

浙江八达隧道工程股份有限公司



**八达隧道**  
BADA TUNNEL

## 公开转让说明书

(申报稿)

主办券商



第一创业证券股份有限公司  
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

(深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 层)

二〇一六年七月

## 挂牌公司声明

公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、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。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证公开转让说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、全国中小企业股份转让系统有限责任公司对公司股票公开转让所作的任何决定或意见，均不表明其对公司股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行承担。

## 重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列风险及重要事项：

### 一、政策风险

公路施工行业的繁荣程度与国家的产业政策息息相关，国家对经济结构的调整将对基础建设的投资与调控产生影响，导致公路施工行业面临风险。

公司未来规划投入 PPP 业务的开发与拓展，而 PPP 项目与国家相关政策直接挂钩，发改委审批的项目数量与金额直接决定了该项业务的市场规模。公司未来 PPP 业务的增长，同时也决定了对应风险的加大。

PPP 项目将是公司未来业务的发展重点，此类项目属于新兴业务，发展时间较短，因此存在诸多潜在风险。PPP 业务风险具体包括项目审批延误、决策失误、融资失败、市场需求与收益变化等外部风险。公司目前尚未开展 PPP 业务，缺乏项目运营经验，因此也存在实际操作上的内部风险。

针对政策风险，公司将一方面将加强对政策的研究，紧跟政策风向，另一方面加强公司内部培训，确保公司开展 PPP 业务之后可以顺利进行项目运营。

### 二、市场风险

公司的业务拓展依赖于国民经济的运行状况和固定资产投资规模，经济周期的变化对基础设施建设的投资规模有较大的影响，从而直接影响公司的业务。其次，公司主要通过项目中标来承接业务，若不能积极拓展市场，同时提升自身的项目中标能力与业务实力，将会导致项目缺失甚至无项目可做的结果。最后，公路施工行业已处于发展成熟期，竞争充分，利润率稳定，公司需要积极创新，开辟新市场及新业务模式，才能快速扩展公司利润，获得较好的收益。

面对市场风险，公司未来将重点主抓 PPP 项目，公路工程综合公开竞标项目，隧道专业施工三大业务板块，形成三大利润来源。公司以传统市场为突破口，着眼增强企业核心能力，培育在超长隧道，超大隧道领域的市场竞争优势，巩固八达在隧道细分市场的领先地位和市场品牌，提升在细分市场的占有率；以路基、路面等综合承包业务为突破口，全方位拓展基础设施施工领域，继续扩大在高速公路和总承包项目上的市场份额，努力在大跨度桥梁，等专业施工方面取得突破，

形成综合竞争优势；要全国各地开花，完成从产业链的中下游向中上游转型，打造有八达鲜明特色的精品项目。

### 三、施工安全、环保风险

公司所处行业属于高危行业，存在多种事故安全隐患，包括高处作业风险、地质因素、环境因素、设备因素、材料因素、人员因素等。安全事故的发生可能由于多种因素的重叠造成，不仅会造成设备与财产的损失，也会造成人员的伤亡，同时影响工期。公司的主要业务是隧道施工，也是事故集中的业务，主要风险包括爆破、隧道坍塌、高空作业以及用电安全事故。行业常见的安全事故中，隧道施工相关的占据了多数。

此外，国家有关管理部门对公路施工行业除了在工程安全方面提出了要求，还在环保方面制定了污染物排放、噪声排放等管理条例和排放标准。如果公司在施工过程中环保控制没有做到位，亦会对项目的交付、公司的声誉造成负面影响，同时带来法律和经济损失的风险。

针对公路施工以及公司主要业务的事故特点和国家环保要求，公司加强安全管理和环保制度建设，努力提高管理及施工人员的安全意识、环保意识，持续推进相关工作人员的专业技术水平，严格把控员工的资格审查，严防安全事故和环保事故的发生。

### 四、营运资金风险

施工企业的资金链较为脆弱，工程项目建设存在诸多不确定因素和风险。通货膨胀、上游建材价格、劳动力价格的波动都有可能导致施工企业营运资金的不足。此外，行业中存在招投标压价导致中标价格过低、施工企业被迫进行工程垫资、业主或甲方拖欠工程款等现象。由于工程回款周期长，在整个工程周期中回款速度不同，施工企业的营运资金压力较大。

为避免资金链断裂，公司加强资金预算管理制度并监督制度的遵循，对资金进行集中使用，提高使用效率，强化财务监督与资金预警机制。同时筛选投标项目，控制合理投标价格，努力与业主或甲方沟通，保证工程预付款的到位与定期结算的完成。提高供应商管理能力，保证建材价格与质量。

### 五、偿债能力风险

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 35.88 %、45.40 %、23.07%。近年来由于公司业务规模不断扩大，施工项目承接数量的上升，导致应付账款及预收账款大幅增加，资产负债率有所提高，与同行业相比仍属偏低，但仍需加强回款力度，提高项目盈利能力，同时积极开拓市场。

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日流动比率分别为 2.32、1.86、3.70，速动比率分别为 2.01、1.54、3.11。公司报告期内各期末流动比率和速动比率皆大于 1，表明公司短期偿债压力较小。总体而言，公司偿债压力较小。

对此，公司需要关注公司短期偿还债务，防范偿债能力风险。此外，公司拟通过登陆新三板资本市场，在适当时机引入战略投资者，减缓资金压力，降低偿债能力风险。

## 六、应收账款风险

公司 2016 年 3 月末、2015 年末、2014 年末应收账款扣除坏账准备后的净额分别为 95,850,602.89 元、98,041,688.55 元、114,289,309.22 元，占总资产比例分别为 31.12%、30.73% 和 56.80%。

公司应收账款主要是工程结算款和质量保证金，其中长账龄应收账款主要是质量保证金。若应收账款到期不能及时回收，则可能会对公司的经营造成一定影响。

由于公司所承建的工程业主或甲方主要是政府部门或国有企业，其信誉和还款能力能够得到一定的保障，加之公司与业主或甲方的合作关系稳定，发生坏账的可能性较小。公司将进一步加强坏账计提准备，并加强应收账款的管理与及时催收。

## 七、项目管理风险

公司所处行业的施工项目具有工程量繁杂、地理位置分散且偏远、工期较长等特点，对公司的项目管理能力提出了一定的挑战。管理过程中若无法顺利进行项目的上传下达以及总部与项目经理部的沟通，则会加大工程进度的压力，增加施工质量风险。

公司重视施工项目的风险评估与控制，组织有关人员熟悉与审查设计图纸，保证技术交底的完成，指导质量检测与试验，通过一人一档和一机一档等方式合理安排资料的整理和归档，从而保证项目的顺利进行。

## 八、公司治理风险

有限公司阶段，公司制定了与日常公司生产经营管理相关的内部控制制度。股份公司设立后，公司建立了健全的法人治理结构，设立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》等规章制度，制定了适应公司现阶段发展的内部控制制度体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过长时间的运行检验，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司可能存在因治理不当而产生的风险。

挂牌后公司将更加重视董事会和股东大会的决策效率和效果，重视发挥监事会、中介机构的监督职能，确保信息披露充分、准确、完整、及时，同时，通过中介机构的培训和自主学习不断提高管理层的经营决策和对相关法律法规的把握水平，减少失误。此外，公司将通过股份发行，不断优化股东结构，实现公司治理的良性循环。

## 九、实际控制人不当控制风险

公司的实际控制人为陈绍业、朱梓双。陈绍业持有公司 51%股份，自 2009 年 7 月至 2015 年 11 月 20 日八达有限整体变更为八达股份前，陈绍业一直担任八达有限的执行董事，且自 2009 年 7 月以来陈绍业一直担任八达股份及其前身八达有限的法定代表人；朱梓双持有公司 49%股份，系公司董事长。陈绍业、朱梓双对公司的股东大会、董事会表决、董事及高管的任免以及公司的经营管理、组织运作及公司发展战略均具有实质性影响，因此存在实际控制人利用控股权和决策者地位影响公司重大决策，从而损害未来投资者利益的潜在风险。

公司已根据《公司法》、《非上市公众公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等法律法规，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》等内部规范性文件且有效执行。上述措施从制度安排上有效地避

免了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生。

## 十、工程劳务分包协作风险

公路施工项目工程量大，周期长短不一，承建单位存在设备、资金、人力资源等方面的不足，通常对大中型工程采用分包的模式，将一部分比较基础的劳务工作交给劳务公司或施工队进行实施。劳务分包虽然降低了公司的管理成本，一定程度上控制了人员流动性对公司经营的不利影响，但同时引入了分包协作风险、劳务承包主体不合格风险、质量风险以及经济纠纷风险，严重的情况下甚至可能会影响工程的工期，降低企业的信誉。

公司历史上存在将部分劳务作业分包给工程施工队完成的情况。由于工程施工队不具备劳务资质，公司的此类分包行为不符合《建筑业企业资质管理规定》等相关法规的要求，存在受到主管部门行政处罚而产生经济损失的风险。

为逐步清理不规范的劳务分包情形，自股份公司设立以来，公司已经停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，并承诺未来公司承接的总承包项目将不再分包给无相应施工劳务资质的个人/单位。同时，公司控股股东、实际控制人出具了相关承诺，若因公司历史上存在的劳务分包不合规导致的任何经济损失或法律责任，其后果均由其本人承担。

此外，公司制定了《专业分包与劳务分包管理制度》，以防范和降低劳务分包协作风险，加强对劳务承包方的监管，避免引发安全、质量事故和经济纠纷。如公司对劳务分包方监管不力，而引发行政处罚、安全、质量事故及经济纠纷，将对公司生产经营构成不利影响。

2016年5月16日，平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局分别出具了守法证明文件，证明公司报告期虽存在将部分工程量外包给不具备施工劳务资质的工程施工队的不规范情形，但公司自2015年11月20日股份公司设立以来已停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，对不规范劳务分包情形已切实进行了整改及防控，且该不规范劳务分包情形不属于重大违法违规行为。平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局对公司历史上不规范劳务分包情形不予处罚。除此之外，报告期内公司不存在违反建设行业工程承包相关法律法规情形，亦未受该方面行政处罚。

虽然公司取得注册地主管部门出具的守法证明文件,但仍存在受到上一级主管部门处罚的风险。

### **十一、施工工期风险**

影响公路施工工程工期的主要因素包括:(1)工程规划缺陷导致工期预计错误;(2)征地工作未能落实到位;(3)施工条件变化未能及时调整设计;(4)资金、设备、原材料供给不到位;(5)恶劣气候的影响。公司将与工程业主或甲方加强沟通,积极获取工程支持,提升项目管理质量。对于合同条款中工期相关条款反复斟酌并制定免责条款来降低工期延误的风险。对于气候影响,公司依靠多年来的施工经验与数据,结合当地气候变化,合理安排工期余量,并建立工地间资源调配方案,最大化降低气候对工期的影响程度。

### **十二、人才缺失风险**

施工行业对企业承接工程项目有明确的人员资质要求,具有资质的人才流失将对企业的业务承接与工程开展造成巨大的影响。

针对人才缺失风险,公司采取了建设企业文化、提升社会信用、强化员工培训与新老传带、疏通人员反馈渠道以及员工报酬激励等手段来加以控制。公司设立至今将近 20 年来在社会上建立的良好声誉与所提供的具有竞争力的薪资水平,都起到了保留人才的作用。

### **十三、所得税汇算清缴税前抵扣依据不充分风险**

报告期内,公司存在向个人采购劳务情形,未取得正式发票,在进行所得税汇算清缴时以工程结算单和劳务用工工资表为依据进行税前抵扣,抵扣依据不充分,虽然主管税务机关已出具报告期内税收无违法违规证明,认定该事项不属于重大违法违规,但仍存在对以前年度所得税纳税调整而补缴所得税的风险。公司已取得主管税务机关证明,对于该税前抵扣依据不充分情形不进行追究。同时公司控股股东、实际控制人出具承诺,若公司因历史上税前抵扣依据不充分情形而面临税务处罚,将自愿承担相关的损失、损害、索赔、成本和费用,并使公司免受损害。

公司规范劳务分包项目,向有资质的劳务公司分包劳务并取得正式发票,同时,还需要健全内部控制制度,防范税务风险产生。



## 目录

挂牌公司声明 .....	2
重大事项提示 .....	3
目录 .....	9
释义 .....	11
第一节公司基本情况 .....	14
一、公司概况.....	14
二、股份挂牌情况.....	15
三、主要股东情况.....	16
四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况.....	27
五、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标.....	30
六、本次挂牌的有关机构情况.....	32
第二节 公司业务 .....	34
一、公司业务情况.....	34
二、公司组织结构.....	34
三、公司业务流程.....	35
四、公司业务关键资源要素.....	42
五、与公司业务相关的其他情况.....	53
六、公司商业模式.....	61
七、公司所处行业情况.....	66
第三节公司治理 .....	82
一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况.....	82
二、董事会对公司治理机制执行情况的评估情况.....	83
三、最近两年有关处罚情况.....	84
四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、 机构方面的分开情况.....	85

五、同业竞争情况及其承诺.....	86
六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明.....	87
七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明.....	88
八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因.....	90
<b>第四节公司财务 .....</b>	<b>91</b>
一、报告期内公司财务会计报告的审计意见.....	91
二、报告期内经审计的财务报表.....	91
三、公司主要会计政策、会计估计及其变更情况.....	104
四、报告期内公司主要财务数据和财务指标分析.....	118
五、报告期内利润情况.....	126
六、报告期内公司主要资产情况.....	144
七、报告期内公司主要负债情况.....	164
八、公司股东权益情况.....	173
九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易.....	178
十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....	181
十一、资产评估情况.....	181
十二、股利分配政策和报告期内分配及实施情况.....	182
十三、公司主要风险因素.....	183
<b>第五节有关声明 .....</b>	<b>190</b>
一、公司董事、监事和高级管理人员声明.....	190
二、主办券商声明.....	191
三、律师事务所声明.....	192
四、会计师事务所声明.....	193
五、评估师事务所声明.....	194
<b>第六节附件 .....</b>	<b>195</b>

## 释义

本公开转让说明书中，除文意另有所指，下列简称或名词具有如下含义：

一般词语释义		
公司、本公司、股份公司、八达股份	指	浙江八达隧道工程股份有限公司
八达有限	指	浙江八达隧道工程有限公司
股东会	指	浙江八达隧道工程有限公司股东会
股东大会	指	浙江八达隧道工程股份有限公司股东大会
董事会	指	浙江八达隧道工程股份有限公司董事会
监事会	指	浙江八达隧道工程股份有限公司监事会
公司章程	指	《浙江八达隧道工程股份有限公司章程》
“三会”议事规则	指	浙江八达隧道工程股份有限公司《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
工作指引	指	《全国中小企业股份转让系统主办券商尽职调查工作指引（试行）》
主办券商、第一创业	指	第一创业证券股份有限公司
审计机构、会计师、大信所	指	大信会计师事务所（特殊普通合伙）
律师、六和所	指	浙江六和律师事务所
评估机构	指	浙江韦宁资产评估有限公司
元、万元	指	人民币元、人民币万元
最近两年一期及报告期	指	2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月
报告期各期末	指	2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日
最近一期/最近一期末	指	2016 年 1-3 月/2016 年 3 月 31 日

专业词语释义		
市政工程	指	市政设施建设工程。市政设施是指在城市区、镇（乡）规划建设范围内设置基于政府责任和义务为居民提供有偿或无偿公共产品和服务的各种建筑物、构筑物、设备等
监理单位	指	取得监理资质证书，具有法人资格的监理公司、监理事务所和兼

		承监理业务的工程设计、科学研究及工程建设咨询的单位
业主	指	具有工程发包主体资格和支付工程价款能力的当事人以及取得该当事人资格的合法继承人
甲方	指	提出目标的一方，在合同拟订过程中主要提出要实现什么目标，是合同的主导方，同时也是出资方或投资方。
分包商	指	从事分包业务的分包单位，并向承包商负责
砼	指	混凝土
施工工法	指	以工程为对象、工艺为核心，运用系统工程的原理，把先进技术和科学管理结合起来，经过工程实践形成的综合配套的施工方法
桥涵	指	桥和涵洞的统称，涵洞是指在公路工程建设中，为了使公路顺利通过水渠不妨碍交通，设于路基下修筑于路面以下的排水孔道（过水通道）
土石方	指	土方和石方的统称，指建筑施工工程中挖土、填土、运输的工作量，或是挖、填、堆砌和运输石头的计量单位，方通常为立方米
路基	指	按照路线位置和一定技术要求修筑的作为路面基础的带状构造物，用土或石料修筑而成，是铁路和公路的基础
软基	指	地下淤泥层较为深厚，而且分布不均匀，不同部位的地质沉降会造成路面沉陷开裂的路段
水泥搅拌桩	指	利用水泥作为固化剂的主剂，利用搅拌桩机将水泥喷入土体并充分搅拌，使水泥与土发生一系列物理化学反应，使软土硬结而提高地基强度，是软基处理的一种有效形式
高压旋喷桩	指	以高压旋转的喷嘴将水泥浆喷入土层与土体混合，形成连续搭接的水泥加固体
预应力管桩	指	为了弥补混凝土过早出现裂缝的现象，在管桩使用（加载）以前，预先给混凝土一个预压力，即在混凝土的受拉区内，用人工加力的方法，将钢筋进行张拉，利用钢筋的回缩力，使混凝土受拉区预先受压力
干振碎石桩	指	用干振形成碎石桩的一种方法，其中碎石桩指以碎石为主要材料制成的复合地基加固桩，先用振动成孔器成孔，将桩孔中的土挤入周围土体，提起振孔器，向孔内倒入约 1m 厚的碎石，再用振孔器捣实，直到形成碎石桩
挤密砂桩	指	用沉管灌注桩施工设备，将管中的砂石料从管底部带有活瓣管靴的钢管沉入地下预定深度，然后引入压缩空气，边振边提或提停停，将管中的砂石料从管底端活门压出并不断补充，直至形成挤密砂桩体
CFG 桩	指	英文 Cement Fly-ash Gravel 的缩写，中文意为水泥粉煤灰碎石桩，作为一种低强度混凝土桩，可以由碎石、石屑、砂、粉煤灰掺水泥加水拌和，用各种成桩机械制成
塑料排水板	指	一种排水通道，使得软土地基中空隙水由塑料排水板排到上部铺垫的砂层或水平塑料排水管中之后，再通过其他地方排出，加速软基固结，又名塑料排水带
路基填筑	指	用土、砂石等原材料铺设路基的施工方法，包括运输、铺散、压实等步骤
改良土	指	分为物理改良土和化学改良土，物理改良是通过掺入碎石等，改变其粒径大小的改良，化学改良是通过掺入石灰、水泥、粉煤灰等固化剂材料以提高工程性能的土体
宕渣	指	现场开采时，爆破后，粒径大于 40mm 的石块含量大于 30% 的土石混合物
路堑	指	从原地面向下开挖而成的路基形式，能够起到缓和道路纵坡或越

		岭线穿越岭口控制标高的作用
旋挖钻孔桩	指	由旋挖钻机施工的桩型，全称是旋挖钻孔灌注桩，其中旋挖钻机是指一种适用于沙土、粘性土、粉质土等土层的施工器械
冲击钻孔桩	指	采用冲击钻机成孔后就地灌注砼而形成的基础桩，其中冲击钻机是采用卷扬机带动钢丝绳提升钻堆（钻头），利用钻堆自由下落的动能产生的冲击作用，实现钻进的工程机械
桥梁梁板	指	一种桥的主要承重构件，是由梁和板连成一体的钢筋混凝土板
风动凿岩机	指	以压缩空气为动力的冲击式钻眼机械
多臂凿岩台车	指	用于隧道及地下工程钻爆法施工的设备，有多个钻臂，能移动并支持多台凿岩机同时进行钻眼作业
隧道初期支护	指	隧道刚开挖之后立即进行的支护形式，一般有喷射混凝土、喷射混凝土加锚杆、喷射混凝土锚杆与钢架联合支护等形式施工过程中的支护技术
拌和站	指	工业建设中用于土建搅拌施工的大型机械，主要用于高等级公路，城市道路、广场、机场的基层稳定土施工
隧道二次衬砌	指	在隧道已经进行初期支护的条件下，用混凝土等材料修建的内层衬砌，以达到加固支护、优化路线防排水系统、方便设置通讯、照明、监测等设施的作用
PPP 项目	指	政府与私人组织之间，为了提供某种公共物品和服务，以特许权协议为基础，彼此之间形成一种伙伴式的合作关系，PPP 是 Public—Private—Partnership 的字母缩写
一带一路	指	“一带一路”是“丝绸之路经济带”和“21 世纪海上丝绸之路”的简称。它将充分依靠中国与有关国家既有的双多边机制，借助既有的、行之有效的区域合作平台。

敬请注意：本公开转让说明书部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上存在差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节公司基本情况

### 一、公司概况

中文名称:	浙江八达隧道工程股份有限公司
英文名称:	ZHEJIANG BADA TUNNEL ENGINEERING CO.,LTD.
法定代表人:	陈绍业
有限公司成立日期:	1998 年 04 月 15 日
股份公司设立时间:	2015 年 11 月 20 日
注册资本:	15,080 万元
住所:	浙江省温州市平阳县水头镇径川中路 524 号
电话:	0577-63861616
传真:	0577-63861687
邮编:	325405
统一社会信用代码:	913303007043645664
电子邮箱:	zjbdsd@126.com
公司网址:	<a href="http://www.badatunnel.com.cn/">http://www.badatunnel.com.cn/</a>
董事会秘书:	徐大云
所属行业:	根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31 号），公司属于 E48 土木工程建筑业；根据中华人民共和国统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于 E48 土木工程建筑业下的细分行业 E4812 公路工程建筑行业。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》分类，公司所处行业属于“E48 土木工程建筑业”中的“E4812 公路工程建筑”行业；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》分类，公司所处行业属于“12101210 建筑与工程”行业。
经营范围:	矿山、井巷、铁路、公路、隧道、土石方爆破工程施工（凭资质证书经营）；自有设备出租。（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）

## 二、股份挂牌情况

### （一）股份代码、股份简称、股票种类、每股面值、股票总量、挂牌日期、股票转让的方式

股份代码：	【】
股份简称：	八达股份
股票种类：	人民币普通股
每股面值：	1 元/股
股票总量：	【】 股
挂牌日期：	【】 年 【】 月 【】 日
股票转让的方式	协议转让

### （二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺

#### 1、法律法规及《公司章程》的规定

《公司法》第一百四十一条规定：“发起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年内不得转让。公司公开发行股份前已发行的股份，自公司股票在证券交易所上市交易之日起一年内不得转让。公司董事、监事、高级管理人员在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有公司股份总数的百分之二十五；所持公司股份自公司股票上市交易之日起一年内不得转让。上述人员离职后半年内，不得转让其所持有的公司股份。公司章程可以对公司董事、监事、高级管理人员转让其所持有的公司股份作出其他限制性规定。”

《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》第 2.8 条规定：“挂牌公司控股股东及实际控制人在挂牌前直接或间接持有的股票分三批解除转让限制，每批解除转让限制的数量均为其挂牌前所持股票的三分之一，解除转让限制的时间分别为挂牌之日、挂牌期满一年和两年。挂牌前十二个月以内控股股东及实际控制人直接或间接持有的股票进行过转让的，该股票的管理按照前款规定执行，主办券商为开展做市业务取得的做市初始库存股除外。因司法裁决、继承等原因导致有限售期的股票持有人发生变更的，后续持有人应该继续执行股票限售规定。”

《公司章程》第三节规定发起人持有的本公司股份，自公司成立之日起 1 年内不得转让，若发起人签署了更为严格的限售承诺，则从其承诺。公司董事、监事、高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的 25%。

## 2、限售安排及自愿锁定承诺

截至本公开转让说明书签署之日，股份公司成立不足一年，无可挂牌转让的股票。

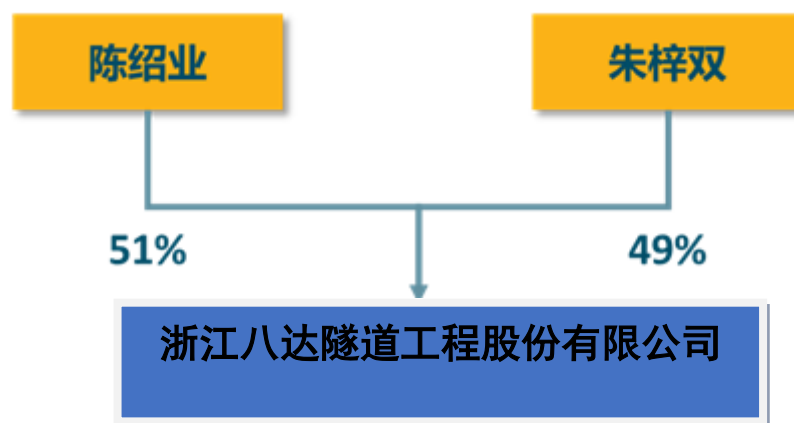
公司控股股东、实际控制人承诺：为保证公司股权结构的稳定和公司的健康平稳运营，自愿将其持有的股份参照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》中对公司控股股东及实际控制人所持有的股份的相关规定进行有效期锁定，分三批进入全国中小企业股份转让系统转让，每批进入的数量均为其所持股份的三分之一。进入的时间分别为股份公司成立满一年、挂牌期满一年和两年。

公司董事、监事和高级管理人员应当向公司申报所持有的本公司的股份及其变动情况，在任职期间每年转让的股份不超过本人所持有股份总数的百分之二十五；在本人离职后半年内，不转让所持有的股份公司股份。

## 三、主要股东情况

### （一）公司股权结构图

截至本公开转让说明书签署之日，公司的股权控制关系如下图所示：



### （二）控股股东、实际控制人、前十名股东及持有 5%以上股份股东情况

#### 1、控股股东和实际控制人基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，陈绍业持有公司 51% 的股份，为公司控股



股东，并担任总经理、法定代表人；朱梓双持有公司 49% 的股份，担任董事长。经核查，朱梓双、陈绍业系舅甥关系。

报告期内，2014 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 27 日，陈绍业、朱梓双各持有公司 50% 的股份；2015 年 7 月 27 日至 2016 年 3 月 31 日，陈绍业持有公司 51% 股份，朱梓双持有公司 49% 的股份。报告期内，公司股权结构变动系公司根据生产经营实际需求做出的合理安排。

报告期内，陈绍业担任八达股份及其前身八达有限的法定代表人，并担任八达有限执行董事和八达股份总经理；朱梓双担任八达股份公司董事长。陈绍业、朱梓双对公司的股东大会、董事会表决，董事及高级管理人员的任免以及公司的经营管理、组织运作及发展战略均具有实质性影响。

2016 年 4 月 29 日，陈绍业、朱梓双签订的《一致行动协议》，约定双方在八达股份日常经营及其他重大事宜决策方面保持一致行动，在不能形成一致意见时朱梓双按照陈绍业的意见行使权力。经核查，协议内容合法、有效，一致行动安排权利义务清晰、责任明确，在可预期期限内是稳定、有效存在的。

综上所述，陈绍业、朱梓双为公司的共同实际控制人。

陈绍业先生，总经理，中国国籍，无境外永久居留权，1965 年 10 月出生，高级工程师，大专学历。工作经历：1989 年 1 月至 1998 年 3 月，任职温州第二井巷工程公司，技术负责人；1998 年 4 月至 2005 年 9 月，任职浙江八达隧道工程有限公司，常务副总经理（其间，1993 年 3 月至 1999 年 1 月，就读于石家庄铁道学院隧道工程专业，取得函授大专学历）；2005 年 10 月至 2015 年 11 月，任职浙江八达隧道工程有限公司，总经理兼董事；2015 年 11 月至今，任职浙江八达隧道工程股份有限公司，总经理兼董事。

朱梓双先生，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1953 年 11 月出生，大专学历。工作经历：1974 年 12 月至 1979 年 12 月，铁道兵 5820 部队服役；1980 年 2 月至 1984 年 12 月，任职平阳县二井公司，队长；1984 年 12 月至 1988 年 11 月，任职平阳县水头镇武装部，副部长；1989 年 1 月至 1998 年 4 月，任职平阳县二井公司，队长；1998 年 4 月至 2015 年 11 月，任职八达有限，董事长（其间，1994 年 9 月至 1998 年 10 月，就读于石家庄铁道学院隧道工程专业，取得函授大专学历）；2015 年 11 月至今，任职八达股份，董事长。

## 2、前十名股东、持有 5% 以上股份股东及其持股数量

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
1	陈绍业	76,908,000	51
2	朱梓双	73,892,000	49
合计		<b>150,800,000</b>	<b>100</b>

截至本公开转让说明书签署之日，公司前十大股东及持有 5% 以上股份股东持有的股份不存在质押或其他争议的情形。

### （三）公司股东之间的关联关系

公司股东朱梓双为股东陈绍业之舅父。同时，陈绍业与朱梓双签订了《一致行动协议》。

### （四）控股股东和实际控制人基本情况以及实际控制人最近两年内发生变化情况

截至本公开转让说明书签署之日，陈绍业直接持有公司 51% 的股份，为公司控股股东。报告期内，2014 年 1 月至 2015 年 8 月，朱梓双、陈绍业分别持有公司 50% 股权；2015 年 8 月后，朱梓双、陈绍业分别持有公司 49%、51% 股权。报告期内公司控股股东发生变化。

经核查，报告期内，2014 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 27 日，陈绍业、朱梓双各持有公司 50% 的股份；2015 年 7 月 27 日至 2016 年 3 月 31 日，陈绍业持有公司 51% 股份，朱梓双持有公司 49% 的股份。报告期内朱梓双、陈绍业持有股份的变化以及控股股东发生变化，均系公司根据生产经营的实际情况作出的合理安排。报告期内，陈绍业担任八达股份及其前身八达有限的法定代表人，并担任八达有限执行董事和八达股份总经理；朱梓双担任八达股份公司董事长。陈绍业、朱梓双对公司的股东大会、董事会表决，董事及高级管理人员的任免以及公司的经营管理、组织运作及发展战略均具有实质性影响。2016 年 4 月 29 日，陈绍业、朱梓双签订的《一致行动协议》，约定双方在八达股份日常经营及其他重大事宜决策方面保持一致行动，在不能形成一致意见时朱梓双按照陈绍业的意见行使权力。经核查，协议内容合法、有效，一致行动安排权利义务清晰、责任明确，在可预期期限内是稳定、有效存在的。

综上所述，陈绍业、朱梓双为公司的共同实际控制人，报告期内，公司控股

股东虽然发生变化，但公司实际控制人未发生变化。

### （五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况

#### 1、1998年4月，八达有限成立（1998年4月）

1998年3月30日，浙江省平阳县交通局出具《关于同意创办温州八达隧道工程有限公司的批复》（平交[1998]51号），同意温州八达隧道工程有限公司筹备处申办温州八达隧道工程有限公司（下称“八达有限”）。根据朱梓双、曾杰、朱梓贵于1998年3月31日签订的《有限责任公司章程》，注册资本为1,280万元，其中朱梓双出资768万元，占注册资本的60%；曾杰出资256万元，占注册资本的20%；朱梓贵出资256万元，占注册资本的20%。

1998年4月13日，平阳县审计事务所出具《资产评估的报告》（平审所估[1998]38号），以1998年4月7日为评估基准日对股东投入的机械设备进行评估，评估结果为1,020.8万元。1998年4月14日，股东朱梓双、曾杰、朱梓贵与八达有限签订《实物投资产权转移协议书》，约定将《资产评估的报告》（平审所估[1998]38号）所列的实物资产作为股东出资投入公司。

1998年4月14日，平阳县工商行政管理局水头分局签批《企业开业实地调查表》，记载：“据调查，温州八达隧道工程有限公司于1998年4月14日在平阳县审计师事务所验资，取得资质证明注册资本1,280万元。该公司由朱梓双以实物设备508万元、货币资金260万元、曾杰以实物设备256万元、朱梓贵以实物设备256万元投资合股创办。该公司由朱梓双任法定代表人，条件具备，手续齐全”。

1998年4月14日，平阳县审计事务所出具《验资报告》（No.000863），经审验，截至1998年4月14日止，八达有限已收到全体股东投入的资本1,280.8万元，其中实收资本1,280万元，资本公积0.80万元。其中货币资金260万元，实物资产1,020.8万元。

其中平阳县审计事务所出具的《资产评估的报告》（平审所估[1998]38号）中详细列举了实物出资的清单明细。实物清单中的设备均分别由朱梓双、曾杰以及朱梓贵于公司设立之前购买所得，用于工程施工之用途。由于年代久远，清单中实物的购买凭证已难以获取。为避免前述实物出资引起的任何纠纷或责任，公司创始人之一、公司创立时实物出资人、公司现任董事长朱梓双出具了相关承诺函，承诺若因前述朱梓双、曾杰以及朱梓贵实物出资引起的任何责任，其责任均

由朱梓双承担；因此给公司或其他股东造成损失的，其责任均由朱梓双承担。

1998年4月15日，八达有限取得平阳县工商行政管理局向其核发的《企业法人营业执照》（注册号：3303262000122）。

八达有限设立时的股东及股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	768	60
2	曾杰	256	20
3	朱梓贵	256	20
合计		<b>1,280</b>	<b>100</b>

## 2、2001年12月，八达有限第1次增资，第1次股权转让

1999年12月20日，朱梓贵与朱梓双签订《股权转让协议书》约定，朱梓贵将其持有公司20%股权转让给朱梓双，2001年12月17日，八达有限召开股东会并形成《股东会决议》，同意股东朱梓双受让原股东朱梓贵所持20%股权；同意将注册资本增加至3080万元，由朱梓双向公司增资1132万元；曾杰向公司增资668万元。并相应修改了公司章程。

本次股权转让情况如下：

转让方	原有出资额（万元）	转让出资额（万元）	受让方	转让对价（万元）	占注册资本比例
朱梓贵	256	256	朱梓双	256	20%
合计	<b>256</b>	<b>256</b>		<b>256</b>	<b>20%</b>

2001年12月25日，平阳正益会计师事务所出具《资产评估报告书》（平正会评字[2001]213号），经评估机器设备评估值为18,132,504元。同日，平阳正益会计师事务所出具平正会验字[2001]第582号《验资报告》，验证截至2001年12月25日止，八达有限已收到朱梓双与曾杰缴纳的新增注册资本合计人民币1800万元，以实物出资。其中朱梓双对八达有限以实物出资的评估值为11,452,504元，经全体股东确认的价值11,452,504元，其中作投资1,132万元，多余的132,504元作为欠朱梓双的负债；曾杰以实物出资的评估值为668万元，经全体股东确认的价值668万元。

2001年12月29日，平阳县工商行政管理局核准上述注册资本变更与股权

转让。此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	2,156	70
2	曾杰	924	30
合计		<b>3,080</b>	<b>100</b>

由于年代久远，股东用于本次增资的部分设备发票已难以查询，部分发票的抬头为八达有限，本次增资存在瑕疵。2016年3月25日，公司召开2016年第一次临时股东大会，决定公司现有股东朱梓双、陈绍业按照现持股比例、以现金合计1,800万元人民币投入公司作为资本性投入，全部计入公司的资本公积，以解决上述瑕疵。其中，朱梓双投入882万元，陈绍业投入918万元，投入日期不晚于2016年3月31日。

2016年4月1日，大信会计师出具大信验字[2016]第【17-00011】号《验资专项复核报告》，验证：经审验，现股东朱梓双已按股东大会决议投入人民币882万元，其中：2016年3月29日缴存公司在中国农业银行股份有限公司平阳水头支行19250901040018992账户人民币882万元；现股东陈绍业已按股东会决议投入人民币918万元，其中：2016年3月29日缴存公司在中国农业银行股份有限公司平阳水头支行19250901040018992账户人民币918万元投入。公司将收到的补充出资款全部确认为资本公积。

根据前述《验资专项复核报告》，大信会计师认为，平阳正益会计师事务所出具的关于公司截至2001年12月25日止变更登记注册资本实收情况的验资报告，经过以上弥补后，在所有重大方面符合《中国注册会计师审计准则第1602号—验资》的规定。

### 3、2004年3月，八达有限第2次增资

2004年1月16日，八达有限召开股东会，决议同意增加公司注册资本至4,080万元，增加的注册资本由朱梓双、曾杰分别以货币出资700万元、300万元，并相应修改了公司章程。

2004年1月16日，平阳正益会计师事务所出具平正会验字[2004]第17号《验资报告》，验证截至2004年1月16日止，八达有限已收到两名股东缴纳的新增注册资本合计人民币1,000万元，各股东以货币出资，变更后的累计注册资本实

收金额为人民币 4,080 万元。

2004 年 3 月 10 日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，并核发了《企业法人营业执照》，此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	2,856	70
2	曾杰	1,224	30
合计		<b>4,080</b>	<b>100</b>

#### 4、2005 年 3 月，八达有限第 2 次股权转让

2005 年 3 月 5 日，八达有限召开股东会，决议同意曾杰将其持有的八达有限 30% 的股权以人民币 1,224 万元的价格转让给吕姿娇，朱梓双放弃优先购买权，并相应修改了公司章程。同日，吕姿娇与曾杰签订了《浙江八达隧道工程有限公司股权转让协议》，就上述股权转让事宜进行了约定。

本次股权转让情况如下：

转让方	原有出资额（万元）	转让出资额（万元）	受让方	转让对价（万元）	占注册资本比例
曾杰	1,224	1,224	吕姿娇	1,224	30%
合计	<b>1,224</b>	<b>1,224</b>		<b>1,224</b>	<b>30%</b>

2005 年 3 月 17 日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，并核发了《企业法人营业执照》，此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	2,856	70
2	吕姿娇	1,224	30
合计		<b>4,080</b>	<b>100</b>

注：朱梓双与吕姿娇系夫妻关系

#### 5、2007 年 4 月，八达有限第 3 次股权转让

2007 年 3 月 28 日，八达有限召开股东会，决议同意吕姿娇将所持公司 30% 的股权以人民币 1,224 万元的价格转让给陈绍业，并相应修改公司章程。同日，吕姿娇与陈绍业签订《股份转让协议书》，约定吕姿娇将其持有的八达有限 30% 股权以人民币 1,224 万元整，转让给陈绍业。

本次股权转让情况如下：

转让方	原有出资额 (万元)	转 让 出 资 额 (万元)	受让方	转让对价 (万元)	占注册资本 比例
吕姿娇	1,224	1,224	陈绍业	1,224	30%
合计	<b>1,224</b>	<b>1,224</b>		<b>1,224</b>	<b>30%</b>

2007年4月5日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	2,856	70
2	陈绍业	1,224	30
合计		<b>4,080</b>	<b>100</b>

#### 6、2009年7月，八达有限第3次增资

2009年7月22日，八达有限召开股东会，决议同意公司增加注册资本2,000万元，股东按原比例增加投资，其中：朱梓双以货币形式增资1,400万元；陈绍业以货币形式增资600万元。

2009年7月27日，平阳德诚联合会计师事务所（普通合伙）出具平德会验字[2009]第196号《验资报告》，验证截至2009年7月27日止，八达有限已收到朱梓双与陈绍业缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币2,000万元，均以货币出资。

2009年7月28日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，并核发了《企业法人营业执照》，此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	4,256	70
2	陈绍业	1,824	30
合计		<b>6,080</b>	<b>100</b>

#### 7、2013年3月，八达有限第4次股权转让

2013年2月25日，八达有限召开股东会，决议同意朱梓双将所持八达有限20%的股权作价1,216万元转让给陈绍业，并相应修改了公司章程。同日，朱梓

双与陈绍业签订《股权转让协议书》，就上述股权转让事宜进行了约定。

本次股权转让情况如下：

转让方	原有出资额 (万元)	转 让 出 资 额 (万元)	受让方	转让对价 (万元)	占注册资本 比例
朱梓双	4,256	1,216	陈绍业	1,216	20%
合计	<b>4,256</b>	<b>1,216</b>		<b>1,216</b>	<b>20%</b>

2013年3月4日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	3,040	50
2	陈绍业	3,040	50
合计		<b>6,080</b>	<b>100</b>

