

中铁隧道局集团有限公司公司债券年度报告
(2022 年)

2023 年 04 月

重要提示

本公司董事、高级管理人员或履行同等职责的人员已对本报告签署书面确认意见。

本公司监事会已对本报告提出书面审核意见，监事已签署书面确认意见。

公司承诺将及时、公平地履行信息披露义务，公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证本报告信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司 2022 年年度财务报告出具了标准的无保留意见的审计报告。

重大风险提示

投资者参与投资本公司发行的公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素。

截至本报告期末，公司面临的风险因素与募集说明书所披露的重大风险相比无重大变化，请投资者仔细阅读募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	6
第一节 公司基本情况.....	7
一、公司基本信息.....	7
二、信息披露事务负责人基本信息.....	7
三、报告期内控股股东、实际控制人的变更情况.....	8
四、董事、监事、高级管理人员及变更情况.....	8
五、公司独立性情况.....	9
六、公司合规性情况.....	10
七、公司业务及经营情况.....	10
第二节 公司信用类债券基本情况.....	26
一、公司债券基本信息.....	26
二、公司债券募集资金使用和整改情况.....	31
三、报告期内公司债券募集资金用途变更情况.....	33
四、报告期内公司信用类债券评级调整情况.....	33
五、增信措施情况.....	34
六、中介机构情况.....	35
第三节 重大事项.....	37
一、审计情况.....	37
二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况.....	37

三、合并报表范围变化情况.....	37
四、主要资产项目情况.....	37
五、报告期内亏损情况.....	38
六、资产受限情况.....	38
七、可对抗第三人的优先偿付负债情况.....	39
八、资金占款情况.....	39
九、主要负债项目同比变动超过 30%的情况.....	39
十、有息负债变动和逾期情况.....	40
十一、重要子公司或参股公司情况.....	40
十二、对外担保情况.....	41
十三、重大未决诉讼情况.....	41
十四、年度环境信息.....	41
十五、信息披露事务管理制度变更情况.....	41
第四节 向普通投资者披露的信息.....	42
第五节 财务报告.....	43
一、财务报表.....	43
第六节 发行人认为应当披露的其他事项.....	61
第七节 备查文件.....	62
附件一、发行人财务报告.....	64
附件二、增信主体财务报告.....	64

释义

释义项	指	释义内容
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构	指	中国证券登记结算有限公司
报告期	指	2022 年 1 月 1 日-2022 年 12 月 31 日
发行人、公司、中铁隧道局	指	中铁隧道局集团有限公司
平安证券	指	平安证券股份有限公司
会计师事务所	指	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
《公司》	指	《中华人民共和国公司法》
担保人、中国中铁、中铁股份	指	中国中铁股份有限公司
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日（不包括法定假日或休息日）
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定假日）

注：本报告中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

第一节 公司基本情况

一、公司基本信息

中文名称	中铁隧道局集团有限公司
中文简称	中铁隧道局
外文名称（如有）	CHINA RAILWAY TUNNEL GROUP CO., LTD
外文名称缩写（如有）	CRTG
法定代表人	高伟
注册资本（万元）	299,768.83
实缴资本（万元）	299,768.83
注册地址	广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编 2 号
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
邮政编码	510000
公司网址（如有）	http://crtg.com/
电子信箱	24732814@qq.com

二、信息披露事务负责人基本信息

姓名	高伟
职位	董事长、党委书记、法定代表人
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
电话	020-32268661
传真	020-32268661
电子信箱	24732814@qq.com

三、报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

(一) 报告期末控股股东、实际控制人

报告期末控股股东姓名/名称：中国中铁股份有限公司

报告期末实际控制人姓名/名称：国务院国资委

(二) 控股股东、实际控制人的变更情况

1. 控股股东变更情况

报告期内，本公司控股股东未发生变更。

2. 实际控制人变更情况

报告期内，本公司实际控制人未发生变更。

四、董事、监事、高级管理人员及变更情况

截至报告批准报出日董事、监事、高级管理人员情况

人员姓名	职务
高伟	董事长、党委书记、法定代表人
易国良	总经理、党委副书记、董事
娄靓涛	党委常委、纪委书记
洪开荣	党委常委、总工程师
李献林	总会计师、总法律顾问
南晓宇	副总经理
赵全民	副总经理
朱建伟	副总经理、总经济师
胡景军	副总经理
王国安	副总经理
于忠波	副总经理兼安全生产总监、安质部部长
戴润军	副总经理
范经华	外部董事
朱定法	外部董事
易铁军	外部董事
古继洪	外部董事
李开言	监事会主席
吴巨才	工会副主席、职工监事
刘洪	监事

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员发生的变更情况：

人员姓名	职务	变更时间	就任/离任
韩静玉	党委常委、副总经理	2022年01月19日	离任

朱建伟	副总经理	2022 年 01 月 19 日	就任
胡景军	副总经理	2022 年 01 月 19 日	就任
王国安	副总经理	2022 年 01 月 19 日	就任
张学军	副总经理	2022 年 07 月 12 日	离任
易铁军	外部董事	2022 年 04 月 25 日	就任
龙援青	外部董事	2022 年 02 月 01 日	离任
董子龙	安全生产总监、安质部部长、管控稽查大队队长	2022 年 12 月 15 日	就任
于保林	党委书记、董事长、法定代表人	2022 年 12 月 27 日	离任

离任人数占报告期初总人数的 19.05%。

五、公司独立性情况

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

发行人与控股股东、其他股东及实际控制人之间产权关系明确，不存在控股股东、其他股东及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。控股股东、其他股东及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，不存在控股股东、其他股东及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。发行人与控股股东、其他股东及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，与控股股东、其他股东及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控股股东、其他股东及实际控制人是分开的，不存在控股股东、其他股东及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，并与控股股东、其他股东、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。

本集团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，与关联方支付的租金安排参考市场价格经双方协商后确定。本集团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。

