新疆西部建设股份有限公司

XINJIANG WEST-CONSTRUCTION Co.,Ltd

（新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市西虹东路 1 号）

首次公开发行股票招股说明书

（申报稿）

保荐人/主承销商

东方证券股份有限公司

Orient Securities Co., Ltd

（上海市中山南路 318 号 2 号楼 22-29 层）

新疆西部建设股份有限公司
首次公开发行股票招股说明书（申报稿）

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

发行股票类型： 人民币普通股（A 股）

发行股数： 35,000,000 股

每股面值： 人民币 1.00 元

每股发行价格： 【 】元

预计发行日期： 【 】年【 】月【 】日

拟上市的证券交易所：深圳证券交易所

发行后总股本： 140,000,000 股

本次发行前股东对所持股份的流通限制及自愿锁定的承诺：控股股东新疆建工（集团）有限责任公司和公司股东姚军承诺，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其现已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；其他股东均承诺，自发行人股票上市之日起十二个月内不转让其现已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），现由建工集团、八一钢铁和电信实业所持并将在公司上市后转由全国社会保障基金理事会持有的国有法人股部分，由全国社会保障基金理事会承继原建工集团、八一钢铁和电信实业的锁定承诺。

保荐人（主承销商）：东方证券股份有限公司

招股说明书（申报稿）签署日期：【 】年【 】月【 】日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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招股说明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，均不表明其对发行人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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明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。

重大事项提示

一、控股股东新疆建工（集团）有限责任公司和公司股东姚军承诺，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其现已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；其他股东均承诺，自发行人股票上市之日起十二个月内不转让其现已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），现由建工集团、八一钢铁和电信实业所持并将在公司上市后转由全国社会保障基金理事会持有的国有法人股部分，由全国社会保障基金理事会承继原建工集团、八一钢铁和电信实业的锁定承诺。

二、截至 2008 年 12 月 31 日，发行人滚存未分配利润为 17,553.44 万元，根据发行人 2008 年度股东大会决议，本次发行前的滚存未分配利润由本次发行完成后的新老股东共享。

三、发行人特别提醒投资者关注以下风险因素：

1、原材料成本所占预拌混凝土生产成本的比例一般在 70%以上，由于原材料成本占生产成本的比例较高，主要原材料水泥、砂石等的价格波动会对公司经营业绩产生较大的影响。报告期内水泥价格涨幅较大，公司生产成本明显上升。2006 年以来，公司成功运用磨细粉煤灰和磨细矿渣按一定比例替代水泥，降低了水泥用量，一定程度上减轻了水泥价格上涨对公司盈利的不利影响。未来如果原材料价格持续上涨，公司成本上升压力将会加大，从而可能对本公司的经营业绩和财务状况造成重大不利影响。

2、每年的 11 月中旬开始至次年 3 月中旬，新疆地区由于气温较低，建筑工程基本停止施工，对预拌混凝土的需求大幅萎缩，接近于零，因此这段时间公司预拌混凝土生产经营基本处于停顿状态；3 月下旬后建筑工程逐步恢复施工，预拌混凝土销量逐步增长；7—9 月进入生产旺季，销量达到高峰。市场需求的季节性波动使公司的经营业绩和财务状况也呈现季节性波动特征。

从销售来看，一季度预拌混凝土销售基本处于停滞状态；二、三季度是销售旺季，占全年销售的 70%左右；四季度在 10 月和 11 月有一定销售量，近几年四

季度销售量有所上升。从利润情况来看，一季度一般亏损；二、三季度贡献全年主要利润；四季度营业收入相对较低，同时年末费用结算集中，实现利润显著低于二、三季度。从应收帐款和销售回款来看，二、三季度末应收帐款余额最大，销售回款主要集中在三、四季度，四季度末应收帐款余额处于相对较低水平。

公司经营业绩和财务状况呈现明显的季节性波动，投资者应充分关注由此所引致的相关风险。

3、目前本公司主要产品预拌混凝土的市场是新疆地区市场，包括乌鲁木齐市、库尔勒市和奎屯市等三个区域市场，公司在三个区域市场的市场占有率均在40%以上。总体上新疆预拌混凝土行业处于高速发展阶段，出于对预拌凝土经营前景的良好预期，预拌混凝土企业的数量在逐步增加，公司面临的市场竞争压力也因此在逐步加大。2006 年至 2008 年公司在主要经营区域乌鲁木齐地区的产销量分别为 128.52 万 m^3、135.57 万 m^3 和 200.54 万 m^3，市场占有率分别为 49.05% 、42.69%和 45.34%。2007 年，在产销量增长的情况下，市场占有率呈现下降趋势，主要是受产能限制，在市场总量增长速度较快的情况下，公司产销量增长速度低于市场平均水平。2008 年，由于公司供应能力增强，市场占有率有所回升。如果公司不能在供应能力、质量、技术等方面保持和加强公司的竞争优势，公司还将面临市场占有率进一步下降的风险。

4、预拌混凝土销售半径通常在 50 公里左右，产品市场具有明显的区域性特点。报告期内，公司的预拌混凝土销售主要集中在乌鲁木齐市场，是乌鲁木齐市场最大的预拌混凝土供应商，2006 年、2007 年和 2008 年，公司在乌鲁木齐市场的预拌混凝土销售收入占预拌混凝土销售收入总额的比例分别为 82.50%、78.34%和 79.45%。由于新疆的预拌混凝土用量主要集中在乌鲁木齐，乌鲁木齐预拌混凝土用量占新疆地区总量的比例超过 50%，因此，在公司没有走出新疆之前，公司的预拌混凝土业务仍将主要集中在乌鲁木齐市场。如果乌鲁木齐市场预拌混凝土需求出现萎缩或增长速度放慢的情形，将会对本公司的预拌混凝土业务产生不利影响，从而影响公司经营业绩和财务状况。

5、2006 年、2007 年、2008 年公司预拌混凝土业务毛利率分别为 19.42%、18.42%和 17.61%，单位毛利分别为 51.68 元、48.92 元和 55.01 元。最近三年毛利率呈下降趋势，主要是受原材料价格上涨的影响；2008 年单位毛利有较大幅

度的提升，主要是由于销售单价涨幅大于单位成本涨幅，在单位毛利上升的情况下毛利率有所下降，主要是由于销售单价上涨幅度较大。如公司不能通过提升销售价格完全消化原材料成本上升对生产成本的影响，单位毛利和毛利率就会下降。请投资者充分关注报告期内公司毛利率变化情况及对公司经营业绩的影响。

6、税收优惠对公司经营业绩的影响

2006 年、2007 年和 2008 年，本公司因所生产产品被认定为资源综合利用产品而免缴增值税金额分别为 2,240.84 万元、2,315.37 万元和 4,196.47 万元，该等免缴增值税形成的收入计入到了营业收入，对归属母公司股东净利润的影响分别为 1,859.34 万元、1,872.84 万元和 3,364.92 万元，占当期归属母公司股东净利润的比例分别为 33.03%、29.33%和 51.86%。

2006 年、2007 年、2008 年公司及分、子公司因享受西部大开发所得税优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 994.29 万元、1,142.84 万元和 967.46 万元，占同期归属母公司股东净利润的比例分别为 17.89%、17.66%和 14.91%。

2006 年、2007 年公司因享受国产设备投资抵免所得税的税收优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 1,327.08 万元、104.00 万元，占同期归属母公司股东净利润的比例分别为 23.58%、1.63%。

如按 25%的税率计算，2006 年、2007 年、2008 年因享受减按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 453.14 万元、638.24 万元和 967.46 万元，占当期归属母公司股东净利润的比例分别为 8.05%、9.99%和 14.91%。

7、请投资者关注公司所享受税收优惠政策的持续性

增值税税收优惠政策

资源综合利用产品免征增值税的政策已连续实施超过 13 年；2009 年 1 月 1 日开始实施的《循环经济促进法》对资源综合利用产品可享受税收优惠政策进行了明确规定：“企业使用或者生产列入国家清洁生产、资源综合利用等鼓励名录的技术、工艺、设备或者产品的，按照国家有关规定享受税收优惠”；在对建立节约型社会越来越重视的情况下，在可预见的将来预计仍会对资源综合利用产品实施税收优惠政策。结合乌鲁木齐市和库尔勒市周边资源情况分析，公司管理层

认为，预拌混凝土分公司、西建青松的废矿石、粉煤灰供应有保障，并具有可持续性，公司能够持续满足现行资源综合利用产品的认定条件。综上，公司管理层认为在现行政策不发生变化的情况下，预拌混凝土分公司和西建青松能够持续享受免征增值税政策。

本次募集资金投资项目中的商品混凝土网点建设项目共建 5 个搅拌站，其中：开发区搅拌站、米东区搅拌站和昌吉搅拌站位于乌鲁木齐市及周边地区，根据目前乌鲁木齐地区的废矿石和粉煤灰供应情况，预计该三个搅拌站满足资源综合利用产品的认定条件，可以享受免征增值税政策；哈密搅拌站和伊宁搅拌站分别位于哈密市和伊宁市，根据当地废矿石供应情况，预计难以满足现行资源综合利用产品的认定条件，不能享受到免征增值税政策。本着谨慎性原则，在投资项目经济效益分析中，上述 5 个搅拌站点均未考虑免征增值税。年产 15 万吨干混砂浆生产线项目不能满足现行资源综合利用认定相关条件，不能享受免征增值税政策。

所得税税收优惠政策

目前公司及分、子公司所享受的减按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策将在 2010 年到期，2010 年后如果不能享受到其他的或新的所得税税收优惠政策，公司的所得税税率将会上升，将会对公司的经营业绩产生负面影响。此外，根据 2008 年 5 月 16 日国家税务总局国税发[2008]52 号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，公司不会再享受购买国产设备投资抵免企业所得税的相关政策。

四、2008 年、2007 年、2006 年，公司归属母公司普通股东的净利润分别为 6,488.87 万元、6,386.46 万元、5,629.04 万元，扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润分别为 6,435.96 万元、4,659.99 万元、4,198.66 万元，请投资者充分关注非经常性因素对归属于公司普通股股东的净利润的影响。

五、请投资者充分关注金融危机对公司经营业绩的影响

2008 年下半年，金融危机进一步深化并逐渐对实体经济产生影响，受此影响，2008 年第四季度中国经济增长速度明显下滑，由于混凝土需求量与宏观经济密切相关，混凝土行业总体上面临较大的发展压力。

2008 年新疆地区经济增长速度也明显放缓，全区生产总值较上年增长 11%，增速回落约 3.75 个百分点；但随着国务院《关于进一步促进新疆经济社会发展若干问题的意见》（国发[2007]32 号）的逐步落实，新疆地区经济建设步伐明显加快，2008 年全社会固定资产投资较 2007 年增长 25%，增长速度较 2007 年提高了近 7 个百分点，2008 年水泥和混凝土产量仍保持高速增长。2009 年经济下行压力进一步加大，为促进经济平稳较快增长，国务院出台了十项措施，其中包括加快建设保障性安居工程、加快农村基础设施建设以及加快铁路、公路和机场等重大基础设施建设等，计划在 2010 年底前投资 4 万亿元，这些措施的贯彻落实将能够一定程度上缓解经济下滑的压力；安居工程和基础设施建设会直接增加对水泥和混凝土的需求。根据国务院的总体规划，新疆也制定了相应措施，预期 GDP 增长 9%以上，全社会固定资产投资增长 25%；根据重点基础设施项目和房屋建设情况测算，2009 年自治区水泥需求量将保持 10%以上的增长速度，混凝土需求量仍会保持较快的增长速度。[1]

2008 年公司混凝土产销量增长了 48.33%，预计 2009 年的增长速度将明显回落；加大投资保增长的措施将能够在一定程度上缓解经济增长速度下滑带来的压力，预计 2009 年公司能够保持平稳发展，但未来如果实体经济进一步下滑，宏观经济形势不能持续保持平稳增长，固定资产投资尤其是房地产投资下降，公司还是将会面临市场需求下降、市场竞争加剧的风险，从而导致公司经营业绩下降。

六、国有股转持情况

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），经新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会以新国资产权[2009]268 号文《关于新疆西部建设股份有限公司执行国务院国有股转持有关规定的批复》批复，同意国有法人股股东建工集团、八一钢铁、电信实业分别将其所持公司 2,822,050 股、423,850 股、254,100 股股份转由全国社会保障基金理事会持有，上述转持的公司股份合计 350 万股，占本次发行股份的 10%。

[1] 资料来源：2009 年新疆水泥市场供需分析，2009 年新疆重点工程建材需求衔接会议资料汇编

目 录

第一节 概览.....14
一、发行人简介.....14
二、公司控股股东、实际控制人简介.....16
三、发行人最近三年及一期的主要财务数据和主要财务指标.....17
四、本次发行情况.....18
五、募集资金运用.....19
第二节 本次发行概况.....20
一、本次发行的基本情况.....20
二、本次发行的有关当事人.....21
三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系.....23
四、发行上市的重要日期.....23
第三节 风险因素.....24
一、业务经营风险.....24
二、市场风险.....26
三、管理风险.....28
四、政策风险.....30
五、财务风险.....32
六、募集资金投向相关风险.....33
七、产品质量失控风险.....34
八、股市风险.....34
第四节 发行人基本情况.....35
一、发行人简况.....35
二、发行人设立及改制重组情况.....35
三、发行人股本形成及其变化和报告期内已处置子公司的设立与转让情况.....40
四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性.....51
五、发行人的组织结构.....53
六、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况.....58
七、股本情况.....65
八、发行人员工及其社会保障情况.....66
九、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况.....67
第五节 业务与技术.....68
一、公司的主营业务及变化情况.....68
二、预拌混凝土行业的基本情况.....68
三、公司的主要业务情况.....94

四、主要固定资产及无形资产情况.....115
五、特许经营权.....127
六、公司生产技术和研究开发情况.....128
七、境外经营情况.....133
八、公司产品质量控制情况.....133
第六节 同业竞争与关联交易.....137
一、同业竞争.....137
二、关联交易.....139
第七节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....153
一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况.....153
二、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行前持有本公司股份的情况.....157
三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况.....157
四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况.....157
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....158
六、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动及原因.....159
七、其他说明.....160
第八节 公司治理.....161
一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....161
二、发行人最近三年违法违规行为情况.....174
三、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况.....175
四、发行人内部控制制度.....175
第九节 财务会计信息.....176
一、财务报表及注册会计师审计意见.....176
二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况.....185
三、主要会计政策和会计估计.....187
四、税项.....202
五、分部信息.....205
六、最近一年收购兼并情况.....207
七、非经常性损益明细表.....207
八、主要资产.....208
九、主要债项.....209
十、报告期内所有者权益变动情况.....210
十一、报告期内现金流量情况.....212
十二、期后事项、或有事项及其他重要事项.....212
十三、主要财务指标.....213
十四、备考利润表.....215

十五、资产评估情况.....216
十六、历次验资情况.....218
第十节　管理层讨论与分析.....219
一、财务状况分析.....219
二、盈利能力分析.....238
三、资本性支出分析.....256
四、财务状况和盈利能力未来趋势分析.....257
第十一节　业务发展目标.....259
一、公司发展计划.....259
二、拟定上述计划所依据的假设条件.....262
三、实施发展计划所面临的主要困难.....262
四、发展计划与现有业务关系.....263
第十二节　募集资金运用.....264
一、本次募集资金投资项目概况.....264
二、募集资金投资项目市场前景分析.....266
三、募集资金投资项目的具体情况.....282
四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响.....302
第十三节　股利分配政策.....304
一、最近三年股利分配政策.....304
二、最近三年股利分配情况.....304
三、本次发行后的股利分配政策.....305
第十四节　其他重要事项.....306
一、发行人信息披露和投资者关系的组织安排.....306
二、重大合同.....306
三、对外担保情况.....309
四、诉讼及仲裁事项.....309
第十五节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明.....311
一、董事、监事及高级管理人员声明.....311
二、保荐人（主承销商）声明.....312
三、发行人律师声明.....313
四、审计机构声明.....314
五、资产评估机构声明.....315
六、土地估价机构声明.....316
七、验资机构声明.....317
第十六节　备查文件.....318

释　义

在本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语具有如下涵义：

发行人、本公司、公司、西部建设、股份公司	指	新疆西部建设股份有限公司
新疆、自治区	指	新疆维吾尔自治区
建工集团、控股股东、主发起人	指	新疆建工（集团）有限责任公司
八一钢铁	指	原新疆八一钢铁集团有限责任公司，后更名为宝钢集团新疆八一钢铁有限公司
天山股份	指	新疆天山水泥股份有限公司
公众信息	指	新疆公众信息产业股份有限公司
电信实业	指	新疆电信实业（集团）有限责任公司
新水股份	指	原新疆新水股份有限公司，后更名为新疆新华水电投资股份有限公司
新疆建科院	指	原新疆建筑科学研究院，后改制为新疆建筑科学研究院（有限责任公司）
西建科研	指	新疆西建科研检测有限责任公司
西建青松	指	新疆西建青松建设有限责任公司
预拌混凝土分公司、砼分公司	指	新疆西部建设股份有限公司预拌混凝土分公司
奎屯分公司	指	新疆西部建设股份有限公司奎屯分公司
西同物资	指	新疆西同建设物资有限责任公司
西联物资	指	新疆西联建设物资有限责任公司
一建	指	新疆建工集团第一建筑工程有限责任公司，原新疆维吾尔自治区第一建筑工程公司
二建	指	新疆建工集团第二建筑工程有限责任公司，原新疆维吾尔自治区第二建筑工程公司
三建	指	新疆维吾尔自治区第三建筑工程公司
四建	指	新疆建工（集团）有限责任公司第四建筑分公司，原新疆建工集团第四建筑工程有限责任公司、新疆维吾尔自治区第四建筑工程公司

五建	指	新疆建工集团第五建筑工程有限责任公司，原新疆维吾尔自治区第五建筑工程公司
六建	指	新疆建工集团第六建筑工程有限责任公司，原新疆维吾尔自治区第六建筑工程公司
建工建设	指	新疆建工集团建设工程有限责任公司
建工租赁	指	新疆建工设备租赁有限责任公司
建工安装	指	新疆建工安装工程有限责任公司
本次发行	指	新疆西部建设股份有限公司首次对社会公众发行3,500万人民币普通股的行为
保荐人（主承销商）	指	东方证券股份有限公司
承销团	指	由主承销商为承销本次发行的股票而组织的承销机构的总称
发行人律师	指	北京市国枫律师事务所
发行人审计机构	指	立信会计师事务所有限公司，原上海立信长江会计师事务所有限公司
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
元	指	人民币元
混凝土	指	以水泥为主要胶凝材料，与水、砂石，必要时掺入化学外加剂和矿物掺合料，按适当比例配合，经过均匀搅拌、密实成型及养护硬化而成的人造石材。
预拌混凝土	指	又称商品混凝土、商品砼。是指由水泥、骨料（主要指砂石）、水以及根据需要掺入的外加剂、矿物掺合料等组分按一定比例，在搅拌站经计量、拌制后出售的并采用运输车，在规定时间内运至使用地点的混凝土拌合物。
预拌砂浆	指	指由专业生产厂家生产的，用于建设工程各类砌体砌筑、面层抹灰和饰面材料助灰等砂浆拌合物
干混砂浆	指	指由专业生产厂家生产的，经干燥筛分处理的骨料、无机胶凝材料和功能性添加剂按一定比例混合而成的一种颗粒状或粉状混合物，它可采用包装或散装的形式运至工地，按规定比例加水拌和后即可直接使用的材料
泵送	指	利用泵的压力将预拌混凝土沿管道水平或垂直直接输送到浇筑作业点的工艺

散装水泥	指	不用包装，直接通过专用装备出厂、运输、储存和使用的水泥
强度等级	指	强度等级是预拌混凝土一项十分重要的指标，以 C10，C20，C30 等表示。例如 C30 预拌混凝土是指抗压强度标准值为 30Mpa 的预拌混凝土
比表面积	指	通常指 1 克固体物质所占有的总表面积，一般比表面积大、活性大的多孔物，吸附能力强。
掺合料	指	生产混凝土和砂浆时掺入的混合材料，主要包括粉煤灰、矿渣等，又称矿物掺合料
混凝土外加剂	指	是在拌制混凝土过程中掺入，用以改善混凝土性能的物质。掺量不大于水泥质量的 5%。
矿物质超细粉	指	将粉煤灰、矿渣进行粉磨使其比表面积达到或超过水泥，一般称为磨细粉煤灰、磨细矿渣
和易性	指	在一定施工条件下，便于操作，并能获得质量均匀密实的混凝土的性能。包含有流动性、可塑性、稳定性和致密性等多方面的含义。
坍落度	指	混凝土的塑化性能和可泵性能。

第一节　概览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示，投资者做出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文

一、发行人简介

（一）基本情况

中文名称：	新疆西部建设股份有限公司
英文名称：	XINJIANG WEST-CONSTRUCTION CO.,LTD
法定代表人：	张智峰
注册资本：	人民币 10,500 万元
成立日期:：	2001 年 10 月 18 日
住所及邮编：	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市西虹东路 1 号；830017
联系电话：	0991-8853519
传真：	0991-8851791
互联网网址：	http://www.west-construction.com
电子邮箱：	stock@xjgf.com

（二）设立情况

本公司是经新疆维吾尔自治区人民政府以新政函[2001]123 号《关于同意设立新疆西部建设股份有限公司的批复》文件批准，由建工集团作为主发起人，联合八一钢铁、天山股份、公众信息、新水股份、新疆建科院等五家发起人，共同发起设立的股份有限公司。建工集团以所拥有的预拌混凝土经营性资产按照评估价值作为出资，其他发起人以现金出资，设立时的总股本为 7,500 万元。设立后，

本公司主要从事预拌混凝土的生产和销售，主营业务未发生过变化。

（三）预拌混凝土行业情况

混凝土是构成现代建筑的主要材料，预拌混凝土是混凝土工业化发展的产物。预拌混凝土是促进使用散装水泥的重要途径，对于节约资源、减少噪音污染和粉尘污染具有重要意义。预拌混凝土属于国家鼓励发展的产业，近几年，在对节能减排和环保日益重视的情况下，各级政府支持发展预拌混凝土的力度越来越大。目前预拌混凝土行业处于高速发展期，2000 年至 2006 年，我国预拌混凝土产量年均复合增长率达到 37%。

（四）公司的业务经营情况

本公司是全国十大预拌混凝土生产企业，2008 年排名全国第七，是西北地区最大的预拌混凝土生产企业。公司曾获得中国建筑业协会颁发的“全国建筑业科技进步与技术创新先进企业”（2008 年 9 月）、人事部、中国建筑材料联合会颁发的“全国建材行业优秀集体”称号（2007 年度）、国家建设部颁发的“‘十五’全国建设科技进步先进集体”（2006 年度）、新疆维吾尔自治区建设厅颁发的“科技兴建设行业先进单位”（2006 年度）、中国混凝土行业优秀企业（2005-2007 年度、2003-2004 年度）、全国施工企业设备管理优秀单位（2003-2004 年度）等多项荣誉。

公司自成立以来，在新疆乌鲁木齐、奎屯和库尔勒地区共完成混凝土施工项目 5,000 余项，承担了多项重点大型工程预拌混凝土的供应任务，其中包括：乌鲁木齐国际机场项目、西北第一高楼——乌鲁木齐中天广场项目、乌鲁木齐市外环路项目、塔里木石油勘探指挥部综合办公楼项目、独山子千万吨炼油百万吨乙烯循环冷却塔水池项目和百万吨乙烯装置压缩机基础项目等。公司所参与的多项工程获得过各级建筑施工奖项，公司产品在新疆尤其是在乌鲁木齐市场享有很高的知名度和美誉度。2007 年，本公司在新疆市场的占有率为 26.50%，在乌鲁木齐市场的占有率为 42.69%，在区域市场的占有率水平处于全国领先地位。公司前身是新疆地区预拌混凝土发展的先驱，经过多年的积累，公司在技术、品牌及管理等方面形成了一定的竞争优势：

- 公司注重研究开发，有多项产品填补自治区空白，处于国内领先水平，公司控股子公司西建科研曾获得“‘十五’全国建设科技进步先进集体”称号；
- 矿物质超细粉的生产和运用技术在全国处于领先地位，是国内少数大规模使用矿物质超细粉替代水泥的预拌混凝土企业，水泥单耗指标处于国内领先水平；
- 公司生产的预拌混凝土和预拌砂浆因被认定为资源综合利用产品而享受免征增值税政策，在资源综合利用方面走在行业前列，2008 年度，公司共计利用粉煤灰 27.93 万吨，高炉矿渣 12.46 万吨，废矿石 92.88 万 m^3，创造了良好的社会效益；
- 公司生产的“西建”牌混凝土被评为新疆名牌产品，是新疆预拌混凝土行业唯一的名牌产品，公司的市场影响力和美誉度与竞争对手相比具有显著优势。

二、公司控股股东、实际控制人简介

建工集团持有本公司股份 7,392.50 万股，占发行前总股本的 70.40%，为本公司控股股东。

建工集团前身为新疆建筑工程总公司，成立于 1950 年，并于 1999 年改制为国有独资有限责任公司，由新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会持有全部股权，注册资本为 51,748 万元，法定代表人为张胜迪，注册地址为乌鲁木齐市青年路 19 号。建工集团主要经营建筑施工业务，是新疆地区最大的施工企业之一，其他业务还包括勘察设计、建筑科研、设备安装、道路桥梁、水利水电、房地产开发、现代物流、文化传媒、监理消防等。

本公司实际控制人为新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会。

三、发行人最近三年及一期的主要财务数据和主要财务指标

（一）合并资产负债表主要数据

单位：元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产	394,018,002.15	312,806,193.49	345,453,061.08
非流动资产	344,880,329.42	225,145,644.82	187,451,161.43
资产合计	738,898,331.57	537,951,838.31	532,904,222.51
流动负债	328,930,822.67	214,393,185.55	178,372,256.57
非流动负债	27,366,793.78	12,672,650.61	10,000,000.00
负债合计	356,297,616.45	227,065,836.16	188,372,256.57
归属于母公司所有者权益合计	358,552,646.23	293,663,951.85	327,299,362.07
所有者权益合计	382,600,715.12	310,886,002.15	344,531,965.94

（二）合并利润表主要数据

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
营业收入	783,195,858.22	452,924,912.02	409,963,042.66
营业利润	83,549,140.48	79,147,519.41	50,846,325.18
利润总额	84,176,038.19	79,781,610.91	51,946,840.66
净利润	71,714,712.97	67,774,153.61	58,552,194.34
归属于公司普通股股东的净利润	64,888,694.38	63,864,589.78	56,290,351.89
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	64,359,563.76	46,599,885.15	41,986,611.02

（三）合并现金流量表主要数据

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
经营活动产生的现金流量净额	41,663,631.81	141,769,785.64	51,025,624.85
投资活动产生的现金流量净额	-115,260,613.81	-51,688,630.08	-53,400,720.20
筹资活动产生的现金流量净额	64,972,115.14	-73,696,570.58	-21,698,765.49
现金及现金等价物净增加额	-8,624,866.86	16,384,584.98	-24,073,860.84

（四）主要财务指标

项　　目		2008 年度	2007 年度	2006 年度
资产负债率（母公司）		50.66%	43.66%	35.47%
流动比率（倍）		1.20	1.46	1.94
速动比率（倍）		1.16	1.43	1.91
应收帐款周转率（次）		4.60	3.16	2.49
存货周转率（次）		63.43	60.99	68.39
每股净资产（元）		3.41	2.80	4.36
归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益（元）	0.62	0.61	0.54
	稀释每股收益（元）	0.62	0.61	0.54
	净资产收益率（全面摊薄）	18.10%	21.75%	17.20%
	净资产收益率（加权平均）	19.90%	20.57%	18.24%
扣除非经营性损益后归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益（元）	0.61	0.44	0.40
	稀释每股收益（元）	0.61	0.44	0.40
	净资产收益率（全面摊薄）	17.95%	15.87%	12.83%
	净资产收益率（加权平均）	19.74%	15.01%	13.61%
每股经营性现金流量净额（元）		0.40	1.35	0.68

四、本次发行情况

1、股票种类：人民币普通股（A 股）

2、每股面值：人民币 1.00 元

3、发行股数：3,500 万股

4、发行股数占发行后总股本的比例：25%

5、发行方式：向询价对象网下配售与向社会公众投资者网上定价公开发行相结合

6、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立 A 股股票帐户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

7、承销方式：余额包销

8、发行前每股净资产：截止 2008 年 12 月 31 日，公司每股净资产为 3.41 元。

五、募集资金运用

经公司 2008 年度股东大会审议通过，本次募集资金拟投入以下四个项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金数额	履行的审批、核准或备案情况
1	商品混凝土生产网点建设项目	16,583.65	新经贸技备[2007]81 号
2	新建中心搅拌站磨细粉煤灰储库项目	1,200.00	乌鲁木齐市发改委备案编码：08021603110039
3	新建燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目	1,300.00	乌鲁木齐市发改委备案编码：08021603110040
4	年产 15 万吨干混砂浆生产线项目	3,049.49	乌鲁木齐市发改委备案编码：08061603110006
合　计		**22,133.14**	

如本次公开发行募集的资金不能满足项目的资金需求，不足部分公司将以自有资金或银行贷款解决；如本次发行的募集资金量超过拟投资项目的资金需求量，超出部分将用于补充公司的流动资金。

第二节　本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类：	人民币普通股（A 股）
每股面值：	1.00 元人民币
发行股数：	3,500 万股，占发行后总股本的比例为 25%
发行价格：	【●】元
市盈率：	【●】倍（按扣除非经常性损益前后净利润孰低额和发行后总股本全面摊薄计算）
发行前每股净资产：	3.41 元（截止 2008 年 12 月 31 日）
发行后每股净资产：	【●】元
市净率：	【●】倍
发行方式：	向询价对象网下配售与向社会公众投资者网上定价公开发行相结合
发行对象：	符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开立 A 股股票帐户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
承销方式：	余额包销
预计募集资金总额：	【●】万元
预计募集资金净额：	【●】万元
发行费用概算（共计）：	【●】万元
其中：承销保荐费用：	【●】万元
审计费用：	【●】万元
律师费用：	【●】万元
信息披露及推介费用：	【●】万元
发行手续费用：	【●】万元

二、本次发行的有关当事人

（一）发行人

名称：	新疆西部建设股份有限公司
法定代表人：	张智峰
注册地址：	新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市西虹东路 1 号
联系电话：	0991-8853519
传真：	0991-8851791
联系人：	林彬

（二）保荐人（主承销商）

名称：	东方证券股份有限公司
法定代表人：	王益民
注册地址：	上海市中山南路 318 号 2 号楼 22 层-29 层
联系电话：	010-84896469
传真：	010-84896417
保荐代表人：	崔洪军　张正平
项目协办人：	张亚波
项目经办人：	席睿　汪晟昊　洪洋

（三）发行人律师

名称：	北京市国枫律师事务所
负责人：	张利国
注册地址：	北京市西城区阜成门北大街6-9号国际投资大厦C座18层
联系电话：	010-66090088
传真：	010-66090016
经办律师：	张利国　张鼎映

（四）发行人审计机构

名称：	立信会计师事务所有限公司
法定代表人：	朱建弟
注册地址：	上海南京东路61号4楼
联系电话：	021-63391166
传真：	021-63392558
签字注册会计师：	周琪　姚辉

（五）资产评估机构

名称：	上海东洲资产评估有限公司
法定代表人：	王小敏
注册地址：	上海市奉贤区化学工业区奉贤分区目华路 8 号 401
联系电话：	021-52402166
传真：	021-62252086
签字注册资产评估师：	季良赳　何鸿英

（六）土地评估机构

名称：	新疆国信地产咨询评估有限责任公司
法定代表人：	王劲松
注册地址：	新疆乌鲁木齐市光明路 26 号
联系电话：	0991-8847608
传真：	0991-8847609
经办土地估价师：	徐泽峰、王劲松、杨峻、丁新明

（七）股票登记机构

名称：	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
法定代表人：	戴文华
注册地址：	深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

联系电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

（八）收款银行

名称：【●】

负责人：【●】

注册地址：【●】

联系电话：【●】

传真：【●】

联系人：【●】

（九）申请上市交易所

名称：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

注册地址：广东省深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

三、发行人与本次发行有关的当事人之间的关系

发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间均不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

四、发行上市的重要日期

询价推介时间：【●】

定价公告刊登日期【●】

申购日期和缴款日期【●】

股票上市日期【●】

第三节　风险因素

投资者在评价本公司本次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、业务经营风险

（一）生产经营季节性波动风险

每年的 11 月中旬开始至次年 3 月中旬，新疆地区由于气温较低，建筑工程基本停止施工，对预拌混凝土的需求大幅萎缩，接近于零，因此这段时间公司预拌混凝土生产经营基本处于停顿状态；3 月下旬后建筑工程逐步恢复施工，预拌混凝土销量逐步增长；7—9 月进入生产旺季，销量达到高峰。市场需求的季节性波动使公司的经营业绩和财务状况也呈现季节性波动特征。

从销售来看，一季度预拌混凝土销售基本处于停滞状态；二、三季度是销售旺季，占全年销售的 70%左右；四季度在 10 月和 11 月有一定销售量，近几年四季度销售量有所上升。从利润情况来看，一季度一般亏损；二、三季度贡献全年主要利润；四季度营业收入相对较低，同时年末费用结算集中，实现利润显著低于二、三季度。从应收帐款和销售回款来看，二、三季度末应收帐款余额最大，销售回款主要集中在三、四季度，四季度末应收帐款余额处于相对较低水平。

公司经营业绩和财务状况呈现明显的季节性波动，投资者应充分关注由此所引致的相关风险。

（二）原材料市场价格波动风险

原材料成本所占预拌混凝土生产成本的比例一般在 70%以上，由于原材料成本占生产成本的比例较高，主要原材料水泥、砂石等的价格波动会对公司经营业绩产生较大的影响。报告期内水泥价格涨幅较大，公司生产成本明显上升。2006

年以来公司成功运用磨细粉煤灰和磨细矿渣降低了水泥用量，一定程度上减轻了水泥价格上涨对公司盈利的不利影响。未来如果原材料价格持续上涨，公司成本上升压力将会加大，从而可能对本公司的经营业绩和财务状况造成重大不利影响。

（三）原材料供应风险

主要原料水泥、砂石、粉煤灰等不便于大量储存，在生产过程中必须要保证供应得及时性、连续性，如由于供应紧张和运输环节及安排衔接等方面出现问题而导致供应中断，将会影响公司的产销量和客户关系，从而对公司经营业绩产生影响。本次募集资金投资项目中新建中心搅拌站及燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目完工后，将形成 7 万吨储存能力，公司可在冬季生产淡季时储存粉煤灰，能够一定程度上缓解生产旺季时粉煤灰供应紧张对公司生产经营的影响。

（四）供应商集中风险

发行人的主要原材料为散装水泥和砂石。散装水泥和砂石均具有单位价值低、运输成本高的特点，运输成本占采购成本的比重较大，其中砂石运输成本占采购成本的比重在 50%以上，存在明显的采购半径，一般选择在周边地区就近采购；散装水泥和砂石不便于大量储存，而公司生产过程中必须保证供应的及时性和连续性，因此倾向于与供应能力较大的供应商建立稳定的供应关系；公司预拌混凝土业务在乌鲁木齐、库尔勒和奎屯三个区域市场占有率均在 40%以上，在各区域市场均是最大的散装水泥、砂石购买方之一，需求量占当地总供应量的比例较大，也导致供应商相对集中。

综合上述原因，公司报告期内供应商比较集中，体现在两个方面，一是，2006 年、2007 年和 2008 年，公司从前 5 名供应商采购原材料占同期采购总额的比例较高，分别为 75.43%、69.34%和 62.29%；二是，主要原材料的供应商数量较少，在各经营区域，主要水泥供应商一般有两家，主要砂石供应商一般为一家。

公司供应商集中度较高是由预拌混凝土行业的原料供应特点决定的。对于供应商而言，在价格公允的情况下，客户集中有利于降低营销成本、保证销售量，也因此会希望与客户形成稳定的大规模采购关系。水泥和砂石均属于大宗原料，

产品具有同质化特性，厂商数量较多，市场竞争也比较激烈，因此公司并不存在必须依赖某一供应商的情形。

由于公司主要原材料的需求量大并且对供应及时性的要求较高，因此如果公司主要供应商的供应能力和产品质量出现不能满足公司要求的情况，对公司的生产经营将会产生较大的不利影响；另一方面，如果由于供应商供应能力或原材料市场环境的变化，公司不能与少数供应商形成稳定的供应关系，而出现供应商比较分散的局面，公司采购管理模式将会发生变化，管理成本将会增加，同时保证原材料供应及时性的难度和控制原材料采购成本的难度将会加大，对公司经营业绩将会产生不利影响。

（五）站点布局调整从而导致的搬迁风险

公司在乌鲁木齐地区站点布局合理，在合理运输半径内，各站点基本能够覆盖乌鲁木齐主要市场区域。在市场需求分布发生变化的情况下，为缩短运输距离、降低运输成本，公司根据需要会新增站点、调整站点布局，可能会出现现有站点需要搬迁的情形。本次募集资金投资项目搅拌站网点建设项目将在乌昌地区新建三个站点，上述站点搅拌能力大、覆盖面广，现有的加工厂站可能需要搬迁，但目前尚没有明确的搬迁计划。搅拌站点搬迁一方面会影响供应能力；另一方面会产生资产清理损失，从而会对公司经营业绩产生不利影响。

加工厂站 2008 年产销量为 20.76 万 m^3，占公司总产销量的 8.29%。截止 2008 年 12 月 31 日，加工厂站生产线的固定资产净值为 36.25 万元，其中 2006 年新购入的搅拌站主机的净值为 30.95 万元。从 2008 年数据来看，加工厂站搬迁对产销量的影响较大，但在开发区站正常生产后，影响将会下降；由于搅拌主机可以易地使用，实际资产清理损失较小。

二、市场风险

（一）市场竞争的风险

目前本公司主要产品预拌混凝土的市场是新疆地区市场，包括乌鲁木齐市、

库尔勒市和奎屯市等三个区域市场，公司在三个区域市场的市场占有率均在 40%以上。总体上新疆预拌混凝土行业还处于高速发展阶段，出于对预拌凝土经营前景的良好预期，预拌混凝土企业的数量在逐步增加，公司面临的市场竞争压力也因此在逐步加大。2006 年至 2008 年公司在主要经营区域乌鲁木齐地区的产销量分别为 128.52 万 m^3、135.57 万 m^3 和 200.54 万 m^3，市场占有率分别为 49.05%、42.69%和 45.34%。2007 年，在产销量增长的情况下，市场占有率呈现下降趋势，主要是受产能限制，在市场总量增长速度较快的情况下，公司产销量增长速度低于市场平均水平。2008 年，由于公司供应能力增强，市场占有率有所回升。如果公司不能在供应能力、质量、技术等方面保持和加强公司的竞争优势，公司还将面临市场占有率下降的风险。

（二）依赖相对单一市场的风险

预拌混凝土销售半径通常在 50 公里左右，产品市场具有明显的区域性特点。报告期内，公司的预拌混凝土销售主要集中在乌鲁木齐市场，是乌鲁木齐市场最大的预拌混凝土供应商。 2006 年、2007 年和 2008 年，公司在乌鲁木齐市场的预拌混凝土销售收入占预拌混凝土销售收入总额的比例分别为 82.50%、78.34%和 79.45%。由于新疆的预拌混凝土用量主要集中在乌鲁木齐，乌鲁木齐预拌混凝土用量占新疆地区总量的比例超过 50%，因此，在公司没有走出新疆之前，公司的预拌混凝土业务仍将主要集中在乌鲁木齐市场。如果乌鲁木齐市场预拌混凝土需求出现萎缩或增长速度放慢的情形，将会对本公司的预拌混凝土业务产生不利影响，从而影响公司经营业绩和财务状况。

（三）销售区域集中的风险

预拌混凝土销售半径较小，通常在 50 公里左右，产品市场具有明显的区域性特点，如果公司搅拌站点所覆盖的区域市场情况发生不利变化，公司将只能被动承受该种不利变化对公司经营业绩带来的不利影响。公司经营网点和覆盖地区增加后，单个搅拌站点所覆盖区域市场发生不利变化对公司总体经营业绩的影响程度会下降。此外，如果搅拌站点所覆盖区域市场发生不可逆转的不利变化，该搅拌站点可能需要搬迁，生产线等不可移动固定资产在搬迁过程中将会出现资产

处置损失，从而也会对当期经营业绩产生不利影响。

（四）商业周期影响的风险

预拌混凝土属于基础建筑材料，其需求量与基础设施投资规模和房地产投资规模密切相关，由于基础设施投资和房地产投资受宏观经济周期性波动的影响较大，因此预拌混凝土行业也具有周期性特征。一方面我国目前处于城市化和工业化进程之中，基础设施投资规模和房地产投资规模保持持续增长；另一方面目前预拌混凝土用量占混凝土总用量的比例总体较低，受政策推动的影响，预拌混凝土的比例仍处于上升过程中，因此，我国预拌混凝土需求量增长较快，目前行业景气度较高。如果未来受宏观经济波动等因素的影响，预拌混凝土需求萎缩或增速放缓，行业产能利用率下降，景气度降低，将有可能对本公司的经营业绩形成重大的不利影响。

（五）毛利率下降风险

2006 年、2007 年、2008 年公司预拌混凝土业务毛利率分别为 19.42%、18.42%和 17.61%，单位毛利分别为 51.68 元、48.92 元和 55.01 元。最近三年毛利率呈下降趋势，主要是受原材料价格上涨的影响；2008 年单位毛利有较大幅度的提升，主要是由于销售单价涨幅大于单位成本涨幅，在单位毛利上升的情况下毛利率有所下降，主要是由于销售单价上涨幅度较大。报告期内毛利变化主要是受原材料成本上升的影响，如公司不能通过提升销售价格完全消化原材料成本上升对生产成本的影响，单位毛利和毛利率就会下降。请投资者充分关注报告期内公司毛利率、单位毛利变化情况及对公司经营业绩的影响。

三、管理风险

（一）关联交易风险

控股股东建工集团及其所控制的建筑施工企业在新疆地区建筑施工市场占

有一定的份额，而本公司是乌鲁木齐和新疆市场最大的预拌混凝土供应商，因此本公司不可避免地存在向建工集团及其所控制建筑施工企业销售预拌混凝土的情形。2006 年、2007 年和 2008 年公司向建工集团及其所控制的企业销售预拌混凝土的金额分别为 9,135.75 万元、9,317.09 万元和 13,429.08 万元，分别占当期营业收入的 22.28%、20.57%和 17.15%。此外，公司与第三大股东天山股份存在水泥采购交易，2006 年、2007 年和 2008 年公司向天山股份采购水泥的金额分别为 2,932.01 万元、2,687.57 万元和 962.63 万元，分别占当期原材料采购总额的 12.33%、9.29%和 1.76%。

本公司与控股股东、第三大股东之间在产品销售、原材料采购方面的关联交易属于正常的市场交易行为，具有商业合理性，并且定价公允，过去三年该等交易对公司经营业绩不存在非正常的影响。如果上述关联交易非正常终止或大幅减少或者定价有失公允，将会影响本公司的经营业绩，从而对其他股东的利益产生影响。

（二）大股东控制的风险

本公司的控股股东建工集团在本次发行前持有本公司 70.40%的股份，本次股票公开发行后，仍将处于绝对控股地位。建工集团可通过股东大会或董事会影响本公司的重大决策，尽管截止本招股说明书签署日，其尚未发生过利用其特殊地位损害本公司利益的行为，但不能排除其日后通过关联交易等途径损害其他股东利益的可能。

（三）管理幅度扩大所引致的管理风险

经过多年的经营，公司已建立规范、高效的管理体系，目前运营良好。本次募集资金投资项目实施后，公司将进入三个新的区域市场，增加 5 个新的生产网点，经营规模和资产规模都将有较大幅度提高，公司管理难度将加大。如果公司的组织管理体系和人力资源不能满足生产网点增加和经营规模扩大后对管理的要求，将会对公司经营业绩的提升产生一定的影响。

四、政策风险

（一）税收优惠政策变化的风险

1、增值税税收优惠政策变化风险

本公司及所属分、子公司所生产的预拌混凝土、砂浆和 KM 砂浆掺合料，按照相关规定被认定为资源综合利用产品的，经有权税务部门批准，可享受免缴增值税政策。2006 年、2007 年和 2008 年，本公司因所生产产品被认定为资源综合利用产品而免缴增值税金额分别为 2,240.84 万元、2,315.37 万元和 4,196.47 万元，该等免缴增值税形成的收入计入到了营业收入，对归属母公司股东净利润的影响分别为 1,859.34 万元、1,872.84 万元和 3,364.92 万元，占当期归属母公司股东净利润的比例分别为 33.03%、29.33%和 51.86%。如果由于国家税收政策发生变化或公司生产的上述产品不能被继续认定为资源综合利用产品，公司将不能继续享受上述税收优惠政策，公司经营业绩将会受到较大的不利影响。

资源综合利用产品免征增值税的政策已连续实施超过 13 年；2009 年 1 月 1 日开始实施的《循环经济促进法》对资源综合利用产品可享受税收优惠政策进行了明确规定：“企业使用或者生产列入国家清洁生产、资源综合利用等鼓励名录的技术、工艺、设备或者产品的，按照国家有关规定享受税收优惠”；在对建立节约型社会越来越重视的情况下，在可预见的将来预计仍会对资源综合利用产品实施税收优惠政策。结合乌鲁木齐市和库尔勒市周边资源情况分析，公司管理层认为，预拌混凝土分公司、西建青松的废矿石、粉煤灰供应有保障，并具有可持续性，公司能够持续满足现行资源综合利用产品的认定条件。综上，公司管理层认为在现行政策不发生变化的情况下，预拌混凝土分公司和西建青松能够持续享受免征增值税政策。

本次募集资金投资项目中的商品混凝土网点建设项目共建 5 个搅拌站，其中：开发区搅拌站、米东区搅拌站和昌吉搅拌站位于乌鲁木齐市及周边地区，根据目前乌鲁木齐地区的废矿石和粉煤灰供应情况，预计该三个搅拌站满足资源综合利用产品的认定条件，可以享受免征增值税政策；哈密搅拌站和伊宁搅拌站分别位于哈密市和伊宁市，根据当地废矿石供应情况，预计难以满足现行资源综合利用产品的认定条件，不能享受到免征增值税政策。本着谨慎性原则，在投资项

目经济效益分析中，上述 5 个搅拌站点均未考虑免征增值税。年产 15 万吨干混砂浆生产线项目不能满足现行资源综合利用认定相关条件，不能享受免征增值税政策。

2、企业所得税税收优惠政策变化风险

根据国家税务总局下发的“国税发[2002]47 号”《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》及自治区人民政府下发的“新政发[2002]29 号”《新疆维吾尔自治区关于西部大开发税收优惠政策有关问题的实施意见》的相关规定，报告期内公司及疆内的分、子公司均享受了减免所得税的税收优惠政策。此外，2006 年和 2007 年公司还享受了国产设备投资抵免所得税的税收优惠政策。

2006 年、2007 年、2008 年公司及分、子公司因享受西部大开发所得税优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 994.29 万元、1,142.84 万元和 967.46 万元，占同期归属母公司股东净利润的比例分别为 17.89%、17.66%和 14.91%。

2006 年、2007 年公司因享受国产设备投资抵免所得税的税收优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 1,327.08 万元、104.00 万元，占同期归属母公司股东净利润的比例分别为 23.58%、1.63%。

如按 25%的税率计算，2006 年、2007 年、2008 年因享受减按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 453.14 万元、638.24 万元和 967.46 万元，占当期归属母公司股东净利润的比例分别为 8.05%、9.99%和 14.91%。

目前公司及分、子公司所享受的减按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策将在 2010 年到期，2010 年后如果不能享受到其他的或新的所得税税收优惠政策，公司的所得税税率将会上升，将会对公司的经营业绩产生负面影响。此外，根据 2008 年 5 月 16 日国家税务总局国税发[2008]52 号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，公司不会再享受购买国产设备投资抵免企业所得税的相关政策。

（二）国家产业政策变化的风险

预拌混凝土生产是建设工程推广应用的新技术之一，2004 年建设部发布第 218 号公告，将预拌混凝土技术列为推广应用技术。原国家经贸委发布的《散装水泥发展“十五”规划》中明确提出了预拌混凝土的发展目标。2003 年商务部等部门联合发布的《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》和 2004 年商务部等七部局联合发布《散装水泥管理办法》，对预拌混凝土的强制或推广使用进行了规定。2007 年 8 月，商务部等部门联合发布的《关于在部分城市限期禁止现场搅拌砂浆工作的通知》对禁止现场搅拌砂浆的时限和促进预拌砂浆的发展作了明确规定。国家产业政策的扶持使预拌混凝土行业取得了空前的发展，但如果国家产业政策发生变化，将可能影响预拌混凝土行业继续高速发展，使公司的生产经营产生一定的风险。

五、财务风险

（一）应收账款发生坏账的风险

预拌混凝土即产即销，经营周期短；而建筑施工企业经营周期长、资金周转慢，并且工程款结算期长，受此影响，预拌混凝土企业应收账款占用资金一般较大，周转速度较慢。2006 年末、2007 年末和 2008 年末，公司应收账款净额分别为 16,106.53 万元、12,589.37 万元和 21,448.73 万元，占总资产的比例分别为 30.22%、23.40%和 29.03%，应收账款周转率分别为 2.49 次、3.16 次和 4.60 次。公司客户以大中型建筑公司为主，并且多数为长期客户，资信状况较好，公司自成立以来尚未发生过大额坏账。

由于公司应收账款余额较大，并且周转相对较慢，如果未来出现销售资金回款放慢或发生大额坏账的情形，将可能会对公司财务状况和经营业绩产生不利影响。

（二）净资产收益率大幅下降风险

本次公开发行完成后，公司的净资产将大幅度增加，而募集资金投资项目处

于建设期，短期内不会产生效益，因此，在发行完成后的一段时间内，净资产收益率有可能大幅下降。

六、募集资金投向相关风险

（一）市场开发风险

商品混凝土生产网点建设项目将在乌鲁木齐地区增加两个搅拌站，同时分别在昌吉、伊宁和哈密等三个地方新建搅拌站，进入三个新的区域市场。项目建成后公司在乌鲁木齐地区的生产能力将会较大幅度的提高，公司目前在乌鲁木齐市场已有较大市场份额，新增产能能否得到充分利用具有一定的不确定性，公司面临一定的市场开发风险。新进入的昌吉、伊宁和哈密三个新的市场，目前的市场容量较小，预拌混凝土的发展尚处于起步阶段，在客户培养和市场需求开发等方面存在一定的挑战，能否达到预期产量具有不确定性，面临市场开发不足的风险。

干混砂浆项目属于新产品，根据国家规定乌鲁木齐市在 2009 年 7 月 1 日后禁止现场搅拌砂浆，但该政策的实际执行效果如何具有不确定性，如果执行效果不好，市场需求将会低于预期，公司的产品将会面临销售风险。尽管干混砂浆的用户与预拌混凝土基本相同，公司在市场开发方面有一定的优势，但能否顺利让用户接受公司的新产品仍然具有一定的不确定性。

（二）投资项目实施的风险

对于本次募集资金投资项目，公司进行了审慎、充分的可行性论证，预期能够取得较好的经济效益，但可行性分析是基于当前市场环境、产品价格、原料供应等因素的现状和变动趋势做出的，如果相关因素的实际情况与预期不一致，投资项目的实际效益也将有可能与预期效益不一致。本次募集资金投资项目分布在多个地点，建设时间集中，如果因资金筹划或管理不善导致项目不能如期完工，将会对投资项目预期效益带来不利影响。

七、产品质量失控风险

预拌混凝土产品质量的好坏直接关系到建筑工程质量的优劣，对建筑的耐久性、安全性有着至关重要的影响。影响预拌混凝土质量的因素较多，主要包括：（1）水泥、砂石料等原材料的质量不高，导致混凝土的强度、耐久性下降；（2）水泥与外加剂的适应性不强，导致混凝土无法泵送和强度降低；（3）缺乏必要的技术储备和经验数据，配合比选用不当，导致混凝土和易性失控，出现离析、分层等情况，导致建筑工程发生贯穿性裂缝和表面裂缝质量事故。此外，预拌混凝土的质量还与施工时的气候、温度、施工部位、泵送高度、运输距离等众多因素有关。

公司在产品质量管理方面建立了完善的制度，并且有较高技术水平作保障，自成立以来，未发生过质量纠纷或事故。但由于影响预拌混凝土质量的因素复杂，潜在产品质量失控风险始终存在，如果出现重大质量事故，公司将有可能遭受重大经济损失，并对公司的销售及市场形象产生不利影响。

八、股市风险

证券市场投资收益与投资风险并存。股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受投资者的心理预期、股票供求关系、国家宏观经济状况及政治、经济、金融政策等因素的影响。这些因素，都可能使本公司股票价格背离公司实际经营业绩，会直接或间接地对投资者造成投资风险。

第四节　发行人基本情况

一、发行人简况

中文名称：　新疆西部建设股份有限公司

英文名称：　XINJIANG WEST-CONSTRUCTION CO.,LTD

法定代表人：　张智峰

注册资本：　人民币 10,500 万元

成立日期:：　2001 年 10 月 18 日

住所及邮编：　新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市西虹东路 1 号；830017

联系电话：　0991-8853519

传真：　0991-8851791

互联网网址：　http://www.west-construction.com

电子邮箱：　stock@xjgf.com

二、发行人设立及改制重组情况

（一）设立情况

发行人是经新疆维吾尔自治区人民政府以新政函[2001]123 号《关于同意设立新疆西部建设股份有限公司的批复》文件批准，由建工集团作为主发起人，联合八一钢铁、天山股份、公众信息、新水股份、新疆建科院等五家发起人，共同发起设立的股份有限公司。

建工集团以所拥有的预拌混凝土经营性资产作为出资，该等资产以 2000 年 12 月 31 日为评估基准日经上海东洲资产评估有限公司评估（沪东洲评报字[2001]141 号资产评估报告书）并经新疆自治区财政厅新财企[2001]6 号文确认的评估价值为 6,661.01 万元，按 79.27%的折股比例折为 5,280.36 万股，占发行人设立时总股本的 70.40%；八一钢铁、天山股份、公众信息、新水股份、新疆建

科院分别以现金 1,000 万元、800 万元、600 万元、300 万元和 100 万元出资，按 79.27%的折股比例分别折为 792.73 万股、634.18 万股、475.64 万股、237.82 万股、79.27 万股，占发行人设立时总股本比例分别为 10.57%、8.46%、6.34%、3.17%、1.06%。新疆自治区财政厅以新财企[2001]79 号文件批准了发行人的上述股权设置方案。

上海立信长江会计师事务所有限公司对发起人出资进行了审验（信长会师报字[2001]第 21554 号），截止 2001 年 9 月 30 日，六家发起人按上述方案出资认购全部股份，合计人民币 7,500 万元。

2001 年 10 月 18 日，发行人在新疆维吾尔自治区工商行政管理局登记注册，取得注册号为 6500001001142 的企业法人营业执照，注册资本为人民币 7,500 万元。

（二）改制重组情况

1、业务重组

建工集团将所属建筑施工企业的所有预拌混凝土生产经营业务全部投入到本公司，本公司成为专业从事预拌混凝土生产经营的企业。除本公司外，建工集团及下属企业均不再从事预拌混凝土的生产经营。

2、资产重组

建工集团所拥有的与预拌混凝土相关的经营性资产原分属于建工集团下属企业，分别为一建所属的混凝土供应分公司、二建所属的混凝土预制构件厂、三建所属的混凝土制品厂和四建所属的混凝土供应分公司。该等混凝土分公司（厂）均为独立核算的具有营业执照的非法人单位，主要生产C10－C60各种强度等级的预拌混凝土。根据建工集团新建集团财字[2000]88号《关于预拌混凝土生产供应的资产划转的决定》，建工集团将一建、二建、三建和四建所属的混凝土分公司（厂）与预拌混凝土相关的生产性资产按独立、完整的原则于2000年12月31日全部无偿划转给建工集团，建工集团以上述与预拌混凝土相关的经营性资产作为出资投入到本公司。

上述与预拌混凝土相关的经营性资产在划拨到建工集团并投入到本公司之前进行了剥离调整。剥离内容主要包括：内部往来形成的债权、与预拌混凝土经

营无关的债权和存货、不良债权及其他不良资产。

3、负债

债务按照“随资产和业务走”的原则进行重组，主要是对内部往来形成的债务和与预拌混凝土经营无关的债务进行了剥离。

4、人员

人员随资产走，与进入公司的资产和业务相对应的生产工人、技术人员和管理人员将进入公司。

5、土地的使用权

与投入到本公司的资产和业务相关的六宗土地，均为国有划拨地；本公司成立后以出让方式取得了其中的四宗土地，面积共计64,446.3平方米；另外两宗土地由本公司向建工集团租赁，取得使用权。

（三）发起设立发行人前，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

主发起人建工集团为国有独资公司，主要从事授权范围内国有资产的经营，其母公司本身不参与具体的生产经营，生产经营活动主要由其下属企业及控股、参股的公司进行。建工集团拥有的主要资产为其拥有的授权委托经营的国有资产及控股、参股公司的股权。发行人设立前，建工集团所控制的企业主要从事建筑施工、安装等业务。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立时所拥有的主要资产为建工集团投入的与预拌混凝土生产经营相关的经营性资产，主要包括应收款项和固定资产，其中固定资产主要是与预拌混凝土生产经营相关的设备，包括搅拌生产线、混凝土运输车、混凝土泵送设备等。

发行人成立后实际从事的主要业务为预拌混凝土的生产和销售。

（五）发起设立发行人后，主发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立后，除将预拌混凝土生产经营相关的经营性资产投入到本公司外，建工集团所拥有的主要资产没有发生变化。

发行人成立后，建工集团的主要业务没有发生变化，只是其下属的施工企业不再从事预拌混凝土的生产和销售。

（六）改制前原企业的业务流程、改制后发行人的业务流程，以及原企业和发行人业务流程间的联系

改制前建工集团所属建筑施工企业所需混凝土由一建、二建、三建和四建所属的混凝土分公司（厂）供应，改制设立本公司后，建工集团所属的建筑施工企业不再生产混凝土，所需混凝土主要由本公司供应。

本公司业务流程介绍详见本招股说明书“第五节·三、·（二）公司主要生产工艺流程”。

（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司自成立以来，一直存在向建工集团下属建筑施工企业销售预拌混凝土的情况。由于建工集团及下属建筑施工企业在新疆地区建筑施工领域占有一定的市场份额，而本公司是新疆地区最大的预拌混凝土生产企业，因此，建工集团下属建筑施工企业一直是本公司的重要客户。此外，本公司成立后还存在向建工集团租赁房屋、土地使用权及设备的情况。具体关联交易情况参阅本招股说明书“第六节·二、关联交易”。

（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况

发起人出资资产的产权变更手续均已办理完毕。

（九）发行人的独立性

发行人自设立以来，严格按照《公司法》等有关法律、法规和《公司章程》的规定，规范运作，发行人业务、资产、人员、机构、财务与控股股东分开，具有独立完整的业务体系及面向市场自主开发经营的能力，具有独立的供应、生产和销售系统。发行人在业务、资产、人员、机构和财务等方面的独立运行情况如下：

1、业务独立情况

本公司主要从事预拌混凝土的生产和销售，公司已建立了较为科学完整的职能部门架构，拥有独立完整的研发、采购、生产和销售业务体系，能够独立开展业务。发行人对与关联方之间存在的原材料采购、产品销售等经常性关联交易，均属于市场化交易行为，履行了必要的审批程序，依据公平、公正、公开原则签署了关联交易协议，该等关联交易对公司的业务独立性不存在影响。

2、资产完整情况

本公司设立时，发起人投入的资产、资金均已足额到位，相关产权变更手续已办理完毕。目前，本公司独立拥有生产经营所需的资产，能够以自己拥有的资产独立开展业务。本公司对所拥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。

3、人员独立情况

发行人设立时，与公司经营业务相关的人员全部进入本公司。公司建立了完善的劳动、人事、工资、社保等管理制度，设立了人事管理部门，独立履行人事职责。本公司高级管理人员和财务人员均在本公司专职工作并领取薪酬，未在持有公司5%以上股份的股东单位及其他关联方担任除董事、监事以外的任何职务，也未在与公司业务相同或相似、或存在其他利益冲突的企业任职。公司的董事、监事、高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》有关规定产生。

4、机构独立情况

发行人成立以后，逐步建立了完善的法人治理结构，公司根据发展需要设立了科研开发部、生产计划部、人力资源部、证券投资部、财务部、审计部、行政办公室等7个职能部门，下设2个分公司、2个全资子公司、2个控股子公司和1个参股公司，目前公司各部门及下属分公司、子公司已组成了一个有机的整体。公

司各职能部门均与控股股东的相关部门严格分开，独立履行其职能，不受控股股东、其他有关部门、单位或个人的干预，与控股股东及其相应的职能部门之间不存在隶属关系。发行人拥有独立的办公场所，不存在与控股股东混合经营、合署办公的现象。

5、财务独立

公司设置了独立的财务部门，根据现行会计制度及相关法规、条例并结合公司实际情况制定了财务管理制度等内部控制制度，建立了独立、完整的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司及下属各核算单位均独立建账，并按公司制定的内部会计管理制度，对其发生的各类经济业务进行独立核算。公司在银行独立开设账户，对所发生的经济业务进行结算。公司独立办理了税务登记并依法独立进行纳税申报和缴纳。公司没有为控股股东、实际控制人及其所控制的其他企业提供任何形式的担保，或将以企业名义的借款转借给控股股东、实际控制人及其控制的其他企业使用。

三、发行人股本形成及其变化和报告期内已处置子公司的设立与转让情况

（一）发行人股本形成及其变化

1、公司设立时的股本情况

本公司设立时，建工集团以 2000 年 12 月 31 日为评估基准日经上海东洲资产评估有限公司评估（沪东洲评报字[2001]141 号资产评估报告书），并经新疆自治区财政厅新财企[2001]6 号文确认的净资产 6,661.01 万元作为出资；八一钢铁、天山股份、公众信息、新水股份、新疆建科院分别以现金 1,000 万元、800 万元、600 万元、300 万元和 100 万元出资，上述出资按 79.27%的比例折股，折股后形成的总股本为 7,500 万元。2001 年 10 月 10 日，上海立信长江会计师事务所有限公司出具了信长会师报字[2001]第 21554 号《验资报告》对发起人出资进行了审验。

公司的折股方案及国有股权设置方案于 2001 年 8 月 31 日由新疆维吾尔自治

区财政厅以新财企[2001]79 号《关于新疆建工（集团）有限责任公司等六家企业发起设立新疆西部建设股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》确认。

设立时股权结构如下所示：

股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
新疆建工（集团）有限责任公司	国有法人股	5,280.36	70.40%
新疆八一钢铁集团有限责任公司①	国有法人股	792.73	10.57%
新疆天山水泥股份有限公司	法人股	634.18	8.46%
新疆公众信息产业股份有限公司	法人股	475.64	6.34%
新疆新水股份有限公司②	法人股	237.82	3.17%
新疆建筑科学研究院③	国有法人股	79.27	1.06%
合 计	-	7,500.00	100.00%

注：① 新疆八一钢铁集团有限责任公司已更名为宝钢集团新疆八一钢铁有限公司；

② 新疆新水股份有限公司已更名为新疆新华水电投资股份有限公司；

③ 新疆建筑科学研究院于 2003 年 12 月改制为新疆建筑科学研究院（有限责任公司）。

2、2007 年股权转让

2007 年 4 月 21 日，公司第四大股东新疆公众信息产业股份有限公司将其持有的公司 6.34%股权作价 1,966.28 万元转让给新疆电信实业（集团）有限责任公司，具体过程如下：

(1) 2007年3月5日，公众信息召开股东会，同意将其所持发行人6.34%的股份根据《企业国有产权转让管理暂行办法》的规定采用进场交易方式进行转让；

(2) 2007年3月21日，中国电信集团公司以“关于新疆电信实业（集团）有限责任公司业务整合方案的批复”（中国电信[2007]165号）批准上述股份转让事宜；

(3) 2007年3月25日，中联资产评估有限公司出具了“中联评报字[2007]第38号”《资产评估报告书》，公众信息所持发行人股权在评估基准日2006年12月31日的评估价值为19,662,754.51元；

(4) 2007年3月25日，中国电信集团公司以《国有资产评估项目备案表》（备案编号：2007018）对上述资产评估结果予以备案；

(5) 2007年3月26日至2007年4月20日，公众信息转让其所持有的发行人6.34%股权项目在北京产权交易所挂牌交易；挂牌期间由电信实业摘牌，并由公众信息与电信实业签署了《股权转让协议》；

(6) 根据2007年4月21日北京产权交易所有限公司出具的《产权交易凭证》（编号：0021795），公众信息将所持发行人6.34%股权转让给电信实业，成交金

额1,966.28万元；

(7) 2007年4月，发行人在新疆维吾尔自治区工商行政管理局就上述股份转让事宜办理了工商变更登记手续。

该股权转让完成后，公司股权结构为：

股东名称	持股数（万股）	持股比例
新疆建工（集团）有限责任公司	5,280.36	70.40%
宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	792.73	10.57%
新疆天山水泥股份有限公司	634.18	8.46%
新疆电信实业（集团）有限责任公司	475.64	6.34%
新疆新华水电投资股份有限公司	237.82	3.17%
新疆建筑科学研究院(有限责任公司)	79.27	1.06%
合 计	7,500.00	100.00%

此次股权转让对发行人业务、管理层、实际控制人及经营业绩均无影响。

保荐人东方证券认为：上述股份转让事项的各方已经履行了必要的法律程序，该次股份转让符合国有资产监督管理及其他相关法律法规的规定，合法有效。

发行人律师认为：上述股份转让事项除尚待发行人办理完毕企业国有资产产权变更登记手续外，已经履行了必要的法律程序，该次股份转让行为合法有效，符合国有资产监督管理及其他相关法律法规的规定，合法有效。

3、2007 年派送股票股利

经公司第二届第四次董事会和 2006 年年度股东大会审议通过，公司以未分配利润按每 10 股送 4 股的比例向全体股东派送股票股利，共增加股本 3,000 万元。此次增资于 2007 年 9 月 14 日完成相应的工商变更登记手续。增资完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	持股数（万股）	持股比例
新疆建工（集团）有限责任公司	7,392.50	70.40%
宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	1,109.82	10.57%
新疆天山水泥股份有限公司	887.85	8.46%
新疆电信实业（集团）有限责任公司	665.90	6.34%
新疆新华水电投资股份有限公司	332.95	3.17%
新疆建筑科学研究院(有限责任公司)	110.98	1.06%
合计	10,500.00	100.00%

4、2008 年股权转让

2008 年 7 月，新疆建科院将其所持有公司 110.98 万股股份转让给自然人姚军，转让价格为 332.94 万元。

2008 年 6 月，新疆建科院职工代表大会、董事会和股东会分别审议通过了将所持有的公司 110.98 万股股份转让给自然人姚军的事项。2008 年 7 月 4 日，新疆建科院与姚军签订了《股份转让协议》，将其所持有的发行人 110.98 万股股份转让给自然人姚军，转让价格依据发行人截至 2007 年 12 月 31 日经审计的净资产值确定，转让价款共计 332.94 万元。2008 年 7 月 22 日，新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会以《关于新疆建筑科学研究院（有限责任公司）转让所持新疆西部建设股份有限公司股权的批复》（新国资产权[2008]244 号）核准了上述股份转让事项。相关转让价款已支付完毕。

姚军先生自 1995 年以来先后从事商业贸易和房地产开发业，本次收购新疆建科院所持公司 110.98 万股股份的资金来源系其多年从事商业经营和房地产开发所获得的合法收益。

根据姚军、发行人及建工集团董事、监事和高级管理人员之身份证件的相关记载以及上述人员分别出具的书面声明，姚军与发行人及建工集团董事、监事和高级管理人员之间不存在如下情形：（1）为对方关系密切的家庭成员；（2）直接或间接的共同投资情形，或投资于对方控制或任职的企业；（3）在对方投资或控制的企业中任职或共同在某一企业或经济组织中任职；（4）其他经济上利益关系以及工作中的隶属、雇佣或从属关系或根据实质重于形式的原则认定的其他与发行人及建工集团董事、监事或高级管理人员有特殊关系，可能导致一方行为可能影响另一方利益的情形。

根据相关书面声明，并经合理调查，保荐人认为：新疆建科院将其所持的发行人 110.98 万股股份转让给自然人姚军，其转让程序符合法律法规的规定，并已获得了有权国有资产监督管理部门的认可；姚军先生本次购买股权的资金来源合法；姚军先生与发行人及其控股股东的董事、监事及高级管理人员不存在关联关系。

发行人律师认为：上述股份转让事项除尚待办理完成工商变更登记及企业国有资产产权变更登记手续外，股权转让各方已经履行了必要的法律程序，该次股

份转让行为合法有效。

本次股权转让完成后，公司的股权结构如下：

股东名称	股权性质	持股数（万股）	持股比例
新疆建工（集团）有限责任公司	国有法人股	7,392.50	70.40%
宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	国有法人股	1,109.82	10.57%
新疆天山水泥股份有限公司	法人股	887.85	8.46%
新疆电信实业（集团）有限责任公司	国有法人股	665.90	6.34%
新疆新华水电投资股份有限公司	法人股	332.95	3.17%
姚军	自然人股	110.98	1.06%
合计	-	10,500.00	100.00%

上述国有股权性质已经新疆财政厅以新财企[2001]79 号《关于新疆建工（集团）有限责任公司等六家企业发起设立新疆西部建设股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》、新国资产权[2008]17 号《关于新疆电信实业（集团）有限责任公司所持有新疆西部建设股份有限公司股权性质的批复》及新国资产权[2008]18 号《关于宝钢集团八一钢铁有限公司所持有新疆西部建设股份有限公司股权性质的批复》界定确认。

（二）报告期内已处置子公司的设立与转让情况

1、西联物资的设立与转让

为了稳定公司砂石料的供应，2002 年 3 月 5 日，公司与自然人马文斌和顾尚礼共同设立新疆西联建设物资有限责任公司。西联物资公司注册资本为 100 万元人民币，其中公司出资 40 万元人民币，马文斌出资 30 万元人民币，顾尚礼出资 30 万元人民币。西联物资成立后，主要从事砂石开采业务，负责公司砂石供应及其他部分原材料的对外采购。

2003 年 2 月 18 日，经西联物资股东会审议通过，将西联物资的注册资本从 100 万元人民币增加至 300 万元人民币。增资后，公司出资 180 万元、占注册资本 60%，马文斌出资 60 万元、占注册资本 20%，顾尚礼出资 60 万元、占注册资本 20%。

2004 年底西联物资开始经营加油站业务，考虑到加油站业务的特殊风险，公司决定从西联物资退出。2005 年 5 月，公司以 2005 年 4 月 30 日为转让基准

日将其持有的西联物资 60%的股权分别转让给马文斌 10%、顾尚礼 10%、楚新江 40%。根据立信会计师事务所出具的信长会师新报字[2005]第 205 号《审计报告》，截止 2005 年 4 月 30 日，西联物资账面净资产值为 417.07 万元。中宇资产评估有限责任公司对西联物资进行了整体评估，根据中宇评报字[2005]第 2018 号报告书，以 2005 年 4 月 30 日为评估基准日，西联物资净资产的评估价值为 527.91 万元。转让价格依据经评估后的净资产价值确定为 316.80 万元。转让完成后，公司不再持有西联物资的股权。相关工商变更登记手续已办理完毕。

根据西联物资自然人股东、发行人董事、发行人监事、发行人高级管理人员、发行人控股股东——建工集团的董事和高级管理人员提供的身份证明文件和做出的相关声明及承诺，上述西联物资自然人股东与发行人之董事、监事或高级管理人员、建工集团之董事或高级管理人员之间不存在如下关联关系：

（1）为对方关系密切的家庭成员（包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）；

（2）与对方存在直接或间接的共同投资情形，或投资于对方控制或任职的企业；

（3）在对方投资或控制的企业中任职或共同在某一企业或经济组织中任职；

（4）其他经济上利益关系（包括共同投资、委托或信托投资、借款或其他基于民事或商事合同而产生的使双方或某一方资金、资产增加或减少的关系）以及工作中的隶属、雇佣或从属关系（指关系中的一方的职务行为或其他工作安排全部或部分地由另一方决定或须对另一方负责的关系）或根据实质重于形式的原则认定的其他与发行人董事、监事或高级管理人员有特殊关系，可能导致一方行为可能影响另一方利益的情形。

根据提供的身份证明文件和相关声明及承诺，并经合理查验，保荐人认为：西联物资的自然人股东与发行人的董事、监事、高级管理人员、建工集团的董事以及建工集团的高级管理人员不存在上述关联关系。

根据发行人律师北京市国枫律师事务所出具的《关于新疆西部建设股份有限公司首次公开发行并上市的补充法律意见书》“八、新疆西联建设物资有限责任公司自然人股东与发行人或建工集团董事、监事及高级管理人员的关联关系”，发行人律师认为：“西联物资自然人股东与发行人之董事、监事或高级管理人员

之间不存在该等关联关系”，“西联物资自然人股东与建工集团之董事或高级管理人员之间不存在该等关联关系”。

2、西同物资的设立与转让

2005 年 4 月，公司出资 240 万元、自然人芦文军出资 60 万元共同设立新疆西同建设物资有限责任公司，注册资本为 300 万元。西同物资主营业务为砂石、水泥、化工产品（化学危险物品除外）的销售。

西同物资成立后收购了西联物资的与砂石开采相关的资产，负责公司所需砂石的供应及部分水泥、外加剂的对外采购。2005 年，公司第二届董事会第二次会议和 2004 年年度股东大会分别审议通过了有关西同物资成立后收购西联物资与砂石开采相关资产的议案，2005 年 5 月 13 日，中宇资产评估有限责任公司出具了中宇评报字[2005]第 2014 号报告书，对截止 2005 年 4 月 30 日西联物资拟转让的部分实物资产包括机器设备、车辆、电子设备、构筑物及其他辅助设施等进行了评估，该等资产的账面价值为 3,807,624.28 元，评估价值为 3,778,134.20 元。2005 年 5 月 20 日，西同物资与西联物资签署了资产收购协议书，收购价格按评估价值确定为为 3,778,134.20 元，资产交收于 2005 年 6 月 30 日前办理完成，收购款项已于 2005 年内付清。

2006 年初，乌鲁木齐市开始对砂石场进行清理整顿，西同物资所拥有的砂石场已快开采完毕，能否继续取得砂石开采证具有不确定性，因此公司决定转让所持西同物资股权。2006 年 4 月，公司以 2005 年 12 月 31 日为转让基准日将其持有的全部股权按评估价格 264 万元转让给马文斌。此次转让后，公司不再持有西同物资的股权。相关工商变更登记手续已办理完成。

根据西同物资自然人股东、发行人董事、发行人监事、发行人高级管理人员、发行人控股股东——建工集团的董事以及建工集团的高级管理人员提供的身份证明文件和做出的相关声明及承诺，上述西同物资自然人股东与发行人之董事、监事或高级管理人员、建工集团之董事或高级管理人员之间不存在如下关联关系：

（1）为对方关系密切的家庭成员（包括配偶、年满 18 周岁的子女及其配偶、父母及配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶、配偶的兄弟姐妹、子女配偶的父母）；

（2）与对方存在直接或间接的共同投资情形，或投资于对方控制或任职的

企业；

（3）在对方投资或控制的企业中任职或共同在某一企业或经济组织中任职；

（4）其他经济上利益关系（包括共同投资、委托或信托投资、借款或其他基于民事或商事合同而产生的使双方或某一方资金、资产增加或减少的关系）以及工作中的隶属、雇佣或从属关系（指关系中的一方的职务行为或其他工作安排全部或部分地由另一方决定或须对另一方负责的关系）或根据实质重于形式的原则认定的其他与发行人董事、监事或高级管理人员有特殊关系，可能导致一方行为可能影响另一方利益的情形。

根据提供的身份证明文件和相关声明及承诺，并经合理查验，保荐人认为：西同物资的股东（马文斌、芦文军）与发行人的董事、监事、高级管理人员、建工集团的董事以及建工集团的高级管理人员不存在上述关联关系。

3、装饰公司的设立与转让

新疆建筑装饰设计有限责任公司前身为新疆建筑装饰设计研究院，为建工集团全资企业。

截至 2002 年 9 月 30 日，装饰公司经审计的净资产为 99,794.33 元（上海立信长江会计师事务所有限公司新疆分所出具的信长会师新报字[2002]第 092 号审计报告审验），经评估的净资产为 34,136.49 元（新疆华夏资产评估有限责任公司出具的华评评报字[2002]088 号评估报告）。根据建工集团于 2002 年 9 月 17 日下发的新建集团办字[2002]34 号文件及装饰公司股东会决议，发行人和自然人黄矩按协商价 34,100 元收购建工集团所持装饰公司 100%的权益，其中发行人收购装饰公司净资产 70%的收购价格为 23,870 元，黄矩收购装饰公司净资产 30%的收购价格为 10,230 元；同时发行人再以 676,130 元现金出资，黄矩再以 60,770 元现金出资，其余二十位自然人以 229,000 元现金出资。装饰公司注册资本变更为 100 万元，2002 年 12 月 19 日由上海立信长江会计师事务所有限公司新疆分所出具了信长会师新验字（2002）第 017 号验资报告。2003 年 3 月 11 日，装饰公司完成相应的工商变更登记。

