

股票简称：中国铁建

股票代码：601186

中国铁建股份有限公司

China Railway Construction Corporation Limited

北京市海淀区复兴路40号东院



中国铁建

2019年面向合格投资者公开发行永续期公司债券
(第二期)

募集说明书摘要

牵头主承销商/债券受托管理人



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场(二期)北座

联席主承销商

联席主承销商

联席主承销商



中信建投证券
CHINA SECURITIES



CICC
中金公司



申万宏源承销保荐

签署日期：2019年11月13日

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向投资者提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书摘要全文同时刊载于上海证券交易所网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书摘要全文，并以其作为投资决定的依据。

目 录

声 明.....	1
目 录.....	2
释 义.....	4
第一节 发行概况.....	9
一、 本次发行的基本情况.....	9
二、 本期债券发行的有关机构.....	15
三、 认购人承诺.....	19
四、 发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系.....	19
第二节 发行人及本期债券的资信情况.....	21
一、 本期债券的信用评级情况.....	21
二、 信用评级报告的主要事项.....	21
三、 发行人的资信情况.....	23
第三节 发行人基本情况.....	27
一、 发行人概况.....	27
二、 发行人历史沿革及历次股本变化情况.....	28
三、 发行人股本总额和前十名股东持股情况.....	30
四、 发行人的组织结构和权益投资情况.....	32
五、 发行人控股股东和实际控制人的基本情况.....	44
六、 发行人的独立性情况.....	46
七、 发行人法人治理结构.....	47
八、 发行人内部控制制度情况.....	52
九、 发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	57
十、 发行人主要业务情况.....	65
十一、 发行人的关联方和关联交易情况.....	87
十二、 发行人合法合规情况.....	95
第四节 财务会计信息.....	96
一、 发行人最近三年及一期财务报告（表）的审计情况.....	96
二、 会计政策调整对发行人财务报表的影响.....	96
三、 发行人最近三年及一期财务报表.....	97
四、 发行人合并报表范围变化情况.....	106
五、 发行人最近三年及一期主要财务指标.....	108
六、 发行人最近三年及一期非经常性损益明细表.....	110

七、 管理层讨论与分析.....	110
八、 本期债券发行后发行人资产负债结构的变化.....	141
九、 发行人有息债务情况.....	142
十、 重大或有事项或承诺事项.....	143
十一、 资产抵押、质押和其他限制用途安排.....	145
第五节 募集资金运用.....	146
一、 本期债券募集资金运用计划.....	146
二、 募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	146
三、 募集资金监管机制.....	146
四、 募集资金专项账户管理安排.....	147
五、 本期债券前次募集资金使用情况.....	147
第六节 备查文件.....	148
一、 备查文件内容.....	148
二、 备查文件查阅地点.....	149
三、 备查文件查阅时间.....	149

释 义

除非特别提示，本募集说明书摘要的下列词语含义如下

发行人、公司、中国铁建	指	中国铁建股份有限公司
控股股东、总公司	指	中国铁道建筑集团有限公司（原名“中国铁道建筑总公司”）
实际控制人、国务院国资委、国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
本次债券	指	根据发行人于 2018 年 3 月 28-29 日召开的第四届董事会第三次会议审议通过的有关决议，经中国证监会核准向合格投资者公开发行的不超过人民币 200 亿元（含人民币 200 亿元）的公司债券
本期债券	指	中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券募集说明书摘要》
《公司章程》	指	中国铁建股份有限公司章程
公司股东大会	指	中国铁建股份有限公司股东会
公司董事会	指	中国铁建股份有限公司董事会
公司监事会	指	中国铁建股份有限公司监事会
三会	指	中国铁建股份有限公司股东大会、董事会、监事会
商务部	指	中华人民共和国商务部
铁路局	指	中华人民共和国国家铁路局

建设部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
铁道兵	指	原中国人民解放军铁道兵
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
证券登记机构、中国证券登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
上交所	指	上海证券交易所
A 股	指	在境内上市的每股面值人民币 1.00 元的普通股
H 股	指	指公司每股面值人民币 1.00 元的普通股，在香港联交所上市并以港元交易
《债券持有人会议规则》	指	发行人为本期债券制定的《中国铁建股份有限公司公开发行 2019 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第二期）持有人会议规则》
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《中国铁建股份有限公司公开发行 2019 年面向合格投资者公开发行可续期公司债券（第二期）受托管理协议》及其变更和补充
投资人、持有人	指	就本期债券而言，通过认购、受让、接受赠与、继承等合法途径取得并持有本期债券的主体
牵头主承销商、债券受托管理人、中信证券	指	中信证券股份有限公司
联席主承销商、中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商、中金公司	指	中国国际金融股份有限公司
联席主承销商、申万宏源	指	申万宏源证券承销保荐有限责任公司
承销团	指	由主承销商为本次发行而组织的，由主承销商和分销商组成承销机构的总称
发行人律师、德恒律师	指	北京德恒律师事务所
审计机构	指	安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

资信评级机构、评级机构、 中诚信证评	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
企业会计准则	指	财政部颁布的《企业会计准则—基本准则》以及其后颁布及修订的具体会计准则、应用指南、解释及其他相关规定
最近一年	指	2018 年度
最近一年末	指	2018 年 12 月 31 日
最近三年	指	2016 年度、2017 年度和 2018 年度
最近三年末	指	2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日和 2018 年 12 月 31 日
最近一期	指	2019 年 1-6 月
最近一期末	指	2019 年 6 月 30 日
最近三年及一期	指	2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所的营业日
法定节假日或休息日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区的法定节假日和/或休息日）
元/万元/亿元	指	人民币元/万元/亿元
BOT	指	建设—经营—移交的过程，即政府通过特许权协议，授权签约企业承担项目（主要是基础设施项目）的融资、设计、建造、经营和维护，在规定的特许期内向该项目的使用者收取费用，由此回收项目的投资、经营和维护等成本，并获得合理的回报，特许期满后项目将交回政

	府
BT	指 建设—移交的过程，由承包商承担项目工程建设费用的融资，工程验收合格后移交给项目业主，业主按协议向承包商付工程建设费用、融资费用及项目收益
BOO	指 建设—经营—所有的过程，据政府赋予的特许经营权利，兴建、经营并拥有某项目所有权
PPP	指 政府与民营企业或私人资金基于特定项目（通常是基础设施建设项目）而形成的相互合作模式，由项目参与的各方共同承担责任和风险
业主	指 工程承包项目的产权所有者
国际工程承包	指 通过国际间的招标、投标或其他协商途径，由国际承包商以自己的资金、技术、劳务、设备、材料、管理、许可权等，为工程发包人实施项目建设或办理其他经济事务，并按事先商定的合同条件收取费用的一种国际经济合作方式
工程总承包	指 承包商受业主委托，按照合同约定对工程项目的勘察、设计、采购、施工、试运行（竣工验收）等实行全过程或若干阶段的承包方式
施工总承包	指 承包商接受业主委托，按照合同约定对工程项目的施工实行承包，并可将所承包的非主体部分分包给具有相应资质的专业分包企业、将劳务分包给具有相应资质的劳务分包企业，承包商对项目施工（设计除外）全过程负责的承包方式
勘察	指 为工程建设的规划、设计、施工、运营及综合治理等，对地形、地质及水文等要素进行测绘、勘察、测试及综合评定，并提供可行性评价与建设所需要的勘察成果资料，以及进行岩土工程勘察、设计、处理、监测的活动
设计	指 运用工程技术理论及技术经济方法，按照现行技术标

	准，对新建、扩建、改建项目的工艺、土建、公用工程、环境工程等进行综合性设计（包括必须的非标准设备设计）及技术经济分析，并提供作为建设依据的设计文件和图纸的活动
监理	指 已取得建设主管部门颁发的工程施工监理资格证书的监理单位，受建设单位的委托或指定，对施工的工程合同、质量、工期、造价等进行全面监督与管理的活动
城市轨道交通	指 城市地铁和城市轻轨铁路
高速铁路	指 营运速率达每小时 200 千米以上的铁路系统
客运专线	指 专为承载客运用途的高速铁路
道岔	指 铁路轨道的分支部分，使列车能顺利转入他轨、转换行驶路线的设备
捣固车	指 用于铁路线路的新线施工、清筛和运营线路维修作业的大型养路机械，对轨道进行自动抄平起、拨道、道碴捣固工作
动力稳定车	指 透过振动装置使道碴密实，以提高线路横向阻力与道床稳定性的大型养路机械
四电	指 通信工程、信号工程、电力工程和电气化工程

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异，这些差异是由于四舍五入造成的。

第一节 发行概况

一、本次发行的基本情况

（一）发行人基本情况

公司名称：中国铁建股份有限公司

英文名称：China Railway Construction Corporation Limited

法定代表人：陈奋健

注册资本：人民币 13,579,541,500 元

注册地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

办公地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

邮政编码：100855

公司类型：股份有限公司

统一社会信用代码：91110000710935150D

公司网址：www.crcc.cn

联系电话：010-5268 8600

传真：010-5268 8302

经营范围：铁路、公路、城市轨道交通、机场、港口、码头、隧道、桥梁、水利电力、邮电、矿山、林木、市政、工业与民用建筑工程和线路、管道、设备安装的勘察、设计、技术咨询及工程总承包；境外工程和境内国际工程承包；地质灾害防治工程承包；工程建设管理；工业设备制造和安装；房地产开发与经营；汽车、黑色金属、木材、水泥、燃料、建筑材料、化工产品（不含危险化学品）、机电产品、钢筋混凝土制品及铁路专线器材的批发与销售；仓储；机械设备和建筑安装设备的租赁；建筑装修装饰；进出口业务；与以上业务有关的技术咨询、技术服务。

（二）核准情况及核准规模

2018 年 3 月 28-29 日，发行人第四届董事会第三次会议审议通过了《关于公司增加境内外债券发行额度的议案》，同意在境内外债券市场新增发行本金不超过人民币

或等值人民币 300 亿元的境内外债券。

2018 年 6 月 12 日，发行人 2017 年年度股东大会审议通过了《关于公司增加境内外债券发行额度的议案》。

经中国证监会于 2018 年 11 月 21 日印发的“证监许可[2018]1919 号”批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 200 亿元的公司债券。

（三）本期债券的主要条款

发行主体：中国铁建股份有限公司。

债券名称：中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）。品种一债券简称：19 铁建 Y3，债券代码：155855。品种二债券简称：19 铁建 Y4，债券代码：155856。

债券期限和发行人续期选择权：本期债券分为两个品种，品种一以每 3 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 3 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权；品种二以每 5 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），在每 5 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，发行人和簿记管理人将根据本期债券的发行申购情况，在总发行规模内（含超额配售部分），由发行人和簿记管理人协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其最大可发行规模的 100%。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 20 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

发行规模：本期债券规模为不超过人民币 50 亿元（含人民币 50 亿元）。

债券利率及其确定方式：在本期债券存续的首个重新定价周期（第 1 个计息年度至第 M 个计息年度，品种一 M=3，品种二 M=5，下文同）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。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 300 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初

始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等因素影响导致当期基准利率在利率重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 5 个交易日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为 M 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 5 个交易日中国债券信息网站（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债国债收益率曲线中，待偿期为 M 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

递延支付利息权：本期债券附设发行人延期支付利息权，除非发生强制付息事件，本期债券的每个付息日，发行人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。前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。

