

公司代码：601390

公司简称：中国中铁

中国中铁股份有限公司

2017 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. 未出席董事情况

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
董事	周孟波	因公务	章 献
独立董事	钟瑞明	因公务	郑清智

公司 2017 年 8 月 30 日召开的第四届董事会第三次会议审议通过了 2017 年半年度报告，公司执行董事周孟波先生因公务未能亲自出席会议，委托执行董事章献先生代为出席并行使表决权；公司独立非执行董事钟瑞明先生因公务未能亲自出席会议，委托独立非执行董事郑清智先生代为出席并行使表决权。

4. 本半年度报告未经审计。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2017 年半年度报告中财务报告进行了审阅。

5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

不适用

二、公司基本情况

1. 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
姓名	于腾群
电话	86-10-51878413
办公地址	中国北京市海淀区复兴路69号中国中铁广场A座
电子信箱	ir@crec.cn

2. 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	767,189,542	754,509,273	1.68
归属于上市公司股东的净资产	147,633,660	140,333,815	5.20
	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	-27,890,308	-3,600,312	不适用
营业收入	298,750,784	271,722,117	9.95
归属于上市公司股东的净利润	7,707,374	5,462,613	41.09
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,586,471	5,216,790	45.42
加权平均净资产收益率(%)	5.36	4.23	增加1.13个百分点
基本每股收益(元/股)	0.310	0.224	38.39
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

3. 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)	725,274					
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	
中铁工	国家	54.39	12,424,784,308	308,880,308	无	0
HKSCC Nominees Limited	其他	18.25	4,169,890,242	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	4.50	1,027,135,059	0	无	0

安邦资管—招商银行—安邦资产—共赢 3 号集合资产管理产品	其他	2.05	468,805,172	0	无	0
平安大华基金—平安银行—汇添富资本管理有限公司	其他	1.22	278,500,643	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	1.03	235,455,300	0	无	0
和谐健康保险股份有限公司—传统—普通保险产品	其他	0.86	196,986,916	0	无	0
招商财富—招商银行—国信金控 1 号专项资产管理计划	其他	0.44	100,003,037	0	无	0
安邦养老保险股份有限公司—团体万能产品	其他	0.28	65,046,237	0	无	0
香港中央结算有限公司	其他	0.25	57,022,648	0	无	0
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					

4. 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

5. 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

6. 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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(%)
2010 年中国中铁股份有限公司公司债券(第一期)10 年期品种	10 中铁 G2	122046	2010-1-27	2020-1-27	50	4.88
2010 年中国中铁股份有限公司公司债券(第二期)	10 中铁 G3	122054	2010-10-19	2020-10-19	25	4.34
2010 年中国中铁股份有限公司公司债券(第二期)	10 中铁 G4	122055	2010-10-19	2025-10-19	35	4.5

中国中铁股份有限公司 公开发行 2016 年公司债 券（第一期）	16 铁工 01	136199	2016-01-28	2021-01-28	20.5	3.07
中国中铁股份有限公司 公开发行 2016 年公司债 券（第一期）	16 铁工 02	136200	2016-01-28	2026-01-28	21.2	3.80

反映发行人偿债能力的指标：

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	79.05	80.23
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	5.22	3.64

7. 关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

三、经营情况讨论与分析

（一）经营情况的讨论与分析

2017 年上半年，公司紧紧围绕企业中心工作，扎实开展瘦身健体，持续深化提质增效，积极投身供给侧结构性改革，紧抓基础设施建设市场蓬勃发展、“一带一路”建设稳步推进和国资国企改革持续深化三大历史机遇，加快产业聚集和转型升级的步伐，深化生产经营体制机制改革，完成工业板块重组与中铁二局资产置换上市，实施设计板块子公司混合所有制改革暨员工持股试点，提升区域经营能力和国际化经营水平，公司经济运行持续保持稳定增长态势。上半年公司实现营业总收入 3,002.78 亿元，同比增长 9.76%；归属于上市公司股东的净利润为 77.07 亿元，同比增长 41.09%。上半年完成新签合同情况如下：

新签合同按业务类型分类情况如下：

业务类型		2017 年 1 至 6 月新签合同累计		
		新签项目数量 (个)	新签合同额（亿元人 民币）	同比增减 (%)
基建建设		1,918	4,751.8	32.5
其中	铁路	530	738.4	-27.0
	公路	219	1,115.0	149.8
	市政及其他	1,169	2,898.4	36.2
	其中：城市轨道交通	353	1,137.3	44.2

勘察设计与咨询服务	/	120.7	72.2
工业设备与零部件制造	/	159.5	40.3
房地产开发	/	156.3	16.47
其他业务	/	429	56.9
合计	/	5,617.3	34.5