新疆建筑装饰设计有限责任公司注册资本为 100 万元，注册地址为乌鲁木齐市青年路 19 号，法定代表人为张占民，经营范围为建筑装饰设计，建筑工程设

计、晒图，工艺美术品（黄金饰品除外）、建筑装饰材料的销售，建筑装修装饰工程专业承包三级（具体项目以资质证书为准）。截止公司转让装饰公司股权时，该公司的股权结构如下：

股东名称	出资额	持股比例
新疆西部建设股份有限公司	70 万元	70%
黄矩等 21 名自然人股东	30 万元	30%
合　　计	100 万元	100%

2007 年 12 月 1 日，经装饰公司股东会审议通过，发行人将其持有的装饰公司全部出资，按照由中宇资产评估有限责任公司出具《新疆建筑装饰设计有限责任公司整体资产评估报告书》（中宇评报字[2007]第 2107 号，该公司全体股东权益评估值为 101.59 万元），以 71.12 万元的价格转让给自然人刘永康。此次转让后，发行人不再持有装饰公司的股权。装饰公司于 2007 年 12 月 28 日完成上述工商变更登记。

根据新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会出具的《关于新疆西部建设股份有限公司转让所持北京西华商贸有限公司、新疆建筑装饰设计有限责任公司股权的批复》（新国资产权[2007]436 号），同意发行人按照中宇评报字[2007]2107 号资产评估报告的评估值，将所持有装饰公司的股权以 71.12 万元的价格进行转让。

装饰公司的受让人为自然人刘永康，男，大学学历，身份证号码：35052219621001xxxx，住址：福建省石狮市祥芝镇后湖四区 4 号。曾任新疆建工装饰公司副总经理、新疆建筑装饰设计公司副总经理，现任新疆建筑装饰设计有限责任公司总经理。

保荐人经核查后认为：装饰公司受让人刘永康与发行人及发行人控股股东的董事、监事及高级管理人员不存在关联关系；发行人对外转让所持有的装饰公司的股权，按照《公司法》及国有资产管理的有关法律法规，在充分讨论与协商的基础上，履行了必要的内部决策程序；转让价格的确定均依据由评估机构所出具的资产评估报告所确定的所有者权益价值；保荐人审阅了由评估机构所出具的资产评估报告，未发现具有违反有关评估的法律法规及行业通行做法的情形，评估方法符合资产的实际状况，其评估价值是根据公开市场原则下现行公允市价所确定的。发行人对外转让所持有的装饰公司股权，其定价程序符合法律法规的规定，

转让价格是公允的。

发行人律师认为：本次股权转让事项的受让方刘永康与发行人的董事、监事和高级管理人员及建工集团的董事、高级管理人员之间不存在关联关系。本次股权转让事宜的定价公允，合法有效。

4、西华商贸的设立与转让

2005 年 10 月 28 日，发行人出资 20 万元、自然人江志强出资 10 万元共同设立北京西华商贸有限公司，企业性质为有限责任公司，注册资本为 30 万元，法定代表人为江志强，注册地址为北京市海淀区大有庄 100 号主楼东侧洗衣厂内。西华商贸经营范围为：零售卷烟、雪茄烟；法律、行政法规、国务院决定禁止的，不得经营；法律、行政法规、国务院决定规定应经许可的，经审批机关批准并经工商行政管理机关登记注册后方可经营；法律、行政法规、国务院决定未规定许可的，自主选择经营项目开展经营活动。

2007 年 6 月 6 日，发行人总经理办公会议作出决议，同意转让发行人持有西华商贸的全部出资，以 2007 年 6 月 30 日为审计评估基准日，在经审计、评估的净资产值基础上确定此次转让价格。截至 2007 年 6 月 30 日，西华商贸经审计的净资产为 31.52 万元（北京中永众合会计师事务所有限责任公司出具的众合审字[2007]第 089 号审计报告），经评估的净资产值为 32.48 万元（北京东方燕都资产评估有限责任公司出具的东方燕都评报字[2007]第 018 号《北京西华商贸有限公司股权转让项目资产评估报告书》）。2007 年 7 月 27 日，发行人将上述股权全部转让给自然人江志强，转让价格为 22 万元。此次转让后，发行人不再持有西华商贸的股权。西华商贸于 2007 年 8 月 1 日完成上述工商变更登记。

根据新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会出具的《关于新疆西部建设股份有限公司转让所持北京西华商贸有限公司、新疆建筑装饰设计有限责任公司股权的批复》（新国资产权[2007]436 号），同意发行人按照东方燕都评报字[2007]018 号的评估值，将所持有北京西华商贸有限公司的股权以 22 万元的价格进行转让。

西华商贸的受让人为自然人江志强，男，身份证号码：65010419720818 xxxx，住址：北京市平谷县平谷镇新开街 5 号粮食局。

保荐人经核查后认为：西华商贸受让人江志强与发行人及发行人控股股东的董事、监事及高级管理人员不存在关联关系；发行人对外转让所持有的西华商贸的股权，按照《公司法》及国有资产管理的有关法律法规，在充分讨论与协商的基础上，履行了必要的内部决策程序；转让价格的确定均依据由评估机构所出具的资产评估报告所确定的所有者权益价值；保荐人审阅了由评估机构所出具的资产评估报告，未发现具有违反有关评估的法律法规及行业通行做法的情形，评估方法符合资产的实际状况，其评估价值是根据公开市场原则下现行公允市价所确定的。发行人对外转让所持有的西华商贸股权，其定价程序符合法律法规的规定，转让价格是公允的。

发行人律师认为：本次股权转让事项的受让方江志强与发行人的董事、监事和高级管理人员及建工集团的董事、高级管理人员之间不存在关联关系。本次股权转让事宜的定价公允，合法有效。

5、天山筑业的设立与转让

2004 年 6 月 10 日，发行人出资 200 万元、新疆天山石化物资集团有限责任公司出资 650 万元、自然人李平法出资 150 万元共同设立克拉玛依独山子天山筑业有限责任公司，注册资本为 1,000 万元，法定代表人为杨新，注册地址为克拉玛依市独山子区上海路。天山筑业主要经营范围为混凝土搅拌、建筑材料生产销售。

根据天山筑业 2006 年 1 月 21 日股东会决议，新疆天山石化物资集团有限责任公司以货币增资 564.80 万元，乌苏四棵树煤矿有限责任公司以货币增资 100 万元，乌鲁木齐新中联建筑工程机械有限公司以实物增资 363.55 万元，自然人股东李平法以货币增资 110 万元，同时李平法将其累计出资 260 万元全部转让给新疆天择投资有限公司。此次增资后，天山筑业注册资本变为 2,138.35 万元，发行人持股比例由设立时的 20%变为 9.35%。

2007 年 9 月 29 日，发行人将其持有天山筑业 9.35%的股权以截至 2007 年 8 月 31 日经中宇资产评估有限责任公司评估的净资产值 460 万元（中宇评报字[2007]第 2171 号《企业价值评估报告书》）转让给新疆天山石化物资集团有限责任公司。此次转让后，发行人不再持有天山筑业的股权。天山筑业于 2007 年 10

月办理上述工商变更登记。

天山筑业受让方为新疆天山石化物资集团有限责任公司。该公司系国有独资公司，股东单位为新疆独山子石油化工总厂，设立于 1997 年 12 月 2 日，公司住所地为新疆米泉市古牧地中路 47 号，法定代表人为易红军，注册资本为 2,000 万元人民币。

保荐人经核查后认为：天山筑业受让方新疆天山石化物资集团有限责任公司与发行人及发行人控股股东的董事、监事及高级管理人员不存在关联关系；发行人对外转让所持有的天山筑业的股权，按照《公司法》及国有资产管理的有关法律法规，在充分讨论与协商的基础上，履行了必要的内部决策程序；转让价格的确定均依据由评估机构所出具的资产评估报告所确定的所有者权益价值；保荐人审阅了由评估机构所出具的资产评估报告，未发现具有违反有关评估的法律法规及行业通行做法的情形，评估方法符合资产的实际状况，其评估价值是根据公开市场原则下现行公允市价所确定的。发行人对外转让所持有的天山筑业股权，其定价程序符合法律法规的规定，转让价格是公允的。

发行人律师认为：本次股权转让事项的受让方新疆天山石化物资集团有限责任公司与发行人的董事、监事和高级管理人员及建工集团的董事、高级管理人员之间不存在该等关联关系。本次股权转让事宜的定价公允，合法有效。

四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性

（一）发行人设立时的验资情况及投入资产的计量属性

上海立信长江会计师事务所有限公司为发行人截至 2001 年 9 月 30 日止申请设立登记的注册资本实收情况进行审验并出具了信长会师报字[2001]第 21554 号《验资报告》：

根据上海东洲资产评估有限公司出具的《关于发起设立西部建设股份有限公司项目的资产评估报告书》（沪东洲评报字[2001]第 141 号），截至 2000 年 12 月 31 日，建工集团用以出资的预拌混凝土生产供应的经营性资产其净资产评估值为 66,610,100 元，新疆维吾尔自治区财政厅以新财企[2001]6 号文予以确认。建

工集团按评估价值将上述资产全额投入股份公司，其中股本为人民币 52,803,600 元，资本公积为 13,806,500 元；

八一钢铁于 9 月 21 日将人民币 10,000,000 元缴存至股份公司银行帐户，其中股本为 7,927,300 元，资本公积为 2,072,700 元；

天山股份于 9 月 21 日将人民币 8,000,000 元缴存至股份公司银行帐户，其中股本为 6,341,800 元，资本公积为 1,658,200 元；

公众信息于 9 月 21 日将人民币 6,000,000 元缴存至股份公司银行帐户，其中股本为 4,756,400 元，资本公积为 1,243,600 元；

新水股份于 9 月 21 日将人民币 3,000,000 元缴存至股份公司银行帐户，其中股本为 2,378,200 元，资本公积为 621,800 元；

新疆建科院于 9 月 21 日将人民币 1,000,000 元缴存至股份公司银行帐户，其中股本为 792,700 元，资本公积为 207,300 元。

截止 2001 年 9 月 30 日，各股东已按发起人协议的规定全额投入股份公司。

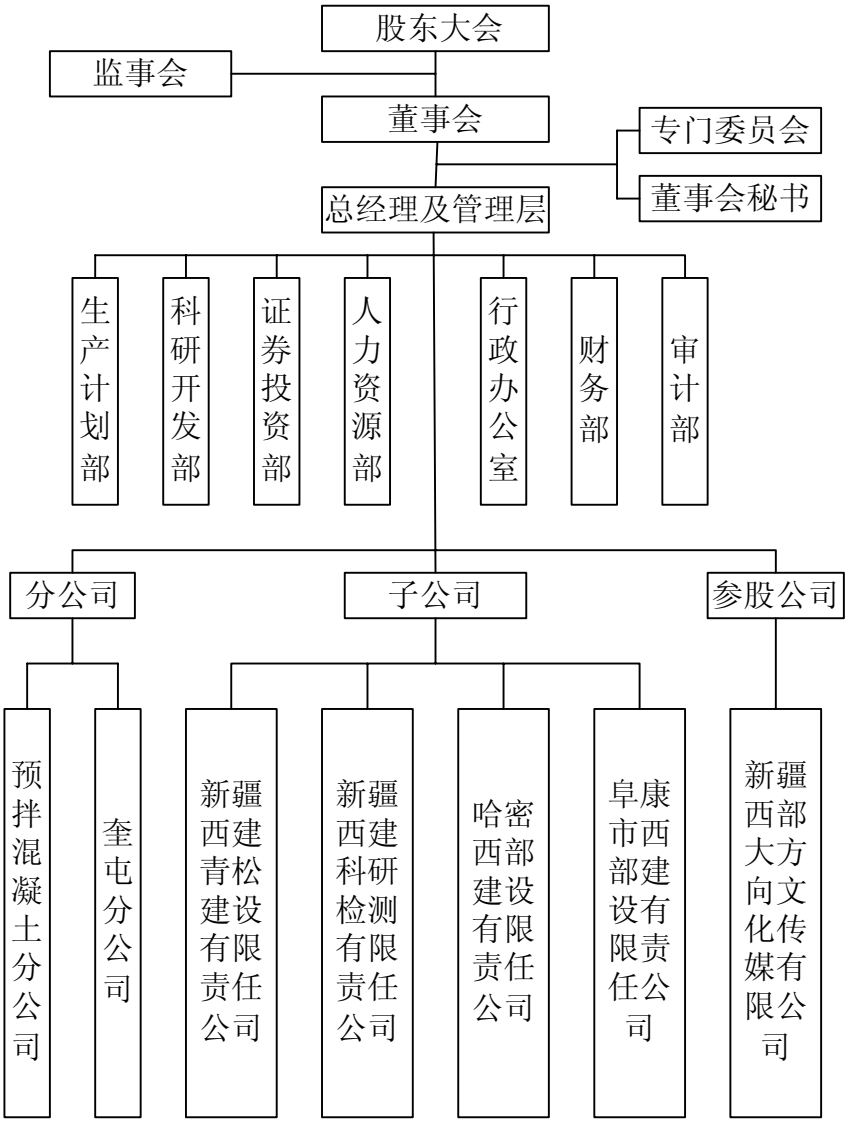
（二）发行人增资时的验资情况

上海立信长江会计师事务所有限公司新疆分所为发行人截至 2007 年 6 月 30 日止新增注册资本及实收资本情况进行审验并出具了信会师报字[2007]第 007 号《验资报告》：

截止 2007 年 6 月 30 日，发行人已将未分配利润 30,000,000.00 元转增实收资本。

五、发行人的组织结构

（一）发行人的组织结构图



（二）职能部门

公司内部职能部门及职责如下：

1、生产计划部

生产计划部主要负责公司生产计划管理、统计管理、合同管理、销售管理和安全管理。

2、财务部

财务部主要负责公司的财务核算，资金、资产管理，销售收入的核算与销售价格管理，采购支出的核算与采购价格管理，生产成本的管理，财务费用、销售费用、管理费用的管理等。

3、审计部

审计部负责依据政府法规、政策、本公司董事会决议、公司规章制度及有关文件规定，对公司本部及所属单位的财务收支、物资、设备及经济效益进行审计监督，以严明财经纪律，改善经营管理，提高经济效益，杜绝各种违纪违法现象；监督公司各部门的运作。

4、行政办公室

行政办公室主要负责检查各部门贯彻执行公司领导的决策、决定，催办公司领导交办的各项任务，协调公司各部门之间的工作关系；负责公司文件的起草、修改、审核、打印、发文和公文处理；牵头编制和完善公司的行政和业务管理规章制度，并组织实施和贯彻；牵头负责公司年度工作计划和年度工作总结工作；负责公司的机要、保密文件、档案、印章印鉴管理工作；其他行政工作。

5、科研开发部

科研开发部主要负责生产过程中的技术管理、生产技术的引进、改造及转让、技术成果的发表及管理、技术文件及信息（情报）的管理。

6、证券投资部

证券投资部负责公司有关证券事务方面的工作，并协助董事会秘书的工作。

7、人力资源部

公司人力资源部是公司人事工作的归口管理部门，负责拟定公司劳动人事制度及相关管理办法，管理和指导分公司劳动人事工作，监督检查有关制度的落实、执行情况。

（三）分公司情况

1、新疆西部建设股份有限公司预拌混凝土分公司

成立时间：2001 年 10 月 30 日

营业场所：乌鲁木齐市沙区雅山中路 418 号

负责人：刘洪

经营范围：高性能预拌砼的生产、销售及其新技术、新工艺的研究开发与推广，粉煤灰的加工、销售。

目前该分公司主营业务为预拌混凝土的生产和销售，其内设机构有：预拌一站、预拌二站、生产指挥中心、经营部、销售部、技术质量部、安全设备部、材料供应部、财务部、办公室和清欠办等。

2、新疆西部建设股份有限公司奎屯分公司

成立时间：2003 年 9 月 15 日

营业场所：奎屯市南环路北（经济开发区）

负责人：王安新

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

内设机构包括销售部、材料部、财务部、车间、技术部、车队、安全生产部和办公室。

（四）控股子公司的基本情况

1、新疆西建科研检测有限责任公司

成立时间：2004 年 6 月 10 日

注册资本/实收资本：300 万元

注册地址：乌鲁木齐市雅山中路 416 号

法定代表人：杨金铭

股东情况：发行人出资 90%，西联物资出资 10%

经营范围：工程材料技术检测；建筑材料的新产品开发；推广技术服务（国家有专项审批规定的项目除外）。

截止 2008 年 12 月 31 日，西建科研总资产 385 万元，所有者权益 327 万元；2008 年度实现营业收入 203 万元，净利润 24 万元（以上数据已经立信会计师事务所有限公司新疆分所审计）。

2、新疆西建青松建设有限责任公司

成立时间：2004 年 6 月 28 日

注册资本/实收资本：3,000 万元

注册地址：库尔勒市 218 国道西侧

法定代表人：申泽强

股东情况：发行人出资 65%，青松建化出资 35%

经营范围：高性能预拌砼的生产、销售（以资质证书为准）及其新技术、新工艺的研究开发与推广，新型建材及化工材料的研究及应用。

2004 年 6 月 28 日，新疆西部建设股份有限公司以西部建设巴州分公司经评估后的实物资产 1,950 万元作为出资，新疆青松建材化工（集团）股份有限公司以现金 1,050 万元出资，共同设立西建青松。

截止 2008 年 12 月 31 日，西建青松总资产 8,071 万元，所有者权益 6,777 万元；2008 年度实现营业收入 12,000 万元，净利润 1,944 万元（以上数据已经立信会计师事务所有限公司新疆分所审计）。

3、哈密西部建设有限责任公司

成立时间：2008 年 1 月 10 日

注册资本/实收资本：200 万元

注册地址：哈密市广东工业园区

法定代表人：刘洪

公司类型：一人有限责任公司（法人独资）

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

2007 年 10 月 26 日，公司第二届第五次董事会决议，以货币 200 万元出资设立全资子公司——哈密西部建设有限责任公司，立信会计师事务所有限公司于 2008 年 1 月 8 日出具了信会师验字（2008）第 001 号验资报告。

截止 2008 年 12 月 31 日，哈密西建总资产 196 万元，所有者权益 196 万元；2008 年度实现营业收入 0 万元，净利润-4.29 万元（以上数据已经立信会计师事务所有限公司新疆分所审计）。

4、阜康市西部建设有限责任公司

成立时间：2009 年 2 月 26 日

注册资本/实收资本：1,200 万元

注册地址：阜康市殡仪馆东侧

法定代表人：吴志旗

公司类型：有限责任公司（法人独资）

经营范围：商品混凝土生产销售及其新技术、新工艺的研究、开发与推广；新型建材及化工材料的研究及生产应用。

2009 年 2 月 6 日，公司第三届第五次董事会决议，以货币出资 1,009.4682 万元、实物出资 190.5318 万元设立全资子公司——阜康市西部建设有限责任公司，立信会计师事务所有限公司于 2009 年 2 月 25 日出具了信会师新验字（2009）第 002 号验资报告。

（五）参股公司的基本情况

新疆西部大方向文化传媒有限公司

成立时间：2004 年 8 月 9 日

注册资本/实收资本：300 万元

注册地址：乌鲁木齐市青年路 19 号

法定代表人：安德海

股东情况：发行人出资 10%，建工集团出资 66.67%，新疆建工物流有限责任公司出资 6.67%，新疆国际商贸城有限责任公司出资 6.67%，一建出资 3.33%，新疆消防工程有限责任公司 3.33%，新疆建工集团红雁建材有限责任公司 3.33%。

经营范围：文化咨询服务；会议及展览服务；设计、制作代理国内各类广告；牌匾的设计、制作；企业形象策划。

新疆西部大方向文化传媒有限公司于 2008 年 11 月 30 日召开的股东会决议，同意解散公司，目前注销手续正在办理中。

六、发起人、持有 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

（一）主发起人、控股股东的基本情况

1、控股股东——建工集团基本情况

新疆建工（集团）有限责任公司前身为新疆建筑工程总公司，成立于 1950 年。1999 年 12 月 10 日，新疆建筑工程总公司改制为国有独资有限责任公司，由新疆自治区国有资产监督管理委员会持有全部股份，注册资本为 51,748 万元，实收资本为 49,661 万元，法定代表人为张胜迪，注册地址为乌鲁木齐市青年路 19 号。目前建工集团经营范围为：从事授权范围内国有资产的经营；工程建设项目的施工总承包（具体经营范围以建设部门核发的资质证书为准）；开展国外经济技术合作业务（具体经营范围以外经贸部的批复为准）；建筑材料、钢材、化工产品（专项审批除外）、日用百货、家用电器、服装鞋帽的销售；建筑设备制造、租赁；建筑材料及商品砼、电器箱柜的制造销售；施工升降机，压力容器安装、维修；汽车运输及搬运装卸；房屋、土地使用权租赁。

目前建工集团已经发展成为以建筑施工为主，集勘察设计、建筑科研、设备安装、道路桥梁、水利水电、房地产开发、现代物流、文化传媒、监理消防等业务为一体的大型企业。

截止 2008 年 12 月 31 日，建工集团总资产 706,479.92 万元，所有者权益 161,366.48 万元；2008 年度实现营业收入 557,979.53 万元，净利润 8,776.45 万元（以上数据已经新疆驰远天合有限责任会计师事务所审计）。

2、建工集团的财务状况和盈利能力

2008 年末、2007 年末和 2006 年末建工集团主要财务状况指标：

单位：万元

项目	母公司			合并		
	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
货币资金	5,998.76	12,869.82	7,021.79	50,909.49	50,798.87	39,553.49
应收账款	4,137.51	2,854.35	2,636.18	248,335.15	264,176.89	287,857.40
预付款项	1,071.66	245.35	254.62	72,806.50	67,928.43	63,520.09
存货	185.85	106.29	39.49	63,210.42	54,622.71	48,316.49

流动资产合计	80,836.63	79,538.16	68,228.53	535,707.04	545,024.04	540,577.78
非流动资产合计	108，839.77	105,751.94	130,061.26	170,772.88	176,371.05	189,418.61
资产总计	189,676.40	185,290.10	198,289.80	706,479.92	721,395.09	729,996.38
短期借款	32,980.00	34,300.00	38,080.00	64,864.00	61,001.00	63,298.00
应付账款	11,838.12	3,432.74	9,029.20	204,214.02	217,302.52	214,203.54
预收款项	1,744.45	688.13	748.75	45,947.28	39,804.52	37,557.83
应交税费	752.21	488.66	332.48	67,762.13	65,683.27	63,237.88
流动负债合计	53,486.70	50,249.26	61,002.21	540,172.55	558,771.95	558,621.92
长期借款	-	2,000.00	-	3,249.00	4,270.78	5,190.09
非流动负债合计	108.50	2,108.50	115.58	4,940.89	5,858.72	6,287.92
负债合计	53,595.20	52,357.76	61,117.79	545,113.44	564,630.67	564,909.84
所有者权益合计	136,081.20	132,932.34	137,172.01	161,366.48	156,764.43	165,086.54
资产负债率	28.26%	28.26%	30.82%	77.16%	78.27%	77.39%
流动比率	1.51	1.58	1.12	0.99	0.98	0.97

2008 年、2007 年和 2006 年主要盈利能力指标（合并口径）：

单位：万元

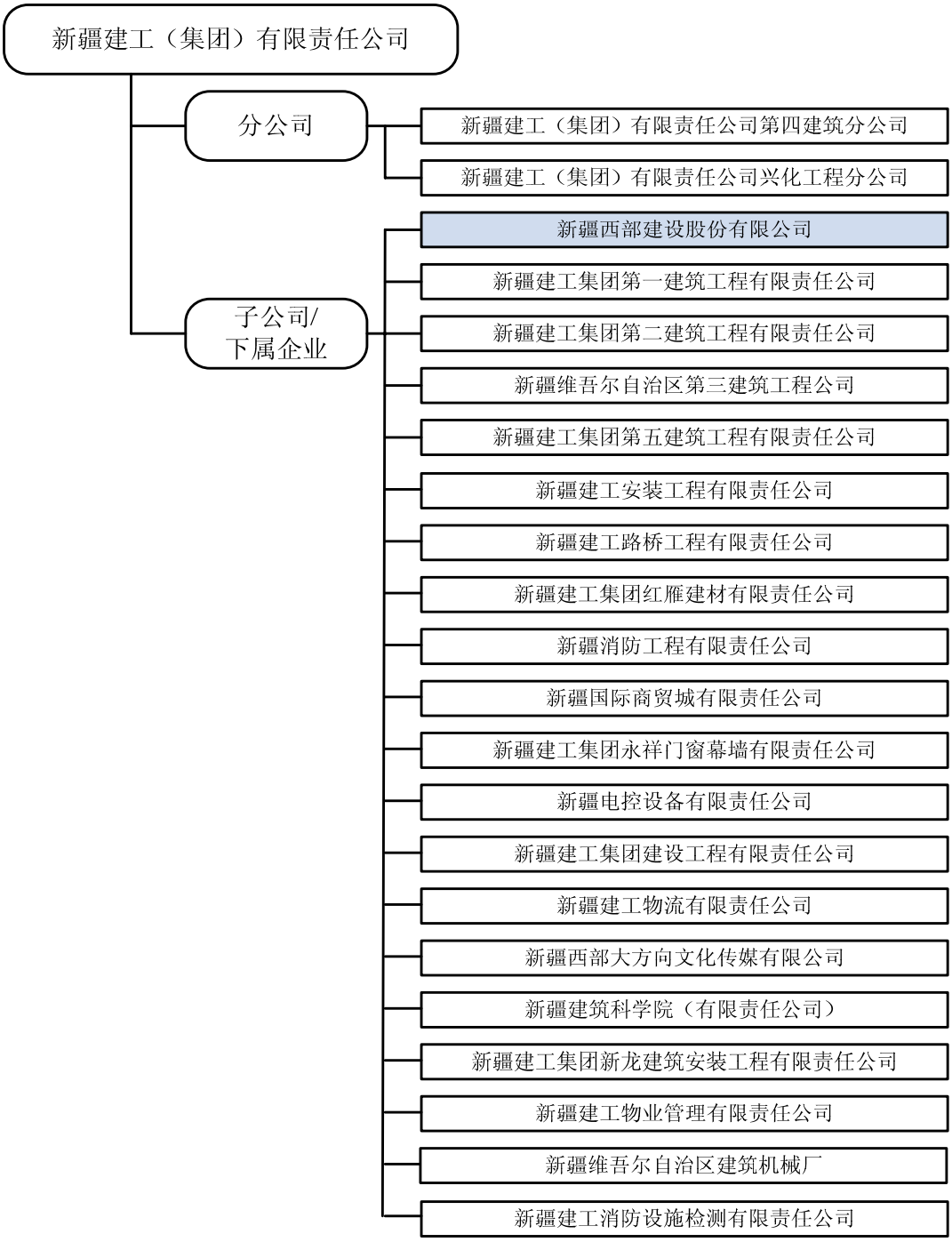
指标	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	557,979.53	429,473.06	424,263.15
营业毛利	67,408.89	50,242.47	63,892.62
营业利润	8,861.62	3,137.79	10,890.98
利润总额	11,162.28	7,618.87	11,244.01
净利润	8,776.45	4,847.46	8,984.03
归属母公司所有者净利润	5,530.81	2,961.79	6,454.19
毛利率	12.08%	11.70%	15.06%
净利润率	1.57%	1.13%	2.12%
净资产收益率	6.45%	3.65%	6.55%

建工集团母公司资产负债率较低，财务风险较小；从合并口径看，资产负债率偏高，建工集团主要从事建筑施工业务，建筑施工行业资产负债率较高是行业特征，但接近 80%的资产负债率水平还是表明整体上建工集团面临一定的财务风险。近三年建工集团均盈利，但盈利水平较低，盈利能力较弱。从目前的经营情况和财务状况来看，尽管建工集团整体上面临一定的财务风险，但仍具有较强的持续经营能力。

建工集团历史较长，一直未改制，承担了很多社会职能，下设有多家医院、学校，包袱较重。自治区人民政府很重视建工集团面临的困难，为积极推进建工集团改制工作，专门成立了建工集团改制工作领导小组（新政办发[2008]23 号）。根据建工集团改制工作领导小组第一次会议纪要（新政阅[2008]14 号）精神，建

工集团下属的医院、学校将尽快移交给乌鲁木齐市、新疆医科大学；离退休人员移交给乌鲁木齐市和老干部局；同时在施工工程承接、财政税收等方面给与支持。上述措施落实到位后，建工集团承担的社会包袱将会减轻，有利于财务状况和盈利能力的改善和持续经营能力的增强。

3、建工集团的对外组织关系图



4、建工集团所控制的其他企业情况

序号	公司名称	成立时间	注册资本/实收资本(万元)	注册地/主要生产经营地	主营业务	2008 年			投资比例(%)
						总资产	净资产	净利润	
1	一建	2000.12.26	6,000	乌鲁木齐市	建筑施工	159,331	13,517	455	73.00
2	二建	2002.6.27	5,100	乌鲁木齐市	建筑施工	48,020	379	468	70.00
3	三建	1981.1.9	11,232	乌鲁木齐市	建筑施工	88,716	-2,710	202	100
4	五建	2001.4.27	6,050	乌鲁木齐市	建筑施工	65,156	19,550	970	80.00
6	建工建设	2002.12.12	2,000	乌鲁木齐市	建筑施工	7,143	1,533	-728	55.00
7	建工租赁	2004.7.18	2,500	乌鲁木齐市	筑路及砼设备租赁	-	-	-	51.00
8	建工安装	2001.6.29	5,000	乌鲁木齐市	设备安装工程	22,173	4,922	62	88.91
9	新疆建工路桥工程有限责任公司	2001.3.18	6,008	乌鲁木齐市	公路、桥梁工程施工	25,529	5,318	203	92.16
10	新疆建工集团红雁建材有限责任公司	2000.12.14	1,500	乌鲁木齐市	加气混凝土制品等制造、销售	7,220	2,790	317	95.58
11	新疆消防工程有限责任公司	2000.12.26	840	乌鲁木齐市	消防设施设计、安装	4,073	1,096	29	60.00
12	新疆国际商贸城有限责任公司	2001.2.28	1,500	乌鲁木齐市	房屋租赁	28,745	6,252	1,253	60.00
13	新疆建工集团永祥门窗幕墙有限责任公司	2001.10.24	666.02	乌鲁木齐市	建筑用门窗加工安装、幕墙安装	2,987	1,228	90	94.42
14	新疆电控设备有限责任公司	2001.9.29	322	乌鲁木齐市	电控设备制作、销售	1,129	321	-38	84.42
15	新疆建工物流有限责任公司	2003.7.28	1,000	乌鲁木齐市	销售建材、场地租赁	5,724	1,182	246	90.64
16	新疆西部大方向文化传媒有限公司	2004.8.9	300	乌鲁木齐市	文化咨询、广告设计	-	-	-	66.67
17	新疆建筑科学研究院（有限责任公司）	2003.12.30	1,000	乌鲁木齐市	建筑用新技术新产品的开发	11,049	1,865	126	43.31
18	新疆建工集团新龙建筑安装工程有限责任公司	2000.10.26	2,000	乌鲁木齐市	建筑施工	6,795	-1,263	-80	73.99
19	新疆建工物业管理有限责任公司	2005.10.2	200	乌鲁木齐市	物业管理、房屋租赁	478	-226	15	85.79
20	新疆维吾尔自治区建筑机械厂	1984.7.16	2,672	乌鲁木齐市	建筑机械制造	7,391	712	-125	100

注：（1）上述披露的2008年财务数据均经会计师事务所审计，其中1、8、11、19经新疆西

部有限责任会计师事务所审计；2、10、15经新疆国信有限责任会计师事务所审计；3经新疆驰远天合有限责任会计师事务所审计；4、5、16经新疆宝中有限责任会计师事务所审计；10、11、18经新疆新新华通有限责任会计师事务所审计；7、12经新疆宏昌有限责任会计师事务所审计；17经新疆信德有限责任会计师事务所审计。

（2）建工租赁于2008年10月31日召开的股东会决议，同意解散公司，目前注销手续正在办理中。

（3）西部大方向于2008年11月30日召开的股东会决议，同意解散公司，目前注销手续正在办理中。

（二）其他发起人基本情况

1、八一钢铁

宝钢集团新疆八一钢铁有限公司，即原新疆八一钢铁集团有限责任公司，成立于1995年10月20日，注册资本为661,907万元，法定代表人为赵峡，注册地址为乌鲁木齐市头屯河区八一路。2007年7月25日，宝钢集团成为新疆八一钢铁集团有限责任公司的控股股东，该公司名称变更为宝钢集团新疆八一钢铁有限公司，并完成工商变更登记手续。

八一钢铁目前股东为宝钢集团有限公司、新疆投资发展（集团）有限责任公司、中国华融资产管理公司、中国建设银行股份有限公司和新疆投资信用保证有限责任公司，其出资比例分别为69.56%、15%、9.30%、5.99%和0.15%。

八一钢铁主营业务是对授权范围内的国有资产的经营；钢铁冶炼、轧制、加工；黑色金属材料、冶金炉料、冶金设备及其他冶金产品的生产和销售。

截止2008年12月31日，八一钢铁总资产3,201,720万元，所有者权益817,907万元；2008年度实现净利润12,030万元（以上数据未经审计）。

2、天山股份

新疆天山水泥股份有限公司成立于1998年11月18日，注册资本为31,203万元，法定代表人为李建伦，注册地址为乌鲁木齐市水泥厂街242号。天山股份为深圳证券交易所上市公司，股票代码：000877，该公司第一大股东为中国中材股份有限公司，持股比例为36.28%。

经营范围：水泥及相关产品的开发、生产、销售和技术服务；企业经营本企业或企业成员自产产品及相关技术出口业务；经营本企业和本企业成员生产、科研所需原辅材料，机械设备、仪器仪表，零配件等商品及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。商品混凝土的生产、销售。石灰岩、

砂岩的开采、加工及销售。

截止2008年9月30日，天山股份总资产631,421万元，所有者权益86,357万元；2008年1-9月实现营业收入265,560万元，净利润20,033万元（以上数据未经审计）。

3、公众信息

新疆公众信息产业股份有限公司成立于2000年3月28日，注册资本为6,170万元，法定代表人为牛建功，注册地址为乌鲁木齐市河北路市话分局，主要从事软件开发、系统集成及电信增值等业务。该公司股东为新疆维吾尔自治区通信产业服务有限公司和新疆天幕网络有限公司，持股比例分别为98.38%和1.62%。

2007年4月，公众信息将其所持有的本公司股权全部转让给新疆电信实业（集团）有限责任公司。

4、新水股份

新疆新华水电投资股份有限公司，即原新疆新水股份有限公司，成立于2000年6月30日，注册资本为30,000万元，法定代表人为李兰奇，注册地址为乌鲁木齐市南湖路789号城建大厦十三楼。2007年3月23日，该公司名称变更为新疆新华水电投资股份有限公司，并完成工商名称变更登记手续。

经营范围：电力生产；大（2）型水利水电工程总承包建设及辅助生产设施的建筑安装和基础工程施工，220KV及以下送变电工程安装、维修，110KV及以下调试；水利水电产业的投资；水土资源的开发；节水型设备开发制造；新能源及新材料的技术开发；冶炼，高耗能产品的生产；水电物资设备的销售。

新水股份的股东为新华水利水电投资公司、新疆昌源水利水电产业集团有限公司、新疆布尔津县水电公司、新疆水利水电勘测设计研究院、拜城县红山铁合金有限责任公司和江苏南水土建工程公司，其各自持股比例分别为85.34%、10.22%、2.14%、1.00%、0.93%和0.37%。

截止2008年12月31日，新水股份总资产190,664万元，所有者权益48,858万元；2008年度实现净利润1,836万元（以上数据未经审计）。

5、新疆建筑科学研究院（有限责任公司）

新疆建筑科学研究院（有限责任公司）由原新疆建筑科学研究院改制而来，成立于2003年12月30日，注册资金为1,000万元，法定代表人为吕新荣，注册地址为乌鲁木齐市西八家户路4号。新疆建科院主要从事建筑领域的科学研究及推

广应用、勘察设计建立、建筑工程技术咨询服务、凿井、特种工程施工、建设工程质量安全检测、建筑材料构件检验等业务。

2008年7月，新疆建科院将其所持有的本公司股权全部转让给自然人姚军。

（三）发起人以外其他股东的基本情况

1、电信实业

新疆电信实业（集团）有限责任公司成立于2000年12月21日，注册资本为78,654万元，法定代表人为肖金学，注册地址为乌鲁木齐市黄河路30号。目前为新疆维吾尔自治区电信公司全资子公司。

电信实业主要从事计算机软件开发、系统集成、电信增值业务、通信技术的开发及咨询等业务。

截止2008年12月31日，电信实业总资产49,308万元，所有者权益41,518万元；2008年度实现营业收入6,899万元，净利润-1,985万元（以上数据未经审计）。

2、姚军

国籍：中国

身份证号：65012119610501xxxx

住址：乌鲁木齐市水磨沟区克拉玛依东路178号B-3号

（四）实际控制人

建工集团是国有独资企业，新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会持有建工集团 100%的股权，为本公司的实际控制人。

（五）控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截止本招股说明书签署之日，发行人控股股东和实际控制人直接或间接持有发行人的股份不存在质押或其他有争议的情况。

七、股本情况

（一）本次发行前后公司的股本情况

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），经新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会以新国资产权[2009]268 号文《关于新疆西部建设股份有限公司执行国务院国有股转持有关规定的批复》批复，同意国有法人股股东建工集团、八一钢铁、电信实业分别将其所持公司 2,822,050 股、423,850 股、254,100 股股份转由全国社会保障基金理事会持有，上述转持的公司股份合计 350 万股，占本次发行股份的 10%。

本次发行前后公司股本结构变化情况如下：

公司股东	发行前		发行后	
	股数（万股）	比例	股数（万股）	比例
建工集团（SLS）	7,392.50	70.40%	7,110.295	50.79%
八一钢铁（SLS）	1,109.82	10.57%	1,067.435	7.62%
天山股份	887.85	8.46%	887.85	6.34%
电信实业（SLS）	665.90	6.34%	640.49	4.57%
新华水电	332.95	3.17%	332.95	2.38%
姚军	110.98	1.06%	110.98	0.79%
全国社会保障基金理事会	-	-	350.00	2.50%
社会公众股	-	-	3500.00	25.00%
合　计	10,500.00	100.00%	14,000.00	100.00%

注：“SLS”是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写，表示其为国有法人股股东。

公司股东中无战略投资者。

公司各股东之间不存在关联关系。

（二）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司控股股东新疆建工（集团）有限责任公司和公司股东姚军承诺，自发行人股票上市交易之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理其现已直接或间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份；其他股东均承诺，自发行人股票上市之日起十二个月内不转让其现已持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。

发行前公司各股东持股数量及承诺的锁定期限如下表所示：

股东名称	所持股份（万股）	承诺锁定期限
新疆建工（集团）有限责任公司	7,392.50	36 个月
宝钢集团新疆八一钢铁有限公司	1,109.82	12 个月
新疆天山水泥股份有限公司	887.85	12 个月
新疆电信实业（集团）有限责任公司	665.90	12 个月
新疆新华水电投资股份有限公司	332.95	12 个月
姚军	110.98	36 个月

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号），现由建工集团、八一钢铁和电信实业所持并将在公司上市后转由全国社会保障基金理事会持有的国有法人股部分，由全国社会保障基金理事会承继原建工集团、八一钢铁和电信实业的锁定承诺。

八、发行人员工及其社会保障情况

（一）公司员工情况

1、员工人数及变化情况

项目	2008 年末	2007 年末	2006 年末
员工人数（人）	982	577	572

2、员工专业结构

工作性质	人数（人）	占总人数比例
管理人员	169	17%
技术人员	41	4 %
生产人员	733	75%
销售人员	39	4%
合计	982	100%

3、员工受教育程度

学历	人数（人）	占总人数比例
本科及以上	110	11.2%
大专	124	12.6%
高中（含中专）	410	41.8%
初中及以下	338	34.4%
合计	982	100%

4、员工职称结构情况

项目	人数（人）	占总人数比例
高级职称	18	1.9%
中级职称	82	8.4%
初级职称	98	9.9%
取得职业资格证书	388	39.5%
其他	396	40.3%
合计	982	100%

5、年龄分布

年龄区间	人数（人）	占总人数比例
30 岁及以下	267	27.2%
31-40 岁	280	28.5%
41-50 岁	376	38.35
51 岁以上	59	6%
合计	982	100%

（二）发行人执行社会保障制度、住房及医疗制度改革情况

本公司实行全员劳动合同制，与公司员工按照《劳动法》有关规定及相关法规签订了劳动合同。根据国家和各地有关规定，公司制订了必要的社会保障计划，为员工办理了社会养老、医疗、失业、工伤及生育等保险，实现了员工在基本养老、医疗、失业、工伤及生育等方面的保障。公司建立了住房公积金管理制度，在乌鲁木齐市住房公积金管理中心为公司员工建立了个人账户。

报告期内，公司已按国家有关法律法规规定，足额提取和缴纳上述五险一金。

九、持有 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

本公司股东建工集团、八一钢铁、天山股份、电信实业、新水股份及姚军自愿承诺所持本公司股票锁定期限参阅招股说明书本节“七、（三）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”；公司控股股东作出了《避免同业竞争承诺函》和《关于公平交易的承诺函》，请分别参阅本招股说明书“第六节·一、·（三）控股股东所作出的避免同业竞争的承诺”和“第六节·二、·（八）减少和规范关联交易的措施”。

本公司的董事、监事、高级管理人员均不为本公司的股东。

第五节　业务与技术

一、公司的主营业务及变化情况

公司主要从事预拌混凝土的生产和销售，自成立以来主营业务没有发生过变化。

二、预拌混凝土行业的基本情况

（一）行业管理体制

我国预拌混凝土行业的管理体制是在国家宏观经济整体调控和运作下，遵循市场化发展模式的市场调节管理体制。

1、行业资质管理

预拌混凝土属于建筑材料的子行业，国家建设行政管理部门对预拌混凝土企业实行资质管理。企业注册所在地的省级建设行政主管部门，根据建设部《建筑业企业资质管理规定》和《建筑业企业资质等级标准》，对申请经营预拌混凝土的企业从注册资本、销售收入、专业技术人员、技术装备、年产量等方面进行审查，审查合格后颁发相应等级的资质证书。企业只有在取得资质证书后，方可在其资质等级许可的范围内生产经营预拌混凝土。预拌混凝土专业企业资质分为二级和三级，二级企业可生产各种强度等级的混凝土和特种混凝土；三级企业仅可生产强度等级 C60 及以下的混凝土。

2、行业自律管理

（1）预拌混凝土行业协会

随着预拌混凝土行业的不断发展，生产企业数量的逐步增多，预拌混凝土行业较为发达的地区均成立了预拌混凝土行业协会。各地协会的基本职责是：①研究和制定行业发展规划；②规范当地预拌混凝土市场；③行业新技术新产品的推广和应用；④协调与行业上下游企业的关系；⑤制定地区预拌混凝土行业自律性文件。

（2）散装水泥办公室

全国散装水泥办公室成立于上世纪七十年代初，目前机构设置在国家商务部商业改革发展司，是承担、指导散装水泥推广和发展工作的专门性部室。截至2004年底，全国各级散装水泥办公室约883个，其中省级散装水泥办公室30个[2]。

各地散装水泥办公室十分重视在预拌混凝土行业大力推广散装水泥的应用和管理工作，提高预拌混凝土的使用量是提高该地区散装水泥使用率的有效手段。

3、行业主要的法律法规和政策

发展预拌混凝土和干混砂浆是发展散装水泥的重要途径，对于节约资源、减少污染具有重要意义，国家大力支持发展预拌混凝土和干混砂浆产业，相关的法规政策主要有：

（1）商务部、财政部、建设部、铁道部、交通部、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局令2004年第5号《散装水泥管理办法》，其中规定：

“县级以上地方人民政府有关部门应当鼓励发展预拌混凝土和预拌砂浆，根据实际情况限期禁止城市市区现场搅拌混凝土，具体规定由国务院商务行政主管部门会同国务院建设行政主管部门制定。

预拌混凝土、预拌砂浆生产企业必须全部使用散装水泥。水泥制品生产企业也应当积极使用散装水泥。”

（2）商务部、公安部、建设部、交通部联合下发《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》（商改发[2003]341号），其中规定：

“各地区应当采取措施，鼓励发展预拌混凝土和干混砂浆，将限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土纳入工作日程。”

（3）商务部、公安部、建设部、交通部、质检总局、环保总局联合下发《关于在部分城市限期禁止现场搅拌砂浆工作的通知》（商改发[2007]205 号），其中规定：

“全国中心城市、国家环境保护模范城市、全国文明城市等要积极创造条件，分期分批开展禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆工作（家装等小型施工现场除

[2] 数据来源：《中国散装水泥发展财政政策研究报告》，中国混凝土网。

外）。工程中使用预拌砂浆（含干拌砂浆和湿拌砂浆）。北京等 10 个城市从 2007 年 9 月 1 日起禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（第一批）；重庆等 33 个城市从 2008 年 7 月 1 日起禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（第二批）；长春等 84 个城市从 2009 年 7 月 1 日起禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（第三批）。其他城市由各省级散装水泥主管部门会同相关部门根据各地具体情况提出禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆的具体时间表，并报商务部备案。”

（4）商务部 2006 年发布的《关于"十一五"期间加快散装水泥发展的指导意见》（商改发（2006）519 号）对促进预拌混凝土和预拌砂浆的发展，特别是中西部地区预拌混凝土和预拌砂浆的发展提出了进一步指导意见：

“各地要在巩固现有工作成果的基础上，将禁止现场搅拌混凝土规定的实施范围从大城市向中小城镇推进，从城区向郊区推进。并在适当时机启动禁止在城区现场搅拌砂浆工作。”

“中西部地区水泥消费量占全国总消费量的 45%，但水泥散装率平均只有 24.4%，散装水泥发展潜力较大。"十一五"期间，中西部地区散装水泥主管部门和各级散装水泥办公室要进一步加大宣传力度，提高广大民众对散装水泥的认识，转变传统的水泥消费方式，按照关于禁止在城市、城区现场搅拌混凝土的有关规定，严格执法、加强监督检查，抓住国家实施中部崛起和西部大开发等战略的机遇，促进商品混凝土、商品砂浆的发展；在用好水泥专项资金的同时，积极争取地方政府资金和信贷资金支持；健全基层散装水泥管理机构，充实散装水泥推广队伍。力争在"十一五"时期，中西部地区水泥散装率有较大幅度提升。”

（二）预拌混凝土行业发展状况

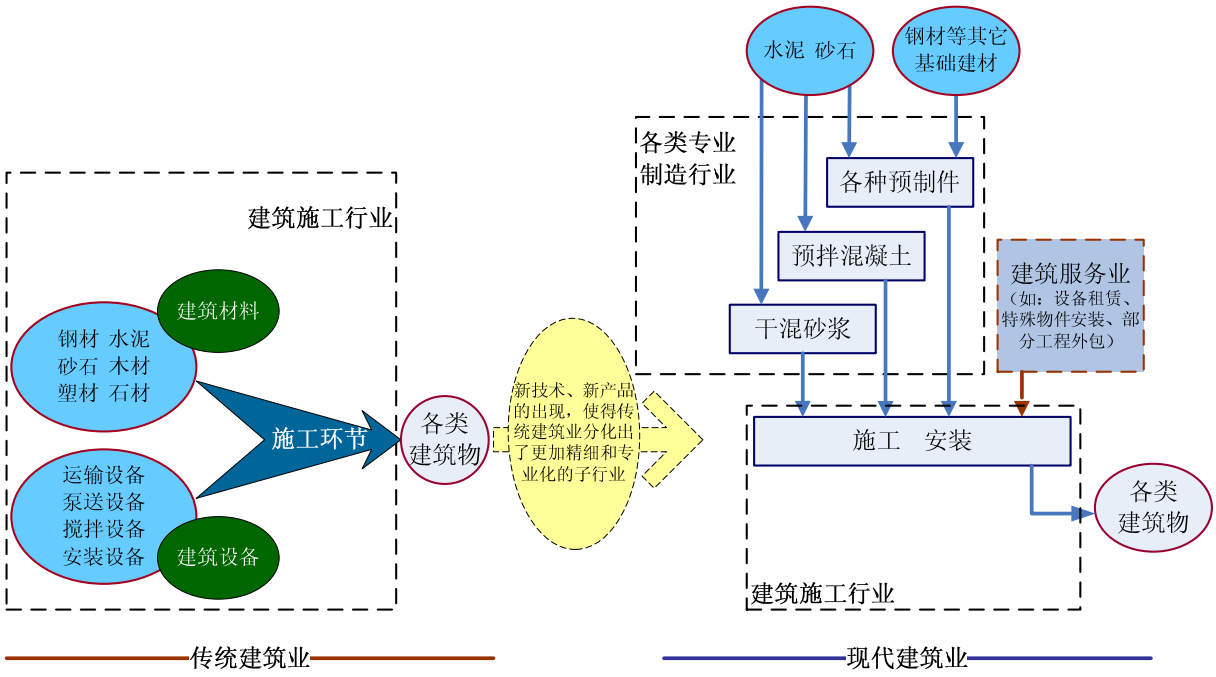
1、预拌混凝土行业概况

混凝土是基本建筑材料，广泛运用于各种建筑物和构筑物。预拌混凝土是与在施工地点现场搅拌的混凝土相对而言，是指由水泥、骨料（主要指砂、石）、水以及根据需要掺入的外加剂、矿物掺合料等成分按一定比例，在搅拌站经计量、拌制后出售的并采用运输车，在规定时间内（通常在 2 小时以内）运至使用地点的混凝土拌合物。

预拌混凝土的产生和发展是混凝土发展历史上的一次革命，是混凝土工业走

向现代化和科学化的标志。预拌混凝土的实质就是把混凝土这种主要建筑材料从备料、拌制到运输等一系列生产环节从传统的施工系统中游离出来，成为一个独立的建筑材料加工企业——预拌混凝土厂或预拌混凝土公司。预拌混凝土采用集中搅拌，是混凝土生产由粗放型向集约化的转变，实现了混凝土生产的社会化、专业化和商品化，是建筑业依靠技术进步实现建筑工业化的一项重要变革。

建筑业演变发展过程见下图：



2、预拌混凝土的优点

与现场搅拌混凝土相比，预拌混凝土有以下优点：

（1）能够提高混凝土质量的稳定性和可靠性

现场搅拌混凝土，水、水泥、骨料等无法精确称量，只能依靠操作人员的经验施工，无法在技术上保证混凝土质量的稳定性，容易出现质量事故。而预拌混凝土由专业生产厂商生产，根据施工单位的要求按照经试验室检验的配合比进行投料，以电子秤准确计量各种原料的投放量，采用微机控制方式实现自动化生产，与现场搅拌相比，生产过程更加科学，能够显著提高混凝土质量的稳定性和可靠性，对于减少建筑施工质量事故有重要意义。

（2）能够大大减少噪音和粉尘污染

预拌混凝土能够实现集中化、规模化生产，可以远离施工现场，同时与现场

搅拌相比，有条件采用更多环保设施控制噪音和粉尘污染，因此采用预拌混凝土能大大减少噪音和粉尘污染。

（3）能够有效节约资源

预拌混凝土通过以下几种方式实现资源节约：

①完全使用散装水泥，节约包装材料和拆解过程中的水泥损耗；

②由于规模效应和实现专业化生产后技术水平的提高，生产过程中的损耗降低，原料利用率提高，据不完全统计，预拌混凝土与现场搅拌相比可节约水泥8%、砂石 12%；

③通过大量使用工业废料，节省原生资源，多数预拌混凝土企业都可使用粉煤灰、矿渣、废矿石等废料，一些大型预拌混凝土企业还建有粉煤灰、矿渣粉磨生产线，利用磨细粉煤灰或矿渣替代水泥，其资源节约效应更明显。

（4）能够生产高强度混凝土和特殊性能混凝土

预拌混凝土企业有相对完善的检验、试验装备和更好的生产设备，技术水平和质量控制水平也相对较高，有条件生产高强度混凝土，一些技术水平高的企业，还可以生产具有特殊性能的混凝土，如自密实混凝土、抗冻混凝土等；而在现场搅拌情况下，不具备生产高强度混凝土和特殊性能混凝土的技术条件。

3、预拌混凝土行业的基本特点

（1）区域性特征

由于预拌混凝土在搅拌完成后必须在 2 小时内送到施工现场完成浇筑，因此预拌混凝土有明显的销售半径，一般在 50 公里以内，由此导致预拌混凝土经营具有显著的区域性特征。

（2）季节性特征

预拌混凝土的生产须与建筑施工保持同步，由于建筑施工具有一定的季节性，在北方地区尤为明显，因此预拌混凝土行业具有较为明显的季节性特征。在北方地区，二、三季度为高峰期，四季度末和一季度为低谷期。

（3）周期性特征

混凝土的需求量与固定资产投资规模密切相关，由于固定资产投资规模从长期来看受宏观经济周期性波动的影响较大，因此预拌混凝土行业也具有周期性特征。

4、行业特有的经营模式

（1）即产即销，所产产品预拌混凝土必须及时送出，产成品不能储存。

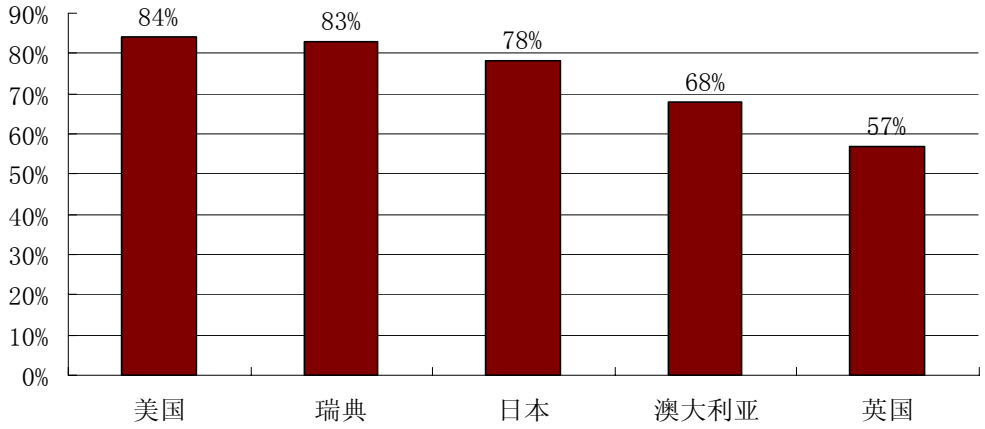
（2）生产与建筑施工紧密联系，预拌混凝土按照施工单位建筑施工需求生产，预拌混凝土企业除生产、运输混凝土外，还要负责预拌混凝土的泵送，泵送实际上是建筑施工过程的一部分，因此，预拌混凝土的生产销售与建筑施工基本同步。

5、国内外预拌混凝土行业发展状况

（1）国外预拌混凝土的发展情况

预拌混凝土起源于欧洲，1903 年德国建成世界上第一个预拌混凝土工厂，五、六十年代由于二战后经济技术的发展和恢复期的要求，预拌混凝土受到许多国家的重视并得到迅速发展。目前在发达国家，预拌混凝土已成为建材行业中一个重要的独立部门，以美国为例，根据美国预拌混凝土协会的统计，截止 2006 年底，独立的预拌混凝土厂商已超过 2,300 家，运营的搅拌站约有 6,000 座，2006 年预拌混凝土销售收入约 377 亿美元[3]。预拌混凝土产量占混凝土总用量的比例是衡量一个国家混凝土生产工业化水平的重要指标，目前主要发达国家该指标在60%以上，表明发达国家预拌混凝土发展已达到较高水平。

主要发达国家预拌混凝土产量占混凝土总用量的比例[4]



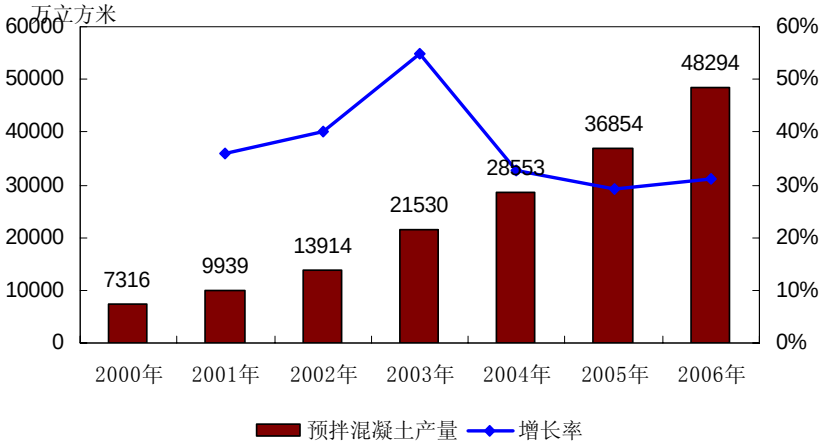
（2）我国预拌混凝土的发展情况

我国预拌混凝土发展起步较晚。改革开放以前，只是在大型工程和大型企业内存在少量使用预拌混凝土的情况，没有商品化的预拌混凝土。改革开放后，上

[3] 资料来源：美国混凝土公司（U.S. Concrete, INC.）年报
[4] 资料来源：中国混凝土行业现状及探索， 中国混凝土网

海、常州等地开始尝试发展商品化的预拌混凝土，但发展较为缓慢。1990 年以后，我国预拌混凝土发展速度开始加快，尤其是在华东、华南等经济发达地区。近几年，由于国家政策支持和人们对环保要求提高，预拌混凝土呈现快速发展势头，2000 年至 2006 年，预拌混凝土企业数量由 726 家增加到 2,221 家，预拌混凝土产量由 7,316 万立方米增长到 48,294 万立方米，年均复合增长率达到 37%。

2000 年至 2006 年我国预拌混凝土产量[5]



尽管我国预拌混凝土行业近几年取得了跨越式发展，但工业化水平仍然较低；2006 年我国预拌混凝土产量占混凝土总用量的比例只有约 25%，处于较低水平，整体发展水平与发达国家相比还有非常大的差距。

我国预拌混凝土行业地区发展不平衡特征明显，经济发达地区预拌混凝土产量占混凝土总用量的比例已接近发达国家水平，预拌混凝土总产量也远远高于经济落后地区。2006 年的统计数据显示，江苏、广东、上海、浙江和北京等五省市预拌混凝土产量位居前列，合计产量占全国总产量的比例接近 60%；经济不发达地区，尤其中西部地区预拌混凝土发展比较落后，预拌混凝土产量处于很低水平，据统计青海、宁夏、海南等地预拌混凝土年产量低于 100 万立方米。但近两年在政府推动下，中西部地区预拌混凝土发展步伐开始加快。

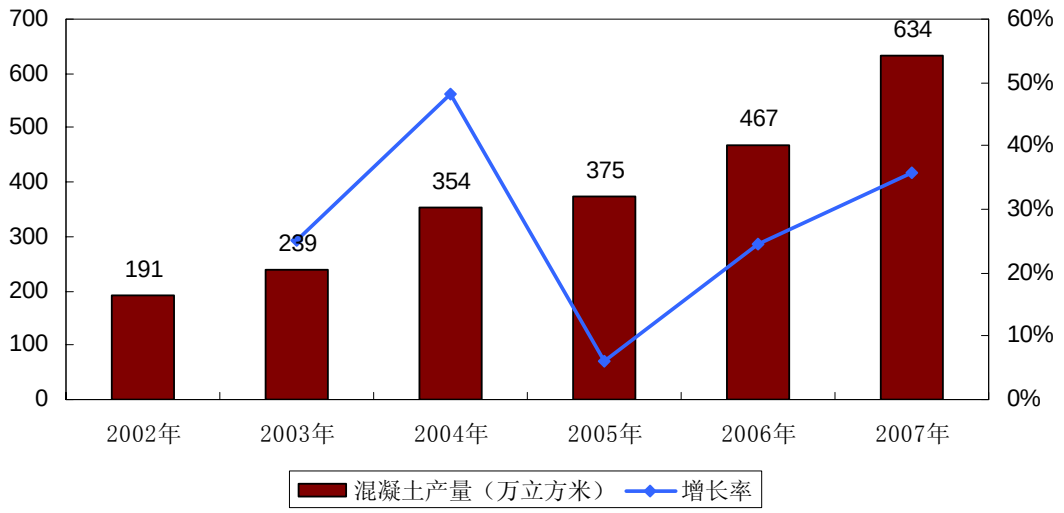
（3）新疆预拌混凝土发展情况

新疆预拌混凝土发展较晚，起步于 90 年代，公司前身是新疆预拌混凝土发展的先驱。2003 年以前新疆地区预拌混凝土发展较慢，并且基本上集中在乌鲁木齐地区。2003 年《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》发布后，

[5] 资料来源：2006 年中国混凝土行业数据报告，中国混凝土网

新疆预拌混凝土行业出现快速发展，预拌混凝土企业迅速增加，预拌混凝土产量出现跨越式增长，2003 年、2004 年预拌混凝土的产量增长率分别达到 25%和47%。近三年新疆预拌混凝土产量仍处于快速发展过程中，2006 年、2007 年增长率分别为 25%和 36%。目前新疆主要地级市均有预拌混凝土生产企业，全疆预拌混凝土企业家数已达 40 余家，预拌混凝土行业已呈现全面发展的态势。

2002 年至 2007 年新疆预拌混凝土产量[6]



根据西部大开发的战略规划，新疆是实施西部大开发战略的重点区域之一。2007年国务院又发布了《关于进一步促进新疆经济社会发展若干问题的意见》(国发[2007]32 号)，将促进新疆经济社会发展提升到了国家发展战略的高度，明确了新疆经济社会发展的战略目标，对促进新疆经济社会发展提出了具体规划和措施。在有利的政策背景和宏观经济背景下，新疆未来发展潜力巨大，预计未来地区国内生产总值、固定资产投资规模等将会保持较快的增长速度，新疆地区的工业化和城市化进程将会加快。预拌混凝土发展与地区经济社会发展息息相关，因此预计也将会保持快速增长。

（三）行业竞争格局

截止 2006 年底，全国有 2,221 家预拌混凝土企业，平均产量约 22 万立方米，处于较低水平。2006 年，全国前十大预拌混凝土企业产量占全国总产量的比例

[6] 数据来源：新疆散装水泥办公室

为 7.84%，产业集中度较低；全国预拌混凝土行业产能利用率约为 46%，产能利用率处于较低水平。以上数据表明，整体上预拌混凝土行业处于完全市场竞争状态，产业集中度低，市场竞争较为激烈。

预拌混凝土经营具有显著的区域性特征，因此各区域市场会呈现不同的竞争格局。目前在预拌混凝土发展水平较高的地区，如江苏、广东、上海等，预拌混凝土需求量大，但企业数量也较多，竞争较为激烈；而一些发展水平较低的地区，尽管需求量小，但企业数量也较少，很多中小城市预拌混凝土企业在 3 家以下，甚至在一些刚开始发展的地区只有一家企业，因此，这些地区的企业面临的竞争压力相对较小。

2008 年度国内主要预拌混凝土生产企业如下表[7]：

企业名称	经营区域	销量（万 m^3）	销售额（亿元）	搅拌机数（台）	泵车台数（台）	搅拌车数量（台）
上海建工材料	上海	1050.00	31.50	43	40	553
华润水泥	广东、广西	554.66	15.67	45	37	441
上海建工构件	上海	513.25	15.39	22	20	276
上海城建	上海	383.00	11.49	29	22	430
建国亚洲	上海、江苏	283.00	8.34	15	39	175
国产实业	江苏	254.40	7.10	8	24	130
西部建设	新疆	250.45	7.82	16	27	154
江苏巨凝	江苏	240.00	7.05	11	20	120
北京建工商砼中心	北京	205.00	5.80	11	7	180
路桥翔通	福建	203.88	5.68	6	25	120

2006 年世界前五大预拌混凝土企业为：西麦斯（Cemex）、拉法基（Lafarge）、霍尔希姆（Holcim）、海德堡水泥（Heidelbergcement）和瑞科尔（Rinker），2006 年预拌混凝土产量分别为 7,400、4,400、4,420、3,110 和 2,120 万立方米。上述企业均为大型水泥、建材生产企业。

（四）进入本行业的主要障碍

1、专业生产管理能力

预拌混凝土企业的生产管理比较复杂，尤其在同一区域有多个搅拌站点时，要求企业具有较高的生产管理能力。一方面，在集中搅拌、分散运输的生产经营

[7] 资料来源：中国混凝土网 2008 年度第五届商品混凝土企业综合十强评选活动。

模式下，搅拌、运输和泵送需要紧密协调，要求企业具有较高的移动设备（搅拌运输车、泵车）调度管理能力；另一方面，预拌混凝土的生产经营与建筑施工紧密联系，混凝土的泵送本身就是建筑施工的一部分，预拌混凝土的生产安排与建筑施工进度需要协调一致，要求预拌混凝土企业具有建筑施工管理经验和相应的协调管理能力。

2、品牌壁垒

建筑施工企业最关心的是预拌混凝土企业及时满足其需求的能力和混凝土的质量，这两点事关施工进度和建筑质量，但这两个方面都不能依靠事后检验，因此，建筑施工企业必然会倾向于选择过往在这两个方面表现优异的企业。预拌混凝土企业的品牌对于争取客户有重要意义，新进入者面临明显的品牌壁垒。

3、技术壁垒

预拌混凝土是一种特殊产品，其质量是否符合标准，要在 28 天后的强度报告中才能得到鉴定，有些特殊技术指标如混凝土的后期强度、收缩、徐变及其他耐久性指标则需要通过更长时间才能确认。预拌混凝土的质量直接影响到建筑工程质量。因此预拌混凝土的质量必须做到事前控制。预拌混凝土的这一特性决定了它的质量合格率必须达到 100%，这对预拌混凝土的质量控制提出了较高的技术要求。

预拌混凝土生产企业的主要核心技术就是生产各种类型和强度等级的预拌混凝土的原材料配合比。科学的配合比必须以长期大量实验和施工所积累的经验为基础，运用长期生产形成的配合比技术储备和数据积累进行试配验证，并根据建筑工程质量控制的具体要求调整各参数比例，最终确定最佳的配合比。在大体积高强混凝土生产时，除了必须满足强度、刚度、整体性和耐久性外，还需要通过调整用水量、外加剂掺量、砂率、含气量、凝结时间等相关参数，控制混凝土内部温升、收缩和徐变，形成最佳配合比以防止大体积混凝土出现贯穿性裂缝和表面裂缝等质量问题。

因此，随着目前建筑质量要求的提高，高层建筑的增多，对预拌混凝土在生产配方、工艺流程、产品性能、质量控制等方面提出了越来越高的技术要求，如果不具备强大的技术储备和丰富的数据积累将无法保证混凝土的质量，这构成了进入本行业的技术壁垒。

4、资质壁垒

我国对进行预拌混凝土生产实行资质管理。根据建设部《建筑业企业资质管理规定》和《建筑业企业资质等级标准》，生产预拌混凝土企业必须经企业注册所在地省、自治区、直辖市人民政府建设行政主管部门审批，取得预拌商品混凝土专业企业资质。而取得相应资质需要满足一定的注册资本、销售收入、专业技术人员、技术装备、年产量等资质条件，这就构成了进入本行业的生产资质壁垒。

（五）行业供求状况及发展趋势分析

1、需求状况分析

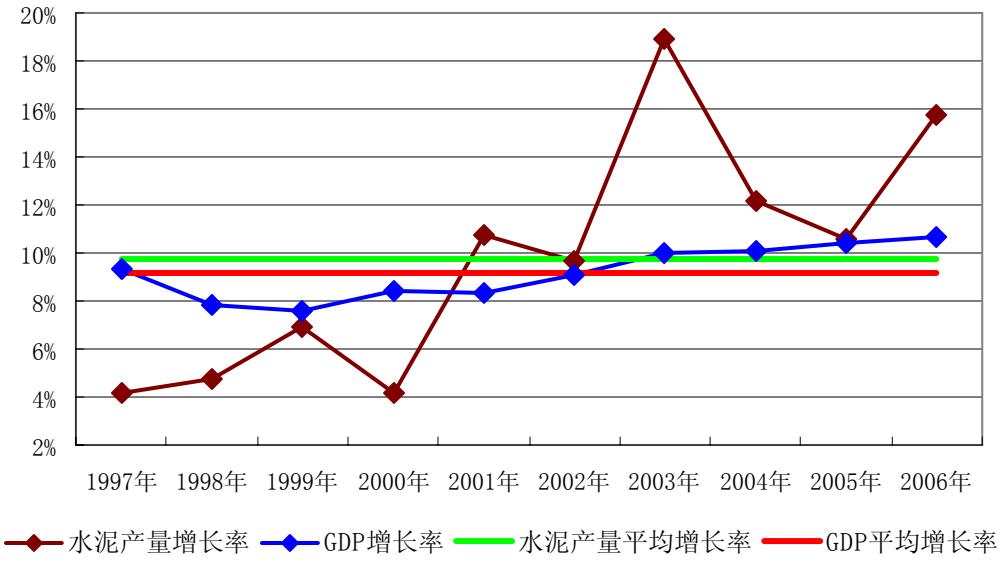
影响预拌混凝土需求量的直接因素可分解为混凝土消费量和预拌混凝土使用率。以下从两方面分析预拌混凝土需求变化趋势：

（1）混凝土消费量变化趋势

混凝土作为基础建筑材料，其消费量与国民经济发展水平和城市化进程密切相关。由于我国经济一直保持较快的增长速度，城市化也是处于不断提高的过程中，混凝土消费量也一直保持了较快的增长速度。混凝土作为中间产品，总消费量没有直接的统计数据，由于水泥主要用于生产混凝土，水泥消费量的增长情况可反映混凝土消费量的增长情况。1997 年至 2006 年，水泥产量平均增长率为 9.77%，GDP 平均增长率为 9.17%，水泥产量平均增速略高于 GDP 平均增速。从下图可看出，水泥产量增长率在 2000 年后开始显著超过 GDP 增长率，主要是由于城市化进程开始加快，尤其是在 2003 年人均 GDP 超过 1000 美元后，加速发展的城市化和工业化进程使水泥需求量出现大幅增长。

水泥产量增长率与 GDP 增长率的相关性[8]

[8] 资料来源：国家统计局，东方证券整理



在未来较长时间内，我国经济还将保持较快的增长速度，城市化和工业化仍会处于快速发展阶段，因此对水泥、混凝土的消费量总体上仍将会保持较快的增长速度。

（2）预拌混凝土使用率

在《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》和《散装水泥管理办法》出台后，我国预拌混凝土使用率有了大幅提高，一些发达地区上海、北京、江苏等地已达到发达国家水平，但总体水平仍较低，预拌混凝土使用率提高在未来一段时间仍会是推动预拌混凝土需求量增长的主要驱动因素。预拌混凝土使用率提高主要有两个方面的推动因素：

一是，一部分已禁止现场搅拌的城市预拌混凝土使用率还较低，随着技术和供应能力的提高以及管理的严格，预拌混凝土使用率会进一步提高；

二是，禁止现场搅拌的城市会逐步增加，《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》明确了 124 个城市和省辖市的禁止现场搅拌时间，而全国有 660 多个县级以上城市，多数城市还未禁止现场搅拌，在建立资源节约型、环境友好型社会的理念日益深入人心的情况下，禁止现场搅拌的城市数量逐步增加是必然趋势。

过去几年，在混凝土总体消费量增长和预拌混凝土使用率提高两个方面因素同时推动下，预拌混凝土消费量出现快速增长，年均复合增长率超过 30%。从以

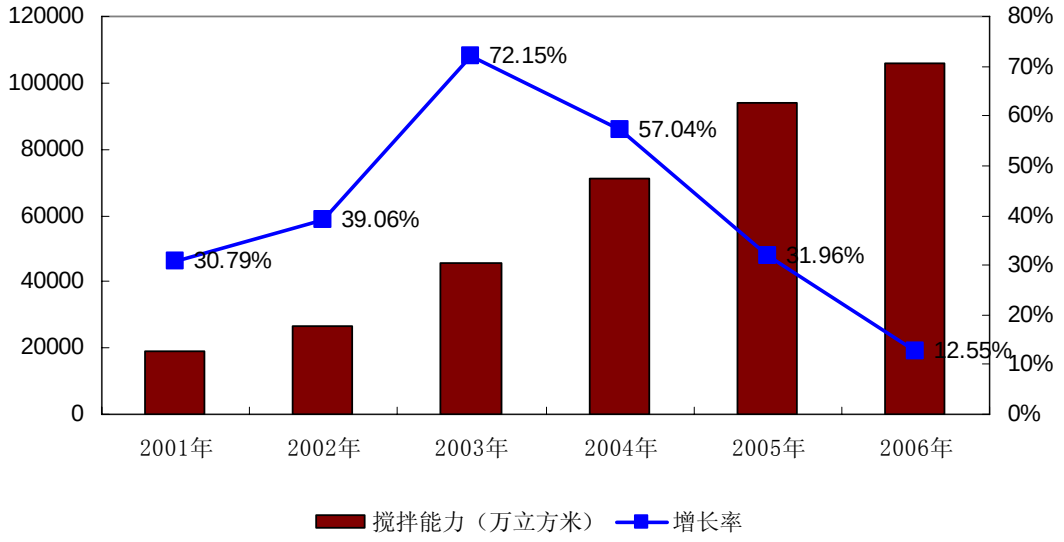
上分析可看出，在未来几年推动预拌混凝土消费量快速增长的因素仍会存在，尽管速度可能会下降，但仍会保持持续增长势头。

2、供应能力分析

（1）供应能力变动趋势

在禁止现场搅拌城市不断增加和对预拌混凝土的需求快速增长的情况下，预拌混凝土供应能力出现快速增长。2001 年到 2006 年，预拌混凝土搅拌能力由 18,988 万立方米增加到 106,024 万立方米，增长了 458%，年均增长率为 41%。

2001 年至 2006 年预拌混凝土搅拌能力[9]

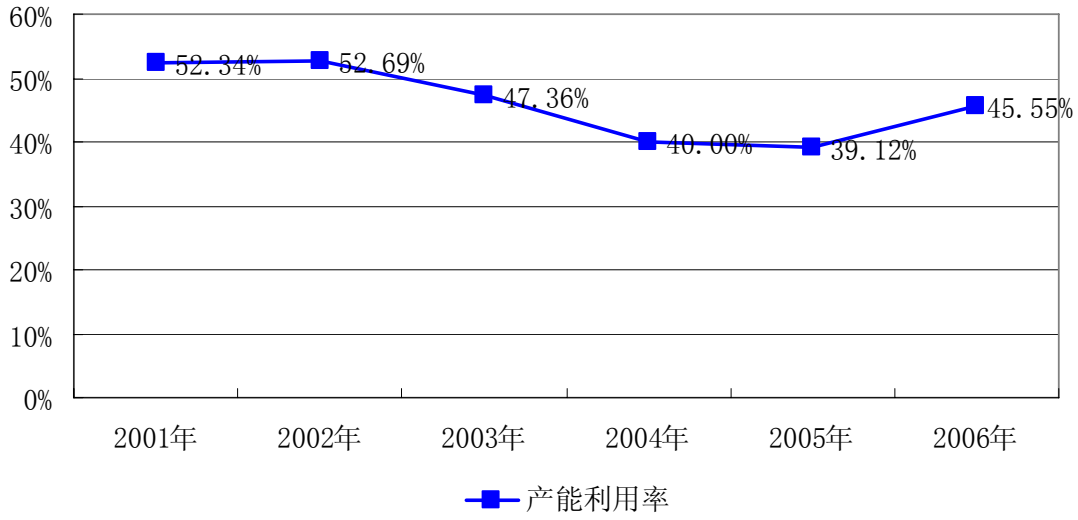


2003 年在政策推动下，预拌混凝土搅拌能力出现爆发式增长，增长率达到 72.15%。2003 年以后，增长速度呈现放缓趋势，一方面是由于 2004 年以后新增加禁止现场搅拌城市的混凝土用量较小；另一方面经历过爆发式增长后，产能利用率的下降和行业利润水平的下滑，使行业参与者逐步回归理性。2006 年搅拌能力增长率只有 12.55%，已回归到一个较为理性的水平。预计未来，在目前发展较为落后的地区仍会有快速增长的可能，但总体上预拌混凝土搅拌能力将会保持平稳增长态势，出现 2003 年至 2005 年期间爆发增长的可能性很小。

（2）产能利用率及行业特点

2001 年至 2006 年预拌混凝土行业搅拌产能利用率

[9] 数据来源：中国混凝土行业现状及探索，中国混凝土网；国家散装水泥办公室



总体上搅拌产能利用率处于较低水平，2003 年至 2005 年产能的快速增长导致搅拌产能利用率显著下降，2006 年由于产能增长放缓，搅拌产能利用率明显回升。预拌混凝土行业搅拌产能利用率水平较低是由该行业在生产经营方面的特殊性决定的，具体有以下几个方面的原因：

①搅拌设备投资成本较低，容易形成较大的搅拌能力

预拌混凝土行业的产能是以搅拌设备的搅拌能力来统计，搅拌设备的价值较低，目前一台 120m^3/h 搅拌机的价格约为 180 万元，在一个搅拌站（一般配备两台搅拌机）的总投入中所占比例较小（中等规模搅拌站约占 15%），并且安装建设所需时间较短，因此比较容易形成较大的搅拌能力。

②搅拌能力不代表实际供应能力

搅拌只是混凝土生产过程中的一个环节，整个生产过程还涉及运输与泵送。运输和泵送设备的多少、运输距离的远近和调度管理能力都会影响实际供应能力，因此，搅拌设备相同的搅拌站/企业，尽管其搅拌能力相同，但由于上述几个因素存在差别，其实际供应能力也会不同。

