证券简称：中国交建　　证券代码：601800　　编号：临 2012-036

中国交通建设股份有限公司

（北京市西城区德胜门外大街 85 号）

2012 年公司债券上市公告书

证券简称：12中交01、12中交02、12中交03

证券代码：122173、122174、122175

发行总额：人民币120亿元

上市时间：2012年9月20日

上 市 地：上海证券交易所

保荐机构

瑞银证券有限责任公司

北京市西城区金融大街 7 号英蓝国际金融中心 12 层、15 层

2012 年 9 月

第一节 绪言

重要提示

中国交通建设股份有限公司（以下简称“中国交建”、“发行人”、“本公司”或“公司”）董事会成员已批准本上市公告书，确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所（以下简称“上证所”）对本次公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

发行人本次债券评级为AAA；债券上市前，发行人最近一期末未经审计的净资产为788.07亿元（2012年3月31日合并财务报表中归属于母公司股东权益）；债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为92.88亿元（2009年度、2010年度及2011年度合并财务报表中归属于母公司股东的净利润），不少于本次债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

中文名称：中国交通建设股份有限公司

英文名称：China Communications Construction Company Limited

注册资本：16,174,735,425元

成立时间：2006年10月8日

法定代表人：周纪昌

注册地址：北京市西城区德胜门外大街85号

企业法人营业执照注册号：100000000040563

境外上市地：香港联合交易所

境外证券代码：01800

境内上市地：上海证券交易所

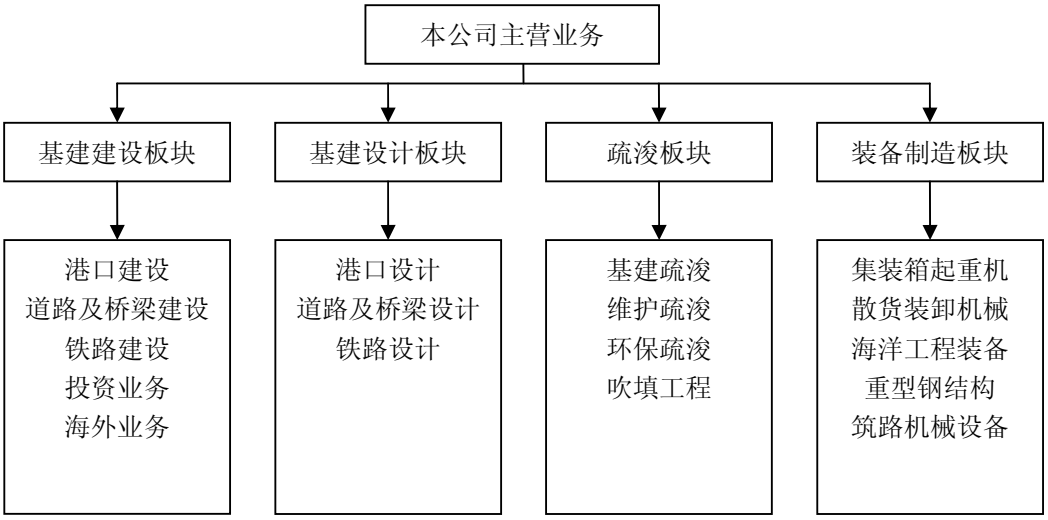
境内证券代码：601800

二、发行人基本情况

（一）发行人的主要业务

本公司是我国乃至全球领先的以基建设计、基建建设、疏浚及装备制造为主业的多专业、跨国经营的特大型国有控股上市公司，是中国最大的港口设计及建设企业；中国领先的公路、桥梁设计及建设企业；中国最大的国际工程承包商；世界最大的疏浚企业；世界最大的港口机械制造商；世界领先的海洋工程辅助船舶制造商和全球一流的海工装备设计企业。本公司的业务足迹遍及中国所有省、市、自治区及港澳特区和80多个海外国家和地区。

目前，本公司主营业务涉及的业务板块和主要产品/服务如下图所示：



1、基建建设板块

本公司基建建设业务范围主要包括在国内及全球兴建港口、道路、桥梁、铁路、隧道及其他设施以及以EPC+BOT、BOT、BT项目等多种形式提供的建设服务。在根据国际范围内合同收入统计的2011年ENR世界最大225家国际承包商中，本公司排名中国上榜企业第1名。2011年，本公司基建建设业务的主营业务收入为2,265.40 亿元，占本公司主营业务收入总额的77.13%；主营业务毛利达到249.44亿元，占本公司主营业务毛利总额的68.91%。

2、基建设计板块

本公司基建设计业务范围主要包括咨询及规划服务、可行性研究、勘察设计、工程顾问、工程测量及技术性研究、项目管理、项目监理、工程总承包以及行业标准规范编制等。2011年，本公司基建设计业务的主营业务收入为150.06亿元，占本公司主营业务收入总额的5.11%；主营业务毛利达到40.80亿元，占本公司主营业务毛利总额的11.27%。

3、疏浚板块

本公司疏浚业务范围主要包括建设港口及航道所需的基建疏浚、为确保提供足够通航尺度供船只通过而对已营运的港口及航道进行的维护疏浚、为江海湖泊清淤进行的环保疏浚以及用于加强海岸防护或填海造地的吹填工程。目前以疏浚产能和收入计，本公司是全球最大的疏浚企业。2011年，本公司疏浚业务的主营业务收入为323.16亿元，占本公司主营业务收入总额的11.00%；主营业务毛利达到55.07亿元，占本公司主营业务毛利总额的15.21%。

4、装备制造板块

本公司装备制造业务范围主要包括集装箱起重机、散货装卸机械、海洋工程装备、重型钢结构及筑路机械设备等产品的研发和制造。本公司下属企业振华重工是全球港口机械、海洋工程辅助船舶设计制造的龙头企业，F&G是世界一流的海洋工程装备设计企业。2011年，本公司装备制造业务的主营业务收入为201.36亿元，占本公司主营业务收入总额的6.86%；主营业务毛利达到12.22亿元，占本公司主营业务毛利总额的3.38%。

上述四大业务板块共同构成了本公司的核心业务体系，形成了本公司完善的产业链和系统解决方案提供能力。在上述四大业务板块的基础上，本公司还从事物流服务、贸易等其它衍生或辅助业务。2011年，本公司其他业务的主营业务收入为66.61亿元，占本公司主营业务收入总额的2.27%；主营业务毛利达到6.77亿元，占本公司主营业务毛利总额的1.87%。

注：主营业务收入总额及主营业务毛利总额均为分部间抵销前的金额。

（二）发行人设立、上市及股本变化情况

1、发行人设立情况

2005年12月8日，根据国务院国资委《关于中国港湾建设（集团）总公司与中国路桥（集团）总公司重组的通知》（国资改革[2005]703号），由中国港湾建

设（集团）总公司与中国路桥（集团）总公司以新设合并方式组建了中国交通建设集团有限公司（以下简称“中交集团”）。中交集团隶属于国务院国有资产监督管理委员会。

2006年10月8日，根据《关于中国交通建设集团公司整体重组并境内外上市的批复》（国资改革[2006]1063号），由中交集团经过整体重组改制，以其及其下属的全资企业、控股公司、合营、联营公司与主营业务相关的资产和股权出资，独家发起设立了本公司，注册资本108亿元。经过资产清理、审计评估、法律鉴定、业务整合工作，本公司成为中交集团业务运营和管理的主体，中交集团的核心业务都已进入本公司。

2、发行人股票公开发行及上市情况

本公司于2006年12月15日在境外首次公开发行3,500,000,000股H股股票，并在香港联交所上市交易，发行价格为每股4.6港元。2006年12月18日行使超额配售选择权，额外发行525,000,000股H股股票，共计发行H股股票4,025,000,000股，募集资金总额约185亿港元。另外，按照中国法律法规的相关规定，中交集团向全国社会保障基金理事会共划转402,500,000股内资股，该等股份在划转之后以一兑一的基准转换为H股。转换完成后，本公司共计发行4,427,500,000股H股。本公司首次公开发行H股后，注册资本增加至14,825,000,000元。

