

股票代码：600125

股票简称：铁龙物流

CRT

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

CHINA RAILWAY TIELONG CONTAINER LOGISTICS CO.,LTD.

（大连高新技术产业园区七贤岭产业化基地高新街3号）

公开发行2013年公司债券（第一期） 上市公告书

保荐人（主承销商）



中德证券有限责任公司
Zhong De Securities Co., Ltd.

（北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层）

签署日期：2014年6月6日

第一节 绪言

重要提示

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司（以下简称“铁龙物流”、“发行人”、“公司”或“本公司”）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”）对本期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。

本期债券评级为AA+；本公司最近一期末的净资产为44.57亿元（截至2014年3月31日未经审计的合并报表口径的所有者权益合计）；本公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为4.62亿元（2011年、2012年及2013年合并报表口径的归属于母公司所有者的净利润之平均值），最近三年平均可分配利润足以支付本期债券一年的利息，预计不少于本期债券一年利息的1.5倍。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息

中文名称：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

英文名称：CHINA RAILWAY TIELONG CONTAINER LOGISTICS CO., LTD

法定代表人：朱友文

注册资本：1,305,521,874.00元

成立日期：1993年2月16日

企业法人营业执照注册号：210200000021699

住所：大连高新技术产业园区七贤岭产业化基地高新街3号

办公地址：大连市中山区新安街1号

经营范围：铁、公、水路运输；货物专用运输（集装箱）；仓储；货物装卸；

设备租赁；集装箱现场维修；承办陆路、水路、航空国际货运代理业务（包括揽货、订舱、中转、集装箱拼装拆箱、报关、报验、相关短途运输服务及咨询业务）；物流技术开发、技术服务；化工产品（不含危险化学品及一类制毒化学品）、危险化学品（详见危险化学品经营许可证）批发；货物、技术进出口、国内一般贸易（法律、法规禁止的项目除外；法律、法规限制的项目取得许可证后方可经营）；（以下仅限分公司经营）销售蔬菜、果品、肉、禽、蛋及水产品、预包装食品及散装食品；停车场服务。

二、发行人设立、上市及股本变化情况

（一）1993年公司设立

中铁铁龙集装箱物流股份有限公司原名大连铁龙实业股份有限公司（2005年1月27日起改用现名），是经大连市经济体制改革委员会大体改委发[1992]48号文批准，由大连铁路分局（后改制为大连铁道有限责任公司）、大连铁路经济技术开发总公司等五家发起人共同发起，采用定向募集方式设立的股份有限公司。公司的设立日期为1993年2月16日，设立时总股本为6,000万股。

（二）1994年减资

1994年，经公司股东大会审议通过并经大连市经济体制改革委员会大体改委函字[1994]52号文批准，公司回购361.2万股内部职工股并予以注销。本次调整后，公司总股本变为5,638.8万股。

（三）1996年增资

1996年10月，经公司股东大会审议通过并经大连市经济体制改革委员会大体改委发[1996]65号文批准，公司股东大连铁道有限责任公司、大连铁路经济技术开发总公司将其持有的部分现金资产以1.90:1的比例折成国有法人股1,400万股，对公司增资扩股。本次增资后，公司总股本变为7,038.8万股。

（四）1998年A股上市

1998年4月16日，经中国证监会证监发字[1998]48号及证监发字[1998]49号文件批准，公司向社会公开发行A股2,500万股。本次发行后，公司的总股本变为9,538.8万股。

（五）1998年资本公积转增股本

1998年11月13日，经公司股东大会批准，公司按每10股转增10股进行公积金转增股本。本次公积金转增股本后，公司总股本变为19,077.6万股。

（六）2003年配股

2003年8月，经中国证监会证监发行字[2003]82号文核准，公司向全体流通股股东按每10股配3股、向法人股股东按每10股配0.3股的比例实施配股，共计配售A股3,023.28万股。本次配股后，公司总股本变为22,100.88万股。

（七）2004年资本公积转增股本

2004年5月，经公司股东大会批准，公司按每10股转增3股的比例进行资本公积金转增股本。本次资本公积金转增股本后，公司总股本变为287,311,440股。

（八）2005年资本公积转增股本和配股

2005年5月，经公司股东大会批准，公司按每10股转增5股并送1股的比例进行资本公积金转增股本和送股。本次转增股本和送股后，公司总股本变为459,698,304股。

（九）2006年股权分置改革

2006年3月，经公司股权分置改革相关股东会议批准，公司流通股股东每持有10股获得非流通股股东支付的2.5股股票。本次股权分置改革完成后，公司的总股本未发生变化，仍为459,698,304股，其中有限售条件的流通股为152,875,424股，无限售条件的流通股为306,822,880股。

（十）2006年送股

2006年4月，经公司股东大会批准，公司按每10股送3股的比例进行送股。本次送股后，公司总股本变为597,607,795股。

（十一）2007年送股

2007年5月，经公司股东大会批准，公司按每10股送3股的比例进行了送股。本次送股后，公司总股本变为776,890,134股。

（十二）2008年增发和资本公积转增股本

2008年1月，经中国证监会证监发行字[2007]410号文核准，公司公开增发A

股59,982,862股。本次增发后，公司的总股本变为836,872,996股。

2008年4月，经公司股东大会批准，公司按每10股转增2股的比例进行资本公积金转增股本。本次资本公积转增股本后，公司总股本变为1,004,247,595股。

(十三) 2011年资本公积转增股本

2011年5月，经公司股东大会批准，公司按每10股转增3股的比例进行资本公积金转增股本。本次资本公积转增股本后，公司总股本变为1,305,521,874股。

截至2013年12月31日，公司总股本为1,305,521,874股，均为无限售条件的人民币普通股。

三、发行人主要业务基本情况

(一) 发行人的主营业务及其构成

发行人目前以铁路特种集装箱运输及物流业务、铁路货运及临港物流业务为核心，兼营铁路客运、房地产及其他业务。

1. 铁路特种集装箱运输及物流业务

①铁路特种集装箱资产的铁路线上经营业务

按照原铁道部《关于出售特种箱有关问题的批复》（铁政法函[2005]997号），公司从中铁集装箱收购特种箱资产与业务后，作为铁路特种箱的所有权人，负责经营铁路特种箱业务，并负责铁路特种箱的购置、维修，确保集装箱箱体符合铁路运输的安全质量要求，承担由于箱体问题所引发的事故、损失责任。2013年铁路货运改革未调整上述政策。