③峰值保障

预拌混凝土行业与电力行业比较相似，需求量在不同季节间和每天不同时段均存在较大波动，有明显的波峰波谷，预拌混凝土企业一般会尽量做到实际供应能力能够满足波峰需求，因此，即使从实际供应能力的角度来看，产能利用率也不可能达到很高水平。

综上分析，预拌混凝土行业搅拌产能利用率较低是由其生产经营特性决定

的。如果考虑实际供应能力和搅拌能力的差距，实际产能利用率会有较大提高，参照经营特性比较相似的火电企业的产能利用水平（一般以发电利用小时来衡量，如计算产能利用率一般在60%左右）来看，预拌混凝土行业目前的产能利用水平仍属于比较正常的水平。由于固定资产投资成本较低，尤其是搅拌设备投资成本较低，在目前的产能利用水平下，行业能够保持较好的盈利水平。但潜在的供应能力使预拌混凝土企业始终面临较大的竞争压力。

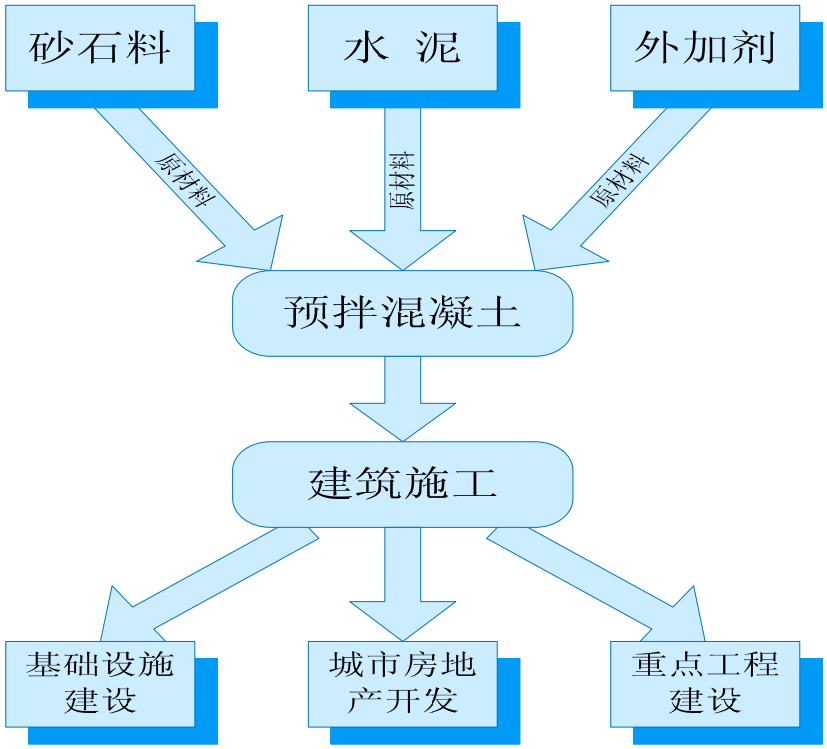
3、行业利润水平变动趋势及原因

在行业整体竞争较为激烈的背景下，近两年主要原材料的价格上涨使预拌混凝土行业毛利率呈下降趋势；但预拌混凝土市场需求仍保持较快的速度增长，总体上企业经营规模也在增长。因此，尽管毛利率下降，但企业整体盈利水平并未呈现下降趋势。由于不同区域市场的竞争格局、原材料供应情况存在区别，因此，不同区域预拌混凝土企业的利润水平变动情况也会存在差异。

4、上下游行业发展状况对预拌混凝土行业的影响

（1）预拌混凝土与上下游行业的关系

一般来说，水泥、砂石料和外加剂是生产预拌混凝土的主要原材料，是本行业的上游行业，而建筑施工业、城市房地产业等行业是预拌混凝土行业的主要客户，是本行业的下游行业。具体见下图：



（2）水泥行业发展情况及对本行业的影响

我国水泥产量连续多年保持两位数的增长速度，行业景气度处于较高水平，产能增长速度较快。目前水泥行业有以下发展特点：

一是新型干法水泥产能增长迅速，逐步替代立窑等落后水泥产能。目前新型干法水泥产量占水泥总产量的比例已达到50%，预计2010年将会增加到70%，新型干法水泥在生产成本和产品质量方面都要优于立窑水泥。

二是目前水泥行业集中度还较低，在并购和淘汰落后产能的驱动下，水泥行业的集中度在逐步提高。

三是节能降耗新技术开始广泛使用，如低温余热发电技术，有利于生产成本的下降。

水泥行业的上述发展趋势对预拌混凝土行业的影响主要体现在以下几点：

①水泥企业规模的扩大和新技术的采用使水泥生产成本呈现下降趋势，可以降低预拌混凝土企业面临的原料价格上涨风险；

②水泥企业供应能力和产品质量提高有利于预拌混凝土行业的发展；

③行业集中度提高，水泥企业的议价能力增强，使预拌混凝土企业承担水泥企业成本转移的压力加大。

此外，近几年已出现国内水泥企业投资经营预拌混凝土的情况。根据国外的发展经验，未来有可能会有更多水泥企业更大规模地投资进入预拌混凝土行业，将会对现有的预拌混凝土企业形成更大的竞争压力。

（2）建筑施工行业发展状况对预拌混凝土行业的影响

预拌混凝土企业的直接客户主要是建筑施工企业。建筑施工行业企业数量多、产业分散，在产业链中处于相对弱势地位；施工企业低价竞争、业主方拖欠工程款一度非常普遍，由此导致建筑施工企业整体上存在盈利能力差、资产负债率高的问题。由于预拌混凝土企业与建筑施工企业紧密相关，施工企业和整个建筑市场存在的问题一定程度上会对预拌混凝土企业的生产经营产生影响，主要体现在销售款回收慢和转移成本上升压力比较困难两个方面。

近几年，建设行政主管部门对建筑市场存在的问题给予了高度重视，对建筑市场招投标环节中的违规问题、不执行工程建设强制性标准问题以及拖欠工程款等问题进行了专项治理，并制定完善了相关法规制度，建筑市场秩序明显好转。

信用缺失是导致建筑市场混乱的根源，为解决建筑市场信用缺失问题，2004 年建设部确定了建筑市场信用体系建设的整体目标，目前已建立较为完善的信用管理制度，信用管理体系基本形成：

- 2004 年发布《建设部关于加快推进建筑市场信用体系建设工作的意见》，在信用体系建设的指导思想、总体目标、基本原则等方面都提出了具体要求；
- 2007 年初印发了《建筑市场诚信行为信息管理办法》，公布了 175 条《建筑市场各方主体不良行为记录认定标准》；
- 建筑市场信用体系建设取得突破性进展，全国 80%的省级建设行政主管部门建立了“失信单位名录”，将失信企业信息向社会公开，形成了“一地受罚，处处受制”的市场监控环境；
- 建设工程担保、保险手段应用规模不断扩大，2004 年至 2006 年，建设部先后出台了有关推行工程担保的若干规定、示范文本和指导意见，全国 18 个省市相继出台了推行工程担保制度的规定或配套措施。

随着各项管理制度的落实，建筑市场将会更加规范，建筑市场各参与主体的信用状况、建筑施工企业的财务和盈利状况将会逐步改善，预拌混凝土企业目前面临的收款难问题将会得到缓解。

（3）房地产行业和基础设施建设方面的发展情况及对本行业的影响

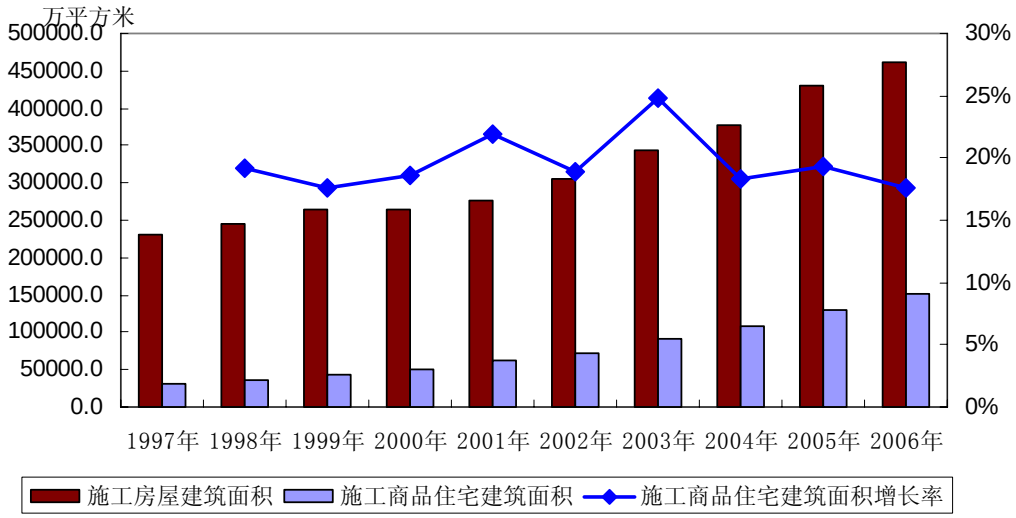
混凝土主要用于房屋建设和道路、桥梁、机场、铁路等基础设施建设。

①房屋建设

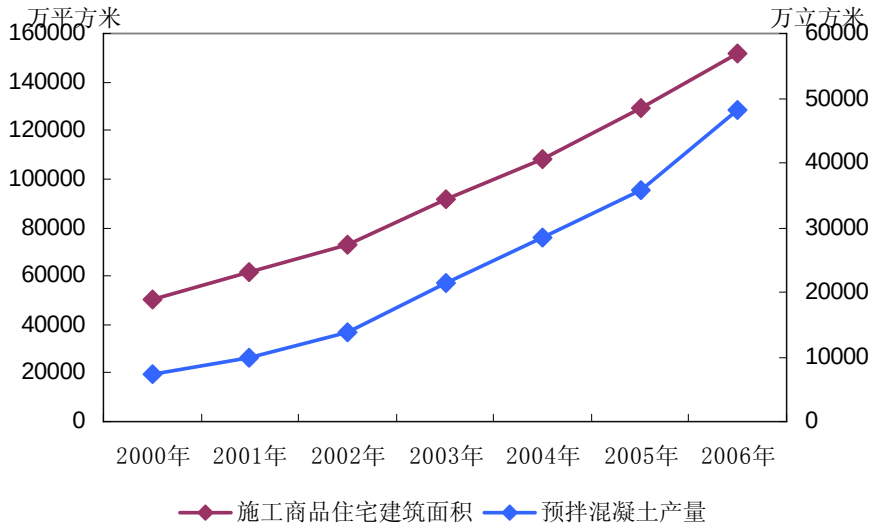
近十年我国房屋建设增速较快，1997 年至 2006 年，我国施工房屋建筑面积由 230,491 万平方米增加到 462,677 万平方米，年均复合增长率为 8.05%；施工商品住宅建筑面积由 30,375 万平方米增加到 151,743 万平方米，年均复合增长率为 19.57%。我国尚处于工业化和城市化的中期阶段，预计未来较长时间内我国房屋建设总体上仍将保持一定的增长速度，潜在市场空间的不断增长有利于预拌混凝土行业的发展壮大。商品住宅建设主要集中在大中城市，在禁止现场搅拌的城市，商品住宅建设是预拌混凝土最主要的消费方，因此，预拌混凝土的发展与商品住宅建设有较大的关联性。在城市化和改善居住需求的推动下，商品住宅建设增长速度会保持在较高水平，仍将会是推动预拌混凝土用量快速增长的主要驱

动力。

1997 年至 2006 年施工房屋建筑面积和施工商品住宅建筑面积[10]



施工商品住宅建筑面积和预拌混凝土产量增长趋势比较



②基础设施建设

基础设施建设中对混凝土需求量较大的主要是交通基础设施建设和城市基础设施建设。

我国开始大规模基础设施建设大致是从 90 年代中后期开始，目前正处在建设中期。世界银行的数据显示，无论是公路还是铁路，中国距离经济合作发展组织国家的平均水平尚有较大距离，与其他亚洲发展中国家相比也有差距。“十一五”期间国家仍会大力发展交通基础设施，中央政府总计计划 3.8 万亿元人民币

[10] 数据来源：2007 年中国统计年鉴

的交通基础设施投资，这个数字相比“十五”期间增长 73%。公路建设方面，国家对公路建设的投资力度将保持强劲势头。据“十一五”规划，国家对公路（含高速公路）建设的投资预计是人民币 21,000 亿元；根据《国家高速公路网规划》，2010 年将实现高速公路通车里程 5.5 万公里，2007 年至 2010 年年均通车里程将保持在 3,000 公里以上。铁路建设方面，据规划，“十一五”将建设铁路新线 19,800 公里，其中客运专线 9,800 公里，投资规模将达 15,000 亿元。

未来较长时间内，我国城市化水平将会处于一个逐步提高的过程，城市基础设施建设将会因此处于持续、稳定的发展过程中。

基础设施建设尤其是城市基础设施建设的持续稳定发展有利于预拌混凝土消费量保持稳定增长。

（六）影响预拌混凝土行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

（1）政策支持

从产业政策来看，《产业结构调整指导目录》将“商品混凝土、商品砂浆及其施工技术开发”列为鼓励发展类产业。由于预拌混凝土是促进散装水泥发展的重要途径，对于节约资源、减少污染有重要意义，因此，政府出台多项政策促进预拌混凝土的使用，在《散装水泥管理办法》中明确规定“县级以上地方人民政府有关部门应当鼓励发展预拌混凝土和预拌砂浆”；2003 年发布的《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》对 124 个城市和省辖市的禁现时间作了明确规定。近几年预拌混凝土行业的快速发展与政府的大力支持和推动是分不开的，在对节能减排和环保问题越来越重视的情况下，预拌混凝土行业的发展还将会继续受到政府的支持。

2007 年 9 月，商务部等部门又联合下发了《关于在部分城市限期禁止现场搅拌砂浆工作的通知》，对 127 个城市分三批确定了禁止现场搅拌砂浆的时间表，并要求其他城市根据情况制定禁止现场搅拌砂浆的时间表。禁止现场搅拌砂浆给预拌混凝土企业提供了新的发展机会，预拌砂浆和干混砂浆将会成为预拌混凝土企业新的经营品种。

（2）我国目前处于工业化和城市化过程中，混凝土消费量将会保持持续增

长

发达国家的发展经验表明，在工业化和城市化过程中混凝土消费量最大。我国目前处于工业化的中期阶段，离完成工业化还有相当长的一段路要走；我国目前处于城市化加速发展阶段，城市化水平提高较快，2006 年城市化水平达到43.9%，但要达到发达国家的城市化水平还有一个漫长的发展过程。受工业化和城市化推动，住宅房产、工商业房产和基础设施建设均会持续增长，混凝土消费量会因此保持在较高水平并在未来一段时间保持持续增长。

（3）建筑施工市场的规范

建筑施工市场处于逐步规范过程之中，建筑施工市场达到良性、有序竞争的局面和各参与主体信用状况的改善将会为预拌混凝土企业营造一个更加有利发展的环境，尤其有利于解决普遍面临的收款难问题，降低企业的经营风险。

2、不利因素

（1）原材料供应紧张

预拌混凝土需要耗用大量的水泥、砂石等大宗原材料，由于原材料不能大量储存，并且对原材料供应的及时性和连续性有较高的要求，因此，原材料供应紧张将会大大提高预拌混凝土生产和销售管理的难度，对预拌混凝土企业的经营发展造成较大的不利影响。另一方面，预拌混凝土生产过程附加值较低，材料成本占总成本的比例较高，原材料价格高企时，预拌混凝土企业盈利能力下降的压力较大，不利于行业持续稳定发展。

（2）技术替代

建筑钢结构近年来发展较快，其与目前普遍使用的混凝土结构相比：一是节约用水，施工占地少，产生的噪音小、粉尘少；二是自重减轻。因此钢结构的发展将会对预拌混凝土行业产生一定的影响。但由于钢材成本较高，钢结构造价要远远高于混凝土结构造价，因此钢结构对预拌混凝土的总体影响目前仍较小。

（七）行业技术特点和技术水平

传统的混凝土生产工艺比较简单，技术门槛较低。由于对混凝土性能要求的提高和成本控制的需要，预拌混凝土的生产技术不断发展，现代预拌混凝土行业已具有较高的技术含量。预拌混凝土行业的技术主要体现在生产设备技术、混凝

土性能、掺合料生产和使用技术、外加剂生产和使用技术等方面。我国预拌混凝土行业发展较晚，目前在外加剂生产技术方面与国外还存在一定的差距，但行业整体技术水平已接近国际先进水平。预拌混凝土行业技术水平具体体现在如下几个方面：

1、生产设备技术

预拌混凝土经营包括三个环节，即搅拌、运输和泵送。目前国内搅拌设备、混凝土运输车和泵送设备的技术水平基本达到国际先进水平，国产设备已是预拌混凝土企业的主力设备。

2、混凝土性能

强度，是混凝土的基本性能。我国预拌混凝土强度等级以 C30、C40 为主；已有很多企业掌握了 C50、C60 等高强混凝土生产技术，并已大量在实际工程中应用；包括本公司在内的一部分技术先进的企业已掌握了 C80、C100 等更高强度混凝土生产技术，并开始部分应用于实际工程。在混凝土强度方面我国已达到国际先进水平。

坍落度（流动性/可塑性），在保证强度的前提下，坍落度大有利于运输和泵送，对于保证混凝土质量和提高施工效率也具有重要意义。混凝土泵送高度是坍落度的重要体现，我国混凝土企业在上海金茂大厦的建造过程中创下了一次性泵送混凝土高度达 382.5 米的世界纪录，表明在坍落度控制上已达到很高水平。

特殊性能，在特定使用环境和特定施工条件下要求混凝土具有一些特殊性能，常见的特殊性能混凝土包括：自密实混凝土、耐酸防腐混凝土、大体积混凝土、抗渗混凝土、抗冻混凝土、高程泵送混凝土、早强混凝土、缓凝混凝土、低温混凝土等。

混凝土性能的改善和提高主要依靠调整原料配合比，包括使用掺合料、外加剂等。配合比是预拌混凝土企业的核心技术。

3、掺合料生产和使用技术

掺合料主要指粉煤灰、矿渣等，使用掺合料可以改善混凝土的某些性能和降低水泥用量，如使用粉煤灰可以改善混凝土坍落度；使用磨细粉煤灰和磨细矿渣可以在一定范围内等量或超量代替水泥，能够提高混凝土强度和显著减少水泥用量。国内技术先进企业已掌握大掺量生产技术和粉磨生产技术。

4、外加剂生产和使用技术

混凝土外加剂按功能可分为：改善流变性能的外加剂、调节凝结时间、硬化性能的外加剂、改善耐久性的外加剂等。外加剂品种包括减水剂、泵送剂、混凝剂、防水剂等，其中使用量最大的是减水剂，减水剂可以提高混凝土强度、减少水、水泥用量以及大幅提高混凝土的流变性及可塑性。我国外加剂在种类、性能等方面与国外还有一定差距，以减水剂为例，我国目前以使用萘系减水剂为主，而国外已发展到以使用效果更好的聚羧酸减水剂为主。

（八）公司在行业中的竞争地位

1、公司在行业中的市场地位

公司是新疆地区最大的预拌混凝土生产企业，公司自成立以来在新疆地区的市场占有率一直处于第一位，并且远远领先于竞争对手；与区域内的竞争对手相比，公司在管理、规模、技术等方面具有明显的领先优势。公司主要在乌鲁木齐、奎屯和库尔勒经营预拌混凝土，主要业务量来源于乌鲁木齐市场。

近三年市场占有率情况

地区	2008 年	2007 年	2006 年
新疆	-	26.50%	32.76%
其中：乌鲁木齐	45.34%	42.69%	49.05%
奎屯	44.04%	48.34%	42.82%
库尔勒	41.42%	41.61%	42.73%

注：除 2008 年奎屯和库尔勒的数据由公司调查统计外，上述数据均来源于新疆和乌鲁木齐市散装水泥办公室。

公司近三年在新疆地区的市场占有率呈下降趋势，主要是由于公司预拌混凝土业务集中在乌鲁木齐、奎屯和库尔勒三个地区，产能基本保持稳定，产量增长幅度较小，而由于其他地区的预拌混凝土发展较快，新疆地区预拌混凝土的总产量增长速度较快。

报告期内，公司在乌鲁木齐地区的市场占有率保持在较高水平。2007 年乌鲁木齐地区预拌混凝土产量增长速度加快，受产能限制和粉煤灰供应的影响，公司产量增长幅度较小，产量增长速度相对较慢，因此 2007 年市场占有率出现较大幅度下降。随着公司在乌鲁木齐新增搅拌站点的建成投产，未来市场占有率将会有所回升。2008 年，公司在乌鲁木齐地区的市场占有率有所回升，是由于本

期燕尔窝搅拌站完成改造、开发区搅拌站于 2008 年下半年投入生产、粉煤灰储库和粉磨生产线建成投产以及泵送设备、运输设备增加，使公司在乌鲁木齐地区的实际供应能力得到提高，同时，本期预拌混凝土分公司营销管理人员有所调整，市场开发力量得到加强。

报告期内，在奎屯地区的市场占有率总体保持较高水平，但有一定幅度的波动，主要由于该市场尚处于发展初期，市场总量增长速度较快，容易出现波动。

2006 年在库尔勒地区的市场占有率有较大幅度下降，主要是由于当年毛利率下降，西建青松盈利压力较大，为保持盈利水平牺牲了一定的市场份额；2007 年库尔勒地区预拌混凝土消费总量增长较快，增长率约 38%，由于公司产能与竞争对手相比差距较大，在快速增长的情况下，公司供应能力方面的劣势对公司的增长速度形成了一定的制约，因此市场占有率略有下降。

2、公司面临的市场竞争状况

由于预拌混凝土行业显著的区域性特征，因此不同区域市场具有不同的竞争格局。以下具体分析乌鲁木齐、奎屯和库尔勒三个地区预拌混凝土行业的竞争情况。

（1）乌鲁木齐地区

乌鲁木齐市场的预拌混凝土用量占新疆市场总量的比例在 60%左右，2008 年混凝土产量 442.25 万立方米，较大的市场容量吸引新企业不断加入，目前混凝土企业已有 17 家。公司在乌鲁木齐地区的市场占有率保持在 40%以上，居于主导地位，竞争态势总体上比较缓和。由于企业数量和总产能的增加，公司面临的竞争压力在逐渐加大。

公司计划利用本次募集资金在新疆经济技术开发区和米东区新建两个搅拌站，这两个地区是新增的混凝土用量比较集中的地区，这两个站点的建成将会使公司在乌鲁木齐地区的网点布局更加完善，公司的供应能力和服务能力会有显著改善，有利于巩固和提高公司在乌鲁木齐市场的地位。

公司与乌鲁木齐地区其他的主要竞争对手基本情况对比见下表：

企业名称	生产线数量（条）	搅拌能力（万 m^3/年）	最近三年产量（万 m^3）		
			2008 年	2007 年	2006 年
新疆五杰化工有限公司	2	61.44	19.76	22.83	25.17
新疆众志商品混凝土有限公司	7	130.56	19.50	24.71	20.40

新疆天山筑友混凝土有限公司	2	38.40	16.00	16.77	13.13
新疆兵团一建混凝土分公司	3	44.80	13.05	15.36	11.76
西部建设砼分公司（乌鲁木齐）	**11**	**569.55**	**200.54**	**135.57**	**128.52**

注：数据来源于乌鲁木齐市散装水泥办公室

（2）奎屯地区

2008 年，奎屯地区混凝土产量 33.06 万 m^3，目前有 3 家混凝土企业，市场竞争压力较小。由于市场容量较小，目前三家企业已具备较大的产能，在市场容量不出现大幅增长的情况下，出现新进入者的可能性较小，预计目前的竞争格局仍将维持下去。

公司在奎屯地区的主要竞争对手有：

奎屯广合商品混凝土有限责任公司，该公司目前拥有混凝土生产线 2 条，搅拌能力 28.8 万 m^3/年，2008 年预拌混凝土产量为 7.8 万 m^3。

奎屯恒基搅拌站，该搅拌站拥有混凝土生产线 2 条，搅拌能力 28.8 万 m^3/年，2008 年预拌混凝土产量为 10.7 万 m^3。

（3）库尔勒地区

2008 年，库尔勒地区预拌混凝土产量为 85.35 万 m^3，目前只有两家企业，近三年企业数量和产能没有发生变化，市场格局稳定，竞争态势缓和。

主要竞争对手是库尔勒天山神州混凝土有限责任公司，该公司拥有混凝土生产线 4 条，搅拌能力 93.6 万 m^3/年，2008 年预拌混凝土产量为 50 万 m^3。

3、公司的竞争优势

（1）资源综合利用优势

公司掌握了大掺量混凝土生产技术和磨细粉煤灰、磨细矿渣生产使用技术，近两年由于规模化使用这两项技术，公司不仅将大量废弃物（粉煤灰、矿渣）回收利用，而且还节省了大量水泥，近两年公司水泥单耗大幅下降，2007 年较 2005 年节省水泥约 10 万吨。此外，公司还大量使用废矿石。通过资源综合利用，不仅能够有效地降低产品生产成本，给企业带来良好的经济效益，而且在一定程度上解决了工业废弃物对环境造成的影响，具有良好的社会效益。

2008 年度，公司共计利用粉煤灰 27.93 万吨，高炉矿渣 12.46 万吨，废矿石 92.88 万 m^3。公司生产的 KM 砂浆掺合料（证书编号：391）和 C10-C60 预拌混凝土、砂浆（证书编号：356）被新疆维吾尔自治区资源综合利用认定委员会认

定为国家鼓励的资源综合利用项目，因此近三年公司享受了免征增值税优惠政策（奎屯分公司 2007 年、2008 年除外）。

（2）技术优势

公司一直非常重视技术开发投入，设立有专门从事新产品开发和检测的公司——西建科研，该公司是新疆唯一一家专门从事混凝土研究和检测的公司，2006 年曾获得建设部颁发的“‘十五’全国建设科技进步先进集体”称号。经过多年的积累，公司在高强度混凝土、特种混凝土生产、掺合料运用等方面掌握了比较先进的技术，与区域内的企业相比，技术优势明显，具体体现在以下几个方面：

- 公司掌握了磨细粉煤灰、磨细矿渣的生产和使用技术，在国内处于领先水平，2006 年公司开始大量使用磨细粉煤灰和磨细矿渣替代水泥，水泥单耗由 2005 年的 0.3025 吨下降到 2008 年的 0.2016 吨，下降幅度达到 33.35%，年节约水泥量约 20.18 万吨，对于降低生产成本、缓解水泥价格上涨的影响起到重要作用；
- 公司是新疆地区唯一能够生产 C60 以上高强度混凝土的企业，公司在高强度混凝土市场处于垄断地位；
- 公司掌握了大体积混凝土、高程泵送混凝土、耐酸防腐混凝土、自密实混凝土等特种混凝土的规模化生产技术。

（3）规模优势

公司是中国前十大预拌混凝土生产企业和新疆地区最大的预拌混凝土生产企业，公司的产能、产量和资产规模与区域内的竞争对手相比具有显著的优势。2006 年、2007 年和 2008 年公司在主要经营区域乌鲁木齐地区的产销量分别为 128.52 万 m^3、135.57 万 m^3 和 200.54 万 m^3，市场占有率分别为 49.05%、42.69% 和 45.34%。随着公司预拌混凝土生产网点项目的投产，公司规模优势将进一步扩大。

（4）供应能力优势

公司在乌鲁木齐目前有 7 个搅拌站、11 条搅拌生产线，已初步形成网络化布局；公司拥有 GPS 定位系统，能够对车辆实行集中调度和动态监控。乌鲁木齐市场的其它企业基本上只有一个搅拌站，运输和泵送车辆也相对较少，在市场覆盖区域、搅拌能力、运输和泵送能力方面公司具有明显的优势。多站点布局和

集中调度管理使公司具有在短时间内供应大量预拌混凝土的能力，能够满足大型单体工程对预拌混凝土连续浇注的需要，公司在获取大型工程项目方面优势显著。

本次募集资金运用将会在乌鲁木齐新建两个站点，公司搅拌站点布局将会更加完善，公司的市场覆盖能力和供应能力优势将会得到进一步增强。

（5）经验和管理优势

预拌混凝土的生产经营包括搅拌、运输和泵送多个环节，涉及大量移动设备的调配，要求企业具有较高的生产管理能力和移动设备的调度管理能力，尤其是对于大型（同一区域多站点）预拌混凝土企业；另一方面，预拌混凝土的生产与施工企业的浇注施工紧密衔接，因此还要求预拌混凝土企业的人员具有建筑施工方面的经验。公司在多年的经营过程中培养和积累了大量的专业管理人才，已形成一套具有较高效率的管理体系，在移动设备管理方面还配备了 GPS 定位系统，公司的管理能力在行业内处于领先水平。公司脱胎于建筑施工企业，主要管理人员具有建筑施工企业的管理经验，相对于行业的新进入者，在这一方面公司具有明显的优势。

（6）品牌优势

本公司是新疆地区成立时间最早的预拌混凝土专业生产企业之一，在规模、技术、产品品种等方面具有显著优势。公司成立以来，在新疆乌鲁木齐、奎屯和库尔勒地区共完成混凝土施工项目 5,000 余项，承担了多项重点大型工程预拌混凝土的供应任务，其中包括：乌鲁木齐国际机场项目、西北第一高楼——乌鲁木齐中天广场项目、乌鲁木齐市外环路项目、塔里木石油勘探指挥部综合办公楼项目、独山子千万吨炼油百万吨乙烯循环冷却塔水池项目和百万吨乙烯装置压缩机基础项目等。公司所参与的多项工程获得过各级建筑施工奖项，公司产品在新疆尤其是在乌鲁木齐市场享有很高的知名度和美誉度。“西建”牌混凝土被评为自治区名牌产品，是新疆预拌混凝土行业唯一的名牌产品。公司的品牌优势显著，在对预拌混凝土质量要求较高并且不能事先检验的情况下，品牌优势对于获取客户具有重要作用。

4、公司的竞争劣势

相对于国外同行业企业以及国内北京、上海等地区的大型预拌混凝土企业而

言，公司目前在资金、人才、技术创新能力等方面还存在一定的竞争劣势。高级管理人才、高级营销人才相对缺乏阻碍了公司发展速度进一步加快。而预拌混凝土行业生产销售的区域性特点，也在一定程度上限制了公司在全国市场的发展。

三、公司的主要业务情况

（一）公司的主要业务范围

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

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下表：

单位：万元

项　目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
工业	78,202.66	99.98%	44,849.97	99.19%	39,603.08	96.61%
施工业	-	-	157.94	0.35%	1,030.92	2.52%
服务业	18.15	0.02%	206.04	0.46%	343.23	0.87%
合计	**78,220.81**	**100.00%**	**45,213.95**	**100.00%**	**40,977.23**	**100.00%**

公司业务分为工业类、施工类和服务类。工业类业务是指预拌混凝土和预拌砂浆的生产与销售，预拌混凝土和预拌砂浆销售收入占公司营业收入的比例保持在 95%以上，是公司的主营业务。施工业收入来源于装饰公司，服务业收入主要来源于西华商贸，2007 年下半年公司已将所持两家公司的股权转让。

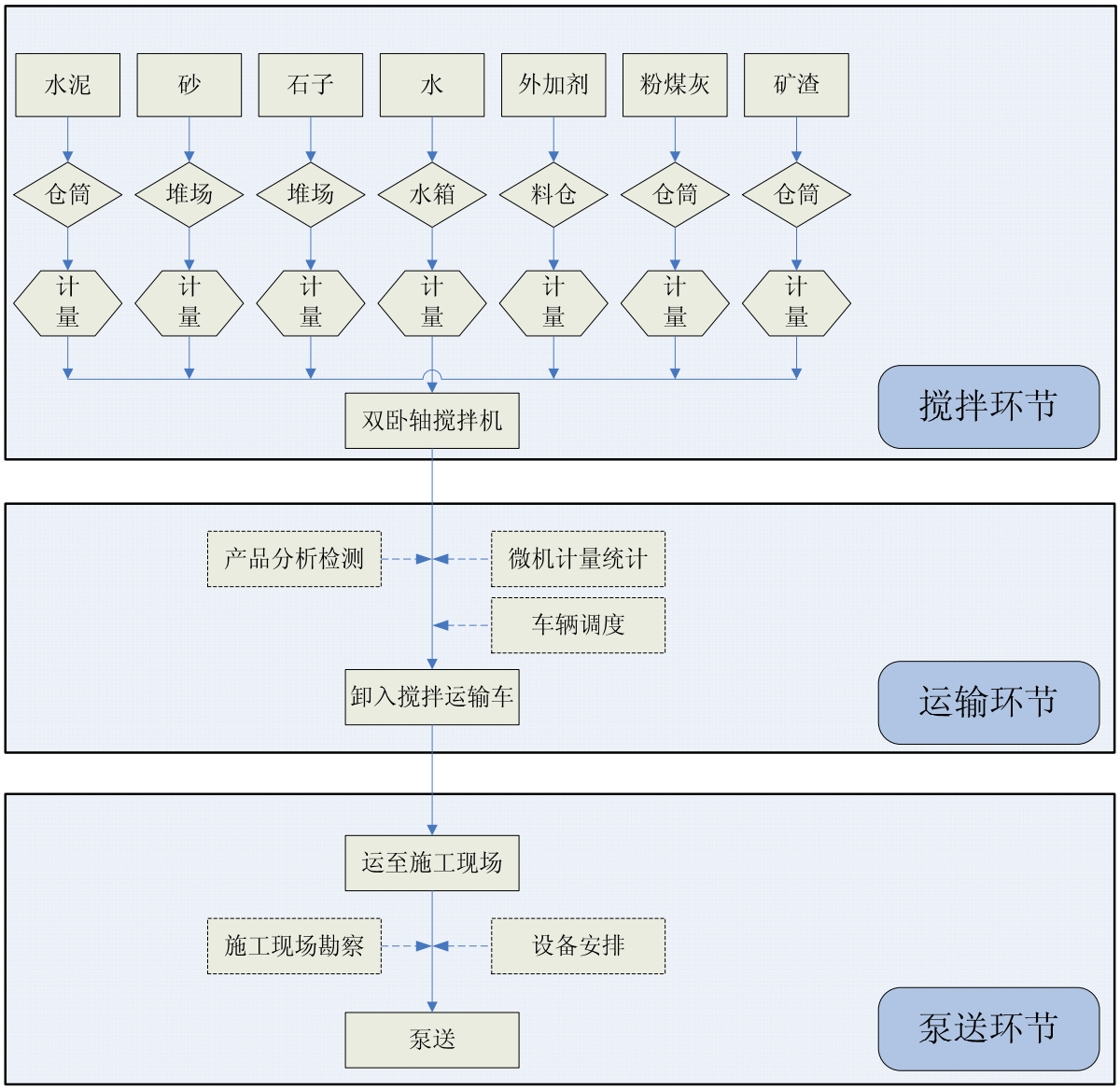
公司不仅能够生产各类低、中、高标号的混凝土以及预拌砂浆，而且能根据施工工程的特殊要求和地质土壤条件，生产各种抗冻、抗渗、耐酸、防腐、抗辐射等特殊性能的混凝土，各种产品的具体用途如下：

类型	用途
普通型砼 C10-C40	适用于各类工业、民用建筑工程，多种剪力墙、框架、砖混、排架、装配等结构的基础、柱、墙、梁、板等。
高强型砼 C50-C80	适用于各类工业、民用高层、超高层建筑及其各种结构的工程。
路桥专用砼	适用于多种等级的道路、隧道、桥梁和机场跑道工程。
免振专用砼	适用于特殊情况下的工程。
抗渗防水砼	适用于各种水池、水坝、港口、水电站等防水作业工程。

耐酸防腐砼	适用于多种化工、高科研特殊工程。
膨胀性能砼	适用于裂缝要求高的砼结构及后浇带等填充结构。
低温性能砼	适用于多种大体积砼结构工程等。
预拌砂浆 M5-M15	各类建设工程的砌体砌筑、面层抹灰和饰面材料助灰等。

（二）公司生产工艺流程图

公司的主要产品为商品混凝土，其生产工艺流程如下图：



（三）公司的主要经营模式

1、采购模式

公司主要原材料为散装水泥、砂石料。散装水泥、砂石料属于体积较大、单位价值不高的大宗原材料，公司按照市场询价、品质比较、供应能力测评、就近供应的原则和方法，按生产地区划分，由地区生产部门进行统一采购。

对于预拌混凝土企业，散装水泥、砂石料供应有如下特点：

- 不便于大量储存，在正常生产期间，通常一个搅拌站所库存原料少于一天的用量，由于预拌混凝土的供应必须保证连续性和及时性，否则会影响施工质量和施工进度，因此，散装水泥和砂石料的供应也必须做到连续、及时；
- 不同供应商的产品特性会存在一定差异，在原料特性发生变化时，需要调整配合比，为保证质量稳定性和降低生产管理的难度，在具备条件的情况下，预拌混凝土企业倾向于尽量减少供应商数量；
- 散装水泥和砂石料也受供应半径限制，因此区域内的大型预拌混凝土企业与供应能力较大的散装水泥、砂石料供应商容易形成稳定的供应关系。

基于以上特点，在价格合理的情况，预拌混凝土企业希望能够与有能力保证供应的厂商建立稳定的供应关系，因此，供应商集中并且相对稳定是预拌混凝土行业原料供应的基本特点。

2、生产模式

预拌混凝土具有即产即销、运输半径较短（一般在 50km 以内）的产品特点，不适宜建立产能过大的生产单位，适当规模、多点布局可以扩大市场覆盖面，有利于减少运输半径、提高经营效率。大型搅拌企业在需求量较大的市场一般都以多站点布局来形成较大的供应能力。公司目前在乌鲁木齐有 7 个搅拌站点，为提高市场覆盖区域，根据公司发展规划还将进一步增加搅拌站点；在乌鲁木齐以外地区，目前在库尔勒市和奎屯市建有搅拌站点，为实施“辐射全疆”的发展战略，公司未来将逐步在新疆其他中心城市建立搅拌站点。

预拌混凝土的生产过程包括搅拌、运输和泵送三个环节，其生产延伸到交货

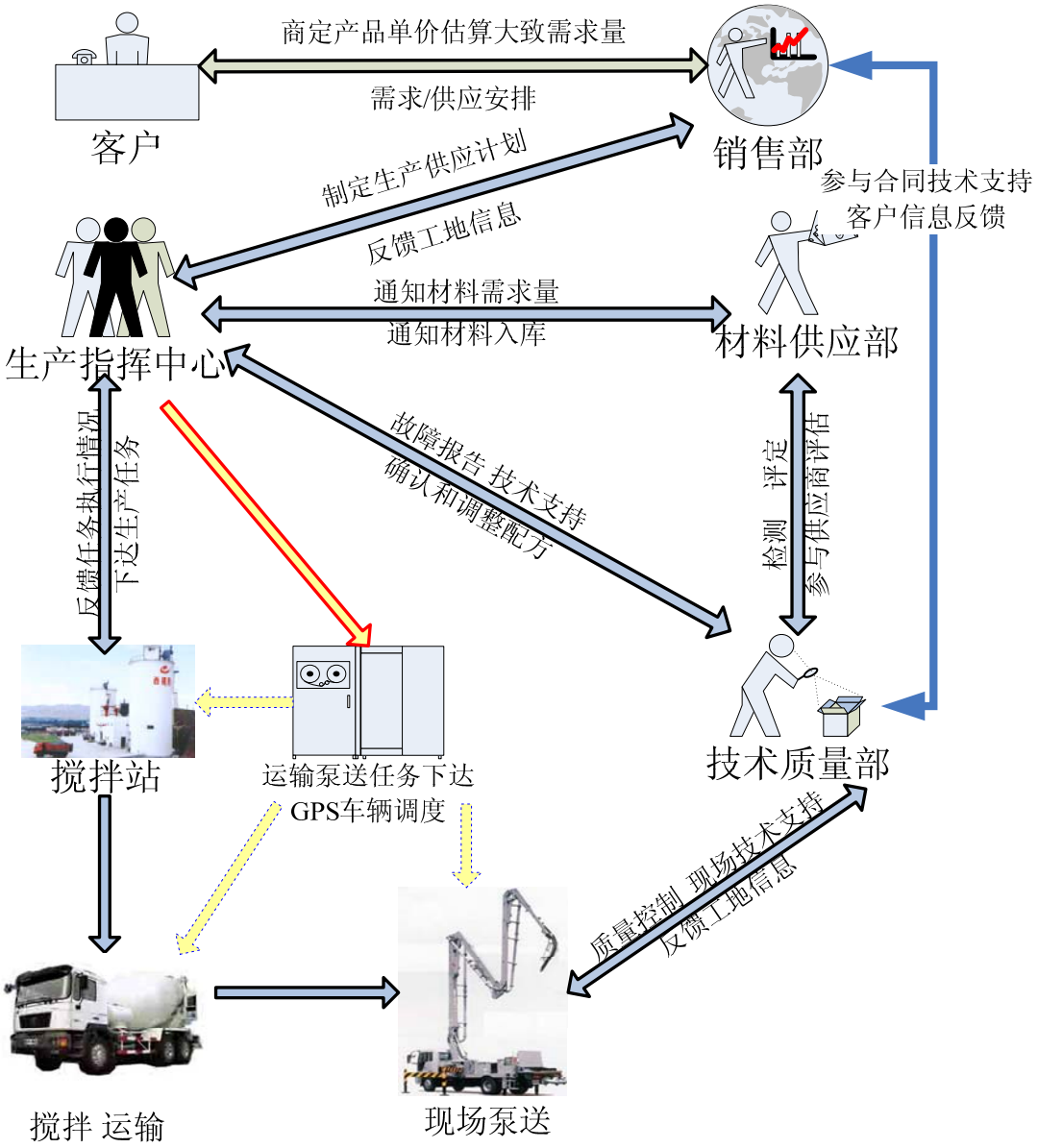
点，并且直接参与到施工环节。由于生产环节多、管理链条长，并且需要施工单位的施工紧密衔接，因此，预拌混凝土企业的生产管理难度较大，对企业管理者的要求较高。此外，运输和泵送环节涉及大量移动设备（搅拌运输车、泵车）的管理，移动设备的管理难度较大，管理水平的高低直接关系到设备使用效率和运营成本的高低。

根据产品特点，公司采用订单化生产方式，由各地区销售部门将订单信息发送至生产管理总部，再由生产管理总部根据订单客户需求和公司生产线运行状况进行排产，与客户沟通确定泵送计划和时间安排；生产管理部门在产品泵送前进行现场实地勘察，安排运输、泵送设备，产品生产后在规定时间内完成送达并泵送。

3、销售模式

根据商品混凝土订单式生产的特点，公司经过长期摸索和实践，制订了一整套成熟的售前、售中和售后的销售与服务体系。公司与经营区域内主要建筑施工企业建立了常年的合作关系，派专人负责客户服务，了解客户施工安排和混凝土需求。公司以工程项目为单位，与建筑施工企业签订混凝土购销协议，确定混凝土标号、销售单价；由公司专业技术人员对施工现场进行实地勘察，制订搅拌、泵送计划，由生产管理部门执行生产计划；售后由公司与施工企业核对混凝土使用量。

4、公司经营模式流程图



（四）公司主要产品产能和销售情况

1、公司主要产品产能及产能利用情况

公司预拌混凝土生产集中在乌鲁木齐市、库尔勒市和奎屯市，最近三年，公司主要产品产能变化情况如下表：

	2008 年	2007 年	2006 年
生产线（条）	**16**	**12**	**12**
其中：乌鲁木齐市	11	8	8
库尔勒市	2	2	2
奎屯市	2	2	2

阜康市	1	--	--
搅拌能力（万 m^3）	**569.55**	**320.00**	**316.16**
乌鲁木齐市（乌昌地区）	**462.03**	**212.48**	**208.64**
中心站	92.16	92.16	92.16
八家户站	46.08	46.08	42.24
燕儿窝站	46.08	32.00	32.00
加工厂站	23.04	23.04	23.04
八钢站	19.20	19.20	19.20
开发区站	122.88	--	--
昌吉站	92.16	--	--
阜康移动站	20.43		
奎屯市	**46.08**	**46.08**	**46.08**
库尔勒市	**61.44**	**61.44**	**61.44**

报告期内，公司搅拌产能变化幅度较小，具体情况如下：

（1）2006 年，公司对奎屯生产线进行了改造，使奎屯市站点的生产能力由 30.72 万 m^3 提高到 46.08 万 m^3；2006 年，对乌鲁木齐市加工厂站点进行了改造，使其生产能力由 12.80 万 m^3 提高到 23.04 万 m^3；

（2）2007 年，公司对乌鲁木齐市八家户站点进行改造，使其生产能力由 42.24 万 m^3 提高到 46.08 万 m^3。

（3）2008 年，公司对燕尔窝站进行了改造，将原有的两条生产线拆除，改建为一条 180 m^3/h 生产线，产能由 32 万 m^3 提高到 46.08 万 m^3。公司新建了开发区站、昌吉站和阜康移动搅拌站，分别新增搅拌产能 122.88 万 m^3、92.16 万 m^3 和 20.43 万 m^3。

报告期内，公司搅拌产能利用情况如下表：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
乌鲁木齐市（%）	43.28	63.81	61.60
奎屯市（%）	31.59	30.47	21.08
库尔勒市（%）	57.54	31.31	23.36
公司综合搅拌产能利用率（%）	**43.97**	**52.77**	**48.26**
行业平均搅拌产能利用率（%）	-	-	**45.55**

从上表可以看出，2006-2007 年度，公司综合搅拌产能利用率和各地区搅拌产能利用率不断提高，综合搅拌产能利用率和乌鲁木齐市地区的搅拌产能利用率均高于行业平均水平，体现了公司的竞争优势和市场地位。2008 年度，公司搅拌产能利用率较以前年度有所下降，主要是由于乌鲁木齐地区搅拌产能利用率下降幅度较大。2008 年新建的开发区和昌吉搅拌站，所选用主机的搅拌能力较大，

使搅拌能力出现大幅增长；开发区搅拌站在 2008 下半年投产，昌吉搅拌站 2008 年 9 月完成主体工程，2008 年只进行了试生产，综合两方面的因素，使得 2008 年公司在混凝土产量大幅度增长的情况下，搅拌产能利用率还出现较大幅度的下降。

公司乌鲁木齐市各站点（新建搅拌站除外）的搅拌产能利用率远远高于行业平均水平，主要原因：

- 公司有着多年的混凝土生产经验，形成了较为稳定且不断增长的客户群体，在乌鲁木齐地区品牌知名度较高，公司产销量能够保持稳定增长；
- 公司在乌鲁木齐有 7 个搅拌站点，已初步形成网络优势；配备有 GPS 综合调度系统，实现了运输设备和泵送设备的集中调度。搅拌站点的网络布局和车辆集中调度有利于提高设备使用效率。
- 预拌混凝土的经营从原料供应、搅拌、运输到泵送是动态衔接的过程，除内部管理外，与原料供应方和施工方的协调也是影响搅拌产能利用率的重要因素。公司较强的综合协调管理能力对提高公司搅拌产能利用率起到了重要作用。

较高的搅拌产能利用率一方面体现了公司的竞争优势；另一方面也表明公司的产能利用已处于比较紧张的状态，产能制约已对公司维持在乌鲁木齐市场的占有率产生不利影响，为巩固公司的市场地位，公司已迫切需要增加搅拌站点、提高产能。2008 年，公司陆续新建了三座搅拌站并配备了相关的搅拌运输车和泵车，在产能充足条件下，2008 年公司在乌鲁木齐地区共累计生产混凝土 200.54 万 m^3，较 2007 年产量增幅达 47.92%。

公司库尔勒市和奎屯市站点搅拌产能利用率较低，主要是由于：①公司在建站初期，考虑到库尔勒市和奎屯市未来市场需求的增加和大规模搅拌设备与中小规模搅拌设备价格差异较小的因素，选择配备了搅拌能力较大的设备；②根据库尔勒市和奎屯市市场实际容量，公司在该等地区搅拌运输车、泵送车及泵送设备配备较少，因此，该等地区搅拌产能利用率较低。2008 年度，库尔勒地区搅拌产能利用率较 2007 年度提高 26.23 个百分点，主要是由于 2008 年库尔勒地区开工建设项目较多，混凝土需求量大幅增长，在搅拌产能未发生变化的情况下，库尔勒地区混凝土产量增长了 16.11 万 m^3，增幅达 83.73%。

奎屯和库尔勒地区的搅拌产能利用率呈现明显的上升趋势，随着市场需求的增长，预计未来还将继续保持上升趋势。

2、公司主要产品产量（销量）情况

公司预拌混凝土和预拌砂浆产品的主要客户为建筑施工单位。由于公司采用订单式生产方式，且预拌混凝土和预拌砂浆具有即产即销的特点，因此，预拌混凝土和预拌砂浆当年完成的产量即为当年销量。

（1）按品种分类

公司报告期内预拌混凝土和预拌砂浆的产量（销量）和销售金额情况见下表：

地区	2008 年		2007 年		2006 年	
	产量 万 m^3	金额 万元	产量 万 m^3	金额 万元	产量 万 m^3	金额 万元
低标号混凝土	86.33	23,016.64	64.75	14,568.97	57.26	12,350.27
中标号混凝土	150.54	48,989.61	96.53	27,329.86	85.43	23,403.29
高标号混凝土	12.36	5,789.14	6.81	2,718.58	9.11	3,594.61
小计	**249.23**	**77,795.39**	**168.09**	**44,616.91**	**151.80**	**39,348.17**
预拌砂浆	1.22	407.28	0.76	232.56	0.79	240.06
合计	**250.45**	**78,202.66**	**168.85**	**44,849.97**	**152.59**	**39,588.23**

注：低标号混凝土标号范围为 C10-C25（含 C25）；中标号混凝土标号范围为 C30-C40（含 C40）；高标号混凝土标号范围为 C45-C60 及以上标号。

报告期内，公司预拌混凝土产品产销量保持持续增长，主要是由于公司生产销售区域内建设工程量的增加，带动了建筑施工企业对预拌混凝土需求的增加；在各类混凝土产品中，低、中标号的混凝土产品需求量最大，是公司工业收入的主要来源，占公司混凝土产品销售收入的 90%以上，而高标号混凝土主要应用于特殊结构或特殊要求的建筑工程，2007 年由于高层建筑项目减少，高标号混凝土产销量有所下降。2008 年，由于市场需求增加，公司供应能力的不断提高，以及公司加大了市场开拓力度，混凝土产销量较 2007 年有了较大幅度的增加。

根据《关于在部分城市限期禁止现场搅拌砂浆工作的通知》，乌鲁木齐地区将于 2009 年 7 月 1 日起禁止砂浆的现场搅拌；报告期内，乌鲁木齐地区的砂浆仍以现场搅拌为主。公司预拌砂浆业务量较小，但随着禁止现场搅拌规定的执行，预拌砂浆和干混砂浆业务将会有较大的发展。

（2）按地区分类

公司报告期内预拌混凝土和预拌砂浆的产量（销量）和销售金额情况见下表：

地区	2008 年			2007 年			2006 年		
	产量 万 m^3	金额 万元	产量 增长率	产量 万 m^3	金额 万元	产量 增长率	产量 万 m^3	金额 万元	产量 增长率
乌鲁木齐	200.54	62,132	47.92%	135.57	35,236	5.49%	128.52	32,762	6.65%
奎屯	14.56	4,070	3.71%	14.04	5,655	44.57%	9.72	4,113	79.31%
库尔勒	35.35	12,000	83.73%	19.24	3,959	34.04%	14.35	2,713	-4.79%
合计	**250.45**	**78,202**	**48.33%**	**168.85**	**44,850**	**10.66%**	**152.59**	**39,588**	**8.22%**

最近三年公司混凝土总产量保持增长态势，各地区混凝土产量呈现出不同的增长特点：

2006 年度和 2007 年度，乌鲁木齐地区增长速度相对较低，低于公司预拌混凝土总产量的增速。主要是由于公司在乌鲁木齐地区的搅拌产能增长幅度较小，在搅拌产能利用率已处于较高水平的情况下，搅拌产能利用率的提升空间有限，因此，产量难以有较大幅度增长。2008 年，公司利用银行贷款和自有资金先行建设了本次募集资金投资项目中的开发区搅拌站、昌吉搅拌站及粉煤灰储库，并购置了相关配套搅拌运输车辆及混凝土泵车，公司搅拌能力和实际供应能力都得到大幅提高，在市场需求增长较快的情况下，产销量实现大幅增长。

奎屯和库尔勒市场处于高成长期，公司于 2003 年进入两地市场，在产能充足的情况下，需求量的快速增长和稳定的市场地位推动公司在这两个区域的产量出现高速增长。

公司销售收入主要来源于乌鲁木齐市场，2005 年至 2008 年，来源于乌鲁木齐市场的销售收入占总预拌混凝土总收入的比例分别为 85%、83%、78%和 79%。由于乌鲁木齐以外市场的开发取得较好成果，奎屯和库尔勒市场的产量增速高于乌鲁木齐市场，因此，2005-2007 年乌鲁木齐市场的销售收入占比逐年下降。2008 年，乌鲁木齐市场销售收入较 2007 年增长了 76.33%，使得乌鲁木齐市场销售收入占比有所回升。

3、销售单价变动情况

报告期内，公司主要产品销售单价变动情况如下表：

类别	2008 年	2007 年	2006 年
低标号混凝土（元/m^3）	266.61	224.99	215.68
中标号混凝土（元/m^3）	325.43	283.11	273.94
高标号混凝土（元/m^3）	468.38	399.38	394.66
混凝土平均单价（元/m^3）	**312.14**	**265.43**	**259.21**
预拌砂浆（元/m^3）	333.84	307.07	304.76

2007 年公司混凝土平均销售单价较 2006 年有小幅增长，主要是由于水泥等原材料价格上涨，预拌混凝土市场价格上调所致。2008 年，公司各标号混凝土销售单价均有较大幅度增长，主要是由于水泥、砂石等原材料价格上涨，公司上调了销售价格所致。

4、向前五名客户销售情况

报告期内，公司前五名客户销售情况见下表：

单位：万元

2008 年度			
主要客户	**销售内容**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
新疆建工（集团）有限责任公司	混凝土	13,429.08	17.15%
南通建筑工程有限公司	混凝土	5,398.81	6.89%
新疆维吾尔自治区冶金建设公司	混凝土	4,001.88	5.11%
新疆九洲建设集团有限公司	混凝土	2,352.52	3.00%
天一建工投资集团有限公司	混凝土	1,704.73	2.18%
合计		**26,887.02**	**34.33%**
2007 年度			
主要客户	**销售内容**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
新疆建工（集团）有限责任公司	混凝土	9,317.09	20.57%
南通建筑工程有限责任公司	混凝土	2,709.38	5.98%
乌鲁木齐市建工集团有限责任公司	混凝土	1,704.53	3.76%
天一建工工程有限责任公司	混凝土	1,560.86	3.45%
通州建总集团有限责任公司	混凝土	1,390.77	3.07%
合计		**16,682.63**	**36.83%**
2006 年度			
主要客户	**销售内容**	**销售金额**	**占营业收入的比例**
新疆建工（集团）有限责任公司	混凝土	9,135.75	22.28%
乌鲁木齐市建工集团有限责任公司	混凝土	2,373.96	5.79%
七星建工集团有限责任公司	混凝土	1,861.57	4.54%
南通建筑工程有限责任公司	混凝土	1,762.71	4.30%
通州建总集团有限责任公司	混凝土	975.47	2.38%
合计		**16,106.46**	**39.29%**

报告期内，公司主要客户较为稳定，2006-2007 年度前五大客户销售金额合计逐年小幅增长，2008 年由于新疆地区建筑开工面积大幅度增长，对混凝土的需求增大，公司前五大客户的销售金额较以前年度都有较大幅度增加。报告期内，

公司前五大客户销售金额占同年营业收入的比例逐年下降，这主要是由于：

（1）新疆地区建筑施工行业集中度较高，前几名建筑施工企业占有较高的市场份额，与公司形成了较为稳定的产品供销关系；但随着疆外建筑施工企业不断进入新疆建筑市场，未来，公司客户将可能逐步分散；

（2）由于市场需求和公司产量的不断增加、公司客户范围的不断扩大以及库尔勒和奎屯地区产销量的增长，公司前五大客户销售金额合计虽有所增长，但占同年营业收入的比重却逐年下降。

报告期内，公司不存在单一客户销售比例超过销售总额的 50%或严重依赖于少数客户的情形。

关联销售情况详见本招股说明书“第六节 • 二、•（二）经常性关联交易”。

（五）公司主要原材料及供应情况

1、最近三年主要原材料采购情况

公司生产预拌混凝土主要原材料为水泥和砂石，能源需求主要为油料和电。

报告期内，公司主要原材料及能源消耗量如下表：

类别	2008 年	2007 年	2006 年
水泥（吨）	**562,258.60**	**406,949.28**	**380,080.01**
砂石（m^3）	**2,867,129.94**	**1,963,097.86**	**1,744,783.51**
其中：砂（m^3）	1,305,382.59	878,869.80	817,210.66
水洗石（m^3）	632,946.51	430,101.90	311,579.43
废矿石（m^3）	928,800.84	654,126.16	615,993.42
电（万 kwh）	**1,520.12**	**1,026.25**	**1,015.61**
油料（吨）	**4,592.20**	**3,039.27**	**3,125.35**

（1）水泥采购方面

预拌混凝土生产全部使用散装水泥，散装水泥具有一定的销售半径，因此各生产点的水泥均由所在区域内的水泥生产商供应。

预拌混凝土分公司所需水泥由乌鲁木齐地区水泥生产企业供应。目前乌鲁木齐有 8 家水泥企业，年产量约 300 万吨。预拌混凝土分公司水泥年需求量超过 30 万吨，是乌鲁木齐地区最大的水泥购买方之一，公司与主要水泥企业常年保持着良好的供应合作关系。由于需求量大，并且对供货及时性要求较高，公司主要是向水泥产量较大的供应商采购，水泥供应商集中度较高，目前公司的主要水

泥供应商是天山股份、乌鲁木齐市文光水泥厂、新疆西域水泥有限责任公司等。2006 年，西同物资与乌鲁木齐市文光水泥厂签订了水泥包销合同，公司为保证水泥供应与西同物资签订了长期采购协议。报告期内，由于水泥供应紧张，天山股份向本公司供应量有较大幅度下降，西同物资成为公司最主要的水泥供应商。与西同物资水泥长期采购协议，对于公司稳定水泥供应、控制采购成本起到了重要作用。

奎屯分公司所需水泥主要由新疆屯河水泥有限责任公司沙湾五宫水泥分公司（以下简称“屯河沙湾五宫水泥分公司”）供应。

西建青松所需水泥主要由库尔勒鲁岳三川建材有限公司（原山东三川机械制造有限公司库尔勒水泥分公司）和塔里木水泥公司供应。

（2）砂石采购方面

砂石是混凝土生产过程中消耗量最大的原材料，单价较低，采购成本主要是运费，只能由生产网点附近的砂石料厂供应。新疆属大陆性气候，干旱少雨，地表物质以砂土为主，砂石资源丰富。

预拌混凝土分公司生产网点所需砂石主要从周边砂石料厂就近采购。公司成立之初，由于历史原因，砂石供应商比较分散。2002 年，为保证砂石供应，减少砂石供应商数量，公司与自然人马文斌和顾尚礼联合成立西联物资；西联物资成立后主要从事砂石开采业务，所开采砂石料全部供应给预拌混凝土分公司，同时还负责部分水泥、外加剂的对外采购。2003 年至 2005 年上半年，预拌混凝土分公司所需砂石料主要由西联物资供应。2005 年初公司将所持有的西联物资股权转让，公司与自然人芦文军联合成立西同物资，西同物资成立后承接了西联物资的砂石开采业务，2005 年下半年至 2006 年，预拌混凝土分公司所需砂石料主要由西同物资供应。2006 年底由于砂石场开采完毕，西同物资退出砂石开采业务。2007 年，公司与乌鲁木齐西盛源建材有限公司确定砂石供应关系，2007-2008 年，砂石料主要由该公司供应。

奎屯分公司和西建青松所需砂石料分别由其经营所在地砂石场供应。

（3）能源

电力由生产网点所在地电力部门供应，油料由具有成品油销售资格的供应商供应。

2、主要原材料和能源价格波动情况分析

报告期内，公司主要原材料和能源单价变动情况如下表：

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
水泥（元/吨）	**448.63**	**304.97**	**267.71**
砂石（元/m^3）	**40.30**	**28.93**	**27.21**
其中：砂（元/m^3）	49.27	39.10	37.96
水洗石（元/m^3）	32.74	21.72	17.45
废矿石（元/m^3）	32.85	20.01	19.26
电（元/kwh）	**0.5835**	**0.4835**	**0.4908**
油料（元/吨）	**6,565.47**	**5,306.77**	**5,140.86**

报告期内，公司水泥综合采购单价有较大涨幅，主要是由于：（1）近年来新疆地区水泥需求较为旺盛，同时水泥生产成本上升，水泥价格涨幅较大；（2）自 2008 年 6 月 1 日起，水泥行业执行新的《通用硅酸盐水泥》标准（GB175-2007），该标准取消了 32.5#水泥标准，因此自 2008 年下半年公司主要水泥采购为 42.5#水泥产品，产品单价较 32.5#有较大幅度的上升。

公司预拌混凝土分公司、奎屯分公司和西建青松的水泥采购价格有较大差异，报告期内水泥采购均价如下：

单位：元/吨

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
预拌混凝土分公司	477.90	303.51	258.84
奎屯分公司	382.36	346.25	333.29
西建青松	347.61	286.70	285.14

2006 和 2007 年度，公司砂石采购平均价格有小幅上涨，主要是由于运费上涨所致。2008 年公司砂石采购平均价格涨幅较大，主要是由于油电价格上涨和总体物价水平涨幅较大致使砂石开采、运输成本上升，从而砂石供应商提高售价所致。

3、主要原材料和能源占生产成本的比重

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
水泥	38.71%	33.92%	32.10%
砂石	17.81%	15.52%	15.25%
油料	4.63%	4.41%	4.19%
电	0.69%	1.37%	1.57%

2006 和 2007 年度，公司原材料和能源占生产成本的比重基本稳定。

2008 年与 2007 年相比水泥和砂石料占生产成本的比例有所上升，主要是由于：

（1）2007 至 2008 年度新疆地区水泥需求旺盛，水泥价格涨幅较大，同时根据新的国家硅酸盐水泥标准在取消 32.5#后，公司改为采购较高标号的 42.5#水泥造成水泥采购价格上升所致。

（2）2008 年，由于油电价格上涨，导致砂石生产和运输成本上升，砂石采购价格有较大幅度的上涨，占生产成本的比重出现大幅上升。

由于 2008 年度生产成本较 2007 年度涨幅较大，而公司用电成本增长大大小于水泥和砂石等原材料的增长幅度，因此用电成本占生产成本比重有较大幅度下降。

4、向前五名供应商采购情况

（1）报告期内公司向前五名供应商采购情况如下：

单位：万元，%

2008 年度			
主要供应商	**采购内容**	**采购金额**	**占总采购金额的比例**
新疆西同建设物资有限责任公司	水泥、外加剂	21,322.95	39.03
新疆西盛源建材有限公司	砂石料	4,147.32	7.59
库尔勒鲁岳三川建材有限公司	水泥	3,859.18	7.06
新疆西联建设物资有限责任公司	油料	2,363.91	4.33
新疆互助物流有限公司	运费	2,337.26	4.28
合计		**34,030.62**	**62.29**
2007 年度			
主要供应商	**采购内容**	**采购金额**	**占总采购金额的比例**
新疆西同建设物资有限责任公司	水泥、外加剂	9,704.85	33.55
乌鲁木齐西盛源建材有限公司	砂石	4,553.61	15.74
新疆天山水泥股份有限公司	水泥	2,687.57	9.29
山东三川机械制造有限公司库尔勒水泥分公司	水泥	1,671.94	5.78
屯河沙湾五宫水泥分公司	水泥、矿渣	1,441.20	4.98
合计		**19,608.87**	**69.34**
2006 年度			
主要供应商	**采购内容**	**采购金额**	**占总采购金额的比例**
新疆西同建设物资有限责任公司	水泥、砂石	11,775.84	49.69
新疆天山水泥股份有限公司	水泥	2,932.01	12.33

新疆西联建设物资有限责任公司	油料、水泥	1,804.92	7.62
屯河沙湾五宫水泥分公司	水泥	778.50	3.28
山东三川机械制造有限公司库尔勒水泥分公司	水泥	594.28	2.51
合计		**17,876.52**	**75.43**

注：库尔勒鲁岳三川建材有限公司即原山东三川机械制造有限公司库尔勒水泥分公司

（2）主要供应商基本情况

①新疆西同建设物资有限责任公司

A．基本情况

成立时间：2005 年 4 月 15 日

注册资本/实收资本：1,000 万元

注册地址：乌鲁木齐市沙依巴克区克拉玛依东路 39 号金马花园小区 1 栋 2 单元 302 室

法定代表人：马文斌

经营范围：一般经营项目：日用百货、水泥、化工产品的销售。

B．报告期内主要经营业务

2006 年主要从事砂石开采销售业务、水泥和化工产品的代理销售业务；

2007 年至今主要从事水泥和化工产品的代理销售业务。

C．报告期内的财务状况及经营成果

报告期内，西同物资的主要财务指标如下：

2008 年末、2007 年末、2006 年末西同物资主要财务状况指标：

单位：万元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
货币资金	730.30	222.58	222.10
应收账款	2,346.10	2,267.32	817.21
预付帐款	16.47	19.47	-
存货	58.98	47.80	6.15
流动资产合计	3,167.31	2,663.57	1,366.93
长期股权投资	-	-	-
固定资产	484.03	462.57	374.99
无形资产	868.74	898.70	3.05
非流动资产合计	1,352.77	1,361.27	378.04
资产总计	4,520.08	4,024.84	1,744.98
短期借款	300.00	-	-

应付账款	2,137.95	1,876.78	608.32
预收帐款	-	-	-
应交税金	21.73	-13.00	-3.38
流动负债合计	2,520.39	2,413.72	1,114.23
长期借款	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	2,520.39	2,413.72	1,114.23
所有者权益合计	1,999.69	1,611.12	630.75
资产负债率	55.76%	59.97%	63.85%
流动比率	1.26	1.96	3.62

2008 年、2007 年、2006 年主要盈利能力指标

单位：万元

指标	2008 年	2007 年	2006 年
主营业务收入	24,325.76	19,302.44	17,580.14
主营业务成本	23,502.42	18,803.55	17,173.55
主营业务毛利	823.34	498.89	406.59
营业利润	518.09	324.04	250.33
利润总额	518.09	324.04	250.33
净利润	388.57	324.04	250.33
毛利率	3.38%	2.58%	2.31%
净利润率	1.60%	1.68%	1.42%
净资产收益率	19.43%	20.11%	39.69%

D．与公司的交易金额及定价基础

项目	2008 年	2007 年	2006 年
交易金额（万元）	21,322.95	9,704.85	11,775.84

西同物资是公司在乌鲁木齐地区主要水泥供应商，公司水泥采购主要为普通硅酸盐水泥。2006 年度和 2007 年度公司水泥采购主要为 32.5#水泥，向西同物资及其他乌鲁木齐水泥供应商采购情况如下表：

项　目		32.5#水泥	
		数量（吨）	单价（元/吨）
2007 年	天山水泥	88,361.18	294.78
	西同物资	165,950.29	292.00
2006 年	天山水泥	38,216.45	258.27
	西同物资	158,632.48	256.71

2008 年公司根据新的国家硅酸盐水泥标准，公司主要采购 42.5#水泥，向西同物资及其他乌鲁木齐水泥供应商采购情况如下表：

项　目		42.5#水泥	
		数量（吨）	单价（元/吨）
2008 年	矿务局水泥厂	747.40	555.00
	亚中物流	31,896.92	556.33
	西同物资	187,578.94	514.83

报告期内，公司向西同物资的采购交易均参照市场价格定价。

E．股权转让对原材料供应的影响

2006 年 4 月，转让西同物资股权对公司原材料供应的影响表现在公司从股权方面失去对砂石、外加剂供应的控制，对公司原材料供应的稳定性存在潜在的不利影响。由于 2007 年后西同物资不再从事砂石开采业务，是否转让股权对 2007 年后的砂石供应不存在实际影响。西同物资是在公司转让股权后才从事水泥销售业务，股权转让对公司水泥供应不存在直接影响。2006 年 5 月，公司与西同物资签订水泥长期供应协议，形成了稳定的供应关系，近两年在水泥供应紧张、价格波动较大的情况下，该项协议对公司稳定水泥供应、控制采购成本起到了重要作用。

②新疆西联建设物资有限责任公司

A．基本情况

成立时间：2002 年 3 月 5 日

注册资本/实收资本：2,000 万元

注册地址：乌市西八家户路 294 号

法定代表人：张勇

经营范围：许可经营项目：普通货物运输，成品油（含成品油代理零售）、车用燃气的销售。一般经营项目：建筑材料、机械设备、五金交电产品、电子产品的生产及销售，润滑油、汽车美容产品、车用机油的销售，房屋租赁，矿产资源开发的技术服务。

B．报告期内主要经营业务

2006 年至今，主要经营加油站，从事油料销售业务。

C．报告期内的财务状况及经营成果

2008 年末、2007 年末、2006 年末西联物资主要财务状况指标：

单位：万元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
货币资金	2,642.02	455.33	8.94
应收票据	1,590.00		
应收账款	349.80	149.76	103.61
预付帐款	17.87	106.40	109.65
存货	103.66	356.47	276.85
流动资产合计	5,000.36	1,268.66	705.77
长期投资	30.33	30.33	26.00
固定资产	731.46	821.01	688.28
无形资产	201.61	210.91	218.37
非流动资产合计	965.24	1,062.25	932.65
资产总计	5,965.60	2,330.91	1,638.42
短期借款	-	-	510.00
应付票据	3,255.72		
应付账款	173.41	112.30	277.56
预收帐款	18.62	34.92	10.58
应交税金	24.28	1.18	5.80
流动负债合计	3,739.91	163.42	894.31
长期借款	-	-	-
非流动负债合计	-	-	-
负债合计	3,739.91	163.42	894.31
所有者权益合计	2,225.69	2,167.49	744.10
资产负债率	62.69%	7.01%	54.58%
流动比率	1.34	7.76	0.79

2008 年、2007 年、2006 年主要盈利能力指标

单位：万元

指标	2008 年	2007 年	2006 年
主营业务收入	7,730.25	5,145.56	4,500.77
主营业务成本	7,189.49	4,745.10	4,160.07
主营业务毛利	540.76	400.46	340.70
营业利润	77.61	30.57	-23.88
利润总额	77.61	34.91	-20.73
净利润	58.21	23.39	-20.73
毛利率	6.99%	7.78%	7.57%
净利润率	0.75%	0.45%	-0.46%
净资产收益率	2.62%	1.08%	-2.79%

D．报告期内与公司的交易金额及定价基础

项目	2008 年	2007 年	2006 年
交易金额（万元）	2,363.91	1,232.36	1,804.92

报告期内，公司与西联物资的采购交易均参照市场价格定价。

E．股权转让对原材料供应的影响

公司将所持有的西联物资的股权转让后，由西同物资收购与砂石开采业务相关的资产，该股权转让对公司的原材料供应不存在重大影响。

③乌鲁木齐西盛源建材有限公司

成立时间：2005 年 10 月 18 日

注册资本/实收资本：50 万元

注册地址：乌鲁木齐县托里乡笈笈槽子（板房沟）

法定代表人：詹雪瑞

经营范围：一般经营项目：建筑材料加工销售；砂石料生产销售。

④新疆天山水泥股份有限公司

详见公司招股说明书“第四章 • 六 •（二）• 2、天山股份”。

⑤库尔勒鲁岳三川建材有限公司，即原山东三川机械制造有限公司库尔勒水泥分公司

成立时间：2007 年 12 月 27 日

注册资本/实收资本：600 万元

注册地址：库尔勒市塔什店镇塔北路

法定代表人：刘少银

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：批发零售水泥制品、建筑材料。

⑥新疆屯河水泥有限责任公司沙湾五宫水泥分公司

成立时间：2003 年 5 月 9 日

营业场所：沙湾县三道河子镇城南南二道湾

负责人：张军

经营范围：许可经营项目：无。一般经营项目：生产、销售水泥及制品。

（3）报告期内，公司不存在向单一供应商采购金额超过采购总额的 50%或严重依赖于少数供应商的情形。

（4）关联采购情况详见本招股说明书“第六节 •二 •（二）经常性关联交易”。

（六）公司相关利益方作为公司客户和供应商的情况

报告期内，除本招股说明书“第六节·二、·（二）经常性关联交易”部分所披露的情形外，公司董事、监事、其他高级管理人员及核心技术人员，公司主要关联方或持有公司 5%以上股份的主要股东，均不在公司客户或供应商中占有任何权益。

（七）公司安全生产及环境保护情况

1、安全生产

公司制定了《安全生产管理制度》，大力普及安全生产法律知识，增强安全生产法制观念，通过各种形式对员工进行安全生产教育，不断强化员工的安全生产意识。

（1）公司制定了《安全生产管理制度》，对公司安全生产职责划分、监督管理内容和程序、员工安全生产教育等内容进行了规定，各分公司、子公司在《安全生产管理制度》的框架下制定《安全生产管理条例实施细则》，由公司生产计划部门审核后实施；

（2）公司生产计划部门是公司安全生产的管理机构，负责制定公司安全生产技术措施、劳动保护计划、实施安全生产检查和监督、组织调查处理安全生产事故等工作；

（3）公司形成了一整套的员工安全生产培训教育制度。在新员工上岗前，进行系统的安全生产培训；对在职员工进行定期的安全生产教育，树立“责任重于泰山”的安全生产意识；在生产区域内张贴安全警示标识与警示句，作为实施营造企业安全文化的基础工作；

（4）公司生产计划部门定期或不定期的对所有生产设备进行停机安全检查，发现问题及时处理解决，防止遗留安全生产隐患；

（5）为了强化安全生产管理，落实安全生产责任制，杜绝各类安全事故发生，公司每年修订安全生产责任书，明确规定安全责任和工作要求，以及奖罚措施，签定安全生产责任书，以安全生产为目标，全员参与安全管理。

（6）公司注重员工安全生产的保障工作，为生产员工（包括临时用工）足

额缴纳了医疗及工伤保险；公司对主要生产设备购买了设备保险。

新疆维吾尔自治区安全生产监督管理局对公司有关安全生产情况进行了核查并发表如下意见：“新疆西部建设股份有限公司及其下属预拌混凝土分公司、奎屯分公司、新疆西建青松建设有限责任公司、新疆西建科研检测有限责任公司最近 2006 年 1 月至今遵守有关安全生产的法律、法规、守法经营，未发生重大责任事故；经查验，该公司没有因违反有关安全生产的法律、法规而受到过处罚的纪录。”

2、环境保护

公司在生产经营中的主要污染物为粉尘和噪声，另有少量废水。公司一贯重视环境保护，对主要污染物采取了以下控制措施：

（1）粉尘污染物治理措施：公司在生产中所选用的砂石均经过水洗，水泥和粉煤灰在密闭的仓筒中贮存，粉料罐采用高效除尘装置，过滤面积大，滤芯清洗及更换方便。搅拌主机、粉料称量斗等均采用密闭式气袋除尘，粉尘不外溢，无组织排放的粉尘浓度控制在 1mg/m^3 以下，对大气环境影响很小。

同时，公司加强厂区绿化，房前屋后和道路两侧种植树木花草也有利于降低扬尘。

（2）噪音治理措施：公司对主要设备——搅拌机和风机等加装消音器和隔音墙，使厂界噪音降到 45dB 以下。另外，在站点布局中，生产区和生活区之间种植树木，以降低噪音。上述措施使得厂界噪声与环境噪声基本相同。

（3）废水治理措施：生产过程中冲洗设备、地面的废水排入沉淀池中，将所含的原料颗粒物沉降下来，废水可重复循环利用。生活污水经埋地式生化处理后，灌溉季可用于厂区绿化，非灌溉季可用作预拌混凝土补充水源。

此外，公司在生产过程中，大量使用粉煤灰、高炉矿渣和尾矿废料进行粉磨、破碎，作为掺合料添加进混凝土中，从而大大降低了此类污染物对环境的影响。

新疆维吾尔自治区环境保护局对公司最近 36 个月有关环境保护情况进行了核查，并于 2009 年 2 月 24 日出具如下证明：“新疆西部建设股份有限公司及其下属预拌混凝土分公司、奎屯分公司、新疆西建青松建设有限责任公司、新疆西建科研检测有限责任公司 2006 年 1 月至今遵守有关环境保护及防治污染的法律、法规，其生产经营活动中排放的主要污染物符合国家规定的排放标准，按规定依

法缴纳了排污费，没有因违反有关环保法律、法规而受到环保行政主管部门行政处罚的记录。”

四、主要固定资产及无形资产情况

（一）公司主要固定资产情况

截止 2008 年 12 月 31 日，公司各类固定资产价值及成新率如下：

单位：万元

类别	原值	累计折旧	累计减值准备	净值	成新率
房屋建筑物	9,309.53	2,484.78	0.00	6,824.75	73.31%
生产设备	12,365.11	4,309.65	0.00	8,055.46	65.15%
运输设备	22,289.95	8,061.87	0.00	14,228.08	63.83%
其它设备	381.38	229.97	0.00	151.41	39.70%
合计	44,345.97	15,086.27	0.00	29,259.70	65.98%

