

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**中國中鐵股份有限公司**  
**CHINA RAILWAY GROUP LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：390)

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列中國中鐵股份有限公司於2015年2月11日在上海證券交易所網站刊登的「中國中鐵股份有限公司非公開發行A股股票募集資金使用可行性分析報告」，僅供參閱。

承董事會命  
中國中鐵股份有限公司  
董事長  
李長進

2015年2月11日

於本公告日期，本公司的執行董事為李長進(董事長)，姚桂清及戴和根；獨立非執行董事為郭培章、聞寶滿、鄭清智及魏偉峰。

# 中国中铁股份有限公司

## 非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析报告

为巩固公司在中国发展迅速的基建建设市场的领先地位并扩大市场份额，抓住铁路投资大幅增加以及公路、城市轨道交通、房屋建筑以及新型城镇化建设加快推进的历史机遇，提升核心竞争力及盈利能力，公司计划通过非公开发行 A 股股票募集资金投资于 5 个具体项目和偿还银行贷款。公司董事会对本次非公开发行 A 股股票募集资金使用可行性分析如下：

### 一、本次募集资金使用计划

本次非公开发行 A 股股票拟募集资金总额为不超过 120 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将依照轻重缓急顺序投入以下项目：

| 序号 | 项目名称                     | 拟使用募集资金<br>(亿元) |
|----|--------------------------|-----------------|
| 1  | 深圳市轨道交通 11 号线 BT 项目      | 30.00           |
| 2  | 石家庄城市轨道交通 1 号线一期工程 BT 项目 | 15.00           |
| 3  | 广佛江快速通道江门大道北线工程 BT 项目    | 10.00           |
| 4  | 霍永高速公路永和至永和关段 BT 项目      | 15.00           |
| 5  | 神佳米高速公路神木至佳县段 BOT 项目     | 14.00           |
| 6  | 偿还银行贷款                   | 不超过 36.00       |
| 合计 |                          | 不超过 120.00      |

若本次非公开发行 A 股股票募集资金净额少于上述项目拟使用募集资金金额，公司将根据募集资金净额，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自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次非公开发行 A 股股票募集资金到位之前，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、募集资金投资项目基本情况及可行性分析

### （一）深圳市轨道交通 11 号线 BT 项目

#### 1. 项目概况

深圳市轨道交通 11 号线是深圳市福田区西北向交通线，以福田区中心为工程起点，经车公庙→红树湾→后海→南山→前海湾→宝安→碧海→机场→福永→桥头→塘尾→马鞍山→沙井→后亭→松岗→碧头，线路全长 51.7 公里，其中地下线长 39.4 公里，占线路总长的 76.3%。该项目采用 BT 方式建设，并已于 2012 年 6 月开工。

该项目连接福田中心区、南山、前海、机场、福永、沙井、松岗等片区，具有机场快线的功能，而且是城市核心区与西部滨海地区的组团快线，连接了大型居住区、商业中心、文化中心、机场等客流集散点，贯通了深圳市宝安至福田中心区方向的客流运送走廊，对深圳地区的发展具有重要意义。

#### 2. 资格文件取得情况

深圳市轨道交通 11 号线 BT 项目已取得有关主管部门批准的情况如下：

（1）该项目已获得国家发展和改革委员会下发的《国家发展改革委关于深圳市轨道交通 11 号线可行性研究报告的批复》（发改基础

[2012]2472 号);

(2) 该项目已获得深圳市规划和国土资源委员会第一直属管理局下发的《关于深圳地铁 11 号线工程福田站至车公庙站区间用地的审查意见》(深规土一局[2012]56 号)、深圳市规划和国土资源委员会宝安管理局下发的《市规划国土委宝安管理局关于地铁 11 号线工程碧头站用地预审核查意见的复函》(深规土宝函[2014]1113 号)等所有相关用地预审批复;

(3) 该项目已获得国家环保部下发的《关于深圳市城市轨道交通 11 号线工程环境影响报告书的批复》(环审[2012]81 号)。

### 3. 项目估算及经济效益

深圳市轨道交通 11 号线 BT 项目合同额为 204 亿元,截至 2014 年 12 月 31 日已累计完成投资额约 125 亿元。该项目拟使用本次募集资金 30 亿元。如果后续出现项目资金不足的情况,由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为 12.04%。

## (二) 石家庄城市轨道交通 1 号线一期工程 BT 项目

### 1. 项目概况

石家庄市城市轨道交通 1 号线是线网中的东西向骨干线,线路起于上庄镇,至于王定新区的东洋站,沿中山西路、中山东路、长江大道、秦岭大街和规划新城大道布置。该 1 号线将分期建设,其中一期工程线路起于西王站,沿城市主干道中山路、长江大道和秦岭大街敷设,至重点东兆通站,线路全长 23.9 公里,均为地下线。石家庄市城市轨道交通 1 号线采用 BT 方式建设,其中一期工程已于 2013 年 7 月开工。

