

中建西部建设股份有限公司
非公开发行 A 股股票
发行情况报告书暨
上市公告书

保荐机构（主承销商）



西南证券股份有限公司
SOUTHWEST SECURITIES COMPANY, LTD.

重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦

二零一七年十二月

中建西部建设股份有限公司全体董事声明

本公司全体董事承诺本发行情况报告书暨上市公告书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

吴文贵

吴志旗

郑康

陶智

王磊

胡波

朱瑛

马洁

李大明

中建西部建设股份有限公司

2017 年 月 日

特别提示

一、发行数量及价格

- 1、发行数量：230,120,254 股
- 2、发行价格：8.80 元/股
- 3、募集资金总额：2,025,058,240.00 元
- 4、募集资金净额：1,984,031,954.95 元

二、各投资者认购的数量和限售期

序号	询价对象名称	获配股数（股）	限售期（月）
1	中建新疆建工（集团）有限公司	23,295,454	36
2	中英益利资产管理股份有限公司	23,295,400	12
3	泰达宏利基金管理有限公司	23,295,400	12
4	九泰基金管理有限公司	26,704,500	12
5	北信瑞丰基金管理有限公司	23,295,400	12
6	浙江广杰投资管理有限公司	23,295,400	12
7	国华人寿保险股份有限公司	26,136,300	12
8	财通基金管理有限公司	26,170,400	12
9	华泰资产管理有限公司-策略投资产品	26,136,300	12
10	华泰资产管理有限公司-定增全周期资产管理产品	8,495,700	12
合 计		230,120,254	-

三、本次发行股票上市时间及限售安排

本次非公开发行新增股份 230,120,254 股将于 2017 年 12 月 26 日在深圳证券交易所上市。本次发行对象共有 10 名，除新疆建工以其拨入西部建设的国有资本经营预算资金尚未转增资本而形成的债权认购 20,500 万元之外，其他对象均以现金参与认购，新疆建工认购的股份自本次非公开发行结束之日起三十六个月内不得转让，其他特定对象认购的股份，自本次发行结束之日起十二个月内不得转让。

四、根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在上市首日不除权，股票上市首日设涨跌幅限制。本次非公开发行完成后，公司股权分布符合《深圳证券交易所股票上市规则》规定的上市条件。

目 录

中建西部建设股份有限公司全体董事声明	1
特别提示	2
一、发行数量及价格	2
二、各投资者认购的数量和限售期	2
三、本次发行股票上市时间及限售安排	2
目 录	3
释 义	5
第一节 本次发行的基本情况	6
一、发行人基本情况	6
二、本次发行履行的相关程序	7
三、本次发行的具体条款	9
四、发行对象	10
五、本次发行新增股份数量及上市时间	19
六、本次发行相关机构情况	19
第二节 发行前后公司相关情况	22
一、本次发行前后前 10 名股东变动情况	22
(一) 本次发行前公司前 10 名股东情况	22
(二) 本次发行后公司前 10 名股东情况	22
二、本次非公开发行股票对公司的影响分析	23
(一) 对股本结构的影响分析	23
(二) 对资产结构的影响分析	23
(三) 对业务结构的影响分析	23
(四) 对公司治理的影响分析	23
(五) 对高管人员结构的影响分析	24
(六) 对关联交易及同业竞争的影响分析	24
(七) 本次非公开发行前后对公司每股收益和每股净资产的影响	24
第三节 财务会计信息和管理层讨论与分析	25
一、最近三年一期主要会计数据和财务指标	25
(一) 简要资产负债表(合并)	25
(二) 简要利润表(合并)	25
(三) 简要现金流量表(合并)	25
(四) 主要财务指标	26

(五) 主要财务指标变化情况	27
二、财务状况分析	27
(一) 资产状况分析	27
(二) 负债状况分析	28
(三) 偿债能力分析	29
(四) 资产周转能力分析	30
(五) 盈利能力分析	30
(六) 现金流量分析	32
第四节 本次募集资金运用	33
一、本次募集资金运用情况	33
二、募集资金的专户管理	33
第五节 保荐协议主要内容和上市推荐意见	35
一、保荐协议主要内容	35
二、上市推荐意见	35
第六节 保荐机构和发行人律师关于本次发行过程和发行对象合规性的结论意见	36
第七节 中介机构声明	37
保荐机构（主承销商）声明	38
发行人律师声明	39
审计机构声明	40
验资机构声明	41
第八节 备查文件	42

释 义

在本发行情况报告书暨上市公告书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

发行人、公司、股份公司、西部建设	指	中建西部建设股份有限公司(曾用名新疆西部建设股份有限公司)
本次发行、本次非公开发行	指	中建西部建设股份有限公司 2015 年度非公开发行股票
中建集团公司	指	中国建筑集团有限公司，公司实际控制人
中国建筑、中建股份	指	中国建筑股份有限公司，公司间接控股股东
新疆建工	指	中建新疆建工(集团)有限公司，公司控股股东
公司股东大会	指	中建西部建设股份有限公司股东大会
公司董事会	指	中建西部建设股份有限公司董事会
公司章程	指	中建西部建设股份有限公司章程
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》
管理办法	指	《上市公司证券发行管理办法》
实施细则	指	《上市公司非公开发行股票实施细则》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、保荐机构、西南证券	指	西南证券股份有限公司
发行人律师	指	北京国枫律师事务所
大华	指	大华会计师事务所(特殊普通合伙)
交易所/深交所	指	深圳证券交易所
元、万元	指	人民币元、人民币万元

第一节 本次发行的基本情况

一、发行人基本情况

1、中文名称：中建西部建设股份有限公司

英文名称：China West Construction Group Co., Ltd.

2、股票上市地：深圳证券交易所

3、股票简称及代码：西部建设 002302

4、法定代表人：吴文贵

5、成立时间：2001 年 10 月 18 日（公司于 2009 年 11 月 3 日上市）

6、注册资本：1,032,234,050 元

7、统一社会信用代码：916500007318073269

8、注册地址：新疆乌鲁木齐经济技术开发区泰山路 268 号

9、办公地址：四川省成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 22 楼

10、邮政编码：610041

11、董事会秘书：林彬

12、电话：028-83332761

13、传真：028-83335167

14、行业：非金属矿物制品业

15、经营范围：高性能预拌砼的生产、销售及其新技术、新工艺的研究开发与推广；新型建材及化工材料的研究及生产应用

二、本次发行履行的相关程序

（一）本次发行履行的内部决策程序

2015 年 6 月 4 日，公司第五届八次董事会会议以现场结合通讯的形式逐项审议并通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司 2015 年度非公开发行股票方案的议案》、《关于公司 2015 年度非公开发行股票预案的议案》、《关于公司 2015 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《前次募集资金使用情况的专项报告》、《关于批准公司与新疆建工签署附条件生效的股份认购协议的议案》、《关于本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票具体事宜的议案》等与本次非公开发行相关的议案，并提请将有关本次发行的议案提交临时股东大会审议。2015 年 7 月 16 日，公司召开 2015 年第一次临时股东大会逐项审议并通过了上述与本次非公开发行相关的议案。

