



(住所：广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编 2 号)

## 中铁隧道局集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券募集说明书摘要



本次发行金额	不超过 20 亿元（含）
担保情况	中国中铁股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人	平安证券股份有限公司
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
发行人主体信用评级	AA+
本次债券信用等级	AAA

主承销商/簿记管理人/受托管理人



**平安证券**  
PING AN SECURITIES

(住所：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层)

签署日：2021 年 12 月 21 日

## 声明

本募集说明书摘要（申报稿）的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书（申报稿）全文，并以其作为投资决定的依据。

## 重大事项提示

请投资者关注以下重要影响事项，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、本期债券发行前，截至2021年6月30日，发行人合并报表净资产为76.78亿元，合并报表资产负债率为81.85%；截至2021年9月30日的净资产为75.77亿元，合并报表资产负债率为82.32%，母公司资产负债率为83.81%。发行人近三年实现的年均可分配净利润为2.91亿元（2018年、2019年及2020年审计报告合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

二、中诚信国际信用评级有限责任公司对本期债券的主体评级为AA+，债项评级为AAA，评级报告关注的主要风险包括：

（1）财务杠杆较高。公司所处的建筑施工行业具有高负债经营的特征，近年来其资产负债率始终维持高位运行，2021年9月末资产负债率为82.32%。

（2）铁路工程项目盈利波动较大。公司铁路工程具有单个标段投资额大、工期较长、征地拆迁规模大、现场施工不可预见事件多且易受材料及劳务成本波动影响等特点，加之项目调概、清概批复周期往往较长，使得其盈利水平具有较强不确定性，近年来波动较大。

（3）递延支付利息及赎回选择权条款和担保代偿。根据本期债券担保函约定，若公司行使递延支付利息或未行使赎回选择权，不构成公司未能按照约定足额支付利息及本金的行为，担保人不予代偿，对于此种情形下担保方不予代偿的情况提请注意。

根据中国证监会相关规定、评级行业惯例以及中诚信国际评级制度相关规定，自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信国际将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内，持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况等因素，以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

三、本期债券为可续期公司债券，存在以下不同于普通公司债券的特殊发行事项：

1、债券期限：本期债券分为两个品种，品种一基础期限为2年，以每2个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延

长2年），或选择在该周期末到全额兑付本品种债券；品种二基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末到全额兑付本品种债券。

2、发行人续期选择权：本期债券分为两个品种，品种一基础期限为2年，以每2个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长2年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为3年，以每3个计息年度为1个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

3、债券利率及其确定方式：本期债券为固定利率债券，单利按年计息，不计复利，如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商，由发行人确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加300个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

初始基准利率为簿记建档日前250个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前250个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为首个周期同等期限的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到0.01%）。

4、递延支付利息权：本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定

递延支付利息的，发行人应在付息日前10个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中计算利息。

5、强制付息事件：付息日前12个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。当发生强制付息事件时，发行人应在2个交易日内披露。

6、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

7、发行人赎回选择权：

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的措施后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

1）由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2）由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前30个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于30个交易日情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《关于印发〈永续债相关会计处理的规定〉的通知》（财会〔2019〕2号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在

合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。发行人因上述原因进行赎回，则在发行赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前30个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于30个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

8、偿付顺序：本期债券在清算时的清偿顺序劣后于发行人发行的普通债券和其他债务且优先于普通股股东。

9、会计处理：本期债券设置发行人续期选择权和递延支付利息权，根据关于印发<永续债相关会计处理的规定>的通知》（财会〔2019〕2号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和本募集说明书的条款，发行人将本期债券分类为权益工具。

四、本期债券由中国中铁股份有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保。截至2020年末，中国中铁股份有限公司所有权或使用权受到限制的资产1,676.47亿元，占公司合并口径股东权益的比重为53.53%。中国中铁股份有限公司目前具有良好的经营状况、盈利能力和资产质量。在本期债券存续期内，公司无法保证其担保人的资产状况及支付能力不会发生负面变化。如出现负面变化，可能影响到担保人对本期债券履行其应承担的担保责任，甚至丧失履行其为本期债券承担全额无条件不可撤销的连带责任保证担保的能力。

五、普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司2018年度、2019年度和2020年度的会计报表进行审计，并出具普华永道中天特审字(2021)第3178号、普华永

道中天审字（2020）第27226号、普华永道中天审字（2021）第20446号2018、2019、2020年的无保留意见审计报告。

六、遵照《中华人民共和国公司法》、《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规的规定以及本募集说明书的约定，为维护债券持有人享有的法定权利和债券募集说明书约定的权利，公司已制定《债券持有人会议规则》，投资者通过认购、交易或其他合法方式取得本期债券，即视作同意公司制定的《债券持有人会议规则》。债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议对全体本期债券持有人（包括未出席会议、出席会议但明确表达不同意见或弃权以及无表决权的债券持有人）具有同等的效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。

七、为明确约定发行人、债券持有人及债券受托管理人之间的权利、义务及违约责任，公司聘任了平安证券股份有限公司担任本期债券的债券受托管理人，并订立了《债券受托管理协议》，投资者认购、交易或者其他合法方式取得本期债券视作同意公司制定的《债券受托管理协议》。

八、投资适当性。本期债券仅面向专业投资者发行，普通投资者不得参与发行认购。本期债券上市后将被实施投资者适当性管理，仅限专业投资者参与交易，普通投资者认购或买入的交易行为无效。

九、本期债券发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所提出关于本期债券上市交易的申请。本期债券符合在深圳证券交易所集中竞价系统和综合协议交易平台同时交易（以下简称“双边挂牌”）的上市条件。但本期债券上市前，公司财务状况、经营业绩、现金流和信用评级等情况可能出现重大变化，公司无法保证本期债券双边挂牌的上市申请能够获得深圳证券交易所同意，若届时本期债券无法进行双边挂牌上市，投资者有权选择将本期债券回售予本公司。因公司经营与收益等情况变化引致的投资风险和流动性风险，由债券投资者自行承担，本期债券不能在除深圳证券交易所以外的其他交易场所上市。

十、发行人主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA。根据中国证券登记结算有限公司《关于发布〈质押式回购资格准入标准及标准券折扣系数取值业务指引〉（2017年修订版）有关事项的通知》，本期债券符合进

行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的相关规定执行。

十一、发行人主要从事公路、市政、铁路、轨道等工程施工业务，行业整体资产负债率水平较高。近三年及一期末，公司的资产负债率分别为79.97%、85.77%、81.27%和81.85%，资产负债率偏高。此外，建筑行业的行业性质决定了发行人的项目建设周期长，因此合同要求客户按照项目进度分期付款。发行人在项目进行的不同阶段通常要预付项目相关成本，客户拖欠付款可能对发行人的营运资金和现金流构成压力。如果资金需求超过了公司的日常融资能力，且发行人未能按时以合理成本进行融资，则发行人可能无法承接新项目或开拓新业务领域和新地区市场，财务状况和经营业绩可能会受到一定的不利影响。

十二、近三年及一期，发行人投资活动产生的现金流净额分别为-173,496.90 万元、-101,992.50 元、-152,185.31 万元和-49,249.21 万元。发行人投资活动产生的现金流呈现出持续净流出的态势，主要是因为发行人在报告期内企业总部搬迁、购地、办公楼、产业园建设及持续投资于盾构及施工设备。虽然发行人购地及办公楼建设已经完成，历年积累的货币资金也较充裕，具有较强的资金实力，但投资活动产生的现金流持续净流出仍可能在一定程度上影响发行人偿债能力的稳定性。

十三、近三年及一期，筹资活动产生的现金流量净额分别为-144,581.66 万元、-74,772.86 万元、-69,512.54 万元和 53,417.16 万元。发行人 2018-2020 年筹资活动现金持续净流出主要是因为发行人股东 2018 年增资 11.71 亿元用于偿还借款，以及近几年持续调整负债结构，主动减少融资金额，降低融资费用；发行人 2021 年 1-6 月筹资现金流转为正，主要是因为偿还债务支付的现金减少。虽然发行人货币资金较为充裕，但发行人筹资活动产生的现金流的波动仍在一定程度上影响了发行人偿债能力的稳定性。

十四、发行人利润来源主要是由于项目的总承包管理费所产生的利润，近三年及一期营业利润分别为 19,225.39 万元、33,543.91 万元、47,131.76 万元和 22,411.71 元。近三年及一期，发行人净利润分别为 17,948.55 万元、30,496.17 万元、43,784.03 万元和 24,221.44 万元，净利润率分别为 0.45%、0.69%、0.95% 和 0.97%，净利润率较低。近三年及一期，发行人营业毛利率分别为 5.95%、6.42%、5.93% 及 4.99%，发行



人毛利率在 6% 上下波动，建筑施工行业整体的毛利率偏低，资金周转压力较大。发行人利润率整体保持稳定，但利润率较低，对偿债能力可能产生一定的影响。

十五、发行人的应收账款主要为应收取的已结算的工程合同款，其他应收款主要为开展业务所需的各类押金和保证金。发行人工程承包的业务性质使得发行人应收款项规模持续较大。2021 年 6 月末，发行人的应收账款和其他应收款分别为 701,921.27 万元和 112,702.59 万元，合计占总资产的 19.26%；2020 年 12 月末，发行人的应收账款和其他应收款分别为 583,491.82 万元和 172,048.73 万元，合计占总资产的 18.90%。若相关债务方未能履行或未能及时履行付款义务将导致发行人面临信用风险，进而对发行人的经营业绩及现金流情况产生一定的不利影响。

十六、公司海外项目的结算方式大多数为美元或与美元相关的当地货币。人民币兑美元和其它外币的汇率可能会受国内外政治经济形势变化等多种因素的影响，进而使公司产生汇兑亏损。目前中美贸易摩擦等不利因素，人民币升值压力仍然不减，发行人海外项目金额较大，面临较大的汇兑损益风险，盈利能力将受到影响。

十七、发行人 2021 年三季度报告已于 2021 年 10 月 28 日在中国货币网公告（披露网址：<http://www.chinamoney.com.cn/chinese/index.html>）。截至 2021 年 9 月 30 日，发行人总资产为 428.62 亿元，总负债为 352.85 亿元，净资产为 75.77 亿元；2021 年 1-9 月，发行人营业总收入为 395.33 亿元，净利润为 3.50 亿元。发行人三季度数据无重大不利变化，本期债券仍然符合发行条件。发行人三季度主要财务指标请参见本募集说明书“第五节 财务会计信息”之“三、报告期内主要财务指标”。

十八、根据 2021 年 11 月 19 日中国中铁股份有限公司《关于中铁隧道局集团有限公司第六届董事会、监事会人员构成的通知》（中铁股份任免【2021】510 号），洪开荣、范国文不再担任董事，任命龙援青、古继洪为董事；谈清正、张贵昌不再担任监事，任命刘洪为监事。

## 目录

声明	2
重大事项提示	3
目录	10
释义	12
第一节 发行概况	14
一、本次债券发行的基本情况	14
二、认购人承诺	20
第二节 募集资金运用	21
一、募集资金运用计划	21
二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化	24
第三节 发行人基本情况	26
一、发行人概况	26
二、发行人历史沿革	27
三、发行人控股股东和实际控制人	29
四、发行人的股权结构及权益投资情况	30
五、发行人的治理结构及独立性	43
六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况	57
七、发行人主要业务情况	69
八、媒体质疑事项	112
九、发行人内部管理制度	112
十、发行人违法违规及受处罚情况	115
第四节 财务会计信息	116
一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响	116
二、合并报表范围的变化	117
三、公司报告期内合并及母公司财务报表	121
四、报告期内主要财务指标	135
五、管理层讨论与分析	136
六、公司有息负债情况	171
七、发行人关联方及关联交易	173
八、重大或有事项或承诺事项	181
九、资产抵押、质押和其他限制用途安排	182
第五节 发行人及本期债券的资信状况	183
一、发行人历史评级情况	183
二、信用评级报告的主要事项	183
三、其他重要事项	185
四、发行人的资信情况	185
第六节 增信机制	187
一、保证担保基本情况	187
二、担保合同的主要内容	191
第七节 备查文件	194

一、备查文件内容 .....	194
二、备查文件查阅地点及查询网站 .....	194

## 释义

本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

发行人、本公司、公司	指	中铁隧道局集团有限公司
公司债券	指	依照法定程序发行、约定在一定期限还本付息的有价证券
本期债券、本期公司债券	指	中铁隧道局集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）
本次发行	指	本期债券的公开发行
计息周期	指	本期债券存续期内每一个起息日起至下一个起息日前一个自然日止
证券登记机构	指	本期债券登记机构，中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
交易日	指	深圳证券交易所的营业日
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中铁隧道局集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）募集说明书》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中铁隧道局集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）发行公告》
债券持有人	指	通过认购、交易、受让、继承、承继或其他合法方式取得并持有本期债券的专业机构投资者
《债券持有人会议规则》	指	《中铁隧道局集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券债券持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	《中铁隧道局集团有限公司2021年面向专业投资者公开发行可续期公司债券受托管理协议》
公司章程	指	《中铁隧道局集团有限公司章程》
董事会	指	中铁隧道局集团有限公司董事会
深交所	指	深圳证券交易所
中证登	指	中国证券登记结算有限责任公司
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》（2019年修订）
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
平安证券、主承销商、受托管理人、簿记管理人	指	平安证券股份有限公司
普华永道、审计机构	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）

律师事务所	指	北京市嘉源律师事务所
信用评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
担保人、中国中铁、中铁股份	指	中国中铁股份有限公司
中铁工	指	中国铁路工程集团有限公司
中铁财务	指	中铁财务有限责任公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
日	指	公历日
交易日	指	深圳证券交易所的正常交易日
工作日	指	每周一至周五，不含中国法定节假日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
近三年	指	2018 年、2019 年和 2020 年
报告期、最近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年和 2021 年 1-6 月

本募集说明书中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、本次债券发行的基本情况

#### （一）本次发行的内部批准情况及注册情况

2021 年 10 月 13 日，发行人召开了第五届董事会第五十一次会议，同意公司公开发行公司债券，发行总额不超过 20 亿元（含 20 亿元）。

2021 年 10 月 14 日，发行人股东作出批复，同意发行人注册公司债券事项。

本公司于 2021 年 12 月 20 日获得中国证券监督管理委员会中国证监会（证监许可[2021]3982 号）同意面向专业投资者发行面值不超过（含）20 亿元的可续期公司债券的注册。公司将综合市场等各方面情况确定债券的发行时间、发行规模及其他具体发行条款。

#### （二）本期债券的主要条款

**1、发行主体：**中铁隧道局集团有限公司

**2、债券名称：**中铁隧道局集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期）。

**3、发行规模：**本期债券发行规模为不超过人民币 20 亿元（含 20 亿元）。

**4、票面金额：**本期债券面值人民币 100 元。

**5、发行价格：**按面值平价发行。

**6、债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在债券登记机构开立的托管账户登记托管。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**7、债券期限：**本期债券分为两个品种，品种一基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到全额兑付本品种债券；品种二基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到全额兑付本品种债券。

**8、品种间回拨选择权：**本期债券引入品种间回拨选择权，发行人和主承销商将根据网下簿记建档情况，决定是否行使品种间回拨选择权，品种间回拨比例不受限制。

**9、债券利率及确定方式：**本期债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。本期债券首个周期的票面利率将由公司与承销商根据网下向专业投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

品种一的初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 2 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 2 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

品种二的初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

**10、发行人续期选择权：**本期债券分为两个品种，品种一基础期限为 2 年，以每 2 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1

个周期（即延长 2 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

**11、递延支付利息权：**本期债券附设发行人递延支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付的金额将按照当期执行的利率计算复息。在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的复息将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

**12、强制付息事件：**付息前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

**13、利息递延下的限制事项：**若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红（按规定上缴国有资本收益除外）；（2）减少注册资本。

**14、偿付顺序：**本期债券在清算时的清偿顺序劣后于发行人发行的普通债券和其他债务且优先于普通股股东。

**15、发行人赎回选择权：**

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得不为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的措施后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：



1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免的税款缴纳或补缴条例；

2) 由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 30 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 30 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

#### （2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据关于印发<永续债相关会计处理的规定>的通知》（财会〔2019〕2号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。发行人因上述原因进行赎回，则在发行赎回公告时需要同时提供以下文件：

1) 由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

2) 由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 30 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 30 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

**16、会计处理：**本期债券设置发行人续期选择权和递延支付利息权，根据《关于印发<永续债相关会计处理的规定>的通知》（财会〔2019〕2号）、《企业会计准则第37号——金融工具列报》（财会〔2017〕14号）和本募集说明书的条款，发行人将本期债券分类为权益工具。

**17、付息方式：**在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。

**18、起息日：**2021年12月27日。

**19、付息日：**本期债券品种一首个周期的付息日期为2022年至2023年间每年的12月27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，顺延期间付息款项不另计利息）；品种二首个周期的付息日期为2022年至2024年间每年的12月27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，顺延期间付息款项不另计利息）。若发行人行使递延支付利息权，付息日以发行人公告的《递延支付利息公告》为准。

**20、本金兑付日：**若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间兑付款项不另计利息）。

**21、付息债权登记日：**本期债券的付息债权登记日将按照深交所和中证登的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

**22、付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

**23、担保情况及其他增信措施：**本期债券由中国中铁股份有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

**24、信用级别及资信评级机构：**经中诚信国际信用评级有限责任公司评定，发行人的主体信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AAA。中诚信国际信用评级有限责任公司将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

**25、主承销商、簿记管理人、债券受托管理人：**平安证券股份有限公司

**26、发行方式与发行对象：**本期债券面向《公司债券发行与交易管理办法》、《证券期货投资者适当性管理办法》和《深圳证券交易所债券市场投资者适当性管理办法（2017 年修订）》及相关法律法规规定的专业投资者公开发行，采取网下面向专业投资者询价配售的方式，由发行人与簿记管理人根据簿记建档结果进行债券配售。具体发行安排将根据深圳证券交易所的相关规定进行。

**27、网下配售原则：**簿记管理人根据网下询价结果及网下发行期间专业投资者认购申请情况对所有有效申购进行配售，专业投资者的获配金额不会超过其有效申购中相应的最大申购金额。配售依照以下原则进行：按照投资者的申购利率从低到高进行簿记建档，按照申购利率从低向高对认购金额进行累计，当所有投资者的累计有效申购金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的最高申购利率确认为发行利率，申购利率在最终发行利率以下（含发行利率）的投资者按照价格优先的原则配售；申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下，按照等比例原则进行配售，同时适当考虑长期合作的投资者优先。簿记管理人有权决定本期债券的最终配售结果。

**28、向公司股东配售的安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**29、承销方式：**本期债券由主承销商以余额包销的方式承销。

**30、拟上市地：**深圳证券交易所。

**31、质押式回购：**公司主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜按深交所及证券登记机构的相关规定执行。

**32、募集资金用途：**本期债券募集资金，扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。

**33、募集资金专项账户：**发行人将根据《公司债券发行与交易管理办法》《债券受托管理协议》《公司债券受托管理人执业行为准则》等相关规定，指定专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转。

**34、上市安排：**本期发行结束后，发行人将尽快向深交所提出关于本期债券上市

交易的申请，具体上市时间将另行公告。

**35、税务提示：**根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部税务总局公告 2019 年第 64 号），本期债券属于公告第二条所称符合条件条件的永续债，将按照债券利息适用企业所得税政策，即：发行人支付的永续债利息支出在企业所得税税前扣除；投资人取得的永续债利息收入应当依法纳税。除此以外，根据国家有关税收法律、法规的规定，投资人投资本期债券所应缴纳的其他税款亦由投资人承担。

### （三）本期债券发行及上市安排

#### 1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2021 年 12 月 22 日。

发行首日：2021 年 12 月 24 日。

预计发行期限：2021 年 12 月 24 日至 2021 年 12 月 27 日，共 2 个交易日。

网下发行期限：2021 年 12 月 24 日至 2021 年 12 月 27 日。

#### 2、本期债券上市安排

本次发行结束后，本公司将尽快向深交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

## 二、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在深交所上市交易，并由主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

## 第二节 募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

#### (一) 本期债券的募集资金规模

经发行人董事会审议通过和股东批复，并经中国证监会注册，本期债券发行总额不超过 20 亿元（含）。

#### (二) 本期债券募集资金使用计划

本期债券募集资金，扣除发行费用后，拟全部用于偿还公司有息债务。拟偿还有息负债明细如下：

表：发行人拟偿还银行借款明细

借款主体	金融机构	起息日	到期日	借款金额	拟使用募集资金偿还本金金额
中铁隧道局集团有限公司	交行南沙分行	2021/1/1	2021/12/31	10,000	10,000
中铁隧道股份有限公司	中行新乡西干道支行	2021/1/8	2022/1/8	50,000	50,000
中铁隧道局集团有限公司	农行西藏林芝分行	2021/2/1	2022/2/1	50,000	50,000
中铁隧道局集团有限公司	进出口银行广东省分行	2021/6/23	2022/6/22	10,000	10,000
中铁隧道股份有限公司	建行郑州金水支行	2021/7/23	2022/7/22	10,000	10,000
中铁隧道局集团有限公司	工行洛阳九都支行	2021/7/30	2022/7/27	16,000	16,000
中铁隧道局集团有限公司	工行洛阳九都支行	2021/7/30	2021/7/22	14,000	14,000
中铁隧道局集团有限公司	中行洛阳车站支行	2021/8/20	2022/2/20	30,000	30,000
中铁隧道局集团有限公司	中国中铁	2020/3/13	2022/3/8	22,000	10,000
合计				<b>212,000</b>	<b>200,000</b>

备注：上述银行借款可提前还款

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，募集资金实际到位时间无法确切估计，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，灵活安排偿还公司借款、调整债务结构的具体事宜，未来可能调整偿还有息负债的具体金额和具体明细。

在有息债务偿付日前，发行人可以在不影响偿债计划的前提下，根据公司财务管理制度，将闲置的债券募集资金用于补充流动资金（单次补充流动资金最长不超过 12 个月）。

### **（三）募集资金的现金管理**

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等（现金管理的期限最长不超过 12 个月）。

### **（四）募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施**

在本期债券发行后，如果发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，应通过公司董事会审议通过，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

### **（五）本期债券募集资金专项账户管理安排**

公司拟开设募集资金专户作为本次募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的存放、使用及监管。

募集资金专项账户账户一：

名称：中铁隧道局集团有限公司

开户银行：中国建设银行股份有限公司广州南沙开发区支行

银行账户：44050153140500004845

募集资金专项账户账户二：

名称：中铁隧道局集团有限公司

开户银行：恒丰银行股份有限公司广州分行营业部

银行账户：44050101100100000042

本期债券的资金监管安排包括募集资金管理制度的设立、债券受托管理人根据《债券受托管理协议》等的约定对募集资金的监管进行持续的监督等措施。

#### 1、募集资金管理制度的设立

为了加强规范发行人发行债券募集资金的管理，提高其使用效率和效益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行与交易管理办法》等相关法律法规的规定，公司制定了募集资金管理制度。公司将按照发行申请文件中承诺的募集资金用途计划使用募集资金。

#### 2、债券受托管理人的持续监督

根据《债券受托管理协议》，受托管理人应当对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

### **（六）募集资金运用对发行人财务状况的影响**

#### 1、有利于优化公司债务结构

本期债券发行完成且如上述计划运用募集资金，在有效增加公司流动资金总规模的前提下，改善了公司的负债结构，这将有利于公司中长期资金的统筹安排，有利于公司战略目标的稳步实施。以 2020 年 12 月 31 日为基准，本次 20.00 亿元可续期公司债券拟 20 亿元用于偿还有息负债，合并口径下公司资产负债率将从 81.27%减少至 76.27%。

#### 2、提升公司短期偿债能力

以 2020 年 12 月 31 日为基准，本次 20.00 亿元公司债券全部发行完成且全部用于偿还有息负债，合并口径下公司流动比率将从 0.89 提升至 0.95，债务结构得到改善，短期偿债能力增强、偿债压力降低。

#### 3、有利于提高公司经营的稳定性

本次发行固定利率的公司债券，有利于发行人锁定公司的财务成本，避免由于贷款利率上升带来的财务风险。同时，将使公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

### （七）发行人关于本期债券募集资金的承诺

发行人承诺通过本次发行募集的资金将不用于弥补亏损和非生产性支出，不用于非经营性资金往来或拆借、金融投资等高风险投资；不直接或间接用于住宅地产开发项目；不用于委托贷款业务、不用于转借他人以及法律法规限制的用途；不用于“两高”业务。

## 二、本期债券发行后公司资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为 2020 年 12 月 31 日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为 20 亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额 20 亿元全部计入 2020 年 12 月 31 日的资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金的用途为 20 亿元用于偿还有息负债。
- 5、假设公司债券发行在 2020 年 12 月 31 日完成。

基于上述假设，本期债券发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

**表：本期债券发行对公司财务结构的影响**

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日	本期债券发行后（模拟）	变动额
流动资产	2,781,493.93	2,781,493.93	0.00
非流动资产	1,215,370.03	1,215,370.03	0.00
资产合计	3,996,863.96	3,996,863.96	0.00
流动负债	3,133,739.87	2,933,739.87	-200,000.00
非流动负债	114,635.45	114,635.45	0.00
负债合计	3,248,375.32	3,048,375.32	-200,000.00
资产负债率(%)	81.27	76.27	-5.00



流动比率（倍）	0.89	0.95	0.06
---------	------	------	------

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

公司名称：中铁隧道局集团有限公司

法定代表人：于保林

成立日期：1984 年 10 月 20 日

注册资本：299,768.83 万元

实缴资本：299,768.83 万元

统一社会信用代码：91410300171075680N

住所：广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编 2 号

邮政编码：510000

联系电话：020-32268661

传真：020-32268661

办公地址：广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编 2 号

信息披露事务负责人：于保林

信息披露事务负责人联系方式：020-32268861

所属行业：建筑业-土木工程建筑业。

经营范围：铁路工程建筑；公路工程建筑；市政公用工程施工；房屋建筑工程施工；水利和内河港口工程建筑；港口及航运设施工程建筑；工矿工程建筑；铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑；工程总承包服务；工程施工总承包；工程项目管理服务；预应力工程施工（含制梁工程）；城市轨道桥梁工程服务；城市地铁隧道工程服务；综合管廊的建设、运营、维护、管理（不含许可经营项目）；园林绿化工程服务；铁道工程设计服务；公路工程及相关设计服务；其他工程设计服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务(不含许可审批项目)；盾构机械技术服务；计量认证（具体范围见计量认证证书及其附表）；货物进出口(专营专控商品除外)；技术进出口；广告业；建筑工程用机械制造；工矿工程机械修理；盾构机械检修；机械设备租赁；通用设备修理；工程监理服务；电气机械检测服务；施工现场质量检测；无损检测；实验室检测（涉及许可项目的需取得许可后方可从事经营）；摄影服务；会议及展览服务；信

息技术咨询服务；建筑土木工程技术咨询服务；机械技术咨询、交流服务；工程技术咨询服务；教育咨询服务；企业管理咨询服务；向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；金属表面处理及热处理加工；锻件及粉末冶金制品制造；锚及零件制造；五金配件制造、加工；对外劳务合作；建筑劳务派遣；爆破作业；房屋租赁。

网址：<http://crtg.com/>

## 二、发行人历史沿革

### 1、发行人的历史沿革

#### （1）发行人设立

1978 年 5 月，为修建黄河水下隧道，经铁道部报请国务院批准，在河南洛阳成立铁道部 4501 工程指挥部。

1978 年 10 月，国务院批准将 4501 工程指挥部改组为铁道部隧道工程局，主管部门为中国铁路工程总公司。从此，中国有了从事隧道和地下工程施工的专业化企业。

1981 年 11 月，承建我国隧道建设具有里程碑意义的衡广复线大瑶山隧道，使我国隧道建设技术取得了飞跃性进步。

1999 年 9 月 21 日，中国铁路工程总公司作出《关于铁道部隧道工程局改制请示的批复》（中铁程企〔1999〕346 号）。根据该批复，铁道部隧道工程局具备建立现代企业制度的条件，拟改制总体方案和公司章程符合国家及铁道部有关规定要求，同意铁道部隧道工程局改制为中铁隧道集团有限公司。2000 年 11 月 14 日，铁道部隧道工程局更名为“中铁隧道集团有限公司”。

发行人于 2020 年 9 月 10 日取得广州市南沙区市场监督管理局颁发的注册号为 440110000630097 的《企业法人营业执照》，注册资本 299,768.83 万元。

#### （2）发行人历史沿革

根据洛阳明达会计师事务所于 2000 年 7 月 6 日出具的《验资报告书》（洛明审〔2000〕第 27 号）及发行人章程，发行人由两个股东共同出资在原“铁道部隧道工程局”基础上改制设立，中国铁路工程总公司为国有资产投资主体并控股，中国铁路工

会隧道工程局委员会（即改制后的公司工会）以其社团法人名义筹集内部员工股作为另一投资主体，改制前注册资本为 26,814 万元，改制后由中国铁路总公司以原隧道工程局存量国有经营净资产折为国有股投资，变更后注册资本为 44,296 万元，其中，中国铁路工程总公司出资 32,406 万元，中铁隧道集团有限公司职工持股会出资 11,890 万元。

2001 年 4 月 11 日，中国铁路工程总公司作出《关于铁道部隧道工程局建立现代企业制度的批复》（中铁程企〔2001〕131 号），同意中国铁路工程总公司与中铁隧道集团有限公司职工持股会共同组建中铁隧道集团有限公司，建立现代企业制度。

2001 年 4 月，发行人的注册资本由 44,296 万元变更为 45,973.05 万元，其中，中国铁路工程总公司出资 33,724 万元，中铁隧道集团有限公司职工持股会出资 12,249 万元。

2007 年 4 月，发行人的股东由中国铁路工程总公司和中铁隧道集团有限公司职工持股会变更为中国铁路工程总公司，发行人变更为中国铁路工程总公司的全资子公司。同时，发行人的注册资本由 45,973.05 万元增加至 50,934.73 万元，由中国铁路工程总公司认缴上述新增注册资本。

2007 年 9 月，中国铁路工程总公司将其持有的中铁隧道集团有限公司 100% 股权作为出资投入中国中铁股份有限公司，发行人变更为中国中铁股份有限公司的全资子公司。

2008 年 2 月，发行人的注册资本由 50,934.73 万元增加至 110,934.73 万元，由中国中铁股份有限公司认缴上述新增注册资本。

2010 年 3 月，发行人的注册资本由 110,934.73 万元增加至 164,834.73 万元，由中国中铁股份有限公司认缴上述新增注册资本。

2013 年 8 月，发行人的注册资本由 164,834.73 万元增加至 227,941.52 万元，新增注册资本由资本公积金转增。

2016 年 11 月，发行人的注册资本由 227,941.52 万元增加至 233,310.32 万元，由中国中铁股份有限公司认缴上述新增注册资本。

2017 年 4 月，中铁隧道集团有限公司科技大厦奠基，中铁隧道集团正式搬迁至广东省广州市南沙区办公。

2017 年 7 月，发行人更名为“中铁隧道局集团有限公司”，发行人的注册资本由 233,310.32 万元增加至 237,252.3246 万元，由中国中铁股份有限公司认缴上述新增注册资本。

2017 年 11 月，发行人的注册资本由 237,252.3246 万元增加至 296,304.8252 万元，由中国中铁股份有限公司认缴上述新增注册资本。

2018 年 8 月，发行人的注册资本由 296,304.83 万元增加至 299,768.83 万元，由中国中铁股份有限公司认缴上述新增注册资本，新增注册资本在 2020 年 9 月 10 日完成工商变更登记。

### 三、发行人控股股东和实际控制人

截至本募集说明书签署之日，中国中铁股份有限公司持有发行人 100%的股权，为上市公司，股票代码：601390、HK00390。

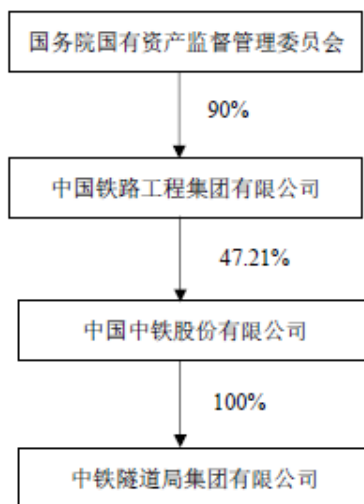
发行人的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，持有中国中铁 47.21%的股份。

## 四、发行人的股权结构及权益投资情况

### （一）发行人的股权结构

发行人的股权结构如下：

表：截至募集说明书签署日公司股权关系图



截至本募集说明书签署日，不存在发行人股权被质押的情况，亦不存在股权争议的情况。

### （二）发行人主要子公司以及其他有重要影响的参股公司情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人纳入合并范围子公司 22 家，其中二级子公司 21 家，具体情况如下表所示：

表：截至 2021 年 6 月 30 日发行人控股子公司情况

单位：%、万元

序号	企业名称	持股比例	享有表决权比例	注册资本	备注
1	中铁隧道股份有限公司	100	100	80,000	二级子公司
2	中铁隧道集团一处有限公司	100	100	30,000	二级子公司
3	中铁隧道集团二处有限公司	100	100	30,000	二级子公司
4	中铁隧道集团三处有限公司	100	100	30,000	二级子公司

序号	企业名称	持股比例	享有表决权比例	注册资本	备注
5	中铁隧道局集团建设有限公司	100	100	30,000	二级子公司
6	中铁隧道局集团路桥工程有限公司	100	100	18,000	二级子公司
7	中铁隧道集团机电工程有限公司	100	100	10,000	二级子公司
8	中铁隧道局集团国际工程有限公司	100	100	15,000	二级子公司
9	洛阳恒源隧物资有限公司	100	100	5,000	二级子公司
10	深圳市鹏捷利集装箱储运有限公司	100	100	338	二级子公司
11	上海中隧集团物业管理有限公司	100	100	50	二级子公司
12	中铁隧道勘察设计研究院有限公司	100	100	5,000	二级子公司
13	中铁隧道集团西藏建设工程有限公司	100	100	20,000	二级子公司
14	CRTG Engineering (Sweden) AB	100	100	50,000 (瑞典克朗)	二级子公司
15	GRTG-EEB REDLINE SYSTEMS LIMITED PARTNERSHIP (简称“CRTG-EEB”)	51	51	1 (谢克尔)	二级子公司
16	广州南沙中隧招银投资管理合伙企业(有限合伙)	20	100	37,500	二级子公司
17	内江新鸿路业发展有限公司	60	60	1,000	二级子公司
18	中铁隧道局集团吉林工程有限公司	100	100	5,000	二级子公司
19	中铁隧道局集团试验检测有限公司	100	100	5,000	二级子公司
20	中铁隧道局集团建设开发有限公司	100	100	11,000	二级子公司
21	中铁隧道局集团新型基础设施建设有限公司	100	100	5,000	二级子公司

注：发行人作为广州南沙中隧招银投资管理合伙企业（有限合伙）的执行事务合伙人及普通合伙人，拥有对合伙企业事务的独占及排他的投资业务决策权、管理权、执行权等，决定合伙企业投资及其相关事项，因此发行人将该公司作为纳入合并范围的子公司。

发行人合并报表范围内重要子公司基本情况如下：

### 1、中铁隧道股份有限公司

中铁隧道股份有限公司成立于 2001 年 5 月 8 日，注册地址：郑州高新技术产业开发区科学大道 99 号，法人代表：靳玉东，经营范围：市政公用工程施工、公路工程施工、机电安装工程施工总承包；消防设施工程、桥梁工程、隧道工程、公路路基工程、城市轨道交通工程专业承包；工程机械（隧道专用设备、隧道全断面掘进机、

盾构及配套等产品）、电气设备、矿山设备、环保设备、起重机的设计、制造、销售、租赁业务；隧道全断面掘进机、盾构刀具等配件制造、批发、销售；装配式建筑、预制式建筑、钢结构的设计、制造、销售、安装、租赁；技术服务、咨询服务；土木工程建筑检验检测；金属制品批发；沥青及其制品销售；橡胶制品批发；混凝土销售；石油制品批发（成品油、危险化学品除外）；塑料制品批发；劳动防护用品批发；贸易代理；涂料批发；燃料油销售（不含成品油）；润滑油生产、批发、销售；化工产品批发（危险化学品除外）；建材、装饰材料批发；商品批发贸易（许可审批类商品除外）；树脂及树脂制品批发；钢材批发；林业产品批发；桥梁伸缩装置销售；电线、电缆批发；五金产品批发；电工金具的销售；非金属矿及制品批发（国家专营专控类除外）；纺织品、针织品及原料批发；建筑劳务分包；自营和代理商品和技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）。注册资金 80,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 751,595.76 万元，净资产 114,686.44 万元，2020 年度实现营业收入 958,810.05 万元，净利润 1,000.81 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 798,820.52 万元，净资产 115,686.76 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 495,499.56 万元，净利润 1,000.32 万元。

## 2、中铁隧道集团一处有限公司

中铁隧道集团一处有限公司成立于 2008 年 3 月 26 日，注册地址：重庆市渝北区天山大道西段 32 号 2 幢，法人代表：刘昌彬，经营范围：爆破作业设计、施工肆级（按许可证核定期限从事经营）；铁路工程施工总承包叁级、公路工程施工总承包壹级、水利水电工程施工总承包叁级、桥梁工程专业承包壹级、公路路基工程专业承包叁级、市政公用工程施工总承包壹级、隧道工程专业承包壹级、机电工程施工总承包叁级（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 30,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 412,109.51 万元，净资产 47,445.99 万元，2020 年度实现营业收入 606,139.26 万元，净利润 1,030.02 万元。



截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 458,929.85 万元，净资产 48,466.33 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 291,277.84 万元，净利润 1,020.34 万元。

### 3、中铁隧道集团二处有限公司

中铁隧道集团二处有限公司成立于 2001 年 5 月 18 日，注册地址：三河市燕郊开发区学院路大街南侧，法人代表：王勇，经营范围：公路工程施工总承包壹级；市政公用工程施工总承包壹级；桥梁工程专业承包壹级；隧道工程专业承包壹级；公路路基工程专业承包壹级；铁路工程施工总承包叁级；建筑工程施工总承包叁级；混凝土预制构件；机械修理、制造、租赁；隧道施工专用设备、矿山机械、城市轨道交通设备、建筑工程机械、轨道系列产品的研发、设计、加工、制造、组装、销售、改造、技术服务、租赁及配件供应；隧道物资租赁。（不符合本市产业政策的项目除外；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 30,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 379,279.08 万元，净资产 48,445.37 万元，2020 年度实现营业收入 497,396.40 万元，净利润 1,037.33 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 382,110.18 万元，净资产 49,181.18 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 192,781.08 万元，净利润 735.81 万元。

### 4、中铁隧道集团三处有限公司

中铁隧道集团三处有限公司成立于 1993 年 3 月 22 日，注册地址：深圳市南山区建工村 33 号，法人代表：郭小华，经营范围：公路工程施工总承包壹级；市政公用工程施工总承包壹级；机电安装工程施工总承包贰级；桥梁工程专业承包壹级；隧道工程专业承包壹级；公路路基工程专业承包壹级（详见《建筑企业资质证书》）；公路工程综合乙级（由分支机构经营，公路水运工程试验检测机构等级证书经营）；低压配电柜的销售；国内贸易。（以上项目法律、行政法规、国务院决定禁止的项目除外，限制的项目须取得许可后方可经营）混凝土预制件的生产、销售；旅业（由分支机构中铁隧道集团三处有限公司招待所凭相关证书经营）；低压配电柜的组装。注册资金 30,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 677,659.59 万元，净资产 48,825.81 万元，2020 年度实现营业收入 959,666.02 万元，净利润 1,002.18 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 656,783.98 万元，净资产 49,459.63 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 477,117.13 万元，净利润 634.67 万元。

## 5、中铁隧道局集团建设有限公司

中铁隧道集团四处有限公司成立于 1986 年 5 月 7 日，注册地址：南宁市高新区科园大道 29 号，法人代表：孔垂晓，经营范围：房屋建筑工程施工总承包一级、市政公用工程施工总承包一级、隧道工程专业承包一级、建筑装饰装修工程专业承包一级、公路工程施工总承包二级、土石方工程专业承包一级、机电设备安装工程专业承包一级、城市轨道交通工程专业承包、钢结构工程专业承包、建筑幕墙工程专业承包、公路交通工程专业承包、建筑装饰装修设计与施工一体化工程专业承包一级、建筑工程设计（以上项目凭许可证经营）；机械修理与设备租赁；混凝土预制构件、建筑材料销售；房地产开发；建筑行业领域内的科研及技术服务。注册资金 30,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 317,810.78 万元，净资产 18,519.12 万元，2020 年度实现营业收入 248,140.48 万元，净利润 510.81 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 379,935.46 万元，净资产 18,756.74 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 207,938.79 万元，净利润 237.61 万元。

## 6、中铁隧道局集团路桥工程有限公司

中铁隧道局集团路桥工程有限公司成立于 2016 年 8 月 15 日，注册地址：天津自贸试验区（空港经济区）中环西路 86 号，法人代表：孔德勋，经营范围：施工总承包；专业承包；工程技术咨询；工程技术服务；建筑材料销售、租赁；机械设备销售、租赁、维修；自有房屋租赁（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 18,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 254,515.50 万元，净资产 20,991.95 万元，2020 年度实现营业收入 272,333.21 万元，净利润 591.71 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 217,183.57 万元，净资产 21,228.70 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 111,781.86 万元，净利润 236.75 万元。

#### **7、中铁隧道集团机电工程有限公司**

中铁隧道集团机电工程有限公司成立于 2010 年 3 月 25 日，注册地址：河南省洛阳市老城区状元红路 3 号，法人代表：王贺昆，经营范围：机电工程施工总承包、通信工程施工总承包、建筑工程施工总承包、电力工程施工总承包、市政公用工程施工总承包、消防设施工程专业承包、建筑装饰装修工程专业承包、钢结构工程专业承包、公路交通工程（公路机电工程分项）专业承包，电子与智能化工程专业承包（以上凭有效资质证经营）；装饰材料批发；电线、电缆批发；钢材批发；混凝土销售；建筑材料、金属材料、防水材料、五金水暖、电器电料销售。注册资金 10,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 81,304.34 万元，净资产 14,575.96 万元，2020 年度实现营业收入 64,909.23 万元，净利润 2,500.38 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 82,950.10 万元，净资产 14,969.56 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 21,336.86 万元，净利润 393.60 万元。

#### **8、中铁隧道局集团国际工程有限公司**

中铁隧道局集团国际工程有限公司成立于 2018 年 5 月 10 日，注册地址：广州市南沙区南沙街工业四路 2 号(仅限办公)，法人代表：刘陈玉，经营范围：铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑；公路工程建筑；市政公用工程施工；城市轨道桥梁工程服务；城市地铁隧道工程服务；城市轨道交通设施工程服务；港口及航运设施工程建筑；机械设备租赁；专用设备修理；技术服务（不含许可审批项目）；工程和技术研究和试验发展；盾构机械的研究、开发；土木建筑工程研究服务。注册资金 15,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 19,077.25 万元，净资产 15,060.30 万元，2020 年度实现营业收入 4,155.62 万元，净利润 14.04 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 18,923.18 万元，净资产 15,063.23 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 1,591.32 万元，净利润 2.93 万元。

## 9、洛阳恒源隧物资有限公司

洛阳恒源隧物资有限公司成立于 2010 年 3 月 19 日，由洛阳市工商行政管理局核发企业法人营业执照，营业期限自 2010 年 3 月 19 日至 2030 年 3 月 18 日。注册地址：洛阳市西工区金谷园西路 26 号 207-210 室。组织机构代码：17107568-0，公司注册资本：伍仟万元人民币，属于中铁隧道集团有限公司全资子公司，经济性质：有限责任公司。法人代表：焦义，经营范围：建筑材料、金属材料、木材、防水材料、五金水暖、电器电料、工程设备仪器、针纺织品、劳保用品、油脂、燃料油(不含成品油)、石油制品（不含成品油）、橡胶制品、矿产品（不含国家专控产品）、化工原料及产品（不含危险品）、工矿机械设备、汽车及配件（不含小轿车）、铁路器材设备的销售和代理业务；砗外加剂系列产品、水泥制品、工矿通风除尘系列产品的销售及技术服务；工程周转材料、机械设备、房屋的租赁及服务；招投标代理、企业管理咨询策划服务。截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 69,660.51 万元，净资产-30,033.96 万元，2020 年度实现营业收入 75,857.81 万元，净利润 9,525.68 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 90,888.21 万元，净资产-26,480.29 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 63,230.16 万元，净利润 3,553.66 万元。

## 10、深圳市鹏捷利集装箱储运有限公司

深圳市鹏捷利集装箱储运有限公司成立于 2001 年 4 月 18 日，注册地址：深圳市盐田区盐田港六号区 06-02 地块，法人代表：何晓阳，经营范围：集装箱空箱堆存及维修、公路货代。注册资金 338 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 3,835.52 万元，净资产 903.49 万元，2020 年度实现营业收入 1,720.92 万元，净利润 377.12 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 4,193.92 万元，净资产 1,286.20 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 1,071.61 万元，净利润 382.70 万元。

## 11、上海中隧集团物业管理有限公司

上海中隧集团物业管理有限公司成立于 2002 年 8 月 14 日，注册地址：真南路 209 弄 19 号 201-202 室，法人代表：冯啟军，经营范围：物业管理,小区绿化养护；

日用百货销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 50 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 729.49 万元，净资产 407.22 万元，2020 年度实现营业收入 679.47 万元，净利润 164.41 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 991.86 万元，净资产 540.80 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 401.22 万元，净利润 133.57 万元。

