

广东水电二局股份有限公司

首次公开发行股票招股意向书摘要



保荐人（主承销商）：宏源证券股份有限公司

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于巨潮网站（www.cninfo.com.cn）。投资者在作出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性和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招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

释 义

在本招股意向书摘要中，除非另有所指，下列简称具有如下含义：

公司、本公司、发行人	指	广东水电二局股份有限公司
控股股东、第二工程局	指	公司主发起人广东省水利水电第二工程局
梅雁股份	指	公司发起人广东梅雁企业（集团）股份有限公司

勘测院	指	公司发起人广东省水利电力勘测设计研究院
建科院	指	公司发起人广东省建筑科学研究院
泰业公司	指	公司发起人广东泰业实业投资有限公司
新明峰公司	指	公司发起人汕头市潮阳区新明峰贸易有限公司
山河公司	指	公司发起人增城市山河园林绿化工程有限公司
东改工程	指	东江—深圳（香港）供水改造工程

第一节 重大事项提示

1. 公司本次发行前总股本 13,800 万股,本次拟发行 9,000 万股流通股,发行后总股本为 22,800 万股,上述股份均为流通股。控股股东第二工程局承诺:自发行人股票上市之日起三十六个月内,不转让或者委托他人管理本局直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。其他发起人股东均承诺:自股票上市之日起十二个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

2 根据本公司于 2006 年 4 月 7 日召开的 2005 年度股东大会决议,截止 2005 年末,公司未分配利润为 15,778.16 万元,按总股本 13,800 万股向股东派发现金股利每股 0.10 元,共分配现金股利 1,380 万元。本次股利分配于 2006 年 6 月 5 日派发完毕,剩余未分配利润 14,398.16 万元。公司股票发行当年(2006 年)的净利润和上一年度结转的可供分配利润,由公司本次股票发行后的新老股东共享。

3. 过度依赖单一市场的风险:目前公司主要业务集中在广东省内市场,公司存在过于依赖广东市场的风险。

4. 应收款项余额较大及存在坏账风险:截止 2005 年末,公司应收款项余额为 51,986.79 万元,其中应收账款 31,837.08 万元,其他应收款 20,149.71 万元。公司应收款项余额持续较大并存在发生坏账的风险。

5. 所得税税率和税收优惠政策变动的风险:本公司 2002 年和 2003 年免缴企业所得税。2004 年起,本公司减按 15%的税率缴纳企业所得税。所得税税率发生的上述变化,对公司经营业绩的影响较大。如果上述税收政策优惠被取消,公

司的经营业绩也将受到较大影响。

6. 公司 2002 年、2003 年企业所得税及其滞纳金被追缴的风险：公司存在因不符合国家税务总局关于新办企业的规定，而按 15% 所得税税率补缴 2002 年和 2003 年企业所得税及其滞纳金的风险。其中 2002 年可能需要补缴企业所得税 8,606,642.81 元，2003 年可能需要补缴企业所得税 9,686,898.65 元。按照 15% 的所得税税率计算，公司 2002 年备考净利润为 40,018,846.92 元，2003 年备考净利润为 48,701,766.32 元。

7. 公司取得工程施工资质前所从事工程质量的风险：在公司设立后至取得施工资质前，公司以第二工程局的名义签定工程施工合同。公司从事的上述工程发生质量风险时，存在质量风险应由股份公司还是第二工程局承担的问题。涉及上述情况的工程施工合同共计 41 份，合同总金额为 213,708.42 万元。公司与第二工程局于 2004 年 5 月 11 日签定了《协议》，约定公司于工程施工资质取得前所从事的工程的风险、责任和损失全部由公司承担。

8. 资产负债率较高的风险：公司 2003 年、2004 年和 2005 年末的资产负债率分别为 65.57%、68.79% 和 69.51%，资产负债率较高，存在一定的偿债压力。

9. 净资产收益率下降的风险：如果本次发行成功，本公司净资产将大幅度增长。由于募集资金投资项目产生效益有一个过程，预计发行当年净资产收益率将有所下降，存在净资产收益率下降的风险。

10. 大股东控制的风险：第一大股东第二工程局在本次发行前持有本公司 76.39% 的股份，在本次发行后持有本公司 46.24% 的股份。存在大股东控制及损害中小股东利益的风险。

请投资者对发行人的上述重大事项提示予以特别关注，并仔细阅读本招股意向书及其摘要中的“风险因素”等有关章节。

第二节 本次发行概况

股票种类	人民币普通股（A 股）
每股面值	1.00 元
发行股数、占发行后总股本的比例	9,000 万股，占发行后总股本的 39.47%
发行价格	将根据询价结果确定
发行前每股净资产	2.90 元（按 2005 年未经审计数据计算）
发行方式	网下向配售对象累计投标询价发行与网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境

