

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	中国中冶
股票代码	601618,1618
股票上市交易所	上海证券交易所,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	康志业
电话	+86-10-59868666
传真	+86-10-59868999
电子信箱	inf@mcchina.com

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:千元 币种:人民币

	2013年(末)	2012年(末)	调整前	本年(末)比上年(末)增减(%)	2011年(末)
总资产	322,884,439	326,226,523	326,234,791	-1.02	332,030,962
归属于上市公司股东的净资产	44,541,300	41,184,108	41,148,980	8.15	48,202,910
经营活动产生的现金流量净额	20,022,146	4,386,582	4,386,582	356.44	-12,631,374
净利润	20,690,241	221,119,608	221,119,608	-8.33	230,178,204
归属于上市公司股东的净利润	2,980,864	-6,943,355	-6,951,504	-	4,243,424
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,913,554	-10,735,464	-10,812,573	不适用	3,445,581
加权平均净资产收益率(%)	6.95	-15.53	-15.56	增加22.48个百分点	9.11
基本每股收益(元/股)	0.16	-0.36	-0.36	不适用	0.22
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

2.2 前十名股东持股情况表

于报告期末,本公司股东总数为327,413户,其中A股股东319,245户,H股股东8,168户。于2014年3月24日,本公司股东总数为324,157户,其中A股股东316,021户,H股股东8,136户。

前十名股东持股情况

单位:股

股东名称	报告期末内增减	期末持股总数	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	股东性质
中国冶金科工集团有限公司	0	12,265,108,500	64.18	0	0	国有法人
宝钢集团有限公司(代理人)有限公司	331,000	2,838,729,000	14.85	0	0	其他
普钢集团有限公司	0	12,189,500	0.64	0	0	国有法人
民生人寿保险股份有限公司-传统保障产品	-1,318,988	26,480,155	0.14	0	0	其他
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	-12,678,204	26,210,603	0.14	0	质押56,000	其他
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-088-191002	2,395,600	23,995,230	0.13	0	0	其他
中国工商银行股份有限公司-华夏沪深300交易型开放式指数证券投资基金	1,279,900	17,430,900	0.09	0	0	其他
中融重工财务有限责任公司	0	16,537,948	0.09	0	0	其他
中油财务有限责任公司	0	16,537,948	0.09	0	0	其他
李强兰	14,675,302	14,675,302	0.08	0	0	其他

注1:香港中央结算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多个实益拥有人持有。

2.3 公司与实际控制人之间的产权和控制关系



三、管理层讨论与分析

结合2013年经审计的财务报告,对报告期内本公司的财务状况、盈利能力、现金流量进行了讨论和分析。本章讨论和分析的财务数据,除非特别说明,均指报告期合并报告的财务数据和信息,其中部分期初数和上年同期数据由于会计政策变更进行了追溯调整。

本章部分内容可能含有前瞻性描述,该类前瞻性描述包含了部分不确定事项,可能与本公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本章内容时,应同时参考本公司2013年年度报告“财务报告”中的相关财务报告及其附注的内容。

3.1 风险因素

本公司的财务状况和经营业绩受国际、国内宏观经济、本公司所处行业的发展和调控措施以及我国财政和货币政策的实施等多种因素的综合影响:
 1. 国际、国内宏观经济走势
 本公司的各项业务经营受到国际、国内宏观经济环境的影响,国内外宏观经济走势可能影响到本公司采购、生产、销售等各业务环节,进而导致本公司的经营业绩产生波动。本公司的业务收入主要来自国内,在国内不同的经济周期中,本公司的业务经营可能会有不同的表现。

2. 本公司业务所处行业政策及其国内外市场需求的变化

本公司工程承包、装备制造、资源开发和房地产开发业务均受到所处行业政策的影响。近年来国家针对钢铁行业的产业调控,针对钢铁产业和装备制造业的调整振兴规划及对资源开发和房地产业的政策,以及行业内的周期性波动,行业上下游企业经营状况的变化等均在一定程度上引导着本公司未来的业务重点和战略布局,从而影响到本公司的财务状况和经营业绩。本公司所提供的工程承包业务由于受到行业政策而变化的影响,冶金装备、资源开发产品、普通住宅等在一定程度上受到相关市场需求变化的影响,进而对本公司的财务状况产生影响。

上述1、2两点是影响公司2013年业绩的重要风险因素。

3. 国家的税收政策和汇率的变化

税收政策及汇率的变化将对本公司的经营业绩产生影响:

(1) 税收政策变化的影响

国家税收政策的变化将影响本公司及下属各子公司税收负担而影响本公司财务状况。

本公司部分下属子公司目前享受的西部大开发税收优惠政策,沿海开发区、经济特区、高新技术企业税收优惠政策以及资源税、房地产开发税等可能随着国家税收政策的变化而发生变化,相关税收优惠政策的变化将可能影响本公司的财务表现。

(2) 货币政策的调整

本公司部分业务收入来自海外市场,汇率的变动有可能带来本公司境外业务收入的汇率风险。

此外,银行存款准备金率的调整、存贷款利率的变化等将对本公司的融资成本、利息收入产生影响。

4. 境外税收政策及其变化

本公司在境外多个国家经营,缴纳多种税项。由于各地税务环境不同,包括企业所得税、外国国家包税、个人所得税、人头税等在内的各种税种的规定复杂多样,本公司的境外经营可能给本公司带来境外税收政策及变化的风险。同时,一些经营活动的交易和事项的税务处理也可能因其不确定性而需企业做出相应的判断。

5. 主要原材料价格的变动

本公司工程承包、资源开发、房地产开发业务需要使用钢材、木材、水泥、火工品、防水材料、土工材料、添加剂等原材料,本公司装备制造业务需要使用钢及电子零件等。受产量、市场状况、材料成本等因素影响,上述原材料价格的变化会影响本公司相应原材料及消费品成本。

6. 工程分包支出

本公司在工程承包中根据项目的不同情况,有可能将非主体工程分包给分包商。工程分包一方面提高了本公司承接大型项目的能力以及履行合同的灵活性;另一方面,对分包商的管理及分包成本的控制能力,也会影响到本公司的项目盈利能力。

7. 子公司与重点项目的经营状况

由于本公司的巴中攀枝花钒钛红土矿项目处于投产运营初期,其实际产量尚未达到设计产能,尚处于大幅亏损状态;由于报告期内多晶硅价格持续低迷,本公司的多晶硅业务仍处于亏损状态。上述事项对本公司2013年度经营业绩产生了较大的影响。

西澳SINO铁矿RPO总承包项目的进展及最终结果,中冶置业南京下关项目的进展情况和政府及SINO铁矿平台工程款项的回收情况都会在较大程度上影响公司未来的财务表现。

8. 经营管理水平的提升

经营管理水平对本公司的业绩将产生重要影响,本公司将努力进一步完善公司治理,强化经营管理内控执行,提高管理水平和效率,健全考核与激励机制,通过改革创新、科学决策激发本公司的活力和创造力。这些管理目标能否有效地实现,也将对公司的经营业绩改善产生较大的影响。

9. 收入分布的非均衡性

本公司的营业收入主要来源于工程承包业务,工程承包业务的收入由于受政府项目的立项审批、节假日、北方“封冻期”等因素的影响,通常本公司每年下半年的业务收入会高于上半年,收入分布存在非均衡性。

3.2 财务状况分析

1. 资产负债结构分析

(1) 资产结构分析

截至2013年12月31日及2012年12月31日,本公司的资产总额分别为人民币322,884,439千元及人民币326,226,523千元,以货币资金、应收账款、预付款项、存货、长期应收款、固定资产、在建工程、无形资产为主,具体如下表所示:

项目	2013年12月31日		2012年12月31日(经调整)	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产合计	219,044,859	81.79%	209,351,430	76.88%
短期借款	45,080,598	16.83%	42,513,029	15.55%
应付票据	7,610,246	2.84%	8,218,506	3.01%
应付账款	70,186,463	26.21%	60,508,089	22.13%
预收账款	35,311,169	13.18%	40,193,127	14.70%
应收票据	7,304,737	2.73%	7,358,273	2.69%
其他应收款	19,793,109	7.39%	14,842,980	5.21%
一年内到期的非流动资产	11,096,007	4.14%	11,280,074	4.11%
其他流动资产	18,754,361	8.41%	64,040,506	23.42%
长期应收款	21,618,045	8.09%	35,616,246	13.03%
存货	20,606,063	7.69%	21,448,266	7.85%
长期应收款	266,293	0.10%	172,814	0.06%
预计负债	4,049,770	1.51%	4,740,498	1.73%
递延所得税资产	562,091	0.21%	536,467	0.20%
金融资产	267,819,220	100.00%	273,391,936	100.00%

截至2013年12月31日和2012年12月31日,本公司合并报表的资产负债率分别为82.95%及83.80%。2013年12月31日及2012年12月31日,流动负债占负债总额的比例分别为81.79%及76.58%,非流动负债占负债总额的18.21%及23.42%。