## 12、中铁隧道勘察设计研究院有限公司

中铁隧道勘察设计研究院有限公司成立于 2013 年 12 月 5 日，注册地址：广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编 3 号(自主申报)(仅限办公)，法人代表：卓越，经营范围：材料科学研究、技术开发；工程和技术基础科学研究服务；工程和技术研究和试验发展；测绘服务；施工现场质量检测；公路与桥梁检测技术服务；无损检测；水质检测服务；水污染监测；基础地质勘查；地质勘查技术服务；地下管线探测；工程技术服务；工程勘察设计；工程地质勘察服务；工程水文勘察服务；工程地球物理勘探服务；岩土工程勘察综合评定服务；铁道工程设计服务；公路工程及相关设计服务；市政工程设计服务；其他工程设计服务；岩土工程勘察服务；岩土工程设计服务；工程钻探；新材料技术推广服务；新材料技术开发服务；新材料技术咨询、交流服务；新材料技术转让服务；机械技术推广服务；机械技术开发服务；机械技术咨询、交流服务；机械技术转让服务；盾构机械技术服务；建筑工程、土木工程技术开发服务；建筑工程、土木工程技术服务；建筑工程、土木工程技术转让服务；科技信息咨询服务；建筑工程、土木工程技术服务；期刊出版；建设工程质量检测注册资金 5,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 12,778.90 万元，净资产 4,676.37 万元，2020 年度实现营业收入 13,663.42 万元，净利润 1,139.62 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 14,380.37 万元，净资产 5,442.89 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 8,062.73 万元，净利润 766.52 万元。

## 13、中铁隧道集团西藏建设工程有限公司

中铁隧道集团西藏建设工程有限公司成立于 2016 年 8 月 11 日，注册地址：西藏自治区拉萨市金珠西路哈达滨河花园西区一排一栋 3 单元 7 楼 10 号，法人代表：杨文军，经营范围：铁路工程施工、公路工程、市政公用工程施工；城市轨道交通工程专业承包；隧道工程、桥梁工程、水工隧洞工程、公路路基工程专业承包。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 20,000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,106.54 万元，净资产 4,106.43 万元，2020 年度实现营业收入 0 万元，净利润 0.15 万元。

截至目前，公司已经注销。

#### **14、CRTG Engineering(Sweden)AB**

中铁隧道局集团瑞典工程有限公司（以下简称“本公司”或“公司”），英文名称：China Railway Tunnel Engineering (Sverige) Aktiebolag，成立于 2019 年。本公司注册资本为 5 万瑞典克朗。注册地址：Birger Jarlsgatan 14, 11434 Stockholm Sweden。本公司经济性质：a private limited liability company。本公司股东为中铁隧道局集团有限公司，持股比例为 100%。企业的业务性质和主要经营活动。如企业所处的行业、所提供的主要产品或服务、客户的性质、销售策略、监管环境的性质等。公司所处行业：土木工程建筑业。公司经营范围：承包境外各类工程及工程所需的设备、材料出口；自营和代理各类商品及技术的进出口（国家规定的专营进出口商品和国家禁止进出口等特殊商品除外）；开展对外贸易和国际经济技术咨询服务；外派劳务培训。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 9,338.88 万元，净资产-17.90 万元，2020 年度实现营业收入 11,372.65 万元，净利润 3.78 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 11,987.92 万元，净资产 29.45 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 9,624.79 万元，净利润 4.06 万元。

#### **15、GRTG-EEB REDLINE SYSTEMS LIMITED PARTNERSHIP**

CRTG-EEB REDLINE SYSTEMS (MANAGEMENT) LIMITED 成立于 2018 年 3 月 7 日，注册地址：以色列特拉维夫市，法人代表：古宗华，经营范围：在集团公司

授权范围内，代表集团公司开展以色列市场开发、商务拓展、工程项目信息追踪、合同谈判、在建项目监管等。注册资金 1 谢克尔，中铁隧道局持股比例 51%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 64,564.22 万元，净资产-5,370.82 万元，2020 年度实现营业收入 120,730.11 万元，净利润 382.64 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 71,282.20 万元，净资产-2,827.68 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 67,302.98 万元，净利润 147.96 万元。

#### **16、广州南沙中隧招银投资管理合伙企业（有限合伙）**

广州南沙中隧招银投资管理合伙企业（有限合伙），成立于 2017 年 4 月 14 日。住所：广州市南沙区望江二街 4 号 801 房 01 室（仅限办公用途），企业股东为新疆招银新投天山基金有限公司、中铁隧道局集团有限公司及中铁资本有限公司；执行事务合伙人为中铁隧道局集团有限公司，委派代表为李献林，中铁隧道局集团有限公司拥有对合伙企业事务的独占及排他的投资业务决策权、管理权、执行权等，决定合伙企业投资及其相关事项，因此中铁隧道局集团有限公司将南沙合伙作为纳入合并范围的子公司。本企业经济性质：合伙企业（有限合伙）。企业所处行业：租赁和商务服务业。企业经营范围：投资管理服务；投资咨询服务；企业自有资金投资；项目投资（不含许可经营项目，法律法规禁止经营的项目不得经营）。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 37,942.50 万元，净资产 37,921.86 万元，2020 年度实现营业收入 0 万元，净利润 1,821.27 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 30,580.20 万元，净资产 30,566.00 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 0 万元，净利润 782.12 万元。

#### **17、内江新鸿路业发展有限公司**

内江新鸿路业发展有限公司，成立于 2003 年 04 月 28 日，注册地址：内江市东兴区西林大道(市总工会四楼)，法人代表：南晓宇，经营范围：对国道 321 内江境内球溪至隆昌段改造项目投资、经营和管理。（以上经营范围依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 1000 万元，中铁隧道局持股比例 60%，四川内江交通投资开发有限公司持股比例 40%。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 7,960.33 万元，净资产 1,181.64 万元，2020 年度实现营业收入 254.00 万元，净利润 36.27 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 5,790.25 万元，净资产 1,231.46 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 105.38 万元，净利润 49.83 万元。

### **18、中铁隧道局集团吉林工程有限公司**

中铁隧道局集团吉林工程有限公司于 2020 年 7 月 7 日在吉林省长春市朝阳区登记注册，注册地址：长春市朝阳区延安大路 1149 号（延安大路与湖西路交汇）市民大楼厦 7 楼 701，法人代表：孔德勋，经营范围：土木工程建筑（凭资质证书经营）；城市轨道交通工程建筑（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 5000 万元，中铁隧道局持股比例 100%。统一信用代码：91220104MA17KY3F9U。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 824.57 万元，净资产 1.20 万元，2020 年度实现营业收入 1,187.01 万元，净利润 1.20 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 1,472.24 万元，净资产 1.66 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 1,951.36 万元，净利润 0.46 万元。

### **19、中铁隧道局集团试验检测有限公司**

中铁隧道局集团试验检测有限公司成立于 2019 年 11 月 08 日，注册地址：广州市南沙区创景街 7 号 407 房，法人代表：汪富军，经营范围：材料检验检测、工程试验、结构检测、环境检测、监控量测、隧道施工通风及瓦斯监测、材料开发、隧道渗漏治理、混凝土裂缝治理、地下工程注浆加固、隧道病害整治、防水注浆材料的技术服务及试验检测技术服务。注册资金 5000 万元，中铁隧道局集团有限公司持股比例 100%。

截至目前，公司还未开展经营。

### **20、中铁隧道局集团建设开发公司**

中铁隧道局集团建设开发公司于 2021 年 4 月 22 日在佛山南海区登记注册，注册地址：佛山市南海区桂城平西上海村东平路瀚天科技城 B1 区 1 号楼 B 座 501 单



元（住所申报）。法人代表：孔垂晓，经营范围：各类工程建设活动（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 11,000 万元，统一社会信用代码：91440605MA56AM8H6E。

截至目前，公司还未开展经营。

## 21、中铁隧道局集团新型基础设施建设公司

中铁隧道局集团新型基础设施建设公司于 2021 年 4 月 16 日在广州南沙区登记注册，注册地址：广州南沙区南沙街工业四路 2 号 19 层 1908 室。法人代表：孔垂晓，经营范围：土木工程建筑业（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。注册资金 5000 万元，统一社会信用代码：91440101MA9XPNUR4Q。

截至目前，公司还未开展经营。

### （三）发行人主要合营、联营企业情况

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人主要联营及合营企业如下表所示：

表：截至 2021 年 6 月 30 日发行人主要参股公司情况

单位：万元、%

序号	合营企业或联营企业名称	注册资本	持股比例
1	昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	20,000	25.5
2	中铁隧道湖州投资建设有限公司	5,000	10
3	中铁隧道建设投资温州有限公司	10,000	20

发行人主要联营及合营企业情况如下：

#### 1、昭通市镇七高速公路投资开发有限公司

昭通市镇七高速公路投资开发有限公司，成立于 2020 年 7 月 1 日。住所：云南省昭通市镇雄县旧府街道陈贝屯村镇雄东收费站，企业股东为昭通市高速公路投资发展有限责任公司，持股比例为 49%；中铁隧道局集团有限公司，持股比例为 25.5%；中铁惠信股权投资基金管理有限公司，持股比例为 25.5%。本企业经济性质：有限责任公司（国有控股）。企业所处行业：土木工程建筑业。企业经营范围：交通基础设施的投资、建设、管理、维护、经营开发；交通建设工程的设计、施工、试验、检测；公路信息、网络系统开发管理及信息工程；市政基础设计投资、建设与维护；公路沿

线开发；交通设施及沿线项目配套土地开发；房地产开发；矿产资源投资开发；机械设备租赁；工程物资贸易；仓储（不含危险化学品），物流园区建设与运营；广告经营。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。目前，该企业还未开展实际经营。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 129,318 万元，净资产 74,300 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

## 2、中铁隧道湖州投资建设有限公司

中铁隧道湖州投资建设有限公司，成立于 2016 年 1 月 22 日。住所：浙江省湖州市红丰路 1366 号华强环境科技园 2 号楼三楼 309 室，企业股东为北京中铁华瑞建设投资管理中心（有限合伙），持股 90%；中铁隧道局集团有限公司，持股比例为 10%；公司章程约定股东会按出资比例行使表决权。公司董事会由三名董事组成：其中两名董事由北京中铁华瑞建设投资管理中心（有限合伙）委派，一名董事由中铁隧道局集团有限公司委派，董事会决议按照公司法法定决议规则行使表决权。因此中铁隧道局集团有限公司未将该公司纳入合并范围的子公司。本企业经济性质：有限责任公司（自然人投资或控股）。企业所处行业：管理和咨询服务业。企业经营范围：基础设施投资、建设、项目管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 169,302 万元，净资产 31,549 万元，2020 年度实现营业收入 7,072 万元，净利润-2,500 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 181,911 万元，净资产 32,234 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 1,751 万元，净利润 685 万元。

## 3、中铁隧道投资建设温州有限公司

中铁隧道投资建设温州有限公司，成立于 2018 年 3 月 29 日。住所：浙江省温州市苍南县灵溪镇人民大道 919 号大顺发中央广场 908/909/914 室，企业股东为中铁建信（北京）投资基金管理有限公司，持股比例为 75%；中铁隧道局集团有限公司，持股比例为 20%；苍南县交通建设投资有限公司，持股比例 5%；公司章程约定股东会按出资比例行使表决权。公司董事会由五名董事组成：其中两名董事由中铁建信

（北京）投资基金管理有限公司委派，两名董事由中铁隧道局集团有限公司委派，一名董事由苍南县交通建设投资有限公司委派，董事会决议按照公司法法定决议规则行使表决权。因此中铁隧道局集团有限公司未将该公司作为纳入合并范围的子公司。本企业经济性质：其他有限责任公司。企业所处行业：管理和咨询服务业。企业经营范围：基础设施投资、建设、项目管理、运营管理（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

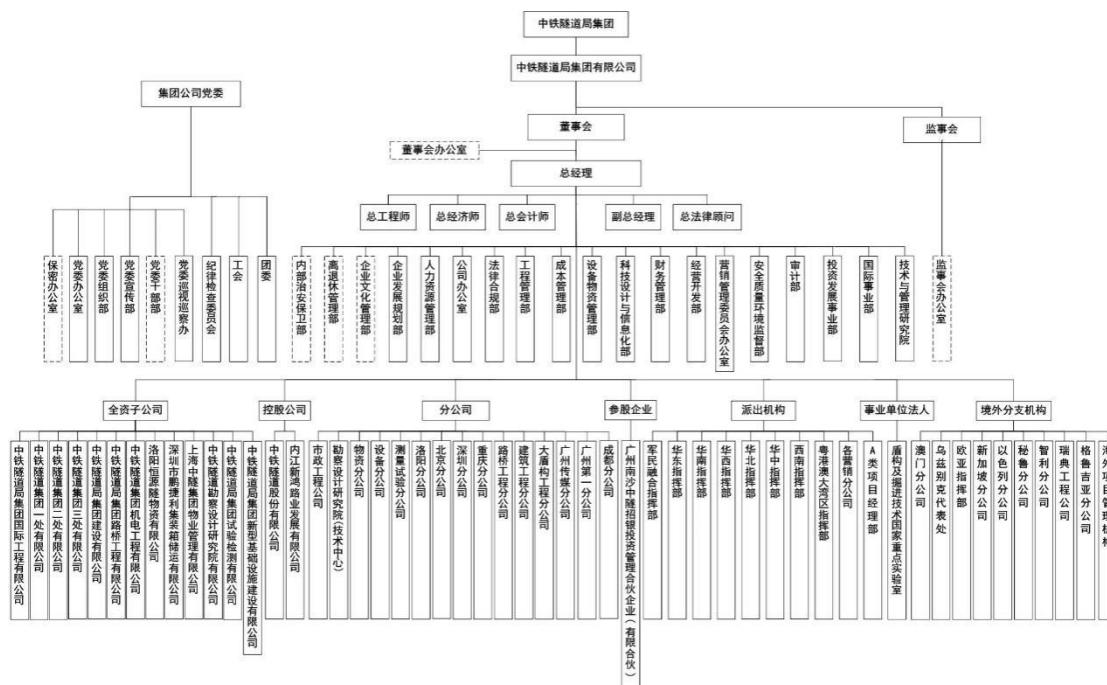
截至 2020 年 12 月 31 日，该公司总资产 127,464 万元，净资产 40,655 万元，2020 年度实现营业收入 0 万元，净利润-1,432 万元。

截至 2021 年 6 月 30 日，该公司总资产 125,293 万元，净资产 38,910 万元，2021 年 1-6 月实现营业收入 0 万元，净利润-1,745 万元。

## 五、发行人的治理结构及独立性

### （一）发行人组织结构

表：发行人组织结构



发行人职能部门及分工情况：

表：各职能部门及分工情况

序号	职能部门	各职能部门分工
1	公司办公室	<p>是集团公司总经理层合法、合规运行和集团办公体系有效运行的主控部门。</p> <p>负责经理层工作体系管理；负责总经理办公会议管理；负责秘书管理；负责行政信息管理；负责商业秘密管理；负责公务接待管理；负责印章管理；负责档案管理；负责信访管理；负责年鉴编制管理。</p>
2	企业发展规划部	<p>是为集团可持续发展提供意见、建议和过程监控的主控部门。</p> <p>负责研究制定企业发展战略；负责企业深化改革管理；负责战略合作管理；负责子分公司建设管理；负责企业组织架构和定编定员管理；负责计划、统计管理。</p>
3	人力资源部 (与党委 干部部合 署)	<p>是为集团可持续发展提供人力资源保障的主控部门。</p> <p>负责集团人力资源规划；负责集团人力资源引进管理；负责员工职业生涯规划；负责人力资源使用配置（含再就业、人员解聘退出）管理；负责员工绩效考核管理；负责薪酬福利管理；负责人力资源培训开发（含技能鉴定）管理；负责各系列职称的评审（认定）、推荐和聘任；负责人力资源信息系统的建设与管理；负责专业化队伍建设管理；负责劳动关系管理；负责人力资源信息（含档案）管理；负责员工工作证书、证件管理；负责职工培训中心和技能鉴定站的业务管理。</p> <p>党委干部部；</p> <p>是集团公司党委下设负责干部管理的专门工作机构。</p> <p>负责贯彻和执行党的干部路线、方针、政策及集团公司党委和上级党委的指示、决议；负责党的干部管理；负责按照党的干部管理原则组织中层及以上管理人员的选拔和考核推荐；负责教育和培训企业中层及以上管理人员；负责企业中层及以上管理人员出国（境）政审工作。</p>
4	经营开发 管理部	<p>是集团公司经营开发和经营要素建设的主控部门。</p> <p>负责落实集团公司营销目标和工作要求，制定区域营销管理制度、计划，并组织考核评价；负责督导各区域营销机构的建立、完善区域营销工作体系及区域营销管理制度的运行落实；负责统筹铁路一级市场、大盾构及重大项目的经营投标工作，并统筹重点项目的编标工作；负责加强与股份公司总部之间的对接，加强外部协作和内部协同；负责政策研究、客户管理、信息管理、标后评估、资质业绩协调等工作，做好各项与营销相关的数据统计分析传递及营销管理软件的后台维护；负责全集团营销队伍建设、营销要素建设及营销人员培训等基础性工作的规划和推进；负责制定国内经营发展战略及年度营销计划；负责企业资质证照规划、申办和维护管理；负责行业协会管理。</p>
5	工程管理部	<p>是集团公司工程项目生产与技术管理的主控部门。</p> <p>负责集团公司工程项目管理体系建设与管理；负责工程项目策划管理；负责工程项目施工技术（含施工规范、技术资料和文档）管理；负责工程项目征地拆迁管理；负责工程项目内部质量验收管理；负责新工艺、新工艺和新技术标准的推广和运用管理；负责施工工艺管理；负责测量、量测和试验系统管理；负责工程项目实施过程中的客户管理（含信用评价）；负责集团工程信息（含生产资源信息）统计和管理；负责集</p>

序号	职能部门	各职能部门分工
		团公司爆破作业单位许可证管理；负责项目专业化合作的日常管理；负责对工程测量试验分公司的业务指导。
6	成本管理 部	<p>是集团公司成本控制和工程经济管理的主控部门。</p> <p>负责集团项目成本管理；负责集团施工与分供合同管理；负责集团工程业务分包（含劳务分包、农民工工资监管）与工程项目劳动组织管理；负责集团定额管理；负责集团工程经济技术研究及应用管理；负责集团公司与子分公司、工程项目的经济关系管理；负责集团公司项目绩效考核；负责集团公司项目验工计价管理；负责集团公司小型基建项目预决算管理；负责集团公司二次经营督导和亏损项目治理。</p>
7	安全质量 环境监督 部	<p>是集团公司安全、质量和环境控制监督的主控部门。</p> <p>负责集团职业健康安全、质量和环境监督系统的建设和维护管理；负责职业健康安全质量环境管理体系运行及认证管理；负责集团应急抢险救援系统管理；负责职业健康安全、质量、环境保护监督；负责安全、质量和环境事故事件处置；负责工程产品交付后的客户管理；负责集团工程安全质量类奖项申报管理；负责急救援管理办公室和安全生产委员会办公室日常工作；负责对稽查大队的业务管理与指导。</p>
8	审计部 （监事会 办公室与 其合署）	<p>审计部</p> <p>是企业运行质量监督和机构、人员履责监督的主控部门。</p> <p>负责经济审计管理；负责责任审计管理；负责外部审计配合工作的牵头组织；负责经济运行质量监督；负责内部控制与风险管理体系评价；负责各级机构、人员履责监督管理；负责国家法律法规和规章制度执行情况监督；负责监督上级单位和集团公司决策执行情况；负责调查和追究违反企业制度行为；负责配合开展调查违反国家法律法规行为。</p> <p>监事会办公室</p> <p>是集团公司监事会合法有效运行的主控部门。</p> <p>负责协助监事会处理日常事务；负责监事会会议管理；负责监事会信息与沟通管理；负责监事会费用管理；负责监事会文件、印章和档案管理。</p>
9	法律合规 部	<p>是为集团公司合法、合规运行提供专业支持和法律事务处理的主控部门。</p> <p>负责集团公司合规体系建设；负责内部控制与风险管理体系运行维护与管理；负责规章制度的综合整体管理；负责集团公司管理行为、经济行为、管理制度合法性和合规性管理及监督；负责项目合法、合规运行监督；负责合同综合管理；负责合同专用章管理；负责为集团内部机构提供法律支持；负责法律案件处置管理；负责法律法规收集识别和法制宣传；负责集团内部单位之间经济纠纷调解和仲裁；负责配合政府执法部门开展工作；负责集团法律法规信息管理。</p>
10	财务管理 部	<p>是集团公司财务管理与企业资金、信用管理的主控部门。</p> <p>负责资产管理；负责资金管理；负责融资管理；负责经费管理；负责预算管理；负责决算管理；负责财务核算管理；负责财务监察管理；</p>

序号	职能部门	各职能部门分工
		负责债权债务管理；负责税务管理；负责商业保险管理；负责信用管理；负责中间业务管理；负责财务信息（含财务报告）管理；负责产权管理；负责所属单位业绩考核管理；负责医保报销业务管理；负责机关财务管理；负责财务专用章管理；负责财务共享中心管理。
11	设备物资管理部	<p>是集团设备、物资资源管理的主控部门。</p> <p>负责设备、物资资源系统管理；负责设备、物资限价管理；负责设备、物资采购管理；负责设备、物资现场管理；负责设备、物资质量与成本控制；负责集团设备、物资信息管理；负责设备（含指挥车辆）投资管理；负责设备租赁管理；负责设备配置管理；负责设备存放、维修、保养和改造管理；负责设备研发管理；负责设备监造管理；负责为项目现场提供设备相关技术、服务支持；负责盾构及掘进技术国家重点实验室相关盾构科研成果的转化、应用和推广；负责周转材料管理；负责物资配送、存储管理；负责废旧物资管理。负责对设备分公司、物资分公司、恒源隧物资公司的业务指导。</p>
12	科技设计与信息化部	<p>是集团科研、设计、信息化建设的主控部门。</p> <p>负责组织开展设计营销与技术营销；负责科研管理；负责工法和专利管理；负责设计管理；负责信息化建设和信息技术开发管理；负责节能减排管理；负责技术攻关管理；负责技术类无形资产管理；负责科研、设计的规范、标准管理；负责科学技术信息管理；负责隧道及地下工程学会管理。</p>
13	营销管理委员会办公室	<p>是集团公司营销管理的协调支持部门。</p> <p>负责督导落实集团公司主体经营责任；负责管控风险，重点管控铁路项目、高风险项目、需缴纳现金履约保证金项目、需垫资施工项目、需投入大型施工设备及其它特殊项目的经营风险；负责协调新中标项目子分公司施工任务分配过程中出现的分歧和争议；负责按照中标最大化的原则，协调经营工作中其他重大争议事项。</p>
14	党委办公室（董事会办公室与其合署）	<p>（一）党委办公室</p> <p>是集团公司党委的综合办事机构。</p> <p>负责在集团内贯彻和执行党的路线、方针、政策及上级党委的决议；负责党务系统日常管理；负责协助党委会处理日常事务；负责地方党组织关系管理；负责党的文件管理；负责党委会会议管理；负责廉政建设；负责保密委员会日常工作；负责维护稳定办公室、综合治理办公室日常工作。</p> <p>（二）董事会办公室</p> <p>是集团公司董事会依法合规运行的服务保障机构。</p> <p>负责协助董事会处理日常事务；负责董事会会议管理；负责集团高端公共关系管理；负责信息披露管理；负责股权管理；负责法人授权管理；负责外派股东代表、董事和监事的日常管理；负责协助董事会对外派股东代表、董事和监事进行考核管理；负责董事会信息与沟通管理；负责董事会费用管理；负责关联人管理；负责《公司章程》管理。</p>

序号	职能部门	各职能部门分工
15	党委组织部	<p>是全集团党的组织与队伍建设的专门工作机构。</p> <p>负责贯彻和执行党的组织工作方针、政策及集团公司党委和上级党委的指示、决议；负责党的组织系统的管理；负责党员管理；负责党建管理；配合干部部对党的干部进行管理；负责党代会和领导班子民主生活会会议管理；负责党费管理。</p>
16	党委宣传部（与企业文化管理部合署）	<p><b>党委宣传部</b></p> <p>是全集团党的路线、方针和政策宣传的专门工作机构。</p> <p>负责宣传党的路线、方针、政策；负责宣传上级党组织和集团公司党委的决议；负责党员干部的理论学习工作；负责承担部党组中心组学习服务工作；负责党的宣传平台（含报纸、网络等）管理；负责企业内部舆论导向工作；负责企业统战工作。</p> <p><b>企业文化管理部</b></p> <p>是全集团企业文化建设的主控部门。</p> <p>负责集团企业文化建设系统管理；负责企业文化建设管理；负责项目文化建设管理；负责企业 CIS（企业形象识别系统）管理；负责企业品牌的宣传推广（含网站等媒体平台）管理；负责企业内部宣传（含报纸等宣传平台）管理；负责公共媒体关系管理；负责舆论应对管理；负责对传媒分公司的业务管理与指导。</p>
17	党委巡视巡察办	<p>是集团公司党委巡视巡察工作的日常办事机构。</p> <p>负责统筹做好上级巡视配合工作；负责组织统筹、协调、指导巡察组开展工作；负责对集团公司党委、巡视巡察工作领导小组决定事项进行督办。</p>
18	管理实验室	<p>是集团公司管理创新的专门机构。</p> <p>负责贯彻执行集团公司管理方针，管理目标及相关国家法律法规；负责组织集团公司重点项目、铁路项目经营前期成本测算；负责深度参与集团公司重点工程项目策划工作，对在建项目依照项目策划成果进行跟踪检查，指导纠偏；负责督导集团项目宏观成本管理，负责稽查和指导项目微观成本管理；负责开展公司及项目管理课题调查研究，为集团公司修订、完善相关管理制度提供依据；负责统筹开展集团管理实验室活动，评审各单位管理实验室活动研究成果，推广应用优秀管理实验室活动成果。</p>
19	综合事务管理中心（与机关党委、机关工会、机关纪委、社会事业管理中心、内	<p><b>综合事务管理中心</b></p> <p>是为集团公司提供综合事务服务的业务机构。</p> <p>负责集团土地、房产、办公用房管理；负责集团小型基建、建筑物大修等管理；负责全集团家属区“三供一业”改造移交统筹工作；负责总部、派出机构办公设备及用品的采购管理；负责南沙基地办公、住房日常管理；负责集团信息平台/系统维护管理；负责集团公司总部员工食宿及后勤服务管理；负责集团公司总部公务用车管理；负责集团公司总部员工集体户籍（含人才绿卡）等事务管理；负责中铁国资隧道局资产管理中心日常业务；负责集团公司服务保障分公司的运营管理。</p>

序号	职能部门	各职能部门分工
	部治安保卫部、离退休管理部合署)	<p>社会事业管理中心 负责集团员工社会保险的管理；负责集团企业年金管理；负责集团企业补充医疗保险的管理；负责集团计划生育和员工体检管理；负责总部机关非在岗员工和残疾人就业保障金管理；负责联系、协调集团公司南沙地区子女入学相关事宜。</p> <p>机关党委 负责集团公司总部机关党务工作的组织和开展；负责集团公司总部部门绩效考核。</p> <p>机关纪委 负责集团公司总部机关纪检监察工作的组织和开展，负责集团公司总部机关党风廉政宣传教育。</p> <p>机关工会 负责维护集团公司总部机关职工的合法权益；负责集团公司总部机关各项工会工作的组织和开展。</p> <p>内部治安保卫部 负责集团内部治安保卫管理；负责集团治安突发事件处理；负责在集团范围内配合公安系统开展工作；负责集团公司总部内部治安保卫工作组织。</p> <p>离退休管理部 负责宣传贯彻落实国家和上级单位各项离退休管理政策；负责集团离退休管理工作；负责集团离退休人员的思想政治教育、服务管理和各项活动的组织；负责集团退休人员社会化管理属地移交工作；负责集团公司南沙地区退休人员日常管理与服务。</p>
20	财务共享服务中心	负责集团公司金融授信资源、对外投融资、保函及信贷、内部调剂、供应链金融业务管理，负责全集团银行账户、资金结算、外汇、内外部担保管理，负责集团公司住房公积金管理；负责集团公司税务筹划、税务核算、税务申报、税务检查等内外税务事务办理；负责集团财务共享平台的运行和维护，为集团各单位提供集中核算与结算服务，落地与核算环节的各项控制；负责数据资产管理，向纳入共享范围的法人单位提供相应的管理报表、财务指标预警、财务分析数据，反馈内控执行情况；负责保管电子会计凭证、电子会计档案等资料。
21	洛阳办公中心	负责集团公司洛阳地区资产（含上市、非上市资产）管理及洛阳基地家属区房屋产权办理；负责协助集团公司做好与河南省、洛阳的地方关系维护；负责集团公司洛阳地区离退休人员、计划生育的日常管理与服务；负责集团公司员工洛阳集体户籍管理；负责集团公司洛阳基地内部治安保卫；负责集团公司洛阳地区车辆管理。

## （二）发行人治理结构



发行人依据《中华人民共和国公司法》（以下简称《公司法》）及有关法律、行政法规的规定，制定了《中铁隧道局集团有限公司章程》。根据《中铁隧道局集团有限公司章程》，发行人是由中国中铁股份有限公司出资并按照《公司法》设立的国有控股有限责任公司。根据章程规定，公司建立了由董事会、监事会、经理层及经营管理机构组成的较为健全的公司治理结构，以规范公司的组织和行为，完善公司法人治理结构，保障股东、公司和债权人的合法权益，形成权责分明、管理科学的运行体制。

#### 1、股东的职权情况

公司不设股东会，由股东直接行使以下职权：

- （1）决定公司的经营方针和投资计划；
- （2）批准公司的发展战略和中长期发展规划；
- （3）对董事会重大投融资决策的实施效果进行跟踪监督，要求董事会对决策失误作出专项报告；
- （4）委派和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- （5）决定公司高级管理人员的推荐人选，对其进行考核，决定其报酬；
- （6）批准董事会和监事会的报告；
- （7）批准公司年度财务预算方案和决算方案；
- （8）批准公司利润分配方案和弥补亏损方案；
- （9）批准公司增加或减少注册资本的方案；
- （10）批准发行公司债券的方案；
- （11）决定公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式；
- （12）批准公司业务战略性调整方案；
- （13）制定或批准公司章程和章程修改方案；
- （14）对公司的经营进行监督，提出质询或建议；
- （15）批准公司的所有对外担保事项；
- （16）批准有关公司激励约束机制的方案；
- （17）批准公司的股票、金融衍生品、外汇交易等风险投资及委托理财事项；
- （18）批准公司的所有股权投资和融资事项；

(19) 批准公司拟与股东关联人发生的超出超出《公司章程》第二十七条第一款第二项规定标准的关联交易事项；

(20) 查阅董事会会议记录、决议，查阅财务会计报表等文件；

(21) 对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；

(22) 授权公司董事会在股东授权的范围内决定公司的重大事项；

(23) 审议法律、行政法规或公司章程规定应当由股东作出决议的其他事项。

(24) 股东作出本条所列决定时，应当采用书面形式，并由股东签章后置备于公司。

股东承担下列义务：

(1) 遵守法律、行政法规和公司章程；

(2) 足额缴纳认缴的出资额；

(3) 以其所认缴的出资额为限对公司债务承担责任；

(4) 在公司登记注册后，不得抽回出资。

## 2、董事会

公司设董事会，董事会是公司的决策机构，依法行使《公司法》规定的有限责任公司董事会的职权和股东授予的权利，并向股东负责。

董事会由七名至九名董事组成，包括职工董事、外部董事和非外部董事。外部董事，指由非公司员工的外部人员担任的董事。外部董事不在公司担任除董事外的其他职务，不负责执行层的事务。职工董事由发行人职工代表担任，经职工代表大会或其他形式民主选举产生。工会主席一般应作为职工董事的候选人。

公司董事会设董事长一名，可视需要设副董事长一至二名，均由股东指定或更换。董事每届任期不超过三年，任期届满，经委派或选任可以连任。董事任期届满前，不得无故解除其职务。因董事任期届满，或者董事在任期内辞职导致董事会成员低于法定人数的，在新任董事就任前，原董事仍应当依照法律、法规和本章程的规定，履行董事职务。

董事出现法律、行政法规或公司章程规定的不得担任董事的情形，应予更换。董事辞职、任期届满或被终止职权，其对公司商业秘密的保密义务在其任职结束后仍不免除，直至该秘密成为公开信息。

董事会行使下列职权：

- （1）执行股东的决定，向股东报告工作；
- （2）制订公司的发展战略和中长期发展规划，并对其实施进行监控；
- （3）决定公司的年度经营目标、经营计划和投资方案；
- （4）订公司的年度财务预算方案、决算方案，审核公司财务报告和内外部审计报告；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或减少注册资本的方案；
- （7）制订公司发行债券的方案；
- （8）拟订公司合并、分立、解散或变更公司形式的建议方案；
- （9）制订公司业务战略性调整方案；
- （10）在股东授权的范围内，决定公司重大的投融资、借款和公司大额资金的调度及预算外支出；
- （11）决定公司内部管理机构的设置，决定公司分支机构的设立或者撤销；
- （12）根据股东的提名，聘任或解聘公司总经理；根据总经理的提名，聘任或解聘公司副总经理、总经济师、总会计师、总工程师、总法律顾问；根据董事长的提名，聘任或解聘公司董事会秘书；
- （13）根据总经理的提名，聘任或解聘公司总经理助理、副总经济师、副总会计师、副总工程师、副总法律顾问，对其进行考核，决定其报酬；
- （14）对公司下属的全资企业，委派和更换该企业非由职工代表担任的董事、监事，提名该企业高级管理人员的人选，并决定前述人员的报酬事项。对公司下属的非全资企业，向该企业提名董事、监事、高级管理人员人选。
- （15）依照国家有关规定，制定公司人事、财务、审计、企业法律顾问等各项基本管理制度；
- （16）决定公司人力资源计划；
- （17）决定公司员工的工资、福利、奖惩政策和方案；
- （18）在股东授权的范围内，决定公司对外捐赠或赞助；

(19) 决定公司的内部控制、风险管理与合规管理体系，包括内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督、内部控制评价、合规风险管理、合规审查等，并对其实施进行监控。审议并批准公司合规工作报告。

(20) 听取公司总经理或受总经理委托的公司其他高级管理人员定期或不定期的工作汇报，批准总经理工作报告；

(21) 拟订公司章程草案和公司章程修改方案；

(22) 授权公司董事长和总经理在授权的范围内决定公司的重大事项；

(23) 法律、行政法规或公司章程规定，以及股东授予的其他职权。

董事会履行下列义务：

(1) 执行股东的决定，代表股东和公司的利益，对股东和公司利益负责；

(2) 向股东提交年度工作报告；

(3) 向股东提供董事会的重大投融资决策信息；

(4) 向股东提供真实、准确、全面的财务和运营信息；

(5) 向股东提供公司董事、监事和高级管理人员的实际薪酬以及公司高级管理人员的聘任或解聘程序和方法等信息；

(6) 维护公司职工、债权人的合法权益，维护公司形象及商誉；

(7) 确保国家法律、法规、规章和政策在公司的执行。

### 3、监事会

公司设监事会。监事会由五名监事组成，包括外部监事、非外部监事和职工监事。其中，非由职工代表担任的监事由股东委派；二名监事由公司职工代表担任，并由公司职工代表大会或其他形式民主选举产生。工会副主席一般应作为职工监事的候选人。外部监事，指由非公司员工的外部人员担任的监事。外部监事不在公司担任除监事外的其他职务，不负责执行层的事务。监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议。公司董事、高级管理人员不得兼任监事。

监事每届任期三年。监事任期届满，经委派或选任可以连任。监事任期届满，或者监事在任期内辞职导致监事会成员低于法定人数的，在新任监事就任前，原监事仍应当依照法律、法规和本章程的规定，履行监事职务。

监事会制定监事会议事规则，规定监事会的召开和表决程序，由监事会拟订，股东批准。

监事会行使下列职权：

（1）对公司财务预决算、利润分配、重大投融资、对外担保、关联交易以及涉及职工切身利益等事项进行审议，并形成决议；

（2）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东决定的董事、高级管理人员提出罢免的建议；

（3）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；

（4）向股东提出提案；

（5）提议召开董事会临时会议；

（6）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；

（7）依照公司法的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；

（8）法律、行政法规和公司章程规定的其他职权。

监事可以列席董事会会议，并对董事会决议事项提出质询或者建议。

监事会每年度至少召开一次会议，监事可以提议召开临时监事会会议。监事会主席因故不能召集和主持会议，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。

召开监事会会议，应提前七日通知全体监事。但遇紧急事由时，经全体监事同意，监事会会议可以通讯方式进行。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。

监事会会议的表决实行书面记名投票表决，每名监事有一票表决权，各监事应独立判断并进行表决。监事会决议须经全体监事二分之一以上表决同意方为通过。

监事会会议应对所议事项做成会议记录，形成监事会会议决议。出席会议的监事应在会议记录上签名。会议记录应包括会议召开的日期、地点、主持人姓名、出席和缺席监事的姓名、议题、监事发言要点、决议的表决方式和结果（赞成、不赞成或弃权的票数及投票人姓名）等内容。监事会形成的决议、表决票、会议记录等

会议有关资料、文件由监事会主席指定专人，按照《中华人民共和国档案法》等有关法律法规、规章的规定负责管理，保存期限不少于 20 年。

#### 4、经理层

公司设经理层，在董事会的领导下，执行董事会决议并负责公司的日常经营管理。经理层设总经理一名、副总经理若干名、总会计师、总工程师、总经济师、总法律顾问各一名。总经理每届任期三年，任期届满经过聘任可以连任。总经理可以在任期届满以前提出辞职。总经理因特殊原因不能履行职务时，由董事会指定一名副总经理代行其职责。

总经理对董事会负责，行使以下职权：

- （1）组织实施董事会决议；
- （2）主持公司的生产经营管理工作；
- （3）依据公司发展战略和董事会审定的年度经营目标、经营计划和投资方案，拟订公司年度财务预算方案、决算方案；
- （4）组织拟订公司内部管理机构设置方案；
- （5）依照国家有关规定组织拟订公司的人事、财务、审计、企业法律顾问等各项基本管理制度；
- （6）组织制定公司的具体规章；
- （7）组织拟订公司利润分配和弥补亏损方案；
- （8）组织拟订公司增加或减少注册资本方案；
- （9）组织拟订公司发行债券方案；
- （10）组织领导企业内部控制的日常运行，组织拟订公司内部控制与风险管理体系，包括内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督、内部控制评价等；
- （11）经法定代表人授权，代表公司处理对外事宜和签订有关合同；
- （12）向董事会提名公司副总经理、总经济师、总会计师、总工程师、总法律顾问；
- （13）向董事会提名公司总经理助理、副总工程师、副总经济师、副总会计师、副总法律顾问，并拟订前述人员的薪酬与奖惩方案；
- （14）聘任或解聘公司除应由董事会聘任或解聘的其他行政管理人员；

(15) 拟订公司员工的工资、福利、奖惩及收入分配方案，决定公司员工的聘用和解聘；

(16) 提议召开董事会临时会议；

(17) 公司章程和董事会授予的其他职权。

董事会对总经理的授权，具体由总经理工作规则规定。总经理行使董事会的授权时，应经总经理办公会议讨论通过。经理层在行使职权时，不得变更董事会决议或超越其职权范围。

总经理的义务和责任：

(1) 向董事会汇报公司日常经营管理工作；

(2) 根据董事会的要求，向董事会报告公司重大合同的签订、执行情况、资金运用情况和盈亏情况，保证该报告的真实性、客观性和全面性；

(3) 对公司经营管理失误造成的损失承担相应责任；

(4) 对公司违法经营承担相应法律责任；

(5) 法律、法规规定的其他义务。

公司实行总经理办公会议和总经理专题会议制度。总经理办公会议研究决定总经理职权范围内的重要事项，由总经理主持，经理层全体人员参加；可邀请公司党委书记、副书记、纪委书记、工会主席参加。总经理专题会议负责协调、解决公司日常经营活动的具体事项。由总经理或分管副总经理主持，经理层有关高级管理人员及其他相关人员参加。

公司应当制定总经理工作规则，详细规定总经理职权、义务、总经理办公会议、总经理专题会议、考核与奖惩等内容，报公司董事会批准后实施。

### **(三) 发行人的独立性**

发行人与出资人在资产、人员、机构、财务、业务等五方面相对独立，具体情况如下：

#### **1、资产独立**

发行人与实际控制人之间产权关系明确，不存在实际控制人违规占用发行人的资金、资产及其他资源的情况。

#### **2、人员独立**

发行人按照《公司法》有关规定建立了健全的法人治理结构。实际控制人推荐的董事人选均按照《公司章程》的规定，履行了合法的程序，不存在实际控制人利用其国有资产所有人地位干预发行人董事会已作出人事任免的情况。发行人设有独立的行政管理机构（包括劳动、人事及薪酬管理机构），拥有系统化的管理制度、规章。发行人与实际控制人在人员方面相互独立。

### 3、机构独立

发行人拥有独立的机构设置，与实际控制人在机构设置上完全分开并独立运行。发行人办公机构及生产经营场所与实际控制人是分开的，不存在实际控制人干预发行人组织机构设立和运作的情况。

### 4、财务独立

本公司与控股股东在财务方面分开，公司设有独立的财务部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，独立在银行开设账户。

发行人股东中国中铁股份有限公司下属财务公司为中铁财务有限责任公司，主要负责对中国中铁股份有限公司下属成员单位的统一收支结算以及提供成员单位贷款，对中国中铁股份有限公司及其下属成员单位进行资金归集。发行人将部分日常营运资金存放在该账户中，体现为发行人的“银行存款”。发行人在完成内部审批程序后，可对存放在中铁财务有限责任公司账户的资金自由支取，无需中国中铁股份有限公司及中铁财务有限责任公司审批。发行人在中铁财务有限责任公司存放部分存款的行为不会对发行人自由支配自有资金能力以及自身偿债能力产生不利影响。

### 5、业务经营独立

发行人具有独立完整的业务及自主经营能力，拥有日常业务经营所必要的主要生产、经营资质，也拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的完整组织体系；公司能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场经营的能力，并与实际控制人及其控制的其他企业间不存在显失公平的关联交易。

## （四）相关机构报告期内运行情况

报告期内，发行人公司治理机构均能按照有关法律法规和《公司章程》规定的职权及相应议事规则规定的工作程序独立、有效地运行，未发现违法、违规的情况发生。



## 六、现任董事、监事和高级管理人员的基本情况

### （一）基本情况

表：发行人董事、监事、高级管理人员基本情况

姓名	职务	性别	出生年份	任期起始日期	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
于保林	党委书记、董事长	男	1962年	2016年5月	否
高伟	主持经理层工作、党委常委、董事	男	1968年	2021年10月	否
娄靓涛	党委常委、纪委书记	男	1969年	2021年1月	否
洪开荣	党委常委、总工程师	男	1965年	2019年10月	否
范国文	职工董事	男	1963年	2014年9月	否
韩静玉	党委常委、副总经理	男	1974年	2018年3月	否
李献林	总会计师、总法律顾问	男	1975年	2017年12月	否
南晓宇	副总经理	男	1969年	2018年3月	否
赵全民	副总经理	男	1968年	2018年3月	否
易国良	副总经理	男	1973年	2019年6月	否
张学军	副总经理	男	1971年	2019年6月	否
范经华	外部董事	男	1965年	2020年1月	是
朱定法	外部董事	男	1963年	2021年5月	是
龙援青	外部董事	男	1962年	2021年11月	是
古继洪	外部董事	男	1963年	2021年11月	是
李开言	监事会主席	男	1963年	2021年1月	是
吴巨才	工会副主席、职工监事	男	1967年	2016年11月	否
刘洪	监事	男	1969年	2021年11月	否

### （二）董事、监事、高级管理人员简历

#### 1、董事会成员简介

于保林：男，1962年1月出生，中共党员，大学本科学历。1980.12-1983.06，铁五局第四工程处一段一队普通工；1983.07-1993.03，铁五局政治部办公室秘书、助理政工师（1990.04）（其中：1985.08-1988.06在中央党校附设函授学院党政管理专业大专学习）；1993.04-1994.12，铁五局党办秘书科副科长；1995.01-1997.09，铁五局

党办秘书科科长、政工师（1995.06）；1997.09-2000.04，铁五局第五工程处党委副书记（其中：1995.08-1997.12 在中共中央党校函授学院经济管理专业本科学习）；2000.04-2001.01，中铁五局董事会秘书处代秘书长，兼任公司党委办公司代主任；2001.01-2007.04，中铁五局五公司党委书记、董事长、高级政工师（2006.12）；2007.04-2007.09，中铁五局人力资源部（党委人事部）部长、工程师（2007.07）；2007.09-2009.02，中铁五局副总经济师兼人力资源部（党委人事部）部长；2009.02-2014.03，中铁五局党委副书记、纪委书记、监事；2014.03-2016.05，中铁隧道集团有限公司党委书记、副董事长；2016.05-2017.08，中铁隧道局集团有限公司党委书记、董事长；2017.08-至今，中铁隧道局集团有限公司党委书记、董事长、法定代表人。

高伟：男，1985.09-1988.07，西南交通大学隧道与地下工程专业学生；1988.11-1993.08，隧道局一处二队见习生、技术员、助理工程师（1992.10）；1993.08-1994.03，隧道局一处二队技术室助理工程师；1994.03-1998.03，隧道局一处计划经营科投标组助理工程师、工程师（1996.08）；1998.03-1998.10，隧道局一处计划经营科副科长；1998.10-1999.11，隧道局一处二公司经理；1999.11-2000.05，隧道局一处一公司经理；2000.05-2000.11，隧道局一处宝兰铁路工程项目经理部常务副经理；2000.11-2002.04，隧道局一处天兰项目经理部常务副经理；2002.04-2002.10，中隧一处副总经济师；2002.10-2002.11，中铁隧道集团户洋公路项目部常务副经理兼经财部部长；2002.11-2004.08，中隧一处副总经理；2004.08-2005.07，中铁隧道集团经营合同部副部长，主持工作；2005.07-2007.07，中铁隧道集团经营部部长、高级工程师（2006.11）；2007.07-2008.04，中隧一处处长、党委副书记；2008.04-2010.12，中隧一处总经理、副董事长、党委副书记（其间：2006.12-2010.06 在石家庄铁道大学建筑与土木工程硕士学位教育学习、取得硕士学位）；2010.12-2016.08，中铁隧道集团有限公司副总经理；2016.08-2017.08，中铁隧道集团有限公司副总经理、董事；2017.08-2019.10，中铁隧道局集团有限公司副总经理、董事；2019.10-2021.10，中铁隧道局集团有限公司副总经理、董事，党委常委，2021.10-至今，主持中铁隧道局集团有限公司经理层工作、董事，党委常委。

