中国中铁股份有限公司

2013 年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	中国中铁	股票代码	601390
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	中国中铁	股票代码	00390
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式		董事会秘书	
姓名		于腾群	
电话		86-10-51878413	
传真		86-10-51878417	
电子信箱		ir@crec.cn	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2013年(末)	2012年(末)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)		
		调整后	调整前		调整后	调整前	
总资产	628,200,530	550,832,927	550,728,081	14.05	468,873,082	468,732,097	
归属于上市公司股东的净资产	86,633,449	77,962,962	78,364,316	11.12	71,374,640	72,020,206	
经营活动产生的现金流量净额	7,997,170	-4,185,768	-4,185,768	不适用	-13,480,345	-13,480,345	
营业收入	558,798,663	482,688,400	482,688,400	15.77	459,701,343	459,701,343	
归属于上市公司股东的净利润	9,374,634	7,390,149	7,354,739	26.85	6,760,415	6,690,015	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	8,030,347	6,309,839	6,309,839	27.27	6,312,867	6,312,867	
加权平均净资产收益率(%)	11.39	9.9	9.78	增加1.49个百分点	9.76	9.61	
基本每股收益(元/股)	0.44	0.35	0.35	25.71	0.32	0.31	
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)		671,195	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数			639,215	
前十名股东持股情况							
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
						股份状态	数量
中铁工	国家	56.1	11,950,010,000	0	0	无	0
HKSCC Nominees Limited(注1)	其他	19.45	4,142,515,509	2,136,953	0	未知	0
全国社会保障基金理事会转持三户	其他	2.19	467,500,000	0	0	无	0
Morgan Stanley & Co. International Plc.	其他	0.14	29,201,991	18,714,528	0	无	0
中国银行股份有限公司-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.13	27,588,250	-13,052,250	0	质押/冻结	58,800
Bill&Melinda Gates Foundation Trust	其他	0.12	25,000,090	0	0	无	0
华信信托股份有限公司	其他	0.11	24,325,586	24,325,586	0	无	0
高华-汇丰-Goldman, Sachs & Co.	其他	0.1	21,716,490	11,460,719	0	无	0
中国工商银行-南方成份精选股票型证券投资基金	其他	0.1	21,123,698	21,123,698	0	无	0
胡卫俊	境内自然人	0.09	20,212,103	1,212,100	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		第一大股东中铁工与上述其他9名股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。公司未知上述其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。					

注1：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多个客户持有。

注2：表中所示数字来自于2013年12月31日之股东名册。

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系

三、 管理层讨论与分析

2013年，世界经济深度调整，经济缓慢复苏，发达国家经济增长动力略有增强，而新兴国家经济开始结构性分化，外部经济环境依然错综复杂；在国内，国家坚持稳中求进的社会经济发展总基调，把握经济大势，保持调控定力，坚持底线思维，按照宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的思路，经济政策既保持了连续性又体现了灵活性，经济社会发展呈现稳中有进、稳中向好的局面。从基建市场来看，国家铁路管理体制改革取得重大进展，铁路基建市场延续2012年四季度以来的良好发展态势；公路建设投资实现了“攻坚年”的奋力突围，国家积极推进高速公路联网贯通，扩大覆盖范围，增强通道能力；国家着力推进城镇化建设，全面加强城市基础设施建设，继续加强地铁、轻轨等大容量公共交通系统建设，提高城市群综合交通运输一体化水平。公司管理层抓住机遇、勇于开拓，坚定不移地推进“保增长、保稳定”两大中心工作，坚持全领域、全方位的大经营格局，努力扩大铁路基建市场，并积极开拓公路、市政、城市轨道交通、房建和海外市场。通过积极推进全面预算管理、全层级多领域管理提升等活动提高企业发展质量，深入开展经济活动分析，加强经济运行督导，强化工程项目工组织管理和过程管控，实现科技创新和管理创新，企业管理能力和核心竞争力得到进一步提升，超额完成全年各项生产经营指标。

