

信息披露Disclosure

（上接A23版）

泸州空港路工程位于泸州临港产业物流园范围内,北起泸州机场立交,南至安长江大桥桥东桥,全长107.2公里,道路宽 100 米,是临港产业片区配套的重要快速通道。公司承建的空港路作为核心的连接线,对于带动片区建设将起积极的推动作用。

本项目采用BT（建设—移交）方式运作实施。项目业主为泸州临港产业投资发展有限公司,由公司全资子公司四川中冶工程咨询有限公司实际执行项目。

2、资格文件取得情况

(1) 泸州市龙马潭区发展和改革局下发的《泸州市龙马潭区发展和改革局关于对〈泸州空港路建设项目可行性研究报告的批复〉》(泸龙发改发[2013]230号);

(2) 泸州市国土资源局龙马潭分局下发的《泸州市国土资源局龙马潭分局关于泸州空港路建设项目用地预审意见》(泸国土资[2014]17号);

(3) 四川省环境保护厅下发的《四川省环境保护厅关于泸州空港路项目环境影响报告书的批复》(川环监[2014]25号);

3、项目估算及经济效益

项目预计总投资约400,000万元,拟使用本次募集资金5,000万元。该项目财务内部收益率预计为13.15%。

(三) 湛江钢铁环保项目

1、项目概况

宝钢湛江钢铁位于广东环保迁建湛江工程(简称“湛江钢铁基地项目”)是宝钢集团重组韶关钢铁和广州钢铁,通过产业升级、环保升级,按照一统一规划,分步实施的原则,在湛江市建设的钢铁基地。在确保生产的前提下,为提高湛江钢铁基地总体竞争力,湛江钢铁基地将清洁生产、循环经济、污染控制水平、优化环保新技术、新设备的问题,按照“市场化、竞争性、投资省、成本低、效率高”的原则,将各单元部分非主体工艺单元作为专业性更强的第三承包商。

湛江钢铁环保项目系上述湛江钢铁基地项目的环保工程部分,旨在建设与湛江钢铁基地850万吨年产能相配套的钢铁废水处理及非工艺设施。建设内容为湛江钢铁基地提供上述环保设施的运营管理服务,同时承担该基地环保建设设备材料供应及施工。

湛江钢铁环保项目包括三个部分,分别为钢渣处理、炼钢非尘、炼铁非尘工程,具体实施内容:112647吨/年钢渣处理系统、总吨量1,626万吨/年炼钢非尘工程除尘系统、830万吨/年炼铁非尘除尘系统及相关配套设施。

本项目采用BOO(建设—拥有—运营)方式运作实施。项目业主为宝钢湛江钢铁有限公司,由公司全资子公司中国宝武钢铁集团有限公司全资设立项目公司湛江中冶环保运营管理有限公司实际执行项目。

2、资格文件取得情况

(1) 国家发展改革委下发的《国家发展改革委关于广东湛江钢铁基地项目核准的批复》(发改产业[2012]1507号);

(2) 国土资源部下发的《国土资源部关于湛江钢铁基地工程建设用地的批复》(国土资函[2014]592号);

(3) 环境保护部下发的《关于广东湛江钢铁基地项目变更环境影响报告书的批复》(环环评[2014]5号)。

3、项目估算及经济效益

项目预计总投资约909,189万元,拟使用本次募集资金9,000万元。该项目财务内部收益率预计为13.15%。

(四) 天津新八大里地区七里项目

1、项目概况

项目位于天津市河西区黑牛庄道西侧,规划用地面积77,915平方米,规划建设住宅、城市型公寓、商业、写字楼及配套建筑,总建筑面积481,500平方米。

本项目位于天津市中心城区的新八大里地区,交通便利,紧邻海河、复兴河,配套完善。新八大里地区将与小白楼商务区共同构成天津市城市中心,定位为国际商务区,现代化的文化商务街区。区域未来规划以高端居住功能为主,总体占比约55%;以商务办公、文化功能为辅,总体占比约37%,本项目具有良好的区位优势。

本项目以领域区城市作为开发宗旨,拟开发建设包括住宅、城市型公寓、商业、写字楼及配套等多种业态在内的城市综合体区域高端商务综合体,通过公司成熟的高端产品打造能力,保障项目品质,提升周边人气,实现项目价值最大化。