#### 8、2013年3月，八达有限第4次增资

2013年3月12日，八达有限召开股东会，决议同意公司增加公司注册资本9,000万元，朱梓双、陈绍业分别以货币形式增资4,500万元。

2013年3月25日，平阳德诚联合会计师事务所（普通合伙）出具平德会验字[2013]第116号《验资报告》，验证截至2013年3月22日止，八达有限已收到朱梓双与陈绍业缴纳的新增注册资本（实收资本）合计人民币9,000万元，均以货币出资。

2013年3月26日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，并核发了《企业法人营业执照》，此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	7,540	50
2	陈绍业	7,540	50
合计		<b>15,080</b>	<b>100</b>

#### 9、2014年4月，八达有限第5次增资

2014年4月16日，八达有限召开股东会，决议同意公司增加注册资本15,000万元，朱梓双、陈绍业分别以货币形式增资7500万元，出资期限均为2027年4



月 14 日前。

2014 年 4 月 24 日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，并核发了《企业法人营业执照》，此次变更后，八达有限的股权结构为：

自此，八达有限注册资本 30,080 万元，实收资本 15,080 万元。

序号	股东	注册资本（万元）	实缴额（万元）	出资比例（%）
1	朱梓双	15,080	7,540	50
2	陈绍业	15,080	7,540	50
合计		30,080	15,080	100

注：实收资本为 15,080 万元。

#### 10、2015 年 7 月，八达有限第 5 次股权转让并减资

2015 年 7 月 27 日，八达有限召开股东会并形成股东会决议，同意股东朱梓双将持有的八达有限 1%的股权以 300.80 万元的价格转让给股东陈绍业。同日，朱梓双与陈绍业签订《股权转让协议书》。

2015 年 9 月 8 日，八达有限召开股东会并形成股东会决议，同意公司注册资本减少 15,000 万元，公司股东按原比例减少投资，其中：朱梓双以货币减少出资计人民币 7,350 万元；陈绍业以货币减少出资计人民币 7,650 万元；同意公司注册资本由原来的 30,080 万元变更为 15,080 万元。

此次减资后，八达有限的注册资本、实收资本均为 15,080 万元。

2015 年 7 月 22 日，八达有限于《温州晚报》（国内统一刊号 CN33-0070）刊登《减资公告》，对本次减资事宜的股东会决议进行公告。

2015 年 9 月 10 日，平阳县工商行政管理局核准上述变更申请，并核发了《企业法人营业执照》，此次变更后，八达有限的股权结构为：

此次变更后，八达有限的股权结构为：

序号	股东	出资额（万元）	出资比例（%）
1	陈绍业	7,680.80	51
2	朱梓双	7,389.20	49
合计		15,080	100

## 11、2015 年 11 月，整体变更设立股份公司

2015 年 10 月 1 日，八达有限召开股东会，决议同意有限公司以 2015 年 9 月 30 日为基准日审计的净资产折股，整体变更为股份有限公司；同意聘请大信会计师事务所（特殊普通合伙）为审计机构、浙江韦宁资产评估有限公司为评估机构。

2015 年 10 月 25 日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具《审计报告》（大信审字[2015]第 1-01404 号），截至 2015 年 9 月 30 日，八达有限的净资产为 162,162,013.60 元。

2015 年 10 月 26 日，浙江韦宁资产评估有限公司出具了《资产评估报告》（浙韦评报字(2015)第 076 号），截至 2015 年 9 月 30 日，八达有限经评估的净资产值为 16,521.61 万元。

2015 年 11 月 4 日，八达有限召开股东会，全体股东一致同意八达有限以截至 2015 年 9 月 30 日经审计的净资产额 162,162,013.60 元人民币为基础折股，整体变更为股份有限公司，按 1.0753:1 的比例折合为股本 15,080 万股，每股面值人民币 1.00 元，净资产扣除股本后的余额 11,362,013.60 元计入资本公积；公司名称由“浙江八达隧道工程有限公司”变更为“浙江八达隧道工程股份有限公司”。

2015 年 11 月 20 日，八达股份全体发起人召开创立大会暨第一次股东大会，会议选举朱梓双、陈绍业、姜山、徐大云、朱奇组成八达股份第一届董事会；选举李然、李杰为股东监事，与职工监事莫艳辉共同组成八达股份第一届监事会；并通过了《股份公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》等公司规章制度及其他有关议案。

同日，八达股份召开第一届董事会第一次会议作出决议，选举朱梓双为董事长、聘任陈绍业为总经理、聘任陈徐为董事会秘书、聘任姜山为公司总工程师，聘任徐大云为财务总监。同日，八达股份召开第一届监事会第一次会议作出决议，选举李杰为监事会主席。

2015 年 11 月 20 日，温州市工商行政管理局核准了本次变更申请，核发了《企业法人营业执照》，统一社会信用代码为 913303007043645664。

股份公司成立时的股权结构如下：

序号	股东	持股数量（股）	持股比例（%）
----	----	---------	---------

1	陈绍业	76,908,000	51
2	朱梓双	73,892,000	49
合计		150,800,000	100

#### 四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员情况如下表所示：

项目	董事	职务	监事	职务	高级管理人员	职务
1	朱梓双	董事长	李杰	监事会主席	陈绍业	总经理
2	陈绍业	董事	李然	监事	姜山	总工程师 / 副总经理
3	姜山	董事	莫艳辉	职工监事	徐大云	财务总监
4	徐大云	董事	-	-	徐大云	董事会秘书
5	朱奇	董事	-	-	-	-

##### （一）董事基本情况

朱梓双先生，董事长，中国国籍，无境外永久居留权，1953年11月出生，大专学历，1998年10月毕业于石家庄铁道学院隧道工程专业。工作经历：1974年12月至1979年12月，铁道兵5820部队服役；1980年2月至1984年12月，任职平阳县二井公司，队长；1984年12月至1988年11月，任职平阳县水头镇武装部，副部长；1989年1月至1998年04月，任职平阳县二井公司，队长；1998年4月至2015年11月，任职八达有限，董事长，2015年11月至今，任职八达股份，董事长。

陈绍业先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1965年10月出生，高级工程师，大专学历，1999年10月毕业于石家庄铁道学院隧道工程专业。1989年1月至1998年3月，任职温州第二井巷工程公司，技术负责人；1998年4月至2005年9月，任职浙江八达隧道工程有限公司，常务副总经理；2005年10月至2015年11月，任八达有限董事兼总经理；2015年11月至今，任八达股份董事兼总经理。

姜山先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1976年7月出生，高级

工程师，硕士学历，2003年7月毕业于清华大学环境工程专业。2003年7月至2003年9月，任职南京地铁1#线TA10标珠鼓区间段1号、2号竖井，技术员。2003年9月至2004年12月，任职八达有限渝怀铁路武隆隧道项目部，技术员主管；2005年1月至2007年7月，任职八达有限南京地铁2号线TA132项目部，项目副经理；2007年8月至2009年6月，任八达有限连云港东疏高速公路项目部，项目经理；2009年6月至2015年11月，任八达有限总工程师；2015年11月至今，任八达股份，总工程师、副总经理、董事。

徐大云先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1970年5月出生，高级会计师，大专学历，2000年5月毕业于安徽财贸学院会计学专业。1990年7月至2001年2月，任职安徽省当涂县棉麻公司，会计师；2001年3月至2008年5月，任职杭州康之星医院投资管理有限公司，财务部经理；2008年6月至2015年11月，任八达有限财务总监；2015年11月至今，任八达股份董事、财务总监、董事会秘书。

朱奇先生，董事，中国国籍，无境外永久居留权，1980年2月8日出生，硕士学历，2005年12月毕业于澳大利亚卧龙岗大学国际商务专业。2005年12月至2008年6月，任八达有限办公室主任；2008年7月至2013年6月，任职新疆红湖煤业有限公司，总经理；2013年7月至今，投资上海言新网络科技有限公司、新余瑞格投资合伙企业，股东、有限合伙人；2015年11月至今，任八达股份董事。

## （二）监事基本情况

李杰先生，监事会主席，中国国籍，无境外永久居留权，1972年9月出生，大专学历，1997年7月毕业于中国美术学院环境艺术设计专业。1997年7月至1998年6月，任职中国美术学院风景建筑设计研究院，设计师；1998年7月至2001年1月，任职浙江中天建筑装饰设计研究院，设计师；2001年2月至2005年2月，自由职业，设计师；2005年3月至今，任职浙江省武林装饰集团有限公司设计院室内设计所，所长。2015年11月，被聘为浙江八达隧道工程股份有限公司监事会主席。

李然先生，监事，中国国籍，无境外永久居留权，1980年10月出生，本科学历，2002年6月毕业于浙江大学生命科学院。2002年7月至2003年12月，任职上海第一生化药业有限公司，QC仪器分析员；2004年1月至2008年3月，

任职深圳健安医药有限公司，医药代表；2008年3月至2013年4月，任职阿斯利康（中国），高级医药代表、地区经理等职；2013年4月至今，任职葛兰素史克（中国）投资有限公司，地区经理；2015年11月，被聘为浙江八达隧道工程股份有限公司监事。

莫艳辉先生，职工监事，中国国籍，无境外永久居留权，1980年5月出生，高级工程师，本科学历，2006年6月毕业于重庆交通大学土木工程专业。2005年7月至2011年6月，任职浙江省宏途交通建设有限公司各项目部技术主管、副总工程师等职；2011年6月至2012年2月，任职浙江八达隧道工程有限公司，公司经营部经理；2012年2月至2014年12月，任职浙江八达隧道工程有限公司，公司经营部经理兼项目经营部长；2014年12月至2015年11月，任职浙江八达隧道工程有限公司，公司经营部经理；2015年11月至今，任职浙江八达隧道工程股份有限公司，公司经营部经理、职工监事。

### **（三）高级管理人员基本情况**

高级管理人员陈绍业、姜山、徐大云的具体情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

### **（四）核心技术（业务）人员基本情况**

公司的核心技术人员为公司董事陈绍业、董事姜山及张奎。

陈绍业及姜山具体情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

张奎先生，副总工程师，中国国籍，无境外永久居留权，1976年1月出生，本科学历，2000年6月毕业于中国地质大学地下建筑工程专业。2000年7月至2002年11月任职中铁十五局集团有限公司罗长高速公路A4-1合同项目部，施工技术科职员；2002年11月至2004年11月，任职中铁十五局集团有限公司泉州大坪山隧道A合同项目部，隧道工程师；2004年11月至2008年5月，任职中铁十五局集团有限公司台缙高速公路苍岭隧道CS2标项目部，隧道工程师；2008年5月至2009年3月，任职中铁十五局集团有限公司华东分公司经营部，总工程师；2009年4月至2010年8月，任职中铁十五局集团有限公司浙江杭长高速公路第9合同段，总工程师；2010年8月至2011年11月，任职中铁十五局集团公司福建建泰高速公路A8标项目，总工程师；2011年11月至今，任职

浙江八达隧道工程股份有限公司，副总工程师。

## 五、最近两年及一期的主要财务数据和财务指标

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
资产总计（万元）	30,802.99	31,902.06	20,121.41
股东权益合计（万元）	19,750.95	17,418.34	15,479.71
归属于申请挂牌公司 股东权益合计（万元）	19,750.95	17,418.34	15,479.71
每股净资产（元）	1.31	1.16	1.03
归属于申请挂牌公司 股东的每股净资产 （元）	1.31	1.16	1.03
资产负债率（%）（母 公司）	35.88	45.40	23.07
流动比率（倍）	2.32	1.86	3.70
速动比率（倍）	2.01	1.54	3.11
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
营业收入（万元）	10,066.91	50,776.56	10,092.08
净利润（万元）	455.53	1,938.62	47.33
归属于申请挂牌公司 股东的净利润（万元）	455.53	1,938.62	47.33
扣除非经常性损益后 的净利润（万元）	455.53	1,938.60	48.29
归属于申请挂牌公司 股东的扣除非经常性 损益后的净利润（万 元）	455.53	1,938.60	48.29
毛利率（%）	9.54	9.01	9.49
净资产收益率（%）	2.58	11.79	0.31
扣除非经常性损益后 净资产收益率（%）	2.58	11.79	0.31
基本每股收益（元/股）	0.0302	0.1286	0.0031
稀释每股收益（元/股）	0.0302	0.1286	0.0031
应收账款周转率（次）	0.96	4.47	0.74
存货周转率（次）	2.46	13.14	4.62
经营活动产生的现金 流量净额（万元）	-500.38	11,704.61	1,354.67

每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-0.0332	0.7762	0.0898
----------------------	---------	--------	--------

上述指标公式计算如下：

$$1、\text{销售毛利率} = (\text{营业收入} - \text{营业成本}) \div \text{营业收入} \times 100\%$$

$$2、\text{销售净利率} = \text{净利润} \div \text{营业收入} \times 100\%$$

$$3、\text{净资产收益率} = \text{净利润} \div \text{加权平均净资产} \times 100\%$$

$$4、\text{净资产收益率（扣除非经常性损益）} = (\text{净利润} - \text{非经常性净损益}) \div \text{加权平均净资产}$$

$$5、\text{基本每股收益} = P_0 \div S$$

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

其中：P<sub>0</sub> 为归属于公司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> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$6、\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中，P<sub>1</sub> 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。

$$7、\text{每股净资产} = \text{净资产} \div \text{期末股本数}$$

$$8、\text{资产负债率} = \text{负债总额} \div \text{资产总额} \times 100\%$$

$$9、\text{流动比率} = \text{流动资产} \div \text{流动负债}$$

$$10、\text{速动比率} = \text{速动资产} \div \text{流动负债}$$

$$11、\text{应收账款周转率} = \text{营业收入} \div [(\text{期初应收账款} + \text{期末应收账款}) \div 2]$$

$$12、\text{存货周转率} = \text{营业成本} \div [(\text{期初存货} + \text{期末存货}) \div 2]$$

$$13、\text{每股经营活动产生的现金流量净额} = \text{经营活动产生的现金流量净额} \div \text{期}$$

末股本（或实收资本额）

## 六、本次挂牌的有关机构情况

### （一）主办券商

名称：第一创业证券股份有限公司

法定代表人：刘学民

住所：深圳市福田区福华一路 115 号投行大厦 20 楼

项目负责人：邱文林

项目组成员：邱文林、李哲、刘文力

电话：0755-23838386

传真：0755-23838999-8386

### （二）律师事务所

名称：浙江六和律师事务所

负责人：郑金都

联系地址：杭州市求是路 8 号公元大厦北楼 20 楼

邮政编码：310013

电话：0571-87206788

传真：0571-87206789

经办律师：高金榜、陈皆喜

### （三）会计师事务所

名称：大信会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：胡咏华

联系地址：北京市海淀区知春路 1 号学院国际大厦 15 层

邮政编码：100083

电话：010-82330558

传真：010-82327668

经办注册会计师：胡明禹、舒铭

### （四）资产评估机构

名称：浙江韦宁资产评估有限公司

法定代表人：陈伟国

联系地址：杭州市西湖区文三路 259 号昌地火炬大厦 1 号楼 401 室



邮政编码：310012

电话：0571-56762831

传真：0571-56775178

经办资产评估师：詹林兵，陈伟国

**（五）证券登记结算机构**

名称：中国证券中央登记结算有限责任公司北京分公司

住所：北京市西城区金融大街 26 号金阳大厦 5 层

邮政编码：100033

电话：010-58598980

传真：010-58598977

## 第二节 公司业务

### 一、公司业务情况

#### (一) 公司主营业务

公司经核定的经营范围：矿山、井巷、铁路、公路、隧道、土石方爆破工程施工（凭资质证书经营）；自有设备出租。（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）。

公司是一家集公路路基、路面、桥梁、公路隧道等施工业务为一体的综合性建筑施工企业，拥有公路工程施工总承包壹级、隧道工程专业承包壹级、公路路面工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包壹级、桥梁工程专业承包贰级等多项资质，并已通过 ISO9001 质量管理体系、ISO14001 环境管理体系、OHSAS18001 职业健康安全管理体系认证。

2014 年度、2015 年度以及 2016 年 1-3 月，公司的主营业务收入分别为 98,979,069.95 元、503,849,369.30 元、100,669,149.60 元，占公司整体营业收入比例分别为 98.08%、99.23%以及 100.00%，公司的主营业务明确。

公司自 1998 年成立至今，一直从事公路、隧道、路基、路面、桥梁等方面的工程施工，包括报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。

#### (二) 公司主要服务及其用途

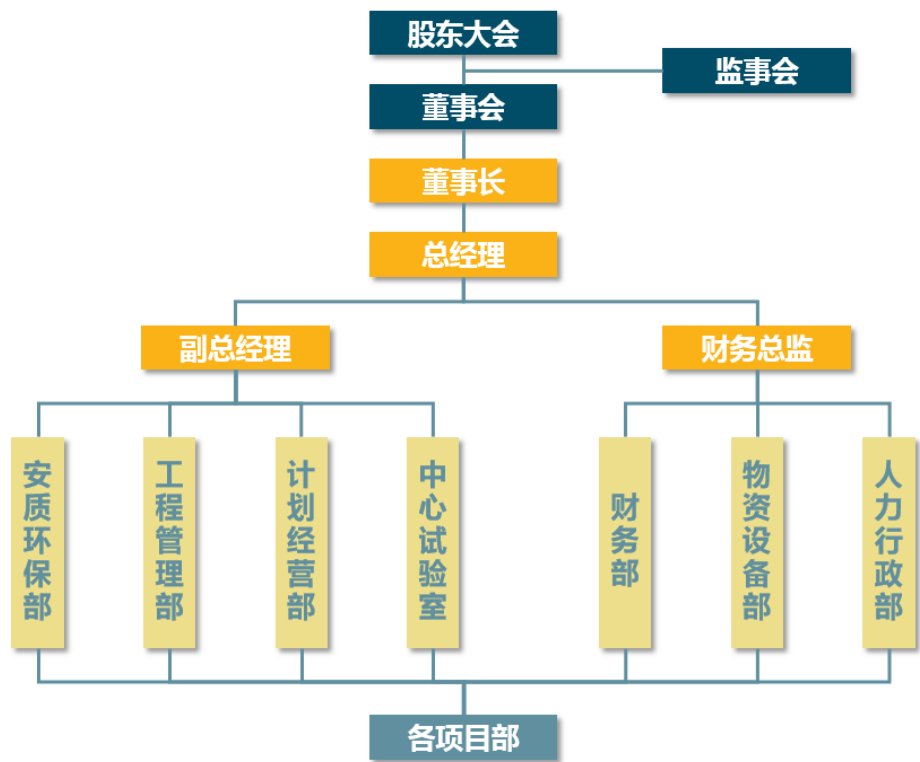
公司以施工为主，科研为辅，主要承接公路路基、路面、桥涵及隧道的施工工程，负责以上项目的施工及保修维护等。除公路项目外，公司隧道专业施工业务还涵盖铁路、市政、水利、人防及军事掩体等工程。

除施工外，公司还从事施工技术研发、工法创新和工艺技术改造等，已成为集施工及科研为一体的综合性建筑施工企业。

### 二、公司组织结构

截至本公开转让说明书签署之日，公司的组织结构如下图所示：

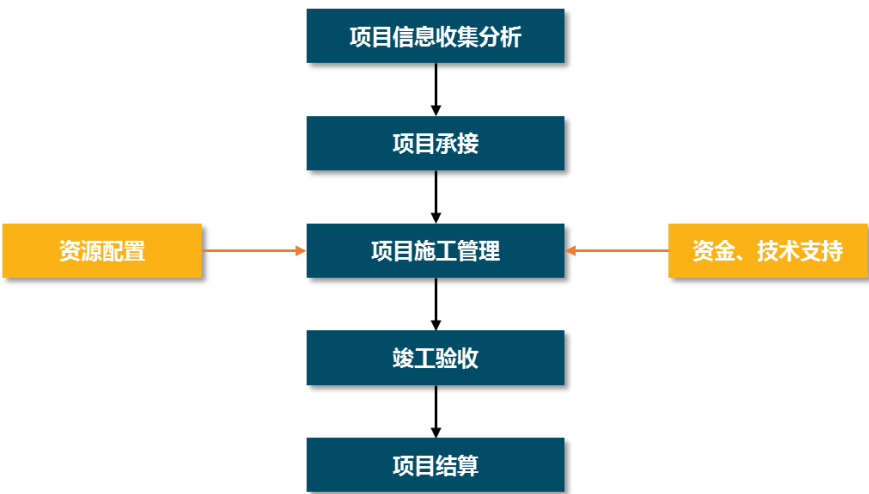
公司组织结构图



三、公司业务流程

公司主要项目来源主要由公开投标和专业分包的方式承接。主要流程包含：项目信息收集分析、项目承接、项目施工、竣工交验、结算等。

公司业务总体流程图

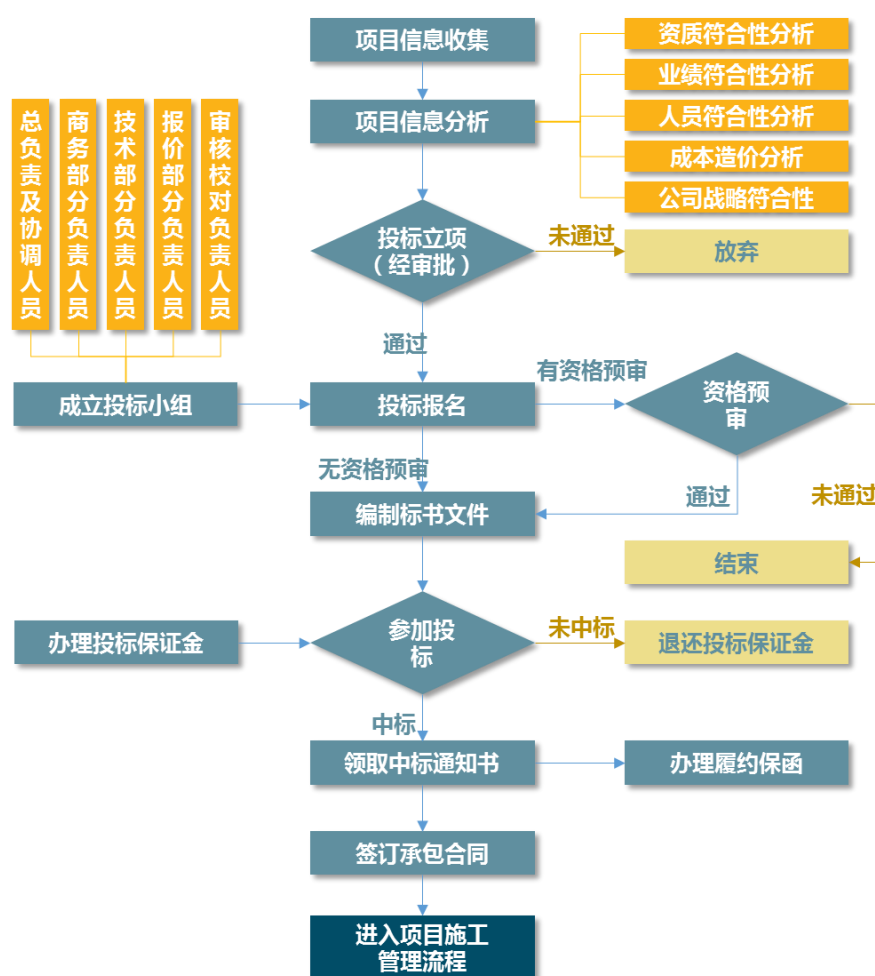


(一) 项目承接业务流程

## 1. 公开招标项目承接业务流程

经营人员负责收集市场招标信息，对招标项目详细信息进行了解。会同工程管理部、物资设备部、人力行政部、财务部等部门进行信息分析，分别从项目的资质、业绩、人员、设备及成本造价等方面的要求看公司目前状况是否满足投标要求，同时还要对比公司年度或中短期发展战略，确定是否参与投标，提交领导办公会议审定。如果确定参与投标，成立投标小组，开展投标工作。具体流程如下：

**公开招标项目承接业务流程图**

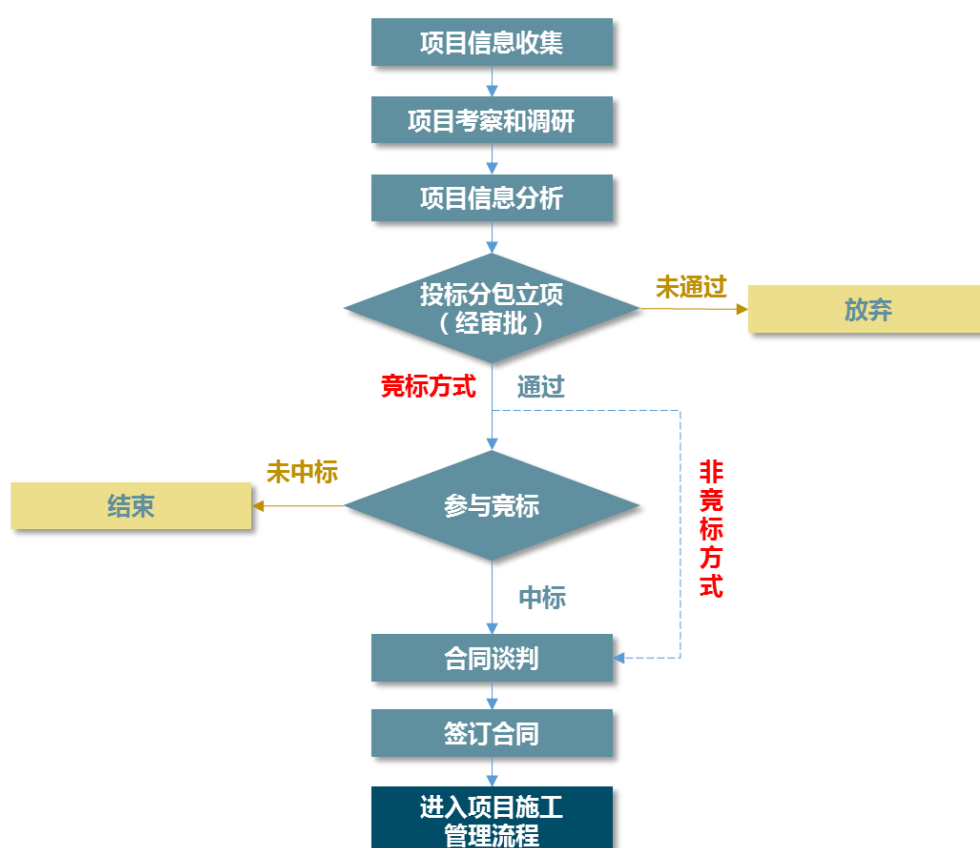


## 2. 专业分包项目承接业务流程

该类业务主要是桥梁、隧道的专业分包。主要由计划经营部和生产主管领导收集市场信息，并由计划经营部和工程管理部等人员组成考察组进行项目现场考察和项目周边市场调研，了解项目的位置、施工环境、施工要求、周边地材和工程用材料的价格信息和价格走势。调查完毕后进行信息分析和成本预测，结合目

前公司状况从人员、设备、资金、成本和利润目标、企业年度或中短期战略等各个方面得出是否参与分包的结论，交领导办公会议审定。如同意参与分包，再进行下一步分包价格及工程内容等相关事宜的协商（或参与竞标），并签订分包合同。具体流程如下：

### 专业分包项目承接业务流程图



## （二）项目施工管理流程

项目承接业务完成后进入项目施工管理业务流程，主要分为投标中标项目和专业分包项目施工管理业务流程。

### 1. 投标中标项目施工管理流程

项目中标后，由生产主管领导牵头，组织实施项目施工管理总体调配。项目施工管理采取项目经理负责制，由公司根据招投标要求成立项目经理部，任命项目经理、技术负责人和安全负责人，签订项目目标责任书。几位项目主要人员牵头开展项目施工管理工作。

（1）组建项目部。按照标准化要求，快速完成项目部临建设施建设，职能

部室设置齐全，各部室人员到位，各项管理规章制度健全上墙，各类图牌和标识到位。

（2）迅速完成图纸会审，完成总体施工组织设计并报审，根据施工需要进行资源调配（人、材、机），做好现场一切准备。提交开工申请，审批后开始施工。

（3）根据公司物资采购制度完成前期所需物资材料的采购。

（4）细化施工进度计划、质量、安全和文明施工目标，全过程监控实施。

（5）根据工程进度及时进行计量，完成工程款回收。由项目计划合同部做好进度、变更和计量支付台账。项目部每月进行各类计划目标的考核，并及时纠偏，每月形成工程月报连同下月施工计划上报监理、业主及公司。

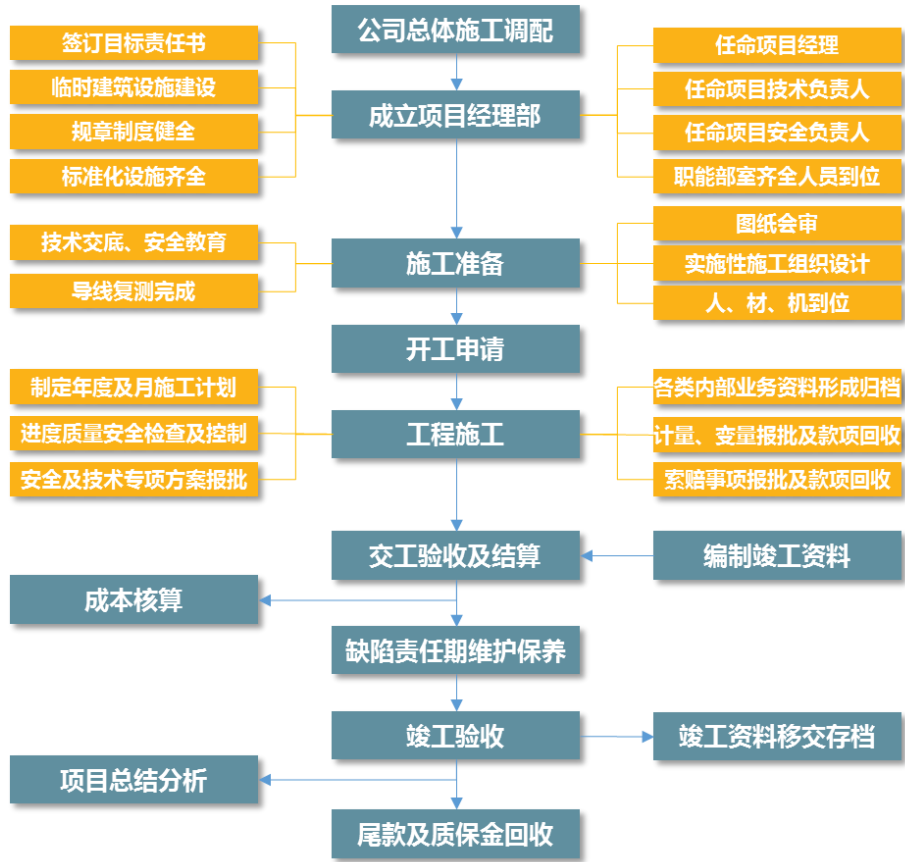
（6）工程结束后项目部配合业主完成工程交工和竣工验收工作，公司经营部指导项目计划合同部完成项目结算工作。包括对业主的结算和对供应商的结算等。

（7）项目交工和结算完成后，相关资料存档，同时跟踪尾款回收工作和缺陷责任期的维护工作。

（8）缺陷责任期到期后，完成工程竣工验收，竣工资料提交档案馆（公司备份存档），并跟踪质保金回收工作。

（9）召开项目总结会议，分析项目责任目标完成情况，总结项目施工管理经验。

投标项目施工管理流程图



2. 分包项目施工管理流程

分包项目承接任务完成后，由生产主管领导牵头进行生产组织。成立专业施工作业队，实行队长负责制。公司任命施工队长、技术主管、安全主管。

(1) 组建专业施工作业队。按照总包方的要求进行驻地标准化建设。各班组和工种人员到位，并进行队级安全教育和技术交底。

(2) 各类机械设备由公司调配，各类材料根据公司采购办法采购到位。

(3) 向总包方提交各类施工技术方案、专项安全方案及分项工程施工计划，获批后开始施工。

(4) 施工中严格按总包方要求和图纸规范进行施工，接受总包方的技术、质量、安全管理和监督。服从总包方的现场协调管理。(5) 每月根据完成工程量向总包方提交工程资料和工程款计量报告，并跟踪款项回收。

(6) 工程完成后配合总包方进行交工验收，并提交结算资料，跟踪尾款。

(7) 交工后进行成本核算，核对目标完成情况，召开项目总结会议。

分包项目施工管理流程图

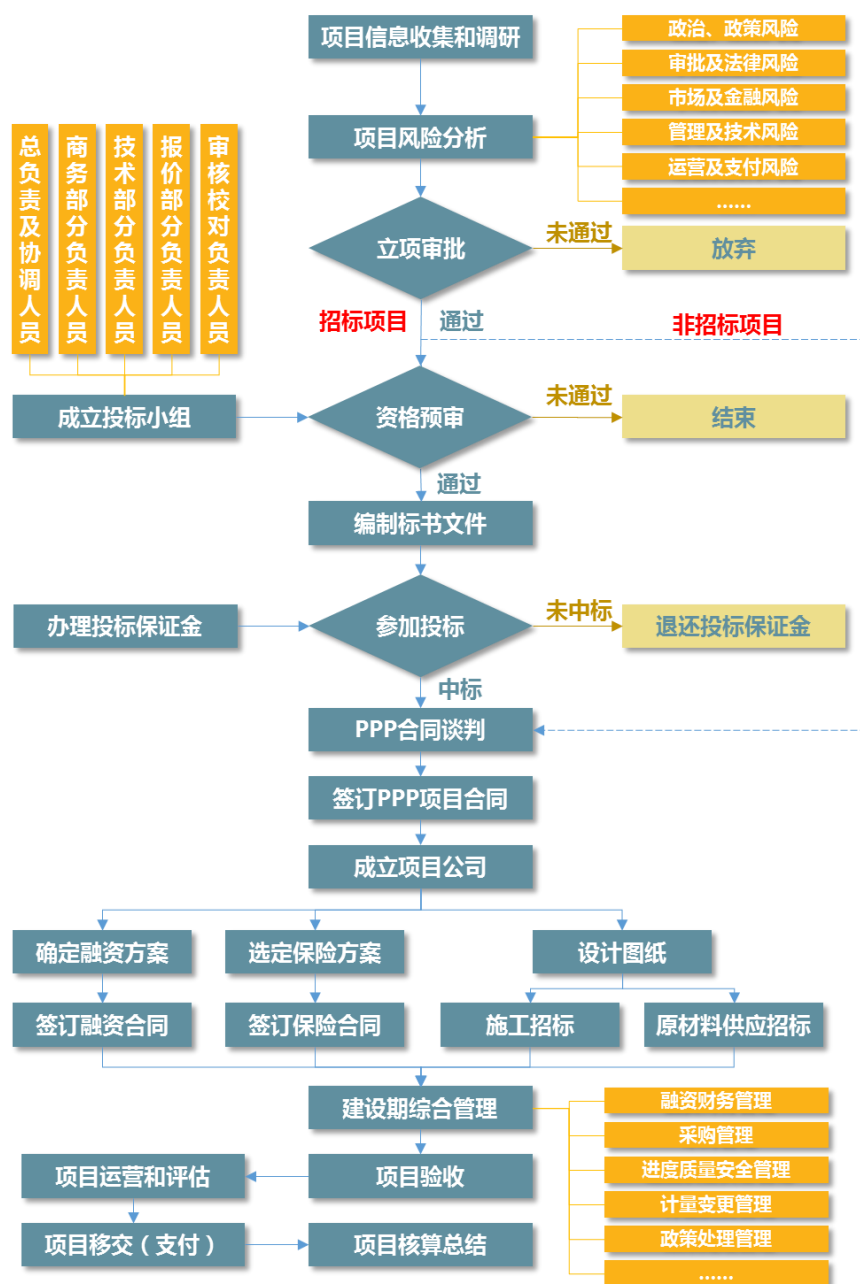


（三）重大投资项目操作控制流程

根据公司发展战略，下一步公司将着眼于投资市场，适时与政府部门合作，参与 PPP 项目的投资建设。由市场经营部和主管领导负责收集和寻找市场项目信息，对于有望推出的 PPP 项目，公司成立专门调研组（必要时请外部专家），对项目信息进行全面彻底调查了解，并进行风险分析，最终形成调查报告提交公司领导办公会议决定是否参与。如确定参与，成立项目投标组，开始投标或洽商事宜。中标后公司成立项目公司，开始融资、建设和监管并完成运营和移交工作。



## PPP项目操作流程



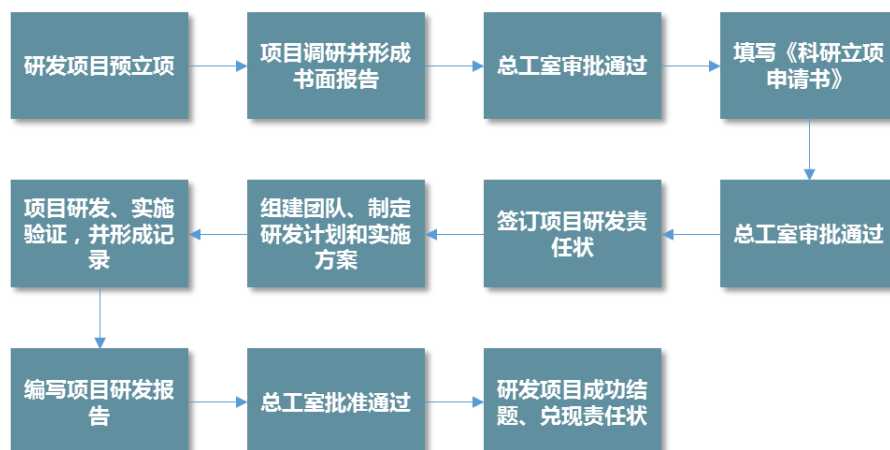
## （四）科研项目业务流程

公司的科研项目主要为施工技术研发、工法创新和工艺技术创新。公司中心实验室为研发项目的日常管理部门。公司的研发项目主要通过个人或部门申报、校企合作而来。目前已与浙江交通职业技术学院签订校企联合研发协议，并在公司成立浙江交通职业技术学院教学实验基地。

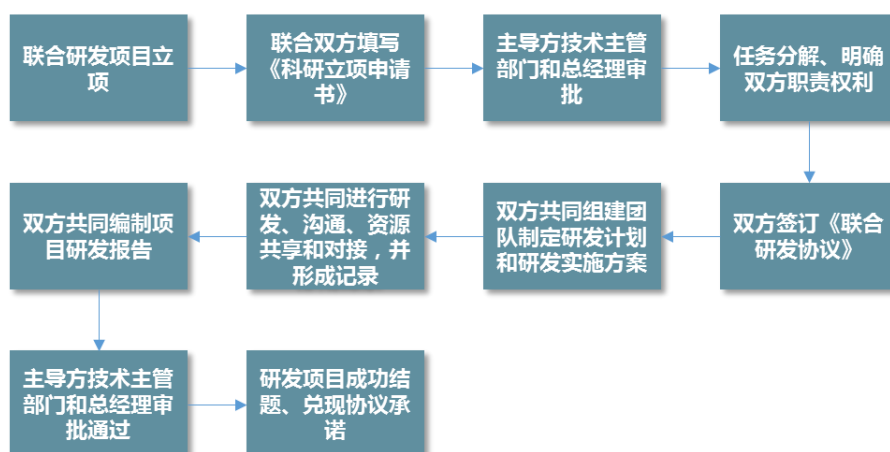
公司就研发项目成立研发小组，组长为项目研发的第一责任人，在现有资源的条件下遵循科学合理的原则配备项目研发人员；研发项目立项申请根据项目预

估费用与流程管理进行分级评审，评审通过后，研发组长签订项目研发责任状，技术中心进行立项登记备案，由研发组长控制项目实施进度、质量、费用，并就研发过程中出现的问题及时反馈并做好记录。

### 自主研发项目流程



### 联合研发项目流程



## 四、公司业务关键资源要素

### （一）公司产品所使用的主要技术

公司作为一家公路施工工程企业，拥有成熟的路基工程施工、路面施工、桥梁工程施工以及隧道工程施工技术。优质工程不仅要有良好的设计，更大程度上取决于施工质量的好坏。下面将从路基、路面、桥梁及隧道施工四个方面对公司所具备的施工工艺进行逐一阐述。