2013年，公司建立了具有中国中铁特色的“两级四层”技术创新体系，自主研发了3Dbridge桥梁设计空间分析软件，积极推进BIM等新技术应用，科技创新能力显著提升。公司获国务院国资委颁发的科技创新企业奖，获国家科技进步奖4项，获中国建筑工程鲁班奖7项，获中国土木工程詹天佑大奖9项，获全国优秀工程咨询成果奖14项，获授权专利979件（其中发明专利207件），获省部级工法246项；京沪高速铁路、武汉天兴洲长江大桥和青藏铁路3个项目获“菲迪克百年重大土木工程项目优秀奖”；青岛胶州湾跨海大桥工程获第30届国际桥梁大会“乔治?理查德森奖”。

公司的主营业务为基建建设、勘察设计与咨询服务、工程设备和零部件制造、房地产开发以及其他业务。2013年，公司实现营业总收入5,604.4亿元，同比增长15.8%；新签合同额为9,296.5亿元，同比增长27.2%。截至2013年12月31日，公司未完成合同额为17,152.5亿元，同比增长31.8%。

1.基建建设

2013年，公司基建建设业务营业收入4,459.52亿元，同比增长14.34 %；新签合同额为7,312.7亿元，同比增长36.3%。截至2013年12月31日，公司基建建设业务的未完成合同额为13,857.9亿元，同比增长31.6%。

（1）铁路建设

2013年，公司铁路建设新签合同额2,169亿元，同比增长72.6%，铁路一级市场占有率达到48%。截至2013年12月31日，公司铁路建设业务的未完成合同额为5,050.6亿元。全年公司共完成铁路正线铺轨（新线、复线）4,843公里，完成电气化铁路接触网6,126正线公里。公司参建的玉（溪）蒙（自）向（塘）莆（田）、西（安）平（凉）、宁（南京）杭（州）、（天）津秦（皇岛）、厦（门）深（圳）、西（安）宝（鸡）等一批重点铁路工程建成通车，为我国铁路营运里程突破10万公里、高铁运营里程超过1万公里作出了重大贡献。

（2）公路建设

2013年，公司公路建设新签合同额1,078亿元，同比增长41.4%。截至2013年12月31日，公司公路建设业务的未完成合同额为1,959亿元。全年公司共完成公路建设1,008公里，其中包括682公里的高速公路。公司参建的凤（凰）大（兴）高速公路、承（德）赤（峰）高速公路、大（理）丽（江）高速公路、奉（节）（巫）溪高速公路、埃塞俄比亚110公里公路、昆（明）曼（谷）国际公路等一大批公路项目相继通车；承建的九江长江公路大桥建成通车、世界第一大跨径高墩多塔砼斜拉桥赤石特大桥首根斜拉索挂设成功、非洲首座斜拉桥—布里格里格河谷斜拉桥主塔合龙。

（3）市政工程和其他建设

2013年，公司市政工程和其他建设新签合同额4,065.7亿元，同比增长21.4%，其中城市轨道工程新签合同额1,135.9亿元，同比增长13.4%，市场占有率约为50%。截至2013年12月31日，公司市政工程和其他建设业务的未完成合同额为6,848.3亿元，其中城市轨道工程未完成合同额2,169.8亿元。公司2013年共参与建设城市轻轨、地铁线路土建工程178公里，铺轨工程199公里，公司承建的北京、上海、广州等城市17条地铁以及投资建设的沈阳四环、柳州广雅大桥相继通车，参与投资建设的深圳地铁、郑州地铁、成都地铁、广东江顺大桥等一批重点难点项目进展顺利。

2.勘察设计与咨询服务业务

2013年，公司勘察设计与咨询服务业务营业收入85.6亿元，同比增长1.33 %；新签合同额为135.3亿元，同比增长27.5%。截至2013年12月31日，公司勘察设计与咨询服务业务的未完成合同额为209.7亿元，同比增长25.3%。2013年主要参与完成了贵（阳）广（州）、云（昆明）桂（南宁）、兰（州）渝（重庆）、长沙至昆明等高速铁路、客运专线、复杂山区铁路项目，北京、上海、深圳、广州、成都、郑州、长沙等城市轨道交通项目，港珠澳大桥、武汉二七长江大桥、铜陵公铁两用长江大桥、武汉鹦鹉洲长江大桥等重大桥梁工程项目，埃塞俄比亚亚的斯亚贝巴—吉布提铁路、格鲁吉亚第比利斯绕城铁路等国际工程项目的勘察设计与咨询服务。

