

公司代码：601390

公司简称：中国中铁

中国中铁股份有限公司

2018 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
独立非执行董事	钟瑞明	因公务	闻宝满

公司 2018 年 8 月 30 日召开的第四届董事会第十五次会议审议通过了 2018 年半年度报告，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闻宝满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 2018 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	何文
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 (1-6月)	上年度末		本报告期末比上 年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	881,703,318	844,083,529	844,083,529	4.46
归属于上市公司股东的净资产	164,283,750	155,380,615	155,380,615	5.73
	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	-28,745,337	-27,890,308	-27,890,308	不适用
营业收入	314,497,727	298,750,784	298,750,784	5.27
归属于上市公司股东的净利润	9,552,401	7,707,374	7,707,374	23.94
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	9,228,146	7,586,471	7,586,471	21.64
加权平均净资产收益率(%)	6.09	5.36	5.36	增加0.73个百分点
基本每股收益(元/股)	0.394	0.310	0.310	27.10
稀释每股收益(元/股)	0.394	0.310	0.310	27.10

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)						651,478
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	17.54	4,007,900,082	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	4.90	1,119,352,322	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	0.40	92,183,237	0	无	0
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	0	无	0
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	其他	0.38	87,333,100	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

不适用

5. 控股股东或实际控制人变更情况

不适用

6. 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(%)
2010 年中国中铁股份有	10 中铁 G2	122046	2010-1-27	2020-1-27	50	4.88

限公司公司债券（第一期）10 年期品种						
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
	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
	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：

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	78.56	79.89
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	5.07	5.22

7. 关于逾期债项的说明

不适用

三、经营情况讨论与分析

（一）经营情况的讨论与分析

报告期，国际国内形势复杂严峻，不稳定不确定因素增多。国际方面，世界经济贸易延续增长态势，发达国家经济走势分化，新兴经济体经济保持增长，但全球贸易扩张步伐有所放缓，尤其是中美贸易摩擦变数加大了未来经济发展的不确定性。国内方面，上半年我国经济继续稳定增长，经济结构继续优化升级，发展协调性不断提高，产业结构调整取得积极成效，但当前经济运行稳中有变，面临一些新问题新挑战，外部环境发生明显变化，结构性矛盾依然较为突出，实现经济稳定增长的基础还有待进一步夯实。

2018 年上半年，公司深入贯彻落实党的十九大精神，坚持稳中求进的工作总基调，紧紧围绕公司年度中心工作，积极应对基建建设、房地产等多个相关市场出现的新形势新挑战，公司市场开发持续进步，生产经营体制机制改革深入推进，区域经营、立体经营、产融结合整体提速，上半年实现新签合同 6,347.0 亿元，同比增长 13%，其中境内业务实现新签合同 6,043.1 亿元，同比增长 13.4%；境外业务实现新签合同 303.9 亿元，同比增长 6.2%；截至报告期末，公司未完合同额 27,695.8 亿元，较 2017 年末增长 7.7%。营业规模稳定增长，经济效益持续提升，上半年实现营业总收入

3,161.03 亿元，同比增长 5.27%；归属于上市公司股东的净利润为 95.52 亿元，同比增长 23.94%，均创历史同期最好水平。资产质量有效改善，两金压控和降杠杆减负债工作深入推进，内部资金集中度稳步提升，市场化债转股和资产证券化有序实施，资产负债率明显下降，较 2017 年末下降 1.33 个百分点；持续推进企业压减和处僵治困，以全面开展项目管理实验室活动为抓手推进提质增效，着力实现企业高质量发展，努力开创公司持续健康高质量发展新局面。

7 月 31 日召开的中共中央政治局会议指出：下半年，国家将继续坚持稳中求进工作总基调，保持经济运行在合理区间，加强统筹协调，形成政策合力，精准施策，扎实细致工作。继续深入推进供给侧结构性改革，打好“三大攻坚战”，加快建设现代化经济体系，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持流动性合理充裕；要把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来，坚定做好降杠杆工作，把握好力度和节奏，协调好各项政策出台时机。同时，会议强调要把基础设施领域补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务，为下半年乃至今后一段时间基建建设带来了新一轮的发展机遇。伴随着上半年 PPP 项目规范清理逐步完成、相关部委及地方政府基础设施补短板政策和投资计划的发布实施，下半年乃至今后一段时间的基础设施投资有望保持良好的发展势头。公司将把握市场变化，强化开发力度，推动经营工作稳定发展；锁定财务指标，强化精准给力，推动经济运行趋好向优；聚焦关键环节，对症综合施治，推动提质增效取得实效；深化改革创新，激发整体活力，推动发展潜能充分释放，确保完成全年各项业绩目标。