范国文，1979.09-1983.07，长沙铁道学院铁道工程专业学生；1983.08-1983.10，隧道局三处三队见习生；1983.10-1984.09，隧道局施工技术处助勤、见习生；1984.09-

1985.02, 隧道局施工技术处助理工程师; 1985.02-1989.01, 隧道局乐昌指挥部工程管理部助理工程师; 1989.01-1991.12, 隧道局技术处技术科副科长, 主持全面工作、工程师 (198912); 1991.12-1993.02, 隧道局施工技术处技术科科长; 1993.02-1993.12, 隧道局北京地铁第一工程公司施工技术科科长; 1993.12-1999.05, 隧道局北京地铁第一工程公司总工程师兼施工技术科科长、高级工程师 (199412); 1999.05-1999.12, 隧道局京隧中心副经理; 1999.12-2000.05, 隧道局京隧中心副经理、深圳地铁 10 标段项目经理部副经理; 2000.05-2001.06, 隧道局北京工程指挥部副指挥长兼总工程师; 2001.06--2001.07, 隧道局北京工程指挥部副指挥长兼总工程师、北京中铁隧道建筑有限公司计、经、财部部长; 2001.07-2001.12, 中铁隧道集团北京指挥部常务副指挥长; 2001.12-2003.02, 隧道局二处总经理、党委副书记、副董事长、教授级高级工程师 (200210); 2003.03-2005.02, 隧道局二处董事长、总经理; 2005.02-2014.09, 中铁隧道集团有限公司副总经理 (其中: 2006.03-2010.01 在清华大学高级管理人员工商管理专业学习, 取得硕士学位); 2014.09--2017.08, 中铁隧道集团有限公司工会主席、副总经理、职工董事; 2017.08--2021.02, 中铁隧道局集团有限公司工会主席、副总经理、职工董事; 2021.02--至今, 中铁隧道局集团有限公司业务经理, 职工董事。

范经华: 男, 1982.07-1984.07, 南京铁路运输学校财务会计专业学习; 1984.07-1985.08, 大桥局财务处、五桥处见习生; 1985.08-1988.06, 大桥局工业普查办、钱江二桥指挥部会计员; 1988.06-1996.05 大桥局财务处副科长、科长、助理会计师、会计师; 1996.05-1997.10, 大桥局芜湖桥指挥部财务科 科长、会计师; 1997.10-2002.11, 大桥局桥机厂总会计师、高级会计师; 2002.11-2003.11 武汉桥机有限公司总会计师; 2003.12-2005.02, 中铁大桥局港深西部通道项目部总会计师; 2005.02-2005.09, 中铁大桥局股份公司证券投资部副部长; 2005.09-2011.06, 中铁大桥局集团有限公司审计部部长、监事, 物资公司董事、武汉地产有限公司监事会召集人、一公司监事、监事会主席; 2011.06-2013.07, 中铁大桥局集团有限公司副总会计师; 2013.07-2013.11, 中国中铁股份有限公司审计部副部长 (挂职锻炼); 2013.11-2014.06, 中国中铁股份有限公司审计部部长; 2014.06-2020.01, 中国中铁股份有限公司监事、审计部部长, 中铁财务有限公司监事; 2020.01-至今, 中国中铁股份有限公司派往所属企业专职董事、监事, 任中铁隧道局董事, 中铁财务有限公司监事会主席。

朱定法：男，1979.09-1981.07，武汉铁路桥梁学校铁道桥梁专业学习；1981.07-1986.06，铁道部大桥局第五桥梁工程处物资科见习生、材料技术员；1986.06-1988.06，天津物资干部学院物资管理学习(大专)；1988.06-1992.04，铁道部大桥局第五桥梁处物资科材料技术员、助理工程师、主任材料员；1992.04-1993.04，铁道部大桥局第五桥梁工程处物资公司副经理；1993.12-1995.07，铁道部大桥局第五桥梁工程处指挥部工程师；1995.07-1996.12，铁道部大桥局第五桥梁工程处物资公司经理；1996.12-1997.10，铁道部大桥局第五桥梁工程处长东黄河大桥指挥部常务副指挥长；1997.10-1998.01，铁道部大桥局第五桥梁工程处副总经济师兼长东二桥经理部常务副经理；1998.01-1999.06，铁道部大桥局第五桥梁工程处处长助理兼长东二桥经理部总经理兼章卫河项目部经理【其间：1995.08-1998.06，北方交通大学物资管理工程学习(本科)】；1999.06-2000.08，铁道部大桥局第五桥梁工程处长副处长；2000.08-2001.10，铁道部大桥局帕克西桥项目部副经理、副总经理；2001.10-2003.04，中铁大桥局物资公司党委书记兼总经理、高级工程师；2003.04-2004.11，中铁大桥局物资配送中心物资采购配送中心主任；2004.11-2010.03，中铁大桥局武汉亚桥国际贸易有限公司党委副书记、总经理兼副董事长（其间：2007.06 取得武汉大学 EMBA 学位）；2010.03-2011.05 中铁大桥局副总经济师兼物资管理部部长；2011.05-2015.06，中铁物资贸易有限公司副总经理（其间：2011.06 取得湖北工业大学硕士研究生学历、工程硕士学位）；2015.06-2017.06，中国中铁股份有限公司采购管理部部长；2017.06-2020.02 中国中铁股份有限公司成本与采购管理部部长；2020.02-2021.05，中国中铁股份有限公司生产管理部（采购管理中心、战备办公室）部长（主任）；2021.05-2021.08，中国中铁股份有限公司派往所属企业专职董事监事（中铁六局、十局、隧道局、物贸董事）；2021.08-至今，中国中铁股份有限公司派往所属企业专职董事监事，任中铁六局董事、中铁十局董事、中铁隧道局董事、中铁物贸董事。

龙援青：男，1978.09-1982.07，兰州铁道学院铁道工程专业本科学习；1982.07-1987.01，铁二局新运处铺架队见习生、副队长，机械队助工、副队长，第四铺架队副队长，铁二局新运处衡广指挥部副指挥长；1987.01-1990.02，铁二局新运处铺架工程段副段长、工程师；1990.02-1991.03，铁二局新运处外福指挥部指挥长兼任铺架工程段段长；1991.04-1997.05，铁二局新运处副处长兼广东、达成、南昆指挥长；1997.06-

1999.11，铁二局新运处处长、高工；1999.11-2001.03，中铁二局新运公司董事长、总经理、党委副书记；2001.03-2001.11，中铁二局集团有限公司副总经理、总经济师；2001.12-2013.01，中铁二局股份有限公司副总经理、总经济师；2013.01-2014.03 中国中铁建设分公司党工委书记、副总经理；2014.03-2015.08，中铁城市发展投资有限公司董事长、党工委书记；2015.08-2017.05，中铁城市发展投资有限公司董事长、党委书记；2017.05-2017.06，中铁城市发展投资集团有限公司董事长、党委书记、中铁成都投资发展有限公司法人代表、董事长；2017.06-2019.11，中铁城市发展投资集团有限公司法人代表、董事长、党委书记、中铁成都投资发展有限公司法人代表、董事长；2019.11-2021.01，中铁交通投资集团有限公司党委委员、书记、董事长、法定代表人；2021.01-2021.11，股份公司派往所属企业专职董事、监事；2021.11-至今，中铁隧道局集团有限公司专职外部董事。

古继洪：男，1981.09-1983.08，柳州铁路运输学校财会专业学生；1983.08-1988.06，大桥局四桥处见习生、会计员；1988.06-1989.01，大桥局四桥处助理会计师、主任会计员（1985.12--1988.12，南京大学经济管理专业专科自考）；1989.01-1992.05，大桥局四桥处劳动服务公司副经理（副科级）；1992.05-1992.12，大桥局四桥处孙口黄河大桥四处分指挥部财务科副科长；1992.12-1993.03，大桥局四桥处孙口黄河大桥四处分指挥部财务科副科长、会计师（1992.10-1995.12，南京大学经济管理专业本科自考本科毕业）；1993.03-1996.02，大桥局四桥处孙口黄河大桥四处分指挥部财务科科长（副科级）；1996.02-1997.04，大桥局四桥处芜湖长江大桥工程指挥部财务科科长（副科级）；1997.04-1998.06，大桥局四处副总会计师（正科级）；1998.06-1998.10，大桥局四桥处总会计师（副处级）；1998.10-2001.05，大桥局四桥处总会计师、高级会计师；2001.05-2002.08，中铁大桥局四桥处处长、党委副书记、副董事长；2002.08-2004.03，中铁大桥局集团有限公司总会计师（2002.09-2004.12，中南财经政法大学 EMBA 专业硕士研究生学习）；2004.03-2006.11，中铁大桥局集团（股份）有限公司总会计师、董事；2006.11-2009.06，中铁大桥局集团（股份）有限公司总会计师、董事、总法律顾问（2007.01--2011.12 武汉大学会计学专业博士研究生学习，取得管理学博士学位）；2009.06-2013.05，中铁大桥局集团（股份）有限公司总会计师、董事、总法律顾问、正高职高级会计师；2013.05-2015.02，中铁大桥局集团（股份）有限公

司副总经理、总会计师、总法律顾问、正高职高级会计师；2015.02-2019.09，中铁大桥局集团有限公司总会计师、副总经理、总法律顾问、正高级会计师；2019.09-2020.06，中铁大桥局集团有限公司总会计师、副总经理、正高级会计师；2020.06-2021.11，中铁上海工程局集团有限公司市委常委、总会计师、总法律顾问；2021.11-至今，中铁隧道局集团有限公司专职外部董事。

## 2、监事会成员简介

李开言：男，1979.09-1983.07，长沙铁道部学院铁道部工程系铁道部工程专业本科学习；1983.07-1987.09，铁道部第五工程局第一工程处第四工程段第十四工程队见习生、助工；1987.09-1990.03，长沙铁道部学院土木工程系铁道部工程专业研究生学习；1990.03-1991.02，铁道部第五工程局第一工程处施工科工程师；1991.02-1992.07，铁道部第五工程局第一工程处第三分处总工程师；1992.07-1994.12，铁道部第五工程局一处副总工程师兼南昆指挥部总工程师、副指挥长；1994.12-1995.09，铁道部第五工程局第一工程处副处长；1995.09-1997.03，铁道部第五工程局副总工程师、秦皇岛工程指挥部副指挥长兼总工程师；1997.03-1997.12，铁道部第五工程局副总工程师兼任秦皇岛工程指挥部指挥长；1997.12-1999.04，铁道部第五工程局副局长兼任神延铁路铁路工程指挥部指挥长；1999.04-2000.01，铁道部第五工程局副局长兼任秦沈客运专线工程指挥部指挥长；2000.01-2001.11，中铁五局（集团）有限公司副总经理、董事；2001.11-2006.10 中铁五局（集团）有限公司董事、副董事长、总经理、党委副书记（其间：1998.09-2005.05，中南大学桥梁与隧道工程专业研究生博士学习）；2006.10-2014.12，中国铁路工程总公司副总工程师、中国中铁股份有限公司副总工程师；2014.12-2015.09，中国中铁股份有限公司督导巡视五组组长；2015.09-2017.06，中国中铁股份有限公司副总工程师、督导巡视五组组长、中国中铁珠三、角城际铁路工程指挥部指挥长；2017.06-2018.05，中国中铁股份有限公司督导巡视五组组长、党工委书记、中国中铁珠三角城际铁路工程指挥部指挥长；2018.05-2021.01，中国中铁珠三角城际铁路工程指挥部指挥长；2021.01-至今，中铁隧道局集团有限公司监事会主席。

吴巨才：男，1991.07-1992.08，隧道局党校见习教员；1992.08-1994.02，隧道局

党校助理讲师；1994.02-1998.05，隧道局党委宣传部理论教育科主任干事（股级，保留助理讲师任职资格，1996.11 政工师）；1998.05-2001.08，隧道局党委办公室党委常委秘书（副科职）；2001.08-2002.11，中铁隧道集团公司党委办公室（董事会秘书处）党委常委秘书（正科职）；2002.11-2007.05，中铁隧道集团公司党委办公室副主任（2006.01 高级政工师）；2007.05-2008.08，中铁隧道集团公司党委组织部副部长（主持工作）；2008.08-2013.05，中铁隧道集团公司党委组织部部长；2013.05-2016.01，中铁隧道集团公司干部（人事）部部长；2016.01-2016.11，中铁隧道集团工会副主席；2016.11-2017.08，中铁隧道集团有限公司工会副主席、职工监事；2017.08-至今，中铁隧道局集团有限工会副主席、职工监事。

刘洪：男，1990.05-1991.01，隧道局三处四队隧道工；1991.01-1992.02，隧道局三处上海指挥部实习生；1992.02-1993.08，隧道局三处杭州经理部出纳员；1993.08-1993.09，隧道局三处四川工程指挥部财务科出纳员；1993.09-1994.08，隧道局三处宝成经理部出纳员；1994.08-1996.08，隧道局三处宝成经理部会计员（1994.09-1996.07，铁道部管理干部学院咸阳基建学院铁道基建财会专业学生）；1996.08-1997.08，隧道局三处宝成经理部财务室主任；1997.08-1997.12，隧道局三处会计员；1997.12--1998.12，隧道局三处财务科会计室主任、助理会计师（1998.08）；1998.12--2003.10，隧道局三处财务科副科长；2003.10--2004.07，中铁隧道三处财务部部长、会计师（2002.08）；2004.07-2007.08，中铁隧道三处总会计师（2003.03-2005.05，华东交通大学会计学专业学生）；2007.08--2012.05，中铁隧道集团三处有限公司总会计师、总法律顾问、高级会计师（2010.11）；2012.05-2018.09，中隧一处有限公司总会计师、总法律顾问；2018.09-2019.01，中铁隧道局集团审计处副处长；2019.01-2019.05，中铁隧道局集团审计处处长；2019.05-2020.06，中铁隧道局集团审计处处长、中铁隧道局二处监事；2020.06--2020.11，中铁隧道局集团审计部部长、中铁隧道局二处监事；2020.11-2021.08，中铁隧道局集团审计部部长、中铁隧道局一处监事；2021.08-2021.11，中铁隧道局集团审计部部长、中铁隧道局一处监事、隧道股份董事；2021.11-至今，中铁隧道局集团监事、审计部部长，中铁隧道局一处监事、隧道股份董事。

### 3、高级管理人员简介

娄靛涛：男，1988.09-1990.07，西安铁路人民警察学校铁道公安专业学生；1990.07-1991.06，北京铁路局太原工程处公安段见习生；1991.06-1994.05，北京铁路局太原工程处公安段干事；1994.05-1994.11，北京铁路局太原工程总公司第一工程公司派出所干事(1994.11 聘政工员)；1994.11-1995.02，北京铁路局太原工程总公司第一工程公司政治教员；1995.02-1996.12，北京铁路局太原工程总公司第一工程公司团委书记（其间：1995.09-1998.07 中共山西省委党校经济管理大专专业学习）；1996.12-1999.02，太原铁路工程总公司第三派出所指导员；1999.02-2001.10，太原铁路工程总公司第一工程公司办公室主任（2001.02 聘助理政工师，其间：1998.08-2000.12，中共中央党校函授学院经济管理本科专业学习）；2001.10-2003.12，太原铁路工程总公司党委办公室主任（期间:2002.10-2003.12，太原铁路工程总公司机关党委书记、机关工会主席）；2003.12-2005.03，太原铁路建设集团公司办公室主任；2005.03-2007.12，中铁六局太原铁建公司工会主席、副总经理(2005.11 聘政工师，其间：2006.09-2009.07，中共中央党校经济管理研究生专业学习）；2007.12-2009.05，中铁六局集团公司北同蒲四线指挥部党工委书记；2009.05-2013.08，中铁六局集团公司北同蒲四线指挥部党工委书记(2013.01 聘高级政工师，其间：2013.05-2013.08，中铁六局集团公司北同蒲四线指挥部纪工委书记）；2013.08-2013.12，中铁六局路桥公司筹备组组长；2013.12-2015.09，中铁六局路桥公司党委书记、董事；2015.09-2017.06，中铁六局路桥公司执行董事、党委书记，为法定代表人；2017.07-2021.01，中铁广州工程局集团有限公司党委副书记、纪委书记、监事会主席；2021.01-至今，中铁隧道局集团有限公司党委常委、纪委书记。

洪开荣：男，1981.09-1984.07，湖南水利学校水利水电建筑专业学生；1984.07-1987.09，湖南省茶陵县水电局见习生、技术员；1987.09-1991.10，兰州铁道学院隧道与地下工程专业研究生（1988.05 聘助理工程师）；1991.10-1996.01，隧道局科研所防水室助理工程师（1993.07 聘工程师）；1996.01-1997.04，隧道局科研所第二研究室副主任；1997.04-1998.08，隧道局科研所第二研究室主任；1998.08-1998.12，隧道局科研所副所长（1998.11 聘高级工程师）；1998.12-2000.03，隧道局科研所副所长兼总工程师；2000.03-2001.05，隧道局施工技术处总工程师兼局广州盾构项目总工程师；2001.05-2002.07，隧道局广州地铁指挥部总工程师兼局广州盾构项目部总工程师；



2002.07-2002.11，中铁隧道集团广州地铁大汉盾构项目经理总工程师；2002.11-2002.12，中铁隧道集团广州市广汕道路 A1 标段过街通道工程项目经理部经理；2002.12-2007.10，中铁隧道集团广州指挥部常务副指挥长兼总工程师（2003.11 聘教授级高级工程师，其中：2003.09-2011.07 在北京交通大学桥梁与隧道工程专业学习）；2007.10-2008.10，中铁隧道集团副总工程师、广州指挥部常务副指挥长；2008.10-2014.09，中铁隧道集团有限公司总工程师；2014.09-2017.08，中铁隧道集团有限公司总工程师、董事；2017.08-2019.10，中铁隧道局集团有限公司总工程师、董事；2019.10-2021.11，中铁隧道局集团有限公司总工程师、董事、党委常委；2021.11 至今，中铁隧道局集团有限公司总工程师、党委常委。韩静玉：男，1992.09-1996.07，北方交通大学铁道工程专业学生；1996.07-1997.09，隧道局一处六公司见习生；1997.09-1999.12，隧道局一处六公司助理工程师；1999.12-2000.08，隧道局一处二公司助勤、助理工程师；2000.08-2001.03，隧道局一处二公司土木副总工程师；2001.03-2003.09，隧道局一处六公司总工程师、工程师（2001.08）；2003.09-2003.12，中铁隧道股份工管中心副主任；2003.12-2005.01，中铁隧道股份工程部部长；2005.01-2007.05，中铁隧道股份重庆石忠高速公路 B13 标项目经理部经理兼隧道一公司经理、西南指挥部总工程师、高级工程师（2006.11）、西南指挥部指挥长（其中：2004.02-2007.03，在上海交通大学建筑与土木工程专业学习，取得硕士学位）；2007.05-2007.08，中铁隧道股份副总经理；2007.08-2007.10，中隧四处副总经理；2007.10-2008.08，中隧四处常务副总经理、副董事长、副书记；2008.08-2013.03，中隧四处总经理、副董事长、教授级高级工程师（2012.11）；2013.03-2017.08，中铁隧道集团有限公司副总经理；2017.08-2018.03，中铁隧道局集团有限公司副总经理；2018.03-至今，中铁隧道局集团有限公司副总经理，党委常委。

李献林，1995.09-1999.06，长沙铁道学院理财学专业学生；1999.06-2000.08，隧道局财务处见习生；2000.08-2004.11，隧道局财务处助理会计师、会计师（200408）；2004.11-2005.05，中铁隧道集团武汉长江隧道工程指挥部财务主管；2005.06-2005.11，中铁隧道集团企划部投资科副科长；2005.11-2007.07 中铁隧道集团财务部财务科副科长；2007.08-2009.08，中铁隧道集团财务部财务科科长；2009.08-2014.08，中铁隧道集团财务部副部长、高级会计师（200912）（其中：2007.09-2010.12 在中南财经大

学会计硕士专业学位教育学习、取得硕士学位）；2014.08-2016.09，中铁隧道集团财务部部长；2016.09-2017.06，中铁隧道集团副总会计师兼财务部部长；2017.06-2017.10，中铁隧道集团总会计师兼财务部部长；2017.10--2017.11，中铁隧道局集团总会计师；2017.11-2017.12，中铁隧道局集团有限公司董事、总会计师；2017.12-2021.11，中铁隧道局集团有限公司董事、总会计师兼总法律顾问；2021.11-至今，中铁隧道局集团有限公司总会计师兼总法律顾问。

南晓宇：男，1987.09-1989.07，上海铁道学院铁道工程专业学生；1989.07-1990.04，隧道局一处第八工程队见习生；1990.04-1992.03，隧道局一处第三工程队见习生、技术员（1990.08）；1992.03-1993.07，隧道局一处经营计划科助勤、助理工程师（1992.10）；1993.07-1993.09，隧道局一处经营科助理工程师；1993.09-1998.03，隧道局一处计划经营科副科长、工程师（1996.08）；1998.03-2000.04，隧道局一处计划经营科科长；2000.04-2001.09，隧道局一处副总经济师兼经计科科长（其中：1999.09-2001.07，西南交通大学工商管理专业研究生结业）；2001.09-2002.11，中隧五处副总经济师；2002.11-2004.12，中铁隧道集团有限公司北京分公司副总经理；2004.12-2007.07，中隧第一工程处副处长；2007.07-2008.02，中铁隧道集团有限公司经营部副部长（主持工作）；2008.02-2011.07，中铁隧道集团有限公司经营部部长、高级工程师（2007.10）（其中：2011.06 获中国人民解放军南京政治学院经济与行政管理专业本科毕业证）；2011.07-2015.01，中铁隧道集团有限公司副总经济师兼经营部部长（其中：2011.03-2013.07 华中科技大学土木工程专业学生）；2015.01-2015.05，中铁隧道集团有限公司副总经济师兼经营部部长；2015.05-2016.10，中铁隧道集团有限公司副总经济师；2016.10-2018.03，中铁隧道局集团有限公司总经理助理；2018.03-2020.05，中铁隧道局集团有限公司副总经理；2020.05-至今，中铁隧道局集团有限公司副总经理，重庆五号线总承包部党工委书记。

赵全民：男，1987.09-1990.07，西南交通大学机械制造工艺及设备专业学生；1990.07-1993.08，隧道局一处第二工程队见习生、技术员（1991.09）、助理工程师（1993.07）；1993.08-1996.01，隧道局一处第二工程队机办室助理工程师；1996.01-1996.11，隧道局一处二公司机械总工程师；1996.11-1997.03，隧道局一处机电段修配厂助理工程师；1997.03-2001.12，隧道局一处十一公司助理工程师、工程师（1997.08）；

2001.12-2002.07，中隧一处广州分公司副经理；2002.07-2004.09，中隧一处 TBM 公司二分公司经理；2004.09-2005.01，中铁隧道股份有限公司大汉项目经理部经理；2005.01-2005.03，中铁隧道股份有限公司华南指挥部副指挥长；2005.03-2014.08，中铁隧道股份有限公司副总经理、高级工程师（2005.10）、教授级高级工程师（2013.12）（其中：2007.06-2010.12 兰州大学工商管理专业学生）；2014.08-2015.10，中铁隧道股份有限公司董事长、总经理、党委副书记、法定代表人；2015.10-2016.01，中铁隧道股份有限公司副董事长、总经理、党委副书记；2016.01-2017.10，中铁隧道股份有限公司董事长、总经理、党委副书记、法定代表人；2017.10-2018.03，中铁隧道股份有限公司副董事长、总经理、党委副书记、法定代表人；2018.03-至今，中铁隧道局集团有限公司副总经理。

易国良：男，1993.09--1997.07，石家庄铁道学院交通土建专业学生；1997.07--1998.06，隧道局一处一公司清连公路项目部见习生；1998.06--1998.09，隧道局一处十公司内昆铁路项目部见习生；1998.09--1999.01，隧道局一处检验员；1999.01--2001.05，中铁隧道局一处助理工程师；2001.05--2002.04，中隧集团一处十公司副总工程师；2002.04--2002.09，中隧集团一处十分公司土木总工程师、工程师（2002.08）；2002.09--2003.01，中隧集团一处内审员；2003.01--2004.07，中隧集团一处百罗、百乐项目经理部总工程师兼二公司总工程师；2004.07--2005.08，中隧集团公司杭州湾跨海大桥南岸界线工程第 8 合同段项目部副经理；2005.08--2005.11，中隧集团一处杭州湾项目部经理，继续兼任二公司经理；2005.11--2007.02，中隧集团公司一处赣大项目部经理；2007.02-2008.02，中隧集团公司瑞赣高速公路 AS5 标项目部经理，兼任赣瑞项目部经理、高级工程师（2007.09）；2008.02--2008.03，中隧集团公司瑞赣高速公路 AS5 标项目部经理兼顺德 BT 项目部经理；2008.03--2009.03，中隧集团一处华东片区常务副指挥长、赣大、赣瑞、杭州湾项目部经理；2009.03--2009.05，中隧集团一处有限公司副总工程师；2009.05--2009.10，中隧集团一处有限公司副总工程师，兼任龙厦第二项目部项目经理；2009.10--2010.04，中隧集团一处有限公司副总工程师，兼任高栏港项目部经理；2010.04--2011.02 中隧集团一处有限公司副总经理；2011.02--2011.02，中隧集团一处有限公司副总经理，兼任重庆片区指挥长；2011.02--2012.05，中隧一处副总经理，兼任吉图珲指挥部指挥长；2012.05--2015.10，

中隧集团公司云桂铁路云南段项目经理部经理兼党工委书记；2015.10--2019.06，中隧一处有限公司总经理、党委副书记、教授级高级工程师（2016.12）；2019.06--至今，中铁隧道局集团有限公司副总经理。

张学军：男，1990.07-1996.06，中铁隧道集团二处十三队见习生、技术员、副队长；1996.06-1997.01，中铁隧道集团广州地铁地下工程公司副队长、助理工程师；1997.01-1998.08，中铁隧道集团二处十二队副队长、大瑶山经理部技术主管；1998.08-2001.09，中铁隧道集团二处九公司代经理，副书记，九公司经理；2001.09-2002.01，中隧二处南京地铁 TA1 标项目部党工委书记，副经理；2002.01-2002.10，中铁隧道集团二处赣定公路项目 A7-2 标常务副经理；2002.10-2003.10，中隧联合掘进机公司经理兼城陵矶长江穿越隧道经理；2003.10-2004.09，中铁隧道集团二处副总经济师兼联合掘进机公司经理；2004.09-2005.03，中隧二处副总经理；2005.03-2008.08，中隧二处副总经理兼深圳前湾过海管廊工程项目经理兼党支部书记（其间：2004.01--2007.01 石家庄铁道学院工程管理专业学生）；2008.08-2011.02，中铁隧道集团二处副总经理兼兰渝西秦岭隧道工程 XQLS2 标项目部经理、常务副指挥长；2011.02-2013.05，中铁隧道集团二处总经理、党委副书记、副董事长（其间：2008.01--2011.06 石家庄铁道大学建筑与土木工程专业学习）；2013.05-2015.09，中铁隧道集团二处副总经理（主持行政全面工作）、党委副书记；2015.09-2016.07，中铁隧道集团有限公司二处总经理、党委副书记；2016.07-2017.12，中铁隧道集团有限公司二处执行董事、法定代表人、党委书记，教授级高级工程师（2016.12）；2017.12-2019.06，中铁隧道局有限公司华北指挥部党工委书记；2019.06-至今，中铁隧道局集团有限公司副总经理。

### （三）董事、监事和高级管理人员兼职情况

#### 1、在下属子公司任职情况

截至报告期末，发行人其他董事、监事及高级管理人员不存在在下属子公司任职的情况。

#### 2、在股东单位任职情况

截至报告期末，发行人其他董事、监事及高级管理人员不存在在股东单位任职的情况。

### 3、在其他单位任职情况

截至报告期末，发行人其他董事、监事及高级管理人员不存在在其他单位任职的情况。

#### （四）发行人董事、监事和高级管理人员任职情况说明

发行人董事、监事和高级管理人员的任职均符合《公司法》和《公司章程》的规定，且不存在公务员兼职领薪的情况，符合相关法律法规的要求。

#### （五）发行人董事、监事和高级管理人员持有发行人股份和债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员均不持有发行人股权及债券。

#### （六）发行人董事、监事和高级管理人员重大违法行为情况

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事和高级管理人员均不存在重大违法违规情况。

## 七、发行人主要业务情况

### （一）所在行业情况

国内方面，自2020年积极推进疫情防控和复工复产以来，基础设施建设行业逐步恢复正常，随着国家逆周期调节力度加大，基础设施投资增速逐步回升，整体呈稳中有升的稳定发展态势。2020年，全国固定资产投资平稳增长，其中基础设施投资（不含电力）同比增长0.9%，一些短板领域投资得到加强，东部地区、东北地区及西部地区投资增速加快。全年全国交通固定资产投资完成约3.48万亿，同比增长7.1%，投资规模持续高位运行。铁路方面，“十三五”期间铁路固定资产投资规模相对稳定，基本维持在每年8,000亿左右，2020年全国完成7,819亿元，新线投产4,933公里，截至2020年末全国铁路营运里程达14.6万公里（其中高速铁路3.8万公里）；公路水路方面，自2017年以来全国公路水路固定资产投资规模持续高位运行，基本维持在每年2.3万亿

左右，2020年完成投资达2.59万亿，公路建设稳步实施《国家公路网规划2020-2030》，通过投资政策引导，逐步完善国家综合立体交通网络体系；城市轨道交通方面，2020年全国城市交通项目稳步推进，新增线路39条，新增运营里程1,240.3公里，新增运营线路再创历史新高，截至2020年末中国内地累计有44个城市开通城市轨道交通运营线路233条，运营里程达7,545.5公里。PPP业务方面，“十三五”期间PPP经历了大规模推广带来的高速发展，也经受了严格监管带来的萎缩，随着监管环境的逐步稳定，国家各部委对PPP模式的不断规范和完善，PPP模式已成为政府基建投融资的常态化工具之一，也为政府投融资体制的其他创新模式提供了支持。截至2020年12月31日，财政部PPP在库项目总计13,298项，总投资额为19.17万亿，其中：管理库项目9,928项，投资额为15.21万亿；储备清单项目3,370项，投资额3.96万亿。国际方面，“十三五”期间我国对外基础设施投资合作稳步健康发展，规模不断扩大、结构不断优化、效益不断提升，在高质量共建“一带一路”，助力东道国经济社会发展，深化我国与有关国家经贸关系，推动构建开放型世界经济中发挥了积极作用。2020年，新冠肺炎疫情全球蔓延给中国建筑企业海外生产经营带来了一定的挑战，部分国际承包工程项目处于停工状态，追踪的海外项目推进时间被迫滞后，复工复产进度仍需根据当地的疫情控制情况而定，一定程度上考验着中国建筑企业风险识别、处置和管控的能力。从全年“一带一路”沿线国家的数据来看，海外新签合同额和完成营业额指标均呈现下降趋势，其中我国企业在“一带一路”沿线的61个国家新签合同额1,414.6亿美元，同比减少8.7%，占同期我国对外承包工程新签合同额的55.4%；完成营业额911.2亿美元，同比下降7%，占同期总额的58.4%。从国家政策来看，我国仍将继续推进“一带一路”建设，不断扩大与沿线国家的贸易和投资合作，随着疫情的缓解，基础设施作为重点投资方向仍将在“一带一路”建设中发挥重要作用。

## （2）基建建设子行业情况

### ①铁路

铁路作为国民经济的大动脉、国家的重要基础设施和大众化交通工具，具有运量大、成本低、污染少等技术经济优势，因而在我国国民经济和社会发展中具有重要战略地位，属于国家重点扶持和发展的产业，是交通运输体系中的骨干运输方式。铁路项目建设一般具有投资规模大、建设和投资回报周期长的特点。

随着国民经济的增长，我国对铁路运输的需求逐年增加，具体表现为铁路货运量、铁路货物周转量、铁路客运量、铁路旅客周转量的持续增长。2012 年至 2019 年，铁路客运量从 18.93 亿人增长至 36.60 亿人，复合年均增长率达到 9.88%，铁路旅客周转量从 9,812 亿人公里增长至 14,707 亿人公里，复合年均增长率达到 5.95%。2020 年度，受疫情影响，铁路客运量、铁路旅客周转量有所下降，分别为 22.03 亿人、8,266 亿人公里。

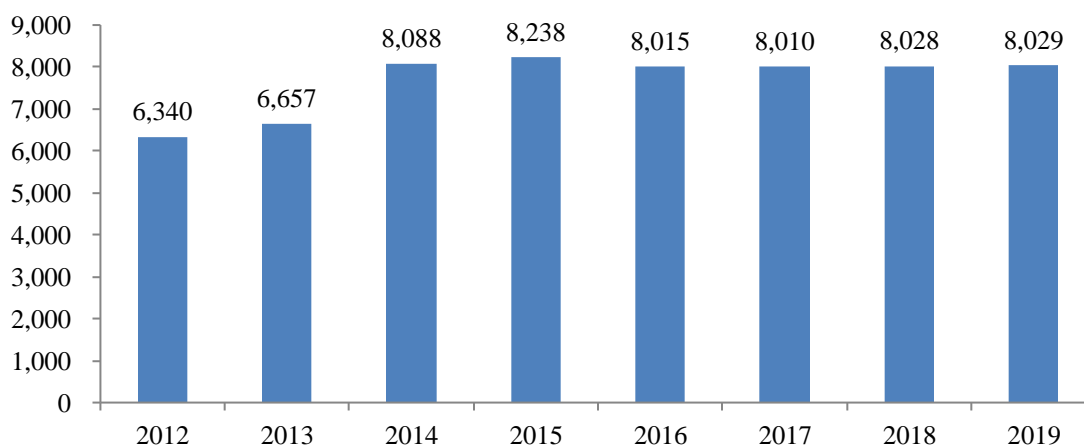
指标名称	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
铁路客运量（亿人）	18.93	21.06	23.57	25.35	28.14	30.84	33.70	36.60	22.03
铁路旅客周转量（亿人公里）	9,812	10,596	11,605	11,961	12,579	13,457	14,147	14,707	8,266
铁路货运量（亿吨）	39.04	39.67	38.13	33.58	33.32	36.89	40.30	43.89	45.52
铁路货运周转量（亿吨公里）	29,187	29,174	27,530	23,754	23,792	26,962	28,821	30,182	30,514

数据来源：国家铁路局

从 2012 年到 2020 年，中国完成铁路固定资产投资从 6,340 亿元增至 7,819 亿元，固定资产投资持续保持高位。

### 我国铁路固定资产投资额

单位：亿元



数据来源：国家铁路局

根据《中长期铁路网规划》，到 2020 年，中国铁路网规模将有较大发展，全国铁路营业里程将达到 15 万公里，主要繁忙干线实现客货分线运输，通道能力紧张状况从根本上得到改善，形成覆盖全国的快速客运网络和大能力货运网络，铁路运输能力不足的局面有望得到改变。根据《铁路“十三五”发展规划》，“十三五”期间，铁路固定资产投资规模将达 3.5 至 3.8 万亿元，其中基本建设投资约 3 万亿元，建设新线 3 万公里。至 2020 年，全国铁路营业里程达到 15 万公里，其中高速铁路 3 万公里。在城际铁路布局上，提出 2020 年城际铁路规模达到 5,000 公里。重点建设京津冀地区、长三角地区、珠三角地区等城市群城际铁路。

## ②公路

公路建设行业是基建建设业的重要组成部分，对维持社会生产、流通、分配、消费各环节正常运转、保障国民经济持续快速健康发展、改善人民生活水平和促进国防现代化建设都具有十分重要的作用。

公路运输在交通运输行业中地位显著，2019 年度公路客运量达到 130.12 亿人，远超其他交通运输方式，同时公路货运量及公路货运周转量也总体呈现持续增长态势。

指标名称	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
公路客运量（亿人）	355.70	185.35	190.82	161.91	154.28	145.90	136.71	130.12	68.94
公路旅客周转量（亿人公里）	18,468	11,251	12,084	10,743	10,229	9,765	9,280	8,857	4641
公路货运量（亿吨）	318.85	307.66	333.28	315.00	334.13	367.95	395.69	416.06	342.64
公路货运周转量（亿吨公里）	59,535	55,738	61,017	57,956	61,080	66,713	71,294	78,436	60,172

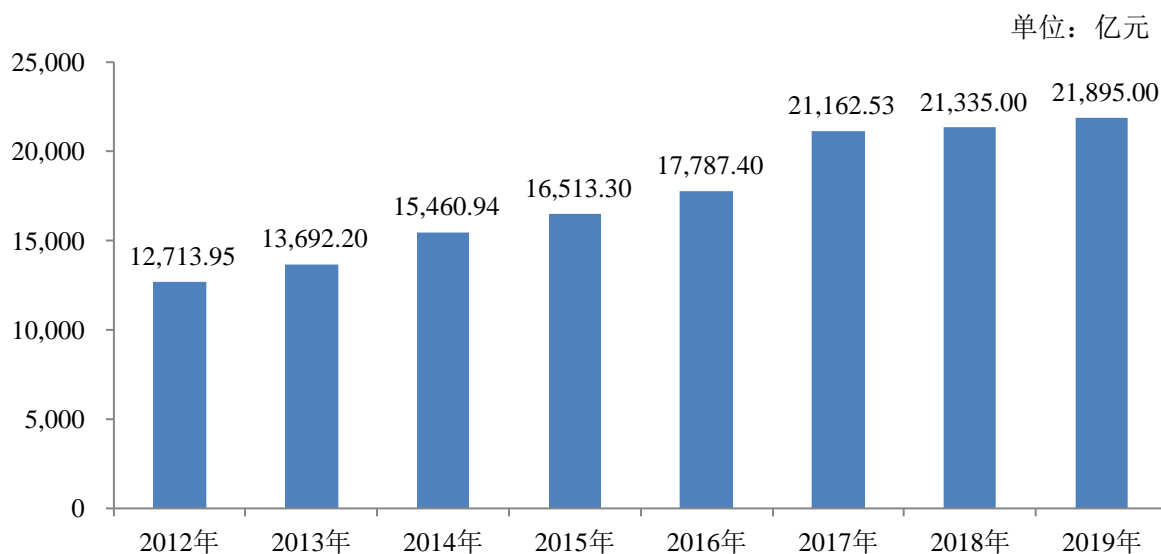
数据来源：交通运输部

我国对公路运输的需求逐年增加，为了满足不断增长的旅客运输量和货物运输量的需求，公路、桥梁等基础设施投资屡创新高，呈逐年增长趋势。公路建设投资作为交通固定资产投资中的主要组成部分，根据交通部数据，2020 年全年完成公路建



设投资 22,569 亿元，同比增速 11.5%。在公路建设投资持续保持高位的情况下，也带动了公路建设行业规模的相应增长。

### 我国公路建设固定资产投资额



数据来源：交通部

#### ③市政建设

市政设施通常指在城市区、镇（乡）规划建设范围内为居民提供有偿或无偿公共产品和服务的各种建筑物、构筑物、设备等。市政建设主要包括：城市道路、桥梁、给排水、污水处理、城市防洪、园林、道路绿化、路灯、环境卫生等城市公用事业工程建设。

近 15 年来我国城镇市政公用设施建设固定资产投资从 2002 年的 0.4 万亿元增加到 2016 年的 2.1 万亿元；各地的市政公用设施建设水平显著增强，以轨道交通为例，已建成轨道交通长度从 2002 年的 200 公里增加到 2016 年的 3,586 公里，年复合增长率高达 23%。未来 5-10 年，我国基础设施建设的固定资产投资量仍将处于上升期，市政工程建设市场的容量将继续增加，在需求量增加的大背景下，市政建设领域将获得较大的发展机遇。

#### ④轨道/地铁

城市轨道交通是指具有固定线路，铺设固定轨道，配备运输车辆及服务设施等的公共交通设施，它为城市住宅区、交通运输中心和工作地点之间提供了一个快捷便利的连接，在现代立体化的城市交通系统中起着骨干作用。在我国将地铁和轻轨并称为

城市轨道交通。

城市轨道交通具有较大的运输能力和较高的准时性、速达性、舒适性、安全性。城市轨道交通建成后运营费用低，环境污染小，可以有效缓解城市交通拥堵现状，有助于优化城市布局，是城市良性发展的助推器。但由于存在建设成本高，规模大，回收周期长的特性，与其他交通方式相比，城市轨道交通具有显著的公益性。

我国城市轨道交通建设始于 1965 年开通的北京地铁 1 号线，此后相当长一段时间内发展较为缓慢。上世纪 90 年代及 21 世纪初，我国先后出现两次城市轨道交通建设高潮，当时各个城市纷纷推出地铁、轻轨修建规划，投资热情一度高涨，但考虑到财政实力，国家批准的却并不多，批准建设项目基本集中在北京、上海、广州三地。从我国城市轨道交通建设历程可以看出，2000 年以来我国每年新运行轨道交通里程都在 50 公里以上，有多个年份通车里程在 100 公里以上，显示出我国地铁及轻轨建设步入快速发展期。

截至 2019 年底，我国内地已有 38 个城市累计开通 199 条城市轨道交通运营线路（含试运营线路），总运营里程达到 6,345.66 公里。

作为世界上最大的新兴经济体，我国目前正处于城镇化高速推进阶段。据国家统计局发布的 2019 年经济数据，2019 年我国城镇化率为 60.60%，2011 年中国历史上第一次城市人口超过乡村人口，城市化水平超过 50%，这给我国现有城市交通基础设施带来巨大挑战。根据国家统计局发布的数据，2019 年全国私人汽车保有量达 2.07 亿辆，其中大多数的车都在城市里行驶。按照国际大都市汽车保有量饱和标准 300-400 万辆来看，北京、上海等大城市的汽车保有量已经处于超饱和状态。目前由于道路数量有限，而机动车辆数增长迅猛，普通的地面交通存在着比较严重的拥堵现象，许多特大城市和大城市中心城区在高峰期间的行车速度甚至低于 10 公里/小时。大力发展准时、高效、快捷、客运量大、能耗低的城市轨道交通，已经成为中国当下必然选择。

在《交通运输“十二五”发展规划》中指出“充分发挥轨道交通在城市交通系统中的骨干作用，300 万人口以上的城市加快建设以轨道交通为骨干的公共交通服务网络，100-300 万人口的城市适度发展轨道交通”。在《国民经济和社会发展第十三个五

年规划纲要》中，已经明确提出“实行公共交通优先，加快发展城市轨道交通、快速公交等大容量公共交通，鼓励绿色出行”，并指明“完善优化超大、特大城市轨道交通网络，加快 300 万以上人口城市轨道交通成网，新增城市轨道交通运营里程约 3,000 公里”。近年来，我国城市轨道交通获得长足发展，线路长度、机车数量、客运数量等指标都有大幅增长，我国已成为世界最大的城市轨道交通建设市场，经济稳定发展以及政府的大力支持，使得我国轨道交通建设规模逐步扩大。到 2020 年“十三五”结束时，全国城市轨道交通总里程将比 2014 年翻一番，超过 6,000 公里，总投资将超过 15,000 亿元。

随着城市化进程的加快，轨道交通的市场化改革也将不断深入，投资主体与融资渠道都将逐步实现多元化，以政府引导、产业化运作的市政公用设施经营管理体制将逐步建立。可以预期，在不远的将来，全国各大城市都将拥有四通八达的地铁线网，地铁交通工程将与其他大型建筑物地下自然的延伸发展等相结合，将会更加注重立体开发，充分利用地下空间的多功能性，建成四通八达的地下城，形成地下交通、地下商业、地下疏散干道的有机融合。

在城市轨道交通建设项目的蓬勃发展的同时，也导致了未来相当一段时期内轨道交通规划、建设以及运营所需的相关人才、设备和设施等资源供给的紧张。总体来看，轨道交通行业具有良好的发展前景。

## （二）公司所处行业地位

发行人前身为 1978 年 10 月经国务院批准成立的铁道部隧道工程局，40 多年来一直专注于隧道及地下工程建设，引领我国隧道科技实现四次跨越，已成为集设计、施工、科研、设备、物贸、投资六大功能为一体的综合企业集团，业务涵盖全部基建领域，具有显著的全地域、全领域、全产业、全专业“四全优势”，具有铁路、公路、市政施工总承包特级资质，铁道、公路、市政行业甲级设计资质和甲级测绘资质，年隧道施工能力超过 500 公里，累计建设各类隧道 9600 余公里、约占全国隧道总长的 10%。我国共有穿江越洋工程 156 项，中铁隧道局承建 70 项，居同类企业之首。

曾先后获得党和国家的多项荣誉，获得“全国用户满意施工企业”“全国优秀施工企业”、“中国优秀企业”、“中国诚信单位”、“全国五一劳动奖状”、“中国企业文化竞争力十强”等荣誉。

### （三）公司面临的主要竞争状况

#### 1、品牌优势

凭借雄厚的实力和优秀的企业文化，发行人赢得了社会的广泛赞誉。发行人先后荣获鲁班奖22项，詹天佑大奖40项，国家优质工程奖58项，全国市政金杯奖11项，国际项目管理银奖1项，特殊国际荣誉1项，国际工程项目优秀奖1项。公司拥有盾构及掘进技术国家重点实验室和国家认定企业技术中心、博士后科研工作站3个国家级研发机构以及股份公司隧道研发中心等高端研发平台，并于2020年3月成功申报获批建设广东省隧道结构智能监控与维护企业重点实验室，中国土木工程学会隧道及地下工程分会挂设在中铁隧道局集团，中国工程机械协会授权中铁隧道局集团成立“全断面隧道掘进机状态监测与评估中心”。

发行人积极实施国际市场战略，海外足迹遍布欧美亚非四大洲，在中亚、西亚、东南亚、南美、北欧等地区拥有在建工程。已建成的乌兹别克斯坦安帕铁路卡姆奇克隧道是乌国的“总统一号工程”，被中乌两国公认为是“一带一路”倡议的先期成果，2016年6月22日，由国家主席习近平与乌兹别克斯坦总统在塔什干主会场共同见证安帕铁路隧道通车；承建的以色列特拉维夫红线地铁项目标志着中国企业首次进入国外中高端建筑市场。

