

股票简称：中国铁建

股票代码：601186

中国铁建股份有限公司

China Railway Construction Corporation Limited

北京市海淀区复兴路40号东院



中国铁建

公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）

募集说明书摘要

（面向合格投资者）

牵头主承销商/债券受托管理人



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联席主承销商



北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联席主承销商



上海市静安区新闻路1508号

签署日期：2016年6月23日

## 声 明

本募集说明书摘要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上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
<b>第一节 发行概况.....</b>	<b>4</b>
一、 本期发行的基本情况.....	4
二、 本期债券发行的有关机构.....	10
三、 认购人承诺.....	13
四、 发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	14
<b>第二节 发行人及本次债券的资信情况.....</b>	<b>15</b>
一、 本次债券的信用评级情况.....	15
二、 信用评级报告的主要事项.....	15
三、 发行人的资信情况.....	17
<b>第三节 发行人基本情况.....</b>	<b>20</b>
一、 发行人概况.....	20
二、 发行人历史沿革及历次股本变化情况.....	21
三、 发行人股本总额和前十名股东持股情况.....	23
四、 发行人控股股东和实际控制人的基本情况.....	25
五、 发行人主要业务情况.....	26
六、 发行人的关联方和关联交易情况.....	48
七、 发行人合法合规情况.....	53
<b>第四节 财务会计信息.....</b>	<b>54</b>
一、 发行人最近三年及一期财务报告（表）的审计情况.....	54
二、 会计政策调整对发行人财务报表的影响.....	54
三、 发行人最近三年及一期财务报表.....	55
四、 发行人合并报表范围变化情况.....	62
五、 发行人最近三年及一期主要财务指标.....	64
六、 发行人最近三年及一期非经常性损益明细表.....	66
七、 本次债券发行后发行人资产负债结构的变化.....	67
八、 发行人有息债务情况.....	68
九、 重大或有事项或承诺事项.....	69
十、 资产抵押、质押和其他限制用途安排.....	70
十一、 其它重大事项.....	71
<b>第五节 募集资金运用.....</b>	<b>72</b>

一、 本期债券募集资金运用计划.....	72
二、 募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	72
三、 募集资金监管机制.....	72
四、 募集资金专项账户管理安排.....	73
<b>第六节 备查文件.....</b>	<b>74</b>
一、 备查文件内容.....	74
二、 备查文件查阅地点.....	74
三、 备查文件查阅时间.....	76

## 第一节 发行概况

### 一、本期发行的基本情况

#### (一) 发行人基本情况

公司名称：中国铁建股份有限公司

英文名称：China Railway Construction Corporation Limited

法定代表人：孟凤朝

注册资本：人民币 12,337,541,500 元

注册地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

办公地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

邮政编码：100855

公司类型：股份有限公司

统一社会信用代码：91110000710935150D

公司网址：www.crcc.cn

联系电话：010-5268 8600

传真：010-5268 8302

**经营范围：**铁路、公路、城市轨道交通、机场、港口、码头、隧道、桥梁、水利电力、邮电、矿山、林木、市政、工业与民用建筑工程和线路、管道、设备安装的勘察、设计、技术咨询及工程总承包；境外工程和境内国际工程承包；地质灾害防治工程承包；工程建设管理；工业设备制造和安装；房地产开发与经营；汽车、黑色金属、木材、水泥、燃料、建筑材料、化工产品、机电产品、钢筋混凝土制品及铁路专线器材的批发与销售；仓储；机械设备和建筑安装设备的租赁；建筑装修装饰；进出口业务；与以上业务有关的技术咨询、技术服务。

#### (二) 核准情况及核准规模

2015 年 10 月 14 日，发行人第三届董事会第十八次会议审议通过了《关于修改〈公司增加境内外债券发行额度的议案〉的议案》，同意了控股股东对 2015 年第二次临

时股东大会拟审议的《关于公司增加境内外债券发行额度的议案》的修改。

2015年10月29日，发行人2015年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司增加境内外债券发行额度的议案》。

2016年4月29日，发行人第三届董事会第二十六次会议审议通过了《关于发行永续期公司债券的议案》。

经中国证监会于2016年6月21日印发的“证监许可[2016]1337号”批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过150亿元的可续期公司债券。发行人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。

### （三）本期债券的主要条款

**发行主体：**中国铁建股份有限公司。

**债券名称：**中国铁建股份有限公司2016年可续期公司债券（第一期）。

**债券简称：**本期债券简称为“16铁建Y1”。

**债券期限：**本期债券基础期限为3年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长1个周期（即延长3年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。

**发行人续期选择权：**本期债券以每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期债券期限延长1个周期（即延长3年），或选择在该周期末到期全额兑付本期债券。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前30个工作日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

**发行规模：**本次债券规模为不超过人民币150亿元（含人民币150亿元），分期发行，本期债券是本次债券的首期发行，基础发行规模为人民币40亿元，可超额配售不超过人民币40亿元（含40亿元）。

**超额配售选择权：**发行人和簿记管理人将根据本期债券申购情况，决定是否行使超额配售选择权，即在基础发行规模人民币40亿元的基础上可追加不超过人民币40亿元（含40亿元）的发行额度。

**债券利率及其确定方式：**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。

基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，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。

基准利率的确定方式：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）（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）（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%）。

**递延支付利息权：**本期债券附设发行人延期支付利息权，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 5 个工作日披露《递延支付利息公告》。

### 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审计方式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 20 个工作日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个工作日的情况除外，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《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会【2014】23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会【2014】13 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次债券计入权益时，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 20 个工作日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个工作日的情况除外，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次债券。赎回的支付方式与本次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。



## 强制付息及递延支付利息的限制

本期债券的强制付息事件：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约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

本期债券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；（2）减少注册资本。

**偿付顺序：**本期债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

**会计处理：**本期债券设置递延支付利息权，根据《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会【2014】23 号）和《关于印发〈金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定〉的通知》（财会【2014】13 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

**债券票面金额：**本期债券票面金额为 100 元。

**发行价格：**本期债券按面值平价发行。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本次债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本次债券发行结束后，债券认购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。

**发行对象及向公司股东配售安排：**本期债券的发行对象为符合《管理办法》规定的合格投资者。本期债券不向发行人股东优先配售。

**起息日：**本期债券的起息日为 2016 年 6 月 29 日。

**付息债权登记日：**本期债券的付息债权登记日将按照上交所和中国证券登记公司的相关规定办理。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，均有权就其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。

**付息日期：**本期债券的付息日期为每年的 6 月 29 日。如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日；每次付息款项不另计利息。

**兑付日期：**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 个工作日)。

**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。

**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。

**担保情况：**本期债券无担保。

**信用级别及资信评级机构：**经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，本期债券的信用等级为 AAA。

**牵头主承销商：**发行人聘请中信证券作为本次债券的牵头主承销商。

**联席主承销商：**发行人聘请中金公司、光大证券作为本次债券的联席主承销商。

**簿记管理人：**中信证券、中金公司、光大证券。

**债券受托管理人：**发行人聘请中信证券作为本次债券的债券受托管理人。

**发行方式：**本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式。网下申购由发行人、主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

**配售规则：**主承销商根据本期债券网下询价结果对所有有效申购进行配售，合格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：按照合格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申购金额进行累计，当累计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）的合格投资者按照价格优先的原则配售；在价格相同的情况下，按照时间优先的原则进行配售，同时适当考虑长期合作的合格投资者优先。

**承销方式：**本期债券由主承销商负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

**拟上市交易场所：**上交所。

**质押式回购：**发行人主体信用等级为 AAA，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，具体折算率等事宜将按上交所和证券登记机构的相关规定执行。

**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补充流动资金。

**募集资金专项账户：**

账户名称：中国铁建股份有限公司

开户银行：中国工商银行北京玉东支行

银行账户：0200 2078 2920 0191 731

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

#### **（四）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：2016年6月24日。

发行首日：2016年6月28日。

预计发行期限：2016年6月28日至2016年6月29日，共2个工作日。

##### 2、本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上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、本期债券发行的有关机构**

##### **（一）发行人：中国铁建股份有限公司**

住所：北京市海淀区复兴路40号东院

联系地址：北京市海淀区复兴路40号东院

法定代表人：孟凤朝

联系人：余兴喜、孙 瞻

联系电话：010-5268 8180、5268 8603

传真：010-5268 8006

##### **（二）主承销商：中信证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、何佳睿、段 遂、朱 军、蔡林峰、赵志鹏

联系电话：010-6083 3551、6083 3626

传真：010-6083 3504

**（三）主承销商：中国国际金融股份有限公司**

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：丁学东

联系人：郭 允、宫远鹏、王煜忱、张 玮、尚 晨、程 驰、徐 晔、黄青蓝

联系电话：010-6505 1166

传真：010-6505 9092

**（四）主承销商：光大证券股份有限公司**

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

联系地址：北京市西城区复兴门外大街 6 号

法定代表人：薛 峰

联系人：冯 伟、刘蓓蓓、邓 枫、王 一

联系电话：010-5651 3200

传真：010-5651 3103

**（五）发行人律师：北京德恒律师事务所**

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

联系地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王 丽

经办律师：李志宏、王雨微、朱 樑

联系电话：010-5268 2888

传真：010-5268 2999

**（六）会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

联系地址：北京市东城区东长安街1号东方广场安永大楼16层

负责人：吴港平

联系人：杨淑娟、沈 岩

联系电话：010-5815 2211

传真：010- 8518 8298

**（七）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司**

住所：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

联系地址：上海市黄浦区西藏南路760号安基大厦8楼

法定代表人：关敬如

联系人：周 飞、曹梅芳

联系电话：021-5101 9090

传真：021-5101 9030

**（八）簿记管理人收款银行**

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116 8101 8700 0000 121

汇入行人行支付系统号：3021 0001 1681

联系人：王艳艳、何佳睿、段 遂、朱 军、蔡林峰、赵志鹏

联系电话：010-6083 7501

传真：010-6083 3504

**(九) 募集资金专项账户开户银行**

账户名称：中国铁建股份有限公司

开户银行：中国工商银行北京玉东支行

银行账户：0200 2078 2920 0191 731

**(十) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

邮政编码：200120

**(十一) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

负责人：高 斌

电话：021-5870 8888

传真：021-5889 9400

邮政编码：200120

**三、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上交所上市交易，并由中信证券代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

#### 四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

经核查，截至 2016 年 3 月 31 日，本次发行的牵头主承销商、债券受托管理人中信证券自营业务股票账户累计持有中国铁建（601186.SH）股票 6,234,601 股，信用融券专户不持有该公司股票，资产业务股票账户累计持有 344,102 股。

除 D890354706 和 D890132413 账户外，中信证券买卖中国铁建股票的自营业务账户，为通过自营交易账户进行 ETF、LOF、组合投资、避险投资、量化投资，以及依法通过自营交易账户进行的事先约定性质的交易及做市交易，根据证券业协会《证券公司信息隔离墙制度指引》的规定，该类自营业务账户可以不受限制清单的限制。上述账户已经批准成为自营业务限制清单豁免账户。D890354706 和 D890132413 账户所进行的交易，发生在中国铁建纳入自营业务限制清单之前，符合相关监管规定。

经核查，截至 2016 年 3 月 31 日，本次发行的牵头主承销商、债券受托管理人中信证券控股子公司华夏基金持有中国铁建 601186.SH 共 75,168,847 股，持有 1186.HK 共 403,000 股。

经核查，截至 2016 年 3 月 31 日，本次发行的联席主承销商中金公司自营账户持有发行人股票 200,900 股；中金公司基金管理的账户持有发行人股票 158,300 股；中金公司资管业务管理的账户持有发行人股票 193,289 股。

除上述事项外，截至 2016 年 3 月 31 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

## 第二节 发行人及本次债券的资信情况

### 一、本次债券的信用评级情况

经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券的信用等级为 AAA。中诚信证评出具了《中国铁建股份有限公司公开发行 2016 年永续期公司债券信用评级报告》，该评级报告在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）予以公布。

### 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

经中诚信证评综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AAA，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，受不利经济环境的影响极小，违约风险极小。

#### （二）评级报告的内容摘要

中诚信证评肯定了发行人行业地位领先、施工资质全面、产业链完备、业务范围广、技术实力强劲、科研水平一流、项目储备充沛和外部融资能力很强等正面因素为其业务发展及信用水平提供的有力支持。同时，中诚信证评也关注到发行人海外业务面临的汇率风险加剧和债务压力加大等因素可能对发行人经营及整体信用状况造成的影响。

#### 1、正面

（1）行业地位领先、施工资质全面。发行人在业内拥有完整的资质体系，目前拥有经中国建设部核准的施工总承包特级资质 30 项，高居行业首位；是全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，2013 年至 2015 年连续入选“世界 500 强企业”，分别排名第 100 位、第 80 位和第 79 位；连续 15 年入选 ENR “全球最大 250 家工程承包商”，2013 年排名第 1 位，2014 年排名第 2 位，2015 年排名第 3 位。

（2）产业链完备、业务覆盖面广泛。发行人业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易及其他业务等，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资等完善的行业产业链，具备为业主提供



一站式综合服务的能力。在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设领域具有领导地位。目前，发行人业务范围遍及除台湾省以外的全国 31 个省、自治区、直辖市和香港、澳门特别行政区，以及世界 90 个国家，业务辐射范围较广。

(3) 技术实力强劲、科研水平一流。发行人在高速铁路、高原铁路、城市轨道交通和长隧、高桥的设计施工等多个专业技术领域达到国内领先水平，部分尖端技术达到世界先进水平。截至 2015 年末，发行人在工程承包、勘察设计咨询等领域获得了 593 项国家级奖项。其中，国家科技进步奖 68 项，国家勘察设计“四优”奖 112 项，詹天佑土木工程大奖 72 项，国家优质工程奖 237 项，中国建筑工程鲁班奖 104 项。累计拥有专利 5,125 项、获国家级工法 292 项。

(4) 项目储备充沛。2013~2015 年和 2016 年 1~3 月发行人新签合同额分别为 8,534.84 亿元、8,277.08 亿元、9,487.59 亿元和 1,792.33 亿元，充沛的项目储备对发行人未来稳定经营形成了有效支撑。

(5) 外部融资能力很强。发行人与银行保持了良好的合作关系，截至 2015 年 12 月 31 日，发行人共有银行授信额度 8,731.87 亿元，未使用银行授信 5,632.06 亿元，备用流动性充足；同时，发行人作为 A 股和 H 股上市公司，具有较强的权益融资能力；此外，发行人债券融资渠道顺畅，已发行多期中期票据和多只非公开定向债务融资工具，极强的综合融资能力为其债务偿还提供有力保障。

## 2、关注

(1) 海外业务面临的政治、汇率风险加剧。目前发行人海外业务发展速度较快，人民币汇率的波动频繁，发行人将面临较高的汇率风险；同时发行人海外项目主要集中在亚洲、非洲、中东和拉美等地区，局部地区的政治时局持续动荡，发行人海外业务面临的政治风险加剧。

(2) 债务压力加大。发行人财务杠杆水平持续高企，近三年资产负债率均保持在 80% 以上，且随着运营资金需求加大，发行人有息债务增长较快。2015 年末发行人总债务为 1,805.42 亿元；截至 2016 年 3 月末，总债务进一步上升至 1,973.48 亿元。

### (三) 跟踪评级的有关安排

自首次评级报告出具之日（以评级报告上注明日期为准）起，中诚信证评将在本

次债券信用级别有效期内或者本次债券存续期内，持续关注本次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次债券偿债保障情况以及递延支付利息等因素，对本次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。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本次债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本次债券有关的信息，如发生可能影响本次债券信用级别的重大事件，发行人应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（[www.ccxr.com.cn](http://www.ccxr.com.cn)）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