公司主要固定资产房屋建筑、搅拌站生产线、混凝土运输车、泵送设备等，固定资产综合成新率为 65.98%，主要生产经营设备成新率较好。

1、主要生产设备

公司固定资产中主要为生产设备和运输设备，具体如下：

大类	设备类别	数量	原值（万元）	净值（万元）	平均成新率
生产设备	搅拌站生产线	16	5,336.54	3,910.59	73.28%
	粉煤灰及其烘干生产线	4	2,202.12	1,871.44	84.98%
	拖式泵	46	1,985.71	648.45	32.66%
运输设备	混凝土搅拌运输车	154	11,422.80	7,067.86	61.88%
	装载机	24	810.04	528.80	65.28%
	汽车泵及车载泵	29	7,539.80	5,189.85	68.83%

公司拖式泵成新率较低的主要原因是：

① 拖式泵的折旧年限较短，为 6 年；

② 由于公司比较注意设备的维护保养，实际可使用年限超过 6 年，已提足折旧仍在使用的数量较多；

③ 由于客户需求和工程需要的变化，近年拖式泵的使用减少，公司近年来主要更新、添置的为汽车泵，更新的拖式泵数量较少，因此导致综合成新率下降较快。

（1）生产线

设备名称及型号	数量	设备原值	设备净值	取得方式	成新率	尚可使用年限	先进性	所属单位
中心站生产线 MAO4500/3000	2	8,608,229	2,716,374	自购	31.56%	5	世界先进	砼分公司
加工厂生产线 HZN90	1	1,085,477	336,835	转入	31.03%	3	国内先进	
燕窝站生产线 MAO4500/3000	1	4,497,818	4,278,112	自购	95.12%	9	世界先进	
八钢生产线 HZNT75	1	1,238,337	809,021	自购	65.33%	7	国内先进	
八家户生产线 HZN90	1	1,464,880	296,035	转入	20.21%	5	国内先进	
八家户生产线 HZN90	1	1,679,275	500,189	转入	29.79%	5	国内先进	
粉煤灰生产线	2	4,086,000	1,688,880	自购	41.33%	5	国内先进	
粉煤灰矿粉生产线 Φ3.2×13m	1	11,403,001	10,820,435	自购	94.89%	9	国内先进	
粉煤灰烘干生产线	1	6,532,209	6,205,066	自购	94.99%	9	国内先进	
开发区生产线 MAO6000/4000AH	2	14,490,302	14,269,163	自购	98.47%	9	世界先进	
昌吉站生产线 MAO4500/3000SDSHO	2	9,331,893	9,141,893	自购	97.96%	9	世界先进	
阜康站生产线 HZS80Q	1	1,418,196	1,391,570	自购	98.12%	9	世界先进	
奎屯站生产线 MAO3000/2000	1	3,703,301	2,715,754	自购	73.33%	6	世界先进	奎屯公司
奎屯站生产线 HZX60	1	169,616	6,785	转入	4%	2	国内先进	
库尔勒生产线 MAO3000/2000	2	5,678,116	2,644,154	自购	56.57%	5	世界先进	西建青松

（2）运输设备——混凝土运输搅拌车

型　　号	数量	设备原值	设备净值	取得方式	成新率	尚可使用年限	先进性	所属单位
HDJ5380GJBHT	7	6,260,740	1,759,397	自购	28.10%	3	国内领先	砼分公司
HDJ5250CJBIS	1	738,120	218,484	自购	29.60%	3	国内领先	
华建 5250G	3	2,014,610	385,956	转入	19.16%	3	国内领先	
HDJ5250JBSL	10	8,499,233	2,895,775	自购	34.07%	4	国内领先	
HDJ5270HBTT	1	646,479	123,851	转入	19.16%	2	国内领先	
HDJ5250HBTT	2	1,423,847	262,593	转入	18.44%	2	国内领先	
五十铃 HJC5270GJB	2	1,405,716	183,539	转入	13.06%	2	国内领先	
HDJ5250JBSL	8	5,171,834	567,894	转入	10.98%	1	国内领先	
奔驰 2629／30	2	1,185,069	47,403	转入	4.00%	0	国内领先	
HDJ5290GJBIS	4	3,278,120	1,782,255	自购	54.37%	5	国内领先	
华建 5250G	2	1,600,275	234,707	转入	14.67%	1	国内领先	
星马 AH5240GJB	1	769,182	136,255	转入	17.71%	1	国内先进	
HDJ5460/10GJBVO/MA	2	1,821,418	845,138	自购	46.40%	5	世界先进	

HDJ5340GJBVO	4	3,145,692	1,501,978	自购	47.75%	5	国内领先	
HDJ5400GJBIS	2	1,328,616	775,912	自购	58.40%	6	世界先进	
ZLJ5292GJB	2	1,022,339	40,894	转入	4.00%	0	国内领先	
HDJ5251GJBMI	15	10,746,150	8,121,224	自购	75.57%	8	国内先进	
HDJ5251GJBHI	10	7,381,195	6,300,802	自购	85.36%	9	国内先进	
HNJ5259GJBA	5	3,663,460	3,199,422	自购	87.33%	9	国内先进	
HNJ5259GJBA	10	7,381,190	6,972,149	自购	94.46%	10	国内先进	
HNJ5259GJBA	16	11,896,752	11,272,793	自购	94.76%	10	国内先进	
HDJ5313GJBI	5	4,314,740	4,109,790	自购	95.25%	10	国内先进	
HNJ5259GJBA	8	5,948,376	5,807,102	自购	97.63%	10	国内先进	
HDJ5380GJBHT	3	2,930,746	836,241	自购	33.33%	4	国内领先	奎屯公司
HDJ5250JBSL	2	1,476,240	389,727	自购	31.20%	4	国内领先	
HDJ5340GJBVO	4	3,642,836	1,690,276	自购	51.20%	5	国内领先	
HDJ5290GJBIS	1	662,137	328,420	自购	54.40%	5	国内领先	
HDJ5251GJBHI	2	1,465,384	1,244,966	自购	89.71%	9	国内先进	
HDJ5250CJBIS	9	5,059,994	2,338,690	转入	46.22%	5	国内领先	西建青松
华建 5250G	1	467,062	156,933	转入	33.6%	4	国内领先	
SGX5390GJBRY	1	830,000	491,360	自购	59.2%	7	国内领先	
HNJ5259GJBA	9	6,050,405	5,656,677	自购	93.49%	10	国内先进	

（3）装载机

型号	数量	设备原值	设备净值	取得方式	成新率	尚可使用年限	先进性	所属单位
XGL50	2	830,000	338,640	自购	40.80%	4	国内先进	砼分公司
ZL50C	1	322,560	64,064	转入	19.86%	2	国内先进	
ZLM50m	1	300,000	84,000	转入	28.00%	3	国内先进	
ZL50C	1	277,200	29,173	转入	10.52%	1	国内先进	
JL-50	1	355,110	17,719	转入	4.99%	1	国内先进	
HL750	1	342,930	55,617	转入	16.22%	2	世界先进	
ZL50C	2	585,000	383,760	自购	65.60%	7	国内先进	
ZL50D	1	272,000	187,136	自购	68.80%	7	国内先进	
ZL50D	2	587,500	477,598	自购	81.29%	8	国内先进	
WA380-3	2	1,470,000	1,388,538	自购	94.46%	10	国内先进	
XG955Ⅱ	2	639,000	606,138	自购	94.86%	10	国内先进	
XG955-2	3	981,000	957,701	自购	97.63%	10	国内先进	
ZL50C-Ⅱ	1	260,000	146,755	自购	56.44%	5	国内先进	奎屯公司
ZL30C	1	100,642	4,025	转入	4.00%	1	国内先进	
ZL50	1	292,500	222,300	自购	76.00%	8	国内先进	
ZL50F	1	200,967	81,305	转入	40.46%	4	国内先进	西建青松
ZL50D	1	284,000	243,530	自购	85.75%	9	国内先进	

（4）混凝土汽车泵及车载泵

设备名称及型号	数量	设备原值	设备净值	取得方式	成新率	尚可使用年限	先进性	所属单位
汽车泵 HJC5210HB	2	6,271,325	1,110,920	转入	17.71%	2	国内领先	砼分公司
汽车泵 HP1230/M36	1	3,118,534	575,135	转入	18.44%	2	世界先进	
汽车泵 SCL140-5R47	1	3,800,000	1,763,200	自购	46.40%	5	世界领先	
汽车泵 ZLJ5291THB12-47	1	3,651,750	1,752,840	自购	48.00%	5	国内领先	
汽车泵 HJC5290HB－37	1	2,620,000	1,257,600	自购	48.00%	5	国内领先	
汽车泵 ZLJ5291THB125-37	1	2,600,000	1,352,000	自购	52.00%	5	国内领先	
车载泵 ZLJ5110THB	1	820,000	393,600	自购	48.00%	5	国内领先	
汽车泵 ZLJ5291THB-37	2	4,360,000	3,313,600	自购	76.00%	8	国内领先	
汽车泵 ZLJ5292THB-37	2	4,240,000	3,602,772	自购	84.97%	9	国内领先	
汽车泵 SY5291THB-48	1	3,600,000	3,030,000	自购	84.17%	9	国内领先	
汽车泵 SY5291THB-37	1	2,220,000	1,580,640	自购	71.20%	7	国内领先	
汽车泵 SY5291THB-37	1	1,960,000	1,556,567	自购	79.42%	8	国内领先	
汽车泵 SY5313THB-40	2	4,900,000	4,628,458	自购	94.46%	10	国内领先	
汽车泵 SY5385HB-50	2	7,700,000	7,273,292	自购	94.46%	10	国内领先	
汽车泵 SY5291THB-37	1	1,630,000	1,469,810	自购	90.17%	9	国内领先	
汽车泵 SY5383THB	1	3,450,000	3,313,438	自购	96.04%	10	国内领先	
汽车泵 ZLJ5331THB	1	2,675,760	2,654,577	自购	99.21%	10	国内领先	
汽车泵 ZLJ5291THB-37	2	4,400,000	2,886,400	自购	65.60%	7	国内领先	奎屯公司
汽车泵 ZLJ5291THB-49	1	3,600,000	3,172,500	自购	88.13%	9	国内领先	
汽车泵 ZLJ5291THB12	1	2,140,550	1,008,821	转入	47.13%	5	国内领先	西建青松
汽车泵 SY5291THB-37	1	2,250,000	1,332,000	自购	59.20%	6	国内领先	
车载泵 ZLJ5110THB	1	740,067	388,188	转入	52.45%	6	国内领先	
汽车泵 SY5313THB-40	1	2,650,000	2,482,167	自购	93.67%	10	国内领先	

（5）拖式泵

型号	数量	设备原值	设备净值	取得方式	成新率	尚可使用年限	先进性	所属单位
HBT85A	1	433,000	40,414	自购	9.33%	1	国内先进	砼分公司
HBT80	1	485,100	19,404	转入	4.00%	0	国内先进	
HBT75	3	1,450,000	640,667	自购	44.18%	3	国内先进	
HBT60B	2	784,000	31,360	自购	4.00%	0	国内先进	
HBT60A	2	1,180,000	157,333	自购	13.33%	1	国内先进	
HBT60A/B	1	592,200	23,688	转入	4.00%	0	国内先进	
HBT60A	7	3,914,420	156,577	转入	4.00%	0	国内先进	
HBT60	4	1,963,815	78,553	转入	4.00%	0	国内先进	
HBT40	1	518,700	20,748	转入	4.00%	0	国内先进	
HBT60A	1	310,000	195,472	自购	63.06%	4	国内先进	
HBT60A.1813.90S	2	758,000	637,983	自购	84.17%	5	国内先进	
HBT60.13.130.ps	4	1,472,000	1,005,866	自购	68.33%	4	国内先进	
HBT60A.1813.90S	1	398,000	340,235	自购	85.49%	6	国内先进	

HBT60.16.112RS	2	700,000	441,389	自购	63.06%	4	国内先进	
HBT60.16.112RS	2	526,800	259,888	自购	49.33%	3	国内先进	
HBT80.13.130.rs	2	726,000	687,683	自购	94.72%	6	国内先进	
HBT80A.1816.162RS	2	796,000	774,994	自购	97.36%	6	国内先进	
HBT80	1	498,960	19,958	转入	4.00%	2	国内先进	奎屯公司
HBT60.16.112RS	1	390,000	187,200	自购	48.00%	4	国内先进	
HBT60E	1	560,000	201,599	自购	36.00%	3	国内先进	
HBT60	1	305,665	12,226	转入	4.00%	2	国内先进	西建青松
HBT60A/B	2	419,436	16,777	转入	4.00%	2	国内先进	
HBT1613-90	1	330,000	216,792	自购	65.69%	5	国内先进	
HBT60.13.112RS	1	345,000	317,688	自购	92.08%	6	国内先进	

（6）成新率低于30%的设备资产情况

公司成立于2001年10月，承继了建工集团所属混凝土搅拌站的生产设备和运输设备，由于经营时间较长，同时主要设备的折旧年限较短，均在10年以内，因此，成新率低于30%的设备较多。截止2008年12月31日，成新率低于30%的设备具体情况如下：

设备名称及型号	数量	原值（元）	净值（元）	2008年度维修金额（元）	成新率（%）	购置时间	折旧年限（年）	尚可使用年限	所属单位
生产线									
八家户生产线HZN90	1	1,464,880	296,035	74,526.20	20.21	1998.5	9	0	砼分公司
八家户生产线HZN90	1	1,679,275	500,189	117,111.80	29.79	2000.12	9	1	
奎屯站生产线HZX60	1	169,616	6,784	5,880.00	4.00	--	9	3	奎屯公司
合计	3	3,313,771	803,008	197,518.00	24.23	-	9	-	-
混凝土运输搅拌车									
HDJ5380GJBHT	7	6,260,740	1,759,396	233,783.00	28.10	2001.4	10	2	砼分公司
HDJ5250CJBIS	1	738,120	218,483	1,300.00	29.60	2001.8	10	2	
华建5250G	3	2,014,610	385,956	59,277.00	19.16	2000.6	10	1	
HDJ5270HBTT	1	646,479	123,851	60,898.00	19.16	2000.6	10	1	
HDJ5250HBTT	2	1,423,847	262,592	8,240.00	18.44	2000.5	10	1	
五十铃HJC5270GJB	2	1,405,716	183,538	12,843.00	13.06	1999.1	10	0	
华建5250G	2	1,600,275	234,707	104,040.00	14.67	2000.7	10	1	
星马AH5240GJB	1	769,182	136,255	5,875.00	17.71	2000.4	10	1	
HDJ5250JBSL	8	5,171,834	567,894	35,018.17	10.98	2000.6	10	1	
奔驰2629／30	2	1,185,069	47,402	31,036.00	4.00	1998.8	10	0	
ZLJ5292GJB	2	1,022,339	40,893	63,060.00	4.00	1998.4	10	0	

合计	31	22,238,211	3,960,967	615,370.17	17.81	-	10	-	-
混凝土汽车泵									
HJC5210HB	2	6,271,324	1,110,919	55,589.38	17.71	2000.4	10	1	砼分公司
HP1230/M36	1	3,118,533	575,134	19,546.00	18.44	2000.5	10	1	
合计	3	9,389,857	1,686,053	75,135.38	17.96	-	10	-	-
装载机									
ZL50C	1	322,560	64,063	43,628.00	19.86	2000.7	10	1	砼分公司
HL750	1	342,930	55,617	-	16.22	2000.2	10	1	
ZL50C	1	277,200	29,173	-	10.52	1999.7	10	0	
JL-50	1	355,110	17,718	-	4.99	1999.1	10	0	
ZLM50m	1	300,000	84,000	61,846.00	28.00	2001.6	10	2	
ZL30C	1	100,642	4,025	5,000.00	4.00	1996.8	10	0	奎屯公司
合计	5	1,698,442	254,596	110,474.00	14.99	-	10	-	-
混凝土拖式泵									
HBT85A	1	433,000	40,414	-	9.33	2002.6	6	0	砼分公司
HBT60A	2	1,180,000	157,333	24,962.00	13.33	2003.6	6	1	
HBT60A	7	3,914,420	156,577	2,950.00	4.00	1999.5	6	0	
HBT60	4	1,963,815	78,553	29,394.00	4.00	1999.5	6	0	
HBT80	1	485,100	19,404	-	4.00	1998.1	6	0	
HBT60B	2	784,000	31,360	-	4.00	2002.6	6	0	
HBT60A/B	1	592,200	23,688	-	4.00	2000.6	6	0	
HBT40	1	518,700	20,748	-	4.00	2000.7	6	0	
HBT80	1	498,960	19,958	-	4.00	2000.6	6	0	奎屯公司
HBT60A/B	2	419,436	16,777	4,000.00	4.00	1998.7	6	0	西建青松
HBT60	1	305,665	12,226	-	4.00	2000.9	6	0	
合计	23	11,095,296	577,037	61,306.00	5.20	-	6	-	-

成新率低于 30%的设备占各类设备的比例：

	搅拌生产线	泵车	运输车	装载机	拖式泵
总量	20	29	154	24	46
成新率低于 30%的数量	3	3	31	5	23
占各类设备的比例	15.00%	10.34%	20.13%	20.83%	50%
折旧年限	9	10	10	10	6

除拖式泵成新率低于 30%的比例超过 30%外，其他均显著低于 30%，表明总体上公司设备成新率处于合理水平。拖式泵成新率低于 30%的比例超过 30%，一方面是由于存在较多已提足折旧仍在使用的拖式泵；另一方是由于长时间内没有购置新的拖式泵。

公司严格按照折旧年限计提折旧。公司非常重视设备的维修保养，业务经营

的季节性波动特征使公司在业务淡季有充足的时间进行设备维护，存在实际使用年限超过折旧年限的情况。在公司经营活动现金流量良好的情况下，计提折旧（生产设备和运输设备年计提折旧金额超过 2000 万元）积累的资金能够满足设备更新所需资金量，因此，在正常经营情况下，公司有足够资金用于设备更新，不会对公司的持续经营产生影响。

由于公司主要设备的折旧年限较短，每年都需购置新的运输设备或进行生产线改造，因此设备更新改造是公司每年生产经营计划的重要组成部分，每年在 11-12 月份进入淡季后，公司根据设备已使用年限、设备运行状况结合检修情况制定下年度的设备维修、更新计划。报告期内，公司的设备改造、购置情况如下：

单位：万元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
生产线建设改造	**6,669.21**	1,922.08	300.23
购买泵送设备	**2,137.57**	1,379.40	880.20
购买搅拌运输车	**3,559.21**	1,251.00	1,074.61

2、主要房屋建筑物

公司主要房屋建筑物具体情况如下表：

房产证号	房产所在位置	房产名称	面积（㎡）
乌房权证乌市沙区字第 00306669 号	乌市过境公路 14 号	办公实验楼	4,838.00
乌房权证乌市水磨沟区字第 2007005076 号	乌鲁木齐市水磨沟区西虹东路 1 号腾飞大厦 1 栋 11 层 1 室	商品房（商服用房）	1,580.87
乌房权证乌市水磨沟区字第 2007005077 号	乌鲁木齐市水磨沟区西虹东路 1 号腾飞大厦 1 栋 12 层 1 室	商品房（商服用房）	1,580.87
乌房权证乌市水磨沟区字第 2007046973 号	乌鲁木齐市水磨沟区西虹东路 1 号腾飞大厦 1 栋 14 层 2 室	商品房（办公用房）	217.63
乌房权证水磨沟区字第 2008346099 号	水磨沟区河滩北路 766 号	地磅房	82.65
乌房权证水磨沟区字第 2008346100 号	水磨沟区河滩北路 766 号	配电室	66.26
乌房权证水磨沟区字第 2008346103 号	水磨沟区河滩北路 766 号	发电机房	63.78
乌房权证水磨沟区字第 2008346107 号	水磨沟区河滩北路 766 号	办公用房	540.11
乌房权证水磨沟区字第 2008346105 号	水磨沟区河滩北路 766 号	车库	607.35
乌房权证天山区字	天山区燕儿窝路 426 号	车库	185.07

第 2008346079 号			
乌房权证天山区字第 2008346080 号	天山区燕儿窝路 426 号	办公用房	270.60
乌房权证天山区字第 2008346083 号	天山区燕儿窝路 426 号	发电机室	79.29
乌房权证天山区字第 2008346085 号	天山区燕儿窝路 426 号	实验室	169.07
乌房权证乌市沙依巴克区字第 2008005767 号	乌鲁木齐市沙依巴克区雅山中路 418 号	配电室	162.6
乌房权证乌市沙依巴克区字第 2008005768 号	同上	车库	538.5
乌房权证乌市沙依巴克区字第 2008005769 号	同上	锅炉房	293.75
乌房权证乌市沙依巴克区字第 2008005770 号	同上	粉煤灰一车间	761.88
乌房权证乌市沙依巴克区字第 2008005771 号	同上	粉煤灰二车间	391.63
乌房权证沙依巴克区字第 2008346088 号	同上	车间	518.55
乌房权证沙依巴克区字第 2008346090 号	同上	空压机房	151.48
乌房权证沙依巴克区字第 2008346093 号	同上	配电室	162.83
乌房权证沙依巴克区字第 2008346095 号	同上	车间	460.17
阜房权证房管字第 84 号	阜康市殡仪馆东侧	住宅	179．45
		其他	317.08
		办公	247.25
		办公	410.57
奎屯市房权证奎字第 00050274 号	奎屯市万顺里—南环东路 91 幢	办公	580.16
房权证库尔勒市房权字第 9900094210 号	新城辖区老 218 国道西侧	办公	994.13
房权证库尔勒市房权字第 9900094211 号	同上	配电室	197.80
房权证库尔勒市房权字第 9900094212 号	同上	车库	277.50
房权证库尔勒市房权字第 9900098446 号	萨依巴格辖区萨依巴格路西侧（金色时代广场）	商业	117.79
房权证库尔勒市房权字第 9900098447 号	同上	同上	1,201.86
房权证库尔勒市房权字第 9900098448 号	同上	同上	476.60

房权证库尔勒市房权字第 9900098449 号	同上	同上	976.10
房权证库尔勒市房权字第 9900098450 号	同上	同上	93.50
房权证库尔勒市房权字第 9900098451 号	同上	同上	24.33
房权证库尔勒市房权字第 9900098452 号	同上	同上	36.40
房权证库尔勒市房权字第 9900098453 号	同上	同上	122.04
房权证库尔勒市房权字第 9900098454 号	同上	同上	157.17

注：上表中原“乌市过境公路 14 号”现更名为“乌鲁木齐市沙依巴克区雅山中路 418 号”。

（二）公司主要无形资产情况

1、公司无形资产基本情况

截止 2008 年末，公司及其控股子公司无形资产基本情况如下表：

单位：万元

项目	取得方式	原值	累计摊销	净值	剩余摊销年限
土地使用权	购入	2,257.96	126.51	2,131.45	28-45 年
软件	购入	31.56	15.58	15.98	2-8 年

截止 2008 年末，公司无形资产不存在需要计提减值准备的情形。

2、土地使用权

（1）自有土地使用权

公司通过出让方式共取得国有土地使用权证 19 处，如下表所示：

国有土地使用证号	土地所在位置	土地用途	终止日期	所用土地面积（㎡）
乌国用（2002）字第 0005148 号	沙区过境公路 14 号	工业	2051 年 12 月 4 日	34,112.00
乌国用（2002）字第 0005149 号	天山区燕尔窝路 42 号	工业	2051 年 12 月 4 日	11,480.00
乌国用（2002）字第 0005251 号	水区南湖北路	工业	2051 年 12 月 4 日	12,382.00
乌国用（2008）第 0024480 号	乌鲁木齐市水磨沟区西虹东路 1	其他商服	2035 年 6 月 1 日	335.37

	号			
乌国用（2008）第 0024347 号	天山区新华南路 3 号	住宅	2051 年 10 月 1 日	20.28
米国用（2003）字第 4450 号	米泉市小水渠北	工业	2053 年 3 月 27 日	103,379.06
奎国用（060425）字第 00588 号	南环东路 91 号	工业	2033 年 7 月 19 日	12,408.23
库尔勒国用（2006）字第 00000226 号	新城区老 218 国道西侧	工业	2046 年 6 月	20,848.47
哈密市国用（2008）第 0138 号	哈密广东工业园区	工业	2058 年 1 月 28 日	33,408.00
库尔勒市国用（2008）第 0077014 号	萨依巴格辖区萨依巴格路西侧	商业	2054 年 5 月 14 日	21.47
库尔勒市国用（2008）第 0077015 号	同上	同上	同上	219.10
库尔勒市国用（2008）第 0077016 号	同上	同上	同上	86.88
库尔勒市国用（2008）第 0077017 号	同上	同上	同上	177.94
库尔勒市国用（2008）第 0077018 号	同上	同上	同上	22.25
库尔勒市国用（2008）第 0077019 号	同上	同上	同上	6.64
库尔勒市国用（2008）第 0077020 号	同上	同上	同上	28.65
库尔勒市国用（2008）第 0077021 号	同上	同上	同上	4.44
库尔勒市国用（2008）第 0077022 号	同上	同上	同上	17.05
伊宁县国用（2008）第 39 号	伊东工业园 B 区（伊宁县胡地亚于孜乡上胡地亚于孜村）	工业	2058 年 5 月 27 日	13333.34

此外，公司于 2008 年 3 月 10 日与乌鲁木齐市国土资源局经济技术开发区分局签订了《国有土地使用权出让合同》，以出让方式取得乌鲁木齐市开发区二期 43#小区 33,389.31 平方米国有土地使用权，使用期限 50 年，土地使用权证尚在办理过程中。

公司于 2009 年 3 月 10 日与乌鲁木齐市米东新区国土资源局签订了《国有建设用地使用权出让合同》，以出让方式取得米东区工业园 105-0-393 号宗地共计 96,549.15 平方米国有土地使用权，使用期限 50 年，土地使用权证尚在办理过程

中。

（2）租赁土地使用权

公司因生产经营需要，租用国有土地使用权 4 处，具体情况见下表：

国有土地使用证号	土地所在位置	终止日期	土地面积（㎡）	出租方
乌国用（2002）字第 0005376 号	乌鲁木齐市新市区太原西路 3 号	2016 年 12 月 31 日	7,500	建工集团
乌国用（2002）字第 0005360 号	乌鲁木齐市天山区燕尔窝路	2016 年 12 月 31 日	5,000	建工集团
兵十二师国用（2007）字第 12201904 号	农十二师三坪农场头屯街	2016 年 6 月 15 日	15,366.74	新疆天恒基投资有限公司
阜国用 2009 第 12 号	阜康市殡仪馆东侧	2016 年 12 月 31 日	13,252	阜康市国土资源局

保荐人认为，上述土地用途均为工业用地，由于未改变租赁土地用途，无需取得城市规划行政主管部门的许可。发行人向建工集团租赁的两宗土地已在新疆维吾尔自治区国土资源厅的备案；向阜康市国土资源局租赁土地已取得土地使用权证书；向新疆天恒基投资有限公司租赁土地的租赁登记手续正在办理过程中。除发行人尚待就向新疆天恒基投资有限公司租赁土地在有权的国土资源管理部门办理相关登记备案手续并获发相应的土地他项权利证书外，发行人以租赁方式取得上述土地的国有土地使用权符合相关法律法规的规定。

发行人律师认为，除发行人尚待就租赁新疆天恒基投资有限公司 15,366.74 平方米土地在有权的国土资源管理部门办理相关登记备案手续并获发相应的土地他项权利证书外，发行人以租赁方式取得上述土地的国有土地使用权符合相关法律法规的规定。

3、注册商标权

公司拥有 22 项商标使用权，具体情况见下表：

商标类别	证书编号	核定服务项目	有效期限
图形商标	3178311	第 1 类	2003.10.28—2013.10.27
	3178260	第 6 类	2003.10.28—2013.10.27
	3178259	第 18 类	2003.10.07—2013.10.06
	3178258	第 19 类	2004.02.21—2014.02.20
	3178257	第 35 类	2003.11.07—2013.11.06
	3178256	第 36 类	2003.12.14—2013.12.13
	3178254	第 37 类	2003.12.14—2013.12.13

	3178253	第 40 类	2003.11.07—2013.11.06
	3178252	第 41 类	2003.08.28—2013.08.27
	3178251	第 43 类	2003.11.14—2013.11.13
	3178379	第 42 类	2004.02.14—2014.02.13
西建 文字商标	3178320	第 1 类	2003.10.28—2013.10.27
	3178319	第 6 类	2003.10.28—2013.10.27
	3178318	第 18 类	2003.10.14—2013.10.13
	3178317	第 19 类	2003.07.07—2013.07.06
	3178316	第 35 类	2003.11.07—2013.11.06
	3178315	第 36 类	2003.12.14—2013.12.13
	3178314	第 37 类	2003.12.14—2013.12.13
	3178255	第 40 类	2003.11.07—2013.11.06
	3178313	第 41 类	2004.05.21—2014.05.20
	3178312	第 43 类	2003.11.14—2013.11.13
	3178378	第 42 类	2003.12.14—2013.12.13

4、非专利技术

（1）KM 砂浆掺合料

KM 砂浆掺合料是一种利用多种矿物质及化学添加剂经复配、超细粉磨后制成的用于配制建筑抹灰和砌砖砂浆用的高性能矿物掺合料。在满足砂浆强度和工作性的要求下，使用 KM 砂浆掺合料可以等量或超量替代水泥 30%—70%，减少用水量，使砂浆和易性好、粘结力强，并可以改善砂浆弹性模量、收缩值。在抹灰砂浆中掺入 KM 砂浆掺合料，可以有效地减除收缩裂缝，避免空鼓现象的发生。

公司 KM 砂浆掺合料产品经新疆维吾尔自治区经济贸易委员会验收鉴定，达到自治区先进水平（《新产品鉴定验收证书》[新经贸（2004）技鉴字第 57 号]），并获得新疆维吾尔自治区建设厅建设行业科技成果推广项目（编号：2006030）。

（2）水泥活化添加剂

水泥活化添加剂是一种以粉煤灰为主要原料，配合其它添加剂，并经粉碎、混合等物理复合工艺加工而成的，对水泥、混合材的活性起激发作用，并对水泥粉磨起助磨作用的高效水泥活化添加剂。在水泥生产工艺过程的粉磨时加入，能够起到活化作用，而又不损害水泥性能。

公司水泥活化添加剂产品经新疆维吾尔自治区经济贸易委员会验收鉴定，该产品填补自治区空白（《新产品鉴定验收证书》[新经贸（2007）技鉴字第 024 号]）。

（3）自密实混凝土

自密实混凝土是一种超流动性、高抗离析、免振捣型的新型预拌混凝土。自

密实混凝土在施工过程中不用振捣，自密实、自流平、不泌水，工作性能好，能顺利通过钢筋密集区填充模板，避免了施工中人为因素对混凝土质量的影响，节省劳力和振捣机具，减少噪音，保护环境。可应用于因特殊要求而不能进行振捣的施工部位。

公司自密实混凝土产品经新疆维吾尔自治区经济贸易委员会验收鉴定，达到自治区先进水平（《新产品鉴定验收证书》[新经贸（2006）技鉴定第 014 号]），并获得新疆维吾尔自治区建设厅建设行业科技成果推广项目（编号：2006016）。

（4）C70、C80 高强混凝土

C70、C80 高强混凝土是在普通混凝土生产制作工艺的基础上，添加高效减水剂和活性矿物材料，使新拌混凝土具有良好的工作性，并在硬化后具有高强高密实性能的特点。该产品可以广泛应用于各种工程中，因其具有强度更高、弹性模量更高、抗渗性能更好的特点，加之能够节省建筑材料、简化工程工序、提高工程质量，尤其适用于高层及超高层建筑、大跨度工程、海上采油平台、预应力混凝土桥梁、预应力混凝土桩、管、杆等，以及耐腐蚀和耐磨蚀环境。

公司 C70、C80 高强混凝土产品经新疆维吾尔自治区经济贸易委员会验收鉴定，达到自治区先进水平（《新产品鉴定验收证书》[新经贸（2007）技鉴定第 08 号、新经贸（2007）技鉴定第 59 号]），并获得新疆维吾尔自治区建设厅科技成果推广项目（编号：2007002、2007039）。

（5）陶粒混凝土

陶粒混凝土是采用地产陶粒、普通砂及其他原材料，生产出强度等级 LC15-LC60 级、密度等级 1400-1900 级的结构用混凝土。结构用陶粒混凝土相对普通混凝土强度高、质量轻，用于大跨度的桥梁、高层建筑、超高层建筑可以大大减轻结构自重，降低基础荷载，减少材料用量和运输量，从而带来可观的综合经济效益和良好的社会效益。

陶粒混凝土产品经新疆维吾尔自治区经济贸易委员会验收鉴定，达到自治区领先水平（《新产品新技术鉴定验收证书》[新经贸技鉴字[200840]号）。

五、特许经营权

截止本招股说明书签署之日，本公司无特许经营权。

六、公司生产技术和研究开发情况

（一）公司主要产品生产技术所处的阶段

公司主要产品是预拌混凝土和预拌砂浆。强度在 C80 以下的预拌混凝土及预拌砂浆均处于批量生产阶段，公司可根据客户需要批量生产具有某些特殊性能的混凝土，如自密实混凝土、抗渗混凝土、抗冻混凝土、大体积混凝土、高程泵送混凝土、早强混凝土、缓凝混凝土。目前主要用于自用的矿物质超细粉、水泥活化添加剂处于批量生产阶段。

KM 砂浆掺合料处于小规模生产阶段；C80—C100 强度等级的混凝土处于试制阶段。

（二）公司的核心技术

1、配合比技术

配合比是预拌混凝土企业的核心技术。公司通过多年的生产经验总结和研究开发，积累了丰富的配合比数据，并形成了完备的配合比数据体系，一方面是公司能够生产各种强度和具有多种特殊性能的混凝土；另一方面是能够根据原材料特性变化，选择不同配合比以达到混凝土质量要求和成本控制的要求。

2、矿物质超细粉生产和使用技术

公司已经掌握了矿物质超细粉的规模化生产技术，所生产矿物质超细粉的技术指标在国内处于先进水平。对于矿物质超细粉在混凝土生产中的运用，公司进行多年的研究试验，目前已完全掌握矿物质超细粉的使用技术，技术水平在国内处于领先地位。2006 年公司开始大规模使用矿物质超细粉，当年水泥单耗较 2005 年下降 22%，目前公司的水泥单耗在国内处于领先地位。矿物质超细粉的生产和使用技术对于废物回收利用、节约资源和降低成本具有重要意义。

3、水泥活化添加剂生产和使用技术

粉煤灰、矿物质超细粉的活性与水泥相比存在一定差距，在大量使用粉煤灰和矿物质超细粉时，最关键的问题是如何保证混凝土的质量，水泥活化添加剂的作用是提高粉煤灰和矿物质超细粉的活性，使其能够达到或超过水泥的活性。公

司已能够规模化生产水泥活化添加剂，并且掌握了水泥活化添加剂的规模化运用技术。

（三）公司取得的研究开发成果

序号	项目名称	项目描述	技术等级评定
1	新型高效引气减水剂	主要应用于配制高强度以及免振捣自密实混凝土，能够对水泥净浆流动度及经时损失和坍落度及经时损失进行有效控制	国内领先 填补自治区空白
2	矿物质超细粉	将工业废渣主要是粉煤灰、矿渣进行粉磨，使其比表面积达到或超过水泥，能够在混凝土生产中替代水泥，提高混凝土的强度和耐久性，降低生产成本	自治区先进水平
3	KM 砂浆掺合料	将粉煤灰等多种掺合料按比例混合，并掺入适量引气和减水组分，可以提高抹灰砂浆和砌筑砂浆的抗渗、抗冻和平整度，提高工程质量	通过自治区新产品鉴定，达到自治区先进水平
4	自密实混凝土	在混凝土施工时，无需振捣，靠自重和良好的流动性自身填充密实	通过自治区新产品鉴定，达到自治区先进水平
5	“双百”混凝土	即强度等级达到C100，混凝土耐久性达到100年的混凝土产品。	国内领先 填补自治区空白
6	高性能水泥	充分发挥“粉磨”功能，对水泥熟料和掺合料的配比、细度以及外加剂的配量进行精细化控制，实现“粉磨—搅拌”一体化，以提高混凝土的抗冻、抗渗、抗侵蚀性能	自治区先进水平
7	预拌砂浆的开发应用	通过科学配比提高砂浆质量，实现砂浆的非现场搅拌	自治区先进水平
8	水泥活化添加剂	激发水泥、混合材料的活性，降低了水泥生产中对水泥熟料的消耗量，大量掺合工业废渣，改善水泥性能	通过自治区新产品鉴定，达到自治区先进水平
9	C70、C80 高强混凝土	混凝土强度较高，耐久性较好，适用于高层建筑、大跨度桥梁、重载结构、耐久性工程	通过自治区新产品鉴定，达到自治区先进水平
10	大掺量掺合料混凝土	大幅度降低单位立方混凝土生产中的水泥用量	自治区先进水平
11	轻骨料混凝土	降低混凝土自重，保持和提高混凝土强度。目前公司已研制出 LC15-LC50 等级的轻骨料混凝土	自治区先进水平
12	耐火混凝土	300℃的高温下仍可保持混凝土稳定的力学性能和体积稳定性	自治区先进水平

13	水下不分散混凝土	可实现不排水施工，混凝土具有良好的抗水洗性能和超大的流动性，不离析、不泌水，可实现自流平和水下自动填充密实	国内领先 填补自治区空白
14	陶粒混凝土	质轻、高强且多功能，对各种建筑体系及施工方法有广泛的适应性	通过自治区新产品鉴定，达到自治区领先水平
15	干混砂浆产品	目前已开发出适合实际生产要求的砌筑砂浆、抹灰砂浆、地面砂浆、粘接砂浆，以及用于上述品种砂浆的砂浆稠化剂和干混砂浆复合料，其中：砂浆稠化剂具有掺量小、提高砂浆和易性、砂浆工作性保持性好等优点；干混砂浆复合料是利用公司矿物质超细粉粉磨站将数种矿物质掺和料进行复合改性，用于改善砂浆性能，并具有良好的技术经济性。	自治区先进水平

（四）公司的研究开发计划

公司 2009 年研究开发计划如下：

1、自流平砂浆

技术指标：流动性极佳，无须振捣、抹压，大大提高地面平整度，早强、高强、不收缩、不开裂、耐磨蚀性能优良，绿色环保，现场加水搅拌即可使用。

创新内容：本产品属于水泥基自流平砂浆，由特种水泥、超塑化组分、天然高强骨料及有机改性组分复合而成，使用时只需添加适量水搅拌便可成为具有自流平性能的均匀流态材料。适用于对平整度有严格要求的地面施工，浇注时不加任何外力或者借助辅助设施即可流向需灌注部位并能自动找平，降低了劳动强度，操作简便，施工快捷。早强、高强性能使得施工进度加快，体积稳定性好，具有很低的收缩率，可以进行大面积无缝施工，绿色环保，无毒无害、无污染、无放射性。

预计完成时间：2009～2010 年

2、防水砂浆

技术指标：抗渗性好、粘结强度高、收缩率小、耐腐蚀、耐老化、耐冲击力强、抗冻性好、不含损害钢筋混凝土的有害成份，无毒无害，绿色环保。

创新内容：本产品是在干混砂浆中掺入各种无机或有机化学防水剂，通过防水剂的憎水性或者渗透结晶性质，提高砂浆不透水性，从而起到防水作用，克服了传统柔性防水技术耐久性差、施工困难的缺点，及传统防水砂浆收缩大、砂浆

易开裂而失去防水性的缺点，耐冲击、抗龟裂，可与建筑物同寿命。

预计完成时间：2009～2010 年

3、灌浆料

技术指标：无收缩、流动性好、高强度、可调稠度、后期强度高、抗冲击、耐振动、无毒、无腐蚀性、不含氯离子。

创新内容：以高强度材料为骨料，以水泥作为结合剂，辅以高流态、微膨胀、防离析等物质配制而成，在施工现场加入一定量水，搅拌均匀后即可使用。

创新点：高早强性、高流动性和高自密性，无需振捣便可自动填充空隙，微膨胀性能保证被连接体之间接触紧密牢固，方便施工，现场加水搅拌即可。

预计完成时间：2009 年

4、保温(干混)砂浆

技术指标：保温隔热性能好、轻质高强、附着性好、粘结力强、适

应性强、耐候性强、防水性佳、收缩率低、抗裂性能好。

创新内容：本产品为水泥基轻质保温砂浆，利用地产膨胀珍珠岩或者聚苯颗粒为骨料并进行改性，改变膨胀珍珠岩吸水率大及聚苯颗粒与水泥基胶凝材料粘结性差的缺点，加入微膨胀组分补偿收缩，及加入聚丙烯纤维提高韧性及抗裂性能，解决传统保温砂浆易出现的空鼓、开裂、后期保温性能降低的问题，保温隔热性能稳定，可用于内、外墙保温。

预计完成时间：2009～2010 年

5、保温砖

技术指标：超轻(干容重 300～400kg/m^3)、保温(导热系数 0.06-0.085w/m•k)、防水、装饰效果、免烧制。

创新内容：把装饰与保温结合在一起，改变传统墙体外保温体系聚苯板易燃、易老化及保温层剥落的缺点，具有优良的技术经济效果，不须烧制，节省大量能源。

预计完成时间：2009 年

6、引气剂及在分公司抗冻混凝土中的应用

技术指标：在混凝土及砂浆中掺量小、气泡细密、质量稳定，混凝土拌合物和易性好，硬化混凝土抗冻性能优良。

创新内容：自主研发，相对于地产引气剂具有掺量小、气泡稳定的优点，技术经济性好，综合成本降低。

预计完成时间：2009 年

（五）公司研发费用支出情况

报告期内，公司研发费用支出情况见下表：

年度	研发费用（万元）	占营业收入的比例（%）
2008 年度	250.76	0.32
2007 年度	80	0.18
2006 年度	72	0.18

（六）研究开发体系

公司负责研究开发的机构主要是科研开发部、西建科研及各分子公司的技术质量部。科研开发部主要负责技术管理、技术引进、科研开发计划管理及协调等。西建科研是公司设立的专门从事混凝土检测及相关技术研究开发的控股子公司，是公司研究开发工作的核心和具体执行者。西建科研成立以来取得多项重要科研成果，多项新产品填补自治区空白，2006 年曾获得建设部颁发的“‘十五’全国建设科技进步先进集体”称号。技术质量部负责生产过程的技术管理和质量控制，根据生产过程存在的问题提出技术研究需求，技术人员根据科研开发的需要参与技术攻关。

公司已形成一套面向市场和生产的研究开发体系。西建科研根据行业技术发展情况、市场需求和生产过程中在原材料、质量及成本控制方面遇到的问题提出研究开发计划，经公司科研开发部及总经理办公会通过后实施。对于正式立项的项目，公司在资金、人员等方面给予安排和支持。

公司目前已形成了“开发、效益、再开发”、“生产、研制、储备”的良性循环，研究开发取得的成果对于保持公司市场地位和盈利能力起到了重要作用，研究开发能力已成为公司核心竞争力的重要组成部分。

（七）技术创新机制与安排

为进一步健全和完善技术创新机制，公司制定了一套创新激励体制，实行技术项目负责制，以开发出的产品所产生效益及技术创新成果的先进性决定对研究人员的奖励，鼓励更多地开展技术创新。为充分调动全体员工对技术创新工作的主观能动性，鼓励其积极提出合理化建议，公司还制订了有关的合理化建议、技术改造和创新奖励制度，该制度的实施，充分调动了各层次员工的工作积极性和创造性。

为保持公司研究开发能力的持续性和稳定性，公司对技术创新工作还有以下具体安排：

制度安排：公司将继续加强对技术人员的激励措施，不断吸引和激励科技人才，从制度上为科技开发提供动力保证。

人才安排：公司将实施自我培养和引进相结合的人才战略，采用外聘、兼职研究、科学顾问等方式吸引业内权威专家加入科研队伍，最终建立精干、高效、适用的科研队伍，以人才奠定技术创新与改造的基础，促进公司科研开发能力的不断提高。

资金保证：公司将根据技术开发的进度和需要，逐步提高研发费用，增加技术开发方面的投资，为科技开发提供充足的资金保证，同时加大科研成果的转化率，加快科研成果的转化速度，促进技术开发效益的快速增长。

七、境外经营情况

截止本招股说明书签署之日，本公司无境外经营。

八、公司产品质量控制情况

（一）质量控制标准

公司自成立以来，严格执行与主要产品预拌混凝土有关的国家建筑工程施工各项标准，并于 2002 年通过了 GB/T19001-2000-ISO9001：2000 国际质量体系认证。公司在预拌混凝土生产的原材料和产品质量控制上执行的标准主要包括：

1、GB175-2007《通用硅酸盐水泥》；

2、GB/T176-1996《水泥化学分析方法》；

3、GB8076-1997《混凝土外加剂》；

4、GB50119-2003《混凝土外加剂应用技术规范》；

5、GB/T18736-2002《高强高性能混凝土用矿物外加剂》；

6、GB/T18046-2000《用于水泥和混凝土中的粒化高炉矿渣》；

7、GB1596-91《用于水泥和混凝土中的粉煤灰》；

8、JC475-2004《混凝土防冻剂》；

9、JC476-2001《混凝土膨胀剂》；

10、JC/T3048-1998《混凝土和砂浆用天然沸石粉》；

11、JGJ52-92《普通混凝土用砂质量标准及检验方法》；

12、JGJ53-92《普通混凝土用砂石或卵石质量标准及检验方法》；

13、GB/T14902-2003《预拌混凝土》；

14、JGJ55-2000《普通混凝土配合比设计规程》；

15、GB/T50080-2002《混凝土拌合物性能实验方法标准》；

16、GBJ107-87《混凝土强度检验评定标准》；

17、GB/T50081-2002《普通混凝土力学性能实验方法标准》；

18、JGJ70-90《建筑砂浆基本性能实验方法》；

19、GB50204-2002《混凝土结构工程施工质量验收规范》；

20、JGJ/T10-95《混凝土泵送施工技术规程》。

（二）质量控制措施

公司对主要产品预拌混凝土的质量控制主要包括以下几个方面：

1、原材料质量与配合比控制

（1）原材料质量控制

公司对原材料的进厂进行严格控制，每一批号水泥进厂时均抽样做物理检验；每一仓砂石均检验级配及其它常规指标，对级配不良的砂石料掺入 0.5mm—10mm 的卵石进行调整；粉煤灰每车进行细度检验，达不到Ⅱ级细度的不准入库，并安排检测部门定期对烧失量和 SO_2 指标进行检验；外加剂进货须对流动度

进行适应性检测，做坍落度试验，以控制缓凝时间。

（2）预拌混凝土的原材料配合比

在保证工程设计所规定的强度、耐久性、抗渗等级等要求的前提下，合理使用材料，掺入粉煤灰减少水泥用量，以降低水化热，提高和易性。在生产中严格控制水灰比，根据混凝土的性能和强度控制砂率。对每一组配合比，公司都通过5,000 组以上试配确保产品的质量。根据生产任务单的定货要求及备料状况选择最佳原材料配合比。试验人员每天检测 1-2 次砂石的含水量，作为搅拌机自动检测的参考值。全部投料、搅拌、出料由电脑自动控制完成，每一环节保证精确可靠。按照国家标准每年对称料计量系统进行校验，以保证称量系统的准确性。在整个预拌混凝土搅拌过程中采用闭路电视监控系统对预拌混凝土产品的和易性实施监控。

2、预拌混凝土强度和其他质量控制

（1）强度控制

公司严格按照 GBJ107-87《混凝土强度检验评定标准》将抗压强度标准偏差控制在最小范围内，并对每月生产的不同强度等级的混凝土进行强度指标统计分析，对异常值采取相应措施进行调整。对于特殊性能的混凝土，公司严格按照国家标准进行试配，以满足建筑施工质量的要求。

（2）混凝土平板裂缝的控制

公司针对混凝土平板易产生裂缝制定了预防措施，除对混凝土原材料配合比设计、搅拌工艺与操作程序进行全面控制外，还针对施工当时现场的环境、气候、风力制定相应的技术对策。在施工前，就操作工艺、振捣方法、养护方式等与施工技术人员面对面技术交底；在施工中进行现场监督指导；在施工后进行跟踪回访。

（3）大体积混凝土温差裂缝的控制

针对大体积混凝土温差裂缝的质量控制，公司在混凝土中加大粉煤灰掺量，在保证混凝土技术要求的基础上降低水泥使用量。同时掺入外加剂以延缓混凝土中水化热峰值的时间，控制混凝土中心温度，使混凝土内外温差不大于 25℃。

（三）公司产品质量纠纷情况

由于公司建立健全了较为完善的质量管理体系，对每一项目均严格按照技术标准实施，公司设立至今，能够严格遵守《中华人民共和国产品质量法》与《中华人民共和国合同法》，诚实守信，各种产品与服务均符合国家和行业颁布的有关产品技术标准，产品合格率连年保持 100%，尚未出现因违反有关产品及服务质量和技术监督方面的法律、法规而被处罚的情况，也未出现过质量纠纷。

第六节　同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）实际控制人与本公司不存在同业竞争

本公司实际控制人为新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会，不具体从事生产经营活动，与本公司不存在同业竞争关系。

（二）控股股东及其控制的其他企业与本公司不存在同业竞争

2001 年本公司设立时，控股股东建工集团已将其下属的与预拌混凝土生产销售相关的经营性资产全部投入到本公司中。目前，建工集团及其控制的其他企业（除本公司及本公司之控股子公司外）主要从事建筑施工、安装、设备租赁、建筑材料生产与销售等业务，其具体情况详见本招股说明书“第四节·六·（一）主发起人、控股股东——建工集团的基本情况”。因此，建工集团及其控制的其他企业（除本公司及本公司之控股子公司外）与本公司不存在同业竞争。

（三）控股股东所作出的避免同业竞争的承诺

为避免与本公司的同业竞争，建工集团于 2001 年 10 月 30 日出具《避免同业竞争承诺书》，自承诺书出具后，建工集团未发生违反同业竞争承诺的事项或情形。2008 年 1 月 25 日，建工集团再次出具《新疆建工（集团）有限责任公司关于避免同业竞争承诺函》，其承诺事项如下：

“1、建工集团保证截至本承诺书出具之日，建工集团及其除股份公司以外的其他控股子公司或子企业（以下称“下属企业”）目前均没有直接或间接地从事任何与股份公司所从事的业务构成同业竞争的任何业务活动。

2、建工集团保证自本承诺书出具之日起，建工集团及其下属企业将不增加

其对与股份公司生产、经营相同或类似业务的投入，以避免对股份公司的生产经营构成新的、可能的直接或间接的业务竞争；建工集团保证将促使建工集团的下属企业不直接或间接从事、参与或进行与股份公司的生产、经营相竞争的任何活动。

3、如发生建工集团及其下属企业拥有与股份公司之生产经营相同或类似的经营性资产的情形，建工集团及其下属企业将把该等资产以托管、租赁的方式交由股份公司经营管理，或由股份公司收购、兼并，或通过股份认购的方式逐步投入股份公司，或转让给无关联关系的第三方。

4、建工集团将不利用其对股份公司的控股关系进行损害股份公司及股份公司中除建工集团以外的其他股东利益的经营活动。

5、建工集团之高级管理人员将不兼任股份公司除董事、监事以外的高级管理人员职务。

6、对于由建工集团及其下属企业本身研究开发、或从国外引进或与他人合作而开发的与股份公司生产、经营有关的新技术、新产品，股份公司有优先受让、生产的权利。

7、建工集团及其下属企业如拟出售其与股份公司生产、经营相关的任何其他资产、业务或权益，股份公司均有优先购买的权利；建工集团保证在出售或转让有关资产或业务时给予股份公司的条件不逊于建工集团向任何独立第三人提供的条件。

8、如果发生本承诺书第 6、7 项的情况，建工集团承诺会尽快将有关新技术、新产品或欲出售或转让的资产或业务的情况以书面形式通知股份公司，并尽快提供股份公司合理要求的资料。股份公司可在接到通知后六十天内决定是否行使有关优先生产或购买权。

9、建工集团确认并向股份公司声明，建工集团在签署本承诺书时是代表其本身及其下属企业签署的。

10、建工集团确认本承诺书旨在保障股份公司全体股东之权益而作出。

11、建工集团确认本承诺所载的每一项承诺均为可独立执行之承诺。任何一项承诺若被视为无效或终止将不影响其他各项承诺的有效性。

12、本承诺书自盖章之日起生效。”

二、关联交易

（一）关联方与关联关系

1、控股股东及其所控制的企业

详见本招股说明书“第四节·六·（二）主发起人、控股股东——建工集团的基本情况”。

2、持有公司 5%以上股份的股东单位

详见本招股说明书“第四节·六·（四）持有 5%以上股份的主要股东的基本情况”。

3、本公司控股子公司及参股公司

详见本招股说明书“第四节·五·（四）控股子公司的基本情况”和“第四节·五·（五）参股公司的基本情况”。

4、对控股股东及主要股东有实质影响的自然人

姓名	在控股股东及主要股东担任职务	在本公司担任职务
张胜迪	建工集团董事长	无
张智峰	建工集团总经理	董事长
赵峡	宝钢集团新疆八一钢铁有限公司董事长	无
李建伦	新疆天山水泥股份有限公司董事长	无
肖金学	新疆电信实业（集团）有限责任公司董事长	无
李兰奇	新疆新华水电投资股份有限公司董事长	无

5、其他关联自然人

与本公司构成关联关系的自然人包括公司的董事、监事及高级管理人员及其亲属。

公司董事、监事及高级管理人员的基本情况参阅本招股说明书“第七节·一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的简要情况”。

6、公司董事、监事、其他高级管理人员及核心技术人员在关联方任职情况

姓名	在本公司任职	关联方任职情况
张智峰	董事长	建工集团总经理
徐春林	董事	建工集团总会计师
赵平	董事	宝钢集团新疆八一钢铁有限公司总经济师
赵新军	董事	新疆天山水泥股份有限公司副总经理
陶智	董事	新疆电信实业（集团）有限责任公司副总经理

段连吉	监事	建工集团工会主席
吕新荣	监事	新疆建筑科学研究院（有限责任公司）董事长
王正娟	监事	新疆新华水电投资股份有限公司财务审计处处长
吴志旗	总经理	阜康市西部建设有限责任公司董事长
申泽强	副总经理	新疆西建青松建设有限责任公司董事长
刘洪	副总经理	哈密西部建设有限责任公司董事长
杨金铭	核心技术人员	新疆西建科研检测有限责任公司总经理

除上述人员外，本公司其他董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未在关联方单位任职。

（二）经常性关联交易

1、产品销售

报告期内，公司与控股股东建工集团及其控股子公司一建、二建、三建、五建和建工建设在预拌混凝土销售方面存在经常性关联交易。

（1） 交易情况

关联方	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
	销售金额（万元）	占混凝土销售收入的比重	销售金额（万元）	占混凝土销售收入的比重	销售金额（万元）	占混凝土销售收入的比重
建工集团	4,044.89	5.17%	4,950.18	11.04%	3,023.58	7.64%
一建	4,738.81	6.06%	2,872.40	6.40%	4,084.41	10.32%
二建	1,659.05	2.12%	1,030.28	2.30%	1,169.49	2.95%
三建	2,672.71	3.42%	388.54	0.87%	803.72	2.03%
五建	265.76	0.34%	54.50	0.12%	44.82	0.11%
六建[注]	-	-	0.99	0.00%	5.92	0.01%
建工建设	47.86	0.06%	20.20	0.05%	3.80	0.00%
合计	13,429.08	17.17%	9,317.09	20.77%	9,135.75	23.07%

注：2008 年 11 月 27 日新疆维吾尔自治区国有资产监督管理委员会出具了新国资产权[2008]402 号《关于新疆建工集团所属六建国有资产无偿划转有关问题的批复》：“一、同意将新疆建工集团所属六建国有资产无偿划转喀什地区行政公署；二、同意划转资产数额以新疆建工集团对六建 2008 年 9 月 30 日财务报表数为准，即划转基准日为 2008 年 9 月 30 日”。

（2）交易价格的确定依据及公允性分析

公司向关联方销售预拌混凝土均按照交易发生时同类产品的市场价格进行。由于公司主要关联交易发生在乌鲁木齐地区，最近三年，公司乌鲁木齐地区向关联方销售价格与向非关联方销售价格比较分析如下表：

单位：元/m^3

产品	2008 年度			2007 年度			2006 年度		
	关联销售价格	非关联销售价格	差异率（%）	关联销售价格	非关联销售价格	差异率（%）	关联销售价格	非关联销售价格	差异率（%）
C10	208.98	232.28	-10.03	177.04	175.13	1.09	161.24	165.52	-2.59
C15	249.73	247.23	1.01	188.37	184.26	2.23	178.41	173.67	2.74
C20	266.50	265.60	0.34	207.81	206.64	0.57	203.74	198.83	2.47
C25	285.98	287.82	-0.64	236.06	232.97	1.33	223.64	219.49	1.89
C30	305.13	309.67	-1.47	250.28	244.70	2.28	241.11	237.06	1.70
C35	332.35	318.01	4.51	272.85	267.58	1.97	269.88	265.45	1.69
C40	370.24	378.16	-2.09	293.66	289.47	1.45	291.2	286.99	1.47
C45	395.11	407.65	-3.08	322.60	327.93	1.62	314.43	312.43	0.64
C50	441.25	445.09	-0.86	387.24	390.62	-0.87	379.27	375.89	0.90
C55	493.77	491.33	0.50	429.21	430.99	-0.41	439.27	442.49	-0.73
C60	570.63	568.38	0.40	499.28	497.82	0.29	504.08	499.47	0.92
砂浆	351.36	327.46	7.30	268.08	271.30	-1.19	278.86	283.53	-1.65

注：1、关联交易价格差异率=（关联交易价格—非关联交易价格）/非关联交易价格。

2、以上费用含泵送费用。

由上表对比显示，公司关联销售与非关联销售预拌混凝土价格均遵循了市场价格，两者差异较小，表明公司向关联方销售价格公允。

上述价格存在一定差异的原因的主要有：

①同一年度内的销售价格存在波动，销售时间不同价格会存在差异；

②由于工程类型的不同，在混凝土价格基本一致的情况下，泵送费用的不同、外加剂种类及用量的不同都将会导致价格产生一定差异。

（3）向关联方销售产品的必然性、历史原因及变化趋势分析

建工集团及其下属企业主要从事建筑施工业务，是新疆地区主要的建筑施工服务提供商之一，在新疆建筑施工市场（特别是乌鲁木齐市场）占有较大的市场份额。公司是新疆地区最大的预拌混凝土专业生产企业，在乌鲁木齐市、库尔勒市和奎屯市的市场占有率均在40%以上；同时，公司在供应能力、质量稳定性、装备水平等方面均处于当地同行业领先地位。因此，建工集团及其下属建筑施工企业向本公司采购预拌混凝土具有必然性和商业上的合理性。公司前身是建工集团所属施工单位的预拌混凝土分公司（厂），主要向建工集团内部供应预拌混凝土，因此，公司成立后向建工集团及所属施工单位供应预拌混凝土有历史连续性。

报告期内，公司向关联方销售的金额占销售总额的比例较为稳定，预计未来

向关联方销售的金额仍将保持在一定的水平，但随着公司业务规模、市场范围和客户范围的扩大，以及疆外建筑施工企业进入新疆建筑施工市场，预计未来公司关联销售的比例将会有所下降。

2、原材料采购

报告期内，公司向关联方进行原材料采购的具体交易情况如下表：

关联方	2008 年		2007 年		2006 年	
	采购金额（万元）	占采购总额的比重	采购金额（万元）	占采购总额的比重	采购金额（万元）	占采购总额的比重
天山股份	962.63	1.76%	2,687.57	9.29%	2,932.01	12.33%
八一钢铁	235.61	0.43%	-	-	-	-

（1）公司向关联方天山股份采购水泥

根据发行人与天山股份签署的水泥《供应协议》，天山股份按照发行人提交的订购清单向公司供应水泥，水泥单价遵循天山股份供应同类产品当时的市场价格。

（2）公司向八一钢铁采购矿渣用于预拌混凝土的生产。根据双方签订的《购销合同》，公司按照市场价格向八一钢铁采购矿渣。

3、设备租赁

报告期内，公司向建工集团之控股子公司新疆建工设备租赁有限责任公司租赁汽车泵，具体交易情况如下表：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
设备租赁数量	汽车泵 2 台	汽车泵 2 台	汽车泵 2 台
设备租赁费用合计	151.60 万元	160.06 万元	140.26 万元
占同类交易的比例	11.82%	23.24%	17.85%
占营业成本比例	0.24%	0.44%	0.43%

预拌混凝土市场存在着显著波峰波谷现象，在生产供应高峰期，泵送设备和运输设备紧张是行业的普遍现象，很多预拌混凝土生产企业需要从外部租赁泵送、运输设备。公司在实际租赁设备时与关联方签订合同，价格完全按照市场行情确定，与向非关联方租赁设备的价格基本相同。

公司向关联方租赁设备占公司自有设备数量的比例很小，不存在对关联方设备的依赖性，关联方设备租赁情况亦不会对公司经营的独立性产生影响。

4、土地租赁

由于生产经营的需要，报告期内，公司与建工集团存在土地租赁的关联交易，具体交易情况见下表：

土地	租赁面积（m^2）	租赁用途	2008 年（万元）	2007 年（万元）	2006 年（万元）
宗地一	27,000	团结路搅拌站	-	-	100.03
宗地二	7,500	加工厂搅拌站	12	12	
宗地三	5,000	磨细粉煤灰储库	8	8	-
租赁费用合计			**20.00**	**20.00**	**100.03**
占同类交易的比例			71.25%	100%	100%
占营业成本的比例			0.03%	0.05%	0.31%

公司设立时，团结路搅拌站和加工厂搅拌站所使用的土地系以向建工集团租赁的方式取得使用权。2003 年 12 月 26 日，公司与控股股东建工集团签署了《国有土地使用权租赁合同》，租赁期限自 2004 年 1 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日，公司向建工集团租赁宗地一（位于乌鲁木齐市天山区团结路 6 号，团结路搅拌站所占用地）和宗地二（乌鲁木齐市新市区太原西路 3 号，加工厂搅拌站所占用地）。2006 年由于城市规划调整，公司对乌鲁木齐地区搅拌站点进行了重新布局，决定关闭团结路搅拌站，因此，自 2007 年始，公司不再向建工集团租赁宗地一。

2006 年 12 月 26 日，公司与建工集团重新签订了《国有使用权土地租赁合同》，继续租赁宗地二，租赁期自 2007 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租金为每年 12 万元。

因公司磨细粉煤灰储库项目中储库建设需要，公司向建工集团租用了公司燕尔窝搅拌站旁边的一宗土地（宗地三）。2006 年 12 月 26 日，公司与建工集团签署租赁协议，租赁土地面积为 5,000 ㎡，租赁期限为 2007 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，租金为每年 8 万元。

5、房屋租赁及相关综合服务

2003 年 10 月 16 日，公司与建工集团签订了《房屋租赁合同》，公司向建工集团租赁建工大厦 15、16 层共计 1,500m^2 的房屋作为办公场所，同时接受建工集团提供的网络接入服务、会议室租用、停车场地租用及水电、卫生、绿化、治安等综合服务，合同期限自 2003 年 10 月 16 日至 2005 年 12 月 31 日。

2005 年 12 月 30 日，公司与建工集团签订了《房屋租赁合同》，继续约定了有关房屋租赁和综合服务的内容及金额，合同期限自 2006 年 1 月 1 日至 2006 年 12 月 31 日。

2006 年底，由于公司搬迁至自有产权的办公场所，以上房屋租赁及综合服务协议终止。

报告期内，公司与建工集团房屋租赁及综合服务的交易情况见下表：

交易内容	2008 年度	2007 年度	2006 年度
房屋租赁及综合服务（万元）	-	-	198.80
网络使用费用（万元）	-	-	10.70
合计	-	-	**209.50**

（三）偶发性关联交易

1、关联方对发行人的担保

报告期内建工集团对发行人的银行借款提供担保的情况如下：

序号	贷款合同	贷款金额（万元）	担保方	担保方式	担保期限
截至 2008 年 12 月 31 日					
1	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2008 年借字第 0410 号）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.4.25 -2009.4.25
2	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2008 年借字第 0413 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.4.29 -2009.4.29
3	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2007 年借字第 0509 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.5.19 -2009.5.19
4	上海浦东发展银行乌鲁木齐分行（编号：60012008280143）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.8.26 -2009.8.26
5	上海浦东发展银行乌鲁木齐分行（编号：60012008280027）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.3.19 -2009.3.19
6	中国建设银行乌鲁木齐红山路支行（编号：建乌红［2008］-015）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.5.16 -2009.5.16
7	兴业银行乌鲁木齐南湖路支行（编号：兴银新授借字（南湖路）第 200806270001-2 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.6.27 -2009.6.27
8	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0605000258）	500.00 注	建工集团	连带责任保证	2006.9.4 -2009.9.4
9	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0805000305）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.10.29 -2011.10.29
10	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0805000062）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.3.20 -2009.3.20
11	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0705000157）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2008.6.19 -2009.6.19
12	中国银行新疆维吾尔自治区分行	3,000.00	建工集团	连带责	2008.8.12

	（编号：RL200807077）			任保证	-2009.8.12
小计		短期借款 16,000 万元，长期借款 2,500 万元			
截至 2007 年 12 月 31 日					
1	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2007 年借字第 0309 号）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2007.3.21 -2008.3.21
2	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2007 年借字第 0613 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2007.6.20 -2008.5.10
3	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2007 年借字第 1102 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2007.11.6 -2008.5.6
4	上海浦东发展银行乌鲁木齐分行（编号：60012007280027）	1,000.00	建工集团	保证	2007.3.22 -2008.3.22
5	上海浦东发展银行乌鲁木齐分行（编号：60012007280088）	2,000.00	建工集团	保证	2007.9.20 -2008.9.20
6	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0705000260）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2007.9.26 -2008.9.26
7	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0605000258）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2006.9.4 -2009.9.4
小计		短期借款 10,000 万元，长期借款 1,000 万元			
截至 2006 年 12 月 31 日					
1	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2006 年借字第 0513 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2006.5.31 -2007.5.25
2	招商银行乌鲁木齐分行人民路支行（编号：2006 年借字第 1104 号）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2006.11.10 -2007.11.10
3	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0605000155）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2006.5.31 -2007.5.31
4	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0605000299）	2,000.00	建工集团	连带责任保证	2006.9.29 -2007.9.29
5	交通银行乌鲁木齐分行（编号：A0605000258）	1,000.00	建工集团	连带责任保证	2006.9.4 -2009.9.4
小计		短期借款 7,000 万元，长期借款 1,000 万元			

注：公司已按借款合同约定于 2008 年 9 月 4 日偿还银行借款 500 万元。

对于上述担保，发行人均未提供反担保，亦未支付担保费用。

2、安装服务

报告期内，建工集团控股子公司——新疆建工安装工程有限责任公司为本公司提供了磨细粉煤灰储库安装工程服务。2007 年度公司向其支付安装费用 231.50 万元；2008 年度公司向其支付安装费用 173.50 万元。

3、资产抵债

2006 年，鉴于巴州鸿福房地产开发有限公司对建工集团负有债务、建工集团对发行人负有债务，经上述三方协商一致，2006 年 12 月 21 日，发行人分别

与建工集团、巴州鸿福房地产开发有限公司签定协议，三方就上述抵债事项达成协议，同意巴州鸿福房地产开发有限公司将其开发的位于库尔勒市金色时代广场的建筑面积共计 3,205.79 平方米的 51 间商铺转让给发行人，用以同时冲抵其向建工集团负有的、以及建工集团向发行人负有的 22,758,130 元人民币债务。转让价格以评估价格为基础协商确定，根据 2006 年 11 月中宇资产评估有限责任公司对上述房产出具的中宇评咨字[2006]第 2143 号报告书，抵债房产的市场价值为 22,845,600 元。参考评估价值，发行人与建工集团及巴州鸿福房地产开发有限公司进行了协商，最终确定的转让价格为 22,758,130 元。

2006 年 12 月 21 日，发行人召开股东大会，在关联股东回避表决的情况下审议通过了上述抵债事项。独立董事对上述关联交易事项出具了事前认可意见和独立意见，认为该项关联交易作价合理，依据明确，履行了必要的法定程序，同意该项关联交易。发行人于 2007 年 4 月 23 日取得上述房产编号为房权证库尔勒市房权字第 9900098446 号—9900098454 号的产权证书。

该项房产目前已全部用于出租，其中：租赁给新疆国美电器有限公司的面积为 2,845.19 平方米，年租金 105 万元；其余分别租赁给另外三家单位或个人使用，年租金为 6.40 万元，根据约定每年租金共可上调 0.60 万元。根据 2008 年 1 月中宇资产评估有限责任公司出具的中宇评咨字[2008]第 2015 号报告书，截止 2007 年 12 月 31 日上述抵债资产的市场价值为 24,372,900 元。

保荐人认为，该项交易履行了必要的决策程序，房屋转让价格以评估价值为基础协商确定，定价依据明确，价格公允。

发行人律师认为，本次发行人受让位于库尔勒市金色时代广场的抵债房产事宜的定价公允，合法有效。

（四）关联交易对公司经营独立性的影响分析

报告期内，公司向建工集团及其下属企业销售预拌混凝土的金额较大，2006 年度、2007 年度和 2008 年度，分别占营业收入的比例为 22.29%、20.61%和 17.15%。建工集团及其下属企业主要从事建筑施工业务，而公司是新疆地区规模最大、最为专业的预拌混凝土生产企业，因此，公司向关联方的销售预拌混凝土具有商业合理性。关联交易价格遵循市场定价原则确定，价格公允，并且履行了

相应的决策程序，不存在利用关联交易损害其他股东利益或操纵公司利润的情形。公司拥有完整独立的销售系统，主要营业收入来源于非关联方，在预拌混凝土业务经营方面不存在依赖建工集团的情形，关联销售对业务经营独立性不存在重大影响。

报告期内，公司还存在向建工集团及其所控制企业租赁房屋、设备及土地使用权的情形，该等租赁资产在公司经营资产中所占的比例较小，交易金额也较小；公司拥有独立完整的资产体系，所经营业务不存在必须依赖建工集团及其所控制企业资产的情形，该等交易对公司的独立性不存在影响。

（五）关联方应收应付款项余额

报告期内，公司与关联方往来除应收账款和预付帐款金额较大外，其他应收应付款项余额均较小。报告期各期末，公司关联方应收账款和预付帐款情况见下表：

单位：万元

项目及关联方名称	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
应收账款：			
建工集团	1,727.16	1,048.08	497.32
天山股份	12.08	-	37.95
一建	2,041.34	1,756.75	2,534.72
二建	712.90	496.47	221.96
三建	953.81	209.11	471.64
五建	117.70	1.68	605.29
建工建设	77.91	14.8	1.39
小计	**5,642.90**	**3,526.88**	**4,370.28**
占同类比例	**24.04%**	**25.37%**	**24.61%**
预付账款：			
天山股份	102.77	123.98	945.77
八一钢铁	24.39	-	-
小计	**127.16**	**123.98**	**945.77**
占同类比例	**9.63%**	**6.88%**	**20.53%**

（六）公司章程及有关制度中关于关联交易决策权力与程序的规定

1、关联交易的回避制度

《公司章程》第三十九条规定“股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过”。该处“上述第（二）项担保行为”是指公司对外的担保总额达到或超过最近一期经审计总资产的30%以后提供的任何担保。

《公司章程》第七十七条规定“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与该关联事项的投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数，股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，关联股东应向会议主持人提出回避申请并由会议主持人向大会宣布。在对关联交易事项进行表决时，关联股东不得就该事项进行投票，并且由出席会议的监事、独立董事、公司聘请的律师予以监督。在股东大会对关联交易事项审议完毕且进行表决前，出席会议的非关联股东（包括代理人）、出席会议监事、独立董事及公司聘请的律师有权向会议主持人提出关联股东回避该项表决的要求并说明理由，被要求回避的关联股东对回避要求无异议的，在该项表决时不得进行投票；如被要求回避的股东认为其不是关联股东不需履行回避程序的，应向股东大会说明理由，并由出席会议的公司董事会成员、监事会成员、公司聘请的律师根据相关规定予以确定，被要求回避的股东被确定为关联股东的，在该项表决时不得进行投票。如有上述情形的，股东大会会议记录人员应在会议记录中详细记录上述情形。”

2、对关联交易决策权限及决策程序的规定

经股东大会审议通过的《关联交易决策管理制度》对关联交易的决策权限和决策程序作了如下规定：

第八条　公司与关联自然人发生的交易金额在30万元以上的关联交易，应

当及时披露。

公司不得直接或者通过子公司向董事、监事、高级管理人员提供借款。

第九条　公司与关联法人发生的交易金额在 300 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%以上的关联交易，应当由总经理向董事会提交议案，经董事会批准后生效并及时披露。

第十条　公司与关联法人发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该交易提交股东大会审议。

本制度第十六条所述与日常经营相关的关联交易所涉及的交易标的，可以不进行审计或评估。

第十一条　公司为股东、实际控制人及其关联方提供担保的，不论数额大小，均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议,有关股东应当在股东大会上回避表决。

第十四条　关联交易涉及“提供财务资助”、“提供担保”和“委托理财”等事项时，应当以发生额作为披露的计算标准，并按交易类别在连续十二个月内累计计算，经累计计算的发生额达到第八条、第九条或者第十条规定标准的，分别适用以上各条的规定。

已经按照第八条、第九条或者第十条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十五条　公司在连续 12 个月内发生的交易标的相关的同类关联交易，应当按照累计计算的原则适用第八条、第九条或者第十条的规定。

已经按照第八条、第九条或者第十条履行相关义务的，不再纳入相关的累计计算范围。

第十六条　公司与关联方进行第五条第（十一）至第（十四）项所列的与日常经营相关的关联交易事项（即：购买原材料、燃料、动力，销售产品、商品，提供或接受劳务，委托或受托销售），应当按照下述规定进行披露并履行相应审议程序：

（一）公司与关联方首次进行与日常经营相关的关联交易时，公司应当与关联方订立书面协议并及时披露，根据协议涉及的交易金额分别适用第八条、第九

条或第十条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（二）已经公司董事会或者股东大会审议通过且正在执行的日常关联交易协议，如果执行过程中主要条款未发生重大变化的，公司应当在定期报告中按要求披露相关协议的实际履行情况，并说明是否符合协议的规定；如果协议在执行过程中主要条款发生重大变化或者协议期满需要续签的，公司应当将新修订或者续签的日常关联交易协议，根据协议涉及的交易金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定提交董事会或者股东大会审议；协议没有具体交易金额的，应当提交股东大会审议。

（三）对于每年发生的数量众多的日常关联交易，因需要经常订立新的日常关联交易协议而难以按照本条第（一）项规定将每份协议提交董事会或者股东大会审议的，公司可以在披露上一年度报告之前，对本公司当年度将发生的日常关联交易总金额进行合理预计，根据预计金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定提交董事会或者股东大会审议并披露；对于预计范围内的日常关联交易，公司应当在定期报告中予以披露。如果在实际执行中日常关联交易金额超过预计总金额的，公司应当根据超出金额分别适用第八条、第九条或第十条的规定重新提交董事会或者股东大会审议并披露。

3、《独立董事工作制度》赋予独立董事审核重大关联交易的权力

公司《独立董事工作制度》第十五条规定：“重大关联交易（指上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于上市公司最近经审计净资产值 5%的关联交易）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。”

（七）独立董事对关联交易的意见

公司最近三年发生的关联交易均严格履行了有关法律法规及《公司章程》规定的程序。公司独立董事对公司关联交易发表的意见为：“公司与关联方之间发生的上述关联交易均严格履行了《公司章程》规定的批准程序，决策程序合法有效。公司与关联方之间的关联交易是在平等自愿的前提下进行的，遵循了公平、

公正、等价、有偿的市场原则，交易价格或定价方法公允合理，不存在损害公司利益和股东利益的情形。”

（八）减少和规范关联交易的措施

1、积极开拓非关联方市场

公司以预拌混凝土的生产销售为主营业务，未来将继续利用自身的规模、技术、质量和信誉等方面优势提高非关联方市场的占有率，从而降低关联交易的比例。

（1）加大乌鲁木齐非关联方市场的开拓力度

乌鲁木齐是新疆地区预拌混凝土的重要市场，产量占全疆的 50%以上。最近三年，公司向关联方供应预拌混凝土的数量保持在 30 万立方米左右，随着乌鲁木齐市场的持续发展和发行人非关联方市场的开拓，发行人关联方交易的比例将有所下降。

（2）拓展疆内乌鲁木齐以外的其他地区市场

由于公司关联方的业务更多的集中在乌鲁木齐市场，开拓疆内乌鲁木齐以外的地区市场将有助于减少关联交易。自设立以来，公司努力拓展疆内乌鲁木齐市以外的其他地区市场，扩大向非关联方的销售，分别在库尔勒市和奎屯市设立了搅拌站点，对于降低关联交易的比例起到了重要作用。

本次公开发行并上市后，公司将运用募集资金在昌吉、伊宁、哈密等乌鲁木齐市以外的地区新建预拌混凝土生产线，新增 50 万 m^3 预拌混凝土生产能力。若该计划顺利完成，向关联方销售收入占销售总额的比例将会进一步下降。

