公司代码:601390 公司简称:中国中铁

中国中铁股份有限公司

【2019】半年度报告摘要

一、重要提示

1.本半年度报告摘要来自半年度报告全文,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半年度报告全文。

2.本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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.未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	钟瑞明	因公务	闻宝满

公司2019年8月30日召开的第四届董事会第二十六次会议审议通过了2019年半年度报告,公司独立非执行董事钟瑞明先生因公务未能亲自出席会议,委托独立非执行董事闻宝满先生代为出席并行使表决权。

4.本半年度报告未经审计。

普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)对公司2019年半年度报告中财务报告进行了审阅。

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

不适用

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
电话	86-10-51878413
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
电子信箱	ir@crec.cn

2.公司主要财务数据

单位:千元 币种:人民币

	本报告期(1-6月)	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	1,012,232,162	942,676,101	942,676,101	7.38
归属于上市公司股东的净资产	197,821,088	191,782,332	191,782,332	3.15
	本报告期(1-6月)	上年同期		本报告期比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-49,805,304	-28,745,337	-28,745,337	不适用
营业收入	360,820,997	314,497,727	314,497,727	14.73
归属于上市公司股东的净利润	10,513,691	9,552,401	9,552,401	10.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,939,492	9,228,146	9,228,146	7.71
加权平均净资产收益率(%)	5.60	6.09	6.09	减少0.49个百分点
基本每股收益(元/股)	0.399	0.394	0.394	1.27
稀释每股收益(元/股)	0.399	0.394	0.394	1.27

3.前十名股东持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	645,621					
截止报告期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	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中铁工	国家	50.77	11,598,764,390	0	无	0
HKSCC Nominees Limited	其他	18.27	4,008,595,236	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	2.99	683,615,678	0	无	0
国新投资有限公司	国家	1.86	424,904,009	0	无	0
平安大华基金-平安银行-汇添富资本管理有限公司	其他	1.22	278,500,643	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国家	1.03	235,455,300	0	无	0
北京诚通金控投资有限公司	国家	0.71	162,780,809	0	无	0
博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
银华基金-农业银行-银华中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	0	无	0
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	其他	0.57	131,135,600	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	无					

4.截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

不适用

5.控股股东或实际控制人变更情况

不适用

6.未到期及逾期未兑付公司债情况

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(%)
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	2010-01-27	2020-01-27	50	4.88
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	2016-01-28	2021-01-28	20.5	3.07
	16铁工02	136200	2016-01-28	2026-01-28	21.2	3.80
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	2018-11-6	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	23	4.69
	18铁工Y2	136925	2018-11-6	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	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	2018-11-15	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	12	4.59
	18铁工Y4	136922	2018-11-15	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	18	4.90
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	2018-11-27	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	16	4.55
	18铁工Y7	136903	2018-11-27	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	14	4.80
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,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	12	4.55
	18铁Y10	155983	2018-12-18	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限未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),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	8	4.78
中国中铁股份有限公司公开发行2019年公司债券(第一期)(品种一)	19铁工01	155127	2019.1.17	2022.1.17	25	3.68
中国中铁股份有限公司公开发行2019年公司债券(第二期)	19铁工03	155331	2019.4.15	2022.4.15	13	3.40
	19铁工04	155332	2019.4.15	2022.4.15	22	3.70
中国中铁股份有限公司公开发行2019年公司债券(第三期)	19铁工05	155512	2019.7.16	2022.7.16	19	3.59
	19铁工06	155513	2019.7.16	2024.7.16	11	3.99

反映发行人偿债能力的指标:

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	77.29	76.43
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA利息保障倍数	4.97	5.49

