



# 2011 年大秦铁路股份有限公司公司债券 (第一期) 上市公告书

2 年期品种

证券简称 11 大秦 01

证券代码 122092

上市时间：2011年8月31日

上市地：上海证券交易所

上市推荐人：中国国际金融有限公司

债券受托管理人：中国国际金融有限公司

# 目 录

第一节 绪言 .....	4
第二节 发行人简介 .....	5
一、发行人基本情况.....	5
二、发行人业务介绍.....	5
三、发行人设立及发行上市情况.....	6
四、发行人风险介绍.....	7
第三节 债券发行、上市概况 .....	12
第四节 债券上市与托管基本情况 .....	14
一、本期公司债券上市基本情况.....	14
二、本期公司债券托管基本情况.....	14
第五节 发行人主要财务状况 .....	15
一、最近三年的审计情况.....	15
二、最近三年的财务报表.....	16
三、主要财务指标及净资产收益率.....	24
第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施 .....	26
一、偿付风险.....	26
二、偿债计划.....	26
三、偿债保障措施.....	27
第七节 债券跟踪评级安排说明 .....	29
第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明 .....	30
第九节 募集资金的运用 .....	31
第十节 其他重要事项 .....	32
第十一节 有关当事人 .....	33
一、发行人.....	33
二、保荐人（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人 .....	33
三、担保人.....	34
四、资信评级机构.....	34
五、审计机构.....	34
六、发行人律师.....	35
第十二节 备查文件 .....	36

## 释 义

在本上市公告书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

A 股	指	每股面值为 1.00 元的人民币普通股
保荐人、主承销商、簿记管理人	指	中国国际金融有限公司
北京局	指	分立后的北京铁路局
本次发行	指	本期债券的公开发行
发行人、公司、大秦铁路	指	大秦铁路股份有限公司
本期债券	指	总额为 40 亿元的 2011 年大秦铁路股份有限公司公司债券（第一期）
财政部	指	中华人民共和国财政部
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销商组织
大唐国际	指	大唐国际股份有限公司
大同煤矿集团	指	大同煤矿集团有限责任公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
发行人律师	指	北京市众鑫律师事务所
工作日	指	北京市的商业银行的对公营业日
华能集团	指	中国华能集团公司
货物运输量	指	某铁路线路或某铁路运输企业管辖范围内到达、发送和通过运输的货物吨数之和减去管内发送并到达量
货物周转量	指	货物运送吨数与运输距离的乘积
联合评级、资信评级机构	指	联合信用评级有限公司
目标业务	指	大秦公司收购的太原铁路局（包含相关股权）铁路运输业务
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《大秦铁路股份有限公司公开发行公司债券募集说明书》

募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《大秦铁路股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要》
秦皇岛港务集团	指	秦皇岛港务集团有限公司
上交所	指	上海证券交易所
试点办法	指	《公司债券发行试点办法》
太原局	指	太原铁路局
铁道部	指	中华人民共和国铁道部
同方投资	指	同方投资有限公司
元/千元/万元/亿元	指	人民币元/千元/万元/亿元
原北京局、原北京铁路局	指	分立前的北京铁路局；经铁道部批准，原北京局分立为北京铁路局和太原铁路局，2005年4月29日，太原铁路局领取营业执照
债券持有人	指	根据债券登记托管机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
《债券持有人会议规则》	指	《2011年大秦铁路股份有限公司公司债券（第一期）债券持有人会议规则》
债券登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
债券受托管理人	指	中国国际金融有限公司
《债券受托管理协议》	指	《2011年大秦铁路股份有限公司公司债券（第一期）债券受托管理协议》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
中国、我国、全国或国内	指	中华人民共和国，在募集说明书中，除非特别说明，特指中华人民共和国大陆地区
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
最近三年	指	2008年度、2009年度、2010年度

## 第一节 绪言

### 重要提示

大秦铁路股份有限公司董事会成员或高级管理人员已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

## 第二节 发行人简介

### 一、发行人基本情况

名称：大秦铁路股份有限公司

住所：山西省大同市站北街 14 号

注册资本：9,946,454,097 元人民币

法定代表人：杨绍清

### 二、发行人业务介绍

发行人经营范围为：铁路客货运输；铁路运输设备、设施、配件制造、安装、维修；铁路建设项目的承包；工程勘测、设计、施工项目的组织、管理；货物的装卸、仓储；与以上业务相关的原材料、配件的销售、仓储（国家专营专项除外）。

发行人是以货物运输为主，货运和客运协调发展的综合性铁路运输企业。发行人设立时，主要运营线路为大秦线，从事铁路货运业务，运输的主要货品为煤炭。为提升市场地位，拓展发展空间，整合业务环节，发行人于 2005 年收购了丰沙大、北同蒲等资产，运营线路增加了丰沙大线（大同一郭磊庄段）、北同蒲线（大同一宁武段）等 2 条铁路干线及口泉、宁岢等 2 条铁路支线，由此扩大了运输品类，并增加了铁路旅客运输业务。发行人于 2010 年完成收购太原局运输主业相关资产及股权，进一步拓宽了煤炭运输货源区域和经营地域，实现了规模与业绩的同步增长，同时也使公司的客运业务占比明显提高，从而形成了较为平衡的业务格局。

发行人最近三年的主营业务收入按业务类别构成如下：

单位：万元

业务类别	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货运业务	3,221,390	78.9%	2,600,011	80.7%	2,627,537	85.2%

业务类别	2010年		2009年		2008年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客运业务	442,754	10.8%	347,283	10.8%	313,562	10.2%
其他业务	418,485	10.3%	275,364	8.5%	144,099	4.7%
总计	<b>4,082,630</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,222,658</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,085,198</b>	<b>100.0%</b>

