



中国交通建设股份有限公司

China Communications Construction Company Limited

2012 年度公司债券受托管理事务报告

(2015 年度)

债券受托管理人:招商证券股份有限公司

CMS  **招商证券**

二〇一六年六月

重要声明

招商证券股份有限公司（简称“招商证券”）编制本报告的内容及信息均来源于发行人2016年3月对外公布的《中国交通建设股份有限公司2015年度报告》等相关公开信息披露文件、第三方中介机构出具的专业意见以及中国交通建设股份有限公司出具的相关说明文件等。招商证券对报告中所包含的相关引述内容和信息未进行独立验证，也不就该等引述内容和信息的真实性、准确性和完整性作出任何保证或承担任何责任。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜作出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为招商证券所作的承诺或声明。在任何情况下，未经招商证券书面许可，不得用作其他任何用途，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，招商证券不承担任何责任。

目 录

第一章 本次公司债券概况	3
第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况	7
第三章 发行人募集资金使用情况	15
第四章 本次公司债券担保人资信情况	16
第五章 债券持有人会议召开的情况	16
第六章 本次公司债券本息偿付情况	17
第七章 本次公司债券跟踪评级情况	19
第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况	20
第九章 其它事项	20

第一章 本次公司债券概况

一、核准文件和核准规模

本次公司债券经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]998号文件核准公开发行，核准规模为不超过人民币120亿元。

二、债券名称

中国交通建设股份有限公司2012年公司债券（简称“本次公司债券”、“本次债券”）。

三、债券简称及代码

本次债券五年期品种代码为122173，简称“12中交01”；

本次债券十年期品种代码为122174，简称“12中交02”；

本次债券十五年期品种代码为122175，简称“12中交03”

四、发行主体

中国交通建设股份有限公司（简称“发行人”、“公司”、“中国交建”）。

五、债券期限

本次公司债券分为五年期、十年期和十五年期三个品种，均为固定利率债券。

六、发行规模

本次公司债券的发行规模为120亿元。其中，五年期品种发行规模为60亿元；十年期品种发行规模为20亿元；十五年期品种发行规模

为40亿元。

七、债券利率

本次公司债券五年期品种票面年利率为4.40%，在债券存续期间保持不变；

本次公司债券十年期品种票面年利率为5.00%，在债券存续期内保持不变；

本次公司债券十五年期品种票面年利率为5.15%，在债券存续期内保持不变。

八、还本付息的期限和方式

本次公司债券按年付息，到期一次还本。本次债券的利息自起息日起每年支付一次，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。

九、付息、兑付方式

本次公司债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定来统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理。

十、起息日

本次债券起息日为2012年8月9日

十一、付息日

本次债券五年期品种在2013年至2017年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日(如遇节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日)；

本次债券十年期品种在2013年至2022年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日（如遇节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）；

本次债券十五年期品种在2013年至2027年间每年的8月9日为上一计息年度的付息日（如遇节假日或休息日顺延至其后的第一个工作日）。

十二、兑付日

本次债券五年期品种债券兑付日为2017年8月9日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；

本次债券十年期品种债券兑付日为2022年8月9日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）；

本次债券十五年期品种债券兑付日为2027年8月9日（如遇法定及政府指定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。

十三、担保人及担保方式

中国交通建设集团有限公司（以下简称“中交集团”）为本次债券提供全额、无条件、不可撤销的连带责任保证担保。

十四、发行时信用级别

经大公国际资信评估有限公司出具的大公报D[2012]317号《中国交通建设股份有限公司2012年度公司债券信用评级报告》，发行人在发行时的主体信用等级为AAA，在中国交通建设集团有限公司提供全额不可撤销的连带责任保证担保条件下的本次债券信用等级为AAA。

十五、跟踪评级结果

2016年4月，经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为AAA，本次公司债券信用等级为AAA，评级展望为“稳定”。

十六、债券受托管理人

本次公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

十七、募集资金用途

本次公司债券募集资金120亿元，用于（1）调整公司债务结构、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，改善资金状况。

十八、税务提示

根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

第二章 发行人 2015 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

中国交通建设股份有限公司成立于2006年10月8日，是经国务院批准，由中国交通建设集团有限公司（国务院国资委监管的中央企业）整体重组改制并独家发起设立的股份有限公司。首次公开发行的H股于2006年12月15日在香港联合交易所主板挂牌上市（股票代码：1800.HK），是中国首家实现整体海外资本市场上市的特大型国有基建企业。2012年3月9日，公司首次公开发行的A股在上海证券交易所上市挂牌上市（股票代码：601800.SS），成为公司发展历程中的一次质的飞跃。截至2015年12月31日，公司总股数约161.75亿股，其中中交集团合并持有内资股约103.25亿股，占总股数的63.83%，为公司控股股东。