如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。递延支付利息公告的披露内容包括但不限于：（1）本期债券的基本情况；（2）本次利息的付息期间、本次递延支付的利息金额及全部递延利息金额；（3）发行人关于递延支付利息符合募集说明书等相关文件约定的声明；（4）债券受托管理人出具的关于递延支付利息符合递延支付利息条件的专项意见；（5）律师事务所出具的关于递延支付利息符合相关法律法规规定的专项意见。

每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息，在下个利息支付日，若发行人继续选择延后支付，则上述递延支付的金额产生的累计计息金额将加入已经递延的所有利息及其孳息中继续计算利息。

发行人赎回选择权

（1）发行人因税务政策变更进行赎回

发行人由于法律法规的改变或修正，相关法律法规司法解释的改变或修正而不得为本期债券的存续支付额外税费，且发行人在采取合理的审计方式后仍然不能避免该税款缴纳或补缴责任的时候，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明上述发行人不可避免

的税款缴纳或补缴条例；

②由会计师事务所或法律顾问提供的关于发行人因法律法规的改变而缴纳或补缴税款的独立意见书，并说明变更开始的日期。

发行人有权在法律法规，相关法律法规司法解释变更后的首个付息日行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日（即法律法规、相关法律法规司法解释变更后的首个付息日）前 20 个交易日公告（法律法规、相关法律法规司法解释变更日距付息日少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

（2）发行人因会计准则变更进行赎回

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），发行人将本期债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本期债券计入权益时，发行人有权对本期债券进行赎回。

发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。

发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个交易日公告（会计政策变更正式实施日距年度末少于 20 个交易日的情况除外，但发行人应及时进行公告）。赎回方案一旦公告不可撤销。

发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本期债券。赎回的支付方式与本期债券到期本息支付相同，将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本期债券将继续存续。

除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务赎回本期债券。

强制付息及递延支付利息的限制

本期债券的强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人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。

本期债券利息递延下的限制事项：若发行人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，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

偿付顺序：本期债券在破产清算时的清偿顺序劣后于发行人普通债务。

会计处理：本期债券设置递延支付利息权，根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会[2017]7 号）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2017]14 号）和《永续债相关会计处理的规定》（财会[2019]2 号），发行人将本期债券分类为权益工具。

税务处理：根据《关于永续债企业所得税政策问题的公告》（财政部、税务总局公告，2019 年第 64 号），企业发行永续债，应当将其适用的税收处理方法在证券交易所、银行间债券市场等发行市场的发行文件中向投资方予以披露。发行人对本期债券的利息支出不在企业所得税税前扣除，故投资者取得的本期债券利息收入无需纳税。

债券票面金额：本期债券票面金额为 100 元。

发行价格：本期债券按面值平价发行。

债券形式：实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券认购人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

发行对象及向公司股东配售安排：本期债券的发行对象为符合《管理办法》规定的合格投资者。本期债券不向发行人股东优先配售。

发行首日：2019 年 11 月 15 日。

付息债权登记日：本期债券的付息债权登记日将按照上交所和中国证券登记公司的相关规定办理。在付息债权登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人，均有权就其所持本期债券获得该付息债权登记日所在计息年度的利息。

付息日期: 本期债券的付息日期为每年的 11 月 18 日。如遇法定节假日或休息日, 则顺延至其后的第 1 个工作日; 每次付息款项不另计利息。

兑付日期: 若在某一个重定价周期末, 发行人选择全额兑付本期债券, 则该重定价周期的第 M 个计息年度的付息日即为本期债券的兑付日(遇非交易日顺延至其后的第 1 个交易日)。

还本付息方式: 在发行人不行使递延支付利息权的情况下, 每年付息一次。

付息、兑付方式: 本期债券本息支付将按照证券登记机构的有关规定统计债券持有人名单, 本息支付方式及其他具体安排按照证券登记机构的相关规定办理。

担保情况: 本期债券无担保。

信用评级及资信评级机构: 经中诚信证评综合评定, 发行人的主体信用等级为 AAA, 本期债券的信用等级为 AAA。

牵头主承销商: 发行人聘请中信证券作为本期债券的牵头主承销商。

联席主承销商: 发行人聘请中信建投、中金公司、申万宏源作为本期债券的联席主承销商。

债券受托管理人: 发行人聘请中信证券作为本期债券的债券受托管理人。

发行方式: 本期债券发行采取网下面向合格投资者询价配售的方式。网下申购由发行人、主承销商根据簿记建档情况进行债券配售。

配售规则: 主承销商根据本期债券网下询价结果及网下发行期间合格投资者认购申请情况对所有有效申购进行配售, 合格投资者的获配金额不会超过其累计有效申购金额。配售依照以下原则进行: 按照合格投资者的申购利率从低到高进行簿记建档, 按照申购利率从低向高对申购金额进行累计, 当累计金额超过或等于本期债券发行总额时所对应的申购利率确认为发行利率。申购利率在最终发行利率以下(含发行利率)的合格投资者按照价格优先的原则配售; 申购利率相同且在该利率上的所有申购不能获得足额配售的情况下, 按照等比例的原则进行配售, 同时适当考虑长期合作的合格投资者优先。参与网下询价的合格投资者在最终发行利率以下(含发行利率)的认购意向将优先得到满足。

承销方式：本期债券由主承销商负责组建承销团，以主承销商余额包销的方式承销。

拟上市交易场所：上交所。

质押式回购：发行人主体信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA，本期债券符合进行质押式回购交易的基本条件，具体折算率等事宜将按上交所和证券登记机构的相关规定执行。

募集资金用途：本期债券募集资金扣除发行费用后拟用于补充流动资金。

募集资金专项账户：

账户名称：中国铁建股份有限公司

开户银行：中国工商银行北京玉东支行

银行账户：0200 2078 2920 0191 731

（四）本期债券发行及上市安排

1、本期债券发行时间安排

发行公告刊登日期：2019 年 11 月 13 日。

发行首日：2019 年 11 月 15 日。

预计发行期限：2019 年 11 月 15 日至 2019 年 11 月 18 日，共 2 个工作日。

2、本期债券上市安排

本期发行结束后，发行人将尽快向上交所提出关于本期债券上市交易的申请，具体上市时间将另行公告。

二、本期债券发行的有关机构

（一）发行人：中国铁建股份有限公司

住所：北京市海淀区复兴路 40 号东院

联系地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

法定代表人：陈奋健

联系人：乔国英、东润宁

联系电话：010-5268 8912

传真：010-52688928

（二）主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 22 层

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、邓淑芳、朱 军、刘乃嘉

联系电话：010-6083 3551、6083 8692

传真：010-6083 3504

（三）主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

联系地址：北京市东城区朝阳门内大街 188 号

法定代表人：王常青

联系人：吕晓峰、宋双喜、刘曦、董炜源、孙贺

联系电话：010-85130629

传真：010-86451190

（四）主承销商：中国国际金融股份有限公司

住所：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

法定代表人：沈如军

联系人：郭允、徐晔

联系电话：010-6505 1166

传真：010-6505 1156

（五）主承销商：申万宏源证券承销保荐有限责任公司

住所：新疆乌鲁木齐市高新区(新市区)北京南路 358 号大成国际大厦 20 楼 2004 室

联系地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：薛军

联系人：李俊伟、刘跃、张乔顺、杨志才、齐跻、钟祎晨

联系电话：010-88085903

传真：010-88085256

（六）发行人律师：北京德恒律师事务所

住所：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

联系地址：北京市西城区金融街 19 号富凯大厦 B 座 12 层

负责人：王 丽

经办律师：王雨微、杨 勇

联系电话：010-5268 2888

传真：010-5268 2999

（七）会计师事务所：安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

联系地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场安永大楼 16 层

负责人：毛鞍宁

联系人：杨淑娟、沈 岩

联系电话：010-5815 2211

传真：010- 8518 8298

会计师事务所：德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市黄浦区延安东路 222 号 30 楼

联系地址：北京市朝阳区针织路 23 号楼中国人寿金融中心 12 层

负责人：付建超

联系人：马燕梅、解彦峰

联系电话：010-8520 7135

传真：010- 8518 1218

（八）资信评级机构：中诚信证券评估有限公司

住所：上海市青浦区工业园区郑一工业区 7 号 3 幢 1 层 C 区 113 室

联系地址：上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦 24 楼

法定代表人：闫衍

联系人：曹梅芳、袁宇诚

联系电话：021-6033 0988

传真：021-6033 0991

（九）簿记管理人收款银行

账户名称：中信证券股份有限公司

开户银行：中信银行北京瑞城中心支行

银行账户：7116 8101 8700 0000 121

汇入行人行支付系统号：3021 0001 1681

联系人：王艳艳、邓淑芳、朱 军、刘乃嘉

联系电话：010-6083 3551、6083 8692

传真：010-6083 3504

（十）募集资金专项账户开户银行

账户名称：中国铁建股份有限公司

开户银行：中国工商银行北京玉东支行

银行账户：0200 2078 2920 0191 731

（十一）申请上市的证券交易所：上海证券交易所

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

理事长：黄红元

电话：021-6880 8888

传真：021-6880 4868

邮政编码：200120

（十二）公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 层

负责人：聂 燕

电话：021-5870 8888

传真：021-5889 9400

邮政编码：200120

三、认购人承诺

购买本期债券的投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，及以其他方式合法取得本期债券的人，下同）被视为作出以下承诺：

（一）接受本募集说明书摘要对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由中信证券代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

四、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系

经核查，截至 2019 年 6 月 30 日，本次发行的牵头主承销商、债券受托管理人中信证券自营业务股票账户累计持有中国铁建（601186.SH）股票 143,711 股，信用融券专户不持有该公司股票，资产业务股票账户累计持有 2,500 股。中信证券股份有限公司自营业务股票账户、信用融券专户和资产管理业务股票账户均不持有中国铁建（1186.HK）公司股票。

经核查，截至 2019 年 6 月 30 日，本次发行的联席主承销商中信建投证券衍生品交易部持有中国铁建(601186.SH)股票 104,700 股，柜台业务持有中国铁建(601186.SH)股票 26,600 股。

经核查，截至 2019 年 6 月 30 日，本次发行的联席主承销商中金公司衍生品业务自营性质账户持有中国铁建（601186.SH）共 3,100 股，资管业务管理的账户持有中国铁建（601186.SH）共 90,555 股，香港子公司 CICC Financial Trading Limited 持有中国铁建（601186.SH）共 2,849,252 股，持有中国铁建（1186.HK）共 58,000 股，子公司中金基金管理的账户持有中国铁建（601186.SH）共 268,700 股。

经核查，截至 2019 年 6 月 30 日，本次发行的联席主承销商申万宏源证券承销保荐有限责任公司母公司申万宏源证券有限公司资产管理事业部资产管理账户持有中国铁建（601186.SH）共计 17,300 股。

除上述事项外，截至 2019 年 6 月 30 日，发行人与本次发行有关的中介机构及其法定代表人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信情况

一、本期债券的信用评级情况

经中诚信证评综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券的信用等级为 AAA。中诚信证评出具了《中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）信用评级报告》，该评级报告在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）予以公布。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的涵义

经中诚信证评综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AAA，该级别反映了发行人偿还债务的能力极强，受不利经济环境的影响极小，违约风险极小。

（二）评级报告的内容摘要

中诚信证评肯定了公司行业地位领先、施工资质全面、产业链完备、业务覆盖范围广、技术实力强劲、科研水平一流和项目储备充沛等正面因素为其业务发展及信用水平提供的有力支持。同时，中诚信证评也关注到公司海外业务面临的政治、汇率风险加剧和债务压力加大等因素可能对公司经营及整体信用状况造成的影响。

