公司代码:601390　　公司简称:中国中铁

中国中铁股份有限公司

2014 年度报告摘要

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	证券事务代表
姓名	于腾群	–
电话	86-10-51878413	–
传真	86-10-51878417	–
电子信箱	ir@crec.cn	–

二、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

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末	
				调整后	调整前
总资产	683,047,239	628,200,530	8.73	550,832,927	550,728,081
归属于上市公司股东的净资产	98,719,844	86,633,449	13.95	77,962,962	78,364,316

	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年	
				调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	19,446,298	7,997,170	143.16	-4,185,768	-4,185,768
营业收入	610,328,055	558,798,663	9.22	482,688,400	482,688,400
归属于上市公司股东的净利润	10,359,972	9,374,634	10.51	7,390,149	7,354,739
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,804,427	8,030,347	22.09	6,309,839	6,309,839
加权平均净资产收益率(%)	11.26	11.39	减少0.13个百分点	9.90	9.78
基本每股收益(元/股)	0.482	0.440	9.55	0.347	0.345
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 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)	765,436
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	859,594
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前第五个交易日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	56.1	11,950,010,000	0	无
HKSCC Nominees Limited(注1)	其他	19.4	4,148,478,205	0	无
全国社会保障基金理事会转持三户	其他	2.2	467,500,000	0	无
香港中央结算有限公司(注2)	其他	0.2	49,686,338	0	无
南方东英资产管理有限公司-南方富时中国A50ETF	其他	0.2	44,212,100	0	无
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	其他	0.2	37,323,562	0	质押 267,300
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.1	27,766,204	0	无
Bill&Melinda Gates Foundation Trust	其他	0.1	25,000,090	0	无
中国工商银行-景顺长城精选蓝筹股票型证券投资基金	其他	0.1	24,000,000	0	无
阿布达比投资局	其他	0.1	23,364,434	0	无
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9名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				

注1:HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股7%代表多个客户持有。

注2:香港中央结算有限公司持有的A股7%代表多个参与公司港股通的投资者持有。

注3:表中所示数字来自于2014年12月31日之股东名册。

2.3 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

2.4 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

(一)董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,世界经济仍处在深度调整期,经济增速略有回升,但总体复苏疲弱态势未有明显改观,全球经济面临着较多的不确定性;在国内,中国政府继续贯彻落实中央经济工作会议决策部署,坚持稳中求进工作总基调,全面深化改革,保持宏观政策连续性和稳定性,创新宏观调控思路和方式,有针对性进行预调微调,实现了经济社会持续稳步发展,经济运行处在合理区间,但是我国经济下行压力持续加大,多重因素和挑战相互交织,经济发展进入新常态。为了防范经济风险,政府力推棚户区改造、铁路建设等基建投资项目,并辅以其他微调措施,一定程度上对冲了房地产调控和限购投资,成交量下滑对整体经济的影响。

2014年,国家积极推进基础设施互联互通、“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等改革,不断努力提高对外投资效率和质量,推动优势产业走出去。同时加大重大项目建设力度,围绕中西部铁路、城市基础设施、通用航空机场、水利工程、环保等方面,实施和统筹推进了一批重大项目计划。从基建市场来看,国家继续加大固定资产投资力度,全年完成铁路公路水路投资约25万亿。其中,铁路固定资产投资8,088亿元,同比增长21.8%,新建铁路投产里程8,427公里;公路继续保持良好势头,全年新增公路里程9.38万公里,其中高速公路7,456公里;国家继续推进城镇化建设,全面加强城市基础设施建设,尤其是加强地铁、轻轨等大容量公共交通系统建设,全年实现新增城市轨道交通线路409公里。

