目进度的实际情况以自筹资金先行投入,并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。募集资金投资上述项目如有不足,不足部分由公司自筹解决;如有剩余,用于补充公司营运资金。在上述募投项目的范围内,公司董事会将根据项目的实际进展与资金需求,对募集资金投入金额进行适当调整。

八、上市地点

本次发行的股票在锁定期届满后,在上海证券交易所上市交易。

九、本次发行前的滚存利润安排

本次发行前公司的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享。

十、本次发行股票决议的有效期限

本次非公开发行股票决议自股东大会审议通过本次非公开发行股票议案之日起十二个月内有效。

本公司与铁建总公司于2010年3月2日签订了《股份认购框架协议》,并于2010年4月26日签订了《股份认购框架协议补充协议》。

第二节 目标股权情况及交易合理性分析

一、目标股权的基本情况

铁建总公司拟以其持有的重庆铁发遂渝高速公路有限公司80%股权、咸阳中铁路桥有限公司90%股权和西安天创房地产有限公司100%股权认购部分本次非公开发行A股股票。上述目标股权单位的基本情况如下:

(一)重庆铁发遂渝高速公路有限公司

遂渝公司是经营重庆至遂宁高速公路重庆段的项目公司,由铁建总公司与重庆高速公路集团有限公司共同出资成立。截至本预案摘要公告日,铁建总公司持有遂渝公司80%的股权,重庆高速公路集团有限公司持有20%的股权。

2008年12月22日,遂渝公司与重庆市交通委员会签署《建设经营渝遂高速公路重庆段特许经营权协议》,协议约定遂渝公司对渝遂高速重庆段的特许经营期限为30年(含建设期),特许经营期为自2004年12月9日至2034年12月8日止。自2007年12月29日渝遂高速正式通车以来,遂渝公司车辆通行费收入保持着良好的增长趋势。2009年度,遂渝公司车辆通行费收入为765,138,576元,较2008年度增加157,755,503元,增长率为25.97%。渝遂高速重庆段近两年的主要经营数据如下:

	2008年度	2009年度
年出入口收费交通量(万辆)	1,465.93	1,859.54
增长率	-	26.85%
通行费收入(元)	607,383,073	765,138,576
增长率	-	25.97%

遂渝公司最近一年主要财务数据如下:

单位:元

项 目	2009年12月31日
资产总额	4,474,932,097.58
其中:流动资产合计	472,757,735.65
非流动资产合计	4,002,174,361.93
负债总额	2,562,461,795.66
其中:流动负债合计	632,461,795.66
非流动负债合计	1,930,000,000.00
归属于母公司所有者权益	1,912,470,301.92
项 目	2009年度
营业收入	789,544,131.95
利润总额	415,013,710.11
净利润	415,013,710.11
项 目	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	363,447,230.55
投资活动产生的现金流量净额	-183,173,312.98
筹资活动产生的现金流量净额	-279,546,322.97

自2010年1月1日起,重庆市主城区内环外移,根据市政府相关规定,遂渝公司将不再向行经渝遂高速高滩岩立交至青木关立交(21公里)路段的年票车直接收取通行费,而改由重庆市城市建设投资公司向遂渝公司统一支付。截至本预案公告日,相关支付协议尚未签署。在中通诚资产评估有限公司出具的《中国铁道建筑总公司拟转让其所持重庆铁发遂渝高速公路有限公司股权项目资产评估报告书》(中通评报字[2010]85号)中,对上述路段年票车通行费收入进行了预测。为了有效保障公司利益,如上述年票车通行费收入低于资产评估预测值,铁建总公司将承诺予以补偿。

(二)咸阳中铁路桥有限公司

咸阳路桥是经营咸阳渭河三号大桥的项目公司。截至本预案摘要公告日,咸阳路桥股东为铁建总公司与咸阳市城市建设投资有限公司。其中,铁建总公司持股90%,咸阳市城市建设投资有限公司持股10%。

2003年2月13日,咸阳市人民政府出具《关于引资修建咸阳渭河三号大桥的批复》(咸政函[2003]3号),同意以BOT方式投资建设经营渭河三号桥,经营期限为25年(含3年建设期),最终收费期限至2029年6月30日止。

