

中国铁建股份有限公司

2016 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 安永华明会计师事务所（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 2016 年度经审计财务报告，2016 年年初母公司未分配利润为 8,461,070,731.41 元，加上本年度母公司实现的净利润 2,738,962,914.38 元，扣除 2015 年度现金分红 2,036,931,225.00 元，本年末母公司可供分配利润为 9,163,102,420.79 元。根据《公司法》和《公司章程》，2016 年度，母公司可供分配利润按以下顺序进行分配：按 2016 年度母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积金 273,896,291.44 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 8,889,206,129.35 元；以 2016 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 0.16 元（含税），共分配现金股利 2,172,726,640.00 元。分配后，母公司尚余未分配利润 6,716,479,489.35 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
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	余兴喜	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，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。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。本集团在中国 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”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略，继续推进城镇化、棚户区改造和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继续保持高位运行，综合管廊、海绵城市、污染治理等市场有望快速增长，市场在结构上虽然会有进一步的变化，但基建市场整体处于平稳较快发展的趋势。

2.2 勘察设计咨询业务

勘察设计咨询业务覆盖范围包括提供铁路、城市轨道交通、公路、市政工程、工业与民用建筑、水运工程、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。本集团是我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，在勘察设计与咨询服务市场处于领先地位。勘察设计咨询业务位于工程建设产业链前端，以铁路和城市轨道交通为主要市场，公路、市政工程、工业与民用建筑、水运工程等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等。

本集团所属勘察设计企业应对新常态，必须积极、主动地致力于改革创新和转型发展。一方面，企业要提高技术水平和服务能力，向工程建设产业链和全生命周期延伸，提供增值服务，实现价值理念、服务模式的转型；另一方面，企业要主动开拓新的市场空间，也就是“走出去”到国际市场去竞争，实现由关注单一的国内市场向参与国际国内两个市场的经营模式转型。“一带一路”建设聚焦于沿线国家互联互通等基础设施建设及工业化建设，正好与勘察设计行业的服务方向高度契合，为行业提供了新的市场机会，也必然为勘察设计企业实现转型发展创造重大机遇。

2.3 工业制造业务

本集团工业制造板块主要产品包括铁路大型养路机械、隧道掘进机等施工设备、高速铁路道岔等配件、电气化接触网导线和零部件等。其产品主要面向铁路和城市轨道交通新建和既有线改造工程，是集研发、制造、销售、服务为一体的国内领先、国际先进的制造服务提供商。经过多年发展，形成了产业特色突出、产品覆盖面广、生产设施先进、研发实力雄厚的现代化工业体系。旗下的中国铁建高新装备股份有限公司是亚洲最大、世界第二的大型养路机械制造商，其产品国内市场占有率达 80%；中国铁建重工集团有限公司是中国生产能力最大、设备最全、工艺最先进的隧道掘进机制造商，先后完成土压平衡系列、泥水平衡系列、硬岩（TBM）系列隧道掘进机的研发与制造，多项技术打破了国外厂家在掘进机领域的长期垄断。本集团管理工业企业的经营模式采取柔性化生产、平面网状管理、精益生产、敏捷制造等方式，由单一化向多元化发展。

近年来，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。未来 5 年，随着“中国制造 2025”战略的进一步实施、高铁等装备“走出去”的强力推进以及先进机器人市场需求的爆发式提升，预计到 2020 年，我国高端装备制造产值规模有望扩大至 8 到 10 万亿元。《中国制造 2025 重点领域技术路线图》对轨道交

通装备提出了目标要求：到 2020 年，以现代化的干线轨道交通、区域轨道交通和城市轨道交通的运载装备、通号装备、运控装备与路网装备为代表的高端轨道交通装备研发能力和主导产品达到全球先进水平，行业销售产值超过 6500 亿元，境外业务比重超过 30%，服务业比重超过 15%，这将极大推动相关企业的转型升级和国际化扩张。

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，按照“立足北京、面向全国、走向海外”的战略方向，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。房地产板块逐步形成以北京、上海、广州为核心，以环渤海、长三角、珠三角和西南区域为支柱的房地产业绩支撑体系。