#### 2、资质优势

发行人所拥有资质包括：铁路工程施工总承包特级；公路工程施工总承包特级；市政公用工程施工总承包特级；房屋建筑工程施工总承包壹级；机电安装工程施工总承包壹级；隧道工程、桥梁工程、铁路铺轨架梁、水工隧洞工程、公路路基工程、机电设备安装工程、土石方工程、地基与基础工程专业承包壹级，城市轨道交通工程专业承包资质（不分级）；铁道行业甲(II)级、公路行业甲级设计资质；公路水运工程试验检测机构综合乙级；市政行业（桥梁工程、城市隧道工程、轨道交通工程、道路工程）专业甲级、公路行业（特长隧道）专业甲级、公路行业（公路）专业乙级、铁道行业（隧道）专业甲级设计；工程勘察综合类甲级；测绘资质甲级；工程咨询甲级（铁

路隧道、公路隧道、城市轨道交通、市政公用工程（桥梁、隧道）、岩土工程、工程测量、水文地质）；工程咨询乙级（建筑、市政公用工程）。工程咨询甲级：铁路、市政公用工程（市政交通）、水文地质；工程咨询丙级：市政轨道交通、公路、建筑、市政公用工程（给排水）；科研、设计及技术服务等。发行人及主业子公司均通过了 GB/T19001 标准质量管理体系、GB/T24001 环境管理体系和 GB/T28001 职业健康安全管理体系认证。

### 3、技术优势

发行人施工技术国内领先。首创的“浅埋暗挖法”用于北京地铁复兴门折返线施工，被评为国家一级施工工法；首次引进直径 8.8 米的敞开式硬岩掘进机建成全长 18.5 公里的秦岭隧道，标志中国铁路隧道施工跨入世界先进行列。在国家 863 盾构机研发中，成功制造出中国中铁品牌的复合式盾构机。建成武汉长江、厦门翔安、广深港狮子洋、青岛胶州湾等一大批水下隧道工程项目，将我国隧道施工推进到穿江越海时代。建成的著名工程有：国内首座新奥法施工的铁路双线隧道衡广复线大瑶山隧道（14.3 公里），首次采用 TBM 修建西安安康铁路秦岭特长隧道（18.5 公里），首条客专石太客专太行山隧道（27.8 公里），首条采用盾构法施工的铁路水下隧道——广深港客专狮子洋隧道（10.8 公里），兰渝铁路最长隧道西秦岭隧道（28.2 公里）、首条在市区地下修建的铁路北京站至北京西站地下直径线（6.2 公里），世界最长高原铁路隧道青藏铁路西格二线关角隧道（32.6 公里），万里长江第一隧-武汉长江公路隧道（3.49 公里），厦门翔安海底隧道（3.2 公里）、南水北调中线穿越黄河隧道等工程。在建的亚洲最长铁路山岭隧道、中国第一铁路长隧——大瑞铁路高黎贡山隧道（34.5 公里），国内首个超大直径泥水盾构海底公路隧道——汕头苏埃通道、国内陆上直径最大盾构隧道——深圳春风隧道，彰显了发行人的专业实力。

发行人迄今共有 790 余项科研成果通过鉴定、评审或验收，其中国家科技进步奖 15 项（含特等奖 1 项、一等奖 3 项、二等奖 8 项），省部级科技进步奖 400 余项；拥有工法 600 余项，其中国家级工法 22 项、省部级工法 328 项；获得知识产权 500 余项，其中发明专利 220 项，软件著作权 49 项，外观设计 6 项；累计获鲁班奖 22 项，詹天佑大奖 40 项，国家优质工程奖 58 项，全国市政金杯奖 11 项，国际项目管理银奖 1 项。

### 4、市场优势

发行人四十余年一直专注于隧道及地下工程建设，引领我国隧道科技实现四次跨越，已成为集规划、设计、施工、科研、设备、投资六大功能为一体的综合企业集团，业务涵盖全部基建领域。年隧道施工能力超过500公里，累计建设各类隧道9600余公里、约占全国隧道总长的10%。完成穿越江河湖海70余次，居同类企业之首。创造了6穿长江黄河，10穿黄海、东海、南海，14穿珠江的水下隧道施工记录。正在施工直径16.28米的中国最大直径盾构隧道——深圳望海路快速化改造工程，大盾构施工技术行业领先。参与了我国42座城市的地铁建设。拥有TBM、盾构130台，是国内保有数量最多、门类最齐全的同类施工企业。

## 5、人才优势

全集团员工总数14,633人，拥有专业技术人员8,167人，本科学历以上5,904人，建局以来，共培育出中国工程院院士1名、全国工程勘察设计大师1名、全国劳模5名、国家级有突出贡献专家1名、国家百千万人才工程1名、享受国务院政府特殊津贴25名等模范先进。同时发行人拥有盾构及掘进技术国家重点实验室、国家级企业技术中心、博士后科研工作站。中国土木工程学会隧道与地下工程分会挂设在企业。经中国工程机械工业协会、中国工程机械学会先后授权成立“全断面隧道掘进机状态监测与评估中心”。

### （四）公司主营业务情况

#### 1、公司经营范围及主营业务

##### （1）经营范围

营业范围：房屋建筑工程施工；铁路工程建筑；公路工程建筑；市政公用工程施工；水利和内河港口工程建筑；港口及航运设施工程建筑；工矿工程建筑；铁路、道路、隧道和桥梁工程建筑；工程总承包服务；工程施工总承包；工程项目管理服务；预应力工程施工（含制梁工程）；城市轨道桥梁工程服务；城市地铁隧道工程服务；综合管廊的建设、运营、维护、管理（不含许可经营项目）；园林绿化工程服务；铁道工程设计服务；公路工程及相关设计服务；工程和技术研究和试验发展；技术服务（不含许可审批项目）；盾构机械技术服务；计量认证（具体范围见计量认证证书及其附表）；货物进出口（专营专控商品除外）；技术进出口；电气机械检测服务；通用

设备修理；工程监理服务；摄影服务；会议及展览服务；施工现场质量检测；无损检测；实验室检测（涉及许可项目的需取得许可后方可从事经营）；其他工程设计服务；机械设备租赁；广告业；工矿工程机械修理；盾构机械检修；通用机械设备销售；通风设备销售；信息技术咨询服务；建筑工程、土木工程技术咨询服务；企业管理咨询服务；机械技术咨询、交流服务；工程技术咨询服务；教育咨询服务；金属表面处理及热处理加工；锻件及粉末冶金制品制造；锚及零件制造；五金配件制造、加工。

以下经营范围应当取得相关部门的许可审批后，方可从事相应的经营活动：爆破作业；向境外派遣各类劳务人员（不含海员）；对外劳务合作；建筑劳务派遣。

## （2）业务概况

中铁隧道局集团是隧道和地下工程领域最大工程承包商，隶属于世界 500 强中国中铁股份有限公司。

集团主要经营业务范围涉及铁路、公路、市政、房建、水利水电、机电安装工程施工总承包和隧道、桥梁、公路路基、铁路铺轨架梁等专业承包，以及设计、机械制造、科研咨询等领域。施工类资质方面具有铁路工程、公路工程、市政公用工程施工总承包等三项特级和房屋建筑、机电安装等施工总承包一级，及隧道、桥梁、公路路基等多项专业承包一级资质；设计资质方面具有铁道行业甲Ⅱ级和公路行业甲级等两项甲级资质。企业通过了 GB/T 28001 职业健康安全管理体系认证、GB/T 19001 质量管理体系认证、GB/T 24001 环境管理体系认证。集团保有机械设备 21,461 台套，TBM、盾构保有量 130 台，是国内拥有盾构、TBM 门类最齐全、数量最多的施工企业，年隧道施工能力在 500 千米以上，在建项目 300 多个，遍布全国及中东、中亚、东南亚等地。

发行人历史成绩显著。坚持“忠于国家、奉献社会”的理念，以“打造隧道和地下工程领域领军企业”为神圣职责和庄严使命，自建立以来，先后参与 70 多条国家重点铁路线路关键长大隧道项目建设，参与国内 42 个城市的轨道交通建设，参与了油气、水电、核电领域的储气洞库、西气东输、川气东送、核电机组海域工程等隧洞工程。参与全国 1/2 的铁路和高速铁路线路的建设，修建各类隧道 3,555 座，累计超 9,600 公里，占全国隧道总量的 10%；修建铁路隧道 618 座，累计 2,319 公里，占全国铁路隧道总量的 10.3%；修建高铁隧道 251 座，累计 970 公里，占全国高铁隧道总

量的 30.3%。承建 10 公里以上特长隧道 59 座，占总量 189 座的 1/3；承建 20 公里以上特长隧道 8 座，占总量 10 座的 80%；30 公里以上的特长隧道全国 3 座，全部参与建设，为国家的铁路和隧道工程建设作出了巨大贡献。

发行人施工技术国内领先。首创的“浅埋暗挖法”用于北京地铁复兴门折返线施工，被评为国家一级施工工法；首次引进直径 8.8 米的敞开式硬岩掘进机建成全长 18.5 公里的秦岭隧道，标志中国铁路隧道施工跨入世界先进行列。在国家 863 盾构机研发中，成功制造出中国中铁品牌的复合式盾构机。建成武汉长江、厦门翔安、广深港狮子洋、青岛胶州湾等一大批水下隧道工程项目，将我国隧道施工推进到穿江越海时代。建成的著名工程有：国内首座新奥法施工的铁路双线隧道衡广复线大瑶山隧道（14.3 公里），首次采用 TBM 修建西安安康铁路秦岭特长隧道（18.5 公里），首条客专石太客专太行山隧道（27.8 公里），首条采用盾构法施工的铁路水下隧道——广深港客专狮子洋隧道（10.8 公里），兰渝铁路最长隧道西秦岭隧道（28.2 公里）、首条在市区地下修建的铁路北京站至北京西站地下直径线（6.2 公里），世界最长高原铁路隧道青藏铁路西格二线关角隧道（32.6 公里），万里长江第一隧-武汉长江公路隧道（3.49 公里），厦门翔安海底隧道（3.2 公里）、南水北调中线穿越黄河隧道等工程。在建的亚洲最长铁路山岭隧道、中国第一铁路长隧——大瑞铁路高黎贡山隧道（34.5 公里），亚洲铁路 TBM 第一长隧-高原高寒川藏铁路色季拉山隧道（38.31 公里），国内首个超大直径泥水盾构海底公路隧道——汕头苏埃通道、国内陆上大直径盾构隧道——深圳春风隧道，采用 15.53 米的超大直径盾构的深圳妈湾跨海通道（全长 8.05 千米），中国在建最大直径盾构隧道(盾构直径 16.28 米)-深圳望海路改造工程。一次又一次开启了我国大盾构技术新篇章，彰显了中铁隧道局集团的专业实力。

发行人积极实施国际市场战略，承建了伊朗北部高速公路、乌兹别克斯坦安琶铁路卡姆奇克隧道、新加坡地铁矩形盾构隧道、以色列地铁等工程，尤其是建成了“中亚第一长隧”乌兹别克斯坦安琶铁路卡姆奇克隧道，创造了中国速度、中国质量，是中国企业“走出去”的标杆项目，成为国家实施“一带一路”倡议在中亚铁路基建市场的一面旗帜。2016 年 6 月 22 日，国家主席习近平与乌兹别克斯坦总统在塔什干主会场共同见证安帕铁路隧道通车。承建的以色列特拉维夫红线地铁项目标志着中国企业首次进入国外中高端建筑市场。



发行人始终坚持科技兴企战略，致力于隧道与地下工程领域新技术、新工艺的研究、开发与运用，率先在国内引进、吸收并全面掌握了新奥法施工技术，尤其是在断层破碎带、软弱围岩、膨胀性围岩、高地应力、含煤瓦斯地层、涌水、岩溶、岩堆、流砂、黄土等复杂特殊地质条件下的隧道和地下工程施工方面，有精湛的工艺和独到的技术。

发行人迄今共有 790 余项科研成果通过国家或省部级鉴定，其中具有国际领先水平 47 项，国际先进水平 125 项，国内领先水平 126 项，国内先进水平 70 项。获国家科技进步奖 15 项，其中承建的衡广铁路大瑶山隧道获国家科技进步特等奖、西康铁路秦岭隧道获国家科技进步一等奖、复合式土压平衡盾构（中国中铁 1 号）样机研制获国家科技进步一等奖、“跨江越海大断面暗挖隧道修建关键技术与应用”课题获国家科技进步奖二等奖。获省部级科技进步奖 400 项。拥有知识产权 500 余项，其中发明 220 项、实用新型专利 62 项、软件著作权 69 项、外观设计 6 项。拥有各级工法 768 项，其中国家级工法 22 项、省部级工法 328 项、企业级工法 418 项。

发行人弘扬“至精、至诚，更优、更新”的企业精神，精心锻造精品工程，先后荣获鲁班奖 22 项，詹天佑大奖 40 项，国家优质工程奖 58 项，全国市政金杯奖 11 项，省部级优质工程奖 300 项，国际项目管理银奖 1 项，新加坡工程项目管理金奖 1 项。公司被认定为河南省高新技术企业、国家级企业技术中心，盾构及掘进技术国家重点实验室、中国土木工程学会隧道与地下工程分会设在中铁隧道局集团，中国工程机械协会授权中铁隧道局集团成立“全断面隧道掘进机状态监测与评估中心”。

发行人先后获得党和国家的多项荣誉，先后获得“全国用户满意施工企业”“全国优秀施工企业”、“中国优秀企业”、“中国诚信单位”、“全国五一劳动奖状”、“中国企业文化竞争力十强”等荣誉。公司全体员工正以党的十九大精神为指引，着力转型升级、提质增效，增强专业技术优势，努力实现高质量发展，全力打造“中国中铁隧道”知名品牌，目标建设成为“国内领先、世界著名”隧道和地下工程领域领军企业。

### （3）发行人整体经营情况分析

#### 3）营业收入、成本及毛利率概况

发行人所处行业为建筑业，其主营业务为工程施工，工程施工又细分为铁路工程、市政工程、公路工程、轨道交通、房建工程以及其他工程。

各业务板块近三年及一期营业收入、营业成本、毛利及毛利率的数额与占比情况如下：

表：发行人近三年及一期主要业务板块营业收入构成情况

单位：亿元，%

主营业务 收入分业 务板块	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程施工	392.16	98.01	433.08	98.58	455.79	98.98	246.82	99.10
-铁路工程	116.18	29.04	81.03	18.44	74.43	16.16	39.22	15.75
-市政工程	52.99	13.24	71.28	16.22	104.14	22.62	60.69	24.37
-公路工程	65.51	16.37	90.36	20.57	86.86	18.86	45.30	18.19
-轨道交通	137.15	34.28	155.46	35.38	148.16	32.18	81.28	32.64
-房建工程	3.63	0.91	7.62	1.73	8.99	1.95	6.34	2.55
-其他工程	16.70	4.17	27.33	6.22	33.21	7.21	13.99	5.62
设计业务	0.01	-	0.01	-	-	-	-	-
装备制造	-	-	-	-	-	-	-	-
物资贸易	0.69	0.17	0.81	0.18	0.14	0.03	0.07	0.03
其他	7.25	1.81	5.45	1.24	4.54	0.99	2.16	0.87
<b>合计</b>	<b>400.11</b>	<b>100.00</b>	<b>439.35</b>	<b>100.00</b>	<b>460.47</b>	<b>100.00</b>	<b>249.05</b>	<b>100.00</b>

表：发行人近三年及一期主要业务板块营业成本情况表

单位：亿元，%

主营业务成本 分业务板块	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程施工	369.75	98.26	405.66	98.67	429.47	99.14	234.67	99.17
-铁路工程	115.22	30.62	79.72	19.39	74.37	17.17	39.30	16.61
-市政工程	45.39	12.06	64.88	15.78	94.79	21.88	56.11	23.71
-公路工程	61.98	16.47	84.17	20.47	83.59	19.30	43.37	18.33
-轨道交通	127.76	33.95	143.31	34.86	139.69	32.25	76.13	32.17
-房建工程	3.15	0.84	6.91	1.68	8.13	1.88	6.22	2.63
-其他工程	16.25	4.32	26.67	6.49	28.90	6.67	13.54	5.72
设计业务	0.01	-	0.01	-	-	-	-	-
装备制造	-	-	-	-	-	-	-	-
物资贸易	0.68	0.18	0.79	0.19	0.11	0.03	0.05	0.02
其他	5.87	1.56	4.67	1.14	3.60	0.83	1.91	0.81
<b>合计</b>	<b>376.31</b>	<b>100.00</b>	<b>411.13</b>	<b>100.00</b>	<b>433.18</b>	<b>100.00</b>	<b>236.63</b>	<b>100.00</b>

表：发行人近三年及一期主要业务板块营业毛利情况表

单位：亿元，%

主营业务毛利 分业务板块	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程施工	22.41	94.16	27.42	97.17	26.32	96.45	12.15	97.83
-铁路工程	0.96	4.03	1.31	4.64	0.06	0.22	-0.08	-0.64
-市政工程	7.60	31.93	6.40	22.68	9.35	34.26	4.58	36.88
-公路工程	3.53	14.83	6.19	21.93	3.27	11.98	1.93	15.54
-轨道交通	9.39	39.45	12.15	43.05	8.47	31.04	5.15	41.47
-房建工程	0.48	2.02	0.71	2.52	0.86	3.15	0.12	0.97
-其他工程	0.45	1.89	0.66	2.34	4.31	15.79	0.45	3.62
设计业务	-	-	-	-	-	-	-	-
装备制造	-	-	-	-	-	-	-	-
物资贸易	0.01	0.04	0.02	0.07	0.03	0.11	0.02	0.16
其他	1.38	5.80	0.78	2.76	0.94	3.44	0.25	2.01
<b>合计</b>	<b>23.80</b>	<b>100.00</b>	<b>28.22</b>	<b>100.00</b>	<b>27.29</b>	<b>100.00</b>	<b>12.42</b>	<b>100.00</b>

表：发行人近三年及一期主要业务板块毛利率情况表

单位：%

主营业务毛利率 分业务板块	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
	毛利率	毛利率	毛利率	毛利率
工程施工	5.72	6.33	5.78	4.92
-铁路工程	0.83	1.62	0.08	-0.20
-市政工程	14.34	8.98	8.98	7.54
-公路工程	5.38	6.84	3.77	4.26
-轨道交通	6.85	7.82	5.72	6.34
-房建工程	13.05	9.24	9.58	1.89
-其他工程	2.72	2.41	12.97	3.19
设计业务	6.49	13.75	-	100.00
装备制造	-	-	-	-
物资贸易	1.93	2.45	23.89	26.44
其他	19.03	14.31	20.70	11.57
<b>营业毛利率</b>	<b>5.95</b>	<b>6.42</b>	<b>5.93</b>	<b>4.99</b>

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月，发行人实现营业收入分别为 400.11亿元、439.35亿元、460.47亿元和249.05亿元。2019年较2018年增幅为9.80%，2020年较2019年增幅为4.81%，逐年增长态势。

从收入结构分析，发行人收入基本全部来自于工程施工业务板块收入，报告期内占比超过收入的98%。细分来看，工程施工业务板块中的轨道交通占比较高，2021年1-6月，轨道交通实现业务收入81.28亿元，占全部收入的32.64%；房建工程占比最小，

2021年1-6月实现业务收入6.34亿元，仅占全部收入的2.55%。近三年发行人营业收入持续增长，主要是由于市政工程施工业务收入持续增长。市政工程业务毛利率相较其他版块更高，近年来发行人将市政项目作为经营的重点，深耕城市市场效果明显，新签合同量较大，市政项目主要集中在珠三角、长三角、京津冀等城市带，以及贵阳、成都、郑州、西安、济南、福州等中心城市及经济较为发达城市。

2018年、2019年、2020年和2021年1-6月发行人实现毛利分别为23.80亿元、28.22亿元、27.29亿元和12.42亿元。其中2019年较2018年毛利润增加较多，增幅为18.57%。

2021年1-6月发行人铁路工程板块毛利率为-0.20%，主要原因为，发行人承揽的铁路工程多为地质复杂多变的重大工程，部分铁路项目位于西部高海拔地区，实际地质情况与投标地质情况差异较大，铁路项目工期长导致项目成本易受材料、人工等价格上涨影响。且近两年清概、变更相关政策调整，变更设计审批滞后。

## 2、公司报告期内主营业务收入构成

### （1）工程施工业板块

#### 1) 基本经营情况

发行人工程业务主要依据自身资质和资源情况独立进行工程承揽；对于部分全国性的大型铁路建设项目，中国中铁为避免系统内部竞争并增强整体竞争力，对下属各工程局进行协调管理，避免无序竞争。受益于近年来城市化进程推进带来对基础设施的巨大需求以及公司多年的发展和市场开拓，建筑施工业务的新签合同额呈逐年上升态势，持续增加的业务承揽规模为发行人未来收入的稳定增长形成有力支撑。从市场区域来看，发行人在华东、华南、华西、华中、华北、西南、粤港澳大湾区及J民R8个区域指挥部及海外事业部、投资事业部，施工业务覆盖境内31个省、自治区、直辖市，且在北京、上海、广东、山东等经济较为发达的地区占比较高，全国化区域布局合理。

发行人工程施工业务板块又细分多个施工业务板块：

#### ① 铁路工程

铁路隧道建设是发行人的传统主营业务板块，发行人具有铁路工程施工总承包特级资质、隧道专业承包一级资质、以及工程设计铁道行业甲（II）级资质，在铁路工程领域，尤其隧道承包施工具备很强的竞争实力。作为国内铁路隧道、高铁隧道建设的龙头企业之一，发行人先后参加1/2的铁路和高速铁路线路的建设。铁路工程隧

道施工工艺经历四次跨越，目前广泛采用钻爆法、掘进机法、盾构法。其中钻爆法采用智能化凿岩台车已普遍应用，混凝土衬砌施工采用智能衬砌台车，在全国尚属首例，已形成了全断面施工工艺、电脑机械手喷射混凝土工艺、智能整体衬砌台车、自行式仰拱栈桥、双侧沟槽台车一整套平行作业工艺作业线。桥梁转体梁施工工艺解决了特殊条件下桥梁施工难点。建成的著名工程有：国内首座新奥法施工的铁路双线隧道衡广复线大瑶山隧道（14.3公里），首次采用TBM修建西安安康铁路秦岭特长隧道（18.5公里），首条客专——石太客专太行山隧道（27.8公里），首条采用盾构法施工的铁路水下隧道——广深港客专狮子洋隧道（10.8公里），兰渝铁路最长隧道西秦岭隧道（28.2公里）、首条在市区地下修建的铁路北京站至北京西站地下直径线（6.2公里），世界最长高原铁路隧道青藏铁路西格二线关角隧道（32.6公里），累计修建铁路隧道450座，累计1,340公里，占全国铁路隧道总量的10.3%；修建高铁隧道237座，累计954公里，占全国高铁隧道总量的30.3%。形成了成熟的铁路隧道、高铁隧道施工管理经验和技術储备，并拥盾构及掘进技术标准路基施工设备等装备体系。在施工和履约能力方面，根据铁总每半年公布的铁路建设项目施工企业信用评价结果，在铁路施工企业中位居前列。很强的施工和履约能力为公司该业务板块的持续发展提供了有力支撑。从市场承揽情况来看，近年来国内铁路固定资产投资有所下滑。

表：截至 2021 年 6 月末发行人主要在建铁路项目情况

单位：亿元，%

项目名称	合同金额	开工日期	计划竣工日期	完工百分比
宜兴铁路 ZQ-3 标项目	47.40	2020/8/15	2025/8/14	3.14
新建川藏铁路雅安至林芝段 CZXZZQ-2 标段项目	39.72	2020/11/10	2028/8/31	4.96
新建大理至瑞丽铁路保山至瑞丽段站前工程土建 2 标段	37.56	2015/12/1	2025/11/30	48.52
兰张铁路 ZQ4 标项目	24.43	2020/4/10	2024/6/30	36.05
昌景黄铁路安徽段站前三标项目	20.72	2018/12/26	2022/4/30	74.00
深江铁路 SJSJG-2 标项目	18.32	2020/7/2	2025/12/31	10.77
西延高铁 XYZQ12 标项目	16.49	2020/1/9	2024/7/8	25.16
渝昆高铁云贵段站前四标项目	15.60	2019/12/20	2024/12/20	23.00
集大原铁路 JDYXQ-SG1 标项目	14.72	2020/7/1	2024/12/31	14.40
重庆至黔江铁路站前 12 标	13.64	2020/2/1	2025/2/1	24.27
<b>合计</b>	<b>248.60</b>			

在工程结算方面，发行人签订的铁路工程合同一般采用月度预支、季度结算的计量支付模式，且有一定的预付款，付款条件整体较好。具体来看，发行人可根据施工组织计划，由业主预支不超过当月施工计划70%的工程款，在每季度，业主按照季度验工计价的90%扣除月度预支款和应抵扣的预付款向公司拨付工程款，竣工结算后付款比例达到97%。在铁路项目成本管理方面，发行人是铁路建设系统内较早建立成本管控机构的工程局之一，但由于铁路工程具有单个标段投资额大、工期较长、征地拆迁规模大、现场施工不可预见事件多且易受材料及劳务成本波动影响等特点，易产生较大的成本差异，加之铁总的调概、清概批复周期往往较长，铁路工程的盈利情况往往存在较大波动，公司的成本管理部门已形成完善的成本管控和变更索赔管理体系，在铁路建设项目中管理水平处于同行业领先水平。

整体来看，短期内我国铁路建设投资需求仍在，公司该业务板块收入整体有所下滑。

## ② 公路工程

公路工程是发行人另一传统业务板块。发行人具有公路工程施工总承包特级和公路路面、路基工程专业承包一级资质，拥有现代化的挖掘、运输、平整、碾压、路面料拌制及摊铺等成套施工设备，掌握的黑色路面摊铺技术在国内处于领先水平，发行人在隧道工程细分领域的建造技术强、施工经验丰富，能够为其公路工程项目的投标承揽提供有力支撑。公路工程隧道大断面分部施工工艺成熟，近200M混凝土高墩施工工艺成功使用，路基施工“四区段、八流程”工艺已在全行业内推广。

表：截至 2021 年 6 月末发行人主要在建公路项目情况

单位：亿元，%

项目简称	合同金额	开工日期	计划竣工日期	完工百分比
汕头市苏埃通道项目	40.02	2016/4/28	2016/4/28	91.00
镇七高速公路施工总承包项目	34.46	2020/7/1	2023/6/30	12.90
深中通道 S03 标项目	32.25	2018/4/26	2018/4/26	52.32
G7611 昭通（川滇界）至西昌段高速公路 SG2 标项目	19.80	2020/8/22	2025/8/23	2.93
大关至永善高速公路土建工程	15.74	2021/5/30	2024/5/30	0.08
广西南横高速公路工程	15.09	2020/11/1	2022/12/31	14.64
勐绿高速公路第 12 项目	14.14	2020/9/26	2023/9/30	12.24
228 国道苍南龙港至龙沙段项目	14.13	2018/9/6	2022/10/31	29.42
福州北向通道 A1 标项目	13.03	2019/6/8	2022/12/27	40.87

项目简称	合同金额	开工日期	计划竣工日期	完工百分比
湖南炉慈高速公路 TJ6 标项目	11.47	2021/1/1	2024/12/31	3.69
<b>合计</b>	<b>210.13</b>			

公路工程结算方面，发行人签订合同一般采用月度结算方式，结算后约 20-30 日收到工程款，过程款付款比例在 80%-90% 之间，资金情况较好。

### ③ 轨道交通

轨道交通是发行人的传统业务板块。发行人依托其在铁路、高铁等基建施工行业中积累的丰富施工经验和先进设备与技术实力，隧道施工已经成为公司重要战略发展方向，是发行人业务在高端领域的重要着力点，发行人具有在各种复杂地质条件下修建长、大隧道和地下工程的技术实力，凭借其在铁路工程、隧道盾构领域积累的施工经验、技术优势和品牌知名度，发行人成功进入了国内 42 个城市的轨道交通市场，轨道交通整体市场前景广阔，发行人在隧道盾构、轨道交通工程领域的施工能力、技术水平、业绩积累优势突出，能够有效提升在该领域市场的竞争实力，为轨道交通业务板块的市场承揽提供有力支撑。轨道交通工程明挖法、暗挖法、盾构法施工工艺已在全行业领先使用。

表：截至 2021 年 6 月末发行人主要在建轨道交通项目情况

单位：亿元，%

项目简称	合同金额	开工日期	计划竣工日期	完工百分比
广州十三号线二期工程七项目	30.09	2019/6/28	2023/6/28	20.66
深圳地铁 14 号线总承包土建一工区项目	20.65	2018/7/1	2022/8/31	88.00
成都轨道交通 13 号线一期工程土建 5 工区	20.28	2019/10/10	2024/8/10	18.00
合肥市轨道交通 1 号线三期工程总承包项目	17.70	2017/12/28	2021/12/28	48.90
广州市轨道交通十一号线项目	15.85	2016/10/26	2022/6/30	47.92
深圳地铁 14 号线总承包停车场工区项目	14.89	2018/7/1	2022/8/31	84.00
深圳黄木岗枢纽工程一工区项目	13.53	2019/4/30	2024/12/28	66.39
深圳地铁 14 号线总承包土建二工区项目	13.05	2018/8/1	2022/8/10	76.49
郑州轨道 7 号线一期 4 工区项目	12.77	2020/3/31	2023/12/31	12.15
广州市轨道交通七号线二期工程项目	12.36	2018/12/31	2023/6/1	38.96
<b>合计</b>	<b>171.17</b>			

#### ④ 市政及房建工程

除铁路和公路工程业务外，近年来城市化进程的不断推进为房屋建设和市政建设领域带来良好的发展契机，发行人凭借在铁路、公路等领域积累的技术实力和工程业绩，逐步拓展市政道路、综合管廊、城市综合建设等领域，作为施工业务的重要补充。同时，公司承接一定的房屋建设工程业务能够有效提升其多元化业务水平，增强抵御单一业务波动风险的能力。在城市扩建及更新改造的推动下，市政道路、综合管廊等领域市场前景广阔，该业务的发展或将成为公司新的业务增长点。市政及房建工程中混凝土剪力墙与柱支模加固工艺、现浇大面种混凝土、真空吸水工艺、钢筋防污染工艺、高距离泵送混凝土施工工艺等成熟应用。

表：截至 2021 年 6 月末发行人主要在建市政、房建项目情况

单位：亿元，%

项目简称	合同金额	开工日期	计划竣工日期	完工百分比
春风隧道工程项目	32.76	2017/2/23	2023/2/25	57.68
珠海隧道工程 TJ2 标段项目	21.76	2020/12/20	2023/6/24	4.75
杭州之江路管廊及道路提升工程项目	21.11	2019/9/25	2022/5/25	8.71
聊城棚户区改造项目	20.54	2021/7/1	2023/6/30	0.41
湖州开发区基础设施工程 PPP 项目	18.28	2016/6/1	2022/12/31	89.32
大岗 5 号地块安置区项目	17.84	2020/1/20	2023/6/30	13.81
庆盛枢纽区块项目	17.39	2019/5/10	2024/5/8	17.39
妈湾跨海通道 2 标项目	16.94	2019/1/1	2023/12/31	30.19
灵新大道改扩建工程项目	16.31	2018/1/5	2022/12/31	42.85
安庆市沿江东路改建工程项目	15.80	2019/10/15	2022/3/3	16.04

#### ⑤ 海外工程

经国家批准，发行人拥有对外承包工程资质及对外经营权，海外业务主要依托其下属的海外分公司开展。经过多年的发展，发行人已成功在秘鲁、智利、波兰、南非、沙特、乌兹别克斯坦、以色列、新加坡等10多个国家和地区，涉足铁路、公路、市政、水利、工业及民用建筑工100余项，包括乌兹别克斯坦煤矿项目，以色列红线地铁项目，积累了一定的国际工程经营承包的经验。海外工程普遍采用掘进机法工艺、异形盾构施工工艺。

近年来，发行人加快转变经济增长方式，在推动路外市场的同时，积极实施“走出去”战略，海外业务主要面向南美、西亚、欧洲等区域中高端市场。公司海外



工程结算以美元为主，部分为当地币或人民币结算，对于当地币结算项目，公司尽可能通过不同项目间资金调拨等方式将当地币用于材料采购、机械租赁、支付工人工资或劳务报酬等活动，减少汇兑风险。此外，发行人还加强了项目所在国的政治风险预警、项目进度风险预警和项目业主财务状况变动的风险预警，以便及时对风险作出反应。根据战略规划，发行人未来将继续加大海外业务的拓展力度，海外工程也将成为发行人重要的利润增长点。

表：截至 2021 年 6 月末发行人主要海外项目实施概况

单位：亿元，%

项目简称	合同金额	开工日期	计划竣工日期	完工百分比
以色列红线系统及轨道设计施工项目	37.84	2018/4/1	2021/12/30	60.01
以色列红线西段土建标	28.52	2015/6/10	2021/12/31	95.32
格鲁吉亚科维谢提至科比公路隧道标项目	18.27	2020/10/1	2024/9/30	7.37
新加坡环线第六期 C885 爱德华王子车站以及隧道项目	15.84	2017/10/9	2025/4/30	68.20
乌兹别克斯坦沙尔贡煤矿现代化改造项目	4.50	2018/5/9	2021/12/31	78.56
秘鲁万卡韦利卡 7 号公路 1 标项目	3.04	2021/3/15	2023/3/15	1.53
秘鲁普诺大区 66 号公路改造维护项目	2.44	2018/10/5	2022/10/5	46.41
秘鲁帕斯科大区 9 号路项目	2.22	2021/3/1	2023/3/1	2.63
秘鲁万卡韦利卡 8 号公路 1 标项目	2.08	2020/11/2	2022/11/2	4.88
秘鲁万卡韦利卡 7 号公路 2 标项目	1.55	2021/2/1	2026/1/31	4.80
<b>合计</b>	<b>116.30</b>			

## 2) 业务模式及流程

发行人最主要的业务模式为工程施工业务，主要采取工程承包的方式运作，一般流程为：发行人参与建设项目的竞标，中标后与业主方签署工程建设承包合同，发行人根据协议条款完成工程建设并按照收款安排收取报酬。

### ① 工程施工业务物色和协商新项目的过程

#### A. 信息收集

发行人收集及时和可靠的信息，以物色潜在项目。发行人物色潜在项目所使用的信息来源，包括从公司的勘察设计与咨询服务业务部门、政府公开招投标通知获取信息，联系相关政府部门（尤其是规划和建设部门）、基建建设行业的专家，以及和公司现有客户持续沟通等。

#### B. 项目评估

发行人获知潜在项目后，将对该项目进行初步评估，估算公司是否符合项目的具体资格标准、公司的资源是否充足，同时估算项目的成本和潜在盈利能力并综合考虑其它相关因素。

某一潜在项目通过发行人初步评估后，公司将从技术、商业等角度对该项目进行更为详细的评估，以便公司能精确估计时间和资源的要求，进行投标准备。详细估算通常涉及以下内容：

原材料、劳动力及其他相关成本分析；

地理位置分析，包括供水、供电及交通运输等；

所需设备及其预测使用年限的资本开支分析；

有关公司客户及其付款期限的信用分析。在决定是否争取某一具体项目前，项目估算须经参与建设的相关子公司内部评估委员会审核和批准。大型项目估算的审核和批准则须送交上级控股公司审核和批准。

#### C. 资格预审（或资格复核）

程序客户通常需要确认公司的建筑资质、经营范围、财务状况和经营业绩等符合项目的最低要求，因此在进行项目投标前，公司必须经过资格预审程序，向客户提供上述相关资料。

#### D. 投标

根据《中华人民共和国招标投标法》规定，大型基础设施、公用事业等关乎社会公共利益、公众安全的项目，全部或者部分使用国有资金投资或者国家速效的项目以及使用国际组织或者外国政府贷款、援助资金的项目必须进行招标。这里所说的关乎社会公共利益、公众安全的项目包括一些大型基础设施建设项目和公共事业项目，比如涉及新能源运用、通讯和交通、邮政和电信、水利水电、市政设施以及环境保护等方面的项目。经过项目评估和资格预审，公司一般需要准备并向潜在客户递交投标文件。公司在递交标书前，会仔细估算项目成本，这对于公司收回成本和保证盈利至关重要。公司在估算成本时会根据自身经验，并综合考虑各种差异因素，例如比较之前项目地点及环境的差异、项目的地理位置、原材料、机械及劳动

力的供应及价格，以及所涉及的税务费用等，仔细估算各项成本。我国大型基建建设项目投标通常分为多个投标部分。一般而言，尽管公司就承接勘察设计业务和建设业务分别投标，但是公司也可以同时获得勘察设计与建设两项业务。公司能够提供从勘察设计到建设的一体化服务，在竞争大型复杂项目时具有明显优势。相对公路建设项目，公司在铁路建设项目的中标次数较多，原因是后者的市场参与者数目有限，而公路建设的相关市场比较分散，竞争也更激烈。

#### E. 委托商议

中标后，发行人会收到客户的书面通知，进一步与客户就关键问题进行磋商，以确定合同主要条款。

发行人大部分的建设合同按固定价格或固定单位价格基准执行，且有项目竣工的固定时间表。这些建筑合约通常要求公司就某一项目报出固定的总价或者固定的单位价格，并且不能超过该价格。某些合同含有价格调整条款，以弥补可能由于原料成本超出预期水平、设计或作业范围变动或者其他因素（如水电供应短缺）等引起工程中断而导致的成本增加。对于不含有价格调整条款的建设合同，公司通常将或有款项计入公司的投标价，以应付任何潜在成本增加。

#### ② 合同条款

对于发行人的所有客户，发行人都提供统一的合同条款。发行人的工程施工合同通常包含以下条款：

##### A. 履约保函或保证金

通常情况下，在发行人接到中标通知书后，客户会要求发行人在得到通知后2-4周内提供相当于合同总价款10%的履约保函或保证金。如果发行人未能履行职责，客户可根据有关合同将履约保函或保证金提交给发行金融机构以获取款项。履约保函将在竣工证明发出后退还给发行人。

##### B. 项目进度款项

就大型建设项目而言，发行人通常按工程完成进度分期收取进度款项。一般情况下，发行人的建设合同要求公司的客户向公司提供总合同价款的10%-30%作为预付款。这些款项一般应在合同签署后特定期间内支付。后续进度款项发行人将按合同约定的工程进度分期收取。当工程达到该类指定阶段后，发行人将通知客户，客户则派出第三方工程师核实公司的建设进度。发行人通常在核实后特定期间内收到进度款项。

##### C. 保留款项

项目整个工程全部竣工后，发行人将通知客户，由客户派出第三方合格工程师对公司的工程进行最后验收。如果发行人已竣工工程符合有关竣工和检验标准，第三方工程师将向发行人的客户发出一份正式竣工和检验报告。根据合同规定，客户将基于此报告，向发行人支付最终款项。按照国内建筑行业的惯例，客户一般扣取总合同价值的5%或10%作为保留款项，作为项目保修期内的质量保证。发行人部分客户愿意接受公司提供的合同银行担保，以取代部分或全部保留款项。这些款项和银行担保在合同维护期内由客户持有，待发出竣工证明后退还公司。

#### D. 维护

一般而言，发行人的建设合同规定项目保修期为12个月或24个月。在保修期内，发行人按照合同条款对工程质量负责。

#### ③ 项目的经营管理

##### A. 项目管理和工程范围变更

发行人严格执行和遵守全面的管理和内部控制制度，以便管理人员在项目实施各阶段监督和管理主要建设活动，包括项目执行、劳务管理、原材料监控、质量控制和工程监理等方面。发行人按照标书和合同所载的时间进度和施工范围进行施工，但是由于设计变更或修正设计误差，客户有时会在建设期间变更项目的施工范围。对于任何施工范围的调整，发行人会与客户协商更改付款和施工时间表。

##### B. 分包商

在执行不同工程施工项目时，根据项目要求、项目规模和客户偏好，发行人可能会扮演主承包商、项目联营体或合资企业成员或分包商等不同角色。由于公司的规模庞大，有能力同时提供各种类型的服务，发行人一般作为项目主要承包商独立参与竞标。在某些大型项目中，发行人可能会与其他公司合作，共同完成项目建设。

发行人通常依靠自有劳动力完成工程施工。然而，由于工程施工行业劳动力密集，需要大量人力，发行人会根据项目需要聘请有长期合作关系的外部劳务公司提供项目所需劳动力，以更好地管理人力资源和成本结构。发行人与部分劳务公司的合作关系已达20年之久。发行人仅聘用符合特定资格的优质劳务公司。

#### 3) 主要经营模式

##### ① 采购模式

发行人工程施工业务所需要的主要原材料包括钢材、水泥、砂石、木材、盾构机、土工材料等。发行人的原材料采购主要采取集中采购的方式，并通过公开招标、议标等方式选择供应商。在发行人的大型工程项目上，由专门的物资供应机构通过公开招标方式选择供应商，实施集中采购和供应；每年通过对供应商的售后评价建立合格供应商名录，并与部分国内较大的建材产销集团签订战略合作协议，旨在保障施工建材需求，提高采购效率，降低采购成本，确保工程项目正常施工。

发行人和主要的原材料供应商建立了长期友好的合作关系，且大部分供应商都参与公平竞争，具备可替代性，加之发行人也自行经营物资供应业务，因此，发行人工程施工业务所需的大部分原材料都能够得到充分供应。

### ②营销模式

发行人工程施工项目的客户背景较为多样化，包括国家和地方政府机构投资及管理的公司及其下属投资公司、大型国有企业和外资企业、国内基础设施建设公司等。工程施工项目通常采用公开招标的方式，由具有工程施工相关资质的下属建筑类子公司参与投标。当取得招标项目的相关信息后，发行人及下属建筑类子公司分别或合作对该工程项目进行评估，并确定下属某家具备地区或其他业务优势的建筑类子公司参与投标。凭借公司良好的市场声誉和雄厚的综合实力，发行人及下属建筑类子公司与客户均维持了良好的合作关系，并与建筑行业内的各专业机构和顾问公司等保持了密切的联系。

发行人各下属子公司分布于全国各地，能够迅速、及时地掌握各地的重大工程招标信息，并对工程项目快速作出评估及是否参与投标的决策，充分挖掘和把握潜在的业务机会。

### ③产销区域

发行人业务范围分布在全国31个省、市、自治区，以及海外秘鲁、智利、波兰、南非、沙特、乌兹别克斯坦、以色列、新加坡等国家。

### ④主要客户情况

由于发行人的各业务部门提供的服务范围广泛，公司客户的背景相对多样化。公司工程施工业务、勘察设计与咨询服务业务以及工程设备和零部件制造业务的主要客户包括国家级、省级和地方政府机构投资及管理的公司及其下属投资公司、国有和外资企业、海外政府及其代理机构和机关、国内外基础设施建设公司和承包商。2019年度下游业主主要包括汕头苏埃通道投资公司、中铁南方投资集团有限公

司、滇南铁路有限责任公司、贵州遵余高速公路发展有限公司、中国铁路成都局集团有限公司、成都轨道交通有限公司、渝万铁路有限责任公司等公司。

⑤ 采购情况及主要供应商

发行人的主要采购项目为钢材、水泥、砂石、木材、轨道材料、土工材料等公司的原材料采购主要采取集中采购的方式，并通过公开招标、议标等方式选择供应商。在公司的大型工程项目上，由专门的物资供应机构通过公开招标方式选择供应商，实施集中采购和供应；对于钢轨、道岔、油品等铁路专项物资，统一由公司下属的物贸公司实施专项物资集采专供；每年通过对供应商的售后评价建立合格供应商名录，并与部分国内较大的建材产销集团签订战略合作协议，旨在保障施工建材需求，提高采购效率，降低采购成本，确保工程项目正常施工。近年来发行人前五名原材料供应商明细：

表：发行人 2021 年 6 月末前 5 名原材料供应商

单位：万元，%

序号	主要供应商	采购商品种类	金额	占采购总额比例
1	河北雄安容西混凝土有限公司	商品砼	15,367.41	1.35
2	盐山县中诚盛乾商贸有限公司	钢材	9,511.85	0.84
3	北京曙华翔商贸有限公司	二三项料	8,415.94	0.74
4	北京市世纪海马新型建材有限公司	水泥	7,768.26	0.68
5	北京维冀长通商贸有限公司	钢材	7,140.18	0.63
合计			48,204	4.24

表：发行人 2020 年 12 月末前 5 名原材料供应商

单位：万元，%

序号	主要供应商	采购商品种类	金额	占采购总额比例
1	浙江物产金属集团有限公司	钢材	14,815.67	0.77
2	汕头市润都混凝土有限公司	混凝土	12,692.00	0.66
3	河南凯然物资有限公司	钢材	12,415.00	0.64
4	广东南粤物流实业有限公司	钢材	11,965.00	0.62

序号	主要供应商	采购商品种类	金额	占采购总额比例
5	深圳市东大洋混凝土有限公司	商品砼	10,594.36	0.55
	<b>合计</b>		<b>62,482</b>	<b>3.24</b>

表：发行人 2019 年前 5 名原材料供应商

单位：万元，%

序号	主要供应商	采购商品种类	金额	占采购总额比例
1	河南凯然物资有限公司	钢材	25,559	1.38%
2	广州祥圳商贸有限公司	钢材、水泥	9,289	0.50%
3	福州顺平建材有限公司	钢材	9,163	0.50%
4	辽宁兰博钢铁有限公司	钢材	9,076	0.49%
5	浙江物产金属有限公司	钢材	8,850	0.48%
合计			<b>61,937</b>	<b>3.35%</b>

表：发行人 2018 年前 5 名原材料供应商

单位：万元，%

序号	主要供应商	采购商品种类	金额	占采购总额比例
1	中国铁路物资成都有限公司	钢材	22,224	1.25
2	辽宁兰博钢铁有限公司	钢材	19,555	1.10
3	浙江物产金属集团有限公司	钢材、水泥	14,379	0.81
4	河南凯然物资有限公司	钢材	12,102	0.68
5	印江自治县闽泰建材有限公司	钢材	10,997	0.62
合计			<b>79,257</b>	<b>4.46</b>

#### 4) 发行人合同签署情况

发行人2018年至2020年及2021年1-6月，新签订合同金额分别为762.42亿元、699.38亿元和1,060.00亿元，2021年1-6月新签合同额143.05亿元。截至2021年6月末在手合同总额1,613.76亿元。