## 1. 路基工程施工

### (1) 软基处理

公司采用多种成熟的施工技术对软土地基进行加固处理,确保地基承载力满足各类工况要求。

#### ①水泥搅拌桩加固软基施工

用水泥作为固化剂,通过特制的搅拌机械,在地基深处将软土和固化剂强制搅拌,利用固化剂和软土之间所产生的一系列物理化学反应,使软土硬结成具有整体性、水稳定性和一定强度的优质地基。该工艺又分为单轴单向搅拌桩和多轴多向搅拌桩。

#### ②高压旋喷桩加固软基施工

它是利用钻机设备产生的高压,将水泥浆喷射到土体,使水泥固结体与桩间土形成一种新的复合地基,从而提高地基土的承载力。

#### ③预应力管桩加固软基施工

利用一定的设备将预制好的高强度预应力管桩打入到软土地基中,通过桩帽和钢塑格栅将多数桩联成一体,充分发挥群桩的竖向承载作用,起到提高地基承载力的作用。该施工工艺又分为锤击法施工和静压法施工。

#### ④干振碎石桩加固软基施工

通过打桩机的成孔管将软土地基挤压成孔,并将碎石灌入孔内并挤压。原状土受到挤压产生径向位移,土颗粒重新排列,空隙减少,密实度提高。碎石受挤压后置换一部分土体,形成碎石桩。碎石桩与挤压后的土体形成复合地基,承载力显著提高,以满足工况要求。

#### ⑤挤密砂桩加固软基施工

用振动、冲击或打入套管等方法在软土地基中成孔,将含泥量不大于 5%的中粗砂(粉细砂料应掺入 25%-35%的碎石或卵石)灌入孔中,再加以夯挤密实形成土中桩体。通过置换、挤密、排水和预振作用,达到加固地基的效果。

#### ⑥ CFG 桩施工

CFG 桩为水泥、粉煤灰、碎石桩的简称。用少量的水泥加粉煤灰、石屑或砂及碎石,加水搅拌。用一定的施工机械将混合料压入土体,形成桩体。通过挤密和置换作用,CFG 桩与桩间土和桩顶与基底间的褥垫层共同组成复合地基,

满足工况要求。常用振动沉管法和长螺旋钻孔灌注法。

#### ⑦塑料排水板（真空吸水）加固软基施工

用专用插板机械将塑料排水板插入到软土地基中，利用预压或真空吸水作用，将地基中的水通过塑料排水板排出，起到排水固结作用，达到提高地基承载力的目的。

常用软基处理工艺技术一览表

工艺名称	适用范围	工艺特点
水泥搅拌桩	适合含水率小于 30% 的饱和性粘土和粉土，以及素填土、粉砂、中粗砂、沙砾等土层；喷粉桩适用于淤泥、饱和粘土、亚粘土等含水量高的地基加固	施工简单、形成强度时间短、控制手段较多，质量易控制。缺点是成桩强度低，离散性较高。
高压旋喷桩	淤泥、淤泥质土体、粘性土、砂土、人工填土、强风化岩等地基加固和止水，地下水流速大或对水泥有腐蚀的底层不适用	施工设备结构紧凑、体积小、机动性强、占地少，并且施工机具的振动很小，噪音也较低，不会对周围建筑物带来振动的影响和产生噪音等公害；但桩体质量不易控制，施工易产生泥浆污染。
预应力管桩	人工素填土、淤泥质土、粘性土、粉土等软土地基的加固。不适用于以下情况：（1）孤石和障碍物多的地层（2）有坚硬夹层的地区（3）石灰岩地层。（4）从较塑层突变到特别坚硬层的地区。	管桩调运方便，施工快捷。但接桩位置易出现质量缺陷。锤击法打管桩时，震动剧烈，噪音大，挤土量大，会造成一定的环境污染和影响。采用静压法施工可解决震动剧烈和噪音大问题，但挤土作用仍然存在。
干振碎石桩	适用于挤密松散的砂土、粉土、素填土和杂填土等地基，但淤泥质土类软土应慎重对待	成桩速度快，不产生泥浆等污染，造价低，但加固的地基强度不均匀
挤密砂桩	适用于挤密松散砂土、粉土、粘性土、素填土、杂填土等地基	施工快捷，加固迅速，不产生泥浆等污染，但加固的地基强度不均匀
CFG 桩	松散的饱和粉细砂、粉土以及地下水位以上的粘性土、素填土、中等密实以上的砂土。	振动沉管灌注成桩工艺难以穿透厚的硬土层、砂层和卵石层等。在饱和粘性土中成桩，会造成地表隆起，挤断已打桩，且振动和噪声污染严重，在城市居民区施工受到限制。长螺旋钻孔灌注成桩工艺，具有穿透能力强、低噪音、无振动、无泥浆污染、施工效率高及质量容易控制等特点。
塑料排水板	各类透水性较好的软土地基加固	施工便捷，无污染，排水固结速度快。

## （2）路基填筑

路基填筑施工采用自卸汽车运输。填筑本体时沿横断面全宽、纵向填筑。不同性质填料分层填筑，每一水平层全宽用同种填料，填筑过程中需确定含水率。路基碾压时遵循先静压、后弱振、再强振的步骤。

#### ①土方路基填筑施工

土方路基施工采用自卸汽车运输，平地机整平，单钢轮振动压路机碾压。根据路基试验段确定的分层厚度分层填筑施工，采用压实度进行施工质量控制。

### ②改良土路基填筑施工

土壤的含水率及液塑限等达不到路基填筑要求，又没有别的料源替代的，将土中掺入石灰、水泥或粉煤灰等进行性能改良。常用的有石灰土、水泥土和石灰粉煤灰土。填料拌和分为路拌法和厂拌法，路拌法较常用。分层碾压，采用压实度进行碾压质量控制。碾压机械和方法同土方路基。

### ③宕渣路基填筑施工

现场开采的土石混合物，当石块含量大于 30%时，称作宕渣。宕渣填筑厚度通过试验段确定，碾压质量采用固体体积率控制。碾压机械同土方路基。

## （3）路堑开挖

路堑开挖根据路质不同分为土质路堑开挖与石质路堑开挖。石质路堑由于硬度大，需要进行爆破作业，开挖前还需进行爆破测试。路堑开挖均需使用到挖掘机与自卸车。

### ①土质路堑开挖

土质路堑开挖采用挖掘机（必要时配合人工），开挖前先做好路堑截水沟。开挖时由上往下开挖一级防护一级，确保坡面不被冲刷破坏。

### ②石质路堑开挖

石质路堑采用潜孔或深孔爆破法开挖，机械钻眼，人工装药。为确保坡面平整，多采用预裂爆破或光面爆破技术。开挖完及时防护坡面。

## 2. 路面施工

### （1）路面基层（底基层）施工

路面基层底基层多为水泥稳定碎石层，拌合站拌和，摊铺机摊铺，单钢轮压路机碾压，并洒水养护。采用压实度控制碾压质量。

### （2）路面面层施工

#### ①水泥混凝土路面施工

水泥混凝土路面采用拌合站拌和，人工配合机械摊铺，人工配合机械振捣整平，并进行表面处理。采用试块抗压和抗折强度控制施工质量。

#### ②沥青混凝土路面施工

沥青混凝土路面施工采用拌合站集中拌和料，现场摊铺机摊铺，钢轮和胶轮压路机配合和碾压。采用压实度控制碾压施工质量。

### **3. 桥梁工程施工**

#### **(1) 桥梁桩基础施工**

##### **①旋挖钻孔桩施工**

旋挖钻机是靠机械带动钻头旋转进行桩基成孔的一种施工方法。使用的钻头主要包括旋挖钻（回转）斗、螺旋钻头和岩石钻头。其中旋挖钻斗的使用最为广泛，主要用于不含砂石或者含很小颗粒砂石较软地层的施工。螺旋钻头则主要用于风化基岩和粒径不大的砾石层。岩石钻头用于大的漂石层和硬质岩石层的施工。该种钻进方法速度快，不用大量泥浆，相对的泥浆污染较小，但钻机造价高。

##### **②冲击钻孔桩施工**

冲击钻是利用钻头的自重向下冲击成孔的一种施工机械。该机械操作简单，机械造价低，适用于各类土和岩层施工。但钻进速度有限，泥浆用量大，文明施工工作量较大。

#### **(2) 桥梁下部结构施工**

桥梁下部结构为钢筋混凝土结构，形式较为复杂。施工采用定型钢模板，确保外观质量。根据不同结构设计，主要有：翻模、滑模等施工方法。

#### **(3) 桥梁梁板施工**

##### **①现浇梁板施工**

现浇梁板是指在施工现场桥位处直接进行梁板施工的一种施工方法。主要有模板支架法、移动模架法和悬臂浇筑等方法。

##### **②预制梁施工**

预制梁板施工是在制梁场集中预制梁板，再运输安装的一种施工形式。梁板安装可以用吊车吊装或架桥机架设。

### **4. 隧道工程施工**

#### **(1) 隧道开挖施工**

隧道开挖根据不同岩石条件采用不同开挖方法。土质隧道采用挖掘机、风镐开挖，石质隧道采用钻爆法施工。钻爆法中常用钻孔机械为 YT 系列风动凿岩机和多臂凿岩台车。

### ① YT 系列风动凿岩机钻孔施工

该钻机体积小、重量轻，在自制台架上进行钻眼施工，设备投入小，操作方便。但钻进效率低，人工消耗大，钻眼质量不高。

### ②多臂凿岩台车钻孔施工

多臂凿岩台车为自动化程度较高的钻眼机械，有风动、液压等动力形式。钻眼精度高，钻眼速度快，劳动强度低，但设备投入较大、操作要求较高。

## (2) 隧道初期支护施工

隧道初期支护形式很多，除钢支撑和锚杆外，较多的是喷射砼。喷射混凝土采用湿喷工艺，减少粉尘和反弹，大大降低了现场粉尘污染。喷射料采用拌和站集中拌和，运至现场采用喷射机械手进行喷射。机械手的使用减少了人工消耗，提高了喷射效率和喷射质量，但设备投入较大。

## (3) 隧道二次衬砌施工

隧道二次衬砌采用整体模板台车进行，提高了工效，确保二次衬砌美观。混凝土由拌和站集中拌和，砼运输车运至现场泵送入模，机械振捣。

## (二) 公司无形资产情况


### 1、土地使用权情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司土地使用权情况如下：

序号	土地使用权证	土地位置	权利人	面积 (m²)	是否抵押
1	杭西国用(2016)第 009108 号	西湖区天目山路 46 号 902 室	八达股份	88.40	否

### 2、商标情况

公司产品使用“八达隧道”图形商标与组合商标，该商标为八达股份所有，具体情况如下：

商标	注册商标号	核定服务项目	注册人	注册有效期
	第 4137417 号	第 37 类	八达股份	2008.01.07-2018-01.06

	第 4137416 号	第 42 类	八达股份	2009.05.14-2019.05.13
---	-------------	--------	------	-----------------------

### 3、专利情况

截至本公开转让说明书签署之日，公司通过自主研发并取得专利证书的情况如下：

类型	专利名称	专利号	申请日	有效期
实用新型	一种非平头齐斗齿的隧道挖掘铲斗	ZL201220676762.X	2012-12-05	十年
实用新型	一种高吸水性树脂水炮泥	ZL201220663798.4	2012-12-05	十年
实用新型	一种多级倒抓式空心锚杆	ZL201320698607.2	2013-11-07	十年

### 4、工法情况

截止本公开转让说明书签署之日，公司通过自主研发拥有的工法情况如下：

工法名称	工法编号	级别	授予机构	授予日期	权利人
钢管定位纵向中埋式止水带安装施工工法	ZJGSGF2011D07	省级	浙江省交通建设行业协会	2011.12.30	八达股份
隧道复合式衬砌止水带热熔焊接施工工法	ZJGSGF2011D11	省级	浙江省交通建设行业协会	2011.12.30	八达股份
隧道路面橡胶颗粒微表处施工工法	GGG (浙) F2204-2013	国家级	中国公路建设行业协会	2013.12.27	八达股份

上述无形资产不存在权属纠纷，不存在担保或其他权利受限的情形。

### (三) 公司业务许可资质情况

根据中华人民共和国国务院于 2004 年颁布的《安全生产许可证条例》第二条规定：国家对矿山企业、建筑施工企业和危险化学品、烟花爆竹、民用爆炸物品生产企业实行安全生产许可制度。因此公司作为建筑施工企业，需要取得《安全生产许可证》。公司目前持有浙江省住房和城乡建设厅于 2014 年 1 月 14 日颁



发的“（浙）JZ 安许证字【2005】120103”号《安全生产许可证》。

根据《建筑业企业资质管理规定》（中华人民共和国建设部令第 87 号，2015 年 3 月 1 日之前实行），建筑业企业应当按照其拥有的注册资本、专业技术人员、技术装备和已完成的建筑工程业绩等资质条件申请资质，经审查合格，取得建筑业企业资质证书后，方可在资质许可的范围内从事建筑施工活动。根据《建筑业企业资质管理规定》（中华人民共和国住房和城乡建设部令第 22 号，2015 年 3 月 1 日起实施），企业应当按照其拥有的资产、主要人员、已完成的工程业绩和技术装备等条件申请建筑业企业资质，经审查合格，取得建筑业企业资质证书后，方可在资质许可的范围内从事建筑施工活动。因此公司作为建筑施工企业，需要取得《建筑业企业资质证书》。公司已取得由中华人民共和国住房和城乡建设部 2016 年 3 月 4 日换发的编号为“D133052617”的《建筑业企业资质证书》，资质类别及等级为：公路工程施工总承包壹级、隧道工程专业承包壹级、公路路面工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包壹级；已取得由浙江省住房和城乡建设厅 2016 年 2 月 3 日换发的编号为“D233021396”的《建筑业企业资质证书》，资质类别及等级为：桥梁工程专业承包贰级。

截至本公开转让说明书签署之日，公司所拥有的资质证书如下：

资质类别及等级	证书编号	发证机关	发证日期	有效期
公路工程施工总承包壹级	D133052617	中华人民共和国住房和城乡建设部	2016.03.04	2021.03.04
隧道工程专业承包壹级	D133052617	中华人民共和国住房和城乡建设部	2016.03.04	2021.03.04
公路路面工程专业承包壹级	D133052617	中华人民共和国住房和城乡建设部	2016.03.04	2021.03.04
公路路基工程专业承包壹级	D133052617	中华人民共和国住房和城乡建设部	2016.03.04	2021.03.04
桥梁工程专业承包贰级	D233021396	浙江省住房和城乡建设厅	2016.02.03	2021.02.03
安全生产许可证	（浙）JZ 安许证字【2005】120103	浙江省住房和城乡建设厅	2014.01.14	2017.01.13

各业务资质可从事的具体业务范围如下：

资质名称	承包工程范围
公路工程施工总承包壹级	可承担各级公路及其桥梁，长度 3000 米以下的隧道工程施工。
隧道工程专业承包壹级	可承担各类隧道工程施工。
公路路面工程专业承包壹级	可承担各级公路路面工程的施工。
公路路基工程专业承包壹级	可承担各级公路的路基、中小桥涵、防护及排水、软基处理工程的施工。
桥梁工程专业承包贰级	可承担单跨 150 米以下、单座桥梁总长 1000 米以下桥梁工程的施工。

公司已取得从事公路、隧道、路基、路面、桥梁等方面的工程施工业务所需的全部资质和许可，资质证书真实、合法、有效，相关业务合法合规；公司不存在超越资质范围经营、使用过期资质的情况，不存在相应的法律风险；公司所拥有的资质和许可均在有效期内，目前不存在相关资质即将到期的情况。

#### （四）公司主要的固定资产情况

##### 1、固定资产情况

截至 2016 年 3 月 31 日，公司主要的固定资产情况如下：

类别	原值（元）	累计折旧（元）	账面净值（元）
房屋及建筑物	9,159,448.17	217,536.90	8,941,911.27
机器设备	59,007,150.00	20,281,650.61	38,725,499.39
运输工具	7,348,998.92	3,638,585.79	3,710,413.13
电子设备	612,744.00	447,994.86	164,749.14
合计	<b>76,128,341.09</b>	<b>24,585,768.16</b>	<b>51,542,572.93</b>

##### 2、房屋所有权

截至 2016 年 3 月 31 日，公司房屋所有权情况如下表：

序号	房屋所有权证	房屋位置	权利人	建筑面积(m <sup>2</sup> )	是否抵押
1	杭房权证西更字第 16344848 号	天目山路 46 号 902 室	八达股份	453.85	否

### (五) 公司核心技术人员及员工情况

#### 1、公司员工情况

根据住建部印发的《建筑业企业资质标准》(建市[2014]159 号)中的规定,公司目前拥有的许可资质对其专业人员的数量和资质有如下要求:

名称	人员要求
公路工程施工总承包壹级	(1) 公路工程专业一级注册建造师不少于 15 人。(2) 技术负责人具有 15 年以上从事工程施工技术管理工作经历,且具有公路工程相关专业高级职称;公路工程相关专业中级以上职称人员不少于 75 人。(3) 持有岗位证书的施工现场管理人员不少于 25 人,且施工员、安全员、造价员等人员齐全。(4) 经考核或培训合格的中级工以上技术工人不少于 50 人。
隧道工程专业承包壹级	(1) 公路工程、铁路工程、市政公用工程、水利水电工程、矿业工程专业一级注册建造师合计不少于 8 人。(2) 技术负责人具有 10 年以上从事工程施工技术管理工作经历,具有隧道(或地下工程或结构)专业高级职称;隧道(或地下工程)、结构等专业中级以上职称人员不少于 15 人,且专业齐全。(3) 持有岗位证书的施工现场管理人员不少于 40 人,且施工员、质量员、安全员等人员齐全。(4) 经考核或培训合格的钢筋工、测量工、混凝土工、模板工、爆破工等中级工以上技术工人不少于 50 人。
公路路面工程专业承包壹级	(1) 公路工程专业一级注册建造师不少于 10 人。(2) 技术负责人具有 10 年以上从事工程施工技术管理工作经历,且具有公路工程相关专业高级职称或公路工程专业一级注册建造师执业资格;公路工程相关专业中级以上职称人员不少于 40 人。(3) 持有岗位证书的施工现场管理人员不少于 15 人,且施工员、安全员、造价员等人员齐全。(4) 经考核或培训合格的中级工以上的技术工人不少于 20 人。
公路路基工程专业承包壹级	(1) 公路工程专业一级注册建造师不少于 10 人。(2) 技术负责人具有 10 年以上从事工程施工技术管理工作经历,且具有公路工程相关专业高级职称或公路工程专业一级注册建造师执业资格;公路工程相关专业中级以上职称人员不少于 40 人。(3) 持有岗位证书的施工现场管理人员不少于 15 人,且施工员、安全员、造价员等人员齐全。(4) 经考核或培训合格的中级工以上技术工人不少于 20 人。
桥梁工程专业承包贰级	(1) 市政公用工程、公路工程、铁路工程专业注册建造师合计不少于 8 人。(2) 技术负责人具有 8 年以上从事工程施工技术管理工作经历,且具有桥梁工程或结构专业高级职称或市政公用工程(或公路工程或铁路工程)专业一级注册建造师执业资格;桥梁工程、结构等专业中级以上职称人员不少于 15 人,且专业齐全。(3) 持有岗位证书的施工现场管理人员不少于 20 人,且施工员、质量员、安全员等人员齐全。(4) 经考核或培训合格的钢筋工、测量工、混凝土工、模板工等中级工以上技术工人不少于 30 人。
安全生产许可证	无

公司提供了员工名册,截止报告期末,公司在册员工数为 154 名,均与公司

签订了劳动合同并由公司为其缴纳了社会保险。公司拥有资质的人员超过了满足公司所有资质的最低要求。

公司符合《建筑业企业资质标准》（建市[2014]159 号）规定的人员人数、资质及任职情况的要求。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司员工构成情况如下：

（1）专业结构

专业	人数	比例
管理人员	14	9.09%
施工人员	140	90.91%
合计	<b>154</b>	<b>100%</b>

（2）学历结构

学历	人数	比例
硕士	1	0.65%
本科	59	38.31%
大专	40	25.97%
大专以下	54	35.06%
合计	<b>154</b>	<b>100%</b>

（3）年龄结构

年龄	人数	比例
29 岁及以下	13	8.44%
30-39 岁	57	37.01%
40-49 岁	61	39.61%
50 岁及以上	23	14.94%
合计	<b>154</b>	<b>100%</b>

## 2、核心技术人员及其持股情况

公司的核心技术人员为公司董事兼总经理陈绍业、总工程师姜山及副总工程师张奎。

陈绍业及姜山具体情况见本公开转让说明书“第一节公司基本情况”之“四、

公司董事、监事、高级管理人员基本情况”之“（一）董事基本情况”。

张奎先生，副总工程师，中国国籍，无境外永久居留权，1976年1月15日出生，本科学历，2000年6月毕业于中国地质大学地下建筑工程专业。2000年7月至2002年11月任职中铁十五局集团有限公司罗长高速公路A4-1合同项目部，施工技术科职员；2002年11月至2004年11月，任职中铁十五局集团有限公司泉州大坪山隧道A合同项目部，隧道工程师；2004年11月至2008年5月，任职中铁十五局集团有限公司台缙高速公路苍岭隧道CS2标项目部，隧道工程师；2008年5月至2009年3月，任职中铁十五局集团有限公司华东分公司经营部，总工程师；2009年4月至2010年8月，任职中铁十五局集团有限公司浙江杭长高速公路第9合同段，总工程师；2010年8月至2011年11月，任职中铁十五局集团公司福建建泰高速公路A8标项目，总工程师；2011年11月至今，任职浙江八达隧道工程股份有限公司，副总工程师。

核心技术人员持有公司股份情况如下：

姓名	持股数（股）	持股比例（%）	职位
陈绍业	76,908,000	51.00	董事、总经理
姜山	-	-	总工程师
张奎	-	-	副总工程师
合计	76,908,000	51.00	-

公司核心技术人员在报告期内未发生重大变动。

## 五、与公司业务相关的其他情况

### （一）营业收入构成

报告期内，公司的营业收入构成如下：

项目	2016年1-3月		2015年度		2014年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
主营业务收入	100,669,149.60	100.00%	503,849,369.30	99.23%	98,979,069.95	98.08%
其他业务收入	-	-	3,916,261.16	0.77%	1,941,747.18	1.92%
合计	100,669,149.60	100.00%	507,765,630.46	100.00%	100,920,817.13	100.00%

### （二）公司前五名客户销售情况

报告期内，公司前五大客户情况如下：

序号	客户名称	2016 年 1-3 月营业收入总额（元）	占当期营业收入比例
1	广东省长大公路工程有限公司第三分公司	26,640,821.26	26.46%
2	东阳市 40 省道改建工程指挥部	25,875,581.32	25.70%
3	330 国道永康段改建工程建设指挥部	25,532,531.89	25.36%
4	杭州经济技术开发区城市建设发展中心	10,879,054.99	10.81%
5	104 国道黄岩长塘交叉口整治工程建设指挥部	7,274,779.46	7.23%
合计		<b>96,202,768.92</b>	<b>95.56%</b>

序号	客户名称	2015 年度营业收入总额（元）	占当期营业收入比例
1	杭州经济技术开发区城市建设发展中心	138,497,865.02	27.28%
2	330 国道永康段改建工程建设指挥部	127,070,478.06	25.03%
3	广东省长大公路工程有限公司第三分公司	97,604,024.08	19.22%
4	东阳市 40 省道改建工程指挥部	79,579,797.08	15.67%
5	104 国道黄岩长塘交叉口整治工程建设指挥部	43,240,633.45	8.52%
合计		<b>485,992,797.69</b>	<b>95.71%</b>

序号	客户名称	2014 年度营业收入总额（元）	占当期营业收入比例
1	广东省长大公路工程有限公司第三分公司	70,371,571.39	69.73%
2	平阳县 57 省道复线工程建设指挥部	14,290,399.98	14.16%
3	104 国道黄岩长塘交叉口整治工程建设指挥部	10,985,408.58	10.89%
4	石柱土家族自治县万宝铅锌矿	2,901,690.00	2.88%
5	中铁十二局集团有限公司原神高速公路 LJ2 项目经理部	970,873.59	0.96%
合计		<b>99,519,943.54</b>	<b>98.61%</b>

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公

司 5%以上股份的股东与公司报告期内的前五名客户均不存在任何关联关系。

### （三）公司向前五名供应商采购情况

报告期内，公司前五大供应商如下：

序号	供应商名称	2016 年 1-3 月采购额（元）	占当期采购总额比例
1	杭州众旺建筑劳务有限公司	8,867,830.00	9.74%
2	浙江首亨贸易有限公司	5,979,136.43	6.57%
3	永康市晓杭五金厂	3,722,350.00	4.09%
4	东阳市葛氏建筑劳务有限公司	3,685,786.00	4.05%
5	杭州山松工程机械销售有限公司	1,940,000.00	2.13%
合计		<b>24,195,102.43</b>	<b>26.57%</b>

序号	供应商名称	2015 年度采购额（元）	占当期采购总额比例
1	杭州众旺建筑劳务有限公司	119,218,974.00	25.79%
2	永康市晓杭五金厂	17,640,658.74	3.82%
3	浙江首亨贸易有限公司	10,514,875.86	2.27%
4	东阳市建国建材有限公司	10,469,791.60	2.27%
5	苏州储运达国际贸易有限公司	9,156,193.66	1.98%
合计		<b>167,000,493.86</b>	<b>36.13%</b>

序号	供应商名称	2014 年度采购额（元）	占当期采购总额比例
1	林孔楷	1,800,000.00	1.98%
2	福州优加机械有限公司	1,304,000.00	1.43%
3	杭州山松工程机械销售公司	1,000,000.00	1.10%
4	王忠良	952,170.00	1.04%

序号	供应商名称	2014 年度采购额（元）	占当期采购总额比例
5	上海谷亮实业有限公司	936,950.00	1.03%
合计		<b>5,993,120.00</b>	<b>6.58%</b>

注：公司从林孔楷处采购原材料为水泥，从王忠良处采购原材料为砂石。

向个人采购材料的主要内容为：砂石料、片石等地材。由于公路施工行业的行业特征所限，地材等材料只能在工程所在地一定范围内采购，无法由公司统一集中采购和配送，且由于地材多为个体加工、经营，也几乎不存在大型的厂矿类供应商，因此公司项目部地材供应商多为个体经营户。此为全国工程施工行业的普遍现象。

以浙江省交通建设工程监督管理局公布的浙江省金华市永康市地区的 2015 年度第一季度的中粗砂、碎石信息指导价为例，中粗砂价格为 165 元每方，碎石为 95 元每方，同期公司 330 国道永康段改建工程（一期）土建第 2 标段项目部与个体经营户签定材料采购供应合同，中粗砂价格为 163 元每方，碎石为 92 元每方。因材料信息价为该地域内所有材料供应价的平均值，所以存在一定幅度的偏差。

公司对于材料的规格、品级、质量（符合按项目试验检测 and 当地质检部门标准）、数量、价格、供应时间、结算方式等作出约定，严格采购验收入库、结算、支付等程序，也要求供应商开具相应的发票。

报告内，公司与个人供应商合同签订情况如下所示：

公司所属项目	合同方（个人）	采购内容	签订日期	履行情况
平阳五七项目	卢成就	河砂	2014. 3. 10	履行完毕
平阳五七项目	林孔楷	水泥	2013. 12. 10	履行完毕
平阳五七项目	王忠良	河砂	2013. 12. 18	履行完毕
下沙南互通项目	张顺强	黄砂	2015. 8. 20	正在履行
下沙南互通项目	沈张根	碎石	2015. 7. 29	正在履行
下沙南互通项目	杨仲飞	碎石	2015. 10. 9	正在履行
永康 330 项目	李立星	碎石	2015. 3. 24	正在履行



东阳 40 项目	杨作民	片石款	2015. 11. 12	正在履行
平阳五七项目	高荣等 3 个班组	路基施工劳务	2014. 1. 5	履行完毕
平阳五七项目	黄继辉等 2 个班组	隧道开挖劳务	2014. 1. 2	履行完毕
平阳五七项目	王印财班组	隧道喷浆劳务	2014. 1. 3	履行完毕
平阳五七项目	张晋青班组	隧道衬砌劳务	2014. 1. 22	履行完毕
平阳五七项目	陈明松班组	挡土墙砌筑劳务	2014. 2. 6	履行完毕
广东罗阳项目	陈小泳班组	路基施工劳务	2013. 9. 4	履行完毕
广东罗阳项目	冯付柱等 5 个班组	隧道开挖劳务	2013. 9. 19	履行完毕
广东罗阳项目	董德朋等 2 个班组	隧道喷浆劳务	2013. 9. 27	履行完毕
广东罗阳项目	魏粟飞等 2 个班组	隧道衬砌劳务	2013. 9. 30	履行完毕
广东罗阳项目	吴明英班组	钢筋加工劳务	2013. 9. 4	履行完毕
广东珠海项目	王利保等 4 个班组	路基施工劳务	2014. 2. 12	履行完毕
广东珠海项目	邓永杰等 10 个班组	隧道开挖劳务	2014. 2. 15	履行完毕
广东珠海项目	陈志存等 6 个班组	隧道喷浆劳务	2014. 2. 19	履行完毕
广东珠海项目	何正平等 4 个班组	钢筋加工劳务	2014. 2. 20	履行完毕
广东珠海项目	郑德通等 2 个班组	洞内焊接劳务	2014. 2. 21	履行完毕
广东珠海项目	卢兴彬等 2 个班组	拱架安装劳务	2014. 2. 21	履行完毕
广东珠海项目	陈应聪等 5 个班组	隧道衬砌劳务	2014. 2. 21	履行完毕
广东珠海项目	许道将等 3 个班组	洞内排水劳务	2014. 2. 24	履行完毕
广东连平项目	蒋同庆等 2 个班组	隧道衬砌劳务	2015. 1. 9	协议中止
广东连平项目	张晓波等 3 个班组	隧道开挖劳务	2015. 1. 9	协议中止
广东连平项目	曹新华班组	隧道喷浆劳务	2015. 1. 9	协议中止
浙江温岭项目	张永才等 4 个班组	隧道开挖劳务	2015. 7. 9	协议中止
浙江温岭项目	熊先伟等 2 个班组	隧道衬砌劳务	2015. 7. 9	协议中止
浙江温岭项目	刘现刚等 3 个班组	隧道喷浆劳务	2015. 7. 9	协议中止

公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员以及主要关联方或持有本公司 5% 以上股份的股东与公司报告期内的前五名供应商均不存在任何关联关系。

#### （四）重大业务合同及履行情况

##### 1、施工合同

报告期内，公司均以项目合同的方式与业主或甲方签署施工合同，其中将合

同金额 100,000,000 元人民币以上的工程合同确定为重大施工合同，具体如下：

序号	合同名称	合同对象	工程名称	合同金额(元)	签订日期	履行情况	招投标情况
1	隧道工程分包合同	广东省长大公路工程有限公司第三分公司	港珠澳大桥珠海连接线第三段南湾隧道工程	113,474,897.00	2013.11.25	履行完毕	2013 年 10 月 29 日招标人及主管部门签发中标通知书
2	施工合同	104 国道黄岩长塘交叉口整治工程建设指挥部	104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	181,398,992.00	2013.12.12	正在履行	该项目于 2013 年 9 月 29 日开标，招标人于 2013 年 11 月 13 日签发中标通知书，并经主管部门备案
3	施工合同	东阳市 40 省道改建工程指挥部	S218(40 省道)东阳市上新屋至里坞段改建工程	259,214,821.00	2014.11.7	正在履行	该项目于 2014 年 9 月 5 日开标，招标人及行业主管部门于 2015 年 10 月 13 日签发中标通知书
4	施工合同	330 国道永康段改建工程建设指挥部	330 国道永康段改建工程（一期）土建施工第 2 标段	334,689,153.00	2014.11.18	正在履行	该项目于 2014 年 9 月 5 日开标，招标人及行业主管部门于 2014 年 10 月 20 日签发中标通知书
5	施工合同	杭州经济技术开发区城市建设发展中心	杭州绕城高速公路东线新建下沙南互通工程	238,448,653.00	2015.1.20	正在履行	该项目于 2014 年 11 月 11 日开标，2014 年 12 月 23 日招标人及主管部门签发中标通知书
6	施工合同	35 省道仙居桐桥至官路段公路改造工程建设指挥部	35 省道（S322）仙居桐桥至官路段公路改造工程第 1 施工标段	129,793,714.00	2015.3.25	正在履行	2015 年 1 月 8 日招标人及主管部门签发中标通知书

公司报告期内重大合同的获得系按照《政府采购法》、《工程建设项目招标

范围和规模标准规定》等相关规定履行了招标程序获得，公司重大合同的取得合法合规。

报告期内公司不存在违反《建筑法》、《招标投标法》、《合同法》以及《建设工程质量管理条例》、《建设工程安全生产管理条例》、《招标投标法实施条例》、《建筑工程施工转包违法分包等违法行为认定查处管理办法（试行）》的违法发包、转包、违法分包及挂靠等情况，公司承接项目的金额、完成情况、与发包人等不存在任何纠纷或潜在纠纷；不存在停业、降低业务资质等级等风险；不存在将工程分包给无资质或资质不全的分包商的情形，公司符合合法规范经营的挂牌条件。

就市场需求而言，作为公司目前的主要市场领域：浙江省的公路交通建设，市场需求十分巨大，“十三五”期间，浙江公路首先将围绕都市经济、海洋经济、开放经济、美丽经济“四大交通走廊”建设，计划投资 4600 亿元（高速公路 2000 亿元、普通国省道 2000 亿元、农村公路 600 亿元），建成高速公路 1000 公里，建成普通国省道 2000 公里。而公司作为资质齐全的企业，有机会参与所有等级的公路工程投标。

就同业竞争而言，目前浙江省已形成了“金字塔”状的企业规模分布，少量大型企业与优质企业占据了市场的顶端。以浙江市场为例，2016 年度在浙江省交通厅备案的具备承揽高速和一级公路等上规模项目的一级企业为 131 家，具有较高中标概率的信用评价为 AA 级的企业 50 家，而同时具备隧道、路基、路面专业一级的企业仅有 24 家，而公司是其中之一，说明在同行业中公司具备较完整的竞争优势和相对较高的中标概率。

随着整体公路建设市场的扩大，公路建设项目的规模也不断扩大，单个项目的合同金额也不断上升，项目标的在一个亿以上的情况已非常普遍。

基于以上因素，公司厚积薄发，于 2015 年度营业收入增长幅度较大。

## 2、采购合同

报告期内，公司与供应商签署的金额 10,000,000 元以上的合同认定为重大采购合同，具体如下：

序号	合同方	采购内容	签订日期	合同金额(元)	履行情况
1	浙江首亨贸易有限公司	水泥	2015.04.01	14,000,000.00	正在履行
2	苏州储运达国际贸易有限公司	钢材	2015.03.26	12,000,000.00	履行完毕
3	杭州众旺建筑劳务有限公司	劳务	2015.03.18	45,000,000.00	正在履行
4	杭州众旺建筑劳务有限公司	劳务	2015.03.05	25,000,000.00	正在履行
5	葛氏建筑劳务有限公司	劳务	2015.02.28	15,000,000.00	正在履行
6	杭州众旺建筑劳务有限公司	劳务	2015.01.05	35,000,000.00	正在履行
7	杭州众旺建筑劳务有限公司	劳务	2014.12.25	15,286,736.00	正在履行
8	杭州展隆建筑劳务分包有限公司	劳务	2014.11.25	45,000,000.00	正在履行

报告期内，公司存在劳务分包情形。针对劳务分包的业务模式，公司制订了《专业分包与劳务分包管理制度》，就劳务分包原则、劳务分包程序及条件、劳务分包工程结算、劳务分包工程款支付作了明确规定。根据前述制度，公司通过前置资质审查、在施工现场设立项目管理机构并派驻项目负责人、技术负责人、质量管理负责人、安全管理负责人等、施工后检查、复核并建立合格劳务分包方名册来控制外购劳务质量及安全生产。

报告期内，与公司合作的劳务分包公司资质情况如下：

序号	分包公司名称	分包公司资质
1	杭州展隆建筑劳务分包有限公司	安全生产许可证、砌筑作业分包壹级、木工作业分包壹级、混凝土作业分包不分等级、钢筋作业分包壹级、脚手架搭设作业分包贰级
2	杭州众旺建筑劳务有限公司	安全生产许可证、砌筑作业分包壹级、钢筋作业分包壹级、模板作业分包壹级、石制作分包资质、混凝土作业分包资质、水电安装作业分包资质
3	东阳市葛氏建筑劳务有限公司	安全生产许可证、砌筑作业分包壹级

上述劳务分包公司与公司董事、监事、高级管理人员不存在任何关联关系。

### 3、借款合同

报告期内，公司借款合同如下：

序号	合同编号	银行名称	借款类别	合同金额(元)	借款期间	履行情况
1	NO33010120140000572	中国农业银行股份有限公司平阳县	抵押	3,200,000.00	2014-01-06 至 2015-01-05	履行完毕

		支行				
--	--	----	--	--	--	--

#### 4、担保合同

报告期内，公司担保合同如下：

序号	合同相关方	合同编号	抵押物/担保	合同内容	抵押/担保金额(元)	签订日期	履行情况
1	中国农业银行股份有限公司平阳县支行	NO33100620130001198	姜山、朱肖芝	姜山、朱肖芝以名下房地产作抵押，为八达有限NO33010120140000572号借款合同提供抵押担保	4,720,000.00	2013.01.08	履行完毕

## 六、公司商业模式

八达股份是一家集公路路基、路面、桥梁、公路隧道等施工业务为一体的专业施工企业，在整体交通建设行业中规模不大，但在民营同业当中属于中上规模。一般的道路施工工程包括路基、桥梁与隧道工程。在公司的主营业务当中，隧道施工具有一级专业承包资质，并且在安全控制方面具有较高的声誉。隧道施工业务是公司的特色业务，同时也是路段施工中的关键控制性工程。

公司通过投标模式进行工程承接，招标模式采购生产所需材料、物资，以现场施工的形式进行生产。

### （一）投标模式

公司的业务通过项目投标的方式进行，招标业主或甲方主要考察竞标企业的专业水平、过往业绩、报价单价以及工程方案。公司的投标工作由市场开发部（或投标项目负责人）进行组织与策划，首先由市场开发人员将各项项目信息进行汇总并进行筛选，将可能引进的项目进行立项，报公司总经理批准后进行立项审批投标。开始进行投标工作后工作流程必须经历市场前期工作、投标项目监理工作、资金财务部办理、投标工作会议、标前会议和现场考察、商务文件准备、技术文件准备、文件审核、投标与跟踪以及投标总结。

### （二）招标模式

公司主要进行劳务分包、材料以及设备的招标工作。招标工作流程需经历招标申请、邀请招标、议标、招标文件编制与发放、投标单位资格审查、开标、评标、定标等程序。对于金额较小，工期或供货期紧迫、技术专业性强或工程现场条件等客观原因造成不宜进行邀请招标的，由招标小组研究确定进行议标。

公司存在向个人进行采购情形，主要包括材料采购和劳务采购。

### 1、材料采购

由于砂石料、片石等地材多为个体加工、经营，公司项目部地材供应商多为个体经营户，公司项目部与个体经营户签定材料采购供应合同，对于材料的规格、品级、质量（符合按项目试验检测和当地质检部门标准）、数量、价格、供应时间、结算方式等作出约定。材料按项目部供应计划通知，送货到项目施工现场，由项目仓库保管、验收人员严格执行双人验收的规定，按名称、品牌、规格、数量、单价等进行验收，采购地磅过重或量方验尺方式，以实际验收数量为准。开具一式三联的入库单，相关人员签字，结算联交供应人作为付款开票依据；记帐联交项目财务作为材料入库凭据。个人供应商材料款按月结算，汇总入库单结算联，去税务部门代开材料发票后，持票、单到项目部结算，履行材料付款审批程序。结算主要通过银行账款支付。