本公司于2012年3月9日在境内首次公开发行1,349,735,425股A股股票，并在上海证券交易所上市交易，发行价格为每股5.4元人民币。首次公开发行的A股一部分向社会公众投资者公开发行并募集资金，募集资金总额约50亿元人民币；另一部分用于换股吸收合并本公司控股子公司路桥建设。本公司首次公开发行A股后，注册资本增加至16,174,735,425元。

3、发行人自首次公开发行A股起的股本变动情况

本公司自首次公开发行A股起至本上市公告书公告之日止无任何股本变动情况。

4、发行人自设立后的重大资产重组情况

本公司设立后未发生导致公司主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换的情况。

三、发行人的相关风险

（一）政策风险

1、产业政策调整风险

本公司所从事的主要业务目前均属于国家大力支持发展的行业。其中，基建设计和建设业务（港口、道路、桥梁、铁路等）受益于全球金融危机后我国实施的四万亿投资计划；疏浚业务受益于我国对沿海港口及内河航道的大力开发政策；装备制造业务受益于我国提升高端装备制造水平以及全球港机市场的回暖。但在国民经济发展的不同阶段和不同形势下，国家和地方产业政策会作出相应的调整。若国家减少本公司主营业务所处产业的扶持政策、或在一定时期内对相关产业的发展进行限制，将对本公司的经营管理活动造成较大影响，进而使本公司面对经营业绩下滑的风险。

2、税收政策变化风险

本公司目前适用的所得税税率为25%，由于本公司部分下属企业享受针对西部大开发、沿海开发区、经济特区、高新技术企业等对象的税收优惠政策。2009年、2010年和2011年，本公司合并财务报表的实际所得税率分别为21.75%、20.62%和20.45%，若本公司下属子公司所享有的税收优惠政策被取消或相关税率上调将会对本公司的经营业绩产生不利影响。

此外，国家从2009年起对增值税、营业税等流转税进行了一系列调整，未来国家对于资源税、燃油税等其他税种的税收政策亦可能发生改变，该等变化可能对本公司相关业务的开展及整体经营业绩产生一定影响。

（二）经营风险

1、宏观经济周期波动影响的风险

本公司所从事的基建设计、基建建设、疏浚、装备制造业务与宏观经济的运行发展密切相关，其中基建设计、基建建设及装备制造业务尤其易受社会固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的影响。2008年爆发的全球金融危机对本公司以国际市场为主导的装备制造业务产生了较大不利影响。若全球宏观经济进入下行周期或者我国经济增长速度显著放缓，而本公司未能对此有合理预期并相应调整经营策略，则本公司经营业绩存在下滑的风险。

2、原材料价格波动风险

本公司业务开展有赖于以合理的价格及时采购足够数量的符合本公司质量要求的原材料，如钢铁、水泥、燃料、沙石料及沥青等，该等原材料的市场价格可能出现一定幅度的波动。本公司通常不与有关供应商订立长期供应合同或保证，而是按特定项目与供应商订立采购合同，合同期从一年到五年不等。而本公司与业主签订的大部分工程合同为固定造价合同。若出现原材料供应短缺或价格大幅上涨导致的成本上升无法完全由客户补偿的情况，则本公司可能面对单个项目利润减少甚至亏损的风险。

3、市场竞争风险

本公司主营业务所在相关行业存在不同程度的市场竞争，未来本公司各业务板块将继续面临不同程度的市场竞争，随着宏观经济与行业情况的变化，各业务领域的竞争可能进一步加剧，如果本公司无法有效提升自身竞争实力，快速适应行业发展趋势和瞬息万变的市场环境，以巩固本公司在行业中的优势竞争地位，则可能出现服务或产品价格下降、毛利率下滑及客户流失的情形，进而面临市场份额下降、盈利能力减弱的风险。

4、合同执行情况低于预期的风险

本公司在生产经营中签署的大多数合同都属于固定价格合同，确定价格时已充分考虑劳工、原材料以及其他成本上涨等因素。为了规避原材料价格大幅上涨带来的经营风险，本公司部分合同包含价格调整条款。尽管如此，本公司在执行合同时仍可能出现一些意外因素，如设计变更、作业环境变化而导致工程延期、设备利用率未达到预期、生产效率降低等，若上述价格调整条款不能完全抵偿成本的增加，则将给本公司带来实际合同利润率低于预期的风险。

此外，本公司的在执行未完成合同额及新签合同额还存在不能必然最终转化为收入的风险。可能导致无法实现在执行未完成合同额及新签合同金额的不确定性因素有：客户要求终止或更改合同，因而造成合同金额或工程量的重大改变；执行合同时可能因无法预知的因素导致履行时间延长等。因此提示投资者不应过分依赖在执行未完成合同额及新签合同金额作为预测本公司未来经营业绩的指标。

5、生产经营中的固有风险

本公司主营业务涉及的工程施工、疏浚及重型装备生产等领域具有其固有危

险，例如设备失灵、工程意外、火灾、爆炸、自然灾害等。该等危险可能造成人身伤害及生命损失、业务中断、财产及设备损坏、污染及环境损害等方面的事故。本公司可能因相关事故而承担民事赔偿或受到刑事处罚，从而造成信誉损害或经济损失。本公司通过合同中的责任限制、客户和分包商的补偿保证及保险等措施来规避和控制可能蒙受相关损失的风险。但本公司不能保证上述措施能完全有效避免生产经营中存在的固有风险或全部弥补由此造成的相关损失。此外，出现任何此类风险时若本公司不能妥善处理，将可能损害本公司的声誉以及与有关客户的关系，从而带来削弱本公司市场竞争力和项目获取能力的风险。

6、工程分包协作的风险

本公司具有水陆联合、产业链完善、兼具设计与施工协同的优势，有助于本公司成为规模较大、工艺要求较高项目的总承包商及一体化解决方案的提供商。在项目实施过程中，尤其是在基建建设和疏浚业务中，本公司作为总承包商必要时会向具备专业资质的施工或劳务企业分包部分业务，该等经营模式能有效补充本公司的施工能力，并提升合同履行效率。

虽然本公司在从业资质、作业质量和施工进度等方面针对分包业务制定并执行了严格的控制措施，但分包商的技术水平和质量控制等方面的不足仍可能直接影响工程质量、导致工期延误或产生额外成本，并可能使本公司承担相应的连带责任，进而遭受经济及信誉损失。此外，符合本公司质量要求的专业分包商数量相对有限，在市场需求大幅增加时，本公司可能无法及时找到合格的分包商，从而影响本公司完成项目的能力。

7、日常业务运营中诉讼或仲裁风险

在业务开展过程中，本公司可能面临项目业主、客户及分包商提出的与合同相关的赔偿要求，或向其提出赔偿要求的情形。其他主体向本公司提出赔偿要求的原因可能包括：工程未按期完工或涉嫌存在缺陷、财产的损毁或破坏、违反保证条款、项目延期、分包工程款延期支付等事项。导致上述索赔的原因可能是分包商或供应商发生违约，未能及时向本公司支付工程款、或未能提供质量可接受的服务或原材料，但有关合同中约定的责任限制条款及向业主、分包商和供应商的追偿条款可能无法为本公司提供足够的保障，或者本公司的保险及计提的各项准备可能不足弥补损失，该等因素均将给本公司带来利润减少的风险。此外，若

本公司接到索偿要求后不能通过协商解决，往往会进入冗长而花费巨大的诉讼或仲裁程序，从而带来公司管理成本增加的风险。

8、经营资质及许可证缺失的风险

本公司的相关业务需要取得政府有关部门颁发的经营资质或许可证。目前，本公司及下属企业拥有多项相关业务领域的特级、甲级或综合甲级资质。为获得并保持相关经营资质，本公司必须遵守各级政府和行业主管部门的监管要求，主要包括：足够数量的合格人员；符合要求的工程业绩；达到标准的资本规模；遵守安全、环保等方面的规定等。若无法符合相关要求，则本公司的经营资质或许可证可能被暂停、吊销，或在到期时不能及时续期，从而直接影响本公司承接相关工程的能力，带来收入及利润减少的风险。