表：发行人近三年及一期新签工程项目合同业务构成情况表（按板块）

单位：亿元

分业务板块	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
铁路工程	56.36	51.85	207.78	3.7
公路工程	61.69	129.87	148.96	22.97
轨道交通	244.88	151.48	206.51	80.67
市政工程	188.48	224.42	251.38	25.16
房建工程	154.55	31.22	133.5	9.43
其他	56.46	110.53	111.87	1.31
<b>合计</b>	<b>762.42</b>	<b>699.38</b>	<b>1060.00</b>	<b>143.05</b>

表：发行人近三年及一期新签工程项目合同业务构成情况表（按地区）

单位：万元，%

国内区域	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-6 月	
	新签合同金额	占比	新签合同金额	占比	新签合同金额	占比	新签合同金额	占比
华东	123.85	20.64	139.58	19.96	124.79	11.77	18.93	13.23
华南	220.55	36.76	293.83	42.01	277.50	26.18	40.24	28.13
华中	94.13	15.69	51.97	7.43	157.14	14.82	10.78	7.54
华北	19.13	3.19	31.29	4.47	113.12	10.67	16.69	11.67
西南	116.26	19.38	129.48	18.51	173.08	16.33	54.34	37.99
西北	45.24	7.54	20.90	2.99	-		1.01	0.71
华西	-		-		179.62	16.95	1.06	0.74
海外	143.26	18.79	32.33	4.62	34.75	3.28		-
<b>合计</b>	<b>762.42</b>	<b>100.00</b>	<b>699.38</b>	<b>100.00</b>	<b>1060.00</b>	<b>100.00</b>	<b>143.05</b>	<b>100.00</b>

发行人2021年1-6月新签合同具体情况如下：

表：2021 年 1-6 月新签工程项目合同情况表

单位：万元

序号	项目名称	合同金额	业主单位	2021 年 1-6 月合同完成金额
1	广西南横项目驻地临建工程施工	200	广西壮族自治区交通运输厅	200
2	宁波市国际会议中心交通配套设施土建预埋工程	31,301	宁波市轨道交通集团有限公司	3,022
3	广州广丰四期新增出入口工程设计施工总承包	535	广州南沙经济技术开发区建设中心、广州市南沙区建设中心	421
4	天津地铁 4 号线北段工程应急抢险服务项目	739	中铁（天津）轨道交通投资建设有限公司	739

序号	项目名称	合同金额	业主单位	2021 年 1-6 月合同完成金额
5	温州北站配套预埋工程金穗路站南工作井-温州北站（不含）区间	12,706	温州市铁路与轨道交通投资集团有限公司	1,287
6	贵州省斯特林项目装修、孵化园规划以及富士康一期规划车位整改工程	145	贵安新区产业发展控股集团现代物业管理有限公司	115
7	贵州省贵安云谷综合体项目投转固整改工程	204	贵安新区产业发展控股集团现代物业管理有限公司	106
8	贵州省贵安新区综合保税区新增围网工程	376	贵安新区产控集团商业运营有限公司	352
9	北京轨道交通 22 号线（平谷线）工程土建施工	63,536	北京城市快轨管理有限公司	913
10	重庆轨道交通 15 号线一期工程施工总承包	140,000	重庆市铁路（集团）有限公司	290
11	雄安新区棚户区改造容东片区安居工程（A、F 社区）配套综合管网工程（一期）机电工程施工总承包	8,873	中国雄安集团基础建设有限公司	4,662
12	云南省昭通市大关至永善高速公路 K0+500~K28+760 段投资人暨合作承包建设者重新招标项目	171,538	昭通市大永高速公路投资开发有限公司	5,802
13	河南建业华谊兄弟电影小镇二期二批项目总承包工程	4,098	河南建业华谊兄弟文化旅游产业有限公司	74
14	广西河池至百色高速公路金兰 2 号隧道涌水应急抢险工程勘察设计、施工总承包（二期）	2,332	广西河百高速公路有限公司	742
15	安徽 G42 沪蓉高速公路仙花互通立交新建工程路基施工	6,888	金寨县交通运输局	138
16	安徽省滁州市凤阳县如意河水环境综合治理（三期）工程	14,196	安徽省滁州市凤阳县如意河水环境综合治理（三期）工程	285
17	雄安启动区（A 组、B 组、C 组、D 组）市政次干路、支线综合管廊（网）、给水、排水工程施工	51,494	中国雄安集团基础建设有限公司、中国雄安集团生态建设投资有限公司	13,818

序号	项目名称	合同金额	业主单位	2021 年 1-6 月合同完成金额
18	武汉市轨道交通 12 号线工程 PPP 项目	144,500	武汉市城乡建设局	2,463
19	绍兴市越东路及南延段(杭甬高速-绍诸高速平水口)智慧快速路工程(二环南路以北至绍诸高速平水口)工程施工	124,246	绍兴市基础设施建设投资有限公司	530
20	山东平度市开发区园区基础设施及配套建设项目工程总承包	13,653	平度市城市建设投资开发有限公司	0
21	深圳地铁运营线路土建结构病害整治与应急抢修项目	1,218	深圳市地铁集团有限公司	201
22	郑州报业集团龙溪泓园施工总承包工程	90,000	郑州报业集团有限公司	2,650
23	G219 线云南泸水至腾冲段改扩建工程	48,913	泸水至腾冲二级公路建设指挥部	734
24	广州市从化区江埔街凤凰水库扩建工程	862	广州市从化区水利水电建设管理中心	93
25	北京轨道交通 28 号线(原 CBD 线)工程土建施工	67,398	北京地铁二十号线投资有限责任公司	331
26	重庆轨道交通二号线曾家岩站 C 口改造工程	750	重庆市轨道交通(集团)有限公司	149
27	沈阳地铁 6 号线一期工程土建施工	35,275	沈阳地铁集团有限公司	1,054
28	西安市地铁临潼线(9 号线)一期工程香纺区间出入段线人行天桥拆除及恢复工程	262	西安中铁轨道交通有限公司	131
29	南昌地铁 1 号线地铁大厦站冷却塔临时迁改工程	115	江西首明实业有限公司	115
30	洛阳市东环路向北(中州东路潺涧大道)打通工程—东环路与中州东路互通立交建设工程——公交停车场道路开口项目	49	洛阳市住房和城乡建设局	49
31	深圳市深国际前海 19-07-05 地块项目施工通道路面硬化及附属工程	49	深国际前海商业发展(深圳)有限公司	49
32	四川省广安市邻水县草店子隧道工程建设项目勘察设计施工总承包(EPC)标段项目	6,500	邻水县住房和城乡建设局	82
33	西安市第五污水处理厂排水口改造及西安国际港务区港宁路交港务大道、纺渭	3,879	西安自贸港资产管理 有限公司	3,501

序号	项目名称	合同金额	业主单位	2021 年 1-6 月合同完成金额
	路交秦汉大道电力改造工程施工总承包项目			
34	广州供电局南沙区庆盛枢纽区块输电线路（220 千伏部分）迁改工程（电缆隧道土建部分）施工	36,696	广东电网有限责任公司广州供电局	468
35	广州白云机场 T3 交通枢纽轨道交通预留工程施工总承包项目	310,000	广州铁路投资建设集团有限公司	1,150
36	铁路项目在建工程增加	37,000		12,802
<b>2021 年 1-6 月新签合同合计</b>		<b>1,430,526</b>		<b>59,518</b>

5) 发行人主要已完工项目及在建拟建项目情况

表:发行人近三年已建成主要项目

单位: 万元

序号	项目名称	业主名称	合同额	合同签订时间	开工时间	竣工时间	累积回款	是否按协议验工
1	新建沪昆客专长昆段 CKTJ-6 标	沪昆铁路客运专线湖南有限责任公司	277,577	2010.08	2010.08	2018.07	277,577	是
2	蒙华铁路 MHSS-3 标项目经理部	浩吉铁路股份有限公司	222,084	2015.03	2015.03	2019.09	222,084	是
3	蒙华铁路 MHTJ-9 标段项目部	蒙西华中铁路股份有限公司	222,911	2015.08	2015.08	2019.09	222,911	是
4	汉十铁路 HSSG-3 标项目经理部	湖北汉十城际铁路有限责任公司	245,725	2015.11	2015.11	2019.12	245,725	是
5	银西铁路甘宁段 YXXQ-SG2 标段项目经理部	银西铁路有限公司	158,387	2015.12	2015.12	2019.1	158,387	是

序号	项目名称	业主名称	合同额	合同签订时间	开工时间	竣工时间	累积回款	是否按协议验工
6	昆明市轨道交通 4 号线土建 12 标项目经理部	中铁开发投资有限公司	100,000	2016.01	2016.01	2020.06	100,000	是
7	赤峰至喀左客运专线 CFSG-2 标项目经理部	蒙辽铁路客运专线有限责任公司	144,021	2016.08	2016.08	2020.06	144,021	是
8	以色列特拉维夫轻轨红线 TBM 项目（东段）	NTA-城市轨道交通系统有限公司	44,258	2018.08	2018.10	2020.1	44,258	是
9	黔张常铁路项目	黔张常铁路有限责任公司	166,349	2014.12	2014.10	2019.12	166,349	是
10	太焦铁路 1 标	河南城际铁路有限公司	105,100	2016.1	2016.10	2020.12	105,100	是
11	南昌地铁 3 号线 2 标	南昌轨道交通集团地铁项目管理分公司	74,101	2015.12	2016.01	2019.05	74,101	是
12	深圳轨道交通 6 号线 6102 标	中铁南方投资集团有限公司	79,519	2015.1	2015.07	2020.06	79,519	是
13	深圳地铁 6 号线二期 6111 标	中铁南方投资集团有限公司	78,123	2015.8	2016.04	2020.06	78,123	是
14	天津地铁 5、6 号线文化中心 1 标项目	天津市地下铁道集团有限公司	103,299	2010.12	2011.10	2019.06	103,299	是
15	杭临城际 10 标	杭州杭临轨道交通有限公司	52,025	2017.4	2017.04	2019.06	52,025	是
16	杭州地铁 6 号线 4 标	杭州市地铁集团有	58,815	2016.8	2016.09	2018.12	58,815	是

序号	项目名称	业主名称	合同额	合同签订时间	开工时间	竣工时间	累积回款	是否按协议验工
		限责任公司						
合计			2,132,295				2,132,295	

表:发行人近三年已签订单未建成的主要项目

单位: 万元, %

序号	项目名称	业主名称	合同额	合同签订时间	开工时间	竣工时间	累计验工比例	累积回款	是否按协议验工
1	重庆轨道交通五号线土建工程	中铁重庆地铁投资发展有限公司	823,291	2014.03	2014.03	2022.08	98.13	807,883	是
2	以色列特拉维夫轻轨红线 TBM 项目（西标段）	NTA-城市公共交通系统有限公司	284,999	2015.06	2015.06	2021.07	98.83	281,666	是
3	大瑞铁路工程	云桂铁路云南有限责任公司/滇西铁路有限公司	421,682	2015.12	2015.12	2025.11	40.29	169,899	是
4	汕头市苏埃通道工程	汕头市苏埃通道建设投资发展有限公司	431,640	2016.04	2016.11	2022.12	86.14	371,797	是
5	郑万高铁湖北段 ZWZQ-9 标项目经理部	武九铁路客运专线湖北有限责任公司	372,773	2016.12	2016.12	2022.06	93.49	348,516	是
6	春风隧道工程项目	深圳市交通公用设施建设中心	363,183	2017.02	2017.02	2021.01	52.09	189,195	是
7	深中通道（S03 标）	深中通道管理中心	322,351	2017.11	2018.04	2024.04	62.84	202,554	是
8	深圳市轨道交通 14 号线工程(一工区)	深圳市地铁集团有限公司	325,925	2018.01	2018.01	2022.08	62.78	204,630	是
9	以色列特拉维夫轻轨红线系统及轨道设计施工维护项目	NTA-城市公共交通系统有限公司	505,049	2018.03	2018.03	2021.12	62.52	315,768	是

10	广州市轨道交通 13 号线二期七项 目经理部	广州地铁集团有 限公司	261,968	2018.06	2018.06	2022.12	25.82	67,642	是
11	滇中引水 3 标	云南省滇中引水 工程建设管理局/ 云南省滇中引水 工程有限公司	283,377	2018.09	2018.1	2026.01	16.57	46,967	是
12	昌景黄项目三标 项目经理部	京福铁路客运专 线安徽有限责任 公司	227,092	2019.01	2019.05	2023.04	77.61	176,247	是
13	之江路输水管廊 及道路提升工程 项目经理部	杭州市城市基础 设施发展中心	230,091	2019.09	2020.05	2024.12	6.70	15,433	是
14	兰张铁路站前工 程 LZX-ZW-ZQ4 标	中国铁路兰州局 集团有限公司兰 州工程建设指挥 部	267,010	2020.05	2020.05	2024.06	39.20	104,676	是
15	新建川藏铁路 CZXXZQ-2 标	川藏铁路有限公 司	432,789	2020.11	2020.11	2028.07	3.57	15,454	是
16	深江铁路 SISG-2 标（隧道股份）	中国铁路广州局 集团有限公司江 门工程建设指挥 部	199,721	2020.07	2020.07	2025.12	12.75	25,462	是
17	新建宜昌至郑万 高铁联络线站前 工程 YXZQ-3 标	武九铁路客运专 线湖北有限责任 公司	400,539	2020.08	2020.08	2025.08	6.52	26,126	是
18	集大原铁路 JDYXQ-SG1 标	大西铁路客运专 线有限责任公司	163,561	2020.06	2020.07	2024.12	13.83	22,613	是
19	琶洲支线 PZH-1 标一工区	广东珠三角城际 轨道交通有限公 司	134,956	2018.12	2018.12	2023.12	45.68	61,654	是
20	珠海隧道工程 TJ2 标段项目经理部	珠海市轨道交 通有限公司	249,645	2020.12	2020.12	2024.06	6.97	17,397	是
21	深圳妈湾隧道	深圳市交通公用 设施建设中心	189,791	2019.01	2019.07	2023.12	39.61	75,177	是
22	珠江三角洲水资 源配置工程土建 施工 B3 标	广东粤海珠三角 供水有限公司	209,878	2019.04	2019.04	2022.04	27.07	56,819	是
23	珠江三角洲水资 源配置工程土建 施工 B4 标	广东粤海珠三角 供水有限公司	89,223	2019.08	2019.09	2022.11	40.46	36,095	是

24	珠三角水资源 A6 标项目经理部	广东粤海珠三角供水有限公司	104,869	2019.01	2019.09	2022.07	36.50	38,276	是
25	渝黔铁路 12 标	渝黔铁路有限公司	148,720	2020.01	2020.02	2025.07	20.90	31,087	是
26	重庆至昆明高速铁路云贵段站前工程 4 标	京昆高铁西昆有限责任公司	172,564	2019.06	2019.12	2024.05	19.49	33,637	是
27	西延高铁	西成铁路客运专线陕西有限责任公司	179,706	2019.1	2020.01	2024.07	25.57	45,943	是
28	镇雄以勒至七星关林口高速公路	昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	114,679	2019.12	2020.08	2023.08	52.43	60,126	是
29	重庆轨道交通 4 号线二期工程	中铁开发投资集团有限公司	199,200	2019.07	2019.07	2022.01	48.18	95,969	是
<b>合计</b>			<b>8,110,272</b>					<b>3,944,708</b>	

发行人在工程质量管理方面，公司严格执行符合国家、国际标准的质量、安全和环保管理体系，在安全人员配置、现场安全设施投入等方面不断完善，以此加强工程项目质量管理。公司每年年初制定安全工作计划，并由安全环保部定期组织检查监督；同时对各工程项目进行危险源辨识，确定重点监控项目，要求相关项目组定期汇报生产建设情况，并在后期系统检查以及安全月度检查过程中对其进行重点审核与整改。发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露违法违规行，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况。

## （2）发行人 BT、BOT 及 PPP 项目情况单独说明

建筑行业集中度低、竞争激烈，在传统的施工承包模式下，低价竞争相当普遍，规模实力较强的建筑企业的优势无法完全体现。近年来，发行人从投资源头介入，参与基础设施投资等资本运营项目的拓展，以投融资带动总承包，实现投资与施工的联动。该类资本运营项目对建筑企业的资金实力、施工水平和项目管理能力都有更高要求，但竞争相对缓和，项目回款有保障且项目利润率高于单纯的工程承包业务，是公司未来重要的利润增长点之一。

### 1) BT 项目业务模式及项目情况

BT 项目方面，受国家和政府着力推行 PPP 业务模式的相关政策导向影响，基建



BT 类项目的市场供应量大幅减少，近年来发行人无新签约的 BT 项目。整体看，发行人的 BT 项目均已进入回购期，且回款情况较好，为发行人其他投资类业务的开展提供了良好支撑。

**发行人 BT 业务模式：**按照发行人与业主方签订的相应 BT 协议书，项目采取“企业投资建设、业主方逐年回购、资金分期支付”的方式，业主方按协议计划对项目进行回购，业主方所支付的回购金额包含发行人所支付的建设投资额以及建设投资额一定比例作为投资回报，而相关项目的资金筹措由发行人自行负责，发行人承建此类项目的盈利来源于项目本身的投资回报及承包建设项目的施工利润。

**发行人 BT 业务会计处理方式：**

**A.建造期间，**项目公司对于所提供的建造服务应当按照《企业会计准则第 15 号—建造合同》确认相关的收入和费用。

**B.合同规定基础设施建成后的一定期间内，**项目公司可以无条件地自合同授予方收取确定金额的货币资金或其他金融资产的，应当在确认收入的同时确认金融资产，并按照《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》的规定处理。

**C.项目公司未提供实际建造服务，将基础设施建造发包给其他方的，**不应确认建造服务收入，应当按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定确认为金融资产。

**D.建造过程如发生借款利息，**应当按照《企业会计准则第 17 号—借款费用》的规定处理。

发行人对设立项目公司的 BT 项目进行账务处理时，主要通过“长期应收款”科目体现。“长期应收款”科目下设“BT 合同”二级科目，并在此二级科目下设三个三级明细科目，分别是：“投资成本”、“投资收益”、“回购资金”。“长期应收款—BT 合同—投资成本”科目，借方记录为 BT 项目建设发生的勘察设计费、技术咨询费、征地拆迁费、建安费用、资本化利息、工程质监费、工程审计费用等。该科目按照费用明细下设三级科目。该科目最终借方余额反映项目投资总额，若工程审计结束后，政府或业主认定的回购基数与该科目有差额的一次性调整。“长期应收款—BT 合同—投资收益”科目，借方记录按照摊余成本和实际利率分期确认的利息收入。“长期应收款—BT 合同—回购资金”科目，贷方记录实际收到政府或发起方汇入的回购款。长期应收款采用摊余成本计量并按期确认利息收入，实际利率在长期应收款存续期间内一般保持不变。项目公司应于会计期末对 BT 业务现金流情况进行审核，若有迹象表明现金流情况发生重大变化的应当计提资产减值准备，调整期末摊余成本（即未来现金流入的净现值）。

调整时仍采用最初确定的实际利率。根据新收入准则，未满足无条件收款权的长期应收款重分类至合同资产核算。

**BT 项目情况：**截至 2021 年 6 月末发行人 BT 项目 4 个，总投资额 16.86 亿元（合同额），实际累计完成投资额 12.1 亿元，4 个 BT 项目投建任务全部完成，累计实现回购 11.86 亿元，剩余 0.24 亿元待回购，预计 2021 年全部实现回购。

### 2) BOT 业务模式、会计处理方式及项目情况

**发行人 BOT 业务模式：**政府将基础设施项目的特许权授予承包商，承包商在特许期内负责项目设计、融资、建设和运营，并回收成本、偿还债务、赚取利润，特许期结束后将项目所有权移交政府。

**发行人 BOT 业务会计处理方式：**依据 BOT 项目公司代理政府实施投融资职能的实质，公司具体会计核算分为两类：一类是收取的可用性服务费可确定，会计核算方法同 BT 项目；另一类是收取的可用性服务费不可确定，会计核算方法如下：项目总承包部根据《企业会计准则第 15 号——建造合同》的规定，按照完工百分比法将项目总承包收入确认为主营业务收入，同时将分包成本分期确认主营业务成本。项目子公司的会计核算项目子公司在 BOT 项目施工阶段不确认收入，而是按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定，在经过阶段验收后分期确认为无形资产。在项目建成进入运营期后，项目公司应当按照《企业会计准则第 14 号——收入》确认与后续经营服务相关的收入。同时，对无形资产在运营期按车流量法或其他适用方法进行摊销。

**BOT 项目：**截至 2021 年 6 月末发行人 BOT 项目 5 个，总投资额 684.63 亿元（合同额），目前 5 个项目均处于建设期（各项目建设情况、特许经营权情况详见图表 5-28），无进入运营期项目。

### 3) PPP 业务模式、会计处理方式及项目情况

近年来随着国家在基础设施领域推广 PPP 模式，发行人对此积极作出响应，在该领域加大了市场开拓力度，并通过与中国中铁系统内投资平台等组建联合体方式开展业务，在提升承揽竞争实力的同时有效分散和降低投资风险，截至 2021 年 6 月末，发行人签订 PPP 投资合同的项目共 18 个，发行人 PPP 项目投资以参股投资形式为主，出资比例占比较小，故整体投资压力可控。

**发行人 PPP 业务模式：**政府方通过招标方式确定发行人为项目社会资本投资人，政府方与发行人按约定股权比例组建项目公司，与政府共同投入合作项目资本金并约定年化收益率，由项目公司负责项目的融资、投资和建设运营，经营期满后，无偿向政府移交和转让包括项目、附属设施及其资产有关的其他权益和收益。项目建设阶段项目公司会与发行人签订总承包合同，发行人作为施工方负责总承包施工。该模式发行人收入来源主要为总承包施工收入和项目公司的投资收益。

**发行人 PPP 业务会计处理方式：**依据 PPP 项目公司代理政府实施投融资职能的实质，公司具体会计核算分为两类：一类是收取的可用性服务费可确定，会计核算方法同 BT 项目；另一类是收取的可用性服务费不可确定，会计核算方法如下：项目总承包部根据《企业会计准则第 15 号——建造合同》的规定，按照完工百分比法将项目总承包收入确认为主营业务收入，同时将分包成本分期确认主营业务成本。项目子公司的会计核算项目子公司在 PPP 项目施工阶段不确认收入，而是按照建造过程中支付的工程价款等考虑合同规定，在经过阶段验收后分期确认为无形资产。在项目建成进入运营期后，项目公司应当按照《企业会计准则第 14 号——收入》确认与后续经营服务相关的收入。同时，对无形资产按运营期进行车流量法或其他适用方法进行摊销。

**PPP 项目：**截至 2021 年 6 月末发行人 PPP 项目 18 个，总投资额 3,505.42 亿元（合同额），发行人总出资额 14.22 亿元，目前各项目均与政府签订 PPP 相关协议（各项目开工时间、合作期、回报机制等情况详见图表 5-28），各项目均处于建设期，无进入政府付费期项目。

发行人的 BT 项目均与项目业主方签订了相应的 BT 协议书，发行人 BT 项目的签订不存在违反《财政部、发展改革委、人民银行、银监会关于制止地方政府违法违规融资行为的通知》（财预〔2012〕463 号）和《国务院关于加强地方政府融资平台公司管理有关问题的通知》（国发〔2010〕19 号）的情形。

发行人的 BOT 项目签订均未违反《招标投标法》、《招标投标法实施条例》、《国家发展改革委关于开展政府和社会资本合作的指导意见》（发改投资〔2014〕2724 号）和《国务院关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的指导意见》（国发〔2014〕60 号）的相关规定。

发行人目前主要通过各地政府公开网站获取 PPP 项目信息并参与投标，所投资的 PPP 项目均已通过当地政府相关行政许可并具备实施条件，符合《关于在公共服务领域推广政府和社会资本合作模式指导意见的通知》（国办发〔2015〕42 号）、《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》（财预〔2017〕50 号）、《政府和社会资本合作模式操作指南》（财金〔2014〕113 号）等文件的相关规定，项目合法合规。

表：发行人截至 2021 年 6 月末 BT、BOT 及 PPP 项目明细

单位：亿元

序号	项目名称	出资比例（%）	资金来源	开工时间	建设期	运营期（特许经营期）	回报机制	总投资额（发行人总出资）	累计投资（发行人累计出资）	2021 年投资计划（发行人 2021 年出资计划）
1	南昌西客站 BT 项目	100	自筹	2013 年	36 个月	回购年限 2 年	/	8.50 (8.50)	5.49 (5.49)	0.00
2	南昌九龙湖隧道 BT 项目	10	自筹+贷款	2014 年	36 个月	回购年限 2 年	/	4.2 (0.01)	3.1 (0.01)	0.00
3	南昌玉带河 BT 项目	10	自筹+贷款	2015 年	18 个月	回购年限 2 年	/	3.3 (0.01)	3.24 (0.01)	0.00
4	南昌红谷滩新区加密支路网 BT 项目	100	自筹	2015 年	24 个月	回购年限 2 年	/	0.86 (0.86)	0.27 (0.27)	0.00
5	湖州经济技术开发区基础设施工程 PPP 项目	10	自筹+贷款	2016 年	4 年	10 年	政府付费	21.48 (2.77)	18.92 (0.93)	2 (0.00)
6	安阳市城乡一体化示范区 14 条城市道路 PPP 项目	0.29	自筹	2017 年	2 年	10 年	政府付费	12.08 (0.81)	12.04 (0.81)	0 (0.00)
7	228 国道苍南龙港至龙沙段 PPP 项目	25	自筹+贷款	2018 年	3 年	15 年	政府付费	20.34 (4.25)	10.92 (4.25)	4 (0.00)

序号	项目名称	出资比例（%）	资金来源	开工时间	建设期	运营期（特许经营期）	回报机制	总投资额（发行人总投资）	累计投资（发行人累计投资）	2021 年投资计划（发行人 2021 年投资计划）
8	大连地铁 5 号线 PPP 项目（跟投）	1	自筹+贷款	2017 年	5 年	20 年	使用者付费	182.75 (0.32)	143.03 (0.32)	10 (0.00)
9	青岛地铁 8 号线 PPP 项目（跟投）	0.05	自筹+贷款	2017 年	5 年	25 年	使用者付费	380.52 (0.01)	89.55 (0.01)	70 (0.00)
10	洛阳新伊高速 PPP 项目（跟投）	2	自筹+贷款	2021 年	2 年	28 年	使用者付费	96.65 (0.38)	0.76 (0.15)	30 (0.23)
11	云南玉楚高速 PPP 项目（跟投）	0.61	自筹+贷款	2019 年	4 年	30 年	使用者付费	318.97 (0.39)	231.96 (0.20)	20 (0.00)
12	贵阳地铁 3 号线 PPP 项目（跟投）	0.51	自筹+贷款	2019 年	5 年	25 年	使用者付费	313 (0.48)	111.93 (0.12)	60 (0.15)
13	东莞地铁 1 号线 PPP 项目（跟投）	0.2	自筹+贷款	2019 年	6 年	20 年	使用者付费	258.80 (0.42)	18.74 (0.04)	40 (0.09)
14	昆明至倘甸高速公路 BOT 项目（跟投）	2.76	自筹+贷款	2019 年	3 年	30 年	使用者付费	89.92 (0.18)	0.48 (0.05)	20 (0.08)

序号	项目名称	出资比例（%）	资金来源	开工时间	建设期	运营期（特许经营期）	回报机制	总投资额（发行人总投资）	累计投资（发行人累计投资）	2021 年投资计划（发行人 2021 年投资计划）
15	庆盛综合枢纽区块综合开发 PPP 项目（跟投）	1	自筹+贷款	2019 年	5 年	20 年	政府付费	79.38 (0.18)	2.51 (0.03)	20 (0.02)
16	S25 静宁至天水高速公路 BOT 项目（跟投）	2.61	自筹+贷款	2019 年	4 年	30 年	使用者付费	174.93 (1.14)	1.72 (0.00)	30 (0.49)
17	云南滇中引水项目 PPP 项目（跟投）	0.16	自筹+贷款	2020 年	6.6 年	/	政府付费	349.87 (1.00)	14.58 (1.00)	43 (0.00)
18	上林至横县高速公路 BOT 项目（跟投）	2.67	自筹+贷款	2020 年	3 年	30 年	使用者付费	138.35 (0.55)	0.00 (0.00)	50 (0.23)
19	南宁至横县高速公路 BOT 项目（跟投）	2	自筹+贷款	2020 年	3 年	30 年	使用者付费	222.69 (0.89)	1.1 (0.22)	80.00 (0.23)
20	天津地铁四号线 PPP 项目（跟投）	1	自筹+贷款	2020 年	5 年	21 年	使用者付费	176.71 (0.67)	0.26 (0.1)	60.00 (0.11)
21	太原西北二环高速公路 PPP 项目（跟投）	0.83	自筹+贷款	2020 年	4 年	30 年	使用者付费	259.78 (0.43)	1.19 (0.09)	30.00 (0.10)

序号	项目名称	出资比例（%）	资金来源	开工时间	建设期	运营期（特许经营期）	回报机制	总投资额（发行人总出资）	累计投资（发行人累计出资）	2021 年投资计划（发行人 2021 年出资计划）
22	镇雄以勒至七星关口高速公路 BOT 项目（自主）	25.5	自筹+贷款	2020 年	3 年	30 年	使用者付费	58.74 (4.15)	10.21 (4.00)	10.00 (0.15)
23	德庆县新一轮污水处理项目	5.05	自筹+贷款	2020 年	1 年	28 年	使用者付费	2.53 (0.05)	2.00 (0.05)	0.40 (0.00)
24	湖南炉红山至慈利、桑植至龙山 PPP 项目包	0.08 4	自筹+贷款	2021 年	4 年	30 年	使用者付费	261.47 (0.06)	43.58 (0.01)	52.00 (0.02)
25	武汉轨道交通 12 号线项目	0.52	自筹+贷款	2021 年	5 年	25 年	使用者付费	318 (0.66)	38.55 (0.04)	41.00 (0.08)
26	勐醒至江城至绿春高速公路 PPP 项目	1.77	自筹+贷款	2021 年	3 年	30 年	使用者付费	368.11 (0.99)	0.00 (0.00)	2.00 (0.35)
27	中国—上海合作组织地方经贸合作示范区中央广场项目	1.8	自筹+贷款	未开工	5 年	9 年	使用者付费	84.98 (0.31)	0.00 (0.00)	0.00 (0.00)
合计								<b>4206.91</b> <b>(30.51)</b>	<b>766.13</b> <b>(18.20)</b>	<b>674.4</b> <b>(2.33)</b>

#### （五）发行人其他经营重要事项

报告期内，发行人经营情况良好，不存在注册资本变动、控股股东和实际控制人变化、发行人主营业务和经营性资产实质变更、重大在建工程违法违规、丧失对重大

子公司控制权、生产经营困难、流动性紧张、存续期债券兑付困难等其他重大经营事项。

报告期内，发行人不涉及重大资产重组情况。

## 八、媒体质疑事项

不存在。

## 九、发行人内部管理制度

发行人在财务管理、投资管理、施工管理、工程管理、安全生产与质量管控和内部控制等方面建立等一系列规章制度。

基本控制制度方面，发行人制定了完善的公司治理制度，包括《中铁隧道局集团有限公司章程》《中铁隧道局集团有限公司董事会议事规则》《中铁隧道局集团有限公司监事会议事规则》《中铁隧道局集团有限公司总经理工作规则》等制度和基本管控流程。发行人严格遵守国家法律、法规，维护国家利益和社会公众利益，接受政府和社会公众的监督。发行人设立了较完善的财务会计管理、资产管理、资金管理、投资及担保管理、内部审计制度体系，对公司重大事项进行决策和管理。针对各业务领域的不同特点制定了严格的内部控制制度和业务流程，为促进各项管理工作的科学化和规范化奠定了坚实的制度基础。

### 1、销售管理制度

销售管理方面，发行人为实施区域经营战略，完善区域经营建设，促进区域经营中心的管理规范化，职责明确化，提升经营系统管理水平和经营成效，制定了《中铁隧道局集团有限公司市场营销工作管理办法》《中铁隧道局集团有限公司国内市场营销客户管理办法》等销售管理制度，明确了区域经营中心的组织机构设置、工作职责及客户管理等。

### 2、投资管理制度

投资管理方面，为规范投资行为，防范投资风险，提升投资效率和效益，根据《中国中铁股份有限公司投资管理办法》，发行人制定了《中铁隧道局集团有限公司投资



管理办法》《中铁隧道局集团基础设施投资管理暂行办法》《中铁隧道局集团有限公司投资项目建设管理办法》等一系列投资管理制度，明确了投资管理机构的权限及职责，发行人各部门依据责任矩阵实施相应的管理职能，投资项目实行全过程、动态、分级的信息管理，从前期管理、工程实施到竣工及试运营均有完善且详细的制度保证。

### **3、施工管理制度**

施工管理方面，发行人依据《工程建设施工企业质量管理规范》及相关标准要求，结合自身工程项目施工管理特点，制定了《中铁隧道局集团有限公司铁路工程项目的标准化施工管理手册》，规定各单位、各项目要对铁路项目施工过程进行监控，确保施工组织设计、施工方案的顺利实施，并留存过程控制记录，以达到提高项目现场施工管理水平、强化系统及项目部管理职能和对工程质量实施管控的目标，公路等工程项目标准化施工管理亦可参照执行。

### **4、人员管理制度**

人员管理方面，发行人制定主要相关制度包括《中铁隧道局集团有限公司新设机构管理办法》《中铁隧道局集团有限公司所出资企业负责人履职待遇、业务支出管理办法》《关于调整集团公司总部机构设置及编制定员的通知》《中铁隧道局集团子分公司机构编制管理办法》等，对所属单位负责人履职待遇、业务支出，机构设置、定员定编等作出了明确规定。

### **5、物资设备采购管理制度**

物资设备采购方面，发行人制定了《中铁隧道局集团有限公司物资采购管理办法》《中铁隧道局集团有限公司施工设备集中采购管理办法》等制度文件，加强物资设备集中采购管理，规范采购业务操作，控制采购与供应成本，提高采购效率和透明度。通过招标投标方式，严格进行资质预审，在公平公正、充分竞争的基础上择优选择供应商，保证采购成本和质量。

### **5、安全生产与质量管控制度**

安全生产与质量管控方面，发行人为加强安全生产管理，明确安全生产责任，有

效预防生产安全事故，保障员工生命和财产安全，制定了《中铁隧道局集团有限公司工程质量管理办法》《中铁隧道局集团有限公司安全管理制度》《中铁隧道局集团有限公司环境管理办法》等制度文件。发行人进一步规范了安全生产行为，改善安全生产条件，强化安全基础管理，有效防范和坚决遏制重特大事故发生，并制定了安全事故等突发事件的应急预案，力求最大限度的减少事故造成的人员伤亡、财产损失和对环境产生的不利影响。此外，发行人也建立了安全质量责任事故追究及问责机制。发行人制定了《中铁隧道局集团有限公司安全技术操作规程》，保证发行人生产经营符合安全目标及工程质量目标。

## 6、财务管理制度

财务管理方面，发行人制定了《中铁隧道局集团有限公司资金中心资金审批管理办法》《中铁隧道局集团有限公司总部货币资金支付审批办法》《中铁隧道局集团有限公司债务融资管理办法》《中铁隧道局集团有限公司内部资金调剂款管理办法》《中铁隧道局集团有限公司银行账户与资金集中管理办法》《中铁隧道局集团有限公司境内 PPP 投融资管理办法》《中铁隧道局集团有限公司保函、信贷证明管理办法》《中铁隧道局集团有限公司担保管理办法》《中铁隧道局集团有限公司内部债权债务管理办法》《中铁隧道局集团有限公司出纳业务管理办法》等财务管理相关制度，明确规定了公司及其下属单位的财务行为及财务决策机制，建立了统一领导、分级管理、集权和分权相结合的财务管理体系，规范了财务管理活动，有效控制财务风险。

## 7、预算管理制度

预算管理方面，发行人制定了《中铁隧道局集团有限公司董事会预算委员会议事规则》《中铁隧道局集团有限公司全面预算管理办法》《中铁隧道局工程项目责任成本预算编制办法》《中铁隧道局集团有限公司绩效考核评价管理暂行办法》等制度文件，设计建立了一套体现公司业务特点的全面预算管理体系。制度中对预算管理的组织、职责分工、内容、编制、执行控制、考核等相关内容作出了规定，要求各级企业均要建立健全全面的预算管理组织，配备专职预算管理人员，建立以业务流程为导向、以责任分工为基础、各相关职能部门相互协同、各预算管理层级密切联动的全面预算管理工作体系。各级企业应成立预算管理委员会，作为全面预算管理的领导机构，预算

管理委员会主任应由各级企业主要负责人担任；预算管理委员会下设由企业内部各相关职能部门组成的预算管理办公室，作为全面预算管理日常工作机构。全面预算管理的内容包括业务预算、资本预算和财务预算三个方面，各级预算主体按照“上下结合、分级编制、逐级汇总”的程序完成全面预算编制，并对预算工作进行考核与评价。

## 8、内控制度

内部控制方面，发行人制定了《中铁隧道局集团有限公司内部控制与风险管理流程文件》。根据内部控制制度以及风险管理体系的要求，发行人会定期进行内部控制体系的维护、监督检查与考核评价，对发现的内部控制缺陷进行汇总、统计、分析，提出整改意见和建议促进内控体系逐步完善。

## 9、关联交易管理制度

关联交易管理方面，发行人严格执行《中国中铁股份有限公司关联交易管理办法》，该办法对关联方、关联交易、关联交易信息披露、关联交易的决策程序、关联交易信息披露等作了明确规定，该制度对规范公司的关联交易发挥了重要作用，以保证发行人与关联方之间的关联交易符合公平、公正、公开的原则，确保发行人的关联交易行为不损害公司的合法权益，同时符合国家有关会计制度及监管部门的相关要求。关联交易制度部分内容披露如下：公司关联交易定价原则包括市场价、协议价、成本加成价三种。关联交易价格的制定原则主要依据是市场价；如果没有市场价，按照成本加成价；如果没有市场价，也不适合成本加成定价的，按照协议价定价。公司关联交易的决策部门为董事会；公司关联人与公司签署涉及关联交易的协议，应当采取必要的回避措施。

总体来看，发行人具备业务方面的风险防范、控制、化解和处理能力，对经营职能等方面的组织关系逐步理顺，并制定了相应的管理制度，进一步完善了内部控制体系，较好地防范了经营风险。

## 十、发行人违法违规及受处罚情况

报告期内，本公司不存在因违反相关法律法规而受到有关主管部门重大行政处罚的情形。

## 第四节 财务会计信息

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2018 年度、2019 年度、2020 年度经审计的财务报告及 2021 年未经审计的二季度报。在阅读本募集说明书中财务报表的信息时，应当参阅发行人上述的报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于公司历史财务数据的注释。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)审计出具普华永道中天特审字(2021)第 3178 号、普华永道中天审字(2020)第 27226 号、普华永道中天审字(2021)第 20446 号 2018、2019、2020 年的无保留意见审计报告。

发行人财务报表按照财政部于 2006 年 2 月 15 日及以后期间颁布的《企业会计准则—基本准则》、各项具体会计准则及相关规定编制。财务报表以持续经营为基础编制。未经特别说明，本募集说明书中发行人及母公司 2018 年、2019 年、2020 年度财务数据均引自上述经审计的财务报告，如财务报表对上一年度数据进行重列，以重列后的数据为准。

### 一、会计政策/会计估计调整对财务报表的影响

#### (一) 会计政策变更及相关说明

##### 1、2018 年会计政策变更

财政部于 2017 年颁布了修订后的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》(财会[2017]7 号)、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》(财会[2017]8 号)、《企业会计准则第 24 号——套期会计》(财会[2017]9 号)及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》(财会[2017]14 号)等(以下合称“新金融工具准则”)、修订后的《企业会计准则第 14 号——收入》(财会[2017]22 号)(以下简称“新收入准则”)，并于 2018 年颁布了《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会[2018]15 号)及其解读，于 2019 年颁布了《关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》(财会[2018]1 号)，发行人已采用上述准则修订和通知编制 2018 年度财务报表。

##### 2、2019 年会计政策变更

财政部于 2018 年颁布了修订后的《企业会计准则第 21 号——租赁》(以下简称“新租赁准则”), 发行人之母公司中国中铁股份有限公司同时在境内及境外上市, 自 2019 年 1 月 1 日起采用上述新租赁准则。由于上述准则有助于联动企业业务管理与会计管理, 真实反映企业资产负债情况, 防范化解风险, 可以为报表使用者进行经济决策提供更为相关和可靠的信息, 发行人选择提早执行上述准则。

财政部于 2019 年颁布了修订后的《企业会计准则第 12 号——债务重组》(以下简称“新债务重组准则”)及《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》(以下简称“新非货币性交换准则”), 发行人已按照上述准则编制 2019 年度财务报表, 比较期间的财务报表无需进行追溯调整。

财政部于 2019 年颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》(财会【2019】6 号)和《财政部关于修订印发合并财务报表格式(2019 版)的通知》(财会【2019】16 号) (以下统称“通知”), 发行人已按照上述通知编制 2019 年度财务报表, 比较期间的财务报表已相应调整。

### **3、2020 年会计政策变更**

财政部于 2020 年颁布了《企业会计准则实施问答》(2020 年 12 月 11 日发布)。发行人已采用上述实施问答编制 2020 年度财务报表, 将原计入信用减值损失项目的合同资产减值损失重分类至资产减值损失项目。

## **(二) 会计估计变更及相关说明**

### **1、2018 年会计估计变更**

发行人 2018 年度无应披露的重要会计估计变更的事项。

### **2、2019 年会计估计变更**

发行人 2019 年度无应披露的重要会计估计变更的事项。

### **3、2020 年会计估计变更**

发行人 2020 年度无应披露的重要会计估计变更的事项。

## **二、合并报表范围的变化**

### **1、发行人 2018 年报表合并范围变化情况**

2018 年, 发行人设立以色列国的子公司 CRTG-EEB 需要遵循当地外管政策, 根

据该政策，CRTG-EEB 必须经过当地外管局的批准才能向发行人及其他投资方支付现金股利，CRTG-EEB 于 2018 年 12 月 31 日现金及现金等价物的金额为人民币 272673199.35 元。2018 年度发行人合并范围新增子公司 CRTG-EEB、中铁隧道局工程有限公司，2018 年度财务报表纳入合并范围内的子公司 19 家，具体情况如下：

表：截至 2018 年末发行人合并报表范围

单位：万元，%

序号	子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
1	中铁隧道股份有限公司	河南郑州	80,000	100	基建建设
2	中铁隧道集团一处有限公司	重庆	30,000	100	基建建设
3	中铁隧道集团二处有限公司	河北三河	30,000	100	基建建设
4	中铁隧道集团三处有限公司	广东深圳	30,000	100	基建建设
5	中铁隧道集团建设有限公司	广西南宁	30,000	100	基建建设
6	中铁隧道集团路桥工程有限公司	天津	18,000	100	基建建设
7	上海中隧集团物业管理有限公司	上海	50	100	其他
8	内江新鸿路业发展有限公司	四川内江	1,000	60	基建建设
9	深圳市鹏捷利集装箱储运有限公司	广东深圳	338	100	其他
10	洛阳恒源隧物资有限公司	河南洛阳	5,000	100	物资贸易
11	中铁隧道集团机电工程有限公司	河南洛阳	10,000	100	基建建设
12	中铁隧道集团海外工程有限公司	河南洛阳	3,000	100	基建建设
13	河南铁诚检测科技有限公司	河南洛阳	100	100	其他
14	中铁隧道勘察设计研究院有限公司	河南洛阳	5,000	100	勘察设计 咨询
15	中铁隧道集团西藏建设工程有限公司	西藏拉萨	20,000	100	基建建设
16	中铁隧道局工程有限公司	广东广州	15,000	100	基建建设
17	中铁隧道局投资有限公司	广东广州	50,000	100	投资
18	GRTG-EEB RED LINE SYSTEMS LIMITED PARTNERSHIP（简称“CRTG-EEB”）	以色列特拉维夫	1(谢克尔)	51	基建建设
19	广州南沙中隧招银投资管理合伙企业（有限合伙）	广东广州	37,500	20	投资

## 2、发行人 2019 年报合并范围变化情况

发行人设立以色列国的子公司 CRTG-EEB 需要遵循当地外管政策，根据该政策，CRTG-EEB 必须经过当地外管局的批准才能向发行人及其他投资方支付现金股利，CRTG-EEB 于 2019 年 12 月 31 日现金及现金等价物的金额为人民币 181937204.47 元（2018 年 12 月 31 日：272673199.35 元）；发行人设立瑞典国子公司 CRTG-SWE 需要遵循当地外管政策，瑞典目前没有影响公司进行正常商业交易的外汇管理规定，CRTG-SWE 与 2019 年 12 月 31 日现金及现金等价物的金额为人民币 6677687.86 元（2018 年 12 月 31 日：无）。2019 年度发行人合并范围新增子公司 CRTG-SWE，2019 年度财务报表纳入合并范围内的子公司 20 家，具体情况如下：

表：截至 2019 年末发行人合并报表范围

单位：万元，%

序号	子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
1	中铁隧道股份有限公司	河南郑州	80,000	100	基建建设
2	中铁隧道集团一处有限公司	重庆	30,000	100	基建建设
3	中铁隧道集团二处有限公司	河北三河	30,000	100	基建建设
4	中铁隧道集团三处有限公司	广东深圳	30,000	100	基建建设
5	中铁隧道局集团建设有限公司	广西南宁	30,000	100	基建建设
6	中铁隧道局集团路桥有限公司	天津	18,000	100	基建建设
7	上海中隧集团物业管理有限公司	上海	50	100	其他
8	内江新鸿路业发展有限公司	四川内江	1,000	60	基建建设
9	深圳市鹏捷利集装箱储运有限公司	广东深圳	338	100	其他
10	洛阳恒源隧物资有限公司	河南洛阳	5,000	100	物资贸易
11	中铁隧道集团机电工程有限公司	河南洛阳	10,000	100	基建建设
12	中铁隧道集团海外工程有限公司	河南洛阳	3,000	100	基建建设
13	河南铁诚检测科技有限公司	河南洛阳	100	100	其他
14	中铁隧道勘察设计研究院有限公司	河南洛阳	5,000	100	勘察设计咨询
15	中铁隧道集团西藏建设工程有限公司	西藏拉萨	20,000	100	基建建设
16	中铁隧道局投资有限公司	广东广州	50,000	100	投资
17	中铁隧道局集团国际工程有限公	广东广州	15,000	100	基建建设