### 2、劳务采购

项目部按工序劳务进行班组集体承包，由班组长代表该工班全体人员与项目部签定工班承包合同，约定劳务量计价规定、承包单价、质量安全规定等内容。按月进行劳务工费结算，由项目工程部确定实际完成工程量，计划合同部按合同单价计算劳务计价额，形成工程结算单，报项目总工、项目经理审批后，交财务部按班组提交的相应工资分配表付款到班组工人。结算以银行转账和现金付款相结合。公司《内控管理制度》中对现金进行了规定：(1)不许用不符合公司会计制度的凭证（白条、借条）顶替库存现金。(2)不得坐支现金。(3)不得将公司收入作为个人储蓄存入银行或炒股票、基金。(4)现金收入当日送存开户银行。(5)必须见到签字审核齐全的票据方可付款，还款出据。财务需到银行提现金时，出纳员要填写《现金提款审批单》，提款单写明提款金额、用途、时间、支票号码，经财务总监、总经理审批后方可。记账时要把此《现金提款审批单》和票据一同

入账。提大额现金财务部门两人，行政办公室派保卫两人一同去提取。库存现金与账目要当天核对，要做到日清月结；并填制现金盘点表。

报告期内，在工程项目施工过程中，公司与施工队签订了《劳务施工合同》、《工班承包合同》等以劳务合作为内容的合同（以下简称“劳务分包合同”）等，该等合同的签订对方系个人，不是具有劳务分包资质的企业，因此不符合《建筑业企业资质管理规定》等建筑法规要求，存在不规范情形。

对工程项目，公司均在施工现场设立项目管理机构和派驻相应人员对工程的施工活动实施有效管理。在工程项目施工过程中，施工组织、相关试验检测、工程测量、工程资料、质量安全管理等工作均由公司通过项目部直接负责，与施工队合作完成的仅是以劳务为主的施工活动。

除前述与不具有劳务分包资质施工队签订合同而存在不规范的劳务分包情形外，公司不存在《建筑业企业资质管理规定》、《公路工程施工分包管理办法》等规定的其他违法分包行为。

针对上述不规范情形，公司采取了以下措施：

### 1、合同方面的风险控制

公司在与施工队签订的劳务分包合同中，均明确约定了工程内容、质量管理要求、工期要求、双方的权利义务、施工安全、工程结算及支付方式、违约责任等内容，并由劳务提供方出具《工程施工安全承诺书》，由劳务提供方承诺：加强安全教育，增强安全意识，强化安全管理与安全监察，杜绝伤亡事故；如发生伤亡事故，承担伤亡事故的一切责任和一切费用。公司通过合同的约定以及劳务提供方的承诺，减少公司劳务分包过程中的风险。

### 2、制定专门制度

针对分包事项，公司制订了《专业分包与劳务分包管理制度》，从资质管理、教育培训、质量监控、安全生产及文明施工等方面对分包单位或个人进行考察并进行筛选，从而较为有效地控制了因分包而导致的工程质量、安全事故等潜在风险。

### 3、逐步规范

为逐步清理不规范的劳务分包情形，自股份公司设立以来，公司已经停止与不具有劳务分包资质的施工队签订新的劳务分包合同，并承诺未来公司不再将施工工程分包给任何没有资质的个人或单位。

同时，针对涉及不规范劳务分包的、正在履行的、短期内也不能完成的工程项目——广东省龙川至怀集公路龙连段第 TJ10 合同段、浙江省台州湾大桥及连接线工程 TS15 标，公司已与广东省长大公路工程有限公司第三分公司分别于 2016 年 3 月 15 日、2016 年 3 月 28 日签订了《解除合同协议书》，明确约定原施工合同解除，双方互不承担违约责任。就上述两个项目，公司亦分别与不具有劳务分包资质的个人解除了劳务分包合同。

#### 4、主管部门出具证明

就上述劳务分包不规范情形，主管部门平阳县交通运输局、平阳县住房和城乡建设局均已出具《证明》，证明公司报告期内不存在因违反交通建设、建筑、城乡建设、工程承包、安全生产等方面的法律、法规行为受到行政处罚的情形。《证明》中并明确“公司历史上存在将部分工程量外包给不具备施工劳务资质的工程施工队的不规范情形，但自 2015 年 11 月 20 日股份公司设立以来已停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，并承诺未来公司承接的总承包项目将不再分包给无相应施工劳务资质的个人或单位。鉴于公司对不规范劳务分包情形已切实进行了整改及防控，且该不规范劳务分包情形不属于重大违法违规行为，我局对该公司历史上不规范劳务分包情形将不予处罚。”

平阳县地方税务局水头税务分局已出具《证明》，明确：公司历史上存在向个人采购劳务，所得税汇算清缴时未取得劳务发票的情况下，依据工程结算单和劳务用工工资表进行税前抵扣的情形。鉴于公司对上述不规范情形已切实进行了整改及防控，且不属于重大违法违规，因此对公司历史上税前抵扣依据不充分情形将不予追究。

#### 5、实际控制人承诺

公司实际控制人陈绍业、朱梓双已出具书面承诺，承诺如八达股份在工程施工过程中因采用劳务分包方式行为受到的任何处罚，或因该等行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任，以及造成有关损失，相应责任均由其承担，并使八



达股份免受损害。

综上所述，虽然公司报告期内在劳务分包方面存在不规范的情形，但公司未因该等违规情形而受到行政处罚；公司已采取有效措施控制风险，并将在以后的经营中避免该等不规范行为。因此，公司在劳务分包方面的不规范情形不会对公司的持续经营、本次挂牌并公开转让构成实质性障碍。

### （三）生产模式

公司采用合同式工程施工为主，大部分项目进行工程总承包的方式承接，少数项目进行专业承包的方式承接。通过对施工现场的管理以及合同和项目成本、分包管理以及工程结算编制具体制度制订的方式进行生产管理。

### （四）盈利模式

公司具有公路工程施工总承包一级资质，能够承担施工总承包及工程项目管理等业务，同时能够将部分专业工程与劳务工程进行分包。投标阶段，业主与甲方除了对企业的资质有硬性的要求外，还非常重视企业的信用评价情况。

公司具有交通行业内较高的信用评价，在业内获得 AA 级信用评价的企业中占据一席，2014 年在 127 家省内公路施工企业当中排名第 6。该信用评价作为评价行业内企业的重要参考标准，由交通部门定期通过各项指标对企业进行打分，随后纳入评价体系，进行动态管理。公司自成立以来从未成为过法律诉讼的被告及原告，公司之所以能够获得 AA 级信用评价，得益于其历来对安全生产的重视以及对标准化生产的大力投入。

施工阶段，公司以专业技术为基础，通过事前成本分析，对项目成本进行有效的控制。公司的成本控制方法主要包括加强机械化、提高效率、加强内控等三方面。在公司所在的公路施工行业中，毛利率通常在 8%~10%间浮动。

根据住建部文件《建筑工程施工转包违法分包等违法行为认定查处管理办法（试行）》（建市[2014]118 号），转包“是指施工单位承包工程后，不履行合同约定的责任和义务，将其承包的全部工程或者将其承包的全部工程肢解后以分包的名义分别转给其他单位或个人施工的行为”。

根据交通运输部对《公路工程施工分包管理办法》的解读，“界定转包的关

键在于承包人是否对该工程设立了项目管理机构并派驻相应人员实施有效管理。只要承包人承包的工程不属于发包人规定不得分包的工程，且承包人对该工程设立了项目管理机构并派驻相应人员实施有效管理，其发包行为应当视为履行了合同约定的责任和义务，根据《建设工程质量管理条例》规定不属于转包。”

公司设立了项目管理机构并派驻相应人员实施有效管理，并正常履行了合同约定的责任和义务，按照主管部门文件的定义与解读，公司不存在工程转包的违法现象。

在公司的实践过程中，对部分劳务作业采取了劳务分包的方式，将工程量外包给劳务外包公司及工程施工队完成。与公司长期合作的部分劳务承包方为劳务外包公司，均拥有相应施工劳务资质，部分劳务承包方为工程施工队，双方不存在纠纷。该等劳务分包方式不属于转包。

公司制订了《专业分包与劳务分包管理制度》。该制度分别对专业分包单位和劳务分包单位进行了规制。公司通过制度中组织管理和进场要求等规定的设定，对分包单位进行资质审核。该制度要求专业分包单位须组建项目管理机构，并在开工前报公司项目部，要求人员符合资质要求，保证常驻工地，资格证书报项目部备案。制度同时还要求劳务分包单位进场前须向项目部报送营业执照、经过年审的资质证书、安全资格许可证以及拟进场人员花名册。公司的《专业分包与劳务分包管理制度》旨在确保公司业务分包行为的合法合规性。

同时，该制度从教育培训、质量监控、安全生产及文明施工等各方面对分包单位提出了要求，从而最大限度地控制了因业务分包而导致的工程质量下降、造成安全事故等潜在风险。

## 七、公司所处行业情况

### （一）公司所处行业概况

#### 1、行业分类标准

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31号），公司属于“E48 土木工程建筑业”；根据中华人民共和国统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于“E48 土木工程建筑业”下的细分行业“E4812 公路工程建筑行业”。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂

牌公司管理型行业分类指引》分类，公司所处行业属于“E48 土木工程建筑业”中的“E4812 公路工程建筑”行业；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》分类，公司所处行业属于“12101210 建筑与工程”行业。

## 2、行业监管体制、主要法律法规及政策

### （1）行业主管部门及监管体制

住房和城乡建设部是对建筑业企业制定资质等级标准，管理资质申请，颁发资质许可的行业主管部门。

交通运输部以及地方政府的交通运输机构则是全国公路建设的宏观调控者与产业指引者。公路施工企业的多数项目由各级交通运输部门担任业主，并监督项目的执行。此外，交通运输部门及其分支机构还负责公路施工企业的信用评价考核与管理，以及行业技术规范和实施要求的制定。

### （2）行业的主要法律法规和产业政策

公司所处行业涉及的主要法律法规如下表：

法律法规名称	生效日期	文件编号
中华人民共和国建筑法	2011.07.11	国家主席令[2011]第 46 号
中华人民共和国公路法	2004.08.28	国家主席令[2004]第 19 号
中华人民共和国合同法	1999.10.01	国家主席令[1999]第 15 号
中华人民共和国招标投标法实施条例	2012.02.01	国务院令[2011]第 613 号
建筑业企业资质标准	2015.01.01	建市[2014]159 号
建筑业企业资质管理规定	2015.03.01	住建部令[2015]第 22 号

根据公安部交管局统计数据<sup>1</sup>，近年来，我国机动车和驾驶人迅猛增长，近五年机动车年均增量 1500 多万辆，驾驶人年均增量 2000 多万人。截至 2014 年底，全国机动车保有量达 2.64 亿辆，其中汽车 1.54 亿辆；机动车驾驶人突破 3 亿人，其中汽车驾驶人超过 2.46 亿人。2014 年新注册登记的汽车达 2188 万辆，保有量净增 1707 万辆，年度增幅超过 10%，这对公路建设以及城市道路对车辆

<sup>1</sup>公安部交管局：《2014 年全国机动车和驾驶人迅猛增长新增汽车 1700 多万汽车驾驶人 2780 多万》

交通的承载量提出了更高的需求。网络销售带动的物流运输业的发展，东部地区的扩建与中西部市场的逐渐成熟，无一不酝酿了整个国家对公路工程建设的更大需求。

在此大环境下，国务院颁发的《关于依托黄金水道推动长江经济带发展的指导意见》附件《长江经济带综合立体交通走廊规划》中，规划了沿江 11 省的包括高速公路网等诸多重点项目。丝绸之路经济带建设方案的公布，提出了加大基础建设投入，提高区域互联互通的要求。发改委于 2013 年发布了《国家公路网规划（2013 年-2030 年）》，规划了总规模 40.1 万公里，由普通国道和国家高速公路两个路网层次构成的国家公路网。

自 2014 年年底以来，财政部推出了 200 余个国家级 PPP 示范项目，总金额逾 8000 亿元<sup>2</sup>，同时设立了 1800 亿元的中央级 PPP 融资支持基金<sup>3</sup>，旨在鼓励更大规模的社会资本参与到基础设施和公共服务设施领域的项目建设中来。

密集出台的政策与频繁批复的项目，均体现了政府重视基建规划，加大基建投资力度的决心。

### 3、行业发展趋势

根据人力资源和社会保障部数据，2014 年外出农民工月平均收入 2864 元，比上年增加 255 元，增长 9.8%<sup>4</sup>，工人成本的上升问题已日渐凸显。同时，相关法律法规日益完善，越来越多的企业将拥有完整的资质序列以及丰富的融资渠道，必将对施工企业的管理能力和创新能力提出了更高的要求。

单一传统的工程施工模式利润将被压缩，取而代之的是向运营端、策划设计端延伸的复合项目管理（如 PPP）模式发展的新型工程施工模式。从传统施工企业向现代型的施工企业的转变，将是企业在未来立足于市场的关键。

#### （二）市场规模

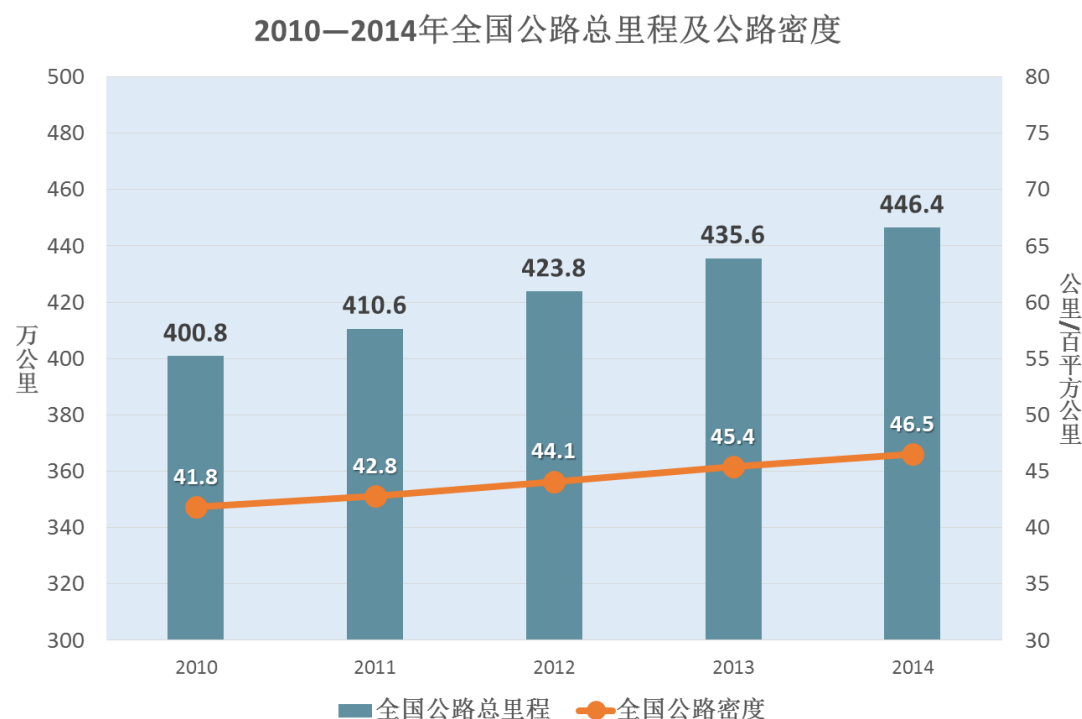
---

<sup>2</sup>财政部：《文化产业信息周报：二〇一五年第三十六期（09.29—10.12）》等

<sup>3</sup>财政部：《中央财政引导设立中国政府和社会资本合作融资支持基金》

<sup>4</sup>人力资源和社会保障部：《2014 年度人力资源和社会保障事业发展统计公报》

《2014 年交通运输业发展统计公报》显示，2014 年末全国公路总里程 446.39 万公里，比上年末增加 10.77 万公里。公路密度 46.50 公里/百平方公里，提高 1.12 公里/百平方公里。

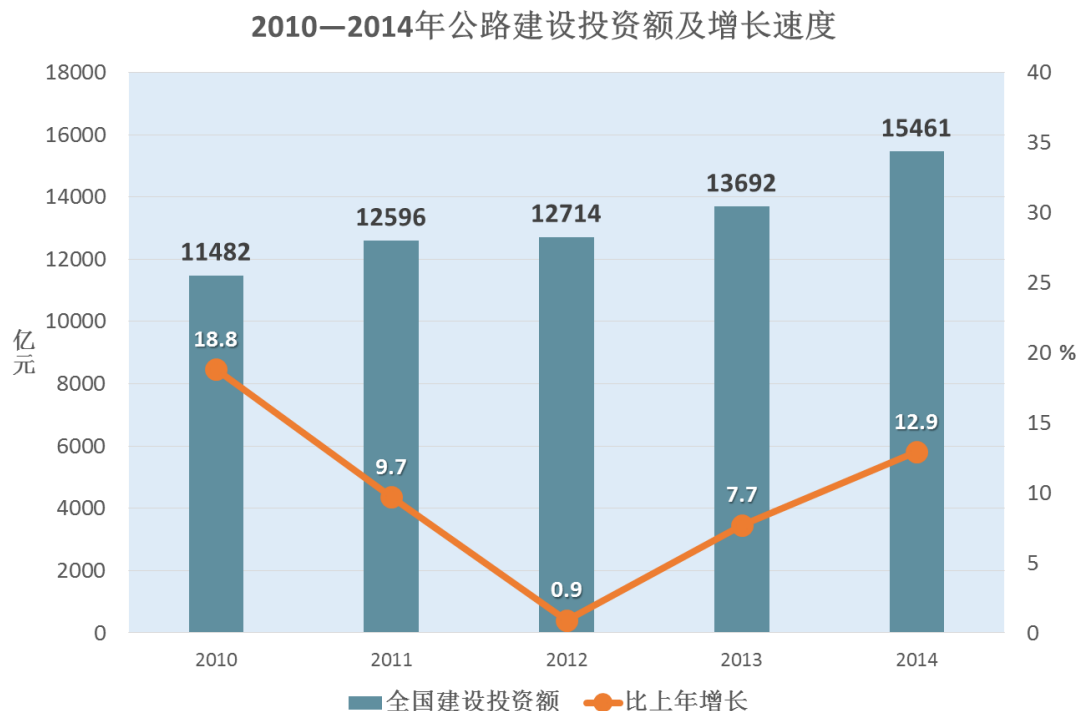


由上图<sup>5</sup>可知，2011 年至 2014 年全国公路里程增长数分别为 9.8 万公里、13.2 万公里、11.8 万公里、10.8 万公里，基本保持了稳定增长的势头。

而在公路建设投资方面，2014 年全年完成公路建设投资 15460.94 亿元，比上年增长 12.9%。15 年上半年公路建设完成投资 6469 亿元，东、中、西部地区分别完成公路水路固定资产投资 2315 亿元、1698 亿元和 3175 亿元，分别增长 5.3%、16.9%和 9.0%，浙江省投资 301.5 亿，增长 12.9 亿<sup>6</sup>。

<sup>5</sup>交通运输部：《2014 年交通运输行业发展统计公报》

<sup>6</sup>交通运输部：《2014 年交通运输行业发展统计公报》



除了 2012 年受到金融危机影响之外，全国公路建设投资额保持了稳定增长的速度，且近年来增长速度有所加快。投资额度较大的区域集中在全国的西部与东部，国家的西部大开发战略，为公路基础建设行业带来了广阔的市场空间。

从行业参与者方面来看，2012 年全国建筑业企业有 75280 家，2013 年末 79528 家，增加了 5.6%，从业人员从 2012 年的 4267.2 万人增至 2013 年的 4499.3 万人，增幅 5.4%。

全国建筑业总产值从 2012 年的 137217.86 亿元增至 2013 年的 159312.95 亿元，增幅为 16.1%，其中土木工程建筑业的总产值从 34784.08 亿元增至 39739.96 亿元，增幅 14.2%，浙江省由 3172.82 亿元增至 3693.36 亿元，增幅 16.4%<sup>7</sup>。

从业者的稳定增加，建设投资与总产值的快速增长，标志着未来可预见的一段时间内，将迎来土木工程建筑行业的茁壮成长期。

### （三）公司的行业竞争地位

#### 1、行业竞争状况

##### （1）机遇分析

<sup>7</sup> 《中国统计年鉴——2014》

我国经济即将或者正在面临着一场巨大的变革，宏观经济的放缓已经是一个不争的事实。全球经济发展虽有较大不确定性，但总体增长趋势没有改变。从国内看，我国正进入转型的新常态，交通基建行业在可以遇见的未来，仍然是国家大力发展的板块，甚至其重要性相比以前，在国家的战略中，比重还将加大加强，国家的投资项目将比以前更大也更快。从国际上看，习主席提出的“一带一路”将是我国未来相当长时间的外交关系基石。“一带一路”的核心模式就是通过对一带一路沿线国家基础设施的投资和建设，来带动相关国家的经济发展，以达到共同繁荣的目的。因此，一带一路的最直接效果，将是大大开拓出一片新的建筑施工市场，且中国施工企业在该市场领域内，具有极强的竞争力。综合国内和国际形势，未来十年乃至二十年内，仍然是交通基建行业的黄金发展时期，公司牢牢抓住此历史机遇，通过深入分析公司外部市场环境和内部资源条件，正确评估企业优势和劣势，分析选择企业未来的战略态势，并在此基础上确定企业未来的战略目标和策略及保证措施，确保企业不断获得新的竞争优势，使八达在激烈的市场竞争中不断壮大。

## （2）行业竞争

建筑行业的市场化较早，早先的进入壁垒较低，有相当数量的民营经济和机关部委拥有的建设单位加入到了该行业当中。市场参与者的众多导致了行业的过度竞争，产生压价、垫资等各种不良竞争手段。通过多年的发展，交通基建市场的竞争从无序到有序，单位从少到多，越来越激烈，且趋于同质化。目前，已形成了“金字塔”状的企业规模分布，少量大型企业与优质企业占据了市场的顶端。

国家为了保护市场的规范化，保证建筑的质量，采取了限制中标价格的各项相关措施，有利方面是：使各企业无法采用低价竞争策略，保证了施工的正常毛利率，不会出现公司层面的系统性亏损。不利方面：随着竞争单位的逐年增加，相应的中标概率会逐渐减小。

## （3）政策变化

政府政策近年的变化较大，其主要变化思路为“重信誉、扶企业、盯岗位，保职工”。重信誉：近年来国家大力建设和整合信誉评价平台，将企业的诚信和履约能力与投标概率相结合，讲诚信的单位，中标概率就高，不讲诚信的单位，

中标概率就低。扶企业：对企业的各项条件均在放宽，给企业减负，降低企业的运营成本。例如：采用联保政策，以及正在推广的电子投标系统，都将大大的减少投标成本。盯岗位：未来一级建造师的责任越来越重要，市场对一级建造师的需求也越来越紧俏。保职工：职工和农民工的相关劳保、安全等法律法规会越来越规范，相应的支出也将越来越大。

## 2、公司现状

八达股份成立近二十年来，公司成员服从和服务于国家经济建设的大局，通过全公司职工的奋力开拓，八达股份的面貌发生了巨大的变化：企业市场竞争能力显著提高，年产值从不足 1000 万，到实现年产值 6 亿；企业竞争平台得到大幅提升，完成了晋升壹级总承包资质，隧道、路基、路面专业壹级，桥梁专业二级的目标；建立了较好的市场形象：企业结构战略性调整取得重大进展，初步构建了道路综合施工，隧道专业分包和 PPP 项目开发三大业务板块，经营质量得到提升，项目风险得到较好控制。

在生产经营取得重大突破的同时，企业机制、管理和文化创新也富有成效。企业运行机制活力增强——公司和项目部两级普遍建立了业绩考核制度并得到有效实施，初步建立了权责分明，各司其职的内部授权管理体系；企业管理得到明显加强——建立和完善了财务监控系统，安全远程监控和评估系统，办公 OA 系统、成本分析核算系统，基本涵盖了企业重要业务的管理制度和运行程序，企业内部运营流程得到规范，在项目管理，风险控制等方面积累了一定经验；企业文化创新取得成效——全公司“诚信做事，诚恳做人”两项工程建设富有成效，职工凝聚力和向心力增强，一个积极向上，充满朝气的氛围正在逐步形成。

## 3、公司的竞争优势

### （1）品牌优势

公司通过在隧道工程施工领域的精耕细作，已经在浙江省乃至全国市场树立了品牌，在隧道市场的拓展中，处于行业领先地位。同时，多年来的“诚信做事，诚恳做人”体系建设，使得公司在交通部的信誉评价（连续三年 AA，全国仅 24 家），浙江省信誉评价（连续多年 AA），安全生产标准化一级达标（全省前 5 位且高分通过），业主信誉评价（所建工程多获省市级“平安工程，标化工地”）



都名列前茅，这些优势，在将来公司的招投标过程和业务谈判过程，会极大的提升公司的中标概率。

## **(2) 决策优势**

相比国企和同行业其他企业，公司的股权明晰，结构简单，决策流程快捷高效，在复杂的环境中，能迅速作出反应且执行到位。

## **(3) 项目管理优势**

目前整个建筑市场存在着挂靠和分包等现象，直接导致项目的成本、安全、质量等不可控。公司这十几年来一直坚持所承揽项目完全自营的模式，锻炼了一批素质过硬，认真负责的管理队伍和施工队伍，虽然管理程度相对复杂细致一些，但也有如下好处：1、安全、质量可控；2、队伍稳定，执行力强；3、利润空间点相对合理且可控。

## **(4) 业务优势**

公司十几年来在隧道领域的全力拼搏，使得公司隧道施工能力和经验非常突出，相对同业，成本更低，安全质量更好，且隧道的整体平均利润，高于路基、桥梁和路面，作为公路工程公司，具备了较强的业务竞争优势。

## **(四) 行业基本风险特征**

### **1、行业风险**

#### **(1) 政策风险**

公路施工行业的繁荣程序与国家的产业政策息息相关，国家对经济结构的调整将对基础建设的投资与调控产生影响，导致公路施工行业面临风险。

公司未来规划投入 PPP 业务的开发与拓展，而 PPP 项目与国家相关政策直接挂钩，发改委审批的项目数量与金额直接决定了该项业务的市场规模。公司未来 PPP 业务的增长，同时也决定了对应风险的加大。

#### **(2) 市场风险**

公司的业务拓展依赖于国民经济的运行状况和固定资产投资规模，经济周期的变化对基础设施建设的投资规模有较大的影响，从而直接影响公司的业务。其

次，公司的业务来源主要为项目中标并承揽。公司若不能积极拓展市场，同时提升自身的项目中标能力与业务实力，将会导致项目缺失甚至无项目可做的结果。最后，公路施工行业已处于发展成熟期，竞争充分，利润率稳定。公司需要积极创新，开辟新市场及新业务模式，才能快速扩展公司利润，获得较好的收益。

## **2、项目风险**

### **(1) 财务风险**

公司项目工期中存在资金周转的风险，根本原因是公路施工工期较长、往来资金数额较大所致。施工项目周期中时刻面临垫资施工，收款拖欠的可能性。施工成本中占比较大的原材料也可能在较长的施工周期中产生价格波动，影响工程预算。

### **(2) 管理风险**

公路施工工程量繁杂，事故多发，一旦产生质量问题，将对企业及社会造成巨大影响。施工中的诸多不确定因素，在安全施工和质量保证方面对施工企业的管理水平提出了较高要求。由于施工工程的进展与地质、气候等自然条件直接相关，施工项目随时面临设计变更和施工调整等情况，从而给施工企业带来了履约风险。

### **(3) 新兴业务风险**

PPP 项目业务将是公司未来的发展重点，此类项目由于发展时间较短，存在诸多潜在风险，包括项目审批延误、政治决策失误、融资失败、市场需求与收益变化等外部风险。同时由于公司初涉 PPP 业务，缺乏项目经验和项目公司成立之后的运营经验，因此也存在实际操作上的内部风险。

## **(五) 公司的未来发展规划**

### **1、总体目标**

八达股份在 2015 年-2020 年的奋斗目标是：把八达股份建设成为中国交通建设的一流骨干企业，成为浙江省建筑业最具综合竞争力的一流承包商，成为中国隧道专业施工的龙头企业之一。与 2015 年相比，到 2020 年实现规模，效益和净资产翻 2 番的目标，合同额力争达到 50 亿元，营业额力争达到 25 亿元，利润总

额力争达到 1 亿元，职工收入年均增长 10% 以上，确保公司资产保值增值。

## **2、业务发展目标**

本规划期间，八达股份重点主抓 PPP 项目，公路工程综合公开竞标项目，隧道专业施工三大业务板块，形成三大利润来源。三大业务板块的发展定位为：隧道专业承包施工是八达股份的传统业务，是彰显八达股份市场竞争地位的基本载体；公路工程综合公开竞标项目是八达股份的战略业务，是构筑八达股份综合竞争优势的主要支撑；PPP 项目是八达股份的新兴业务，是八达股份实现战略转型的重要保障。

### **(1) 隧道专业承包业务，确保传统的利润来源**

以传统市场为突破口，着眼增强企业核心能力，培育在超长隧道，超大隧道领域的市场竞争优势，巩固八达股份在隧道细分市场的领先地位和市场品牌，提升在细分市场的占有率。至 2020 年，隧道业务的合同额和营业额分别达到 7.5 亿元和 5 亿元，净利润达到 0.15 亿元。

### **(2) 加速发展公路工程综合公开竞标项目，培育稳定的利润来源**

要以路基、路面等综合承包业务为突破口，全方位拓展基础设施施工领域，继续扩大在高速公路和总承包项目上的市场份额，努力在大跨度桥梁等专业施工方面取得突破，形成综合竞争优势。至 2020 年，综合公开竞标项目业务的合同额和营业额分别达到 20 亿元和 15 亿元，净利润达到 0.45 亿元。

### **(3) 积极发展 PPP 项目，形成重要的利润来源**

公司将拓展业务至全国范围，完成从产业链的中下游向中上游转型，打造有八达股份鲜明特色的精品项目，力争综合实力跻身浙江省交通企业前三名，使"八达股份"成为浙江省交通建筑行业一流品牌。截至 2020 年，PPP 业务的营业额达到 15 亿元。

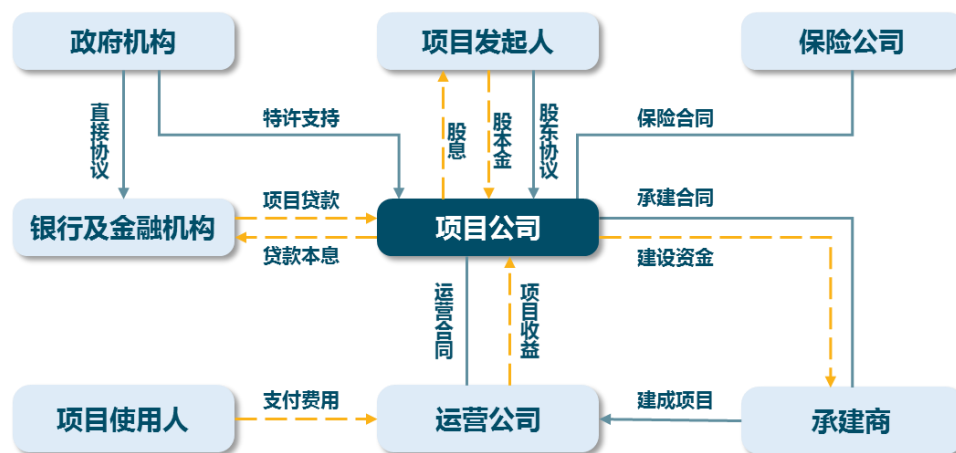
## **3、业务增长策略**

八达股份在未来五年的主要经营任务是集中精力发展 PPP 项目，公路工程综合公开竞标项目，隧道专业施工三大核心业务，形成企业快速发展的三大支撑。

### **(1) PPP 模式简介**

PPP 模式通过签署合同来明确双方的权利和义务，以确保合作的顺利完成，最终使合作各方达到比预期单独行动更为有利的结果。

**PPP模式结构图**



公私合营模式（PPP），以其政府参与全过程经营的特点受到国内外广泛关注。PPP 模式将部分政府责任以特许经营权方式转移给社会主体（企业），政府与社会主体建立起“利益共享、风险共担、全程合作”的共同体关系，政府的财政负担减轻，社会主体的投资风险减小。

PPP 模式为政府进行基础设施建设减轻了投资的负担与风险，拓宽了融资渠道，使得更多的民营资本参与到建设项目的整个生命周期，也一定程度上提升了民营资本的利润空间。

## （2）PPP 项目增长策略

**发展定位：**八达股份要成为中国中小型交通 PPP 项目的主要竞争者。

**产品定位：**坚持走含隧道 PPP 的中高端路线，因隧道工程一般体量较大，避免在低端市场竞争，提高在隧道工程等大体量工程上的市场占有率，同时能充分发挥自身特长，进一步提升利润率，力争在大中型 PPP 项目上取得突破，形成竞争优势。

**发展策略：**

①坚持“项目定位精准，项目专业对口，回款安全第一”的经营理念。调整和优化区域经营布局。先期避免和大型国企正面竞争，主要面对地方型 PPP 交通项目，但也要避免和各地地方企业正面角力，将项目规模控制在 5-15 亿左右的

体量较好，逐步确立在长三角，川渝地区和温州本土市场的主要竞争者地位；坚持从经营源头上对接有经济实力的地市级业主，积极寻求与业主建立长期战略合作联盟，形成稳定的中高端客户群；积累 PPP 项目营销和管理经验，培育在 PPP 项目竞争的技术优势，管理优势，资金优势和人才优势。

②继续实施区域经营战略，实施以局部区域带动整体突破的战略，坚持区域经营的"四个转变"，即：变游击战为阵地战，实现本土化经营；变盲目作战为打有准备之仗，实现理性化经营；变"刮金式经营"为"贴金式经营"，实现品牌化经营；变单兵作战为团队作战，实现集团化经营。

③坚持低成本竞争，高品质管理，低成本扩张，高层次营销的经营策略。对内以项目管理为核心，理顺管理体制，优化业务流程，大力提高法人层面对材料和劳务的集中管理水平，控制期间费用，降低项目制造成本，以企业总成本领先优势赢得竞争；对外以品牌建设为核心，坚持项目自营，加强风险控制意识，充分利用八达品牌优势和市场影响，针对业主需求开展多层次合作，提高服务种类，以优质高效的完成项目促进市场扩张。

④推进经营方式创新，探索以资本经营和金融运作为支撑的经营方式，通过工程总分包，联合投标，融资带动总承包及企业并购等方式加快进入交通高端市场步伐；积极推进产业纵向整合，积极推进交通建设相关产业的股份置换和并购，拓宽产业领域，延伸价值链。并以此为契机，稳步进入基础设施投资领域，逐步培育企业稳定的利润来源。

### **(3) 公路工程公开竞标项目增长策略**

**市场定位：**八达股份要成为中国交通建设主流市场的重要参与者。

**产品定位：**以公路工程总承包业务为突破口，全方位拓展施工领域，继续扩大在城市基础设施建设，高速公路和一级公路施工领域的市场份额，努力在大跨度桥梁等专业施工方面取得突破，积极创造条件进入城市轻轨，地铁等施工领域，形成综合竞争优势，伺机进行力所能及的基础设施投资。

**发展策略：**

①以区域经营为依托，实施市场扩张战略，以现有项目为载体，实施品牌扩张战略。打造实力雄厚的以交通基础设施施工为主营业务的明星区域子公司，以

区域经营突破提升八达在基础设施领域的整体市场占有水平；

②以资源整合为手段，实施优势再造战略。通过内部资源整合重组，组建技术密集，资金密集，管理密集的专业化公司，全面增强基础设施领域的专业化竞争能力；

③加快内部资源整合，坚持优势资源向核心团队聚集，适时培育实力强大，具有相应独立专业资质的子公司，实现在交通中高端市场竞争中互相拉动，共同成长。

#### **（4）隧道专业分包增长策略**

**发展定位：**八达股份要成为中国隧道专业施工的龙头企业。

**市场和产品定位：**立足中国的隧道市场，以长，大，施工技术复杂的高产值隧道为主要发展方向。

#### **发展策略：**

①从现有合作伙伴入手，稳步拓展专业分包市场。通过稳定现有市场，积累实力，锻炼人才队伍，奠定发展基础；

②从提升大型设备入手，加快作业的机械化和自动化，大幅降低人工在施工成本的比例，选好投资项目，做好投资筹划，合理安排项目开发的建设时机和规模，防止不顾自身实力的盲目扩张。

### **4、战略协同和战略保证体系构建**

为保证未来五年战略目标的实现，必须整体着眼，统筹规划，重点突破，系统推进，为战略实施构建坚强有力的保证体系。

#### **（1）产权结构调整计划**

坚持以建立现代企业制度和规范企业经营为目标，以控股和产权多元化为基本原则，积极稳妥地推进公司产权制度改革，改变八达股份股权单一，体制僵化的状况。

积极引入社会法人资本和个人资本，通过投资主体多元化，全面建立现代企业制度，规范公司体制，完善法人治理结构。

## （2）组织结构调整计划

按照专业化，区域化和扁平化的要求和大生产经营，集约化管理的原则，对全公司组织结构进行优化调整，进一步提高资源集中度，将资源向公司总部和少数优秀项目集中，构筑专业分工协调，区域经营有力，公司统筹高效的扁平化组织体系。

## （3）国际化经营计划

加大拓展国际市场的力度。力争到 2020 年，在“一带一路”领域占据一个稳定的市场份额，国外合同额和营业额力争分别达到公司合同额、营业额的 10% 左右。同时，要积极寻求机遇，争取在中东、东南亚等地区尽快开拓新的海外市场。

## （4）投融资计划

从长远发展的高度统筹企业财务资源，构筑集中统一的投融资平台，通过战略性投融资逐步优化产业布局 and 经营结构，提升企业竞争能力。

在资金管理上，按照“看得见，管得住，调得动”的渐进原则，建立集中、高效、准确的资金管理体系，提高资金管理水平和资金使用效益。

在投资策略上，未来五年全局的投资优先次序是：

**第一优先方向：PPP 领域——PPP 业务将面临新的发展机遇，投资 PPP 项目既有一定收益保证，又有较好的市场潜力，是投资的首选；**

**第二优先方向：公开竞标领域——公开竞标是八达股份未来效益的重要来源，是实现企业结构转型，进一步提高企业的综合竞争优势的重要支撑；**

**第三优先方向：专业分包领域——隧道专业分包是八达股份的传统产业，是构筑八达股份规模优势的主要载体；**

其他相关多元化领域中的潜在市场机会:在保证主要投资方向的前提下，对前景看好的战略性行业，遵循相关多元化的原则，可以考虑实施一定程度的纵向一体化战略，向相关行业企业进行购并联合，以较少的资金控股，参股其他公司。

在融资策略上，要进一步加强内部现金流量集中，打造银行资信优势，加大融资规模，降低融资综合成本。拓宽融资渠道，探索新的融资方式，通过资产证

券化、信贷融资、项目合作融资和其他方式的融资满足企业发展对资金的需求。

### **(5) 人力资源计划**

加强人才培养机制建设，坚持个人目标与企业目标相结合。企业尊重自己的每一个员工，鼓励和帮助员工制定个人生涯计划，引导员工将个人发展目标与企业发展目标结合起来，使员工的才智得到充分发挥，个人的理想得到很好实现，个人能力得到不断提高，个人的思想境界和情操持续升华。

加强人才选拔任用机制建设，坚持德才兼备，竞争选拔。八达股份在人才选拔上，要求企业的人才首先必须爱国爱企，爱岗敬业并愿意为八达股份的事业长期奉献才智；在人才使用上，加大竞争上岗工作力度，建立组织任用和市场化配置相结合的任用模式，形成能者上，庸者下的任用机制。

加强人才培养开发机制建设，坚持教育培训与实践提高相结合。推进全员终身教育，帮助员工不断更新知识，不断提高素质水平；推进人才在各单位，各岗位之间的交流与轮岗，让各类人才在合理有序的流动中发掘潜能，提高综合能力。

