

2026年第八期中国铁路建设债券发行办法



发行人：中国铁路集团有限公司



牵头主承销商



财务顾问



联席主承销商

国开证券股份有限公司

中信建投证券股份有限公司

中德证券有限责任公司

2026年6月

重要提示

- 根据《国务院关于组建中国铁路总公司有关问题的批复》（国函〔2013〕47号），中国铁路建设债券是经国务院批准由政府支持债券。
- 根据《财政部、税务总局关于铁路债券利息收入所得税政策的公告》（财政部 税务总局公告2023年第64号），对企业投资者持有本期债券取得的利息收入，减半征收企业所得税；对个人投资者持有本期债券取得的利息收入，减按50%计入应纳税所得额计算征收个人所得税。
- 根据《财政部关于中国铁路总公司改制有关事项的批复》（财建〔2019〕315号），明确中国铁路总公司改制更名为“中国国家铁路集团有限公司”，国务院及相关部门“给予的支持政策和优惠政策继续适用于中国国家铁路集团有限公司”。
- 根据《中国证券监督管理委员会关于同意中国国家铁路集团有限公司公开发行铁路建设债券注册的批复》（证监许可〔2024〕1740号），本次中国铁路建设债券发行规模3,000亿元，本次债券注册有效期为24个月。本期债券发行规模为140亿元。

特别提示

- 本期债券分为5年期和10年期两个品种，其中5年期品种的发行规模为70亿元，10年期品种的发行规模为70亿元，发行规模共140亿元。本期债券5年期品种的票面利率为Shibor基准利率加上基本利差，基本利差区间为（-0.6%-0.4%），10年期品种的票面利率为Shibor基准利率加上基本利差，基本利差区间为（-0.4%-0.6%）。Shibor基准利率为公告日前一个工作日全国银行间同业拆放利率（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数1.46%，基本利差保留两位小数，第三位小数四舍五入。本期债券5年期品种的招标利率区间为0.86%—1.86%，10年期品种的招标利率区间为1.06%—2.06%。本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。
- 本期债券发行利率招标，招标结果将于2026年6月11日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上公布。
- 本期债券经为：中央国债登记结算有限责任公司提供的中国工商银行债券发行系统—政府支持机构债—2026年第八期中国铁路建设债券。
- 本期债券通过中央国债登记结算有限责任公司提供的中国工商银行债券发行系统招标发行，通过承销团成员在银行间市场以及上海证券交易所机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发售，并分别在中央国债登记结算有限责任公司和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记托管。本期债券上市后，机构投资者、个人投资者（国家法律、法规另有规定除外）均可参与交易。有任何疑问，请在本期债券招标发行开始前联系中央国债登记结算有限责任公司。
- 投资者欲了解发行人及本期债券发行的基本情况，请详细阅读于2026年6月9日刊登在《中国证券报》《上海证券报》《人民日报》上的《2025年第三期中国铁路建设债券（30年期）（第六次续发行）及2026年第八期中国铁路建设债券募集说明书摘要》，或到以下互联网网址查询：
<http://www.chinabond.com.cn> <http://www.chinamoney.com.cn>
<http://www.sse.com.cn>

2026年第八期中国铁路建设债券发行招标价位表
(5年期, 70亿元)