	内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
本次发行股份的流通限制和锁定安排	第二工程局承诺：自发行人股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本局直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。其他股东均承诺：自股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。
承销方式	余额包销
预计募集资金总额和净额	募集资金总额根据询价结果确定，净额由询价价格决定。
发行费用概算	承销费为本次发行实际募集资金总额的 3%，保荐费为 100 万元，注册会计师费 115 万元，律师费用 200 万元，上网发行费为本次发行实际募集资金总额的 3.5‰，审核费用 20 万元。

第三节 发行人基本情况

一．发行人基本资料

中文名称	广东水电二局股份有限公司
英文名称	Guangdong No.2 Hydropower Engineering Company, Ltd
注册资本	13,800 万股
法定代表人	黄迪领
成立日期	2001 年 12 月 27 日
住 所	广州经济技术开发区科学城彩频路 11 号 A 栋 601
邮政编码	510660
电话及传真	(020) 61776666、(020) 82607169
互联网网址	www.gd2heb-ltd.com
电子信箱	ej@gd2heb-ltd.com

二．发行人历史沿革及经历的改制重组情况

（一）发行人设立方式

本公司是经广东省人民政府办公厅粤办函[2001]716号以及广东省经济贸易委员会粤经贸函[2001]665号文件批准，以发起设立方式设立的股份公司。

（二）发起人及其投入资产的内容

序号	发行人名称	投入资产内容	投入金额（元）	折股数量（万股）	所占比例（%）
1	第二工程局	经评估的工程施工经营性净资产	161,829,209	10,543.00	76.39
2	梅雁股份	现金	26,000,000	1,694.00	12.27
3	泰业公司	现金	8,000,000	521.00	3.78
4	勘测院	现金	5,400,000	352.00	2.55

5	新明峰公司	现金	4,000,000	261.00	1.89
6	建科院	现金	3,600,000	234.00	1.70
7	山河公司	现金	3,000,000	195.00	1.42
	合计	--	211,829,209	13,800.00	100.00

三．发行人股本

(一) 总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前，公司总股本 13,800 万股，本次发行 9,000 万股，发行后总股本为 22,800 万股。

控股股东第二工程局（持股 10,543 万股）承诺：自发行人股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本局直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。股东梅雁股份（持股 1,694 万股）、泰业公司（持股 521 万股）、勘测院（持股 352 万股）、新明峰公司（持股 261 万股）、建科院公司（持股 234 万股）、山河公司（持股 195 万股）均承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份，也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后，上述股份可以上市流通和转让。

(二) 公司发起人、前十名股东、前十名自然人股东和外资股股东

本次发行前，发行人共有 7 名发起人股东，不存在自然人股东和外资股股东。其持股情况如下：

	股东名称	持股数量（股）	持股比例（%）
1	第二工程局（SS）	105,430,000.00	76.39
2	梅雁股份	16,940,000.00	12.27
3	勘测院（SLS）	3,520,000.00	2.55
4	泰业公司	5,210,000.00	3.78
5	新明峰公司	2,610,000.00	1.89
6	建科院（SLS）	2,340,000.00	1.70
7	山河公司	1,950,000.00	1.42
	合计	138,000,000.00	100.00

注：SS 是 State-own Shareholder 的缩写，意思为国家股股东；SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示为国有法人股股东。

(三) 本公司的发起人、控股股东和主要股东之间不存在关联关系。

四．公司的主营业务情况

(一) 公司主营业务包括：水利水电工程、公路工程、市政公用工程、房屋建筑工程、机电安装工程等施工。本公司具有水利水电工程、房屋建筑工程、市

政公用工程、公路工程、机电安装工程等 5 个施工总承包壹级资质及地基与基础工程施工专业承包壹级资质，以及建筑装饰装修工程、隧道工程、航道工程、水工金属结构制作与安装工程 4 项专业承包贰级施工资质。

(二) 公司主要产品及其用途如下：

序号	产品名称	主要用途
1	水利水电工程	防洪、排涝、灌溉、发电、淡水养殖、旅游开发、跨流域引水供水、改善河床泥沙淤积，改善航道、改善水质、改善区域环境和生态平衡
2	公路工程	公路、铁路等交通设施、桥梁
3	市政公用工程	地铁、机场、城市公用设施、污水处理
4	房屋建筑工程	居民住宅、办公大楼、商场、工厂厂房以及相应的配套设施
5	机电安装工程	水电站、泵站等机电设备安装
6	地基与基础工程	建筑物基础处理、桩基、堤坝防渗、建筑物缺陷处理
7	建筑装饰装修工程	改善居住、办公条件，美化建筑物内外部环境
8	隧道工程	公路、铁路等交通隧道、引水隧道、人防工程隧道、各种地下室、地下厂房等
9	航道工程	改善水运航道，提高航运能力，改善航运安全性
10	水工金属结构制作与安装工程	水利水电工程配套设施，如水工闸门、输水管道、金结厂房

(三) 公司产品的销售渠道及主要消费群体：建筑工程产品主要消费群体为政府或专业公司（如房地产公司、电力公司、交通投资开发公司、供水公司等），并由其进行投资，作为发包方通过招标公司进行招标，由工程施工企业作为承包方进行工程投标。工程施工企业中标后与发包方签订施工承包合同，并严格按照合同的约定进行工程施工，竣工验收后交付发包方使用。

