

# 中国铁建股份有限公司

## 公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 一、关于公司符合发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》和《公司债券发行与交易管理办法》等法律、法规和规范性文件的有关规定，中国铁建股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）董事会将公司的实际情况与上述有关法律、法规和规范性文件中关于发行公司债券的有关规定逐项对照，董事会认为本公司符合现行可续期公司债券政策和发行条件中关于向合格投资者公开发行可续期公司债券的各项规定，公司不存在不得公开发行可续期公司债券的情形，具备向合格投资者公开发行可续期公司债券的资格。

### 二、本次发行概况

#### （一）发行规模及票面金额

本次发行的可续期公司债券规模为不超过人民币 150 亿元（含人民币 150 亿元）。具体发行规模授权董事长或董事长另行授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况，在前述范围内确定。

本次债券票面金额为人民币 100 元。

## （二）债券期限

本次发行的可续期公司债券基础期限不超过 10 年（含 10 年），在约定的基础期限末及每个续期的周期末，公司有权行使续期选择权，每次续期的期限不超过基础期限；在公司不行使续期选择权而全额兑付时到期。

本次发行的可续期公司债券具体期限构成和各期限品种的发行规模授权董事长或董事长另行授权人士在发行前根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

## （三）债券利率及确定方式

本次发行的可续期公司债券采用固定利率形式，单利按年计息，不计复利。如有递延，则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

基础期限的票面利率将由公司与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商确定，在基础期限内固定不变，其后每个周期重置一次，重置方式由公司与主承销商按照国家有关规定协商确定。

## （四）发行方式

本次发行的可续期公司债券采用公开发行方式，在获得中国证监会核准后，可以采取一次发行或者分期发行。具体发行方式授权董事长或董事长另行授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

## （五）担保安排

本次发行的可续期公司债券为无担保债券。

#### （六）赎回条款或回售条款

本次发行的可续期公司债券是否涉及赎回条款或回售条款及相关条款的具体内容授权董事长或董事长另行授权人士确定。

#### （七）利息递延支付条款

本次发行的可续期公司债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本次发行的可续期公司债券的每个付息日，公司可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制。

#### （八）强制付息及递延支付利息的限制

本次发行的可续期公司债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，公司不得递延当期利息以及按照约定已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

本次发行的可续期公司债券利息递延下的限制事项：若公司选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，公司不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

#### （九）募集资金用途

本次发行的可续期公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还金融机构借款、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例授权董事长或董事长另行授权人士根据公司实际需求情况确定。

#### （十）发行对象及向公司股东配售的安排

本次发行的可续期公司债券的发行对象为符合《公司债券发行与

交易管理办法》规定的合格投资者。不向公司股东优先配售。

#### （十一）承销方式及上市安排

本次发行的可续期公司债券由主承销商组织承销团，采取承销团余额包销的方式承销。发行完成后，在满足上市条件的前提下，公司将申请本次发行的可续期公司债券于上海证券交易所上市交易。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次发行的可续期公司债券于其他交易场所上市交易。

#### （十二）决议有效期

关于本次发行可续期公司债券事宜的决议有效期为自董事会审议通过之日起 24 个月。

#### （十三）偿债保障措施

为进一步保障债券持有人的利益，在本次债券的存续期间内，如公司预计不能按期支付本息时，将制定并采取多种偿债保障措施，切实保障债券持有人利益。

#### （十四）授权事项

授权董事长或董事长另行授权人士制定本次债券发行方案其他相关内容以及修改、调整发行条款；办理本次可续期公司债券发行相关的其他事项，包括但不限于办理债券发行、申报、交易流通及上市等有关事项，签署必要的协议及法律文件；根据有关法律法规规定及监管机构的意见和建议及实际情况，制作、修改、报送有关申报材料，并按监管要求处理与本次可续期公司债券发行相关的信息披露事宜；如适用法律法规及其他规范性文件和监管部门对可续期公司债券政

策发生变化或市场条件发生变化，对本次可续期公司债券发行的具体方案等相关事项进行相应调整以及办理与本次可续期公司债券发行有关的其他具体事宜。

### 三、公司简要财务会计信息

#### （一）最近三年及一期的合并财务报表及母公司财务报表

公司财务报表以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则》的规定进行编制。公司 2013 年度、2014 年度、2015 年度的财务报告已经过具有证券、期货相关业务资格会计师事务所安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“安永华明（2014）审字第 60618770\_A01 号”、“安永华明（2015）审字第 60618770\_A1 号”、“安永华明（2016）审字第 60618770\_A01 号”标准无保留意见的审计报告。

#### 1、最近三年及一期的合并资产负债表

单位：万元

项 目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日 (经重述)	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	11,100,242.5	12,193,400.9	9,840,696.8	9,343,383.7
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	18,536.9	21,843.7	11,020.4	12,316.1
应收票据	217,291.0	249,364.0	289,821.2	346,639.9
应收账款	12,320,993.2	12,802,844.3	11,552,850.5	8,779,772.2
预付款项	2,719,526.3	2,319,440.2	2,772,638.4	3,252,941.8
应收利息	25,880.6	27,458.6	30,683.9	21,319.5
应收股利	11,741.8	11,790.1	2,320.5	595.1
其他应收款	4,314,303.9	4,018,000.1	3,458,543.5	3,098,091.6
存货	25,490,184.4	24,559,113.9	22,792,961.9	20,163,682.2
一年内到期的非流动资产	1,021,448.1	1,191,615.0	1,265,774.0	2,040,744.0

项 目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日 (经重述)	2013年12月31日
其他流动资产	108,529.6	129,952.4	113,420.4	46,653.9
<b>流动资产合计</b>	<b>57,348,678.3</b>	<b>57,524,823.2</b>	<b>52,130,731.5</b>	<b>47,106,140.0</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	610,348.3	654,643.6	458,018.4	22,209.7
持有至到期投资	128.2	126.9	126.9	126.9
长期应收款	2,395,639.5	2,488,595.1	2,475,339.0	1,989,859.8
长期股权投资	406,681.3	415,779.6	349,902.2	567,418.6
固定资产	4,101,645.4	4,182,068.0	4,163,192.4	4,051,533.2
在建工程	341,439.4	318,341.6	281,780.6	264,869.6
无形资产	3,957,620.3	3,586,515.0	2,237,777.4	1,063,058.3
商誉	18,852.1	10,329.3	10,329.3	10,048.7
长期待摊费用	25,244.4	26,046.3	26,347.8	19,138.4
递延所得税资产	233,155.7	237,382.1	220,222.2	196,143.5
其他非流动资产	164,916.7	164,982.3	2,832.0	11,312.9
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,255,671.3</b>	<b>12,084,809.8</b>	<b>10,225,868.2</b>	<b>8,195,719.6</b>
<b>资产总计</b>	<b>69,604,349.6</b>	<b>69,609,633.0</b>	<b>62,356,599.7</b>	<b>55,301,859.6</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	4,461,253.6	4,337,088.0	4,559,103.9	4,706,214.3
吸收存款	378,803.5	511,684.2	80,766.4	43,782.1
拆入资金	-	600,000.0	-	-
应付票据	2,597,432.5	2,627,910.9	2,155,614.8	2,282,402.3
应付账款	20,611,336.0	22,597,624.3	20,553,079.6	17,779,177.5
预收款项	9,256,956.5	7,598,110.6	6,381,541.3	6,622,542.9
应付职工薪酬	731,791.0	859,626.8	741,021.2	624,220.9
应交税费	671,024.2	949,973.7	978,193.1	842,234.8
应付利息	135,363.8	100,837.0	85,772.8	64,455.7
应付股利	23,411.7	46,064.8	40,947.1	10,569.2
其他应付款	4,363,823.0	4,543,415.4	4,007,975.3	3,983,668.0
一年内到期的非流动负债	3,558,032.7	3,243,417.0	2,862,142.5	1,262,349.1
其他流动负债	12,279.7	372,163.7	574,151.7	868,963.6
<b>流动负债合计</b>	<b>46,801,508.2</b>	<b>48,387,916.4</b>	<b>43,020,309.7</b>	<b>39,090,580.4</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	5,020,211.4	4,739,844.8	5,378,672.9	4,179,652.0
应付债券	4,097,864.2	3,105,894.8	2,721,266.7	2,988,858.6
长期应付款	208,393.8	220,876.5	458,039.1	357,086.2
长期应付职工薪酬	140,682.4	141,646.4	189,738.1	244,155.0
专项应付款	60,043.7	55,204.8	41,743.6	32,001.5
预计负债	3,205.7	-	397.7	388.7
递延收益	32,786.1	33,286.9	20,510.6	18,326.4
递延所得税负债	30,053.2	43,045.9	7,586.7	8,339.2

