

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，且表明不會就本檔全部或任何部分內容或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**上海集優**  
SHANGHAI PRIME

**上海集優機械股份有限公司**  
**Shanghai Prime Machinery Company Limited**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：02345)

**海外監管公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.09條刊發。

茲載列上海集優機械股份有限公司在上海證券交易所網站及中國報章刊登簽署日期為二零一二年九月二十六日的「上海集優機械股份有限公司2012年公司債券(第一期)上市公告書」，謹供參閱。

承董事會命  
上海集優機械股份有限公司  
董事長  
鄭元湖

中國上海，二零一二年九月二十六日

截至本公告日期，董事會包括執行董事鄭元湖先生、朱衛明先生、胡康先生、朱茜女士、孫偉先生及袁彌芳先生，以及獨立非執行董事陳振康先生、凌鴻先生及李銀先生。

# 上海集优机械股份有限公司

注册地址：上海市恒丰路 600 号机电大厦 1501 室



## 2012 年公司债券（第一期） 上市公告书

证券简称：	12 集优 01
上市代码：	122183
发行总额：	人民币 5 亿元
上市时间：	2012 年 9 月 28 日
上市地：	上海证券交易所

保荐机构、牵头主承销商、债券受托管理人、上市推荐人



（深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元）

2012 年 9 月

## 第一节 绪言

重要提示：上海集优机械股份有限公司（下称“上海集优”、“公司”或“发行人”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

本期公司债券评级为 AAA；公司截至最近一期的净资产为 3,185,795,787.27 元（2012 年 6 月 30 日未经审计合并报表中的股东权益合计），本期债券发行后，公司的累计债券余额为 5 亿元，占净资产的比例为 15.69%。本期债券发行前，公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 184,004,472.56 元（公司 2009 年、2010 年、2011 年经审计的合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期公司债券 5 亿元一年利息的 1.5 倍。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本信息

中文名称：上海集优机械股份有限公司

英文名称：Shanghai Prime Machinery Company Limited

法定代表人：郑元湖

注册资本：人民币 1,438,286,184.00 元

成立日期：2005 年 9 月 30 日

企业法人营业执照注册号：310000000088302

注册地址：上海市恒丰路 600 号机电大厦 1501 室

邮政编码：200070

联系电话：021-64729900

传 真：021-64729889

股票简称：上海集优

股票代码：02345.HK

股票上市地：香港联交所

经营范围：工业叶片、精密轴承、高强度标准件紧固件、数控机床、刀具系统、中小型特种电机等机械配套件的设计、销售、技术咨询和培训，国内贸易（除专项规定），实业投资，从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营），项目的相关服务。

## 二、发行人基本情况

### （一）发行人的设立

2005年9月30日，经上海市人民政府以“沪府发改审（2005）第008号文”批准，上海电气（集团）总公司、上海电气资产管理有限公司、上海电气实业公司、上海电气集团资产经营有限公司及上海通用机械（集团）公司共同以现金及股权发起设立了上海集优机械股份有限公司，各发起人合计出资747,640,185.21元，折股747,640,184股。公司设立时注册资本为人民币747,640,184.00元，并经上海上会会计师事务所有限公司以“上会师报字（2005）第1286号”验资报告验证。同日，公司领取由上海市工商行政管理局颁发的3100001007296号《企业法人营业执照》。

公司设立时，上海电气（集团）总公司以人民币现金300,000,000.00元和持有的机械基础产业相关的工业叶片、精密轴承、高强度标准件紧固件、数控机床刀具系统、中小型特种电机相关板块的控股/参股公司的股权经评估作价418,724,424.66元，合计人民币718,724,424.66元出资，认购公司股份718,724,424股，占公司股份总额的96.132%；上海电气实业公司以人民币现金1,000,000.00元和与碳制品业务相关的参股公司股权经评估作价24,915,760.55元，合计人民币25,915,760.55元出资，认购公司股份25,915,760股，占公司股份总额3.466%；上海电气资产管理有限公司以人民币现金1,000,000.00元出资，认购公司股份1,000,000股，占公司股份总额0.134%；上海电气集团资产经营有限公司以人民币现金1,000,000.00元出资，认购公司股份1,000,000股，占公司股份总额0.134%；上海通用机械（集团）公司以人民币现金1,000,000.00元出资，认购公司股份1,000,000股，占公司股份总额0.134%。

电气总公司和电气实业公司作为出资的股权已经上海东洲资产评估有限公司

评估并出具“沪东洲资评报字第 DZ050381024 号”和“沪东洲资评报字第 DZ050382024 号”《资产评估报告》，以及上海市国有资产监督管理委员会于 2005 年 9 月 28 日出具的《关于上海电气（集团）总公司拟组建股份有限公司部分资产评估项目的核准通知》（沪国资评核[2005]34 号）和《关于上海电气实业公司拟组建股份有限公司部分资产评估项目的核准通知》（沪国资评核[2005]35 号）核准。

公司设立时股本结构情况如下表所示：

股东名称	出资额（元）	持股数（股）	持股比例
上海电气（集团）总公司	718,724,424.66	718,724,424	96.132%
上海电气实业公司	25,915,760.55	25,915,760	3.466%
上海电气资产管理有限公司	1,000,000.00	1,000,000	0.134%
上海电气集团资产经营有限公司	1,000,000.00	1,000,000	0.134%
上海通用机械（集团）公司	1,000,000.00	1,000,000	0.134%
合计	747,640,185.21	747,640,184	100.00%

## （二）发行人的上市

2005 年 10 月 12 日，根据公司 2005 年第二次临时股东大会决议和修改后的章程规定，并于 2006 年 3 月 9 日经中国证券监督管理委员会“证监国合字[2006]3 号”文批准，公司在香港向全球公开发行境外上市外资股 690,646,000 股，并于 2006 年 4 月 27 日在香港联合交易所主板市场挂牌上市。该次发行的股票为每股面值人民币 1 元的普通股，发行价格为每股港币 2.10 元，扣除发行费用后实际募集资金共计港币 1,416,489,843.84 元，折合人民币 1,465,123,617.40 元。

同时，根据《减持国有股筹集社会保障资金管理暂行办法》的相关规定及国务院国有资产监督管理委员会“国资产权[2005]1444 号”文及全国社会保障基金理事会“社保基金股[2005]22 号”文，公司原国有股东电气总公司、电气实业公司、电气资产管理公司、电气资产经营公司、通用机械分别将所持公司 66,395,567 股、2,396,309 股、90,708 股、90,708 股、90,708 股，合计 69,064,000 股未上市流通国有股股权划转至全国社会保障基金理事会，全国社会保障基金理事会所持公司股份转为香港联交所主板上市流通股。

本次公开发行完成后，本公司注册资本增至人民币 1,438,286,184.00 元，总股本 1,438,286,184 股，其中境内非流通法人股 678,576,184 股，持股比例 47.18%，境

外流通股 759,710,000 股（含通过划拨方式转由社会保障基金理事会持有的 69,064,000 股），持股比例 52.82%。本次公开发行募集资金已经安永大华会计师事务所有限责任公司以“安永大华业字（2006）第 613 号”验资报告验证。

此次发行完毕后，公司股本结构情况如下表所示：

股份类型	持股数（股）	比例
尚未上市流通股份	678,576,184	47.18%
其中：上海电气（集团）总公司	652,328,857	45.35%
上海电气实业公司	23,519,451	1.64%
上海电气资产管理有限公司	909,292	0.06%
上海电气集团资产经营有限公司	909,292	0.06%
上海通用机械（集团）公司	909,292	0.06%
已上市流通股份	759,710,000	52.82%
其中：香港上市外资股	690,646,000	48.02%
全国社会保障基金理事会	69,064,000	4.80%
股份总数	1,438,286,184	100.00%

2007 年 8 月 13 日，商务部出具《商务部关于同意上海集优机械股份有限公司变更为中外合资股份有限公司的批复》（商资批[2007]1348 号），同意发行人变更为中外合资股份有限公司。

2007 年 9 月 6 日，商务部向公司颁发了《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资审 A 字[2007]0205 号）。

2007 年 11 月 28 日，上海市工商局向公司换发了《企业法人营业执照》（注册号：310000000088302），发行人注册资本变更为人民币 143,828.6184 万元（实收资本为人民币 143,828.6184 万元）。

### （三）发行人历次股本变化情况

#### 1、国有股权划转

2009 年 3 月 23 日，国务院国资委出具《关于上海集优机械股份有限公司国有股东所持股份划转有关问题的批复》（国资产权[2009]183 号），同意将电气实业公司、电气资产管理公司、电气资产经营公司、通用机械分别持有的发行人 2,351.9451 万股（占总股本的 1.64%）、90.9292 万股（占总股本的 0.06%）、90.9292 万股（占总股本的 0.06%）和 90.9292 万股（占总股本的 0.06%）股份划转给电气总公司。

此次股份划转后，电气总公司持有发行人 67,857.6184 万股股份，占总股本的 47.18%。

2009 年 10 月 10 日，上海市商务委员会出具《市商务委关于同意上海集优机械股份有限公司股权转让的批复》（沪商外资批[2009]3363 号），同意发行人上述国有股份划转。

2009 年 10 月 15 日，上海市人民政府向发行人颁发了变更后的《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》（批准号：商外资沪股份字[2009]2472 号）。

2009 年 12 月 29 日，上海市工商局向发行人换发了变更后的《企业法人营业执照》（注册号：310000000088302）。

发行人本次变更后的股本结构如下表所示：

股东名称	持股数额（股）	持股比例（%）
上海电气（集团）总公司（内资股）	678,576,184	47.18%
境外上市外资股（H 股）	759,710,000	52.82%
合计	1,438,286,184	100.00%

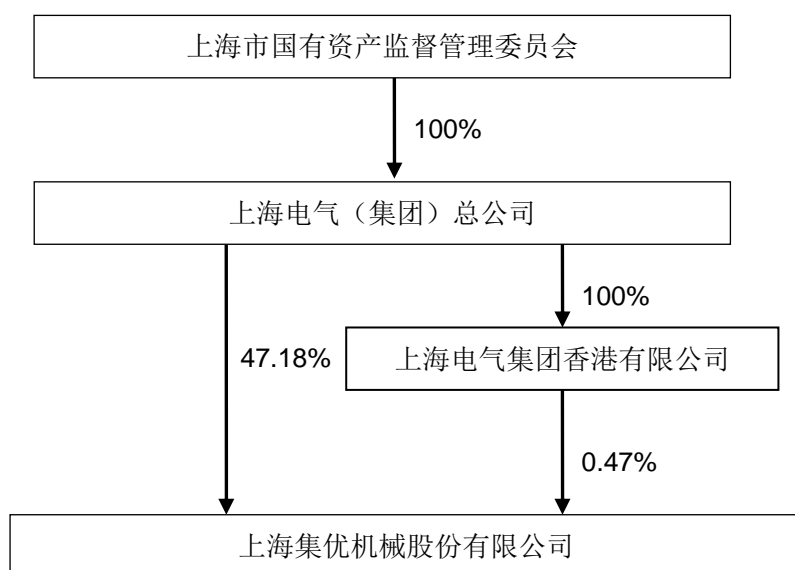
#### （四）发行人设立以来的重大资产重组情况

公司自设立以来，未发生过重大资产重组情况。

### 三、发行人控股股东及实际控制人基本情况

#### （一）发行人股权结构

截至 2012 年 3 月 31 日，公司总股本为 1,438,286,184 股，公司股权结构图如下：



## (二) 控股股东及实际控制人情况

### 1、控股股东情况

截至 2012 年 3 月 31 日，上海电气（集团）总公司直接持有公司内资股 678,576,184 股，占公司股本 47.18%，间接持有 H 股 6,708,000 股，占公司股本 0.47%，合计持有公司股份 685,284,184 股，占公司总股本比例为 47.65%，为公司的控股股东。

电气总公司基本情况如下：

法人代表：徐建国

注册资本：人民币 666,476.60 万元

注册地址：上海市四川中路 110 号

经营范围：电力工程项目总承包、设备总成套或分交，对外承包劳务，实业投资，机电产品及相关行业的设备制造销售，为国内和出口项目提供有关技术咨询及培训，市国资委授权范围内的国有资产经营与管理，国内贸易等。

上海电气（集团）总公司原名上海电气联合公司，是 1985 年 1 月 5 日经上海市人民政府批准在上海电站设备公司的基础上，由上海电机厂、上海汽轮机厂、上海锅炉厂、上海电站辅机厂等公司组建并从上海机电工业管理局划出归市经委直接管辖



后更名而成。1995年5月，上海市政府撤销上海市机电工业管理局，成立上海机电控股（集团）公司，授权经营上海机电控股（集团）公司范围内的国有资产。1996年10月25日，上海机电控股（集团）公司和原上海电气（集团）总公司联合组建新的上海电气（集团）总公司，注册资本为47.31亿元。经债转股、股权转让及增资等股权变更，截至2012年3月31日，公司注册资本为人民币666,476.60万元，由上海市国资委全资控股。

根据电气总公司按照中国《企业会计准则》编制的经天职国际会计师事务所有限公司审计的2011年财务报告及未经审计的2012年一季报，截至2012年3月31日，资产总额为1,503.62亿元，所有者权益为422.92亿元，资产负债率为71.87%，流动比率为1.05，速动比率为0.75。2011年度，电气总公司实现营业收入为928.40亿元，净利润为36.47亿元，其中归属母公司所有者净利润为7.17亿元。