7.关于逾期债项的说明

不适用

三、经营情况讨论与分析

(一)经营情况的讨论与分析

报告期,国内外形势复杂多变,不稳定不确定因素增多。国际方面,全球经济增长动能偏弱,主要发达经济体增长势头略有放缓,尤其受经贸摩擦及金融环境变化影响,全球经济下行风险仍然存在。国内方面,上半年我国经济增长保持韧性,延续了总体平稳、稳中有进的发展态势,主要宏观经济指标保持在合理区间,推动高质量发展的积极因素增多,但当前我国经济发展面临新的风险挑战,国内经济下行压力加大。

2019年上半年,全公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,深入贯彻党的十九大精神,认真落实党中央、国务院和国资委各项决策部署,秉承“降杠杆、减负债、防风险”与进一步“做优、做强、做大”并行不悖的理念、原则,紧紧抓住创新驱动、质量为本两大关键,坚持以市场开发为龙头,改革创新为动力、质量安全为前提、降本增效为根本,认真开展各项生产经营工作,公司经营业绩和经济运行呈现稳中向好的发展态势,发展质量不断改善,产品结构持续优化。

——经营规模稳步增长,投资经营稳健可控。2019年上半年,公司在拓展经营规模,确保量的增长上下功夫;在革新经营管理体制机制,实现质的提升上做文章。一是在努力巩固传统的铁路、公路、城市轨道交通领域市场份额的同时,深入开拓城市基础设施建设、房屋建设等业务,构建了区域经营、立体经营的新格局;二是充分利用国家和国际组织举办峰会或对接互动的有利契机,畅通国内高端经营渠道,强化海外经营;三是在当前金融去杠杆、强监管、控负债等政策背景下,加大联合投资和内部经营管控力度,稳健发展投资经营业务,顺利推进投资的在建和待建项目,企业整体竞争力持续提升。

——财务业绩稳中有升,经济效益持续提升。2019年上半年,公司营业总收入3,618.87亿元,同比增长14.48%;实现利润总额140.14亿元,同比增长12.84%;净利润112.63亿元,同比增长19.66%;归属于母公司股东的净利润105.14亿元,同比增长10.06%,收入、利润规模均突破历史同期纪录。

——安全质量管控有力,企业影响力及责任担当意识彰显。2019年上半年,公司进一步强化“红线”意识和“底线”思维,牢固树立以人为本、安全发展和“零事故”理念,积极推进项目管理实验室活动和安全标准化、精细化管理,确保公司安全生产态势总体稳定,工程质量平稳可控,持续为社会奉献一批优质的超级工程。公司连续14年入选《财富》世界500强,2019年排名第55位,公司在《工程新闻纪录》(ENR)全球最大承包商中排名第2位,在中央企业业绩考核中,连续6年被国务院国资委评为A类企业,作为负责任的上市公司,公司不断增强市场认同、提振投资信心,增加股东回报;同时积极履行社会责任,在推进精准扶贫中践行央企担当,在节能环保上践行“绿水青山就是金山银山”的绿色发展理念。

下半年,面对全球经济增速放缓、国内经济下行压力加大的形势,国家将继续坚持稳中求进工作总基调,坚持推动高质量发展,紧紧围绕“巩固、增强、提升、畅通”八字方针,持续深化供给侧结构性改革,适时适度实施宏观政策逆周期调节,有力推动高质量发展。7月30日召开的中共中央政治局会议指出,要稳定制造业投资,实施城镇老旧小区改造、城市停车场、城乡冷链物流设施建设等补短板工程。国家还将继续推进共建“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带发展、雄安新区、粤港澳大湾区等重大区域规划和新经济带建设,实施启动一批基础性重大项目建设。6月中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于做好地方政府专项债券发行及项目配套融资工作的通知》,在允许部分专项债券作为符合条件的重大项目资本金的同时,积极鼓励金融机构提供配套融资,有利于进一步缓解基础设施建设项目资本金压力、放大地方财政的撬动效应,加快重点基建项目推进速度,为基建市场提供了新的增长点和发展机遇。

