公司代码:601390　　公司简称:中国中铁

# 中国中铁股份有限公司

## 2018 年度报告摘要

一、重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

3. 公司全体董事出席董事会会议。

4. 普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以2018年12月31日总股本22,844,301,543股为基数,每10股派送现金红利人民币1.28元(含税),共计分配利润人民币2,924,070,597.50元。上述利润分配预案已经公司第四届董事会第二十次会议审议通过,尚需经公司2018年年度股东大会审议批准后实施。

二、公司基本情况

1. 公司简介

| 公司股票简况 | | | | |
|---|---|---|---|---|
| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称 | 股票代码 | 变更前股票简称 |
| A股 | 上海证券交易所 | 中国中铁 | 601390 | – |
| H股 | 香港联合交易所有限公司 | 中国中铁 | 00390 | – |

| 联系人和联系方式 | 董事会秘书 |
|---|---|
| 姓名 | 何文 |
| 办公地址 | 中国北京市海淀区复兴路69号中国中铁广场A座 |
| 电话 | 86-10-51878413 |
| 电子信箱 | ir@crec.cn |

2. 报告期公司主要业务简介

本公司是全球最大的多功能综合型建设集团之一,能够为客户提供全套工程和工业产品及相关服务。公司在基础设施建设、勘察设计与咨询服务、工程设备与零部件制造等领域处于行业领先地位,并延伸产业链条,扩展增值服务,开展了房地产开发、物资贸易、基础设施投资运营、矿产资源开发及金融等相关多元业务。经过多年的实践和发展,公司各业务之间形成了紧密的上下游关系,基础设施建设业务带动工程设备与零部件制造、勘察设计与咨询、物资贸易业务,基础设施投资、房地产开发、矿产资源开发业务带动勘察设计与咨询、基础设施建设业务,勘察设计与咨询带动基础设施建设业务,工程设备与零部件制造为基础设施建设提供架桥机、盾构等施工设备和通位、桥梁钢结构、轨道交通电气化器材等工程所需零部件,物资贸易为基础设施建设提供钢材、水泥等物资供应,金融业务为基础设施投资和房地产开发提供融资服务,逐步形成了公司纵向“建筑业一体化”、横向“主业突出、相关多元”的产品产业布局。

(一)基础设施建设业务

1.行业概览

国内方面,近年来,我国经济发展进入新时代,经济运行保持在合理区间,呈现总体平稳、稳中有进态势。国家积极推进“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带、雄安新区、粤港澳大湾区、海南自贸区等重大区域规划和新经济带建设,为中国基础设施建设行业的发展提供了良好的发展机遇。2018年,全国建筑业总产值同比增长9.9%,基础设施投资比上年增长3.8%,增速较上年同期有所放缓。但自2018年下半年开始,国家把加大基础设施补短板作为推进供给侧结构性改革、巩固经济稳中向好态势、促进就业和提升国家长期综合竞争力的重要举措,聚焦基础设施领域突出短板,保持有效投资力度。铁路公路水路方面,全年完成交通固定资产投资约3.1万亿,其中铁路固定资产投资完成8,028亿元,投产新线4,683公里,全国铁路营业里程达13.1万公里(其中高速铁路达2.9万公里以上);公路水路建设完成投资2.3万亿元,新增公路通车里程约8.67万公里(其中新增高速公路约6,000公里),全国公路总里程超过496万公里(其中高速公路总里程约142万公里)。城市轨道交通方面,随着城市交通供给结构性改革持续深化,2018年全年实现新增城市轨道交通运营线路734.0公里,截至2018年底,已有35个城市建成投运城轨线路5,766.6公里,全国轨道交通运营里程超过4,900公里,在建里程超过6,000公里。2018年城市轨道交通运营里程、客运量,在建线路长度、规划线路长度均创历史新高,尤其自去年下半年国家加快了城市轨道交通建设规划的审批进程,为城市轨道交通市场保持良好发展态势奠定了基础。我国的高铁、高速公路以及城市轨道交通运营里程均居世界第一。