公司的收入主要来源于向货主收取的特种集装箱使用费。同时，公司与中铁集装箱签署《铁路特种箱运输及综合服务协议》约定每年向中铁集装箱支付特种箱使用费收入总额的20%的综合服务费用。清算方式上，特种集装箱使用费用由货运办理站根据货票收取，并全部上缴中国铁路总公司，由铁道部资金清算中心轧差（特种箱使用费收入扣除20%综合服务费的净额）向公司清算。

②特种集装箱物流服务

2006年初，公司对特种箱铁路两端经营业务实行整合，成立特种箱分公司、北京开发中心、北京铁龙多联公司及江西铁龙公司等，负责特种箱铁路两端物流

业务经营与拓展，主要从事特种箱铁路运输两端的物流服务，即铁路运输以外的客户开发、物流方案策划、门到门短途汽车运输等。目前特种集装箱物流业务线上物流部分主要由公司负责，两端物流服务大部分与相关物流公司联合共同完成。

特种箱铁路两端物流业务采用市场化运作模式，以市场定价为收费标准，通过与终端客户签订物流业务合同，直接从终端客户获得物流收入；通常向小客户预收物流费用，大客户定期进行结算，结算周期为1-3个月。

2. 铁路货运及临港物流业务

铁路货运及临港物流业务主要指发行人在沙鲅铁路从事的铁路货物运输及相关的仓储、装卸、短途运输等物流延伸服务业务。发行人办理承运、货物运输和交付业务并收取运费；同时，发行人对营口港和营口经济技术开发区各企业单位到发货物提供仓储、转运、装卸等各项业务，收取各项服务费用。发行人货场目前是营口地区除营口港外吞吐量最大的货物仓储集散地。

沙鲅铁路在沙岗车站与哈大线接轨，终止于营口港前站鲅鱼圈车站，该线作为营口港的疏港经路，承担着该港全部铁路货物的集疏任务，作为港口与路网连接的重要出海通道，对保证内、外贸货物运输起到重要作用。目前沙鲅铁路总里程为162.458公里（含专用线），区间长度为14.4公里，设计最高运行速度为100公里/小时，占地面积为140.04万平方米（其中沙鲅支线占地110.47万平方米，铁龙营口实业有限责任公司占地29.57万平方米），沙鲅铁路分公司根据港口吞吐量的不断大幅度增加，分别于2008年、2010年对沙鲅铁路进行了两次改造和扩建，目前沙鲅铁路设计年最大输送能力8,962.7万吨。

从盈利模式来看，铁路货运方面，沙鲅铁路运价执行《铁路货物运价规则》的货物运费和杂费收费标准。沙鲅铁路建设基金由公司作为代收款上缴中国铁路总公司；沙鲅铁路的铁路运输收入清算，按照《铁路运输进款清算办法》有关铁路股份公司的规定执行；沙鲅铁路运输收入采取“一次核收、分段计算”的方式取得，通过中国铁路总公司资金清算中心清算；铁路各专业公司相互提供的服务收入，由资金清算中心清算。临港物流方面，对于属于向客户提供的铁路运输业务之延伸服务的，与铁路运输业务一同收取费用。公司实行客户预付款结算方式，极其特殊情况可靠用户可获得公司的短期信用支持。

3. 铁路客运业务

发行人主要与沈阳铁路局合作从事部分线路的铁路客运业务，业务分为两种模式：

①合作经营优质优价旅客列车业务

1998年，依据铁道部关于优质优价列车的相关政策，公司使用A股首次公开发行募集资金中近1.34亿元，购置了13辆发电车并投资改造了163辆25K型旅客列车。目前公司与沈阳铁路局在大连—北京、沈阳、大庆等客运线路上合作经营优质优价旅客列车业务。

在合作经营中，沈阳铁路局负责旅客列车的生产运行、乘客服务、车辆维护等工作；公司主要负责市场调查、市场开发与培育、业务人员培训、列车客票收入核查等业务管理事项。在收益分配上，旅客列车运行票价收入中基本票价以上加价收入的60%为公司的收入。上述收益分配比例最初是依据铁道部铁财[1995]49号《关于规范优质优价旅客列车财务管理的通知》中关于收益分配、清算的相关规定而制定的。

2001年及2003年，铁道部在对优质优价旅客列车的政策调整过程中，就公司合作经营的优质优价旅客列车下发了铁财函[2001]334号《关于对大连铁龙股份公司投资改造优质优价列车有关问题的通知》及铁财函[2003]414号《关于对各铁路局上报规范优质优价旅客列车具体处理方案有关问题的批复》。根据上述通知与批复，公司合作经营优质优价旅客列车的收入依据没有发生变化。

②25T和25Z列车租赁业务

2004年至2005年，公司投资2.60亿元购置59辆25T型和7辆25Z型旅客列车，租赁给沈阳铁路局用于沈阳—广州间旅客运输，租赁车辆在租赁期内由沈阳铁路局使用，沈阳铁路局每年向公司支付租金4,072万元。

截至2013年末，公司拥有25B列车46辆、25K列车83辆、25G列车10辆、25T列车59辆、25Z列车7辆；其中25B、25K和25G列车为加装改造，25T和25Z列车为购入所得。受限于铁路客运经营由中国铁路总公司统一运营管理，公司铁路客运业务运营期限为列车使用寿命期限，未来随着公司拥有的列车使用寿命到期，铁路客运业务将逐步萎缩。

4. 房地产业务

截至2013年末，发行人开发的“动力院景”项目已全部销售完毕（除部分车位），发行人本着审慎的原则分层次稳步推进“连海金源”项目销售和山西开城项目的建设，加强在售楼盘营销。近三年发行人房地产业务的营业收入分别为13,365.46万元、17,193.72万元和15,454.26万元。

5. 其他业务

发行人其它业务主要包括商品混凝土生产销售、酒店业、出租车等。近三年除2011年发行人其他业务的营业收入较上年同期增长9.16%外，2012年及2013年其他业务的营业收入同比分别下降3.84%和46.50%。

（二）发行人的主营业务经营状况

最近三年合并报表口径营业收入业务构成明细

分行业	2013 年度		2012 年度		2011 年度	
	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）	金额（万元）	占比（%）
铁路特种集装箱运输及物流业务	97,248.03	22.72	98,338.44	23.90	91,470.48	31.47
铁路货运及临港物流业务	303,140.92	70.82	277,860.53	67.54	165,923.72	57.08
铁路客运业务	7,571.64	1.77	9,326.00	2.27	10,881.75	3.74
房地产业务	15,454.26	3.61	17,193.72	4.18	13,365.46	4.60
其它	4,645.14	1.09	8,681.85	2.11	9,028.42	3.11
合计	428,059.97	100.00	411,400.54	100.00	290,669.83	100.00