(四) 公司所需主要原材料：本公司生产所需主要原材料包括水泥、砂石、钢材、木材、炸药等。

(五) 行业竞争情况和发行人在行业中的竞争地位：截止 2005 年末，国内具有水利水电工程施工总承包壹级资质及以上的企业 104 家，具有市政工程施工总承包壹级资质及以上的企业 287 家，具有路桥工程施工壹级总承包资质及以上的企业 349 家。在广东省内，具有水利水电工程施工总承包壹级资质及以上的企业 6 家，具有路桥工程施工壹级总承包资质及以上的企业 8 家，具有市政工程施工总承包壹级资质及以上的企业 28 家。（以上数据摘自建设部网站）。公司在广东省内的主要竞争对手为广东源天工程公司、广东水利水电第三工程局。2000—2003 年，本公司占广东省水利水电工程施工市场的比重分别为 13.40%、18.57%、24.13%和 23.40%。

五．公司资产权属情况

（一）房屋

公司自有房屋四项，分别是位于韶关市浈江区北江路湾景中心的三套办公房和位于增城市永和镇凤凰开发区旺口小区凤凰西路的中修厂永和厂房，用于公司下属项目部办公及公司中心修造厂用于办公场所及生产车间。

租赁的房屋三项：租赁第二工程局位于新塘镇港口大道 312 号中心修造厂生活楼作为办公场所，租赁期限至 2016 年末；租赁第二工程局位于新塘镇港口大道 312 号培训中心北楼的部分办公室作为办公场所，租赁期限至 2007 年末；租赁广东拓思软件科学园有限公司位于广州市天河区东圃广州科学城广东软件科学园综合楼第六层 601 室作为办公场所，租赁期限从 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。

（二）土地使用权及专利

公司有土地使用权一项，位于增城市永和镇凤凰开发区旺口小区凤凰西路，面积 19,570.50 平方米，工业出让用地，用于工程施工设备、原材料的堆放和金属结构制安、设备大修理场所。

发行人目前拥有两项自行发明的发明专利权，分别是：大型薄壁混凝土预应力渡槽的特别施工方法和现浇混凝土预应力圆涵管节接缝压水检验的施工方法。

（三）特许经营权

公司具有水利水电工程、公路工程、市政公用工程、房屋建筑工程和机电安装工程共 5 项总承包壹级资质和地基与基础工程 1 项专业承包壹级资质，以及建筑装饰装修工程、隧道工程、航道工程和水工金属结构制作与安装工程共 4 项专业承包贰级资质。公司于 2005 年 4 月 13 日申领了广东省对外贸易经济合作厅核发的《中华人民共和国对外承包工程经营资格证书》。

（四）施工设备

截止 2005 年末，公司拥有种类齐全的施工设备 3,744 台（套），固定资产原值 46,483.16 万元，土石方开挖能力达到 2,000 万立方米/年，混凝土浇筑能力达 200 万立方米/年。

六．同业竞争和关联交易

（一）同业竞争

本公司与控股股东第二工程局及其控制的子公司之间不存在同业竞争。第二工程局已向本公司出具了《避免同业竞争的承诺函》。

(二) 关联交易情况

2003 年本公司与关联方的关联交易见下表：

关联方	交易内容	交易性质	金额（元）	占同类业务比例
梅雁股份	工程施工	经常性	37,080,530.35	主营业务收入的2.84%
第二工程局	工程施工	经常性	20,558,159.45	主营业务收入的1.58%
第二工程局	租赁房屋	偶发性	3,627,963.00	管理费的5.36%
第二工程局	租赁土地使用权	偶发性	2,078,208.00	主营业务成本的0.18%
第二工程局	综合服务	偶发性	2,781,500.00	管理费的4.11%

2004 年本公司与关联方的关联交易见下表：

关联方	交易内容	交易性质	金额（元）	占同类业务比例
梅雁股份	工程施工	经常性	9,282,330.55	主营业务收入的0.63%
第二工程局	工程施工	经常性	29,808,301.18	主营业务收入的2.02%
第二工程局	租赁房屋	偶发性	3,627,963.00	管理费的5.68%
第二工程局	综合服务	偶发性	2,781,500.00	管理费的4.35%

2005 年本公司与关联方的关联交易见下表：

关联方	交易内容	交易性质	金额（元）	占同类业务比例
梅雁股份	工程施工	经常性	237,635.03	主营业务收入的0.01%
第二工程局	工程施工	经常性	36,418,128.81	主营业务收入的2.10%
第二工程局	租赁房屋	偶发性	3,627,963.00	管理费的5.45%
第二工程局	综合服务	偶发性	2,781,500.00	管理费的4.20%

截止 2005 年末，本公司控股股东第二工程局以其建筑物为本公司的银行借款 12,500 万元提供担保，其中短期借款 9,500 万元、长期借款 3,000 万元。