2015 年 12 月 14 日，公司第五届十五次董事会会议以通讯的形式逐项审议并通过了《关于公司符合非公开发行股票条件的议案》、《关于公司 2015 年度非公开发行股票方案的议案》、《关于修订公司 2015 年度非公开发行股票预案的议案》、《关于修订公司 2015 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告的议案》、《关于批准公司与新疆建工签署附条件生效的股份认购协议之补充协议的议案》、《关于调整本次非公开发行股票涉及关联交易的议案》、《关于提请股东大会授权董事会全权办理本次非公开发行股票具体事宜的议案》等与本次非公开发行相关的议案，并提请将有关本次发行的议案提交临时股东大会审议。2015 年 12 月 30 日，公司召开 2015 年第四次临时股东大会逐项审议并通过了上述与本次非公开发行相关的议案。

2016 年 1 月 8 日，公司第五届十六次董事会会议以通讯的形式逐项审议并通过了《关于 2015 年度非公开发行股票摊薄即期回报的风险提示的议案》、《公司董事和高级管理人员关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺的议案》等与本次非公开发行相关的议案，并提请将有关本次发行的议案提交临时股东大会审议。2016 年 1 月 27 日，公司召开 2016

年第一次临时股东大会逐项审议并通过了上述与本次非公开发行相关的议案。

2016 年 12 月 26 日，公司第五届董事会二十五次会议审议通过了《关于延长非公开发行 A 股股票股东大会决议有效期的议案》、《关于提请股东大会延长授权公司董事会全权办理本次非公开发行股票相关事宜有效期的议案》。2017 年 1 月 11 日，公司 2017 年第一次临时股东大会审议并通过了延长股东大会决议有效期的相关议案。

（二）本次发行履行的监管部门核准过程

2015 年 7 月 14 日，国务院国资委出具了《关于中建西部建设股份有限公司非公开发行股票有关问题的批复》（国资产权[2015]621 号）。

2016 年 1 月 22 日，公司本次非公开发行股票经中国证监会发行审核委员会审核，获得无条件通过。

2017 年 10 月 11 日，中国证监会出具了《关于核准中建西部建设股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2017]1802 号）。

（三）募集资金到账及验资情况

截至 2017 年 12 月 5 日，9 名发行对象已将本次发行认购资金汇入西南证券为本次发行开立的账户。本次发行不涉及购买资产或者以资产支付，除控股股东新疆建工以其拨入西部建设的国有资本经营预算资金尚未转增资本而形成的债权认购，认购金额为 20,500 万元外，其余认购款项全部以现金支付。大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“大华验字[2017]000662 号”验资报告，确认本次发行的认购资金到位。

2017 年 12 月 6 日，西南证券将扣除保荐机构（主承销商）承销费后的上述认购资金的剩余款项划转至公司开立的相关账户中。大华会计师事务所（特殊普通合伙）出具了“大华验字[2017]000662 号”验资报告，确认本次发行的新增注册资本及股本情况。根据验资报告，截止 2017 年 12 月 6 日，公司本次共计募集资金 2,025,058,240.00 元，其中：货币资金人民币 1,820,058,240.00 元，债权转股权金额 205,000,000.00 元。扣除与发行有关的费用人民币 41,026,285.05

元，实际募集资金人民币 1,984,031,954.95 元。其中，计入公司“增加注册（实收）资本”人民币 230,120,254.00 元，计入“资本公积—股本溢价”人民币 1,753,911,700.95 元。

公司将依据《上市公司证券发行管理办法》以及公司《募集资金管理办法》的有关规定，对募集资金设立专用账户进行管理，专款专用。

（四）股权登记情况

2017 年 12 月 15 日，公司已在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理完成本次发行新增股份登记手续，并取得登记公司出具的《股份登记申请受理确认书》等材料。本次发行新增股份的性质为有限售条件股份，上市时间为 2017 年 12 月 26 日。

三、本次发行的具体条款

1、股票类型：人民币普通股（A 股）

2、股票面值：1.00 元

3、发行价格及发行数量：本次非公开发行价格为 8.80 元/股，不低于董事会决议公告日前二十个交易日公司股票均价的 90%。

本次非公开发行股份数量为 230,120,254 股，除发行人控股股东新疆建工以其拨入西部建设的国有资本经营预算资金尚未转增资本而形成的债权认购外，其余投资者全部以现金认购。

2016 年 4 月 21 日，发行人召开 2015 年度股东大会，审议通过了《2015 年度利润分配预案》。发行人决定以 2015 年 12 月 31 日的总股本 516,117,025 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），共派发现金红利 51,611,702.50 元，并以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，合计转增股本 516,117,025 股。

发行人 2015 年度利润分配方案实施完成后，本次非公开发行股票的发行底价由不低于 16.54 元/股调整为不低于 8.22 元/股。发行人 2015 年度利润分配方案实施后发行数量由不超过 122,434,017 股（含 122,434,017 股）调整为不超过

246,357,493 股（含 246,357,493 股）。

2017 年 5 月 5 日，公司召开 2016 年度股东大会，审议通过了《2016 年度利润分配预案》。以 2016 年 12 月 31 日总股本 1,032,234,050 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.65 元（含税），共派发现金股利 67,095,213.25 元，不送红股，不以公积金转增股本。

公司 2016 年度利润分配方案实施完成后，本次非公开发行股票的发行底价调整为不低于 8.16 元/股。公司 2016 年度利润分配方案实施后发行数量调整为不超过 248,168,946 股（含 248,168,946 股）。

4、募集资金量及发行费用：本次非公开发行股票募集资金总额为 2,025,058,240 元。发行费用共计 41,026,285.05 元，扣除发行费用的募集资金净额为 1,984,031,954.95 元。

5、锁定期：新疆建工所认购的股份自发行结束之日起 36 个月内不得转让；其他发行对象所认购的股份自发行结束之日起 12 个月内不得转让。

四、发行对象

（一）发行对象及认购数量

1、发行对象及认购数量

本次非公开发行按照《中建西部建设股份有限公司非公开发行股票认购邀请书》规定的程序和规则，依据《上市公司证券发行管理办法》、《上市公司非公开发行股票实施细则》和中国证监会关于非公开发行股票的其他规定，发行人与西南证券根据簿记建档等情况，按照“价格优先、认购金额优先、时间优先”等原则确定认购获配对象及获配股数。

本次发行最终价格确定为 8.80 元/股，发行股票数量 230,120,254 股，募集资金总额为 2,025,058,240 元，股份发行数量未超过中国证监会核准的上限 248,168,946 股；发行对象总数为 10 名，不超过 10 名。最终确定的发行对象及其获得配售的情况如下：

序	发行对象名称	配售对象名称	获配股数（股）	获配金额（元）	锁定期（月）
---	--------	--------	---------	---------	--------

