上海浦东路桥建设股份有限公司2011年公司债券上市公告

证券简称：“11浦路桥”
证券代码：122097
上市时间：2011年11月11日
上市地：上海证券交易所
上市推荐人：国泰君安证券股份有限公司

发 行 人

主承销商

二〇一一年十一月

第一节 绪言

上海浦东路桥建设股份有限公司（简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的连带责任。

上海证券交易所对上海浦东路桥建设股份有限公司2011年公司债券（简称“本期债券”）上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。投公司经营与收益的变化等导致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券信用等级为AA级，发行人最近三年平均可供分配的利润超过本期债券一年应付利息的 1.5 倍，截至2011年9月30日，发行人净资产（不含少数股东权益）为252,952.55万元。

第二节 发行人简介

一、发行人概况

中文名称：上海浦东路桥建设股份有限公司

英文名称：SHANGHAI PUDONG ROAD & BRIDGE CONSTRUCTION CO., LTD.

法定代表人：聂培健

股票上市交易所：上海证券交易所

股票简称：浦东建设

股票代码：600284

注册资本：415,200,000元

注册地址：上海市浦东新区佳林路 1028 号

办公地址：上海市浦东新区东方路 971 号钱江大厦 24 层

邮政编码：200122

联系电话：021-58206677

传真：021-68765759

互联网网址：www.pdjc.com.cn

电子邮箱：pdjc@pdjc.com.cn

经营范围：道路、公路、桥梁、各类基础工程施工、设备安装，装饰装修工程施工，园林绿化工程，建材研制及生产，水利和港口工程建筑，房屋工程建筑，公路管理与养护，市政公共设施管理，工程准备，房地产开发经营，实业投资，高新技术开发，汽配、机械加工，国内贸易（涉专项规定），从事货物及技术的进出口业务（企业经营涉及行政许可的，凭许可证件经营）。

二、发行人历史沿革

（一）发行人的设立

1997年12月30日，经上海市人民政府批准（沪府体改审（1997）058 号），由上海市浦东新区建设（集团）有限公司、上海市浦东新区公路建设管理署（现上海浦东新区公路管理署）、上海张桥经济发展总公司、上海东缆技术工程有限公司、上海同济企业发展总公司、上海浦东路桥建设股份有限公司职工持股会发起设立上海浦东路桥建设股份有限公司。1998年1月9 日，公司在上海市工商行政管理局登记注册，取得企业法人营业执照，注册号为 3100001005091，设立时注册资本人民币 14,500 万元。

经公司股东大会审议通过并经上海市经济体制改革委员会批准（沪体改委（99）沪职17号），1999年6月公司以每股1.1529元的价格向上海弘城实业有限公司定向增发100万股普通股，总股本增至人民币14,600万元。2001年9月19日，经上海市人民政府经济体制改革办公室批准（沪府体改批字（2001）第028号），公司职工持股会将其所持股份全部转让给上海鹏欣（集团）有限公司。

（二）发行人的上市

2004年3月1日，经中国证监会核准（证监发行字［2004］17号），公司首次公开发行人民币普通股 8,000万股，增加股本人民币8,000万元，总股本增至人民币22,600万元。2004年3月16日，公司发行的A股在上海证券交易所上市。

2005年6月23日，浦建集团与浦发集团签署《股份划转协议》，前者将其持有的浦东建设 5,000 万股划拨给后者，并于2005年9月22 日完成股权过户登记手续。2005年10月24日，浦东公路置与浦发集团签署《股权划转协议》，前者将其持有的浦东建设4,500万股划转给后者，并于2005年12月8日完成股权过户登记。浦发集团成为持有公司9,500万股国有股权的第一大股东。

证券简称：“11浦路桥”
证券代码：122097
上市时间：2011年11月11日
上市地：上海证券交易所
上市推荐人：国泰君安证券股份有限公司

（三）发行人股权分置改革情况

2005年12月5日，公司股权分置改革方案经股东大会会议审议通过，非流通股股东向2005年12月19日股权登记日登记在册的流通股股东支付2,560万股股份，即每10股流通股支付3.2股对价，以换取非流通股股份上市流通权。