2014年,公司管理层抓住机遇、勇于开拓,紧密围绕“抓改革转机制,抓管理提效益,抓整改促落实,挖风险保稳定”的中心工作,以坚定不移的决心、强有力的措施,全面推进企业深化改革16项工程和30项工作任务,加快体制创新和机制转换,积极转变经营理念、创新经营模式,提高经营质量,严控经营风险,推动国内经营、国际经营和资业投资“二大业务”协调发展;全面推行工程项目精细化管理,加强作业层队伍建设和作业层实体改革,促进了管理水平的持续提升;实施了企业新一轮内部重组,进一步优化资源配置;加大产融结合力度,创新商业运作模式,进一步提升了企业市场竞争力,超额完成全年各项生产经营指标。

公司的主营业务为基建建设、勘察设计与咨询服务、工程设备和零部件制造、房地产开发以及其他业务。2014年,公司实现营业总收入6,125.59亿元,同比增长9.3%;新签合同额9,346.1亿元,同比增长10.5%。截至2014年12月31日,公司未完成合同额为18,010.2亿元,同比增长5%。

1.基建建设

2014年,公司基建建设业务营业收入5,081.42亿元,同比增长13.9%;新签合同额7,082.1亿元,同比减少3.2%。截至2014年12月31日,公司基建建设业务的未完成合同额14,507.8亿元,同比增长4.7%。

(1)铁路建设

2014年,公司铁路建设新签合同额2,488.8亿元,同比增长14.7%,铁路一级市场占有率达到46%。截至2014年12月31日,公司铁路建设业务的未完成合同额5,302.9亿元。全年公司共完成铁路正线铺轨(新线、复线)4,876公里,完成电气化铁路接触网5,961公里。公司参建的兰(州)新(疆)高铁、贵(阳)广(州)高铁、南(宁)广(州)高铁、杭(州)长(沙)高铁等一批重点铁路工程建成通车,为我国铁路发展作出了重大贡献。

(2)公路建设

2014年,公司公路建设新签合同额947.2亿元,同比减少12.1%。截至2014年12月31日,公司公路建设业务的未完成合同额2,028.8亿元。全年公司共完成公路建设1,083公里,其中包括703公里的高速公路,约占全国完成高速公路里程的10%。公司参建的瓜(州)敦(煌)高速、泸(州)海(蓉)(成都)高速、四川遂(宁)资(阳)资(中)高速等一大批公路项目相继通车;青海省S308线玉(树)曲(麻莫)公路控制性工程红土山隧道顺利贯通;承建的武汉鹦鹉洲长江大桥正式通车运营。

(3)市政工程和其他建设

2014年,公司市政工程和其他建设新签合同额3,646.2亿元,同比减少10.3%,其中城市轨道工程新签合同额1,292.4亿元,同比增长13.8%,市场占有率约为50%。截至2014年12月31日,公司市政工程和其他建设业务的未完成合同额7,176.1亿元,其中城市轨道工程未完成合同额2,279.5亿元。公司2014年共参与建设城市轻轨、地铁轨道上建工程181公里,铺轨工程201公里。参建的北京地铁、深圳地铁、郑州地铁、成都地铁、石家庄地铁等一批重点难点项目进展顺利。

2.勘察设计与咨询服务业务

2014年,公司勘察设计与咨询服务业务营业收入95.92亿元,同比增长12.06%;新签合同额134.2亿元,与上年基本持平。截至2014年12月31日,公司勘察设计与咨询服务业务的未完成合同额216.9亿元。2014年,组织完成了西南片区铁路“十三五”规划等铁路项目前期规划、预可研究报告,为即期项目野化创造了有利条件;在海外市场,中国铁路总公司的重大科技计划项目——(四)川(西)藏铁路修建关键技术研究,开对成(都)兰(州)铁路、(四)川(西)藏铁路等重大项目实行“科技创新一条龙”模式;开展了“高寒无人区铁路工程综合勘察技术”以及高地应力、软岩大变形等关键技术的试验专题研究;参与了(北)京昆(明)高速公路复线重庆至广安、南充市都文嘉陵江大桥等一大批工程的勘察设计;开展了长春市轨道交通3号线一期工程延伸线可行性研究、南平至龙岩铁路扩能改造工程施工图审核等项目的咨询评估工作。