本公司独立董事认为：上述关联交易价格公允，已履行了法定审批程序，是合法、有效的，未损害发行人及其他股东的利益。

七．董事、监事和高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	简要经历	兼职情况	2005年薪酬(元)
黄迪领	董事长	男	54	2004.12-2007.12	硕士、经济师,曾任第二工程局副局长、局长,曾荣获“全国水利系统劳动模范”、“广东省劳动模范”等。		476,000
李奎炎	副董事长、总经理	男	53	2004.12-2007.12	硕士,高级工程师,曾任第二工程局工程师、第二工程局第一副局长等职务。		330,000
冯国良	董事	男	59	2004.12-2007.12	高级政工师,历任佛山军区组织科干事、54117部队副政治委员、第二工程局党委副书记、书记。曾被评为第二工程局2000年度、2001年度先进生产(工作)者标兵。	第二工程局局长	38,000
谢然宣	董事	男	59	2004.12-2007.12	历任第二工程局四公司经理,清溪工程处调度室主任、第二工程局副局长等职务。		38,000
黄赞皓	董事、副总经理	男	46	2004.12-2007.12	硕士,历任第二工程局四公司副经理、经理,九公司经理,第二工程局局长助理、副局长等职务。		252,000
梁德洪	董事、副总经理	男	46	2004.12-2007.12	硕士,历任第二工程局副科长、副总经济师、副局长等职务。		242,000
张黎明	董事	男	39	2004.12-2007.12	工学博士,高级工程师,历任广东省水利水电科学研究所高级工程师、岩土室主任。	勘测院院长	38,000
曹华先	董事	男	39	2004.12-2007.12	高级工程师,历任澳门南方置业有限公司项目经理、广东省基础工程公司第三工程处负责人、分公司经理。	建科院党委书记	38,000
朱登铨	独立董事	男	65	2004.12-2007.12	高级经济师,长期在水电总局、水电部十二工程局、富春江水工机构厂从事生产计划和劳资等工作,1992年任水利司司长,1995年任水利部副部长,2000年退休。		50,000
云武俊	独立董事	男	49	2004.12-2007.12	高级会计师,曾先后在广东省府办公厅、广东省粤华科技开发公司、广东省粮油进出口公司工作,曾任粤高速监事、总经济师。	广东省佛开高速公路有限公司监事会主席、广东茂湛高速公路有限公司董事	50,000
薛自强	独立董事	男	39	2004.12-2007.12	曾任深圳沙头角工业总公司,深圳富临大酒店财务部经理,香港美盛电子(深圳)有限公司经理,广发证券投资银行部技术总监、健桥证券投行部副总经理。		50,000

毛跃一	独立董事	男	46	2004.12-2007.12	曾任西南农业大学经济贸易学院助教、讲师、副教授,重庆大学工商管理学院副教授,大鹏证券西南管理总部投资银行部高级经理,西南证券投行部总经理助理、董事。	重庆工商大学财政金融学院副教授	50,000
朱宏伟	独立董事	男	41	2004.12-2007.12	曾任西南工业管理学校教师、重庆商学院讲师。	广东经济管理学院教务处处副处长	50,000
郑柳娟	监事会主席	女	48	2004.12-2007.12	硕士,历任第二工程局财务科副科长、科长,副总会计师、总会计师、体改办主任。		290,000
万文胜	监事会副主席	男	52	2004.12-2007.12	经济师,历任广东省地质矿产局经理、副大队长等职务。	梅雁股份副总经理、董事	38,000
华正亭	监事	男	38	2004.12-2007.12	工程师,历任第二工程局腾昌公司副经理、第二工程局人事部部长、纪委副书记。		216,000
蔡利生	监事	男	44	2004.12-2007.12	曾投资开发英德英城公园、旺达公园。曾任水电二局董事。	泰业公司董事长	38,000
姚欣明	监事	男	41	2004.12-2007.12	曾在潮阳县城郊建筑公司、汕头第二建安公司、潮阳市建安总公司工作。	新明峰公司董事长	38,000
姚永河	监事	男	53	2004.12-2007.12	经济师,历任增城市氮肥厂生活调度、车间主任,增城市建筑工程公司经理。	山河公司总经理	38,000
翟洪波	副总经理	男	47	2004.12-2007.12	工程师,历任第二工程局二公司副经理、经理,新丰、始兴项目部经理,水电二局局长助理、副局长。		242,000
林建兴	副总经理兼总经济师	男	42	2004.12-2007.12	工程师,历任第二工程局计划科副科长、经济部部长、副总经理、总经济师、副总经理		232,000
曾陈平	总工程师	男	45	2004.12-2007.12	高级工程师,历任第二工程局安技科副科长、经营部部长、安技部部长、全质办主任、副总工程师。		226,000
陈艺	总会计师	男	47	2004.12-2007.12	会计师,历任第二工程局机电工程公司财务负责人,第二工程局财务部副部长、部长,副总会计师。		141,200
刘建浩	董事会秘书	男	43	2004.12-2007.12	硕士,历任第二工程局局长办公室秘书、副主任、主任,第二工程局副总经济师。		141,200