近年来,随着国家政策对PPP模式的不断规范和完善,PPP模式逐步进入稳定、可持续发展阶段。截至2018年底,财政部全国PPP综合信息平台已收录管理库和储备清单项目达12,625个,覆盖31个省(自治区、直辖市)及新疆建设兵团和19个主要社会经济领域,总投资额17.8万亿元。其中:管理库累计项目8,654个,投资额13.2万亿元;储备清单项目3,971个,投资额4.6万亿元。管理库累计落地项目4,691个,总投资额7.2万亿元,管理库中落地率54.2%。

国际方面,近年来,共建“一带一路”引领效应持续释放,同沿线国家的合作机制不断健全,经贸合作和人文交流加快推进,中泰铁路、匈塞铁路等国际大通道项目稳步推进,中老铁路、印尼雅万高铁全面开工建设。2018年,我国企业在“一带一路”沿线国家新签对外承包工程合同额1,257.8亿美元,占同期我国对外承包工程新签合同额的52.0%;完成营业额893.3亿美元,占同期我国对外承包工程完成营业额总额的52.8%。

2.公司业务概况

公司基础设施建设业务涉及铁路、公路、市政、房建、城市轨道交通、水利水电、港口航道、机场码头等工程领域,经营区域分布于全球80多个国家和地区。公司拥有铁路工程、公路工程、市政公用工程、建筑工程等多类施工总承包特级资质。基本经营模式是在境内外通过市场竞争获得基建订单,按照合同约定以工程总承包、施工总承包、BOT或PPP等方式完成工程项目的勘察、设计、采购、施工及运营等任务,并对承包工程的质量、安全、工期负责。基础设施投资业务是基础设施建设传统施工核心业务产业链的延伸,随着近几年中国基础设施投融资体制的变化以及国家对PPP模式的大力推广和不断完善,公司在坚持施工承包模式为主的前提下,在铁路、公路、城市轨道交通、地下管廊等多个基建领域不断创新投资建设模式。随着公司已建成高速公路运营经验的不断积累和新建PPP项目的陆续建成运营,公司在基础设施建设领域正从单纯的施工承包商向“投资商+承包商+运营商”的角色转变。

作为全球最大的建筑工程承包商之一,公司始终在中国基础设施建设行业处于领先地位,拥有中国唯一的高速铁路建造技术国家重点实验室、桥梁结构健康与安全国家重点实验室、盾构及掘进技术国家重点实验室、在铁路基础领域、城市轨道交通基础领域均为最大的建设集团,始终在中国基础设施建设行业处于领先地位。同时,公司是“一带一路”建设中主要的基础设施建设力量之一,是正在建设的“一带一路”代表性项目中老铁路、印尼雅万高铁的主要承包商。在国内市场,公司在铁路大中型基建市场的份额一直保持在45%以上,在城市轨道交通基建市场的份额40%以上,在高速公路基建市场的份额10%以上。

(二)勘察设计与咨询服务业务

1.行业概览

勘察设计与咨询服务业务作为技术、智力密集型的生产性服务业,为建筑、交通、电力、水利等行业工程建设项目的决策与实施提供全过程技术和管理服务,是工程建设不可缺少的关键环节。中国基础设施建设已大的发展空间为勘察设计与咨询服务行业提供了良好的发展机遇。2018年国家发展改革委和住建部发布的《关于推进全过程工程咨询服务发展的指导意见》中提出,将大力推进建筑业全过程工程咨询市场,这将加快国内建设模式与国际建设管理服务接轨。同时,勘察设计与咨询服务业务也面临着新挑战,主要体现在随着市场化进程的加快和互联网技术的发展,同行业竞争、跨行业竞争不断加剧,未来行业竞争很大程度上体现在全产业链的竞争上,因此勘察设计与咨询服务企业应树立产业化思维,不断提升为工程建设全生命周期提供服务的能力,与其他企业开展有效协同合作的能力。未来,随着国家基础设施建设的稳步实施和“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念的深入推进,勘察设计与咨询服务行业将保持持续、健康、快速发展的态势,市场也将从创新能力、技术实力、质量水平、业务范围、服务价格等诸多方面对企业提出更高要求。

