

证券代码：601186

证券简称：中国铁建



**中国铁建股份有限公司**

**关于公开发行 A 股可转换公司债券**

**募集资金使用的可行性分析报告**

二〇一七年十一月

为进一步做大做强做优中国铁建股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）的核心业务，提高公司核心竞争力，改善公司自身资本结构，保持公司可持续发展，巩固和提升行业地位，为投资者提供更好的投资回报，公司拟将本次公开发行 A 股可转换公司债券（以下简称“本次可转债”或“本次发行”）募集资金用于建设基础设施投资项目。

## 一、本次募集资金使用计划

本次可转债拟募集资金总额不超过 100 亿元（含 100 亿元），扣除发行费用后拟全部投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	合同金额	募集资金投入 金额
1	成都市地铁 6 号线一、二期工程项目	1,763,031	500,000
2	G0511 线德阳至都江堰高速公路项目	1,595,400	360,000
3	成都经济区环线高速公路德阳至简阳段项目	1,362,000	140,000
合计		4,720,431	1,000,000

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各

项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

## **二、募集资金投资项目的具体情况及可行性分析**

### **(一) 成都市地铁 6 号线一、二期工程项目**

#### **1.项目基本情况**

成都市地铁 6 号线一、二期工程项目路线起于望丛祠站，终于观东路站，线路全长 47.4 公里，全部为地下线。该项目将改善沿线居民公共交通出行条件，缓解老城区南北向交通压力，加强北部郫县、中心城区、南部高新区及天府新区之间的交通联系，完善成都市轨道交通网路。

#### **2.项目投资情况**

项目合同金额 176.30 亿元，本次拟使用募集资金投入 50 亿元，并通过增资或委托贷款的方式投入。

#### **3.项目实施方式**

本项目采用“投融资+施工总承包+回报”模式建设，项目业主

为成都轨道交通集团有限公司（原名“成都地铁有限责任公司”），由本公司下属全资子公司四川中铁建地铁投资管理有限公司实际执行项目，本公司享有 100% 股东权益。本项目建设工期预计约为 50 个月。

#### 4. 政府审批情况

本项目已取得：

发文机关	文件名称	文号
四川省发展和改革委员会	《四川省发展和改革委员会关于成都市地铁 6 号线一、二期工程可行性研究报告的批复》	川发改基础 [2016]463 号
四川省环境保护厅	《四川省环境保护厅关于成都地铁 6 号线一、二期工程环境影响报告书的批复》	川环审批 [2016]131 号
四川省国土资源厅	《四川省国土资源厅关于成都地铁 6 号线一、二期工程用地预审意见的函》	川国土资函 [2016]148 号

#### 5. 经济效益估算

本项目财务内部收益率预计为 11.84%，具有较好的经济效益。

### (二) G0511 线德阳至都江堰高速公路项目

#### 1. 项目基本情况

G0511 线德阳至都江堰高速公路项目由主线及绵竹延伸线组成，其中主线全长约 91 公里，起点位于德阳黄许南，接已建 G5 京昆高速德阳段，并顺接在建的德阳至简阳高速公路，止于都江堰市青城山西（K90+155.33），顺接成都经济区环线高速公路蒲江至都江堰段终点；绵竹延伸线全长约 18 公里，起于主线孝感枢纽互通，止于绵竹市东。主线起点至都江堰互通段采用双向六车道高速公路标准建设，都江堰互通至终点段将原路拓宽为八车道；绵竹支线采用双向四车道高速公路标准建设。该项目将完善国家和四川省高速公路网，加快成都综合交通枢纽建设，强化天府新区辐射带动作用，支撑成都平原经济区发展，促进旅游等优势资源开发。

## 2.项目投资情况

项目合同金额 159.54 亿元，本次拟使用募集资金投入 36 亿元，并通过增资或委托贷款的方式投入。

## 3.项目实施方式

本项目采用“BOT+施工总承包”模式投资建设，项目招标方为德阳市人民政府、成都市人民政府，由本公司下属全资子公司中铁建四川德都高速公路有限公司实际执行项目，本公司享有 100% 股东权益。本项目建设工期预计约为 3 年，运营期为 29 年 11 月 10 天。