发行人目前所有业务均为国内业务，即国内业务收入占主营业务收入的比例为100%。

近年来，发行人货运业务和客运业务增长较快，最近三年的主要货运业务量指标如下：

单位：万吨

	2010年		2009年		2008年	
	数量	占比	数量	占比	数量	占比
货物运输量	73,443		64,734		65,410	
其中：煤炭	56,050	76.3%	47,455	73.3%	49,139	75.1%
货物周转量（亿吨公里）	3,299		2,720		2,781	
其中：煤炭（亿吨公里）	2,864	86.8%	2,314	85.1%	2,404	86.4%

发行人2008-2010年旅客发送量分别为4,399万人次、5,026万人次和5,445万人次。

### 三、发行人设立及发行上市情况

发行人是依据中华人民共和国铁道部于2004年10月11日签发的铁政法函[2004]550号文《关于重组设立大秦铁路股份有限公司并公开发行A股股票方案的批复》，由原北京铁路局作为主发起人，与大同煤矿集团、中煤集团、秦皇岛港务集团、大唐国际、同方投资和华能集团六家发起人共同发起设立的股份有限公司，于2004年10月28日正式注册成立，领取注册号为1000001003927号的企业法人营业执照。公司成立时注册资本为9,946,454,097元。

原北京铁路局以经营性净资产投入发行人，投入金额以经财政部财建[2004]363号文核准的截至2003年12月31日（评估基准日）的净资产评估值14,562,237,073元确定；其余六家发起人均以现金出资，投入金额计740,000,000元。七家发起人投入的经营性净资产合计为15,302,237,073元，经财政部财建[2004]371号文《财政部关于大秦

铁路股份有限公司（筹）国有股权管理有关问题的函》批复，发行人发起人投入资本按 65%折股比例折为每股面值为人民币 1 元的股份计 9,946,454,097 股，其余 5,355,782,976 元列入发行人资本公积。

2005 年 3 月，铁道部管理体制改革，原北京局分立为太原局及北京局。分立后，原北京局在发行人的全部股份由太原局持有，太原局成为发行人的控股股东，新成立的北京局与发行人不再有股权关系。太原局同时承继原北京局及原大同分局在《北京铁路局与大同铁路分局和大秦铁路股份有限公司重组协议》及其附件、《大秦铁路股份有限公司与北京铁路局大同铁路分局的有条件资产收购协议》及其附件中的全部权利、义务。

发行人于 2004 年 10 月 26 日召开的创立大会暨第一次股东大会已依法定程序作出批准 A 股首次公开发行及上市的决议。中国证监会发行审核委员会于 2006 年 7 月 10 日审核通过了公司的发行申请。公司于 2006 年 7 月 12 日获得中国证监会《关于核准大秦铁路股份有限公司首次公开发行股票的通知》（证监发行字[2006]42 号），2006 年 7 月 28 日取得上海证券交易所上市委员会的上市核准文件《关于大秦铁路股份有限公司人民币普通股股票上市交易的通知》（上证上字[2006]568 号）。2006 年 8 月 1 日，公司股票在上海证券交易所正式挂牌交易，股票代码 601006，该次发行 303,030.30 万股，首次上市流通股份 121,213.50 万股，发行后总股本 1,297,675.71 万股。

2010 年 8 月 4 日证监会核发《关于核准大秦铁路股份有限公司增发股票的批复》（证监许可[2010]953 号），2010 年 11 月 5 日发行人公开发行 A 股股票 1,890,034,364 股，募集资金净额 162 亿元。上述公开发行完成后，发行人股本总数由 12,976,757,127 股增加至 14,866,791,491 股。公开发行前后，公司控股股东、实际控制人均未发生变化：太原局仍为发行人控股股东，持有发行人 9,172,093,536 股，占公司公开发行完成前总股本的 70.68%，占公司公开发行完成后总股本的 61.70%；发行人的实际控制人仍为铁道部。

## 四、发行人风险介绍

### （一）财务风险

#### 1、短期流动性风险

截至 2010 年末，发行人流动比率和速动比率分别为 0.49 和 0.45，较 2009 年末分

别减少 0.40 和 0.37，下降的主要原因是公司新增短期借款用于收购目标业务支付对价款的需要。本期债券发行后，募集资金将全部用于偿还银行贷款，预计发行人的短期负债占比将有所降低，流动比率和速动比率进一步提升，从而降低公司的财务风险，但如果发行人未来短期负债继续大幅增加，仍存在一定短期流动性风险。

## 2、长期债务增加的风险

截至 2010 年末，发行人资产负债率为 43.74%；2010 年，发行人利息保障倍数为 13.95。发行人总额度为 135 亿元的中期票据于 2009 年 12 月 10 日和 2009 年 12 月 23 日分别完成第一期 75 亿元 5 年期和第二期 60 亿元 3 年期发行，票面利率分别为 4.79% 和 4.18%，募集资金已用于支付 HXD 型机车相关款项，中期票据完成发行进一步增加了发行人的长期债务。未来长期负债的增加将提高公司负债水平和利息支出，并将增大发行人面临的偿付债务风险。

## （二）经营风险

### 1、宏观经济形势波动的风险

大秦线是我国“西煤东运”最主要的通道，经营业绩受我国宏观经济变化影响。2008 年在国际金融危机影响下，我国经济形势出现较大波动，2009 年受益于国家大规模经济刺激计划的出台和推进，我国经济走出低谷并逐步企稳回升，2010 年以来我国宏观经济重新恢复较快的增长势头。发行人经营业绩受我国宏观经济变化影响出现一定程度波动，未来宏观经济的波动仍将会对公司的经营业绩产生影响。