2.公司业务概况

公司勘察设计与咨询服务业务涵盖研究、规划、咨询、勘察设计、监理、工程总承包、产品产业化等基本建设全过程服务,主要涉及铁路、城市轨道交通、公路、市政、房建等行业,并不断向现代有轨电车、磁悬浮、跨度式轨道交通、智能交通、民用机场、港口码头、电力、节能环保等新行业新领域拓展。基本经营模式是在境内外通过市场竞争获得勘察设计订单,按照合同约定完成工程项目的勘察设计及相关服务等任务。同时,公司不断创新勘察设计业务经营模式,充分利用开展城市基础设施规划的优势,运作设计项目以及工程总承包项目。

作为中国勘察设计和咨询服务行业的骨干企业,公司在工程建设领域发挥了重要的引领和主导作用,尤其是在协助制订建设施工规范和质量验收等方面的铁路行业标准中发挥着重要作用。公司在2018年ENR全球150家最大设计企业中排名第16位,较上一年提升9位。

(三)工程设备与零部件制造业务

1.行业概览

国务院印发的《中国制造2025》《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等一系列产业规划,指出了未来十年中国制造业转型升级的方向。“十三五”期间,我国铁路固定资产投资仍将保持高位,公路、城市轨道交通、水利、地下空间开发等仍有较大空间,加之深入推进共建“一带一路”、道位、隧道施工装备、工程施工机械市场将持续增长态势。在政策方面,《促进绿色建材生产和应用行动方案》《关于大力发展装配式建筑的指导意见》的发布,为钢结构行业的发展提供了有力政策支持,随着市政桥梁钢结构、高层建筑钢结构等具有“绿色、环保、循环经济”特征的钢结构产品应用日趋广泛,钢结构市场需求量将进一步扩大。但行业竞争加剧使市场环境也有一些新的变化,一定程度上对未来隧道施工装备、城市轨道交通道位产品以及电气化器材产品需求带来了不确定影响。2018年,全国规模以上工业增加值比上年增长6.2%,其中:高技术制造业增长11.7%,装备制造业增长8.1%。

2.公司业务概况

公司工程设备与零部件制造业务主要服务于境内外基础设施建设,产品涵盖道位、隧道施工设备、桥梁建筑钢结构、工程施工机械以及铁路电气化器材。道位产品方面,拥有从设计研发到制造的全产业链核心竞争优势,具备年产各类道位2万组的能力,产品广泛应用于铁路、地铁及有轨电车等领域。钢结构制造及安装方面,公司桥梁钢结构、钢索塔产品制造水平达国际先进水平,隧道施工设备及服务方面,公司能够提供涵盖复合盾构机、硬岩TBM等各系列隧道掘进机及配套设备、隧道施工机械的相关产品和配套服务,并已构建了零部件及配套设备设计研发、生产制造及配套服务的全产业链布局。工程施工机械方面,公司是国内领先的专业从事铁路、公路、城市轨道交通等领域专用施工机械的制造与研发的大型科技型企业,产品包括辅轨机、架桥机、运梁车及搬运机等铁路施工专用设备以及起重机械等其他大型工程机械。铁路和城市轨道交通电气化器材方面,公司铁路电气化器材主要产品包括普速铁路、客运专线、高速铁路接触网成套器材以及城市轨道交通所有供电形式的成套供电器材,其中铁路客运专线、高速铁路接触网器材处于国际先进水平。基本经营模式是在境内外通过市场竞争获取订单,按合同要求执行,保质提供相关产品及服务。

公司在铁路、公路、城市轨道交通、地下工程等交通基建相关的高端装备制造领域拥有全国乃至世界领先地位。公司目前是全球最大的道岔和桥梁钢结构制造商,是国内最大、全球第二的盾构研发制造商,还是国内最大的铁路专用施工设备制造商。在国内市场,公司在技术要求较高的高速道岔(250公里时速以上)业务市场占有率约为65%,在重载道岔市场的占有率为50%以上,在城市轨道交通业务领域道岔市场的占有率为60%以上;在大型钢结构桥梁市场的占有率为60%以上;盾构钢售的市场份额约为40%。