号					
1	中建新疆建工(集团)有限公司	中建新疆建工(集团)有限公司	23,295,454	205,000,000	36
2	中英益利资产管理股份有限公司	中英益利资管-建设银行-中英益利金利 2 号资产管理产品	23,295,400	204,999,520	12
3	泰达宏利基金管理有限公司	泰达宏利基金-平安银行-泰达宏利价值成长定向增发 700 号资产管理计划	23,295,400	204,999,520	12
4	九泰基金管理有 限公司	九泰基金-广发银行-东方证券股份有 限公司	26,704,500	234,999,600	12
		九泰基金-广发银行-四川金舵投资有 限责任公司			
		中国银河证券股份有限公司-九泰锐智 定增灵活配置混合型证券投资资金			
		中信银行股份有限公司-九泰锐益定增 灵活配置混合型证券投资基金			
5	北信瑞丰基金管 理有限公司	北信瑞丰基金-工商银行-上海国鑫投 资发展有限公司	23,295,400	204,999,520	12
		北信瑞丰基金-浦发银行-北京国际信 托-北京信托*轻盐丰收理财 2015015 号集合资金信托计划			
6	浙江广杰投资管 理有限公司	浙江广杰投资管理有限公司	23,295,400	204,999,520	12
7	国华人寿保险股 份有限公司	国华人寿保险股份有限公司-传统二号	26,136,300	229,999,440	12
8	财通基金管理有 限公司	财通基金-招商银行-财通基金-祥和 2 号资产管理计划	26,170,400	230,299,520	12
		财通基金-招商银行-华融津投(天津) 股权投资基金管理有限公司			
		财通基金-平安银行-张永珍			
		财通基金-光大银行-广州联鑫基金管 理有限公司-联鑫六号私募基金			
		财通基金-浦发银行-云南国际信托-云 信富春 7 号单一信托计划			
		财通基金-华夏银行-湖南省信托有限 责任公司-湖南省信托有限责任公司- 轻盐创投稳赢 1 号私募股权投资基金			

		财通基金-平安银行-郝慧			
		财通基金-工商银行-定增 17 号资产管理计划			
		财通基金-工商银行-胡晓明			
		财通基金-招商银行-财通基金-新宝 1 号资产管理计划			
		中国工商银行股份有限公司-财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金			
		财通基金-工商银行-上海同安投资管理有限公司			
		财通基金-光大银行-渤海证券股份有限公司			
		财通基金-工商银行-云南通达资本管理有限公司			
9	华泰资产管理有 限公司-策略投资 产品	华泰资产管理有限公司-策略投资产品	26,136,300	229,999,440	12
10	华泰资产管理有 限公司-定增全周 期资产管理产品	华泰资管-广州农商行-华泰资产定增全周期资产管理产品	8,495,700	74,762,160	12
合计			230,120,254	2,025,058,240	-

(二) 发行对象的基本情况

1、中建新疆建工(集团)有限公司

公司名称：中建新疆建工(集团)有限公司

统一社会信用代码：9165000022859700XU

类型：其他有限责任公司

注册地址：新疆乌鲁木齐市天山区青年路 239 号

注册资本：81,748 万元

法定代表人：徐爱杰

经营范围：从事授权范围内国有资产的经营；工程建设项目的施工总承包；开展国外经济技术合作业务；建筑材料、钢材、化工产品、日用百货、家用电器、服装鞋帽的销售；建筑设备制造、租赁；建筑材料及商品砼、电器箱柜的制造销售；施工升降机；汽车运输及搬运装卸；房屋、土地使用权租赁；工程管理服务。

获配数量：23,295,454 股

限售期：上市之日起 36 个月

2、中英益利资产管理股份有限公司

公司名称：中英益利资产管理股份有限公司

统一社会信用代码：91110000067335200L

类型：其他股份有限公司(非上市)

注册地址：北京市朝阳区曙光西里甲 5 号院 22 号楼 1805、1806 和 1807 单元

注册资本：10,000 万元

法定代表人：俞宁

经营范围：受托管理委托人委托的人民币、外币资金；管理运用自有人民币、外币资金；开展保险资产管理产品业务；中国保监会批准的其他业务；国务院其他部门批准的业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

获配数量：23,295,400 股

限售期：上市之日起 12 个月

3、泰达宏利基金管理有限公司

公司名称：泰达宏利基金管理有限公司

统一社会信用代码：91110000739783322T

类型：有限责任公司(台港澳与境内合资)

注册地址：北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心南楼三层

注册资本：18,000 万元

法定代表人：弓劲梅

经营范围：1、基金募集；2、基金销售；3、资产管理；4、中国证监会许可的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动。）

获配数量：23,295,400 股

限售期：上市之日起 12 个月

4、九泰基金管理有限公司

公司名称：九泰基金管理有限公司

统一社会信用代码：91110000306414003X

类型：其他有限责任公司

注册地址：北京市丰台区丽泽路 18 号院 1 号楼 801-16 室

注册资本：20,000 万元

法定代表人：卢伟忠

经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

获配数量：26,704,500 股

限售期：上市之日起 12 个月

5、北信瑞丰基金管理有限公司

公司名称：北信瑞丰基金管理有限公司

统一社会信用代码：911100000612543702

类型：有限责任公司(外商投资企业与内资合资)

注册地址：北京市怀柔区九渡河镇黄坎村 735 号

注册资本：17,000 万元

法定代表人：周瑞明

经营范围：基金募集、基金销售、特定客户资产管理、资产管理和中国证监会许可的其他业务。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

获配数量：23,295,400 股

限售期：上市之日起 12 个月

6、浙江广杰投资管理有限公司

公司名称：浙江广杰投资管理有限公司

统一社会信用代码：913300007125613912

类型：其他有限责任公司

注册地址：杭州市延安路 398-408 号十二层

注册资本：20,000 万元

法定代表人：来涛

经营范围：实业投资，股权投资，投资管理，投资咨询，资产管理。（未经金融等监管部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务）（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

获配数量：23,295,400 股

限售期：上市之日起 12 个月

7、国华人寿保险股份有限公司

公司名称：国华人寿保险股份有限公司

统一社会信用代码：913100006678322868

类型：其他股份有限公司(非上市)

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区银城中路 501 号 32 层 3201、3202、3203、3204、3207、3208 单元

注册资本：380,000 万元

法定代表人：刘益谦

经营范围：人寿保险、健康保险、意外伤害保险等各类人身保险业务；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保监会批准的其他业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

获配数量：26,136,300 股

限售期：上市之日起 12 个月

8、财通基金管理有限公司

公司名称：财通基金管理有限公司

统一社会信用代码：91310000577433812A

类型：其他有限责任公司

注册地址：上海市虹口区吴淞路 619 号 505 室

注册资本：20,000 万元

法定代表人：刘未

经营范围：基金募集、基金销售、资产管理及中国证监会许可的其他业务。

【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】。

获配数量：26,170,400 股

限售期：上市之日起 12 个月

9、华泰资产管理有限公司-策略投资产品

公司名称：华泰资产管理有限公司

统一社会信用代码：91310000770945342F

类型：其他有限责任公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦 1102 室

注册资本：60,060 万元

法定代表人：赵明浩

经营范围：管理运用自有资金及保险资金，受托资金管理业务，与资金管理业务相关的咨询业务，国家法律法规允许的其他资产管理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