3.工程设备和零部件制造业务

2014年,公司工程设备和零部件制造业务营业收入124.8亿元,同比增长10.23%;新签合同额226.9亿元,同比增长22.2%;截至2014年12月31日,公司工程设备和零部件制造业务的未完成合同额207.7亿元。大型桥梁钢结构和客专、高速道岔在国内的市场占有率均在70%以上;公司作为国内最大、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,具备了年产百台盾构的能力,2014年新售盾构43台,生产制造盾构35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、马来西亚等国家。

4.房地产开发业务

2014年,公司承接应对前期房地产限购、限贷调控政策,整合开发资源,放缓投资节奏,加快建设进程,加大销售力度,全年竣工建筑面积319万平方米,同比下降8.9%;销售额268亿元,同比下降19.3%;销售面积275万平方米,同比下降25.1%;实现营业收入290.21亿元,同比增长6.33%。在国房景气指数整体下滑的情况下,北京诺德中心二期、广州番禺诺德名都、深圳坂田中铁诺德公馆、武汉百瑞景中央商务区、上海青浦中铁逸都、天津诺德中心等房地产项目,仍取得了较好的经营业绩。截至2014年12月31日,公司房地产开发项目共计126个;公司在建项目占地面积2,568万平方米,总建筑面积4,792万平方米;可供开发的土地储备面积1,329万平方米,可供开发的建筑面积2,073万平方米。

5.其他业务

2014年,公司其他业务实现收入533.24亿元,同比减少20.7%。矿产资源开发业务受国际大宗商品价格及能源需求持续下跌影响面临较大挑战,期果会MKM铜钴矿、赞比铜钴矿以及钴盐厂等矿产资源开发项目陆续进入良好的运营状态;高速公路运营业务整体运营良好,收入稳步提升;物资贸易业务中国铁路设计公司对其物资贸易进行了调整,以期开展业务,收入规模有所降低;金融业务结合市场需求发展迅速,信托产品的发行品种和规模不断增加,新成立的财务公司业务开展顺利。

(二)主营业务分析

1.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	610,328,055	558,798,663	9.22
营业成本	544,017,469	501,843,047	8.40
销售费用	2,334,029	2,326,938	0.30
管理费用	25,834,031	22,248,321	16.12
财务费用	3,751,834	3,709,900	1.13
经营活动产生的现金流量净额	19,446,298	7,997,170	143.16
投资活动产生的现金流量净额	-12,334,241	-12,163,433	1.40
筹资活动产生的现金流量净额	-14,064,867	12,163,894	-215.63
研发支出	9,709,870	8,515,753	14.02

2.收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

铁路、公路、房建、城市轨道交通等业务较大增长推动了收入增加。

(2) 以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

不适用

(3) 订单分析

2014年公司订单分析表

单位:亿元 币种:人民币

业务板块类别	新签合同额		
	2014年	2013年	同比增减
基建建设业务	7,082.1	7,312.7	-3.2%
其中:铁路	2,488.8	2,169.0	14.7%
公路	947.2	1,078.0	-12.1%
市政及其他	3,646.2	4,065.7	-10.3%
勘察设计与咨询服务业务	134.2	135.3	-0.8%
工程设备与零部件制造业务	226.9	185.7	22.2%
房地产开发业务	317.9	321.3	-1.1%
其他业务	1,585.0	1,341.5	18.2%
合计	9,346.1	9,296.5	0.5%

2014年公司新签订单与去年基本持平,公司在紧紧抓住基建市场机遇同时,不再单纯追求新签订单的总体规模,更加注重新签订单的质量,切实提高企业的发展质量和效益。同时公司积极利用国家战略、高速公路、城市轨道交通等基建领域的市场份额,并进一步拓展水利水电、机场轨道、生态环保等市场领域,以及区域化经营,扩大市场占有率。

