

# 中国铁建股份有限公司

## 2018 年年度报告摘要

### 一 重要提示

- 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。
- 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。

### 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
执行董事、总裁、党委副书记	庄尚标	因其他公务未出席本次会议	陈奋健
执行董事	刘汝臣	因其他公务未出席本次会议	葛付兴

- 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。

### 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 2018 年度经审计财务报告，2018 年年初母公司未分配利润为 10,900,866,035.34 元，加上本年度母公司实现的净利润 3,394,437,790.53 元，扣除 2017 年度现金分红 2,444,317,470.00 元、本年度因触发强制付息事件导致分配永续期公司债券及永续期贷款支出 866,982,777.79 元，本年末母公司可供分配利润为 10,984,003,578.08 元。根据《公司法》和《公司章程》，2018 年度，母公司可供分配利润按以下顺序进行分配：按 2018 年度母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积金 339,443,779.05 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 10,644,559,799.03 元；以 2018 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 7,792,856,084.03 元，转入下一年度。

## 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 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。

#### 2.1 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、城市轨道交通、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，本集团所处的国内铁路、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，军民融合、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 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完成，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、军民融合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。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。

国内加大基础设施领域补短板力度、“一带一路”建设为勘察设计企业“走出去”、打造“中国设计”品牌提供了机遇。本集团将深入贯彻实施“创新、协调、绿色、开放、共享”的发展理念，深化管理创新和科技创新，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。

## 2.3 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以装备制造、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。其中大型养路机械主力产品国内市场占有率 80%以上，掘进机年产能达 200 台，占据国产市场的“半壁江山”，特别是 TBM 国内市场占有率 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；高铁道岔产品已广泛应用于全国高速铁路、干线铁路和城市轨道交通领域，占据国内 1/3 市场份额；高铁电气化产品及配件具有自主知识产权，技术先进、种类齐全。

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，为高端制造装备产业提供了广阔的机遇和平台。公司将密切关注政策和市场发展动态，加强产业顶层规划，促进产业转型升级，推动工业制造企业从要素驱动向创新驱动转变。公司积极申报国家重点扶持项目，聚焦核心技术受制于人的“卡脖子”装备、产业发展急需的短板装备、抢占竞争高地的前沿装备，在保障既有工业产品发展的同时，不断加强科技研发力度，促进领先技术与新工法、新工艺的结合，提升自主创新能力。

## 2.4 房地产开发业务

本集团是 16 家以房地产开发为主业的中央企业之一，现阶段本集团房地产业务采取“以住宅开发为主，以配套商业为辅”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。

2018 年，中国房地产市场持续调控，“坚决遏制房价上涨，加快建立促进房地产市场平稳健康发展长效机制”成为房地产市场主基调。房地产市场总体上保持平稳运行，逐步回归理性，热点城市房价过快上涨势头得到遏制。2018 年，集团房地产业务坚持以销售为中心，加大城市深耕力度，并以市场为导向，将项目销售与去库存有机结合，针对不同城市房地产市场特点，合理匹配项目开发和项目销售进度，加大“两金压控”工作力度，实现项目均衡生产，全力推进房地产业务持续、健康发展。

2018 年集团房地产板块销售业绩同比实现较大幅度增长，全年实现销售金额 934.55 亿元，逼近千亿门槛，同比增长 36.61%，实现销售面积 664.10 万平方米，同比增长 28.38%。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、上海、广州、天津、重庆等

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优势，整合全系统资源，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。报告期，本集团在北京、上海、广州、重庆、天津、武汉等 30 个城市共获取 45 宗土地，规划总建筑规模约 986.93 万平方米。截至报告期末，本集团已在 65 个国内城市，进行 235 个项目的开发建设。建设用地总面积约 2,139 万平方米，规划总建筑面积约 6,988 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。

2019 年，全国房地产政策面将以平稳为主，以稳地价、稳房价、稳预期为目标，促进房地产市场平稳健康发展，全国将继续加快推动建立和完善促进房地产市场平稳健康发展的长效机制。同时，土地市场有望延续降温趋势，成交价格进一步趋向合理。本集团将持续密切关注政策和市场变化，积极寻找市场发展机会，保持房地产业务持续健康发展。继续坚持以销售为中心，深化以销售和资金为核心的绩效管控体系，保持经营业绩稳定增长。同时坚持审慎的土地储备策略和快周转的开发模式，与行业优秀企业广泛开展合作，发挥集团全产业链及各方优势，有效防范经营风险。

