

信息披露 disclosure

一 重要提示
1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文,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

公司股票简况			
股票简称	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国铁建	601186
H股	香港联合交易所有限公司	中国铁建China Rail Crest	1186
联系人及联系方式			
姓名	李洪峰	董事会秘书	
电话	010-52898000		
传真	010-52898332		
电子邮箱	zhongtiedian@163.com		

主要财务数据和股东情况
2.1 公司主要财务数据

单位:千元 币种:人民币					
项目	2015年末		2014年末		比上年同期增减(%)
	2015.12.31	2014.12.31	2014.12.31	2013.12.31	
总资产	617,094,019	653,018,506	653,018,506	11,557	4891,685.34
归属于上市公司股东净资产	50,926,729	80,866,054	80,866,054	12,281	71,940,919
2015年					
营业收入	6,582,512	-0.31,380	-0.31,380	0	4,719,749
营业成本	5891,969,482	589,789,500	589,789,500	0	489,312,928
归属于上市公司股东净利润	11,343,285	10,344,658	10,344,658	969	8,620,127
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,563,661	9,543,406	9,543,406	1059	8,269,454
加权平均净资产收益率(%)	13.24	13.88	13.88	增加0.36个百分点	12.71
基本每股收益(元)	0.04	0.04	0.04	0	0.03
稀释每股收益(元)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东(或无限售条件股东)持股情况
报告期末,本公司股东总数为333,722户,其中A股股东311,441户,H股股东22,281户,年度报告披露前五个工作日交易日的股东总数为403,398户,其中A股股东381,625户,H股股东21,773户。

单位:股					
截止报告期末股东总户数(户)					
333,722					
截止报告期末前十大流通股股东的持股总户数(户)					
403,398					
截止报告期末前十大流通股股东的持股总户数(户)					
403,398					
前十大流通股股东的持股总户数(户)					
股东名称	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	
中国铁建股份有限公司	控股股东	61.32%	7,666,248,500	0	无
CHINA RAILWAY GROUP LIMITED	境外法人	16.69%	2,054,038,881	0	无
全国社会保障基金理事会特别专项	其他	1.88%	240,000,000	0	无
中国工商银行股份有限公司	其他	0.24%	30,000,000	0	无
南方财富资产管理有限公司-南方	其他	0.17%	21,962,130	0	无
香港中银国际信托有限公司	境外法人	0.15%	18,554,889	0	无
香港中银国际(香港)投资有限公司	其他	0.14%	17,334,201	0	无
中国银行股份有限公司-基金	其他	0.14%	16,826,792	0	无
中国工商银行股份有限公司-基金	其他	0.11%	14,174,923	0	无
招商局地产开发投资有限公司	其他	0.11%	13,632,180	0	无
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东是否存在关联关系,一致行动关系。				
表决权恢复的情况及持股数量	不适用				

注:
1.截止报告期末,HKSCC NOMINEES LIMITED持有本公司0,066,036,881股,股份的质押冻结情况不详。
2.截止报告期末,中国银行保险监督管理委员会-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金持有我0.6,826,782股,其中有118,800股存在质押或冻结情况。
2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析
3.1 整体经营情况的讨论与分析
(1) 新签合同额保持平稳
2014年本集团超额完成年度计划,新签合同额8,277,080亿元,为年度计划的108.04%。其中,新签合同总额1,278,027亿元,同比增长59.74%,占新签合同总额的15.44%。截至2014年末,本集团未签合同总额17,629,780亿元,同比增长1.10%。其中,海外业务未完合同额7,793,604亿元,占未完合同总额的43.52%。主要指标如下:

单位:亿元 币种:人民币					
项目	2014年		2013年		同比增长(%)
	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	
工程承包	6,272,672	6,507,958	-6.48%	66,070,467	-6.04%
勘察设计	100,152	10,025	8.98%	41,446	-41.79%
工程物资	162,729	326,189	-50.73%	64,291	-67.80%
物资与物流服务	975,689	1,122,711	-12.47%	1,380,040	-4.88%
房地产开发	39,051	285,626	-85.97%	30,033	107.68%
其他业务	12,103	7,341	64.17%	14,121	61.93%
合计	8,277,080	8,534,885	-3.02%	17,629,780	11.05%