（四）发行人股权分置改革后的历次股本变动情况

经公司2007年度第二次临时股东大会审议通过，并经中国证监会核准（证监许可［2008］765号），公司于2008年6月23日公开增发人民币普通股（A股）12,000万股，总股本增至34,600万元。2008年7月8日，增发A股在上海证券交易所上市流通。2008年10月6日，公司取得上海市工商局换发的企业法人营业执照，注册号为 310000000092681。

公司2010年度股东大会通过《关于公司2010年度利润分配的预案》，同意公司以2010年末总股本34,600万股为基数，向全体股东每10股派发现金红利1.28元（含税），共分配现金股利44,288,000.00元；资本公积金转增股本，以总股本346,000,000股为基数，每10股转增2股，共计转增69,200,000股。2011年7月7日，新增无限售条件流通股份上市流通。

（五）发行人设立以来的重大资产重组情况

本公司自设立以来未发生重大资产重组情况。

三、发行人股东情况

截至2011年6月30日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例	股份性质
1	上海浦东发展（集团）有限公司	78,342,466	22.64%	无限售条件流通股
2	上海浦东投资经营有限公司	20,330,000	5.88%	无限售条件流通股
3	上海张桥经济发展总公司	9,669,863	2.79%	无限售条件流通股
4	交通银行-华安创新证券投资基金	9,580,900	2.77%	无限售条件流通股
5	中国光大银行股份有限公司-东方精选混合型开放式证券投资基金	7,186,221	2.08%	无限售条件流通股
6	中国建设银行-信达澳银领先增长股票型证券投资基金	7,020,580	2.03%	无限售条件流通股
7	上海同济资产经营有限公司	2,886,301	0.83%	无限售条件流通股
8	海通-中行-FORTIS BANK	2,861,498	0.83%	无限售条件流通股
9	马宁	2,090,861	0.60%	无限售条件流通股
10	中国工商银行-建信优选成长股票型证券投资基金	1,980,250	0.57%	无限售条件流通股

注：前十名股东所持股份均不存在质押或冻结的情况。

第三节 债券发行概况

1、债券名称：上海浦东路桥建设股份有限公司2011年公司债券。

2、债券期限：5年，附发行人第3年末上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

3、发行规模：本次公开发行公司债券规模为人民币7亿元。

4、票面金额：本期债券票面金额为100元。

5、发行价格：按面值平价发行。

6、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登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

7、债券利率及确定方式：本期公司债券的票面利率将根据市场询价结果，由发行人与保荐人（任承娟、南）按照国家有关规定协商一致，在利率询价区间内确定。

8、发行人上调票面利率选择权：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2年的票面利率。

9、发行人上调票面利率公告日期：发行人将于本期债券第3个计息年度付息日前的第30个工作日刊登关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。

10、回售选择权：发行人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，本期债券持有人有权在债券存续期第3年的付息日将其持有的全部或部分本期债券按票面金额回售给发行人，发行人将按照上海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。

11、计息方式：采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。

12、发行期限：2011年10月24日至2011年10月26日，共三个工作日。

13、发行首日：本期债券发行期限的第1日，即2011年10月24日。

14、计息期限：存续期间为：若投资者放弃回售选择权，则计息期限自2011年10月24日至2016年10月23日；若投资者部分行使回售选择权，则回售部分债券的计息期限自2011年10月24日至2014年10月23日，未回售部分债券的计息期限自2011年10月24日至2016年10月23日；若投资者全部行使回售选择权，则计息期限自2011年10月24日至2014年10月23日。

15、还本付息方式：在本期债券的计息期限内，每年付息一次；若投资者放弃回售选择权，则至2016年10月24日一次兑付本金；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金在2014年10月24日兑付，未回售部分债券的本金至2016年10月24日兑付。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。