### 三、发行人的资信情况

#### （一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信情况良好，与国内多家商业银行一直保持长期合作伙伴关系，间接债务融资能力较强。截至2016年3月31日，发行人共获得的授信总额合计9,512亿元。其中，已使用授信额度3,259亿元，剩余未使用授信额度为6,253亿元。

#### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约。

#### （三）最近三年及一期发行的债券以及偿还情况

截至2016年3月31日，发行人已发行尚处于存续期内的债券和其他债务融资工具情况如下表所示：

**表 2-1 截至 2016 年 3 月 31 日发行人已发行尚处于存续期内的债券和其他债务  
融资工具情况**

债券名称	发行金额（万元）	发行日	期限	利率
中国铁建股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	750,000	2011.10.14	7 年	6.28%
中国铁建股份有限公司 2013 年度第一期中期票据	1,000,000	2013.6.20	7 年	5.10%
中铁十四局 2012 年度第一期非公开定向债务融资工具	40,000	2012.8.27	5 年	6.70%
中铁十五局 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	30,000	2014.9.4	3 年	6.80%
中铁十五局 2016 年度第一期非公开定向债务融资工具	40,000	2016.3.4	3 年	-
中铁十七局 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	50,000	2014.6.25	3 年	7.30%
中铁二十局 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	70,000	2015.3.13	3 年	6.50%
中铁二十三局 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	10,000	2015.2.11	3 年	6.30%
中铁二十三局 2015 年度第二期非公开定向债务融资工具	10,000	2015.2.12	3 年	6.30%
中铁二十四局 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	60,000	2013.4.11	3 年	5.40%
中铁二十五局 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	40,000	2014.10.28	3 年	6.50%
中铁二十五局 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	40,000	2015.1.30	3 年	6.50%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2013 年度第一期中期票据	30,000	2013.7.17	3 年	5.36%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	47,000	2014.4.23	3 年	6.38%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2014 年度第二期非公开定向债务融资工具	20,000	2014.7.31	3 年	7.20%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2014 年度第三期非公开定向债务融资工具	30,000	2014.10.31	3 年	6.70%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2014 年度第四期非公开定向债务融资工具	5,000	2014.10.1	3 年	7.05%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2014 年度第五期非公开定向债务融资工具	20,000	2014.12.18	3 年	6.50%
重庆铁发遂渝高速公路有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	20,000	2015.2.11	3 年	6.00%
中铁建港航局集团有限公司 2014 年度第一期非公开定向债务融资工具	20,000	2014.4.30	3 年	7.98%
中国铁建投资集团有限公司 2015 年度第一期非公开定向债务融资工具	100,000	2015.7.28	3 年	4.85%
中国铁建房地产集团有限公司 2015 年第一期公司债券	300,000	2015.9.29	5 年	4.02%
中国铁建房地产集团有限公司 2016 年第一期公司债券	280,000	2016.1.11	5 年	3.70%
中国铁建房地产集团有限公司非公开发行 2016 年公司债	300,000	2016.1.21	5 年	4.58%

券(第一期)				
铁建宇翔有限公司 2023 年到期的利率为 3.5% 的 8 亿美元债券 <sup>1</sup>	80,000 (美元)	2013.5.16	10 年	3.50%
中国铁建股份有限公司 2021 年到期的 5 亿美元零息可换股债券	50,000 (美元)	2016.1.29	5 年	-

最近三年及一期，发行人未发生延迟支付债券本息的情况。

#### (四) 累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至募集说明书签署日，发行人已累计发行 H 股可转换公司债券 5 亿美元，发行人下属子公司累计公开发行公司债 58 亿元，如发行人本次申请的不超过 150 亿元永续期公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕，发行人的累计最高公司债券余额未超过发行人最近一期末净资产的 40%。

#### (五) 发行人最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

表 2-2 发行人最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

主要财务指标	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
流动比率	1.23	1.19	1.21	1.21
速动比率	0.68	0.68	0.68	0.69
资产负债率	81.02%	81.49%	83.13%	84.84%
主要财务指标	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
EBITDA 利息保障倍数	3.34	3.25	3.20	3.91
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBIT 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/(计入财务费用的利息支出+资本化利息支出)；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/到期应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/到期应付利息。

<sup>1</sup>发行人为铁建宇翔有限公司 2023 年到期的 10 年期利率为 3.5% 的 8 亿美元债券提供无条件及不可撤回的保证担保。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

公司名称：中国铁建股份有限公司

英文名称：China Railway Construction Corporation Limited

法定代表人：孟凤朝

注册资本：人民币 12,337,541,500 元

注册地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

办公地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

邮政编码：100855

公司类型：股份有限公司

统一社会信用代码：91110000710935150D

公司网址：www.crcc.cn

联系电话：010-5268 8600

传真：010-5268 8302

**经营范围：**铁路、公路、城市轨道交通、机场、港口、码头、隧道、桥梁、水利电力、邮电、矿山、林木、市政、工业与民用建筑工程和线路、管道、设备安装的勘察、设计、技术咨询及工程总承包；境外工程和境内国际工程承包；地质灾害防治工程承包；工程建设管理；工业设备制造和安装；房地产开发与经营；汽车、黑色金属、木材、水泥、燃料、建筑材料、化工产品、机电产品、钢筋混凝土制品及铁路专线器材的批发与销售；仓储；机械设备和建筑安装设备的租赁；建筑装修装饰；进出口业务；与以上业务有关的技术咨询、技术服务。

**信息披露事务负责人和联系方式：**

表 3-1 发行人信息披露事务负责人和联系方式

项 目	信息披露事务负责人
姓名	余兴喜
联系地址	北京市海淀区复兴路 40 号中国铁建大厦 A 座
电话	010-52688180
传真	010-52688006
电子信箱	yuxx@crcc.cn

## 二、发行人历史沿革及历次股本变化情况

### （一）发行人历史沿革及历次股本变化情况

1、发行人控股股东中国铁道建筑总公司为国资委管理的具有工程总承包特级资质和对外经营权的特大型综合建筑企业集团。根据总公司于 2007 年 3 月 27 日所召开的董事会第二次临时会议，全体内外部董事一致通过总公司主营业务整体改制上市的决议。随后，总公司于 2007 年 4 月 3 日向国资委提交了《关于中国铁道建筑总公司进行股份制改革并上市的请示》（中铁建股改[2007]56 号），拟以 2006 年 12 月 31 日为重组基准日安排其下属从事主营业务（建筑工程承包、勘察、设计、监理、物资供销、机械制造、房地产开发等）的单位（以下统称“重组净资产”）进行资产评估以便注入拟由总公司独家发起设立的股份制公司：中国铁建股份有限公司。根据国资委于 2007 年 8 月 17 日下发的《关于中国铁道建筑总公司整体重组并境内外上市的批复》（国资改革[2007]878 号），批准总公司整体重组并境内外上市方案；批准总公司独家发起设立公司；批准发行人先发行 A 股，待 A 股上市后再择机发行 H 股的方案。2007 年 11 月 1 日，总公司取得国资委《关于对中国铁道建筑总公司独家发起设立中国铁建股份有限公司项目资产评估结果予以核准的批复》（国资[2007]1208 号），对重组净资产的评估结果予以核准。

2、根据国资委 2007 年 11 月 2 日发出的《关于中国铁建股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2007]1216 号），国资委同意总公司独家发起设立公司。根据中发国际资产评估有限公司出具的资产评估报告，评估后的重组净资产净值为人民币 949,874.43 万元，国资委同意将评估后的净资产按 84.22165865% 比例折为股本，共计 800,000 万股，由总公司独家持有；未折入股本的人民币 149,874.43 万元计入发行

人的资本公积。

3、根据上述国资委国资改革[2007]878号文以及国资委于2007年11月4日发出的《关于设立中国铁建股份有限公司的批复》（国资改革[2007]1218号），总公司独家发起设立公司，总股本为800,000万股，每股面值为人民币1元。

4、作为重组安排的一部分，根据总公司与发行人于2007年11月5日签订的重组协议及其他相关文件，重组净资产将以重组基准日（即2006年12月31日）经批准的评估后的净资产值分别折合为发行人的股本计800,000万股（每股面值人民币1元）和资本公积，发行人注册成立后的全部股本均由总公司直接独家持有。因此，发行人于注册成立后，随即成为总公司直属的全资子公司。截至2007年10月24日，总公司已向发行人投入货币资金人民币24亿元作为首期出资。

5、发行人于2007年11月5日于北京市成立，并办理完成工商登记手续，企业法人营业执照注册号为1000001004130。注册成立时发行人的总股本为800,000万股，每股面值为人民币1元。

6、截至2007年11月30日，发行人已收到总公司向公司缴纳的第2期出资款，包括长期股权投资及实物出资共计人民币70.99亿元，其中实收股本人民币56亿元，资本公积人民币14.99亿元。据此，总公司需向发行人缴纳的注册资本的全数金额已到位。

7、2008年2月25日至2月26日期间，发行人通过上海证券交易所发行了245,000万股每股面值人民币1元的A股，发行价为每股人民币9.08元，于未扣除发行费用前的总筹资额约人民币222亿元，该A股已于2008年3月10日开始于上海证券交易所挂牌交易。

8、2008年2月29日至3月5日期间，发行人通过香港联合交易所发行了170,600万股每股面值人民币1元的H股，发行价为每股10.70港元，于未扣除发行费用前的总筹资额约183亿港元。该H股已于2008年3月13日开始于香港联合交易所主板挂牌交易。

9、2008年4月8日，发行人行使了部分H股超额配售权并因而再次发行18,154.15万股每股面值人民币1元的H股，发行价为每股10.70港元，于未扣除发行费用前的总筹资额约19亿港元。该H股于当日通过香港联合交易所主板开始挂牌交易。

10、根据中华人民共和国财政部、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监

督管理委员会、全国社会保障基金理事会联合印发的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94号）以及该四部门联合发布的《关于境内证券市场实施国有股转持政策公告》（2009年第63号），发行人控股股东中国铁道建筑总公司须按发行人首次公开发行时实际发行数量的10%，划转其所持发行人24,500万股国有股给社保基金会持有。该部分股份已于2009年9月22日变更登记到社保基金会转持股票账户。

11、经2015年度股东大会审议通过，并经中国证监会“证监许可[2015]1412号”文件核准，发行人于2015年7月以非公开募集股份的方式发行A股1,242,000,000股，每股面值人民币1元。本次非公开募集股份完成后，发行人实收资本增加至13,579,541,500元。上述增资事项已经安永华明会计师事务所于2015年7月14日出具的“安永华明（2015）验字第60618770\_A02号”《验资报告》验证，目前尚未办理相应的工商变更登记手续<sup>2</sup>。

12、截至2016年3月31日，发行人累计发行股本总数13,579,541,500股，注册资本为12,337,541,500元，实收资本为人民币13,579,541,500元。

## （二）最近三年及一期实际控制人变化情况

最近三年及一期，发行人的实际控制人均为国务院国资委，未发生变化。

## （三）最近三年及一期重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人未发生重大资产重组。

## 三、发行人股本总额和前十名股东持股情况

### （一）发行人股本结构

截至2016年3月31日，发行人股本总额为13,579,541,500股，股本结构如下表所示：

**表 3-2 截至 2016 年 3 月 31 日发行人股本结构**

单位：股

股份类型	持股数量	持股比例
------	------	------

<sup>2</sup>发行人计划经2015年年度股东大会审议后，办理相应的工商变更登记手续。因此，目前注册资本与营业执照保持一致，为变更前数。



股份类型	持股数量	持股比例
<b>一、有限售条件股份</b>	<b>1,242,000,000</b>	<b>9.15%</b>
1、国家持股	-	0.00%
2、国有法人持股	184,500,000	1.36%
3、其他内资持股	1,057,500,000	7.79%
其中：境内非国有法人持股	1,057,500,000	7.79%
境内自然人持股	-	0.00%
4、外资持股	-	0.00%
其中：境外法人持股	-	0.00%
境外自然人持股	-	0.00%
<b>二、无限售条件流通股份</b>	<b>12,337,541,500</b>	<b>90.85%</b>
1、人民币普通股	10,261,245,500	75.56%
2、境内上市的外资股	-	0.00%
3、境外上市的外资股	2,076,296,000	15.29%
4、其他	-	0.00%
<b>三、股本总数</b>	<b>13,579,541,500</b>	<b>100.00%</b>

## （二）发行人前十大股东持股情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人前十大股东持股情况如下：

**表 3-3 截至 2016 年 3 月 31 日发行人前十大股东持股情况**

单位：股、%

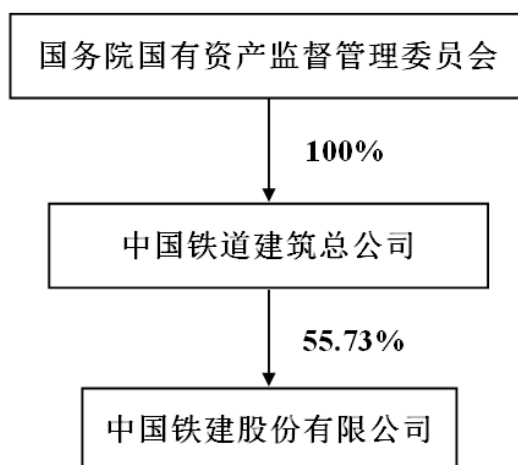
序号	股东名称	期末持股数量	持股比例	股东性质	持有限售股数量
1	中国铁道建筑总公司	7,567,395,500	55.73	国家	0
2	HKSCCNOMINEESLIMITED	2,059,620,881	15.17	境外法人	0
3	中国证券金融股份有限公司	393,419,917	2.9	未知	0
4	中央汇金资产管理有限责任公司	141,519,100	1.04	未知	0
5	国华人寿保险股份有限公司－自有资金	125,000,000	0.92	其他	125,000,000
6	安徽省铁路建设投资基金有限公司	125,000,000	0.92	其他	125,000,000
7	华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品	125,000,000	0.92	其他	125,000,000
8	申万菱信基金－光大银行－申万菱信资产－华宝瑞森林定增 1 号	125,000,000	0.92	其他	125,000,000
9	长安基金－民生银行－长安定增 1 号资产管理计划	97,488,750	0.72	其他	97,488,750
10	光大保德信－宁波银行－上海城投控股股份有限公司	62,500,000	0.46	其他	62,500,000
	<b>合计</b>	<b>10,821,944,148</b>	<b>79.70</b>	-	-

#### 四、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

##### （一）发行人的股权结构

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人股权结构如下图所示：

图 3-1 截至 2016 年 3 月 31 日发行人股权结构图



截至 2016 年 3 月 31 日，发行人股东持有的公司股份不存在权属争议、质押和冻结情况。

##### （二）发行人控股股东的情况

截至 2016 年 3 月 31 日，中国铁道建筑总公司持有发行人 55.73% 的股权，是发行人的控股股东。中国铁道建筑总公司基本情况如下：

注册名称：中国铁道建筑总公司

成立日期：1990 年 8 月 28 日

注册地址：北京市海淀区复兴路 40 号

注册资本：人民币 596,989 万元

工商登记号：100000000010663

组织机构代码：10001066-0

法定代表人：孟凤朝

经营范围：《中国铁道建筑报》出版发行（限中国铁道建筑总公司《中国铁道建筑报》编辑部经营，有效期至 2018 年 12 月 31 日）；铁路、地铁、公路、机场、港口、码