咸阳路桥近三年业务经营总体较为稳定,2008年受宏观经济等多方面因素的影响,交通量及通行费收入出现一定程度的下滑。2009年随着经济的复苏,交通量呈现迅速回升趋势。咸阳路桥近三年的经营数据如下:

	2007年度	2008年度	2009年度
年收费交通量(万辆)	173.98	171.84	224.56
增长率	-	-1.23%	30.68%
通行费收入(元)	11,049,031	9,517,183	10,428,266
增长率	-	-13.86%	9.57%

咸阳路桥近一年的财务数据如下:

单位:元

项 目	2009年12月31日
资产总额	110,270,508.23
其中:流动资产合计	1,012,758.09
非流动资产合计	109,257,750.14
负债总额	64,857,221.68
其中:流动负债合计	5,857,221.68
非流动负债合计	59,000,000.00
归属于母公司所有者权益	45,413,286.55
项 目	2009年度
营业收入	10,428,265.60
利润总额	855,734.85
净利润	779,106.44
项 目	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	6,252,757.36
投资活动产生的现金流量净额	-2,900.00
筹资活动产生的现金流量净额	-6,267,611.25

(三)西安天创房地产有限公司

天创公司主要负责中国铁建洛克大厦的运营与维护。截至本预案摘要公告日,铁建总公司持有天创公司100%的股权。

截至2009年12月31日,天创公司账面资产总额210,267,315.71元,主要资产即为中国铁建洛克大厦;账面负债总额124,452,016.69元,主要负债为应付工程垫付款及利息。天创公司最近一年财务信息摘要如下:

单位:元

项 目	2009年12月31日
资产总额	210,267,315.71
其中:流动资产合计	4,696,174.84
非流动资产合计	205,571,140.87
负债总额	124,452,016.69
其中:流动负债合计	124,452,016.69
非流动负债合计	-
归属于母公司所有者权益	85,815,299.02
项 目	2009年度
营业收入	0
利润总额	-4,217,046.06
净利润	-4,217,046.06
项 目	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	-2,106,965.64
投资活动产生的现金流量净额	-47,560,945.32
筹资活动产生的现金流量净额	40,000,000.00

二、目标股权的资产评估结果

中通诚资产评估有限公司以2009年12月31日为评估基准日,分别采用收益法对遂渝公司、咸阳路桥的净资产价值进行了评估,采用资产基础法对天创公司的净资产价值进行了评估。目标股权的资产评估结果汇总表如下:

单位:万元

项目 公司名称	账面总资产	账面总负债	账面净资产	净资产评估价值	增值率%	铁建总公司持股比例	股权价值
遂渝公司	447,493	256,246	191,247	532,773	179%	80%	426,218
咸阳路桥	11,027	6,486	4,541	5,674	25%	90%	5,107
天创公司	21,027	12,445	8,582	15,893	85%	100%	15,893
合计	479,547	275,177	204,370	554,340			447,218

上述目标股权的交易价格最终以经国资委备案的评估值为准。

第三节 募集资金运用及其可行性分析

除用于取得目标股权外,本次非公开发行募集资金的现金部分的具体项目情况及其可行性分析如下。

一、京沪高速公路乐陵(鲁冀界)至济南BOT项目

1、项目概况

京沪高速公路乐陵(鲁冀界)至济南(以下简称“京沪高速山东段”)BOT项目位于山东省境内,起点在德州市乐陵与河北省沧州交界漳卫新河,经过德州市乐陵、济南市商河等地,终点在崔寨镇,向北与沧州至冀鲁界高速公路相连,向南与青银高速公路相连,是国家高速公路网中连接京津地区与华东地区的重要公路,也是山东省高速公路网“五纵四横一环八连”中的重要连线之一。京沪高速山东段工程计划2010年开工,预计2013年建成,工期3年。

根据本公司于2009年9月与山东省交通运输厅签署的《京沪高速公路乐陵(鲁冀界)至济南段投资协议》及本公司于2009年9月与山东省交通厅公路局签署的《京沪高速公路乐陵(鲁冀界)至济南段项目公司出资合同》的约定,京沪高速山东段采用BOT方式实施,本公司及山东省交通厅公路局共同出资成立中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司(以下简称“济乐公司”),持股比例分别为65%及35%。济乐公司对京沪高速山东段享有22年的收费权益,特许经营期限届满,济乐公司将京沪高速山东段及其附属设施无偿移交给山东省交通主管部门。

