公司代码:601618　　公司简称:中国中冶

中国冶金科工股份有限公司

【2018】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.本公司于2018年8月30日召开第二届董事会第四十三次会议。本次会议应出席董事七名,实际出席董事六名,经天元董事因另有其他公务无法出席会议,在审阅议案材料后,以书面形式委托余海龙董事代为出席并表决。

未出席董事职务	未出席董事的原因说明	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	经天元	因另有公务未能出席	余海龙

4.德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了无保留意见的审阅报告。

5.除特别注明外,本报告所有金额币种均为人民币。

二 公司基本情况

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
A股	上海证券交易所	中国中冶	601618
H股	香港联合交易所有限公司	中国中冶	1618

董事会秘书	李玉峥
联席公司秘书	李玉峥,黎少娟
联系地址	中国北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦
电话	+86-10-59998866
传真	+86-10-59998999
电子信箱	ir@mccchina.com

三 公司主要财务数据和股东情况

(一)公司主要财务数据

单位:元　币种:人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	441,236,303	414,565,174	6.43
归属于上市公司股东的净资产	83,141,824	82,499,829	0.78
	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	-8,106,592	-14,199,872	不适用
营业收入	126,112,573	101,085,487	24.76
归属于上市公司股东的净利润	2,907,197	2,674,676	8.69
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,971,779	2,508,428	18.47
加权平均净资产收益率(%)	3.76	3.80	降低0.04个百分点
基本每股收益(元/股)	0.12	0.11	9.09
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

(二)前十名股东持股情况表

单位:股

截止报告期末股东总数(户)					426,421
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
中国冶金科工集团有限公司	国有法人	59.18	12,268,108,500	0	无 0
香港中央结算(代理人)有限公司(2)	其他	13.71	2,841,737,000	0	无 0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	4.90	1,015,409,914	0	无 0
深圳市平安置业投资有限公司	其他	0.88	181,345,336	0	无 0
天安人寿保险股份有限公司-传统产品	其他	0.78	161,404,042	0	无 0
华泰资产管理有限公司-策略投资产品	其他	0.59	122,664,084	0	无 0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.43	90,087,800	0	无 0
张崇春	境内自然人	0.29	80,790,155	0	质押 64,020,000
诺安基金-兴业证券-南京双安资产管理有限公司	其他	0.29	80,700,661	0	无 0
鹏华资产-招商银行-华润深国投信托-华润信托·博瑞本号集合资金信托计划	其他	0.28	79,301,366	0	无 0
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述股东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	不适用				

注(1):表中所示数字来自于截至2018年6月30日公司股东名册。

注(2):香港中央结算(代理人)有限公司持有的H股7%代表多个权益拥有人持有。

(三)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

□适用 √不适用

(四)控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

四 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

(一)工程承包业务

1.行业概况

2018年上半年,中国经济运行稳中合变,面临一些新问题新挑战。2018年上半年全国固定资产投资(不含农户)297,316亿元,比上年同期增长6%,增速下降。货币政策中性偏紧,金融监管持续加码。

通过淘汰落后产能,打击“地条钢”,严控环保等多重供给侧结构性改革措施深入推进,2018年上半年,钢铁全行业快速走出了整体亏损的低谷,盈利水平大幅提升,并进入了相对稳定发展的时期。随着环保限产继续加码推动钢铁企业加快环保改造、结构调整和转型升级的步伐,全行业对于绿色发展、智能发展和高水平的运营服务有较强的市场需求,为公司在传统核心主业上实现“冶金建设国家队再投资、再投高、再创业”提供了大量机遇。

2018年上半年,基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)同比增长7.3%,基建投资增速明显放缓。根据党中央总体部署,下一步将加大基础设施领域补短板力度,增强创新力、发展新动能。预计2018年下半年我国基建投资有望止跌企稳,主要发力点可能会是用结构化、区域化调整来代替以往的整体发力,基础设施长期薄弱的中西部可能会加大投入力,乡村振兴和精准扶贫的大战略也会使得农村地区提速。