头、隧道、桥梁、水利电力、邮电、矿山、林木、市政工程的技术咨询和线路、管道、设备安装的总承包或分项承包；地质灾害防治工程；工程建设管理；汽车、小轿车的销售；黑色金属、木材、水泥、燃料、建筑材料、化工产品（不含危险化学品）、机电产品、钢筋混凝土制品以及铁路专用器材的批发、零售；组织直属企业的生产；承包境外工程和境内国际招标工程；机械设备和建筑安装器材的租赁；建筑装修装饰；有关的技术咨询、技术服务、进出口业务；广告业务。

截至 2015 年 12 月 31 日，中国铁道建筑总公司资产总计 7,057 亿元，所有者权益合计 1,308 亿元，负债合计 5,748 亿元。2015 年度，中国铁道建筑总公司实现营业收入 6,011 亿元，净利润 129 亿元。

### （三）发行人实际控制人的情况

国务院国资委持有中国铁道建筑总公司 100% 股权，是发行人的实际控制人。

## 五、发行人主要业务情况

### （一）发行人所在行业情况

#### 1、建筑行业

建筑行业是我国国民经济的重要支柱产业之一，其发展与宏观经济运行情况密切相关。2008 年至 2015 年，我国国内生产总值平均年增长率为 11.5%，其中建筑行业生产总值平均占比 6.7%，且占比逐年提升；平均年增长率 13.8%。

#### （1）交通基础设施建设市场

铁路建设方面，2014 年国家已三次上调铁路建设目标，反映出宏观经济下行压力较大的情况下，国家通过扩大铁路建设拉动经济增长的部署。习近平总书记提出的一带一路战略更是为铁路等基础设施建设行业的发展创造了巨大的机遇。2015 年，全国铁路固定资产投资完成 8,238 亿元，超额完成 238 亿元；铁路新线投产 9531 公里，超额完成 1,531 公里，均创历史最好水平。“十二五”期间，全国铁路固定资产投资完成 3.58 万亿元，新线投产 3.05 万公里，是历史投资完成最好、投产新线最多的五年。根据中国铁路总公司，2016 年铁路投资也将继续保持在 8,000 亿元。

公路建设方面，交通需求不断增长。2000-2015 年期间，我国高速公路里程的复合增长率高达 14.2%。截至 2015 年底，全国公路总里程达 457.00 万公里，比上年末增加

10.61 万公里；其中高速公路 12.00 万公里，同比增长 7.2%。

城市轨道交通建设方面，我国已进入城市轨道交通快速发展的新时期。根据国家发改委，截至 2015 年 6 月 30 日，全国已有 22 个建成轨道交通的城市，建成轨道交通线路长度为 2,764 公里；有 39 个城市正在建设轨道交通，规划里程超过 7,300 公里。

### （2）国际工程承包市场

世界经济的增长，特别是亚非拉等发展中国家经济的增长，加大了对公共基础设施建设的需求，使得全球建筑市场十分活跃。在有利的国内、国际环境下，自 2002 年以来，我国对外工程承包完成营业额及新签合同额稳定增长。据商务部对外投资和经济合作司统计，2015 年，我国对外承包工程业务完成营业额 1,540.7 亿美元，同比增长 8.2%；新签合同额 2,100.7 亿美元，同比增长 9.5%。

### （3）勘察设计咨询业务市场

我国工程勘察和设计市场与基建投资的数量和增长直接相关，营业收入大部分来自国内市场。根据住建部的相关统计数据，2014 年，全国工程勘察设计企业全年营业收入 27,151.54 亿元，比上年增长 26.8%。从 2001 年到 2013 年，工程勘察和设计市场的营业收入以 32.7% 的年复合增长率快速增长。

## 2、工业制造行业

我国铁路建设投资的持续增长，对铁路大型养路机械的制造、修理、铁路线路养护和大修形成长期和巨大的市场需求。此外，近年来，为满足国内高速铁路和客运专线建设需要，国内市场对于高速道岔、高速弹条扣件、电气化制品、施工装备等设备需求不断扩大。

## 3、房地产行业

作为我国国民经济的重要支柱产业之一，房地产业在促进消费、扩大内需、拉动投资、保持国民经济持续快速增长中发挥了重要作用。根据国家统计局的数据，2000-2014 年全国房地产开发投资和住宅投资分别保持 10% 和 9% 以上的增长速度。2015 年，我国房地产市场步入调整期，全国房地产开发投资 95,979 亿元，比上年增长 1.0%；商品房销售额 87,281 亿元，增长 14.4%。在国家城市化和经济快速发展的大背景下，预计未来居民自住型住房需求依然强烈，商品住宅的市场空间依然广阔，国内房地产行业仍存在

诸多结构性机会。

#### 4、物流与物资贸易行业

随着经济全球化和信息化的迅速发展，企业生产资料的获取与产品营销范围日益扩大，物流与物资贸易业益发突出其重要作用，发展迅速。2014 年全年社会物流总额 213.5 万亿元，可比增长 7.9%；物流业增加值 3.5 万亿元，可比增长 9.5%，高于同期 GDP 增速，处于中高速增长区间。以服务电商为主的快递业保持快速增长，全年业务件量达 140 亿件，同比增长 52%，我国首次超过美国成为世界快递业第一大国。

2014 年 6 月 11 日，李克强总理主持召开国务院常务会议，讨论通过《物流业发展中长期规划（2014—2020）》中，把物流业定位于支撑国民经济发展的基础性、战略性新兴产业，是物流业产业地位进一步提升的重要标志。规划要求，到 2020 年，基本建立布局合理、技术先进、便捷高效、绿色环保、安全有序的现代物流服务体系，明确了中长期发展的战略目标。

#### （二）中国建筑业竞争状况

建筑业是中国国民经济的重要支柱产业之一，市场规模庞大，企业数量众多，市场化程度较高。中国建筑业的的企业规模分布呈现“金字塔”状，即极少量大型企业、少量中型企业和众多小型微型企业并存。

就铁路建设行业而言，与其它普通建设行业相比，由于进入门槛较高，我国铁路建设行业的竞争相对有限。2004 年 12 月以前，我国铁路建设行业只有包括发行人在内的极少数几家公司拥有政府主管部门授予的相关铁路建设资格。2004 年 12 月，由原铁道部和原建设部联合发出通知，放宽对我国铁路建设市场的管制，允许其它在公路、港口、市政工程等基础设施建设行业拥有专业资格的企业进入铁路建设市场。与同类公司相比，发行人因在铁路建设领域拥有最广泛的国内业务辐射面、最完整的产业链、最丰富的市场化营运经验、最富竞争力的勘察设计能力，在参与复杂的大型铁路建设工程上具有较大优势。

相对于铁路建设行业，我国的其它建设行业的参与者则高度分散。截至 2015 年底，中国建筑业企业数量超过 8 万家，主要包括中央和地方国有企业，以及民营企业，其业务范围一般为非铁路建设领域。其中仅有少数几家企业获得住建部授予的总承包特级资

质，其中包括发行人的多家下属子公司。其余大部分竞争对手规模比发行人小得多。发行人主要与其它大型国有企业及跨国企业竞争，在公路、市政工程和其它房屋建筑行业主要参与大型项目。基础设施建设项目的竞争主要基于市场声誉和业绩记录、价格、技术能力、设备水平、技术人员质量、客户关系和财务实力。发行人能够从我国铁路及其它基础设施建设行业的发展中获益。

现阶段，国有大中型企业或国有控股公司在我国建筑业内居于主导地位，在 ENR “全球最大 250 家工程承包商”中，发行人 2013 年排名第 1 位，2014 年排名第 2 位，2015 年排名第 3 位。国内大型建筑企业承建大规模工程的能力以及提供综合服务的能力领先于国内普通建筑企业，因此占据了高端建筑市场的较大份额。

此外，根据加入 WTO 时所作承诺，我国已逐步向国际建筑承包商开放国内建筑市场，国际建筑承包商陆续在国内设立公司或者代表处。国际建筑承包商在我国的业务多集中在设计以及部分高端施工业务上，因此，未来我国设计及部分高端建筑市场领域的竞争有可能加剧。

### （三）发行人的竞争优势

**1、发行人是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，拥有完善的资质、完整的产业链，具有丰富的专业经验和良好的市场声誉**

发行人是全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，是我国最大的两家铁路施工企业集团之一，2013 年至 2015 年连续入选“世界 500 强企业”，分别排名第 100 位、第 80 位和第 79 位；连续 15 年入选 ENR “全球最大 250 家工程承包商”，2013 年排名第 1 位，2014 年排名第 2 位，2015 年排名第 3 位；连续入选“中国企业 500 强”，2013 年排名第 11 位，2014 年排名第 11 位，2015 年排名第 13 位。

发行人拥有资质数量及覆盖范围均位居行业前茅。发行人拥有住建部核准的施工总承包特级资质 30 项居行业首位。

发行人业务覆盖面广泛、发展均衡，公司业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易及其他业务等，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资的完善的行业产业链，具备为业主提供一站式综合服务的能力。在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建

设领域具有领导地位。

## **2、发行人拥有多项业务的核心关键技术、自主的技术创新能力以及先进的设备，为发行人拓展核心业务奠定了坚实基础**

发行人以高速铁路、高原铁路、城市轨道交通和长隧、高桥的设计施工技术创新为代表，技术创新能力和科技水平较高，在许多专业技术领域达到国内领先水平，部分尖端技术达到世界先进水平：发行人具有高速铁路勘察、设计、施工、制造安装的成套技术，多项技术达到世界先进水平；发行人在修建青藏铁路时攻克了高原多年冻土、生态脆弱、高原缺氧三大技术难题，在高原冻土地区修建铁路的成套技术达到了世界领先水平；发行人参建的世界第一条高寒地区高速铁路哈大高速铁路全线建成通车，高寒地区修建高速铁路技术取得了突破、获得了成果。发行人建设了最高时速达 432 公里的世界首条商用磁悬浮营运线——上海浦东机场磁悬浮轨道梁；发行人的地下工程建设技术，从设计到施工，均保持行业领先地位。设计施工的南京长江隧道项目全线贯通，标志着成功攻克了施工中工程技术难度最大、地质条件最复杂、挑战风险最多的越江隧道的所有难题，规避了一切风险，取得了在特殊不良地质条件下施工的重大突破，也标志着我国超大直径盾构隧道的施工技术水准处于世界领先水平，填补了相关领域研究的空白。发行人修建的关角隧道是中国已开通运营的最长的海拔最高的铁路隧道。国内首台大直径 TBM 研制和下线，解决了目标工程“长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆”等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”、“盾构施工煤矿长距离斜井关键技术与示范”进入工程应用阶段，产品达到国际先进水平。发行人参与了全国所有城市的轻轨和地铁的建设，制造的大型自动化养路机械产品从根本上改变了我国铁路依靠人工养路的历史。

自上世纪八十年代至 2015 年底，发行人在工程承包、勘察设计咨询等领域获得了 593 项国家级奖项。其中，国家科技进步奖 68 项，国家勘察设计“四优”奖 112 项，詹天佑土木工程大奖 72 项，国家优质工程奖 237 项，中国建筑工程鲁班奖 104 项。累计拥有专利 5,125 项、获国家级工法 292 项，提升了发行人的竞争力和影响力。

## **3、发行人从事海外工程承包历史悠久、成绩斐然，目前是我国最大的海外工程承包商**

发行人的海外业务遍及世界 90 个国家和地区，主要集中在尼日利亚、阿尔及利亚、安哥拉、沙特阿拉伯等国家和地区。近年来，发行人海外市场新签合同额增长迅速，2013 年、2014 年及 2015 年新签海外合同金额分别达到 800 亿元、1,278 亿元及 863 亿元，居全国对外工程承包企业首位。

近年来发行人连续在海外市场上中标巨额合同，包括尼日利亚奥贡州城际铁路、达喀尔至巴马科铁路修复改造项目、印尼卡扬一级水电站项目等一大批重大项目。尼日利亚阿卡铁路、土耳其安伊高铁通车，安哥拉本格拉铁路顺利建成并试运行，受到所在国政府的高度赞誉和我国领导人的充分肯定，在国际国内赢得了前所未有的知名度。在“一带一路”战略背景下，发行人参与了哈萨克斯坦、土库曼斯坦、阿塞拜疆、阿富汗、格鲁吉亚等沿线国的铁路、公路、房建等项目的建设。未来，发行人将继续依托自身在海外从事工程设计施工的经验和逐渐形成的品牌效应，借助我国政府鼓励大型建筑施工企业“走出去”的政策，提高海外市场占有率，并着手在海外经营与建筑相关的多元化业务。

#### **4、发行人是目前我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，拥有雄厚的勘察设计咨询实力，取得了突出的业绩**

发行人作为目前我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，拥有雄厚的勘察设计咨询实力，旗下拥有五家最高资质等级的大型工程设计研究院，培养了一批在国内从事基础设施建设勘察设计咨询的领先技术人员。发行人可以为客户提供全过程的勘察设计与咨询服务，是铁路基础设施建设行业勘察设计咨询服务市场的龙头企业，完成了众多有代表性的勘察设计项目。发行人主持勘察设计的西安地铁二号线工程荣获 FIDIC 全球杰出工程奖，成为中国以及亚洲地区唯一获此殊荣的项目，也是全球第一个获 FIDIC 大奖的地铁工程。京沪高速铁路、武广客运专线武汉站、武汉长江隧道工程、西安至安康铁路秦岭 I 线隧道工程、新建青藏铁路格尔木至拉萨段工程、兰武二线乌鞘岭特长隧道工程入选中国建筑业协会举办的“改革开放 35 年百项经典暨精品工程”。京沪高速铁路 DK950+039-DK1148+522 段工程获得全国工程建设项目优秀设计成果一等奖。

#### **5、发行人铁路大型养路机械制造业务位居亚洲第一、世界第二，高速铁路轨道系统产品技术领先，市场前景广阔**



发行人是中国独具实力的铁路专用设备制造商，发行人全资子公司中国铁建高新装备股份有限公司与国外公司合作，主要从事大型养路机械设备的设计、研发、制造和维修业务，是亚洲最大、世界第二的大型养路机械制造商。截至 2015 年底，发行人大型养路机械主要产品占国内市场约 80% 以上的份额，在行业内处于绝对优势地位。发行人生产了清筛机、捣固、配碴机、稳定机等一系列符合中国铁路市场的大型养路机械设备，改变了中国铁路靠人工养护的历史，为中国铁路多次提速创造了条件。

发行人全资子公司中国铁建重工集团有限公司是全球唯一同时具备盾构和矿山法隧道装备研制能力的专业企业，拥有国内生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构/TBM 专业生产线，自主研发的具有完全自主知识产权的高端盾构/TBM 广泛使用在长沙、北京、西安、武汉、广州、苏州、南京、福州等城市地铁工程；自主研发的具有世界领先水平的矿山法隧道机械服务于我国高铁施工现场；拥有世界上最先进的道岔、弹条扣件、闸瓦生产线，其产品广泛使用在京沪、武广、沪杭等高速铁路，同时，还出口到美国和加拿大等北美国家。复合式土压平衡盾构已成为中国铁建重工集团有限公司核心装备产品之一，产品国内国产盾构市场占有率第一。依托国家 863 计划“大直径硬岩隧道掘进装备（TBM）关键技术研究及应用”重点项目支持，突破了大直径 TBM 多系统协调技术、大功率、变载荷、高精度电液控制系统设计与集成技术、关键部件状态监测与诊断技术以及振动分析及减振技术等核心技术，完成了国内首台大直径 TBM 研制和下线，解决了目标工程“长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆”等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”、“盾构施工煤矿长距离斜井关键技术与示范”进入工程应用阶段，产品达到国际先进水平，顺利通过中期评估。自主研发的 ZTS6250 泥水平衡盾构机整体技术达到国际先进水平，部分技术达到国际领先水平。改进升级的 LSJ60 链刀式连续墙设备集两代机技术优势于一体，整机技术达到国际先进水平。自主研发的国内首台护盾式掘锚机突破掘锚完全同步技术，解决煤矿掘锚失衡难题，已通过安标国家矿用产品新产品工业性试验，符合煤安标准要求。通过弹性夹的国产化研究、客运专线伸缩调节器研制、尖轨跟端锻压段加长压型工艺研究、重载弹条自动化生产线升级等技术突破，不断完善轨道系列产品规格，提高产品性能，扩大市场份额。