3.工程设备和零部件制造业务

2013年，公司工程设备和零部件制造业务营业收入113.2亿元，同比增长24.98 %；新签合同额为185.7亿元，同比增长9.6%；截至2013年12月31日，公司工程设备和零部件制造业务的未完成合同额为193.7亿元，同比增长24%。大型桥梁钢结构和客专、高速道岔的市场占有率均在70%以上，经营区域以国内为主；盾构的生产经营能力和规模均有较大的提高，作为国内最大、世界第二的盾构研发制造商，已具备了年产60台盾构的能力，2013年生产制造盾构38台，同比增长5.6%，经营领域主要是国内市场，产品还出口马来西亚、新加坡等国家。

4.房地产开发业务

2013年，公司积极应对房地产宏观调控，调整开发节奏，加大销售推广力度，取得了一定的效果，全年销售额达332亿元，同比增长27.7 %；全年实现销售面积 367 万平方米，同比增长18.8%；实现营业收入272.9亿元，同比增长38.53 %。北京诺德中心二期、广州番禺诺德名都、贵阳中铁逸都国际、成都中铁西城、西安缤纷南郡、青岛诺德广场、武汉百瑞景中央商务区等房地产项目，取得了较好的销售业绩。报告期内，公司房地产竣工建筑面积350万平方米。截至2013年12月31日，公司房地产开发项目共计115个（住宅类项目98个，商业类项目17个）；公司处于开发阶段的项目占地面积2,317万平方米，总建筑面积4,150万平方米；可供开发的土地储备面积1,491万平方米，可开发建筑面积2,362万平方米。

5.其他业务

2013年，公司其他业务实现收入673.2亿元，同比增长18.63 %。矿产资源开发建设进展顺利，刚果（金）MKM铜钴矿和绿纱铜钴矿一期顺利实现投产并接近达产目标；高速公路BOT项目整体运营良好，收入稳步提升，岑（溪）兴（业）、全（州）兴（安）和榆（林）神（木）三条高速公路已实现盈利；物资贸易业务随着大宗材料采购业务的开展规模增长较快；金融业务结合市场需求发展迅速，信托产品的发行品种和规模不断增加。

（一）主营业务分析

1. 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	558,798,663	482,688,400	15.77
营业成本	501,843,047	431,753,561	16.23
销售费用	2,326,938	2,031,075	14.57
管理费用	22,248,321	20,875,762	6.57
财务费用	3,709,900	4,610,712	-19.54
经营活动产生的现金流量净额	7,997,170	-4,185,768	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-12,163,433	-11,975,590	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	12,163,894	23,672,123	-48.62
研发支出	8,515,753	6,417,903	32.69

2. 收入

（1）驱动业务收入变化的因素分析

铁路、市政、房建、城市轨道交通、房地产开发等业务较大增长推动了收入增加。

（2）订单分析

2013年公司完成新签合同额9,296.5亿元，同比增长27.2 %。公司全年新签合同额大幅增长主要原因是：基建市场形势进一步好转，基建建设业务新签合同额同比增加1,945.8亿元，同比增长36.3%，其中，铁路板块增幅较大，同比增加912.6亿元，同比增长72.6%，此外，市政、房建和轨道交通业务也有较大增幅。截至2013年12月31日，公司未完成合同额17,152.5亿元，同比增长31.8%，其中，基建建设13,857.9亿元，勘察设计与咨询服务209.7亿元，工程设备和零部件制造业务193.7亿元，其他2,891.2亿元。

（3）主要销售客户的情况

2013年，公司前5名客户的销售额合计为1,973.5亿元，占公司销售总额的35.21%。客户集中度较高的原因在于中国铁路总公司（原铁道部）及所属项目业主是本公司的最大客户。