项 目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日 (经重述)	2013年12月31日
非流动负债合计	9,593,240.5	8,339,800.1	8,817,955.4	7,828,807.6
负债合计	56,394,748.7	56,727,716.5	51,838,265.1	46,919,388.0
<b>股东权益：</b>				
股本	1,357,954.2	1,357,954.2	1,233,754.2	1,233,754.2
其他权益工具	100,000.0	-	-	-
资本公积	4,039,440.1	4,039,440.1	3,444,483.3	3,388,126.9
其他综合收益	76,125.7	115,974.4	24,962.1	4,373.5
盈余公积	212,023.2	212,023.2	179,486.2	149,189.7
未分配利润	5,698,285.8	5,441,107.2	4,394,159.5	3,323,245.1
<b>归属于母公司股东 权益合计</b>	<b>11,483,829.0</b>	<b>11,166,499.1</b>	<b>9,276,845.3</b>	<b>8,098,689.4</b>
少数股东权益	1,725,771.9	1,715,417.4	1,241,489.3	283,782.2
<b>股东权益合计</b>	<b>13,209,600.9</b>	<b>12,881,916.5</b>	<b>10,518,334.6</b>	<b>8,382,471.6</b>
<b>负债和股东权益总 计</b>	<b>69,604,349.6</b>	<b>69,609,633.0</b>	<b>62,356,599.7</b>	<b>55,301,859.6</b>

## 2、最近三年及一期的合并利润表

单位：万元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度 (经重述)	2013年度
营业收入	11,867,800.0	60,053,873.0	59,330,267.5	58,678,959.0
营业成本	10,612,303.7	53,175,632.8	52,837,491.6	52,724,789.6
营业税金及附加	304,189.1	1,801,647.4	1,804,243.2	1,682,729.6
销售费用	89,937.1	370,366.2	327,216.3	250,922.0
管理费用	436,226.8	2,283,561.2	2,288,954.4	2,271,983.8
财务费用	81,900.5	438,502.9	436,888.5	374,944.1
资产减值损失	-480.9	356,461.5	158,344.0	143,125.7
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-3,254.1	-2,749.5	829.3	94.2
投资收益（损失以“-”号填列）	-287.3	35,952.8	17,924.0	-2,217.2
<b>营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>340,182.3</b>	<b>1,660,904.3</b>	<b>1,495,882.8</b>	<b>1,228,341.2</b>
加：营业外收入	12,129.5	80,861.8	83,066.2	96,624.8
减：营业外支出	9,107.4	30,462.3	25,705.6	20,992.0
<b>利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>343,204.4</b>	<b>1,711,303.8</b>	<b>1,553,243.4</b>	<b>1,303,974.0</b>
减：所得税费用	74,524.7	373,860.4	347,242.4	260,035.7
<b>净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>268,679.7</b>	<b>1,337,443.4</b>	<b>1,206,001.0</b>	<b>1,043,938.3</b>
归属于母公司所有者的净利润	257,178.7	1,264,547.8	1,173,466.4	1,034,465.8
少数股东损益	11,501.0	72,895.6	32,534.6	9,472.5

### 3、最近三年及一期的合并现金流量表

单位：万元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度 (经重述)	2013年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	13,929,650.7	58,083,130.8	58,593,382.5	55,460,536.1
吸收存款及拆入资金净增加额	-732,880.7	1,030,917.8	37,061.2	0.0
存放中央银行款项净减少额	-	90,605.7	-	15,008.3
收到的税费返还	15,800.5	38,302.4	38,404.4	42,212.7
收到其他与经营活动有关的现金	216,175.9	547,039.9	349,830.0	256,665.3
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>13,428,746.4</b>	<b>59,789,996.6</b>	<b>59,018,678.1</b>	<b>55,774,422.4</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	-12,361,613.1	-47,844,629.8	-51,617,004.2	-50,743,819.8
吸收存款净减少额	-	-	-	-130,112.2
存放中央银行款项净增加额	-31,706.6	-	-152,003.7	-
支付给职工以及为职工支付的现金	-1,164,866.2	-4,002,424.3	-3,586,481.4	-3,006,285.7
支付的各项税费	-658,712.7	-2,227,019.1	-2,188,589.1	-2,114,740.4
支付其他与经营活动有关的现金	-297,866.6	-678,412.7	-800,399.7	-710,862.3
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>-14,514,765.2</b>	<b>-54,752,485.9</b>	<b>-58,344,478.1</b>	<b>-56,705,820.4</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,086,018.8</b>	<b>5,037,510.7</b>	<b>674,200.0</b>	<b>-931,398.0</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	461.3	104,465.6	20,340.3	330.2
取得投资收益收到的现金	2,454.4	14,617.1	19,201.0	6,322.0
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,970.5	127,447.0	137,117.3	160,579.4
减少受限制使用货币资金的现金净额	-	-	153,112.9	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	576,509.1	386,213.3	308,887.6
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>9,886.2</b>	<b>823,038.8</b>	<b>715,984.8</b>	<b>476,119.2</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-648,808.4	-2,714,411.2	-2,183,789.1	-1,764,532.9
投资支付的现金	-5,700.0	-228,238.6	-154,585.5	-72,826.6
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-10,408.1	-	-	-
收购少数股东股权支付的现金	-	-1,525.0	-9.0	-15,358.0
增加受限制使用货币资金的现金净额	-	-72,005.0	-	-130,837.4
处置子公司支付的现金净额	-	-240,488.7	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-69,000.0	-	-92,500.0	-492,214.4
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>-733,916.5</b>	<b>-3,256,668.5</b>	<b>-2,430,883.6</b>	<b>-2,475,769.3</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-724,030.3</b>	<b>-2,433,629.7</b>	<b>-1,714,898.8</b>	<b>-1,999,650.1</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				



项 目	2016 年 1-3 月	2015 年度	2014 年度 (经重述)	2013 年度
吸收投资收到的现金	102,000.0	1,498,691.9	913,432.9	150,595.5
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	2,000.0	471,159.1	911,432.9	150,595.5
取得借款收到的现金	3,559,962.2	9,385,692.7	10,101,225.5	9,499,265.9
发行债券收到的现金	-	897,205.0	847,000.0	2,487,752.0
收到其他与筹资活动有关的现金	-	1,283.2	355.2	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,661,962.2</b>	<b>11,782,872.8</b>	<b>11,862,013.6</b>	<b>12,137,613.4</b>
偿还债务支付的现金	-2,148,073.7	-10,485,419.7	-9,168,210.6	-8,396,457.9
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-219,641.4	-1,232,298.4	-1,187,305.6	-781,137.3
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-76,242.2	-15,127.1	-3,802.7
同一控制下企业合并支付的对价	-	-309,822.6	-	0.0
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>-2,367,715.1</b>	<b>-12,027,540.7</b>	<b>-10,355,516.2</b>	<b>-9,177,595.2</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,294,247.1</b>	<b>-244,667.9</b>	<b>1,506,497.4</b>	<b>2,960,018.2</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>1,164.7</b>	<b>12,091.7</b>	<b>-3,540.3</b>	<b>-28,829.9</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-514,637.3</b>	<b>2,371,304.8</b>	<b>462,258.3</b>	<b>140.2</b>
加：期初现金及现金等价物余额	10,847,055.2	8,475,750.5	8,013,492.2	7,978,205.1
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>10,332,417.9</b>	<b>10,847,055.3</b>	<b>8,475,750.5</b>	<b>7,978,345.3</b>