发行人所拥有的相关设备制造和维修能力能够为承揽大型工程承包项目带来综合

成本优势。

## **6、发行人是全球最大的铁路工程物流服务商、全国第二大铁路物资供应商以及国内最大的城市轨道钢轨供应商，物流网络发达，物流业务发展潜力巨大**

发行人全资子公司中铁物资集团有限公司是全球最大的铁路工程物流服务商、全国第二大铁路物资供应商以及国内城市轨道交通钢轨主要供应商。近年来，中铁物资集团有限公司在物流业务领域迅速发展，积累了广泛经验。2011-2013 年，中铁物资集团在中国物流企业 50 强中均排名第 5 位，2014 年排名第 2 位，2015 年排名第 6 位。

发行人为加强重点物资的采购供应能力，与中国石油天然气集团公司、中国石油化工股份有限公司及国内几大钢铁公司建立了良好的战略合作关系，扩大了发行人的经营覆盖区域。物流业务能够降低发行人工程承包业务板块的材料采购成本，进而提升发行人的利润率和竞争力。铁路和城市轨道行业的大发展将为发行人的物流业务带来广阔的发展前景。

## **7、发行人拥有经验丰富的管理团队、雄厚的专业技术人才队伍和传承的优良传统，有助于发行人的持续发展**

发行人的管理团队具备在本行业丰富的管理技能和营运经验，平均业内经验超过 20 年，能够充分把握市场机遇，制定有利的经营战略，评估并管理风险，执行各项管理和生产措施，以增加发行人整体利润，创造更高的股东价值。

发行人建立了专业的科研机构，培养了雄厚的专业技术人才队伍。截至 2015 年底，发行人拥有 1 名中国工程院院士（同时也是全国工程勘察设计大师）、6 名全国工程勘察设计大师和 244 名享受国务院政府特殊津贴的专家。此外，发行人的管理团队和员工继承了铁道兵的优良传统和作风，兼具纪律与执行力，勇于接受挑战 and 不断创新，该等传统有助于发行人的持续发展。

### **（四）发行人主营业务情况**

#### **1、主营业务情况概览**

发行人是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一。2015 年《财富》“世界 500 强企业”排名第 79 位、“中国企业 500 强”排名第 13 位，2013 年度、2014 年度及 2015 年度在 ENR “全球最大 250 家工程承包商”评选中分别排名第 1 位、第 2

位及第3位。

作为特大型综合建设集团，发行人业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易及其他业务等，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资的完善的行业产业链，具备为业主提供一站式综合服务的能力。在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设领域具有领导地位。

自2008年上市以来，发行人实力和竞争力明显增强，业务规模不断扩大。2015年，发行人抓住政府加大基建投资力度的历史机遇，在蒙华铁路、昌赣客专、梅汕铁路等铁路重大项目竞标中占取了优势份额，先后承揽了南宁市轨道交通、深圳地铁、青岛地铁、珠三角城轨等一大批规模大、品质高的重点项目；发行人亦借助国家鼓励大型建筑企业“走出去”的政策，积极开拓海外市场，实现了工程承包业务的快速增长。2015年，发行人新签合同额9,488亿元，同比增长14.62%；截至2015年底，未完成合同额18,085亿元，同比增长2.6%。全年实现营业收入为6,005亿元，同比增长1.2%；实现归属于母公司所有者的净利润126亿元，同比增长了7.8%。2016年一季度，发行人新签合同总额为1,792亿元，同比增长16.4%；截至2016年3月31日，发行人未完合同额合计达18,111亿元，同比增长2.7%。

在整体业务规模迅速扩张的同时，发行人加快了产业结构调整、升级，使勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易、资本运营等多个板块协调发展，为公司实现长期稳定发展打下了坚实基础。

最近三年，发行人各业务板块分部收入的金额及其在公司分部收入总额（抵消分部间交易前）中所占比重如下表所示：

**表 3-4 最近三年发行人营业收入按业务板块构成情况**

单位：百万元

业务领域	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	分部收入	所占比例 <sup>注2</sup>	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例
工程承包	519,313	83.8%	512,336	83.5%	468,015	77.8%
勘察设计咨询	10,080	1.6%	9,009	1.5%	7,761	1.3%
工业制造	14,688	2.4%	11,902	1.9%	11,756	2.0%

业务领域	2015 年度		2014 年度		2013 年度	
	分部收入	所占比例 <sup>注2</sup>	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例
房地产开发	28,671	4.6%	24,942	4.1%	24,710	4.1%
物流与物资贸易及其他 <sup>注1</sup>	46,930	7.6%	55,214	9.0%	89,330	14.8%
抵消前合计收入	619,682	100.0%	613,403	100.0%	601,572	100.0%
分部间抵消	-19,143	-	-20,101	-	-14,782	-
抵消后合计收入	600,539	-	593,303	-	586,790	-

注 1：“其他”包括资本运营业务、矿产资源开发业务等

注 2：所占比例指占抵消前收入合计的比例

最近三年，发行人主要客户为中国铁路总公司所属的铁路局和铁路公司，发行人控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要客户无关联关系，主要销售客户情况如下：

**表 3-5 最近三年发行人前五名客户销售情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
前五名客户收入总额合计	2,828,670	3,649,227	3,232,102
占全部营业收入的比例	4.71%	6.16%	5.51%

最近三年，发行人主要原材料、能源供应商为国内的大型钢铁企业及物流贸易企业，发行人控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要供应商无关联关系，主要供应商情况如下：

**表 3-6 最近三年发行人前五名供应商采购情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
前五名供应商采购金额合计	1,132,627	751,450	1,515,985
占采购总额的比例	2.13%	1.42%	2.88%

## 2、工程承包业务

工程承包业务是公司核心及传统业务领域，业务种类覆盖铁路、公路、房屋建筑、市政公用、城市轨道交通、水利电力、桥梁、隧道、机场建设等多个领域。发行人主要通过中国土木工程集团有限公司、中铁十一局集团有限公司至中铁二十五局集团有限公司、

中铁建设集团有限公司、中国铁建电气化局集团有限公司等子公司及其下属企业在境内外开展业务，业务覆盖我国 31 个省市、自治区以及香港和澳门特别行政区，并在非洲、亚洲、南美洲和欧洲等海外国家及地区参与基础设施建设工程项目。

资质方面，公司拥有铁路工程总承包特级、铁路工程总承包一级、铁路电务工程专业承包一级等多项铁路工程专业资质，拥有水利水电工程施工总承包一级、房屋建筑工程总承包一级、房屋建筑工程总承包一级、钢结构工程专业承包一级、机电安装工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包特级等多类工程资质。

### (1) 经营指标

作为发行人的核心业务和优势板块，2015 年工程承包业务继续得到巩固，全年工程承包业务新签合同额为人民币 8,074 亿元，同比增长 17.5%。截至 2015 年末，工程承包未完成合同额达 16,903 亿元，同比增长 5.1%，为未来的收入提供了充分的保证。2015 年，发行人实现工程承包业务收入达 5,193 亿元，同比增长 1.4%。

2013 年和 2014 年，发行人工程承包业务新签合同额分别为人民币 6,907 亿元和 6,873 亿元。截至 2013 年和 2014 年末，工程承包未完成合同额分别为 16,016 亿元和 16,080 亿元。2013 年和 2014 年，发行人实现工程承包业务收入分别为 4,680 亿元和 5,123 亿元。

最近三年，发行人工程承包业务情况如下：

**表 3-7 最近三年发行人工程承包业务情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	51,931,284	51,233,631	46,801,495
营业成本	46,947,512	46,494,121	42,245,334
毛利	4,983,771	4,739,509	4,556,161
毛利率	9.60%	9.25%	9.74%
销售费用	120,554	87,449	55,285
管理费用	1,861,820	1,905,839	1,944,095
利润总额	1,048,471	833,400	649,843

注：未扣除分部间交易

### (2) 各项业务经营情况

作为我国乃至全球最大的工程承包商之一，发行人在国内铁路、公路、桥梁、隧道、

城市轨道交通、市政等工程承包市场上具有领先的行业地位。

#### A. 铁路工程承包市场

在铁路业务上，发行人始终保持行业领先，竞争优势进一步增强。2015年，全年完成铁路新签合同额 2,997 亿元，占工程承包板块新签合同总额的 37.1%，比上年同期增长 14.5%。

#### B. 公路工程承包市场

发行人是国内最大的公路工程承包商之一，主要业务集中于高速公路和高等级公路的修建，擅长兴建高难度的公路桥梁和隧道。

2015年，发行人新签公路工程合同 1,835 亿元，同比增长 87.0%，占工程承包板块的比重为 22.7%，在国内市场处于领先地位。

#### C. 城市轨道交通工程承包市场

城市轨道交通工程承包是发行人近年来的重要发展领域。发行人独立修建了我国第一条地铁——北京地铁一号线，并参与了我国各大城市的城市轨道交通建设项目，发行人的行业经验、品牌信誉和综合实力使发行人在城市轨道交通工程承包市场具有明显的行业优势和市场竞争力。

2015年，发行人在城市轨道交通市场新签合同额为 964 亿元，同比增长 52.3%，占工程承包板块的比重为 11.9%。

#### D. 其它工程承包市场

2015年，在其它基建市场的竞争中，发行人亦取得快速发展，新签的市政工程合同额为 403 亿元、房建工程合同额为 1,331 亿元、水利电力工程合同额为 271 亿元、机场码头工程合同额为 104 亿元。

### (3) 原材料、能源的采购与营销情况

#### A. 原材料、能源的采购情况

发行人工程承包业务所需要的主要原材料及能源为钢材、木材、水泥、油料、火工品、防水材料、土工材料、添加剂、轨道材料等。

发行人目前的自主采购主要采取集中采购的方式，即由发行人项目部提报该项目所

需原材料的采购计划，根据发行人批复，由发行人组织集采供应或由集团公司组织集中招标采购，采购半径一般位于各工程项目所在地附近。近年来，为降低采购成本，避免分散采购的弊端，发行人已全面开展物资集中采购工作，通过实施物资集中采购，进一步提高了发行人的业务盈利率。

发行人已经和主要的原材料供应商建立了稳定的合作关系，且发行人的大部分供应商都是可替代的，加之发行人也自行经营物资供应业务，因此，发行人的大部分原材料、能源能够得以充分供应。

## B. 营销与主要客户情况

基建工程项目通常采用公开招标的方式，由具有一定资质的建筑企业参与投标。当取得工程的相关信息后，发行人及下属各工程类子公司分别或合作就其经评估后认为有利的工程项目在合适的地区内参与投标。凭借发行人良好的声誉和综合实力，发行人与发行人下属的各工程集团公司与客户维持了良好的关系，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。发行人各下属机构分布于全国各地，能够比较及时地掌握各地的业务信息。发行人及下属各工程集团公司也指派专门人员随时留意政府对重大工程项目进行招标的信息，使得发行人能够及时获得重大的工程信息并挖掘潜在的业务机会。

发行人工程承包业务客户的背景非常多样化，包括国家和地方政府机构投资及管理的发行人及其下属投资公司、大型国有企业和外资企业等。

## 3、勘察设计咨询业务

### (1) 基本情况

勘察设计咨询是发行人的重要核心业务，与工程承包业务紧密相连。发行人作为我国基础设施建设勘察设计与咨询服务行业的领航者，在铁路行业勘察设计领域、城市轨道交通与隧道建设领域具有很高的市场地位与声誉。发行人下属多家公司取得了甲级、乙级勘察设计企业资质证书，发行人主要通过中铁第一勘察设计院集团有限公司、中铁第四勘察设计院集团有限公司、中铁第五勘察设计院集团有限公司、中铁上海设计院集团有限公司和北京铁城建设监理有限责任公司等企业承揽铁路、公路、市政、岩土、环境评价、机电、通信信号、城市道路、城市规划、工业与民用建筑、城市轨道交通系统、

桥梁隧道、道路与交叉等各类项目的勘察、设计、监理、咨询业务。

发行人勘察、设计、监理业务专业门类齐全，技术实力雄厚，技术装备和手段先进，拥有完备的高层人才梯队和国内外先进的各类勘察、测绘、勘探、测试、设计等高新技术装备，已经掌握了各种地质条件下的铁路建造、公路建造、桥梁建造、涵洞建造技术，并形成了一系列勘察设计项目管理方法，业务能力突出。报告期内，发行人所属勘察设计业务实现了高速增长。

发行人在铁路勘察、设计及咨询领域致力于铁路跨江跨海桥梁与地下工程的设计，高速铁路与客运专线相关架桥运梁、无砟轨道、四电配套的技术研究与设计，铁路交通战备的抢修研究，高原铁路、风沙地铁路、软基铁路的设计与研发，开创了领先的技术、装备与工法。

此外，发行人还从事城市轨道交通、大型建筑与车站的设计，以及房地产防护、测量检测、结构技术研发业务。发行人参与了国内所有城市已建和在建城市轨道交通工程项目的地铁、轻轨的设计工作。

发行人将在现有技术经验优势的基础上，加大科技研发力度，完善技术创新体系，实现勘察、设计、监理与工程承包业务的有效结合，合理分配资源，加强与工程管理的协调工作，以便促进工程的进度实施和质量控制，有效提升效率、降低工程造价、增加盈利空间，提升企业核心竞争力。

## （2）经营业绩

作为中国基础设施建设勘察设计咨询行业的领先者，2015年，发行人新签勘察、设计、监理、咨询等业务合同总额突破为113亿元，比上年增长13.3%；营业收入突破100亿元，同比增长11.9%。

最近三年，发行人勘察设计咨询业务情况如下：

**表 3-8 最近三年发行人勘察设计咨询业务情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	1,008,032	900,946	776,145
营业成本	669,118	622,368	553,189



项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
毛利	338,914	278,578	222,956
毛利率	33.62%	30.92%	28.73%
销售费用	79,820	80,725	64,074
管理费用	115,597	112,134	69,825
利润总额	142,302	97,012	94,555

注：未扣除分部间交易

### (3) 主要客户情况

发行人勘察设计咨询业务的主要客户为国家和地方政府机构投资管理的公司，其中铁路工程勘察设计咨询业务的主要客户为中国铁路总公司、各铁路局、铁路公司等。

## 4、工业制造业务

### (1) 基本情况

工业制造是发行人的另一重要业务，该业务主要包括大型养路机械设备、盾构机、铺轨机、桥梁施工设备、铁路电气化施工设备、铁路电气化零部件及接触网导线、道岔、弹条扣件、轨枕等铁路专用设备及材料产品的设计、研发、生产与销售。发行人主要通过中国铁建高新装备股份有限公司（以下简称“铁建装备”）、中国铁建重工集团有限公司（以下简称“铁建重工”）、中铁十一局集团汉江重工有限公司、中铁十六局集团建工机械有限公司、中铁二十局集团西安机械有限公司、中铁建电气化局集团有限公司、中铁第五勘察设计院集团有限公司开展前述业务。