### 2、受煤炭行业供需形势影响的风险

煤炭运输业务是目前发行人业务收入的主要来源，最近三年煤炭运输取得的收入占发行人主营业务收入的 80%左右。国内煤炭市场的发展受宏观经济波动、环保政策变化、煤炭产业结构调整优化、节能减排工作的深入开展、小煤矿整顿关闭等因素影响较大，煤炭市场供需的波动会对发行人的经营业绩产生较大影响，煤炭需求的减少将相应降低铁路煤炭运输需求，从而对发行人的业务经营产生不利影响。

此外，发行人主要运输内蒙古地区、山西省和陕西省的煤炭，上述地区煤炭储量丰富、生产能力大。尽管如此，该地区煤炭企业的生产能力、安全运营状况、开采情况等因素仍然对发行人的业务有较大制约作用，可能会影响发行人煤炭运输量的增长和业务

发展。

### **3、港口接卸能力不足的风险**

发行人运输的大部分煤炭运往秦皇岛港和曹妃甸卸车。港口的接卸能力形成需要经过规划、建设等较长的周期，而且日常运营也会受到自然条件等方面的影响。如果秦皇岛港和曹妃甸设计接卸能力不能随发行人运量增长而同步提高，或秦皇岛港和曹妃甸实际接卸能力不能满足发行人煤炭运输需求，发行人的运输业务均将受到不利影响。

### **4、对主要客户依赖的风险**

2010年发行人的前5名客户依次为中煤平朔煤业有限责任公司、大同煤业股份有限公司、山西省国新能源发展集团有限公司、神华集团准格尔能源有限责任公司和山西焦煤集团有限责任公司，均为煤炭生产、供销企业。2010年，来自前五大客户的销售额合计占发行人全年销售总额的29%。如果这些主要客户的产量下降，或对铁路煤炭运输的需求下降，或自建铁路运输煤炭，发行人的业务经营将可能受到不利影响。

### **5、货车不足的风险**

发行人目前使用的货车分为专用货车和通用货车两类。专用货车是为大秦线煤炭运输专门设计制造，由发行人自行购买。通用货车属铁道部所有，用于全国铁路运输，由发行人有偿使用。为了满足运输需要，发行人除使用专用货车进行运输外，还需要大量的通用货车。若未来发行人对通用货车的需求不能得到满足，将影响发行人的业务经营。

### **6、其他运输方式的竞争风险**

公路运输是铁路运输的主要竞争对手。铁路在重载、长距离运输方面具有明显优势，而与铁路运输相比，公路运输则具有“点对点”直达运输的优势。长期以来，由于铁路运输能力不足，公路运输在我国货运市场中的地位不断提升。但在煤炭运输方面，铁路仍占有绝对优势地位。根据国家统计局数据，2010年全国铁路煤炭运量突破20亿吨大关，完成200,043万吨，比上年增运24,972万吨、增长14.3%。若未来铁路运输能力无法满足运输需求，则公路运输的市场份额可能上升，将给发行人带来一定的竞争压力，从而可能对发行人经营业绩产生不利影响。

### **7、能源、原材料价格和人工成本上升的风险**

能源、原材料费用和人工成本是铁路运输生产的主要成本，其中消耗的能源主要是电力及燃油，消耗的原材料主要是钢材。近年来，随着国内外经济形势的变化，燃料和钢材的价格也有较大的波动，近期国家也宣布对相关电价进行了调整，这都会对发行人的业绩产生影响。未来如果能源、原材料价格和人工成本大幅上升，将对发行人的经营业绩产生不利影响。

## **8、铁路运输事故的风险**

发行人一贯重视铁路安全生产工作。尽管如此，发行人在经营过程中仍然面临发生列车相撞、出轨、颠覆、人身伤亡、货物破损、线路损坏等事故的风险。倘若重大运输事故导致发行人财产遭受损失，或导致发行人运输业务中断，或导致发行人须对其他方受到的损害承担责任，发行人的业务经营和财务状况将可能受到不利影响。

## **9、自然灾害风险**

发行人运营和建设过程中，铁路设施可能遭受诸如地震、洪水、恶劣气候等自然灾害的大面积影响，可能造成铁路运输中断，如果发生上述情况，将对发行人的业务经营产生不利影响。

### **(三) 管理风险**

#### **1、控股股东控制的风险**

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人控股股东太原局持股比例为 61.70%，可以通过行使表决权的方式决定发行人的部分重大决策，有能力对包括公司的人事、经营决策、股利分配政策等方面施加重大影响，存在因控股股东控制而使发行人和中小股东利益受到影响的风险。

#### **2、关联交易风险**

发行人与控股股东及其下属单位之间存在后勤服务、土地租赁和房屋租赁等关联交易，关联交易的必要性、定价的公允性及交易量的合理性在一定程度上会影响公司财务状况及经营业绩，存在关联交易风险。

### **(四) 政策风险**

#### **1、铁路运输行业改革风险**

目前，我国铁路运输行业的体制改革尚未全面展开。在未来的改革过程中，铁路运输行业的整体行业格局、监管框架、监管政策都可能发生较大变化，这些变化将有可能对发行人业务经营或盈利造成影响。

## **2、运价风险**

目前我国铁路运价政策由国家制定，如果未来国家对运价政策和运价水平进行调整，将可能对发行人的财务状况和经营业绩产生影响。

## **3、路网规划和车流径路变化的风险**

发行人所辖大秦线是我国第一条以开行重载单元列车为主的双线电气化铁路，是为我国“西煤东运”而修建的第一条单元重载电气化煤运专线，是煤炭运输的重要通道。内蒙古地区、山西省和陕西省的煤炭经铁路运至秦皇岛、曹妃甸、天津等港口转海运到达华东、中南等经济发达地区，是经济合理的运输方式。随着我国经济的快速发展，对能源的巨大需求，“西煤东运”的任务将愈加繁重。发行人所辖同蒲铁路是贯穿山西省中部的南北铁路干线，自山西大同经太原、侯马至蒲州镇以南的风陵渡，以太原为界，分为北同蒲线和南同蒲线，其中北同蒲是山西省境内南北交通主干道，南同蒲线是沟通晋陕两省的交通大动脉。