2017 年全国房地产城市分化态势仍将持续，从各地 2017 年工作任务来看，多地按照中央经济工作会议要求，坚持因城施策、分类调控，三四线城市仍以去库存为主，而一二线热点城市将继续加强房地产用地调控和市场监管，保障房地产市场平稳健康发展。预计整体房地产市场在 2017 年将明显降温，商品房销售面积以及新房开工量受到政策、货币环境的影响，可能出现回调，房价上涨速度趋缓，但各城市间的表现分化仍然明显。部分过热城市房价空间被透支，但具备产业和人口支撑的城市，将成为下一步发展的重点方向，房地产市场发展总体上看仍具备较大发展潜力。2017 年，本集团将密切关注政策和市场发展动态，坚持稳中求进的工作基调，稳抓市场调整期市场机会，注重发挥中国铁建全产业链优势。继续坚持审慎、稳健的房地产投资策略，拓宽土地获取渠道，强化区域经营力度，聚焦和深耕目标城市，坚持一二线城市为主的战略布局，加大城市深耕力度。同时在保持业务规模较快增长的同时，更加注重专业能力的提升和运营效率的提高，努力实现业务全方位、高质量的增长。

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，提供一体化流通服务。所属子公司中铁物资集

团有限公司在“十三五”期间将打造以集采代理服务板块为核心，物贸物流板块为基础，国际业务板块、加工制造板块为重点培育的业务板块组合。其中，将原有电子商务业务视作新的业务拓展手段纳入物流与物资贸易板块，发展“互联网+物贸”的新型业务发展模式。集采代理服务板块包括集采供应服务业务、招标代理服务、部管物资招标代理服务、外资接运服务等；物贸物流板块包括现有的工程物流业务、电子商务业务；国际业务板块包括依托中国铁建海外工程项目进行的基建物资的海外供应、进出口自营业务；加工制造板块主要包括扣件、道岔制造与销售，商砼搅拌、运输、浇灌一站式服务，管片制造加工，钢材、钢筋粗加工业务等。

2017年，所属子公司中铁物资集团将集中集团资源、优化资源配置和业务结构，全面推进集采代理服务板块发展，继续加大工程物流业务市场份额，实现物资贸易与工程物流相结合，大力培育国际业务板块与加工制造板块的协同能力，拓宽电商应用领域，推动产业结构升级，夯实发展基础，提升企业竞争力，落实以“安全、良性、共享”为核心的“三个发展”的战略决策，力促集团产业转型升级，实现企业长期可持续发展。坚持回归物贸主业的业务选择；坚持以集采代理服务为核心板块的业务结构；坚持以“中国铁建内部市场”拓展为主攻方向；坚持以内部市场带动外部市场、以国内市场带动国际市场的目标市场发展策略；坚持“互联网+物贸”模式、供应链金融服务的优先新领域发展选择；坚持积极发展“互联网+物贸”与审慎探索供应链金融服务的新领域发展原则。

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

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年	
				调整后	调整前
总资产	759,345,034	696,096,330	9.09	623,565,997	617,004,015
营业收入	629,327,090	600,538,730	4.79	593,302,675	591,968,452
归属于上市公司股东的 净利润	13,999,610	12,645,478	10.71	11,734,664	11,343,265
归属于上市公司股东的 扣除非经常性 损益的净利润	12,928,512	11,584,459	11.60	10,630,013	10,563,661
归属于上市公司股东的 净资产	131,187,072	111,664,991	17.48	92,768,453	90,935,729
经营活动产生的现 金流量净额	37,137,579	50,375,107	-26.28	6,742,000	6,582,512
基本每股收益(元/ 股)	1.03	0.98	5.10	0.95	0.92

稀释每股收益（元/股）	1.01	0.98	3.06	0.95	0.92
加权平均净资产收益率（%）	11.55	12.41	减少0.86个百分点	13.40	13.24

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	118,678,000	148,049,199	157,157,925	205,441,966
归属于上市公司股东的净利润	2,571,787	3,250,396	3,301,148	4,876,279
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,497,235	3,295,608	3,129,694	4,005,975
经营活动产生的现金流量净额	-10,860,188	-2,879,607	4,199,131	46,678,243

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 352,530 户，其中 A 股股东 334,599 户，H 股股东 17,931 户。年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数为 325,719 户，其中 A 股股东 307,919 户，H 股股东 17,800 户。

