

中国铁建股份有限公司

2019 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证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。

1.3 公司全体董事出席董事会会议。

1.4 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 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

根据公司 2019 年度经审计财务报告，2019 年年初母公司未分配利润为 10,644,559,799.03 元，加上本年度母公司实现的净利润 13,836,253,893.55 元，扣除 2018 年度现金分红 2,851,703,715.00 元、分配永续期公司债券及永续期贷款利息 1,239,523,583.31 元，本年末母公司可供分配利润为 20,389,586,394.27 元。根据《公司法》和《公司章程》，2019 年度，母公司可供分配利润按以下顺序进行分配：按 2019 年度母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积金 1,383,625,389.36 元，提取法定盈余公积金后，本年度母公司可供股东分配的利润为 19,005,961,004.91 元；以 2019 年 12 月 31 日总股本（13,579,541,500 股）为基数，按每 1 股派发现金股利 0.21 元（含税），共分配现金股利 2,851,703,715.00 元。分配后，母公司尚余未分配利润 16,154,257,289.91 元，转入下一年度。

二、公司基本情况

2.1 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	中国铁建	601186	-
H股	香港联合交易所有限公司	中国铁建(China Rail Cons)	1186	-

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵登善	谢华刚
办公地址	北京市海淀区复兴路40号东院	北京市海淀区复兴路40号东院
电话	010-52688600	010-52688600
电子信箱	ir@crcc.cn	ir@crcc.cn

2.2 报告期公司主要业务简介

中国铁建业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易及其他业务，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资等完善的行业产业链，具备为业主提供一站式综合服务的能力。在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设领域，确立了行业领导地位。本集团市场经营与资本运营双轮驱动，采用区域经营、品牌经营、信誉经营、协同经营等多种模式相互结合、相互补充的混合经营模式。

2.2.1 工程承包业务

工程承包业务是本集团核心及传统业务，业务种类覆盖铁路、公路、城市轨道、水利水电、房屋建筑、市政、桥梁、隧道、机场码头建设等多个领域。本集团工程承包业务在除台湾以外的中国 31 个省、自治区、直辖市以及香港和澳门特别行政区提供服务，并在非洲、亚洲、南美洲和欧洲等海外国家及地区参与基础设施建设。工程承包业务主要采用施工合同模式和融资合同模式。

随着国家积极实施“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、雄安新区和粤港澳大湾区建设，以及继续深入推进新型城镇化、乡村振兴战略、棚户区改造，加强中西部交通设施的改进，工程总承包业务所处的国内铁路、公路、房建、城轨、市政和水利、水电、机场等领域的市场将保持平稳增长，乡村建设、综合管廊、海绵城市、绿色环保、污染治理等新兴市场有望快速增长，基建市场整体处于平稳健康发展的趋势。

2.2.2 勘察设计咨询业务

公司勘察设计咨询业务主要由 4 家具有工程勘察设计综合甲级资质的大型勘察设计企业和各工程局的所属设计院组成，业务覆盖范围包括提供铁路、城市轨道交通、公路、市政、工业与民用建筑、水运、水利水电和民航等领域的土木工程和基础设施建设的勘察设计及咨询服务，并不断向磁浮交通、旅游轨道交通、智能交通、现代有轨电车、城市综合管廊、城市地下空间、生态环境、节能环保等新行业新领域拓展。勘察设计咨询业务以铁路和城市轨道交通为主要市场，公路、市政、工业与民用建筑、水运等为多元发展的重要市场。勘察设计咨询业务的基本经营模式是通过市场竞争，按照合同约定完成工程项目的勘察设计咨询及相关服务。同时充分利用公司业务优势，运作设计总承包项目和工程总承包项目。

目前，国内加大基础设施领域补短板力度、“一带一路”建设继续为勘察设计企业“走出去”、打造“中国设计”品牌提供了机遇。本集团深入贯彻实施“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，深化科技创新和管理创新，建立与相关产业全方位、深层次融合发展的格局，进一步推动传统勘察设计咨询向多行业、全流程、全生命周期集成一体化的综合工程咨询服务转型升级。

