证券代码:600528 证券简称:中铁二局 编号:临2015-083

中铁二局股份有限公司
关于上海证券交易所审核意见函的回复的公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据上海证券交易所下发的《关于对中铁二局股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金预案的审核意见函》(上证公函(2015)1995号)(以下简称“审核意见函”)。中铁二局股份有限公司(以下简称“本公司”或中铁二局)及相关中介机构就有关问题进行了认真分析,现就审核意见函提及的问题答复如下:

(如无特别说明,本回复中的简称与名词释义均与《中铁二局股份有限公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》中相同)

一、关于标的资产行业及财务状况

1. 预案披露,本次重组完成后,上市公司的主营业务将从传统的建筑工程施工、房地产开发和物资销售转变为以高端装备制造为主的工业制造业务。请公司补充披露:(1)重组后属于高端装备制造行业的具体业务并说明判断依据;(2)该类业务收入占营业收入的比例。请财务顾问发表意见。

答复:

(1)重组后属于高端装备制造行业的具体业务并说明判断依据

2010年,国务院发布《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》(国发(2010)32号)中明确指出轨道交通装备属于高端装备制造产业,需依托客运专线和城市轨道交通等重点工程建设实现快速健康的发展。2012年,国务院印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》(国发(2012)28号),明确了轨道交通装备产业作为高端装备制造产业的发展路线图,并提出了包括关键技术开发与产业化、创新能力建设等多项重大行动。

同时,根据《国家重点支持的高新技术领域》,“有核心专利技术或自主知识产权,利用新传动原理、新机械结构和新加工工艺的新型机械技术”的通用机械和新型机械也属于国家国家重点支持的高新技术领域,生产该等工程机械产品属于高端工业制造业务。

本次重组完成后,上市公司的主营业务将转变为工业制造业务,其中道岔、隧道施工设备以及工程机械三大类业务属于高端装备制造产业中的轨道交通装备制造相关业务范畴,具体如下:

1)道岔

拟置入资产中中铁山桥和中铁宝桥是国内领先的道岔研发和生产企业,主要产品包括高速道岔、提速道岔、普速道岔、重载道岔及相关道岔配件等。由于关系到铁路运输的安全,道岔产品的研制对新材料、加工精度、尺寸、配套零部件、轨道信息化的配合度有较高的要求,相关产品均需获得中铁检验认证中心及国家铁路局颁发的CRCC认证和行政许可。中铁山桥、中铁宝桥在高速铁路道岔制造方面的技术实力、产品质量及研发成果均处在国内领先水平,其研制的道岔产品拥有多项关键技术,包括高速道岔系列产品的道岔刚度均匀化、道岔无缝线路适应性、高速道岔加工制造等技术,新型重载道岔系列产品的尖轨加厚技术、爆炸预硬化高锰钢组合辙叉、预埋铁座式扣件系统等技术,上述核心技术获得了多项发明及实用新型专利。

2011年,中铁山桥承担国家发改委技术创新能力建设项目,在项目中针对我国高铁系统有针对性地研发具有高安全性、高稳定性、高平顺性、高集成性、高寿命性、低维护性等技术要求的道岔产品;中铁山桥研制了国内首条高速铁路逢渝线无砟道岔以及目前已达国际领先水平、国内最大号码的62号道岔,该等产品的经验为后续中国高铁建设奠定了核心技术基础,相关的逢渝线无砟轨道关键技术研究与应用技术荣获国家科学技术进步奖一等奖。

中铁宝桥生产的钢梁式道岔和动作件在国内首条商业高速磁悬浮线上得到应用,使中国高速磁悬技术达到国际领先水平,自主研发的低速磁悬浮道岔功能件和轻轨功能件等均达到了较高的技术水平;中铁宝桥研制的时速350公里钢轨18号单开道岔荣获国家铁道学会铁道科技奖。

综上,中铁山桥和中铁宝桥研发及生产的道岔产品是发展轨道交通业务的关键设备,且道岔产品(尤其时速200公里以上的道岔)具备技术含量高、构造复杂、新材料性能优异、使用寿命长、行车安全性高等特点,属于高端装备制造产业中“轨道交通装备产业”相关业务范畴。