获配数量：26,136,300 股

限售期：上市之日起 12 个月

10、华泰资产管理有限公司-定增全周期资产管理产品

公司名称：华泰资产管理有限公司

统一社会信用代码：91310000770945342F

类型：其他有限责任公司

注册地址：中国（上海）自由贸易试验区世纪大道 88 号金茂大厦 1102 室

注册资本：60,060 万元

法定代表人：赵明浩

经营范围：管理运用自有资金及保险资金，受托资金管理业务，与资金管理业务相关的咨询业务，国家法律法规允许的其他资产管理业务。【依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动】

获配数量：8,495,700 股

限售期：上市之日起 12 个月

（三）发行对象与公司的关系

本次发行前除新疆建工是公司的控股股东外，其余发行对象与公司、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方不存在关联关系。发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商及与上述机构及人员存在关联关系的关联方亦未通过直接或间接方式参与本次发行认购。本次发行发行对象未以直接或间接方式接受发行人、主承销商提供财务资助或者补偿。

本次发行最终配售对象登记备案情况如下：

序号	发行对象名称	配售对象名称	是否完成备案
1	中建新疆建工(集团)有限公司	中建新疆建工(集团)有限公司	自有资金(债权)参与认购,不属于私募基金备案范畴,无需履行相关备案手续
2	中英益利资产管理股份有限公司	中英益利资管-建设银行-中英益利金利 2 号资产管理产品	是
3	泰达宏利基金管理有限公司	泰达宏利基金-平安银行-泰达宏利价值成长定向增发 700 号资产管理计划	是
4	九泰基金管理有限公司	九泰基金-广发银行-东方证券股份有限公司	是
		九泰基金-广发银行-四川金舵投资有限责任公司	是
		中国银河证券股份有限公司-九泰锐智定增灵活配置混合型证券投资基金	属于开放式证券投资基金,不属于私募基金备案范畴,无需履行相关备案手续
		中信银行股份有限公司-九泰锐益定增灵活配置混合型证券投资基金	属于开放式证券投资基金,不属于私募基金备案范畴,无需履行相关备案手续
5	北信瑞丰基金管理有限公司	北信瑞丰基金-工商银行-上海国鑫投资发展有限公司	是
		北信瑞丰基金-浦发银行-北京国际信托-北京信托*轻盐丰收理财 2015015 号集合资金信托计划	是

6	浙江广杰投资管理有限公司	浙江广杰投资管理有限公司	自有资金参与认购, 不属于私募基金备案范畴, 无需履行相关备案手续
7	国华人寿保险股份有限公司	国华人寿保险股份有限公司-传统二号	是
8	财通基金管理有限公司	财通基金-招商银行-财通基金-祥和 2 号资产管理计划	是
		财通基金-招商银行-华融津投(天津)股权投资基金管理有限公司	是
		财通基金-平安银行-张永珍	是
		财通基金-光大银行-广州联鑫基金管理有限公司-联鑫六号私募基金	是
		财通基金-浦发银行-云南国际信托-云信富春 7 号单一信托计划	是
		财通基金-华夏银行-湖南省信托有限责任公司-湖南省信托有限责任公司-轻盐创投稳赢 1 号私募股权投资基金	是
		财通基金-平安银行-郝慧	是
		财通基金-工商银行-定增 17 号资产管理计划	是
		财通基金-工商银行-胡晓明	是
		财通基金-招商银行-财通基金-新宝 1 号资产管理计划	是
		中国工商银行股份有限公司-财通多策略福鑫定期开放灵活配置混合型发起式证券投资基金	是
		财通基金-工商银行-上海同安投资管理有限公司	是
		财通基金-光大银行-渤海证券股份有限公司	是
财通基金-工商银行-云南通达资本管理有限公司	是		
9	华泰资产管理有限公司-策略投资产品	华泰资产管理有限公司-策略投资产品	是
10	华泰资产管理有限公司-定增全周期资产管理产品	华泰资管-广州农商行-华泰资产定增全周期资产管理产品	是

(四) 发行对象及其关联方与公司最近一年重大交易情况

最近一年, 发行对象中除公司的控股股东新疆建工与公司存在关联交易外,

其余发行对象及其关联方与公司未发生重大交易。

（五）发行对象及其关联方与公司未来交易安排

对于未来可能发生的交易，公司将严格按照公司章程及相关法律法规的要求，履行相应的内部审批决策程序，并作充分的信息披露。

（六）本次发行对公司控制权的影响

本次非公开发行股票数量 230,120,254 股，新疆建工以发行价格 8.80 元/股认购 20,500 万元，本次发行完成后，新疆建工持股比例将由 36.18%变为 31.43%，同时将通过一致行动人持有公司 31.06%的股份，合计持有公司 62.49%的股份。新疆建工仍为公司第一大股东，中建集团公司仍为公司的实际控制人。

综上，本次发行前后，公司实际控制人未发生变化，公司的控制权状况也未发生变化。

五、本次发行新增股份数量及上市时间

本次非公开发行新增股份 230,120,254 股将于 2017 年 12 月 26 日在深圳证券交易所上市。

本次发行新疆建工认购的股份自发行结束之日起 36 个月不得转让，其他投资者认购的本次非公开发行股票自发行结束之日起 12 个月内不得转让。根据深圳证券交易所相关业务规则规定，公司股票价格在上市首日不除权，股票上市首日设涨跌幅限制。

六、本次发行相关机构情况

（一）保荐机构及主承销商

公司名称：西南证券股份有限公司

法定代表人：吴坚

保荐代表人：何进、詹辉

项目协办人：黄嘉

项目组成员：樊华、陈贤文、夏剑文

办公地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座四层

电 话：010-57631234

传 真：010-88092031

（二）公司律师

机构名称：北京国枫律师事务所

负 责 人：张利国

经办律师：臧欣、刘斯亮

办公地址：北京市东城区建国门内大街 26 号新闻大厦 7 层

电 话：010-88004499

传 真：010-66090016

（三）公司审计机构

机构名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：梁春

注册会计师：俞放虹、林海艳

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层

电 话：010-58350496

传 真：010-58350006

（四）公司验资机构

机构名称：大华会计师事务所（特殊普通合伙）

负 责 人：梁春

注册会计师：俞放虹、林海艳

办公地址：北京市海淀区西四环中路 16 号院 7 号楼 12 层

电 话：010-58350496

传 真：010-58350006

第二节 发行前后公司相关情况

一、本次发行前后前 10 名股东变动情况

(一) 本次发行前公司前 10 名股东情况

截至 2017 年 11 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
1	新疆建工	国有法人	36.18	373,436,134
2	中建股份	国有法人	15.03	155,147,482
3	中建三局	国有法人	15.03	155,147,482
4	中建五局	国有法人	3.77	38,906,072
5	中建四局	国有法人	2.06	21,315,302
6	新疆电信	国有法人	1.65	17,000,000
7	天山水泥	境内非国有法人	1.30	13,419,473
8	中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.93	9,587,600
9	中建八局	国有法人	0.64	6,590,712
10	中建六局	国有法人	0.51	5,264,954
合计			77.10	795,815,211