2018年上半年,世界经济总体缓慢复苏,但结构性问题尚未有效解决,宏观政策分化、贸易保护主义等引发的不稳定不确定性增加。国内,海外业务拓展也存在更多的市场机遇,主要表现在:中国政府持续推进“一带一路”倡议,强化与沿线国家的战略对接,在基础设施建设、能源合作、装备制造等领域迎来更为广阔的合作空间;中国在前一轮的全球繁荣中积累了大量的外汇储备,具备充裕的资本,这为我国企业对外直接投资提供了有利的资金支持。

2.板块业务经营情况

报告期内,公司新签工程合同额2,996.3亿元,同比增长9.12%,再创历史新高。新签冶金工程合同额445.69亿元,占新签工程合同额的比例为14.87%,较2017年同期增长9.40%。新签非钢工程合同额2,550.61亿元,占新签工程合同额的比例为85.13%,较2017年同期增长9.07%。新签海外合同额为777.55亿元。

2018年上半年工程承包业务总体经营情况

单位:千元　币种:人民币

	2018年上半年	占总额比例	2017年上半年	同比增减
分部营业收入	111,238,227	86.68%	86,840,395	28.08%
毛利率(%)	9.63	-	10.91	减少1.28个百分点

注:分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

(1)冶金工程建设业务

作为中国钢铁工业的开拓者和模基者,报告期内公司始终坚持“冶金建设国家队”定位不动摇,深化全流程、全功能、全生命周期的“三全”业务和服务体系建设,不断加大核心技术攻关,加快推动国家队顶层设计方案落地,做力推进力源资源整合和专业模块划分,打造精干的冶金建设国家队最强阵容,持续推升公司在全球钢铁工程技术领域的竞争力和影响力。公司深刻认识到智能制造对未来钢铁发展的重要性,积极与国内领先的钢铁企业开展合作,着力打造中冶品牌的智能化钢铁示范工厂,引领中国钢铁智能化发展,积极打造绿色钢铁,在绿色、循环、低碳的核心技术上发力,加快推进“新一代绿色智慧高炉技术”、“大型带式铝烧结团技术”及“绿色高效焦化技术”等绿色技术的研发,创立新的国际级技术标准和设计施工标准。

在海外冶金建设市场,公司以冶金建设国家队的最高水平引领中国技术标准和全产业链模式“走出去”。报告期内,台塑河静钢铁2号高炉顺利投产,技术指标达到世界同级别高炉最先进水平;马来西亚关丹项目进入试运营阶段,体现了“一带一路”上的中国速度及中冶速度,创造海外工期最短、管理效率最高的大型钢铁项目建设新纪录。

报告期内,公司签订的重点冶金工程建设项目如下:

序号	项目名称	合同金额(亿元)	实施主体
1	河钢产业升级及宣钢产能转移高炉区域RPC总承包项目	34.0	中冶京诚工程技术有限公司
2	吉林天池矿业工程设计采购施工总承包项目	13.0	中冶天工集团有限公司
3	山东莱钢永锋钢铁有限公司炼钢产能置换方案的建设项目(工艺装备新旧动能转换升级改造)	9.8	上海宝冶集团有限公司
4	五矿营口中板有限责任公司炼钢产品优化升级改造项目总承包项目	9.2	中冶赛迪集团有限公司
5	福建鼎盛钢铁有限公司量子电炉工程总承包项目	9.0	中冶南方工程技术有限公司
6	河北河钢产业升级及宣钢产能转移项目角钢建筑安装工程	8.1	上海宝冶集团有限公司
7	福建鼎盛钢铁有限公司RPC无水带钢生产线工程总承包项目	7.3	中冶南方工程技术有限公司
8	河钢产业升级及宣钢产能转移项目热轧区域建筑工程	6.6	中国二十冶集团有限公司
9	山西省晋南钢铁集团有限公司产能置换升级改造炼铁系统工程—建安项目	6.4	中冶南方工程技术有限公司
10	山西省晋南钢铁集团有限公司产能置换升级改造炼钢系统工程—建安项目	6.1	中冶南方工程技术有限公司