## 2、实际控制人情况

公司实际控制人为上海市国有资产监督管理委员会。上海市国有资产监督管理委员会为上海市政府直属的特设机构，由上海市政府授权该委员会代表上海市政府履行出资人职责，负责监管市属国有资产。

# 四、发行人主要业务情况

## （一）发行人经营范围

工业叶片、精密轴承、高强度标准件紧固件、数控机床、刀具系统、中小型特种电机等机械配套件的设计、销售、技术咨询和培训，国内贸易（除专项规定），实业投资，从事货物及技术的进出口业务（上述经营范围涉及许可经营的凭许可证经营），项目的相关服务。

## （二）发行人主要产品和用途

### 1、叶片

叶片为发电汽轮机的关键部件，制造时需要极高的技术水平。公司叶片业务主要由子公司透平叶片运营，产品包括火电机组、核电机组以及航空航天等领域所需的各类叶片和高端锻件，主要包括：大型超临界、超超临界火电机组叶片；大型核

电站机组叶片；发动机盘件、机匣、大型风扇叶片、压气机叶片及导叶、框、梁、起落架等航空发动机零部件和飞机结构件；其他专用叶片。

## 2、轴承

公司轴承业务主要由子公司振华轴承、联合轴承、天安轴承、电气轴承运营，产品主要包括铁路运输设备、汽车及货运设备、风电设备、航天航空设备及导航设备、医疗器械设备及电器用品等领域所需的各类轴承。其中，振华轴承主要生产汽车特殊轴承；联合轴承主要生产铁路运输设备轴承、汽车及机械设备轴承；天安轴承主要生产航空航天设备及导航设备、医疗器械设备及电器用品所需的精密轴承与微型轴承；电气轴承主要生产大型风电轴承。

## 3、刀具

刀具为机床的关键配件，属于易耗品，因磨损而需经常更换。公司的刀具业务主要由子公司上海工具厂运营，主要产品包括孔加工刀具、螺纹刀具、齿轮刀具、拉削刀具、铣铰刀具、硬质合金及超硬刀具、镀层刀具、数控刀柄刀杆、量具等十大类产品。公司刀具产品主要用于满足汽车、电器、模具、航天航空等行业的数控机床和加工中心对刀具的需求。

## 4、紧固件

公司的紧固件业务主要由子公司上海标五、研究所、螺栓厂及公司进出口部运营，主要产品为螺钉、螺帽、螺栓等紧固件产品，并提供检测、仓储、分拣、物流配送一体化服务。其中，上海标五为工贸结合型企业，除紧固件制造业务外，还为客户提供现代物流配送服务；研究所主要负责紧固件产品的前端开发及检测服务；螺栓厂主要负责高端紧固件产品的生产业务；公司进出口部负责紧固件产品的外贸业务。

### （三）发行人业务构成情况

公司业务包括叶片、轴承、刀具、紧固件四个板块，2011年共计实现营业收入37.25亿元，实现利润总额2.58亿元，实现净利润2.22亿元，归属母公司所有者净利润2.21亿元。

公司2009年至2011年及2012年一季度营业收入按板块构成情况

单位：万元

项目	2012年 1-3月	占比	2011年	占比	2010年	占比	2009年	占比
叶片	23,753.27	27.07%	101,994.58	27.38%	72,481.23	24.69%	81,829.94	34.79%
轴承	19,599.92	22.34%	83,000.41	22.28%	71,003.83	24.18%	54,442.31	23.15%
刀具	19,016.33	21.67%	65,300.27	17.53%	55,299.39	18.83%	38,912.31	16.54%
紧固件	25,373.94	28.92%	122,223.15	32.81%	94,819.33	32.29%	60,011.87	25.52%
合计	87,743.46	100.00%	372,518.42	100.00%	293,603.79	100.00%	235,196.43	100.00%

公司 2009 年至 2011 年及 2012 年一季度营业收入按区域划分的构成情况

单位：万元

项目	2012年 1-3月	占比	2011年	占比	2010年	占比	2009年	占比
内销	66,560.00	75.86%	247,520.32	66.45%	197,159.79	67.15%	161,238.69	68.55%
外销	21,183.46	24.14%	124,998.10	33.55%	96,444.00	32.85%	73,957.74	31.45%
合计	87,743.46	100.00%	372,518.42	100.00%	293,603.79	100.00%	235,196.43	100.00%

2009 年至 2011 年及 2012 年一季度，公司营业收入整体呈稳定增长的趋势，且各板块收入构成稳定；内外销收入的比重也较为稳定，2012 年开始内销收入的比重略有上升，这与公司在保证出口的同时，更注重开拓国内市场的策略一致。

#### （四）公司主要业务板块经营情况

近三年及一期，公司全面推进“转型升级、智创未来”战略，克服了通胀加速、人民币升值、原材料和劳动成本上升、宏观经济紧缩等不利因素，在转型升级中实现了稳健增长，产业转型初见成效。

##### 1、叶片业务

公司为国内最大的大型电站汽轮机叶片专业化制造企业，专业从事各类火电机组叶片、核电机组叶片以及航空航天零部件的制造，产品被广泛应用于能源电力、航空航天等领域。目前公司为上海电气电站设备有限公司、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司、东方电气集团东方汽轮机有限公司以及西门子、东芝集团等多家著名电气公司的战略供应商。

2011 年度、2010 年度、2009 年度，公司叶片业务分别实现收入 10.20 亿元、7.25 亿元、8.18 亿元，实现利润总额 10,904.71 万元、7,896.30 万元、10,176.97 万元。2010 年为公司叶片业务由常规火电产品向核电、航天航空领域等高端产品的转

型期，且因公司厂房动迁等因素的影响，公司的叶片收入与利润略有下滑。2011年，随着厂房搬迁成功及新业务的深入，公司的叶片收入与利润也迅速回升。

2011年对于公司叶片业务是关键的一年。上半年，叶片业务厂房搬迁已经全部完成，新厂房占地面积约23万平方米，大型涡轮叶片及航空锻件项目也于该年度全面落实。目前，公司叶片业务已构建以3.55万吨离合器式螺旋压力机等世界顶级装备为主配置的热力加工体系，和以高精度、五轴数控机床为主配置的机加工体系，可生产的叶片产品规格从叶片长度最大1448mm已发展至长度可达1900mm，完全能够满足常规电站汽轮机、燃机压气机、核电及超超临界机组所用的各类叶片以及航空盘类锻件等高端锻件产品的技术要求。此外，2011年公司抓住我国大飞机产业起飞的良机，发挥精密锻压设备3.55万吨离合器式螺旋压力机已到位的优势，为航空、航天、船舶发动机提供动力叶片、各类盘锻件和结构锻件，提升了以航空产业为主导的锻压专业化制造能力，年度内航空业务销售达人民币1亿元。

2012年到2015年，公司将围绕“全球一流叶片供货商”和“国内一流航空部件供货商”两大战略目标，着力发展“以航空产业为主导的锻压专业化制造”能力，并通过国内外电站业务并举发展，不断实现产业结构的升级转型，努力实现国内、外电站叶片、航空零部件三大业务占总销售额的比例达到平衡，并逐步形成两个专业化共同发展的新模式，向着建成国内优秀的叶片专业化制造企业和航空动力部件专业化企业的方向而努力。

## 2、轴承业务

公司专业制造及销售不同种类的轴承产品，产品广泛应用于铁路运输、汽车及货运设备、风电设备、航天航空及导航设备、电器用品等多个领域。在铁路运输设备领域，公司是铁道部指定的轴承及相关维修及维护服务供应商之一；在汽车轴承领域，公司已进入多家全球知名的跨国汽车零部件采购供应商的全球采购体系，汽车轴承产品已推向国际市场。此外，2011年公司新开发了风电轴承、医疗器械用高档系列轴承、液压变速器轴承等多种产品，推动轴承产品出口收入同比增长32%；海外市场的扩大进一步提升了公司轴承产品的品牌形象。

2011年度、2010年度、2009年度，公司轴承业务分别实现收入8.30亿元、7.10亿元、5.44亿元，实现利润总额4,754.84万元、4,374.56万元、4,366.06万元，整

体呈稳定增长的趋势。

未来，公司轴承业务将在重点提高产品精度和使用寿命的基础上，大力拓展市场潜力大、替代进口、为战略性新兴产业配套的风电轴承、张紧轮轴承和医疗器械轴承等高端产品，通过推进机器人角接触球轴承、重载卡车轮毂轴承和汽车特殊轴承等新产品技改项目的实施，持续实现产品升级。

### 3、刀具业务

公司是国内具有丰富生产经验的主要刀具制造商，专业生产各种金属切削刀具，可满足汽车、电器、模具、航天航空等行业的数控机床和加工中心对刀具产品的需求。2011年度、2010年度、2009年度，公司刀具业务分别实现收入6.53亿元、5.53亿元、3.89亿元，实现利润总额7,476.08万元、7,243.81万元、2,628.30万元，整体呈稳定增长的趋势。

近三年及一期，公司坚持以市场需求为导向，重点培育了具有一定规模效应的成系列、成批量生产的新产品，其中数控和复杂刀具以及高精度个性化螺纹刀具发展尤为迅速。2011年，公司数控和复杂刀具产品的生产技术趋于成熟，项目投入产出效益已逐步凸显，初步形成数控和复杂刀具产品规模化制造能力。此外，公司根据市场个性化需求快速开发高精度个性化螺纹刀具，不断向市场推出高性能、全磨制、专用系列丝锥产品，新一代螺纹刀具已经成为公司新的销售增长亮点。

未来，公司将重点开发具有自主知识产权的高性能高速钢、粉末冶金高速钢、整体硬质合金和超硬材料的高端螺纹刀具系列产品，推进高新技术产业化的实现。从高端工艺流程角度，公司将从材料、加工到使用进行全面系统的深入研究与开发，逐步形成全套产业化制造工艺，建设数控刀具用高性能硬质合金材料生产线。在高档数控刀具项目达产的基础上，以替代进口为目标，拓展高端刀具市场，进一步提升高端硬质合金刀具的销售收入，优化产品结构。

### 4、紧固件业务

公司是国内最大的标准紧固件专业制造及贸易公司之一，主要从事紧固件半成品加工业务及涉及各种标准紧固件及特殊紧固件的国内外贸易业务。不同于其它资本密集型的紧固件制造企业，公司致力于实现从工贸型企业向生产性服务企业的转

型。一方面，公司逐步剥离低附加值产品的制造业务、着重进行高附加值产品的开发和生产，当前公司自主制造的产品仅占到公司经营产品的 20%左右，其余产品均为公司通过整合供应链资源进行采购和销售；另一方面，公司拥有具备计算机控制储存及检索系统的高矩阵储存仓库，具有通过自动控制实现紧固件分类及包装的强大实力，公司在物流、分拣以及包装方面的生产性服务优势日渐凸显。

2011 年度、2010 年度、2009 年度，公司紧固件业务分别实现收入 12.22 亿元、9.48 亿元、6.00 亿元，实现利润总额 3,811.98 万元、728.64 万元、2,426.08 万元，在行业整体低迷的情况下仍取得了较好的业绩。

近三年及一期，公司紧固件贸易业务由以外销为主逐渐向内销转移，形成“内外兼销”的新模式。在内销市场上，公司大力推进生产性服务业“直供配送、服务终端”的创新商务模式，积极探索终端客户，缩短客户服务的回应时间，致力于规范标准化的服务流程，使供应链整体储存量下降，交易成本大幅降低。此外，公司通过压缩产业链中相对低附加值的制造环节，将中、低端紧固件制造业务对外转移，积极进行高端紧固件产品的研发和制造，使该业务的毛利率与整体盈利水平均有所提升。

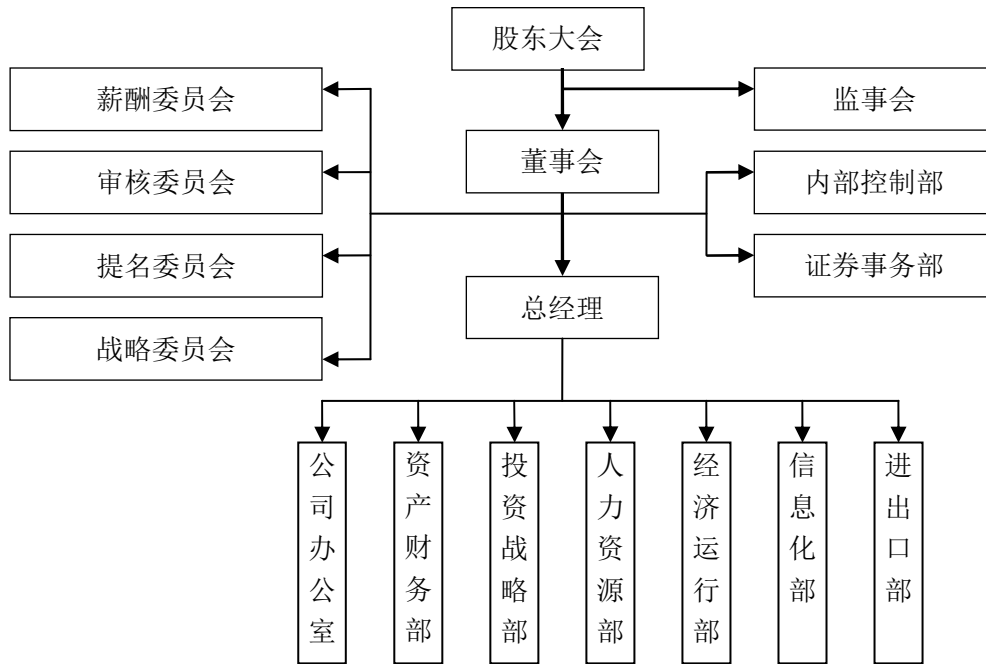
在发展生产型服务业的基础上，公司 2011 年战略收购了上海高强度螺栓厂有限公司以及上海紧固件和焊接材料技术研究有限公司。收购后的紧固件业务，在保持后端营销、采购、物流等强项的同时，增加了前端研发、检测功能以及中间的高端制造功能。公司将紧固件产品规格拓展至高端钢结构用高强度螺栓，同时进一步增强了对紧固件测试服务、生产性服务业研究及紧固件与相关产品的研发，为进一步开拓生产性服务市场和业务创造了有利条件。