(二) 本次发行后公司前 10 名股东情况

截至 2017 年 12 月 15 日（本次非公开发行股票股份登记日），本公司前 10 名股东持股情况列表如下：

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
1	新疆建工	国有法人	31.43	396,731,588
2	中建股份	国有法人	12.29	155,147,482
3	中建三局	国有法人	12.29	155,147,482
4	中建五局	国有法人	3.08	38,906,072
5	国华人寿保险股份有限公司-传统二号	基金、产品	2.07	26,136,300
6	华泰资产管理有限公司-策略投资产品	基金、产品	2.07	26,136,300
7	浙江广杰投资管理有限公司	境内非国有法人	1.85	23,295,400
8	泰达宏利基金-平安银行-泰达宏利价值成长定向增发 700 号资产管理计划	基金、产品	1.85	23,295,400
9	中英益利资管-建设银行-中英益利金利 2 号资产管理产品	基金、产品	1.85	23,295,400
10	中建四局	国有法人	1.69	21,315,302

序号	股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数 (股)
合计			70.74	889,406,726

二、本次非公开发行股票对公司的影响分析

(一) 对股本结构的影响分析

本次发行前后股本结构变动情况如下表所示：

股份类别	本次发行前		变动数	本次发行后	
	数量	比例	数量	数量	比例
一、有限售条件股份	-	-	230,120,254	230,120,254	18.23%
二、无限售条件股份	1,032,234,050	100.00%	0	1,032,234,050	81.77%
三、股份总数	1,032,234,050	100.00%	0	1,262,354,304	100.00%

本次非公开发行不存在其他股东通过认购本次发行股票成为公司控股股东的情形，本次非公开发行不会导致公司控制权发生变化。

(二) 对资产结构的影响分析

本次非公开发行募集资金到位后，公司总资产、净资产规模有所增加，资产负债率有所下降，整体资金实力得到提升，公司资本结构更趋稳健，公司债务偿还能力及抗风险能力进一步增强，也为公司后续发展提供有效的保障。

(三) 对业务结构的影响分析

本次非公开发行募集资金投资项目包括商品混凝土生产网点建设项目、商品混凝土技术改造项目、产业链建设项目、研发中心项目及补充流动资金，属于公司主营业务范围，公司现有主营业务不会发生重大变化。

(四) 对公司治理的影响分析

本次非公开发行前，公司严格按照《公司法》、《证券法》、《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律法规的要求规范运作，建立了比较完善的公司治理制度。

本次非公开发行完成后，公司股份总数及股本结构将发生变化，公司将依据有关规定对章程进行修订；公司的控股股东及实际控制人并未发生变更，董事、

高级管理人员稳定，不会影响原有法人治理结构的稳定性和独立性。公司将根据有关法律、法规以及国家政策的规定，进一步规范运作，切实保证公司的独立性。

（五）对高管人员结构的影响分析

本次非公开发行完成后，公司董事、监事和高级管理人员结构不会发生重大变化。

（六）对关联交易及同业竞争的影响分析

本次非公开发行完成后，除控股股东新疆建工以其拨入西部建设的国有资本经营预算资金尚未转增资本而形成的债权认购的金额 20,500 万元认购本次非公开发行股份构成关联交易外，公司与主要股东及其关联人之间的业务关系、管理关系、关联交易及同业竞争情况与本次非公开发行前相比不会发生变化。

（七）本次非公开发行前后对公司每股收益和每股净资产的影响

本次非公开发行 230,120,254 股。以 2016 年度和 2017 年 1-9 月的财务数据为基础模拟计算，本次非公开发行前后全面摊薄每股净资产及每股收益如下：

项目	2017 年 1-9 月		2016 年度	
	发行前	发行后	发行前	发行后
每股净资产（元）	4.19	5.00	4.15	4.96
每股收益（元）	0.0963	0.0787	0.3064	0.2506
扣非后每股收益（元）	0.0914	0.0747	0.2554	0.2088

注：1、本次发行后的每股收益为 0.2506 元（以 2016 年净利润除以本次发行后股本总数）；

2、发行后全面摊薄每股净资产=（2016 年 12 月 31 日或者 2017 年 9 月 30 日归属于母公司股东权益+本次募集资金净额）/本次发行后股本总额；

发行后全面摊薄每股收益=2016 年度或者 2017 年 1-9 月归属于母公司股东的净利润（扣非后）/本次发行后股本总额；

3、截止 2017 年 9 月 30 日，本公司股本总额为 1,032,234,050 股；本次非公开发行完成后，股本总额为 1,262,354,304 股。

第三节 财务会计信息及管理层的讨论与分析

大华会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人编制的 2014、2015、2016 年度的财务报表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告，2017 年 1~9 月财务数据未经审计。

一、最近三年一期主要会计数据和财务指标

（一）简要资产负债表（合并）

单位：万元

项目	2017 年 9 月 30 日	2016 年 12 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	1,413,531.08	1,112,791.60	957,008.32	799,941.47
非流动资产	304,417.86	302,175.31	298,613.76	287,347.87
资产总计	1,717,948.95	1,414,966.91	1,255,622.08	1,087,289.34
流动负债	1,046,735.17	873,919.66	705,593.62	570,978.83
非流动负债	200,537.65	76,576.43	113,061.53	113,907.59
负债合计	1,247,272.82	950,496.09	818,655.16	684,886.42
归属于母公司股东权益合计	432,226.63	427,902.99	401,271.38	371,753.46
少数股东权益	38,449.51	36,567.82	35,695.54	30,649.46
所有者权益合计	470,676.13	464,470.82	436,966.92	402,402.92

（二）简要利润表（合并）

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	1,033,629.40	1,152,949.45	1,029,492.92	1,021,104.05
营业成本	949,032.23	1,026,017.00	896,905.02	898,453.46
营业利润	16,024.95	36,755.19	45,381.20	46,748.47
利润总额	16,890.18	43,071.18	46,566.46	47,451.58
净利润	12,275.43	32,098.84	36,668.05	36,552.86
归属于母公司所有者的净利润	9,937.73	31,630.98	34,679.09	33,271.75

（三）简要现金流量表（合并）

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-192,122.77	92,331.87	78,619.68	1,924.44
投资活动产生的现金流量净额	-18,551.38	-22,293.99	-33,717.58	-34,145.35

筹资活动产生的现金流量净额	51,738.78	-22,791.43	13,282.63	38,886.22
现金及现金等价物净增加额	-158,999.73	47,246.56	58,184.68	6,665.17

（四）主要财务指标

（1）发行人近三年一期的主要财务指标如下：

财务指标	2017年 9月30日	2016年 12月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流动比率（倍）	1.35	1.27	1.36	1.40
速动比率（倍）	1.32	1.25	1.32	1.35
资产负债率（合并）	72.60%	67.17%	65.20%	62.99%
资产负债率（母公司）	50.74%	60.78%	58.95%	47.18%
归属于发行人股东每股净资产（元）	4.19	4.15	7.77	7.20
财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
应收账款周转率（次）	1.18	2.08	2.48	2.77
存货周转率（次）	35.77	40.15	32.51	33.36
利息保障倍数（倍）	2.60	3.26	4.31	4.74
归属于发行人股东的净利润（万元）	9,937.73	31,630.98	34,679.09	33,271.75
归属于发行人股东扣除非经常性损益后的净利润（万元）	9,435.83	26,363.28	33,715.22	32,652.59
每股经营活动现金流量（元）	-1.86	0.89	1.52	0.04
每股净现金流量（元）	-1.54	0.46	1.13	0.13