四、发行人的相关风险

（一）本期债券的投资风险

1、利率风险：受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际环境变化的影响，市场利率可能出现波动。公司债券属于利率敏感性投资品种，其投资价值将随利率变化而变动。由于本期债券期限较长，可能跨越多个利率调整周期，市场利率的波动可能影响本期债券的投资价值，导致本期债券的实际投资收益存在一定的不确定性。

2、流动性风险：本期债券发行结束后，本公司将积极申请在上交所上市流通。由于具体上市审批或核准事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖

于有关主管部门的审批或核准，公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上交所交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，本期债券的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，公司无法保证本期债券在上交所上市后，债券持有人能够随时并足额交易其所持有的本期债券。因此，投资者在购买本期债券后可能面临由于本期债券不能及时上市流通无法立即出售本期债券，或者由于本期债券上市流通后交易不活跃甚至出现无法持续成交的情况从而不能以某一价格足额出售其希望出售的本期债券等流动性风险。

3、偿付风险：本公司目前经营和财务状况良好。在本期债券存续期内，宏观经济环境、资本市场状况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，这些因素的变化会影响到公司的运营状况、盈利能力和现金流量，可能导致公司难以如期从预期的还款来源获得足够的资金按期支付本期债券本息，从而使投资者面临一定的偿付风险。

4、本期债券安排所特有的风险：本期债券为无担保债券。在本期债券发行时，公司已根据现时情况安排了偿债保障措施来控制和降低本期债券的还本付息风险。但在本期债券存续期内，可能由于不可控的宏观经济、法律法规变化，导致目前拟定的偿债保障措施不充分或无法完全履行，进而影响债券持有人的利益。

5、信用评级变化的风险：经联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”）综合评定，公司的主体长期信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。在本期债券的存续期内，信用评级机构每年将对公司主体长期信用等级和本期债券信用等级进行一次跟踪信用评级。本公司无法保证主体长期信用等级和本期债券的信用等级在本期债券的存续期内不会发生负面变化。如果本公司的主体长期信用等级和/或本期债券的信用等级在本期债券存续期内发生负面变化，本期债券的市场交易价格将可能发生剧烈波动，甚至导致本期债券无法在上交所进行上市交易。

6、资信风险：公司目前整体经营情况良好，具有良好的流动性和较强的盈利能力及获取现金能力。最近三年公司与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约情形。在未来的业务经营过程中，公司亦将秉承诚实信用原则，严格履行所

签订的合同、协议或其他承诺。但在本期债券存续期内，如果因客观原因导致公司资信状况发生不利变化，将可能使债券持有人的利益受到不利影响。

（二）发行人的相关风险

1、财务风险

（1）应收账款和预付款项损失的风险

截至2013年末，公司应收账款账面余额为179,894,216.75元，预付款项的账面余额为534,558,422.80元。通过对应收账款的管理和预付款项的跟踪，公司应收账款和预付款项账龄结构较为合理，其中，2013年末账龄1年以内的应收账款账面余额占按账龄分析法计提坏账准备的应收账款账面余额的93.96%；账龄1年以内的预付款项占比88.62%。同时公司已对应收账款计提了22,490,073.77元坏账准备，并调整应收账款账面价值。但由于应收账款和预付款项的规模较大，未来可能出现大额非预期损失，使公司资产质量恶化。

（2）短期偿债的风险

公司的债务主要为流动负债，最近三年末流动负债占负债总额的比例分别为73.18%、84.65%和90.61%，流动比率从2011年末的7.85下降至2013年末的3.37，速动比率从2011年末的3.34下降至2013年末的1.37。目前，公司运贸等业务需要占用较多流动资金，若未来经营环境发生不利变化或流动负债大量增加，公司可能面临短期偿债风险。

（3）融资成本波动的风险

截至2013年末，公司短期借款余额为37,500万元，有息负债规模较小，受融资成本波动的影响较小。但随着公司业务的发展，公司对短期借款等有息债务的使用频率可能有所提升，融资成本波动对公司业绩的影响将可能扩大。如债券存续期间中国人民银行紧缩信贷，公司的财务状况和经营业绩将受到不利影响。

2、经营风险

（1）相关行业波动的风险

公司属于铁路交通运输行业，该行业与宏观经济状况关系密切，并受国内经济增长周期波动及对外贸易规模的影响。公司目前核心业务为铁路特种集装箱运

输及物流业务和铁路货运及临港物流业务，如煤炭、粮食、钢铁、机械、化工、建筑等行业出现景气度持续下滑等不利变化，可能会对公司的货物运输量及经营业绩产生影响。

(2) 区位环境变化的风险

发行人铁路货运及临港物流业务目前主要指其在沙鲮铁路从事的铁路货物运输及相关的仓储、装卸、短途运输等物流延伸服务业务，2013年该业务收入占公司主营业务收入的比重为70.82%。沙鲮铁路通过连接东北地区最大的货物运输港营口港与哈大铁路干线，成为辽宁环渤海经济带、东北地区物资运输最近的进出海铁路通道。若东北地区经济发展放缓，或营口港在区域海运中的地位下降，或出现其他可能导致货物吞吐量下滑的区位环境变化，公司铁路货运及临港物流业务将受到较大冲击。

(3) 依赖铁路网的风险

2012年末，全国铁路营业里程达到9.8万公里，同比增长4.7%，路网密度达到101.7公里/万平方公里。公司的铁路特种集装箱运输及物流业务依托广泛分布的铁路网开展，导致公司对铁路网的依赖性较强，受铁路网路网密度、技术水平、调度管理水平等因素影响较大。

(4) 毛利率下滑的风险

近三年，发行人毛利率为26.76%、16.74%和15.58%，出现较大幅度下滑。预计随着发行人运贸业务规模的继续扩大，发行人毛利率水平仍会有所下降。近三年，发行人营业收入和总资产周转率不断提高，毛利率下降未显著影响发行人的盈利能力和偿债能力。但低毛利率水平下，发行人因业绩波动出现亏损的风险将有所增大，可能会对发行人持续盈利能力及偿债能力产生负面影响。

(5) 运贸业务风险

近三年，公司为了增加沙鲮铁路等铁路运输线的运量，增加与此相关的运输、仓储、计量等收入，逐步增多了贸易业务的开展：即由公司作为买方购入上游客户拟运输的商品，再由公司作为卖方卖给下游客户。尽管有运输意向的商品一般均有较为确定的下游客户，且公司已经采取了总量控制、小批单、多批量等风险控制措施，但商品所有权的转移仍使公司面临无法及时卖出商品、收款期延长的