## 2.5 物流与物资贸易及其他业务

中国铁建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。

“十三五”期间，本集团所属子公司中铁物资集团有限公司将集中资源、优化资源配置和调整业务结构，落实“调整、巩固、增加、提升”工作主题，融入大基建，巩固主业传统优势；融入大海外，统筹国内国外两个市场；融入大集采，自觉坚定内部服务追求。推动质量变革，加快打造新兴增长板块；推动效率变革，着力推动转型升级发展；推动动力变革，全面激发企业活力。坚定推进集中采购事业，加强区域平台建设，促进集采事业改善升级。积极响应国家“一带一路”倡议，紧跟“大海外”实施步伐，践行“海外优先”战略，加快海外业务发展。紧紧抓住国家深化供给侧结构性改革以及“京津冀协同发展”，“粤港澳大湾区”、“长江经济带”建设等机遇，积极参与军民融合及国家重大项目，进一步做强做优做大物资物流板块，实现协同发展，为打造“品质铁建”贡献力量。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 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

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	917,670,582	821,887,459	11.65	759,345,034
营业收入	730,123,045	680,981,127	7.22	629,327,090
归属于上市公司股东的净利润	17,935,281	16,057,235	11.70	13,999,610
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	16,695,417	14,770,950	13.03	12,928,512
归属于上市公司股东的净资产	169,889,912	149,411,983	13.71	131,187,072
经营活动产生的现金流量净额	5,447,861	25,404,178	-78.56	37,137,579
基本每股收益（元/股）	1.26	1.16	8.62	1.03
稀释每股收益（元/股）	1.23	1.09	12.84	1.01
加权平均净资产收益率（%）	12.00	12.16	减少0.16个百分点	11.55

#### 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	131,648,728	177,332,202	180,889,687	240,252,428
归属于上市公司股东的净利润	3,421,661	4,587,039	4,637,422	5,289,159
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,297,384	3,846,566	4,906,102	4,645,365
经营活动产生的现金流量净额	-40,663,574	-5,224,570	-1,750,105	53,086,110

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 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 283,048 户，其中 A 股股东 266,425 户，H 股股东 16,623 户。年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数为 295,419 户，其中 A 股股东 279,343 户，H 股股东 16,076 户。

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		283,048					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		295,419					
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	-624,658,910	6,942,736,590	51.13	0	无	0	国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	488,813	2,061,440,593	15.18	0	未知		境外法人
中国证券金融股份有限 公司	-214,468,150	407,098,054	3.00	0	无	0	其他
招商银行股份有限公司 —工银瑞信上证 50 交易 型开放式指数证券投资 基金	229,516,300	229,516,300	1.69	0	无	0	其他
国新投资有限公司	155,213,255	155,213,255	1.14	0	无	0	其他
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	136,266,155	136,266,155	1.00	0	无	0	其他
中国农业银行股份有限 公司—华夏中证央企结 构调整交易型开放式指 数证券投资基金	101,704,308	101,704,308	0.75	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	57,340,735	98,175,687	0.72	0	无	0	境外法人
博时基金—农业银行— 博时中证金融资产管理 计划	26,752,100	81,847,500	0.60	0	无	0	其他

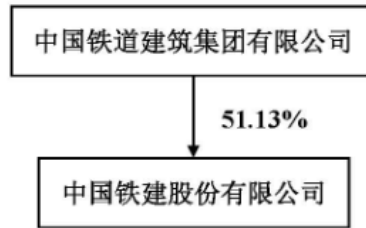
易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	26,752,100	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	26,752,100	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	26,752,100	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	26,752,100	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	26,752,100	81,847,500	0.60	0	无	0	其他
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	26,752,100	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	26,752,100	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	26,752,100	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	26,752,100	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 2,061,440,593 股，股份的质押冻结情况不详。

#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

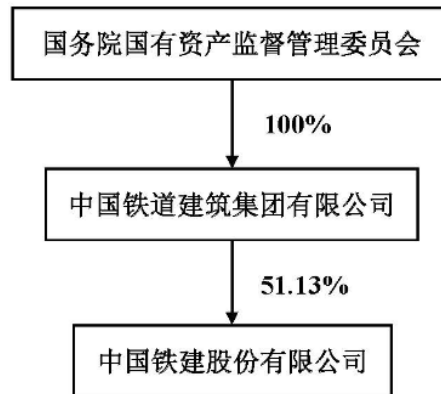
√适用 □不适用





#### 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



#### 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

### 5 公司债券情况

√适用 □不适用

#### 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 2016 年 可 续 期 公 司 债 券 ( 第 一 期 )	16 铁 建 Y1	136997	2016 年 6 月 29 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。	7,992,104	3.53	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 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 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 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