六、公司合规性情况

报告期内，本公司不存在违反法律法规、公司章程、信息披露事务管理制度等规定的情况以及债券募集说明书约定或承诺的情况。

七、公司业务及经营情况

（一）公司业务情况

1、经营范围

一般经营项目：园林绿化工程施工；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；非居住房地产租赁；住房租赁；对外承包工程；工程管理服务；工程和技术研究和试验发展；工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外）；计量服务；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告设计、代理；广告制作；隧道施工专用机械制造；建筑工程用机械制造；专用设备修理；电气设备修理；机械设备租赁；通用设备修理；公路水运工程试验检测服务；摄影扩印服务；摄像及视频制作服务；会议及展览服务；信息技术咨询服务；教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；企业管理咨询；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）；劳务服务（不含劳务派遣）；金属表面处理及热处理加工；锻件及粉末冶金制品制造；建筑装饰、水暖管道零件及其他建筑用金属制品制造；机械零件、零部件加工；五金产品制造；五金产品零售；五金产品批发；机械零件、零部件销售；成品油批发（不含危险化学品）；基础地质勘查；地质勘查技术服务；非金属矿及制品销售；针纺织品及原料销售；金属矿石销售；金属制品销售；金属材料销售；电工器材销售；矿山机械销售；石油制品销售（不含危险化学品）；橡胶制品销售；水泥制品销售；塑料制品销售；劳动保护用品销售；国内贸易代理；涂料销售（不含危险化学品）；互联网销售（除销售需要许可的商品）；润滑油销售；化工产品销售（不含许可类化工产品）；建筑装饰材料销售；铁路运输设备销售；合成纤维销售；电线、电缆经营；包装材料及制品销售；林业产品销售；工程塑料及合成树脂销售；贸易经纪；供应链管理服务；合成材料制造（不含危险化学品）；新材料技术推广服务。

许可经营项目：各类工程建设活动；货物进出口；技术进出口；代理记账；施工专业作业；建设工程设计；水利工程建设监理；建设工程监理；公路工程监理；水运工程监理；检验检测服务；建设工程质量检测；测绘服务；成品油批发（限危险化学品）【仅限分支机构经营】；水利工程质量检测；室内环境检测；建设工程勘察。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）

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、机电安装工程等施工总承包和隧道、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 TBM、盾构保有量 130 余台，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。全国已完工和在建洞库 26 座，中铁隧道局承建 21 座。承建穿江越海工程 146 项，居行业之首。创造了 13 次穿长江黄河，20 次穿黄海、东海、南海，23 次穿珠江，47 次穿钱塘江、湘江、赣江、闽江、邕江、松花江、海河、汉水、大运河等水下隧道施工纪录，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。依托上海机场联络线等工程创立的盾构隧道智能建造体系，引领我国隧道智能化方向。正在施工的崇太长江隧道创造了直径 15.4 米的超大越江盾构独头掘进超 11 千米的世界纪录。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“大海外”国际市场战略，海外足迹遍布亚非欧美四大洲，海外在建工程 24 项。已建成的乌兹别克斯坦卡姆奇克隧道是乌国“总统一号工程”，被誉为“一带一路”先期成果，是中国企业“走出去”的一张名片、一个标杆、一面旗帜，两国领导人共同见证隧道通车。施工设计总承包的以色列特拉维夫轻轨红线工程，以中国工程的走出去，带动了中国的设备、中国的物资、中国的技术走出去，是中国企业承建的首个海外高端市场轻轨项目。格鲁吉亚南北公路 KK 隧道刷新世界最大直径 TBM 施工纪录。建成的瑞典地铁项目获欧盟可持续发展最高评级，推动欧盟市场滚动发展。秘鲁、智利在建项目形成集群效应，中国隧道享誉南美。

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 890 余项科研成果通过鉴定、评审或验收，其中具有国际领先水平 76 项，国际先进水平 194 项，国内领先水平 140 项，国内先进水平 64 项。获国家科技进步奖 17 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 459 项。拥有知识产权 800 余项，其中发明 384 项、软件著作权 110 项、外观设计 10 项。拥有各级工法 859 项，其中国家级工法 22 项、省部级工法 367 项、企业级工法 470 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，发行人先后荣获鲁班奖 25 项，詹天佑大奖 45 项，国家优质工程奖 75 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。拥有隧道掘进机及智能运维全国重点实验室、广东省隧道结构智能监控与维护企业重点实验室，国家级技术中心、全断面隧道掘进机状态监测与评估中心，中国土木工程学会隧道及地下工程分会，博士后科研工作站，核心期刊《隧道建设（中英文）》。依托“两室、两中心、一会、一站、一期刊”高端科研平台，担当国家战略和社会发展的主力军，在世界隧道舞台发出中国声音。

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，全心打造“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。

（二）公司业务发展目标

（一）所在行业情况

国内方面 2021 年，国民经济持续恢复，我国经济发展保持全球领先地位。从国家统计局发布数据来看，全国固定资产投资全年累计同比增长 4.90%，规模虽保持高位运行，但大幅低于同期 8.10% 的 GDP 增速，尤其是在专项债发行后置、隐性债务风险防范化解、房地产调控趋严、能耗双控及上游价格上行供给冲击、下游内需收缩、市场预期转弱等多因素的共同作用下，呈现有效投资需求不足的特点。全年，全国完成交通固定资产投资 3.60 万亿元，同比增长约 4.00%，增速略有放缓但仍保持高位运

行。铁路方面，全国铁路完成固定资产投资 7489 亿元，同比下降 4.20%，投产新线 4208 公里，其中高铁 2168 公里，截至 2021 年末全国铁路营业里程突破 15 万公里（其中高铁超过 4 万公里）。城市轨道交通方面，全年城市轨道交通投资额持续增长建设速度稳健提升，继续保持以地铁为主导，多种线路协同发展的模式，全年新增城轨交通运营线路长 1222.9 公里，新增运营线路 39 条；截至 2021 年末，中国内地累计有 50 个城市运营城轨交通线路 9192.62 公里，其中地铁 7253.73 公里，占比 78.9%。水利建设方面，全国完成水利建设投资 7576 亿元，150 项重大水利工程已批复 67 项，累计开工 62 项。城镇老旧小区改造及保障性住房建设方面，2021 年全国实际新开工改造城镇老旧小区 5.56 万个，全国 40 个城市新筹集保障性租赁住房 94.2 万套，新开工公租房 88 万套，各类棚户区改造开工 16 万套。清洁能源建设领域，全年全国风电和光伏发电新增装机规模达到 1.01 亿千瓦，其中风电新 4757 万千瓦，光伏发电新增 5297 万千瓦（分布式光伏全年新增装机约 2920 万千瓦，约占光伏新增装机的 55%）。

国际方面，2021 年，人员跨境流动严重受阻，回国难给一线劳务和管理人员身心造成压力，也为国内人员外派增加难度；航运、物流和原材料价格暴涨和人民币升值因素，导致项目履约成本攀升，利润空间受到挤压；部分地区安全环境恶化，各类境外安全事件频发；部分国家税收政策变化增加了我国企业海外经营成本，这些都给行业发展和企业经营带来诸多困难和挑战。据商务部国外经济合作统计信息显示，2021 年我国对外承包工程业务完成营业额 9,996.20 亿元人民币，同比下降 7.1%（折合 1,549.4 亿美元，同比下降 0.6%），新签合同额 1,6676.80 亿元人民币，同比下降 5.40%（折合 2584.9 亿美元，同比增长 1.20%）。其中，我国企业在“一带一路”沿线的 60 个国家新签对外承包工程项目合同 6257 份，新签合同额 8647.60 亿元人民币，同比下降 11.40%（折合 1340.40 亿美元，同比下降 5.20%），占同期我国对外承包工程新签合同额的 51.90%；完成营业额 5785.70 亿元人民币，同比下降 7.90%（折合 896.80 亿美元，同比下降 1.60%），占同期总额的 57.90%。从行业数据和发展机遇看，“一带一路”沿线国家业务继续占据半壁江山，未来也仍将是推动我国对外承包工程业务实现稳步发展的重要组成。