铁建装备由原昆明中铁改制成立，主要从事大型养路机械设备的设计、研发、生产和修理业务，是发行人工业制造业务的核心企业之一，其生产的大型养路机械产品占据国内市场约 80% 以上的市场份额。通过引进技术、联合开发和自主创新，目前铁建装备可以生产配碴、稳定、清筛、捣固等多个系列配套的大型养路机械设备产品，是我国目前规模最大的铁路养路机械生产企业，也是我国最大的铁路养路机械修理基地。

为适应高速铁路和客运专线建设需要，2007 年 5 月 28 日铁建重工（原中铁轨道集团）在湖南株洲成立，并于年内完成道岔厂建设。铁建重工是在发行人既有工业制造业务基础上新组建的从事高速铁路工业产品生产与销售的公司，系发行人根据铁路发展规划做出的又一重要资源整合安排。铁建重工是我国仅有的 3 家高速铁路道岔定点生产企

业之一。发行人以铁建重工为平台，引进国外先进的生产线，生产高速道岔、高锰钢辙叉、高速岔枕、高速铁路弹条扣件、客运专线无碴轨道双块式轨枕、客运专线无碴轨道板、客运专线有碴轨道新型轨枕、接触网支柱、客运专线箱梁、城市轨道交通、钢结构等铁路系列产品。除铁路施工装备和材料产品外，铁建重工还研发制造隧道掘进机（盾构机、TBM）、混凝土等施工设备，其中隧道掘进机研发制造能力居国内领先地位，年产 50 台（套）。目前，国家高速铁路和轨道交通的投资正蓬勃发展，铁建重工的高速铁路系列产品制造业务将成为发行人工业制造业务的重要组成部分。

## （2）主要业务情况

截至 2015 年底，铁建装备生产的大型养路机械的整机国产化率达 70%以上，填补了我国在该领域的空白，国内市场占有率超过 80%，是中国生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构制造商，先后完成土压平衡系列、泥水平衡系列、硬岩（TBM）系列盾构机的研发与制造，多项技术打破了国外厂家在掘进机领域的长期垄断。

铁建装备大型养路机械集机械、电气、液压、气动、激光、计算机和自动控制等专业技术于一体，现已形成清筛、捣固、配砟、稳定、物料、焊轨等多个系列 60 多种产品配套的格局，填补了国内大型养路机械产品品种和作业形式的空白。产品范围实现了标准轨距，窄轨和宽轨等作业线路的全覆盖。2013 年获国家科技部批准组建国家铁路大型养路机械工程技术研究中心。2015 年，该公司在技术创新、市场开拓取得了实质性突破：在技术创新方面，获评 2015 年度“国家知识产权优势企业”，成功取得 HFX 接触网放线车型号合格证和制造许可证、CQS-550 道岔清筛机 型号合格证、JDZ-160 接触网检修作业车进口许可证；在海外市场拓展方面，该公司向哈萨克斯坦交付了三台以自主技术开发的稳定车，首次实现产品直接出口海外，同时完成了在香港首个铁路养护服务项目；在城市轨道交通市场拓展方面，该公司成功获得上海地铁公司、北京地铁公司以及昆明地铁公司钢轨铣磨车的采购订单；在铁路供电市场拓展方面，该公司通过竞标，再次成功获得中国铁路总公司 22 台接触网多功能检修作业车订单。

铁建重工是全球唯一同时具备盾构和矿山法隧道装备研制能力的专业企业，拥有国内生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构/TBM 专业生产线，自主研发的具有完全自主知识产权的高端盾构/TBM 广泛使用在长沙、北京、西安、武汉、广州、苏州、南京、福州等城市地铁工程；自主研发的具有世界领先水平的矿山法隧道机械服务于我

国高铁施工现场；拥有世界上最先进的道岔、弹条扣件、闸瓦生产线，其产品广泛使用在京沪、武广、沪杭等高速铁路，同时，还出口到美国和加拿大等北美国家。复合式土压平衡盾构已成为铁建重工核心装备产品之一，产品国内国产盾构市场占有率第一。依托国家 863 计划“大直径硬岩隧道掘进装备（TBM）关键技术研究及应用”重点项目支持，突破了大直径 TBM 多系统协调技术、大功率、变载荷、高精度电液控制系统设计与集成技术、关键部件状态监测与诊断技术以及振动分析及减振技术等核心技术，完成了国内首台大直径 TBM 研制和下线，解决了目标工程“长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆”等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”、“盾构施工煤矿长距离斜井关键技术与示范”进入工程应用阶段，产品达到国际先进水平，顺利通过中期评估。自主研发的 ZTS6250 泥水平衡盾构机整体技术达到国际先进水平，部分技术达到国际领先水平。改进升级的 LSJ60 链刀式连续墙设备集两代机技术优势于一体，整机技术达到国际先进水平。自主研发的国内首台护盾式掘锚机突破掘锚完全同步技术，解决煤矿掘锚失衡难题，已通过安标国家矿用产品新产品工业性试验，符合煤安标准要求。通过弹性夹的国产化研究、客运专线伸缩调节器研制、尖轨跟端锻压段加长压型工艺研究、重载弹条自动化生产线升级等技术突破，不断完善轨道系列产品规格，提高产品性能，扩大市场份额。

2015 年，发行人工业制造业务板块分部收入为 147 亿元，同比增长 23.4%，占发行人分部收入总额（抵消分部间交易前）的 2.4%。全年新签工业制造业务合同额为 164 亿元，比上年度增长 7.6%。

最近三年，发行人工业制造业务情况如下：

**表 3-9 最近三年发行人工业制造业务情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	1,468,769	1,190,234	1,175,566
营业成本	1,164,921	934,055	970,557
毛利	303,847	256,179	205,009
毛利率	20.69%	21.52%	17.44%
销售费用	32,352	32,278	29,432

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
管理费用	130,162	111,087	99,806
利润总额	98,470	101,924	82,680

注：未扣除分部间交易

### (3) 原材料、能源的采购与营销情况

#### A. 原材料、能源的采购

铁建装备等工业企业生产所需的主要原材料为钢材、机电及液压配件和有色金属，其大宗物资的采购是按照采购计划单，通过比价、招议标等模式采购。生产所需主要能源是电力，主要向工厂所在地当地的电网采购。

#### B. 主要客户情况

中国铁建工业企业的客户主要是中国铁路总公司、各铁路局、工程局、铁路公司、地铁公司、具有自备铁路的大型企业等单位。

各工业企业根据客户的订单安排生产。客户的订单主要来自两个渠道：一部分为国家铁路局、中国铁路总公司根据各铁路局、铁路公司对大型养路机械的需求进行汇总和综合分析后向其采购，该订单一经下达，短时间内不会发生变化。目前通过该渠道的销售收入比较稳定。另一部分为各铁路局、工程局、铁路公司等充分调研养路机械设备市场的各生产厂家后，根据各自需求自主进行采购，该部分市场竞争较为激烈。

### 5、房地产开发业务

发行人是 16 家以房地产开发为主业的中央企业之一，发行人子公司中国铁建房地产集团有限公司为住建部批准的一级房地产开发企业（资质证书编号：建开企 2007[729]号），承担房地产项目的建设规模不受任何限制，可以在全国范围承揽房地产开发项目。2015 年，发行人积极完善房地产项目区域布局，截至 2015 年底，发行人分别在北京、上海、天津、重庆、广州、杭州等 48 个城市及其他地域进行房地产项目的开发，建设用地总面积 1,360 万平方米，规划总建筑面积约 4,280 万平方米，形成了以一、二线城市为重点，部分发展潜力较好的三、四线城市为补充的梯次布局，房地产板块的区域布局更趋合理和完善。其中，2015 年发行人分别在北京、成都、杭州、武汉、合肥实现销售额均超过 20 亿元。根据克而瑞信息集团（CRIC）联合中国房地产测评中心联合发布的《2015 年度中国房地产企业销售 TOP100》排行榜，2015 年度发行人房地产销售金额在

全国房地产企业中排名第 19 位,房地产销售面积在全国房地产企业中排名第 18 位,跻身行业 TOP20 强。

公司目前的产品主要是以满足自住型刚性需求并兼顾部分改善性需求的住宅产品为主,秉承“优质生活体验营造者”的品牌定位,在业内打造诸如“中国铁建·国际城”、“中国铁建·山语城”、“中国铁建·青秀城”、“中国铁建·梧桐苑”等具有较高知名度的房地产品牌。

2015 年中央及地方政府出台有关政策,改善市场环境,公司房地产项目顺应市场形势,积极推盘,抢抓市场客户,加快项目去化,销售业绩出现回升,2015 年实现新签合同额 366.1 亿元,同比增加 36.3%,全年实现销售面积 367 万平方米,同比增加 21.9%。2015 年,公司在北京、上海、广州、杭州、南京等 14 个城市,获取了 23 宗 2,125 亩土地,规划总建筑面积约 541 万平方米,土地出让总价款约 251 亿元(其中权益土地总价款约 177 亿元)。

2015 年度,发行人房地产开发业务情况如下:

**表 3-10 最近一年发行人房地产开发业务情况**

单位:万元

项 目	2015 年度
总建筑面积(万平方米)	4,280.00
在建建筑面积(万平方米)	965.44
已竣工面积(万平方米)	1,875.05
可供出售面积(万平方米)	3,247.19
已预售面积(万平方米)	366.89
销售金额(万元)	3,661,397
平均售价(元/平方米)	9,980

2014 年房地产板块实现销售金额 268.6 亿元,同比下降 5.97%;全年销售面积 301 万平方米,同比持平;截至 2014 年末,发行人在全国 45 个城市进行 111 个房地产项目的开发,建设用地总面积 1,160 万平方米,规划总建筑面积约为 3,681 万平方米。2013 年房地产板块实现销售金额 285.6 亿元,同比增长 35%;全年销售面积 299 万平方米,同比增长 32%;截至 2013 年末,发行人建设用地总面积 1,047 万平方米,规划总建筑

面积约为 3,307 万平方米。

最近三年，发行人房地产开发业务情况如下：

**表 3-11 最近三年发行人房地产开发业务情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	2,867,065	2,494,169	2,470,961
营业成本	2,121,307	1,751,149	1,838,068
毛利	745,759	743,020	632,893
毛利率	26.01%	29.79%	25.61%
销售费用	57,653	58,661	48,124
管理费用	49,801	52,732	45,075
利润总额	431,415	407,335	361,551

注：未扣除分部间交易

近几年发行人获取的项目，土地价格相对合理，风险可控。同时，发行人始终坚持“不追求暴利、不囤地、不捂盘、服务社会、服务公众”的原则，“中国铁建地产”品牌已在社会上树立了良好的口碑。

#### 6、物流与物资贸易及其他业务

除从事工程承包业务、勘察设计咨询业务、工业制造业务及房地产开发业务外，发行人还从事物流与物资贸易等业务，并积极开拓资本运营业务及矿产资源开发等业务。

最近三年，公司物流与物资贸易及其他业务的分部收入的金额及其在公司分部收入总额（抵消分部间交易前）中所占比重如下表所示：

以下对发行人物流与物资贸易及其他业务的情况进行简要介绍。

最近三年，发行人物流与物资贸易及其他业务情况如下：

**表 3-12 最近三年发行人物流与物资贸易及其他业务情况**

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
营业收入	4,693,042	5,521,354	8,933,040
营业成本	4,209,869	5,073,840	8,575,132
毛利	483,172	447,514	357,908

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
毛利率	10.30%	8.11%	4.01%
销售费用	79,988	68,104	54,007
管理费用	126,181	107,163	113,183
利润总额	-32,132	85,597	136,101

注：未扣除分部间交易

### （1）物流与物资贸易业务

公司的物流业务主要由专业从事物流贸易的全资子公司中铁物资集团有限公司（以下简称“中铁物资集团”）及其他下属公司的物资公司来经营，主要从事建筑材料相关的物流与物资贸易业务。近年来，随着国内基建规模的扩大，发行人物流与物资贸易业务实现大幅增长。

中铁物资集团是全国第二家取得铁路用钢轨招标代理资格的企业，是中国铁路总公司核准的甲供物资代理服务商之一，多年拥有商务部等政府主管部门批准的成品油对内批发权，与鞍钢、攀钢、包钢、武钢等国内大型钢铁集团以及中石油、中石化等建立了良好的战略合作关系，扩大了经营覆盖区域。依托现有条件和优势，发行人率先在沈阳、石家庄和上海开展城市仓储物流业务，同时积极探索开发工程物流，先后在郑西和武广客运专线设立物流基地并开展相应的配送业务，为发行人发展工程物流积累了宝贵的经验。

在发行人推进物资集中采购工作过程中，中铁物资集团作为物流创效板块的龙头企业，承担起物资采购中心的职能，整合物流资源，成立了覆盖全国的 11 个区域分中心及 3 个专业分中心，负责发行人物资集中采购中遴选供应商及物流配送服务。

目前，中铁物资集团是全球最大的铁路工程物流服务商，全国第二大铁路物资供应商，国内最早进军时速 350 公里百米钢轨市场的企业，国内城市轨道交通钢轨主要供应商（市场份额达 60%），国内基建钢轨市场份额达 50%。中铁物资集团在中国物流企业 50 强中排名近年一直名列前茅，2013 年、2014 年及 2015 分别排名第 5 位、第 2 位及第 6 位。

近年来发行人着力推动物流业务转型升级，广泛开拓工程大宗物资供应链上下游市场，先后开辟了物资贸易、加工制造、国际业务、集采代理、电子商务等新兴领域。

## （2）资本运营业务情况

投资并运营建设类项目是建筑行业发展的趋势，是国际一流的建筑公司提高企业利润率水平的重要手段。从 2002 年以来，发行人抓住国家投融资体制改革的历史机遇，积极稳妥地利用资本市场，探索开展资本运营的新业务。发行人实行生产经营与资本经营并举的方式，稳健发展项目运营业务，以投资基础设施建设为重点，积极而谨慎地推进以 BT、BOT、BOO、PPP 为主要方式的资本运作，向建筑业产业链的上游业务延伸，以投资带动工程总承包，获取更高、更稳定的收益。

## （3）矿产资源开发业务的情况

为了更好地发挥优势，延伸产业链条，开辟新的经济增长点，发行人把矿产资源开发作为重要的潜力板块，在防范风险的前提下积极运作。

矿产资源和能源开发类项目是企业战略性投融资的重要内容。发行人通过认真调研论证，精选有利于发挥企业矿山施工优势、以工程换资源、基建项目与矿业项目联动的国内外矿产资源和能源开发项目，选好专业合作伙伴和合作模式，积极稳妥推进矿产资源和能源开发项目投融资，努力把矿产资源产业打造为企业新的经济增长点。

