



中国交通建设股份有限公司

China Communications Construction Company Limited

公司债券受托管理事务报告

(2012 年度)

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



二〇一三年七月

重要声明

招商证券股份有限公司（简称“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2013年3月对外公布的《中国交通建设股份有限公司2012年年度报告》等相关公开信息披露文件以及第三方中介机构出具的专业意见。招商证券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、准确性和完整性作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作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经招商证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，招商证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本次公司债券概况.....	3
第二章 发行人 2012 年度经营和财务状况.....	7
第三章 发行人募集资金使用情况.....	14
第四章 本次公司债券担保人资信情况.....	15
第五章 债券持有人会议召开的情况.....	16
第六章 本次公司债券本息偿付情况.....	17
第七章 本次公司债券跟踪评级情况.....	18
第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况.....	20
第九章 其它事项.....	21

第一章 本次公司债券概况

一、核准文件和核准规模

本次公司债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]998号文件核准公开发行，核准规模为不超过人民币120亿元。

二、债券名称

中国交通建设股份有限公司2012年公司债券（简称“本次公司债券”、“本次债券”）。

三、债券简称及代码

本次债券五年期品种代码为122173，简称“12中交01”；

本次债券十年期品种代码为122174，简称“12中交02”；

本次债券十五年期品种代码为122175，简称“12中交03”

四、发行主体

中国交通建设股份有限公司（简称“发行人”、“公司”、“中国交建”）。

五、债券期限

本次公司债券分为五年期、十年期和十五年期三个品种，均为固定利率债券。

六、发行规模

本次公司债券的发行规模为120亿元。

七、债券利率

本次公司债券五年期品种票面年利率为4.40%，在债券存续期间保持不变；

本次公司债券十年期品种票面年利率为5.00%，在债券存续期内保持不变；

本次公司债券十五年期品种票面年利率为5.15%，在债券存续期内保持不变。

八、还本付息的期限和方式

本次公司债券按年付息，到期一次还本。本次债券的利息自起息日起每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

九、付息、兑付方式

本次公司债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十、起息日

本次债券起息日为2012年8月9日

十一、付息日

本次债券五年期品种在2013年至2017年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日（如遇节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）；

本次债券十年期品种在2013年至2022年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日（如遇节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）；

日)；

本次债券十五年期品种在2013年至2027年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日(如遇节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日)。

十二、兑付日

本次债券五年期品种债券兑付日为2017年8月9日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)；

本次债券十年期品种债券兑付日为2022年8月9日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)；

本次债券十五年期品种债券兑付日为2027年8月9日(如遇法定及政府指定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

十三、担保人及担保方式

中国交通建设集团有限公司(以下简称“中交集团”)为本次债券提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。

十四、发行时信用级别

经大公国际资信评估有限公司出具的大公报D[2012]317号《中国交通建设股份有限公司2012年度公司债券信用评级报告》，发行人在发行时的主体信用等级为AAA，在中国交通建设集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保条件下的本次债券信用等级为AAA。

十五、跟踪评级结果

2013年4月，经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本次公司债券信用等级为AAA，评级展望为“稳

定”。

十六、债券受托管理人

本次公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

十七、募集资金用途

本次公司债券募集资金120亿元，用于（1）调整公司债务结构、置换银行贷款，从而降低融资成本，改善融资结构；（2）补充流动资金，改善资金状况。

十八、税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2012 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中国交通建设股份有限公司成立于2006年10月8日，是经国务院批准，由中交集团（国务院国资委监管的中央企业）整体重组改制并独家发起设立的股份有限公司。首次公开发行的H股于2006年12月15日在香港联合交易所主板挂牌上市（股票代码：1800.HK），是中国首家实现整体海外资本市场上市的特大型国有基建企业。2012年3月9日，公司首次公开发行的A股在上海证券交易所上市挂牌上市（股票代码：601800.SS），成为公司发展历程中的一次质的飞跃。截至2012年12月31日，公司总股数约161.75亿股，其中中交集团合并持有内资股约103.25亿股，占总股数的63.83%，为公司控股股东。