9、专业人才流失或不足的风险

目前，本公司所从事的相关行业对人才的争夺十分激烈，本公司可能需提高员工待遇以稳定人才队伍，从而增加公司人工成本支出。同时，本公司持续开拓新业务领域，亦需要以有竞争力的薪酬待遇吸引相关领域的优秀人才，从亦对本公司的人工成本形成上升压力。

本公司若不能吸引和挽留生产经营活动所必需的人才，生产能力将会受到限制，从而面临技术水平下降、盈利能力降低、发展前景受限的风险。此外，关键技术和管理人员的流失可能造成本公司无法符合相关业务资质所要求的条件、无法维持与既有客户的良好关系等风险。

10、投资业务的相关风险

投资业务可使工程承包商更有效的、更全面的控制工程成本，获取较高的投资回报和稳定的现金流入，但同时也需要先期进行大规模资本投入。投资业务的主要风险包括：因宏观经济波动、供需情况变化等导致的投资回收期延长或投资回报低于预期；投资建设项目在特许经营期内被政府有偿收回；信贷市场发生变化而导致融资成本上升等。此外，投资建设业务在我国基建行业属于新兴业务模式，相关法律法规仍在不断完善的过程中，存在一定的政策风险。

11、海外业务风险

本公司已在海外市场取得了突出的经营业绩，并正在进一步开拓海外市场。由于部分海外市场的劳工政策、环境、安全及健康法规较中国更为繁苛，从而可

能使本公司从事海外项目时面临较大的挑战与风险。部分基建项目需要符合欧美国家的设计建造标准，国内外行业标准差异将给本公司开展海外业务带来成本上升的风险。如果相关国家和地区的政治经济局势发生不利变化，或中国政府与相关国家和地区政府之间在外交和经济关系方面发生摩擦或争端，将给本公司在相关国家或地区的海外业务带来一定的风险。

（三）财务风险

1、融资能力不足带来的财务风险

基建建设业务、疏浚业务及装备制造业务均属于资本密集型行业。本公司需要大量的资金提升装备水平、扩充业务规模、开展技术研发、拓展业务领域，因而产生庞大的资本支出，增加了资金压力和融资需求。未来若本公司未能及时以合理的成本筹集资金，则本公司的扩充计划可能延迟、项目开展可能受阻碍，进而给本公司带来盈利能力和业绩增长受到不利影响的风险。

2、客户延迟付款风险

本公司所从事的工程承包业务的合同金额通常较高，需要占用大量的资金，项目进程依赖于客户提供的工程预付款、进度款、结算款来推进。若客户延迟支付工程进度款项或返还保证金，将削弱本公司的资金周转能力，增加营运资金压力。如果本公司流动资金紧张，或客户拖欠款项过大，则可能影响本公司的财务状况，甚至影响其他项目的正常运转。

3、利率及汇率波动风险

（1）利率变动风险

本公司面临的利率变动风险主要来自借款及应付债券等付息负债，由于本公司付息债务规模较大，因此经营业绩在一定程度上受到贷款实际利率变化的影响。虽然本公司通过调整资本结构、在低利率周期发行公司债券和中期票据等方式锁定了较低的利率水平，但未来的利率变化仍可能增加本公司的财务费用，从而给经营业绩带来一定不利影响。

（2）汇兑损失风险

本公司的基建设计、基建建设、疏浚和装备制造业务均已不同程度的进入国际市场，随着本公司海外业务的不断扩大，以外币计量和结算的资产、负债规模将进一步增长。本公司业务主要涉及外币为美元、欧元、日元及港元，上述币种

与人民币的汇率波动可能会导致成本增加或收入减少，从而对本公司的利润造成影响。若未来人民币汇率政策发生改变，可能导致人民币对有关外币进一步升值，从而给本公司的资产规模和盈利能力带来一定风险。

（四）管理风险

本公司近年来业务发展迅速，并且由于本公司主要通过各全资、控股及参股企业的运营实现集团化运作，由此带来运营复杂性的显著提高。目前，本公司已经对项目子公司建立了比较规范、完善的控制机制，在财务、资金、人事、项目管理等方面实行总部统一管理。随着公司业务的不断拓展，若控制机制的设置或执行不能适应其发展的需要，将可能对公司的正常运营及品牌形象产生一定影响。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

中国交通建设股份有限公司2012年公司债券。

二、核准情况

本次债券已经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）证监许可[2012]998号文件核准公开发行。

三、发行总额

本次债券的发行规模为120亿元。

四、本次债券各品种的期限及规模

本次债券分为5年期固定利率品种、10年期固定利率品种和15年期固定利率品种三个品种。其中，5年期品种最终发行规模为60亿元，10年期品种最终发行规模为20亿元，15年期品种最终发行规模为40亿元。

五、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本次债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由发行人与联席主承销商根据询价情况进行配售。

（二）发行对象

1、网上发行：持有中国证券结算登记有限责任公司上海分公司（以下简称“登记公司”）开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

2、在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

六、票面金额和发行价格

本次债券面值100元，按面值平价发行。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本次债券5年期品种票面利率为4.40%，10年期品种票面利率为5.00%，15年期品种票面利率为5.15%。本次债券票面利率采取单利按年计息，不计复利。本次债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

本次债券的起息日为2012年8月9日。债券利息自起息日起每年支付一次。对于5年期品种，2013年至2017年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日，下同）；对于10年期品种，2013年至2022年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日；对于15年期品种，2013年至2027年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日。本次债券5年期品种的到期日为2017年8月9日，10年期品种的到期日为2022年8月9日，15年期品种的到期日为2027年8月9日。本金及最后一期利息于上述到期日一并支付。

八、本次债券发行的联席主承销商和承销团成员

本次债券由联席主承销商瑞银证券有限责任公司（以下简称“瑞银证券”）和招商证券股份有限公司（以下简称“招商证券”）组织承销团，采取余额包销的方式承销。

本次债券的保荐机构为瑞银证券；联席主承销商为瑞银证券和招商证券；分销商为信达证券股份有限公司和国信证券股份有限公司。

九、债券信用等级

经大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本次债券的信用等级为AAA。

十、担保情况

中交集团为本次债券的还本付息提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。

十一、募集资金的验资确认

本次债券合计发行人民币120亿元，其中5年期品种网上公开发行73万元，网下发行599,927万元；10年期品种网下发行200,000万元；15年期品种网下发行400,000万元。本次债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2012年8月14日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的中瑞岳华会计师事务所（以下简称“中瑞岳华”）对本次债券网上发行认购冻结资金、网下配售认购冻结资金以及募集资金到位情况分别出具了编号为中瑞岳华验字[2012]第0231号、中瑞岳华验字[2012]第0230号和中瑞岳华验字[2012]第0229号的验资报告。

十二、回购交易安排

经上证所同意，本次债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本次债券上市基本情况

经上证所同意，本次债券将于2012年9月20日起在上证所挂牌交易。本次债券5年期品种债券简称为“12中交01”，上市代码为“122173”；10年期品种债券简称为“12中交02”，上市代码为“122174”；15年期品种债券简称为“12中交03”，上市代码为“122175”。

二、本次债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本次债券已全部托管在登记公司。

第五节 发行人主要财务状况

一、最近三年的审计及一期的审阅情况

本公司2009年度、2010年度、2011年度及2012年第一季度的财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。其中2009年度、2010年度及2011年度合并财务报表由负责本公司财务报表审计的普华永道中天会计师事务所有限公司（以下简称“普华永道”）依据中国注册会计师审计准则进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（普华永道中天审字（2010）第10049号、普华永道中天审字（2011）第10031号、普华永道中天审字（2012）第10053号）。此外，根据相关规定，本公司编制并披露了截至2012年3月31日止三个月期间的未经审计财务数据。