#### 4、母公司最近三年及一期的资产负债表

单位：万元

项 目	2016 年 3 月 31 日	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日	2013 年 12 月 31 日
<b>流动资产：</b>				
货币资金	895,172.9	983,255.4	970,123.0	513,506.5
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	3,392.6	3,819.6	2,649.0	3,835.9
应收账款	143,449.8	173,882.0	49,455.5	-
预付款项	68,280.7	36,535.8	46,702.0	69,619.2
应收股利	363,668.7	-	-	10,957.7
其他应收款	3,822,251.5	3,714,546.3	4,194,028.9	3,727,507.4
存货	364,262.7	404,376.2	295,999.4	261,121.9
一年内到期的非流动资产	-	9,250.0	-	50,000.0
<b>流动资产合计</b>	<b>5,660,478.9</b>	<b>5,325,665.3</b>	<b>5,558,957.8</b>	<b>4,636,548.6</b>
<b>非流动资产：</b>				

项 目	2016年3月31日	2015年12月31日	2014年12月31日	2013年12月31日
可供出售金融资产	29,048.3	34,429.7	18,023.9	9,689.6
长期应收款	18,000.0	18,000.0	101,416.4	57,477.2
长期股权投资	7,852,726.1	7,852,739.4	6,853,411.7	6,687,258.5
固定资产	3,785.3	3,294.5	2,994.1	2,529.3
在建工程	2,250.7	2,177.7	2,562.0	2,283.5
无形资产	1,425.8	1,469.4	681.6	477.6
递延所得税资产	571.0	571.0	603.0	1,190.9
<b>非流动资产合计</b>	<b>7,907,807.2</b>	<b>7,912,681.7</b>	<b>6,979,692.7</b>	<b>6,760,906.6</b>
<b>资产总计</b>	<b>13,568,286.1</b>	<b>13,238,347.0</b>	<b>12,538,650.5</b>	<b>11,397,455.2</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	-	-	36,714.0	86,887.6
应付账款	207,530.3	314,485.9	154,639.4	81,136.6
预收款项	499,687.8	494,701.8	360,096.1	361,284.0
应付职工薪酬	5,709.1	6,825.9	5,045.5	4,059.3
应交税费	1,261.8	3,136.1	9,722.1	9,798.9
应付利息	63,141.1	40,049.9	47,106.9	46,300.8
其他应付款	1,770,785.3	1,762,279.8	1,786,726.5	997,848.6
一年内到期的非流动负债	1,044,547.1	1,119,800.7	509,122.2	369,620.1
其他流动负债	-	308,222.8	364,179.3	866,627.7
<b>流动负债合计</b>	<b>3,592,662.5</b>	<b>4,049,502.9</b>	<b>3,273,352.0</b>	<b>2,823,563.6</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	437,175.6	336,789.3	1,319,644.7	338,287.0
应付债券	2,062,356.5	1,741,115.2	1,739,044.0	2,235,818.5
长期应付款	23,250.0	23,250.0	147,875.0	90,500.0
长期应付职工薪酬	1,526.0	1,526.0	2,026.0	2,095.0
递延所得税负债	4,375.4	5,827.6	1,433.5	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,528,683.5</b>	<b>2,108,508.1</b>	<b>3,210,023.2</b>	<b>2,666,700.5</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,121,346.0</b>	<b>6,158,011.0</b>	<b>6,483,375.2</b>	<b>5,490,264.1</b>
<b>股东权益：</b>				
股本	1,357,954.2	1,357,954.2	1,233,754.2	1,233,754.2
资本公积	4,649,355.2	4,649,355.2	3,900,905.1	3,900,905.1
其他综合收益	10,860.3	14,896.4	2,792.3	-2,715.0
盈余公积	212,023.2	212,023.2	179,486.2	149,189.7
未分配利润	1,216,747.2	846,107.0	738,337.5	626,057.1
<b>股东权益合计</b>	<b>7,446,940.1</b>	<b>7,080,336.0</b>	<b>6,055,275.3</b>	<b>5,907,191.1</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>13,568,286.1</b>	<b>13,238,347.0</b>	<b>12,538,650.5</b>	<b>11,397,455.2</b>

### 5、母公司最近三年及一期的利润表

单位：万元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、营业收入	90,611.5	759,034.3	347,980.5	101,910.7
减：营业成本	88,527.9	657,828.6	341,320.7	141,894.7
营业税金及附加	135.7	3,952.9	419.8	183.6
销售费用	372.0	1,181.3	1,934.2	1,266.6
管理费用	4,883.0	34,418.0	31,122.9	31,470.8
财务费用	-10,615.4	110,272.7	-1,962.7	-83,243.7
资产减值损失	-	-	-	-
加：公允价值变动(损失)/收益	-427.1	1,170.6	-4.7	333.4
投资收益	363,655.4	371,017.6	316,414.5	287,588.4
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/(损失)	-13.3	206.1	1,018.4	444.6
二、营业利润	370,536.6	323,569.0	291,555.4	298,260.5
加：营业外收入	0.1	2,236.4	11,608.0	1.6
其中：非流动资产处置利得	0.1	-	11.5	0.6
减：营业外支出	3.3	44.4	12.8	23,185.2
其中：非流动资产处置损失	2.4	13.7	12.8	78.1
三、利润总额	370,533.4	325,761.0	303,150.6	275,076.9
减：所得税费用	-106.8	391.4	185.7	339.3
四、净利润	370,640.2	325,369.6	302,964.9	274,737.6
五、其他综合收益的税后净额	-4,036.1	12,104.1	5,507.3	-1,861.3
以后不能重分类进损益的其他综合损失重新计量设定受益计划净负债的变动	-	-200.3	-94.5	-2,081.8
以后将重分类进损益的其他综合收益可供出售金融资产公允价值变动	-4,036.1	12,304.4	5,601.8	220.5
六、综合收益总额	366,604.1	337,473.7	308,472.2	272,876.3

### 6、母公司最近三年及一期的现金流量表

单位：万元

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	209,113.4	645,814.5	444,833.3	301,416.2
收到的其他与经营活动有关的现金	630,921.6	486,662.1	522,385.7	319,819.0

项 目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动现金流入小计	840,035.0	1,132,476.6	967,219.0	621,235.2
购买商品、接受劳务支付的现金	-251,513.1	-507,703.6	-350,631.8	-158,074.5
支付给职工以及为职工支付的现金	-5,052.5	-21,414.5	-18,635.9	-17,778.4
支付的各项税费	-2,631.0	-12,087.0	-7,345.1	-5,312.6
支付的其他与经营活动有关的现金	-696,218.0	-112,396.6	-205,811.5	-759,711.5
经营活动现金流出小计	-955,414.6	-653,601.7	-582,424.3	-940,877.0
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-115,379.6</b>	<b>478,874.9</b>	<b>384,794.7</b>	<b>-319,641.8</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	-	1,182.0	-
取得投资收益收到的现金	-	368,949.9	326,353.8	333,616.8
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.1	5,446.7	12.8	58.9
收到的其他与投资活动有关的现金	-	342,969.5	358,752.3	394,217.5
投资活动现金流入小计	0.1	717,366.1	686,300.9	727,893.2
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-974.6	-1,556.1	-1,966.5	-1,096.8
投资支付的现金	-	-1,112,322.6	-166,000.0	-798,800.0
增加受限制使用货币资金的现金净额	-	-200,080.0	-	-380.0
支付的其他与投资活动有关的现金	-22.6	-113,250.0	-127,625.0	-97,477.2
投资活动现金流出小计	-997.2	-1,427,208.7	-295,591.5	-897,754.0
<b>投资活动使用的现金流量净额</b>	<b>-997.1</b>	<b>-709,842.6</b>	<b>390,709.4</b>	<b>-169,860.8</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	982,294.3	-	-
取得借款收到的现金	423,060.0	298,000.0	1,031,106.0	387,208.7
发行债券所收到的现金	-	300,000.0	350,000.0	1,850,000.0
筹资活动现金流入小计	423,060.0	1,580,294.3	1,381,106.0	2,237,208.7
偿还债务支付的现金	-364,612.0	-1,083,576.6	-1,305,762.1	-1,932,109.0
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-30,153.8	-457,335.5	-394,263.5	-310,534.1
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-2,125.0	-	-
筹资活动现金流出小计	-394,765.8	-1,543,037.1	-1,700,025.6	-2,242,643.1
<b>筹资活动(使用)/产生的现金流量净额</b>	<b>28,294.2</b>	<b>37,257.2</b>	<b>-318,919.6</b>	<b>-5,434.4</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>	<b>-</b>	<b>6,762.9</b>	<b>32.0</b>	<b>-1,240.1</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-88,082.5</b>	<b>-186,947.6</b>	<b>456,616.5</b>	<b>-496,177.1</b>
<b>加：年初现金及现金等价物余额</b>	<b>781,975.4</b>	<b>968,923.0</b>	<b>512,306.5</b>	<b>1,008,483.6</b>
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	<b>693,892.9</b>	<b>781,975.4</b>	<b>968,923.0</b>	<b>512,306.5</b>