1、正面

（1）行业地位领先、施工资质全面。公司在业内拥有完整的资质体系，目前拥有经中华人民共和国住房和城乡建设部核准的施工总承包特级资质 75 项，高居行业首位；是全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，获评《美国工程新闻记录》（ENR）“2019 年度全球承包商 250 强”第 3 位、《财富》杂志“2019 年中国 500 强”排名第 9 位，行业地位突出。

（2）产业链完备、业务覆盖范围广。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业务等，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

计及建设领域具有领导地位。目前,公司业务范围遍及包括台湾省在内的全国 32 个省、自治区、直辖市,以及世界 124 个国家和香港、澳门等地区,业务辐射范围较广。

(3) 技术实力强劲、科研水平一流。公司在高速铁路、高原铁路、城市轨道交通和长隧、高桥的设计施工等多个专业技术领域达到国内领先水平,部分尖端技术达到世界先进水平。截至 2018 年末,公司共获得 796 项国家级奖项,其中,鲁班奖 132 项、詹天佑土木工程奖 92 项、国家科学技术奖 77 项、国家级勘察设计咨询奖 143 项、国家优质工程奖 132 项;累计拥有专利 11,423 项、获省部级以上工法 2,969 项。

(4) 项目储备充沛。2016-2018 年及 2019 年 1-6 月公司新签合同额分别为 12,191.07 亿元、15,083.12 亿元、15,844.72 亿元和 7,186.97 亿元,截至 2019 年 6 月末,未完成合同额 29,421.65 亿元,同比增长 12.59%,充沛的项目储备对公司未来稳定经营形成了有效支撑。

2、关注

(1) 债务压力加大。公司财务杠杆水平持续高企,截至 2019 年 6 月末资产负债率 78.44%,且随着运营资金需求加大,公司债务规模持续增长。2016-2018 年及 2019 年 6 月末公司总债务规模分别为 1,868.44 亿元、1,964.47 亿元、2,452.17 亿元和 2,895.96 亿元,债务规模逐年上升。

(2) 经营活动净现金流大幅减少。近年业务规模的扩大和经营性资金需求的上升使得公司经营活动产生的现金流量净额明显减少,2018 年为 54.48 亿元,同比下降 78.56%;2019 年 1-6 月经营性净现金流为-324.72 亿元。

(3) 海外业务面临的政治、汇率风险。由于人民币汇率的波动频繁使公司海外业务将面临较高的汇率风险;同时公司海外项目主要集中在亚洲、非洲、中东和拉美等地区,局部地区的政治时局持续动荡,将给公司海外业务的稳定经营带来一定风险。

(三) 跟踪评级的有关安排

自首次评级报告出具之日(以评级报告上注明日期为准)起,中诚信证评将在本期债券信用级别有效期内或者本期债券存续期内,持续关注本期债券发行人外部经营环境变化、经营或财务状况变化以及本期债券偿债保障情况以及递延支付利息等因素,以对本期债券的信用风险进行持续跟踪。跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。

在跟踪评级期限内，中诚信证评将于本期债券发行主体及担保主体（如有）年度报告公布后两个月内完成该年度的定期跟踪评级，并发布定期跟踪评级结果及报告。此外，自本次评级报告出具之日起，中诚信证评将密切关注与发行主体、担保主体（如有）以及本期债券有关的信息，如发生可能影响本期债券信用级别的重大事件，发行人应及时通知中诚信证评并提供相关资料，中诚信证评将在认为必要时及时启动不定期跟踪评级，就该事项进行调研、分析并发布不定期跟踪评级结果。

中诚信证评的定期和不定期跟踪评级结果等相关信息将在中诚信证评网站（www.ccxr.com.cn）和交易所网站予以公告，且交易所网站公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

如发行人、担保主体（如有）未能及时或拒绝提供相关信息，中诚信证评将根据有关情况进行分析，据此确认或调整主体、债券信用级别或公告信用级别暂时失效。

三、发行人的资信情况

（一）发行人获得主要贷款银行的授信情况

发行人资信情况良好，与国内多家商业银行一直保持长期合作伙伴关系，间接债务融资能力较强。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人共有银行授信额度 12,660.30 亿元，其中，未使用银行授信 7,729.87 亿元，已使用授信额度 4,930.43 亿元。

（二）最近三年与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年，发行人与主要客户发生业务往来时，未曾有严重违约。

（三）最近三年发行的债券以及偿还情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人已发行尚处于存续期内的债券和其他债务融资工具情况如下表所示：

表 2-1 截至 2019 年 6 月 30 日发行人已发行尚处于存续期内的债券和其他债务融资工具情况

证券全称	发行日期	发行期限	当前余额(亿元)	票面利率(当期)%	债项评级	证券类别
中国铁建股份有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	2019/6/14	180D	40.00	2.75	-	超短期融资债券
中国铁建股份有限公司 2019 年度第	2019/5/24	180D	30.00	2.70	-	超短期融资

一期超短期融资券						债券
中国铁建股份有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券(第三期)	2018/5/29	3+N	20.00	5.30	AAA	一般公司债
中国铁建股份有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券(第二期)	2018/4/13	3+N	20.00	5.23	AAA	一般公司债
中国铁建股份有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券(第一期)	2018/3/15	3+N	30.00	5.56	AAA	一般公司债
中国铁建股份有限公司 1.5%美元结算可换股债券 20211221	2016/12/21	5	32.13	1.50	-	海外债
中国铁建股份有限公司零息可换股债券 2021 年	2016/1/29	5	31.28	-	-	海外债
中国铁建股份有限公司 2013 年度第一期中期票据	2013/6/19	7	100.00	5.10	AAA	一般中期票据
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第二期)	2019/3/18	3+2	3.00	4.90	-	私募债
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2019/3/15	3+2	27.00	4.25	AAA	一般公司债
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年度第二期超短期融资券	2019/1/24	270D	15.00	3.48	-	超短期融资债券
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年度第一期超短期融资券	2019/1/16	270D	15.00	3.50	-	超短期融资债券
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)(品种一)	2019/1/10	2+1	15.00	4.73	-	私募债
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年非公开发行公司债券(第一期)(品种二)	2019/1/10	3+2	15.00	4.90	-	私募债
中国铁建房地产集团有限公司 2018 年度第一期中期票据	2018/1/19	3+2	22.00	5.94	AAA	一般中期票据
中国铁建房地产集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券(第四期)	2016/5/24	3+2	9.50	4.70	AAA	私募债
中国铁建房地产集团有限公司非公开发行 2016 年公司债券(第三期)	2016/4/19	3+2	12.60	4.75	AAA	私募债
中国铁建房地产集团有限公司公开发行 2016 年公司债券(第一期)	2016/1/8	5	28.00	3.70	AAA	一般公司债
中国铁建房地产集团有限公司公开发行 2015 年公司债券(第一期)	2015/9/29	3+2	30.00	4.80	AAA	一般公司债
中铁二十一局集团有限公司 2018 年度第一期定向债务融资工具	2018/12/3	2+N	3.20	6.50	-	定向工具
中铁二十局集团有限公司 2017 年度	2017/8/30	3+N	5.00	6.00	AA	一般中期票

第一期中期票据						据
中铁十六局集团有限公司 2018 年度 第一期中期票据	2018/9/13	3+N	10.50	6.80	AA+	一般中期票 据
中铁十四局集团有限公司 2017 年度 第一期非公开定向债务融资工具	2017/12/28	3+N	6.00	7.00	-	定向工具
中国铁建投资集团有限公司 2019 年 公开发行公司债券(第一期)	2019/4/9	3	12.00	3.98	AAA	一般公司债
中国铁建投资集团有限公司 2018 年 公开发行可续期公司债券(第三期)	2018/12/7	3+N	8.00	4.70	AAA	一般公司债
中国铁建投资集团有限公司 2018 年 公开发行可续期公司债券(第二 期)(品种一)	2018/7/13	2+N	6.00	5.40	AAA	一般公司债
中国铁建投资集团有限公司 2018 年 公开发行可续期公司债券(第二 期)(品种二)	2018/7/13	3+N	12.00	5.79	AAA	一般公司债
中国铁建投资集团有限公司 2018 年 公开发行可续期公司债券(第一期)	2018/5/7	3+N	7.00	5.60	AAA	一般公司债
中国铁建投资集团有限公司 2017 年 公开发行可续期公司债券(第一期)	2017/12/25	3+N	17.00	5.95	AAA	一般公司债

最近三年及一期，发行人未发生延迟支付债券本息的情况。

（四）累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至本募集说明书摘要签署日，发行人已累计发行 H 股可转换公司债券 5 亿美元、34.5 亿人民币可转换公司债券、110.00 亿元可续期公司债券，发行人下属子公司累计公开发行公司债 97.00 亿元，如发行人本期公司债券全部发行完毕，发行人的累计最高可续期公司债券余额未超过发行人最近一期末净资产的 40%。

（五）发行人最近三年主要财务指标（合并报表口径）

表 2-2 发行人最近三年及一期主要财务指标（合并报表口径）

主要财务指标	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率	1.08	1.09	1.20	1.25
速动比率	0.55	0.61	0.71	0.70
资产负债率	78.44%	77.41%	78.26%	80.42%
主要财务指标	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
EBITDA 利息保障倍数	4.65	4.73	4.10	3.92
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

注：除特别注明外，以上财务指标均按照合并报表口径计算。

上述财务指标的计算方法如下：

- 1、流动比率=流动资产/流动负债；
- 2、速动比率=（流动资产-存货-合同资产）/流动负债；
- 3、资产负债率=总负债/总资产；
- 4、EBIT 利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）；
- 5、贷款偿还率=实际贷款偿还额/到期应偿还贷款额；
- 6、利息偿付率=实际支付利息/到期应付利息。

（六）本期债券前次募集资金使用情况

经中国证监会于 2016 年 6 月 21 日印发的“证监许可[2016]1337 号”批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 150 亿元的可续期公司债券。截至本募集说明书摘要签署日，前次债券已经全部募集完毕，发行人均已依照募集说明书的约定使用募集资金，不存在与募集说明书承诺的用途、使用计划不一致的情况，亦不存在募集资金转借他人的情况。

第三节 发行人基本情况

一、发行人概况

公司名称：中国铁建股份有限公司

英文名称：China Railway Construction Corporation Limited

法定代表人：陈奋健

注册资本：人民币 13,579,541,500 元

注册地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

办公地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

邮政编码：100855

公司类型：股份有限公司

统一社会信用代码：91110000710935150D

公司网址：www.crcc.cn

联系电话：010-5268 8600

传真：010-5268 8302

经营范围：铁路、公路、城市轨道交通、机场、港口、码头、隧道、桥梁、水利电力、邮电、矿山、林木、市政、工业与民用建筑工程和线路、管道、设备安装的勘察、设计、技术咨询及工程总承包；境外工程和境内国际工程承包；地质灾害防治工程承包；工程建设管理；工业设备制造和安装；房地产开发与经营；汽车、黑色金属、木材、水泥、燃料、建筑材料、化工产品（不含危险化学品）、机电产品、钢筋混凝土制品及铁路专线器材的批发与销售；仓储；机械设备和建筑安装设备的租赁；建筑装修装饰；进出口业务；与以上业务有关的技术咨询、技术服务。