截至2014年12月31日,公司在手订单充足达18,010.2亿元,同比增长5%。其中,基建建设业务14,507.8亿元,同比增长4.7%;勘察设计与咨询服务业务216.9亿元,同比增长3.4%;工程设备和零部件制造业务207.7亿元,同比增长7.2%。

(4) 新产品及新服务的影响分析

无

(5) 主要销售客户的情况

2014年,公司前5名客户的销售额合计为2,144.9亿元,占公司销售总额的35.02%。客户集中度较高的原因在于中国铁路总公司(原铁道部)及所属同业主基本公司的最大客户。

公司前五名客户的营业收入情况

单位:千元 币种:人民币

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例(%)
客户1	194,307,067	31.72
客户2	6,541,553	1.07
客户3	6,053,040	0.99
客户4	4,472,382	0.73
客户5	3,116,006	0.51
合计	214,490,048	35.02

3.成本

(1) 成本分析表

单位:千元 币种:人民币

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(%)
基建建设	470,977,987	86.55	417,273,841	83.15	12.87
勘察设计与咨询服务	7,040,534	1.29	6,154,691	1.23	14.39
工程设备和零部件制造	11,456,974	2.11	11,184,263	2.23	2.44
房地产开发	20,340,392	3.74	19,143,381	3.81	6.25
其他	48,635,661	8.94	62,639,028	12.48	-22.36
分部间抵销	-14,326,110	-2.63	-14,551,936	-2.90	-1.55
合计	544,125,438	100.00	501,843,268	100.00	8.43

单位:千元 币种:人民币

分行业					
成本构成项目	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(%)
材料费	227,587,379		41.83	207,335,120	41.31
人工费	100,061,855		18.39	80,469,556	16.03
机械使用费	34,393,219		6.32	33,211,597	6.62
其他费用	182,082,985		33.46	180,826,995	36.03
合计	544,125,438		100.00	501,843,268	100.00

(2) 主要供应商情况

2014年,公司向前5名供应商合计的采购金额为95.38亿元,占年度采购总额的1.75%。

公司前五名客户的采购情况

单位:千元币种:人民币

客户名称	采购金额	占公司全部采购金额的比例(%)
客户1	2,844,778	0.52
客户2	2,345,109	0.43
客户3	1,526,361	0.28
客户4	1,460,352	0.27
客户5	1,361,117	0.25
合计	9,537,717	1.75

4.费用

项目	2014年(千元)	2013年(千元)	增长率(%)
销售费用	2,334,029	2,326,938	0.30
管理费用	25,834,031	22,248,321	16.12
财务费用	3,751,834	3,709,900	1.13
所得税	4,636,969	3,435,412	34.98

2014年,三项费用率为5.21%较上年同期上升0.16个百分点。三项费用率中,销售费用率为0.38%,较上年同期基本持平;管理费用率为4.22%,较上年同期上升0.25个百分点;财务费用率为0.61%,较上年同期基本持平。三项费用中,管理费用同比增长16.12%,主要原因是公司加大了研发投入并计入费用所致;销售费用和财务费用增长幅度不大。

2014年,所得税费用同比增长34.96%,所得税费用增长较快的原因:①利润增长较大;②子企业盈亏不平衡,个别企业亏损预期无法弥补;③个别企业计提的资产减值损失无法抵减所得税费用。

5.研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:千元

本期费用化研发支出	9,709,870
本期资本化研发支出	0
研发支出合计	9,709,870
研发支出总额占净资产比例(%)	8.90
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.59

(2) 情况说明

2014年,公司积极实施“十二五”科技发展计划,大量采用新技术、新工艺、新材料、新设备,在公司业务发展中发挥了重要作用,全面提高了工程和产品质量,通过大力实施科技兴企战略,公司自主创新能力显著提升。2014年,全公司新开科研项目967项,获国家资金支持2,852万元。