## 五、发行人组织结构及重要权益投资情况

### （一）发行人的组织结构

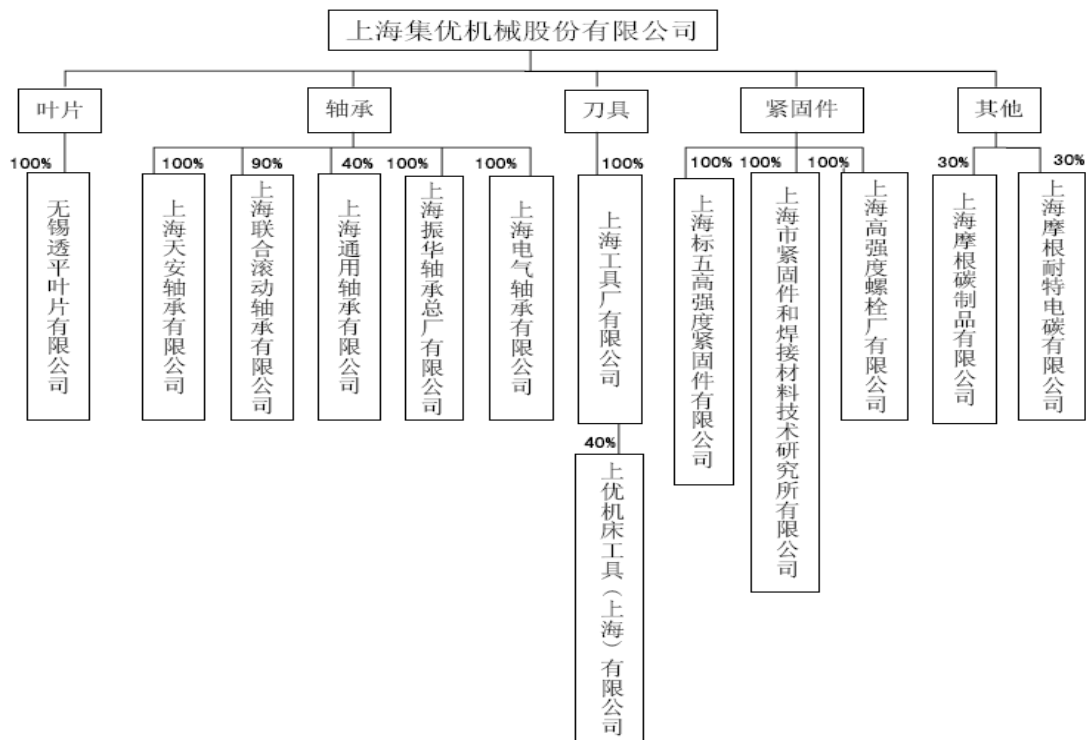
公司严格遵守《公司法》、《证券法》等有关法律法规的规定，不断完善公司内部控制的组织架构，建立了以股东大会、董事会、监事会、董事会专业委员会、公司经理层等为基础的组织职能机构，保障了公司的日常运营。

截至募集说明签署日，公司的组织结构如图所示：



## (二) 发行人的重要权益投资情况

1、截至 2012 年 3 月 31 日，发行人主要权益投资结构图如下：



## 2、发行人主要权益投资情况

(1) 截至 2012 年 3 月 31 日，发行人纳入合并范围的子公司情况：

单位：万元

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)		表决权比例 (%)
				直接	间接	
无锡透平叶片有限公司	无锡	制造业	66,046	99.71	0.29	100.00
上海天安轴承有限公司	上海	制造业	15,939	100.00	-	100.00
上海联合滚动轴承有限公司	上海	制造业	美元1,267	90.00	-	90.00
上海振华轴承总厂有限公司	上海	制造业	5,450	100.00	-	100.00
上海电气轴承有限公司	上海	制造业	25,000	100.00	-	100.00
上海工具厂有限公司	上海	制造业	34,091	99.80	0.20	100.00
上海标五高强度紧固件有限公司	上海	制造业	23,310	98.93	1.07	100.00
上海市紧固件和焊接材料技术研究所有限公司	上海	制造业	117	100.00	-	100.00
上海高强度螺栓厂有限公司	上海	制造业	1,187	100.00	-	100.00

注：2012年2月24日，公司以人民币4,000万元成功投得上海电气企业发展有限公司通过产权交易所出售的上海电气绝缘材料有限公司100%股权。2012年3月5日，本公司与上海电气企业发展有限公司签订了上海绝缘股权收购协议。但由于截至2012年3月31日，上海绝缘清算审计尚未结束，公司难以确定同一控制下企业合并的合并成本，因此公司尚未将上海绝缘纳入合并范围。

(2) 截至2012年3月31日，发行人主要参股公司情况：

单位：万元

被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 %	表决权比例 %
上海通用轴承有限公司	上海	制造业	美元2,375	40	40
上海摩根碳制品有限公司	上海	制造业	美元992.84	30	30
上海摩根耐特电碳有限公司	上海	制造业	美元801.31	30	30
上优机床工具(上海)有限公司	上海	制造业	欧元368.50	40	40

### 第三节 本次债券存在的风险

#### 一、本期公司债券的投资风险

##### (一) 利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

##### (二) 流动性风险



证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司无法保证本期债券在交易所上市后本期债券的持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。因此，本期债券的投资者在购买本期债券后可能面临由于债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况，不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券所带来的流动性风险。

### （三）偿付风险

经新世纪评级，本公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券信用等级为 AAA，该级别反映了本期债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本公司目前经营和财务状况良好，但在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

### （四）本期债券安排所特有的风险

本公司拟依靠自身良好的经营业绩、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本期债券的按期偿付。为保障本期债券持有人的合法权益，本公司同时安排了上海电气（集团）总公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。但是，在本期债券存续期内，不可控的市场、政策、法律法规变化等因素可能导致目前拟定的偿债保障措施无法完全履行，进而影响本期债券持有人的利益。

### （五）资信风险

公司目前资信状况良好，近三年及一期的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，能够按约定偿付贷款本息，目前公司不存在银行贷款延期偿付的状况。近三年及一期，公司与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生重大违约行为。在未来的业务经营过程中，公司亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。

但是，如果由于宏观经济的周期性波动、公司自身的相关风险或其他不可控制

的因素，公司的经营状况或财务状况发生不利变化，可能会导致公司出现不能按约定偿付贷款本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，使公司的资信情况发生不利变化，可能会使本期债券投资者受到不利影响。

## （六）担保和信用评级变化的风险

本期债券由电气总公司提供担保，担保方式为无条件不可撤销的连带责任保证担保。目前，电气总公司的经营状况、资产状况及财务状况良好，但在本期债券存续期内，担保人的经营状况、资产状况及财务状况可能发生负面变化，甚至丧失履行其为本期债券承担的无条件不可撤销连带责任保证担保的能力。此外，尽管担保人目前盈利能力和资信状况良好，但担保人是公司的控股股东，若公司的经营情况发生不利变化，则担保人的盈利能力、资信状况也可能会受到不利影响，进而可能会影响担保人承担担保责任的能力。

本期债券评级机构新世纪评定本公司的主体长期信用等级为 AA，评定本期债券的信用等级为 AAA。虽然目前公司的资信情况良好，但公司无法保证其主体信用评级和本期债券的信用评级在本期债券存续期内不会发生不利变化。如果公司的主体信用评级或本期债券的信用评级在本期债券存续期内发生不利变化，可能对投资者利益产生不利影响。

## 二、与发行人相关的风险

### （一）财务风险

#### 1、利率波动导致的风险

近年来，人民币贷款基准利率水平变动幅度较大，影响了公司债务融资的成本。2010年10月至今，中国人民银行已多次调整金融机构人民币存贷款基准利率，若未来中国人民银行根据宏观经济环境提高人民币贷款基准利率，将可能增加公司的利息支出，从而影响公司的经营业绩。

#### 2、资本性支出的风险

机械设备制造行业属于资本较为密集的行业，目前公司正处于技术改造的时期，未来3-5年，资本性支出主要集中于优化产品结构及扩展高端机械设备基础件

领域，投资金额较大，其中 2012 年、2013 年、2014 年预计资本性支出金额为 2.45 亿元、2.88 亿元、0.60 亿元。项目建设能否按计划完成、能否如期达产、项目产品质量和市场销售能否达到预期等存在一定的不确定性，可能会对发行人的经营效益和未来发展造成影响；另外，较大规模的资本支出会加大公司的融资压力，加重公司的财务负担。

### 3、现金流风险

2012 年一季度、2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额(合并口径)分别为 1,345.69 万元、7,713.16 万元、19,298.04 万元及 28,491.75 万元，由于应收账款回款速度下降、原材料价格及人工成本上升等因素的影响，公司经营性现金流量整体呈下降趋势。虽然未来随着公司技术改造的完成及业务规模的扩张，公司现金流情况将有所好转，但若公司经营情况出现不利变化导致现金流情况出现恶化，可能会影响本期债券本息的偿付。

### 4、汇率波动导致的风险

由于出口业务收入规模较大，2012 年一季度、2011 年、2010 年、2009 年占公司营业收入的比重分别为 24.14%、33.55%、32.85%、31.45%，公司受汇率波动风险影响较大。公司出口业务涉及的外币币种主要为美元与欧元，2012 年一季度、2011 年、2010 年、2009 年以美元结算的出口收入占公司出口总收入的比重分别为 88%、86%、82%、87%，以欧元结算的出口收入占公司出口总收入的比重分别为 7%、7%、6%、8%。如果人民币升值，一方面公司会在将外汇收入兑换回人民币时蒙受损失；另一方面，人民币升值也将导致公司的出口产品价格上涨，对公司的出口销售产生不利影响。

### 5、短期偿债风险

截至 2012 年 3 月末、2011 年末、2010 年末、2009 年末，公司的流动比率分别为 2.10、2.08、2.59、3.17，速动比率分别为 1.56、1.51、1.72、2.30，整体呈下降趋势。虽然未来随着公司经营规模的扩大，经营累积导致的流动资产上升将使短期偿债指标逐渐好转，且本期债券发行后募集资金用于偿还银行贷款与补充营运资金，也将提升公司的短期偿债能力，但是若公司经营情况不能符合预期，依然存在一定的短期偿债风险。

## 6、商业承兑汇票兑付风险

截至 2012 年 3 月 31 日，公司应收票据中商业承兑汇票余额为 1.59 亿元，商业承兑汇票承兑方主要为东方电气集团东方汽轮机有限公司、上海电气电站设备有限公司、哈尔滨汽轮机厂有限责任公司、北京北重汽轮电机有限责任公司等国内大型国有机械设备制造商，发生违约的风险很小，但依然存在承兑方因经营情况恶化及现金流紧张导致的承兑汇票到期后不能兑付的风险。

## （二）经营风险

### 1、宏观经济波动导致的风险

2010 年以来，虽然我国经济增长恢复较快，但是宏观经济运行中的不确定因素仍然在进一步增加。国民经济的周期性变化将会对公司产品的销量和价格产生影响，进而对公司的经营和盈利产生一定影响。公司所处的机械设备制造行业发展状况与国民经济的景气程度有很强的相关性，如果经济发展速度减缓，公司产品的需求将受到抑制，产品价格也会下降，进而影响公司的经营业绩。

### 2、新产品风险

目前，公司处在产业升级的关键时期。自 2008 年起，公司大力拓展高端产品领域的相关业务，加大了对航空航天叶片及高端锻件、风电轴承、医疗器械微型精密轴承、高端硬质合金刀具等高端产品的研发与投入，目前已经与国内外多家企业建立了合作关系。高端机械设备基础件产品对生产设备和生产技术的要求很高，产品从开始试验、检测到正式投产的周期较长。公司为了拓展该领域业务，在前期进行了大量的固定资产投资，购置了先进的生产设备，折旧压力加重。如果未来公司在生产技术上不能跟上相关产品的发展需求，又或者是生产规模达不到规模经济的要求，都会对业务增长带来不利影响。