新签合同按地区分布情况如下：

地区分布	新签合同额（亿元人民币）	同比增减（%）
境内	5,331.1	37.9
境外	286.2	-8.2
合计	5,617.3	34.5

房地产开发主要经营情况如下：

	2017 年上半年累计	
	面积/金额	同比增减（%）
新增土地储备（万 m ² ）	6.78	-10.2
开工面积（万 m ² ）	140	129.51
竣工面积（万 m ² ）	78	-2.5
签约面积（万 m ² ）	158	18.8
签约金额（亿元人民币）	156.3	16.47

截至报告期末，公司未完合同额 22,058.9 亿元，较 2016 年 12 月 31 日增长 8.2%，其中，基建建设业务的未完工合同额为 18,166.3 亿元，较 2016 年 12 月 31 日增长 9.5%；勘察设计与咨询业务的未完工合同额为 321.0 亿元，较 2016 年 12 月 31 日增长 20.1%；工业设备与零部件制造业务的未完工合同额为 308.4 亿元，较 2016 年 12 月 31 日增长 12.6%。截至报告期末，公司现有房地产开发项目 154 个；在建项目占地面积 2,995 万平方米，总建筑面积 5,444 万平方米；可供未开发的土地储备面积 1,391 万平方米，可供未开发的建筑面积 1,923 万平方米。

下半年，国家将继续坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，以推进供给侧结构性改革为主线，适度扩大总需求，经济总体上趋稳向好的基本面没有改变。随着供给侧结构性改革的深入推进和宏观调控效果的逐渐释放，经济有望继续保持中高速增长。未来一段时期建筑市场将持续蓬勃发展，投资拉动基本建设依然是主基调，建筑市场总体上仍然具有较大的发展空间，特别是“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大国家战略的实施，雄安新区的设立、《全国城市市政基础设施规划建设

“十三五”规划》和《关于促进市域（郊）铁路发展的指导意见》的发布实施，以及新型城镇化、高速铁路、高速公路、城市轨道交通等基础设施建设的持续发展，这些都为公司的发展带来机遇。公司将继续推进区域经营落地，释放经营潜能；深化管理实验室活动，加快管理升级；创新产融结合方案，推动项目融资方案落地；深化国资国企改革，激发企业发展活力；削冗减支降本增效，实现开源增收加快发展，全面提高企业发展质量和效益，确保完成全年各项业绩目标。

1. 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	298,750,784	271,722,117	9.95
营业成本	271,125,363	247,592,726	9.50
销售费用	1,300,982	1,141,268	13.99
管理费用	12,456,748	11,136,152	11.86
财务费用	1,444,248	1,205,498	19.81
经营活动产生的现金流量净额	-27,890,308	-3,600,312	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-7,846,659	-5,696,313	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,199,190	-6,975,398	不适用
研发支出	3,641,958	3,118,952	16.77

（2）营业收入和营业成本分析

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（%）	营业收入比上期增减（%）	营业成本比上期增减（%）	毛利率比上期增减（%）
基建建设	257,651,772	239,695,135	6.97	8.30	8.30	增加 0.01 个百分点
勘察设计与咨询服务	6,614,754	4,738,949	28.36	22.76	27.72	减少 2.78 个百分点
工程设备和零部件制造	7,161,014	5,722,600	20.09	21.13	27.74	减少 4.13 个百分点
房地产开发	10,912,402	7,829,220	28.25	1.79	-2.12	增加 2.86 个百分点
其他	17,938,405	13,211,232	26.35	31.25	30.54	增加 0.4 个百分点

						百分点
合计	300,278,347	271,197,136	9.68	9.76	9.51	增加 0.2 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上期增减 (%)	营业成本比上期增减 (%)	毛利率比上期增减 (%)
中国	283,997,836	256,895,058	9.54	9.35	9.15	增加 0.16 个百分点
海外	16,280,511	14,302,078	12.15	17.33	16.36	增加 0.73 个百分点
合计	300,278,347	271,197,136	9.68	9.76	9.51	增加 0.2 个百分点

注：本表中的“营业收入”为合并利润表中的“营业总收入”；“营业成本”包含合并利润表中的“营业成本”和“利息支出”。

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

提供基建建设服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、城市轨道交通及其他工程建设。2017 年上半年，国内基础设施建设市场仍旧保持繁荣发展态势，新签合同额同比大幅增长，公司在公路、市政和城市轨道交通收入明显增加，基建板块营业收入同比增长 8.3%。该板块毛利率与上年同期相比基本持平。

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。受益于国内基建建设投资规模的稳定增长，2017 年上半年该板块营业收入同比增长 22.76%，毛利率与上年同期相比减少 2.78 个百分点。该板块毛利率下降的主要原因是：①受勘察设计业务增长较快，在项目数量较多和工期紧张的情况下，部分项目使用劳务派遣人员来解决现场需求，造成委外成本上升。②人工成本增加。