2.2.3 工业制造业务

本集团是集研发、制造、销售、服务为一体的国内领先、国际先进的材料和专业设备制造服务提供商。经过多年发展，工业制造板块形成了装备制造、材料生产、混凝土 PC 构件生产三大业务体系。其主要业务包括制造大型养路机械、地下施工设备、轨道施工设备、混凝土施工设备、起重设备、桥梁施工设备、压实设备、混凝土制品、桥梁钢结构、道岔及弹条扣件及铁路电气化接触网导线和零部件等。拥有国际领先的掘进机制造基地，年产能达 200 台，占据国产市场的“半壁江山”；特别是 TBM 国内市场占有率达 85%以上，可为国内地下工程提供智能化施工整体解决方案和高端装备，多项成果填补国内空白；大型养路机械主力产品国内市场占有率超过 80%。

工业制造产业的经营模式从企业单打独斗向各单位协同、产业链协同等模式发展转型。本集团发挥全产业链优势，积极推进经营协同、产业协同，构建多个产业一体化运作的模式，提升企业竞争力、扩大品牌影响力，增强企业整体盈利能力；补齐公司短板产业，在桥梁钢结构制造安装技术领域迈上了新台阶，开拓了新的经济增长点。

国家在“十三五”期间继续保持对交通运输基础设施建设的投资力度，传统通用工程机械受产能过剩影响，市场竞争日趋激烈，但高端装备制造业将迎来黄金增长，智能制造发展将进入全

面推进阶段，我国核心装备供给能力稳步提高，重大技术装备国产化进程不断加快，为高端装备产业提供了广阔的机遇和平台。

2.2.4 房地产开发业务

本集团是国资委明确以房地产开发为主业的 16 家中央企业之一，现阶段本集团房地产业务采取“以住宅开发为主，其它产业为辅”的经营模式，聚焦长三角、珠三角、环渤海三大核心城市群，加大雄安新区、粤港澳大湾区以及山东半岛、辽东半岛、海峡西岸、长株潭、武汉、成渝等新兴城市群和国家级新区的项目拓展力度。区域布局坚持以一、二线城市为重点，部分具有良好发展潜力的三、四线城市为补充的发展思路。

2019 年，中国房地产市场持续深化调控，坚持房住不炒的定位，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的调控机制，保持政策的连续性和稳定性，合理引导市场需求，房地产市场总体保持平稳运行。报告期内，集团房地产板块销售业绩继续保持较快增长，全年实现销售金额 1,254.181 亿元，实现销售面积 860 万平方米。报告期内，本集团积极完善房地产项目区域布局，加大在北京、天津、杭州等房地产市场发展前景较好的一、二线城市业务拓展力度，同时发挥集团区域经营和产业协同优势，积极拓宽土地获取渠道，并与行业优秀企业广泛开展合作，发挥各方优势，降低经营风险。2019 年本集团在北京、天津、重庆、武汉、西安、杭州、苏州等 28 个城市成功获取 47 宗土地，总建设用地面积 330.8 万平方米，规划总建筑面积 1,023 万平方米。截至报告期末，本集团已在 71 个国内城市，进行 276 个项目的开发建设。建设用地总面积约 2,829 万平方米，规划总建筑面积约 8,099 万平方米，已形成以一、二线城市为重点，部分发展潜力较好的三、四线城市为补充的梯次布局。

房地产行业正处于从高速发展向高质量发展的转型期，将更加注重绿色健康住房、数字化和工业化生产，更加注重信息化智能化，更加注重住房的全生命周期服务，更加注重探索和推进住房产业、养老产业、文化旅游产业、大健康产业、乡村振兴、特色小镇、田园综合体。未来房地产行业仍有稳定的市场和需求空间，同时行业集中度将进一步提高，竞争将更加激烈。

2.2.5 物流与物资贸易及其他业务

本集团拥有遍布全国各大重要城市和物流节点城市的 70 余个区域性经营网点、133 万平方米的物流场地、4 万余延长米铁路专用线、32,550 立方米成品油储存能力，通过完善高效的物流信息化、区域化、市场化服务体系，提供供应链集成服务。