公司为中国领先的交通基建企业，公司的四项核心业务领域—基建建设、基建设计、疏浚和装备制造业务均为业内领导者。凭借公司六十年来在多个领域的各类项目中积累的丰富营运经验、专业知识及技能，公司能为客户提供涵盖基建项目各阶段的综合解决方案。公司是目前中国最大的港口设计及建设企业；中国领先的公路、桥梁建设及设计企业；中国领先的铁路建设企业；世界第一大的疏浚企业（以耙吸船总舱容量和绞吸船总装机功率计算）；全球最大的集装箱起重制造商；中国最大的国际工程承包商，中国最大的国际设计公司。

公司拥有35家主要全资、控股子公司，业务足迹遍及中国所有省、市、自治区及港澳特区和世界120余个国家和地区。

1、基建建设板块

公司基建建设业务范围主要包括在国内及全球兴建港口、道路、桥梁、铁路、隧道及其他设施以及以EPC+BOT、BOT、BT 项目等多种形式提供的建设服务。在根据国际范围内合同收入统计的2011 年ENR世界最大225 家国际承包商中，本公司排名中国上榜企业第1 名。

2、基建设计板块

公司基建设计业务范围主要包括咨询及规划服务、可行性研究、勘察设计、工程顾问、工程测量及技术性研究、项目管理、项目监理、工程总承包以及行业标准规范编制等。

3、疏浚板块

公司疏浚业务范围主要包括建设港口及航道所需的基建疏浚、为确保提供足够通航尺度供船只通过而对已营运的港口及航道进行的维护疏浚、为江海湖泊清淤进行的环保疏浚以及用于加强海岸防护或填海造地的吹填工程。目前以疏浚产能和收入计，本公司是全球最大的疏浚企业。

4、装备制造板块

公司装备制造业务范围主要包括集装箱起重机、散货装卸机械、

海洋工程装备、重型钢结构及筑路机械设备等产品的研发和制造。本公司下属企业振华重工是全球港口机械、海洋工程辅助船舶设计制造的龙头企业，F&G 是世界一流的海洋工程装备设计企业。

二、发行人2012年度经营情况

2012年是公司迅速发展的一年。首先，公司贯彻实施“大海外”拓展战略取得阶段性成果。2012年，公司各业务来自于海外地区的新签合同额达到149.99亿美元，约占公司新签合同额的18.81%，来自于海外地区的主营业务收入为人民币385.60亿元，约占本公司主营业务收入的13.02%。公司海外地区项目盈利水平大幅提高，海外业务引领和带动各子公司实现“走出去”，对公司其他业务板块形成有力支持与协同，实现了公司整体利益最大化。

其次，根据中国市场的发展变化，按照公司发展战略，大力加快投资业务发展，2012年新签投资类项目25个，涉及总投资额为人民币1,250.21亿元，有效拉动主营业务的发展。通过整合公司投融资、设计、施工、管理一体化的优势，大幅提高项目盈利能力，投资业务逐步由培育期走向效益提升期。

1、基建建设业务

2012年基建建设业务完成主营业务收入2,288.27亿元，较2011年的2,265.40亿元，增长1.01%；主营业务毛利为285.19亿元，较2011年的249.44亿元，增长14.33%；毛利率为12.46%，较2011年的11.01%，提高1.45个百分点。基建建设业务毛利率改善主要是由

于业务结构改善，高毛利率的海外工程业务、BOT 及BT等投资项目的收入占比上升，以及公司控制成本、加强项目管理所致。

2012年，公司赢得的新项目主要有河北省黄骅港（煤炭港区）四期工程总承包项目，新疆维吾尔自治区省道S215 三岔口 - 莎车高速公路SS-2 标段项目，西成铁路西安至江油段（陕西境内）站前工程2标段，珠海市横琴新区综合开发项目，港珠澳大桥香港连线工程等。