根据国家批准的铁路网规划，煤运通道未来将面临全面、系统的强化完善，由此可能导致发行人部分煤炭运输的分流，对发行人的业务经营产生不利影响。

全国国家铁路运输的车流径路是按照经济合理的原则统一安排的，如果未来因对现行车流径路安排进行调整而使发行人的车流及货运量减少，发行人的业务经营将可能受到影响。

### 第三节 债券发行、上市概况

**一、债券名称：**2011年大秦铁路股份有限公司公司债券（第一期）（简称：11大秦01）。

**二、核准情况：**本期债券业经中国证券监督管理委员会证监发行字[2011]1252号文核准发行。

**三、发行方式：**本期债券发行采取网上公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购采取保荐人（主承销商）向机构投资者发送配售缴款通知书的形式进行。

#### **四、发行对象：**

网上发行：持有登记公司开立的首位为 A、B、D、F 证券账户的社会公众投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

网下发行：在登记公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

**五、承销方式：**本期债券由主承销商中国国际金融有限公司，以及分销商民生证券有限责任公司、海通证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、中国建银投资证券有限责任公司、平安证券有限责任公司和齐鲁证券有限公司组成承销团，以余额包销的方式承销。

**六、发行规模：**40 亿元。

**七、债券利率：**本期债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，发行人按照债券登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入债券登记机构指定的银行账户后，不再另计利息。

本期债券票面利率由发行人和保荐人（主承销商）通过网下询价结果协商确定为 5.48%/年。

**八、票面金额及发行价格：**本期债券面值 100 元，按票面金额平价发行。

**九、存续期限：**2年，2013年8月18日兑付。

**十、还本付息方式：**采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计息。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。还本付息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。

**十一、起息日：**2011年8月18日开始计息，本期债券存续期限内每年的8月18日为该计息年度的起息日。

**十二、付息日：**2012年至2013年每年的8月18日为上一个计息年度的付息日（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、兑付日：**2013年8月18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）。

**十四、担保情况：**本期债券无担保。

**十五、信用级别：**经联合信用评级有限公司综合评定，发行人的信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

**十六、债券受托管理人：**中国国际金融有限公司。

## 第四节 债券上市与托管基本情况

### 一、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所同意，公司 40 亿元 2011 年大秦铁路股份有限公司公司债券（第一期）将于 2011 年 8 月 31 日起在上海证券交易所挂牌交易，简称“11 大秦 01”，上市代码“122092”。

本公司主体评级和债券评级均为 AAA，已获准进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜将按上交所及证券登记机构的相关规定执行。

### 二、本期公司债券托管基本情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在登记公司。

## 第五节 发行人主要财务状况

### 一、最近三年的审计情况

发行人2008年度至2010年度财务报告均经普华永道中天会计师事务所有限公司审计，并分别出具了普华永道中天审字(2009)第 10043 号、普华永道中天审字(2010)第 10008 号和普华永道中天审字（2011）第 22860 号。

本上市公告书所载2008年度至2010年度期间会计报表均执行中华人民共和国财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释以及其他相关规定。

## 二、最近三年的财务报表

### (一) 发行人 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日的合并资产负债表

单位：元

资产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>			
货币资金	10,153,209,322	9,091,544,195	4,756,587,639
应收票据	1,000,000	200,000	450,000
应收账款	2,023,840,830	2,591,942,967	747,468,338
预付款项	114,669,146	35,439,202	7,860,540
其他应收款	786,991,809	185,433,124	1,780,723,557
存货	1,174,006,875	1,159,888,756	1,074,762,409
<b>流动资产合计</b>	<b>14,253,717,982</b>	<b>13,064,448,244</b>	<b>8,367,852,483</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	13,574,856,956	65,258,697	65,258,697
固定资产	62,829,156,878	60,670,145,171	57,986,179,989
在建工程	4,696,744,833	4,326,873,175	4,407,992,996
工程物资	4,707,985	4,707,985	-
无形资产	4,542,202,487	4,646,346,460	4,728,837,123
长期待摊费用	1,727,727	5,140,111	10,008,748
递延所得税资产	243,100,326	214,672,818	427,072,608
<b>非流动资产合计</b>	<b>85,892,497,192</b>	<b>69,933,144,417</b>	<b>67,625,350,161</b>
<b>资产总计</b>	<b>100,146,215,174</b>	<b>82,997,592,661</b>	<b>75,993,202,644</b>

负债及股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债</b>			
短期借款	12,450,000,000	3,100,000,000	-
应付账款	2,717,114,275	3,281,034,522	2,755,788,902
预收款项	535,626,014	342,372,825	239,608,822
应付职工薪酬	700,093,329	840,852,075	850,368,595
应交税费	1,691,117,082	919,981,417	949,909,861
应付利息	95,433,749	35,809,424	-
其他应付款	11,039,062,070	6,124,320,530	20,250,951,686
<b>流动负债合计</b>	<b>29,228,446,519</b>	<b>14,644,370,793</b>	<b>25,046,627,866</b>
<b>非流动负债</b>			
应付债券	13,458,074,258	13,444,417,931	-
专项应付款	516,034	516,034	592,170
其他非流动负债	1,117,521,000	1,056,034,132	1,012,095,000
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,576,111,292</b>	<b>14,500,968,097</b>	<b>1,012,687,170</b>
<b>负债合计</b>	<b>43,804,557,811</b>	<b>29,145,338,890</b>	<b>26,059,315,036</b>
<b>股东权益</b>			
股本	14,866,791,491	12,976,757,127	12,976,757,127
资本公积	23,249,557,198	28,373,036,702	27,090,226,811
盈余公积	4,081,598,366	3,120,052,661	2,467,231,320
未分配利润	14,135,835,336	9,374,573,354	7,392,208,423
归属于母公司股东权益合计	56,333,782,391	53,844,419,844	49,926,423,681
少数股东权益	7,874,972	7,833,927	7,463,927
<b>股东权益合计</b>	<b>56,341,657,363</b>	<b>53,852,253,771</b>	<b>49,933,887,608</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>100,146,215,174</b>	<b>82,997,592,661</b>	<b>75,993,202,644</b>

