

# 中国冶金科工股份有限公司

## 2019 年半年度报告摘要

### 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 2019 年 8 月 30 日召开第三届董事会第六次会议。本次会议应出席董事七名，实际出席董事六名，任旭东董事因另有其他公务无法出席会议，在审阅议案材料后，以书面形式委托陈嘉强董事代为出席并表决。

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	任旭东	因另有公务未能出席	陈嘉强

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	联席公司秘书
姓名	曾刚	曾刚、伍秀薇
联系地址	中国北京市朝阳区曙光西里 28 号中冶大厦	
电话	+86-10-59868666	
传真	+86-10-59868999	
电子信箱	ir@mccchina.com	

### 三、公司主要财务数据

单位：千元 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	453,975,355	438,915,843	3.43
归属于上市公司股东的净资产	86,089,228	83,943,362	2.56
	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	(5,232,028)	(8,106,592)	不适用
营业收入	159,017,379	126,112,573	26.09
归属于上市公司股东的净利润	3,156,882	2,907,197	8.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,962,289	2,971,779	-0.32
加权平均净资产收益率(%)	3.94	3.75	增加0.19个百分点
基本每股收益(元/股)	0.13	0.12	8.33
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

#### 四、股东情况

##### (一) 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)				424,999			
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)				0			
前十名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国冶金科工集团有限公司	0	11,643,400,100	56.18	0	无	0	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司 <sup>(2)</sup>	83,101	2,841,549,101	13.71	0	无	0	其他
中国证券金融股份有限公司	0	620,195,642	2.99	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	19,882,603	132,595,763	0.64	0	无	0	其他
招商银行股份有限公司一博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	-118,569,972	121,198,133	0.58	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	90,087,800	0.43	0	无	0	国有法人
张景春	200,000	72,815,002	0.35	0	无	0	境内自然人
博时基金一农业银行一博时中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
易方达基金一农业银行一易方达中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
大成基金一农业银行一大成中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
嘉实基金一农业银行一嘉实中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
广发基金一农业银行一广发中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
中欧基金一农业银行一中欧中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
华夏基金一农业银行一华夏中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他

银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
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 2019 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 股乃代表多个权益拥有人持有。

## （二）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

## （三）控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

2015 年 12 月 8 日，经国务院国资委批准，本公司控股股东中冶集团与中国五矿实施战略重组。战略重组完成后，中冶集团整体进入中国五矿，中国五矿将成为本公司间接控股股东。2019 年 5 月 10 日，公司接到中冶集团通知，中冶集团已完成股东变更的工商登记，其出资人由国务院国资委变更为中国五矿。本公司因此成为中国五矿的间接控股子公司。中冶集团作为中国中冶的控股股东、国务院国资委作为中国中冶的最终控制人未发生变化。

## 五、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

2019 年上半年，中国经济继续运行在合理区间，延续总体平稳、稳中有进的发展态势，呈现出生产稳中有进、需求持续扩大、物价形势稳定、创新驱动加强等特点；制造业投资增速低位回升，高技术制造业较快增长；房地产开发投资保持较快增长。全国固定资产投资（不含农户）299,100 亿元，同比增长 5.8%。

2019 年上半年，钢铁行业呈现了相对平稳的运行态势，产量增长，出口增加。在当前钢铁行业“减量发展”时代，钢铁企业更加注重科技的创新与高端产品发展，推动钢铁企业加快环保改造、结构调整和转型升级的步伐。国内钢铁行业有关改造升级、节能环保、运营服务等方面的新机会逐渐增多，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“冶金建设国家队再拔尖、再拔高、再创业”提供了大量机遇。

2019 年上半年，全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长 4.1%。随着供给侧结构性改革深入推进，京津冀协同、雄安新区、长江经济带建设、“粤港澳”大湾区等国家战略规划的有效实施，国内基础设施建设和城镇化建设速度进一步加快。新兴产业增长势头强劲，涉及到新兴产业的主题公园、海绵城市、水环境综合整治、智慧城市及美丽乡村建设、装配式建筑和康养产业等业务面临着广阔的发展空间。

2019 年上半年，海外业务拓展机遇与挑战并存，市场机遇主要表现在：全球经济有望延续缓慢增长的态势，基础设施建设升温，投资需求仍然较大；“一带一路”倡议深入推进，为行业发展提供持续强劲动力；对外承包工程行业具有很强的内生发展动力。同时，海外业务拓展也面临全球基建资金缺口巨大、项目落实难度大，外部风险日益突出等风险。

#### 2. 板块业务经营情况

报告期内，公司新签工程合同额 3,665 亿元，同比增长 22.3%，再创历史新高。新签冶金工程合同额 648 亿元，占新签工程合同额的比例为 17.7%，较 2018 年同期增长 45.5%。新签非钢工程合

同额 3,017 亿元，占新签工程合同额的比例为 82.3%，较 2018 年同期增长 18.3%。新签海外工程合同额为 131 亿元。

### 2019 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

	2019 年上半年	占总额比例	2018 年上半年	同比增减
分部营业收入	145,074,533	88.93%	111,238,227	30.42%
毛利率 (%)	9.39	-	9.63	减少 0.24 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