(四)房地产开发业务

1.行业概览

2018年,房地产调控政策主基调继续保持“房住不炒”,各级政府坚持因城施地施策,实行房地产市场分类调控,出台有针对性的调控措施,大力整顿规范市场秩序,房地产市场保持平稳运行态势,热点城市房价过快上涨势头得到遏制,市场预期出现了积极变化。2018年,国内房地产开发投资120.264亿元,同比增长9.5%,其中住宅投资85.192亿元,同比增长13.4%;办公楼投资0.996亿元,同比减少11.3%;商业营业用房投资14.177亿元,同比减少9.4%;商品房销售面积171.654万平方米,同比增长1.3%,其中,住宅销售面积同比增长2.2%,办公楼销售面积同比减少8.3%,商业营业用房销售面积同比减少6.8%;商品房待售面积5亿.414万平方米,同比减少6.510万平方米;商品房销售额14,973亿元,同比增长12.2%,其中,住宅销售额同比增长14.7%,办公楼销售额同比减少2.6%,商业营业用房销售额同比增长0.7%;全国房地产开发企业(不含房地产开发经营企业)到位资金17.6万亿元,同比增长5.1%。

2.公司业务概况

公司房地产开发业务包括上地一级开发和房地产二级开发。上地一级开发经营模式是地方政府或其授权的部门及平台公司通过竞争方式委托公司按照规划要求,对一定区域的土地依法实施征收、城市基础设施建设和社会公共设施建设,使区域内的土地达到规定的供应条件,政府或其授权部门通过有偿出让该土地获取土地出让收入,并按约定支付公司的投资及收益。房地产二级开发业务经营模式是在境内外通过市场竞争的方式获得房地产开发项目,将新建成的商品房进行出售或出租。

公司是国资委认定以房地产开发业务为主业的16家中央企业之一。公司房地产开发业务紧跟国家政策导向,面向市场需求,注重对传统业态的创新和升级,同时加强对养老养生旅游、文化旅游地产、特色小镇等新房地产业务模式的研究探索,开拓新的业务发展空间和新的盈利增长点。

3. 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近三年的主要会计数据和财务指标

单位:千元　币种:人民币

| | 2018年 | 2017年 | | 本年比上年增减(%) | 2016年 |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 调整后 | 调整前 | | |
| 总资产 | 942,676,101 | 844,083,529 | 844,083,529 | 11.68 | 754,509,273 |
| 营业收入 | 737,713,851 | 689,944,860 | 689,944,860 | 6.92 | 639,406,523 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 17,198,138 | 16,066,833 | 16,066,833 | 7.04 | 12,509,165 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 15,863,469 | 15,796,818 | 15,796,818 | 0.42 | 10,794,709 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 191,782,332 | 155,380,615 | 155,380,615 | 23.43 | 140,333,815 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,961,697 | 33,220,139 | 33,174,073 | –63.99 | 54,495,139 |
| 基本每股收益(元/股) | 0.718 | 0.669 | 0.669 | 7.32 | 0.517 |
| 稀释每股收益(元/股) | 0.718 | 0.669 | 0.669 | 7.32 | 0.517 |
| 加权平均净资产收益率(%) | 10.81 | 11.25 | 11.25 | 减少0.44个百分点 | 9.57 |

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:千元　币种:人民币

| | 第一季度(1-3月份) | 第二季度(4-6月份) | 第三季度(7-9月份) | 第四季度(10-12月份) |
|---|---|---|---|---|
| 营业收入 | 147,572,329 | 166,925,398 | 178,927,691 | 244,288,433 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 3,197,426 | 6,354,975 | 3,492,416 | 4,153,321 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 3,043,652 | 6,184,494 | 2,976,738 | 3,658,585 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | –26,773,372 | –1,971,965 | –3,934,580 | 44,641,614 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

不适用

4. 股本及股东情况

4.1 普通股股本和表决权恢复的优先股股东数量及前10 名股东持股情况表

单位:股

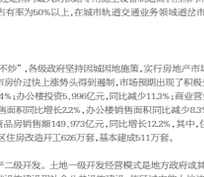
| | |
|---|---|
| 截止报告期末普通股股东总数(户) | 630,078 |
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户) | 635,514 |
| 截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |
| 年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户) | 0 |