## (二) 最近三年及一期合并报表范围变动情况

## 1、纳入公司合并报表的主要子公司情况

序号	子公司全称	主营业务	注册资本 (万元)	持股比例 (%)
1	中国土木工程集团有限公司	建筑施工	300,000.0	100
2	中铁十一局集团有限公司	建筑施工	103,185.0	100
3	中铁十二局集团有限公司	建筑施工	106,067.7	100
4	中国铁建大桥工程局集团有限公司	建筑施工	200,000.0	100
5	中铁十四局集团有限公司	建筑施工	111,000.0	100
6	中铁十五局集团有限公司	建筑施工	111,721.0	100
7	中铁十六局集团有限公司	建筑施工	126,830.0	100
8	中铁十七局集团有限公司	建筑施工	110,547.0	100
9	中铁十八局集团有限公司	建筑施工	228,432.2	100
10	中铁十九局集团有限公司	建筑施工	508,000.0	100
11	中铁二十局集团有限公司	建筑施工	113,085.0	100
12	中铁二十一局集团有限公司	建筑施工	115,000.0	100
13	中铁二十二局集团有限公司	建筑施工	105,700.0	100
14	中铁二十三局集团有限公司	建筑施工	118,500.0	100
15	中铁二十四局集团有限公司	建筑施工	105,000.0	100
16	中铁二十五局集团有限公司	建筑施工	100,365.0	100
17	中铁建设集团有限公司	建筑施工	250,000.0	100
18	中国铁建电气化局集团有限公司	建筑施工	71,000.0	100
19	中铁物资集团有限公司	物资采购销售	200,000.0	100
20	中国铁建高新装备股份有限公司	工业制造	151,988.4	63.7
21	中国铁建房地产集团有限公司	房地产开发、经营	700,000.0	100
22	中国铁建重工集团有限公司	工业制造	385,000.0	100
23	中国铁建投资集团有限公司	项目投资	1,000,000.0	100
24	中国铁建财务有限公司	财务代理业务	600,000.0	94
25	中国铁建国际集团有限公司	工程承包	300,000.0	100
26	中铁建资产管理有限公司	资产管理	2,000.0	100
27	中铁城建集团有限公司	建筑施工	200,000.0	100
28	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	建筑施工	190,000.0	80

## 2、报告期内合并报表的变化情况

项 目	子公司名称	持股比例 (%)	注册 资 本 (万元)	合并范围变更 原因
<b>2013年末较2012年合并范围变化情况</b>				
合并范围增加	中铁城建集团有限公司	100.00	200,000.0	新设立
合并范围增加	中铁建资产管理有限公司	100.00	1,000.0	新设立
<b>2014年末较2013年合并范围变化情况</b>				
无				

项 目	子公司名称	持股比例 (%)	注册 资本 (万元)	合并范围变更 原因
<b>2015年末较2014年合并范围变化情况</b>				
合并范围增加	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	80.00	190,000.0	收购公司
合并范围减少	中铁房地产集团北京金郡兴盛置业有限公司	0.00	-	出售股权
合并范围减少	中铁建置业有限公司	0.00	-	出售股权

### (三) 最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2016年 3月31日	2015年 12月31日	2014年 12月31日		2013年12月31日	
			调整后	调整前	调整后	调整前
基本每股收益 (元 / 股)	0.189	0.98	0.95	0.92	0.87	0.84
稀释每股收益 (元 / 股)	0.186	-	-	-	-	-
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.184	0.90	0.86	0.86	0.78	0.77
加权平均净资产收益率 (%)	2.28	12.41	13.40	13.24	13.80	13.59
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	2.12	11.37	12.14	12.33	12.32	12.54

注：2015年每股收益为按照归属于普通股股东的当期净利润除以当期实际发行在外普通股的加权平均数计算确定。

### (四) 公司管理层简明财务分析

本公司管理层结合公司最近三年的合并财务报表，对资产结构、负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力进行分析。

#### 1、资产结构分析

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日 (经重述)		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	12,193,400.9	17.52%	9,840,696.8	15.78%	9,343,383.7	16.90%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,843.7	0.03%	11,020.4	0.02%	12,316.1	0.02%
应收票据	249,364.0	0.36%	289,821.2	0.46%	346,639.9	0.63%
应收账款	12,802,844.3	18.39%	11,552,850.5	18.53%	8,779,772.2	15.88%
预付款项	2,319,440.2	3.33%	2,772,638.4	4.45%	3,252,941.8	5.88%

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日 (经重述)		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
应收利息	27,458.6	0.04%	30,683.9	0.05%	21,319.5	0.04%
应收股利	11,790.1	0.02%	2,320.5	0.00%	595.1	0.00%
其他应收款	4,018,000.1	5.77%	3,458,543.5	5.55%	3,098,091.6	5.60%
存货	24,559,113.9	35.28%	22,792,961.9	36.55%	20,163,682.2	36.46%
一年内到期的非流动资产	1,191,615.0	1.71%	1,265,774.0	2.03%	2,040,744.0	3.69%
其他流动资产	129,952.4	0.19%	113,420.4	0.18%	46,653.9	0.08%
<b>流动资产合计</b>	<b>57,524,823.2</b>	<b>82.64%</b>	<b>52,130,731.5</b>	<b>83.60%</b>	<b>47,106,140.0</b>	<b>85.18%</b>
<b>非流动资产：</b>						
可供出售金融资产	654,643.6	0.94%	458,018.4	0.73%	22,209.7	0.04%
持有至到期投资	126.9	0.00%	126.9	0.00%	126.9	0.00%
长期应收款	2,488,595.1	3.58%	2,475,339.0	3.97%	1,989,859.8	3.60%
长期股权投资	415,779.6	0.60%	349,902.2	0.56%	567,418.6	1%
固定资产	4,182,068.0	6.01%	4,163,192.4	6.68%	4,051,533.2	7.33%
在建工程	318,341.6	0.46%	281,780.6	0.45%	264,869.6	0.48%
无形资产	3,586,515.0	5.15%	2,237,777.4	3.59%	1,063,058.3	1.92%
商誉	10,329.3	0.01%	10,329.3	0.02%	10,048.7	0.02%
长期待摊费用	26,046.3	0.04%	26,347.8	0.04%	19,138.4	0.03%
递延所得税资产	237,382.1	0.34%	220,222.2	0.35%	196,143.5	0.35%
其他非流动资产	164,982.3	0.24%	2,832.0	0.00%	11,312.9	0.02%
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,084,809.8</b>	<b>17.36%</b>	<b>10,225,868.2</b>	<b>16.40%</b>	<b>8,195,719.6</b>	<b>14.82%</b>
<b>资产总计</b>	<b>69,609,633.0</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,356,599.7</b>	<b>100.00%</b>	<b>55,301,859.6</b>	<b>100.00%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额分别为 55,301,859.6 万元、62,356,599.7 万元和 69,609,633.0 万元。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司资产总额相比 2013 年同期增长 12.76%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司资产总额相比 2014 年（经重述）同期增长 11.63%，随着各项业务的不断发展，公司资产规模稳步增长。非流动资产占资产总额的比例分别为 14.82%、16.40%和 17.36%。流动资产占资产总额的比例分别为 85.18%、83.60%和 82.64%，公司资产结构保持相对稳定。