### 3、原材料价格上升的风险

公司产品的原材料主要为特殊钢材、高强铝等金属，通常情况下产品价格的调整滞后于原材料价格的调整。2009 年以来国内外钢材产品价格呈现持续攀升的趋势，在面对原材料价格上涨时，公司存在不能将原材料价格上涨及时和完全地转移到下游客户身上的风险，公司的业务和财务状况可能会由此受到一定程度的影响。

#### 4、市场竞争风险

公司所处的轴承、刀具、紧固件等行业的市场集中度均不高，属于充分竞争行业，竞争对手包括在财力、管理效率及技术水平上实力强劲的多国内外公司。日益激烈的市场竞争可能会导致本公司的产品在技术或者价格方面的竞争力上处于劣势，造成公司收入以及市场份额的减少，影响公司的经营业绩和财务状况。

### （三）管理风险

#### 1、业务协同的风险

公司业务主要包括叶片、轴承、刀具及紧固件四大板块，各业务板块之间关联度不高，业务协同能力较弱。且主要业务都是通过子公司来运作，虽然本公司对子公司运营管理有一套完善的内部管理和控制机制，但由于在业务种类跨度大、环节多，人员、财务、资金方面管理较为繁杂，存在潜在的管理与控制风险。

#### 2、控股股东控制风险

截至 2012 年 3 月 31 日，电气总公司作为发行人的控股股东，合计持有发行人 47.65% 的股份，其中内资股持股比例为 47.18%。公司内资股尚未上市流通，可能会出现控股股东与 H 股股东利益不一致的情形，不排除控股股东通过董事会对公司的人事任免、经营决策等施加重大影响，与其他中小股东发生利益冲突。

#### 3、关联交易风险

近三年及一期，公司与控股股东及其子公司之间的关联交易规模整体呈上升趋势，2011 年与关联方之间商品销售产生的销售收入占公司销售收入总额的 11.15%。虽然报告期内公司关联交易的产品价格均由市场价格决定，未出现向关联企业销售产品的价格明显高于或低于公司正常售价的情况，且公司一贯严格执行关联交易的相关制度，严格履行关联交易的批准程序，及时、充分披露关联交易的信息，保证关联交易的公正透明，最大程度保障公司的利益，但仍可能存在控股股东及其下属子公司通过关联交易损害公司利益的风险。

#### 4、人力资源风险

人才储备是公司业务迅速发展的保障，随着公司规模扩大以及经营区域的外

拓，将难免产生现有人才储备不能满足公司规模扩张的问题，从而可能影响公司的发展。近年来，公司已经培养了一大批经验丰富的业务骨干，但公司在快速发展过程中仍会面临人力资源不足和风险控制难度加大的困难。

公司未来将不断提高自身的经营管理能力，通过各种渠道吸引优秀人才，不断完善公司的各项规章制度，实现公司的可持续发展。

#### **（四）政策风险**

##### **1、产业政策风险**

当前，航空、铁路和高端机械设备等行业和产业受到国家的政策扶持力度较大，带动了相关基础零部件行业的迅猛发展，公司的相关业务也呈现良好的增长势头。但是，如果未来国家对以上行业的扶持政策发生变化，公司的相关业务板块也会受到不利影响。

##### **2、税收政策变化风险**

目前，公司下属多家企业享受高新技术企业税收优惠政策，按 15% 的税率缴纳企业所得税。未来，如果该税收优惠政策发生不利变化，又或是公司下属企业失去享受该税收优惠政策的资格，将给公司的净利润增长带来不利影响。

##### **3、反倾销政策风险**

在全球经济不振的背景下，随着各国就业压力增大、贸易保护主义势力抬头，公司的出口产品面可能面临着遭遇反倾销惩罚的风险。公司出口的产品在被征收反倾销税的国家及地区的竞争力将会有所下降，给公司的出口业务带来较大打击。

### **第四节 债券发行、上市概况**

#### **一、债券名称**

本期债券的名称为上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）（简称“12 集优 01”）。

#### **二、债券发行总额**

本期债券的发行规模为人民币 5 亿元。

### 三、债券发行批准机关及文号

本期债券已经中国证券监督管理委员会“证监许可[2012]1093 号”文核准发行。

### 四、债券的发行方式发行对象

#### （一）发行方式

本期债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与保荐人（主承销商）签订认购协议的形式进行。

#### （二）发行对象

1、网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

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

### 五、债券利率及其确定方式

本期公司债券存续期内前 3 年的票面利率为 5.08%，由公司与联席主承销商按照国家有关法律、法规的规定，根据网下向机构投资者的询价结果在预设区间范围内协商确定。本期公司债券存续期前 3 年的票面利率固定不变。

在本期债券存续期内第 3 年末，如公司行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后 2 年的票面利率为债券存续期前 3 年票面利率加上上调基点，在债券存续期后 2 年固定不变；若公司未行使上调票面利率选择权，未被回售部分债券在债券存续期后 2 年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

### 六、票面金额及发行价格

本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

## 七、债券品种和期限

本期公司债券的期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权与投资者回售选择权。

## 八、发行人上调票面利率选择权

公司有权决定是否在本期债券存续期的第 3 年末上调本期债券后 2 年的票面利率。本公司将于本期债券第 3 个计息年度付息日前的第 30 个交易日，在中国证监会指定的信息披露媒体上发布关于是否上调本期债券票面利率以及上调幅度的公告。若本公司未行使利率上调权，则本期债券后续期限票面利率仍维持原有票面利率不变。

## 九、投资者回售选择权

本公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告后，投资者有权选择在本期债券第 3 个计息年度付息日将其持有的本期债券全部或部分按面值回售给本公司。本期债券第 3 个计息年度付息日即为回售支付日，公司将按照上海证券交易所和登记机构相关业务规则完成回售支付工作。自公司发出关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的公告之日起 3 个交易日内，债券持有人可通过指定的方式进行回售申报。债券持有人的回售申报经确认后不能撤销，相应的公司债券面值总额将被冻结交易；回售申报日不进行申报的，则视为放弃回售选择权，继续持有本期债券并接受上述关于是否上调本期债券票面利率及上调幅度的决定。

## 十、债券计息期限及还本付息方式

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。若债券持有人在第 3 年末行使回售权，所回售债券第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 8 月 31 日。公



司债券的利息自起息日起每年支付一次，2013年至2017年间每年的8月31日为上一计息年度的付息日（遇节假日顺延，下同）。本期公司债券到期日为2017年8月31日，到期支付本金及最后一期利息。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为2015年8月31日。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息和/或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

## 十一、本期债券发行的主承销商及承销团成员

本期发行的公司债券由保荐机构（牵头主承销商）安信证券股份有限公司和联席主承销商德邦证券有限责任公司组建承销团，采取余额包销的方式承销。

本期债券的保荐机构、受托管理人为安信证券。

本期债券的分销商为中信证券股份有限公司、首创证券有限责任公司、太平洋证券股份有限公司、国开证券有限责任公司。

## 十二、本期债券发行的信用等级

经新世纪综合评定，公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AAA。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级。

## 十三、担保人及担保方式

公司的控股股东上海电气（集团）总公司为本期公司债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

# 第五节 债券上市与托管基本情况

## 一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于2012年9月28日起在上交所挂牌交易。本期债

券简称为“12 集优 01”，上市代码“122183”。

## 二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

## 第六节 发行人主要财务状况

### 一、2009 年至 2011 年及 2012 年一季度比较会计报表

#### (一) 资产负债表

##### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2012-3-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	863,684,060.85	924,562,643.79	1,089,178,466.32	1,189,928,027.81
应收票据	356,843,643.56	371,673,289.78	102,324,519.63	141,603,942.86
应收账款	796,776,273.30	688,060,048.44	410,733,796.53	346,837,898.11
预付款项	53,099,815.61	37,469,892.49	83,337,157.72	51,666,906.24
应收利息	1,990,027.78	1,787,666.67	1,353,454.16	2,497,159.20
其他应收款	125,111,243.48	89,065,765.75	23,744,941.85	16,112,577.20
存货	763,210,570.26	789,265,730.98	859,760,171.36	663,865,233.71
其他流动资产	546,570.11	405,945.11	467,238.91	1,893,666.00
<b>流动资产合计</b>	<b>2,961,262,204.95</b>	<b>2,902,290,983.01</b>	<b>2,570,899,746.48</b>	<b>2,414,405,411.13</b>
<b>非流动资产：</b>				
长期股权投资	202,352,398.91	199,572,424.25	153,261,433.68	136,238,122.23
固定资产	1,481,677,991.23	1,516,010,246.61	845,974,174.99	896,939,059.37
在建工程	419,892,477.90	401,248,193.34	385,377,605.98	169,707,606.46
工程物资	14,911,101.94	2,425,917.00	495,595,005.49	103,386,089.59
无形资产	184,121,474.80	184,014,850.77	136,540,012.32	139,595,928.93
商誉	8,818,307.02	8,818,307.02	8,818,307.02	8,818,307.02
长期待摊费用	14,011,941.35	15,252,447.08	11,431,999.16	9,605,353.60
递延所得税资产	32,113,949.23	31,813,409.32	21,564,048.89	19,239,366.55
其他非流动资产	-	5,864,457.00	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,357,899,642.38</b>	<b>2,365,020,252.39</b>	<b>2,058,562,587.53</b>	<b>1,483,529,833.75</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,319,161,847.33</b>	<b>5,267,311,235.40</b>	<b>4,629,462,334.01</b>	<b>3,897,935,244.88</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	323,000,000.00	296,590,255.00	20,000,000.00	95,000,000.00
应付票据	143,324,170.00	124,210,190.00	239,379,675.68	151,350,000.00

应付账款	651,388,152.88	689,808,549.13	476,232,824.05	316,861,090.12
预收款项	28,262,036.82	32,514,139.87	25,281,173.30	24,668,445.76
应付职工薪酬	59,821,042.23	59,933,393.07	44,492,841.11	27,172,237.07
应交税费	51,980,819.82	37,524,104.19	17,108,175.43	58,283,594.57
应付利息	3,945,972.94	1,586,886.22	712,579.28	-
应付股利	16,106.18	16,106.18	16,106.18	16,106.18
其他应付款	65,094,038.20	64,574,808.98	55,250,822.98	82,634,609.11
一年内到期的非流动负债	45,000,000.00	50,000,000.00	100,260,606.00	253,004.00
其他流动负债	40,919,225.57	41,600,711.50	14,426,192.73	4,259,707.36
<b>流动负债合计</b>	<b>1,412,751,564.64</b>	<b>1,398,359,144.14</b>	<b>993,160,996.74</b>	<b>760,498,794.17</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	380,000,000.00	380,000,000.00	330,000,000.00	21,742,605.64
递延所得税负债	8,962,365.06	8,832,745.96	1,500,791.28	3,676,252.54
其他非流动负债	340,091,508.33	346,823,133.23	311,580,382.55	214,088,521.11
<b>非流动负债合计</b>	<b>729,053,873.39</b>	<b>735,655,879.19</b>	<b>643,081,173.83</b>	<b>239,507,379.29</b>
<b>负债总计</b>	<b>2,141,805,438.03</b>	<b>2,134,015,023.33</b>	<b>1,636,242,170.57</b>	<b>1,000,006,173.46</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	1,438,286,184.00	1,438,286,184.00	1,438,286,184.00	1,438,286,184.00
资本公积	620,923,754.51	620,923,754.51	631,756,110.66	688,418,769.18
盈余公积	204,072,372.13	204,072,372.13	175,757,149.38	137,552,054.75
未分配利润	897,236,103.09	853,410,533.89	732,274,720.40	619,222,085.51
归属于母公司股东权益合计	3,160,518,413.73	3,116,692,844.53	2,978,074,164.44	2,883,479,093.44
少数股东权益	16,837,995.57	16,603,367.54	15,145,999.00	14,449,977.98
<b>股东权益合计</b>	<b>3,177,356,409.30</b>	<b>3,133,296,212.07</b>	<b>2,993,220,163.44</b>	<b>2,897,929,071.42</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>5,319,161,847.33</b>	<b>5,267,311,235.40</b>	<b>4,629,462,334.01</b>	<b>3,897,935,244.88</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2012-3-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
<b>流动资产</b>				
货币资金	494,843,112.95	483,403,681.83	531,738,730.88	776,844,363.47
应收票据	500,000.00	250,000.00	100,000.00	-
应收账款	65,784,203.97	67,301,572.80	58,062,111.78	61,000,748.29
预付款项	-	7,874.39	90,484.62	148,418.56
应收利息	2,126,188.89	1,956,627.78	1,544,212.49	2,497,159.20
应收股利	51,896,000.00	68,896,000.00	235,923,561.45	157,759,981.45
其他应收款	445,308,457.61	404,470,409.26	168,732,904.02	261,205,572.02
存货	-	-	-	857,575.96
其他流动资产	100,000,000.00	100,000,000.00	142,000,000.00	42,000,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>1,160,457,963.42</b>	<b>1,126,286,166.06</b>	<b>1,138,192,005.24</b>	<b>1,302,313,818.95</b>

