(上接A52版)

最近三年及一期,发行人各业务板块分部收入的金额及其在公司分部收入总额(抵消分部间交易前)中所占比重如下表所示:

表3-10最近三年及一期发行人营业收入按业务板块构成情况

单位:亿元

业务领域	2019年1-6月		2018年度		2017年度		2016年度	
	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例
工程承包	3,109.69	83.62%	6,347.48	82.49%	5,841.28	81.74%	5,401.35	82.80%
勘察设计咨询	76.84	2.07%	167.06	2.17%	145.39	2.03%	122.57	1.88%
工业制造	89.87	2.42%	164.82	2.14%	142.35	1.99%	143.41	2.20%
房地产开发	98.35	2.64%	369.14	4.80%	425.87	5.96%	383.2	5.87%
物流与物资贸易及其他	344.02	9.25%	646.07	8.40%	591.70	8.28%	473.02	7.25%
抵消前合计收入	3,718.77	100.00%	7,694.57	100.00%	7,146.59	100.00%	6,523.55	100.00%
分部间抵消	-189.42	-	-393.34	-	-336.78	-	-230.27	-
抵消后合计收入	3,529.35	-	7,301.23	-	6,809.81	-	6,293.27	-

注1:"其他"包括资本运营业务、矿产资源开发业务等

注2:所占比例指占抵消前收入合计的比例

最近三年,发行人主要客户为中国铁路总公司所属的铁路局和铁路公司,发行人控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要客户无关联关系,主要销售客户情况如下:

表3-11最近三年发行人前五名客户销售情况

单位:亿元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
前五名客户收入总额合计	285.28	307.45	316.77
占全部营业收入的比例	3.91%	4.51%	5.03%

最近三年,发行人主要原材料、能源供应商为国内的大型钢铁企业及物流贸易企业,发行人控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要供应商无关联关系,主要供应商情况如下:

表3-12最近三年发行人前五名供应商采购情况

单位:亿元

项目	2018年度	2017年度	2016年度
前五名供应商采购金额合计	83.18	73.05	35.56
占采购总额的比例	1.26%	1.18%	0.62%

2、工程承包业务

工程承包业务是公司核心及传统业务领域,业务种类覆盖铁路、公路、房屋建筑、市政公用、城市轨道、水利电力、桥梁、隧道、机场建设等多个领域。发行人主要通过中国土木工程集团有限公司、中铁十一局集团有限公司至中铁二十五局集团有限公司、中铁建设集团有限公司、中国铁建电气化局集团有限公司等子公司及其下属企业在境内外开展业务,业务覆盖我国31个省市、自治区以及香港和澳门特别行政区,并在非洲、亚洲、南美洲和欧洲等海外国家及地区参与基础设施建设工程项目。

资质方面,公司拥有铁路工程总承包特级、铁路工程总承包一级、铁路电务工程专业承包一级等多项铁路工程专业资质,拥有水利水电工程施工总承包一级、房屋建筑工程施工总承包特级、房屋建筑工程施工总承包一级、钢结构工程专业承包一级、机电安装工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包特级等多类工程资质。

(1)经营指标

作为发行人的核心业务和优势板块,2018年工程承包业务继续得到巩固,全年工程承工程承包板块新签合同额13,523.550亿元,占新签合同总额的85.35%,同比增长4.58%。

截至2018年末,工程承包未完成合同额达23,636.51亿元,同比增长10.08%,为未来的收入提供了充分的保证。2018年,发行人实现工程承包业务收入达6,347.48亿元,同比增长8.67%。2019年1-6月,发行人工程承包业务收入3,109.69亿元,同比增长16.39%。

最近三年及一期,发行人工程承包业务情况如下:

表3-13最近三年及一期发行人工程承包业务情况

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	31,096,851	63,474,804	58,412,774	54,013,461
营业成本	28,731,887	58,857,965	54,398,249	50,315,493
毛利	2,364,964	4,616,839	4,014,525	3,697,968
毛利率	7.61%	7.27%	6.87%	6.85%
销售费用	87,489	162,236	165,867	141,883
管理费用和研发费用	632,665	2,321,091	2,112,900	1,975,455
利润总额	554,730	1,094,327	1,060,132	938,622

注:未扣除分部间交易

(2)各项业务经营情况

作为我国乃至全球最大的工程承包商之一,发行人在国内铁路、公路、桥梁、隧道、城市轨道交通、市政等工程承包市场上具有领先的行业地位。

A. 铁路工程承包市场

在铁路业务上,发行人始终保持行业领先,竞争优势进一步增强。2018年,全年完成铁路工程新签合同额2,120.40亿元,占工程承包板块新签合同额的15.68%,同比减少1.50%;

B. 公路工程承包市场

发行人是国内最大的公路工程承包商之一,主要业务集中于高速公路和高等级公路的修建,擅长兴建高难度的公路桥梁和隧道。

2018年,发行人公路工程新签合同额2,914.93亿元,占工程承包板块新签合同额的21.55%,同比减少26.74%,在国内市场处于领先地位。

C. 城市轨道交通工程承包市场

城市轨道交通工程承包是发行人近年来的重要发展领域。发行人独立修建了我国第一条地铁——北京地铁一号线,并参与了我国各大城市的城市轨道交通建设项目,发行人的行业经验、品牌信誉和综合实力使发行人在城市轨道交通工程承包市场具有明显的行业优势和市场竞争力。

2018年,发行人城市轨道工程新签合同额1,042.41亿元,占工程承包板块新签合同额的7.71%,同比减少49.09%。

D. 其它工程承包市场

2018年,在其它基建市场的竞争中,发行人亦取得快速发展,新签的市政工程合同额为2,692.30亿元、房建工程合同额为3,652.08亿元、水利电力工程合同额为488.87亿元、机场码头工程合同额为109.80亿元。

(3)原材料、能源的采购与营销情况

A. 原材料、能源的采购情况

发行人工程承包业务所需要的主要原材料及能源为钢材、木材、水泥、油料、火工品、防水材料、土工材料、添加剂、轨道材料等。

发行人目前的自主采购主要采取集中采购的方式,即由发行人项目部提报该项目所需原材料的采购计划,根据发行人批复,由发行人组织集采供应或由集团公司组织集中招标采购,采购半径一般位于各工程项目所在地附近。近年来,为降低采购成本,避免分散采购的弊端,发行人已全面开展物资集中采购工作,通过实施物资集中采购,进一步提高了发行人的业务盈利率。

发行人已经和主要的原材料供应商建立了稳定的合作关系,且发行人的大部分供应商都是可替代的,加之发行人也自行经营物资供应业务,因此,发行人的大部分原材料、能源能够得以充分供应。

B. 营销与主要客户情况

基建工程项目通常采用公开招标的方式,由具有一定资质的建筑企业参与投标。当取得工程的相关信息后,发行人及下属各工程类子公司分别或合作就其经评估后认为有利的工程项目在合适的地区内参与投标。凭借发行人良好的声誉和综合实力,发行人与发行人下属的各工程集团公司与客户维持了良好的关系,并与建筑行业内的各专业机构和顾问公司等保持了密切的联系。发行人各下属机构分布于全国各地,能够比较及时地掌握各地的业务信息。发行人及下属各工程集团公司也指派专门人员随时留意政府对重大工程项目进行招标的信息,使得发行人能够及时获得重大的工程信息并挖掘潜在的业务机会。

发行人工程承包业务客户的背景非常多样化,包括国家和地方政府机构投资及管理的发行人及其下属投资公司、大型国有企业和外资企业等。

3、勘察设计咨询业务

(1)基本情况

勘察设计咨询是发行人的重要核心业务,与工程承包业务紧密相连。发行人作为我国基础设施建设勘察设计与咨询服务行业的领航者,在铁路行业勘察设计领域、城市轨道交通与隧道建设领域具有很高的市场地位与声誉。发行人下属多家公司取得了甲级、乙级勘察设计企业资质证书,发行人主要通过中铁第一勘察设计院集团有限公司、中铁第四勘察设计院集团有限公司、中铁第五勘察设计院集团有限公司和中铁上海设计院集团有限公司等企业承揽铁路、公路、市政、岩土、环境评价、机电、通信信号、城市道路、城市规划、工业与民用建筑、城市轨道交通系统、桥梁隧道、道路与交叉等各类项目的勘察、设计、监理、咨询业务。

发行人勘察、设计、监理业务专业门类齐全,技术实力雄厚,技术装备和手段先进,拥有完备的高层人才梯队和国内外先进的各类勘察、测绘、勘探、测试、设计等高新技术装备,已经掌握了各种地质条件下的铁路建造、公路建造、桥梁建造、涵洞建造技术,并形成了一系列勘察设计项目管理方法,业务能力突出。报告期内,发行人所属勘察设计业务实现了高速增长。