风险。如公司运贸业务出现严重的商品流转困难，则会在短时期内占用公司大笔资金，进而影响公司的现金偿付能力。

(6) 市场竞争的风险

铁路运输具有安全程度高、运输速度快、运输距离长、运输能力大、运输成本低等优点，且具有污染小、潜能大、不受天气条件影响的优势。同时，公司作为持有特种箱资产的企业，在铁路运输行业中具有重要地位。但是近年来我国公路运输、海路运输以及航空运输发展迅速，一定程度上分流了铁路运输的货运量，各种运输方式的竞争趋于激烈。受此影响，公司经营业绩和盈利水平可能出现一定程度的下滑。

(7) 安全生产的风险

公司可能存在特种集装箱安全质量责任事故、铁路行车责任事故以及其他从业人员责任死亡事故、经营责任事故。公司近三年未发生重大安全生产事故，并已建立各项安全生产制度、技术业务培训、安全检查评估等体系。但如果未来公司发生重大安全生产事故将直接影响公司的生产经营及经营业绩。

3、管理风险

(1) 大股东控制的风险

本公司第一大股东中铁集装箱持股比例为**15.90%**，第二大股东大连铁路经济技术开发区总公司持股比例为**14.11%**，均为铁路系统国有企业。中铁集装箱单独或与大连铁路经济技术开发区总公司一致行动时，在本公司股东大会上将处于有利的地位，有能力对包括公司的人事、经营决策、股利分配政策等方面施加重大影响，可能会影响其他中小股东的利益。

(2) 多元化经营管理的风险

本公司除特种集装箱运输及物流业务、铁路货运及临港物流业务和铁路客运业务以外，还从事房地产开发、商品混凝土生产、酒店业、商品贸易、出租车运营等其他业务。多元化经营有利于在部分行业发展低迷时，保持公司整体收入与盈利水平的稳定，其也在一定程度上占用和分散了公司的财务资源和管理资源，使公司面临对部分业务管理控制不到位的风险。

4、政策风险

(1) 铁路行业政策变化的风险

目前，发行人是国内全面经营铁路特种集装箱资产及业务的重要主体，但随着铁路行业改革的深化，未来有关铁路特种集装箱业务经营权的政策可能发生变化，从而可能对公司成长性及盈利能力造成影响。同时公司作为一家主要从事铁路运输行业的公司，受国家铁路运输价格体系等相关产业政策的影响较大。对于铁路客货运输的价格，国家有关部门已颁布了明确的定价原则和较为详细的收费标准。公司目前不具备改变这些定价原则的能力。未来收费结构与收费形式等的调整变化均将直接影响公司的收益。

(2) 税收政策调整的风险

2008年1月1日起实施的《企业所得税法》规定企业所得税的税率为25%，同时规定从事国家重点扶持的公共基础设施项目投资经营的所得，可以免征、减征企业所得税。经税务机关批准，公司沙鲮铁路扩能改造项目属于从事国家重点扶持的公共基础设施项目，其投资经营所得属于免征和减征企业所得税范畴，对新增投资的经营所得在自2009年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税。公司未来面临所得税优惠政策变化的风险。

第三节 债券发行、上市概况

一、债券名称：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司2013年公司债券（第一期）。

二、发行总额：本期债券规模为7.5亿元。

三、核准情况：本期债券已经中国证券监督管理委员会证监许可〔2014〕17号文核准发行。

四、债券期限和品种：本期债券期限为2年。

五、发行方式与发行对象

发行方式：本期债券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发行。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购由发行人与保荐人（主承销商）根据询价簿记情况进行配售。

发行对象：（1）网上发行：在证券登记机构开立A股证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。（2）网下发行：在证券登记机构开立A股

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

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。

七、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由主承销商中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”、“主承销商”）负责组建承销团以余额包销的方式承销。本期债券发行最终认购不足7.5亿元部分全部由主承销商组织承销团余额包销，各承销方应足额划付各自承担余额包销责任对应的募集款项。

承销团成员：安信证券股份有限公司、首创证券有限责任公司。

八、债券年利率、计息方式和还本付息方式

本期债券的票面利率为5.8%。本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至付息债权登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积；于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付债权登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的债券票面总额的本金。

本期债券起息日为2014年5月9日。利息自起息日起每年支付一次，2015年至2016年每年的5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，顺延期间不另计利息）。本期债券的到期日为2016年5月9日。本期债券的兑付日为2016年5月9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，顺延期间不另计利息）。

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。

九、债券信用等级

经联合评级综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA+，本期债券的信用等级为AA+。

十、担保人及担保方式

本期债券为无担保债券。

十一、募集资金的验资确认

本期债券合计发行人民币7.5亿元，网上公开发行7,500万元，网下发行67,500万元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2014年5月14日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的致同会计师事务所（特殊普通合伙）对本期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出具了编号为致同验字（2014）第110ZC0121的验资报告。

十二、回购交易安排

本期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上交所及证券登记机构的相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经上交所同意，本期债券将于2014年6月9日起在上交所挂牌交易。本期债券简称为“13铁龙01”。

二、本期债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的证券登记证明，本期债券已全部托管在证券登记机构。

第五节 发行人主要财务状况

一、发行人最近三年会计年度财务报告审计情况

本公司2011年度财务报告经京都天华会计师事务所有限公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告（京都天华审字（2012）第0557号）；2012年度和2013年度财务报告经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计并出具了标准无保留意见的审计报告（致同审字（2013）第210ZA1072号、致同审字（2014）第210ZA1347号）。