<b>非流动资产</b>				
长期股权投资	2,078,038,866.73	2,075,170,733.24	1,895,775,852.71	1,763,061,380.23
固定资产	2,411,648.26	2,365,266.52	1,372,121.98	2,252,682.96
无形资产	3,032,228.64	3,366,294.99	4,931,784.66	4,443,980.68
长期待摊费用	-	134,498.79	708,912.15	1,325,825.51
递延所得税资产	1,434,475.07	1,305,999.78	1,067,513.06	694,276.27
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,084,917,218.70</b>	<b>2,082,342,793.32</b>	<b>1,903,856,184.56</b>	<b>1,771,778,145.65</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,245,375,182.12</b>	<b>3,208,628,959.38</b>	<b>3,042,048,189.80</b>	<b>3,074,091,964.60</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	170,000,000.00	170,000,000.00	-	-
应付账款	79,334,769.55	64,716,828.94	10,505,148.76	37,476,016.94
预收款项	5,771,689.64	8,098,478.54	7,083,621.63	5,958,216.23
应付职工薪酬	112,605.50	6,373,047.38	1,908,302.80	2,672,779.62
应交税费	1,982,113.80	2,306,618.56	527,179.78	496,009.91
应付利息	258,777.78	258,777.78	141,000.00	-
其他应付款	396,230,245.01	363,187,052.78	380,707,768.78	592,807,286.40
一年内到期的非流动负债	-	-	100,000,000.00	-
其他流动负债	615,000.00	4,576,370.16	887,000.00	112,000.00
<b>流动负债合计</b>	<b>654,305,201.28</b>	<b>619,517,174.14</b>	<b>501,760,021.75</b>	<b>639,522,309.10</b>
<b>非流动负债：</b>				
递延所得税负债	-	-	-	1,838,612.47
其他非流动负债	910,000.00	980,000.00	1,260,000.00	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>910,000.00</b>	<b>980,000.00</b>	<b>1,260,000.00</b>	<b>1,838,612.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>655,215,201.28</b>	<b>620,497,174.14</b>	<b>503,020,021.75</b>	<b>641,360,921.57</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	1,438,286,184.00	1,438,286,184.00	1,438,286,184.00	1,438,286,184.00
资本公积	692,522,475.51	692,522,475.51	692,522,475.51	692,522,475.51
盈余公积	72,220,828.26	72,220,828.26	62,707,950.75	48,051,036.93
未分配利润	387,130,493.07	385,102,297.47	345,511,557.79	253,871,346.59
<b>股东权益合计</b>	<b>2,590,159,980.84</b>	<b>2,588,131,785.24</b>	<b>2,539,028,168.05</b>	<b>2,432,731,043.03</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>3,245,375,182.12</b>	<b>3,208,628,959.38</b>	<b>3,042,048,189.80</b>	<b>3,074,091,964.60</b>

## (二) 利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
一、营业收入	877,434,606.06	3,725,184,158.82	2,936,037,898.17	2,351,964,362.30
减：营业成本	699,145,259.17	2,971,958,915.57	2,338,866,337.76	1,896,378,579.80
营业税金及附加	2,567,833.58	9,464,127.84	7,807,055.10	5,588,771.37
销售费用	33,549,763.27	116,958,780.55	103,128,719.49	78,250,599.28

管理费用	97,293,993.71	413,221,320.02	340,141,319.00	277,635,160.96
财务费用	7,953,075.07	10,613,473.50	4,607,506.23	-9,372,925.40
资产减值损失	794,581.18	32,266,834.46	18,056,665.75	-13,262,988.93
加：投资收益	2,779,974.66	38,973,589.93	32,377,242.70	30,398,467.02
其中：对联营企业的投资收益	2,779,974.66	26,374,190.67	26,528,997.36	8,243,252.41
<b>二、营业利润</b>	<b>38,910,074.74</b>	<b>209,674,296.81</b>	<b>155,807,537.54</b>	<b>147,145,632.24</b>
加：营业外收入	14,809,025.23	132,803,150.42	105,954,338.02	44,146,742.79
减：营业外支出	1,408,795.39	84,042,015.10	60,387,913.61	3,187,977.02
其中：非流动资产处置损失	-	1,574,915.58	860,480.50	1,134,187.03
<b>三、利润总额</b>	<b>52,310,304.58</b>	<b>258,435,432.13</b>	<b>201,373,961.95</b>	<b>188,104,398.01</b>
减：所得税费用	8,250,107.35	36,119,312.83	16,573,810.34	9,440,678.10
<b>四、净利润</b>	<b>44,060,197.23</b>	<b>222,316,119.30</b>	<b>184,800,151.61</b>	<b>178,663,719.91</b>
其中：同一控制下企业合并中被合并方合并前净利润	-	6,072,618.77	1,631,024.95	28,028,507.95
归属于母公司所有者的净利润	43,825,569.20	220,858,750.76	182,706,219.25	178,107,980.58
少数股东损益	234,628.03	1,457,368.54	2,093,932.36	555,739.33
<b>五、其他综合收益</b>	-	-	-	-
<b>六、综合收益总额</b>	<b>44,060,197.23</b>	<b>222,316,119.30</b>	<b>184,800,151.61</b>	<b>178,663,719.91</b>
其中：归属于母公司所有者的净利润	43,825,569.20	220,858,750.76	182,706,219.25	178,107,980.58
少数股东损益	234,628.03	1,457,368.54	2,093,932.36	555,739.33

## 2、母公司利润表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
<b>一、营业收入</b>	<b>164,851,811.20</b>	<b>873,735,545.54</b>	<b>661,916,124.35</b>	<b>477,574,805.23</b>
<b>减：营业成本</b>	<b>154,111,339.95</b>	<b>803,653,978.42</b>	<b>627,166,318.06</b>	<b>449,958,285.60</b>
营业税金及附加	-	1,210.81	1,864.98	8,455.20
销售费用	5,707,030.84	26,863,393.28	21,804,636.28	21,018,238.54
管理费用	7,287,758.40	42,898,638.07	33,455,357.56	24,361,512.73
财务费用	233,300.74	3,070,007.20	4,910,007.03	-7,398,753.39
资产减值损失	-	535,036.50	-	-
投资收益	4,317,339.04	99,653,775.29	169,594,460.43	58,363,628.46
其中：对联营企业的投资收益	2,868,133.49	24,183,694.89	22,074,750.96	6,865,124.60
<b>二、营业利润</b>	<b>1,829,720.31</b>	<b>96,367,056.55</b>	<b>144,172,400.87</b>	<b>47,990,695.01</b>
加：营业外收入	70,000.00	494,655.80	526,128.63	262,800.00
减：营业外支出	-	156,112.88	192,638.24	43,194.34
<b>三、利润总额</b>	<b>1,899,720.31</b>	<b>96,705,599.47</b>	<b>144,505,891.26</b>	<b>48,210,300.67</b>
减：所得税费用	-128,475.29	1,576,824.39	-2,063,246.91	-1,455,125.94

四、净利润	2,028,195.60	95,128,775.08	146,569,138.17	49,665,426.61
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	2,028,195.60	95,128,775.08	146,569,138.17	49,665,426.61

### (三) 现金流量表

#### 1、合并现金流量表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	717,576,953.48	3,769,740,573.98	3,362,020,733.99	2,723,561,583.13
收到的税费返还	9,377,992.54	47,372,836.36	31,581,980.91	32,372,120.19
收到其他与经营活动有关的现金	63,205,030.03	96,834,126.73	100,406,526.99	115,187,512.11
经营活动现金流入小计	790,159,976.05	3,913,947,537.07	3,494,009,241.89	2,871,121,215.43
购买商品、接受劳务支付的现金	507,850,433.76	3,032,793,765.98	2,546,668,206.96	1,902,935,308.71
支付给职工以及为职工支付的现金	118,770,731.17	390,040,205.20	309,131,616.23	286,650,524.17
支付的各项税费	40,149,806.75	108,782,428.40	110,719,261.04	142,268,509.77
支付其他与经营活动有关的现金	109,932,080.37	305,199,560.93	334,509,726.13	254,349,386.12
经营活动现金流出小计	776,703,052.05	3,836,815,960.51	3,301,028,810.36	2,586,203,728.77
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>13,456,924.00</b>	<b>77,131,576.56</b>	<b>192,980,431.53</b>	<b>284,917,486.66</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	-	141,990,805.73
取得投资收益收到的现金	4,494,634.08	30,817,423.90	16,084,677.02	2,161,126.45
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	326,260.00	57,779,256.48	34,551,076.04	7,114,621.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	7,131,843.55	20,705,351.92	606,398.04
收到其他与投资活动有关的现金	5,500,000.00	51,079,200.00	529,539,400.00	162,308,521.57
投资活动现金流入小计	10,320,894.08	146,807,723.93	600,880,504.98	314,181,473.73
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,006,987.68	373,219,594.55	685,346,818.06	151,457,211.86
投资支付的现金	39,984,202.86	25,836,800.00	5,153,446.09	882,777.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	69,374,385.64	76,163,504.47	76,752,826.92
支付其他与投资活动有关的现金	9,000,000.00	11,671,535.84	123,252,655.06	108,273,741.42
投资活动现金流出小计	78,991,190.54	480,102,316.03	889,916,423.68	337,366,557.80
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-68,670,296.46</b>	<b>-333,294,592.10</b>	<b>-289,035,918.70</b>	<b>-23,185,084.07</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
取得借款收到的现金	63,000,000.00	496,590,255.00	655,000,000.00	100,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	63,000,000.00	496,590,255.00	655,000,000.00	100,000,000.00
偿还债务支付的现金	74,500,000.00	220,200,000.00	317,555,725.17	138,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的	10,966,941.83	97,897,712.84	52,638,990.73	65,613,508.77

现金				
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	85,466,941.83	318,097,712.84	370,194,715.90	203,613,508.77
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-22,466,941.83</b>	<b>178,492,542.16</b>	<b>284,805,284.10</b>	<b>-103,613,508.77</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	17,954.45	-1,233,942.45	-1,110,271.52	-67,640.85
五、现金及现金等价物净增加额	-77,662,359.84	-78,904,415.83	187,639,525.41	158,051,252.97
加：期初现金及现金等价物余额	856,295,955.96	935,200,371.79	747,560,846.38	566,869,935.44
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>778,633,596.12</b>	<b>856,295,955.96</b>	<b>935,200,371.79</b>	<b>724,921,188.41</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	165,712,162.79	860,911,705.84	678,521,279.26	529,332,565.21
收到的税费返还	6,356,413.70	34,653,232.19	25,031,763.90	25,500,871.76
收到的其他与经营活动有关的现金	36,468,853.56	52,896,006.79	94,230,497.84	76,062,800.00
经营活动现金流入小计	208,537,430.05	948,460,944.82	797,783,541.00	630,896,236.97
购买商品、接受劳务支付的现金	147,204,005.12	784,862,767.28	689,137,809.48	471,628,260.80
支付给职工以及为职工支付的现金	8,177,309.95	35,226,300.69	28,977,040.19	24,503,874.59
支付的各项税费	197,120.87	258,882.04	395,419.95	5,087,060.98
支付的其他与经营活动有关的现金	18,858,155.25	48,908,017.60	52,504,237.51	177,461,845.81
经营活动现金流出小计	174,436,591.19	869,255,967.61	771,014,507.13	678,681,042.18
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>34,100,838.86</b>	<b>79,204,977.21</b>	<b>26,769,033.87</b>	<b>-47,784,805.21</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>				
收回投资所收到的现金	-	-	20,505,351.92	189,100,000.00
取得投资收益收到的现金	21,554,631.25	257,477,426.07	65,388,477.23	151,727,929.91
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,250.00	365,739.41	79,988.23	-
收到的其他与投资活动有关的现金	50,000,000.00	152,000,000.00	541,183,105.04	11,716,659.10
投资活动现金流入小计	71,556,881.25	409,843,165.48	627,156,922.42	352,544,589.01
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	621,854.75	2,159,549.57	2,043,626.93	2,349,322.00
投资支付的现金	39,984,202.86	-	51,204,675.06	75,800,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	155,211,185.64	76,163,504.47	-
支付的其他与投资活动有关的现金	50,000,000.00	352,000,000.00	322,000,000.00	78,039,400.00
投资活动现金流出小计	90,606,057.61	509,370,735.21	451,411,806.46	156,188,722.00
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-19,049,176.36</b>	<b>-99,527,569.73</b>	<b>175,745,115.96</b>	<b>196,355,867.01</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>				
取得借款所收到的现金	-	170,000,000.00	300,000,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	-	170,000,000.00	300,000,000.00	-

偿还债务支付的现金	-	100,000,000.00	200,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,612,231.38	57,842,348.82	49,871,154.34	63,718,311.74
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	177,285,704.84	99,697,269.06
筹资活动现金流出小计	3,612,231.38	157,842,348.82	427,156,859.18	163,415,580.80
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-3,612,231.38</b>	<b>12,157,651.18</b>	<b>-127,156,859.18</b>	<b>-163,415,580.80</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-170,107.71	-2,423,523.24	-69,991.11
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>11,439,431.12</b>	<b>-8,335,049.05</b>	<b>72,933,767.41</b>	<b>-14,914,510.11</b>
加：期初现金及现金等价物余额	483,403,681.83	491,738,730.88	418,804,963.47	433,719,473.58
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>494,843,112.95</b>	<b>483,403,681.83</b>	<b>491,738,730.88</b>	<b>418,804,963.47</b>