此外，根据公司发展规划，公司将在条件成熟时，通过直接投资或购并等方式，拓展国内外预拌混凝土市场。

2、公司控股股东出具《关于公平交易的承诺函》

为进一步规范公司的关联交易，公司控股股东建工集团出具了《关于公平交易的承诺函》，郑重承诺：

“本公司及本公司下属其他公司，将根据‘公平、公正、等价、有偿’的市场原则，按照一般的商业条款，与西部建设以公允价格进行公平交易，严格遵守并尊重西部建设的关联交易决策程序。

如本公司存在利用控股地位，在关联交易中损害西部建设及其他股东的合法权益，或通过关联交易操纵西部建设利润的情形，本公司愿承担相应的法律责任。”

3、公司建立相关制度对关联交易进行规范

《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》中规定了关联股东、关联董事分别在股东大会、董事会审议关联交易时的回避制度，明确了关联交易决策程序。

公司制定了《关联交易决策管理办法》，就关联方的认定、关联交易的认定、关联交易的定价、决策应遵循的原则以及关联交易信息披露等内容进行了具体规定，以保证公司关联交易的公允性，确保公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

公司建立了独立董事制度，独立董事需对关联交易发表意见，强化其对关联交易事项的监督，以保障关联交易的公允合法。

对于关联交易，公司将严格依照《公司章程》、《关联交易决策管理制度》及证券监管机构发布的相关法律、法规执行，充分披露关联交易的有关信息，以切实维护其他股东的权益。

第七节　董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简要情况

（一）董事会成员

张智峰先生：中国国籍，男，汉族，1963 年生，研究生学历，提高待遇高级工程师。曾任新疆四建胜利公司经理、新疆建筑施工承包经营总部总经理、新疆建筑装饰设计研究院院长、新疆建筑装饰设计有限责任公司董事长、本公司总经理；现任建工集团总经理。2001 年 10 月至今任本公司董事长，任期至 2010 年 12 月。曾获新疆维吾尔自治区优秀施工企业家、自治区建设系统精神文明先进个人、首届中国混凝土优秀企业家等荣誉。

徐春林先生：中国国籍，男，汉族，1955 年生，研究生学历，高级会计师。曾任建工集团副总会计师兼投资经济部部长；现任建工集团总会计师。2001 年 10 月至今任本公司董事，任期至 2010 年 12 月。

郑康女士：中国国籍，女，汉族，1962 年生，研究生学历，高级会计师。曾任新疆建筑施工承包经营总部副总会计师、财务部部长，新疆西联建设物资有限责任公司董事长。2001 年 10 月至今任本公司董事、财务负责人，董事任期至 2010 年 12 月。

赵平先生：中国国籍，男，汉族，1950 年生，研究生学历，高级经济师。曾任新疆八一钢铁集团有限责任公司焦化厂厂长，现任宝钢集团新疆八一钢铁有限公司董事、总经济师。2001 年 10 月至今任本公司董事，任期至 2010 年 12 月。

赵新军先生：中国国籍，男，汉族，1967 年生，中专学历，工程师。历任塔城地区水电公司电站站长，新疆屯河公司特种水泥厂厂长、水泥事业部副部长，新疆屯河水泥公司总经理助理、副总经理、总经理，现任新疆天山水泥股份有限公司副总经理、天山股份销售总公司总经理。2006 年 10 月至今任本公司董事，任期至 2010 年 12 月。

陶智先生：中国国籍，男，汉族，1967 年生，研究生学历，高级工程师。

历任新疆邮电实业总公司信息开发公司经理、新疆邮电实业总公司可视图文公司经理、新疆公众信息产业有限责任公司总经理，现任新疆公众信息产业股份有限公司总经理、新疆电信实业（集团）有限责任公司副总经理。2001 年 10 月至今任本公司董事，任期至 2010 年 12 月。

陈亮先生：中国国籍，男，汉族，1968 年生，研究生学历，工程师。曾任宏源证券股份有限公司克拉玛依营业部总经理、文艺路营业务总经理、证券业务总部副总经理、乌鲁木齐业务总部总经理。现任宏源证券股份有限公司总经理助理、新疆营销经纪中心总经理、新疆八一钢铁股份有限公司独立董事。2007 年 12 月至今任本公司独立董事，任期至 2010 年 12 月。

郑石桥先生：中国国籍，男，汉族，1964 年生，注册会计师、注册评估师，教授。财政部财政科学研究所研究生部硕士，上海财经大学工商管理（会计学）博士，复旦大学工商管理学院博士后流动站博士后、英国 SheffieldUniversity 博士后。曾在新疆八一钢铁集团有限责任公司审计处、体制改革办公室工作，现任新疆财经大学会计学院院长、新疆塔里木农业综合开发股份有限公司独立董事。2003 年 1 月至今任本公司独立董事，任期至 2009 年 1 月。

刘东进先生：中国国籍，男，汉族，1963 年生，法律学硕士。现任北京大学法学院副教授，北京市律师协会知识产权专业委员会委员，北京同和通正律师事务所兼职律师，北京中科三环高技术股份有限公司独立董事。2004 年 11 月至今任本公司独立董事，任期至 2010 年 12 月。

（二）监事会成员

段连吉先生：中国国籍，男，汉族，1959 年生，研究生学历，高级政工师。历任四建基层施工队工会主席，四建黄河公司副经理，四建公司工会主席、副董事长，建工集团工会副主席、行政综合部常务副部长；现任新疆建工集团工会主席、本公司监事会主席，任期至 2010 年 12 月。

王正娟女士：中国国籍，女，汉族，1967 年出生，大专学历，会计师，历任新疆建工安装有限公司第三分公司出纳、材料会计、财务会计、主管会计，新疆建工安装有限公司审计室主任；现任新疆新华水电投资股份有限公司财务审计处处长、本公司监事，监事任期至 2010 年 12 月。

冉静女士：中国国籍，女，土家族，1970 年生，本科学历，高级政工师、经济师。历任新疆建筑施工承包经营总部办公室主任、本公司人力资源部部长、办公室主任；现任本公司工会副主席兼党群工作部部长、本公司监事，监事任期至 2010 年 12 月。

吕新荣先生：中国国籍，男，汉族，1961 年生，研究生学历，提高待遇高级工程师。历任新疆建筑科学研究院主任、院长助理、副院长、院长；现任新疆建筑科学研究院（有限责任公司）董事长、总经理、本公司监事，监事任期至 2010 年 12 月。

陈刚先生：中国国籍，男，汉族，1967 年生，大专学历，工程师。历任四建混凝土供应分公司车队队长，本公司下属混凝土分公司运输泵站副站长、预拌二站站长；现任新疆西建青松建设有限责任公司总经理、本公司监事，监事任期至 2010 年 12 月。

（三）高级管理人员

吴志旗先生：总经理，中国国籍，男，汉族，1964 生，大学学历，高级工程师。历任新疆建筑施工承包经营总部经营部部长、副总经理，本公司副总经理；现任本公司总经理、阜康市西部建设有限责任公司董事长，总经理任期至 2010 年 12 月。

郑康女士：财务负责人，任期至 2010 年 12 月简历见本节董事会成员简介。

刘洪先生：副总经理，中国国籍，男，汉族，1965 年生，研究生学历。历任新疆工学院纺织系副主任、宏源证券股份有限公司部门总经理、新疆通宝集团有限公司副总经理。现任本公司副总经理、本公司预拌混凝土分公司经理、哈密西部建设有限责任公司董事长，副总经理任期至 2010 年 12 月。

林彬先生：董事会秘书兼副总经理，中国国籍，男，汉族，1967 年生，研究生学历，高级经济师。历任新疆汽车厂设备处技术员、新疆新路实业公司经理。2001 年 10 月至今任本公司董事会秘书兼证券投资部部长；2003 年 2 月至今任本公司副总经理，任期至 2010 年 12 月。

申泽强先生：副总经理，中国国籍，男，锡伯族，1960 年生，大学学历，高级工程师。历任新疆建筑施工承包经营总部总经理助理兼分公司经理、本公司

总经理助理；2003 年 2 月至今任本公司副总经理、新疆西建青松建设有限责任公司董事长，副总经理任期至 2010 年 12 月。

（四）核心技术人员

刘军先生：中国国籍，男，汉族，1958 年生，大学学历，工程师。曾任一建混凝土分公司主任工程师、本公司预拌混凝土分公司一站技术科长，现任本公司预拌混凝土分公司技术质量部部长。先后参与完成 KM 砂浆掺合料的研究与工程应用、新疆地区 C70 高强混凝土的研究与应用。2006 年 6 月被新疆维吾尔自治区建设厅评为科技兴建设行业工作先进个人。

杨金铭先生：中国国籍，男，回族，1975 年生，大学学历，工程师。曾任四建混凝土分公司技术员、西部建设预拌混凝土分公司技术员、西部建设巴州分公司技术科科长、新疆西建青松建设有限责任公司技术科科长、新疆西建科研检测有限责任公司副总经理，现任新疆西建科研检测有限责任公司董事长、总经理。先后主持或参与库尔勒预拌混凝土配合比设计、库尔勒公铁立交桥钢纤维混凝土的配合比设计及生产、218 国道尉犁收费站聚丙烯玻璃纤维混凝土的配合比设计及生产、推广应用高强高性能混凝土矿物外加剂（超细粉煤灰、磨细矿渣）、库尔勒塔指综合楼筏基大体积混凝土配合比设计、库尔勒铜锣湾广场免振薄腹梁混凝土的配合比设计及生产、C70 及 C80 高强混凝土的配合比设计等项目。

（五）董事、监事的提名、选聘情况

1、董事的提名、选聘情况

公司第二届董事会提名委员会提名张智峰先生、徐春林先生、郑康女士、赵平先生、赵新军先生、陶智先生为公司第三届董事会董事候选人，提名郑石桥先生、刘东进先生、陈亮先生为公司第三届董事会独立董事候选人。上述议案已于 2007 年 12 月 2 日召开的第二次临时股东大会审议通过。

2、监事的提名、选聘情况

经公司股东的推荐，公司第二届监事会提名段连吉先生、吕新荣先生、陈作军先生为公司第三届监事会股东代表监事候选人。上述议案已于 2007 年 12 月 2 日召开第二次临时股东大会审议通过。2008 年 5 月 23 日，公司股东新水股份原

副总经理陈作军因工作调动辞去公司监事，并提名王正娟女士担任公司监事，上述事项已于 2008 年 6 月 26 日召开的 2007 年度股东大会审议通过。

公司职工代表大会选举冉静女士、陈刚先生为公司职工代表监事，与上述三名股东代表监事共同组成公司第三届监事会。

二、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员在发行前持有本公司股份的情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其直系亲属在发行前未持有本公司股份，亦不存在上述人员通过自身或其直系亲属直接或间接控制的法人持有本公司的股份。

三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员对外投资情况

截止目前，上述本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员不存在其他对外投资情况。

四、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入情况

姓名	本公司担任职务	2008 年从本公司领取的薪酬
张智峰	董事长	未从本公司领薪
徐春林	董事	未从本公司领薪
郑康	董事、财务负责人	14.61 万元
赵平	董事	未从本公司领薪
赵新军	董事	未从本公司领薪
陶智	董事	未从本公司领薪
陈亮	独立董事	5 万元
郑石桥	独立董事	5 万元
刘东进	独立董事	5 万元
段连吉	监事会主席	未从本公司领薪
王正娟	监事	未从本公司领薪
冉静	监事	11.25 万元

吕新荣	监事	未从本公司领薪
陈刚	监事、奎屯分公司总经理	10.09 万元
吴志旗	总经理	17.51 万元
刘洪	副总经理、砼分公司总经理	14.40 万元
林彬	董事会秘书	14.39 万元
申泽强	副总经理	14.36 万元
刘军	砼分公司技术质量部部长	8.52 万元
杨金铭	西建科研董事长、总经理	10.31 万元

发行人依法为上述从公司领取薪酬的董事、监事、高级管理人员及核心技术人员办理了养老、失业、医疗、工伤、生育等保险。除此之外，上述人员不存在其它特殊待遇和退休金计划。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

姓名	兼职单位	所担任职务	与发行人的关联关系
张智峰	建工集团	总经理	发行人控股股东
徐春林	建工集团	总会计师	发行人控股股东
赵平	八一钢铁	总经济师	发行人股东
赵新军	天山股份	副总经理	发行人股东
陶智	电信实业	副总经理	发行人股东
	公众信息	总经理	无
陈亮	宏源证券股份有限公司	总经理助理	无
	新疆八一钢铁股份有限公司	独立董事	发行人股东之控股子公司
郑石桥	新疆财经大学会计学院	院长	无
	新疆塔里木农业综合开发股份有限公司	独立董事	无
刘东进	北京大学法学院	副教授	无
	北京中科三环高科技股份有限公司	独立董事	无
段连吉	建工集团	工会主席	发行人控股股东
王正娟	新水股份	财务审计处处长	发行人股东
吕新荣	新疆建科院	董事长	发行人控股股东之子公司
陈刚	新疆西建青松建设有限责任公司	总经理	发行人控股子公司
申泽强	新疆西建青松建设有限责任公司	董事长	发行人控股子公司
吴志旗	阜康市西部建设有限责任公司	董事长	发行人全资子公司
刘洪	哈密西部建设有限责任公司	董事长	发行人全资子公司
杨金铭	西建科研	董事长、总经理	发行人控股子公司

除以上情况，本公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均无兼职情况。

六、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动及原因

（一）董事变动及原因

经 2006 年 9 月 11 日召开的第二届董事会临时会议和 2006 年 10 月 13 日召开的第一次临时股东大会审议，同意公司原董事贺明华先生因年龄原因辞去董事职务，同意增补赵新军先生为公司董事。

2007 年 10 月 26 日公司董事会换届选举时，原独立董事吴晓蕾女士因连任时间已满六年，此次换届不再担任公司独立董事。公司董事会提名委员会提名陈亮先生担任公司独立董事。2007 年第二次临时股东大会审议通过上述公司董事会换届选举的议案。

（二）监事变动及原因

经 2006 年 4 月 15 日召开的第二届监事会第三次会议和 2006 年 5 月 15 日召开的 2005 年度股东大会审议，同意公司原监事安景生先生因工作调动辞去监事职务，同意选举陈作军担任公司监事。

2007 年第二次临时股东大会审议通过公司监事会换届选举的议案，公司第三届监事会成员与此次换届前的监事会成员相同，为段连吉先生、吕新荣先生、陈作军先生、陈刚先生和冉静女士。

经 2008 年 6 月 26 日召开的 2007 年度股东大会审议，同意公司原监事陈作军先生因工作调动辞去监事职务，同意增补王正娟女士担任公司监事。

（三）高级管理人员变动及原因

经 2008 年 6 月 5 日召开的第三届董事会第三次会议审议，同意雍策先生因个人原因辞去公司副总经理职务。

报告期内其他高级管理人员未发生变动。

七、其他说明

（一）董事、监事、高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员均符合法律法规的要求，具备担任相应职务的资格。

（二）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系

上述公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间不存在亲属关系。

（三）公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议

本公司未与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订除《劳动合同》外的其他协议。

第八节　公司治理

一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及其他法律法规和公司章程，发行人制定了健全的《股东大会议事规则》，且股东大会运行规范。

1、股东大会的职权

根据公司章程规定，股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

（一）决定公司的经营方针和投资计划；（二）选举和更换非由职工代表担任的董事，决定有关董事的报酬事项；（三）选举和更换非由职工代表担任的监事，决定有关监事的报酬事项；（四）审议批准董事会的报告；（五）审议批准监事会的报告；（六）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（七）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（八）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（九）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（十）对发行公司债券作出决议；（十一）修改公司章程；（十二）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（十三）审议批准本章程第四十四条规定的担保事项；（十四）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（十五）审议批准公司与关联方发生的交易（公司获赠现金资产和提供担保除外）金额在 3000 万元以上且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易事项；（十六）审议批准变更募集资金用途事项；（十七）审议股权激励计划；（十八）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

公司下列对外担保行为，须经股东大会审议通过：（一）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额,达到或超过最近一期经审计净资产的 50%以后提供的

任何担保；（二）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30%以后提供的任何担保；（三）为资产负债率超过 70%的担保对象提供的担保；（四）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10%的担保；（五）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。股东大会在审议为股东、实际控制人及其关联方提供担保的议案时，该股东或受该实际控制人支配的股东，不得参与该项表决，该项表决由出席股东大会的其他股东所持表决权的半数以上通过；其中股东大会审议上述第（二）项担保行为涉及为股东、实际控制人及其关联方提供担保之情形的，应经出席股东大会的其他股东所持表决权三分之二以上通过。

2、股东大会议事规则

（1）股东大会的召集

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的六个月内举行。

有下列情形之一的，公司应当在事实发生之日起两个月内召开临时股东大会：（一）董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数，或者少于 6 人时；（二）公司未弥补亏损达股本总额的三分之一时；（三）单独或者合并持有公司有表决权股份总数百分之十以上的股东请求时；（四）董事会认为必要时；（五）监事会提议召开时；（六）公司章程规定的其他情形。前述第（三）项持股股数按股东提出书面要求日计算。

独立董事有权向董事会提议召开临时股东大会。对独立董事要求召开临时股东大会的提议，董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知；董事会不同意召开临时股东大会的，应当说明理由。

监事会有权向董事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和《公司章程》的规定，在收到提议后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原提议的变更，应当征得监事会的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到提议后 10 日内未作出书面反馈的，视为董事会不能履行或者不履行

召集股东大会会议职责，监事会可以自行召集和主持。

单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向董事会请求召开临时股东大会，并应当以书面形式向董事会提出。董事会应当根据法律、行政法规和公司章程的规定，在收到请求后 10 日内提出同意或不同意召开临时股东大会的书面反馈意见。董事会同意召开临时股东大会的，应当在作出董事会决议后的 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。董事会不同意召开临时股东大会，或者在收到请求后 10 日内未作出反馈的，单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东有权向监事会提议召开临时股东大会，并应当以书面形式向监事会提出请求。监事会同意召开临时股东大会的，应在收到请求 5 日内发出召开股东大会的通知，通知中对原请求的变更，应当征得相关股东的同意。监事会未在规定期限内发出股东大会通知的，视为监事会不召集和主持股东大会，连续 90 日以上单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东可以自行召集和主持。

监事会或股东决定自行召集股东大会的，应当书面通知董事会。

对于监事会或股东自行召集的股东大会，董事会和董事会秘书应予配合。董事会应当提供股权登记日的股东名册。召集人所获取的股东名册不得用于除召开股东大会以外的其他用途。

（2）股东大会的提案与通知

公司召开股东大会，董事会、监事会以及单独或者合并持有公司 3%以上股份的股东，有权向公司提出提案。单独或者合计持有公司 3%以上股份的股东，可以在股东大会召开 10 日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后 2 日内发出股东大会补充通知。在股东大会决议作出前，召集股东持股比例不得低于 10%。除前款规定的情形外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

召集人应当在年度股东大会召开 20 日前通知各股东，临时股东大会应当于会议召开 15 日前通知各股东。公司在计算起始期限时，不应当包括会议召开当日。

（3）股东大会的召开

股东可以亲自出席股东大会，也可以委托代理人代为出席和表决，代理人应

当向公司提交股东授权委托书，并在授权范围内行使表决权。委托书应当注明如果股东不作具体指示，股东代理人是否可以按自己的意思表决。

公司召开股东大会时，公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总经理和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。召开股东大会时，会议主持人违反本规则使股东大会无法继续进行的，经现场出席股东大会有表决权过半数的股东同意，股东大会可推举一人担任会议主持人，继续开会。

（4）股东大会的表决与决议

股东（包括股东代理人）以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权，每一股份享有一票表决权。公司持有的本公司股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。公司董事会、独立董事和符合有关条件的股东可向公司股东征集其在股东大会上的投票权。投票权的征集应采取无偿的方式进行，并应向被征集人充分披露信息。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：（一）董事会和监事会的工作报告；（二）董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；（三）董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；（四）公司年度预算、决算方案；（五）公司年度报告；（六）除法律、行政法规或《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：（一）公司增加或减少注册资本；（二）公司的分立、合并、解散和清算；（三）公司章程的修改；（四）公司在一年内购买、出售重大资产或者担保超过公司最近一期经审计总资产 30%的事项；（五）股权激励计划；（七）法律、行政法规或者《公司章程》规定的，以及股东大会

以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

非经股东大会以特别决议批准，公司将不与董事、总经理和其他高级管理人员以外的人订立将公司全部或者重要业务的管理交予该人负责的合同。

股东大会审议公司关联交易事项时，关联股东可以参加审议该关联交易，并可就该关联交易是否公平、合法及产生的原因向股东大会作出解释和说明，但在表决时应当回避且不应参与投票表决；其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议中作出详细说明；同时对非关联股东的投票情况进行专门统计，并在决议中予以披露。

股东大会就选举董事、监事进行表决时，根据公司章程的规定或者股东大会的决议，可以实行累积投票制。前述累积投票制是指股东大会选举董事或者监事时，每一股份拥有与应选董事或者监事人数相同的表决权，股东拥有的表决权可以集中使用。

除累积投票制外，股东大会将对所有提案进行逐项表决，对同一事项有不同提案的，将按提案提出的时间顺序进行表决。除因不可抗力等特殊原因导致股东大会中止或不能作出决议外，股东大会将不会对提案进行搁置或不予表决。股东大会审议提案时，不得对提案进行修改，否则，有关变更应当被视为一个新的提案，不能在本次股东大会上进行表决。

股东大会采取记名方式投票表决。出席股东大会的股东，应当对提交表决的提案发表以下意见之一：同意、反对或弃权。

股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有利害关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。股东大会对提案进行表决时，应当由公司律师、股东代表与监事代表共同负责计票、监票，并当场公布表决结果，决议的表决结果载入会议记录。

3、股东大会的运行情况

发行人于 2001 年 10 月召开创立大会，其后分别召开 2001 年度股东大会、2002 年度股东大会、2003 年第一次临时股东大会、2003 年度股东大会、2004 年度股东大会、2005 年第一次临时股东大会、2005 年度股东大会、2006 年第一次临时股东大会、2006 年第二次临时股东大会、2007 年临时股东大会、2006 年度

股东大会、2007 年第二次临时股东大会、2008 年第一次临时股东大会、2007 年度股东大会、2008 年第二次临时股东大会、2008 年度股东大会。发行人上述股东大会运行规范。

（二）董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《董事会议事规则》，董事会运行规范。发行人董事会严格按照公司章程和董事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

公司董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会设董事长 1 人，为张智峰先生。徐春林先生、郑康女士、赵平先生、陶智先生、赵新军先生为公司董事，陈亮先生、郑石桥先生、刘东进先生为公司独立董事。

上述董事会成员的详细情况参阅本招股说明书“第七节·一、·（一）董事会成员”。

2、董事会职权

根据公司章程规定，董事会行使下列职权：（一）负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；（二）执行股东大会的决议；（三）决定公司的经营计划和投资方案；（四）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（五）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（六）制订公司增加或减少注册资本、发行股票、债券或其他证券及上市方案；（七）拟订公司重大收购、回购本公司股票或者合并、分立和解散方案；（八）在股东大会授权范围内，决定公司的风险投资、资产抵押及其他担保事项；（九）决定公司内部管理机构的设置；（十）根据董事长的提名聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书，根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务总监及其他高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；拟订并向股东大会提交有关董事报酬的数额及方式的方案；（十一）制订公司的基本管理制度；（十二）制订公司章程的修改方案；（十三）管理公司信息披露事项；（十四）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（十五）听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；（十六）法律、法规或公司章程规定，以及股东大会授予的其他职权。

3、董事会议事规则

董事会会议分为定期会议和临时会议。董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：（一）代表十分之一以上表决权的股东提议时；（二）三分之一以上董事联名提议时；（三）监事会提议时；（四）董事长认为必要时；（五）二分之一以上独立董事提议时；（六）总经理提议时；（七）证券监管部门要求召开时；（八）公司章程规定的其他情形。

召开董事会定期会议和临时会议，董事会秘书应当分别提前十日和五日将书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体董事和监事以及总经理。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。情况紧急，需要尽快召开董事会临时会议的，可以随时通过电话或者其他口头方式发出会议通知，但召集人应当在会议上作出说明。

董事会会议应当有过半数的董事出席方可举行。监事可以列席董事会会议；总经理和董事会秘书应当列席董事会会议。董事原则上应当亲自出席董事会会议。因故不能出席会议的，应当事先审阅会议材料，形成明确的意见，书面委托其他董事代为出席。

委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席，关联董事也不得接受非关联董事的委托；（二）独立董事不得委托非独立董事代为出席，非独立董事也不得接受独立董事的委托；（三）董事不得在未说明其本人对提案的个人意见和表决意向的情况下全权委托其他董事代为出席，有关董事也不得接受全权委托和授权不明确的委托；（四）一名董事不得接受超过两名董事的委托，董事也不得委托已经接受两名其他董事委托的董事代为出席。

董事会会议以现场召开为原则。必要时，在保障董事充分表达意见的前提下，经召集人（主持人）、提议人同意，也可以通过视频、电话、传真或者电子邮件表决等方式召开。董事会会议也可以采取现场与其他方式同时进行的方式召开。

会议主持人应当逐一提请出席董事会会议的董事对各项提案发表明确的意见。对于根据规定需要独立董事事前认可的提案，会议主持人应当在讨论有关提案前，指定一名独立董事宣读独立董事达成的书面认可意见。董事应当认真阅读有关会议材料，在充分了解情况的基础上独立、审慎地发表意见。

提案经过充分讨论后，主持人应当适时提请与会董事对提案逐一分别进行表决。会议表决实行一人一票，以计名和书面方式进行。董事的表决意向分为同意、反对和弃权。

出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）《深圳证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）公司章程规定的因董事与会议提案涉及到的企业有关联关系而须回避的其他情形。董事在回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。

除前款规定的情形外，董事会审议通过会议提案并形成相关决议，必须有超过公司全体董事人数之半数的董事对该提案投赞成票。法律、行政法规和公司章程规定董事会形成决议应当取得更多董事同意的，从其规定。董事会根据公司章程的规定，在其权限范围内对担保事项作出决议，除公司全体董事过半数同意外，还必须经出席会议的三分之二以上董事的同意。

董事应当在董事会决议上签字并对董事会决议承担责任。董事会决议违反法律、法规或者公司章程，致使公司遭受损失的，参与决议的董事对公司负赔偿责任。但经证明在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该董事可以免除责任。如不出席会议，也不委托代表、也未在董事会召开之时或者之前对所议事项提供书面意见的董事应视作未表示异议，不免除责任。

董事会会议档案的保存期限为十年。

4、董事会的运行情况

本公司第一届董事会共召开 11 次董事会会议；第二届董事会共召开 10 次董事会会议。截至目前，第三届董事会已召开 7 次董事会会议。公司董事会运行规范。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《监事会议事规则》，监事会运行规范。发行人监事会严格按照公司章程和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、监事会构成

公司监事会由 5 名监事组成，设监事会主席一名，由段连吉先生担任。王正娟女士、冉静女士（职工代表）、吕新荣先生、陈刚先生（职工代表）为公司监事。

上述监事会成员的详细情况参阅本招股说明书“第七节·一、·（二）监事会成员”。

2、监事会职权

根据公司章程，监事会行使下列职权：（一）检查公司的财务；（二）对公司董事、总经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（三）当公司董事、总经理和其他高级管理人员的行为存在违反法律、法规及公司章程规定的情形或损害公司的利益时，要求其予以纠正，可以向董事会、股东大会反映，也可以直接向其他有关主管机关报告；（四）对法律、法规和公司章程规定的监事会职权范围内的事项享有知情权；（五）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（六）向股东大会提出提案；（七）列席董事会会议；（八）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（九）监事会可要求公司董事、总经理及其他高级管理人员、内部及外部审计人员出席监事会会议，回答或说明所关注的问题；（十）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（十一）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；（十二）公司章程规定或股东大会授予的其他职权。

3、监事会议事规则

监事会会议分为定期会议和临时会议。定期会议每 6 个月召开一次。

出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：（一）任何监事提议召开时；（二）股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；（三）董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；（四）公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；（五）

公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被深圳证券交易所公开谴责时；（六）证券监管部门要求召开时；（七）本公司章程规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持。

召开监事会定期会议和临时会议，监事会主席应当分别提前十日和五日将盖有监事会印章的书面会议通知，通过直接送达、传真、电子邮件或者其他方式，提交全体监事。非直接送达的，还应当通过电话进行确认并做相应记录。

监事会会议应当以现场方式召开。紧急情况下，监事会会议可以通讯方式进行表决，但监事会召集人（会议主持人）应当向与会监事说明具体的紧急情况。在通讯表决时，监事应当将其对审议事项的书面意见和投票意向在签字确认后传真至监事会主席。监事不应当只写明投票意见而不表达其书面意见或者投票理由。

监事会会议应当由全体监事的过半数出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向监管部门报告。董事会秘书和证券事务代表应当列席监事会会议。监事连续 2 次不能亲自出席监事会会议的,视为不能履行职责,股东大会或职工代表大会应当予以撤换。

监事会对所有列入议事日程的提案应当进行逐项表决，不得以任何理由搁置或不予表决。对同一事项有不同提案的，应以提案提出的时间顺序进行表决，对事项作出决议。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事的表决意向分为同意、反对和弃权。与会监事应当从上述意向中选择其一，未做选择或者同时选择两个以上意向的，会议主持人应当要求该监事重新选择，拒不选择的，视为弃权；中途离开会场不回而未做选择的，视为弃权。监事会形成决议应当经全体监事过半数同意。

监事应当对监事会的决议承担责任。监事会的决议违反法律、行政法规或者公司章程，致使公司遭受严重损失的，参与决议的监事对公司负赔偿责任；但经证明监事在表决时曾表明异议并记载于会议记录的，该监事可以免除责任。

监事会会议档案，包括会议通知和会议材料、会议签到簿、会议录音资料（如

有）、表决票、经与会董事签字确认的会议记录、会议纪要、决议记录等，由董事会秘书负责保存。监事会会议档案的保存期限为十年。

4、监事会的运行情况

本公司第一届监事会共召开 6 次监事会会议；第二届监事会共召开 8 次监事会会议。截至目前，第三届监事会已召开 4 次监事会会议。公司监事会运行规范。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

目前，发行人董事会成员为 9 人，其中独立董事 3 人，分别为陈亮先生、郑石桥先生、刘东进先生。公司独立董事的人数、任职资格及选举程序均符合相关法律法规的要求。

2、独立董事的职权

根据公司章程及《独立董事工作制度》，公司还赋予独立董事行使以下职权：（一）重大关联交易（指上市公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于上市公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易）应由 1/2 以上的独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，经全体独立董事同意后可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；（二）经 1/2 以上的独立董事同意后向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；（三）经 1/2 以上的独立董事同意后可向董事会提请召开临时股东大会；（四）经 1/2 以上的独立董事同意后可提议召开董事会；（五）经全体独立董事同意后可独立聘请外部审计机构和咨询机构，对公司具体事项进行审计和咨询，相关费用由公司承担；（六）经 1/2 以上的独立董事同意后可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事除履行上述职责外，还应当对公司以下重大事项向董事会或股东大会发表独立意见：（一）提名、任免董事；（二）聘任或解聘高级管理人员；（三）确定或者调整公司董事、高级管理人员的薪酬；（四）公司的关联自然人与公司现有或拟新发生的总额高于 30 万元，或者关联法人与公司现有或拟新发生的总额高于 300 万元且占公司最近经审计净资产绝对值的 0.5％的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；（五）独立董事认为可能损害中小股

东权益的事项；（六）《公司章程》规定的其他事项。独立董事就上述事项应当发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

公司独立董事应当按时出席董事会会议，了解公司的生产经营和运作情况，主动调查，获取做出决策所需要的情况和资料，独立董事应当向公司股东大会提交年度述职报告，对其履行职责的情况进行说明。

3、独立董事发挥作用的情况

公司自设立时就引入独立董事，在建立独立董事制度后，独立董事按公司章程及《独立董事工作制度》充分履行其职责，对完善公司治理结构、规范公司运作起了良好的促进作用。

（五）董事会秘书制度的建立健全及运行状况

公司设立时董事会即聘请董事会秘书，董事会秘书严格按照公司章程有关规定行使其职责。董事会秘书的相关职责如下：

（一）负责公司和相关当事人与证券监管机构之间的沟通和联络；（二）负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按照有关规定办理定期报告和临时报告的披露工作；（三）协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料；（四）按照法定程序筹备股东大会和董事会会议，准备和提交有关会议文件和资料；（五）参加董事会会议，制作会议记录并签字；（六）负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使董事、监事和其他高级管理人员以及相关知情人员在信息披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时及时采取补救措施；（七）负责保管公司股东名册、董事和监事及高级管理人员名册、控股股东及董事、监事和高级管理人员持有本公司股票的资料，以及股东大会、董事会会议文件和会议记录等；（八）协助董事、监事和其他高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、交易所其他规定和本章程，以及上市协议中关于其法律责任的内容；（九）促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、交易所其他规定或者本章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议

的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录；（十）《公司法》和交易所要求履行的其他职责。

（六）专门委员会的设置情况

公司 2003 年 1 月 25 日召开的 2003 年第一次临时股东大会批准设立战略委员会、提名委员会、审计委员会和薪酬与考核委员会。经 2007 年 12 月 8 日召开的第三届董事会第一次会议审议通过上述委员会成员选举的议案，具体情况如下：

1、战略委员会

公司设董事会战略委员会，主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。战略委员会成员由 5 名董事组成，分别为张智峰先生、陶智先生、赵新军先生、赵平先生和陈亮先生，其中陈亮先生是独立董事，张智峰先生担任战略委员会主任委员。

战略委员会的主要职责：（一）对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；（二）对公司章程规定须经董事会决定的重大投资融资方案进行研究并提出建议；（三）对公司章程规定由董事会决定或拟订的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；（四）对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；（五）对以上事项的实施进行检查；（六）董事会授权的其他事宜。

2、提名委员会

公司设董事会提名委员会，主要负责对公司董事和经理人员的人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。提名委员会成员由 3 名董事组成，分别为陈亮先生、刘东进先生和张智峰先生，其中陈亮先生、刘东进先生是独立董事，陈亮先生担任提名委员会主任委员。

提名委员会的主要职责权限：（一）根据公司经营活动情况、资产规模和股权结构对董事会的规模和构成向董事会提出建议；（二）研究董事、高级管理人员的选择标准和程序，并向董事会提出建议；（三）广泛搜寻合格的董事和经理人员的人选；（四）对董事候选人和总经理人选进行审查并提出建议；（五）对须提请董事会聘任的其他高级管理人员进行审查并提出建议；（六）董事会授权的其他事宜。

3、审计委员会

公司设董事会审计委员会，主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。审计委员会对董事会负责，委员会的提案提交董事会审议决定。审计委员会应配合监事会的监事审计活动。审计委员会成员由 3 名董事组成，分别为郑石桥先生、刘东进先生和郑康女士，其中郑石桥先生、刘东进先生是独立董事，郑石桥先生担任提名委员会主任委员。

审计委员会的主要职责权限：（一）提议聘请或更换外部审计机构；（二）监督公司的内部审计制度及其实施；（三）负责内部审计与外部审计之间的沟通；（四）审核公司的财务信息及其披露；（五）审查公司内控制度，对重大关联交易进行审计；（六）公司董事会授予的其他事宜。

4、薪酬与考核委员会

公司设董事会薪酬与考核委员会，主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核；负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。薪酬与考核委员会成员由 3 名董事组成，分别为刘东进先生、郑石桥先生和徐春林先生，其中刘东进先生、郑石桥先生是独立董事，刘东进先生担任薪酬与考核委员会主任委员。

薪酬与考核委员会的主要职责权限：（一）根据董事及高级管理人员岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；（二）薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；（三）审查公司董事（非独立董事）及高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；（四）负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；（五）董事会授权的其他事宜。

董事会有权否决损害股东利益的薪酬计划或方案。

二、发行人最近三年违法违规行为情况

发行人已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度，自公司设立至今，发行人严格按照《公司法》及相关法律法规和《公司章程》的规定规范运作、依法经营，不存在违法违规行为，也不存在被相关主管机关处罚的情况。

三、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况

发行人有严格的资金管理制度，报告期内不存在资金被控股股东（实际控制人）及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或其他方式占用的情形。

发行人的公司章程中已经明确对外担保的审批权限和审议程序，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。

四、发行人内部控制制度

（一）内部控制制度完整性、合理性及有效性的自我评估意见

公司制订的内部管理与控制制度以公司的基本管理制度为基础，涵盖了财务预算、生产计划、物资采购、产品销售、对外投资、人事管理、内部审计等整个生产经营过程，确保各项工作都有章可循，形成了规范的管理体系。公司在内部控制建立过程中，充分考虑了预拌混凝土行业的特点，保证了内控制度符合公司业务管理的需要，对经营风险起到了有效的控制作用。

截至目前，公司制订的各项内部控制制度完整、合理、有效，执行情况良好，对于公司加强管理、规范运行、提高经济效益以及公司的长远发展起到了积极有效的作用。

（二）会计师事务所对公司内部控制制度的评价

根据立信会计师事务所有限公司于 2009 年 1 月 23 日出具的《关于新疆西部建设股份有限公司内部控制的审核报告》（信会师报字（2009）第 10168 号），注册会计师对本公司内部控制制度的结论性意见为：

“我们认为，贵公司按照《企业内部会计控制规范－基本规范（试行）》标准，于 2008 年 12 月 31 日在所有重大方面保持了与财务报表相关的有效的内部控制。”

第九节　财务会计信息

一、财务报表及注册会计师审计意见

本公司委托立信会计师事务所有限公司审计了公司2006年12月31日、2007年12月31日和2008年12月31日的资产负债表、合并资产负债表及2006年度、2007年度和2008年度的利润表和合并利润表、现金流量表和合并现金流量表。立信会计师事务所有限公司为此出具了标准无保留意见的信会师报字(2009)第10164号《审计报告》。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表或据其计算而得。

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：			
货币资金	120,653,694.89	124,544,157.19	108,159,572.21
交易性金融资产	-		
应收票据	30,572,610.00	33,755,607.87	23,430,272.00
应收账款	214,487,282.11	125,893,729.78	161,065,348.79
预付款项	13,210,498.14	18,021,528.33	46,075,680.51
应收利息	-	-	-
应收股利	-	-	-
其他应收款	1,708,809.73	3,638,975.40	1,595,484.05
存货	13,385,107.28	6,952,194.92	5,126,703.52
一年内到期的非流动资产	-	-	-
其他流动资产	-	-	-
流动资产合计	394,018,002.15	312,806,193.49	345,453,061.08
非流动资产：			
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	300,000.00	300,000.00	2,847,723.48
投资性房地产	23,321,156.16	23,896,840.69	
固定资产	292,596,951.38	175,330,846.24	173,116,270.20
在建工程	15,000.00	14,537,930.89	
工程物资	30,056.00	93,702.80	
固定资产清理	-		
生产性生物资产	-		
油气资产	-		
无形资产	21,474,284.62	7,232,066.27	7,458,658.70
开发支出	-		
商誉	-		
长期待摊费用	-		
递延所得税资产	7,142,881.26	3,754,257.93	4,028,509.05
其他非流动资产	-		
非流动资产合计	344,880,329.42	225,145,644.82	187,451,161.43
资产总计	738,898,331.57	537,951,838.31	532,904,222.51
负债和所有者权益	**2008-12-31**	**2007-12-31**	**2006-12-31**
流动负债：			
短期借款	160,000,000.00	100,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债	-		
应付票据	15,532,404.56	11,347,625.00	12,371,366.67
应付账款	88,981,569.89	60,486,197.72	46,299,148.85
预收款项	6,943,296.18	4,904,578.18	7,019,358.97
应付职工薪酬	33,097,277.84	18,698,578.18	31,287,359.01
应交税费	12,424,212.30	7,869,606.79	650,338.04
应付利息	-		
应付股利	6,183,320.00	7,051,876.38	7,212,750.00
其他应付款	5,768,741.90	4,034,586.24	3,531,935.03
一年内到期的非流动负债	-		
其他流动负债	-		
流动负债合计	328,930,822.67	214,393,185.55	178,372,256.57
非流动负债：			
长期借款	25,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
应付债券	-		
长期应付款	-		
专项应付款	-		
预计负债	-		
递延所得税负债	2,366,793.78	2,672,650.61	
其他非流动负债	-		
非流动负债合计	27,366,793.78	12,672,650.61	10,000,000.00

负债合计	356,297,616.45	227,065,836.16	188,372,256.57
股东权益：			
股本	105,000,000.00	105,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	20,206,981.89	20,206,981.89	20,206,981.89
减：库存股	-	-	-
盈余公积	57,811,244.88	52,604,054.80	46,314,777.54
未分配利润	175,534,419.46	115,852,915.16	185,777,602.64
外币报表折算差额	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	358,552,646.23	293,663,951.85	327,299,362.07
少数股东权益	24,048,068.89	17,222,050.30	17,232,603.87
股东权益合计	382,600,715.12	310,886,002.15	344,531,965.94
负债和股东权益总计	738,898,331.57	537,951,838.31	532,904,222.51

2、合并利润表

单位：元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业总收入	783,195,858.22	452,924,912.02	409,963,042.66
其中：营业收入	783,195,858.22	452,924,912.02	409,963,042.66
二、营业总成本	699,646,717.74	377,500,610.84	359,446,533.24
其中：营业成本	644,951,144.51	368,335,930.82	327,795,886.59
营业税金及附加	511,400.63	602,541.80	624,964.90
销售费用	12,692,232.43	6,225,708.06	4,282,697.95
管理费用	25,431,379.69	-165,313.75	21,280,982.50
财务费用	9,074,175.14	5,085,421.86	3,182,758.28
资产减值损失	6,986,385.34	-2,583,677.95	2,279,243.02
加：公允价值变动收益	-	-	130,363.20
投资收益	-	3,723,218.23	199,452.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-
汇兑收益	-	-	-
三、营业利润	83,549,140.48	79,147,519.41	50,846,325.18
加：营业外收入	827,218.19	658,574.41	1,283,577.97
减：营业外支出	200,320.48	24,482.91	183,062.49
其中：非流动资产处置损失	137,300.53	964.48	-
四、利润总额	84,176,038.19	79,781,610.91	51,946,840.66
减：所得税费用	12,461,325.22	12,007,457.30	-6,605,353.68
五、净利润	71,714,712.97	67,774,153.61	58,552,194.34
归属于母公司所有者的净利润	64,888,694.38	63,864,589.78	56,290,351.89
少数股东损益	6,826,018.59	3,909,563.83	2,261,842.45
六、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.62	0.61	0.54
（二）稀释每股收益	0.62	0.61	0.54

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2008 年	2007 年	2006 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	594,012,879.36	417,436,712.22	390,594,230.47
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,550,168.59	2,211,350.94	1,642,567.97
经营活动现金流入小计	596,563,047.95	419,648,063.16	392,236,798.44
购买商品、接受劳务支付的现金	471,960,676.38	223,786,030.33	280,946,407.84
支付给职工以及为职工支付的现金	54,464,220.53	44,104,697.82	46,417,288.12
支付的各项税费	15,380,966.34	5,544,661.88	1,687,226.89
支付其他与经营活动有关的现金	13,093,552.89	4,442,887.49	12,160,250.74
经营活动现金流出小计	554,899,416.14	277,878,277.52	341,211,173.59
经营活动产生的现金流量净额	41,663,631.81	141,769,785.64	51,025,624.85
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,600,000.00	2,000,000.00	3,123,576.40
取得投资收益收到的现金		-	88,116.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,497,824.20	213,993.73	483,319.95
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	-	1,684,767.36	-
投资活动现金流入小计	4,097,824.20	3,898,761.09	3,695,012.84
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	119,358,438.01	50,909,263.99	53,195,313.41
投资支付的现金	-	-	185,380.04
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	-	4,678,127.18	3,715,039.59
投资活动现金流出小计	119,358,438.01	55,587,391.17	57,095,733.04
投资活动产生的现金流量净额	-115,260,613.81	-51,688,630.08	-53,400,720.20
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	180,000,000.00	120,000,000.00	80,000,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流入小计	180,000,000.00	120,000,000.00	80,000,000.00
偿还债务支付的现金	105,000,000.00	90,000,000.00	78,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,027,884.86	103,696,570.58	23,698,765.49

其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-
筹资活动现金流出小计	115,027,884.86	193,696,570.58	101,698,765.49
筹资活动产生的现金流量净额	64,972,115.14	-73,696,570.58	-21,698,765.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-8,624,866.86	16,384,584.98	-24,073,860.84
加：期初现金及现金等价物余额	124,544,157.19	108,159,572.21	132,233,433.05
六、期末现金及现金等价物余额	115,919,290.33	124,544,157.19	108,159,572.21
补充资料	**2008 年**	**2007 年**	**2006 年**
1.将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	71,714,712.97	67,774,153.61	58,552,194.34
加：资产减值准备	6,986,385.34	-2,583,677.95	2,279,243.02
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	33,332,543.91	27,753,380.58	24,748,362.71
无形资产摊销	465,619.02	225,272.51	210,904.54
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	-113,991.04	-56,721.29	13,526.29
固定资产报废损失			
公允价值变动损失			-130,363.20
财务费用	10,027,884.86	6,035,696.96	3,961,955.14
投资损失		-3,723,218.23	-199,452.56
递延所得税资产减少	-3,388,623.33	170,056.73	-589,384.56
递延所得税负债增加	-305,856.83	2,672,650.61	
存货的减少	-6,432,912.36	-2,761,683.56	-849,848.78
经营性应收项目的减少	-110,411,783.56	34,775,283.45	-34,320,127.29
经营性应付项目的增加	39,789,652.83	11,488,592.22	-2,651,384.80
其他			
经营活动产生的现金流量净额	41,663,631.81	141,769,785.64	51,025,624.85
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	115,919,290.33	124,544,157.19	108,159,572.21
减：现金的期初余额	124,544,157.19	108,159,572.21	132,233,433.05
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	-8,624,866.86	16,384,584.98	-24,073,860.84

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

资产	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
流动资产：			
货币资金	106,575,700.75	111,181,728.88	95,823,518.56
交易性金融资产	-		
应收票据	24,392,610.00	32,055,607.87	23,140,272.00
应收账款	182,647,527.55	111,304,267.16	144,991,556.22
预付款项	8,894,262.00	9,161,312.24	34,119,186.10
应收利息	-		
应收股利	-		
其他应收款	1,665,618.18	3,601,274.65	1,660,014.26
存货	11,419,733.49	5,671,603.31	3,258,303.31
一年内到期的非流动资产	-		
其他流动资产	-		
流动资产合计	335,595,451.97	272,975,794.11	302,992,850.45
非流动资产：			
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	24,500,000.00	22,500,000.00	25,947,723.48
投资性房地产	23,321,156.16	23,896,840.69	
固定资产	268,620,747.04	157,030,119.13	151,841,995.70
在建工程	-	14,537,930.89	
工程物资	30,056.00	93,702.80	
固定资产清理	-		
生产性生物资产	-		
油气资产	-		
无形资产	18,456,192.94	5,630,291.46	5,805,389.34
开发支出	-		
商誉	-		
长期待摊费用	-		
递延所得税资产	6,147,797.76	3,526,249.56	3,757,550.21
其他非流动资产	-		
非流动资产合计	341,075,949.90	227,215,134.53	187,352,658.73
资产总计	676,671,401.87	500,190,928.64	490,345,509.18
负债和所有者权益	**2008-12-31**	**2007-12-31**	**2006-12-31**
流动负债：			

短期借款	160,000,000.00	100,000,000.00	70,000,000.00
交易性金融负债	-		
应付票据	15,532,404.56	11,347,625.00	12,371,366.67
应付账款	83,699,805.95	58,753,644.56	41,222,675.44
预收款项	6,510,831.16	2,193,162.32	1,681,289.36
应付职工薪酬	26,487,453.61	16,031,886.00	29,854,719.96
应交税费	11,504,491.73	6,483,003.00	-446,032.33
应付利息	-		
应付股利	6,183,320.00	7,051,876.38	7,212,750.00
其他应付款	5,523,814.90	3,866,495.37	2,050,927.29
一年内到期的非流动负债	-		
其他流动负债	-		
流动负债合计	315,442,121.91	205,727,692.63	163,947,696.39
非流动负债：			
长期借款	25,000,000.00	10,000,000.00	10,000,000.00
应付债券	-		
长期应付款	-		
专项应付款	-		
预计负债	-		
递延所得税负债	2,366,793.78	2,672,650.61	
其他非流动负债	-		
非流动负债合计	27,366,793.78	12,672,650.61	10,000,000.00
负债合计	342,808,915.69	218,400,343.24	173,947,696.39
股东权益：			
股本	105,000,000.00	105,000,000.00	75,000,000.00
资本公积	20,843,471.17	20,843,471.17	20,843,471.17
减：库存股	-		
盈余公积	57,811,244.88	52,604,054.80	46,314,777.54
未分配利润	150,207,770.13	103,343,059.43	174,239,564.08
外币报表折算差额	-		
归属于母公司所有者权益合计	333,862,486.18	281,790,585.40	316,397,812.79
少数股东权益			
股东权益合计	333,862,486.18	281,790,585.40	316,397,812.79
负债和股东权益总计	676,671,401.87	500,190,928.64	490,345,509.18

2、母公司利润表

单位：元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
一、营业总收入	663,011,738.46	392,737,442.14	354,937,259.48
其中：营业收入	663,011,738.46	392,737,442.14	354,937,259.48
二、营业总成本	602,875,286.94	330,589,102.85	311,758,834.46
其中：营业成本	557,856,975.29	327,179,556.75	287,274,321.06

营业税金及附加	399,872.09	348,775.21	
销售费用	11,502,957.25	4,772,585.42	2,697,555.91
管理费用	18,396,353.15	-3,866,490.33	16,765,217.26
财务费用	9,102,225.41	5,175,822.95	3,244,652.44
资产减值损失	5,616,903.75	-3,021,147.15	1,777,087.79
加：公允价值变动收益	-		130,363.20
投资收益	-	10,268,243.88	842,772.24
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-		
汇兑收益	-		
三、营业利润	60,136,451.52	72,416,583.17	44,151,560.46
加：营业外收入	814,672.19	619,874.84	1,212,352.57
减：营业外支出	200,320.48	20,964.47	162,493.59
其中：非流动资产处置损失	137,300.53	964.48	
四、利润总额	60,750,803.23	73,015,493.54	45,201,419.44
减：所得税费用	8,678,902.45	10,122,720.93	-7,759,488.16
五、净利润	52,071,900.78	62,892,772.61	52,960,907.60
归属于母公司所有者的净利润	52,071,900.78	62,892,772.61	52,960,907.60
少数股东损益			
六、每股收益：			
（一）基本每股收益			
（二）稀释每股收益			

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2008 年	2007 年	2006 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	514,278,895.74	373,371,888.62	335,162,815.84
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金	2,473,315.25	2,081,435.75	1,511,319.35
经营活动现金流入小计	516,752,210.99	375,453,324.37	336,674,135.19
购买商品、接受劳务支付的现金	413,096,315.50	200,529,801.73	248,419,667.52
支付给职工以及为职工支付的现金	47,591,065.34	39,028,158.04	37,731,827.23
支付的各项税费	10,133,857.78	3,650,302.31	659,082.90
支付其他与经营活动有关的现金	12,527,844.21	3,231,010.49	6,706,726.29
经营活动现金流出小计	483,349,082.83	246,439,272.57	293,517,303.94
经营活动产生的现金流量净额	33,403,128.16	129,014,051.80	43,156,831.25
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	2,600,000.00	2,000,000.00	3,123,576.40
取得投资收益收到的现金		5,500,000.00	88,116.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,497,824.20	213,993.73	148,243.47

处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		931,200.00	2,640,000.00
收到其他与投资活动有关的现金		1,684,767.36	
投资活动现金流入小计	4,097,824.20	10,329,961.09	5,999,936.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	109,831,920.19	50,289,231.99	51,942,000.41
投资支付的现金	2,000,000.00		185,380.04
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	111,831,920.19	50,289,231.99	52,127,380.45
投资活动产生的现金流量净额	-107,734,095.99	-39,959,270.90	-46,127,444.09
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	180,000,000.00	120,000,000.00	80,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	180,000,000.00	120,000,000.00	80,000,000.00
偿还债务支付的现金	105,000,000.00	90,000,000.00	78,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,009,464.86	103,696,570.58	23,698,765.49
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	115,009,464.86	193,696,570.58	101,698,765.49
筹资活动产生的现金流量净额	64,990,535.14	-73,696,570.58	-21,698,765.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	-9,340,432.69	15,358,210.32	-24,669,378.33
加：期初现金及现金等价物余额	111,181,728.88	95,823,518.56	120,492,896.89
六、期末现金及现金等价物余额	101,841,296.19	111,181,728.88	95,823,518.56
补充资料	**2008 年**	**2007 年**	**2006 年**
1. 将净利润调节为经营活动现金流量：			
净利润	52,071,900.78	62,892,772.61	52,960,907.60
加：资产减值准备	5,616,903.75	-3,021,147.15	1,777,087.79
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	29,408,025.69	24,450,185.84	21,236,205.78
无形资产摊销	395,413.52	175,097.88	160,202.50
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	-113,991.04	-56,721.29	13,526.29

固定资产报废损失			
公允价值变动损失			-130,363.20
财务费用	10,009,464.86	6,035,696.96	3,961,955.14
投资损失		-10,268,243.88	-842,772.24
递延所得税资产减少	-2,621,548.20	231,300.65	-578,278.13
递延所得税负债增加	-305,856.83	2,672,650.61	
存货的减少	-5,748,130.18	-2,413,300.00	-170,153.23
经营性应收项目的减少	-90,650,499.18	38,397,060.77	-24,420,834.73
经营性应付项目的增加	35,341,444.99	9,918,698.80	-10,810,652.32
其他			
经营活动产生的现金流量净额	33,403,128.16	129,014,051.80	43,156,831.25
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	101,841,296.19	111,181,728.88	95,823,518.56
减：现金的期初余额	111,181,728.88	95,823,518.56	120,492,896.89
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	-9,340,432.69	15,358,210.32	-24,669,378.33

二、财务报表的编制基础、合并财务报表的范围及变化情况

（一）财务报表的编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则—基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

公司自 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年颁布的《企业会计准则》。

本财务报表为公司首次申请公开发行股票所编制的报表，申报期间为 2006 年 1 月 1 日至 2008 年 12 月 31 日。其中公司 2006 年度的资产负债表和可比期间的利润表，系按照证监发[2006]136 号文和证监会计字[2007]10 号文的规定，对《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定需要追溯调整的事项以及《企业会计准则解释第 1 号》中规定需要追溯调整的事项，按照追溯调整的原则进行调整后而编制的；公司 2007 年度、2008 年度的资产负

债表和利润表按照财政部2006年颁布的《企业会计准则》编制。

（二）合并财务报表的范围及变化情况

公司所控制的全部子公司均纳入合并财务　报表的合并范围。

合并财务报表以母公司和纳入合并范围的子公司的个别财务报表为基础，根据其他有关资料为依据，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，由母公司编制。合并时对内部权益性投资与子公司所有者权益、内部投资收益与子公司利润分配、内部交易事项、内部债权债务进行抵销。

子公司所采用的会计政策与母公司保持一致。

1、目前公司所控制的所有子公司、合营企业情况及其合并范围

取得方式	被投资单位名称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	母公司实际投资额	母公司持股比例	合并范围内持股比例	是否合并
投资设立取得	西建青松	库尔勒市	工业类	3000万元	预拌混凝土的生产、销售	1950万元	65%	65%	是
	西建科研	乌鲁木齐市	服务类	300万元	工程材料技术检测	270万元	90%	90%	是
	哈密西建	哈密市	工业类	200万元	预拌混凝土的生产、销售	200万元	100%	100%	是

2、报告期内合并报表范围的变化情况

（1）2006年度，公司因出售而减少合并单位1家：新疆西同建设物资有限责任公司。

（2）2007年度，公司因出售而减少合并单位2家：北京西华商贸有限公司和新疆建筑装饰设计有限责任公司。

（3）2008年度，公司因新设立一家控股子公司而新增合并单位1家：哈密西部建设有限责任公司。

三、主要会计政策和会计估计

（一）金融资产和金融负债的核算方法

1、金融资产和金融负债的分类

管理层按照取得金融资产和承担金融负债的目的，将其划分为：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，包括交易性金融资产或金融负债；持有至到期投资；应收款项；可供出售金融资产；其他金融负债等。

2、金融资产和金融负债的确认和计量方法

（1）以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产（金融负债）

取得时以公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未领取的债券利息）作为初始确认金额，相关的交易费用计入当期损益。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益，期末将公允价值变动计入当期损益。

处置时，其公允价值与初始入账金额之间的差额确认为投资收益，同时调整公允价值变动损益。

（2）持有至到期投资

取得时按公允价值（扣除已到付息期但尚未领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间按照摊余成本和实际利率（如实际利率与票面利率差别较小的，按票面利率）计算确认利息收入，计入投资收益。实际利率在取得时确定，在该预期存续期间或适用的更短期间内保持不变。

处置时，将所取得价款与该投资账面价值之间的差额计入投资收益。

（3）应收款项

公司对外销售商品或提供劳务形成的应收债权，以向购货方应收的合同或协议价款作为初始确认金额。

收回或处置时，将取得的价款与该应收款项账面价值之间的差额计入当期损益。

（4）可供出售金融资产

取得时按公允价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或已到付息期但尚未

领取的债券利息）和相关交易费用之和作为初始确认金额。

持有期间将取得的利息或现金股利确认为投资收益。期末以公允价值计量且将公允价值变动计入资本公积（其他资本公积）。

处置时，将取得的价款与该金融资产账面价值之间的差额，计入投资损益；同时，将原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额对应处置部分的金额转出，计入投资损益。

（5）其他金融负债

按其公允价值和相关交易费用之和作为初始确认金额。采用摊余成本进行后续计量。

3、金融资产转移的确认依据和计量方法

公司发生金融资产转移时，如已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，则终止确认该金融资产；如保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，则不终止确认该金融资产。

在判断金融资产转移是否满足上述金融资产终止确认条件时，采用实质重于形式的原则。公司将金融资产转移区分为金融资产整体转移和部分转移。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 所转移金融资产的账面价值；

② 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产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（在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分）之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

① 终止确认部分的账面价值；

② 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认该金融资产，所收到的对价

确认为一项金融负债。

4、金融资产和金融负债公允价值的确定方法

本公司采用公允价值计量的金融资产和金融负债全部直接参考活跃市场中的报价。

5、金融资产的减值准备

（1）可供出售金融资产的减值准备

期末如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度下降，或在综合考虑各种相关因素后，预期这种下降趋势属于非暂时性的，就认定其已发生减值，将原直接计入所有者权益的公允价值下降形成的累计损失一并转出，确认减值损失。

（2）持有至到期投资的减值准备

持有至到期投资减值损失的计量比照应收款项减值损失计量方法处理。

（二）应收款项坏账准备的确认标准和计提方法

期末如果有客观证据表明应收款项发生减值，则将其账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。可收回金额是通过对其的未来现金流量（不包括尚未发生的信用损失）按原实际利率折现确定，并考虑相关担保物的价值（扣除预计处置费用等）。原实际利率是初始确认该应收款项时计算确定的实际利率。短期应收款项的预计未来现金流量与其现值相差很小，在确定相关减值损失时，不对其预计未来现金流量进行折现。

期末对于单项金额重大的应收款项（包括应收账款、其他应收款等）单独进行减值测试。如有客观证据表明其发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

单项金额重大是指：应收款项余额前五名。

对于期末单项金额非重大的应收款项，采用与经单独测试后未减值的应收款项一起按账龄作为类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在期末余额的一定比例（可以单独进行减值测试）计算确定减值损失，计提坏账准备。

除已单独计提减值准备的应收款项外，公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有应收款项按账龄段划分的类似信用风险特征组合的实际损失率为基础，

结合现时情况确定以下坏账准备计提的比例：

帐龄	计提比例
1 年以内(含 1 年)	5%
1 至 2 年	10%
2 至 3 年	20%
3 至 4 年	50%
4 至 5 年	80%
5 年以上	100%

（三）存货的核算方法

1、存货分类

存货分类为：原材料、周转材料、产成品、库存商品、在产品、发出商品等。

2、发出存货的计价方法

（1）存货发出时按加权平均法计价。

（2）周转材料的摊销方法：低值易耗品和包装物均采用一次摊销法。

3、存货的盘存制度

采用永续盘存制。

4、存货跌价准备的计提方法

期末对存货进行全面清查后，按存货的成本与可变现净值孰低提取或调整存货跌价准备。

产成品、商品和用于出售的材料等直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；需要经过加工的材料存货，在正常生产经营过程中，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值；为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算，若持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

期末按照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；与在同一地区生产和销售的产品系列相关、具有相同或类似最终用途或目的，且难以与其他项目分开计量的存货，则合并计提存货跌价准备。

以前减记存货价值的影响因素已经消失的，减记的金额予以恢复，并在原已计提的存货跌价准备金额内转回，转回的金额计入当期损益。、

（四）投资性房地产的种类和计量模式

投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产，包括已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

公司对现有投资性房地产采用成本模式计量。对按照成本模式计量的投资性房地产－出租用资产采用与同类固定资产相同的折旧政策，出租用土地使用权按与无形资产相同的摊销政策；对存在减值迹象的，估计其可收回金额，可收回金额低于其账面价值的，确认相应的减值损失。

（五）固定资产的计价和折旧方法

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，并且使用年限超过一年的有形资产。固定资产在同时满足下列条件时予以确认：

（1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；

（2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产的分类

固定资产分类为：房屋及建筑物、生产设备、运输设备、其他设备。

3、固定资产的初始计量

固定资产取得时按照实际成本进行初始计量。

外购固定资产的成本，以购买价款、相关税费、使固定资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的运输费、装卸费、安装费和专业人员服务费等确定。

购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

自行建造固定资产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

债务重组取得债务人用以抵债的固定资产，以该固定资产的公允价值为基础

确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的固定资产公允价值之间的差额，计入当期损益。

在非货币性交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，换入的固定资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入固定资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的固定资产按公允价值确定其入账价值。

融资租入的固定资产，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为入账价值。

4、固定资产折旧方法

固定资产折旧采用年限平均法分类计提，根据固定资产类别、预计使用寿命和预计净残值率确定折旧率。

符合资本化条件的固定资产装修费用，在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者中较短的期间内，采用年限平均法单独计提折旧。

各类固定资产预计使用寿命和年折旧率如下：

固定资产类别	预计使用年限	净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	8－40 年	4%-5%	2.4%－12%
生产设备	6－12 年	4%-5%	8%－16%
运输设备	10 年	4%-5%	9.6%
其他设备	5－10 年	4%-5%	9.6%－19.2%

（六）在建工程的核算方法

1、在建工程类别

在建工程以立项项目分类核算。

2、在建工程结转为固定资产的标准和时点

在建工程项目按建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的全部支出，作为固定资产的入账价值。所建造的固定资产在建工程已达到预定可使用状态，但

尚未办理竣工决算的，自达到预定可使用状态之日起，根据工程预算、造价或者工程实际成本等，按估计的价值转入固定资产，并按本公司固定资产折旧政策计提固定资产的折旧，待办理竣工决算后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

（七）无形资产的核算方法

1、无形资产的计价方法

按成本进行初始计量；

外购无形资产的成本，包括购买价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途所发生的其他支出。购买无形资产的价款超过正常信用条件延期支付，实质上具有融资性质的，无形资产的成本以购买价款的现值为基础确定。

债务重组取得债务人用以抵债的无形资产，以该无形资产的公允价值为基础确定其入账价值，并将重组债务的账面价值与该用以抵债的无形资产公允价值之间的差额，计入当期损益；

在非货币性资产交换具备商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的无形资产以换出资产的公允价值为基础确定其入账价值，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入无形资产的成本，不确认损益。

以同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按被合并方的账面价值确定其入账价值；以非同一控制下的企业吸收合并方式取得的无形资产按公允价值确定其入账价值。

内部自行开发的无形资产，其成本包括：开发该无形资产时耗用的材料、劳务成本、注册费、在开发过程中使用的其他专利权和特许权的摊销以及满足资本化条件的利息费用，以及为使该无形资产达到预定用途前所发生的其他直接费用。

2、无形资产使用寿命及摊销

（1）使用寿命有限的无形资产的使用寿命估计情况：

项目	预计使用寿命	依据

土地使用权	28－49 年	产权证所规定的期限，未取得产权证的按出让合同约定
软件	2－8 年	依据税法要求

（2）无形资产的摊销：

对于使用寿命有限的无形资产，在为企业带来经济利益的期限内按直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不予摊销。

3、研究开发项目研究阶段支出与开发阶段支出的划分标准

内部研究开发项目研究阶段的支出，在发生时计入当期损益。

内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件时确认为无形资产：

（1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；

（2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

（3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能够证明其有用性；

（4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

（5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

（八）长期股权投资的核算方法

1、初始计量

（1）企业合并形成的长期股权投资

同一控制下的企业合并：公司以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式以及以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付合并对价之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并发生的各项直接相关费用，包括为进行合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

非同一控制下的企业合并：公司在购买日按照《企业会计准则第 20 号——

企业合并》确定的合并成本作为长期股权投资的初始投资成本。

（2）其他方式取得的长期股权投资

公司能够对被投资单位施加重大影响或共同控制的，初始投资成本大于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，不调整长期股权投资的初始投资成本；初始投资成本小于投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值份额的差额，计入当期损益。

以支付现金方式取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值（扣除已宣告但尚未发放的现金股利或利润）作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

在非货币性资产交换具备商业实质和换入资产或换出资产的公允价值能够可靠计量的前提下，非货币性资产交换换入的长期股权投资以换出资产的公允价值为基础确定其初始投资成本，除非有确凿证据表明换入资产的公允价值更加可靠；不满足上述前提的非货币性资产交换，以换出资产的账面价值和应支付的相关税费作为换入长期股权投资的初始投资成本。

通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照公允价值为基础确定。

2、被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

按照合同约定对某项经济活动所共有的控制，仅在与该项经济活动相关的重要财务和经营决策需要分享控制权的投资方一致同意时存在，则视为与其他方对被投资单位实施共同控制；对一个企业的财务和经营决策有参与决策的权力，但并不能够控制或者与其他方一起共同控制这些政策的制定，则视为投资企业能够对被投资单位施加重大影响。

3、后续计量及收益确认

公司对子公司的长期股权投资，采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。

对被投资单位不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算。

成本法下公司确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

权益法下在公司确认应分担被投资单位发生的亏损时，按照以下顺序进行处理：首先，冲减长期股权投资的账面价值。其次，长期股权投资的账面价值不足以冲减的，以其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益账面价值为限继续确认投资损失，冲减长期应收项目等的账面价值。最后，经过上述处理，按照投资合同或协议约定企业仍承担额外义务的，按预计承担的义务确认预计负债，计入当期投资损失。

被投资单位以后期间实现盈利的，公司在扣除未确认的亏损分担额后，按与上述相反的顺序处理，减记已确认预计负债的账面余额、恢复其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益及长期股权投资的账面价值，同时确认投资收益。

被投资单位除净损益以外所有者权益其他变动的处理：对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，在持股比例不变的情况下，公司按照持股比例计算应享有或承担的部分，调整长期股权投资的账面价值，同时增加或减少资本公积（其他资本公积）。

（九）除存货、投资性房地产及金融资产外的其他主要资产的减值

1、长期股权投资

成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值损失是根据其账面价值与按类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额进行确定。

其他长期股权投资，如果可收回金额的计量结果表明，该长期股权投资的可收回金额低于其账面价值的，将差额确认为减值损失。

长期股权投资减值损失一经确认，不再转回。

2、固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产

对于固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产，公司在每期末判断相关资产是否存在可能发生减值的迹象。

因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年末都进行减值测试。

资产存在减值迹象的，估计其可收回金额。可收回金额根据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较高者确定。

当资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

资产减值损失确认后，减值资产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以使该资产在剩余使用寿命内，系统地分摊调整后的资产账面价值（扣除预计净残值）。

固定资产、在建工程、无形资产、商誉等长期非金融资产减值损失一经确认，在以后会计期间不再转回。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，企业以单项资产为基础估计其可收回金额。企业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为基础确定资产组的可收回金额。

（十）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则

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。

借款费用同时满足下列条件时开始资本化：

（1）资产支出已经发生，资产支出包括为购建或者生产符合资本化条件的资产而以支付现金、转移非现金资产或者承担带息债务形式发生的支出；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

当符合资本化条件的资产在购建或者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，借款费用暂停资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

当购建或者生产符合资本化条件的资产中部分项目分别完工且可单独使用时，该部分资产借款费用停止资本化。

2、借款费用资本化期间

资本化期间，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。

3、借款费用资本化金额的计算方法

专门借款的利息费用（扣除尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或者进行暂时性投资取得的投资收益）及其辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态前，予以资本化。

根据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，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

借款存在折价或者溢价的，按照实际利率法确定每一会计期间应摊销的折价或者溢价金额，调整每期利息金额。

（十一）收入确认原则

1、销售商品

公司已将商品所有权上的重要风险和报酬转移给购买方；公司既没有保留与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制；收入的金额能够可靠地计量；相关的经济利益很可能流入企业；相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量时，确认商品销售收入实现。

公司的主要业务为商品混凝土（预拌砼或预拌混凝土）的销售，公司销售该

部分商品确认收入的具体标准如下（同时满足）：

（1）公司将生产的商品混凝土运至购买方指定或产品销售合同规定的地点；

（2）工程监理公司现场质量抽查验收；购买方或购买方招标的工程项目施工方现场签单接收。

（3）购买方或购买方招标的工程项目施工方将上述接收的商品混凝土在合理时间内开始进行浇筑使用。

（4）购买方内部工程管理部门或财务部门对上述已现场抽查验收、接收并已浇筑使用的的商品混凝土使用量进行确认，并按合同单价可以计算出结算金额。

2、提供劳务

在资产负债表日提供劳务交易的结果能够可靠估计的，采用完工百分比法确认提供劳务收入。提供劳务交易的完工进度，依据已完工作的测量确定。

在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

（1）已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

（2）已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权

与交易相关的经济利益很可能够流入企业，收入的金额能够可靠地计量时，确认让渡资产使用权收入：

（1）利息收入金额，按照他人使用本企业货币资金的时间和实际利率计算确定。

（2）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。

（十二）确认递延所得税资产的依据

公司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，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

（十三）报告期主要会计政策、会计估计的变更和前期会计差错更正及其影响

1、会计政策变更及其影响

公司从 2007 年 1 月 1 日起，执行财务部 2006 年颁存的《企业会计准则》；并根据《企业会计准则第 38 号－首次执行企业会计准则》所规定的 5-19 条相关内容和《企业会计准则解释第 1 号》中规定需要追溯调整的事项，对可比期间 2006 年度按原《企业会计制度》编制的财务报表项目进行了追溯调整。具体如下：

（1）所得税、长期股权投资

公司所得税原按照应付税款法进行核算，根据《企业会计准则第 18 号－所得税》的要求，采用资产负债表债务法，由此调整了 2006 年初留存收益及 2006 年度利润表。

公司对子公司的长期股权投资原按照权益法核算，根据《企业会计准则解释第 1 号》的规定，追溯调整为成本法核算，由此调整了 2006 年年初留存收益及 2006 年度利润表。

（2）财务报表列报

根据《企业会计准则第 30 号－财务报表列报》的规定，对 2006、2007 年、2008 年的合并财务报表之列报进行了相应的调整，其中影响股东权益的内容涉及少数股东权益重分类列报调整。

对财务报表影响如下：

单位：元

报表项目 \ 调整项目		递延所得税资产调整	对子公司成本法核算追溯调整	少数股东权益列报调整	小计
2006 年度	年末递延所得税资产	4,028,509.05	0.00	0.00	4,028,509.05
	年末资本公积	0.00	-33,227.52	0.00	-33,227.52
	对本年净利润的影响	589,384.56	0.00	0.00	589,384.56
	对年末留存收益的影响	3,938,850.19	33,227.52	0.00	3,972,077.71
	其中：未分配利润	3,209,698.00	1,837,280.95	0.00	5,046,978.95
	盈余公积	729,152.19	-1,804,053.43	0.00	-1,074,901.24

	对少数股东权益的影响	89,658.86	0.00	17,142,945.01	17,232,603.87
2007年度	年末递延所得税资产	3,754,257.93	0.00	0.00	3,754,257.93
	年末资本公积	0.00	-33,227.52	0.00	-33,227.52
	对本年净利润的影响	-170,056.73	0.00	0.00	-170,056.73
	对年末留存收益的影响	3,674,536.55	33,227.51	0.00	3,707,764.06
	其中：未分配利润	2,978,032.30	1,937,272.36	0.00	4,915,304.66
	盈余公积	696,504.25	-1,904,044.85	0.00	-1,207,540.60
	对少数股东权益的影响	79,721.38	0.00	17,142,328.92	17,222,050.30
2008年度	年末递延所得税资产	7,142,881.26	0.00	0.00	7,142,881.26
	年末资本公积	0.00	-33,227.52	0.00	-33,227.52
	对本年净利润的影响	3,388,623.33	0.00	0.00	3,388,623.33
	对年末留存收益的影响	6,794,722.24	33,227.51	0.00	6,827,949.75
	其中：未分配利润	5,786,199.42	3,217,637.28	0.00	9,003,836.70
	盈余公积	1,008,522.82	-3,184,409.77	0.00	-2,175,886.95
	对少数股东权益的影响	348,159.03	0.00	23,699,909.87	24,048,068.89

本财务报表所列报的可比期间利润表和资产负债表与按原执行《企业会计制度》编制的原始财务报表的差异及其变动分析详见信会师报字（2009）第10165号《关于对新疆西部建设股份有限公司原始财务报表与申报财务报表的差异的专项审核报告》及其附件。

2、本报告期内公司无会计估计变更事项

3、本报告期内重大前期差错追溯重述

（1）按照《企业会计准则第9号－职工薪酬》和《关于切实做好上市公司2007年报执行新会计准则监管工作的通知》（证监办发〔2008〕7号）的规定，公司2007年末应付职工薪酬的福利费余额应当调整当期管理费用，故公司在编制本财务报告时，对截止2007年末公司应付职工薪酬进行追溯重述。上述追溯重述金额对2007年度、2008年度报表的影响如下：

单位：元

项　　目	2008年度	2007年度
对年初留存收益的影响	13,752,753.48	-
其中：对年初未分配利润的影响	12,377,478.13	-
对年初盈余公积的影响	1,375,275.35	-

（2）根据新疆维吾尔自治区地方税务局新地税函[2006]268 号《关于新疆西部建设股份有限公司 2003 年混凝土搅拌站技术改造项目享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策的通知》的规定，同意公司以购置国产设备投资额的 40%，用来抵免设备购置前一年新增的企业所得税税额。故公司在编制本财务报告时，对截止 2006 年度末公司已计提所得税税额在可抵免税额范围内进行追溯重述。上述追溯重述金额对 2006 年度、2007 年度报表的影响如下：

单位：元

项目	2007 年	2006 年
对年初留存收益的影响	13,270,837.57	-
其中：对年初未分配利润的影响	11,943,753.81	-
对本期净利润的影响	-	13,270,837.57

四、税项

（一）公司主要税种和税率

税种	税率	备注
增值税	6%[注]	应税收入：预拌砼销售收入
	17%	应税收入：商品销售收入
营业税	5%	应税收入：装饰工程收入、设计收入
企业所得税	25%	详见税负减免
城市维护建设税	7%	-
教育费附加	3%	-

注：根据国家税务总局国税发[2000]37 号文的通知，对增值税一般纳税人生产销售的商品混凝土，按规定应当征收增值税的，自 2000 年 1 月 1 日起按照 6%的征收率征收增值税。

（二）税负减免

1、流转税

母公司流转税税收优惠政策：

（1）西部建设预拌混凝土分公司根据乌鲁木齐市国家税务局签发的乌国税办[2006]120 号《关于新疆西部建设股份有限公司预拌混凝土分公司资源综合利用产品免征增值税的批复》和乌鲁木齐市新市区国家税务局签发的乌新国税减免

字[2006]第 0075 号《减、免税批准通知书》的规定，生产销售的商品混凝土及砂浆免征增值税，免税政策有效期限为：2005 年 11 月 1 日至 2007 年 10 月 31 日。

（2）西部建设预拌混凝土分公司根据乌鲁木齐市新市区国家税务局签发的乌新国税减免字[2007]第 286 号《减、免税批准通知书》的规定，生产销售商品混凝土及砂浆自 2007 年 10 月 1 日起至 2009 年 9 月 30 日减征增值税，减征幅度为 100%。

（3）西部建设预拌混凝土分公司根据乌鲁木齐市国家税务局签发的乌国税办[2005]542 号《关于新疆西部建设股份有限公司预拌混凝土分公司资源综合利用产品免征增值税的批复》文件的规定，利用粉煤灰生产销售的“KM 砂浆掺和料”自 2004 年 5 月 1 日至 2006 年 5 月 1 日免征增值税。

（4）西部建设预拌混凝土分公司根据乌鲁木齐市新市区国家税务局签发的乌新国税减免字[2006]第 377 号《减、免税批准通知书》的规定，生产销售 KM 砂浆掺合料自 2006 年 5 月 01 日起至 2008 年 04 月 30 日减征增值税，减征幅度为 100%。

（5）西部建设预拌混凝土分公司根据乌鲁木齐市沙依巴克区国家税务局签发的乌沙国税减免字[2008]第 60 号《减、免税批准通知书》的规定：自 2008 年 4 月 1 日起至 2009 年 9 月 30 日减征增值税，减征幅度为 100%。