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产 / 流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货净额） / 流动负债；
- 3、应收账款周转率（次）=营业收入/应收账款平均余额；
- 4、存货周转率（次）=营业成本/存货平均余额；
- 5、资产负债率=负债总计 / 资产总计；
- 6、每股净资产=期末归属于母公司股东权益 / 期末总股本；
- 7、每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额 / 期末总股本；
- 8、每股净现金流量=现金及现金等价物增加额/期末总股本；
- 9、利息保障倍数=息税前利润/利息支出。

（2）最近三年一期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)的要求计算的净资产收益率和每股收益如下(合并报表口径):

科目		加权平均净资产 收益率	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通 股股东的净利润	2014 年度	9.31%	0.64	0.64
	2015 年度	8.98%	0.67	0.67
	2016 年度	7.64%	0.31	0.31
	2017 年 1-9 月	2.31%	0.10	0.10
扣除非经常性损 益后归属于公司 普通股股东的净 利润	2014 年度	9.15%	0.63	0.63
	2015 年度	8.74%	0.65	0.65
	2016 年度	6.41%	0.26	0.26
	2017 年 1-9 月	2.19%	0.09	0.09

(五) 主要财务指标变化情况

单位: 万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年 1-9 月	同比增长	环比增长
营业收入	1,033,629.40	804,663.73	28.45%	18.14%
营业成本	949,032.23	709,240.81	33.81%	19.11%
营业利润	16,024.95	21,056.44	-23.90%	30.40%
利润总额	16,890.18	24,872.79	-32.09%	32.11%
净利润	12,275.43	18,235.65	-32.68%	39.98%
归属于母公司所有 者的净利润	9,937.73	18,139.83	-45.22%	49.37%
扣非后归属于母公 司所有者的净利润	9,435.83	14,908.39	-36.71%	41.76%

二、财务状况分析

(一) 资产状况分析

2014 年末至 2017 年 9 月 30 日, 公司资产总额分别为 1,087,289.34 万元、1,255,622.08 万元、1,414,966.91 万元及 1,717,948.95 万元。随着公司业务规模的发展, 资产总额也相应变化, 具体情况如下:

项目	2017/9/30	占比	2016/12/31	占比	2015/12/31	占比	2014/12/31	占比
流动资产:								
货币资金	122,294.32	7.12%	281,260.98	19.88%	227,129.19	18.09%	150,787.84	13.87%

项目	2017/9/30	占比	2016/12/31	占比	2015/12/31	占比	2014/12/31	占比
应收票据	127,420.71	7.42%	117,566.19	8.31%	223,512.88	17.80%	212,885.11	19.58%
应收账款	1,087,618.97	63.31%	659,250.98	46.59%	447,464.67	35.64%	382,519.52	35.18%
预付款项	32,832.37	1.91%	22,104.65	1.56%	24,003.50	1.91%	18,732.40	1.72%
其他应收款	12,876.24	0.75%	6,454.83	0.46%	3,439.84	0.27%	2,823.55	0.26%
存货	28,982.25	1.69%	24,077.40	1.70%	27,029.61	2.15%	28,155.26	2.59%
一年内到期的非流动资产	723.89	0.04%	856.03	0.06%	1,698.62	0.14%	90.05	0.01%
其他流动资产	782.32	0.05%	1,220.53	0.09%	2,730.02	0.22%	3,947.74	0.36%
流动资产合计	1,413,531.08	82.28%	1,112,791.60	78.64%	957,008.32	76.22%	799,941.47	73.57%
非流动资产：								
长期股权投资	28,664.33	1.67%	24,207.53	1.71%	12,698.96	1.01%	-	0.00%
投资性房地产	2,414.64	0.14%	2,487.96	0.18%	1,883.29	0.15%	1,950.03	0.18%
固定资产	222,173.72	12.93%	236,858.72	16.74%	248,187.50	19.77%	255,156.47	23.47%
在建工程	9,631.88	0.56%	3,448.97	0.24%	4,848.89	0.39%	4,370.38	0.40%
无形资产	23,686.45	1.38%	20,450.95	1.45%	17,821.47	1.42%	14,670.87	1.35%
开发支出	140.66	0.01%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
长期待摊费用	3,071.54	0.18%	2,772.32	0.20%	2,759.68	0.22%	3,380.26	0.31%
递延所得税资产	14,634.64	0.85%	11,948.86	0.84%	10,413.97	0.83%	7,819.87	0.72%
非流动资产合计	304,417.86	17.72%	302,175.31	21.36%	298,613.75	23.78%	287,347.87	26.43%
资产总计	1,717,948.95	100.00%	1,414,966.91	100.00%	1,255,622.08	100.00%	1,087,289.34	100.00%

作为国内规模领先的商品混凝土上市公司，报告期内公司的总资产规模呈较快增长趋势。报告期各期末，公司资产以货币资金、应收票据、应收账款、固定资产为主，同时流动资产占比呈稳步上升趋势。

（二）负债状况分析

公司的负债主要由短期借款、应付票据、应付账款、应付债券等项目构成。报告期各期末，公司的负债主要由流动负债构成，占比均在 80%以上，具体情况如下表所示：

项目	2017/9/30	占比	2016/12/31	占比	2015/12/31	占比	2014/12/31	占比
短期借款	136,573.62	10.95%	23,951.70	2.52%	115,468.00	14.10%	70,617.27	10.31%
应付票据	142,356.61	11.41%	127,138.54	13.38%	88,043.90	10.75%	69,270.49	10.11%
应付账款	666,372.99	53.43%	480,079.39	50.51%	374,446.68	45.74%	284,126.42	41.49%
预收款项	14,174.41	1.14%	4,140.06	0.44%	3,875.40	0.47%	7,332.97	1.07%
应付职工薪酬	16,756.37	1.34%	23,946.44	2.52%	29,469.41	3.60%	22,330.77	3.26%
应交税费	31,412.23	2.52%	27,774.37	2.92%	26,792.98	3.27%	41,259.59	6.02%

项目	2017/9/30	占比	2016/12/31	占比	2015/12/31	占比	2014/12/31	占比
应付利息	2,899.50	0.23%	4,835.01	0.51%	4,053.31	0.50%	4,223.94	0.62%
应付股利	800.87	0.06%	941.74	0.10%	1,390.87	0.17%	800.87	0.12%
其他应付款	11,848.06	0.95%	8,465.41	0.89%	7,155.00	0.87%	5,373.59	0.78%
一年内到期的非流动负债	23,540.51	1.89%	122,647.00	12.90%	4,898.09	0.60%	15,642.93	2.28%
其他流动负债	0	0.00%	50,000.00	5.26%	50,000.00	6.11%	50,000.00	7.30%
流动负债合计	1,046,735.17	83.92%	873,919.66	91.94%	705,593.62	86.19%	570,978.83	83.37%
长期借款	127,000.00	10.18%	2,890.00	0.30%	9,070.00	1.11%	9,600.00	1.40%
应付债券	69,931.94	5.61%	69,896.94	7.35%	99,799.82	12.19%	99,653.16	14.55%
长期应付款	587.99	0.05%	536.32	0.06%	484.88	0.06%	769.21	0.11%
专项应付款	141.19	0.01%	114.99	0.01%	418.19	0.05%	418.19	0.06%
递延所得税负债	71.63	0.01%	121.94	0.01%	-	0.00%	-	0.00%
递延收益	2,804.90	0.22%	3,016.24	0.32%	3,288.65	0.40%	3,467.04	0.51%
非流动负债合计	200,537.65	16.08%	76,576.43	8.06%	113,061.53	13.81%	113,907.59	16.63%
负债合计	1,247,272.82	100.00%	950,496.09	100.00%	818,655.16	100.00%	684,886.42	100.00%

