

股票简称：四川路桥

股票代码：600039

上市地点：上海证券交易所



四川路桥建设股份有限公司 发行股份购买资产暨关联交易报告书 摘要

交易对方：四川省铁路产业投资集团有限责任公司

住 所：成都市高新区九兴大道 12 号

通讯地址：成都市高新区九兴大道 12 号

独立财务顾问



中信证券股份有限公司

二〇一二年六月

声 明

本公司及董事会全体成员保证本报告内容的真实、准确、完整，并对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本报告中财务会计报告真实、准确、完整。

中国证监会、其他政府机关对本次重大资产重组所作的任何决定和意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

本次重大资产重组完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次重大资产重组引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本报告存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

一、本次交易方案

1、本公司拟向控股股东铁投集团发行 A 股股票，收购其持有的拟资产剥离后的路桥集团 100% 股权。拟资产剥离后的路桥集团主营业务为路桥施工和路桥 BT/BOT 业务。

2、本公司将以向铁投集团非公开发行股份的方式支付本次交易的对价，发行价格为 9.11 元/股，发行股份数量为 274,600,000 股，其余差额部分 9.73 万元由上市公司向铁投集团以现金补足。本公司召开了 2011 年年度股东大会，审议通过了公司《2011 年度利润分配及公积金转增股本方案》，该方案于 2012 年 5 月 16 日实施，本次非公开发行的发行价格由 9.11 元/股调整为 5.01 元/股，发行股份数量将调整为 499,300,000 股，其余差额部分 21.03 万元由上市公司向铁投集团以现金补足。

3、铁投集团已出具书面承诺：自本次发行的股份登记于铁投集团名下之日起三十六个月内，铁投集团不转让自本次非公开发行所取得的上市公司股份。铁投集团在本次发行之前已取得的上市公司股份的转让将按照证券法和《上市公司收购管理办法》以及中国证监会和上海证券交易所的有关规定办理。

4、本公司本次发行的定价基准日为 2011 年 5 月 30 日，按照重组管理办法相关规定计算确定的发行价格 9.11 元/股。本公司召开了 2011 年年度股东大会，审议通过了公司《2011 年度利润分配及公积金转增股本方案》，该方案于 2012 年 5 月 16 日实施，本次非公开发行的发行价格由 9.11 元/股调整为 5.01 元/股。本次发行股份的价格不低于除权后的本次交易首次董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。

5、本次交易完成后，本公司将拥有路桥集团 100% 的股权。

二、本次交易构成重大资产重组

本公司拟向特定对象发行股份购买资产的作价为 250,170.33 万元，占上市公

司 2010 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 269.17%，且超过 5,000 万元。因此本次交易属于《重组办法》规定的上市公司发行股份购买资产的情形并构成重大资产重组，需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，需经中国证监会核准后方可实施。

三、本次重大资产重组的资产评估情况

本次交易的交易价格以经过四川省国资委备案的、具有证券业务资格的资产评估机构所出具的资产评估报告确定的评估结果为准。交易标的的评估基准日为 2011 年 5 月 31 日，根据评估机构四川华衡资产评估有限公司出具的川华衡评报 [2011]127 号《评估报告》所确定的评估值为准。根据上述资产评估结果，截至评估基准日，标的资产的评估值共计为 250,170.33 万元，评估增值共计为 110,778.25 万元，评估增值率为 79.47%。

上述资产评估结果已经获得四川省国资委备案。

四、本次重大资产重组的盈利预测情况和完成情况

根据立信出具的路桥集团盈利预测的审核报告（信会师报字 [2011]22067 号），拟购买资产路桥集团 2011 年 6-12 月和 2012 年度归属于母公司所有者的净利润预测情况分别为 25,436.78 万元和 40,238.82 万元。2011 年全年归属于母公司所有者的净利润预测情况为 39,028.95 万元。

根据立信出具的四川路桥备考盈利预测的审核报告（信会师报字 [2011]22066 号），本次交易完成后，上市公司 2011 年 6-12 月和 2012 年度归属于母公司所有者的净利润预测情况为 33,041.76 万元和 53,415.68 万元。2011 年全年归属于母公司所有者的净利润（备考）预测情况为 49,120.15 万元。

根据立信出具的路桥集团 2011 年财务报告（信会师报字 [2012] 第 121819 号），拟购买资产路桥集团 2011 年归属于母公司所有者的净利润为 45,749.62 万元，实际发生数为盈利预测数的 117.22%。

根据立信出具的四川路桥 2011 年备考财务报告（信会师报字 [2012] 第

121820号),四川路桥2011年归属于母公司所有者的净利润(备考)为53,922.97万元,实际发生数为盈利预测数的109.78%。

五、本次重大资产重组构成关联交易

截至本报告书签署之日,铁投集团持有上市公司35.79%股权,为上市公司控股股东,因此本次交易构成关联交易。本公司在召开董事会、股东大会审议相关议案时,已经提请铁投集团回避表决。

六、本次重大资产重组的盈利预测风险

本公司编制的备考盈利预测是根据截至相关盈利预测报告签署日已知的资料对本公司和交易标的的经营业绩所做出的预测,报告所采用的基准和假设是根据相关法规要求而编制。报告所依据的各种假设具有不确定性的特征,同时,不可抗力事件也可能对盈利预测的实现造成重大影响。因此,尽管盈利预测的各项假设遵循了谨慎性原则,但仍可能出现实际经营结果与盈利预测结果存在一定差异的情况,本公司提请投资者在进行投资决策时应谨慎使用。

本公司与铁投集团就本次重大资产重组签订了《盈利补偿协议》,如本次重组标的资产在本次重大资产重组实施完毕后三年内的净利润总额不足利润的预测数,即预计2012年至2014年实现的净利润累计数未达到依据华衡评估报告测算的该3个会计年度归属于母公司所有者净利润累计数117,503.62万元。本公司在收到会计师事务所的出具的2014年度书面审核意见后,根据本次重大资产重组实施完毕后三年内上述重组标的资产的实际盈利情况,提出要求铁投集团进行补偿的书面函告;并将会计师事务所的审核意见一并报送铁投集团。铁投集团自收到前述书面材料之日起十个工作日内,对本次重大资产重组实施完毕后三年内上述重组标的资产实际盈利数不足利润预测数的,以现金方式向本公司进行补足。

七、本次交易涉及的资产剥离情况

1、本次交易所涉及的资产剥离范围包括路桥集团旗下非施工资产、非基础设施运营资产以及部分正在建设的BOT项目及其他不宜注入四川路桥的资产。

2、铁投集团于2011年8月1日做出决定,将路桥集团旗下非施工资产、非

基础设施运营资产以及部分正在建设的 BOT 项目等资产无偿划转至铁投集团，同时与路桥集团签署了关于资产划转的协议。

3、2011 年 8 月 5 日，路桥集团召开职工代表大会，职工代表大会审议通过此次资产剥离的相关决议。

4、此次资产剥离，将由铁投集团承接剥离资产，除部分剥离的债务以外，路桥集团本部的债权债务在本次重大资产重组完成后，继续由路桥集团享有和承担；路桥集团下属公司的债权债务，无论是否属于路桥集团的资产剥离范围，继续由原主体享有和承担。截至 2011 年 5 月 31 日，路桥集团剥离债务总额为 8.57 亿元。路桥集团已就需转移的债务向债权人发出通知，并于 2011 年 8 月 9 日在《四川日报》上公告。截至本报告书签署之日，已经征得债权人同意转移的债务金额计 7.67 亿元，占剥离债务总金额的 89.50%。尚未取得债权人同意的剥离债务金额计 0.90 亿元，占剥离债务总额的 10.50%。尚未取得债权人同意的剥离债务，主要由两部分构成，一部分为多年无法联系的债权人、一部分为政府拨付的富余人员分流安置费用。如有未取得债权人同意的剥离债务，铁投集团承诺：在出现未书面同意债务转移的债权人向路桥集团主张债权的情形时，将在债权人主张权利后十个工作日内，将该项剥离债务金额立即支付给路桥集团，并在路桥集团与债权人最终结算后与路桥集团进行清算。

5、对于路桥集团对剥离资产承担的担保责任，于 2011 年 6 月 1 日起转移至铁投集团承担，铁投集团承诺将组织相关各方通过合法方式于四川路桥就本次重大资产重组召开股东大会会议前完成该路桥集团担保责任的剥离事宜：（1）若届时路桥集团的前述担保责任仍未解除的，铁投集团承诺取得债权人关于变更担保人的同意函；（2）若届时路桥集团的相应担保责任未解除、铁投集团亦未取得转移担保责任的债权人同意函件的，自 2011 年 6 月 1 日起，路桥集团对所剥离的担保承担相应担保责任的，经路桥集团或四川路桥书面告知铁投集团后十个工作日内，铁投集团以现金将路桥集团所承担的相应担保责任全额补偿给路桥集团。路桥集团拟剥离担保责任涉及的金额总额为 790,672 万元。截至本报告书签署之日，已经取得债权银行回函同意解除或者转移路桥集团的担保责任涉及的金额为 790,672 万元，占总金额比例的 100%。

八、本报告书披露后，本公司将继续按照相关法规的要求，及时、准确地披露公司重组的进展情况，敬请广大投资者注意投资风险。

本公司在此特别提示投资者注意风险，并仔细阅读本报告书中“本次交易对上市公司影响的分析”、“财务会计信息”、“本次交易的风险因素分析”等有关章节的内容。

目 录

本部分所述词语或简称与本报告书“释义”所述词语或简称具有相同含义。

声 明	I
重大事项提示	II
目 录	VII
释 义	1
第一节 交易概述	4
一、本次交易的背景与目的.....	4
二、本次交易的决策过程.....	5
三、本次交易的主要内容.....	6
四、董事会和股东大会表决情况.....	8
第二节 上市公司基本情况	10
一、公司基本情况.....	10
二、公司历史沿革及最近三年控股权变动情况.....	11
三、公司主营业务发展情况.....	16
四、上市公司最近三年主要财务指标.....	18
五、公司控股股东和实际控制人概况.....	19
第三节 交易对方基本情况	20
一、铁投集团基本情况.....	20
二、铁投集团历史沿革及最近三年注册资本变化情况.....	20
三、铁投集团股东情况及产权控制关系.....	21
四、铁投集团下属公司基本情况.....	22
五、最近三年铁投集团主营业务发展情况.....	27
六、铁投集团最近三年主要财务指标.....	27
七、铁投集团与本公司关联关系的说明.....	28
八、铁投集团及其主要管理人员最近五年涉及与证券市场相关的行政处罚、 刑事处罚、与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况.....	29
第四节 交易标的基本情况	30

一、路桥集团的基本情况.....	30
二、路桥集团下属分公司情况.....	46
三、川交公司（55%股权）	54
四、华东公司（100%股权）	70
五、盛通公司（99.67%股权）	76
六、双碑公司（51%股权）	85
七、戎州桥公司（65%股权）	88
八、成德绵公司（100%股权）	92
九、成自泸公司（95%股权）	97
十、内威荣公司（100%股权）	103
十一、自隆公司（100%股权）	103
十二、本次资产评估情况.....	104
十三、资产剥离.....	129
十四、路桥集团的其他情况.....	135
第五节 交易标的主营业务情况	145
一、路桥集团的主营业务概述.....	145
二、标的资产业务流程及业务模式.....	145
三、采购情况.....	148
四、生产情况.....	153
五、销售情况.....	156
六、核心技术人员、技术与研发情况.....	159
七、环境保护、质量控制与安全生产	167
第六节 本次非公开发行股份情况	178
一、发行股份的价格及定价依据.....	178
二、发行股份的种类、每股面值。	178
三、发行股份的数量及占发行后总股本的比例.....	179
四、拟发行股份锁定期.....	179
五、发行股份前后主要财务数据.....	179
六、发行股份前后股权结构对比.....	180

第七节 财务会计信息	182
一、交易标的最近三年财务数据.....	182
二、四川路桥最近三年的财务数据和备考财务数据.....	185
三、交易标的盈利预测.....	193
四、四川路桥的盈利预测和备考合并盈利预测.....	196

释 义

在本重组报告书摘要中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

四川路桥/上市公司/本公司	指	四川路桥建设股份有限公司
路桥集团/交易标的	指	四川公路桥梁建设集团有限公司
铁投集团/控股股东/交易对方	指	四川省铁路产业投资集团有限责任公司
四川发展	指	四川发展（控股）有限责任公司
一分公司	指	四川公路桥梁建设集团有限公司一分公司
二分公司	指	四川公路桥梁建设集团有限公司二分公司
三分公司	指	四川公路桥梁建设集团有限公司三分公司
川交公司	指	四川川交路桥有限责任公司
华东公司	指	四川路桥华东建设有限责任公司
盛通公司	指	四川路桥盛通建筑工程有限公司
双碑公司	指	重庆双碑隧道建设有限责任公司
戎州桥公司	指	宜宾戎州大桥开发有限责任公司
成德绵公司	指	四川成德绵高速公路开发有限公司
成自泸公司	指	四川成自泸高速公路开发有限责任公司
中海沥青	指	中海沥青（四川）有限责任公司
蓉城二绕	指	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司
桥梁公司	指	四川路桥桥梁工程有限责任公司
锦泰保险	指	锦泰财产保险股份有限公司
内威荣公司	指	四川内威荣高速公路开发有限公司
自隆公司	指	四川自隆高速公路开发有限公司
资产剥离	指	路桥集团旗下非施工资产、非基础设施运营资产以及部分在建高速公路 BOT 资产等以无偿划转的方式剥离至铁投集团，剥离资产具体包括：江安长江公路大桥开发有限责任公司 51.72% 股权、四川宜泸高速开发有限责任公司 100% 股权、四川金通工程试验检测有限公司 40% 股权、四川交通物资公司 100% 股权、四川路航建设工程有限公司 96.43% 股权，四川小金河水电开发有限公司 43% 股权，以及房地产开发板块下的四川

		瑞景房地产开发有限公司 99.5% 股权、四川路桥通锦房地产开发有限公司 70.5% 股权、四川兴程建设投资有限公司 80% 股权以及其他权益性投资
标的资产/被评估企业	指	完成资产剥离后的路桥集团100%股权，具体包括路桥集团本部路桥施工资产（路桥集团本部、一分公司、二分公司、三分公司、材料供应分公司、勘察设计分公司和路桥集团直管项目），路桥集团持有的川交公司55%股权、华东公司100%股权、盛通公司99.67%、双碑公司51%股权、戎州桥公司65%股权、成德绵公司100%股权、成自泸公司95%股权、内威荣公司100%股权、自隆公司100%股权，以及蓉城二绕20%股权、中海沥青6.65%股权、桥梁公司16.77%股权、锦泰保险9.09%股权
BOT	指	Build-Operate-Transfer（建设-运营-移交），是指政府或政府授权项目业主，将拟建设的某个基础设施项目，通过招投标方式选择BOT 项目投资者并按合同约定授权中标投资者来融资、投资、建设、经营、维护该项目，该投资者在协议规定的时期内通过经营来获取收益，并承担风险。政府或授权项目业主在此期间保留对该项目的监督调控权。协议期满，根据协议由授权的投资者将该项目移交给政府或政府授权项目业主的一种模式
BT	指	Build-Transfer(建设-移交)，是指投资者通过政府BT 项目招投标，中标取得BT 建设的投资者（承包人）负责建设资金的筹集和项目建设，并在项目完工经验收合格后立即移交给建设单位（通常为政府），建设单位向BT 建设投资者（承包人）支付工程建设费用和融资费用，支付时间由BT 建设双方约定
EPC	指	设计-采购-施工
成自泸项目	指	成都-自贡-泸州-赤水（川黔界）内江至自贡段高速公路BOT项目
成德绵项目	指	成都至绵阳高速公路复线BOT项目
双碑项目	指	重庆双碑隧道BT项目
内威荣项目	指	内江-威远-荣县高速公路BOT项目
自隆项目	指	自贡至隆昌高速公路BOT项目
四川省国资委/实际控制人	指	四川省政府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
《重组框架协议》	指	《四川省铁路产业投资集团有限责任公司与四川路桥建设股份有限公司重大资产重组之框架协议》

《重组协议》	指	《四川省铁路产业投资集团有限责任公司与四川路桥建设股份有限公司之重大资产重组协议》
《盈利补偿协议》	指	《四川省铁路产业投资集团有限责任公司与四川路桥建设股份有限公司关于重大资产重组之盈利补偿协议》
本次交易/本次重大资产重组/本次重组	指	本公司拟向铁投集团非公开发行股份收购其持有的标的资产的交易行为
独立财务顾问/中信证券	指	中信证券股份有限公司
英捷律所	指	四川英捷律师事务所
中瑞岳华	指	中瑞岳华会计师事务所（特殊普通合伙） 原中瑞岳华会计师事务所有限公司
立信	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙） 原立信会计师事务所有限公司
华衡评估	指	四川华衡资产评估有限公司
审计基准日/评估基准日	指	2011年5月31日
重组预案	指	《四川路桥建设股份有限公司发行股份实施重大资产购买暨关联交易预案》
重大资产重组报告书	指	《四川路桥建设股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书》
本报告书	指	《四川路桥建设股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要》
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》
《公司章程》	指	《四川路桥建设股份有限公司的公司章程》
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
《准则第26号》	指	《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号—上市公司重大资产重组申请文件》
报告期	指	2009年、2010年和2011年
A股	指	在境内公开发行并在境内证券交易所上市的人民币普通股
元/万元/亿元	指	人民币元、万元、亿元

第一节 交易概述

一、本次交易的背景与目的

（一）本次交易的背景

为深化国有企业改革，进一步推动国有经济布局和调整，完善国有资本有进有退、合理流动的机制，国务院国资委及中国证监会出台了《关于推进国有资本调整和国有企业重组的指导意见》及《关于提高上市公司质量的意见》等文件，积极推动国有企业依托资本市场进行改组改制，支持主营业务资产优良的企业实现整体上市，使优质资源向上市公司集中。

上市公司控股股东铁投集团确定了巩固和发展路桥建设业务，大力实施“主业精强战略”、“转型升级战略”，大力发展 BOT 和 EPC 等高端项目。做大做强其下属路桥施工板块上市公司四川路桥是该战略规划的重要组成部分。目前四川路桥业务包括路桥施工业务、路桥 BT 及 BOT 业务、水力发电业务三大板块，其中路桥施工业务为四川路桥贡献绝大部分营业收入。四川路桥与铁投集团下属另一施工板块核心子公司路桥集团存在较为明显的同业竞争问题。

通过本次交易，铁投集团将经资产剥离后路桥集团 100% 股权（包括路桥施工资产和业务以及部分成熟的高速公路 BOT/BT 资产）注入上市公司，不仅有利于解决长期以来困扰上市公司和铁投集团的同业竞争问题，实现路桥施工资产的整体上市；更能通过优质资产注入，推动上市公司成为集规模优势与技术优势于一体的国内路桥施工行业领先公司，有利于上市公司做大做强。

（二）本次交易的目的

1、解决同业竞争问题，实现路桥施工资产整体上市

本次重大资产重组通过将路桥集团置入上市公司，解决四川路桥和路桥集团存在的同业竞争问题。本次交易完成后，铁投集团将实现所有路桥施工资产的整体上市，有利于实现对路桥施工资产的有效整合，极大推动了铁投集团主营业务整体上市的步伐。

2、提升上市公司核心竞争力，做大做强上市公司

本次重大资产重组将扩大公司主营业务规模，提高公司核心竞争力。通过此次交易，上市公司路桥施工业务实力将得到有效增强，路桥集团所拥有的工程总承包特级资质以及与路桥施工相关的生产设备、技术、人才将也一并进入上市公司，这将有利于上市公司不断发展壮大路桥施工主业，增强核心竞争力。

拥有优质的路产是确保公路行业上市公司长期盈利能力的最大保障。成德绵项目、成自泸项目和戎州桥项目具有较好盈利前景。通过本次交易，上述项目得以进入上市公司，公司未来长期通行费收入将有较大幅度的提升，有利于提高上市公司盈利能力。

综上，通过本次交易获得路桥集团优质资产注入，四川路桥的竞争能力将得到大幅提升，从而实现上市公司做大做强。

二、本次交易的决策过程

2011年3月28日，上市公司发布公告，因控股股东筹划重大事项，公司股票自2011年3月28日起停牌。

2011年5月23日，四川省国资委出具《关于四川路桥建设股份有限公司进行重大资产重组的可行性研究报告的批复》，原则同意本次重大资产重组事宜。

2011年5月27日，上市公司董事会作出决议，拟以发行股份购买资产的方式购买铁投集团所持经资产剥离后路桥集团100%股权，并与铁投集团签署《重大资产重组框架协议》，就本次重大资产重组事项约定了框架性条款。

2011年8月1日，铁投集团做出无偿划转路桥集团部分国有产权的决定，将路桥集团旗下非施工资产、非基础设施运营资产以及部分正在建设的BOT项目等资产无偿划转至铁投集团。

2011年8月5日，路桥集团召开职工代表大会，审议通过路桥集团资产剥离方案和人员安置方案。

2011年8月22日，铁投集团召开董事会，审议通过了本次重大资产重组的正式方案。

2011年9月9日，上市公司召开第四届董事会第十八次会议，审议通过了本次交易的正式方案。同日，上市公司与铁投集团签署了《重组协议》和《盈利补偿协议》。

2011年9月27日，四川省国资委出具2011备-029号《国有资产评估项目备案表》，对本次交易标的资产评估结果予以备案。

2011年10月17日，四川省国资委出具川国资改革[2011]51号文《四川省政府国有资产监督管理委员会关于同意四川公路桥梁建设集团有限公司、四川路桥建设股份有限公司重大资产重组方案的批复》，对本次重大资产重组方案予以正式批复。

2011年10月18日，上市公司召开2011年第二次临时股东大会，审议批准了本次重大资产重组的具体方案。

2012年5月18日，上市公司召开第四届董事会第25次会议，审议通过了关于调整发行股份购买资产有关方案内容的议案以及关于签署《重大资产重组协议之补充协议》的议案。

2012年4月28日，中国证监会并购重组委2012年第10次并购重组委工作会议有条件审核通过了本公司重大资产重组方案；本次重组于2012年5月28日获得了中国证监会的核准。

三、本次交易的主要内容

本次交易为上市公司向铁投集团发行股份，购买铁投集团持有的经资产剥离后路桥集团100%股权。本次交易完成后，路桥集团成为上市公司全资子公司，铁投集团仍为上市公司控股股东，四川省国资委仍为上市公司实际控制人。

（一）交易对方

本次向特定对象发行股份购买资产的交易对方为铁投集团。

（二）交易标的

本次交易的标的资产为经资产剥离后路桥集团100%股权。

（三）交易价格及溢价情况

本次交易中，拟购买资产的交易价格以具有从事证券相关业务资格的资产评估机构所出具的资产评估报告确定的评估结果为准。根据华衡评估出具的川华衡评报[2011]127号《评估报告》，标的资产的评估值为250,170.33万元，评估增值为110,778.25万元，评估增值率为79.47%。

上述评估结果及定价已经四川省国资委备案。

（四）本次交易的对价支付方式

本公司将以向铁投集团非公开发行的方式支付本次交易的对价，发行价格为本公司第四届董事会第十六次会议决议公告之日（2011年5月30日）前20个交易日公司股票交易均价，即9.11元/股，发行股份数量为274,600,000股，其余差额部分由上市公司向铁投集团以9.73万元现金补足。

2012年4月17日，本公司召开了2011年年度股东大会，审议通过了公司《2011年度利润分配及公积金转增股本方案》，同意公司以2011年末股本总数304,000,000股为基数，向全体股东每10股送红股1.5股并派发现金红利1元（含税）；同意公司以2011年12月31日的总股本304,000,000股为基数，用资本公积向全体股东每10股转增6.5股。

该方案于2012年5月16日实施，本次非公开发行的发行价格由9.11元/股调整为5.01元/股，发行股份数量将调整为499,300,000股，其余差额部分21.03万元由上市公司向铁投集团以现金补足。

在定价基准日至本次股票发行日期间，若上市公司发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将按照相应比例进行除权、除息调整，本次非公开发行的股份数量亦作相应调整。

铁投集团已出具书面承诺：自本次发行的股份登记于铁投集团名下之日起三十六个月内，铁投集团不转让自本次非公开发行所取得的上市公司股份。铁投集团在本次发行之前已取得的上市公司股份的转让将按照证券法和《上市公司收购管理办法》以及中国证监会和上海证券交易所的有关规定办理。

发行股份的具体情况详见本报告书“第六节 本次非公开发行股份情况”。

（五）本次交易构成重大资产重组

本公司拟向特定对象发行股份购买资产的作价为 250,170.33 万元，占上市公司 2010 年度经审计的合并财务会计报告期末净资产额的比例达到 269.17%，且超过 5,000 万元。因此本次交易属于《重组办法》规定的上市公司发行股份购买资产的情形并构成重大资产重组，需提交中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核。

根据《重组办法》的相关规定，本次交易构成重大资产重组，需经中国证监会核准后方可实施。

（六）本次交易构成关联交易

截至本报告书签署之日，铁投集团持有上市公司 35.79% 股权，为上市公司控股股东，因此本次交易构成关联交易。本公司在召开董事会、股东大会审议相关议案时，已经提请铁投集团回避表决。

（七）期间损益归属

根据交易双方签署的《重组协议》，标的资产在审计、评估基准日至交割日的收益，经有证券业务资格的审计机构审计确认后，由上市公司享有；标的资产在过渡期如发生亏损，铁投集团同意在经有证券业务资格的审计机构审计确认后十个工作日内，以现金补足。

铁投集团承诺在过渡期对交易标的资产不实施分红。上市公司在本次重大资产重组实施完毕前的滚存未分配利润，由上市公司新老股东共享。

四、董事会和股东大会表决情况

2011 年 5 月 27 日，本公司召开第四届董事会第十六次会议，审议并通过了《关于公司符合上市公司发行股份购买资产条件的议案》、《关于向四川省铁路产业投资集团有限责任公司发行股份购买资产的议案》、《关于向四川省铁路产业投资集团有限责任公司发行股份购买资产符合〈关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定〉第四条规定的议案》、《发行股份实施重大资产购买暨关联交易预

案》、《关于审议〈重大资产重组框架协议〉的议案》、《关于提请股东大会审议批准四川省铁路产业投资集团有限责任公司免于以要约方式增持公司股份的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次发行股份实施重大资产购买暨关联交易相关事宜的议案》等与本次重大资产重组有关的各项议案。在审议相关议案时，关联董事依法回避表决。

2011年9月9日，上市公司召开第四届董事会第十八次会议，审议并通过了《关于向四川省铁路产业投资集团有限责任公司发行股份购买资产的方案》、《发行股份实施重大资产购买暨关联交易报告书（草案）》、《关于签署〈重大资产重组协议〉的议案》、《关于签署〈重大资产重组之盈利补偿协议〉的议案》、《关于审议重大资产重组相关财务报告的议案》、《关于对评估机构的独立性、评估假设前提的合理性、评估方法与评估目的的相关性及评估定价的公允性进行分析的议案》、《关于提议召开公司2011年第二次临时股东大会的议案》与本次重大资产重组有关的各项议案。在审议相关议案时，关联董事依法回避表决。

2011年10月18日，上市公司召开2011年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于公司符合上市公司发行股份购买资产条件的议案》、《关于向四川省铁路产业投资集团有限责任公司发行股份购买资产的方案》、《发行股份购买资产暨关联交易报告书（草案）》、《关于公司〈重大资产重组协议〉的议案》、《关于公司〈重大资产重组之盈利补偿协议〉的议案》、《关于审议批准四川省铁路产业投资集团有限责任公司免于以要约方式增持公司股份的议案》和《关于授权董事会全权办理本次发行股份实施重大资产购买暨关联交易相关事宜的议案》等与本次重大资产重组有关的各项议案。在审议相关议案时，关联股东铁投集团依法回避表决。

2012年5月18日，上市公司召开第四届董事会第25次会议，审议通过了关于调整发行股份购买资产有关方案内容的议案以及关于签署《重大资产重组协议之补充协议》的议案。在审议相关议案时，关联董事依法回避表决。

第二节 上市公司基本情况

一、公司基本情况

公司名称：四川路桥建设股份有限公司

英文名称：SICHUAN ROAD AND BRIDGE CO., LTD.

股票简称：四川路桥

股票代码：600039

成立日期：1999年12月28日

法定代表人：孙云

董事会秘书：曹川

注册资本：人民币304,000,000.00元

营业执照注册号：5100001811904

注册地址：四川省成都市高朋大道11号科技工业园F-59号

办公地址：四川省成都市高新区九兴大道12号

A 股上市交易所：上海证券交易所

A 股简称：四川路桥

A 股代码：600039

电话：028-85126085

传真：028-85126084

公司网址：www.scrbc.com.cn

经营范围：公路工程施工（壹级）及相关技术咨询服务；交通及附属设施、高新技术及产品的投资、开发、经营（不含国家限制经营内容）；工程机械的租赁、销售、维修；建筑材料（不含危险化学品）的生产、销售；销售金属材料（不

含稀贵金属), 汽车配件, 五金, 交电, 机械电子设备; 能源、环保基础设施项目开发、建设、投资及经营(涉及法律、行政法规的项目凭许可证经营); 房地产开发经营、物业管理(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)。

主营业务: 工程施工、路桥BT及BOT、水力发电

二、公司历史沿革及最近三年控股权变动情况

(一) 历史沿革

1、公司改制及设立

本公司经四川省人民政府[1999]341号文批准, 由四川公路桥梁建设集团有限公司作为主发起人, 联合四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司(现已更名为“四川九寨黄龙机场有限责任公司”, 简称“九黄机场”)、四川嘉陵资产管理有限责任公司(简称“四川嘉陵”)、北京科卓通讯设备有限公司(现已更名为“北京中经远通高速公路投资有限公司”, 简称“北京中经”)、成都贵通建设实业有限公司(现已更名为“四川贵通建设集团有限公司”, 简称“四川贵通”)等四家公司, 采用发起设立方式设立, 并于1999年12月28日在四川省工商行政管理局登记注册的股份有限公司, 注册资本15,000万元人民币。

四川路桥主发起人路桥集团以其下属大桥分公司、桥梁分公司、机械化施工分公司、公路一分公司、公路二分公司、路桥集团二公司、集团本部及直属项目经理部中与公路桥梁施工建设相关的生产经营性资产作为出资投入公司。经有证券从业资格的四川省资产评估事务所评估(川国资评报字(1999)第42号)并经四川省国有资产管理局以川资评管[1999]163号文件确认, 路桥集团投入的上述经营性资产净值为22,165.39万元。四川嘉陵、九黄机场、北京中经和四川贵通各以现金人民币100万元出资。发起人投入的资产净值合计22,565.39万元, 按1:0.6647的比例折为15,000万股, 其余列为资本公积。经四川省国有资产管理局川国资企[1999]58号文件批准, 路桥集团持有的14,734.12万股界定为国有法人股, 其余股份界定为法人股。

1999年12月7日，深圳华鹏会计师事务所出具深华资验字（1999）324号《验资报告》：截至1999年12月6日，四川路桥建设股份有限公司（筹）已收到发起人投入的资本计人民币22,565.39万元，其中：股本15,000万元，资本公积7,565.39万元，与上述投入资本相关的资产总额为人民币68,290.42万元，负债总额为人民币45,725.03万元。

北京岳华会计师事务所以岳总核字[2002]第A016号《对设立验资报告的复核报告》对深圳华鹏会计师事务所为四川路桥设立出具的验资报告进行了复核。

四川路桥设立时股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	14,734.12	98.228
2	四川嘉陵资产经营管理有限责任公司	66.47	0.443
3	四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司 （更名为四川九寨黄龙机场有限公司）	66.47	0.443
4	北京科卓通信科技有限公司 （更名为北京中经远通高速公路投资有限公司）	66.47	0.443
5	成都贵通建设集团有限公司 （更名为四川贵通建设集团有限公司）	66.47	0.443
合计		15,000.00	100.000

路桥集团持有九黄机场7.5%股份，其余发起人股东之间不存在关联关系。

2、首次公开发行

2003年3月10日，经中国证监会证监发行字[2003]16号文核准，四川路桥公开发行流通A股10,000万股，每股面值1.00元，发行价为每股6.87元，发行市盈率14.93倍。2003年3月25日，经上海证券交易所上证上字[2003]20号文批准，四川路桥股票在上海证券交易所挂牌交易。发行后，四川路桥总股本增至25,000万股。

股权结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	14,734.12	58.936
2	四川嘉陵资产经营管理有限责任公司	66.47	0.266

3	四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司 (更名为四川九寨黄龙机场有限公司)	66.47	0.266
4	北京科卓通信科技有限公司 (更名为北京中经远通高速公路投资有限公司)	66.47	0.266
5	成都贵通建设集团有限公司 (更名为四川贵通建设集团有限公司)	66.47	0.266
6	其他社会公众股	10,000.00	40.000
合计		25,000.00	100.000

3、2003 年资本公积金转增股本

2004 年 5 月 13 日，四川路桥 2003 年年度股东大会审议批准，以 2003 年末总股本 25,000 万股为基数，用资本公积金向全体股东每 10 股转增 2 股。

本次转增完成后，四川路桥股本结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	17,680.94	58.94
2	四川嘉陵资产经营管理有限责任公司	79.76	0.27
3	四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司 (更名为四川九寨黄龙机场有限公司)	79.76	0.27
4	北京科卓通信科技有限公司 (更名为北京中经远通高速公路投资有限公司)	79.76	0.27
5	成都贵通建设集团有限公司 (更名为四川贵通建设集团有限公司)	79.76	0.27
6	其他社会公众股	12,000.00	40.00
合计		30,000.00	100.00

4、2006 年发起人股东股权转让

2006 年 10 月 20 日，成都阳耀物资有限责任公司与北京中经远通高速公路投资有限公司签署股份转让协议，受让北京中经远通高速公路投资有限公司持有的四川路桥 797,640 股非流通股。股份转让完成后，成都阳耀物资有限责任公司持有四川路桥 797,640 股非流通股股份，占总股本的 0.266%，北京中经远通高速公路投资有限公司不再持有四川路桥非流通股股份。

本次股权转让后，四川路桥股本结构如下：

序号	股东名称	持股数(万股)	持股比例(%)
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	17,680.94	58.94

2	四川嘉陵资产经营管理有限责任公司	79.76	0.27
3	四川九寨黄龙机场建设开发有限责任公司 (更名为四川九寨黄龙机场有限公司)	797.6	0.27
4	成都阳耀物资有限责任公司	79.76	0.27
5	成都贵通建设集团有限公司 (更名为四川贵通建设集团有限公司)	79.76	0.27
6	其他社会公众股	12,000.00	40.00
合计		30,000.00	100.00

5、股权分置改革

2006年12月4日，四川路桥召开股权分置改革相关股东大会，审议通过以资本公积金向全体流通股股东定向转增股份与以资产向路桥集团定向回购股份相结合的股权分置改革方案：流通股股东每10股获得转增股份6股，转增股份共计72,000,000股；四川路桥以下属路面工程分公司、公路二分公司所管理的资产及施工类相关资产截至2006年6月30日扣除内部往来款项余额后的账面净资产21,026.44万元，按每股3.10元的价格，向路桥集团回购其所持有的68,000,000股四川路桥股份。

根据岳华会计师事务所有限责任公司出具的岳总专审字[2006]第025号专项审核报告，四川路桥用于回购股份的资产账面净值21,026.44万元；根据四川华衡资产评估有限公司出具的川华衡评报[2006]113号资产评估报告，其评估价值为20,529.45万元；经四川路桥及路桥集团协商，该部分资产最终作价21,026.44万元；回购股份与资产之间的差价53.56万元由四川路桥以现金方式支付。

四川路桥以资产定向回购路桥集团所持公司股份方案于2006年12月7日获国务院国有资产监督管理委员会“国资产权[2006]1488号”文批准；股权分置方案于2006年12月12日获四川省政府国有资产监督管理委员会“川国资产权[2006]358号”文批准。

2006年12月25日，四川路桥完成了定向回购的6,800万股非流通股过户手续并于2006年12月27日将上述回购股份予以注销。2007年1月8日，四川路桥向流通股股东定向转增7,200万股。

股权分置改革方案实施完毕后，四川路桥总股本由 3 亿股增加到 3.04 亿股。
四川路桥股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	10,880.94	35.79
2	四川嘉陵资产经营管理有限责任公司	79.76	0.26
3	四川九寨黄龙机场有限公司	79.76	0.26
4	成都阳耀物资有限责任公司	79.76	0.26
5	四川贵通建设集团有限公司	79.76	0.26
6	其他社会公众股	19,200.00	63.16
合计		30,400.00	100.00

6、2009 年国有股权划转

根据四川省人民政府川府函[2008]338 号《四川省人民政府关于组建四川省铁路产业投资集团有限责任公司的通知》，路桥集团所持四川路桥股份无偿划转给铁投集团。2008 年 12 月 22 日，路桥集团召开董事会同意向铁投集团无偿转让其持有的四川路桥全部股份；并于 2009 年 3 月 17 日，与铁投集团签署《国有股份无偿划转协议》。该无偿划转已经国务院国有资产监督管理委员会以国资产权[2009]424 号文批准同意；中国证监会以证监许可[2009]710 号文豁免铁投集团的要约收购义务。

国有股权无偿划转完成后，四川路桥股本结构如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	10,880.94	35.79
2	四川贵通建设集团有限公司	79.76	0.26
3	四川九寨黄龙机场有限公司	79.76	0.26
4	深圳市金村投资股份有限公司	76.87	0.25
5	林胜伟	71.78	0.24
6	其他社会公众股	19,210.88	63.19
合计		30,400.00	100.00

（二）前十大股东

截至 2012 年 4 月 12 日，上市公司前十大股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
1	铁投集团	10,880.94	35.79%
2	彭世勇	184.60	0.61%
3	李秋香	172.66	0.57%
4	孙景云	166.10	0.55%
5	兴业证券股份有限公司客户信用交易担 保证券账户	147.73	0.49%
6	陆秋燕	145.59	0.48%
7	陈碧钦	130.90	0.43%
8	胡荣华	129.58	0.43%
9	王顺祺	121.12	0.40%
10	邬江	120.17	0.40%
合计		12,199.38	40.13%

（三）最近三年控股权变动情况

2009 年 3 月 17 日前，本公司控股股东为路桥集团。此后，根据四川省人民政府川府函[2008]338 号《四川省人民政府关于组建四川省铁路产业投资集团有限责任公司通知》，路桥集团所持四川路桥股份无偿划转给铁投集团。2008 年 12 月 22 日，路桥集团召开董事会同意向铁投集团无偿转让其持有的四川路桥全部股份；并于 2009 年 3 月 17 日，与铁投集团签署《四川路桥建设股份有限公司国有股份无偿划转协议》。该无偿划转已经国务院国有资产监督管理委员会以国资产权[2009]424 号文批准同意；中国证监会以证监许可[2009]710 号文豁免铁投集团要约收购义务。

三、公司主营业务发展情况

上市公司主营业务主要包括路桥施工业务、路桥 BT 及 BOT 业务、水力发电业务三大板块，所涉及的行业属于基础设施建设及基础设施投资。其中，2011 年路桥施工业务占主营业务收入的 96.33%，是公司最主要的经营业务。

（一）路桥施工业务

上市公司的工程施工业务的业务流程主要包括：招标信息收集、组织投标、签订合同、成本测算、工程施工、业主验收合格进入质保等步骤。近年来，上市公司借助四川建设西部综合交通枢纽及灾后重建的有利时机，积极做大做强路桥施工业务。特别是发挥公司集公路投资、运营、管理、施工为一体的优势，通过施工业务带动各项业务的全面、持续发展。2011 年公司共完成路桥施工主营业务收入 64.28 亿元，同比增长 49.61%，承建了广南、达陕、纳黔、雅泸、成仁路高速路面工程以及成绵乐高铁和遂达铁路等 58 个省内外的施工项目。全年公司新中标项目 13 个，中标金额共计 62.65 亿元，为公司的稳步发展奠定了良好的基础。

（二）路桥 BT 及 BOT 业务

四川路桥投资的公路桥梁BT及BOT项目包括宜宾市菜园沱长江大桥、泸州绕城公路一期南段项目、金沙江中坝大桥、岷江一桥等项目。上述“三桥一路”项目由四川路桥建设完成后，不直接向公众收费，而是由当地政府偿付项目所发生的建设成本及融资利息。根据四川路桥与宜宾市政府、宜宾市国有资产经营有限公司签订的协议，宜宾金沙江中坝大桥、宜宾市岷江一桥和宜宾市菜园沱长江大桥自2005年起由设站收费改为年票加次票的形式收取车辆通行费，由宜宾市政府按协议向四川路桥支付每年度的车辆通行费。根据四川路桥与泸州市人民政府签订的协议，泸州绕城公路一期工程南段项目通车后，由泸州市交通局安排支付。

2011 年路桥收费收入 7,489.72 万元，净利润 3,603.36 万元。

（三）水力发电业务

四川路桥的水力发电业务采取与当地合作，共同开发的模式。四川路桥充分发挥自身的竞争优势，与当地相关的水电开发公司或能源投资公司共同投资设立项目公司，进行项目开发。所生产的电力，根据四川省物价局核定的上网价格销售给四川省电力公司。

控股子公司巴郎河公司投资的二级水电站--华山沟水电站于 2011 年 12 月 28 日建成并投入商业试运行，至此，该公司投资总装机 16.8 万千瓦的四川甘孜州华山沟、巴郎口两级水电项目已经全部建成。巴河水电公司成功实现风滩电

站技改工程投产发电，谨慎开展黄梅溪电站前期工作，同时开展水产养殖管理等工作。

2011年，公司水电项目共计完成投资15,198.10万元，累计发电量6.87亿千瓦时，实现发电收入15,308.21万元，取得CDM（清洁发展机制）收入3,554.59万元，净利润6,887.23万元。

四、上市公司最近三年主要财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.5.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	852,529.41	768,981.02	721,103.42	647,831.92
总负债	698,236.77	629,135.56	588,808.02	509,112.56
少数股东权益	43,149.37	40,613.45	39,354.39	43,431.62
归属于母公司所有者的权益合计	111,143.27	99,232.02	92,941.01	95,287.74

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011年度	2011年1-5月	2010年度	2009年度
营业收入	671,565.98	202,216.57	458,092.32	315,956.00
营业利润	23,081.86	6,734.58	13,019.95	6,749.04
利润总额	22,696.95	6,357.99	12,906.63	6,438.91
归属于母公司所有者的净利润	15,305.59	3,470.20	9,947.11	2,630.12

（三）合并现金流量表主要数据

单位：万元

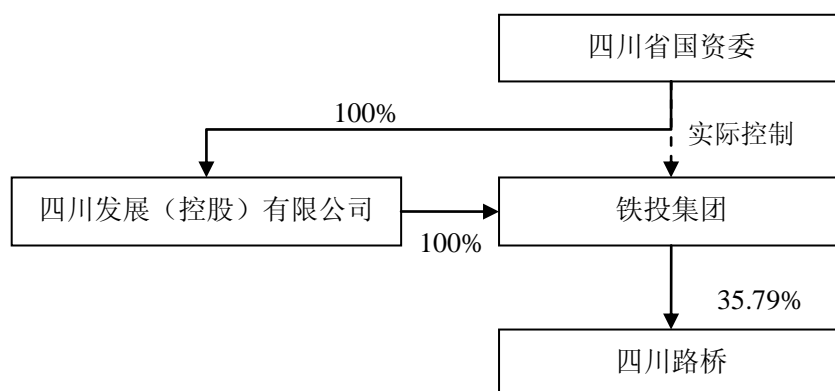
项目	2011年度	2011年1-5月	2010年度	2009年度
经营活动产生的现金流量净额	29,434.38	-1,144.73	37,152.97	24,771.05
投资活动产生的现金流量净额	-23,039.06	-7,537.37	-41,759.88	-16,225.08

筹资活动产生的现金流量净额	-9,219.89	-2,040.48	1,575.89	25,519.12
现金及现金等价物净增加额	-2,824.56	-10,722.58	-3,031.01	34,065.09

五、公司控股股东和实际控制人概况

四川路桥控股股东为铁投集团，铁投集团为四川发展的全资子公司，四川省国有资产监督管理委员会是上市公司实际控制人。

（一）公司与控股股东、实际控制人之间的产权关系图



（二）公司控股股东基本情况

上市公司控股股东为铁投集团，详见本报告书摘要“第三节 交易对方基本情况”。

第三节 交易对方基本情况

一、铁投集团基本情况

公司名称：四川省铁路产业投资集团有限责任公司

成立日期：2008年12月26日

法定代表人：孙云

注册资本：90亿元

营业执照注册号：510000000087836

税务登记证号码：川税字 519000684154528 号

注册地址：成都市高新区九兴大道12号

企业类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：铁路、公路、港口、码头、航道的投资、建设及管理；铁路、公路、港口、码头、航道、机场、市政基础设施的施工；铁路、公路、水运项目的勘察、设计、技术咨询；工程监理；工程机械销售；进出口业（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、铁投集团历史沿革及最近三年注册资本变化情况

铁投集团成立于2008年12月26日，根据四川省人民政府川府函[2008]338号《关于组建四川省铁路产业投资有限责任公司的通知》，铁投集团的主要职责为：代表四川省参与国家和地方合资铁路项目的投融资、建设、运营和管理，统一对外协调铁路建设等相关事宜；负责省内地方铁路等交通设施项目的建设、运营和管理；履行省委、省政府赋予的其他职责。铁投集团的基本定位为：对省内铁路等交通基础设施项目进行投资、建设、运营、管理，享有四川省境内铁路、公路等交通基础设施项目的特许经营权。

2008年12月25日四川发展将其持有的截至2007年12月31日四川公路桥梁建设集团有限公司归属于母公司所有者权益608,382,136.91元和四川省铁路集

团有限责任公司归属于母公司所有者权益 3,909,989,674.98 元投入铁投集团。其中，45 亿元作为铁投集团实收资本，其余 18,371,811.89 元计入资本公积，上述出资经四川普信会计师事务所有限公司审验并出具验资报告川普信验字（2008）第 37 号。铁投集团成立时股权结构如下：

铁投集团截至 2008 年 12 月设立时的股权结构

股东名称	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	占总注册资本 比例
四川发展	900,000	450,000	100%
合计	900,000	450,000	100%