价位点	步长	最低投标量(万元)	最高投标量(万元)
0.86%	0.01%	1,000	700,000
0.87%	0.01%	1,000	700,000
0.88%	0.01%	1,000	700,000
0.89%	0.01%	1,000	700,000
0.90%	0.01%	1,000	700,000
0.91%	0.01%	1,000	700,000
0.92%	0.01%	1,000	700,000
0.93%	0.01%	1,000	700,000
0.94%	0.01%	1,000	700,000
0.95%	0.01%	1,000	700,000
0.96%	0.01%	1,000	700,000
0.97%	0.01%	1,000	700,000
0.98%	0.01%	1,000	700,000
0.99%	0.01%	1,000	700,000
1.00%	0.01%	1,000	700,000
1.01%	0.01%	1,000	700,000
1.02%	0.01%	1,000	700,000
1.03%	0.01%	1,000	700,000
1.04%	0.01%	1,000	700,000
1.05%	0.01%	1,000	700,000
1.06%	0.01%	1,000	700,000
1.07%	0.01%	1,000	700,000
1.08%	0.01%	1,000	700,000
1.09%	0.01%	1,000	700,000
1.10%	0.01%	1,000	700,000
1.11%	0.01%	1,000	700,000
1.12%	0.01%	1,000	700,000
1.13%	0.01%	1,000	700,000
1.14%	0.01%	1,000	700,000
1.15%	0.01%	1,000	700,000
1.16%	0.01%	1,000	700,000
1.17%	0.01%	1,000	700,000
1.18%	0.01%	1,000	700,000
1.19%	0.01%	1,000	700,000
1.20%	0.01%	1,000	700,000
1.21%	0.01%	1,000	700,000
1.22%	0.01%	1,000	700,000
1.23%	0.01%	1,000	700,000
1.24%	0.01%	1,000	700,000
1.25%	0.01%	1,000	700,000
1.26%	0.01%	1,000	700,000
1.27%	0.01%	1,000	700,000
1.28%	0.01%	1,000	700,000
1.29%	0.01%	1,000	700,000
1.30%	0.01%	1,000	700,000
1.31%	0.01%	1,000	700,000
1.32%	0.01%	1,000	700,000
1.33%	0.01%	1,000	700,000
1.34%	0.01%	1,000	700,000
1.35%	0.01%	1,000	700,000
1.36%	0.01%	1,000	700,000
1.37%	0.01%	1,000	700,000
1.38%	0.01%	1,000	700,000
1.39%	0.01%	1,000	700,000
1.40%	0.01%	1,000	700,000
1.41%	0.01%	1,000	700,000
1.42%	0.01%	1,000	700,000
1.43%	0.01%	1,000	700,000
1.44%	0.01%	1,000	700,000
1.45%	0.01%	1,000	700,000
1.46%	0.01%	1,000	700,000
1.47%	0.01%	1,000	700,000
1.48%	0.01%	1,000	700,000
1.49%	0.01%	1,000	700,000
1.50%	0.01%	1,000	700,000
1.51%	0.01%	1,000	700,000
1.52%	0.01%	1,000	700,000
1.53%	0.01%	1,000	700,000
1.54%	0.01%	1,000	700,000
1.55%	0.01%	1,000	700,000
1.56%	0.01%	1,000	700,000
1.57%	0.01%	1,000	700,000
1.58%	0.01%	1,000	700,000
1.59%	0.01%	1,000	700,000
1.60%	0.01%	1,000	700,000
1.61%	0.01%	1,000	700,000
1.62%	0.01%	1,000	700,000
1.63%	0.01%	1,000	700,000
1.64%	0.01%	1,000	700,000
1.65%	0.01%	1,000	700,000
1.66%	0.01%	1,000	700,000
1.67%	0.01%	1,000	700,000
1.68%	0.01%	1,000	700,000
1.69%	0.01%	1,000	700,000
1.70%	0.01%	1,000	700,000
1.71%	0.01%	1,000	700,000
1.72%	0.01%	1,000	700,000
1.73%	0.01%	1,000	700,000
1.74%	0.01%	1,000	700,000
1.75%	0.01%	1,000	700,000
1.76%	0.01%	1,000	700,000
1.77%	0.01%	1,000	700,000
1.78%	0.01%	1,000	700,000
1.79%	0.01%	1,000	700,000
1.80%	0.01%	1,000	700,000
1.81%	0.01%	1,000	700,000
1.82%	0.01%	1,000	700,000
1.83%	0.01%	1,000	700,000
1.84%	0.01%	1,000	700,000
1.85%	0.01%	1,000	700,000
1.86%	0.01%	1,000	700,000
1.87%	0.01%	1,000	700,000
1.88%	0.01%	1,000	700,000
1.89%	0.01%	1,000	700,000
1.90%	0.01%	1,000	700,000
1.91%	0.01%	1,000	700,000
1.92%	0.01%	1,000	700,000
1.93%	0.01%	1,000	700,000
1.94%	0.01%	1,000	700,000
1.95%	0.01%	1,000	700,000
1.96%	0.01%	1,000	700,000
1.97%	0.01%	1,000	700,000
1.98%	0.01%	1,000	700,000
1.99%	0.01%	1,000	700,000
2.00%	0.01%	1,000	700,000