加强人才考核激励机制建设，坚持正向激励和负向激励相结合。建立科学的评价机制，坚持以业绩论英雄；加大奖优罚劣的力度，营造“危机永存，激励同在”的工作氛围。

### **(6) 科技创新计划**

科技创新的方向和目标：培育和提升企业核心技术及其关键要素，坚持以工程项目为载体推进企业技术进步，确保在隧道施工等方面处于国内的领先地位。

科技创新对策：建立科技创新组织体系——抓好以技术中心为核心的企业科技创新组织体系的建设，并以此为平台优化配置企业现有技术力量，充分调动，发挥技术人员的积极性和聪明才智，组成若干项目组，有针对性地开展关键性技术难题的攻关，直接为产品创新，工艺创新，过程创新和服务创新提供技术支持；加大科技投入力度——积极争取政府在政策和资金上的支持，努力盘活企业存量科技资源，对重点攻关项目进行人财物的重点投入，加大对科技进步的考核和激励力度；开展产学研一体化——把大型项目作为主要载体，在风险共担，成果共享，优势互补，共同发展的原则下，积极与高等院校，科研院所建立稳定的战略联盟，采用“院所研究，企业配合或参与”的方式，联合研究新技术及新材料，



新工艺，进入产业领域的制高点，以获得新的竞争优势，实现跨越式发展；以信息化带动技术创新——建立企业信息管理系统，利用先进的计算机技术提高企业施工生产，工程技术，检验试验的信息收集能力，为八达的技术创新和管理创新服务。

### **（7）企业文化建设计划**

继续推行公司“诚信做事，诚恳做人”的企业文化建设，要积极培育敢为人先，百折不挠，不怕竞争，业主至上，快速反应的具有强烈开拓意识的文化，创建学习型组织。要按公司战略要求，着力推出“四个形象”，即：推出企业理念形象，传播八达股份统一的文化理念；推出企业行为形象，展示八达股份规范的行为方式；推出企业视觉形象，展现八达股份鲜明的视觉规范；推出企业品牌形象，传递八达股份互动的品牌效应。

在建设绩效导向型文化方面，要积极形成兼容并蓄，诚信为本，忠诚报效，业绩第一，乐观向上的文化内核，提高全员的执行力。要在企业内部营造两个环境，一个是以快乐工作为核心的人际环境，强调融洽和谐；另一个是以公平，公正，公开为核心的机制环境，强调危机永存。

## 第三节公司治理

### 一、最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

#### （一）最近两年一期股东大会、董事会、监事会的建立健全及运行情况

公司依据《公司法》和《公司章程》的相关规定，建立健全了股东大会、董事会、监事会制度，形成了股东大会、董事会、监事会和管理层“三会一层”的法人治理结构。

##### 1、股东大会的建立健全及运行情况

2015年10月1日，有限公司召开股东会，决议同意将公司由有限责任公司整体变更为股份公司。

2015年11月20日，公司召开创立大会，审议通过了《浙江八达隧道工程股份有限公司筹建工作报告》和《浙江八达隧道工程股份有限公司章程》等议案。选举朱梓双、陈绍业、姜山、徐大云、朱奇为公司第一届董事会董事；选举李杰、李然为公司第一届监事会股东监事。

2016年3月25日，公司召开2016年第一次临时股东大会，决议现有股东陈绍业、朱梓双以现金方式补足2001年12月以机器设备增资的1,800万元，其中陈绍业投入人民币918万元，朱梓双投入人民币882万元，公司将收到的补充出资款全部确认为资本公积。

2016年5月19日，公司召开2015年年度股东大会，审议通过了与本次挂牌并公开转让有关的下述议案：《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的议案》、《关于申请公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌时采取协议转让方式的议案》、《关于授权董事会全权办理本次公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让相关事宜的议案》等议案。

**2016年7月16日，公司召开2016年第二次临时股东大会，审议通过了《关于向公司股东陈绍业借款的议案》。**

自股份公司设立以来，公司共召开4次股东大会，严格执行《公司章程》及《股东大会议事规则》，股东大会规范运行。历次股东大会的召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

## 2、董事会的建立健全及运行情况

2015年11月20日，公司召开第一届董事会第一次会议，选举朱梓双为董事长、聘任陈绍业为总经理、聘任陈徐为董事会秘书、聘任姜山为总工程师，聘任徐大云为财务总监。

**2016年6月30日，公司召开第一届董事会第五次会议决议，审议通过了《关于向公司股东陈绍业借款的议案》。**

自股份公司设立以来，公司董事会共召开5次会议，规范运行，公司各位董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使权力，履行义务。历次董事会的召开、决议的内容和签署、授权、重大决策均合法、合规、真实、有效。

## 3、监事会的建立健全及运行情况

2015年11月20日，公司召开第一届监事会第一次会议，选举李杰为监事会主席。其中，莫艳辉经职代会选举为职工监事。

自股份公司设立以来，公司监事会已召开2次会议，规范运行，公司各位监事严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定行使权利，履行义务。公司外部监事能按时参加公司会议，知悉公司的情况，在董事会的决策和公司的经营管理中起到积极作用。

### （二）投资者参与公司治理及职工代表监事履行职责的实际情况

公司能够严格依照《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定召开股东大会、董事会、监事会以及职工代表大会。股东大会（股东会）、董事会、监事会的召开程序严格遵守《公司法》、《公司章程》和“三会”议事规则的规定，没有发生损害股东、债权人或第三人合法权益的情况。公司管理层注重加强“三会”的规范运作意识及公司制度执行的有效性，股东大会、董事会、监事会规范运行。

职工监事的设立是公司治理的重要环节，公司也鼓励职工代表监事积极履行职责发挥其应有作用。公司职工代表监事履行责任的实际情况主要表现在：参与公司发展重大问题等方面的决策过程；在公司与职工之间建立起良好沟通协调的桥梁纽带作用；对公司的日常经营管理起到监督作用；在劳动合同的履约、协调劳动关系、调解劳动争议等方面发挥协调作用。

## 二、董事会对公司治理机制执行情况的评估情况

八达股份的前身八达有限设立之初，即高度重视公司治理结构的搭建。八达有限在此基础上不断细化和完善内控体系，以上市公司的标准要求自己。自股份公司成立以来，八达股份按照《公司法》等相关文件法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的公司治理结构。制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》制度，形成了权力机构、决策机构、监督机构和管理层之间权责明确、运作规范的相互协调和制衡机制，为公司高效、稳健经营提供了组织保证。

董事会认为：截至 2016 年 3 月 31 日，公司在所有重大方面内部控制制度的设计是完整和合理的，并已得到有效执行，能够合理的保证内部控制目标的实现。这些内部控制制度虽已初步形成完善有效的体系，但随着环境、情况的改变，内部控制的有效性可能随之改变，本公司将随着管理的不断深化，将进一步给予补充和完善，优化内部控制制度，并监督控制政策和控制程序的持续有效性，使之始终适应公司的发展需要。

### 三、最近两年有关处罚情况

#### （一）最近两年公司违法违规及受处罚情况

公司最近两年一期遵守国家法律、行政法规、部门规章，合法生产经营，最近两年一期不存在违法违规情况，亦不存在因违法违规受到工商、税务、社保、质监、安监、海关、环保、住建等主管部门处罚的情况。

2016 年 5 月 16 日，平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局分别出具了守法证明文件，证明公司报告期虽存在将部分工程量外包给不具备施工劳务资质的工程施工队的不规范情形，但公司自 2015 年 11 月 20 日股份公司设立以来已停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，对不规范劳务分包情形已切实进行了整改及防控，且该不规范劳务分包情形不属于重大违法违规行为。平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局对公司历史上不规范劳务分包情形不予处罚。除此之外，报告期内公司不存在其他违反建设行业工程承包相关法律法规情形，亦未受该方面行政处罚。

公司在报告期内不存在发生过安全事故的情况。主办券商查询了国家安全生产监督管理总局政府网站事故查询系统，未发现公司在报告期内发生安全事故的事实。

## **（二）最近两年控股股东、实际控制人违法违规及受处罚情况**

公司控股股东、实际控制人最近两年不存在因违反国家法律、行政法规、部门规章、自律规则等受到刑事、民事、行政处罚或纪律处分，不存在因涉嫌违法违规行为处于调查之中尚无定论的情形，不存在对所任职（包括现任职和曾任职）的公司因重大违法违规行为而被处罚负有责任，不存在负有数额较大债务到期未清偿的情形，不存在欺诈或其他不诚实行为。

## **四、公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业在业务、资产、人员、财务、机构方面的分开情况**

公司按照法律法规规范运作，建立健全法人治理结构，在业务、资产、人员、财务、机构等方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间相互分开。

### **（一）业务分开情况**

公司主要承接公路路基、路面、桥涵及隧道的施工以及其它土石方爆破工程，负责以上项目的施工及保修维护等。公司具有完整的业务流程、独立的生产经营场所以及独立的部门，具备独立运营其业务和直接面向市场独立经营的能力，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在同业竞争或显失公允的关联交易，不存在因与关联方之间存在关联关系而使本公司的独立性受到不利影响的情况。业务方面已明显分开。

### **（二）资产分开情况**

公司是由有限公司整体变更设立，完全继承了原有限公司的资产与业务体系，包括与经营性业务相关的固定资产、流动资产、无形资产等资产。公司资产与股东资产严格分开，并完全独立运营，公司具有开展业务所需的技术、设备、设施、场所，同时具有与生产经营有关的商标。这些资产的权属完全由公司独立享有，不存在与股东共用的情况。公司对所有资产拥有完全的控制和支配权，不存在资产、资金被股东占用而损害公司利益的情况。公司在资产方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

### **（三）人员分开情况**

公司董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生；公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的职务；未

在控股股东、实际控制人及其控制的其他企业领薪；公司的劳动、人事及工资管理与控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业严格分离；公司单独设立财务部门，财务人员没有在控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业中兼职。公司在人员方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

#### **（四）财务分开情况**

公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，财务人员均专职在公司工作，不存在兼职情形；建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立进行财务决策，不受控股股东干预。公司独立开设银行账户，独立纳税，不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。公司在财务方面与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间已明显分开。

#### **（五）机构分开情况**

公司依照《公司法》、《非上市公众公司监管指引第3号——章程必备条款》等有关法律、法规和规范性文件的相关规定，按照法定程序制订了《公司章程》并设置了相应的组织机构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构的法人治理结构，建立了符合自身经营特点、独立完整的组织结构，各机构、部门依照《公司章程》和各项规章制度行使职权。本公司的生产经营场所与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，不存在混合经营、合署办公的情况，公司的机构独立。

### **五、同业竞争情况及其承诺**

#### **（一）公司与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间的同业竞争情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司控股股东、实际控制人陈绍业直接持有八达股份 51%股份，共同控制人朱梓双直接持有八达股份 49%股份，除此以外两人均未投资其它企业。

#### **（二）控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺**

为了避免今后出现的同业竞争现象，公司控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员出具了《避免同业竞争承诺函》，承诺：

1、非为公司利益之目的，本人将不直接从事与公司相同或类似的产品生产或业务经营；

2、本人将不会投资于任何与公司的产品生产或业务经营构成竞争或可能构成竞争的企业；

3、本人保证将促使本人直接或间接控制的企业（以下并称“关联企业”）不直接或间接从事、不参与或不进行与公司的产品生产或业务经营相竞争的任何活动；

4、本人所参股的企业，如从事与公司构成竞争的产品生产或业务经营，本人将避免成为该等企业的第一大股东或获得该等企业的实际控制权；

5、如公司此后进一步扩展产品或业务范围，本人或关联企业将不与公司扩展后的产品或业务相竞争，如本人或关联企业与公司扩展后的产品或业务构成或可能构成竞争，则本人将亲自或促成关联企业采取措施，以按照最大限度符合公司利益的方式退出该等竞争，包括但不限于：

- （1）停止生产构成竞争或可能构成竞争的产品；
- （2）停止经营构成或可能构成竞争的业务；
- （3）将相竞争的业务转让给无关联的第三方；
- （4）将相竞争的业务纳入到公司来经营。

## **六、公司权益是否被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业损害的说明**

### **（一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占款情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

股份公司成立后，公司建立了《公司章程》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等一系列制度，公司已建立健全了资金占用防范和责任追究机制，公司在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面均能有效监督和相互制约，有效防范了大股东及其他关联方违规占用资金现象的发生，截至本公开转让说明书签署之日，公司未发生违规占用资金情形。

### **（二）为关联方担保情况**

截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

### **（三）为防止股东及其关联方占用或者转移公司资金、资产及其他资源的**

## 行为发生所采取的具体安排

公司建立了《公司章程》、《董事会议事规则》、《关联交易决策制度》等制度，公司已建立健全了资金占用防范和责任追究机制，公司在机构设置、职权分配和业务流程等各个方面均能有效监督和相互制约，有效防范了大股东及其他关联方违规占用资金现象的发生，截至本公开转让说明书签署之日，公司不存在资金、款项被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况。

## 七、董事、监事、高级管理人员有关情况说明

(一) 董事、监事、高级管理人员持股情况见下表：

### 1、董事、监事、高级管理人员直接持股情况

项目	姓名	职务	持股数量（股）	持 股 比 例 （%）
1	朱梓双	董事长	73,892,000	49
2	陈绍业	董事、总经理	76,908,000	51
3	姜山	董事、总工程师/副总经理	-	-
4	徐大云	董事、财务总监、董事会秘书	-	-
5	朱奇	董事	-	-
6	李杰	监事会主席	-	-
7	李然	监事	-	-
8	莫艳辉	职工监事	-	-
合计			150,800,000	100

### 2、董事、监事、高级管理人员间接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员，不存在间接持有公司股份的情形。

### (二) 董事、监事、高级管理人员相互之间的亲属关系情况

公司董事长朱梓双先生与董事/总经理陈绍业为舅甥关系；董事长朱梓双先生与董事朱奇为父子关系。除此情况外，公司董事、监事、高级管理人员之间不存在其他亲属关系。

### (三) 董事、监事、高级管理人员与申请挂牌公司签订重要协议或做出重



## 要承诺情况

### 1、避免同业竞争的承诺

董事、监事、高级管理人员作出的避免同业竞争的承诺具体参见本公开转让说明书“第二节公司治理/五、同业竞争情况及其承诺/（二）控股股东、实际控制人及董事、监事、高级管理人员关于避免同业竞争的承诺”。

### 2、锁定股份的承诺

公司控股股东、实际控制人陈绍业、朱梓双作出的锁定股份承诺具体参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况/二、股份挂牌情况/（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

公司董事、监事、高级管理人员作出的锁定股份承诺具体参见本公开转让说明书“第一节公司基本情况/二、股份挂牌情况/（二）股东所持股份的限售安排及股东对所持股份自愿锁定的承诺”。

### （四）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在其他单位任职/兼职情况

姓名	本公司职务	任职单位	任职职务
李杰	监事会主席	浙江省武林装饰集团有限公司设计院室内设计所	所长
李然	监事	上海市启印数码影像制作有限公司	法定代表人/ 总经理
		葛兰素史克（中国）投资有限公司	地区经理

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他兼职情况。

### （五）董事、监事、高级管理人员其他对外投资与公司存在利益冲突的情况

姓名	本公司职务	对外投资公司	直接/间接 出资比例	经营范围
朱奇	董事	上海言新网络科技有限公司	20.40%	从事计算机网络科技（不得从事科技中介）领域内的技术开发、技术服务、技术咨询，计算机网络工程，网页设计制作，计算机、软件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）销售。
		新余瑞格投资合伙企业（有限合伙）	49.98%	企业投资、投资管理、企业管理（除金融、证券、期货、保险业务）、项目投资策划、会议会展服务

		鄞善县红湖双嘉洗煤厂（有限公司）	30.00%	煤炭及煤炭制品批发兼零售；煤炭洗选；煤业投资
徐大云	董事/财务总监	杭州在水一方公寓服务中心有限公司	33.33%	园林绿化设计、家政服务（除保姆中介），经济信息咨询（除证券、期货），物业管理
李然	监事	上海市启印数码影像制作有限公司	100.00%	计算机软件设计、开发；商务信息咨询（除经纪），摄影摄像服务，电脑图文设计制作，计算机、软硬件及辅助设备（除计算机信息系统安全专用产品）、摄影器材、电子设备、工艺礼品的销售

除上述情形外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他对外投资情况，亦不存在对外投资与公司利益冲突的情况。

## 八、近两年董事、监事、高级管理人员的变动情况及其原因

### （一）董事变动情况

八达股份股改前，公司不设董事会，股东会指定陈绍业为执行董事。股份公司设立后，通过第一次股东大会选派朱梓双、陈绍业、姜山、徐大云、朱奇为董事，第一届董事会第一次会议选举朱梓双为董事长。

### （二）监事变动情况

八达股份股改前，公司不设监事会，股东会指定吕姿娇为监事。股份公司设立后，通过第一次股东大会选派李杰、李然为监事会成员。莫艳辉经职代会选举成为职工代表监事。经第一届监事会审议通过，李杰为监事会主席。

### （三）高级管理人员变动情况

有限公司阶段，陈绍业担任公司总经理。股份公司设立后，通过第一届董事会第一次会议审议通过，聘任陈绍业为总经理、姜山为总工程师、徐大云为财务总监。同时，第一届董事会第一次会议聘任陈徐为董事会秘书。

2016年3月9日，公司第一届董事会第二次会议审议，由于董事会秘书陈徐因个人原因辞职，聘任徐大云为公司董事会秘书。

## 第四节公司财务

### 一、报告期内公司财务会计报告的审计意见

#### （一）公司财务报表的编制基础

1、编制基础：本公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则-基本准则》和具体会计准则等规定（以下合称“企业会计准则”），并基于以下所述重要会计政策、会计估计进行编制。

2、持续经营：本公司自本报告期至少 12 个月内具备持续经营能力，无影响持续经营能力的重大事项。

#### （二）公司合并报表范围及变化情况

##### 1、合并范围

报告期内，公司未设立或收购子公司。

##### 2、合并范围变化情况

报告期内，无纳入合并范围的子公司。

#### （三）报告期内财务会计报告的审计意见

大信会计师事务所（特殊普通合伙）接受公司全体股东委托，对公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日和 2016 年 3 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年度和 2016 年 1-3 月的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，出具了大信审字[2016]第 17-00027 号标准无保留意见的审计报告，认为公司财务报表在所有重大方面按照企业会计准则的规定编制，公允反映了本公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的财务状况、2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度的经营成果和现金流量等相关信息。

### 二、报告期内经审计的财务报表

#### （一）资产负债表

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产：			

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货币资金	105,726,309.04	98,041,240.05	5,922,203.56
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产			
衍生金融资产			
应收票据			
应收账款	95,850,602.89	98,041,688.55	114,289,309.22
预付款项	9,421,405.36	14,434,843.21	10,121,171.04
应收利息			
应收股利			
其他应收款	9,859,651.28	10,500,671.91	8,751,446.85
存货	29,370,566.46	44,576,443.03	25,743,564.95
划分为持有待售的资产			
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产	3,929,674.09	2,154,347.15	416,011.71
<b>流动资产合计</b>	<b>254,158,209.12</b>	<b>267,749,233.90</b>	<b>165,243,707.33</b>
<b>非流动资产：</b>			
可供出售金融资产			
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资			
投资性房地产			
固定资产	51,542,572.93	48,008,902.78	32,685,916.03
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产			
开发支出			

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产	1,942,641.42	2,119,586.28	1,711,654.93
其他非流动资产	386,479.30	1,142,913.30	1,572,787.30
<b>非流动资产合计</b>	<b>53,871,693.65</b>	<b>51,271,402.36</b>	<b>35,970,358.26</b>
<b>资产总计</b>	<b>308,029,902.77</b>	<b>319,020,636.26</b>	<b>201,214,065.59</b>
<b>流动负债：</b>			
短期借款			3,200,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			
衍生金融负债			
应付票据			
应付账款	65,200,541.40	102,385,399.03	14,821,332.93
预收款项	38,696,875.88	34,566,439.95	16,379,286.06
应付职工薪酬	349,022.80	1,300,462.71	704,249.82
应交税费	5,476,583.04	5,165,243.84	1,873,872.39
应付利息			
应付股利			
其他应付款		420,850.37	7,697,000.00
划分为持有待售的负债			
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>109,723,023.12</b>	<b>143,838,395.90</b>	<b>44,675,741.20</b>
<b>非流动负债：</b>			
长期借款			
应付债券			
其中：优先股			
永续债			
长期应付款	797,374.66	998,867.72	1,741,190.48

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
长期应付职工薪酬			
专项应付款			
预计负债			
递延收益			
递延所得税负债			
其他非流动负债			
<b>非流动负债合计</b>	<b>797,374.66</b>	<b>998,867.72</b>	<b>1,741,190.48</b>
<b>负债合计</b>	<b>110,520,397.78</b>	<b>144,837,263.62</b>	<b>46,416,931.68</b>
所有者权益：			
股本	150,800,000.00	150,800,000.00	150,800,000.00
其他权益工具			
其中：优先股			
永续债			
资本公积	29,759,998.61	11,759,998.61	8,000.00
减：库存股			
其他综合收益			
专项储备	770,822.61		
盈余公积	1,938,623.87	1,938,623.87	389,985.01
未分配利润	14,240,059.90	9,684,750.16	3,599,148.90
<b>所有者权益合计</b>	<b>197,509,504.99</b>	<b>174,183,372.64</b>	<b>154,797,133.91</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>308,029,902.77</b>	<b>319,020,636.26</b>	<b>201,214,065.59</b>

## （二）利润表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>100,669,149.60</b>	<b>507,765,630.46</b>	<b>100,920,817.13</b>
减：营业成本	91,060,352.75	462,041,306.22	91,346,063.59
营业税金及附加	2,841,071.63	12,339,967.33	3,390,630.90

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
销售费用			
管理费用	1,371,332.62	5,459,088.30	3,419,234.43
财务费用	29,500.03	411,753.95	507,818.18
资产减值损失	-707,779.46	1,631,725.38	1,600,907.07
加：公允价值变动收益			
投资收益		94.68	
其中：对联营企业和合营企业的投资收益			
<b>二、营业利润</b>	<b>6,074,672.03</b>	<b>25,881,883.96</b>	<b>656,162.96</b>
加：营业外收入		11,116.65	
其中：非流动资产处置利得			
减：营业外支出		10,924.02	12,812.89
其中：非流动资产处置损失			
<b>三、利润总额</b>	<b>6,074,672.03</b>	<b>25,882,076.59</b>	<b>643,350.07</b>
减：所得税费用	1,519,362.29	6,495,837.86	170,048.62
<b>四、净利润</b>	<b>4,555,309.74</b>	<b>19,386,238.73</b>	<b>473,301.45</b>

## (三) 现金流量表

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
<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	107,676,338.73	518,064,018.29	132,847,968.28
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	343,230.54	6,012.16	5,793,470.89
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>108,019,569.27</b>	<b>518,070,030.45</b>	<b>138,641,439.17</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	103,170,085.45	365,181,271.59	93,670,502.82
支付给职工以及为职工支付的现金	3,759,569.61	10,173,268.72	6,819,689.00
支付的各项税费	5,798,349.27	20,373,941.49	3,575,698.36
支付其他与经营活动有关的	295,386.01	5,295,399.93	21,028,811.47

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
现金			
经营活动现金流出小计	113,023,390.34	401,023,881.73	125,094,701.65
经营活动产生的现金流量净额	-5,003,821.07	117,046,148.72	13,546,737.52
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金		100,000.00	
取得投资收益收到的现金		94.68	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		39,095.15	
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			
投资活动现金流入小计		139,189.83	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,279,950.00	21,433,234.17	9,298,443.30
投资支付的现金		100,000.00	
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			
投资活动现金流出小计	5,279,950.00	21,533,234.17	9,298,443.30
投资活动产生的现金流量净额	-5,279,950.00	-21,394,044.34	-9,298,443.30
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	18,000,000.00		
取得借款收到的现金		3,200,000.00	3,200,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	18,000,000.00	3,200,000.00	3,200,000.00
偿还债务支付的现金		6,400,000.00	3,200,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		144,778.65	220,773.31
支付其他与筹资活动有关的现金	31,159.94	188,289.24	226,989.48
筹资活动现金流出小计	31,159.94	6,733,067.89	3,647,762.79
筹资活动产生的现金流量净额	17,968,840.06	-3,533,067.89	-447,762.79
四、汇率变动对现金及现金等			



项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	7,685,068.99	92,119,036.49	3,800,531.43
加：期初现金及现金等价物余额	98,041,240.05	5,922,203.56	2,121,672.13
六、期末现金及现金等价物余额	105,726,309.04	98,041,240.05	5,922,203.56

## (四) 公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日					
	归属于母公司股东权益					股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	150,800,000.00	11,759,998.61		1,938,623.87	9,684,750.16	174,183,372.64
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	150,800,000.00	11,759,998.61		1,938,623.87	9,684,750.16	174,183,372.64
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		18,000,000.00	770,822.61		4,555,309.74	23,326,132.35
（一）综合收益总额					4,555,309.74	4,555,309.74
（二）股东投入和减少资本		18,000,000.00				18,000,000.00
1. 股东投入的普通股						
2. 其他权益工具持有者投入资本						
3. 股份支付计入所有者权益的金额						
4. 其他		18,000,000.00				18,000,000.00

项目	2016年3月31日					
	归属于母公司股东权益					股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
（三）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对股东的分配						
3.其他						
（四）股东权益内部结转						
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（五）专项储备			770,822.61			770,822.61
1.本期提取			1,538,106.00			1,538,106.00
2.本期使用			-767,283.39			-767,283.39
（六）其他						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>150,800,000.00</b>	<b>29,759,998.61</b>	<b>770,822.61</b>	<b>1,938,623.87</b>	<b>14,240,059.90</b>	<b>197,509,504.99</b>

单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日					
	归属于母公司股东权益					股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	150,800,000.00	8,000.00		389,985.01	3,599,148.90	154,797,133.91
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	150,800,000.00	8,000.00		389,985.01	3,599,148.90	154,797,133.91
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）		11,751,998.61		1,548,638.86	6,085,601.26	19,386,238.73
（一）综合收益总额					19,386,238.73	19,386,238.73
（二）股东投入和减少资本						
1.股东投入的普通股						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配				1,938,623.87	-1,938,623.87	

项目	2015 年 12 月 31 日					
	归属于母公司股东权益					股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
1.提取盈余公积				1,938,623.87	-1,938,623.87	
2.对股东的分配						
3.其他						
（四）股东权益内部结转		11,751,998.61		-389,985.01	-11,362,013.60	
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他		11,751,998.61		-389,985.01	-11,362,013.60	
（五）专项储备						
1.本期提取			379,137.13			379,137.13
2.本期使用			-379,137.13			-379,137.13
（六）其他						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>150,800,000.00</b>	<b>11,759,998.61</b>		<b>1,938,623.87</b>	<b>9,684,750.16</b>	<b>174,183,372.64</b>

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日					
	归属于母公司股东权益					股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
一、上年期末余额	150,800,000.00	8,000.00		342,654.86	3,173,177.60	154,323,832.46
加：会计政策变更						
前期差错更正						
其他						
二、本年期初余额	150,800,000.00	8,000.00		342,654.86	3,173,177.60	154,323,832.46
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）				47,330.15	425,971.30	473,301.45
（一）综合收益总额					473,301.45	473,301.45
（二）股东投入和减少资本						
1.股东投入的普通股						
2.其他权益工具持有者投入资本						
3.股份支付计入所有者权益的金额						
4.其他						
（三）利润分配				47,330.15	-47,330.15	

项目	2014 年 12 月 31 日					
	归属于母公司股东权益					股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	未分配利润	
1.提取盈余公积				47,330.15	-47,330.15	
2.对股东的分配						
3.其他						
（四）股东权益内部结转						
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
（五）专项储备						
1.本期提取			597,394.91			597,394.91
2.本期使用			-597,394.91			-597,394.91
（六）其他						
<b>四、本期期末余额</b>	<b>150,800,000.00</b>	<b>8,000.00</b>		<b>389,985.01</b>	<b>3,599,148.90</b>	<b>154,797,133.91</b>

### 三、公司主要会计政策、会计估计及其变更情况

#### （一）公司主要会计政策及会计估计

##### 1、会计期间

本公司会计年度为公历年度，即每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

##### 2、营业周期

本公司以一年 12 个月作为正常营业周期，并以营业周期作为资产和负债的流动性划分标准。

##### 3、记账本位币

本公司以人民币为记账本位币。

##### 4、现金及现金等价物的确定标准

本公司在编制现金流量表时所确定的现金，是指本公司库存现金以及可以随时用于支付的存款。在编制现金流量表时所确定的现金等价物，是指持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

##### 5、金融工具

###### （1）金融工具的分类及确认

金融工具划分为金融资产或金融负债。本公司成为金融工具合同的一方时，确认为一项金融资产或金融负债，或权益工具。

金融资产于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、应收款项、可供出售金融资产。除应收款项以外的金融资产的分类取决于本公司及其子公司对金融资产的持有意图和持有能力等。金融负债于初始确认时分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以及其他金融负债。

以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产包括持有目的为短期内出售的交易性金融资产和初始确认时指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产；可供出售金融资产包括初始确认时即被指定为可供出售的非衍生金融资产及未被划分为其他类的金融资产；持有至到期投资是指到期日固定、



回收金额固定或可确定，且管理层有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

## （2）金融工具的计量

本公司金融资产或金融负债初始确认按公允价值计量。后续计量分类为：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债按公允价值计量；持有至到期投资、贷款和应收款项以及其他金融负债按摊余成本计量；在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，以及与该权益工具挂钩并且需通过交付该权益工具结算的衍生金融资产或者衍生金融负债，按照成本计量。本公司金融资产或金融负债后续计量中公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，按照如下方法处理：①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债公允价值变动形成的利得或损失，计入公允价值变动损益；②可供出售金融资产的公允价值变动计入其他综合收益。

## （3）本公司对金融资产和金融负债的公允价值的确认方法

如存在活跃市场的金融工具，以活跃市场中的报价确定其公允价值；如不存在活跃市场的金融工具，采用估值技术确定其公允价值。估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

## （4）金融资产负债转移的确认依据和计量方法

金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移时，或既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但放弃了对该金融资产控制的，应当终止确认该项金融资产。金融资产满足终止确认条件的，将所转移金融资产的账面价值与因转移而收到的对价和原直接计入其他综合收益的公允价值变动累计额之和的差额部分，计入当期损益。部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，则应终止确认该金融负债或其一部分。

## （5）金融资产减值

以摊余成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）现值低于账面价值的差额，计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

以成本计量的金融资产发生减值时，按预计未来现金流量现值与账面价值差额计提减值准备。发生的减值损失，一经确认，不再转回。

当有客观证据表明可供出售金融资产发生减值时，原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失予以转出并计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资，在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，原确认的减值损失予以转回并计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资，期后公允价值上升直接计入股东权益。

## 6、应收款项

本公司应收款项主要包括应收账款和其他应收款。在资产负债表日有客观证据表明其发生了减值的，本公司根据其账面价值与预计未来现金流量现值之间差额确认减值损失。

### （1）单项金额重大并单项计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	本公司将金额为人民币 1,000 万元以上的应收款项认定为单项金额重大的应收款项
单项金额重大并单项计提坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提

### （2）按组合计提坏账准备的应收款项：

确定组合的依据	
组合 1	对于单项金额非重大以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项根据相同账龄组合
组合 2	关联方组合
按组合计提坏账准备的计提方法	
组合 1	账龄分析法
组合 2	不计提坏账准备

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备情况如下

账龄	应收账款计提比例(%)	其他应收款计提比例(%)
1年以内(含1年)	1	1
1至2年	3	3
2至3年	5	5
3至4年	8	8
4至5年	10	10
5年以上	50	50

(3) 单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款

单项计提坏账准备的理由	应收款项的未来现金流量现值与以账龄为信用风险特征的应收款项组合的未来现金流量现值存在显著差异
坏账准备的计提方法	单独进行减值测试，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

## 7、存货

### (1) 存货的分类

存货是指本公司在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处在生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。主要包括原材料、低值易耗品、库存商品、工程施工等。

### (2) 发出存货的计价方法

存货取得时，按实际成本计价；存货发出时，采取加权平均法确定其发出的实际成本。

建造合同按实际成本计量。包括从合同签订开始至合同完成止所发生的、与执行合同有关的直接费用和间接费用。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）与已结算的价款在资产负债表中以抵消后的净额列示。在建合同累计已发生的成本和累计已确认的毛利（亏损）之和超过已结算价款的部分作为存货列示；在建合同已结算的价款超过累计已发生的成本与累计已确认的毛利（亏损）之和的部分作为预收款项列示。

为订立合同而发生的差旅费、投标等，能够单独区分和可靠计量且合同很可

能订立的，在取得合同时计入合同成本；未满足上述条件的，则计入当期损益。

本公司根据实际情况估计单项建造合同总成本，若单项建造合同预计总成本将超过其预计总收入，则提取预计合同损失准备。计入当期损益。

### （3）存货跌价准备的计提方法

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量，并按单个存货项目计提存货跌价准备，但对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

存货可变现净值的确定依据：①产成品可变现净值为估计售价减去估计的销售费用和相关税费后金额；②为生产而持有的材料等，当用其生产的产成品的可变现净值高于成本时按照成本计量；当材料价格下降表明产成品的可变现净值低于成本时，可变现净值为估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定；③持有待售的材料等，可变现净值为市场售价。

### （4）存货的盘存制度

本公司的存货盘存制度为永续盘存制。

### （5）低值易耗品和包装物的摊销方法

低值易耗品和包装物采用一次转销法摊销。

## 8、划分为持有待售资产

本公司将同时满足下列条件的非流动资产划分为持有待售：一是企业已经就处置该非流动资产作出决议；二是企业已经与受让方签订了不可撤销的转让协议；三是该项转让将在一年内完成。

## 9、长期股权投资

### （1）初始投资成本确定

对于企业合并取得的长期股权投资，如为同一控制下的企业合并，应当按照取得被合并方所有者权益在最终控制方合并财务报表中账面价值的份额确认为初始成本；非同一控制下的企业合并，应当按购买日确定的合并成本确认为初始成本；以支付现金取得的长期股权投资，初始投资成本为实际支付的购买价款；

以发行权益性证券取得的长期股权投资，初始投资成本为发行权益性证券的公允价值；通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本应当按照《企业会计准则第 12 号—债务重组》的有关规定确定；非货币性资产交换取得的长期股权投资，初始投资成本根据准则相关规定确定。

## （2）后续计量及损益确认方法

投资方能够对被投资单位实施控制的长期股权投资应当采用成本法核算，对联营企业和合营企业的长期股权投资采用权益法核算。投资方对联营企业的权益性投资，其中一部分通过风险投资机构、共同基金、信托公司或包括投连险基金在内的类似主体间接持有的，无论以上主体是否对这部分投资具有重大影响，投资方都应当按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的有关规定，对间接持有的该部分投资选择以公允价值计量且其变动计入损益，并对其余部分采用权益法核算。

## （3）确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

对被投资单位具有共同控制，是指对某项安排的回报产生重大影响的活动必须经过分享控制权的参与方一致同意后才能决策，包括商品或劳务的销售和购买、金融资产的管理、资产的购买和处置、研究与开发活动以及融资活动等；对被投资单位具有重大影响，是指当持有被投资单位 20% 以上至 50% 的表决权资本时，具有重大影响。或虽不足 20%，但符合下列条件之一时，具有重大影响：在被投资单位的董事会或类似的权力机构中派有代表；参与被投资单位的政策制定过程；向被投资单位派出管理人员；被投资单位依赖投资公司的技术或技术资料；与被投资单位之间发生重要交易。

# 10、固定资产

## （1）固定资产确认条件

固定资产指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。同时满足以下条件时予以确认：与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；该固定资产的成本能够可靠地计量。

## （2）固定资产分类和折旧方法

本公司固定资产主要分为：房屋及建筑物、机器设备、电子设备、运输设备

等；折旧方法采用年限平均法。根据各类固定资产的性质和使用情况，确定固定资产的使用寿命和预计净残值。并在年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整。除已提足折旧仍继续使用的固定资产和单独计价入账的土地之外，本公司对所有固定资产计提折旧。

资产类别	预计使用寿命（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20	5	4.75
机器设备	10	5	9.5
运输设备	5	5	19
电子设备	5	5	19

## 11、在建工程

本公司在建工程为出包方式建造。在建工程在工程完工达到预定可使用状态时，结转固定资产。预定可使用状态的判断标准，应符合下列情况之一：固定资产的实体建造（包括安装）工作已经全部完成或实质上已经全部完成；已经试生产或试运行，并且其结果表明资产能够正常运行或能够稳定地生产出合格产品，或者试运行结果表明其能够正常运转或营业；该项建造的固定资产上的支出金额很少或者几乎不再发生；所购建的固定资产已经达到设计或合同要求，或与设计或合同要求基本相符。

## 12、借款费用

### （1）借款费用资本化的确认原则

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的，予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

### （2）资本化金额计算方法

资本化期间，是指从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间。借款费用暂停资本化的期间不包括在内。在购建或生产过程中发生非正常中断、且

中断时间连续超过 3 个月的，应当暂停借款费用的资本化。

借入专门借款，按照专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定；占用一般借款按照累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率计算确定，资本化率为一般借款的加权平均利率；借款存在折价或溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或溢价金额，调整每期利息金额。

实际利率法是根据借款实际利率计算其摊余折价或溢价或利息费用的方法。其中实际利率是借款在预期存续期间的未来现金流量，折现为该借款当前账面价值所使用的利率。

### 13、无形资产

#### （1）无形资产的计价方法

本公司无形资产按照成本进行初始计量。购入的无形资产，按实际支付的价款和相关支出作为实际成本。投资者投入的无形资产，按投资合同或协议约定的价值确定实际成本，但合同或协议约定价值不公允的，按公允价值确定实际成本。自行开发的无形资产，其成本为达到预定用途前所发生的支出总额。

本公司无形资产后续计量方法分别为：使用寿命有限的无形资产采用直线法摊销，并在年度终了，对无形资产的使用寿命和摊销方法进行复核，如与原先估计数存在差异的，进行相应的调整；使用寿命不确定的无形资产不摊销，但在年度终了，对使用寿命进行复核，当有确凿证据表明其使用寿命是有限的，则估计其使用寿命，按直线法进行摊销。

#### （2）使用寿命不确定的判断依据

本公司将无法预见该资产为公司带来经济利益的期限，或使用期限不确定等无形资产确定为使用寿命不确定的无形资产。使用寿命不确定的判断依据为：来源于合同性权利或其他法定权利，但合同规定或法律规定无明确使用年限；综合同行业情况或相关专家论证等，仍无法判断无形资产为公司带来经济利益的期限。

每年年末，对使用寿命不确定无形资产的使用寿命进行复核，主要采取自下而上的方式，由无形资产使用相关部门进行基础复核，评价使用寿命不确定判断

依据是否存在变化等。

(3) 内部研究开发项目的研究阶段和开发阶段具体标准，以及开发阶段支出符合资本化条件的具体标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益；开发阶段的支出，满足确认为无形资产条件的转入无形资产核算。

#### **14、长期待摊费用**

本公司长期待摊费用是指已经支出，但受益期限在一年以上（不含一年）的各项费用。长期待摊费用按费用项目的受益期限分期摊销。若长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### **15、其他非流动资产**

建筑业企业为保证施工和管理的进行而建造的各种简易设施，包括现场临时作业棚、机具棚、材料库、办公室、休息室、厕所、化灰池、储水池、沥青锅灶等设施；临时道路、围墙；临时给排水、供电、供热等管线；临时性简易周转房，以及现场临时搭建的职工宿舍、食堂、浴室、医务室、理发室、托儿所等临时福利设施。临时设施在施工生产过程中发挥着劳动资料的作用，其实物形态基本上与作为固定资产的房屋、建筑物相类似。但由于其建造标准较低，一般为临时性或半永久性的建筑物，不可能长时间或永久使用，多数在其可使用期限内就需拆除清理。因此应将临时设施的价值参照固定资产计提折旧的方式采用一定的摊销方法分别计入受益的工程成本。临时设施按照施工企业为保证施工和管理的正常进行，而购建的各种临时设施的实际成本进行计价，临时设施的摊销：按照工期，将临时设施的成本平均分摊到各期的一种方法，其原理与固定资产折旧的年限平均法相同。计算公式如下：

临时设施月摊销额=临时设施原值×(1—预计净残值率)/预计使用年限(月)

在资产负债表日，将临时设施借方余额归集到本科目。

#### **16、长期资产减值**

长期股权投资、采用成本模式计量的投资性房地产、固定资产、在建工程、采用成本模式计量的生产性生物资产、油气资产、无形资产、商誉等长期资产于



资产负债表日存在减值迹象的，进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的，按其差额计提减值准备并计入减值损失。