其后，四川发展分别于 2009 年 6 月、2010 年 11 月分两期以现金出资认缴剩余注册资本，累计新增实收资本 41 亿元。该两期出资均已由四川普信会计师事务所有限公司验资并出具验资报告：川普信验字（2009）第 38 号以及川普信验字（2010）第 043 号。

截至 2011 年 12 月 31 日，铁投集团注册资本 90 亿元，实收资本 86 亿元。四川发展承诺于 2013 年 12 月 3 日前缴足剩余注册资本。

铁投集团的股权结构

股东名称	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	占总注册资本 比例
四川发展	900,000	860,000	100%
合计	900,000	860,000	100%

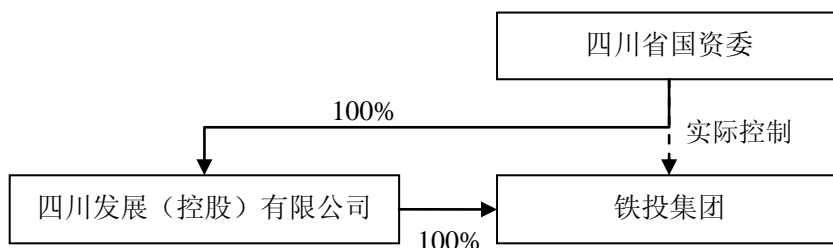
三、铁投集团股东情况及产权控制关系

四川发展持有铁投集团 100% 股权。四川发展为国有独资公司，四川省国资委持有四川发展 100% 的股权。

根据四川省人民政府川府函[2008]338 号《关于组建四川省铁路产业投资集团有限责任公司》的通知：四川发展为铁投集团出资人，四川省发展和改革委员会为铁投集团的业务管理部门，四川省国资委负责监督铁投集团的国有资产。另根据四川省国资委 2011 年 5 月 23 日出具的《关于四川省铁路产业投资集团有限责任公司实际控制人的说明》：四川发展虽是铁投集团的唯一出资人，但四川发展和铁投集团的主要负责人均为四川省委提名、省政府任免，四川发展和铁投集

团的实际控制人均为四川省国资委。

综上，四川发展为铁投集团出资人，四川省国资委为铁投集团实际控制人，铁投集团为四川省国资委直接控制和管理的企业。



四、铁投集团下属公司基本情况

截至本报告书签署之日，铁投集团所属全资及核心控股子公司共 50 家，具体情况见下表：

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
工程施工业务				
1	四川公路桥梁建设集团有限公司	150,000	100	工程施工、公路桥梁 BT 及 BOT 投资、铁路建设、水电站投资开发运营等
2	四川路桥建设股份有限公司	30,400	35.79	工程施工、公路桥梁 BT 及 BOT 投资开发、水电站投资开发运营等
3	四川路桥华东建设有限责任公司	3,000	100	公路桥梁工程施工
4	四川川交路桥有限责任公司	21,000	98.29	高速公路投资、开发与运营管理；路桥集团持有该公司 55%；四川路桥持有该公司 43.29%；四川高速公路建设开发总公司占 1.71%
5	四川路桥盛通建筑工程有限公司	3,060	99.67	公路桥梁工程施工；路桥集团持有该公司 99.67% 股权；四川路桥建设集团交通工程有限公司持有该公司 0.33% 股权；
6	四川路桥桥梁工程有限责任公司	13,100	100	公路桥梁工程施工；路桥集团持有该公司 16.77% 股权；四川路桥持有该公司 83.23% 股权；
7	四川路航建设工程有限责任公司	14,500	96.43	航道施工、路桥工程施工

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
公路、桥梁 BT 及 BOT 业务				
8	四川省蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	65,000	100	高速公路、公路，桥梁经营管理、及养护等。（铁投集团持股 80%，路桥集团持股 20%，该公司主要业务为以 BOT 方式建设成都市第二绕城高速公路。）
9	四川南渝高速公路（南大梁高速）有限公司	52,000	100	高速公路、公路，桥梁投资、建设、经营、管理及养护，公路工程，桥梁工程等。（铁投集团持股 100%，该公司主要业务为以 BOT 方式投资建设南充—大竹—梁平高速公路项目）
10	四川巴广渝高速公路开发有限责任公司	10,000	100	高速公路投资、开发与运营管理
11	四川叙古高速公路开发有限责任公司	10,000	100	高速公路的经营管理、项目投资
12	宜宾戎州大桥开发有限责任公司	2,610	65	宜宾戎州大桥的投资、开发与运营管理
13	重庆双碑隧道建设有限责任公司	21,000	51	高速公路及其附属隧道的投资、开发与运营管理
14	四川成德绵高速公路开发有限公司	60,000	100	高速公路投资、开发与运营管理
15	四川成自泸高速公路开发有限责任公司	50,000	100	高速公路投资、开发与运营管理
16	江安长江公路大桥开发有限责任公司	3,514.98	51.72	江安长江公路大桥的投资、开发与运营管理
17	四川宜泸高速公路开发有限责任公司	60,000	100	高速公路投资、开发与运营管理
18	四川内威荣高速公路开发有限公司	5,000	100	高速公路投资、开发与运营管理
19	四川自隆高速公路开发有限公司	5,000	100	高速公路投资、开发与运营管理
20	四川蜀南路桥开发有限责任公司	14,900	85.23	公路桥梁投资、管理、经营；上市公司持有该公司 85.23% 股权
21	宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司	5,700	60	公路、桥梁的投资、管理、经营；上市公司持有该公司 60% 股权

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
22	宜宾长江大桥开发有限公司	10,320	65	公路、桥梁投资； 上市公司持有该公司 65% 股权
23	四川川南交通投资开发有限公司	9,000	66.67	公路、桥梁基础设施投资建设； 上市公司持有该公司 66.67% 股权
24	四川通程建设开发有限责任公司	2000	100	公路、桥梁等基础设施建设投资

铁路投资业务

25	四川省铁路集团有限责任公司	300,000	100	四川省属地方铁路和合资铁路的投资、建设与运营管理等
26	四川省铁路建设有限公司	30,000	100	铁路工程施工、房屋建筑工程、市政公用工程等
27	四川叙大铁路有限责任公司	5,000	80	铁路投资、建设与运营管理等
28	四川成兰铁路投资有限责任公司	50,000	44	铁路投资、建设与运营管理等
29	四川成渝客专铁路投资有限责任公司	10,000	50	铁路投资、建设与运营管理等
30	四川兴蜀铁路投资有限责任公司	103,000	31.78	铁路投资、建设与运营管理等
31	四川泸州川铁铁路有限责任公司	65,708.23	48.66	铁路投资、建设与运营管理等
32	川铁（宜宾）铁路有限责任公司	85,000	62.94	铁路投资、建设与运营管理等
33	四川归连铁路有限公司	3,000	51	铁路投资、建设与运营管理等
34	四川纳叙铁路有限责任公司	3,000	52.73	铁路投资、建设与运营管理等

水电开发及运营业务

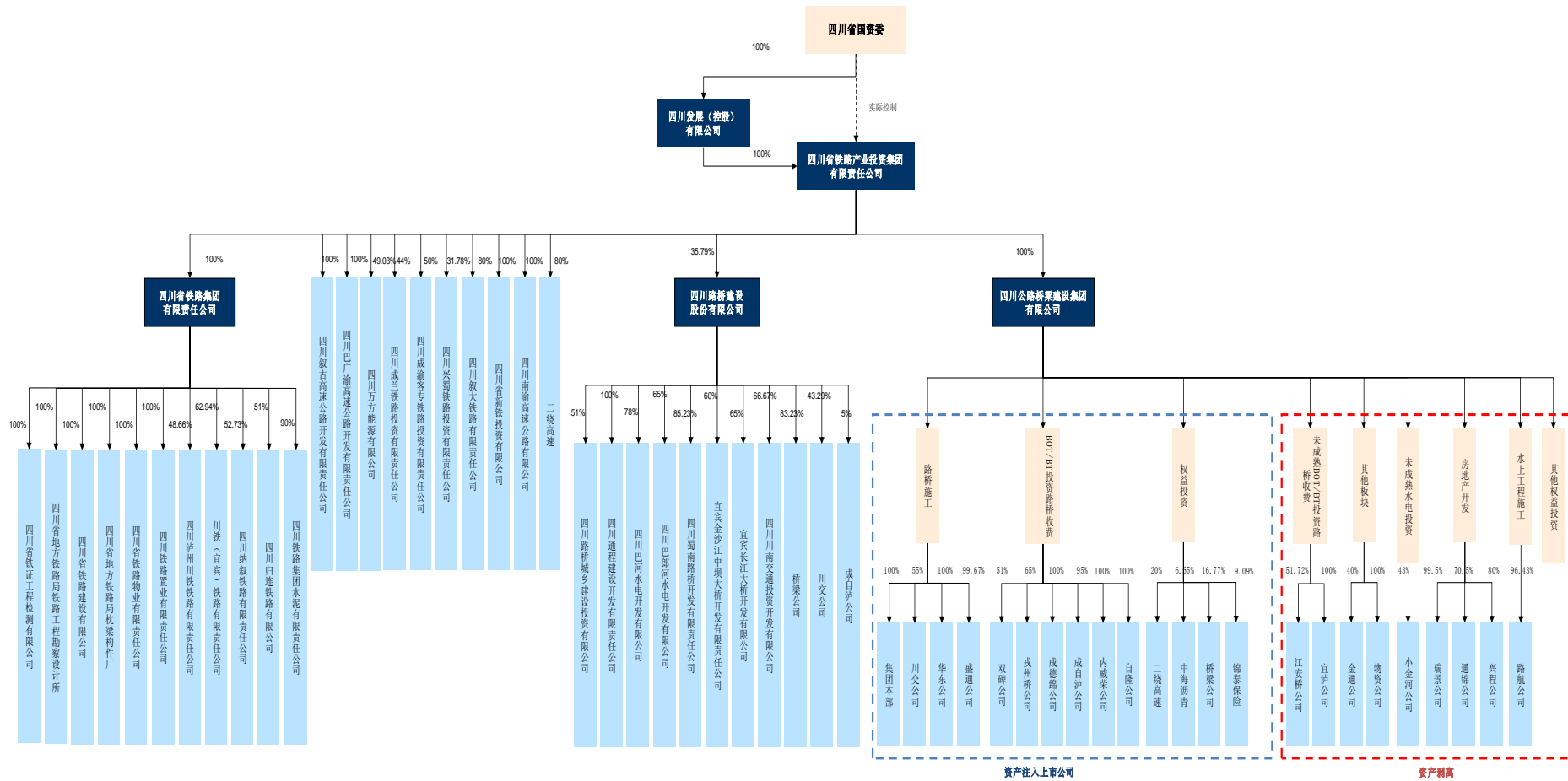
35	四川小金河水电开发有限公司	20,000	43	水电投资与开发、运营、管理等
36	四川巴郎河水电开发有限公司	12,000	65	水电投资与开发、运营、管理等 上市公司持有该公司 65% 股份
37	四川巴河水电开发有限公司	17,000	78	水电投资与开发、运营、管理等 上市公司持有该公司 78% 股份

房地产投资与开发业务

38	四川省新铁投资有限公司	10,000	50	土地整理、房地产开发、房地产咨询服务
----	-------------	--------	----	--------------------

序号	企业名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
39	四川瑞景房地产开发有限公司	20,000	100	房地产投资、开发与运营管理等 路桥集团持有该公司 99.5% 股权； 盛通公司持有该公司 0.5% 股权；
40	四川兴程建设投资有限责任公司	20,000	80	土地整理等
41	四川路桥通锦房地产开发有限公司	2,000	70.5	房地产投资、开发与运营管理等
42	四川铁路置业有限责任公司	800	100	房地产投资、开发与运营管理等
43	四川路桥城乡建设投资有限公司	2000	51	项目投资、土地整理 上市公司持有该公司 51% 股份
44	四川万方能源有限公司	71,758.59	49.03	土地开发整理、房地产开发、销售商品房等
其他业务				
45	四川省地方铁路局枕梁构件厂	5,000	100	铁路枕梁构件制造等
46	四川铁路集团水泥有限责任公司	25,800	100	水泥、水泥熟料及水泥制品等（四川省铁路集团有限责任公司持股 90%，路桥集团持股 10%）
47	四川省交通物资公司	565	100	金属材料（不含贵金属）、电工器材的批发，零售、代购、代销
48	四川省铁证工程检测有限公司	100	100	工程检测等
49	四川省地方铁路局铁路工程勘察设计院	30	100	铁路工程的勘察、设计、咨询、论证等
50	四川省铁路物业有限责任公司	50	100	铁路物资采购、销售等

铁投集团股权关系如下图所示：



注：1、上图蓝色虚线方框所表示为注入上市公司的资产，右侧红色虚线方框表示为剥离资产。

2、右侧红色虚线方框内路桥集团其他权益性投资包括四川交通工程开发有限责任公司 21.00%股权、四川众源水电开发有限公司 10.00%股权、四川路捷信息工程有限公司 60.00%股权、成都久兴教育咨询有限公司 33.00%股权、东海证券有限公司 1.80%股权、四川煤气化有限责任公司 13.02%股权、四川高路建筑工程有限公司 18%股权、九寨黄龙机场建设开发公司 7.5%股权、四川铁路集团水泥有限责任公司 10%股权、四川路桥集团建筑工程有限公司 15%股权、四川路桥实业公司 100%股权。

五、最近三年铁投集团主营业务发展情况

铁投集团是由四川省国资委直接管理的四川省国有独资大型企业。铁投集团业务范围主要包括工程施工、铁路投资、公路桥梁 BT 及 BOT、水利发电、房地产开发等多个业务板块。路桥施工业务方面，铁投集团拥有公路工程施工总承包特级资质 1 个（路桥集团），公路工程施工总承包一级资质 4 个（四川路桥、川交公司、桥梁公司、四川路航建设工程有限责任公司）；铁路投资业务方面，铁投集团建成并运营的自营铁路 255.6 公里，合资铁路 507 公里，此外还有成兰铁路、成贵铁路、兰渝铁路等 11 条铁路约 3,000 公里在建；公路桥梁 BT 及 BOT 方面，铁投集团及下属子公司先后投资了成绵高速公路复线、成自泸高速、宜泸高速、蓉城第二绕城高速公路、南渝高速等多个项目。除以上业务外，铁投集团还有工程监理及勘察咨询等其他业务。

六、铁投集团最近三年主要财务指标

铁投集团于 2008 年 12 月 26 日设立，2009 年、2010 年及 2011 年财务报告分别经四川亚通会计师事务所有限责任公司、四川普信会计师事务所有限公司、立信会计师事务所（特殊普通合伙）四川分所审计，并出具亚会财审字（2010）第 048 号、川普信审字（2011）第 155 号审计、信会师川报字（2012）第 20056 号报告。主要财务数据如下：

（一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	7,114,240.46	5,526,154.05	3,498,291.11
总负债	5,353,488.24	4,074,472.36	2,413,715.59
少数股东权益	657,811.42	511,942.47	245,945.00
归属于母公司所有者的权益合计	1,102,940.80	939,739.22	838,630.52

（二）合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
营业收入	2,273,173.24	1,613,753.24	1,134,109.93
营业利润	30,803.06	40,859.47	-990.23
利润总额	30,569.65	47,468.14	790.54
归属于母公司所有者的 净利润	1,577.97	17,886.48	-8,131.21

(三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2010 年度	2009 年度
经营活动产生的 现金流量净额	244,134.28	101,145.07	39,277.10
投资活动产生的 现金流量净额	-1,738,049.87	-1,176,796.81	-360,897.29
筹资活动产生的 现金流量净额	1,047,139.56	1,297,076.58	953,037.61
现金及现金等价物 净增加额	-446,731.11	221,352.22	631,125.85

七、铁投集团与本公司关联关系的说明

(一) 铁投集团与本公司的关联关系

截至本报告书签署之日，铁投集团持有本公司股份的比例为 35.79%，为本公司的控股股东。根据《上市规则》有关规定，铁投集团与本公司之间构成关联关系。

(二) 铁投集团及其关联方向本公司推荐董事、监事或者高级管理人员情况

本公司历届董事、监事及高级管理人员均由上届董事会提名。目前本公司相关董事、监事和高级管理人员在铁投集团以及路桥集团的任职情况如下：

姓名	本公司职务	在铁投集团和路桥集团的任职情况
孙云	董事长	铁投集团董事长、党委书记 路桥集团董事长、党委书记

马青云	董事	路桥集团董事、副总经理
刘 刚	监事主席	路桥集团董事、党委副书记
彭志强	监事	路桥集团董事、副总经理、党委委员
曾继刚	监事	路桥集团顾问

八、铁投集团及其主要管理人员最近五年涉及与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚、与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况

截至本报告书签署之日的最近五年内，铁投集团及其主要管理人员均未受过与证券市场相关的行政处罚、刑事处罚，也不存在涉及与经济纠纷有关的重大民事诉讼或仲裁情况。

第四节 交易标的基本情况

本次交易标的为铁投集团持有的资产剥离后路桥集团 100% 股权。交易完成后，路桥集团将成为本公司的全资子公司。

一、路桥集团的基本情况

(一) 基本情况

公司名称：四川公路桥梁建设集团有限公司

企业性质：有限责任公司（法人独资）

注册地址：成都市高新区九兴大道 12 号

办公地点：成都市高新区九兴大道 12 号

法定代表人：孙云

注册资本：15 亿元

成立日期：1998 年 4 月 16 日

营业执照注册号：510000000098588

国税登记证号码：川国税直字 51010720181190X

地税登记证号码：川税字 51900020181190X

经营范围：许可经营项目：对外承包工程。一般经营项目：公路工程、桥梁工程、铁路工程、港口与航道工程、水利水电工程、电力工程、市政公用工程、机电安装工程、地基与基础工程、土石方工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、隧道工程、公路路面工程、公路路基工程、公路交通工程、预应力工程、爆破与拆除工程、起重设备安装工程、机电设备安装工程、建筑装修装饰工程；项目开发、项目投资、项目管理；房地产开发、经营；工程勘测、设计、技术咨询；工程监理、试验检测；工程机械租赁、维修；建筑材料生产；装卸服务；商品批发与零售；进出口业务。

(二) 历史沿革

路桥集团的前身为四川公路桥梁工程总公司，始建于 20 世纪 50 年代初。1998 年 2 月，经四川省人民政府《关于组建四川公路桥梁建设集团有限责任公司的批复》（川府函[1998]18 号）批准，由四川省交通厅将四川公路桥梁工程总公司及直属企业、四川华夏工程总公司成建制地纳入路桥集团；将原四川路桥总公司本部、原四川省川交桥梁有限责任公司、原四川路桥总公司三公司改组成为集团公司。1998 年 4 月 16 日，路桥集团在四川工商行政管理局完成注册登记，并经省国有资产管理局以川国资企函[1998]字第 03 号文件批准同意其按“经合法中介机构审验的财务报告进行注册登记”。四川省交通厅为该公司发起人，路桥集团设立时的股权结构如下：

路桥集团 1998 年设立时股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川省交通厅	25,600	100%
合计	25,600	100%

2001 年 5 月 21 日，路桥集团董事会形成决议，决定将注册资本由 25600 万元增加至 50000 万元。此次增资经四川普信会计师事务所出具的川普信验字（2001）第 165 号《验资报告》验证。路桥集团股权结构如下：

路桥集团 2001 年 5 月增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川省交通厅	50,000	100%
合计	50,000	100%

根据四川省委、省政府有关政企脱钩文件精神要求，路桥集团于 2003 年 1 月起与原主管机关四川省交通厅脱钩，股东变更为四川省国有资产监督管理委员会。路桥集团股权结构变更如下：

路桥集团 2003 年 1 月变更后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川省国有资产监督管理委员会	50,000	100%
合计	50,000	100%

2008 年 11 月 28 日，四川省人民政府下发川府[2008]330 号通知《关于组建

四川发展（控股）有限责任公司的通知》，决定组建四川发展，并将四川省国资委作为“主管部门或出资人”的公司全部股权划转至四川发展，路桥集团包含在内，故其股东变更为四川发展，其股权结构变更如下：

路桥集团 2008 年 11 月划转后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川发展	50,000	100%
合计	50,000	100%

2008 年 12 月 3 日，四川省人民政府下发川府[2008]338 号通知《关于组建四川省铁路产业投资集团有限责任公司的通知》，决定组建四川省铁路产业投资集团有限责任公司，并将四川发展所持有的路桥集团全部股权划转铁投集团。此次划转完成后公司的股权结构为：

路桥集团 2008 年 12 月划转后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
铁投集团	50,000	100%
合计	50,000	100%

2009 年 12 月 21 日，路桥集团出资人铁投集团决定向路桥集团增加注册资本人民币 5 亿元。此次增资经四川普信会计师事务所审验，并出具川普信验字（2009）第 058 号验资报告。本次增资完成后，路桥集团的股权结构如下：

路桥集团 2009 年 12 月增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
铁投集团	100,000	100%
合计	100,000	100%

2010 年 9 月 6 日，铁投集团决定再增资 5 亿元，路桥集团注册资本由 10 亿元变更为 15 亿元。此次增资经四川普信会计师事务所有限公司审验，并出具川普信验字（2010）第 039 号验资报告。此次增资完成后，路桥集团的股权结构如下：

路桥集团 2010 年 9 月增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
------	---------	----------

铁投集团	150,000	100%
合计	150,000	100%

路桥集团自 2010 年增资后至本报告书签署之日股本结构未有变化。

此外，2009 年铁投集团向路桥集团提供 9 亿元借款，用于其投资的高速公路 BOT 项目资本金，由此形成铁投集团对路桥集团的债权 9 亿元。2011 年 5 月 26 日，铁投集团召开董事会并报经四川省国资委原则同意（川国资改革[2011]16 号）和备案：同意将铁投集团所持路桥集团的人民币 9 亿元债权转为对路桥集团的投资，转增路桥集团资本公积。该转增资本事项不涉及路桥集团注册资本、实收资本及其他工商登记事项的变更，无须在工商行政管理部门备案。

（三）路桥集团下属公司概况

资产剥离完成后，截至本报告书签署之日，路桥集团下属一级子公司共有九家，其基本情况如下：

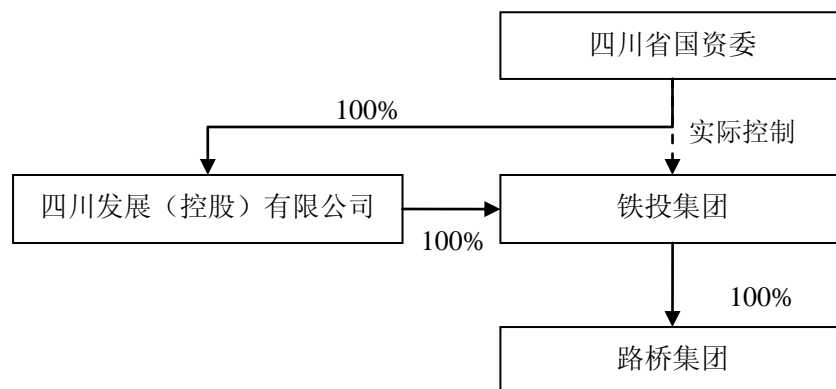
控股子公司名称	注册资本 (万元)	持股比例 (%)	主营业务
川交公司	21,000	55	近五年主要参与了雅泸、广巴、西攀、达陕、广陕、巴达、桃巴、巴南、川汶、汶马、映日、湖南炎汝、昆明绕城、昆武等数十条不同等级公路的建设
华东公司	3,000	100	在建路桥 BOT 工程项目包括：（1）成都第二绕城高速 B9 合同段，全长约 6.479 公里；（2）成绵乐铁路工程 CMLZQ-7 标段，全长 8.4 千米；（3）成自泸高速公路内自 C 合同段 C7 分部，全长 9.69 千米；（4）宜泸高速公路 TJ 合同段 E8 分部南溪长江大桥，全线长 1,295.89 米
盛通公司	3,060	99.67	盛通公司主营业务为商品混凝土生产和销售。另已中标麓湖项目示范区天府大道南延线华阳 B 段工程。该工程位于成都市南湖总部经济与创意产业开发区的中部
戎州桥公司	2,610	65	承建宜宾金沙江戎州大桥 BOT 项目。宜宾戎州大桥桥长 501 米，属于国家特大型跨径桥梁。该桥位于四川省宜宾市大南街口，北起于老城区涌泉街口，南接南岸新区戎州路，跨越金沙江
双碑公司	21,000	51	双碑公司主要负责重庆双碑隧道工程 BT 融资建设项目。重庆双碑隧道工程 BT 融资建设包括双碑隧道西永连接线工程、双碑隧道工程、双碑隧道东引道工程三大部分，工程合同总造价 17.16 亿元。工程合同工期为 30 个月，工程计划于 2013 年完成建

			设。
成德绵公司	60,000	100	以 BOT 方式建设成绵高速公路复线并负责该项目的经营管理，成德绵高速公路复线计划于 2012 年底之前建成通车。
成自泸公司	50,000	95	以 BOT 方式建设成自泸高速公路内江至自贡段并负责该项目的经营管理，成自泸高速计划于 2012 年 8 月建成通车。
内威荣公司	5,000	100	以 BOT 方式建设内江-威远-容县高速公路并负责该项目的经营管理，内威荣高速计划于 2015 年 7 月建成通车。
自隆公司	5,000	100	以 BOT 方式建设自贡至隆昌高速公路并负责该项目的经营管理，自隆高速计划于 2014 年 7 月建成通车。

（四）路桥集团与控股股东、实际控制人之间的产权控制关系

1、路桥集团的控制关系图

路桥集团为一人有限责任公司，其单一股东为铁投集团。



2、路桥集团的公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容或相关投资协议

截至本报告书签署日，路桥集团的公司章程和其他相关投资协议中不存在对本次交易产生影响的内容。

3、路桥集团原高管人员的安排

本次重大资产重组后，路桥集团原高管人员不存在特别安排事宜，原则上仍

沿用原有的管理机构和管理人员。若实际生产经营需要，将在遵守相关法律法规和上市公司公司章程的情况下进行调整。

4、路桥集团是否存在影响该资产独立性的协议或其他安排

截至本报告书签署日，路桥集团不存在影响其资产独立性的协议和其他安排。

（五）路桥集团最近三年主要财务指标

1、路桥集团合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.5.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	2,231,298.74	1,706,783.21	1,606,919.11	865,368.04
总负债	1,990,413.02	1,498,933.37	1,472,795.59	846,820.43
少数股东权益	52,479.90	51,601.48	49,340.26	16,163.49
归属于母公司所有者的权益合计	188,405.82	156,248.36	84,783.26	2,384.11

2、路桥集团合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	1,436,644.74	419,997.74	1,032,106.37	629,852.87
营业利润	64,341.80	20,213.70	55,876.22	23,738.43
利润总额	64,676.20	20,686.52	56,643.35	23,331.76
归属于母公司所有者的净利润	45,749.62	13,592.16	44,238.61	14,156.16

（六）路桥集团最近三年主营业务发展情况

路桥集团主要业务为路桥施工业务和路桥 BT/BOT 业务。路桥集团本部运营项目主要为建设难度较高、规模较大的直管项目。截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团直管项目包括：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
1	雅泸路 C1 合同	雅安市雨城区	全长 16.5 公里，起点接成雅高速公路，途经对岩、八步、观化等乡镇，路线与 108 国道走向一致	四川雅西高速公路有限责任公司	48,637.85	08.3-11.3
2	广南二期 GN3 合同	四川省	金辉山隧道、昭化嘉陵江特大桥（连续刚构）	四川广南高速公路有限责任公司	42,991.39	09.5-11.12
3	广南二期 GN10 合同	四川省广元至南充境内	一般路基、桥梁以及特长隧道	四川广南高速公路有限责任公司	35,445.71	09.3.-11.3
4	纳黔路 C7 合同	四川纳溪	高速公路路基桥梁工程	四川纳黔高速公路有限责任公司	45,200.90	09.3-11.9
5	纳黔路 C17 合同	四川省泸州市境内	技术标准：公路等级：四车道高速公路；设计速度：80km	四川纳黔高速公路有限责任公司	29,561.43	09.2-11.2
6	广甘路 G2 合同	四川省	隧道 2,885m/1 座,大桥 680.95m/2 座,中桥 40.45m/1 座,路基挖土方 21,880 方,挖石方 17,653 方,填方 2,419 方	四川广甘高速公路有限责任公司	29,421.41	09.9-11.12
7	广甘路 G4 合同	四川省广元市青川县木鱼镇	本项目起于将军石隧道甘肃端进口以外约 30m 处,经木鱼镇、骑马场乡、观音店乡、唐家河、宝轮镇,止于罗家沟（绵广高速路 K242）。路线全长 55.696 公里	四川广甘高速公路有限责任公司	30,913.73	09.6-11.9
8	宜泸路	四川省宜宾市江北高速公路北站口管理所	宜泸高速 TJ 合同段起于泸州市纳溪区白鹤林（桩号 K78+400），止于宜宾市翠屏区象鼻镇（桩号 K150+130.803），全长 76.93 公里，技术标准为高速公路	四川宜泸高速公路开发有限责任公司	452,763.76	09.8-13.8
9	成德绵复线	四川	成绵高速公路复线 TJ 项目起于成彭高速，止于成绵广高速，途经彭州、新都、什邡、绵竹、罗江、安县、涪城，全长 86.2 公里	四川成德绵高速公路开发有限公司	573,600.00	09.12-12.05

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
10	南部至成都高速公路土建工程 LJ17 合同	四川金堂县	JK159+140~JK160+390 和 JK161+235~K164+600 范围内的桥梁和路基。起点接龙泉山隧道终点，跨越达成铁路线后，过沱江，止于悦来隧道起点，其间有沱江大桥一座。后一段起点接悦来隧道终点，终于 K164+600	四川成德南高速公路有限责任公司	27,097.96	10.2-12.2
11	成自泸高速 C 合同	四川省自贡市大安区	高速公路，路基桥涵隧道路面工程	成自泸高速公路开发有限责任公司	315,265.29	09.12-12.6
12	映秀至汶川高速 A3 合同	四川	高速公路，路基桥涵隧道工程	四川都汶公路有限责任公司	41,895.60	09.10-12.5
13	叙大铁路项目	四川省泸州市古蔺县	新建地方铁路叙永至大村线 A 标段位于四川省叙永县和古蔺县境内，起止里程为 K0+000~K44+252，线路西起在建纳叙铁路叙永站，经凉水井、震东，东至古蔺，全线路长 44.252 正线公里	四川叙大铁路有限责任公司	109,908.59	11.1-13.6
14	成都二绕（西段）TJ-B 标段	成都市郫县鹃兴路 729	成都二绕西段项目 TJ-B 合同段由 K93+048.426-K134+313.772，K161+450-K207+375.273 桩号组成，全长约 87.132 公里，公路等级为高速公路	四川蓉城第二绕城高速公路开发有限责任公司	401,238.49	10.10-13.4
15	南大梁 TJ-E 标段	四川	高速公路，路基桥涵隧道路面工程	四川南渝高速公路有限公司	449,000.52	10.10-14.10
16	成绵乐铁路客运专线眉山至乐山（峨眉山）段站前工程 CMLZQ-7 标段	四川	眉山至乐山段站前工程，全长 64.74675km，起止桩号 DK232+500-DK264+900，本段正线长度 32.4km，路基 7.51km，桥梁 11 座/24.885km	成绵乐铁路客运专线有限责任公司	96,960.77	10.09-11.10
17	成都二绕东 A2 标段	成都	K0+000~K42+840，长约 42.84km，沥青混凝土路面，有分离式立交 14 处，特大桥 4 座，大中小桥 62 座及其他构造物工程等	成都龙光二环高速公路有限公司	216,347.28	11.4-13.11

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
18	克拉玛依至乌鲁木齐高速 KW-1 标	新疆维吾尔自治区克拉玛依昆仑路 7 号	克拉玛依至乌鲁木齐高速公路是国道主干线连云港至霍尔果斯高速公路的联络线奎屯至阿勒泰高速公路中的一段，奎屯至阿勒泰高速公路是新疆“三横两纵两环八通道”的主架公路网中的第一纵。沿线途径克拉玛依区、白碱滩区和乌鲁木齐区的白口泉、黄羊泉以及乌拉乡。克拉玛依至乌鲁木齐高速公路，全长 139.343 公里	新疆交通建设管理局 G3014 克拉玛依至乌鲁木齐项目北京市代建指挥部	334,831.00	11.3-13.10
19	京新高速集呼土建一标段	内蒙古自治区乌兰察布市卓资县印堂子村原乡政府大院	本项目路线长度 72.546km，大中桥 3154.6m/17 座，互通式立交 4 座，其中高接高枢纽互通 2 座、服务型互通 2 座，主线分离立交 3629m/14 座	内蒙古高等级公路建设开发有限责任公司	287,846.00	11.5-13.12

路桥集团主营业务其他具体情况请参见“二、路桥集团下属分公司情况”及“第五节 交易标的主营业务情况”。

此外，本次交易中路桥集团以资产剥离后的所有资产负债置入上市公司，将路桥集团旗下非施工资产、非基础设施运营资产以及部分 BOT 资产等以无偿划转的方式剥离至铁投集团。资产剥离完成后，路桥集团的资产具体包括路桥集团本部路桥施工资产（四川路桥集团本部、一分公司、二分公司、三分公司、材料供应分公司、勘察设计分公司和路桥集团直管项目），川交公司 55% 股权、华东公司 100% 股权、盛通公司 99.67% 股权、双碑公司 51% 股权、戎州桥公司 65% 股权、成德绵公司 100% 股权、成自泸公司 95% 股权、内威荣公司 100% 股权、自隆公司 100% 股权及其他权益性投资，具体包括二绕高速 20% 股权、锦泰保险 9.09% 股权、桥梁公司 16.77% 股权、中海沥青 6.65% 股权。

（七）主要资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团的主要资产（合并报表口径）包括：（1）货币资金 235,591.54 万元；（2）预付款项 185,384.18 万元；（3）其他应收款 197,742.94 万元，主要为在建项目保证金；（4）存货 600,786.46 万元，主要为已完工未结算工程；（5）固定资产 37,093.65 万元，主要为施工机械；（6）无形资产 755,318.19 万元。（6）长期应收款 54,090.46 万元。存货、固定资产和无形资产的详细情况如下：

1、存货

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团存货账面余额为 603,070.11 万元，账面价值为 600,786.46 万元。具体情况如下：

单位：万元

项 目	账面余额	跌价准备	账面价值
库存材料	42,076.64	6.38	42,070.26
周转材料	8,376.01	12.93	8,363.08
低值易耗品	362.90	-	362.90
工程施工	550,565.29	2,264.34	548,300.95

其他	1,689.27	-	1,689.27
合计	603,070.11	2,283.65	600,786.46

2、固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团固定资产账面原值为 75,118.10 万元，账面价值为 37,093.65 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	资产减值	账面价值	综合成新率
房屋及建筑物	4,959.83	963.29	-	3,996.54	81%
施工机械	48,076.42	25,928.33	638.15	21,509.94	45%
检验试验设备 及仪器	1,199.23	626.22	-	573.01	48%
运输设备	15,391.97	7,426.29	-	7,965.68	52%
其他设备	5,490.65	2,442.17	-	3,048.48	56%
合计	75,118.10	37,386.30	638.15	37,093.65	49%

(1) 房屋及建筑物

路桥集团母公司共拥有房屋 5 处，均已办妥相关权证，具体情况如下：

序号	房地坐落	权证号码	结构	房屋总层数	所在层数	建筑面积（平方米）	权利人
1	成都市高新区九兴大道 12 号	成房权监证字第 2217087 号	框架	11	1、3-5、9、10	10,964.98	路桥集团
2	成都市武侯区科华北路 59 号	成房权监证字第 0706508 号	混合	7	5	577.4	路桥集团
3	成都市武侯区科华北路 59 号	成房权监证字第 0706509 号	混合	7	1	226.67	路桥集团
4	成都市青羊区锦里西路 129 号	成房权监证字第 06036746 号	混合	5		2,747	路桥集团
5	成都市青羊区锦里西路 129、131 号	成房权监证字第 1314297 号	混合	8	-1、1-2	4,149	路桥集团

路桥集团下属子公司所拥有的房屋及建筑物情况，请参见下文各子公司的

对应章节。

(2) 施工机械

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团（包括路桥集团本部、一分公司、二分公司、三分公司、材料供应分公司、勘察设计分公司和路桥集团直管项目）拥有的机器设备类固定资产包括机器设备、运输设备和电子设备共 670 台。机器设备主要包括砼搅拌站、沥青拌合楼、挖掘机、摊铺机、装载机、压路机等施工设备，大部分设备购置于 2000 年以后；车辆主要包括砼搅拌运输车、重型自卸车、汽车起重机、砼输送泵车等工程车辆，以及轿车、越野车、客车等非工程车辆，工程车辆均分布在各项目部上，非工程车辆分布在集团机关及各分公司、各项目部上，车辆大部分为近年购置；电子设备主要包括电脑、复印机、打印机等，分布在集团机关及各分公司、各项目部上，大部分电子设备购置于 2005 年及以后年度。

3、无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团无形资产账面原值为 755,676.29 万元，账面价值为 755,318.19 万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	资产减值	账面价值
管理信息系统	987.60	314.97	-	672.62
电脑软件	38.09	8.21	-	29.88
BOT 资产	754,448.21	-	-	754,448.21
土地使用权	202.38	34.91	-	167.48
合计	755,676.29	358.09	-	755,318.19

(1) BOT资产

BOT资产具体情况请参阅成德绵公司和成自泸公司BOT项目介绍。

(2) 土地使用权

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团母公司共拥有 5 宗土地使用权，具体情况如下：

序号	坐落	权证号码	土地面积 (平方米)	使用权类 型	土地用途	权利人
1	成都市高新区九兴大道12号	成高国用(2010)字7351号	9,881.44	出让	工业	路桥集团 四川路桥
2	成都市武侯区科华北路59号	成国用(2010)第223号	123.52	出让	商业用地, 其他 商服用地 (办公)	路桥集团
3	双流县黄甲镇王家场社区5组	双国用(2009)第18328号	51,360.54	出让	科教	路桥集团
4	成都锦里西路129; 131号	川国用(2006)字00237号	706.52	出让	商业	路桥集团
5	双流县东升镇鸿川村二社	双国用(2003)字01148号	6,223.95	出让	工业	路桥集团

注: 序号1权利人为路桥集团和四川路桥共有, 其中路桥集团拥有4,654.60 m², 四川路桥拥有5,226.84 m²

路桥集团下属子公司的土地使用权情况请参见下文各子公司的对应章节。

(3) 专利

截至2011年12月31日, 路桥集团及其子公司所拥有的专利情况如下:

序号	专利号	名称	专利权人	类别	申请日	使用期限(年)
1	ZL2009 1 0058479.3	大跨径钢箱梁斜拉桥临时墩墩顶梁段的安装方法	路桥集团、四川盛大交通科研设计有限公司	发明专利	2009-3-3	20年
2	ZL2009 1 0058233.6	大跨径钢箱梁斜拉桥塔下梁段的安装方法	路桥集团、四川盛大交通科研设计有限公司	发明专利	2009-1-22	20年
3	ZL2009 1 0058765.X	大跨径钢箱梁斜拉桥边跨梁段无搁梁支架施工的方法	路桥集团、四川盛大交通科研设计有限公司	发明专利	2009-3-31	20年
4	ZL2009 2 0078488.4	高墩、塔翻模施工钢筋安装用活动支架	路桥集团	实用新型	2009-1-6	10年
5	ZL2009 2 0125123.2	一种用于建造悬索桥的钢箱梁运输船定位装置	浙江省舟山连岛建设工程指挥部、路桥集团	实用新型	2009-7-16	10年
6	ZL 2009 2 0124782.4	一种适用于钢箱梁吊装中的起吊提升装置	浙江省舟山连岛建设工程指挥部、路桥集团	实用新型	2009-7-16	10年
7	ZL 2009 2 0122986.4	一种适用于钢箱梁吊装中的起吊提升装置	浙江省舟山连岛建设工程指挥部、路桥集团	实用新型	2009-6-25	10年

序号	专利号	名称	专利权人	类别	申请日	使用期限(年)
8	ZL 2009 2 0122987.9	一种用于建造悬索桥的钢箱梁运输船定位装置	浙江省舟山连岛建设工程指挥部、路桥集团	实用新型	2009-6-25	10年
9	ZL 2009 2 0122991.5	一种用于连接运输船舶钢箱梁与吊机的吊具	浙江省舟山连岛建设工程指挥部、路桥集团	实用新型	2009-6-25	10年
10	ZL 2010 2 0270377.6	双层移动式钢架顶棚	路桥集团 四川路桥 川交公司 路航公司	实用新型	2010-07-23	10年
11	ZL 2010 2 0546796.1	气压浮桶(白水桥)	路桥集团 四川路桥 川交公司 路航公司	实用新型	2010-09-28	10年
12	ZL03 2 34487.2	承索器(巫山桥)	路桥集团	实用新型	2003-05-21	10年
13	ZL 2009 2 0078488.4	高墩、塔翻模施工钢筋安装用活动支架(乐宜路)	路桥集团	实用新型	2009-01-06	10年
14	ZL 2010 2 0513628.9	节水型预制场自动喷淋养生装置	路桥集团	实用新型	2010-09-01	10年

综上所述，路桥集团主要资产权属清晰，不存在争议。

(八) 主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至2011年12月31日，路桥集团负债总额(合并报表口径)为1,990,413.02万元，其中流动负债1,530,329.03万元，主要系应付账款及预收款项；非流动负债460,083.99万元，主要系长期借款。其具体结构如下：

单位：万元

科目	母公司报表	合并报表
流动负债：		
短期借款	135,525.60	175,625.60
应付票据	1,448.80	23,448.80
应付账款	401,901.85	583,983.83

科目	母公司报表	合并报表
预收款项	231,098.99	298,204.23
应付职工薪酬	6,918.05	10,244.16
应交税费	16,086.70	25,534.92
应付利息	146.05	346.05
其他应付款	197,941.26	247,587.10
一年内到期的非流动负债	50,000.00	141,833.33
其他流动负债	13,983.86	23,521.02
流动负债合计	1,055,051.17	1,530,329.03
非流动负债：		
长期借款	10,000.00	455,994.33
长期应付款	0.00	3,361.11
递延所得税负债	190.64	190.64
其他非流动负债	537.91	537.91
非流动负债合计	10,728.55	460,083.99
负债合计	1,065,779.72	1,990,413.02

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，路桥集团对外担保情况如下表所示。其中，路桥集团对路桥集团及其控股子公司以外的关联方，包括路航公司、宜泸公司和小金河公司的担保，均纳入本次资产剥离范围：

被担保方	担保金额(万元)	担保到期日	对本公司财务影响
四川路桥盛通建筑工程有限公司	1,000.00	2012/5/18	无影响
四川成德绵高速公路开发有限公司	50,000.00	2012/4/27	无影响
四川成德绵高速公路开发有限公司	224,083.33	2036/3/22	无影响
四川成自泸高速公路开发有限责任公司	40,000.00	2012/10/20	无影响
四川成自泸高速公路开发有限责任公司	20,000.00	2013/2/28	无影响
四川川交路桥有限责任公司	2,000.00	2012/8/22	无影响
四川川交路桥有限责任公司	2,000.00	2012/9/22	无影响

被担保方	担保金额(万元)	担保到期日	对本公司财务影响
四川川交路桥有限责任公司	1,000.00	2012/10/26	无影响
四川川交路桥有限责任公司	2,000.00	2012/12/15	无影响
四川川交路桥有限责任公司	3,000.00	2012/1/13	无影响
四川川交路桥有限责任公司	5,000.00	2012/6/7	无影响
四川川交路桥有限责任公司	2,500.00	2012/1/12	无影响
四川川交路桥有限责任公司	3,000.00	2012/1/19	无影响
四川川交路桥有限责任公司	1,000.00	2012/2/22	无影响
四川川交路桥有限责任公司	3,000.00	2012/4/12	无影响
四川川交路桥有限责任公司	2,000.00	2012/4/27	无影响
四川川交路桥有限责任公司	4,000.00	2012/5/9	无影响
四川川交路桥有限责任公司	4,000.00	2012/8/30	无影响
四川川交路桥有限责任公司	1,000.00	2012/10/27	无影响
四川路桥建设股份有限公司	1,400.00	2012/1/15	无影响
四川路桥建设股份有限公司	5,000.00	2012/2/3	无影响
四川路桥建设股份有限公司	5,000.00	2012/3/15	无影响
四川路桥建设股份有限公司	5,000.00	2012/4/1	无影响
四川路桥建设股份有限公司	3,000.00	2012/4/15	无影响
四川路桥建设股份有限公司	3,000.00	2012/8/19	无影响
四川路桥桥梁工程有限责任公司	3,000.00	2012/11/23	无影响
四川路桥桥梁工程有限责任公司	1,000.00	2012/4/26	无影响
四川路桥桥梁工程有限责任公司	1,000.00	2012/7/4	无影响
四川路桥桥梁工程有限责任公司	1,000.00	2012/10/30	无影响
四川路桥桥梁工程有限责任公司	1,000.00	2012/12/22	无影响
四川路桥桥梁工程有限责任公司	2,000.00	2012/3/27	无影响
四川川南交通投资开发有限公司	6,000.00	2014/6/25	无影响
四川巴河水电开发有限公司	30,000.00	2019/4/30	无影响
四川宜泸高速开发有限公司	30,000.00	2012/1/4	无影响
四川宜泸高速开发有限公司	30,000.00	2012/2/24	无影响

被担保方	担保金额(万元)	担保到期日	对本公司财务影响
四川宜泸高速开发有限公司	20,000.00	2012/5/30	无影响
四川宜泸高速开发有限公司	20,000.00	2012/6/24	无影响
四川宜泸高速开发有限公司	10,000.00	2012/10/21	无影响
四川宜泸高速开发有限公司	136,050.00	2037/6/9	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	3,000.00	2012/6/10	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	1,000.00	2012/4/28	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	3,000.00	2012/4/27	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	3,000.00	2013/6/8	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	9,000.00	2012/7/11	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	2,000.00	2013/6/23	无影响
四川路航建设工程有限责任公司	3,000.00	2012/11/27	无影响
四川小金河水电开发有限责任公司	22,000.00	2033/9/15	无影响
四川小金河水电开发有限责任公司	5,000.00	2034/5/30	无影响