本次募集资金将用于该 1 号线一期工程 BT 项目,该项目系有效拓展

城市空间和引导城市发展的重要交通基础设施，连接三个城市组团及多个商业核心区和文化中心。

## 2. 资格文件取得情况

石家庄市城市轨道交通 1 号线一期工程 BT 项目已取得有关主管部门批准的情况如下：

（1）该项目已获得国家发展和改革委员会下发的《国家发展改革委关于石家庄市轨道交通 1 号线一期工程可行性研究报告的批复》（发改基础[2013]780 号）；

（2）该项目已获得国土资源部下发的《国土资源部关于石家庄市城市轨道交通 1 号线一期工程建设用地预审意见的复函》（国土资预审字[2012]370 号）；

（3）该项目已获得国家环保部下发的《关于石家庄市城市轨道交通 1 号线一期工程环境影响报告书的批复》（环审[2013]6 号）。

## 3. 项目估算及经济效益

石家庄市城市轨道交通 1 号线一期工程 BT 项目纳入中国中铁 BT 投资建设范围初步设计概算总价约 85.60 亿元，截至 2014 年 12 月 31 日已累计完成投资额约 35.10 亿元。该项目拟使用本次募集资金 15.00 亿元。如果后续出现项目资金不足的情况，将由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为 12.90%。

## （三）广佛江快速通道江门大道北线工程 BT 项目

### 1. 项目概况

广佛江快速通道江门大道北线工程，工程范围由广佛江快速通道江门

段主线、鹤山连接线、江门段辅道工程、双龙大道至江杜东路立交改造工程和龙湾路至五邑路立交改造工程等五部分组成，为“广佛江珠”重要的公路通道。该项目采用 BT 方式建设，已于 2013 年 7 月开工建设。

该项目的建成可减缓江门与其他珠三角城市之间通道不足的矛盾，加强江门市与广佛核心区的联系，加快江门市与珠三角核心区域的一体化进程，对促进地方社会经济发展将发挥十分重要的作用。

## 2. 资格文件取得情况

(1) 该项目已获得广东省发展和改革委员会下发的《关于广佛江快速通道江门段（K2+720~K44+100）工程可行性研究报告的批复》（粤发改交通[2012]524 号）；

(2) 该项目已获得国土资源部下发的《国土资源部关于广佛江快速通道（江门段）工程建设用地的批复》（国土资函[2014]663 号）；

(3) 该项目已获得江门市环境保护局下发的《关于广佛江快速通道江门段（K2+720~K44+100）环境影响报告书的批复》（江环审[2011]121 号）。

## 3. 项目估算及经济效益

广佛江快速通道江门大道北线工程 BT 项目总投资约 28.80 亿元，截至 2014 年 12 月 31 日已累计完成投资额约 6.20 亿元。该项目拟使用本次募集资金 10.00 亿元。如果后续出现项目资金不足的情况，将由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为 11.87%。

## （四）霍永高速公路永和至永和关段 BT 项目

### 1. 项目概况

霍永高速公路东起山西省霍州市，西至永和关，是山西省高速公路网规划的“三纵十二横十二环”第九横的重要组成部分，2013 年列入国家路网。霍永高速公路隰县至永和关段称霍永高速公路西段，工程以 BT 模式建设，其中隰县至永和县为一期工程，永和至永和关段为二期工程。二期工程全长约 23.62 公里，已于 2014 年 10 月开工建设。

## 2. 资格文件取得情况

霍永高速公路永和至永和关段 BT 项目已取得有关主管部门批准的情况如下：

（1）该项目已获得山西省发展和改革委员会下发的《山西省发展和改革委员会关于霍永高速公路永和至永和关段工程可行性研究报告的批复》（晋发改交通发[2012]22 号）；

（2）该项目建设用地预审资料已获国土资源部受理，目前正在办理过程中；

（3）该项目已获得山西省环境保护厅下发的《山西省环境保护厅关于〈霍永高速公路永和至永和关段环境影响报告书〉的批复》（晋环函[2012]1407 号）。

## 3. 项目估算及经济效益

霍永高速公路永和至永和关段 BT 项目总投资约 30.65 亿元，截至 2014 年 12 月 31 日已累计完成投资额约 2.50 亿元。该项目拟使用本次募集资金 15.00 亿元。如果后续出现项目资金不足的情况，将由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为 10.28%。