2、基建设计业务

2012年基建设计业务完成主营业务收入为164.67亿元，较2011年的150.06亿元，增长9.74%；主营业务毛利为45.83 亿元，较2011 年的40.80 亿元，增长12.32%；毛利率为27.83%，较2011 年的27.19%，提高0.64 个百分点。基建设计业务收入增加主要由于综合类项目收入的增加所致。

2012年，公司赢得的新项目主要有海南省炼化码头改扩建系列工程EPC总承包项目，深圳市外环高速公路深圳段第SJ1段勘察设计公司，四川省四条藏区高速公路项目初步设计合同，广东省炼化一体化码头项目勘察、初步设计合同，河北省黄骅港三期项目设计合同等。

3、疏浚业务

2012 年疏浚业务完成主营业务收入为320.18 亿元，较2011 年的323.16 亿元，下降0.92%；主营业务毛利为54.52 亿元，较2011 年的55.07 亿元，下降1.00%；毛利率为17.03%，较2011 年的17.04%，略微下降0.01 个百分点。疏浚业务收入滞涨主要由于上半年紧缩中国宏观经济环境下，沿海吹填造地业务放缓所致。

2012年，6条专业大型船舶相继加入公司疏浚船队，按照标准工况条件下新增产能约5,000万立方米。截至2012年12月31日，公司拥有的疏浚产能按照标准工况条件下约为7.2亿立方米。

2012年，公司赢得的新项目主要有长江南京以下12.5米深水航道一期工程，天津市南港工业区吹填造地工程，上海市南汇东滩促淤工程，台州市东部新区启动区域吹填及软基处理工程，广州港南沙港区三期吹填及软基处理工程等。

4、装备制造业务

2012年装备制造业务完成主营业务收入为192.89亿元，较2011年的201.36亿元，下降4.21%；主营业务毛利为13.51亿元，较2011年的12.22亿元，提高10.49%；毛利率为7.00%，较2011年的6.07%，提高0.93个百分点。装备制造业务收入下降主要是由于2012年新签合同额下降所致。毛利率改善主要由于部分高毛利率水平项目的收入增加所致。

2012年，公司赢得的新项目主要有美国8台岸桥和38台自动化轨道吊，斯里兰卡12台岸桥和40台轮胎吊，阿联酋迪拜9台岸桥和25台自动化轨道吊，美国6台岸桥和32台自动化轨道吊，荷兰鹿特丹14台岸桥等。

5、其他业务

2012年其他业务完成主营业务收入为64.59亿元，较2011年的66.61亿元，下降3.04%；主营业务毛利为6.09亿元，较2011年的6.78亿元，下降10.13%；毛利率为9.44%，较2011年的10.18%，减少

0.74 个百分点。其他业务收入减少主要由于物流业务收入减少所致。毛利率下降主要由于业务结构改变所致。

三、发行人2012年度财务情况

根据发行人2012年年度报告，截至2012年12月31日，发行人总资产达4,339.79亿元，较2011年末的3,597.73亿元增加20.63%；净资产（不含少数股东权益）为876.81亿元，较2011年末的712.54亿元增加23.05%。公司2012年实现营业收入2,962.27亿元，较2011年的2,953.76亿元增长0.29%，2012年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润119.50亿元，较2011年的115.95亿元增长3.06%。

发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2012 年末	2011 年末
资产总计	43,397,903.60	35,977,266.53
负债合计	33,680,222.67	27,766,291.78
归属于母公司所有者权益合计	8,768,122.91	7,125,443.39
所有者权益合计	9,717,680.94	8,210,974.76

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
营业总收入	29,622,738.53	29,537,626.81
营业总成本	25,526,606.84	25,852,828.20
营业利润	1,490,154.39	1,301,968.89
利润总额	1,514,938.10	1,482,144.91
净利润	1,140,981.60	1,178,764.31
归属于母公司所有者的净利润	1,195,028.74	1,159,496.78