公司前五名客户的营业收入情况

单位：千元 币种：人民币

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
客户1	182,046,869	32.48
客户2	6,065,762	1.08
客户3	4,062,150	0.72
客户4	2,855,253	0.51
客户5	2,319,988	0.41
合计	197,350,022	35.21

3. 成本

（1）成本分析表

单位：千元

分行业情况					
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
基建板块	材料费	199,191,933.78	39.69	182,918,879.84	42.37	8.48
基建板块	人工费	76,409,077.67	15.23	62,981,324.86	14.59	21.32
基建板块	劳务分包	31,670,172.08	6.31	24,329,918.21	5.64	30.17
基建板块	机械租赁费	26,290,719.66	5.24	22,897,864.41	5.30	14.82
基建板块	工程分包	21,144,748.84	4.21	17,009,815.21	3.94	24.31
基建板块	固定资产折旧	3,322,005.45	0.66	3,397,216.07	0.79	-2.21
勘察设计	人工费	2,250,959.86	0.45	2,321,370.86	0.54	-3.03
勘察设计	委外成本	884,862.11	0.18	1,047,917.95	0.24	-15.56
工业制造	材料费	7,413,129.61	1.48	5,916,543.51	1.37	25.29
工业制造	人工费	918,969.15	0.18	741,499.40	0.17	23.93
房地产	营业成本	19,013,016.84	3.79	13,561,519.25	3.14	40.20

（2）主要供应商情况

2013年，公司向前5名供应商合计的采购金额为119.10亿元，占年度采购总额的2.38%。

公司前五名客户的采购情况

单位：千元币种：人民币

客户名称	采购金额	占公司全部采购金额的比例(%)
客户1	3,854,598	0.77
客户2	2,957,742	0.59
客户3	2,219,198	0.44
客户4	1,540,065	0.31
客户5	1,338,891	0.27
合计	11,910,494	2.38

4. 费用

项目	2013年(千元)	2012年(千元)	增长率(%)
销售费用	2,326,938	2,031,075	14.57
管理费用	22,248,321	20,875,762	6.57
财务费用	3,709,900	4,610,712	-19.54
所得税	3,435,412	2,566,435	33.86

2013年，三项费用率为5.05%较上年同期下降0.64个百分点。三项费用率中，销售费用率较上年同期持平，管理费用率较上年同期下降0.34个百分点，财务费用率较上年同期下降0.29个百分点。销售费用同比增长14.57%，主要是由于房地产销售力度加大所致。管理费用同比增长6.57%，主要原因是公司加大了研发投入并计入费用所致。财务费用同比下降19.54%，主要原因：①公司融资成本有所降低；②公司资金集中管理收到了较好效果；③汇兑收益增加。

2013年，所得税费用同比增长33.86%，所得税费用增长较快的原因：①利润增长较大；②部分子企业由于税率变动产生了递延所得税费用。

5. 研发支出

研发支出情况表

单位：千元

本期费用化研发支出	8,515,753
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	8,515,753
研发支出总额占净资产比例(%)	9.83
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.52

研发情况说明：

2013年，公司积极实施“十二五”科技发展规划，针对高速铁路、大跨度桥梁、深水基础、长大隧道、节能环保等关键技术组织开展科技攻关，大量采用新技术、新工艺、新材料、新设备，在工程建设中发挥了重要作用，公司科技创新能力显著提升。2013年，全公司新开科研项目1,355项，新开国家重点科研课题19项，获国家资金支持8，258万元。

2013年，公司高速铁路建造技术国家工程实验室和盾构及掘进技术国家重点实验室运管正常，583项科技成果通过了鉴定评审，三索面三主桁公铁两用斜拉桥建造技术、高速铁路供电综合监控技术与装备等4项科技成果获国家科技进步奖，深圳北站综合交通枢纽工程、北京地铁四号线等9项工程获中国土木工程詹天佑奖；获省级科技进步奖265项；获全国优秀咨询成果奖14项，省部级勘察设计奖125项，省部级咨询成果奖23项；有效专利授权979件，其中发明专利207件，获省部级工法246项，编制行业技术标准23项，有效发明专利位列中国建筑企业第一位。