二、最近三年及2012年1-3月财务报表

（一）合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

资产	2012 年 3 月 31 日	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动资产				
货币资金	4,582,052.81	4,604,342.77	3,954,509.64	3,451,559.21
交易性金融资产	8,830.49	11,047.35	11,484.14	11,574.34
应收票据	172,072.23	222,463.44	160,059.77	77,343.50
应收账款	5,105,650.26	5,067,416.27	4,708,781.75	3,782,544.51

预付款项	1,447,333.69	1,305,382.07	1,358,981.27	1,190,390.33
应收利息	170.60	827.95	484.29	246.68
应收股利	3,261.41	4,610.92	4,143.50	3,571.20
其他应收款	2,165,452.87	1,869,368.55	1,313,889.16	1,021,606.72
存货	8,335,926.44	7,670,120.05	6,450,900.02	6,060,579.71
一年内到期的非流动资产	1,240,472.13	1,521,761.57	1,067,504.76	820,427.72
其他流动资产	34,905.37	34,894.09	28,147.37	20,605.26
流动资产合计	**23,096,128.30**	**22,312,235.02**	**19,058,885.67**	**16,440,449.18**
非流动资产				
可供出售金融资产	1,148,537.26	1,114,216.46	1,378,304.82	1,637,101.80
长期应收款	2,991,046.55	2,834,817.89	2,159,998.47	1,402,299.39
长期股权投资	627,731.28	630,152.13	586,103.19	524,658.11
投资性房地产	78,543.07	78,508.55	75,405.45	68,821.84
固定资产	4,444,968.41	4,533,346.97	4,293,700.93	3,806,732.77
在建工程	1,079,014.87	962,526.42	988,023.40	991,098.87
无形资产	3,199,815.80	3,061,067.32	2,272,670.07	1,643,611.35
开发支出	1,133.53	588.36	3,268.30	0.14
商誉	30,614.16	30,614.16	30,084.96	518.40
长期待摊费用	17,097.71	15,793.59	12,781.66	12,549.80
递延所得税资产	264,477.19	222,226.03	174,679.59	138,949.65
其他非流动资产	152,068.74	160,699.29	72,797.80	127,019.26
非流动资产合计	**14,035,048.57**	**13,644,557.19**	**12,047,818.63**	**10,353,361.37**
资产总计	**37,131,176.87**	**35,956,792.21**	**31,106,704.31**	**26,793,810.55**

负债及股东权益	**2012 年 3 月 31 日**	**2011 年 12 月 31 日**	**2010 年 12 月 31 日**	**2009 年 12 月 31 日**
流动负债				
短期借款	4,456,904.58	4,294,054.75	2,839,279.43	2,436,019.95
交易性金融负债	5,349.04	5,828.57	7,138.91	7,749.91
应付票据	489,716.49	533,341.98	564,902.69	504,647.74
应付账款	8,584,532.31	9,035,655.66	7,292,607.53	5,385,663.40
预收款项	5,412,515.93	4,729,265.82	5,268,265.50	4,703,272.56
应付职工薪酬	96,305.66	107,012.88	95,612.76	123,455.96
应交税费	660,728.70	729,057.77	550,744.29	431,929.75
应付利息	64,133.31	90,085.97	54,939.76	46,060.89
应付股利	8,981.20	15,727.88	11,138.77	8,217.09
其他应付款	1,265,063.73	1,111,325.13	879,931.16	680,894.05

一年内到期的非流动负债	756,327.32	926,963.79	1,177,563.83	747,034.60
其他流动负债	18,865.37	260,233.90	274,292.14	415,505.27
流动负债合计	**21,819,423.64**	**21,838,554.09**	**19,016,416.76**	**15,490,451.16**
非流动负债				
长期借款	3,719,242.78	3,266,792.44	2,498,908.68	1,680,520.57
应付债券	1,790,541.84	1,790,870.69	1,210,113.24	1,708,551.01
长期应付款	608,368.95	530,327.61	559,217.25	442,892.54
专项应付款	24,767.66	14,727.79	13,732.00	25,819.83
预计负债	27,501.65	27,404.13	33,796.69	36,506.11
递延所得税负债	246,203.84	237,821.68	239,800.49	351,997.23
其他非流动负债	26,438.46	46,725.35	32,551.79	12,145.56
非流动负债合计	**6,443,065.18**	**5,914,669.69**	**4,588,120.15**	**4,258,432.86**
负债合计	**28,262,488.81**	**27,753,223.78**	**23,604,536.91**	**19,748,884.02**
股东权益				
股本	1,617,473.54	1,482,500.00	1,482,500.00	1,482,500.00
资本公积	2,772,661.22	2,313,856.26	2,527,811.84	2,784,562.13
专项储备	100,578.58	92,549.67	74,137.57	55,724.67
盈余公积	118,347.38	118,347.38	75,784.06	49,469.72
未分配利润	3,268,491.73	3,115,707.37	2,236,109.73	1,493,782.68
外币报表折算差额	3,178.53	61.17	3,802.42	6,485.65
归属于母公司股东权益合计	7,880,730.98	7,123,021.85	6,400,145.63	5,872,524.85
少数股东权益	987,957.08	1,080,546.58	1,102,021.77	1,172,401.68
股东权益合计	**8,868,688.06**	**8,203,568.43**	**7,502,167.40**	**7,044,926.53**
负债及股东权益总计	**37,131,176.87**	**35,956,792.21**	**31,106,704.31**	**26,793,810.55**

2、合并利润表

单位：万元

	2012 年 1-3 月	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
营业收入	5,031,136.59	29,537,048.61	27,357,149.88	22,848,615.80
减：营业成本	4,363,572.85	25,852,854.10	24,229,658.43	20,082,507.28

营业税金及附加	130,569.47	825,382.80	737,940.47	594,491.87
销售费用	13,904.39	62,447.22	56,979.28	49,147.14
管理费用	263,569.01	1,247,894.63	1,030,109.78	905,595.05
财务费用	91,009.97	270,026.98	213,793.45	208,100.72
资产减值损失（转回）/拨备	-10,453.01	73,877.60	42,596.08	99,185.91
公允价值变动损失/（收益）	1,947.17	-967.77	-840.63	66,529.66
加：投资收益	3,850.64	96,951.95	101,996.14	88,613.61
营业利润	**180,867.40**	**1,302,484.99**	**1,148,909.16**	**931,671.78**
加：营业外收入	15,655.97	189,228.58	60,169.89	57,894.02
减：营业外支出	2,609.41	9,035.78	18,549.58	14,125.03
利润总额	**193,913.96**	**1,482,677.79**	**1,190,529.48**	**975,440.76**
减：所得税费用	49,050.21	303,261.95	245,440.79	212,129.94
净利润	**144,863.75**	**1,179,415.84**	**945,088.69**	**763,310.82**
其中：归属母公司股东的净利润	152,784.36	1,160,133.09	943,706.62	682,511.47
少数股东损益	-7,920.61	19,282.75	1,382.07	80,799.35

3、合并现金流量表

单位：万元

	2012 年 1-3 月	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	5,570,315.26	26,492,012.34	26,088,104.89	22,720,549.36
收到的税费返还	32,564.73	103,835.86	75,516.24	284,623.20
收到的其他与经营活动有关的现金	18,523.37	146,369.72	194,876.41	90,724.81
现金流入小计	5,621,403.36	26,742,217.92	26,358,497.54	23,095,897.38
购买商品、接受劳务支付的现金	4,995,929.35	22,146,778.61	21,037,102.75	18,299,013.84
支付给职工以及为职工支付的现金	453,552.54	2,330,037.78	2,025,565.14	1,638,887.66
支付的各项税费	205,013.88	970,018.56	902,150.90	772,200.13
支付的其他与经营活动有关的现金	251,064.24	1,124,167.71	845,329.77	662,966.78