(2)非钢工程建设业务

①基本建设领域

报告期内,公司持续加强“大环境、大项目、大客户”的设计与运作,集中优势资源,紧跟国家战略,将“一带一路”沿线、京津冀、长三角、珠三角等经济发达和有活力的地区作为主战场,进一步优化完善市场布局,研究商业模式,增强承揽“高新综大”项目的能力,持续加大在市政基础设施、高端房建、片区开发、高速公路、轨道交通、民用机场等非钢领域的市场开拓力度,以项目为支撑新型城镇化发展,项目储备与可持续发展能力稳步增强。

报告期内,公司坚持走高技术高质量发展之路,充分发挥科研与工程一体化的创新优势,加快把冶金领域的技术优势向基本建设和新兴产业领域进行移植、转化并持续创新。报告期内,公司与晋士镇科技集团首次联手,成功签约晋士镇广州超视屏第105代TFT-LCD显示器生产线项目,该项目为全球体量最大工业厂房,充分展现了公司在高科技工业厂房领域的核心竞争力和品牌优势。公司千瓦中国二冶集团有限公司承建的兰州新问大桥项目科技领航、技术先行,攻克了洞庭施工技术难关,创国内类桥梁施工技术先进水平。

报告期内,公司紧跟国家政策导向,积极反应,全面应对、及时调整思路和方法,继续稳步开展PPP模式的工程项目,抓住战略机遇,加强市场开拓,扩大业务规模,增加公司新签合同额,促进公司转型升级,截至报告期末,公司已签约PPP项目共29个,涉及总投资4,732.84亿元。从行业分布情况来看,主要包括道路、产业园区及其基础设施建设、综合管廊、棚改保障房类、公建类及生态建设项目。

公司以冶金建设国家队、基本建设主力军、新兴产业领跑者的综合优势在海外开发经营钢铁建设类及基础设施和特色工程类项目,目前公司海外市场主要采取专业承包、施工总承包、EPC工程总承包、EPC+前期规划及后期运营及EPC+F等模式。公司正在探索发挥投融资引领作用,以PPP模式、选度的资金投入,引入基金伙伴等方式开发海外大型项目。

公司紧跟国家“一带一路”倡议,重点布局发展钢铁工业、国际产能合作有需求有前景以及基础设施较为落后但潜力大的国家,包括巴基斯坦、印度、孟加拉、俄罗斯、越南、缅甸、柬埔寨、印度尼西亚、马来西亚、新加坡、斯里兰卡、科威特、沙特、土耳其、埃及、阿尔及利亚、巴西、委内瑞拉、澳大利亚等。截至报告期末,公司在54个国家和地区设立了工程类驻外机构133个,其中,在一带一路沿线的30个国家和地区设有83个驻外机构。

报告期内,公司签订的重点基本建设项目如下:

序号	项目名称	合同金额(亿元)	实施主体
1	四川东山大道建设项目-二里桥桥建设项目等27个项目	58.0	中国五冶集团有限公司
2	湖南省湘西州“十三五”旅游干线公路建设运营PPP项目施工总承包项目(PPP项目)	46.7	中冶天工集团有限公司
3	新疆木那布拉克道班-卡子-吐拉克场等五个公路项目(PPP项目)	44.7	中国十九冶集团有限公司
4	河南省周口万政世家二期项目,万正龙门苑项目,丹江龙城A区、B区项目,万正大公馆项目	28.1	中国二冶集团有限公司
5	四川省宜宾临港经济技术开发区大学城职业教育基地-四川理工学院白酒学院项目(二期)	23.1	中国五冶集团有限公司
6	辽宁省鞍山市铁热有限责任公司2017年热源厂扩建供热项目	23.0	中冶京诚工程技术有限公司
7	浙江省路桥城区道路建设改造提升PPP项目(PPP项目)	21.6	上海宝冶集团有限公司
8	浙江省长兴恒盛温暖智至尊豪庭酒店项目	21.2	中国二十冶集团有限公司
9	湖北省青山区江南各区启动区39-1,39-4地块项目	20.0	中国一冶集团有限公司
10	重庆仙桃数据谷三期二标段投融资建设工程	20.0	中国一冶集团有限公司
11	贵州息烽县城投房地产开发有限公司城市棚户区改造改造房源项目	20.0	中国十七冶集团有限公司
12	呼和浩特市三环路工程(A区域)施工一标段工程	20.0	中冶天工集团有限公司
13	四川省泸州空天专家社区项目	20.0	中国五冶集团有限公司