6. 现金流

现金流量	2013年(千元)	2012年(千元)	增长率(%)
经营活动产生的现金流量净额	7,997,170	-4,185,768	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-12,163,433	-11,975,590	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	12,163,894	23,672,123	-48.62

2013年，经营活动产生的现金流量净额79.97亿元，原因是公司积极实施管理提升，开展的应收款项专项清收活动取得了显著成效；投资活动产生的现金流量净额为-121.63亿元，比上年减少1.88亿元；筹资活动产生的现金流量净额为121.64亿元，比上年减少115.08亿元，主要原因是经营性现金流明显好转，从而降低了对外筹资需求。

7. 其它

（1）公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用

（2）公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

①公司前期各类融资实施进度分析说明

序号	融资种类	决策时间	批准金额(万元)	发行金额(万元)	发行日	票面利率(%)	期限(年)	分析说明
1	公司债券	2008年度第一次临时股东大会	1,500,000	100,000	2010.01.27	4.48	5	实际注册120亿元，已经全部成功发行
2				500,000	2010.01.27	4.88	10	
3				250,000	2010.10.19	4.34	10	
4				350,000	2010.10.19	4.5	15	
5	中期票据	2008年度股东大会	1,200,000	800,000	2011.03.22	5.23	10	全部成功发行
6				400,000	2011.10.17	6.08	7	
7	非公开定向债务融资工具	2010年度股东大会	1,000,000	100,000	2012.9.24	5.53	5	剩余金额将在注册有效期内择机发行
8	境外美元债券	2011年度股东大会	700,000	50,000（美元）	2013.1.30	3.85	10	剩余金额将在注册有效期内择机发行
9	短期融资券	2011年第一次临时股东大会	1,900,000	–	–	–	–	公司将根据资金需要适时启动注册、发行工作
10	公司债券	2011年度股东大会	1,000,000	–	–	–	–	受国家宏观政策调整的影响，目前尚未注册、发行
11	中长期债券	2012年度股东大会	1,000,000	–	–	–	–	目前已经递交申报材料
12	资产支持证券或票据	2012年度股东大会	1,000,000	–	–	–	–	推进中，目前尚未注册、发行

②公司前期重大资产重组事项实施进度分析说明不适用

（3）发展战略和经营计划进展说明

截至报告期末，公司实现营业总收入5,604.44亿元，完成年初计划 4,553亿元的123.09%；营业成本5,018.43亿元，占年初预计成本4,068亿元的123.36%；三项费用282.85亿元，占年初预计三项费用252亿元的112.24%；新签合同额9,296.5亿元，完成年初计划6,558亿元的141.8%。

（4）公司投资的矿产资源项目储量情况

矿产资源投资项目情况一览表

序号	项目名称	品种	矿产资源品位	资源/储量 单位	资源/储量 数量	权益比	计划投资(亿元)	开累已完成投资(亿元)	报告期投资(亿元)	计划竣工时间	目前项目进展情况
1	内蒙古苏尼特左旗芒来煤矿	褐煤	–	亿吨	9.2	46%	13.36	5.42	–	已竣工	已投产
2	内蒙古苏尼特左旗小白杨煤矿	褐煤	–	亿吨	9.8	25%	–	–	–	–	探矿工作已结束，项目公司正在申请采矿权
3	青海海西州木里煤矿	焦煤	–	亿吨	2.48	80%	12.53	4.08	1.11	2015-11-30	建设中
4	内蒙古武川县常福龙金矿	黄金	0.71g/t	吨	0.53	100%	2.34	2.85	–	已竣工	已投产
5	黑龙江伊春市鹿鸣钼矿	钼	0.09%	万吨	74.2	83%	42.17	40.76	13.83	2014-9-1	目前项目主体工程基本完工
6	刚果(金)绿纱铜钴矿	铜	2.55%	万吨	79.2	72%	16.57	15.36	4.49	2014-6-1	一期已建成投产，二期预计2014年上半年完成全面建设
		钴	0.20%	万吨	6.68						
7	刚果(金)MKM铜钴矿	铜	3.52%	万吨	22.52	80.20%	11.95	12.42	0.47	已竣工	已投产
		钴	0.30%	万吨	2.01						
8	刚果(金)华刚SICOMINES铜钴矿	铜	3.36%	万吨	854.5	41.72%	249.15	54.33	19.46	2015-10-1	建设中
		钴	0.22%	万吨	57.1						