2、投资估算及经济效益

京沪高速山东段项目预计总投资7,070,000,000元,由项目资本金和银行贷款两部分组成,其中项目资本金为1,767,500,000元,占总投资的25%。本公司拟使用募集资金900,000,000元,用于济乐公司后续增资,不足部分由本公司以自筹资金解决。经测算,本项目预计财务内部收益率为10.42%(该收益率的测算尚未考虑本项目对公司工程承包、勘察设计等业务带来的收益)。

二、贵阳市北二环道路工程BT项目

1、项目概况

贵阳市北二环道路工程BT项目(以下简称“北二环项目”)是《贵阳市城市路网规划》中提出的“三环十六射”中“二环线”的一部分。北二环项目位于贵阳市北面的中心环北线与绕城高速之间,起于金阳,西向东穿白云区黑石头村和云岩区偏坡村,止于乌当区新天大道,沿途经过金阳新区、白云区、云岩区、乌当区。道路全长12.5公里,宽30.5米。

根据本公司于2010年1月与贵阳市人民政府签署的《关于贵阳市太慈桥片区路网改造工程、北二环道路工程BT项目合作框架协议书》和与贵阳金阳建设投资(集团)有限公司(贵阳市人民政府确定的项目业主方)签署的《贵阳市北二环道路工程投资建设-移交BT合同书》的约定,北二环项目以BT模式进行建设,预计2010年开工,2011年6月30日完工,建设工期17个月,回购期为5年。

2、投资估算及经济效益

北二环项目预计总投资3,190,000,000元,拟用本次发行募集资金投入1,800,000,000元,用于项目开发建设,其余资金将由本公司以自筹资金解决。经测算,北二环项目财务内部收益率为13.80%。除取得上述项目自身的回报外,公司工程承包、勘察设计等业务亦将从项目中受益。

三、成渝高速公路复线(重庆段)BOT项目

1、项目概况

成渝高速公路复线位于成渝经济区的核心地带,起于重庆市绕城高速公路,经重庆市璧山、铜梁、大足、四川省安岳、资阳,止于成都市绕城高速公路,是继成渝、成遂渝高速公路之后连接重庆和成都的另一条通道,全线251公里,建设标准为双向六车道高速公路,设计速度为120km/h,是重庆市和四川省高速公路网规划中的连接成渝经济双核的便捷通道。其中成渝高速公路复线(重庆段)(以下简称“成渝复线重庆段”)项目采用BOT方式实施并由本公司实施工程总承包,长度为79.88公里。成渝复线重庆段项目计划2010年开工,2014年建成,建设期4年。

根据本公司于2010年2月与重庆市交通委员会签署的《成渝高速公路复线(重庆段)项目投资协议》的约定,本公司及重庆高速公路集团有限公司共同出资成立项目公司,持股比例分别为40%和60%。项目公司享有成渝复线重庆段30年的车辆通行收费权,约定的收费期限届满,项目公司将成渝复线重庆段及其全部附属设施无偿移交给重庆市交通委员会指定的机构。

2、投资估算及经济效益

成渝复线重庆段项目预计总投资7,838,000,000元,由项目资本金和银行贷款两部分组成,其中项目资本金为1,959,500,000元,占总投资的25%。根据《成渝高速公路复线(重庆段)项目投资协议》的约定,本公司持项目公司40%股权,相应需投入项目资本金约783,800,000元。本公司拟用本次发行募集资金投入600,000,000元,其余资金将由本公司以自筹资金解决。经测算,本项目预计财务内部收益率为9.30%。此外,投资并实施工程总承包成渝复线重庆段项目,将带动本公司设计、施工业务的拓展,有利于提高本公司的项目全过程系统化运作水平,有利于项目产业链各环节的协作。

四、贵阳市太慈桥片区路网改造工程BT项目

1、项目概况

贵阳市太慈桥片区路网改造工程BT项目(以下简称“太慈桥项目”)包括车水路改造等内容,是解决太慈桥片区拥堵的重要举措。特别是车水路紧邻中国铁建国际城(贵阳)房地产项目,是影响国际城项目周边交通状况、沿路景观环境的重要路网工程。贵阳市拟通过太慈桥项目对该地区道路工程、桥梁工程、以及道路范围内雨污水、给水、燃气、电力、电信、交通标志等各类配套设施工程进行改造。太慈桥项目建设周期为15个月,预计2010年开工,2011年完工。