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

公司于 2018 年 6 月 29 日支付中国铁建 2016 年可续期公司债券（第一期）自 2017 年 6 月 29 日至 2018 年 6 月 28 日期间的利息。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）。

## 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 2016 年可续期公司债券（第一期）、2018 年公开

发行永续期公司债券（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。2018 年 5 月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）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 2018 年 5 月 24 日的公告。

#### 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	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	77.41	78.26	减少 0.85 个百分点
EBITDA 全部债务比	15.60	16.24	-3.94
利息保障倍数	3.29	2.82	16.67

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1 报告期内主要经营情况

2018 年，是全面贯彻落实十九大精神的开局之年，面对复杂严峻的内外部环境和艰巨繁重的改革发展稳定任务，本集团坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，按照年初部署，紧紧围绕“稳增长、高质量”工作主题，认真研究市场、理清经营思路、深化区域经营改革、提升经营能力、加大新兴产业市场的开发力度，攻坚克难，开拓进取，企业经营规模总体保持稳中有进，转型升级实现较大突破。

##### 1.1 高质量发展持续向好

2018 年，本集团实现营业收入 7,301.230 亿元，同比增长 7.22%；实现利润总额 251.053 亿元，同比增长 18.11%，净利润 198.384 亿元，同比增长 17.25%；净利润率 2.72%，同比增加 0.23 个百分点，创历年最好水平；基本每股收益 1.26 元；资产总额达到 9,176.706 亿元，同比增加 957.831 亿元；资产负债率 77.41%，同比下降 0.85 个百分点。

##### 1.2 企业规模稳中有升

2018 年，本集团新签合同额 15,844.722 亿元，同比增长 5.05%。其中，国内业务新签

合同额 14,542.529 亿元，占新签合同总额的 91.78%，同比增长 3.63%；海外业务新签合同额 1,302.193 亿元，占新签合同总额的 8.22%，同比增长 24.03%。截至 2018 年末，本集团未完合同额 27,087.002 亿元，同比增长 13.02%。其中，国内业务未完合同额 21,969.510 亿元，占未完合同总额的 81.11%；海外业务未完合同额 5,117.492 亿元，占未完合同总额的 18.89%。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	13,523.550	12,931.849	4.58%	23,636.513	21,472.892	10.08%
勘察设计咨询	177.111	170.778	3.71%	108.543	86.252	25.84%
工业制造	243.880	283.762	-14.05%	315.548	246.915	27.80%
物流与物资贸易	862.617	823.213	4.79%	1,751.803	1,444.237	21.30%
房地产开发	934.553	684.126	36.61%	1,226.068	661.441	85.36%
其他业务	103.011	189.396	-45.61%	48.527	54.565	-11.07%
合计	15,844.722	15,083.124	5.05%	27,087.002	23,966.302	13.02%

### 1.3 转型升级实现突破

报告期内，本集团大力推进企业转型、产业升级，“转产、转场、转商”，推动产融结合，培育新兴产业、新兴业务，增强企业发展新动能。进一步加快非工程承包产业发展，2018 年非工程承包产业利润贡献度达 56.74%，增加 5.49 个百分点，创历史新高，非工程承包产业实现营业收入、利润总额分别为 1,347.091 亿元、142.447 亿元，同比增长 3.20%、30.76%。进一步优化工程承包主业结构。2018 年，本集团铁路、公路、房建、市政、城轨“五大千亿市场”更加均衡稳固，新兴市场业务呈现迅猛增长态势，特别是生态环保业务实现跨越式增长。大力发展投融资和运营业务。2018 年，本集团新增投融资项目 101 个；新增高速公路运营项目 14 个，持有经营性公路累计 58 个、总里程达 5,740 公里；新增其他运营类城市轨道交通、综合管廊、地方铁路、停车场等项目 9 个，参与运营维管服务的铁路与城轨总里程达 10,000 公里；亚吉铁路、麦加轻轨等海外重大项目年度运营任务顺利完成。