(2) 经济效益持续提升
在稳定经营规模,实现“稳增长”目标的同时,本集团在区域经营模式推进,项目管理机制优化,海外经营管理体系理顺,绩效考核体系完善等方面,取得了实质性的进展;在亏损项目目标化、债务风险管控、自审自核管理、海外市场项目上,取得了良好的成效。报告期内,本集团实现营业收入5,919,685亿元,同比增长0.88%;实现净利润115,716亿元,同比增长10.85%。经济效益再创历史新高,经济运行质量明显提升。
(3) 改革调整稳步推进,转型升级成效明显
本集团围绕“建筑为本,相关多元”方针,大力推进了产业、产品结构调增长,工程承包业务中铁路工程特别是“三工程、两改造”工程市场项目占比工程,实现了较快增长。海外经营方面,本集团在逐步理顺海外经营管理体系机制的同时,着力在利用国家政策,加强高层对接沟通,创新经营模式,深耕支柱产业,紧抓重大项目上下功夫,全年海外新签合同额达到1,278,027亿元,同比增长59.74%。先后承接了尼日利亚沿海铁路、沙特阿拉伯安全总部发展项目、孟加拉国高速公路项目等一批重大项目。尼日利亚阿铁路、土耳其安伊高铁通车,安哥拉本格拉铁路顺利建成并试运行,受到所在国政府的高度赞誉和我国领导人的充分肯定,在报告期内赢得了前所未有的知名度。
(4) 技术创新、节能减排取得丰硕成果
3.2 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					
项目	2015年		2014年		同比增长(%)
	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31	
营业收入	599,499,462	589,789,500	0.83%	0.00%	
营业成本	527,729,029	527,247,089	0.09%	0.00%	
管理费用	3,261,069	2,569,220	26.89%	0.00%	
销售费用	22,496,241	22,719,388	-0.98%	0.00%	
财务费用	4,230,469	3,749,441	14.41%	0.00%	
所得税费用	3,381,864	2,605,297	26.30%	0.00%	
经营活动产生的现金流量净额	6,052,512	-9,313,980	不适用	不适用	
投资活动产生的现金流量净额	-46,594,969	-46,594,969	0.00%	0.00%	
筹资活动产生的现金流量净额	14,921,989	29,900,152	-50.00%	0.00%	
现金及现金等价物净增加额	6,052,512	7,608,912	-20.88%	0.00%	
总资产	14,300,590	12,305,412	15.43%	17.07%	
所有者权益	2,434	2,699	-9.82%	13.08%	
净利润	11,371,695	10,344,658	9.94%	10.00%	

2014年,本集团销售费用为325,616万元,较2013年增长29.59%。其中,工程承包业务板块销售费用增幅最大,较2013年增长58.18%。销售费用增长主要是销售人员职工薪酬增加所致。
2014年,本集团管理费用为228,452万元,较2013年增长5.05%,无重大变化。
2014年,本集团财务费用为2,497,289万元,较2013年增长14.41%。财务费用增长主要是本集团为满足资金需求增加借款,导致本年利息支出较2013年上升所致。
2014年,本集团所得税费用为33,809万元,较2013年增长30.02%,主要是本年利润总额增加所致。

2014年,本集团经营活动产生的现金流量净额为65,826亿元,较上年增加18,965亿元,主要是本期生产经营活动产生的现金流量净额增加。
2014年,本集团投资活动产生的现金流量净额为-165,050亿元,净流出量比上年减少34,915亿元,主要是投资购置资产资金减少所致。
2014年,本集团筹资活动产生的现金流量净额为146,220亿元,较上年减少149,782亿元。主要是经营现金流良好,降低了对外筹资需求。
3.3 资产负债情况变动分析表

单位:千元 币种:人民币					
项目名称	本期期末数		上期期末数		本期期末数较上期期末数增减(%)
	2015.12.31	2014.12.31	2015.12.31	2014.12.31	
总资产	617,094,019	653,018,506	100.00	115.57	-
主要资产类					
货币资金	59,926,729	15,926,729	376.40	4.38	-
应收账款及应收票据	19,626,622	22,771,696,320	19.47	30.94	-
预付款项	27,403,275	44,323,418	5.88	15.03	-
其他应收款	34,126,765	50,380,956	5.60	11.35	-
存货	226,968,116	30,602,618,622	96.46	12.04	-
流动资产	61,860,458	6,716,511,332	7.23	23.64	-
无形资产	19,434,413	31,408,583	1.02	0.00	-
非流动资产	554,123,776	645,901,989,889	84.84	9.67	-
主要负债类					
应付账款	44,911,039	728,497,042	8.81	-4.78	-
其他流动负债	5,741,517	6,489,638	1.57	-3.89	-
其他非流动负债	29,541,428	44,162,491	2.38	128.04	-
应付票据及应付账款	209,968,945	34,031,362,637	32.89	15.77	-
预收款项	63,646,724	10,325,226,429	11.88	-3.89	-
其他应付款	29,969,643	44,309,696	7.20	0.00	-
流动负债	53,626,729	8,611,476,530	7.16	27.04	-
应付债券	26,492,669	41,20,888,588	5.40	-14.94	-
应付利息	9,920,563	14,407,931	1.70	0.54	-