单位：股

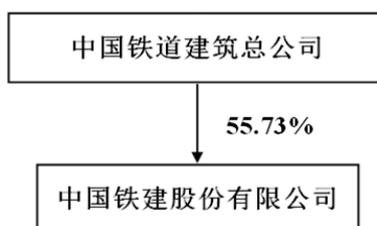
截止报告期末普通股股东总数（户）		352,530					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		325,719					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国铁道建筑总公司	0	7,567,395,500	55.73	0	无	0	国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	279,200	2,060,036,081	15.17	0	未知		境外法人
中国证券金融股份有限公司	47,302,274	378,641,393	2.79	0	无	0	未知
安邦资管—招商银行—安邦资产—招商银行—安邦资产—共赢 3 号集合资产管理产品	275,253,346	275,253,346	2.03	0	无	0	其他

和谐健康保险股份有限公司—传统—普通保险产品	198,468,468	198,468,468	1.46	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	未知
安邦资产—民生银行—安邦资产—盛世精选2号集合资产管理产品	86,409,412	86,409,412	0.64	0	无	0	其他
安邦养老保险股份有限公司—团体万能产品	85,948,223	85,948,223	0.63	0	无	0	其他
光大保德信—宁波银行—上海城投控股股份有限公司	0	62,500,000	0.46	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	26,019,752	50,279,366	0.37	0	无	0	境外法人
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 2,060,036,081 股，股份的质押冻结情况不详。

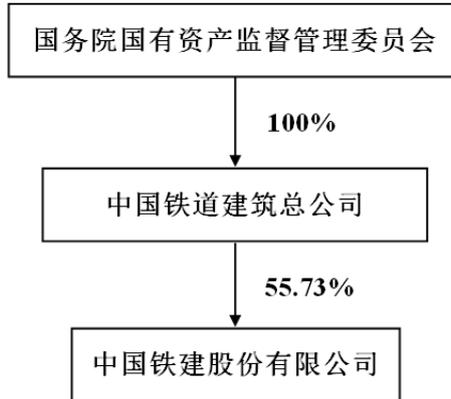
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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



5 公司债券情况

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

5.2 公司债券付息兑付情况

□适用 √不适用

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）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。

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	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率	80.42%	81.49%	减少 1.07 个百分点
EBITDA 全部债务比	16.93	16.57	2.17
利息保障倍数	2.59	2.19	18.26

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016 年是“十三五”的开局之年，在错综复杂的国内外形势下，本集团积极适应经济发展新常态，以编制“十三五规划”为契机，着力提质增效，加快结构调整转型升级，规范运作，科学决策，保障了企业持续健康快速发展，圆满完成了全年主要目标任务。2016 年，本集团实现营业收入 6,293.271 亿元，同比增长 4.79%；实现净利润 148.508 亿元，同比增长 11.04%；全年新签合同额 12,191.065 亿元，同比增长 28.49%。

1.1 市场开拓和经营能力实现新突破

2016 年，面对竞争激烈的市场环境，本集团始终坚持市场经营的龙头地位不动摇，顺应形势变化及时调整全年经营目标，进一步强化股份公司统筹经营、集团公司主体经营、三级公司辅助经营职能，加大高端经营、协同经营力度，开拓进取，攻坚克难，推动经营规模再创历史新高。全年新签合同额 12,191.065 亿元，同比增长 28.49%。其中，国内业务新签合同额 11,112.578 亿元，占新签合同额的 91.15%，同比增长 28.85%；海外业务新签合同额 1,078.487 亿元，占新签合同总额的 8.85%，同比增长 24.99%。截至 2016 年末，本集团未完合同额合计达 19,777.678 亿元，同比增长 9.36%。其中，海外业务未完合同额 4,188.812 亿元，占未完合同总额的 21.18%。主要指标如下：

单位：亿元 币种：人民币

	新签合同额			未完合同额		
	报告期	上年同期	同比增长	报告期	上年同期	同比增长
工程承包	10,592.513	8,074.382	31.19%	18,129.877	16,902.685	7.26%
勘察设计咨询	125.119	113.456	10.28%	62.907	50.658	24.18%
工业制造	199.623	164.274	21.52%	123.167	73.234	68.18%
物流与物资贸易	649.475	745.147	-12.84%	1,049.938	756.283	38.83%
房地产开发	494.803	366.140	35.14%	380.447	280.354	35.70%
其他业务	129.532	24.189	435.50%	31.332	22.070	41.97%
合计	12,191.065	9,487.588	28.49%	19,777.678	18,085.284	9.36%

1.2 结构调整和产业升级跨上新台阶

本集团着眼企业长远发展，加快转型升级。一是进一步加快产业结构调整，未扣除分部间交易的非工程承包产业实现营业收入 1,122.195 亿元，占比达到 17.20%，同比提高 1 个