注:上述本公司董事、监事及高级管理人员均未以个人持股、家属持股及法人持股的形式持有本公司股份;不存在与本公司的其他利益关系。

八. 公司控股股东情况

公司控股股东为广东省水利水电第二工程局,其前身是华东 101 工程处,后改称为电力工业部流溪河水利发电工程局,1973 年改称广东省水利电力局第二工程局,1987 年改称广东省水利水电第二工程局。第二工程局现注册资本为

18,050 万元，企业性质为全民所有制，法定代表人为冯国良，主要从事的业务为：房地产开发、职工医院、子弟学校、对外投资等。2005 年 12 月 31 日，第二工程局的总资产为 163,447.33 万元，净资产为 34,971.41 万元，2005 年实现净利润 3,621.86 万元（以上财务数据未经审计）。

九．财务会计信息

（一）财务报表

1．简要资产负债表

（单位：元）

资 产	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
流动资产：			
货币资金	171,575,435.36	215,059,248.16	187,333,914.73
应收账款	318,370,801.28	273,631,130.55	250,193,792.71
其他应收款	201,497,055.11	159,468,937.55	93,752,501.68
预付账款	132,776,296.63	79,528,318.96	72,330,464.51
存货	258,177,654.43	214,611,685.95	166,333,086.39
待摊费用	102,000.00	-	-
流动资产合计	1,082,499,242.81	942,299,321.17	769,943,760.02
长期投资合计	-	-	-
固定资产：			
固定资产原价	464,831,593.33	449,254,113.21	332,373,414.68
减：累计折旧	242,075,597.97	222,996,193.44	195,122,203.75
固定资产净值	222,755,995.36	226,257,919.77	137,251,210.93
减：固定资产减值准备	1,761,811.50	1,926,904.90	1,058,678.41
固定资产净额	220,994,183.86	224,331,014.87	136,192,532.52
在建工程	3,556,810.00	10,497,988.84	5,922,145.93
固定资产合计	224,550,993.86	234,829,003.71	142,114,678.45
无形资产及其他资产：			
无形资产	3,862,075.48	3,946,033.60	4,029,991.72
其他长期资产	1,651,568.23	5,605,102.45	3,544,965.77
无形及其他资产合计	5,513,643.71	9,551,136.05	7,574,957.49
资产总计	1,312,563,880.38	1,186,679,460.93	919,633,395.96
负债及所有者权益			
流动负债：			

短期借款	95,000,000.00	45,000,000.00	42,000,000.00
应付票据	-	5,160,655.00	13,972,550.00
应付账款	308,245,592.96	301,313,955.23	253,512,673.96
预收账款	340,871,982.11	283,645,476.44	205,287,990.22
应付工资	2,542,416.12	662,204.51	95,044.51
应付福利费	24,922,740.72	18,288,932.12	12,444,803.32
应交税金	33,178,829.83	25,528,550.90	16,123,740.60
其他应付款	1,303,910.79	953,477.23	680,116.96
其他应付款	76,358,029.96	55,732,480.20	58,858,211.92
一年以内到期的长期借款	30,000,000.00	-	-
流动负债合计	912,423,502.49	736,285,731.63	602,975,131.49
长期负债：			
长期借款	-	80,000,000.00	-
长期负债合计	-	80,000,000.00	-
负债合计	912,423,502.49	816,285,731.63	602,975,131.49
少数股东权益	-	-	-
股东权益：			
股本	138,000,000.00	138,000,000.00	138,000,000.00
资本公积	71,644,109.77	71,644,109.77	71,644,109.77
盈余公积	32,714,642.12	24,112,442.93	16,052,123.21
其中：法定公益金	10,904,880.71	8,037,480.98	5,350,707.74
未分配利润	157,781,626.00	136,637,176.60	90,962,031.49
其中：拟分配现金股利	13,800,000.00	27,600,000.00	-
股东权益合计	400,140,377.89	370,393,729.30	316,658,264.47
负债及股东权益总计	1,312,563,880.38	1,186,679,460.93	919,633,395.96

2. 简要利润表

(单位：元)

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
一、主营业务收入	1,733,824,908.36	1,473,576,854.52	1,304,490,755.14
减：主营业务成本	1,532,147,463.20	1,288,445,508.86	1,133,975,773.73
主营业务税金及附加	55,465,997.49	46,896,412.59	41,788,638.66
二、主营业务利润	146,211,447.67	138,234,933.07	128,726,342.75
加：其他业务利润	11,700.41	74,140.51	1,200,108.82