本集团立足“保供应、保质量、降成本”的本职定位，一是以服务主业、保障施工生产为第一目标，提升资源获取能力、物资供应能力，特别是对于紧俏物资产品，努力做到“人无我有、人有我优”；二是积极有序发展砂石骨料自主开发业务，努力打通火工品供应渠道，发挥平抑物资价格的作用；三是协同海外业务、生态治理、园林景观等新兴业务的发展，提升资质水平，开辟物资物流新领域；四是充分利用网络信息科技，优化整合网络物资交易平台，提升物资物流信息化水平。供给侧结构性改革的深入推进，为物资物流行业发展提供了良好环境。

2.3 公司主要会计数据和财务指标

2.3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	1,081,239,213	917,670,582	17.82	821,887,459
营业收入	830,452,157	730,123,045	13.74	680,981,127
归属于上市公司股东的净利润	20,197,378	17,935,281	12.61	16,057,235
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	18,314,645	16,695,417	9.70	14,770,950
归属于上市公司股东的净资产	209,959,674	169,889,912	23.59	149,411,983
经营活动产生的现金流量净额	40,005,838	5,447,861	634.34	25,404,178
基本每股收益（元/股）	1.40	1.26	11.11	1.16
稀释每股收益（元/股）	1.33	1.23	8.13	1.09
加权平均净资产收益率（%）	12.03	12.00	增加0.03个百分点	12.16

2.3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	157,089,287	195,845,592	208,421,995	269,095,283
归属于上市公司股东的净利润	3,885,577	5,398,601	5,404,386	5,508,814

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,646,631	4,880,288	5,108,735	4,678,991
经营活动产生的现金流量净额	-39,630,503	7,158,590	12,530,312	59,947,439

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

2.4 股本及股东情况

2.4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

报告期末，本公司股东总数为283,073户，其中A股股东267,330户，H股股东15,743户。年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数为286,150户，其中A股股东270,461户，H股股东15,689户。

单位：股

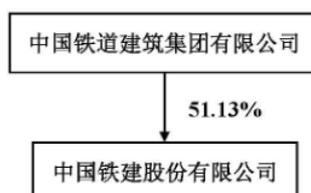
截止报告期末普通股股东总数（户）					283,073		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					286,150		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）					不适用		
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）					不适用		
前10名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国铁道建筑集团有限公司	0	6,942,736,590	51.13	0	无	0	国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	208,413	2,061,649,006	15.18	0	未知		境外 法人
中国证券金融股份有限公司	0	407,098,054	3.00	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	99,819,695	197,995,382	1.46	0	无	0	境外 法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	141,519,100	1.04	0	无	0	其他
北京诚通金控投资有限公司	296,200	136,562,355	1.01	0	无	0	其他

博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	0	81,847,500	0.60	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	81,847,500	0.60	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	81,847,500	0.60	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	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	HKSCC Nominees Limited 及香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有有限公司的全资子公司。除上述披露内容外，本公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股为代表多个客户所持有，香港中央结算有限公司持有的 A 股股份为代表多个客户持有。报告期末，HKSCC Nominees Limited 持有公司 2,061,649,006 股，股份的质押冻结情况不详。

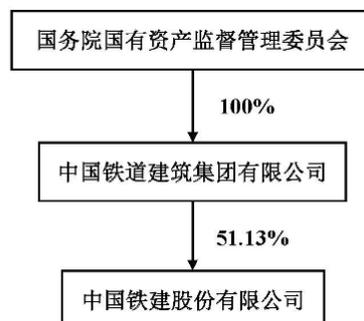
2.4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



2.4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



2.4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

2.5 公司债券情况

√适用 □不适用

2.5.1 公司债券基本情况

单位:千元 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 (%)	还本付息方式	交易场所
中国铁建股份有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券(第一期)	18 铁建 Y1	143502	2018 年 3 月 16 日	本期债券基础期限为 3 年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期(即延长 3 年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	2,996,935	5.56	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券(第二期)	18 铁建 Y2	143961	2018 年 4 月 16 日	本期债券基础期限为 3 年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期(即延长 3 年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	1,997,877	5.23	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券(第三期)	18 铁建 Y3	143978	2018 年 5 月 30 日	本期债券基础期限为 3 年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期(即延长 3 年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	1,997,877	5.30	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所