2014年,公司拥有的高速铁路建造技术国家工程实验室、盾构及掘进技术国家工程实验室、博士后工作站、企业技术中心、BIM技术应用研发中心以及桥梁、隧道、电气化、先进工程材料及检测技术、轨道和施工装备等专业研发中心均运营正常。全年578项科技成果通过了各级鉴定、评审或验收,大跨度预应力混凝土桥梁结构研究和制造关键技术获国家技术发明奖,地铁施工安全风险控制成套技术及应用和中国中铁创新体系升级版工程等2项科技成果获国家科技进步奖。获省部级(含国家认可的社会力量设奖)科技进步奖283项;获省部级优秀工程勘察设计奖49项,省部级优秀工程咨询成果奖11项;获授权专利904项,其中发明专利197项,有效专利居于中国建筑企业前列。获国家级工法39项,获省部级工法238项,参与编制国家技术标准10项、行业技术标准87项。

6.现金流

现金流量	2014年(千元)	2013年(千元)	增长率(%)
经营活动产生的现金流量净额	19,446,298	7,997,170	143.16
投资活动产生的现金流量净额	-12,334,241	-12,163,433	-1.40
筹资活动产生的现金流量净额	-14,064,867	12,163,894	-215.63

2014年,经营活动产生的现金流量净额194.47亿元,原因是公司标债实施管理提升,存货和应收款的消收消欠取得了较好成效;投资活动产生的现金流量净额为-123.34亿元,与上年同期相比基本持平;筹资活动产生的现金流量净额为-140.65亿元,公司筹资活动现金流由流入状态转变为流出状态,主要原因:①经营性现金流明显好转,公司偿还了部分债务;②公司加强了资金集中,提高了资金使用效率。

7.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) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

①公司前期各类融资实施进度分析说明

序号	融资种类	决策时间	批准金额(万元)	发行金额(万元)	发行日	票面利率(%)	期限(年)	分析说明
1	公司债券	2008年度第一次临时股东大会	1,500,000	100,000	2010.01.27	4.48	5	实际注册120亿元,已经全部成功发行
2				500,000	2010.01.27	4.88	10	
3				250,000	2010.10.19	4.34	10	
4				350,000	2010.10.19	4.50	15	
5	中期票据	2008年度股东大会	1,200,000	800,000	2011.03.22	5.23	10	全部成功发行
6				400,000	2011.10.17	6.08	7	
7	非公开定向债务融资工具	2010年度股东大会	1,000,000	100,000	2012.9.24	5.53	5	注册已过期,剩余额度不再发行
8	境外美元债券	2011年度股东大会	700,000	50,000(美元)	2013.1.30	3.85	10	剩余金额将在注册有效期内择机发行
9	短期融资券	2011年第一次临时股东大会	1,900,000	–	–	–	–	公司尚未启动相关发行工作
10	公司债券	2011年度股东大会	1,000,000	–	–	–	–	受国家宏观政策调整的影响,目前尚未注册、发行
11	中长期债券(注)	2012年度股东大会	1,000,000	300,000	2014.7.1	6.5	5+N	剩余金额将根据资金需要在注册有效期内择机发行
12	资产支持证券或票据	2012年度股东大会	1,000,000	–	–	–	–	推进中,目前尚未注册、发行

注:公司于2015年1月21日发行了2015年度第一期中期票据(简称:15中铁股MTN001,代码:101574001),实际发行总额为人民币40亿元,于发行人依照发行条款的约定赎回之前长期存续,并在发行人依据发行条款的约定赎回时到期,每张面值为人民币100元,前5个计息年度的票面利率为5.65%。