2026年第八期中国铁路建设债券发行招标价位表
(10年期, 70亿元)

价位点	步长	最低投标量(万元)	最高投标量(万元)
1.06%	0.01%	1,000	700,000
1.07%	0.01%	1,000	700,000
1.08%	0.01%	1,000	700,000
1.09%	0.01%	1,000	700,000
1.10%	0.01%	1,000	700,000
1.11%	0.01%	1,000	700,000
1.12%	0.01%	1,000	700,000
1.13%	0.01%	1,000	700,000
1.14%	0.01%	1,000	700,000
1.15%	0.01%	1,000	700,000
1.16%	0.01%	1,000	700,000
1.17%	0.01%	1,000	700,000
1.18%	0.01%	1,000	700,000
1.19%	0.01%	1,000	700,000
1.20%	0.01%	1,000	700,000
1.21%	0.01%	1,000	700,000
1.22%	0.01%	1,000	700,000
1.23%	0.01%	1,000	700,000
1.24%	0.01%	1,000	700,000
1.25%	0.01%	1,000	700,000
1.26%	0.01%	1,000	700,000
1.27%	0.01%	1,000	700,000
1.28%	0.01%	1,000	700,000
1.29%	0.01%	1,000	700,000
1.30%	0.01%	1,000	700,000
1.31%	0.01%	1,000	700,000
1.32%	0.01%	1,000	700,000
1.33%	0.01%	1,000	700,000
1.34%	0.01%	1,000	700,000
1.35%	0.01%	1,000	700,000
1.36%	0.01%	1,000	700,000
1.37%	0.01%	1,000	700,000
1.38%	0.01%	1,000	700,000
1.39%	0.01%	1,000	700,000
1.40%	0.01%	1,000	700,000
1.41%	0.01%	1,000	700,000
1.42%	0.01%	1,000	700,000
1.43%	0.01%	1,000	700,000
1.44%	0.01%	1,000	700,000
1.45%	0.01%	1,000	700,000
1.46%	0.01%	1,000	700,000
1.47%	0.01%	1,000	700,000
1.48%	0.01%	1,000	700,000
1.49%	0.01%	1,000	700,000
1.50%	0.01%	1,000	700,000
1.51%	0.01%	1,000	700,000
1.52%	0.01%	1,000	700,000
1.53%	0.01%	1,000	700,000
1.54%	0.01%	1,000	700,000
1.55%	0.01%	1,000	700,000
1.56%	0.01%	1,000	700,000
1.57%	0.01%	1,000	700,000
1.58%	0.01%	1,000	700,000
1.59%	0.01%	1,000	700,000
1.60%	0.01%	1,000	700,000
1.61%	0.01%	1,000	700,000
1.62%	0.01%	1,000	700,000
1.63%	0.01%	1,000	700,000
1.64%	0.01%	1,000	700,000
1.65%	0.01%	1,000	700,000
1.66%	0.01%	1,000	700,000
1.67%	0.01%	1,000	700,000
1.68%	0.01%	1,000	700,000
1.69%	0.01%	1,000	700,000
1.70%	0.01%	1,000	700,000
1.71%	0.01%	1,000	700,000
1.72%	0.01%	1,000	700,000
1.73%	0.01%	1,000	700,000
1.74%	0.01%	1,000	700,000
1.75%	0.01%	1,000	700,000
1.76%	0.01%	1,000	700,000
1.77%	0.01%	1,000	700,000
1.78%	0.01%	1,000	700,000
1.79%	0.01%	1,000	700,000
1.80%	0.01%	1,000	700,000
1.81%	0.01%	1,000	700,000
1.82%	0.01%	1,000	700,000
1.83%	0.01%	1,000	700,000
1.84%	0.01%	1,000	700,000
1.85%	0.01%	1,000	700,000
1.86%	0.01%	1,000	700,000
1.87%	0.01%	1,000	700,000
1.88%	0.01%	1,000	700,000
1.89%	0.01%	1,000	700,000
1.90%	0.01%	1,000	700,000
1.91%	0.01%	1,000	700,000
1.92%	0.01%	1,000	700,000
1.93%	0.01%	1,000	700,000
1.94%	0.01%	1,000	700,000
1.95%	0.01%	1,000	700,000
1.96%	0.01%	1,000	700,000
1.97%	0.01%	1,000	700,000
1.98%	0.01%	1,000	700,000
1.99%	0.01%	1,000	700,000
2.00%	0.01%	1,000	700,000