（6）西部建设奎屯分公司根据奎屯市国家税务局签发的奎国税函[2005]2 号《奎屯市国家税务局关于免征新疆西部建设股份有限公司奎屯分公司增值税的批复》文件的规定，自 2004 年 1 月 1 日起至 2006 年 12 月 1 日免征增值税。

子公司税收优惠政策

（1）新疆西建青松建设有限责任公司根据新疆库尔勒市国家税务局签发的库国税函（2006）10 号《库尔勒市国税局关于新疆西建青松建设有限责任公司减免增值税的函》文件的规定，2006 年度生产销售的商品混凝土免缴增值税。

（2）新疆西建青松建设有限责任公司根据库尔勒市国税局签发的（库）国税减免备字[2006]年《税收减免登记备案告知书》文件规定，自 2007 年 1 月 1 日起继续执行减免增值税政策。

（3）新疆西建青松建设有限责任公司根据新疆巴州经济技术开发区国家税

务局签发的巴开国税减免备字[2009]1 号《税收减免登记备案告知书》文件规定，自 2009 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日继续执行减免增值税政策。

2、企业所得税

母公司企业所得税税收优惠政策：

（1）西部建设根据新疆维吾尔自治区地方税务局签发的新地税函[2007]312 号《关于同意减按 15%的税率征收新疆西部建设股份有限公司企业所得税的批复》文件的规定，减按 15%的税率征收 2006 年度的企业所得税。

（2）新疆维吾尔自治区地方税务局签发的新地税函[2008]228 号《关于新疆西部建设股份有限公司减征企业所得税的通知》文件中规定，同意新疆西部建设股份有限公司减按 15％的优惠税率缴纳 2007 年度企业所得税。

（3）西建股份奎屯分公司根据奎屯市国家税务局签发的奎国税函（2004）24 号《关于免征奎屯瑞驰科技有限公司等八户企业企业所得税的批复》文件的规定，免征 2004 年至 2006 年度企业所得税。

（4）西建股份根据新疆维吾尔自治区地方税务局新地税函[2006]268 号《关于新疆西部建设股份有限公司 2003 年混凝土搅拌站技术改造项目享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策的通知》的规定，同意新疆西部建设股份有限公司 2003 年混凝土搅拌站二期工程实施技术改造项目购置国产设备投资额的 40%，从 2003 年度比 2002 年度新增的企业所得税中抵免；不足的部分，分别在此后 4 年内用比设备购置前一年新增的企业所得税税额延续抵免。经自治区经贸委〈编号：(2005)038《符合国家产业政策的技术改造项目确认书》〉确认，项目总投资额：4,980 万元。

（5）西建股份奎屯分公司根据奎屯市国家税务局签发的奎国税减税字（2008）第 1 号《减、免税批准通知书》的规定，减征企业所得税，减征税率为 15％。

子公司税收优惠政策

（1）新疆西建青松建设有限责任公司根据新疆库尔勒市国家税务局签发的库国税减免字(2006)第 1420 号《减、免税批准通知书》的规定,2006 年企业所得税税率减按 15%征收。2007 年新疆西建青松建设有限责任公司由新疆库尔勒市国家税务局转至巴州经济技术开发区国家税务局，取得了巴州经济技术开发区国

家税务局出具的对公司 2006 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日企业所得税减按 15％征收的证明。

（2）新疆西建科研检测有限责任公司根据新疆乌鲁木齐市国家税务局签发的乌国税办(2006)126 号《关于新疆新泰汽车销售有限公司等 3 户企业免征企业所得税批复》、新疆乌鲁木齐市沙区国家税务局签发的乌沙国税减免字(2006)第 0198 号《减免税批准通知书》文件的规定, 2005 年 1 月 1 日起至 2007 年 12 月 31 日免征企业所得税。

五、分部信息

（一）按业务类型划分

1、主营业务

单位：元

2008 年度			
业务类型	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
工业	782,026,607.02	644,244,369.90	137,782,237.12
施工业	0.00	0.00	0.00
服务业	181,460.00	84,272.47	97,187.53
合计	782,026,607.02	644,328,642.37	137,879,424.65
2007 年度			
业务类型	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
工业	448,499,673.29	365,891,991.26	82,607,682.03
施工业	1,579,381.26	1,551,482.23	27,899.03
服务业	2,060,462.61	498,105.80	1,562,356.81
合计	452,139,517.16	367,941,579.29	84,197,937.87
2006 年度			
业务类型	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利
工业	396,030,794.54	317,023,901.57	79,006,892.97
施工业	10,309,160.06	9,301,931.52	1,007,228.54
服务业	3,432,322.24	1,360,090.87	2,072,231.37
合计	409,772,276.84	327,685,923.96	82,086,352.88

2、其他业务

单位：元

2008 年度			
业务类型	其他业务收入	其他业务成本	其他业务毛利

租赁收入	933,791.20	597,683.93	336,107.27
物资销售	54,000.00	24,818.21	29,181.79
劳务收入	0.00	0.00	0.00
合　　计	987,791.20	622,502.14	365,289.06
2007 年度			
业务类型	**其他业务收入**	**其他业务成本**	**其他业务毛利**
租赁收入	617,896.00	317,752.35	300,143.65
物资销售	155,122.60	75,450.56	79,672.04
劳务收入	12,376.26	1,148.62	11,227.64
合　　计	785,394.86	394,351.53	391,043.33
2006 年度			
业务类型	**其他业务收入**	**其他业务成本**	**其他业务毛利**
租赁收入	-	-	-
物资销售	189,415.82	109,962.63	79,453.19
劳务收入	1,350.00	-	1,350.00
合　　计	190,765.82	109,962.63	80,803.19

（二）主营业务按业务片区划分

单位：元

2008 年度			
业务片区	**主营业务收入**	**主营业务成本**	**主营业务毛利**
乌鲁木齐地区	621,500,738.98	523,195,260.21	98,305,478.77
库尔勒地区	120,002,659.76	87,998,767.13	32,003,892.63
奎屯地区	40,704,668.28	33,134,615.03	7,570,053.25
合　　计	782,208,067.02	644,328,642.37	137,879,424.65
2007 年度			
业务片区	**主营业务收入**	**主营业务成本**	**主营业务毛利**
乌鲁木齐地区	354,189,719.66	294,990,565.04	59,199,154.62
库尔勒地区	56,547,626.01	39,106,786.04	17,440,839.97
奎屯地区	39,593,730.04	33,272,041.14	6,321,688.90
其他地区	1,808,441.45	572,187.07	1,236,254.38
合　　计	452,139,517.16	367,941,579.29	84,197,937.87
2006 年度			
业务片区	**主营业务收入**	**主营业务成本**	**主营业务毛利**
乌鲁木齐地区	338,074,505.33	273,996,615.96	64,077,889.37
库尔勒地区	41,134,477.91	30,753,377.59	10,381,100.32
奎屯地区	27,130,971.36	21,575,839.54	5,555,131.82
其他地区	3,432,322.24	1,360,090.87	2,072,231.37

合　　计	409,772,276.84	327,685,923.96	82,086,352.88

六、最近一年收购兼并情况

发行人最近一年内无收购兼并其他企业资产（或股权）的情况。

七、非经常性损益明细表

单位：元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
非流动性资产处置损益	113,991.04	2,051,704.75	97,809.78
偶发性的税收返还、减免[注 1]	0.00	1,039,996.19	13,270,837.57
计入当期损益的政府补助	100,000.00	100,000.00	578,000.00
债务重组损益	0.00	-19,999.99	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响[注 2]	0.00	16,425,404.09	0.00
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	412,906.67	543,810.16	542,073.97
非经常性损益税前影响额小计：	626,897.71	20,140,915.20	14,488,721.32
减：所得税影响额	94,034.66	2,865,017.85	170,331.39
扣除所得税影响后的非经常性损益金额	532,863.05	17,275,897.35	14,318,389.93
其中：归属于公司普通股股东的净影响额	529,130.62	17,264,704.63	14,303,740.87
其中：归属于少数股东的净影响额	3,732.44	11,192.72	14,649.06
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	64,359,563.76	46,599,885.15	41,986,611.02
非经常性损益对归属于公司普通股股东净影响额占归属于公司普通股股东净利润的比例	0.82%	27.03%	25.41%

注 1、公司 2006 年度、2007 年度发生国产设备抵免税额作为偶发性税收减免产生的非经常性损益。

注 2、公司 2007 年度将应付福利费年末余额冲减管理费用，根据《关于切实做好上市公司 2007 年报执行新会计准则监管工作的通知》（证监办发[2008]7 号），该项调整应按非经常性损益进行披露，故增加当期非经常性损益 16,425,404.09 元。

八、主要资产

（一）主要固定资产

截止 2008 年 12 月 31 日，公司固定资产情况如下：

单位：元

类别	折旧年限	资产原价	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	8-40 年	93,095,290.54	24,847,835.30	68,247,455.24
生产设备	6-12 年	123,651,107.68	43,096,548.71	80,554,558.97
运输设备	10 年	222,899,486.95	80,618,671.91	142,280,815.04
其他设备	5-10 年	3,813,822.04	2,299,699.91	1,514,122.13
合计	-	443,459,707.21	150,862,755.83	292,596,951.38

（二）对外投资

截止 2008 年 12 月 31 日，公司对外投资如下：

项目	投资期限	初始投资额	期末投资额	投资比例	核算方法
新疆西部大方向文化传媒有限公司	长期	30 万元	30 万元	10%	成本法

（三）无形资产

截止 2008 年 12 月 31 日，公司无形资产情况如下：

单位：元

种类	取得方式	资产原价	摊销年限	摊余价值	摊余年限
土地使用权	购买	22,579,621.57	30-50 年	21,314,534.63	28-49 年
软件	购买	315,560.04	10 年	159,749.99	2-8 年
合计	-	22,895,181.61	--	21,474,284.62	-

（四）投资性房地产

截止 2008 年 12 月 31 日，公司投资性房地产情况如下：

单位：元

项目	2007-12-31 余额	2008 年度增加额	2008 年度减少额	2008-12-31 余额
已出租的建筑物原价	24,240,415.57	0.00	0.00	24,240,415.57
已出租的建筑物本期累计折旧	343,574.88	575,684.53	0.00	919,259.41
投资性房地产减值准备	0.00	0.00	0.00	0.00
投资性房地产账面价值	23,896,840.69	575,684.53	0.00	23,321,156.16

九、主要债项

（一）银行借款

借款性质	借款余额（2008-12-31）	担保性质
短期借款	16,000 万元	保证借款
长期借款	2,500 万元	保证借款

截止 2008 年 12 月 31 日，公司无逾期未偿还的银行借款。上述银行借款合同的具体内容详见本招股说明书“第十四节・二・（二）借款合同”。

（二）应付职工薪酬

截止 2008 年 12 月 31 日，公司应付职工薪酬余额为 12,415,134.79 元，明细如下：

单位：元

项目	2007-12-31	本年增加	本年支付	2008-12-31
工资、奖金、津贴和补贴	15,254,355.09	59,538,719.03	45,904,125.13	28,888,948.99
职工福利费	0.00	2,138,030.54	2,138,030.54	0.00
社会保险费	0.00	4,106,542.96	3,809,322.55	297,220.41
工会经费和职工教育经费	3,444,360.15	2,171,998.60	1,705,250.31	3,911,108.44
住房公积金	0.00	907,492.00	907,492.00	0.00
非货币福利	0.00	0.00	0.00	0.00
合计	18,698,715.24	68,862,783.13	54,464,220.53	33,097,277.84

（三）关联方负债

截止 2008 年 12 月 31 日，公司对关联方负债情况如下：

项目	关联方	金额
应付帐款	建工集团	485,062.74

	建工建设	1,097,983.53
	建工租赁	602,048.64
	天山股份	26,434.16
预收帐款	建工集团	672,860.10
	一建	871.20
	二建	248.00
	三建	2,850.00
	五建	3,409.00
应付股利	电信实业	6,183,320.00

（四）其他债项

截止 2008 年 12 月 31 日，公司无主要合同承诺的债务、或有债项，也无需要披露的票据贴现、抵押等形成的或有负债以及重大逾期未偿还债项。

十、报告期内所有者权益变动情况

（一）股本变动情况

单位：元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
建工集团	73,925,040	73,925,040	52,803,600
八一钢铁	11,098,220	11,098,220	7,927,300
天山股份	8,878,520	8,878,520	6,341,800
公众信息	-	-	4,756,400
电信实业	6,658,960	6,658,960	-
新水股份	3,329,480	3,329,480	2,378,200
新疆建科院	-	1,109,780	792,700
姚军	1,109,780	-	-
合计	105,000,000	105,000,000	75,000,000

公司原股东新疆公众信息产业股份有限公司将其所持本公司股份于 2007 年 4 月转让给新疆电信实业（集团）有限责任公司，转让后不再持有本公司股份。新疆建科院已于 2008 年 7 月将所持有的 1,109,780 股股份转让给姚军。

经二届四次董事会和 2006 年年度股东大会审议通过，公司以未分配利润按每 10 股送 4 股的比例向全体股东派送红股，共增加股本 3,000 万元。上述增资经上海立信长江会计师事务所有限公司新疆分所出具信会师报字(2007)第 007 号

验资报告验证。

（二）资本公积变动情况

单位：元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
股本溢价	19,610,100.00	19,610,100.00	19,610,100.00	19,610,100.00
其他资本公积	596,881.89	596,881.89	596,881.89	589,911.14
合计	20,206,981.89	20,206,981.89	20,206,981.89	20,200,011.14

2006 年度资本公积增加系因运输设备抵偿债务时产生债务重组收益 6,970.75 元转入资本公积。

（三）盈余公积情况

单位：元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
法定公积金	37,301,901.49	32,094,711.41	25,805,434.15	20,509,343.39
法定公益金	0.00	0.00	0.00	20,509,343.39
任意盈余公积	20,509,343.39	20,509,343.39	20,509,343.39	0.00
合计	57,811,244.88	52,604,054.80	46,314,777.54	41,018,686.78

根据财政部《关于<公司法>有关企业财务问题处理通知》（财企[2006]67 号）的要求，2006 年公司将期初法定公益金全部转为任意盈余公积。

（四）未分配利润

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
年初未分配利润	115,852,915.16	185,777,602.64	157,283,341.51
加：本年净利润	64,888,694.38	63,864,589.78	56,290,351.89
减：提取盈余公积金	5,207,190.08	6,289,277.26	5,296,090.76
提取任意盈余公积金	0.00	0.00	0.00
应付普通股股利	0.00	127,500,000.00	22,500,000.00
年末未分配利润	175,534,419.46	115,852,915.16	185,777,602.64

公司利润分配情况详见本招股说明书“第十三节 • 股利分配政策”。

（五）少数股东权益

单位：元

项目	2008-12-31	2007-12-31	2006-12-31
少数股东权益	24,048,068.89	17,222,050.30	17,232,603.87

十一、报告期内现金流量情况

单位：元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量净额	41,663,631.81	141,769,785.64	51,025,624.85
投资活动产生的现金流量净额	-115,260,613.81	-51,688,630.08	-53,400,720.20
筹资活动产生的现金流量净额	64,972,115.14	-73,696,570.58	-21,698,765.49
现金及现金等价物净增加额	-8,624,866.86	16,384,584.98	-24,073,860.84

报告期内公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

十二、期后事项、或有事项及其他重要事项

（一）期后事项

公司无需要披露的资产负债表日后事项。

（二）或有事项

1、截止 2008 年 12 月 31 日，公司无未决诉讼或仲裁形成的或有负债。

2、截止 2008 年 12 月 31 日，公司无为关联方及其他单位提供债务担保形成的或有负债。

3、截止 2008 年 12 月 31 日，已背书未到期的银行承兑汇票金额 37,687,100.00 元和已背书未到期的商业承兑汇票金额 700,000.00 元。

（三）承诺事项

截止 2008 年 12 月 31 日，公司无重大承诺事项。

（四）其他重要事项

1、报告期内无重大非货币性交易事项。

2、报告期内无重大债务重组事项。

3、报告期内无其他重大企业合并事项。

4、报告期内无重大资产置换或转让事项。

十三、主要财务指标

（一）基本财务指标

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
流动比率	1.20	1.46	1.94
速动比率	1.16	1.43	1.91
资产负债率（母公司）	50.66%	43.66%	35.47%
应收帐款周转率	4.60	3.16	2.49
存货周转率	63.43	60.99	68.39
息税折旧摊销前利润（万元）	12,800.21	11,379.60	8,086.81
利息保障倍数（倍）	9.39	14.22	14.11
每股经营活动产生的现金流量（元）	0.40	1.35	0.68
每股净现金流量（元）	-0.08	0.16	-0.32
无形资产（扣除土地使用权）占净资产的比例	0.04%	0.07%	0.08%

注：上述指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=速动资产/流动负债

资产负债率=总负债/总资产

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额

存货周转率=营业成本/存货平均余额

息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+利息费用+折旧+摊销

利息保障倍数=息税前利润/利息费用

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例=无形资产（扣除土地使用权）/期末净资产

（二）净资产收益率和每股收益

按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 9 号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2007 年修订）》的要求，公司近三年净资产收益率和每股收益如下表所示：

单位：元

项目			2008 年度	2007 年度	2006 年度
净资产收益率	归属于公司普通股股东的净利润	全面摊薄	18.10%	21.75%	17.20%
		加权平均	19.90%	20.57%	18.24%
	扣除非经营性损益后归属于公司普通股股东的净利润	全面摊薄	17.95%	15.87%	12.83%
		加权平均	19.74%	15.01%	13.61%
每股收益	归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益	0.62	0.61	0.54
		稀释每股收益	0.62	0.61	0.54
	扣除非经营性损益后归属于公司普通股股东的净利润	基本每股收益	0.61	0.44	0.40
		稀释每股收益	0.61	0.44	0.40

上述指标计算方法如下：

1、全面摊薄净资产收益率=P÷E

其中，P 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；E 为归属于公司普通股股东的期末净资产。

2、加权平均净资产收益率=P/（E_0＋NP÷2＋E_i×M_i÷M_0－E_j×M_j÷M_0±E_k×M_k÷M_0）

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M_0 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数。

3、基本每股收益=P÷S

S=S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－S_j×M_j÷M_0－S_k

其中：P 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_0 为期初股份总数；S_1 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_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期因回购等减少股份数；S_k 为报告期缩股数；M_0 报告期月份数；M_i 为增加股份下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

4、稀释每股收益=[P+（已确认为费用的稀释性潜在普通股利息－转换费用）×（1-所得税率）]/（S_0＋S_1＋S_i×M_i÷M_0－S_j×M_j÷M_0－S_k+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 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。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的影响，直至稀释每股收益达到最小。

十四、备考利润表

（一）编制基础

根据中国证监会证监会计字[2007]10 号《关于发布<公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露>的通知》，报告期内公司假定自 2006 年 1 月 1 日起开始全面执行新《企业会计准则》，对 2006 年度的经营成果重新进行计量。

（二）备考利润表

按照上述编制基础，编制 2006 年度的备考合并利润表如下：

单位：元

项目	2006 年
一、营业总收入	409,963,042.66
二、营业总成本	359,446,533.24
其中：营业成本	329,404,216.62
营业税金及附加	624,964.90
销售费用	4,326,626.36
管理费用	19,628,724.06
财务费用	3,182,758.28
资产减值损失	2,279,243.02
加：公允价值变动收益	130,363.20

投资收益	199,452.56
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-
汇兑收益	-
三、营业利润	50,846,325.18
加：营业外收入	1,283,577.97
减：营业外支出	183,062.49
其中：非流动资产处置损失	-
四、利润总额	51,946,840.66
减：所得税费用	-6,605,353.68
五、净利润	58,552,194.34
归属于母公司所有者的净利润	56,290,351.89
少数股东损益	2,261,842.45

（三）与申报报表的差异调整

备考合并利润表与 2006 年度按照《企业会计制度》编制的报表的差异调整过程详见下表：

单位：元

项目	2006 年度
原净利润（原企业会计制度）	57,962,809.78
加：追溯调整影响合计数	589,384.56
其中：执行新准则所得税费用追溯调整	589,384.56
按《企业准则释第 1 号》对长期股权投资按成本法追溯调整	0.00
追溯调整后净利润	58,552,194.34
加：全面执行新企业会计准则备考调整影响合计数	0.00
全面执行新企业会计准则备考净利润	58,552,194.34

十五、资产评估情况

发行人设立时，上海东洲资产评估有限公司接受新疆西部建设股份有限公司（筹）的委托，以 2000 年 12 月 31 日为评估基准日，对建工集团拟投入发行人的资产进行评估。上海东洲资产评估有限公司已向新疆维吾尔自治区国有资产管理局资产评估管理中心办理了立项备案（新国评备字[2001]1 号），并于 2001 年 5 月 8 日出具了《关于发起设立新疆西部建设股份有限公司项目的资产评估报告书》（沪东洲评报字[2001]第 141 号）。新疆维吾尔自治区财政厅于 2001 年 7 月 10 日以新财企[2001]6 号文对上述资产评估的结果进行了确认。

（一）评估方法

本次评估主要采用重置成本法，并采用收益现值法对整体资产评估进行验证。

对货币资金、应收款项按核实调整后的账面值评估。

对存货根据市场价格信息取得现行市价，作为存货的重置单价，再结合存货数量确定评估值。对于现行市价与账面单价相差不大的存货，按账面单价作为重置单价；对损坏、变质、不合格、型号过时的存货按照残余价值或以重置全价为基础折扣后确定评估值；对在用低值易耗品，考虑成新率因素后确定评估值。

对待摊费用根据其尚存受益的权利或资产价值确定评估值。

对固定资产设备评估，采用重置成本法评估，根据重置全价及成新率确定评估值。

对待处理资产根据其尚存收益的权利或资产价值确定评估值，如没有尚存受益的权利及资产残余价值确定评估值为零。

对无形资产评估按照其尚存收益的权利或资产价值确定评估值。

对负债评估，根据评估目的实现后的产权持有者实际需要承担的负债项目及金额确认。对于负债中并非实际负担的项目按零值计算。

（二）资产评估结果

以 2000 年 12 月 31 日为评估基准日的资产评估结果汇总表如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增值额	增值率
流动资产	2,293.78	2,292.85	2,491.27	198.42	8.65%
长期投资	--	--	--	--	
固定资产	6,601.11	6,752.69	6,619.21	-133.48	-1.98%
其中：在建工程	1.04	1.04	1.04	--	
建筑物	221.82	372.68	363.75	-8.93	-2.40%
设备	6,378.25	6,365.81	6,253.92	-111.89	-1.76%
无形资产	0.00	0.21	11.80	11.59	5,519.05%
其中：土地使用权	--	--	--	--	
其他资产	150.86	0.00	0.00		
资产总计	9,045.75	9,045.75	9,122.28	76.53	0.85%
流动负债	2,461.27	2,461.27	2,461.27	--	

长期负债	--	--	--	--	
负债总计	2,461.27	2,461.27	2,461.27	--	
净资产	6,584.48	6,584.48	6,661.01	76.53	1.16%

（三）评估增值项目及增值原因

上述评估项目中无形资产评估价值出现大幅增加，主要是将在账面未反映的电话初装费和电力增容费等资产列入资产评估范围所致。

十六、历次验资情况

历次验资情况详见本招股说明书“第四节·四、发行人历次验资情况及设立时投入资产的计量属性”。

第十节　管理层讨论与分析

公司董事会和管理层结合公司近三年的经审计财务报表、经营情况和行业状况对公司财务状况、盈利能力及现金流量的报告期内情况及未来趋势分析如下：

一、财务状况分析

（一）资产构成及资产质量分析

1、资产构成分析

（1）总资产构成

单位：万元

项　目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	**39,401.80**	**53.33%**	**31,280.62**	**58.15%**	**34,545.31**	**64.82%**
其中：						
货币资金	12,065.37	16.33%	12,454.42	23.15%	10,815.96	20.30%
应收票据	3,057.26	4.14%	3,375.56	6.27%	2,343.03	4.40%
应收账款	21,448.73	29.03%	12,589.37	23.40%	16,106.53	30.22%
预付款项	1,321.05	1.79%	1,802.15	3.35%	4,607.57	8.65%
其他应收款	170.88	0.23%	363.90	0.68%	159.55	0.30%
存货	1,338.51	1.81%	695.22	1.29%	512.67	0.96%
非流动资产合计	**34,488.03**	**46.67%**	**22,514.56**	**41.85%**	**18,745.12**	**35.18%**
其中：						
投资性房地产	2,332.12	3.16%	2,389.68	4.44%	-	0.00%
固定资产	29,259.70	39.60%	17,533.08	32.59%	17,311.63	32.49%
在建工程	1.50	0.00%	1,453.79	2.70%	-	0.00%
无形资产	2,147.43	2.91%	723.21	1.34%	745.87	1.40%
资产总计	**73,889.83**	**100.00%**	**53,795.18**	**100.00%**	**53,290.42**	**100.00%**

2008 年末公司资产规模较 2007 年末增加 20,094.65 万元，增长 37.35%，主要是由于本年实施募集资金投资项目导致固定资产投资较大，2008 年末固定资产较 2007 年末增加 11,726.62 万元；同时公司产能增加、经营规模扩大导致流动资金需求增加。

公司流动资产占总资产的比例较高，资产具有较好的流动性，近两年由于扩

大产能，固定资产投资增加，流动资产占总资产的比例有所下降。2007 年非流动资产比例有所上升，主要是由于新增加一项投资性房地产和因建设磨细粉煤灰储库项目导致在建工程增加。2008 年非流动资产比例上升，主要是由于本期新建搅拌站、购置运输设备及新建粉磨生产线使固定资产有较大幅度的增加。

（2）流动资产构成

单位：万元

项　目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	12,065.37	30.62%	12,454.42	39.82%	10,815.96	31.31%
应收票据	3,057.26	7.76%	3,375.56	10.79%	2,343.03	6.78%
应收账款	21,448.73	54.44%	12,589.37	40.25%	16,106.53	46.62%
预付款项	1,321.05	3.35%	1,802.15	5.76%	4,607.57	13.34%
其他应收款	170.88	0.43%	363.9	1.16%	159.55	0.46%
存货	1,338.51	3.40%	695.22	2.22%	512.67	1.48%
流动资产	**39,401.80**	**100.00%**	**31,280.62**	**100.00%**	**34,545.31**	**100.00%**

公司流动资产主要是货币资金和应收账款，存货金额较小。

存货占流动资产的比例很低是由行业经营特点决定的：一是，预拌混凝土必须即产即销，不能保留产品存货；二是，预拌混凝土生产所需主要原材料为散装水泥和砂石，单位价值低，不便于大量储存，原材料供应采用即时供应的方式，库存量较少。

应收账款余额较大，占流动资产的比例较高，主要原因是：公司生产周期短并且基本不存在销售周期，因此，流动资金占有形式必然主要以应收账款的形式体现，另外，由于公司面向的客户是施工单位，施工结算一般采用分阶段结算的方式，施工结算周期较长影响到公司的回款速度。在经营规模增长的情况下，2007 年年末应收账款余额明显下降，一方面是由于公司加强了客户信用管理和货款催收管理；另一方面是由于建筑施工市场的市场秩序逐渐好转，市场信用状况持续改善。2008 年末应收账款余额较 2007 年增长幅度较大，一方面是由于 2008 年营业收入较 2007 年增长 73.92%，使应收账款占用资金增加；另一方面是由于公司的销售回款主要集中在四季度，宏观经济形势的变化对公司货款回收产生了一定的负面影响。

报告期内各季度末应收账款变动情况如下：（单位：万元）

年份	一季度末	二季度末	三季度末	四季度末
2008 年	13,106.49	27,443.14	33,176.34	23,471.66
2007 年	17,146.98	25,880.20	28,126.10	13,895.51
2006 年	17,003.61	17,437.43	24,517.84	17,401.45
2005 年	13,699.65	19,566.81	23,173.71	18,454.89

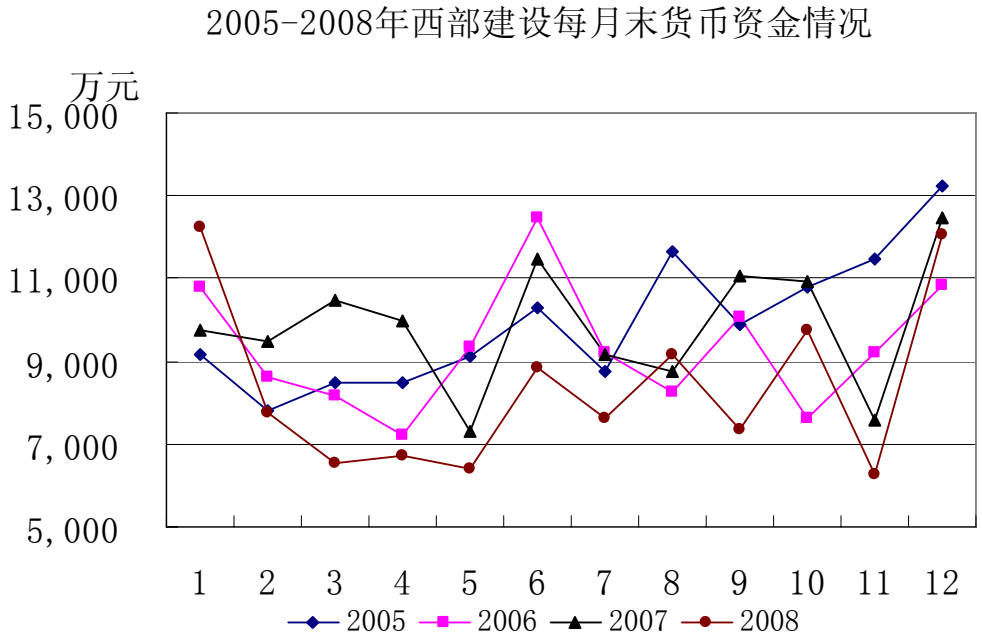
注：统计口径为从事预拌混凝土业务的分、子公司

应收票据近两年余额较大，主要是公司加强应收账款催收力度，年末存在较多未到期的银行承兑汇票。

货币资金，公司经营业务对货币资金的需要求主要包括：1、日常经营周转所需资金，包括购买材料、支付薪酬等；2、设备更新维护，运输车、泵车使用期限短，需要持续更新，每年需要资本性支出的金额较大，通常在 2000 万元左右；3、银行承兑汇票保证金。

货币资金余额在年末一般较大，主要是由公司经营业务的季节性特征决定的，二、三季度为销售旺季，三、四季度为回款高峰期，11 月下旬后生产基本停止，因此，在不考虑资本性支出影响的情况下，年末货币资金余额一般是年度的最高点。

报告期内，公司各月末货币资金余额波动情况如下：



由于公司销售回款和采购付款一般都是采用定期或分阶段结算的方式，具有不均衡性的特点，因此，在每个月内，货币资金余额也存在较大的波动，一般情

况下，月末销售回款较多，而采购付款通常在每月上旬，因此，一般月末资金余额较高。通常情况下，月份内的日均货币资金余额要远远小于月末资金余额。

除上述因素外，影响公司保留较大货币资金余额的因素还包括：1、公司销售回款的波动性大，可预见性低，为保证采购等方面资金支付，公司不能过于依赖销售回款，因此需要保留较多的货币资金；2、在生产经营旺季，公司采购量大，周转速度快，需要的资金量大，而公司经营对原材料供应的及时性、连续性要求高，为降低因支付困难而导致原材料供应中断的风险，公司采取比较稳健的资金管理政策；3、公司主要经营业务分布在三个地区，难以实现资金集中调度管理，影响了资金使用效率。

根据公司的经营特点，一般情况下年末经营性预付款项应当比较小，近三年末预付款项均有相对较大的余额，主要原因是：2006 年末预付帐款较大主要是预付购房款；2007 年末存在较大的预付设备款；2008 年末预付帐款主要是预付材料采购款。

2、资产质量及减值准备提取情况分析

2008 年 12 月 31 日，货币性资产占总资产的比例接近 50%，资产流动性高，公司资产的总体质量较好。以下具体分析主要资产质量和减值准备提取情况。

（1）应收账款

①账龄构成分析（单位：万元）

账龄	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	18,056.59	76.93%	9,526.82	68.52%	10,761.28	60.60%
1－2 年	3,425.19	14.59%	2,394.93	17.23%	4,657.30	26.23%
2－3 年	1,120.52	4.77%	1,413.03	10.16%	1,842.40	10.38%
3－4 年	488.37	2.08%	497.33	3.58%	398.70	2.24%
4－5 年	358.46	1.53%	21.80	0.16%	92.40	0.52%
5 年以上	22.52	0.10%	49.45	0.35%	5.45	0.03%
合计	23,471.66	100.00%	13,903.37	100%	17,757.53	100%

近三年公司应收账款账龄构成基本稳定，二年以内应收账款所占比例在 85%以上，2008 年末两年以内应收账款所占比例为 91.52%；三年以上应收账款绝对金额较小，近三年上升幅度也较小。从账龄构成来看，公司的应收账款质量较好。

根据销售合同，公司预拌混凝土货款结算一般有三种方式：按形象进度结算，如浇筑一层或几层结算一次；定期计算，如每月结算一次；定量结算，如每浇筑

1000 m^3 结算一次。同时，销售合同一般都约定当年货款必须在年内付清。从实际结算情况来看，施工单位在收到项目工程款后一般都会及时与材料供应商及时结算，如出现业主方拖欠工程款的情况，相关材料供应商的款项结算也会推迟，尽管目前施工市场信用状况在逐步好转，但目前还是存在工程款不能及时结算的情况，由此导致公司的混凝土货款不能及时结算，主要是受此因素算的影响使公司存在较大金额的一年以上的应收账款；另一方面，公司应收账款严格按施工项目单独核算，主要客户一般都同时有多个施工项目由公司供应混凝土，在货款结算和账龄分析时均严格执行按项目独立核算原则，也导致一年以上账龄的应收账款占总金额的比例较大。

2005 年、2006 年、2007 年和 2008 年公司当年销售回款率分别为 68.58%、73.75%、78.97%和 70.03%，总体上应收账款的回收情况逐步好转，一方面是由于公司的客户管理和应收账款管理水平在逐步提高；另一方面是由于近几年对建筑施工市场的信用管理逐步加强，市场秩序和信用状况逐步好转。2008 年销售回款率有所下降，一方面由于销售规模出现爆发性增长，货款催收力度未能同步加强；另一方是由于宏观经济形势的变化对业主方和施工单位的支付能力存在一定的负面影响，从而影响到公司的货款回收。

公司与主要客户均建立长期的合作关系，当某一项目的货款因为业主方拖欠的原因而推迟支付时，对于 2 年以内的款项，公司一般只采取普通的催收方式，由此导致 1—2 年应收账款的回收率难以达到很高的水平，因此会存在较大金额的 2 年以上的应收账款。

对于 2 年以上的应收账款，将由销售部门移交到专门负责催收长账龄货款的清欠办公室管理，清欠办公室会采取积极的催收方式，包括提起诉讼、停止供货等方式，并且催收频率会大大提高；由于货款拖欠一般是由于业主方拖欠工程引起而不是因为施工单位财务状况和信用状况出现问题，因此，通过积极催收一般可以收回；从近几年的实际情况来看，2 年以上应收账款的回收率也较高，因此，近几年 3 年以上的应收账款未出现显著上升，绝对金额也处于较低水平。

②1 年以上应收账款分布情况分析

公司 3 年以上应收账款绝对金额较小，以下主要分析 1—2 年和 2—3 年应收账款客户分布和项目分布情况。

客户分布情况：

2008 年 12 月 31 日（单位：万元）			
1-2 年		2-3 年	
客户名称	金额	客户名称	金额
四建	602.48	广厦建设集团	236.45
一建	420.15	四建	123.31
广厦建设集团	266.07	一建	100.97
二建	223.07	新疆九洲建设集团	67.59
冶安公司	113.48	铁诚公司	66.96
三建	113.2	江苏苏中集团	56.25
新疆九洲建设集团	105.53	尉犁县宏远工贸公司	52.69
七星建工	95.52	市建工集团	50.68
市建工集团	89.13	地矿大华	36.5
冶建	86.21	上海五冶	35.53
前十名客户合计	**2,114.84**	**前十名客户合计**	**826.93**
总额	**3,425.19**	**总额**	**1,120.52**
比例	**61.74%**	**比例**	**73.80%**

2007 年 12 月 31 日（单位：万元）			
1-2 年		2-3 年	
客户名称	金额	客户名称	金额
一建	290.90	一建	318.79
广厦建设集团	236.45	自治区冶金建设公司	189.53
通州建总集团	160.23	乌鲁木齐市建工集团	156.65
乌鲁木齐市建工集团	156.88	四川广元一建	86.95
四建	123.31	四建	79.46
信达建筑公司	119.08	信达建筑公司	59.96
上海五冶	99.99	中铁一局建安公司	55.76
天宇建设工程有限公司	98.40	兵团四建	54.47
南通四建	96.35	乌铁工程集团设备安装公司	49.47
九洲建设集团	94.25	中铁 21 局集优分公司	46.14
前十名客户合计	**1,475.84**	**前十名客户合计**	**1,097.17**
总额	**2,394.93**	**总额**	**1,413.03**
比例	**61.62%**	**比例**	**77.65%**

2006 年 12 月 31 日（单位：万元）			
1-2 年		2-3 年	
客户名称	金额	客户名称	金额
一建	879.77	一建	430.57
乌鲁木齐市建工集团	477.99	五建	228.59

五建	359.85	自治区冶金建设公司	184.94
三建	261.90	成基房地产公司	118.83
七星建工	255.51	乌鲁木齐市建工集团	67.54
自治区冶金建设公司	240.98	二建	60.30
乌鲁木齐市利达工程公司	172.09	新疆新晨工程有限责任公司	51.90
新疆三联建设公司	158.04	中核二四建设公司	50.49
九洲建设集团	122.13	乌鲁木齐市利达工程公司	45.82
四川广元一建	113.61	香格里拉美泉别墅	41.93
前十名客户合计	**3,041.87**	**前十名客户合计**	**1,280.90**
总额	**4,657.30**	**总额**	**1,842.40**
比例	**65.31%**	**比例**	**69.52%**

从以上客户分布情况可看出：

公司 1 年以上应收账款的客户集中度较高，1-2 年应收账款前十名客户金额合计占总额的比例在 60%以上；2—3 年应收账款前十名客户金额合计占总额的比例在 70%以上；由于客户集中度较高，公司 1 年以上应收账款的管理难度相对较小；

金额在前十位的客户多数是公司长期客户，与公司之间持续存在业务关系，账龄较长的原因主要是由于部分项目的业主方工程款结算延迟，总体上公司与客户的货款结算仍处于持续状态，由于客户自身财务状况和信用状况出现问题而导致货款结算延迟的情况较少，因此，公司 1 年以上应收账款的回收难度相对较小。

项目分布情况：

2008 年 12 月 31 日（单位：万元）			
1-2 年		**2-3 年**	
项目名称	**金额**	**项目名称**	**金额**
广厦建设集团新疆警官高等专科学校	266.07	广厦建设集团新疆警官高等专科学校	236.45
区四建四通公司新天山大厦	257.69	区一建二分公司友好花园二期	76.91
区二建三鑫公司盈科山水华庭小区二期 21#楼	141.50	铁诚公司开发区项目部兰新铁路立交桥工程	66.96
冶安公司 1500 吨汽车衡, 60 万吨洗煤厂	113.48	江苏苏中集团国贸项目	66.23
区四建中亚公司欧景名苑 23#24#	110.40	区四建四通公司新天山大厦	61.48
江油市康大建筑公司一分公司欧景名苑 10#-12#、15#-21	80.00	九州集团油建分公司塔指住宅公寓	56.74
区一建二分公司大公馆 C 段	79.11	尉犁县宏远工贸公司宏远底商住宅	52.69
四川广元一建风尚翠苑小区	76.29	区四建黄河分公司新疆教育出版社培训中心	44.67
乌鲁木齐市佳宇鑫建安劳务有限公司欧景名苑 1-7#楼	70.11	地矿大华公司新疆财政干部培训综合楼	36.50
南通四建吉利.阿斯塔那国际公寓	67.31	上海五冶八钢烧结厂主烧室、3＃转运站	35.53

区一建兴亚公司辰轩小区	65.82	区二建三鑫公司象牙城小区一期工程物业中心	29.79
中石化分公司美克工业园	58.73	市建工集团 7 项目部晨光佳苑 3＃4＃楼	27.38
区四建四平公司新疆电科院计量中心楼理化电器试验楼	57.50	乌市建工集团理想庭院	25.97
九州集团油建分公司塔指住宅公寓	56.33	区一建兴亚公司辰轩小区	23.61
七星建工 204 项目部广河源房产公司商住楼	55.83	上海金寿实业公司	23.04
区一建华晨公司新疆金风科技研发中心办公室	54.13	四川广元一建金碧华府小区	22.72
区一建一分公司新疆教育学院高层综合楼	52.00	炼建集团公司一队(谢爱明)	19.77
亚鸿房地产开发有限公司阳光爱丁堡	50.81	中铁 21 局集优分公司西站东沟供热锅炉房	16.89
区三建八分公司吉利嘉园	50.04	冶建四分公司钢花迎宾苑三期住宅小区 49#50#楼	15.11
江苏苏中建设集团国际置地国翰苑	49.91	北京国都建设发展有限公司新疆医科大第一附属医院科技楼	14.00
前二十个项目合计	**1813.06**	**前二十个项目合计**	**952.44**
总额	**3,425.19**	**总额**	**1,120.52**
比例	**52.93%**	**比例**	**85.00%**

2007 年 12 月 31 日（单位：万元）

1-2 年		**2-3 年**	
项目名称	**金额**	**项目名称**	**金额**
广厦建设集团新疆警官高等专科学校	236.45	区一建华晨公司徕远广场	318.79
区一建华晨公司徕远广场	140.98	冶建四分公司八钢热轧水处理过滤站	123.44
信达建筑公司信达花园商住楼	119.08	四川广元一建金碧华府小区	86.95
天宇建设工程有限公司金源新城二期底商住宅	91.97	区四建四联公司新疆农大教学试验综合楼	70.00
通洲 104 工程纳爱斯乌鲁木齐有限公司厂房	77.27	市建工集团 12 项目部中环路购物中心	61.65
区一建二分公司友好花园二期	76.91	市建工集团 4 项目部华泰工业园	61.00
铁诚公司开发区项目部兰新铁路立交桥工程	66.96	信达建筑公司信达花园商住楼	59.96
江苏苏中建设集团西部国贸美居城	66.25	中铁一局建安公司新疆分公司六道湾村 4 标段 11 号楼	55.76
区四建四通公司新天山大厦	61.48	中铁 21 局集优分公司西站东沟供热锅炉房	46.14
市建工集团建设工程公司科技馆改扩建	57.44	乌铁设备安装公司铁七街住宅 1#	44.65
九州集团油建分公司塔指住宅公寓	57.18	兵团四建二分公司红山村农工贸有限公司零担货运	42.75
久源房产开发公司武警新疆总队高层住宅楼	56.54	新疆百富房地产开发有限公司	41.79

南通四建昌吉热电厂二期化水车间	53.82	市建工集团 28 项目乌市人民检察院 1#住宅	33.60
上海五冶八钢烧结厂	53.04	冶建三分公司自来水公司高住	32.91
新疆亚鸿房地产开发公司云顶名筑花园小区	48.48	地矿大华公司财经学院科普馆	32.22
新油建安公司友好步行街石油局商住楼	44.90	七星建工 205 项目西北石油局南院高住	25.63
区四建黄河分公司新疆教育出版社培训中心	44.67	渝洲建安 208 项目成渝大厦	23.89
通洲 101 项目离子束生物中心	37.90	新疆三联公司华泰工业园十分公司	20.84
区一建一分公司自治区第一济困医院综合楼	37.90	冶建四分公司体育中心训练馆	20.28
新疆正茂建安公司六道湾三队换热站	36.81	智源公司创维房产	20.00
前二十个项目合计	**1,466.02**	**前二十个项目合计**	**1,222.24**
总额	**2,394.93**	**总额**	**1,413.03**
比例	**61.21%**	**比例**	**86.50%**

2006 年 12 月 31 日（单位：万元）			
1-2 年		**2-3 年**	
项目名称	**金额**	**项目名称**	**金额**
区一建华晨公司徕远广场	401.02	区一建一分公司鞋业大厦	307.85
区五建六分公司八钢连铸机基础	353.55	区五建二分公司瑞泰国际商城	228.59
七星建工 205 项目西北石油局南院高住	248.35	成基房地产公司成基商场	118.83
区三建九分公司八钢加热炉	176.05	区一建亚中公司市公安局办公楼	102.65
乌鲁木齐市利达工程公司八钢加热炉	172.09	冶建六分公司民族出版社大厦	67.63
冶建四分公司八钢热轧水处理过滤站	123.44	冶建四分公司体育中心训练馆	61.07
区一建华晨公司自治区新华书店发行中心	114.53	区二建新宇公司金成商厦	60.30
市建工集团 4 项目部华泰工业园	104.94	新疆新晨工程有限责任公司建工房产商住	51.90
广东新广国际集团康普百姓银钻公寓	103.22	香格里拉美泉别墅	41.93
新疆天阳房地产开发公司	101.25	瑞昌房产瑞昌大厦	40.73
区一建华晨公司新洲城市花园	95.00	中核二四建设公司苏州路 SCR	39.78
新疆冶金工程有限公司西域轻工基地展厅	95.00	冶建九分公司九家湾除险加固工程	35.00
区四建四联公司新疆农大教学试验综合楼	91.58	新疆永升建筑公司农科院高住	34.39
地矿大华公司财经学院科普馆	91.49	振华公司水区国税局办公楼	32.40
四川广元一建金碧华府小区	86.95	新市建安公司广汇嘉盛园	30.50
市建工集团 28 项目乌市人民检察院 1#住宅	83.91	军星建材公司化陵培园办公楼	29.85
区一建亚中公司市公安局办公楼	82.90	乌鲁木齐市利达工程公司艺术学校住宅	28.50
牛头公司边疆宾馆住宅	77.40	市建工集团艺术学校	26.52
新疆三联公司华泰工业园六分公司	64.09	渝洲建安 208 项目成渝大厦	23.89
九州集团油建分公司塔指地下车库	63.98	新疆综勘院乌市苏州路高架桥 SCI 标段	23.77
前二十个项目合计	**2,730.72**	**前二十个项目合计**	**1,386.09**

总额	**4,657.30**	**总额**	**1,842.40**
比例	**58.63%**	**比例**	**75.23%**

从项目分布情况可看出：

1—2 年应收账款的集中度不高，前二十个项目占总额的比例在 60%左右，单个项目金额不大；2—3 年应收账款的项目集中度较高，前二十个项目占总额的比例在 75%以上，由于 2—3 年因应收账款的绝对额相对较小，因此，尽管集中度较高，单个项目金额仍然不大；由于 1 年以上应收账款单个项目金额不大，因此出现单笔较大金额坏账损失的可能性很小。

与客户分布一致，前二十个项目也主要是公司长期客户的施工项目。

③2008 年末 1 年以上应收账款可回收性分析

从分布情况分析来看，2008 年 12 月 31 日 1 年以上应收账款主要客户均是公司长期客户，并且总体上单个项目金额较小，由于主要客户与公司交易金额较大并且处于持续状态，因此即使出现业主方长期拖延工程款的情形，公司通过积极催收方式一般也可以收回欠款。从公司近几年的经验来看，由于政府对建筑市场的管理力度加强，近几年出现烂尾工程的情况已越来越少，工程款长期拖延支付的情况较少，外部环境的改善使公司的收款难度降低，发生坏账的可能性下降。总体上，公司管理层认为，截止 2008 年 12 月 31 日公司 1 年以上应收账款的可回收性较高。

2008 年末公司 1 年以上应收账款前十大项目有关情况：

单位：万元

序号	项目名称	金额/账龄	项目状态	拖欠根本原因	业主方付款能力	施工方资信情况及合作关系	采取的措施	分析说明可回收性
1	广厦建设集团新疆警官高等专科学校	502.52 1-3 年	主体完工	业主方未付款	付款能力一般	资信较差，继续合作关系	已起诉	移交清欠办
2	区四建四通公司新天山大厦	319.17 1-3 年	已完工	业主方未付款	付款能力一般	资信一般，持续存在合作关系	协商解决	准备移交清欠办
3	区二建三鑫公司盈科山水华庭小区二期 21#楼	141.50 1-2 年	已完工	施工方付款能力差	付款能力一般	资信一般，长期合作关系	未起诉	移交清欠办
4	九州集团油建分公司塔指住宅公寓车库	122.53 1-4 年	已完工	计划拨款未到位	良好	良好	已发催款函	4 月前分批收回

5	成基房地产公司成基商场	118.83 1-5 年	已完工	业主方付款能力差	付款能力差	资信差，未再继续合作	清欠办已起诉	移交清欠办
6	冶安公司 1500 吨汽车衡，60 万吨洗煤厂,板带炼钢中控楼改造	113.48 1-2 年	已完工	因该单位重组人员调整预算员需重新审核	有能力	良好	协商解决	可以回收
7	区四建中亚公司欧景名苑 23#24#	110.40 1-2 年	已完工	-	有能力	良好	-	2009 年 1 月已结清
8	区一建兴亚公司辰轩小区	89.43 1-3 年	已完工	施工单位资金较差	能力较差	资信一般，长期合作关系	已交清欠办处理	移交清欠办
9	冶建四分公司体育中心训练馆	81.35 1-5 年	2007 年 7 月主体完成。	业主方与施工方对合同条款存在分歧，未按时付款	业主方付款能力一般。	资信较好，多次合作，持续存在合作关系	已制订了还款计划。2008 年 9 月-12 月分批付款，9 月份已支付 10 万元	移交清欠办
10	江油市康大建筑公司一分公司欧景名苑 10#-12、15#-21	80 1-2 年	已完工	业主方未付款	业主方付款能力一般。	该客户属挂靠单位，资信较差，未再合作	已交由清欠办催收，已委托四建监督资金流向	可以回收

以上 10 个项目欠款合计金额为 1,679.21 万元，占 2008 年末 1 年以上应收账款总额 5,415.06 万元的 31.01%。

④2007 年末账龄构成可比上市公司比较

账龄	深天地	天山股份	青松建化	公司
1 年以内	69.32%	45.94%	56.45%	68.52%
1－2 年	10.04%	10.04%	15.34%	17.23%
2－3 年	1.17%	7.94%	12.05%	10.16%
3 年以上	19.46%	16.99%	16.16%	4.09%
特别计提	-	19.09%	-	-
合计	100%	100%	100%	100%

说明：

1、深天地是目前唯一以生产销售预拌混凝土为主营业务的上市公司；

2、青松建化和天山股份均为新疆的水泥企业，同时也少量涉足预拌混凝土业务，同属一个区域，并且大行业上均属建材行业，主要客户也包括施工企业，具有一定可比性。

从上表可看出，公司的应收账款账龄明显低于可比上市公司，表明公司的应收账款管理水平相对较高。

⑤客户质量分析

公司主要管理人员在施工行业及相关领域具有较长的管理经验，对施工单位的运作模式、信用情况、结算方式等均具有较深的理解，为降低坏账风险，针对施工行业的特点，公司制订了项目承揽风险管理办法等制度：事前通过客户选择和项目选择预防控制风险，对风险较大的项目拒绝供货；事中根据回款情况、项目进展情况等进行动态监控；事后分析反馈，根据回款结算情况调整客户信用记录，对有不良记录的客户，进入黑名单，限制交易或必须制订更严格的结算条款。这些制度的实施对于控制坏账风险起到了重要作用。由于不断淘汰信用不良客户，公司客户质量逐渐提高，目前公司的主要客户是信用较好、规模较大并且与公司合作时间较长的客户，从客户质量来看，公司出现大额坏账的风险较小，账龄严重恶化可能性较小。

⑥实际发生坏账情况分析

公司自 2001 年成立以来未出现大额坏账，也表明公司应收账款的质量较好。

⑦应收账款坏帐准备提取情况

2008 年 12 月 31 日应收账款坏账准备提取情况

账龄	余额（万元）	提取比例	坏账准备	应收账款净额（万元）
1 年以内	18,056.59	5%	902.83	9,526.82
1－2 年	3,425.19	10%	342.52	2,394.93
2－3 年	1,120.52	20%	224.10	1,413.03
3－4 年	488.37	50%	244.18	497.33
4－5 年	358.46	80%	286.77	21.80
5 年以上	22.52	100%	22.52	49.45
合计	23,471.66	-	2,022.93	13,903.37

坏账准备提取比例同行业比较

账龄	深天地	天山股份	青松建化	公司
1 年以内	5%	5%	6%	5%
1－2 年	10%	10%	10%	10%
2－3 年	30%	20%	15%	20%
3－4 年	50%	50%	20%	50%

4－5 年	80%	80%	20%	80%
5 年以上	100%	100%	20%	100%

从上表可看出，公司的坏账准备提取比例与可比上市公司基本一致。

⑧应收账款回收情况及坏账准备提取充足性分析

以下 2005 年应收账款截止 2008 年末的回收情况：

单位：万元

金额	2005 年末余额	2006 年回收金额	2007 年回收金额	2008 年回收余额	2008 年末余额	回收比例	账龄	坏账比例	提取坏账准备金额
1 年以内	11,974.36	7,317.06	3,244.27	924.66	488.37	95.86%	3-4 年	50%	244.18
1－2 年	4,802.36	2,959.96	1,345.07	138.87	358.46	92.54%	4-5 年	80%	286.77
2－3 年	1,355.08	956.38	376.90				5年以上	100%	22.52
3－4 年	196.97	104.56	42.95	47.75	22.52	98.50%			
4－5 年	6.45	1.00	5.45				-	-	-
5 年以上	-	-	-	-		-	-	-	-
合计	18,335.22	11,338.96	5,014.64	1,980.64	869.45	95.25%	-	-	533.48

2005 年末应收账款余额 18,335.22 万元，经过三年的收款，到 2008 年末的余额仅为 869.45 万元，回收率已达到 95.25%；未收回款项在 2008 年末的账龄为 3 年以上，根据 2005 年末账龄为 3 年以上的应收账款在 2006 年、2007 年的回收率情况，依此可以合理推断，该部分应收账款大部分可在 2009 年、2010 年收回。依此分析，在经营环境和应收账款管理政策不变的情况下，可以推断公司 2008 年末的应收账款在未来两年内可收回约 90%，在未来 3 年可收回 95%以上，表明公司的应收账款的可回收性较高。

2005 年末公司坏账准备余额为 1,455.61 万元，占 2005 年末应收账款的比例为 7.94%。截止 2008 年末，2005 年末应收账款已回收 95.25%，未回收比例为 4.75%，2005 年计提的坏账准备足以覆盖可能发生的坏账损失，表明公司坏账准备提取比例合理，计提充足。

发行人会计师对公司各期是否充足计提坏帐准备出具了专项意见：“公司在报告期内各期合理地对应收账款进行了估计，计提应收账款坏账准备金额是充足的”。

公司独立董事对公司各期是否充足计提坏帐准备出具了专项意见：“公司应收账款质量水平较高，坏账准备提取比例适当，与公司应收账款质量情况相符；应收账款坏帐准备的计提是充足的。”

综上分析，公司管理层认为，公司应收账款质量水平较高，坏账准备提取比例适当，与公司应收账款质量情况相符。

（2）预付款项

截止 2008 年 12 月 31 日，公司预付款项余额为 1,321.05 万元，主要是预付原料款，出现损失的可能很小，因此没有提取减值准备。

截止 2008 年 12 月 31 日，公司金额较大的预付账款：

单位：万元

债权人名称	金额	性质或内容
新疆亚中物流商务网络有限责任公司	339.06	水泥款
库尔勒鲁岳三川建材有限公司	300.00	原料款
新疆天一房地产开发有限公司	200.34	房款
车辆保险费	111.28	保险费
新疆西同建设物资有限责任公司	104.48	原料款

（3）存货

截止 2008 年 12 月 31 日，公司存货余额为 1,338.51 万元，其中原材料为 772.04 万元，产成品为 515.71 万元，库存原材料主要是水泥、粉煤灰、砂石等，产成品主要是磨细粉煤灰，不存在需要提取跌价准备的情况。

（4）投资性房地产

截止 2008 年 12 月 31 日，公司投资性房地产余额为 2,332.12 万元，该房产是位于库尔勒市金色时代广场的商业房产，目前公司已将该房产全部出租，主要租赁给新疆国美电器有限公司用作经营家电超市，2008 年年租金约 112 万元。该房产位于库尔勒市的商业中心，租金收益率水平较好，不存在需要计提减值准备的情况。

（5）固定资产

截止 2008 年 12 月 31 日，公司固定资产的构成：

单位：万元

类别	原值	净值	净值构成	成新率
房屋及建筑物	9,309.53	6,824.75	23.32%	73.31%
生产设备	12,365.11	8,055.46	27.53%	65.15%
运输设备	22,289.95	14,228.08	48.63%	63.83%

其他设备	381.38	151.41	0.52%	39.70%
合计	44,345.97	29,259.70	100.00%	65.98%

公司房屋及建筑物主要是办公用房和各类构筑物，成新率相对较高，使用状况良好。公司主要固定资产是生产设备和运输设备，折旧年限较短，搅拌生产线为 9 年，泵车和运输设备为 10 年，拖式泵为 6 年，由于年折旧率较高，因此公司固定资产总体成新率不高；公司在每年冬季均会对各类设备检查、维护和保养，使用状况良好。公司固定资产质量良好，2008 年 12 月 31 日固定资产未发生需计提减值准备的情形，未提取减值准备。

（6）无形资产

2008 年末，公司无形资产余额 2,147.43 万元，主要是土地使用权，该等土地是公司目前生产经营用地和拟投资项目所需用地，不存在需要计提减值准备的情形。

公司管理层认为，公司各项资产减值准备计提政策符合国家财务会计制度规定，公司主要资产的减值准备的提取充分、合理，与公司资产的实际质量状况相符。

综上所述，通过对公司资产质量与结构的分析，公司管理层认为，目前公司的资产质量相对较高，资产结构与公司的业务能力相匹配。

（二）负债构成及偿债能力分析

1、负债构成及变化分析

报告期各年年末，公司各类负债金额及占总负债的比例如下表：

单位：万元

项　目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	16,000.00	44.91%	10,000.00	44.04%	7,000.00	37.16%
应付票据	1,553.24	4.36%	1,134.76	5.00%	1,237.14	6.57%
应付账款	8,898.16	24.97%	6,048.62	26.64%	4,629.91	24.58%
预收款项	694.33	1.95%	490.46	2.16%	701.94	3.73%
应付职工薪酬	3,309.73	9.29%	1,869.87	8.23%	3,128.74	16.61%
应交税费	1,242.42	3.49%	786.96	3.47%	65.03	0.35%

应付股利	618.33	1.74%	705.19	3.11%	721.28	3.83%
其他应付款	576.87	1.62%	403.46	1.78%	353.19	1.87%
流动负债合计	**32,893.08**	**92.32%**	**21,439.32**	**94.42%**	**17,837.23**	**94.69%**
长期借款	2,500.00	7.02%	1,000.00	4.40%	1,000.00	5.31%
递延所得税负债	236.68	0.66%	267.27	1.18%		
非流动负债合计	**2,736.68**	**7.68%**	**1,267.27**	**5.58%**	**1,000.00**	**5.31%**
负债合计	**35,629.76**	**100.00%**	**22,706.58**	**100.00%**	**18,837.23**	**100.00%**

公司负债以流动负债为主，负债结构基本稳定，2008 年 12 月 31 日流动负债占总负债的比例达到 92.32%。流动负债比例较高是与公司经营所需流动资金较大的特点相适应的。

2008 年末负债总额较 2007 年末增加了 12,923.18 万元，增长幅度为 56.91%，一方面是由于公司实施募集资金投资项目、购置运输和泵送设备，资金需求增加，使银行借款增加了 7,500 万元；另一方面是由于公司经营规模扩大，应付款项相应有一定幅度的增长。2007 年末负债总额较 2006 年末增加了 5,244.63 万元，增长幅度约 28%，主要原因是：2007 年公司进行了现金分红，使营运资金有所下降；此外，2007 年末开始投资建设磨细粉煤灰储库项目，投入资金较大；受这两方面因素的影响公司资金缺口较大，因此，新增银行借款 3,000 万元，应付账款也增加了 1,417.80 万元。

报告期内，公司短期借款主要用于补充流动资金，公司生产旺季由于应收账款占用资金较大，流动资金需求量大，通常在 5—9 月份需要向银行借款以保证资金正常周转。公司各期末货币资金余额较大，而同时存在较大金额银行借款的原因：公司的短期借款均是一年期借款，借款主要发生在 5—9 月份，年末借款未到期；公司 3 月中旬开始生产后就需要较大的备料款、设备采购款，如年末提前偿还借款，考虑到新增借款所需时间及存在的不确定性，有可能会影响到开工后的正常资金周转。2008 年末短期借款余额较大，较 2007 年末增加了 6000 万元，主要是由于 2008 年固定资产投资支出较大。

2、偿债能力分析

公司近三年偿债能力指标及现金流量指标如下表：

主要财务指标	2008 年末（度）	2007 年末（度）	2006 年末(度)

资产负债率(母公司)	50.66%	43.66%	35.47%
流动比率	1.20	1.46	1.94
速动比率	1.16	1.43	1.91
息税折旧摊销前利润（万元）	12,800.21	11,379.60	8,086.81
利息保障倍数（倍）	9.39	14.22	14.11
经营活动产生现金流量净额（万元）	4,166.36	14,176.98	5,102.56
投资活动产生现金流量净额(万元)	-11,526.06	-5,168.86	-5,340.07
筹资活动产生现金流量净额(万元)	6,497.21	-7,369.66	-2,169.88

2006 年末公司资产负债率处于较低水平；2007 年由于公司派发较大金额的现金红利，同时由于新建项目，负债也有所增加，因此 2007 年末资产负债率水平有较大幅度上升，达到 43.66%；2008 年，由于当期固定资产投资支出较大，同时经营规模扩大导致流动资金需求增加，导致负债总额出现大幅增长，从而使 2008 年末资产负债率有较大幅度的提高，达到 50.66%，但仍处于比较正常的水平，表明公司长期偿债能力较好。

公司流动比率偏低，速动比率处于较好水平，并且速动资产中货币资金占有较大的比例，总体表明公司短期偿债能力很强，短期偿债风险较小。2008 年末、2007 年末速动比率和流动比率有一定幅度下降，主要是由于当年固定资产投资支出有较大幅度增加，而资金主要来源于短期借款和营运资金。

公司息税折旧摊销前利润呈上升趋势，并且金额相对较大，从盈利指标来看，公司具有较强的偿债能力。

公司的利息保障倍数处于较高水平。2008 年利息保障倍数下降主要是由于当期银行借款增加幅度较大，利息支出大幅增加。

公司经营活动产生现金的能力较强，近三年经营活动产生现金流量净额相对公司净利润而言处于较好水平。近三年在投资活动产生现金流量净额和筹资活动产生现金流量净额均为负，并且金额较大，公司经营活动产生的现金基本覆盖了近三年投资资金需求和偿还借款、分红、支付利息的资金需求。从经营活动产生现金的能力来看，公司的偿债能力较强。

目前公司主要融资渠道为银行借款，最近三年公司未发生过逾期未还银行债务及延迟付息的情况，银行信誉良好。

综合以上因素分析，公司管理层认为公司财务结构稳健，资产的流动性强、变现能力高，公司的盈利能力和经营活动产生现金的能力较强，公司具有较强的

偿债能力，偿债风险较小。

（三）现金流量分析

报告期内现金流量指标：

主要财务指标	2008 年度	2007 年度	2006 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	59,401.29	41,743.67	39,059.42
购买商品、接受劳务支付的现金	47,196.07	22,378.60	28,094.64
经营活动产生现金流量净额（万元）	4,166.36	14,176.98	5,102.56
投资活动产生现金流量净额(万元)	-11,526.06	-5,168.86	-5,340.07
筹资活动产生现金流量净额(万元)	6,497.21	-7,369.66	-2,169.88

2007 年经营活动产生现金流量净额与 2006 年度大幅增加，主要是由于当年应收、预付款项较 2006 年大幅下降，同时应付款项有所增加。2007 年销售商品、提供劳务收到的现金小于 2007 年销售收入及应收款项减少数之和，主要是由于当年存在销售商品形成的应收账款与采购形成的应付账款通过三方抵账形式进行冲减的金额较大，在编制现金流量表将此类交易作为非现金交易。

2007 年筹资活动产生的现金流出金额较大，主要是由于当年进行现金股利分配，支付金额较大。

2008 年经营活动产生现金流量净额相对较小，与 2007 年相比下降幅度较大，主要是由于产能增加、经营规模扩大，营运资金需求增加，此外，由于经营规模大幅扩大和四季度经济环境的变化，使 2008 年的销售回款率降低，导致应收账款占用资金增加。

2008 年投资活动产生的现金流出金额较大，主要是由于搅拌站改造、投资建设本次募集资金投资项目等导致固定资产投资支出较大。

2008 年筹资活动产生的现金流入金额较大，主要是增加银行借款，一方面经营规模扩大需要借款补充流动资金；另一方面固定资产投资支出较大，需要通过银行借款筹集资金。

（四）资产周转能力分析

最近三年公司资产周转率指标如下表：

项目	2008 年	2007 年	2006 年

存货周转率	63.43	60.99	68.39
应收账款周转率	4.60	3.16	2.49
总资产周转率	1.23	0.85	0.78

具有一定可比性上市公司 2007 年相关指标：

上市公司	存货周转率	应收账款周转率	总资产周转率
深天地	3.50	2.87	0.73
深天地(混凝土)	52.24	2.16	-
青松建化	3.02	6.76	0.40
天山股份	5.61	8.61	0.58

说明：深天地房地产业务也具有一定规模，根据公司年报，模拟计算了混凝土业务的相关指标。

1、存货周转率

预拌混凝土生产和销售紧密衔接，不保留产品存货；同时原材料采用即时供应的方式，库存原料也很少，因此预拌混凝土企业存货占用资金非常少，存货周转率高是预拌混凝土企业的基本特征。深天地混凝土业务相关存货余额也非常小，存货周转率也较高。

2、应收账款周转率

预拌混凝土的生产周期和销售周期均非常短，从材料采购到产品销售基本上在同一天完成，因此形成应收账款的速度非常快，经营过程的流动资金占用基本全部是应收账款；而另一方面，预拌混凝土的购买方主要是施工企业，施工结算的周期一般较长，由此也导致预拌混凝土企业的回款周期延长。综合两方面的影响，相对于其他行业，预拌混凝土企业的应收账款的余额会较大、应收账款周转较慢。此外，新疆地区预拌混凝土企业将近有 4 个月时间基本停产，会影响销售规模，因此也会影响应收账款周转率。

近三年，公司应收账款周转率均在 2.4 以上，属于行业领先水平，明显高于深天地的混凝土业务应收帐款周转率，表明公司在客户选择、回款管理方面具有较高的水平，也体现了公司在区域市场的竞争地位。公司应收账款周转呈现加快趋势。2008 年应收账款周转率较 2007 年有较大幅度的提高，主要是由于本期营业收入大幅增长同时年初的应收账款余额较小。

3、总资产周转率

公司和深天地的总资产周转率水平均较高，远高于水泥行业平均，也体现了

预拌混凝土行业的特点。在工业企业主要的三项经营资产应收账款、存货和固定资产中，除应收账款占用资金较大外，存货所需占用资金对于预拌混凝土企业基本可以忽略，相对于水泥等企业，所需固定资产投资也较小，因此，尽管预拌混凝土企业应收账款周转慢，但总资产周转速度并不慢，还要高于一般工业企业。从总资产周转率角度来看，也体现出预拌混凝土企业应收账款周转相对较慢的合理性。

近三年，公司总资产周转率呈现上升趋势。

二、盈利能力分析

（一）营业收入构成及变化原因分析

1、营业收入业务（品种）构成

报告期内公司主要经营业务为预拌混凝土（含砂浆，本节除作特别说明外，均包含砂浆）的生产和销售，近三年，预拌混凝土销售收入占总收入的比例均在95%以上，为公司的核心业务；由于公司将非核心业务逐步剥离，2008年主营业务主要预拌混凝土业务，2008年的其它业务收入为房屋租金收入；2008年预拌混凝土销售收入占营业收入比达到99.85%。详细构成如下：

单位：万元

项　目	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
一、主营业务						
工业	78,220.81	99.87%	44,849.97	99.02%	39,603.08	96.60%
其中：预拌混凝土	78,202.66	99.85%	44,849.97	99.02%	39,588.23	96.57%
施工业	-	-	157.94	0.35%	1,030.92	2.51%
服务业	18.15	0.02%	206.04	0.45%	343.23	0.84%
主营业务合计	**78,220.81**	**99.87%**	**45,213.95**	**99.82%**	**40,977.23**	**99.95%**
二、其他业务	98.78	0.13%	78.54	0.18%	19.07	0.05%
营业收入合计	**78,319.59**	**100.00%**	**45,292.49**	**100.00%**	**40,996.30**	**100.00%**

2、主营业务收入地区构成

单位：万元

地区	2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日		2006 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重

乌鲁木齐地区	62,150.07	79.45%	35,418.97	78.34%	33,807.45	82.50%
奎屯地区	4,070.47	5.20%	5,654.76	12.51%	4,113.45	10.04%
库尔勒地区	12,000.27	15.34%	3,959.37	8.76%	2,713.10	6.62%
其他地区	-	-	180.84	0.40%	343.23	0.84%
合　　计	**78,220.81**	**100.00%**	**45,213.95**	**100.00%**	**40,977.23**	**100.00%**

报告期内公司的主营业务收入主要来源于乌鲁木齐地区。

3、主营业务收入变化原因分析

由于公司 95%以上的收入来源于预拌混凝土的销售，主营业务收入的变化主要是由于预拌混凝土销售收入的变化所致，因此，本节主要分析预拌混凝土销售收入变化情况及原因。

（1）近三年预拌混凝土销售收入变化分析

近三年预拌混凝土销售收入增长情况

地区	项目	2008年		2007年		2006年
		数量	增长率	数量	增长率	数量
乌鲁木齐地区	销售量(m^3)	200.54	47.92%	135.57	5.49%	128.52
	均价	309.82	19.21%	259.90	1.96%	254.91
	金额(万元)	**62,131.92**	**76.33%**	**35,235.83**	**7.55%**	**32,761.69**
奎屯地区	销售量(m^3)	14.56	3.70%	14.04	44.59%	9.72
	均价	279.57	-0.85%	281.96	0.93%	279.33
	金额(万元)	**4,070.47**	**2.81%**	**3,959.37**	**45.94%**	**2,713.10**
库尔勒地区	销售量 m^3)	35.35	83.73%	19.24	34.08%	14.35
	均价	339.47	15.48%	293.96	2.53%	286.62
	金额(万元)	**12,000.27**	**112.22%**	**5,654.76**	**37.47%**	**4,113.45**
合　计	**销售量(m^3)**	250.45	48.33%	168.85	10.66%	152.59
	均价	312.25	17.55%	265.62	2.38%	259.44
	金额(万元)	**78,202.66**	**74.37%**	**44,849.97**	**13.29%**	**39,588.23**

注：2008年奎屯地区销售中有3.05万m^3是以购买方（中铁十一局）自带水泥方式销售，销售价格和生产成本中均不包括水泥成本，销售收入和销售成本分别为454.93万元和298.09万元，剔除此部分后，奎屯地区的销量为13.51万吨，销售单价为314.12元，销售收入为3,615.54万元。

报告期内，公司预拌混凝土销售收入保持增长态势，2008年、2007年增长率分别为74.37%、13.29%。公司在各个区域市场的销售量和销售金额均保持增长态势。以下分别从销量和价格变化两方面分析变化原因如下：

销量、价格变化对销售收入的影响

项目	2008年较2007年销售收入变化情况			2007年较2006年销售收入变化情况		
	增长额	销量变化影响	价格变化影响	增长额	销量变化影响	价格变化影响
乌鲁木齐地区	26,896.09	16,885.70	10,010.39	2,474.14	1,797.15	676.99
奎屯地区	-343.83	-713.36	369.53	1,246.28	1,209.86	36.42
库尔勒地区	6,345.50	4,735.70	1,609.80	1,541.32	1,401.73	139.59
合计	**33,352.69**	**21,768.02**	**11,584.67**	**5,261.74**	**4,408.74**	**853.00**

注：奎屯地区分析中为包括购买方自带水泥销售部分。

报告期内，销售收入的增长主要来源于销量的增长，2008年在销量增长速度提高的同时，销售价格也有一定幅度的增长，由此导致2008年销售收入增长速度加快，达到74.37%。各区域增长因素分析：

乌鲁木齐

2008年、2007年销量增长率分别为47.92%、5.49%，2007年的销量增长主要是由于市场需求增长，2007年乌鲁木齐市场消费量增长率为17.61%，公司销量增长率低于市场增长率，主要由于供应能力优势减弱和公司对客户信用要求趋严。2008年销量出现大幅增长，一方面是由于开发区搅拌站投产、粉煤灰储库投入使用和新增运输设备使公司供应能力大幅增加；另一方是由于市场需求增长较快。

2008年价格上涨19.21%，主要是由于主要原材料水泥、砂石价格均出现较大幅度上涨，同时旺盛的市场需求也一定程度上推高了销售价格。2007年价格上涨主要是由于水泥价格涨幅较大所致。

奎屯

2008年销售收入较上年小幅增长，考虑到自带水泥销售情况，实际增长幅度在10%以上。2008年销量实现小幅增长，主要是由于市场需求增长缓慢，奎屯地区的市场需求在独山子石化工程的推动下在2007年和2006年连续实现高速增长，由于独山子石化主体工程完工，2008市场需求增长放缓；2008年实际销售均价314.12元，比上年增长11.41%，是推动销售收入增长的主要原因，价格上涨主要是由于水泥价格上涨推动成本上升所致。2007年销售收入增长45.94%，主要原因是销量出现大幅增长，销量增长率达到44.59%，主要是受独山子石化工程的推动市场需求快速增长。

库尔勒

2008年、2007年公司在库尔勒地区年销量增长率分别为83.73%、34.08%。近

两年销量大幅增长主要是由于市场需求增长较快，2008年增长速度加快，主要是由于受石化工业投资和基础设施投资的推动库尔勒市固定资产投资增长速度达到40%。销售价格上涨，主要是由于水泥价格上涨导致成本上升所致，目前库尔勒包括本公司只有两家预拌混凝土企业，市场竞争压力相对较小，企业议价能力较强。

4、季节性因素对营业收入和经营业绩的影响

每年的11月中旬开始至次年3月中旬，新疆地区由于气温较低，建筑工程基本停止施工，对预拌混凝土的需求大幅萎缩，接近于零，因此这段时间公司预拌混凝土生产经营基本处于停顿状态；3月下旬建筑工程逐步恢复施工，预拌混凝土销量逐步增长；7—9月进入生产旺季，销量达到高峰。市场需求的季节性波动使公司的经营业绩和财务状况也呈现季节性波动特征。近三年各季度营业收入和净利润情况如下：

单位：万元

年度	项目	一季度	二季度	三季度	四季度
2008 年	单季营业收入	1,147.42	24,079.08	33,176.34	19,916.73
	单季净利润	-1,398.95	3,918.65	4,635.31	16.47
2007 年	单季营业收入	1,067.28	14,224.55	17,269.74	12,730.93
	单季净利润	-1,266.35	2,685.74	3,512.59	470.16
2006 年	单季营业收入	615.91	13,518.06	17,125.19	9,737.15
	单季净利润	-1,306.55	2,650.19	2,723.59	176.10

注：1、各季度数据均未经审计；

2、2006年净利润仍按原准则计算；

3、2006年净利润未包括使用国产设备所获的所得税抵免；

4、2007年净利润未包括应付福利费节余调整。

从销售来看，一季度预拌混凝土销售基本处于停止状态；二、三季度是销售旺季，占全年销售的70%左右；四季度在10月和11月有一定销售量，近几年四季度销售量有所上升。从利润情况来看，一季度一般亏损；二、三季度贡献全年主要利润；四季度营业收入相对较低，同时年末费用结算集中，实现利润显著低于二、三季度。应收帐款和销售回款方面，二、三季度末应收帐款余额最大，销售回款主要集中在三、四季度，四季度末应收帐款余额处于相对较低水平。

（二）主要利润来源及影响因素分析

1、利润来源构成

单位：万元

项目	2008年	2007年	2006年
营业毛利	13,824.47	8,458.90	8,216.72
其中：主营业务毛利	13,787.94	8,419.79	8,208.64
其他业务毛利	36.53	39.11	8.08
投资收益	-	372.32	19.95
营业利润	8,354.91	7,914.75	5,084.63
营业外收支净额	62.69	63.41	110.05
利润总额	8,417.60	7,978.16	5,194.68

从上表可看出，公司利润主要来源于主营业务，营业毛利主要来源于预拌混凝土销售所产生的毛利，报告期内公司主要利润来源没有发生变化。

2、预拌混凝土业务毛利变化情况分析

单位：万元

地区	2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
乌鲁木齐地区	9,820.83	71.28%	5,884.52	71.23%	6,292.22	79.79%
奎屯地区	757.01	5.49%	632.17	7.65%	555.51	7.04%
库尔勒地区	3,200.39	23.23%	1,744.08	21.11%	1,038.11	13.16%
合　　计	13,778.23	100.00%	8,260.77	100.00%	7,885.84	100.00%

2008年、2007年毛利分别较上年增长66.79%、4.74%，主要是由于销量增长；预拌混凝土业务毛利主要来源于乌鲁木齐地区，由于其它地区毛利增长较快，报告期内乌鲁木齐地区毛利占总额的比例呈下降趋势。