## 二、公司 2012 年 1-6 月财务报表

### (一) 资产负债表

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2012-6-30
流动资产：	
货币资金	914,529,899.56
应收票据	404,859,718.87
应收账款	782,121,135.02
预付账款	78,895,409.32
应收股利	22,912,152.50
应收利息	2,033,136.11
其他应收款	81,201,056.36
存货	771,044,678.93
其他流动资产	951,412.47
<b>流动资产合计：</b>	<b>3,058,548,599.14</b>
非流动资产：	
长期股权投资	182,329,458.58
固定资产	1,786,184,517.26
在建工程	112,220,805.80
工程物资	2,439,717.00
无形资产	182,513,521.05
开发支出	2,063,409.04
商誉	8,818,307.02
长摊待摊费用	12,930,665.23
其他非流动资产	42,555,572.86
递延所得税资产	42,654,472.32
<b>非流动资产合计：</b>	<b>2,374,710,446.16</b>



<b>资产总计:</b>	<b>5,433,259,045.30</b>
<b>流动负债:</b>	
短期借款	321,967,743.41
应付票据	175,534,172.90
应付账款	751,264,752.14
预收账款	20,758,289.52
应付职工薪酬	58,604,608.68
应交税费	43,910,133.45
应付利息	2,233,467.91
应付股利	54,655,027.26
其他应付款	45,145,616.51
一年内到期的非流动负债	260,606.00
其他流动负债	12,087,465.54
<b>流动负债合计:</b>	<b>1,486,421,883.32</b>
<b>长期负债:</b>	
长期借款	355,000,000.00
递延所得税负债	8,747,856.59
其他非流动负债	397,293,518.12
<b>非流动负债合计:</b>	<b>761,041,374.71</b>
<b>负债合计:</b>	<b>2,247,463,258.03</b>
<b>所有者权益:</b>	
实收资本	1,438,286,184.00
资本公积	621,440,357.71
盈余公积	204,072,372.13
未分配利润	904,880,034.33
<b>归属于母公司所有者权益合计:</b>	<b>3,168,678,948.17</b>
少数股东权益	17,116,839.10
<b>所有者权益合计:</b>	<b>3,185,795,787.27</b>
<b>负债和所有者权益总计:</b>	<b>5,433,259,045.30</b>

## 2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2012-6-30
<b>流动资产:</b>	
货币资金	610,452,280.70
应收票据	200,000.00
应收账款	30,510,507.46
应收股利	22,912,152.50
应收利息	2,668,887.43
其他应收款	407,254,912.07
其他流动资产	145,000,000.00
<b>流动资产合计:</b>	<b>1,218,998,740.16</b>

<b>非流动资产：</b>	
长期股权投资	2,056,745,826.03
固定资产	3,073,984.17
无形资产	3,171,141.11
其他非流动资产	39,984,202.86
递延所得税资产	3,260,824.11
<b>非流动资产合计：</b>	<b>2,106,235,978.28</b>
<b>资产总计：</b>	<b>3,325,234,718.44</b>
<b>流动负债：</b>	
短期借款	150,000,000.00
应付账款	56,954,403.74
预收账款	5,840,432.26
应付职工薪酬	3,968,280.64
应交税费	76,791.61
应付利息	258,777.78
应付股利	54,638,921.08
其他应付款	505,599,844.46
其他流动负债	5,682,497.76
<b>流动负债合计：</b>	<b>783,019,949.33</b>
<b>长期负债：</b>	
其他非流动负债	840,000.00
<b>非流动负债合计：</b>	<b>840,000.00</b>
<b>负债合计：</b>	<b>783,859,949.33</b>
<b>所有者权益：</b>	
实收资本	1,438,286,184.00
资本公积	692,522,475.51
盈余公积	72,220,828.26
未分配利润	338,345,281.34
<b>所有者权益合计：</b>	<b>2,541,374,769.11</b>
<b>负债和所有者权益总计：</b>	<b>3,325,234,718.44</b>

## （二）利润表

### 1、合并利润表

单位：元

项目	2012年1-6月
<b>一、营业收入</b>	<b>1,766,717,525.35</b>
减：营业成本	1,399,076,740.02
营业税金及附加	5,772,184.75
销售费用	67,825,996.16
管理费用	196,534,359.54

财务费用	18,743,155.51
资产减值损失	14,454,576.96
加:投资收益 (损失以“-”号填列)	9,113,438.24
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	9,113,438.24
<b>二、营业利润</b>	<b>73,423,950.65</b>
加:营业外收入	48,008,337.39
减:营业外支出	1,196,331.86
<b>三、利润总额</b>	<b>120,235,956.18</b>
减:所得税费用	13,614,062.78
<b>四、净利润</b>	<b>106,621,893.40</b>
归属于母公司所有者的净利润	106,108,421.91
少数股权损益	513,471.49

## 2、母公司利润表

单位: 元

项目	2012年1-6月
<b>一、营业收入</b>	<b>340,261,550.30</b>
减:营业成本	314,056,608.78
销售费用	13,642,083.67
管理费用	16,874,774.43
财务费用	42,198.64
加:投资收益 (损失以“-”号填列)	12,030,268.38
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	8,993,482.19
<b>二、营业利润 (亏损以“-”号填列)</b>	<b>7,676,153.16</b>
加:营业外收入	140,020.00
减:营业外支出	-
<b>三、利润总额 (亏损以“-”号填列)</b>	<b>7,816,173.16</b>
减:所得税费用	-65,731.79
<b>四、净利润 (净亏损以“-”号填列)</b>	<b>7,881,904.95</b>
归属于母公司所有者的净利润	7,881,904.95

## (三) 现金流量表

### 1、合并现金流量表

单位: 元

项目	2012年1-6月
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	1,499,506,142.14
收到的税费返还	19,214,371.68
收到其他与经营活动有关的现金	68,003,896.36
<b>经营活动现金流入小计:</b>	<b>1,586,724,410.18</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,027,129,618.51
支付给职工以及为职工支付的现金	216,478,941.49
支付的各项税费	87,153,322.40
支付其他与经营活动有关的现金	123,376,844.65
<b>经营活动现金流出小计:</b>	<b>1,454,138,727.05</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额:</b>	<b>132,585,683.13</b>
二、投资活动产生的现金流量:	
取得投资收益收到的现金	7,810,976.66
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	468,860.71
<b>投资活动现金流入小计:</b>	<b>8,279,837.37</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	48,067,850.18
投资支付的现金	39,984,202.86
<b>投资活动现金流出小计:</b>	<b>88,052,053.04</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额:</b>	<b>-79,772,215.67</b>
三、筹资活动产生的现金流量:	
取得借款收到的现金	120,987,743.41
<b>筹资活动现金流入小计:</b>	<b>120,987,743.41</b>
偿还债务支付的现金	162,930,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	20,153,960.19
<b>筹资活动现金流出小计:</b>	<b>183,083,960.19</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额:</b>	<b>-62,096,216.78</b>
四、汇率变动对现金的影响	-749,994.91
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-10,032,744.23</b>
期初现金及现金等价物余额	924,562,643.79
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>914,529,899.56</b>

## 2、母公司现金流量表

单位：元

项 目	2012年 1-6月
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	375,941,012.18
收到的税费返还	14,474,100.70
收到其他与经营活动有关的现金	153,421,741.37
<b>经营活动现金流入小计:</b>	<b>543,836,854.25</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	337,210,960.49
支付给职工以及为职工支付的现金	12,804,983.14
支付的各项税费	4,050,512.38
支付其他与经营活动有关的现金	31,082,447.52

<b>经营活动现金流出小计:</b>	<b>385,148,903.53</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额:</b>	<b>158,687,950.72</b>
二、投资活动产生的现金流量:	
收回投资收到的现金	
取得投资收益收到的现金	81,748,018.23
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,971.15
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	
收到其他与投资活动有关的现金	50,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计:</b>	<b>131,750,989.38</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,106,962.35
投资支付的现金	39,984,202.86
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	
支付其他与投资活动有关的现金	95,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计:</b>	<b>136,091,165.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额:</b>	<b>-4,340,175.83</b>
三、筹资活动产生的现金流量:	
吸收投资收到的现金	
取得借款收到的现金	
收到其他与筹资活动有关的现金	
<b>筹资活动现金流入小计:</b>	
偿还债务支付的现金	20,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,299,176.02
支付其他与筹资活动有关的现金	
<b>筹资活动现金流出小计:</b>	<b>27,299,176.02</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额:</b>	<b>-27,299,176.02</b>
四、汇率变动对现金的影响	
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>127,048,598.87</b>
期初现金及现金等价物余额	483,403,681.83
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>610,452,280.70</b>

### 三、公司财务报表合并范围及变化情况

#### (一) 2009 年公司财务报表合并范围变化情况

2009 年，公司纳入合并报表的子公司共计 6 家，分别为：上海天安轴承有限公司、无锡透平叶片有限公司、上海工具厂有限公司、上海标五高强度紧固件有限公司、上海联合滚动轴承有限公司、上海电气轴承有限公司。

2009 年，公司合并范围未发生变化。

## （二）2010 年公司财务报表合并范围变化情况

2010 年，公司纳入合并报表的子公司共 7 家，与上年相比，增加了上海振华轴承总厂有限公司。

合并范围变化的原因如下：

2009 年 12 月，公司与上海液压气动总公司签署股权转让协议，以人民币 78,628,426.26 元受让其所持振华轴承 100% 股权。股权转让相关事宜于 2010 年 3 月 2 日完成，2010 年 3 月起振华轴承纳入合并范围。

## （三）2011 年公司财务报表合并范围变化情况

2011 年，公司纳入合并报表的子公司共 9 家，与上年相比，增加了上海高强度螺栓厂有限公司、上海市紧固件和焊接材料技术研究所有限公司。

合并范围变化的原因如下：

2011 年 10 月，公司与控股股东电气总公司签署股权转让协议，分别以人民币 30,757,313.58 元收购电气总公司所持螺栓厂 100% 股权、以人民币 58,634,335.75 元收购电气总公司所持研究所 100% 股权，股权转让相关事宜于 2011 年 10 月 27 日完成，2011 年 11 月起螺栓厂与研究所纳入合并范围。

## （四）2012 年公司财务报表合并范围变化情况

截至 2012 年 3 月 31 日，公司纳入合并报表的子公司共 9 家，与上年相比，未发生变化。详见下表：

子公司全称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	持股比例 (%)		表决权 比例 (%)
				直接	间接	
无锡透平叶片有限公司	无锡	制造业	66,046	99.71	0.29	100.00
上海天安轴承有限公司	上海	制造业	15,939	100.00	-	100.00
上海联合滚动轴承有限公司	上海	制造业	美元1,267	90.00	-	90.00
上海振华轴承总厂有限公司	上海	制造业	5,450	100.00	-	100.00
上海电气轴承有限公司	上海	制造业	25,000	100.00	-	100.00
上海工具厂有限公司	上海	制造业	34,091	99.80	0.20	100.00
上海标五高强度紧固件有限公	上海	制造业	23,310	98.93	1.07	100.00

司						
上海市紧固件和焊接材料技术研究有限公司	上海	制造业	117	100.00	-	100.00
上海高强度螺栓厂有限公司	上海	制造业	1,187	100.00	-	100.00

## 四、公司财务指标

### (一) 公司 2009 年至 2011 年及 2012 年一季度的主要财务指标

#### 1、合并报表口径主要财务指标

财务指标	2012-3-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
总资产 (亿元)	53.19	52.67	46.29	38.98
总负债 (亿元)	21.42	21.34	16.36	10.00
全部债务 (亿元)	8.91	8.51	6.90	2.68
所有者权益 (亿元)	31.77	31.33	29.93	28.98
流动比率	2.10	2.08	2.59	3.17
速动比率	1.56	1.51	1.72	2.30
资产负债率	40.27%	40.51%	35.34%	25.65%
债务资本比率 (%)	21.91	21.35	18.73	8.48
每股净资产 (元)	2.20	2.17	2.07	2.00
财务指标	2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
营业总收入 (亿元)	8.77	37.25	29.36	23.52
利润总额 (亿元)	0.52	2.58	2.01	1.88
净利润 (亿元)	0.44	2.22	1.85	1.79
归属于母公司扣除非经常性损益后净利润 (亿元)	0.33	1.79	1.37	1.04
归属于母公司所有者净利润 (亿元)	0.44	2.21	1.83	1.78
经营活动产生现金流量净额 (亿元)	0.13	0.77	1.93	2.85
投资活动产生现金流量净额 (亿元)	-0.69	-3.33	-2.89	-0.23
筹资活动产生现金流量净额 (亿元)	-0.22	1.78	2.85	-1.04
营业毛利率 (%)	20.32	20.22	20.34	19.37
总资产报酬率 (%)	1.21	5.58	4.88	5.24
EBITDA (亿元)	1.04	4.11	3.22	3.14
EBITDA全部债务比	0.12	0.48	0.47	1.17
EBITDA利息倍数	7.65	10.70	24.62	62.02
利息保障倍数	4.83	7.73	16.39	38.21
应收账款周转率 (次)	4.73	6.78	7.75	6.84
存货周转率 (次)	3.60	3.60	3.07	2.80
每股经营活动的现金流量 (元)	0.01	0.05	0.13	0.20
每股净现金流量 (元)	-0.05	-0.05	0.13	0.11
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