作为全球最大最强的冶金建设承包商和冶金企业运营服务商，报告期内公司以打造世界第一冶金建设国家队为目标，紧跟国内钢铁企业布局调整和产业升级的步伐，强化高端引领，树立公司在传统冶金流程中八大部位、十九个单元的核心技术和控制能力。在市场开拓方面，公司注重发挥全产业链优势，牢牢抓住冶金小阳春机会，积极主动加强与战略客户对接，针对重大冶金项目，主动出击、统一筹划、统一部署，开展整体营销。保证主要钢铁企业的大中型项目不旁落的同时，牢牢巩固“冶金建设国家队”的地位。

在海外市场，公司主要开发实施钢铁、有色建设类和特色工程类项目，主要以 EPC、EPC+F、EPC+前期规划及后期运营等模式承揽合同。公司提倡以“前伸”、“后延”赢得客户，即通过前期介入、提供增值服务、协助融资增信等实现从投标项目到运作项目的转变；再通过“后延”实现服务范围的扩大和延伸，提高大项目的营销成功率。

公司冶金工程建设业务近 3 年营业收入及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	2019 年上半年		2018 年上半年		2017 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
冶金工程	29,393,644	20.26	26,233,380	23.58	21,156,717	24.36

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

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	广西防城港钢铁基地项目（一期）一炼钢主体设施及辅助设施工程总承包项目	17.5	中冶南方工程技术有限公司
2	辽宁省营口京华钢铁有限公司 3800mm 中厚板生产线续建项目	15.4	中冶京诚工程技术有限公司
3	河钢集团石家庄钢铁有限责任公司环保搬迁产品升级改造项目炼钢工程总承包项目	15.4	中冶京诚工程技术有限公司
4	印度尼西亚 OBI 镍钴项目	12.6	上海宝冶集团有限公司
5	福建省罗源县宝钢德盛不锈钢有限公司新炼钢（一步）工程项目	11.2	中国十七冶集团有限公司
6	太行钢铁重组搬迁改造项目高炉工程总包	10.6	中冶赛迪集团有限公司
7	福建罗源闽光钢铁有限责任公司三钢集团产能置换（罗源闽光部分）及配套项目年产 130 万吨 H 型钢生产线 EPC 总承包项目	10.5	中冶华天工程技术有限公司
8	宝钢湛江钢铁三高炉系统项目热轧工程 2 标施工项目	9.0	中国二十冶集团有限公司
9	唐山钢联焦化有限责任公司 5#、6#焦炉环保搬迁工程 EPC 总承包补充协议	9.0	中冶焦耐工程技术有限公司
10	三钢集团产能置换（罗源闽光部分）及配套项目 1*120t 转炉炼钢工程 EPC 总承包项目	8.8	中冶京诚工程技术有限公司
11	宝钢湛江钢铁三高炉系统项目炼焦工程	7.8	中国五冶集团有限公司

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
12	湛江钢铁三高炉系统项目炼铁工程	7.1	上海宝冶集团有限公司
13	河钢产业升级及宣钢产能转移项目研发中心建设 EPC 总承包项目	7.0	中冶京诚工程技术有限公司
14	徐钢集团三期装备技改项目高炉工程项目	6.6	中冶赛迪集团有限公司

## (2) 非钢工程建设业务

### ①基本建设领域

报告期内，基本建设领域坚持“高端是财富”的营销理念，聚焦企业所在地市场，聚焦五大城市群、国家中心城市和雄安新区、北京城市副中心、“一带一路”沿线等热点地区，聚焦高端大项目，聚焦战略客户，深化与地方政府及大型企业等战略客户合作，巩固和扩大“朋友圈”，抢抓热点，突破高端。

报告期内，一方面，结合市场情况及监管要求，及时调整开展 PPP 业务的思路，进一步严控风险，加强项目入口关，提高单个项目规模、质量，控制数量；另一方面，重点推进在手项目落地。公司继续稳步开展 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。2019 年上半年，公司新中标 PPP 项目 14 个，项目总投资 405 亿元。从行业分布情况来看，主要包括市政工程、交通运输、水利建设、旅游、体育和科技。

公司紧跟国家“一带一路”倡议，根据世界钢铁市场发展趋势、人口红利、新兴市场发展潜力等因素，重点布局南亚、东南亚、西亚、非洲、南美、欧洲及大洋洲的 20 个国家/地区市场并重点关注其他 3 个潜力市场。总体来看，公司海外市场高度集中于东南亚、南亚、中东等发展中国家，欧美等发达地区已有布局，将持续关注其存量市场。目前公司在 56 个国家和地区设立了工程类境外机构 142 个，矿业类境外机构 10 个，合计 152 个，其中在“一带一路”沿线的 32 个国家和地区，设有 87 个境外机构。

报告期内，集团高质量营销再上一层楼，新签合同量增、质更优。上半年，新签 5 亿元以上国内重大工程承包合同 186 个，合同额 2,066.11 亿元，同比去年增加 50 个，合同额增加 297.66 亿元。

本公司非钢工程建设各细分行业近 3 年营业收入及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	2019 年上半年		2018 年上半年		2017 年上半年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
房屋建筑工程	67,438,866	46.49	43,267,674	38.90	42,046,646	48.41
交通基础设施	31,022,810	21.38	27,745,846	24.94	20,103,977	23.15
其他工程	17,219,213	11.87	13,991,327	12.58	3,541,056	4.08

