

## 中国铁建股份有限公司 2017 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、党委副书记	夏国斌	因其他公务未出席本次会议	刘汝臣
独立非执行董事	辛定华	因其他公务未出席本次会议	王化成

- 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 2017 年度经审计财务报告，2017 年年初母公司未分配利润为 8,889,206,129.35 元，加上本年度母公司实现的净利润 4,973,338,733.68 元，扣除 2016 年度现金分红 2,172,726,640.00 元、本年度因触发强制付息事件导致分配 2016 年可续期公司债券（第一期）利息支出 282,400,000.00 元，本年末母公司可供分配利润为 11,407,418,223.03 元。根据《公司法》和《公司章程》，2017 年度，母公司可供分配利润按以下顺序进行分配：按 2017 年度母公司实现净利润的 10%提取法定盈余公积金 497,333,873.37 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 10,910,084,349.66 元；以 2017 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0.18元(含税),共分配现金股利2,444,317,470.00元。分配后,母公司尚余未分配利润8,465,766,879.66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、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省以外的中国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继续保持高位运行，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，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

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。公司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任务。

住房和城乡建设部发布的《工程勘察设计行业发展“十三五”规划》中指出，勘察设计行业面临形势是：供给侧结构性改革对行业发展提出了新要求；市场化改革考验各方主体的市场适应能力；混合所有制经济为企业转型注入新活力；信息化、“互联网+”与行业深度融合催生新业态；国际国内两个市场机遇与风险并存。

## 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、国际先进的制造服务提供商。工业制造板块主要生产大型养路机械、掘进机械、轨道设备、特种施工设备、桥梁施工设备、铁路电气化施工设备及材料、起重设备、钢结构等八大类核心产品。养路机械主力产品国内市场占有率80%以上，掘进机械国内国产市场占有率跃升至行业第一，先后完成土压平衡系列、泥水平衡系列、硬岩（TBM）系列全断面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，高速铁路接触网导线和零部件生产技术国内领先。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。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，充分发挥本集团全产业链的优势，增强企业整体盈利能力，以提升装备制造企业竞争力、扩大品牌影响力。

本集团进一步加大工业制造市场开拓的力度。规划在湖南长沙打造新型轨道交通装备产业园，主要产品包括磁浮列车（含超高速、高、中、低速）、磁浮货运系统、悬挂式单轨列车、跨座式单轨列车、有轨电车等，以及各种交通制式的轨道系统装备。在城市轨道交通、磁悬浮等新市场及

海外市场拓展方面均有突破。加大了对桥梁钢结构的生产研发和硬件投入力度，在桥梁钢结构制造安装技术领域迈上了新台阶，在桥梁钢结构产业开拓新的经济增长点，襄阳产业园二期工程即将开工建设。

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“中国制造2025”战略进一步实施、高铁等装备“走出去”强力推进以及先进机器人市场需求的爆发式提升，为我国高端制造装备产业提供广阔的机遇和平台。本集团将密切关注政策和市场发展动态，立足当下，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，从传统的生产制造商向智能制造、全面解决方案提供商转变。充分发挥公司全产业链的优势，增强企业整体盈利能力。

## 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。

2017年，本集团认真分析国家宏观调控政策形势，按照年初提出的“去库存、强销售、控成本、拿好地”工作思路，围绕年度重点工作安排，结合房地产板块发展实际，有针对性地采取各种有效措施，全力推进房地产业务持续、健康发展，进一步提高发展质量。2017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684亿元，同比增长38%，实现销售面积517万平方米，同比增长18%。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、成都、南京、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。全年，本集团在北京、上海、广州、天津、重庆、南京等24个城市，获取了38宗土地，规划总建筑面积约935.08万平方米。截至报告期末，本集团已进入57个国内城市及其他区域，进行191个项目的开发建设，建设用地总面积约1,818万平方米，规划总建筑面积约5,933万平方米，形成了以一、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，房地产板块的区域布局更趋合理和完善。