## 2、母公司口径主要财务指标

财务指标	2012-3-31	2011-12-31	2010-12-31	2009-12-31
流动比率	1.77	1.82	2.27	2.04
速动比率	1.77	1.82	2.27	2.04
资产负债率	20.19%	19.34%	16.54%	20.86%
每股净资产（元）	1.80	1.80	1.77	1.69

上述财务指标计算公式如下：

全部债务=长期债务+短期债务

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

债务资本比率=全部债务/（全部债务+所有者权益）

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末普通股股份总数

营业毛利率=（营业收入-营业成本）/营业收入

总资产报酬率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/〔（期初资产总计+期末资产总计）

/2]

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务

EBITDA 利息倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）

利息保障倍数=（利润总额+利息支出）/利息支出

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额（2012年一季度数据已年化）

存货周转率=营业成本/存货平均余额（2012年一季度数据已年化）

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末普通股股份总数

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## （二）净资产收益率和每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的2009年至2011年及2012年一季度的净资产收益率和每股收益如下：



项目		2012年1-3月	2011年	2010年	2009年
扣除非经常性损益前 每股收益（元）	基本	0.03	0.15	0.13	0.12
	稀释	0.03	0.15	0.13	0.12
扣除非经常性损益前 净资产收益率	加权平均	1.40%	7.32%	6.29%	6.32%
扣除非经常性损益后 每股收益（元）	基本	0.02	0.12	0.10	0.07
	稀释	0.02	0.12	0.10	0.07
扣除非经常性损益后 净资产收益率	加权平均	1.06%	5.97%	4.76%	3.73%

1、净资产收益率的计算公式如下：

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

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

2、每股收益的计算公式如下：

$$(1) \text{基本每股收益} = P \div S$$

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

其中：P 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S<sub>0</sub> 为期初股份总数；S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

$$(2) \text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、})$$

股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数)

其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

## 五、发行人 2009 年至 2011 年及 2012 年一季度非经常性损益情况

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。公司 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年一季度非经常性损益情况如下：

单位：万元

明细项目	2012 年 1-3 月	2011 年	2010 年	2009 年
非流动资产处置损益	43.07	505.50	107.86	413.47
计入当期损益的政府补助	1,410.30	10,505.93	9,028.90	2,724.63
债务重组损益	-87.81	-	565.06	-
企业重组费用	-114.54	-146.72	-109.41	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	607.26	163.10	2,802.85
捐赠性支出	-	-59.00	-99.50	-70.00
赔偿金、违约金及各种罚款损益	-1.88	6.39	70.89	48.44
无法支付的款项	-	944.27	618.25	1,702.07
搬迁支出	-	-7,872.03	-5,775.23	-
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-	432.12	707.63	610.74
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,249.14</b>	<b>4,923.72</b>	<b>5,277.54</b>	<b>8,232.21</b>
减：所得税影响数	195.01	676.79	703.90	774.38
减：少数股东影响数	2.71	31.71	8.94	40.64
<b>归属于公司普通股股东的非经常性损益</b>	<b>1,051.42</b>	<b>4,215.22</b>	<b>4,564.70</b>	<b>7,417.17</b>
归属于母公司所有者的净利润	4,382.56	22,085.88	18,270.62	17,810.80
<b>归属于公司普通股股东的非经常</b>	<b>23.99%</b>	<b>19.09%</b>	<b>24.98%</b>	<b>41.64%</b>

2009年至2011年及2012年一季度，公司的非经常性损益收入主要为公司本部与各子公司收到政府奖励、科技扶持资金、科研项目拨款、补贴收入等政府补助，非经常性损益支出主要为搬迁支出及职工安置费用。2010年、2011年，政府补助收入规模较大，主要因为上海工具厂及透平叶片因搬迁、动迁收到的政府补偿款规模较大；2010年、2011年搬迁支出较大，主要为透平叶片厂房搬迁导致。2012年一季度的政府补助收入主要为透平叶片取得财政补贴、科技扶持资金、科研项目拨款转收入等合计近1,000万元，以及搬迁补助当期递延摊销确认收入253.95万元。2009年、2010年无法支付的款项主要为公司冲回以前年度无法支付的所得税，金额分别为1,193.96万元、618.25万元，此外，2009年公司应付部分供应商因公司注销无法支付，也导致了该年无法支付的款项金额较大；2011年无法支付的款项为透平叶片因搬迁在2011年3月份申请变更税务关系，主管税务局由原来的无锡市南厂区变更为无锡市惠山区，在与原主管税务局清算后，冲回结余各项税费944.27万元。

公司的非经常性损益符合企业会计准则和中国证监会的相关规定。2009年以来，非经常损益占公司归属于母公司所有者净利润的比例整体呈下降趋势，2012年一季度略有上升。未来随着公司业务规模的扩大，非经常性损益占公司利润的规模将逐渐下降，公司盈利对非经常性损益不存在严重依赖。

## 第七节 本次债券的偿付风险及对策措施

### 一、偿付风险

经新世纪评级，本公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AAA，该级别反映了本期债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本公司目前经营和财务状况良好，但在债券的存续期内，公司所处的宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部环境以及公司本身的生产经营存在一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够资金按期支付本息，从而可能对债券持有人的利益造成一定的影响。

### 二、偿债计划

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2012 年 8 月 31 日。公司债券的利息自起息日起每年支付一次，2013 年至 2017 年间每年 8 月 31 日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个交易日；顺延期间付息款项不另计利息，下同）。若债券持有人在第 3 年末行使回售选择权，所回售债券第 3 年的利息在投资者回售支付日一起支付。

本期公司债券到期日为 2017 年 8 月 31 日，到期支付本金及最后一期利息。若投资者行使回售选择权，则其回售部分债券的到期日为 2015 年 8 月 31 日。

债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在主管部门指定媒体上发布的付息公告中予以说明。

根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税费由投资者自行承担。

公司将根据债券本息未来到期支付情况制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，按期支付到期利息和本金。

### **三、偿债资金来源**

#### **（一）偿债资金来自于公司经营活动所产生的现金流**

公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于公司经营活动产生的现金流量。2012 年一季度、2011 年度、2010 年度及 2009 年度，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 1,345.69 万元、7,713.16 万元、19,298.04 万元及 28,491.75 万元，因应收账款回款速度下降、原材料价格及人工成本上升因素的影响，经营活动产生的现金流量整体呈下降趋势。

从公司发展趋势看，公司主营业务所处的行业将保持稳健发展势头，未来随着公司产业结构升级的完成，业务规模的扩大及高端产品投入生产，公司经营活动产生的现金流量将逐步上升。公司将继续保持稳健的经营政策与财务政策，加强现金流管理，未来经营活动现金流入可以保证公司偿付债券本息的资金需求。

#### **（二）公司的综合实力和盈利能力是本期债券到期偿还的坚实基础**

2009年至2011年及2012年一季度,公司营业收入及净利润均保持稳定增长的态势。2012年一季度、2011年、2010年、2009年公司分别实现营业收入87,743.46万元、372,518.42万元、293,603.79万元、235,196.44万元,营业收入主要为主营业务收入,2009年至2011年及2012年一季度占营业收入的比重皆为95%以上。2012年一季度、2011年、2010年、2009年公司实现净利润4,406.02万元、22,231.61万元、18,480.02万元、17,866.37万元,其中归属母公司所有者净利润分别为4,382.56万元、22,085.88万元、18,270.62万元、17,810.80万元,整体稳步上升。

由于公司在规模、技术、质量、品牌等各方面的优势,毛利率更高的高端产品也将投入生产,未来公司的盈利能力将进一步优化,为本期债券本息的偿付提供坚实的基础。

## 四、偿债应急保障方案

### (一) 流动资产变现

长期以来,本公司财务政策稳健,注重对流动性的管理,资产流动性良好,必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2012年3月31日,本公司母公司财务报表口径下流动资产余额为11.60亿元,不含存货的流动资产余额为11.60亿元,足以覆盖本期债券的本金和利息。

### (二) 担保人为本期债券提供了全额无条件不可撤销的连带责任保证担保

若出现极端情形,公司自身的现金流无力偿付到期本息,按照本期债券担保人对本公司出具的《担保函》的约定,担保人将及时提供资金来确保本期债券本息的按时偿付。

## 五、偿债保障措施

### (一) 制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《试点办法》的要求制定了《债券持有人会议规则》,约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项,为保障公司债券

本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

## **（二）聘请债券受托管理人**

公司按照《试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》。在债券存续期限内，由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

## **（三）电气总公司为本期公司债券提供保证担保**

电气总公司为公司本次债券发行出具了《担保函》，为本次发行不超过 10 亿元公司债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括分期发行的各期债券。

## **（四）设立专门的偿付工作小组**

公司指定财务部门牵头负责协调本期债券偿付工作，并通过本公司其他相关部门在每年财务预算中落实本期债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人利益。本公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金偿付及与之相关的工作，保证本息偿付工作的顺利进行。

## **（五）严格的信息披露**

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

## **（六）其他保障措施**

在出现预计不能按时支付利息、到期不能兑付本金以及发生其他违约情况下，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东支付已宣告但未派发的现金股利；
- 2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

## 第八节 债券跟踪评级安排说明

根据政府主管部门要求和评级机构的业务操作规范，在本次评级的信用等级有效期（至本期债券本息的约定偿付日止）内，评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，评级机构将持续关注上海集优外部经营环境的变化、影响上海集优经营或财务状况的重大事件、上海集优履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映上海集优的信用状况。

### 1、跟踪评级时间和内容

评级机构对上海集优的跟踪评级的期限为本评级报告出具日至失效日。

本次信用评级报告出具后，评级机构将在每年公司公布年报后 1 个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，上海集优应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项。评级机构及评级人员将密切关注与上海集优有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。不定期跟踪评级报告在评级机构向上海集优发出“重大事项跟踪评级告知书”后 10 个工作日内提出。

### 2、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向上海集优发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向上海集优发送“重大事项跟踪评级告知书”。

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具之日后 10 个工作日内，上海集优和评级机构应在监管部门指定媒体、上海证券交易所网站及评级机构的网站上公布持续跟踪评级结果。

## 第九节 债券担保人基本情况及资信情况

经上海电气（集团）总公司第二届董事会第二十六次会议审议通过，电气总公司与公司签订了担保合同并出具了担保函，为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，担保范围包括本期债券本金及其利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

### 一、担保人的基本情况

#### （一）担保人简况

担保人：上海电气（集团）总公司

法定代表人：徐建国

注册资本：人民币 666,476.60 万元

注册地址：上海市四川中路 110 号

经营范围：电力工程项目总承包、设备总成套或分交，对外承包劳务，实业投资，机电产品及相关行业的设备制造销售，为国内和出口项目提供有关技术咨询及培训，市国资委授权范围内的国有资产经营与管理，国内贸易（除专项规定）。

上海电气（集团）总公司是我国最大的综合性装备制造业集团之一，旗下包括电气股份、上海集优、海立股份、自仪股份等多家境内外上市公司。电气总公司在现代装备制造的多个领域居于业内领先地位，在资本实力、技术装备、产品研发、品牌知名度等多方面具有较强的竞争优势。电气总公司主营业务主要包括工业装备板块、高效清洁能源板块、新能源和环保板块及现代服务业等四大板块，2011 年实现主营业务收入 906.30 亿，实现净利润 36.47 亿元，盈利能力很强。电气总公司的主要产品长期居中国市场领先地位，近年来在保持火电设备领先优势的同时，在新能源和环保板块以及工业装备板块都取得了较大发展，产业竞争能力不断提高。



## （二）担保人 2011 年及 2012 年一季度的主要财务指标

根据天职国际会计师事务所有限公司出具的标准无保留意见的 2011 年审计报告（天职沪 SJ[2012]1321 号）以及 2012 年一季度未经审计的财务报表，电气总公司 2011 年及 2012 年一季度的主要财务数据及财务指标（以下如未特别说明，皆为合并口径）如下：

项 目	2012-3-31	2011-12-31
总资产（元）	150,361,823,456.40	150,777,047,074.82
总负债（元）	108,070,075,470.05	109,494,878,323.35
所有者权益（元）	42,291,747,986.35	41,282,168,751.47
归属于母公司的所有者权益（元）	17,690,586,861.14	16,838,258,018.18
资产负债率	71.87%	72.62%
流动比率	1.05	1.07
速动比率	0.75	0.79
项 目	2012年一季度	2011年
净资产收益率	0.50%	4.25%
营业收入（元）	21,047,661,548.82	92,840,318,053.68
利润总额（元）	1,249,250,346.23	4,762,802,313.49
净利润（元）	943,044,852.65	3,647,276,167.22
归属于母公司所有者的净利润（元）	86,741,073.17	717,360,182.32

注：净资产收益率=归属母公司所有者净利润/平均归属母公司所有者权益

2011 年及 2012 年一季度，发行人主要财务数据占担保人（控股股东）的比重如下：

单位：万元

项目	2012年1-3月			2011年		
	上海集优	电气总公司	占比	上海集优	电气总公司	占比
总资产	531,916.18	15,036,182.35	3.54%	526,731.12	15,077,704.71	3.49%
所有者权益	317,735.64	4,229,174.80	7.51%	313,329.62	4,128,216.88	7.59%
归属母公司所有者权益	316,051.84	1,769,058.69	17.87%	311,669.28	1,683,825.80	18.51%
营业收入	87,743.46	2,104,766.15	4.17%	372,518.42	9,284,031.81	4.01%
利润总额	5,231.03	124,925.03	4.19%	25,843.54	476,280.23	5.43%
净利润	4,406.02	94,304.49	4.67%	22,231.61	364,727.62	6.10%
归属母公司所有者净利润	4,382.56	8,674.11	50.52%	22,058.88	71,736.02	30.75%