新签合同额及未完合同额变动分析

单位：亿元 币种：人民币

业务类型		新签合同额			未完合同额		
		报告期	上年同期 (注)	同比增 减	报告期末	2017 年末	同比增 减
基建建设		5,268.0	4,830.2	9.1%	23,178.7	21,565.4	7.5%
其中	铁路	889.2	805.3	10.4%	5,287.6	5,483.4	-3.6%
	公路	937.8	1,097.2	-14.5%	4,368.9	4,030.4	8.4%
	市政及其他	3,441.0	2,927.7	17.5%	13,522.3	12,051.6	12.2%
	其中：城市 轨道交通	1,101.6	1,158.1	-4.9%	4,632.4	4,320.7	7.2%

勘察设计与咨询服务	130.9	120.7	8.4%	405.7	347.7	16.7%
工程设备与零部件制造	168.6	159.5	5.7%	378.4	345.5	9.5%
房地产开发	240.2	156.3	53.7%	/	/	/
其他业务	539.3	350.6	53.8%	3,733.0	3,460.3	7.9%
合计	6,347.0	5,617.3	13.0%	27,695.8	25,718.9	7.7%

注：由于公司 2017 年底对基础设施投资项目新签合同额计入公司新签合同额的计入方法进行了调整，涉及对 2017 年二季度新签合同额中基建建设和其他业务两个板块间的新签合同额的追溯调整，但不涉及公司新签合同额总数的变化。表中 2018 年数据的同比增减幅度为将 2017 年同期数据进行调整后进行的对比情况。

基建建设业务：2018 年上半年，公司基建建设业务新签合同 5,268.0 亿元，同比增长 9.1%。**细分业务来看：**公司铁路业务完成新签合同 889.2 亿元，同比增长 10.4%，公司在大中型铁路建设市场占有率达 57.9%。公司公路业务完成新签合同 937.8 亿元，同比减少 14.5%，主要原因是由于受上半年全国 PPP 项目规范清理和资管新规出台的影响，公司获得的 PPP 模式的公路工程业务订单减少。受益于新型城镇化建设的深入推进，公司市政及其他业务新签订单 3,441.0 亿元，同比增长 17.5%。城市轨道交通业务，受上半年国家城市轨道交通建设规划审批放缓和投资类城市轨道交通项目同比减少，致使公司城市轨道交通业务新签合同 1,101.6 亿元，同比减少 4.9%。**分业务模式来看：**受 PPP 项目规范清理以及资管新规影响，上半年公司基础设施投资项目（PPP、BOT 等）新签合同 727.7 亿元，同比减少 40.7%；施工承包类项目新签合同 4,540.3 亿元，同比增长 26.0%。截至 2018 年 6 月末，公司基建建设业务未完合同额 23,178.7 亿元，较 2017 年末增长 7.5%。

勘察设计与咨询服务业务：2018 年上半年，公司勘察设计与咨询服务业务新签合同 130.9 亿元，同比增长 8.4%，其中铁路和城市轨道交通领域勘察设计业务占比较大。截至 2018 年 6 月末，公司勘察设计与咨询服务业务未完合同 405.7 亿元，较 2017 年末增长 16.7%。

工程设备与零部件制造业务：2018 年上半年，公司工程设备与零部件制造业务新签合同 168.6 亿元，同比增长 5.7%。公司在铁路、公路、轨道交通等领域的专用施工设备制造方面处于行业领先地位。截至 2018 年 6 月末，公司工程设备与零部件制造业务未完合同 378.4 亿元，较 2017 年末增长 9.5%。

房地产开发业务：2018 年上半年，公司房地产二级开发项目共计 170 个项目，分布在北京、上海、广州、深圳等 50 个城市。报告期内，公司房地产开发业务销售金额 240.22 亿元，同比增长 53.69%，销售面积 213 万平方米，同比增长 34.81%。开工面积 262 万平方米，同比增长 87.14%；竣工面积 113 万平方米，同比增长 44.87%；新增土地储备 80.55 万平方米，较去年同期增长 10.88 倍。截至 2018 年 6 月末，公司在建房地产项目占地面积 3,368 万平方米，待开发的土地储备面积 1,525 万平方米。