## 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，提供供应链集成服务。

“十三五”期间，所属子公司中铁物资集团将集中资源、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。

供给侧结构性改革深入推进，去产能工作推动大宗物资行业进入上行通道并恢复到理性区间，为物资物流行业发展提供了良好环境。近年来“一带一路”建设取得突破性进展，“一带一路”倡议下海外基建项目逐渐增多，物流与物资贸易业务“走出去”发展有广阔的天地。

## 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

	2017年	2016年	本年比上年 增减(%)	2015年
总资产	821,887,459	759,345,034	8.24	696,096,330
营业收入	680,981,127	629,327,090	8.21	600,538,730
归属于上市公司股东的净利润	16,057,235	13,999,610	14.70	12,645,478
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	14,770,950	12,928,512	14.25	11,584,459
归属于上市公司股东的净资产	149,411,983	131,187,072	13.89	111,664,991
经营活动产生的现金流量净额	25,404,178	37,137,579	-31.59	50,375,107
基本每股收益（元/股）	1.16	1.03	12.62	0.98

稀释每股收益（元/股）	1.09	1.01	7.92	0.98
加权平均净资产收益率（%）	12.16	11.55	增加0.61个百分点	12.41

### 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	123,065,019	165,895,890	171,423,626	220,596,592
归属于上市公司股东的净利润	2,878,644	3,644,395	4,005,744	5,528,452
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	2,842,760	3,209,586	3,808,952	4,909,652
经营活动产生的现金流量净额	-19,572,435	-5,884,423	5,613,630	45,247,406

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 300,112 户，其中 A 股股东 283,161 户，H 股股东 16,951 户。年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数为 291,352 户，其中 A 股股东 274,729 户，H 股股东 16,623 户。

单位：股

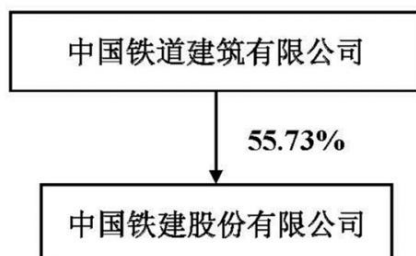
截止报告期末普通股股东总数（户）		300,112					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		291,352					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国铁道建筑有限公司	0	7,567,395,500	55.73	0	无	0	国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	915,699	2,060,951,780	15.18	0	未知		境外法人
中国证券金融股份有限公司	242,924,811	621,566,204	4.58	0	无	0	其他
安邦资管—招商银行—	0	275,253,346	2.03	0	无	0	其他

安邦资产—共赢3号集合资产管理产品							
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
和谐健康保险股份有限公司—传统—普通保险产品	-82,514,342	115,954,126	0.85	0	无	0	其他
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	0	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	-8,409,194	77,539,029	0.57	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	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	16,454,200	55,095,400	0.41	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	HKSCC Nominees Limited 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股为多个客户所持有。报告期末，HKSCC Nominees Limited 持有公司 2,060,794,280 股，股份的质押冻结情况不详。

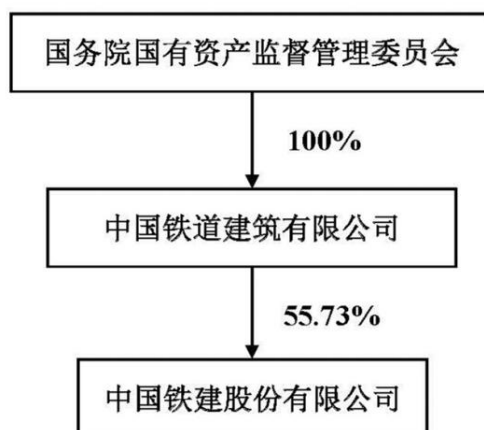
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√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 2017 年 6 月 29 日支付中国铁建 2016 年可续期公司债券（第一期）自 2016 年 6 月 29 日至 2017 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）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。

2017 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）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，维持债券信用评级为 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 2017 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	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	78.26	80.42	减少 2.16 个百分点
EBITDA 全部债务比	16.24	16.93	-4.08
利息保障倍数	2.82	2.59	8.88