本公司2014年一季度财务报告未经审计。

二、最近三年及一期主要财务数据

(一) 合并口径财务报表

最近三年及一期合并资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	411,965,582.88	424,080,734.04	532,520,553.37	720,398,396.82
应收票据	33,798,018.18	95,093,614.50	29,766,028.40	31,222,399.33
应收账款	242,621,495.41	157,404,142.98	44,640,341.75	73,312,671.77
预付款项	571,270,194.30	534,558,422.80	573,871,443.48	124,084,945.85
应收股利	-	1,950,000.00	1,950,000.00	1,625,000.00
其他应收款	25,454,478.55	10,711,272.91	25,678,746.93	67,244,249.14
存货	1,907,192,107.08	1,900,065,704.36	1,713,824,560.14	1,397,223,117.10
其他流动资产	84,652,564.34	75,376,743.03	28,521,648.59	17,732,863.28
流动资产合计	3,276,954,440.74	3,199,240,634.62	2,950,773,322.66	2,432,843,643.29
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	18,452,500.00	17,424,000.00
长期股权投资	56,668,252.31	70,827,749.58	68,990,278.16	69,704,027.44
固定资产	1,958,085,274.93	1,983,747,093.53	1,468,739,242.63	1,429,777,051.57
在建工程	75,280,297.92	53,950,998.75	170,924,252.36	91,492,033.08
固定资产清理	355,395.77	1,119,766.30	4,353,050.93	2,412,646.56
无形资产	52,112,056.31	52,823,546.04	47,972,954.69	49,422,708.13
长期待摊费用	16,472,819.06	17,413,801.72	15,441,022.35	11,249,009.59
递延所得税资产	15,426,423.80	13,410,389.59	7,901,779.07	8,840,713.47
非流动资产合计	2,174,400,520.10	2,193,293,345.51	1,802,775,080.19	1,680,322,189.84
资产总计	5,451,354,960.84	5,392,533,980.13	4,753,548,402.85	4,113,165,833.13
流动负债：				
短期借款	475,000,000.00	375,000,000.00	-	-
应付票据	33,000,000.00	246,000,000.00	272,561,512.70	-
应付账款	94,415,547.63	81,328,591.02	79,719,075.49	150,865,384.55
预收款项	140,457,398.34	102,017,294.77	118,948,832.79	73,830,878.27
应付职工薪酬	1,676,734.19	1,420,962.03	1,820,154.67	5,737,062.88
应交税费	27,999,119.22	22,651,002.61	28,150,025.41	21,532,509.21
应付股利	43,880,014.38	43,427,868.44	185,610.00	185,610.00
其他应付款	81,296,973.82	76,224,024.65	73,333,472.66	57,622,525.31
流动负债合计	897,725,787.58	948,069,743.52	574,718,683.72	309,773,970.22
非流动负债：				
递延所得税负债	510,348.86	510,888.92	2,444,924.19	2,189,959.41
其他非流动负债	95,829,462.90	97,764,987.81	101,772,811.95	111,329,363.55

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
非流动负债合计	96,339,811.76	98,275,876.73	104,217,736.14	113,519,322.96
负债合计	994,065,599.34	1,046,345,620.25	678,936,419.86	423,293,293.18
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00
资本公积	157,789,662.64	157,789,662.64	163,585,287.64	162,813,912.64
盈余公积	440,592,740.44	440,592,740.44	391,353,789.18	347,964,434.02
未分配利润	2,530,738,769.75	2,439,596,303.14	2,211,013,547.93	1,870,644,514.99
归属于母公司所有者权益合计	4,434,643,046.83	4,343,500,580.22	4,071,474,498.75	3,686,944,735.65
少数股东权益	22,646,314.67	2,687,779.66	3,137,484.24	2,927,804.30
所有者权益合计	4,457,289,361.50	4,346,188,359.88	4,074,611,982.99	3,689,872,539.95
负债和所有者权益总计	5,451,354,960.84	5,392,533,980.13	4,753,548,402.85	4,113,165,833.13

最近三年及一期合并利润表

单位：元

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业总收入	688,517,736.61	4,280,599,730.87	4,114,005,397.57	2,906,698,372.15
营业收入	688,517,736.61	4,280,599,730.87	4,114,005,397.57	2,906,698,372.15
二、营业总成本	571,087,620.50	3,762,724,029.77	3,563,574,467.36	2,303,826,783.28
其中：营业成本	531,209,944.56	3,613,720,166.41	3,425,515,497.79	2,128,774,785.57
营业税金及附加	6,310,419.73	40,361,449.01	56,624,649.69	77,929,645.76
销售费用	5,521,977.12	24,543,221.37	23,821,229.67	24,005,823.01
管理费用	17,143,419.16	72,660,722.87	68,969,382.43	71,355,632.65
财务费用	5,359,266.61	6,324,909.03	-5,399,385.83	-3,196,529.84
资产减值损失	5,542,593.32	5,113,561.08	-5,956,906.39	4,957,426.13
加：公允价值变动收益		-	-	-
投资收益	-61,176.43	13,411,006.06	3,846,453.24	5,261,507.07
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-170,331.91	6,374,915.56	2,906,250.72	4,587,846.17
三、营业利润	117,368,939.68	531,286,707.16	554,277,383.45	608,133,095.94
加：营业外收入	3,008,526.32	14,999,048.40	42,393,733.19	41,852,681.84
减：营业外支出	174,024.24	2,619,278.39	784,038.25	24,940,413.99
其中：非流动资产处置损失	173,225.95	2,160,248.66	354,518.05	24,680,648.75
四、利润总额	120,203,441.76	543,666,477.17	595,887,078.39	625,045,363.79
减：所得税费用	30,932,666.33	122,387,069.14	133,287,697.91	120,781,852.53
五、净利润	89,270,775.43	421,279,408.03	462,599,380.48	504,263,511.26
归属于母公司所有者的净利润	91,142,466.61	421,429,112.61	462,089,700.54	503,651,324.61
少数股东损益	-1,871,691.18	-149,704.58	509,679.94	612,186.65
六、每股收益：				

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
(一) 基本每股收益	0.070	0.323	0.354	0.386
(二) 稀释每股收益	0.070	0.323	0.354	0.386
七、其他综合收益	-	-5,795,625.00	771,375.00	-4,900,500.00
八、综合收益总额	89,270,775.43	415,483,783.03	463,370,755.48	499,363,011.26
归属于母公司股东的综合收益总额	91,142,466.61	415,633,487.61	462,861,075.54	498,750,824.61
归属于少数股东的综合收益总额	-1,871,691.18	-149,704.58	509,679.94	612,186.65

最近三年及一期合并现金流量表

单位：元

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	726,297,419.92	3,666,810,054.44	3,828,480,643.10	2,881,674,847.14
收到其他与经营活动有关的现金	39,063,594.71	103,658,542.61	102,576,739.18	56,921,643.42
经营活动现金流入小计	765,361,014.63	3,770,468,597.05	3,931,057,382.28	2,938,596,490.56
购买商品、接受劳务支付的现金	701,817,215.52	3,117,306,840.34	3,115,937,850.99	2,004,727,378.99
支付给职工以及为职工支付的现金	57,388,163.54	238,454,888.12	230,860,547.88	209,777,471.41
支付的各项税费	44,541,284.50	186,123,543.29	175,501,246.69	236,206,375.87
支付其他与经营活动有关的现金	17,605,655.51	120,391,853.26	73,902,130.02	23,560,852.93
经营活动现金流出小计	821,352,319.07	3,662,277,125.01	3,596,201,775.58	2,474,272,079.20
经营活动产生的现金流量净额	-55,991,304.44	108,191,472.04	334,855,606.70	464,324,411.36
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	19,408,747.79	-	-
取得投资收益收到的现金	2,059,155.48	2,889,786.85	3,395,202.52	2,698,660.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	661,127.83	12,441,261.91	43,108,812.53	4,529,382.82
收到其他与投资活动有关的现金	5,325,599.45			
投资活动现金流入小计	8,045,882.76	34,739,796.55	46,504,015.05	7,228,043.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	36,578,062.83	512,649,873.71	515,317,666.35	272,164,915.31
投资支付的现金	-	-	-	16,442,355.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	36,578,062.83	512,649,873.71	515,317,666.35	288,607,270.31
投资活动产生的现金流量净额	-28,532,180.07	-477,910,077.16	-468,813,651.30	-281,379,226.59