根据中国铁建于2010年1月与贵阳市人民政府签署的《关于贵阳市太慈桥片区路网改造工程、北二环道路工程BT项目合作框架协议书》的约定,本公司以BT方式实施太慈桥项目。太慈桥项目建设周期为15个月,预计2010年开工,2011年完工,回购期为5年。

2、投资估算及经济效益

太慈桥项目预计总投资1,500,000,000元,拟用本次募集资金投入200,000,000元,用于项目开发建设,其余资金将由本公司以自筹资金解决。经测算,太慈桥项目财务内部收益率为12%(该指标主要基于项目本身的收益情况进行的测算,尚未考虑本项目对公司其他主营业务带来的协同效用)。

五、补充营运资金

本次募集资金中的689,660,000元拟用于补充公司营运资金。其中,189,660,000元为汶川地震灾后重建资金,其余部分拟用于满足公司日常经营所需。

根据财政部《财政部关于下达中国铁道建筑总公司2008年中央国有资本经营预算(拨款)的通知》(财企[2008]260号)、《关于拨付2008年中央企业汶川地震灾后恢复重建资金的通知》(财企[2008]399号)及国务院国资委《关于中国铁道建筑总公司2008年国有资本经营预算的批复》(国资收益[2008]1250号),财政部经由铁建总公司拨付189,660,000元汶川地震灾后重建资金,专项用于本公司下属地震涉及单位的灾后恢复重建项目。

第四节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、对公司业务与收入结构的影响

本次发行不会对公司主营业务结构与收入结构产生重大影响,但将有利于促进公司产业结构升级调整。

目前,公司主营业务集中于建筑工程领域,具有较强的行业波动性。根据对国内外同行经营状况的分析与研究,董事会认为公司需要积极推进产业结构调整以实现以下四方面目的:其一,提升盈利能力。上市以来,中国铁建资产规模、盈利水平虽然均实现了大幅度增长,但是公司利润率水平距离国际同行业先进水平尚有差距,公司需要提升盈利能力;其二,构筑新的竞争优势。公司在工程承包业务领域具有鲜明的竞争优势,但是公司的持续稳定发展需要发展新的竞争优势,形成新的竞争亮点;其三,公司需要积极构建在未来国内基建高潮回落到正常状态后,中国铁建保持稳定持续发展的方法与路径;其四,推进公司在更大范围、更高层次参与国际竞争。中国铁建已经在海外业务的发展方面取得了许多突破性的进展,但是随着海外业务的深入发展,董事会认为只有依靠产业结构的调整才能促进公司在更大范围、更高层次参与国际竞争。

投资并运营建设类项目是建筑行业发展的趋势,是万喜等国际一流的建筑公司提高企业利润率水平的重要手段。本次公司通过非公开发行A股股票募集资金,将主要用于投资并发展运营型项目。公司董事会认为募集资金项目实施后,将促进公司产业结构调整,逐步提升公司盈利能力,有利于促进公司发展新的竞争优势,有利于提升公司的核心竞争力。

二、对公司章程、股东结构与高管人员结构的影响

本次发行完成后,公司股本将相应增加,公司原股东的持股比例也将相应发生变化。公司将按照发行的实际情况对公司章程中与股本相关的条款进行修改,并办理工商变更登记。本次非公开发行不会导致公司高管人员结构发生变化。

三、公司财务状况、盈利能力及现金流的变动情况

(一)对公司财务状况的影响

随着国内四万亿投资的推进以及国外对基础设施投资的加大,公司的业务规模得到了快速的发展,对资金的需要量逐步增大。本次发行完成后,公司的资产规模与净资产规模同时增加,这一方面有助于提升公司资金实力,为后续发展提供有力保障;另一方面,资金实力的提升也将反过来促进公司业务的增长。