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	314,497,727	298,750,784	5.27
营业成本	283,090,209	271,125,363	4.41
销售费用	1,503,215	1,300,982	15.54
管理费用	9,647,744	8,814,793	9.45
研发费用	4,316,518	3,641,955	18.52
财务费用	2,605,668	1,444,248	80.42
经营活动产生的现金流量净额	-28,745,337	-27,890,308	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-16,856,064	-7,846,659	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	18,884,424	-1,199,190	不适用
研发支出	4,394,886	3,641,958	20.67

注：公司根据财政部于 2018 年 6 月 15 日颁布的《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号），编制截至 2018 年 6 月 30 日止六个月期间中期财务报告，将“管理费用-上年同期数”中“研发费用-上年同期数”单独列示。

(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 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
基建建设	267,839,379	247,372,805	7.64	3.95	3.20	增加 0.67 个百分点
勘察设计与咨询服务	7,397,382	5,380,515	27.26	11.83	13.54	减少 1.10 个百分点
工程设备与零部件制造	7,308,982	5,600,589	23.37	2.07	-2.13	增加 3.28 个百分点

房地产开发	12,204,946	8,808,105	27.83	11.84	12.50	减少 0.42 个百分点
其他	21,352,827	16,114,335	24.53	19.03	21.97	减少 1.82 个百分点
合计	316,103,516	283,276,349	10.38	5.27	4.45	增加 0.70 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 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
境内	296,163,343	265,185,521	10.46	4.28	3.23	增加 0.92 个百分点
境外	19,940,173	18,090,828	9.27	22.48	26.49	减少 2.88 个百分点
合计	316,103,516	283,276,349	10.38	5.27	4.45	增加 0.70 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

基建建设是公司营业收入的最大来源，该业务的营业收入主要来自铁路、公路、市政及其他工程建设。2018 年上半年，受益于国内基建建设市场持续稳定发展，公路和市政收入明显增加，该业务实现营业收入 2,678.39 亿元，同比增长 3.95%，毛利率同比增加 0.67 个百分点。该业务毛利率增长的主要原因是：①公司投资业务带动的基建项目毛利率较高。②公司加强了变更索赔管理，变更索赔工作取得较好成效。③公司提升了物资和施工设备集中采购力度，发挥出了集约效益。

勘察设计与咨询服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。2018 年上半年，受益于境内基建建设投资规模的进一步增长和境外“一带一路”项目持续深入推进，该业务实现营业收入 73.97 亿元，同比增长 11.83%，毛利率同比减少 1.10 个百分点。该业务毛利率下降的主要原因是：①随着业务量增长，人工成本和委外成本增加。②承揽的多个境外项目多处于前期阶段，投入较大。

工程设备与零部件制造的营业收入主要来自道岔、隧道施工设备、桥梁建筑钢结

构、工程施工机械以及铁路电气化器材的设计、研发、制造与销售。2018 年上半年，受益于钢结构制造与安装、工程施工机械制造逐渐规模化及盾构加工制造业务的持续稳步提升，该业务实现营业收入 73.09 亿元，同比增长 2.07%，毛利率同比增加 3.28 个百分点。该业务毛利率增长的主要原因是：①公司对收入占比较大的钢结构产品加强了投标和成本管理，提升盈利能力。②毛利率较高的盾构产品销售收入增长。

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。2018 年上半年，公司加大销售力度、灵活销售方式、拓宽销售渠道、推进项目开发进度、优化产品结构、积极盘活存量资产，该业务实现营业收入 122.05 亿元，同比增长 11.84%，毛利率同比减少 0.42 个百分点。该业务毛利率下降的主要原因是受制于房地产行业宏观调控，收入增长略低于成本增长。