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	200,000,000.00	375,000,000.00	200,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	200,000,000.00	375,000,000.00	200,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	-	200,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,291,666.65	110,700,147.71	81,181,311.55	300,000.00
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	150,000.00	300,000.00	300,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	-	359,553.80	-	-
筹资活动现金流出小计	106,291,666.65	111,059,701.51	281,181,311.55	300,000.00
筹资活动产生的现金流量净额	93,708,333.35	263,940,298.49	-81,181,311.55	-300,000.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	9,184,848.84	-105,778,306.63	-215,139,356.15	182,645,184.77
加：期初现金及现金等价物余额	399,480,734.04	505,259,040.67	720,398,396.82	537,753,212.05
六、期末现金及现金等价物余额	408,665,582.88	399,480,734.04	505,259,040.67	720,398,396.82

(二) 母公司口径财务报表

最近三年及一期母公司资产负债表

单位：元

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
流动资产：				
货币资金	376,506,821.66	355,419,767.97	458,522,585.64	605,343,112.06
应收票据	30,948,018.18	67,245,596.32	3,066,028.40	29,322,399.33
应收账款	72,916,418.79	21,886,772.58	24,304,784.72	42,060,982.30
预付款项	30,895,121.00	24,733,373.63	163,385,607.51	101,556,744.36
应收股利	-	1,950,000.00	42,615,632.54	35,681,547.72
其他应收款	2,459,349,841.73	2,286,353,380.61	1,581,745,543.48	1,307,312,072.59
存货	3,938,521.51	3,981,715.86	4,456,892.01	1,622,026.11
其他流动资产	15,728,523.81	13,022,502.88	14,049,637.78	17,732,863.28
流动资产合计	2,990,283,266.68	2,774,593,109.85	2,292,146,712.08	2,140,631,747.75
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	18,452,500.00	17,424,000.00

项目	2014年3月31日	2013年12月31日	2012年12月31日	2011年12月31日
长期股权投资	554,810,244.77	546,735,478.01	334,898,006.59	228,112,907.65
固定资产	1,534,666,146.32	1,556,592,267.02	1,334,854,173.07	1,375,887,448.47
在建工程	27,676,359.57	39,555,727.56	168,924,252.36	91,252,033.08
固定资产清理	355,395.77	1,119,766.30	4,353,050.93	2,412,646.56
无形资产	27,936,486.25	28,451,754.06	22,893,273.96	23,630,297.59
长期待摊费用	16,301,845.82	17,231,611.88	15,137,966.11	11,093,453.39
递延所得税资产	9,954,728.97	9,526,610.78	6,240,988.31	6,421,695.63
非流动资产合计	2,171,701,207.47	2,199,213,215.61	1,905,754,211.33	1,756,234,482.37
资产总计	5,161,984,474.15	4,973,806,325.46	4,197,900,923.41	3,896,866,230.12
流动负债：				
短期借款	475,000,000.00	375,000,000.00	-	-
应付票据	-	5,000,000.00	-	-
应付账款	13,977,584.22	39,101,117.79	35,899,595.77	120,561,622.62
预收款项	67,627,484.28	27,034,686.85	35,070,276.32	33,200,229.28
应付职工薪酬	1,257,973.34	1,240,031.97	1,533,669.22	5,241,256.27
应交税费	14,306,875.62	5,017,899.74	11,632,557.41	8,559,975.97
应付股利	43,127,868.44	43,127,868.44	35,610.00	35,610.00
其他应付款	274,312,730.94	257,978,158.64	231,279,245.05	200,168,013.00
流动负债合计	889,610,516.84	753,499,763.43	315,450,953.77	367,766,707.14
递延所得税负债	510,348.86	510,888.92	2,444,924.19	2,189,959.41
其他非流动负债	24,078,391.99	24,833,972.46	28,029,826.30	31,267,958.54
非流动负债合计	24,588,740.85	25,344,861.38	30,474,750.49	33,457,917.95
负债合计	914,199,257.69	778,844,624.81	345,925,704.26	401,224,625.09
所有者权益(或股东权益)：				
实收资本(或股本)	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00	1,305,521,874.00
资本公积	171,823,700.63	171,823,700.63	177,619,325.63	176,847,950.63
盈余公积	440,592,740.44	440,592,740.44	391,353,789.18	347,964,434.02
未分配利润	2,329,846,901.39	2,277,023,385.58	1,977,480,230.34	1,665,307,346.38
所有者权益(或股东权益)合计	4,247,785,216.46	4,194,961,700.65	3,851,975,219.15	3,495,641,605.03
负债和所有者权益(或股东权益)总计	5,161,984,474.15	4,973,806,325.46	4,197,900,923.41	3,896,866,230.12

最近三年及一期母公司利润表

单位：元

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
一、营业收入	477,835,860.82	2,128,537,250.81	3,193,700,132.31	1,942,048,236.20
减：营业成本	379,480,617.69	1,757,221,801.89	2,746,864,388.06	1,427,392,336.60

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
营业税金及附加	4,373,814.04	22,701,374.06	35,210,800.58	43,372,952.17
销售费用	4,404,459.18	17,934,276.69	17,354,039.65	16,019,032.64
管理费用	10,207,520.69	57,591,279.63	57,540,418.08	58,637,438.11
财务费用	5,407,843.80	6,352,390.94	-5,485,891.49	-3,105,654.32
资产减值损失	3,347,926.77	-83,281,362.74	13,638,027.46	14,074,667.10
加：公允价值变动收益		-	-	-
投资收益	-61,176.43	191,645,513.39	151,695,374.08	144,659,956.96
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-170,331.91	6,374,915.56	2,906,250.72	4,587,846.17
二、营业利润	70,552,502.22	541,663,003.73	480,273,724.05	530,317,420.86
加：营业外收入	770,961.27	9,147,262.28	35,103,613.82	9,724,408.54
减：营业外支出	171,785.95	1,856,121.68	745,828.50	328,142.96
其中：非流动资产处置损失	171,785.95	1,627,947.10	338,603.63	76,823.36
三、利润总额	71,151,677.54	548,954,144.33	514,631,509.37	539,713,686.44
减：所得税费用	18,328,161.73	56,564,631.69	80,737,957.81	69,329,469.67
四、净利润	52,823,515.81	492,389,512.64	433,893,551.56	470,384,216.77
五、每股收益				
（一）基本每股收益	-	-	-	-
（二）稀释每股收益	-	-	-	-
六、其他综合收益	-	-5,795,625.00	771,375.00	-4,900,500.00
七、综合收益总额	52,823,515.81	486,593,887.64	434,664,926.56	465,483,716.77