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司签订的重点基建项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
1	湖北省武汉市高新大道（三环线——外环线）综合改造工程总承包（EPC）项目	40.9	中冶南方工程技术有限公司
2	深圳市梅观高速清湖南段市政道路工程施工二标段项目	39.6	中国二十冶集团有限公司
3	广东省中山市中心组团黑臭（未达标）水体整治提升工程（项目三）EPC+O（勘察设计、采购、施工+运营）项目	39.6	中冶华天工程技术有限公司
4	浙江省玉环市干江滨港工业城基础设施及服务配套 PPP 项目建设工程施工合同	25.3	中冶天工集团有限公司
5	贵州省贵阳市息烽县同城大道北段（小寨坝至乌江段）建设项目	19.8	中国十七冶集团有限公司

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
6	四川省成都市金简黄快速路一期(简仁快速路—成简快速路至机场南线段)施工总承包项目	17.3	中国五冶集团有限公司
7	天津市北辰区北辰东道道路、综合管廊及附属工程 PPP 项目施工总承包项目	14.9	中国一冶集团有限公司
8	四川省成都市环城生态区生态修复综合项目(东、西片区)一期、(南片区)二期社会合资合作方沙西线至川陕路标段合作项目	14.3	中国五冶集团有限公司
9	(武西高铁云梦东联络线)孝感市孝云大道长兴三路延伸工程施工项目	12.8	中冶天工集团有限公司
10	海南省海口市美兰机场旅客过夜用房及配套施工总承包项目	12.0	中国一冶集团有限公司
11	四川省成都市东山大道建设项目、二里桥路建设项目等 27 个项目融资建设合同之补充协议	11.0	中国五冶集团有限公司
12	山东省滨州市博兴县城区基础设施配套及环境提升建设项目	10.9	中冶天工集团有限公司
13	贵州省福泉市都匀至翁安城市主干道路福泉(马场坪至龙昌)段 PPP 项目第 I 标段	10.6	中国十七冶集团有限公司
14	四川省成都市大邑县晋原至安仁旅游基础设施-空铁试验线项目	10.5	中国五冶集团有限公司
15	安徽省马鞍山市当涂县经济开发区基础配套设施 PPP 项目	10.1	中国十七冶集团有限公司

## ②新兴产业领域

报告期内，公司围绕“新兴产业”做文章，通过资源整合、技术进步、营销模式调整，不断增强在新兴市场的竞争力，在城市地下综合管廊、特色主题工程、海绵城市、美丽乡村与智慧城市、康养产业、水环境治理等新兴产业取得了重大突破。公司依托下属各专业技术研究院的专业技术优势，抢占市场先机，为客户提供全产业链、全方位的综合服务。

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，公司在天津、广西、贵州、吉林等地中标一批综合管廊项目。截至报告期末，公司已中标的 PPP 和施工总承包管廊项目里程在国内管廊市场中继续保持领跑地位。

在主题公园领域，作为全球最大的主题公园建设承包商，拥有国内唯一一家主题公园专业设计院，是国内唯一具有主题公园设计施工总承包资格的企业。2019 年，成功签约和中标了沈阳恒大文化旅游城童世界乐园主体及配套建设工程、沧州恒大文化旅游城主题公园工程、北京环球影城主题公园项目-音视频设计等重大项目。

在水环境综合治理领域，公司牢固树立“绿水青山就是金山银山”的理念，积极投身于生态文明建设，加大流域综合治理、黑臭水综合整治、市政污水处理、农村污水处理等市场的开发力度，市场开发效果逐步显现。2019 年中标和新签了中山市中心组团黑臭(未达标)水体整治提升工程(项目三)EPC+O、重庆北碚区“黑臭水体治理提升暨清水绿岸”勘察设计施工总承包、武汉光谷大道排水走廊等综合整治 EPC 总承包、成都市环城生态修复综合项目等一批重大项目。

在土壤修复、垃圾焚烧、矿山修复等环保业务方面，公司也加大了市场开拓的力度，中标越南河内 4000 吨/天生活垃圾焚烧发电厂项目 EPC 总承包、雄安新区垃圾综合处理设施一期工程项目勘察设计、上海市嘉定区残渣填埋场生态修复工程等项目。其中雄安新区垃圾综合处理设施一期工程项目是全球首个全隐藏式的垃圾综合处理工程，整个垃圾综合处理设施遵循“去工业化无痕设计”理念，将垃圾处理功能分布于地下或半地下，使郊野公园、森林雪场、音乐厅与垃圾处理厂完美融合。该项目采用多项先进工艺，厂房全密闭负压，执行优于日本、欧盟水平的超低排放标准。