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 2020 年，铁路客运量从 18.93 亿人增长至 22.03 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 8,266 亿人公里，复合年均增长率达到 5.95%。2020 年度，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。2021 年，铁路运输行业逐步恢复，铁路客运量、铁路旅客周转量有所上升，分别为 26.12 亿人、9,568 亿人公里。

指标名称	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
铁路客运量 (亿人)	21.06	23.57	25.35	28.14	30.84	33.70	36.60	22.03	26.12
铁路旅客周 转量(亿人 公里)	10,596	11,605	11,961	12,579	13,457	14,147	14,707	8,266	9,568
铁路货运量 (亿吨)	39.67	38.13	33.58	33.32	36.89	40.30	43.89	45.52	47.74
铁路货运周 转量(亿吨 公里)	29,174	27,530	23,754	23,792	26,962	28,821	30,182	30,514	33,238

数据来源：国家铁路局

从 2013 年到 2021 年，中国完成铁路固定资产投资从 6,657 亿元增至 7,489 亿元，固定资产投资持续保持高位。

根据《中长期铁路网规划》，到 2025 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 17.5 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 2025 年，全国铁路营业里程达到 17.5 万公里，其中高速铁路 3.8 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，2021 年度公路客运量达到 50.87 亿人，呈持续下降趋势。

公路货运量及公路货运周转量，总体呈现持续增长态势。

指标名称	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
公路客运量 (亿人)	185.35	190.82	161.91	154.28	145.90	136.71	130.12	68.94	50.87
公路旅客周 转量(亿人 公里)	11,251	12,084	10,743	10,229	9,765	9,280	8,857	4,641	3,628
公路货运量	307.66	333.28	315.00	334.13	367.95	395.69	416.06	342.64	391.39

(亿吨)									
公路货运周 转量(亿吨 公里)	55,738	61,017	57,956	61,080	66,713	71,294	78,436	60,172	69,088

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 11.50%。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。根据交通部数据，2021 年全年完成公路固定资产投资 25,995 亿元，比上年增长 6.0%。

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 19 年来我国城镇市政公用设施建设固定资产投资从 2002 年的 0.40 万亿元增加到 2020 年的 2.01 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 2020 年的 7,546 公里。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 2021 年底，我国内地已有 51 个城市累计开通 269 条城市轨道交通运营线路（含试运营线路），总运营里程达到 8708 公里。

截至 2022 年 1 月，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团共有 51 个城市开通运营城市轨道交通线路 270 条，运营里程 8,759 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 2021 年经济数据，2021 年我国常住人口城镇化率为 64.72%，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，2021 年全国私人汽车保有量达 2.62 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”。“十三五”时期累计客运量较“十二五”增长 81.7%，投资总额较“十二五”翻一番多。

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。《十四五规划和 2035 年远景目标纲要草案》提出，“十四五”期间我国将新增 3,000 公里城市轨道交通运营里程，由此可推算，2025 年末我国城市轨道交通运营里程数将有望突破 1 万公里(2020 年我国城市轨道交通运营里程数为 7,679.7 公里)。结合“十二五”时期及“十三五”时期城市轨道交通累计完成投资额、累计客运量等相关数据，“十四五”时期我国城市轨道交通累计完成投资额有望达到 18,188 亿元，累计客运量有望达到 1,292 亿人次。

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，累计建设各类隧道超过 10600 公里，约占全国隧道总长的 10%。已建成 20 公里以上铁路隧道 12 座，数量占全国总数的 70%。全国 8 座 30 公里以上铁路隧道参与 6 座。全国已完工和在建洞库 26 座，中铁隧道局承建 21 座。承建穿江越海工程 146 项，居行业之首。创造了 13 次穿长江黄河，20 次穿黄海、东海、南海，23 次穿珠江，47 次穿钱塘江、湘江、赣江、闽江、邕江、松花江、海河、汉水、大运河等水下隧道施工纪录，居同业之首。

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 25 项，詹天佑大奖 45 项，国家优质工程奖 75 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。公司拥有隧道掘进机及智能运维全国重点实验室、广东省隧道结构智能监控与维护企业重点实验室，国家级技术中心、全断面隧道掘进机状态监测与评估中心，中国土木工程学会隧道及地下工程分会，博士后科研工作站，核心期刊《隧道建设（中英文）》。依托“两室、两中心、一会、一站、一期刊”高端科研平台，担当国家战略和社会发展的主力军，在世界隧道舞台发出中国声音。

发行人积极实施“大海外”国际市场战略，海外足迹遍布亚非欧美四大洲，海外在建工程 24 项。已建成的乌兹别克斯坦卡姆奇克隧道是乌国“总统一号工程”，被誉为“一带一路”先期成果，是中国企业“走出去”的一张名片、一个标杆、一面旗帜，两国领导人共同见证隧道通车。施工设计总承包的以色列特拉维夫轻轨红线工程，以中国工程的走出去，带动了中国的设备、中国的物资、中国技术走出去，是中国企业承建的首个海外高端市场轻轨项目。格鲁吉亚南北公路 KK 隧道刷新世界最大直径 TBM 施工

纪录。建成的瑞典地铁项目获欧盟可持续发展最高评级，推动欧盟市场滚动发展。秘鲁、智利在建项目形成集群效应，中国隧道享誉南美。

2、资质优势

发行人所拥有资质包括：铁路工程、公路工程、市政工程施工总承包等三项特级资质，建筑工程施工总承包一级资质，水利水电工程、港口与航道工程、矿山工程施工总承包贰级，以及隧道、桥梁、公路路基、铁路铺轨架梁专业承包一级资质。设计类资质方面具有铁道行业甲（II）级、公路行业甲级、市政行业甲级设计资质。

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，正在施工直径 16.28 米的深圳望海路快速化改造工程，是中国最大直径盾构隧道，独头掘进 10.2 公里的中俄管道长江穿越工程，被誉为万里长江第一长隧，是目前世界油气领域单线盾构掘进距离最长、埋深最深、水压最高、口径最大、施工环境最复杂的油气管道穿江盾构工程，彰显了发行人的专业实力。