报告期内，由于业务规模扩张较快，公司对经营资金的需求也大幅提升，公司负债规模相应扩大。报告期各期末，公司负债总额分别为 684,886.42 万元、818,655.16 万元、950,496.09 万元及 1,247,272.82 万元。

（三）偿债能力分析

1、主要偿债指标

报告期内，本公司与偿债能力有关的主要指标如下表所示：

财务指标	2017/09/30	2016/12/31	2015/12/31	2014/12/31
流动比率（倍）	1.35	1.27	1.36	1.40
速动比率（倍）	1.32	1.25	1.32	1.35
资产负债率（合并）	72.60%	67.17%	65.20%	62.99%
资产负债率（母公司）	50.74%	60.78%	58.95%	47.18%
利息保障倍数（倍）	2.60	3.26	4.31	4.74

报告期内，公司速动比率均超过 1 且稳中有升，表明公司资产流动性较高，短期偿债能力较强。由于公司存货总额相对较少，因此流动比率和速动比率差异不大。

2014 年末至 2017 年 9 月末，公司合并口径的资产负债率分别为 62.99%、

65.20%、67.17%及 72.60%，呈上升趋势，同时公司的利息保障倍数呈下降趋势，主要原因是随着经营规模的不断扩大，公司适度举债经营，从而使得利息支出增加较多。

总体而言，公司的资产负债率适中，财务结构稳健，有利于公司维持较强的融资能力。公司的盈利足以偿还借款利息，具有较强的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

报告期内，公司资产周转情况如下：

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
应收账款周转率（次）	1.18	2.08	2.48	2.77
存货周转率（次）	35.77	40.15	32.51	33.36

2014~2017年1-9月，公司的应收账款周转率略有下降，分别为2.77、2.48、2.08和1.18。报告期内，受国家宏观经济增速放缓、房地产调控和银行资金紧缩等宏观环境的影响，建筑施工企业回款资金困难，导致公司收款比率有所下降，但公司在经营规模不断扩大的同时加强对应收账款的管理力度，采取包括下达总体控制目标和专项考核目标、召开专题催收清欠工作会、现场催收清欠推进会、完善系统联动机制、清收责任机制、分析预警机制、加强过程管控，全方位控制等措施，取得了较好的成果。

2014~2017年1-9月，公司的存货主要由原材料构成，存货周转率分别为33.36、32.51、40.15和35.77，总体略有上升。

（五）盈利能力分析

1、盈利能力相关的主要数据

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	增幅	2015年度	增幅	2014年度
营业收入	1,033,629.40	1,152,949.45	11.99%	1,029,492.92	0.82%	1,021,104.05
营业利润	16,024.95	36,755.19	-19.01%	45,381.20	-2.92%	46,748.47
利润总额	16,890.18	43,071.18	-7.51%	46,566.46	-1.87%	47,451.58
净利润	12,275.43	32,098.84	-12.46%	36,668.05	0.32%	36,552.86

2、营业收入和营业成本

公司作为国内规模领先、混凝土科技研发能力突出且全国布局的专业商品混

凝土的上市公司，主营业务突出，盈利能力稳定。2014-2017 年 1~9 月，公司的主营业务收入分别为 1,020,671.68 万元、1,028,949.44 万元、1,152,200.62 万元及 1,025,037.65 万元，占营业收入的比例均在 99%左右。

报告期各期，公司按产品分类的主营业务收入如下表所示：

类别	2017 年 1-9 月	占比	2016 年度	占比	2015 年度	占比	2014 年度	占比
商品砼	1,008,630.99	98.40%	1,136,472.50	98.63%	1,015,954.60	98.74%	1,015,377.49	99.48%
其他	16,406.66	1.60%	15,728.12	1.37%	12,994.84	1.26%	5,294.19	0.52%
小计	1,025,037.65	100%	1,152,200.62	100%	1,028,949.44	100.00%	1,020,671.68	100.00%

公司的营业成本大部分为主营业务成本，2014 年至 2017 年 1~9 月，公司主营业务成本分别为 898,329.98 万元、896,816.38 万元、1,025,772.76 万元及 941,709.50 万元。

报告期各期，公司按产品分类的主营业务成本如下表所示：

类别	2017 年 1-9 月	占比	2016 年度	占比	2015 年度	占比	2014 年度	占比
商品砼	927,768.88	98.52%	1,012,077.88	98.66%	884,332.80	98.61%	890,464.16	99.12%
其他	13,940.62	1.48%	13,694.88	1.34%	12,483.58	1.39%	7,865.82	0.88%
小计	941,709.50	100%	1,025,772.76	100.00%	896,816.38	100.00%	898,329.98	100.00%

3、主营业务毛利率分析

报告期各期，公司按产品分类的主营业务毛利率如下表所示：

类别	2017 年 1~9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
商品砼毛利率	8.02%	10.95%	12.96%	12.30%
其他毛利率	15.03%	12.93%	3.93%	-48.57%
主营业务毛利率	8.13%	10.97%	12.84%	11.99%

报告期各期，公司的主营业务主要来自于商品砼，主营业务毛利率分别为 11.99%、12.84%、10.97%及 8.13%。

公司在进一步扩大经营规模的基础上，对原材料的控制力将不断增强。同时，随着本次募投项目的建设，将对已有网点进行技术改造，同时建设高端研发中心并沿着产业链拓展其他附加值高的新兴业务，以此来抵御经济环境下行等对生产经营的压力。

（六）现金流量分析

报告期各期，公司现金流量的主要数据如下表所示：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-192,122.77	92,331.87	78,619.68	1,924.44
投资活动产生的现金流量净额	-18,551.38	-22,293.99	-33,717.58	-34,145.35
筹资活动产生的现金流量净额	51,738.78	-22,791.43	13,282.63	38,886.22
现金及现金等价物净增加额	-158,999.73	47,246.56	58,184.68	6,665.17

1、经营活动产生的现金流量分析

2014~2017 年 1-9 月，销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例分别为 68.81%、73.71%、67.22%及 41.87%，其中 2014 年~2016 年相对较为稳定，说明公司营业收入的质量较好，主营业务获取现金的能力较强，2017 年前三季度由于整体经营环境及原材料价格波动的影响，销售商品、提供劳务收到的现金占营业收入的比例有所减少。

2、投资活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司投资活动的现金流量净额均为负数，主要原因是公司业务不断发展，投资活动现金流出较多所致。报告期各期公司的购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 31,988.05 万元、22,051.67 万元、13,547.12 万元及 14,591.51 万元。