## 二、担保人资信状况

作为我国最大的综合性装备制造业集团之一，上海电气（集团）总公司主营业务突出、行业地位稳固；资信状况好、信用等级高；经营状况良好、债务偿付能力高。另外，电气总公司与各家商业银行均保持了良好合作关系，间接融资渠道畅通，财务弹性较大。截至 2012 年 3 月 31 日，电气总公司在中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、中国进出口银行等多家银行取得授信额度人民币 745 亿元，尚未使用额度为人民币 584.55 亿元。

## （一）担保人对外担保情况

截至 2012 年 3 月 31 日，上海电气（集团）总公司累计担保余额为 63.77 亿元（不含为本次债券发行提供的担保），其中对集团内担保为 60 亿元，对集团外担保为 3.77 亿元。截至 2012 年 3 月 31 日，电气总公司未经审计的归属于母公司所有者净资产为 176.91 亿，累计担保余额占归属于母公司所有者净资产的比例为 36.05%。考虑为本次债券提供的担保后，上海电气（集团）总公司累计担保余额为 73.77 亿元，其中对集团内的担保为 70 亿元，对集团外的担保为 3.77 亿元，累计担保余额占归属母公司所有者净资产的比例为 41.70%。

## （二）担保人偿债能力分析

上海电气（集团）总公司近年来总体经营状况良好，财务结构较合理，主营业务收入规模大，主业获取现金的能力强，货币资金储备较为充足，资产流动性较强，债务偿付能力高。

### 1、上海电气（集团）总公司资产负债结构分析

截至 2012 年 3 月 31 日，上海电气（集团）总公司合并口径总资产为 1,503.62 亿元，归属母公司所有者权益为 176.91 亿元。截至 2012 年 3 月 31 日、2011 年 12 月 31 日，上海电气（集团）总公司合并口径下资产负债结构与偿债能力指标如下：

项 目	2012-3-31	2011-12-31
流动资产（元）	97,602,270,970.62	100,388,640,319.10
非流动资产（元）	52,759,552,485.78	50,338,406,755.72
总资产（元）	150,361,823,456.40	150,777,047,074.82
流动资产占总资产比重	64.91%	66.58%
所有者权益（元）	42,291,747,986.35	41,282,168,751.47

归属于母公司的所有者权益（元）	17,690,586,861.14	16,838,258,018.18
资产负债率	71.87%	72.62%
流动比率	1.05	1.07
速动比率	0.75	0.79

从资产结构上看来，电气总公司流动资产占总资产的比重较高，资产流动性较好，整体资产质量较高。从短期看，电气总公司的流动比率和速动比率较为稳定，短期偿债能力稳定。

除本公司以外，电气集团总公司旗下包括上海电气集团股份有限公司、上海自动化仪表股份有限公司、上海海立（集团）股份有限公司等多家上市公司，以及太平洋机电（集团）有限公司、上海电气集团资产经营有限公司、上海联合电机（集团）有限公司等多家非上市子公司，资产规模较大且经营情况良好，营业收入保持持续增长的趋势。

电气总公司其他资产主要包括高效清洁能源、新能源和环保业务、工业装备业务、现代服务业四大板块。在高效清洁能源板块，电气总公司主要提供火力发电设备及输配电产品，是国内同时在发电设备、输配电设备市场拥有重要地位的制造商；在新能源与环保业务板块，电气总公司国内重要的风电设备整机供应商之一，也是我国最早从事核电装备制造的企业集团之一，环保业务也已经形成了固体废弃物处理、水处理、大气治理、太阳能光伏发电、风力发电的设备制造能力和工程承包能力，具备提供环保“一揽子”服务的能力；在工业装备业务板块，电气总公司是国内领先的电梯制造商与制冷压缩机制造商，是国内目前规模最大、产品类别最全的印刷包装设备制造商，也是国内最重要的自动化仪表与轨道交通设备制造商之一；在现代服务业板块，电气总公司涵盖了工程服务、国际贸易和金融服务等多项现代服务业，海外承包的电站工程分部在多个国家，是国内乃至全球具有重要影响的现代服务供应商。

## 2、上海电气（集团）总公司盈利能力分析

2011 年度，上海电气（集团）总公司实现营业收入 928.40 亿元，主要来源于高效清洁能源、新能源和环保业务、工业装备业务、现代服务业等四大业务板块。电气总公司 2011 年和 2010 年盈利结构如下：

项 目	2011年	2010年
营业收入（元）	92,840,318,053.68	84,525,124,899.57

利润总额（元）	4,762,802,313.49	3,592,295,256.02
净利润（元）	3,647,276,167.22	2,917,691,518.40

2011年，电气总公司营业收入为928.40亿；净利润为36.47亿，同比增长25.01%，整体盈利水平高、盈利能力强。

从收入来源上来看，上海集优对电气总公司的业绩贡献如下表所示：

项 目	2011年营业收入		2010年营业收入	
	金额	比例	金额	比例
电气总公司	92,840,318,053.68	100.00%	84,525,124,899.57	100.00%
其中：上海集优	3,725,184,158.82	4.01%	2,936,037,898.17	3.47%

注1：电气总公司营业收入来自其2011年经审计财务报告，未考虑集团内各板块抵消因素。

注2：上海集优营业收入来自其2011年经审计财务报告。

2011年，上海集优实现营业收入37.25亿元，同比增长26.88%；其营业收入占电气总公司营业收入比重较小。

### 3、上海电气（集团）总公司融资能力分析

上海电气（集团）总公司和国内多家大型金融机构建立了稳固、良好的合作关系，具有较强的融资能力，可以凭借自身良好的资信状况通过间接融资筹措所需资金；截至2012年3月31日，电气总公司在多家银行取得授信额度人民币745亿元，尚未使用额度人民币584.55亿元。

综合而言，上海电气（集团）总公司作为我国最大的综合性装备制造业集团之一，主营业务收入规模大、获取现金能力强，资产质量良好、流动性强，财务结构合理，融资渠道畅通，总体偿债能力较强，能够为上海集优发行的债券提供有效的保障。

## 第十节 发行人近三年是否存在违法违规行说明

截至上市公告书签署日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

## 第十一节 募集资金的运用

经公司2011年度股东周年大会审议通过，本次债券的募集资金拟用于偿还银行贷款及补充营运资金。在股东大会批准的上述用途范围内，公司拟将本次债券募

集资金扣除发行费用后，3.05 亿元用于偿还银行贷款（占本次债券募集资金的比例为 30.50%），剩余部分 6.95 亿元（占本次债券募集资金的比例为 69.50%）用于补充营运资金。

综合考虑目前公司贷款成本及其到期时间，公司暂定还款计划如下：

单位：万元

借款主体	银行名称	借款期限	借款金额	拟偿还金额
上海集优	中国进出口银行	2011.09.14-2012.09.13	17,000	17,000
透平叶片	江苏银行	2011.09.08-2012.09.07	3,000	3,000
透平叶片	江苏银行	2011.12.07-2012.12.06	2,000	2,000
透平叶片	江苏银行	2012.01.04-2013.01.03	3,000	3,000
透平叶片	江苏银行	2012.02.15-2013.02.14	2,500	2,500
透平叶片	建设银行	2010.07.09-2012.07.08	3,000	3,000
合计			<b>30,500</b>	<b>30,500</b>

公司董事会将根据该时点公司债务结构调整及资金使用的需要，在不改变本次募集资金投向的前提下，本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则对具体偿还银行贷款的计划进行适当调整。

## 第十二节 其他重要事项

### 一、公司截至 2012 年 3 月 31 日对外担保情况

截至 2012 年 3 月 31 日，本公司累计担保余额为 40,420 万元，全为对下属子公司的担保，详情如下：

单位：万元

序号	担保单位	被担保单位	担保金额	债务类型	金融机构	债务期限
1	上海集优	联合轴承	420	银行承兑汇票	建设银行	6 个月
2	上海集优	透平叶片	20,000	长期借款	建设银行	4 年
3	上海集优	透平叶片	10,000	长期借款	交通银行	5 年
4	上海集优	电气轴承	10,000	长期借款	交通银行	3 年
合计			40,420			

### 二、公司未决诉讼或仲裁事项

截至上市公告书签署日，公司不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

## 第十三节 有关当事人

### 一、发行人

公司名称： 上海集优机械股份有限公司  
法定代表人： 郑元湖  
住 所： 上海市恒丰路 600 号机电大厦 1501 室  
联系电话： 021-64729900  
传 真： 021-64729889  
联系人： 王频、施效中

### 二、保荐机构（牵头主承销商）

公司名称： 安信证券股份有限公司  
法定代表人： 牛冠兴  
住 所： 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元  
联系电话： 010-66581727  
传 真： 010-66581751  
项目主办人： 花恒全、贾敬峦  
项目组成员： 花恒全、李姗、贾敬峦、张丹

### 三、联席主承销商

公司名称： 德邦证券有限责任公司  
法定代表人： 姚文平  
住 所： 上海市普陀区曹杨路 510 号南半幢 9 楼  
联系电话： 021-68761616  
传 真： 021-68767971  
项目主办人： 黄加虎、熊凯军  
项目组成员： 邬健敏、张翼、黄加虎、熊凯军、华央平

### 四、分销商

1、公司名称： 中信证券股份有限公司  
法定代表人： 王东明  
住 所： 广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

联系电话： 010-60833573、010-60833572

传 真： 010-60833504

联系人： 汪婉君、董小涛

2、公司名称： 首创证券有限责任公司

法定代表人： 吴涛

住 所： 北京市西城区德胜门外大街 115 号

联系电话： 010-59366105

传 真： 010-59366108

联系人： 赵秀梅

3、公司名称： 太平洋证券股份有限公司

法定代表人： 王超住

住 所： 云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 18 层

联系电话： 010-88321635

传 真： 010-88321685

联系人： 莫婷

4、公司名称： 国开证券有限责任公司

法定代表人： 黎维彬

住 所： 北京市朝阳区安华里外馆斜街甲 1 号泰利明苑写字楼 A 座二区

四层

联系电话： 010-51789217、010-51789209、010-51789205

传 真： 010-51789206

联系人： 陈京晶、李彦历、陆继朴

## 五、律师事务所

公司名称： 北京市君合律师事务所

单位负责人： 肖微

住 所： 北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 20 层

联系电话： 010-85191300

传 真： 010-85191350

签字律师： 邵春阳、冯诚

## 六、会计师事务所

公司名称： 安永华明会计师事务所  
法定代表人： 葛明  
住 所： 北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层  
联系电话： 021-22282008  
传 真： 021-22280008  
经办注册会计师： 袁勇敏、邱喆

## 七、担保人

公司名称： 上海电气(集团)总公司  
法定代表人： 徐建国  
住 所： 上海市四川中路 110 号  
联系电话： 021-63215500  
联系人： 张杰

## 八、资信评级机构

公司名称： 上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
法定代表人： 朱荣恩  
住 所： 上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室 K-22  
联系电话： 021-63504375  
传 真： 021-63610539  
签字评级人员： 蒋卫、李兰希

## 九、债券受托管理人

公司名称： 安信证券股份有限公司  
法定代表人： 牛冠兴  
住 所： 深圳市福田区金田路 4018 号安联大厦 35 层、28 层 A02 单元  
联系电话： 010-66581727  
传 真： 010-66581751  
联系人： 花恒全、李姗、贾敬峦、张丹

## 十、上市的证券交易所



名称： 上海证券交易所  
法定代表人： 张育军  
住所： 上海市浦东南路 528 号  
联系电话： 021-68808888  
传真： 021-68807813

## 十一、公司债券登记机构

公司名称： 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司  
总 经 理： 王迪彬  
住 所： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦  
联系电话： 021-38874800  
传 真： 021-58754185

## 第十四节 备查文件目录

### 一、备查文件

- 1、发行人 2009-2011 年财务报告和审计报告及 2012 年一季度、2012 年上半年财务报表
- 2、上海集优机械股份有限公司公开发行公司债券发行保荐书
- 3、君合律师事务所关于上海集优机械股份有限公司公司债券发行的法律意见书
- 4、上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）信用评级报告
- 5、担保合同与担保函
- 6、上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）持有人会议规则
- 7、上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）受托管理协议
- 8、上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）募集说明书及摘要

### 二、查阅地点

1、上海集优机械股份有限公司  
地 址： 上海市复兴西路 100 号 4-5 楼  
联系电话： 021-64729900  
传 真： 021-64729889

联系人： 王频、施效中

2、保荐机构（牵头主承销商）：安信证券股份有限公司

地 址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

联系电话： 010-66581727

传 真： 010-66581751

联系人： 花恒全、李姗、贾敬峦、张丹

（本页无正文，为《上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

上海集优机械股份有限公司

2012年9月26日



（本页无正文，为《上海集优机械股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

保荐机构（牵头主承销商）：安信证券股份有限公司