面对复杂多变的环境,公司将继续坚持办好自己的事,处理好当前金融去杠杆、强监管和日益趋紧的货币政策、信用环境给基础设施建设行业带来的重大挑战。一是加大生产经营力度、健全立体经营机制。主动适应市场变化创新立体经营格局,探索新型经营、投资模式。二是深化杠杆去化工作、稳健推进投资经营。处理好投资经营与负债率管控的矛盾,合理优化资源配置,提升企业发展质量。三是夯实精细管理基础、促进提质增效。处理好生产要素价格持续上涨对盈利提升的压力,着力提高基础性的成本核算与成本管控能力。四是深化海外体制改革、打造海外发展新阵型。按照海外优先发展和优质发展的“双优”战略构想,全面加快海外经营体制机制改革步伐,强化公司总部总体统筹功能,推动外经单位重组,打造海外发展新阵型。总体而言,当前企业有利因素与不利因素相互交织,机遇与挑战并存的复杂性前所未有,企业发展任重道远。

新签合同额及未完合同额变动分析:

上半年,公司实现新签合同额7,013.4亿元,同比增长10.5%。其中,境内业务实现新签合同额6,649.8亿元,同比增长10%;境外业务实现新签合同额363.7亿元,同比增长19.7%。截至报告期末,公司未完合同额30,946.4亿元,较2018年末增长6.6%。具体业务新签合同额及未完合同额变动分析如下:

单位:亿元,币种:人民币

业务类型		新签合同额			未完合同额		
		报告期	上年同期	同比增减	报告期末	2018年末	同比增减
基础设施建设		5,979.0	5,268.0	13.5%	28,799.1	26,864.9	7.2%
其中	铁路	1,008.6	889.2	13.4%	5,438.7	5,578.7	-2.5%
	公路	894.3	937.8	-4.6%	5,419.4	5,147.1	5.3%
	市政及其他	4,076.2	3,441.0	18.5%	17,941.0	16,139.1	11.2%
	——城市轨道交通	1,076.0	1,101.6	-2.3%	5,000.7	4,823.7	3.7%
勘察设计与咨询服务		121.0	130.9	-7.6%	460.3	413.5	11.3%
工程设备与零部件制造		160.8	168.6	-4.6%	414.0	400.8	3.3%
房地产开发		244.8	240.2	1.9%	/	/	/
其他业务		507.8	539.3	-5.8%	1,273.0	1340.0	-5.0%
合计		7,013.4	6,347.0	10.5%	30,946.4	29,019.2	6.6%

(1)基础设施建设业务:2019年上半年,公司基础设施建设业务新签合同额5,979.0亿元,同比增长13.5%;截至2019年6月末,基础设施建设业务未完合同额28,799.1亿元,较2018年末增长7.2%。分业务领域来看,①铁路业务方面,上半年,公司发挥传统优势,铁路业务完成新签合同额1,008.6亿元,同比增长13.4%;公司在国内大中型铁路建设市场的占有率达48.1%。截至2019年6月末,铁路业务未完合同额5,438.7亿元,较2018年末减少2.5%。②公路业务方面,上半年,公司公路业务完成新签合同额894.3亿元,同比减少4.6%,主要是公司通过施工承包模式获取的公路新签合同同比减少所致。截至2019年6月末,公路业务未完合同额5,419.4亿元,较2018年末增长5.3%。③市政及其他业务方面,上半年,受益于新型城镇化建设和多个区域规划的深入推进,公司进一步加大在城市建设市场的经营力度,公司市政及其他业务新签合同额4,076.2亿元,同比增长18.5%。其中,房屋建设业务新签合同额1,223.1亿元,同比增长50.5%;城市轨道交通业务新签合同额1,076.0亿元,同比减少2.3%。截至2019年6月末,市政及其他业务未完合同额17,941亿元,较2018年末增长11.2%。分业务模式来看,上半年,公司稳健推进BOT、PPP等投资经营业务,基础设施建设业务累计新签合同额中包含基础设施投资类业务新签合同额1,189.8亿元,同比增长63.5%。主要原因是2018年投资经营新签合同受PPP项目规范清理影响基数较低。