## 4.政府审批情况

本项目已取得：

发文机关	文件名称	文号
四川省发展和改革委员会	《四川省发展和改革委员会关于德阳至都江堰高速公路项目核准的批复》	川发改基础 [2017]143 号
四川省环境保护厅	《四川省环境保护厅关于 G0511 线德阳至都江堰高速公路环境影响报告书的批复》	川环审批 [2017]52 号
中华人民共和国国土资源部	《关于 G0511 线德阳至都江堰段工程建设用地预审意见的复函》	国土资预审字 [2016]83 号

## 5.经济效益估算

本项目财务内部收益率预计为 7.66% ,具有较好的经济效益。

### (三) 成都经济区环线高速公路德阳至简阳段项目

#### 1.项目基本情况

成都经济区环线高速公路德阳至简阳段项目路线起于德阳城区以北 G5 京昆国家高速公路 K1717 公里附近，对接规划的 G0511 线德阳至都江堰国家高速公路，止于简阳禾丰在建的成安渝高速公路 K56+914 公里附近，对接成都经济区环线高速公路简阳至蒲江段。项目全长约 104.56 公里，全线采用双向六车道高速公路标准。该项目是《四川省高速公路网规划( 2014-2030

年》规划的完善区域城际网络高速公路的重要组成部分，有利于进一步完善四川省高速公路网络和成都城市群城际交通网络，推进成都综合交通主枢纽建设，促进区域优势资源开发和经济社会快速发展。

## 2.项目投资情况

项目合同金额 136.20 亿元，本次拟使用募集资金投入 14 亿元，并通过增资或委托贷款的方式投入。

## 3.项目实施方式

本项目采用“BOT+施工总承包”模式投资建设，项目招标方为德阳市人民政府、成都市人民政府、资阳市人民政府，由本公司下属全资子公司中铁建四川德简高速公路有限公司实际执行项目，本公司享有 100% 股东权益。本项目建设工期预计约为 3 年，运营期为 29 年 11 月。

## 4.政府审批情况

本项目已取得：

发文机关	文件名称	文号
四川省发展和改革委员会	《四川省发展和改革委员会关于成都经济区环线高速公路德阳至简阳段项目核准的批复》	川发改基础 [2015]917 号



四川省环境保护厅	《四川省环境保护厅关于成都经济区环线高速公路都江堰 - 德阳 - 简阳段工程（德阳至简阳段工程变更）环境影响报告书的批复》	川环审批 [2016]76号
四川省国土资源厅	《四川省国土资源厅关于成都经济区环线高速公路德阳至简阳段工程项目用地预审意见的函》	川国土资规 [2015]267号

## 5.经济效益估算

本项目财务内部收益率预计为 7.54% ,具有较好的经济效益。

### 三、募集资金投向项目对公司经营管理和财务状况的影响

#### （一）本次募集资金投向项目对公司经营管理的影响

本次可转债募集资金投资项目符合国家相关的产业政策以及公司未来整体战略发展方向 ,具有良好的市场发展前景和经济效益。本次可转债募集资金投资项目的实施将进一步增强公司城市轨道交通及公路建设能力。项目建成后 ,能够进一步巩固公司的市场地位 ,提升公司核心竞争力 ,增加公司新的利润增长点和提高公司盈利水平 ,为公司未来一段时期的发展奠定坚实的基础。

#### （二）本次募集资金投向项目对公司财务状况的影响

本次可转债发行完成后，在短期内将增加公司负债和资产规模，提高公司的资产负债率，待后续完成转股后，负债将逐渐下降，净资产相应上升，资产负债率将最终实现下降。同时，通过将本次募集资金投入公司主营业务，预计公司盈利能力将提高，投融资能力、研发实力、发展潜力将大大增强。本次发行完成后，由于募集资金投资项目需要一定的建设期，短期内公司净资产收益率会受到一定程度的影响。中长期来看，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将得到提高，公司盈利能力和盈利稳定性将不断增强。这将有利于公司项目的继续拓展，实现公司的进一步发展。

综上所述，本次可转债募集资金投向符合国家相关的产业政策以及行业发展趋势，具有良好的经济效益；对提升公司盈利能力及核心竞争力、降低财务风险具有极为重要的意义。本次可转债募投项目的实施可以为公司在较长时间内保持持续稳定增长打下基础，符合全体股东的利益。公司本次可转债募集资金使用具备可行性。

中国铁建股份有限公司董事会

二〇一七年十一月七日