## （五）神佳米高速公路神木至佳县段 BOT 项目

## 1. 项目概况

陕西省省级高速公路神米线（神木至米脂公路）是陕西省规划“2637”高速公路网规划的一条南北纵向联络线，以神木锦界工业园区西侧边缘为工程起点，经古今滩→高家堡→安崖镇→上高寨→王家砭→通镇→佳县→乌镇→米脂。线路全长约 111.819 公里，该项目在具体建设中分为两段，第一段为神木至佳县段（以下简称“神佳段”），第二段为佳县至米脂段，本次募集资金将用于神佳段的建设。神佳段已于 2013 年 11 月开工。

该项目建设对进一步完善陕西高速公路网、在陕西中东部地区形成一条连接南北的纵向新通道、缓解煤炭运输的压力、推动旅游景点开发、促进区域社会经济发展等方面具有十分重要的作用。

## 2. 资格文件取得情况

神佳米高速公路神木至佳县段 BOT 项目已取得有关主管部门批准的情况如下：

（1）该项目已获得陕西省发展和改革委员会下发的《陕西省发展和改革委员会关于神木至米脂高速公路项目核准的批复》（陕发改基础[2014]236 号）；

（2）该项目已获得陕西省国土资源厅下发的《关于省级高速公路神米线神木至米脂公路建设项目用地预审的复函》（陕国土资规发[2013]213 号）；

（3）该项目已获得陕西省榆林市环境保护局下发的《榆林市环境保护局关于省级高速公路神米线神木至米脂公路工程环境影响报告书的批复》（榆政环发[2014]27 号）。

### 3. 项目估算及经济效益

神佳米高速公路神木至佳县段 BOT 项目总投资预计约 58.56 亿元，截至 2014 年 12 月 31 日已累计完成投资额约 20.53 亿元。该项目拟使用本次募集资金 14.00 亿元。如果后续出现项目资金不足的情况，将由公司自筹解决。该项目财务内部收益率预计为 12.54%。

### （六）偿还银行贷款

公司本次非公开发行 A 股股票募集资金扣除发行费用后，除用于项目建设外，剩余募集资金将全部用于偿还银行贷款。

#### 1. 偿还银行贷款的必要性分析

2012 年末、2013 年末及 2014 年 9 月 30 日，公司短期借款分别为 602.59 亿元、627.61 亿元及 664.43 亿元，长期借款分别为 608.49 亿元、671.11 亿元及 690.37 亿元；2012 年度、2013 年度及 2014 年前三季度，公司财务费用分别为 46.11 亿元、37.10 亿元及 41.01 亿元，公司借款规模及财务费用均处于较高水平。

截至 2014 年 9 月 30 日，公司资产负债率 84.18%（合并口径）高于 A 股可比上市公司（包括中国铁建、中国交建、中国建筑、中国中冶和中国电建）的平均资产负债率 82.62%。

本次募集资金部分用于偿还银行贷款，有助于公司降低资产负债率，减少财务费用，优化资本结构。

#### 2. 偿还银行贷款对财务状况和经营管理的影响

本次非公开发行募集资金部分用于偿还银行贷款后，公司债务规模将有一定程度的减少、净资产规模将有一定程度的增加，资产负债率将有所

降低，有利于优化公司资本结构，增强公司抵御财务风险的能力。本次募集资金用于偿还银行贷款的部分，相当于减少了同等金额的付息债务，也有助于公司降低财务费用，进一步提升盈利能力。

### **三、募集资金投资项目对公司经营管理和财务状况的影响**

#### **（一）本次募集资金投资项目对公司经营管理的影响**

本公司近年来各项业务稳健发展，根据公司整体经营发展战略，公司致力于加强在中国发展迅速的基建建设市场的领先地位并扩大市场份额，凭借先进的技术能力和设备继续从事大规模、高利润的复杂项目和经营高利润产品，凭借在基建建设行业的强大实力，重点拓展城市轨道交通、城市快速路及高速公路等领域的 BT/BOT 建设项目，持续提升经营业绩，为股东带来更高的投资回报。

本次募集资金将主要用于基建投资项目，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。本次募集资金投资项目的实施也将进一步增强公司城市轨道交通及公路建设能力，进一步巩固公司的市场地位，提升公司核心竞争力。

#### **（二）本次募集资金投资项目对公司财务状况的影响**

本次非公开发行完成后，公司的总资产与净资产将有所增加，资产负债率和财务费用将有所降低，公司重点项目的投融资能力、研发实力也将显著增强，这些均有助于公司提高盈利水平。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可能会受到一定程度的影响。而本次募集资金投资项目预计经济回报良好，随着项目陆续产生效益，公司收入和利润水平将稳步提高，公司盈利能力和盈利稳定

性也将不断增强。

综上所述，公司本次非公开发行 A 股股票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和核心竞争力、降低财务风险具有重要的意义。本次募投项目的实施可以为公司持续稳定增长奠定坚实基础，符合全体股东的利益。公司本次非公开发行募集资金使用具备可行性。

中国中铁股份有限公司董事会

二〇一五年二月十一日