信息披露事务负责人和联系方式：

表 3-1 发行人信息披露事务负责人和联系方式

项 目	信息披露事务负责人
姓名	赵登善

联系地址	北京市海淀区复兴路 40 号东院
电话	010-52688600
传真	010-52688302
电子信箱	ir@crcc.cn

二、发行人历史沿革及历次股本变化情况

（一）发行人历史沿革及历次股本变化情况

1、发行人控股股东中国铁道建筑集团有限公司为国资委管理的具有工程总承包特级资质和对外经营权的特大型综合建筑企业集团。根据总公司于 2007 年 3 月 27 日所召开的董事会第二次临时会议，全体内外部董事一致通过总公司主营业务整体改制上市的决议。随后，总公司于 2007 年 4 月 3 日向国资委提交了《关于中国铁道建筑总公司（现更名为“中国铁道建筑集团有限公司”）进行股份制改革并上市的请示》（中铁建股改[2007]56 号），拟以 2006 年 12 月 31 日为重组基准日安排其下属从事主营业务（建筑工程承包、勘察、设计、监理、物资供销、机械制造、房地产开发等）的单位（以下统称“重组净资产”）进行资产评估以便注入拟由总公司独家发起设立的股份制公司：中国铁建股份有限公司。根据国资委于 2007 年 8 月 17 日下发的《关于中国铁道建筑总公司（现更名为“中国铁道建筑有限公司”）整体重组并境内外上市的批复》（国资改革[2007]878 号），批准总公司整体重组并境内外上市方案；批准总公司独家发起设立公司；批准发行人先发行 A 股，待 A 股上市后再择机发行 H 股的方案。2007 年 11 月 1 日，总公司取得国资委《关于对中国铁道建筑总公司（现更名为“中国铁道建筑集团有限公司”）独家发起设立中国铁建股份有限公司项目资产评估结果予以核准的批复》（国资[2007]1208 号），对重组净资产的评估结果予以核准。

2、根据国资委 2007 年 11 月 2 日发出的《关于中国铁建股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》（国资产权[2007]1216 号），国资委同意总公司独家发起设立公司。根据中发国际资产评估有限公司出具的资产评估报告，评估后的重组净资产净值为人民币 949,874.43 万元，国资委同意将评估后的净资产按 84.22% 比例折为股本，共计 800,000 万股，由总公司独家持有；未折入股本的人民币 149,874.43 万元计入发行人的资本公积。

3、根据上述国资委国资改革[2007]878 号文以及国资委于 2007 年 11 月 4 日发出的《关于设立中国铁建股份有限公司的批复》（国资改革[2007]1218 号），总公司独家发

起设立公司，总股本为 800,000 万股，每股面值为人民币 1 元。

4、作为重组安排的一部分，根据总公司与发行人于 2007 年 11 月 5 日签订的重组协议及其他相关文件，重组净资产将以重组基准日（即 2006 年 12 月 31 日）经批准的评估后的净资产值分别折合为发行人的股本计 800,000 万股（每股面值人民币 1 元）和资本公积，发行人注册成立后的全部股本均由总公司直接独家持有。因此，发行人于注册成立后，随即成为总公司直属的全资子公司。截至 2007 年 10 月 24 日，总公司已向发行人投入货币资金人民币 24 亿元作为首期出资。

5、发行人于 2007 年 11 月 5 日于北京市成立，并办理完成工商登记手续，企业法人营业执照注册号为 1000001004130。注册成立时发行人的总股本为 800,000 万股，每股面值为人民币 1 元。

6、截至 2007 年 11 月 30 日，发行人已收到总公司向公司缴纳的第 2 期出资款，包括长期股权投资及实物出资共计人民币 70.99 亿元，其中实收股本人民币 56 亿元，资本公积人民币 14.99 亿元。据此，总公司需向发行人缴纳的注册资本的全数金额已到位。

7、2008 年 2 月 25 日至 2 月 26 日期间，发行人通过上海证券交易所发行了 245,000 万股每股面值人民币 1 元的 A 股，发行价为每股人民币 9.08 元，于未扣除发行费用前的总筹资额约人民币 222 亿元，该 A 股已于 2008 年 3 月 10 日开始于上海证券交易所挂牌交易。

8、2008 年 2 月 29 日至 3 月 5 日期间，发行人通过香港联合交易所发行了 170,600 万股每股面值人民币 1 元的 H 股，发行价为每股 10.70 港元，于未扣除发行费用前的总筹资额约 183 亿港元。该 H 股已于 2008 年 3 月 13 日开始于香港联合交易所主板挂牌交易。

9、2008 年 4 月 8 日，发行人行使了部分 H 股超额配售权并因而再次发行 18,154.15 万股每股面值人民币 1 元的 H 股，发行价为每股 10.70 港元，于未扣除发行费用前的总筹资额约 19 亿港元。该 H 股于当日通过香港联合交易所主板开始挂牌交易。

10、根据中华人民共和国财政部、国务院国有资产监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、全国社会保障基金理事会联合印发的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企〔2009〕94 号）以及该四部门联合发布的《关于境内证券市场实施国有股转持政策公告》（2009 年第 63 号），发行人控股股东中国铁

道建筑有限公司须按发行人首次公开发行时实际发行数量的 10%，划转其所持发行人 24,500 万股国有股给社保基金会持有。该部分股份已于 2009 年 9 月 22 日变更登记到社保基金会转持股票账户。

11、经 2015 年度股东大会审议通过，并经中国证监会“证监许可[2015]1412 号”文件核准，发行人于 2015 年 7 月以非公开募集股份的方式发行 A 股 1,242,000,000 股，每股面值人民币 1 元。本次非公开募集股份完成后，发行人实收资本增加至 13,579,541,500 元。上述增资事项已经安永华明会计师事务所于 2015 年 7 月 14 日出具的“安永华明（2015）验字第 60618770_A02 号”《验资报告》验证。

12、截至 2017 年 12 月 31 日，发行人累计发行股本总数 13,579,541,500 股，注册资本为 13,579,541,500 元，实收资本为人民币 13,579,541,500 元。

13、发行人于 2018 年 7 月 23 日接到公司控股股东中国铁道建筑有限公司的通知，经国务院国资委批准，中国铁道建筑有限公司拟将其持有的公司各 31,232.9455 万股 A 股股份分别划转给北京诚通金控投资有限公司（以下简称“诚通金控”）和国新投资有限公司（以下简称“国新投资”）。上述无偿划转完成后，中国铁道建筑有限公司直接持有公司 694,273.6590 万股 A 股股份，占公司总股本的 51.13%；诚通金控持有公司 31,232.9455 万股 A 股股份，占公司总股本的 2.30%；国新投资持有公司 31,232.9455 万股 A 股股份，占公司总股本的 2.30%。目前上述国有股份无偿划转的股份过户登记手续已办理完毕，发行人控股股东和实际控制人不发生变化。

（二）最近三年及一期实际控制人变化情况

最近三年及一期，发行人的实际控制人均为国务院国资委，未发生变化。

（三）最近三年及一期重大资产重组情况

最近三年及一期，发行人未发生重大资产重组。

三、发行人股本总额和前十名股东持股情况

（一）发行人股本结构

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人股本总额为 13,579,541,500 股，股本结构如下表所示：

表 3-2 截至 2019 年 6 月 30 日发行人股本结构

单位：股

股份类型	持股数量	持股比例
一、有限售条件股份	-	0.00%
1、国家持股	-	0.00%
2、国有法人持股	-	0.00%
3、其他内资持股	-	0.00%
其中：境内非国有法人持股	-	0.00%
境内自然人持股	-	0.00%
4、外资持股	-	0.00%
其中：境外法人持股	-	0.00%
境外自然人持股	-	0.00%
二、无限售条件流通股	13,579,541,500	100.00%
1、人民币普通股	11,503,245,500	84.71%
2、境内上市的外资股	-	0.00%
3、境外上市的外资股	2,076,296,000	15.29%
4、其他	-	0.00%
三、股本总数	13,579,541,500	100.00%

(二) 发行人前十大股东持股情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人前十大股东持股情况如下：

表 3-3 截至 2019 年 6 月 30 日发行人前十大股东持股情况

单位：股、%

序号	股东名称	期末持股数量	持股比例	股东性质	持有限售股数量
1	中国铁道建筑集团有限公司	6,942,736,590	51.13	国家	0
2	HKSCCNOMINEESLIMITED	2,061,634,506	15.18	境外法人	0
3	中国证券金融股份有限公司	407,098,054	3.00	其他	0
4	国新投资有限公司	147,241,812	1.08	其他	0
5	中央汇金资产管理有限责任公司	141,519,100	1.04	其他	0
6	香港中央结算有限公司	140,218,603	1.03	境外法人	0
7	北京诚通金控投资有限公司	136,266,155	1.00	其他	0
8	博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	81,847,500	0.60	其他	0
9	易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	81,847,500	0.60	其他	0
10	大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	81,847,500	0.60	其他	0

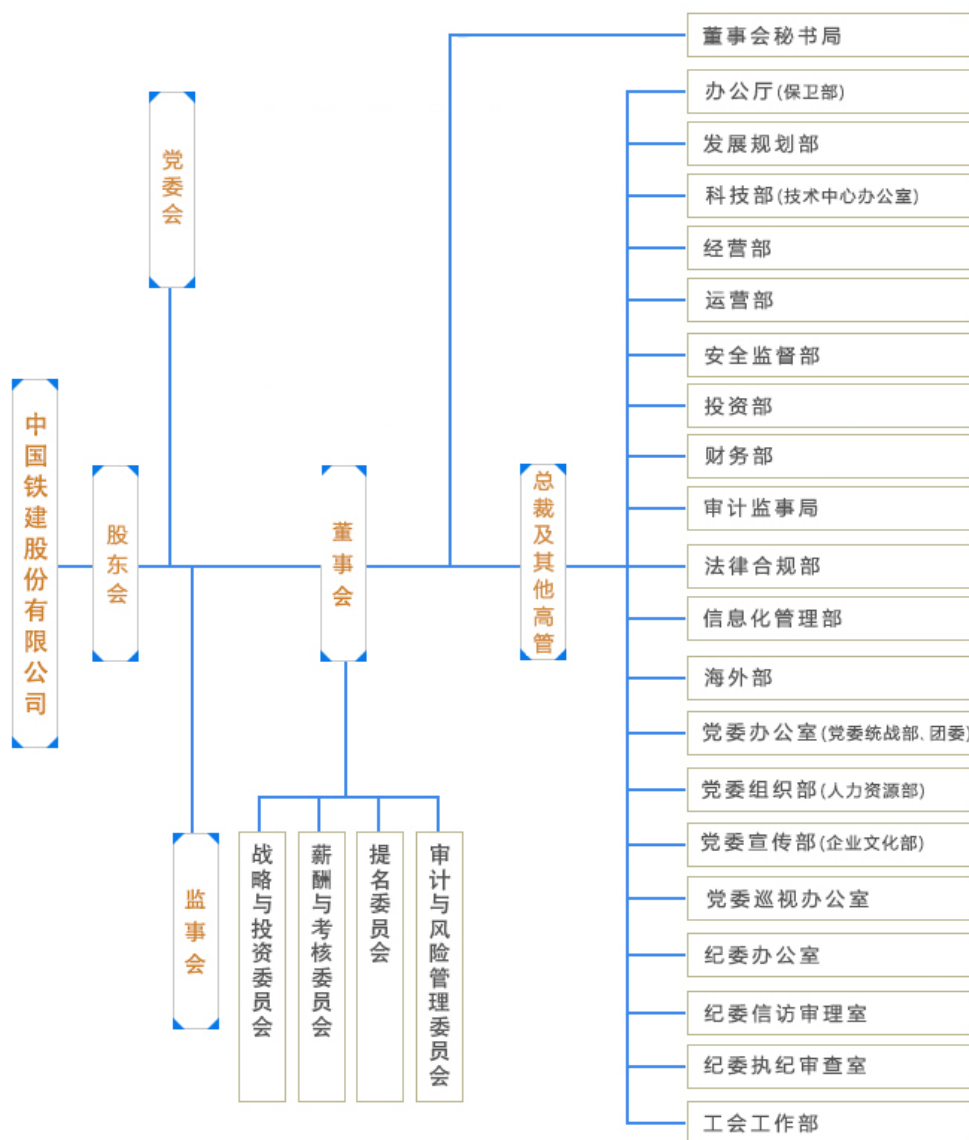
序号	股东名称	期末持股数量	持股比例	股东性质	持有限售股数量
	产管理计划				
	合计	10,222,257,320	75.26		