2)隧道施工设备

拟置入资产的隧道施工设备研发和生产主要集中在中铁装备,中铁装备研制的隧道施工设备产品主要包括复合盾构机、土压平衡盾构机、泥水平衡盾构机、矩形盾构顶管机、硬岩盾构机、硬岩掘进机(TBM)等各系列全断面隧道掘进机及其配套产品。

国务院于2006年发布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中提出“逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局”,并明确了16项重大技术装备和产品的关键领域及任务要求,其中第10项即为“为满足铁路、水利、水电工程、城市轨道交通等建设项目的需要,加快全断面岩石掘进机等大型施工机械的研制,尽快掌握关键设备制造技术”。此外,依据中铁装备所在地河南省根据国务院关于战略性新兴产业发展的相关文件的总体要求制定的《河南省“十二五”战略性新兴产业发展规划》,轨道交通装备产业的范畴包括大型盾构机、提梁机、旋挖钻机、履带式工程起重机及台车等轨道交通施工装备等产业化项目。

综上,盾构机等隧道施工设备属于高端装备制造产业中“轨道交通装备产业”相关业务范畴。

3)工程施工机械

拟置入资产的工程施工机械研发和生产主要集中在中铁科工,中铁科工研制的工程施工机械主要包括:铁路架桥机、运梁车、搬运机、提梁机、铺轨机等铁路施工专用特种设备;港口码头用大吨位双主梁双轨门式起重机、系列港口码头用门座式起重机、大吨位船用桅杆起重机等港口机械;电铲等矿山机械;共振破碎机等道路修复机械;集装箱轨道门式起重机等铁路站场集装箱装卸设备;喷粉桩机、大直径桩机、三轴桩机等桩工机械及地下施工配套设备;快搅式混凝土搅拌站等拌合机械;机械智能立体停车设备等。

中铁科工生产的900t双跨支撑过隧运架设备、具有均衡防摇功能的铁路货场集装箱门式(桥式)起重机、客货共线分体式铺架施工设备、钢梁架设起重机(含400t桅杆起重机、60t起重机等)均属于《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》中“高端装备制造产业”所属的“3.轨道交通装备产业”范畴;中铁科工生产的运梁设备群安全施工远程监控系统属于《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》中“新一代信息技术产业”所属的“高端软件和新兴信息服务产业”范畴;中铁科工生产的矿山资源开采施工设备、港口起重运输机械、机械智能立体停车设备、全浮动侧置式水泥路面共振破碎机等工程机械,均为中铁科工通过自主研发设计,在技术上具备较大的创新性,采用新技术及新工艺的工程机械,属于《国家重点支持的高新技术领域》所列“八、高新技术改造传统产业”之“(四)新型机械”中“2.通用机械和新型机械”范畴。综上,中铁科工研发和生产的工程施工机械产品均属于高端装备制造相关业务范畴。

(2)高端装备制造类业务收入占营业收入的比例

本次交易后,道岔、隧道施工设备及工程施工机械等高端装备制造类业务占上市公司备考合并口径最近一年一期营业总收入比例将超过50%,具体如下:

单位:万元

行业名称	2015年1-9月		2014年度	
	营业收入	总收入占比	营业收入	总收入占比
道岔	324,940.29	36.94%	505,863.17	41.92%
隧道施工设备	109,716.72	12.47%	124,095.62	10.28%
工程施工机械	25,960.20	2.95%	27,794.88	2.30%
合计	460,617.21	52.36%	657,753.67	54.51%

注:以上数据未经审计。

(3)补充披露情况

对于上述信息,本公司已在重组预案(修订版)“第九章 管理层讨论与分析”之“一、本次交易对上市公司的影响”之“(一)对上市公司主营业务的影响”处进行了补充披露。

(4)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:根据国家及地方政府的相关政策,本次交易后上市公司主营业务中的道岔、隧道施工设备以及工程机械研发及制造业务均属于高端装备制造产业范畴,合计占上市公司备考合并口径最近一年一期营业总收入比例均超过50%。

2. 请公司按照业务分类补充披露各标的公司主营业务收入、成本及毛利率并进行同行业对比,另请列示本次交易完成后,公司各业务模块的占比。请财务顾问和会计师发表意见。

答复:

(1)报告期内各标的公司主营业务收入、成本及毛利率情况

1)中铁山桥

报告期内,中铁山桥分业务的主营业务收入、成本及毛利率情况如下表所示:

单位:万元

产品名称	2015年1-9月			2014年度			2013年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
道岔及相关零部件制造	156,791.46	120,019.37	22.96%	252,909.93	189,369.72	25.12%	237,422.15	162,025.65	31.76%
钢结构制造与安装	151,777.76	140,802.81	7.23%	173,683.50	146,705.50	15.53%	150,236.89	137,208.38	8.67%
其他	14,794.70	10,300.04	30.38%	16,313.16	16,948.96	-3.90%	19,839.85	19,920.76	-0.41%
合计	322,363.91	271,122.22	15.90%	442,906.60	353,024.21	20.29%	407,498.88	319,154.80	21.68%

注:以上数据未经审计。

2)中铁宝桥

报告期内,中铁宝桥分业务的主营业务收入、成本及毛利率情况如下表所示:

单位:万元

产品名称	2015年1-9月			2014年度			2013年度		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
道岔及相关零部件制造	169,148.84	129,793.32	23.27%	252,963.23	194,912.68	22.96%	223,104.01	171,545.04	23.11%
钢结构制造与安装	99,372.69	85,920.03	13.54%	111,619.30	98,001.41	12.20%	131,812.89	124,632.92	5.45%
其他	10,227.38	9,845.54	3.73%	28,825.71	27,179.18	5.71%	36,386.97	34,999.65	3.81%
合计	278,748.90	225,558.90	19.08%	393,408.25	320,093.17	18.63%	391,303.87	331,177.61	15.37%

注:以上数据未经审计。

3)中铁科工

报告期内,中铁科工分业务的主营业务收入、成本及毛利率情况如下表所示:

单位:万元

产品名称	2015年1-9月			2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
钢结构制造与安装	87,702.19	78,757.02	10.20%	110,428.53	98,447.56	10.85%	89,188.81	77,088.45	13.57%
隧道掘进设备	6,344.12	5,697.37	10.19%	10,581.54	9,984.61	5.64%	14,307.26	12,854.05	10.16%
工程施工机械	32,418.19	27,399.91	15.48%	36,399.13	29,428.24	19.15%	25,061.14	20,873.06	16.71%
基建建设	36,950.22	34,889.20	5.58%	54,063.42	50,847.22	5.95%	33,684.85	31,046.82	7.83%
其他	1,436.97	1,066.13	26.57%	2,301.96	822.64	64.26%	3,273.54	2,501.50	23.58%
合计	164,851.59	147,798.63	10.34%	213,774.58	189,531.26	11.34%	165,515.60	144,363.88	12.78%

注:以上数据未经审计。

4)中铁装备

报告期内,中铁装备分业务的主营业务收入、成本及毛利率情况如下表所示:

单位:万元

行业名称	2015年1-9月			2014年度			2013年度		
	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率	营业收入	营业成本	毛利率
隧道施工设备及相关服务	103,372.60	68,615.85	33.62%	113,514.08	80,439.36	29.14%	108,613.52	73,766.03	32.08%
钢结构制造与安装	7,678.83	6,516.92	15.13%	38,937.07	33,529.69	13.89%	46,402.45	42,423.53	8.57%
设备租赁	4,837.38	1,814.09	62.50%	4,923.12	3,451.71	29.89%	4,557.51	1,401.40	69.25%
其他	4,309.79	4,237.60	1.67%	7,754.20	7,603.28	1.96%	1,408.55	1,424.75	-1.15%
合计	120,198.59	81,184.47	32.46%	165,128.46	125,024.05	24.29%	160,982.04	119,015.71	26.07%

注:以上数据未经审计。

(2)同行业可比上市公司比较分析

1)道岔制造业务

目前A股上市公司中尚未有以铁路道岔细分行业作为主要业务的可比上市公司。经公开资料检索,中国铁建股份有限公司涉及道岔业务,由其下属子公司中国铁建重工集团有限公司专门从事道岔的生产与销售,但其财务数据无法从公开渠道获得。因此暂无法获取同行业可比上市公司的相关数据进行对比分析。

