

(上接A21版)

(二)治理机制
根据2009年3月2日国务院办公厅印发的《铁道部主要职责、内设机构和人员编制规定》(国办发〔2009〕19号),铁道部设11个内设机构:办公厅、政策法规司、发展规划司、财务司、科学技术司、人事司、劳动和卫生司、建设管理司、国际合作司、港澳台办公室、安全监察司、公安局。
四、发行人下属主要上市公司的基本情况
发行人下属上市公司包括广深铁路股份有限公司和大秦铁路股份有限公司。

(一)广深铁路股份有限公司
广深铁路股份有限公司主要经营深圳-广州-坪石客货运输业务及部分长途旅客列车运输服务,并与香港铁路公司合作经营广九直通车旅客运输业务。广深铁路股份有限公司还经营铁路设施技术综合服务、商业贸易及兴办各种实业等与公司宗旨相符的其它业务。广深铁路股份有限公司于1996年5月在香港和纽约上市,是目前中国唯一一家在境外上市的铁路运输企业。广深铁路股份有限公司于2006年12月在上海证券交易所上市。截至2011年12月31日,发行人通过其下属的广州铁路(集团)公司持有广深铁路股份有限公司37.12%的股份。

截至2011年12月31日,广深铁路股份有限公司资产总计322.07亿元,归属于母公司股东权益合计253.35亿元;2011年实现营业收入146.91亿元,归属于母公司股东的净利润18.04亿元。

(二)大秦铁路股份有限公司
大秦铁路股份有限公司是由太原铁路局控股,以西煤东运为主要业务的铁路运输公司。公司管辖大秦、京包(大同-郭磊庄段)、北同蒲(大同-宁武段)、南同蒲、侯月、石太等铁路干线,口泉、宁晋、平朔、兰村、西山等铁路支线。大秦铁路股份有限公司于2006年8月在上海证券交易所上市。截至2011年12月31日,发行人通过下属太原铁路局持有大秦铁路股份有限公司61.70%的股份。

截至2011年12月31日,大秦铁路股份有限公司资产总计941.21亿元,归属于母公司股东权益合计628.29亿元;2011年实现营业收入450.07亿元,归属于母公司股东的净利润116.99亿元。

第十条 发行人业务情况

一、发行人所在行业现状和前景

(一)行业现状

铁路作为国民经济的大动脉、国家重要基础设施和大众化交通工具,在国民经济和社会发展中具有重要作用。经过几十年的建设和发展,我国铁路运输能力得到进一步扩充,技术装备现代化水平有了显著提高。目前,我国铁路的旅客周转量、货物发送量、货运密度和换算周转量均为世界第一。2011年全国铁路完成的货运总发送量(含行包运量)和货运总周转量(含行包周转量)分别比2010年增长8.0%和6.9%;完成旅客发送量、旅客周转量分别增长11.1%和9.7%;全国铁路日均装车达到168.663万,增长7.2%。2011年,全国铁路完成旅客发送量18.62亿人,同比增长11.1%;货物发送量39.19亿吨,同比增长8.0%,铁路运输效率进一步提高。

当前和今后一个时期,我国铁路发展仍将面临良好的机遇。
首先,我国幅员辽阔、内陆深广、人口众多,资源分布不均,而铁路具有运能大、运输成本低、绿色环保、占地少等特点,发展铁路运输非常适宜。但与世界主要国家相比,我国按国土面积计算的铁路网密度和按人口计算的铁路密度还很低。路网数量相对较少、结构不合理等因素仍然是制约经济发展的瓶颈,特别是中西部铁路需加快发展。

其次,我国经济增速预计未来几年仍将保持较高水平,煤、油等能源和原材料、粮食、化肥、冶炼等重点物资的运输需求将保持增长。虽然近年来我国既有铁路主要干线运输能力进一步提高,但铁路运输供给总体上仍然偏紧,促进铁路运输快速增长的基本因素将不会改变。

第三,根据《中长期铁路网规划2008年调整》和《在在建、在建需、重配车》的原则,未来几年我国铁路建设将继续保持较快的发展的势头,为铁路科学发展提供了有利的契机。

第四,从世界范围看,交通运输的二氧化碳排在总排放中占有较大比重,发展铁路、减少二氧化碳排放,是发展低碳经济的必然要求。建设资源节约型、环境友好型社会,为加快铁路发展提供了有利的政策环境。