(3) 发展战略和经营计划进展说明

截至报告期末,公司实现营业总收入6,125.59亿元,完成年初计划5,340亿元的114.71%;营业成本5,441.25亿元,占年初预计成本4,759亿元的114.34%;三项费用319.2亿元,占年初预计三项费用294亿元的108.57%;新签合同额9,346.1亿元,完成年度计划6,800亿元的137.4%。

(4) 公司投资的矿产资源项目储量情况

矿产资源投资项目情况表

序号	项目名称	品种	矿产资源品位	资源/储量(保有) 单位	资源/储量(保有) 数量	权益比(%)	项目计划投资(亿元)	项目开始至已完成投资额(亿元)	报告期公司投资额(亿元)	计划竣工时间	项目进展情况
1	内蒙古苏尼特左旗芒来煤矿	褐煤	不适用	亿吨	9.2	46	13.63	5.42	0	已竣工	已建成投产。
2	青海海西木里煤矿	焦煤	不适用	亿吨	2.48	80	23.4	4.43	0.35	2015.11	在建
3	黑龙江伊春市鹿鸣钼矿	钼	0.09%	万吨	73.97	83	42.17	41.31	0.55	已竣工	已建成试生产
4	刚果(金)绿沙铜钴矿	铜	2.55%	万吨	79.09	72	16.57	17.7	2.34	已竣工	已建成投产。
		钴	0.20%		6.68						
5	刚果(金)MKM铜钴矿	铜	3.36%	万吨	20.12	80.2	11.95	11.99	–	已竣工	已建成投产。
		钴	0.22%		1.94						
6	刚果(金)华刚SICOMINES铜钴矿	铜	2.55%	万吨	854.5	41.72	249.15	93.79	7.27	2018.01	在建
		钴	0.20%		57.1						
7	蒙古国新鑫公司乌兰铅锌矿	铅	1.67%	万吨	28.79	100	–	–	–	–	已建成投产
		锌	4.80%		82.52						
		银	80.2g/t	吨	1379						
8	蒙古国新鑫公司木哈尔铅锌矿	铅	0.75%	万吨	8.17	100					勘探、可研
		锌	3.50%		38.26						
		银	108.33g/t	吨	1184.64						
9	蒙古国新振东德斯公司金矿	黄金	3g/t	吨	3	100	–	–	–	–	拟转让
10	蒙古国祥隆公司铅锌矿	铅	6.28%	万吨	15.16	100	–	–	–	–	已建成投产。
		锌	3.81%		9.18						
		银	234.67g/t	吨	566						

注:表中7、8、9、10为本公司下属子公司中铁资源集团有限公司于2014年新收购的矿山项目。

(三)行业、产品或地区经营情况分析

1. 主营业务分行业、分产品情况

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(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
基建建设	508,141,810	461,872,222	9.11	13.95	13.13	0.65
勘察设计与咨询服务	9,591,722	6,420,179	33.07	12.06	15.57	-2.04
工程设备和零部件制造	12,479,626	9,464,287	24.16	10.23	5.84	3.15
房地产开发	29,021,570	20,232,229	30.29	6.33	6.41	-0.05
其他	53,324,420	46,136,521	13.48	-20.79	-23.21	2.73
合计	612,559,148	544,125,438	11.17	9.30	8.43	0.72

注:本表中的“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”。

主营业务分行业和分产品情况的说明

提供基建建设业务是公司营业收入的最大来源,公司基建建设业务的营业收入主要来自铁路、公路、市政及其他工程建设。2014年,由于公司铁路在建项目陆续投入运营,公路和城市轨道交通项目陆续进入收入确认阶段,基建板块营业收入同比增长13.95%。该板块毛利率与上年同期相比上升0.65个百分点,基建板块毛利率上升的主要原因是:①毛利率相对较高的城市轨道交通业务增长较快;②原材料价格下跌一定程度降低了施工成本。