中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种一)	19 铁建 Y1	155868	2019年10月28日	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	3,498,427	4.03	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期)(品种二)	19 铁建 Y2	155869	2019年10月28日	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	499,775	4.30	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(品种一)	19 铁建 Y3	155855	2019年11月15日	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	3,498,411	4.08	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第二期)(品种二)	19 铁建 Y4	155856	2019年11月15日	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	1,499,319	4.39	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第三期)(品种一)	19 铁建 Y5	163969	2019年12月16日	本期债券基础期限为3年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长3年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	1,998,990	3.90	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所
中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第三期)(品种二)	19 铁建 Y6	163970	2019年12月16日	本期债券基础期限为5年,在约定的基础期限末及每个续期的周期末,发行人有权行使续期选择权,于发行人行使续期选择权时延长1个周期(即延长5年),在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	999,495	4.20	在公司不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次。	上海证券交易所

2.5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司于2019年7月1日支付中国铁建股份有限公司2016年可续期公司债券(第一期)自2018年6月29日至2019年6月28日期间的利息,并偿还该期债券本金。按照《中国铁建股份有限公司2016年可续期公司债券(第一期)票面利率公告》,“16铁建Y1”的票面利率为3.53%,每手“16铁建Y1”面值1,000元派发利息为35.30元(含税)。

公司于2019年3月19日支付中国铁建股份有限公司2018年公开发行可续期公司债券(第一期)自2018年3月19日至2019年3月18日期间的利息。按照《中国铁建股份有限公司2018年公开发行可续期公司债券(第一期)票面利率公告》,“18铁建Y1”的票面利率为5.56%,每手“18铁建Y1”面值1,000元派发利息为55.60元(含税)。

公司于2019年4月17日支付中国铁建股份有限公司2018年公开发行可续期公司债券(第二期)自2018年4月17日至2019年4月16日期间的利息。按照《中国铁建股份有限公司2018年公开发行可续期公司债券(第二期)票面利率公告》,“18铁建Y2”的票面利率为5.23%,每手“18铁建Y2”面值1,000元派发利息为52.30元(含税)。

公司于2019年5月31日支付中国铁建股份有限公司2018年公开发行可续期公司债券(第三期)自2018年5月31日至2019年5月30日期间的利息。按照《中国铁建股份有限公司2018年公开发行可续期公司债券(第三期)票面利率公告》,“18铁建Y3”的票面利率为5.30%,每手“18铁建Y3”面值1,000元派发利息为53.00元(含税)。

2.5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

中诚信证券评估有限公司为公司发行2018年公开发行可续期公司债券(第一期、第二期、第三期)、2019年面向合格投资者公开发行可续期公司债券(第一期、第二期、第三期)出具了评级报告,债券发行主体评级为AAA级,债项评级为AAA级。2019年5月22日,中诚信证券评估有限公司为公司存续的2016年可续期公司债券(第一期)、2018年公开发行可续期公司债券(第一期、第二期、第三期)出具了跟踪评级报告,维持公司主体信用等级为AAA,评级展望稳定,维持债项信用评级为AAA。

详情参见公司刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)、香港联交所网站(www.hkex.com.hk)和本公司网站(www.crcc.cn)上日期为2019年5月23日的公告。

2.5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	75.77	77.41	减少 1.64 个百分点
EBITDA 全部债务比	6.41%	6.41%	-
利息保障倍数	3.12	3.29	-5.17

三、经营情况讨论与分析

3.1 报告期内主要经营情况

2019 年，是新中国成立 70 周年，也是中国铁建高质量发展的关键之年。面对复杂多变的形势和艰巨任务，本集团按照年初工作总体部署，紧紧围绕“品质铁建”中心工作和“稳增长、高质量”工作主题，贯彻新理念、适应新常态，深化区域经营改革，落实“海外优先”战略，坚持“四者”定位，大力推进“转产”、“转场”、“转商”，抢抓机遇、开拓进取，市场经营规模稳中提速、企业转型升级稳中趋优。

3.1.1 发展质量稳中向好

2019 年，本集团实现营业收入 8,304.522 亿元，同比增长 13.74%；实现利润总额 280.267 亿元，同比增长 11.64%，实现净利润 226.237 亿元，同比增长 14.04%；经营性现金净流量 400.058 亿元，比去年提高 345.580 亿元；管理费用同比增长 5.31%，低于营业收入增幅 8.43 个百分点；销售费用同比增长 22.60%，低于新签合同额增幅 4.06 个百分点；基本每股收益 1.40 元；资产总额达到 10,812.392 亿元，同比增加 1,635.686 亿元；资产负债率 75.77%，同比下降 1.64 个百分点。