现金流出小计	5,905,560.02	26,571,002.66	24,810,148.55	21,373,068.40
经营活动产生的现金流量净额	**-284,156.66**	**171,215.26**	**1,548,348.99**	**1,722,828.98**
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	62.48	51,472.69	73,317.31	125,559.14
取得投资收益所收到的现金	2,849.57	32,616.46	33,144.32	37,039.83
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	9,075.19	124,052.58	96,161.09	41,319.94
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	11,616.09	20,795.57	-	5,399.70
收到其他与投资活动有关的现金	14,712.60	50,385.82	29,438.48	29,241.56
现金流入小计	38,315.94	279,323.12	232,061.21	238,560.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	491,363.80	1,609,472.77	1,440,270.87	1,824,805.38
投资所支付的现金	34,866.17	105,385.85	260,606.13	109,289.30
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	2,350.70	67,807.15	-
支付其他与投资活动有关的现金	6,244.62	-	-	-
现金流出小计	532,474.59	1,717,209.32	1,768,684.15	1,934,094.68
投资活动产生的现金流量净额	**-494,158.66**	**-1,437,886.20**	**-1,536,622.94**	**-1,695,534.51**
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	486,660.72	16,625.42	11,171.91	6,018.61
取得借款收到的现金	1,646,396.21	7,463,269.19	5,554,296.54	7,758,257.61
现金流入小计	2,133,056.93	7,479,894.61	5,565,468.45	7,764,276.21
偿还债务支付的现金	1,176,767.72	4,830,740.16	4,539,104.20	6,604,089.36
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	175,580.65	652,765.66	469,821.37	416,068.10
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,118.66	82,102.04	56,129.76	18,230.39
现金流出小计	1,372,467.02	5,565,607.86	5,065,055.33	7,038,387.86

筹资活动产生的现金流量净额	**760,589.91**	**1,914,286.75**	**500,413.13**	**725,888.35**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	7,534.41	-18,105.26	-11,223.30	757.65
现金及现金等价物净变动额	**-10,190.99**	**629,510.55**	**500,915.87**	**753,940.48**
加:年初现金及现金等价物余额	4,512,138.89	3,882,628.34	3,381,712.47	2,627,772.00
年末现金及现金等价物余额	**4,501,947.90**	**4,512,138.89**	**3,882,628.34**	**3,381,712.48**

（二）母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

资产	**2012 年 3 月 31 日**	**2011 年 12 月 31 日**	**2010 年 12 月 31 日**	**2009 年 12 月 31 日**
流动资产				
货币资金	1,680,114.12	1,820,268.93	1,530,118.89	1,417,514.37
交易性金融资产	-	-	-	1,921.85
应收票据	200.00	1,960.00	-	2,155.00
应收账款	236,104.63	209,034.55	433,759.37	420,184.71
预付款项	437,489.76	603,973.40	391,603.52	355,908.55
应收利息	-	-	599.05	-
应收股利	703,054.32	719,001.45	699,907.74	495,811.82
其他应收款	1,558,809.99	1,122,391.41	1,020,300.96	843,382.15
存货	435,803.61	447,578.01	525,538.84	459,196.49
一年内到期的非流动资产	7,743.33	40,776.64	50,315.45	-
其他流动资产	25,478.96	25,440.34	26,925.69	16,462.82
流动资产合计	**5,084,798.73**	**4,990,424.72**	**4,679,069.50**	**4,012,537.76**
非流动资产				
可供出售金融资产	666,003.77	644,792.70	833,730.90	1,027,660.95
长期应收款	300,930.34	264,536.56	238,252.55	176,654.63
长期股权投资	4,989,954.24	4,761,097.11	4,432,568.81	4,281,249.35
固定资产	4,956.54	5,285.54	5,492.85	5,248.97
在建工程	126.67	126.67	126.67	96.07
无形资产	22,568.94	22,841.91	23,874.98	22,789.66
长期待摊费用	-	-	-	7.16
递延所得税资产	9,652.37	9,611.60	13,960.58	13,416.75
其他非流动资产	32.07	32.07	32.07	375.88

非流动资产合计	**5,994,224.94**	**5,708,324.15**	**5,548,039.41**	**5,527,499.42**
资产总计	**11,079,023.68**	**10,698,748.88**	**10,227,108.91**	**9,540,037.18**

负债及股东权益	**2012 年 3 月 31 日**	**2011 年 12 月 31 日**	**2010 年 12 月 31 日**	**2009 年 12 月 31 日**
流动负债				
短期借款	1,050,695.67	1,018,695.67	191,723.01	223,744.56
交易性金融负债	2,545.66	2,545.66	2,256.74	1,619.73
应付账款	569,837.35	723,449.75	596,047.26	607,254.22
预收款项	426,240.43	380,647.04	591,869.21	554,052.78
应付职工薪酬	5,473.50	6,217.50	2,636.29	1,033.93
应交税费	11,794.17	18,856.14	27,833.53	31,278.94
应付利息	31,419.17	31,302.78	37,760.76	35,685.83
其他应付款	2,471,149.77	2,477,209.86	2,144,263.51	1,622,412.96
一年内到期的非流动负债	9,203.36	13,441.93	627,341.77	130,789.54
其他流动负债	-	250,000.00	250,000.00	-
流动负债合计	**4,578,359.07**	**4,922,366.33**	**4,471,732.09**	**3,207,872.49**
非流动负债				
长期借款	51,745.23	50,987.69	47,714.43	59,177.84
应付债券	993,234.03	993,009.12	992,229.46	1,491,329.86
长期应付款	279,478.77	272,145.40	256,088.55	181,426.58
专项应付款	580.53	582.89	842.08	-
预计负债	-	-	4,000.00	4,000.00
递延所得税负债	144,118.46	138,815.69	184,981.85	245,211.96
非流动负债合计	**1,469,157.01**	**1,455,540.79**	**1,485,856.38**	**1,981,146.24**
负债合计	**6,047,516.09**	**6,377,907.12**	**5,957,588.46**	**5,189,018.73**
股东权益				
股本	1,617,473.54	1,482,500.00	1,482,500.00	1,482,500.00
资本公积	2,922,060.37	2,325,865.00	2,462,976.87	2,641,220.41
盈余公积	118,904.69	118,904.69	76,341.37	49,469.72
未分配利润	373,068.99	393,572.07	247,702.20	177,827.34
外币报表折算差额	-	-	-	0.97

股东权益合计	**5,031,507.59**	**4,320,841.76**	**4,269,520.44**	**4,351,018.44**
负债及股东权益总计	**11,079,023.68**	**10,698,748.88**	**10,227,108.91**	**9,540,037.18**

2、母公司利润表

单位：万元

	2012 年 1-3 月	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
营业收入	115,644.83	858,708.45	1,711,022.91	2,885,667.56
减：营业成本	106,740.47	827,514.03	1,636,751.41	2,738,209.17
营业税金及附加	3,014.13	20,998.82	51,821.57	91,515.80
管理费用	7,797.88	53,483.50	53,320.41	43,916.30
财务费用	18,623.19	67,933.83	51,590.11	48,509.02
资产减值损失拨备/（转回）	-	1,867.74	-34,664.88	173.85
公允价值变动损失/（收益）	-	288.92	2,558.86	-2,723.75
加：投资收益	-	452,478.07	318,614.55	214,161.49
营业（亏损）/利润	**-20,530.84**	**339,099.68**	**268,259.98**	**180,228.67**
加：营业外收入	0.04	93,019.75	672.18	746.61
减：营业外支出	10.00	120.71	860.31	149.66
（亏损）/利润总额	**-20,540.80**	**431,998.72**	**268,071.85**	**180,825.61**
减：所得税费用	-37.72	6,365.54	-644.66	2,836.73
净（亏损）/利润	**-20,503.09**	**425,633.19**	**268,716.51**	**177,988.88**