其他业务方面，公司稳步实施有限相关多元化战略。2018 年上半年，公司坚持在做强做优做大主业基础上稳步实施有限相关多元化战略，充分发挥基建建设全产业链优势，该业务营业收入合计 213.53 亿元，同比增长 19.03%，毛利率同比减少 1.82 个百分点。其中：①PPP（BOT）项目运营业务实现运营收入 14.37 亿元，同比下降 3.91%；毛利率为 54.91%，同比减少 4.48 个百分点。②矿产资源业务实现收入 22 亿元，同比增长 30.52%；毛利率为 45.83%，同比增加 5.41 个百分点。③物资贸易业务实现收入 93.64 亿元，同比增长 13.83%；毛利率为 8.35%，同比减少 0.43 个百分点。④金融业务实现收入 16.06 亿元，同比增长 5.12%；毛利率为 88.41%，同比减少 6.89 个百分点。

2018 年上半年，从分地区上看，公司营业收入的 93.69%来自于境内地区，6.31%来自于境外地区。公司在境内地区实现营业收入 2,961.63 亿元，同比增长 4.28%；在境外地区实现收入 199.4 亿元，同比增长 22.48%。公司在境内地区的业务实现毛利率 10.46%，同比增加 0.92 个百分点；在境外地区的业务实现毛利率 9.27%，同比减少 2.88 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	上年同期金额	上年同期占	本期金额较

		比例 (%)		总成本比例 (%)	上年同期变动比例 (%)
基础社会建设	247,372,805	87.33	239,695,135	88.38	3.20
勘察设计与咨询服务	5,380,515	1.90	4,738,949	1.75	13.54
工程设备与零部件制造	5,600,589	1.98	5,722,600	2.11	-2.13
房地产开发	8,808,105	3.11	7,829,220	2.89	12.50
其他	16,114,335	5.68	13,211,232	4.87	21.97
合计	283,276,349	100.00	271,197,136	100.00	4.45
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	117,919,331	41.63	113,272,468	41.77	4.10
人工费	51,789,052	18.28	48,194,273	17.77	7.46
机械使用费	11,287,618	3.98	11,136,596	4.11	1.36
其他费用	102,280,348	36.11	98,593,799	36.35	3.74
合计	283,276,349	100.00	271,197,136	100.00	4.45

(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	1,503,215	1,300,982	15.54
管理费用	9,647,744	8,814,793	9.45
研发费用	4,316,518	3,641,955	18.52
财务费用	2,605,668	1,444,248	80.42
所得税费用	3,007,058	2,968,081	1.31

2018 年上半年, 公司四项费用率为 5.72%, 同比增加 0.66 个百分点。四项费用率中, ①销售费用率为 0.48%, 同比增加 0.05 个百分点; ②管理费用率为 3.05%, 同比增加 0.11 个百分点; ③研发费用率为 1.37%, 同比增加 0.16 个百分点; ④财务费用率为 0.82%, 同比增加 0.34 个百分点。四项费用中, ①销售费用同比增长 15.54%, 主要原因是加大房地产项目和工业产品销售力度。②管理费用同比增长 9.45%, 主要原因是职工薪酬随效益提升正常增长。③研发费用同比增长 18.52%, 主要原因是进一步加大研发费用投入。④财务费用同比增长 80.42%, 主要原因一是外部融资规模和成本增加; 二是开展资产证券化业务, 利息支出增加; 三是汇兑收益较同期减少。

2018 年上半年，公司有效所得税率为 24.21%，同比减少 4.01 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	-28,745,337	-27,890,308	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-16,856,064	-7,846,659	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	18,884,424	-1,199,190	不适用

一方面，2018 年上半年，因国家持续加强金融监管，致使部分项目业主融资能力不足，工程结算和款项拨付滞后，导致公司存货和应收款项增加。另一方面，公司信守合同、维护市场信用，为保障项目有序推进，减少不必要的损失，垫资了部分款项；同时，为使房地产业务能够有序发展，公司适度进行土地储备，因此产生较大经营性现金净流出，同比多流出 8.55 亿元。

投资活动产生的现金流量净额为-168.56 亿元，同比多流出 90.09 亿元，主要原因是投资类项目股权投资和在建工程投入增长。

筹资活动产生的现金流量净额为 188.84 亿元，同比多流入 200.84 亿元，主要原因是：①外部融资规模增加。②公司通过债转股吸收投资。

(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	4,394,886
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	4,394,886
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.40
研发投入资本化的比重 (%)	0