（九）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

路桥集团最近三年无资产评估、交易和改制的情况。有关增资的情况，请参见本节“一、路桥集团的基本情况”之“（二）历史沿革”。

二、路桥集团下属分公司情况

（一）一分公司

1、基本情况

公司名称：四川公路桥梁建设集团有限公司公路一分公司

成立日期：2006年6月2日

负责人：王中林

营业执照注册号：510104000047757

注册地址：成都市上沙河铺街212号

经营范围：受主体公司委托从事：可承担工业与民用建筑、航务、航道、公路、铁路综合工程、设备、建材工业安装、地基与基础、建筑防水及装饰、土石方、爆破及预应力专项、钢结构、网架、隧道、机械施工的工程总承包。承包本行业国外工程和境内外资工程；公路沿线服务设施建设。（以上项目凭主体资质证经营）；上述工程所需的设备、材料出口；工程技术咨询服务；工程机械的租赁、销售及维修；建筑材料的生产、销售。（以上项目国家法律法规限制和禁止项目除外）

2、历史沿革

一分公司是由原股份一分公司、隧道公司、机化分公司各划入一部分人员组成，设备是由原集团公司直管的设备以及原股份一分公司、隧道公司、机化分公司自管但属于集团资产的设备划入形成。

3、最近三年主营业务发展情况

成立至今，一分公司的主营业务范围集中在路基、路面、桥梁、隧道的施工工程。

（1）路基、路面工程：宜宾翠柏大道、都汶路 B 合同段、宜南路 A 合同段、宜南路 C 合同段、广巴路 LJ16 合同段、成都海峡两岸科技产业园柑刘路 D 合同段、宜宾滨江环线 A1 线、彭州市福建路 A 标段、彭州市温彭公路 SG2 合同段、成都二绕东 A2 合同段、成都二绕西 TJ-B6 合同段、汶马路 LJ2 合同段、汶马路 LJB2 合同段、映汶路 A3 合同段、宜泸路 TJ 合同段 E9 合同段、成自泸 C 合同段 C2 合同段、成德绵 TJ-C4 合同段、成德绵 TJ-M1 合同段、南大梁 TJ-E5 标段、南大梁 TJ-E13 标段、河北廊沧路廊坊段项目路面 LM5 合同段、江西鹰瑞 B10 合同段、江西鹰瑞高速公路 A9 合同段、江西瑞寻 A10 合同段、新疆 G3014 克拉玛依—乌尔禾高速公路。

（2）桥梁工程：广元市朝天区转斗潜溪河大桥、S106 川西旅游环线关口大桥、广巴路正直木门河大桥、广巴路蒋家坡大桥、广元市利州西路澳门援建嘉陵江大桥。

（3）隧道工程：涪溪口常规隧道、银杏隧道、华蓥山隧道、关州水电站 C3

项目。

截至 2011 年 12 月 31 日，一分公司在建项目如下：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价（万元）	合同建设周期
1	彭州市福建路（新彭白路中线）工程项目 A 标段	四川彭州	二级公路，路基桥涵路面工程	彭州市兴彭建设投资经营有限公司	7,256.00	10.9-12.5
2	四川省甘孜州丹巴县关州水电站土建及安装工程（引水隧道）一个标段	甘孜州丹巴县	隧道工程	四川小金河水电开发有限责任公司	20,510.01	10.10-13.7
3	济南至广州国家高速公路江西瑞金至寻乌段建设项目土建工程施工 A10 标段	江西瑞金	高速公路，路基路面	江西省交通运输厅瑞金至寻乌高速公路项目建设办公室	18,023.40	09.12-12.2
4	河北廊坊至沧州高速公路廊坊段项目路面 LM5 合同段	河北廊坊	高速公路，设计速度 120km/h，路面工程	廊坊高速公路廊坊建设管理处	18,697.00	09.12-12.6
5	汶川至马尔康改建工程 LJ2 合同	四川	项目全长 198.28 公里，二级公路，主要为改建，局部调整	四川省交通厅公路局	6,020.41	09.4-11.12
6	抚州至吉安高速公路项目 B9 合同段	江西吉安	长约 11.626 公里，公路等级为双向四车道高速公路，设计时速 100km/h，沥青砼路面	江西省高速公路投资集团有限责任公司抚州至吉安高速公路项目建设办公室	19,616.38	11.7-12.12
7	国道 317 线汶马路改建 LJB2 变更	四川	全场 1.957 公里，其中桥梁 796 米 /6 座	四川省交通厅公路局	4,026.60	09.12-11.8

（二）二分公司

1、基本情况

公司名称：四川公路桥梁建设集团有限公司公路二分公司

负责人：刘文

注册地址：成都市双流县西安路一段 49 号

营业执照注册号：5101221903586

成立日期：2006 年 12 月 26 日

经营范围：接受主体公司委托从事主体公司承揽的公路工程施工及相关技术咨询、工程机械设备维修，销售金属材料（不含稀贵金属）、汽车配件、五金交电。（以上项目不含前置许可项目，后置许可凭许可证或批准文件经营）

2、历史沿革

二分公司前身为原四川路桥三公司第三工程处、第五工程处。先后参与了川藏公路、成渝、广北、隆纳、达渝、成雅、绵广、成都绕城线、成灌、成南等省内骨干高速公路建设。

1998 年 5 月，根据四川路桥集团川路桥发[1998]63 号文精神，原四川路桥总公司三公司第三、第五工程处撤销合并组建成“四川公路桥梁建设集团公路二分公司”，分公司不具有独立法人资格。

2000 年 3 月根据四川路桥集团川路桥[2000]32 号文精神，“四川公路桥梁建设集团公路二分公司”划归四川路桥建设股份有限公司，更名为“四川路桥建设股份有限公司公路二分公司”。

2006 年 3 月，根据四川路桥集团川路桥人[2006]77 号文精神，四川路桥建设股份有限公司公路二分公司人员资产成建制置换给四川公路桥梁建设集团有限公司，成立“四川公路桥梁建设集团有限公司公路二分公司”。

3、最近三年主营业务发展情况

二分公司主要承建公路、桥梁、机场、隧道工程建设及工程机械设备、混凝土构件制造等，在建主要工程项目均在四川省内，所承建的工程主要分布在：广元、巴中、达州、德阳、自贡、泸州等，曾承建省外项目主要有：陕西榆林至靖边高速公路路面工程，陕西省西安至汉中高速公路路基工程第 22 合同，内蒙哈德门至磴口高速公路路面工程第 39 标，河南许平南高速公路路面工程第 27 标段等。

截至 2011 年 12 月 31 日，二分公司在建项目如下：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价（万元）	合同建设周期
1	达陕路 D14 合同	四川省达州市	全长 8.9 公里路基桥梁	四川达陕高速公路有限责任公司	17,646.76	09.1-11.5
2	纳黔路 9 合同	四川省泸州市	全长 5.57 公里路基桥梁	四川纳黔高速公路有限责任公司	29,094.24	09.4-11.12
3	广元至巴中高速公路广元过境段 LJ3-1 合同	四川	全长 2.775 公里，土石方 16.58 万方，大桥单幅总长 2,025.39 米 5 座，分离式隧道 1 座，左线长 1,398 米，右线长 1,360 米	四川省交通厅广巴南高速公路工程建设指挥部	20,270.71	09.12-11.12
4	广南、广巴高速公路连接线（龙潭至元坝高速公路）工程项目 LJ3-1 标段施工合同补充协议书（张家湾互通式枢纽立交）	四川省广元市	主线与原广南、广巴高速公路连接线（龙潭至元坝高速公路）单喇叭互通方案不同的部分	四川省交通厅广巴高速公路工程建设指挥部	5,480.00	11.11-12.4
5	双流临港路江安河段二期工程	四川	全长 2.307 公里，六车道市政道路、桥梁、沥青砼路面、排水、交安、绿化景观和照明工程	四川省联商投资发展有限公司	8,176.04	10.1-11.1
6	巴达路 BD08 合同	四川巴中市	全长 7.2 公里，大桥 1,554 米/6 座，中长隧道 3,598 米/1.5 座	四川巴达高速公路有限责任公司	40,093.03	10.9-12.5
7	双流县籍黄快速通道二期建设工程	四川	全长 3.06Km，挖土方 11.7 万方、挖石方 14.0 万方，大桥 106m/1 座，涵洞及通道 14 道。防护工程 120,085m ³ ，排水工程 2,313m ³ 。沥青砼路面工程等。	四川省联商投资发展有限公司	10,157.29	10.9-11.10

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	合同建设周期
8	桃园至巴中高速公路工程土建工程施工LJ9标段	四川巴中市	全长 6.48 公里，长隧道 6,469m/2 座，中隧道 815m/1 座，浅埋隧道。大桥 1,802.1m/5 座，中桥 43.9m/1 座；涵洞 7 道；路基土石方 12.9 万方，圻工 6.07 万	四川巴陕高速公路有限责任公司	49,291.51	11.1-13.10

(三) 三分公司

1、基本情况

公司名称：四川公路桥梁建设集团有限公司公路三分公司

负责人：何应军

注册地址：成都市双流县西安路一段 49 号

营业执照注册号：5101221903588

成立日期：2007 年 1 月 4 日

经营范围：接受本公司委托从事本公司承揽的公路工程施工及相关技术咨询服务，工程机械设备维修，销售金属材料（不含稀贵金属）、汽车配件、五金交电。（以上项目不含前置许可项目，后置许可凭许可证或批准文件经营）

2、历史沿革

1998 年 5 月由四川公路桥梁总公司三公司的第二、四工程处组建为四川路桥集团公路一分公司；2006 年 12 月改为四川公路桥梁建设集团有限公司公路三分公司至今。

3、最近三年主营业务发展情况

截至 2011 年 12 月 31 日，三分公司在建项目如下：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
----	--------	------	------	----	------------	------

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
1	广西宜州至河池土建工程3合同	广西宜州至河池	路基土石方、桥涵、隧道、防护和排水及其它沿线设施等	广西交通投资建设集团有限公司	12,957.62	09.1-11.6
2	广西玉林至铁山港高速公路土建NO.9合同	广西省玉林市	桩号 K103+800~K116+260, 长 12.46 公里, 高速公路。工程内容包括路基、桥涵、隧道、路线交叉、防护及排水、路面垫层、路面底基层等工程, 工期: 24 个月, 缺陷责任期 24 个月。	广西交通投资集团有限公司	19,899.17	09.6-11.3
3	锡林浩特至巴拉嘎尔高勒至白音华一级公路 XBTJ-11 合同段	内蒙	路基、路面、桥涵、排水及防护等	省道 307 线锡林浩特至白音华公路建设项目管理办公室	17,266.57	09.7-11.10
4	乐山至自贡高速公路工程项目路基土建工程 LJ11 标段	四川自贡荣县	全长 9.653 公里, 路基桥涵工程	山东高速集团四川乐宜公路有限公司	20,565.43	10.10-12.9
5	绵阳绕城高速公路南环线路基及结构土建工程 LJ2	四川绵阳	全长 5.6 公里, 路基桥涵工程	绵阳市交通建设有限责任公司	66,761.70	10.12-12.7

(四) 其他分公司和直管项目部

1、材料供应分公司

(1) 材料供应分公司的基本情况

名称：四川公路桥梁建设集团有限公司材料供应分公司

负责人：吕春

注册地址：成都市武侯区科华北路59号

营业执照注册号：510107000187920

成立日期：2009年9月17日

经营范围：可承担工业与民用建筑、航务、航道、公路、铁路综合工程、设备、建材工业安装、地基与基础、建筑防水及装饰、土石方、爆破及预应力专项、钢机构、网架、隧道、机械施工的工程总承包。承包本行业国外工程和境内外资工程；水运工程勘察设计；工程技术咨询服务；工程机械租赁、销售及维修；建筑材料（不含危险化学品）的销售；大型设备的装运；销售金属材料（不含稀贵金属），汽车零部件，五金，交电，机电设备，公路沿线服务设施建设（以下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）桥梁工程、市政公用工程、地质灾害治理工程；项目投资；房地产开发经营；工程的设计、监理、咨询和试验检测。（以上经营范围国家法律法规规定限制的除外，需许可证的凭许可证在有效期内经营）。

（2）材料供应分公司的主要业务情况

材料供应分公司从设立以来主要从事钢材、水泥、钢绞线及无缝管等建筑材料的销售。销售对象主要包括：四川宜泸高速公路TJ项目部、四川成自泸高速公路项目部、成德绵高速公路TJ项目部、南大梁TJ-E合同段项目部及蓉城二绕（西段）TJ-A项目部。

2、勘察设计公司

（1）勘察设计分公司的基本情况

名称：四川公路桥梁建设集团有限公司勘察设计公司

负责人：陈光军

注册地址：成都市武侯区科华北路59号

营业执照注册号：510000000136336

成立日期：2009年12月18日

经营范围：一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）；工程勘测、设计、技术咨询；工程监理；项目管理。

（2）勘察设计分公司的主要业务情况

勘察设计公司从设立以来主要从事公路工程勘察、市政工程设计 and 咨询等相关业务。

3、路桥集团的直管项目部

路桥集团主要为建设难度较高、规模较大的公路、桥梁公路的施工项目所设立的项目部纳入路桥集团本部直接管理。目前路桥集团的直管项目部主要包括南部至成都高速公路土建工程LJ17合同段项目部、成自泸高速C合同段项目部、映秀至汶川高速A3合同段项目部、叙大铁路项目部、成都二绕（西段）TJ-B标段项目部、南大梁TJ-E标段项目部、成绵乐铁路客运专线眉山至乐山（峨眉山）段站前工程CMLZQ-7标段项目部、成都二绕东A2标段项目部等。

三、川交公司（55%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川川交路桥有限责任公司

法定代表人：黄金平

注册地址：四川省广汉市北海路

注册资本：210,000,000元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：510681000019702

税务登记证号：川地税德字51068171752305-2号

成立日期：1999年12月29日

经营范围：许可经营项目：地质灾害治理工程施工（乙级）（施工单位资质等级证书有效期至2012年12月6日）。一般经营项目：公路工程施工总承包一级；市政公用工程施工总承包一级；桥梁工程专业承包一级；隧道工程专业承包一级；土石方工程专业承包二级；公路路面工程专业承包一级；公路路基工程专业承包一级；工程机械、设备租赁、销售、维修；建筑材料生产、销售。（以上经营范围国家限制或者禁止的除外，需经有关部门批准的，必须取得相关批准后，按照

批准的事项开展生产经营活动)。

(二) 股权结构及历史沿革

川交公司前身是成立于1955年四川省交通厅公路局第二工程处。1993年5月，四川省交通厅将原川交一、二、三处和四川省交通厅援外办公室四个事业单位归为一体，成立了四川公路桥梁工程总公司。1994年1月，四川省交通厅公路局第二工程处经四川省人事厅批准正式事改企，名称变更为四川公路桥梁工程总公司二公司。1999年，经四川省人民政府同意，原四川公路桥梁工程总公司组建成立为路桥集团，原四川路桥总公司二公司为路桥集团子公司，并同时改制为有限责任公司。1999年12月29日，四川省工商行政管理局下发《企业名称预先核准通知书》((四川)名称预核内字[1999]第77号)，同意投资人四川路桥与四川高速公路建设开发总公司以原四川路桥总公司二公司为基础共同发起设立的新公司名为四川路桥川交有限责任公司。川交公司注册资本6,888万元，其中四川路桥以实物资产出资6,688万元，持股比例为97.1%；四川高速公路建设开发总公司以货币资产出资200万元，持股比例为2.9%。相关注资经四川标准会计师事务所审验并出具川标会(1999)内验字016号验资报告。该公司设立时股权结构如下：

川交公司 1999 年设立时股权结构

股东名称	出资额(万元)	占总注册资本比例
四川路桥建设股份有限公司	6,688	97.1%
四川高速公路建设开发总公司	200	2.9%
合计	6,888	100%

2001年11月，根据川交公司股东会决议和修改后章程的规定，川交公司由未分配利润转增注册资本3,112万元，变更后的注册资本由6,888万元增加至1亿元，其中：四川路桥建设股份有限公司9,710万元，占97.1%；四川高速公路建设开发总公司290万元，占2.9%。两家股东单位持股比例不变。此次增资经四川普信会计师事务所审验，并出具川普信验字(2001)第2127号验资报告。2001年增资后的股权结构如下：

川交公司 2001 年增资后的股权结构

股东名称	出资额(万元)	占总注册资本比例
------	---------	----------

四川路桥建设股份有限公司	9,710	97.1%
四川高速公路建设开发总公司	290	2.9%
合计	10,000	100%

2003年5月18日，川交公司分别召开董事会会议及股东会议，决定变更公司名称为四川川交路桥有限责任公司，同时将公司注册资本由1亿元增至1.7亿元，新增资本金7,000万元由四川路桥建设股份有限公司全额认购，四川高速公路建设开发总公司放弃增资权。2003年7月3日，四川路桥建设股份有限公司召开2003年度第一次临时股东大会，同意全额投入川交公司拟增注册资本金7,000万元，其中货币资金14,061,227.75元，川交公司对四川路桥的债务转为股权55,938,772.25元。增资完成后，四川路桥实际出资16,710万元，占98.29%；四川高速公路建设开发总公司290万元，占1.71%。本次增资由岳华会计师事务所有限责任公司四川分所审验，并出具岳川验（2003）第002号验资报告。2003年增资后的股权结构如下：

川交公司2003年增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川路桥建设股份有限公司	16,710	98.29%
四川高速公路建设开发总公司	290	1.71%
合计	17,000	100%

2004年，上市公司包括川交公司在内的整个施工业务板块都出现了较大经营亏损。出于改善上市公司资产和财务状况，保护上市公司盈利能力的目的，四川路桥与当时的控股股东路桥集团以关联交易形式进行了资产置换。2005年3月17日，路桥集团召开董事会，决定受让四川路桥在川交公司之股权9,350万元。2005年4月1日，四川路桥召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于提请股东大会同意公司与控股股东四川公路桥梁建设集团有限公司资产置换的议案》。2005年4月5日，路桥集团与四川路桥签署《资产置换协议》，路桥集团将持有的宜宾长江大桥有限公司65%的股权和招商银行600万法人股与四川路桥持有的川交公司55%的股权和固定资产进行置换。四川路桥置出资产账面价值为1.19亿元，评估价值为1.23亿元，作价1.23亿元；路桥集团置出资产的账面价值为0.85亿元，评估价值为0.97亿元，作价0.97亿元。差价0.26

亿元以现金补足。其中，对该次置出资产之一的川交公司 55% 股权按照其评估值作为交易价格，中联资产评估有限公司对此出具了中联评报字[2005]第 51 号评估报告，采用评估方法是重置成本法和市场法。根据中联评报字[2005]第 51 号资产评估报告，川交公司截止到 2004 年 12 月 31 日，净资产账面价值 20,711.34 万元，调整后账面值 20,880.08 万元，评估值 21,293.75 万元。此次资产置换经四川省国资委出具川国资委[2005]139 号《关于四川公路桥梁建设集团有限公司与四川路桥建设股份有限公司资产置换有关问题的批复》批准。2005 年 5 月 11 日，四川路桥召开 2004 年度股东大会作出决议，同意四川路桥与路桥集团签订《资产置换协议》，同意撤销公司工作人员甘宗棠、谢永学为川交公司股东代表的委派。

此次资产置换完成后，川交公司股东增至 3 家。其中，路桥集团占股 55%，四川路桥占 43.29%，四川高速公路建设开发总公司占 1.71%。2005 年股权转让后的川交公司股权结构如下：

川交公司 2005 年股权转让后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	9,350	55.00%
四川路桥建设股份有限公司	7,360	43.29%
四川高速公路建设开发总公司	290	1.71%
合计	17,000	100%

2010 年 10 月，川交公司根据 2010 年 10 月 9 日股东会决议和修改后的章程规定，注册资本由 1.7 亿元增加至 2.1 亿元，其中：未分配利润转增注册资本 2,800 万元，以货币方式增加注册资本 1,200 万元。由四川路桥、路桥集团以及四川高速公路建设开发总公司以现金方式一次缴足。各股东持股比例不变。此次增资经四川普信会计师事务所有限公司审验并出具川普信验字（2010）第 40 号验资报告。2010 年增资后的股权结构如下：

川交公司 2010 年增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	11,550	55%
四川路桥建设股份有限公司	9,092	43.29%

四川高速公路建设开发总公司	358	1.71%
合计	21,000	100%

川交公司自 2010 年增资后至本报告书签署之日股本结构未有变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

川交公司是路桥集团专业从事交通基础设施建设的骨干企业，具有公路工程施工总承包一级资质、市政公用工程总承包一级资质、公路路面工程专业承包一级资质、公路路基工程专业承包一级资质、桥梁工程专业承包一级资质、隧道工程专业承包一级资质、土石方工程专业承包二级资质、地质灾害治理工程施工乙级资质。该公司下设路面、桥梁、隧道、公路、基础、市政养护和川交试验检测七个专业分、子公司，主要从事道路、桥梁、隧道、市政、养护、地质灾害治理等基础设施建设。

川交公司近五年主要参与了雅泸、广巴、西攀、达陕、广陕、巴达、桃巴、巴南、川汶、汶马、映日、湖南炎汝、昆明绕城、昆武等数十条不同等级公路的建设，雅泸路 C24 拖乌 1 号、拖乌 3 号大桥、广陕路 LJ13 嘉陵江大桥、丽攀路 C12 倮果大桥等高、难、险重大型桥梁的建设，达万路天坪寨隧道、达陕路金竹山隧道等省内重点隧道工程施工，逐步进入市政工程领域。

截至 2011 年 12 月 31 日，川交公司在建项目如下：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
1	达陕高速公路 D10 合同	四川	长 8.165 公里，主要内容：路基，大桥 1,503m/7 座，隧道，金竹山隧道（左线 2,712m,右线 2,687m），新华 1 号连供隧道 377m,铁矿互通 1 处。	四川省交通厅达陕高速公路工程建设指挥部	20,816.61	08.10-11.4
2	达万高速公路 DW07 合同	四川	全长 7.6 公里；中桥 1 座 72m;隧道为天坪寨特长隧道左洞长 2,075m；右洞长 2,100m;	四川达万高速公路有限责任公司	27,807.12	10.1-12.5
3	广巴路 LJ2-1 合同	四川	本合同段全长 3.37 公里，本合同段左洞长 518m、右洞长 504m	四川广巴高速公路有限公司	18,762.17	10.1-11.7
4	贵阳农村公路 PR14 合同	贵州	全线 27 公里，包含路基，桥涵，路面	贵阳通源道路建设开发有限公司	7,045.92	09.12-11.6-
5	桃巴路 LJ11 合同	四川	本合同段起于巴中市南江县东榆镇，全长 5.225km，路基工程挖方：37.92 万 m ³ ；填方：36.53 万 m ³ ；挡墙圻工；12.54 万 m ³ ；涵洞:282.3 m/7 道；大桥 3389.04m/8 座，中桥 186.56m/2 座，长隧道 1494 (1488) m/1 座	四川桃巴高速公路有限公司	41,123.60	11.1-13.1
6	东海路 D14 合同	四川	路线全长 7.52 公里 土石方：13.9 万 m ³ 防护排水：5.3 万 m ³ 隧道长：2,830 米 绿化长度：洞口及弃土场绿化	甘孜州交通建设投资有限公司	22,339.70	11.5-13.9
7	广陕路 LM 合同	四川	本项目全长 57KM，主要内容：水泥稳定碎石，22.2 万方，沥青砼 57,866 方，AC-13 改性沥青 444,232m ² .	四川省成绵乐高速公路指挥部	15,900.99	09.6-11.5
8	绵广路路面病害整治 LZ2 合同	四川	主要工程数量：5cm 细粒式改性沥青砼 AC-13C 143,438m ² .4cm 细粒式改性沥青 AC-13C 44,087m ²	四川省川北高速公路有限公司	25,920.19	10.4-11.4

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
9	广南路 LM7 合同	四川	本项目工程内容：水泥稳定碎石底基层：20cm,653149m ² ,水泥稳定碎石基层：36cm,653149m ² ,20cm,12981m ² ,透层：582818m ² ,粘层：1917268m ² ,中粒式沥青砼 AC-20C6cm,640518m ²	四川省广南高速公路有限责任公司	21,629.10	10.10-11.9
10	达陕路 D19 合同	四川	全长 35.734Km	四川达陕高速公路有限责任公司	19,813.48	10.11-11.12
11	纳黔路 LM2 合同	四川	全长 26.718Km, 工期 12 个月,	四川纳黔高速公路有限责任公司	15,493.30	11.1-11.12
12	纳黔路 C11 合同	四川	高速公路, 全长 6.55 公里, 路基宽度 24.5 米, 路基土方 25,056 立方米, 路基石方 1,065,274 立方米	四川纳黔高速公路有限责任公司	29,949	09.1-11.1
13	新疆星星峡至吐鲁番高速公路第 9 标段	新疆	高速公路, 本段长 26.89636 公里, 路基挖土方 20.6766 万立方米	新疆交通厅	16,389	10.9
14	S205 平武古城至白草段道路灾后重建提升工程	四川	二级公路, 本合同段长 2.85 公里, 包括路基、路面, 中桥 674.36 米/3 座	绵阳市重点公路建设指挥部	3,264	10.7-11.6
15	绵阳二环路工程第四标段	绵阳	总长 1,600 米, 其中路基挖土方 76,402.72 立方米, 路基挖石方 12,851.879 立方米, 路基石方填方 12,851.879 立方米	绵阳市投资股份有限公司	12,391	10.7-11.10
16	绵阳二环路工程第八标段	绵阳	第八合同段总长 2,000 米, 其中路基挖土方 12,949 立方米, 路基挖石方 5,544 立方米, 路基石方填方 5,544 立方米	绵阳市投资股份有限公司	20,439	10.7-11.10
17	巴南路 D1 合同	四川	长 7.2 公里。等级为高速公路, 沥青砼路面互通 2 处, 大桥 10 座, 长 2789 米。	四川巴南高速公路有限责任公司能告诉	42,091.16	09.11-11.11

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
18	巴达路 6 标段	四川	主要工程数量为挖方 52.2773 万立方米，填方约 19.548 万立方米；大、中桥 16 座（含分离式）；长、中隧道各 1 座；钢筋砼盖板涵 2 座	四川巴达高速公路有限责任公司	34,502.74	10.9-11.5
19	丽攀路 C12 合同	四川	路线全长 1.11 公里，公路等级为四车道高速公路，工程数量有：路基挖方 15.38 万 m ³ ，路基填方 10.71 万 m ³ ，	四川丽攀高速公路有限责任公司	19,967.14	10.6-12.5
20	资阳市雁江区沱江三桥建设工程（第二次）	资阳	沱江三桥总长约 888 米，其中主桥长约 300 米，引桥长约 588 米，主桥宽 36.5 米，双向六车道，沥青砼路面	资阳市凯利建设投资有限公司	16,761.00	10.11-12.5
21	湖南炎陵至汝城 2 标段	湖南	全长 4.86 公里，大中桥 4 座，1,826 米	湖南炎汝高速公路有限责任公司	26,664.16	10.4-12.10
22	阿坝县哇查等公路建设工程三标段	四川	山重四级，全长 10 公里，路基土方 39.1612 万立方米，路基石方 24.2878 万立方米，防护工程 3,758.3 立方米。	攀枝花公路建设有限公司	1,542.16	10.3-11.10
23	广南路 GN20 合同	四川	全长 11.9Km，主要工程数量为：挖方 194.93 万 m ³ ；填方 212 万 m ³ ；大中桥 1643.44m/10 座；渡槽、分离式立体交叉 293.0m/4 座；西充互通式立交 1 处；多扶双孔分幅隧道左线 408m，右线 423m；涵洞（通道）39 道	四川广南高速公路有限责任公司	27,124.36	09.5-11.4
24	映汶路 A7 合同	四川	桃关 2#隧道左线 2,602m，右线 2,620m。	四川都汶公路有限责任公司	17,243.46	09.12-12.6
25	成德南 LJ10 合同	四川	长 9.26 公里，大中桥 9 座，长 2513 米。	四川成德南高速公路有限公司	35,938.39	10.2-11.10

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
26	国道 318 线至 317 线炉霍连接线三期 P 合同	四川	本合同段路线起于 K176+400, 止于 K196+200, 路线全长 19.801 公里。采用三级公路标准	甘孜藏族自治州交通局	2,296	10.4-11.10
27	国道 213 线 (HF4) 罗圈湾段改线及桃关、草坡段	四川	第 HF4 合同段, 包括三部分 (罗圈湾工点 ---GK42+210-GK44+180、桃关工点 ----K49+198-K51+700、汶川连接线工点 ---JKO+000-JK1+600)	四川都汶公路有限公司	8,534	10.6-11.3
28	巴郎山隧道 TJ2 合同	四川	全长 4.14 公里。二级公路隧道	四川兴蜀公路建设发展有限公司	29,635.70	11.2-15.8
29	云南武定至昆明 13 合同	云南	全长 2 公里, 路基桥涵工程	云南武昆高速公路有限公司	8,465.52	09.12-12.4
30	成仁路 CR1 合同	四川	全长 3 公里	四川成渝高速公路有限责任公司成仁分公司	51,154	10.1-11.11
31	大渡河猴子岩水电站库区 S211 线淹没复建公路工程施工 A 标段	四川省甘孜藏族自治州康定县孔玉乡	总长 7.405km, 主要工程内容为: 路基挖方 9.7367 万 m ³ , 路基填方 1.9773 万 m ³ , 桥梁工程 683.17/12 m/座, 防护工程 6.4508 万 m ³ , 排水工程 5398m, 涵洞 132/16 m/道, 隧道工程 3799/3m/座	国电大渡河猴子岩水电建设有限公司	20,292.58	10.11-12.12

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
32	国道 318 线东俄洛至海子山段公路改建工程土建施工 D17 合同段	四川省甘孜藏族自治州理塘县	全长 23.401 公里，主要包括路基工程、小桥 4 座、涵洞 59 道、挡防工程等	甘孜州交通建设投资有限公司	5,864.82	11.5-12.11
33	G108 线 K2187+751-K2197+431 公路改建工程 A 合同段	四川省德阳广汉市	线路全长 5.049km；主要工程内容：拆除浆砌卵石护坡及边沟 1518.2m ³ ，M7.5 浆砌片石边沟 481.99m ³ ，M7.5 浆砌片石护坡 1036.21m ³ ；水泥稳定碎石底基层 76389m ² ，基层 74217m ² ，改性乳化沥青透层 74217m ² ，黏层 115231m ² ，ES-3 稀浆封层 77685m ² ，中粒式 SBS 改性沥青 AC-20 下面层 80116m ² ，C30 砼预制块路缘石 952m ³ ；小乔及中桥五座（加固）。	德阳市收费公路管理处	2,396.38	11.11-12.5
34	四川巴中至南充高速公路项目路面工程施工 LM2	巴中市下八庙镇	长 30.509KM，工程内容包括沥青混凝土路面工程、收费广场水泥混凝土路面广场、中央分隔带排水工程及通讯管道敷设	四川巴南高速公路有限责任公司	27,447.18	11.8-12.10
35	四川巴中至南充高速公路项目路面工程 LM1 合同段	巴中市恩阳镇	全长 27.568km，主要工程内容包括沥青砼路面工程、收费广场水泥砼路面工程、中央分隔带排水工程及通讯管道敷设等	四川巴南高速公路有限责任公司	32,158.66	11.7-12.10

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
36	成新蒲快速路(邛崃段)工程施工1标段	邛崃羊安镇	全长 3.375km, 主要工程内容路基、路面、涵洞、雨污水管网、路灯交安工程及绿化工程。	邛崃市城市投资开发有限责任公司	10,777.29	11.7-12.6
37	省道 303 线甘孜境丹巴至八美段公路改建工程路面工程(小金界至丹巴项目) LM1 标段	丹巴县半扇门乡	全长 33.258KM, 主要工程内容级配碎石垫层、底基层、基层、沥青混凝土面层(两层)、路缘石	甘孜藏族自治州公路管理局	5,239.05	11.9-12.10
38	省道 303 线甘孜境丹巴至八美段公路改建工程路面工程(丹巴至八美项目) LM1 标段	丹巴县东谷乡	全长 44.507KM, 主要工程内容级配碎石垫层、底基层、基层、沥青混凝土面层(两层)、路缘石	甘孜藏族自治州公路管理局	5,628.69	11.9-12.10
39	省道 303 线甘孜境丹巴至八美段公路改建工程路面工程(丹巴至八美项目) LM2 标段	道孚县八美镇	全长 41.148KM, 主要工程内容级配碎石垫层、底基层、基层、沥青混凝土面层(两层)、路缘石	甘孜藏族自治州公路管理局	5,997.35	11.9-12.10
40	巴中至达州高速公路 BD09 合同段	巴中市平昌县	路线全长 5.65 公里, 其中包含有路基土石方、涵洞、桥梁、软基处理、挡防护和排水等工程	四川巴达高速公路有限责任公司	47,135.00	10.9-11.9
41	省道 304 线武胜嘉陵江大桥项目	广安市武胜县	嘉陵江大桥为预应力砼连续刚构桥, 桥的结构型式为 3×30+90+2×170+90+4×30 米, 全桥长 743 米。主桥为双薄壁墩, 基础为承台、群桩基础	武胜县交通开发公司	13,820.58	11.10-13.10
42	四川省九龙溪古电站库区公路复建工程 V 标段	四川九龙县	长约 0.22 公里, 三级公路(山岭重丘区), 特大桥 1 座, 长 223.5 米	九龙溪古水电开发有限公司	3,046.88	11.7-13.1

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价 (万元)	建设周期
43	福建永安至宁化路面及交通安全设施 B4 合同段	宁化	路线总长 29.828Km，主要工程数量：包括中粒式改性沥青抗滑表层（AC-16C）625134m ² 、中粒式改性沥青下面层（AC-20C）622990 m ² 、密级配沥青稳定碎石上基层（ATB-25）636098 m ² 、级配碎石下基层 674384 m ² 、3%水泥稳定碎石底基层 678607 m ² 、沥青下封层 685556 m ² 、粘层 2535741 m ² 、透层 1344600 m ² 、桥面沥青砼铺装 130568 m ² 、隧道路面铺装，中央分隔带、路肩硬化、桥梁伸缩缝，交通安全设施及绿化工程	福建永安至宁化高速公路有限公司	30,234.66	10.9-11.9
44	湖南龙山茨岩塘至永顺公路改建工程第 4 合同段	永顺	全长 2.0Km，主要工程数量为：沥青混凝土路面；涵洞（盖板涵）3 道；隧道 1 座，长 1115M 以及其他构造物工程等	龙永公路建设有限公司	3,144.81	09.4-11.4
45	国道 317 线俄尔雅塘至岗托段改建公路工程 G2 合同段	色达	全长 19.1KM，主要工程数量：挖方 26.32 万 m ³ ，填方 59.02 万 m ³ 浆体 14.7 万 m ³ 涵洞 482.39m/37 道，钢波纹管涵 262.1m/ 24 道，中小桥总长 195.38m/3 座，隧道单洞总长 1475m	四川俄岗公路工程建设有限责任公司	34,241.57	11.7-14.1

(四) 最近三年主要财务指标

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.05.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	397,387.50	373,834.33	353,091.73	232,530.79
总负债	347,409.30	325,115.14	307,505.93	199,373.35
少数股东权益	128.58	111.15	113.23	98.09
归属于母公司所有者的权益合计	49,849.62	48,608.04	45,472.57	33,059.36

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	434,600.23	166,754.72	418,949.04	246,137.39
营业利润	4,791.71	3,974.32	14,773.57	9,888.53
利润总额	4,757.47	3,978.37	14,864.79	9,903.42
归属于母公司所有者的净利润	3,251.38	2,978.77	11,128.40	7,472.01

(五) 主要资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，川交公司的主要资产包括：(1) 货币资金 38,021.28 万元；(2) 应收账款 55,390.16 万元；(3) 其他应收款 49,566.20 万元，主要为在建项目保证金；(4) 存货 222,832.00 万元，主要为在建合同工程净额；(5) 固定资产 9,742.02 万元，主要系施工机械；(6) 无形资产 167.48 万元，主要为土地使用权。存货、固定资产和无形资产的详细情况如下：

1、存货

截至 2011 年 12 月 31 日，川交公司存货账面余额为 224,910.38 万元，账面价值为 222,832.00 万元。具体情况如下：

单位：元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	5,083.54	-	5,083.54
周转材料	908.56	-	908.56
低值易耗品	86.79	-	86.79
工程施工	218,751.32	2,078.38	216,672.94
其他	80.16	-	80.16
合计	224,910.38	2,078.38	222,832.00

2、固定资产

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	资产减值	账面价值	综合成新率
房屋及建筑物	1,168.14	362.78	-	805.36	69%
施工机械	16,499.81	10,797.26	-	5,702.56	35%
检验试验设备及仪器	512.55	393.12	-	119.42	23%
运输设备	6,169.96	3,503.75	-	2,666.21	43%
其他设备	1,622.69	1,174.22	-	448.46	28%
合计	25,973.15	16,231.13	-	9,742.02	38%

(1) 房屋及建筑物

川交公司共拥有房屋 2 处，均已办妥相关权证，具体情况如下：

序号	房地坐落	权证号码	结构	房屋总层数	所在层数	建筑面积（平方米）	权利人
1	北海路健身娱乐中心附属楼	广权字第 7675-1 号	砖混	2	1-2	279.30	川交公司
2	北海路健身娱乐中心楼	广权字第 7477-2 号	框架	6	1-6	5,815.26	川交公司

(2) 施工机械

截至2011年12月31日，川交公司拥有机器设备类固定资产包括机械设备、车辆和电子设备。其中，机械设备共计209台（套），主要包括混凝土摊铺机、沥青

拌合机、架桥机、平地机、碎石加工成套设备、汽车起重机、轮式装载机等施工设备。机械设备于1989年至2011年陆续购进。车辆共计203辆，主要包括混凝土罐车、砼运输车、重型自卸车等工程车以及皮卡车、搅拌车、猎豹、普拉多、帕萨特轿车等乘用车。车辆于1995年至2010年陆续购进。电子设备共计956台(套)，主要包括电脑、空调、打印机、传真机等办公用设备和全站仪、砼抗渗仪、砼抗折试验机、胶砂振实台等实验仪器。电子设备于1999年至2011年陆续购进。

3、无形资产

截至2011年12月31日，川交公司无形资产原值为202.38万元，账面价值为167.48万元，该无形资产为土地使用权，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	资产减值	账面价值
土地使用权	202.38	34.91	-	167.48

(1) 土地使用权

截至2011年12月31日，川交公司共拥有3宗土地使用权，具体情况如下：

序号	坐落	权证号码	土地面积(平方米)	使用权类型	土地用途	权利人
1	广汉市北海路1号	广国用(2006)字11153号	2,716.60	出让	机关团体用地	川交公司
2	广汉市北海路1号	广国用(2006)字11154号	2,370.60	出让	机关团体用地	川交公司
3	广汉市深圳路西二段	广国用(2004)字4712号	26,666.60	出让	工业	川交公司

(2) 专利

截至2011年12月31日，川交公司所拥有的专利情况如下：

序号	专利号	名称	专利权人	类别	申请日	使用期限(年)
----	-----	----	------	----	-----	---------

序号	专利号	名称	专利权人	类别	申请日	使用期限(年)
1	ZL 2010 2 0546196.1	气压浮桶(白水桥)	路桥集团 四川路桥 川交公司 路航公司	实用新型	2010.09.28	10
2	ZL 2010 2 0270377.6	双层移动式钢架顶棚	路桥集团 四川路桥 川交公司 路航公司	实用新型	2010.07.23	10

综上所述，川交公司主要资产权属清晰，不存在争议。

(六) 主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，川交公司母公司负债总额为 350,310.13 万元，其中流动负债 346,949.02 万元，主要系应付账款及预收款项。负债具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	
短期借款	35,500.00
应付票据	21,000.00
应付账款	151,589.10
预收款项	83,550.53
应付职工薪酬	2,913.29
应交税费	2,882.92
其他应付款	39,445.64
一年内到期的非流动负债	1,833.33
其他流动负债	8,234.21
流动负债合计	346,949.02
非流动负债：	

长期应付款	3,361.11
非流动负债合计	3,361.11
负债合计	350,310.13

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，川交公司不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

川交公司最近三年的资产评估、交易、增资和改制的情况，请参见本节“三、川交公司（55%股权）”之“（二）股权结构及历史沿革”。

四、华东公司（100%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川路桥华东建设有限责任公司

法定代表人：杨如刚

注册地址：成都市双流县东升镇花月东街 8 号

注册资本：30,000,000 元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：510000000126924

税务登记证号：川税蓉字 510122698859983 号

成立日期：2009 年 9 月 30 日

经营范围：一般经营项目（以下范围不含前置许可项目，后置许可项目凭许可证或审批文件经营）：公路工程、铁路工程、市政公用工程、房屋建筑工程、港口与航道工程、桥梁工程、隧道工程、地基与基础工程、土石方工程、公路路面工程、公路路基工程、公路交通工程、铁路铺轨架梁工程、机场场道工程、航道工程、混凝土预制构件专业承包、钢结构工程、附着升降脚手架专业承包、预应力工程、起重设备安装工程、爆破与拆除工程、水工建筑物基础处理工程、高

耸构筑物工程、建筑防水工程、防腐保温工程、管道工程、无损检测工程、建筑装修装饰工程、城市轨道交通工程、城市及道路照明工程。

（二）股权结构及历史沿革

为实施沿海发展战略目标，拓展东南沿海市场，2006年12月，路桥集团以当时在浙江的三个项目——浙江省舟山连岛工程西堠门大桥、舟山市长峙至岙山公路工程、诸永高速公路温州段第14合同的项目员工为公司人员班底正式组建华东公司。华东公司于2009年9月30日在四川省工商行政管理局正式注册，路桥集团作为华东公司的唯一股东以货币资金形式出资3,000万元作为华东公司的注册资本金。华东公司设立经四川普信会计师事务所有限公司审验注册资本并出具川普信验字（2009）第038号验资报告。华东公司设立时的股权结构如下：

华东公司 2009 年设立时的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	3,000	100%
合计	3,000	100%

路桥集团为华东公司唯一股东，拥有华东公司100%股权。华东公司自设立至本报告书签署之日，公司股本结构未发生变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

华东公司拥有公路工程施工总承包二级资质和桥梁专业承包二级资质，其主要业务为公路和桥梁建设施工。

华东公司已完成特大型工程项目包括：舟山西堠门大桥，该主桥设计为主跨1,650米的两跨连续钢箱梁悬索桥；宁波外滩大桥，该桥全长约1,396米，双向六车道，通行非机动车道和行人道。

截至2011年12月31日，华东公司在建项目如下：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
1	广南路 GN3 合同	四川省	金辉山隧道、昭化嘉陵江特大桥(连续刚构)	四川广南高速公路有限责任公司	42,991.00	09.5-11.12
2	广甘路 G2 合同	四川省	隧道 2,885m/1 座,大桥 680.95m/2 座,中桥 40.45m/1 座,路基挖土方 21,880 方,挖石方 17,653 方,填方 2,419 方。	四川广甘高速公路有限责任公司	29,421.41	09.9-11.12
3	成德南高速公路 LJ17 合同	四川	JK159+140~JK160+390 和 JK161+235~K164+600 范围内的桥梁和路基。起点接龙泉山隧道终点,跨越达成铁路线后,过沱江,止于悦来隧道起点,其间有沱江大桥一座。后一段起点接悦来隧道终点,终于 K164+600。本合同全长 4.69 公里,路基长 2.15 公里,挖方 33.731m ³ ,填方 18.3337m ³ 。	四川成德南高速公路有限责任公司	27,097.96	10.2-12.2
4	舟山北向疏港段展茅至东港段 II 标段工程	浙江	本项目为一级公路,设计速度 80km/h,局部路段 60km/h。起点为展茅,与北向疏港公路一期(岑港至展茅段)终点相接,经展茅街道、干使岙村、塔岭下村、邵岙村,穿东港隧道至路线终点东港,与东港规划道路相接,路线长 10.087km。	舟山北向疏港公路展茅至东港段工程建设办公室	17,182.94	11.5-12.12
5	泉州环城高速南安至石井段 A6 标段	福建泉州	K31+340.905~K36+043.424 4.693 桥梁 2,374.5m/0.5 座;康店枢纽互通 1 处;路基长度 0.769km。总挖方 8.4 万方,总填方 48.1 万方,利用全部洞渣 17.6 万方,弃方量 22.1 万方。总填方 19.66 万方,总挖方 153.64 万方,废方总计 133.98 万方。	泉州南石高速公路有限责任公司	29,158.30	11.4-13.3
6	104 国道平阳郭庄至陈峡垟段改建工程 II 标	浙江平阳县	本项目主线起点与原 104 国道相接,K0+000~K6+370 均为新建,K6+370 起与原 104 国道并行拼宽,利用原 104 国道及原九凰山隧道作为左线,新建道路及新建隧道作为右线(原 104 国道保留不拆除,原九凰山隧道修复)拼宽至终点 K9+310,穿越九凰山采用分离式隧道的形式。其中新建一座隧道长 1625m。	104 国道平阳郭庄至陈峡垟段改建工程指挥部	8,982.31	11.05-13.04

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
7	宁波市北环路、环城南路快速路工程 II-2 标	浙江宁波市	II-2 标, 全长 2357 米, 含互通立交、高架桥、地面桥梁等工程	宁波通途投资开发有限公司	72,861.97	11.06-13.05
8	钱江通道及接线工程南接线 4 标段	浙江杭州	04 标, K22+919.9-K24+724.9, 路线长 1805m, 主要工程数量有: 新湾枢纽(包含高架桥 1805m, 其中最大跨径为 75m 的预应力砼连续箱梁) 1 处, 以及区域内改路、改沟等。	钱江通道及接线工程建设指挥部	59,029.61	11.06-13.03
9	泉州湾跨海大桥 A2 合同段	福建省泉州市	起点桩号为 K2+768, 终点桩号为 K25+018, 合同段长度为 2250m, 其中 K22+768~K23+968 为江互通主线现浇箱梁及匝道和接线, 路基土石方 8 万方, 排水防护 3017.6m ² , 软基处理 0.78KM, 涵洞 103.4m/道; K23+968~K25+018 为南安浅水区引桥(八车道)下部。	泉州湾跨海大桥有限责任公司	60,397.82	11.11-13.6

(四) 最近三年主要财务指标**1、资产负债表主要数据**

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.05.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	62,929.25	34,059.43	37,551.51	26,083.91
总负债	55,966.94	29,586.12	32,906.05	23,322.63
所有者权益合计	6,962.31	4,473.31	4,645.46	2,761.28