(2) 短期借款

本公司短期借款主要由向商业银行等金融机构的信用借款、保证借款等组成。2013年12月31日及2012年12月31日,流动负债借款余额分别为人民币45,080,598千元及人民币42,513,029千元,同比增长6.04%,短期借款余额增加的主要原因是本公司为了补充企业的流动资金,满足日常运营的需求,增加了向银行的短期融资。

(3) 应付账款与其他应付款

应付账款主要为本公司应付供应商及分包商款项、工程进度结算款等。其他应付款主要包括保证金、押金、租赁费等。

2013年12月31日及2012年12月31日,本公司应付账款和其他应付款余额分别为人民币70,186,463千元、人民币19,793,109千元和人民币60,508,089千元、人民币14,242,980千元,占负债总额26.21%、7.39%及22.13%、5.21%。

(4) 预付款项

预付款项的增加主要是应付分包工程款的增长。其他应付款的增加主要是所属子公司押金及所属房地产公司保证金等的增加。

(5) 预收款项

预收款项主要为收到工程承包项下业务先期预付资金、项目备料款、已结算未完工及预收售楼款等。

2013年12月31日及2012年12月31日,本公司预收款项余额分别为人民币35,311,169千元及人民币40,193,127千元,占负债总额13.18%及14.70%,是本公司负债的重要组成部分之一。2013年12月31日预收款项与2012年12月31日相比下降12.15%,主要原因是本公司工程承包项目和房地产项目预收款的减少。

(6) 长期借款和应付债券

本公司的长期借款主要由信用借款、抵押借款、质押借款和保证借款组成。2013年12月31日及2012年12月31日,本公司的长期借款余额为人民币21,618,045千元及人民币35,616,246千元,占负债总额的18.21%及23.42%。

(7) 预计负债

本公司的预计负债主要由离退休及内退人员福利费构成。根据《企业会计准则第9号-职工薪酬》以及国务院国资委《关于中国冶金科工集团公司重组改制上市工作中离退休等“三类人员”相关费用有关问题的批复》(国资发分配[2008]581号),本公司聘请独立评估师对离退休、内退及下岗人员及遗属等三类人员的长期费用进行了精算评估,在中冶集团改制设立本公司的审计评估时点(2007年12月31日)将上述应付费用计入了本公司的预计负债,并在改制评估时点冲减了净资产。

《国际会计准则第19号-职工福利》和《企业会计准则第9号-职工薪酬》均进行了修订。会计政策的变更主要为了:原核计提福利费中超过受益义务范围10%的部分确认为损益。现变更为对于精算损益全部确认,并计入其他综合收益;过往服务成本不再确认,发生时计入当期损益。

根据《国际会计准则第19号-职工福利》的修订内容和《企业会计准则第9号-职工薪酬》的相关规定,本公司对福利精算会计政策进行了变更并全面追溯调整。2013年12月31日及2012年12月31日,追溯调整后的福利精算预计负债(含一年内到期)余额分别为人民币4,566,826千元和人民币2,799,845千元。

(8) 应付利息

2013年12月31日及2012年12月31日,本公司预计负债构成如下:

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	占资产比重	金额	占资产比重
福利精算负债	3,952,311	84.26%	4,674,427	87.44%
未决诉讼	18,840	0.40%	22,619	0.42%
产品质量保证金	5,483	0.12%	7,280	0.14%
环境污染整治	38,438	0.82%	31,103	0.58%
其他	34,698	0.74%	5,069	0.10%
重分类:一年内非流动负债	621,133	13.30%	605,418	11.32%
合计	4,670,903	100.00%	5,345,916	100.00%

2. 偿债能力分析

根据本公司经审计财务报告计算的主要短期偿债能力及资本结构指标如下表所示:

项目	2013年12月31日		2012年12月31日	
	金额	比重	金额	比重
流动比率(倍)	1.10	1.14		
速动比率(倍)	0.60	0.62		
资产负债率(母公司)	54.78%	63.20%		
资产负债率(合并)	82.95%	83.80%		
利息保障倍数	2.03	2.06		
息税折旧摊销前利润	10,306,602		12,340,339	
利息保障倍数	2.06		-0.42	