工程设备和零部件制造业务的营业收入主要来自道岔、桥梁钢结构及其他铁路施工设备，工程设备的设计、研发、制造与销售。受益于钢结构、道岔、盾构、隧道施工设备业务增长，2017 年上半年该板块营业收入同比增长 21.13%，毛利率与上年同

期相比减少 4.13 个百分点。该板块毛利率下降的主要原因是：①由于产品结构发生变化引起毛利率波动。②原材料价格及人工成本增加。

房地产开发方面，公司紧跟国家房地产政策导向，面向市场需求，加快传统房地产业务模式的升级。上半年该板块营业收入同比增长 1.79%；毛利率与上年同期相比增加了 2.86 个百分点。该板块毛利率增加的主要原因是公司部分所售房地产项目所在地上半年房地产市场价格上涨所致。

其他业务方面，公司稳步实施有限相关多元化战略。2017 年上半年，其他业务板块营业收入共计 179.38 亿元，同比增长 31.25%，毛利率较上年同期增加 0.4 个百分点。具体情况如下：①受宏观经济企稳回升，物流快速增长等综合影响，高速公路运营业务实现收入 14.95 亿元，同比增长 33.98%；毛利率为 59.39%，较上年同期上升 0.29 个百分点。②受国际大宗商品价格上涨影响，矿产资源板块实现收入 16.86 亿元，同比增长 98.18%；毛利率为 40.42%，较上年同期增加 27.56 个百分点。③公司大力推进区域集采、铁路工程物资共同采购等业务，物资贸易业务实现收入 82.26 亿元，同比增长 54.83%；毛利率为 8.78%，较上年同期增加 4.24 个百分点。④受金融监管趋严、证券市场不景气影响，金融业务实现收入 15.28 亿元，同比下降 17.96%；毛利率 95.3%，较上年同期下降 2.13 个百分点。

从分地区上看，公司营业收入的 94.58%来自于中国内地，5.42%来自于海外地区。2017 年上半年，公司在中国内地实现营业收入 2,839.98 亿元，同比增长 9.35%；在海外地区实现收入 162.81 亿元，同比增长 17.33%。2017 年上半年，公司在中国内地的业务实现毛利率 9.54%，较上年同期增加 0.16 个百分点；公司在海外地区的业务实现毛利率 12.15%，较上年同期增加 0.73 个百分点。

（3）营业成本构成分析

单位：千元 币种：人民币

分行业情况					
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	239,695,135	88.38	221,331,084	89.38	8.30
勘察设计与咨询服务	4,738,949	1.75	3,710,510	1.50	27.72

工程设备和零部件制造	5,722,600	2.11	4,479,752	1.81	27.74
房地产开发	7,829,220	2.89	7,998,386	3.23	-2.12
其他	13,211,232	4.87	10,120,790	4.09	30.54
合计	271,197,136	100.00	247,640,522	100.00	9.51
分产品情况					
分产品	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 (%)
材料费	113,272,468	41.77	107,682,235	43.48	5.19
人工费	48,194,273	17.77	44,171,323	17.84	9.11
机械使用费	11,136,596	4.11	10,349,337	4.18	7.61
其他费用	98,593,799	36.35	85,437,627	34.50	15.40
合计	271,197,136	100.00	247,640,522	100	9.51

(4) 费用

单位:千元 币种:人民币

项目	本期金额	上年同期金额	增长率 (%)
销售费用	1,300,982	1,141,268	13.99
管理费用	12,456,748	11,136,152	11.86
财务费用	1,444,248	1,205,498	19.81
所得税费用	2,968,081	2,201,838	34.80

2017 年上半年, 三项费用率为 5.06%, 较上年同期上升 0.13 个百分点。三项费用率中, 销售费用率为 0.43%, 较上年同期上升 0.02 个百分点; 管理费用率为 4.15%, 较上年同期上升 0.08 个百分点; 财务费用率为 0.48%, 较上年同期上升 0.04 个百分点。三项费用中, 销售费用同比增长 13.99%, 主要原因是公司加大市场营销力度所致。管理费用与上年同期相比增长 11.86%, 主要原因是职工薪酬增长和加大了研发费用投入。财务费用同比增长 19.81%, 主要原因是汇兑收益较上年同期相比有所减少。

2017 年上半年, 所得税费用同比上升 34.8%, 主要是利润增长所致。所得税率为 28.22%, 较上年同期下降 0.77 个百分点。

(5) 现金流状况分析

单位:千元 币种:人民币

现金流量	本期金额	上年同期金额	增长率 (%)
------	------	--------	---------

经营活动产生的现金流量净额	-27,890,308	-3,600,312	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-7,846,659	-5,696,313	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-1,199,190	-6,975,398	不适用