2)隧道施工设备及服务业务

目前A股上市公司中尚未有与中铁装备从事相同或类似业务的可比上市公司。经公开资料检索,中国铁建重工集团有限公司同样为全国性规模化经营隧道施工设备的同行业公司,但其财务数据无法从公开渠道获得。因此暂无法获取同行业可比上市公司的相关数据进行对比分析。

3)钢结构制造及安装业务

2013、2014年度,拟置入资产钢结构制造与安装业务与同行业上市公司钢结构制造与安装业务分部毛利率对比情况如下表所示:

证券代码	公司简称	2014年度	2013年度
600477.SH	杭萧钢构	16.06%	13.03%
600496.SH	精工钢构	16.16%	14.87%
002135.SZ	东南网架	12.74%	13.61%
002524.SZ	光正集团	-1.30%	11.20%
002541.SZ	鸿路钢构	17.41%	13.22%
002743.SZ	富煌钢构	14.09%	11.98%
中值		15.08%	12.60%
平均值		12.53%	12.99%
中铁山桥		15.53%	8.67%
中铁宝桥		12.20%	5.45%
中铁科工		10.85%	13.57%

数据来源:上市公司年度报告。

由于不同钢结构公司间规模、产品结构、业务模式等方面的差异,毛利率存在一定差异。中铁山桥及中铁宝桥钢结构业务主要为桥梁钢结构,桥梁钢结构工程业务的毛利率除受到钢材成本、市场竞争等因素影响外,还受到工程造价、施工地域、制作和安装难度等方面影响,单项桥梁钢结构工程毛利率波动较大。中铁山桥及中铁宝桥2013年由于承接的主要桥梁钢结构工程项目毛利较低导致当年该项业务毛利率较低;2014年度,两家公司在增加业务规模的同时,提升盈利能力,在参与桥梁钢结构工程项目投标报价之前,全面测算工程项目的各项成本,在保证获取稳定利润水平的前提下承接桥梁钢结构工程项目,2014年度两家公司钢结构业务毛利率与可比上市公司平均水平基本一致。中铁科工钢结构业务2013年度与行业平均水平相当;2014年度毛利率略低于行业平均水平,总体处于行业合理水平。

4)工程施工机械业务

2013、2014年度,拟置入资产工程施工机械业务与同行业上市公司工程施工机械业务分部毛利率对比情况如下表所示:

证券代码	公司简称	2014年度	2013年度
600815.SH	厦工股份	14.35%	15.13%
601106.SH	中国一重	9.24%	14.55%
600320.SH	振华重工	13.26%	7.95%
601989.SH	中国重工	11.25%	14.41%
600031.SH	三一重工	25.92%	26.68%
000425.SZ	徐工机械	22.90%	22.45%
000157.SZ	中联重科	27.89%	29.17%
中值		14.35%	15.13%
均值		17.83%	18.62%
中铁科工		19.15%	16.71%

数据来源:上市公司年度报告。

报告期内,中铁科工工程施工机械业务毛利率水平总体保持稳定,与同行业平均水平相当。中铁科工为原铁道部工程机械标准化技术归口单位和中国中铁装备技术研发中心,具备较强的自主研发能力,其在工程机械专用施工设备研究设计与制造领域具备较强的市场竞争力,盈利能力较强。

5)基建建设业务

2013、2014年度,拟置入资产基建建设业务与同行业上市公司基建建设业务分部毛利率对比情况如下表所示:

证券代码	公司简称	2014年度	2013年度
600039.SH	四川路桥	11.96%	11.45%
002307.SZ	北新路桥	9.65%	11.45%
002628.SZ	成都路桥	15.98%	14.92%
600284.SH	浦东建设	12.66%	28.78%
600853.SH	龙建股份	8.25%	8.06%
中值		11.96%	11.45%
均值		11.70%	14.93%
中铁科工		5.95%	7.83%

数据来源:上市公司年度报告。

报告期内,中铁科工基建建设业务毛利率总体低于同行业平均水平。本次交易完成后,中铁科工的基建建设业务将与中国中铁存在一定程度的同业竞争,根据本次交易完成后上市公司的业务发展规划,在现有基建建设业务合同履行完毕后,中铁科工将不再开展基建建设业务。

(3)本次交易完成后公司各业务模块的占比

本次交易后,上市公司各业务模块收入占比情况(备考财务数据)如下:

单位:万元

行业名称	2015年1-9月		2014年度	
	营业收入	收入占比	营业收入	收入占比
工程设备和零部件制造	807,148.68	91.75%	1,092,422.07	90.54%
-道岔	324,940.29	36.94%	505,863.17	41.92%
-钢结构制造与安装	346,531.47	39.39%	434,668.40	36.02%
-隧道施工设备及相关服务	109,716.72	12.47%	124,095.62	10.28%
-工程施工机械	25,960.20	2.95%	27,794.88	2.30%
基建建设	36,950.22	4.20%	54,063.42	4.48%
其他	35,606.11	4.05%	60,118.16	4.98%
合计	879,705.01	100.00%	1,206,603.64	100.00%

注:以上数据未经审计。

本次交易后,上市公司各业务模块成本占比情况(备考财务数据)如下:

单位:万元

行业名称	2015年1-9月		2014年度	
	营业成本	成本占比	营业成本	成本占比
工程设备和零部件制造	657,384.57	91.36%	872,269.20	89.09%
-道岔	249,812.69	34.72%	384,282.30	39.25%
-钢结构制造与安装	311,996.78	43.36%	376,684.15	38.47%
-隧道施工设备及相关服务	74,313.22	10.33%	90,423.97	9.24%
-工程施工机械	21,261.88	2.95%	20,878.78	2.13%
基建建设	34,889.20	4.85%	50,847.22	5.19%
其他	27,252.41	3.79%	56,005.80	5.72%
合计	719,526.18	100.00%	979,122.22	100.00%

注:以上数据未经审计。

(4)补充披露情况

对于上述信息,本公司已在重组预案(修订版)“第九章 管理层讨论与分析”之“一、本次交易对上市公司的影响”之“(一)对上市公司主营业务的影响”处进行了补充披露。

(5)中介机构核查意见

1)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:报告期内拟置入资产的钢结构制造及安装业务、工程施工机械业务及基建建设业务的毛利率水平与上述可比公司平均水平相比处于合理水平;本次交易完成后,报告期内上市公司备考合并报表口径以道岔、钢结构制造与安装、隧道工程施工设备及相关服务、工程施工机械等为主的设备和零部件制造业务收入占营业收入比重超过89%。

2)会计师核查意见

上述回复中涉及的财务数据未经审计,审计工作尚在进行过程中,会计师意见将在正式出具审计报告后,在重组交易报告书(草案)披露阶段予以完善。

3. 预案披露,标的公司中铁装备于2014年6月进行第三次增资,该次增资导致出资比例发生变更。请公司补充披露:(1)本次增资是否涉及评估;(2)如涉及,请说明评估或估值方法、增值率、交易作价等信息,并说明该评估或估值情况与本次重组预估作价的差异情况及差异原因。请财务顾问和评估师发表意见。

答复:

(1)中铁装备2014年6月第三次增资不涉及评估事项

2014年6月6日,中铁装备召开股东会,同意中国中铁通过单一增资的方式,将公司注册资本由人民币20,787.1578万元增至人民币30,787.1578万元,出资时间为2014年6月30日。

中国中铁本次以现金方式对中铁装备进行增资,不涉及非货币财产出资,因此不涉及根据《公司法》规定的需进行评估的情形。中铁装备本次增资前,中国中铁、中铁隧道集团有限公司分别持有中铁装备60%、40%股权,其中中铁隧道集团有限公司为中国中铁全资子公司。因此,本次增资前后,中国中铁均通过直接及间接方式持有中铁装备100%股权,不会实质上导致国有股东持股比例的变化,不涉及根据《企业国有资产评估管理暂行办法》第六条相关规定需进行资产评估的情况。

(2)补充披露情况

对于上述信息,本公司已在重组预案(修订版)“第五章 拟置入资产情况”之“四、中铁装备”之“(六)中铁装备最近三十六个月内进行的增资和股权转让的相关作价及其评估”处进行了补充披露。

(3)中介机构核查意见

1)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:中铁装备股东中铁隧道集团有限公司为中国中铁全资子公司,中铁装备2014年6月增资事项前后,中国中铁均通过直接及间接方式持有中铁装备100%股权,因此中国中铁以现金方式对中铁装备进行增资,不会实质上导致国有股东持股比例的变化,不涉及根据《公司法》和《企业国有资产评估管理暂行办法》的相关规定需对中铁装备进行资产评估的情况。