前10名股东持股情况

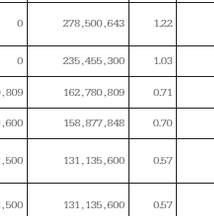
| 股东名称(全称) | 报告期内增减 | 期末持股数量 | 比例(%) | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结情况 | | 股东性质 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | 股份状态 | 数量 | |
| 中铁工(注) | –841,847,418 | 11,582,936,890 | 50.70 | 0 | 无 | 0 | 国家 |
| HKSCC Nominees Limited | 1,818,487 | 4,008,595,236 | 17.55 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 中国证券金融股份有限公司 | –268,606,209 | 683,615,678 | 2.99 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 国新投资有限公司 | 424,904,009 | 424,904,009 | 1.86 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 招商银行股份有限公司–博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金 | 369,566,595 | 369,566,595 | 1.62 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 平安大华基金–平安银行–汇添富资本管理有限公司 | 0 | 278,500,643 | 1.22 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 中央汇金资产管理有限责任公司 | 0 | 235,455,300 | 1.03 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 北京诚通金控投资有限公司 | 162,780,809 | 162,780,809 | 0.71 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 香港中央结算有限公司 | 95,829,600 | 158,877,848 | 0.70 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 博时基金–农业银行–博时中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 易方达基金–农业银行–易方达中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 大成基金–农业银行–大成中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 嘉实基金–农业银行–嘉实中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 广发基金–农业银行–广发中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 中欧基金–农业银行–中欧中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 华夏基金–农业银行–华夏中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 银华基金–农业银行–银华中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 南方基金–农业银行–南方中证金融资产管理计划 | 43,802,500 | 131,135,600 | 0.57 | 0 | 无 | 0 | 其他 |
| 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。 | | | | | | |
| 表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明 | 不适用 | | | | | | |

注:2018年7月,公司控股股东中铁工根据相关国务院国有资产监督管理委员会《关于优资划转中国铁路工程集团有限公司所持中国铁路分有限公司部分股份的通知》(国资产权〔2018〕407号),拟其持有的本公司各424,904,009股A股股份分别无偿划转给北京诚通金控投资有限公司和国新投资有限公司;上述无偿划转完成后,公司总股本不变,其中中铁工持有本公司11,574,976,290股股份,占本公司股本的50.67%,诚通金控和国新投资分别持有本公司424,904,009股A股股份,分别占本公司总股本的1.86%。2018年12月公司控股股东中铁工基于对公司价值的认可及未来持续稳定发展的信心,通过上海证券交易所集中竞价方式增持公司A股股份7,960,600股,本次增持股份约占公司A股总股本的0.0427%,增持后中铁工持有本公司股份11,582,936,890股,约占公司总股本的50.70%。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图




4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图




4.4 报告期末公司优先股股东总数及前10 名股东情况

不适用

5. 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:亿元　币种:人民币

| 债券名称 | 简称 | 代码 | 发行日 | 到期日 | 债券余额 | 利率(%) | 还本付息方式 | 交易场所 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2010年中国中铁股份有限公司公司债券(第一期)10年期品种 | 10中铁G2 | 122046 | 2010-1-27 | 2020-1-27 | 50 | 4.88 | 单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。 | 上海证券交易所 |
| 2010年中国中铁股份有限公司公司债券(第二期) | 10中铁G3 | 122054 | 2010-10-19 | 2020-10-19 | 25 | 4.34 | | |
| | 10中铁G4 | 122055 | 2010-10-19 | 2025-10-19 | 35 | 4.5 | | |
| 中国中铁股份有限公司公开发行2016年公司债券(第一期) | 16铁工01 | 136199 | 2016-1-28 | 2021-1-28 | 20.5 | 3.07 | | |
| | 16铁工02 | 136200 | 2016-1-28 | 2026-1-28 | 21.2 | 3.8 | | |
| 中国中铁股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券(第一期) | 18铁工Y1 | 136924 | 2018-1-6 | 本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 23 | 4.69 | 单利按年计息,不计复利。如公司行使递延支付利息权,则每年付息一次;如公司行使递延支付利息权,则应当在递延支付利息日的下一个付息日支付递延支付的利息及其孳息,直至递延支付的利息及其孳息全部清偿完毕。递延支付的利息及其孳息的计息方式参照本期债券的利息计息方式。递延支付的利息及其孳息的支付方式参照本期债券的利息支付方式。递延支付的利息及其孳息的支付时间为递延支付的利息及其孳息清偿完毕之日。递延支付的利息及其孳息不单独计息。递延支付的利息及其孳息的清偿顺序参照本期债券的清偿顺序。 | 上海证券交易所 |
| | 18铁工Y2 | 136925 | 2018-1-6 | 本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 7 | 4.99 | | |
| 中国中铁股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券(第二期) | 18铁工Y3 | 136921 | 2018-1-15 | 本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 12 | 4.59 | 单利按年计息,不计复利。如公司行使递延支付利息权,则每年付息一次;如公司行使递延支付利息权,则在递延期间按当期票面利率累计计息。最后一期利息随本金一起支付。 | 上海证券交易所 |
| | 18铁工Y4 | 136922 | 2018-1-15 | 本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 18 | 4.9 | | |
| 中国中铁股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券(第三期) | 18铁工Y6 | 136902 | 2018-1-27 | 本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 16 | 4.55 | | |
| | 18铁工Y7 | 136903 | 2018-1-27 | 本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 14 | 4.8 | | |
| 中国中铁股份有限公司公开发行2018年可续期公司债券(第四期) | 18铁Y09 | 155982 | 2018-12-18 | 本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 12 | 4.55 | | |
| | 18铁Y10 | 155983 | 2018-12-18 | 本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),或选择在该周期末到期全额兑付债券。 | 8 | 4.78 | | |