2、资格文件取得情况

本项目以出让方式取得国有土地使用权,截止目前,相关资格文件取得情况如下:

立项批复/备案 津发改开字[2012]47号

环评批复 津环审[2012]165号

国有土地使用证 津国[2012]10305-00001号

建设用地规划许可证 2014河西区规证0201

建设工程规划许可证 2015河西区建字第0001,2015河西区建字第0006

建设工程竣工验收证 编号13010201600051120,编号13010201600051120,编号13010201600051120

4、投资估算

本项目预计总投资为815,000万元,其中土地成本496,911万元,建设施工费用124,049万元,开发前期准备费8,631万元,其他费用186,409万元。

5、资金筹措

项目计划使用募集资金251,000万元,其余资金公司将通过自有资金、银行贷款等途径解决。

6、项目经济效益分析

本项目预计实现销售额102,370万元,实现净利润140,528万元,投资回报率为17.24%,销售净利率为14.02%,内收收益率13.76%。各项经济指标良好,经济性上可行。

项目经济效益指标一览表

内容	单位	指标
息税前利润	万元	1,002,370
息前税后利润	万元	815,000
净利润	万元	167,250
净利率	万元	164,528
项目投资利润率	%	17.24%
项目内部收益率	%	14.02%
项目内部收益率	%	13.76%

(五) 迁建赣州二期项目

1、项目概况

本项目位于泸州市龙马潭区(湖南新区)汪家窑湾,沈庆大道北侧,东至金铁岭,南至沈庆大道,西至金水街,北至玄真路,规划用地面积101,035平方米,规划建设棚户区改造安置住房,总建筑面积206,941平方米。

2、项目的市场前景

本项目实施棚户区改造,是沈庆旧城改造和改善民生、促进社会和谐稳定的必然要求,将有利于增强社会的稳定、促进和谐社会建设;同时促进当地产业繁荣,拉动经济的增长。本项目的建设符合国民经济

和社会发展总体规划、泸州市城市发展规划的要求。

对于公司而言,一方面,由于公司已就本项目与沈庆旧城管理委员会签署了开发建设合同,约定了项目的具体开发条件,公司可以获得稳定、低风险的回报,另一方面可以提升公司社会形象,扩大公司的社会影响力,为公司业务发展具有积极的正面意义。

3、资格文件取得情况

本项目以出让方式取得国有土地使用权,截止目前,相关资格文件取得情况如下:

立项批复/备案	津发改开字(发改)198号[2010]84号
环评批复	环发滨海新区审[2010]4008号
国有土地使用证	津房地证开[2014]第0705号,津房地证开[2014]第0706号
建设用地规划许可证	地字第201112201410010号,地字第201112201410011号
建设工程规划许可证	建字第201112201410010号,建字第201112201410011号
建设工程竣工验收证	编号210132016002100001,编号21013201600210001,编号21013201600210001
竣工工程验收合格证	编号21013201600210001,编号21013201600210001

4、投资估算

本项目预计总投资为104,338万元,其中土地成本14,077万元,建设施工费用65,161万元,开发前期准备费7,466万元,其他费用17,635万元。

5、项目资金筹措

项目计划使用募集资金76,000万元,其余资金公司将通过自有资金、银行贷款等途径解决。

6、项目经济效益分析

本项目预计实现销售额108,181万元,实现净利润1,385万元,投资回报率为3.24%,销售净利率为3.11%,内部收益率3.4%,经济性上可行。

项目经济效益指标一览表		
内容	单位	指标
息税前利润	万元	108,181
息前税后利润	万元	104,338
净利润	万元	4,513
净利率	万元	3,385
项目投资利润率	%	3.24%
项目内部收益率	%	3.11%
项目内部收益率	%	3.4%

(六) 满堂安置项目

1、项目概况

本项目位于沈阳市浑南区满堂街道,项目规划用地面积17,713平方米,规划建设棚户区改造安置住房,总建筑面积147,734平方米。

2、项目的市场前景

本项目实施棚户区改造,是沈阳旧城保障和改善民生、促进社会和谐稳定的必然要求,将有利于增强社会的稳定、促进和谐社会建设;同时促进当地产业繁荣,拉动经济的增长。本项目的建设符合国民经济和社会发展总体规划、沈阳市发展规划的要求。