3.1.2 市场经营稳中提速

2019 年，本集团新签合同额 20,068.544 亿元，完成年度计划的 120.89%，同比增长 26.66%。其中，国内业务新签合同额 17,376.115 亿元，占新签合同总额的 86.58%，同比增长 19.48%；海外业务新签合同额 2,692.429 亿元，占新签合同总额的 13.42%，同比增长 106.76%。截至 2019 年末，本集团未完合同额 32,736.371 亿元，同比增长 20.86%。其中，国内业务未完合同额 25,799.853 亿元，占未完合同总额的 78.81%；海外业务未完合同额 6,936.518 亿元，占未完合同总额的 21.19%。主要指标如下：

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	同比增长	报告期末	上年同期	同比增长
工程承包	17,306.532	13,523.550	27.97%	29,334.521	23,636.513	24.11%
勘察设计咨询	149.284	177.111	-15.71%	113.524	108.543	4.59%
工业制造	257.970	243.880	5.78%	376.511	315.548	19.32%
物流与物资贸易	956.681	862.617	10.90%	2,041.468	1,751.803	16.54%
房地产开发	1,254.181	934.553	34.20%	829.004	1,226.068	-32.39%
其他业务	143.896	103.011	39.69%	41.343	48.527	-14.80%
合计	20,068.544	15,844.722	26.66%	32,736.371	27,087.002	20.86%

3.1.3 施工生产稳中有进

本集团牢牢把握技术和经济“两条主线”，坚决守住“六条底线”，大力加强安全监督制度和体系建设，全面开展安全生产大检查，深入推进铁路红线管理和标准化建设，施工生产平稳有序，安全生产形势总体稳定。一大批重难点项目相继取得重大进展，浩吉铁路、郑阜高铁、汉十高铁、成贵客专，兴延、济青高速公路，武汉、长春和苏州等17个城市多条轨道交通线路开通运营，特别是成都地铁101公里一次性完工交付运营，创世界之最；厦门穿海隧道、常德沅江隧道等成功贯通；跨胶州湾特大桥跨海段、洪奇沥特大桥主桥钢桁等顺利合龙，平潭海峡公铁两用大桥正式贯通；尼日利亚拉伊铁路、莫斯科地铁等海外重难点项目平稳推进。

3.1.4 改革创新稳中有为

报告期，本集团继续深化改革、强化创新，取得了新的成效。稳步推进混改，加快推进3家“双百行动”试点单位的改革进程，完成了所属全资子公司中国铁建重工集团有限公司股份制改造。持续“瘦身健体”，驻京办事机构专项清理全部完成。深化“放管服”改革，强力开展“总部机关化”专项整改。统筹推进大集体改革、培训与医疗机构改革、“三供一业”分离移交等。加大科技创新力度，获得国家科学技术进步奖4项，获得省部级科学技术奖82项，新增省部级工法455项，获得中国土木工程詹天佑奖9项，获得2项菲迪克大奖并摘得“全球杰出工程奖”桂冠，获得中国专利奖9项，年度授权专利3,349件；主持和参与2项国际标准、9项国家标准、7项行业标准、17项地方标准、7项团体标准的制订工作。

3.2 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	830,452,157	730,123,045	13.74
营业成本	750,365,068	658,711,266	13.91
销售费用	5,432,855	4,431,330	22.60
管理费用	18,151,260	17,235,632	5.31
研发费用	16,527,801	11,571,783	42.83
财务费用	3,632,348	3,910,313	-7.11
经营活动产生的现金流量净额	40,005,838	5,447,861	634.34
投资活动产生的现金流量净额	-50,168,858	-49,244,226	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	20,197,995	43,911,977	-54.00
营业利润	27,628,779	25,321,766	9.11
营业利润率 (%)	3.33	3.47	降低 0.14 个百分点
净利润	22,623,691	19,838,408	14.04