### 1.4 改革创新进展迅猛

2018 年，本集团继续深化改革、强化创新，取得了新的成效。改革方面：为进一步优

化经营布局，提高协同效应和管理效率，本集团先后成立了中铁建西北投资建设有限公司、中铁建城市建设投资有限公司等投资平台公司，并对区域经营机构进行调整，所属 12 个区域指挥部调整为 9 个区域总部；重组整合公司内部信息化资源，组建中铁建网络信息科技有限公司；持续做大做强工业制造板块，稳步推进所属全资子公司中国铁建重工集团股份有限公司股份制改造及上市事宜。持续推进瘦身健体，强力压存量、控增量，共压减法人单位 61 户，累计压减数达 253 户。下属全资子公司中铁二十三局集团有限公司、中铁第四勘察设计院集团有限公司、中铁第五勘察设计院集团有限公司被纳入国资委国企改革“双百企业”名单。创新方面：2018 年，本集团大力加强以科技创新为核心的全面创新，注重创新体系建设，新增高端创新团队 5 个、省部级及以上劳模创新工作室 12 个；强化重大专项管理，主持国家重点研发计划“城市地下大空间安全施工关键技术研究”；成功研制百米级全断面竖井掘进机、国内首台铁路大直径土压盾构/TBM 双模式掘进机、全球首台全智能混凝土喷射机；重视技术标准体系建设，主持或参与编制国家、行业、社团标准 126 项；加强创新成果转化，实现各类知识产权转化收益 1.5 亿元。全年新增授权专利 3,128 件，同比增长 43.8%，其中发明专利 462 项；获得中国专利银奖 1 项、优秀奖 3 项；获得国家技术发明奖 1 项，国家科技进步奖 2 项，省部级科学技术奖 88 项，省级工法 285 项，菲迪克奖 2 项，省部级勘察设计咨询奖 62 项。

## 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	730,123,045	680,981,127	7.22
营业成本	658,711,266	618,059,386	6.58
销售费用	4,431,330	4,530,901	-2.20
管理费用	17,235,632	15,660,246	10.06
研发费用	11,571,783	10,397,720	11.29
财务费用	5,537,724	2,875,908	92.56
经营活动产生的现金流量净额	5,447,861	25,404,178	-78.56
投资活动产生的现金流量净额	-49,244,226	-36,687,650	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	43,911,977	23,775,316	84.70
营业利润	25,321,766	20,909,804	21.10

营业利润率 (%)	3.47	3.07	增加0.40个百分点
净利润	19,838,408	16,919,190	17.25

2018年,本集团销售费用为44.313亿元,较2017年降低2.20%。销售费用降低主要是进一步强化销售管理,压减销售费用开支所致。

2018年,本集团管理费用为172.356亿元,较2017年增长10.06%,管理费用增长主要是管理人员薪酬增加所致。

2018年,本集团财务费用为55.377亿元,较2017年增长92.56%,财务费用增长主要是对外借款增加,利息支出增多,同时积极拓展融资和盘活资产渠道所致。

2018年,本集团所得税费用为52.669亿元,较2017年增长21.45%,主要是本年营业规模扩大,利润总额增加所致。

2018年,本集团经营活动产生的现金流量净额为54.479亿元,较上年同期净流入减少199.563亿元,降低78.56%,主要是本年购买商品、接收劳务支付的现金增加所致。

2018年,本集团投资活动产生的现金流量净额为-492.442亿元,净流出量较上年同期增加125.566亿元,主要是本年股权投资和购建固定资产、无形资产支付的现金增加所致。

2018年,本集团筹资活动产生的现金流量净额为439.120亿元,较上年同期净流入增加201.367亿元,增长84.70%,主要是本年业务规模扩大,资金需求加大,借款增加所致。

### 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	143,801,598	15.67	141,206,185	17.18	1.84	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	/	/	489,712	0.06	-100	主要是根据新金融工具准则及2018年度一般企业财务报表格式要求,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类至交易性金融资产所致。
交易性金融资产	3,344,458	0.36	/	/	/	