（二）行业、产品或地区经营情况分析

1.主营业务分行业、分产品情况

单位：千元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
基建建设	445,952,133	408,254,354	8.45	14.34	14.71	-0.30
勘察设计与咨询服务	8,559,554	5,555,094	35.10	1.33	0.41	0.60
工程设备和零部件制造	11,321,686	8,942,229	21.02	24.98	26.07	-0.68
房地产开发	27,293,034	19,013,017	30.34	38.53	40.20	-0.83
其他	67,317,764	60,078,574	10.75	18.63	20.94	-1.71
合计	560,444,171	501,843,268	10.46	15.80	16.23	-0.33

注：本表中的“营业收入”为公司的“营业总收入”；“营业成本”包含利润表中的“营业成本”和“利息支出”。

主营业务分行业和分产品情况的说明

提供基建建设服务是公司营业收入的最大来源，公司基建建设业务的营业收入主要来自铁路、公路、市政工程建设。2013年，由于公司铁路在建项目进展顺利、市政和城市轨道交通业务明显增加，基建板块营业收入同比增长14.34%。但该板块毛利率较上年同期相比下降0.3个百分点，基建板块毛利率下降的主要原因是：①年末部分铁路项目建设进度加快，为确保工期目标增加了成本；②多条铁路项目处于建设初期，毛利率相对偏低；③少数项目变更索赔的申请没有得到中国铁路总公司的及时、足额批准。

勘察设计与咨询服务业务的营业收入主要源于为基建建设项目提供全方位的勘察设计与咨询服务，研发、可行性研究和监理服务。2013年，该板块营业收入同比增长1.33%；毛利率与上年同期相比上升了0.6个百分点，毛利率上升的主要原因是：①毛利率相对较高的城市轨道交通勘察设计业务量有所增加；②公司加强了业务的组织与协调，充分发挥自有设计能力，委外业务量减少。

工程设备和零部件制造业务的营业收入主要来自道岔及其他铁路施工设备、桥梁钢结构、工程设备的设计、研发、制造与销售。2013年，由于钢结构和盾构产品市场销售增加，该板块营业收入同比增长24.98%；毛利率与上年同期相比下降了0.68个百分点，主要原因是：①钢结构产品竞争激烈且毛利率较低；②人工、生产设备折旧等直接成本增幅较为明显；③上年同期产品受益于原材料降价影响，成本较低、毛利率偏高。

房地产开发方面，2013年，公司优化房地产开发项目的建设与销售计划，大连、三亚、西安等二三线城市住宅销量较好，该板块营业收入同比增长38.53%；毛利率与上年同期相比下降0.83个百分点。毛利率下降的主要原因是：本期销售的主要是毛利率相对较低的普通住宅。

其他业务方面，公司多元化业务进展顺利，经营规模不断扩展：①高速公路运营业务实现运营收入21.1亿元，同比增长11.67%；②矿产资源业务由于铜钴矿正式投产，实现收入18.82亿元，同比增长128.81%；③物资贸易业务实现收入528.11亿元，同比增长19.36%；④金融业务实现收入16.45亿元，同比增长26.25%。2013年，其他业务板块营业收入共计673.18亿元，同比增长18.63%。其他业务毛利率较上年同期下降1.71个百分点，原因是：①毛利率相对较低的物资贸易业务在其他业务板块中占比较大；②受市场需求不足和大宗物资价格下跌影响，矿产资源板块毛利率下降较多。

2.主营业务分地区情况

单位：千元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国内地	538,014,041	16.50
香港及澳门	157,696	81.96
海外	22,272,434	0.89
合计	560,444,171	15.80

