



2010 年中国中铁股份有限公司 公司债券（第一期）受托管理事务 年度报告

债券受托管理人:  中银国际 证券有限责任公司
BOC International (China) Limited

2012 年 5 月

目 录

重要提示.....	1
第一章 本期债券概况	2
第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况.....	3
第三章 募集资金使用情况	7
第四章 本期债券付息情况	8
第五章 债券持有人会议召开情况	9
第六章 本期债券跟踪评级情况	10
第七章 发行人证券事务代表变动情况	11
第八章 担保人情况	12
第九章 其他事项	13

重要提示

中银国际证券有限责任公司（以下简称“中银国际”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人对外公布的《中国中铁股份有限公司2011年年度报告》等相关公开信息披露文件、中国中铁股份有限公司（以下简称“中国中铁”或“发行人”）提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。中银国际对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性做出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中银国际所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中银国际不承担任何责任。

第一章 本期债券概况

一、核准文件及核准规模

经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]901号文核准，中国中铁股份有限公司获准发行不超过120亿元人民币公司债券。2010年中国中铁股份有限公司公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）发行规模为60亿元。

二、债券名称：2010年中国中铁股份有限公司公司债券（第一期）。

三、债券代码及简称：

5年期品种代码为122045，简称“10中铁G1”

10年期品种代码为122046，简称“10中铁G2”

四、发行规模：60亿元。其中5年期品种10亿元；10年期品种50亿元。

五、票面利率：本期债券采用固定利率方式，5年期品种票面年利率为4.48%，10年期品种票面利率为4.88%。

六、发行日：2010年1月27日。

七、上市日：2010年3月3日。

八、到期日：5年期品种的到期日为2015年1月27日；10年期品种的到期日为2020年1月27日。

九、还本付息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

十、担保人及担保方式：中国铁路工程总公司为本期债券的还本付息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

十一、信用等级：经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

第二章 发行人 2011 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中国中铁是经国务院国有资产监督管理委员会（以下简称“国资委”）《关于设立中国中铁股份有限公司的批复》（国资改革[2007]1095号）批准，由中国铁路工程总公司（以下简称“中铁工”）独家发起设立，于2007年9月12日在国家工商行政管理总局完成注册登记的股份有限公司。

中国中铁是国务院国资委间接控股的A、H股两地上市公司，主要从事基础设施建设、勘察设计和咨询服务、工程设备和零部件制造、房地产开发和其他等业务。中国中铁是亚洲和中国最大的多功能综合型建设集团之一，是中国最大的铁路建设相关设备和零部件制造商，在交通设施建设、勘察设计与咨询等方面均处于领先地位。在《财富》2011年“世界企业500强”排名中，名列第95位（在全球工程建筑行业排第一位），较2010年排名上升42位。

二、发行人2011年度经营状况

公司的主营业务为基建建设、勘察设计与咨询服务、工程设备和零部件制造、房地产开发以及其他业务。2011年度，公司实现营业总收入4,607.20亿元，同比减少2.75%；新签合同额为5,708亿元，同比减少22.4%。截至2011年12月31日，公司未完成合同额10,580.79亿元，同比增长9.5%。

1、基建建设业务

2011年，国家宏观经济持续调控，铁路建设规模和部分项目标准进行了调整，建设进度、安全质量的压力前所未有。在铁路新招标项目大幅减少、在建项目资金一度十分紧张、项目缓建停工等不利因素的影响下，公司通过及时调整经营布局，积极开拓非铁路和海外市场，有效降低了对铁路市场的依赖程度。

2011年，公司基建建设业务营业收入3,852.02亿元，同比减少6.44%；在铁路市场新签合同额同比减少76%的情况下，公司实现新签合同额4,125.6亿元。截至2011年12月31日，公司基建建设业务的未完成合同额为8,985.7亿元，同比增长

3.4%。

2、勘察设计与咨询服务业务

凭借着在勘察设计与咨询服务领域丰富的经验及行业领先的技术实力，公司在该领域的行业龙头地位进一步巩固。2011年，公司勘察设计与咨询服务业务营业收入83.57亿元，同比增长0.33%；新签合同额为103.5亿元，同比增长10.3%。截至2011年12月31日，公司勘察设计与咨询服务业务的未完成合同额为144.6亿元，同比增长18.3%。2011年，公司为以下项目提供了勘察设计与咨询服务：云桂、贵广、南广、京张、大瑞、渝利、山西中南部通道等高速铁路、客运专线、复杂山区铁路项目；北京、上海、广州、深圳、成都、郑州、南京、长沙等城市轨道交通项目；黄冈公铁两用长江大桥、安庆长江大桥、马鞍山长江公路大桥、武汉二七长江大桥等桥梁工程项目；成都-自贡-泸州高速公路、成安渝高速公路等高速公路项目；委内瑞拉铁路、埃塞俄比亚铁路、中（国）老（挝）昆明至万象铁路等国际工程项目。

3、工程设备和零部件制造业务

2011年，公司工程设备和零部件制造业务营业收入91.21亿元，同比减少12.27%；新签合同额为164.1亿元，同比增长11.2%；截至2011年12月31日，公司工程设备和零部件制造业务的未完成合同额为112.5亿元，同比增长29.2%。2011年，公司在工程设备制造、大型桥梁钢结构和高速客专道岔市场继续保持特有的行业竞争力，盾构的生产经营能力和规模均有较大的提高，具备了年产20台以上的盾构制造能力，2011年生产制造盾构/TBM15台（套），签订盾构/TBM预定采购合同18台（套）。