发行人在铁路勘察、设计及咨询领域致力于铁路跨江跨海桥梁与地下工程的设计,高速铁路与客运专线相关架桥运梁、无砟轨道、四电配套的技术研究与设计,铁路交通战备的抢修研究,高原铁路、风沙地铁路、软基铁路的设计与研发,开创了领先的技术、装备与工法。

此外,发行人还从事城市轨道交通、大型建筑与车站的设计,以及房地产防护、测量检测、结构技术研发业务。发行人参与了国内所有城市已建和在建城市轨道交通工程项目的地铁、轻轨的设计工作。

发行人将在现有技术经验优势的基础上,加大科技研发力度,完善技术创新体系,实现勘察、设计、监理与工程承包业务的有效结合,合理分配资源,加强与工程管理的协调工作,以便促进工程的进度实施和质量控制,有效提升效率、降低工程造价、增加盈利空间,提升企业核心竞争力。

(2)经营业绩

作为中国基础设施建设勘察设计咨询行业的领先者,2018年,发行人勘察设计咨询新签合同额177.111亿元,同比增长3.71%;营业收入突破167亿元,同比增长14.91%。2019年1-6月,发行人勘察设计咨询业务收入76.84亿元,同比增长9.37%。

最近三年及一期,发行人勘察设计咨询业务情况如下:

表3-14最近三年及一期发行人勘察设计咨询业务情况

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	768,443	1,670,590	1,453,864	1,225,746
营业成本	522,890	1,100,549	975,478	856,518
毛利	245,553	570,041	478,385	369,228
毛利率	31.95%	34.12%	32.90%	30.12%
销售费用	40,485	97,140	103,639	92,356
管理费用	45,210	169,599	146,265	133,476
利润总额	139,810	292,214	224,968	140,827

注:未扣除分部间交易

(3)主要客户情况

发行人勘察设计咨询业务的主要客户为国家和地方政府机构投资管理的公司,其中铁路工程勘察设计咨询业务的主要客户为中国铁路总公司、各铁路局、铁路公司等。

4、工业制造业务

(1)基本情况

工业制造是发行人的另一重要业务,该业务主要包括大型养路机械设备、盾构机、铺轨机、桥梁施工设备、铁路电气化施工设备、铁路电气化零部件及接触网导线、道岔、弹条扣件、轨枕等铁路专用设备及材料产品的设计、研发、生产与销售。发行人主要通过中国铁建高新装备股份有限公司(以下简称"铁建装备")、中国铁建重工集团有限公司(以下简称"铁建重工")、中铁十一局集团汉江重工有限公司、中铁十六局集团建工机械有限公司、中铁二十局集团西安机械有限公司和中铁建电气化局集团有限公司开展前述业务。

铁建装备由原昆明中铁改制成立,主要从事大型养路机械设备的设计、研发、生产和修理业务,是发行人工业制造业务的核心企业之一,其生产的大型养路机械产品国内市场份额达80%。通过引进技术、联合开发和自主创新,目前铁建装备可以生产配碴、稳定、清筛、捣固等多个系列配套的大型养路机械设备产品,是我国目前规模最大的铁路养路机械生产企业,也是我国最大的铁路养路机械修理基地。

为适应高速铁路和客运专线建设需要,2007年5月28日铁建重工(原中铁轨道集团)在湖南株洲成立,并于年内完成道岔厂建设。铁建重工是在发行人既有工业制造业务基础上新组建的从事高速铁路工业产品生产与销售的公司,系发行人根据铁路发展规划做出的又一重要资源整合安排。铁建重工是我国仅有的3家高速铁路道岔定点生产企业之一。发行人以铁建重工为平台,引进国外先进的生产线,生产高速道岔、高锰钢辙叉、高速岔枕、高速铁路弹条扣件、客运专线无碴轨道双块式轨枕、客运专线无碴轨道板、客运专线有碴轨道新型轨枕、接触网支柱、客运专线箱梁、城市轨道交通、钢结构等铁路系列产品。除铁路施工装备和材料产品外,铁建重工还研发制造隧道掘进机(盾构机、TBM)、混凝土等施工设备,其中隧道掘进机研发制造能力居国内领先地位,年产50台(套)。目前,国家高速铁路和轨道交通的投资正蓬勃发展,铁建重工的高速铁路系列产品制造业务将成为发行人工业制造业务的重要组成部分。

(2)主要业务情况

截至2018年底,铁建装备生产的大型养路机械的整机国产化率达70%以上,填补了我国在该领域的空白,国内市场占有率超过80%,是中国生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构制造商,先后完成土压平衡系列、泥水平衡系列、硬岩(TBM)系列盾构机的研发与制造,多项技术打破了国外厂家在掘进机领域的长期垄断。

铁建装备大型养路机械集机械、电气、液压、气动、激光、计算机和自动控制等专业技术于一体,现已形成清筛、捣固、配砟、稳定、物料、焊轨等多个系列60多种产品配套的格局,填补了国内大型养路机械产品品种和作业形式的空白。产品范围实现了标准轨距,窄轨和宽轨等作业线路的全覆盖。2013年获国家科技部批准组建国家铁路大型养路机械工程技术研究中心。2015年,该公司在技术创新、市场开拓取得了实质性突破:在技术创新方面,获评2015年度"国家知识产权优势企业",成功取得HFX接触网放线车型号合格证和制造许可证、CQS-550道岔清筛机型号合格证、JDZ-160接触网检修作业车进口许可证;在海外市场拓展方面,该公司向哈萨克斯坦交付了三台以自主技术开发的稳定车,首次实现产品直接出口海外,同时完成了在香港首个铁路养护服务项目;在城市轨道交通市场拓展方面,该公司成功获得上海地铁公司、北京地铁公司以及昆明地铁公司钢轨铣磨车的采购订单;在铁路供电市场拓展方面,该公司通过竞标,再次成功获得中国铁路总公司22台接触网多功能检修作业车订单。

铁建重工是全球唯一同时具备盾构和矿山法隧道装备研制能力的专业企业,拥有国内生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构/TBM专业生产线,自主研制的具有完全自主知识产权的高端盾构/TBM广泛使用在长沙、北京、西安、武汉、广州、苏州、南京、福州等城市地铁工程;自主研制的具有世界领先水平的矿山法隧道机械服务于国内高铁施工现场;拥有世界上最先进的道岔、弹条扣件、闸瓦生产线,其产品广泛使用在京沪、武广、沪杭等高速铁路,同时,还出口到美国和加拿大等北美国家。复合式土压平衡盾构已成为铁建重工核心装备产品之一,产品国内国产盾构市场占有率第一。依托国家863计划"大直径硬岩隧道掘进装备(TBM)关键技术研究及应用"重点项目支持,突破了大直径TBM多系统协调技术、大功率、变载荷、高精度电液控制系统设计与集成技术、关键部件状态监测与诊断技术以及振动分析及减振技术等核心技术,完成了国内首台大直径TBM研制和下线,解决了目标工程"长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆"等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划"预切槽隧道施工成套设备关键技术研究"、"盾构施工煤矿长距离斜井关键技术研究与示范"进入工程应用阶段,产品达到国际先进水平,顺利通过中期评估。自主研制的ZTS6250泥水平衡盾构机整体技术达到国际先进水平,部分技术达到国际领先水平。改进升级的LSJ60链刀式连续墙设备集两代机技术优势于一体,整机技术达到国际先进水平。自主研制的国内首台护盾式掘锚机突破掘锚完全同步技术,解决煤矿掘锚失衡难题,已通过安标国家矿用产品新产品工业性试验,符合煤安标准要求。通过弹性夹的国产化研究、客运专线伸缩调节器研制、尖轨跟端锻压段加长压型工艺研究、重载弹条自动化生产线升级等技术突破,不断完善轨道系列产品规格,提高产品性能,扩大市场份额。

2018年,发行人工业制造业务板块分部收入为164.82亿元,同比增长15.79%,占发行人分部收入总额(抵消分部间交易前)的2.14%。全年新签工业制造业务合同额为243.88亿元,比上年度减少14.05%。2019年1-6月,发行人工业制造业务收入89.87亿元,同比增长21.48%。

最近三年及一期,发行人工业制造业务情况如下:

表3-15最近三年及一期发行人工业制造业务情况

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	898,731	1,648,233	1,423,532	1,434,051
营业成本	692,581	1,220,250	1,054,604	1,074,775
毛利	206,150	427,982	368,928	359,276
毛利率	22.94%	25.97%	25.92%	25.05%
销售费用	21,782	40,644	34,386	36,561
管理费用	40,027	161,731	154,434	135,292
利润总额	116,255	199,798	164,837	175,151