发行人迄今共有 890 余项科研成果通过鉴定、评审或验收，其中具有国际领先水平 76 项，国际先进水平 194 项，国内领先水平 140 项，国内先进水平 64 项。获国家科技进步奖 17 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 459 项。拥有知识产权 800 余项，其中发明 384 项、软件著作权 110 项、外观设计 10 项。拥有各级工法 859 项，其中国家级工法 22 项、省部级工法 367 项、企业级工法 470 项；累计获鲁班奖 25 项，詹天佑大奖 45 项，国家优质工程奖 75 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。

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，累计建设各类隧道超过 10600 公里，约占全国隧道总长的 10%。已建成 20 公里以上铁路隧道 12 座，数量占全国总数的 70%。全国 8 座 30 公里以上铁路隧道参与 6 座。全国已完工和在建洞库 26 座，中铁隧道局承建 21 座。承建穿江越海工程 146 项，居行业之首。创造了 13 次穿长江黄河，20 次穿黄海、东海、南海，23 次穿珠江，47 次穿钱塘江、湘江、赣江、闽江、邕江、松花江、海河、汉水、大运河等水下隧道施工纪录。参与了我国 42 座城市的地铁建设。正在施工直径 16.28 米的深圳望海路快速化改造工程，是中国最大直径盾构隧道；独头掘进 11 公里的中俄管道长江穿越工程，被誉为万里长江第一长隧，是目前世界油气领域单线盾构掘进距离最长、埋深最深、水压最高、口径最大、施工环境最复杂的油气管道穿江盾构工程。拥有 TBM、盾构 130 余台，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 14824 人，拥有专业技术人员 8494 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、中国青年五四奖章 1 名、享受国务院政府特殊津贴 25 名等模范先进。

（三）公司业务经营情况

1. 各业务板块收入与成本情况

单位：万元 币种：人民币

业务板块/产品(服务)	收入	收入同比变动比例 (%)	收入占比 (%)	成本	成本同比变动比例 (%)	成本占比 (%)	毛利率 (%)	毛利率同比变动比例 (%)	毛利占比 (%)
基础设施建设	5,715,369.85	6.59%	98.53%	5,426,303.7	5.76%	98.61%	5.06%	17.32%	97.11%
产品材料销售	33,748.28	37.12%	0.58%	33,175.23	109.49%	0.6%	1.7%	-95.09%	0.19%
技术服务咨询	13,539.08	-6.73%	0.23%	12,735.93	-3.29%	0.23%	5.93%	-36.05%	0.27%
租金收入	12,069.31	54.52%	0.21%	10,019.94	43.36%	0.18%	16.98%	61.37%	0.69%
其他	25,790.38	86.14%	0.44%	20,628.07859	69.78%	0.37%	20.02%	62.62%	1.73%
合计	5,800,516.9	6.96%	99.99%	5,502,862.87859	6.26%	99.99%	5.13%	14.26%	99.99%

主要产品或服务经营情况说明

2022 年，中铁隧道局实现营业收入 5,800,516.90 万元，较上年同期 5,502,862.88 万元增加 377,599.91 万元，增幅 6.96%。其中，基建板块营业收入 5,715,369.85 万元，较上年同期 5,362,122.20 万元增加 353,247.65 万元，占营业收入的 98.53%；营业成本 5,426,303.70 万元，较上年同期 5,130,958.68 万元增加 295,345.02 万元，占营业成本的 98.61%。

2022 年，中铁隧道局产品材料销售收入 33,748.28 万元，较上年同期 24,612.68 万元增加 9,135.60 万元，增幅 37.12%；产品材料销售成本 33,175.23 万元，较上年同期 16,109.54 万元增加 17,065.69 万元，增幅 109.49%，主要原因是隧道局产品材料销售为恒源隧外加剂销售业务及工程项目零星产品销售业务，基数较小容易产生较大变幅。中铁隧道局租金收入 12,069.31 万元，较上年同期 7,811.06 万

元增加 4,258.25 万元，增幅 54.52%，成本 10,019.94 万元，较上年同期 6,989.16 万元增加 3,030.78 万元，增幅 43.36%，主要原因是隧道局租赁业务为投资性房地产出租及设备租赁业务，业务规模较小容易产生较大变幅。

2. 合并报表范围新增业务情况

报告期内，本公司无合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上的业务板块。

3. 非主要经营业务情况

报告期内，本公司无非主要经营业务收入占合并报表范围营业收入 30%以上的情况。

第二节 公司信用类债券基本情况

一、公司债券基本信息

债券简称	22 铁隧 Y2
债券代码	148151.SZ
债券名称	中铁隧道局集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行 可续期公司债券(第一期)(品种二)
发行日	2022 年 12 月 09 日
起息日	2022 年 12 月 13 日
最近回售日	2025 年 12 月 13 日
到期日	2023 年 12 月 13 日
债券余额(亿元)	6
票面利率(%)	4.50
还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一 次。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触 发及执行情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者回售选择权的触发及执行 情况	是否触发: <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内可交换债中的交换选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

债券简称	22 铁隧 Y1
债券代码	148150.SZ
债券名称	中铁隧道局集团有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行 永续期公司债券(第一期)(品种一)
发行日	2022 年 12 月 09 日
起息日	2022 年 12 月 13 日
最近回售日	2024 年 12 月 13 日
到期日	2024 年 12 月 13 日
债券余额(亿元)	6
票面利率(%)	4.29
还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一 次。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否

交易场所	深圳证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内可交换债中的交换选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

债券简称	21 铁隧 Y2
债券代码	149758.SZ
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 永续期公司债券(第一期)(品种二)
发行日	2021 年 12 月 23 日
起息日	2021 年 12 月 27 日
最近回售日	2024 年 12 月 27 日
到期日	2024 年 12 月 27 日

债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	3.50
还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内可交换债中的交换选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

债券简称	21 铁隧 Y1
债券代码	149757.SZ
债券名称	2021 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第一期） （品种一）
发行日	2021 年 12 月 23 日
起息日	2021 年 12 月 27 日
最近回售日	2023 年 12 月 27 日
到期日	2023 年 12 月 27 日
债券余额（亿元）	10
票面利率（%）	3.30
还本付息方式	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。
最新主体评级	AA+
最新债项评级	AAA
最新评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
交易场所	深圳证券交易所
主承销商	平安证券股份有限公司
受托管理人/债权代理人	平安证券股份有限公司
投资者适当性安排	专业投资者
报告期内发行人调整票面利率选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内可交换债中的交换选择权的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

报告期内投资者保护条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	是否触发： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交
是否存在终止上市或者挂牌转让的风险和应对措施	否