2017 年上半年，经营活动产生的现金流量净额-278.9 亿元，较上年同期多流出 242.9 亿元，主要原因是：①随着经营规模的扩大，存货和应收账款增加；②部分项目前期出现垫资。投资活动产生的现金流量净额为-78.47 亿元，与上年同期相比多流出 21.5 亿元，主要原因是公司对外股权投资增加。筹资活动产生的现金流量净额为-11.99 亿元，与上年同期相比少流出 57.76 亿元，主要原因是公司控股的上市公司中铁工业资产重组配套募集了一定额度的资金。

(6) 研发投入情况

单位:千元 币种:人民币

本期费用化研发投入	3,641,955
本期资本化研发投入	3
研发投入合计	3,641,958
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.22
研发投入资本化的比重 (%)	-

(7) 主要客户及供应商情况

前五名客户销售额 1,078.61 亿元，占本期销售总额 35.92%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 50.54 亿元，占本期销售总额 1.68%。

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	占公司营业总收入的比例 (%)
客户 1	98,981,105	32.96
客户 2	3,442,232	1.15
客户 3	2,008,230	0.67
客户 4	1,817,936	0.61
客户 5	1,611,624	0.54
合计	107,861,127	35.92

前五名供应商采购额 27.85 亿元，占本期采购总额 1.03%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 19.65 万元，占本期采购总额 0.72%。

公司前五名供应商的采购额情况

单位:千元 币种:人民币

客户名称	采购额	占公司全部采购额的比例(%)
客户 1	1,580,824	0.58
客户 2	417,125	0.15
客户 3	383,859	0.14
客户 4	223,475	0.08
客户 5	179,662	0.07
合计	2,784,945	1.03

2. 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) 矿产资源项目情况

序号	项目名称	矿产资源				权益比(%)	项目计划总投资(亿元)	项目开累已完成投资额(亿元)	报告期公司投资额(亿元)	计划竣工时间	项目进展情况
		品种	品位	资源/储量(保有)							
				单位	数量						
1	黑龙江伊春市鹿鸣钼矿	钼	0.09%	万吨	71.65	83	42.17	41.31	0	已竣工	已建成投产
2	刚果(金)绿纱铜钴矿	铜	2.55%	万吨	75.98	72	16.57	17.7	0	已竣工	已建成投产
		钴	0.201%		6.68						
3	刚果(金)MKM铜钴矿	铜	3.36%	万吨	15.6	80.2	11.95	11.99	0	已竣工	已建成投产
		钴	0.22%		1.79						
4	刚果(金)华刚SICOMINES铜钴矿	铜	2.55%	万吨	852.96	41.72	249.15	106.74	0	已竣工	一期工程建成投产
		钴	0.20%		57.07						
5	蒙古国新鑫公司乌兰铅锌矿	铅	1.67%	万吨	28.22	100	/	/	/	/	已建成投产
		锌	4.80%		76.52						
		银	80.2g/t		吨						
6	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						
7	蒙古国新额尔德斯公司金矿	黄金	3g/t	吨	3	100	/	/	/	/	勘探
8	蒙古国祥隆公	铅	6.28%	万	15.15	100	/	/	/	/	已建成

司铅锌矿	锌	3.81%	吨	9.19						投产
	银	234.67g /t	吨	866						

3. 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的比例 (%)	上年年末数	上年年末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上年年末变动比例 (%)
货币资金	90,701,799	11.82	124,084,537	16.45	-26.90
应收账款	160,473,724	20.92	140,532,460	18.63	14.19
预付款项	30,763,268	4.01	43,531,404	5.77	-29.33
其他应收款	41,799,221	5.45	36,648,346	4.86	14.05
存货	249,336,940	32.50	224,804,401	29.79	10.91
应付票据	41,748,588	5.44	34,273,250	4.54	21.81
预收款项	74,974,039	9.77	67,494,240	8.95	11.08

截至 2017 年 6 月 30 日，公司资产负债率（总负债/总资产）为 79.05%，较 2016 年的 80.23%下降了 1.18 个百分点，主要原因是公司控股的上市公司中铁工业资产重组配套募集资金和公司利润增加所致。

截至 2017 年 6 月 30 日，货币资金余额为 907.02 亿元，较上年年末下降 26.9%。货币资金下降的主要原因：①为维持必要生产规模，结算资产增加。②归还部分银行借款。③适度开展了投融资项目的资金投入。

截至 2017 年 6 月 30 日，应收账款余额为 1,604.74 亿元，较上年年末增长 14.19%。应收账款周转天数为 90 天，与上年同期相比减少 6 天。应收账款增长原因：①经营规模扩大，应收款项增加。②由于上半年国内投融资环境变化，部分投融资项目的业主拨款滞后。