(二)2011年铁路经营和建设情况

2011年,按照转变铁路发展方式,促进铁路科学发展的整体思路,铁路建设和多元化经营等各项工作有序推进,取得了新的成绩,为促进国民经济发展发挥了重要作用。

路网规模方面,截至2011年底,全国铁路营业里程达到9.3万公里,比上年增加2,071.1公里,增长2.3%;里程长度居世界第二位。复线率42.4%,比上年提高1.3个百分点;电化率49.4%,比上年提高2.8个百分点。
机车车辆方面,2011年,机车车辆购置完成投资1,049.49亿元。《和谐号》动车组累计投入使用652组,6.792辆,比上年增加205组,2,384辆。全国铁路机车拥有量达到1.96万台,比上年增加1,241台。

二、发行人在行业中的地位和竞争优势

上世纪90年代以来,因公路、水路和航空等运输行业的高速发展,铁路在国内运输市场所占的份额有所下降,我国运输市场从过去过分依赖铁路、铁路运输负担过重的不合理局面朝着发挥各种运输方式的优势、各种运输方式之间既有分工又存在一定竞争的方向发展。

虽然目前各种运输方式竞争激烈,但并不意味着各种运输、而必须充分发挥各种运输方式的优势,提高综合运输效率。尤其是在中长途客运上,铁路相对于公路和航空运输具有一定的比较优势;在货运方面,铁路相对于公路、水路运输也具有一定的比较优势。

无论从目前看还是从长远看,铁路在我国经济发展中的重要性基础作用和战略地位不会改变。近年来,铁路通过提高运输能力和技术装备水平为主线,全面推进技术创新和体制创新,通过铁路发展的有序推进和内涵挖潜等措施,不断提高运输能力,更好地适应经济社会发展需要。

(三)发行人主营业务模式、状况及发展规划

一)发行人主营业务模式和状况

发行人主要从事铁路运输的经营活动。截至2011年底,全国铁路营业里程达到9.3万公里,里程长度居世界第二位。2011年,全国铁路货运总发送量(含行包运量)完成393,263万吨,比上年增加28,992万吨,增长8.0%;全国铁路旅客发送量完成186,226万人,比上年增加18,617万人,增长11.1%。

2011年全国铁路共完成基本建设投资4,610.84亿元。路网大中型项目310个,完成投资4,594.12亿元。其中,新建铁路投资3,899.05亿元,既有线扩能改造完成投资695.07亿元。分别占84.9%和15.1%。地方铁路完成投资13.52亿元。

(二)发展规划

2004年1月7日,国务院审议通过了《中长期铁路网规划》,明确了我国铁路网中长期建设目标和任务。根据规划,到2020年,全国铁路营业里程达到10万公里,复线率和电化率均达到50%。

2008年10月,《中长期铁路网规划2008年调整》经国家批准正式颁布实施,将2020年全国铁路营业里程规划目标由10万公里调整为12万公里以上,其中客运专线由1.2万公里调整为1.6万公里,电气化率由50%调整为60%;基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络,运输能力满足国民经济和社会发展的需要,主要技术装备达到或接近国际先进水平。

“十一五”期间,铁路完成基本建设投资1.98万亿元,新增营业里程1.6万公里,复线投产1.1万公里,电气化投产2.1万公里。铁路复线、电气化率分别达到41.9%、47%,路网规模和质量大幅提升。

按照《中华人民共和国国民经济和社会发展规划第十二个五年规划纲要》,“十二五”期间,以客运专线、区际干线及煤运通道建设为重点,科学有序推进铁路建设,基本建成快速铁路网,基本覆盖省会及50万人以上城市;大力推进区际干线和煤运通道进一步优化完善,煤炭运输能力达30亿吨以上。到2015年,全国铁路营业里程12万公里左右,其中西部地区铁路4.8万公里,复线率和电化率分别达到50%和60%以上。初步形成便捷、安全、经济、高效、绿色的铁路运输网络,基本适应经济社会发展的需要。