2)评估师核查意见

经核查,中铁装备2014年6月增资事项未进行评估,原因在于中国中铁通过直接和间接方式持有中铁装备100%的股权,中国中铁以现金方式对中铁装备进行增资,不影响国有股东持股比例的变化。修订后的预案对此进行说明并补充披露。

4. 预案披露,标的公司中铁装备拟收购中国中铁全资子公司中铁建工集团有限公司持有的中铁建工集团钢结构有限公司100%股权以及中铁建工集团南京钢结构分公司的固定资产,目前转让事项正在进行中。请公司补充披露拟收购相关资产占所列示中铁装备合并财务报表中总资产之比,目前转让进展,及其对本次交易评估影响。请财务顾问和评估师发表意见。

答复:

(1)中铁装备拟收购相关资产占比

截至2015年9月30日,中铁装备备考合并财务报表口径总资产(未经审计)为3,359,465,803.70元。

1)截至2015年9月30日,拟收购的中铁建工集团钢结构有限公司总资产为589,919,541.05元,占中铁装备备考合并财务报表总资产比例为17.56%。

2) 拟收购的中铁建工集团南京钢结构分公司涉及钢结构业务的固定资产, 收购日账面净值为13,002,150.89元,占中铁装备备考合并财务报表总资产比例为0.39%。

上述拟收购相关资产占中铁装备备考合并财务报表总资产之比为17.95%。

(2)相关转让进展

截至本回复出具日,中铁装备及中铁建工集团有限公司均已召开董事会,并审议通过了关于中铁装备收购中铁建工集团钢结构有限公司100%股权以及中铁建工集团南京钢结构分公司固定资产的相关议案。具体转让工作预计将于2015年12月31日前完成。

(3)中铁装备收购相关资产对本次交易评估的影响

本次评估采用的是包含中国中铁全资子公司中铁建工集团有限公司持有的中铁建工集团钢结构有限公司100%股权以及中铁建工集团南京钢结构分公司的固定资产的模拟报表,因此,评估预估值中包含该部分被收购资产的价值。

(4)补充披露情况

对于上述信息,本公司已在重组预案(修订版)“第五章 拟置入资产情况”之“四、中铁装备”之“(五)中铁装备最近十二个月内所进行的重大资产收购出售事项”处进行了补充披露。

(5)中介机构核查意见

1)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:标的公司中铁装备收购中国中铁全资子公司中铁建工集团有限公司持有的中铁建工集团钢结构有限公司100%股权以及中铁建工集团南京钢结构分公司的固定资产事项的相关工作正在有序推进中。相关转让工作预计将于2015年12月31日前完成,未发现存在对本次交易产生重大影响的情况。

2)评估师核查意见

经核查,标的公司中铁装备收购中国中铁全资子公司中铁建工集团有限公司持有的中铁建工集团钢结构有限公司100%股权以及中铁建工集团南京钢结构分公司的固定资产事项的相关工作正在进行中,预估值中包含了该部分补收购资产,在修订后的预案中上述事项已进行了补充披露。

5. 请公司按照《上市公司重大资产重组预案格式指引》的相关要求,对交易对方、交易标的的主要财务指标进行补充披露,包括但不限于总资产、净资产、营业收入、利润总额、净利润、经营活动产生的现金流量净额、资产负债率、毛利率、每股收益等。请财务顾问和会计师发表意见。

答复:

(1)交易对方、交易标的的主要财务指标

1)交易对方主要财务数据

中国中铁2013及2014年度经审计及最近一期未经审计的主要财务数据及财务指标 (合并口径)如下:

单位:亿元

行业名称	2015年9月30日/2015年1-9月	2014年12月31日/2014年度	2013年12月31日/2013年度
资产总计	7,248.63	6,830.47	6,282.01
负债合计	5,894.01	5,739.83	5,314.01
归属于母公司所有者权益	1,257.77	987.20	866.33
所有者权益合计	1,354.61	1,090.64	968.00
营业总收入	4,321.53	6,125.59	5,604.44
营业利润	105.74	148.10	123.61
利润总额	108.56	153.13	135.11
净利润	75.72	106.76	100.75
归属于母公司所有者的净利润	79.08	103.60	93.75
加权平均净资产收益率	7.15%	11.26%	11.39%
经营活动产生的现金流量净额	-97.17	194.46	79.97
基本每股收益(元/股)	0.344	0.482	0.440
加权平均净资产收益率(%)	7.15	11.26	11.39
营业毛利率	10.62%	10.86%	10.19%
资产负债率	81.31%	84.03%	84.59%

自2015年1月1日起至9月30日止期间交易标的的主要财务指标(未经审计)如下:

单位:万元

2015年9月30日/2015年1-9月	置出资产	置入资产			
	中铁二局	中铁山桥	中铁宝桥	中铁科工	中铁装备
总资产	5,856,413.37	870,187.57	554,348.72	353,049.77	330,546.58
净资产	653,379.75	283,699.81	291,389.37	66,762.35	87,355.25
营业收入	3,867,357.95	325,113.59	279,430.74	165,840.09	120,420.97
营业成本	3,585,612.53	274,098.17	226,023.93	148,122.89	81,291.55
利润总额	143,888.42	21,376.03	20,306.67	3,262.50	23,253.02
净利润	138,006.26	17,985.69	17,757.74	2,478.54	20,680.49
经营活动产生的现金流量净额	-696,128.84	40,684.53	19,444.93	5,909.46	-7,461.20
资产负债率	88.84%	67.40%	47.44%	81.09%	73.57%
毛利率	7.29%	15.69%	19.11%	10.68%	32.49%
每股收益	0.1081	不适用	不适用	不适用	不适用

注:以上数据未经审计。

交易标的2014年度的主要财务指标(未经审计)如下:

单位:万元

2015年9月30日/2015年1-9月	置出资产	置入资产			
	中铁二局	中铁山桥	中铁宝桥	中铁科工	中铁装备
总资产	5,898,059.15	894,709.16	557,596.53	298,687.26	342,024.39
净资产	688,109.24	264,296.38	301,793.67	65,550.95	108,784.53
营业收入	7,151,263.90	458,353.02	394,204.31	214,525.99	165,357.70
营业成本	6,728,861.69	368,254.26	320,646.32	189,664.58	125,089.06
利润总额	53,717.11	30,154.20	27,522.21	3,707.29	14,592.74
净利润	36,903.00	26,359.02	24,241.63	3,097.67	11,335.78
经营活动产生的现金流量净额	149,955.82	11,738.31	44,791.83	-3,443.49	41,213.93
资产负债率	88.33%	70.46%	45.88%	78.05%	68.19%
毛利率	5.91%	19.66%	18.66%	11.59%	24.35%
每股收益	0.1938	不适用	不适用	不适用	不适用

注:以上数据未经审计。

交易标的2013年度的主要财务指标(未经审计)如下:

单位:万元

2013年12月31日/2013年度	置出资产	置入资产			
	中铁二局	中铁山桥	中铁宝桥	中铁科工	中铁装备
总资产	5,114,677.75	906,553.89	494,980.51	278,919.13	276,942.47
净资产	674,462.60	253,219.83	245,444.13	64,298.90	85,584.86
营业收入	7,956,690.57	416,545.27	392,366.93	165,673.49	161,580.18
营业成本	7,532,177.00	327,866.01	332,075.15	144,423.44	119,169.64
利润总额	93,765.27	27,984.07	25,394.13	1,722.88	26,955.86
净利润	67,468.72	24,221.29	25,394.13	1,267.15	22,266.67
经营活动产生的现金流量净额	13,474.67	51,391.49	45,200.88	4,760.33	3,907.14
资产负债率	86.81%	72.07%	50.41%	76.95%	69.10%
毛利率	5.34%	21.29%	15.37%	12.83%	26.25%
每股收益	0.2889	不适用	不适用	不适用	不适用

注:以上数据未经审计。

(2)补充披露情况

上述相关内容已在修订版预案中“第三章 交易对方基本情况”之“二、主要业务发展状况和主要财务数据”、“第二章 上市公司基本情况”之“五、主要财务数据及财务指标”及“第五章 拟置入资产基本情况”中补充披露。