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2012 年度	2011 年度
经营活动产生的现金流量净额	1,333,800.40	176,009.24
投资活动产生的现金流量净额	-1,950,296.45	-1,402,878.26
筹资活动产生的现金流量净额	2,892,130.44	1,884,051.13
现金及现金等价物净增加额	2,275,757.88	639,076.86

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]998号文批准，于2012年8月9日至2012年8月13日公开发行了人民币1,200,000万元的公司债券，本次公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项，已于2012年8月14日汇入发行人账户。中瑞岳华会计师事务所业已针对本次债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金以及募集资金到位情况分别出具了编号为中瑞岳华验字[2012]第0231号、中瑞岳华验字[2012]第0230号和中瑞岳华验字[2012]第0229号的验资报告。

根据发行人2012年8月7日公告的本次公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本次公司债券募集资金的使用计划具体如下：

- 1、本次发行公司债券募集资金约120亿元，其中30亿元用于调整债务结构、置换银行贷款；
- 2、剩余部分募集资金在扣除发行费用后用于补充流动资金，改善资金状况。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

根据发行人公告的本次债券募集说明书的相关内容，本期债券的募集资金扣除发行费用后，用于调整债务结构、置换银行贷款，及补充流动资金、改善资金状况。截至本报告出具日，本次公司债券募集资金按原计划逐步落实使用，符合本次债券募集说明书的约定。

第四章 本次公司债券担保人资信情况

本次公司债券由中国交通建设集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

2010-2012年，中交集团营业收入随业务规模的扩张持续增长。中交集团继续巩固传统优势领域的领先地位，不断拓展与主营业务相关的业务空间，经营规模持续扩张，营业收入和利润水平不断提高，信用状况未发生重大不利变化。2012年度，中交集团实现营业收入2,986.35亿元，净利润115.40亿元。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2012年度内，发行人未召开债券持有人会议。

第六章 本次公司债券本息偿付情况

本次公司债券于2012年8月9日正式起息。2012年内，发行人不存在需要偿付债券利息的情况。

第七章 本次公司债券跟踪评级情况

本次公司债券的信用评级机构大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）于2013年4月26日出具了《中国交通建设股份有限公司2009年度及2012年度公司债券跟踪评级报告》，该报告主要内容如下：

一、基本观点

发行人主营基建建设和疏浚工程等业务。评级结果反映了公司各业务板块均处于行业龙头地位、市场竞争力极强、融资能力有所增强、订单规模较大等有利因素，同时也反映了公司易受原材料价格波动影响及海外项目存在一定政治及汇率风险等不利因素。中交集团对发行人发行的09中交G1、09中交G2、12中交01、12中交02及12中交03提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保仍具有一定的增信作用。

综合分析，大公国际对中国交建2009年度及2012年度公司债券信用等级维持AAA，主体信用等级维持AAA，评级展望维持稳定。

（一）有利因素

- 1、公司基建等各业务板块仍保持行业龙头地位，公司产业链完整，协同能力强，市场竞争力极强；
- 2、2012年，公司新签合同额同比有所增长，公司订单规模较大；
- 3、公司积极开发BT及BOT项目的投资业务，投资业务成为公司利