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	61,173.38	9,709.59	49,954.36	16,156.76
营业利润	3,019.33	-47.56	2,346.26	-455.46
利润总额	3,014.33	-52.56	2,338.26	-455.46
净利润	2,234.14	-41.63	1,860.63	-446.82

(五) 主要资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，华东公司的主要资产包括：(1) 货币资金 4,177.53 万元；(2) 预付款项 4,226.18 万元；(3) 其他应收款 10,470.00 万元，主要为在建项目的保证金；(4) 存货 38,190.96 万元，主要为在建合同工程净额；(5) 固定资产 2,673.56 万元，主要为施工机械；存货和固定资产的详细情况如下：

1、存货

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
库存材料	1,883.86	-	1,883.86
周转材料	2,318.73	-	2,318.73
低值易耗品	8.02	-	8.02

工程施工	33,980.34	-	33,980.34
合计	38,190.96	-	38,190.96

2、固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，华东公司机器设备类固定资产包括机械设备、车辆和电子设备。其中，机械设备共计 59 台（套），主要包括汽车起重机、轮式装载机、砼输送泵、水泥砼拌合楼、架桥机、塔吊等施工设备。机械设备于 2004 年至 2011 年陆续购进，均处于在用状态。车辆共计 39 辆，主要包括皮卡车、搅拌车、猎豹、普拉多、别克轿车等车辆。车辆于 2004 年至 2011 年陆续购进，均处于在用状态，车况良好。电子设备共计 121 台（套），主要包括电脑、空调、打印机、传真机等办公用设备和全站仪、砼抗渗仪、砼抗折试验机、胶砂振实台等实验仪器。电子设备于 2006 年至 2011 年陆续购进，均处于在用状态。

综上所述，华东公司主要资产权属清晰，不存在争议。

（六）主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，华东公司负债总额为 55,966.94 万元，其中流动负债 55,966.94 万元，主要系预收款项。负债具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	
应付账款	15,653.68
预收款项	26,326.89
应付职工薪酬	320.12
应交税费	1,310.06
其他应付款	11,161.19
其他流动负债	1,194.99
流动负债合计	55,966.94
非流动负债：	

非流动负债合计	0.00
负债合计	55,966.94

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，华东公司不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

华东公司最近三年无资产评估、交易、改制的情况。相关增资的情况，请参见本节“四、华东公司（100%股权）”之“（二）股权结构及历史沿革”。

五、盛通公司（99.67%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川路桥盛通建筑工程有限公司

法定代表人：马青云

注册地址：成都市武侯区科华北路 59 号

注册资本：30,600,000 元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：510000000166876

税务登记证号：川税蓉字 510104780141305 号

成立日期：2005 年 11 月 8 日

经营范围：房屋建筑工程、公路工程、市政公用工程、园林绿化工程、工程设计；生产、销售建筑材料；机械设备租赁。

（二）股权结构及历史沿革

盛通公司原为四川省交通厅公路局第一工程处搅拌站，组建于 1993 年 5 月，属国家事业单位编制。1995 年 6 月原川交一处改制为企业，川交一处组建为四川省桥梁工程有限公司，搅拌站也随之成为四川省桥梁工程有限公司大型机械管

理处。1998年7月由于成立大型国有企业集团的需要，四川省桥梁工程有限公司大型机械管理处也随之组建成为四川路桥建材设备分公司，主要从事砼生产、销售及集团公司机械设备租赁。2005年注册成立四川路桥川交建材公司，路桥集团和四川路桥建设集团交通工程有限公司分别以货币出资950万元和50万元，持有川交建材公司95%和5%的股权。此次设立登记注册资本的实收情况于2005年11月3日由四川华立会计师事务所有限公司审验并出具华立验字（2005）第29号验资报告。川交建材公司设立时的股权结构如下：

川交建材公司 2005 年设立时的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	950	95%
四川路桥建设集团交通工程有限公司	50	5%
合计	1,000	100%

2007年7月19日，川交建材公司召开股东会议，决议同意四川公路桥梁建设集团有限公司以货币增资1,040万元。增资后，该公司注册资本变为2,040万元，其中路桥集团持股97.55%，交通工程公司持股2.45%。此次增资经四川华立会计师事务所有限公司于2007年7月23日审验，并出具华立验报字（2007）第21号验资报告。此次增资完成后川交建材的股权结构如下：

川交建材公司 2007 年增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	1,990	97.55%
四川路桥建设集团交通工程有限公司	50	2.45%
合计	2,040	100%

2007年8月1日，川交建材公司召开股东会议，决议同意四川路桥建设集团交通工程有限公司将其所持有的川交建材公司占注册资本1.96%计40万元的股权转让给路桥集团。股权转让完成后，路桥集团所持川交建材公司股权比例上升为99.51%，交通工程公司股权比例下降为0.49%，本次股权转让后的川交建材公司股权结构如下：

川交建材公司 2007 年股权转让后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	2,030	99.51%
四川路桥建设集团交通工程有限公司	10	0.49%
合计	2,040	100%

2010年5月10日，川交建材公司召开股东会议，决议同意：（1）川交公司注册资本从2,040万元增加到3,060万元，增资部分由路桥集团以实物和货币方式出资，其中实物687万元，货币333万元，交通工程公司自愿放弃增资权利；（2）四川路桥川交建材有限公司更名为四川路桥盛通建筑工程有限公司。此次增资中的实物部分经四川同德资产评估有限公司评估并出具川同德评报字[2010]第207号评估报告，评估价值为6,879,741.88元，股东确认价值为6,879,741.88元。路桥集团以其中687万元作注册资本出资，多余的9,741.88元作为资本公积。路桥集团及川交建材公司于2010年4月20日签署了《实物过户证明》。实物及货币增资经四川九和会计师事务所有限公司审验并出具川九和验字[2010]第5-4号验资报告。2010年5月14日，川交建材公司变更企业名称为四川路桥盛通建筑工程有限公司。此次企业名称变更及增资后，盛通公司的股权结构如下：

盛通公司 2010 年变更企业名称及增资后的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	3,050	99.67%
四川路桥建设集团交通工程有限公司	10	0.33%
合计	3,060	100%

盛通公司自2010年变更企业名称及增资后至本报告书签署之日，未有股本结构的变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

盛通公司主要业务为为路桥工程建设施工及房屋建设工程提供预拌商品混凝土，盛通公司具有商砼生产二级资质。截至2011年12月31日，盛通公司主要项目如下：

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价（万元）	建设周期
----	--------	------	------	----	------------	------

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
1	空港晶座	四川成都	房建	四川雅典建设工程有限公司	2,100	11.3-12.2
2	高斯润苑	四川成都	房建	四川南峰建筑工程有限公司	6,20	10.9-12.5
3	石胜新居	四川成都	房建	成都市第四建筑工程有限公司	2,170	10. 1-12.4
4	天玺项目	四川成都	房建	中建六局第三建筑工程有限公司西南分公司	2,561	10.9-12.7
5	城南逸家	四川成都	房建	四川建联建设有限公司	2,170	11.3-12.7-
6	银海芯座	四川成都	房建	四川省建筑机械化工程公司	1,000	11.5-12.8
7	南延新苑	四川成都	房建	四川华西集团(蜀府房屋建设开发有限公司)	2,820	10.2-12.4
8	蜀都国际广场	四川成都	房建	江苏弘盛建设工程集团有限公司	2,325	10. 3-12.3
9	龙湖 719 项目	四川成都	房建	重庆渝发建设(龙湖地产)	1,550	08.1-11.7
10	上东阳光四期一、三标段	四川成都	房建	成都豪达房地产开发有限公司	1,700	09.9-10.10
11	中天盈 1、2 期	四川成都	房建	中建六局第三分公司	3,100	08.12-10.12
12	三环路改造工程	四川成都	商品混凝土	成都路桥巡查维护公司	3,100	10.3-12.3
13	兴元华府 2—3#楼	四川成都	房建	四川万润建设工程有限公司	930	09.12-10.12
14	沙河壹号四标段	四川成都	房建	福建璟榕工程建设发展有限公司	620	09.10-10.11
15	国际广场一期	四川成都	房建	国嘉志得置业	1,240	09.10-11.12
16	高升.瑞景商住楼	四川成都	房建	四川省第一建筑工程有限公司	3,720	09.9-11
17	三环路改造工程	四川成都	商品混凝土	四川瑞通工程建设有限公司	600	11.6-11.9

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
18	四海逸家二期	四川成都	房建	中普建司	3,950	09.8-12.7
19	上海东韵	四川成都	房建	舜杰建设成都分公司	51	10.11-11.5
20	诚实龙港	四川成都	房建	四川川华建筑工程有限公司	500	09.11-10.5
21	锦蓉佳苑	四川成都	房建	成都四海岩土工程有限公司	486	11.5-12.2
22	百悦天鹅湖	四川成都	房建	成都市建二公司	900	11.6-12.9
23	锦江区花果片区	四川成都	房建	四川大众壹加壹建筑劳务有限公司	30	11.4-11.6
24	四川农科院	四川成都	房建	焦作市政工程建设有限公司	60	10.11-11.5
25	四川路桥科研中心	四川成都	房建	四川路桥集团	340	11.4-11.6
26	江湾城	四川成都	房建	四川大众壹加壹建筑劳务有限公司	45	11.9-11.10
27	三农服务中心	四川成都	房建	中国建筑西南勘察设计研究院有限公司	200	11.9-11.11
28	圣灯拆迁安置房	四川成都	房建	中国建筑西南勘察设计研究院有限公司	150	11.9-12.2
29	达陕路 D11 标段	达州	总方量 20 万 m ³ 路段全长 6~7 公里	四川路桥集团	1,200	08.12-11.6
30	宜泸高速南溪长江大桥	宜宾	总方量 8-10 万 m ³	四川路桥集团	680	09.2-11.8
31	铁狮门	四川成都	商品混凝土	中国建筑西南勘察设计研究院有限公司	150	11.9-12.5
32	成自泸 CR1 标段	四川成都	商品混凝土	四川川交路桥有限责任公司 成仁高速公路 CR1 合同段项目经理部	6,800	09.11-12.5

编号	工程合同名称	项目地址	项目概况	业主	中标合同总价(万元)	建设周期
33	麓湖市政工程 B 前段	双流	A 线 K1+920~K3+020 段、B 段 K1+880~K2+980 段	四川路桥集团	3,211	10.11-11.6
34	麓湖市政工程 B 后段	双流	天府大道南延线 华阳、正兴段道 路工程 B 段 A 线、景观桥 8、 9 和景观桥 10、 景观桥 11 基础 设施配套项目的 道路、排队、桥 梁、路灯、交安 工程等	四川路桥集团	2,700	11.5-12.4

注：房建项目为向业主提供商品混凝土。

(四) 最近三年主要财务指标

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.05.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	26,470.94	16,081.82	14,969.94	7,856.84
总负债	24,661.31	14,791.50	12,742.20	5,894.16
所有者权益合计	1,809.62	1,290.33	2,227.74	1,962.68

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	27,379.46	8,188.74	16,877.67	9,965.83
营业利润	-589.78	-1,158.43	-799.12	403.47
利润总额	-412.77	-969.62	-602.38	402.93
净利润	-440.43	-969.62	-727.50	310.27

（五）主要资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，盛通公司的主要资产包括：（1）货币资金 806.20 万元；（2）应收账款 10,794.95 万元，主要为按账龄组合计提坏账准备的应收账款；（3）其他应收款 3,655.04 万元，主要为按账龄组合以及按与路桥集团内公司往来款项的组合计提坏账准备的其他应收款；（4）存货 6,277.10 万元，主要为在产品和工程施工；（5）固定资产 2,078.74 万元，主要为运输设备。存货、固定资产和无形资产的详细情况如下：

1、存货

单位：万元

项目	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	1,718.00	-	1,718.00
在产品	1,632.63	-	1,632.63
工程施工	2,926.47	-	2,926.47
合计	6,277.10	-	6,277.10

2、固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，盛通公司机器设备类固定资产包括机械设备、车辆和电子设备。其中，机械设备共计 56 台（套），主要包括装载机、砼搅拌楼、发电机组等施工设备和全站仪、砼抗渗仪、电动抗折试验机、胶砂振实台等实验仪器。机械设备于 2005 年至 2010 年陆续购进，分布于搅拌站、各个项目部施工现场。车辆共计 45 辆，主要包括汽车起重机、砼输送车等工程车以及皮卡车、万丰商务车、悦动、桑塔纳、帕萨特轿车等乘用车。车辆于 1995 年至 2011 年陆续购进，分布于搅拌站、各个项目部施工现场，均处于在用状态，车况良好。电子设备共计 152 台（套），主要包括电脑、复印机、数码相机、打印机、空调等办公用设备。电子设备于 2002 年至 2011 年陆续购进，分布于盛通机关和各个项目部施工现场。

3、无形资产

截至本报告书签署之日，盛通公司名下无土地使用权和房屋产权，其现使

用的 3 块商品混凝土搅拌站用地均系租赁农村集体土地，其一系租赁潘家沟村七组土地，其二系租赁郫县唐元镇福昌村五、六组农村集体土地，其三为盛通公司彭州分公司用地，系租赁彭州市军乐镇军屯村四组土地；现有办公用房，为兴星建筑工程有限公司为清偿对盛通公司的欠款，而为盛通公司在所租赁的潘家沟村七组土地上所修建的临时建筑。其中，盛通公司租赁郫县唐元镇福昌村五、六组农村集体土地和租赁彭州市军乐镇军屯村四组土地均已取得临时用地的批复许可。盛通公司租赁潘家沟村七组土地尚未取得当地国土资源局出具的临时用地批复。

针对上述事项，盛通公司于 2011 年 9 月 5 日出具了《关于及时办理农用地转为建设用地的审批手续的承诺》并声明“本公司正在办理相应租用农村集体土地的审批手续，并承诺于六个月内办理完成；若届时未办理完成该审批手续，本公司承诺本公司及本公司彭州分公司立即停止使用上述农村集体土地，并搬迁至可依法使用的土地上开展生产经营活动。”同时，如果盛通公司不能在承诺期限内完善用地手续，则应予搬迁。铁投集团承诺“如出现盛通公司需搬迁的情况，同意对其搬迁期间的经营损失予以补偿。”

停工搬迁补偿由两部分组成，一部分为搬迁发生的直接费用，另一部分为搬迁期间因停工对盛通公司造成的间接经营损失。第一部分搬迁发生的直接费用包括但不限于搬迁期间发生的拆卸搬迁费用、实体资产损失和固定资产报废等损失和费用。在搬迁完成后，该部分费用经会计师审核确认后由铁投集团以现金方式补偿给盛通公司。第二部分搬迁期间的经营损失经四川路桥与铁投集团友好协商，对盛通公司拟采取下述方式进行补偿：补偿期间以盛通公司实施搬迁之日始，至搬迁至新地址恢复生产经营之日止，按整数月进行补偿；补偿期间不满整数月的，按照整数月计算补偿。补偿方式，按照过去 2 年 1 期平均月毛利润作为补偿基数，同时考虑到商品混凝土需占用企业资金，因此，需剔除按照 2011 年平均财务费用率计算的财务费用。根据盛通公司过去两年一期的财务数据计算如下：

单位：万元

	2011 年 1-9 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	15,322.92	16,877.67	9,965.83

-营业成本	14,284.47	16,380.56	8,613.09
-营业税金及附加	150.72	117.92	71.01
毛利润	887.72	379.20	1,281.72
毛利润合计	2,548.64		
平均每月毛利润	77.23		
财务费用合计	229.51		
平均每月财务费用	25.50		
每月应补偿额	51.73		

综上所述，盛通公司主要资产权属清晰，不存在争议。

（六）主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至2011年12月31日，盛通公司负债总额为24,661.32万元，其中流动负债24,661.32万元，主要系应付账款。负债具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	
短期借款	4,600.00
应付票据	200.00
应付账款	11,405.98
预收款项	957.40
应付职工薪酬	39.68
应交税费	530.31
其他应付款	6,843.71
其他流动负债	84.23
流动负债合计	24,661.32
非流动负债：	
非流动负债合计	0.00
负债合计	24,661.32

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，盛通公司除对本次交易中拟一并注入上市公司的关联方有担保外，不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

盛通公司最近三年无资产评估、交易、改制的情况。有关增资的情况，请参见本节“三、盛通公司（99.67%股权）”之“（二）股权结构及历史沿革”。

六、双碑公司（51%股权）

（一）基本情况

公司名称：重庆双碑隧道建设有限责任公司

法定代表人：孙云

注册地址：重庆市沙坪坝区六洞村 63 号附 4 号

注册资本：210,000,000 元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：500106000086151

税务登记证号：渝税字 500106563485531 号

成立日期：2010 年 11 月 3 日

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：从事建筑相关业务（取得相关行政许可后方可执业）。

（二）股权结构及历史沿革

双碑公司成立于 2010 年 11 月 3 日，是路桥集团和重庆市涪陵路桥工程有限公司联合中标双碑隧道工程、共同出资组建的有限责任公司。双碑公司注册资本 1,000 万元，其中：路桥集团以货币出资 510 万元，占注册资本的 51%；重庆市涪陵路桥工程有限公司以货币出资 490 万元，占注册资本的 49%。双碑公司设立注资经重庆智汇鑫会计师事务所有限公司审验并出具重智验字[2010]第 651 号验

资报告。双碑公司设立时的股权结构如下：

双碑公司 2010 年设立时的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	510	51%
重庆市涪陵路桥工程有限公司	490	49%
合计	1,000	100%

2011 年 5 月 13 日，双碑公司形成股东会决议，决定以资本公积金共计 2 亿元向现有股东按股权比例转增股本，双碑公司注册资本增至 2.1 亿元。2011 年 6 月 7 日，重庆恒基会计师事务所有限责任公司出具了重恒所验（2011）第 113 号《验资报告》，对上述资本公积转增股本事宜进行了验证。双碑公司的股权结构由此变更如下：

双碑公司 2011 年增资后的股权结构			
序号	股东名称	所持出资额（万元）	股权比例（%）
1	路桥集团	10,710	51
2	涪陵路桥	10,290	49
	合计	21,000	100

双碑公司自 2011 年增资后至本报告书签署之日未发生股本结构变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

双碑公司主要负责重庆双碑隧道工程 BT 融资建设项目。重庆双碑隧道工程 BT 融资建设包括双碑隧道西永连接线工程、双碑隧道工程、双碑隧道东引道工程三大部分，工程合同总造价 17.16 亿元。工程合同工期为 30 个月，工程计划于 2013 年完成建设。

（四）最近三年主要财务指标

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.05.31	2010.12.31	2009.12.31
----	------------	------------	------------	------------

总资产	61,620.58	52,160.02	51,227.53	—
总负债	10,620.58	1,160.02	227.53	—
所有者权益合计	51,000.00	51,000.00	51,000.00	—

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	—	—	—	—
营业利润	—	—	—	—
利润总额	—	—	—	—
净利润	—	—	—	—

（五）主要资产情况

截至 2011 年 12 月 31 日，双碑公司的主要资产包括：（1）货币资金 990.32 万元；（2）预付款项 9,997.52 万元；（3）其他应收款 29.59 万元，主要为按账龄组合计提坏账准备的其他应收款；（4）长期应收款 50,603.15 万元，其形成是根据四川公路桥梁建设集团有限公司、重庆市涪陵路桥工程有限公司（二公司共称 BT 乙方）与重庆市城市建设投资公司（BT 甲方）签署的《重庆双碑隧道工程 BT 模式（投）融资建设合同》约定，由 BT 乙方筹资支付给 BT 甲方使用的招标人使用费用（主要用于前期工作费、征地拆迁费、勘察设计费、监理费等，其中四川公路桥梁建设集团有限公司支付了 25,500.00 万元，重庆市涪陵路桥工程有限公司支付了 24,500.00 万元）以及工程其他前期费用。

双碑公司没有存货、固定资产和无形资产。

综上所述，双碑公司主要资产权属清晰，不存在争议。

（六）主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，双碑公司负债总额为 10,620.58 万元，其中流动负债 10,620.58 万元，主要系其他应付款；非流动负债 0 元。其具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	
应付票据	800.00
应交税费	1.03
其他应付款	9,819.56
流动负债合计	10,620.58
非流动负债：	-
非流动负债合计	-
负债合计	10,620.58

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，双碑公司不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

双碑公司最近三年无资产评估、交易、增资或改制的情况。

七、戎州桥公司（65% 股权）

（一）基本情况

公司名称：宜宾戎州大桥开发有限责任公司

法定代表人：马青云

注册地址：宜宾市蜀南大道中段 69 号市委党校综合楼 8 楼

注册资本：26,100,000 元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：511500000022353

税务登记证号：川地税宜字 511502744698296

成立日期：2003 年 1 月 27 日

经营范围：公路、桥梁投资经营管理；销售；建筑材料、百货、五金交电、建筑机具。

（二）股权结构及历史沿革

戎州桥公司系由路桥集团和宜宾市国有资产经营有限公司共同出资设立的有限责任公司。该公司原业主为宜宾经济技术开发区管委会，后经四川省发展计划委员会同意，以省川计投资函（2003）57号文批准由原业主变更为宜宾戎州大桥开发有限责任公司。

戎州桥公司于2003年1月27日正式注册成立，注册资本金为2,610万元，其中：四川公路桥梁建设集团有限公司出资1,696.5万元，占注册资本的65%，出资方式为货币1,696.5万元；宜宾市国有资产经营有限公司出资913.5万元，占注册资本的35%，出资方式为货币428.29万元，实物485.21万元，实物资产经四川华强资产评估有限公司评估并出具了川华会成资评报字（2003）第001号资产评估报告，公司股东路桥集团以及宜宾市国有资产经营有限公司于2003年1月21日签署《资产评估结果确认书》确认其评估价值为人民币485.21万元。相关注册资本实收情况经四川普信会计师事务所有限公司审验，并出具川普信验字（2003）第024号验资报告。戎州桥设立时的股权结构如下：

戎州桥公司 2003 年设立时的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	1,696.5	65%
宜宾市国有资产经营有限公司	913.5	35%
合计	2,610	100%

戎州桥公司自设立至本报告书签署之日未有股本结构变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

戎州桥公司承建的宜宾金沙江戎州大桥是经省政府同意，省计委川计投资（2002）534号文批准建设，并经四川省交通厅，四川省物价局川交公路（2002）211号文件批准为经营性收费桥梁的BOT项目。宜宾戎州大桥桥长501米，属于国家特大型跨径桥梁。该桥位于四川省宜宾市大南街口，北起于老城区涌泉街

口，南接南岸新区戎州路，跨越金沙江。该桥建成后起到了连接宜宾市北岸和南岸的重要作用。

宜宾戎州大桥已于 2005 年 1 月 1 日正式通车，收费期将持续到 2014 年 12 月 31 日。

（四）最近三年主要财务指标

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.05.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	7,629.03	7,336.08	7,438.98	7,806.82
总负债	1,339.10	1,314.31	1,531.12	2,398.83
所有者权益合计	6,289.93	6,021.77	5,907.86	5,407.99

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	852.30	365.01	963.44	1,045.54
营业利润	469.60	145.34	590.10	636.94
利润总额	460.87	134.05	590.10	636.91
净利润	382.08	113.91	499.87	589.14

（五）主要资产情况

截至2011年12月31日，戎州桥公司的主要资产包括：（1）货币资金20.75万元；（2）其他应收款2,753.27万元，主要为按账龄组合计提坏账准备；（3）长期应收款3,487.31万元，主要由公司投资的宜宾市戎州大桥BOT项目的未来应收款构成；（4）固定资产0.95万元。戎州桥公司未拥有土地使用权、专利等无形资产。主要资产详细情况如下：

1、存货

截至 2011 年 12 月 31 日，戎州桥公司经审计无存货。

2、长期应收款

单位：万元

项目	长期应收款
BOT 及 BT 项目应收款	3,487.31
合计	3,487.31

注：以BOT或BT方式建设的公共基础设施，且运营后不直接向公众收费而由政府偿付项目所发生的建设成本及融资利息。根据合同约定的政府还款计划，按实际利率法计算应确认的收益，每期收回款项扣除应确认收益后的余额冲减长期应收款。

截至 2011 年 12 月 31 日，戎州桥公司拥有宜宾戎州大桥 BOT 项目的特许经营权。根据 2004 年 11 月宜宾市人民政府、宜宾戎州大桥开发有限责任公司、宜宾市交通投资开发公司、宜宾市国有资产经营有限公司共同签署关于改变戎州大桥收费方式（即将设站收费方式改为主城区车辆实行年费制，外籍车辆和非主城区宜宾籍车辆实行次费制的方式征收车辆通行费）的协议书中规定：由宜宾市人民政府委托宜宾市交通局组织收费并支付戎州大桥的通行费，根据双方的共同测算并认可，收费收入每年递增率为 5%。宜宾戎州大桥已于 2005 年 1 月 1 日正式通车，收费期将持续到 2014 年 12 月 31 日。

3、固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，戎州桥公司固定资产主要为一些其他设备。账面价值合计 0.95 万元。

综上所述，戎州桥公司主要资产权属清晰，不存在争议

（六）主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，戎州桥公司负债总额为 1,339.10 万元，其中流动负债 1,339.10 万元，主要系其他应付款。其具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	

应付职工薪酬	0.25
应交税费	93.89
其他应付款	1,244.96
流动负债合计	1,339.10
非流动负债：	
非流动负债合计	0.00
负债合计	1,339.10

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，戎州桥公司不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

截至 2011 年 12 月 31 日，戎州桥公司最近三年无资产评估、交易、增资或改制的情况。

（八）将 BOT 资产通过长期应收款核算的说明

根据 2004 年宜宾戎州大桥开发有限责任公司与宜宾市人民政府、宜宾市交通投资开发公司、宜宾市国有资产经营有限公司签订的《宜宾市人民政府、宜宾戎州大桥开发有限责任公司关于改变戎州大桥收费方式的协议书》之相关规定：宜宾戎州大桥开发有限责任公司同意向宜宾市人民政府移交戎州桥设站收费权，协议中确定了补偿金额及支付方式。据此该公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金，故将该公司的 BOT 资产通过长期应收款进行核算。

八、成德绵公司（100%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川成德绵高速公路开发有限责任公司

法定代表人：孙云

注册地址：成都市高新区九兴大道 12 号四川路桥大厦 4 楼

注册资本：600,000,000 元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：510000000090901

税务登记证号：川税字 519000684169906 号

成立日期：2009 年 2 月 3 日

经营范围：高速公路的经营管理；项目投资；商品批发与零售；机械设备租赁；广告业。

（二）股权结构及历史沿革

2009 年 2 月 3 日，路桥集团依据成绵高速公路复线投资人公开招标文件，注册成立四川成德绵高速公路开发有限公司作为成绵高速公路复线的业主，注册资本 2 亿元。其中：路桥集团以货币出资 2 亿元，持有成德绵公司 100% 股权。此次注册资本的实收情况由四川普信会计师事务所有限公司审验，并出具川普信验字（2009）第 002 号验资报告。成德绵公司设立时的股权结构如下：

成德绵公司 2009 年设立时的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	20,000	100%
合计	20,000	100%

2009 年 4 月 24 日，成德绵公司召开股东会议，决定将公司注册资本由 2 亿元增至 4 亿元，新增的 2 亿元出资由路桥集团以货币方式增资，路桥集团依旧持有成德绵公司 100% 股权。此次增资经四川普信会计师事务所有限公司审验并出具川普信验字（2009）第 16 号验资报告。此次增资完成后，成德绵公司的股权结构如下：

成德绵公司 2009 年 4 月增资后的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	40,000	100%
合计	40,000	100%

2010年3月22日，成德绵公司召开股东会决定将公司注册资本由4亿元增资至6亿元，新增的2亿元由路桥集团以货币方式出资。此次增资由四川普信会计师事务所有限公司审验并出具川普信验字(2010)第019号验资报告。增资后，成德绵公司的股权结构如下：

成德绵公司 2010 年 3 月增资后的股权结构		
股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	60,000	100%
合计	60,000	100%

自2010年3月增资至本报告书签署之日，成德绵公司股本结构未发生变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

成德绵公司以BOT方式建设成绵高速公路复线并负责该项目的经营管理。高速公路经营管理为其主要业务。

成绵高速公路复线起于成都成彭高速公路K18+373处，经升平镇、隐丰镇、马祖镇、新市镇、绵竹市、齐天镇、什地镇、广福镇、宝林镇、河边镇，止于绵阳磨家成（都）绵（阳）广（元）高速公路K89+100，全长86.2公里，全线采用沥青混凝土路面；汽车荷载等级：公路-I级。全线在起点及止点设枢纽互通，在彭州大件路、升平、什邡四平、什邡两路口、绵竹新市、绵竹德绵路、德阳兴场、绵阳宝林等8处设一般互通式立交，在罗江金山设半互通式立交。成绵高速复线全线采用双向四车道高速公路标准建设，设计速度100公里/小时。

根据四川省交通厅川交函[2009]76号《四川省交通厅关于成都至绵阳高速公路复线初步设计的批复》，总概算核定为573,605万元（含建设期贷款利息39,424万元），其中建筑安装工程费366,946万元，设备及工具、器具购置费7,896万元，建设前期费用10,825万元。其中资本金14.34亿元（约占总投资的25%），由项目业主自筹，其余75%申请银行贷款解决。成绵高速复线于2009年开工建设，计划工期3.5年，计划于2012年底之前通车，项目收费期为26年152天。

（四）最近三年主要财务指标

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.05.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	395,147.37	332,464.78	308,214.52	102,840.12
总负债	287,747.37	262,464.78	238,214.52	62,840.12
所有者权益合计	107,400.00	70,000.00	70,000.00	40,000.00

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	—	—	—	—
营业利润	—	—	—	—
利润总额	—	—	—	—
净利润	—	—	—	—

(五) 主要资产情况

截至2011年12月31日，成德绵公司的主要资产包括：(1) 货币资金45,258.92万元；(2) 其他应收款68.98万元，主要为按账龄组合计提坏账准备；(3) 固定资产197.66万元，主要系运输工具；(4) 无形资产325,421.20万元，主要是BOT资产。(5) 预付款项24,200.60万元，主要为预付工程款。成德绵公司主要资产详细情况如下：

1、存货

截至2011年12月31日，成德绵公司经审计无存货。

2、固定资产

截至2011年12月31日，成德绵公司机器设备类固定资产包括车辆和电子设备。其中，车辆共计9辆，主要包括丰田普拉多、三菱帕杰罗越野车、东风日产奇骏多功能车、思威车、一汽迈腾、蒙迪欧致胜等轿车。车辆于2009年至2011年陆续购进，均处于在用状态；电子设备共计92台(套)，主要包括电脑、空调、打印机、投影仪等办公用电子设备。电子设备于2009年至2011年陆续购进，均处于在用状态。

3、无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，成德绵公司无形资产原值为 325,421.20 万元，账面价值为 325,421.20 万元，该无形资产为 BOT 资产，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	资产减值	账面价值
BOT 资产	325,421.20	-	-	325,421.20

4、特许经营权

成德绵公司以 BOT 方式建设成绵高速公路复线并负责该项目的经营管理。依据 2009 年 9 月与成都市人民政府、绵阳市人民政府、德阳市人民政府签订的《成都至绵阳高速公路复线 BOT 项目特许权合同》，成德绵公司合法享有该项目的特许权。

成德绵高速公路建设项目由四川省人民政府决定采用特许经营方式实施，并由四川省人民政府授权成都市人民政府、绵阳市人民政府、德阳市人民政府作为甲方以公开招标方式确定项目投资人，中标人为路桥集团。路桥集团出资设立成德绵公司作为项目法人负责该项目的投资、建设和运营管理活动，并由成德绵公司与成都市人民政府、绵阳市人民政府、德阳市人民政府签订了成都至绵阳高速公路复线 BOT 项目特许权合同。

项目批准设计总概算 57.36 亿元，设计建设期 3.5 年，实际开工日期 2009 年 4 月。该项目取得了《四川省发展和改革委员会关于成都至绵阳高速公路复线项目核准的批复》（川发改交[2008]970 号）、《四川省交通厅关于成都至绵阳高速公路复线初步设计的批复》（川交函[2009]76 号）、《四川省交通厅关于成都至绵阳高速公路复线施工图设计的批复》（川交函[2009]620 号）、《国土资源部关于成都至绵阳高速公路复线项目建设用地的批复》（国土资函[2009]1206 号）等合规性文件。

综上所述，成德绵公司主要资产权属清晰，不存在争议。

（六）主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，成德绵公司负债总额为 287,747.37 万元，其中流动负债 63,664.04 万元，主要系一年内到期的非流动负债；非流动负债 224,083.33 万元，主要系长期借款。其具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	
应付账款	49.85
应付职工薪酬	4.74
应交税费	1,744.41
其他应付款	11,865.04
一年内到期的非流动负债	50,000.00
流动负债合计	63,664.04
非流动负债：	
长期借款	224,083.33
非流动负债合计	224,083.33
负债合计	287,747.37

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，成德绵公司不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

成德绵公司最近三年无资产评估、交易、改制的情况。有关增资的情况，请参见本节“八、成德绵公司（100%股权）”之“（二）股权结构及历史沿革”。

九、成自泸公司（95%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川成自泸高速公路开发有限责任公司

法定代表人：孙云

注册地址：自贡市汇东新区通达街 194 号

注册资本：500,000,000 元

公司类型：有限责任公司

营业执照注册号：510300000028271

税务登记证号：川国税字 510301689911639 号

成立日期：2009 年 6 月 9 日

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：高速公路经营管理、项目投资，建筑设备、建筑材料、百货、五金交电销售，机械租赁，预制构件生产、加工（凭资质证书经营），园林绿化（凭资质证书经营），户外广告设计、制作、代理、发布。

（二）股权结构及历史沿革

2009 年 5 月 20 日，路桥集团与自贡、内江市人民政府签订了《成都-自贡-泸州-赤水（川黔界）高速公路 BOT 项目内江至自贡段投资协议》，决定成立四川成自泸高速公路开发有限责任公司并下达川路桥人[2009]139 号《关于成立“四川成自泸高速公路开发有限责任公司的通知”》。成自泸公司设立时注册资本为 2 亿元，其中路桥集团以货币出资 19,000 万元，占成自泸公司股本的 95%；四川路桥以货币出资 1,000 万元，占 5%。此次出资分 2 期出资，由全体股东于 2011 年 3 月前缴足。首次出资于 2009 年 6 月 4 日经四川普信会计师事务所有限公司审验并出具川普信验字（2009）第 023 号验资报告。审验结果如下：

成自泸公司 2009 年设立时的股本结构及验资结果

股东名称	认缴注册资本 (万元)	实际出资额 (万元)	占总注册资本 比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	19,000	19,000	95%
四川路桥建设股份有限公司	1,000	0	0%
合计	20,000	19,000	95%

2009 年 12 月 18 日，成自泸公司召开第 2 次股东会议，决议同意：（1）四川路桥认缴注册资本 1,000 万元提前到位；（2）成自泸公司注册资本由 2 亿元增

加至 3 亿元，增加的 1 亿元分别由股东路桥集团以货币方式增资 9,500 万元，四川路桥以货币方式增资 500 万元。此次增资经四川普信会计师事务所有限公司审验并出具川普信验字（2010）第 006 号验资报告。此次增资完成后，成自泸公司的股本结构如下：

成自泸公司 2009 年 12 月增资后的股本结构

股东名称	认缴注册资本 (万元)	实际出资额 (万元)	占总注册资本 比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	28,500	28,500	95%
四川路桥建设股份有限公司	1,500	1,500	5%
合计	30,000	30,000	100%

2010 年 3 月 8 日，成自泸公司召开第 3 次股东会议，决议同意公司注册资本由 3 亿元增加到 5 亿元，增加的 2 亿元分别由股东路桥集团以货币方式增资 19,000 万元，四川路桥以货币方式增资 1,000 万元。增资完成后，各股东持股比例保持不变。此次增资经四川普信会计师事务所有限公司审验并出具川普信验字（2010）第 020 号验资报告。增资后成自泸公司的股权结构如下：

成自泸公司 2010 年 3 月增资后的股权结构

股东名称	出资额（万元）	占总注册资本比例
四川公路桥梁建设集团有限公司	47,500	95%
四川路桥建设股份有限公司	2,500	5%
合计	50,000	100%

自 2010 年 3 月增资后至本报告书签署之日，成自泸公司的股本结构未有变化。

（三）最近三年主营业务发展情况

成自泸公司以 BOT 方式建设成自泸高速公路内江至自贡段并负责该项目的经营管理。高速公路经营管理为其主营业务。

成自泸高速公路是四川省规划建设的骨干高速路网之一，是四川新辟出海通道中的重要路段，也是四川省建设西部综合交通枢纽重大战略之一。成自泸高速公路内江至自贡段起于威远县桐凉村（仁寿与威远交界处），止于富顺县与泸县交界的龙贯山，路线全长 112.734 公里，穿越威远、大安、沿滩、富顺四区县，

全线采用设计速度 80 公里/小时，路基宽约 24.5 米的双向 4 车道标准。项目总投资 669,725 万元，建设期为 3 年，预计于 2012 年 8 月完成建设，项目收费期为 28 年 290 天。

（四）最近三年主要财务指标

1、资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2011.12.31	2011.5.31	2010.12.31	2009.12.31
总资产	364,938.45	315,928.53	270,469.25	83,189.53
总负债	276,438.45	235,928.53	210,469.25	64,189.53
所有者权益合计	88,500.00	80,000.00	60,000.00	19,000.00

2、利润表主要数据

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1—5 月	2010 年度	2009 年度
营业收入	—	—	—	—
营业利润	—	—	—	—
利润总额	—	—	—	—
净利润	—	—	—	—

（五）主要资产情况

截至2011年12月31日，成自泸公司的主要资产包括：（1）货币资金10,907.09万元；（2）预付款项61,396.66万元，主要为预付动员款、材料款以及征地拆迁款；（3）固定资产303.55万元，主要系运输工具；（4）无形资产292,287.54万元，主要是BOT资产。成自泸公司主要资产详细情况如下：

1、存货

截至 2011 年 12 月 31 日，成自泸公司经审计无存货。

2、固定资产

截至 2011 年 12 月 31 日，成自泸公司机器设备类固定资产包括车辆和电子

设备。其中，车辆共计 11 辆，主要包括丰田客车、途锐越野、猎豹越野、三菱越野车、蒙迪欧轿车等。车辆于 2009 年至 2011 年陆续购进，均处于在用状态；电子设备共计 55 台（套），主要包括电脑、空调、打印机、投影仪等办公用电子设备。电子设备于 2009 年至 2011 年陆续购进，均处于在用状态。

3、无形资产

截至 2011 年 12 月 31 日，成自泸公司无形资产原值为 292,287.54 万元，账面价值为 292,287.54 万元，该无形资产为 BOT 资产，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计摊销	资产减值	账面价值
BOT 资产	292,287.54	-	-	292,287.54

4、特许经营权

成自泸公司以 BOT 方式建设内江至自贡段高速公路项目并负责该项目的经营管理。依据 2009 年 8 月 10 日与内江市人民政府、自贡市人民政府签订的该高速公路项目《特许权合同》，成自泸公司合法享有该项目的特许权。

成都至自贡至泸州至赤水（川黔界）高速公路内江至自贡段工程项目是经四川省政府授权，内江、自贡市政府按照 BOT 方式实施的高速公路，经过 BOT 法人招标工作，中标单位为路桥集团和四川路桥的联合体。该联合体于 2009 年 6 月注册成立了成自泸公司，负责该项目的工程建设、经营管理及移交工作。项目资本金为总投资的 25%，由项目业主自筹，其余 75% 申请银行抵押贷款。

该项目批准设计总概算 66.97 亿元，批准项目总工期（自开工之日起）3 年，实际开工日期 2009 年 12 月。该项目取得了《四川省发展和改革委员会关于成都至自贡至泸州至赤水（川黔界）高速公路内江至自贡段项目核准的批复》（川发改交[2009]1057 号）、《四川省交通厅关于成都至自贡至泸州至赤水（川黔界）高速公路内江至自贡段项目初步设计及概算的批复》（川交函[2009]764 号）、《四川省交通厅关于成都至自贡至泸州至赤水（川黔界）高速公路内江至自贡段项目施工图设计及预算的批复》（川交函[2010]649 号）、《关于成都—自贡—泸州—赤水高速公路项目威远段控制性工程先行用地的复函》（川国土资函[2009]1534 号）、

《关于成都至自贡至泸州至赤水高速公路项目（富顺段）控制性工程先行用地的复函》（川国土资函[2009]1661号）等合规性文件。

综上所述，成自泸公司主要资产权属清晰，不存在争议。

（六）主要负债及对外担保

1、主要负债情况

截至 2011 年 12 月 31 日，成自泸公司负债总额为 276,438.45 万元，其中流动负债 54,527.45 万元，主要是一年内到期的非流动负债；非流动负债 221,911.00 万元，主要系银行长期借款。其具体结构如下：

单位：万元

科目	金额
流动负债：	
应付账款	2,825.41
应付职工薪酬	9.46
应交税费	2,790.63
应付利息	200.00
其他应付款	8,701.96
一年内到期的非流动负债	40,000.00
流动负债合计	54,527.45
非流动负债：	
长期借款	221,911.00
非流动负债合计	221,911.00
负债合计	276,438.45

2、对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，成自泸公司不存在对外担保事项。

（七）最近三年进行资产评估、交易、增资或改制的情况

成自泸公司最近三年无资产评估、交易、改制的情况。有关增资的情况，请参见本节“九、成自泸公司（95%股权）”之“（二）股权结构及历史沿革”。

十、内威荣公司（100%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川内威荣高速公路开发有限公司

法定代表人：熊国斌

注册地址：内江市东兴区新民村高庙子航空工业部六〇七所内

注册资本：50,000,000 元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号：511000000015190

税务登记证号：川地税字 511011590460364 号

组织机构代码证号：59046036-4

成立日期：2012 年 2 月 20 日

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：高速公路经营管理、项目投资；建筑设备、建筑材料、百货、五金交电销售；机械设备租赁；园林绿化；广告设计、制作、代理、发布。

（二）项目简介

内威荣项目路线起点（AK0+00）起于内江市冷家湾（AK0+000=内遂高速公路 K4+469），设冷家湾枢纽互通连接内遂高速公路及规划的内江城区双苏开发区凤鸣大道，经朱家桥、玉皇观、陈家场、高石场、铺子湾、刘家祠堂，经单家湾、百地坝、半边山，于庆卫镇附近接成自泸高速公路（K35+058.86=成自泸高速公路 K134+700）；经镇西、高山铺，止于荣县规划区南侧双土地（K58+176.02=乐自高速 K73+000），路线全长 62.662km。

十一、自隆公司（100%股权）

（一）基本情况

公司名称：四川自隆高速公路开发有限公司

法定代表人：熊国斌

注册地址：自贡市汇东新区通达路 194 号

注册资本：50,000,000 元

公司类型：有限责任公司（法人独资）

营业执照注册号：510300000054700

税务登记证号：川地税字 510301590455434 号

组织机构代码证号：59045543-4

成立日期：2012 年 2 月 25 日

经营范围：许可经营项目：无；一般经营项目：公路、桥梁及配套服务设施的建设、开发、运营；项目投资；广告设计、制作、代理、发布（以上经营范围不含国家法律、法规规定需办理前置审批或许可的项目，后置许可项目与资质证书或审批文件配套使用）。

（二）项目简介

自隆项目路线起于乐自高速与内宜高速的相接的永安枢纽互通，经沿滩区、富顺县，在何坝附近与成自泸高速公路交叉，在花园坝附近跨沱江，最后连续跨越成渝铁路、G321 线后在隆昌县堰塘湾附近设枢纽互通与成渝高速公路相接为项目终点，路线全长 50.756km。

十二、本次资产评估情况

（一）资产评估结果

本次评估以持续经营为前提，采用成本法（资产基础途径）和收益法（收益途径）两种方法对资产剥离后的路桥集团的股东全部权益价值进行评估，对形成的各种初步价值结论进行分析。

1、成本法评估结果

采用成本法评估，资产剥离后的路桥集团母公司报表股东全部权益账面值 139,392.08 万元、评估值 199,069.88 万元、评估增值 59,677.80 万元、增值率 42.81%。

2、收益法评估结果

采用收益法评估，资产剥离后的路桥集团母公司报表股东全部权益账面值 139,392.08 万元、评估值 250,170.33 万元、评估增值 110,778.25 万元、增值率 79.47%。

3、最终评估结果的确定

成本法与收益法评估结果相差 51,100.45 万元，收益法评估结果高于成本法评估结果，主要原因为：

(1) 路桥集团作为四川省内最大的公路施工企业，拥有国家工程总承包特级资质，在高速公路路面及特大型桥梁施工方面有较强实力，在国内市场占有率较高，目前在手施工合同量较大，可满足路桥集团近 3 年施工业务需要；同时施工经验丰富，具有较强成本控制能力。因此路桥集团具有较强盈利能力，施工业务毛利率及投资回报率均高于行业平均水平。成本法评估结果不足以体现路桥集团整体收益能力，进而也就无法有效体现企业的整体价值。

(2) 收益法及成本法所对应资产价值内涵不一致。收益法评估结果反映路桥集团整体资产价值，包括路桥集团全部有形及无形资产价值；成本法评估结果价值内涵仅为企业账面列示资产及负债价值，未考虑无形资产价值。

因此本次评估采用收益法评估结果为最终评估结论。在满足评估假设条件下，资产剥离后的路桥集团股东全部权益在评估基准日的市场价值为人民币 250,170.33 万元。

上述资产评估结果已经四川省国资委备案。

(二) 资产评估机构及人员

本次重大资产重组的评估机构是四川华衡资产评估有限公司，四川华衡资产评估有限公司是具有证券期货相关业务评估资格的评估机构。

本次重大资产重组资产评估的签字注册资产评估师为史万强和高翔。

（三）评估对象与评估范围

1、评估对象

本次评估对象为资产剥离后的路桥集团股东 100% 股东权益价值。

2、评估范围

本次评估范围如下：

（1）资产负债表之表内资产、负债、权益

单位：万元

项目	账面价值
1 流动资产	678,451.75
2 非流动资产	246,250.17
其中：可出售金融资产	1,171.56
长期股权投资	216,162.86
固定资产	20,520.24
在建工程	1,972.54
无形资产	117.92
长期待摊费用	298.34
递延所得税资产	2,175.65
其他非流动资产	3,831.05
3 资产总计	924,701.92
4 流动负债	764,502.67
5 非流动负债	20,807.17
6 负债合计	785,309.84
7 股东权益	139,392.08