16、起息日：本期债券自发行首日开始计息，本期债券计息期限内每年的10月24日为该计息年度的起息日。

17、付息日：在本期债券的计息期间内，每年10月24日为上一计息年度的付息日；如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日。

18、回售登记期：自发行人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的3个交易日内，债券持有人可通过指定的交易系统进行回售申报，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；回售登记期不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并按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。

19、本金兑付金额：若投资者放弃回售选择权，则本期债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额；若投资者部分或全部行使回售选择权，则回售部分债券的本金兑付金额为回售部分债券的票面总额，未回售部分债券的本金兑付金额为投资者于本金兑付日持有的本期债券票面总额。

20、支付方式：本期债券本息的支付方式按照本期债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债券登机机构的相关规定办理。

21、债权登记日：确定有权出席债券持有人会议的债券持有人的日期。

22、担保情况：本期债券为无担保债券。

23、信用级别：经中诚信证券评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AA级，本期债券信用等级为AA级。

24、债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司。

25、发行方式：详见发行公告。

26、发行对象：详见发行公告。

27、向公司股东配售安排：本次发行公司债券不向公司股东配售。

28、承销方式：本期债券由主承销商国泰君安证券股份有限公司负责组建承销团，以承销团余额包销的方式承销。

29、拟上市交易场所：上海证券交易所，经监管部门批准，本次公司债券亦可在适用法律允许的其他交易场所上市交易。

30、新质押式回购：公司长期主体信用等级和本期债券信用等级皆为AA级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件，本期债券新质押式回购相关申请正处于审批之中，以监管机构最终批复为准，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司的相关规定执行。

31、发行费用概算：本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的1.59%，主要包括保荐及承销费用、审计师费用、律师费用、资信评级费用、发行推介费用和信息披露费用等。

32、募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后全部用于偿还公司债务及补充流动资金。

33、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。

第四节 债券上市基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，上海浦东路桥建设股份有限公司2011年公司债券将于2011年11月11日起在上海证券交易所挂牌交易，上市代码为122097，简称“11浦路桥”。

经上海证券交易所批准，本期债券上市后可进行质押式回购交易，具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的相关规定执行。

二、本期公司债券托管基本情况

经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本期债券中70,000万元已由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司托管。

第五节 发行人主要财务状况

万隆亚洲会计师事务所有限公司“在以1:2009年万隆亚洲会计师事务所与北京五联方圆会计师事务所、中益会计师事务所总部及部分分所合并成立国富浦华会计师事务所有限公司，后更名为“国富浦华会计师事务所（特殊普通合伙）”，对该子公司2008年度的财务报表，并出具了编号为万亚会业字（2009）第193号标准无保留意见的审计报告；国富浦华会计师事务所（特殊普通合伙）对该子公司2009年度的财务报表，并出具了编号分别为浦华审字（2010）第346 号的标准无保留意见的审计报告；上海众华沪银会计师事务所有限公司审计了公司2010年度的财务报表，并出具了编号为沪众会字（2011）第1716 号标准无保留意见的审计报告。

根据财政部《关于印发《企业会计准则第1号——存货》等38项具体准则的通知》（财会［2006］3号）规定，公司自2007年1月1日起执行财政部2006年发布的《企业会计准则》（“新企业会计准则”）。2008年12月31日、2009年12月31日和2010年12月31日的财务报告皆为公司按照新企业会计准则编制的财务报告，且财务报告数据披露的口径一致。

如无特别说明，本节引用的财务数据分别引自公司经审计的2008年度、2009年度及2010年度财务报告，及2011年年度未经审计的财务报表。

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司2008年至2011年年度的财务状况、经营成果和现金流量，投资者应通过查阅公司2008年度、2009年度和2010年度经审计的财务报告，及2011年年度未经审计的财务报表，详细了解公司的财务状况、经营成果及其会计政策。