(2)勘察设计与咨询服务业务:上半年,公司勘察设计与咨询服务业务新签合同额121.0亿元,同比减少7.6%,主要是受上半年全国铁路市场设计业务和城市轨道交通项目设计业务招标大幅度减少所致,但公司仍处于行业领先地位。截至2019年6月末,公司勘察设计与咨询服务业务未完合同额460.3亿元,较2018年末增长11.3%。

(3)工程设备与零部件制造业务:上半年,公司工程设备与零部件制造业务新签合同额160.8亿元,同比减少4.6%。减少的主要原因是,上半年市场招标规模不大导致钢结构新签合同额较上年同期有所下降。截至2019年6月末,公司工程设备与零部件制造业务未完合同额414.0亿元,较2018年末增长3.3%。

(4)房地产开发业务:上半年,公司积极响应国家政策,认真研究行业形势,紧跟市场步伐,在做好传统的住宅、商业房地产开发的同时,加快推动产品转型升级,积极探索、拓展棚户区改造、文旅地产、养老养生地产项目。报告期内,公司房地产板块实现销售金额244.8亿元,同比增长19 %,实现销售面积 240万平方米,同比增长12.7%。开工面积296万平方米,同比增长13%;竣工面积36万平方米,同比减少68.1%;新增土地储备110.76万平方米,同比增长37.5%。公司房地产业务目前已覆盖全国25个省、直辖市,公司目前房地产开发项目共计194个(表内房地产二级开发项目)。截至报告期末,公司房地产在开发项目占地面积4,356万平方米,待开发土地储备面积2,097.68万平方米。

1.主营业务分析

(1)财务报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	360,820,997	314,497,727	14.73
营业成本	325,286,737	283,090,209	14.91
销售费用	1,836,699	1,503,215	22.18
管理费用	10,092,181	9,647,744	4.61
财务费用	2,615,120	2,319,239	12.76
研发费用	5,545,605	4,316,518	28.47
经营活动产生的现金流量净额	-49,805,304	-28,745,337	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-15,201,576	-16,856,064	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	42,441,551	18,884,424	124.74

注:公司根据财政部于2019年4月30日颁布的《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2019〕6号),编制截至2019年6月30日止六个月期间中期财务报告,将“财务费用-上年同期数”中“摊余成本计量的金融资产终止确认损益”调整至“投资收益-上年同期数”,将“财务费用-上年同期数”中的“委托贷款利息收入”调整到“投资收益-上年同期数”。

(2)营业收入和营业成本分析

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(%)	营业收入比上期增减(%)	营业成本比上期增减(%)	毛利率比上期增减(%)
基础设施建设	313,497,831	290,003,110	7.49	17.05	17.23	减少0.15个百分点
勘察设计与咨询服务	7,753,635	5,638,939	27.27	4.82	4.80	增加0.01个百分点
工程设备和零部件制造	8,016,899	6,050,234	24.53	9.69	8.03	增加1.16个百分点
房地产开发	13,738,034	9,347,427	31.96	12.56	6.12	增加4.13个百分点
其他	18,880,178	14,483,860	23.29	-11.58	-10.12	减少1.24个百分点
合计	361,886,577	325,523,570	10.05	14.48	14.91	减少0.33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(%)	营业收入比上期增减(%)	营业成本比上期增减(%)	毛利率比上期增减(%)
境内	341,014,104	306,095,764	10.24	15.14	15.43	减少0.22个百分点
境外	20,872,473	19,427,806	6.92	4.68	7.39	减少2.35个百分点
合计	361,886,577	325,523,570	10.05	14.48	14.91	减少0.33个百分点

注:本表中的“营业收入”为合并利润表中的“营业总收入”;“营业成本”包含合并利润表中的“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