5.2 公司债券评级情况

2018年4月,联合信用评级有限公司对公司主体长期信用状况及发行的2010年公司债券(10中铁G2、10中铁G3、10中铁G4)以及2016年公司债券(16铁工01、16铁工02)进行了跟踪评级,并于2018年5月9日出具了《中国中铁股份有限公司公司债券2018年跟踪评级报告》。公司于2018年5月15日在上海证券交易所网站发布了《中国中铁关于公司债券2018年跟踪评级结果的公告》。上述跟踪评级报告显示,公司主体长期信用等级维持“AAA”,评级展望维持“稳定”。公司发行的“10中铁G2”、“10中铁G3”、“10中铁G4”、“16铁工01”和“16铁工02”信用等级为“AAA”。公司预计将于2019年6月前在上海证券交易所网站发布《中国中铁关于公司债券2019年跟踪评级结果的公告》,将包含公司发行的“10中铁G2”、“10中铁G3”、“10中铁G4”、“16铁工01”和“16铁工02”、“18铁工Y1”、“18铁工Y2”、“18铁工Y3”、“18铁工Y4”、“18铁工Y6”、“18铁工Y7”、“18铁Y09”和“18铁Y10”的信用等级。

5.3 截至报告期末公司近2年的主要会计数据和财务指标

| 主要指标 | 2018年 | 2017年 | 本期比上年同期增减(%) |
|---|---|---|---|
| 资产负债率% | 76.43 | 79.89 | 减少3.46个百分点 |
| EBITDA全部债务比 | 17.52 | 18.74 | –6.96 |
| 利息保障倍数 | 3.69 | 3.65 | 1.08 |

三、经营情况讨论与分析

(一)报告期内主要经营情况

2018年,公司实现营业收入7,404.4亿元,同比增长6.8%;利润总额227.1亿元,同比增长16.2%;净利润174.4亿元,同比增长22.8%;归属于母公司股东的净利润172.0亿元,同比增长7.0%。

全年实现新签合同额16,921.6亿元,同比增长8.7%。其中,境内业务实现新签合同额15,872.6亿元,同比增长8.2%;境外业务实现新签合同额1,049.0亿元,同比增长15.9%,其中,公司在“一带一路”沿线国家实现新签合同额1,720.6亿元,较上年增长33%,截至报告期末,公司未完合同额29,019.2亿元,较2017年末增长12.8%。具体业务新签合同额及年末未完合同额情况如下:

新签合同额及未完合同额变动分析:

(1)基础设施建设

2018年,公司基础设施建设业务新签合同额14,346.3亿元,同比增长5.9%;截至2018年底,公司基础设施建设业务未完合同额26,864.9亿元,较2017年末增长24.6%。分业务领域来看:①铁路业务方面,完成新签合同额2,540.8亿元,同比增长48%;未完合同额6,578.7亿元,同比增长17%。在2018年国内外中资铁路建设市场占有率达54.4%,继续保持国内第一;全年公司共完成铁路正线铺轨(新线、复线)7,085公里,完成电气化铁路接触网6,696公里。②公路业务方面,完成新签合同额3,016.3亿元,同比减少11.0%;未完合同额5,147.1亿元,同比增长27.7%。主要是公司以投资模式(PPP、BOT等)获得的公路工程订单同比有所减少。全年公司完成公路建设2,553公里,其中高速公路1,304公里。③其他业务方面,随着新型城镇化建设和多个区域规划的深入推进,公司加大城市建设市场开发力度,市政及其他业务新签合同额8,789.2亿元,同比增长13.6%;未完合同额16,139.1亿元,同比增长33.9%。其中,房建业务完成新签2,895亿元,同比增长42%;城市轨道交通业务新签合同额2,364.0亿元,同比减少17%。主要原因是2018年全国城市轨道交通项目较标总量积公司以投资模式获得的城市轨道交通工程订单均同比有所减少。全年公司参与城市轨道交通项目轻轨、地铁线路土建工程329公里,铺轨工程531公里。分业务模式来看:全年,公司通过施工总承包模式获得的基建新签合同额为11,049.3亿元,同比增长12.3%;通过投资模式获取的基础设施建设新签合同额3,297亿元,同比减少11.2%,主要原因是受全国PPP项目规范清理、“资管新规”以及投资落实降杠杆控风险政策的影响,公司主动减少了基础设施投资项目的获取。

报告期内,公司承建或参建的重点在建项目顺利推进,参建的世纪大桥工程建筑奖大折三元开通,承建的冬奥会重点工程张家口张北高铁八达岭隧道安全贯通,亚吉铁路、广深高铁、济青高铁、怀邵衡铁路等一大批重点项目顺利竣工或开通运营,商合杭高铁、蒙华铁路、北京地铁、广州地铁、中老铁路、雅万高铁、孟加拉新德里大桥等重点在建项目建设有序进行。

(2)勘察设计与咨询服务业务

2018年,公司勘察设计与咨询服务业务新签合同额221.1亿元,同比增长1.9%,其中铁路和城市轨道交通领域勘察设计业务占比较大。截至2018年底,公司勘察设计与咨询服务业务未完合同额4135亿元,较2017年末增长18.9%。2018年,公司参与的举世瞩目的川藏铁路勘察设计工作紧张有序推进,参与勘察设计的孟加拉帕德马大桥铁路连接线项目开工建设,参与设计、施工的世界最长的跨海大桥——港珠澳大桥正式通车。

(3)工程设备与零部件制造业务

2018年,公司工程设备与零部件制造业务新签合同额368亿元,同比增长12.6%。公司在铁路、公路、轨道交通等领域的专用施工设备制造方面处于行业领先地位。截至2018年底,公司工程设备与零部件制造业务未完合同额400.8亿元,较2017年末增长16.0%。公司大型桥梁钢结构、高速道岔在国内的市场占有率均在60%以上;公司作为亚洲最大、世界第二的盾构研发制造商,盾构的生产经营能力和规模均有较大的提高,具备了年产280台盾构的能力,2018年销售盾构/TBM100台,再制造盾构/TBM140台。与此同时,公司在继续巩固国内盾构市场的基础上,进一步开拓国际市场,目前公司的盾构产品已经销往新加坡、黎巴嫩、阿联酋、意大利、卡塔尔等10个国家和地区。

(4)房地产开发业务

2018年,公司共有房地产二级开发项目187个项目,分布在北京、上海、广州、深圳等50个城市。报告期内,公司房地产开发业务销售金额530.3亿元,同比增长47.1%;销售面积432万平方米,同比增长27.2%;开工面积407万平方米,同比增长29.1%;竣工面积415万平方米,同比增长64.7%;新增土地储备442.76万平方米,较去年同期增长37倍。截至2018年末,公司在建房地产项目占地面积3,945.27万平方米,待开发的土地储备面积1,505.0万平方米。