一、发行人财务报表

发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：人民币万元

项目	2011年6月30日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	166,450.06	52,096.23	46,467.38	55,706.52
交易性金融资产				
应收票据		11,800.00		20.00
应收账款	33,531.62	30,576.52	31,880.79	17,574.19
预付款项	4,362.88	3,356.06	1,393.16	1,421.38
应收利息				
应收股利				
其他应收款	1,747.34	1,425.10	1,676.06	1,713.86
买入返售金融资产				
存货	72,220.89	62,008.46	81,857.38	65,297.02
一年内到期的非流动资产	149,846.29	141,709.57		46.93
其他流动资产				
流动资产合计	428,159.08	302,971.94	163,274.76	141,779.89
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资			41,637.78	45,538.61
长期应收款	842,789.95	936,331.15	888,927.08	611,848.08
长期股权投资	37,856.54	39,338.73	37,822.69	37,370.51
投资性房地产	320.20	329.55	348.25	366.94
固定资产	21,674.72	8,788.80	10,128.78	10,733.16
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,838.60	1,394.88	1,837.52	3,089.61
递延所得税资产	689.36	713.81	405.87	626.15
其他非流动资产				
非流动资产合计	905,169.37	986,896.92	981,107.96	709,573.07
资产总计	1,333,328.46	1,289,868.86	1,144,382.72	851,352.96

发行人近三年及一期合并利润表

单位：人民币万元

项目	2011年6月30日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
一、营业总收入	40,835.99	93,164.39	175,975.02	114,890.86
其中：营业收入	40,835.99	93,164.39	175,975.02	114,890.86
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	57,373.29	117,502.67	165,879.86	113,224.39
其中：营业成本	35,789.07	80,595.70	151,749.48	105,315.67
利息支出				
手续费及佣金支出				
营业税金及附加	527.02	1,852.70	3,613.73	1,164.50
销售费用	158.38	189.87	293.73	64.61
管理费用	4,016.48	7,636.41	6,925.59	4,954.80
财务费用	16,444.86	27,244.02	2,392.48	2,687.64
资产减值损失	437.49	-16.02	904.85	-962.83
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	60,364.56	68,280.10	7,540.22	9,715.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,739.95	3,258.09	2,833.74	4,755.64
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	43,827.26	43,941.82	17,635.38	11,381.92
加：营业外收入	1,127.50	1,955.91	2,969.03	1,329.22
减：营业外支出	0.42	409.55	287.90	223.91
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	44,954.35	45,488.17	20,316.51	12,487.22
减：所得税费用	10,934.49	9,262.12	3,874.75	1,313.53
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	34,019.86	36,226.05	16,441.76	11,173.69
归属于母公司所有者的净利润	19,343.05	22,831.21	15,942.03	11,145.63
少数股东损益	14,676.81	13,394.84	499.73	28.06