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
综合管廊			
1	天津市北辰区北辰东道道路、综合管廊及附属工程 PPP 项目施工总承包项目	14.9	中国一冶集团有限公司
2	江苏省徐州市城东大道综合管廊工程 PPP 项目施工总承包项目	6.6	中冶交通建设集团有限公司
3	中山翠亨新区翠城道北段地下综合管廊及同步建设工程	4.2	中国十九冶集团有限公司
4	四平市地下综合管廊 PPP 项目（北河西路-北环城路）	3.2	中国三冶集团有限公司
5	吉林哈达湾区域地下综合管廊南北干线建设工程项目合水路支线管廊（新宏街—哈达湾街）补充合同	2.5	中国三冶集团有限公司
主题公园			
1	河北省沧州恒大文化旅游城主题乐园主体及配套建设项目	20.0	中冶天工集团有限公司
2	沈阳恒大文化旅游城童世界乐园主体及配套建设项目	20.0	中国二十二冶集团有限公司
3	湖北省鄂州恒大文化旅游城主题乐园主体及配套建设工程施工项目	20.0	中国一冶集团有限公司
4	江苏省淮安西游记文化体验园（增资后）工程总承包项目	15.4	中冶建筑研究总院有限公司
5	沧州恒大文化旅游城童世界入口主城堡（含钢结构）主体及配套建设工程	4.9	上海宝冶集团有限公司
工业环保业务			
1	深圳市宝安江碧环保科技创新产业园-环保产业生成示范园区（设计采购施工总承包）项目	5.0	中国一冶集团有限公司
2	广西盛隆冶金有限公司产业升级技术改造项目公辅单元—2×360 m <sup>2</sup> 烧结烟气脱硫脱硝	5.0	中冶南方工程技术有限公司
3	迁安市九江线材有限责任公司烧结机机头烟气活性焦一体化干法脱硫脱硝工程	4.1	中冶南方工程技术有限公司
4	河钢乐亭钢铁有限公司河钢产业升级及宣钢产能转移项目环境除尘总承包项目建筑安装合同	1.6	中冶京诚工程技术有限公司
5	宾川县金牛镇狮子口片区废旧矿山生态修复试点项目	1.6	中冶天工集团有限公司
废水及固废处理			
1	陕西省榆林神木工业固废无害化利用产学研产业园环保处理项目	9.0	中国二十二冶集团有限公司
2	深圳市宝安江碧环保科技创新产业园-工业废水集中处理厂新建工程（设计采购施工总承包）	6.3	中国十九冶集团有限公司
3	绵阳市第二生活垃圾焚烧发电 PPP 项目 EPC 工程	3.3	中冶南方工程技术有限公司
4	中和垃圾压缩站工程	2.4	中国二冶集团有限公司
5	菏泽锦江环保能源有限公司迁建项目工程	2.2	中冶南方工程技术有限公司
特色小镇			
1	马鞍山市慈湖高新区健康小镇工程	29.5	中国三冶集团有限公司
2	河北石家庄燕栖湖国际旅游度假研学小镇及田园综合体一期	28.8	中国二冶集团有限公司

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
3	怀宁县石牌戏曲文化特色小镇—金鸡湖及周边市政道路、新区及老区连接道路等 EPC 项目	7.6	中国十七冶集团有限公司
4	恩施青云崖文化旅游特色小镇项目设计采购施工总承包 (F+EPC)	1.4	中冶南方工程技术有限公司

## (二) 房地产开发业务

### 1. 行业概况

房地产行业结束高速成长期，进入了增长相对稳定的成熟期，要构建房地产市场健康发展长效机制，坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”的定位，因城施策、分类指导，夯实城市政府主体责任，完善住房市场体系和住房保障体系。地方以城市群为调控场，从传统的需求端抑制向供给侧增加进行转变，限购限贷限售叠加土拍收紧，供应结构优化，调控效果逐步显现。行业集中度进一步提升，各类城市市场分化明显，热点城市土地市场行情转冷；房企经营表现持续分化，规模房企在销售、拿地、产品、营销、融资及多元化布局等方面规模效应持续凸显。

2019年上半年，全国房地产开发投资 61,609.30 亿元，比上年名义增长 10.9%。房屋新开工面积 105,508.60 万平方米，增长 10.1%，其中，住宅新开工面积 77,997.85 万平方米，增长 10.5%。房地产开发企业土地购置面积 8,035.29 万平方米，比上年下降 27.5%。

### 2. 板块业务经营情况

报告期内，公司面对“去库存”压力和“限购限贷”政策调控，分类施策、分城施策，下属中冶置业集团有限公司（以下简称“中冶置业”）继续全面完成以长三角、珠三角、京津冀为重点发展区域并辐射全国的战略布局，加快在重点区域储备优质土地的工作步伐，2019年上半年通过公开市场招拍挂成功获取地块 2 宗，占地面积 14.65 万平方米，计容建筑面积 29.3 万平方米。中冶置业荣膺“中国房地产百强企业”第 40 位、百强盈利能力第 5 位、中国房地产公司品牌价值 10 强、“全国绿色开发竞争力企业”第 14 位，荣获“中国城市开发运营优秀企业”称号；中冶置业集团物业服务有限公司跻身全国物业服务百强企业阵营，荣获“中国物业服务专业化运营领先品牌企业”、“中国物业服务年度社会责任感企业”称号。中冶置业品牌价值达 103.76 亿元，主体长期信用被国内权威信用评级机构评为最高 AAA 级。

报告期内，公司房地产开发投资金额为 94.50 亿元，同比下降 25.96%；施工面积 1,073.86 万平方米，同比下降 0.40%；其中新开工面积 82.95 万平方米，同比下降 56.06%；竣工面积 105.41 万平方米，同比增长 16.84%；签约销售面积 44.05 万平方米，签约销售额 51.26 亿元。

#### 2019 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

	2019 年上半年	占总额比例	2018 年上半年	同比增减
分部营业收入	10,385,089	6.37%	10,487,722	-0.98%
毛利率 (%)	27.64	-	29.52	减少 1.88 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。