(二)对公司盈利能力的影响

本次发行还将提升公司的短期盈利能力。本次发行收购的遂渝公司、咸阳路桥以及天创公司2009年汇总净利润411,575,770.49元,扣除少数股东损益后,归属于母公司的汇总净利润328,495,117.82元。此外,本次募集资金现金部分主要投资于BT、BOT等运营型项目,该类项目的收益率将高于建筑施工类项目,因此从长远看,本次非公开发行还将有助于稳步提升公司未来长期的盈利能力。

(三)对公司现金流的影响

本次发行完成后,公司筹资活动现金流入将大幅增加,随着募集资金投资项目投产和效益的产生,未来经营活动现金流入和投资活动现金流出将有所增加。

四、本次发行对公司负债结构的影响

本次发行完成后,公司将持有遂渝公司80%股权、咸阳路桥90%股权以及天创公司100%股权。截至2009年12月31日,上述三家公司的资产负债率(合并报表口径)分别为57.26%、58.82%、59.19%,资产负债结构比较合理,公司不会因收购上述三家公司股权而大量增加负债(包括或有负债)。此外,本次发行募集资金现金部分到位后,将增加公司的净资产水平,提升公司的资金实力。因此,本次发行不会导致公司负债比例过低或过高、财务成本不合理的情况。

第五节 本次发行相关的风险说明

一、募集资金投资项目的效益风险

公司本次非公开发行股票募集资金的投资项目主要为高速公路BT、BOT类资本运营类项目,经营上述项目存在一定的不确定因素,主要如下:

1、资本运营型项目的效益风险

资本运营类项目存在难以准确预计、评估项目经济效益的特点,且需要投入大量资金,投资回报周期也较长,存在项目盈利低于预测,甚至无法有效收回投资的风险。此外,资本运营类项目在我国基础建设产业的出现时间相对较晚,相关法律法规仍在完善过程中,存在一定的政策风险,国内企业评估与处理资本运营类项目特有风险的经验也相对有限。若未能妥善评估、实施或处理资本运营类项目,可能使本公司的财务状况与经营业绩受到不利影响。

2、公路收费标准调整的风险

公路车辆通行费的收费标准,一般根据项目的技术等级、投资总额、当地物价指数、偿还贷款期限等因素,由企业提出方案,报省、自治区、直辖市人民政府交通主管部门会同同级物价行政主管部门审查批准。一方面公司难以根据自身经营成本或市场供求变化及时对收费标准进行调整,另一方面如果相关政府部门根据国家政策和当地经济发展需要,对公路收费标准进行调整,将在一定程度上影响公路的经营效益。

3、其他交通方式竞争风险

在运输领域,公路与铁路、航空、水运等运输方式在运输成本、交通时间、便捷程度方面不同,给交通需求者提供了不同的选择,造成不同运输方式之间形成直接或间接竞争。由于各种运输方式提供的是有差别的运输服务,彼此不能完全替代。公路提供的是门到门的运输服务,具有便捷、安全、舒适、高效的特点,相对其他运输方式有不可替代的优势。随着公路网络的不断完善,辐射范围扩大,公路的运输优势将进一步显化,有利于吸引其他运输方式的交通流量到公路上来。

4、区域其他平行公路竞争风险

随着全国各地“十一五”公路、水路交通规划的逐步实施,我国公路网的密度不断增强,本次募集资金投资的公路项目可能受到区域其他平行公路竞争带来的分流影响。但考虑到项目所在地区经济的快速发展,预计未来车流量的自然增长将在一定程度上弥补分流对车流量的影响,区域其他平行公路的竞争不会对公司的盈利情况产生重要影响。

二、发行审批风险

本次非公开发行股票需经公司股东大会审议批准,并经中国证监会的核准。能否取得中国证监会核准,以及最终取得中国证监会核准的时间存在不确定性。

中国铁建股份有限公司董事会

二〇一〇年四月二十七日

证券代码:002346 证券简称:柘中建设 公告编号:2010-11

上海柘中建设股份有限公司关于网下配售股票上市流通的提示性公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

特别提示:

1、本次限售股份可上市流通数量为7,000,000股。

2、本次限售股份可上市流通日为2010年4月28日。

经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]18号文核准,上海柘中建设股份有限公司(以下简称“公司”)首次公开发行人民币普通股股票3,500万股,发行价格为19.90元/股。本次发行采用网下向股票配售对象询价配售(以下简称“网下配售”)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,配售发行结果已刊登在2010年1月20日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上。