二、公司债券募集资金使用和整改情况

债券简称	22 铁隧 Y2
债券代码	148151.SZ
募集资金总额（亿元）	6
募集资金计划用途	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还到期中期票据。
已使用金额（亿元）	6
未使用金额（亿元）	0
募集资金专项账户运作情况	是否存在： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 “22 铁隧 Y2”扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。
项目的进展情况及运营效益	募集资金是否用于项目建设： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金违规使用的整改情况	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

债券简称	22 铁隧 Y1
------	----------

债券代码	148150. SZ
募集资金总额（亿元）	6
募集资金计划用途	本期债券募集资金扣除发行费用后,拟全部用于偿还到期中期票据。
已使用金额（亿元）	6
未使用金额（亿元）	0
募集资金专项账户运作情况	是否存在： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	“22 铁隧 Y1”扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。
项目的进展情况及运营效益	募集资金是否用于项目建设： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金违规使用的整改情况	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

债券简称	21 铁隧 Y2
债券代码	149758. SZ
募集资金总额（亿元）	10
募集资金计划用途	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。
已使用金额（亿元）	10
未使用金额（亿元）	0
募集资金专项账户运作情况	是否存在： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
	“21 铁隧 Y2”扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。
项目的进展情况及运营效益	募集资金是否用于项目建设： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否

募集资金违规使用的整改情况	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
---------------	--

债券简称	21 铁隧 Y1
债券代码	149757.SZ
募集资金总额（亿元）	10
募集资金计划用途	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。
已使用金额（亿元）	10
未使用金额（亿元）	0
募集资金专项账户运作情况	是否存在： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否 “21 铁隧 Y1”扣除发行费用之后的净募集资金已按时汇入募集资金专项账户，募集资金专项账户运行良好。
项目的进展情况及运营效益	募集资金是否用于项目建设： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否
是否与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致	是否一致： <input checked="" type="checkbox"/> 是 <input type="checkbox"/> 否
募集资金违规使用的整改情况	是否存在： <input type="checkbox"/> 是 <input checked="" type="checkbox"/> 否

三、报告期内公司债券募集资金用途变更情况

适用 不适用

四、报告期内公司信用类债券评级调整情况

（一）主体评级变更情况

报告期内，发行人主体评级变更情况

适用 不适用

(二) 债券评级变更情况

报告期内，公司信用类债券评级调整情况

适用 不适用

五、增信措施情况

适用 不适用

债券简称	22 铁隧 Y2
债券代码	148151. SZ
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	信用担保
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	否
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	未触发，正常，无重大不利变化。

债券简称	22 铁隧 Y1
债券代码	148150. SZ
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	信用担保
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	否
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	未触发，正常，无重大不利变化。

债券简称	21 铁隧 Y2
债券代码	149758. SZ
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	信用担保
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	否

债保障措施是否发生变更	
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	未触发，正常，无重大不利变化。

债券简称	21 铁隧 Y1
债券代码	149757.SZ
增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施内容	信用担保
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施是否发生变更	否
报告期内增信机制、偿债计划以及其他偿债保障措施执行情况	未触发，正常，无重大不利变化。

六、中介机构情况

（一）中介机构基本信息

1. 为发行人提供审计服务的会计师事务所

会计师事务所名称	普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）
会计师事务所办公地址	中国上海市浦东新区东育路 588 号前滩中心 42 楼
签字会计师姓名	胡巍、邱宁

2. 受托管理人

适用 不适用

债券简称	22 铁隧 Y1、22 铁隧 Y2、21 铁隧 Y1、21 铁隧 Y2
债券代码	148150.SZ、148151.SZ、149757.SZ、149758.SZ
受托管理人名称	平安证券股份有限公司
受托管理人办公地址	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
受托管理人联系人	龚思鑫
受托管理人联系方式	0755-22101049

3. 评级机构

适用 不适用

债券简称	22 铁隧 Y1、22 铁隧 Y2、21 铁隧 Y1、21 铁隧 Y2
债券代码	148150.SZ、148151.SZ、149757.SZ、149758.SZ

评级机构名称	中诚信国际信用评级有限责任公司
评级机构办公地址	北京市东城区南竹杆胡同 2 号 1 幢 60101

(二) 报告期内中介机构变更情况

报告期内，发行人发行的公司信用类债券的中介机构均未发生变更。

第三节 重大事项

一、审计情况

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）具有证券服务业务资格/是经国务院证券监督管理机构备案的事务所，已对本公司 2022 年年度财务报告进行了审计，并出具了标准的无保留意见的审计报告。审计报告已由本会计师事务所和注册会计师胡巍、邱宁签章。

二、会计政策、会计估计变更和重大会计差错更正情况

报告期内，公司发生会计政策变更事项，具体情况如下：

财政部于 2021 年颁布了《关于印发〈企业会计准则解释第 15 号〉的通知》（以下简称“解释 15 号”），并于 2022 年及 2023 年颁布了《关于印发〈企业会计准则解释第 16 号〉的通知》（以下简称“解释 16 号”）及《企业会计准则实施问答》等文件，本集团及本公司已采用上述通知和实施问答编制 2022 年度财务报表，上述修订对本集团及本公司财务报表无重大影响。

三、合并报表范围变化情况

报告期内，公司合并报表范围未发生重大变化。

四、主要资产项目情况

单位：万元 币种：人民币

资产类报表项目	金额	报告期末 占总资产 比例 (%)	同比变动 比例 (%)	变动原因
货币资金	581,548.1 2	12.1%	11.23%	主要是年末预付款及工程结算资金收款较为集中，部分项目资金未支付。
应收账款	644,130.2 9	13.41%	-8.58%	主要是持续加大清欠力度，促进资金尽快回收，以及发行 ABS 降低应收账款。
应收票据	6,952.59	0.14%	530.67%	主要是收到的结算票据，因应收票据规模较小，容

				易产生较大变幅。
其他应收款	194,486	4.05%	83.86%	主要是清算中心存款列报至其他应收款，较年初增加 80,000.00 万元
合同资产	1,415,051.93	29.45%	17.94%	主要是年末部分铁路项目结算审批滞后，无法完成账务处理。
长期股权投资	60,100.71	1.25%	33.58%	主要是增加的甘肃公旅及武汉两湖股权投资款。
其他非流动金融资产	39,839	0.83%	61.95%	主要是增加的滇中引水二期股权投资款。
使用权资产	11,355.32	0.24%	-81.01%	主要是使用权资产确权转固及处置。
长期待摊费用	852.65	0.02%	109.25%	主要是装修费用摊销减少。
其他非流动资产	801,487.46	16.68%	6.29%	主要是随着产值规模增加的应收质保金。