注:“应付职工薪酬”为流动负债中的“应付职工薪酬”与非流动负债中的“长期应付职工薪酬”加“一年内到期的长期应付职工薪酬”的合计数。
3.4 资本开支情况
本集团的资本开支主要用于设备、设施购建和技术升级,以及BOT项目的建设。2014年,本集团的资本开支为22,131万元,较2013年增长52.69万元。资本开支增长主要是本集团本年无资本开支,1年增加以及业务板块年度购建固定资产不平衡所致。
3.5 资本开支按业务板块划分情况

单位:千元 币种:人民币					
项目	2014年		2013年		增长率
	2014.12.31	2013.12.31	2014.12.31	2013.12.31	
工程承包业务	612,123,285	464,777,729	0.34	9.42	10.62%
勘察设计业务	9,009,463	6,232,662	30.02	16.08	12.61%
工程物资业务	11,362,328	9,380,590	21.02	1.26	-3.7%
物资与物流服务	24,430,788	17,399,151	20.89	-0.32	-6.0%
房地产开发业务	54,483,227	58,490,890	7.18	-39.19	-41.11%
其他业务	1,110,659	7,341	0.00	0.00	0.00%
合计	691,506,452	527,729,029	10.00	0.00	0.00%

由上表可见,公司具有持续、稳定的发展态势,主要业务板块的经营业绩稳步增长态势,公司保持了持续、健康的发展态势。
(4) 留存未分配利润的确切用途及预计投资情况
公司留存未分配利润一方面用于补充运营资金,另一方面用于对勘察设计咨询、工业制造、房地产开发等业务板块的投资。从近年来的情况看,相关业务板块的净资产收益

公司代码:601186

中国铁建股份有限公司

2014 年 度 报 告 摘 要

致:
② 勘察设计咨询业务
勘察设计咨询业务(未扣除分部间交易)
单位:千元 币种:人民币

项目	2014年	2013年	增长率
营业收入	9,009,463	7,761,464	16.08%
营业成本	6,232,662	5,501,061	13.01%
毛利	2,766,781	2,260,403	24.96%
毛利率	30.60%	29.12%	增加1.48个百分点
管理费用	897,245	640,738	40.03%
销售费用	1,121,342	696,254	60.33%
利润总额	570,123	96,540	288.0%

报告期内,勘察设计咨询业务管理费用增加60.59%,主要原因是本期软件开发费用增加。
③ 工业制造业务
工业制造业务(未扣除分部间交易)
单位:千元 币种:人民币

项目	2014年	2013年	增长率
营业收入	11,362,328	11,756,009	-3.36%
营业成本	9,380,590	9,795,570	-3.70%
毛利	2,961,788	2,460,407	24.06%
毛利率	25.92%	17.64%	增加8.28个百分点
管理费用	322,794	294,318	9.67%
销售费用	1,110,849	986,064	11.30%
利润总额	1,019,236	859,832	22.27%

④ 房地产开发业务
房地产开发业务(未扣除分部间交易)
单位:千元 币种:人民币

项目	2014年	2013年	增长率
营业收入	24,430,788	24,769,433	-0.02%
营业成本	17,399,151	18,380,692	-4.60%
毛利	7,031,636	6,388,741	10.02%
毛利率	28.78%	25.78%	增加3.00个百分点
管理费用	566,075	461,226	20.57%
销售费用	516,254	460,749	14.02%
利润总额	4,064,216	3,455,533	17.61%

⑤ 物流与物资贸易及其他业务
物流与物资贸易及其他业务(未扣除分部间交易)
单位:千元 币种:人民币

项目	2014年	2013年	增长率
营业收入	61,463,207	60,190,397	-2.03%
营业成本	50,409,054	48,751,320	-11.11%
毛利	3,904,148	3,979,077	9.08%
毛利率	7.18%	2,460,097	增加17.7个百分点
管理费用	681,038	540,074	26.10%
销售费用	1,039,409	1,131,527	-8.26%
利润总额	349,699	1,361,013	-74.41%

(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(%)
中国大陆	589,343,241	0.00
海外	23,626,341	11.10
合计	591,969,462	0.00