可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认，如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

在财务报表中单独列示的商誉，无论是否存在减值迹象，至少每年进行减值测试。减值测试时，商誉的账面价值分摊至预期从企业合并的协同效应中受益的资产组或资产组组合。测试结果表明包含分摊的商誉的资产组或资产组组合的可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。减值损失金额先抵减分摊至该资产组或资产组组合的商誉的账面价值，再根据资产组或资产组组合中除商誉以外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

上述资产减值损失一经确认，以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

## **17、职工薪酬**

职工薪酬，是指企业为获得职工提供的服务或解除劳动关系而给予的各种形式的报酬或补偿。职工薪酬主要包括短期薪酬、离职后福利、辞退福利和其他长期职工福利。

### **（1）短期薪酬**

在职工为本公司提供服务的会计期间，将实际发生的短期薪酬确认为负债，并计入当期损益，其他会计准则要求或允许计入资产成本的除外。本公司发生的职工福利费，在实际发生时根据实际发生额计入当期损益或相关资产成本。职工福利费为非货币性福利的，按照公允价值计量。企业为职工缴纳的医疗保险费、工伤保险费、生育保险费等社会保险费和住房公积金，以及按规定提取的工会经费和职工教育经费，在职工提供服务的会计期间，根据规定的计提基础和计提比例计算确定相应的职工薪酬金额，并确认相应负债，计入当期损益或相关资产成本。

### **（2）离职后福利与辞退福利**

本公司在职工提供服务的会计期间，根据设定提存计划计算的应缴存金额确

认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。根据预期累计福利单位法确定的公式将设定受益计划产生的福利义务归属于职工提供服务的期间，并计入当期损益或相关资产成本。

企业向职工提供辞退福利时，在下列两者孰早日确认辞退福利产生的职工薪酬负债，并计入当期损益：企业不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；企业确认与涉及支付辞退福利的重组相关的成本或费用时。

### **（3）其他长期职工福利**

本公司向职工提供的其他长期职工福利，符合设定提存计划条件的，应当按有关设定提存计划的规定进行处理；除此外，根据设定受益计划的有关规定，确认和计量其他长期职工福利净负债或净资产。

## **18、预计负债**

当与或有事项相关的义务是公司承担的现时义务，且履行该义务很可能导致经济利益流出，同时其金额能够可靠地计量时确认该义务为预计负债。本公司按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量，如所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；如涉及多个项目，按照各种可能结果及相关概率计算确定最佳估计数。

资产负债表日应当对预计负债账面价值进行复核，有确凿证据表明该账面价值不能真实反映当前最佳估计数，应当按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

## **19、股份支付**

本公司股份支付包括以权益结算的股份支付和以现金结算的股份支付。以权益结算的股份支付换取职工提供服务的，以授予职工权益工具的公允价值计量。存在活跃市场的，按照活跃市场中的报价确定；不存在活跃市场的，采用估值技术确定，包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其他金融工具的当前公允价值、现金流量折现法和期权定价模型等。

在各个资产负债表日，根据最新取得的可行权人数变动、业绩指标完成情况

等后续信息，修正预计可行权的股票期权数量，并以此为依据确认各期应分摊的费用。对于跨越多个会计期间的期权费用，一般可以按照该期权在某会计期间内等待期长度占整个等待期长度的比例进行分摊。

## 20、收入

本公司的营业收入主要包括建造合同收入和让渡资产使用权收入，其收入确认原则如下：

1、建造合同收入，根据《企业会计准则第 15 号-建造合同》的规定确认建造合同收入。

（1）工程项目在一个会计期间内开始并完工的，在工程已完工，经竣工验收合格，收到价款或取得收取款项的证据时，确认合同收入。

（2）工程项目的开始和完工分属不同的会计期间：固定造价合同在合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益能够流入企业、在资产负债表日合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定、为完成合同已经发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量时，按完工百分比法在资产负债表日确认工程收入；成本加成合同在与合同相关的经济利益能够流入企业、实际发生的合同成本能够清楚地区分并且能够可靠地计量时，按完工百分比法在资产负债表日确认工程收入。

合同完工进度按公司累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。在合同竣工决算后，公司根据竣工决算金额与原累计确认的收入金额之间的差额进行调整，计入当期损益。

（3）如果工程合同的结果不能可靠地估计：合同成本能够收回的，工程合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期确认为工程合同费用；合同成本不可能收回的，不能收回的金额在发生时立即作为工程合同费用，不确认收入。

### 2、让渡资产使用权收入的确认和计量原则

#### （1）让渡资产使用权收入确认和计量的总体原则

与交易相关的经济利益很可能流入企业，收入的金额能够可靠地计量时。分别下列情况确定让渡资产使用权收入金额：

①使用费收入金额，按照有关合同或协议约定的收费时间和方法计算确定。

(2) 本公司确认让渡资产使用权收入的依据

达到合同约定的条件

公司让渡资产使用权主要为设备经营租赁业务。按照合同约定的条件，公司提供出租设备并达到合同约定的使用时间即确认相关收入。

## **21、政府补助**

(1) 与资产相关的政府补助会计处理

本公司取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助，确认为与资产相关的政府补助，与资产相关的政府补助，确认为递延收益，自相关资产可供使用时起，按照相关资产的预计使用期限，将递延收益平均分摊转入当期损益。

(2) 与收益相关的政府补助会计处理

除与资产相关的政府补助之外的政府补助，确认为与收益相关的政府补助。分别按下列情况处理：用于补偿企业以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益；用于补偿企业已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

区分与资产相关的政府补助和与收益相关的政府补助的具体标准

若政府文件未明确规定补助对象，将该政府补助划分为与资产相关或与收益相关的判断依据：①政府文件明确了补助所针对的特定项目的，根据该特定项目的预算中将形成资产的支出金额和计入费用的支出金额的相对比例进行划分，对该划分比例需在每个资产负债表日进行复核，必要时进行变更；②政府文件中对用途仅作一般性表述，没有指明特定项目的，作为与收益相关的政府补助。

## **22、递延所得税资产和递延所得税负债**

(1) 根据资产、负债的账面价值与其计税基础之间的差额（未作为资产和负债确认的项目按照税法规定可以确定其计税基础的，确定该计税基础为其差额），按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计算确认递延所得税资产或递延所得税负债。

(2) 递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应

纳税所得额为限。资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前会计期间未确认的递延所得税资产。如未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的，则减记递延所得税资产的账面价值。

(3) 对与子公司及联营企业投资相关的应纳税暂时性差异，确认递延所得税负债，除非本公司能够控制暂时性差异转回的时间且该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。对与子公司及联营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，当该暂时性差异在可预见的未来很可能转回且未来很可能获得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额时，确认递延所得税资产。

## 23、租赁

### (1) 经营租赁的会计处理方法

①公司租入资产所支付的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，计入当期费用。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用。资产出租方承担了应由公司承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分摊，计入当期费用。

②公司出租资产所收取的租赁费，在不扣除免租期的整个租赁期内，按直线法进行分摊，确认为租赁相关收入。公司支付的与租赁交易相关的初始直接费用，计入当期费用；如金额较大的，则予以资本化，在整个租赁期间内按照与租赁相关收入确认相同的基础分期计入当期收益。公司承担了应由承租方承担的与租赁相关的费用时，公司将该部分费用从租金收入总额中扣除，按扣除后的租金费用在租赁期内分配。

### (2) 融资租赁的会计处理方法

以租赁资产的公允价值与最低租赁付款额的现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，租入资产的入账价值与最低租赁付款额之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期内按实际利率法摊销。最低租赁付款额扣除未确认融资费用后的余额作为长期应付款列示。

## 24、安全生产费

本公司按照 2012 年 2 月 14 日财政部和国家安全生产监督管理总局联合发布

的财企(2012)16号《企业安全生产费用提取和使用管理办法》提取安全生产费，计入相关产品的成本或当期损益，同时计入专项储备。使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。使用提取的安全生产费形成固定资产的，通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧。

## （二）报告期内主要会计政策及会计估计的变更情况

财政部于2014年修订和新颁布了《企业会计准则第2号—长期股权投资》等八项企业会计准则，除《企业会计准则第37号—金融工具列报》从2014年度及以后期间实施外，其他准则从2014年7月1日起在执行企业会计准则的企业实施。

本次会计政策变更，对公司财务报表项目列表未产生影响。

报告期内，公司无会计估计变更事项。

## （三）公司重大会计政策或会计估计与可比公司的差异情况

同行业公司应收账款坏账计提比例比较如下：

账龄	云南路桥（%）	政通股份（%）
1年以内	3	0
1-2年	5	5
2-3年	10	10
3-4年	30	30
4-5年	50	
5年以上	100	80

与同行业上市公司相比，公司应收账款坏账计提比例较一般公司偏低，主要原因是公司是工程施工企业，应收账款余额主要是工程质量保证金，根据工程合同约定在工程完工后缺陷责任期满时收取，且公司应收客户均为大型国企，财务状况良好，信誉佳，加之公司内部控制管理严格，因此公司的应收账款坏账风险较小，公司制定的坏账准备计提政策符合行业特征。

## 四、报告期内公司主要财务数据和财务指标分析

## (一) 盈利能力分析

财务指标	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
毛利率(%)	9.54	9.01	9.49
净利率(%)	4.53	3.82	0.47
净资产收益率(%)	2.58	11.79	0.31
扣除非经常性损益的 加权平均净资产收益 率(%)	2.58	11.79	0.31
基本每股收益（元/ 股）	0.0302	0.1286	0.0031
基本每股收益（扣除 非经常性损益）（元/ 股）	0.0302	0.1286	0.0032

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度毛利率分别 9.54%、9.01%、9.49%，毛利率波动幅度较小，2016 年 1-3 月毛利率较 2015 年上升了 0.53 个百分点，2015 年毛利率较 2014 年下降了 0.48 个百分点，主要原因是：第一、公司 2013 年承接部分规模较小、毛利率较高的零星项目，2014 年零星项目陆续完工，并且公司不断发展承接大型一级工程，因此 2015 年公司毛利率略有下降；第二、公司设备租赁根据使用量计价，随着 57 省道平阳县项目在 2014 年末接近完工，出现租赁设备闲置使用量减少情况，因此租赁收入相应减少，但是设备的固定成本不变，因此导致租赁收入的毛利率逐年下降。不过，由于公司租赁收入占营业总收入的比重较低，且逐年减少，因此租赁收入毛利率的变化对综合毛利率影响较小。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度净利率分别为 4.53%、3.82%、0.47%，2015 年度净利率较以前年度大幅增加，主要原因是 2015 年公司业务规模扩大，承接多项总承包项目，导致 2015 年度净利润大幅增加，净利率也相应增长。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度加权平均净资产收益率分别为 2.58%、11.79%、0.31%，该指标的变动主要受当期净利润和当期加权平均净资产两个指标影响。2015 年度净资产收益率大幅增加，主要原因是：第一、公司 2014 年对存在的长账龄应收账款计提了较多坏账准备，导致 2014 年度净利润减少；第二、2015 年公司业务规模扩大，承接多项总承包项目，导致 2015 年度净利润大幅增加，净资产收益率也相应增长。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度的基本每股收益分别为 0.0302 元/股、0.1286 元/股、0.0031 元/股，该指标的变动主要受公司净利润和加权平均普通股股数两个指标影响，公司 2014 年坏账准备的增加导致净利润和每股收益的减少，2015 年度随着业务规模的扩大，导致净利润和每股收益随之增加。

## （二）财务状况分析

单位：元

财务指标	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
流动资产	254,158,209.12	267,749,233.90	165,243,707.33
非流动资产	53,871,693.65	51,271,402.36	35,970,358.26
其中：固定资产	51,542,572.93	48,008,902.78	32,685,916.03
递延所得税资产	1,942,641.42	2,119,586.28	1,711,654.93
其他非流动资产	386,479.30	1,142,913.30	1,572,787.30
总资产	308,029,902.77	319,020,636.26	201,214,065.59
流动负债	109,723,023.12	143,838,395.90	44,675,741.20
非流动负债	797,374.66	998,867.72	1,741,190.48
总负债	110,520,397.78	144,837,263.62	46,416,931.68

### 1、资产变动情况分析

公司 2016 年 3 月末、2015 年末及 2014 年末资产总额分别为：30,802.99 万元、31,902.06 万元、20,121.41 万元。

公司 2016 年 3 月末的资产总额 30,802.99 万元，较 2015 年末减少 1,099.07 万元，减少 3.45%，其中，流动资产减少 1,359.10 万元，非流动资产增加 260.03 万元，因此资产总额的减少主要是由于流动资产减少所致。2016 年 3 月末流动资产主要变动情况如下：货币资金较上年增加 768.51 万元，增长 7.84%；应收账款较上年减少 219.11 万元，降低 2.23%；预付款项较上年减少 501.34 万元，降低 34.73%；存货较上年减少 1,520.59 万元，降低 34.11%；其他流动资产较上年增加 177.53 万元，增长 82.41%。2016 年 3 月末非流动资产中，固定资产较上年增加 353.37 万元，增长 7.36%。

公司 2015 年末资产总额 31,902.06 万元，较 2014 年末增加 11,780.66 万元，



增长 58.55%。其中，流动资产增加 10,250.55 万元，非流动资产增加 1,530.10 万元。流动资产增加的主要原因是：货币资金较上年增加 9,211.90 万元，同比增加 1,555.49%；应收账款较上年减少 1,624.76 万元，同比降低 14.22%；预付账款较上年增加 431.37 万元，同比增加 42.62%；其他应收款较上年增加 174.92 万元，同比增加 19.99%；存货较上年增加 1,883.29 万元，同比增加 73.16%。非流动资产增加的主要原因是固定资产较上年增加 1,532.30 万元，同比增加 46.88%。

## 2、负债变动情况分析

公司 2016 年 3 月末、2015 年末及 2014 年末负债总额分别为：11,052.04 万元、14,483.73 万元、4,641.69 万元，随着业务规模的不断扩大，负债也相应增加。2016 年 3 月末负债总额较 2015 年末减少 3,431.69 万元，其中流动负债较上年末减少 3,411.54 万元，非流动负债较上年减少 20.15 万元。流动负债减少的主要原因是应付账款较上年减少 3,718.49 万元，同比下降了 36.32%。非流动负债的减少主要原因是长期应付款较上年减少 20.15 万元。

2015 年末负债总额较 2014 年末增加 9,842.03 万元，其中流动负债较上年末增加 9,916.27 万元，非流动负债较上年减少 74.23 万元。流动负债增加的主要原因是应付账款较上年增加 8,756.41 万元，同比增长 590.80%；预收账款较上年增加 1,818.72 万元，同比增长 111.04%。非流动负债的减少主要原因是长期应付款较上年减少 74.23 万元。

### （三）偿债能力分析

财务指标	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
资产负债率（%） （母公司）	35.88	45.40	23.07
流动比率（倍）	2.32	1.86	3.70
速动比率（倍）	2.01	1.54	3.11

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 35.88%、45.40%、23.07%。2015 年末资产负债率较 2014 年末上升了 22.33%，2016 年 3 月末资产负债率较 2015 年末下降了 9.52%，主要原因是随着公司业务规模的不断扩大，导致公司应付账款及预收账款大幅增加，资产负债率总体增加。

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日流动比率分别为 2.32、1.86、3.70，速动比率分别为 2.01、1.54、3.11。公司报告期各期末流动比率和速动比率皆大于 1，表明公司短期偿债压力较小。

#### （四）营运能力分析

财务指标	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应收账款周转率（次）	0.96	4.47	0.74
存货周转率（次）	2.46	13.14	4.62

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度的应收账款周转率分别为 0.96 次、4.47 次、0.74 次。2015 年应收账款周转率较 2014 年有较大提升，主要原因是公司收回了部分以前年度完工项目的质量保证金。

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度的存货周转率分别为 2.46 次、13.14 次、4.62 次。2015 年度存货周转率较 2014 年度大幅度增长，主要原因是：第一、2014 年存货周转率较低，主要是由于工程结算不够及时，导致 2014 年末工程施工一已完工未结算金额较大；第二、2015 年公司对工程项目进行及时的结算，因此存货周转率有所增加。

#### （五）现金流量分析

单位：元

财务指标	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-5,003,821.07	117,046,148.72	13,546,737.52
投资活动产生的现金流量净额	-5,279,950.00	-21,394,044.34	-9,298,443.30
筹资活动产生的现金流量净额	17,968,840.06	-3,533,067.89	-447,762.79
现金及现金等价物净增加额	7,685,068.99	92,119,036.49	3,800,531.43

公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度现金及现金等价物净增加额分别为 768.51 万元、9,211.90 万元、380.05 万元。

各项目的变化及原因具体如下：

（1）公司 2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度经营活动产生的现金流量净额分别为-500.38 万元、11,704.61 万元、1,354.67 万元。报告期内，公司经营活动现金流量净额波动较大，主要原因是：第一、2015 年度随着公司业务规模

的不断扩大，导致公司与经营活动有关的现金流量大幅增加；第二、2016年1-3月经营活动产生的现金流量净额为负，主要原因是2016年初支付应付账款导致的。

(2) 公司2016年1-3月、2015年度、2014年度投资活动产生的现金流量净额分别为-528.00万元、-2,139.40万元、-929.84万元。报告期内，投资活动产生的现金流量净额主要系公司各期增加的房屋建筑物和机器设备。

(3) 公司2016年1-3月、2015年度、2014年度筹资活动产生的现金流量净额分别为1,796.88万元、-353.31万元、-44.78万元。2016年1-3月公司筹资活动产生的现金流量净额大幅增加，主要原因是2016年3月公司股东用现金1,800万元投入资本公积中，以弥补公司历史增资中存在的瑕疵，导致2016年1-3月公司筹资活动产生的现金流量净额大幅增加。

报告期内，公司各期经营性活动均实现盈利，且各期末公司的存货及经营性应收应付余额波动大，经营性活动现金流量对各期的现金及现金等价物净增加额影响较大。

将净利润调整成经营活动产生的现金流量净额的过程如下：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
1.将净利润调节为经营活动现金流量			
净利润	4,555,309.74	19,386,238.73	473,301.45
加：资产减值准备	-707,779.46	1,631,725.38	1,600,907.07
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	1,746,279.85	6,082,956.92	4,960,453.87
无形资产摊销			
长期待摊费用摊销			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（收益以“-”号填列）		-11,116.65	
固定资产报废损失（收益以“-”号填列）			
公允价值变动损失（收益以“-”号填列）			
财务费用（收益以“-”号填列）	31,159.94	415,608.73	447,762.79
投资损失（收益以“-”号填列）		-94.68	

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
递延所得税资产减少（增加以“－”号填列）	176,944.86	-407,931.35	-400,226.77
递延所得税负债增加（减少以“－”号填列）			
存货的减少（增加以“－”号填列）	15,205,876.57	-18,832,878.08	-35,562,298.95
经营性应收项目的减少（增加以“－”号填列）	9,309,757.60	9,398,883.77	28,710,776.79
经营性应付项目的增加（减少以“－”号填列）	-35,321,370.17	99,382,755.95	13,316,061.27
其他			
经营活动产生的现金流量净额	-5,003,821.07	117,046,148.72	13,546,737.52
2.不涉及现金收支的重大投资和筹资活动			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3.现金及现金等价物净变动情况			
现金的期末余额	105,726,309.04	98,041,240.05	5,922,203.56
减：现金的期初余额	98,041,240.05	5,922,203.56	2,121,672.13
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	7,685,068.99	92,119,036.49	3,800,531.43

综合来看，公司现金流量的变化能够反映公司的实际经营情况。

#### （六）与可比上市公司的财务指标对比分析

根据中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》（证监会公告[2012]31号），公司属于 E48 土木工程建筑业；根据中华人民共和国统计局颁布的《国民经济行业分类》（GB/T 4754-2011），公司属于 E48 土木工程建筑业下的细分行业 E4812 公路工程建筑行业。根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司管理型行业分类指引》分类，公司所处行业属于“E48 土木工程建筑业”中的“E4812 公路工程建筑”行业；根据全国中小企业股份转让系统发布的《挂牌公司投资型行业分类指引》分类，公司所处行业属于“12101210 建筑与工程”行业。

公司经核定的经营范围为矿山、井巷、铁路、公路、隧道、土石方爆破工程施工（凭资质证书经营）；自有设备出租。（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）。

根据公司所处行业——土木工程建筑业（行业代码：E48），我们从已挂牌公司中遴选云南路桥（830796）、政通股份（831925）作为同行业公司进行对比分析。

云南路桥（830796）具有对外经营许可权、公路工程施工总承包一级资质及路基、路面、桥梁、隧道专业承包一级资质、机场道路工程专业承包二级和市政公用工程总承包二级资质，是云南省交通系统骨干施工企业，也是云南交通系统第一家规范运作并准备上市的股份制企业。

政通股份（831925）主要从事城市道路、桥梁、排水工程、污水处理工程等市政公用工程施工总承包和保障房、商品房等房屋建筑工程施工总承包业务，以及各专业承包资质范围内的土石方工程、建筑装修装饰工程、钢结构工程、建筑防水工程、机电安装工程施工等业务。

### 1、盈利能力指标对比分析

期间	可比公司	毛利率(%)	净利率(%)	净资产收益率(%)	基本每股收益(元/股)
2015年度	云南路桥（830796）	12.94	1.52	3.16	0.12
	政通股份（831925）	15.38	7.81	15.81	0.24
	八达股份公司数据	<b>9.01</b>	<b>3.82</b>	<b>11.79</b>	<b>0.13</b>
2014年度	云南路桥（830796）	14.60	2.18	3.48	0.13
	政通股份（831925）	7.99	2.71	19.48	0.24
	八达股份公司数据	<b>9.49</b>	<b>0.47</b>	<b>0.31</b>	<b>0.00</b>

从毛利率方面来看，公司 2014 年度毛利率高于政通股份，低于云南路桥；公司 2015 年度毛利率低于政通股份和云南路桥。总体而言，公司毛利率水平处于行业内的中等水平，说明公司自主研发能力和生产技术能力还有待进一步提高，说明公司的盈利能力有待进一步加强。

从净利率方面来看，公司 2014 年度净利率远低于政通股份和云南路桥；公司 2015 年度净利率低于政通股份，高于云南路桥。属于行业内的中等水平，说明公司的盈利能力有待进一步加强。

## 2、营运能力指标对比分析

期间	可比上市公司	应收账款周转率（次）	存货周转率（次）
2015 年度	云南路桥（830796）	4.21	2.62
	政通股份（831925）	1.07	21.68
	八达股份公司数据	4.47	13.14
2014 年度	云南路桥（830796）	4.75	2.43
	政通股份（831925）	3.79	65.60
	八达股份公司数据	0.74	4.62

公司 2014 年度应收账款周转率较低；2015 年度公司应收账款周转率与同行业上市公司相比，高于云南路桥、政通股份，处于行业内的中等偏上水平，说明公司资产营运能力较好。

公司 2014 年度、2015 年度存货周转率高于云南路桥、低于政通股份，处于行业内的中等偏上水平，说明公司资产营运能力较好，但还存在进一步提升的空间。

## 3、偿债能力指标对比分析

时点	可比上市公司	资产负债率（%）	流动比率（倍）	速动比率（倍）
2015 年 12 月 31 日	云南路桥（830796）	74.41	4.74	4.42
	政通股份（831925）	62.76	2.48	1.66
	八达股份公司数据	45.40	1.86	1.54
2014 年 12 月 31 日	云南路桥（830796）	74.01	1.10	0.85
	政通股份（831925）	77.72	6.47	5.46
	八达股份公司数据	23.07	3.70	3.11

与同行业公司相比，公司 2014 年度、2015 年度的资产负债率均低于云南路桥、政通股份，说明公司的长期偿债能力较好。

公司 2014 年度、2015 年度的流动比率、速动比率与同行业相比，处于中等行业水平，说明公司的短期偿债能力还有待进一步的增强。

## 五、报告期内利润情况

### （一）营业收入的构成

## 1、收入具体确认方法

公司主要从事隧道工程施工业，主营业务收入来自工程合同收入。建造合同收入，根据《企业会计准则第 15 号-建造合同》的规定确认建造合同收入。

(1) 工程合同在一个会计期间内开始并完工的，在工程已完工，经竣工验收合格，收到价款或取得收取款项的证据时，确认合同收入。

(2) 工程合同的开始和完工分属不同的会计期间：固定造价合同在合同总收入能够可靠计量、与合同相关的经济利益能够流入企业、在资产负债表日合同完工进度和为完成合同尚需发生的成本能够可靠地确定、为完成合同已经发生的合同成本能够清楚地区分和可靠地计量时，按完工百分比法在资产负债表日确认工程收入；成本加成合同在与合同相关的经济利益能够流入企业、实际发生的合同成本能够清楚地区分并且能够可靠地计量时，按完工百分比法在资产负债表日确认工程收入。

合同完工进度按公司累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定。在合同竣工决算后，公司根据竣工决算金额与原累计确认的收入金额之间的差额进行调整，计入当期损益。

(3) 如果工程合同的结果不能可靠地估计：合同成本能够收回的，工程合同收入根据能够收回的实际合同成本加以确认，合同成本在其发生的当期确认为工程合同费用；合同成本不可能收回的，不能收回的金额在发生时立即作为工程合同费用，不确认收入。

## 2、收入构成情况

报告期内，公司的营业收入构成如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
一、主营业务小计	100,669,149.60	91,060,352.75	503,849,369.30	459,275,296.51	98,979,069.95	90,238,963.18
工程收入	100,669,149.60	91,060,352.75	503,849,369.30	459,275,296.51	98,979,069.95	90,238,963.18

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	收入	成本	收入	成本	收入	成本
二、其他业务小计			3,916,261.16	2,766,009.71	1,941,747.18	1,107,100.41
租赁收入			3,916,261.16	2,766,009.71	1,941,747.18	1,107,100.41
合计	100,669,149.60	91,060,352.75	507,765,630.46	462,041,306.22	100,920,817.13	91,346,063.59

报告期内，公司一直从事公路、隧道、路基、路面、土石方等方面的工程施工，2016 年 1-3 月、2015 年度以及 2014 年度，公司的主营业务占公司整体营业收入比例分别为 100.00%、99.23% 以及 98.08%，公司的主营业务突出。

报告期内，公司的主营业务未发生重大变化。2016 年 1-3 月、2015 年度、2014 年度，公司营业收入分别为 100,669,149.60 元、507,765,630.46 元、100,920,817.13 元。

主营业务收入按区域分类如下：

区域	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
浙江	82,124,027.18	81.58%	407,262,010.20	80.83%	25,705,808.56	25.97%
广东	18,545,122.42	18.42%	93,587,359.10	18.57%	70,371,571.39	71.10%
重庆					2,901,690.00	2.93%
甘肃			3,000,000.00	0.60%		
合计	100,669,149.60	100.00%	503,849,369.30	100.00%	98,979,069.95	100.00%

### 3、成本构成情况

报告期内，公司的营业成本构成如下：

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
直接人工费	45,190,968.79	49.63%	235,349,615.61	50.94%	69,639,054.60	76.24%
直接材料费	34,626,836.83	38.03%	140,396,310.64	30.39%	9,038,048.57	9.89%
机械使用费	4,664,344.37	5.12%	40,945,334.00	8.86%	5,498,427.80	6.02%
其他直接费	2,004,071.90	2.20%	20,675,785.25	4.47%	3,116,388.30	3.41%
间接费	4,574,130.86	5.02%	24,674,260.72	5.34%	4,054,144.32	4.44%
合计	91,060,352.75	100.00%	462,041,306.22	100.00%	91,346,063.59	100.00%



公司营业成本主要由直接人工费、直接材料费、机械使用费、其他直接费和间接费构成，以直接人工费、直接材料费和机械使用费为主，其他直接费包括设计费、场地清理费、试验检测费、调运费等，间接费包括施工现场办公费用、施工人员差旅费、财产保险费、工程保险费、安全生产费、车辆费用等。

公司承接项目中，总承包项目的材料由公司负责采购，向广东省长大公路工程有限公司承接的项目由甲方负责采购。2014 年 57 省道项目接近完工，材料费用减少，总承包项目 104 国道项目刚开始施工，前期材料投入较少，其余项目为向广东省长大公路工程有限公司承接，材料由对方提供，故 2014 年直接材料费占比较少，相应人工成本占比较多。2015 年公司新增 4 个总承包项目，因此直接材料费占比较 2014 年有所上升。

公司在项目施工中，为满足施工要求，确保工程施工的顺利进行，存在将部分工程中的劳务作业分包给劳务分包公司或工程施工队等第三方的情况。公司与分包方签订分包合同，约定劳务量计价规定、承包单价、质量安全规定等内容。按月进行劳务工费结算，由项目工程部确定实际完成工程量，计划合同部按合同单价计算劳务计价额，形成工程结算单，报项目总工、项目经理审批后，交财务部进行账务处理。直接人工费随着公司承接项目规模的扩大而相应增加。

报告期内，公司向个人采购及占营业成本比例情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
材料采购	513,000.00	0.56%	20,331,494.18	4.40%	7,397,129.91	8.10%
劳务提供	20,174,909.14	22.15%	66,245,404.88	14.33%	59,160,041.20	64.76%
合计	<b>20,687,909.14</b>	<b>22.71%</b>	<b>86,576,899.06</b>	<b>18.73%</b>	<b>66,557,171.11</b>	<b>72.86%</b>

向个人采购材料及劳务的占比变化趋势与营业成本中直接材料费和直接人工费用的占比变化趋势基本一致。

公司向个人采购劳务的成本计量方法为：项目部按工序劳务进行班组集体承包，由班组长代表该工班全体人员与项目部签定工班承包合同，约定劳务量计价规定、承包单价、质量安全规定等内容。按月进行劳务工费结算，由项目工程部确定实际完成工程量，计划合同部按合同单价计算劳务计价额，形成工程结算单，

报项目总工、项目经理审批后，交财务部按班组提交的相应工资分配表付款到班组工人。

公司与班组以工资表形式进行结算，将分包款支付给工人个人，未取得发票，存在一定瑕疵。为逐步清理不规范的劳务分包情形，自股份公司设立以来，公司已经停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，截至 2016 年 3 月 31 日，公司承接的总承包项目不再分包给无相应施工劳务资质的个人/单位，转为与具备专业资质的劳务分包公司进行合作，从而取得正式发票。

公司在进行所得税汇算清缴时以工程结算单和劳务用工工资表为依据进行税前抵扣，抵扣依据不充分。公司已取得主管税务机关证明，认定该事项不属于重大违法违规，对于该税前抵扣依据不充分情形不进行追究。同时公司控股股东、实际控制人出具承诺，若公司因历史上税前抵扣依据不充分情形而面临税务处罚，将自愿承担相关的损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司免受损害。

公司将劳务分包款直接付款给工人个人，不存在拖欠农民工工资的情形。公司与班组长签订承包合同中约定，所有进场工人必须进行健康体检，提供身体健康证明，并持有相应资格证书。公司向班组进行安全技术交底，并监督班组长加强所有员工的安全教育，同时为工人购买了团体工伤险，确保工人职业健康安全。公司负责组建与工程相适应的项目管理班子，组织实施施工管理的各项工作，制定确保工程质量、环境保护的措施。

公司向个人供应商采购原材料，按月结算，汇总入库单结算联，去税务部门代开材料发票后，持票、单到项目部结算，履行材料付款审批程序。经审批后通过银行付款。

公司向个人采购劳务，班组长根据双方确定的结算单提供员工工资表，公司按照工资表金额直接付款给工人个人。付款以银行转账为主，同时存在部分现金支付。

报告期内通过银行转账和现金付款的情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
银 行 转 账	19,092,577.45	92.29%	81,467,136.21	94.10%	62,258,468.17	93.54%

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	金额（元）	占比	金额（元）	占比	金额（元）	占比
现 金 付 款	1,595,331.69	7.71%	5,109,762.85	5.90%	4,298,702.94	6.46%
合计	<b>20,687,909.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,576,899.06</b>	<b>100.00%</b>	<b>66,557,171.11</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，付款主要以银行转账为主，现金付款的比例逐年下降。银行转账流程中，公司财务部取得经审批的付款申请后，由公司银行账户或者项目部业务周转金账户转账给工人个人银行账户。股份公司成立后，公司建立了完善的资金管理制度，加强对资金的管理和监督，支付工人工资均从公司银行账户转账，申请备用金需按照公司资金审批权限的规定进行审批。

现金支付流程中，公司财务部取得经审批的付款申请后，由项目部财务出纳支付给工人个人，工人领取工资后需签字确认。公司《内控管理制度》中对现金进行了操作规定。报告期内，公司逐步规范现金支付管理制度，对于农民工工资发放首选以银行转账方式进行，现金支付比例正在逐年下降。

公司对部分劳务作业采取了劳务分包的方式，将工程量外包给不具备施工劳务资质的工程施工队，不符合《建筑业企业资质管理规定》等相关法规要求，存在不规范情形。

为逐步清理不规范的劳务分包情形，自股份公司设立以来，公司已经停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，截至 2016 年 3 月 31 日，公司承接的总承包项目不再分包给无相应施工劳务资质的个人/单位，转为与具备专业资质的劳务分包公司进行合作，从而取得正式发票。同时，公司制定了《专业分包与劳务分包管理制度》，以防范和降低劳务分包协作风险，加强对劳务承包方的监管，避免引发安全、质量事故和经济纠纷。

2016 年 5 月 16 日，平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局分别出具了守法证明文件，证明公司报告期虽存在将部分工程量外包给不具备施工劳务资质的工程施工队的不规范情形，但公司自 2015 年 11 月 20 日股份公司设立以来已停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，对不规范劳务分包情形已切实进行了整改及防控，且该不规范劳务分包情形不属于重大违法违规行为。平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局对公司历史上不规范劳务分包情形

不予处罚。除此之外，报告期内公司不存在违反建设行业工程承包相关法律法规情形，亦未受该方面行政处罚。

控股股东、实际控制人承诺：“公司在部分工程项目施工过程中，为满足施工要求，确保工程施工的顺利进行，存在将部分工程中的劳务作业分包给劳务分包公司或工程施工队等第三方的情况。如公司因在工程施工过程中因采用劳务分包方式行为受到任何处罚，或因该等行为而被任何第三方追究任何形式的法律责任，以及造成有关损失，相应责任均由本人承担；本人自愿承担公司因该等行为而导致、遭受、承担的任何损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司免受损害。”

虽然公司历史上存在劳务分包不规范情形，但该等将劳务分包给工程施工队的情形系当前时期公路施工工程行业的经营特点。公司目前已积极制定符合公司实际情况的制度及规范措施，加强对劳务承包方的监管，以防范和降低劳务分包协作风险，避免引发安全、质量事故和经济纠纷等潜在风险。公司承诺在未来新承包项目中将不再与无施工劳务资质的个人/单位合作，公司控股股东、实际控制人对劳务分包事宜作出了相应承诺，同时，主管部门出具了守法证明文件证明报告期内公司不存在因违反建设行业工程承包相关法律法规受到处罚的情形，公司历史上不规范劳务分包情形不属于重大违法违规，并承诺对公司该历史行为将不予处罚。

## （二）营业毛利及毛利率变化情况

报告期内各期，公司营业收入、营业成本及毛利的情况如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月		
	收入	成本	毛利
一、主营业务小计	100,669,149.60	91,060,352.75	9,608,796.85
工程收入	100,669,149.60	91,060,352.75	9,608,796.85
二、其他业务小计			
租赁收入			
合计	100,669,149.60	91,060,352.75	9,608,796.85

单位：元

项目	2015 年度		
	收入	成本	毛利
一、主营业务小计	503,849,369.30	459,275,296.51	44,574,072.79
工程收入	503,849,369.30	459,275,296.51	44,574,072.79
二、其他业务小计	3,916,261.16	2,766,009.71	1,150,251.45
租赁收入	3,916,261.16	2,766,009.71	1,150,251.45
合计	<b>507,765,630.46</b>	<b>462,041,306.22</b>	<b>45,724,324.24</b>

单位：元

项目	2014 年度		
	收入	成本	毛利
一、主营业务小计	98,979,069.95	90,238,963.18	8,740,106.77
工程收入	98,979,069.95	90,238,963.18	8,740,106.77
二、其他业务小计	1,941,747.18	1,107,100.41	834,646.77
租赁收入	1,941,747.18	1,107,100.41	834,646.77
合计	<b>100,920,817.13</b>	<b>91,346,063.59</b>	<b>9,574,753.54</b>

报告期内，营业收入呈上升趋势，其原因主要是公司业务规模不断扩大，在获得工程施工总承包资质后开始承接较多一级工程项目，因此营业收入每年大幅增加。

公司营业利润主要来源于工程施工，2016 年 1-3 月、2015 年和 2014 年，工程施工毛利占毛利总额分别为：100.00%、97.48%和 91.28%。公司主营业务的毛利占比在报告期内保持稳定，且不断增加。

报告期内，公司业务毛利率情况如下：

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
	毛利率	毛利率	毛利率
一、主营业务小计	9.54%	8.85%	8.83%

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
	毛利率	毛利率	毛利率
工程收入	9.54%	8.85%	8.83%
二、其他业务小计		29.37%	42.98%
租赁收入		29.37%	42.98%
合计	<b>9.54%</b>	<b>9.01%</b>	<b>9.49%</b>

2016 年 1-3 月、2015 年和 2014 年，公司的综合毛利率分别为 9.54%、9.01% 和 9.49%，工程施工的毛利率分别为 9.54%、8.85% 和 8.83%，租赁收入的毛利率分别为 0.00%、29.37% 和 42.98%。由于工程施工业务在营业收入中占比较高，占比 90% 以上，因此公司的综合毛利率主要由工程施工毛利率决定。

报告期内，公司业务占比、毛利占比情况如下：

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比	收入占比	毛利占比
工程收入	100.00%	100.00%	99.23%	97.48%	98.08%	91.28%
租赁收入			0.77%	2.52%	1.92%	8.72%
合计	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

2016 年 1-3 月工程施工毛利率较 2015 年上升了 0.69 个百分点，2015 年工程施工毛利率较 2014 年上升 0.02 个百分点，主要原因是公司 2014 年起公司不断发展承接大型一级工程，因此工程施工毛利率上升。2015 年租赁收入毛利率较 2014 年下降 13.61 个百分点，主要原因是公司设备租赁根据使用量计价，随着 57 省道平阳县项目在 2014 年末接近完工，出现租赁设备闲置使用量减少情况，因此租赁收入相应减少，但是设备的固定成本不变，因此导致租赁收入的毛利率逐年下降。公司租赁收入占营业总收入比重较低，且逐年减少，因此租赁收入毛利率的变化对综合毛利率影响较小。

## (三) 报告期内主要工程项目收入及成本情况

## 1、2016 年 1-3 月主要工程列示如下：

单位：元

工程项目	合同总收入	累计发生合同成本	累计完工进度	累计已确认的毛利（或亏损）	已办理结算的价款	本年确认收入	本年确认成本	毛利率
57 省道平阳县水头至萧江段复线工程第二标段	79,808,603.00	71,455,082.65	99.45%	7,143,806.87	73,614,035.00	856,670.73	779,656.03	8.99%
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	172,797,612.00	55,971,391.98	19.53%	5,529,429.51	73,205,854.60	7,274,779.46	6,630,456.38	8.86%
云浮至阳江高速公路罗定至阳春段 T3 合同段	42,698,126.06	38,928,638.52	100.00%	3,769,487.54	42,698,126.06			
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道工程	112,437,779.48	102,148,916.56	100.00%	10,288,862.92	112,437,779.48	8,483,426.34	7,605,208.82	10.35%
S218（40 省道）东阳市上新屋至里坞段改建工程第二标段	246,871,258.00	96,713,127.52	42.72%	8,742,250.88	91,237,243.00	25,875,581.32	23,730,495.63	8.29%
35 省道仙居桐桥至官路段改建工程项目	123,620,204.00	9,118,270.14	8.08%	870,242.33	15,291,387.00	3,609,709.95	3,297,056.53	8.79%
广东省龙川至怀集公路龙连段第 TJ10 合同段	73,687,616.86	34,407,993.95	51.34%	3,868,690.62	38,276,684.57	10,061,696.08	8,748,754.57	9.06%