## （五）发行人的经营方针和战略

### 1、发行人的发展战略

发行人的发展战略为：建筑为本、相关多元、一体运营、转型升级，发展成为经济实力国际领先、技术实力国际领先、竞争实力国际领先，具有高价值创造力的跨国建筑产业集团。

**建筑为本**——工程建筑是发行人的支柱产业和立足之本，也是产业结构调整、业务扩张的前提和基础。未来主要战略重点仍将坚持以工程总承包业务为核心，以“创规模、强效益、树品牌”为发展重任，将传统建筑产业发展为现代建筑产业。

**相关多元**——充分利用发行人主营业务优势和企业品牌信誉，以工程建筑产业为纽带，以产业结构调整为手段，根据产业发展的周期特点，构建布局合理、功能明确、产业集聚、特点鲜明、分工协作、差异发展、低碳环保的多元化产业发展体系。

**一体运营**——通过产业链纵向、横向的业务拓展，构建设计与施工一体化、资本运作与相关产业运作一体化、国际与国内一体化的运营模式，加强业务协同机制和管控手



段，扩大中国铁建品牌影响力，推进系统集成和优势互补，提升整体运营效率。

**转型升级**——坚持在发展中转型、在转型中发展的思路，全面推进八大转变，提高十种能力。八大转变：一是从依靠铁路施工建设为主向路内外多领域建设并举转变；二是从依靠工程建筑产业带动增长向依靠多元化产业协同带动发展转变；三是从规模增长目标向以结构质量效益为根本的发展目标转变；四是从以国内市场为主向海内外两个市场均衡发展转变；五是从劳动密集型向管理技术资本一体化转变；六是从依靠生产要素驱动向依靠科技进步、员工队伍素质提高、创新驱动转变；七是从粗放化、经验化发展向精益化、内涵化、集约化发展转变；八是从同质化、综合化、分散化发展向专业化、差异化、产业集中集聚化发展转变。着力提升十大能力：一是提升战略决策能力；二是提升盈利能力；三是提升市场拓展能力；四是提升资本运营能力；五是提升科技创新能力；六是提升项目管理能力；七是提升协调发展能力；八是提升内控和风险防范管控能力；九是提升兼并收购能力；十是提升发行人母公司的管控、协调、监督、服务能力。

## 2、发行人未来经营目标

紧紧抓住我国二十一世纪全面建设小康社会的战略机遇，抢抓机遇保增长，调整优化上水平，加强管理降风险，深化改革转机制，把发行人建设成为产业多元化、经营集约化、管理科学化，资金雄厚、人才荟萃、设备精良、技术先进、效益最佳的“中国建筑业的领军者，全球最具竞争力的大型建设集团”。

## 六、发行人的关联方和关联交易情况

### （一）发行人的关联方情况

#### 1、控股股东

**表 3-13 发行人控股股东情况**

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	对本公司持股比例（%）	对本公司表决权比例%
中国铁道建筑总公司	北京	工程施工、管理	596,989	55.73	55.73

#### 2、子公司

发行人的子公司详见“四、发行人的组织结构和权益投资情况”中“（二）发行人的控股子公司情况”。

## 3、合营企业和联营企业

表 3-14 发行人合营企业和联营企业情况

公司名称	关联方关系
南昌铁路第二建筑工程公司	联营企业
重庆单轨交通工程有限责任公司	联营企业
南昌新龙置业有限公司	联营企业
陕西久正医药科技有限公司	联营企业
深圳市中铁达韦俊储运有限公司	联营企业
重庆渝蓉高速公路有限公司	联营企业
武汉绿茵草坪工程有限责任公司	联营企业
湖北交投紫云铁路有限公司	联营企业
中铁建铜冠投资有限公司	联营企业
内蒙博源新型能源有限公司	联营企业
宁夏中铁建宁东路桥投资发展有限公司	联营企业
中铁房地产集团北京金郡兴盛置业有限公司	联营企业
湖南磁浮交通发展股份有限公司	联营企业
黑龙江中铁龙兴投资发展有限公司	联营企业
广州市保瑞房地产开发有限公司	联营企业
广州宏轩房地产开发有限公司	联营企业
广州宏嘉房地产开发有限公司	联营企业
甘肃中铁建投地产有限公司	联营企业
中非莱基投资有限公司	合营企业
湖南运通轨道交通设备有限公司	合营企业
中铁交通国际工程技术有限公司	合营企业
中信集团-中国铁建联合体	合营企业
CRCC-HC-CR15GJointVenture	合营企业
中铁建置业有限公司	合营企业
绿地集团成都申珑房地产开发有限公司	合营企业
杭州京滨置业有限公司	合营企业
杭州京平置业有限公司	合营企业
北京臻庄房地产开发有限公司	合营企业
大连京诚置业有限公司	合营企业
铁建蓝海广德投资管理有限公司	合营企业

## 4、其他关联方

表 3-15 发行人其他关联方情况

公司名称	关联方关系
中国土木（香港）建筑有限公司	属同一母公司控制
北京通达京承高速公路有限公司	属同一母公司控制
达喜有限公司	属同一母公司控制
西安天创房地产有限公司	属同一母公司控制
中国铁道建筑（香港）有限公司	属同一母公司控制
铁道建筑技术杂志社	属同一母公司控制
北京轨道建筑学会	属同一母公司控制
北京路路广告公司	属同一母公司控制
锦鲤资产管理中心	属同一母公司控制

## (二) 发行人与关联方发生的关联交易

## 1、建造合同收入

表 3-16 建造合同收入情况

单位：万元

关联方	2015 年	2014 年	2013 年
湖南磁浮交通发展股份有限公司	117,908	42,644	
CRCC-HC-CR15GJointVenture	47,290	44,927	20,982
重庆单轨交通工程有限责任公司	41,801	32,623	25,420
宁夏中铁建宁东路桥投资发展有限公司	40,802	28,036	-
湖北交投紫云铁路有限公司	32,702	51,778	30,760
中信集团-中国铁建联合体	20,100	249	50,882
中铁建铜冠投资有限公司	7,000	897	4,038
重庆渝蓉高速公路有限公司	3,330	12,400	167,405
控股股东	690	1,090	7,875
内蒙博源新型能源有限公司	63	4,475	15,532
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	-	-	54
北京通达京承高速公路有限公司	-	-	21
<b>合 计</b>	<b>311,685</b>	<b>219,120</b>	<b>322,967</b>

## 2、勘察、设计及咨询收入

表 3-17 勘察、设计及咨询收入情况

单位：万元

关联方	2015 年	2014 年	2013 年
中国铁道建筑总公司	-	134	148

## 3、其他关联方交易的收入

表 3-18 其他关联方交易收入情况

单位：万元

关联方	2015 年	2014 年	2013 年
重庆单轨交通工程有限责任公司	-	730	182
控股股东	-	-	2,130
锦鲤资产管理中心	-	-	4
合计	-	730	2,315

## 4、接受劳务或采购商品支出

表 3-19 接受劳务或采购商品支出情况

单位：万元

关联方	2015 年	2014 年	2013 年
中石油铁建油品销售有限公司	-	-	16,199
北京路路广告公司	-	-	8
合计	-	-	16,207

## 5、其他关联方交易的支出

表 3-20 其他关联方交易支出情况

单位：万元

关联方	2015 年	2014 年	2013 年
控股股东	14,372	10,585	7,058
锦鲤资产管理中心	3,241	3,031	2,938
北京通达京承高速公路有限公司	65	65	-

铁道建筑技术杂志社	1	1	-
重庆铁发遂渝高速公路有限公司	-	-	3
合计	17,679	13,683	9,999

## 6、向关联方提供担保

表 3-21 向关联方提供担保情况

单位：万元

2015 年 12 月 31 日	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2015 年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	28,052	2015 年 5 月 20 日	2023 年 11 月 20 日	否
中铁建铜冠投资有限公司	38,962	2014 年 3 月 17 日	2023 年 12 月 30 日	否
2014 年 12 月 31 日 (经重述)	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2014 年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	26,434	2010 年 5 月 25 日	2015 年 5 月 25 日	否
中铁建铜冠投资有限公司	9,179	2014 年 3 月 17 日	2023 年 12 月 30 日	否
2013 年 12 月 31 日	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2013 年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	82,276	2010 年 5 月 25 日	2015 年 5 月 25 日	否

## 7、其他关联交易

2015 年 2 月 11 日及 2015 年 3 月 30 日，发行人与控股股东中铁建总公司分别订立股权转让协议及有关补充协议，以收购中铁建总公司持有的重庆铁发遂渝 80% 的股权，交易对价为现金人民币 309,823 万元。重庆铁发遂渝系控股股东的子公司，由于合并前后合并双方均受控股股东控制且该控制并非暂时性，故本合并属同一控制下的企业合并。截至 2015 年 6 月 2 日，发行人完成对重庆铁发遂渝的同一控制下的企业合并。

于 2015 年 6 月 3 日及 2015 年 12 月 7 日，本集团之合营企业铁建蓝海广德投资管理有限公司之下属子公司蓝海兴产及蓝海丰建对本集团下属子公司金郡兴盛及铁建置业进行增资，导致本集团对金郡兴盛及铁建置业丧失了控制权，不再将其纳入本集团合并范围。

### （三）规范关联交易的措施

发行人主要通过以下措施规范关联交易：

1、为规范关联交易，保证关联交易的公平、公正、公允，发行人在现行《公司章

程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》中对关联交易有关事项作出了规定，内容包括关联方及关联交易的认定、关联交易的决策权限和决策程序、关联交易的披露、关联股东和关联董事在股东大会或董事会审议与其相关的关联交易时的回避制度等，明确了关联交易公允决策的程序，为保护其他股东的权益和避免显失公平的关联交易提供了制度保障。

2、发行人严格遵守上交所有关关联交易的决策及披露规定，公司独立董事及审计师每年均就公司发生的与控股股东之间的持续性关联交易决策的规范性、定价的公允性、披露的适当性等发表了肯定意见。

3、完善关联交易管理制度办法，兼顾双方利益，通过要求关联交易双方签订相关交易协议、规范交易定价等方式确保关联交易的公平、公正、公允。

## **七、发行人合法合规情况**

最近三年及一期，发行人依法纳税，不存在重大违法、违规行为及重大行政处罚。

## 第四节 财务会计信息

### 一、发行人最近三年及一期财务报告（表）的审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2013 年度、2014 年度和 2015 年度财务报告经由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了安永华明(2014)审字第 60618770\_A01 号、安永华明(2015)审字第 60618770\_A01 号和安永华明(2016)审字第 60618770\_A01 号标准无保留意见的审计报告。

未经特别说明，本募集说明书摘要中发行人 2013 年财务数据引自 2014 年度审计报告期初数，2014 年财务数据（经重述）<sup>3</sup>引自 2015 年度审计报告期初数，2015 年财务数据引自 2015 年度审计报告期末数。2016 年 1-3 月财务数据引自发行人未经审计的 2016 年 1-3 月财务报表。

### 二、会计政策调整对发行人财务报表的影响

2014 年 1 至 2 月，财政部制定了《企业会计准则第 39 号—公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号—合营安排》；修订了《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》、《企业会计准则第 30 号—财务报表列报》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表》。上述 5 项会计准则均自 2014 年 7 月 1 日起施行，但鼓励在境外上市的企业提前执行。2014 年 3 月，财政部相继修订印发了《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》和《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》；2014 年 6 月，财政部修订了《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，在 2014 年年度及以后期间的财务报告中施行。

上述会计准则的变化，引起发行人相应会计政策变化的，已根据相关衔接规定进行了处理，对于对比较数据需要进行追溯调整的，已进行了相应追溯调整。《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》的应用影响了发行人原在长期股权投资中核算的其他长期股权投资的会计处理，将对被投资方不具有共同控制或重大影响、并且在活跃市场中没有

<sup>3</sup> 由于 2015 年发生同一控制下企业合并，对 2014 年财务数据进行重述。详见“十一、发行人的关联方和关联交易情况”中“7、其他关联交易”。

报价、公允价值不能可靠计量的权益性投资作为可供出售金融资产进行核算，导致资产负债表中“长期股权投资”与“可供出售金融资产”的重分类。

### 三、发行人最近三年及一期财务报表

#### (一) 发行人最近三年及一期合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

表 4-1 发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项 目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	11,100,243	12,193,401	9,840,697	9,343,384
以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产	18,537	21,844	11,020	12,316
应收票据	217,291	249,364	289,821	346,640
应收账款	12,320,993	12,802,844	11,552,851	8,779,772
预付款项	2,719,526	2,319,440	2,772,638	3,252,942
应收利息	25,881	27,459	30,684	21,320
应收股利	11,742	11,790	2,321	595
其他应收款	4,314,304	4,018,000	3,458,544	3,098,092
存货	25,490,184	24,559,114	22,792,962	20,163,682
一年内到期的非流动资产	1,021,448	1,191,615	1,265,774	2,040,744
其他流动资产	108,530	129,952	113,420	46,654
<b>流动资产合计</b>	<b>57,348,678</b>	<b>57,524,823</b>	<b>52,130,732</b>	<b>47,106,140</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	610,348	654,644	458,018	305,838
持有至到期投资	128	127	127	127
长期应收款	2,395,640	2,488,595	2,475,339	1,989,860
长期股权投资	406,681	415,780	349,902	283,790
固定资产	4,101,645	4,182,068	4,163,192	4,051,533
在建工程	341,439	318,342	281,781	264,870
无形资产	3,957,620	3,586,515	2,237,777	1,063,058
商誉	18,852	10,329	10,329	10,049
长期待摊费用	25,244	26,046	26,348	19,138
递延所得税资产	233,156	237,382	220,222	196,144
其他非流动资产	164,917	164,982	2,832	11,313
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,255,671</b>	<b>12,084,810</b>	<b>10,225,868</b>	<b>8,195,720</b>



项 目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>资产总计</b>	<b>69,604,350</b>	<b>69,609,633</b>	<b>62,356,600</b>	<b>55,301,860</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	4,461,254	4,337,088	4,559,104	4,706,214
吸收存款	378,804	511,684	80,766	43,782
拆入资金	-	600,000	-	-
应付票据	2,597,433	2,627,911	2,155,615	2,282,402
应付账款	20,611,336	22,597,624	20,553,080	17,779,178
预收款项	9,256,957	7,598,111	6,381,541	6,622,543
应付职工薪酬	731,791	859,627	741,021	624,221
应交税费	671,024	949,974	978,193	842,235
应付利息	135,364	100,837	85,773	64,456
应付股利	23,412	46,065	40,947	10,569
其他应付款	4,363,823	4,543,415	4,007,975	3,983,668
一年内到期的非流动负债	3,558,033	3,243,417	2,862,143	1,262,349
其他流动负债	12,280	372,164	574,152	868,964
<b>流动负债合计</b>	<b>46,801,508</b>	<b>48,387,916</b>	<b>43,020,310</b>	<b>39,090,580</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	5,020,211	4,739,845	5,378,673	4,179,652
应付债券	4,097,864	3,105,895	2,721,267	2,988,859
长期应付款	208,394	220,877	458,039	357,086
长期应付职工薪酬	140,682	141,646	189,738	244,155
专项应付款	60,044	55,205	41,744	32,002
预计负债	3,206	-	398	389
递延收益	32,786	33,287	20,511	18,326
递延所得税负债	30,053	43,046	7,587	8,339
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,593,241</b>	<b>8,339,800</b>	<b>8,817,955</b>	<b>7,828,808</b>
<b>负债合计</b>	<b>56,394,749</b>	<b>56,727,717</b>	<b>51,838,265</b>	<b>46,919,388</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	1,357,954	1,357,954	1,233,754	1,233,754
其他权益工具	100,000	-	-	-
资本公积	4,039,440	4,039,440	3,444,483	3,388,127
其他综合收益	76,126	115,974	24,962	4,374
盈余公积	212,023	212,023	179,486	149,190
未分配利润	5,698,286	5,441,107	4,394,160	3,323,245
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>11,483,829</b>	<b>11,166,499</b>	<b>9,276,845</b>	<b>8,098,689</b>
少数股东权益	1,725,772	1,715,417	1,241,489	283,782
<b>股东权益合计</b>	<b>13,209,601</b>	<b>12,881,917</b>	<b>10,518,335</b>	<b>8,382,472</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>69,604,350</b>	<b>69,609,633</b>	<b>62,356,600</b>	<b>55,301,860</b>