截至 2017 年 6 月 30 日，预付款项余额为 307.63 亿元，较上年年末下降 29.33%。预付款项减少的主要原因：①公司预付采购的材料及时入库验收。②上期期末预付土地款在取得权证后转入房地产开发成本。

截至 2017 年 6 月 30 日,其他应收款余额为 417.99 亿元,较上年年末增长 14.05%。其他应收款增长的主要原因:公司持续加大经营开发力度,投标保证金、交易保证金及应收其他代垫款增加所致。

截至 2017 年 6 月 30 日,存货余额为 2,493.37 亿元,较上年年末增长 10.91%。存货增长的主要原因:①公司为生产经营加大了材料储备和土地储备。②部分新项目业主尚未正式批复验工,较多收尾项目和在建铁路项目还未启动合同外验工计价,导致已完工未结算增加。

截至 2017 年 6 月 30 日,应付票据余额为 417.49 亿元,较上年年末增长 21.81%。应付票据增加的主要原因:公司充分利用自身良好的商业信用,推进票据手段结算,适当延迟现金支付时间,增加资金沉淀,加大资金集中收益。

截至 2017 年 6 月 30 日,预收款项余额为 749.74 亿元,较上年年末增长 11.08%。预收款项增加的主要原因:①新中标的项目已具备预付款的收取条件,上半年集中收取了部分预付工程款。②上半年房地产受市场影响,销售情况较好,预收售楼款较年初增加。

2017 年上半年,公司银行借款的年利率为 1.12%至 9.00% (2016 年:1.12%至 9.00%),长期债券的固定年利率为 2.96%至 6.40% (2016 年:3.07%至 6.4%),其他短期借款的年利率为 4.00%至 7.98% (2016 年:1%至 7.98%),其他长期借款的年利率为 4.85%至 6.80% (2016 年:4.75%至 7.80%)。2017 年 6 月 30 日和 2016 年 12 月 31 日,公司银行借款中的定息银行借款分别为 326.71 亿元和 15.02 亿元,浮息银行借款分别为 849.15 亿元和 1,207.24 亿元。

(2) 截至报告期末主要资产受限情况

单位:千元 币种:人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	12,956,011	保证金、存放中央银行准备金和到期日为三个月以上的定期存款等
应收账款	486,590	借款质押
应收票据	200	票据质押
存货	13,569,783	借款抵押
固定资产	7,026	借款抵押
无形资产	33,389,376	借款质押、抵押

在建工程	227,083	借款质押
合计	60,636,069	/

4. 投资状况分析

(1) 对外股权投资总体分析

单位：千元 币种：人民币

报告期末对外股权投资额	20,895,624
投资额增减变动数	3,624,172
上年同期对外股权投资额	17,271,452
投资额增减幅度(%)	20.98

(2) 重大的股权投资

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
重庆垫忠高速公路有限公司	重庆	重庆	高速公路经营	80	-	权益法
四川天府机场高速公路有限公司	四川	成都	高速公路经营	50	-	权益法
云南玉楚高速公路投资开发有限公司	昆明	昆明	高速公路经营	17.41	-	权益法
二、联营企业						
中国铁路设计集团有限公司	天津	天津	工程勘察设计	30	-	权益法
武汉杨泗港大桥有限公司	武汉	武汉	建筑业	50	-	权益法
华刚矿业股份有限公司	刚果(金)	刚果(金)	矿业	41.72	-	权益法

(3) 重大的非股权投资

不适用

(4) 以公允价值计量的金融资产

① 以公允价值计量且其变动计入当期损益核算的金融资产情况

单位：万元 币种：人民币

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额	持有数量(股)	期末账面价值	报告期损益	公允价值变动	资金来源
1	股票	00368. HK	中外运航运	11,133.45	14,535,000	2,485.14	611.67	611.67	自有资金
2	股票	600250	南纺股份	272.31	290,000	419.05	-33.64	-33.64	自有资金
3	股票	600739	辽宁成大	614.53	220,000	396.66	1.54	1.54	自有资金
4	股票	600526	菲达环保	162.70	200,000	206.20	-39.60	-39.60	自有资金
5	股票	600062	华润双鹤	106.03	46,852	128.52	24.36	24.36	自有资金
6	股票	600821	津劝业	17.99	84,078	75.75	-23.21	-23.21	自有资金
7	股票	/	其他证券投资情况	5,159.95	2,266,923	5,016.60	0	0	/
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	0.48	/	/
合计				17,466.96	/	8,727.93	541.60	/	/

②以可供出售金融资产核算的上市公司股权情况

单位：万元 币种：人民币

序号	证券代码	证券简称	最初投资成本	期末账面价值	报告期损益	公允价值变动	股份来源	资金来源
1	601328	交通银行	8,704.00	28,002.93	-	1,772.91	市场买入	自有资金
2	002673	西部证券	4,490.64	35,014.24	-	-9,065.65	原始股\配股	自有资金
3	002459	天业通联	4,999.99	6,905.96	-	409.82	市场买入	自有资金
4	00061. HK	北亚资源	136.06	107.04	-	32.85	换股	自有资金
5	03969. HK	中国通号	70,081.42	64,299.15	-	4,206.31	IPO 认购	自有资金
合计			88,412.11	134,329.32	-	-2,643.76	/	/