最近三年及一期母公司现金流量表

单位：元

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	489,829,665.75	2,190,343,037.31	2,893,285,533.45	1,827,847,178.75
收到其他与经营活动有关的现金	206,663,012.41	1,170,656,044.33	1,405,777,346.74	1,798,416,683.53
经营活动现金流入小计	696,492,678.16	3,360,999,081.64	4,299,062,880.19	3,626,263,862.28
购买商品、接受劳务支付的现金	326,481,766.82	1,577,074,737.24	2,131,991,198.71	1,120,659,288.82
支付给职工以及为职工支付的现金	40,133,895.57	181,266,537.45	182,918,909.83	164,296,581.33
支付的各项税费	21,763,333.27	89,222,328.68	102,127,829.08	139,721,301.63
支付其他与经营活动有关的现金	361,402,859.22	1,461,360,629.07	1,515,636,605.20	1,742,997,040.47
经营活动现金流出小计	749,781,854.88	3,308,924,232.44	3,932,674,542.82	3,167,674,212.25

项目	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度
经营活动产生的现金流量净额	-53,289,176.72	52,074,849.20	366,388,337.37	458,589,650.03
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	19,408,747.79	-	-
取得投资收益收到的现金	2,059,155.48	2,889,786.85	3,395,202.52	2,698,660.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	630,144.23	12,323,688.83	43,108,812.53	3,843,275.80
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	2,689,299.71	34,622,223.47	46,504,015.05	6,541,936.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	13,276,303.98	244,390,188.83	368,831,567.29	270,605,812.31
投资支付的现金	-	210,000,000.00	110,000,000.00	18,942,355.00
支付其他与投资活动有关的现金	8,245,098.67	-	-	-
投资活动现金流出小计	21,521,402.65	454,390,188.83	478,831,567.29	289,548,167.31
投资活动产生的现金流量净额	-18,832,102.94	-419,767,965.36	-432,327,552.24	-283,006,230.61
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	200,000,000.00	375,000,000.00	200,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	200,000,000.00	375,000,000.00	200,000,000.00	-
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	-	200,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,291,666.65	110,550,147.71	80,881,311.55	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	359,553.80	-	-
筹资活动现金流出小计	106,291,666.65	110,909,701.51	280,881,311.55	-
筹资活动产生的现金流量净额	93,708,333.35	264,090,298.49	-80,881,311.55	-
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	21,587,053.69	-103,602,817.67	-146,820,526.42	175,583,419.42
加：期初现金及现金等价物余额	354,919,767.97	458,522,585.64	605,343,112.06	429,759,692.64
六、期末现金及现金等价物余额	376,506,821.66	354,919,767.97	458,522,585.64	605,343,112.06

三、主要财务指标

最近三年及一期合并报表口径主要财务指标

主要财务指标	2014年3月31日	2013年末	2012年末	2011年末
流动比率（倍）	3.65	3.37	5.13	7.85
速动比率（倍）	1.53	1.37	2.15	3.34
资产负债率（%）	18.24	19.40	14.28	10.29
主要财务指标	2014年一季度	2013年度	2012年度	2011年度

每股经营活动产生的现金流量净额（元）	0.04	0.08	0.26	0.36
利息保障倍数（倍）	20.11	55.18	234.68	-
净资产收益率（%）	-	9.69	11.35	13.67

注：上述财务指标的计算方法如下：

1. 流动比率=流动资产合计/流动负债合计
2. 速动比率=(流动资产合计-存货)/流动负债合计
3. 资产负债率=负债合计/资产总计
4. 每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数
5. 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)
6. 净资产收益率 = 净利润/净资产。

第六节 本期债券的偿付风险及保障措施

本期债券发行后，公司将根据债务结构进一步加强资产负债管理、流动性管理和募集资金运用管理，保证资金按计划使用，及时、足额准备资金用于每年的利息支付和到期的本金兑付，以充分保障投资者的利益。

一、具体偿债计划

本期债券在存续期内每年付息一次，最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券的付息日为2015年至2016年每年的5月9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，顺延期间不另计利息。

本期债券到期一次还本，到期日为2016年5月9日。本期债券的兑付日为2016年5月9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，顺延期间不另计利息。

本期债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

（一）偿债资金来源

1. 发行人日常经营所产生的现金流

发行人具有良好的收入水平与盈利能力。近三年，发行人营业收入呈较快增长态势，发行人2011年、2012年及2013年营业收入分别为290,669.84万元、411,400.54万元和428,059.97万元，分别实现同比增长33.00%、41.54%和4.05%。近三年发行人的净利润保持较高水平，2011年、2012年及2013年归属于母公司所有者的净利润分别为50,365.13万元、46,208.97万元和42,142.91万

元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为4.62亿元。

发行人经营活动现金流状况较好。发行人2011年、2012年和2013年经营活动产生的现金流量净额分别为46,432.44万元、33,485.56万元和10,819.15万元。公司未来的经营活动现金流可以保障本期债券的按期还本付息。

2. 偿债资金可利用外部融资渠道

发行人与商业银行保持良好合作关系，间接债务融资能力强。截至2013年12月31日，发行人获得中国银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中信银行股份有限公司、平安银行股份有限公司和华夏银行股份有限公司等6家商业银行的授信总额为150,000万元，其中已使用授信额度为62,100万元，未使用的授信额度为87,900万元。

此外，作为上交所上市公司，发行人具有广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行股权融资和债权融资。

（二）偿债应急保障方案

发行人长期保持稳健的财务政策，注重流动性管理，流动资产占总资产的比重较高，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2014年3月31日，公司流动资产余额为327,695.44万元，不含存货的流动资产余额为136,976.23万元。截至2014年3月31日，发行人流动资产明细余额情况如下：

2014年3月31日流动资产余额明细表

单位：万元

项目	流动资产明细余额
货币资金	41,196.56
应收票据	3,379.80
应收账款	24,262.15
预付款项	57,127.02
其他应收款	2,545.45
存货	190,719.21
其他流动资产	8,465.26
流动资产合计	327,695.44

二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

（一）专门部门负责每年的偿付工作

发行人指定公司财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并协调公司其他相关部门在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，从而确保债券持有人的利益。

（二）制定《债券持有人会议规则》

发行人已按照《试点办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时、足额偿付做出了合理的制度安排。

（三）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

发行人将严格按照《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发行人承诺履行情况，并在发行人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》采取必要的措施。