序号	子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
	司（原名：中铁隧道局工程有限公司）				
18	GRTG-EEB RED LINE SYSTEMS LIMITED PARTNERSHIP（简称“CRTG-EEB”）	以色列特拉维夫	1(谢克尔)	51	基建建设
19	CRTG Engineering(Sweden)AB（简称“CRTG-SWE”）	斯德哥尔摩	50,000（瑞典克朗）	100	基建建设
20	广州南沙中隧招银投资管理合伙企业（有限合伙）	广东广州	37,500	20	投资

### 3、发行人 2020 年度报表合并范围变化情况

2020 年度发行人合并范围新增子公司中铁隧道局集团吉林工程有限公司、中铁隧道局集团试验检测有限公司，减少子公司中铁隧道集团海外工程有限公司、河南铁诚检测科技有限公司、中铁隧道局投资有限公司，2020 年度财务报表纳入合并范围内的子公司 19 家，具体情况如下：

表：截至 2020 年度末发行人合并报表范围

单位：万元，%

序号	子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
1	中铁隧道股份有限公司	河南郑州	80,000	100	基建建设
2	中铁隧道集团一处有限公司	重庆	30,000	100	基建建设
3	中铁隧道集团二处有限公司	河北三河	30,000	100	基建建设
4	中铁隧道集团三处有限公司	广东深圳	30,000	100	基建建设
5	中铁隧道局集团建设有限公司	广西南宁	30,000	100	基建建设
6	中铁隧道局集团路桥工程有限公司	天津	18,000	100	基建建设
7	上海中隧集团物业管理有限公司	上海	50	100	其他
8	内江新鸿路业发展有限公司	四川内江	1,000	60	基建建设
9	深圳市鹏捷利集装箱储运有限公司	广东深圳	338	100	其他
10	洛阳恒源隧物资有限公司	河南洛阳	5,000	100	物资贸易
11	中铁隧道集团机电工程有限公司	河南洛阳	10,000	100	基建建设
12	中铁隧道勘察设计研究院有限公	河南洛阳	5,000	100	勘察设计咨询



序号	子公司名称	注册地	注册资本	持股比例	主营业务
	司				
13	中铁隧道集团西藏建设工程有限公司	西藏拉萨	20,000	100	基建建设
14	中铁隧道局集团国际工程有限公司（原名：中铁隧道局工程有限公司）	广东广州	15,000	100	基建建设
15	GRTG-EEB RED LINE SYSTEMS LIMITED PARTNERSHIP（简称“CRTG-EEB”）	以色列特拉维夫	1（谢克尔）	51	基建建设
16	CRTG Engineering(Sweden)AB（简称“CRTG-SWE”）	斯德哥尔摩	50,000（瑞典克朗）	100	基建建设
17	广州南沙中隧招银投资管理合伙企业（有限合伙）	广东广州	37,500	20	投资
18	中铁隧道局集团吉林工程有限公司	吉林长春	5,000	100	基建建设
19	中铁隧道局集团试验检测有限公司	广东广州	5,000	100	基建建设

### 三、公司报告期内合并及母公司财务报表

表：公司报告期内合并资产负债表

单位：万元

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	607,814.74	701,779.20	434,384.56	418,453.15
应收票据	12,989.26	510.33	2,548.80	3,973.00
应收账款	344,833.47	646,927.03	583,491.82	701,921.27
预付款项	74,041.41	90,948.80	93,656.25	140,057.32
其他应收款	192,369.81	210,814.33	172,048.73	112,702.59
存货	141,206.87	209,313.28	187,278.30	224,829.80
合同资产	461,697.35	1,066,101.10	1,063,607.97	1,055,424.69
一年内到期的非流动资产	55,987.35	68,445.76	85,005.02	59,019.12
其他流动资产	137,078.70	178,960.81	159,472.48	181,274.78
<b>流动资产合计</b>	<b>2,028,018.96</b>	<b>3,173,800.64</b>	<b>2,781,493.93</b>	<b>2,897,655.72</b>

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
<b>非流动资产：</b>				
其他非流动金融资产	14,850.00	8,850.00	59,200.00	59,200.00
长期股权投资	2,500.00	18,451.00	52,472.07	52,472.07
其他权益工具投资	25,999.53	39,332.48	37,398.28	44,603.59
投资性房地产	3,175.36	2,982.95	24,108.53	23,698.64
固定资产	438,569.89	294,996.54	374,523.14	362,750.05
在建工程	60,293.47	118,858.65	33,188.70	52,357.84
使用权资产	-	99,299.28	75,721.00	65,774.11
无形资产	43,743.80	75,528.07	69,797.13	69,044.97
商誉	77.36	77.36	77.36	77.36
长期待摊费用	1,589.06	1,002.98	748.20	203.75
递延所得税资产	17,738.69	19,199.04	22,414.85	21,618.26
其他非流动资产	326,359.35	381,442.07	465,720.77	581,234.92
<b>非流动资产合计</b>	<b>934,896.51</b>	<b>1,060,020.42</b>	<b>1,215,370.03</b>	<b>1,333,035.56</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,962,915.47</b>	<b>4,233,821.06</b>	<b>3,996,863.96</b>	<b>4,230,691.28</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	180,108.43	228,166.71	100,850.48	147,820.42
应付票据	485,387.79	566,204.44	365,684.44	582,309.96
应付账款	943,018.02	1,666,817.06	1,659,542.26	1,591,846.41
预收款项	127.62	535.64	601.65	553.31
合同负债	194,962.46	467,216.43	439,664.10	359,971.26
应付职工薪酬	25,489.69	27,561.58	28,277.19	29,883.28
应交税费	5,970.13	9,144.79	17,047.86	18,436.85
其他应付款	307,175.13	414,269.46	401,952.08	475,411.49
一年内到期的非流动负债	63,451.76	74,918.71	31,535.52	36,482.96
其他流动负债	58,627.39	72,843.70	88,584.29	103,206.28
<b>流动负债合计</b>	<b>2,264,318.42</b>	<b>3,527,678.52</b>	<b>3,133,739.87</b>	<b>3,345,922.22</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	35,669.93	10,222.41	42,879.67	40,672.31
应付债券	-	-	-	-
租赁负债	-	19,337.22	4,733.26	3,570.49
长期应付款	52,881.80	56,042.61	49,917.48	57,380.16
长期应付职工薪酬	13,510.00	12,278.00	11,247.00	10,625.00
预计负债	1,219.40	4,192.53	3,826.71	2,549.67
递延收益	248.00	72.00	172.00	124.08
递延所得税负债	1,725.03	1,688.44	1,859.33	2,035.47
<b>非流动负债合计</b>	<b>105,254.16</b>	<b>103,833.21</b>	<b>114,635.45</b>	<b>116,957.18</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,369,572.58</b>	<b>3,631,511.73</b>	<b>3,248,375.32</b>	<b>3,462,879.40</b>

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	299,768.83	299,768.83	299,768.83	299,768.83
资本公积	115,534.16	115,764.16	131,434.16	131,434.16
其他权益工具	-	-	120,163.33	123,119.67
其他综合收益	-9,800.93	-4,706.70	-6,750.55	-5,010.77
盈余公积	62,373.44	66,030.13	70,155.71	70,155.71
未分配利润	87,025.05	88,994.77	103,244.51	123,851.70
<b>归属于母公司所有 者权益合计</b>	<b>554,900.55</b>	<b>565,851.19</b>	<b>718,015.99</b>	<b>743,319.30</b>
少数股东权益	38,442.34	36,458.14	30,472.65	24,492.58
<b>所有者权益合计</b>	<b>593,342.89</b>	<b>602,309.33</b>	<b>748,488.64</b>	<b>767,811.88</b>
<b>负债和所有者权益 合计</b>	<b>2,962,915.47</b>	<b>4,233,821.06</b>	<b>3,996,863.96</b>	<b>4,230,691.28</b>

表：公司报告期内合并利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,001,134.60</b>	<b>4,393,420.63</b>	<b>4,604,712.86</b>	<b>2,490,451.33</b>
营业成本	3,763,034.86	4,111,242.96	4,331,756.65	2,366,283.86
营业税金及附加	12,470.80	11,865.42	10,245.65	5,779.57
销售费用	2,706.41	2,614.90	2,899.37	946.02
管理费用	80,904.72	78,840.79	77,254.25	33,203.75
研发费用	86,713.42	127,009.09	112,499.98	53,007.89
财务费用	25,206.18	18,537.22	15,922.23	4,771.46
加：其他收益	386.06	2,505.92	694.01	1,148.44
投资收益	-1,467.80	-3,602.92	-2,179.22	-1,175.72
信用减值损失	-9,041.79	-8,378.93	125.59	-2,463.51
资产减值损失	0.00	0.00	-5,155.74	-1,482.77
资产处置收益	-749.29	-290.41	-487.61	-73.51
<b>二、营业利润</b>	<b>19,225.39</b>	<b>33,543.91</b>	<b>47,131.76</b>	<b>22,411.71</b>
加：营业外收入	5,694.07	8,867.21	7,996.60	9,808.99
减：营业外支出	2,543.12	4,444.01	3,814.53	2,654.55
<b>三、利润总额（亏 损以“亏损号填 列）</b>	<b>22,376.34</b>	<b>37,967.11</b>	<b>51,313.83</b>	<b>29,566.15</b>
减：所得税费用	4,427.79	7,470.94	7,529.80	5,344.71
<b>四、净利润（净亏 损以“净亏号填 列）</b>	<b>17,948.55</b>	<b>30,496.17</b>	<b>43,784.03</b>	<b>24,221.44</b>

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
归属于母公司所有者的净利润	16,187.43	28,836.41	42,320.10	23,563.53
少数股东损益	1,761.12	1,659.76	1,463.93	657.91
其他综合收益的税后净额	-1,308.48	5,094.22	-985.30	1,739.78
<b>五、综合收益总额</b>	<b>16,640.07</b>	<b>35,590.39</b>	<b>42,798.73</b>	<b>25,961.21</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	14,878.95	33,930.63	41,334.80	25,303.30
归属于少数股东的综合收益总额	1,761.12	1,659.76	1,463.93	657.91

表：公司报告期内合并现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,650,422.13	4,324,334.92	5,192,436.71	2,755,561.54
收到的税费返还	0.00	0.00	32,676.18	4,483.38
收到其他与经营活动有关的现金	226,803.19	405,596.72	403,810.27	150,259.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,877,225.32</b>	<b>4,729,931.64</b>	<b>5,628,923.16</b>	<b>2,910,304.20</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,800,362.96	3,682,828.34	4,679,601.18	2,592,777.09
支付给职工以及为职工支付的现金	286,485.23	289,214.27	299,125.36	126,695.21
支付的各项税费	152,457.40	99,672.73	87,975.10	51,086.45
支付其他与经营活动有关的现金	399,167.04	457,794.71	435,856.80	147,210.54
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,638,472.63</b>	<b>4,529,510.05</b>	<b>5,502,558.44</b>	<b>2,917,769.29</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>238,752.69</b>	<b>200,421.59</b>	<b>126,364.72</b>	<b>-7,465.09</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	8,750.00	6,000.00	11,308.54	-
取得投资收益收到的现金	1,364.72	1,345.29	2,471.01	266.13

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	9,526.02	1,154.63	1,771.46	1,474.02
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	23,955.27	32,257.04	0.00	0.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>43,596.01</b>	<b>40,756.96</b>	<b>15,551.01</b>	<b>1,740.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	159,456.27	110,772.12	71,817.36	44,358.93
投资支付的现金	23,379.60	28,977.34	95,918.96	6,630.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	32,257.04	3,000.00	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>217,092.91</b>	<b>142,749.46</b>	<b>167,736.32</b>	<b>50,989.36</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-173,496.90</b>	<b>-101,992.50</b>	<b>-152,185.31</b>	<b>-49,249.21</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	117,055.00	230.00	15,670.00	0.00
取得借款收到的现金	277,274.70	256,166.71	370,449.25	142,000.00
发行债券收到的现金	-	-	120,000.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>394,329.70</b>	<b>256,396.71</b>	<b>506,119.25</b>	<b>142,000.00</b>
偿还债务支付的现金	446,439.13	233,327.62	489,380.34	75,219.33
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	59,085.80	30,991.95	38,326.04	4,056.95

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
支付其他与筹资活动有关的现金	33,386.43	66,850.00	47,925.41	9,306.56
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>538,911.36</b>	<b>331,169.57</b>	<b>575,631.79</b>	<b>88,582.84</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-144,581.66</b>	<b>-74,772.86</b>	<b>-69,512.54</b>	<b>53,417.16</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,263.86	5,030.16	1,498.60	121.61
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-77,062.01</b>	<b>28,686.39</b>	<b>-93,834.53</b>	<b>-3,175.53</b>
加：期初现金及现金等价物余额	460,723.77	383,661.76	412,348.15	318,513.62
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>383,661.76</b>	<b>412,348.15</b>	<b>318,513.62</b>	<b>315,338.09</b>

表：公司报告期内母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 6 月末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	469,175.19	506,272.20	312,346.20	319,512.32
应收公司债券	13,320.59	276.00	4,361.74	4,570.92
应收账款	216,430.37	448,245.72	384,041.12	497,136.89
预付款项	36,101.78	53,025.38	68,642.40	87,312.51
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	488,735.89	582,801.00	808,082.73	881,202.37
存货	15,943.53	32,781.21	36,672.18	63,092.65
合同资产	375,201.07	842,240.15	843,943.02	838,483.67
一年内到期的非流动资产	40,701.24	56,857.57	71,038.93	35,895.81
其他流动资产	38,386.92	66,528.55	78,085.26	92,973.41
<b>流动资产合计</b>	<b>1,693,996.58</b>	<b>2,589,027.78</b>	<b>2,607,213.58</b>	<b>2,820,180.55</b>
<b>非流动资产：</b>				
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	335,738.58	348,089.58	330,610.65	325,010.65
其他权益工具投资	25,744.53	39,077.48	37,129.28	44,334.59

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 6 月末
其他非流动金融资产	14,850.00	8,850.00	59,200.00	59,200.00
投资性房地产	1,585.87	1,474.60	22,691.68	22,312.33
固定资产	126,765.20	86,215.17	142,299.21	142,297.47
使用权资产	-	16,033.30	15,084.90	10,589.48
在建工程	7,659.08	20,259.95	19,791.40	34,090.72
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	2,605.57	39,373.33	59,674.28	59,149.88
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	985.11	948.63	182.60	179.32
递延所得税资产	4,235.35	6,553.48	7,603.05	7,974.69
其他非流动资产	213,482.91	277,182.48	349,619.97	457,370.57
<b>非流动资产合计</b>	<b>733,652.20</b>	<b>844,058.00</b>	<b>1,043,887.02</b>	<b>1,162,509.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,427,648.78</b>	<b>3,433,085.78</b>	<b>3,651,100.60</b>	<b>3,982,690.25</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	180,108.43	208,166.71	100,850.48	97,820.42
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	95,368.83	142,835.49	110,339.58	363,177.53
应付账款	625,982.98	966,222.11	1,292,508.01	1,303,548.21
预收款项	127.62	522.28	597.72	551.94
合同负债	126,442.87	35,242.58	31,169.10	266,751.44
应付职工薪酬	2,236.12	4,138.99	4,584.84	5,666.60
应交税费	880.68	3,006.87	8,946.61	5,297.22
应付利息	-	-	-	-
应付股利	-	-	-	-
其他应付款	690,935.04	1,038,390.07	947,576.36	1,042,877.71
一年内到期的非流动负债	40,169.18	44,730.10	17,166.10	55,343.81
其他流动负债	31,888.17	52,475.28	69,722.45	82,427.75
<b>流动负债合计</b>	<b>1,794,139.92</b>	<b>2,812,910.48</b>	<b>2,863,988.26</b>	<b>3,223,462.63</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	80,669.93	47,722.41	72,879.67	40,672.31
租赁负债	-	8,780.65	169.60	65.60
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	22,366.57	15,966.10	16,780.02	12,048.37
长期应付职工薪酬	1,258.00	1,191.00	1,109.00	921.00
预计负债	1,219.40	4,192.53	3,826.71	2,549.67

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 6 月末
递延收益	248.00	72.00	172.00	124.08
递延所得税负债	1,615.41	1,601.43	1,412.02	1,566.14
其他非流动负债	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>107,377.31</b>	<b>79,526.12</b>	<b>96,349.02</b>	<b>57,947.17</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,901,517.23</b>	<b>2,892,436.60</b>	<b>2,960,337.28</b>	<b>3,281,409.80</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	299,768.83	299,768.83	299,768.83	299,768.83
资本公积	117,460.54	111,891.84	127,561.84	127,561.84
减：库存股	-	-	-	-
专项储备	-	-	-	-
其他权益工具	-	-	120,163.33	123,119.67
其他综合收益	1,386.03	8,110.32	5,835.94	5,138.09
盈余公积	40,015.29	43,671.98	47,797.55	47,813.52
一般风险准备	-	-	-	-
未分配利润	67,500.86	77,206.21	89,635.83	97,878.50
外币报表折算差额	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>526,131.57</b>	<b>540,649.18</b>	<b>690,763.32</b>	<b>701,280.45</b>
少数股东权益	-	-	-	-
<b>所有者权益合计</b>	<b>526,131.55</b>	<b>540,649.18</b>	<b>690,763.32</b>	<b>701,280.45</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>2,427,648.78</b>	<b>3,433,085.78</b>	<b>3,651,100.60</b>	<b>3,982,690.25</b>

表：公司报告期内母公司利润表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,550,547.18</b>	<b>3,699,732.43</b>	<b>3,887,523.03</b>	<b>2,117,202.85</b>
其中：营业收入	3,550,547.18	3,699,732.43	3,887,523.03	2,117,202.85
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,473,630.28</b>	<b>3,609,482.93</b>	<b>3,800,941.79</b>	<b>2,079,236.74</b>
其中：营业成本	3,473,630.28	3,609,482.93	3,559,070.86	1,989,226.00
营业税金及附加	2,732.06	2,275.11	2,914.45	2,379.26
销售费用	2,099.22	2,031.05	2,015.84	433.03
管理费用	33,384.98	32,560.06	34,096.14	14,837.18
研发费用	7,859.39	14,792.94	9,267.17	6,268.79
财务费用	12,732.32	4,000.82	963.39	-3,489.95
加：其他收益	386.06	642.70	489.98	1,048.23
投资收益	21,920.20	14,833.08	10,513.05	-1,172.51
公允价值变动收益	-	-	-	-
信用减值损失	-817.60	-6,685.55	1,546.62	-1,011.41



项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
资产减值损失	-	-	-3,670.16	-1,940.17
资产处置收益	-6.43	40.43	-201.53	-237.26
<b>三、营业利润</b>	<b>39,591.16</b>	<b>43,420.18</b>	<b>46,002.21</b>	<b>14,224.68</b>
加：营业外收入	748.15	523.11	3,590.78	2,038.38
减：营业外支出	557.71	1,618.69	1,612.13	1,756.85
<b>四、利润总额（亏损以“亏损号填列）</b>	<b>39,781.59</b>	<b>42,324.59</b>	<b>47,980.85</b>	<b>14,506.21</b>
减：所得税费用	4,362.07	5,752.56	7,623.18	3,291.24
<b>五、净利润（净亏损以“净亏号填列）</b>	<b>35,419.52</b>	<b>36,572.03</b>	<b>40,357.67</b>	<b>11,214.96</b>
其他综合收益的税后净额	-1,016.12	6,724.28	-1,215.83	-697.84
<b>六、综合收益总额</b>	<b>34,403.41</b>	<b>43,296.32</b>	<b>39,141.84</b>	<b>10,517.12</b>

表：公司报告期内母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,902,626.87	3,433,494.08	4,176,666.02	2,074,858.80
收到的税费返还	-	-	4,399.58	2,140.37
收到其他与经营活动有关的现金	112,116.58	274,844.49	208,083.58	1,920,394.51
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,014,743.45</b>	<b>3,708,338.57</b>	<b>4,389,149.18</b>	<b>3,997,393.68</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,450,736.38	3,513,060.96	4,044,235.49	1,986,951.22
支付给职工以及为职工支付的现金	65,350.69	70,531.02	81,638.86	48,547.85
支付的各项税费	41,033.51	20,438.88	23,557.03	20,191.41
支付其他与经营活动有关的现金	199,258.40	46,787.53	126,770.19	1,942,321.56
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,756,378.98</b>	<b>3,650,818.39</b>	<b>4,276,201.57</b>	<b>3,998,012.04</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>258,364.47</b>	<b>57,520.18</b>	<b>112,947.61</b>	<b>-618.36</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
收回投资收到的现金	9,250.00	6,000.00	12,808.54	25.60
取得投资收益收到的现金	24,752.72	19,781.29	15,163.27	276.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52.55	809.00	748.04	587.45
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	5,600.00
收到其他与投资活动有关的现金	837.81	32,257.04	-	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>34,893.08</b>	<b>58,847.33</b>	<b>28,719.85</b>	<b>6,489.88</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,178.65	37,440.21	32,288.89	4,271.66
投资支付的现金	88,379.60	25,377.34	95,904.96	6,614.43
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	2,000.00	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	32,257.04	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>167,815.29</b>	<b>62,817.55</b>	<b>128,193.85</b>	<b>10,886.09</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-132,922.21</b>	<b>-3,970.22</b>	<b>-99,474.00</b>	<b>-4,396.21</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	117,055.00	230.00	15,670.00	0.00
取得借款收到的现金	277,274.70	236,166.71	360,449.25	92,000.00
发行债券收到的现金	0.00	0.00	120,000.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	3,855.06	0.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>394,329.70</b>	<b>236,396.71</b>	<b>499,974.31</b>	<b>92,000.00</b>
偿还债务支付的现金	448,939.13	235,827.64	466,880.34	82,719.33

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,608.65	36,752.74	39,362.11	5,209.69
支付其他与筹资活动有关的现金	3,224.41	28,270.56	76,066.02	0.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>512,772.19</b>	<b>300,850.94</b>	<b>582,308.47</b>	<b>87,929.02</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-118,442.49</b>	<b>-64,454.23</b>	<b>-82,334.16</b>	<b>4,070.98</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,019.10	-631.28	1,815.93	58.93
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>9,018.87</b>	<b>-11,535.55</b>	<b>-67,044.62</b>	<b>-884.66</b>
加：期初现金及现金等价物余额	331,213.54	340,232.41	328,696.86	261,652.24
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>340,232.41</b>	<b>328,696.86</b>	<b>261,652.24</b>	<b>260,767.58</b>

发行人 2021 年三季度财务报表如下：

表：公司 2021 年三季度合并资产负债表

资产	2021 年 9 月末	2020 年末
流动资产：		
货币资金	422,538.68	434,384.56
应收票据	1,584.34	2,548.80
应收账款	721,746.38	583,491.82
预付账款	125,941.05	93,656.25
其他应收款	113,812.60	172,048.73
存货	226,685.57	187,278.30
合同资产	1,055,200.00	1,063,607.97
一年内到期非流动资产	105,311.85	85,005.02
其他流动资产	191,453.61	159,472.48
流动资产合计	2,964,274.07	2,781,493.93
长期股权投资	52,472.07	52,472.07
其他权益工具投资	46,457.82	37,398.28
其他非流动金融资产	59,200.00	59,200.00
投资性房地产	23,488.63	24,108.53
固定资产	428,077.38	374,523.14
在建工程	50,058.51	33,188.70

使用权资产	13,838.56	75,721.00
无形资产	68,585.98	69,797.13
开发支出	-	-
商誉	77.36	77.36
长期待摊费用	202.85	748.20
递延所得税资产	21,576.53	22,414.85
其他非流动资产	557,896.08	465,720.77
非流动资产合计	1,321,931.77	1,215,370.02
<b>资产总计</b>	<b>4,286,205.84</b>	<b>3,996,863.95</b>
流动负债：		
短期借款	192,693.32	100,850.48
应付票据	616,359.23	365,684.44
应付账款	1,540,943.65	1,659,542.26
预收账款	647.66	601.65
合同负债	324,010.88	439,664.10
应付职工薪酬	34,033.44	28,277.19
应交税费	28,567.67	17,047.86
其他应付款	524,738.56	401,952.08
一年内到期的非流动负债	31,346.52	31,535.52
委托存款	-	-
其他流动负债	115,332.19	88,584.29
流动负债合计	3,408,673.13	3,133,739.86
长期借款	40,753.27	42,879.67
应付债券	-	-
租赁负债	3,005.35	4,733.26
长期应付款	60,260.79	49,917.48
长期应付职工薪酬	10,625.00	11,247.00
预计负债	3,211.69	3,826.71
递延收益	124.08	172.00
递延所得税负债	1,892.11	1,859.33
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	119,872.30	114,635.45
<b>负债合计</b>	<b>3,528,545.44</b>	<b>3,248,375.31</b>
所有者权益（或股东权益）：	-	-
实收资本（或股本）	299,768.83	299,768.83
国有资本	299,768.83	299,768.83
其中：国有法人资本	299,768.83	299,768.83
资本公积	132,811.16	131,434.16
盈余公积	70,155.71	70,155.71
其他权益工具	124,622.33	120,163.33
其他综合收益	2,704.82	-6,750.55

未分配利润	103,104.97	103,244.51
归属于母公司的所有者权益合计	733,167.82	718,015.99
少数股东权益	24,492.58	30,472.65
<b>股东权益合计</b>	<b>757,660.40</b>	<b>748,488.64</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>4,286,205.84</b>	<b>3,996,863.95</b>

表：公司 2021 年三季度合并利润表

项目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,953,330.07</b>	<b>3,506,621.35</b>
营业收入	3,953,330.07	3,506,621.35
营业成本	3,764,272.57	3,322,552.03
税金及附加	7,973.66	7,657.17
销售费用	2,861.20	2,013.81
管理费用	51,489.25	48,860.05
研发费用	80,635.19	76,480.80
财务费用	5,713.28	11,935.92
加：其他收益（损失以“-”号填列）	1,615.45	438.87
投资收益（损失以“-”号填列）	-2,523.69	-1,864.44
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-1,499.65	-2,869.75
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-636.25	942.28
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-1,152.56	-126.34
<b>二、营业利润</b>	<b>36,188.20</b>	<b>33,642.18</b>
加：营业外收入	10,324.01	6,438.30
减：营业外支出	4,001.42	2,636.92
<b>三、利润总额</b>	<b>42,510.78</b>	<b>37,443.56</b>
减：所得税	7,465.93	7,042.27
<b>四、净利润</b>	<b>35,044.86</b>	<b>30,401.29</b>
归属母公司股东的净利润	34,116.46	29,269.48
<b>五、综合收益总额</b>	<b>44,500.22</b>	<b>33,909.66</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	43,571.83	32,777.84
归属少数股东的综合收益总额	928.39	1,131.82

表：公司 2021 年三季度合并现金流量表

项目	2021 年 1-9 月	2020 年 1-9 月
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	4,050,833.43	3,629,401.28
收到的税费返还	2,553.45	-
收到的其他与经营活动有关的现金	184,913.14	164,018.78
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,238,300.02</b>	<b>3,793,420.05</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	3,873,047.63	3,421,928.06
支付给职工以及为职工支付的现金	211,525.49	199,438.96
支付的各项税费	59,922.07	67,785.94
支付的其他与经营活动有关的现金	107,909.58	95,716.28
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>4,252,404.77</b>	<b>3,784,869.24</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-14,104.75</b>	<b>8,550.81</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资收到的现金	335.60	11,750.00
取得投资收益所收到的现金	865.97	784.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	3,187.08	1,954.97
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>4,388.66</b>	<b>14,489.96</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	86,667.23	74,673.23
投资所支付的现金	9,352.13	27,871.85
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>96,019.36</b>	<b>102,545.08</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-91,630.71</b>	<b>-88,055.12</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
取得借款收到的现金	212,000.00	525,149.77
发行债券收到的现金	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>212,000.00</b>	<b>525,149.77</b>
偿还债务支付的现金	100,365.87	423,394.71
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	41,066.95	10,717.11
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	908.46	1,126.26
支付的其他与筹资活动有关的现金	17,384.93	42,160.67
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>158,817.74</b>	<b>476,272.49</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>53,182.26</b>	<b>48,877.28</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-54.58</b>	<b>97.40</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-52,607.78</b>	<b>-30,529.63</b>
加：期初现金及现金等价物余额	318,756.65	412,283.48
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>266,148.87</b>	<b>381,753.85</b>

#### 四、报告期内主要财务指标

表：近三年及一期公司合并口径主要财务指标

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2021 年 9 月末
资产总额（万元）	2,962,915.47	4,233,821.06	3,996,863.96	4,230,691.28	4,286,205.84
负债总额（万元）	2,369,572.58	3,631,511.73	3,248,375.32	3,462,879.40	3,528,545.44
全部债务（万元）	317,262.20	330,891.75	167,193.87	221,232.14	256,156.30
所有者权益总额（万元）	593,342.89	602,309.33	748,488.64	767,811.88	757,660.40
流动比率（倍）	0.90	0.90	0.89	0.87	0.87
速动比率（倍）	0.83	0.84	0.83	0.80	0.80
资产负债率（%）	79.97	85.77	81.27	81.85	82.32
债务资本比率（%）	34.84	35.46	18.26	22.37	25.27
项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月	2021 年 1-9 月
营业总收入（万元）	4,001,134.60	4,393,420.63	4,604,712.86	2,490,451.33	3,953,330.07
营业利润（万元）	19,225.39	33,543.91	47,131.76	22,411.71	36,188.20
利润总额（万元）	22,376.34	37,967.11	51,313.83	29,566.15	42,510.78
净利润（万元）	17,948.55	30,496.17	43,784.03	24,221.44	35,044.86
扣除非经常性损益后净利润（万元）	16,628.62	27,460.38	41,574.78	17,167.78	30,783.07
归属于母公司的净利润（万元）	16,187.43	28,836.41	42,320.10	23,563.53	34,116.46
经营活动产生现金流量净额（万元）	238,752.69	200,421.59	126,364.72	-7,465.09	-14,104.75
投资活动产生现金流量净额（万元）	-173,496.90	-101,992.50	-152,185.31	-49,249.21	-91,630.71
筹资活动产生现金流量净额（万元）	-144,581.66	-74,772.86	-69,512.54	53,417.16	53,182.26
营业毛利率（%）	5.95	6.42	5.93	4.99	4.78
平均总资产回报率（%）	0.61	0.85	1.06	1.18	1.10

加权平均净资产收益率 (%)	3.02	5.10	6.48	6.39	6.13
扣除非经常性损益后加权 平均净资产收益率 (%)	2.80	4.59	6.16	4.53	5.38
EBITDA (万元)	171,040.56	188,420.00	122,111.96	/	/
EBITDA 全部债务比	0.54	0.57	0.73	/	/
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	6.70	12.29	9.25	/	/
利息保障倍数	1.88	3.48	4.89	7.88	10.9
应收账款周转率 (次/年)	11.60	8.86	7.48	7.75	8.08
存货周转率	26.65	23.46	21.84	22.97	24.25

上述指标均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

(1) 全部债务=长期借款+应付债券+短期借款+交易性金融负债+应付公司债券+应付短期债券+一年内到期的非流动负债（一年内到期的带息负债）+其他有息债务；一年内到期的非流动负债仅包含一年内到期的带息负债；

(2) 流动比率=流动资产/流动负债；

(3) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；

(4) 资产负债率=负债合计/资产合计；

(5) 债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；

(6) 营业毛利率=(营业总收入-营业成本-利息支出-手续费及佣金支出)/营业总收入；

(7) 平均总资产回报率= 报告期净利润/平均总资产×100%，其中 2018 年平均总资产用年末余额代替，2021 年 1-6 月已年化；

(8) 加权平均净资产收益率=净利润/加权平均净资产×100%，其中 2018 年平均净资产用年末余额代替，2021 年 1-6 月已年化；

(9) 扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率=扣除非经常性损益后净利润/加权平均净资产×100%，其中 2018 年平均净资产用年末余额代替。

(10) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧费+无形资产摊销+长期待摊费用摊销；

(11) EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

(12) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/利息支出；

(13) 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/全部利息支出；

(14) 应收账款周转率=营业总收入/应收账款平均账面价值，其中 2018 年应收账款平均数用年末账面价值代替，2021 年 1-6 月已年化；

(15) 存货周转率=营业成本/存货平均余额，其中 2018 年存货平均数用年末余额代替，2021 年 1-6 月已年化。

## 五、管理层讨论与分析



发行人管理层结合公司报告期内的财务报表，对公司的资产负债结构、盈利能力、现金流量、偿债能力、未来业务目标以及盈利能力的可持续性进行了如下讨论与分析。

### （一）资产构成分析

#### 1、资产构成分析

表：截至近三年及一期末发行人资产结构表

单位：万元，%

	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动资产：</b>								
货币资金	607,814.74	20.51	701,779.20	16.58	434,384.56	10.87	418,453.15	9.89
应收票据	12,989.26	0.44	510.33	0.01	2,548.80	0.06	3,973.00	0.09
应收账款	344,833.47	11.64	646,927.03	15.28	583,491.82	14.60	701,921.27	16.59
预付款项	74,041.41	2.50	90,948.80	2.15	93,656.25	2.34	140,057.32	3.31
其他应收款	192,369.81	6.49	210,814.33	4.98	172,048.73	4.30	112,702.59	2.66
存货	141,206.87	4.77	209,313.28	4.94	187,278.30	4.69	224,829.80	5.31
合同资产	461,697.35	15.58	1,066,101.10	25.18	1,063,607.97	26.61	1,055,424.69	24.95
一年内到期的非流动资产	55,987.35	1.89	68,445.76	1.62	85,005.02	2.13	59,019.12	1.40
其他流动资产	137,078.70	4.63	178,960.81	4.23	159,472.48	3.99	181,274.78	4.28
<b>流动资产合计</b>	<b>2,028,018.96</b>	<b>68.45</b>	<b>3,173,800.64</b>	<b>74.96</b>	<b>2,781,493.93</b>	<b>69.59</b>	<b>2,897,655.72</b>	<b>68.49</b>
<b>非流动资产：</b>								
其他非流动金融资产	14,850.00	0.50	8,850.00	0.21	59,200.00	1.48	59,200.00	1.40
长期股权投资	2,500.00	0.08	18,451.00	0.44	52,472.07	1.31	52,472.07	1.24
其他权益工具投资	25,999.53	0.88	39,332.48	0.93	37,398.28	0.94	44,603.59	1.05
投资性房地产	3,175.36	0.11	2,982.95	0.07	24,108.53	0.60	23,698.64	0.56
固定资产	438,569.89	14.80	294,996.54	6.97	374,523.14	9.37	362,750.05	8.57
在建工程	60,293.47	2.03	118,858.65	2.81	33,188.70	0.83	52,357.84	1.24

	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
使用权资产	-	-	99,299.28	2.35	75,721.00	1.89	65,774.11	1.55
无形资产	43,743.80	1.48	75,528.07	1.78	69,797.13	1.75	69,044.97	1.63
商誉	77.36	-	77.36	-	77.36	-	77.36	0.00
长期待摊费用	1,589.06	0.05	1,002.98	0.02	748.20	0.02	203.75	0.00
递延所得税资产	17,738.69	0.60	19,199.04	0.45	22,414.85	0.56	21,618.26	0.51
其他非流动资产	326,359.35	11.01	381,442.07	9.01	465,720.77	11.65	581,234.92	13.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>934,896.51</b>	<b>31.55</b>	<b>1,060,020.42</b>	<b>25.04</b>	<b>1,215,370.03</b>	<b>30.41</b>	<b>1,333,035.56</b>	<b>31.51</b>
<b>资产总计</b>	<b>2,962,915.47</b>	<b>100.00</b>	<b>4,233,821.06</b>	<b>100.00</b>	<b>3,996,863.96</b>	<b>100.00</b>	<b>4,230,691.28</b>	<b>100.00</b>

### （1）资产总体情况

近三年公司业务稳健发展，增长稳定。截至 2021 年 6 月末，公司总资产 423.07 亿元，较 2020 年末保持小幅增长。

从公司资产构成来看，流动资产占比较大，符合建筑类行业货币资金、应收类账款和存货、合同资产等科目余额较高的行业特征。截至 2020 年末公司总资产中，流动资产占比 69.59%，非流动资产占比 30.41%。截至 2021 年 6 月末公司总资产中，流动资产占比 68.49%，非流动资产占比 31.51%。

截至 2020 年末，公司资产以货币资金、应收类账款、合同资产、固定资产为主，其他资产占资产总额的比例较低。截至 2021 年 6 月末，公司资产构成变化不大。

### （2）流动资产

近三年及一期末，公司流动资产分别为 202.80 亿元、317.38 亿、278.15 亿元和 289.77 亿元，占总资产比重 68.45%、74.96%、69.59%和 68.49%。主要由货币资金、应收账款和存货构成，其他流动资产科目占比较小。

表：截至近三年及一期末发行人流动资产构成

单位：万元，%

	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	607,814.74	20.51	701,779.20	16.58	434,384.56	10.87	418,453.15	9.89
应收票据	12,989.26	0.44	510.33	0.01	2,548.80	0.06	3,973.00	0.09
应收账款	344,833.47	11.64	646,927.03	15.28	583,491.82	14.60	701,921.27	16.59
预付款项	74,041.41	2.50	90,948.80	2.15	93,656.25	2.34	140,057.32	3.31
其他应收款	192,369.81	6.49	210,814.33	4.98	172,048.73	4.30	112,702.59	2.66
存货	141,206.87	4.77	209,313.28	4.94	187,278.30	4.69	224,829.80	5.31
合同资产	461,697.35	15.58	1,066,101.10	25.18	1,063,607.97	26.61	1,055,424.69	24.95
一年内到期的非流动资产	55,987.35	1.89	68,445.76	1.62	85,005.02	2.13	59,019.12	1.40
其他流动资产	137,078.70	4.63	178,960.81	4.23	159,472.48	3.99	181,274.78	4.28
<b>流动资产合计</b>	<b>2,028,018.96</b>	<b>68.45</b>	<b>3,173,800.64</b>	<b>74.96</b>	<b>2,781,493.93</b>	<b>69.59</b>	<b>2,897,655.72</b>	<b>68.49</b>

① 货币资金

报告期内发行人货币资金明细如下：

表：近三年发行人货币资金构成

单位：万元，%

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	792.64	0.13	349.97	0.05	223.95	0.05	86.78	0.02
银行存款	469,363.40	77.22	411,998.18	58.71	318,289.67	73.27	348,259.35	83.23
其他货币资金	137,658.70	22.65	289,431.05	41.24	115,870.94	26.67	70,107.01	16.75
<b>合计</b>	<b>607,814.74</b>	<b>100.00</b>	<b>701,779.20</b>	<b>100</b>	<b>434,384.56</b>	<b>100.00</b>	<b>418,453.14</b>	<b>100.00</b>

公司货币资金以银行存款为主，包括存放在中铁财务有限责任公司的款项。中铁财务有限责任公司是中国中铁股份有限公司下属的集团财务公司，主要负责对中国

中铁下属成员单位的统一收支结算以及提供成员单位贷款，对中国中铁及其下属成员单位进行资金归集，发行人存放在中铁财务有限责任公司的存款比重较大。

近三年末，公司货币资金余额分别为 60.78 亿元、70.18 亿元和 43.44 亿元，占资产总额的比例分别为 20.51%、16.58%和 10.87%。截至 2021 年 6 月末，公司货币资金余额为 41.85 亿元，占资产总额的比例为 9.89%。

2020 年末，公司货币资金较上年末减少 26.74 亿元，减幅 38.10%，主要原因为公司 2019 年及 2020 年新签工程合同逐年高速增长，对外支付购买商品、接受劳务支付的现金 2020 年相较 2019 年大幅增长，同时对外投资和偿还借款增加，使得当年末的货币资金相较上年度减少明显。截至 2021 年 6 月末，公司货币资金较 2020 年年末减少 1.59 亿元，减少 3.66%，主要系公司在元旦、春节和端午等节日期间支付了部分劳务和采购外欠款，以及适度开展投融资项目的资金投入增加。

## ② 应收账款

公司应收账款主要为应收业主或客户的工程款、产品销售款等。近三年末公司应收账款账面价值分别为 34.48 亿元、64.69 亿元和 58.35 亿元，占各期总资产的比例分别为 11.64%、15.28%和 14.60%。截至 2021 年 6 月末，公司应收账款账面价值为 70.19 亿元，占总资产的比例为 16.59%。

2019 年末应收账款余额较上年末增加 30.21 亿元，增幅为 87.62%，主要原因：一是营业收入快速增长带动应收账款等资产规模相应增加；二是部分重点建设的铁路等项目，结算后受支付周期影响，工程款在 2020 年初集中拨付，影响应收账款增幅较大。2021 年 6 月末公司应收账款较上年年末增加 11.84 亿元，增长 20.29%，主要为营业收入较上年同期增长，发展规模增长带动资产规模增加。

表：近三年末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账龄明细

单位：万元、%

账龄	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	318,442.37	91.37	606,943.94	93.09	514,605.59	87.20
1 至 2 年	17,442.17	5.00	34,055.59	5.22	57,732.69	9.78
2 至 3 年	7,384.70	2.12	2,114.42	0.32	8,558.35	1.45

账龄	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
3 至 4 年	3,788.83	1.09	7,107.43	1.09	1,691.33	0.29
4 至 5 年	299.48	0.09	1,295.61	0.20	7,078.20	1.20
5 年以上	1,150.89	0.33	450.22	0.08	482.62	0.08
合计	<b>348,508.44</b>	<b>100.00</b>	<b>651,967.21</b>	<b>100.00</b>	<b>590,148.78</b>	<b>100.00</b>

由上表可见，2019 年末和 2020 年末，发行人的应收账款大部分的回收期在 1 年以内，占比分别为为 93.09% 和 87.20%。

截至 2021 年 6 月末，发行人前五名应收账款情况如下：

表：截至 2021 年 6 月末应收账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	2021 年 6 月 30 日		账龄	是否关联方
	金额	占比		
中铁南方投资集团有限公司	125,363.10	17.86	1 年以内	是
中国中铁股份有限公司	106,392.90	15.16	1 年以内	是
中铁交通投资集团有限公司	31,194.14	4.44	1 年以内	是
中铁开发投资集团有限公司	28,513.52	4.06	1 年以内	是
中铁隧道湖州投资建设有限公司	17,565.28	2.50	1 年以内	是
合计	<b>309,028.94</b>	44.03		

截至 2020 年末，发行人前五名应收账款情况如下：

表：截至 2020 年末应收账款前五名情况

单位：万元、%

单位名称	2020 年 12 月 31 日		账龄	是否关联方
	金额	占比		
中国中铁股份有限公司	122,530.89	21.00	1 年以内	是
中铁南方投资集团有限公司	104,903.88	17.98	1 年以内	是
中铁隧道湖州投资建设有限公司	22,967.32	3.94	1 年以内	是
中铁交通投资集团有限公司	17,800.29	3.05	1 年以内	是

中铁开发投资集团有限公司	15,603.04	2.67	1 年以内	是
<b>合计</b>	<b>283,805.42</b>	48.64		

### ③ 预付款项

公司近三年及一期预付款项余额分别为 7.40 亿元、9.09 亿元、9.37 亿元和 14.01 亿元，占总资产比例分别为 2.50%、2.15%、2.34%和 3.31%。2019 年较上年末增加 1.69 亿元，增幅 22.84%，主要原因为：当年执行合同规模较大，原材料备料及服务预付款项增加。2020 年较上年末增加 0.28 亿元，增长幅度较小。

2021 年 6 月末较上年末增加 4.64 亿元，增幅 49.52%，主要原因为一季度末工地备料，预付材料采购款及预付工程款的增加。

表：2018年-2020年末发行人预付款项账龄情况表

单位：万元，%

账龄	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	72,708.84	98.20	89,244.94	98.13	93,647.34	99.99
1 至 2 年	224.83	0.30	504.76	0.55	0.00	0.00
2 至 3 年	229.75	0.31	91.35	0.10	8.92	0.01
3 年以上	878.00	1.19	1,107.75	1.22	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>74,041.42</b>	<b>100</b>	<b>90,948.80</b>	<b>100</b>	<b>93,656.26</b>	<b>100</b>

表：截至2021年6月末发行人前五名预付款项情况表

单位：万元，%

单位名称	账面余额	形成原因	占预付款项合计的比例
中铁高新工业股份有限公司	11,807.31	按合同约定条款支付形成	8.43
中铁开发投资集团有限公司	6,991.38	按合同约定条款支付形成	4.99
Hanson Israel Ltd	4,478.46	按合同约定条款支付形成	3.2
中铁电气化局集团有限公司	3,711.63	按合同约定条款支付形成	2.65
Motorola Solutions Israel Ltd	3,504.84	按合同约定条款支付	2.5

		形成	
合计	30,493.62		21.77

表:截至2020年末发行人前五名预付款项情况表

单位: 万元, %

单位名称	账面余额	形成原因	占预付款项合计的比例
中铁高新工业股份有限公司	6,782.21	按合同约定条款支付形成	7.24
Hanson Israel Ltd	5,746.97	按合同约定条款支付形成	6.14
DB Engineering & Consulting GmbH	5,437.90	按合同约定条款支付形成	5.81
中铁开发投资集团有限公司	4,989.02	按合同约定条款支付形成	5.33
中铁电气化局集团有限公司	2,065.10	按合同约定条款支付形成	2.2
合计	25,021.20		26.72

#### ④ 其他应收款

公司其他应收款主要包括应收其他代垫款、保证金、押金及其他代垫款, 近三年及一期末其他应收款余额分别为 19.24 亿元、21.08 亿元、17.20 亿元和 11.27 亿元, 占总资产比例分别为 6.49%、4.98%、4.30%和 2.66%, 2019 年较上年末增加 1.84 亿元, 增幅 9.56%, 主要原因均为: 新合同工程开工保证金增加; 2020 年较上年末减少 3.88 亿元, 主要原因是应收押金和保证金、应收债权转让款两项下降。

2021 年 6 月末较上年末减少 5.93 亿元, 减幅 34.48%, 主要原因是 2021 年 6 月投标及新签合同减少, 各类保证金包括投标、履约保证金减少。