公司为中国领先的交通基建企业，公司的四项核心业务领域—基建建设、基建设计、疏浚和装备制造业务均为业内领导者。凭借公司六十年来在多个领域的各类项目中积累的丰富营运经验、专业知识及技能，公司能为客户提供涵盖基建项目各阶段的综合解决方案。公司是目前中国最大的港口设计及建设企业；中国领先的公路、桥梁建设及设计企业；中国领先的铁路建设企业；世界第一大的疏浚企业（以耙吸船总舱容量和绞吸船总装机功率计算）；全球最大的集装箱起重

机制造商；中国最大的国际工程承包商，中国最大的国际设计公司。公司拥有35家主要全资、控股子公司，业务足迹遍及中国所有省、市、自治区及港澳特区和世界120余个国家和地区。

1、基建建设板块

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。

2、基建设计板块

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。

3、疏浚板块

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。

4、装备制造板块

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。

二、发行人2015年度经营情况

公司主营业务主要包括基础建设、基建建设、疏浚和装备制造。

1、基础建设业务

本公司主要通过中国港湾、中国路桥、各航务工程局、各公路与隧道工程局、项目公司以及中交投资有限公司开展基础建设业务，本公司业务范围包括在国内及全国兴建港口、道路、桥梁、隧道及其他设施以及以EPC+BOT、BOT、BT项目形式提供的建筑服务。本公司在积极参与对外经援项目和国际承包工程的合作与竞争中成绩斐然，不仅自1992年起连年入选美国ENR世界最大250家国际承包商之列，还连续九年保持ENR排名中国上榜企业第1名（按海外项目收入计算），并且是唯一进入前十强的中国企业，2015年跻身前五。CCCC、CHEC、CRBC、ZPMC品牌享誉全球。

2013-2015年度，本公司基建业务新签合同额分别达到4,505.51亿元、5,031.22亿元和5,394.56亿元，2014年和2015年同比增长分别为11.67%和7.22%；在执行未完工合同额分别为6,537.06亿元、7,196.32亿元和7,578.42亿元，2013年、2014年和2015年同比增长分别为5.47%、10.08%和5.31%。

近三年，本公司基建业务板块分部收入毛利分别为303.65亿元、

351.78亿元和444.12亿元，占本公司营业收入的比例分别为70.09%、70.49%和72.24%。

2、基建设计业务

本公司主要通过各规划设计院、各勘察设计院、中国公路工程咨询集团有限公司以及中交桥梁技术有限公司提供基建设计服务，业务范围包括咨询及规划服务、可行性研究、设计、工程顾问、工程测量及技术性研究、项目管理、项目监理、建设以及其他服务。

近三年，公司基建设计业务与基础建设业务的联动效应进一步加强，复杂综合性项目的项目合同额增长迅猛，基建设计业务盈利能力稳步增长，新签合同额分别达到251.91亿元、311.37亿元和359.29亿元，2013年、2014年和2015年同比增长分别为6.88%、23.60%和15.39%；在执行未完工合同额分别为355.45亿元、407.36亿元和465.18亿元，2013年、2014年和2015年同比增长分别为4.54%、14.60%和14.19%。近三年，本公司基建设计业务板块分部收入分别为193.89亿元、209.29亿元和244.43亿元，2013年、2014年和2015年同比增长分别为17.74%、7.94%和16.79%，占公司营业收入的比例分别为5.86%、5.74%和6.08%。

2015年，中国港口勘察、设计业务稳中有增，道路与桥梁设计业务有所回升，勘察、设计业务市场总量呈现温和增长态势。公司根据市场特点和环境变化，积极把握国家重点项目带来的市场机会，多方采取措施开拓市场，实现了基建设计业务的可持续发展。2015年，本公司基建设计业务新签合同额为359.29亿元，同比增长15.39%，来自

于海外地区的新签合同额为人民币15.48亿元（折合美元约为2.52亿美元）。其中，新签投资类项目29.93亿元，本公司预计可以承接的建安合同金额为26.43亿元。截至2015年12月31日，持有在执行未完成合同金额为465.18亿元，与2014年末相比增长14.19%。按照项目类型划分，勘察设计类、工程监理类、EPC总承包、其他项目（含PPP类项目）的新签合同额分别是人民币114.24亿元、9.11亿元、200.62亿元、35.33亿元，分别占基建设计业务新签合同额的32%、2%、56%、10%。