四、发行人的组织结构和权益投资情况

（一）发行人的组织结构

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人的组织结构如下图所示：

图 3-1 截至 2019 年 6 月 30 日发行人的组织结构图



发行人按照相关法律规定，建立了较为完善的公司法人治理结构，设立了董事会秘书局、办公厅、发展规划部、科技部、经营部、运营部、安全监督部、投资部、财务部

和海外部等职能部门，主要职能部门的主要职能如下表所示：

表 3-4 发行人各职能部门主要职责情况

序号	部门名称	主要职能
1	董事会秘书局	负责公司董事会日常工作事务，负责筹备、组织股东大会、董事会及其各专门委员会会议，负责董事会决议执行情况的监督和信息反馈；负责起草董事会重要文件及各项工作制度，负责公司章程等法人治理制度的修订；负责组织公司资本市场再融资和所属子公司分拆上市等相关工作；负责公司对外信息披露工作；负责组织编制年报、半年报、季度报告等定期报告；负责投资者关系管理，组织路演推介、业绩发布会、投资者见面会、投资者来电来函来访接待等活动；负责董事会与公司内外部及监管机构的联络与沟通等。
2	办公厅 (保卫部)	负责公司领导日常工作的统筹服务，制订有关工作制度；负责督查督办经理层重点工作；负责组织起草综合性文件、报告，组织筹备公司综合性会议，承办总裁办公会议；负责经理层领导人员的秘书服务工作和总裁、副总裁专职工作协助人员的管理工作；负责公文处理、OA 管理和文件核稿排版印刷工作；负责公司门户网站和网站群管理工作；负责公司机关安全保卫工作等。
3	发展规划部	负责研究制定公司发展战略与规划及各产业板块专项规划，负责企业深化改革、改制重组、处僵治困等工作；负责产业结构的调整、优化、战略性新兴产业的研究；负责公司工商注册、商标注册登记、资质管理企业基础管理工作；负责企业组织架构、机构编制管理工作；负责企业国内对外并购、内部资源整合工作；负责全面风险管理和内控及贯标工作等。
4	科技部 (技术中心办公室)	负责贯彻国家及有关部委科技工作方针、政策、法律法规；负责公司科技创新体系建设和管理；负责研究制定公司科技创新发展战略，开展前沿技术和新技术的信息追踪及前期培育；负责科研项目立项、过程管理和结题验收工作，归口对国家级、省部级项目(课题)等。
5	经营部	负责全系统经营管理体系机制、规章制度、发展战略以及经营规划的制定工作；负责全系统新签和产值计划指标下达、统计与考核；负责国内项目经营以及全系统各产业经营统筹协调和经营协同工作；负责国内建筑央企合作机制建立以及全系统重点项目的经营组织工作；负责区域总部市场开发的统筹协调、业务管理以及规章制度的建设工作；负责收集国内建设项目和招标信息，搭建企业信息服务平台并定期发布项目信息；负责全系统经营行为规范及经营风险防范制度制订工作等。
6	运营部	负责工程项目监管与协调、指导工作；负责信用评价、专业分包、劳务分包管理工作；负责工程项目节能减排和环境保护监管工作；负责工程项目施工质量监管工作；负责设备物资管理工作及设备物资供应商管理工作；负责公司提质增效工作等。
7	安全监督部	负责建立健全股份公司安全管理体系；负责贯彻国家及有关部委安全生产工作法律法规，制定公司有关安全生产、应急管理规章制度；负责建立健全安全生产责任制；负责编制完善股份公司本级生产安全事故应急预案，按要求组织开展应急救援演练；负责对国家级和系统各级应急救援队、救援培训基地建设进行业务指导；负责全系统生产安全事故及灾害事件的上报，参与较

		大事故或灾害的应急救援和调查处理相关工作；配合政府部门对股份公司本级安全生产条件的核查等。
8	投资部	负责资本运营投资（不含金融类投资）、房地产投资、基建类固定资产投资、权益性资本项目投资业务的规划、计划的编报、执行、投资统计等宏观管理；负责组织公司重大资本运营投资（不含金融类投资）项目、房地产投资项目、基建类固定资产投资项目、权益性资本项目的投资计划、立项审核、评估论证、投资批复和投资管理工作等。
9	财务部	负责制定和实施财务管理内控制度，组织制定和实施财务发展战略；负责建立健全全面预算管理体系，组织预算编制、审核、上报、下达、执行、评价工作；负责建立健全会计报告体系，组织开展月度、季度、年度会计报告的设计、修订、审核、编报、分析和财务绩效评价工作，依法编制和及时提供财务会计报告，协助做好上市信息披露相关工作；负责建立健全经营业绩考核体系，负责资金管理及融资信贷管理工作；负责制定和完善产融结合管理制度，负责全系统产业融资业务审批及工作指导，负责产业金融板块单位的业务指导、监管等工作；负责指导全系统税务管理工作等。
10	审计监事局	负责对全系统内部审计工作的监督、指导、服务和对审计分局的直接管理、考评与督导；负责对公司及所属企业（单位）财务收支、财务预算、财务决算、资产质量、经营绩效以及建设项目等有关经济活动的真实性、合法性和效益性进行审计监督和评价；组织实施对公司所属单位企业负责人经济责任审计、绩效结果复核审计以及专项审计调查等审计项目；对公司和所属企业、单位管理的境内外投资项目进行工程结算审计、竣工决算财务审计，对重要项目开展跟踪审计等。
11	法律合规部	负责公司法律事务工作；负责公司规章制度、经济合同、重要决策、授权委托书的法律合规审核；负责项目运作的法律服务和监管；负责公司法律纠纷案件管理，及内部法律纠纷协调处理；负责商业秘密、知识产权的法律保护工作；负责公司合规管理，组织拟定公司合规政策；负责公司规章制度体系建设等。
12	信息化管理部	组织建立和完善包括信息化组织管理、架构管理、标准体系、制度办法、技术规范等在内的 IT 治理体系，并负责协调指导，监督落实；负责公司网络和信息安全保障工作，信息系统风险管理和企业信息化内控工作；负责股份公司总部的 IT 资产管理和信息化基础设施、设备、信息系统的建设管理、运维保障等工作；。
13	海外部	负责全系统海外业务的统筹和协调；负责海外在建项目的监督与指导，协助机关职能部门履行海外项目管控职责；负责海外项目风险防控；负责海外发展战略及海外中长期规划的研究制订、阶段性评估、调整、完善以及贯彻执行；负责海外合规业务的具体管理，协助机关职能部门履行海外合规管理职责；负责境外投融资业务的统筹管理，履行统筹、协调、监督等职责，协助机关职能部门履行境外投融资管理职责；牵头负责境外突发事件应急预案的制订及突发事件应急联络、善后处置等工作，协助机关职能部门履行海外应急管理职责等。
14	党委组织部 (人力资源部)	负责公司党建、干部人才和人力资源相关工作；负责贯彻执行上级关于党建、干部人才和人力资源方面的政策规定，并制定公司相关的制度、办法；负责

		公司各级党组织建设和总部机关党的机构设置及相关工作；协助国资委对股份公司领导班子和领导人员管理，负责公司党委管理人员、总部机关员工的任免、调配、考核、晋升、招聘、劳动合同签订与解除等工作。
15	党委宣传部(企业文化部)	负责意识形态工作；负责员工思想政治工作和思想教育、时事政策教育工作；负责精神文明建设工作；负责企业文化建设工作；负责企业品牌建设管理工作；负责对外新闻报道工作；负责突发事件新闻处置及负面舆情处置工作；负责中国铁建官方微博微信等新媒体的运营管理工作，指导所属单位的新媒体运营管理工作等。

（二）发行人的控股子公司情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人主要控股子公司基本情况如下表所示：

表 3-5 截至 2018 年 12 月 31 日发行人主要控股子公司基本情况

单位：万元

	公司名称	注册地	注册资本	主营业务	行业	持股比例
1	中国土木工程集团有限公司	北京市	300,000	建筑施工	建筑业	100
2	中铁十一局集团有限公司	湖北省武汉市	503,000	建筑施工	建筑业	100
3	中铁十二局集团有限公司	山西省太原市	506,068	建筑施工	建筑业	100
4	中国铁建大桥工程局集团有限公司	天津市	300,000	建筑施工	建筑业	100
5	中铁十四局集团有限公司	山东省济南市	311,000	建筑施工	建筑业	100
6	中铁十五局集团有限公司	上海市	300,000	建筑施工	建筑业	100
7	中铁十六局集团有限公司	北京市	300,000	建筑施工	建筑业	100
8	中铁十七局集团有限公司	山西省太原市	300,372	建筑施工	建筑业	100
9	中铁十八局集团有限公司	天津市	300,000	建筑施工	建筑业	100
10	中铁十九局集团有限公司	北京市	508,000	建筑施工	建筑业	100
11	中铁二十局集团有限公司	陕西省西安市	313,000	建筑施工	建筑业	100
12	中铁二十一局集团有限公司	甘肃省兰州市	188,000	建筑施工	建筑业	100
13	中铁二十二局集团有限公司	北京市	200,000	建筑施工	建筑业	100
14	中铁二十三局集团有限公司	四川省成都市	200,000	建筑施工	建筑业	100
15	中铁二十四局集团有限公司	上海市	200,000	建筑施工	建筑业	100
16	中铁二十五局集团有限公司	广东省广州市	200,000	建筑施工	建筑业	100
17	中铁建设集团有限公司	北京市	300,000	建筑施工	建筑业	100
18	中国铁建电气化局集团有限公司	北京市	71,000	建筑施工	建筑业	100
19	中国铁建房地产集团有限公司	北京市	700,000	房地产开发、经营	房地产业	100
20	中铁物资集团有限公司	北京市	300,000	物资采购销售	物流贸易业	100
21	中国铁建投资集团有限公司	广东省珠海市	1,200,000	项目投资	投资业	100

22	中国铁建财务有限公司	北京市	900,000	财务代理业务	金融业	94
23	中铁城建集团有限公司	湖南省长沙市	200,000	建筑施工	建筑业	100
24	中国铁建高新装备股份有限公司	云南省昆明市	151,988	工业制造	工业	65
25	中国铁建重工集团股份有限公司	湖南省长沙市	385,554	工业制造	工业	100
26	中铁建重庆投资集团有限公司	重庆市	300,000	项目投资	投资业	100
27	中铁建昆仑投资集团有限公司	四川省成都市	500,000	项目投资	投资业	100
28	中铁建资产管理有限公司	北京市	300,000	资产管理	金融业	100