(1) 流动资产分析

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日 (经重述)		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
<b>流动资产：</b>						
货币资金	12,193,400.9	21.20%	9,840,696.8	18.88%	9,343,383.7	19.83%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	21,843.7	0.04%	11,020.4	0.02%	12,316.1	0.03%
应收票据	249,364.0	0.43%	289,821.2	0.56%	346,639.9	0.74%
应收账款	12,802,844.3	22.26%	11,552,850.5	22.16%	8,779,772.2	18.64%
预付款项	2,319,440.2	4.03%	2,772,638.4	5.32%	3,252,941.8	6.91%
应收利息	27,458.6	0.05%	30,683.9	0.06%	21,319.5	0.05%
应收股利	11,790.1	0.02%	2,320.5	0.00%	595.1	0.00%
其他应收款	4,018,000.1	6.98%	3,458,543.5	6.63%	3,098,091.6	6.58%
存货	24,559,113.9	42.69%	22,792,961.9	43.72%	20,163,682.2	42.80%
一年内到期的非流动资产	1,191,615.0	2.07%	1,265,774.0	2.43%	2,040,744.0	4.33%
其他流动资产	129,952.4	0.23%	113,420.4	0.22%	46,653.9	0.10%
<b>流动资产合计</b>	<b>57,524,823.2</b>	<b>100.00%</b>	<b>52,130,731.5</b>	<b>100.00%</b>	<b>47,106,140.0</b>	<b>100.00%</b>

公司流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款和存货等。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，上述五者合计占公司流动资产的 94.76%、96.71%和 97.16%。

#### ①货币资金

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司货币资金余额分别为 9,343,383.7 万元、9,840,696.8 万元和 12,193,400.9 万元，占总资产的比例依次为 16.90%、15.78%和 17.52%。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司货币资金较 2013 年同期增长 5.32%，保持平稳增长态势。截至 2015 年 12 月 31 日，公司货币资金较 2014 年（经重述）同期增加了 2,352,704.1 万元，增



长 23.91%，主要系银行存款大幅增加所致。

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日 (经重述)	2013 年 12 月 31 日
库存现金	15,725.1	14,175.7	13,121.6
银行存款	11,388,687.2	8,975,161.4	8,510,977.7
其他货币基金	486,181.5	457,846.9	577,875.3
财务公司存放中央银行法定准备金	302,807.1	393,412.8	241,409.1
合 计	<b>12,193,400.9</b>	<b>9,840,596.8</b>	<b>9,343,383.7</b>

## ②应收账款

公司应收账款主要为按有关交易合同指定的条款结算工程承包业务收入形成，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款分别为 8,779,772.2 万元、11,552,850.5 万元和 12,802,844.3 万元，占总资产比例分别为 15.88%、18.53% 和 18.39%，应收账款余额较稳定。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司应收账款余额较 2013 年同期增长 2,773,078.3 万元，增幅达 31.58%，主要原因是公司工程款项增加所致。截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款余额较 2014 年（经重述）同期增加 10.82%，与公司本年度新签合同额的稳步增长保持一致。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款账龄明细情况如下：

单位：万元

账 龄	2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	占 比
1 年以内	11,663,486.9	89.17%
1-2 年	891,547.6	6.82%
2-3 年	392,607.0	3.00%
3 年以上	133,033.9	1.02%
合 计	<b>13,080,675.4</b>	100.00%
减：坏账准备	-277,831.1	-
合 计	<b>12,802,844.3</b>	-

单位：万元

账 龄	2015 年 12 月 31 日			
	账面余额	比 例	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单独计提坏账准备	11,210,134.8	85.70%	-192,542.5	1.72%
按信用风险特征组合计提坏账准备	1,523,308.9	11.65%	-18,603.4	1.22%
单项金额不重大但单独计提坏账准备	347,231.7	2.65%	-66,685.2	19.20%
合 计	<b>13,080,675.4</b>	<b>100.00%</b>	<b>-277,831.1</b>	-

截至 2015 年 12 月 31 日，公司计提坏账准备的应收账款账面金额为 13,080,675.4 万元。其中，账龄 1 年以内到期的应收账款占比 89.17%，账龄 1-2 年以内到期的占比 6.82%，账龄 2-3 年以内到期的占比 3%，账龄 3 年以上到期的占比 1.02%。公司应收账款以账龄 1 年以内的为主，应收账款坏账风险较小。

公司应收账款余额前五名情况如下：

单位：万元

序 号	应收单位	金 额	账 龄	与公司关系
1	单位 1	167,353.9	一年以内	第三方
2	单位 2	143,629.6	一年以内	第三方
3	单位 3	136,696.2	一年以内	第三方
4	单位 4	97,022.8	一年以内	第三方
5	单位 5	92,322.0	一年以内	第三方
	合 计	<b>637,024.5</b>	一年以内	第三方

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款前 5 名欠款方保持稳定，占应收账款总额的比例保持相对稳定。

### ③预付款项

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司预付款项分别为 3,252,941.8 万元、2,772,638.4 万元和 2,319,440.2 万元，占总资产的比例依次为 5.88%、4.45%和

3.33%，总体规模保持相对稳定且呈逐年下降趋势。

单位：万元

账 龄	2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	占 比
1 年以内	2,258,239.0	97.36%
1 年-2 年	31,184.6	1.34%
2 年-3 年	25,262.3	1.09%
3 年以上	4,754.3	0.21%
合 计	<b>2,319,440.2</b>	<b>100.00%</b>

截至 2015 年 12 月 31 日，公司预付款项以 1 年以内到期的为主，占比为 97.36%，账龄超过 1 年的预付款项未及时结算的原因主要为相关工程项目尚未完工或材料、设备尚未收到。

#### ④其他应收款

公司其他应收款主要包括保证金/押金、代垫代付款、第三方借款和其他。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款分别为 3,098,091.6 万元、3,458,543.5 万元和 4,018,000.1 万元，占总资产的比例依次为 5.60%、5.55%和 5.77%。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司其他应收款较 2013 年同期增长 11.63%，增幅较稳定。截至 2015 年 12 月 31 日，公司其他应收款较 2014 年同期大幅增长，增幅为 16.18%，主要原因是第三方借款大幅增加。具体情况如下：

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日 (经重述)	2013 年 12 月 31 日
保证金、押金	2,554,325.0	2,637,681.0	2,513,073.2
代垫代付款	356,613.8	353,733.3	319,046.6
第三方借款	594,147.3	29,936.3	-
其他	819,101.1	554,570.6	342,548.0
合 计	<b>4,324,187.2</b>	<b>3,575,921.2</b>	<b>3,174,667.8</b>

注：表中金额未扣除其他应收款坏账准备。

单位：万元

账 龄	2015 年 12 月 31 日	
	账面余额	占 比
1 年以内	3,736,960.3	86.42%
1-2 年	215,592.7	4.99%
2-3 年	271,824.9	6.29%
3 年以上	99,809.3	2.31%
合 计	<b>4,324,187.2</b>	100.00%
减：坏账准备	-306,187.1	-
合 计	<b>4,018,000.1</b>	-

公司截至 2015 年 12 月 31 日前五大其他应收款情况如下：

单位：万元

单位名称	期末余额	账 龄	性 质
单位 1	258,718.6	1 年以内	关联方借款
单位 2	140,129.3	1 年以内	关联方借款
单位 3	86,038.6	1 年以内	投标保证金
单位 4	65,082.9	1 年以内	材料款
单位 5	60,840.7	1 至 2 年	材料款
合 计	<b>610,810.1</b>		

截至 2015 年 12 月 31 日，公司 86.42% 的其他应收款账龄在 1 年以内，款项可回收性较高。

截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收政府补助款项 568.1 万元，系盘锦土地补偿款，具体情况如下：

单位：万元

补助项目	金 额	账 龄	预计收取时间	依 据
盘锦土地补偿款	568.1	3 年以上	2016 年 6 月	盘委办发【2010】16 号

### ⑤ 存货

公司的存货主要包括原材料、在产品、库存商品、周转材料、房地产开发成本、房地产开发产品和应收客户合同工程款等。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，

公司存货余额分别为 20,163,682.2 万元、22,792,961.9 万元和 24,559,113.9 万元，占总资产比例分别为 36.46%、36.55%和 35.28%，存货账面价值较为稳定。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司存货较 2013 年同期增长 13.04%；截至 2015 年 12 月 31 日，公司存货较 2014 年同期增长 7.75%，保持了较为稳定的增长。

单位：万元

类别	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日 (经重述)		2013 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	2,240,052.5	9.09%	2,662,757.3	11.66%	2,690,446.5	13.33%
在产品	89,548.4	0.36%	104,560.0	0.46%	112,158.3	0.56%
库存商品	400,366.1	1.62%	483,720.8	2.12%	620,554.1	3.07%
周转材料	730,656.7	2.97%	703,004.0	3.08%	676,667.5	3.35%
房地产开发成本	8,008,595.7	32.50%	7,956,759.1	34.86%	6,304,187.6	31.23%
房地产开发产品	1,864,524.0	7.57%	1,133,384.0	4.96%	896,801.6	4.44%
应收客户合同工程款	11,304,583.2	45.88%	9,783,719.3	42.86%	8,882,785.5	44.01%
<b>合计</b>	<b>24,638,326.6</b>	<b>100.00%</b>	<b>22,827,904.5</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,183,601.1</b>	<b>100.00%</b>