3、母公司现金流量表

单位：万元

	2012 年 1-3 月	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	236,372.33	919,261.89	1,655,300.99	2,700,280.45
收到的税费返还	3,184.08	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	436,418.58	333,737.86	511,219.40	810,603.28
现金流入小计	675,974.99	1,252,999.75	2,166,520.39	3,510,883.73
购买商品、接受劳务支付的现金	203,244.35	878,393.22	1,666,295.68	2,637,346.05

支付给职工以及为职工支付的现金	7,896.52	26,333.02	25,258.87	29,803.25
支付的各项税费	8,213.91	33,140.34	60,873.63	84,288.65
支付的其他与经营活动有关的现金	799,812.27	142,651.92	204,923.50	364,435.45
现金流出小计	1,019,167.04	1,080,518.50	1,957,351.69	3,115,873.39
经营活动产生的现金流量净额	**-343,192.06**	**172,481.25**	**209,168.71**	**395,010.33**
投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	-	5,823.18	1,612.32	835.72
取得投资收益所收到的现金	12,042.32	113,965.36	111,855.42	136,917.49
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	0.04	10,193.94	8,789.80	16.28
收到其他与投资活动有关的现金	-	71,995.11	53,569.20	27,261.80
现金流入小计	12,042.36	201,977.59	175,826.73	165,031.29
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	17.20	1,456.76	3,859.16	24,877.83
投资所支付的现金	52,430.62	5,643.00	192,679.65	532,654.36
现金流出小计	52,447.82	7,099.76	196,538.81	557,532.18
投资活动产生的现金流量净额	**-40,405.46**	**194,877.83**	**-20,712.07**	**-392,500.89**
筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	489,000.00	4,593.00	-	-
取得借款收到的现金	32,000.00	1,390,906.15	500,000.00	1,214,744.56
现金流入小计	521,000.00	1,395,499.15	500,000.00	1,214,744.56
偿还债务支付的现金	251,839.92	1,077,029.55	293,966.52	444,593.32
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	26,455.61	385,524.56	273,259.55	193,325.25

现金流出小计	278,295.53	1,462,554.12	567,226.06	637,918.57
筹资活动产生的现金流量净额	**242,704.47**	**-67,054.96**	**-67,226.06**	**576,825.99**
汇率变动对现金及现金等价物的影响	738.25	-10,155.43	-8,627.08	286.50
现金及现金等价物净变动额	**-140,154.80**	**290,148.69**	**112,603.49**	**579,621.93**
加：年初现金及现金等价物余额	1,820,268.93	1,529,816.89	1,417,213.40	837,591.47
年末现金及现金等价物余额	**1,680,114.12**	**1,819,965.57**	**1,529,816.89**	**1,417,213.40**

三、主要财务数据

（一）主要财务指标

1、合并报表口径

财务指标	**2012 年 3 月 31 日**	**2011 年 12 月 31 日**	**2010 年 12 月 31 日**	**2009 年 12 月 31 日**
流动比率	1.06	1.02	1.00	1.06
速动比率	0.68	0.67	0.66	0.67
资产负债率	76.12%	77.18%	75.88%	73.71%
归属于母公司每股净资产（元）	4.87	4.80	4.32	3.96
	2012 年 1-3 月	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
存货周转率（次/年）	2.18	3.66	3.87	3.48
应收账款周转率（次/年）	3.96	6.04	6.44	6.47
应付账款周转率（次/年）	1.98	3.17	3.82	4.12
息税折旧摊销前利润（万元）	482,210	2,443,032	1,975,689	1,678,818
利息保障倍数（倍）	2.45	5.76	6.62	5.34
每股净现金流量（元）	(0.01)	0.42	0.34	0.51
每股经营活动净现金流量（元）	(0.18)	0.12	1.04	1.16

2、母公司口径

财务指标	**2012 年 3 月 31 日**	**2011 年 12 月 31 日**	**2010 年 12 月 31 日**	**2009 年 12 月 31 日**
流动比率	1.11	1.01	1.05	1.25
速动比率	1.02	0.92	0.93	1.11

资产负债率	54.59%	59.61%	58.25%	54.39%
每股净资产（元）	3.11	2.91	2.88	2.93
	2012 年 1-3 月	**2011 年度**	**2010 年度**	**2009 年度**
存货周转率（次/年）	39.52	53.13	49.21	52.82
应收账款周转率（次/年）	90.42	91.90	64.07	69.28
应付账款周转率（次/年）	26.99	39.19	40.27	66.14

注：2012 年 1-3 月存货周转率、应收账款周转率、应付账款周转率为年化后数字。

上述指标的计算公式如下：

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×100%

4、每股净资产＝净资产（归属于母公司股东权益）÷期末股本总额

5、存货周转率＝营业成本÷存货平均余额

6、应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额

7、应付账款周转率＝营业成本÷应付账款平均余额

8、息税折旧摊销前利润＝利润总额＋计入财务费用的利息支出＋折旧＋摊销

9、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

10、每股净现金流量＝现金及现金等价物净增加额÷期末股本总额

11、每股经营活动净现金流量＝经营活动产生的现金流量净额÷期末股本总额

（二）最近三年及一期净资产收益率及每股收益

报告期	**报告期利润**	**加权平均净资产收益率**	**每股收益（元）**	
			基本每股收益	**稀释每股收益**
2012 年 1-3 月	归属于公司普通股股东的净利润	2.08%	0.10	0.10
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	1.98%	0.10	0.10
2011 年度	归属于公司普通股股东的净利润	17.31%	0.78	0.78
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.65%	0.66	0.66
2010 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.38%	0.64	0.64
	扣除非经常性损益后归属于公司	13.65%	0.57	0.57

报告期	报告期利润	加权平均净资产收益率	每股收益（元）	
			基本每股收益	稀释每股收益
	普通股股东的净利润			
2009 年度	归属于公司普通股股东的净利润	13.12%	0.46	0.46
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12.59%	0.44	0.44

注：表中数据来源于本公司未经审计的 2012 年第一季度报告及已经审计的 2011 年、2010 年年度财务报告附注。

（三）最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

	2012 年 1-3 月	2011 年度	2010 年度	2009 年度
归属于母公司股东的净利润	**152,784.36**	**1,160,133.09**	**943,706.62**	**682,511.47**
非流动资产处置损益	11,349.51	92,209.10	40,144.59	5,984.36
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	2,357.86	24,577.47	16,982.96	27,716.72
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	84.29	64.44	1,238.11
债务重组损益	-1,203.34	92,982.02	371.84	-
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	-	10,773.74	41,670.92	5,821.67
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	34,556.88	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	360.39	8,399.59	3,378.10	3,111.41
所得税影响额	-2,637.21	-28,317.07	-27,803.72	-9,415.44
少数股东权益影响额（税后）	-3,446.69	-22,454.24	-3,285.25	-6,658.07
非经常性损益净额	6,780.52	178,254.90	106,080.76	27,798.76
扣除非经常性损益后的归属于母公司股东的净利润	**146,003.84**	**981,878.19**	**837,625.86**	**654,712.71**

注：表中数据来源于本公司未经审计的2012年第一季度报告及已经审计的2011年、2010年年度财务报告附注。

第六节 本次债券的偿债计划及其他保障措施

一、具体偿债安排

（一）偿债资金主要来源于发行人日常经营产生的现金流

本公司2009年度、2010年度、2011年度和2012年第一季度的营业收入（合并口径）分别为2,284.86亿元、2,735.71亿元、2,953.70亿元和503.11亿元，归属于母公司股东的净利润分别为68.25亿元、94.37亿元、116.01亿元和15.28亿元。本公司2009年度、2010年度、2011年度和2012年第一季度经营活动现金流量净额（合并口径）分别为172.28亿元、154.83亿元、17.12亿元和-28.42亿元。经营活动产生的现金流量净额逐年减少，其原因主要在于近年来我国的宏观调控政策力度不断加强，人民币基准利率维持在高位运行，银行信贷规模也受到严格控制，因此本公司客户的付款进度有所减慢，导致本公司的已完工未结算项目大幅增加。2012年第一季度经营活动产生的现金流量净额为负值，是因为按照行业特点，年初新开工项目较多，产生大量原材料采购和垫款，同时客户付款也多在下半年，一季度通常为一年内经营性现金流表现最差的季度。但由于本公司的主要客户为中国国家级、省级及地方政府代理机构，以及其他国有企业，其信誉和抗风险能力较强，未来随着宏观经济形势的好转，以及本公司控制施工进度和收、付款进度等主动措施，经营活动现金流将得到改善。本公司的现金流将为偿还债券本息提供保障。

