

中国葛洲坝集团股份有限公司对外投资公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

重要提示：

为了进军铁路市场，开辟新的市场领域，公司拟投资 16 亿元参股沪汉蓉铁路湖北有限责任公司（以下简称沪汉蓉公司），参与沪汉蓉铁路建设。沪汉蓉公司主要投资建设沪汉蓉铁路湖北段。沪汉蓉铁路湖北段全长 448.1 公里，其中，合肥至武汉铁路湖北段（以下简称合武铁路）155 公里，总投资 130 亿元，武汉至宜昌铁路（以下简称汉宜铁路）全长 293.1 公里，总投资 237.6 亿元。

一、对外投资概述

1、对外投资的基本情况

沪汉蓉铁路湖北有限责任公司是为建设沪汉蓉铁路合肥至武汉铁路湖北段、武汉至宜昌铁路项目成立的项目公司，于 2007 年 12 月注册成立，注册资本 28078 万元，其中：武汉铁路局出资 2 亿元，占比 71.23%；湖北省客运铁路投资有限公司出资 4327 万元，占比 15.41%；武汉市城市建设投资开发集团有限公司出资 3751 万元，占比 13.36%。

公司作为新增股东，将以现金出资 16 亿元参股该公司，在两年内（23 个月内）到位，其中，2008 年 7 月 10 日前到位 6 亿元，2009 年 7 月 10 日前到位 5 亿元，2010 年 5 月 31 日前到位 5 亿元。与此同时，其他股东也相

应增加资本金。待项目建成和武合铁路动车组购置后，根据各方实际出资情况调整沪汉蓉公司注册资本，预计沪汉蓉公司注册资本为 158.32 亿元，武汉铁路局出资 95.59 亿元，股份比例为 60.38%；湖北省客运铁路投资有限公司出资 25.39 亿元，股份比例为 16.04%；武汉市城市建设投资开发集团有限公司出资 21.33 亿元，股份比例为 13.47%；本公司出资 16 亿元，股份比例为 10.11%。

以上投资均不构成关联交易。

2、董事会审议情况

本公司于 2008 年 7 月 3 日以通讯表决方式召开了第四届董事会第六次会议，以 9 票同意，0 票反对，0 票弃权的表决结果，审议通过了参股沪汉蓉铁路湖北有限责任公司的议案。

3、投资审批程序

公司拟参股的沪汉蓉公司所投资建设的沪汉蓉铁路合肥至武汉铁路湖北段、武汉至宜昌铁路项目已经国家发改委核准批复并立项。

4、协议签订情况

公司于 2008 年 7 月 7 日下午在武汉铁路局七楼会议室与沪汉蓉其他股东签订了《合资组建沪汉蓉铁路湖北有限责任公司合同书》。

5、股东大会审议情况

本投资项目不需提交股东大会审议。

二、投资协议主体的基本情况

1、武汉铁路局。注册地为武汉市武昌区八一路 2 号，注册资本金 269.156167 亿元，法定代表人余卓民。经营范围为铁路客货运输、运输设施修理与制造、物资采购与供销（国家限制物资除外）等。

2、湖北省客运铁路投资有限责任公司。注册地为武汉市武昌区中北路 158 号 18 楼，注册资本金 1 亿元，法定代表人傅安岗。经营范围为投资客

运铁路建设。

3、武汉市城市建设投资开发集团有限公司。注册地为武汉市江岸区台北路 106 号，注册资本金 35 亿元，法定代表人吴长均。经营范围为城市建筑投资、建筑项目承包、房地产开发、物业管理等。

三、投资标的基本情况

沪汉蓉铁路湖北段全长 448.1 公里，其中，合肥至武汉铁路（以下简称合武铁路）湖北段 155 公里，总投资 130 亿元，包括土建工程固定资产投资、机车车辆购置费（40 亿元）和建设期贷款利息及汉口火车站的改造投资 8 亿元。合武铁路是铁道部确定的 2008 年开通的四条客运专线之一，计划年底前开通运营；武汉至宜昌铁路（以下简称汉宜铁路）全长 293.1 公里，总投资 237.6 亿元，包括土建工程固定资产投资、动车组及机车车辆购置费和建设期贷款利息。该段铁路计划 7 月底重点工程开工建设，9 月份全面开工建设。