五、报告期内亏损情况

报告期内，公司合并报表范围内未发生亏损。

六、资产受限情况

截至报告期末，公司合并报表范围内受限资产账面价值为 144,397.88 万元，占报告期末净资产比例为 15.3%，具体如下：

单位：万元 币种：人民币

受限资产类型	受限金额	占报告期末净资产百分比 (%)
受限资金	144,397.88	15.3%

七、可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人及其子公司不存在可对抗第三人的优先偿付负债。

八、资金占款情况

报告期初，公司未收回的非经营性往来占款或资金拆借余额为 0 万元，截至报告期末，公司未收回的非经营性往来占款或资金拆借总额为 0 万元，占上年末公司净资产比例为 0% ，未超过 10%。

报告期内，本公司不存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况。

九、主要负债项目同比变动超过 30%的情况

适用 不适用 不披露

项目名称	变动比例 (%)	原因
短期借款	5,661.42%	主要是为补充经营周转资金。
预收款项	-77.34%	主要是基数较小易产生较大变幅。
应交税费	70.75%	主要是收入及利润上涨，年末时点应交增值税和应交所得税有所增加。
其他流动负债	52.87%	主要是未到纳税义务发生时间确认的待转销项及待转简易计税。
长期借款	109.09%	一是为满足长期资产投资需求，增加了长期借款 90,000.00 万元；二是苍南 PPP 项目公司较年初增加长期借款 30,000.00 万元。
租赁负债	179.92%	主要是新增上表融资租赁资产增加的租赁负债。

长期应付款	199.86%	主要是应付质保金的增加。
预计负债	-67.76%	主要是根据建造合同计提减值变动。
递延收益	-84.77%	主要是计入递延收益的政府补助实际变动。
递延所得税负债	57.1%	主要是应付质保金折现确认的递延所得税负债变动。

十、有息负债变动和逾期情况

截至报告期末，公司有息负债总额为 382,000 万元，同比变动 230.45%。

具体情况如下：

单位：万元 币种：人民币

	一年以内	一年到三年	三年以上
银行贷款	152,000	0	230,000
公司信用类债券	0	0	0
信托借款	0	0	0
融资租赁款	0	0	0

截至报告期末，公司合并报表范围内不存在公司信用类债券逾期和其他有息债务重大逾期情况。

十一、重要子公司或参股公司情况

单位：万元 币种：币种

公司名称	洛阳恒源隧物资有限公司	
发行人持股比例 (%)	100%	
主营业务运营情况	持续经营	
	本期余额/本期发生额	上期余额/上期发生额

主营业务收入	150,846.87	161,090.84
主营业务利润	14,125.93	7,465.2
净资产	-8,442.82	-22,568.76
总资产	120,488.78	115,699.59

十二、对外担保情况

截至报告期末，公司尚未履行及未履行完毕的对外担保总额为 6,139.06 万元，占报告期末净资产比例为 0.65%。其中，为控股股东、实际控制人及其他关联方提供担保的金额为 0 万元，占报告期末净资产比例为 0%。

公司不存在单笔对外担保金额或对同一担保对象的对外担保金额超过报告期末净资产 10%的情形。

十三、重大未决诉讼情况

于 2022 年 12 月 31 日，本公司作为被告的重大未决诉讼标的为人民币 127,296,370.24 元。

本公司管理层经咨询相关法律顾问及谨慎评估后认为，未决诉讼不是很可能对本公司的经营成果或财务状况构成重大不利影响，并未计提预计负债。

十四、年度环境信息

本公司不属于应当履行环境信息披露义务的主体。

十五、信息披露事务管理制度变更情况

报告期内，本公司信息披露事务管理制度未发生变更。

第四节 向普通投资者披露的信息

适用 不适用

第五节 财务报告

是否模拟报表	否	模拟期	
是否已对外披露	是	已披露报告期	2022 年度报告、2021 年度报告
是否经审计	是	已审计报告期	2022 年度报告、2021 年度报告
审计意见类型	标准的无保留意见		

一、财务报表

(一) 合并资产负债表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	5,815,481,225.56	5,228,397,787.64
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	69,525,850.76	11,024,200.76
应收账款	6,441,302,946.44	7,045,589,076.47
应收款项融资		
预付款项	837,577,929.53	661,142,130.49
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		

其他应收款	1,944,860,037.3	1,057,802,858.86
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	1,848,130,750.33	1,987,701,275.49
合同资产	14,150,519,291.52	11,997,727,131.84
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,310,007,222.7	1,548,971,863.35
流动资产合计	32,417,405,254.14	29,538,356,324.9
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	601,007,094.03	449,927,930.77
其他权益工具投资	569,202,851.98	532,904,756.26
其他非流动金融资产	398,390,000	246,000,000
投资性房地产	229,937,108.55	232,786,120.12
固定资产	4,269,835,956.45	4,665,435,010.51
在建工程	604,597,563.35	468,005,524.59
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产	113,553,231.48	598,112,903.31

无形资产	666,056,339.02	683,979,335.87
开发支出		
商誉	773,601.64	773,601.64
长期待摊费用	8,526,519.06	4,074,870.37
递延所得税资产	156,569,583.45	200,630,391
其他非流动资产	8,014,874,646.46	7,540,390,995.99
非流动资产合计	15,633,324,495.47	15,623,021,440.43
资产总计	48,050,729,749.61	45,161,377,765.33
流动负债：		
短期借款	1,521,120,972.23	26,401,844.64
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,678,549,649.35	4,970,055,354.29
应付账款	18,559,836,623	18,791,114,088.75
预收款项	2,243,108.76	9,899,209.97
合同负债	3,288,962,663.98	3,189,344,602.04
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	391,812,316.44	352,990,293.2
应交税费	132,449,902.06	77,570,781.35

其他应付款	5,615,699,702.18	5,532,641,776.01
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	72,593,190.44	94,811,899.94
其他流动负债	1,601,673,870.14	1,047,722,808.1
流动负债合计	34,864,941,998.58	34,092,552,658.29
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,300,000,000	1,100,000,000
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	70,436,592.04	25,163,444.04
长期应付款	1,235,205,021.38	411,929,601.92
长期应付职工薪酬	94,660,000	103,380,000
预计负债	13,138,332.94	40,755,885.95
递延收益	648,333.33	4,256,514.11
递延所得税负债	33,503,302.96	21,326,769.85
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,747,591,582.65	1,706,812,215.87
负债合计	38,612,533,581.23	35,799,364,874.16