②新兴产业领域

公司敏锐抓住国家未来重点发展的方向,在综合管廊、海绵城市、美丽乡村与智慧城市、主题公园、康养产业、水环境、装配式建筑等方面大力布局,设立集团级技术研究院,积极推动新兴产业发展。在城市地下综合管廊领域,作为国内最早的地下综合管廊建设者,公司能够提供咨询、规划、勘察、设计、施工、监理和运营服务,具备项目全过程、全产业链专业集成综合能力和整体优势。报告期内,公司共中标地下综合管廊项目8个,里程76.6公里,总投资94.4亿元。

报告期内,公司签订的重点新兴产业项目如下:

序号	项目名称	合同金额(亿元)	实施主体
城市地下综合管廊项目			
1	贵州省兴义市地下综合管廊一期建设施工项目	28.1	中国二十二冶集团有限公司
2	河北保定市北三环、东风路西延地下综合管廊建设工程项目(PPP项目)	24.8	中冶天工集团有限公司
3	广东省深圳市空港新城综合管廊二期项目设计采购施工总承包项目	24.1	中国二十冶集团有限公司
4	广东省中山翠亨新区翠城道北段地下综合管廊及同步建设工程PPP项目(PPP项目)	23.2	中国十九冶集团有限公司
5	甘肃省兰州市雁滩片区地下综合管廊工程项目(PPP项目)	14.0	中国十七冶集团有限公司
主题公园项目			
1	印尼MNC主题公园项目	23.1	中冶建筑研究总院有限公司
2	河南开封恒大童世界主题乐园建设工程	9.0	上海宝冶集团有限公司
3	江西新平陶瓷文化旅游城项目建设工程(EPC总承包)项目	9.0	中冶华天工程技术有限公司
4	山东曲阜优秀传统文化传承发展示范区(邹城核心区)项目	6.4	中国二冶集团有限公司
水环境治理工程项目			
1	湖北省鄂州市滨江防洪生态修复项目	28.7	中国一冶集团有限公司
2	湖北鄂州樊口区域沿江路及江滩环境综合整治工程(不含鄂州市滨江防洪生态修复项目),滨江防洪及环境综合整治工程(古城路-五丈港路)项目(PPP项目)	20.0	中国一冶集团有限公司
3	深圳前海湾片区本清源工程(设计采购施工总承包)	10.2	中冶天工集团有限公司
4	广西壮族自治区柳州开发利用工程南岸:老口枢纽-托洲大桥、南岸:蒲庙大桥-邕宁枢纽)Ⅰ(PPP项目)	6.9	中国一冶集团有限公司
5	广东阳江城区截污及排水管网改造工程项目(PPP项目)	6.9	中国一冶集团有限公司
6	山东省滨州北海经济开发区水系贯通及综合治理工程项目(PPP项目)	5.5	中国十五冶集团有限公司
康养与特色小镇项目			
1	陕西省韩城市黄河金融科技小镇EPC总承包项目	40.9	中冶交通建设集团有限公司
2	中国国际养老产业(乌兰察布)示范基地建设项目	28.5	中国十九冶集团有限公司
3	河南省周口市中心医院新区医院一期工程	10.5	中冶天工集团有限公司
海绵城市项目			
1	甘肃庆阳市海绵城市试点建设项目(PPP项目)	9.4	中冶天工集团有限公司