应收票据及应收账款	109,162,550	11.90	153,528,817	18.68	-28.90	主是本集团本报告期将工程质量保证金由应收账款重分类至其他非流动资产所致。
预付款项	18,591,945	2.03	18,784,004	2.29	-1.02	
其他应收款	63,474,288	6.92	55,278,965	6.73	14.83	
存货	159,891,368	17.42	266,604,158	32.44	-40.03	主要是根据新收入准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将部分存货重分类至合同资产所致。
合同资产	123,938,151	13.51	/	/	/	
其他流动资产	17,236,252	1.88	8,414,479	1.02	104.84	主要是本集团预缴税金及待抵扣进项税额增加所致。
其他非流动金融资产	779,049	0.08	/	/	/	
可供出售金融资产	/	/	8,382,301	1.02	-100	主要是根据新金融工具准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将可供出售金融资产重分类所致。
其他权益工具投资	8,268,378	0.90	/	/	/	
长期股权投资	28,978,555	3.16	17,869,525	2.17	62.17	主要是本集团对外投资增加所致。
固定资产	50,300,597	5.48	45,981,850	5.59	9.39	
无形资产	50,667,006	5.52	40,155,864	4.89	26.18	
短期借款	61,781,084	6.73	29,499,098	3.59	109.43	主要是本集团短期资金周转需求增大，对外借款增加所致。
应付票据及应付账款	334,707,334	36.47	323,491,509	39.36	3.47	
预收款项	64,390	0.01	85,682,565	10.43	-99.92	主要是根据新收入准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将部分预收款项重分类至合同负债所致。
合同负债	89,276,585	9.73	/	/	/	
其他应付款	55,429,042	6.04	49,797,546	6.06	11.31	

其他流动负债	12,434,964	1.36	8,053,925	0.98	54.40	主要是本集团本报告期内发行超短期融资债券所致。
长期借款 <sup>注1</sup>	87,674,061	9.55	77,231,016	9.40	13.52	
应付债券 <sup>注2</sup>	38,458,422	4.19	45,665,034	5.56	-15.78	
应付职工薪酬 <sup>注3</sup>	11,852,014	1.29	11,084,863	1.35	6.92	
其他非流动负债	1,082,465	0.12	787,842	0.10	37.40	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。

#### 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。2018年，本集团的资本开支为335.716亿元，比2017年增加3.733亿元。资本开支比上年增加主要是本集团新增工程设备较上年增加所致。

#### 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	634,748,041	588,579,651	7.27	8.67	8.20	增加0.40个百分点
勘察设计咨询业务	16,705,898	11,005,487	34.12	14.91	12.82	增加1.22个百分点
工业制造业务	16,482,327	12,202,503	25.97	15.78	15.71	增加0.05个百分点
房地产开发业务	36,913,777	27,832,847	24.60	-13.32	-19.36	增加5.65个百分点
物流与物资贸易及其他业务	64,607,120	57,192,155	11.48	9.19	8.65	增加0.44个百分点
分部间抵销	-39,334,118	-38,101,377				



合计	730,123,045	658,711,266	9.78	7.22	6.58	增加 0.54 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	694,568,568	627,901,041	9.60	8.02	7.37	增加 0.54 个百分点
境外	35,554,477	30,810,225	13.34	-6.38	-7.43	增加 0.98 个百分点
合计	730,123,045	658,711,266	9.78	7.22	6.58	增加 0.54 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。

## 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	2018 年	2017 年	增长率 (%)
营业收入	634,748,041	584,127,735	8.67
营业成本	588,579,651	543,982,487	8.20
毛利	46,168,390	40,145,248	15.00
毛利率 (%)	7.27	6.87	增加 0.40 个百分点
销售费用	1,622,360	1,658,670	-2.19
管理费用及研发费用	23,210,908	21,128,999	9.85
利润总额	10,943,270	10,601,319	3.23

## 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	2018 年	2017 年	增长率 (%)
营业收入	16,705,898	14,538,635	14.91
营业成本	11,005,487	9,754,781	12.82
毛利	5,700,411	4,783,854	19.16
毛利率 (%)	34.12	32.90	增加 1.22 个百分点
销售费用	971,398	1,036,393	-6.27
管理费用及研发费用	1,695,987	1,462,651	15.95
利润总额	2,922,143	2,249,683	29.89

### 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	2018年	2017年	增长率(%)
营业收入	16,482,327	14,235,318	15.78
营业成本	12,202,503	10,546,039	15.71
毛利	4,279,824	3,689,279	16.01
毛利率(%)	25.97	25.92	增加0.05个百分点
销售费用	406,435	343,856	18.20
管理费用及研发费用	1,617,310	1,544,344	4.72
利润总额	1,997,980	1,648,371	21.21