勘察设计与咨询服务业务的营业收入主要源于为基建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。2014年,该板块营业收入同比增长12.06%,毛利率与上年同期相比下降2.04个百分点。毛利率下降的主要原因是:①以设计带动工程总承包任务量增加,增加了人工成本和费用支出;②因设计业务规模增幅较大,公司增加了委外支出。

工程设备和零部件制造业务的营业收入主要来自道岔及其他铁路施工设备、桥梁钢结构、工程设备的设计、研发、制造与销售。2014年,由于道岔和盾构产品市场销售增加,该板块营业收入同比增长10.23%,毛利率与上年同期相比上升了3.15个百分点。毛利率上升的主要原因是:①毛利率较高的盾构和道岔产品销售增加;②随着盾构关键零部件国产化进程的推进,盾构产品的成本有所降低。

房地产开发方面,2014年,公司积极应对全国房地产市场低迷的形势,不断优化房地产开发项目的建设与销售计划,加快房地产项目去化速度。该板块营业收入同比增长6.33%,毛利率与上年同期相比基本持平。

其他业务方面,公司稳步实施有限相关多元化战略。2014年,其他业务板块营业收入共计533.24亿元,同比减少20.79%,毛利率较上年同期上升2.73个百分点。其中:①高速公路运营业务实现运营收入21.95亿元,同比增长4.04%;②矿产资源板块实现营业收入23.6亿元,同比增长65.22%;③物资贸易业务实现收入368.57亿元,同比减少30.21%;④金融业务实现收入22.31亿元,同比增长35.59%。

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(%)
中国内地	585,536,947	8.83
香港及澳门	823,083	421.94
海外	26,199,118	17.63
合计	612,559,148	9.30

注:本表中的“营业收入”为利润表中的“营业总收入”。

(四)资产、负债情况分析

1. 资产负债情况分析表

单位:千元 币种:人民币

项目名称	本期期末	本期期末数占总资产的比例(%)	上期期末	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(%)
应收账款	145,830,995	21.35	123,089,507	19.59	18.48
其他应收款	37,901,654	5.55	34,258,378	5.45	10.63
固定资产	43,181,465	6.32	36,888,967	5.87	17.06
应付账款	218,207,469	31.95	181,343,151	28.87	20.33

截至2014年12月31日,公司资产负债率(总负债/总资产)为84.03%,较2013年的84.59%下降了0.56个百分点。

截至2014年12月31日,应收账款余额为1,458.31亿元,同比增长18.48%。应收账款周转天数由2013年度的72天增加至2014年度的79天。应收账款增长的主要原因是:①应收工程款增加;②未到期的质保金增加。

截至2014年12月31日,其他应收款余额为379.02亿元,同比增长10.63%。其他应收款增长的主要原因是:各类投标保证金、押金的增加。

截至2014年12月31日,固定资产余额为431.81亿元,同比增长17.06%。固定资产增长的主要原因是:①随着经营规模扩大,公司增加了施工设备和生产设备的购置;②部分在建工程和存货转为自用房产所致。

截至2014年12月31日,应付账款余额为2,182.07亿元,同比增长20.33%。应付账款周转天数由2013年度的123天增加至2014年度的132天。应付账款增长的主要原因是公司经营规模扩大,应收账款增加影响,应付材料款和应付工程进度款相应增加。

2014年,公司银行借款的年利率为1.53%至10%(2013年:1.95%至10%);长期债券的固定年利率为3.85%至7.2%(2013年3.85%至7.2%);其它短期借款的年利率为5%至11.5%(2013年:5.9%至13.5%);其它长期借款的年利率为6.15%至10.5%(2013年:4.39%至11.5%)。2013年12月31日和2014年12月31日,公司银行借款中的定息银行借款分别为44.58亿元和13.10亿元;浮息银行借款分别为1,324.33亿元和1,294.73亿元。

2. 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

2014年,公司主要资产采用的计量属性主要为历史成本法,部分采用公允价值计量,采用公允价值计量的主要报表项目为金融资产、与股份支付相关的成本或费用、企业合并涉及的公允价值摊益。主要资产计量属性在报告期内没有发生重大变化。