工程项目	合同总收入	累计发生合同成本	累 计 完 工 进 度	累 计 已 确 认 的 毛 利 (或 亏 损)	已办理结算的 价款	本年确认收入	本年确认成本	毛利率
杭州绕城高速公路 东线新建下沙南互 通工程	227,120,146.00	137,293,299.12	65.77%	12,083,620.89	171,683,050.00	10,879,054.99	10,001,089.59	8.08%
330 国道永康段改 建工程第二标段	318,818,241.00	137,651,658.07	46.98%	14,951,351.88	144,429,878.93	25,532,531.89	23,030,965.54	8.10%
台州湾大桥及接线 工程 TS15 标段	113,474,897.00	11,046,875.99	17.68%	1,065,487.83	12,112,363.82	8,095,698.84	7,236,669.66	10.61%
主要项目合计	<b>1,511,334,483.40</b>	<b>694,735,254.50</b>	<b>5.52</b>	<b>68,313,231.27</b>	<b>774,986,402.46</b>	<b>100,669,149.60</b>	<b>91,060,352.75</b>	
当期主营业务收入、成本金额						<b>100,669,149.60</b>	<b>91,060,352.75</b>	
占比						<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	



## 2、2015 年主要工程列示如下：

单位：元

工程项目	合同总收入	累计发生合同成本	累 计 完 工进度	累计已确认的毛利（或亏损）	已办理结算的价款	本年确认收入	本年确认成本	毛利率
57 省道平阳县水头至萧江段复线工程第二标段	79,808,603.00	71,455,082.65	98.38%	7,066,792.17	71,772,489.00	8,284,769.09	7,539,316.63	9.00%
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	172,797,612.00	49,340,935.60	31.38%	4,885,106.43	49,818,719.60	43,240,633.45	39,345,178.63	9.01%
云浮至阳江高速公路罗定至阳春段 T3 合同段	42,698,126.06	38,928,638.52	100.00%	3,769,487.54	42,698,126.06	17,894,473.71	16,307,650.82	8.87%
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道工程	113,474,897.00	94,543,707.74	91.61%	9,410,645.40	102,918,962.76	47,477,896.90	43,172,891.34	9.08%
S218（40 省道）东阳市上新屋至里坞段改建工程第二标段	246,871,258.00	72,982,631.89	32.24%	6,597,165.19	64,600,817.00	79,579,797.08	72,982,631.89	8.29%
35 省道仙居桐桥至官路段改建工程项目	123,620,204.00	5,821,213.61	5.16%	409,859.70	12,979,371.00	6,378,802.52	5,821,213.61	8.74%
广东省龙川至怀集公路龙连段第 TJ10 合同段	73,687,616.86	25,659,239.38	38.29%	2,555,749.11	18,111,529.16	28,214,988.49	25,659,239.38	9.06%
杭州绕城高速公路东线新建下沙南互通工程	227,120,146.00	127,292,209.53	60.98%	11,205,655.49	134,671,115.00	138,497,865.02	127,292,209.53	8.09%

工程项目	合同总收入	累计发生合同成本	累计完工进度	累计已确认的毛利（或亏损）	已办理结算的价款	本年确认收入	本年确认成本	毛利率
330 国道永康段改建工程第二标段	318,818,241.00	114,620,692.53	39.12%	12,449,785.53	122,121,354.53	127,070,478.06	114,620,692.53	9.80%
台州湾大桥及接线工程 TS15 标段	113,474,897.00	3,810,206.33	5.86%	206,458.65		4,016,664.98	3,810,206.33	5.14%
主要项目合计	<b>1,512,371,600.92</b>	<b>604,454,557.78</b>	<b>5.03</b>	<b>58,556,705.21</b>	<b>619,692,484.11</b>	<b>500,656,369.30</b>	<b>456,551,230.69</b>	
当期主营业务收入、成本金额						<b>503,849,369.30</b>	<b>459,275,296.51</b>	
占比						<b>99.37%</b>	<b>99.41%</b>	

## 3、2014 年度主要工程列示如下：

单位：元

工程项目	合同总收入	累计发生合同成本	累计完工进度	累计已确认的毛利（或亏损）	已办理结算的价款	本年确认收入	本年确认成本	毛利率
57 省道平阳县水头至萧江段复线工程第二标段	70,722,122.00	63,917,844.17	99.32%	6,321,339.71	54,615,590.00	14,290,399.98	13,004,263.99	9.00%
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	172,797,612.00	9,997,875.85	6.36%	989,651.61	22,949,257.00	10,985,408.58	9,995,756.97	9.01%
云浮至阳江高速公路罗定至阳春段 T3 合同段	35,247,280.00	22,620,987.70	70.37%	2,182,664.65	22,770,740.94	18,468,153.50	16,842,998.25	8.80%
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道工程	113,474,897.00	51,370,816.40	49.80%	5,105,639.84	50,095,202.30	51,903,417.89	47,210,840.42	9.04%
主要项目合计	392,241,911.00	147,907,524.12		14,599,295.81	150,430,790.24	95,647,379.95	87,053,859.63	
当期主营业务收入、成本金额						98,979,069.95	90,238,963.18	
占比						96.63%	96.47%	

**（四）期间费用及变动情况**

报告期内，公司期间费用变化情况见下表：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度		2014 年度
	金额	金额	增长	金额
营业收入	100,669,149.60	507,765,630.46	403.13%	100,920,817.13
营业成本	91,060,352.75	462,041,306.22	405.81%	91,346,063.59
销售费用	-	-	-	-
管理费用	1,371,332.62	5,459,088.30	59.66%	3,419,234.43
财务费用	29,500.03	411,753.95	-18.92%	507,818.18
期间费用小计	1,400,832.65	5,870,842.25	49.50%	3,927,052.61
销售费用/营业收入	-	-	-	-
管理费用/营业收入	1.36%	1.08%	-68.27%	3.39%
财务费用/营业收入	0.03%	0.08%	-83.88%	0.50%
期间费用/营业收入	1.39%	1.16%	-70.29%	3.89%
营业利润	6,074,672.03	25,881,883.96	3,844.43%	656,162.96
利润总额	6,074,672.03	25,882,076.59	3,923.02%	643,350.07
净利润	4,555,309.74	19,386,238.73	3,995.96%	473,301.45
净利率	4.53%	3.82%	714.09%	0.47%

报告期内，公司无销售费用。公司为工程施工企业，施工过程中发生的各项费用全部计入营业成本，无需为项目销售发生费用支出，因此没有销售费用。

公司管理费用主要由工资、社保费、折旧费、财务咨询费、税金等构成。上述费用占各年管理费用的比重分别为 90.90%、80.05%、79.38%。公司管理费用支出较为稳定。

公司财务费用主要由利息支出、利息收入及手续费支出以及其他支出构成。

2016年1-3月、2015年度、2014年度公司期间费用占营业收入比例分别为 1.39%、1.16%、3.89%，占比总体呈下降趋势。

**公司2015年度、2014年度毛利率分别为9.01%、9.49%，毛利率略为下降；**

2015年度、2014年度净利率分别为3.82%、0.47%，净利率波动较大；公司2015年度、2014年度期间费用占营业收入比例分别为1.16%、3.89%；公司净利润由营业收入减去期间费用等费用组成。公司业务毛利率保持稳定和期间费用率的下降，进而促进公司净利率的提升，伴随主营收入成倍增长，公司净利润也大幅提高。

## 1、管理费用

报告期内，公司管理费用明细如下：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
工资	602,400.00	1,223,150.00	1,205,150.00
社保费	307,256.10	514,378.58	333,826.55
折旧	47,638.95	909,056.36	980,235.52
技术服务费		70,000.00	182,887.56
办公费用	7,895.60	122,213.24	126,444.45
业务招待费	6,942.91	250,877.00	12,408.00
财务咨询费	170,000.00	1,216,896.25	
保险费	20,780.78	92,625.25	16,947.40
差旅费	48,873.50	288,345.70	140,921.32
税金	119,257.16	506,787.64	195,128.51
其他	40,287.62	264,758.28	225,285.12
<b>合计</b>	<b>1,371,332.62</b>	<b>5,459,088.30</b>	<b>3,419,234.43</b>

公司管理费用主要由工资、社保费、折旧费、财务咨询费、税金等构成。上述费用占各年管理费用的比重分别为90.90%、80.05%、79.38%。公司管理费用支出较为稳定。

## 2、财务费用

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
----	-----------	--------	--------

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
利息支出		227,319.49	220,773.31
减：利息收入	2,265.51	6,012.16	11,922.61
手续费支出	605.60	2,157.38	71,978.00
其他支出	31,159.94	188,289.24	226,989.48
合计	<b>29,500.03</b>	<b>411,753.95</b>	<b>507,818.18</b>

注：其他支出为企业融资租赁支付的利息。

报告期内，公司财务费用主要包括银行借款利息支出、银行存款利息收入、融资租赁相关融资费用和手续费支出。2014 年公司租入融资租赁设备，因此增加相关融资费用。2014 年公司向中国农业银行股份有限公司平阳县支行贷款，并支付了一定的银行托管费，因此手续费支出较大。2015 年财务费用与 2014 年相比无较大变化。

#### （五）营业外收入与支出

报告期内，公司营业外收入主要是非流动资产处置所得，具体明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月		2015 年度		2014 年度	
	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
非流动资产处置利得合计			11,116.65	11,116.65		
其中：固定资产处置利得			11,116.65	11,116.65		
合计			<b>11,116.65</b>	<b>11,116.65</b>		

报告期内，公司营业外支出明细如下：

单位：元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度
----	--------------	---------	---------

	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额	发生额	计入当期非经常性损益的金额
对外捐赠			10,000.00	10,000.00	10,000.00	10,000.00
滞纳金			924.02	924.02	2,812.89	2,812.89
合计			<b>10,924.02</b>	<b>10,924.02</b>	<b>12,812.89</b>	<b>12,812.89</b>

报告期内，营业外支出主要是平阳县慈善总会的爱心助学金，以及因延迟缴纳社保而产生的滞纳金，金额较小，不存在重大影响。目前，公司已规范了对社保的缴纳情况。

#### （六）非经常性损益情况

报告期内，公司非经常性损益情况及其对净利润的影响如下：

单位：元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度
1. 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分		11,116.65	
20. 除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-10,924.02	-12,812.89
21. 其他符合非经常性损益定义的损益项目		94.68	
其中：理财产品产生的投资收益		94.68	
22. 所得税影响额		-71.83	3,203.22
合计		<b>215.48</b>	<b>-9,609.67</b>

报告期内，公司非经常性损益主要为非流动资产处置收益、对外捐赠支出以及投资收益。2016年1-3月、2015年度、2014年度，公司非经常性损益对净利润总额的影响金额分别为0.00元、215.48元和-9,609.67元。公司非经常损益金额较小，2016年1-3月、2015年度、2014年度非经常性损益净额对公司净利润的影响比例为0.00%、0.00%、-2.03%。

#### （七）适用税率及主要财政税收优惠政策

## 1、主要税种和税率

税种	计税依据	税率
增值税	按销售额	3%
营业税	应税收入	3%
城市维护建设税	按应纳增值税额、营业税额计提并交纳	7%或5%或1%
教育费附加	按应纳增值税额、营业税额计提并交纳	3%
地方教育费附加	按应纳增值税额、营业税额计提并交纳	2%
水利建设基金	按应纳增值税额、营业税额计提并交纳	0.1%
堤围费	按应纳增值税额、营业税额计提并交纳(广州地区)	0.0936%
企业所得税	按应纳税所得额计提并交纳	25%

## 2、税收优惠政策

报告期内，公司未享受税收优惠。

## 六、报告期内公司主要资产情况

### (一) 货币资金

单位：元

类别	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
现金	120,692.37	295,693.13	171,061.84
银行存款	105,605,616.67	97,745,546.92	5,751,141.72
合计	<b>105,726,309.04</b>	<b>98,041,240.05</b>	<b>5,922,203.56</b>

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日，货币资金的余额分别为10,572.63万元、9,804.12万元和592.22万元。

### (二) 应收账款

#### 1、应收账款分类

单位：元

类别	2016年3月31日	
	账面余额	坏账准备



	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	103,425,697.30	100	7,575,094.41	7.32
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合计</b>	<b>103,425,697.30</b>	<b>100</b>	<b>7,575,094.41</b>	<b>7.32</b>

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	106,302,450.50	100	8,260,761.95	7.77
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合计</b>	<b>106,302,450.50</b>	<b>100</b>	<b>8,260,761.95</b>	<b>7.77</b>

单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款				
按组合计提坏账准备的应收账款	120,997,051.34	100	6,707,742.12	5.54
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款				
<b>合计</b>	<b>120,997,051.34</b>	<b>100</b>	<b>6,707,742.12</b>	<b>5.54</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：元

账龄	2016 年 3 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	18,951,154.63	1	189,511.55

账龄	2016 年 3 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 至 4 年	53,093,570.00	8	4,247,485.60
4 至 5 年	31,380,972.67	10	3,138,097.26
5 年以上			
合计	103,425,697.30		7,575,094.41

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	12,957,907.83	1	129,579.08
1 至 2 年			
2 至 3 年			
3 至 4 年	60,163,570.00	8	4,813,085.60
4 至 5 年	33,180,972.67	10	3,318,097.27
5 年以上			
合计	106,302,450.50		8,260,761.95

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	9,863,490.76	1	98,634.91
1 至 2 年			
2 至 3 年	76,052,587.91	5	3,802,629.40
3 至 4 年	35,080,972.67	8	2,806,477.81

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
4 至 5 年			
5 年以上			
合计	120,997,051.34		6,707,742.12

公司 2016 年 3 月末、2015 年末、2014 年末应收账款扣除坏账准备后的净额分别为 95,850,602.89 元、98,041,688.55 元、114,289,309.22 元。

公司应收账款主要为工程结算款和质量保证金，其中较长账龄的应收账款主要是质量保证金，根据合同约定，将在工程缺陷责任期满之后收取。公司应收客户均为大型国企，财务状态良好、信用好，因此发生坏账的概率较低。

## 2、应收账款前五名客户情况

截至 2016 年 3 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备余额
中铁十二局集团第二工程有限公司	47,493,730.00	45.92	4,246,055.08
中铁十四局集团有限公司	26,116,302.00	25.25	2,216,358.88
广东省长大公路工程有限公司	12,384,906.63	11.97	339,965.88
104 国道整治工程指挥部	5,552,260.00	5.37	55,522.60
中铁十二局集团有限公司	5,076,725.00	4.91	406,138.00
合计	96,623,923.63	93.42	7,264,040.44

截至 2015 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占应收账款总额的比例(%)	坏账准备余额
中铁十二局集团第二工程有限公司	49,993,730.00	47.03	4,446,055.08

单位名称	期末余额	占应收账款 总额的比例 (%)	坏账准备余额
中铁十四局集团有限公司	28,916,302.00	27.20	2,476,358.88
广东长大公路工程有限公司	10,910,559.83	10.26	540,122.41
中铁十二局集团有限公司	5,576,725.00	5.25	446,138.00
104 国道整治工程指挥部	4,990,744.00	4.69	49,907.44
<b>合计</b>	<b>100,388,060.83</b>	<b>94.43</b>	<b>7,958,581.81</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，应收账款前五名客户情况如下：

单位：元

单位名称	期末余额	占应收账款 总额的比例 (%)	坏账准备余额
中铁十二局集团第二工程有 限公司	56,221,501.00	46.47	3,498,910.07
中铁十四局集团有限公司	33,916,302.00	28.03	1,970,397.18
广东省长大公路工程有限公 司	12,418,629.91	10.26	620,931.50
中铁十二局集团有限公司	8,479,757.76	7.01	307,866.58
中交一航局第一工程有限公 司	5,250,000.00	4.34	52,500.00
<b>合计</b>	<b>116,286,190.67</b>	<b>96.11</b>	<b>6,450,605.32</b>

截止 2016 年 3 月 31 日，应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

### （三）预付款项

#### 1、预付款项账龄情况

报告期各期末，公司预付账款余额及账龄情况如下：

单位：元

账龄	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	金额	比 例 (%)	金额	比 例 (%)	金额	比例(%)
1 年以内	9,731,405.36	100	14,434,843.21	100	8,731,171.04	86.27
1 至 2 年					1,390,000.00	13.73

账龄	2016年3月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
合计	9,731,405.36	100	14,434,843.21	100	10,121,171.04	100

公司2016年3月末、2015年末、2014年末预付款项金额分别为9,421,405.36元、14,434,843.21元、10,121,171.04元。公司预付款项主要是原材料采购预付款。2015年末较2014年末增加4,313,672.17元，主要原因是公司2015年营业收入大幅度增长，公司原材料采购也相应增加。

## 2、预付款项前五名单位情况

截至2016年3月31日，预付账款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
浙江世伟物资有限公司	非关联方	3,597,901.27	1年以内	36.97
金华知行物资有限公司	非关联方	3,266,272.14	1年以内	33.56
张舜	非关联方	669,081.14	1年以内	6.88
苏州储运达国际贸易有限公司	非关联方	532,504.59	1年以内	5.47
卢成就	非关联方	286,711.15	1年以内	2.95
合计		8,352,470.29		85.83

截至2015年12月31日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
金华知行物资有限公司	非关联方	4,166,272.14	1年以内	28.86
浙江世伟物资有限公司	非关联方	2,842,581.67	1年以内	19.69
东阳市拓振机械设备有限公司	非关联方	823,500.00	1年以内	5.70
东阳市民爆物资有限公司	非关联方	607,042.01	1年以内	4.21

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
晋州市发达钢管厂	非关联方	602,386.80	1 年以内	4.17
合计		<b>9,041,782.62</b>		<b>62.63</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，公司预付账款前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	期末余额	账龄	占预付款项总额的比例(%)
浙江天工金属结构有限公司	非关联方	1,900,000.00	1 年以内	18.77
陈健	非关联方	1,000,000.00	1 年以内	9.88
王喜红	非关联方	640,700.00	1 年以内	6.33
卢成就	非关联方	590,000.00	1 年以内	5.83
相加俊	非关联方	580,000.00	1 年以内	5.73
合计		<b>4,710,700.00</b>		<b>46.54</b>

前五大预付账款余额主要是公司向单位或个人供应商采购生产施工所用砂石料等原材料产生。对法人单位的付款不结算，主要是由于支付预付款后尚未收到货物，经查阅付款水单及期后收货凭证，预付账款记账准确，不存在延迟确认成本情形。个人预付款主要是向个人采购预付款，主要采购水泥、砂石和片石等施工材料。施工行业中砂石料等材料多为个人供应，公司与个人的采购均签订采购合同，并有真实的收货和付款记录，不属于个人往来款。

截至 2016 年 3 月 31 日，无预付持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### （四）其他应收款

##### 1、其他应收账款余额及坏账准备计提情况

单位：元

类别	2016 年 3 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)

类别	2016 年 3 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	10,055,122.51	100	195,471.23	1.94
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合计</b>	<b>10,055,122.51</b>	<b>100</b>	<b>195,471.23</b>	<b>1.94</b>

单位：元

类别	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	10,718,255.06	100	217,583.15	2.03
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合计</b>	<b>10,718,255.06</b>	<b>100</b>	<b>217,583.15</b>	<b>2.03</b>

单位：元

类别	2014 年 12 月 31 日			
	账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
单项金额重大并单项计提坏账准备的其他应收款				
按组合计提坏账准备的其他应收款	8,890,324.45	100	138,877.60	1.56
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的其他应收款				
<b>合计</b>	<b>8,890,324.45</b>	<b>100</b>	<b>138,877.60</b>	<b>1.56</b>

组合中，按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款如下：

单位：元

账龄	2016 年 3 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	7,259,122.51	1	72,591.23
1 至 2 年	1,296,000.00	3	38,880.00
2 至 3 年	1,200,000.00	5	60,000.00
3 至 4 年	300,000.00	8	24,000.00
合计	<b>10,055,122.51</b>		<b>195,471.23</b>

单位：元

账龄	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	7,523,225.20	1	75,232.25
1 至 2 年	1,545,029.86	3	46,350.90
2 至 3 年	1,200,000.00	5	60,000.00
3 至 4 年	450,000.00	8	36,000.00
合计	<b>10,718,255.06</b>		<b>217,583.15</b>

单位：元

账龄	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	计提比例(%)	坏账准备
1 年以内	6,841,606.75	1	68,416.07
1 至 2 年	1,598,717.70	3	47,961.53
2 至 3 年	450,000.00	5	22,500.00
3 至 4 年			
合计	<b>8,890,324.45</b>		<b>138,877.60</b>

其他应收款按款项性质分类情况如下：

单位：元



款项性质	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
单位及个人往来款	571,678.92	1,107,448.06	2,841,003.45
保证金、押金等	9,483,443.59	9,610,807.00	6,049,321.00
合计	<b>10,055,122.51</b>	<b>10,718,255.06</b>	<b>8,890,324.45</b>

公司2016年3月末、2015年末、2014年末其他应收款扣除坏账准备后的净额分别为9,859,651.28元、10,500,671.91元、8,751,446.85元。公司其他应收款主要由内部往来款、保证金、备用金、业务周转金等组成，随着承接的总承包项目的增加相应增加。

## 2、其他应收款前五名情况

截至2016年3月31日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
浙江省招标投标协会	保证金	2,400,000.00	1年以内	22.44	72,000.00
330国道永康段改建工程建设指挥部	保证金	1,754,707.00	1年以内	16.40	17,547.07
35省道仙居桐桥工程建设指挥部	保证金	1,200,000.00	1年以内	11.22	12,000.00
40省道改建工程指挥部	保证金	1,200,000.00	1年以内	11.22	12,000.00
黄岩纪委办公室	保证金	1,050,000.00	1-2年	9.82	31,500.00
合计		<b>7,604,707.00</b>		<b>71.10</b>	<b>145,047.07</b>

截至2015年12月31日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
浙江省招标投标协会	保证金	2,400,000.00	1-3年	22.39	72,000.00
35省道仙居桐桥工程建设指挥部	保证金	1,200,000.00	1年以内	11.20	12,000.00
40省道改建工程指挥部	保证金	1,200,000.00	1年以内	11.20	12,000.00

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
黄岩纪委办公室	保证金	1,050,000.00	1-2 年	9.80	31,500.00
广东省长大公路工程有限公司第三分公司	保证金	500,000.00	1 年以内	4.66	5,000.00
合计		<b>6,350,000.00</b>		<b>59.24</b>	<b>132,500.00</b>

截至 2014 年 12 月 31 日，其他应收款金额前五名单位情况如下：

单位：元

单位名称	款项性质	期末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例(%)	坏账准备余额
陈鑫（104 项目）	保证金	1,829,276.93	1 年以内	20.58	18,292.77
台州市公共资源交易中心	保证金	1,600,000.00	1 年以内	18.00	16,000.00
浙江省招标投标协会	保证金	1,200,000.00	1-2 年	13.50	36,000.00
黄岩纪委办公室	保证金	1,050,000.00	1 年以内	11.81	10,500.00
宁波市招标投标中心	保证金	800,000.00	1 年以内	9.00	8,000.00
合计		<b>6,479,276.93</b>		<b>72.88</b>	<b>88,792.77</b>

公司 2016 年 3 月末、2015 年末、2014 年末其他应收款扣除坏账准备后的净额分别为 9,859,651.28 元、10,500,671.91 元、8,751,446.85 元。其他应收款主要由投标保证金、土地复垦保证、廉政保证金、业务周转金等组成。台州市公共资源交易中心、浙江省招标投标协会、宁波市招标投标中心的其他应收款为投标保证金，根据招标文件规定进行投标时支付；330 国道永康段改建工程建设指挥部的其他应收款为土地复垦保证金，主要是项目施工期间占用部分土地，施工完成后土地需恢复成可开垦状态即可归还；向黄岩纪委办公室的其他应收款为廉政保证金，根据投标文件规定投标时支付。

截至 2016 年 3 月 31 日，其他应收账款中无应收持有公司 5%（含 5%）以上表决权股份的股东单位的款项。

#### （五）存货

## 1、报告期各期末存货余额情况

单位：元

存货项目	2016 年 3 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	443,966.88		443,966.88
工程施工-安全生产费	770,822.61		770,822.61
已完工未结算	28,155,776.97		28,155,776.97
合计	<b>29,370,566.46</b>		<b>29,370,566.46</b>

单位：元

存货项目	2015 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	946,668.12		946,668.12
已完工未结算	43,629,774.91		43,629,774.91
合计	<b>44,576,443.03</b>		<b>44,576,443.03</b>

单位：元

存货项目	2014 年 12 月 31 日		
	账面余额	跌价准备	账面价值
原材料	452,050.51		452,050.51
已完工未结算	25,291,514.44		25,291,514.44
合计	<b>25,743,564.95</b>		<b>25,743,564.95</b>

公司期末存货主要为原材料、低值易耗品、工程施工。2016 年 3 月末存货金额为 29,370,566.46 元，2015 年末，公司存货金额为 44,576,443.03 元，较 2014 年末的 25,743,564.95 元增加了 18,832,878.08 元，增加 73.16%，波动较大。公司存货中工程施工 2015 年末较 2014 年末增加 18,338,260.47 元，属于已完工未结算工程施工；另外 2015 年公司一级工程项目数量增长较大，2015 年营业收入较 2014 年大幅度增长，因此，存货也要相应的增长。

公司目前存货主要是未结算工程施工，原材料包括砂石料、片石等地材，施工所需材料根据工程进展进行采购或委托劳务分包方根据工程进度进行采购，并随即用在工程上，形成的存货较少。公司 2015 年营业收入较 2014 年增加

406,844,813.33 元，增加 403.13%；其中存货中的工程施工是公司在建施工合同已完工部分但尚未办理结算的价款，是工程施工减去工程结算差额反映。“工程施工-已完工未结算”在 2015 年余额较高，和公司项目完工进度成配比关系，存货余额较高具有合理性。

企业期末存货主要是原材料和建造合同形成的已完工未结算工程。其中原材料主要为工程项目配备的直接材料，根据工程进度随买随用，库存时间很短、金额较小，未发现材料明显的跌价迹象，故未计提材料的跌价准备；在资产负债表日公司对工程项目的预计合同收入与预计完成合同成本进行分析，定期的动态毛利分析，没有发现预计完成合同成本超过预计合同收入的情形，进一步检查工程的结算进度、完工进度、收款进度，未出现结算进度明显落后于完工进度，未出现收款进度明显落后于结算进度的情形，故公司的已完工未结算工程不存在跌价的迹象，无须计提跌价损失准备。报告期内，具体测试情况如下：

项目跌价准备测算（2014 年）				
项目名称	预计结算金额	目标成本	亏损金额	是否跌价
57 省道平阳县水头至萧江段复线工程	75,419,514.00	68,631,757.74	-	否
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	172,797,612.00	157,230,650.19	-	否
云浮至阳江高速公路罗定至阳春 T3 合同段工程	35,247,280.00	32,145,600.00	-	否
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道	113,474,897.00	103,148,681.37	-	否
项目跌价准备测算（2015 年）				
项目名称	预计结算金额	目标成本	亏损金额	是否跌价
57 省道平阳县水头至萧江段复线工程	79,808,603.00	72,633,809.59	-	否
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	173,079,266.60	157,230,650.19	-	否
云浮至阳江高速公路罗定至阳春 T3 合同段工程	42,698,126.06	38,928,638.52	-	否
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道	113,474,897.00	103,148,681.37	-	否
S218（40）省道东阳市上新屋至里坞段改建工程	246,871,258.00	226,405,630.70	-	否
35 省道（s322）仙居桐桥至官路段改建工程第 1 施工标段	123,620,204.00	112,642,729.88	-	否
广东省龙川至怀集公路龙连段第	73,687,616.86		-	否

TJ10 合同段工程		66,982,043.73		
杭州绕城高速公路东线下沙南互通工程第一施工标段	227,120,146.00	208,723,414.17	-	否
330 国道永康段改建工程（一期）土建施工第 2 标段	324,818,241.00	292,993,963.49	-	否
台州湾大桥及接线工程 TS15 标工程施工	68,468,011.00	64,948,721.07	-	否

项目跌价准备测算（2016 年 1-3 月）

项目名称	预计结算金额	目标成本	亏损金额	是否跌价
57 省道平阳县水头至萧江段复线工程	79,808,603.00	72,633,809.59	-	否
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	173,079,266.60	157,230,650.19	-	否
云浮至阳江高速公路罗定至阳春 T3 合同段工程	42,698,126.06	38,928,638.52	-	否
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道	113,474,897.00	103,148,681.37	-	否
S218（40）省道东阳市上新屋至里坞段改建工程	246,871,258.00	226,405,630.70	-	否
35 省道（s322）仙居桐桥至官路段改建工程第 1 施工标段	123,620,204.00	112,642,729.88	-	否
广东省龙川至怀集公路龙连段第 TJ10 合同段工程	73,687,616.86	66,982,043.73	-	否
杭州绕城高速公路东线下沙南互通工程第一施工标段	227,120,146.00	208,723,414.17	-	否
330 国道永康段改建工程（一期）土建施工第 2 标段	324,818,241.00	292,993,963.49	-	否
台州湾大桥及接线工程 TS15 标工程施工	68,468,011.00	64,948,721.07	-	否

通过对存货跌价准备测算，报告期内，无需计提存货跌价准备。

## 2、报告期各期末工程施工—已完工未结算明细

期末建造合同形成的已完工未结算资产：

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
累计已发生成本	493,131,949.29	549,292,479.25	139,163,403.40
累计已确认毛利	49,829,938.54	53,261,644.40	13,609,644.28
减：预计损失			
已办理结算的金额	514,806,110.86	558,924,348.74	127,481,533.24
建造合同形成的已完工	28,155,776.97	43,629,774.91	25,291,514.44

项目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
未结算资产			

2014 年已完工未结算施工项目：

单位：元

工程项目	工程施工余额			工程结算	已完工未结算
	工程施工	毛利	合计		
57 省道平阳县水头至萧山段复线工程	63,917,844.17	6,321,339.79	70,239,183.96	54,615,590.00	15,623,593.96
云浮至阳江高速公路罗定至阳春段 T3 合同段工程隧道三队	22,620,987.70	2,182,664.65	24,803,652.35	22,770,740.94	2,032,911.41
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道工程施工队	51,370,816.40	5,105,639.84	56,476,456.24	50,095,202.30	6,381,253.94
S218（40 省道）东阳市上新屋至里坞段改建工程第 2 标段项目	751,722.01		751,722.01		751,722.01
330 国道永康段改建工程（一期）土建施工第 2 标段施工	502,033.12		502,033.12		502,033.12
<b>合计</b>	<b>139,163,403.40</b>	<b>13,609,644.28</b>	<b>152,773,047.68</b>	<b>127,481,533.24</b>	<b>25,291,514.44</b>

2015 年已完工未结算施工项目：

单位：元

工程项目	工程施工余额			工程结算	已完工未结算
	工程施工	毛利	合计		
57 省道平阳县水头至萧山段复线工程	71,455,082.65	7,066,792.17	78,521,874.82	71,772,479.00	6,749,395.82
云浮至阳江高速公路罗定至阳春段 T3 合同段工程隧道三队	38,928,614.52	3,769,487.54	42,698,102.06	35,247,280.00	7,450,822.06
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道工程施工队	94,543,802.42	9,410,550.72	103,954,353.14	102,918,962.76	1,035,390.38
S218（40 省道）东阳市上新屋至里	72,982,631.89	6,597,165.19	79,579,797.08	64,600,817.00	14,978,980.08

工程项目	工程施工余额			工程结算	已完工未结算
	工程施工	毛利	合计		
坞段改建工程第2标段项目					
广东省龙川至怀集公路龙连段第TJ10合同段工程隧道一队	25,659,239.38	2,555,749.11	28,214,988.49	27,592,340.45	622,648.04
杭州绕城高速公路东线新建下沙南互通工程土建施工	127,292,209.53	11,205,655.49	138,497,865.02	134,671,115.00	3,826,750.02
330国道永康段改建工程（一期）土建施工第2标段施工	114,620,692.53	12,449,785.53	127,070,478.06	122,121,354.53	4,949,123.53
台州湾大桥及接线工程TS15标段隧道施工	3,810,206.33	206,458.65	4,016,664.98		4,016,664.98
<b>合计</b>	<b>549,292,479.25</b>	<b>53,261,644.40</b>	<b>602,554,123.65</b>	<b>558,924,348.74</b>	<b>43,629,774.91</b>

2016年1-3月已完工未结算施工项目：

单位：元

工程项目	工程施工余额			工程结算	已完工未结算
	工程施工	毛利	合计		
57省道平阳县水头至萧山段复线工程	72,234,738.68	7,143,806.87	79,378,545.55	73,614,035.00	5,764,510.55
云浮至阳江高速公路罗定至阳春段T3合同段工程隧道三队	38,928,638.52	3,769,487.54	42,698,126.06	42,698,126.06	
港珠澳大桥珠海连接线第三合同段南湾隧道工程施工队	102,148,916.56	10,288,862.92	112,437,779.48	112,437,779.48	
S218（40省道）东阳市上新屋至里坞段改建工程第2标段项目	96,713,127.52	8,742,250.88	105,455,378.40	91,237,243.00	14,218,135.40
广东省龙川至怀集公路	34,407,993.95	3,868,690.62	38,276,684.57	38,276,684.57	

龙连段第 TJ10 合同段 工程隧道一 队					
330 国道永康 段改建工程 (一期) 土建 施工第 2 标段 施工	137,651,658.07	14,951,351.88	152,603,009.95	144,429,878.93	8,173,131.02
台州湾大桥 及接线工程 TS15 标段隧 道施工	11,046,875.99	1,065,487.83	12,112,363.82	12,112,363.82	
合计	493,131,949.29	49,829,938.54	542,961,887.83	514,806,110.86	28,155,776.97

## (六) 固定资产

截至 2016 年 3 月 31 日，固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑 物	机器设备	运输工具	电子设备	合计
一、账面原值					
1. 2016 年 1 月 1 日	9,159,448.17	53,739,620.00	7,348,998.92	600,324.00	70,848,391.09
2. 本期增加金 额		5,267,530.00		12,420.00	5,279,950.00
(1) 购置		5,267,530.00		12,420.00	5,279,950.00
3. 本期减少 金额					
(1) 处置或 报废					
4. 2016 年 3 月 31 日	9,159,448.17	59,007,150.00	7,348,998.92	612,744.00	76,128,341.09
二、累计折旧					
1. 2016 年 1 月 1 日	108,768.45	18,918,422.79	3,386,932.36	425,364.71	22,839,488.31
2. 本期增加金 额	108,768.45	1,363,227.82	251,653.43	22,630.15	1,746,279.85
(1) 计提	108,768.45	1,363,227.82	251,653.43	22,630.15	1,746,279.85
3. 本期减少金 额					
(1) 处置或 报废					
4. 2016 年 3 月 31 日	217,536.90	20,281,650.61	3,638,585.79	447,994.86	24,585,768.16



三、减值准备					
1. 2016年1月1日					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2016年3月31日					
四、2016年3月31日账面价值	8,941,911.27	38,725,499.39	3,710,413.13	164,749.14	51,542,572.93

截至 2015 年 12 月 31 日，固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合计
一、账面原值					
1. 2015年1月1日		43,606,246.92	5,742,988.00	550,324.00	49,899,558.92
2. 本期增加金额	9,159,448.17	10,618,463.08	1,606,010.92	50,000.00	21,433,922.17
(1) 购置	9,159,448.17	10,618,463.08	1,606,010.92	50,000.00	21,433,234.17
3. 本期减少金额			485,090.00		485,090.00
(1) 处置或报废			485,090.00		485,090.00
4. 2015年12月31日	9,159,448.17	54,224,710.00	6,863,908.92	600,324.00	70,848,391.09
二、累计折旧					
1. 2015年1月1日		14,215,515.86	2,661,034.70	337,092.33	17,213,642.89
2. 本期增加金额	108,768.45	4,702,906.93	1,183,009.16	88,272.38	6,082,956.92
(1) 计提	108,768.45	4,702,906.93	1,183,009.16	88,272.38	6,082,956.92
3. 本期减少金额			457,111.50		457,111.50
(1) 处置或报废					
4. 2015年12月31日	108,768.45	18,918,422.79	3,386,932.36	425,364.71	22,839,488.31
三、减值准备					

1. 2015 年 1 月 1 日					
2. 本期增加金额					
(1) 计提					
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2015 年 12 月 31 日					
四、2015 年 12 月 31 日账面价值	9,050,679.72	35,306,287.21	3,476,976.56	174,959.29	48,008,902.78

截至 2014 年 12 月 31 日，固定资产及累计折旧情况如下：

单位：元

项目	房屋及建筑物	机器设备	运输工具	电子设备	合计
一、账面原值					
1. 2014 年 1 月 1 日		35,851,154.92	4,702,024.00	550,324.00	41,103,502.92
2. 本期增加金额		7,755,092.00	1,040,964.00		8,796,056.00
(1) 购置		7,755,092.00	1,040,964.00		8,796,056.00
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014 年 12 月 31 日		43,606,246.92	5,742,988.00	550,324.00	49,899,558.92
二、累计折旧					
1. 2014 年 1 月 1 日		10,358,304.28	1,640,564.81	254,319.93	12,253,189.02
2. 本期增加金额		3,857,211.58	1,020,469.89	82,772.40	4,960,453.87
(1) 计提		3,857,211.58	1,020,469.89	82,772.40	4,960,453.87
3. 本期减少金额					
(1) 处置或报废					
4. 2014 年 12 月 31 日		14,215,515.86	2,661,034.70	337,092.33	17,213,642.89
三、减值准备					
1. 2014 年 1 月 1 日					

2.本期增加金额					
（1）计提					
3.本期减少金额					
（1）处置或报废					
4.2014年12月31日					
四、2014年1月1日账面价值		25,492,850.64	3,061,459.19	296,004.07	28,850,313.90
五、2014年12月31日账面价值		29,390,731.06	3,081,953.30	213,231.67	32,685,916.03

公司截至 2016 年 3 月 31 日固定资产账面原值 76,128,341.09 元，累计折旧 24,585,768.16 元，账面净值为 51,542,572.93 元，固定资产成新率为 67.70%，公司固定资产中机器设备占大部分，由于固定资产购买时间较早，固定资产成新率较低。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司固定资产不存在减值情形，无需提取固定资产减值准备。

截至 2016 年 3 月 31 日，通过融资租赁租入的固定资产情况如下：

单位：元

类别	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
机器设备	3,360,000.00	636,659.70		2,723,340.03
合计	<b>3,360,000.00</b>	<b>636,659.70</b>		<b>2,723,340.03</b>

#### （七）递延所得税资产

报告期内，公司递延所得税资产情况如下：

单位：元

项 目	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异	递延所得税资产/负债	可抵扣/应纳税暂时性差异
递延所得税资产：						
资产减值	1,942,641.42	7,783,399.36	2,119,586.28	8,478,345.10	1,711,654.93	6,846,619.72

项 目	2016 年 3 月 31 日		2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日	
	递延所得税 资产/负债	可 抵 扣 / 应 纳 税 暂 时 性 差 异	递延所得税 资产/负债	可 抵 扣 / 应 纳 税 暂 时 性 差 异	递延所得税 资产/负债	可 抵 扣 / 应 纳 税 暂 时 性 差 异
准备						
合计	1,942,641.42	7,783,399.36	2,119,586.28	8,478,345.10	1,711,654.93	6,846,619.72

公司递延所得税资产形成的主要原因是应收账款和其他应收款计提坏账准备导致的税务和会计处理差异。

## 七、报告期内公司主要负债情况

### （一）短期借款

报告期各期末，公司短期借款情况如下：

单位：元

借款条件	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
抵押借款			3,200,000.00
合计			<b>3,200,000.00</b>

报告期内短期借款均贷自中国农业银行股份有限公司平阳县支行，以一般流动资金借款方式发放，用于购买原材料。

## （二）应付账款

报告期各期末，公司应付账款账龄情况如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内（含1年）	65,200,541.40	102,385,399.03	9,675,750.56
1年以上			5,145,582.37
合计	<b>65,200,541.40</b>	<b>102,385,399.03</b>	<b>14,821,332.93</b>