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						

										元)	
1	黑龙江伊春市鹿鸣钼矿	钼	0.088%	万吨	70.82	83	42.17	41.02	0	已竣工	正常生产
2	绿纱矿业股份有限公司绿纱铜钴矿	铜	2.47%	万吨	65.78	72	16.57	19.89	1.65	已竣工	正常生产
		钴	0.168%		4.49						
3	MKM 矿业股份有限公司 MKM 铜钴矿	铜	2.78%	万吨	8.64	80.2	11.95	11.99	0.3	已竣工	正常生产
		钴	0.33%		1.02						
4	刚果(金)华刚矿业股份有限公司 SICOMINES 铜钴矿	铜	3.41%	万吨	830.97	41.72	249.15	107.90	0.25	已竣工	一期工程正常生产,二期工程设计启动
		钴	0.24%		57.59						
5	蒙古国新鑫有限责任公司乌兰铅锌矿	铅	1.6%	万吨	28.21	100	6.4	6.4	0.2	已竣工	正常生产
		锌	3.17%		58.67						
		银	66.34 g/t	吨	1252.11						
6	蒙古国新鑫有限责任公司木哈尔铅锌矿	铅	0.75%	万吨	8.17	100	/	/	0	/	未开发建设
		锌	3.50%		38.26						
		银	108.33g/t	吨	1184.64						
7	蒙古国新鑫有限责任公司乌日勒敖包及张盖陶勒盖金矿	金	3g/t	吨	3	100	/	/	0	/	未开发建设
8	蒙古国祥隆矿业公司查夫银铅锌多金属矿	铅	6.28%	万吨	15.15	100	/	/	0	/	停产
		锌	3.81%		9.19						
		银	234.67 g/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 (%)	上期期末数	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 (%)
货币资金	104,743,253	11.88	130,392,403	15.45	-19.67

存货及合同资产	273,839,036	31.06	242,463,090	28.73	12.94
短期借款	70,013,833	7.94	54,469,634	6.45	28.54
预收款项及合同负债	95,122,882	10.79	84,571,421	10.02	12.48

截至 2018 年 6 月 30 日，公司资产负债率（总负债/总资产）为 78.56%，较 2017 年 12 月 31 日的 79.89%下降了 1.33 个百分点。公司深入贯彻落实国家防范化解重大风险和国有企业降杠杆减负债的决策部署，主动作为，加强风险管控，提升发展质量：一是公司积极利用资本市场有利条件，通过债转股形式开展直接融资，增加了一定的权益资本；二是公司提升经营和管理能力，增加了经营积累。

截至 2018 年 6 月 30 日，货币资金余额为 1,047.43 亿元，较上年年末下降 19.67%。货币资金下降的主要原因是：①元旦、春节期间集中支付工程款、劳务款和材料款。②投资类项目股权投资有一定幅度增加。③土地储备有一定幅度增加。

截至 2018 年 6 月 30 日，存货及合同资产余额为 2,738.39 亿元，较上年年末增长 12.94%。存货及合同资产增长的主要原因是：①随着规模增长，合同资产增加。②为确保基建项目施工进度和应对原材料价格上涨，加大了原材料储备。③房地产项目存货有一定幅度增加。④工业企业订单上升，在产品有所增加。

截至 2018 年 6 月 30 日，短期借款余额为 700.14 亿元，较上年年末增长 28.54%。短期借款增长的主要原因是公司为补充流动性资金需求，较多采用融资成本较低的短期借款开展外部融资。

截至 2018 年 6 月 30 日，预收款项及合同负债余额为 951.23 亿元，较上年年末增长 12.48%。预收款项及合同负债增长的主要原因是：①公司新签合同有所增长，预收工程款相应有所增长。②公司房地产项目销售回款较好，预收售楼款增长。

2018 年上半年，公司银行借款的年利率为 0.75%至 8.00%（2017 年：0.75%至 8.00%），长期债券的固定年利率为 2.88%至 4.88%（2017 年：2.88%至 6.4%），其他短期借款的年利率为 4.35%至 6.60%（2017 年：4.35%至 7.2%），其他长期借款的年利率为 4.85%至 7.49%（2017 年：4.85%至 7.49%）。2018 年 6 月 30 日和 2017 年 12 月 31 日，公司银行借款中的定息银行借款分别为 684.44 亿元和 358.71 亿元，浮息银行借款分别为 731.58 亿元和 864.58 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	14,655,489	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	872,543	借款质押
存货	19,350,822	借款抵押
长期应收款	3,578,721	借款质押
固定资产	43,295	借款抵押
无形资产	28,879,845	借款质押
在建工程	3,779,692	借款抵押
应收票据	20,810	借款质押
应收票据	5,000	开票质押
合计	71,186,217	/