3.6 关于公司未来发展的讨论与分析
(1) 公司发展战略
本集团的发展战略为:建筑为本,相关多元,一体运营,转型升级,发展成为经济实力量国际领先、技术实力国际领先,竞争力国际领先,具有高性价比的跨国建筑产业集团。
建筑为本——工程建筑是本集团的支柱产业和立足之本,也是产业结构调整、业务扩张的前提和基础。未来主要战略重点仍将坚持以工程总承包业务为核心,“以创规、强效益、树品牌”为发展重任,将传统建筑产业发展为现代建筑产业。
相关多元——充分利用本集团主营业务优势和品牌信誉,以工程建筑产业为纽带,以产业结构调整为手段,根据产业发展发展的周期特点,构建布局合理、功能明确、产业集聚、特点鲜明、分工协作、差异发展、低碳环保的多元化产业发展体系。
一体运营——通过产业链纵向、横向的业务拓展,构建设计与施工一体化、资本运作与相关产业链一体化、国际与国内一体化的运营模式,加强业务协同机制和管控手段,扩大中国铁建品牌影响力,推进系统集成和优势互补,提升整体运营效率。
转型升级——坚持在发展中转型,在转型中发展的思路,全面推进八大转变,提高十种能力。八大转变:一是从传统铁路施工建设向主路内外多领域建设并举转变;二是从依靠工程建筑产业带动向依靠多元产业协同带动发展转变;三是从规模增长目标向以结构质量效益为根本的发展目标转变;四是从以国内市场为主向内外两个市场均衡发展转变;五是从劳动密集型向管理技术资本密集型转变;六是从依靠生产要素驱动向依靠科技进步、员工队伍素质提高、创新驱动转变;七是从粗放经营、经验化向精益化、工业化、集约化转变转变;八是从同质化、综合化、分散化发展向专业化、差异化、产业集群化发展转变;九是从提升十大能力:一是提升战略决策能力;二是提升盈利能力;三是提升市场拓展能力;四是提升技术创新能力;五是提升科技研发能力;六是提升项目管理能力;七是提升投资管理能力;八是提升风控和风险防范管控能力;九是提升兼并收购能力;十是提升总部的管控、协调、监督、服务能力。

(2) 经营计划
本集团2015年度预算中:新签合同额1,197亿元,营业收入6,100亿元,成本费用及税金5,960亿元。
(3) 可能面对的风险
本集团不断强化风险管理,规范风险管理流程,从战略风险、市场风险、运营风险、财务风险、法律风险等方面制定企业内外风险信息的收集,在全系统组织开展风险评估工作,以全面客观地认定企业面临的风险状况。本集团可能面临的主要风险为宏观经济环境、应收账款风险、项目管理风险、安全风险等。

3.7 公司近三年(含报告期)的利润分配及资本公积转增股本方案或预案
单位:千元 币种:人民币

步发展、员工队伍素质提升、创新驱动转变；七是从粗放化、经验化发展向精益化、内涵化、集约化发展转变；八是从同质化、综合化、分散化发展向专业化、差异化、产业集群化发展转变；九是提升十大能力：一是提升战略决策能力；二是提升盈利能力；三是提升市场拓展能力；四是提升资本运营能力；五是提升科技创新能力；六是提升项目管理能力；七是提升品牌影响力；八是提升内控和风险防范管控能力；九是提升兼并收购能力；十是提升总部管控、协调、监督、服务能力。

2. 经营计划

本集团2015年度预算中：新签合同额8,197亿元，营业收入6,100亿元，成本费用及税金合计9,960亿元。

3. 可能面对的风险

本集团不断强化风险管理程序，规范风险管理流程，从战略风险、市场风险、运营风险、财务风险、法律风险等方面持续开展对企业内外部风险信息的收集，在全系统组织开展风险评价工作，以全面客观地认定企业面临的风险状况。本集团可能面临的重大风险为宏观经济风险、应收账款风险、项目管理风险、安全与质量风险。

3.7 公司近三年（含报告期）的利润分配方案或预案、资本公积金转增股本方案或预案

年份	每股现金股利 (元)	每股股票股利 (股)	每股现金股利 (元)	每股股票股利 (股)	现金股利占净利润 (%)	现金股利占合并报表及 子公司所有者权益的净利润 (%)	各报告期末归属于 母公司所有者权益 中未分配利润 (元)
2014年	1.50	—	1,580,631	—	11.343,285	16.31	16,531
2013年	1.50	—	1,600,880	—	10,344,658	15.50	15,501
2012年	1.10	—	1,367,136	—	8,620,127	15.28	15,281