报告期内，公司开发的亮点房地产项目有：

(1) 中冶兴隆新城·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。项目位于当选“2017 年中国避暑休闲百佳县”、“中国深呼吸小城 100 佳”的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 万平方米，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。项目已于 2018 年 6 月 23 日实现首次开盘，并于 2018 年末完成首批竣工交付，目前剩余部分正进行主体结构及内外装修施工，计划 2019 年 9 月竣工交付。

(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，计划 2019 年底首次开盘。

(3) 香港逸璟龙湾项目。2013 年 11 月南华国际工程有限公司（以下简称“南华公司”，为中冶海外工程有限公司（以下简称“中冶海外”）全资子公司）通过公开投标方式以 5.0018 亿港元获取香港荃湾青龙头 70 号地块，土地面积约 4,868 平方米。项目紧邻海岸线，海景视野极佳，180 度景观，远眺汀九至大屿山一带，青龙湾、东湾及马湾在前方蜿蜒而过，造就全港难得一见的独特海湾风貌。项目毗邻临备受瞩目的港深澳黄金新三角发展区域，随着粤港澳大湾区的发展，市场经济空前活跃，该区域将成为珠三角城市群中的核心力量。项目已于 2018 年 11 月 17 日实现首次开盘，目前正进行工程验收，计划于 2019 年 12 月竣工。

### (三) 装备制造业务

#### 1. 行业概况

目前，钢铁行业持续推进供给侧结构性改革，产业结构不断优化，市场秩序明显改善，作为钢铁行业的配套产业，国内冶金装备制造业整体形势有望逐步改善。近年来，由于钢结构具有强度高、抗震性好及可循环利用等特点，日渐获得国家重视与市场认可；随着国家从“积极稳妥推广钢结构建筑”到“大力发展钢结构建筑”的积极转变，未来钢结构产业将具有较大的市场空间。

#### 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部件、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。

#### 2019 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

	2019 年上半年	占总额比例	2018 年上半年	同比增减
分部营业收入	3,728,240	2.29%	3,262,958	14.26%
毛利率(%)	11.40	-	11.27	增加 0.13 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。

2019 年上半年，公司装备制造板块的总体盈利水平继续好转。今后，公司装备制造板块将以环保搬迁、技改升级、改革创新为突破点，不断增强现有装备制造能力中可转化为对核心技术起支撑作用且具有较好市场前景的部分。

公司将进一步加强对钢结构业务的战略引领和管控力度，不断优化公司钢结构业务资源配置，进一步发挥公司钢结构业务从研发、设计、制作、安装、检测与维护的一体化全产业链系统优势，充分利用良好的市场布局与品牌知名度，不断深化改革，持续打造集团钢结构业务整体竞争优势与品牌形象。

### (四) 资源开发业务

#### 1. 行业概况

贸易战导致全球经济增长面临下行压力，贸易保护主义已成为阻碍世界经济和全球矿业发展的重要因素。加之国内新能源汽车行业补贴政策退坡甚至取消，下游相关行业环保政策趋严、需求疲软的多重影响，主要有色金属品种的市场价格自 2018 年初以来呈震荡下跌趋势。根据伦敦金属交易所的数据，2019 年上半年铜、镍、钴、铅、锌的均价较 2018 年同期的跌幅均超过 10%，钴价跌幅最大，达到了 57.7%。但是进入 2019 年 7 月份以后，LME 镍价开始快速增长，7 月下旬短暂回调后再次攀升，8 月份突破了 16,000 美元/吨，同时钴价也触底反弹。

	2018 上半年均价 (美元/吨)	2018 全年均价 (美元/吨)	2019 上半年均价 (美元/吨)	较 2018 上 半年增减	较 2018 全 年增减
LME 铜	6,928	6,535	6,181	-10.8%	-5.4%
LME 镍	13,932	13,176	12,392	-11.1%	-6.0%
LME 钴	78,768	69,744	33,308	-57.7%	-52.2%
LME 铅	2,445	2,246	1,972	-19.3%	-12.2%
LME 锌	3,239	2,892	2,670	-17.6%	-7.7%

数据来源: WIND

## 2. 板块业务经营情况

报告期内, 本公司资源开发业务坚持稳产稳销的经营策略, 督促各在产矿山项目持续优化各项生产技术指标, 重点抓好降本增效工作。2019 年上半年资源开发板块镍、钴、铜、铅、锌 5 种金属总产量较 2018 年同期有明显增长, 增幅约为 25%。

### 2019 年上半年资源开发业务总体经营情况

单位: 千元 币种: 人民币

	2019 年上半年	占总额比例	2018 年上半年	同比增减
分部营业收入	2,268,661	1.39%	3,213,019	-29.39%
毛利率 (%)	19.15	-	36.98	减少 17.83 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) 巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目

该项目上半年生产氢氧化镍钴含镍 16,429 吨、钴 1,497 吨, 略低于 2018 年同期; 销售氢氧化镍钴含镍 16,044 吨、钴 1,479 吨, 略高于 2018 年同期。作为世界红土镍矿的标杆项目, 该项目持续保持超产、达标。

#### (2) 巴基斯坦杜达铅锌矿项目

该项目上半年生产锌精矿 36,516 吨、铅精矿 6,480 吨, 较去年同期分别增长 83%、136%, 其中 4 月份起已经具备了采、选系统达产达标的的能力; 销售锌精矿 31,497 吨、铅精矿 6,951 吨, 较 2018 年同期分别增长 65%、168%。