(二) 发行人 2008 年度、2009 年度及 2010 年度的合并利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>42,013,761,549</b>	<b>33,246,167,748</b>	<b>32,307,864,944</b>
减：营业成本	-24,218,767,128	-20,060,138,307	-20,456,068,077
营业税金及附加	-1,370,252,998	-1,155,880,813	-1,121,938,934
管理费用	-2,210,950,908	-1,925,797,755	-1,859,711,645
财务费用-净额	-1,077,091,824	-510,085,692	-216,962,237
资产减值转回/（损失）	654,880	-1,298,950	913,120
加：投资收益	582,698,226	1,539,000	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	568,746,763	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>13,720,051,797</b>	<b>9,594,505,231</b>	<b>8,654,097,171</b>
加：营业外收入	78,569,927	22,486,660	172,600,584
减：营业外支出	-112,513,360	-67,328,715	-105,387,784
其中：非流动资产处置损失	-45,813,177	-58,227,855	-100,046,715
<b>三、利润总额</b>	<b>13,686,108,364</b>	<b>9,549,663,176</b>	<b>8,721,309,971</b>
减：所得税费用	-3,275,236,494	-2,402,606,487	-2,194,566,504
<b>四、净利润</b>	<b>10,410,871,870</b>	<b>7,147,056,689</b>	<b>6,526,743,467</b>
其中：同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润	800,260,000	618,843,279	-51,850,000
归属于母公司股东的净利润	10,410,830,825	7,146,686,689	6,527,252,467
少数股东损益	41,045	370,000	-509,000
<b>五、每股收益：</b>			
基本每股收益	0.70	0.48	0.44
稀释每股收益	0.70	0.48	0.44
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>10,410,871,870</b>	<b>7,147,056,689</b>	<b>6,526,743,467</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	10,410,830,825	7,146,686,689	6,527,252,467
归属于少数股东的综合收益总额	41,045	370,000	-509,000

(三) 发行人 2008 年度、2009 年度及 2010 年度的合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	37,658,775,143	28,158,297,938	27,056,749,800
收到其他与经营活动有关的现金	94,955,470	103,633,982	134,291,789
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>37,753,730,613</b>	<b>28,261,931,920</b>	<b>27,191,041,589</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-8,709,320,516	-9,411,984,765	-7,132,892,653
支付给职工以及为职工支付的现金	-6,779,382,327	-6,058,604,314	-5,757,926,401
支付的各项税费	-3,727,755,769	-3,151,970,334	-3,886,211,083
支付其他与经营活动有关的现金	-1,621,476,227	-995,227,428	-1,209,395,351
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-20,837,934,839</b>	<b>-19,617,786,841</b>	<b>-17,986,425,488</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,915,795,774</b>	<b>8,644,145,079</b>	<b>9,204,616,101</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
取得投资收益所收到的现金	843,951,463	1,539,000	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34,158,096	52,666,853	21,300,445
收到其他与投资活动有关的现金	64,703,840	61,728,186	96,674,193
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>942,813,399</b>	<b>115,934,039</b>	<b>117,974,638</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-4,190,150,943	-18,617,759,414	-8,631,389,302
投资支付的现金	-14,059,721,496	-	-65,258,697
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-18,641,784,419	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-36,891,656,858</b>	<b>-18,617,759,414</b>	<b>-8,696,647,999</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,948,843,459</b>	<b>-18,501,825,375</b>	<b>-8,578,673,361</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	16,235,999,998	1,444,870,000	158,132,000
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	12,450,000,000	3,500,000,000	-
发行债券收到的现金	-	13,500,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	91,090,427	100,121,007	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>28,777,090,425</b>	<b>18,544,991,007</b>	<b>158,132,000</b>
偿还债务支付的现金	-3,100,000,000	-400,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-4,709,331,743	-3,951,833,138	-3,910,538,138
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-873,045,870	-521,017	-41,822,378
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-8,682,377,613</b>	<b>-4,352,354,155</b>	<b>-3,952,360,516</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,094,712,812</b>	<b>14,192,636,852</b>	<b>-3,794,228,516</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	<b>1,061,665,127</b>	<b>4,334,956,556</b>	<b>-3,168,285,776</b>
加：年初现金及现金等价物余额	9,091,544,195	4,756,587,639	7,924,873,415
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,153,209,322</b>	<b>9,091,544,195</b>	<b>4,756,587,639</b>

(四) 发行人 2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日及 2010 年 12 月 31 日的  
公司资产负债表

单位：元

资产	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
<b>流动资产</b>			
货币资金	10,148,648,267	9,017,190,649	4,677,747,639
应收票据	1,000,000	-	-
应收账款	2,023,014,704	2,530,041,043	656,208,338
预付款项	113,299,919	24,194,640	1,563,540
其他应收款	784,400,215	85,554,833	1,280,112,557
存货	1,173,443,421	826,273,918	675,097,409
<b>流动资产合计</b>	<b>14,243,806,526</b>	<b>12,483,255,083</b>	<b>7,290,729,483</b>
<b>非流动资产</b>			
长期股权投资	13,647,631,467	65,158,697	65,158,697
固定资产	62,769,768,334	48,289,566,375	46,452,245,989
在建工程	4,696,744,833	2,357,942,872	3,798,405,996
工程物资	4,707,985	4,707,985	-
无形资产	4,542,202,487	4,644,636,650	4,726,640,123
长期待摊费用	1,727,727	5,140,111	10,008,748
递延所得税资产	240,515,326	212,448,407	199,174,608
<b>非流动资产合计</b>	<b>85,903,298,159</b>	<b>55,579,601,097</b>	<b>55,251,634,161</b>
<b>资产总计</b>	<b>100,147,104,685</b>	<b>68,062,856,180</b>	<b>62,542,363,644</b>