发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：人民币万元

项目	2011年6月30日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	26,518.58	130,758.57	130,866.36	104,962.95
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
收到的税费返还			957.26	692.73
收到其他与经营活动有关的现金	4,304.66	3,873.44	9,894.35	9,422.67
经营活动现金流入小计	30,823.24	134,632.01	141,717.97	115,078.35
购买商品、接受劳务支付的现金	45,247.21	106,436.13	112,398.30	91,282.10
支付给职工以及为职工支付的现金	2,821.82	5,536.47	5,460.26	4,550.33
支付的各项税费	6,172.99	12,212.01	6,970.48	5,355.05
支付其他与经营活动有关的现金	5,293.13	7,236.45	10,587.69	8,426.32
经营活动现金流出小计	59,535.14	131,421.06	135,416.73	109,613.79
经营活动产生的现金流量净额	-28,711.90	3,210.95	6,301.24	5,464.55
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	68.79	24.00		
取得投资收益收到的现金	60,444.06	66,774.85	5,844.81	7,302.11
处置固定、无形和其他长期资产收回现金净额		213.54	10.63	142.99
处置子公司及其他营业单位收到现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金	129,730.83	153,857.52	24,554.78	30,890.01
投资活动现金流入小计	190,243.67	220,869.91	30,410.21	38,335.11
购建固定、无形资和其他长期资产支付的现金	14,073.96	952.68	2,882.32	2,730.36
投资支付的现金				14,080.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	55,662.15	191,653.83	232,832.08	460,676.16
投资活动现金流出小计	69,736.12	192,606.50	235,714.41	477,486.52
投资活动产生的现金流量净额	120,507.55	28,263.40	-205,304.19	-439,151.41
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		36,563.11	127.40	224,580.53
取得借款收到的现金	162,300.00	826,684.94	1,035,331.50	581,707.00
发行债券收到的现金		120,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			800.00	
筹资活动现金流入小计	162,300.00	983,248.05	1,036,258.90	806,287.53
偿还债务支付的现金	134,030.94	981,660.00	817,118.50	334,220.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	5,683.31	27,433.56	29,016.49	30,626.45
支付其他与筹资活动有关的现金	27.58		360.09	1,200.93
筹资活动现金流出小计	139,741.83	1,009,093.56	846,495.08	366,047.38
筹资活动产生的现金流量净额	22,558.17	-25,845.51	189,763.82	440,240.15
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	114,353.83	5,628.85	-9,239.13	6,553.29
加：期初现金及现金等价物余额	52,096.23	46,467.38	55,706.52	49,153.22
六、期末现金及现金等价物余额	166,450.06	52,096.23	46,467.38	55,706.52

发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：人民币万元

项目	2011年6月30日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	10,791.15	23,990.31	21,727.65	13,488.53
交易性金融资产				
应收票据		11,800.00		20.00
应收账款	29,063.44	26,701.19	41,832.70	16,154.97
预付款项	4,295.39	3,275.09	2,177.75	652.42
应收利息	26.55	64.30		
应收股利				
其他应收款	31,758.88	63,547.04	2,496.72	9,549.65
存货	69,595.53	61,426.75	80,438.74	64,550.31
一年内到期的非流动资产				46.93
其他流动资产				
流动资产合计	145,530.94	190,804.68	148,673.56	104,462.81
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	257,435.85	258,918.04	205,011.26	204,528.49
投资性房地产	320.20	329.55	348.25	366.94
固定资产	20,362.00	7,595.02	8,826.61	9,378.16
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,250.32	824.45	1,192.47	2,288.92
递延所得税资产	666.85	666.85	265.81	509.17
其他非流动资产				
非流动资产合计	280,035.22	268,333.91	215,644.39	217,071.68
资产总计	425,566.16	459,138.59	364,317.96	321,534.50

发行人近三年及一期母公司利润表

单位：人民币万元

项目	2011年6月30日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
一、营业收入	36,686.41	87,026.07	168,445.09	111,733.53
减：营业成本	32,792.99	76,162.17	147,681.53	103,033.98
营业税金及附加	503.82	1,188.70	3,500.47	1,153.66
销售费用				
管理费用	3,245.64	6,606.98	5,771.46	3,962.72
财务费用	2,953.51	4,522.59	2,076.28	2,340.42
资产减值损失	377.06	-663.28	1,463.21	-875.69
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	2,655.46	6,048.08	3,291.24	7,077.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,739.95	3,258.09	2,833.74	4,755.64
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	-531.17	4,556.99	11,243.37	9,195.84
加：营业外收入	1,079.13	1,912.18	2,880.67	1,219.69
减：营业外支出	0.19	399.18	243.31	220.36
其中：非流动资产处置损失				
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	547.77	6,069.99	13,880.73	10,195.17
减：所得税费用	-184.80	-1,142.07	2,598.06	356.34
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	732.57	7,212.05	11,282.67	9,838.83