(3)中介机构核查意见

1)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:上市公司现已按照上交所关于《上市公司重大资产重组预案格式指引》的相关要求披露交易对方及交易标的的相关财务数据及财务指标。

2)会计师核查意见

上述回复中涉及的财务数据未经审计,审计工作尚在进行过程中,会计师意见将在正式出具审计报告后,在重组交易报告书(草案)披露阶段予以完善。

6. 预案披露,《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》明确提出将高铁及城市轨道交通装备、隧道掘进机等高端装备制造作为战略性新兴产业进行培育和发展。请公司核实信息来源,补充披露将隧道掘进机等作为高端装备制造行业的依据。请财务顾问发表意见。

答复:

(1)隧道掘进机等作为高端装备制造行业依据

国务院2010年发布的《国务院关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》中明确指出轨道交通装备属于高端装备制造产业,需依托客运专线和城市轨道交通等重点工程建设实现快速健康的发展。2012年,国务院印发《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》(国发[2012]28号),明确了轨道交通装备产业作为高端装备制造产业的发展路线图,并提出了包括关键技术开发与产业化、创新能力建设等多项重大行动。同时,中铁装备所在地河南省在2012年根据该文件的总体要求制定了《河南省“十二五”战略性新兴产业发展规划》,在文中对轨道交通装备进行了进一步细化,明确轨道交通装备产业包括大型盾构机、提梁机、旋挖钻机、履带式工程起重机及台车等轨道交通施工装备。

此外,国务院于2006年发布的《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》中提出“逐渐形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局”,将“选择一批对国家经济安全和国防建设有重要影响,对促进国民经济可持续发展有显著效果,对结构调整、产业升级有积极带动作用,能够尽快扩大自主装备市场占有率的重大技术装备和产品作为重点,加大政策支持和引导力度,实现关键领域的重大突破”明确为主要任务,并明确了16项重大技术装备和产品的关键领域及任务要求,其中第10项即为“为满足铁路、水利、水电工程、城市轨道交通等建设项目的需要,加快全断面岩石掘进机等大型施工机械的研制,尽快掌握关键设备制造技术”。

综上,隧道掘进机等隧道施工设备属于国务院鼓励发展的战略新兴产业之一“高端装备制造产业”中的“轨道交通装备”范畴。

(2)补充披露情况

对于上述信息,本公司已在重组预案(修订版)“第九章 管理层讨论与分析”之“二、标的资产的行业特点及经营情况”之“(三)隧道掘进设备行业”之“1. 行业监管情况”处进行了补充披露。

(3)独立财务顾问核查意见

经核查,独立财务顾问认为:根据《国务院关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》(国发[2012]28号)及《河南省“十二五”战略性新兴产业发展规划》等国家及地方政府的相关政策,隧道施工设备属于高端装备制造产业中的轨道交通装备行业的范畴。

7. 预案披露,我国新兴的掘进机产品正在试探性地进入海外市场,表现基本良好。请公司补充披露相关数据,并对该表述进行论证。请财务顾问发表意见。

答复:

(1)关于掘进机产品进军海外市场的说明

根据中国工程机械工业协会掘进机械分会会长在2014年12月所作的行业形势分析报告,目前我国的全断面隧道掘进机产业出口形势良好,出口国家和地区有所扩大,除原来的新加坡、香港、马来西亚、伊朗、印度等外,还开始出口非洲、南美洲、澳洲及欧洲,国内掘进机产品质量趋于稳定、产品性价比好的特点已逐渐被国外用户所认识。

以中铁装备为例,自成立至今,中铁装备积极推进“走出去”的国际化道路,先后成立德国公司和新加坡分公司等海外机构,产品出口至马来西亚、新加坡、印度、中东等国家及地区,并成功进入欧洲。2013年国产盾构机中铁50号在马来西亚吉隆坡地铁SBK-LINE第一区间顺利贯通,这亦是马来西亚地铁第一台顺利贯通的掘进设备。2015年,中铁装备隧道掘进机海外市场已签订10台订单,分别来自印度、新加坡、意大利、以色列等国家。其中对意大利的出口是中国自主品牌岩石掘进机首次出口欧洲。

另外,国内的其他盾构生产企业也通过收购或合资的