3、疏浚业务

本公司主要通过天航局、上航局和广航局从事疏浚业务，公司业务范围包括建设港口及航道所需的基建疏浚、为确保提供足够同行尺度供船只通过对已营运的港口及航道进行的维护疏浚、为湖泊清淤进行的环保疏浚以及用于建造及维护海滩的吹填造地。作为世界最大的疏浚企业，公司在国内疏浚市场居于行业龙头地位，拥有全国仅有的7项港口与航道工程施工总承包特级资质中的6项，具有绝对的竞争优势。

2015年，本公司疏浚业务新签合同额为411.94亿元，同比增长14.33%，其中，来自于海外地区的新签合同额为人民币64.92亿元（折合美元约为10.57亿美元）；新签投资类项目人民币38.93亿元，本公司预计可以承接的建安合同金额为34.33亿元。截至2015年12月31日，持有在执行未完成合同金额为433.41亿元，与2014年末相比增长21.45%。2015年，中国沿海港口与航道疏浚市场需求继续回落。但是，

随着一些特大型吹填工程项目的启动并实施，以及内河黄金水道建设的持续加快，市场出现较强复苏迹象。面对市场变化，公司于6月份完成疏浚业务重组并成立疏浚集团，进一步梳理疏浚业务的发展战略和管控模式，确立海外疏浚业务优先发展的市场布局，统筹国内外特大型项目的经营，科学规划船舶的购置、改造和维修。通过一系列的改革举措，疏浚业务于2015年的新签合同额以及盈利水平均出现了较好地提高和改善。

4、装备制造业务

本公司主要通过振华重工、F&G等下属企业开展装备制造业务。该项业务主要涉及港口机械、海工装备两类主要产品以及其他产品的设计、制造。

2015年，本公司装备制造业务新签合同额为327.14亿元，同比小幅下降0.96%，来自于海外地区的新签合同额为人民币129.65亿元（折合美元约为21.11亿美元）。其中，新签投资类项目57.09亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为50.40亿元。截至2015年12月31日，持有在执行未完成合同金额为226.85亿元，与2014年末相比下降5.29%。

2015年，全球港口机械市场继续回升，产品订单有较明显恢复，7月份更是创下订单6.15亿美元的单月历史最高成绩。但是，随着众多大型码头主要采购任务已于2015年完成，预计2016年市场增长空间将承受较大压力。为应对市场变化，在保证市场份额的基础上，我们紧抓全球节能环保、港口自动化和船舶大型化趋势，持续科技创新，

重点推出新型全自动化集装箱码头装卸系统、成套散货装卸系统，确保港口机械产品在世界行业中的绝对领先地位。

2015年，海工装备业务受国际石油价格持续低迷影响，新签合同额同比大幅下滑，全球海工市场均出现不同程度的推迟接收、拖欠建造款以及弃单的情况，未来2至3年市场发展不容乐观。根据市场变化，公司已经开始全面排查和执行项目的履约情况，通过风险评估提出预警和应对方案，及时利用各种法律措施以维护合法权益，力争平稳度过行业低谷。与此同时，我国对海工装备产业的重视程度在不断提高，陆续出台了一系列金融、财务、税务等支持政策，为海工装备制造企业创造更加宽松和优良的金融环境。面对发展机遇，公司将充分利用国家“中国制造2025”、“一带一路”和装备制造业走出去的战略，加大高端海工装备产品和核心配套件的研发力度，巩固提升优势产品地位，增强自主研发、设计、制造和配套能力，抢占海工装备制造高端市场，努力提高竞争力。

三、发行人2015年度财务情况

根据发行人2015年年度报告，截至2015年12月31日，发行人总资产达73,105,081.13万元，较2014年末的63,038,788.85万元增加15.97%；净资产（不含少数股东权益）为14,723,751.43万元，较2014年末的11,707,607.98万元增加25.76%。公司2015年实现营业收入40,442,045.20万元，较2014年的36,667,323.40万元增长10.29%，2015年度，发行人实现归属于母公司所有者的净利润1,569,628.46

万元，较2014年的1,388,749.89万元增长13.02%。

发行人主要财务数据如下：

1、合并资产负债表主要数据

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
资产总计	73,105,081.13	63,038,788.85
负债合计	56,148,798.85	49,819,135.18
归属于母公司所有者权益合计	14,723,751.43	11,707,607.98
所有者权益合计	16,956,282.27	13,219,653.67

