

中国交通建设股份有限公司
2009年公司债券（第一期）

受托管理事务年度报告

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

2013年11月

目录

一、重要提示	1
二、本期债券概况.....	1
三、发行人 2012 年度经营和财务状况.....	2
四、募集资金使用情况.....	8
五、本期债券付息情况.....	9
六、债券持有人会议召开情况.....	9
七、本期债券跟踪评级情况.....	9
八、发行人证券事务代表变动情况.....	10
九、担保人情况.....	10
十、其他事项	10

一、重要提示

中银国际证券有限责任公司（“中银国际证券”）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、中国交通建设股份有限公司（以下简称“中国交建”、“发行人”或“公司”）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证券所作的承诺或声明。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，中银国际证券不承担任何责任。

二、本期债券概况

2009年8月12日，经中国证监会证监许可[2009]761号文核准，公司获准发行不超过人民币120亿元公司债券。2009年8月21日，公司成功发行100亿元公司债券。本期债券具体情况如下：

债券名称：中国交通建设股份有限公司2009年公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”或“09中交债”）

（1）5年期固定利率品种

债券代码：122018

债券期限：5年

债券发行额：21亿元

债券票面利率：4.70%

债券起息日：2009-08-21

债券到期日：2014-08-21

还本付息方式：按年付息，到期一次还本

债券信用等级：AAA

担保人：中国交通建设集团有限公司

受托管理人：中银国际证券有限责任公司

资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

(2) 10年期固定利率品种

债券代码：122019

债券期限：10年

债券发行额：79亿元

债券票面利率：5.20%

债券起息日：2009-08-21

债券到期日：2019-08-21

还本付息方式：按年付息，到期一次还本

债券信用等级：AAA

担保人：中国交通建设集团有限公司

受托管理人：中银国际证券有限责任公司

资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

三、发行人 2012 年度经营和财务状况

1、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

国交通建设集团有限公司（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（股份代码：1800.HK），继2006年在香港成功上市之后，公司于2012年3月9日通过首次公开发行人民币普通股暨吸收合并路桥集团国际建设股份有限公司的创新方式，成功登陆中国A股市场（股份代码：601800.SH）。中国交建2008-2012年连续五年入选美国《财富》杂志评选的“世界500强企业”，随着公司综合实力的不断增强，排名也从2008年的第426位提升至2012年的第216位，位列该排名的中前列位置。公司自1992年起连年入选美国ENR世界最大225家国际承包商之列，还连续六年保持ENR排名中国上榜企业第1名（按海外项目收入计算）。公司被国家科技部确定为国家级创新型企业，被美国《机构投资者》杂志评为亚洲最佳行业上市公司。

中国交建主要从事交通基础设施建设、基建设计、疏浚及装备制造业务，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，世界最大的疏浚企业，全球最大的集装箱起重机制造商，中国最大的国际工程承包商，中国最大的国际设计公司。中国交建拥有36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80余个国家和地区。

2、发行人2012年度经营状况

中国交建四项核心业务领域为基建建设、基建设计、疏浚和装备制造业务。

（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。

①港口建设

进入“十二五”，中国水工建设市场进入到平缓的发展阶段。传统的长三角、珠三角区域港口建设呈现缓慢提升迹象，辽宁“五点一线”、河北与山东沿海经济带发展规划上升到国家战略，环渤海湾港口建设规模仍在高位运行。水工建设市场格局进一步丰富，虽然核心枢纽集装箱港口建设仍停留在较低水平，但二、三线城市港口开发仍然高涨，以能源基地、装备基地、重化工基地为代表的专业码头仍有较大需求。目前，海运业发展已经上升为国家战略，将进一步促进我国从海运大国转变为海运强国，水工建设市场在一段时间内将依然会保持一定的活跃性。

②道路与桥梁建设

2012年上半年，受宏观调控及货币紧缩的政策影响，高速公路建设市场新增招投标项目大幅减少。此间，省级高速公路及城市联络线工程相对活跃，但建设资金落实困难，项目推进速度缓慢。下半年，在各级政府的推动下，高速公路建设投资有所恢复，三季度以后新项目招投标陆续增多，但依然难改全年新招标项目规模与2011年同比下降的态势。

③铁路建设

2012年，根据中国经济发展需要，铁道部四次上调铁路基本建设投资计划，铁路投资从6月份起触底反弹，下半年逐月加速，全年完成基本建设投资5,185亿元。进入四季度，铁路建设新招投标项目大幅增加，公司积极准备，再次获得新订单。随着铁道部政企分开改革的推进，铁路建设将更多市场化运作，给公司提供更多参与机会。