(5) 其他衍生品及信托产品投资情况

单位：万元 币种：人民币

序号	投资类型	签约方	投资份额	投资期限(年)	产品类型	投资盈亏	是否涉诉
1	衍生品	建设银行	/	10	利率掉期	/	否
2	衍生品	交通银行	/	15	利率掉期	/	否
3	衍生品	工商银行、招商银行	不超过 8.5 亿保证金对应的持仓份额	3 个月滚动操作	期货合约	-9,683.30	否
4	衍生品	英大期货有限公司、广发期货有限公司	不超过 1.05 亿保证金对应的持仓份额	3 个月滚动操作	期货合约	/	否
5	衍生品	中国银行	/	/	远期结售汇	/	否
6	其他投资	建信信托有限责任公司	1000 万份	5.5	信托产品	115.60	否
7	其他投资	建信信托有限责任公司	4390 万份	2	信托产品	/	否
8	其他投资	建信信托有限责任公司	12135 万份	3	信托产品	/	否
9	其他投资	建信信托有限责任公司	5000 万份	2	信托产品	367.04	否
10	其他投资	建信信托有限责任公司	7500 万份	2	信托产品	/	否
11	其他投资	建信信托有限责任公司	5000 万份	28	信托产品	/	否
12	其他投资	中铁信托有限责任公司	76845 万份	6	信托产品	/	否
13	其他投资	中铁信托有限责任公司	60000 万份	7	信托产品	/	否
14	其他投资	中铁信托有限责任公司	77000 万份	6	信托产品	/	否
15	其他投资	中铁信托有限责任公司	40000 万份	7	信托产品	/	否
16	其他投资	天津信托有限责任公司	27900 万份	3	信托产品	3,427.52	否
17	其他投资	天津信托有限责任公司	27900 万份	3	信托产品	1,460.80	否
18	其他投资	中信信托有限责任公司	100 万份	2	信托产品	/	否
19	其他投资	建信信托有限责任公司	8750 万份	2	信托产品	/	否
20	其他投资	中信信诚资产管理有限公司	7500 万份	3	资管计划	/	否
21	其他投资	上海兴延巨阖投资管理中心(有限合伙)	143000 万份	7	信托产品	3,263.53	否
22	其他投资	建信信托有限责任公司	6400 万份	15	信托产品	/	否
23	其他投资	中海信托股份有限公司	1000 万份	5	信托产品	/	否
24	其他投资	建信信托有限责任公司	1500 万份	5	信托产品	/	否
25	其他投资	建信信托有限责任公司	5000 万份	2	信托产品	/	否
26	其他投资	建信信托有限责任公司	16000 万份	7	信托产品	/	否
27	其他投资	建信信托有限责任公司	2000 万份	12	信托产品	119.78	否
28	其他投资	建信信托有限责任公司	7000 万份	1	信托产品	97.32	否
29	其他投资	中铁信托有限责任公司	44795 万份	1.75	信托产品	/	否
30	其他投资	中铁平安投资有限公司	8060 万份	25	契约型基金	/	否
31	其他投资	建信信托有限责任公司	32925 万份	5	信托产品	/	否

32	其他投资	建信信托有限责任公司	19000 万份	7	信托产品	1,468.55	否
33	其他投资	建信信托有限责任公司	11500 万份	7	信托产品	95.78	否
30	其他投资	中铁平安投资有限公司	8060 万份	25	契约型基金	/	否
31	其他投资	建信信托有限责任公司	32925 万份	5	信托产品	/	否

5. 重大资产和股权出售

公司与间接控股子公司中铁二局股份有限公司实施重大资产置换及以资产认购中铁二局股份有限公司非公开发行股份事宜已于 2017 年 1 月 14 日完成。详见公司 2017 年 1 月 6 日在上海证券交易所网站 <http://www.sse.com.cn> 上披露的《中国中铁股份有限公司关于中铁二局股份有限公司向中国中铁股份有限公司发行股份购买资产之标的资产过户完成的公告》和 2017 年 1 月 14 日披露的《中国中铁关于中铁二局股份有限公司向中国中铁股份有限公司发行股份购买资产之新增股份登记完成的公告》。