发行人主要控股子公司 2018 年度主要财务数据如下表所示：

表 3-6 发行人主要控股子公司 2018 年度主要财务数据

单位：万元

序号	公司名称	2018年主要财务指标		
		总资产	净资产	净利润
1	中国土木工程集团有限公司	2,430,122	742,458	139,296
2	中铁十一局集团有限公司	5,398,531	1,282,232	134,460
3	中铁十二局集团有限公司	4,708,887	1,019,173	136,848
4	中国铁建大桥工程局集团有限公司	4,264,375	692,405	11,075
5	中铁十四局集团有限公司	4,011,105	643,034	64,335
6	中铁十五局集团有限公司	2,756,735	414,547	16,527
7	中铁十六局集团有限公司	4,415,844	666,788	33,367
8	中铁十七局集团有限公司	3,629,174	566,157	21,225
9	中铁十八局集团有限公司	3,864,250	587,126	45,521
10	中铁十九局集团有限公司	3,907,586	580,945	6,638
11	中铁二十局集团有限公司	3,907,476	599,120	74,432
12	中铁二十一局集团有限公司	2,795,060	420,660	12,206
13	中铁二十二局集团有限公司	2,702,432	503,231	24,716
14	中铁二十三局集团有限公司	2,272,275	342,130	24,612
15	中铁二十四局集团有限公司	1,983,131	298,190	29,941
16	中铁二十五局集团有限公司	1,754,478	288,830	10,669
17	中铁建设集团有限公司	5,163,679	780,940	70,621
18	中国铁建电气化局集团有限公司	2,828,348	808,640	145,727
19	中国铁建房地产集团有限公司	14,227,916	2,445,016	385,712
20	中铁物资集团有限公司	2,010,585	281,118	48,014
21	中国铁建投资集团有限公司	9,580,282	2,209,319	139,538
22	中国铁建财务有限公司	11,347,642	1,125,086	85,861
23	中铁城建集团有限公司	1,687,627	275,201	54,406

序号	公司名称	2018年主要财务指标		
		总资产	净资产	净利润
24	中国铁建高新装备股份有限公司	746,815	549,544	15,636
25	中国铁建重工集团有限公司	1,609,659	939,009	164,399
26	中铁建重庆投资有限公司	905,645	415,018	36,507
27	中国铁建昆仑投资集团有限公司	2,514,019	539,184	139,096
28	中铁建资产管理有限公司	3,740,787	485,701	30,615

发行人主要控股子公司情况如下：

1、中国土木工程集团有限公司

中国土木工程集团有限公司的前身为铁道部援外办公室，1979 年成立为中国土木工程公司，1996 年组建为中国土木工程集团公司，2007 年改制并更名为中国土木工程集团有限公司。主营业务范围包括：承包国内外各类工程和境内外资工程，国（境）外各类工业、民用建筑工程的咨询、勘察和设计，对外派遣各类工程、生产及服务行业劳务人员。

2、中铁十一局集团有限公司

中铁十一局集团有限公司的前身为铁道兵第一师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十一工程局，2001 年改制为中铁十一局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

3、中铁十二局集团有限公司

中铁十二局集团有限公司的前身为铁道兵第二师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十二工程局，1998 年改制为中铁十二局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

4、中国铁建大桥工程局集团有限公司

中国铁建大桥工程局集团有限公司原公司名称为中国铁建十三局集团有限公司，于 2014 年 3 月 27 日公司名称变更为中国铁建大桥工程局集团有限公司。中国铁建大桥工程局集团有限公司的前身为铁道兵第三师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十三工程局，2001 年改制为中铁十三局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

5、中铁十四局集团有限公司

中铁十四局集团有限公司的前身为铁道兵第四师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十四工程局，2001 年改制为中铁十四局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

6、中铁十五局集团有限公司

中铁十五局集团有限公司的前身为铁道兵第五师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十五工程局，2001 年改制为中铁十五局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

7、中铁十六局集团有限公司

中铁十六局集团有限公司的前身为铁道兵第十一师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十六工程局，2001 年改制为中铁十六局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

8、中铁十七局集团有限公司

中铁十七局集团有限公司的前身为铁道兵第七师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十七工程局，2001 年改制为中铁十七局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

9、中铁十八局集团有限公司

中铁十八局集团有限公司的前身为铁道兵第八师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十八工程局，2001 年改制为中铁十八局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

10、中铁十九局集团有限公司

中铁十九局集团有限公司的前身为铁道兵第九师，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部第十九工程局，2001 年改制为中铁十九局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

11、中铁二十局集团有限公司

中铁二十局集团有限公司的前身为铁道兵第十师，1984 年铁道兵成建制集体转业时

改编为铁道部第二十工程局，2002 年改制为中铁二十局集团有限公司。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

12、中铁二十一局集团有限公司

中铁二十一局集团有限公司由原兰州铁路建设集团有限责任公司、乌鲁木齐铁路工程（集团）有限责任公司、原中铁二十局集团有限公司第三工程有限公司于 2004 年整合重组而设立。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

13、中铁二十二局集团有限公司

中铁二十二局集团有限公司由原中铁工程集团有限公司、哈尔滨铁路建设集团有限公司、原中铁十八局集团第四工程有限公司整合重组而于 2004 年设立。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

14、中铁二十三局集团有限公司

中铁二十三局集团有限公司由原中铁路桥集团有限公司、齐齐哈尔铁路建设集团有限责任公司、原中铁十四局集团第一工程有限公司、原中铁十五局集团第三工程有限公司于 2004 年整合重组而设立。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

15、中铁二十四局集团有限公司

中铁二十四局集团有限公司由原上海铁路建设（集团）有限公司、福建铁路建设（集团）有限公司和南昌铁路工程（集团）有限责任公司于 2004 年整合重组而设立。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

16、中铁二十五局集团有限公司

中铁二十五局集团有限公司由原广州铁路工程（集团）有限责任公司、柳州铁路工程（集团）有限责任公司、原中铁十五局集团第一工程有限公司于 2004 年整合重组而设立。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型工业、能源、交通、民用等工程建设项目施工总承包。

17、中铁建设集团有限公司

中铁建设集团有限公司的前身为铁道兵独立建筑团，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部工程指挥部建筑工程处，2001 年改制为北京中铁建设有限公司，2003 年更名为中铁建设集团有限公司。主营业务范围包括：施工总承包、专业承包；货物运输、施工设备和模板架构租赁；生产用木制品制造；承包境外工业与民用建筑工程和境内国际招标工程。

18、中国铁建电气化局集团有限公司

中国铁建电气化局集团有限公司由原中铁十五局集团电务工程有限公司、中铁十七局集团电务工程有限公司、中铁十八局集团电务工程有限公司、中铁二十五局集团电务工程有限公司电气化分公司、柳州铁路工程有限公司电务分公司于 2005 年整合重组而设立。主营业务范围包括：资质证书范围内承担各类型通信、房屋、机电设备、电信、铁路等工程建设项目施工总承包。

19、中国铁建房地产集团有限公司

中国铁建房地产集团有限公司成立于 2007 年 4 月 20 日，主营业务范围包括：房地产开发；销售自行开发的商品房；物业管理。

20、中铁物资集团有限公司

中铁物资集团有限公司的前身是铁道兵后勤部物资处，1984 年铁道兵成建制集体转业时改编为铁道部工程指挥部物资处，1999 年改组为中铁建物贸公司，2003 年改制为中铁物资集团有限公司。主营业务范围包括：铁道建筑系统内汽油、煤油、柴油；招投标代理；自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

21、中国铁建投资集团有限公司

中国铁建投资有限公司于 2011 年 5 月 4 日成立，该公司是本公司为实现企业产业结构调整 and 转型升级、提高企业盈利能力、保持增长和有效利用投资资本，独家成立的全资子公司。2018 年 4 月 18 日，发行人对中国铁建投资集团有限公司增资，截至本募集说明书摘要签署日，中国铁建投资有限公司注册资本为 120 亿元，主要从事项目投资、投资管理、房地产开发、专业承包。中国铁建投资有限公司致力于境内外交通、能源、市政、城市综合体、公用事业、环保、造地工程等基础设施项目的投资、建设和经营管

理，以及资源、物流、房地产、原材料、新设备、高新技术、新能源、金融等领域的投资和经营管理。

22、中国铁建财务有限公司

中国铁建财务有限公司是经中国银监会批准，具有独立法人资格的非银行金融机构，于 2012 年 3 月 21 日获银监会批复，3 月 23 日领取金融许可证，3 月 28 日领取企业法人执照。注册资本 900,000 万元，发行人出资 846,000 万元，占比 94%，中国铁道建筑集团有限公司出资 54,000 万元，占比 6%。注册地点为北京市海淀区复兴路 40 号中国铁建大厦十层东。主要经营范围包括对成员单位办理财务和融资顾问、信用签证及相关资讯、代理业务、办理成员单位之间的委托贷款、对成员单位办理票据承兑与贴现，以及吸收成员单位存款和对成员单位办理贷款及融资租赁等。

23、中铁城建集团有限公司

中铁城建集团有限公司是整合重组本公司内部房建资源，经本公司 2013 年第 8 次总裁办公会研究，并经本公司第二届董事会第二十七次会议审议通过成立。主营业务范围包括：工业与民用建筑、市政工程、铁路工程、公路工程、轨道交通工程、机电设备安装、园林及环保工程的施工；建筑装饰装修、建筑幕墙、建筑智能、建筑消防的设计与施工；钢结构的制作安装；房地产开发、销售；物业管理；建筑设计；国家法律、法规允许的物流管理、投资。

24、中国铁建高新装备股份有限公司

中国铁建高新装备股份有限公司始建于 1954 年，是中国铁路大型养路机械行业的领军企业，2015 年由昆明中铁大型养路机械集团有限公司整体改制成立，并在香港联交所上市（股份代号：1786.HK）。截至 2015 年底，中国铁建高新装备股份有限公司已生产制造铁路大型养路机械 2300 多台，在中国市场占有率超过 80%，是中国最大的铁路大型养路机械研发、制造及服务提供商。主营业务范围包括：铁路专用设备器材及配件制造；金属结构及构件制造；铁路运输设备制造；铁路专用设备租赁；经营本企业自产机电产品、成套设备及相关技术的出口业务；经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及技术的进口业务（国家实行核定公司经营的 14 种进口商品除外）；开展本企业“三来一补”业务；国内贸易、物资供销（依法须经批准的项

目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

25、中国铁建重工集团有限公司

中国铁建重工集团有限公司成立于 2006 年，是集高端轨道装备和重型机械装备研究、设计、制造、施工于一体的大型专业化集团。铁建重工是全球唯一同时具备盾构和矿山法隧道装备研制能力的专业企业，拥有国内生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构/TBM 专业生产线。主营业务包括：盾构机、隧道施工装备、矿山机械、建筑工程用机械、铁路专用设备及器材、配件、城市轨道交通设备的制造；机械工程、铁道工程的设计服务；通用机械设备、电气机械设备的销售；盾构机、隧道施工装备、电气设备的研发；机电生产、加工；机械设备租赁；机电设备的维修及保养服务；装卸搬运；信息技术咨询服务；机械技术咨询、交流服务；自营和代理各类商品及技术的进出口，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外；培训活动的组织；人才培养。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