3、筹资活动产生的现金流量分析

报告期各期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 38,886.22 万元、13,282.63 万元、-22,791.43 万元及 51,738.78 万元。2015 年及 2016 年，公司当年根据生产经营需要偿还了银行借款，使得偿还债务支付的现金超过取得借款收到的现金，故公司的筹资活动产生的现金流量净额相应下降。

第四节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用情况

本次发行募集资金总额为 202,505.82 万元，扣除发行费用的募集资金净额为 198,403.20 万元，该募集资金扣除新疆建工以其拨入西部建设的国有资本经营预算资金尚未转增资本而形成的债权认购的金额 20,500.00 万元后，将用于下列项目：

序号	项目名称	募集资金投入额（万元）
1	商品混凝土生产网点建设项目	84,472.00
2	商品混凝土技术改造项目	25,617.50
3	产业链建设项目	7,900.00
4	研发中心项目	20,000.00
5	补充流动资金	39,913.69
合计		177,903.19

对本次非公开发行股票募集资金净额不足上述项目拟投入募集资金金额的部分，公司将通过自筹资金解决。本次募集资金到位之前，公司可根据项目实际进展情况，先行以自筹资金进行投入，并在募集资金到位后，以募集资金置换自本次非公开发行董事会决议公告日之后投入项目的自筹资金。

二、募集资金的专户管理

按照《深圳证券交易所股票上市规则》和《深圳证券交易所中小企业板上市公司规范运作指引》、《上市公司监管指引第 2 号—上市公司募集资金管理和使用的监管要求》等相关规定，发行人制定了《募集资金管理制度》，并明确规定“公司募集资金应当存放于董事会决定的专项账户集中管理”；“公司应当在募集资金到位后 1 个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行签订三方监管协议。”

公司已经为本次非公开发行开立了募集资金专项存储账户。公司将遵守有关法律、法规和规范性文件以及公司内部相关制度的规定，并按照募集资金使用计划确保专款专用。保荐机构、开户银行和公司将根据规定签订《募集资金三方监管协议》，共同监督募集资金的使用情况。

公司本次非公开发行股票募集资金开立专项存储账户如下：

- (1) 户名：中建西部建设股份有限公司
开户银行：中国建设银行股份有限公司乌鲁木齐红山路支行
账号：65050161605000000444
- (2) 户名：中建西部建设股份有限公司
开户银行：交通银行新疆维吾尔自治区分行营业部
账号：651651008018800033637
- (3) 户名：中建西部建设股份有限公司
开户银行：中国邮储银行成都市草堂支行
账号：951007010002576693
- (4) 户名：中建西部建设股份有限公司
开户银行：招商银行股份有限公司乌鲁木齐人民路支行
账号：991900016910902

第五节 保荐协议主要内容和上市推荐意见

一、保荐协议主要内容

西部建设与西南证券签署了《中建西部建设股份有限公司与西南证券股份有限公司2015年度非公开发行人民币普通股（A股）的保荐协议书》，聘请西南证券作为西部建设非公开发行股票的保荐机构，负责推荐公司的证券发行，在保荐期间持续督导公司履行规范运作、信守承诺、信息披露等义务。西南证券指定何进、詹辉两名保荐代表人，具体负责西部建设本次非公开发行股票的保荐工作。本次非公开发行股票及上市的保荐期间分为本次非公开发行的股票发行上市期间和持续督导期间，其中持续督导期间为自证券上市之日起的当年剩余时间及其后一个完整会计年度。

二、上市推荐意见

西南证券对发行人所载的资料进行了核实，认为上市文件真实完整，符合要求，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；发行人符合《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》及《深圳证券交易所股票上市规则》等有关法律、法规和规范性文件的规定，具备上市的条件；发行人建立了健全的法人治理结构，制定了严格的信息披露制度。

西南证券愿意保荐发行人本次非公开发行的股票上市交易，并承担相关保荐责任。

第六节 保荐机构和发行人律师关于本次发行过程和发行对象 合规性的结论意见

本次发行保荐机构西南证券股份有限公司认为：本次非公开发行的组织过程，严格遵守相关法律和法规，以及公司董事会、股东大会及中国证监会核准批复的要求。本次非公开发行的询价、定价和股票配售过程符合《公司法》、《证券法》和《管理办法》、《实施细则》、《证券发行与承销管理办法》等法律、法规的有关规定；本次非公开发行对认购对象的选择公平、公正，符合公司及其全体股东的利益，符合有关法律、法规的规定，除控股股东中建新疆建工（集团）有限公司外，发行对象与发行人的控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商不存在关联关系，发行人控股股东、实际控制人或其控制的关联人、董事、监事、高级管理人员、主承销商、及与上述机构及人员存在关联关系的关联方不存在直接认购或通过结构化等形式间接参与本次发行认购的情形。

发行人律师北京国枫律师事务所认为：发行人本次发行已取得了必要的批准与核准；《认购邀请书》的发送对象符合有关法律的相关规定；本次发行所涉及的《认购邀请书》、《申购报价单》等法律文件符合《管理办法》、《实施细则》和《证券发行与承销管理办法》以及其他有关非公开发行股票的规定，合法有效；本次发行确定的发行对象符合发行人股东大会决议规定的条件；本次非公开发行已履行完毕的发行程序公平、公正，本次非公开所确定的发行价格、发行数量和分配股数等发行结果公平、公正，符合有关法律的规定及发行人股东大会决议的规定。

第七节 中介机构声明

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对中建西部建设股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人： _____

黄嘉

保荐代表人： _____

何进

詹辉

法定代表人： _____

吴坚

西南证券股份有限公司

2017 年 月 日

发行人律师声明

本所及签字律师已阅读中建西部建设股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书，确认发行情况报告书暨上市公告书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在发行情况报告书暨上市公告书中引用的法律意见书的内容无异议，确认发行情况报告书暨上市公告书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：_____

张利国

经办律师：_____

臧欣

刘斯亮

北京国枫律师事务所

2017 年 月 日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读中建西部建设股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书，确认发行情况报告书暨上市公告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书暨上市公告书中引用的财务报告的内容无异议，确认发行情况报告书暨上市公告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字会计师： _____

俞放虹

林海艳

法定代表人： _____

梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 月 日

验资机构声明

本所及签字注册会计师已阅读中建西部建设股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书，确认发行情况报告书暨上市公告书与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在发行情况报告书暨上市公告书中引用的验资报告的内容无异议，确认发行情况报告书暨上市公告书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师： _____

俞放虹

林海艳

会计师事务所负责人： _____

梁春

大华会计师事务所（特殊普通合伙）

2017 年 月 日

第八节 备查文件

一、保荐机构西南证券股份有限公司出具的关于中建西部建设股份有限公司非公开发行股票的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

二、发行人律师北京国枫律师事务所出具的关于中建西部建设股份有限公司非公开发行股票的法律意见书和律师工作报告；

三、其他与本次发行有关的重要文件。

（本页无正文，为《中建西部建设股份有限公司非公开发行 A 股股票发行情况报告书暨上市公告书》之盖章页）

中建西部建设股份有限公司

2017 年 月 日