## 三 经营情况讨论与分析

### 1 报告期内主要经营情况

2017 年，是中国铁建稳中求进、改革创新、承上启下的关键一年，面对国内外市场的巨大压力和严峻挑战，本集团凝心聚力，攻坚克难，实施“建筑为本、相关多元、协同一体、转型升级”的发展战略，圆满完成全年总体目标任务，各项工作都取得了显著成效。

### 1.1 主要指标稳中有进、稳中向好。

2017年，本集团实现营业收入6,809.811亿元，同比增长8.21%；实现净利润169.192亿元，同比增长13.93%；每股收益1.16元；资产总额达到8,218.875亿元，同比增加625.424亿元；资产负债率78.26%，同比下降2.16个百分点。

### 1.2 市场经营成果丰硕，再攀新高。

2017年，本集团深入推进经营机制改革与市场布局调整，工程经营领域进一步拓宽，工程承包经营、资本运营、房地产经营取得较大进展，工业制造能力、机械化施工能力显著增强，全年新签合同额15,083.124亿元，同比增长23.72%。其中，国内业务新签合同额14,033.236亿元，占新签合同总额的93.04%，同比增长26.28%；海外业务新签合同额1,049.888亿元，占新签合同总额的6.96%，同比下降2.65%。截至2017年末，本集团未完合同额合计达23,966.302亿元，同比增长21.18%。其中，海外业务未完合同额4,611.198亿元，占未完合同总额的19.24%。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	12,931.849	10,592.513	22.08%	21,472.892	18,129.887	18.44%
勘察设计咨询	170.778	125.119	36.49%	86.252	62.907	37.11%
工业制造	283.762	199.623	42.15%	246.915	123.167	100.47%
物流与物资贸易	823.213	649.475	26.75%	1,444.237	1,049.938	37.55%
房地产开发	684.126	494.803	38.26%	661.441	380.447	73.86%
其他业务	189.396	129.532	46.22%	54.565	31.332	74.15%
合计	15,083.124	12,191.065	23.72%	23,966.302	19,777.678	21.18%

### 1.3 施工生产有序推进，总体可控。

2017年，本集团主要实物工程完成量和重点产品产量保持高位，全年共完成公路3,186公里，同比增长40.66%；城市轨道交通427公里，同比增长21.65%；完成隧道1,329折合公里、桥梁1,562折合公里、铺轨4,130公里、房屋施工面积1.74亿平方米、房屋竣工面积2,281万平方米、土石方13.85亿立方米。生产盾构设备112台(套)、特种装备产品616台(套)、大型养路机械设备57台(套)。宝兰、武九、西成、石济客专，兰渝、北阿铁路，简蒲、共玉高速公路，青岛、福州、石

家庄、厦门等地城轨地铁，青岛港全自动化集装箱码头等重点工程开通运营；世界最大断面公路隧道港珠澳大桥拱北隧道、“国内罕见、世界难题”胡麻岭隧道、博鳌海底隧道等重难点隧道实现贯通；世界最大重量转体斜拉桥菏泽丹阳立交桥正式通车；马来西亚四季酒店顺利封顶，北非最长隧道甘塔斯隧道正式贯通。2017年，中国铁建狠抓安全质量管理，出台了一系列规章制度，进一步健全了安全质量和项目管理体系；开展了安全质量大反思、大排查、大整改，强力推进高铁质量隐患排查整治工作；进一步建立健全内部市场和各行业市场信用评价管理机制；切实加强质量创优和信用评价管理，全年共获得国家建设工程鲁班奖8项、国家优质工程奖35项、国家级优秀质量管理小组活动成果170项。

#### **1.4 转型升级多方发力、进展加快。**

中国铁建大力推进从承包商、建造商向投资商、运营商转型。2017年，本集团新增投融资项目119个，投融资经营新签项目合同额达3,774亿元，在手投融资项目总数达到342个。高速公路、城市轨道交通、综合管廊、地方铁路、停车场等运营类项目初具规模。海外运营服务业务取得重大突破，亚吉铁路正式运营，尼日利亚阿布贾城铁一期和以色列红线轻轨运营合同相继签订；成立中铁建国际轨道交通运营有限公司，为海外运营业务构建了专业平台。报告期，本集团加快推进结构调整、产业升级。非工程承包产业新签合同额、营业收入、利润总额占比分别达到14.26%、18.26%、50.68%，同比分别增长34.58%、16.32%、10.09%。