管理费用	66,552,118.59	63,886,447.94	67,723,625.61
财务费用	10,024,428.74	5,746,906.58	2,053,060.31
三、营业利润	69,646,600.75	68,675,719.06	60,149,765.65
加：营业外收入	459,821.58	228,677.71	150,550.71
减：营业外支出	1,371,173.13	3,631,680.01	1,911,651.39
四、利润总额	68,735,249.20	65,272,716.76	58,388,664.97
减：所得税	11,387,254.61	11,537,251.93	-
五、净利润	57,347,994.59	53,735,464.83	58,388,664.97
加：年初未分配利润	136,637,176.60	90,962,031.49	41,331,666.27
六、可供分配的利润	193,985,171.19	144,697,496.32	99,720,331.24
减：提取法定盈余公积	5,734,799.46	5,373,546.48	5,838,866.50
提取法定公益金	2,867,399.73	2,686,773.24	2,919,433.25
七、可供股东分配的利润	185,382,972.00	136,637,176.60	90,962,031.49
减：应付普通股股利	27,601,346.00	-	-
八、未分配利润	157,781,626.00	136,637,176.60	90,962,031.49

3. 简要现金流量表

(单位：元)

项 目	2005 年	2004 年	2003 年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,665,939,913.70	1,456,042,230.00	1,301,500,332.65
收到的税费返还	-	-	2,708,584.17
收到的其他与经营活动有关的现金	10,228,790.10	2,811,801.74	24,715,587.49
现金流入小计	1,676,168,703.80	1,458,854,031.74	1,328,924,504.31
购买商品、接受劳务支付的现金	1,389,048,367.26	1,217,379,898.87	1,061,209,391.51
支付给职工以及为职工支付的现金	139,297,872.61	123,538,089.16	119,011,493.66
支付的各种税费	64,250,345.33	52,761,164.13	38,374,420.67
支付的其他与经营活动有关的现金	26,024,737.21	17,985,094.01	21,972,792.00
现金流出小计	1,618,621,322.41	1,411,664,246.17	1,240,568,097.84
经营活动产生的现金流量净额	57,547,381.39	47,189,785.57	88,356,406.47
二、投资活动产生的现金流量：			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	849,111.40	542,599.00	45,347.90
现金流入小计	849,111.40	542,599.00	45,347.90

购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	64,807,364.81	96,806,479.42	45,743,607.29
现金流出小计	64,807,364.81	96,806,479.42	45,743,607.29
投资活动产生的现金流量净额	-63,958,253.41	-96,263,880.42	-45,698,259.39
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	-	-	25,225,863.29
借款所收到的现金	185,000,000.00	225,000,000.00	92,000,000.00
现金流入小计	185,000,000.00	225,000,000.00	117,225,863.29
偿还债务所支付的现金	185,000,000.00	142,000,000.00	70,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	37,072,940.78	6,200,571.72	2,599,860.79
现金流出小计	222,072,940.78	148,200,571.72	72,599,860.79
筹资活动产生的现金流量净额	-37,072,940.78	76,799,428.28	44,626,002.50
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-43,483,812.80	27,725,333.43	87,284,149.58

(二) 最近三年的非经常性损益

(单位：元)

非经常性损益项目	2005年	2004年	2003年
营业外收入	459,821.58	228,677.71	150,550.71
其中：处置固定资产净收益	179,821.58	227,247.71	45,347.90
罚款收入	--	1,220.00	120.00
临时设施补偿	280,000.00	--	--
其他营业外收入	--	210.00	105,082.81
以前年度已计提各项减值准备的转回	181,149.78	--	--
营业外支出	338,099.56	1,720,003.97	369,417.96
其中：处置固定资产净损失	186,408.68	380,798.50	--
罚款支出	62,822.94	115,805.75	36,417.37
捐赠支出	51,000.00	1,216,066.00	313,617.54
其他营业外支出	37,867.94	7,333.72	19,383.05
收支净额合计	302,871.80	(1,491,326.26)	(218,867.25)
扣除企业所得税的影响额	45,430.77	(223,698.94)	(32,830.09)
非经常性损益净额	257,441.03	(1,267,627.32)	(186,037.16)
净利润	57,347,994.59	53,735,464.83	58,388,664.97

扣除非经常性损益后的净利润	57,090,553.56	55,003,092.15	58,574,702.13
非经常性损益净额占净利润比重	0.45%	2.36%	0.32%

(三) 公司最近三年的主要财务指标

主要偿债能力指标	2005年	2004年	2003年
流动比率(倍)	1.19	1.28	1.28
速动比率(倍)	0.90	0.99	1.00
资产负债率(%)	69.51	68.79	65.57
每股经营活动的现金流量(元)	0.42	0.34	0.64
应收账款周转率(次)	5.86	5.62	5.48
存货周转率(次)	6.48	6.76	9.64
息税折旧摊销前利润(万元)	11,799.60	10,979.22	9,808.54
利息保障倍数(倍)	8.26	11.53	23.46
无形资产(土地使用权除外)占净资产比例(%)	0	0	0
每股收益(元/股)	0.42	0.39	0.42
加权平均净资产收益率(扣除非经常性损益前后孰低)	15.09%	15.64%	22.27%