负债及股东权益	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
<b>流动负债</b>			
短期借款	12,450,000,000	3,100,000,000	-
应付账款	2,716,873,291	2,441,597,987	1,918,297,902
预收款项	535,512,313	146,487,117	108,506,822
应付职工薪酬	697,563,841	612,061,601	616,695,595
应交税费	1,682,529,542	888,007,335	887,243,861
应付利息	95,433,749	35,809,424	-
其他应付款	11,069,282,045	4,337,735,241	18,584,557,056
<b>流动负债合计</b>	<b>29,247,194,781</b>	<b>11,561,698,705</b>	<b>22,115,301,236</b>
<b>非流动负债</b>			
应付债券	13,458,074,258	13,444,417,931	-
专项应付款	516,034	516,034	592,170
其他非流动负债	1,107,915,000	454,625,000	460,058,000
<b>非流动负债合计</b>	<b>14,566,505,292</b>	<b>13,899,558,965</b>	<b>460,650,170</b>
<b>负债合计</b>	<b>43,813,700,073</b>	<b>25,461,257,670</b>	<b>22,575,951,406</b>
<b>股东权益</b>			
股本	14,866,791,491	12,976,757,127	12,976,757,127
资本公积	23,249,557,198	17,130,215,368	17,130,215,368
盈余公积	4,081,598,366	3,120,052,661	2,467,231,320
未分配利润	14,135,457,557	9,374,573,354	7,392,208,423
归属于母公司股东权益合计	56,333,404,612	42,601,598,510	39,966,412,238
少数股东权益	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>56,333,404,612</b>	<b>42,601,598,510</b>	<b>39,966,412,238</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>100,147,104,685</b>	<b>68,062,856,180</b>	<b>62,542,363,644</b>

(五) 发行人 2008 年度、2009 年度及 2010 年度的公司利润表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、营业收入</b>	<b>33,539,294,720</b>	<b>23,123,142,326</b>	<b>22,595,317,577</b>
减：营业成本	-17,781,190,962	-11,932,465,796	-11,708,828,992
营业税金及附加	-1,074,177,473	-759,243,213	-743,330,934
管理费用	-1,558,199,546	-1,195,302,093	-1,236,583,363
财务费用-净额	-1,045,791,855	-471,871,357	-179,065,237
资产减值转回/（损失）	754,880	-516,448	29,120
加：投资收益	582,698,226	1,539,000	-
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	568,746,763	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>12,663,387,990</b>	<b>8,765,282,419</b>	<b>8,727,538,171</b>
加：营业外收入	71,350,683	17,072,317	161,097,584
减：营业外支出	-109,693,448	-59,275,726	-103,172,784
其中：非流动资产处置损失	-45,811,377	-58,227,855	-97,878,715
<b>三、利润总额</b>	<b>12,625,045,225</b>	<b>8,723,079,010</b>	<b>8,785,462,971</b>
减：所得税费用	-3,009,588,179	-2,194,865,600	-2,206,869,504
<b>四、净利润</b>	<b>9,615,457,046</b>	<b>6,528,213,410</b>	<b>6,578,593,467</b>
其中：同一控制下企业合并中被合并方在合并前实现的净利润	-	-	-
归属于母公司股东的净利润	9,615,457,046	6,528,213,410	6,578,593,467
少数股东损益	-	-	-
<b>五、每股收益：</b>			
基本每股收益	不适用	不适用	不适用
稀释每股收益	不适用	不适用	不适用
<b>六、其他综合收益</b>	-	-	-
<b>七、综合收益总额</b>	<b>9,615,457,046</b>	<b>6,528,213,410</b>	<b>6,578,593,467</b>
其中：归属于母公司股东的综合收益总额	9,615,457,046	6,528,213,410	6,578,593,467
归属于少数股东的综合收益总额	-	-	-

(六) 发行人 2008 年度、2009 年度及 2010 年度的公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年度	2009 年度	2008 年度
<b>一、经营活动产生的现金流量</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	30,202,840,765	20,355,170,108	21,192,248,524
收到其他与经营活动有关的现金	77,927,615	92,558,982	122,330,789
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>30,280,768,380</b>	<b>20,447,729,090</b>	<b>21,314,579,313</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-6,347,609,508	-5,362,829,379	-5,287,023,304
支付给职工以及为职工支付的现金	-3,262,161,563	-2,497,220,314	-2,324,378,401
支付的各项税费	-3,429,880,987	-3,062,821,334	-3,839,646,083
支付其他与经营活动有关的现金	-1,163,340,469	-889,955,428	-1,116,148,351
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-14,202,992,527</b>	<b>-11,812,826,455</b>	<b>-12,567,196,139</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>16,077,775,853</b>	<b>8,634,902,635</b>	<b>8,747,383,174</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			
取得投资收益所收到的现金	843,951,463	1,539,000	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33,287,836	42,351,853	13,761,445
收到其他与投资活动有关的现金	57,915,729	51,744,186	79,818,120
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>935,155,028</b>	<b>95,635,039</b>	<b>93,579,565</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-3,274,681,691	-17,138,861,516	-7,935,258,302
投资支付的现金	-14,059,721,496	-	-65,158,697
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-18,641,784,419	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-35,976,187,606</b>	<b>-17,138,861,516</b>	<b>-8,000,416,999</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-35,041,032,578</b>	<b>-17,043,226,477</b>	<b>-7,906,837,434</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金	16,235,999,998	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-
取得借款收到的现金	12,450,000,000	3,500,000,000	-
发行债券收到的现金	-	13,500,000,000	-
收到其他与筹资活动有关的现金	91,090,427	100,121,007	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>28,777,090,425</b>	<b>17,100,121,007</b>	<b>-</b>
偿还债务支付的现金	-3,100,000,000	-400,000,000	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-4,709,330,212	-3,951,833,138	-3,910,527,138
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-873,045,870	-521,017	-41,822,378
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-8,682,376,082</b>	<b>-4,352,354,155</b>	<b>-3,952,349,516</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>20,094,714,343</b>	<b>12,747,766,852</b>	<b>-3,952,349,516</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加/(减少)额</b>	<b>1,131,457,618</b>	<b>4,339,443,010</b>	<b>-3,111,803,776</b>
加：年初现金及现金等价物余额	9,017,190,649	4,677,747,639	7,789,551,415
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,148,648,267</b>	<b>9,017,190,649</b>	<b>4,677,747,639</b>