润新增长点；

4、2012年公司于A股上市，公司融资能力有所增强，有利于发挥公司的协同效应，提高竞争力；

5、中交集团对09中交G1、09中交G2、12中交01、12中交02及12中交03提供的全额无条件不可撤销的连带责任保证担保仍具有一定的增信作用。

（二）不利因素

1、公司建筑工程周期一般较长，原材料价格的波动增大公司成本控制难度；

2、公司经营的海外项目具有一定的政治及汇率风险。

二、跟踪评级结果

大公国际对中国交建2009年度及2012年度公司债券信用等级维持AAA，主体信用等级维持AAA，评级展望维持稳定。

第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

刘文生先生为发行人董事会秘书兼联席公司秘书，2012年度上述人员未发生变动情况。

第九章 其它事项

一、对外担保情况

单位：元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对子公司的担保）													
担保方	担保方与发行人的关系	被担保方	担保金额	担保发生日期（协议签署日）	担保起始日	担保到期日	担保类型	担保是否已经履行完毕	担保是否逾期	担保逾期金额	是否存在反担保	是否为关联方担保	关联关系
中交第二航务工程局有限公司	全资子公司	安庆港务管理局	49,700,000	1996年12月18日	1996年12月18日	2007年12月18日	连带责任担保	否	是	49,700,000	是	否	无
中交天津航道局有限公司	全资子公司	天津北方港航石化码头有限公司	158,452,500	2009年8月7日	2009年8月7日	2017年8月6日	连带责任担保	否	否		否	否	合营公司
中交上海航道局有限公司	全资子公司	唐山曹妃甸疏浚造地有限公司	30,000,000	2012年9月12日	2012年9月12日	2013年9月12日	连带责任担保	否	否		否	否	合营公司
本公司	公司本部	北京首都高速公路发展有限公司	7,754,421	1994年1月25日	1994年1月25日	2024年7月25日	连带责任担保	否	否		否	否	合营公司

二、涉及的未决诉讼或仲裁事项

单位：万元 币种：人民币

起诉(申请)方	应诉(被申请)方	承担连带责任方	诉讼仲裁类型	诉讼(仲裁)基本情况	诉讼(仲裁)涉及金额	诉讼(仲裁)是否形成预计负债及金额	诉讼(仲裁)进展情况	诉讼(仲裁)审理结果及影响	诉讼(仲裁)判决执行情况
乳山市新嘉华水产有限公司	中交天津航道局有限公司		诉讼	乳山港航道施工污染损害赔偿案	185,000		一审中		
中交天津航道局有限公司	秦皇岛港务集团山海关码头有限公司		诉讼	拖欠工程款案	22,501		已结案	胜诉, 判决对方支付19,341.9881万元及利息3,741.80965万元; 案件受理费由对方承担	截至2012年12月25日, 对方已给付6,500万元。
中交上海航道局有限公司	海南中汇宏基实业投资有限公司		诉讼	拖欠工程款案	19,817		一审中		
中交天津航道局有限公司	秦皇岛中港船舶重工有限公司		诉讼	涉案土地收益进行处分纠纷	13,040		二审中		

三、报告期内资金被占用情况及清欠进展情况

单位：元 币种：人民币

控股股东及其他关联方非经营性占用上市公司资金的余额					报告期内发生的期间占用、期末归还的总金额	报告期内已清欠情况			
期初金额	报告期内发生额	期末余额	预计偿还方式	清偿时间		报告期内清欠总额	清欠方式	清欠金额	清欠时间(月份)
940,195,000	-111,583,000	828,612,000			14,985,000	817,787,000	现金偿还		
控股股东及其他关联方非经营性资金占用及清欠情况的其他说明					上述发生额中, 控股股东及其关联方资金占用发生额为6.69亿元, 系公司下属子公司与控股股东下属子公司因业务发展需要共同出资成立合资公司, 该等合资公司向股东单位借款, 公司下属子公司按照持股比例向其提供借款所致。截至报告出具日, 上述资金占用已收回。				

四、资产收购情况

单位：万元 币种：人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	资产收购价格	自收购日起至本年末为上市公司贡献的净利润	自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润（适用于同一控制下的企业合并）	是否为关联交易（如是，说明定价原则）	资产收购定价原则	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移	该资产为上市公司贡献的净利润占利润总额的比例（%）	关联关系
中国交通建设集团有限公司	中国交通物资有限公司100%股权	2012年10月31日	1,594.15	977.42	1,026.99	是	以资产评估值确定	是	是	0.07	母公司的全资子公司

注：2012年10月31日，公司与中国交通建设集团有限公司签署股权转让协议，以1,594.15万元评估价收购中国交通物资有限公司100%股权。

五、相关当事人

截至本报告出具日，本期债券的受托管理人和资信评级机构均未发生变动。

（本页无正文，为《中国交通建设股份有限公司2012年度公司债券受托管理事务报告（2012年度）》之盖章页

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



2013年7月5日