6. 主要控股参股公司分析

单位：千元 币种：人民币

序号	公司名称	业务性质	注册地	总资产	净资产	净利润
1	中铁一局集团有限公司	铁路、公路、市政	西安	45,812,659	5,714,836	462,115
2	中铁二局集团有限公司	铁路、公路、市政	成都	10,517,640	1,973,230	594,920
3	中铁三局集团有限公司	铁路、公路、市政	太原	30,906,930	3,992,029	343,451
4	中铁四局集团有限公司	铁路、公路、市政	合肥	53,641,990	7,247,591	551,505
5	中铁五局集团有限公司	铁路、公路、市政	贵阳	40,013,957	4,821,249	301,118
6	中铁六局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	21,835,656	2,936,595	189,446
7	中铁七局集团有限公司	铁路、公路、市政	郑州	27,041,672	3,337,660	248,095
8	中铁八局集团有限公司	铁路、公路、市政	成都	31,140,377	2,339,065	-34,638
9	中铁九局集团有限公司	铁路、公路、市政	沈阳	17,907,213	2,376,967	-45,251
10	中铁十局集团有限公司	铁路、公路、市政	济南	32,383,125	3,010,283	258,723
11	中铁大桥局集团有限公	铁路、公路、市政	武汉	31,886,948	5,196,377	645,666

	司					
12	中铁隧道局集团有限公司	铁路、公路、市政	洛阳	28,318,029	3,980,480	275,533
13	中铁电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	30,195,305	4,458,708	544,984
14	中铁武汉电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	武汉	6,184,684	749,717	26,153
15	中铁建工集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	65,023,193	7,670,684	779,090
16	中铁广州工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	广州	14,173,639	1,413,476	-37,093
17	中铁北京工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	18,703,830	1,519,826	60,322
18	中铁上海工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	上海	15,191,133	1,361,021	76,418
19	中铁国际集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	9,137,995	3,205,535	126,117
20	中铁二院工程集团有限责任公司	勘察、设计、监理 咨询	成都	7,875,754	2,876,453	320,065
21	中铁第六勘察设计院集团有限公司	勘察、设计、监理 咨询	天津	1,496,418	768,480	77,443
22	中铁工程设计咨询集团有限公司	勘察、设计、监理 咨询	北京	4,084,474	1,667,106	142,538
23	中铁大桥勘测设计院集团有限公司	勘察、设计、监理 咨询	武汉	2,054,069	517,563	56,572
24	中铁科学研究院有限公司	勘察、设计、监理 咨询	成都	1,453,298	715,219	19,776
25	中铁华铁工程设计集团有限公司	勘察、设计、监理 咨询	北京	918,885	385,204	35,142
26	中铁置业集团有限公司	房地产开发	北京	65,552,341	6,262,538	19,167
27	中铁信托有限责任公司	金融信托与管理	成都	14,666,379	8,051,800	822,580
28	中铁资源集团有限公司	矿产资源开发	北京	20,785,622	1,663,801	308,464
29	中铁物贸集团有限公司	物资贸易	北京	8,873,322	194,341	65,467
30	中铁财务有限责任公司	综合金融服务	北京	32,500,086	5,037,637	306,936
31	中铁交通投资集团有限公司	高速公路建造经营	南宁	42,620,619	8,849,868	122,642
32	中铁建设投资集团有限公司	项目建设与资产管理	深圳	13,713,028	3,138,129	231,663

33	中铁投资集团有限公司	项目建设与资产管理	北京	14,647,694	1,767,793	30,422
34	中铁开发投资有限公司	项目建设与资产管理	昆明	4,004,973	988,396	76,870
35	中铁城市发展投资集团有限公司	项目建设与资产管理	成都	5,731,204	952,302	97,321
36	中铁(平潭)投资建设有限公司	项目建设与资产管理	平潭	880,922	303,220	14
37	中铁贵阳投资发展有限公司	项目建设与资产管理	贵阳	431,119	429,391	11,733
38	中铁人才交流咨询有限责任公司	人才信息网络服务	北京	1,505	1,382	508
39	中铁文化旅游投资有限公司	旅游、体育、文化项目投资、开发、经营	贵阳	8,252,084	1,335,792	98,379
40	中铁东方国际集团有限公司	项目建设与房地产开发	马来西亚	1,111,770	-5,436	11,190
41	中铁(上海)投资有限公司	项目建设与资产管理	上海	1,858,341	981,386	-34,596
42	中铁资本有限公司	资产管理	北京	1,092,548	1,069,921	16,375
43	铁工(香港)财资管理有限公司	资产管理	香港	4,562,971	-63,346	-64,432
44	中铁高新工业股份有限公司	工业制造	成都	30,568,649	14,125,200	655,979
45	中铁二局工程有限公司	铁路、公路、市政	成都	55,112,076	6,225,375	-222,991
46	中铁广州建设有限公司	铁路、公路、市政	广州	0	0	0