2019年，本集团销售费用为54.329亿元，较2018年增长22.60%。销售费用增长主要是加大对经营承揽的投入，新签合同额大幅增长所致。

2019年，本集团管理费用为181.513亿元，较2018年增长5.31%，管理费用增长主要是管理人员薪酬增加所致。

2019年，本集团研发费用为165.278亿元，较2018年增长42.83%，研发费用增长主要是加大研发力度所致。

2019年，本集团财务费用为36.323亿元，较2018年下降7.11%，财务费用降低主要是带息负债较年初有所下降所致。

2019年，本集团所得税费用为54.030亿元，较2018年增长2.58%，主要是本年营业规模扩大，利润总额增加所致。

2019年，本集团经营活动产生的现金流量净额为400.058亿元，较上年同期净流入增加345.580亿元，增长634.34%，主要是本年提供建设服务、销售商品收到现金增加所致。

2019年，本集团投资活动产生的现金流量净额为-501.689亿元，净流出量较上年同期增加9.246亿元，主要是扩大对外投资所致。

2019年，本集团筹资活动产生的现金流量净额为201.980亿元，较上年同期净流入减少237.140亿元，降低54.00%，主要是本年各项业务回款情况较好，借款降低所致。

3.3 资产及负债情况分析表

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 (%)	情况说明
货币资金	156,887,177	14.51	143,801,598	15.67	9.10	
交易性金融资产	3,587,646	0.33	3,344,458	0.36	7.27	
应收票据	10,305,274	0.95	7,636,443	0.83	34.95	主要是本集团本报告期客户使用票据支付款项比例提高所致。
应收款项融资	2,654,263	0.25	2,143,802	0.23	23.81	
应收账款	112,138,537	10.37	99,382,305	10.83	12.84	
预付款项	24,335,981	2.25	18,591,945	2.03	30.90	主要是本集团预付购地款、备料款增加所致。
其他应收款	60,100,338	5.56	63,474,288	6.92	-5.32	
存货	194,891,575	18.02	159,891,368	17.42	21.89	
合同资产	154,903,081	14.33	123,938,151	13.51	24.98	
其他流动资产	17,900,227	1.66	17,236,252	1.88	3.85	
其他非流动金融资产	1,643,494	0.15	779,049	0.08	110.96	主要是本集团对外投资增加所致。
其他权益工具投资	10,038,609	0.93	8,268,378	0.90	21.41	
长期应收款	60,804,614	5.62	54,442,045	5.93	11.69	
长期股权投资	49,644,634	4.59	28,978,555	3.16	71.32	主要是本集团对外投资增加所致。
固定资产	50,891,768	4.71	50,300,597	5.48	1.18	
使用权资产	5,678,711	0.53	/	/	/	
无形资产	59,871,943	5.54	50,667,006	5.52	18.17	
短期借款	42,749,266	3.95	61,781,084	6.73	-30.81	主要是本集团调整融资结构，短期借款减少所致。

应付票据	69,601,977	6.44	51,036,428	5.56	36.38	主要是本集团对供应商使用票据支付款项比例提高所致。
应付账款	325,785,304	30.13	274,354,876	29.90	18.75	
预收款项	128,914	0.01	64,390	0.01	100.21	主要是本集团收取的租赁押金增加所致。
合同负债	108,506,589	10.04	89,276,585	9.73	21.54	
其他应付款	70,116,812	6.48	55,429,042	6.04	26.50	
其他流动负债	14,747,536	1.36	12,434,964	1.36	18.60	
长期借款 ^{注1}	104,850,527	9.70	87,674,061	9.55	19.59	
应付债券 ^{注2}	39,709,268	3.67	38,458,422	4.19	3.25	
租赁负债	3,160,980	0.29	/	/	/	
长期应付款	8,563,197	0.79	7,197,581	0.78	18.97	
应付职工薪酬 ^{注3}	12,233,210	1.13	11,852,014	1.29	3.22	
其他非流动负债	434,034	0.04	1,082,465	0.12	-59.90	主要是本集团可转换公司债券公允价值变动所致。

注 1、“长期借款”包含“一年内到期的长期借款”。

注 2、“应付债券”包括“一年内到期的应付债券”。

注 3、“应付职工薪酬”为流动负债中的“应付职工薪酬”与非流动负债中的“长期应付职工薪酬”加“一年内到期的离职后福利费”的合计数。

3.4 资本开支情况

本集团的资本开支主要用于设备、设施购建和技术升级，以及 PPP、BOT 项目的建造。2019 年，本集团的资本开支为 353.306 亿元，比 2018 年增加 17.590 亿元，主要是本集团增加对设备、设施、PPP 项目的投资所致。