(四) 管理层对公司财务状况、盈利能力和现金流量的讨论与分析

1. 公司财务状况

公司最近三年资产、负债总体结构相对稳定、合理。公司资产结构呈现流动资产比重大、固定资产比重小的特点，主要是由于建筑工程企业的应收账款、其他应收款、预付账款和存货占资产比例较大。由于公司主要业主资信情况良好，因此应收款项回收风险小，存货中已完工尚未结算款发生结算纠纷的风险较小。公司制定的资产减值准备计提政策谨慎、合理，最近三年计提的资产减值准备与公司资产的实际情况相符。公司的流动负债占负债总额比例较大，符合建筑施工企业的行业特点。流动负债中，银行借款、应付账款、预收账款金额和比例较大，但是变动幅度与公司工程施工规模变动幅度基本保持一致。公司各项偿债能力财务指标正常，货币资金余额相对到期债务来说比较充足，可以偿付到期债务。公司资产周转能力较好。

2. 公司盈利能力

最近三年公司主营业务收入全部为工程施工业务收入。公司具有良好的持续盈利能力，设立以来承接工程量不断增加，最近三年主营业务收入和利润总额保持了持续增长态势。公司收入和利润的主要来源是水利水电工程，其次为市政公用工程、机电安装工程等。公司最近三年主营业务成本增长略高于主营业务收入

增长、毛利率有所下降，主要是由于市政公用工程和房地产工程实现收入所占比例增加，东改工程、潮洲供水枢纽工程等毛利率高的大型水利工程逐步完工，其他大中型水利水电工程尚未进入施工高峰所致。最近三年公司借款规模不断增加使财务费用大幅增加，对利润有一定程度影响。

影响公司未来主营业务收入和净利润的主要因素是公司承接工程量、承接工程的业务结构及毛利率，水利水电工程和大型工程的毛利率相对较高。公司现有储备工程项目数量多、合同金额大；同时，由于广东省水利工程、西南地区水电工程和广东省市政公用工程等市场容量巨大，公司将充分利用自身竞争优势，继续保持承接工程量不断增加的趋势，公司的持续盈利能力将有稳定增长的储备工程特别是大中型水利水电工程的保证。

3. 公司现金流量

公司最近三年现金流量较为合理，基本能满足公司的日常支付和短期资金周转需求。最近三年公司经营活动现金净流入与公司同期净利润总体保持了一致水平，说明公司经营是正常的。同时，公司因工程量不断增加，每年用于购置施工机械等固定资产的支出较大，需要支付的投标保证金、原材料款等日常支出也不断增加，公司银行借款平均余额不断增加，公司对流动资金的需求较大。本次公开发行股票所获募集资金，将可以极大的缓解公司对资金需求的压力。

（五）公司股利分配情况

《公司章程》规定，公司税后利润分配顺序如下：1、弥补上一年度的亏损；2、提取法定公积金 10%；3、提取任意公积金；4、支付股东股利。公司可以采取现金或者股份方式分配股利。

根据公司 2005 年第一次临时股东大会和 2005 年度股东大会决议，分别分配现金股利 2,760 万元和 1,380 万元现金股利。股利已发放完毕。

根据本公司 2005 年度股东大会决议，公司剩余的未分配利润 14,398.16 万元，由公司本次股票发行后的新老股东共享。

第四节 募股资金运用

本次募股资金将按轻重缓急用于以下项目：

序号	项目名称	项目概况
1	水利施工机	项目总投资 19,000 万元，其中发行当年投资 12,000 万元，次年投入

	械设备技术改造项目	7,000 万元。该项目内部收益率为 17.90%，投资回收期 4.44 年，平均投资回报率为 13.02%。目前该项目已通过银行借款及自有资金投资 8,590.7 万元，募集资金到位后，公司将就提前投资购置水利水电施工设备的金额部分，使用募集资金补充流动资金和归还银行流动资金借款。
2	路桥市政施工设备技术改造项目	项目总投资 11,000 万元，其中发行当年投资 8,000 万元，次年投入 3,000 万元。该项目内部收益率为 17.92%，投资回收期 4.32 年，平均投资回报率为 13.06%。
3	地铁盾构施工设备技术改造项目	本项目总投资为 8,913.49 万元，其中以募集资金投入 8,291.7 万元，以自有资金投入 621.79 万元，用于购置地铁盾构机和配套设备。计划于发行当年全部投入。本项目的内部收益率为 15.86%（税后），投资回收期为 3.24 年，平均投资净利润率为 11.29%。本项目已提前实施，截止 2005 年 12 月 31 日，本公司已通过银行贷款及自有资金，向供货方支付盾构机及其配套设备款合计 8,845.49 万元。本次募集资金到位后，将以募集资金 8,000 万元偿还银行借款，291.7 万元补充公司流动资金。

本次募集资金不足部分将通过自筹方式解决；对暂时闲置的资金，本公司将建立募集资金专户进行管理。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