对于公司而言,一方面,由于公司已就本项目与沈阳沈抚新城管理委员会签署了开发建设合同,约定了项目的具体开发条件,公司可以获得稳定、低风险的回报,另一方面可以提升公司社会形象,扩大公司的社会影响力,为公司业务发展具有积极的正面意义。

3、资格文件取得情况

本项目以出让方式取得国有土地使用权,截止目前,相关资格文件取得情况如下:

立项批复/备案	津发改开字(发改)198号[2010]84号
环评批复	环发滨海新区审[2010]4008号
国有土地使用证	津房地证开[2014]第0705号,津房地证开[2014]第0706号
建设用地规划许可证	地字第201112201410010号,地字第201112201410011号
建设工程规划许可证	建字第201112201410010号,建字第201112201410011号
建设工程竣工验收证	编号210132016002100001,编号21013201600210001
竣工工程验收合格证	编号210132016002100004号,地字第20112201600210004号
预计销售额	67,000万元

本项目位于沈阳市浑南区满堂街道,项目规划用地面积17,713平方米,规划建设棚户区改造安置住房,总建筑面积147,734平方米。

2、项目的市场前景

本项目实施棚户区改造,是沈阳旧城保障和改善民生、促进社会和谐稳定的必然要求,将有利于增强社会的稳定、促进和谐社会建设;同时促进当地产业繁荣,拉动经济的增长。本项目的建设符合国民经济和社会发展总体规划、沈阳市发展规划的要求。

对于公司而言,一方面,由于公司已就本项目与沈阳沈抚新城管理委员会签署了开发建设合同,约定了项目的具体开发条件,公司可以获得稳定、低风险的回报,另一方面可以提升公司社会形象,扩大公司的社会影响力,为公司业务发展具有积极的正面意义。

3、资格文件取得情况

本项目以出让方式取得国有土地使用权,截止目前,相关资格文件取得情况如下:

立项批复/备案	津发改开字(发改)198号[2010]84号
环评批复	环发滨海新区审[2010]4008号
国有土地使用证	津房地证开[2014]第0705号,津房地证开[2014]第0706号
建设用地规划许可证	地字第201112201410010号,地字第201112201410011号
建设工程规划许可证	建字第201112201410010号,建字第201112201410011号
建设工程竣工验收证	编号210132016002100001,编号21013201600210001
竣工工程验收合格证	编号210132016002100004号,地字第20112201600210004号
预计销售额	67,000万元

4、投资估算

本项目预计总投资为65,038万元,其中土地成本14,804万元,建设施工费用38,459万元,开发前期准备费6,238万元,其他费用5,537万元。

5、项目资金筹措

项目计划使用募集资金46,000万元,其余资金公司将通过自有资金、银行贷款等途径解决。

6、项目经济效益分析

本项目预计实现销售额67,800万元,实现净利润2,072万元,投资回报率为3.19%,销售净利率为3.03%,内部收益率3.56%,经济性上可行。

项目经济效益指标一览表		
内容	单位	指标
息税前利润	万元	67,800
息前税后利润	万元	65,038
净利润	万元	2,763
净利率	万元	2,072
项目投资利润率	%	3.19%
项目内部收益率	%	3.03%
项目内部收益率	%	3.56%

(七) 补充流动资金及偿还银行贷款

公司本次非公开发行募集资金扣除发行费用后,除用于项目建设外,剩余募集资金用于补充流动资金及偿还银行贷款。

截至2015年8月31日,建筑行业上市公司上市公司的相关财务指标如下:

公司简称	资产负债率	流动比率	速动比率
可比上市公司平均值	76.28%	1.23	0.70
中国中铁	81.89%	1.15	0.64

注:截至本招股说明书日,部分可比公司2015年中期报告数据尚未披露,因此上表相关指标的截止日为2015年6月30日。

截至2015年8月31日,中国中铁的资产负债率为81.89%,高于可比公司平均水平;中国中铁的流动比率 and速动比率分别为115.80和0.64,低于可比公司平均水平。