#### (3) 巴基斯坦山达克铜金矿项目

该项目上半年生产粗铜 6,646 吨, 与 2018 年同期持平; 销售粗铜 6,910 吨, 较 2018 年同期增长 28%。

## 六、经营情况的讨论与分析

报告期内, 本公司实现营业收入 159,017,379 千元, 同比增长 26.09%; 实现利润总额 4,882,189 千元, 同比增长 4.69%; 实现归属上市公司股东净利润 3,156,882 千元, 同比增长 8.59%。

### (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	159,017,379	126,112,573	26.09
营业成本	141,523,492	110,641,099	27.91
销售费用	1,030,968	830,485	24.14
管理费用	4,147,974	3,826,959	8.39
财务费用	1,683,808	1,436,724	17.20
研发费用	3,716,817	1,447,867	156.71
经营活动产生的现金流量净额	(5,232,028)	(8,106,592)	不适用

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
投资活动产生的现金流量净额	(3, 345, 769)	(6, 359, 825)	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1, 832, 277	16, 732, 486	-89.05

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:主要是人员费用、广告费及销售服务费等市场开拓费用增加。

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:主要是利息费用增加。

研发费用变动原因说明:主要是公司加大研发投入,增加研发支出。

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减少。

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减少。

## 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、资源开发、装备制造业务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调控政策,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 2019 年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

##### ① 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。

##### ② 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、PPP 项目投资和运营情况以及部分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、大客户、大项目”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，实现管控系统的简洁高效有力。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	145,074,533	131,450,459	9.39	30.42	30.76	减少 0.24 个百分点
房地产开发	10,385,089	7,514,380	27.64	-0.98	1.65	减少 1.88 个百分点
装备制造	3,728,240	3,303,118	11.40	14.26	14.09	增加 0.13 个百分点
资源开发	2,268,661	1,834,103	19.15	-29.39	-9.42	减少 17.83 个百分点

注：分部收入及成本为未抵销分部间交易的数据。

#### ① 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。2019 年上半年及 2018 年上半年本公司工程承包业务的毛利率分别为 9.39% 及 9.63%，同比下降 0.24 个百分点，主要是市场竞争剧烈，原材料及人工等生产要素成本上涨。

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	2019 年上半年		2018 年上半年		2017 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
冶金工程	29,393,644	20.26	26,233,380	23.58	21,156,717	24.36
房屋建筑工程	67,438,866	46.49	43,267,674	38.90	42,046,646	48.41
交通基础设施	31,022,810	21.38	27,745,846	24.94	20,103,977	23.15

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

#### ② 房地产开发业务

2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司房地产开发业务的总体毛利率分别为 27.64% 及 29.52%，同比下降 1.88 个百分点，主要是受房地产市场宏观调控环境等因素影响。

#### ③ 装备制造业务

本公司的装备制造业务主要包括冶金设备、钢结构及其他金属制品。2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司装备制造业务的毛利率分别为 11.40% 及 11.27%，同比上升 0.13 个百分点。

#### ④资源开发业务

本公司的资源开发业务包括矿山开采及加工业务，从事矿山开采的主要有中冶集团铜锌有限公司、中冶金吉矿业开发有限公司等，从事加工业务的主要是所属多晶硅生产企业洛阳中硅高科技术有限公司。2019年上半年及2018年上半年，本公司资源开发业务的毛利率分别为19.15%及36.98%，同比下降17.83个百分点，主要是受多晶硅及镍钴等价格市场波动影响。

#### 2) 主营业务分地区情况

详见公司于上海证券交易所另行披露的2019半年度报告第十节“财务报表及审阅报告”附注十五“1.分部信息”。

#### (3) 成本分析表

单位：千元 币种：人民币

分行业情况						
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 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工程承包	营业成本	131,450,459	90.29	100,528,921	87.94	30.76
房地产开发	营业成本	7,514,380	5.16	7,392,194	6.47	1.65
装备制造	营业成本	3,303,118	2.27	2,895,060	2.53	14.09
资源开发	营业成本	1,834,103	1.26	2,024,821	1.77	-9.42

注：分部成本为未抵销分部间交易的数据。

成本分析其他情况说明：

本公司近3年上半年同期工程项目成本的主要构成如下：

单位：千元 币种：人民币

成本项目	2019年上半年		2018年上半年		2017年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
分包成本	63,866,006	48.59	48,729,406	48.47	43,946,764	56.80
材料费	45,008,851	34.24	34,485,560	34.30	21,569,632	27.88
人工费	9,228,230	7.02	7,126,202	7.09	4,837,489	6.25
机械使用费	2,561,410	1.95	1,908,568	1.90	1,255,193	1.62
其他	10,785,962	8.20	8,279,185	8.24	5,760,678	7.45
工程成本合计	131,450,459	100.00	100,528,921	100.00	77,369,756	100.00

本公司工程项目成本的主要构成为分包成本、材料费、人工费、机械使用费等，各成本构成要素占营业成本的比重较为稳定。

#### (4) 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额7,710,835千元，占本报告期销售总额4.85%；其中前五名客户销售额中关联方销售额929,351千元，占本报告期销售总额0.58%。