发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：人民币万元

项目	2011年6月30日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	22,903.19	125,512.10	124,463.63	101,390.90
收到的税费返还			792.07	663.46
收到其他与经营活动有关的现金	26,962.11	2,918.85	9,141.47	11,527.50
经营活动现金流入小计	49,865.30	128,430.95	134,397.17	113,581.85
购买商品、接受劳务支付的现金	42,715.95	102,972.50	108,607.55	87,407.48
支付给职工以及为职工支付的现金	2,531.24	4,995.42	4,980.82	4,149.03
支付的各项税费	1,308.43	4,862.61	6,129.59	3,640.88
支付其他与经营活动有关的现金	24,879.96	5,791.61	8,807.53	11,856.27
经营活动现金流出小计	71,435.57	118,622.14	128,525.48	107,053.66
经营活动产生的现金流量净额	-21,570.27	9,808.81	5,871.69	6,528.20
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	42,000.00		16,900.00	8,200.00
取得投资收益收到的现金	3,253.25	2,948.88	2,327.15	3,913.60
处置固定、无形和其他长期资产收回现金	39.25	213.54	10.63	106.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			120.77	
收到其他与投资活动有关的现金				1,652.30
投资活动现金流入小计	45,292.50	3,162.42	19,358.55	13,872.89
购建固定、无形和其他长期资产支付现金	13,723.87	883.87	2,406.83	1,574.45
投资支付的现金	9,000.00	50,789.91	10,332.60	148,470.95
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金		62,000.00		
投资活动现金流出小计	22,723.87	113,673.78	12,739.43	150,045.40
投资活动产生的现金流量净额	22,568.63	-110,511.37	6,619.12	-136,172.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				122,980.00
取得借款收到的现金	87,300.00	31,784.94	53,000.00	86,487.00
发行债券收到的现金		120,000.00		
收到其他与筹资活动有关的现金			800.00	
筹资活动现金流入小计	87,300.00	151,784.94	53,800.00	209,467.00
偿还债务支付的现金	101,139.94	42,600.00	52,987.00	82,700.00
分配股利、利润或偿付利息支付现金	329.99	6,219.73	5,064.68	7,964.42
支付其他与筹资活动有关的现金	27.58			277.18
筹资活动现金流出小计	101,497.51	48,819.73	58,051.68	90,941.59
筹资活动产生的现金流量净额	-14,197.51	102,965.21	-4,251.68	118,525.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-13,199.15	2,262.65	8,239.12	-11,118.92
加：期初现金及现金等价物余额	23,990.31	21,727.65	13,488.53	24,607.45
六、期末现金及现金等价物余额	10,791.15	23,990.31	21,727.65	13,488.53

二、发行人财务状况分析

（一）给并报表口径分析

1、资产结构

单位：人民币万元

主要项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	428,159.08	32.11%	302,971.94	23.49%	163,274.76	14.27%	141,779.89	16.65%
非流动资产合计	905,169.37	67.89%	986,896.92	76.51%	981,107.96	85.73%	709,573.07	83.35%
资产总计	1,333,328.46	100.00%	1,289,868.86	100.00%	1,144,382.72	100.00%	851,352.96	100.00%

总体而言，2008年至2011年上半年，随着各项业务的顺利发展，发行人资产规模持续稳定增长。2009年末、2010年末及2011年上半年，发行人资产规模分别比期初增长34.42%、12.71%和3.37%。