## 2、合并利润表

表 4-2 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<b>营业收入</b>	<b>11,867,800</b>	<b>60,053,873</b>	<b>59,330,268</b>	<b>58,678,959</b>
减：营业成本	10,612,304	53,175,633	52,837,492	52,724,790
营业税金及附加	304,189	1,801,647	1,804,243	1,682,730
销售费用	89,937	370,366	327,216	250,922
管理费用	436,227	2,283,561	2,288,954	2,271,984
财务费用	81,901	438,503	436,889	374,944
资产减值损失	-481	356,462	158,344	143,126
加：公允价值变动(损失)/收益	-3,254	-2,750	829	94
投资收益	-287	35,953	17,924	-2,217
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/(损失)	-1,097	9,607	-254	-24,876
<b>营业利润</b>	<b>340,182</b>	<b>1,660,904</b>	<b>1,495,883</b>	<b>1,228,341</b>
加：营业外收入	12,130	80,862	83,066	96,625
其中：非流动资产处置利得	2,162	12,162	14,638	12,684
减：营业外支出	9,107	30,462	25,706	20,992
其中：非流动资产处置损失	2,691	13,295	12,690	8,795
<b>利润总额</b>	<b>343,204</b>	<b>1,711,304</b>	<b>1,553,243</b>	<b>1,303,974</b>
减：所得税费用	74,525	373,860	347,242	260,036
<b>净利润</b>	<b>268,680</b>	<b>1,337,443</b>	<b>1,206,001</b>	<b>1,043,938</b>
<b>归属于母公司股东的净利润</b>	<b>257,179</b>	<b>1,264,548</b>	<b>1,173,466</b>	<b>1,034,466</b>
<b>少数股东损益</b>	<b>11,501</b>	<b>72,896</b>	<b>32,535</b>	<b>9,473</b>

## 3、合并现金流量表

表 4-3 发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度	2013 年度
<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	13,929,651	58,083,131	58,593,383	55,460,536
收到的税费返还	15,801	38,302	38,404	42,213
吸收存款及拆入资金净增加额	-600,000	1,030,918	37,061	-
存放中央银行款项净减少额	-	90,606	-	15,008
客户存款和同业存放款项净增加额	-132,881	-	-	-

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
收到其他与经营活动有关的现金	216,176	547,040	349,830	256,665
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,428,746</b>	<b>59,789,997</b>	<b>59,018,678</b>	<b>55,774,422</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-12,361,613	-47,844,630	-51,617,004	-50,743,820
吸收存款净减少额	-	-	-	-130,112
存放中央银行款项净增加额	-31,707	-	-152,004	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-1,164,866	-4,002,424	-3,586,481	-3,006,286
支付的各项税费	-658,713	-2,227,019	-2,188,589	-2,114,740
支付的其他与经营活动有关的现金	-297,867	-678,413	-800,400	-710,862
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-14,514,765</b>	<b>-54,752,486</b>	<b>-58,344,478</b>	<b>-56,705,820</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,086,019</b>	<b>5,037,511</b>	<b>674,200</b>	<b>-931,398</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	461	104,466	20,340	330
取得投资收益收到的现金	2,454	14,617	19,201	6,322
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,971	127,447	137,117	160,579
减少受限制使用货币资金的现金净额	-	-	153,113	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	576,509	386,213	308,888
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,886</b>	<b>823,039</b>	<b>715,985</b>	<b>476,119</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-648,808	-2,714,411	-2,183,789	-1,764,533
投资支付的现金	-5,700	-228,239	-154,586	-72,827
收购少数股东股权支付的现金	-	-1,525	-9	-15,358
增加受限制使用货币资金的现金净额	-	-72,005	-	-130,837
处置子公司支付的现金净额	-10,408	-240,489	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-69,000	-	-92,500	-492,214
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-733,917</b>	<b>-3,256,669</b>	<b>-2,430,884</b>	<b>-2,475,769</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-724,030</b>	<b>-2,433,630</b>	<b>-1,714,899</b>	<b>-1,999,650</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	102,000	1,498,692	913,433	150,596
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,000	471,159	911,433	150,596
发行债券所收到的现金	-	897,205	847,000	2,487,752
取得借款收到的现金	3,559,962	9,385,693	10,101,226	9,499,266
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,283	355	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,661,962</b>	<b>11,782,873</b>	<b>11,862,014</b>	<b>12,137,613</b>
偿还债务支付的现金	-2,148,074	-10,485,420	-9,168,211	-8,396,458
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-219,641	-1,232,298	-1,187,306	-781,137

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
其中：子公司支付给少数股东的股利	-	-76,242	-15,127	-3,803
同一控制下企业合并支付的对价	-	-309,823	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-2,367,715</b>	<b>-12,027,541</b>	<b>-10,355,516</b>	<b>-9,177,595</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,294,247</b>	<b>-244,668</b>	<b>1,506,497</b>	<b>2,960,018</b>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,165	12,092	-3,540	-28,830
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-514,637</b>	<b>2,371,305</b>	<b>462,258</b>	<b>140</b>
加：期初现金及现金等价物余额	10,847,055	8,475,751	8,013,492	7,978,205
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,332,418</b>	<b>10,847,055</b>	<b>8,475,751</b>	<b>7,978,345</b>

## （二）发行人最近三年及一期母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

表 4-4 发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>流动资产</b>				
货币资金	895,173	983,255	970,123	513,507
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,393	3,820	2,649	3,836
应收账款	143,450	173,882	49,456	-
预付款项	68,281	36,536	46,702	69,619
应收股利	363,669	-	-	10,958
其他应收款	3,822,252	3,714,546	4,194,029	3,727,507
存货	364,263	404,376	295,999	261,122
一年内到期的非流动资产	-	9,250	-	50,000
<b>流动资产合计</b>	<b>5,660,479</b>	<b>5,325,665</b>	<b>5,558,958</b>	<b>4,636,549</b>
<b>非流动资产</b>				
可供出售金融资产	29,048	34,430	18,024	10,555
长期应收款	18,000	18,000	101,416	57,477
长期股权投资	7,852,726	7,852,739	6,853,412	6,686,393
固定资产	3,785	3,295	2,994	2,529
在建工程	2,251	2,178	2,562	2,284
无形资产	1,426	1,469	682	478
递延所得税资产	571	571	603	1,191
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,907,807</b>	<b>7,912,682</b>	<b>6,979,693</b>	<b>6,760,907</b>

项 目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
<b>资产总计</b>	<b>13,568,286</b>	<b>13,238,347</b>	<b>12,538,651</b>	<b>11,397,455</b>
<b>流动负债</b>				
短期借款	-	-	36,714	86,888
应付账款	207,530	314,486	154,639	81,137
预收款项	499,688	494,702	360,096	361,284
应付职工薪酬	5,709	6,826	5,046	4,059
应交税费	1,262	3,136	9,722	9,799
应付利息	63,141	40,050	47,107	46,301
其他应付款	1,770,785	1,762,280	1,786,727	997,849
一年内到期的非流动负债	1,044,547	1,119,801	509,122	369,620
其他流动负债	-	308,223	364,179	866,628
<b>流动负债合计</b>	<b>3,592,663</b>	<b>4,049,503</b>	<b>3,273,352</b>	<b>2,823,564</b>
<b>非流动负债</b>				
长期借款	437,176	336,789	1,319,645	338,287
应付债券	2,062,357	1,741,115	1,739,044	2,235,819
长期应付款	23,250	23,250	147,875	90,500
长期应付职工薪酬	1,526	1,526	2,026	2,095
递延所得税负债	4,375	5,828	1,434	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,528,684</b>	<b>2,108,508</b>	<b>3,210,023</b>	<b>2,666,701</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,121,346</b>	<b>6,158,011</b>	<b>6,483,375</b>	<b>5,490,264</b>
<b>股东权益</b>				
股本	1,357,954	1,357,954	1,233,754	1,233,754
资本公积	4,649,355	4,649,355	3,900,905	3,900,905
其他综合收益	10,860	14,896	2,792	-2,715
盈余公积	212,023	212,023	179,486	149,190
未分配利润	1,216,747	846,107	738,338	626,057
<b>股东权益合计</b>	<b>7,446,940</b>	<b>7,080,336</b>	<b>6,055,275</b>	<b>5,907,191</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>13,568,286</b>	<b>13,238,347</b>	<b>12,538,651</b>	<b>11,397,455</b>

## 2、母公司利润表

表 4-5 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>营业收入</b>	90,612	759,034	347,981	101,911
减：营业成本	88,528	657,829	341,321	141,895
营业税金及附加	136	3,953	420	184

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
销售费用	372	1,181	1,934	1,267
管理费用	4,883	34,418	31,123	31,471
财务费用/(收入)	-10,615	110,273	-1,963	-83,244
加：公允价值变动(损失)/收益	-427	1,171	-5	333
投资收益	363,655	371,018	316,415	287,588
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/(损失)	-13	206	1,018	445
<b>营业利润</b>	<b>370,537</b>	<b>323,569</b>	<b>291,555</b>	<b>298,261</b>
加：营业外收入	0	2,236	11,608	2
其中：非流动资产处置利得	0	-	12	1
减：营业外支出	3	44	13	23,185
其中：非流动资产处置损失	2	14	13	78
<b>利润总额</b>	<b>370,533</b>	<b>325,761</b>	<b>303,151</b>	<b>275,077</b>
减：所得税费用	-107	391	186	339
<b>净利润</b>	<b>370,640</b>	<b>325,370</b>	<b>302,965</b>	<b>274,738</b>
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>-4,036</b>	<b>12,104</b>	<b>5,507</b>	<b>-1,861</b>
以后不能重分类进损益的其他综合损失 重新计量设定受益计划净负债的变动	-	-200	-95	221
以后将重分类进损益的其他综合收益 可供出售金融资产公允价值变动	-4,036	12,304	5,602	-2,082
<b>综合收益总额</b>	<b>366,604</b>	<b>337,474</b>	<b>308,472</b>	<b>272,876</b>

### 3、母公司现金流量表

表 4-6 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<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	209,113	645,815	444,833	301,416
收到的其他与经营活动有关的现金	630,922	486,662	522,386	319,819
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>840,035</b>	<b>1,132,477</b>	<b>967,219</b>	<b>621,235</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-251,513	-507,704	-350,632	-158,075
支付给职工以及为职工支付的现金	-5,053	-21,414	-18,636	-17,778
支付的各项税费	-2,631	-12,087	-7,345	-5,313
支付的其他与经营活动有关的现金	-696,218	-112,397	-205,811	-759,712
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-955,415</b>	<b>-653,602</b>	<b>-582,424</b>	<b>-940,877</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-115,380</b>	<b>478,875</b>	<b>384,795</b>	<b>-319,642</b>

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	1,182	-
取得投资收益收到的现金	-	368,950	326,354	333,617
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0	5,447	13	59
收到的其他与投资活动有关的现金	-	342,970	358,752	394,218
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>0</b>	<b>717,366</b>	<b>686,301</b>	<b>727,893</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-975	-1,556	-1,967	-1,097
投资支付的现金	-	-1,112,323	-166,000	-798,800
增加受限制使用货币资金的现金净额	-	-200,080	-	-380
支付的其他与投资活动有关的现金	-22	-113,250	-127,625	-97,477
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-997</b>	<b>-1,427,209</b>	<b>-295,592</b>	<b>-897,754</b>
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-997</b>	<b>-709,843</b>	<b>390,709</b>	<b>-169,861</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	982,294	-	-
取得借款收到的现金	423,060	298,000	1,031,106	387,209
发行债券所收到的现金	-	300,000	350,000	1,850,000
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>423,060</b>	<b>1,580,294</b>	<b>1,381,106</b>	<b>2,237,209</b>
偿还债务支付的现金	-364,612	-1,083,577	-1,305,762	-1,932,109
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-30,154	-457,335	-394,264	-310,534
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-2,125	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-394,766</b>	<b>-1,543,037</b>	<b>-1,700,026</b>	<b>-2,242,643</b>
<b>筹资活动(使用)/产生的现金流量净额</b>	<b>28,294</b>	<b>37,257</b>	<b>-318,920</b>	<b>-5,434</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>				
	-	6,763	32	-1,240
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-88,083</b>	<b>-186,948</b>	<b>456,617</b>	<b>-496,177</b>
加：年初现金及现金等价物余额	781,975	968,923	512,307	1,008,484
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>693,893</b>	<b>781,975</b>	<b>968,923</b>	<b>512,307</b>

#### 四、发行人合并报表范围变化情况

##### (一) 发行人合并报表范围内的主要子公司情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人纳入合并财务报表范围的主要子公司情况如下表：

**表 4-7 截至 2015 年 12 月 31 日发行人合并报表范围内主要子公司情况**

单位：万元

序号	公司名称	主营业务	注册资本	持股比例 (%)	
				直接	间接
1	中国土木工程集团有限公司	建筑施工	300,000	100	-
2	中铁十一局集团有限公司	建筑施工	103,185	100	-
3	中铁十二局集团有限公司	建筑施工	106,068	100	-
4	中国铁建大桥工程局集团有限公司	建筑施工	200,000	100	-
5	中铁十四局集团有限公司	建筑施工	111,000	100	-
6	中铁十五局集团有限公司	建筑施工	111,721	100	-
7	中铁十六局集团有限公司	建筑施工	126,830	100	-
8	中铁十七局集团有限公司	建筑施工	110,547	100	-
9	中铁十八局集团有限公司	建筑施工	228,432	100	-
10	中铁十九局集团有限公司	建筑施工	508,000	100	-
11	中铁二十局集团有限公司	建筑施工	113,085	100	-
12	中铁二十一局集团有限公司	建筑施工	115,000	100	-
13	中铁二十二局集团有限公司	建筑施工	105,700	100	-
14	中铁二十三局集团有限公司	建筑施工	118,500	100	-
15	中铁二十四局集团有限公司	建筑施工	105,000	100	-
16	中铁二十五局集团有限公司	建筑施工	100,365	100	-
17	中铁建设集团有限公司	建筑施工	250,000	100	-
18	中国铁建电气化局集团有限公司	建筑施工	71,000	100	-
19	中铁物资集团有限公司	物资采购销售	200,000	100	-
20	中国铁建高新装备股份有限公司	工业制造	151,988	63.7	1.3
21	中国铁建房地产集团有限公司	房地产开发、经营	700,000	100	-
22	中国铁建重工集团有限公司	工业制造	385,000	100	-
23	中国铁建投资集团有限公司	项目投资	1,000,000	100	-
24	中国铁建财务有限公司	财务代理业务	600,000	94	-
25	中国铁建国际集团有限公司	工程承包	300,000	100	-
26	中铁建资产管理有限公司	资产管理	2,000	100	-
27	中铁城建集团有限公司	建筑施工	200,000	100	-
28	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	建筑施工	190,000	80	-

## (二) 发行人最近三年及一期合并报表范围变化情况

表 4-8 最近三年及一期发行人合并报表范围变化情况

项目	子公司名称	持股比例 (%)	注册资本 (万元)	合并范围变更原因
<b>2014年12月31日较2013年12月31日合并范围变化情况</b>				
2014年度合并财务报表范围与上年度相比未发生重大变化				



2015年12月31日较2014年12月31日合并范围变化情况				
合并范围增加	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	80	190,000	同一控制下企业合并
合并范围减少	中铁房地产集团北京金郡兴盛置业有限公司	43	4,700	处置子公司
合并范围减少	中铁建置业有限公司	43	23,500	处置子公司
2016年3月31日较2015年12月31日合并范围变化情况				
2016年一季度合并财务报表范围与2015年度相比未发生重大变化				