子公司净利润占合并净利润 10%以上子企业情况

单位：千元；币种：人民币

序号	单位名称	营业收入	营业成本	营业利润	净利润	归属于母公司股东净利润
1	中铁信托有限责任公司	1,280,890	19,785	1,081,801	822,580	807,116
2	中铁建工集团有限公司	16,565,031	14,419,490	1,014,506	779,090	781,653

7. 公司控制的结构化主体情况

本公司控制的结构化主体情况请参见第十二节财务报告中结构化主体的相关内容。

8. 其他披露事项

(1) 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

不适用

(2) 可能面对的风险

本公司面对的风险包括日常业务过程中的市场风险、经营风险、管理风险、政策风险、财务风险、投资风险、汇率风险和大宗物资价格波动风险。

1. 市场风险：政府对国家和地区经济增长水平的预期、基础设施的使用状况和未来扩张需求的预期、相关行业增长整体水平的预期等都可能对公司经营市场产生不利影响。此外，国外市场的政治、经济环境存在一定的不稳定性，可能会给公司海外市场发展带来不确定性因素，使施工项目的正常推进受到影响。

2. 经营风险：基建业务中，工程承包项目中标价格受市场竞争影响较大，同时，对成本和劳务分包商的控制也存在一定的经营风险。

3. 管理风险：公司无法对非全资子公司的所有行动进行全面控制，建筑行业本身属于高风险行业，加之近年公司经营规模的快速增长，经营跨度越来越大，项目管理的难度不断加大，对项目安全质量管理、干部廉政、维护企业稳定等提出了严峻挑战，存在一定的管理风险。

4. 政策风险：公司业务受中国外汇管理制度、税收政策、利率政策、房地产行业政策等变化带来的不利影响。

5. 财务风险：客户延迟付款可能影响本公司的营运资金和现金流量；未获得足够的融资可能会对本公司的拓展计划和发展前景产生影响。

6. 投资风险：投资风险主要包括由于垫付项目的有关款项、政策变动造成非政府投资机构对基建项目的投资减少、在较长期间内动用大量营运资金等。

7. 汇率风险：由于外汇市场汇率的不确定性，可能导致部分以当地币种计价的境外工程项目合同价款的结算和支付遭受损失。

8. 大宗物资价格波动风险：受国际国内宏观经济的影响，与公司相关的大宗物资市场价格可能会出现宽幅波动，进而对公司的生产经营成本控制产生一定的影响。

为防范各类风险的发生，公司通过建立和运行内部控制体系，把各类风险对接各项业务流程，据此分解辨识业务流程关键控制点，制定具体控制措施，建立流程关键控制文档，落实各类风险和关键控制点的责任，与日常管控工作紧密结合，控制风险发生因素和要件。严格规划策划、可研评审、决策审批、评价审计、中止退出等重要管控环节，加强过程控制和后评估工作，做好应对风险发生的策略和应急预案，保证了公司各类风险的整体可控。

（二）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

√适用 □不适用

2017 年 4 月 28 日，财政部发布了《关于印发〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会[2017]13 号），并规定该准则自 2017 年 5 月 28 日起施行，对于该准则施行日存在的持有待售的非流动资产、处置组和终止经营，应当采用未来适用法处理。

2017 年 5 月 10 日，财政部发布了《关于印发〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》（财会[2017]15 号），并规定该准则自 2017 年 6 月 12 日起施行，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助采用未来适用法处理，对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日之间新增的政府补助根据该准则进行调整。

公司 2017 年中期财务报告中按该新规定进行披露和列报，且对 2017 年中期财务报告不存在重大影响。

会计政策变更的内容和原因	参照准则	受影响的报表项目名称以及影响金额
《关于印发〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会[2017]13 号）以单独准则的形式对持有待售的非流动资产或处置组以及终止经营进行了统一规范。2017 年中期财务报表已按该规定进行列报。	《关于印发〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》（财会[2017]13 号）	该会计政策变更对公司财务状况、经营成果和现金流量无重大影响。

<p>《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号）明确了政府补助准则的适用范围，明确了政府补助和收入的划分原则；允许企业根据经济业务的实质来判断政府补助在利润表中的列报科目，在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目；允许企业新增净额法进行政府补助的列报，与企业日常活动相关的政府补助，可以计入其他收益（总额法）或冲减相关成本费用（净额法）；与资产相关的政府补助，可以冲减相关资产的账面价值（净额法）或确认为递延收益（总额法），并在相关资产使用寿命内按合理、系统的方法分期计入损益；对财政贴息的会计处理做了更加详细的规定。2017 年中期财务报表已按该规定进行列报。</p>	<p>《企业会计准则第 16 号——政府补助》（财会[2017]15 号）</p>	<p>将 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 6 月 30 日期间发生的与日常活动有关的政府补助，从利润表“营业外收入”项目调整为利润表“其他收益”项目列报，金额为 59,912,989.34 元。</p>
--	---	--

（三）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