3.5 主营业务分板块、分地区情况

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 (%)
工程承包业务	724,545,101	670,520,915	7.46	14.15	13.92	增加 0.19 个百分点
勘察设计咨询业务	18,084,886	12,286,044	32.06	8.25	11.64	减少 2.06 个百分点
工业制造业务	18,104,633	13,984,485	22.76	9.84	14.60	减少 3.21 个百分点
房地产开发业务	41,297,403	32,472,429	21.37	11.88	16.67	减少 3.23 个百分点
物流与物资贸易及其他业务	71,857,349	63,126,969	12.15	11.22	10.38	增加 0.67 个百分点
分部间抵销	-43,437,215	-42,025,774	/	/	/	/
合计	830,452,157	750,365,068	9.64	13.74	13.91	减少 0.14 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 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内	794,857,463	718,743,319	9.58	14.44	14.47	减少 0.02 个百分点
境外	35,594,694	31,621,749	11.16	0.11	2.63	减少 2.18 个百分点
合计	830,452,157	750,365,068	9.64	13.74	13.91	减少 0.14 个百分点

注：由于本集团业务的特殊性，本集团主要业务分行业情况按板块进行分析。

3.5.1 工程承包业务

工程承包业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	2019 年	2018 年	增长率 (%)
营业收入	724,545,101	634,748,041	14.15
营业成本	670,520,915	588,579,651	13.92
毛利	54,024,186	46,168,390	17.02
毛利率 (%)	7.46	7.27	增加 0.19 个百分点
销售费用	2,018,185	1,622,360	24.40

管理费用及研发费用	28,179,462	23,210,908	21.41
利润总额	13,468,988	10,943,270	23.08

3.5.2 勘察设计咨询业务

勘察设计咨询业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	2019年	2018年	增长率（%）
营业收入	18,084,886	16,705,898	8.25
营业成本	12,286,044	11,005,487	11.64
毛利	5,798,842	5,700,411	1.73
毛利率（%）	32.06	34.12	减少 2.06 个百分点
销售费用	1,129,472	971,398	16.27
管理费用及研发费用	2,030,586	1,695,987	19.73
利润总额	3,092,885	2,922,143	5.84

3.5.3 工业制造业务

工业制造业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	2019年	2018年	增长率（%）
营业收入	18,104,633	16,482,327	9.84
营业成本	13,984,485	12,202,503	14.60
毛利	4,120,148	4,279,824	-3.73
毛利率（%）	22.76	25.97	减少 3.21 个百分点
销售费用	558,715	406,435	37.47
管理费用及研发费用	1,698,192	1,617,310	5.00
利润总额	2,093,205	1,997,980	4.77

3.5.4 房地产开发业务

房地产开发业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	2019年	2018年	增长率(%)
营业收入	41,297,403	36,913,777	11.88
营业成本	32,472,429	27,832,847	16.67
毛利	8,824,974	9,080,930	-2.82
毛利率(%)	21.37	24.60	减少3.23个百分点
销售费用	877,701	723,774	21.27
管理费用及研发费用	1,080,126	917,447	17.73
利润总额	6,116,617	5,880,947	4.01

3.5.5 物流与物资贸易及其他业务

物流与物资贸易及其他业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	2019年	2018年	增长率(%)
营业收入	71,857,349	64,607,120	11.22
营业成本	63,126,969	57,192,155	10.38
毛利	8,730,380	7,414,965	17.74
毛利率(%)	12.15	11.48	增加0.67个百分点
销售费用	848,782	707,363	19.99
管理费用及研发费用	1,690,695	1,394,793	21.21
利润总额	3,525,479	3,443,582	2.38