2012年全国铁路固定资产投资计划总规模为5,160亿元,其中基本建设投资4,060亿元。

第十一条 发行人财务情况

本期债券募集说明书中2009年的财务数据来源于审计署国外贷款项目审计服务中心2010年6月审计报告;2010年的财务数据来源于中审亚太会计师事务所有限公司2011/01/0487审计报告;2011年的财务数据来源于中审亚太会计师事务所有限公司2012/01/0024审计报告。

投资者在阅读财务报表中的信息时,应当参阅有关注释,以及本期债券募集说明书中其他部分对于发行人的经营与财务状况的简要说明。

发行人2009-2011年汇总资产负债表数据

金额单位:百万元				
项目	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	
资产总计	3,979,637	3,293,738	2,456,639	
流动资产合计	438,501	294,914	210,928	
长期投资	30,536	27,840	18,368	
固定资产	2,724,374	2,171,933	1,801,729	
在建工程	1,345,935	1,278,203	842,230	
负债合计	2,412,675	1,891,801	1,303,386	
流动负债小计	587,053	581,241	448,570	
长期负债小计	1,825,622	1,310,560	854,816	
权益合计	1,566,962	1,401,937	1,153,253	
负债和权益总计	3,979,637	3,293,738	2,456,639	

发行人2009-2011年汇总现金流量表数据

金额单位:百万元				
项目	2011年度	2010年度	2009年度	
运输收入合计	503,584	449,080	378,274	
收入合计	819,676	685,701	552,177	
运输成本合计	435,346	369,457	319,870	
成本合计	728,171	599,568	472,598	
营业利润	68,087	65,555	62,698	
利润总额	70,708	66,783	61,397	
税前利润	6,514	5,444	6,496	
所得税	6,483	5,429	3,753	
税后净利润	31	15	2,743	

发行人2009-2011年汇总现金流量表数据

金额单位:百万元				
项目	2011年度	2010年度	2009年度	
贷款(国内、国外)	605,390	685,237	428,895	
资金来源合计	967,382	1,058,846	757,633	
资金运用合计	862,527	1,023,361	757,004	
净现金流量	200,146	95,291	59,806	

第十二条 已发行尚未兑付的债券

自1995年起,截至本期债券发行前,中国铁路建设债券共发行4,887亿元,已兑付165亿元,尚未到期4,720亿元;未到期的中国铁路建设债券存续期内每年需支付利息219.39亿元;中期票据共发行1200亿元,已兑付250亿元,尚未到期950亿元;未到期的中期票据存续期内每年需支付利息41.90亿元;短期融资券共发行2,000亿元,已兑付1800亿元,尚未到期400亿元;未到期的短期融资券存续期内每年需支付利息17.74亿元;超短期融资券共发行650亿元,均已兑付。所有已发行的中国铁路建设债券、中期票据、短期融资券、超短期融资券均按时支付本金及利息。

已发行尚未到期的中国铁路建设债券、中期票据和短期融资券如下表所示:

债券名称	发行日期	期限	利率	额度	付息情况
铁道债合计				4,720亿元	
2001年中国铁路建设债券	2001年12月26日	15年	5.10%	15亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2003年中国铁路建设债券	2003年8月25日	18年	4.63%	30亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2004年中国铁路建设债券	2004年10月12日	10年	一年定期利率+2.60%	35亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2005年中国铁路建设债券	2005年7月29日	15年	4.85%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2006年第一期中国铁路建设债券	2006年10月16日	7年	4.00%	10亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2006年10月17日	10年	4.00%	65亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2006年10月17日	20年	4.15%	125亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2006年第二期中国铁路建设债券	2006年11月15日	10年	3.75%	40亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2006年11月25日	30年	3.95%	65亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2006年第三期中国铁路建设债券	2006年12月20日	20年	3.90%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2007年第一期中国铁路建设债券	2007年11月28日	7年	5.38%	90亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2007年11月28日	10年	5.60%	260亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2007年11月28日	15年	5.75%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2007年第二期中国铁路建设债券	2007年12月13日	10年	5.53%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2007年第三期中国铁路建设债券	2008年9月12日	10年	4.59%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2008年第一期中国铁路建设债券	2008年9月12日	15年	4.59%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2008年第二期中国铁路建设债券	2008年10月16日	15年	3.85%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2008年第三期中国铁路建设债券	2008年11月12日	7年	3.58%	200亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2008年11月12日	15年	4.05%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2008年第四期中国铁路建设债券	2008年11月25日	10年	3.96%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2009年第一期中国铁路建设债券	2009年9月22日	10年	4.80%	200亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2009年第二期中国铁路建设债券	2009年9月22日	15年	5.00%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2009年第三期中国铁路建设债券	2009年10月22日	10年	4.70%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2009年10月22日	15年	4.95%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2009年第四期中国铁路建设债券	2009年11月4日	10年	4.70%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2009年11月4日	15年	5.00%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2009年第五期中国铁路建设债券	2009年11月18日	10年	4.85%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2009年11月18日	15年	4.88%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2009年第六期中国铁路建设债券	2009年11月26日	10年	4.60%	70亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2009年11月26日	15年	4.84%	30亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2010年第一期中国铁路建设债券	2010年9月6日	10年	3.88%	200亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2010年9月6日	15年	4.05%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2010年第二期中国铁路建设债券	2010年9月16日	10年	3.94%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2010年9月16日	15年	4.05%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2010年第三期中国铁路建设债券	2010年10月14日	10年	4.00%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2010年10月14日	15年	4.10%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2010年第四期中国铁路建设债券	2010年10月29日	15年	4.39%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2010年10月29日	10年	4.35%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2011年第一期中国铁路建设债券	2011年10月13日	7年	5.59%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2011年10月13日	20年	6.00%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2011年第二期中国铁路建设债券	2011年10月27日	7年	4.93%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2011年10月27日	20年	5.33%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2011年第三期中国铁路建设债券	2011年11月9日	7年	4.63%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2011年11月9日	20年	5.22%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
2011年第四期中国铁路建设债券	2011年11月23日	7年	4.70%	100亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
	2011年11月23日	10年	4.99%	200亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
中期票据合计				950亿元	
铁道部2008年度第二期中期票据	2008年4月22日	5年	5.28%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
铁道部2009年度第一期中期票据	2009年1月15日	5年	2.58%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
铁道部2010年度第一期中期票据	2010年4月29日	7年	一年定期利率+0.80%	50亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
铁道部2011年度第一期中期票据	2011年5月19日	5年	4.98%	200亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
铁道部2012年度第一期中期票据	2012年2月23日	5年	4.60%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
铁道部2012年度第二期中期票据	2012年3月8日	5年	4.65%	150亿元	每年付息,最后一期利息随本金一并支付
短期融资券合计				400亿元	
铁道部2011年度第三期短期融资券	2011年7月21日	366天	5.18%	200亿元	到期一次性还本付息
铁道部2012年度第一期短期融资券	2012年5月17日	365天	3.60%	200亿元	到期一次性还本付息

二、发行人下属企业已发行尚未兑付的债券

截至本期债券发行前,发行人下属上市公司大秦铁路股份有限公司发行了两期中期票据和一期公司债券;广深铁路股份有限公司发行了一期中期票据。具体情况如下表:

债券名称	发行日期	期限	利率	额度	铁道持股比例(截至2011年12月31日)
大秦铁路股份有限公司2009年度第一期中期票据	2009年12月8日	5年	4.79%	75亿元	61.70%
大秦铁路股份有限公司2009年度第二期中期票据	2009年12月21日	3年	4.18%	60亿元	61.70%
大秦铁路股份有限公司2011年度第一期中期票据	2011年8月18日	2年	5.48%	40亿元	61.70%
广深铁路股份有限公司2009年度第一期中期票据	2009年12月16日	5年	4.79%	35亿元	37.12%

第十三条 募集资金用途

一、募集资金使用计划
本期发债募集资金全部用于建设哈尔滨至大连铁路客运专线、东北东部铁路新建通化至灌水段工程、北京至石家庄铁路客运专线、天津至秦皇岛铁路客运专线、石家庄至武汉铁路客运专线、武汉至宜昌铁路、西安至安康铁路增建二线工程、南京至杭州铁路客运专线、杭州至宁波铁路客运专线、厦门至深圳铁路、烟台至威海铁路客运专线。上述项目的建设,将有利于扩大铁路运输能力,完善路网布局,促进沿线地区经济的发展。上述项目核准情况及募集资金使用计划如下表:

金额单位:亿元					
序号	项目名称	批准文号	总投资	截至本期债券发行前累计使用债券金额	拟用募集资金金额
1	哈大铁路客运专线	发改交运[2007]876号	923.40	147.09	27.00
2	二、北京至天津铁路新建通化至灌水段工程	发改交运[2008]2236号	45.00		1.00
3	北京至石家庄铁路客运专线	发改交运[2007]3690号	438.70	61.40	22.00
4	天津至秦皇岛铁路客运专线	发改交运[2008]1685号	338.00	51.40	30.00
5	石家庄至武汉铁路客运专线	发改交运[2008]1029号	1,144.70	279.50	34.00
6	武汉至宜昌铁路	发改交运[2007]3688号	237.60	43.00	4.00
7	西安至安康铁路增建二线工程	发改交运[2008]1296号	112.00		12.00
8	南京至杭州铁路客运专线	发改交运[2008]3314号	313.80	64.00	18.00
9	杭州至宁波铁路客运专线	发改交运[2008]3313号	213.90	43.00	8.00
10	厦门至深圳铁路	发改交运[2007]2512号	417.00	49.00	27.00
11	烟台至威海铁路客运专线	发改交运[2008]3612号	39.02	54.00	17.00
合计			4,576.10	792.39	200.00

二、发债募集资金使用管理制度
本期发债募集资金全部用于建设哈尔滨至大连铁路客运专线、东北东部铁路新建通化至灌水段工程、北京至石家庄铁路客运专线、天津至秦皇岛铁路客运专线、石家庄至武汉铁路客运专线、武汉至宜昌铁路、西安至安康铁路增建二线工程、南京至杭州铁路客运专线、杭州至宁波铁路客运专线、厦门至深圳铁路、烟台至威海铁路客运专线。上述项目的建设,将有利于扩大铁路运输能力,完善路网布局,促进沿线地区经济的发展。上述项目核准情况及募集资金使用计划如下表:

按照《铁路基本建设资金管理暂行办法》第一章第二条的规定,铁路基本建设资金是指来源于中央政府、铁道部、地方政府等其他投资方投入的资本金和建设单位自身筹集的财务性资金。
按照《铁路基本建设资金管理暂行办法》第一章第五条的规定,使用建设资金的单位必须按照《中华人民共和国会计法》、《财政部 基本建设财务管理规定》(财建[2002]394号)和铁道部《铁路建设管理办法》(铁道部第11号令)的规定,设置独立的财会机构,配备具有相应业务水平的财务主管和财务人员,建立健全本单位或项目部的内部控制和管理办法,对建设资金使用的全过程进行管理和监督。

发行人将严格按照国家发展改革委关于企业债券募集资金使用有关规定以及《铁路基本建设资金管理暂行办法》,对发债资金专款管理,根据募集说明书披露的项目和进度使用发债资金,保证专款专用,按照批准的本期债券募集资金运用进行资金使用。

第十四条 担保情况

本期债券由铁路建设基金提供不可撤销连带责任保证担保。
一、铁路建设基金概况
铁路建设基金是指经国务院批准设立的专门用于铁路建设的政府性基金,纳入基金预算,实行收支两条线管理的方式。

铁路建设基金主要用于国家计划内的大中型铁路建设项目;与建设有关的支出,主要包括:铁路基本建设项目投资;购置铁路机车车辆;与建设有关的还本付息;建设项目的铺底资金;铁路勘测设计前期工作支出;合资铁路的注册资本金;建设项目的周转资金以及经财政部批准的其他支出。

铁路建设基金由铁路运输企业在核收铁路货物运费时一并核收,在运费收入中单独核算。
根据《财政部关于延续铁路还贷资金等17项政府性基金政策问题的通知》(财综[2007]3号),经国务院批准,铁路建设基金继续予以保留。

铁路建设基金主要财务情况
2009-2011年,税后铁路建设基金分别为549.01亿元、613.39亿元和641.94亿元。
发行人将统筹安排本期债券存续期内铁路建设基金的使用计划,确保本期债券到期足额兑付。

第十五条 偿债保障措施