近三年末发行人其他应收款账龄明细情况如下:

表: 近三年末按组合计提坏账准备的其他应收款账龄明细

单位: 万元、%

账龄	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 年以内	177,197.63	90.56	196,512.63	92.31	165,095.66	94.74

账龄	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1 至 2 年	9,466.06	4.84	10,118.84	4.75	2,692.64	1.55
2 至 3 年	5,690.01	2.91	2,894.63	1.36	3,111.15	1.79
3 年以上	3,304.89	1.69	3,362.86	1.58	3,346.41	1.92
合计	<b>195,658.59</b>	<b>100.00</b>	<b>212,888.96</b>	<b>100.00</b>	<b>174,245.86</b>	<b>100.00</b>

截至 2021 年 6 月末，发行人其他应收款前五名情况如下：

表：截至 2021 年 6 月末其他应收款金额前五大情况

单位：万元、%

单位名称	2021 年 6 月 30 日		账龄	款项性质
	金额	占比		
铁工（香港）财资管理有限公司	20,699.66	18.37	1 年以内	委托存款
中国中铁股份有限公司	8,301.33	7.37	1 年以内	保证金及往来款
庆元县国土局	2,307.10	2.05	1 年以内	其他保证金
中交天和机械设备制造有限公司	1,650.00	1.46	1 年以内	保函保证金
湖南湘江新区投资集团有限公司	1,288.71	1.14	1 年以内	项目安全保证金
合计	<b>34,246.80</b>	<b>30.39</b>		—

截至 2020 年末，发行人其他应收款前五名情况如下：

表：截至 2020 年末其他应收款金额前五大情况

单位：万元、%

单位名称	2020 年 12 月 31 日		账龄	款项性质
	金额	占比		
中国中铁股份有限公司	56,298.47	32.72	1 年以内	资产证券化及往来款
铁工（香港）财资管理有限公司	21,112.67	12.27	1 年以内	委托存款
湖南湘江新区投资集团有限公司	3,000.48	1.74	1 年以内	项目安全保证金
京福铁路客运专线安徽有限责任公司	2,338.16	1.36	1 年以内	其他代垫款
庆元县国土局	2,307.10	1.34	1 年以内	其他保证金
合计	<b>85,056.88</b>	<b>49.44</b>		



⑤ 存货

公司的存货主要为原材料、周转材料、在产品、库存商品、临时设施。近三年末，公司存货余额分别为 14.12 亿元、20.93 亿元和 18.73 亿元，占资产总额的比例分别为 4.77%、4.94%和 4.69%，在流动资产中占比较大，符合发行人所处的建筑行业的业务特征。截至 2021 年 6 月末，公司存货余额为 22.48 亿元，占资产总额的比例为 5.31%，较 2020 年末有所上升。

报告期内，发行人存货构成情况如下表所示：

表：近三年末发行人存货构成

单位：万元、%

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例	账面价值	比例
原材料	59,651.21	42.24	111,169.97	53.11	92,032.08	49.14	133,637.08	59.44
周转材料	45,992.52	32.57	57,173.27	27.31	60,439.12	32.27	53,842.39	23.95
临时设施	33,025.59	23.39	35,772.04	17.09	31,550.56	16.85	34,911.75	15.53
其他	2,537.55	1.80	5,198.00	2.48	3,256.53	1.74	2,438.58	1.08
<b>合计</b>	<b>141,206.87</b>	<b>100.00</b>	<b>209,313.28</b>	<b>100.00</b>	<b>187,278.29</b>	<b>100.00</b>	<b>224,829.80</b>	<b>100.00</b>

⑥ 合同资产

根据财政部发布企业会计准则以及母公司中国中铁股份有限公司执行新收入准则的操作指引，发行人于 2018 年年初对财务报表进行调整，财务报表增加合同资产科目。合同资产主要为已完工未结算款项。

发行人报表调整后 2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 6 月末合同资产分别为 46.17 亿元、106.61 亿元、106.36 亿元和 105.54 亿元，2020 年末较上年末减少 0.25 亿元，保持平稳。

2021 年 6 月末较 2021 年初减少 0.82 亿元，整体波动不大。

表：发行人 2021 年 6 月末前五名合同资产情况表

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
滇西铁路有限责任公司	62,880.21	5.96
贵阳市建设投资控股有限公司	28,876.87	2.74

四川雅康高速公路有限责任公司	28,682.97	2.72
中国中铁股份有限公司	27,068.65	2.56
滇南铁路有限责任公司	24,376.24	2.31
<b>合计</b>	<b>171,884.94</b>	<b>16.29</b>

表：发行人 2020 年末前五名合同资产情况表

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
滇西铁路有限责任公司	45,688.37	4.30
中国中铁股份有限公司	30,156.72	2.84
武九铁路客运专线湖北有限责任公司	29,409.30	2.77
四川雅康高速公路有限责任公司	28,013.86	2.63
怀邵衡铁路有限责任公司	22,402.92	2.11
<b>合计</b>	<b>155,671.17</b>	<b>14.65</b>

### （3）非流动资产

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人非流动资产合计分别为 93.49 亿元、106.00 亿元、121.54 亿元和 133.30 亿元，占总资产的比例分别为 31.55%、25.04%、30.41%和 31.51%。其中 2019 年末较 2018 年末增加 12.51 亿元，增幅 13.38%。2020 年末较 2019 年末增加 15.54 亿元，增幅 14.66%，主要是长期股权投资及其他非流动资产增加。

报告期内发行人非流动资产结构如下：

表：近三年及一期末发行人非流动资产构成

单位：万元，%

	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
其他非流动金融资产	14,850.00	0.50	8,850.00	0.21	59,200.00	1.48	59,200.00	1.40
长期股权投资	2,500.00	0.08	18,451.00	0.44	52,472.07	1.31	52,472.07	1.24
其他权益工具投资	25,999.53	0.88	39,332.48	0.93	37,398.28	0.94	44,603.59	1.05
投资性房地产	3,175.36	0.11	2,982.95	0.07	24,108.53	0.60	23,698.64	0.56
固定资产	438,569.89	14.80	294,996.54	6.97	374,523.14	9.37	362,750.05	8.57
在建工程	60,293.47	2.03	118,858.65	2.81	33,188.70	0.83	52,357.84	1.24
使用权资产	0.00	0.00	99,299.28	2.35	75,721.00	1.89	65,774.11	1.55
无形资产	43,743.80	1.48	75,528.07	1.78	69,797.13	1.75	69,044.97	1.63
商誉	77.36	0.00	77.36	0.00	77.36	0.00	77.36	0.00
长期待摊费用	1,589.06	0.05	1,002.98	0.02	748.20	0.02	203.75	0.00
递延所得税资产	17,738.69	0.60	19,199.04	0.45	22,414.85	0.56	21,618.26	0.51
其他非流动资产	326,359.35	11.01	381,442.07	9.01	465,720.77	11.65	581,234.92	13.74
<b>非流动资产合计</b>	<b>934,896.51</b>	<b>31.55</b>	<b>1,060,020.42</b>	<b>25.04</b>	<b>1,215,370.03</b>	<b>30.41</b>	<b>1,333,035.56</b>	<b>31.51</b>

### ① 长期股权投资

近三年及一期末，发行人长期股权投资余额分别为 0.25 亿元、1.85 亿元、5.25 和 5.25 亿元，占总资产比例分别为 0.08%、0.44%、1.31%和 1.24%。

2019 年末较上年末增加 1.60 亿元，主要原因是对云南省滇中引水工程有限公司、中铁隧道建设投资温州有限公司、中铁隧道湖州投资建设有限公司项目的投资。

2020 年末余额 5.25 亿元，较 2019 年末增加 3.4 亿元，主要原因是增加昭通市镇七高速公路投资开发有限公司的投资。2021 年 6 月与 2020 年末相比保持不变。

表：截至 2021 年 6 月末发行人长期股权投资情况

单位：万元

被投资企业	账面价值	持股比例	减值准备
昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	40,000.00	25.50%	-
中铁隧道建设投资温州有限公司	7,531.06	20.00%	-
中铁隧道湖州投资建设有限公司	104.90	10.00%	-
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	4,331.00	2.61%	-

德庆肇水环保有限责任公司	505.10	10.00%	-
<b>合计</b>	<b>52,472.07</b>		-

② 其他权益工具投资及其他非流动金融资产

2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人其他权益工具投资及其他非流动金融资产余额分别为 4.08 亿元、4.82 亿元、9.66 亿元和 10.38 亿元。其他权益工具投资及其他非流动金融资产主要为发行人对上市公司交通银行、信托基金的投资及非上市公司北京城市副中心投资基金合伙企业（有限合伙）、云南玉楚高速公路投资开发有限公司、安阳鼎力城市运营发展管理中心（有限合伙）、成都开辰锐融投资合伙企业（有限合伙）、北京中铁华瑞建设投资管理中心（有限合伙）等单位的股权投资。

2020 年末较 2019 年末增加 4.84 亿元，主要是中铁(河南)新川高速公路有限公司增加 0.15 亿元、广西中铁南横高速公路有限公司增加 0.22 亿元、云南省滇中引水工程有限公司 1 亿元、成都开辰锐融投资合伙企业（有限合伙）增加 3.45 亿元。

最近一期末发行人其他权益工具投资及其他非流动金融资产情况如下：

**表：最近一期末发行人其他权益工具投资及其他非流动金融资产情况**

单位：%、万元

序号	单位名称	持股比例	金额	与发行人关系
1	交通银行股票	-	7,024.97	集团外
2	南昌玉带河水系截污提升项目部	10.00	100.00	集团外
3	广州中隧西粤建筑工程有限公司	10.00	310.00	集团外
4	安阳中原鼎力市政建设有限公司	0.29	350.00	集团外
5	中铁大连地铁五号线有限公司	0.85	3,230.00	集团外
6	中铁商业保理有限公司	10.00	5,524.00	集团外
7	蒙西热力有限公司	0.00	-	集团外
8	贵阳轨道交通三号线一期工程建设管理有限公司	0.51	2,736.86	集团外
9	中铁(河南)新川高速公路有限公司	2.00	2,667.38	集团外
10	昆明昆倘高速公路投资发展有限公司	2.76	797.00	集团外
11	广州南沙科创产业园开发管理有限公司	1.00	390.00	集团外
12	东莞市轨道一号线建设发展有限公司	0.20	745.82	集团外
13	云南玉楚高速公路投资开发有限公司	0.55	3,056.17	集团外
14	太原西北二环高速公路发展有限公司	0.83	1,917.00	集团外
15	中铁（天津）轨道交通投资建设有限公司	1.00	2,012.40	集团外
16	广西中铁南横高速公路有限公司	0.02	2,200.00	集团外
17	云南省滇中引水工程有限公司	0.16	9,951.00	集团外

序号	单位名称	持股比例	金额	与发行人关系
18	湖南中铁炉慈桑龙高速公路有限公司	0.08	123.00	集团外
19	广西上横高速公路有限公司	2.67	267.00	集团外
20	武汉轨道交通十二号线建设运营有限公司	0.52	832.00	集团外
21	郑州公用坤城地下空间综合开发有限公司	1.40	14.00	集团外
22	深圳市建工房地产开发有限公司	4.85	55.00	集团外
23	上海盾构设计试验研究中心有限公司	11.80	200.00	集团外
24	南昌九龙湖隧道工程项目经理部	10.00	100.00	集团外
25	中信信托有限责任公司 D 类收益权信托产品		100.00	集团外
26	安阳鼎力城市运营发展管理中心（有限合伙）	6.46	7,750.00	集团外
27	北京城市副中心投资基金合伙企业（有限合伙）	2.78	8,000.00	集团外
28	成都开辰锐融投资合伙企业（有限合伙）	49.86	34,600.00	集团外
29	北京中铁华瑞建设投资管理中心（有限合伙）	0.10	8,750.00	集团外

### ③ 固定资产

公司固定资产主要为房屋及建筑物、施工设备、运输设备、工业生产设备、实验设备及仪器和其他固定资产。2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，公司固定资产账面价值分别为 43.86 亿元、29.50 亿元、37.45 亿元及 36.28 亿元，占资产总额的比例分别为 14.80%、6.97%、9.37%及 8.58%。2019 年末，公司固定资产账面价值较 2018 年末减少 14.36 亿元，降幅 32.74%，主要是因为同期会计政策调整融资租赁施工设备计入使用权资产 10.37 亿元。2020 年末，公司固定资产账面价值较 2019 年增加 7.95 亿元，增幅为 26.95%，主要是在本期内在建工程转入 10.35 亿元，该部分主要是房屋建筑物与施工设备。

最近一年及一期，发行人固定资产的情况如下表所示：

**表：2020 年末及 2021 年 6 月末固定资产情况表**

单位：万元

项目	2020 年末	2021 年 6 月末
<b>一、账面原值</b>	<b>983,673.10</b>	<b>990,978.47</b>
1、期初余额	872,526.23	983,673.10
2、本期增加金额	135,838.97	16,429.16
(1) 购置	32,357.76	16,429.16
(2) 在建工程转入	103,481.21	-
(3) 内部调入或内部购置	-	-
3 本期减少金额	24,692.10	9,123.79
(1) 处置或报废	24,231.56	6,009.63
(2) 内部调出或内部销售	-	-
(3) 其他	460.54	3,114.16
4、期末余额	983,673.10	990,978.47
其中：已提足折旧继续使用固定资产	134,147.66	134,604.48
<b>二、累计折旧</b>	<b>609,071.83</b>	<b>628,016.45</b>
1、期初余额	577,319.59	609,071.83
2、本期增加金额	53,681.16	26,079.03
(1) 计提	53,681.16	26,079.03
(2) 内部调入	-	-
3、本期减少金额	21,928.92	7,134.41
(1) 处置或报废	21,928.92	4,837.45
(2) 内部调出或内部销售	-	-
(3) 其他	-	2,296.96
4、期末余额	609,071.83	628,016.45
<b>三、减值准备</b>	<b>211.99</b>	<b>211.99</b>
1、期初余额计提	211.99	211.99
2、本期计提	-	-
<b>四、固定资产清理</b>	<b>133.86</b>	<b>0.02</b>
<b>五、期末账面价值</b>	<b>374,523.14</b>	<b>362,750.05</b>

表：2019-2020 年末发行人固定资产明细情况表

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末
房屋及建筑物自用	59,301.71	103,275.55
施工设备自用	180,208.73	209,474.90
运输设备自用	13,668.99	13,078.66
工业生产设备自用	26,497.59	32,439.41
实验设备及仪器自用	7,512.40	6,332.79
其他固定资产	7,805.23	9,787.98
<b>合计</b>	<b>294,994.65</b>	<b>374,389.29</b>

#### ④ 在建工程

近三年及一期末，发行人在建工程余额分别为 6.03 亿元、11.89 亿元 3.32 亿元和 5.24 亿元，占总资产比例分别为 2.04%、2.81%、0.83%和 1.24%。2019 年较上年末增加 5.86 亿元，主要原因为：盾构及设备安装的增加、及南沙办公楼及住宅的建造增加。

截至 2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人在建工程项目情况：

**表：截至 2020 年末及 2021 年 6 月末发行人在建工程明细**

单位：万元

项目	2020 年末余额	2021 年 6 月末余额
盾构及设备安装	7,477.47	12,284.47
盾构改造	587.63	2,852.48
办公楼及住宅楼建设	24,845.21	36,942.50
临时设施建设	223.32	223.32
施工厂房建设	-	-
其他	55.07	55.07
其中：资本化借款费用金额	-	-
减：减值准备	-	-
<b>合计</b>	<b>33,188.70</b>	<b>52,357.84</b>

#### ⑤ 无形资产

公司近三年及一期无形资产余额分别为 4.37 亿元、7.55 亿元、6.98 亿元和 6.90 亿元，占总资产比例分别为 1.47%、1.78%、1.75%和 1.63%。

2019 年末较上年末增加 3.18 亿元，增幅 72.77%，变化原因主要是新购进南沙基地土地使用权。

2021 年 6 月末较上年末减幅 1.15%，变化不大，主要是摊销影响。报告期内，发行人固定资产具体情况如下表所示：

表：截至 2021 年 6 月末发行人无形资产情况表

单位：万元

项目	软件	土地使用权	特许权	合计
账面原值	2,670.39	77,796.18	14.50	80,481.07
累计摊销	1,711.15	9710.44	14.50	11,436.09
减值准备	-	-	-	-
账面价值	959.24	68,085.74	-	69,044.98

表：截至 2020 年末发行人无形资产情况表

单位：万元

项目	软件	土地使用权	特许权	合计
账面原值	2,432.53	77,796.18	14.5	80,243.21
累计摊销	1,524.89	8,906.69	14.5	10,446.08
减值准备	-	-	-	-
账面价值	907.64	68,889.49	-	69,797.13

#### ⑥ 其他非流动资产

公司近三年及一期其他非流动资产余额分别为 32.64 亿元、38.14 亿元、46.57 亿元和 58.12 亿元，占总资产比例分别为 11.02%、9.01%、11.65%和 13.74%。发行人其他非流动资产主要系应收工程质量保证金，报告期内，随着发行人业务扩张，其他非流动资产呈上升的趋势。

## （二）负债构成分析

表：近三年及一期末发行人主要负债结构

单位：万元、%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	180,108.43	7.60	228,166.71	6.28	100,850.48	3.10	147,820.42	4.27
应付票据	485,387.79	20.48	566,204.44	15.59	365,684.44	11.26	582,309.96	16.82



项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付账款	943,018.02	39.80	1,666,817.06	45.90	1,659,542.26	51.09	1,591,846.41	45.97
预收款项	127.62	0.01	535.64	0.01	601.65	0.02	553.31	0.02
合同负债	194,962.46	8.23	467,216.43	12.87	439,664.10	13.53	359,971.26	10.40
应付职工薪酬	25,489.69	1.08	27,561.58	0.76	28,277.19	0.87	29,883.28	0.86
应交税费	5,970.13	0.25	9,144.79	0.25	17,047.86	0.52	18,436.85	0.53
其他应付款	307,175.13	12.96	414,269.46	11.41	401,952.08	12.37	475,411.49	13.73
一年内到期的非流动负债	63,451.76	2.68	74,918.71	2.06	31,535.52	0.97	36,482.96	1.05
其他流动负债	58,627.39	2.47	72,843.70	2.01	88,584.29	2.73	103,206.28	2.98
<b>流动负债合计</b>	<b>2,264,318.42</b>	<b>95.56</b>	<b>3,527,678.52</b>	<b>97.14</b>	<b>3,133,739.87</b>	<b>96.47</b>	<b>3,345,922.22</b>	<b>96.62</b>
<b>非流动负债：</b>								
长期借款	35,669.93	1.51	10,222.41	0.28	42,879.67	1.32	40,672.31	1.17
应付债券	-	-	-	-	-	-	-	-
租赁负债	-	-	19,337.22	0.53	4,733.26	0.15	3,570.49	0.10
长期应付款	52,881.80	2.23	56,042.61	1.54	49,917.48	1.54	57,380.16	1.66
长期应付职工薪酬	13,510.00	0.57	12,278.00	0.34	11,247.00	0.35	10,625.00	0.31
预计负债	1,219.40	0.05	4,192.53	0.12	3,826.71	0.12	2,549.67	0.07
递延收益	248.00	0.01	72.00	-	172.00	0.01	124.08	0.00
递延所得税负债	1,725.03	0.07	1,688.44	0.05	1,859.33	0.06	2,035.47	0.06
<b>非流动负债合计</b>	<b>105,254.16</b>	<b>4.44</b>	<b>103,833.21</b>	<b>2.86</b>	<b>114,635.45</b>	<b>3.53</b>	<b>116,957.18</b>	<b>3.38</b>
<b>负债合计</b>	<b>2,369,572.58</b>	<b>100.00</b>	<b>3,631,511.73</b>	<b>100.00</b>	<b>3,248,375.32</b>	<b>100.00</b>	<b>3,462,879.40</b>	<b>100.00</b>

### （1）负债总体情况

近三年公司负债规模为 236.96 亿元、363.15 亿元和 324.84 亿元，规模持续扩大。

截至 2021 年 6 月末，公司总负债 346.29 亿元，较 2020 年末增加 21.45 亿元。

从公司负债构成来看，流动负债占比很大，符合建筑类行业应付账款、预收款项等科目余额较高的行业特征。截至 2020 年末，公司负债总额中流动负债占比 96.47%，非流动负债占比 3.53%。截至 2021 年 6 月末公司负债总额中，流动负债占比 96.62%，非流动负债占比 3.38%。公司负债以短期借款、应付账款、预收款项和其他应付款为

主，其他负债占负债总额的比例较低。

(2) 流动负债

近三年及一期末，公司流动负债分别为 226.43 亿元、352.77 亿元、313.37 亿元和 334.59 亿元，占负债总额的比例分别为 95.56%、97.14%、96.47%和 96.62%，主要由短期借款、应付账款、预收款项、其他应付款构成，其他流动负债科目占比较小。

报告期内发行人流动负债结构如下：

表：近三年及一期末发行人主要流动负债构成情况

单位：万元、%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	180,108.43	7.60	228,166.71	6.28	100,850.48	3.10	147,820.42	4.27
应付票据	485,387.79	20.48	566,204.44	15.59	365,684.44	11.26	582,309.96	16.82
应付账款	943,018.02	39.80	1,666,817.06	45.90	1,659,542.26	51.09	1,591,846.41	45.97
预收款项	127.62	0.01	535.64	0.01	601.65	0.02	553.31	0.02
合同负债	194,962.46	8.23	467,216.43	12.87	439,664.10	13.53	359,971.26	10.40
应付职工薪酬	25,489.69	1.08	27,561.58	0.76	28,277.19	0.87	29,883.28	0.86
应交税费	5,970.13	0.25	9,144.79	0.25	17,047.86	0.52	18,436.85	0.53
其他应付款	307,175.13	12.96	414,269.46	11.41	401,952.08	12.37	475,411.49	13.73
一年内到期的非流动负债	63,451.76	2.68	74,918.71	2.06	31,535.52	0.97	36,482.96	1.05
其他流动负债	58,627.39	2.47	72,843.70	2.01	88,584.29	2.73	103,206.28	2.98
<b>流动负债合计</b>	<b>2,264,318.42</b>	<b>95.56</b>	<b>3,527,678.52</b>	<b>97.14</b>	<b>3,133,739.87</b>	<b>96.47</b>	<b>3,345,922.22</b>	<b>96.62</b>

① 短期借款

短期借款为信用借款，主要用作补充流动资金。近三年及一期末，公司短期借款余额分别为 18.01 亿元、22.82 亿元 10.09 亿元和 14.78 亿元，占负债总额比例为 7.60%、6.28%、3.11%和 4.27%，近三年占比呈下降趋势，2021 年 6 月较上年末有所上升。截至 2021 年 6 月末，公司短期借款 14.78 亿元，占负债总额比例为 4.27%，比上年

末增加 4.69 亿元，主要是承建工程量的增长，以及原材料、人工等费用的增加，使得发行人为满足正常工程建设所需的短期资金需求增长，从而从银行融入的短期借款的增加。

## ② 应付账款

公司应付账款包括应付材料采购款、应付劳务费、应付工程款、应付设备款、应付租赁费、应付工程咨询费和其他。报告期各期末，公司应付账款余额分别为 94.30 亿元、166.68 亿元、165.95 亿元和 159.18 亿元，占负债总额的比例为 39.80%、45.90%、51.09%和 45.97%。2019 年末应付账款余额较上年末增加 72.38 亿元，主要是当年公司付款制度改革，对于项目回款不到位的项目，发行人相应延迟对上游供应商的付款节奏，造成应付材料、劳务工程及设备租赁的翻倍增加，同时部分项目为保证施工进度，年末备料等形成较高的应付材料款。2020 年末应付账款余额较上年较少 0.73 亿元，总体变化波动不大。截至 2021 年 6 月末，公司应付账款余额较上年年末下降 4.08%，工程项目施工生产、计价及拨款均正常开展，债务波动幅度不大。

表：截至2020年末发行人应付账款分类明细表

单位：万元、%

项目	期末余额	占应付账款的比例
应付工程进度款	145,072.62	8.74
应付材料采购款	743,510.88	44.80
应付设备款	82,502.74	4.97
应付劳务费	263,901.41	15.90
应付租赁费	104,146.81	6.28
其他	320,407.80	19.31
<b>合计</b>	<b>1,659,542.26</b>	<b>100.00</b>

表：发行人2021年6月末前五名应付账款情况表

单位：万元、%

单位名称	金额	占比
云链金融	122,712.80	7.71
中铁物贸集团有限公司	110,636.57	6.95
中铁高新工业股份有限公司	30,386.66	1.91
建信融通	20,540.00	1.29
罗宾斯（上海）地下工程设备有限公司	6,332.91	0.40

<b>合计</b>	<b>290,608.94</b>	<b>18.26</b>
-----------	-------------------	--------------

③ 预收款项/合同负债

公司预收款项包括预收工程款、已结算未完工款项、预收材料款、预收产品销售款和其他。2018 年，公司适用新收入准则，将预收工程款/已结算未完工和其他转为合同负债。2018 年末及 2019 年末，公司合同负债余额分别为 19.50 亿元、46.72 元，占负债总额分别为 8.23%，12.87%，预收账款/合同负债逐年递增，其中 2019 年末较上年末增加 27.22 亿元，增幅 139.59%，主要原因是①公司市场发展良好，新签合同额同比增长，本年集中收取了部分业主预付工程款；②已结算未完工款项增加。2020 年末较上年末减少 2.75 亿元，整体变化幅度较小。

截至 2021 年 6 月末，公司合同负债余额 36.00 亿元，占负债总额 10.40%，占比持续上升较上年末略有下降，主要是预收工程款下降。

表：截至2019年-2021年6月末发行人合同负债分类明细表

单位：万元

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
预收工程款	305,010.60	369,701.03	274,872.49
已结算未完工款项	150,806.19	65,837.34	80,650.55
其他	11,399.64	4,125.74	4,448.21
<b>合计</b>	<b>467,216.43</b>	<b>439,664.11</b>	<b>359,971.25</b>

表：发行人2019-2021年6月末合同负债分类情况表

单位：万元

客户分类	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
集团内客户	27,721.20	27,544.34	30,469.79
集团外客户	439,495.24	412,119.76	329,501.47
<b>合计</b>	<b>467,216.44</b>	<b>439,664.10</b>	<b>359,971.26</b>

表：发行人2021年6月末前五名合同负债情况表

单位：万元

单位名称	余额
N.T.A. METROP.MASS TRANSIT SYS.LTD	52,802.62
云南省滇中引水工程建设管理局	26,225.98
广东粤海珠三角供水有限公司	24,921.75

Roads Department of Georgia under the Ministry of Regional Development and Infrastructure of Georgia	23,669.89
中铁城市发展投资有限公司	16,834.81
合计	144,455.05

表：发行人2020年末前五名合同负债情况表

单位：万元

单位名称	余额
N.T.A. METROP.MASS TRANSIT SYS.LTD	57,857.97
中国中铁股份有限公司	43,691.58
广东粤海珠三角供水有限公司	40,640.81
云南省滇中引水工程管理局	35,005.35
Roads Department of Georgia under the Ministry of Regional Development and Infrastructure of Georgia	26,960.07
合计	<b>204,155.78</b>

#### ④ 其他应付款

公司其他应付款为应付保证金款、应付代收代付款、暂收单位负担社保金、应付代垫款、代扣个人社会保险、应付利息、押金和其他。报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 30.72 亿元、41.43 亿元、40.20 亿元和 47.54 亿元，占负债总额的比例分别为 12.96%、11.41%、12.38%和 13.73%，规模上升，占比较为稳定。报告期内，发行人其他应付款大幅增加，主要原因为一是在手合同额增加，充分利用社会资源扩大企业规模，收取分包单位履约、投标、民工工资等保证金增加较多；二是部分项目业主预支的征迁补偿等应付暂收款、代收代付款等增加。

表：发行人 2021 年 6 月末前五名其他应付款情况表

单位：万元

单位名称	余额
中国中铁股份有限公司	25,292.17
昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	18,476.31
内江交通投资开发公司	3,347.30
中铁高新工业股份有限公司	2,529.31
上海远方基础工程有限公司	2,450.00
合计	<b>52,095.09</b>

表：发行人 2020 年末前五名其他应付款情况表

单位：万元

单位名称	余额
昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	7,416.31
内江交通投资开发公司	5,497.21
中铁七局集团有限公司	4,041.48
上海远方基础工程有限公司	2,685.27
中铁高新工业股份有限公司	2,358.07
<b>合计</b>	<b>21,998.34</b>

### ⑤ 其他流动负债

发行人其他流动负债主要为待转销项税额和待转简易计税。2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人其他流动负债余额分别为 5.86 亿元、7.28 亿元、8.86 亿元及 10.32 亿元。占负债总规模的比例分别为 2.47%、2.00%、2.73%及 2.98%。

2019 年末较 2018 年末增加 1.42 亿元，增幅 24.23%，主要是待转销项税额增加，即发行人作为一般纳税人，提供了建造及服务合同劳务、销售货物、加工修理修配劳务、转让无形资产或不动产，已确认相关收入（或利得）或已收取合同款项但尚未发生增值税义务而需要以后期间确认为销项税额的增值税额，发行人将其计入待转销项税额。2020 年末较 2019 年末增加 1.58 亿元，原因是待转销项税额增加。

2021 年 6 月末较 2020 年末增加 1.46 亿元，增幅 16.48%，原因是待转销项税额增加。

### （3）非流动负债

发行人非流动负债主要为长期借款。2018-2020 年末及 2021 年 6 月末，发行人非流动负债余额分别为 105,254.16 万元、103,833.21 万元、114,635.45 万元及 116,957.18 万元，非流动负债占负债总规模的比例分别为 4.44%、2.86%、3.53%及 3.38%。

报告期内发行人非流动负债的结构如下：

表：近三年及一期末发行人主要非流动负债构成

单位：万元、%

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	35,669.93	1.51	10,222.41	0.28	42,879.67	1.32	40,672.31	1.17

项目	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 6 月	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应付债券	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00	19,337.22	0.53	4,733.26	0.15	3,570.49	0.10
长期应付款	52,881.80	2.23	56,042.61	1.54	49,917.48	1.54	57,380.16	1.66
长期应付职工薪酬	13,510.00	0.57	12,278.00	0.34	11,247.00	0.35	10,625.00	0.31
预计负债	1,219.40	0.05	4,192.53	0.12	3,826.71	0.12	2,549.67	0.07
递延收益	248.00	0.01	72.00	0.00	172.00	0.01	124.08	0.00
递延所得税负债	1,725.03	0.07	1,688.44	0.05	1,859.33	0.06	2,035.47	0.06
<b>非流动负债合计</b>	<b>105,254.16</b>	<b>4.44</b>	<b>103,833.21</b>	<b>2.86</b>	<b>114,635.45</b>	<b>3.53</b>	<b>116,957.18</b>	<b>3.38</b>

#### ① 长期借款

公司长期借款主要为项目工程借款。近三年末，公司长期借款余额分别为 3.57 亿元、1.02 亿元和 4.29 亿元，分别占负债总额的 1.51%、0.28%和 1.32%。2019 年末公司长期借款持续减少，主要是转为一年内到期的长期借款影响。2020 年末公司长期借款增加 3.27 亿元，主要是本年度取得的中国中铁股份公司的统借统还的借款增加。

截至 2021 年 6 月末，公司长期借款余额为 4.07 亿元，较上年末减少了 0.22 亿元，主要是偿还部分到期借款。

报告期内，最近一年及一期发行人长期借款按性质分类明细如下：

**表：报告期内发行人长期借款结构**

单位：万元、%

项目	2020 年末		2021 年 6 月末	
	金额	比例	金额	比例
信用借款	42,879.67	100.00	40672.31	100.00
抵押借款	0.00	0.00	0.00	0.00
质押借款	0.00	0.00	0.00	0.00
保证借款	0.00	0.00	0.00	0.00
<b>合计</b>	<b>42,879.67</b>	<b>100.00</b>	<b>40,672.31</b>	<b>100.00</b>

## ② 长期应付款

公司长期应付款为应付质保金和专项应付款。近三年末，公司长期应付款余额分别为 5.29 亿元、5.60 亿元和 4.99 亿元，分别占负债总额的 2.23%、1.54%和 1.54%，主要是应付质保金和部分专项应付款（国有企业职工家属区三供一业分离移交改造款）2020 年末较上年末减少 0.61 亿元，原因是长期应付款到期。

截至 2021 年 6 月末余额 5.74 亿元，负债总额的 1.66%，较上年末增加 0.75 亿元，增幅 15.03%，主要是应付质保金增加。

## （三）盈利能力分析

表：近三年及一期发行人合并利润表主要指标

单位：万元



项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度	2021 年 1-6 月
<b>一、营业总收入</b>	<b>4,001,134.60</b>	<b>4,393,420.63</b>	<b>4,604,712.86</b>	<b>2,490,451.33</b>
其中：营业收入	4,001,134.60	4,393,420.63	4,604,712.86	2,490,451.33
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,763,034.86</b>	<b>4,111,242.96</b>	<b>4,331,756.65</b>	<b>2,366,283.86</b>
其中：营业成本	3,763,034.86	4,111,242.96	4,331,756.65	2,366,283.86
营业税金及附加	12,470.80	11,865.42	10,245.65	5,779.57
销售费用	2,706.41	2,614.90	2,899.37	946.02
管理费用	80,904.72	78,840.79	77,254.25	33,203.75
研发费用	86,713.42	127,009.09	112,499.98	53,007.89
财务费用	25,206.18	18,537.22	15,922.23	4,771.46
加：其他收益	386.06	2,505.92	694.01	1,148.44
投资收益	-1,467.80	-3,602.92	-2,179.22	-1,175.72
信用减值损失	-9,041.79	-8,378.93	125.59	-2,463.51
资产减值损失	0.00	0.00	-5,155.74	-1,482.77
资产处置收益	-749.29	-290.41	-487.61	-73.51
<b>三、营业利润</b>	<b>19,225.39</b>	<b>33,543.91</b>	<b>47,131.76</b>	<b>22,411.71</b>
加：营业外收入	5,694.07	8,867.21	7,996.60	9,808.99
减：营业外支出	2,543.12	4,444.01	3,814.53	2,654.55
<b>四、利润总额（亏损以“亏损号填列”）</b>	<b>22,376.34</b>	<b>37,967.11</b>	<b>51,313.83</b>	<b>29,566.15</b>
减：所得税费用	4,427.79	7,470.94	7,529.80	5,344.71
<b>五、净利润（净亏损以“净亏号填列”）</b>	<b>17,948.55</b>	<b>30,496.17</b>	<b>43,784.03</b>	<b>24,221.44</b>
归属于母公司所有者的净利润	16,187.43	28,836.41	42,320.10	23,563.53
少数股东损益	1,761.12	1,659.76	1,463.93	657.91

### 1、营业总收入分析

表：近三年及一期发行人营业收入构成

单位：亿元，%

主营业务 收入分业 务板块	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程施工	392.16	98.01	433.08	98.57	455.79	98.98	246.82	99.10
-铁路工程	116.18	29.04	81.03	18.44	74.43	16.16	39.22	15.75
-市政工程	52.99	13.24	71.28	16.22	104.14	22.62	60.69	24.37
-公路工程	65.51	16.37	90.36	20.57	86.86	18.86	45.30	18.19
-轨道交通	137.15	34.28	155.46	35.38	148.16	32.18	81.28	32.64
-房建工程	3.63	0.91	7.62	1.73	8.99	1.95	6.34	2.55
-其他工程	16.70	4.17	27.33	6.22	33.21	7.21	13.99	5.62
设计业务	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
装备制造	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
物资贸易	0.69	0.17	0.81	0.18	0.14	0.03	0.07	0.03
其他	7.25	1.81	5.45	1.24	4.54	0.99	2.16	0.87
<b>合计</b>	<b>400.11</b>	<b>100.00</b>	<b>439.35</b>	<b>100.00</b>	<b>460.47</b>	<b>100.00</b>	<b>249.05</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，营业收入分别为 400.11 亿元、439.34 亿元、460.47 亿元和 249.05 亿元，其中 2020 年度较 2019 年度增加 21.13 亿元，增幅 4.81%。主营业务保持稳定增长，经营情况良好，从收入板块来看，发行人 2018-2021 年度及 2021 年 1-6 月工程承包业板块收入占发行人营业收入的比例分别为 98.01%、98.58%、98.98%和 99.10%。发行人营业收入呈逐年增长趋势，主要是发行人工程承包业板块的收入逐年增加所致。

2019 年营业收入较上年同期增加 39.23 亿元，增幅 9.80%。其中基建板块收入 433.08 亿元，较上年同期增加 40.92 亿元；其他业务收入共计 6.27 亿元，较上年同期减少 1.68 亿元。基建各板块收入中，轻轨/地铁占比最高，达 35.90%，其次为公路板块占比达 20.86%，铁路板块占比 18.71%，市政板块占比 16.46%、其他基建板块占比 6.31%、房建板块占比 1.76%。物贸收入 8,070.19 万元，较上年同期增加 1,154.32 万元。其他业务收入 5.45 亿元，较上年同期减少 1.80 亿元。

2020 年度营业收入较上年增加 21.13 亿元，增幅 4.81%，主要因为在手合同额较多，合同转化率提升。营业收入按板块分：基建板块收入 455.79 亿元，较上年同期增加 22.71 亿元；其他业务收入 4.68 亿元，较上年同期减少 1.59 亿元。基建各板块收入中，轻轨/地铁占比最高，占比 32.51%，其次为市政板块占比 22.85%、公路板块占比 19.06%，铁路板块占比 16.33%、其他基建板块占比 7.28%、房建板块占比 1.97%。物贸收入 0.14 亿元，较上年同期减少 0.67 亿元。

2021 年最近一期营业收入较上年同期增加 38.79 亿元，增幅为 18.45%，主要原因是 2019 年至 2020 年合约增长明显，合同转化持续反应为收入增长。营业收入的主要板块构成变化不大，其中基建板块收入 246.82 亿元，占比为 99.10%，相较上年度比例持续上升。基建各板块收入中，轻轨/地铁占比最高，占比 32.93%，其次为市政板块占比 24.59%、公路板块占比 18.35%，铁路板块占比 15.89%、其他基建板块占比 5.67%、房建板块占比 2.57%。物贸收入 0.07 亿元，较上年同期减少 1.79 亿元。

## 2、营业成本分析

表：近三年及一期发行人营业成本情况表

单位：亿元，%

主营业务收入分业务板块	2018 年度		2019 年度		2020 年度		2021 年 1-6 月	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工程施工	369.75	98.26	405.66	98.67	429.47	99.14	234.67	99.17
-铁路工程	115.22	30.62	79.72	19.39	74.37	17.17	39.30	16.61
-市政工程	45.39	12.06	64.88	15.78	94.79	21.88	56.11	23.71
-公路工程	61.98	16.47	84.17	20.47	83.59	19.30	43.37	18.33
-轨道交通	127.76	33.95	143.31	34.86	139.69	32.25	76.13	32.17
-房建工程	3.15	0.84	6.91	1.68	8.13	1.88	6.22	2.63
-其他工程	16.25	4.32	26.67	6.49	28.90	6.67	13.54	5.72
设计业务	0.01	0.00	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
装备制造	0.00	0.00	0	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
物资贸易	0.68	0.18	0.79	0.19	0.11	0.03	0.05	0.02
其他	5.87	1.56	4.67	1.14	3.60	0.83	1.91	0.81
<b>合计</b>	<b>376.31</b>	<b>100.00</b>	<b>411.13</b>	<b>100.00</b>	<b>433.18</b>	<b>100.00</b>	<b>236.63</b>	<b>100.00</b>

近三年及一期，营业成本分别为 376.31 亿元、411.13 亿元、433.18 亿元和 236.63 亿元，营业成本上升主要是近年来业务规模逐年增长导致的成本上升加上原材料价格、人工成本等上涨所致。

从成本构成来看，工程承包业板块占比最高，2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月工程承包成本占营业成本的比例分别为 98.26%、98.67%、99.14%和 99.17%。近年发行人受工程业务量的增长，以及人工成本、原材料价格等因素逐年增加的影响，主营业务成本逐年上升。

2019 年营业成本较上年同期增加 34.82 亿元，增幅 9.25%。其中基建板块成本 405.66 亿元，较上年同期增加 35.91 亿元，其他业务成本共计 5.47 亿元，较上年同期减少 1.09 亿元。基建各板块成本中，轻轨/地铁占比最高，达 33.09%，其次为公路

板块占比达 19.44%、铁路板块占比 18.41%、市政板块占比 14.98%、其他基建板块占比 6.16%、房建板块占比 1.70%。物贸业务成本 7872.55 万元，较上年同期增加 1,090.06 万元。其他业务成本 4.67 亿元，较上年同期减少 1.20 亿元。

2020 年营业成本较上年同期增加 22.05 亿元，增幅 5.36%，高于收入增幅。其中基建板块成本 429.47 亿元，较上年同期增加 23.81 亿元，其他业务成本共计 3.71 亿元，较上年同期减少 1.76 亿元。基建各板块成本中，轻轨/地铁占比最高，达 30.65%，其次为市政板块占比达 20.80%、公路板块占比 18.34%，铁路板块持续降低占比达 16.32%、其他基建板块占比 6.33%、房建板块占比 1.89%。物贸业务成本 0.11 亿元，较上年同期减少 0.68 亿元。其他业务成本 3.6 亿元，较上年同期减少 1.07 亿元。

2021 年最近一期营业成本较上年同期增加 37.87 亿元，增幅 19.05%。其中：基建板块成本 234.67 亿元，其他业务成本共计 1.91 亿元，较上年同期增加 0.21 亿元。基建各板块成本中，轻轨/地铁占比最高，占比 30.84%，其次为市政板块占比 22.73%、公路板块占比 17.57%、铁路板块占比 15.92%、其他基建板块占比 5.49%、房建板块占比 2.65%。物贸业务成本 0.05 亿元，较上年同期减少 1.71 亿元。

### 3、营业毛利及毛利率

表：近三年发行人毛利润及毛利率构成

单位：亿元、%

项目	2018 年			2019 年			2020 年			2021 年 1-6 月		
	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率	金额	占比	毛利率
工程施工	22.41	94.16	5.72	27.42	97.17	6.33	26.32	96.45	5.78	12.15	97.83	4.92
-铁路工程	0.96	4.03	0.83	1.31	4.64	1.62	0.06	0.22	0.08	-0.08	-0.64	-0.20
-市政工程	7.60	31.93	14.34	6.40	22.68	8.98	9.35	34.26	8.98	4.58	36.88	7.54
-公路工程	3.53	14.83	5.38	6.19	21.93	6.84	3.27	11.98	3.77	1.93	15.54	4.26
-轨道交通	9.39	39.45	6.85	12.15	43.05	7.82	8.47	31.04	5.72	5.15	41.47	6.34
-房建工程	0.48	2.02	13.05	0.71	2.52	9.24	0.86	3.15	9.58	0.12	0.97	1.89
-其他工程	0.45	1.89	2.72	0.66	2.34	2.41	4.31	15.79	12.97	0.45	3.62	3.19
设计业务	0.00	0.00	6.49	0.00	0.00	13.75	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
装备制造	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
物资贸易	0.01	0.04	1.93	0.02	0.07	2.45	0.03	0.11	23.89	0.02	0.16	26.44
其他	1.38	5.80	19.03	0.78	2.76	14.31	0.94	3.44	20.70	0.25	2.01	11.57
<b>合计</b>	<b>23.80</b>	<b>100.00</b>	<b>5.95</b>	<b>28.22</b>	<b>100.00</b>	<b>6.42</b>	<b>27.29</b>	<b>100.00</b>	<b>5.93</b>	<b>12.42</b>	<b>100.00</b>	<b>4.99</b>

近三年及一期，公司整体业务的毛利润分别为 23.80 亿元、28.22 亿元、27.29 亿元和 12.42 亿元，毛利率分别为 5.95%、6.42%、5.93%和 4.99%。公司在业务发展、收入扩张的同时，受近年原材料价格上涨、人力成本等上升因素影响，营业收入的增长幅度低于营业成本，使得毛利润的增速在 2018 年度下降。但是整体而言，公司毛利润、毛利率波动有限，主营业务保持稳定增长，经营情况良好，盈利水平稳定。

#### 4、期间费用

近三年及一期，公司期间费用分别为 19.55 亿元、22.70、20.86 亿元和 9.19 亿元。公司期间费用以管理费用为主，近三年度，管理费用与研发费用的合计数 16.76 亿元、20.58 亿元及 18.98 亿元，较为稳定。其中，近两年管理费用呈现下降趋势，主要为发行人深化机构改革，重新核定各管理层级定员定编，精简了管理人员；同时实施经费节约计划，严格压降经费，各级机构管理费均有所减少。

近三年及一期，公司财务费用分别为 2.52 亿元、1.85 亿元、1.59 亿元和 0.48 亿元，2019 年财务费用较 2018 年减少 0.67 亿元，主要为发行人归还了部分贷款，且外币折算形成汇兑收益。2020 年财务费用较 2019 年减少 0.26 亿元，主要为 2020 年

疫情影响，发行人的融资成本有所减少，利息支出相较于上年度减少 0.21 亿元，且发行人外币折算形成汇兑收益。

表：近三年及一期发行人期间费用构成

单位：万元、%

项目	2018 年		2019 年		2020 年		2021 年 1-6 月	
	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例	金额	占营业总收入比例
销售费用	2,706.41	0.07	2,614.90	0.06	2,899.37	0.06	946.02	0.04
管理费用	80,904.72	2.02	78,840.79	1.79	77,254.25	1.68	33,203.75	1.33
研发费用	86,713.42	2.17	127,009.09	2.89	112,499.98	2.44	53,007.89	2.13
财务费用	25,206.18	0.63	18,537.22	0.42	15,922.23	0.35	4,771.46	0.19
<b>合计</b>	<b>195,530.73</b>	<b>4.89</b>	<b>227,002.00</b>	<b>5.16</b>	<b>208,575.83</b>	<b>4.53</b>	<b>91,929.12</b>	<b>3.69</b>

## 5、净利润分析

2018-2020 年度及 2021 年 1-6 月，发行人净利润分别为 1.79 亿元、3.05 亿元、4.38 亿元和 2.42 亿元。整体来看，受发行人业务规模和工程业务量逐年增长等影响，发行人净利润呈增长趋势。其中 2018 年净利润较上年末减少 4.29 亿，降幅 70.54%，主要原因如下：