单位：千元 币种：人民币

客户名称	营业收入	占本集团全部营业收入的比例 (%)
单位1	2,435,988	1.53
单位2	2,119,739	1.33
单位3	1,195,955	0.76
单位4	1,029,802	0.65
单位5	929,351	0.58
合计	7,710,835	4.85

前五名供应商采购额2,983,142千元，占本报告期采购总额1.95%；其中前五名供应商采购额中关联方采购为1,035,504千元，占本报告期采购总额0.68%。

单位：千元 币种：人民币

供应商名称	本期采购金额	占公司全部营业成本的比例(%)
供应商 1	1,035,504	0.68
供应商 2	903,575	0.59
供应商 3	378,151	0.25
供应商 4	359,191	0.23
供应商 5	306,721	0.20
合计	2,983,142	1.95

### 3. 费用分析

#### (1) 销售费用

本公司销售费用主要为职工薪酬、差旅费、运输费、广告及销售服务费等。2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司的销售费用分别为 1,030,968 千元及 830,485 千元，同比上升 24.14%。

#### (2) 管理费用

本公司的管理费用主要包括职工薪酬、折旧费、办公费等。2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司的管理费用分别为 4,147,974 千元及 3,826,959 千元，同比上升 8.39%。

#### (3) 财务费用

本公司的财务费用包括经营业务中发生的借款费用、汇兑损益及银行手续费等。2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司的财务费用分别为 1,683,808 千元及 1,436,724 千元，同比上升 17.20%。

### 4. 研发投入

本公司研发投入情况如下表所示：

单位：千元 币种：人民币

本期费用化研发投入	3,716,817
研发投入合计	3,716,817
研发投入总额占营业收入比例(%)	2.34

### 5. 现金流

本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：千元 币种：人民币

项目	2019 年 1-6 月	2018 年 1-6 月
经营活动产生的现金流量净额	(5,232,028)	(8,106,592)
投资活动产生的现金流量净额	(3,345,769)	(6,359,825)
筹资活动产生的现金流量净额	1,832,277	16,732,486

#### (1) 经营活动

2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-5,232,028 千元和-8,106,592 千元。2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司经营活动产生的现金流入主要来自销售产品和提供服务收到的现金。本公司经营活动产生的现金流出主要为购买商品和接受劳务所支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等。

#### (2) 投资活动

2019 年上半年及 2018 年上半年，本公司投资活动产生的现金流量净额为-3,345,769 千元和-6,359,825 千元，本公司投资活动主要在工程承包、房地产开发业务。

本公司投资活动的现金流入主要为收回投资、取得投资收益、处置资产等所取得的现金，现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，以及投资支付的现金。

### (3) 筹资活动

2019年上半年及2018年上半年，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为1,832,277千元和16,732,486千元。

本公司筹资活动的现金流入主要为吸收投资收到的现金及根据经营管理需要形成的带息负债净现金流入。

## 6. 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

适用 不适用

### (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

### (三) 资产、负债情况分析

#### 1. 资产及负债状况

单位：千元 币种：人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产/总负债的比例(%)	上期期末数	上期期末数占总资产/总负债的比例(%)	本期期末金额较上期期末变动比例(%)
流动资产	349,727,262	77.04	339,420,571	77.33	3.04
货币资金	38,385,580	8.46	44,477,302	10.13	-13.70
应收账款	66,567,677	14.66	66,958,297	15.26	-0.58
其他应收款	62,213,693	13.70	56,385,242	12.85	10.34
存货	58,244,261	12.83	57,608,321	13.13	1.10
合同资产	74,694,725	16.45	66,719,549	15.20	11.95
非流动资产	104,248,093	22.96	99,495,272	22.67	4.78
固定资产	26,397,894	5.81	27,370,040	6.24	-3.55
无形资产	16,308,295	3.59	16,133,729	3.68	1.08
资产总计	453,975,355	100.00	438,915,843	100.00	3.43
流动负债	312,076,562	89.56	296,985,847	88.32	5.08
短期借款	49,148,469	14.10	47,973,564	14.27	2.45
应付账款	118,549,687	34.02	113,260,891	33.68	4.67
合同负债	55,175,962	15.83	58,918,293	17.52	-6.35
非流动负债	36,389,464	10.44	39,260,552	11.68	-7.31
长期借款	27,650,188	7.93	23,793,236	7.08	16.21
负债合计	348,466,026	100.00	336,246,399	100.00	3.63

资产负债状况分析：

#### (1) 资产结构分析

##### 货币资金

2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的货币资金余额分别为38,385,580千元及44,477,302千元，同比减少13.70%。

2019年6月30日及2018年12月31日，本公司使用受限制的货币资金分别为11,968,048千元及11,326,300千元，使用受限制的货币资金主要包括承兑票据保证金存款和存放中央银行法定存款准备金等。

## 应收账款

2019年6月30日及2018年12月31日，本公司应收账款净额分别为66,567,677千元及66,958,297千元，减少0.58%。本公司一直高度重视应收账款回收的安全性和完整性，采取铁腕清欠措施，依据各项目合同约定的条件和节点及时催收各项款项，对可能存在回款风险的款项计提了相应的坏账准备，但并不因此影响应收账款清收的力度。

## 其他应收款

2019年6月30日及2018年12月31日，本公司其他应收款净额分别为62,213,693千元及56,385,242千元，主要是本公司为承揽项目交纳的各类保证金的增加。