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日应付账款余额分别为65,200,541.40元、102,385,399.03元、14,821,332.93元，占负债的比重分别为58.99%、70.69%和31.93%。报告期内，公司应付账款主要是应付的原材料采购款和劳务分包费。2015年末公司应付账款较2014年末增加87,564,066.10元，增长较大，主要原因是公司2015年承接较多一级工程项目，因此对原材料和劳务用工需求大幅增加，导致应付账款余额相应增加。实际上，公司与外部供应商之间的款项结算比较及时，不存在大额长期未支付款项，与公司的采购业务以及结算周期相符。

截至2016年3月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2016年3月31日	账龄	占总金额的比例（%）
杭州众旺建筑劳务有限公司	非关联方	28,284,815.55	1年以内	43.38
杭州同帆钢铁有限公司	非关联方	4,522,773.66	1年以内	6.94
浙江首亨贸易有限公司	非关联方	4,215,601.29	1年以内	6.47

单位名称	与本公司关系	2016年3月31日	账龄	占总金额的比例(%)
永康市晓杭五金厂	非关联方	2,922,350.00	1年以内	4.48
湖北中昊建筑劳务有限公司	非关联方	2,758,981.00	1年以内	4.23
合计		<b>42,704,521.50</b>		<b>65.50</b>

截至2015年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年12月31日	账龄	占总金额的比例(%)
杭州众旺建筑劳务有限公司	非关联方	52,276,893.24	1年以内	51.06
杭州同帆钢铁有限公司	非关联方	3,328,379.67	1年以内	3.25
杭州丰逸沥青有限公司	非关联方	3,000,000.00	1年以内	2.93
陈伟	非关联方	3,000,000.00	1年以内	2.93
卢成就	非关联方	2,599,594.18	2年以内	2.54
合计		<b>64,204,867.09</b>		<b>62.71</b>

截至2014年12月31日，应付账款金额前五名情况如下：

单位：元

单位名称	与本公司关系	2015年12月31日	账龄	占总金额的比例(%)
上海谷亮实业有限公司	非关联方	2,985,165.00	1年以内、1-2年	20.14
林孔楷	非关联方	1,500,000.00	1年以内	10.12
方同庆	非关联方	1,000,000.00	1年以内、2-3年	6.75
王忠良	非关联方	952,170.00	1年以内	6.42
张弛	非关联方	549,975.75	1-2年	3.71
合计		<b>6,987,310.75</b>		<b>47.14</b>

截至2016年3月31日，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

### （三）预收款项

报告期内，公司预收款项账龄情况如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预收工程款		13,862,919.90	4,417,556.52
已结算未完工	38,696,875.88	20,703,520.05	11,961,729.54
合计	<b>38,696,875.88</b>	<b>34,566,439.95</b>	<b>16,379,286.06</b>

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日预收账款金额分别为38,696,875.88元、34,566,439.95元、16,379,286.06元。公司预收账款主要包括工程项目已结算未完工部分以及业主或甲方的预付账款。根据工程合同规定，在签订合同后业主会支付开工预付款和材料、设备预付款。公司2015年逐渐承接较多一级工程项目，因此存在较多工程预收账款。开工预付款在进度付款证书的累计金额未达到签约合同价的30%之前不予扣回，在达到签约合同价30%之后，开始按工程进度以固定比例分期从各月的进度付款证书中扣回。

截至2016年3月31日，公司无预收持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

建造合同形成的已结算未完工项目情况如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
已办理结算的金额	260,180,291.60	81,308,364.60	22,949,257.00
减：累计已发生成本	203,000,122.99	55,162,149.21	9,997,875.85
累计已确认毛利	18,483,292.73	5,442,695.34	989,651.61
预计损失			
建造合同形成的已结算未完工项目	38,696,875.88	20,703,520.05	11,961,729.54

2016年1-3月已结算未完工明细情况：

单位：元

工程项目	工程施工余额			工程结算	已结算未完工
	工程施工	毛利	合计		
104国道黄岩长塘	55,971,391.98	5,529,429.51	61,500,821.49	73,205,854.60	11,705,033.11

工程项目	工程施工余额			工程结算	已 结 算 未 完 工
	工程施工	毛利	合计		
交叉口整治工程					
35 省道（S322）仙居桐桥至官路段改建工程第 1 施工标段	9,118,270.14	870,242.33	9,988,512.47	15,291,387.00	5,302,874.53
杭州绕城高速公路东线新建下沙南互通工程土建施工	137,910,460.87	12,083,620.89	149,994,081.76	171,683,050.00	21,688,968.24
<b>合计</b>	<b>202,358,436.99</b>	<b>18,483,292.73</b>	<b>220,841,729.72</b>	<b>260,180,291.60</b>	<b>38,696,875.88</b>

2015 年已结算未完工明细情况：

单位：元

工程项目	工程施工余额			工程结算	已 结 算 未 完 工
	工程施工	毛利	合计		
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	49,340,935.60	4,885,106.43	54,226,042.03	68,328,993.60	14,102,951.57
35 省 道（S322）仙居桐桥至官路段改建工程第 1 施工标段	5,821,213.61	557,588.91	6,378,802.52	12,979,371.00	6,600,568.48
<b>合计</b>	<b>55,162,149.21</b>	<b>5,442,695.34</b>	<b>60,604,844.55</b>	<b>81,308,364.60</b>	<b>20,703,520.05</b>

2014 年已结算未完工明细情况：

单位：元

工程项目	工程施工余额			工程结算	已 结 算 未 完 工
	工程施工	毛利	合计		
104 国道黄岩长塘交叉口整治工程	9,997,875.85	989,651.61	10,987,527.46	22,949,257.00	11,961,729.54
<b>合计</b>	<b>9,997,875.85</b>	<b>989,651.61</b>	<b>10,987,527.46</b>	<b>22,949,257.00</b>	<b>11,961,729.54</b>



#### （四）应付职工薪酬

报告期内，公司期末应付职工薪酬主要是计提的应付未付的职工工资薪酬和奖金。2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末，公司应付职工薪酬余额分别为 70.42 万元、130.05 万元和 34.90 万元，占负债总额的比例分别为 1.52%、0.90% 和 0.31%。

报告期内应付职工薪酬分类列示如下：

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	681,503.82	6,407,101.73	6,446,048.22	642,557.33
二、离职后福利-设定提存计划	163,177.90	272,155.37	373,640.78	61,692.49
合计	<b>844,681.72</b>	<b>6,679,257.10</b>	<b>6,819,689.00</b>	<b>704,249.82</b>

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、短期薪酬	642,557.33	9,883,532.54	9,275,620.48	1,250,469.39
二、离职后福利-设定提存计划	61,692.49	289,736.18	301,435.35	49,993.32
合计	<b>704,249.82</b>	<b>10,173,268.72</b>	<b>9,577,055.83</b>	<b>1,300,462.71</b>

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 3 月 31 日
一、短期薪酬	1,250,469.39	3,580,034.05	4,540,890.84	289,612.60
二、离职后福利-设定提存计划	49,993.32	179,535.56	170,118.68	59,410.20
合计	<b>1,300,462.71</b>	<b>3,759,569.61</b>	<b>4,711,009.52</b>	<b>349,022.80</b>

短期职工薪酬情况如下：

单位：元

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
1.工资、奖金、津贴和补贴	423,213.00	6,056,721.00	5,980,975.00	498,959.00

项目	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
2.职工福利费				
3.社会保险费	258,290.82	305,355.73	420,048.22	143,598.33
其中：医疗保险费	216,426.40	263,535.88	359,719.27	120,243.01
工伤保险费	29,167.62	19,435.75	34,748.30	13,855.07
生育保险费	12,696.80	22,384.10	25,580.65	9,500.25
4.住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费		45,025.00	45,025.00	
6.短期带薪缺勤				
7.短期利润分享计划				
合计	681,503.82	6,407,101.73	6,446,048.22	642,557.33

单位：元

项目	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
1.工资、奖金、津贴和补贴	498,959.00	9,658,890.14	8,946,778.14	1,211,071.00
2.职工福利费				
3.社会保险费	143,598.33	224,642.40	328,842.34	39,398.39
其中：医疗保险费	120,243.01	198,542.43	284,277.27	34,508.17
工伤保险费	13,855.07	8,288.91	20,595.46	1,548.52
生育保险费	9,500.25	17,811.06	23,969.61	3,341.70
4.住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费		74,140.00	74,140.00	
6.短期带薪缺勤				
7.短期利润分享计划				
合计	642,557.33	9,957,672.54	9,349,760.48	1,250,469.39

单位：元

项目	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 3 月 31 日
1.工资、奖金、津贴和补贴	1,211,071.00	3,452,313.51	4,416,000.51	247,384.00

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年3月31日
2.职工福利费				
3.社会保险费	39,398.39	127,720.54	124,890.33	42,228.60
其中：医疗保险费	34,508.17	111,368.31	109,056.28	36,820.20
工伤保险费	1,548.52	5,944.24	5,523.56	1,969.20
生育保险费	3,341.70	10,407.99	10,310.49	3,439.20
4.住房公积金				
5.工会经费和职工教育经费				
6.短期带薪缺勤				
7.短期利润分享计划				
合计	<b>1,250,469.39</b>	<b>3,580,034.05</b>	<b>4,540,890.84</b>	<b>289,612.60</b>

设定提存计划情况如下：

单位：元

项目	2014年1月1日	本期增加额	本期减少额	2014年12月31日
1.基本养老保险	148,027.57	240,752.01	332,182.59	56,596.99
2.失业保险费	15,150.33	31,403.36	41,458.19	5,095.50
合计	<b>163,177.90</b>	<b>272,155.37</b>	<b>373,640.78</b>	<b>61,692.49</b>

单位：元

项目	2015年1月1日	本期增加额	本期减少额	2015年12月31日
1.基本养老保险	56,596.99	264,218.78	273,136.95	47,678.82
2.失业保险费	5,095.50	25,517.40	28,298.40	2,314.50
合计	<b>61,692.49</b>	<b>289,736.18</b>	<b>301,435.35</b>	<b>49,993.32</b>

单位：元

项目	2016年1月1日	本期增加额	本期减少额	2016年3月31日
1.基本养老保险	47,678.82	162,156.26	156,175.88	53,659.20
2.失业保险费	2,314.50	17,379.30	13,942.80	5,751.00
合计	<b>49,993.32</b>	<b>179,535.56</b>	<b>170,118.68</b>	<b>59,410.20</b>

#### （五）应交税费

报告期内，公司应交税费明细情况如下：

单位：元

税种	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
增值税	776.70	1,597.10	29,126.61
营业税			1,437,262.05
企业所得税	5,428,259.66	5,139,873.40	168,629.45
城建税			90,200.62
教育费附加			48,390.02
地方教育费附加			32,260.01
城镇土地使用税	9,077.00	4,538.50	400.00
水利基金			50,691.65
印花税			11,299.37
个人所得税			5,612.61
房产税	38,469.68	19,234.84	
<b>合计</b>	<b>5,476,583.04</b>	<b>5,165,243.84</b>	<b>1,873,872.39</b>

2016年3月末、2015年末、2014年末，公司应交税费余额分别为547.66万元、516.52万元和187.39万元，占负债总额的比例分别为4.96%、3.57%和4.04%。

#### （六）其他应付款

报告期内，公司其他应付款账龄情况如下：

单位：元

账龄	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
1年以内		420,850.37	
1-2年			
2-3年			7,697,000.00
<b>合计</b>		<b>420,850.37</b>	<b>7,697,000.00</b>

公司2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日其他应付款余额分别为0.00元、420,850.37元、7,697,000.00元。2015年末其他应付款大

幅减少的原因是由于本期减少与朱小侠之间的借款。公司成立前期股东朱梓双和陈绍业为维持公司日常经营，通过向朱小侠借款，向公司补充流动资产。截至2016年3月31日，与朱小侠的相关借款已全部清理完毕。目前公司已建立完善的资金管理制度，加强对资金的管理和监督，定期对资金管理情况进行检查。

2016年3月31日、2015年12月31日、2014年12月31日公司其他应付款账龄在1年以内的比例分别为-、100.00%、0%。

报告期末，公司无应付持有公司5%（含5%）以上表决权股份的股东单位款项。

## 八、公司股东权益情况

报告期各期末，公司股东权益情况如下：

单位：元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
股本	150,800,000.00	150,800,000.00	150,800,000.00
资本公积	29,759,998.61	11,759,998.61	8,000.00
专项储备	770,822.61		
盈余公积	1,938,623.87	1,938,623.87	389,985.01
未分配利润	14,240,059.90	9,684,750.16	3,599,148.90
<b>所有者权益合计</b>	<b>197,509,504.99</b>	<b>174,183,372.64</b>	<b>154,797,133.91</b>

### （一）股本

投资者名称	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
朱梓双	73,892,000.00	73,892,000.00	75,400,000.00
陈绍业	76,908,000.00	76,908,000.00	75,400,000.00
<b>合计</b>	<b>150,800,000.00</b>	<b>150,800,000.00</b>	<b>150,800,000.00</b>

注：2015年股权转让系朱梓双将1%股份转让给陈绍业。

报告期内，本公司具体股本变动情况具体参见本公开转让说明书之“第一节 公司基本情况”之“五、主要股东情况”之“（五）股本的形成及其变化和重大资产重组情况”。

## （二）资本公积

2014 年资本公积变动情况如下：

单位：元

类别	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
一、资本溢价	8,000.00			8,000.00
合计	<b>8,000.00</b>			<b>8,000.00</b>

2015 年资本公积变动情况如下：

单位：元

类别	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
一、资本溢价	8,000.00	11,751,998.61		11,759,998.61
合计	<b>8,000.00</b>	<b>11,751,998.61</b>		<b>11,759,998.61</b>

2016 年 1-3 月资本公积变动情况如下：

单位：元

类别	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 3 月 31 日
一、资本溢价	11,759,998.61	18,000,000.00		29,759,998.61
合计	<b>11,759,998.61</b>	<b>18,000,000.00</b>		<b>29,759,998.61</b>

注：1. 1998 年公司成立时注册资本和实收资本 1,280.00 万元，以货币资金出资 260.00 万元，实物资产出资 1,020.80 万元，资本溢价 8,000.00 元。其中实物出资 1,020.00 万元，于 1998 年 4 月 13 日经平阳县审计事务所出具平审所估（1998）38 号的《资产评估报告》；

2. 2015 年 9 月 30 日公司变更为股份有限公司，净资产折股后的余额转作公司的资本公积；

3. 公司 2001 年增资时以实物出资存在瑕疵。2016 年 3 月通过公司股东大会决议由现股东按照持股比例以现金缴纳 1,800.00 万元人民币投入公司作为资本性投入，全部计入公司的资本公积，以解决上述瑕疵。

## （三）盈余公积

2014 年盈余公积变动情况如下：

单位：元

类别	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
提取法定盈余公积	342,654.86	47,330.15		389,985.01
合计	<b>342,654.86</b>	<b>47,330.15</b>		<b>389,985.01</b>

注：本期增加系根据本期实现净利润的 10% 计提所致。

2015 年盈余公积变动情况如下：

单位：元

类别	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
提取法定盈余公积	389,985.01	1,938,623.87	389,985.01	1,938,623.87
合计	<b>389,985.01</b>	<b>1,938,623.87</b>	<b>389,985.01</b>	<b>1,938,623.87</b>

注：本期增加系根据本期实现净利润的 10% 计提所致。

2016 年 1-3 月盈余公积变动情况如下：

单位：元

类别	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 3 月 31 日
提取法定盈余公积	1,938,623.87			1,938,623.87
合计	<b>1,938,623.87</b>			<b>1,938,623.87</b>

注：本期增加系根据本期实现净利润的 10% 计提所致。

#### （四）专项储备

2014 年公司专项储备变动情况如下：

单位：元

类别	2014 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2014 年 12 月 31 日
安全生产费		597,394.91	597,394.91	
合计		<b>597,394.91</b>	<b>597,394.91</b>	

2015 年公司专项储备变动情况如下：

单位：元

类别	2015 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2015 年 12 月 31 日
安全生产费		379,137.13	379,137.13	
合计		<b>379,137.13</b>	<b>379,137.13</b>	

2016 年 1-3 月公司专项储备变动情况如下：

单位：元

类别	2016 年 1 月 1 日	本期增加额	本期减少额	2016 年 3 月 31 日
安全生产费		1,538,106.00	767,283.89	770,822.61
合计		<b>1,538,106.00</b>	<b>767,283.89</b>	<b>770,822.61</b>

注：其他说明，包括本年增减变动情况、变动原因说明：公司按照 2012 年 2 月 14 日财政部和国家安全生产监督管理总局联合发布的财企[2012]16 号文《企业安全生产费用提取和使用管理办法》的规定计提和使用安全生产费。

#### （五）未分配利润

报告期内，本公司未分配利润变动情况如下：

单位：元

项目	2016 年 3 月 31 日	
	金额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	9,684,750.16	
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	9,684,750.16	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	4,555,309.74	——
减：提取法定盈余公积		10%
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
其他		
期末未分配利润	14,240,059.90	



单位：元

项目	2015 年 12 月 31 日	
	金额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	3,599,148.90	
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	3,599,148.90	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	19,386,238.73	——
减：提取法定盈余公积	1,938,623.87	10%
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		
其他	11,362,013.60	
期末未分配利润	9,684,750.16	

单位：元

项目	2014 年 12 月 31 日	
	金额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	3,173,177.60	
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	3,173,177.60	
加：本期归属于母公司所有者的净利润	473,301.45	——
减：提取法定盈余公积	47,330.15	10%
提取任意盈余公积		
提取一般风险准备		
应付普通股股利		
转作股本的普通股股利		

项目	2014 年 12 月 31 日	
	金额	提取或分配比例
调整前上期末未分配利润	3,173,177.60	
调整期初未分配利润合计数（调增+，调减-）		
调整后期初未分配利润	3,173,177.60	
其他		
期末未分配利润	3,599,148.90	

注：2015 年末未分配利润-其他是原有限公司以 2015 年 9 月 30 日经审计的净资产整体折股改制为股份有限公司，净资产折股后的余额转作公司的资本公积。

## 九、关联方、关联方关系及关联方往来、关联方交易

### （一）关联方及关联方关系

#### 1、控股股东和实际控制人

截至本公开转让说明书签署之日，陈绍业持有公司 51% 的股份，为公司控股股东，并担任总经理、法定代表人；朱梓双持有公司 49% 的股份，担任董事长。经核查，朱梓双、陈绍业系舅甥关系。

报告期内，2014 年 1 月 1 日至 2015 年 7 月 27 日，陈绍业、朱梓双各持有公司 50% 的股份；2015 年 7 月 27 日至 2016 年 3 月 31 日，陈绍业持有公司 51% 股份，朱梓双持有公司 49% 的股份。报告期内，公司股权结构变动系公司根据生产经营实际需求做出的合理安排。

报告期内，陈绍业担任八达股份及其前身八达有限的法定代表人，并担任八达有限执行董事和八达股份总经理；朱梓双担任八达股份公司董事长。陈绍业、朱梓双对公司的股东大会、董事会表决，董事及高级管理人员的任免以及公司的经营管理、组织运作及发展战略均具有实质性影响。

2016 年 4 月 29 日，陈绍业、朱梓双签订的《一致行动协议》，约定双方在八达股份日常经营及其他重大事宜决策方面保持一致行动，在不能形成一致意见时朱梓双按照陈绍业的意见行使权力。经核查，协议内容合法、有效，一致行动安排权利义务清晰、责任明确，在可预期期限内是稳定、有效存在的。

综上所述，陈绍业、朱梓双为公司的共同实际控制人。

## 2、其他关联方

截至本公开转让说明书签署之日，公司其他主要关联方有：

关联方名称	关联关系
姜山	关键管理人员
平阳县信达工程劳务有限公司（注）	控股股东报告期内曾经控制的其他企业

注：陈绍业于 2008 年 9 月 12 日投资设立平阳县信达工程劳务有限公司。2015 年 8 月 17 日，陈绍业与自然人卢立贝签订《股权转让协议书》，将其持有平阳县信达工程劳务有限公司的 100.00%股权转让给了卢立贝，转让价格为 50.00 万元，并且于 2015 年 8 月 24 日办理了股权转让的工商登记手续。卢立贝与陈绍业不存在亲属等关联关系，报告期内，公司未与信达工程发生关联交易。

除上表所列外，本公司的董事、监事和高级管理人员及与其关系密切的家庭成员均为本公司的关联方，持股 5% 以上的自然人股东的关系密切的家庭成员均为本公司关联方。董事、监事和高级管理人员具体名单及持有本公司的股份情况和其他对外投资情况详见本公开转让说明书“第三节公司治理”的相关内容。

公司董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员不存在对公司有重大影响的直接控制的企业。

### （二）关联方关联交易情况

#### 1、经常性关联交易

报告期内，公司未与关联方发生经常性关联交易。

#### 2、偶发性关联交易

##### （1）关联方资产转让

期间	转让方	受让方	转让资产种类	转让价格（元）
2015 年	朱梓双	八达股份	房屋建筑物	9,159,448.17

公司股东朱梓双及其妻吕姿娇拥有坐落于杭州市西湖区天目山路 46 号 902 室的一处房产，公司常年租用该处房产作为办公经营场所。出于确保公司经营场所稳定性的需要，公司于 2015 年 8 月 7 日与朱梓双夫妻双方签订了房屋转让合

同。朱梓双夫妻将名下该处房产转让给本公司，建筑面积 453.83 平方米，该关联交易经股东会审议通过，转让价格以市场价格为依据，经双方协商制定，交易价格公允。

该资产转让前，公司一直向朱梓双夫妻承租该房屋作为经营场所，双方约定免支付租金。

## （2）关联方担保

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
姜山、朱肖芝	本公司	4,720,000.00	2013 年 1 月 8 日	2016 年 1 月 7 日止

报告期内，公司向中国农业银行股份有限公司平阳县支行贷款，姜山、朱肖芝以其房屋为担保，贷款以一般流动资金借款方式发放，用于购买原材料。截止本公开转让说明书签署之日，该担保已履行完毕。

## （三）关联交易决策程序执行情况

公司制定了《关联交易管理制度》，对关联交易需要履行的内部决策程序做出了明确规定。

公司及股东出具了《关于减少关联交易的承诺函》，承诺：自本承诺书出具之日起，本公司将一贯保持公司在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性，减少与关联方之间的交易。如本公司确有必要与关联方进行关联交易时，将按公平、公开的市场原则进行，并履行法律法规、本公司章程及本公司《关联交易制度》规定的程序。

## （四）公司防范关联方占用资源（资金）的制度及执行情况

### 1、《公司章程》的相关规定

《公司章程》对防范关联方占用资源（资金）作出的规定如下：

**第四十条** 公司控股股东及实际控制人对公司和公司其他股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和其他股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和其他股东的利益。控股股东及实际控制人违反相关法律、法规及章程规定，给公司及其他股东造成损失的，应承担赔偿责任。

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。公司不得以列方式将资金直接或间接地提供给控股股东及关联方使用：

- （一）有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及关联方使用；
- （二）通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- （三）委托控股股东及关联方进行投资活动；
- （四）为控股股东及关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；
- （五）代控股股东及关联方偿还债务；
- （六）法律、法规、相关监管机构认定的其他方式；

2、公司通过《公司章程》对关联方占用资源（资金）的情形建立健全了防范和责任追究机制，有效防范了关联方占用资源（资金）的情况。

## 十、需提醒投资者关注财务报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

截至本公开转让说明签署日，公司无应披露未披露的重大资产负债表日后的非调整事项。

## 十一、资产评估情况

2015 年 10 月 26 日，浙江韦宁资产评估有限公司接受公司委托对本公司前身浙江八达隧道工程有限公司拟改制为股份有限公司涉及的股东权益进行了评估，并出具了浙韦评报字(2015)第 076 号资产评估报告，评估基准日为 2015 年 9 月 30 日，其评估目的是为有限公司净资产折股设立股份公司提供价值参考依据。在有限公司整体变更为股份公司时，本公司按照经审计的账面净资产作为折股依据，未按照评估值进行调账。

### （一）资产评估方法

由于本次评估的目的是设立股份有限公司，意在核实企业净资产价值为公司变更登记之用，因此浙江韦宁资产评估有限公司在评估过程中选择重置成本法、市场法等方法进行评估。

### （二）评估结果

浙江八达隧道工程有限公司在评估基准日 2015 年 9 月 30 日的评估结果如下：

资产账面价值 30,380.5266 万元，评估值 30,685.9537 万元，评估增值 305.4271 万元，增值率 1.01 %。

负债账面价值 14,164.3252 万元，评估值 14,164.3252 万元，无增减值变化。

净资产账面价值 16,216.2014 万元，评估值 16,521.6285 万元，评估增值 305.4271 万元，增值率 1.88%。基本情况如下：

项目	账面价值（万元）	评估价值（万元）	增减值（万元）	增值率（%）
	A	B	C=B-A	D=C/A*100%
流动资产	24,816.7721	24,816.7721		
非流动资产	5,563.7545	5,869.1816	305.4271	5.49
<b>资产总计</b>	<b>30,380.5266</b>	<b>30,685.9537</b>	<b>305.4271</b>	<b>1.01</b>
流动负债	14,044.9467	14,044.9467	-	-
非流动负债	119.3785	119.3785	-	-
<b>负债总计</b>	<b>14,164.3252</b>	<b>14,164.3252</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>净资产</b>	<b>16,216.2014</b>	<b>16,521.6285</b>	<b>305.4271</b>	<b>1.88</b>

## 十二、股利分配政策和报告期内分配及实施情况

### （一）股利分配的一般政策

公司章程对税后利润的分配规定如下：

**第一百五十四条** 公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

**第一百五十五条**公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

**第一百五十六条**公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，保持连续性和稳定性，并兼顾公司持续经营能力，利润分配不得超过累计可分配利润的范围。

**第一百五十七条**公司可以采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配利润。

**第一百五十八条**关于利润分配政策的议案需经公司董事会审议后提交公司股东大会批准。

**第一百五十九条**公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

## （二）报告期内股利分配情况

报告期内，公司未进行股利分配。

# 十三、公司主要风险因素

## （一）政策风险

公路施工行业的繁荣程度与国家的产业政策息息相关，国家对经济结构的调整将对基础建设的投资与调控产生影响，导致公路施工行业面临风险。

公司未来规划投入 PPP 业务的开发与拓展，而 PPP 项目与国家相关政策直接挂钩，发改委审批的项目数量与金额直接决定了该项业务的市场规模。公司未来 PPP 业务的增长，同时也决定了对应风险的加大。

PPP 项目将是公司未来业务的发展重点，此类项目属于新兴业务，发展时间较短，因此存在诸多潜在风险。PPP 业务风险具体包括项目审批延误、决策失误、融资失败、市场需求与收益变化等外部风险。公司目前尚未开展 PPP 业务，缺

乏项目运营经验，因此也存在实际操作上的内部风险。

针对政策风险，公司将一方面将加强对政策的研究，紧跟政策风向，另一方面加强公司内部培训，确保公司开展 PPP 业务之后可以顺利进行项目运营。

## （二）市场风险

公司的业务拓展依赖于国民经济的运行状况和固定资产投资规模，经济周期的变化对基础设施建设的投资规模有较大的影响，从而直接影响公司的业务。其次，公司主要通过项目中标来承接业务，若不能积极拓展市场，同时提升自身的项目中标能力与业务实力，将会导致项目缺失甚至无项目可做的结果。最后，公路施工行业已处于发展成熟期，竞争充分，利润率稳定，公司需要积极创新，开辟新市场及新业务模式，才能快速扩展公司利润，获得较好的收益。

面对市场风险，公司未来将重点主抓 PPP 项目，公路工程综合公开竞标项目，隧道专业施工三大业务板块，形成三大利润来源。公司以传统市场为突破口，着眼增强企业核心能力，培育在超长隧道，超大隧道领域的市场竞争优势，巩固八达在隧道细分市场的领先地位和市场品牌，提升在细分市场的占有率；以路基、路面等综合承包业务为突破口，全方位拓展基础设施施工领域，继续扩大在高速公路和总承包项目上的市场份额，努力在大跨度桥梁，等专业施工方面取得突破，形成综合竞争优势；要全国各地开花，完成从产业链的中下游向中上游转型，打造有八达鲜明特色的精品项目。

## （三）施工安全、环保风险

公司所处行业属于高危行业，存在多种事故安全隐患，包括高处作业风险、地质因素、环境因素、设备因素、材料因素、人员因素等。安全事故的发生可能由于多种因素的重叠造成，不仅会造成设备与财产的损失，也会造成人员的伤亡，同时影响工期。公司的主要业务是隧道施工，也是事故集中的业务，主要风险包括爆破、隧道坍塌、高空作业以及用电安全事故。行业常见的安全事故中，隧道施工相关的占据了多数。

此外，国家有关管理部门对公路施工行业除了在工程安全方面提出了要求，还在环保方面制定了污染物排放、噪声排放等管理条例和排放标准。如果公司在施工过程中环保控制没有做到位，亦会对项目的交付、公司的声誉造成负面影响，



同时带来法律和经济损失的风险。

针对公路施工以及公司主要业务的事故特点和国家环保要求,公司加强安全管理和环保制度建设,努力提高管理及施工人员的安全意识、环保意识,持续推进相关工作人员的专业技术水平,严格把控员工的资格审查,严防安全事故和环保事故的发生。

#### **（四）营运资金风险**

施工企业的资金链较为脆弱,工程项目建设存在诸多不确定因素和风险。通货膨胀、上游建材价格、劳动力价格的波动都有可能导致施工企业营运资金的不足。此外,行业中存在招投标压价导致中标价格过低、施工企业被迫进行工程垫资、业主或甲方拖欠工程款等现象。由于工程回款周期长,在整个工程周期中回款速度不同,施工企业的营运资金压力较大。

为避免资金链断裂,公司加强资金预算管理制度并监督制度的遵循,对资金进行集中使用,提高使用效率,强化财务监督与资金预警机制。同时筛选投标项目,控制合理投标价格,努力与业主或甲方沟通,保证工程预付款的到位与定期结算的完成。提高供应商管理能力,保证建材价格与质量。

#### **（五）偿债能力风险**

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日的资产负债率分别为 35.88 %、45.40 %、23.07%。近年来由于公司业务规模不断扩大,施工项目承接数量的上升,导致应付账款及预收账款大幅增加,资产负债率有所提高,与同行业相比仍属偏低,但仍需加强回款力度,提高项目盈利能力,同时积极开拓市场。

公司 2016 年 3 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日流动比率分别为 2.32、1.86、3.70,速动比率分别为 2.01、1.54、3.11。公司报告期内各期末流动比率和速动比率皆大于 1,表明公司短期偿债压力较小。总体而言,公司偿债压力较小。

对此,公司需要关注公司短期偿还债务,防范偿债能力风险。此外,公司拟通过登陆新三板资本市场,在适当时机引入战略投资者,减缓资金压力,降低偿债能力风险。

## （六）应收账款风险

公司 2016 年 3 月末、2015 年末、2014 年末应收账款扣除坏账准备后的净额分别为 95,850,602.89 元、98,041,688.55 元、114,289,309.22 元，占总资产比例分别为 31.12%、30.73%和 56.80%。

公司应收账款主要工程结算款和质量保证金，其中长账龄应收账款主要是质量保证金。若应收账款到期不能及时回收，则可能会对公司的经营造成一定影响。

由于公司所承建的工程业主或甲方主要是政府部门或国有企业，其信誉和还款能力能够得到一定的保障，加之公司与业主或甲方的合作关系稳定，发生坏账的可能性较小。公司将继续加强坏账计提准备，并加强应收账款的管理与及时催收。

## （七）项目管理风险

公司所处行业的施工项目具有工程量繁杂、地理位置分散且偏远、工期较长等特点，对公司的项目管理能力提出了一定的挑战。管理过程中若无法顺利进行项目的上传下达以及总部与项目经理部的沟通，则会加大工程进度的压力，增加施工质量风险。

公司重视施工项目的风险评估与控制，组织有关人员熟悉与审查设计图纸，保证技术交底的完成，指导质量检测与试验，通过一人一档和一机一档等方式合理安排资料的整理和归档，从而保证项目的顺利进行。

## （八）公司治理风险

有限公司阶段，公司制定了与日常公司生产经营管理相关的内部控制制度。股份公司设立后，公司建立了健全的法人治理结构，设立了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》等规章制度，制定了适应公司现阶段发展的内部控制制度体系，但由于股份公司成立的时间较短，各项管理、控制制度的执行尚未经过长时间的运行检验，随着公司的快速发展，经营规模不断扩大，对公司治理将会提出更高的要求。因此，公司可能存在因治理不当而产生的风险。

挂牌后公司将更加重视董事会和股东大会的决策效率和效果，重视发挥监事会、中介机构的监督职能，确保信息披露充分、准确、完整、及时，同时，

通过中介机构的培训和自主学习不断提高管理层的经营决策和对相关法律法规的把握水平，减少失误。此外，公司将通过股份发行，不断优化股东结构，实现公司治理的良性循环。

### **（九）实际控制人不当控制风险**

公司的实际控制人为陈绍业、朱梓双。陈绍业持有公司 51%股份，自 2009 年 7 月至 2015 年 11 月 20 日八达有限整体变更为八达股份前，陈绍业一直担任八达有限的执行董事，且自 2009 年 7 月以来陈绍业一直担任八达股份及其前身八达有限的法定代表人；朱梓双持有公司 49%股份，系公司董事长。陈绍业、朱梓双对公司的股东大会、董事会表决、董事及高管的任免以及公司的经营管理、组织运作及公司发展战略均具有实质性影响，因此存在实际控制人利用控股权和决策者地位影响公司重大决策，从而损害未来投资者利益的潜在风险。

公司已根据《公司法》、《非上市公司监管指引第 3 号——章程必备条款》等法律法规，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理办法》、《对外投资管理制度》等内部规范性文件且有效执行。上述措施从制度安排上有效地避免了控股股东操纵公司或损害公司利益情况的发生。

### **（十）工程劳务分包协作风险**

公路施工项目工程量大，周期长短不一，承建单位存在设备、资金、人力资源等方面的不足，通常对大中型工程采用分包的模式，将一部分比较基础的劳务工作交给劳务公司或施工队进行实施。劳务分包虽然降低了公司的管理成本，一定程度上控制了人员流动性对公司经营的不利影响，但同时引入了分包协作风险、劳务承包主体不合格风险、质量风险以及经济纠纷风险，严重的情况下甚至可能会影响工程的工期，降低企业的信誉。

公司历史上存在将部分劳务作业分包给工程施工队完成的情况。由于工程施工队不具备劳务资质，公司的此类分包行为不符合《建筑业企业资质管理规定》等相关法规的要求，存在受到主管部门行政处罚而产生经济损失的风险。

为逐步清理不规范的劳务分包情形，自股份公司设立以来，公司已经停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，并承诺未来公司承接的总承包项目将不再分

包给无相应施工劳务资质的个人/单位。同时，公司控股股东、实际控制人出具了相关承诺，若因公司历史上存在的劳务分包不合规导致的任何经济损失或法律责任，其后果均由其本人承担。

此外，公司制定了《专业分包与劳务分包管理制度》，以防范和降低劳务分包协作风险，加强对劳务承包方的监管，避免引发安全、质量事故和经济纠纷。如公司对劳务分包方监管不力，而引发行政处罚、安全、质量事故及经济纠纷，将对公司生产经营构成不利影响。

2016年5月16日，平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局分别出具了守法证明文件，证明公司报告期虽存在将部分工程量外包给不具备施工劳务资质的工程施工队的不规范情形，但公司自2015年11月20日股份公司设立以来已停止与工程施工队签订新的劳务分包协议，对不规范劳务分包情形已切实进行了整改及防控，且该不规范劳务分包情形不属于重大违法违规行为。平阳县交通运输局和平阳县住房和城乡建设局对公司历史上不规范劳务分包情形不予处罚。除此之外，报告期内公司不存在违反建设行业工程承包相关法律法规情形，亦未受该方面行政处罚。

虽然公司取得注册地主管部门出具的守法证明文件，但仍存在受到上一级主管部门处罚的风险。

### **（十一）施工工期风险**

影响公路施工工程工期的主要因素包括：（1）工程规划缺陷导致工期预计错误；（2）征地工作未能落实到位；（3）施工条件变化未能及时调整设计；（4）资金、设备、原材料供给不到位；（5）恶劣气候的影响。公司将与工程业主或甲方加强沟通，积极获取工程支持，提升项目管理质量。对于合同条款中工期相关条款反复斟酌并制定免责条款来降低工期延误的风险。对于气候影响，公司依靠多年来的施工经验与数据，结合当地气候变化，合理安排工期余量，并建立工地间资源调配方案，最大化降低气候对工期的影响程度。

### **（十二）人才缺失风险**

施工行业对企业承接工程项目有明确的人员资质要求，具有资质的人才流失将对企业的业务承接与工程开展造成巨大的影响。

针对人才缺失风险，公司采取了建设企业文化、提升社会信用、强化员工培训与新老传带、疏通人员反馈渠道以及员工报酬激励等手段来加以控制。公司设立至今将近 20 年来在社会上建立的良好声誉与所提供的具有竞争力的薪资水平，都起到了保留人才的作用。

### **（十三）所得税汇算清缴税前抵扣依据不充分风险**

报告期内，公司存在向个人采购劳务情形，未取得正式发票，在进行所得税汇算清缴时以工程结算单和劳务用工工资表为依据进行税前抵扣，抵扣依据不充分，虽然主管税务机关已出具报告期内税收无违法违规证明，认定该事项不属于重大违法违规，但仍存在对以前年度所得税纳税调整而补缴所得税的风险。公司已取得主管税务机关证明，对于该税前抵扣依据不充分情形不进行追究。同时公司控股股东、实际控制人出具承诺，若公司因历史上税前抵扣依据不充分情形而面临税务处罚，将自愿承担相关的损失、损害、索赔、成本和费用，并使公司免受损害。

公司规范劳务分包项目，向有资质的劳务公司分包劳务并取得正式发票，同时，还需要健全内部控制制度，防范税务风险产生。

## 第五节 有关声明

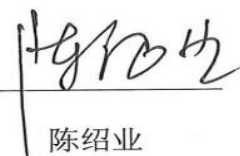


### 一、公司董事、监事和高级管理人员声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺公开转让说明书不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

董事： 朱梓双       陈绍业       姜山

 徐大云       朱奇

监事： 李杰       李然       莫艳辉

高级管理人员： 陈绍业       姜山       徐大云

浙江八达隧道工程股份有限公司

2016年7月27日


## 二、主办券商声明

本公司已对公开转让说明书进行了核查，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。

法定代表人：

  
刘学民

项目负责人：

  
邱文林

项目小组成员：

    
邱文林                  李哲                  刘文力

第一创业证券股份有限公司

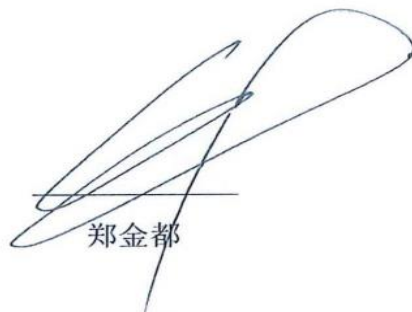
2016年7月27日



### 三、律师事务所声明


本机构及经办律师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的法律意见书无矛盾之处。本机构及经办律师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的法律意见书的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述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。

负责人：



郑金都

经办律师：



陈皆喜



高金榜

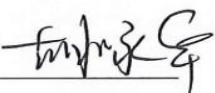




#### 四、承担审计业务的会计师事务所声明

本机构及签字注册会计师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的审计报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的审计报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述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。

会计师事务所负责人：



签字注册会计师：





大信会计师事务所（特殊普通合伙）



2016年7月27日

## 五、评估师事务所声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读公开转让说明书，确认公开转让说明书与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及经办人员对申请挂牌公司在公开转让说明书中引用的资产评估报告的内容无异议，确认公开转让说明书不致因上述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。

机构负责人：



陈伟国

签字注册资产评估师：



詹林兵



陈伟国



## 第六节附件

一、主办券商推荐报告

二、财务报表及审计报告

三、法律意见书

四、公司章程

五、全国股份转让系统公司同意挂牌的审查意见

六、其他与公开转让有关的重要文件