基础设施建设是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。2019年上半年,国家全面加大基础设施等领域补短板力度,基础设施建设领域稳增长作用日趋显著,受益于政策利好,公司持续推进生产经营体制变革,施工生产能力进一步提升,市政和铁路收入明显增加,该业务实现营业收入3134.98亿元,同比增长17.05%;毛利率为7.49%,同比下降0.15个百分点,主要是受铁路项目毛利率下降影响。细分来看:铁路业务实现营业收入1,054.56亿元,同比增长13.05%;毛利率为3.06%,同比下降1.84个百分点;公路业务实现营业收入479.74亿元,同比增长22.04%;毛利率为8.59%,同比增长0.10个百分点;市政业务实现营业收入1,600.68亿元,同比增长18.35%;毛利率为10.09%,同比增长0.81个百分点。

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察设计与咨询服务、研发、可行性研究和监理服务。2019年上半年,受益于国内基建投资规模的稳定增长,该业务实现营业收入77.54亿元,同比增长4.82%;毛利率为27.27%,同比增加0.01个百分点。

工程设备与零部件制造的营业收入主要来自道岔、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的设计、研发、制造与销售。2019年上半年,公司以建设“国内领先、世界一流”的高新装备制造企业为目标,以服务型制造业为转型升级方向,深化内部改革,紧抓市场机遇,持续优化资源配置,该业务实现营业收入80.17亿元,同比增长9.69%;毛利率为24.53%,同比增加1.16个百分点,增加的主要原因是公司进一步加强了对道岔及隧道施工装备的研发力度及成本控制,提升了盈利能力。

房地产开发方面,2019年上半年,公司紧跟国家房地产政策导向,进一步加大房地产板块转型升级、提质增效力度,着力培育房地产业务品牌竞争力,丰富营销模式,加快房地产项目去化速度,该业务实现营业收入137.38亿元,同比增长12.56%;毛利率为31.96%,同比增加4.13个百分点,增加的主要原因是本期确认收入的部分项目毛利率较高。

其他业务方面,2019年上半年,公司稳步实施有限相关多元化战略,该业务营业收入合计188.80亿元,同比下降11.58%;毛利率为23.29%,同比减少1.24个百分点。其中:①PPP(BOT)运营业务实现收入15.48亿元,同比增长7.72%;毛利率为45.73%,同比减少9.18个百分点。②矿产资源业务实现收入25.04亿元,同比增长13.81%;毛利率为47.61%,同比增加1.78个百分点。③物资贸易业务实现收入66.19亿元,同比下降29.31%;毛利率为6.78%,同比减少1.57个百分点。④金融业务实现收入10.66亿元,同比下降33.64%;毛利率为77.77%,同比减少10.64个百分点。

2019年上半年,从分地区上看,公司营业收入的94.23%来自于境内地区,5.77%来自于境外地区。公司在境内地区实现营业收入3,410.14亿元,同比增长15.14%;在境外地区实现收入208.72亿元,同比增长4.68%。公司在境内地区的业务实现毛利率10.24%,同比下降0.22个百分点;在境外地区的业务实现毛利率6.92%,同比下降2.35个百分点。

(3)营业成本构成分析

单位:千元 币种:人民币

分行业情况					
分行业	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(%)
基础设施建设	290,003,110	89.09	247,372,805	87.33	17.23
勘察设计与咨询服务	5,638,939	1.73	5,380,515	1.90	4.80
工程设备与零部件制造	6,050,234	1.86	5,600,589	1.98	8.03
房地产开发	9,347,427	2.87	8,808,105	3.11	6.12
其他	14,483,860	4.45	16,114,335	5.68	-10.12
合计	325,523,570	100.00	283,276,349	100.00	14.91
分产品情况					
分产品	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(%)
材料费	133,579,732	41.04	117,919,331	41.63	13.28
人工费	60,095,624	18.46	51,789,052	18.28	16.04
机械使用费	13,146,633	4.04	11,287,618	3.98	16.47
其他费用	118,701,581	36.46	102,280,348	36.11	16.06
合计	325,523,570	100.00	283,276,349	100.00	14.91