注:未扣除分部间交易

(3)原材料、能源的采购与营销情况

A. 原材料、能源的采购

铁建装备等工业企业生产所需的主要原材料为钢材、机电及液压配件和有色金属,其大宗物资的采购是按照采购计划单,通过比价、招议标等模式采购。生产所需主要能源是电力,主要向工厂所在地当地的电网采购。

B. 主要客户情况

中国铁建工业企业的客户主要是中国铁路总公司、各铁路局、工程局、铁路公司、地铁公司、具有自备铁路的大型企业等单位。

各工业企业根据客户的订单安排生产。客户的订单主要来自两个渠道:一部分为国家铁路局、中国铁路总公司根据各铁路局、铁路公司对大型养路机械的需求进行汇总和综合分析后向其采购,该订单一经下达,短时间内不会发生变化。目前通过该渠道的销售收入比较稳定。另一部分为各铁路局、工程局、铁路公司等充分调研养路机械设备市场的各生产厂家后,根据各自需求自主进行采购,该部分市场竞争较为激烈。

5、房地产开发业务

发行人是16家以房地产开发为主业的中央企业之一,发行人子公司中国铁建房地产集团有限公司为住建部批准的一级房地产开发企业(资质证书编号:建开企2007[729]号),承担房地产项目的建设规模不受任何限制,可以在全国范围承揽房地产开发项目。2018年,发行人积极完善房地产项目区域布局,分别在北京、上海、天津、重庆、广州、杭州等65个城市及其他地域进行房地产项目的开发,建设用地总面积2,139万平方米,规划总建筑面积约6,988万平方米,形成了以一、二线城市为重点,部分发展潜力较好的三、四线城市为补充的梯次布局,房地产板块的区域布局更趋合理和完善。

公司目前的产品主要是以满足自住型刚性需求并兼顾部分改善性需求的住宅产品为主,秉承"优质生活体验营造者"的品牌定位,在业内打造诸如"中国铁建·国际城"、"中国铁建·山语城"、"中国铁建·青秀城"、"中国铁建·梧桐苑"等具有较高知名度的房地产品牌。

2016年中央及地方政府出台有关政策,改善市场环境,公司房地产项目顺应市场形势,积极推盘,抢抓市场客户,加快项目去化,销售业绩出现回升,2018年实现销售金额934.55亿元,同比增加36.61%,全年实现销售面积664.10万平方米,同比增加28.38%。2018年,公司在北京、上海、广州、杭州、南京等30个城市,获取了45宗土地,规划总建筑规模约986.93万平方米。

2018年度,发行人房地产开发业务情况如下:

表3-16最近一年发行人房地产开发业务情况

单位:万元

项目	2017年度
总建筑面积(万平方米)	6,988.02
在建建筑面积(万平方米)	1,606.40
已竣工面积(万平方米)	3,343.19
可供出售面积(万平方米)	5,305.61
已预售面积(万平方米)	664.10
销售金额(万元)	9,345,531
平均售价(元/平方米)	14,072

最近三年及一期,发行人房地产开发业务情况如下:

表3-17最近三年及一期发行人房地产开发业务情况

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	983,455	3,691,378	4,258,723	3,831,989
营业成本	703,765	2,783,285	3,451,693	2,951,367
毛利	279,690	908,093	807,030	880,621
毛利率	28.44%	24.60%	18.95%	22.98%
销售费用	29,244	72,377	56,973	58,553
管理费用	39,721	91,745	79,095	54,401
利润总额	245,333	588,095	342,721	488,536

注:未扣除分部间交易

近几年发行人获取的项目,土地价格相对合理,风险可控。同时,发行人始终坚持"不追求暴利、不囤地、不捂盘、服务社会、服务公众"的原则,"中国铁建地产"品牌已在社会上树立了良好的口碑。

6、物流与物资贸易及其他业务

除从事工程承包业务、勘察设计咨询业务、工业制造业务及房地产开发业务外,发行人还从事物流与物资贸易等业务,并积极开拓资本运营业务及矿产资源开发等业务。

最近三年及一期,发行人物流与物资贸易及其他业务情况如下:

表3-18最近三年及一期发行人物流与物资贸易及其他业务情况

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入	3,440,160	6,460,712	5,917,043	4,730,168
营业成本	3,020,510	5,719,216	5,263,969	4,211,082
毛利	419,650	741,497	653,073	519,086
毛利率	12.20%	11.48%	11.04%	10.97%
销售费用	37,038	70,736	92,225	88,415
管理费用	69,905	139,479	118,916	110,338
利润总额	230,617	344,358	356,872	185,046

注:未扣除分部间交易

(1)物流与物资贸易业务

公司的物流业务主要由专业从事物流贸易的全资子公司中铁物资集团有限公司(以下简称"中铁物资集团")及其他下属公司的物资公司来经营,主要从事建筑材料相关的物流与物资贸易业务。近年来,随着国内基建规模的扩大,发行人物流与物资贸易业务实现大幅增长。

中铁物资集团是全国第二家取得铁路用钢轨招标代理资格的企业,是中国铁路总公司核准的甲供物资代理服务商之一,多年拥有商务部等政府主管部门批准的成品油对内批发权,与鞍钢、攀钢、包钢、武钢等国内大型钢铁集团以及中石油、中石化等建立了良好的战略合作关系,扩大了经营覆盖区域。依托现有条件和优势,发行人率先在沈阳、石家庄和上海开展城市仓储物流业务,同时积极探索开发工程物流,先后在郑西和武广客运专线设立物流基地并开展相应的配送业务,为发行人发展工程物流积累了宝贵的经验。

在发行人推进物资集中采购工作过程中,中铁物资集团作为物流创效板块的龙头企业,承担起物资采购中心的职能,整合物流资源,成立了覆盖全国的11个区域分中心及3个专业分中心,负责发行人物资集中采购中遴选供应商及物流配送服务。

目前,中铁物资集团是全球最大的铁路工程物流服务商,全国第二大铁路物资供应商,国内最早进军时速350公里百米钢轨市场的企业,国内城市轨道交通钢轨主要供应商(市场份额达60%),国内基建钢轨市场份额达50%。中铁物资集团在中国物流企业50强中近年排名一直名列前茅,2016年、2017年和2018年分别排名第7位、第9位和第8位。

近年来发行人着力推动物流业务转型升级,广泛开拓工程大宗物资供应链上下游市场,先后开辟了物资贸易、加工制造、国际业务、集采代理、电子商务等新兴领域。

(2)资本运营业务情况

投资并运营建设类项目是建筑行业发展的趋势,是国际一流的建筑公司提高企业利润率水平的重要手段。从2002年以来,发行人抓住国家投融资体制改革的历史机遇,积极稳妥地利用资本市场,探索开展资本运营的新业务。发行人实行生产经营与资本经营并举的方式,稳健发展项目运营业务,以投资基础设施建设为重点,积极而谨慎地推进以BT、BOT、BOO、PPP为主要方式的资本运作,向建筑业产业链的上游业务延伸,以投资带动工程总承包,获取更高、更稳定的收益。

(3)矿产资源开发业务的情况

为了更好地发挥优势,延伸产业链条,开辟新的经济增长点,发行人把矿产资源开发作为重要的潜力板块,在防范风险的前提下积极运作。

矿产资源和能源开发类项目是企业战略性投融资的重要内容。发行人通过认真调研论证,精选有利于发挥企业矿山施工优势、以工程换资源、基建项目与矿业项目联动的国内外矿产资源和能源开发项目,选好专业合作伙伴和合作模式,积极稳妥推进矿产资源和能源开发项目投融资,努力把矿产资源产业打造为企业新的经济增长点。

(五)发行人的经营方针和战略

1、发行人的发展战略

发行人的发展战略为:建筑为本、相关多元、协同一体、转型升级,发展成为技术创新国际领先、竞争能力国际领先、经济实力国际领先,最具价值创造力的综合建筑产业集团。

建筑为本——坚持以建筑主业为本,抢抓国内基建市场的历史机遇,紧跟和融入"京津冀一体化"、"长江经济带"等国家战略和"一带一路"倡议以及国家已批准的上海、天津、广东、福州自贸区和重庆两江新区、贵安新区等区域建设机会,布局相关市场;同时重点关注国家专项产业规划,不断拓展有吸引力的细分领域,为发行人长期、持续发展奠定基础。

相关多元——通过积极的多元化扩张,布局能与现有业务发挥协同效应、增强企业整体盈利能力、提升主业竞争力、扩大品牌影响力,同时具有广阔市场前景,符合国家战略发展需要的新兴产业。