所有者权益：		
实收资本（或股本）	2,997,688,251.57	2,997,688,251.57
其他权益工具	3,200,402,685.97	3,200,162,473.8
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,364,953,787.47	1,328,111,635.54
减：库存股		
其他综合收益	-30,004,992.73	-40,752,681.83
专项储备		
盈余公积	749,504,106.05	720,113,619.07
一般风险准备		
未分配利润	1,147,495,166.52	905,440,137.66
归属于母公司所有者权益合计	9,430,039,004.85	9,110,763,435.81
少数股东权益	8,157,163.53	251,249,455.36
所有者权益合计	9,438,196,168.38	9,362,012,891.17
负债和所有者权益总计	48,050,729,749.61	45,161,377,765.33

法定代表人：高伟主管会计工作负责人：李献林会计机构负责人：牛健

（二） 母公司资产负债表

单位：元

项目	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	4,607,391,688.54	3,920,610,238.26
交易性金融资产		
衍生金融资产		

应收票据	48,598,350.76	10,528,887.4
应收账款	4,476,303,228.61	5,002,828,355.72
应收款项融资		
预付款项	1,100,812,819.68	1,172,325,985.14
其他应收款	16,523,231,779.27	11,005,774,566.92
其中：应收利息		
应收股利		
存货	652,065,231.47	683,321,164.08
合同资产	11,913,250,927.51	10,066,966,403.01
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	1,176,366,437.59	1,160,970,433.66
流动资产合计	40,498,020,463.43	33,023,326,034.19
非流动资产：		
债权投资		
其他债权投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,711,504,739.35	3,579,604,181.68
其他权益工具投资	566,512,851.98	530,214,756.26
其他非流动金融资产	398,390,000	246,000,000
投资性房地产	217,294,297.68	219,329,746.93
固定资产	2,065,604,161.15	2,220,410,634.97
在建工程	588,752,564.96	491,338,769.9
生产性生物资产		

油气资产		
使用权资产	5,866,797.83	84,363,071.57
无形资产	568,889,374.87	587,061,042.59
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,694,923.82	1,760,462.18
递延所得税资产	83,619,745.42	89,390,145.5
其他非流动资产	5,072,700,829.53	4,816,361,926.57
非流动资产合计	13,280,830,286.59	12,865,834,738.15
资产总计	53,778,850,750.02	45,889,160,772.34
流动负债：		
短期借款	1,521,120,972.23	26,401,844.64
交易性金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	3,007,035,174.48	3,314,770,106.23
应付账款	18,613,367,560.44	15,465,740,325.58
预收款项	2,236,478.01	9,892,138.97
合同负债	2,899,042,465.85	2,755,910,357.36
应付职工薪酬	121,878,817.14	82,225,207.08
应交税费	60,963,602.58	29,708,460.4
其他应付款	15,916,385,444.59	13,929,366,969.95
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		

一年内到期的非流动负债	230,487,175.19	307,978,741.15
其他流动负债	1,337,778,662.08	846,267,965.89
流动负债合计	43,710,296,352.59	36,768,262,117.25
非流动负债：		
长期借款	1,100,000,000	200,000,000
应付债券		
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	525,323.55	525,323.55
长期应付款	138,251,428.51	80,402,935.63
长期应付职工薪酬	8,010,000	9,360,000
预计负债	13,138,332.94	40,755,885.95
递延收益	648,333.33	4,256,514.11
递延所得税负债	17,050,337.21	16,461,582.87
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,277,623,755.54	351,762,242.11
负债合计	44,987,920,108.13	37,120,024,359.36
所有者权益：		
实收资本（或股本）	2,997,688,251.57	2,997,688,251.57
其他权益工具	3,200,402,685.97	3,200,162,473.8
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,326,230,528.86	1,289,388,376.93
减：库存股		

其他综合收益	43,240,155.61	87,461,558.36
专项储备		
盈余公积	526,082,277.43	496,532,115.8
未分配利润	697,286,742.45	697,903,636.52
所有者权益合计	8,790,930,641.89	8,769,136,412.98
负债和所有者权益总计	53,778,850,750.02	45,889,160,772.34

(三) 合并利润表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、营业总收入	58,005,169,049.79	54,229,169,940.6
其中：营业收入	58,005,169,049.79	54,229,169,940.6
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	57,213,345,622.25	53,911,605,611.48
其中：营业成本	55,028,628,811.76	51,793,765,859.89
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	132,478,986.83	109,684,062.39

销售费用	26,097,205.27	28,978,902.54
管理费用	819,816,140.38	751,835,418.96
研发费用	1,118,186,538.14	1,097,505,708.65
财务费用	88,137,939.87	129,835,659.05
其中：利息费用	108,792,938.2	89,344,024.18
利息收入	114,518,901.17	54,104,564.72
加：其他收益	38,465,818.83	56,611,789.48
投资收益（损失以“-”号填列）	-64,618,327.17	-2,125,877.53
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,639,163.26	-680,931.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-81,061,018.17	-33,864,569.1
汇兑收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,920,000	-21,821,394.41
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,661,208.07	31,624,724.26
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-55,727,476.89	-33,227,116.58
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-20,032,599.32	-10,282,796.72
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	687,169,634.92	338,343,657.62
加：营业外收入	41,493,596.55	57,108,454.89
减：营业外支出	65,293,334.27	57,363,407.17
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	663,369,897.2	338,088,705.34
减：所得税费用	121,960,880.71	69,186,079.14
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	541,409,016.49	268,902,626.2
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	541,409,016.49	268,902,626.2

2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司所有者的净利润	537,712,709.14	257,015,456.75
2. 少数股东损益	3,696,307.35	11,887,169.45
六、其他综合收益的税后净额	10,747,689.1	26,752,796.99
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	10,747,689.1	26,752,796.99
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-2,018,736.95	941,074.93
1. 重新计量设定受益计划变动额	-3,785,000	-6,083,000
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	1,766,263.05	7,024,074.93
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	12,766,426.05	25,811,722.06
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		
6. 外币财务报表折算差额	12,766,426.05	25,811,722.06
7. 其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	552,156,705.59	295,655,423.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	548,460,398.24	283,768,253.74
归属于少数股东的综合收益总额	3,696,307.35	11,887,169.45

八、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：元，上期被合并方实现的净利润为：元。

法定代表人：高伟主管会计工作负责人：李献林会计机构负责人：牛健

（四）母公司利润表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、营业收入	48,989,185,561.43	45,216,718,498.51
减：营业成本	48,092,697,321.49	44,611,098,580.74
税金及附加	69,204,487.01	46,849,687.03
销售费用	15,112,758.6	19,989,521.83
管理费用	386,658,755.93	319,937,387.32
研发费用	195,507,242.5	125,020,170.56
财务费用	57,628,274.24	81,456,434.52
其中：利息费用	78,586,482.18	79,565,489.78
利息收入	35,389,665.24	19,681,117.15
加：其他收益	26,643,240.99	29,930,592.36
投资收益（损失以“-”号填列）	156,130,201.72	233,307,303.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1,639,163.26	-680,931.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	-81,061,018.17	-33,864,569.1
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	23,741,394.41	-21,821,394.41