（四）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则披露公司信息，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。发行人将按《债券受托管理协议》及相关主管部门的有关规定进行重大事项信息披露，包括但不限于以下内容：预计到期难以偿付利息和/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前一会计年度经审计的净资产百分之十以上的重大损失；发生重大仲

裁或诉讼、意外灾害；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；本期债券被暂停交易；拟变更债券受托管理人；中国证监会规定的其他情形。

（五）发行人承诺

根据本公司于2013年8月15日召开的第六届董事会第十二次会议及于2013年9月5日召开的2013年度第一次临时股东大会审议通过的关于本次债券发行的有关决议，当出现预计不能按期偿付本期债券本息或者在本期债券到期时未能按期偿付债券本息时，发行人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、与公司债券相关的公司主要责任人不得调离。

三、针对发行人违约的解决措施

当发行人未按时支付本期债券的本金、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》代表债券持有人向发行人进行追索。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发行人进行追索。

（一）当发行人不能或预计不能偿还债务时，债券受托管理人应要求发行人追加担保，或者依法申请法定机关采取财产保全措施，发行人同意承担因采取财产保全而发生的、依据中国法律或司法裁决确定的合理法律费用。

（二）当发行人不能偿还债务时，债券受托管理人根据债券持有人会议之决议受托参与甲方整顿、和解、重组或者破产的法律程序。

（三）如果发行人未按《债券受托管理协议》履行其职责或有其他违约行为的，债券持有人有权追究债券发行人的违约责任，债券发行人应依法赔偿债券持有人或债券受托管理人由此遭受的经济损失。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存

续期内，在每年发行人公告年报后2个月内对本期债券进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合评级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。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站（www.lianhecreditrating.com.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）予以公布。

第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

截至2013年12月31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。

第九节 募集资金的运用

发行人本次发行公司债券募集资金总额不超过15亿元，本期债券为发行总额的50%，即7.5亿元。本期债券募集资金用于补充流动资金，且发行人承诺在本次债券存续期间，不以任何直接或间接形式使用本次债券募集资金进行住宅、商业房地产业务的开发建设。

发行人作为全路重要的特种集装箱运输商，近年来已形成了以铁路特种集装箱及物流业务、铁路货运及临港物流业务为核心的业务格局，收入保持快速增长。2011年度、2012年度和2013年度，发行人营业收入年均复合增长率为21.35%。随着发行人业务规模的进一步扩展，各项资产规模的不断增长，其对流动资金的

需求也稳步增长。截至2014年3月31日，发行人合并报表的流动负债中主要包括短期借款47,500.00万元、应付票据3,300.00万元和应付账款9,441.55万元，发行人短期内对流动资金的需求较大，而公司的货币资金为41,196.56万元，难以充分满足公司的流动资金需求。流动资金的补充可以保障发行人的现金储备，从而有效应对发行人运贸等业务日常经营中的预付款及应收账款占款的资金需求，为发行人业务的快速发展提供有力的支持。预计在未来3-5年内，发行人收入、业务规模仍将保持快速增长，发行人需要投入更多的流动资金以支撑发行人进一步延展产业链、优化经营模式、扩大业务规模，以保持发行人领先的市场地位。

综上，发行人仅依靠自身经营积累难以满足未来经营快速发展对流动资金的需求，需要通过发行公司债券筹集资金补充流动资金，满足发行人快速发展对流动资金的需要。同时，流动资金的补充有利于发行人业务的扩张、研发能力的提升、市场的开拓及抗风险能力的增强。

第十节 其他重要事项

一、发行人的对外担保情况

截至2013年12月31日，公司不存在对其他机构提供对外担保的情况，也不存在为子公司担保的情况。

二、发行人涉及的未决诉讼或仲裁事项

截至2013年12月31日，发行人不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼或仲裁事项。

第十一节 有关当事人

一、发行人：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司

住所：大连高新技术产业园区七贤岭产业化基地高新街3号

办公地址：辽宁省大连市中山区新安街1号

法定代表人：朱友文

联系人：畅晓东

电话：0411-82810881

传真：0411-82816639

二、保荐人、主承销商：中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

办公地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

法定代表人：侯巍

联系人：史吉军、梁炜、赵慧琴、陶臻、卢佳

电话：010-59026662

传真：010-59026670

三、债券受托管理人：中德证券有限责任公司

住所：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

办公地址：北京市朝阳区建国路81号华贸中心1号写字楼22层

法定代表人：侯巍

联系人：赵杨

电话：010-59026645

传真：010-59026602

四、分销商：

1. 安信证券股份有限公司

住所：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

办公地址：北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座18层

法定代表人：牛冠兴

联系人：郭方域

电话：010-66581760

传真：010-66581721

2. 首创证券有限责任公司

住所：北京市西城区德胜门外大街115号

办公地址：北京市西城区德胜门外大街115号

法定代表人：吴涛

联系人：刘迪

电话：010-59366225

传真：010-59366108

五、发行人律师：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层

办公地址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层

负责人：王丽

联系人：李哲、黄鹏、孙萍

电话：010-52682888

传真：010-52682999

六、会计师事务所：致同会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街22号赛特广场5层

首席合伙人：徐华

联系人：关涛、陶怡

电话：0411-82739276

传真：0411-82739270

七、信用评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道38号爱丽园公寓508

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦1201

法定代表人：吴金善

联系人：刘洪涛、刘晓佳、向宇明

电话：010-85172818

传真：010-85172818

八、收款银行

开户名：中德证券有限责任公司

开户行：中国工商银行华贸中心支行

账号：0200234529027300258

九、申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东南路528号证券大厦

负责人：黄红元

电话：021-68808888

传真：021-68804868

十、证券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市陆家嘴东路166号中国保险大厦3楼

负责人：高斌

电话：021-38874800

传真：021-58754185

第十二节 备查文件

本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

1、中铁铁龙集装箱物流股份有限公司公开发行2013年公司债券（第一期）募集说明书及其摘要；

2、中国证监会核准本次发行的文件；

3、债券受托管理协议；

4、债券持有人会议规则；

5、资信评级机构出具的资信评级报告；

6、发行人律师出具的法律意见书；

7、发行人最近三年（2011年、2012年和2013年）的财务报表和审计报告，以及2014年一季度财务报表（未经审计）。

投资者可到发行人或保荐人（主承销商）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《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

发行人：中铁铁龙集装箱物流股份有限公司



2014年6月6日

（本页无正文，为《中铁铁龙集装箱物流股份有限公司 2013 年公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



保荐人、主承销商、上市推荐人：中德证券有限责任公司

2014年6月6日