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	34,352,601
投资额增减变动数	8,547,401
上年同期对外股权投资额	25,805,200
投资额增减幅度(%)	33.12

(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						
昆明轨道交通四号线土建项目建设管理有限公司	昆明	昆明	投资建设	75.73	-	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	50.00	-	权益法
广东汕湛高速公路东段发展有限公司	广东	汕头	高速公路经营	10.00	50.00	权益法
重庆垫忠高速公路有限公司	重庆	重庆	高速公路经营	80.00	-	权益法
二、联营企业						
华刚矿业股份有限公司	刚果(金)	刚果(金)	矿业	41.72	-	权益法
中国铁路设计集团有限公司	天津	天津	工程勘	30.00	-	权益法

			察设计			
武汉杨泗港大桥有限公司	武汉	武汉	建筑业	50.00	-	权益法
浙江杭海城际铁路有限公司	浙江	海宁	投资建设	20.00	-	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	最初投资金额	期末账面价值	报告期损益	报告期公允价值变动	资金来源
1	HK. 00368	中外运航运	11,133.45	2,515.85	95.02	95.02	自有资金
2	600250	南纺股份	272.31	210.83	-78.59	-78.59	自有资金
3	600739	辽宁成大	614.53	333.96	-53.24	-53.24	自有资金
4	600526	菲达环保	162.7	117.6	-129.6	-129.6	自有资金
5	600062	华润双鹤	106.03	138.03	-1.12	-1.12	自有资金
6	600821	津劝业	17.99	41.11	-17.32	-17.32	自有资金
7	HK. 00061	北亚资源	136.06	59.98	-47.06	-47.06	自有资金
8	601005	重庆钢铁	6,590.51	6,222.67	-367.84	-367.84	/
9	601838	成都银行	300.2	3,284.23	3,089.13	2,984.03	自有资金
10	002926	华西证券	182,229.48	78,857.35	-58,651.96	-59,024.67	自有资金
11	/	其他证券投资情况		4,578.74			/
报告期已出售证券投资损益		/	/		3,239.43		/
合计			201,563.26	96,360.35	-52,923.15	-56,640.39	/

②以公允价值计量且其变动计入其他综合收益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	报告期公允价值变动	资金来源
1	601328	交通银行	8,704.00	26,093.64	0.00	-2,136.59	自有资金
2	002673	西部证券	4,490.64	18,590.54	172.36	-11,745.28	自有资金
3	HK.03969	中国通号	70,081.42	58,063.73	0.00	-5,672.68	自有资金
报告期已售		/	/	/	/	/	/
证券投资损益		/	/	/	/	/	/
合计			83,276.06	102,747.91	172.36	-19,554.55	/

(5) 衍生品投资情况

单位：万元 币种：人民币

投资类型	签约方	投资份额	投资期限(年)	产品类型	投资盈亏
衍生品	交通银行	/	15	利率掉期	/
衍生品	工商银行、招商银行	不超过 2.61 亿元保证金对应的持仓份额	3 个月滚动操作	期货合约	-3,556.33
衍生品	中国银行	/	/	远期结售汇	/
衍生品	英大期货	不超过 0.59 亿元保证金对应的持仓份额	3 个月滚动操作	期货合约	/
合计	/	/	/	/	-3,556.33

5. 重大资产和股权出售

2018 年 6 月 13 日，公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于引进投资者对中铁二局工程有限公司、中铁三局集团有限公司、中铁五局集团有限公司、中铁八局集团有限公司增资的议案》，公司引入了中国国新控股有限责任公司（以下简称“中国国新”）、中国长城资产管理股份有限公司（以下简称“中国长城”）、中国东方资产管理股份有限公司（以下简称“中国东方”）、中国国有企业结构调整基金股份有限公司（以下简称“结构调整基金”）、穗达（嘉兴）投资合伙企业（有限合伙）（以下简称“穗达投资”）、中银金融资产投资有限公司（以下简称“中银资产”）、中国信达资产管理股份有限公司（以下简称“中国信达”）、工银金融资产投资有限公司（以下简称“工银投资”）和交银金融资产投资有限公司（以下简称“交银投资”）等 9 家投资机构以债权和现金对公司下属子公司中铁二局工程有限公司（以下