## 五、发行人最近三年及一期主要财务指标

### (一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

表 4-9 发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
资产总额(万元)	69,604,350	69,609,633	62,356,600	55,301,860
负债总额(万元)	56,394,749	56,727,717	51,838,265	46,919,388
全部债务(万元)	19,734,795	18,054,156	17,676,802	15,419,476
所有者权益(万元)	13,209,601	12,881,917	10,518,335	8,382,472
流动比率	1.23	1.19	1.21	1.21
速动比率	0.68	0.68	0.68	0.69
资产负债率(合并报表)	81.02%	81.49%	83.13%	84.84%
资产负债率(母公司报表)	45.12%	46.52%	51.71%	48.17%
债务资本比率	59.90%	58.36%	62.69%	64.78%
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入(万元)	11,867,800	60,053,873	59,330,268	58,678,959
营业利润(万元)	340,182	1,660,904	1,495,883	1,228,341
利润总额(万元)	343,204	1,711,304	1,553,243	1,303,974
净利润(万元)	268,680	1,337,443	1,206,001	1,043,938
归属于母公司所有者的净利润(万元)	257,179	1,264,548	1,173,466	1,034,466
经营活动产生现金流量净额(万元)	-1,086,019	5,037,511	674,200	-931,398
投资活动产生现金流量净额(万元)	-724,030	-2,433,630	-1,714,899	-1,999,650
筹资活动产生现金流量净额(万元)	1,294,247	-244,668	1,506,497	2,960,018
营业毛利率	10.58%	11.45%	10.94%	10.15%
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
总资产报酬率	0.39%	2.03%	2.05%	2.02%
加权平均净资产收益率	2.28%	12.41%	13.40%	13.80%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	2.21%	11.37%	12.14%	12.32%
EBITDA(万元)	733,167	3,423,708	3,318,869	2,900,732

EBITDA 全部债务比	3.72%	18.96%	18.78%	18.81%
EBITDA 利息保障倍数	3.34	3.25	3.20	3.91
应收账款周转率（次/年）	3.78	4.93	5.84	7.36
存货周转率（次/年）	1.70	2.25	2.46	2.83
总资产周转率（次/年）	0.68	0.91	1.01	1.14

注：2016 年 1-3 月的应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经年化处理。受发行人营业收入和营业成本的结算周期影响，相关指标均不具有可比意义。

## （二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依据比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下：

1、全部债务=长期债务+短期债务；其中，长期债务=长期借款+应付债券；短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债；

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/资产总计；

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=(营业收入-营业成本)/营业收入；

7、总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；

8、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，

其中：P 对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E<sub>0</sub> 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M<sub>0</sub> 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

10、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

11、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出)；

12、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

13、存货周转率=营业成本/存货平均余额；

14、总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

## 六、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。发行人最近三年及一期非经常性损益明细如下表所示：

表 4-10 发行人最近三年及一期非经常性损益明细

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
非流动资产处置损益	-529	323	2,359	22,642
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	3,468	38,810	35,700	30,219
非货币性资产交换损益	2	-	16	-
债务重组损益	669	1,210	554	543
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	21,012	48,845	47,885
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-3,429	8,635	3,390	94
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	9,989	61,672	46,885	15,031
除上述各项之外的其他营业收入和支出	-588	9,482	17,112	38,952
少数股东权益影响额	-249	-4,202	-9,769	-9,577
所得税影响额	-1,878	-30,840	-34,627	-30,281
<b>合计</b>	<b>7,455</b>	<b>106,102</b>	<b>110,465</b>	<b>115,509</b>

## 七、本次债券发行后发行人资产负债结构的变化

本次债券发行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的基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为 2016 年 3 月 31 日；
- 2、假设本次债券的募集资金净额为 150 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本次债券募集资金净额 150 亿元计入 2016 年 3 月 31 日的合并资产负债表；
- 4、本次债券募集资金拟全部用于补充流动资金；
- 5、模拟数为假设 150 亿元的本次债券在 2016 年 3 月 31 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本次债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

**表 4-11 本次债券发行对发行人合并资产负债结构的影响**

单位：万元

项 目	2016 年 3 月 31 日		
	实际数	模拟数	模拟变动额
流动资产合计	57,348,678	58,848,678	1,500,000
非流动资产合计	12,255,671	12,255,671	-
资产合计	69,604,350	71,104,350	1,500,000
流动负债合计	46,801,508	46,801,508	-
非流动负债合计	9,593,241	9,593,241	-
负债合计	56,394,749	56,394,749	-
股东权益合计	13,209,601	14,709,601	1,500,000
资产负债率	81.02%	79.31%	-1.71%
流动比率	1.23	1.26	0.03
非流动负债占总负债的比重	17.01%	17.01%	-

本次债券发行对发行人母公司资产负债结构的影响如下表所示：

**表 4-12 本次债券发行对发行人母公司资产负债结构的影响**

单位：万元

项 目	2016 年 3 月 31 日		
	实际数	模拟数	模拟变动额
流动资产合计	5,660,479	7,160,479	1,500,000
非流动资产合计	7,907,807	7,907,807	-

资产合计	13,568,286	15,068,286	1,500,000
流动负债合计	3,592,663	3,592,663	-
非流动负债合计	2,528,684	2,528,684	-
负债合计	6,121,346	6,121,346	-
股东权益合计	7,446,940	8,946,940	1,500,000
资产负债率	45.12%	40.62%	-4.50%
流动比率	1.58	1.99	0.42
非流动负债占总负债的比重	41.31%	41.31%	-

## 八、发行人有息债务情况

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人有息债务情况如下：

### （一）有息债务总额及期限结构

**表 4-13 截至 2015 年 12 月 31 日发行人有息债务情况**

单位：万元、%

项 目	金 额	占 比
<b>短期借款</b>	<b>4,337,088</b>	<b>28.44</b>
<b>一年内到期的长期债务</b>	<b>3,066,174</b>	<b>20.11</b>
其中：一年内到期的长期借款	2,871,174	18.83
一年内到期的应付债券	195,000	1.28
<b>一年以上的长期债务</b>	<b>7,845,740</b>	<b>51.45</b>
其中：长期借款	4,739,845	31.08
应付债券	3,105,895	20.37
<b>合 计</b>	<b>15,249,001</b>	<b>100.00</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人短期借款总额 4,337,088 万元；一年内到期的长期债务总额 3,066,174 万元，其中，一年内到期的长期借款总额 2,871,174 万元，一年内到期的应付债券总额 195,000 万元；一年以上的长期债务总额 7,845,740 万元，其中，长期借款 4,739,845 万元，应付债券 3,105,895 万元。

### （二）信用融资与担保融资的结构

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

**表 4-14 截至 2015 年 12 月 31 日发行人有息债务担保方式结构**

单位：万元

项 目	短期借款	一年内到期的 长期借款	长期借款	合 计

项 目	短期借款	一年内到期的 长期借款	长期借款	合 计
质押借款	489,723	22,938	640,675	1,153,336
抵押借款	1,200	444,558	674,807	1,120,565
保证借款	591,521	402,291	804,328	1,798,140
信用借款	3,254,644	2,001,386	2,620,036	7,876,066
合 计	<b>4,337,088</b>	<b>2,871,174</b>	<b>4,739,845</b>	<b>11,948,107</b>

## 九、重大或有事项或承诺事项

### （一）发行人对外担保情况

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人对外担保总额 1,893,008 万元，其中，为子公司作出担保金额为 1,814,234 万元；为子公司以外企业作出担保（不包括房地产业务阶段性按揭担保）金额为 78,774 万元。为子公司以外企业作出担保的具体情况如下：

**表 4-15 截至 2016 年 3 月 31 日发行人为子公司以外企业担保情况**

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保类型	是否存在反担保	关联关系
四川纳叙铁路有限公司	6,720	2006 年 12 月 28 日	2026 年 12 月 28 日	一般担保	否	无
四川纳叙铁路有限公司	5,040	2008 年 4 月 16 日	2028 年 4 月 16 日	一般担保	否	无
中铁建铜冠投资有限公司	28,052	2015 年 5 月 20 日	2023 年 11 月 20 日	一般担保	否	联营公司
中铁建铜冠投资有限公司	38,962	2014 年 3 月 17 日	2023 年 12 月 30 日	一般担保	否	联营公司
合 计	<b>78,774</b>					

此外，截至 2016 年 3 月 31 日，发行人向子公司以外的商品房承购人提供的银行抵押借款担保，即房地产按揭担保金额为人民币 1,578,620 万元。截至目前，上述商品房承购人几乎未发生过违约情况，该担保相关的风险较小。

### （二）未决诉讼、仲裁事项

截至募集说明书签署日，发行人及其二级子公司涉及金额人民币 1 亿元以上尚未了结的重大诉讼、仲裁案件有 3 件，具体如下：

1、蒂姆·萨兰姆公司起诉中铁十五局集团有限公司施工合同纠纷一案，要求中铁十五局集团有限公司支付其款项共计 1.6757 亿里亚尔，目前该案尚在沙特利雅得申诉法院审理过程中。

2、中铁十五局集团第五工程有限公司与湖南岳常高速公路开发有限公司工程施工合同纠纷一案，申请人中铁十五局集团第五工程有限公司请求被申请人湖南岳常高速公路开发有限公司支付变更增加的工程款等费用共计 1.7566 亿元。目前该案尚在长沙仲裁委员会审理过程中。

3、原告翟乐伟·本·沙特·本·阿卜杜勒-阿齐兹亲王殿下及朱万科技承包公司诉中铁十五局集团有限公司沙特分公司中介服务合同纠纷一案，原告请求中铁十五局集团有限公司支付中介费折合人民币约为 2.392 亿元。该案尚在利雅得法院审理过程中。

上述仲裁、诉讼案件系因正常经营活动产生，正在依正常的法律程序处理，发行人及下属企业的上述未决诉讼、仲裁案件不会对公司目前的生产经营构成重大不利影响。

除上述事项外，截至募集说明书签署日，发行人不存在需予披露的尚未了结的或可预见的，如作出不利判决或裁决将可能实质性影响发行人财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景的重大诉讼、仲裁事项。

### （三）重要承诺

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人重要承诺事项合计 876,611 万元，包括资本承诺、投资承诺和其他承诺。发行人截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日和 2015 年 12 月 31 日的重要承诺事项如下：

表 4-16 最近三年发行人重要承诺情况

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
资本承诺	37,580	49,283	37,872
投资承诺	11,500	61,500	61,500
其他承诺	827,532	278,000	278,000
合 计	<b>876,611</b>	<b>388,783</b>	<b>377,372</b>

### （四）资产负债表日后事项

截至 2016 年 3 月 31 日，发行人无应披露未披露的资产负债表日后事项。

### 十、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2015 年 12 月 31 日，发行人所有权或使用权受限制的资产明细情况如下：

表 4-17 截至 2015 年 12 月 31 日发行人受限资产情况

单位：万元

项 目	金 额	受限制原因
货币资金	768,519	用于取得银行借款的质押物
应收票据	1,130	用于开立应付票据的质押物
应收账款	722,815	用于取得银行借款的质押物
存货	3,258,470	用于取得银行借款的质押物
固定资产	131,655	用于取得银行借款的质押物
无形资产	734,001	用于取得银行借款的抵押物
合 计	5,616,590	

## 十一、其它重大事项

无。



## 第五节 募集资金运用

### 一、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟全部用于补充公司流动资金。

### 二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

#### （一）对发行人负债结构的影响

以 2016 年 3 月 31 日发行人财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率水平将略有下降，由发行前的 81.02% 下降为发行后的 79.31%，将下降 1.71 个百分点；母公司财务报表的资产负债率水平将亦将有所下降，由发行前的 45.12% 下降为发行后的 40.62%，将下降 4.50 个百分点。

#### （二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2016 年 3 月 31 日发行人财务数据为基准，本次债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的流动比率将由发行前的 1.23 增加至发行后的 1.26，母公司财务报表的流动比率将由发行前的 1.58 增加至发行后的 1.99。发行人流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力有所增强。

### 三、募集资金监管机制

#### （一）募集资金使用计划

发行人将严格按照募集说明书承诺的资金安排使用募集资金。发行人设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。发行人将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合募集说明书中披露的用途。

#### （二）募集资金管理制度

发行人根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等国家相关政策法规和公司有关的管理规定，结合公司的实际情况，在公司内建立了规范、高效、有序的财务管理体系，制定并完善了一系列的财务管理制度和财务组织规范。通过完善的内部管理制度和严格的规范流程，发行人将确保本次债券募集资金按照证监会核准的用途使用，降

低偿付风险，保证本次债券持有人的合法权益。

根据发行人与受托管理人签订的《债券受托管理协议》，发行人募集资金使用及专项账户运作情况将定期在受托管理事务报告中披露，而受托管理事务报告将在每年六月三十日前向市场公告。

#### **四、募集资金专项账户管理安排**

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了本期公司债券募集资金专项账户，用于本次债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户相关信息如下：

账户名称：中国铁建股份有限公司

开户银行：中国工商银行北京玉东支行

银行账户：0200 2078 2920 0191 731

## 第六节 备查文件

### 一、备查文件内容

募集说明书的备查文件如下：

1、中国铁建股份有限公司 2013 年度、2014 年度和 2015 年度经审计的财务报告和 2016 年第一季度未经审计的财务报表；

2、中信证券股份有限公司关于中国铁建股份有限公司公开发行 2016 年永续期公司债券的核查意见；中国国际金融股份有限公司关于中国铁建股份有限公司公开发行 2016 年永续期公司债券的核查意见；光大证券股份有限公司关于中国铁建股份有限公司公开发行 2016 年永续期公司债券的核查意见；

3、北京德恒律师事务所关于中国铁建股份有限公司公开发行 2016 年永续期公司债券的法律意见；

4、中国铁建股份有限公司 2016 年永续期公司债券信用评级报告；

5、中国铁建股份有限公司 2016 年永续期公司债券持有人会议规则；

6、中国铁建股份有限公司 2016 年永续期公司债券受托管理协议；

7、中国证监会核准本次发行的文件。

在本次债券发行期内，投资者可以至发行人、主承销商处查阅募集说明书全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅募集说明书及本摘要。

### 二、备查文件查阅地点

投资者可以自本次债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅募集说明书全文及上述备查文件：

**发行人：中国铁建股份有限公司**

住所：北京市海淀区复兴路 40 号东院

联系地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

法定代表人：孟凤朝

联系人：余兴喜、孙 瞻

联系电话：010-5268 8180、5268 8603

传真：010-5268 8006

**主承销商：中信证券股份有限公司**

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、何佳睿、段 遂、朱 军、蔡林峰、赵志鹏

联系电话：010-6083 3551、6083 3626

传真：010-6083 3504

**主承销商：中国国际金融股份有限公司**

住所：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街1号国贸大厦2座27层及28层

法定代表人：丁学东

联系人：郭 允、宫远鹏、王煜忱、张 玮、尚 晨、程 驰、徐 晔、黄青蓝

联系电话：010-6505 1166

传真：010-6505 9092

**主承销商：光大证券股份有限公司**

住所：上海市静安区新闻路1508号

联系地址：北京市西城区复兴门外大街6号

法定代表人：薛 峰

联系人：冯 伟、刘蓓蓓、邓 枫、王 一

联系电话：010-5651 3200

传真：010-5651 3103

### 三、备查文件查阅时间

本次债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对募集说明书及本摘要存在任何疑问，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。

(本页无正文,为《中国铁建股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券(第一期)募集说明书摘要》之盖章页)

发行人:中国铁建股份有限公司



2016年6月25日