3、可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

（1）市场需求增长情况

市场需求能否稳定增长对公司销售规模能否保持稳定和持续增长具有重要影响，从而对公司盈利能力的连续性和稳定性产生影响。预拌混凝土需求受房地产投资及其他固定资产投资规模的影响较大，宏观经济状况和国家宏观调控措施均可能对固定资产投资规模和增长水平产生影响，由于我国目前处于工业化和城市化的中期阶段，总体上，预拌混凝土需求在较长时期内仍具有较大的增长潜力。另一方面，预拌混凝土需求还受到禁止现场搅拌政策执行力度的影响，在目前对

环保和节能减排日益重视的情况下，禁止现场搅拌的地区将会越来越多，要求会越来越严格。

（2）市场竞争状况

总体上，我国预拌混凝土行业处于发展中前期，还没有形成稳定的市场竞争格局，市场竞争状况处于变化过程中。公司目前在乌鲁木齐、库尔勒和奎屯等三个地区经营预拌混凝土，市场占有率均超过40%，市场地位总体比较稳定。由于产能制约和竞争压力加大，公司在乌鲁木齐市场占有率存在下降压力，近两年毛利率存在下降趋势。如果未来市场竞争加剧，影响到公司的市场占有率和产品销售价格，公司的盈利能力稳定性将会受到影响。

（3）主要原材料供应情况及价格水平

主要原材料水泥、砂石、粉煤灰等不便于大量储存，在生产过程中必须要保证供应的及时性和连续性，如果原材料供应紧张，将会影响公司产销量，从而影响公司盈利能力。原材料成本所占预拌混凝土生产成本的比例一般在70%以上，主要原材料水泥、砂石等的价格上涨将会对公司盈能力产生不利影响。

（4）技术领先优势

在新疆地区，公司目前在高强度混凝土、特殊性能混凝土、矿物掺合料生产及使用技术等方面与竞争对手相比具有显著的优势。一方面，在高强度混凝土和特殊性能混凝土生产技术方面的领先优势有利于公司保持市场地位稳定；另一方面，矿物掺合料的使用给公司带来显著的成本领先优势。如果公司的技术领先优势受到削弱，对公司的市场地位和盈利能力均会产生不利影响。

（5）生产能力增长情况

预拌混凝土属于大宗建筑材料，附加值较低，盈利的增长主要依赖于产销规模。2006年—2007年公司总产能变化幅度较小，乌鲁木齐搅拌产能利用率已达到较高水平，因此公司产销量增幅较小，公司盈利增长较慢。2008年公司总产能增幅较大，预拌混凝土产销量也大幅增加，公司盈利增长较大。因此，公司总产能增长和成功进入新的市场将能够促进公司的盈利增长。

（6）税收优惠政策的影响

增值税优惠政策的影响

根据财政部、国家税务总局财税字[1995]44号《关于对部分资源综合利用

产品免征增值税的通知》和财税字[1996]20号《关于继续对部分资源综合利用产品等实行增值税优惠政策的通知》的规定，对企业生产的原料中掺有不少于30%的煤矸石、石煤、粉煤灰、烧煤锅炉（不包括高炉水渣）及其他废渣的建材产品免征增值税。2008年12月，财政部和国家税务总局颁布了《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税[2008]156），其中规定生产原料中掺兑废渣比例不低于30%的特定建材产品可享受免征增值税政策；特定建材产品包括混凝土、砂浆、砌块、管材等；废渣包括粉煤灰、废石、煤矸石等。

公司按《国家鼓励的资源综合利用认定管理办法》及自治区有关规定向自治区经济贸易委员会申请资源综合利用产品认定，通过认定的产品，颁发资源综合利用产品认定证书；证书有效期两年，到期后重新申请认定；目前公司拥有的资源综合利用认定证书情况如下：

单位	产品（工艺）	利用资源	有效期
西部建设预拌混凝土分公司	预拌混凝土 C10-C60、砂浆	尾矿、粉煤灰	2007 年 10 月-2009 年 10 月
西建青松	C10-C60 混凝土	尾矿、粉煤灰	2008 年 4 月-2010 年 4 月

取得资源综合利用认定证书后，公司向相关税务机关申请办理增值税免征手续，取得有关增值税免征的批准文件。

报告期内，预拌混凝土分公司和西建青松均享受了免征增值税政策； 2006年，奎屯分公司享受了免征增值税政策，由于不能采购到足够的废矿石，奎屯分公司2007年和2008年未享受免征增值税政策。2006年、2007年和2008年，本公司因所生产产品被认定为资源综合利用产品而免缴增值税金额分别为2,240.84万元、2,315.37万元和4,196.47万元，该等免缴增值税形成的收入计入到了营业收入，对归属母公司股东净利润的影响分别为1,859.34万元、1,872.84万元和3,364.92万元，占当期归属母公司股东净利润的比例分别为33.03%、29.33%和51.86%。如果税收政策发生变化或因公司自身原因不能满足相关条件，公司不能继续享受免征增值税政策，公司盈利能力和经营业绩将会有较大幅度下降。

资源综合利用产品免征增值税的政策已连续实施超过 13 年；2009 年 1 月 1 日开始实施的《循环经济促进法》对资源综合利用产品可享受税收优惠政策进行了明确规定：“企业使用或者生产列入国家清洁生产、资源综合利用等鼓励名录的技术、工艺、设备或者产品的，按照国家有关规定享受税收优惠”；在对建立

节约型社会越来越重视的情况下，在可预见的将来预计仍会对资源综合利用产品实施税收优惠政策。结合乌鲁木齐市和库尔勒市周边资源情况分析，公司管理层认为，预拌混凝土分公司、西建青松的废矿石、粉煤灰供应有保障，并具有可持续性，公司能够持续满足现行资源综合利用产品的认定条件。综上，公司管理层认为在现行政策不发生变化的情况下，预拌混凝土分公司和西建青松能够持续享受免征增值税政策。

本次募集资金投资项目中的商品混凝土网点建设项目共建 5 个搅拌站，其中：开发区搅拌站、米东区搅拌站和昌吉搅拌站位于乌鲁木齐市及周边地区，根据目前乌鲁木齐地区的废矿石和粉煤灰供应情况，预计该三个搅拌站满足资源综合利用产品的认定条件，可以享受免征增值税政策；哈密搅拌站和伊宁搅拌站分别位于哈密市和伊宁市，根据当地废矿石供应情况，预计难以满足现行资源综合利用产品的认定条件，不能享受到免征增值税政策。本着谨慎性原则，在投资项目经济效益分析中，上述 5 个搅拌站点均未考虑免征增值税。年产 15 万吨干混砂浆生产线项目不能满足现行资源综合利用认定相关条件，不能享受免征增值税政策。

所得税优惠政策的影响

根据国家税务总局下发的“国税发[2002]47 号”《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》及自治区人民政府下发的“新政发[2002]29 号”《新疆维吾尔自治区关于西部大开发税收优惠政策有关问题的实施意见》的相关规定，（1）对设在自治区内，以国家鼓励类产业项目为主营业务，且其当年主营业务收入超过企业总收入 70%的内资企业，在 2001 年至 2010 年期间，减按 15%的税率征收企业所得税；（2）对在自治区境内新办的内资企业（除国家明令禁止和淘汰的企业外），三年内免征企业所得税。报告期内公司及疆内的分、子公司均享受了上述税收优惠政策。此外，2006 年公司还享受了国产设备投资抵免所得税的税收优惠政策。

2006 年、2007 年、2008 年公司及分、子公司因享受西部大开发所得税优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 994.29 万元、1,142.84 万元和 967.46 万元，占同期归属母公司股东净利润的比例分别为 17.89%、17.66%和 14.91%。

2006 年、2007 年公司因享受国产设备投资抵免所得税的税收优惠政策而减免的所得税对归属母公司股东净利润的影响分别为 1,327.08 万元、104.00 万元，占同期归属母公司股东净利润的比例分别为 23.58%、1.63%。

目前公司及分、子公司所享受的减按 15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策将在 2010 年到期，2010 年后如果不能享受到其他的或新的所得税税收优惠政策，公司的所得税税率将会上升，将会对公司的经营业绩产生负面影响。此外，根据 2008 年 5 月 16 日国家税务总局国税发[2008]52 号《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》，自 2008 年 1 月 1 日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，公司不会再享受购买国产设备投资抵免企业所得税的相关政策。

（三）利润表项目分析

1、期间费用分析

报告期，期间费用金额、占营业收入比例和增长率情况如下：

项目	2008 年度			2007 年度			2006 年度	
	金额（万元）	占收入比例	增长率	金额（万元）	占收入比例	增长率	金额（万元）	占收入比例
销售费用	1,269.22	1.62%	103.87%	622.57	1.37%	45.37%	428.27	1.04%
管理费用	2,543.14	3.25%	56.40%	1,626.01	3.59%	-23.69%	2,128.10	5.19%
财务费用	907.42	1.16%	78.44%	508.54	1.12%	59.78%	318.28	0.78%
合计	**4,719.78**	**6.03%**	**71.19%**	**2,757.12**	**6.08%**	**-4.16%**	**2,874.64**	**7.01%**

注：2007年度，公司根据《企业会计准则第9号—职工薪酬》的规定，对职工福利费进行了调整。根据《关于切实做好上市公司2007年报执行新会计准则监管工作的通知》（证监办发[2008]7号），该项调整应冲减了当期管理费用，故经审计后的财务报表列示2007年度管理费用为-16.53万元。剔除此项影响，公司当年实际管理费用为1,626.01万元。

报告期内，由于营业收入持续增长，费用率呈现下降趋势。

（1）销售费用

公司的销售集中在生产地所在区域，并且客户比较集中，因此销售费用较低，占营业收入的比例较小。2007年比2006年上升主要是由于工资及相关费用增加，2007年销售量和销售价格均上升，销售人员提成增加。2008年销售费用大幅增加

主要是由于职工薪酬及相关费用增加，当年经营规模扩大，销售人员人数增加以及提成增加导致薪酬费用大幅上升。

（2）管理费用

公司管理费用主要是工资费用、折旧费、办公费、租赁费等。2007年较2006年减少幅度较大，一方面是由于2007年发生的咨询费用较少，另一方面是2007年公司不再租赁使用建工集团的房屋作为办公场所，租赁费减少。2008年较2007年增长56.40%，主要原因包括：一是2008年业绩大幅增长计提的管理人员效益工资增幅较大；二是2008年技术开发转让费用较上年增长约260万元；三是由于经营规模扩大，办公等相关费用均有一定幅度的增长。

（3）财务费用

由于银行借款较少，公司财务费用较低。2007年财务费用增加幅度较大，一方面是由于2007年银行借款增加；另一方面是由于利率上调。2008年财务费用大幅增长主要是由于当年银行借款增加了7,500万元。

2、资产减值损失

2008年、2007年和2006年公司资产减值损失分别为698.64万元、-256.34万元和227.92万元。资产减值损失主要是各年度提取的坏帐准备，2007年由于应收帐款比2006年有较大幅度下降，冲回坏帐准备，因此资产减值损失为负；2008年末应收账款余额较年初增加较大，坏账准备提取金额较高。

3、投资收益

近三年投资收益如下表：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
股票投资收益	-	168.47	8.81
股权转让收益	-	203.85	11.14
权益法确认投资收益	-	-	-
基金投资收益	-	-	-
合计	**-**	**372.32**	**19.95**
利润总额	8,417.60	6,335.62	5,084.63
投资收益占利润总额的比例	**-**	**5.88%**	**0.39%**

2007年投资收益增长较大，一是由于市场较好，公司利用临时闲置资金申购新股获得较大的股票投资收益；二是转让所持有的独山子天山筑业有限责任公司股权获得较大的收益。2008年公司无投资性收益。

投资收益占利润总额的比例相对较小，对公司的盈利能力不构成重大的影

响。

4、营业外收支情况

（1）营业外收入

单位：万元

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
固定资产清理净收益	31.43	5.77	4.90
赔偿及罚款收入	41.29	50.09	65.01
政府补助	10.00	10.00	57.80
其他	0.00	0.00	0.66
合计	**82.72**	**65.86**	**128.37**

2006年政府补助收入是自治区散装水泥办公室和市建筑节能墙办公室拨付的用于预拌混凝土设施、设备购置维护的资金补助；2007年、2008年的政府补助收入是自治区散装水泥办公室拨付的使用散装水泥补助资金。

（2）营业外支出

单位：万元

类　别	2008 年	2007 年	2006 年
固定资产清理损失	20.03	0.10	6.25
捐赠	0.00	-	10.00
赔偿及罚款支出	0.00	-	0.48
其他	0.00	0.35	1.58
债务重组	0.00	2.00	-
合计	**20.03**	**2.45**	**18.31**

公司的营业外收支金额不大，对公司的盈利能力不构成重大影响。

5、利润总额、所得税费用、净利润及少数股权权益变化情况

单位：万元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
利润总额	8,417.60	7,978.16	5,194.68
减：所得税	1,246.13	1,200.75	-660.54
净利润	7,171.47	6,777.42	5,855.22
归属母公司股东净利润	6,488.87	6,386.46	5,629.04
少数股东损益	682.60	390.96	226.18

2007年利润总额较2006年增长53.58%，主要是由于（1）执行新会计准则对应付福利费进行调整，对利润总额的影响数为1,640.51万元；（2）2007年度，公

司营业毛利和投资收益较2006年度都有所增长。2008利润总额较2007年增长5.51%，如剔出应付福利费对2007年利润的影响，增长幅度为32.82%。

2008年、2007年和2006年，公司所得税费用分别为1,246.13万元、1,200.75万元和-660.54万元，2006年所得税费用为负是由于当年享受技术改造国产设备投资抵免所得税的优惠政策。根据新疆维吾尔自治区地方税务局新地税函[2006]268号《关于新疆西部建设股份有限公司2003年混凝土搅拌站技术改造项目享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策的通知》的规定，同意新疆西部建设股份有限公司2003年混凝土搅拌站二期工程实施技术改造项目购置国产设备投资额的40%，从2003年度比2002年度新增的企业所得税中抵免；不足的部分，分别在此后4年内用比设备购置前一年新增的企业所得税税额延续抵免。由于在2006年才获得批准，公司在2005年已计提所得税，因此，在2006年将能够享受的抵免所得税金额1,327.08万元全部冲减2006年所得税费用，由此导致2006年所得税费用为负。

2007年净利润较2006年有所增长，主要是由于应付福利费调整所致，剔除此因素，2007年净利润为5,402.14万元，较2006年有所下降；2006年国产设备投资抵免所得税金额较大，如不考虑所得税抵免，2006年净利润为4,469.20万元，以此数据计算，在不考虑应付福利费调整因素的情况下，2007年净利润增长率为20.87%。不考虑应付福利费调整对2007年净利润的影响，2008年净利润较2007年增长32.75%。

少数股东损益主要是西建青松其他股东应享有的损益，近三年连续增长是由西建青松净利润增长所致。少数股东损益占净利润的比例较小，对公司盈利能力不存在重大影响。

（四）毛利率变动及影响因素敏感性分析

1、报告期毛利率情况

（1）综合毛利率情况

业务类型	2008 年	2007 年	2006 年
工　业	17.63%	18.42%	19.95%
施工业	-	1.77%	9.77%
服务业	-	75.83%	60.37%

合计	17.63%	**18.62%**	**20.03%**

公司综合毛利率近三年有所下降，主要是由于预拌混凝土业务因原材料价格上涨导致毛利率下降所致。

（2）预拌混凝土业务毛利情况

近三年预拌混凝土业务单位毛利、毛利率及变动情况

地区	2008 年			2007 年			2006 年	
	单位毛利	毛利率	同比变动	单位毛利	毛利率	同比变动	单位毛利	毛利率
乌鲁木齐地区	48.97	15.80%	-0.90%	43.40	16.70%	-2.51%	48.96	19.21%
奎屯地区	52.14	16.60%	0.63%	45.02	15.97%	-4.51%	57.19	20.48%
库尔勒地区	90.53	26.67%	-4.17%	90.67	30.84%	5.61%	72.33	25.24%
合计	55.01	**17.61%**	**-0.81%**	48.92	**18.42%**	**-1.50%**	51.68	**19.92%**

注：奎屯地区的单位毛利和毛利率剔除了购买方自带水泥销售的的影响。

由于各区域市场的销售价格、原材料成本水平均有差异并且变化情况也不一致，因此各区域市场的毛利率水平和变化情况存在一定的差异。

近三年公司预拌混凝土业务毛利率呈现下降趋势主要是由于业务量最大的乌鲁木齐地区毛利率出现下降。乌鲁木齐地区毛利率和单位毛利下降主要是由于原材料价格和人工成本上升，在市场竞争压力加大的情况下，公司未能通过销售价格上涨完全消化成本上升所带来的影响。2008年，在单位毛利比2007年提高5.57元情况下，毛利率较2007年下降0.90个百分点，主要是因为单位价格（分母）涨幅较大，在成本上升的推动下单位价格由2007年的259.90元上涨到309.82元。

奎屯分公司2007年不再享受增值税免税政策，如果剔除此因素的影响，2007年奎屯地区的毛利率与2006年持平；2008年单位毛利较2007年有较大幅度增长，毛利率增幅相对较小是由于销售单价涨幅较大。近三年奎屯地区毛利率总体呈上升趋势。主要有两个方面的原因：一是奎屯地区市场需求旺盛，竞争压力较小，能够通过提高销售价格消化原材料成本上升的影响；二是奎屯分公司近几年销量和销售收入增长较快，规模效应得到体现。

库尔勒地区只有两家预拌混凝土生产企业，竞争压力较小，能够根据原材料价格变化调整销售价格。2007年单位毛利、毛利率有较大幅度提高主要是由于西建青松通过使用粉煤灰降低了水泥单耗，使单位水泥成本有所下降，同时由于销售量增长幅度较大，单位固定成本也有所下降。2008年单位毛利与2007基本持平，

毛利率下降4.17个百分点，主要是因为在成本上升的推动下销售单价由2007年的293.96元上涨到339.47元。

库尔勒地区的毛利率显著高于乌鲁木齐地区和奎屯地区，除市场因素外，主要是因为乌鲁木齐和奎屯是以分公司的形式运作，在成本核算上分公司管理服务人员工资及相关费用计入到制造费用，而库尔勒是以控股子公司的形式运作，制造费用较低。

各地区制造费用率

地区	2008 年	2007 年	2006 年
乌鲁木齐地区	4.13%	6.46%	7.66%
奎屯地区	8.38%	7.47%	10.12%
库尔勒地区	0.66%	0.97%	1.13%

注：制造费用率=制造费用/预拌混凝土销售收入

预拌混凝土单位价格、单位成本及单位毛利情况

单位：元

项目	2008			2007 年			2006 年		
	单位价格	单位成本	单位毛利	单位价格	单位成本	单位毛利	单位价格	单位成本	单位毛利
乌鲁木齐	309.82	260.85	48.97	259.90	216.50	43.40	254.91	205.95	48.96
奎屯	314.12	261.98	52.14	281.96	236.94	45.02	279.33	222.14	57.19
库尔勒	339.47	248.94	90.53	293.96	203.29	90.67	286.62	214.29	72.33
合计	312.25	257.23	55.01	265.62	216.69	48.92	259.45	207.76	51.68

注：奎屯地区指标已剔除购买方自带水泥销售的影响。

2、各地区预拌混凝土业务毛利率变动原因分析

（1）乌鲁木齐地区

2007 年毛利率变动原因

2007年毛利率较2006年下降2.51个百分点，单位毛利下降5.56元，其中价格上涨对毛利影响为上升4.99元；成本上升对毛利影响为下降10.55元。2007年乌鲁木齐地区水泥价格大幅上涨，受成本推动的影响，价格有所上涨，但由于市场竞争压力，价格上涨未能消化材料成本上升带来的影响。2007年成本上升的主要原因是材料成本上升，由于水泥、砂石等各种原料价格都有所上涨，材料成本上升

13元，其中水泥价格上涨直接影响数约为7.4元。

2008年毛利率同比变动原因

2008年毛利率较上年同期下降0.90个百分点，单位毛利上升5.57元，其中价格上涨对毛利影响为上升49.92元，单位成本上升影响毛利为下降44.35元。单价上涨主要受成本推动和市场需求旺盛的影响。单位成本上升主要是由于水泥、砂石采购成本上升幅度较大，单位材料成本上升了50.12元，受产量上升幅度较大带来的规模效应影响，制造费用、折旧等固定费用的单位成本下降了5.77元。

水泥成本变动分析

水泥采购均价、单耗及单位水泥成本

项目	2008 年		2007 年		2006 年
	数量	增长率	数量	增长率	数量
水泥采购均价(元/吨)	477.90	57.46%	303.51	17.26%	258.84
单耗（吨/ m^3）	0.2016	-10.20%	0.2245	-4.26%	0.2345
单位水泥成本(元/吨)	96.31	41.34%	68.14	12.26%	60.70

2007年水泥价格上涨17.26%，由于单耗下降，单位水泥成本上升幅度低于水泥价格涨幅。2008年水泥采购均价涨幅较大，除水泥价格上涨因素外，本年42.5#水泥采购量占比上升也是导致均价涨幅较大的重要原因。2008年水泥单耗下降幅度较大，一方面是由于粉煤灰储库项目和新建粉磨生产线投入使用，使生产旺季的磨细粉煤灰供应得到了很好地保证，磨细粉煤灰使用率上升；另一方面是由于本年42.5#水泥使用量上升。

（2）奎屯

2007 年毛利率变动原因

2007毛利率较2006年下降4.51个百分点，单位毛利下降12.17元，其中价格上涨影响毛利上升2.63元，成本上升影响毛利下降14.80元。2007年奎屯分公司不再享受增值税免税政策，价格不包含增值税，考虑此影响，实际价格约上涨19.54元，剔除此因素的影响，2007年毛利率与2006年基本一致。2007年水泥、砂石等原材料价格均有一定幅度的上涨，受成本推动的影响销售价格涨幅较大，由于奎屯预拌混凝土市场竞争态势缓和，价格涨幅基本覆盖了成本上升的影响。由于各项材料均上涨，单位材料成本涨幅较大，比2006年增加约20元；由于规模上升，制造费用、折旧等固定费用的单位成本有一定幅度下降；综合影响单位成本上升14.08元。

2008 年毛利率同比变动原因

2008年毛利率较上年同期上升0.63个百分点，单位毛利上升7.12元，其中价格上涨对毛利影响为上升32.16元，单位成本上升影响毛利为下降25.04元。单价上涨主要受市场需求旺盛和材料成本上升的影响。单位成本上升主要是由于水泥、砂石采购价格上升所致。

（3）库尔勒

2007 年毛利率变动原因

2007年毛利率较2006年上升5.61个百分点，单位毛利上升18.34元，其中价格上涨影响毛利上升7.34元，成本下降影响毛利上升11元。

2007年库尔勒地区预拌混凝土需求旺盛，销售价格小幅上涨。2007年库尔勒开始使用粉煤灰，水泥单耗下降，由2006年的0.36吨/m^3下降到0.33吨/m^3，由于水泥采购价格只有小幅上涨，单耗下降导致单位水泥成本下降7.66元；由于销量增幅较大，规模效应体现，单位固定生产成本有一定的下降，综合影响成本下降11元。

2008年毛利率同比变动原因

2008年毛利率较上年同期下降4.17个百分点，单位毛利下降0.14元，其中价格上涨对毛利影响为上升45.51元，单位成本上升影响毛利为下降45.69元。单价上涨主要受成本推动和市场需求旺盛的影响。单位成本上升主要是由于水泥、砂石采购成本上升幅度较大，单位材料成本上升了50.25元，受产量上升幅度较大带来的规模效应影响，折旧、制造费用等的单位成本下降了4.56元。

3、毛利率同行业上市公司比较

预拌混凝土业务毛利率比较

名称	经营区域	2007 年	2006 年	2005 年
深天地	深圳	4.57%	10.20%	11.07%
天山股份	江苏、库尔勒	12.33%	12.90%	13.02%
西部建设	综合	18.42%	19.92%	23.16%
	乌鲁木齐	16.70%	19.21%	22.93%

公司毛利率水平显著高于同行业上市公司水平，是公司竞争优势的具体体现。主要影响因素分析：

（1）市场竞争格局不同的影响

不同市场竞争格局下，企业的的盈利能力会存在差异；新疆市场总体上与深圳、江苏、上海等市场相比，竞争态势比较缓和，整体盈利能力相对较高；乌鲁木齐市场由于集中度下降、企业数量增加，近两年竞争有所加剧，公司难以维持远高于行业水平的毛利率，存在下降的压力；库尔勒、奎屯竞争压力较小，毛利率比较稳定并且维持在较高水平。

（2）原材料价格的影响

材料成本占预拌混凝土生产成本的比重一般在70%以上，在原材料价格涨幅较大的情况，预拌混凝土企业难以通过提高销售价格完全消化成本上升的影响，尤其是在市场竞争激烈的情况下。由于水泥、砂石等主要原材料都具有区域性特征，不同地区的价格水平和变化情况均会存在差异。深天地2007年毛利率降幅较大主要是受原材料价格上涨影响。公司目前所在的三个区域市场，水泥价格存在显著差别（详见“第五节 •三 •（五）•2、主要原材料和能源价格波动情况分析”），一定程度上也是导致公司在各区域市场毛利率存在差异的原因。

（3）技术水平

预拌混凝土企业的技术主要体现在配合比、掺合料使用技术及外加剂使用技术等，不同企业技术水平高低的重要体现之一在于成本水平。公司掌握了大掺合量技术、磨细粉煤灰和磨细矿渣生产和使用技术，由于粉煤灰、矿渣的成本相对较低，在一定范围内替代水泥能够显著降低材料成本。2006年，公司的预拌混凝土分公司通过使用磨细粉煤灰，水泥单耗由2005年的0.30吨/m^3下降到0.23吨/m^3，对节约成本起到显著作用。

（4）规模和生产管理水平

在区域市场的规模较大（多搅拌站点）的企业，可通过泵车、运输车辆的集中调度来提高设备使用效率，从而可降低成本。由于预拌混凝土生产涉及环节较多，并且需要实时协调供应、生产、销售的关系，生产管理水平的高低对设备使用效率和生产成本也具有一定的影响。

（5）税收因素的影响

对于使用废弃物达到一定比例的企业可享受免征增值税（税率6%）的政策，在免税额计入营业收入的情况下，对毛利率有重要影响。除奎屯2007年、2008年由于不能以合适价格采购到废矿石而未享受免税政策，报告期内公司经营预拌

混凝土业务的分、子公司均享受免征增值税政策。

（五）主要原材料价格变动对公司盈利能力的敏感性分析

水泥成本占预拌混凝土生产成本的比重在30%以上，砂石成本占预拌混凝土生产成本的比重在15%以上，报告期内价格波动较大，对毛利率和利润有重大影响。

水泥

假设其他情况不变，水泥价格变动1%，报告期内公司毛利和利润总额变动情况如下：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
毛利变动	-1.95%	-1.50%	-1.29%
利润总额变动	-3.19%	-1.96%	-1.96%

2008年，公司毛利和利润总额对水泥价格变动的敏感性提高主要是由于水泥价格涨幅较大，占生产成本的比重显著上升。

砂石

假设其他情况不变，砂石价格变动1%，报告期内公司毛利和利润总额变动情况如下：

项目	2008 年	2007 年	2006 年
毛利变动	-0.68%	-0.69%	-0.60%
利润总额变动	-1.12%	-0.90%	-0.91%

（六）非经常性损益对公司盈利的影响

报告期非经常性损益情况如下：（单位：万元）

项目	2008 年度	2007 年度	2006 年度
非流动性资产处置损益	11.40	205.17	9.78
偶发性的税收返还、减免	-	104.00	1,327.08
计入当期损益的政府补助	10.00	10.00	57.80
债务重组损益	-	-2.00	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	1,642.54	-
其他营业外收入和支出	41.29	54.38	54.21
合　　计	**62.69**	**2,014.09**	**1,448.87**

少数股东损益的影响数	-0.37	-1.12	-1.46
所得税的影响数	-9.40	-286.50	-17.03
对归属母公司股东净利润的影响	52.91	1,726.47	1,430.37
归属母公司股东净利润	6,488.87	6,386.46	5,629.04
非经常性损益占归属母公司股东净利润的比例	0.82%	27.03%	25.41%
扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润	**6,435.96**	**4,659.99**	**4,198.66**
扣除非经常性损益后净资产收益率	19.74%	15.01%	13.61%

2006年非经常损益主要是国产设备投资抵免所得税；2007年非经常性损益主要是根据新会计准则对节余应付福利费进行调整。2006年、2007年非经常性损益占归属母公司股东净利润的比例较高，对公司盈利水平存在重要影响。扣除非经常性损益后归属母公司股东净利润绝对金额较大，报告期内保持持续增长；扣除非经常性损益后净资产收益率处于较好水平，表明非经常性损益对公司盈利能力的稳定性不存在重大影响。

三、资本性支出分析

（一）公司报告期内重大资本性支出

本公司近三年重大资本性支出如下表：

单位：万元

项目	2008 年	2007 年	2006 年
生产线建设改造	6,669.21	1,922.08	300.23
购买泵送设备	2,137.57	1,379.40	880.20
购买搅拌运输车	3,559.21	1,251.00	1,074.61
购买房屋	-	-	2,424.04
合计	**12,365.99**	**4,552.48**	**4,679.08**

除购买房屋以外，其他资本性支出均与公司生产经营密切相关。2006年购买房屋支出为三方抵债形式买入库尔勒市金色时代广场商铺（详见“第六节·二·（三）偶发性关联交易”），2007年已将其出租，2007年租金收入为61.79万元，根据协议2008年租金收入为112万元。

2008年资本性支出金额较大主要是因为公司利用自筹资金投资建设本次募集资金拟投资项目，对燕尔窝搅拌站、中心搅拌站和粉磨生产线进行了技术改造

以及配合搅拌产能的提高相应增加了泵送、运输设备。

（二）未来重大资本性支出计划和资金需求量

未来公司可预见的资本支出主要是与本次首次公开发行股票募集资金拟投资项目相关的固定资产投资支出，公司将按拟定投资计划投入，具体情况详见本招股说明书“第十二节·募集资金运用”。

四、财务状况和盈利能力未来趋势分析

（一）公司主要财务优势和面临的困难

1、财务优势

与新疆地区的竞争对手相比，公司在财务方面具有以下优势：

（1）资本和资金实力

公司是新疆规模最大的预拌混凝土生产企业，资本和资金实力与竞争对手相比具有显著优势。资本和资金实力优势有利于公司抵御市场波动风险、巩固和提升市场竞争地位。

（2）成本优势

公司在生产成本方面与竞争对手相比具有明显优势，具体原因如下：

公司是新疆唯一大规模使用磨细粉煤灰和磨细矿渣替代水泥的预拌混凝土企业，由于磨细粉煤灰和磨细矿渣的使用成本低于水泥成本，因此公司预拌混凝土的材料成本低于竞争对手；

公司在乌鲁木齐市场搅拌站点形成网络化布局，泵送设备和运输设备集中调度，公司设备使用效率高于竞争对手，同时经营规模也远高于竞争对手，较高的设备使用效率和规模效应的体现可在一定程度上降低生产成本。

（3）盈利能力优势

公司预拌混凝土毛利率高于同行业水平，一方面是由于生产成本相对较低；另一方面是由于公司因使用粉煤灰和废矿石等废弃物享受到增值税免税政策。

2、面临的主要困难

公司面临的主要困难是水泥供应保障和水泥采购成本控制，公司在乌鲁木齐

经营规模较大，尽管通过使用磨细粉煤灰和磨细矿渣已较大幅度降低水泥耗用量，但水泥耗用量仍较大，2008年超过40万吨，由于散装水泥需要保证实时供应，在水泥供应紧张时，公司在保障水泥供应方面面临较大的挑战。2006年公司与西同物资签订长期采购合同，在2007年、2008年水泥供应紧张的情况在一定程度上缓解了公司的水泥供应保障问题。在供应紧张的情况下，公司谈判能力较弱，从而影响到公司对水泥采购成本的控制。

此外，在粉煤灰供应方面公司也面临一定的困难，由于粉煤灰的运用逐渐广泛，2007年在生产旺季出现较为严重的供应紧张局面，公司磨细粉煤灰有较大幅度的下降，对公司生产成本产生一定的不利影响。为解决生产旺季粉煤灰供应问题，公司拟用本次募集资金建设磨细粉煤灰储库，建成后，公司将可以冬季粉煤灰供应充裕时生产磨细粉煤灰，利用储库储存以备在旺季使用，一方面可以缓解供应紧张问题，另一方面冬季粉煤灰价格相对便宜，能够节约采购成本。

（二）盈利能力和财务状况未来发展趋势

公司在技术、品牌、规模、成本及资金实力等方面与竞争对手相比均具有一定的优势，在所涉及的各区域市场的占有率均在40%以上，市场地位稳定，公司盈利能力较强并且具有较强的持续性和稳定性。近三年公司净利润呈现稳步增长态势。随着本次募集资金拟投资项目逐步将成投产，公司的产销规模将会进一步提高；同时公司还将继续加大技术研发投入，不断巩固和提升公司市场竞争力和成本优势，未来公司的盈利增长前景明朗。

近三年公司资产结构基本稳定，财务结构除受分派现金股利影响外未发生过重大变化，财务状况稳健。由于公司盈利较强、市场地位稳定、现金流量充裕，在不考虑募集资金影响的情况下，公司财务状况仍将会保持相对稳定的状态。本次首次公开发行股票成功后，公司资产负债率将会有较大幅度下降，财务状况将会更加稳健。

第十一节　业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前宏观经济发展形势和公司主要业务地区预拌混凝土行业发展状况，对可预见将来（主要是未来两年内）公司业务发展作出的合理预期、计划与安排。由于行业竞争较为激烈、行业发展变化快，本业务发展目标的实现程度存在一定的不确定性。公司可能会根据国民经济和行业发展变化及公司实际经营状况对本业务发展目标进行及时修正、调整和完善。

一、公司发展计划

（一）总体发展战略

公司遵循“突出主业，立足乌市，辐射全疆，走向国内外”的发展战略，逐步发展成为国内领先的预拌混凝土供应商，以预拌混凝土和预拌砂浆（干混砂浆）为中心，积极发展新型建筑材料，并适度向上游产业延伸，最终发展成为国内一流的以预拌混凝土为核心业务的综合建筑材料供应商。

（二）未来两年的具体经营目标

通过对公司所处行业发展现状、产业政策、市场容量、发展趋势及前景以及已形成的发展条件和竞争优势（具体请参见本招股说明书“第五节·二、行业基本情况”和“三、发行人所处竞争地位”）进行认真分析，结合公司发展战略，公司为未来 2 年制定了以下经营目标：

1、将以乌昌地区为主要基地和生产研发中心，积极稳妥地推进预拌混凝土生产网点建设项目，完成对新疆主要经济发展地区的生产网点覆盖，同时通过自建、收购等方式加快疆外生产网点的布局，力争到 2011 年，形成预拌混凝土搅拌能力 800 万 m^3,使公司的混凝土生产供应能力居于全国领先地位；

2、继续扩大粉煤灰、高炉矿渣粉磨系统的生产加工能力，做好资源再生利用工作，降低产品成本，提高盈利能力，力争到 2011 年，实现粉煤灰、矿渣粉

磨系统的生产加工能力达到 50 万吨；

3、在不断巩固和扩大预拌混凝土业务的同时，加快建设干混砂浆生产线，逐步提高生产供应能力，力争到 2011 年，公司干混砂浆生产能力达到 50 万吨；

4、加强与国内相关科研院所的合作，加大新型建筑材料的开发力度，走上一条产学研合作发展的可持续发展道路；

5、根据企业发展情况，结合募集资金投资计划，预计未来两年预拌混凝土产量累计达到 500 万 m^3，年均销售收入突破 7 亿元。

（三）公司 2009 年-2011 年具体发展计划

1、产品开发计划

在现有预拌混凝土产品技术水平基础上，继续对预拌混凝土从用途、施工和耐久性等方面开发新产品，积极开发耐火混凝土、磁化水混凝土以及水下不扩散混凝土等新产品；开发适用于新疆南部高盐碱恶劣环境下的抗硫酸盐、氯盐侵蚀的特种预拌混凝土。

在禁止现场搅拌砂浆后，预拌砂浆和干混砂浆将会迎来快速发展时机，公司将在现有技术基础上，加大在砂浆方面的研究开发力度，计划在近两年完成砂浆稠化剂、干混砂浆复合料等外加剂的研究开发。

2、人员扩充及培训计划

人才是公司实现发展战略的第一要素，公司坚持“以人为本”的用人理念，高度重视人力资源的深度开发和优化配置，完善科学规范的教育培训体系、合理有效的激励体系和明晰量化的考核体系，创造人尽其才、积极向上的事业氛围。实行“走出去，引进来”的人才储备措施，努力培养和引进德才兼备的高素质经营管理人才和专业技术人才，同时加强对现有职工培训机制，提高公司员工整体的素质。

到 2010 年之前，公司将根据需要有计划的选派优秀人才到国内外高等院校和科研单位进行培训，广泛吸纳社会优秀人才，聘请专家，面向各大院校和社会招聘优秀人才，做好人才储备、培养和利用工作。

3、市场开发与营销网络建设计划

公司将继续实施“品牌兴企”的市场开发战略，以顾客为中心的，把优质服

务延伸到售前、售中、售后的“一条龙”中，做好现场服务、零距离服务和网络服务的“三到位”，开创“全面、热情、主动、快捷”的特色服务。以品牌优势为桥梁，不断扩大市场占有率，拓展哈密、库尔勒、昌吉、奎屯、伊宁等主要疆内城市的预拌混凝土市场，建立辐射全疆的生产和市场营销网络，积极参加新疆的公路、铁路、水利、机场等基础设施的建设，继续提高预拌混凝土市场占有率；同时，通过疆外生产网点建设，加快全国营销体系的研究与建设工作。

4、收购兼并及对外扩充计划

公司将抓住建材工业大发展的机遇，利用城市限期取缔混凝土现场搅拌的契机，根据发展战略和行业发展趋势，充分发挥本公司在规模、管理、技术和品牌优势，除采用直接投资的扩张战略外，也将通过寻找合作伙伴，购并规模较小的同业公司，推动经营规模的扩大，实现低成本扩张。此外，公司还将在充分的市场调查和可行性论证基础上，适时购并具有一定优势的建材企业，渐次向其他新型环保、节能建材行业拓展。

5、再融资计划

本次股票发行后，本公司将根据未来投资计划的需要和自有资金的情况，采取银行借贷、公开增发、定向增发、发行债券等多种方式筹措发展资金，公司融资计划的确定原则是有利于改善公司资本结构、控制财务风险、降低筹资成本。

6、深化改革和组织结构调整的规划

公司仍将按照“诚信为本，遵循准则，操手为重，规范运作”十六字方针，对现有企业运作机制进行调整和完善。

（1）进一步完善公司的法人治理结构，加强公司股东大会、董事会、监事会和经营层的规范运作，健全公司管理规章制度，强化风险监控，加强队伍建设管理，确保公司各项业务健康、安全、稳步发展。

（2）加快生产经营机构设置，实现生产经营机构的合理布局。

（3）建立和完善公司的计算机管理网络，充分共享信息资源，同时利用计算机信息系统加强异地预拌混凝土分公司的管理，提高管理效率。

（4）建立和完善公司的发展战略研发层、技术研发层和生产技术层三级研发管理体系，增强公司核心竞争力。

（5）建立行之有效的员工激励机制，积极探索长期激励机制，使员工和公

司的长期利益保持一致。

7、国际化经营的规划

由于国内预拌混凝土市场潜力很大，公司近几年将集中拓展新疆市场和其他国内市场。公司将在立足国内市场的前提下，利用地缘优势，拓展国际市场，重点是与新疆接壤的周边国家和地区市场，促进业务长期稳定增长。

二、拟定上述计划所依据的假设条件

本公司拟定上述发展计划，主要依据以下假设或条件：

1、公司所遵循的我国现行法律、法规和政策及本公司所在地区的社会环境、经济环境无重大变化；

2、国家现行的有关产业、信贷、汇率、税收政策无重大变化，特别是国家对西部大开发的扶持政策、城市强制使用预拌混凝土的产业政策以及资源综合利用的税收优惠政策不会发生重大改变，并得到较好执行；

3、公司所处的预拌混凝土行业和相关产品市场处于正常发展状态，没有出现重大的市场异常变化；

4、本次股票发行能够顺利完成并募集预期的资金，目前的生产线建设、技术开发及本次募股资金投资项目可以有效地实施；

5、公司能够持续保持现有管理层、核心技术人员的稳定性或连续性；

6、无其他人力不可抗拒的因素造成的重大不利影响。

三、实施发展计划所面临的主要困难

本公司在拟定上述发展计划时，也对实施上述计划将面临的主要困难进行了研究分析。公司认为要达到前述经营目标和发展计划，面临的主要困难是：

1、在公司快速发展和资金规模大幅增长的背景下，战略规划、产品开发、机制完善、资源配置、经营管理将面临一定的考验。

2、优秀人才储备缺乏，由于本公司地处边疆，地方经济发展程度、整体生活环境与东部沿海地区有一定的差距，不利于在全国范围内引进优秀技术人才和管理人才。

3、由于公司目前业务集中在新疆地区，其他市场的开拓、良好品牌的树立

需要有一个渐进的过程。

四、发展计划与现有业务关系

上述业务发展计划是现有业务的延伸，现有业务是公司发展计划的基础。上述业务发展计划是在完全立足于公司现有业务与控制资源基础上，按照公司发展战略和目标的要求制定的，能够充分利用现有业务的市场、客户、品牌和信誉资源，对现有业务在生产规模及营销网络等方面起到积极的促进作用。以上发展计划如能顺利实施，将大大提高公司现有业务水平和生产规模，提高公司整体技术水平和市场占有率，增强公司核心竞争力，巩固公司的行业地位，为公司的长远发展带来后劲。

第十二节　募集资金运用

一、本次募集资金投资项目概况

（一）预计募集资金总量

经公司第三届董事会第五次会议决议及公司 2008 年度股东大会审议批准，公司拟申请向社会公开发行人民币普通股（A 股），发行数量为 3,500 万股，募集资金总额将由实际发行股数和根据询价结果确定的发行价格确定。

（二）募集资金投资项目资金预算情况

1、本次募集资金扣除发行费用后，公司将根据轻重缓急投入到以下四个项目：

单位：万元

序号	项目名称	拟投入募集资金数额	履行的审批、核准或备案情况
1	商品混凝土生产网点建设项目	16,583.65	新经贸技备[2007]81 号
其中：开发区搅拌站		4,614.90	
米东区搅拌站		3,410.46	
昌吉搅拌站		3,701.86	
伊宁搅拌站		2,474.03	
哈密搅拌站		2,382.40	
2	新建中心搅拌站磨细粉煤灰储库项目	1,200.00	乌鲁木齐市发改委备案编码：08021603110039
3	新建燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目	1,300.00	乌鲁木齐市发改委备案编码：08021603110040
4	年产 15 万吨干混砂浆生产线项目	3,049.49	乌鲁木齐市发改委备案编码：08061603110006
合计		**22,133.14**	

2、本次发行所募集资金投入时间进度如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	募集资金投入时间进度				累计投入募集资金总额
		2007 年	2008 年	2009 年	2010 年	
1	商品混凝土生产网点建设项目	-	8,316.76	2,382.40	5,884.43	16,583.65
其中：开发区搅拌站		-	4,614.90	-	-	4,614.90
	米东区搅拌站	-	-	-	3,410.46	3,410.46
	昌吉搅拌站	-	3,701.86	-	-	3,701.86
	伊宁搅拌站	-	-	-	2,474.03	2,474.03
	哈密搅拌站	-	-	2,382.40	-	2,382.40
2	新建中心搅拌站磨细粉煤灰储库项目、新建燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目	1,453.79	1,046.21	-	-	2,500.00
3	年产 15 万吨干混砂浆生产线项目	-	-	2,033.00	1,016.49	3,049.49
合计		1,453.79	9,362.97	4,415.40	6,900.92	22,133.14

3、项目进展情况

（1）粉煤灰储库项目

截止 2008 年 12 月 31 日，中心搅拌站及燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目固定资产投入共计 2,682.41 万元，已于 2008 年年初完工并投入使用。2008 年公司共使用磨细粉煤灰 16.09 万吨，较 2007 年大幅增长，本项目的建成投产对于公司降低粉煤灰采购成本和保证旺季粉煤灰供应起到了重要作用。

（2）商品混凝土生产网点建设项目

公司利用自有资金和银行贷款提前实施了部分搅拌站点的建设。

开发区搅拌站截止 2008 年 12 月 31 日累计完成固定资产投资 3,792.36 万元，已基本完工；考虑到开发区搅拌站的辐射能力较强，实际选用的搅拌机型号为 MAO6000/4000AH，每小时搅拌能力为 240 m^3；该搅拌站于 2008 年下半年投入生产，2008 年共生产预拌混凝土 42.25 万 m^3；开发区搅拌站的建成投产对于公司 2008 年产销量实现快速增长起到了重要作用。

昌吉搅拌站截止 2008 年 12 月 31 日已完成固定资产投资 2,536.65 万元，已基本完成设备安装和配备，实际选用的搅拌机型号为 MAO4500/3000SDSHO，每小时搅拌能力为 180 m^3，2008 年 9 月开始试生产，2008 年生产预拌混凝土 1.30 万 m^3。

哈密搅拌站目前已开始建设，预计 2009 年上半年能够建成投产。

（三）募集资金余缺安排情况

募集资金到位前，公司根据各项目的实际进度，通过自有资金和银行贷款支付上述项目款项。募集资金到位后，将用于支付项目剩余款项及置换先期已支付款项。募集资金投资上述项目如有不足，不足部分由公司自筹解决；如有剩余，用于补充公司营运资金。

二、募集资金投资项目市场前景分析

（一）商品混凝土生产网点建设项目市场前景

公司拟使用本次募集资金投资建设商品混凝土生产网点建设项目，本项目拟在新疆地区建设预拌混凝土搅拌站 5 座，分布于乌鲁木齐市、昌吉市、伊宁市和哈密市，其中乌鲁木齐市与昌吉市正在推进一体化管理，形成乌昌经济区域。公司商品混凝土生产网点建设项目建成后，公司将形成对新疆主要经济发达地区及具有巨大发展潜力地区的覆盖。

1、近年来新疆经济发展水平的总体概况

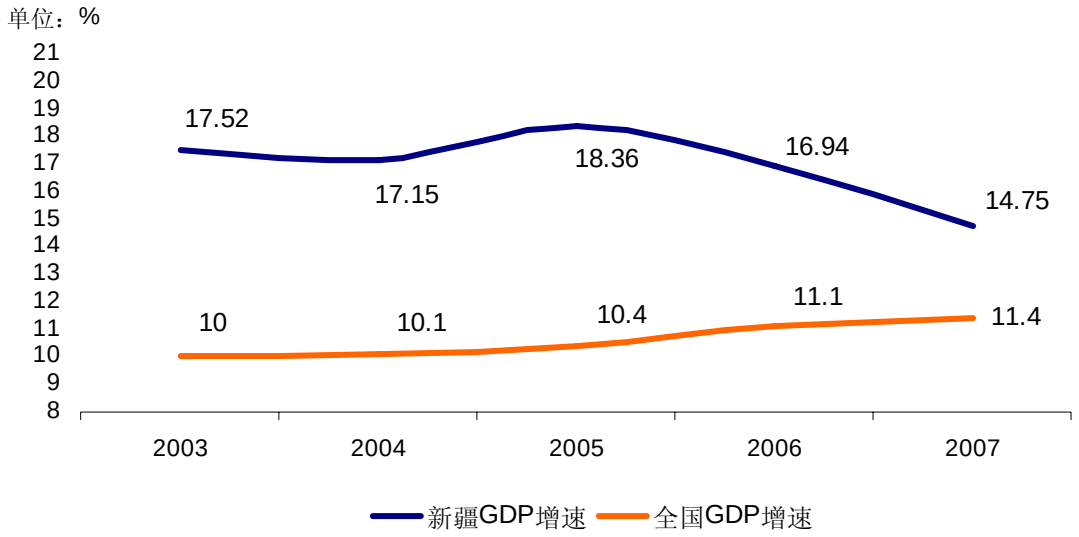
在国家西部大开发政策的不断推进和逐步落实下，新疆地区经济发展水平呈现出良好的增长态势。与 2002 年相比，新疆地区 2007 年 GDP 为 3,494 亿元人民币，较 2002 年增长 70.8%。新疆地区三次产业结构进一步得到优化：2007 年，第一产业产值达 592 亿元，较 2002 年增长 37.9%；第二产业产值达 1,585 亿元，较 2002 年增长 83.8%；第三产业产值达 1,223 亿元，较 2002 年增长 75.2%；工业增加值 1,344 亿元，较 2002 年增长 91.4%；完成固定资产投资 1,850 亿元，增长 1.3 倍；城市化率由 34%提高到 38%。[11]

从 GDP 增速情况来看，2003-2007 年，新疆地区 GDP 增速高于同期全国水平。

2003-2007 新疆与全国 GDP 增速比较[12]

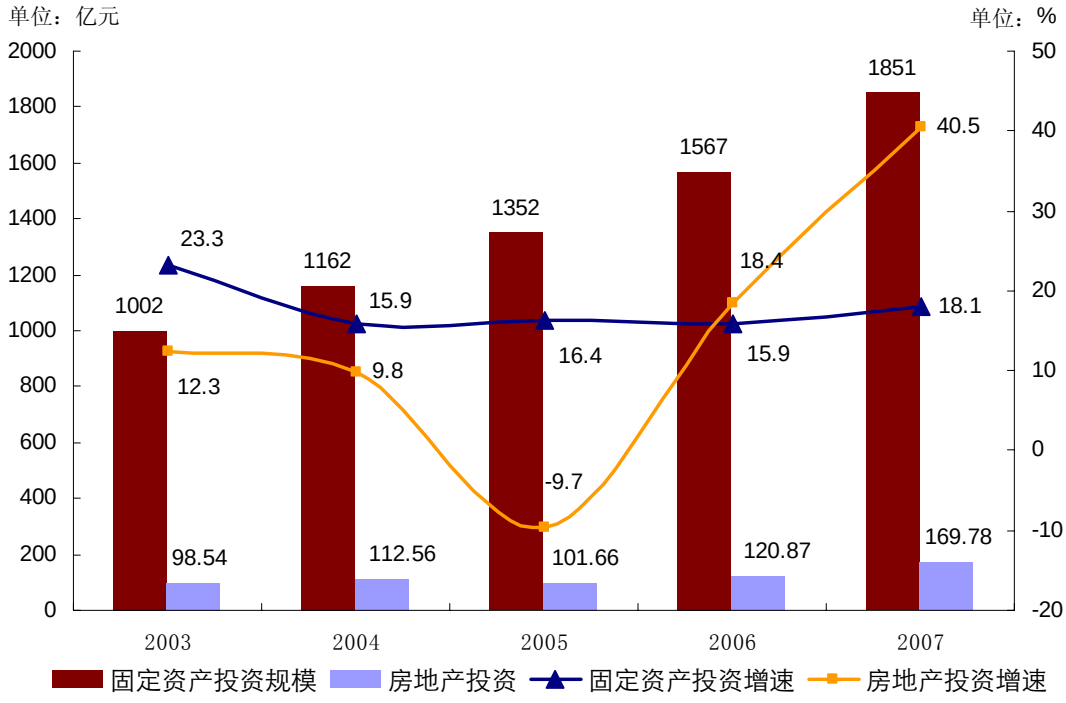
[11] 资料来源：2008 年新疆自治区政府工作报告

[12] 资料来源：《中国统计年鉴》、《新疆统计年鉴》、国家统计局、新疆统计局网站



最近三年以来，新疆地区全社会固定资产投资规模保持着较快增长，而房地产投资在经历了 2005 年的下滑后，经历了 2006 年和 2007 年的高速增长；2007 年，新疆地区房地产投资达到 169.78 亿元，为历史最好水平。固定资产投资的增长，特别是房地产投资的快速增长，将使混凝土等基础建筑材料需求保持增长。

2003-2007 年新疆地区固定资产投资及房地产投资情况[13]

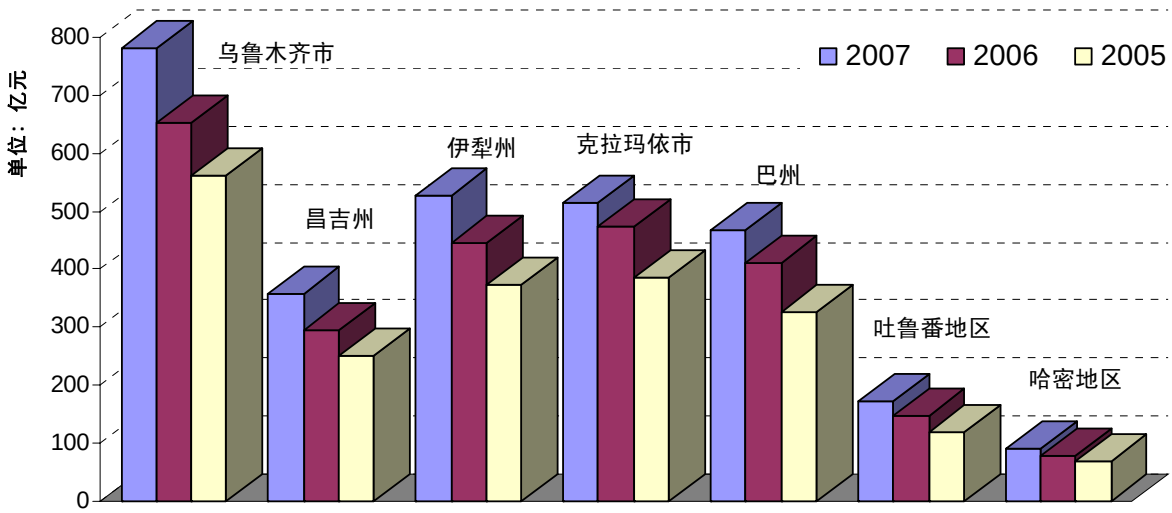


[13] 资料来源：2003-2007 年度新疆维吾尔自治区国民经济和社会发展统计公报

2、各区域经济发展状况

新疆地区地处中国西北部，幅员辽阔，由于历史和自然条件等多种原因，新疆各地方经济发展较不均衡，经济发达地区主要集中在天山北坡经济带、巴州、伊犁州等地，因此这些地区也是混凝土消费的主要市场。公司紧抓疆内重点市场，已在乌鲁木齐市、库尔勒市（巴州首府所在地）和奎屯市（伊犁州重点城市）建成了预拌混凝土生产网点，而本次商品混凝土生产网点建设项目又将新增伊宁市（伊犁州州府所在地）、昌吉市（昌吉州州府所在地）和哈密市（哈密地区首府所在地）作为新的覆盖区域。项目建成后，公司将形成以乌鲁木齐市为中心，面向全疆辐射的预拌混凝土生产网络，覆盖全疆主要经济发展区域和具有潜力的区域。

2005-2007 年度新疆主要经济地区 GDP 情况[14]

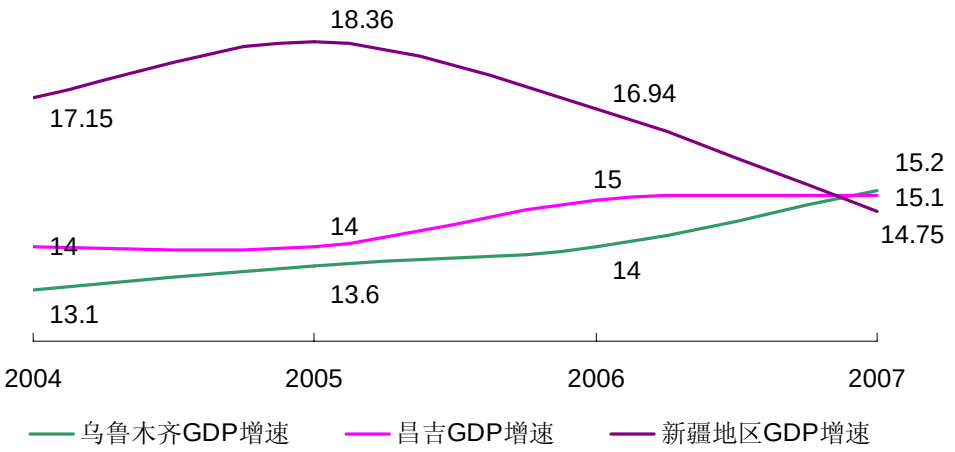


以乌鲁木齐市、昌吉州、石河子市、克拉玛依市等地所形成的天山北坡经济带是新疆经济发展的重心，2007 年，天山北坡经济带的生产总值占全新疆的 52%。乌昌地区是新疆地区经济最为发达的地区之一，也是天山北坡经济带乃至全疆的经济龙头。在国家大力支持新疆地区发展的政策支持下，作为新疆经济龙头的乌昌地区将会迎来快速发展时期。乌昌一体化进程加快和深入也是推动乌昌地区经济发展的重要因素。根据《乌昌地区国民经济和社会发展“十一五”规划纲要》，到 2010 年，乌昌地区生产总值计划达到 1,800 亿元，年均增长 15%以上，全社会固定资产投资年均增长将在 16%以上。2004-2007 年，乌昌地区 GDP 增速保

[14] 数据来源：《新疆统计年鉴》（2006 年，2007 年版），新疆各地区 2007 年统计公报

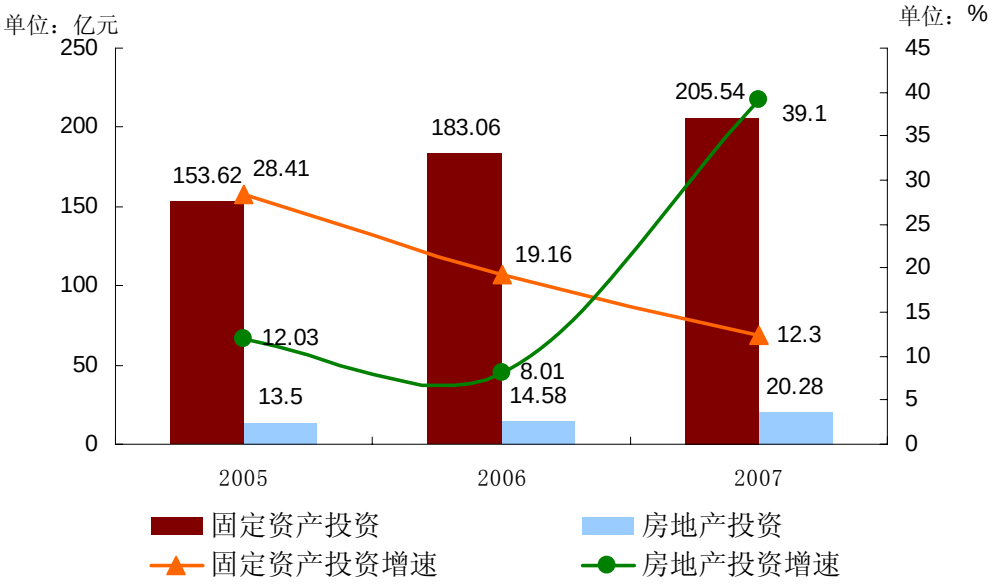
持平稳、快速的增长态势。

2004-2007 年乌鲁木齐市和昌吉州 GDP 增速情况[15]



伊犁州土地总面积约 35 万平方公里，管辖塔城和阿勒泰两个地区，以及直辖 2 个县级市、7 个县、1 个自治县。伊犁州煤炭资源丰富，《国务院关于进一步促进新疆经济社会发展的若干意见》（国发[2007]32 号文）明确提出“以准东、吐哈、伊犁、库拜四大煤田为重点，结合煤电、煤化工等产业发展，稳步建设大型煤炭基地，提升新疆煤炭战略地位”，煤炭基地建设及相关产业的发展将会成为推动伊犁州经济发展的重要因素。此外，随着工业化进程的大大加快，人口数量的不断增加，房地产投资也呈现出较快的增长态势。

2005-2007 年伊犁州固定资产及房地产投资情况[16]



[15] 数据来源：乌鲁木齐市、昌吉市 2004-2007 年国民经济和社会发展统计公报
[16] 数据来源：2005-2007 伊犁州国民经济和社会发展统计公报

巴州地处新疆东南部，在新疆经济发展中，具有“承北启南”的重要战略地位，是进入南疆的门户和开发南疆的“桥头堡”。全州行政面积 48.27 万平方公里，现辖一市八县，库尔勒市是巴州州府所在地。巴州地区资源丰富，以石油、天然气、钾盐矿产、菱镁矿、蛭石、石棉、红柱石、饰面用花岗岩等为巴州优势矿产，其中蛭石、红柱石、钾盐、菱镁矿储量为全国之冠，国家重点石油天然气基地——塔里木油田就在巴州境内。近年来巴州大力推进石油石化、矿产、农副产品加工和绿色能源等产业，新型工业化发展步入快车道。初步统计，2007 年全州工业实现增加值 280 亿元，增长 15.0%，2003 年-2007 年，工业增加值年均增长 14.7%，增速高于 GDP 年均增速 2.1 个百分点，工业对经济增长贡献显著。[17]

吐鲁番地区和哈密地区分别位于新疆中东部和东部，国道 312 线、兰新铁路从两地通过后，抵达乌鲁木齐市，是新疆地区重要的交通枢纽和物资装卸/转运点。2007 年，吐鲁番地区和哈密地区共实现生产总值 264 亿元人民币，占全新疆 GDP 的 7.56%。吐鲁番地区和哈密地区矿产资源丰富，吐哈—巴里坤煤炭基地预计储量达 7,000 亿吨[18]，是新疆地区重点建设的大型煤电、煤化工基地；吐哈油田已勘探天然气储量达 444 亿 m^3、原油储量 2.92 亿吨[19]，是新疆地区三大油气田之一；此外，吐鲁番、哈密地区还有丰富的铁、铜、镍、钾盐等矿藏。根据国家能源的战略部署，作为能源重要的接替区，吐哈地区煤炭、石油、天然气等矿产资源的开发利用程度将会逐步扩大，同时也会有利于促进两地区经济发展的水平。

3、新疆地区与混凝土行业相关的上下游行业发展情况

（1）新疆地区水泥行业发展情况

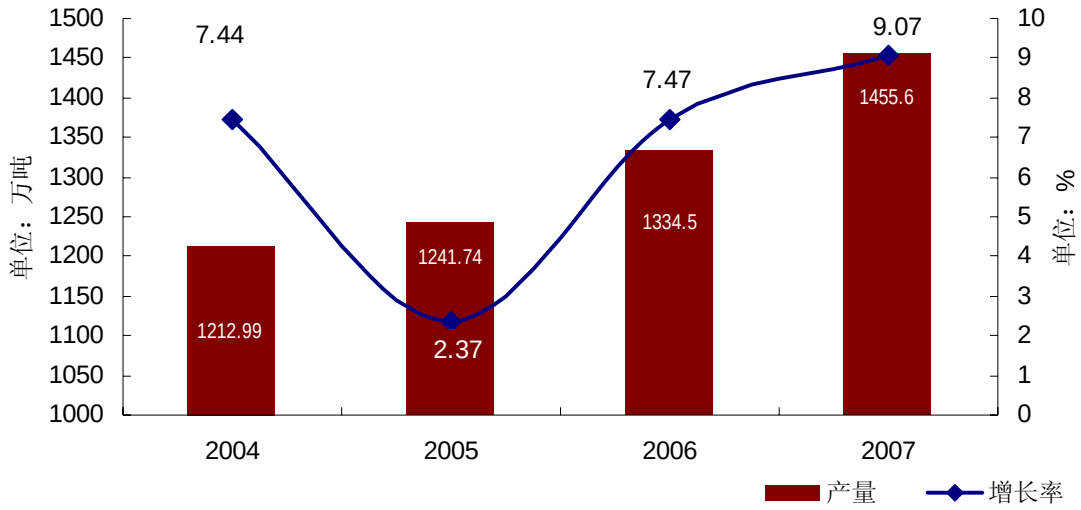
水泥是国民经济建设的重要基础原材料，水泥行业的发展状况同当地经济发展水平密切相关。由于水泥绝大部分是应用于混凝土（含混凝土预制件）产品的生产，因此，水泥产量的增加可以反映出该地区混凝土市场的增长。随着各地方禁止现场搅拌力度的加大，各地区混凝土市场结构也逐步发生着变化，预拌混凝土所占比例将会逐步提高，而现场搅拌混凝土比例则会逐步下降。

[17] 数据来源：2007 年巴音郭楞州国民经济和社会发展统计公报
[18] 数据来源：《今日新疆》网络版，中共新疆维吾尔自治区委员会主办
[19] 数据来源：中石油年鉴

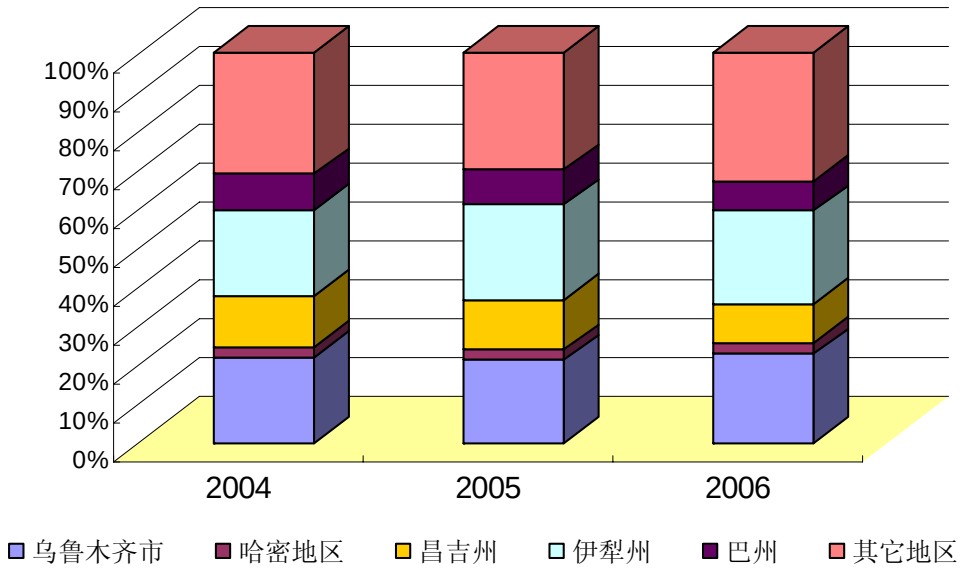
新疆地区幅员辽阔，限于水泥产品运输半径的原因，新疆水泥需求主要由疆内企业供应。截至 2006 年底，新疆地区共有水泥生产企业 87 家，水泥生产能力 1,791 万吨，年产 300 万吨以上的大型水泥企业仅有两家（天山股份和青松建化）。

近年来，由于新疆地区固定资产投资的不断增长，以及周边国家对水泥需求量的不断加大，新疆地区水泥产量稳中有升。从疆内各地区水泥产量分布情况看，乌昌地区是新疆最主要的水泥生产和使用地区，其产量合计占全疆水泥总产量的 30%以上。

2004-2007 年新疆地区水泥产量情况[20]



2004-2006 年新疆地区水泥产量分布情况[21]



（2）新疆地区建筑施工行业发展状况

[20] 数据来源：《新疆统计年鉴》（2005、2006、2007）、2007 年度新疆国民经济和社会发展统计公报

[21] 数据来源：《新疆统计年鉴》（2005、2006、2007）

建筑施工行业是预拌混凝土产品的直接使用者和重要客户。现代预拌混凝土技术大大加快了建筑施工行业的工作效率，提高了房屋建造质量，丰富了建筑类型的多样性。随着房屋质量、结构要求的不断提高，预拌混凝土的使用也成为建筑行业混凝土作业的一种趋势。

新疆地区近年来城市化进程不断加快，基础设施和房地产投资比重不断加大，建筑施工行业发展势头良好。在受到 2006 年之后固定资产投资加大的影响，特别是房地产投资大幅度增长，2007 年新疆地区房屋建筑施工面积和竣工面积均达到历史最高水平。房屋建筑施工面积的不断增加，表明建筑施工市场对混凝土需求的旺盛。

新疆地区 2004-2007 年建筑业房屋施工面积和竣工面积情况[22]

单位：万 m^2

年份	房屋建筑施工面积	当年新开工面积	房屋建筑竣工面积	住宅	办公用房	商服用房
2007	3,478.22	2,347.32	1,704.04	--	--	--
2006	2,889.64	1,854.91	1,645.02	879.52	181.69	149.41
2005	2,767.64	1,639.80	1,429.36	849.87	126.26	140.69
2004	2,812.30	1,791.50	1,483.35	833.23	136.68	192.48

注：《2007 年度新疆国民经济和社会发展统计公报》未含有住宅、办公用房和商服用房竣工面积的分类信息。

（3）新疆地区房地产行业和基础设施建设行业发展状况

2005-2007 年，新疆房地产行业的投资从总的趋势上来看，处于快速增长状态，但由于地区经济发展的不均衡性，各地增长幅度相差较大。乌昌地区无论从投资增速还是新增投资规模上来看，都是新疆房地产行业投资增长的主要地区；此外，伊犁州和巴州房地产投资发展势头也较为强劲。

新疆地区各地房地产投资情况表[23]

单位：亿元

地区	2005	2006		2007	
	投资额（亿元）	投资额（亿元）	增速（%）	投资额（亿元）	增速（%）
乌鲁木齐市	38.42	53.11	38.24%	77.71	46.32%
伊犁州	13.70	15.86	15.77%	20.28	27.87%
昌吉州	11.36	11.84	4.23%	14.38	21.45%
巴州	8.63	12.58	45.77%	14.83	17.89%

[22] 数据来源：《新疆统计年鉴》（2005、2006、2007），2007 年度新疆国民经济和社会发展统计公报
[23]数据来源：《新疆统计年鉴》（2006、2007），2007 年度新疆国民经济和社会发展统计公报

哈密地区	1.65	2.66	61.21%	3.37	26.69%
新　疆	101.66	120.87	18.90%	169.78	40.46%

基础设施建设项目和大型重点工程项目对混凝土需求量较大。近年来，新疆地区不断加大基础设施建设，大力改善水利、电力、交通等环节的供应保障能力和通达效率。

2004-2006 年新疆地区基础设施建设投资状况[24]

基础建设项目	2004	2005	2006
土木工程建筑（亿元）	103.67	115.23	117.54
铁路、道路、隧道和桥梁（亿元）	59.92	63.20	67.80

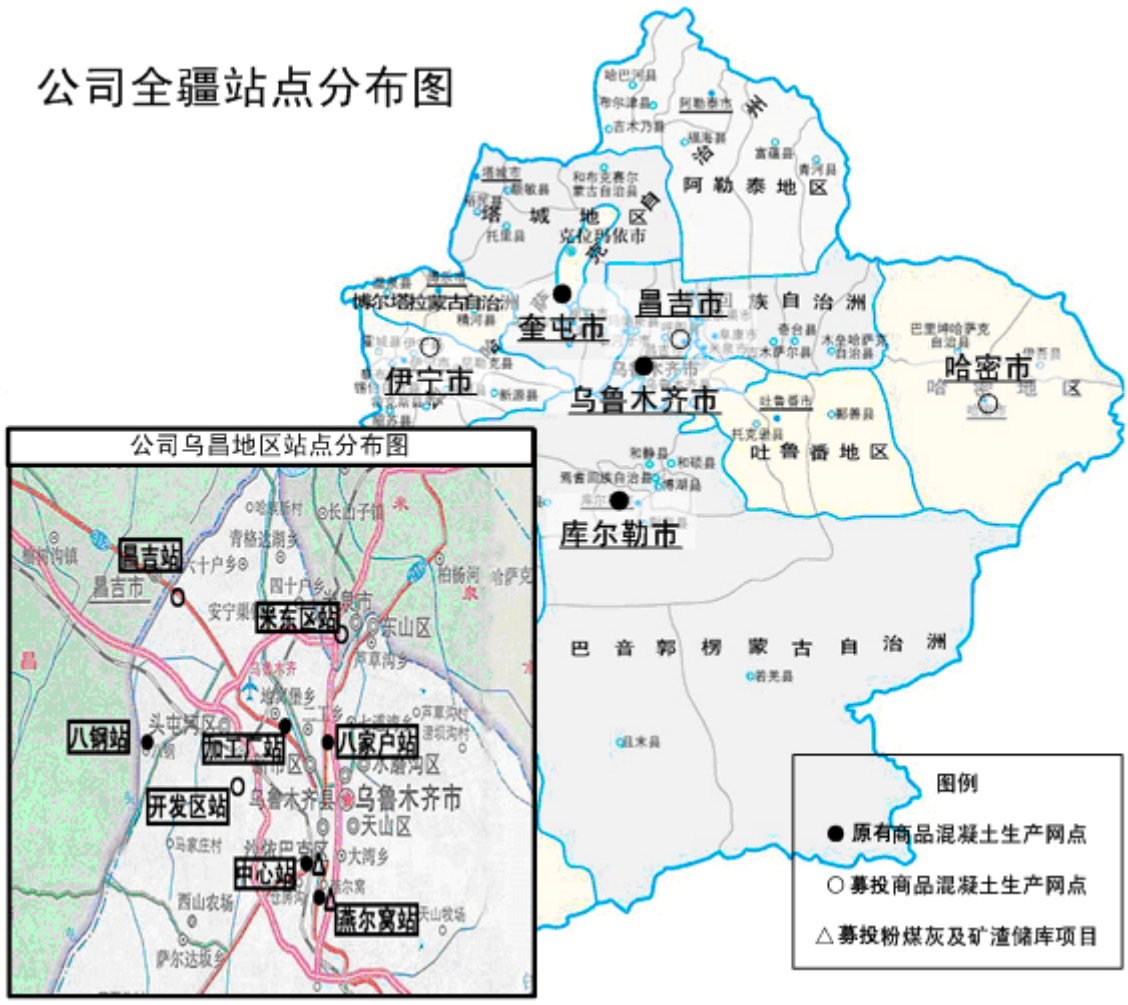
《国务院关于进一步促进新疆经济社会发展的若干意见》（国发[2007]32 号文）强调指出新疆要加快基础设施建设，缓解发展瓶颈制约；要求通过“加强水利工程建设和水资源管理”、“加快建设综合交通运输体系”和“加强电力基础设施建设”等具体措施加快新疆的基础设施建设。其中，伊犁河拦河引水枢纽及北岸干渠工程、精（河）—伊（宁）—霍（尔果斯）铁路线、南疆铁路吐鲁番至库尔勒二线、扩建乌鲁木齐机场、哈密机场复航、伊犁河流域水电等基础建设项目都是未来几年内新疆地区发展中重点规划的基础设施建设项目。

因此，从近年来新疆地区房地产投资和基础设施建设项目的发展情况看，随着房地产项目和基础设施建设项目的陆续开工建设，新疆地区混凝土的需求量将会大大增加。

4、目标市场混凝土需求分析

本次商品混凝土生产网点项目建成后，公司将形成以乌鲁木齐市为中心，辐射新疆主要经济发达地区的商品混凝土生产销售网络。本次项目建成后，公司新疆地区商品混凝土生产网络如下图：

[24]数据来源：《新疆统计年鉴》（2005、2006、2007）



乌鲁木齐市、昌吉市、哈密市和伊宁市是本次商品混凝土生产网点项目的目标市场。

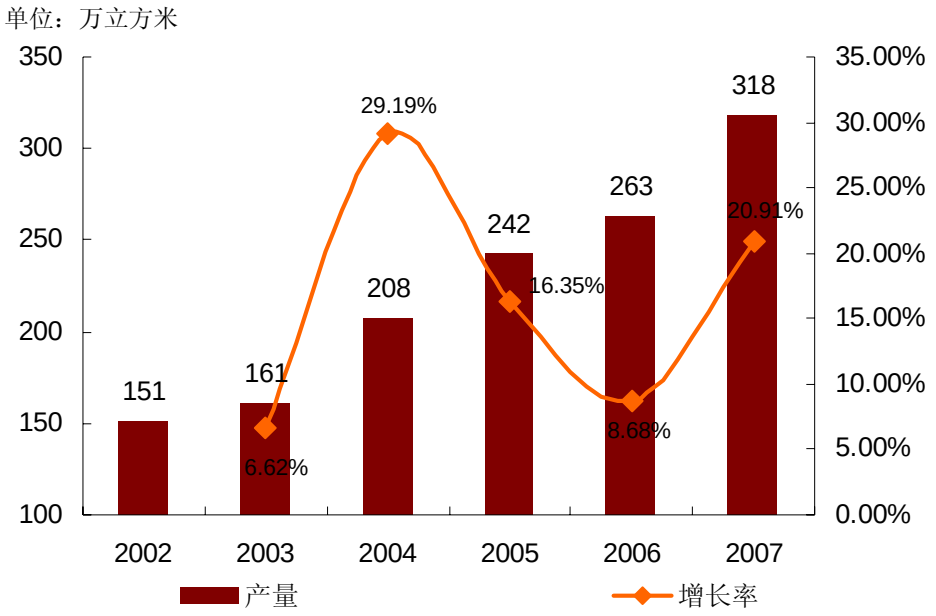
（1）乌昌地区[25]

乌鲁木齐与昌吉相距不到 40 公里，是新疆城镇最密集、城市化水平较高的区域，两地生产总值约占新疆地区的 1/3。根据乌昌党委的发展思路，乌鲁木齐市将重点发展高新技术产业、外向型工业和都市工业，而昌吉州主动承接产业转移，加快发展能源工业和特色加工业，在乌昌地区形成特色鲜明、优势互补的产业集群。