（2）资产负债表之表外资产、负债

经路桥集团申报并经注册资产评估师核实，路桥集团存在账面未记录的资产或负债，包括：

A、经营资质

(A) 2002年06月28日取得原建设部颁发建筑企业资质证书，主项资质等级：公路工程施工总承包特级，承包工程范围包括：公路工程施工总承包特级、桥梁工程专业承包壹级、隧道工程专业承包壹级、公路路面工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包壹级、公路交通工程专业承包交通安全设施资质、市政公用工程施工总承包贰级、起重设备安装工程专业承包贰级、预拌商品混凝土专业承包贰级、房屋建筑工程施工总承包贰级，证书编号：A0024051010101-6/1；

(B) 2002年04月15日川交公司取得原建设部颁发建筑企业资质证书，主项资质等级：公路工程施工总承包壹级、市政公用工程施工总承包壹级、桥梁工程专业承包壹级、隧道工程专业承包壹级、公路路面工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包壹级，证书编号：A1024051068101；

(C) 2009年12月16日川交公司取得四川省资源厅颁发施工单位资质等级证书，主项资质等级：地质灾害治理工程乙级，证书编号：川国土资地灾施资字第20062242022号。

B、合同权益

截至评估基准日，路桥集团在手合同130个，合同总额为429亿，剩余合同金额284.21亿元；川交公司在手合同73个，合同总额为105亿，剩余合同金额为46亿。

3、截至评估基准日被评估企业主要资产的情况介绍

截至2011年5月31日，被评估企业的主要资产情况详见本章第1至9节。

4、评估基准日至重组报告日主要资产的重要变化事项

评估基准日至本重组报告书签署之日，被评估企业的主要资产不存在重要变化的事项。

(四) 重要假设

根据评估准则，注册资产评估师认定下列假设条件在评估基准日时成立，当未来经济环境发生较大变化时，将不承担由于假设条件改变而推导出不同评估结

论的责任。

1、特殊性假设

(1) 假定路桥集团及控股子公司现有经营业务保持持续经营状态。

(2) 基于以下之考虑：

A、评估目的实现后企业的有控股权的变化，但企业的主要经营方向和经营策略不发生重大变化；

B、企业现有的财务政策、定价政策和市场份额不会因为评估目的的实现而发生重大变化；

C、评估目的实现后企业不会发生转产或经营方向的根本性改变；

D、评估基准日前后的非经营性资产和溢余资产的效用不发生重大变化。

本次评估中我们假设路桥集团维持现有经营规模及产品结构进行持续经营。

(3) 本次评估假设在未来经营预测期内，路桥集团存量施工项目合同总收入及总成本、项目工程量、施工工期及预计完工日期不会在现有基础上发生大幅度的变化或波动，存量施工项目后续建设资金可得到充分保证，施工项目质量顺利通过业主验收。

(4) 本次评估假设路桥集团的子公司成德绵公司在建成绵高速公路复线 BOT 项目、成自泸公司在建成自泸高速公路内江至自贡段 BOT 项目的后续建设资金可得到充分保证，按项目可研报告预计完工时间顺利建成，并通过有关部门验收达到运营状态，项目实际投资金额与项目概算无重大差异。

(5) 根据路桥集团经营业务及投资业务需要，路桥集团预测期内新增股权融资金额为 150,000 万元，剩余资金均来源于债务融资和留存收益，本次评估假设上述股权融资能够按期实现。

(6) 假定目前行业的产业政策不会发生重大变化，没有新的法律法规（不论有利或不利）将会颁布。

(7) 假设路桥集团未来将采取的会计政策和编写此份报告时所采用的会计

政策在重要方面基本一致。

(8) 假设预测的企业自由现金流量 [FCFF] 能够按期按量实现，并假设实现的时点为期末。

(9) 注册资产评估师充分了解中国现阶段的宏观经济形势，人民币利率和人民币汇率处于波动中，但限于职业水平和能力，注册资产评估师无法预测人民币利率和汇率的未来走势，因此我们假设人民币利率和汇率在现有水平上不会发生重大变化。

2、一般性假设

(1) 对于评估对象及其所涉及资产的法律描述或法律事项（包括其权属或负担性限制），注册资产评估师按评估准则要求进行一般性的调查。除在评估报告中已有揭示外，假定评估对象及其所涉及资产的权属为良好和可在市场上进行交易的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或其他负担性限制。

(2) 对于评估结论所依据而由委托方及其他各方提供的信息资料，注册资产评估师假定其为可信并根据评估程序进行了必要的验证，但注册资产评估师对这些信息资料的真实性、合法性、完整性不做任何保证。

(3) 对于价值估算所依据的资产使用方式所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件假定已经或可以随时获得更新。

(4) 除非另有说明，假设路桥集团完全遵守所有有关的法律法规。

(5) 假定路桥集团管理层（或未来管理层）负责任地履行资产所有者的义务并称职地对相关资产实行了有效地管理。

(6) 除评估报告中有关说明，现行税收法律制度将不发生重大变化，税率将保持不变，所有适用的法规都将得到遵循。

(7) 国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

(五) 资产基础法评估增减值分析

资产评估结果汇总表

单位：万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C=B-A	D=C/A×100
流动资产	678,451.75	678,454.37	2.62	0.0004
非流动资产	246,250.17	305,925.35	59,675.18	24.23
其中：可供出售金融资产	1,171.56	1,171.56	0	0
长期股权投资	216,162.86	264,598.69	48,435.83	22.41
固定资产	20,520.24	31,000.61	10,480.37	51.07
在建工程	1,972.54	770.23	-1,202.31	-60.95
无形资产	117.92	2,117.80	1,999.88	1,695.96
长期待摊费用	298.34	259.77	-38.57	-12.93
递延所得税资产	2,175.65	2,175.65	0	0
其他非流动资产	3,831.05	3,831.05	0	0
资产总计	924,701.92	984,379.72	59,677.80	6.45
流动负债	764,502.67	764,502.67	0	0
非流动负债	20,807.17	20,807.17	0	0
负债合计	785,309.84	785,309.84	0	0
股东权益	139,392.08	199,069.88	59,677.80	42.81

(1) 长期股权投资账面值 216,162.86 万元，评估值 264,598.69 万元，评估增值 48,435.83 万元，增长率 22.41%，增值原因为：

路桥集团长期股权投资账面值为初始投资成本，按成本法核算，而本次股权评估值是按母公司在各被投资单位中享有的股东权益份额确定的。成自泸公司、成德绵公司、戎州桥公司、川交公司、华东公司等经整体评估后股东全部权益评估增值，远高于各股东初始投资成本，导致长期股权投资评估增值。

(2) 固定资产账面值 20,520.24 万元，评估值 31,000.61 万元，评估增值 10,480.37 万元。增值原因为：

A、机器设备类固定资产评估值 18,144.24 万元，较账面值 17,292.26 万元增值 851.98 万元，增值率 4.93%。

(A) 机器设备重置成本较账面原值增值 40.23 万元，增值率 0.16%，主要原因为近年来工程施工设备购置价有所上升；机器设备评估值较账面值减值 151.06 万元，减值率 1.24%，主要原因为机器设备经济寿命年限短于会计折旧年限。

(B) 车辆重置成本较账面原值减值 128.24 万元，减值率 1.60%，主要原因为车辆购置价下降；车辆评估值较账面值增值 442.01 万元，增值率 8.15%，主要原因为车辆经济寿命年限长于会计折旧年限。

(C) 电子设备重置成本较账面原值减值 168.99 万元，减值率 31.91%，主要原因为电子设备购置价下降；电子设备评估值较账面值增值 1.85 万元，增值率 0.84%，主要原因为电子设备经济寿命年限长于会计折旧年限。

B、房屋建筑物类固定资产评估值 12,856.37 万元，较账面值 3,227.98 万元增值 9,628.39 万元，增值率 298.28%。

(A) 房屋重置成本较账面原值增值 9,074.94 万元，增值率 238.14%，原因为近年来经济发展迅速，房地产价格快速上涨，本次申报评估的房屋建筑物基准日市场价格高于其账面成本（历史成本），导致评估价值增加；

(B) 房屋评估值较账面值增值 9,628.39 万元，增值率 298.28%，原因为企业房屋建筑物计提折旧年限短于其经济耐用年限，从而导致评估净值增加。

(3) 土地使用权评估值 1,999.87 万元，较账面值 0.00 万元评估增值 1,999.87 万元。增值原因：

A、企业取得出让土地时成本较低，近年土地市场价格上涨，导致土地评估增值；

B、宗地双国用（2003）字第 01148 号、双国用（2009）第 18328 号在构筑物、在建工程中申报，本次在无形资产中评估，因此导致评估增值。

（六）收益法评估分析

1、收益预测基本前提和假设

收益预测三个基本前提为：投资者在投资时所支付的价格不会超过该企业（或与该企业相当且具有同等风险程度的同类企业）未来预期收益折算成的现值；能够对企业未来收益进行合理预测；能够对与企业未来收益的风险程度相对应的折现率进行合理估算。

收益途径采用未来收益折现法，估算出企业的经营活动整体价值 [V]，再加上未并表长期股权投资价值 [L]、溢余及非经营性资产、负债的价值 [S] 后，经扣减付息债务价值 [D]、并表子公司少数股东权益价值 [Mi] 后，得出企业的股东全部权益价值 [E]。计算公式如下：

$$E = V + L + S - D - Mi$$

式中：

E——企业股东全部权益价值

V——企业经营活动整体价值。

L——未并表长期股权投资价值

S——溢余及非经营性资产、负债价值

D——经营活动付息债务价值

Mi——并表子公司少数股东权益价值

本次对企业的经营活动整体价值的评估选用无限年期模型，具体计算是将持续经营的收益预测分为“可明确预测期间”与“可明确预测期后”前后两段，并将前段最后一年的收益作为后段各年的年金收益，将企业前后两段收益现值加在一起便构成企业的经营活动整体价值。基本计算公式如下：

$$V = \sum_{i=1}^t \frac{R_i}{(1+r)^i} + \frac{R_t}{r} \times \frac{1}{(1+r)^t}$$

式中：

V——企业的经营活动整体价值

R_i ——企业第 i 年预期收益

R_t ——企业第 t 年预期收益

t ——可明确的预测期

r ——折现率

(1) 特殊性假设

A、假设路桥集团及控股子公司现有经营业务保持持续经营状态。

B、假设路桥集团维持现有经营规模及产品结构进行持续经营。

C、假设在未来经营预测期内，路桥集团存量施工项目合同总收入及总成本、项目工程量、施工工期及预计完工日期不会在现有基础上发生大幅度的变化或波动，存量施工项目后续建设资金可得到充分保证，施工项目质量顺利通过业主验收。

D、假设路桥集团的子公司成德绵公司在建成绵高速公路复线 BOT 项目、成自泸公司在建成自泸高速公路内江至自贡段 BOT 项目的后续建设资金可得到充分保证，按项目可研报告预计完工时间顺利建成，并通过有关部门验收达到运营状态，项目实际投资金额与项目概算无重大差异。

E、根据路桥集团经营业务及投资业务需要，路桥集团预测期内新增股权融资金额为 150,000 万元，剩余资金均来源于债务融资和留存收益，本次评估假设上述股权融资能够按期实现。

F、假设目前行业的产业政策不会发生重大变化。

G、假设路桥集团未来将采取的会计政策在重要方面不发生改变。

H、假设预测的企业自由现金流量 (FCFF) 能够按期按量实现，并假设实现的时点为期末。

I、假设人民币利率和汇率在现有水平上不会发生重大变化。

(2) 一般性假设

A、假设评估对象及其所涉及资产的权属为良好和可在市场上进行交易

的；同时也不涉及任何留置权、地役权，没有受侵犯或其他负担性限制。

B、假设相关信息资料的真实性、合法性、完整性不存在瑕疵。

C、假设所需由有关地方、国家政府机构、私人组织或团体签发的一切执照、使用许可证、同意函或其他法律性或行政性授权文件已经或可以随时获得更新。

D、假设路桥集团完全遵守所有有关的法律法规。

E、假设路桥集团管理层（或未来管理层）负责任地履行资产所有者的义务并称职地对相关资产实行有效管理。

F、假设现行税收法律制度不发生重大变化，税率保持不变，所有适用的法规都得到遵循。

G、假设国家现行的有关法律法规及政策、国家宏观经济形势无重大变化，本次交易各方所处地区的政治、经济和社会环境无重大变化，且无其他不可预测和不可抗力因素造成的重大不利影响。

2、折现率的确定

与FCFF相对应的折现率(r)为加权平均资本成本(WACC)。基本公式为：

$$r = Wacc = \frac{E}{D+E} \times K_e + \frac{D}{D+E} \times (1 - T) \times K_d$$

其中：

(1) 权益资本成本 (K_e)

权益资本成本采用MCAPM资本资产定价模型确定，即：

$$K_e = R_f + MRP \times beta + r_c$$

其中：

K_e ——权益资本成本

R_f ——无风险报酬率

beta——权益的系统风险系数

MRP——市场风险溢价

r_c ——企业特定风险调整系数

A、无风险报酬率 (R_f) 的确定

基于持续经营的基本假设， R_f 取长期国债平均到期收益率。根据对财政部发行的剩余年限在 10 年以上共 10 期国债的到期收益率的统计，中长期国债的平均到期收益率为 3.96%。

B、市场风险溢价 (MRP)

市场风险溢价是对于一个充分风险分散的市场投资组合，投资者所要求的高于无风险利率的回报率，国际上新兴市场的风险溢价通常采用成熟市场的风险溢价进行调整确定，因此本次评估采用公认的成熟市场（美国）的风险溢价进行调整，具体计算过程如下：

$$\begin{aligned} \text{市场风险溢价} &= \text{成熟股票市场的基本补偿额} + \text{国家补偿额} \\ &= \text{成熟股票市场的基本补偿额} + \text{国家违约补偿额} \times (\sigma \text{ 股票} / \sigma \text{ 国债}) \end{aligned}$$

成熟股票市场的基本补偿额取美国 Aswath Damodaran 教授 2011 年 1 月公布计算的 1960-2010 年美国市场平均隐含股权资本溢价 (Implied Premium (FCFE)) 数值 5.20%；

国家违约补偿额：根据国家债务评级机构 Moody' Investors Service 对我国的债务评级为 Aa3，转换为国家违约补偿额为 0.7%；

σ 股票/ σ 国债：新兴市场国家股票的波动平均是债券市场的 1.5 倍；

$$\text{则：MRP} = 5.20\% + 0.70\% \times 1.5 = 6.25\%$$

C、风险系数 (beta)

(A) 路桥集团所属行业

根据中国证监会《上市公司行业分类指引》，路桥集团属土木工程建筑业。通过对土木工程建筑业的 23 家上市公司的主要产品（或服务）、主营业务收入占比、上市交易时间等分析，选取其中 17 家上市公司作为路桥集团的参考上市

公司。

(B) 行业内参考上市公司及其 Beta 值

根据沪深 300 指数及参考公司股票过去 60 月的收益率确定 17 家参考上市公司算术平均后加权剔除财务杠杆调整 β_{Ui} 为 0.9395。

证券代码	证券简称	原始 Beta	Beta 标准差	调整 Beta	加权剔除财务杠杆原始 Beta	加权剔除财务杠杆调整 Beta
600068.SH	葛洲坝	1.07	0.16	1.04	0.74	0.83
600170.SH	上海建工	1.04	0.14	1.03	3.35	2.57
600248.SH	延长化建	0.36	0.23	0.57	0.44	0.63
600263.SH	路桥建设	0.81	0.16	0.87	0.37	0.58
600266.SH	北京城建	1.22	0.15	1.15	1.09	1.06
600491.SH	龙元建设	0.94	0.16	0.96	0.74	0.82
600502.SH	安徽水利	1.06	0.17	1.04	0.92	0.95
600512.SH	腾达建设	0.97	0.14	0.98	0.81	0.87
600528.SH	中铁二局	1.13	0.13	1.09	0.74	0.83
600545.SH	新疆城建	0.98	0.16	0.99	0.88	0.92
600820.SH	隧道股份	0.87	0.10	0.91	0.72	0.81
600853.SH	龙建股份	0.84	0.11	0.89	0.72	0.81
600986.SH	科达股份	1.03	0.17	1.02	1.16	1.11
000090.SZ	深天健	1.17	0.19	1.11	0.88	0.92
600039.SH	四川路桥	0.86	0.15	0.91	0.51	0.67
600284.SH	浦东建设	1.14	0.17	1.09	0.56	0.71
000961.SZ	中南建设	1.13	0.17	1.09	0.83	0.89
平均数		0.98	0.16	0.98	0.91	0.94

数据来源：万得资讯

(C) 计算具有被评估企业财务杠杆系数的 beta 系数 (β_L)

$$\beta_L = \beta_U \times [1 + (1 - t) \times \frac{D}{E}]$$

基于对路桥集团过去 5 年的资本结构和参考公司平均资本结构的分析，路

桥集团未按照目标资本结构进行筹资管理，具有变动的资本结构。因此，不采用目标资本结构，而采用未来各年不同的资本结构计算 beta 系数。

$$\beta_L = 0.9395 \times [1 + (1-t) \times D / E]$$

(D) 企业特定风险调整系数 (r_c)

从以下几个方面考虑路桥集团未来的经营中存在的确定性来确定企业特有风险（非系统风险）调整系数：①企业规模；②宏观经济波动对路桥施工经营业绩影响的风险；③市场竞争及分割风险；④原材料质量、价格波动和供应风险；⑤延期、误工风险；⑥工程安全和环保方面的风险；⑦管理风险；⑧财务风险。

评估机构对特定风险系数选用一般为 0-5% 区间，对于经营模式简单、未来经营风险较小、未来收入及成本预测较为确定的行业如高速公路、水电站、公用事业、酒店，其选定特定风险系数一般为低，对于经营模式较为复杂、未来经营风险较大、未来收入及成本预测存在一定不确定性的行业如建筑施工行业、房地产行业、有色金属行业其选定特定风险系数一般为高。

遵循上述原则，路桥集团主营业务为公路桥梁施工业务，尽管路桥集团现有存量业务可满足其未来三年施工业务需要，但其增量业务取得存在一定不确定性，本次评估通过分析企业规模、宏观经济波动对路桥施工经营业务影响、市场竞争及分割、原材料价格、价格波动及供应、延期及误工、工程安全和环保、项目部及分支机构管理、财务风险等特定风险因素后，选定特定风险系数 r_c 为 5%。

综合以上方面的分析，并考虑企业规模效应风险溢价，企业特定风险调整系数 [r_c] 取 5%。

$$\text{因此, } K_e = 3.96\% + 6.25\% \times 0.9395 \times [1 + (1-t) \times D / E] + 5\%$$

成自泸公司、成德绵公司主营业务高速公路收费经营及管理，其经营模式较为单一，未来收益预测较为确定，本次评估通过分析企业规模、企业财务、经营业务、收费标准调整受限、公路维护及营运等方面特定风险因素后，选定特定风险系数 r_c 为 2%。

因“可明确的预测期间”各年具有不同的资本结构，所以“可明确的预测期间”各年具有不同的权益资本成本。

各年权益资本成本（ K_e ）分别为：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
K_e	31.52%	29.27%	15.59%	15.34%	15.45%	15.38%

(2) 税前债务资本成本（ K_d ）

根据所预测利息费用确定税前债务资本成本（ K_d ），分别为：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
K_d	6.66%	7.27%	7.39%	7.59%	7.59%	7.59%

(3) 加权平均资本成本（WACC）

$$r = Wacc = \frac{E}{D+E} \times K_e + \frac{D}{D+E} \times (1 - T) \times K_d$$

因“可明确的预测期间”各年具有不同的资本结构，所以“可明确的预测期间”各年具有不同的加权平均资本成本。

在实际计算采用规划求解法。

各年加权平均资本成本（WACC）分别为：

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
WACC	10.52%	11.01%	14.05%	14.27%	14.18%	14.24%

3、未来营业收入的预测

对路桥集团施工业务经营活动营业收入预测结果为

单位：万元

	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
营业收入	1,322,161.74	1,358,420.12	1,321,473.46	1,071,960.78	1,020,000.00	1,020,000.00

其中，施工业务收入为营业收入的主要来源。施工业务收入预测具体可划分为存量施工业务和增量施工业务两个主要业务类别。根据路桥集团提供相关

盈利预测数据，2012-2016年预测期施工业务收入及施工毛利率如下：

单位：万元

项目/年度	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年
施工业务收入预测数	1,331,784.43	1,295,562.21	1,050,941.94	1,000,000.00	1,000,000.00
施工毛利率	10.59%	10.57%	10.72%	9.50%	9.50%
其中：存量施工业务收入	1,306,784.43	770,562.21	200,941.94	-	-
存量业务占比	98.1%	59.5%	19.1%	-	-
存量业务施工毛利率	10.6%	11.3%	15.9%		
增量施工业务收入	25,000.00	525,000.00	850,000.00	1,000,000.00	1,000,000.00
增量业务占比	1.88%	40.52%	80.88%	100.00%	100.00%
增量业务施工毛利率	9.50%	9.50%	9.50%	9.50%	9.50%

根据上表可知，导致施工业务净利润逐年下降由于以下因素形成：

(1) 存量施工合同收入及占比逐年下降，由2012年130亿下降至2014年20亿元，收入占比由98%下降至20%。而增量施工业务收入的预测基于谨慎原则进行考虑，预测期内每年预计新增合同订单仅为100亿，较路桥集团历史年度2009-2011年年增订单均值减少约50%，从而导致增量施工业务收入增加金额小于存量施工业务收入减少金额。至2015年及以后，施工业务收入不再包括存量施工业务收入，永续期2016年施工业务收入较2012年施工业务收入减少约33%。

(2) 基于谨慎原则确定增量施工业务收入毛利率为9.5%，而预测期存量施工业务毛利率均值约11%，该毛利率低于路桥集团现有存量施工业务毛利率。

因此，路桥集团未来施工业务收入及净利润下降原因基于评估人员对未来增量施工业务收入及毛利率预测较为谨慎原则所致。但从路桥集团历史订单状况、净利润及基准日后盈利实现情况、未来经营规划情况来看，预测期内对增量施工业务收入及净利润预测较为谨慎和保守，预测期内实现年新增100亿订单是有保证的。因此永续期2016年施工业务实现净利润24662.87万元是可持续的，具体分析如下：

(1) 路桥集团2009-2011年新增订单金额合计金额490亿元，新增订单年均值在150亿元以上；同期净利润约为12亿元，年均净利润约4亿元。

(2) 根据路桥集团2011年经审计后6-12月实际施工业务收入101亿元，

施工业务净利润 3.21 亿元，而对应同期 2011 年 6-12 月评估报告预测施工业务收入合计为 92.29 亿元，施工业务净利润 2.54 亿，评估盈利预测数据较审计后盈利数据更谨慎。

(3) 受益于国家继续推进西部大开发政策、四川省内天府新区建设，路桥集团外部经营环境及形势较评估基准日更为乐观，为预测期每年新增 100 亿订单提供了有力保证。根据路桥集团提供的基准日后相关经营情况，2012 年-2013 年新增在手合同及有潜在意向合同金额在 300 亿元以上，年均新增订单金额可在 150 亿元以上，高于预测期每年预计新增合同订单 100 亿数据。

4、未来自由现金流量的预测

路桥集团公路施工业务发展与宏观经济发展、相关政府部门规划具有较大相关性，而国内相关政府部门规划（如国民经济和社会发展第十二个五年规划、交通部、四川省十二五交通发展规划）一般为 5 年。

通过从路桥集团现有存量施工业务工期、未来增量业务市场状况、固定资产更新、资本结构等影响企业现金流因素分析后，路桥集团在 2016 年进入现金流稳定阶段，即明确的预测期 $t=5.58$ 年。

根据营业执照、公司章程，企业经营期为永久，本次评估对路桥集团的经营期按照永续年期考虑。

(1) “可明确的预测期间”的自由现金流量

根据预测利润表和预测资产负债表，编制路桥集团“可明确的预测期间”（2011 年——2016 年）的预测现金流量表。未来自由现金流量为：

单位：万元

	2011 年 5-12 月	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年
FCFF	-116,657.62	54,653.13	35,173.18	67,150.26	7,506.74	30,446.22

(2) “可明确的预测期后”的自由现金流量

根据对路桥集团经营活动的分析，预计企业自由现金流量在 2016 年会达到稳定状况，以 2016 年的自由现金流量预测值作为“可明确的预测期后”的稳定

现金流（即年金现金流），即 30,446.22 万元。

5、主要长期股权投资增值及预测依据分析

（1）主要长期股权投资增值情况

（A）成自泸公司

成自泸公司股东 100% 权益价值评估值为人民币 89,444.60 万元，较评估基准日审计后账面股东权益 80,000.00 万元增值 9,444.60 万元、增值率 12%。主要原因为：根据中交通力公路勘察设计工程有限公司出具的《成都—自贡—泸州—赤水（川黔界）高速公路项目内江至自贡段交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，成自泸高速为四川省境内主干线路，区域优势明显；成自泸高速所经成都、自贡、泸州等区域为省内经济较为发达地区，近年来 GDP 一直保持两位数的高速增长。强劲的地区经济带来的公路货运、客运周转量稳步攀升，从而导致成自泸高速建成后拥有车流量较大，从而提升成自泸公司盈利能力，从而导致评估增值。

（B）成德绵公司

成德绵公司股东全部权益价值评估值为人民币 86,675.26 万元，较评估基准日审计后账面股东权益 70,000.00 万元增值 16,675.26 万元，增值率 24%。主要原因为：根据中交通力公路勘察设计工程有限公司出具的《成绵高速公路复线交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，成德绵高速为四川省境内主干线路，区域优势明显；成德绵高速所经成都、绵阳、德阳等区域为省内经济较为发达地区，近年来 GDP 一直保持两位数的高速增长。强劲的地区经济带来的公路货运、客运周转量的稳步攀升，从而导致成德绵高速建成后拥有车流量较大，从而提升成德绵公司盈利能力，从而导致评估增值。

（3）车流量预测合理性分析

（A）交通预测方法合理性分析

本次评估引用第三方独立专业机构交通流量顾问中交通力公路勘察设计工程有限公司出具专业车流量数据，在成德绵项目、成自泸项目的交通量评估中使用的方法是国际上通用的在公路项目和城市道路项目的交通量分析方法，即

“四阶段法”，该方法也是我国交通运输部颁《公路建设项目可行性研究报告编制办法》（交规划发[2010]178号）规定采用的公路建设项目交通量预测方法。

该公司在评估中所采用的模型科学公允，调研方法充分考虑了各种因素的影响，车流量预测数据推算方法科学有效，因此采用该公司所提供的预测数据作为此次评估的数据来源。

（B）影响车流量相关因素合理性分析

根据中交通力公路勘察设计工程有限公司出具的《交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，成自泸高速为四川省境内主干线路，区域优势明显；成自泸高速所经成都、自贡、泸州等区域为省内经济较为发达地区，近年来GDP一直保持两位数的高速增长。强劲的地区经济带来的公路货运、客运周转量的稳步攀升，从而导致成自泸高速建成后拥有车流量较大。

根据中交通力公路勘察设计工程有限公司出具的《成绵高速公路复线交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，成德绵高速为四川省境内主干线路，区域优势明显；成德绵高速所经成都、绵阳、德阳等区域为省内经济较为发达地区，近年来GDP一直保持两位数的高速增长。强劲的地区经济带来的公路货运、客运周转量的稳步攀升，从而导致成德绵高速建成后拥有车流量较大。

（C）与同类高速公路比较

通过区域、公路走向及高速公路自身特点比较，选取成乐高速、成绵高速公路作为成自泸高速公路、成德绵高速公路可比同类高速公路。

根据四川成渝（601107）披露，成乐高速公路2008年至2011年日均车流量分别为15,442辆、20,525辆、25,095辆、28,859.25辆（2011年日均车流量数据为根据该路段收入增长率推算得出），2009年较2008年增长约33%，2010年较2009年增长22%，2011年较2010年增长约15%，若2012年车流量数据若按10%增长率考虑，日均车流量可达31,745.18辆。而根据中交通力公路勘察设计工程有限公司出具的《成自泸高速交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，成自泸高速公路2012年9月建成通车，日均车流量自然数16,083辆/日，仅为同期成乐高速日均车流量的60%，经营期内车流量增长率由2013年7.83%逐年降低

至 2039 年 0.02%。

成绵高速公路全线开通以来，车流量年均增长率约为 14%，至 2010 年日均车流量折算标准数为 40,457 辆(数据来源四川高速公路联网收费系统)，考虑到成绵高速目前处于较为饱和状态，2011 年至 2013 年车流量按年均增长 5%考虑，至 2013 年日均车流量折算为标准数可达 46,834.03 辆。根据中交通力公路勘察设计工程有限公司出具的《成绵高速公路复线交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，成德绵高速复线 2013 年建成通车，预计日均车流量自然数 16,100 辆，折算为标准车为 20,286 辆，仅为同期成绵高速日均车流量的 43%，考虑到成德绵高速复线建成后对现有成绵高速较强替代特点，因此 2013 至 2016 年成德绵高速复线前期车流量增长率较快，年均增长率约 13%至 15%之间，2017 年后经营期内车流量增长率由 2017 年 9%逐年降低至 2039 年 1.21%。

(D) 从四川地区经济形势来看，2011 年，全省地区生产总值突破 2 万亿元，达到 21026.7 亿元，是继 2007 年突破万亿元大关以后，四川经济在 2008 年“5.12”汶川大地震和国际金融危机等复杂的发展形势下，仅用四年时间再上一个万亿元台阶，实现翻番。2011 年全省经济增长 15.0%，增幅比全国平均水平高 5.8 个百分点，位居全国各省（市、区）前列，其中六个市州经济总量突破千亿元大关，2011 年除成都市以外，绵阳、德阳、宜宾、南充、达州、凉山六个市（州）GDP 总量首次突破千亿元大关，分别达到 1189.1、1137.5、1091.2、1029.5、1011.8 和 1000.1 亿元，表明四川经济增长显著。随着成渝经济区、天府新区、藏区规划全面落实和“十二五”项目建设集中推进等积极因素的推动作用下，四川省经济仍然呈现平稳较快的发展趋势。

综上所述，成自泸高速、成德绵高速复线基期车流量数据较为合理，车流量增长率数据由高至低，与省内其他高速公路通车后车流量实际状态较为相符。

(4) 收费标准的预测依据

成自泸高速、成德绵高速复线未来通行费收费标准参照目前四川省新通车高速公路 BOT 项目的通行费收费标准，并在未来预测不考虑收费标准调整。

(A) 成自泸高速预测收费标准

车型	车型分类标准	收费价格 折算系数	收费标准 (元/车公里)	长隧道 (元/车)	特大桥梁 (元/车)
一	7座(含)以下客车、2吨(含)以下小货车	1	0.55	6	3
二	8座-19座(含)客车、2吨以上至5吨(含)货车	2	1.1	12	6
三	20座-39座客车、5吨以上至10吨(含)货车、20英尺集装箱车	3	1.65	18	9
四	40座(含)以上客车、10吨以上至15吨(含)货车、40英尺集装箱车	4	2.2	24	12
五	15吨以上货车	5	2.75	30	15

(B) 成德绵高速复线预测收费标准

车型分类	车型分类标准	收费价格 折算系数	收费标准 (元/车公里)
一	7座(含)以下客车、2吨(含)以下小货车	1	0.50
二	8座-19座(含)客车、2吨以上至5吨(含)货车	2	1.00
三	20座-39座客车、5吨以上至10吨(含)货车、20英尺集装箱车	3	1.50
四	40座(含)以上客车、10吨以上至15吨(含)货车、40英尺集装箱车	4	2.00
五	15吨以上货车	5	2.50

(C) 其他相似高速公路收费标准

由山东省高速集团有限公司中标四川省乐山至宜宾高速公路 BOT 项目，也是四川省第一条进行 BOT 国内公开招标试点的高速公路，已于 2010 年 10 月 26 日建成正式通车，经四川省物价局、四川省交通厅批准，其基价收费标准为 0.5 元/车公里。

由四川汉龙集团融资建设和经营的绵遂高速（绵阳段）BOT 项目，也是四川省第一条引进民间资本投资建设的高速公路，已于 2011 年 12 月 12 日建成正式通车，经四川省物价局、四川省交通厅批准，其基价收费标准为 0.5 元/车公里。

该两条高速公路 BOT 项目无论是从区域位置，还是经营方式都与成自泸高

速、成德绵高速复线极为相似，因此采用的收费标准是客观、合理的。

(5) 车辆通行费收入预测

车辆通行费收入以交通量预测结果为基础，按假设的未来通行费收费标准计算成德绵高速公路复线未来通行费收入。同时在计算通行费收入是考虑了以下因素：

(A) 货车计重收费的影响：以同类高速公路 2010 年实际交通量和实际通行费收入模拟计算货车计重收费的影响系数；

(B) 大修期间收费交通量按预测交通量的 97% 计算；

(C) 参考高速公路联网收费系统的统计，免费车辆按预测车辆的 3% 考虑。

6、收益法评估结果

采用收益法评估，资产剥离后的路桥集团股东全部权益账面值 139,392.08 万元，评估值 250,170.33 万元，评估增值 110,778.25 万元，增值率 79.47%。

(七) 影响评估结论的其他重要因素

以下为在评估过程中已发现可能影响评估结论但非注册资产评估师执业水平和能力所能评定估算的有关事项，评估报告使用者应关注以下特别事项可能对评估结论所产生的影响。

1、引用车辆流量/通行费收入预测报告结论情况

车辆流量预测、通行费收入及营运养护成本预测由委托方委托中交通力公路勘察设计工程有限公司进行预测，并出具了《成绵高速公路复线交通量、通行费收入及经济评价研究报告》及《成都—自贡—泸州—赤水（川黔界）高速公路项目内江至自贡段交通量、通行费收入及经济评价研究报告》，注册资产评估师在对其报告结论进行了必要的分析和判断的基础上，直接引用其报告结论。

2、产权资料瑕疵情形

以下车辆，《机动车行驶证》上载明的权利人非路桥集团：

序号	车辆名称	车牌号	产权瑕疵
1	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3051	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
2	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3095	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
3	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3096	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
4	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3098	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
5	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3099	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
6	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3100	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
7	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3103	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
8	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3130	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
9	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3136	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
10	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3155	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
11	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3156	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
12	砼搅拌运输车 BJ55258GJ-S1 9m3	川 AD3159	行驶证上车主为四川路桥华东建设有限责任公司
13	五十铃皮卡车 TFS55HDLJD	川 A7775S	行驶证上车主为四川路桥建设股份有限公司

对于上述存在产权瑕疵的资产，路桥集团及其子公司四川路桥华东建设有限责任公司、四川路桥建设股份有限公司声明这些资产的产权为路桥集团所有，注册资产评估师已提请相关当事方完善产权，对产权完备过程中可能发生的费用在评估中未予考虑，对可能产生的纠纷不承担任何责任。

3、抵（质）押担保、对外担保事项

(1) 成德绵公司以收费权（指国家高速公路网成都至绵阳高速公路复线项目建成后的车辆通行费收费权及其项下全部收益）作为质押，向银团借款人民币 430,200 万元，借款期限 26 年（即从 2010 年 3 月 22 日起至 2036 年 3 月 22 日止，其中：宽限期 4 年，即从 2010 年 3 月 22 日起，至 2014 年 3 月 22 日止），其中：建设银行四川分行 270,200 万元，贷款承诺额比例为 62.81%；工商银行四川分行

100,000 万元，贷款承诺额比例为 23.25%；中国银行四川分行 30,000 万元，贷款承诺额比例为 6.97%；交通银行四川分行 30,000 万元，贷款承诺额比例为 6.97%。

(2) 成自泸公司以收费权（指成都-自贡-泸州-赤水（川黔界）高速公路内江至自贡段项目建成后的车辆通行费收费权及其项下全部收益）作为质押，向银团借款人民币 490,000 万元，借款期限 25 年（即从本贷款期限自本合同约定的第一笔贷款提款日起，至本合同约定的最后一笔贷款的还本日止），其中：宽限期 4 年（宽限期指借款人只付息不还本的期间）。其中：农业银行四川分行 185,000 万元，贷款承诺额比例为 37.77%；工商银行四川分行 110,000 万元，贷款承诺额比例为 22.45%；中国银行四川分行 60,000 万元，贷款承诺额比例为 12.24%；建设银行四川分行 25,000 万元，贷款承诺额比例为 5.10%；国家开发银行 30,000 万元，贷款承诺额比例为 6.12%；交通银行 50,000 万元，贷款承诺额比例为 10.20%；中信银行成都分行 30,000 万元，贷款承诺额比例为 6.12%。

(3) 路桥集团及子公司对以下单位的借款提供连带责任保证：

单位：万元

序号	担保单位	被担保单位	担保性质	担保金额	担保期间
1	路桥集团	川交公司	连带责任保证	33,000.00	2010 年至 2012 年
2	路桥集团	成德绵公司	连带责任保证	252,882.69	2009 年至 2013 年
3	路桥集团	成自泸公司	连带责任保证	110,000.00	2009 年至 2013 年
4	路桥集团	盛通公司	连带责任保证	1,000.00	2011 年至 2012 年
5	川交公司	盛通公司	连带责任保证	500.00	2010 年至 2011 年
6	路桥集团	四川路桥	连带责任保证	26,000.00	2009 年至 2012 年
7	路桥集团	桥梁公司	连带责任保证	3,000.00	2010 年至 2011 年
8	路桥集团	四川川南交通投资开发有限公司	连带责任保证	8,000.00	2006 年至 2014 年
9	路桥集团	四川巴郎河水电开发有限公司	连带责任保证	30,000.00	2004 年至 2019 年
10	路桥集团	四川宜泸高速开发有限公司	连带责任保证	110,000.00	2009 年至 2012 年
11	路桥集团	四川宜泸高速开发有限公司	连带责任保证	513,387.00	主合同生效日至主合同履行期限届满后 2 年止

注册资产评估师在评估中没有考虑即使存在或将来可能承担的抵押、担保事

宜等非正常因素对评估结论的影响。

5、期后事项

(1) 央行于 2011 年 7 月 7 日调整了金融机构人民币存贷款利率，注册资产评估师在收益法评估时考虑该事项对评估结论的影响，在成本法评估时未考虑该事项的影响。

(2) 评估基准日后、使用有效期以内，若评估对象涉及的资产之状态、使用方式、市场环境等方面与评估基准日时发生显著变化，或者由于评估假设已发生重大变化，从而导致本评估结论发生重大变化时，不能直接使用本评估结论，须对评估结论进行调整或重新评估。

6、非注册资产评估师执业水平和能力所能胜任的有关事项

(1) 限于检测手段、能力范畴或客观原因，注册资产评估师未对各种不动产的隐蔽工程及内部结构（非肉眼所能观察的部分）做技术检测，注册资产评估师采取了查阅建设资料、资产管理资料、工程安全质量检测资料等适当措施，并假定该等资料是真实、有效的前提下，通过现场检查、观察等方式对不动产存在状态加以判断。

(2) 委托方确认注册资产评估师并不是鉴定环境危害和合规性、建筑结构强度测定、建筑面积测量、房屋建筑物沉降测试、白蚁虫害监测、危房鉴定等要求对评估对象涉及之资产产生影响的专家。本评估报告中价值估算是依据没有任何可能导致价值受损的该等事项存在的假设前提下做出的。注册资产评估师并不具备该等事项所需的专业知识，对这些现象亦不承担责任。

(3) 限于检测手段和能力范畴，注册资产评估师对设备技术状态所做出的判断是基于被评估单位提供的技术档案、检测报告、运转记录等历史资料，并假定该等资料是真实、有效的前提下，在未借助任何检测仪器的条件下，通过对设备进行现场观察进行的。

7、股权缺乏流动性考虑

由于缺乏相关统计资料，未考虑评估对象缺乏市场流动性对评估结论的影响。

8、评估报告有效期限

评估报告使用有效期一年，自评估基准日 2011 年 5 月 31 日起，至 2012 年 5 月 30 日止。

9、评估中考虑税率变动的影响

截至本次评估基准日，路桥集团尚未取得主管税务机关享受西部大开发企业优惠批复。本次评估基于谨慎性原则，收益法评估中企业所得税税率暂按 25% 进行预测。

十三、资产剥离

(一) 剥离资产

本次交易所涉及的资产剥离范围包括路桥集团旗下非施工资产、非基础设施运营资产以及部分正在建设的 BOT 项目及其他不宜注入四川路桥的资产。

1、剥离的股权类资产

序号	被划转公司名称	划转股权对应出资额 (单位：万元)	持股比例
1	四川交通物资公司	2,571.42	100%
2	四川路航建设工程有限公司	20,690.58	96.43%
3	四川通锦房地产开发有限公司	1,410.00	70.5%
4	江安长江大桥开发有限责任公司	1,818.00	51.72%
5	四川金通工程试验检测有限公司	80.00	40%
6	四川宜泸高速公路开发有限责任公司	90,000.00	100%
7	四川小金河水电开发有限责任公司	9,988.16	43%
8	四川路捷信息工程有限公司	120.00	60.00%
9	四川瑞景房地产开发有限公司	5,000.00	99.5%
10	四川兴程建设投资有限责任公司	16,000.00	80%
11	四川铁路集团水泥有限责任公司	2,580.00	10%
12	九寨黄龙机场建设开发公司	200.00	7.5%
13	四川路桥集团建筑工程有限公司	100.00	15%

14	四川高路建筑工程有限公司	108.00	18%
15	东海证券有限公司	3,000.00	1.80%
16	四川煤气化有限责任公司	31,250.00	13.02%
17	四川众源水电开发有限公司	200.00	10.00%
18	四川交通工程开发有限责任公司	857.25	21.00%
19	成都久兴教育咨询有限公司	22.10	33.00%
20	四川路桥实业公司	50.00	100%

2、剥离的土地使用权

剥离的土地使用权主要包括三类：第一类是属于剥离的下属公司所持有的土地使用权；第二类为部分正在办理至职工个人名下分户事宜的土地使用权；第三类是按照四川省人民政府《关于组建四川发展（控股）有限责任公司的通知》（川府函[2008]330号）的要求，需要办理至四川发展（控股）有限责任公司名下的划拨土地。上述剥离土地所附属建筑物一并剥离。

3、剥离的债权和固定资产等

根据《重组协议》，与交易标的资产无关的现路桥集团部分债权及设备也予以剥离，主要包括与重组无关的房屋建筑物、抢险设备等，以及部分已经全额计提减值准备的与重组无关的应收账款等。剥离的债权具体情况如下：

项目	明细	基准日金额 (万元)
应收账款	广元 108 线建设指挥部—广北路修复	209.55
	广元 108 线建设指挥部—广南路	110.41
	广元 108 线建设指挥部—广北路	23.62
	黄胜路指挥部	70.82
	成绵高速公路建设指挥部—绵广路 IIC	108.79
	成绵高速公路建设指挥部—绵广路 IID	45.99
	成绵高速公路建设指挥部—绵广路 IS	28.70
	达渝高速公路建设指挥部—达渝路 B1-1	23.17
	达渝高速公路建设指挥部—达渝路 C5-2	21.62
	冰川公司	20.00
	泸定县交通局	11.20
	成都成灌高速公路开发有限公司	16.09
	乐山老江村桥建设指挥部	31.15
	中通公司	20.37

项目	明细	基准日金额 (万元)
	林芝军分区质保金	78.60
内部往来	南亚办	1,230.23
	集团彭州重建	81.64
	坦桑曼辛公路	170.25
	内部往来(通锦国际)	1,189.16
预付账款	双流县房改资金管理中心	500.00
	南通保利达金属制品有限公司	32.45
	上海建筑路桥机械设备有限公司	27.51
	省统建交通厅安居住宅工程项目办	20.00
	交通部二局筑机厂	18.50
	英格索兰道路机械有限公司	16.20
	上海盾牌筛网滤器合作公司	13.65
应收股利	四川通锦房地产开发有限公司	306.00
应付账款	金堂两路一桥指挥部	349.01
	省房改办	194.75
其他应收款	四川通锦房地产开发有限公司	10,954.75
	江安长江大桥开发有限责任公司	1,043.21
	四川众源水电开发有限公司	360.60
	四川金通工程试验检测有限公司	1.47
	四川总工会	419.02
	乐山山湾工程	150.00
	智能公司转让款	150.00
	四川路桥实业公司	129.40
	四川交通实业公司(公路饭店)	100.00
	北京金久城宾馆	90.00
	南水毁	16.49
	专项代管费(坦桑曼辛)	1,850.40
	工商管理学院	100.00
	双流县社会保险事业管理局	402.45
	成都市住房维修基金监督管理办公室	42.21
	外汇商品供应站	50.26
	金堂基地	32.97
	四川省对外贸易合作厅	18.00
	公路局服务公司	11.69
	电梯公寓保证金	51.95
	资产管理处	115.50
	省级单位房改办	21.09
	四川省级单位房改办	12.98
双流县房改办	31.72	
其他应付款	办事处职工购房款	-14.57
	办事处房改中心存款	-3.17

项目	明细	基准日金额 (万元)
	机关房改存款	-0.09
	合计	21,143.44

4、剥离的债务情况

编号	债权人或所涉项目	基准日金额 (万元)
1	集团设备租赁公司	749.95
2	一环路项目部	2,061.57
3	坦桑曼辛公路	170.25
4	四川路捷信息工程有限公司	0.38
5	四川瑞景房地产开发有限公司	9.15
6	四川宜泸高速公路开发有限责任公司	1,927.36
7	四川交通物资公司	25,000.00
8	坦桑曼辛公路	2,113.07
9	四川交通水泥制品有限公司	18.44
10	外汇商品供应站	50.26
11	四川省公路机械工业公司	55.88
12	四川省土木工程公司	16.20
13	四川路桥集团建筑工程有限公司	5.39
14	成都市兴国企业发展有限公司	1.90
15	成都市高新区新奇霓虹灯装饰部	0.14
16	四川路航建设工程有限公司	10,730.96
17	四川路航建设工程有限公司—关州水电站 C1	200.00
18	四川交通工程开发有限责任公司	320.76
19	桥梁公司房建款	147.37
20	电梯公寓集资建房款	68.88
21	公房维修基金	854.00
22	双流职工经济适用房房款	1,090.17
23	奥地利政府借款	1,203.63
24	四川省铁路产业投资集团有限责任公司	31,069.60
25	中川国际	3.51
26	市建总公司	16.00
27	春节慰问费	30.44
28	职工集资款	0.50
29	战备经费	0.40
30	四川省公路局物资公司	2.93
31	四川交通水泥制品有限公司	22.95
32	省建一司四分司	31.20
33	乐山山湾工程排水工程	0.30
34	富余分流人员补偿金	3,443.54