伴随公司业务规模的逐步推进,以及公司业务量的逐步提升,公司需要大量的流动资金支持,同时,公司资产负债率较高,也高于同行业可比公司平均水平,资产结构有待优化。本次募集资金到位后,将有助于支撑公司业务持续扩张,巩固公司市场地位,也有助于优化公司的财务结构,提升公司的风险承受能力,将为公司实现可持续发展目标打下坚实基础。

募集资金投资项目对公司财务状况和经营管理的影响

本次募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司整体战略发展需要, 贴合当地市场需求,具有良好的市场前景和经济效益。募集资金的运用,项目完成后,能够有力促进公司主营业务的发展,进一步提升公司盈利能力,提高现金流水平,改善公司财务状况及资本结构,符合公司及全体股东的利益。

第三节 董事会关于本次发行对公司影响的讨论与分析

一、本次发行后公司业务与资产整合计划、公司经营模式、预计股权结构、高管人员结构、业务结构的变动情况

(一) 业务整合计划

本次非公开发行不会导致公司的主营业务结构发生重大变化,也不会导致公司业务发生重大改变和资产结构的整合。

本次非公开发行募集资金投资项目均属于公司的主营业务,该等项目实施后,将增强公司资本实力,进

一步提升公司的竞争力,保证公司的可持续发展,提升公司的盈利能力。

(二) 修改公司章程的情况

本次非公开发行完成后将引起股本发生变化,公司需根据相关法律修改公司章程所载的股东结构及注册资本等相关条款。除此之外,本次非公开发行不会导致公司修改或调整公司章程。

(三) 对公司股权结构的影响

本次非公开发行,一方面将不会导致发行募集资金的有限售条件的流通A股,另一方面公司原有股东持股比例将有所下降。但上述情况不会导致公司实际控制权发生变化。

另外,公司暂无计划在本次非公开发行而对高管人员及其人员结构进行调整的计划。

(四) 业务结构的影响

本次非公开发行募集资金将主要用于基础设施投资项目、节能环保投资项目、房地产开发项目、保障房项目和补充流动资金及偿还银行贷款。本次发行不会对公司主营业务结构产生重大影响,公司的主营业务依然为工程承包、房地产开发、装备制造及资源开发业务。

二、本次发行后对公司财务状况、盈利能力及现金流量的变动情况

(一) 对公司财务状况的影响

本次发行完成后,公司将获得资产增加,流动资产及非流动资产均将相应增加,公司的资本结构将得到优化,本次募集资金投资项目的经营效益需要一定的时间才能体现,因此不排除发行后总股本增加导致短期内公司每股收益被摊薄的可能。

(二) 对公司盈利能力的影响

本次非公开发行募集资金投资项目将主要用于基础设施投资项目、节能环保投资项目、房地产开发项目、保障房项目和补充流动资金及偿还银行贷款。本次募集资金投入后,将有助于提升公司未来的盈利水平,提升公司在市场上的竞争力,实现盈利能力的最大化。

(三) 对公司现金流量的影响

本次发行完成后,公司将获得资产增加,流动资产及非流动资产均将相应增加,随着募集资金使用和投资的发生,未来经营活动现金流将有所增加。

三、对公司控股股东、实际控制人及其关联方业务、管理关系、关联关系及同业竞争等变化情况的说明

本次非公开发行不会导致公司资产与控股股东及其关联人之间的业务关系、管理关系发生重大变化,也不会因此而形成同业竞争或新增关联交易。

四、本次发行后,公司是否存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形

本次非公开发行完成后,公司不存在资金、资产被控股股东及其关联人占用的情形,或上市公司为控股股东及其关联人提供担保的情形。

五、公司负债结构是否合理,是否存在本次发行大量增加负债(包括或有负债)的情况,是否存在负债比例过高、财务成本不合理的风险

截至2015年6月30日,公司合并口径的资产负债率为80.89%。本次募集资金到位后将降低公司的资产负债率,增强公司偿债能力,降低公司财务成本,财务结构将更加合理。

六、本次发行后,公司是否存在因本次发行而增加负债(包括或有负债)的情况,是否存在负债比例过高、财务成本不合理的风险

第四节 本次发行相关风险的说明

投资者在评价公司本次非公开发行时,除本报告提供的其他相关资料外,应特别认真考虑下述各项风险因素:

一、市场风险

公司主营业务包括工程承包、房地产开发、装备制造及资源开发业务四大板块。公司从事的主营业务与宏观经济的发展密切相关,受国家宏观经济走势、固定资产投资规模、城市化进程等因素的影响较大。公司一直以来持续关注国内外宏观经济和行业发展态势,并通过公司适时调整的市场开发和方向及时的营销策略应对市场风险。2015年以来,国内经济形势复杂,增长速度放缓,国内经济进入新常态,新增长动能尚未形成,经济下行压力较大,国内外宏观经济环境和市场需求的变化可能对公司主营业务产生一定的经济结构转型、经济下行压力。

二、业务与经营风险

(一) 工程承包合同违约风险,不可预期的成本、费用支出变化导致的风险

公司签署的相当部分工程承包业务合同为约定价款总额合同,该等合同条款通常规定,不论实际成本与合同约定价款总额是否一致,均须按合同约定价款总额支付,其合同总价款的确定基于三方报价确定,而在报价过程涉及多项报价,包括对未来工程材料、材料成本、人工及原料的成本以及工程项目的表现等。近年来,公司主要工程材料包括各类钢材、混凝土等价格波动较大,人工成本上升,项目成本控制难度进一步加大。公司虽提升成本加成合同的比例,重点关注报价变化,合同评审、项目跟踪、跟踪设计、项目过程管理控制、采购与采购等环节的把控,但若上述关键报价与实际情况存在较大差异,将对公司成本造成不利影响,从而增加公司的经营风险。

(二) 房地产开发业务面临市场竞争加剧、销售风险

近年来,公司对房地产业务重点发展区域和城市结构进行了大力调整,以一、二线城市作为主要目标市场,积极发挥中高端商品项目优势,公司项目集中,新增了一批优质项目,并持续推出较好的经济效益,增强了房地产业务板块抵御市场风险的能力,但考虑到房地产行业具有开发周期长、合作单位多、资金需求量大、销售周期长等特点,公司所掌握的资源与行业资源相比,其合作单位的确定基于三方报价确定,而在报价过程涉及多项报价,包括对未来工程材料、材料成本、人工及原料的成本以及工程项目的表现等。近年来,公司主要工程材料包括各类钢材、混凝土等价格波动较大,人工成本上升,项目成本控制难度进一步加大。公司虽提升成本加成合同的比例,重点关注报价变化,合同评审、项目跟踪、跟踪设计、项目过程管理控制、采购与采购等环节的把控,但若上述关键报价与实际情况存在较大差异,将对公司成本造成不利影响,从而增加公司的经营风险。

(三) 对外业务风险

公司在海外业务主要从事基础设施、房屋建筑和冶金工程工程承包业务。2015年,公司重点布局25个国家和地区,主要分布有“一带一路”和非洲、拉美等地区。公司将通过全方位多手段积极当地,履行社会责任,技术利益共同体,做好项目跟踪调查和项目可行性研究,严格执行项目立项审批制度,加强项目评审、技术交流和商务谈判水平,强化风险管理,做好风险防范管理,有效的控制海外项目在执行过程中风险,当前海外业务、技术和市场风险,社会和自然环境的不稳定因素,且这些风险发生超出风险控制预案的情况下,将可能对公司海外业务的发展产生一定影响。

(四) 安全生产风险

公司所从事的业务具有一定的危险性,包括建筑施工、矿山建设及生产、装备制造生产以及涉及部分危险性的生产使用等。尽管公司在从事这些业务活动时已建立严格的安全规范和标准,但有些业务活动仍难免会存在安全风险,一旦发生安全事故,将对公司的生产经营造成不利影响。

三、管理风险

由于公司业务规模和经营范围不断扩大,业务板块较多,各级子公司存在经营规模雷同、经营区域重叠的情况。对此,公司通过加大整合、优化内部资源配置,调整市场布局,推动公司实现区域化、专业化发展,消除同质化竞争;同时通过战略管控和关键运营管控相结合,优化内部组织架构,发挥协同效应。若公司实施内部管控不力,业务板块整合无法充分,及时地满足公司业务发展和经营管理的要求,则将给公司的业务、业绩发展带来不利影响。