百分点。其中，勘察设计咨询产业稳健发展，在技术创新、产业协同、支撑服务、总承包和投融资经营等方面取得了可喜进展，营业收入同比增长 21.60%；工业制造产业逆势上扬，高端装备制造核心竞争力与品牌影响力明显增强，利润总额为 17.515 亿元，较 2015 年增长 77.87%，毛利较 2015 年增长 18.24%；房地产业抓住机遇、加快发展，销售额、营业收入和利润总额分别达到 494.803 亿元、383.199 亿元、48.854 亿元，分别同比增长 35.14%、33.66%、13.24%，特别是在合作开发与协同拿地方面打开了局面；物资物流产业，积极妥善化解大宗物资贸易风险，发展趋于平稳，物流与物资贸易及其他业务营业收入较 2015 年度增长 0.79%、利润总额增长 21.718 亿元。二是进一步强化投资驱动，2016 年投融资经营新签合同总额达 2,998.504 亿元，占新签合同总额的 24.60%，新持有收费高速公路运营里程 310 公里、总里程增至 1,552 公里。三是进一步优化工程承包业务结构，传统“两路”业务中，公路新签合同额达到 2,618.516 亿元，同比增长 42.72%；非“两路”新签合同额占比达到 50.25%，首次占据了“半壁江山”，同比提高 10.09 个百分点，其中城轨、市政均首次突破千亿元大关，分别达到 1,713.011 亿元、1,394.982 亿元，分别同比增长 77.79%、246.29%，工程承包千亿级行业市场由 3 个增至 5 个。

1.3 施工生产和科技创新取得新成效

面对在建规模大、生产任务重、管控难度高的严峻挑战，本集团狠抓施工生产组织，严格落实安全质量责任，进一步强化工程项目管理和重难点监控。主要实物工程量保持了稳定增长，全年共完成隧道 1,275 折合公里、桥梁 1,700 折合公里、正线铺轨 4,394 公里、站线铺轨 1,010 公里、公路 2,265 公里、城市轨道交通 351 公里、房屋竣工面积 1,987 万平方米、土石方 12.6 亿立方米；生产隧道掘进机 57 台(套)，出厂数量居国内第一，特种装备产品 395 台(套)、大型养路机械设备 195 台(套)。一大批重大工程相继开通运营，重难点项目相继实现突破。本集团所属 9 个集团公司被评为水利部“水利安全生产标准化一级企业”，13 个项目被评为全国 AAA 级安全文明标准化工地。全系统生产安全形势基本稳定，在主要市场和重大项目的信用评价中继续保持良好成绩。质量创优达历年最好水平，2016 年共获鲁班奖 10 项、国优工程奖 34 项，并首次获得境外工程鲁班奖。本集团以施工生产为依托，全面加强科技创新，BIM、装配式建筑技术水平稳步提升，国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”完成验收；新获菲迪克奖 4 项、詹天佑奖 8 项、全国优秀设计类成果奖 13 项；新增全国工程勘察设计大师 2 名；新获中国优秀专利奖 6 项、国家科技进步二等奖 1 项、省部级科技进步奖 111 项；新取得授权专利 1,476 件、其中发明专利 356 件，分别同比

增长了14%、28%；新增国家级企业技术中心2家；成功当选为中国专利保护协会会长单位，并成为建筑业首家国家专利审查员实践基地；本集团所属中国铁建重工集团有限公司研发制造的隧道掘进机（TBM）高端装备作为“十二五”国家科技创新重大成就，接受了习近平总书记的检阅。

1.4 企业改革与管理提升迈出新步伐

中国铁建以市场为导向，根据企业发展战略需要，组建了中铁建南方建设投资有限公司、中铁建昆仑投资集团有限公司，重组设立了中铁建华北投资发展有限公司、中铁建重庆投资有限公司，构建了投融资区域经营平台体系；成立了我国首家磁浮投资建设公司，磁浮产业布局初见成效，积极抢占了市场先机。本集团以提质增效、管理提升为目标，强力推进清收清欠、瘦身健体、治亏治僵、“营改增”应对、成本管理、资源集中管控等一系列改革与管理举措；存货与应收款在资产总额中的占比同比降低1.10个百分点，有息负债规模较快增长的势头得到遏制，总体税负保持平稳；撤并了法人企业66家。2016年，本集团在香港联交所成功发行5亿美元零票息零收益率的H股可转换债券和34.5亿人民币票息为1.5%的美元结算H股可转换债券；在上海证券交易所成功发行80亿元人民币可续期公司债券。本集团大力加强有关基础工作，“法治铁建”建设取得阶段性成果；设立网信办，加强了总部信息化管理力量，完成了信息化顶层设计；完善审计工作机制，以配合外部审计为契机，扎实推进自审自查工作，进一步发挥了审计监督作用。