2、合并利润表主要数据

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
营业收入	40,442,045.20	36,667,323.40
营业成本	34,294,334.75	31,676,531.31
营业利润	1,852,113.26	1,697,857.91
利润总额	1,941,016.18	1,756,188.74
净利润	1,578,256.96	1,376,237.15
归属于母公司所有者的净利润	1,569,628.46	1,388,749.89

3、合并现金流量表主要数据

单位：万元

项目	2015 年末	2014 年末
经营活动产生的现金流量净额	3,191,105.63	440,402.76
投资活动产生的现金流量净额	-4,547,157.52	-4,550,455.42
筹资活动产生的现金流量净额	3,642,510.99	3,180,452.66
现金及现金等价物净增加额	2,313,742.60	-941,534.78

第三章 发行人募集资金使用情况

一、本次公司债券募集资金情况

发行人经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]998号文批准，于2012年8月9日至2012年8月13日公开发行了人民币1,200,000万元的公司债券，本次公司债券募集资金总额扣除承销费用后的净募集款项，已于2012年8月14日汇入发行人账户。中瑞岳华会计师事务所业已针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。

根据发行人2012年8月7日公告的本次公司债券募集说明书的相关内容，发行人对本次公司债券募集资金的使用计划具体如下：

- 1、本次发行公司债券募集资金约120亿元，其中30亿元用于调整债务结构、置换银行贷款；
- 2、剩余部分募集资金在扣除发行费用后用于补充流动资金，改善资金状况。

二、本次公司债券募集资金实际使用情况

截至2015年12月31日，本期债券募集资金按原计划使用完毕，符合募集说明书的约定。

第四章 本次公司债券担保人资信情况

本次公司债券由中国交通建设集团有限公司提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

中交集团成立于2005年12月8日，注册资本为58.55亿元。中交集团作为一家国有独资公司，由国务院国资委全资及直接拥有，主要作为中间控股公司持有公司的股份，本身不从事任何实际的业务活动，只设立董事会，不设经营管理层和业务职能部门，不再直接从事生产经营业务。近年来，中交集团营业收入随业务规模的扩张持续增长。中交集团继续巩固传统优势领域的领先地位，不断拓展与主营业务相关的业务空间，经营规模持续扩张，营业收入和利润水平不断提高，信用状况未发生重大不利变化。

截至2015年末，中交集团合并报表总资产为9,141.88亿元，资产负债率76.54%；2015年中交集团实现营业收入4,258.57亿元，毛利率为15.63%，净利润为171.45亿元，经营性净现金流为204.92亿元，投资性净现金流为-387.41亿元，筹资性净现金流为571.26亿元。

第五章 债券持有人会议召开的情况

2015年度内，发行人未召开本期公司债券持有人会议。

第六章 本次公司债券本息偿付情况

本次公司债券于2012年8月9日正式起息。2015年，发行人按时、足额偿付了本期债券利息。

第七章 本次公司债券的信用评级情况

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AAA级，本期债券的信用等级为AAA级。在本期公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。

详细情况敬请投资者关注上海证券交易所网站及大公国际资信评估有限公司关于本期债券的跟踪评级报告。

第八章 发行人董事会秘书及证券事务代表变动情况

刘文生先生为发行人董事会秘书、公司秘书兼总经济师，2015年度上述人员未发生变动情况。

第九章 其它事项

截至2015年12月31日，公司及下属企业未结重大诉讼情况如下：

序号	原告	被告	案由	标的及金额	进展情况
1	Fluor Limited	振华重工	产品质量纠纷	2.5 亿英镑	审理中
2	中国交通物资有限公司	云南景朝建筑材料经营有限公司等 13 个单位及个人	买卖合同纠纷	29,364 万元	审理中
3	振华重工	江苏省苏中建设集团股份有限公司	拖欠工程款案（注 1）	744.4 万元+1.62 亿元及相关利息费用	审理中

注1：苏中建设集团股份有限公司(以下简称苏中建设)于2008 年承建了振华重工工业研发1号楼的建设工程，但双方在竣工结算中产生争议。振华重工于2013 年9 月向上海仲裁委会提起仲裁申请，要求苏中建设支付因工期拖延744.4 万元逾期违约金等，苏中建设于2014 年2 月向上海仲裁委员会提出反请求，要求振华重工向其支付约1.62 亿元工程款及相关利息费用等。

（本页无正文，为《中国交通建设股份有限公司2012年度公司债券受托管理事务报告（2015年度）》之盖章页

债券受托管理人：招商证券股份有限公司



2016年6月27日