#### **1.5 改革创新力度加大、纵深推进。**

**改革方面**，本集团出台了中铁建全面深化改革总体方案和发展混合所有制经济指导意见，强化了改革顶层设计；加大了资源整合重组力度，顺应市场形势与政府要求，在既有区域指挥部等机构基础上组建了中铁建华南建设有限公司、中铁建北部湾建设投资有限公司、中铁建城市投资建设有限公司、中铁建西北投资建设有限公司、中铁建雄安投资发展有限公司，重组中铁海峡建设集团有限公司；累计压减法人单位192个，较好完成了国资委下达指标；完成相关企业改制工作；改进绩效考核体系，加强了对子公司负责人的战略引领考核，按照“管产业必须管经营”要求，初步实现了产业经营发展指标与总部产业管理部门负责人绩效挂钩。

**创新方面**，中国铁建大力加强科技创新，召开了科技创新大会，出台了一系列制度，明确目标、打通通道、规范管理，激发了全系统创新活力。所属子公司中铁第四勘察设计院集团有限公司“复杂环境下高速铁路无缝线路关键技术及应用”荣获国家科技进步一等奖；所属子公司中国

铁建大桥工程局集团有限公司承建的主跨 1,038 米棋盘洲悬索桥是中国铁建首个单跨超千米桥梁；所属子公司中国铁建重工集团有限公司成功研制国内首台常压换刀式超大直径泥水平衡盾构机。本集团全年获得国家科技进步奖 3 项，省部级科技进步奖 84 项，国家级勘察设计奖 8 项，菲迪克奖 4 项，省部级勘察设计奖 226 项，詹天佑奖 10 项，授权专利 1,719 件，其中发明专利 375 件，中国专利优秀奖 4 项。本集团加强经营协同创新、商业模式创新，广州南沙综合开发项目、成都铁路局项目、武汉蔡甸项目和昆明巫家坝等协同项目顺利落地；有 21 个 PPP 项目被列为国家示范项目；广东清远磁浮旅游专线正式开工；所属子公司中铁十四局集团有限公司被住建部认定为首批装配式建筑产业基地；成立中铁建商业保理有限公司、铁建结构调整基金（有限合伙）、铁建平安基础设施投资基金，创新“铁建银信”产品，产融结合、以融促产力度进一步加大。

## 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	680,981,127	629,327,090	8.21
营业成本	618,059,386	571,377,532	8.17
销售费用	4,530,901	4,177,673	8.46
管理费用	26,057,966	24,089,617	8.17
财务费用	2,875,908	2,731,705	5.28
经营活动产生的现金流量净额	25,404,178	37,137,579	-31.59
投资活动产生的现金流量净额	-36,687,650	-26,272,603	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	23,775,316	-2,111,263	不适用
研发支出	10,397,720	9,442,883	10.11
营业利润	20,909,804	18,219,270	14.77
营业利润率	3.07%	2.90%	增加 0.17 个百分点
净利润	16,919,190	14,850,831	13.93

2017 年，本集团销售费用为 45.309 亿元，较 2016 年增长 8.46%。销售费用增长主要是销售人员薪酬增加所致。

2017 年，本集团管理费用为 260.580 亿元，较 2016 年增长 8.17%，管理费用增长主要是研发费用支出增加所致。

2017 年，本集团财务费用为 28.759 亿元，较 2016 年增长 5.28%，财务费用增长主要是因为

对外投资增大，筹资需求加大，利息支出增多所致。

2017年，本集团所得税费用为43.366亿元，比2016年增长5.29%，主要是本年利润总额增加所致。

2017年，本集团经营活动产生的现金流量净额为254.042亿元，较上年同期下降31.59%，主要是由于本年购买商品、接收劳务支付的现金增加所致。

2017年，本集团投资活动产生的现金流量净额为-366.877亿元，净流出量较上年同期增加104.150亿元，主要是股权投资支出和BOT、PPP项目支出增加所致。