编号	债权人或所涉项目	基准日金额 (万元)
35	抢险设备专项拨款	2,000.00
36	应付职工薪酬	337.63
37	应交税费	0.0024
38	其他应付款	1,908.09
39	机关房改存款利息	0.29
40	机关职工购房款	60.06
41	机关房租收入	0.23
合计		85,723.38

5、剥离的对外担保

被担保单位	授信银行	担保金额 (万元)	担保方式	担保合同编号
四川省 国有资产 投资管理有 限责任 公司	交行四川省分行	2,000	信用	成交银 2010 年保字 500010 号
	中信成都分行	2,000	信用	(2010)信银蓉保证字第 001237 号
路航公 司	光大银行成都天府支行	5,000	信用	1411 综保-013
	招商银行红照壁支行	3,000	信用	
	中信银行高升支行	3,000	信用	
	民生银行成都分行	7,000	信用	公高保字第 99202011297625 号
	东亚银行成都分行	3,000	信用	C07RTL0900004N-S01
	重庆银行成都分行	7,285	信用	2010 年重银成分高保字第 B005 号
	建设银行新华支行	3,000	信用	2010 年最高额保证 2 号
建设银行新华支行	2,000	信用	2010 年最高额保证 3 号	
宜泸公 司	工商银行宜宾分行	30,000	信用	2009 年法客(保)字 0001 号
	工商银行宜宾分行	30,000	信用	2009 年法客(保)字 0005 号
	工商银行宜宾分行	20,000	信用	2009 年法客(保)字 0005 号
	工商银行宜宾分行	20,000	信用	2009 年法客(保)字 0005 号
	工商银行宜宾分行	10,000	信用	2009 年法客(保)字 0005 号
	银团贷款	513,387	信用	510000020100032502
小金河 公司	建行成都第五支行	80,000	信用	最高保建五 2011 基建 01 号
	工行成都芷泉支行	50,000	信用	
合计		790,672		

注：路桥集团为路航公司在重庆银行成都分行贷款提供 7,285 万元最高额担保（实际放款 3,000 万元），担保合同编号：2010 年重银成分高保字第 B005 号，担保结束时间为 2011/6/27。

(二) 批准情况

铁投集团于 2011 年 8 月 1 日做出《四川省铁路产业投资集团有限责任公司关于无偿划转四川公路桥梁建设集团有限公司部分国有产权的决定》，决定以 2011 年 5 月 31 日为基准日，将路桥集团旗下非施工资产、非基础设施运营资产以及部分正在建设的 BOT 项目等资产无偿划转至铁投集团。同时，铁投集团与路桥集团签署了国有产权无偿划转协议。

（三）债务及担保处理情况

1、债权处理情况

路桥集团已通知相关债务人，将路桥集团该部分债权转移至铁投集团所有，目前无债务人提出异议。

2、债务处理情况

此次资产剥离，将由铁投集团承接剥离资产，除部分剥离的债权债务以外，路桥集团本部的债权债务在本次重大资产重组完成后，继续由路桥集团享有和承担；路桥集团下属公司的债权债务，无论是否属于路桥集团的资产剥离范围，继续由原主体享有和承担。

截至 2011 年 5 月 31 日，路桥集团剥离债务总额约为 8.57 亿元。路桥集团已就需转移的债务向债权人发出通知，并于 2011 年 8 月 9 日在《四川日报》上公告。截至本报告书签署之日，已经征得债权人同意转移的债务金额计 7.67 亿元，占剥离债务总金额的 89.5%。尚未取得债权人同意的剥离债务金额计 0.9 亿元，占剥离债务总额的 10.5%。尚未取得债权人同意的剥离债务，主要由两部分构成，一部分为多年无法联系的债权人、一部分为政府拨付的富余人员分流安置费用。如有未取得债权人同意的剥离债务，铁投集团承诺：在出现未书面同意债务转移的债权人向路桥集团主张债权的情形时，将在债权人主张权利后十个工作日内，将该项剥离债务金额立即支付给路桥集团，并在路桥集团与债权人最终结算后与路桥集团进行清算。

3、担保处理情况

对于路桥集团对剥离资产承担的担保责任，于 2011 年 6 月 1 日起转移至铁投集团承担，铁投集团承诺将组织相关各方通过合法方式于四川路桥就本次重大资产

重组召开股东大会会议前完成该路桥集团担保责任的剥离事宜：

(1) 若届时路桥集团的前述担保责任仍未解除的，铁投集团承诺取得债权人关于变更担保人的同意函；

(2) 若届时路桥集团的相应担保责任未解除、铁投集团亦未取得转移担保责任的债权人同意函件的，自2011年6月1日起，路桥集团对所剥离的担保承担相应担保责任的，经路桥集团或四川路桥书面告知铁投集团后十个工作日内，铁投集团以现金将路桥集团所承担的相应担保责任全额补偿给路桥集团。

路桥集团拟剥离担保责任涉及的金额总额为 790,672 万元。截至本报告书签署之日，已经取得债权银行回函同意解除或者转移路桥集团的担保责任涉及的金额为 790,672 万元，占总金额比例的 100%。路桥集团将与前述债权银行终止担保协议，铁投集团将按照《重大资产重组协议》与前述债权银行签署担保协议，由铁投集团承接前述与资产剥离所涉及剥离的担保。

(四) 职工安置情况

2011 年 8 月 5 日，路桥集团召开职工代表大会，职工代表大会审议通过此次资产剥离的相关决议如下：

“一、同意路桥集团将相关不宜进入四川路桥建设股份有限公司（以下简称‘四川路桥’）的资产通过无偿划转的方式剥离至四川省铁路产业投资集团有限责任公司（以下简称‘铁投集团’）名下，并由四川路桥向铁投集团定向发行股份的方式收购铁投集团所持路桥集团 100% 股权，从而将路桥集团施工类资产整体注入四川路桥。

二、同意根据上述资产剥离及重大资产重组的需要，按人随资产走的原则，依法予以安置：由剥离企业继续与职工履行原劳动合同，个别需调整劳动关系的，由铁投集团或其指定企业与相关职工重新签订劳动合同。”

十四、路桥集团的其他情况

(一) 债权债务处理

此次重大资产重组中所包括的资产剥离所涉及之债权债务转移，已取得的债

权人同意情况请参见本节“十三、资产剥离（三）债务及担保处理情况”。

（二）取得公司其他股东同意的情况

铁投集团是路桥集团的唯一股东，本次交易不涉及其他股东同意的情形。

（三）与上市公司重大会计政策或会计估计差异对利润的影响

路桥集团所执行的重大会计政策及会计估计与上市公司不存在较大差异。

（四）纳税和税收优惠情况

路桥集团及其下属公司所执行的税种、税率符合现行法律、法规的要求，路桥集团及其下属公司最近三年依法纳税。根据四川省国家税务局和四川省地方税务局直属分局出具的证明，路桥集团及其下属公司最近三年没有发生违反国家关于税收管理方面法律、法规的行为，没有因税务征管收到行政处罚。

四川路桥及其子公司和路桥集团及其子公司符合相关税率优惠的条件说明如下：

1、四川路桥及其子公司税率优惠情况

（1）四川路桥的税率优惠情况

根据川地税直通〔2010〕96号《四川省地方税务局直属分局税务事项通知书》，四川路桥2010年度企业所得税按25%税率缴纳，即四川路桥目前未享有税率优惠。

（2）四川路桥子公司的税率优惠情况

A、四川巴郎河水电开发有限公司

四川巴郎河水电开发有限公司（以下简称“巴郎河公司”）2010年起开始生产发电，且业务收入全部为发电收入，根据《财政部国家税务总局海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税〔2001〕202号）第二条第3款，对在西部地区新办交通、电力、水利、邮政、广播电视企业，上述项目业务收入占总收入70%以上的，可以享受企业所得税如下优惠政策：内资企业自开始生产经营之日起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企

业所得税。

根据四川省康定县国家税务局于 2011 年 7 月 26 日出具的《关于四川巴郎河水电开发有限公司享受企业所得税税收优惠政策的批复》，同意巴郎河公司 2010 年享受企业所得税免征二年，减半征收三年优惠政策，免征企业所得税，执行 15% 税率。

B、宜宾长江大桥开发有限责任公司

宜宾长江大桥开发有限责任公司（以下简称“长江桥公司”）的业务为收取宜宾长江大桥的车辆通行费，符合《产业结构调整目录（2005 年本）》鼓励类目录的第十九类第二项的“城市公共交通建设”内容，并符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（国家发展和改革委员会令 9 号）的鼓励类产业范围。根据《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11 号）中“46 税收政策”所述，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，同时，根据《财政部国家税务总局海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号）的规定，享有自开始生产经营之日起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税的优惠政策。

长江桥公司投资建设的宜宾长江大桥于 2008 年 4 月竣工并投入使用，2010 年度是长江桥公司开始生产经营的第三年，对其企业所得税应按 15% 税率并减半（7.5%）征收。

C、宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司

宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司（以下简称“中坝公司”）的业务为收取宜宾金沙江中坝大桥的车辆通行费，符合《产业结构调整目录（2005 年本）》鼓励类目录的第十九类第二项的“城市公共交通建设”内容，并符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（国家发展和改革委员会令 9 号）的鼓励类产业范围。根据《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11 号）中“46 税收政策”所述，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，故中坝公司符合享有企业所得税按 15% 税率征收的优惠条件。

D、四川蜀南路桥开发有限责任公司

四川蜀南路桥开发有限责任公司（以下简称“蜀南路桥”）的业务为收取宜宾岷江一桥的车辆通行费，符合《产业结构调整目录（2005 年本）》鼓励类目录的第十九类第二项的“城市公共交通建设”内容，并符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（国家发展和改革委员会令第 9 号）的鼓励类产业范围。根据《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11 号）中“46 税收政策”所述，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，故蜀南路桥符合享有企业所得税按 15% 税率征收的优惠条件。

2、路桥集团及其拟注入四川路桥的子公司税率优惠情况

（1）路桥集团的税率优惠情况

四川省地方税务局直属分局于 2011 年 4 月 20 日出具川地税直通（2011）51 号《四川省地方税务局直属分局税务事项通知书》，路桥集团 2010 年度符合享受西部大开发企业所得税优惠条件，企业所得税减按 15% 税率征收。

（2）路桥集团子公司的税率优惠情况

路桥集团下属戎州桥公司享受企业所得税税率优惠。

戎州桥公司的业务为收取宜宾金沙江戎州大桥的车辆通行费，符合《产业结构调整目录（2005 年本）》鼓励类目录的第十九类第二项的“城市公共交通建设”内容，并符合并符合《产业结构调整指导目录（2011 年本）》（国家发展和改革委员会令第 9 号）的鼓励类产业范围。根据《中共中央国务院关于深入实施西部大开发战略的若干意见》（中发[2010]11 号）中“46 税收政策”所述，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按 15% 的税率征收企业所得税，同时，根据《财政部国家税务总局海关总署关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》（财税[2001]202 号）的规定，享有自开始生产经营之日起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税的优惠政策；同时享有按 15% 的税率计缴企业所得税的优惠条件。

戎州桥公司投资建设的宜宾金沙江戎州大桥于 2004 年 12 月竣工并投入使用，根据宜宾市地方税务局于 2011 年 11 月 14 日出具的《关于宜宾戎州大桥开

发有限责任公司 2010 年度享受西部大开发税收优惠政策的批复》（宜地税函[2011]134 号），2010 年度是戎州桥公司开始生产经营的第六年，同意其企业所得税按 15% 税率征收。

由于截至 2011 年 11 月路桥集团尚未获取四川省地方税务局关于公司享受西部大开发企业优惠的通知，出于谨慎性原则，本次盈利预测及资产评估所得税税率暂按 25% 进行预测。

（五）对四川高速公路建设开发总公司担保的说明

对四川高速公路建设开发总公司的担保，是拟注入资产路桥集团与四川高速公路建设开发总公司按照四川省交通厅《关于川高公司与路桥集团贷款担保问题的批复》（川交函财[2002]183 号）文件精神，经友好协商，签定了《关于相互提供信用支持的协议》。协议中明确以下事项：双方依据《担保法》的有关规定，互为对方在商业银行的授信（包括贷款、保函、信贷证明、承兑汇票等）提供保证方式的担保，相互承担连带保证责任；双方担保总额控制在 35 亿元之内，将按同等额度提供担保。截至本报告书签署之日，四川高速公路建设开发总公司为路桥集团在银行取得的 4 亿元综合授信提供了担保。而路桥集团实际为四川高速公路建设开发总公司担保金额为 0.5 亿元，该笔担保将于 2012 年 6 月 25 日到期。路桥集团为四川高速公路建设开发总公司提供担保的贷款，均是用于四川省高速公路的建设开发，贷款用途明确，符合国家扶持西部大开发的政策，贷款风险相对较小，路桥集团的担保风险也相对较低。

本次未纳入资产剥离范围主要考虑两个方面的因素

1、截至 2011 年 6 月 30 日，四川高速公路建设开发总公司总资产 1,327.37 亿元，净资产 349.68 亿元，营业收入 28.42 亿元，净利润 2.53 亿元、经营活动产生的现金流量净额为 16.71 亿元，有足够的 ability 偿还由路桥集团担保的 0.5 亿元银行借款。

2、四川高速公路建设开发总公司为路桥集团在银行取得的 4 亿元综合授信提供了担保，而拟注入资产路桥集团为四川高速公路建设开发总公司仅提供了 0.5 亿元的担保，且该笔贷款于 2012 年 6 月 25 日将到期，单方面违反或取消互保协议于拟注入资产路桥集团不利。

（六）关于 BOT 项目金额差异的说明

成德绵公司和成自泸公司各公司 BOT 项目无形资产情况及与路桥集团模拟合并资产负债表中所列“无形资产-BOT 资产”金额的差异如下：

单位：万元

项目名称	2009 年年底 账面无形资产	2010 年年底 账面无形资产	2011 年 5 月 31 日账面无形资产	2011 年年底账 面无形资产
成德绵项目	42,903.14	189,258.71	218,112.41	325,421.20
成自泸项目	6,955.58	181,187.06	193,021.97	292,287.54
小计	49,858.73	370,445.78	411,134.39	617,708.74
路桥集团模拟合并 资产负债表 无形资产-BOT 资产 金额：	99,747.20	437,627.39	535,923.07	754,448.21
差异	49,888.48	67,181.61	124,788.68	136,739.47

差异主要有以下两个方面的原因：

1、四川成德绵高速公路项目部（以下简称“成德绵项目部”）及四川成自泸项目高速公路项目部（以下简称“成自泸项目部”）为成德绵公司和成自泸公司建设施工的工程施工余额转入“无形资产-BOT 项目”，该工程等施工余额转入无形资产金额构成如下：

单位：万元

项目名称	2009 年工程施工 转入无形资产	2010 年工程施工 转入无形资产	2011 年 5 月 31 日工程 施工转入无形资产	2011 年工程施工 转入无形资产
成德绵项 目	37,002.31	46,096.21	74,221.89	89,753.89
成自泸项 目	15,109.21	23,308.44	52,789.83	49,208.62
小计	52,111.52	69,404.66	127,011.72	138,962.52

2、四川公路桥梁建设集团有限公司收取成德绵项目部及成自泸项目部利息收入属于内部利息收入，应予抵消：

单位：万元

项目名称	2009年年底冲减 无形资产金额	2010年年底冲减 无形资产金额	2011年5月31日冲 减无形资产金额	2011年年底冲减 无形资产金额
成德绵项目	-1,676.70	-1,676.70	-1,676.70	-1,676.70
成自泸项目	-546.35	-546.35	-546.35	-546.35
小计	-2,223.05	-2,223.05	-2,223.05	-2,223.05

3、影响合计

单位：万元

项目名称	2009. 12. 31	2010. 12. 31	2011. 5. 31	2011. 12. 31
上述两项差异合计调整无形资产	49,888.48	67,181.61	124,788.68	136,739.47

(七)本次重大资产重组三年前的部分资产评估情况(2005年和2006年)

1、2005年资产置换概况

2004年，上市公司包括川交公司在内的整个施工业务板块都出现了较大经营亏损。出于改善上市公司资产和财务状况，保护上市公司盈利能力的目的，四川路桥与当时的控股股东路桥集团以关联交易形式进行了资产置换。

2005年3月17日，路桥集团召开董事会，决定受让四川路桥在川交公司之股权9,350万元。2005年4月1日，四川路桥召开第二届董事会第十三次会议，审议通过了《关于提请股东大会同意公司与控股股东四川公路桥梁建设集团有限公司资产置换的议案》。2005年4月5日，路桥集团与四川路桥签署《资产置换协议》，路桥集团将持有的宜宾长江大桥有限公司65%的股权和招商银行600万法人股与四川路桥持有的川交公司55%的股权和固定资产进行置换。四川路桥置出资产账面价值为1.19亿元，评估价值为1.23亿元，作价1.23亿元；路桥集团置出资产的账面价值为0.85亿元，评估价值为0.97亿元，作价0.97亿元。差价0.26亿元以现金补足。其中，对该次置出资产之一的川交公司55%股权按照其评估值作为交易价格，中联资产评估有限公司对此出具了中联评报字[2005]第51号评估报告，采用评估方法是重置成本法和市场法。根据中联评报字[2005]第51号资产评估报告，川交公司截至2004年12月31日，净资产账面价值

20,711.34 万元，调整后账面值 20,880.08 万元，评估值 21,293.75 万元。此次资产置换经四川省国资委出具川国资委[2005]139 号《关于四川公路桥梁建设集团有限公司与四川路桥建设股份有限公司资产置换有关问题的批复》批准。其他置出资产主要是原公司下属公路二分公司使用的施工用机械设备等固定资产。根据岳华会计师事务所有限责任公司岳总审字[2005]第 86 号审计报告，上述固定资产截至 2004 年 12 月 31 日的账面价值为 469.57 万元，固定资产作价 568.38 万元。

置入资产包括宜宾长江大桥公司 65% 股权，作价 6,998.78 万元；600 万股招商银行法人股，作价 2,730.00 万元。置出资产与置入资产的资产置换后差价 2,551.17 万元，由路桥集团在三个月内以现金形式支付给上市公司。

2005 年 5 月 11 日，上市公司召开 2004 年股东大会，审议通过了上市公司与当时的控股股东路桥集团进行资产置换的议案。

2、2006 年股改方案中资产剥离部分概况

(1) 股改方案中以资产定向回购股权部分

2006 年上市公司的股改，上市公司以资产向控股股东路桥集团定向回购其所持有的上市公司的股份。路桥集团购买的资产包括路面工程分公司、公路二分公司等单位所管理的资产及其他施工类相关资产。根据岳华会计师事务所有限责任公司出具的岳总专审字[2006]第 025 号专项审核报告，上市公司用于回购股份的资产账面净值 21,026.44 万元，根据华衡资产评估有限公司出具的川华衡评报[2006]113 号资产评估报告，其评估值为 20,529.45 万元；经交易双方协商，该部分资产最终作价 21,026.44 万元。上市公司回购股份总数为 6,800 万股，并最终确定每股回购价格 3.1 元，回购股份总价值 21,080 万元。拟回购股份与资产之间的差价 53.56 万元由上市公司以现金方式支付。

(2) 以资产定向回购股权的审批过程

2006 年 11 月 1 日，上市公司召开第三届董事会第六次会议，会议审议通过了《关于定向回购部分国有股权进行股权分置改革的议案》；2006 年 12 月 5 日，上市公司召开 2006 年第二次临时股东大会，会议审议通过了《四川路桥建设股

份有限公司股权分置改革方案》；2006年12月11日，国务院国有资产监督管理委员会批复同意上市公司定向回购部分国有股权（国资产权[2006]1488号）；2006年12月14日，四川省政府国有资产监督管理委员会批复同意上市公司股权分置改革方案（川国资产权[2006]358号）；2006年12月25日，上市公司完成了定向回购的非流通股过户手续；2006年12月27日，上市公司实施完毕定向回购股份的注销手续。

（3）保荐机构对股改方案的意见

保荐机构东海证券、中信建投证券认为，上市公司此次股权分置改革方案体现了“公开、公平、公正和诚实信用及自愿”原则，以及对现有流通股股东的保护；改革方案符合相关法律、法规、规则的有关规定；方案具有合理性和可操作性。

3、评估情况

（1）2005年川交公司及其他资产评估结果

2005年4月置出上市公司时，川交公司55%股权按照其评估值作为交易价格，中联资产评估有限公司对此出具了中联评报字[2005]第51号评估报告，采用评估方法是重置成本法和市场法。根据中联评报字[2005]第51号资产评估报告，截至2004年12月31日，川交公司净资产账面价值20,711.34万元，调整后账面值20,880.08万元，评估值21,293.75万元（成本法）。

（2）2006年股改时剥离资产的评估情况

2006年股改剥离资产时，根据岳华会计师事务所有限责任公司出具的岳总专审字[2006]第025号专项审核报告，上市公司用于回购股份的资产账面净值21,026.44万元，根据华衡资产评估有限公司出具的川华衡评报[2006]113号资产评估报告，其评估值为20,529.45万元；经交易双方协商，该部分资产最终作价21,026.44万元。

（3）本次评估情况

本次重大资产重组，对路桥集团本部及下属分公司、川交公司和华东公司合并采用收益法进行评估，并最终采用收益法的评估结果，未对川交公司单独

采用收益法进行评估。另外，本次评估还对川交公司采用了成本法评估，川交公司在评估基准日股东权益账面值 48,587.00 万元、评估值 50,409.79 万元、评估增值 1,822.79 万元、增值率 3.75%。本次评估对原置出的路面工程分公司、公路二分公司并未进行单独评估。

第五节 交易标的主营业务情况

一、路桥集团的主营业务概述

路桥集团的经营范围为：许可经营项目：对外承包工程。一般经营项目：公路工程、桥梁工程、铁路工程、港口与航道工程、水利水电工程、电力工程、市政公用工程、机电安装工程、地基与基础工程、土石方工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、隧道工程、公路路面工程、公路路基工程、公路交通工程、预应力工程、爆破与拆除工程、起重设备安装工程、机电设备安装工程、建筑装饰装饰工程；项目开发、项目投资、项目管理；房地产开发、经营；工程勘测、设计、技术咨询；工程监理、试验检测；工程机械租赁、维修；建筑材料生产；装卸服务；商品批发与零售；进出口业务。

资产剥离后的路桥集团的主营业务分为路桥建设施工和路桥 BT/BOT 两大业务板块，两个业务板块之间联系紧密、相互促进。路桥集团从事路桥建设施工业务的包括路桥集团本部、川交公司、华东公司，在各自资质范围内，开展道路桥梁工程设计咨询和城市道路、高速公路、桥梁等基础设施建设业务。在路桥 BT/BOT 业务方面，路桥集团下属双碑公司和戎州桥公司、成德绵公司、成自泸公司分别从事双碑项目和戎州桥项目、成德绵项目和成自泸项目的开发、建设、运营和管理。

二、标的资产业务流程及业务模式

（一）路桥建设施工业务

1、路桥工程施工业务流程

（1）招标信息收集

路桥集团投资开发部和经营计划部共同负责招标信息的收集工作，主要通过收集网络报纸等媒体刊登的招投标信息、联系相关政府管理部门、与现有客户持续沟通、与潜在客户直接联系、与长期合作方互通信息来进行工程信息收集。

（2）组织投标

路桥集团经营计划部负责有关工程招投标的文件和其他资料进行统一整理、筛选，初步评审投标的可行性，提出初步意见后上报分管高管人员审批；高管人员审批投标后，公司经营处组织投标项目组，购买标书，提交资格预审文件，进行投标前工程调查和评审，组织编写投标文件，报路桥集团分管副总经理审核后参与投标。

(3) 签订合同

项目中标后，路桥集团将与客户进一步商谈有关合同细节，并签订正式合同。

(4) 成本测算

中标后，工程管理控制中心进行项目的标后成本测算。以相关测算结果作为工程项目部的预算成本进行成本控制。工程管理控制中心还负责项目的事前、事中、事后的全过程控制，根据业主批准核实的工程量清单及实际施工进度、基础资料和设计变更，对工程项目部的成本预测、完工稽核、经济运行进行监督。

(5) 工程施工

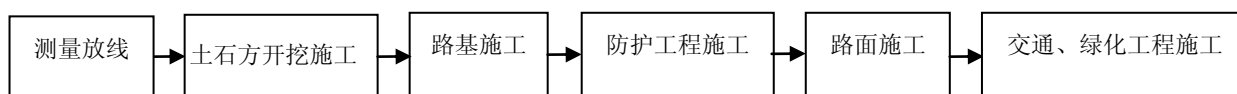
工程项目合同签订后，路桥集团按照合同规定和业主要求，组建项目部。项目部负责人员组织、设备调遣，材料采购，施工组织设计和现场施工准备。施工阶段，项目部严格按照合同要求的技术标准、质量控制规定、安全和环境保护要求，进行工程施工流程的控制与管理。

(6) 业主验收合格，进入质保期

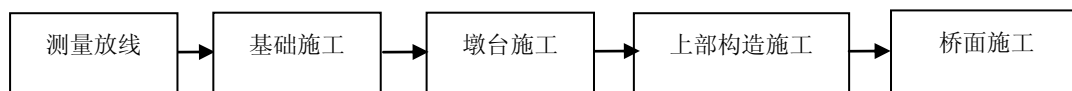
工程项目完成后，由业主和监理方验收合格交付使用，工程质保期约为两年。质保期结束后，业主将暂扣的约 5% 的质保金返还给施工方。

2、路桥工程施工工艺流程

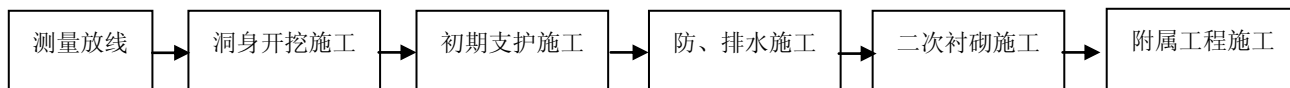
(1) 公路工程施工工艺流程图



(2) 桥梁工程施工工艺流程图

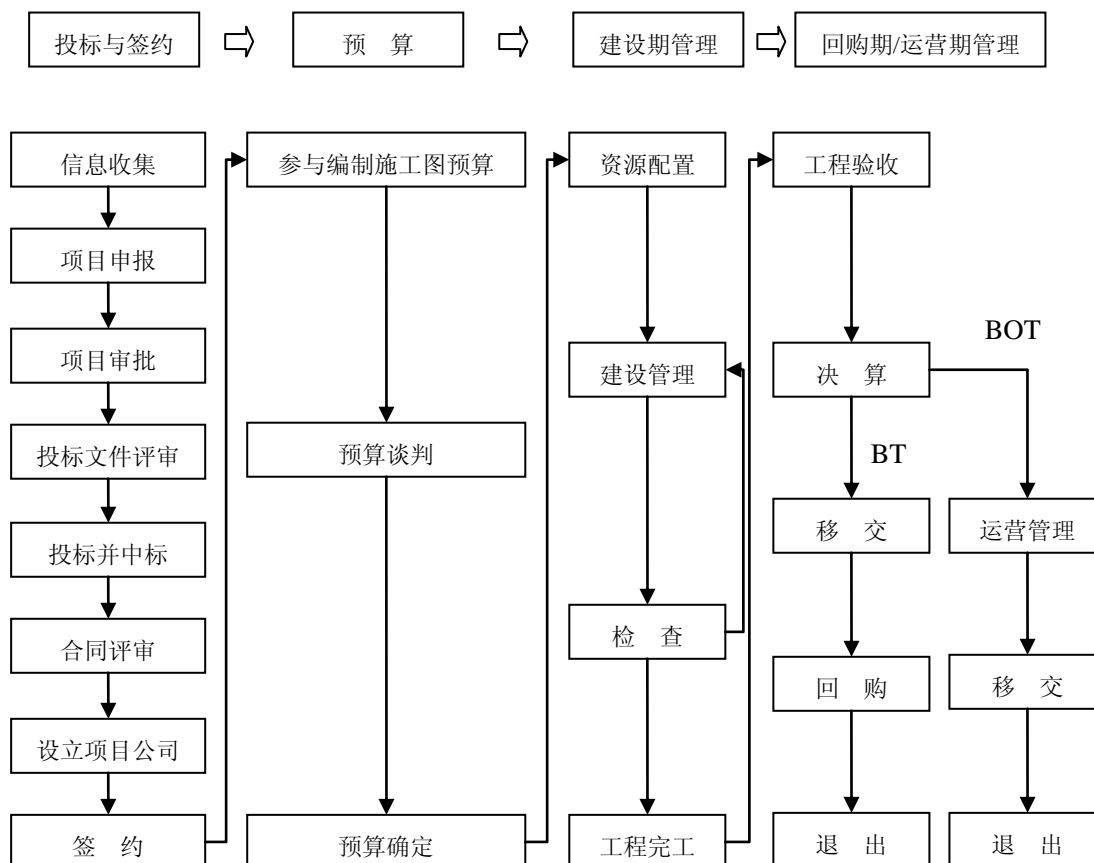


(3) 隧道工程施工工艺流程图



(二) 路桥 BT/BOT 业务

路桥 BT/BOT 项目业务的具体流程分为投标与签约、预算、建设期管理以及回购/运营期管理四个阶段。



BT 模式（建设-移交）：BT 合同中，项目公司的主要义务为投资建设项目，按期将符合质量要求的项目移交给项目发起人（通常为政府），主要权利为向项目发起人收回投资本金和投资收益；项目发起人的主要义务为向项目公司支付投资本金和投资收益，主要权利为要求项目公司按期移交符合质量要求的项目。

BOT 模式（建设-运营-移交模式）：在 BOT 合同中，项目公司的主要义务为投资建设项目，按合同约定期限在特许经营期结束后将项目移交给项目发起人，主要权利为在合同约定的运营期内通过收取运营费用回收投资并取得投资回报；项目发起人的主要义务为许可项目公司在一定时期内对建设项目的特许经营权，主要权利为在特许经营期结束后要求项目公司将该建设项目移交。

三、采购情况

（一）采购模式

1、成本测算

项目中标后成本测算主要采取以下方法流程进行：

（1）项目中标后，首先收集中标的相关信息。如中标合同、投标时的材料单价；

（2）项目实地了解情况

结合施工图与工地现场，了解工地的地形、地貌、地质、水文等情况；项目经理部主要人员进场后，对该项目所需的主材和地材料源、运输方式进行调查了解，计算确定各种材料单价。路桥集团主管部门现场调查核实；收集该项目的《施工组织设计》，用以了解该项目的工期安排、人员投入、设备投入、主要措施等；

（3）根据以上收集的资料，按交通部颁布的《概、预算编制办法》、《预算定额》、《施工定额》结合经验数据对该项目的总体成本进行编制。

2、采购控制程序

（1）采购控制程序的目的

通过控制物资设备采购的关键环节，确保采购的产品符合规定的要求；以及对供方通报有关质量、环境、职业健康安全程序，对供方施加质量、环境、职业健康安全管理影响，以满足质量、环境、健康安全的要求。

（2）固定资产

分公司、项目部购置每批次价值 5 万元以上大型设备，须报路桥集团审核批

准；分公司、项目部购置每批次价值 5 万元（含 5 万元）以下的设备，由各分公司审批，归口部门按程序采购。

单台价值 10 万元以上或每批次价值 20 万元以上的固定资产，须进行招标采购；单台价值 10 万元（含 10 万元）以下的固定资产，由归口部门汇同纪检监察和财务等相关部门货比三家，议价采购。

（3）主要物资

大宗材料报路桥集团审批并由路桥集团物资设备部统一采购；地材和其他主材报上级主管单位审批，由项目按程序进行采购，上级物资设备和纪检监察部门负责监督；其它零星材料和配件等由使用单位报主管领导审批后，归口部门按程序采购；物资、设备的采购应在选定的合格供方中采购，如因供方货源不足或工程急需，可选择新的供货单位，但仍需对其进行评价。

大宗材料、地材和其他主材等统一进行招标采购；地材和其他主材根据项目实际情况不能进行招标采购的，须报主管单位批准限价采购；每批次金额在 50 万元以上或同种物资全期计划总额在 100 万元以上的，须进行招标采购；其它零星材料和配件等由归口部门汇同监察审计和财务等相关部门货比三家，议价或限价采购。

（4）采购计划

路桥集团物资设备部根据总体设备需求和配置，编制新购设备计划申请表，报主管领导审核；各分公司、项目部根据项目施工需求，编制需用物资设备计划申请表，按采购权限报上级主管单位审核；上级主管单位审核批准新购后方可按程序采购。

（5）招标领导小组的组成

招标领导小组由主管领导、物资设备部门、纪检监察部门、工程管理部门和财务部门派员组成。

招标领导小组的职责：负责对合格供方的复核；负责对标书合理性、完整性的审核；负责从公司设备专家库中随机抽出 5-7 名评标专家，组成评标小组对招标采购的物资设备的规格型号、技术性能、质量和性价比进行综合评审；负责对

专家评审小组的评审结果进行最终审定；招标领导小组确定中标单位，报领导审批。

(6) 招标流程

根据标书要求，由招标领导小组组织开标，从路桥集团物资设备专家库中随机选定 5-7 人组成专家评审小组现场评审，通过对商务、质量、价格和服务等方面进行综合评定，拟定中标单位或范围；招标领导小组根据专家评审小组意见确定最终中标单位，按权限报主管领导或董事会审批；审核批准后，向中标单位发中标通知书，签订采购合同。

(7) 议价/限价采购：

议价采购：不需招标或不符合招标条件采购的物资设备，可采取议价采购的方式进行。由归口部门寻找三家以上的合格供应商进行询价，通过对性价比的综合评定，择优选择，填写价格比较表报相关部门审核，待领导批准后执行采购。

限价采购：不需招标或不符合招标条件采购的物资设备，上级主管部门汇同使用单位对市场进行全面调查，确定其最高限价，使用单位在此价格范围内按议价采购程序执行采购。

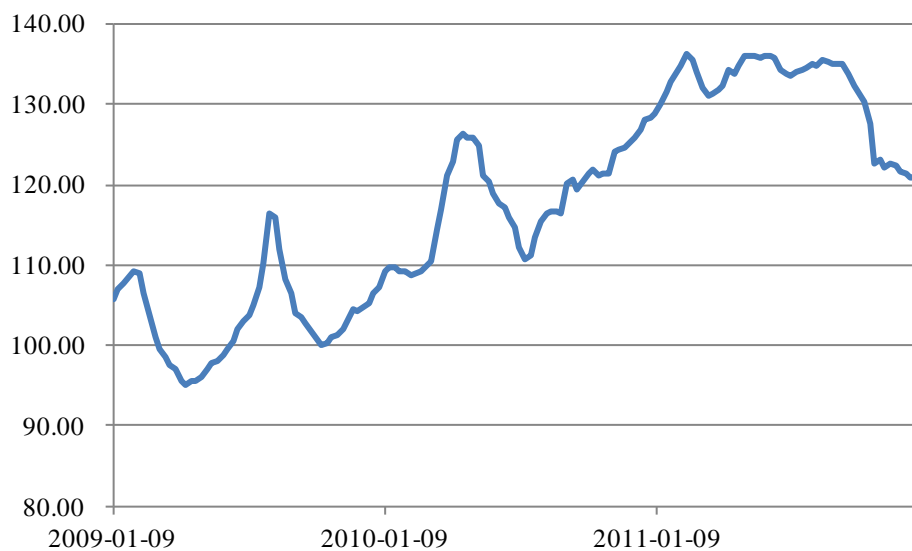
(二) 主要原材料供应情况、价格变动趋势及占成本的比重

1、主要原材料占成本的比重

品种	2011 年		2010 年		2009 年	
	采购金额 (万元)	占当期营 业成本的 比重	采购金额 (万元)	占当期营 业成本的 比重	采购金额 (万元)	占当期营 业成本的 比重
钢材	136,729	11%	105,879	12%	60,461	11%
水泥	58,270	5%	36,931	4%	21,381	4%
钢绞线	14,153	1%	9,657	1%	5,541	1%
柴油	24,980	2%	19,028	2%	10,358	2%
合计	234,132	18%	171,495	19%	97,741	17%
当期营业成本 (万元)	1,287,647		908,144		558,730	

2、主要原材料价格变动情况

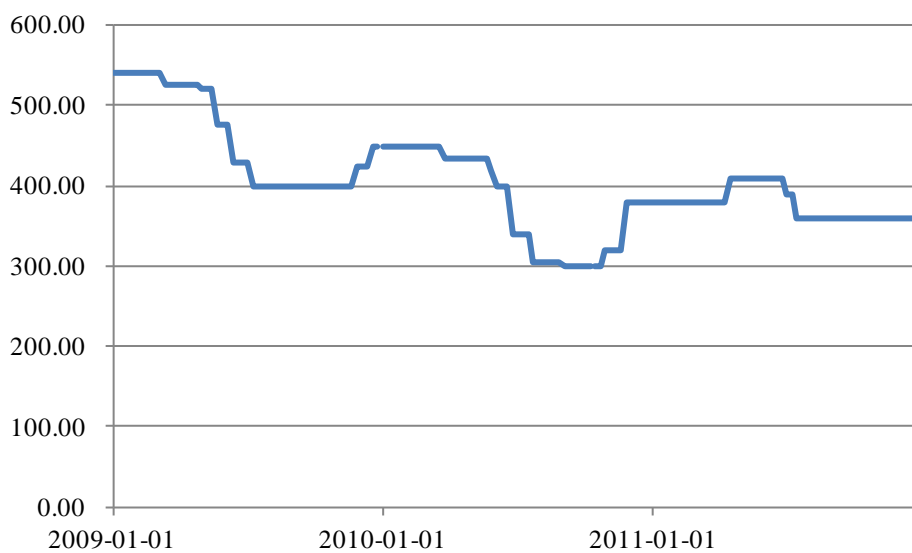
(1) 钢材类购进价格指数



数据来源：万得资讯、中钢协

(2) 成都地区水泥价格

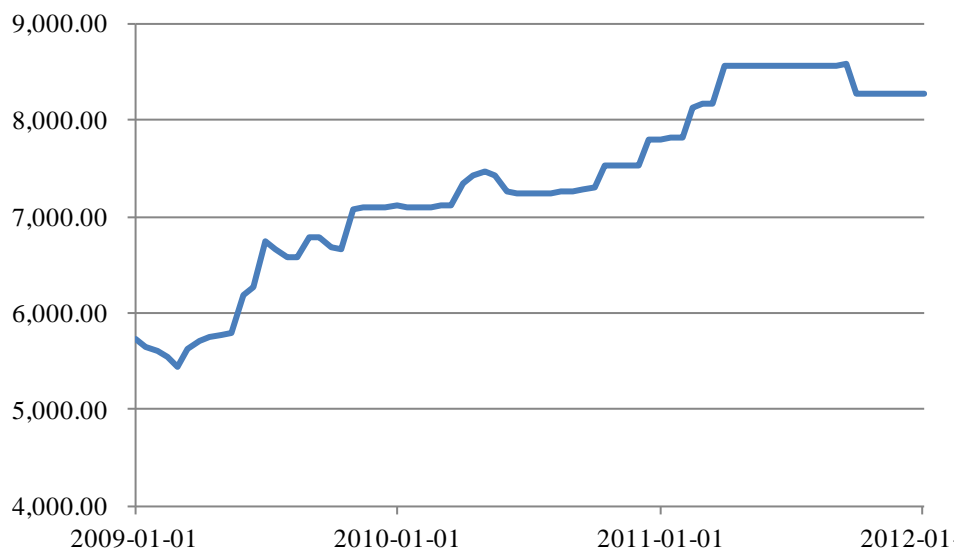
单位：元/吨



数据来源：万得资讯

(3) 柴油零售价格

单位：元/吨



数据来源：万得资讯

（三）最近三年向前五名供应商的采购情况

1、2009 年采购情况

序号	公司前五名供应商名单	采购原料名称	采购金额 (万元)	占当期营业 成本的比例
1	成都荣瑞达实业有限公司	钢材	8,923	1.60%
2	攀钢集团成都钢钒有限公司	钢材	7,562	1.35%
3	四川星船城水泥集团有限公司	水泥	1,325	0.24%
4	四川峨眉山水泥有限公司	水泥	1,286	0.23%
5	四川利森水泥集团有限公司	水泥	1,186	0.21%
当期营业成本（万元）			558,730	
前五名供应商占当期营业成本的比例			3.63%	

2、2010 年采购情况

序号	公司前五名供应商名单	采购原料名称	采购金额 (万元)	占当期营业 成本的比例
1	四川峨眉山水泥有限公司	水泥	1,810	0.20%
2	四川利森水泥集团有限公司	水泥	1,292	0.14%
3	四川星船城水泥集团有限公司	水泥	1,551	0.17%
4	川东水泥有限公司	水泥	756	0.08%

序号	公司前五名供应商名单	采购原料名称	采购金额 (万元)	占当期营业 成本的比例
5	成都荣瑞达实业有限公司	钢材	10,799	1.19%
当期营业成本(万元)			908,144	
前五名供应商占当期营业成本的比例			1.78%	

3、2011 年采购情况

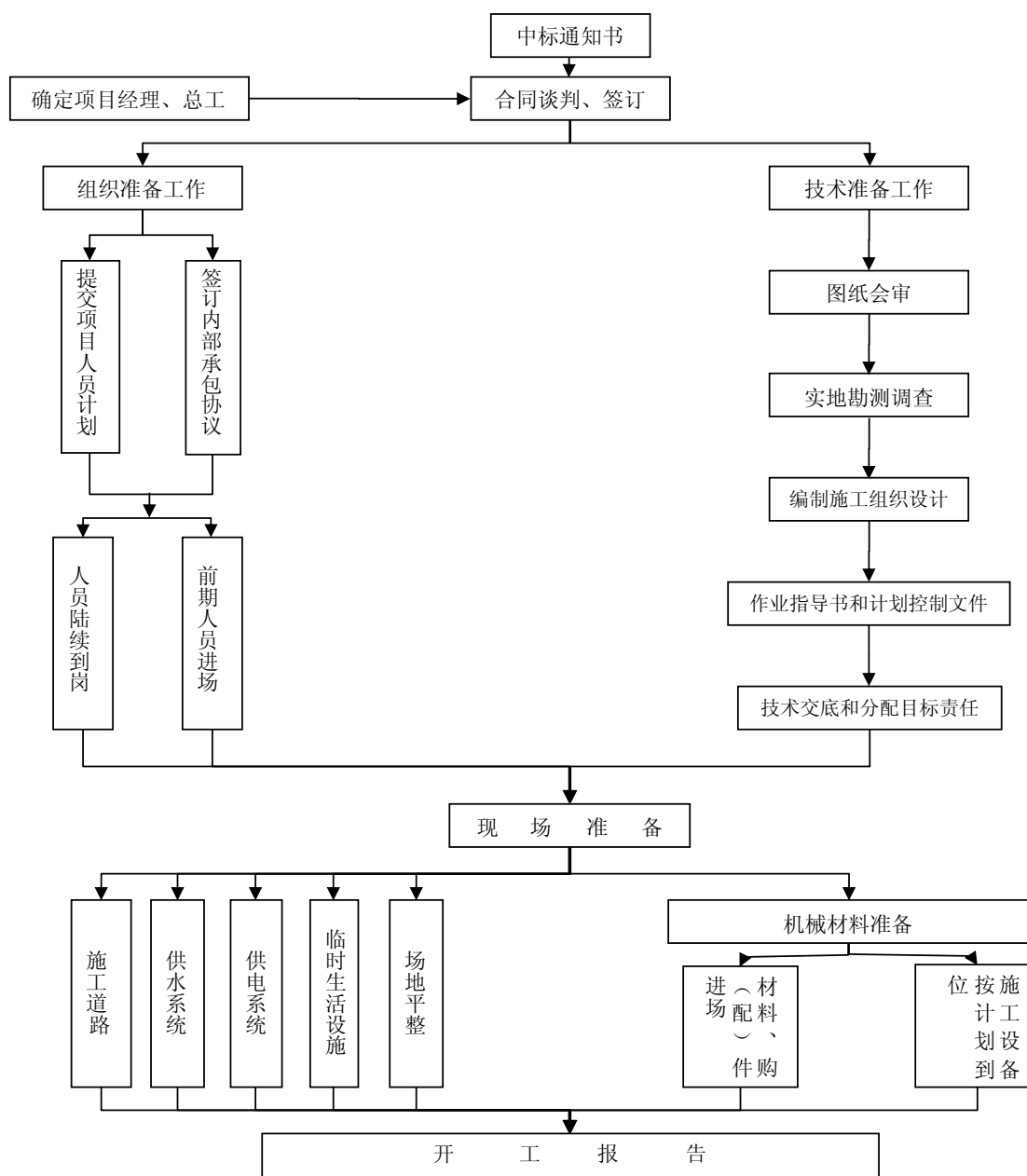
序号	公司前五名供应商名单	采购原料名称	采购金额 (万元)	占当期营业 成本的比例
1	四川省金凯祥实业有限公司	钢材	17,358	1.35%
2	四川国重钢材有限责任公司	钢材	13,276	1.03%
3	四川鑫都物资贸易有限公司	钢材	12,127	0.94%
4	攀钢集团成都钢钒有限公司	钢材	10,082	0.78%
5	四川省物流产业股份有限公司	钢材	9,011	0.70%
当期营业成本(万元)			1,287,747	
前五名供应商占当期营业成本的比例			4.80%	

2009 年度、2010 年度及 2011 年度，路桥集团均不存在向单个供应商的采购额超过当期公司采购总额 50% 的情况，也不存在采购严重依赖于少数供应商的情况。本次交易中的交易对方在上述供应商中不拥有任何权益，亦不存在任何关联关系。上述供应商不存在受同一实际控制人控制的情形。