注：本表中的“营业收入”为公司的“营业总收入”。

（三）资产、负债情况分析

1.资产负债情况分析表

单位：千元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
应收账款	123,089,507	19.59	100,972,076	18.33	21.90
存货	225,573,316	35.91	198,028,323	35.95	13.91
应付账款	181,343,151	28.87	160,441,086	29.13	13.03
有息负债	184,342,052	29.34	163,189,691	29.63	12.96
预收款项	80,247,567	12.77	64,712,653	11.75	24.01

注：有息负债包括短期借款、交易性金融负债、短期融资券、长期借款、应付债券和融资租赁费。

截至2013年12月31日，公司资产负债率（总负债/总资产）为84.59%，较2012年的84%上升了0.59个百分点。

截至2013年12月31日，应收账款余额为1,230.89亿元，同比增长21.09%。应收账款周转天数由2012度的73天减少至2013年度的72天。应收账款增长的主要原因是：①未到期的质保金增加；②应收工程款增加。

截至2013年12月31日，存货余额为2,255.73亿元，同比增长13.91%。存货周转天数由2012度的146天增加至2013年度的152天。存货增长的主要原因是：①未得到批复的建造合同已完工未结算款增多；②在建的房地产项目规模加大。

截至2013年12月31日，应付账款余额为1,813.43亿元，同比增长13.03%。应付账款周转天数由2012度的128天减少至2013年度的123天。应付账款增长的主要原因是受公司经营规模扩大、应收款项增加的影响，应付材料款和应付工程进度款相应增加。

截至2013年12月31日，有息负债余额为1,843.42亿元，同比增长12.96 %，主要原因是随着公司继续深化产业结构调整，BT、房地产、矿产资源等业务仍处于投入期，资金需求量增加。

2013年，公司银行借款的年利率为1.95%至10%（2012年：2.24%至13.5%）；短期债券的固定年利率为无(2012年：4.16%)；长期债券的固定年利率为3.85%至7.2%(2012年：4.34%至6.65%)；其它短期借款的年利率为5.9%至13.5%（2012年：6%至13.5%）；其它长期借款的年利率为4.39%至11.5%（2012年：4.39%至13.6%）。

2012年12月31日和2013年12月31日，公司银行借款中的定息银行借款分别为4.99亿元和44.58亿元；浮息银行借款分别为1,262.87亿元和1,324.33亿元。

截至2013年12月31日，预收款项余额为802.48亿元，同比增长24.01%，主要原因是预收售楼款、已结算未完工款增加。

2.公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

2013年，公司主要资产采用的计量属性主要为历史成本法，部分采用公允价值计量，采用公允价值计量的主要报表项目为金融资产、与股份支付相关的成本或费用、企业合并涉及的公允价值损益。主要资产计量属性在报告期内没有发生重大变化。

（四）核心竞争力分析

业务范围广阔。公司业务范围包括铁路、公路、市政、房建、城市轨道交通、水利水电、机场、港口、码头，业务范围涵盖了几乎所有基本建设领域，工程项目遍布中国除台湾以外的各省市自治区以及全球60多个国家和地区，，能够提供建筑业“纵向一体化”的一揽子交钥匙服务。此外，公司实施有限相关多元化战略，在勘察设计与咨询、工业设备和零部件制造、房地产开发、矿产资源开发、高速公路运营、物资贸易、金融等业务方面也取得了较好的发展。

专业优势突出。经过60多年的发展，公司在特大桥、深水桥、长大隧道、铁路电气化、桥梁钢结构、盾构及高速道岔的研发制造、试车场建设等方面，积累了丰富的经验，形成了独特的管理和技术优势。截至2013年底，公司承建的项目获得中国建筑工程鲁班奖120项，中国土木工程詹天佑大奖76项，全国优秀工程勘察设计奖91项，全国优秀工程咨询成果奖70项，乔治·理查德森奖3项。