(二)房地产开发业务

1.行业概况

从行业政策来看,国家逐步推进房地产长效机制,从中央到地方出台多项房地产调控政策,稳定楼市预期,保证房地产市场的长期健康发展。中短期内政府将继续坚持“房住不炒”的政策定位,在全国范围内严格执行各项调控措施:金融监管力度加强,去杠杆基调不变,行业资金环境趋紧;房产税等长效机制加快出台,租购并举的住房制度改革继续深化;2018上半年,地方上出现调控政策高峰,约30个城市出台楼市调控政策,政策持续收紧,调控范围不断扩大,调控手段更加精细化,具体措施包括调整“四限”政策、规范市场交易、调整入才落户政策等各个方面。

从供应和需求方面看,供应和需求均受调控政策影响,库存持续下降。从房地产投资方面看,2018年1-6月,全国商品房销售面积为7.71亿平方米,同比增长3.3%,增速较去年同期下降12.8个百分点,商房地产开发投资约5.55万亿,同比名义增长9.7%,增幅较去年同期上涨1.2个百分点;新开工面积达9.58亿平方米,同比增长11.8%,增幅较去年同期上涨12个百分点。从销售数据看,2018年1-6月,全国商品房销售面积为7.71亿平方米,同比增长3.3%,增速较去年同期下降12.8个百分点,商品房销售金额为6.69万亿元,同比增长13.2%,增速较去年同期下降8.3个百分点。从库存方面看,截止到2018年6月底,商品房待售面积为5.51亿平方米,同比下降14.7%,其中,住宅待售面积仅2.74亿平方米,同比下降22.1%。

2.板块业务经营情况

房地产板块作为中国中冶重点发展的主营业务之一,近年来收入和利润基本保持稳定,产品质量不断提升,品牌影响力逐渐增强,本公司下属中冶置业集团有限公司(以下简称“中冶置业”)作为中国中冶房地产板块的龙头和旗舰企业,已步入了稳健发展的快车道。

加强产品研发能力建设,逐步建立中冶置业的产品体系和产品标准。推出了高端住宅的“德贤公馆”产品系、中端住宅的“世家”产品系、城郊低密度住宅的“云墅”产品系,提高产品复制能力。在商业地产方面,着力打造休闲娱乐消费为主的特色商业街“和悦”产品系。

为了紧跟国家对房地产市场的政策导向,适应国家针对房地产市场的调控政策,公司调整自身企业的发展定位,正逐步从传统的房地产开发企业向城市综合运营商转变,发挥央企优势,整合社会资源,结合各类型产业进行城市综合开发,并着力于拓展城市运营服务。目前公司大力推进的承德兴隆项目即是依托于当地丰富的旅游度假资源,整合医疗、旅游、体育健身等多方面优质服务,打造集休闲旅游及居住为一体的新型小镇。

中冶置业将继续坚持以市场需求为导向,以创新创意为动力,以“品质地产”与“责任地产”为目标,大力提升质量效益,全力推进改革创新,履行国有资产保值增值责任和企业社会责任,努力实现企业从房地产开发商到城市开发运营商的转型发展。

报告期内,公司房地产开发投资金额为127.6亿元,同比增长53.94%;施工面积1,078.17万平方米,同比增长10.40%;其中新开工面积188.80万平方米,同比增长120.26%;竣工面积90.22万平方米,同比增长71.59%;签约销售面积40.23万平方米,签约销售额60.96亿元。

2018年上半年房地产开发业务总体经营情况

单位:千元　币种:人民币

	2018年上半年	占总额比例	2017年上半年	同比增减
分部营业收入	10,487,722	8.08%	10,144,066	3.39%
毛利率(%)	29.52	-	24.53	增加4.99个百分点

注:分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

本公司正在开发的重大房地产项目进展情况如下:

(1)中冶约隆新城·红石郡项目。2017年11月2日,中冶置业通过竞拍以12.91亿元取得兴隆县红石砬、南土门村地块土地使用权。项目位于“中国避暑休闲百佳县”、“中国深呼吸小城100佳”河北省承德市兴隆县,总规划占地面积12.000亩,总建设用地3.000亩。项目首期规划占地面积4.000亩,建设用地1.847亩,地上建筑面积176万㎡,规划容积率为1.2。该项目是中冶置业从单一房地产开发到城市综合运营商的转变之作,项目建成必将成为中冶品牌实力沉淀之后的时代之作。目前,项目正进行主体结构、内外装修施工,2018年6月23日首次开盘,销售情况良好。