从预拌混凝土的使用情况来看，乌鲁木齐市是新疆首批禁止现场搅拌的城市，预拌混凝土发展水平较高，2007 年预拌混凝土产量为 317.56 万 m^3，占新疆地区总产量的 50.06%。近几年乌鲁木齐预拌混凝土产量一直保持稳定增长态势。

[25]为了促进两地协调发展，加强两地优势互补，2004 年 12 月，新疆自治区党委决定在暂不改变行政区划的前提下，大力推进两地一体化建设。

2002-2007 年乌鲁木齐市预拌混凝土产量[26]



公司目前在乌鲁木齐市的搅拌站点布局偏于南部，在目前新出现的混凝土用量较为集中的北部地区和经济开发区没有搅拌站点，搅拌站点布局的不够完善已对公司保持在乌鲁木齐市场的地位产生不利影响，完善站点布局、提高供应能力有利于公司充分利用竞争优势进一步提升公司市场占有率水平。

昌吉预拌混凝土市场尚处于发展初期，随着乌昌一体化进程的加快，昌吉市对现场搅拌的禁止将会更加严格，预拌混凝土需求量将可能出现快速增长，公司可利用品牌影响力和营销经验促进其市场的发展。同时，昌吉站位于昌吉市和乌鲁木齐市的交界处，可以辐射到乌鲁木齐市场。

（2）伊宁市和哈密市

伊宁市作为我国西部最大的沿边开放城市，是新欧亚大陆桥西部桥头堡和主要窗口；以市区为中心，向西辐射霍尔果斯、都拉塔、木扎尔特三个国家经贸口岸，是连接中亚的主要窗口。“实施面向中亚的扩大对外开放战略”是促进新疆经济社会发展的战略重点之一，同时，在加大伊犁煤炭资源开发利用、加快建设煤电/煤化工产业的背景下，作为伊犁州州府所在地的伊宁市面临快速发展的良机。

伊犁河拦河引水枢纽及北岸干渠工程、精（河）—伊（宁）—霍（尔果斯）

[26] 数据来源：乌鲁木齐市散装水泥办公室

铁路线、伊犁河流域水电项目、煤炭/煤化工基地建设等项目是伊宁市正在加紧实施的重点大型工程。而从伊犁州房地产投资增速来看，伊宁市是该州房地产开发的主要地区，随着地方经济的快速发展，伊宁市房地产市场具有良好的前景。

哈密市是哈密地区的首府，位于新疆东部，是新疆通往内地的门户，兰新铁路、312 国道横穿哈密市境，是新疆通往内地的重要交通枢纽。在大力促进新疆经济社会发展的政策背景下，作为通往内地门户的哈密市，面临更多的发展机遇。哈密是吐哈煤田主要分布地，煤炭基地建设及煤电、煤化工等相关产业的发展也将是促进哈密经济发展的重要动力。哈密市连续几年保持两位数的经济发展速度，在多种有利因素的推动下，哈密经济具有良好的发展前景，能够持续保持较快的发展速度。

公司在伊宁市和哈密市建设搅拌站，主要是基于以下考虑：① 两地工业项目正处于建设期，混凝土需求量较大；② 两地经济发展潜力较大，房地产市场和城市建设对混凝土的需求处于上升趋势。因此，对于实际规划产能为 10 万 m^3 的搅拌站，相对于当地市场的容量，并考虑到未来增长情况，计划在项目建成后的 2-3 年产量达到实际规划产能具有可行性。如未来市场需求量增加，公司可以适当增加搅拌运输车和泵车即可提高供应能力。

5、目标市场混凝土增量分析

本次商品混凝土生产网点建设项目所涉及目标市场的未来增量主要来源于：

（1）房地产行业的发展。新疆地区近年来房地产投资较为旺盛，特别是 2006 年和 2007 年的乌鲁木齐地区，其房地产投资增速分别为 38.24%和 46.32%，巴州达到了 45.77%和 17.98%，伊犁州达到了 15.77%和 27.87%，昌吉州同期房地产投资增速也达到了 4.32%和 21.45%。预计新疆各地区房地产投资增速仍将保持较高水平，房地产市场逐步扩大，而房地产行业的发展将会大大刺激混凝土需求量的增加。

（2）大型建设项目将会增加混凝土的需求量。近年来，随着西部大开发及国家能源战略部署的逐步推进，新疆地区经济发展面临着良好的机遇。各类国家级的能源建设项目将带动整个地方经济步入快车道。如乌昌地区将继续扩建乌鲁木齐石化基地，使之成为我国重要的石油化工产业集群；伊犁地区将建成大型煤炭和煤化工基地；吐哈地区继续加大石油、天然气的开采力度；哈密地区将建成

国家重要的煤炭和煤电基地。与之相配套，国家将加大对新疆地区基础建设投资，在公路、铁路、航空、桥梁、水利、电力方面都计划有大型重点工程。大量工程项目的建设也将会加大对混凝土的需求。

（3）禁现力度的加大和房屋消费观念的变化，使得混凝土产品的需求结构发生改变，加大了对预拌混凝土的需求。随着各地区禁止现场搅拌执法力度的不断加强，现场混凝土搅拌将逐步退出市场，而其市场份额将被预拌混凝土所取代。此外，更加注重房屋的节能性和安全性的房屋消费观念，也对房屋的基础材料——混凝土提出了更高的要求，而现场混凝土搅拌无法满足更高的技术指标要求，因此，将会逐步被市场所淘汰。混凝土需求结构的改变将增大对预拌混凝土产品的需求。

6、目标市场主要竞争对手情况

乌鲁木齐是新疆预拌混凝土使用量最大的地区，截止 2008 年底，乌鲁木齐市从事预拌混凝土生产的企业有 17 家，除本公司外，较大的预拌混凝土生产企业有：新疆五杰化工有限公司、新疆众志商品混凝土有限公司、新疆天山筑友混凝土有限公司、新疆兵团一建混凝土分公司等，具体竞争对手情况见本招股说明书“第五节・二・（八）・2、公司面临的市场竞争状况”。

昌吉市毗邻乌鲁木齐市，目前尚未完全禁止现场混凝土搅拌。公司在昌吉市的主要竞争对手是昌吉城建商品砼有限公司，该公司有生产线 2 条，搅拌产能为 26.4 万 m^3/年。

伊宁市现有三家搅拌企业，分别是伊犁南岗集团搅拌站、伊犁恒昌搅拌站和伊犁世通搅拌站，2007 年其搅拌产能分别为 32.4 万 m^3、14.4 万 m^3 和 28.8 万 m^3；产量分别为 5.5 万 m^3、4 万 m^3 和 3 万 m^3。公司与竞争对手相比，在技术、品牌和管理能力等方面均具有优势，凭借这些优势，公司有能力在伊宁预拌混凝土市场取得一定的市场份额。

哈密预拌混凝土发展尚处于起步阶段，2007 年预拌混凝土产量为 13.76 万 m^3，目前有两家预拌混凝土生产企业，生产能力为 30 万 m^3/年。

7、宏观经济变化对本项目目标市场可能带来的影响

宏观经济调控政策的变化会对一国或一地区的经济发展产生较大影响。而在高通胀下，我国采取从紧的货币政策来控制投资规模的快速增长，从而将 GDP

增速控制在一个合理的区间范围。

趋紧的宏观经济政策会抑制投资热情，降低消费对商品价格拉动的能力，影响市场对商品的需求。因此，趋紧的宏观经济政策可能会对房地产市场投资产生一定影响，使得新建房地产项目减少，从而减少对混凝土的需求。

由于历史和地理等因素，新疆过去经济发展水平较低。近年来新疆地区生产总值增速较快，主要是由于以往基数较低所致，从经济发展总量来看仍与内地、沿海经济发达地区存在较大差距。近年来中央对新疆地区的经济发展提出了更加明确的部署，提出了“到 2010 年，新疆人均地区生产总值接近或达到全国平均水平，位居西部地区前列；城乡居民收入接近或达到西部地区较高水平；……到 2020 年，把新疆建设成为我国西部新的经济增长点和对外开放的前沿地带，实现全面建设小康社会的目标”的战略目标。同时，提出了促进新疆经济社会发展的战略重点，即“实施以市场为导向的优势资源开发战略”、“实施加强薄弱环节的基础能力建设战略”、“实施南北互动的区域协调发展战略”和“实施面向中亚的扩大对外开放战略”。为此，新疆地区未来将推进重点优势资源的开发利用，加快建设石油、天然气开采和加工供应基地、煤炭开发储备和煤层气开发利用基地等大型工业项目，加快建设特色农副产品生产加工基地。因此，在大力发展地区经济的背景下，新疆基础设施建设投资在未来几年将会保持较高的水平。

虽然宏观经济调控政策可能会对新疆部分地区、部分行业产生影响，但公司本次商品混凝土生产网点建设项目所涉及的乌鲁木齐市、昌吉市、伊宁市和哈密市，均是新疆经济未来发展的重点区域，在采掘业、工业、对外贸易业强劲增长下，固定资产投资规模仍将会呈继续增长的态势，而房地产和基础设施建设受益于区域经济快速发展，预计将会保持较高的增长速度，对混凝土的需求量将会持续增长。

8、混凝土供应能力与政府禁止现场搅拌的关系

禁止混凝土现场搅拌（简称“禁现工作”）是大力推广散装水泥运用、提高城市建设水平、减少环境污染的有效措施，在商务部、公安部、建设部、交通部联合下发《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》（商改发[2003]341号）之后，全国各主要大中型城市有计划地推进了禁止现场搅拌，使用预拌混凝土的工作。该通知鼓励其他地区发展预拌混凝土，将限期禁止在城市城区现场搅

拌混凝土纳入工作日程。

在禁现工作的计划安排中，预拌混凝土的生产供应能力是影响各地区政府推进禁现工作的重要因素，因为如果在没有足够的预拌混凝土生产供应能力的条件下推进禁现工作，将会对当地的施工建设产生不利影响。

本项目拟建设搅拌站的伊宁市、哈密市和昌吉市尚未禁止混凝土的现场搅拌，而公司在此三个地区投资建设预拌混凝土搅拌站将有利于提高当地混凝土生产供应能力，从而为推进禁现工作创造条件。

9、公司在中小城市经营预拌混凝土的经验及能力

从新疆的情况来看，中小城市预拌混凝土市场容量较小，能够容纳的企业数量也较少；当整体产能达到一定水平，并且已有 2-3 家具有较强实力的供应商后，新进入者由于预期能够获得的市场份额有限，销售规模较小，盈利前景暗淡，其进入的可能性就会大大降低。中小城市市场一般供应商数量有限，较小的市场可能只有 2—3 家，在发展到一定程度后，容易形成稳定的市场格局，市场竞争形势也相对缓和。因此，在中小城市抢先布局的企业有明显优势，竞争压力小，盈利能力也相对较强且比较稳定。

公司近几年在开发中小城市市场方面积累了一定的经验并取得了较好的效果。2003 年公司开始进入库尔勒和奎屯市场，到 2008 年，公司在库尔勒和奎屯地区的产量就分别达到了 35.35 万 m^3 和 14.56 万 m^3。目前这两个地区市场竞争格局稳定，竞争压力较小，盈利能力高于乌鲁木齐市场。

近三年毛利率比较

地区	2008 年	2007 年	2006 年
乌鲁木齐地区	15.80%	16.70%	19.21%
奎屯地区	16.60%	15.97%	20.48%
库尔勒地区	26.67%	30.84%	25.24%

注：奎屯地区的毛利率剔除了购买方自带水泥销售的的影响。

伊宁、哈密和昌吉市的预拌混凝土发展均处于起步阶段，地区内具有规模的预拌混凝土生产企业仅有 2 家左右，未来市场潜力较大，与公司刚进入库尔勒、奎屯时所面临的情况比较类似。根据公司过去几年在库尔勒和奎屯的经营情况和盈利情况，伊宁、哈密和昌吉搅拌站应具有较好的市场前景和盈利前景。

（二）中心搅拌站及燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目市场前景

磨细粉煤灰是公司生产预拌混凝土中的主要掺合料之一，具有降低生产成本、提高资源使用效率、提高产品质量的优点。公司现有粉磨生产能力 13 万吨/年，但储存能力只有 2,000 吨左右，磨细粉煤灰只能采用“即产即用”的方式，在夏季粉煤灰供应紧张时，公司难以完全保障磨细粉煤灰的供应，对公司生产经营有较大的不利影响。本次中心搅拌站和燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目的建设将使公司新增磨细粉煤灰储存能力 6.7 万吨，本项目建成后，公司将可在冬季进行磨细粉煤灰的生产，公司实际粉磨生产能力将可提高到 19.7 万吨，新增产能可以一定程度上满足在乌昌地区新建搅拌站点对磨细粉煤灰的需求。

公司所产的磨细粉煤灰全部自用，2008 年公司乌昌地区使用磨细粉煤灰 16.09 万吨、磨细矿渣 12.46 万吨。本项目所储存的磨细粉煤灰和磨细矿渣已被全部使用。

（三）年产 15 万吨干混砂浆生产线项目市场前景

砂浆广泛运用于建筑装饰工程中，包括抹灰砂浆、砌筑砂浆、装饰砂浆、特种砂浆等。工业化生产的砂浆分为干混砂浆和预拌砂浆，其中以干混砂浆为主，从国外的使用情况来看，干混砂浆用量占 80%以上。干混砂浆在国外应用较为普遍，已发展成为一个较大的产业，法国 Weber&Broutin 集团干混砂浆年销售额达到约 50 亿元人民币[27]。

国内干混砂浆的发展始于二十世纪 90 年代初，目前北京、上海等经济发达地区，干混砂浆用量已达到一定规模。截止到 2006 年底，北京市具备一定规模的预拌砂浆生产企业供应能力达到了 215 万吨，；上海已有 25 家企业进行了散装干混砂浆工艺线的改造，形成了年产 400 万吨散装干混砂浆的生产能力。

由于干混砂浆有着现场砂浆搅拌所无法比拟的优点，国内越来越多的城市正在大力推广干混砂浆的应用。2007 年 6 月 6 日下发的《关于城市城区限期禁止现场搅拌砂浆的通知》（商改发[2007]205 号）更加体现了国家对干混砂浆应用的

[27] 资料来源：《话说预拌(商品)砂浆 国内外商品砂浆的发展与现状》，中华工程网，www.gongcheng.org

鼓励态度。根据该文规定，乌鲁木齐市在 2009 年 7 月 1 日后须禁止现场搅拌砂浆。

由于干混砂浆在我国的应用尚处于发展期，缺乏统计资料，因此不能采用一些诸如指数平滑、理论曲线回归分析等科学预测方法进行预测。我们仅采用建房中建筑砂浆的定额对乌鲁木齐市的干混砂浆市场容量作测算，以说明其可能的发展前景。

按定额计算（参考北京定额）多层建筑砂浆用量为 0.198m^3/m^2（建筑面积），高层建筑砂浆用量为 0.0889m^3/m^2，据新疆维吾尔自治区城市规划部门估计，乌昌地区多层建筑与高层建筑的比例为 7：3，采用加权平均可得出每平方米建筑面积需使用砂浆 0.16527m^3，按乌昌地区的建设规模年竣工 700～800 万 m^2 计算，则需使用砂浆 116～132 万 m^3/年，亦即 203～231 万吨/年。

上述计算尚未包括新建、改建建筑墙地砖粘结砂浆、保温板墙体保温系统专用聚合物粘结抹灰砂浆等特种干混砂浆。

由于国家推行建筑节能政策，通常做法是采用发泡聚苯板外墙外保温系统，因此，推行建筑节能政策将拉动聚苯板保温系统专用粘结抹灰砂浆的需求。据测算乌昌地区新建建筑保温系统专用粘结抹灰砂浆的年需求量大约是 6～7 万吨。由于我国 95%以上的建筑是高耗能建筑，未来几年实施既有建筑的节能改造，也将扩大保温系统专用粘结抹灰砂浆的需求。此外，建筑装修已成为人们消费的热点，无论是新建筑装修，还是既有建筑装修，都将使用墙地砖粘结砂浆。

综上分析，乌昌地区普通干混砂浆市场容量在 200 万吨以上，特种砂浆的市场容量在 10 万吨以上。本项目拟建规模为年产普通干混砂浆 12 万吨，特种干混砂浆 3 万吨，因此，具有良好的市场前景。

公司已掌握干混砂浆生产技术，实施本项目不存在技术障碍。公司近几年都有少量生产预拌砂浆，在砂浆营销方面有一定的经验，更重要的是，干混砂浆的主要用户与预拌混凝土基本重合，公司可以利用现有营销网络来销售干混砂浆。

三、募集资金投资项目的具体情况

（一）商品混凝土生产网点建设项目

1、项目基本情况

商品混凝土生产网点建设项目计划在乌鲁木齐市开发区、米东区、昌吉市、伊宁市、哈密市各新建一处预拌混凝土搅拌站，共五处。项目建成后，公司将新增预拌混凝土生产能力 100 万 m^3/年。项目计划总投资为 16,583.65 万元，其中固定资产投入 13,904.62 万元，流动资金 2,679.03 万元。项目建设期为 9 个月，投产后第一年达到设计生产能力的 60%，第二年达到设计能力的 80%，第三年之后达到设计能力的 100%。

（1）项目投入总资金估算表

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目投入总资金比例（%）
1	建设投资	13,904.62	83.85
1.1	建筑工程费	1,028.78	
1.2	设备及工器具购置费	9,116.32	
1.3	安装工程费	820.41	
1.4	工程建设其他费用	1,909.13	
1.5	基本预备费	1,029.97	
2	流动资金	2,679.03	16.15
3	**项目投入总资金**	**16,583.65**	**100.00**

（2）各站点投资情况

序号	搅拌站	新增产能（万 m^3/年）	总投资（万元）	固定资产投资（万元）	流动资金（万元）
1	开发区	30	4,614.90	3,828.02	786.88
2	米东区	20	3,410.46	2,867.82	542.63
3	昌吉市	30	3,701.86	2,913.94	787.93
4	伊宁市	10	2,474.03	2,191.39	282.64
5	哈密市	10	2,382.40	2,103.45	278.95
	合计	100	16,583.65	13,904.62	2,679.03

（3）商品混凝土生产网点建设项目新增产能情况说明

站点	市场区域	设计搅拌能力（万 m^3）	实际规划产能（万 m^3）
开发区搅拌站	乌鲁木齐	61.44	30
米东区搅拌站	乌鲁木齐	61.44	20

昌吉搅拌站	乌鲁木齐西北部昌吉市	61.44	30
伊宁搅拌站	伊宁市	61.44	10
哈密搅拌站	哈密市	61.44	10

五个站点配备的搅拌设备相同，均为 HZS120G 型双卧轴搅拌机，每小时搅拌能力为 120 m^3，为保证供应的连续性，一个搅拌站一般配备两台搅拌机。由于搅拌能力小的搅拌机与搅拌能力大的搅拌机在价格方面差别不大，因此，对于不同站点均选择搅拌能力相对较大的搅拌机。实际规划产能是根据实际配备的运输设备的运送能力和泵送设备的泵送能力来测算的（有关预拌混凝土行业的产能特点详见本招股说明书“第五节・二・（五）・2・（2）产能利用率及行业特点”）。

（4）项目经济效益情况

投产后第一年预计销售收入 16,178.68 万元、利润总额 1,187.68 万元；投产后第二年预计销售收入 21,584.91 万元、利润总额 2,410.19 万元年；达产后预计每年可实现销售收入 26,981.13 万元、利润总额 3,570.32 万元。项目税后财务内部收益率为 26.91%，投资回收期为 4.80 年，投资利润率 23.47%，财务内部收益率为 26.91%。

商品混凝土生产网点建设项目已经新疆维吾尔自治区经济贸易委员会备案，并取得《新疆西部建设股份有限公司商品混凝土生产网点建设项目备案证明》（新经贸技备[2007]81 号）；公司已于获得了新疆维吾尔自治区环境保护局环保审批意见（新环监建表[2008]014 号），同意公司商品混凝土生产网点建设项目在拟定地点建设。

2、项目建设背景及建设的必要性

混凝土是基本建筑材料，广泛运用于各种建筑物和构筑物。在我国，预拌混凝土是从施工建筑行业中分离出来的一个新兴行业，与传统的混凝土现场搅拌相比，预拌混凝土具有提高混凝土质量的稳定性和可靠性、大大减少噪音和粉尘污染、有效节约资源和循环利用资源、满足高强度和特殊性能混凝土需求的特点，是混凝土生产由粗放型向集约化的转变，实现了混凝土生产的社会化、专业化和商品化，是建筑业依靠技术进步实现建筑工业化的一项重要变革。

（1）商品混凝土生产网点建设项目是继续保持和提升公司竞争优势、提高公司盈利能力和抗风险能力的需要。

随着我国国民经济的不断发展和城市化进程的不断推进，大量新建、改扩建项目的开工建设，大大增加了对基础建筑材料的需求。公司所处新疆地区，受益于西部大开发政策，近年来不断加大了对城市基础设施的投入，城市房地产行业逐步走上了健康向上的发展轨道。下游行业的快速发展，使得混凝土消费量保持了较快的增长速度。公司目前是新疆地区最大的预拌混凝土生产企业，生产网点覆盖乌鲁木齐市、库尔勒市和奎屯市，随着新疆地区预拌混凝土需求量的不断增加，公司利用自身优势，通过调研考察，积极开拓疆内市场，使得公司预拌混凝土生产网点的布局更加合理化，从而产生较强的盈利能力和抗风险能力，继续保持和提升公司的竞争优势。为此，公司拟通过本次募集资金投资建设乌鲁木齐市开发区、米东区、昌吉市、伊宁市和哈密市预拌混凝土生产网点具有必要性。

（2）商品混凝土生产网点建设项目是符合国家产业政策的鼓励类项目

由于传统现场搅拌存在资源浪费、环境污染、混凝土和砂浆质量和工程进度不能得到有效保障等缺陷，为此，国家发展与改革委员会于 2005 年 12 月 2 日发布的《产业结构调整指导目录（2005 年本）》将“预拌混凝土、商品砂浆及其施工技术开发”列为鼓励类产业。

2003 年 10 月 16 日，商务部、公安部、交通部和建设部联合下发了《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》（商改发[2003]341 号），通知规定“北京等 124 个城市城区[28]从 2003 年 12 月 31 日起禁止现场搅拌混凝土，其他省（自治区）辖市从 2005 年 12 月 31 日起禁止现场搅拌混凝土。”

2007 年 6 月 6 日，商务部、公安部、建设部、交通部、质检总局和环保总局联合下发了《关于在部分城市限期禁止现场搅拌砂浆工作的通知》（商改发[2007]205 号），通知规定“北京等 10 个城市从 2007 年 9 月 1 日起禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（第一批）；重庆等 33 个城市从 2008 年 7 月 1 日起禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（第二批）；长春等 84 个城市[29]从 2009 年 7 月 1 日起禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（第三批）。其他城市由各省级散装水泥主管部门会同相关部门根据各地具体情况提出禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆的具体时间表，并报商务部备案。”因此，从我国对建筑混凝土行业产业政策的导向上来看，商品混凝土生产网点建设项目是符合国家产业政策的鼓励类项目。

[28] 新疆地区包括乌鲁木齐市、吐鲁番市、石河子市、库尔勒市、克拉玛依市。
[29] 乌鲁木齐市为第三批。

（3）商品混凝土生产网点建设项目是提升城市开发水平、提高建筑工程质量和效率的需要。

通过使用预拌混凝土，能够有效地解决城市建设开发过程中的噪音、粉尘污染问题，改善市容环境卫生，同时专业的预拌混凝土也有利于节约水泥，降低成本，帮助施工单位提高建筑工程质量，解决建筑工程难题，加快建设速度。

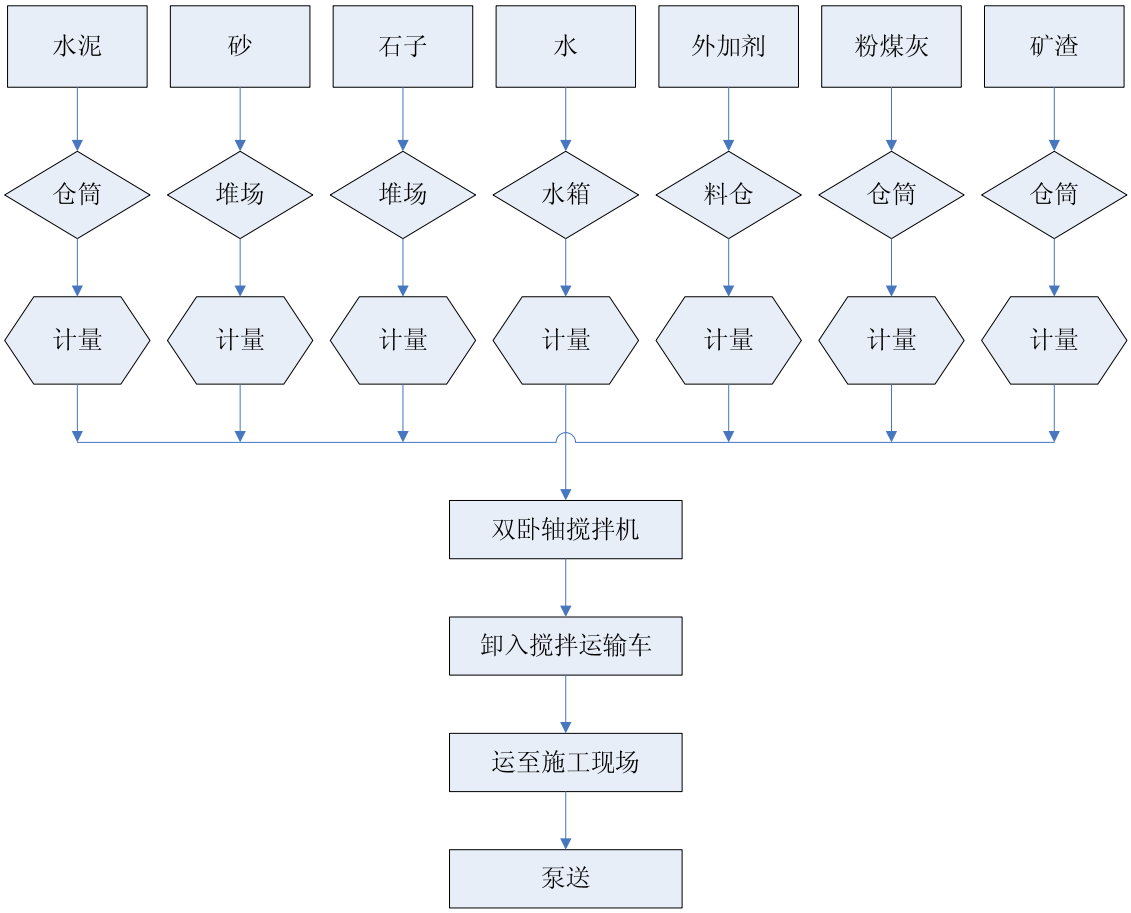
3、项目的主要实施方案

（1）项目产品方案

根据公司生产经营经验，预拌混凝土主要应用房屋施工建筑过程，其中地基浇筑主要使用 C20 标号的混凝土，房屋地上框架结构则主要使用 C30 标号的混凝土。因此，本项目建设的搅拌站主要生产 C30 标号以下的预拌混凝土，测算经济效益时以 C30 作为平均标号。此外，考虑到特殊工程的需要，在搅拌站的设计和设备选择上进行了一些改进，通过掺加外加剂，调整原料品种和配比等，还可生产各种特种混凝土，如抗渗混凝土，耐蚀混凝土，早强混凝土、道路混凝土、抗冻混凝土和微膨胀混凝土等；除能生产普通标号混凝土，通过合理选择原材料、调整配合比、合理使用外加剂等还可生产 C50、C60 甚至标号更高的高强高性能混凝土。

（2）生产工艺流程

本项目搅拌站生产工艺流程详见下图：



（3）主要设备选取

由于目前国产混凝土搅拌、运输和泵送设备已达到或接近国际先进水平，因此本项目主要设备均选取国产设备，主要工艺设备如下表：

序号	设备名称	规格型号	单位	规模（万 m^3/年）		
				10	20	30
1	双卧轴搅拌站	HZS120G	套	2	2	2
2	搅拌运输车	HDJ5290GJBIS	辆	8	12	16
3	泵车 1	SY5383THB-48	辆		1	1
	泵车 2	SY5270THB-37	辆	1	1	1
4	拖式泵	HBT60C-11816DIII	台	1	1	1
5	装载车		台	2	2	2
6	地中衡	SCS-60	台	1	1	1

（4）项目工程方案

本项目工程主要包括混凝土搅拌站、砂石堆场及配套设施等。本项目主要建筑/构筑物情况如下表：

序号	工程名称	建筑面积(m^2)			
		开发区站	米东区站	昌吉、哈密站	伊宁站
1	混凝土搅拌站	90	90	90	90
2	砂石堆场	1,400	4,550	3,900	3,000
3	沉降池	45	45	45	45
4	停车场	1,200	1,500	9,100	8,760
5	机修车间及库房	100	100	100	100
6	试验室	80	80	80	80
7	地中衡及传达室	80	80	80	80
8	变电室	72	72	72	72
9	食堂及浴室	288	100	180	180
10	办公楼及宿舍	288	800	576	576

（5）人员技术

本项目混凝土搅拌站工艺技术先进，自动化水平高，因此要求有较高技术水平的操作工人和生产管理人员，对生产工人和管理人员的文化素质、技术级别有较高的要求。为保证正常生产和顺利达产达标，公司在项目投产之前将对人员进行培训，帮助其掌握设备操作技术和培养故障排除能力。重点岗位的操作人员，如混凝土泵操作人员、生产线的自动控制人员等提前进行重点培训。项目主要管理人员将自始至终参与项目的建设和调试，公司将选派熟悉生产工艺、掌握主要质量控制点的人员负责管理。

项目劳动定员总人数为 311 人，其中生产人员 236 人，管理人员 25 人，销售人员 25 人，财务人员 10 人，实验科研人员 15 人。

公司将利用现有成熟的生产技术和管理经验，通过对新建站点地区原料特性和市场特点的调研和分析，已经形成了一套有关新建站点地区的生产供应方案和市场开拓计划，以保障本项目顺利投产并尽快产生预期效益。

4、主要原、辅材料供应情况

本项目所需主要原、辅材料情况如下表：

原料种类	水泥	石子	砂	粉煤灰		磨细矿渣	外加剂	水
				磨细	未磨			
单位值（单位：千克）								
乌昌地区每 m^3 混凝土用量	276	948	877	101	56	44	3	97
其它地区每 m^3 混凝土用量	320	1,100	800	0	90	0	3	112

需求量（单位：万吨）								
10 万 m^3/年规模站点	3.20	11.00	8.00	0.00	0.90	0.00	0.03	1.12
20 万 m^3/年规模站点	5.52	18.96	17.54	2.02	1.12	0.88	0.06	1.94
30 万 m^3/年规模站点	8.28	28.44	26.31	3.03	1.68	1.32	0.09	2.91
总需求量（万吨/年）	28.48	97.84	86.16	8.08	6.28	3.52	0.30	10.00

（1）水泥原料供应

水泥是生产预拌混凝土的主要原料，在预拌混凝土的原材料成本中占有很大比重。新疆地区 2006 年水泥总生产量为 1,334.50 万吨。本项目年需用水泥 28.48 万吨。本项目采用 32.5#、42.5#普通硅酸盐水泥，水泥散装进厂。

乌昌地区共有水泥厂 12 家，其中乌鲁木齐市 8 家，昌吉 4 家，2005 年乌昌水泥总生产量 435.81 万吨，占新疆地区的 32.66%，其中乌鲁木齐水泥产量 301.91 万吨，昌吉水泥产量 133.90 吨。乌昌地区三座搅拌站年共需水泥 22.08 万吨，水泥可保证供应。

伊犁州 2006 年水泥产量 203.52 万吨，占新疆地区的 15.25%，该站年需用量 3.2 万吨，水泥供应有保证。

哈密地区 2006 年水泥产量 40.67 万吨，该站年需用量 3.2 万吨，水泥供应有保证。

（2）砂石原料供应

本项目年需用石子 97.84 万吨，砂 86.16 万吨。新疆地区砂石资源丰富，砂石供应有保证。

（3）粉煤灰供应

本项目混凝土搅拌站生产需要原料粉煤灰 6.28 万吨，磨细粉煤灰 8.08 万吨，磨细粉煤灰由公司粉煤灰车间提供。新疆地区煤炭资源丰富，发电以燃煤火力发电为主，本项目混凝土搅拌站生产需要原料粉煤灰供应也有保证。

（4）外加剂及其他辅料

外加剂及其他原料用量很小，均由市场采购。

5、供电供水

本项目在项目选址初期，已对拟建站地点周边供电供水情况进行了勘察与调研，各站点装机容量均为 490kW，拟建站地点周边电力设备完备，输电距离较短，并已与当地电力供应部门达成了用/供电意向；本项目站点年耗水共计 18.1

万 m^3，均有当地城市自来水管网供应，当地有关管理部门已同意供水。

6、项目用地

（1）米东区搅拌站

建设实际需要土地面积 2 万 m^2。公司在乌鲁木齐市米东区古牧地镇十三户一队已征用土地共 103,379.06 m^2，已取得土地使用权，不需新征土地。尚有约 8 万 m^2 的剩余，用作其它项目。

（2）昌吉搅拌站

本项目建设需用地 15,366.74 m^2，公司已与新疆天恒基投资有限公司签订场地租赁协议，取得项目用地的土地使用权。

（3）开发区搅拌站

本项目建设实际需要土地面积 2 万 m^2，拟选厂址位于乌鲁木齐市西北部乌鲁木齐市经济技术开发区二期内，公司已于 2008 年 3 月 10 日与乌鲁木齐市国土资源局经济技术开发区分局签订了《国有土地使用权出让合同》，以出让方式取得乌鲁木齐市开发区二期 43#小区 33,389.31 平方米国有土地使用权，土地使用权证尚在办理过程中。

（4）伊宁搅拌站

2008 年 5 月 27 日，公司以出让方式取得了《国有土地使用权证》（伊宁县国用[2008]第 39 号），该宗土地位于伊宁工业园 B 区，土地用途为工业，出让面积为 13,333.34 m^2，使用权年限为 50 年。该土地距伊宁市 11km，距伊宁县城 2km，为规划工业用地，四周均为工业园区规划用地，适于建设混凝土搅拌站点项目。

（5）哈密搅拌站

本项目建设需用地 2 万 m^2，拟选厂址位于哈密市北郊，距哈密市 6km，312 国道以北，新哈巴公路南侧的哈密市广东工业园区内，厂址区为戈壁砾石荒地，为规划工业用地。公司所属的全资子公司——哈密西部建设有限责任公司以出让方式于 2008 年 2 月 5 日取得该宗土地使用权证，土地面积为 33,408 m^2，使用权年限为 50 年。

7、环境保护

本项目生产过程的主要污染物是粉尘、噪音和废水。但由于传统现场搅拌对城市的环境质量产生了严重影响，因此，本项目是在城市周边地区进行混凝土搅

拌，项目本身实际上是一个环境治理工程；此外，本项目还利用工业废弃物粉煤灰和矿渣为原料，避免了堆存粉煤灰和废渣对空气和地下水的污染，起到环境治理的效果。对于在生产过程中产生的粉尘、噪音和废水污染物，本项目采取了如下的治理措施：

（1）粉尘治理措施

生产所选用的砂石都经过水洗，水泥和粉煤灰在密闭的仓筒中贮存，粉料罐采用高效除尘装置，过滤面积大，滤芯清洗及更换方便。搅拌主机、粉料称量斗等均采用密闭式气袋除尘，粉尘不外溢，无组织排放的粉尘浓度控制在 $1mg/m^3$ 以下，对大气环境影响很小。

同时，在项目建设和生产过程中，加强厂区绿化，房前屋后和道路两侧种植树木花草也有利于降低扬尘。

（2）噪音治理措施

对项目主要设备—搅拌机和风机等加装消音器和隔音墙，使厂界噪音降到 45dB 以下。另外，在项目的总平面布置中，生产区和生活区之间种植树木，也有利于降低噪音。通过对已建成的同类厂实地监测，厂界噪声与环境噪声基本相同，说明本项目产生的噪音对环境基本无影响。

（3）废水治理措施

冲洗设备、地面的废水排入沉淀池中，将所含的原料颗粒物沉降下来，废水也可作冲洗设备及地面用水。生活污水经埋地式生化处理后，灌溉季可用于厂区绿化，非灌溉季可用作预拌混凝土补充水源。污水不外排。

8、项目社会效益分析

本项目不仅具有良好的经济效益，同时也具有良好的社会效益：

（1）推广使用预拌混凝土有助于推动提高水泥散装率。使用预拌混凝土可以大大减少了水泥包装物对资源的消耗，提高了水泥利用率，从而达到为社会节约宝贵资源的效果。

（2）推广使用预拌混凝土有利于提高建筑工程质量。预拌混凝土采取预拌的方式，各种原料经过准确计量，可以保证混凝土的质量，为建筑工程整体质量的提高提供了保证。

（3）预拌混凝土的使用有利于减少城市环境污染。传统的现场搅拌混凝土

在原料堆存和搅拌过程中，极易造成粉尘和噪音污染。预拌混凝土搅拌站在原料的储存、运输和搅拌的过程中，采用封闭操作，并采取收尘措施，最大限度的减少了搅拌混凝土产生的粉尘污染；预拌混凝土搅拌站一般选址在城市郊区人口稀少的地方，减少了搅拌混凝土的噪声对城市的影响。此外，使用预拌混凝土后，砂石、水泥等原料不必运往施工现场，也减少了道路遗撒的可能。

（4）预拌混凝土一般掺加粉煤灰等工业废弃物，符合实现可持续发展，发展循环经济的要求，是一项利废环保项目。

（二）中心搅拌站和燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目

1、项目基本情况

中心搅拌站和燕尔窝搅拌站磨细粉煤灰储库项目（以下简称“磨细粉煤灰储库项目”）是在现有磨细粉煤灰生产能力的基础上，配套建设 11 座大型磨细粉煤灰储库，其中 5 座位于中心搅拌站、6 座位于燕儿窝搅拌站，共新增磨细粉煤灰储存能力 6.7 万吨。

项目总投资 2,500.06 万元，其中固定资产投资 2,300.26 万元，流动资金 199.80 万元，项目建设期为八个月，项目建成后可立即投入使用。

（1）项目投入总资金估算表

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目投入总资比例（%）
1	建设投资	2300.26	92.01
1.1	建筑工程费	681.00	-
1.2	设备及工器具购置费	1339.46	-
1.3	安装工程费	34.30	-
1.4	工程建设其他费用	75.00	-
1.5	基本预备费	170.50	-
2	流动资金	199.80	7.99
3	**项目投入总资金**	2500.06	100.00

（2）项目经济效益

本项目完工后，可增加 6.7 万吨粉煤灰储存能力。本项目全部产品作为掺合料用于公司乌昌地区预拌混凝土生产，项目不能独立核算，建成后对公司经营成果的影响如下：

①磨细粉煤灰可在一定范围内替代水泥，能够减少水泥耗用量，由于生产成

本低于水泥采购成本，能够降低预拌混凝土生产成本；

②在预拌混凝土生产旺季，粉煤灰供应紧张并且价格较高，粉煤灰储库建成后，公司可在生产淡季粉煤灰供应充足且价格便宜时购入粉煤灰原灰并将其磨细加以储存，在生产旺季粉煤灰供应紧张时使用，一方面可以降低生产旺季粉煤灰供应紧张对生产的影响；另一方面生产淡季粉煤灰采购价格便宜能够节省采购成本。

磨细粉煤灰储库项目已经乌鲁木齐市发展与改革委员会备案，并取得《乌鲁木齐市投资项目登记备案证》（备案编码：08021603110039、08021603110040）；公司已获得了乌鲁木齐市环境保护局批复文件（乌环保[2007]340 号、乌环保[2007]341 号），同意公司磨细粉煤灰储库项目在拟定地点建设。

2、项目建设背景及建设的必要性

由于预拌混凝土产能的快速增长，进入本行业的竞争者逐步增加。在激烈的市场竞争中，提高混凝土的生产质量、提高混凝土的泵送技术以及降低混凝土的生产成本，将成为未来混凝土行业竞争的焦点。公司多年来与清华大学等科研部门合作，针对新疆地区的气候条件等研究开发适合本地特点混凝土配方，并在磨细粉煤灰、磨细矿渣和掺加其它外加剂等方面做出了大量的工作，研制出具有自身特性的磨细粉煤灰、磨细矿渣复合矿物外加剂，使水泥用量有较大幅度降低，并提高了粉煤灰、矿渣等固体废弃物在预拌混凝土中的添加量。

（1）在预拌混凝土中添加磨细粉煤灰和磨细矿渣，能够节约水泥，有效降低产品成本。

在预拌混凝土生产中，一般都要掺合一定量的粉煤灰，掺量一般为 50~100kg/m^3，其中多数企业掺量为 55~80kg/m^3。根据公司统计测算，公司预拌混凝土矿物掺合料（磨细粉煤灰和磨细矿渣）的掺量平均达到 145kg/m^3，其中磨细粉煤灰为 101kg/m^3，磨细矿渣为 44kg/m^3，混凝土用水泥量平均为 213kg/m^3，平均节约水泥约 100kg/m^3。2007 年，按照公司水泥采购平均单价和磨细粉煤灰、矿渣的生产成本计算，平均降低生产成本为 15.85 元/m^3。

（2）提高粉煤灰的储存能力有利于保障公司混凝土生产的需求。

由于在混凝土的生产过程中添加粉煤灰不仅能够改善混凝土的流动性，提高泵送效率，改善混凝土产品特性，同时也能够大大降低生产成本，享受资源综合

利用的政策措施，因此，粉煤灰的保障能力对混凝土生产企业具有重要的意义。

公司乌昌地区混凝土生产存在较为明显的季节性特点。夏秋两季是混凝土生产的高峰期，而冬春两季为混凝土生产的淡季。由于公司磨细粉煤灰、矿渣储存能力有限，在旺季时，不能及时满足混凝土生产的需求，从而影响了混凝土生产线产能的发挥。此外，乌昌地区冬季热电厂耗煤量增加，粉煤灰产生量大，而需求减少，公司在粉煤灰原料充足、价格低而混凝土需求量小的冬季，加快粉煤灰、矿渣粉磨的生产，并储存足量的粉磨产品，以保障公司来年生产旺季的需求。因此，公司在现有磨细粉煤灰生产能力的基础上，配套建设 11 个大型磨细粉煤灰储库，使公司新增储存能力 6.7 万吨，大大加强了公司粉煤灰的循环供应能力。随着公司在乌昌地区生产网点的增加、生产能力的扩大，对粉煤灰的需求也将逐渐增大，该项目的实施将基本可以保障来年混凝土业务对磨细粉煤灰的需求。

（3）本项目以工业废弃物和废渣为原料，不仅做到资源的综合利用，而且有利于改善城市环境卫生状况。

3、项目的主要实施方案

为满足预拌混凝土生产原材料稳定供应，本项目拟增加储存设备，新增磨细粉煤灰储存能力 6.7 万吨，改变公司过去无法储存磨细粉煤灰的情况。

本项目主要新增设备如下表所示：

序号	设备名称	规格型号	单位	数量
1.1	钢板圆库	φ19×25m	座	4
1.2	钢板圆库	φ20×25m	座	7
1.3	袋式除尘器	SD63	台	11
1.4	库侧散装机	SZ—II	台	11

圆库为钢板焊接仓 11 座，钢板最大厚度 16mm，基础为桩基础。其中，中心搅拌站配备 1 座Φ20m 和 4 座Φ19m 储库，燕尔窝搅拌站配备 6 座Φ20m 储库。

4、项目建设地点

本项目储存圆库分别利用公司中心站和燕尔窝站内空余场地及租用部分建工集团相邻土地使用权进行建设。中心搅拌站为本项目 A 厂区，燕尔窝站为本项目 B 厂区。

公司通过出让方式取得了中心搅拌站 34,112 m^2 国有土地使用权（土地证号：乌国用（2002）字第 0005148 号），项目 A 厂区占地面积约 18,200 m^2，可以满足

5 个磨细粉煤灰储库建设的需要；2006 年 12 月 26 日，公司与建工集团签署租赁协议，租赁土地面积为 5,000 m^2，租赁期限为 2007 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，项目 B 厂区占地面积约为 6,100 m^2，主要用于新建 6 个磨细粉煤灰储库。

5、环境保护

本项目生产过程的主要污染物是粉尘和噪音。但由于本项目利用工业废弃物粉煤灰和矿渣为原料，避免了堆存粉煤灰和废渣对空气和地下水的污染，起到环境治理的效果，因此，本项目实际上是一个环境治理项目。对于在生产过程中产生的粉尘和噪音，本项目采取了如下的治理措施：

（1）粉尘治理措施

粉煤灰的运输采用封闭输送，圆库库顶均设有袋式除尘器，收尘效率达到 99.5%以上，排放废气含尘量达到国家标准要求。此外，加强厂区绿化，房前屋后和道路两侧种植花草树木也有利于降低扬尘。

（2）噪音治理措施

风机加装消音器后使厂界噪音降到 45dB 以下。另外，在项目的总平面布置中，生产区和生活区之间种植树木，也有利于降低噪音。通过对已建成的同类厂实地监测，厂界噪声与环境噪声基本相同，本项目产生的噪音对环境无影响。

6、社会效益分析

本项目为预拌混凝土生产配套技术改造项目，由于对固体废弃物进行深加工，从而提高了粉煤灰在混凝土中的掺加量，降低了水泥用量，有效地节约了资源、降低能耗；同时公司增加粉煤灰储存能力后，可将电厂冬季需要堆存的粉煤灰加工储存，不仅降低了发电企业冬季粉煤灰排放成本，而且减少发电企业灰场占地，可有效地节约土地资源；由于减少了粉煤灰的排放，可大大改善电厂周边的环境。

通过对粉煤灰的磨细加工并储存，提高了粉煤灰在混凝土中的利用量，尤其是减少了冬季粉煤灰的排放，其环境效益十分显著。本项目建设符合实现可持续发展和发展循环经济的要求，是一项利废环保项目。

（三）年产 15 万吨干混砂浆生产线项目

1、项目基本情况

年产 15 万吨干混砂浆生产线项目拟在乌鲁木齐市米东区古牧地镇十三户一队建设年产 15 万吨干混砂浆生产线一条，生产能力 60 吨/小时。产品主要以生产新型墙材配套砂浆为主，并根据市场需要，随时对产品生产进行调整，以满足市场需求。

项目总投资为 3,049.49 万元，其中固定资产投资为 2,814.10 万元，流动资金为 235.39 万元.项目建设期为八个月，投产后第一年达到设计生产能力的 50%，第二年达到设计能力的 70%，第三年达到设计能力的 100%。

（1）项目投入总资金估算

序号	费用名称	投资额（万元）	占项目投入总资比例（%）
1	建设投资	2,814.10	92.28
1.1	建筑工程费	431.5	-
1.2	设备及工器具购置费	1,914.52	-
1.3	安装工程费	3.78	-
1.4	工程建设其他费用	255.85	-
1.5	基本预备费	208.45	-
2	流动资金	235.39	7.72
3	项目投入总资金	3,049.49	100.00

（2）项目经济效益

投产后第一年预计可实现销售收入 3,542.74 万元、利润总额 320.52 万元；投产后第二年预计可实现销售收入 4,959.83 万元、利润总额 368.59 万元；项目达产后预计正常年度销售收入为 7,085.47 万元，年均利润总额为 996.66 万元。财务内部收益率（税后）为 34.18%，投资回收期为 4.14 年（含建设期），投资利润率为 32.68%。

年产 15 万吨干混砂浆生产线项目已经乌鲁木齐市发展与改革委员会备案，并取得《乌鲁木齐市投资项目登记备案证》（备案编码：08061603110006）；公司已获得了新疆维吾尔自治区环境保护局环保审批意见（新环监建表[2008]015 号），同意公司年产 15 万吨干混砂浆生产现工程建设项目在拟定地点建设。

2、项目建设背景及建设的必要性

干混砂浆是针对不同施工要求，由专业生产厂家生产，经干燥、筛分处理的细集料与无机胶结料、矿物掺合料和外加剂按一定比例混合而成的一种颗粒状或粉状混合物。产品的包装形式可分为散装或袋装。在施工现场按使用说明加水搅拌均匀即可使用。

干混砂浆按胶凝材料种类分为水泥干混砂浆和石膏干混砂浆；按性能又分为普通干混砂浆和特种干混砂浆，普通干混砂浆主要是用于墙地面抹灰和砌筑工程用的干混砂浆，特种干混砂浆有装饰砂浆、地面耐磨砂浆、地面自流平砂浆、墙地砖粘结砂浆、保温板墙体保温系统专用聚合物粘结抹灰砂浆等。

干混砂浆在提高建筑工程质量、节约资源、保护环境等方面，具有传统现场配制砂浆不可比拟的优越性。传统砂浆一般都在施工现场拌制，砂浆质量控制难度较大，常出现开裂、起壳、剥落、渗漏等建筑质量问题；此外还会造成资源浪费和环境污染。随着建筑业的发展，这种现场配制的砂浆越来越难以满足现代施工的要求。为了保证建筑工程质量得到全面控制，人们开始研制商品化的干混砂浆。与传统现场搅拌砂浆相比，干混砂浆具有如下优点：

（1）品质优异：干混砂浆由专业生产厂按照科学的配比，通过精确的计量，大规模自动化生产。其搅拌均匀，质量可靠、稳定，适当的外加剂保证了产品能满足特殊的质量要求。

（2）品种丰富：生产的灵活性高，可按照不同的要求生产各种性能优越的砂浆。

（3）施工性能良好：易涂刮；可免去基材预湿和后期淋水养护等工序；湿砂浆对基材附着力高；不下垂、不流挂。

（4）使用方便：加水搅拌即可直接使用；便于运输和存放，随时随地可以定量供货，无损失浪费，既节约了原材料，又方便了施工管理；施工现场避免堆积大量的各种原材料，减少对周围环境的影响，尤其在大中城市的建筑翻新改造工程中，可以解决因交通拥挤、现场狭窄造成的许多问题。

（5）绿色环保：产品无毒无味，有利于健康，是真正的绿色材料；建筑工地无粉尘，益于环境，利于文明施工；部分产品可以利用粉煤灰等工业废渣，减少废弃物对环境的污染，同时降低生产成本。

（6）综合经济效益好：节省材料存贮费用，无浪费（现场搅拌约有 20~30%的材料损失）；适合机械化施工，缩短施工周期，降低建筑造价；适合薄层施工，增加建筑实用空间；解决了传统砂浆的固有缺陷，因此能保证和提高建筑施工质量，工程质量明显提高，大量节省后期维修费用。

在建筑业不断发展，人们对环境和健康居住的要求日益提高的今天，干混砂

浆这种新型绿色环保建筑材料已逐渐被人们所接受，并成为世界建材行业中发展最快的新产品之一。

在欧美一些发达国家，干混砂浆技术得到广泛应用，干混砂浆技术已基本取代了传统砂浆技术。在国内，特种干混砂浆如墙地砖粘结砂浆、保温板墙体保温系统专用聚合物粘结抹灰砂浆使用较为普遍，普通用途干混砂浆的应用尚处于起步阶段。建设部将干混砂浆的推广和应用列为重点开发和鼓励发展的 15 个项目之一。

原国家建材局于 1999 年 7 月在《关于印发〈新型建材及制品发展导向目录〉的通知》（建材规划发[1999]163 号）中，把“聚合物干混砂浆列为发展类的新型建材。

原国家经贸委 2001 年 10 月在《关于印发〈散装水泥发展“十五”规划〉的通知》（国经贸资源[2001]1022 号）中，明确提出“大力发展预拌混凝土和干粉砂浆，提高散装水泥质量和技术含量”。

2003 年 10 月国家商务部、公安部、建设部、交通部下发《关于限期禁止在城市城区现场搅拌混凝土的通知》（商改发[2003]341 号）中强调指出“鼓励发展预拌混凝土和干混砂浆”,“各城市要根据本地实际情况制定发展预拌混凝土和干混砂浆规划及使用管理办法，采取有效措施，扶持预拌混凝土和干混砂浆的发展”。

2007 年 6 月 6 日商务部商改司全国散装水泥办公室联合公安部、建设部、交通部、质检总局、环保总局等六部局下发了《关于城市城区限期禁止现场搅拌砂浆的通知》（商改发[2007]205 号），在全国 127 个城市分期分批开展禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆工作，推广使用预拌砂浆（含干拌砂浆和湿拌砂浆），其中乌鲁木齐为第三批禁止在施工现场使用水泥搅拌砂浆（以下简称“禁现”）的城市，自 2009 年 7 月 1 日起实行“禁现”,“禁现”政策的实施，需要市场上有预拌砂浆供应。

公司根据国家产业政策，针对市场需求，拟建设一条年产 15 万吨干混砂浆生产线。该项目的实施，对提高我国西部地区建筑质量，增强企业核心竞争力，都会产生积极的作用，有较强的社会效益和经济效益。

3、产品的目标市场与营销策略

产品的主要目标市场为乌昌地区。随着“禁现”政策力度的加大、建筑节能政策的落实和新型墙体材料的发展，为干混砂浆逐步打开市场创造了十分有利的条件。

公司从成立起，就重视企业营销，拥有一批实践经验丰富的管理人才及营销人员，干混砂浆与预拌混凝土均属建筑施工材料类产品，且产品客户具有一致性，公司可以按现有的营销策略应用于干混砂浆的市场开拓，并在其现有的经营网络上推广应用。

4、项目的主要实施方案

（1）产品方案

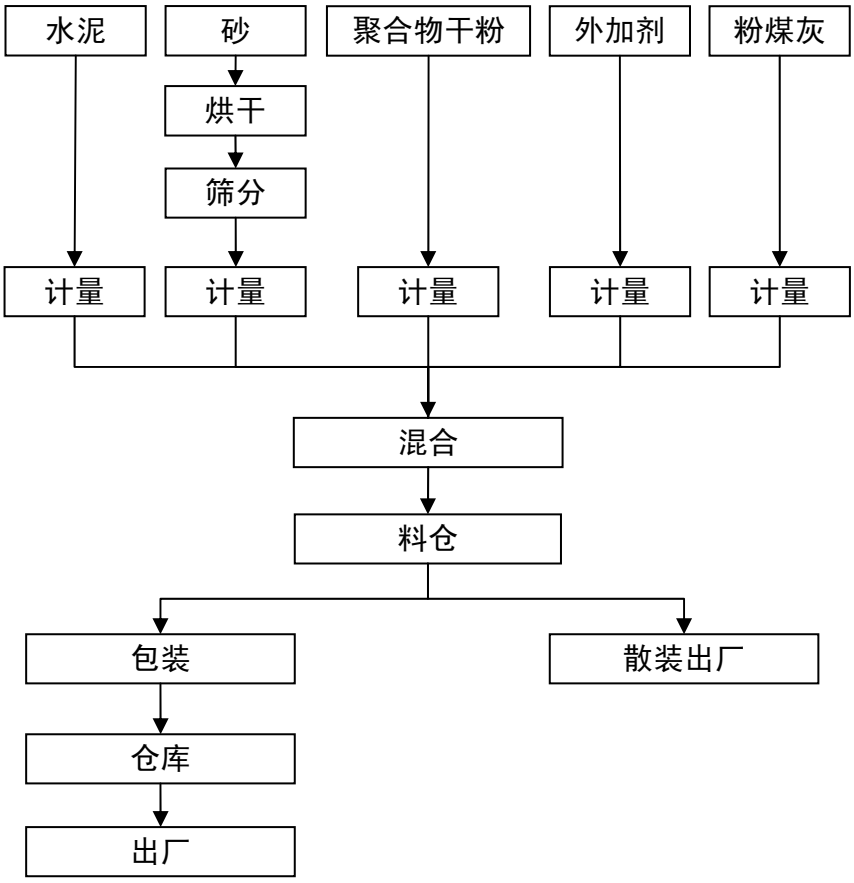
干混砂浆是指将经干燥、筛分处理的细集料、无机胶凝材料、聚合物干粉料、矿物掺合料和添加剂等按一定比例混合而成的一种颗粒状或粉状混合物，采用袋装或散装形式销售，在施工现场只需加入规定的用水量拌和均匀即可使用的砂浆材料。

本项目确定的产品方案是年产干混砂浆 15 万吨，其中普通干混砂浆 12 万吨（用于砌筑的干混砂浆 7 万吨，用于抹面的干混砂浆 5 万吨），特种干混砂浆 3 万吨（聚合物保温粘结砂浆 1 万吨，墙地砖粘接剂砂浆 1 万吨，混凝土、加气混凝土界面剂砂浆 1 万吨）。本项目各项目可以根据投产后视市场需求情况进行调整。

（2）工艺流程

干混砂浆生产主要工序有：原料预处理，原料提升、储存，配料计量，混合搅拌，成品包装储存、散装发送。

本项目工艺流程图如下：



（3）主要设备选取

由于国内现有的成套干混砂浆设备生产企业不多，技术尚不成熟，设计生产能力不高，后续服务无法得到有效保障，因此，经过综合考虑，本项目拟由国外厂商在国内独资公司生产的干混砂浆成套生产线，主要具有以下优点：

①混合系统采用塔式结构，占地面积小，工艺原理充分利用了重力作用，体现了节能原则，同时，这种结构布局经济合理，降低了基建投资；

②该公司的设备中包括多项专利和专有技术，如：气动浮化系统、双蝶阀物料流量控制技术等，生产操作过程简单且设备故障率低；

③主要工艺阶段均设有除尘设备，从总体上构成了一个收尘系统，有利于环保；

④有丰富的技术及制造经验，在全球范围内有良好的销售业绩和服务口碑。

本项目需新增主要设备情况如下表：

序号	设备名称	数量	单位	设计生产能力	功率（kW）
1	斗式提升机	1 台	吨/h	32	7.5
2	振动给料机	1 台	吨/h	32	1.0
3	双层转筒烘干机	1 台	吨/h	30	35.5

4	空气干燥输送设备	1 套	吨/h	30	30
5	收尘器	5 个	m^3/h	300	55
6	配料控制器	1 套			10
7	中央空压机	1 台	Nm^3/min	10	75
8	回收器	2 个			2.2
9	单层筛分机	1 台	吨/h	30	2
10	提升机	1 台	吨/h	30	11.0
11	多层筛分机	1 台	吨/h	30	7.8
12	水泥筛分机（可选）	1 台	t/h	10	5.5
13	混合机	1 台	吨/h	52	30
14	电葫芦	1 个		1.5t/25m	1.5
15	皮带机	2 台	m	6	10
16	包装机	4 台	包/h	450	2
17	散装料仓	1 个			10

（4）项目工程方案

本项目厂房面积：450m^2，仓库面积 1,500m^2，砂料堆场 2,500m^2；合计 4,450m^2。

（5）人员技术安排

本项目工艺技术先进，自动化水平高，生产线主要设备技术由国外引进，因此要求有较高技术水平的操作工人和生产管理人员，对生产工人和管理人员的文化素质、技术级别有较高的要求。为保证正常生产和顺利达产达标，公司将在项目投产之前对项目员工进行培训，使其能够系统掌握设备操作技术和排除故障能力。重点岗位的操作人员，应提前进行重点培训，可以派往国内外同类企业中进行培训；对其它岗位的操作人员上岗前应进行短期技术培训和安全生产培训，使每个职工对整个生产线都有所了解，了解本岗位责任与全局关系，掌握安全生产知识，确保生产的正常运行。

5、主要原、辅材料供应情况

本项目预计年需水泥 23,000 吨，原砂料 150,000 吨，石灰粉 3,500 吨，粉煤灰 2,300 吨，外加剂 3,800 吨。

本项目所需来源于乌昌地区水泥生产企业。水泥到厂平均运距约 15km，水泥运输采用散装水泥运输车运输进厂，用汽车风泵打入原料储库中储存。公司与乌昌地区多数水泥厂常年保持着良好的合作关系，水泥供应有保障。

本项目所需砂料、石灰粉、外加剂市场供应量较大，均由公司通过市场购进。

本项目所需粉煤灰由乌昌地区电厂供应，供应有保障。

6、项目建设地点

本项目拟建地点位于乌鲁木齐市米东区古牧地镇，乌奎高速公路米泉至地窝堡路段以南的三角地段。厂址为米东区古牧地镇十三户废弃砂石厂，现有空闲地10.3 万 m^2。公司已取得该建设用地的国有土地使用权（米国用[2003]字第 4450 号）。

7、环境保护

本项目生产过程最主要的污染物是粉尘，粉尘经过有效的治理后可以达到国家规定的排放标准。噪音源采取建筑隔音和消声器消声等措施可以保证厂界噪音达到标准要求。具体治理措施如下：

（1）粉尘治理措施

本项目在主要污染工序采取系统了行之有效的防治措施，水泥、粉煤灰运输采用专用散装车，卸料采用气力输送，储存使用密封储罐，整个生产工艺采用全密闭系统，在各扬尘点设置除尘设备，使排放浓度达到国家排放标准。粉尘污染防治主要具体措施如下：

①水泥、粉煤灰进厂用闭密散装车运输，储库库顶安装袋式除尘装置，卸料采用高压气力输送。

②严格控制进入现场的砂、石料质量，进厂砂选用水洗砂。

③干混砂浆生产过程物料输送采用全封闭输送设备，各主要扬尘点均设置高效除尘设备，可完全满足环保要求。

采取以上措施后，各排尘点的粉尘浓度可控制在 120mg/m^3 以下，周界外无组织排放的粉尘浓度可控制在 1.0mg/m^3 以下，满足 GBl6297—1996《大气污染物综合排放标准》中的新污染源二级标准要求。

（2）噪音防治

本项目设备基础减震处理；高音声设备尽可能的全部安装在室内；设备全部自动化操作，操作人员在操作间内通过电脑控制生产系统的运作。

通过以上措施可使操作人员工作环境不受噪音危害，经墙壁隔声后车间外噪音普遍降至 78dB（A）以下，减轻对厂界噪音的影响。

四、募集资金运用对主要财务状况及经营成果的影响

公司本次募集资金项目建成投产后，将新增预拌混凝土生产网点 5 处，预拌混凝土生产能力 100 万 m^3/年，磨细粉煤灰储存能力 6.7 万吨/年，干混砂浆生产能力 15 万吨/年。随着公司生产网点的扩大、生产能力的提高和产品品种的丰富，将有利于迅速占领市场先机，满足快速增长的市场需求，提升公司整体盈利能力，降低公司生产经营成本。

（一）对净资产和每股净资产的影响

本次发行募集资金到位后，假设其他条件不发生变化，按照公司净资产增加约 2.5 亿元、股本增加 3,500 万股测算，不考虑此期间公司利润的增长，公司净资产和摊薄计算的每股净资产预计将大幅增加，净资产的增加将增强本公司后续持续融资能力和抗风险能力。具体情况如下：

项目	2008 年 12 月 31 日	募集资金到位后
公司净资产（万元）	35,855.26	60,855.26
每股净资产（元/股）	3.41	5.80

注：以归属母公司普通股股东权益计算

（二）对资产负债结构的影响

本次募集资金到位后，公司流动比率和速动比率将大大提高，短期内资产负债率将大幅下降，这将增强公司的偿债能力，有效降低财务风险，并进一步增强公司的后续持续融资能力。

（三）新增固定资产折旧的影响

本次募集资金到位后，随着固定资产投资的逐步完成，公司固定资产规模将有较大幅度的增长，固定资产折旧也将相应增加。尽管项目投产后固定资产折旧将会增加，但项目投产后公司营业收入会增长，营业利润也随之增加，能够消化折旧费用的增加，因此不会对公司未来经营成果产生不利影响。

（四）对公司净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金到位后，公司的净资产将大幅增加。由于募集资金投资项目从开始建设到全部达产需要一段时期，因此，公司在短期内净资产收益率会受到一定程度的影响；但是从中长期看，随着募集资金投资项目的顺利实施，公司的营业收入与利润水平将会大幅增长，公司的盈利能力和净资产收益率将会得到大幅提高。

第十三节　股利分配政策

一、最近三年股利分配政策

公司实行同股同利的股利分配政策，按股东持有的股份数额，采取现金或股票的形式分配股利。每年度的具体股利分配方案，由董事会根据会计年度公司的经营业绩和未来的经营计划提出，经股东大会审议批准后执行。

2006 年，公司缴纳所得税后的利润，按下列顺序分配：

（1）弥补上一年度的亏损；

（2）提取公司法定公积金 10%；

（3）提取公司法定公益金 5%-10%；

（4）根据股东大会的决议提取任意公积金；

（5）支付股东股利。

公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过了《关于修改公司章程的议案》，修改后的《公司章程》规定，公司不再提取法定公益金。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上时，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在未弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

二、最近三年股利分配情况

年份	股利分配情况
2006 年	根据 2007 年 6 月 28 日召开的 2006 年度股东大会决议，对 2006 年度可分配利润 16,619.09 万元以 2006 年 12 月 31 日总股本 7500 万股为基数，按每 10 股派发红利 13 元，向全体股东分配股利共计 9,750 万元；按每 10 股送 4 股，向全体股东送红股共计 3,000 万股。剩余未分配利润 1,619.09 万元结转至下一期
2007 年	根据 2008 年 6 月 26 日召开的 2007 年度股东大会决议，2007 年公司不进行利润分配，未分配利润 11,585.29 万元结转至下一期。
2008 年	根据 2009 年 2 月 27 日召开的 2008 年度股东大会决议，2008 年公司不进行利润

	分配，未分配利润 17,553.44 万元结转至下一期。

三、本次发行后的股利分配政策

1、根据公司 2008 年度股东大会决议，本次发行前滚存的未分配利润在公司股票公开发行后由新老股东按持股比例共享。

2、预计公司发行完成后首次股利分配时间为发行上市后第一个盈利年度内，具体分配时间和方案需经董事会提出由股东大会审议通过后执行。

第十四节　其他重要事项

一、发行人信息披露和投资者关系的组织安排

公司 2008 年第一次临时股东大会已审议通过《信息披露管理制度》和《投资者关系管理制度》，公司股票发行上市后将严格按照相关要求进行信息披露、维护与投资者的良好关系。

证券投资部负责公司的信息披露事务及投资者关系工作，负责人为证券投资部部长，由公司董事会秘书林彬先生兼任。主要工作包括：与中国证监会及其派出机构、证券交易所、有关证券经营机构、新闻媒体等机构进行联系；协调公司与投资者之间的关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司信息披露资料等。证券投资部通过信息披露与交流，加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平。

负责人：林彬

联系人：康晓枫

电话：0991-8853519

传真：0991-8851791

公司网址：http://www.west-construction.com

电子信箱：kxf@xjgf.com

二、重大合同

（一）重大关联交易协议

1、2009 年 2 月 6 日，发行人（“甲方”）与建工集团、一建、二建、三建、五建、建工建设（“乙方”）分别签订了为期三年的预拌混凝土供应协议，约定由甲方按乙方提供的需用量清单向乙方供应预拌混凝土，供应价格遵循甲方供应同类预拌混凝土的当时市场价，交易金额按实际供应量和实际发生的费用结算。

2、2007 年 10 月 16 日，天山股份与发行人签订了为期三年的水泥供应协议，

约定由天山股份按发行人提交的水泥订购清单向发行人供应水泥，供应价格按天山股份供应同类水泥当时的市场价格，交易金额按实际供应量和实际发生的费用进行结算。

3、2005 年 4 月 20 日，新疆建工设备租赁有限责任公司与发行人签订了为期十年的设备租赁合同，约定建工租赁向发行人租赁混凝土泵车时其租金标准参照相同设备的当时市场价格计算，且不得高于建工租赁向任何第三方出租相同设备的价格，租金按照发行人实际泵送方量计算。

（二）借款合同

序号	贷款银行名称	金额（万元）	借款用途	借款期限	利率（年）
1	交通银行乌鲁木齐分行	1,000	长期贷款	2006.9.4 -2009.9.4	三年期贷款基准利率
2		2,000	流动资金周转	2008.10.29 -2011.10.29	三年期贷款基准利率
3		1,000	流动资金周转	2008.3.20 -2009.3.20	一年期贷款基准利率
4		1,000	流动资金周转	2008.6.19 -2009.6.19	一年期贷款基准利率下浮 5%
5	上海浦东发展银行乌鲁木齐分行	2,000	流动资金周转	2008.8.26 -2009.8.26	一年期贷款基准利率下浮 5%
6		1,000	流动资金周转	2009.3.4 -2010.3.3	5.0405%
7	招商银行乌鲁木齐人民路支行	1,000	流动资金周转	2008.4.25 -2009.4.25	一年期贷款基准利率下浮 10%
8		2,000	流动资金周转	2008.4.29 -2009.4.29	一年期贷款基准利率下浮 10%
9		2,000	流动资金周转	2008.5.19 -2009.5.19	一年期贷款基准利率下浮 10%
10	中国建设银行乌鲁木齐红山路支行	1,000	流动资金周转	2008.5.16 -2009.5.15	7.47%
11	兴业银行乌鲁木齐南湖路支行	2,000	流动资金周转	2008.6.27 -2009.6.27	5.31%（注）
12	中国银行新疆分行	3,000	采购原料	2009.1.20 -2010.1.20	4.779%

注：2009 年 1 月 20 日，发行人与兴业银行乌鲁木齐分行签署了原《短期借款合同》[编号：兴银新授借字(南湖路)第 200806270001-2 号]的补充协议，将借款年利率由 7.47%。调整为 5.31%。，自 2009 年 1 月 21 日起执行。

发行人上述借款均由建工集团提供保证担保。

（三）正在执行的重大购销合同

1、采购合同

公司目前正在执行的重大采购合同如下：

合同对方	标的	合同金额	合同期限
西同物资	水泥	按实际用量、合同价结算	2006.5.23 -2011.5.23
新疆美城建材添加剂有限责任公司	粉煤灰	按实际用量、合同价结算	2008.5.30 -2011.5.25
新疆亚中物流商务网络有限责任公司	水泥	2,907.5 万元	2008.4.28 起

2、销售合同

公司目前正在执行的重大预拌混凝土销售合同如下：

合同对方	工程项目	合同期限
南通市达欣工程股份有限公司	南门国际置地高层住宅	2008.4 起
新疆华泰重化工有限责任公司	新疆华泰 36 万吨/年聚氯乙烯树脂、配套 30 万吨烧碱项目的商品混凝土工程	2008.4.15 -2009.11.30
江苏南通六建建设集团有限公司	特变电工 1500 吨/年多晶硅项目一期工程	2008 年 5 月至工程完工
新疆亚中物流商务网络有限责任公司	时代广场，美居二、三期，和枫雅居，新天地二期，石油公司	2008.3 起
中建三局中石油驻乌企业指挥中心工程项目部	中石油驻乌企业指挥中心工程	2008 年 7 月至工程竣工
新疆维吾尔自治区冶金建设公司	八钢扩建项目	2008.3 起
新疆建工（集团）有限责任公司	医科大学第一附属医院第二病房楼及基础工程	2008 年 8 月至工程结束
新疆建工集团第一建筑工程有限责任公司	天恒基府城花园	2008.7—2009.10
新疆建工集团第一建筑工程有限责任公司	乌鲁木齐国际机场改扩建停车楼工程	2008.8 起
南通五建巴州五十万吨石油专用管工程项目部	西姆莱斯巴州五十万吨石油专用管工程	2008 年 10 月至 2009 年底

（四）其他重要合同

1、2008 年 6 月 13 日，发行人与新疆天恒基投资有限公司（以下简称“天恒基公司”）签订了《场地租赁合同》，天恒基公司将其位于位于农十二师三坪农场头屯街共计 15,366.74m^2（约 23.05 亩）的场地出租给发行人，发行人使用该宗地进行商品混凝土生产网点项目的建设。租赁期限为 8 年，从 2008 年 6 月 16 日起至 2016 年 6 月 15 日止。租金的交纳采用按年支付、先付后用的方式，租赁费为 3,500 元/亩·年，且租金按 5%/年的增长率逐年递增，第一年支付租赁费为 80,675 元。

2、2008 年 3 月 10 日，发行人与乌鲁木齐市国土资源局经济济技术开发区分局签订了《国有土地使用权出让合同》，以出让方式取得位于开发区二期 43# 小区编号为 43#-2 的宗地，宗地面积为 33,389.31m^2，土地使用权出让金总额为 1,283 万元。

3、2008 年 5 月 27 日，发行人与新疆伊宁县土地管理局签订了《国有土地使用权出让合同》，以出让方式取得位于伊宁县胡地亚于孜乡上胡地亚于孜村、地块编号为伊县国土出字 2008（39）号的宗地，宗地面积为 13,333.34 m^2，土地类型为工业用地，使用年限为 50 年，自 2008 年 5 月 28 日至 2058 年 5 月 27 日，土地使用权出让金总额为 112 万元。

三、对外担保情况

截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对外担保情况。

四、诉讼及仲裁事项

（一）截至本招股说明书签署之日，发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项；亦不存在控股子公司以及公司董事、监事、高级管理人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项。

（二）截至本招股说明书签署之日，发行人控股股东建工集团存在下列尚未了结的重大诉讼事项：

1、建工集团和五建共同诉乌鲁木齐市瑞泰房地产开发有限公司施工合同纠纷。建工集团和五建共同请求法院判决乌鲁木齐市瑞泰房地产开发有限公司支付拖欠工程款 24,479,509.47 元、违约金 4,472,406.38 元等。新疆维吾尔自治区高级人民法院于 2006 年 9 月 13 日作出“（2006）新民一初字第 12-1 号”民事裁定，冻结乌鲁木齐市瑞泰房地产开发有限公司银行存款 3,000 万元，不足部分则查封、扣押相应数额的其它财产，并于 2008 年 2 月 18 日开庭审理了该案。目前该案尚在审理中。

2、建工集团诉新疆双安商贸有限责任公司施工合同纠纷。建工集团请求法院判决新疆双安商贸有限责任公司支付拖欠工程款及利息 104,254,972.38 元。新疆维吾尔自治区高级人民法院于 2005 年 7 月 26 日开庭审理了该案，并于 2006 年 9 月 11 日作出“（2005）新民一初字第 9-3 号”民事裁定，先予执行新疆双安商贸有限责任公司价值 3,000 万元的财产。新疆双安商贸有限责任公司不服上述一审判决，上诉至最高人民法院。目前二审正在审理中。

3、建工集团诉新疆西部房地产开发有限公司和新疆沙漠石油物资有限公司施工合同纠纷。新疆维吾尔自治区高级人民法院于 2006 年 12 月 8 日作出“（2006）新民一初字第 11 号”民事判决：新疆西部房地产开发有限公司返还建工集团工程保证金 5,000,000 元，支付建工集团工程欠款 18,297,823.2 元，为建工集团办理 23 套商品房的房产证、土地正及三辆汽车的过户手续；新疆沙漠石油物资有限公司为建工集团办理 4,993.07 平方米房屋的产权过户手续；驳回建工集团要求新疆西部房地产开发有限公司支付工程保证金利息的诉讼请求；案件受理费 356,022.25 元由三方分别承担。中华人民共和国最高人民法院于 2007 年 10 月 31 日作出“（2007）民一终字第 67 号”终审判决，维持原判。建工集团已于 2008 年 1 月 10 日申请强制执行。

（三）截至本招股说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员未有涉及刑事诉讼事项。

第十五节　董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

董事、监事及高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

董事签名：

张智峰　　徐春林　　郑康

赵平　　陶智　　赵新军

陈亮　　郑石桥　　刘东进

监事签名：

段连吉　　王正娟　　冉静

吕新荣　　陈刚

高级管理人员签名：

吴志旗　　郑康　　林彬

申泽强　　刘洪

新疆西部建设股份有限公司（盖章）

2009 年 7 月 7 日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

张亚波

保荐代表人：

崔洪军　　张正平

法定代表人：

王益民

东方证券股份有限公司（盖章）

2009年7月7日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股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。

律师事务所负责人：

张利国

经办律师：

张利国　　张鼎映

北京市国枫律师事务所（盖章）

2009年7月7日

审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告、主要税项纳税情况的审核报告、差异比较表审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人新疆西部建设股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告、主要税项纳税情况的审核报告、差异比较表审核报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股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。

签字注册会计师：

周琪　　姚辉

会计师事务所负责人：

朱建弟

立信会计师事务所有限公司（盖章）

2009年7月7日

资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股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。

签字注册资产评估师：

中国注册资产评估师 季良赳 01020441

季良赳

中国注册资产评估师 何鸿英 31000005

何鸿英

资产评估机构负责人：

王小敏

上海东洲资产评估有限公司（盖章）

2009年7月7日

土地估价机构声明

本机构及签字的土地估价师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字的估价师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的土地估价报告的内容无异议，确认招股说明书不致因所上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办土地估价师：

徐泽峰　　王劲松

杨峻　　丁新明

土地估价机构负责人：

王劲松

新疆国信地产咨询评估有限责任公司（盖章）

2009年7月7日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人新疆西部建设股份有限公司在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股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。

签字注册会计师：

周琪　　姚辉

朱瑛　　李洪涛

验资机构负责人：

朱建弟

立信会计师事务所有限公司（盖章）

2009年7月7日

第十六节　备查文件

以下备查文件于公司指定信息网站披露：

（一）发行保荐书；

（二）财务报表及审计报告；

（三）内部控制鉴证报告；

（四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；

（五）法律意见书及律师工作报告；

（六）公司章程（草案）；

（七）中国证监会核准本次发行的文件；

（八）其他与本次发行有关的重要文件。