3.6 关于公司未来发展的讨论与分析

3.6.1 公司发展战略

公司总体发展战略：建筑为本、相关多元、协同一体、转型升级，发展成为技术创新国际领先、竞争能力国际领先、经济实力国际领先，最具价值创造力的综合建筑产业集团。

建筑为本——坚持以建筑主业为本，抢抓国内基建市场的历史机遇，紧跟和融入“京津冀一体化”、“长江经济带”等国家战略和“一带一路”倡议以及国家已批准的上海、天津、广东、福州自贸区和重庆两江新区、贵安新区等区域建设机会，布局相关市场；同时重点关注国家专项产业规划，不断拓展有吸引力的细分领域，为公司长期、持续发展奠定基础。

相关多元——通过积极的多元化扩张，布局能与现有产业相关联、能与现有业务发挥协同效

应、增强企业整体盈利能力、提升主业竞争力、扩大品牌影响力，同时具有广阔市场前景，符合国家战略发展需要的新领域、新业态、新产业。

协同一体——积极推进经营协同、产业协同、产业链协同，构建投资、设计、施工、运营、地产开发等产业一体化运作的模式，构建渠道互通、业务互动、优势互补、资源共享、利益共享、风险共担、共同发展的联动互惠机制，充分发挥中国铁建全产业链优势。

转型升级——工程承包从“两路”为主向多个建设领域转型；产业分工从低端向产业高端转型；发展形态从劳动密集型向智力、管理、技术、资本密集型转型；发展定位从工程承包商向资产运营商、现代交通运营商、城市综合运营商转型；发展要素从依靠生产要素驱动向依靠科技进步、员工队伍素质提高、创新驱动发展转型；综合工程局从同质化、综合化、分散化发展向专业化、差异化、区域化、资源集中、集聚、集约化转型；管理方式从粗放化、经验化向精细化、精益化、标准化转型；市场开发从做大做强国内市场向做大做强国内国际两个市场转型；从重点关注经营指标、财务指标向质量、效益和价值创造转型；商业模式从依靠企业单打独斗、内部无序竞争向集团协同、产业协同、产业链协同、与国内外企业合作和投融资引领，多形态、多模式发展转型；公司治理从无序化、虚位化、不规范化向权责明确、有效制衡、有序运作、规范化、法制化转型。

3.6.2 经营计划

本集团 2020 年度经营计划为：新签合同额 21,400 亿元，营业收入 8,409 亿元，成本费用及税金 8,082.606 亿元。

3.6.3 可能面对的风险

本集团始终高度重视风险信息收集、评估、防控机制建设，致力于持续抓好重点领域的风险防控工作。通过组织开展年度重大风险评估，并结合近期国内疫情突发形势，认定 2020 年度本集团可能面临的重大风险为海外风险、投资风险、重大突发事件风险、应收账款风险和现金流风险。

3.7 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3.8 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3.9 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

本集团自 2019 年 1 月 1 日（“首次执行日”）起执行财政部修订的《企业会计准则第 21 号——租赁》（以下简称“新租赁准则”）、《企业会计准则第 12 号——债务重组》和《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》。本集团变更后的会计政策详见年度报告所附财务报告附注三、“22. 租赁”“25. 债务重组”“26. 非货币性资产交换”。

此外，本财务报表还按照财政部于 2019 年 4 月 30 日颁布的《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号，以下简称“财会 6 号文件”）编制，并对比较财务报表数据按照财会 6 号文件进行重分类列报。

新租赁准则对本集团和本公司的影响：

新租赁准则完善了租赁的定义，增加了租赁的识别、分拆和合并等内容；取消承租人经营租赁和融资租赁的分类，要求在租赁期开始日对所有租赁（短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用；改进了承租人对租赁的后续计量，增加了选择权重估和租赁变更情形下的会计处理，并增加了相关披露要求。

对于首次执行日前已存在的合同，本集团在首次执行日选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

此次会计政策变更及企业财务报表格式调整对本集团财务状况、经营成果、现金流量和未来经营业绩均无重大影响。会计政策变更对本集团的影响，详见年度报告所附财务报表附注三、“33. 重要会计政策变更”。

3.10 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

3.11 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，本年本公司通过出资设立全资子公司中铁建黄河投资建设有限公司、中铁建东方投资建设有限公司、中铁建北方投资建设有限公司、中铁建国

际投资有限公司及中铁建发展集团有限公司。此外，本集团合并财务报表范围与上年度相比未发生重大变化。

中国铁建股份有限公司

法定代表人：陈奋健

2020年3月30日