26、中铁建重庆投资有限公司

中铁建重庆投资有限公司成立于 2016 年，主营业务包括：利用自有资金进行项目投资（不得从事吸收公众存款或变相吸收公众存款、发放贷款以及证券、期货等金融业务）；工程项目管理；旅游项目开发；土地整治；物业管理（取得相关行政许可后，在许可范围内从事经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动。）

27、中国铁建昆仑投资集团有限公司

中国铁建昆仑投资集团有限公司成立于 2016 年，主营业务包括：项目投资（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）、投资咨询（不含金融、证券、期货及国家有专项规定的项目）（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）、资产管理（不得从事非法集资、吸收公众资金等金融活动）、房地产开发经营；工程项目管理（工程类凭资质许可证经营）；物业管理（凭相关资质许可证经营）；市政工程及公路工程设计施工（凭资质许可证在有效期内经营）。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

28、中铁建资产管理有限公司

中铁建资产管理有限公司成立于 2011 年 3 月 3 日，主营业务包括：资产管理与处

置；投资、投资管理、投资咨询；技术开发、技术转让、技术服务；企业管理咨询；经济贸易咨询。（企业依法自主选择经营项目，开展经营活动；依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

（三）发行人主要合营、联营企业情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人主要合营、联营企业基本情况如下表所示：

表 3-7 截至 2018 年 12 月 31 日发行人主要合营、联营企业基本情况

单位：万元

	注册地	业务性质	注册资本	持股比例(%)
合营企业				
中铁房地产集团济南第六大洲有限公司(注 1)	山东省济南市	房地产开发	142,857	70
中非莱基投资有限公司(注 2)	北京市	投资管理	114,338	74.47
呼和浩特地铁二号线建设管理有限公司(注 3)	内蒙古呼和浩特市	轨道交通建设投资	300,000	51
重庆铁发建新高速公路有限公司(注 4)	重庆市	公路项目建设运营管理	80,922	24
联营企业				
宁夏城际铁路有限责任公司	宁夏银川市	铁路项目建设投资	10,000	30
中铁建铜冠投资有限公司	安徽省铜陵市	矿业投资	334,000	30
中铁建金融租赁有限公司(注 5)	天津市	融资租赁	240,000	50
重庆渝蓉高速公路有限公司	重庆市	公路项目建设投资	97,975	40
天津铁建宏图丰创投资合伙企业(有限合伙)	天津市	投资管理	1,500,100	40
中铁建置业有限公司	北京市	土地一级开发	23,500	43
昆明轨道交通五号线建设运营有限公司(注 6)	云南省昆明市	轨道交通建设投资	10,000	9.4
云南昆楚高速公路投资开发有限公司(注 7)	云南省昆明市	公路项目建设投资	6,972	6.42
贵州瓮马铁路有限责任公司	贵州省福泉县	铁路项目建设投资	50,000	22
中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司(注 8)	山东省济南市	公路项目建设投资	188,550	15
湖南磁浮交通发展股份有限公司	湖南省长沙市	轨道交通建设投资	128,000	22.18
安徽省岳黄高速公路有限责任公司	安徽省合肥市	公路项目建设投资	457,900	24.5
中国海外基础设施开发投资有限公司(注 9)	香港	海外基础设施投资	—	19.23

注 1：中铁房地产集团济南第六大洲有限公司(“第六大洲”)公司章程规定：股东会会议所议事项必须经全部表决权的

股东通过。本集团持有第六大洲 70%的股权，未达到控制但与其他股东共同控制该公司，因此本集团对其按合营企业核算。

注 2：中非莱基投资有限公司(“中非莱基”)公司章程规定：股东会会议重大决议须经四分之三以上表决权的股东通过。本集团持有中非莱基 74.47%的股权，未达到控制但与其他股东共同控制该公司，因此本集团对其按合营企业核算。

注 3：呼和浩特地铁二号线建设管理有限公司(“呼市地铁二号线”)公司章程规定：股东会会议重大决议须经三分之二以上表决权的股东通过。本集团持有呼市地铁二号线 51%的股权，未达到控制但与其他股东共同控制该公司，因此本集团对其按合营企业核算。

注 4：重庆铁发建新高速公路有限公司(“铁发建新”)公司章程规定：股东会会议重大决议须经所有股东一致同意通过。本集团持有铁发建新 24%的股权，未达到控制但与其他股东共同控制该公司，因此本集团对其按合营企业核算。

注 5：中铁建金融租赁有限公司(“金融租赁公司”)公司章程规定：股东会会议作出修改公司章程、增加注册资本的决议，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式、变更经营范围、发行公司债券、选举董事的决议，必须经代表三分之二以上表决权的股东通过，其他事项须经代表二分之一以上表决权的股东通过。本集团持有金融租赁公司 50%的表决权，未达到控制且未与其他股东共同控制该公司，但对该公司有重大影响，因此本集团对其按联营企业核算。

注 6：昆明轨道交通五号线建设运营有限公司(“昆明轨交五号线”)公司章程规定：董事会为公司经营决策机构，董事会作出决议，必须经全体董事同意方可通过。昆明轨交五号线共设五名董事，其中本集团提名一名董事，未达到控制且未与其他股东共同控制该公司，但对该公司有重大影响，因此本集团对其按联营企业核算。

注 7：云南昆楚高速公路投资开发有限公司(“云南昆楚”)公司章程规定：董事会是公司经营决策机构，董事会作出决议，必须经全体董事过半数通过。但董事会制定的修改公司章程、增加或者减少注册资本等方案，以及公司合并、分立、解散或者变更公司形式等与股东切身利益有关的重大事项的方案，必须经全体董事一致同意表决通过。云南昆楚共设三名董事，其中本集团提名一名董事，未达到控制且未与其他股东共同控制该公司，但对该公司有重大影响，因此本集团对其按联营企业核算。

注 8：中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司(“山东济乐”)公司章程规定：股东会会议由股东按实际出资比例行使表决权。股东会决议须经代表三分之二以上表决权的股东同意方为有效。公司增加或者减少注册资本、分立、合并、解散、变更公司形式，必须经全体股东同意。本集团持有山东济乐 15%股权，并提名一名董事。另外两方持股比例为 50%及 35%，未达到控制且未与其他股东共同控制该公司，但对该公司有重大影响，因此本集团对其按联营企业核算。

注 9：中国海外基础设施开发投资有限公司(“中海外开发”)公司章程规定：董事会为公司的主要决策机构，有权作出股东大会决定外的一切重大决定。董事会所有决议需经二分之一以上表决通过。中海外开发共设四名董事，本集团可提名其中一名董事，未达到控制且未与其他股东共同控制该公司，但对该公司有重大影响，因此本集团对其按联营企业核算。

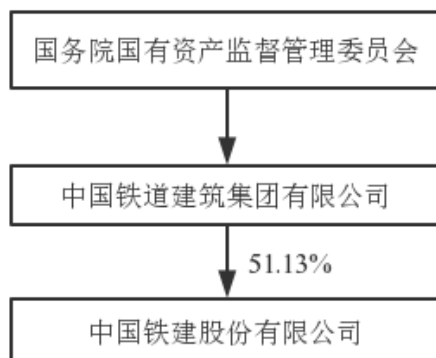
截至 2018 年 12 月 31 日，发行人对合营、联营企业的投资总额相对较小，合营、联营企业的营业收入占发行人营业收入的比例很小，合营、联营企业对发行人不存在重大影响。

五、发行人控股股东和实际控制人的基本情况

(一) 发行人的股权结构

截至本募集说明书摘要签署日，发行人股权结构如下图所示：

图 3-2 截至本募集说明书摘要签署日发行人股权结构图



截至本募集说明书摘要签署日，发行人股东持有的公司股份不存在权属争议、质押和冻结情况。

（二）发行人控股股东的情况

截至本募集说明书摘要签署日，中国铁道建筑集团有限公司持有发行人 51.13% 的股权，是发行人的控股股东。中国铁道建筑集团有限公司基本情况如下：

注册名称：中国铁道建筑集团有限公司

成立日期：1990 年 8 月 28 日

注册地址：北京市海淀区复兴路 40 号

注册资本：人民币 900,000 万元

社会信用统一代码：91110000100010660R

法定代表人：陈奋健

经营范围：《中国铁道建筑报》出版发行（限中国铁道建筑总公司《中国铁道建筑报》编辑部经营，有效期至 2018 年 12 月 31 日）；铁路、地铁、公路、机场、港口、码头、隧道、桥梁、水利电力、邮电、矿山、林木、市政工程的技术咨询和线路、管道、设备安装的总承包或分项承包；地质灾害防治工程；工程建设管理；汽车、小轿车的销售；黑色金属、木材、水泥、燃料、建筑材料、化工产品（不含危险化学品）、机电产品、钢筋混凝土制品以及铁路专用器材的批发、零售；组织直属企业的生产；承包境外工程和境内国际招标工程；机械设备和建筑安装器材的租赁；建筑装修装饰；有关的技

术咨询、技术服务、进出口业务；广告业务。

截至 2018 年 12 月 31 日，中国铁道建筑集团有限公司资产总计 9,212.41 亿元，所有者权益合计 2,082.18 亿元，负债合计 7,130.23 亿元。2018 年度，中国铁道建筑集团有限公司实现营业收入 7,306.31 亿元，净利润 189.40 亿元。

（三）发行人实际控制人的情况

截至本募集说明书摘要签署日，国务院国资委持有中国铁道建筑集团有限公司 100% 股权，是发行人的实际控制人。

六、发行人的独立性情况

发行人已按照《公司法》要求，建立了较为完善的法人治理结构，具有独立完整的业务体系和直接面向市场独立经营的能力，在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立于控股股东及实际控制人。

（一）业务独立

发行人主要从事工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产、资本运营和物流业务，具有独立自主地开展业务的权利和能力，拥有独立的经营决策权和实施权。

发行人从事的经营业务独立于控股股东及其控制的其他企业，经营管理实行独立核算。发行人拥有生产、经营所必须的、独立完整的生产、供应、销售、管理系统。发行人与控股股东及其控制的其他企业之间不存在实质性同业竞争，也不存在显失公平的关联交易。

（二）资产独立

发行人拥有独立、完整的生产经营所需的资产，包括自行购置、租赁的房屋、施工设备等固定资产和国有土地使用权、商标、专利等无形资产。发行人与控股股东之间的资产产权关系清晰，发行人的资产完全独立于控股股东及其控制的其他企业。发行人目前没有以资产和权益为控股股东及其控制的其他企业提供担保的情形，也不存在资产、资金被控股股东及其控制的其他企业违规占用而损害发行人利益的情形。

（三）人员独立

发行人从事生产经营和行政管理的人员完全独立于控股股东及其控制的其他企业。

发行人独立招聘员工，按照国家有关规定与员工签订劳动合同，并设有独立的劳动、人事、工资管理体系。发行人的董事、监事及高级管理人员均按照《公司法》、《公司章程》规定的程序产生。

发行人的总裁、副总裁、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在控股股东或其控制的其他企业中领取薪酬。发行人的财务人员均在发行人专职工作并领取薪酬。

（四）机构独立

发行人按照《公司法》、《公司章程》及其他相关法律、法规及规范性文件的规定建立了股东大会、董事会及其下属各专门委员会、监事会、经营管理层等权力、决策、监督及经营管理机构，明确了其各自的职权范围，建立了有效的法人治理结构。为适应上市公司治理要求，发行人进一步理顺总部机构职能关系，不断健全内部控制制度，管控机制和约束机制更加完善和顺畅。发行人的生产经营、办公机构与控股股东及其控制的其他企业分开，不存在混合经营的状况。