(2)珠海总部大厦二期项目。2010年12月,珠海横琴总部大厦投资发展有限公司通过竞拍以现金约8亿元取得该项目地块国有土地使用权,2015年,中冶置业通过股权转让取得项目公司31%股权,并负责项目的后期开发。该项目位于珠海市横琴自贸区横琴口岸,与澳门仅一河之隔,地理位置优越。项目规划为商业、办公综合体,由世界著名建筑师事务所Aedas创始合伙人纪达夫先生亲自操刀设计,以“双龙戏珠”为设计理念,将项目打造为未来横琴乃至华南区域的地标性建筑。目前项目正在进行桩基础施工及前期手续办理,预计2019年中首次开盘。

(三)装备制造业务

1.行业概况

受全球经济增速放缓及国内钢铁产能过剩、钢铁产业投资大幅度缩减等因素影响,国内冶金装备制造业增长乏力、竞争激烈,国内传统冶金装备制造企业的经营风险逐步加大,企业仍面临着经营成本居高不下、资金周转压力巨大、销售渠道不畅的处境。为了推动装备制造产业的转型升级,国家先后实施了《中国制造2025》和“一带一路”倡议,推进国际产能和装备制造合作,促进提质增效升级。未来,在国家政策扶持和市场需求的推动下,我国传统装备制造行业将迎来重大发展机遇。

钢结构业务方面,其业务市场主要分布在冶金、电力、路桥、海洋工程、房屋建筑、大型场馆、交通枢纽等领域。由于钢结构具有绿色、环保、低碳、有助于化解过剩钢铁产能等优势,国家先后发布了《关于大力发展装配式建筑的指导意见》、“建筑业十三五规划”等相关政策文件,旨在加快发展建筑预制与装配技术、加大建筑钢结构的推广与应用。未来,在国家顶层设计和有力政策扶持下,我国钢结构产业将迎来巨大的发展空间。

2.板块业务经营情况

本公司装备制造板块的业务范围主要包括冶金设备及其零配件、钢结构及其他金属制品的研发、设计、制造、销售、安装、调试、检修以及相关服务。

2018年上半年装备制造业务总体经营情况

单位:千元　币种:人民币

	2018年上半年	占总额比例	2017年上半年	同比增减
分部营业收入	3,262,968	2.61%	2,530,369	28.95%
毛利率(%)	11.27	-	11.08	增加0.19个百分点

注:分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

受国内钢铁行业产能过剩影响,公司对装备制造业务资源进行优化配置,将逐步退出市场前景不佳且技术含量不高的低效业务,增强现有装备制造能力中可转化为核心技术起支撑作用且具有较好市场前景的部分。报告期内,公司装备制造板块的总体盈利能力向好。

公司将进一步加强管控力度,不断优化公司钢结构业务与资源配置,充分发挥公司钢结构制造业务的产能优势。以区域整合为突破口,逐步推进钢结构区域资源试点整合工作,不断打造公司钢结构研发、设计、制造、安装、检测、维护一体化产业链优势。

(四)资源开发业务

1.行业概况

2018年上半年,全球经济延续了稳步回升,并呈现出各国经济同步增长的良好局面。市场对原材料的需求也在增长。国际金属矿产主要产品价格继续震荡走高,铜、锌、镍上半年均价均较去年下半年上涨。

2018年上半年,LME镍均价为13,880美元/吨,较去年下半年均价上涨25%左右;市场预计,2018年下半年LME镍均价为13,100美元/吨,较上半年均价下降6%左右。LME铜均价为6,961美元/吨,较去年下半年均价上涨5%左右;市场预计,2018年下半年LME铜均价为7,000美元/吨,略高于上半年均价。LME铅均价为2,454美元/吨,与去年下半年均价基本持平;市场预计,2018年下半年LME铅均价为2,400美元/吨,较上半年均价下降2%左右。LME锌均价为3,263美元/吨,较去年下半年均价上涨6%左右;市场预计,2018年下半年LME锌均价为3,125美元/吨,较上半年均价下降4%左右。