此外，截至2012年3月31日，本公司拥有国内金融机构共5,139亿元的总授信额度，其中尚未使用的授信余额为2,700亿元，该等授信额度也是公司偿债资金的来源。即使在本次债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行的资金拆借予以解决。

（二）偿债应急保障方案

长期以来，本公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2012年3月31日，本公司合

并报表（未经审计）的流动资产余额为2,309.61亿元。由于行业特点，本公司存货余额中已完工未结算款项占比较大，相对变现能力较其他的流动资产为弱。截至2012年3月31日，本公司合并报表（未经审计）不含存货的流动资产余额为1,476.02亿元，主要包括：货币资金458.21亿元、应收账款510.57亿元、预付款项14.47亿元、其他应收款21.65亿元、一年内到期的非流动资产12.40亿元。

二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，本公司为本次债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括切实做到专款专用、设立专门的偿付工作小组、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务、公司承诺、违约责任等，努力形成一套确保债券安全付息、兑付的保障措施。

（一）切实做到专款专用

本公司将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本次债券募集资金根据股东大会决议并按照本次债券募集说明书披露的用途使用。

（二）设立专门的偿付工作小组

本公司将在每年的财务预算中落实安排本次债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。在利息和到期本金偿付日之前的十五个工作日内，本公司将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本次债券引入了债券受托管理人制度，本公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送本公司承诺履行情况，并在本公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人根据《债券受托管理协议》采取其他必要的措施。

本次债券存续期间，由债券受托管理人代表债券持有人对本公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表全体债券持有人，采取一切必要

及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

（四）中交集团为本次债券提供保证担保

中交集团为本次债券提供了全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。如本公司因受不可预知因素的影响导致无法按期足额偿付本次债券本息，则中交集团将按照其出具的《担保函》及有关法律、法规的规定承担连带偿付责任，担保的范围包括本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

（五）严格履行信息披露义务

本公司将按中国证监会及相关监管部门的有关规定进行重大事项信息披露，至少包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付利息或本金；订立可能对还本付息产生重大影响的担保合同及其他重要合同；发生重大亏损或者遭受超过净资产百分之十以上的重大损失；发生重大仲裁、诉讼；减资、合并、分立、解散及申请破产；拟进行重大债务重组；未能履行募集说明书的约定；债券被暂停交易；中国证监会规定的其他情形。

本公司将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（六）发行人承诺

经本公司第二届董事会第十九次会议审议通过，并经本公司2011年年度股东大会表决通过，在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，本公司将至少采取如下措施：

1、不向股东分配利润；

2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；

3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；

4、主要责任人不得调离。

三、针对发行人违约的解决措施

当本公司未按时支付本次债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》代表债券持有人向本公

司进行追索。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权直接依法向本公司进行追索，并追究债券受托管理人的违约责任。

本公司承诺按照本次债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果本公司不能按时支付利息或在本次债券到期时未及时兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，本公司将根据逾期天数按逾期利率向债券持有人支付逾期利息，逾期利率为本次债券票面利率上浮20%。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和大公国际对跟踪评级的有关要求，大公国际将在本次债券存续期内，在每年本公司年报公告后的一个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内，在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级。

本公司将按大公国际跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。本公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，将及时通知大公国际并提供有关资料。

大公国际将持续关注本公司外部经营环境的变化、影响公司经营或财务状况的重大事项以及本公司履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映本公司的信用状况。

如本公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至本公司提供所需评级资料。

跟踪评级结果将对本公司、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

一、担保人基本情况简介

公司名称：中国交通建设集团有限公司

注册资本：475,401.68 万元

住所：北京市西城区德胜门外大街 85 号

法定代表人：周纪昌

经营范围及期限：许可经营项目：（无）。一般经营项目：承包境外工程和境内国际招标工程；各种专业船舶总承包建造，专业船舶、施工机械的租赁及维修；海上拖带、海洋工程有关专业服务；船舶及港口配套设备的技术咨询服务；承担国内外港口、航道、公路桥梁建设项目的总承包（包括工程技术经济咨询、可行性研究、勘探、设计、施工、监理以及相关成套设备、材料的采购和供应、设备的安装）；承担工业与民用建筑、铁路、冶金、石化、隧道、电力、矿山、水利、市政建设工程的总承包；进出口业务；房地产开发及物业管理；运输业、酒店业、旅游业的投资与管理。经营期为不约定期限。

中交集团是国务院国资委下属的大型国有企业，以优异的经营业绩连续 6 年被评为 A 级企业。

中交集团于 2006 年 10 月 8 日发起设立本公司，本公司于同年 12 月 15 日在香港发行 H 股，成为中国第一家实现境外整体上市的特大型国有基建企业。2012 年 3 月 9 日，本公司通过首次公开发行人民币普通股同时换股吸收合并路桥建设的方式，实现 A 股上市。2011 年，本公司跻身世界 500 强第 211 位，位居 ENR 全球最大 225 家国际承包商第 11 位，连续 5 年位居中国上榜企业第 1 名；在 ENR 全球最大 150 家设计企业排名中，本公司位列第 17 位，位居中国上榜企业第 1 名。此外，中交集团还通过本公司间接持有上海振华重工（集团）股份有限公司（以下简称“振华重工”）的股份。振华重工已成功发行了 A、B 股，是世界上最大的港口机械及大型钢结构制造商。

二、担保人最近两年的主要财务指标

根据中瑞岳华会计师事务所有限公司于 2012 年 4 月 20 日出具的标准无保留意见的审计报告（中瑞岳华审字[2012]第 5978 号），中交集团最近两年的主要财务指标及财务数据如下：

1、财务数据

单位：万元

	2011 年 12 月 31 日	**2010 年 12 月 31 日**
总资产	37,245,227.43	32,166,087.80
所有者权益	8,962,898.74	8,095,666.01
归属于母公司所有者权益	5,650,442.68	4,991,934.76
	2011 年	**2010 年**
营业收入	29,712,439.68	27,550,971.49

净利润	1,161,960.23	967,830.36
归属于母公司所有者的净利润	789,095.27	679,748.60

2、财务指标

	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
资产负债率	75.94%	74.83%
流动比率	1.05	1.02
速动比率	0.68	0.67
	2011 年	**2010 年**
净资产收益率	13.97%	13.62%

注：上述财务指标计算公式如下：

1、资产负债率＝总负债/总资产

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、净资产收益率＝归属于母公司所有者的净利润/归属于母公司所有者权益

其中，发行人最近两年主要财务指标占担保人主要财务指标的比例如下：

	发行人占担保人比例	
	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日
总资产	96.54%	96.71%
所有者权益	91.53%	92.67%
归属于母公司所有者权益	126.06%	128.21%
	2011 年	**2010 年**
营业收入	99.41%	99.30%
净利润	101.50%	97.65%
归属于母公司所有者的净利润	147.02%	138.83%

三、担保人资信状况

中交集团资信状况良好，近三年与客户的重要业务往来中未曾有严重违约，近三年也未发生过由于被担保人违约而需要履行担保责任的情况。截至 2011 年 12 月 31 日，中交集团的短期借款、长期借款及应付债券分别为 505.97 亿元、332.76 亿元和 179.09 亿元，持有货币资金合计 511.89 亿元，现金较为充裕。截至 2012 年 3 与 31 日，中交集团共获得国内国家金融机构 5,248 亿元的总授信额度（其中已使用授信额度 2,490 亿元）。