(五)核心竞争力分析

业务范围广阔。公司业务范围包括铁路、公路、市政、房建、城市轨道交通、水利水电、机场、港口、码头,业务范围涵盖了几乎所有基本建设领域,工程项目遍布中国除台湾以外的各省市自治区以及全球60多个国家和地区,能够提供建筑业“纵向一体化”的一揽子交钥匙服务。此外,公司实施有限相关多元化战略,在勘察设计与咨询、工业设备和零部件制造、房地产开发、矿产资源开发、高速公路运营、物资贸易、金融等业务方面也取得了较好的发展。

专业优势突出。经60多年的发展,公司在特大桥、深水桥、长大隧道、铁路电气化、桥梁钢结构、盾构及高速道岔的研发制造、试车场建设等方面,积累了丰富的经验,形成了独特的管理和技术优势。桥梁修建技术方面,公司在国内外设计和修建各类桥梁近万座,桥梁修建技术在大跨、轻型、高强、高墩的基础上,向整体、大型、长桥和快速施工方向发展;已建成的东海大桥、澳门澳凼三桥、杭州湾跨海大桥、武汉天兴洲大桥中多项修建技术处于世界先进水平。隧道及城市地铁修建技术方面,公司基本实现了隧道、地下工程的信息化施工;在地质断层破碎带、软强围岩、膨胀性黏土、含石膏地层、涌水、溶洞、黄土等特殊地质情况下的隧道及城市地下工程施工方面,处于国内领先水平,部分技术达到世界先进水平。铁路电气化技术方面,公司电气化技术实力代表着当前中国电气化最高水平。公司参建并已投入运行的京沪、京广等高铁在运行速度、行车密度等方面均达到世界一流水平;使中国电气化铁路的技术水平跨入世界先进行列。截至2014年底,公司承建的项目获得国家优质工程奖177项,中国建筑工程鲁班奖127项,中国土木工程詹天佑大奖85项,全国优秀工程勘察设计奖91项,全国优秀工程咨询成果奖70项。

科技实力雄厚。截至2014年底,公司共获国家科技进步奖101项,其中特等奖4项,一等奖14项;省部级(含国家认可的社会力量设奖)科技进步奖2134项;国家级工法145项,省部级工法1,460项;通过省部级科技鉴定的科技成果697项;拥有有效专利授权3,996件,其中发明专利909件;公司拥有“高速铁路建造技术国家工程实验室”和“盾构及掘进技术国家重点实验室”两个国家实验室及7个博士后工作站,7个国家认定的企业技术中心和21个省部认定的企业技术中心,并先后组建了桥梁、隧道、电气化、先进工程材料及检测技术、轨道和施工装备6个专业研发中心和1个国家级技术应用研发中心。

专业团队强大。公司拥有强大的核心技术团队,拥有中高级技术人员69,314名,其中中国工程院院士2名,国家有突出贡献中青年专家8名,全国工程勘察设计大师6名,享受国务院政府特殊津贴专家人员309名。

机械装备领先。雄厚的设备优势是保证公司竞争优势的重要因素,目前公司拥有国内数量最多的隧道掘进机械(盾构、TBM),亚洲起重能力最大的平转船舶,整套海商水上作业施工装备,国内数量最多的用于铁路建设的架桥机和铺轨机,以及国内数量最多的用于电气化铁路建设的架空接触线路施工设备。公司能够自行研发及制造具有国际先进水平的专用施工机械,同时公司是世界上能够独立生产TBM并具有知识产权的三大企业之一。截至2014年底,公司主要施工设备总台数达7.8万台,拥有盾构机/TBM 246台,其中地铁盾构235台。

(六)行业竞争格局和发展趋势

1.2014年行业发展概况

①基建建设。2014年,全社会固定资