截至2013年12月31日,本公司(母公司)资产负债率为54.78%,合并报表资产负债率为82.95%。

(1) 资产流动性指标较上年略有下降

2013年12月31日及2012年12月31日,本公司流动比率分别为1.10及1.14,速动比率分别为0.60及0.62,略有下降。

(2) 利息保障倍数由负转正

2013年及2012年,本公司的利息保障倍数为2.06及-0.42,同比大幅改善,公司偿债能力有所提高。

(3) 预收款项较高的流动负债结构

2013年12月31日及2012年12月31日,本公司预收款项余额分别为人民币35,311,169千元及人民币40,193,127千元,占负债总额的13.18%及14.70%,预收款项主要为收到工程承包项下业务先期预付资金、项目备料款、已结算未完工、预收售楼款等。该部分预收款项与其他负债科目相比,在未来一般不会产生现金流出,不会造成本公司的流动性风险。

(4) 融资渠道畅通

本公司与境内外多家大型商业银行及政策性银行等金融机构保持着长期的业务关系,信用记录良好。本公司的银行授信额度高,融资渠道畅通。

本公司还将采取如下措施:不断提高短期偿债能力与财务结构的安全性;提高资金管理运营管理水平与运营效率,加速资金回收,保持资金结构的合理匹配;保持经营活动现金流的持续改善;不断提高经营管理水平,深入推进降本增效措施,提高企业经营积累;进一步拓展外部融资渠道,包括股权融资和长短期债权融资,进一步优化资产负债结构,降低融资成本。

3. 资产周转能力分析

报告期,由于本公司在后期路桥施工、公辅设施建设以及保障性住房等BT项目,以及部分在建投资项目的后续资金投入,导致资产周转指标有所下降,主要资产周转能力指标见下表:

项目	2013年度		2012年度	
	总资产周转率	0.62	0.67	
应收账款周转率	3.64	4.41		
存货周转率	1.58	1.78		

(1) 总资产周转率

2013年度及2012年度,本公司的总资产周转率分别为0.62次及0.67次,在报告期内略有下降,主要原因是本公司在报告期内存货与应收账款有所增加而营业收入有所下降以及新建投资项目尚未投产形成产能,这种状况将会随着公司严控风险,调整业务模式,以及房地产存货的销售和工程款项的回收与在建项目的投产而趋好。

(2) 应收账款周转率

2013年度及2012年度,本公司的应收账款周转率分别为3.64次及4.41次,该比率在报告期内有所下降,主要是由于本公司在报告期内营业收入有所降低及工程承包业务结算周期及业务模式变化的影响。

(3) 存货周转率

2013年度及2012年度,本公司的存货周转率分别为1.58次及1.78次。该比率在报告期内有所下降,主要是由于本公司在报告期内营业收入有所下降。

3.3 盈利情况分析

1. 概述

2013年,本公司工程建设主业,特别是绝大多数设计、科研和施工企业,积极应对错综复杂的经济形势,在钢铁行业产能过剩、冶金建设业务萎缩的情况下,仍实现了公司平稳发展和较好的经营业绩。

2013年度营业收入总计人民币202,690,241千元,同比下降8.33%;实现利润总额人民币5,296,513千元,同比增加人民币13,156,350千元;实现归属母公司股东的净利润人民币20,690,241千元,同比增加人民币9,924,219千元。2013年度及2012年度本公司的毛利率分别为13.61%、11.73%,同比增长1.88个百分点。

本公司2013年主要经营指标如下表所示:

项目	2013年度		2012年度	
	金额	增幅	金额	增幅
营业收入	165,181,857	-3.72%	175,209,940	-3.12%
营业成本	9,539,339	-16.30%	11,405,339	-20.86%
营业毛利	3,335,707	54.27%	4,294,474	-42.99%
营业利润	26,377,758	4.40%	25,265,238	21.73%
其他	2,672,831	-49.40%	5,282,548	-12.71%
合计	4,417,251	32.54%	3,937,841	27.37%
归属于上市公司股东的净利润	2,980,864	-3.33%	221,119,608	-19.45%

注:各业务板块的收入为未抵销分部间交易收入,板块占比为各板块收入占未抵销板块间收入的比重。

从各业务板块收入构成情况看,工程承包业务占总额的79.76%,较上年同期提高1.70个百分点;房地产开发业务收入总额的12.74%,较上年同期提高1.48个百分点;装备制造业务收入总额的0.61%,较上年同期下降0.47个百分点;资源开发业务收入总额的1.61%,较上年同期下降1.64个百分点。

(2) 营业收入的增减

项目

项目	2013年度		2012年度	
	金额	增幅	金额	增幅
工程承包	165,181,857	-3.72%	175,209,940	-3.12%
装备制造	9,539,339	-16.30%	11,405,339	-20.86%
资源开发	3,335,707	54.27%	4	