四、担保人累计对外担保情况

截至 2011 年 12 月 31 日，中交集团及其子公司对中交集团外提供的实际担保金额为 3.97 亿元。

五、担保人累计担保余额占其净资产额的比例

截至 2011 年 12 月 31 日，中交集团及其子公司对中交集团外提供的实际担保金额占中交集团净资产（合并报表归属于母公司所有者权益）的比例为 0.70%。若本次申请的不超过 120 亿元公司债券全部发行完毕，加上为本次债券发行提供的担保，该比例为 21.94%。

六、担保人偿债能力分析

中交集团一直保持较快的发展速度，资产、经营规模稳健扩张，盈利能力日益增强，各项财务指标良好。2011年底中交集团经审计的总资产3,724.52亿元，较2010年增长15.79%；2011年度中交集团营业收入2,971.24亿元，归属于母公司所有者的净利润78.91亿元，分别较2010年度增长7.85%、16.09%；2011年度净资产收益率为13.97%，较2010年度有所改善；2011年底资产负债率为75.94%，较2010年略微提高，流动比率与速动比率分别为1.05和0.68，较2010年有所上升。另外，截至2012年3月31日，中交集团共获得5,248亿元的总授信额度。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违反适用法律、行政法规的情况。

第十节 募集资金的运用

本次债券募集资金拟用于（1）调整公司债务结构，以债券募集资金置换银行贷款，从而降低融资成本，改善融资结构；（2）补充流动资金。

本公司拟将本次债券募集资金中的30亿元（约占25%）用于调整债务结构、置换银行贷款；剩余90亿元（约占75%）拟用于补充流动资金，改善资金状况。

第十一节 其他重要事项

一、对外担保的有关情况

截至 2012 年 3 月 31 日，本公司除下述披露担保事项（不包括对子公司的担保）外，无其他对外担保情况。

序号	担保方	被担保方	担保金额（万元）	担保起始日
1	中交第二航务局工程有限公司	安庆港务管理局	4,970.00	1996-2007
2	中交天津航道局有限公司	天津北方港航石化码头有限公司	5,663.50	2009-2017
3	中交天津航道局有限公司	天津北方港航石化码头有限公司	15,211.50	2009-2018
4	本公司	北京首都高速公路发展有限公司	902.60	1994-2024
合计			**26,747.60**	

二、诉讼与仲裁事项

（一）发行人重大诉讼和仲裁事项

截至2012年3月31日，本公司及下属企业存在6宗诉讼金额在5,000万元以上的未结重大诉讼，情况如下：

序号	原告（申请人）	被告（被申请人）	起诉时间	案由	标的及金额（万元）	进展情况
1	DCX TECHNOLOGIES SDNBHD	HRATEGUH SDN BHD、中国路桥工程有限责任公司	2008.01	合同纠纷	10,549.75	起诉（注）
2	中交第一公路工程局有限公司	大益萍洪高速公路发展（江西）有限公司、深圳市宝融担保投资有限公司	2009.02	合同纠纷	5,913.59	仲裁裁决对方返还中交第一公路工程局有限公司履约保证金及利息，但目前中止执行
3	中国太平洋财产保险股份有限公司广东分公司	中交水运规划设计院有限公司、海南省海洋开发规划设计研究院、华能海南发电股份有限公司、中交第四航务工程局有限公司、广州南华	2009.11	海南东方电厂码头作业致中海油管道破裂保险代位求偿案	1,314.21万美元	一审中

		工程管理有限公司、中山市古镇祥泰船务航浚有限公司				
4	珠海国际货柜码头（高栏）有限公司	中交第四航务工程勘察设计院有限公司	2009.11	码头建造设计合同纠纷	8,300.73	一审中
5	中交天津航道局有限公司	秦皇岛港务集团山海关码头有限公司	2011.10	拖欠工程款案	22,501.30	天津海事法院受理后尚未开庭
6	乳山市新嘉华水产有限公司	中交天津航道局有限公司	2011.11	乳山港航道施工污染损害赔偿案	18,500.00	一审中

注：此诉讼为境外诉讼，起诉法院为吉隆坡高等法庭。

（二）发行人律师对重大诉讼、仲裁事项的意见

1、截至2012年3月31日，中交集团不存在尚未了结的或可预见的对本次发行构成重大不利影响的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

2、截至2012年3月31日，公司董事长、总经理不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

3、公司及其境内下属全资、控股子公司存在的上述未结诉讼不会对公司目前的生产经营和本次发行并上市构成实质障碍。

（三）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的重大诉讼、仲裁事项

截至本上市公告书公告之日，董事、监事、高级管理人员及核心技术人员并未涉及尚未了结的或可预见的，并在不利判决或裁决或决定的情况下将会实质性影响发行人的财务、经营及资产状况的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

第十二节 有关当事人

一、发行人：中国交通建设股份有限公司

住所：　　北京市西城区德胜门外大街85号

法定代表人：　　周纪昌

联系人：　　朱宏标、江峰

电话：　　010－82016796

传真：　　010－82016794

二、保荐机构、联席主承销商：瑞银证券有限责任公司

住所：　　北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层

法定代表人：　　刘弘

项目主办人：　　陈茵、任佳

项目组成员：　　贾楠、潘醒东、李沛、李菲

电话：　　010－58328888

传真：　　010－58328964

三、债券受托管理人、联席主承销商：招商证券股份有限公司

住所：　　深圳市福田区益田路江苏大厦A座38-45层

法定代表人：　　宫少林

项目主办人：　　童心怡、张长虹

项目组成员：　　赵一凡、李辉东

电话：　　010－57601766、010－57601773

传真：　　010－57601770

四、担保人：中国交通建设集团有限公司

住所：　　北京市西城区德胜门外大街85号

法定代表人：　　周纪昌

联系人：　　霍岩

电话：　　010－82016689

传真：　　010－82016794

五、资信评级机构：大公国际资信评估有限公司

住所：　　北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层

法定代表人：　　关建中

经办人：　　邢瑞军、杨莹

电话：　　010－51087768

传真：　　010－84583355

六、会计师事务所：普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：　　上海市黄浦区湖滨路202号企业天地2号楼普华永道中心11楼

北京分所办公地址：　　北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座26楼

负责人：　　李丹

经办注册会计师：　　王蕾、耿欣

电话：　　010－65338888

传真：　　010－65338800

七、律师事务所

发行人律师：北京市嘉源律师事务所

住所：　　北京市西城区复兴门内大街158号远洋大厦F408

负责人：　　郭斌

经办律师：　　颜羽、李伟淑

电话：　　010－66413377

传真：　　010－66412855

主承销商律师：北京市竞天公诚律师事务所

住所：　　北京市朝阳区建国路77号华贸中心3号写字楼34层

负责人：　　赵洋

经办律师：　　高翔、邓金梅、田明子

电话：　　010－58091000

传真：　　010－58091100

第十三节 备查文件

除本上市公告书披露的资料外，备查文件如下：

（一）中国交通建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券募集说明书及其摘要；

（二）中国证监会核准本次发行的文件；

（三）债券受托管理协议；

（四）债券持有人会议规则；

（五）其他有关上市申请文件。

投资者可到前述发行人或保荐机构住所地查阅本上市公告书全文及上述备查文件。

（本页无正文，为《中国交通建设股份有限公司 2012 年公司债券上市公告书》之盖章页）

发行人：中国交通建设股份有限公司

2012 年 9 月 19 日

（本页无正文，为《中国交通建设股份有限公司 2012 年公司债券上市公告书》之盖章页）

保荐机构、联席主承销商：瑞银证券有限责任公司

2012 年 9 月 19 日

（本页无正文，为《中国交通建设股份有限公司 2012 年公司债券上市公告书》之盖章页）

联席主承销商：招商证券股份有限公司

2012 年 9 月 19 日