国内铁路投资增速下降。随着“四纵四横”铁路网的建成运营，国内铁路基建投资增速下降，铁路建设及新开数量放缓，给公司传统铁路工程施工优势业务的发展带来一定挑战。申请人铁路工程具有单个标段投资额大，工期较长，征地拆迁规模大，现场施工不可预见事件多且易受材料及劳务成本波动影响等特点，加之概算调整周期较长，近年毛利率波动，导致 2018 年公司利润总额下滑，同期铁路板块净利润率降至 0.45%，其中京张铁路是对 2018 年影响较大的项目（申请人承建的京张铁路奥运支线崇礼隧道项目一标合同价 94,667 万元，由于该项目工程造价偏低，而中标后申请人实际采购成本高企，加上环保、农民工等支出增加，造成该项目亏损率约 10%）。

2019 年度净利润较 2018 年度增加 1.26 亿元，增幅 70.39%，主要是当期成本控制成效较好，财务费用降幅 26.46%，同时营业外收入增幅 55.73%。

2020 年度净利润较 2019 年增加 1.33 亿元，该部分主要是营业收入持续增长带

来的净利润增长，期间成本费用均控制良好。

#### 6、投资收益分析：

发行人投资收益主要核算以摊余成本计量的金融资产终止确认损失、权益法核算的长期股权投资收益、其他非流动金融资产持有期间取得的利息收入和其他权益工具投资持有期间取得的股利收入。报告期内，发行人投资收益分别为-1,467.80 万元、-3,602.92 万元、-2,179.21 万元和-1,175.72 万元，投资收益为负主要是由于报告期内以摊余成本计量的金融资产终止确认损失持续为负所致。2018-2020 年投资收益情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
以摊余成本计量的金融资产终止确认损失	-2,832.53	-6,052.99	-2,681.41
权益法核算的长期股权投资收益	-	-	-864.03
减：其他非流动金融资产持有期间取得的利息收入	454.62	381.46	913.34
其他权益工具投资持有期间取得的股利收入	910.11	2,068.61	452.89
<b>合计</b>	<b>-1,467.80</b>	<b>-3,602.92</b>	<b>-2,179.22</b>

注：正数代表投资收益，负数代表投资损失。

#### 7、营业外收入分析：

报告期内，发行人营业外收入分别为 5,694.07 万元、8,867.21 万元、7,996.60 万元和 9,808.99 万元。发行人营业外收入主要包括保险赔款收入、政府补助及其他。2018-2020 年营业外收入明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2018 年	2019 年	2020 年
保险赔款收入	3,344.49	3,865.70	4,345.38
政府补助	/	1,782.00	1,608.20
出售废旧材料收入	213.45	716.14	714.85
其他	2,136.14	2,503.36	1,328.18
<b>合计</b>	<b>5,694.07</b>	<b>8,867.21</b>	<b>7,996.60</b>

注：2018 年政府补助并入“其他”项统计。

### （四）现金流量分析

表：近三年及一期发行人合并现金流量表主要指标

单位：万元

项目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1-6 月
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>238,752.69</b>	<b>200,421.59</b>	<b>126,364.72</b>	<b>-7,465.09</b>
其中：经营活动现金流入	4,877,225.32	4,729,931.64	5,628,923.16	2,910,304.20
经营活动现金流出	4,638,472.63	4,529,510.05	5,502,558.44	2,917,769.29
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-173,496.90</b>	<b>-101,992.50</b>	<b>-152,185.31</b>	<b>-49,249.21</b>
其中：投资活动现金流入	43,596.01	40,756.96	15,551.01	1,740.15
投资活动现金流出	217,092.91	142,749.46	167,736.32	50,989.36
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-144,581.66</b>	<b>-74,772.86</b>	<b>-69,512.54</b>	<b>53,417.16</b>
其中：筹资活动现金流入	394,329.70	256,396.71	506,119.25	142,000.00
筹资活动现金流出	538,911.36	331,169.57	575,631.79	88,582.84
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-77,062.01</b>	<b>28,686.39</b>	<b>-93,834.53</b>	<b>-3,175.53</b>

### 1、经营活动现金流分析

近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 23.88 亿元、20.04 亿元、12.64 亿元和-0.75 亿元。公司近三年经营活动现金流量净额均为正且相对稳定，主要是因为公司在业务规模扩张的同时积极实施现金流管理规划，开展的应收款项专项清收活动取得了显著成效。2018 年，在国家金融监管趋严、货币市场流动性趋紧、公司经营规模持续扩大的情况，公司持续加大现金流规划，在运营资产增加较大的基础上通国支付控制，改善现金流，经营活动产生的现金流量净额 23.88 亿元，较去年同期略有增长，保持较大净流入。2020 年企业的经营活动产生的现金流量净额相较于上年末减少 7.41 亿元，主要是购买商品、接受劳务支付的现金增加比例较大，主要是企业在 2019 年至 2020 年所签合同增加，企业开工项目持续增长，企业对外支付增加，但暂时未形成现金回流。2021 年 1-6 月，公司经营活动现金流量净额为-0.75 亿元，主要原因是年初经营上规模的扩大，加之目前市场上材料成本上升。

### 2、投资活动现金流分析

近三年及一期，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-17.35 亿元、-10.20 亿元、-15.22 亿元和-4.92 亿元。公司投资活动现金流入量以收回投资收到的现金为主，投资活动现金流出量主要为购建固定资产、无形资产和其他资产所支付的现金以及投资所支付的现金。公司 2018 年投资活动产生的现金流量净流出 17.35 亿元，与上年同期相比增加流出 1.98 亿元，投资活动产生的现金流量净流出保持相对稳定。2019



年度较 2018 年度投资活动产生的现金流量净额减少的主要原因：一是购置与处置收回固资、无形资产等长期资产的现金净流出较上年同期减少 4.03 亿元；二是本期各项权益工具投资所支出的本金、出资款等较上年同期增加净流出 0.83 亿元；三是取得及增加长投投资成本流出 1.6 亿元。综合导致本期投资性现金流出减少。2020 年度较 2019 年企业投资活动产生的现金流量净额较少的主要原因：一是构建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金持续增加；二是各项权益工具投资所支出的本金、出资款等较上年同期等持续流出。

### 3、筹资活动现金流分析

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-14.46 亿元、-7.48 亿元、-6.95 亿元和 5.34 亿元。公司 2018 年末筹资活动现金流入减少，筹资活动新近流出增加，这主要是公司调整负债结构，偿还借款，减少融资金额。2019 年度较 2018 年度筹资活动产生的现金流量净额减少的主要偿还借款、分配股利及利润。2020 年度筹资活动产生的现金流量净额与 2019 年保持相对稳定，主要影响原因：一是 2020 吸收得到的股东投资相较 2019 年增加 1.54 亿元；二是 2020 年度吸收得到的借款金额低于偿还债务支付的金额，企业的融资规模降低；三是企业 2020 年度发行永续公司债券筹集资金 12 亿元，综合导致本期筹资性现金流出金额相对 2019 年年度有所降低。2021 年 1-6 月筹资现金流转为正，主要是经营规模扩大，流动周转需求增加，借款增加、还款金额减少造成的。

## （五）偿债能力分析

### 1、主要偿债指标

表：发行人最近三年及一期的主要偿债指标

项目	2018 年末/度	2019 年末/度	2020 年末/度	2021 年 6 月末
流动比率（倍）	0.90	0.90	0.89	0.87
速动比率（倍）	0.83	0.84	0.83	0.80
资产负债率（%）	79.97	85.77	81.27	81.85
利息保障倍数（倍）	1.88	3.48	4.89	7.88

注：流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产-存货） / 流动负债

资产负债率=总负债 / 总资产

利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出) / 利息支出

近三年及一期末，发行人的流动比率分别为 0.90、0.90、0.89 和 0.87；速动比率分别为 0.83、0.84、0.83 和 0.80，短期偿债指标较为稳定。

发行人的资产负债率分别为 79.97%、85.77%、81.27% 和 81.85%。资产负债率较为稳定，尽管水平相对较高，但符合建筑行业的行业特征。若按照计划本次剩余 20 亿额度可续期公司债券一次性发行后，以 2020 年末数据及募集资金偿债和补流为例，发行人资产负债率约调整为 76.85%，下降幅度大约为 4.42%。公司近三年，EBITDA 利息保障倍数分别为 6.70、12.29 和 9.25。整体而言公司长期偿债能力良好。

公司近三年及一期末资产负债率、流动比率、速动比率、利息保障倍数等均处于合理水平。

## 2、公司偿债能力保证

公司经营管理规范、财务状况良好，具有非常畅通的融资渠道。公司与各家银行保持着长期良好的合作关系，具有较高的授信额度。截至 2021 年 6 月末，公司在境内各家商业银行及其他金融机构获得的授信总额为人民币 983.63 亿元，剩余可使用的额度为人民币 611.79 亿元。

因此，发行人资信及财务状况良好，与多家金融机构具有良好的合作关系，融资渠道通畅，必要时可通过银行借款补充偿债资金。

## （六）资产周转能力分析

表：发行人营运能力指标表

单位：次/年

项目	2018年度	2019年度	2020年度
应收账款周转率	11.60	8.86	7.48
存货周转率	26.65	23.46	21.84

注：应收账款周转率 = 营业总收入 / 应收账款平均账面价值，其中 2018 年应收账款平均数用年末账面价值代替，2021 年 1-6 月已年化；

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额，其中 2018 年存货平均数用年末余额代替，2021 年 1-6 月已年化。

近三年，公司应收账款周转率分别为 11.60、8.86 和 7.48，公司资金使用效率较高。

近三年，公司的存货周转率分别为 26.65、23.46 和 21.84，总体保持相对稳定且在较高的水平，公司存货变现能力较强，流动性较好。

### （七）盈利能力的可持续性

报告期内，发行人营业收入分别为 400.11 亿元、439.35 亿元、460.47 亿元、249.05 亿元，净利润分别为 1.79 亿元、3.05 亿元、4.38 亿元、2.42 亿元。总体来看，发行人市场营销环境和发展前景良好，综合实力强，盈利能力具有可持续性。

## 六、公司有息负债情况

### （一）有息负债

截至 2021 年 6 月末，发行人有息债务总额 221,232.14 万元，其中短期借款 147,820.42 万元，长期借款 62,742.59 万元，租赁负债 10,669.13 万元。发行人贷款期限及担保结构如下：

表：发行人 2018-2020 年末及 2021 年 6 月末有息债务担保情况表

单位：万元

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
信用借款	316,145.65	330,224.53	166,965.50	221,232.14
抵押借款	-	-	-	-
质押借款	-	-	-	-
保证借款	1,116.55	667.22	228.37	-
<b>合计</b>	<b>317,262.20</b>	<b>330,891.75</b>	<b>167,193.87</b>	<b>221,232.14</b>

表：发行人 2021 年 6 月末有息债务总额表

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月 30 日	
	金额	占比
短期借款	147,820.42	66.83
长期借款	40,672.31	18.38
一年内到期的非流动负债	29,168.92	13.18
租赁负债	3,570.49	1.61
<b>合计</b>	<b>221,232.14</b>	<b>100.00</b>

注：长期应付款、其他流动负债、一年内到期非流动负债只包含有息部分金额。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人有息债务期限结构如下表所示：

表：截至 2021 年 6 月 30 日发行人有息负债期限结构

单位：万元

	1 年以内	1-2 年	2-3 年	3-4 年	4-5 年	5 年以上	合计
短期借款	147,820.42						147,820.42
长期借款		20,672.31	142.50	427.50	570.00	18,860.00	40,672.31
长期应付款							0.00
应付债券							0.00
一年内到期的非流动负债	29,168.92						29,168.92
租赁负债		3,448.48	61.09	46.45	14.47		3,570.49
<b>合计</b>	<b>176,989.34</b>	<b>24,120.79</b>	<b>203.59</b>	<b>473.95</b>	<b>584.47</b>	<b>18,860.00</b>	<b>221,232.14</b>

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人有息债务信用融资与担保融资结构情况如下：

表：截至 2021 年 6 月 30 日发行人有息负债信用融资与担保融资结构

单位：万元、%

项目	担保类别	2021 年 6 月 30 日	
		金额	占比
短期借款	抵押	-	-
	保证	-	-
	信用	147,820.42	66.83
长期借款	抵押	-	-
	保证	-	-
	信用	40,672.31	18.38
长期应付款	抵押	-	-
	保证	-	-
应付债券	信用	-	-
	保证	-	-
一年内到期非流动负债	信用	29,168.92	13.18
	保证	-	-
	抵押	-	-
租赁负债	信用	3,570.49	1.61
<b>合计</b>		<b>221,232.14</b>	<b>100</b>

注：为简化统计，同时存在抵押和保证的借款计入抵押类别。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人有息债务信用融资与担保融资结构情况如下：

## 2021 年 6 月末公司有息负债情况表

单位：万元，%

项目	金额	占比
银行借款	217,661.65	98.39
公司债券	-	-
企业债券及债务融资工具	-	-
其他有息负债	3,570	1.61
合计	<b>221,232.14</b>	<b>100.00</b>

### （二）直接债务融资工具情况

#### 1、发行人存续债券情况

截至本募集说明书签署日，发行人共发行定向资产支持票据 9.42 亿元，永续中票 12 亿元，均存续正常。

表：截至 2021 年 6 月末发行人债务融资工具明细

单位：万元

序号	债券简称	发行规模	期限	票面利率	起息日	主体评级	债项评级
1	19 中铁隧道 ABN001 优先	87,600	3 年	3.85%	2019-8-29	AA+	AAAsf
2	19 中铁隧道 ABN001 次	6,600	3 年	-	2019-8-29	AA+	不适用
3	20 中铁隧道 MTN001	120,000	2+N 年	4.90%	2020-12-21	AA+	AAA
	合计	<b>214,200</b>					

#### 2、发行人母公司债券发行情况

截至募集说明书报告期末，发行人母公司中国中铁股份有限公司合计发行债券 1,260.68 亿元，待偿还债券余额 892.59 亿元，具体情况详见第七节。

## 七、发行人关联方及关联交易

### （一）关联方关系

## 1、控股股东、实际控制人

截至本募集说明书签署日，发行人控股股东与实际控制人均为中国中铁股份有限公司。

## 2、子公司及参股公司

发行人子公司及参股公司的详细信息参见本募集说明书第四节“四、发行人的股权结构及权益投资情况”。

## 3、发行人合营和联营企业情况

合营或联营企业名称	与发行人的关系
中铁隧道建设投资湖州有限公司	联营公司
中铁隧道建设投资温州有限公司	联营公司
昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	联营公司
德庆肇水环保有限责任公司	联营公司
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	联营公司

## 4、其他关联方

表：截至 2020 年末发行人其他关联方

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
中铁一局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁二局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁三局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁四局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁五局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁六局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁七局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁八局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁九局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁十局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁大桥局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁电气化局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁武汉电气化局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁建工集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁广州工程局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁北京工程局集团有限公司	与本公司同受母公司控制

中铁上海工程局集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁东方国际集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁(广州)投资发展有限公司(原名“中铁广州建设有限公司”)	与本公司同受母公司控制
中铁二院工程集团有限责任公司	与本公司同受母公司控制
中铁第六勘察设计院集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁科学研究院有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁高新工业股份有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁资源集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁财务有限责任公司	与本公司同受母公司控制
中铁物贸集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁资本有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁交通投资集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁南方投资集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁投资集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁城市发展投资有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁开发投资集团有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁(上海)投资集团有限公司(原名“中铁(上海)投资有限公司”)	与本公司同受母公司控制
中铁北方投资有限公司	与本公司同受母公司控制
中铁发展投资有限公司	与本公司同受母公司控制
铁工(香港)财资管理有限公司	与本公司同受母公司控制
中国海外工程有限责任公司	与本公司同受母公司控制
中石油铁工油品销售有限公司	中国中铁合营企业
中铁国资资产管理有限公司	同受中铁工控制的非上市子公司

## （二）定价政策

发行人销售给关联方的产品、向关联方提供劳务或建造服务、从关联方购买原材料、接受关联方劳务以及从关联方分包工程的价格以一般商业条款作为定价基础，向关联方支付的租金参考市场价格经双方协商后确定。发行人存放在中铁财务有限责任公司及中国中铁股份有限公司的存款产生的利息，适用利率参考中国人民银行公布的基准利率。

## （三）关联交易

### 1、购买商品情况

表：关联方购买商品情况

单位：万元

关联方	2020 年度	2019 年度
中铁物贸集团有限公司	199,504.44	232,318.42
中铁开发投资集团有限公司	47,160.02	32,952.61
中石油铁工油品销售有限公司	14,824.67	15,037.86
中铁高新工业股份有限公司	13,325.35	24,707.98
中铁七局集团有限公司	2,915.44	3,343.95
中铁五局集团有限公司	2,336.07	871.22
中铁九局集团有限公司	1,626.11	26.42
中铁八局集团有限公司	1,222.47	1,951.20
其他	28,387.18	1,188.44
<b>合计</b>	<b>311,301.75</b>	<b>312,398.10</b>

## 2、采购固定资产

关联方	2020 年度	2019 年度
中铁高新工业股份有限公司	6,795.12	4,188.03

## 3、销售商品/提供劳务情况

表：关联方销售商品/提供劳务情况

单位：万元

关联方	2020 年度	2019 年度
中铁南方投资集团有限公司	395,215.30	423,956.45
中国中铁	335,298.40	343,750.90
中铁(广州)投资发展有限公司	85,192.43	42,340.36
中铁开发投资集团有限公司	75,933.77	49,977.23
中铁交通投资集团有限公司	46,785.62	-
中铁城市发展投资有限公司	46,066.04	135,377.35
中铁隧道湖州投资建设有限公司	34,700.91	18,212.58
中铁四局集团有限公司	16,587.92	7,026.96
中铁隧道建设投资温州有限公司	13,409.68	14,737.20
昭通市镇七高速公路投资开发有限公司	13,103.50	-
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	11,368.58	-
中铁投资集团有限公司	6,445.70	10,119.78
德庆肇水环保有限责任公司	4,694.86	-
中铁二局集团有限公司	3,386.86	321.59
中铁(上海)投资集团有限公司	2,200.40	8,717.57
中铁物贸集团有限公司	895.26	7,345.59
中铁东方国际集团有限公司	135.55	6,588.43



其他	3,632.16	5,477.12
<b>合计</b>	<b>1,095,052.94</b>	<b>1,073,949.11</b>

#### 4、关联租赁情况

表：关联方租赁情况

单位：万元

承租方名称	2020 年度 确认的租赁收入	2019 年度 确认的租赁收入
中铁四局集团有限公司	0	112.01
其他	0	40.86
<b>合计</b>	<b>0</b>	<b>152.87</b>

#### 5、资金拆借

	2019 年 12 月 31 日	2020 年新增	2020 年减少	2020 年 12 月 31 日
拆入资金	-	-	-	-
中国中铁	-	70,665.99	-11,758.50	58,907.49
中铁财务有限责任公司	-	30,000.00	-	30,000.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>100,665.99</b>	<b>-11,758.50</b>	<b>88,907.49</b>

#### 6、其他交易

交易内容	关联方	2020 年度	2019 年度
利息收入	中国中铁	1,964.55	1,773.39
利息收入	其他	386.75	427.40
<b>合计</b>		<b>2,351.30</b>	<b>2,200.79</b>
利息支出	中铁资本有限公司	914.43	2,534.61
利息支出	其他	1,852.53	687.99
<b>合计</b>		<b>2,766.96</b>	<b>3,222.60</b>

### （四）关联方应收、应付款项余额

#### 1、货币资金

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁财务有限责任公司	178,098.39	327,937.55
其他	64.56	3,779.78
<b>合计</b>	<b>178,162.95</b>	<b>331,717.33</b>

#### 2、应收账款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中国中铁股份有限公司	122,530.89	99,590.61
中铁南方投资集团有限公司	104,903.88	86,409.31
中铁隧道湖州投资建设有限公司	22,967.32	-
中铁交通投资集团有限公司	17,800.29	-
中铁开发投资集团有限公司	15,603.04	12,440.79
中铁(广州)投资发展有限公司	9,636.78	11,067.35
中铁城市发展投资有限公司	9,635.60	11,810.32
中铁投资集团有限公司	4,809.07	3,976.49
中铁四局集团有限公司	4,470.76	5,613.49
德庆肇水环保有限责任公司	2,636.89	-
中铁二局集团有限公司	2,454.71	804.45
中铁八局集团有限公司	2,228.11	591.18
中铁物贸集团有限公司	837.75	56.11
中铁十局集团有限公司	835.36	1,277.15
中铁一局集团有限公司	515.58	638.12
其他	3,432.39	3,816.10
<b>合计</b>	<b>325,298.42</b>	<b>238,091.47</b>

### 3、预付账款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁高新工业股份有限公司	6,782.21	6,995.30
中铁开发投资集团有限公司	4,989.02	-
中铁电气化局集团有限公司	2,065.10	3,878.49
其他	1,864.34	3,532.62
<b>合计</b>	<b>15,700.67</b>	<b>14,406.41</b>

### 4、其他应收款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中国中铁股份有限公司	56,298.47	76,948.19
其他	22,610.24	1,703.45
<b>合计</b>	<b>78,908.71</b>	<b>78,651.64</b>

于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，上述其他应收款均不计息、无担保及到期日在一年以内。

### 5、合同资产

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中国中铁股份有限公司	30,156.72	37,461.65
中铁隧道湖州投资建设有限公司	4,171.39	-
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	4,049.56	-
中铁投资集团有限公司	2,933.01	4,878.11
中铁(广州)投资发展有限公司	2,529.62	6,143.35
其他	3,743.87	41.50
<b>合计</b>	<b>47,584.17</b>	<b>48,524.61</b>

## 6、应收质保金

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中国中铁股份有限公司	70,765.66	76,871.63
中铁南方投资集团有限公司	22,570.67	7,751.55
中铁城市发展投资有限公司	10,577.65	9,081.09
中铁(广州)投资发展有限公司	7,982.40	-
中铁隧道湖州投资建设有限公司	7,404.33	-
中铁开发投资集团有限公司	6,268.90	3,870.96
中铁投资集团有限公司	4,180.12	3,725.80
中铁交通投资集团有限公司	3,295.46	-
其他	3,211.30	3,866.43
<b>合计</b>	<b>136,256.49</b>	<b>105,167.46</b>

## 7、应付票据

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁高新工业股份有限公司	-	2,030.00
<b>合计</b>	<b>-</b>	<b>2,030.00</b>

## 8、应付账款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁物贸集团有限公司	89,627.73	60,541.04
中铁高新工业股份有限公司	37,369.04	38,790.74
中石油铁工油品销售有限公司	6,169.01	3,453.66
中铁电气化局集团有限公司	6,048.33	244.36
中铁五局集团有限公司	2,146.12	324.67
中铁九局集团有限公司	1,745.63	42.15
中铁大桥局集团有限公司	1,298.71	29.88
中铁一局集团有限公司	1,077.96	100.26
其他	5,441.07	1,431.59

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁物贸集团有限公司	89,627.73	60,541.04
中铁高新工业股份有限公司	37,369.04	38,790.74
中石油铁工油品销售有限公司	6,169.01	3,453.66
中铁电气化局集团有限公司	6,048.33	244.36
中铁五局集团有限公司	2,146.12	324.67
中铁九局集团有限公司	1,745.63	42.15
中铁大桥局集团有限公司	1,298.71	29.88
<b>合计</b>	<b>150,923.60</b>	<b>104,958.35</b>

## 9、合同负债

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中国中铁股份有限公司	43,691.58	19,067.66
中铁南方投资集团有限公司	11,553.45	13,586.33
中铁(广州)投资发展有限公司	5,058.59	10,081.91
甘肃公航旅天庄高速公路管理有限公司	3,465.44	-
其他	5,439.48	1,238.73
<b>合计</b>	<b>69,208.54</b>	<b>43,974.63</b>

## 10、其他应付款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁七局集团有限公司	4,041.48	2,254.96
中铁高新工业股份有限公司	2,358.07	2,344.28
中铁国有资产管理有限公司	1,244.69	1,237.16
中国中铁股份有限公司	360.47	9,067.93
其他	823.98	809.85
<b>合计</b>	<b>8,828.69</b>	<b>15,714.18</b>

于 2020 年 12 月 31 日及 2019 年 12 月 31 日，上述其他应付款均不计息、无担保及到期日在一年以内。

## 11、短期借款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁财务有限责任公司	30,000.00	-
中国中铁股份有限公司	15,000.00	-
<b>合计</b>	<b>45,000.00</b>	<b>-</b>

## 12、长期借款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中国中铁股份有限公司	42,879.67	-
合计	<b>42,879.67</b>	-

### 13、应付质保金

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁四局集团有限公司	95.79	74.82
合计	<b>95.79</b>	<b>74.82</b>

### 14、应付租赁款

单位：万元

单位名称	2020 年度	2019 年度
中铁资本有限公司	14,485.65	43,477.37
中铁高新工业股份有限公司	-	86.04
合计	<b>14,485.65</b>	<b>43,563.41</b>

## 八、重大或有事项或承诺事项

### （一）发行人对外担保情况

截至 2021 年 6 月末，发行人对外担保余额 880 万美元。

表：发行人对外担保情况表

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
中国上海外经（集团）有限公司	880 万美元	2012.12.29	2022.6.30	否
合计	<b>880 万美元</b>			

截至本募集说明书签署之日，被担保方经营状况良好，该担保为履约保函反担保。以上对外担保无重大变化。

### （二）重大未决诉讼、仲裁或行政处罚情况

截至本募集说明书签署日，发行人不存在对公司财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生实质影响的重大未决诉讼、仲裁或行政处罚事项。

### （三）重大承诺

截至募集说明书签署之日，发行人无重大承诺及其他或有事项。

### （四）其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，发行人无其他重大的重组事项、生产事故、人事变动等。

## 九、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2021 年 6 月末，发行人抵押、质押及其他权利受限制的资产合计 10.31 亿元，均为货币资金，受限的货币资金主要系票据保证金、保函保证金、农民工保证金以及存放于境外汇回受限的款项。

除此之外，发行人不存在其他资产抵押、质押和其他限制用途安排。

## 第五节 发行人及本期债券的资信状况

### 一、发行人历史评级情况

表：发行人历史评级

时间	评级机构	主体评级情况
2020.10.29	中诚信国际信用评级有限责任公司	AA+
2019.8.20	中诚信国际信用评级有限责任公司	AA+

### 二、信用评级报告的主要事项

#### （一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信国际综合评定，发行人主体信用等级为 AA+，本期债券信用等级为 AAA。上述信用等级表示本期债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### （二）评级报告摘要

##### 1、评级观点

中诚信国际评定中铁隧道局集团有限公司（以下简称“中铁隧道局”或“公司”）主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定；评定“中铁隧道局集团有限公司 2020 年度第一期公司债券”的债项信用等级为 AAA。中诚信国际肯定了公司雄厚的股东背景及有力的股东支持、公司资质齐备且细分领域业务优势突出、经营活动净现金流处于较好水平以及担保方实力极强等方面优势对公司整体信用实力提供的有力支持。同时，中诚信国际关注到公司财务杠杆较高、盈利波动较大、递延支付利息及赎回选择权条款和担保代偿等因素对公司经营及信用状况造成的影响。

##### 2、优势

（1）雄厚的股东背景及有力的股东支持。公司控股股东是国内乃至世界最大的建筑工程承包商之一，在国内铁路工程施工领域具有极高的市场占有率，2020 年位居《财富》世界 500 强第 50 位，ENR 全球承包商 250 强第 2 位。公司作为中国

中铁的重要子公司，在资源、品牌、融资增信和流动性等方面能够获得控股股东的有力支持。

（2）资质齐备，细分领域业务优势突出。公司拥有铁路工程、公路工程、市政工程施工总承包特级资质，先后参与了 70 余条国家重点铁路线路、大、长隧道项目及国内 37 个城市的轨道交通建设，参与了油气、水电、核电领域的储气洞库、西气东输、川气东送、核电机组海域工程等隧洞工程，截至 2020 年 6 月末共修建各类隧道 2,512 座，累计超 9,000 公里，占全国隧道总量的 1/10，积累了丰富的施工经验和优势技术。

（3）经营活动净现金流处于较好水平。受益于对经营活动现金收支良好的管控能力，公司经营活动现金流维持净流入态势，能够为其业务拓展提供一定的资金支持。

（4）担保方实力极强。中国中铁作为我国大型建筑央企，行业地位突出，市场竞争力和整体抗风险能力极强，其提供的连带责任保证担保可为本期债券本息的偿还提供有力支持。

### 3、关注

（1）财务杠杆较高。公司所处的建筑施工行业具有高负债经营的特征，近年来其资产负债率始终维持高位运行，2021年6月末资产负债率为81.85%。

（2）铁路工程项目盈利波动较大。公司铁路工程具有单个标段投资额大、工期较长、征地拆迁规模大、现场施工不可预见事件多且易受材料及劳务成本波动影响等特点，加之项目调概、清概批复周期往往较长，使得其盈利水平具有较强不确定性，近年来波动较大。

（3）递延支付利息及赎回选择权条款和担保代偿。根据本期债券担保函约定，若公司行使递延支付利息或未行使赎回选择权，不构成公司未能按照约定足额支付利息及本金的行为，担保人不予代偿，对于此种情形下担保方不予代偿的情况提请注意。



### （三）跟踪评级安排

根据国际惯例和主管部门的要求，中诚信将在本期公司债券的存续期内对本期公司债券每年进行定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

中诚信将在本期公司债券的存续期内对其风险程度进行全程跟踪监测。中诚信将密切关注中铁隧道局集团有限公司公布的季度报告、年度报告及相关信息。如中铁隧道局集团有限公司发生可能影响信用等级的重大事件，应及时通知中诚信，并提供相关资料，中诚信将就该项进行实地调查或电话访谈，及时对该项进行分析，确定是否要对信用等级进行调整，并在中诚信国际公司网站对外公布。

## 三、其他重要事项

无。

## 四、发行人的资信情况

### （一）发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人资信状况良好，与多家商业银行建立了长期稳定的业务关系，具有较强的间接融资能力。发行人严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息，近三年的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，不存在逾期而未偿还的债务。

截至 2021 年 6 月末发行人在各家金融机构综合授信 983.63 亿元，已使用额度 371.84 亿元，尚未使用额度 611.79 亿元。

### （二）发行人及主要子公司报告期内债务违约记录及有关情况

报告期内，发行人及主要子公司已发行的债券、其他债务融资工具均按时兑付本息，未有违约情况。发行人不存在违反《证券法》规定改变募集资金用途的情况。

### （三）发行及偿付债务融资工具情况

截至本募集说明书签署日，发行人共发行定向资产支持票据 9.42 亿元，均付息正常，暂未到兑付日。

**表：截至 2021 年 6 月末发行人债务融资工具明细**

单位：万元

序号	债券简称	发行规模	期限	票面利率	起息日	主体评级	债项评级
1	19 中铁隧道 ABN001 优先	87,600	3 年	3.85	2019-8-29	AA+	AAAsf
2	19 中铁隧道 ABN001 次	6,600	3 年	-	2019-8-29	AA+	不适用
3	20 中铁隧道 MTN001	120,000	2+N 年	4.90	2020-12-	AA+	AAA
	<b>合计</b>	<b>214,200</b>					

“20 中铁隧道 MTN001”为永续中票，起息日 2021 年 12 月 21 日，期限为 2+N 年期，票面利率 4.90%。利率调整机制方面，如果发行人选择不赎回本期永续票据，则从第 3 个计息年度开始，每 2 年票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点。除上述“20 中铁隧道 MTN001”永续中票外，发行人无其他境内外存续的永续类融资。

获批待发额度方面，截至募集说明书出具日，除 12 亿元永续中票获批待发额度以外，发行人无其他获批待发的债券额度。

#### （四）发行人最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

发行人与主要客户及供应商的业务往来均严格按照合同执行，最近三年未发生过严重违约现象。

#### （五）本次发行后累计公开发行公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

本次发行后累计公开发行公司债券余额为 20 亿元（含可续期公司债），占发行人截至 2021 年 6 月 30 日净资产（考虑本次可续期公司债）的比例为 20.67%。

## 第六节 增信机制

中国中铁股份有限公司对本期公司债券提供了全额不可撤销的连带责任保证担保，中国中铁股份有限公司是发行人的控股母公司。

### 一、保证担保基本情况

本次担保的担保人基本情况及业务情况、担保人最近一年主要财务情况、担保人信用状况、担保人最近一期末对外担保的余额，担保人最近一期末累计担保余额占其净资产的比例等有关的信息披露如下所示：

#### （一）担保人基本情况及业务情况

注册名称：中国中铁股份有限公司

法定代表人：陈云

注册资本：人民币 24,570,929,283 元

注册地址：北京市丰台区南四环西路 128 号院 1 号楼 918

办公地址：中国北京市海淀区复兴路 69 号中国中铁广场 A 座

成立日期：2007 年 9 月 12 日

邮政编码：100039

经营范围：土木工程建筑和线路、管道、设备安装的总承包；上述项目勘测、设计、施工、建设监理、技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务的分项承包；土木工程专用机械设备、器材、构件、钢梁、钢结构、建筑材料的研制、生产、销售、租赁；在新建铁路线正式验收交付运营前的临时性客、货运输业务及相关服务；承包本行业的国外工程，境内外资工程；房地产开发、经营，资源开发，物贸物流；进出口业务；经营对销贸易和转口贸易；汽车销售；电子产品及通信信号设备、交电、建筑五金、水暖器材、日用百货的销售。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

统一社会信用代码：91110000710935003U

股票代码：601390.SH、0390.HK

担保人是全球最具实力、最具规模的特大型多功能综合型建设集团之一，主营业务包括基建建设、勘察设计与咨询服务、工程设备与零部件制造、房地产开发以及其他业务五大领域。经过多年的实践和发展，担保人各业务板块之间形成了紧密的上下游关系，基础设施投资、矿产资源开发、房地产开发业务带动勘察设计与咨询、基建建设业务，勘察设计与咨询带动基建建设业务，工程设备与零部件制造为基建建设提供架桥机、盾构等施工设备和道岔、桥梁钢结构等工程所需零部件，物资贸易为基建建设提供钢材、水泥等物资供应，金融业务为房地产开发、基础设施投资提供融资服务，逐步形成了担保人纵向“建筑业一体化”、横向“主业突出、相关多元”的产品产业布局。

2019 年，担保人荣获国家级工程质量奖数量创历史最好成绩，57 项工程获国家优质工程奖，其中 7 项工程获国优金质奖，在建筑央企中排名第一；平潭海峡大桥入选“2019 年十大创新工程”。担保人连续 14 年入选《财富》世界 500 强，2019 年排名第 55 位；担保人在《工程新闻纪录》(ENR)全球最大承包商中排名第 2 位。在中央企业业绩考核中，连续 6 年被国务院国资委评为 A 类企业。在上市公司信息披露工作评价中，连续 6 年被上海证券交易所评为 A 类（优秀）上市公司。

担保人连续 15 年进入《财富》世界 500 强，2020 年排名第 50 位。在 2020 年 ENR 全球 150 家最大设计企业和 225 家最大国际设计企业排名中，担保人分别位列第 16 位和 122 位。

（二）担保人最近一年及一期主要财务情况

单位：亿元

主要财务指标	2021 年 1-6 月/6 月末	2020 年度/末
总资产	12,972.35	12,001.22
负债总额	9,638.88	8,869.28
所有者权益	3,333.47	3,131.94
营业总收入	4,982.39	9,747.49
利润总额	177.25	333.83
净利润	143.51	272.49
EBIT	205.89	397.97
EBITDA	285.95	553.23
归属于母公司所有者的净利润	130.96	251.88
经营活动现金流量	-588.79	309.94

投资活动现金流量	-260.95	-631.43
筹资活动现金流量	644.19	402.03
资产负债率（%）	74.3	73.9
资产周转率(倍)	0.8	0.86

截至 2021 年 6 月末，发行人总资产 423.07 亿元，占担保人总资产比重 3.26%，2021 年 1-6 月，发行人营业收入 249.05 亿元，占担保人营业收入比重 5.00%，发行人净利润 2.42 亿元，占担保人净利润比重 1.69%。

### （三）担保人信用状况

2021 年 8 月 6 日，联合资信评估股份有限公司评定中国中铁股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为“稳定”。中国中铁股份有限公司资信状况良好，与国内外多家金融机构保持良好合作伙伴关系，报告期内在中国人民银行征信系统无违约记录，无其他债务违约记录。整体来看，中国中铁股份有限公司综合实力极强，对本期债券提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保可为本期债券本息偿付的安全性提供强有力的保障。

### （四）担保人最近一年末对外担保的余额

截至 2020 年末，中国中铁担保总额为 4,819,298.70 万元（不含按揭担保），主要系中国中铁对控股子公司的担保，其中，中国中铁及其控股子公司对外担保余额（不含对各级控股子公司的担保）796,929 万元。截至 2020 年末，中国中铁股份有限公司（合并）发生房地产按揭担保合计 4,468,349.06 万元。

### （五）担保人最近一期末累计担保余额占其净资产的比例

截至 2020 年末，中国中铁及其控股子公司对外担保余额 796,929 万元，占公司净资产比例为 2.54%。

### （六）担保人主要资产及其受限情况

中国中铁作为发行人的控股股东，持有发行人 100.00%的股权。除发行人股权外，中国中铁控制的其他主要企业情况如下表所示：

二级子公司	业务性质	持股比例		注册地
		直接	间接	

中铁一局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	西安
中铁二局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	成都
中铁三局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	太原
中铁四局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	合肥
中铁五局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	贵阳
中铁六局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	北京
中铁七局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	郑州
中铁八局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	成都
中铁九局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	沈阳
中铁十局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	济南
中铁大桥局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	武汉
中铁电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	北京
中铁武汉电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	武汉
中铁建工集团有限公司	铁路、公路、市政、民用工程、房地产开发	100	-	北京
中铁广州工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	广州
中铁北京工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	北京
中铁上海工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	上海
中铁国际集团有限公司	铁路、公路、市政	100	-	北京
中铁二院工程集团有限责任公司	勘察、设计、监理咨询	100	-	成都
中铁第六勘察设计院集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	100	-	天津
中铁工程设计咨询集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	70	-	北京
中铁大桥勘测设计院集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	65	35	武汉
中铁科学研究院有限公司	勘察、设计、监理咨询	100	-	成都
中铁华铁工程设计集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	100	-	北京
中铁置业集团有限公司	房地产开发	100	-	北京
中铁信托有限责任公司	金融信托与管理	79	14	成都
中铁资源集团有限公司	矿产资源开发	100	-	北京
中铁物贸集团有限公司	物资贸易	100	-	北京
中铁财务有限责任公司	综合金融服务	95	-	北京
中铁交通投资集团有限公司	高速公路建造经营	100	-	南宁
中铁南方投资集团有限公司	项目建设与资产管理	100	-	深圳
中铁投资集团有限公司	项目建设与资产管理	100	-	北京
中铁开发投资集团有限公司	项目建设与资产管理	100	-	昆明
中铁城市发展投资集团有限公司	项目建设与资产管理	100	-	成都
中铁贵阳投资发展有限公司	项目建设与资产管理	55	45	贵阳
中铁人才交流咨询有限责任公司	人才信息网络服务	100	-	北京
中铁文化旅游投资集团有限公司	旅游、体育、文化项目投资、开发、经营	100	-	贵阳
中铁东方国际集团有限公司	项目建设与房地产开发	100	-	马来西亚
中铁(上海)投资集团有限公司	项目建设与资产管理	100	-	上海

中铁资本有限公司	资产管理	100	-	北京
铁工(香港)财资管理有限公司	资产管理	100	-	香港
中铁高新工业股份有限公司（注 1）	工业制造	20.55	28.57	北京
中铁二局建设有限公司	铁路、公路、市政	100	-	成都
中铁(广州)投资发展有限公司(原名“中铁广州建设有限公司”)	铁路、公路、市政	100	-	广州
中铁北方投资有限公司	项目建设与资产管理	100	-	哈尔滨
中铁发展投资有限公司	项目建设与资产管理	100	-	青岛
中铁云网信息科技有限公司	软件和信息技术服务	100	-	北京
中国铁工投资建设集团有限公司（注 2）	房建、市政、水务环保	100	-	北京
中铁匈牙利有限公司	铁路、公路、市政	100	-	布达佩斯

注 1：中国中铁对中铁高新工业股份有限公司的持股比例为 49.12%，担保人有能力实际控制中铁高新工业股份有限公司（A 股上市公司）的财务及经营决策，因此将其作为子公司纳入合并财务报表范围。

注 2：中国中铁于 2020 年收购子公司中铁建工集团有限公司持有的中国铁工建设有限公司 100% 的股权，将其作为担保人的二级子公司。于 2020 年 7 月 16 日，中国铁工建设有限公司更名为中国铁工投资建设集团有限公司。

截至 2020 年末，中国中铁所有权或使用权受到限制的资产 16,764,694 万元，占公司合并口径股东权益的比重为 53.53%。受限资产主要为借款抵押的无形资产、存货、合同资产以及货币资金等。中国中铁所有权或使用权受到限制的资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	账面价值	受限原因
货币资金	2,930,457	保证金、存放中央银行法定准备金和到期日为三个月以上的定期存款等
应收票据	30,990	借款质押
存货	3,737,043	借款抵押
合同资产	3,484,184	借款质押
长期应收款	1,349,786	借款质押
固定资产	102,195	借款抵押
无形资产	5,130,039	借款质押、质押
<b>合计</b>	<b>16,764,694</b>	-

## 二、担保合同的主要内容

### 第一条 被担保的债券种类、数额及期限

担保人就本期债券存续期发行人应偿还的不超过人民币 20 亿元（含）本金、相应票面利息及按照递延支付利息条款已经递延的所有利息产生的孳息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用提供不可撤销的连带责任保证。担保人的信用增进责任项下的本金及利息以本期债券的实际募集金额及其相应票面利率为准。本期债券的具体发行规模、期限、品种由乙方为本期债券而编制并披露的《中铁隧道局集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券募集说明书》

## 第二条 债券到期日

在本期债券存续期内，若发行人在付息日前未行使递延支付利息权，或者未根据《募集说明书》的要求发布利息递延支付公告，且在付息日未按照本期债券《募集说明书》和付息公告的要求将本期债券当期应付利息足额偿还债券持有人，则担保人在本期债券付息日代发行人偿付本期债券当期应付未付的利息(包括已递延的所有利息及其孳息(如有))。若发行人行使了递延支付利息权且根据《募集说明书》的要求发布利息递延支付公告，当期利息以及已递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日，不构成发行人未能按照约定足额支付利息的行为，担保人不予以代偿。

若发行人在兑付日前未行使续期选择权，或未根据《募集说明书》的要求发布续期公告，且在兑付日未按照本期债券《募集说明书》的要求将本期债券本金和当期应付利息(包括已递延的所有利息及其孳息(如有))足额偿还债券持有人，则担保人在本期债券兑付日代发行人偿付本期债券应付未付的本金和当期应付未付的利息(包括所有递延支付的利息及其孳息)。若发行人行使了续期选择权且根据《募集说明书》的要求发布续期公告，本期债券本金和当期应付利息(包括已递延的所有利息及其孳息(如有))推迟至下一个兑付日，不构成发行人未能按照约定足额兑付本金和利息的行为，担保人不予以代偿。

因发行人清算导致本期债券到期的，担保人的担保责任仅限于发行人主动清算的情形；即在发行人被动清算时，若发行人不能完全兑付本期债券本金和利息时，担保人无担保责任，不予代偿。

## 第三条 保证期间

若本期债券为一次发行，担保人承担保证责任的期间为本期债券发行首日至发行人行使发行人赎回权而导致本期债券到期日后六个月止。若本期债券为分期发行，



担保人各期债券承担保证责任的期间分别计算，分别为各期债券的发行首日至发行人行使发行人赎回权而导致各期债券到期日后六个月止。债券持有人在本保证期间内未要求担保人承担本协议规定的责任，或债券持有人在保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，则担保人将免除相应责任。

#### 第四条 债券的转让或出质

债券持有人依法将所持有的本期债券转让或出质给第三人的，担保人将继续对随后获得本期债券的受让人或质权人承担本协议规定的责任。

#### 第五条 担保范围

中国中铁保证的担保范围包括本期债券到期债务的本金、利息及其孳息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用及其他应支付的费用。

第六条 经本期债券持有人会议批准，本期债券利率、期限、还本付息方式发生变更时，须经担保人书面同意后，担保人继续承担本协议项下的相应责任；未经担保人书面同意的，担保人不承担本协议项下任何责任。

第七条 本协议适用中华人民共和国法律（本协议项下，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区、台湾地区的法律）。协议履行过程中发生争议，甲乙双方应尽最大努力通过协商解决，若协商不成的，可向协议担保人所在地有管辖权的人民法院提起诉讼。在诉讼期间，本协议不涉及争议的条款仍需执行。

## 第七节 备查文件

### 一、备查文件内容

除募集说明书披露资料外，发行人将整套发行申请文件及其相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人近三年的审计报告及最近一期财务报表；
- （二）主承销商出具的核查意见；
- （三）发行人律师出具的法律意见书；
- （四）评级机构出具的评级报告；
- （五）《债券受托管理协议》；
- （六）《债券持有人会议规则》；
- （七）中国证监会关于本次发行的批复文件。

### 二、备查文件查阅地点及查询网站

在本期债券发行期内，投资者可以至本发行人及主承销商处查阅本募集说明书全文及上述备查文件，或访问深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn/>）查阅本募集说明书。

**发行人：中铁隧道局集团有限公司**

联系地址：广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编2号

法定代表人：于保林

联系人：曾慧泉

联系电话：020-32268661

传真：020-32268661

**主承销商：平安证券股份有限公司**

联系地址：深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座第 22-25 层

法定代表人：何之江

联系人：龚思鑫、邓明智

电话：0755-22101049

传真：0755-22101049

投资者若对募集说明书存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及主承销商处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问 <http://www.szse.cn/> 查阅本期债券募集说明书及其摘要。

（本页无正文，为《中铁隧道局集团有限公司 2021 年面向专业投资者公开发行  
可续期公司债券募集说明书摘要》之盖章页）