从存货构成结构来看，公司存货主要由房地产开发成本和应收客户合同工程款构成，占存货账面价值的 75%以上。公司按照成本高于可变现净值的差额计提存货跌价准备，计入当期损益，并当以前计提存货跌价准备的影响因素消失时，在原已计提的存货跌价准备金额内，将以前减记的金额予以恢复。截至 2015 年 12 月 31 日，公司存货跌价准备余额为 79,212.7 万元，明细情况如下：

单位：万元

类别	年初余额	本年计提	本年转回	本年转销及其他	年末余额
原材料	1,392.7	1,088.6	-	-32.9	2,448.4
库存商品	817.8	15,996.0	-694.9	25.7	16,144.6
房地产开发产品	7,233.5	-	-	-	7,233.5
工程施工预计损失准备	25,498.6	32,447.6	-4,131.6	-428.4	53,386.2
<b>合计</b>	<b>34,942.6</b>	<b>49,532.2</b>	<b>-4,826.5</b>	<b>-435.6</b>	<b>79,212.7</b>

## (2) 非流动资产分析

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日 (经重述)		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
<b>非流动资产：</b>						
可供出售金融资产	654,643.6	5.42%	458,018.4	4.48%	22,209.7	0.27%
持有至到期投资	126.9	0.00%	126.9	0.00%	126.9	0.00%
长期应收款	2,488,595.1	20.59%	2,475,339.0	24.21%	1,989,859.8	24.28%
长期股权投资	415,779.6	3.44%	349,902.2	3.42%	567,418.6	6.92%
固定资产	4,182,068.0	34.61%	4,163,192.4	40.71%	4,051,533.2	49.43%
在建工程	318,341.6	2.63%	281,780.6	2.76%	264,869.6	3.23%
无形资产	3,586,515.0	29.68%	2,237,777.4	21.88%	1,063,058.3	12.97%
商誉	10,329.3	0.09%	10,329.3	0.10%	10,048.7	0.12%
长期待摊费用	26,046.3	0.22%	26,347.8	0.26%	19,138.4	0.23%
递延所得税资产	237,382.1	1.96%	220,222.2	2.15%	196,143.5	2.39%
其他非流动资产	164,982.3	1.37%	2,832.0	0.03%	11,312.9	0.14%
<b>非流动资产合计</b>	<b>12,084,809.8</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,225,868.2</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,195,719.6</b>	<b>100.00%</b>

公司的非流动资产主要由长期应收款、固定资产和无形资产构成，截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，上述三项合计占非流动资产的比例分别为 86.68%、86.80% 和 84.88%。

## ① 长期应收款

公司的长期应收款主要包括工程质量保证金、“建造-转移”项目应收款、土地一级开发和其他等。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司长期应收款余额分别为 1,989,859.8 万元、2,475,339.0 万元和 2,488,595.1 万元，占总资产比例分别为 3.60%、3.97% 和 3.58%，基本保持稳定。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司长期应付款较 2013 年同期增长 24.40%，主要原因是 2014 年末一年内到期的非流动资产较 2013 年末大幅减

少。截至 2015 年 12 月 31 日，公司长期应付款较 2014 年同期增长 0.54%，变动不大。

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日 (经重述)	2013 年 12 月 31 日
工程质量保证金	279,124.9	484,354.2	939,679.7
“建造-转移”项目应收款	2,639,158.0	2,732,550.5	2,706,136.6
一级土地开发	423,901.9	469,606.7	234,509.5
沙特项目转移对价			50,000.0
其他	338,025.3	54,601.6	100,278.0
<b>小 计</b>	<b>3,680,210.1</b>	<b>3,741,113.0</b>	<b>4,030,603.8</b>
减：一年内到期的非流动资产：			
工程质量保证金	-214,552.9	-452,470.3	-829,042.1
“建造-转移”项目应收款	-909,444.1	-800,089.6	-1,161,701.9
一级土地开发	-51,655.6	-	-
沙特项目转移对价	-	-	-50,000.0
其他	-15,962.4	-13,214.1	-
<b>小 计</b>	<b>-1,191,615.0</b>	<b>-1,265,774.0</b>	<b>-2,040,744.0</b>
<b>合 计</b>	<b>2,488,595.1</b>	<b>2,475,339.0</b>	<b>1,989,859.8</b>

② 固定资产

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产余额分别为 4,051,533.2 万元、4,163,192.4 万元和 4,182,068.0 万元，占总资产比例分别为 7.33%、6.68%和 6.01%，呈逐年下降趋势。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司固定资产较 2013 年同期增长 2.76%，截至 2015 年 12 月 31 日，公司固定资产较 2014 年同期增长 0.45%，基本保持稳定。

单位：万元

固定资产项目	2015 年 12 月 31 日			
	原 价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	1,581,054.3	-363,505.5	-21,667.2	1,195,881.6
机器设备	4,031,779.5	-2,262,021.3	-32,959.1	1,736,799.1
运输工具	1,446,633.1	-1,134,273.6	-8,830.1	303,529.4
其他设备	3,040,265.9	-2,078,625.3	-15,782.7	945,857.9

固定资产项目	2015 年 12 月 31 日			
	原 价	累计折旧	减值准备	账面价值
合 计	10,099,732.8	-5,838,425.7	-79,239.1	4,182,068.0

截至 2015 年 12 月 31 日，公司通过融资租入的固定资产账面价值为 366,547.4 万元，均为施工机械。此外，截至 2015 年 12 月 31 日公司正在为账面价值为 74,722.4 万元的房屋申请产权证明及办理登记或过户手续。

### ③ 无形资产

公司无形资产包括土地使用权、特许经营权、采矿权和其他等。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产余额分别为 1,063,058.3 万元、2,237,777.4 万元和 3,586,515.0 万元，占总资产比例分别为 1.92%、3.59% 和 5.15%，呈稳步上升趋势。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司无形资产较 2013 年同期增长 110.50%，主要原因是公司本年度 BOT 项目成本增加所致。截至 2015 年 12 月 31 日，公司无形资产较 2014 年同期增长 60.27%，系公司本年度 BOT 项目投入增加所致。

单位：万元

固定资产项目	2015 年 12 月 31 日			
	原 价	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	608,261.5	-93,210.1	-4,297.9	510,753.5
特许经营权	3,166,783.8	-121,090.5	-	3,045,693.3
采矿权	17,251.1	-2,393.1	-	14,858.0
其他	31,068.3	-15,858.1	-	15,210.2
合 计	3,823,364.7	-232,551.8	-4,297.9	3,586,515.0