(5)其他业务

2018年,公司控股的黑龙江伊春鹿鸣铝矿和参股的华刚钢铁矿等矿产资源开发项目进入良好的运营状态,公司矿产资源业务进入稳步发展轨道;公司的高速公路、污水处理厂等投资运营项目整体运营良好;物资贸易业务围绕公司内部集中采购开展业务,稳健开展对外经营;金融业务结合市场需求发展迅速的同时,进一步整合内部资源,有效控制风险;通过内部市场整合,创新投融资模式,搭建产业链金融服务体系,助推主业发展。

(二)主营业务分析

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 | 737,713,851 | 689,944,860 | 6.92 |
| 营业成本 | 664,681,111 | 625,258,020 | 6.31 |
| 销售费用 | 3,537,258 | 2,853,840 | 23.95 |
| 管理费用 | 20,664,214 | 18,871,206 | 9.50 |
| 研发费用 | 13,436,186 | 11,102,566 | 21.02 |
| 财务费用 | 6,953,242 | 3,964,274 | 75.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11,961,697 | 33,220,139 | –63.99 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | –39,333,097 | –32,425,641 | 不适用 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 27,907,242 | 1,547,021 | 1,703.93 |
| 研发支出 | 13,466,179 | 12,020,107 | 12.03 |

注:公司根据财政部于2018年6月15日颁布的《财政部关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2018〕15号)、于2018年9月7日颁布的《关于2018年度一般企业财务报表格式有关问题的解读》和于2019年1月18日颁布的《关于修订印发2018年度合并财务报表格式的通知》(财会〔2019〕1号),编制2018年度财务报告,将“管理费用–上年同期数”中“研发费用–上年同期数”单独列示,将“财务费用–上年同期数”中“资托贷款利息收入”重分类至“投资收益–上年同期数”,将“投资活动产生的现金流量净额–上年同期数”中“收到的与资产相关的政府补助款项”重分类至“经营活动产生的现金流量净额–上年同期数”。

1.收入和成本分析

(1)主营业务分行业、分产品、分地区情况

主营业务分行业情况

| 分行业 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入比上年同期增减(%) | 营业成本比上年同期增减(%) | 毛利率比上年同期增减(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 基础设施建设 | 624,211,312 | 577,871,512 | 7.42 | 4.63 | 4.41 | 增加0.19个百分点 |
| 勘察设计与咨询服务 | 14,609,594 | 10,513,430 | 28.04 | 12.64 | 15.52 | 减少1.79个百分点 |
| 工程设备与零部件制造 | 14,999,942 | 11,427,212 | 23.82 | 10.08 | 6.89 | 增加2.28个百分点 |
| 房地产开发 | 43,324,215 | 32,652,111 | 24.63 | 42.74 | 42.47 | 增加0.14个百分点 |
| 其他 | 43,291,222 | 32,527,727 | 24.86 | 8.67 | 9.89 | 减少0.84个百分点 |
| 合计 | 740,436,285 | 664,991,992 | 10.19 | 6.79 | 6.27 | 增加0.44个百分点 |

主营业务分地区情况

| 分地区 | 营业收入 | 营业成本 | 毛利率(%) | 营业收入比上年同期增减(%) | 营业成本比上年同期增减(%) | 毛利率比上年同期增减(%) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 境内 | 697,575,303 | 625,302,003 | 10.36 | 7.04 | 6.42 | 增加0.52个百分点 |
| 境外 | 42,860,982 | 39,689,989 | 7.40 | 2.83 | 3.90 | 减少0.95个百分点 |
| 合计 | 740,436,285 | 664,991,992 | 10.19 | 6.79 | 6.27 | 增加0.44个百分点 |

注:表中的“营业收入”为利润表中的“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、分产品、分地区情况的说明:

基础设施建设业务公司营业收入的最大来源,该业务的营业收入主要来自铁路、公路、市政及其他工程建设。2018年,受益于国内加大基础设施领域补短板的力度给公司带来的重大利好,公路和市政收入明显增加。该业务实现营业收入4,242.11亿元,同比增长4.63%,毛利率同比增加0.19个百分点。该业务毛利率增长的主要原因是:①基础设施建设业务结构进一步优化。②投资业务带动的基础设施建设项目毛利率较高。③进一步提升物资和施工设备集中采购力度,更大限度发挥出了集约效益。

勘察设计与咨询服务的营业收入主要源于为基础设施建设项目提供全方位的勘