信用减值损失（损失以“-”号填列）	-1,589,250.16	12,663,471.77
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-26,451,556.55	-35,583,516.17
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-36,154.92	-10,395,246.63
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	350,814,597.15	220,467,926.57
加：营业外收入	11,396,947.79	16,298,272.83
减：营业外支出	21,716,129.22	26,423,294.5
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	340,495,415.72	210,342,904.9
减：所得税费用	45,294,954.86	24,777,217.68
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	295,200,460.86	185,565,687.22
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	295,200,460.86	185,565,687.22
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额	-44,221,402.75	29,102,180.61
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	971,263.05	5,846,574.93
1. 重新计量设定受益计划变动额	-795,000	-1,177,500
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动	1,766,263.05	7,024,074.93
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
5. 其他		
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-45,192,665.8	23,255,605.68
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		
2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
4. 其他债权投资信用减值准备		
5. 现金流量套期储备		

6. 外币财务报表折算差额	-45,192,665.8	23,255,605.68
7. 其他		
六、综合收益总额	250,979,058.11	214,667,867.83
七、每股收益：		
（一）基本每股收益		
（二）稀释每股收益		

（五）合并现金流量表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	63,829,077,415.29	55,361,413,612.4
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	645,607,086.24	555,600,492.8
收到其他与经营活动有关的现金	1,620,263,041.91	4,979,161,370.47
经营活动现金流入小计	66,094,947,543.44	60,896,175,475.67

购买商品、接受劳务支付的现金	57,231,384,695.27	50,489,525,158.36
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	3,401,765,787.71	3,001,021,608.09
支付的各项税费	726,268,488.07	914,248,043.12
支付其他与经营活动有关的现金	3,651,125,757.3	5,556,490,784.45
经营活动现金流出小计	65,010,544,728.35	59,961,285,594.02
经营活动产生的现金流量净额	1,084,402,815.09	934,889,881.65
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	99,510,000	3,356,000
取得投资收益收到的现金	7,149,516.43	32,419,622.89
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	39,400,960.01	20,295,073.7
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		104,066,434.38
收到其他与投资活动有关的现金	17,625,184.7	1,617,656,479.8
投资活动现金流入小计	163,685,661.14	1,777,793,610.77
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	887,099,310.2	944,136,784.61
投资支付的现金	433,363,078.33	152,912,500
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	240,000,000	
支付其他与投资活动有关的现金	837,973,942.97	

投资活动现金流出小计	2,398,436,331.5	1,097,049,284.61
投资活动产生的现金流量净额	-2,234,750,670.36	680,744,326.16
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	36,842,151.93	160,688,911.42
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	4,170,000,000	2,057,716,325.19
收到其他与筹资活动有关的现金	1,199,056,603.77	1,998,113,207.55
筹资活动现金流入小计	5,405,898,755.7	4,216,518,444.16
偿还债务支付的现金	1,476,401,844.64	2,946,149,405.88
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	362,020,876.79	450,847,666.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	3,675,000	11,760,000
支付其他与筹资活动有关的现金	1,851,541,266.02	219,964,743.76
筹资活动现金流出小计	3,689,963,987.45	3,616,961,816.12
筹资活动产生的现金流量净额	1,715,934,768.25	599,556,628.04
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-16,455,687.52	9,700,582.42
五、现金及现金等价物净增加额	549,131,225.46	2,224,891,418.27
加：期初现金及现金等价物余额	3,822,371,156.63	1,597,479,738.36
六、期末现金及现金等价物余额	4,371,502,382.09	3,822,371,156.63

(六) 母公司现金流量表

单位：元

项目	2022 年度	2021 年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	56,246,579,268.39	44,998,986,922.86
收到的税费返还	31,607,086.24	75,054,933.51

收到其他与经营活动有关的现金	2,615,435,779.73	6,224,888,756.69
经营活动现金流入小计	58,893,622,134.36	51,298,930,613.06
购买商品、接受劳务支付的现金	49,881,010,986.05	46,282,521,656.1
支付给职工以及为职工支付的现金	1,284,092,068.55	1,063,244,725.3
支付的各项税费	340,221,127.27	409,893,980.02
支付其他与经营活动有关的现金	6,508,218,931.06	2,400,575,297.34
经营活动现金流出小计	58,013,543,112.93	50,156,235,658.76
经营活动产生的现金流量净额	880,079,021.43	1,142,694,954.3
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	159,510,000	59,356,000
取得投资收益收到的现金	7,149,516.43	267,852,803.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	18,643,229.51	7,451,488.22
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	5,831,648.46	1,587,656,479.8
投资活动现金流入小计	191,134,394.4	1,922,316,771.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	590,816,251.53	1,352,261,360.72
投资支付的现金	452,363,078.33	158,912,500
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	837,973,942.97	
投资活动现金流出小计	1,881,153,272.83	1,511,173,860.72
投资活动产生的现金流量净额	-1,690,018,878.43	411,142,910.86
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	36,842,151.93	13,770,000
取得借款收到的现金	3,870,000,000	1,820,000,000

收到其他与筹资活动有关的现金	1,199,056,603.77	2,143,235,781.03
筹资活动现金流入小计	5,105,898,755.7	3,977,005,781.03
偿还债务支付的现金	1,476,401,844.64	2,527,955,897.03
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	309,613,687.89	436,981,720.67
支付其他与筹资活动有关的现金	1,792,715,200.33	585,762,836.05
筹资活动现金流出小计	3,578,730,732.86	3,550,700,453.75
筹资活动产生的现金流量净额	1,527,168,022.84	426,305,327.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-18,391,411.47	16,224,553.81
五、现金及现金等价物净增加额	698,836,754.37	1,996,367,746.25
加：期初现金及现金等价物余额	3,025,233,638.61	1,028,865,892.36
六、期末现金及现金等价物余额	3,724,070,392.98	3,025,233,638.61

第六节 发行人认为应当披露的其他事项

适用 不适用

第七节 备查文件

备查文件目录

序号	文件名称
1	载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表
2	载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件
3	报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿
4	按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的年度报告、年度财务信息

备查文件查阅

备查文件置备地点	中铁隧道局办公室
具体地址	广州市南沙区明珠湾起步区工业四路西侧自编 2 号
查阅网站	无

(本页无正文，为《中铁隧道局集团有限公司公司债券年度报告(2022年)》盖章页)



2023年4月28日

附件一、发行人财务报告

附件二、增信主体财务报告