2017年，本集团筹资活动产生的现金流量净额为237.753亿元，较上年同期净增加258.866亿元，主要是公司对外投资增加，资金需求加大所致。

### 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	821,887,459	100.00	759,345,034	100.00	8.24	
主要资产类项目						
货币资金	141,206,185	17.18	128,701,994	16.95	9.72	
应收账款及长期应收款	187,165,978	22.77	163,040,724	21.47	14.80	
预付款项	18,784,004	2.29	19,955,611	2.63	-5.87	
其他应收款	55,039,159	6.70	45,626,287	6.01	20.63	主要是本集团房地产开发项目应收合作开发款增加所致。
存货	266,604,158	32.44	265,780,672	35.00	0.31	
固定资产	45,981,850	5.59	42,151,559	5.55	9.09	
无形资产	40,155,864	4.89	45,679,534	6.02	-12.09	
负债总额	643,238,614	78.26	610,629,048	80.42	5.34	
主要负债类项目						
短期借款	29,499,098	3.59	30,428,522	4.01	-3.05	
应付账款及长期应付款 <sup>注1</sup>	285,531,691	34.74	264,960,172	34.89	7.76	
预收款项	85,682,565	10.43	88,331,508	11.63	-3.00	

其他应付款	48,556,677	5.91	48,871,784	6.44	-0.64	
长期借款 <sup>注2</sup>	77,231,016	9.40	76,491,380	10.07	0.97	
应付债券 <sup>注3</sup>	45,665,034	5.56	47,922,037	6.31	-4.71	
应付职工薪酬 <sup>注4</sup>	11,084,863	1.35	10,480,374	1.38	5.77	

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。

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。2017 年，本集团的资本开支为 331.984 亿元，比 2016 年增加 36.738 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	584,127,735	543,982,487	6.87	8.14	8.11	增加 0.02 个百分点
勘察设计咨询业务	14,538,635	9,754,781	32.90	18.61	13.89	增加 2.78 个百分点
工业制造业务	14,235,318	10,546,039	25.92	-0.73	-1.88	增加 0.87 个百分点
房地产开发业务	42,587,234	34,516,931	18.95	11.14	16.95	减少 4.03 个百分点
物流与物资贸易及其他业务	59,170,427	52,639,694	11.04	25.09	25.00	增加 0.07 个百分点
分部间抵销	-33,678,222	-33,380,546				
合计	680,981,127	618,059,386	9.24	8.21	8.17	增加 0.03 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	643,004,000	584,777,252	9.06	7.80	8.02	减少 0.18 个百分点
境外	37,977,127	33,282,134	12.36	15.61	10.83	增加 3.78 个百分点
合计	680,981,127	618,059,386	9.24	8.21	8.17	增加 0.03 个百分点

注：由于本集团业务的特殊性，本集团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	2017 年	2016 年	增长率 (%)
营业收入	584,127,735	540,134,612	8.14
营业成本	543,982,487	503,154,934	8.11
毛利	40,145,248	36,979,678	8.56
毛利率	6.87%	6.85%	增加 0.02 个百分点
销售费用	1,658,670	1,418,832	16.90
管理费用	21,128,999	19,754,551	6.96
利润总额	10,601,319	9,386,216	12.95

### 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	2017 年	2016 年	增长率 (%)
营业收入	14,538,635	12,257,456	18.61
营业成本	9,754,781	8,565,178	13.89
毛利	4,783,854	3,692,278	29.56
毛利率	32.90%	30.12%	增加 2.78 个百分点
销售费用	1,036,393	923,561	12.22
管理费用	1,462,651	1,334,756	9.58
利润总额	2,249,683	1,408,265	59.75

### 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	2017 年	2016 年	增长率 (%)
营业收入	14,235,318	14,340,507	-0.73
营业成本	10,546,039	10,747,750	-1.88
毛利	3,689,279	3,592,757	2.69
毛利率	25.92%	25.05%	增加 0.87 个百分点
销售费用	343,856	365,605	-5.95
管理费用	1,544,344	1,352,920	14.15
利润总额	1,648,371	1,751,510	-5.89