## 2、负债结构分析

单位：万元



科目	2015年12月31日		2014年12月31日 (经重述)		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>						
短期借款	4,337,088.0	7.65%	4,559,103.9	8.79%	4,706,214.3	10.03%
吸收存款	511,684.2	0.90%	80,766.4	0.16%	43,782.1	0.09%
拆入资金	600,000.0	1.06%	-	0.00%	-	0.00%
应付票据	2,627,910.9	4.63%	2,155,614.8	4.16%	2,282,402.3	4.86%
应付账款	22,597,624.3	39.84%	20,553,079.6	39.65%	17,779,177.5	37.89%
预收款项	7,598,110.6	13.39%	6,381,541.3	12.31%	6,622,542.9	14.11%
应付职工薪酬	859,626.8	1.52%	741,021.2	1.43%	624,220.9	1.33%
应交税费	949,973.7	1.67%	978,193.1	1.89%	842,234.8	1.80%
应付利息	100,837.0	0.18%	85,772.8	0.17%	64,455.7	0.14%
应付股利	46,064.8	0.08%	40,947.1	0.08%	10,569.2	0.02%
其他应付款	4,543,415.4	8.01%	4,007,975.3	7.73%	3,983,668.0	8.49%
一年内到期的非流动负债	3,243,417.0	5.72%	2,862,142.5	5.52%	1,262,349.1	2.69%
其他流动负债	<b>372,163.7</b>	<b>0.66%</b>	<b>574,151.7</b>	<b>1.11%</b>	<b>868,963.6</b>	<b>1.85%</b>
<b>流动负债合计</b>	<b>48,387,916.4</b>	<b>85.30%</b>	<b>43,020,309.7</b>	<b>82.99%</b>	<b>39,090,580.4</b>	<b>83.31%</b>
<b>非流动负债：</b>						
长期借款	4,739,844.8	8.36%	5,378,672.9	10.38%	4,179,652.0	8.91%
应付债券	3,105,894.8	5.48%	2,721,266.7	5.25%	2,988,858.6	6.37%
长期应付款	220,876.5	0.39%	458,039.1	0.88%	357,086.2	0.76%
长期应付职工薪酬	141,646.4	0.25%	189,738.1	0.37%	244,155.0	0.52%
专项应付款	55,204.8	0.10%	41,743.6	0.08%	32,001.5	0.07%
预计负债	-	0.00%	397.7	0.00%	388.7	0.00%
递延收益	33,286.9	0.06%	20,510.6	0.04%	18,326.4	0.04%
递延所得税负债	43,045.9	0.08%	7,586.7	0.01%	8,339.2	0.02%
<b>非流动负债合计</b>	<b>8,339,800.1</b>	<b>14.70%</b>	<b>8,817,955.4</b>	<b>17.01%</b>	<b>7,828,807.6</b>	<b>16.69%</b>
<b>负债合计</b>	<b>56,727,716.5</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,838,265.1</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,919,388.0</b>	<b>100.00%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司负债总额分别为 46,919,388.0 万元、51,838,265.1 万元和 56,727,716.5 万元，其中流动负债占负债总额的比重分别为 83.31%、82.99%和 85.30%。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司流动负债占比较 2013 年同期略有下降，截至 2015 年 12 月 31 日，公司流动负债占比较 2014 年同期小幅回升，负债水平总体维持在较

稳定水平。

(1) 流动负债结构分析

单位：万元

科目	2015年12月31日		2014年12月31日 (经重述)		2013年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>流动负债：</b>						
短期借款	4,337,088.0	8.96%	4,559,103.9	10.60%	4,706,214.3	12.04%
吸收存款	511,684.2	1.06%	80,766.4	0.19%	43,782.1	0.11%
拆入资金	600,000.0	1.24%	-	0.00%	-	0.00%
应付票据	2,627,910.9	5.43%	2,155,614.8	5.01%	2,282,402.3	5.84%
应付账款	22,597,624.3	46.70%	20,553,079.6	47.78%	17,779,177.5	45.48%
预收款项	7,598,110.6	15.70%	6,381,541.3	14.83%	6,622,542.9	16.94%
应付职工薪酬	859,626.8	1.78%	741,021.2	1.72%	624,220.9	1.60%
应交税费	949,973.7	1.96%	978,193.1	2.27%	842,234.8	2.15%
应付利息	100,837.0	0.21%	85,772.8	0.20%	64,455.7	0.16%
应付股利	46,064.8	0.10%	40,947.1	0.10%	10,569.2	0.03%
其他应付款	4,543,415.4	9.39%	4,007,975.3	9.32%	3,983,668.0	10.19%
一年内到期的非流动负债	3,243,417.0	6.70%	2,862,142.5	6.65%	1,262,349.1	3.23%
其他流动负债	372,163.7	0.77%	574,151.7	1.33%	868,963.6	2.22%
<b>流动负债合计</b>	<b>48,387,916.4</b>	<b>100.00%</b>	<b>43,020,309.7</b>	<b>100.00%</b>	<b>39,090,580.4</b>	<b>100.00%</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司流动负债分别为 39,090,580.4 万元、43,020,309.7 万元和 48,387,916.4 万元。公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项和其他应付款构成，报告期内上述四项合计占流动负债的比例为 84.65%、85.52% 和 80.76%。

① 短期借款

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司短期借款余额分别为 4,706,214.3 万元、4,559,103.9 万元和 4,337,088.0 万元，占负债总额的比重分别为 10.03%、8.79%

和 7.65%，短期借款余额和占比持续下降。截至 2014 年 12 月 31 日（经重述），公司短期借款较 2013 年同期下降 3.13%，截至 2015 年 12 月 31 日，公司短期借款较 2014 年同期下降 4.87%，呈逐年下降趋势。

从借款条件方面看，公司短期借款绝大部分为信用借款，反映了公司较高的信用水平。截至 2015 年 12 月 31 日公司短期借款明细情况如下：

单位：万元

借款条件	2015 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比
质押借款	489,723.4	11.29%
抵押借款	1,200.0	0.03%
保证借款	591,521.0	13.64%
信用借款	3,254,643.6	75.04%
合 计	<b>4,337,088.0</b>	<b>100.00%</b>

② 应付账款

公司应付账款主要为工程款和材料款。截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司应付账款余额分别为 17,779,177.5 万元、20,553,079.6 万元和 22,597,624.3 万元，占负债总额的比重分别为 37.89%、39.65 % 和 39.84%，应付账款规模维持相对稳定。截至 2014 年 12 月 31 日，公司应收账款较 2013 年同期增长 2,773,902.1 万元，增幅为 15.60%。截至 2015 年 12 月 31 日，公司应收账款较 2014 年同期增长 2,044,544.7 万元，增幅为 9.95%。

单位：万元

账 龄	2015 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比
1 年以内	22,127,608.4	97.92%
1 年-2 年	346,788.0	1.53%

账 龄	2015 年 12 月 31 日	
	金 额	占 比
2 年-3 年	64,987.6	0.29%
3 年以上	58,240.3	0.26%
合 计	<b>22,597,624.3</b>	<b>100.00%</b>

从应付账款账龄结构来看，公司应付账款绝大多数账龄在一年以内（含 1 年），账龄超过 1 年的应付账款主要原因是未进行结算。

### ③ 预收款项

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司预收款项余额分别为 6,622,542.9 万元、6,381,541.3 万元和 7,598,110.6 万元，占流动负债的比重分别 16.94 %、14.83 % 和 15.70%。公司预收款项主要由预收工程款、预收售楼款、应付客户合同工程款组成。

## （2）非流动负债结构分析

单位：万元

项 目	2015 年 12 月 31 日		2014 年 12 月 31 日 (经重述)		2013 年 12 月 31 日	
	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)	金 额	占比 (%)
长期借款	4,739,844.8	56.83	5,378,672.9	61.00	4,179,652.0	53.39
应付债券	3,105,894.8	37.24	2,721,266.7	30.86	2,988,858.6	38.18
长期应付款	220,876.5	2.65	458,039.1	5.19	357,086.2	4.56
长期应付职工薪酬	141,646.4	1.70	189,738.1	2.15	244,155.0	3.12
专项应付款	55,204.8	0.66	41,743.6	0.47	32,001.5	0.41
预计负债	-	0.00	397.7	0.00	388.7	0.00
递延收益	33,286.9	0.40	20,510.6	0.23	18,326.4	0.23
递延所得税负债	43,045.9	0.52	7,586.7	0.09	8,339.2	0.11
合 计	<b>8,339,800.1</b>	<b>100.00</b>	<b>8,817,955.4</b>	<b>100.00</b>	<b>7,828,807.6</b>	<b>100.00</b>

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015 年 12 月 31 日，公司非流动负债分别为 7,828,807.6 万元、8,817,955.4 万元和 8,339,800.1 万元，占负债总额的比例分别为 16.94 %、17.01%

和 14.40%。

公司的非流动负债主要包括长期借款、应付债券，以上两项总和  
在 2013 年末、2014 年末（经重述）、2015 年末占非流动负债的比重  
分别为 91.57%、91.86% 和 94.08%。

### ① 长期借款

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015  
年 12 月 31 日，公司长期借款余额分别为 4,179,652.0 万元、5,378,672.9  
万元和 4,739,844.8 万元，占非流动负债的比重分别 53.39%、61.00%  
和 56.83%。

### ② 应付债券

截至 2013 年 12 月 31 日、2014 年 12 月 31 日（经重述）和 2015  
年 12 月 31 日，公司应付债券余额分别为 2,988,858.6 万元、2,721,266.7  
万元和 3,105,894.8 万元，占非流动负债的比重分别 38.18%、30.86%  
和 37.24%。