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	629,327,090	600,538,730	4.79
营业成本	571,377,532	531,756,328	7.45
销售费用	4,177,673	3,703,662	12.80
管理费用	24,089,617	22,835,612	5.49
财务费用	2,731,705	4,385,029	-37.70
所得税费用	4,118,744	3,738,604	10.17
经营活动产生的现金流量净额	37,137,579	50,375,107	-26.28
投资活动产生的现金流量净额	-26,272,603	-24,336,297	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,111,263	-2,446,679	不适用
研发支出	9,442,883	8,759,416	7.80
营业利润	18,131,336	16,609,043	9.17
营业利润率	2.88%	2.77%	增加0.11个百分点

净利润	14,850,831	13,374,434	11.04
-----	------------	------------	-------

本集团 2016 年实现营业收入 6,293.271 亿元，同比增长 4.79%。2016 年 5 月 1 日，“营改增”全面实施，一定程度上影响了公司的收入规模，使营业收入增速慢于营业成本增速。

2016 年，本集团销售费用为 41.777 亿元，较 2015 年增长 12.80%。销售费用增长主要是销售人员薪酬增加所致。

2016 年，本集团管理费用为 240.896 亿元，较 2015 年增长 5.49%，管理费用增长主要是研发费用支出增加所致。

2016 年，本集团财务费用为 27.317 亿元，较 2015 年下降 37.70%，主要是因为融资利率降低和优化融资结构所致。

2016 年，本集团所得税费用为 41.187 亿元，比 2015 年增长 10.17%，主要是本年利润总额增加所致。

2016 年，本集团经营活动产生的现金流量净额为 371.376 亿元，较上年下降 26.28%，主要是上年同期生产经营现金回款较高所致。

2016 年，本集团投资活动产生的现金流量净额为-262.726 亿元，净流出量比上年增加 19.363 亿元，主要是股权投资支出和 BOT、PPP 项目支出增加所致。

2016 年，本集团筹资活动产生的现金流量净额为-21.113 亿元，净流出量比上年减少 3.354 亿元。主要是公司主动压降融资规模，降低了对外筹资需求并偿还部分债务所致。

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
资产总额	759,345,034	100	696,096,330	100	9.09	-
主要资产类项目						
货币资金	128,701,994	16.95	121,934,009	17.52	5.55	-
应收账款及长期应收款	163,040,724	21.47	152,914,394	21.97	6.62	-
预付款项	19,955,611	2.63	23,194,402	3.33	-13.96	-
其他应收款	45,626,287	6.01	40,180,001	5.77	13.55	-
存货	265,780,672	35.00	245,591,139	35.28	8.22	-

固定资产	42,151,559	5.55	41,820,680	6.01	0.79	-
无形资产	45,679,534	6.02	35,865,150	5.15	27.36	主要系本公司本年 BOT 项目投入增加所致。
负债总额	610,629,048	80.42	567,277,165	81.49	7.64	-
主要负债类项目						
短期借款	30,428,522	4.01	43,370,880	6.23	-29.84	-
其他流动负债	2,936,689	0.39	3,721,637	0.53	-21.09	主要系本公司偿还了以前年度发行的已到期短期融资券所致。
应付账款及长期应付款 ^{注1}	264,960,172	34.89	229,420,968	32.96	15.49	-
预收款项	88,331,508	11.63	75,981,106	10.92	16.25	-
其他应付款	48,871,784	6.44	45,434,154	6.53	7.57	-
长期借款 ^{注2}	76,491,380	10.07	76,110,184	10.93	0.50	-
应付债券 ^{注3}	47,922,037	6.31	33,008,948	4.74	45.18	主要系公司本期新发行可转股债券所致。
应付职工薪酬 ^{注4}	10,480,374	1.38	10,549,206	1.52	-0.65	-