除重大事项提示外，公司提请投资者关注下列其面临的特有风险：

（一）建设工期长的风险

公司基础设施工程项目一般建设周期较长，在项目施工过程中，容易受到各种不确定因素或无法预见因素的影响，比如气候情况、项目用地征地拆迁受阻、工程进度款不到位、设计变更、合同变更等，从而导致施工进度无法按工程合同进行，增加项目成本，影响公司的经济效益。

（二）施工（经营）场所分散的风险

施工企业的工作场所具有点多、线长、面广、分散的行业特点，公司施工的项目散布在广东省内各地以及四川、广西、湖南、云南、新疆、海南、贵州、江西等省（区），公司目前所属项目部有 50 多个，施工场所的分散给公司的经营管理带来一定的风险。

（三）对外分包工程和使用分包队伍的风险

公司在工程施工中有部分工程对外分包，2003 年、2004 年和 2005 年公司对外分包工程金额分别为 51,014.45 万元、56,154.36 万元和 66,446.88 万元，占

各期主营业务成本的比例分别为 44.99%、43.58%和 43.37%。公司在项目施工中需使用分包队伍，由于分包队伍的素质参差不齐，选择不当将影响工程质量。分包成本的波动也会影响工程成本和项目收益。

（四）内部控制有效性不足导致的风险

由于施工企业存在着点多、面广、地域分散等行业特点，公司下属项目部有 50 多个，虽然公司建立了一套包括财务管理制度在内的内部控制制度，但仍有可能因内部监管不到位、信息反馈不及时等原因而影响财务成本管理。

二．其他重要事项

（一）截止 2005 年末，公司正在履行的重大工程施工合同有 99 份，其中水利水电工程合同 63 份，市政公用工程合同 13 份，机电设备安装与金属结构安装工程合同 9 份，路桥工程合同 3 份，其他工程合同 11 份。

（二）设备购买合同：本公司委托广东机械进出口国际招标有限与日本三菱重工株式会社签订了两份《广州市轨道交通四号线大学城专线[琶洲塔至仑头站盾构区间]隧道工程引进隧道掘进机套件合同》，由三菱重工业株式会社向本公司提供 2 套土压平衡式隧道掘进机套件，合同总金额 80,185,608 元；与中国北车集团兰州机车厂签订了《运输列车购销合同》，向该公司购买盾构配套设备，合同总金额为 6,229,080 元。截止 2005 年年末，发行人有 68 万元尚未支付。

（三）借款合同：截止 2005 年末，公司共签定借款合同 12 份，借款额合计为 12,500 万元。其中，流动资金借款合同 10 份，借款额 9,500 万元；长期借款合同 2 份，借款额 3,000 万元，专用于购买盾构机及其配套设备。

三．重大诉讼和仲裁事项

公司、持有公司 20%以上股份的股东无任何（或可预见的）重大诉讼或仲裁等事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术售货员无受到（或可预见的受到）刑事起诉的情况。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一．本次发行之各方当事人

名称	住所	电话	传真	经办人
----	----	----	----	-----

发行人	广东水电二局股份有限公司	广州经济技术开发区科学城彩频路 11 号 A 栋 601	020-61776666	020-82607169	刘建浩
保荐人 (主承销商)	宏源证券股份有限公司	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号金运大厦 B 座 5 层	010-62267799—6229、6215、6207	010-62230980	欧煦、安锐、周洪刚
律师事务所	广东中信协诚律师事务所	广州市华明路 13 号华普广场东塔 26 楼	020-28865533	020-28865500	胡轶、林映玲
会计师事务所	深圳鹏城会计师事务所有限公司	深圳市罗湖区东门南路 2006 号宝丰大厦 5 楼	0755-83688830	0755-83689144	吴宇煌、钟敏
资产评估机构	中联资产评估公司	北京市西城阜外大街 1 号四川大厦东 22 层	020-83379999	020-83126576	王生龙、康芮华
股票登记机构	中国证券登记结算有限公司深圳分公司	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼	0755-25938000	0755-25988122	
收款银行	中国建设银行新疆区分行营业部	乌鲁木齐市民主路 36 号	0991-2848666—6241	0991-2849304	马金娟
拟上市交易所	深圳证券交易所	深圳市深南东路 5045 号	0755-82083333	0755-82083104	

二．本次发行上市的有关重要日期

询价推介日期：	2006 年 7 月 18 日至 2006 年 7 月 21 日
定价公告刊登日期：	2006 年 7 月 28 日
申购日期和缴款日期：	2006 年 7 月 31 日
股票上市日期：	2006 年 8 月 15 日

第七节 备查文件

本招股意向书全文、备查文件和附件，投资者可以在巨潮网站：
<http://www.cninfo.com.cn> 及主承销商住所查阅。

一．发行人

名称：广东水电二局股份有限公司

电话：(020) 61776666

传真：(020) 82607169

联系人：刘建浩

二．保荐人（主承销商）

名 称：宏源证券股份有限公司

电 话：(010) 62267799—6229、6215、6207、6203、6436

传 真：(010) 62230980

联 系 人：欧煦、安锐、周洪刚、张炜、崔宝瑞、程菲