### 三、主要财务指标及净资产收益率

#### (一) 主要财务指标

主要财务指标	2010年	2009年	2008年
流动比率（合并口径）	0.49	0.89	0.33
速动比率（合并口径）	0.45	0.81	0.29
资产负债率（合并口径）	43.74%	35.12%	34.29%
资产负债率（公司口径）	43.75%	37.41%	36.10%
利息保障倍数（倍）（合并口径）	13.95	18.10	17.90
利息保障倍数（倍）（公司口径）	12.94	16.62	18.02

注：（1）流动比率=流动资产/流动负债；

（2）速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

（3）资产负债率=总负债/总资产；

（4）利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）。

#### (二) 净资产收益率

发行人根据新企业会计准则编制的申报财务报表数据，按照《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》计算的2008年至2010年加权平均净资产收益率如下表：

年度	归属于公司普通股股东的净利润	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润
2010年	22.64%	21.18%
2009年	13.86%	15.80%
2008年	13.58%	17.04%

注：加权平均净资产收益率（ROE）的计算公式如下：

$$ROE = \frac{P}{E_0 + NP/2 + E_i * M_i / M_0 - E_j * M_j / M_0}$$

其中：P 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；Ei 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；Ej 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；Mi 为新增净资产下一月份起至报告期期末的

月份数； $M_j$  为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数； $E_k$  为因其他交易或事项引起的净资产增减变动； $M_k$  为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数

## 第六节 本期债券的偿付风险及偿债计划和保障措施

### 一、偿付风险

经联合信用评级有限公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，根据联合评级的符号及定义，表示受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。本期债券的信用等级为 AAA，根据联合评级的符号及定义，表示债券信用质量极高，信用风险极低。虽然发行人目前的经营情况、财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，如果由于发行人不能预料或不能控制的市场及环境变化导致发行人不能从预期的还款来源中获得足够资金，则可能会影响本期债券本息到期时的按期兑付。

### 二、偿债计划

本期债券的利息，在债券存续期内，于每年的 8 月 18 日由发行人通过债券登记托管机构支付。本期债券的本金，将于 2013 年 8 月 18 日由发行人通过债券登记托管机构支付。

#### （一）偿债资金将来源于发行人稳定的盈利能力及充足的现金流

公司 2008 年、2009 年及 2010 年的营业收入分别为 323.08 亿元、332.46 亿元和 420.14 亿元，归属于母公司股东的净利润分别为 65.27 亿元、71.47 亿元和 104.11 亿元。公司经营活动现金流充裕，2008 年、2009 及 2010 年的经营活动现金流量净额分别为 92.05 亿元、86.44 亿元和 169.16 亿元。发行人良好的盈利能力与稳定的现金流将为偿还债券本息提供保障。

#### （二）偿债应急保障方案

##### 1、通过外部融资渠道筹集应急偿债资金

发行人资信情况良好，与国内主要商业银行一直保持长期合作伙伴关系，获得各银行较高的贷款授信额度。截至 2011 年 6 月 30 日，发行人拥有多家银行尚

未使用的授信额度共计 402.5 亿元。即使在本期债券兑付时遇到突发性的资金周转问题，公司也可以通过银行融资予以解决。

## **2、流动资产变现**

长期以来，发行人财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产流动性良好，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至 2010 年 12 月 31 日，发行人的流动资产合计为 142.54 亿元。

## **三、偿债保障措施**

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

### **(一) 切实做到专款专用**

发行人将制定专门的债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况将进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作，并确保本期债券募集资金根据董事会决议并按照募集说明书披露的用途使用。

### **(二) 设立专门的偿付工作小组**

发行人指定财务部牵头负责协调本期债券的偿付工作，并通过公司其他相关部门，在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的如期偿付，保证债券持有人的利益。

在利息和本金偿付日之前的十五个工作日内，发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金的偿付及与之相关的工作。组成人员包括公司财务部等相关部门，保证本息的偿付。

### **(三) 充分发挥债券受托管理人的作用**

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对

发行人的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人，采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的合法权益。

发行人将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人报送发行人承诺履行情况，并在发行人可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，以便根据债券受托管理协议采取必要的措施。

有关债券受托管理人的权利和义务，详见募集说明书第六节“债券受托管理人”。

#### **（四）严格的信息披露**

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。发行人将按照《债券受托管理协议》有关规定将发生事项及时通知债券受托管理人。债券受托管理人将在发生《债券持有人会议规则》约定重大事项时及时召集债券持有人大会。

#### **（五）发行人承诺**

经发行人第三届董事会第二次会议审议通过，并经 2011 年度第一次临时股东大会审议通过，在出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购、兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、与本期债券相关的公司主要责任人不得调离。