根据《证券发行与承销管理办法》的有关规定,网下配售的股票自公司向社会公众投资者公开发行的股票在深圳证券交易所上市交易之日即2010年1月28日起,锁定三个月后方可流通上市。现锁定期将满,该部分股票将于2010年4月28日起开始流通上市。本次网下向询价对象配售发行的700万股股票上市流通后,公司股本结构变动如下:

单位:股

项目	本次变动前	本次变动		本次变动后
		增加	减少	
一、有限售条件股份	107,000,000	-	7,000,000	100,000,000
1、境内非国有法人持股	100,000,000	-	-	100,000,000
2、境外法人持股	0	-	-	0
3、网下配售股份	7,000,000	-	7,000,000	0
二、无限售条件股份	28,000,000	7,000,000	-	35,000,000
三、股份总数	135,000,000	7,000,000	7,000,000	135,000,000

特此公告

上海柘中建设股份有限公司董事会

2010年4月26日

证券代码:000818 证券简称:*ST锦化 公告编号:2010-060

锦化化工集团氯碱股份有限公司管理人关于破产重整进展情况的公告

公司管理人保证信息披露的内容真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

辽宁省葫芦岛市中级人民法院(以下简称“葫芦岛中院”)于2010年3月19日裁定自2010年3月19日起对锦化化工集团氯碱股份有限公司(以下简称“公司”)进行重整,指定公司清算组为管理人,并于2010年3月23日和2010年4月13日在《人民法院报》刊登公告,确定债权申报期为30日,第一次债权人会议于2010年4月28日上午9时30分在辽宁省葫芦岛市海滨路锦西石化文化宫(原五厂文化宫)召开。

根据《中华人民共和国企业破产法》的相关规定和葫芦岛中院的公告,管理人于2010年3月23日正式启动债权申报程序及审查工作。截止2010年4月22日,已完成有效申报登记的债权共计480笔,申报的债权金额共计人民币2,818,381,891.01元。相关债权审查工作正在进行中。同时,其它与公司重整相关的工作正在进行中。

管理人提醒广大投资者,公司存在因《深圳证券交易所股票上市规则(2008年修订)》规定的原因被终止上市,或依《中华人民共和国企业破产法》规定的原因被宣告破产清算的风险。管理人将根据上述事项的进程及时履行信息披露义务。管理人提醒广大投资者注意投资风险。

特此公告。

锦化化工集团氯碱股份有限公司管理人

二零一零年四月二十七日

证券代码:002295 证券简称:精艺股份 公告编号:2010-012

广东精艺金属股份有限公司关于董事辞职的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确、完整,并对公告中的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏承担责任。

2010年4月23日,公司董事会接到王云夫先生的辞职报告,其因家庭原因,申请辞去公司第二届董事会董事职务及第二届董事会下设提名委员会委员职务。

王云夫先生的辞职未导致公司第二届董事会成员人数低于法定最低人数,根据《公司法》及公司《章程》的有关规定,王云夫先生的辞职自其辞职报告送达董事会之时起生效;辞去董事及提名委员会委员职务后,王云夫先生不再在公司担任其他职务。

在此,公司谨向王云夫先生在任职期间对公司所做的贡献表示衷心感谢!

特此公告。

广东精艺金属股份有限公司

董事会

二〇一〇年四月二十六日

证券时报 SECURITIES TIMES

创刊于1993年11月27日
全国性财经证券类日报
财经类报刊中影响力最大、实力最雄厚的传媒群体之一
人民日报社 主管主办

《证券时报》创刊于1993年11月27日,是人民日报社主管主办的全国性财经证券类日报,是中国证监会指定披露上市公司信息、中国保监会指定披露保险信息、中国银监会指定披露信托信息的三大财经媒体之一。

《证券时报》是人民日报社全资子报,国内统一刊号为CN44-0167,面向国内外公开发行。《证券时报》采用先进的卫星系统传版,在全国30个中心城市设有分印点,并设立有4个总部,17个记者站。

适应我国资本市场高速发展的需要,《证券时报》锐意创新,成功建立起依托主报、运用多种现代传媒手段(包括电视、网络、广播)的证券财经信息服务跨媒体平台,已成为财经类报刊中影响力最大、实力最雄厚的传媒群体之一。