协同一体——构建投资、设计、施工、运营、地产开发等产业一体化运作的模式,充分发挥中国铁建全产业链优势。

转型升级——充分把握建筑产业化、建筑信息化、互联网技术等发展机遇,在各产业板块、产业链各环节积极融入这些领先技术,从而推动企业产业构成、商业模式、运营模式的转型升级,以转型促发展。

2、发行人未来经营目标

紧紧抓住我国二十一世纪全面建设小康社会的战略机遇,抢抓机遇保增长,调整优化上水平,加强管理降风险,深化改革转机制,把发行人建设成为产业多元化、经营集约化、管理科学化,资金雄厚、人才荟萃、设备精良、技术先进、效益最佳的"中国建筑业的领军者,全球最具竞争力的大型建设集团"。

十一、发行人的关联方和关联交易情况

(一)发行人的关联方情况

1、控股股东

表3-19发行人控股股东情况

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本(万元)	对本公司持股比例(%)	对本公司表决权比例%
中国铁道建筑集团有限公司	北京	工程施工、管理	900,000	51.13	51.13

2、子公司

发行人的子公司详见"四、发行人的组织结构和权益投资情况"中"(二)发行人的控股子公司情况"。

3、合营企业和联营企业

表3-20截至2018年12月31日发行人合营企业和联营企业情况

公司名称	关联方关系
杭州临安长西投资建设管理有限公司	合营企业
南京市江北新区广联管廊建设有限公司	合营企业
重庆铁发建新高速公路有限公司	合营企业
呼和浩特市地铁二号线建设管理有限公司	合营企业
天津中铁钰华置业有限公司	合营企业
成都铁诚房地产开发有限公司	合营企业
北京捷海房地产开发有限公司	合营企业
太原融创慧丰房地产开发有限公司	合营企业
大连万城之光置业有限公司	合营企业
天津万和置业有限公司	合营企业
北京盛庄房地产开发有限公司	合营企业
大连京诚置业有限公司	合营企业
成都中铁华府置业有限公司	合营企业
广州京粤湾区实业发展有限公司	合营企业
杭州京平置业有限公司	合营企业
杭州京滨置业有限公司	合营企业
杭州建申房地产开发有限公司	合营企业
上海泓钧房地产开发有限公司	合营企业
CRCC-HC-CR15G Joint Venture	合营企业
南京新城广因房地产有限公司	合营企业
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	合营企业
杭州京科置业有限公司	合营企业
中铁建昆仑云南房地产有限公司	合营企业
西安中铁京茂房地产开发有限公司	合营企业
中铁房地产集团苏州置业有限公司	合营企业
中铁建新疆京新高速公路有限公司	合营企业
北京欣达置业有限公司	合营企业
北京锐达置业有限公司	合营企业
广州新铁鑫建投资有限公司	合营企业
中铁房地产集团济南第六大洲有限公司	合营企业
佛山市顺德区顺旻房地产有限公司	合营企业
重庆建联新房地产开发有限公司	合营企业
重庆品锦悦房地产开发有限公司	合营企业
南京京瑞房地产投资有限公司	合营企业
中石油铁建油品销售有限公司	合营企业
四川天府机场高速公路有限公司	合营企业
中铁建渝东南(重庆)高速公路有限公司	合营企业
重庆铁发双合高速公路有限公司	合营企业
石家庄嘉盛管廊工程有限公司	合营企业
内蒙古冬韵体育投资有限公司	合营企业
中铁建陕西高速公路有限公司	合营企业
常州京瑞房地产开发有限公司	合营企业
德清京盛房地产开发有限公司	合营企业
宁波京湾投资管理有限公司	合营企业
宁波京海投资管理有限公司	合营企业
福州新宸置业有限公司	合营企业
云南玉临高速公路建设有限责任公司	合营企业
中铁一院集团山东建筑设计院有限公司	合营企业
内蒙古博源新型能源有限公司	联营企业
重庆单轨交通工程有限责任公司	联营企业
湖北交投紫云铁路有限公司	联营企业
青岛青平铁城建设工程有限责任公司	联营企业
中铁建(山东)高东高速公路有限公司	联营企业
深圳市中铁达韦峻储运有限公司	联营企业
中铁十四局集团武汉地铁投资建设有限公司	联营企业
常德沅江隧道有限公司	联营企业
新疆塔恰公路项目管理有限公司	联营企业
宁夏城际铁路有限责任公司	联营企业
常州中铁蓝焰构件有限公司	联营企业
玉溪中铁基础设施建设有限公司	联营企业
兰州马滩管廊项目管理有限公司	联营企业
甘肃朱中铁路有限责任公司	联营企业
郑州交投东四环项目管理有限公司	联营企业
中铁建(广州)北站新城投资建设有限公司	联营企业
广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	联营企业
天津中铁冠城置业有限责任公司	联营企业
长春城越生态治理建设投资有限公司	联营企业
中铁建设集团北京永晟投资开发有限公司	联营企业
中铁建设集团蓉盛成都天府新区投资有限公司	联营企业
贵州中铁建设工程投资有限公司	联营企业
宁波航通预制构件工程有限公司	联营企业
惠州中铁建港航局基础设施投资有限公司	联营企业
重庆渝蓉高速公路有限公司	联营企业
中铁建铜冠投资有限公司	联营企业
中铁建置业有限公司	联营企业
武汉绿茵园林景观工程有限公司	联营企业
中铁建(山东)德商高速公路有限公司	联营企业
中铁建山东济徐高速公路济鱼有限公司	联营企业
中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司	联营企业
中铁建甘肃张扁高速公路有限公司	联营企业
甘肃金河高速公路项目管理有限公司	联营企业
湖南磁浮交通发展股份有限公司	联营企业
昆明轨道交通五号线建设运营有限公司	联营企业
扬州湾头玉器特色小镇有限公司	联营企业
中铁建金融租赁有限公司	联营企业
中信铁建重工(洛阳)掘进装备有限公司	联营企业
广州宏轩房地产开发有限公司	联营企业
广州宏嘉房地产开发有限公司	联营企业
广州市保瑞房地产开发有限公司	联营企业
广州璟晔房地产开发有限公司	联营企业
重庆铁发秀松高速公路有限公司	联营企业
天津铁建宏图丰创投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
昆明三清高速公路有限公司	联营企业
昆明福宜高速公路有限公司	联营企业
清远磁浮交通有限公司	联营企业
广西京诚房地产开发有限公司	联营企业
嘉兴京开房地产开发有限公司	联营企业
太原市晋原东区综合管廊建设管理有限公司	联营企业
杭州北控建德江投资有限公司	联营企业
陕西黄蒲高速公路有限公司	联营企业
石家庄润石生态保护管理服务有限公司	联营企业

4、其他关联方

表3-21截至2018年12月31日发行人其他关联方情况

公司名称	关联方关系
北京通达京承高速公路有限公司	属同一母公司控制
北京《铁道建筑技术》杂志社有限公司	属同一母公司控制
中铁建锦鲤资产管理有限公司	属同一母公司控制

(二)发行人与关联方发生的关联交易

1、建造合同收入

表3-22建造合同收入情况

单位:万元

关联方	2018	2017	2016
四川天府机场高速公路有限公司	350,349	130,611	-
云南玉临高速公路建设有限责任公司	301,608	-	-
呼和浩特市地铁二号线建设管理有限公司	285,233	143,784	-
中铁建新疆京新高速公路有限公司	242,399	-	-
中铁建陕西高速公路有限公司	202,755	22,122	-
陕西黄蒲高速公路有限公司	182,376	-	-
中铁建甘肃张扁高速公路有限公司	151,326	-	-
昆明轨道交通五号线建设运营有限公司	93,106	-	-
南京市江北新区广联管廊建设有限公司	86,949	-	-
中铁建(山东)高东高速公路有限公司	67,731	-	-
贵州中铁建设工程投资有限公司	65,628	41,452	-
石家庄嘉盛管廊工程有限公司	64,469	-	-
清远磁浮交通有限公司	57,674	-	-
太原市晋原东区综合管廊建设管理有限公司	51,817	-	-
甘肃朱中铁路有限责任公司	47,623	52,982	-
惠州中铁建港航局基础设施投资有限公司	47,074	-	-
重庆铁发建新高速公路有限公司	46,002	172,656	42,979
常德沅江隧道有限公司	41,758	-	-
中铁建(广州)北站新城投资建设有限公司	40,262	-	-
青岛青平铁城建设工程有限责任公司	33,213	-	-
天津中铁钰华置业有限公司	28,973	21,921	-
郑州交投东四环项目管理有限公司	24,304	-	-
天津中铁冠城置业有限责任公司	24,219	17,379	-
玉溪中铁基础设施建设有限公司	22,280	77,471	-
中铁建设集团蓉盛成都天府新区投资有限公司	22,224	18,565	-
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	21,291	-	-
兰州马滩管廊项目管理有限公司	12,514	6,309	-
重庆单轨交通工程有限责任公司	9,857	19,827	16,960
湖南磁浮交通发展股份有限公司	3,162	18,915	80,535
CRCC-HC-CR15G Joint Venture	2,291	3,621	11,543
重庆渝蓉高速公路有限公司	1,448	8,710	11,563
宁夏城际铁路有限责任公司	177	23,293	-
长春城越生态治理建设投资有限公司	-	61,293	39,489
中铁十四局集团武汉地铁投资建设有限公司	-	37,255	-
湖北交投紫云铁路有限公司	-	4,579	12,989
宁夏中铁建宁东路桥投资发展有限公司	-	-	40,002
中铁建铜冠投资有限公司	-	-	14,037
中信集团-中国铁建联合体	-	-	5,487
中国铁道建筑集团有限公司	-	-	95
内蒙博源新型能源有限公司	-	-	-
合计	2,632,092	882,745	275,679