## 2、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下表：

单位：万元

项 目	2015 年度	2014 年度 (经重述)	2013 年度
经营活动现金流入小计	59,789,996.6	59,018,678.1	55,774,422.4
经营活动现金流出小计	54,752,485.9	58,344,478.1	56,705,820.4
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>5,037,510.7</b>	<b>674,200.0</b>	<b>-931,398.0</b>
投资活动现金流入小计	823,038.8	715,984.8	476,119.2
投资活动现金流出小计	3,256,668.5	2,430,883.6	2,475,769.3
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,433,629.7</b>	<b>-1,714,898.8</b>	<b>-1,999,650.1</b>
筹资活动现金流入小计	11,782,872.8	11,862,013.6	12,137,613.4
筹资活动现金流出小计	12,027,540.7	10,355,516.2	9,177,595.2

项 目	2015 年度	2014 年度 (经重述)	2013 年度
筹资活动产生的现金流量净额	-244,667.9	1,506,497.4	2,960,018.2
现金及现金等价物净增加额	2,371,304.8	462,258.3	140.2

(1) 经营活动产生的现金流量净额

2013 年、2014 年（经重述）和 2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-931,398.0 万元、674,200.0 万元和 5,037,510.7 万元。2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 503.75 亿元，较上年增加 436.33 亿元，主要是 2015 年四季度生产经营现金回款增加所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

2013 年、2014 年（经重述）和 2015 年，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-1,999,650.1 万元、-1,714,898.8 万元和-2,433,629.7 万元，2015 年，公司投资活动产生的现金流量净额为-243.36 亿元，净流出额较 2014 年增加 71.873 亿元，主要是购建无形资产、固定资产和投资支出增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

2013 年、2014 年（经重述）和 2015 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 2,960,018.2 万元、1,506,497.4 万元和-244,667.9 万元，2015 年，公司筹资活动产生的现金流量净额为-24.467 亿元，由净流入变为净流出。主要是经营性现金流明显好转，降低了对外筹资需求并偿还部分债务所致。

3、偿债能力分析

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日 (经重述)	2013 年 12 月 31 日
流动比率	1.19	1.21	1.21

项 目	2015 年 12 月 31 日	2014 年 12 月 31 日 (经重述)	2013 年 12 月 31 日
速动比率	0.68	0.68	0.69
资产负债率	81.49%	83.13%	84.84%
项 目	2015 年度	2014 年度	2013 年度
EBITDA (万元)	3,423,708.2	3,318,869.0	2,900,732.3
EBITDA 利息倍数 (倍)	3.25	3.20	3.91

从长期偿债能力指标看，近三年公司资产负债率分别为 84.84%、83.13% 和 81.49%，资产负债率基本保持稳定且呈逐年下降趋势，但仍处于较高水平。

从短期偿债能力指标看，近三年公司流动比率分别为 1.21、1.21 和 1.19，维持在正常水平。速动比率分别为 0.69、0.68 和 0.68，主要由于公司存货比重较大。短期偿债能力总体维持在比较稳定的水平。

近三年公司 EBITDA 分别为 2,900,732.3 万元、3,318,869.0 万元、和 3,423,708.2 万元，呈增长趋势，较高的 EBITDA 体现出利息偿付的保障能力。近三年公司 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.91、3.20 和 3.25，公司的利润可覆盖公司的利息费用支出，可保障公司有较高的偿债能力。

#### 4、近三年的盈利能力分析

公司 2013 年度、2014 年度（经重述）和 2015 年度利润总额分别为 1,303,974.0 万元、1,553,243.4 万元和 1,711,303.8 万元。2014 年（经重述），公司利润总额较 2013 年同期增长了 249,269.4 万元，增幅为 19.12%，主要系工程承包业务、工业制造业务、房地产开发业务等均实现了营业收入及利润总额较大幅度的增长。2015 年，公司利润总额较 2014 年（经重述）同期增长 158,060.4 万元，增幅为

10.18%，仍保持增长趋势但增幅略有下降，主要原因是物流与物资贸易及其他业务利润总额大幅下降所致。

从毛利率水平看，公司 2013 年度、2014 年度（经重述）和 2015 年度毛利率分别为 10.15%、10.94%和 11.45%，总体呈现稳中有升的趋势。公司 2013 年度、2014 年度（经重述）和 2015 年度净资产收益率分别为 13.30%、12.76%和 11.43%，总资产报酬率分别为 2.02%、2.05%和 2.03%，基本维持稳定。

### 5、未来业务目标分析

公司的发展战略为：建筑为本、相关多元、一体运营、转型升级，发展成为经济实力国际领先、技术实力国际领先、竞争实力国际领先，具有高价值创造力的跨国建筑产业集团。

建筑为本——工程建筑是公司的支柱产业和立足之本，也是产业结构调整、业务扩张的前提和基础。未来主要战略重点仍将坚持以工程总承包业务为核心，以“创规模、强效益、树品牌”为发展重任，将传统建筑产业发展为现代建筑产业。

相关多元——充分利用公司主营业务优势和企业品牌信誉，以工程建筑产业为纽带，以产业结构调整为手段，根据产业发展的周期特点，构建布局合理、功能明确、产业集聚、特点鲜明、分工协作、差异发展、低碳环保的多元化产业发展体系。

一体运营——通过产业链纵向、横向的业务拓展，构建设计与施工一体化、资本运作与相关产业运作一体化、国际与国内一体化的运营模式，加强业务协同机制和管控手段，扩大中国铁建品牌影响力，



推进系统集成和优势互补，提升整体运营效率。

转型升级——坚持在发展中转型、在转型中发展的思路，全面推进八大转变，提高十种能力。八大转变：一是从依靠铁路施工建设为主向路内外多领域建设并举转变；二是从依靠工程建筑产业带动增长向依靠多元化产业协同带动发展转变；三是从规模增长目标向以结构质量效益为根本的发展目标转变；四是从以国内市场为主向海内外两个市场均衡发展转变；五是从劳动密集型向管理技术资本一体化转变；六是从依靠生产要素驱动向依靠科技进步、员工队伍素质提高、创新驱动转变；七是从粗放化、经验化发展向精益化、内涵化、集约化发展转变；八是从同质化、综合化、分散化发展向专业化、差异化、产业集中集聚化发展转变。着力提升十大能力：一是提升战略决策能力；二是提升盈利能力；三是提升市场拓展能力；四是提升资本运营能力；五是提升科技创新能力；六是提升项目管理能力；七是提升协调发展能力；八是提升内控和风险防范管控能力；九是提升兼并收购能力；十是提升总部的管控、协调、监督、服务能力。

## 6、盈利能力的可持续性分析

公司业务涵盖工程承包、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等，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，具备了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。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结合、相互补充的混合经营模式。公司将紧紧围绕把中国铁建建设成为“经济实力国际领先、技术实力国际领先、竞争实力国际领先，最具价值创造力的综合建筑产业集团”的宏伟目标，稳增长、降成本、调结构、促改革、夯基础、抓全面，着力提质增效，加快转型升级，努力开创新常态下企业改革发展新局面。

近年来，公司的经营业绩稳步增长，在成本控制方面也有明显改善，提高了企业效益。2015 年实现营业收入 6,005.387 亿元，同比增长 1.22%，同时由于成本费用上的有效控制，获得净利润 133.744 亿元，同比增长 10.90%。

目前影响公司利润水平的主要是在经济下行的情况下稳定营业收入，同时降低成本费用。总体来看，公司近三年新签合同额保持在较高的水平，说明公司未来业绩持续增长拥有较强的保障。

#### **四、本次债券发行的募集资金用途**

本次发行的可续期公司债券募集资金扣除发行费用后拟用于偿还金融机构借款、补充流动资金及适用的法律法规允许的其他用途。具体用途及金额比例授权董事长或董事长另行授权人士根据公司实际需求情况确定。

#### **五、其他重要事项**

截至 2016 年 3 月 31 日，公司对子公司担保余额合计为 202.75 亿元人民币，除为子公司担保外，公司其他担保余额合计为 8.43 亿元人民币；公司不存在逾期担保，也不存在违规提供担保的情形。

截至 2016 年 3 月 31 日，公司无对公司的财务状况、经营成果、

声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的未决诉讼或仲裁事项。

特此公告。

中国铁建股份有限公司董事会

二〇一六年四月三十日