该项目资本金总额 158.32 亿元，其中武合铁路湖北段 59.16 亿元（50%，暂未计算合武铁路动车组出资），汉宜铁路 83.16 亿元（35%）。本公司出资 16 亿元，占项目资本金总额的 10.11%。

四、对外投资合同的主要内容

公司作为沪汉蓉铁路湖北有限责任公司的新增股东，以现金出资 16 亿元，参股比例为 10.11%，两年内（23 个月内）到位，其中，2008 年 7 月 10 日前到位 6 亿元，2009 年 7 月 10 日前到位 5 亿元，2010 年 5 月 31 日前到位 5 亿元。武汉铁路局出资 95.59 亿元，股份比例为 60.38%；湖北省客运铁路投资有限公司出资 25.39 亿元，股份比例为 16.04%；武汉市城市建设投资开发集团有限公司出资 21.33 亿元，股份比例为 13.47%。

五、对外投资对上市公司的影响

1、对外投资的资金来源安排。

本公司的投资资金均为自有资金。

2、对外投资对公司未来财务状况和经营成果的影响分析

经过对沪汉蓉铁路合肥至武汉铁路湖北段、武汉至宜昌铁路两个项目合并分析，投资利润率为 3.34%，全部投资财务内部收益率 FIRR 为 7.42%，大于铁路行业基准收益率（6%），净现值 FNPV（ $I = 6\%$ ）大于零，投资回收期 P_t （静态）为 13.9 年（含建设期），贷款偿还期 14.1 年，满足还款年限要求。同时，由于铁路营运期没有限制，该项目还可以通过延长回收期提高效益。

六、对外投资的风险分析

1、政策风险

我国铁路投融资体制的不利因素主要体现在三个方面：一是进入门槛过高，铁路建设投资的规模性与社会资本的零散性将成为一个关键的障碍；二是法律法规不完善，产权界定不清晰，收益难保障；三是铁路市场投融资体制改革仍将有一个长期而艰难的过程。但随着我国铁路投融资体制的逐步完善，公司参股投资该项目必将获得公平合理的收益，因此，政策风险是可以控制的。

2、技术和管理风险

铁路建设有较强的特殊性。公司参股投资该项目并参与项目建设，在技术和管理方面存在一定的风险，面对铁路建设行业的特殊性，公司将加强工程建设管理及内部资源的统一调配，考虑与铁路系统内队伍合作，在合作中不断学习管理经验并尽可能地大量引进铁路建设专业人才，增强公

司铁路建设的实力，逐步化解公司在铁路建设中的技术和管理风险，更好地促进公司建筑主业的发展。

3、物价和利率上涨风险

在物价涨幅持续攀升的同时，投资膨胀压力仍然较大，固定资产投资增长过快，货币信贷投放依然偏快，外贸顺差仍在扩大，经济增长由偏快转为过热的趋势尚未缓解；未来几年，我国经济将继续保持平稳健康较快发展的良好势头，但是国家也会明显加大宏观调控力度，实施稳健的财政政策和从紧的货币政策，存款准备金率会进一步提高，可能多次加息，银根趋紧。物价和利率的持续上涨将对公司参与该项目投资及建设带来不利的影响，投资及建设成本必然增加，降低公司的盈利空间。物价和利率上涨的风险是基础设施建筑领域必须共同面对的，公司将通过加强管理和控制，较好地防范该类风险。

4、运输定价和调度及收入结算的风险。

公司参股投资沪汉蓉铁路湖北段在运输定价和调度及收入结算等经营管理方面存在一定的风险，但随着铁道部对运输定价及收入清算制度的逐步完善，对于保障投资者的合法权益有利，铁路投资在经营管理方面的风险将会越来越小。公司参股投资后，需要加强沪汉蓉公司的财务监管，积极争取政策，才能较好地防范各种经营管理风险。

七、备查文件目录

- 1、董事会决议。
- 2、合资组建沪汉蓉铁路湖北有限责任公司合同书。

特此公告

中国葛洲坝集团股份有限公司董事会

二 八年七月九日