### 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	2017 年	2016 年	增长率 (%)
营业收入	42,587,234	38,319,888	11.14
营业成本	34,516,931	29,513,674	16.95
毛利	8,070,303	8,806,214	-8.36
毛利率	18.95%	22.98%	减少 4.03 个百分点
销售费用	569,728	585,525	-2.70
管理费用	790,952	544,009	45.39
利润总额	3,427,212	4,885,357	-29.85

### 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	2017 年	2016 年	增长率 (%)
营业收入	59,170,427	47,301,680	25.09
营业成本	52,639,694	42,110,820	25.00
毛利	6,530,733	5,190,860	25.81
毛利率	11.04%	10.97%	增加 0.07 个百分点
销售费用	922,253	884,150	4.31



管理费用	1, 189, 162	1, 103, 381	7. 77
利润总额	3, 568, 715	1, 850, 456	92. 86

## 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”倡议以及雄安新区、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，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。

科学合理的战略规划，是引领企业强基固本、提质增效、结构调整、转型升级的必由之路，也是保障企业在竞争中立于不败之地、促进实现中长期可持续发展的不二法则。2017年，中国铁建遵循战略规划制定、实施、评估、考核的闭环管理体系，重点开展了以下四项系统性工作：一是年初发布公司“十三五”战略规划，确立了“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”的总体发展战略。二是组织开展多渠道的战略规划宣贯。在公司经营工作培训班、处级领导干部培训班、海外专利培训班等场合进行了多次宣讲。三是督促专项规划编制。根据战略规划分解实施的工作要求，督促编制并发布了公司“十三五”人力资源规划、科技创新规划、勘察设计咨询规划、国内工程承包经营专项规划、财务战略规划、海外业务发展战略规划、信息化总体规划、企业文化建设规划等专项规划。四是完成了对所属30余家二级单位“十三五”发展战略与规划的批复。

## 6.2 经营计划

本集团 2018 年度经营计划为：新签合同额 15,100 亿元，营业收入 7,008 亿元，成本费用及税金 6,760 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，公司认定 2018 年度可能面临的重大风险为安全与质量风险、投资风险、国际经营风险、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

2017 年 4 月 28 日，财政部颁布了《企业会计准则第 42 号—持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》，要求自 2017 年 5 月 28 日起在所有执行企业会计准则的企业范围内施行。新准则对持有待售类别的非流动资产或处置组的分类、计量作出了具体规定，要求在利润表中分别列示持续经营损益和终止经营损益，在附注中详细披露持有待售非流动资产或处置组、终止经营的信息。本集团按照财政部要求执行前述准则，对于本准则实施日存在的持有待售非流动资产或处置组、终止经营，采用未来适用法处理，该项变更未对本集团财务报表产生影响。

2017 年 5 月 10 日，财政部修订了《企业会计准则第 16 号—政府补助》（修订），要求自 2017 年 6 月 12 日起施行。《企业会计准则第 16 号——政府补助》（修订）进一步明确了其适用范围，明确了政府补助和收入的区分原则，对与资产相关的政府补助允许冲减相关资产的账面价值，对于与企业日常活动相关的政府补助，应当按照经济业务实质，计入其他收益或冲减相关成本费用，同时新增了财政贴息的会计处理，并规定了新的列报要求。本集团按照财政部要求执行前述准则，

采用未来适用法对上述会计政策变更进行会计处理，该会计政策变更未对可比年度财务报表产生影响。

2017年12月25日，财政部颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会(2017)30号)，对一般企业财务报表格式进行了修订，并适用于2017年度及以后期间的财务报表。本集团执行了该通知要求，将原列报于营业外收入和营业外支出的非流动资产处置利得和损失变更列报于资产处置收益。对于上述列报项目的变更，本集团采用追溯调整法进行会计处理，并对上年比较数据进行调整。

#### 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

中国铁建股份有限公司

法定代表人：孟凤朝

2018年3月29日