④投资业务（BOT/BOO及BT项目等）

2012年在传统业务市场低迷的情况下，地方政府基建建设项目以BOT/BT为代表的投融资建设模式的需求大幅增多。公司及时调整营销策略，加强与地方政府的接触，发挥公司全产业链优势，一批预期收益较好的BT、BOT项目相继签订。同时经过多方筹措，成功签订珠海市横琴新区综合开发项目，探讨以分期投入、分期销售、滚动开发的投资方式进行，进一步丰富了公司投资业务的项目运作模式。

在投资业务规模快速增长的同时，公司加强项目风险的管控，对于脱离主营业务、贷款不落实、担保不落实、投资回报率不能满足相应标准、超过自身能力的投资项目，严格执行“五不做”原则，审慎发展投资业务，确保风险可控。同时，针对投资业务发展现状编写《中国交建投资业务发展方向研究报告》，通过分析公司资产、负债等信息编写《2012年总体投资规模控制水平报告》等资料，确定公司投资业务可以承受的合理发展规模，进一步明确公司投资业务今后一段时期的发展方向。

截至2012年12月31日，本集团BOT类项目进入运营期项目资产原值为140.76亿元，正在建设项目已经形成无形资产原值为222.77亿元，尚有价值为833.85亿元的项目需要进一步投资建设。

⑤海外工程业务

2012年，公司成立海外事业部，构建“一体两翼”的“中国交建”海外业务发展平台，着力在原有基础上做增量，积极发挥引导作用使集团内部资源得到更加充分、有效的配置，有望使海外工程业务更快、更好的发展。同时，经过多年筹措，打造成立海外投资平台——中交国际（香港）控股有限公司，并成功签署牙买加南北高速特许经营权项目，这是公司在海外地区进行基建项目投资的首次尝试。随着海外工程业务规模的快速增长，在建项目盈利能力保持同步增长，利润贡献比例有望进一步提高。同时，在“走出去”过程中，公司管理水平不断提升，风险防范和应急处理能力进一步增强，为“大海外”做大做强奠定扎实基础。

⑥其他工程

2012年，公司在市政公用工程、城市轨道交通、房屋建筑、水电工程等其他工程领域再创佳绩，新签合同额强劲增长，对主营业务形成有利的补充。

（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年上半年，由于国家宏观调控的影响，新招标项目减少，下半年随着国家加快项目审批，市场情况有所回暖。面对今年的市场形势，公司不断创新经营机制，加强海外市场开拓、发挥集团整体优势，巩固了基建设计业务的市场地位，新签合同额与上年同期相比基本持平。

按照项目类型划分，勘察设计类、工程监理类、EPC总承包、其它项目的新签合同额分别是86.42亿元、5.47亿元、101.88亿元、41.93亿元，分别占基建设计业务新签合同额的36.67%、2.32%、43.22%、17.79%。2011年同期，上述项目的新签合同额分别占比为41.34%、5.00%、50.91%、2.75%。

（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，受多种因素影响，国内围海造地市场进入暂时性的停顿缓冲期，市场需求在个别月份出现回落，个别项目出现了资金不足等问题。下半年市场情况加快好转，随着长江口至南京航道的重要基础性设施项目陆续提上日程，公司新签订单逐渐增加。

2012年国务院公布沿海地区11省区市《海洋功能区划（2010-2020）批复》，辽宁、河北、天津、山东等地区填海指标面积总计将超过24万公顷，围海造地、海岸和防波堤建设市场将继续保持增长，亦将会吸引更多企业进入市场，疏浚业务的发展机遇与挑战并存。

2012年，6条专业大型船舶相继加入本集团疏浚船队，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，本集团拥有的疏浚产能按照标准工况条件下约为7.20亿立方米。

（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，全球港口机械市场基本平稳，但是订单绝对数量仍难以达到金融危机之前的高峰水平。海洋工程装备市场前景依然乐观，发展潜力和市场空间巨大，但由于海洋工程装备项目的投资金额较大，客户采购行为相对谨慎，公司新订单录入速度较慢。

(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。

3、发行人2012年度财务状况

根据发行人2012年年度报告，截至2012年12月31日，发行人合并口径的总资产为4,339.79亿元，总负债为3,368.02亿元，股东权益合计为971.77亿元。2012年，发行人实现营业收入2,962.27亿元，利润总额151.49亿元，净利润114.10亿元。

发行人2012年主要财务数据如下：

(1) 合并资产负债表主要数据

单位：元 币种：人民币

项目	2012年12月31日	2011年12月31日（经重列）
资产合计	433,979,036,031	359,772,665,345
负债合计	336,802,226,650	277,662,917,780