2、销售商品收入

表3-23销售商品收入情况

单位:万元

关联方	2018年	2017年	2016年
中铁建金融租赁有限公司	210,930	154,671	46,726
重庆铁发建新高速公路有限公司	105,643	74,214	-
中信铁建重工(洛阳)掘进装备有限公司	30,314	3,192	-
合计	346,887	232,077	46,726

3、其他关联方交易的收入

表3-24其他关联方交易收入情况

单位:万元

项目	2018年	2017年	2016年
天津万和置业有限公司	20,767	8,363	-
北京欣达置业有限公司	19,499	-	-
成都中铁华府置业有限公司	16,889	13,763	-
宁波京海投资管理有限公司	14,289	-	-
南京京瑞房地产投资有限公司	11,751	-	-
中国铁道建筑集团有限公司	7,741	-	-
北京盛庄房地产开发有限公司	5,373	-	-
广州市保瑞房地产开发有限公司	4,026	3,893	3,127
上海泓钧房地产开发有限公司	1,973	9,613	8,042
成都铁诚房地产开发有限公司	1,531	1,978	-
广州京粤湾区实业发展有限公司	1,376	628	-
广州坤方置业有限公司	-	-	443
大连万城之光置业有限公司	857	2,698	393
广州宏嘉房地产开发有限公司	732	479	806
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	662	5,584	2,138
北京捷海房地产开发有限公司	492	3,976	760
广州宏轩房地产开发有限公司	106	748	434
中铁房地产集团苏州置业有限公司	100	1,069	-
广州璟晔房地产开发有限公司	43	202	161
天津中铁钰华置业有限公司	22	1,069	359
中铁建金融租赁有限公司	-	5,784	798
杭州京滨置业有限公司	-	3,925	4,683
太原融创慧丰房地产开发有限公司	-	1,087	1,774
杭州京平置业有限公司	-	327	3,257
北京盛庄房地产开发有限公司	-	7,504	12,046
中国铁道建筑集团有限公司	-	5,817	1,403
杭州京科置业有限公司	-	-	1,368
杭州建申房地产开发有限公司	-	-	1,029
绿地集团成都申珑房地产开发有限公司	-	-	605
合计	108,229	78,507	43,626

4、接受劳务或采购商品支出

表3-25接受劳务或采购商品支出情况

单位:万元

关联方	2018年	2017年	2016年
中石油铁建油品销售有限公司	3,423	18,057	6,302
中铁一院集团山东建筑设计院有限公司	4,183	4,084	-
宁波航通预制构件工程有限公司	2,484	1,896	-
常州中铁蓝焰构件有限公司	5,958	1,018	3,917
北京路路广告公司	-	-	9
武汉绿茵园林景观工程有限公司	-	-	3
合计	16,048	25,055	10,231

5、其他关联方交易的支出

表3-26其他关联方交易支出情况

单位:万元

关联方	2018年	2017年	2016年
中铁房地产集团济南第六大洲有限公司	7,298	-	-
中国铁道建筑有限公司	4,445	4,352	7,697
中铁建置业有限公司	40	-	-
广州新铁鑫建投资有限公司	39	-	
中铁建(广州)北站新城投资建设有限公司	16	-	-
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	6	-	-
重庆铁发建新高速公路有限公司	-	127	-
中石油铁建油品销售有限公司	1	-	-
中铁建锦鲤资产管理有限公司	452	301	3,042
中铁建金融租赁有限公司	-	282	1,400
北京通达京承高速公路有限公司	319	188	76
北京《铁道建筑技术》杂志社有限公司	2	1	2
合计	12,618	5,251	12,217

6、关联租赁

表3-27关联租赁情况

单位:万元

关联方	租赁资产种类	2018年	2017年	2016年
中铁建金融租赁有限公司	机器设备	96,615	48,556	7,431
中国铁道建筑集团有限公司	房屋建筑物	7,414	7,579	-
中铁建锦鲤资产管理有限公司	房屋建筑物	2,705	2,669	-

7、向关联方提供担保

表3-28向关联方提供担保情况

单位:万元

2018年12月31日	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至2018年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	102,948	2014年3月17日	2023年12月30日	否
中铁建铜冠投资有限公司	29,649	2015年5月20日	2023年11月20日	否
中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司	19,500	2016年12月8日	2023年12月7日	否
合计	152,097	--	--	--
2017年12月31日	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	98,013	2014年3月17日	2023年12月30日	否
中铁建铜冠投资有限公司	28,228	2015年5月20日	2023年11月20日	否
中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司	19,500	2016年12月8日	2023年12月7日	否
合计	145,741	--	--	--
2016年12月31日	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至2016年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	29,968	2015年5月20日	2023年11月20日	否
中铁建铜冠投资有限公司	104,055	2014年3月17日	2023年12月30日	否
合计	134,023	--	--	--

(三)规范关联交易的措施

发行人主要通过以下措施规范关联交易:

1、为规范关联交易,保证关联交易的公平、公正、公允,发行人在现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》中对关联交易有关事项作出了规定,内容包括关联方及关联交易的认定、关联交易的决策权限和决策程序、关联交易的披露、关联股东和关联董事在股东大会或董事会审议与其相关的关联交易时的回避制度等,明确了关联交易公允决策的程序,为保护其他股东的权益和避免显失公平的关联交易提供了制度保障。

2、发行人严格遵守上交所有关关联交易的决策及披露规定,公司独立董事及审计师每年均就公司发生的与控股股东之间的持续性关联交易决策的规范性、定价的公允性、披露的适当性等发表了肯定意见。

3、完善关联交易管理制度办法,兼顾双方利益,通过要求关联交易双方签订相关交易协议、规范交易定价等方式确保关联交易的公平、公正、公允。

十二、发行人合法合规情况

最近三年,发行人依法纳税,不存在重大违法、违规行为及重大行政处罚。

第四节 财务会计信息

一、发行人最近三年及一期财务报告(表)的审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人2016年度、2017年度和2018年度财务报告经由安永华明会计师事务所(特殊普通合伙)和德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)审计,并分别出具了安永华明(2017)审字第60618770_A01号、德师报(审)字(18)第P01866号和德师报(审)字(19)第P01768号标准无保留意见的审计报告。

未经特别说明,本募集说明书摘要中发行人2016年财务数据引自2016年度审计报告期末数,2017年财务数据引自2017年度审计报告期末数,2018年财务数据引自2018年度审计报告期末数,2019年1-6月财务数据引自发行人未经审计的2019年1-6月财务报表。

二、会计政策调整对发行人财务报表的影响

2017年4月28日,财政部颁布了《企业会计准则第42号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》,要求自2017年5月28日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。新准则对持有待售类别的非流动资产或处置组的分类、计量作出了具体规定,要求在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益,在附注中详细披露持有待售非流动资产或处置组、终止经营的信息。发行人按照财政部要求执行前述准则,对于本准则实施日存在的持有待售非流动资产或处置组、终止经营,采用未来适用法处理,该项变更未对发行人财务报表产生影响。

2017年5月10日,财政部修订了《企业会计准则第16号—政府补助》(修订),要求自2017年6月12日起施行。《企业会计准则第16号——政府补助》(修订)进一步明确了其适用范围,明确了政府补助和收入的区分原则,对与资产相关的政府补助允许冲减相关资产的账面价值,对于与企业日常活动相关的政府补助,应当按照经济业务实质,计入其他收益或冲减相关成本费用,同时新增了财政贴息的会计处理,并规定了新的列报要求。发行人按照财政部要求执行前述准则,采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理,该会计政策变更未对可比年度财务报表产生影响。