2.板块业务经营情况

报告期内,公司矿业板块依据“一矿一策、分类施策”的原则,把握好此次矿业上涨周期,各生产型企业“咬紧牙关、攻坚克难”,基本实现铜、钴、铜、铅、锌等金属品种“满产满销、不压库存”的目标,矿业板块也已彻底实现了扭亏为盈。

2018年资源开发业务总体经营情况

单位:千元　币种:人民币

	2018年上半年	占总额比例	2017年上半年	同比增长
分部营业收入	3,213,019	2.47%	2,506,503	28.19%
毛利率(%)	36.98	-	28.60	增加8.38个百分点

注:分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

在产的重大矿产资源项目进展情况如下:

(1)巴新瑞木镍钴矿项目

瑞木项目继去年生产进入稳定、高产阶段后,继续贯彻“高效、优质、低耗、合规”的生产经营原则,强化安全运营管理,全力以赴、千方百计的保持系统平稳、持续不断的优化多项工艺技术条件和参数,提高设备管理水平,推进技改工作,生产业绩取得良好的效果。2018年上半年,该项目累计生产氢氧化镍钴合锍17,368吨,生产钴1,644吨,平均达产率106.6%,较去年同期提高2.7个百分点。上半年累计实现营业收入172,275万元,较去年同期增加75.3%。

2018年上半年完成高压酸浸2个系列的大修工作,为完成全年生产任务奠定了极为有利的基础。瑞木扩产工作已完成可研编制及可研的论证,现正在进行相关区域的勘探工作,实现资源的验证和升级。

(2)巴基斯坦山达克铜金矿项目

2017年10月26日,在巴基斯坦总理的见证下完成了《巴基斯坦山达克铜金矿项目租赁合同》的签署,本次租赁期顺利展期后,将进入第三个租赁期,租赁经营至2022年10月31日。

山达克2018年上半年生产正常,各项指标均完成计划。随着采选矿石量的增加以及选矿回收率的提高,精矿产量超额完成计划。北矿体剥离及南矿体扩帮工作也在有序推进。

2018年上半年,该项目累计生产粗铜6,656吨,销售粗铜6,409吨,上半年累计实现营业收入5,468万美元,较去年同期降低7.88%。

(3)巴基斯坦杜达铅锌矿项目

杜达铅锌矿项目2018年上半年累计生产铅精矿2,750吨、锌精矿19,963吨,销售铅精矿2,596吨、锌精矿19,087吨,累计实现营业收入2,834万美元,较去年同期增加38.8%。2018年1-6月份收入完成情况高于年度预算时间进度,管理费用控制有效,现金流完成效果较为理想。

杜达铅锌矿加快下部系统恢复建设,全力实现2020年达产目标。

五 经营情况讨论与分析

报告期内,本公司实现营业收入126,112,573千元,同比增长24.76%;实现利润总额4,663,648千元,同比增长17.35%;实现归属上市公司股东净利润2,907,197千元,同比增长8.69%。

(一)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	126,112,573	101,085,487	24.76
营业成本	110,641,099	87,960,453	25.79
销售费用	830,485	839,359	-1.06
管理费用	3,826,969	3,473,706	10.17
财务费用	1,472,739	1,596,597	-7.76
经营活动产生的现金流量净额	-8,106,592	-14,199,872	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-6,359,825	-3,874,876	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	16,732,496	14,877,788	12.47
研发支出	2,384,020	2,086,866	14.24

营业收入变动原因说明:公司积极拓宽市场,增加营业收入。

营业成本变动原因说明:随营业收入增加相应增加,同时受市场原材料、人工等成本上升影响。

销售费用变动原因说明:主要是广告及销售服务费等减少。

管理费用变动原因说明:主要是业务规模扩大及市场影响导致人工等费用增加。

财务费用变动原因说明:主要是利息收入增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要为销售商品、提供劳务收到的现金增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是投资活动支付的现金流出增加。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是取得借款及权益性融资流入增加。