简称“二局工程”)、中铁三局集团有限公司(以下简称“中铁三局”)、中铁五局集团有限公司(以下简称“中铁五局”)以及中铁八局集团有限公司(以下简称“中铁八局”)(上述四家公司以下合称为“标的公司”)合计增资人民币 115.9660 亿元。6 月底完成增资后,9 家投资机构合计持有二局工程 25.32%的股权、中铁三局 29.38%的股权、中铁五局 26.98%的股权、中铁八局 23.81%的股权。上述事项未对公司业务连续性、管理层稳定性产生影响。

2018 年 8 月 6 日,公司第四届董事会第十四次会议审议通过了《中国中铁股份有限公司发行股份购买资产预案》,公司拟分别向中国国新、中国长城、中国东方、结构调整基金、穗达投资、中银资产、中国信达、工银投资和交银投资发行股份购买上述 9 名交易对方合计持有的二局工程 25.32%的股权、中铁三局 29.38%的股权、中铁五局 26.98%的股权、中铁八局 23.81%的股权,本次交易标的资产预估值总计为 1,165,371.1805 万元,发行价格为 6.87 元/股,公司预计将向上述 9 名交易对方共计发行股份 169,631.9023 万股。本次交易完成后,标的公司将成为公司的全资子公司。

本次市场化债转股的主要内容参见公司 2018 年 6 月 14 日和 8 月 7 日在上海证券交易所网站和指定媒体发布的相关公告。

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	51,680,591	9,275,572	515,117
2	中铁二局建设有限公司	铁路、公路、市政	成都	19,899,089	864,936	-1,936,174
3	中铁二局工程有限公司	铁路、公路、市政	成都	61,384,122	12,499,908	311,905
4	中铁三局集团有限公司	铁路、公路、市政	太原	39,120,382	8,408,656	347,593
5	中铁四局集团有限公司	铁路、公路、市政	合肥	57,912,489	10,321,052	595,805
6	中铁五局集团有限公司	铁路、公路、市政	贵阳	45,706,561	9,490,097	296,323
7	中铁六局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	21,854,931	3,850,752	204,157
8	中铁七局集团有限公司	铁路、公路、市政	郑州	28,216,899	4,847,391	258,243
9	中铁八局集团有限公司	铁路、公路、市政	成都	36,286,034	7,338,649	74,493
10	中铁九局集团有限公司	铁路、公路、市政	沈阳	18,397,830	3,066,960	10,379
11	中铁十局集团有限公司	铁路、公路、市政	济南	37,026,241	6,324,859	267,276
12	中铁大桥局集团有限公	铁路、公路、市政	武汉	37,726,750	6,639,505	519,792

	司					
13	中铁隧道局集团有限公司	铁路、公路、市政	洛阳	31,575,354	5,370,487	308,373
14	中铁电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	35,787,258	6,065,697	541,604
15	中铁武汉电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	武汉	5,863,829	1,044,644	34,803
16	中铁建工集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	76,263,333	13,426,477	1,146,974
17	中铁广州工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	广州	16,165,893	2,254,758	-81,329
18	中铁北京工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	25,157,483	3,897,862	70,945
19	中铁上海工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	上海	20,095,470	3,440,003	122,829
20	中铁国际集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	8,916,795	2,107,617	131,195
21	中铁东方国际集团有限公司	项目建设与房地产开发	吉隆坡	1,575,974	23,725	4,409
22	中铁二院工程集团有限责任公司	勘察、设计、监理咨询	成都	8,340,978	3,595,304	357,114
23	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	1,491,056	890,164	66,515
24	中铁工程设计咨询集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	北京	3,881,224	1,725,575	199,352
25	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	2,209,642	642,443	59,078
26	中铁科学研究院有限公司	勘察、设计、监理咨询	成都	1,589,981	766,863	25,380
27	中铁华铁工程设计集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	北京	926,157	453,552	35,376
28	中铁交通投资集团有限公司	高速公路建造经营	南宁	51,582,218	9,315,248	216,319
29	中铁南方投资集团有限公司	项目建设与资产管理	深圳	17,753,521	3,856,514	134,816
30	中铁投资集团有限公司	项目建设与资产管理	北京	7,490,194	1,934,122	24,578
31	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	15,825,463	2,368,030	295,111
32	中铁文化旅游投资集团有限公司	旅游、体育、文化项目投资、开发、经营	贵阳	9,469,687	1,600,781	43,318