就发行人资产结构而言，2008年至2011年上半年，发行人流动资产金额快速增加，流动资产占比呈现稳步上升的趋势，发行人资产流动性还年提升。

① 流动资产

发行人2008年末至2011年6月末流动资产构成如下：

单位：人民币万元

主要项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	428,159.08	100.00%	302,971.94	100.00%	163,274.76	100.00%	141,779.89	100.00%
其中：货币资金	166,450.06	38.88%	52,096.23	17.20%	46,467.38	28.46%	55,706.52	39.29%
应收票据	0.00	0.00%	11,800.00	3.89%	0.00	0.00%	20.00	0.01%
应收账款	33,531.62	7.83%	30,576.52	10.09%	31,880.79	19.53%	17,574.19	12.40%
预付账款	4,362.88	1.02%	3,356.06	1.11%	1,393.16	0.85%	1,421.38	1.00%
其他应收款	1,747.34	0.41%	1,425.10	0.47%	1,676.06	1.03%	1,713.86	1.21%
存货	72,220.89	16.87%	62,008.46	20.47%	81,857.38	50.13%	65,297.02	46.06%
一年内到期的非流动资产	149,846.29	35.00%	141,709.57	46.77%	0.00	0.00%	46.93	0.03%

发行人流动资产主要由货币资金、应收账款、存货及一年内到期的非流动资产构成。2009年末、2010年末及2011年6月末，发行人流动资产资产规模分别比期初增长15.16%、85.56%及41.32%。

2009年末，发行人流动资产较2008年末增长21,494.87万元，这主要是由于发行人2009年度新承建包括上海世博会配套项目在内的道路、桥梁的施工工程大幅增加，导致应收账款及存货规模出现上升所致。

2010年末，发行人流动资产较2009年末增长139,697.18万元，这主要是由于发行人机场北通道项目进入回购期，相关回购款项转按年支付，这使得发行人一年内到期的长期应收款增加1119,633.86万元，导致2010年末一年内到期的非流动资产大幅增加所致。

2011年6月末，发行人流动资产较2010年末上升125,187.14万元，这主要是由于发行人于6月下旬收到机场北通道项目2011年度的回购款176,678.70万元，导致发行人货币资金规模在6月末出现短时间内的大幅上升。

② 非流动资产

发行人2008年末至2011年6月末非流动资产构成如下：

单位：人民币万元

主要项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
非流动资产合计	905,169.37	100.00%	986,896.92	100.00%	981,107.96	100.00%	709,573.07	100.00%
其中：持有至到期投资	0.00	0.00%	0.00	0.00%	41,637.78	4.24%	45,538.61	6.42%
长期应收款	842,789.95	93.11%	936,331.15	94.88%	888,927.08	90.60%	611,848.08	86.23%
长期股权投资	37,856.54	4.18%	39,338.73	3.99%	37,822.69	3.86%	37,370.51	5.27%
固定资产	21,674.72	2.39%	8,788.80	0.89%	10,128.78	1.03%	10,733.16	1.51%

发行人非流动资产主要有持有至到期投资、长期应收款、长期股权投资及固定资产。2009年末至2011年6月末，发行人非流动资产资产规模分别比期初增长38.27%-0.59%及-8.28%。

自2010年起，发行人不再将完工并中价的BT项目工程成本以及发生的资本化利息由“长期应收款”科目结转至“持有至到期投资”科目，而将BT项目相关工程成本以及发生的资本化利息计入“长期应收款”科目核算，这导致发行人2010年末及2011年6月末“持有至到期投资”科目余额为0。

2008年末至2010年末，发行人非流动资产规模持续稳定增长，这主要是由于发行人BT项目规模和数量的增加，相关投入成本持续增加，导致长期应收款相应增加所致。2011年6月末，发行人非流动资产略有下降，主要是由于公司下属子公司上海北通于2011年6月收到机场北通道项目当年的回购款17.67亿元，使得其本金部分对应的长期应收款金额相应减少，同时，发行人于2011年上半年新购入“中融锦玉蓝天14F”自用办公物业，导致固定资产规模较2010年末有较大幅度的增长。

2、负债结构

单位：人民币万元

主要项目	2011年6月30日		2010年12月31日		2009年12月31日		2008年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	267,180.73	29.70%	227,376.50	25.57%	762,668.97	93.89%	516,405.41	97.03%
非流动负债合计	632,415.13	70.30%	661,857.48	74.43%	49,674.25	6.11%