研发支出变动原因说明:主要是公司加大研发投入,增加研发支出。

2.收入和成本分析

(1)驱动业务收入变化的因素分析

本公司财务状况和经营业绩,受国际国内宏观经济环境、我国财政和货币政策变化以及本公司所处行业发展状态和国家行业调控政策实施等多种因素的综合影响:

1)国际、国内宏观经济走势

国际、国内宏观经济环境和宏观经济走势变化,可能影响本公司采购、生产、销售等各业务环节,进而可能导致本公司经营业绩产生波动。本公司的业务收入主要来源于国内,在国内不同的经济周期中,本公司的经营业绩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、房地产开发、装备制造均受所处行业政策的影响。近年来国家针对钢铁行业推动结构调整和产业升级、针对制造业实施《中国制造2025》强国战略、针对房地产行业实施“去库存”扶持政策,以及行业的周期性波动,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业务领域的调整和市场区域的布局,从而影响本公司业务的内在结构变化,进而影响公司的财务状况变化。

上述1),2)两点是影响公司2018上半年业绩的重要风险因素。

3)国家的税收政策和汇率的变化

税收政策变化的影响

国家税收政策的变化将通过影响本公司及下属各子公司税收负担而影响本公司经营业绩和财务状况。

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、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动,相关税收优惠政策的变化将可能影响本公司的财务表现。

汇率波动和货币政策的影响

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和货币结算的汇率风险。

此外,银行存款准备金率的调整、存贷款基准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和地区经营业务,缴纳多种税项。由于各地税务政策和环境不同,包括企业所得税、外国承包商税、个人所得税、人头税、利息税等在内的各种税项的规定复杂多样,本公司的境外业务可能因境外税务政策及其变化产生相应风险。同时,一些经营活动的交易和事项的税务处理也可能会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使用钢材与电子零件等。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耗品成本。

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

本公司的西澳SINO铁矿EPC总承包项目第三方审计最终结果、中冶置业南京下关项目的进展情况、政府及其融资平台工程款项的回收情况以及部分民营钢铁企业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

经营管理水平对公司的业绩将产生重要影响,本公司将继续突出改革主题,聚焦核心主业,努力进一步完善公司治理和内控运行,以强化经营管理和风险管控,提高管理水平和效率,健全考核与激励机制,持续深化“大环境、大项目、大客户”的设计与运作,通过系统的改革创新、科学决策激发本公司的活力和创造力,实现管控系统的商洽高效有力。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对项目的立项审批、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,收入的分布存在非均衡性。

(2)主营业务分行业、分地区情况

1)主营业务分行业情况

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(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年增减
工程承包	111,238,227	100,528,923	9.63	28.08	29.93	减少1.28个百分点
房地产开发	10,487,722	7,392,194	29.52	3.39	-3.46	增加4.99个百分点
装备制造	3,262,968	2,896,060	11.27	28.95	28.67	增加0.19个百分点
资源开发	3,213,019	2,024,821	36.98	28.19	13.15	增加8.38个百分点

注:分部收入及成本为未抵销分部间交易的数据。

工程承包业务

工程承包业务是本公司传统的核心业务,主要采用施工总承包合同模式和融资加施工总承包合同模式,是目前本公司收入和利润的主要来源。2018年上半年及2017年上半年本公司工程承包业务的毛利率分别为9.63%及10.91%,同比下降1.28个百分点,主要是受市场竞争环境以及材料和人工费用等增长的影响。

本公司各细分行业近3年同期营业收入占工程承包收入总额的比重情况如下:

单位:千元　币种:人民币

收入项目	2018年上半年		2017年上半年		2016年上半年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
冶金工程	26,233,380	23.58	21,156,717	24.36	24,342,464	29.81
房屋建筑工程	43,267,674	38.90	42,046,646	48.41	37,217,254	45.57
交通基础设施	27,745,846	24.94	20,103,977	23.15	9,705,044	11.88

注:分部收入为未抵销分部间交易的数据。