2017年12月25日,财政部颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会〔2017〕30号),对一般企业财务报表格式进行了修订,并适用于2017年度及以后期间的财务报表。发行人执行了该通知要求,将原列报于营业外收入和营业外支出的非流动资产处置利得和损失变更列报于资产处置收益。对于上述列报项目的变更,发行人采用追溯调整法进行会计处理,并对上年比较数据进行调整。

发行人于2018年1月1日开始采用财政部于2017年修订的《企业会计准则第14号——收入》(以下简称"新收入准则",修订前的收入准则简称"原收入准则")和《企业会计准则第22号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第23号——金融资产转移》和《企业会计准则第24号——套期会计》、《企业会计准则第37号——金融工具列报》(以上四项统称"新金融工具准则")。

根据财政部通知,在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业,自2018年1月1日起施行新收入准则和新金融工具准则。因此,发行人自2018年1月1日起施行上述新收入准则和新金融工具准则。

发行人还按照财政部2018年6月15日颁布的《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,以下简称"财会15号文件")编制2018年半年度报告。

三、发行人最近三年及一期财务报表

(一)发行人最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

表4-1发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产:				
货币资金	12,187,728	14,380,160	14,120,619	12,870,199
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	48,971	32,338
交易性金融资产	245,809	334,446	-	-
应收票据及应收账款	12,041,075	10,916,255	15,352,882	13,777,819
其中:应收票据	554,210	763,644	702,493	435,058
应收款项融资	197,264	214,380	-	-
应收账款	11,289,601	9,938,231	14,650,389	13,342,761
预付款项	2,274,555	1,859,195	1,878,400	1,995,561
其他应收款	6,543,877	6,347,429	5,527,897	4,562,629
其中:应收利息	-	15,215	20,255	23,939
应收股利	-	10,003	3,726	5,544
存货	19,114,818	15,989,137	26,660,416	26,578,067
合同资产	15,615,468	12,393,815	-	-
一年内到期的非流动资产	1,385,255	1,083,674	859,180	961,839
其他流动资产	1,793,601	1,723,624	841,447	322,097
流动资产合计	71,202,186	65,027,735	65,289,812	61,130,031
非流动资产:				
发放贷款和垫款	282,750	214,500	168,300	396,600
债权投资	4	4	-	-
可供出售金融资产	-	-	838,230	655,483
其他债权投资	10,033	10,051	-	-
持有至到期投资	-	-	4	4
长期应收款	5,587,518	5,444,205	4,066,209	2,961,312
长期股权投资	3,494,206	2,897,856	1,786,953	793,643
其他权益工具投资	977,525	826,838	-	-
其他非流动金融资产	89,039	77,905	-	-
投资性房地产	548,919	564,408	364,675	334,005
固定资产	4,894,539	5,030,060	4,598,185	4,215,156
在建工程	439,469	442,838	386,358	308,343
使用权资产	633,421	-	-	-
无形资产	5,479,718	5,066,701	4,015,586	4,567,953
商誉	22,871	22,871	20,051	19,466
长期待摊费用	37,534	38,475	32,248	40,772
递延所得税资产	512,139	491,685	357,703	281,140
其他非流动资产	5,762,929	5,610,926	264,434	230,596
非流动资产合计	28,772,614	26,739,323	16,898,934	14,804,472
资产总计	99,974,800	91,767,058	82,188,746	75,934,503
流动负债:				
短期借款	7,056,121	6,178,108	2,949,910	3,042,852
应付票据及应付账款	35,262,658	33,470,733	32,349,151	-
其中:应付票据	6,046,907	5,103,642	4,141,130	2,851,149
应付账款	29,215,751	28,367,091	28,208,021	26,146,599
吸收存款及同业存放	206,115	588,150	80,483	148,076
拆入资金	200,000	-	-	-
预收款项	6,399	6,439	8,568,257	8,833,151
合同负债	9,746,999	8,927,659	-	-
应付职工薪酬	1,029,185	1,128,057	1,015,951	906,934
应交税费	395,522	694,811	596,438	557,778
其他应付款	6,633,797	5,542,904	4,979,755	4,887,178
其中:应付利息	-	108,596	108,231	114,098
应付股利	316,653	44,702	15,856	61,251
一年内到期的非流动负债	3,454,964	1,953,867	3,020,147	1,257,198
其他流动负债	1,993,733	1,243,498	805,392	293,669
流动负债合计	65,985,493	59,734,226	54,365,484	49,099,933
非流动负债:				
长期借款	7,686,229	6,984,048	5,882,679	6,903,243
应付债券	3,099,377	3,745,842	3,567,792	4,490,204
租赁负债	416,198	-	-	-
长期应付款	783,062	156,185	196,264	184,318
专项应付款	-	-	60,360	72,311
长期应付职工薪酬	37,446	40,715	60,407	96,901
预计负债	17,426	14,581	-	-
递延收益	288,992	226,378	83,148	65,957
递延所得税负债	36,856	23,352	28,943	27,649
其他非流动负债	71,821	108,246	78,784	122,388
非流动负债合计	12,437,407	11,299,347	9,958,377	11,962,971
负债合计	78,422,900	71,033,573	64,323,861	61,062,905
所有者权益:				
股本	1,357,954	1,357,954	1,357,954	1,357,954
其他权益工具	1,700,082	2,039,292	1,340,023	840,023
资本公积	4,043,136	4,043,427	4,042,856	4,043,037
其他综合收益	-13,491	-51,506	-9,245	28,294
盈余公积	322,988	322,988	289,146	239,413
未分配利润	9,857,079	9,276,836	7,920,463	6,609,986
归属于母公司所有者权益	17,267,748	16,988,991	14,941,198	13,118,707
少数股东权益	4,284,152	3,744,494	2,923,687	1,752,891
股东权益合计	21,551,900	20,733,485	17,864,885	14,871,599
负债和股东权益总计	99,974,800	91,767,058	82,188,746	75,934,503

2、合并利润表

表4-2发行人最近三年及一期合并利润表

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入	35,293,488	73,012,305	68,098,113	62,932,709
营业成本	31,836,446	65,871,127	61,805,939	57,137,753
税金及附加	152,721	480,588	495,048	814,421
销售费用	216,037	443,134	453,090	417,767
管理费用	827,527	1,723,563	2,605,797	2,408,962
研发费用	700,202	1,157,178	-	-
财务费用	209,461	553,772	287,591	273,171
资产减值损失	-96	17,964	446,950	60,013
信用减值损失	131,374	429,277	-	-
加:其他收益	17,111	26,014	15,216	-
投资收益(损失)	5,280	140,116	33,700	14,752
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	98,234	125,718	28,071	-2,931
公允价值变动收益/(损失)	31,134	-22,635	36,790	-22,242
资产处置收益(损失)	5,689	52,978	1,576	-
营业利润	1,279,030	2,532,177	2,090,980	1,813,134
加:营业外收入	36,710	109,700	109,027	121,304
减:营业外支出	24,751	131,350	74,431	37,480
利润总额	1,290,989	2,510,526	2,125,576	1,896,958
减:所得税费用	259,343	526,685	433,657	411,874
净利润	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
持续经营净利润	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
归属于母公司股东的净利润	928,418	1,793,528	1,605,724	1,399,961
少数股东损益	103,228	190,313	86,196	85,122
其他综合收益的税后净额	37,761	-35,026	-36,195	-88,159
综合收益总额	1,069,407	1,948,815	1,655,724	1,396,924
归属于母公司股东综合收益总额	966,522	1,759,660	1,568,184	1,312,281
归属于少数股东的综合收益总额	102,885	189,155	87,540	84,643