## 存货

存货主要是由房地产开发成本、房地产开发产品、原材料、在产品、库存商品等构成。本公司的存货结构体现了本公司从事工程承包、房地产开发、装备制造、资源开发等业务的特点。2019年6月30日，本公司的存货净值为58,244,261千元，2018年12月31日存货净值为57,608,321千元。

## 合同资产

合同资产主要与工程承包服务相关，2019年6月30日，本公司的合同资产净值74,694,725千元。2018年12月31日，本公司的合同资产净值66,719,549千元。

## (2) 负债结构分析

### 长短期借款

本公司长、短期借款主要由向商业银行等金融机构的信用借款、抵押借款等组成。2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的短期借款账面价值分别为49,148,469千元及47,973,564千元，同比上升2.45%。2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的长期借款账面价值分别为27,650,188千元及23,793,236千元，同比增加16.21%。

### 应付账款

应付账款主要为本公司应付供应商材料款、分包商工程款等，2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的应付账款账面价值为118,549,687千元及113,260,891千元，同比增加4.67%。

### 合同负债

合同负债主要为工程承包服务合同和销货合同及相关的合同负债，2019年6月30日及2018年12月31日，本公司的合同负债账面价值为55,175,962千元及58,918,293千元，同比下降6.35%。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

详见公司于上海证券交易所另行披露的2019半年度报告第十节“财务报表及审阅报告”附注七69。

## (四) 建筑行业经营性信息分析

### 1. 报告期内竣工验收的项目情况

单位：千元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	其他	总计
项目数(个)	1,394	313	1,387	532	3,626
总金额	3,621,399	3,447,463	7,472,999	1,414,614	15,956,475

单位：千元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量(个)	3,544	82	3,626
总金额	15,433,126	523,349	15,956,475

### 2. 报告期内在建项目情况

单位：千元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	其他	总计
项目数量(个)	3,373	2,227	3,933	1,363	10,896
总金额	63,962,858	27,236,050	29,919,617	13,624,577	134,743,102



单位：千元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	10,110	786	10,896
总金额	125,812,001	8,931,101	134,743,102

### 3. 在建重大项目情况

适用 不适用

### 4. 报告期内境外项目情况

单位：千元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
亚洲	616	7,944,635
非洲	101	775,858
南美洲	56	588,009
欧洲	42	47,593
大洋洲	35	86,683
北美洲	18	11,672
总计	868	9,454,450

注：上述数据为未抵销内部交易的数据。

### 5. 公司融资安排的有关情况

#### 公司债权和其他权益工具融资情况

报告期末，公司债权和其他权益工具融资余额 1,203.30 亿元，较期初增长 5.58%，较好满足了企业发展以及产业结构调整的资金需求。其中：债权融资余额 1,005.10 亿元，其他权益工具融资余额 198.20 亿元，融资结构进一步优化；一年内到期融资余额 711.13 亿元，长期融资余额 492.17 亿元。

#### 6. 鹰潭市中冶信银产业发展合伙企业（有限合伙）投资情况

经公司董事会审议批准，中国中冶与中诚信托有限责任公司、中冶建信投资基金管理（北京）有限公司及信银振华（北京）股权投资基金管理有限公司于 2017 年 12 月 22 日合作成立鹰潭市中冶信银产业发展合伙企业（有限合伙）。总认缴出资额为人民币 180.0016 亿元，出资方式全部为货币，其中：中国中冶为有限合伙人，认缴人民币 88 亿元，占比 48.8885%；中诚信托有限责任公司为有限合伙人，认缴人民币 92 亿元，占比 51.1107%；中冶建信投资基金管理（北京）有限公司、信银振华（北京）股权投资基金管理有限公司均为普通合伙人，并担任执行事务合伙人，分别认缴人民币 8 万元，分别占比 0.0004%。报告期内，公司无新增实缴出资。

## 七、未到期及逾期未兑付公司债情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)
2017年可续期公司债券(第一期)	17中冶Y1	136987	2017年2月28日-3月1日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(3月1日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	27	4.99
2017年可续期公司债券(第二期)	17中冶Y3	136972	2017年3月10日-3月13日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(3月13日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	20	4.98
2017年可续期公司债券(第三期)	17中冶Y5	143902	2017年7月10日-7月11日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(7月11日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	20	5.10
2017年可续期公司债券(第四期)	17中冶Y7	143907	2017年7月27日-7月28日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(7月28日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	13	5.10
2017年公开发行公司债券(第一期)	17中冶01	143361	2017年10月24日-10月25日	2022年10月25日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	5.7	4.99
2018年公开发行公司债券(第一期)	18中冶01	143634	2018年5月7日-5月8日	2021年5月8日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	8.7	4.78
2018年公开发行公司债券(第一期)	18中冶02	143635	2018年5月7日-5月8日	2023年5月8日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	2.2	4.98

反映发行人偿债能力的指标:

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	76.76	76.61
	本报告期(1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.77	2.91

关于逾期债项的说明

适用 不适用

## 八、其他重大事项

### 1. 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

财政部于 2018 年新修订了《企业会计准则第 21 号——租赁》、于 2019 年新修订了《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》及《企业会计准则第 12 号——债务重组》，于 2019 年 4 月 30 日颁布了《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》，对本公司财务报表的影响详见公司于上海证券交易所另行披露的 2019 半年度报告第十节“财务报表及审阅报告”附注五 28。

### 2. 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用