归属于母公司股东权益合计	87,681,229,113	71,254,433,892
负债和股东权益合计	433,979,036,031	359,772,665,345

(2) 合并利润表主要数据

单位：元 币种：人民币

项目	2012年度	2011年度（经重列）
营业收入	296,227,385,321	295,376,268,143
营业成本	255,266,068,387	258,528,281,976
营业利润	14,901,543,852	13,019,688,931
利润总额	15,149,380,983	14,821,449,114
归属于母公司股东的净利润	11,950,287,377	11,594,967,763
净利润	11,409,815,998	11,787,643,129

(3) 合并现金流量表主要数据

单位：元 币种：人民币

项目	2012年度	2011年度（经重列）
经营活动产生的现金流量净额	13,338,004,036	1,760,092,435
投资活动产生的现金流量净额	(19,502,964,455)	(14,028,782,571)
筹资活动产生的现金流量净额	28,921,304,399	18,840,511,329
现金及现金等价物净增加额	22,757,578,761	6,390,768,597
年末现金及现金等价物余额	67,991,719,769	45,234,141,008

四、募集资金使用情况

中国交建于2009年8月21日发行公司债券，并于2009年9月30日在上海证券交易所挂牌上市，本次发行共募集资金100亿元。截至2012年12月31日，募集资金已经全部使用完毕，其中已用债募集资金偿还了其它各类借款40亿元，其余作为公司中长期资金运用及补充流动资金。

通过此次发行公司债券，公司减少了流动负债，降低了短期偿债压力和流动性风险，优化了资产负债结构，同时降低了融资成本，提升了公司的盈利能力，为主营业务健康发展提供支持和保障。

五、本期债券付息情况

《募集说明书》约定，本期债券在存续期内每年付息1次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日分别为：

5年期品种：2010年至2014年每年的8月21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个交易日）。

10年期品种：2010年至2019年每年的8月21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个交易日）

中国交建已于2013年8月21日支付了2012年8月21日至2013年8月20日期间的利息。

六、债券持有人会议召开情况

报告期内，发行人未召开债券持有人会议。

七、本期债券跟踪评级情况

根据大公国际资信评估有限公司于2013年4月26日出具的《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》（大公报SD【2013】066号），大公国际资信评估有限公司通过对发行人主体长期信用状况和发行的2009年公司债券进行跟踪评级，确定：

发行人主体长期信用等级为AAA。

发行人2009年度5年期21亿元和10年期79亿元公司债券信用等级均为AAA。

八、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。

九、担保人情况

1、担保人资信情况

本期债券由中国交通建设集团有限公司（以下简称“中交集团”）提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。中交集团成立于2005年12月8日，注册资本为47.54亿元。中交集团作为一家国有独资公司，由国务院国资委全资及直接拥有，主要作为中间控股公司持有公司的股份，本身不从事任何实际的业务活动，只设立董事会，不设经营管理层和业务职能部门，不再直接从事生产经营业务。

截至2012年12月31日，中交集团合并报表总资产为4,484.16亿元，归属母公司所有者权益为639.52亿元，2012年度实现营业收入2,986.35亿元，净利润115.40亿元，归属于母公司所有者的净利润77.76亿元；

2、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。

十、其他事项

1、公司涉及的重大诉讼事项

截至2012年12月31日，公司及下属企业未结重大诉讼情况如下：

序号	原告 (申请人)	被告 (被申请人)	案由	标的及金额 (万元)	进展情况
1	中交天津航道局有限公	秦皇岛港务集团山海关	拖欠工程款案	22,501	已结案。胜诉，判决对方支付19,341.9881万元

	司	码头有限公司			及利息 3741.80965 万元；案件受理费由对方承担。
2	乳山市新嘉华水产有限公司	中交天津航道局有限公司	乳山港航道施工污染损害赔偿案	18,500	一审中（注1）
3	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	拖欠工程款案	19,817	一审中（注2）
4	中交天津航道局有限公司	秦皇岛中港船舶重工有限公司	涉案土地收益进行处分纠纷	13,040	二审中（注3）

注1：乳山港航道施工污染损害赔偿案于 2012 年1 月4 日首次开庭审理，目前此案正在一审中。

注2：该案目前已调解结案，双方达成调解协议，应诉方连带承担18,085.59万元的还款责任。2013 年3 月14 日海口海事法院根据调解协议制作了（2012）琼海法商初字第186号调解书。

注3：该案目前已结案，法院未支持起诉方请求。二审认为：起诉方不是涉案划拨土地的使用权人，应诉方是对地上建筑物、构筑物及土地附着物的补偿。

（以下无正文）

(此页无正文,为《中国交通建设股份有限公司2009年公司债券(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
2013年 11月