1、合并现金流量表

表4-3发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	34,911,669	73,883,649	68,418,375	63,421,330
收到的税费返还	15,927	53,700	39,384	51,806
发放贷款及垫款净减少额	-	-	226,600	-
存放中央银行和同业款项净减少额	68,591	-	-	-
吸收存款及拆入资金净增加额	-	507,666	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	583,340	1,328,007	1,119,184	936,916
经营活动现金流入小计	35,579,527	75,773,023	69,803,543	64,410,051
购买商品、接受劳务支付的现金	33,620,761	65,710,577	58,711,331	51,998,721
客户贷款及垫款净增加额	70,000	50,000	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	109,036	23,743	85,490
吸收存款及拆入资金净减少额	182,035	-	67,593	963,608
支付给职工以及为职工支付的现金	2,984,016	5,743,114	5,244,530	4,538,119
支付的各项税费	1,562,905	2,559,274	2,529,825	2,389,276
支付其他与经营活动有关的现金	407,001	1,056,235	686,103	721,081
经营活动现金流出小计	38,826,718	75,228,236	67,263,125	60,696,294
经营活动产生的现金流量净额	-3,247,191	544,786	2,540,418	3,713,758
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	503,271	345,682	17,922	88,671
取得投资收益收到的现金	11,888	17,457	20,518	35,138
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	63,391	183,457	139,646	172,719
处置子公司收到的现金净额	-	2,362	266,166	-
受限制货币资金的净减少额	-	-	-	315,038
收到其他与投资活动有关的现金	7,821	65,923	11,923	311,476
投资活动现金流入小计	586,371	614,881	456,175	923,043
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,311,715	3,233,899	3,023,101	2,981,640
投资支付的现金	741,344	2,104,477	895,636	568,663
受限制货币资金的净增加额	15,378	81,006	40,807	-
取得子公司支付的现金净额	-	1,753	3,230	-
支付的其他与投资活动有关的现金	20,502	118,169	162,166	-
投资活动现金流出小计	2,088,939	5,539,304	4,124,940	3,550,303
投资活动产生的现金流量净额	-1,502,568	-4,924,423	-3,668,765	-2,627,260
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	1,077,473	1,494,557	1,681,953	1,111,969
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	617,473	795,288	1,181,953	50,985
发行债券收到的现金	1,717,865	220,000	96,000	1,750,651
取得借款收到的现金	7,787,355	11,898,082	7,935,910	8,346,235
收到的其他与筹资活动有关的现金	350,500	470,000	-	-
筹资活动现金流入小计	10,933,193	14,082,639	9,713,863	11,208,855
偿还债务支付的现金	6,696,382	8,280,819	6,049,948	10,288,163
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	738,010	1,410,621	1,286,383	1,131,818
其中:子公司支付给少数股东的股利	25,814	145,646	109,282	98,155
支付的其他与筹资活动有关的现金	890,239	-	-	-
筹资活动现金流出小计	8,324,631	9,691,441	7,336,331	11,419,981
筹资活动产生的现金流量净额	2,608,562	4,391,198	2,377,532	-211,126
汇率变动对现金的影响	1,979	57,939	-63,315	30,976
现金及现金等价物净增加额	-2,139,218	69,500	1,185,870	906,347
期初现金及现金等价物余额	13,008,772	12,939,272	11,753,402	10,847,055
期末现金及现金等价物余额	10,869,554	13,008,772	12,939,272	11,753,402

(二)发行人最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表4-4发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位:万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
流动资产:				
货币资金	2,273,691	1,340,778	1,522,535	1,606,117
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	4,219	3,911
交易性金融资产	4,535	3,571	-	-
应收票据及应收账款	351,963	315,194	437,040	441,264
预付款项	62,634	37,403	50,740	50,664
其他应收款	2,370,560	2,628,592	3,260,818	4,177,435
存货	-	-	204,851	501,942
合同资产	121,364	67,535	-	-
一年内到期的非流动资产	1,582,100	816,500	160,000	-
其他流动资产	9,960	8,576	4,220	1,744
流动资产合计	6,776,807	5,218,149	5,644,423	6,783,075
非流动资产:				
长期应收款	1,011,800	1,777,600	1,012,900	-
长期股权投资	9,448,951	9,448,729	9,080,431	8,517,382
可供出售金融资产	-	-	30,758	29,701
其他权益工具投资	29,402	26,265	-	-
固定资产	3,012	2,573	2,908	2,966
在建工程	4,809	4,636	3,149	2,296
使用权资产	7,563	-	-	-
无形资产	3,459	2,952	2,263	1,524
长期待摊费用	89	145	409	-
递延所得税资产	-	38	38	8,364
其他非流动资产	191,660	195,981	-	-
非流动资产合计	10,700,745	11,458,919	10,132,856	8,562,233
资产总计	17,477,552	16,677,068	15,777,279	15,345,308
流动负债:				
短期借款	550,000	1,100,000	-	-
应付票据及应付账款	645,206	727,823	694,188	538,284
预收款项	-	-	85,604	597,112
合同负债	17,434	12,386	-	-
应付职工薪酬	9,618	8,216	7,810	8,304
应交税费	4,317	4,195	1,901	6,647
其他应付款	3,301,380	2,533,393	2,269,805	2,479,715
一年内到期的非流动负债	1,120,365	264,423	1,454,586	28,163
其他流动负债	719,673	300,000	22,519	3,083
流动负债合计	6,367,993	4,950,436	4,536,413	3,661,307
非流动负债:				
长期借款	570,446	575,044	842,427	1,257,098
应付债券	634,074	1,619,297	1,578,527	2,316,789
租赁负债	6,135	-	-	-
长期应付款	155,543	-	1,000	3,125
长期应付职工薪酬	1,429	1,429	1,401	1,684
递延收益	759	365	-	-
递延所得税负债	11,864	2,836	7,334	4,418
其他非流动负债	52,920	85,086	71,268	114,565
非流动负债合计	1,433,170	2,284,057	2,501,957	3,697,680
负债合计	7,801,163	7,234,493	7,038,370	7,358,987
所有者权益(或股东权益):				
股本	1,357,954	1,357,954	1,357,954	1,357,954
其他权益工具	1,700,082	2,039,292	1,340,023	840,023
资本公积	4,648,566	4,649,355	4,649,355	4,649,355
其他综合收益	10,882	8,529	11,421	10,655
盈余公积	322,988	322,988	289,146	239,413
未分配利润	1,635,917	1,064,456	1,091,008	888,921
股东权益合计	9,676,389	9,442,575	8,738,909	7,986,321
负债及股东权益合计	17,477,552	16,677,068	15,777,279	15,345,308

2、母公司利润表

表4-5发行人最近三年及一期母公司利润表

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入	608,492	1,697,884	1,666,032	1,386,629
营业成本	601,509	1,643,809	1,615,091	1,333,899
税金及附加	113	728	288	2,030
销售费用	2,193	2,962	2,375	1,090
管理费用	18,349	41,885	43,874	38,280
研发费用	179	4,569	-	-
财务费用	-22,287	44,695	-5,401	114,314
信用减值损失	2,728	3,275	-	-
投资收益	888,455	392,989	454,880	400,349
其中:对合营企业的投资收益	222	206	1,091	21
公允价值变动收益	33,130	14,467	43,606	-31,375
资产处置收益	-	-15	-12	-
营业利润	927,293	334,470	508,279	265,990
加:营业外收入	844	1,584	108	188
减:营业外支出	109	105	69	67
利润总额	928,028	335,949	508,321	266,111
减:所得税费用	8,303	-3,495	10,987	-7,786
净利润	919,725	339,444	497,334	273,896
加:其他综合收益	2,353	-2,892	767	-4,242
综合收益总额	922,078	336,552	498,101	269,655

3、母公司现金流量表

表4-6发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位:万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	560,338	1,739,309	1,504,577	1,088,494
收到其他与经营活动有关的现金	1,535,305	2,166,133	2,032,730	628,291
经营活动现金流入小计	2,095,643	3,905,442	3,537,307	1,716,785
购买商品、接受劳务支付的现金	588,011	1,648,978	1,502,179	1,073,881
支付给职工以及为职工支付的现金	11,451	25,515	31,268	26,339
支付的各项税费	878	7,778	7,509	12,257
支付的其他与经营活动有关的现金	622,338	2,622,631	2,292,121	484,831
经营活动现金流出小计	1,222,678	4,304,902	3,833,077	1,597,308
经营活动产生的现金流量净额	872,965	-399,460	-295,770	119,478
投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	1,000	-	11,200
取得投资收益收到的现金	753,392	391,007	453,789	400,328
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5	737	200,257
受限制货币资金的减少额	240	289,260	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	127,976	-	82,125	200,684
投资活动现金流入小计	881,608	681,272	536,651	812,469
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,891	3,816	3,719	1,774
投资支付的现金	-	368,000	566,759	876,000
受限制货币资金的净增加额	-	-	4,400	85,000
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	100,632	27,250
投资活动现金流出小计	1,891	371,816	675,510	990,024
投资活动产生的现金流量净额	879,717	309,456	-138,859	-177,555
筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	460,000	699,269	500,000	840,023
取得借款收到的现金	-	1,100,000	569,845	976,173
发行债券收到的现金	700,000	300,000	-	672,580
筹资活动现金流入小计	1,160,000	2,099,269	1,069,845	2,488,776
偿还债务支付的现金	999,496	1,458,010	307,617	1,438,519
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	181,174	466,465	379,703	455,786
支付其他与筹资活动有关的现金	801,000	-	2,125	6,536
筹资活动现金流出小计	1,981,670	1,924,475	689,445	1,900,841
筹资活动产生的现金流量净额	-821,670	174,794	380,400	587,936
汇率变动对现金的影响	2,141	22,713	-33,753	8,004
现金及现金等价物净增加额	933,153	107,503	-87,982	537,862
期初现金及现金等价物余额	1,339,358	1,231,855	1,319,837	781,975
期末现金及现金等价物余额	2,272,511	1,339,358	1,231,855	1,319,837