## 第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用评级有限公司对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本期债券存续期内，在每年大秦铁路股份有限公司年报公告后的一个月进行一次定期跟踪评级，并在本期债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

大秦铁路股份有限公司应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。大秦铁路股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注大秦铁路股份有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现大秦铁路股份有限公司或本期债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如大秦铁路股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至大秦铁路股份有限公司提供相关资料。

跟踪评级结果将在联合评级网站和上交所网站予以公布，并同时报送大秦铁路股份有限公司、监管部门、交易机构等。

## 第八节 发行人近三年是否存在违法违规情况的说明

发行人最近三年不存在违反工商、税收、土地、环保、海关以及其他法律、行政法规的情况。

## 第九节 募集资金的运用

经发行人第三届董事会第二次审议通过，并经发行人 2011 年第一次临时股东大会表决通过，本次发行的公司债券拟用于偿还公司银行贷款及补充流动资金。

经发行人第三届董事会第三次审议通过，募集资金将全部用于偿还公司银行贷款。

发行人拟将本期债券募集资金全部用于偿还公司银行贷款，公司计划在下列短期银行贷款中安排还款：

单位：亿元

序号	借款人	贷款银行	借款金额	借款日期	借款期限	已还款金额	待偿还金额
1	大秦铁路股份有限公司	中国银行股份有限公司大同市分行	23	2010-8-27	12 个月	3.5	19.5
2	大秦铁路股份有限公司	中国建设银行股份有限公司大同铁道支行	12	2010-8-27	12 个月	2.5	9.5
3	大秦铁路股份有限公司	国家开发银行股份有限公司	30	2010-8-27	12 个月	3	27
4	大秦铁路股份有限公司	交通银行股份有限公司山西省分行	12	2010-8-27	12 个月	2.5	9.5
5	大秦铁路股份有限公司	中国农业银行股份有限公司大同新世纪支行	12	2010-8-27	12 个月	2.5	9.5
6	大秦铁路股份有限公司	中国工商银行股份有限公司大同车站支行	23	2010-8-27	12 个月	3.5	19.5
<b>合计</b>			<b>112</b>			<b>17.5</b>	<b>94.5</b>

如公司无法直接以本期债券募集资金于上述短期银行贷款到期日进行偿还，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省财务费用的原则通过自筹资金方式偿还上述短期银行贷款，待本期债券募集资金到位后予以替换。

## 第十节 其他重要事项

本期债券发行后至上市公告书公告前，发行人运转正常，未发生可能对发行人有较大影响的其他重要事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、主要投入、产出物供求及价格无重大变化；
- 4、无重大投资；
- 5、无重大资产（股权）收购、出售；
- 6、住所未发生变更；
- 7、无重大诉讼、仲裁案件；
- 8、重大会计政策未发生变动；
- 9、会计师事务所未发生变动；
- 10、未发生新的重大负债或重大债项的变化；
- 11、发行人资信情况未发生变化；
- 12、本期公司债券担保人资信无重大变化；
- 13、无其他应披露的重大事项。

## 第十一节 有关当事人

### 一、发行人

大秦铁路股份有限公司

住所：山西省大同市站北街 14 号

法定代表人：杨绍清

联系人：黄松青、张利荣

联系地址：山西省大同市站北街 14 号

联系电话：0351-2620620

传真：0351-2620604

邮政编码：037005

### 二、保荐人（主承销商）/上市推荐人/债券受托管理人

中国国际金融有限公司

住所：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：李剑阁

联系人：孙男、刘云鹤、梁晶晶、王鑫、陈雪、黄捷宁、尚晨

联系地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

电话：010-65051166

传真：010-65051156

邮政编码：100004

### 三、担保人

本期债券无担保。

### 四、资信评级机构

联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水上公园北道 38 号爱丽园公寓 508

法定代表人：吴金善

联系人：刘洪涛

联系地址：天津市和平区曲阜道 80 号（建设路门）4 层

电话：022-58356998

传真：022-58356989

邮政编码：300042

### 五、审计机构

普华永道中天会计师事务所有限公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

法定代表人：杨绍信

联系人：陈静、田伟

联系地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1318 号星展银行大厦 6 楼

电话：021-23238888

传真：021-23238800

邮政编码：200120

## 六、发行人律师

北京市众鑫律师事务所

住所：北京市朝阳区麦子店西路3号

负责人：宋扬之

联系人：张燮峰

联系地址：北京市朝阳区麦子店西路3号新恒基国际大厦A座668室

电话：010-84583011

传真：010-84583010

邮政编码：100016

## 第十二节 备查文件

本上市公告书的备查文件如下：

一、大秦铁路股份有限公司 2008 年度、2009 年度及 2010 年度经审计的财务报告和最近一期未经审计的财务报告；

二、中国国际金融有限公司关于大秦铁路股份有限公司公开发行公司债券之证券发行保荐书；

三、关于大秦铁路股份有限公司公开发行公司债券的法律意见书；

四、联合信用评级有限公司出具的资信评级报告；

五、2011 年大秦铁路股份有限公司公司债券债券持有人会议规则（第一期）；

六、证监会核准本次发行的文件。

投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅本上市公告书全文及上述备查文件：

大秦铁路股份有限公司

地址：山西省大同市站北街 14 号

联系人：黄松青、张利荣

电话：0351-2620620

传真：0351-2620604

网址：<http://www.daqintielu.com>

中国国际金融有限公司

地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系人：孙男、刘云鹤、梁晶晶、王鑫、陈雪、黄捷宁、尚晨

电话：010-65051166

传真：010-65051156

网址：<http://www.cicc.com.cn>

(本页无正文，为《大秦铁路股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)



(本页无正文，为《大秦铁路股份有限公司公司债券上市公告书》之盖章页)