(4)费用分析

单位:千元 币种:人民币

项目	本期金额	上年同期金额	增长率(%)
销售费用	1,836,699	1,503,215	22.18
管理费用	10,092,181	9,647,744	4.61
研发费用	5,545,605	4,316,518	28.47
财务费用	2,615,120	2,319,239	12.76
所得税费用	2,750,787	3,007,058	-8.52

2019年上半年,公司四项费用率为5.55%,同比减少0.08个百分点。四项费用率中:①销售费用率为0.51%,同比增长0.03个百分点;②管理费用率为2.79%,同比减少0.26个百分点;③研发费用率为1.53%,同比增长0.16个百分点;④财务费用率为0.72%,同比减少0.01个百分点。四项费用中:①销售费用同比增长22.18%,主要原因一是区域经营、立体经营纵深推进,继续加大营销投入力度;二是加大房地产项目和工业产品销售力度。②管理费用同比增长4.61%,主要原因是职工薪酬随效益提升正常增长。③研发费用同比增长28.47%,主要原因是高新技术企业继续增加,持续推进科研技术创新,进一步加大研发投入,同时研发费归集趋于均衡。④财务费用同比增长12.76%,主要原因是带息负债规模增加,利息支出随之增加。

2019年上半年,公司有效所得税率为19.63%,同比减少4.58个百分点。主要原因一是通过提质增效,提高子企业经营能力,亏损减少;二是进一步享受高新技术企业、西部大开发等所得税优惠政策。

(5)现金流状况分析

单位:千元 币种:人民币

现金流量	本期金额	上年同期金额	增长率(%)
经营活动产生的现金流量净额	-49,805,304	-28,745,337	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-15,201,576	-16,856,064	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	42,441,551	18,884,424	124.74

2019年上半年,公司为保障施工生产的有序推进,在业主资金未充分到位的情况下进行必要的材料储备,并信守合同及时支付供应商款项;同时,持续调整业务结构,加大房地产业务投入,适度进行土地储备,产生经营性现金净流出达498.05亿元,同比多流出210.60亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-152.02亿元,同比少流出16.54亿元。

筹资活动产生的现金流量净额为424.42亿元,同比多流入235.57亿元,主要是外部融资规模增加所致。

(6)研发投入情况

单位:千元 币种:人民币

本期费用化研发投入	5,869,608
本期资本化研发投入	19,969
研发投入合计	5,889,577
研发投入总额占营业收入比例(%)(不含利息收入及手续费佣金)	1.63
研发投入资本化的比重(%)	0.34

2.其他

(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) 矿产资源项目情况

上半年,矿产资源板块牢牢把握高质量发展核心任务,积极化解矿产品价格下行压力,保持了板块总体经营稳定。报告期内,共销售钼精矿(含钼)8,392.73吨,电解铜68,194.05 吨,铜精矿(含铜)26,177.83 吨,氢氧化钴(含钴)1,469.81吨,铅精矿(含铅)6,014.12吨,锌精矿(含锌)6,663.91吨,金48,921.51克,银17,195.37千克。公司矿产资源项目情况见下表。