四、发行人合并报表范围变化情况

(一)发行人合并报表范围内的主要子公司情况

截至2018年12月31日,发行人纳入合并财务报表范围的主要子公司情况如下表:

表4-7截至2018年12月31日发行人合并报表范围内主要子公司情况

单位:万元

公司名称	注册资本	2018年12月31日主要财务指标			主营业务	行业
		总资产	净资产	净利润		
中国土木工程集团有限公司	300,000	2,430,122	742,458	139,296	建筑施工	建筑业
中铁十一局集团有限公司	503,000	5,398,531	1,282,232	134,460	建筑施工	建筑业
中铁十二局集团有限公司	506,068	4,708,887	1,019,173	136,848	建筑施工	建筑业
中国铁建大桥工程局集团有限公司	300,000	4,264,375	692,405	11,075	建筑施工	建筑业
中铁十四局集团有限公司	311,000	4,011,105	643,034	64,335	建筑施工	建筑业
中铁十五局集团有限公司	300,000	2,756,735	414,547	16,527	建筑施工	建筑业
中铁十六局集团有限公司	300,000	4,415,844	666,788	33,367	建筑施工	建筑业
中铁十七局集团有限公司	300,372	3,629,174	566,157	21,225	建筑施工	建筑业
中铁十八局集团有限公司	300,000	3,864,250	587,126	45,521	建筑施工	建筑业
中铁十九局集团有限公司	508,000	3,907,586	580,945	6,638	建筑施工	建筑业
中铁二十局集团有限公司	313,000	3,907,476	599,120	74,432	建筑施工	建筑业
中铁二十一局集团有限公司	188,000	2,795,060	420,660	12,206	建筑施工	建筑业
中铁二十二局集团有限公司	200,000	2,702,432	503,231	24,716	建筑施工	建筑业
中铁二十三局集团有限公司	200,000	2,272,275	342,130	24,612	建筑施工	建筑业
中铁二十四局集团有限公司	200,000	1,983,131	298,190	29,941	建筑施工	建筑业
中铁二十五局集团有限公司	200,000	1,754,478	288,830	10,669	建筑施工	建筑业
中铁建设集团有限公司	300,000	5,163,679	780,940	70,621	建筑施工	建筑业
中国铁建电气化局集团有限公司	71,000	2,828,348	808,640	145,727	建筑施工	建筑业
中国铁建房地产集团有限公司	700,000	14,227,916	2,445,016	385,712	房地产开发、经营	房地产业
中铁物资集团有限公司	300,000	2,010,585	281,118	48,014	物资采购销售	物流贸易业
中国铁建投资集团有限公司	1,200,000	9,580,282	2,209,319	139,538	项目投资	投资业
中国铁建财务有限公司	900,000	11,347,642	1,125,086	85,861	财务代理业务	金融业
中铁城建集团有限公司	200,000	1,687,627	275,201	54,406	建筑施工	建筑业
中国铁建高新装备股份有限公司	151,988	746,815	549,544	15,636	工业制造	工业
中国铁建重工集团有限公司	385,554	1,609,659	939,009	164,399	工业制造	工业
中铁建重庆投资集团有限公司	300,000	905,645	415,018	36,507	项目投资	投资业
中铁建昆仑投资集团有限公司	500,000	2,514,019	539,184	139,096	项目投资	投资业
中铁建资产管理有限公司	300,000	3,740,787	485,701	30,615	资产管理	金融业

(二)发行人最近三年合并报表范围变化情况

表4-8最近三年发行人合并报表范围变化情况

项目	子公司名称	持股比例(%)	注册资本(万元)	合并范围变更原因
2016年12月31日较2015年12月31日合并范围变化情况				
合并范围增加	中铁建昆仑投资集团有限公司	100	300,000	新设立
合并范围增加	中铁磁浮交通投资建设有限公司	100	200,000	新设立
合并范围增加	中铁建重庆投资有限公司	100	300,000	新设立
合并范围减少	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	80	190,000	重组
2017年12月31日较2016年12月31日合并范围变化情况				
合并范围增加	中铁建华南建设有限公司	100	100,000	新设立
合并范围减少	中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司	65	188,550	处置子公司
合并范围减少	中铁建山东济徐高速公路济鱼有限公司	100	10,000	处置子公司
合并范围减少	中铁建(山东)德商高速公路有限公司	100	10,000	处置子公司
合并范围减少	重庆铁发秀松高速公路有限公司	100	28,000	处置子公司
合并范围减少	青岛蓝色硅谷城际轨道交通有限公司	100	100,000	处置子公司
2018年12月31日较2017年12月31日合并范围变化情况				
合并范围增加	中铁建北部湾建设投资有限公司	100	100,000	新设立
合并范围增加	中铁建西北投资建设有限公司	100	300,000	新设立
合并范围增加	中铁建城市建设投资有限公司	100	300,000	新设立

五、发行人最近三年及一期主要财务指标

(一)发行人最近三年及一期主要财务指标

表4-9发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
资产总额(万元)	99,974,800	91,767,058	82,188,746	75,934,503
负债总额(万元)	78,422,900	71,033,573	64,323,861	61,062,905
全部债务(万元)	27,343,598	23,965,508	19,561,659	18,544,646
所有者权益(万元)	21,551,900	20,733,486	17,864,885	14,871,599
流动比率	1.08	1.09	1.20	1.25
速动比率	0.55	0.61	0.71	0.70
资产负债率(合并报表)	78.44%	77.41%	78.26%	80.42%
资产负债率(母公司报表)	44.64%	43.38%	44.61%	47.96%
债务资本比率	55.92%	53.62%	52.27%	55.50%
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
营业收入(万元)	35,293,488	73,012,305	68,098,113	62,932,709
营业利润(万元)	1,279,030	2,532,177	2,090,980	1,813,134
利润总额(万元)	1,290,989	2,510,526	2,125,576	1,896,958
净利润(万元)	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
归属于母公司所有者的净利润(万元)	928,418	1,793,528	1,605,724	1,399,961
经营活动产生现金流量净额(万元)	-3,247,191	544,786	2,540,418	3,713,758
投资活动产生现金流量净额(万元)	-1,502,568	-4,924,423	-3,668,765	-2,627,260
筹资活动产生现金流量净额(万元)	2,608,562	4,391,198	2,377,532	-211,126
营业毛利率	9.80%	9.78%	9.24%	9.21%
项目	2019年1-6月	2018年度	2017年度	2016年度
总资产报酬率	1.69%	3.65%	3.44%	2.04%
加权平均净资产收益率	5.71%	12.00%	12.16%	11.55%
扣除非经常性损益后净利润(万元)	955,920	1,859,855	1,563,291	1,377,973
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.22%	11.13%	11.17%	10.66%
EBITDA(万元)	-	4,553,608	3,961,116	3,606,111
EBITDA全部债务比	-	19.00%	16.24%	19.45%
EBITDA利息保障倍数	4.65	4.73	4.10	3.92
应收账款周转率(次/年)	3.33	5.94	4.87	4.81
存货周转率(次/年)	1.81	3.09	2.32	2.23
总资产周转率(次/年)	0.37	0.84	0.86	0.86

注:2019年1-6月的总资产报酬率、应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经年化处理。受发行人营业收入和营业成本的结算周期影响,相关指标均不具有可比意义。

(二)上述财务指标的计算方法

上述指标均依据比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下:

1、全部债务=长期债务+短期债务;其中,长期债务=长期借款+应付债券;短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债;

2、流动比率=流动资产/流动负债;

3、速动比率=(流动资产-存货-合同资产)/流动负债;

4、资产负债率=负债合计/资产总计;

5、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益);

6、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入;

7、总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额;

8、加权平均净资产收益率=$P/(E0+NP\div 2+Ei\times Mi\div M0-Ej\times Mj\div M0\pm Ek\times Mk\div M0)$,

其中:P对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后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;Mj为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数;Ek为因其他交易或事项引起的净资产增减变动;Mk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;

9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销;

10、EBITDA全部债务比=EBITDA/全部债务;

11、EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出);

12、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额;

13、存货周转率=营业成本/(存货平均余额+合同资产平均余额);

14、总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额;

(下转A54版)