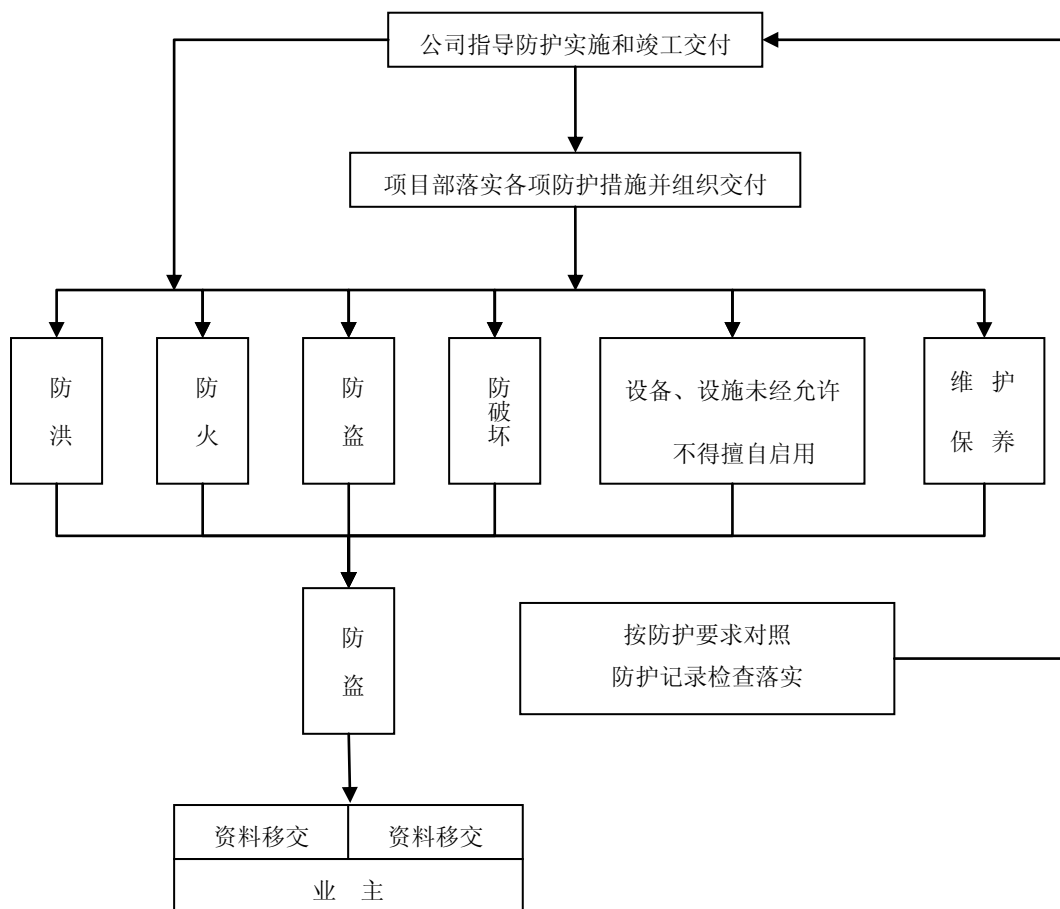
四、生产情况

(一) 生产模式

1、施工准备工程控制流程图



2、工程防护和竣工交付流程图



3、外包过程控制程序

为了整合型管理体系的需要，对组织选择的外包方施加质量、环境、职业健康安全的影响，通过对影响产品符合要求的外包过程进行控制，确保外包的产品或服务满足顾客要求和法律法规要求。

(1) 劳务分包

劳务分包模式一：是指实行人工费、主材损耗、地材损耗、低值易耗品、零星材料、小型机具等包干的承包模式。这种承包模式的主材、地材、混凝土拌合物及模板、周转材料、大型机械设备和临时设施由项目经理部提供，并负责技术管理、安全管理、质量控制。适合经理部管理力量较强，拥有较多自有大型设备的重要结构工程。

劳务分包模式二：是扩大范畴的劳务分包方式，指实行人工费、临时设施费、钢材损耗、混凝土损耗、低值易耗品、零星材料、模板、周转材料及机具设备等

包干的承包模式。这种承包模式下项目经理部只负责提供钢材、混凝土拌合物的供应及技术管理、安全管理、质量控制。适合项目经理部管理力量不足、所属分、子公司自有大型设备不足的一般结构工程。

(2) 专业分包

专业分包是指整个项目或部分项目委托对方承建，实行包工、包料的分包模式。

整个项目实行专业分包的管理模式适合工程量不大的工程项目，要求对方有较强的施工能力、资金实力和技术管理能力，是重信誉、守合同的施工队伍。这种模式由双方派人共同组建经理部，其中项目经理、项目总工、财务负责人、质检负责人、试验负责人和计量工程师由我方委派，其余人员由对方委派。

项目部分专业分包是指将项目的一部分委托对方承建，实行包工、包料的分包模式。工程项目的一部分委托对方承建的专业分包模式适合长期合作的具有相应资质和承建能力的施工队伍，或者是专业性要求很强的专业施工队伍。由路桥集团组建项目经理部，对对方施工过程进行监督、指导。

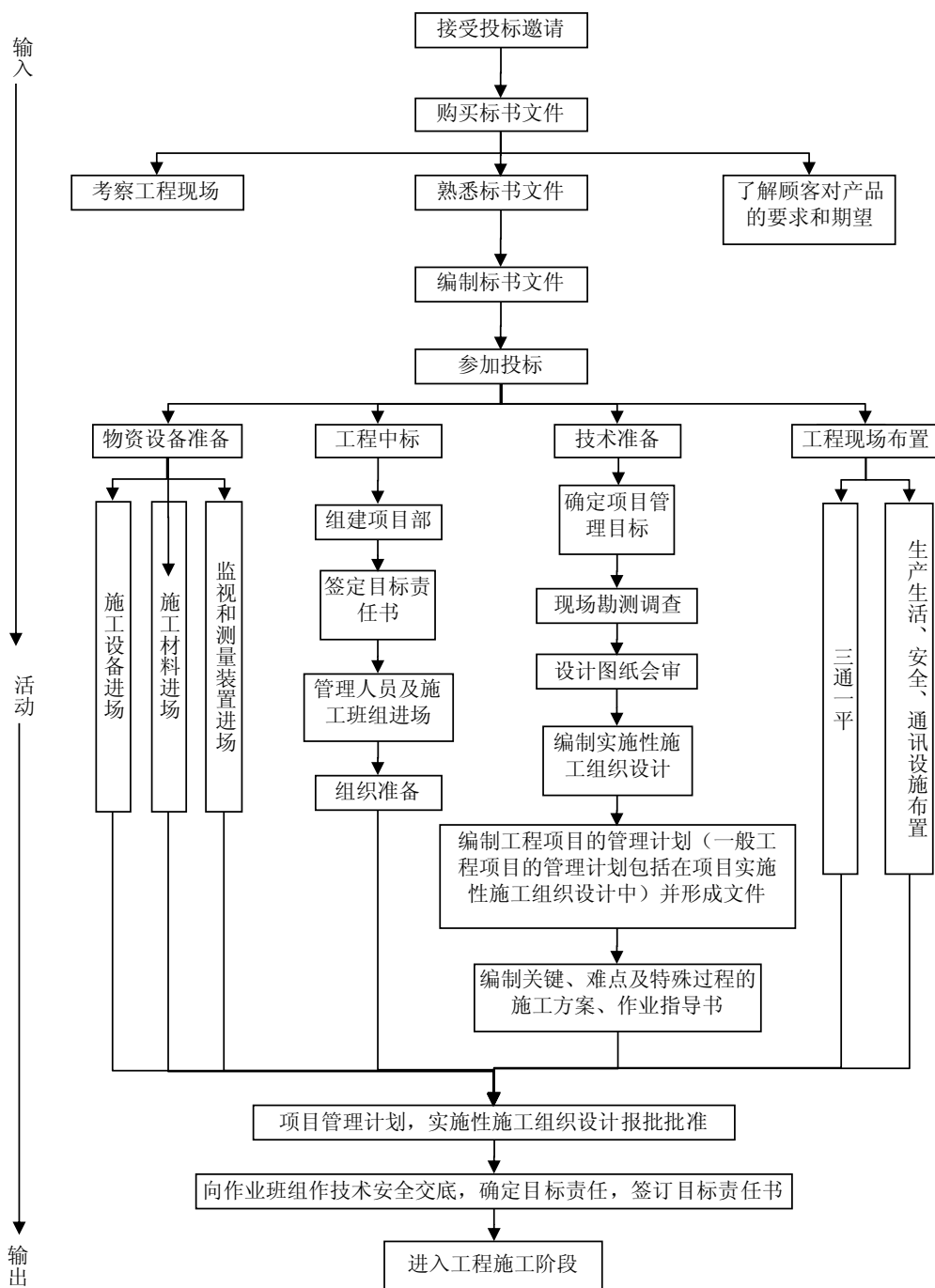
(二) 路桥集团及其下属企业的资质情况

公司	拥有的资质
四川公路桥梁建设集团有限公司	公路工程总承包特级资质
四川路桥华东建设有限责任公司	公路工程总承包二级资质； 桥梁专业承包二级资质
四川路桥盛通建筑工程有限公司	机电安装二级资质；混凝土二级资质
四川川交路桥有限责任公司	公路工程总承包一级资质；桥梁专业施工一级资质；路基专业施工一级资质；路面专业施工一级资质；隧道专业施工一级资质；市政专业施工一级资质；地质灾害治理施工乙级资质

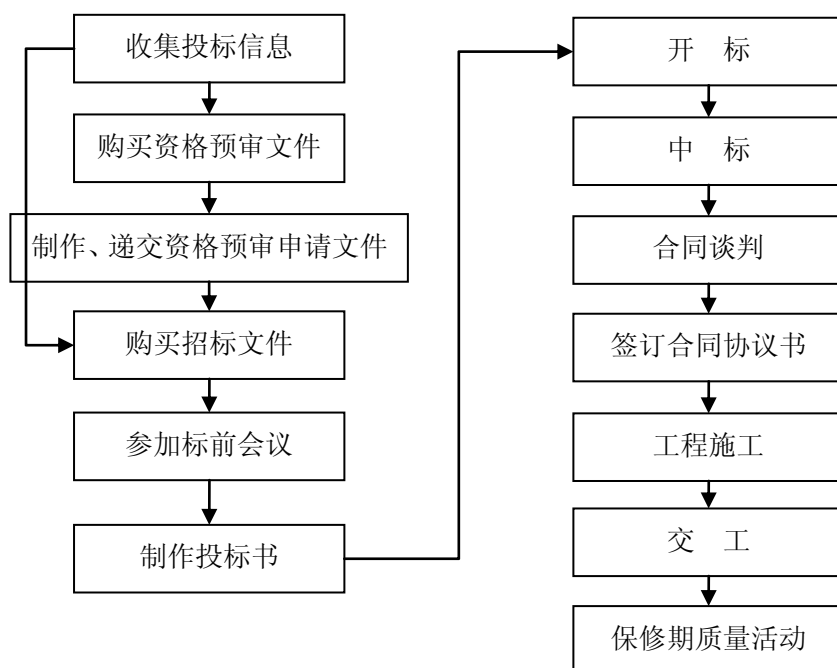
五、销售情况

(一) 销售模式

1、投标控制程序



2、投标流程图



(二) 最近三年项目销售情况

1、2009 年销售情况

序号	公司前五名业主名单	与本公司关系	销售金额(万元)	占当期销售收入的比例
1	四川宜泸高速公司开发有限责任公司	其他关联方	99,140.73	15.74%
2	四川雅西高速公路开发有限责任公司	非关联方	37,331.93	5.93%
3	四川成德绵高速公路开发有限公司	全资子公司	37,002.31	5.87%
4	四川广南高速公路有限公司	非关联方	29,927.13	4.75%
5	四川省交通厅广巴高速公路工程建设指挥部	非关联方	26,002.98	4.13%
2009 年销售收入(万元)			629,852.87	
前五名销售收入占比			36.42%	

2、2010 年销售情况

序号	公司前五名业主名单	与本公司关系	销售金额(万元)	占当期销售收入的比例
1	四川成自泸高速公路开发有限责任公司	控股子公司	116,210.84	11.26%

2	四川成德绵高速公路开发有限公司	全资子公司	86,137.03	8.35%
3	四川宜泸高速公司开发有限责任公司	其他关联方	72,550.09	7.03%
4	四川雅西高速公路开发有限责任公司	非关联方	46,612.05	4.52%
5	四川达陕高速公路有限责任公司	非关联方	33,917.56	3.29%
2010 年销售收入（万元）			1,032,106.37	
前五名销售收入占比			34.44%	

3、2011 年销售情况

序号	公司前五名业主名单	与本公司关系	销售金额（万元）	占当期销售收入的比例
1	四川成德绵高速公路开发有限公司	子公司	127,142	8.85%
2	四川宜泸高速公司开发有限责任公司	关联公司	108,989	7.59%
3	四川南渝高速公路有限公司	关联公司	87,093	6.06%
4	四川成自泸高速公路开发有限责任公司	子公司	82,951	5.77%
5	新疆自治区交通建设管理局	非关联公司	80,752	5.62%
2011 年销售收入（万元）			1,436,644.74	
前五名销售收入占比			33.89%	

2009 年度、2010 年度及 2011 年度，路桥集团均不存在向单个客户的销售比例超过总额的 50% 的情况，也不存在严重依赖于少数客户的情况。

六、核心技术人员、技术与研发情况

（一）研发体系

1、路桥集团的技术现状

路桥集团主要拥有公路和桥梁施工核心技术，包括深水、大跨、新型桥梁施工技术和高速公路路面施工技术以及长大隧道施工技术。这些核心技术是路桥集团科技人员自主研发形成的，在国内、外同行业中具有先进性的独特施工技术。

路桥集团在缆索吊装技术、双壁钢围堰高桩承台技术、大跨径悬索桥施工技术、大跨径斜拉桥施工技术、转体施工技术、劲性骨架成拱施工技术达到先进水

平。路桥集团在桥梁施工中滑模、翻模、挂蓝、顶推等先进施工技术得到广泛运用，深水基础施工水平也不断得到提高，沥青砼路面施工技术和长大隧道施工技术达到国内一流水平。

2、技术人员情况

路桥集团主要核心技术人员情况如下：

孙云，男，1961年12月出生。长沙理工大学交通运输专业硕士研究生，正高级工程师。曾任省交通厅公路第一工程处四队技术员，省交通厅公路第一工程处二队工程股长、技术负责人，省交通厅公路第一工程处二队副队长，省交通厅公路第一工程处三队队长，省交通厅公路第一工程处副处长、四川省桥梁工程公司副经理、工程师，四川路桥工程总公司副总经理、党委委员兼三公司经理，四川路桥工程总公司总经理、党委副书记，四川路桥集团公司董事长、总裁、党委副书记。“中国青年五四奖章”获得者，全国交通系统劳动模范，全国“茅以升桥梁青年奖”获得者，四川省第七届“十大杰出青年”，四川省“十佳杰出青年厂长（经理）”，四川省科技进步二等奖、三等奖获得者，2003年获四川省有突出贡献优秀专家，2004年4月获国务院特殊津贴。现任铁投集团党委书记、董事长，路桥集团董事长、党委书记，四川路桥董事长。

甘洪，男，1961年2月出生。四川省工商管理学院工商管理专业硕士研究生，正高级工程师。曾任四川省交通厅公路局第一工程处三队技术员，四川省交通厅公路局第一工程处工程股长，四川省交通厅公路局第一工程处三队副队长，四川省桥梁工程公司三处处长，四川省桥梁工程公司经理助理，四川路桥集团大桥分公司常务副总经理、总经理，四川路桥建设股份有限公司副总经理，四川路桥集团公司副总裁，四川路桥建设股份有限公司董事、总经理，四川路桥集团公司党委委员、董事、副总裁兼四川路桥建设股份有限公司董事、总经理。获得“成渝路建设先进生产者”称号，1998年度中国公路学会百名优秀工程师，四川省政府科技进步二等奖、三等奖，中国公路学会三等奖。现任四川路桥建设股份有限公司党委委员、董事、总经理。

卢伟，男，1971年9月出生。西南交通大学桥梁与隧道工程专业，高级工程师。曾任四川路桥宜宾中坝金沙江大桥项目部副总工程师，宜宾长江大桥开发

有限责任公司工作总工程师，四川路桥西堍门大桥项目部副经理兼总工程师，四川路桥建设股份有限公司副总工程师。2002 年获得“四川省杰出青年技术创新带头人”称号，2004 年获得四川省科技进步三等奖，2005 年获得四川省科技进步二等奖。现任路桥集团总工程师。

杨如刚，男，1968 年 8 月出生。长沙理工大学建筑与土木工程专业研究生，正高级工程师。曾任成渝高速公路 E、QF 合同项目部结构工程助理工程师，万县长江公路大桥建设指挥部工程处副处长浙江深门大桥、浙江三盘大桥项目部项目经理，路桥集团生产经营部副经理，浙江甬台温高速公路乐清段十六合同项目部项目经理，路桥集团经营计划部经理、总裁助理，路桥集团浙江西堍门大桥 A、E 合同项目部项目总经理、路桥集团总裁助理。1999 年获得交通部科技进步奖一等奖，2000 年获得国家科技进步一等奖，2000 年获得四川省科技进步三等奖，2000 年获得国家发明专利金奖，2001 年获得交通部百名优秀工程师，2006 年获得四川省委、省政府有突出贡献的优秀专家。现任华东公司董事长、总经理，路桥集团总裁助理。

冯强林，男，1964 年 6 月出生。武汉大学工商管理专业 EMBA，教授级高级工程师。曾任四川省桥梁工程公司第五工程处技术员、助理工程师、技术负责人，四川省桥梁工程公司第五工程处副处长、工程师、项目经理，四川路桥集团大桥分公司副总经理兼大桥分公司第四工程处处长，四川路桥建设股份有限公司副总经理兼四川通程路桥建设有限公司总经理，四川路桥建设股份有限公司副总经理兼大桥分公司总经理。四川省优秀青年技术创新带头人，四川省交通行业用户满意服务先进个人。现任四川路桥建设股份有限公司副总经理兼大桥分公司总经理。

曹瑞，男，1955 年 5 月出生。重庆建筑工程学院公路工程专业本科，教授级高级工程师。曾任四川省交通厅第一工程处五队技术员、生产股长，四川省交通厅第一工程处五队技术负责人，四川省桥梁工程公司工程处副处长，四川路桥集团大桥分公司总工程师，四川路桥建设股份有限公司副总工程师兼任四川路桥集团大桥分公司总工程师。现任四川路桥建设股份有限公司总工程师兼任四川路桥集团大桥分公司总工程师。

此外，路桥集团始终关注引进科技人才及其后续成长，注重对人才全方位的培养、激励和锻炼：每年从西南交大、重庆交大、长沙理工大学等专业院校招收大中专毕业生；经常性地进行技术交流会、项目经理培训、工人技术比武等丰富的培训活动，营造良好的学习氛围；鼓励人才继续学习深造，与四川大学、西南财大、长沙理工大学等院校开展合作，输送了青年员工进行学习；实施了“技术人员成长工程”，建立技术人员工作档案，设立技术人员专项津贴，在住房、奖金分配上向技术人员做出倾斜。

3、主要技术开发手段

(1) 路桥集团技术中心利用自身的科研技术力量，进行研究和设计新产品，对试制出来的产品，通过测试—优化—试制—测试的过程，达到标准要求，并在现场上进行实际铺筑，以及后续的跟踪测试和优化，从而使研究开发的产品符合相关的技术要求，并形成标准化；

(2) 与四川省交通厅公路勘察设计研究院、业主和高校等单位构成科研联合体，进行研究、设计、开发、现场检测试验等；

(3) 使用得到业内认可的结构分析软件，对开发的产品以及施工中的问题进行分析和处理；运用自身开发的信息管理系统，对工程项目进行监控和管理。

4、研发机构设置

路桥集团技术中心下设综合办、自建研发机构、海外研发机构、共建研发机构和专家委员会。

自建研发机构下设五个专业研究所：四川路桥桥梁研究所、四川路桥隧道研究所、四川路桥交通研究所、四川路桥道路研究所、四川路桥市政工程研究所，信息中心和四川路桥集团工程检测中心。海外研发机构下设：阿联酋迪拜路面研发中心和厄立特里亚市政工程研发中心。共建研发机构下设：四川路桥西南交大桥梁试验室和四川路桥重庆交大隧道试验室。

(二) 研发成果、核心技术及专利情况

1、主要获奖工程及其他荣誉

序号	获奖项目 (单位)	获奖名称及时间	颁奖单位
1	成雅路 CQ9	1999 年全国公路施工优质工程	中国公路运输工会全国委员会
2	万县长江大桥特大跨 (420 米) 钢筋砼拱桥设计施工技术研究	1999 年科学技术进步一等奖	中华人民共和国国家交通部
3	复合式缆索吊机	2000 年首届香港中华专利技术博览会金奖	香港中华专利技术博览会组织委员会
4	万县长江大桥特大跨 (420 米) 钢筋砼拱桥设计施工技术研究	2001 年科学技术进步一等奖	中华人民共和国国务院
5	隆纳路泸州长江二桥特型大跨刚构桥施工及质量控制研究	2003 年科学技术进步三等奖	中国公路学会
6	高速公路沥青路面早期病害与预防措施研究	2004 年科技进步二等奖	中国公路学会
7	绕城东路	2004 年鲁班奖	中华人民共和国建设部 (中国建筑业协会)
8	宜宾中坝金沙江大桥	2005 年度国家优质工程奖	国家工程建设质量奖审定委员会
9	巫山长江公路大桥 L0=460m 特大跨钢管砼拱桥施工技术研究	2005 年科技进步三等奖	中国公路学会
10	甬台温	2006 年度公路交通优质工程三等奖	中国公路建设行业协会
11	成南路	2006 年度公路交通优质工程一等奖	中国公路建设行业协会
12	渝武路	2006 年度公路交通优质工程一等奖	中国公路建设行业协会
13	湖北鄂黄长江公路大桥	2006 年度国家优质工程奖	国家工程建设质量奖审定委员会
14	巫山长江公路大桥	2007 年度国家优质工程奖	国家工程建设质量奖审定委员会
15	跨度 492 米钢管混凝土拱桥设计成套技术研究	2007 年科学技术进步一等奖	中国公路学会
16	全国建筑业科技进步与技术创新先进企业	2008 年	中国建筑业协会
17	巴东长江公路大桥	2008 年度国家优质工程奖	国家工程建设质量奖审定委员会
18	万州二桥	2008 年度国家优质工程奖	国家工程建设质量奖审定委员会
19	宜宾长江大桥大跨径 PC 斜拉桥施工关键技术研究	2008 年科学技术三等奖	中国公路学会
20	宜宾长江大桥主梁斜拉索导管安装定位施工 QC 小组	2008 年全国工程建设优秀质量管理小组三等奖	国家工程建设质量奖审定委员会
21	公路斜拉桥设计细则	2009 年科学技术进步三等奖	重庆市人民政府

序号	获奖项目 (单位)	获奖名称及时间	颁奖单位
22	公路斜拉桥设计细则	2009年科学技术二等奖	获中国公路学会
23	超高强自密实自应力钢管混凝土设计、制备与工程应用开发	2009年科学技术进步二等奖	中国建筑材料联合会 中国硅酸盐学会
24	西攀路大跨径钢筋混凝土箱型拱桥成套技术研究	2009年科学技术一等奖	获中国公路学会
25	万县长江公路大桥	第二届詹天佑土木工程大奖 2003年度国家优质工程奖	中国土木工程学会
26	湖北宜昌长江公路大桥	第五届詹天佑土木工程大奖 (鲁班奖 2005年)	中国土木工程学会 中华人民共和国建设部 (中国建筑业协会)
27	万县长江公路大桥	首届中国十佳桥梁(2006年)	中国土木工程学会桥梁及结构工程分会
28	涪陵乌江公路大桥	首届中国十佳桥梁30座入闸桥梁(2006年)	中国土木工程学会桥梁及结构工程分会
29	“5.12”庙子坪特大桥梁震后多跨 整联复位及桥墩水下裂缝修复 技术研究	2010年科学技术三等奖	中国公路学会
30	西堍门大桥	2010年古斯塔夫·林德撒尔奖	宾夕法尼亚工程师学会

除上述国家级奖项外，路桥集团还获得 11 项省级科技进步奖、12 项省级奖、28 项天府杯等多项奖项。

2、核心技术

路桥集团技术中心拥有 34 项工法，列表如下：

序号	工法名称	获奖名称	颁发单位
1	大跨径连续拱桥七节段无支架 吊装技术	2000年国家级工法	中国建协
2	高等级公路沥青路面施工	2000年省级工法	四川省建协
3	海上超深桩基冲击施工工法	2000年省级工法	四川省建协
4	水泥砼路面滑模施工方法	2000年省级工法	四川省建协
5	箱型拱桥无平衡重双箱对称同步 转体施工	2004年国家级、省级工法	中国建协、四川省建协
6	大跨径钢管拱桥无支架吊装斜拉 扣索和挂法施工	2004年国家级、省级工法	中国建协、四川省建协
7	大跨径钢管混凝土拱桥钢管混凝土 施工	2004年省级工法	四川省建协

序号	工法名称	获奖名称	颁发单位
8	高速公路水稳基层养生技术	2004 年省级工法	四川省建协
9	SMA 路面面层施工工法	2005-2006 年省级工法	四川省建协
10	大跨径钢筋混凝土箱型拱桥拱圈悬浇施工工法	2005-2006 年国家二级、省级工法	中国建协、四川省建协
11	桥梁深水桩基础基桩与钢套筒平行施工工法	2005-2006 年国家二级、省级工法	中国建协、四川省建协
12	变曲面分水尖混凝土塔柱施工工法	2005-2006 年省级工法	四川省建协
13	高墩大跨径连续刚构边跨现浇段组合式无支架施工工法云万路	2007-2008 年省级工法	四川省建协
14	水泥路面改造为复合型路面施工工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
15	高等级公路沥青路面工程工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
16	旧水泥路面改造多锤头破碎施工工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
17	沥青混凝土桥面层装振荡压实施工工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
18	高等级公路水泥稳定底、基层混凝土节水保湿养护膜养生技术施工工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
19	水中承台组合式施工工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
20	内河区桥梁深水基础钢管桩钻孔平台施工工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
21	不良地质条件下桥梁超深桩基成孔工法	2007-2008 年省级工法	四川省建协
22	悬索桥边跨无索区钢箱梁安装工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
23	悬索桥钢箱梁运梁船动力定位工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
24	悬索桥卷扬机式吊装系统钢箱梁安装施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
25	利用前支点挂篮施工 PC 斜拉桥 0#块工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
26	预应力混凝土斜拉式桁架连续刚构桥上部构造施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
27	连续箱梁更换受损下部构造及梁体复位施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
28	异形高低刃脚双壁钢围堰施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅

序号	工法名称	获奖名称	颁发单位
29	桥面水泥砼铺装宽幅式施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
30	长短柱门架大吨位预制梁侧向提升上桥施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
31	旧水泥混凝土路面改造共振破碎施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
32	旧水泥混凝土路面改造应力吸收层施工工法	2009 年省级工法	四川省住房和城乡建设厅
33	悬索桥边跨无索区钢箱梁安装施工工法	2010 年度公路工程工法	中国公路行业协会
34	悬索桥钢箱梁运梁船海上动力定位施工工法	2010 年度公路工程工法	中国公路行业协会

3、专利情况

详见“第四节 交易标的的基本情况”相关章节。

(三) 研发人员及研发人员的薪酬、奖励制度

为了保持技术和工艺领先，路桥集团建立了技术创新机制，包括：

工资制度：科技技术专家工资标准高于同类人员工资标准，且按完成科技项目给予激励；对科技研发中心按完成科技项目实行单独考核，签订“全员承包技术开发经营合同”，超额完成目标给予超额奖励。

科技项目激励：对科技管理制订了《四川路桥科技奖奖励办法》，同时加大对专家队伍激励，实行一事一奖。

科研经费投入：将科研开发项目经费列入了专项预算，保证科研开发经费足额及时到位，使科研开发有充足的资金支持。

设立奖励基金：对为在公司生产、技术开发中做出突出贡献的科技人员进行重奖；制定有效运行的技术创新制度；组织科技人员定期疗养、旅游等。

对发表论文和取得成果的工程技术人员给予一次性奖励，对获奖论文和成果给予企业激励，对申请专利的主研人员给予一次性奖励，优先安排有成果的科研人员出席各类学术会议（包括国际会议）。

组织多种形式的技术交流活动，促进新技术、新工艺、新思路、新方法能及

时在公司内部得到推广和验证，进而推动公司的技术创新工作的开展。

七、环境保护、质量控制与安全生产

（一）环境保护

1、环境保护执行的标准

路桥集团执行的环境保护标准如下：《水污染防治法》、《固体废物污染防治法》、《危险废弃物名录》、《建设项目环境保护管理条例》、《环境噪声污染防治法》、《城市区域环境噪声标准》、《建筑施工场界噪声限值》、《工业企业场界噪声限值》、《大气污染防治法》等国家颁布的法律法规。

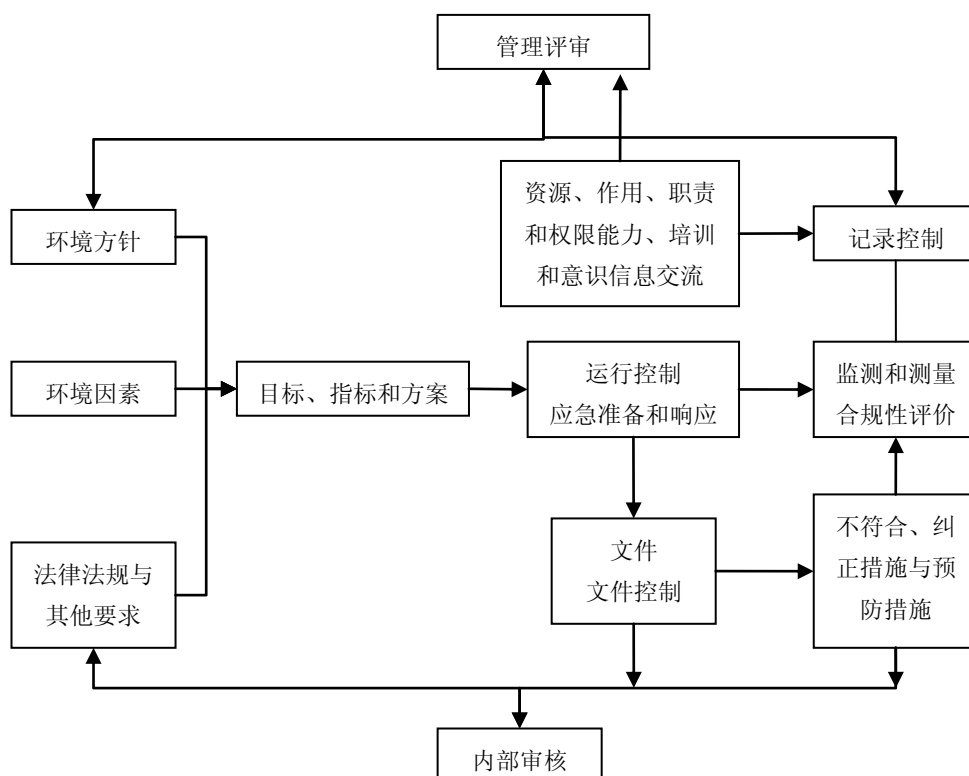
2、环境保护控制措施

路桥集团为环境保护控制制定了一系列的规范制度和控制性文件。包括《环境和职业健康安全绩效的监测程序》、《环境因素的识别与评价控制程序》、《过程和产品的监视和测量控制程序》等，规范了公司环境保护的控制措施。

对路桥集团的产品活动或服务中能够控制或可能施加影响的环境因素进行识别和评价，确保重要环境因素能够得到有效控制，并及时更新重要环境因素，以对其进行管理和控制，减少环境影响。

对确认的重要环境因素实施有效的控制，保护环境、节省资源，促进经济的可持续发展。

3、环境保护控制流程图



4、环保认证情况

路桥集团建立了较为完善的环境管理体系，环境管理体系符合 GB/T 24001-2004-ISO 14001:2004 标准，并取得了由中国四川三峡认证有限公司（原四川三峡质量保证中心）颁发的《环境管理体系认证证书》（注册号 01910Q10335R1L）——“兹证明，四川公路桥梁建设集团有限公司建立的环境管理体系符合标准 GB/T 24001-2004-ISO 14001:2004”，有效期至 2013 年 8 月 29 日。

5、最近三年的重大环保事项

根据四川省环保局出具的说明，路桥集团及其下属企业最近三年未发生环境污染事故，没有受到环境保护方面的行政处罚。

（二）质量控制

1、质量标准

路桥集团为质量控制制定了一系列的规范制度和控制性文件。包括《产品实

现的策划程序》、《不合格品控制程序》、《过程和产品的监视和测量控制程序》、《监视和测量设备控制程序》、《目标指标和管理方案控制程序》、《内部审核控制程序》等，规范了公司内部产品的质量控制。

路桥集团质量控制遵循如下技术标准：

序号	名称及标准代号
1	JTG A01-2001 公路工程标准体系
2	JTJ 002-87 公路工程名词术语
3	JTJ 003-86 公路自然区划标准
4	JTJ/T 0901-98 1:1000000 数字交通图分类与图示规范
5	JTG B01-2003 公路工程技术标准
6	JTG/T B02-01-2008 公路桥梁抗震设计细则
7	JTG B03—2006 公路建设环境影响评价规范
8	JTG B06-2010 公路环境保护设计规范
9	JTG/T B05-2004 公路项目安全性评价指南
10	JTG C10-2007 公路勘测规范
11	JTJ 064-98 公路工程地质勘察规范
12	JTG C30-2003 公路工程水文勘测设计规范
13	JTG D20-2006 公路路线设计规范
14	JTG/T D65—04—2007 公路涵洞设计细则
15	JTG D30-2004 公路路基设计规范
16	JTJ 018-96 公路排水设计规范
17	JTJ/T 019-98 公路土工合成材料应用技术规范
18	JTG D40-2003 公路水泥混凝土路面设计规范
19	JTJ 014-97 公路沥青路面设计规范
20	JTG D60-2004 公路桥涵设计通用规范
21	JTJ035-91 公路加筋工程施工技术规范
22	JTG/T D60-01-2004 公路桥梁抗风设计规范
23	JTG/T J22-2008 公路桥梁加固设计规范
24	JTG D61-2005 公路圬工桥涵设计规范

序号	名称及标准代号
25	JTG D62-2004 公路钢筋混凝土与预应力混凝土桥涵设计规范
26	JTJ 024-85 公路桥涵地基与基础设计规范
27	JTJ 025-86 公路桥涵钢结构及木结构设计规范
28	JTJ 027-96 公路斜拉桥设计规范
29	JTG/T D70-2010 公路隧道设计细则
30	JTJ 026.1-1999 公路隧道通风照明设计规范
31	JTG/T D71-2004 公路隧道交通工程设计规范
32	JTG D81-2006 公路交通安全设施设计规范
33	JTG F80/1-2004 公路工程质量检验评定标准（土建工程）
34	JTG/T F81-01-2004 公路工程基桩动测技术规程
35	JTG E40-2007 公路土工试验规程
36	JTJ 052-2000 公路工程沥青及沥青混合料试验规程
37	JTG E30-2005 公路工程水泥及水泥混凝土试验规程
38	JTG E41-2005 公路工程岩石试验规程
39	JTJ 056-84 公路工程水质分析操作规程
40	JTG E51—2009 公路工程无机结合料稳定材料试验规程
41	JTG E42-2005 公路工程集料试验规程
42	JTG E60—2008 公路路基路面现场测试规程
43	JTG E50-2006 公路土工合成材料试验规程
44	JTG F10-2006 公路路基施工技术规范
45	JTJ 034-2000 公路路面基层施工技术规范
46	JTG F30-2003 公路水泥混凝土路面施工技术规范
47	JTJ 037.1-2000 公路水泥混凝土路面滑模施工技术规范
48	JTG F40-2004 公路沥青路面施工技术规范
49	JTG F41—2008 公路沥青路面再生技术规范
50	JTJ 041-2000 公路桥涵施工技术规范
51	JTG F60—2009 公路隧道施工技术规范
51-1	JTG/T F60—2009 公路隧道施工技术细则
52	JTG H20—2007 公路技术状况评定标准

序号	名称及标准代号
53	JTG/T J23-2008 公路桥梁加固施工技术规范
54	JTJ 076-95 公路工程施工安全技术规程
55	JTG D81-2006 公路交通安全设施施工技术规范
56	JTG/T F83-01-2004 高速公路护栏安全性能评价标准
57	JTG G10-2006 公路工程施工监理规范
58	JTG H10—2009 公路养护技术规范
59	JTJ 073.1-2001 公路水泥混凝土路面养护技术规范
60	JTJ 073.2-2001 公路沥青混凝土路面养护技术规范
61	JTG H11-2004 公路桥梁养护规范
62	JTG H12-2003 公路隧道养护规范
63	JTG H30-2004 公路养护安全作业规程
64	JTJ076-95 公路工程施工安全技术规范
65	GB50092-96 公路沥青路面施工及验收规范
66	GBJ97-87 水泥混凝土路面施工及验收规范
67	JTJ/T327-2004 公路桥梁橡胶伸缩装置
68	JT/T 4-2004 公路桥梁板式橡胶支座
69	JT/T 480-2002 交通工程土工合成材料 土工格栅
70	GB/T 1346-2001 水泥标准稠度用水量、凝结时间、安定性检验方法
71	GB/T 5223-2002 预应力混凝土用钢丝
72	GB/T 5224-2003 预应力混凝土用钢绞线
73	GB 12958-1999 复合硅酸盐水泥
74	GB1499.1-2008 钢筋混凝土用热轧光园钢筋
75	GB 13788-2000 冷轧带肋钢筋
76	JGJ85-2010 预应力筋用锚具、夹具和连接器应用技术规程
77	JT/T391-2009 公路桥梁盆式支座
78	GB/T 14684-2001 建筑用砂
79	GB/T 14685-2001 建筑用卵石、碎石
80	GB/T 17671-1999 水泥胶砂强度检验方法（ISO 法）
81	GB/T 17689-1999 土工合成材料 塑料土工格栅

序号	名称及标准代号
82	GB 50086-2001 锚杆喷射混凝土支护技术规范
83	JGJ 18-2003 钢筋焊接及验收规程
84	JGJ/T23-2001 回弹法检测混凝土抗压强度技术规程
85	JGJ /T27-2001 钢筋焊接接头试验方法标准
86	JGJ55-2000 普通混凝土配合比设计规程
87	JGJ98-2000 砌筑砂浆配合比设计规程
88	JT/T737-2009 填充型环氧涂层钢绞线
89	GB/T50080-2002 普通混凝土拌合物性能试验方法标准
90	GB/T50081-2002 普通混凝土力学性能试验方法标准
91	GB1499.2-2007 钢筋混凝土热轧带肋钢筋
92	GB1345-2005 水泥细度检验方法
93	JGJ107-2010 钢筋机械连接技术规程
94	JGJ/T 70-2009 建筑砂浆基本性能试验方法
95	GB/T 701-2008 低碳钢热轧圆盘条
96	GB175-2007 通用硅酸盐水泥
97	GB/T 1596-2005 用于水泥和混凝土中的粉煤灰
98	GB/T228-2002 金属材料、室温拉伸试验方法
99	GB/T50080-2002 普通混凝土拌合物性能试验方法标准
100	GB/T232-1999 金属材料、弯曲试验方法
101	GB50119-2003 混凝土外加剂应用技术规范
102	GB/T238-2002 金属材料、线材反复弯曲试验方法
103	GB50204-2002 混凝土结构工程施工质量验收规范
104	GB50164-92 混凝土质量控制标准
105	GB/T50476-2008 混凝土结构耐久性设计规范
106	GB50010-2002 混凝土结构设计规范
107	JGJ/T193-2009 混凝土耐久性检验评定标准
108	JT/T736-2009 混凝土工程用透水模板布
109	JGJ169-2009 清水混凝土应用技术规程
110	GB/T232-1999 金属材料、弯曲试验方法

序号	名称及标准代号
111	JGJ/T10-95 混凝土泵送施工技术规程
112	GB/T12573-2008 水泥取样方法
113	JG/T 230-2007 预拌砂浆
114	GB 8076-2008 混凝土外加剂
115	GB/T 18736-2002 高强高性能混凝土用矿物外加剂
116	GB/T 8074-2008 水泥比表面积测定方法 勃氏法
117	GB/T 18046-2008 用于水泥和混凝土中的粒化高炉矿渣粉
118	GB/T 14902-2003 预拌混凝土
119	GB/T 203-2008 用于水泥中的粒化高炉矿渣
120	JG/T 223-2007 聚羧酸系高性能减水剂
121	GB/T 2419-2005 水泥胶砂流动度测定方法
122	GBJ107-87 混凝土强度检验评定标准
123	GB50496-2009 大体积混凝土施工规范
124	JGJ166-2008 建筑施工碗扣式钢管脚手架安全技术规范
125	JGJ85-2002 预应力筋用锚具、夹具和连接器应用技术规程
126	JGJ/T15-2008 早期推定混凝土强度试验方法标准
127	GB50026-2007 工程测量规范
128	JT/T775-2010 大跨度斜拉桥平行钢丝斜拉索
129	JT/T771-2009 无粘结钢绞线斜拉索技术条件
130	DB34/T1088-2009 公路隧道施工阶段围岩分级规程
131	DB34/T1087-2009 公路隧道施工非接触量测规程
132	JGT/T194-2009 钢管满堂支架预压技术规程
133	CQJTGF81-2009 桥梁预应力及索力张拉施工质量检测验收规程
134	JTJ195-2010 液压爬升模板工程技术规程
135	JGJ215-2010 建筑施工升降机安装、使用、拆卸安全技术规程
136	JGJ183-2009 液压升降整体脚手架安全技术规程

2、质量认证情况

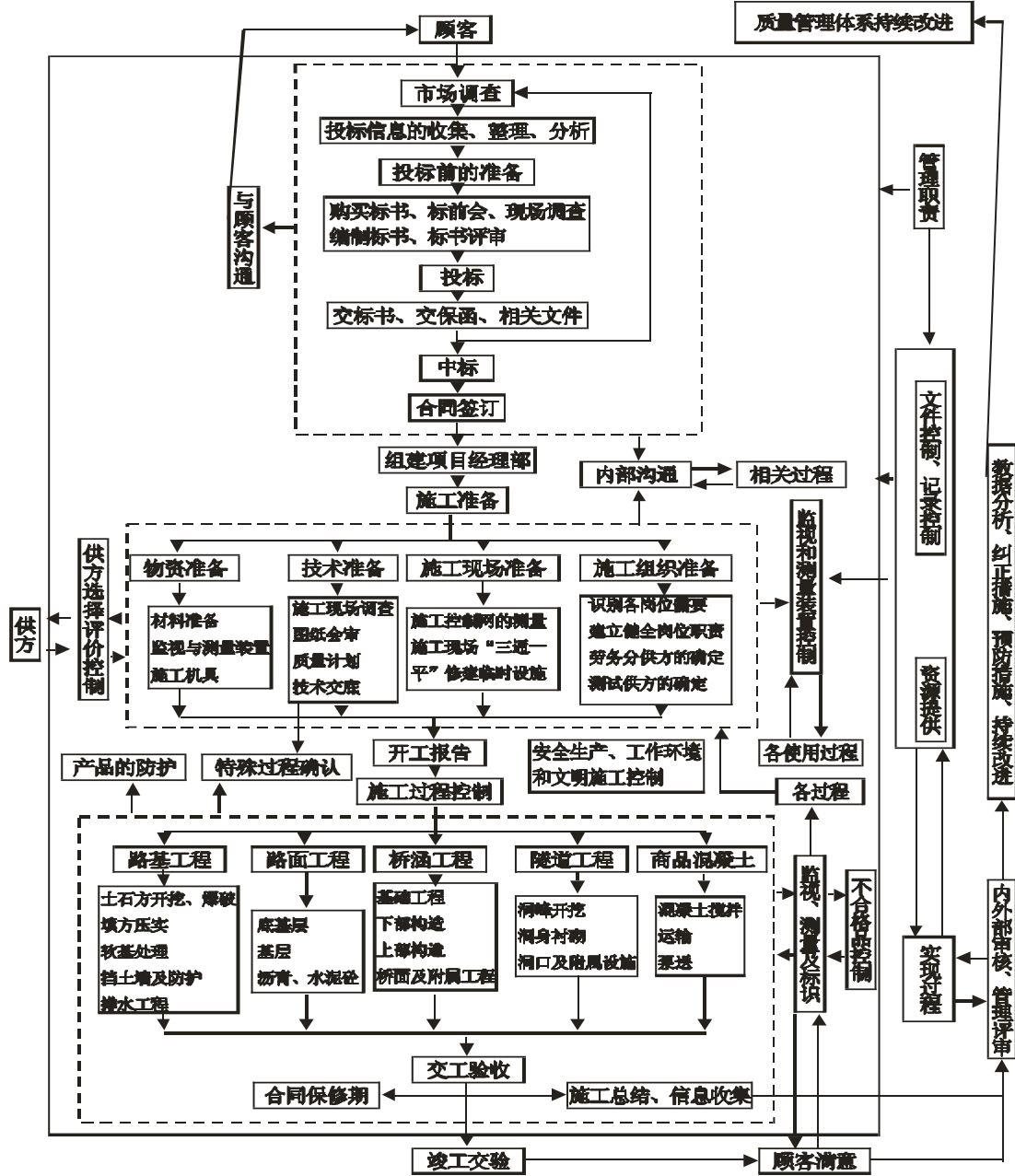
路桥集团已建立了符合 GB/T I9001-2008 / ISO 9001:2008 标准的质量控制体

系，并取得了中国四川三峡认证有限公司颁发的《质量管理体系认证证书》（注册号 01910Q10334R1L）。

3、质量控制措施

路桥集团的质量管理流程如下图所示：

公司质量管理体系过程控制流程图



4、出现的质量纠纷情况

根据四川省交通运输厅公路水运质量监督站出具的说明，路桥集团及其下属

企业最近三年没有发生违反国家产品质量管理法律、法规的行为；没有因为产品质量问题受到行政处罚。

（三）安全生产

1、安全管理措施

路桥集团为安全控制制定了一系列的规范制度和控制性文件。包括《应急准备和响应控制程序》、《集团事故调查处理控制程序》、《危险源辨识、风险评价和风险控制程序》等，规范了公司安全方面的控制措施。