注 1、“应付账款及长期应付款”包含“一年内到期的长期应付款”。

注 2、“长期借款”包含“一年内到期的长期借款”。

注 3、“应付债券”包括“一年内到期的非流动负债”的应付债券，详见年度报告所附财务报表附注五、“33.一年内到期的非流动负债”和“36.应付债券”。

注 4、“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“一年内到期的长期应付职工薪酬”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。2016 年，本集团的资本开支为 295.246 亿元，比 2015 年增加 27.982 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	540,134,612	503,154,934	6.85	4.01	7.17	减少 2.75 个百分点
勘察设计咨询业务	12,257,456	8,565,178	30.12	21.60	28.01	减少 3.50 个百分点
工业制造业务	14,340,507	10,747,750	25.05	-2.36	-7.74	增加 4.36 个百分点
房地产开发业务	38,319,888	29,513,674	22.98	33.66	39.13	减少 3.03 个百分点
物流与物资贸易及其他	47,301,680	42,110,820	10.97	0.79	0.03	增加 0.67 个百分点
分部间抵销	-23,027,053	-22,714,824				
合计	629,327,090	571,377,532	9.21	4.79	7.45	减少 2.24 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	596,478,794	541,348,715	9.24	4.12	6.81	减少 2.29 个百分点
境外	32,848,296	30,028,817	8.58	18.85	20.46	减少 1.22 个百分点
合计	629,327,090	571,377,532	9.21	4.79	7.45	减少 2.24 个百分点

注:由于本公司业务的特殊性,本公司主营业务分行业情况按板块进行分析。

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	2016 年	2015 年	增长率
营业收入	540,134,612	519,312,837	4.01%
营业成本	503,154,934	469,475,123	7.17%
毛利	36,979,678	49,837,714	-25.80%
毛利率	6.85%	9.60%	减少 2.75 个百分点
销售费用	1,418,832	1,205,536	17.69%
管理费用	19,754,551	18,618,199	6.10%
利润总额	9,386,216	10,484,707	-10.48%

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	2016 年	2015 年	增长率
营业收入	12,257,456	10,080,322	21.60%
营业成本	8,565,178	6,691,183	28.01%

毛利	3,692,278	3,389,139	8.94%
毛利率	30.12%	33.62%	减少 3.50 个百分点
销售费用	923,561	798,195	15.71%
管理费用	1,334,756	1,155,970	15.47%
利润总额	1,408,265	1,423,024	-1.04%

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	2016 年	2015 年	增长率
营业收入	14,340,507	14,687,685	-2.36%
营业成本	10,747,750	11,649,213	-7.74%
毛利	3,592,757	3,038,472	18.24%
毛利率	25.05%	20.69%	增加 4.36 个百分点
销售费用	365,605	323,523	13.01%
管理费用	1,352,920	1,301,624	3.94%
利润总额	1,751,510	984,702	77.87%

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	2016 年	2015 年	增长率
营业收入	38,319,888	28,670,651	33.66%
营业成本	29,513,674	21,213,065	39.13%
毛利	8,806,214	7,457,586	18.08%
毛利率	22.98%	26.01%	减少 3.03 个百分点
销售费用	585,525	576,529	1.56%
管理费用	544,009	498,007	9.24%
利润总额	4,885,357	4,314,153	13.24%

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	2016 年	2015 年	增长率
营业收入	47,301,680	46,930,415	0.79%
营业成本	42,110,820	42,098,691	0.03%
毛利	5,190,860	4,831,724	7.43%
毛利率	10.97%	10.30%	增加 0.67 个百分点
销售费用	884,150	799,879	10.54%
管理费用	1,103,381	1,261,812	-12.56%

利润总额	1,850,456	-321,315	不适用
------	-----------	----------	-----

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。

6.2 经营计划

本集团，2017 年度预算中：新签合同额 13,200 亿元，营业收入 6,430 亿元，成本费用及税金 6,240 亿元。

6.3 可能面对的风险

本集团始终高度重视企业面临的内外部风险，持续开展风险信息的收集与分析，不断规范风险管理流程，强化重大风险管控，力求实现审慎、稳健发展。通过系统开展年度重大、重要风险评估工作，本集团认定 2017 年度可能面临的重大风险为投资风险、安全与质量风险、海外风险、项目管理风险、应收账款风险。

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

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，除年度报告全文“第十三节 财务报告 附注六”中披露的“非同一控制下企业合并”导致财务报表合并范围发生变化的事项外，公司报告期末未发生导致财务报表合并范围发生重大变化的重大事项。

中国铁建股份有限公司

法定代表人:孟凤朝

2017年3月30日