33	中铁开发投资有限公司	项目建设与资产管理	昆明	15,668,241	3,031,885	236,077
34	中铁(上海)投资有限公司	项目建设与资产管理	上海	2,915,837	1,084,072	7,792
35	中铁(平潭)投资建设有限公司	项目建设与资产管理	平潭	1,019,443	303,040	2
36	中铁贵阳投资发展有限公司	项目建设与资产管理	贵阳	426,599	426,554	6
37	中铁高新工业股份有限公司	工业制造	成都	35,311,975	15,221,067	722,126
38	中铁置业集团有限公司	房地产开发	北京	85,252,682	8,343,182	408,477
39	中铁资源集团有限公司	矿产资源开发	北京	19,913,161	2,602,410	630,793
40	中铁信托有限责任公司	金融信托与管理	成都	15,751,369	8,728,005	844,162
41	中铁财务有限责任公司	综合金融服务	北京	39,032,587	5,672,807	360,302
42	中铁物贸集团有限公司	物资贸易	北京	12,750,227	1,095,037	91,348
43	中铁资本有限公司	资产管理	北京	7,977,595	2,587,255	40,074
44	铁工(香港)财资管理有限公司	资产管理	香港	6,580,228	-79,356	-78,254
45	中铁广州建设有限公司	铁路、公路、市政	广州	692,027	100,059	28
46	中铁人才交流咨询有限责任公司	人才信息网络服务	北京	1,756	1,685	721

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	归属于母公司净利润
1	中铁建工集团有限公司	18,715,850	16,569,959	1,372,014	1,146,974	1,157,095

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十一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

本公司可能面对的主要风险包括日常业务过程中的市场风险、政策风险、经营风险、管理风险、财务风险、投资风险、利率风险等。

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以及行业市场竞争格局的变化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. 政策风险：公司业务在较大程度上依赖于我国政府在铁路、公路、市政建设及其他公共交通基建建设方面的政策基调及投资开支。若国家基建建设政策、PPP 项目政策、货币政策、外汇管理政策、税收政策、房地产行业政策等方面做出调整，一定程度会给公司带来不确定影响。

3. 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，且工程原材料价格波动对公司成本带来一定影响，同时对人工成本和委聘专业分包商、劳务分包商的控制也存在一定的经营风险。

4. 管理风险：公司无法对非全资子公司的所有行为进行全面控制，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。

5. 财务风险：由于对业主的信用状况评估不充分、业主的财务状况恶化资金不到位，导致应收账款无法收回或应收账款周转率较低，或业主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：由于投资信息收集不完整，项目前期论证不充分，决策过程不严谨，投资决策失误，可能导致或资金使用效益低下、投资回报低于预期、企业声誉受损等风险。

7. 利率风险：目前公司融资规模体量较大，利率政策的变动将对公司财务费用和

经济效益产生影响。

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。严格前期可研、策划、审核、审计、审批和决策等重要管控环节，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

财政部于 2017 年及 2018 年颁布了以下修订后的企业会计准则：《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号—金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号—套期会计》（财会〔2017〕9 号）、《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）、《企业会计准则第 14 号—收入》（财会〔2017〕22 号）、《财政部关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）。公司自 2018 年 1 月 1 日起执行上述企业会计准则修订，对会计政策相关内容进行调整，公司已按照上述会计政策编制截至 2018 年 6 月 30 日止六个月期间中期财务报告。会计政策变更是公司根据财政部截至本报告日已发布的相关规定并结合公司具体情况而做出的，对公司的影响具体请参见本报告第十一节财务报告部分附注二(36)。

经公司第四届董事会第十次会议审议通过，公司基建建设业务、部分制造及安装业务的营业周期从包含项目建设期及基建质保期、制造及安装期和质保期变更为仅包含项目建设期、制造及安装期。公司已按照上述会计政策编制截至 2018 年 6 月 30 日止六个月期间中期财务报告，比较财务报表已相应调整，对公司的影响具体请参见本报告第十一节财务报告部分附注二(36)。

上述会计政策变更对 2017 年 1-6 月净利润、综合收益总额及 2017 年末净资产均不产生影响。

(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。

不适用

中国中铁股份有限公司

董事长：李长进

2018 年 8 月 30 日