最近三年，路桥集团一直遵守安全生产的要求，没有发生重大生产安全事故。

2、安全执行标准

（1）危险源辨识、风险评价和确定控制措施程序

持续辨识生产经营、产品、服务或运行中的影响职业健康安全的危险源，评价风险，并确认重大风险，以对其进行管理和控制，降低安全风险、获得良好的职业健康安全绩效。

（2）环境和职业健康安全绩效监测控制程序

对环境、职业健康安全管理体系的绩效监测、分析和评价，为管理体系持续改进提供依据，有效地对环境、职业健康安全管理进行控制，确保管理体系运行取得预期的绩效。

（3）事件调查处理控制程序

对已经发生或存在的事件（包括未遂事故）作出及时调查和处理，防止同类事故的再次发生，并最大限度地降低事故可能造成的后果。

遵循的文件包括：《四川省生产安全事故报告和调查处理规定》、《企业职工伤亡事故分类标准》、《企业职工伤亡事故调查分析规则》、《中华人民共和国职业病防治法》、《企业职工伤亡事故统计报表制度》、《作业场所职业健康监督管理暂行规程》、《四川路桥集团安全生产管理手册》、《应急准备和响应控制程序》。

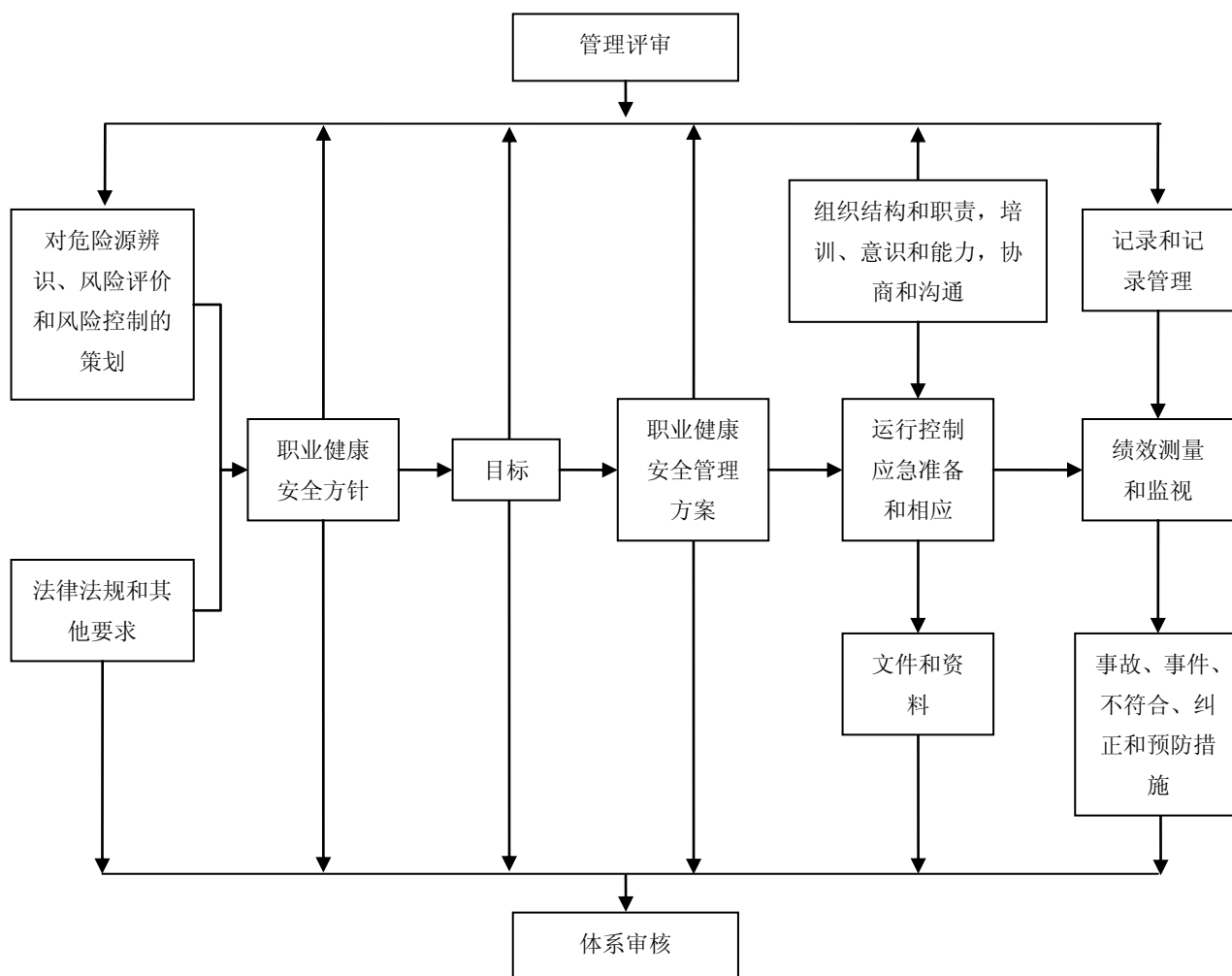
上述文件有效的保证了路桥集团在事故、灾害情况下，及时有效地采取响应措施，控制事故、灾害状态发展，保障员工和公众的生命安全，防止或最大限度地减少事故、灾害造成的后果和损失。

(4) 职业健康安全管理运行程序

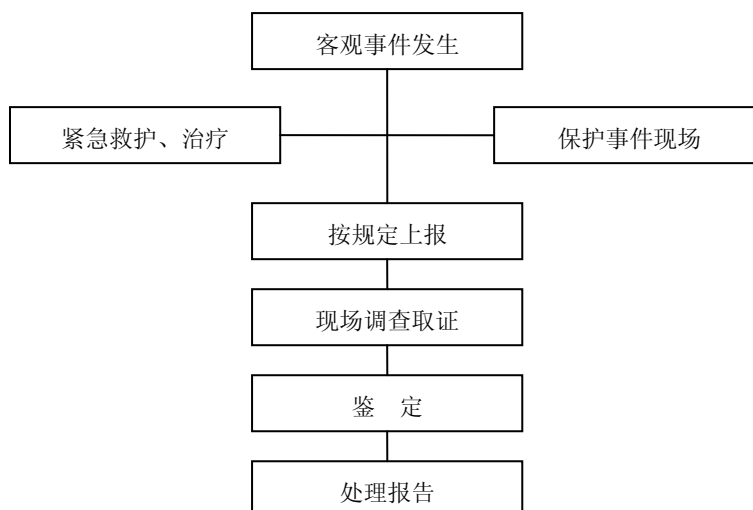
对确认的重大职业健康安全风险进行有效的控制，是施工生产活动都能在受控条件下进行，确保安全生产，员工不受伤害和健康损害，持续保持良好的职业健康业绩。

3、安全控制措施

(1) 职业健康安全管理要素关系图



(2) 事故调查处理程序



4、安全认证情况

路桥集团已建立了符合 GB/T 28001-2001 标准的职业健康安全管理体系，并取得由中国四川三峡认证有限公司颁发的注册号为 01910Q10336R1L 的《职业健康安全管理体系认证证书》。

5、最近三年重大安全事故情况

根据四川省安全生产监督管理局出具的说明，路桥集团及其下属企业最近三年来没有发生违反国家关于安全生产方面法律、法规的行为；未发生重大安全事故；没有因违反国家安全生产法律、法规的行为而受到安监部门行政处罚。

第六节 本次非公开发行股份情况

一、发行股份的价格及定价依据

根据《上市公司重大资产重组管理办法》第四十四条“上市公司发行股份的价格不得低于本次发行股份购买资产的董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价。”

上述所称交易均价的计算公式为：董事会决议公告日前 20 个交易日公司股票交易均价=决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总额/决议公告日前 20 个交易日公司股票交易总量。

本公司将以向铁投集团非公开发行股份的方式支付本次交易的对价，发行价格为本公司第四届董事会第十六次会议决议公告之日（2011 年 5 月 30 日）前 20 个交易日公司股票交易均价，即 9.11 元/股，发行股份数量为 274,600,000 股，其余差额部分由上市公司向铁投集团以 9.73 万元现金补足。

2012 年 4 月 17 日，本公司召开了 2011 年年度股东大会，审议通过了公司《2011 年度利润分配及公积金转增股本方案》，同意公司以 2011 年末股本总数 304,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股送红股 1.5 股并派发现金红利 1 元（含税）；同意公司以 2011 年 12 月 31 日的总股本 304,000,000 股为基数，用资本公积向全体股东每 10 股转增 6.5 股。

该方案于 2012 年 5 月 16 日实施，本次非公开发行的发行价格由 9.11 元/股调整为 5.01 元/股，发行股份数量将调整为 499,300,000 股，其余差额部分 21.03 万元由上市公司向铁投集团以现金补足。

在定价基准日至本次股票发行日期间，若上市公司发生派息、送股、配股、资本公积金转增股本等除权、除息事项，发行价格将按照相应比例进行除权、除息调整，本次非公开发行的股份数量亦作相应调整。

二、发行股份的种类、每股面值。

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 1.00 元。

三、发行股份的数量及占发行后总股本的比例

本次拟向铁投集团非公开发行股份 274,600,000 股，占发行后总股本的 47.46%。

2012 年 4 月 17 日，本公司召开了 2011 年年度股东大会，审议通过了公司《2011 年度利润分配及公积金转增股本方案》，该方案于 2012 年 5 月 16 日实施，本次非公开发行的发行价格由 9.11 元/股调整为 5.01 元/股，发行股份数量将调整为 499,300,000 股，占发行后总股本的 47.71%。

在本次发行的定价基准日至发行日期间，上市公司如有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项，将按照上交所的相关规则对发行基准价格和发行数量进行相应调整。

四、拟发行股份锁定期

为支持上市公司发展，维护全体股东利益，铁投集团已出具书面承诺：自本次发行的股份登记于铁投集团名下之日起三十六个月内，铁投集团不转让自本次非公开发行所取得的上市公司股份。铁投集团在本次发行之前已取得的上市公司股份的转让将按照证券法和《上市公司收购管理办法》以及中国证监会和上海证券交易所有关规定办理。

五、发行股份前后主要财务数据

根据经中瑞岳华审计的本次交易前上市公司财务报表和经立信会计审计的本次交易完成后的公司备考合并财务报表，上市公司发行前后的主要财务数据如下：

项目	2011/12/31		2011/5/31		2010/12/31	
	交易前	交易后	交易前	交易后	交易前	交易后
总资产（万元）	852,529.41	2,946,641.43	768,981.02	2,372,461.28	721,103.42	2,259,010.90
总负债（万元）	698,236.77	2,589,795.48	629,135.56	2,056,075.29	588,808.02	2,019,486.78
归属于母公司所有者的权益（万元）	111,143.28	287,597.39	99,232.02	250,008.22	92,941.01	174,451.69

营业收入（万元）	671,565.98	1,782,217.10	202,216.57	582,722.02	458,092.32	1,401,289.55
营业利润（万元）	23,081.86	79,653.30	6,734.58	24,899.44	13,019.95	59,188.33
利润总额（万元）	22,696.95	79,602.80	6,357.99	24,995.68	12,906.63	59,842.13
归属于母公司所有者的净利润（万元）	15,305.59	53,922.97	3,470.20	16,078.39	9,947.11	48,783.88
资产负债率	81.90%	87.89%	81.81%	86.66%	81.65%	89.40%
净资产收益率	13.77%	18.75%	3.50%	6.43%	10.70%	27.96%
每股净资产（元/股）	2.03	2.75	1.81	2.39	1.70	1.67
每股盈利（元/股）	0.28	0.52	0.06	0.15	0.18	0.47

注：交易前每股净资产和每股盈利为按照第四届董事会第二十三次会议通过的公司 2011 年度利润分配及公积金转增股本预案后的总股数 54,720 万股计算，交易后每股净资产和每股盈利按照发行 49,930 万股，总股本增至 104,650.00 万股计算。

六、发行股份前后股权结构对比

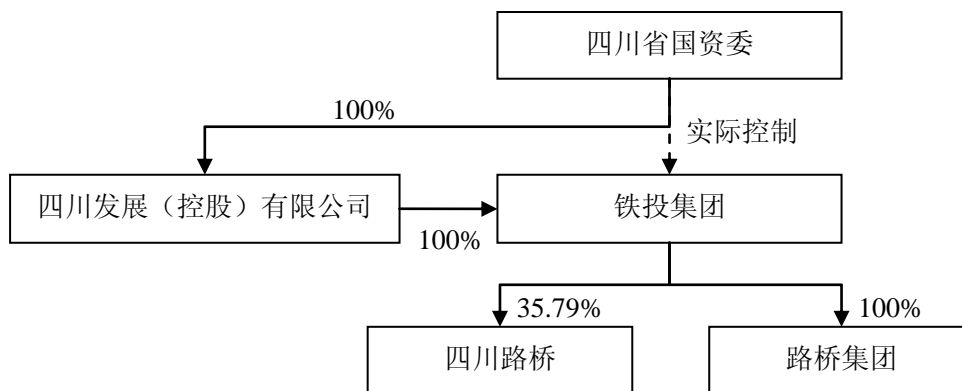
2012 年 4 月 17 日，本公司召开了 2011 年年度股东大会，审议通过了公司《2011 年度利润分配及公积金转增股本方案》，该方案在本次股票发行获得中国证监会核准前实施，本次发行前，上市公司总股本变更为 54,720.00 万股。

本次发行完成前后，本公司的股权结构变化情况如下：

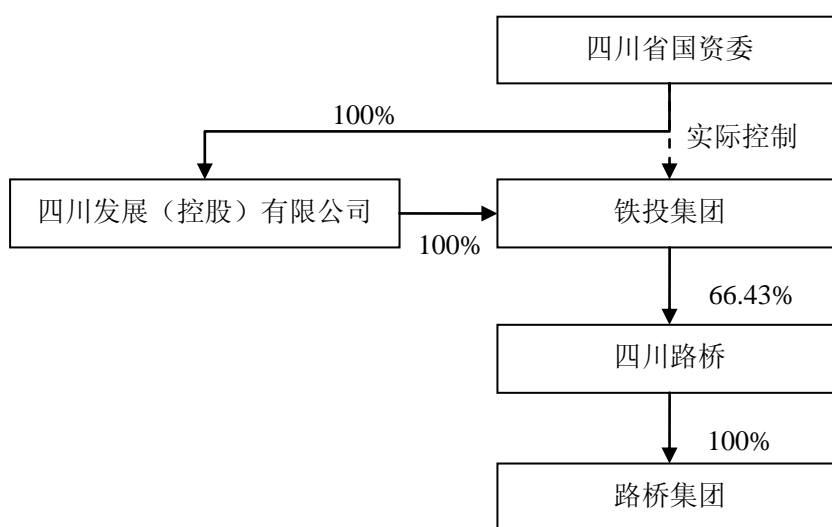
项目	发行前		发行后	
	持股数量 (万股)	持股比例	持股数量 (万股)	持股比例
铁投集团	19,585.70	35.79%	69,515.70	66.43%
其他公众股东	35,134.30	64.21%	35,134.30	33.57%
合计	54,720.00	100.00%	104,650.00	100.00%

本次发行完成后，本公司总股本增至 104,650.00 万股，其中：铁投集团持有 69,515.70 万股，占本公司总股本的 66.43%，铁投集团为本公司的控股股东，本次发行不会导致公司控制权发生变化。

本次发行前四川路桥的股权结构如下：



本次发行后四川路桥的股权结构如下：



第七节 财务会计信息

一、交易标的最近三年财务数据

根据经立信审计的路桥集团 2009 年、2010 年、2011 年 1-5 月及 2011 年度财务报告（信会师报字[2011]第 22069 号及信会师报字[2012]第 121819 号），路桥集团的模拟财务情况如下：

（一）模拟财务报表的编制基础

路桥集团以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本次模拟财务报表是假设上市公司非公开发行股份，用以购买包括路桥集团全部路桥施工主业资产的资产收购方案完成后所确定的架构为前提，并假设这一架构在报告期期初（即 2009 年 1 月 1 日）已经存在，且在报告期内未发生重大变化，以此假定的公司架构为会计主体编制而成。

（二）路桥集团最近三年财务数据

1、资产负债表

单位：万元

资产	2011 年 12 月 31 日	2011 年 5 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	235,591.54	161,659.93	227,940.53	195,694.23
应收票据	670.68	1,844.07	-	-
应收账款	124,188.33	90,254.56	96,330.09	70,695.35
预付款项	185,384.18	164,786.53	151,706.77	67,675.32
应收股利	-	-	736.71	736.71
其他应收款	197,742.94	191,585.49	155,504.37	127,461.57
存货	600,786.46	431,000.57	404,929.58	254,748.47
一年内到期的非流动资产	1,325.30	1,189.71	1,092.87	890.26

流动资产合计	1,345,689.44	1,042,320.88	1,038,240.91	717,901.91
可供出售金融资产	857.07	1,171.56	1,227.90	1,903.37
长期应收款	54,090.46	54,615.33	55,066.16	5,905.48
长期股权投资	25,542.63	25,698.62	25,890.11	1,971.63
固定资产	37,093.65	35,524.27	35,025.08	26,224.56
在建工程	2,730.79	1,972.54	1,506.46	1,294.29
无形资产	755,318.19	536,211.08	438,018.37	100,110.19
长期待摊费用	846.32	827.43	906.00	941.69
递延所得税资产	5,299.66	4,207.34	6,216.88	6,973.59
其他非流动资产	3,830.52	4,234.17	4,821.23	2,141.34
非流动资产合计	885,609.30	664,462.33	568,678.21	147,466.13
资产总计	2,231,298.74	1,706,783.21	1,606,919.11	865,368.04
负债和所有者权益(或股东权益)	2011年 12月31日	2011年 5月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动负债:				
短期借款	175,625.60	67,500.00	84,500.00	49,872.00
应付票据	23,448.80	23,803.95	7,548.49	2,906.26
应付账款	583,983.83	359,477.04	415,239.63	293,639.80
预收款项	298,204.23	331,145.87	259,770.34	133,700.23
应付职工薪酬	10,244.16	7,234.25	6,501.13	5,289.26
应交税费	25,534.92	6,941.65	11,989.39	5,784.28
应付利息	346.05	4,838.14	-	-
其他应付款	247,587.10	161,026.53	231,186.54	201,719.98
一年内到期的非流动负债	141,833.33	90,000.00	-	900.00
其他流动负债	23,521.02	20,661.07	15,837.46	9,425.10
流动负债合计	1,530,329.03	1,072,628.51	1,032,572.98	703,236.92
非流动负债:				
长期借款	455,994.33	425,497.69	431,217.69	140,000.00
长期应付款	3,361.11	-	-	-
预计负债	-	0.00	8,283.67	2,998.85

递延所得税负债	190.64	269.26	283.35	384.67
其他非流动负债	537.91	537.91	437.91	200.00
非流动负债合计	460,083.99	426,304.86	440,222.61	143,583.52
负债合计	1,990,413.02	1,498,933.37	1,472,795.59	846,820.43
净资产：				
归属于母公司所有者权益合计	188,405.82	156,248.36	84,783.26	2,384.11
少数股东权益	52,479.90	51,601.48	49,340.26	16,163.49
净资产合计	240,885.72	207,849.85	134,123.52	18,547.61
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,231,298.74	1,706,783.21	1,606,919.11	865,368.04

2、利润表

单位：万元

项 目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,436,644.74	419,997.74	1,032,106.37	629,852.87
其中：营业收入	1,436,644.74	419,997.74	1,032,106.37	629,852.87
二、营业总成本	1,373,505.12	399,592.54	976,919.14	606,501.29
其中：营业成本	1,287,746.96	370,376.13	908,143.52	558,730.23
营业税金及附加	45,603.94	13,182.95	31,412.47	19,882.93
销售费用	281.22	82.37	61.16	6.62
管理费用	19,158.78	9,094.07	15,168.20	11,419.29
财务费用	12,464.50	4,167.45	18,747.92	6,168.51
资产减值损失	8,249.73	2,689.59	3,385.87	10,293.70
投资收益（损失以“-”号填列）	1,202.18	-191.50	688.99	386.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-347.48	-191.50	96.61	57.11
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	64,341.80	20,213.70	55,876.22	23,738.43
加：营业外收入	863.25	563.30	979.94	25.24
减：营业外支出	528.84	90.47	212.82	431.92
其中：非流动资产处置损失	48.59	58.26	9.29	10.12

项 目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	64,676.20	20,686.52	56,643.35	23,331.76
减：所得税费用	17,310.35	5,833.14	7,758.27	5,612.57
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	47,365.85	14,853.38	48,885.08	17,719.18
归属于母公司所有者的净利润	45,749.62	13,592.16	44,238.61	14,156.16
少数股东损益	1,616.23	1,261.22	4,646.47	3,563.02

二、四川路桥最近三年的财务数据和备考财务数据

（一）四川路桥最近三年的财务数据

根据经中瑞岳华审计的上市公司 2009 年、2010 年、2011 年 1-5 月、2011 年度财务报告（中瑞岳华审字[2011]第 06299 号、中瑞岳华审字[2012]第 3243 号），上市公司的财务情况如下：

1、资产负债表

单位：万元

项目	2011 年 12 月 31 日	2011 年 5 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	51,762.41	45,117.34	56,052.60	62,459.10
交易性金融资产	1,029.90	1,459.09	1,630.95	1,375.85
应收票据	678.40			
应收账款	33,448.01	16,148.75	12,963.91	18,434.56
预付款项	27,339.30	25,611.19	21,584.16	18,260.69
应收利息	36.90	36.90	36.90	36.90
其他应收款	109,129.49	95,492.73	79,372.42	64,480.37
存货	275,849.80	227,452.78	197,277.56	153,732.59
一年内到期的非流动资产	8,879.98	12,740.47	11,890.36	3,835.87
其他流动资产	1,227.15	1,981.00	1,093.00	105.00
流动资产合计	509,381.34	426,040.25	381,901.86	322,720.93

项目	2011年 12月31日	2011年 5月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
非流动资产：				
可供出售金融资产	14,096.97	16,519.70	15,213.32	18,970.28
长期应收款	61,333.54	68,544.47	71,887.11	86,232.32
长期股权投资	26,346.96	25,309.48	22,440.15	13,050.68
投资性房地产	2,778.11	2,839.94	2,884.10	2,991.61
固定资产	136,640.92	132,179.66	134,454.79	124,537.44
在建工程	89,952.75	86,223.07	79,362.40	72,281.92
工程物资	160.42	163.75	163.75	163.75
无形资产	1,951.75	1,962.23	1,952.81	1,645.30
长期待摊费用	1,269.46	1,024.00	1,014.56	595.47
递延所得税资产	4,293.24	4,663.26	5,701.00	2,657.40
其他非流动资产	4,323.95	3,511.20	4,127.56	1,984.83
非流动资产合计	343,148.07	342,940.77	339,201.56	325,110.99
资产总计	852,529.41	768,981.02	721,103.42	647,831.92
项目	2011年 12月31日	2011年 5月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动负债：				
短期借款	42,578.40	33,399.02	24,991.64	36,893.63
应付票据	4,100.00	7,148.00	8,497.02	3,900.00
应付账款	192,720.05	119,095.28	131,901.86	86,209.23
预收款项	137,873.01	144,987.85	122,584.66	113,324.19
应付职工薪酬	8,724.61	6,575.94	7,340.56	8,491.58
应交税费	6,537.31	3,230.54	3,296.37	2,218.14
应付利息		1,287.84		
应付股利	301.71	301.71	798.76	948.68
其他应付款	83,794.69	80,603.54	57,586.67	47,902.02
一年内到期的非流动负债	60,300.00	50,900.00	8,500.00	6,880.00
其他流动负债	8,091.50	5,855.13	5,032.12	4,470.27
流动负债合计	545,021.28	453,384.85	370,529.66	311,237.74

项目	2011年 12月31日	2011年 5月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
非流动负债：				
长期借款	150,470.00	171,970.00	214,970.00	195,030.00
预计负债		88.00		
递延所得税负债	2,515.22	3,459.59	3,153.19	2,766.42
其他非流动负债	230.27	233.13	155.17	78.40
非流动负债合计	153,215.49	175,750.71	218,278.36	197,874.82
负债合计	698,236.77	629,135.56	588,808.02	509,112.56
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	30,400.00	30,400.00	30,400.00	30,400.00
资本公积	38,405.63	39,803.21	37,490.89	51,246.13
专项储备	5,253.71	3,780.26	3,271.76	1,810.37
盈余公积	6,456.93	5,483.09	5,483.09	5,481.43
未分配利润	30,627.00	19,765.46	16,295.26	6,349.81
归属于母公司股东的所有者权益合计	111,143.28	99,232.02	92,941.01	95,287.74
少数股东权益	43,149.37	40,613.45	39,354.39	43,431.62
所有者权益合计	154,292.64	139,845.46	132,295.39	138,719.36
负债和所有者权益总计	852,529.41	768,981.02	721,103.42	647,831.92

2、利润表

单位：万元

项目	2011年度	2011年1-5月	2010年度	2009年度
一、营业总收入	671,565.98	202,216.57	458,092.32	315,956.00
其中：营业收入	671,565.98	202,216.57	458,092.32	315,956.00
二、营业总成本	649,103.12	195,851.92	452,039.22	311,639.06
其中：营业成本	597,573.39	179,594.75	411,159.08	282,883.61
营业税金及附加	21,068.62	6,607.23	14,265.59	10,774.54
管理费用	12,091.96	4,700.69	10,602.65	9,385.12
财务费用	13,206.28	5,270.84	12,033.67	7,202.44
资产减值损失	5,162.87	-321.60	3,978.23	1,393.35

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-610.78	-176.08	-59.37	593.46
投资收益（损失以“-”号填列）	1,229.78	546.01	7,026.22	1,838.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	654.80	536.79	6,454.96	1,790.27
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	23,081.86	6,734.58	13,019.95	6,749.04
加：营业外收入	556.86	234.47	184.04	39.80
减：营业外支出	941.78	611.06	297.36	349.93
其中：非流动资产处置损失	57.22	28.58	230.99	175.24
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	22,696.95	6,357.99	12,906.63	6,438.91
减：所得税费用	4,046.49	2,001.61	-1,890.84	1,078.68
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	18,650.46	4,356.38	14,797.46	5,360.24
归属于母公司所有者的净利润	15,305.59	3,470.20	9,947.11	2,630.12
少数股东损益	3,344.87	886.18	4,850.35	2,730.12

3、现金流量表

单位：万元

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
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	510,868.31	184,543.37	374,214.33	275,652.91
收到其他与经营活动有关的现金	38,811.28	16,444.66	27,045.37	45,703.52
经营活动现金流入小计	549,679.59	200,988.03	401,259.70	321,356.43
购买商品、接受劳务支付的现金	457,159.85	172,099.68	312,620.99	239,441.81
支付给职工以及为职工支付的现金	29,530.27	12,321.96	26,288.27	18,615.60
支付的各项税费	6,891.52	2,667.11	5,843.53	5,444.32
支付其他与经营活动有关的现金	26,663.56	15,044.00	19,353.95	33,083.65

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
经营活动现金流出小计	520,245.21	202,132.76	364,106.73	296,585.38
经营活动产生的现金流量净额	29,434.38	-1,144.73	37,152.97	24,771.05
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	1,260.06	402.12	5,571.95	8,290.21
取得投资收益收到的现金	565.25	6.48	249.40	216.01
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	147.50	144.85	111.38	80.37
收到其他与投资活动有关的现金	80.00	80.00	98.83	4,267.83
投资活动现金流入小计	2,052.81	633.45	6,031.55	12,854.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	22,679.86	6,255.22	26,264.28	26,449.50
投资支付的现金	2,412.00	748.60	21,527.16	2,630.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0.00	1,167.00	0.00	0.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	25,091.86	8,170.82	47,791.43	29,079.50
投资活动产生的现金流量净额	-23,039.06	-7,537.37	-41,759.88	-16,225.08
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	245.00	245.00	4,019.87	2,294.00
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	245.00	245.00	3,198.00	2,294.00
取得借款收到的现金	445,78.40	13,526.07	59,978.35	109,400.01
收到其他与筹资活动有关的现金	1,465.62		2,884.50	28,600.00
筹资活动现金流入小计	46,289.02	13,771.07	66,882.72	140,294.01
偿还债务支付的现金	39,700.00	10,900.00	49,515.70	101,085.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,808.91	4,911.54	15,791.13	13,596.89
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	55,508.91	15,811.54	65,306.83	114,774.89
筹资活动产生的现金流量净额	-9,219.89	-2,040.48	1,575.89	25,519.12

项目	2011 年度	2011 年 1-5 月	2010 年度	2009 年度
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	-2,824.57	-10,722.58	-3,031.01	34,065.09
加：期初现金及现金等价物余额	52,503.37	52,503.37	55,534.39	21,469.30
六、期末现金及现金等价物余额	49,678.81	41,780.80	52,503.37	55,534.39

（二）四川路桥最近三年的备考财务数据

模拟备考合并财务报表系假设本次重组已于 2009 年 1 月 1 日完成，并依据本次重组完成后的股权架构，以上市公司经中瑞岳华审计的 2009 年度、2010 年度、2011 年 1-5 月及 2011 年度的合并财务报表，以及经立信审计的路桥集团相应期间的模拟财务报表为基础进行调整后编制。

根据经立信审计的上市公司 2009 年、2010 年、2011 年 1-5 月及 2011 年度备考财务报告（信会师报字[2011]第 22068 号及信会师报字[2012]第 121820 号），上市公司的财务情况如下。

1、备考合并财务报表的编制基础

备考合并财务报表以上市公司的持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则及其他相关规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本次备考财务报表是假设上市公司非公开发行股份，用以购买包括路桥集团全部路桥施工主业资产的资产收购方案完成后所确定的架构为前提，并假设这一架构在报告期期初（即 2009 年 1 月 1 日）已经存在，且在报告期内未发生重大变化，以此假定的公司架构为会计主体编制而成。

2、遵循企业会计准则的说明

公司所编制的财务报表符合企业会计准则的要求，真实、完整地反映了报告期公司的财务状况、经营成果等有关信息。

3、最近三年简要备考财务报表

(1) 备考资产负债表

单位：万元

资 产	2011年 12月31日	2011年 5月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动资产：				
货币资金	287,353.95	206,777.28	283,993.12	258,153.33
交易性金融资产	1,029.90	1,459.09	1,630.95	1,375.85
应收票据	1,249.08	1,844.07	0.00	0.00
应收账款	148,193.74	104,401.09	108,004.58	87,531.08
预付款项	190,631.35	165,372.78	164,455.58	73,582.81
应收利息	36.90	36.90	36.90	36.90
其他应收款	252,039.42	244,099.51	205,476.58	157,780.72
存货	867,765.87	658,453.36	602,207.14	408,481.06
一年内到期的非流动资产	10,205.28	13,930.18	12,983.23	4,726.12
其他流动资产	1,227.15	1,981.00	1,093.00	105.00
流动资产合计	1,759,732.65	1,398,355.25	1,379,881.09	991,772.87
非流动资产：				
可供出售金融资产	14,954.03	17,691.25	16,441.22	20,873.65
长期应收款	115,424.00	123,159.80	126,953.27	92,137.79
长期股权投资	23,882.71	23,882.71	23,882.71	948.20
投资性房地产	2,778.11	2,839.94	2,884.10	2,991.61
固定资产	173,734.56	167,703.93	169,479.87	150,762.00
在建工程	92,683.54	88,195.62	80,868.87	73,576.21
工程物资	160.42	163.75	163.75	163.75
无形资产	744,307.27	532,498.57	436,132.58	101,427.61
长期待摊费用	2,115.79	1,851.43	1,920.57	1,537.16
递延所得税资产	8,713.86	8,373.66	11,454.09	9,255.81
其他非流动资产	8,154.47	7,745.38	8,948.79	4,126.16
非流动资产合计	1,186,908.78	974,106.04	879,129.82	457,799.95
资产总计	2,946,641.43	2,372,461.28	2,259,010.90	1,449,572.82

负债和所有者权益	2011年 12月31日	2011年 5月31日	2010年 12月31日	2009年 12月31日
流动负债：				
短期借款	218,204.00	100,899.02	109,491.64	86,765.63
应付票据	27,448.80	30,951.95	16,045.51	6,806.26
应付账款	759,311.29	473,331.53	543,965.83	378,893.76
预收款项	425,319.46	459,533.12	373,194.08	233,944.14
应付职工薪酬	18,968.77	13,810.19	13,841.69	13,780.85
应交税费	32,072.23	10,172.19	15,285.76	8,002.42
应付利息	346.05	6,125.99	0.00	0.00
应付股利	301.71	301.71	798.76	0.00
其他应付款	273,777.85	204,477.83	271,992.96	214,043.59
一年内到期的非流动负债	189,133.33	127,900.00	8,500.00	7,780.00
其他流动负债	31,612.51	26,516.21	20,869.58	14,107.34
流动负债合计	1,976,496.00	1,454,019.72	1,373,985.80	964,123.98
非流动负债：				
长期借款	606,464.33	597,467.69	633,187.69	335,030.00
长期应付款	3,361.11	-	-	-
预计负债	-	88.00	8,283.67	2,998.85
递延所得税负债	2,705.86	3,728.85	3,436.54	3,151.09
其他非流动负债	768.18	771.04	593.08	278.40
非流动负债合计	613,299.48	602,055.57	645,500.97	341,458.34
负债合计	2,589,795.48	2,056,075.29	2,019,486.78	1,305,582.32
所有者权益(或股东权益)：				
归属于母公司所有者权益合计	287,597.39	250,008.22	174,451.69	99,281.64
少数股东权益	69,248.56	66,377.77	65,072.43	44,708.87
所有者权益(或股东权益)合计	356,845.95	316,385.99	239,524.12	143,990.50
负债和所有者权益(或股东权益)总计	2,946,641.43	2,372,461.28	2,259,010.90	1,449,572.82

(2) 备考利润表

单位：万元

项 目	2011 年度	2011 年度 1-5 月	2010 年度	2009 年度
一、营业总收入	1,782,217.10	582,722.02	1,401,289.55	937,523.24
其中：营业收入	1,782,217.10	582,722.02	1,401,289.55	937,523.24
二、营业总成本	1,704,077.66	557,655.73	1,343,205.48	908,681.91
其中：营业成本	1,566,484.05	511,965.10	1,232,802.57	833,656.09
加 营业税金及附 加	66,672.56	19,790.18	45,678.06	30,657.47
销售费用	281.22	82.37	61.16	6.62
管理费用	31,060.74	13,604.76	25,770.85	20,804.41
财务费用	27,827.51	9,977.92	31,883.19	13,370.96
资产减值损失	11,751.58	2,235.40	7,009.65	10,186.35
加：公允价值变动收益 （损失以“-”号填列）	-610.78	-176.08	-59.37	593.46
投资收益（损失以 “-”号填列）	2,124.64	9.23	1,163.64	397.95
三、营业利润（亏损以“-” 号填列）	79,653.30	24,899.44	59,188.33	29,832.74
加：营业外收入	1,420.11	797.77	1,163.98	65.04
减：营业外支出	1,470.62	701.53	510.18	781.84
其中：非流动资产 处置损失	105.81	86.85	240.28	185.36
四、利润总额（亏损总额以 “-”号填列）	79,602.80	24,995.68	59,842.13	29,115.94
减：所得税费用	21,772.09	7,867.90	5,956.04	7,066.43
五、净利润（净亏损以“-” 号填列）	57,830.70	17,127.78	53,886.09	22,049.51
其中：被合并方在合并 前实现的净利润				
归属于母公司所有者 的净利润	53,922.97	16,078.39	48,783.88	19,048.13
少数股东损益	3,907.73	1,049.39	5,102.20	3,001.39

三、交易标的盈利预测

根据经立信编制的路桥集团 2011 年 6-12 月、2011 年度、2012 年度盈利预测审核报告（信会师报字[2011]第 22067 号），路桥集团的盈利预测情况如下。

（一）盈利预测编制基础

本盈利预测以经立信审计的四川路桥拟收购路桥集团全部路桥施工主业资产的 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-5 月报表为基础，依据拟收购经营性资产截至 2011 年 5 月 31 日的企业组织结构，遵循下列基本假设，结合路桥集团 2011 年度、2012 年度的经营计划、资金使用计划、投资计划及其他有关资料，并以下文第二节所述之盈利预测的基本假设为前提编制了路桥集团全部路桥施工主业资产 2011 年度、2012 年度的盈利预测。

本盈利预测报告基于同一控制下的企业合并原则编制而成。

编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

本次盈利预测是假设上市公司向特定对象发行股份，用以购买包括路桥集团全部路桥施工主业资产的资产收购方案完成后所确定的架构为前提，并假设这一架构在报告期期初（即 2009 年 1 月 1 日）已经存在，且在报告期内未发生重大变化，以此假定的公司架构为会计主体编制而成。

（二）盈利预测基本假设

1、路桥集团遵循的国家和地方的有关法律、法规、政策以及所在地的经济环境在预测期间内无重大改变；

2、路桥集团适用的各种税项在预测期间，其税收制度和优惠政策不会有重大改变；

3、路桥集团经济业务所涉及的其他国家和地区目前的贸易、外汇、政治、法律、经济政策和环境无重大变化；

4、路桥集团 2011 年度、2012 年度及以后年度均能持续经营；

5、国家现有的银行信贷政策及信贷利率、通货膨胀率和外汇汇率在预测期间无重大变动；

6、路桥集团的生产经营计划能如期实现，经营活动在预测期间内不会因人

力、资源短缺或成本严重变动而受到不利影响；

7、路桥集团在预测期间内无自然灾害等其他不可抗力因素造成的重大不利影响；

8、路桥集团在预测期间内的工程施工承包价格和工程施工成本不会发生重大变动；

9、路桥集团在预测期内不会发生重大的资产减值；

10、路桥集团执行企业会计准则，在预测期内不会发生重大修订；

11、公司高层管理人员无舞弊、违法行为而造成重大不利影响；

12、无其他不可预见因素造成的重大不利影响。

（三）路桥集团的盈利预测表

单位：万元

项目	2010年 实际数	2011年预测数			2012年 预测数
		1-5月 实际数	6-12月 预测数	合计	
一、营业总收入	1,032,106.37	419,997.74	912,652.31	1,332,650.05	1,281,267.16
其中：营业收入	1,032,106.37	419,997.74	912,652.31	1,332,650.05	1,281,267.16
二、营业总成本	976,919.14	399,592.54	876,328.55	1,275,921.09	1,228,815.16
其中：营业成本	908,143.52	370,376.13	826,382.98	1,196,759.11	1,130,349.13
营业税金及附加	31,412.47	13,182.95	28,062.17	41,245.12	41,181.87
销售费用	61.16	82.37	20.00	102.37	100.00
管理费用	15,168.20	9,094.07	9,947.69	19,041.76	27,981.94
财务费用	18,747.92	4,167.43	11,395.93	15,563.36	26,031.51
资产减值损失	3,385.87	2,689.59	519.78	3,209.37	3,170.71
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)	688.99	-191.50	4.31	-187.19	96.21
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益					

三、营业利润（损失以“—”号填列）	55,876.22	20,213.70	36,328.07	56,541.77	52,548.21
加：营业外收入	979.94	563.30		563.30	
减：营业外支出	212.82	90.47		90.47	
其中：非流动资产处置损失					
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	56,643.34	20,686.53	36,328.07	57,014.60	52,548.21
减：所得税费用	7,758.27	5,833.14	8,918.15	14,751.29	13,455.19
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	48,885.07	14,853.39	27,409.92	42,263.31	39,093.02
其中：同一控制下企业合并被合并方在合并日前实现的净利润					
归属于母公司所有者的净利润	44,238.60	13,592.17	25,436.78	39,028.95	40,238.82
少数股东损益	4,646.47	1,261.22	1,973.14	3,234.36	-1,145.80

（四）路桥集团盈利预测中的税收优惠情况

由于截至审计基准日，路桥集团尚未获取四川省地方税务局关于公司享受西部大开发企业优惠的通知。出于谨慎性原则，本次盈利预测所得税税率暂按 25% 进行预测。

四、四川路桥的盈利预测和备考合并盈利预测

（一）四川路桥的盈利预测

中瑞岳华针对上市公司 2011 年 6-12 月和 2012 年度盈利预测情况，出具了盈利预测审核报告（中瑞岳华专审字[2011]第 1555 号），上市公司的盈利预测情况如下。

单位：万元

项目	2010 年实际数	2011 年预测数			2012 年预测数
		1-5 月实际数	6-12 月预测数	合计	
一、营业总收入	458,092.32	202,216.57	481,429.56	683,646.13	709,315.02
其中：营业收入	458,092.32	202,216.57	481,429.56	683,646.13	709,315.02

二、营业总成本	452,039.22	195,851.92	464,923.56	660,775.48	683,894.90
其中：营业成本	411,159.08	179,594.75	431,177.43	610,772.18	630,987.00
营业税金及附加	14,265.59	6,607.23	15,034.44	21,641.67	20,962.97
销售费用					
管理费用	10,602.65	4,700.69	7,137.02	11,837.71	12,298.20
财务费用	12,033.67	5,270.84	8,856.50	14,127.35	16,626.23
资产减值损失	3,978.23	-321.6	2,718.17	2,396.57	3,020.50
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)	-59.37	-176.08		-176.08	
投资收益(损失以“-” 号填列)	7,026.22	546.01	1,812.25	2,358.26	-1,108.60
其中：对联营企业和合 营企业的投资收益		28.58		28.58	
三、营业利润(损失以 “-”号填列)	13,019.95	6,734.58	18,318.25	25,052.83	24,311.52
加：营业外收入	184.04	234.47		234.47	
减：营业外支出	297.36	611.06		611.06	
其中：非流动资产处置 损失	230.99	28.58		28.58	
四、利润总额(亏损总 额以“-”号填列)	12,906.63	6,357.99	18,318.25	24,676.24	24,311.52
减：所得税费用	-1,890.84	2,001.61	4,299.85	6,301.46	6,278.60
五、净利润(净亏损以 “-”号填列)	14,797.46	4,356.38	14,018.40	18,374.78	18,032.91
归属于母公司所有者 的净利润	9,947.11	3,470.20	10,944.29	14,414.49	14,204.45
少数股东损益	4,850.35	886.18	3,074.11	3,960.29	3,828.47

截至审计基准日，上市公司的下属公司四川蜀南路桥开发有限责任公司、宜宾金沙江中坝大桥开发有限责任公司和宜宾长江大桥开发有限责任公司在盈利预测期内分别享受 15%、15%、7.5% 的税收优惠，上述公司的盈利预测所得税税率按照其享受的税收优惠计算。上市公司的其余子公司的盈利预测所得税税率暂按 25% 进行预测。

(二) 四川路桥的备考合并盈利预测

立信针对上市公司 2011 年 6-12 月和 2012 年度备考合并盈利预测情况进行

了审核，并出具了盈利合并预测审核报告（信会师报字[2011]第 22066 号），上市公司的备考合并盈利预测情况如下。

1、备考合并盈利预测编制基础

本盈利预测以经立信会计师事务所有限公司审计的四川路桥拟收购路桥集团全部路桥施工主业资产的 2009 年度、2010 年度及 2011 年 1-5 月备考报表为基础，依据拟收购经营性资产截至 2011 年 5 月 31 日的企业组织结构，遵循下列基本假设，结合四川路桥 2011 年度、2012 年度的经营计划、资金使用计划、投资计划及其他有关资料，并以盈利预测的基本假设为前提编制。

本盈利预测报告基于同一控制下的企业合并原则编制而成。

编制盈利预测时所采用的会计政策及会计估计方法遵循了国家现行的法律、法规、企业会计准则的规定，在各重要方面均与公司实际采用的会计政策及会计估计一致。

本次盈利预测是假设四川路桥向特定对象发行股份，用以购买包括路桥集团全部路桥施工主业资产的资产收购方案完成后所确定的架构为前提，并假设这一架构在报告期期初（即 2009 年 1 月 1 日）已经存在，且在报告期内未发生重大变化，以此假定的公司架构为会计主体编制而成。

2、备考合并盈利预测

单位：万元

项目	2010 年 实际数	2011 年预测数			2012 年 预测数
		1-5 月 实际数	6-12 月 预测数	合计	
一、营业总收入	1,401,289.55	582,722.02	1,343,537.19	1,926,259.21	1,974,444.83
其中：营业收入	1,401,289.55	582,722.02	1,343,537.19	1,926,259.21	1,974,444.83
二、营业总成本	1,343,205.48	557,655.73	1,294,046.74	1,851,702.47	1,897,525.34
其中：营业成本	1,232,802.57	511,965.10	1,210,355.04	1,722,320.14	1,746,151.41
营业税金及附加	45,678.06	19,790.18	43,096.61	62,886.79	62,144.84
销售费用	61.16	82.37	20.00	102.37	100.00
管理费用	25,770.85	13,604.76	17,084.71	30,689.47	40,280.14

项目	2010年 实际数	2011年预测数			2012年 预测数
		1-5月 实际数	6-12月 预测数	合计	
财务费用	31,883.19	9,977.92	20,252.43	30,230.35	42,657.74
资产减值损失	7,009.65	2,235.40	3,237.95	5,473.35	6,191.21
加：公允价值变动 收益（损失以“-” 号填列）	-59.37	-176.08		-176.08	
投资收益（损失以 “-”号填列）	1,163.64	9.23		9.23	
其中：对联营企业 和合营企业的投 资收益					
三、营业利润（损 失以“-”号填列）	59,188.34	24,899.44	49,490.45	74,389.89	76,919.49
加：营业外收入	1,163.98	797.77		797.77	
减：营业外支出	510.18	701.53		701.53	
其中：非流动资产 处置损失					
四、利润总额（亏 损总额以“-”号 填列）	59,842.14	24,995.68	49,490.45	74,486.13	76,919.49
减：所得税费用	5,956.04	7,867.90	13,218.00	21,085.90	19,733.79
五、净利润（净亏 损以“-”号填列）	53,886.10	17,127.78	36,272.45	53,400.23	57,185.70
其中：同一控制下 企业合并被合并 方在合并日前实 现的净利润					
归属于母公司所 有者的净利润	48,783.90	16,078.39	33,041.76	49,120.15	53,415.68
少数股东损益	5,102.20	1,049.39	3,230.69	4,280.08	3,770.02

（本页无正文，为《四川路桥建设股份有限公司发行股份购买资产暨关联交易报告书摘要》之盖章页）

四川路桥建设股份有限公司

2012年6月3日