4、房地产开发业务

2011年，公司房地产开发业务实现营业收入169.54亿元，同比增长44.72%。上海中铁时代广场、贵阳中铁逸都国际、成都新界、西安缤纷南郡、武汉百瑞景中央商务区等房地产项目，均取得较好的销售业绩。截至2011年12月31日，公司处于开发阶段的项目占地面积1,645万平方米、总建筑面积2,887万平方米。

5、其他业务

公司凭借现有业务平台，稳步推进高速公路BOT、矿产资源开发、物资贸易

和金融服务等业务。2011年，公司投资建设的BOT高速公路运营稳定，收入逐年提高，全年实现收入13.34亿元；矿产资源开发与建设进展顺利，全年实现收入7.81亿元；物资贸易随着大宗材料采购业务的开展，全年实现收入300.88亿元；金融业务得益于国家货币紧缩政策的影响，增长较快，全年实现收入10.19亿元。

三、发行人2011年度财务状况

根据发行人2011年年度报告，截至2011年12月31日，发行人资产总计为468,732,097千元，负债合计为387,381,965千元，股东权益合计为81,350,132千元。2011年，发行人实现营业收入459,701,343千元，利润总额9,600,261千元，净利润7,239,546千元。

发行人2011年主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：人民币千元

项目	年末余额	年初余额 (已重述)
资产总计	468,732,097	391,769,801
负债合计	387,381,965	317,481,221
归属于母公司股东权益合计	72,020,206	67,148,767
股东权益合计	81,350,132	74,288,580

2、合并利润表主要数据

单位：人民币千元

项目	年末余额	年初余额 (已重述)
营业收入	459,701,343	473,184,687
营业成本	412,033,049	431,204,211
营业利润	9,024,406	10,038,116
利润总额	9,600,261	10,422,993
净利润	7,239,546	8,209,857
归属于母公司股东的净利润	6,690,015	7,396,644

3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币千元

项目	年末余额	年初余额 (已重述)
经营活动产生的现金流量净额	(13,480,345)	1,010,732
投资活动产生的现金流量净额	(11,711,689)	(16,414,197)
筹资活动产生的现金流量净额	30,598,200	20,918,011
现金及现金等价物净增加额	5,326,622	5,462,543
年末现金及现金等价物余额	60,253,916	54,927,294

第三章 募集资金使用情况

中国中铁本次公司债券发行共募集资金60亿元，扣除发行费用，实际到账募集59.66亿元。根据公开披露的《中国中铁股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》，本期债券募集资金拟用不少于三分之二部分偿还贷款，剩余资金补充公司流动资金。

截至目前，发行人本期债券募集资金已全部使用完毕，其中拨付给下属单位51.68亿元，并用于归还银行借款35.28亿元，用于补充流动资金16.4亿元；公司本部用于偿还到期短期融资券本息7.12亿元，用于补充流动资金0.86亿元。

通过发行本期债券，为发行人减少了流动负债，降低了短期偿债压力和流动性风险，优化了债务结构，同时降低了融资成本，提升了发行人的盈利能力，为主营业务健康发展提供支持和保障。

第四章 本期债券付息情况

本期债券的付息日为：

1、5年期品种：2011年至2015年每年的1月27日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

2、10年期品种：2011年至2020年每年的1月27日为上一个计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

报告期内，发行人已按约定足额、及时支付了债券利息。

第五章 债券持有人会议召开情况

报告期内，未发生须召开债券持有人会议的事项，未召开债券持有人会议。

第六章 本期债券跟踪评级情况

根据联合信用评级有限公司于2012年5月3日出具的《跟踪评级公告》（联合[2012]035号），联合信用评级有限公司通过对中国中铁主体长期信用状况和发行的2010年公司债券进行跟踪评级，确定：

中国中铁主体长期信用等级为AAA。

中国中铁发行的5年期10亿元“中铁G1”公司债券信用等级为AAA。

中国中铁发行的10年期50亿元“中铁G2”公司债券信用等级为AAA。

第七章 发行人证券事务代表变动情况

报告期内，发行人证券事务代表未发生变动。

第八章 担保人情况

一、担保人资信状况

本期债券由中国铁路工程总公司提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。

中铁工是经国务院批准于1989年由原铁道部基本建设总局撤销而组成。中铁工营业收入在2011年度中央企业排名第六位，继续保持了中国建筑业的领先地位。

截至2011年底，中铁工合并资产总计4,738.93亿元，负债合计3,878.51亿元，股东权益（含少数股东权益）860.42亿元。2011年中铁工实现营业收入4,613.22亿元，净利润（含少数股东损益）72.43亿元，2011年公司现金及现金等价物净增加额为64.13亿元。

根据联合信用评级有限公司于2012年5月3日出具的《跟踪评级公告》（联合[2012]035号），中铁工主体信用等级为AAA，担保实力很强。

二、担保人涉及的重大诉讼、仲裁和行政处罚等重大事件

报告期内，担保人没有正在进行的或未决的会对担保人的财务状况和运营业绩产生重大不利影响的任何诉讼、仲裁或行政程序，亦不存在任何潜在的可能产生重大不利影响的诉讼、仲裁或行政程序。

第九章 其他事项

报告期内，发行人无重大诉讼、仲裁事项。

（此页无正文，为《2010 年中国中铁股份有限公司公司债券（第一期）受托管理事务年度报告》盖章页）


中银国际证券有限责任公司
2012 年 5 月 16 日