一、释义

在本发行办法中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：
发行人或公司：指中国国家铁路集团有限公司。
中国铁路总公司：指中国国家铁路总公司。
铁道部：指原中华人民共和国铁道部。
本期债券：指发行规模为140亿元的“2026年第八期中国铁路建设债券”。

募集说明书摘要：指发行人根据有关法律、法规为发行本期续发行债券而制作的《2025年第三期中国铁路建设债券（30年期）（第六次续发行）及2026年第八期中国铁路建设债券募集说明书摘要》。
主承销商：指本期续发行债券发行及存续期间内对中国证券股份有限公（以下简称“中信证券”）、国开证券股份有限公司（以下简称“国开证券”）、中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）和中德证券有限责任公司（以下简称“中德证券”）的总称。
牵头主承销商：指中信证券。

承销团：指主承销商为本期续发行债券发行组织的，由主承销商和分销商组成的承销团。
余额包销：指承销团全体成员按照承销协议的约定对发行人承担本期续发行债券的余额包销责任。
中央结算公司：指中央国债登记结算有限责任公司。
证券登记公司：指中国证券登记结算有限责任公司。
担保系统：指中央结算公司提供的中国工商银行债券发行系统。
招标：指由发行人及主承销商确定本期续发行债券的招标价格区间，发行人在中央结算公司统一发标，投标人在招标系统规定的各自用户终端参与投标；投标结束后，发行人根据招标系统最终确定本期续发行债券的发行价格和投标人中标金额的过程。有关工作人员将对招标全程进行现场监督。

直接投资人：指承销团成员以外，可直接通过招标系统参与本期续发行债券投标的投资者。
投标人：指承销团成员和直接投资人。
招标方式：指通过招标系统采用的单一利率（荷兰式）招标方式。
单一利率（荷兰式）招标方式：指每一有效申购利率在发行利率以下的有效申购金额获得全额配，申购利率等于发行利率的有效申购金额等比例获得配售的方式。
有效投标：指投标人按照募集说明书摘要和《2026年第八期中国铁路建设债券发行办法》规定发出的、经招标系统确认有效的投标。

发行利率：指发行人根据市场招标结果确定的本期续发行债券最终发行利率。
应急投标或债权托收应急申请：指如在本期续发行债券招标过程中，发生由于技术性或其他不可抗力产生的招标系统故障，投标人应填制本期续发行债券的应急投标书或债权托收应急申请书，按要求加盖预留印在招标系统的印章并填写押解后，在规定时间内通过网络传送至招标现场。
招标：指本期续发行债券的招标。
证监会：指中国证券监督管理委员会。
法定节假日或休息日：指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）。

工作日：指北京市的商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）。
交易日：指按照证券交易所规定，捆绑执行的不可交易的日期。
元：如无特别说明，指人民币元。
二、招投标
(一) 招标方式
本期续发行债券的发行利率通过招标系统向投标人进行单一利率（荷兰式）招标确定，并报国家有关主管部门备案。
发行人将于招标日前的第1个工作日在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn）、上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）上公布《2026年第八期中国铁路建设债券（30年期）（第六次续发行）及2026年第八期中国铁路建设债券发行办法》，投标人必须按照本期续发行债券招标文件以及有关规定进行投标，否则，为无效投标。

(二) 招标时间
2026年6月10日：发行人于北京09:30在中央结算公司统一发标；投标人于北京时间10:00至11:00通过招标系统内各自的用户终端进行投标，中标处理后10分钟为通过招标系统跨市场交易选择时间。

(三) 投标及申购
机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）可通过承销团成员向招标系统投标申购。直接投资人可直接在招标系统规定的各自用户终端参与投标。
承销团成员不得为其自身预留本期续发行债券或预先购入并留存本期续发行债券之目的而进行投标。

(四) 每一投资人投标本期续发行债券应符合国家的所有相关规定，并对其违法、违规行为造成的任何不利后果承担全部责任。
(五) 招标结果
2026年6月11日：本期续发行债券的招标结果在中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）、中国货币网（www.chinamoney.com.cn