科技实力雄厚。截至2013年底，公司共获国家科技进步奖98项，国家级工法129项，省部级工法1,406项；通过省部级科技鉴定的科技成果635项，公司科技评审的科技成果1,581项；拥有有效专利授权3,113件，其中发明专利712件；公司拥有“高速铁路建造技术国家工程实验室”和“盾构及掘进技术国家重点实验室”两个国家实验室及7个博士后工作站；拥有7个国家认定的企业技术中心和21个省部认定的企业技术中心，并先后组建了桥梁、隧道、电气化、先进工程材料及检测技术、轨道和施工装备6个专业研发中心。

专业团队强大。公司拥有强大的核心技术团队，拥有中高级技术人员64,215名，其中中国工程院院士3名、国家级突出贡献专家6名、国家勘察设计大师5名、享受国务院政府特殊津贴专家人员259名。

机械装备领先。雄厚的设备优势是保证公司竞争优势的重要因素，目前公司拥有国内数量最多的隧道掘进机械（盾构、TBM）、亚洲起重能力最大的吊装船、整套深海水上作业施工装备、国内数量最多的用于铁路建设的架桥机及铺轨机，以及国内数量最多的用于电气化铁路建设的架空接触线路施工设备。公司能够自行开发及制造具有国际先进水平的专用重工机械，同时公司是世界上能够独立生产TBM并具有知识产权的三大企业之一。截至2013年底，公司主要施工设备总台数达7.5万台，拥有盾构机200台，其中地铁盾构189台。

（五）董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1.2013年行业发展概况

①基建建设。2013年，全国固定资产投资（不含农户）436,528亿元，同比增长19.6%（扣除价格因素实际增长19.2%）。全国铁路完成固定资产投资6,638亿元，同比增长5.2%。

②勘察、设计与咨询服务业务。2013年我国基建建设投入的增长也促进了勘察和设计市场的发展，继续保持强劲发展势头。

③工程设备和零部件制造业务。2013年我国规模以上工业增加值同比增长9.7%；其中铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增加值增长4.8%（2012年：4.6%）。

④房地产开发业务。2013年全国房地产开发投资86,013亿元，比上年增长19.8%。其中，住宅投资58,951亿元，增长19.4%；商业营业用房投资11,945亿元，增长28.3%；办公楼投资4,562亿元，增长38.2%。全年新开工建设城镇保障性安居工程住房660万套，基本建成城镇保障性安居工程住房540万套。

2.行业发展环境和趋势

从国内外经济发展形势来看，国际方面，国际经济形势依然错综复杂、充满变数，世界经济仍将延续缓慢复苏态势，且前美国经济已进入复苏阶段，欧洲经济也呈现触底迹象，建筑业作为“后金融危机时代”的经济支柱之一，在各国经济回升和发展中起着重要作用，有望逐步改善。国内方面，2014年，既是实现“十二五”战略规划的关键之年，也是全面深化改革的攻坚之年。党的十八届三中全会做出了《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》，确定了全面深化改革指导思想、目标任务、重大原则和各项举措，再次吹响了全面深化改革的号角，将进一步释放改革红利、激发市场活力、稳定市场预期，为企业改革发展注入强劲动力。2013年12月召开的中央经济工作会议，提出要继续坚持稳中求进的工作总基调，把改革创新贯穿于经济社会发展各个领域各个环节，着力激发市场活力，加快转方式调结构，切实提高经济发展质量和效益，促进经济持续健康发展、社会和谐稳定的工作思路，实施积极的财政政策和稳健的货币政策等相配套的一系列政策措施。国家仍将把投资作为稳定经济增长的关键，重点投向保障性安居工程、农业、重大水利、中西部铁路等领域，加快推进交通、水利、能源、市政等基础设施建设，增强中西部地区城市群和城镇发展后劲。

从行业有利因素来看，在铁路建设方面，国务院发布了《关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》，明确提出了“十二五”后三年的铁路建设，经营发展目标和重点任务。按照规划，2014年国家铁路将安排固定资产投资6300亿元，投产新线6600公里以上，之后的“十三五”期间铁路投资仍将保持相当规模。铁路发展将深入推进铁路投融资体制改革和建设管理