四、政策风险

本公司的主营承包业务主要受益于国家的投资政策、政府及企业的固定资产投资支持。若国家未来根据经济形势的变化,在固定资产投资方面的公共政策出现重大调整,或投资政策发生重大不利变化,都将给公司的业务经营造成不利影响。

公司房地产开发业务受国家土地、金融等政策的影响显著。若国家相关行业政策做出进一步调整,将可能对公司房地产开发业务的经营产生较大影响。

此外,公司的装备制造及资源开发业务的经营状况也可能因世界经济形势变化、大宗商品价格波动、国家相关产业政策调整等受到一定影响。

五、募集资金投资项目风险

公司本次募集资金项目主要是用于基础设施投资项目、节能环保投资项目、房地产开发项目、保障房项目和补充流动资金及偿还银行贷款,投资项目的投资效益需要充分的市场调查和可行性能论证的,但未来可能出现投资效益偏低、行业景气程度下降等情形,公司募投项目的投资进度及预期效益的实现情况会受到影响。

六、财务风险

本公司从事的工程承包业务合同通常预收定金,占用资金规模较大。在施工过程中,业务通常要求公司提供预收定金于总金额约5%-10%的预收保证金,公司一般工程竣工进度分期收取预收定金。若业主拖欠公司应收取的工程款进度,以及工程竣工后的结算单、履约保证金、质量保证金等款项,将会使公司面临一定的运营资金周转压力和财务风险,可能会对公司的日常经营造成相应影响。

此外,本次非公开发行募集资金将主要用于基础设施投资项目、节能环保投资项目、房地产开发项目和补充流动资金及偿还银行贷款,投资项目的投资效益需要充分的市场调查和可行性能论证的,但未来可能出现投资效益偏低、行业景气程度下降等情形,公司募投项目的投资进度及预期效益的实现情况会受到影响。

七、发行可转换债券风险

公司简称: 中国冶冶

中国冶金科工股份有限公司

2015 半年度报告摘要

影响公司境外经营业绩波动的主要因素。同时,一些经营活动的交易和事项的税务处理也可能因其不确定性而需企业做出相应的判断。

5) 主要原材料价格的变动

本公司工程承包、房地产开发业务需要使用钢材、木材、水泥、化工品、防水材料、土工材料、添加剂等原材料,装备制造业务需要使用钢材与电子零件等,资源开发业务需要使用原材料、机械配件等。受产量、市场价、材料成本等因素影响,上述原材料价格的变化会影响公司相应原材料及消耗品成本。

6) 工程分包支出

本公司在工程承包中根据项目的不同情况,有可能将非主体工程分包给分包商。工程分包一方面提高了本公司承接大型项目的能力以及履行合同的灵活性;另一方面,对分包商的管理及分包成本的控制能力,也会影响本公司的项目盈利能力。

7) 重点项目投资情况

由于本公司的非钢主业钢铁矿山项目仍处于投产运营初期,其实际产量尚未达到设计产能,且报告期间部分较大,仍处于亏损状态;由于报告期内非钢主业价格下降幅度较大,本公司的多晶硅业务仍处于亏损状态。上述事项对本公司2015年上半年经营业绩产生了较大影响。

8) 经营管理水平的提升

经营管理水平对公司的业绩将产生重大影响,本公司将继续“聚精会神主业”,通过“大环境、大平台、大市场、大项目、大客户”的运作进一步加大市场开拓力度,通过改革创新,科学决策,强化内控等措施提高管理水平和管控效率,以及健全考核与激励机制等,进一步激发本公司的活力和创造力。这些管理目标能否有效地实现,也将对公司的经营业绩产生较大的影响。

9) 收入确认的非经常性

本公司的营业收入主要来源于工程承包业务。工程承包业务的收入由于受政府项目的立项审批、节假日、地方“封路期”等因素的影响,通常本公司每年下半年的业务收入会高于上半年,收入的分布在非均衡性。

(二) 主要销售客户的情况

报告期内,本公司前五大客户取得的营业收入占公司总营业收入的比例超过10%。(详细报表附注七)