### 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	2018年	2017年	增长率(%)
营业收入	36,913,777	42,587,234	-13.32
营业成本	27,832,847	34,516,931	-19.36
毛利	9,080,930	8,070,303	12.52
毛利率(%)	24.60	18.95	增加5.65个百分点
销售费用	723,774	569,728	27.04
管理费用及研发费用	917,447	790,952	15.99
利润总额	5,880,947	3,427,212	71.60

### 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	2018年	2017年	增长率(%)
营业收入	64,607,120	59,170,427	9.19
营业成本	57,192,155	52,639,694	8.65
毛利	7,414,965	6,530,733	13.54
毛利率(%)	11.48	11.04	增加0.44个百分点
销售费用	707,363	922,253	-23.30
管理费用及研发费用	1,394,793	1,189,162	17.29

利润总额	3,443,582	3,568,715	-3.51
------	-----------	-----------	-------

## 6 关于公司未来发展的讨论与分析

### 6.1 公司发展战略

公司的发展战略为：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兴产业。

协同一体——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，充分发挥中国铁建全产业链优势。

转型升级——充分把握建筑产业化、建筑信息化、互联网技术等发展机遇，在各产业板块、产业链各环节积极融入这些领先技术，从而推动企业产业构成、商业模式、运营模式的转型升级，以转型促发展。

2018年，公司在全面系统评估2016年以来规划完成情况，深入分析规划执行过程中存在问题的基础上，结合当前及今后一段时期国内外宏观形势及建筑行业发展趋势，对“十三五”后期的工作思路及重点任务进行了优化调整，形成了《中国铁建股份有限公司2016-2020年企业发展战略与规划中期评估报告》。报告期，公司提出“海外优先”战略，落实“四个优先”，即“思想优先、资源优先、政策优先、保障优先”，筹建中国铁建国际投资集团有限公司，进一步理顺公司海外业务管理的体制机制，为建设“品质铁建”打好发展基础。

### 6.2 经营计划

本集团2019年度经营计划为：新签合同额16,600亿元，营业收入7,508亿元，成本费用及税金7,264亿元。

### 6.3 可能面对的风险

本集团结合自身特点，规范风险管理流程，强化重大风险管控，力求实现审慎、稳健发展。通过组织开展重大风险评估，认定 2019 年度本集团可能面临的重大风险为海外风险、安全与质量风险、投资风险、应收账款风险和现金流风险。

### 7 导致暂停上市的原因

适用 不适用

### 8 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

### 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

本集团于 2018 年 1 月 1 日开始采用财政部于 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（以下简称“新收入准则”，修订前的收入准则简称“原收入准则”）和《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》和《企业会计准则第 24 号——套期会计》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（以上四项统称“新金融工具准则”）。

根据财政部通知，在境内外同时上市的企业以及在境外上市并采用国际财务报告准则或企业会计准则编制财务报告的企业，自 2018 年 1 月 1 日起施行新收入准则和新金融工具准则。因此，本集团自 2018 年 1 月 1 日起施行上述新收入准则和新金融工具准则。

此外，本财务报表还按照财政部 2019 年 1 月 18 日颁布的《财政部关于修订印发 2018 年度合并财务报表格式的通知》（财会[2019]1 号）及 2018 年 6 月 15 日颁布的《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，并对比较财务报表数据按照上述文件进行重分类列报。

#### 1、新收入准则对本集团的影响

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当期期初（即 2018 年 1 月 1 日）留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时，本集团仅对首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

#### 2、新金融工具准则对本集团的影响

金融资产分类与计量方面,新金融工具准则要求金融资产基于其合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,但该指定不可撤销,且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面,新金融工具准则有关减值的要求适用于本集团分类为以摊余成本计量的金融资产、分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产、合同资产、租赁应收款以及财务担保合同。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。新减值模型要求采用三阶段模型,依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加,信用损失准备按12个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。对于由收入准则规范的交易形成的应收款项、合同资产及租赁应收款存在简化方法,允许始终按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。对于其他金融工具,除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外,本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

于2018年1月1日之前的金融工具确认和计量与新金融工具准则要求不一致的,本集团按照新金融工具准则的要求进行衔接调整。涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则要求不一致的,本集团不进行调整。金融工具原账面价值和在新金融工具准则施行日的新账面价值之间的差额,计入2018年1月1日的留存收益或其他综合收益。

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”。

## 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

## 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北部湾建设投资有限公司、中铁建西北投资建设有限公司和中铁建城市建设投资有限公司。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

2019年3月29日