序号	项目名称	矿产资源				权益比(%)	中铁计划总投资(亿元)	中铁开累投资额(亿元)	报告期公司投资额(亿元)	计划竣工时间	项目进展情况
		品种	品位	资源/储量(保有)							
				单位	数量						
1	黑龙江伊春鹿鸣钼矿	钼	0.09%	万吨	67.66	83	60.17	60.26	0	已竣工	生产经营正常
2	刚果(金)绿纱矿业铜钴矿	铜	2.29%	万吨	58.61	72	21.38	19.11	0.58	已竣工	生产经营正常,系统完善工程正在进行中。
		钴	0.10%		2.52						
3	刚果(金)MKM矿业铜钴矿	铜	2.23%	万吨	4.17	80.2	11.95	12.35	0	已竣工	生产经营正常
		钴	0.29%	万吨	0.53						
4	刚果(金)华刚矿业SICOMI NES铜钴矿	铜	3.42%	万吨	801.83	41.72	45.86	20.91	0.04	2021	项目一期已建成投产,生产经营正常;二期已经启动。
		钴	0.24%	万吨	57.05						
5	蒙古新鑫公司乌兰铅锌矿	铅	1.54%	万吨	21.02	100	/	21.86	0	已竣工	生产经营正常
		锌	3.20%	万吨	43.6						
		银	65.89g/t	吨	897.74						
6	蒙古新鑫公司木哈尔铅锌矿	铅	0.95%	万吨	6.13	100	/	/	0	/	尚未开发
		锌	3.21%	万吨	20.68						
		银	114.54g/t	吨	736.89						
7	蒙古新额尔德斯公司乌日敖包及张盖陶勒盖金矿	金	3g/t	吨	3	100	/	/	0	/	尚未开发
8	蒙古祥隆矿业公司查夫根铅锌多金属矿	铅	7.00%	万吨	8.97	100	3.3	3.3.	0	/	停产
		锌	5.09%	万吨	6.52						
		银	200.39g/t	吨	256.8						

3.资产、负债情况分析(1)资产及负债状况

单位:千元 币种:人民币

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(%)
货币资金	109,229,354	10.79	134,476,377	14.27	-18.77
存货	214,935,934	21.23	165,241,259	17.53	30.07
合同资产	123,339,640	12.18	109,245,613	11.59	12.90
短期借款	93,153,390	9.20	72,707,919	7.71	28.12
应付账款	265,868,521	26.27	285,252,004	30.26	-6.80
合同负债	99,798,455	9.86	91,999,246	9.76	8.48

截至2019年6月30日,公司资产负债率(总负债/总资产)为77.29%,较2018年末的76.43%上升了0.86个百分点。公司资产负债率上升的主要原因:①业务规模增长和结构调整,加之业主资金支付不充分,导致资产、负债规模增加。②实行新租赁准则,同时增加使用权资产和租赁负债。

截至2019年6月30日,货币资金余额为1,092.29亿元,较上年末下降18.77%。下降的主要原因是:①建筑企业行业特点决定上半年资金支付比较集中。②在业主资金不充分的情况下,为了保障施工生产的有序推进,进行必要的材料储备,并信守合同及时支付供应商款项。

截至2019年6月30日,存货余额为2,149.36亿元,较上年末增长30.07%。增长的主要原因是:①土地储备增加。②为确保工程项目施工进度和应对原材料价格上涨,加大了原材料储备。③工业企业在手订单上升,在产品有所增加。

截至2019年6月30日,合同资产余额为1,233.40亿元,较上年末增长12.90%。增长的主要原因是收入规模增长的正常带动。

截至2019年6月30日,短期借款余额为931.53亿元,较上年末增长28.12%。增长的主要原因是为补充流动性资金用转需求。

截至2019年6月30日,应付账款余额2,658.68亿元,较上年末下降6.80%。下降的主要原因是公司信守合同,及时支付供应商工程款、劳务款和材料款。

截至2019年6月30日,合同负债余额为997.98亿元,较上年末增长8.48%。增长的主要原因是:①加大房地产项目营销力度,销售回款较好,预收售楼款增长。②新开工工程项目有所增加,预收工程款相应增长。

2019 年上半年,公司银行借款的年利率为0.75%至9.50%(2018 年为0.75%至12.5%),长期债券的固定年利率为2.88%至 4.88%(2018 年为2.88%至4.88%),其他长期借款的年利率为4.85%至7.00%(2018 年为4.85%至7.49%)。2019年6 月30 日和2018 年12月31日,公司银行借款中的定息银行借款分别为893.58亿元和771.82亿元,浮息银行借款分别为910.40亿元和726