（五）财务独立

发行人设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系、财务管理制度和会计政策。发行人按照《公司章程》规定独立进行财务决策，具备独立的财会账簿，不存在控股股东及其控制的其他企业干预发行人资金使用的情况。发行人在银行单独开立账户，不存在与控股股东及其控制的其他企业共用银行账户的情况。发行人作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税现象。

七、发行人法人治理结构

发行人按照《公司法》、《证券法》等法律、行政法规、部门规章的要求，建立了规范的公司治理结构，形成了科学有效的职责分工和制衡机制。股东大会、董事会、监事会分别按其职责行使决策权、执行权和监督权。

股东大会享有法律法规和企业章程规定的合法权利，依法行使对企业经营方针、筹资、投资、利润分配等重大事项的决策权。董事会对股东大会负责，依法行使股东大会决议的执行权和一定范围内的经营决策权。董事会建立了审计与风险管理、薪酬与考核、提名、战略与投资四个专业委员会，提高了董事会运作效率。审计与风险管理委员会、薪酬与考核委员会全部由独立董事组成并担任主席，其他委员会中独立（外部）董事均

占多数。涉及专业的事项首先要经过专业委员会通过然后提交董事会审议。监事会对股东大会负责，对公司财务和高管履职情况等进行检查监督。经理层负责组织实施股东大会、董事会决议事项，主持公司日常经营管理工作。

发行人根据国家有关法律法规和《公司章程》，制定了股东大会、董事会和监事会议事规则，明确了决策、执行、监督等方面的职责权限。发行人坚持与大股东及其关联企业在业务、人员、资产、机构及财务等方面完全分开，保证了公司具有独立完整的业务及自主经营能力。董事会负责内部控制的建立健全和有效实施。董事会下设立审计与风险管理委员会，审计与风险管理委员会负责审查企业内部控制，监督内部控制的有效实施和内部控制自我评价情况，协调内部控制审计及其他相关事宜等。监事会对董事会建立与实施内部控制进行监督。经理层负责组织领导企业内部控制的日常运行。

2008 年发行人按照新的要求对《董事会审计与风险管理委员会工作细则》进行了修订，并根据最新的披露规则制订了《信息披露管理办法》，还制定了专门的《独立董事工作制度》和《独立董事年报工作制度》等，充分发挥独立董事的作用。近年来，发行人一直注重加强内部控制的自评和检查工作，加大内部审计工作力度，推进内部控制建设的深入。2012 年，发行人严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会发布的《上市公司治理准则》等法律法规以及上海证券交易所、香港联交所的相关规定和要求，不断完善公司法人治理结构，加强制度建设，规范公司运作，加强信息披露管理，维护公司全体股东利益。目前，发行人的治理结构如下：

1、股东大会

股东大会是发行人的权力机构，发行人依据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定规范运作，依法合规地召集股东大会。股东大会享有法律法规和企业章程规定的合法权利，依法行使企业经营方针、筹资、投资、利润分配等重大事项的决策权。目前，发行人的治理结构如下：

股东大会是发行人的权力机构，发行人依据《公司法》、《公司章程》、《股东大会议事规则》等规定规范运作，依法合规地召集股东大会。股东大会享有法律法规和企业章程规定的合法权利，依法行使企业经营方针、筹资、投资、利润分配等重大事项的决策权。股东大会具体行使下列职权：

- (1) 决定公司的经营方针和投资计划；
- (2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- (3) 审议批准董事会报告；
- (4) 审议批准监事会报告；
- (5) 审议批准公司的年度财务预算方案和决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 制定和修改本章程，并批准本章程附件《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监事会议事规则》；
- (11) 对公司聘用、解聘或者不再续聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议单独或者合计持有公司百分之三以上有表决权股份的股东提出的议案；
- (13) 审议批准公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产百分之三十的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议批准股权激励计划；
- (16) 审议批准本章程规定的对外担保事项；
- (17) 审议法律和公司股票上市地的证券监督规则规定的应当由股东大会审议批准的关联交易；
- (18) 审议法律、公司股票上市地的证券监督管理机构的相关规定及本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

2、董事会

发行人董事会的每位董事均以股东的利益为前提，依照董事须履行的责任和按照所有相关法律及规则，尽自己最大的努力履行其职责。董事会的职责包括：决定发行人的经营计划及投资方案；制定发行人的利润分配方案和弥补亏损方案；拟定公司重大收购、

收购发行人股票或者合并、分立、解散及变更公司形式等方案及执行股东大会的决议等。

发行人独立非执行董事具有完全的独立性。他们分别具有财务、金融以及基础设施建设方面的背景，并具有丰富的专业经验；为公司的稳定经营及发展忠诚地提供专业意见；并为保障发行人和股东的利益进行监察和协调。除发行人的工作关系外，董事、监事或其它高级管理人员之间无财务、商业及家庭关系，彼此之间亦无其它重大关系。除各自订立的服务合约外，公司董事未在发行人或发行人的任何子公司的重大合约中，直接或间接持有私人重大权益。

根据《公司章程》，发行人设立董事会，董事会作为发行人经营决策的常设机构，对股东大会负责。董事会由九名董事组成，设董事长一人，副董事长一人，其中至少三分之一以上成员为独立非执行董事。董事长、副董事长由全体董事的过半数选举和罢免，董事长和副董事长任期三年，可以连选连任。董事会行使下列职权：

- （1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- （2）执行股东大会的决议；
- （3）决定公司的经营计划和年度经营目标；
- （4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- （5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- （6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券的方案；
- （7）制定公司发行其他证券及上市方案；
- （8）拟订公司合并、分立、解散的方案；
- （9）拟订变更公司形式的方案；
- （10）拟订公司重大收购、回购本公司股票的方案；
- （11）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- （12）制订本章程的修改方案；
- （13）聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、总会计师、总工程师、总经济师和总法律顾问等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- （14）决定公司内部管理机构的设置；

- (15) 制订公司的基本管理制度；
- (16) 管理公司信息披露事项；
- (17) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- (18) 听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；
- (19) 法律、公司股票上市地交易所上市规则和本章程规定以及股东大会授予的其他职权

3、监事会

发行人设监事会。监事会是发行人的常设监督机构，根据《公司法》、《公司章程》、《中国铁建股份有限公司监事会议事规则》等规定，负责对董事会及其成员以及总裁、副总裁、总会计师等高级管理人员进行监督，防止其滥用职权侵犯股东、发行人及发行人员工的合法权益。

根据《公司章程》规定，发行人监事会由三名监事组成，包括一名职工代表监事，监事会设主席一人，由全体监事过半数选举产生。监事每届任期三年，可连选连任。监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。监事会行使下列职权：

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务，必要时可以公司名义另行委托会计师事务所独立审查公司财务；
- (3) 对董事、总裁及其他高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、总裁及高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、总裁及高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行法律规定的召集和主持股东大会职责时依法召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照相关法律规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作。

4、经营管理机构

根据《公司章程》，发行人设总裁一名，由董事会决定聘任或者解聘。总裁对董事会负责，行使下列职权：

- （1）主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- （2）组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- （3）拟订公司内部管理机构设置方案；
- （4）拟订公司的基本管理制度；
- （5）制定公司的基本规章；
- （6）提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、总会计师、总工程师、总经济师、总法律顾问；
- （7）聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的管理人员；
- （8）提议召开董事会临时会议；
- （9）公司章程或董事会授予的其他职权。

发行人自设立以来，股东会、董事会、监事会等机构和人员均能够按照有关法律、法规、《公司章程》及相关议事规则的规定，独立有效地进行运作并切实履行应尽的职责和义务，没有违法、违规的情形发生。

八、发行人内部控制制度情况

按照法律法规和监管要求，发行人不断完善法人治理结构，制定了一系列用以规范公司治理和保障内部控制制度实施的文件，并设立了符合公司业务规模和经营管理需要的组织机构，形成了集内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通和内部监督五个要素在内的较为完善的内部控制体系。

发行人明确界定了各部门、岗位的目标、职责和权限，建立相应的授权、检查和逐级问责制度，并编制了《工作职责手册》，使全体员工掌握部门职能、内部机构设置、岗位职责等情况，明确权责分配，正确行使职权，形成了与公司实际情况相适应的、有效的经营运作模式。发行人成立了审计监事局，在董事会审计与风险管理委员会的监督指导下开展工作，对公司财务收支、预算、财务决算、经营绩效等有关经济活动进行审计监督和评价。审计监事局在机构设置、人员配备和工作方面都保持了独立性。

发行人对各项业务活动运用不相容职务分离控制、授权审批控制、会计系统控制、财产保护控制、预算控制、运营分析控制和绩效考评控制等相应的控制措施，将风险控制在可承受度之内。针对重大风险和突发事件，发行人建立了重大风险预警机制和突发事件应急处理机制，明确了相关责任人员和规范的处置程序，以便重大风险和突发事件得到及时妥善处理。

发行人自成立以来，根据《公司法》及相关法律法规的要求，制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总裁工作细则》、董事会各专门委员会工作细则、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作制度》、《关联交易决策制度》、《对外担保管理制度》、《对外投资管理制度》等一系列法人治理制度文件，制订了《信息披露管理办法》、《重大信息内部报告制度》、《年报信息披露重大差错责任追究制度》、《内幕信息知情人管理制度》、《债务融资工具信息披露事务管理细则》等信息披露及重大信息管理制度，并根据法律法规的要求进行持续修订。发行人进一步加强内部控制的自评和检查工作，加大内部审计工作力度，推进内部控制建设的深入。

发行人秉承“以风险管理为导向，以内部控制为手段”的工作方针，进一步健全风险内控体系，规范风险评估和管理，完善内部控制评价，强化内控缺陷整改，推进专项风险管理研究，突出工作的系统性、实用性和针对性，制定印发了《中国铁建股份有限公司风险信息收集管理办法》、《中国铁建股份有限公司风险评估管理办法》等，进一步建立健全了内部控制制度体系。

目前，发行人已建立起一整套保证公司顺利、稳步发展的组织机构和规章制度，并在生产经营实践中取得了良好效果。发行人主要内部管理制度如下：

1、对外担保管理制度

为规范对外担保管理工作，严格控制公司对外担保产生的债务风险，保护公司、全体股东及其他利益相关人的合法权益，根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国担保法》等相关法律、法规、规范性文件以及《中国铁建股份有限公司章程》，发行人制定了《中国铁建股份有限公司对外担保管理制度》，规定了对外担保合同适用的范围、方式、工作程序、管理制度和责任承担。公司对外担

保应当遵循平等、自愿、公平、诚信、互利的原则。公司各类对外担保业务的集中归口管理部门是财务部。

2、安全生产管理制度

为加强安全生产管理，明确安全生产责任，有效预防生产安全事故，保障员工生命和财产安全，现依据《中华人民共和国安全生产法》、国务院国资委《中央企业安全生产监督管理暂行办法》等法律法规，结合公司实际情况，发行人制定了《中国铁建股份有限公司安全生产监督管理办法》，要求各单位要逐级分解细化安全生产目标，逐级签订安全生产包保责任状，建立健全安全生产考核制度；要把安全生产目标管理同经营指标、领导任期目标等结合起来，作为考核责任人业绩的重要内容，要与员工奖金分配、评选先进单位和先进个人挂钩，对达不到规定安全生产指标者行使一票否决权；要形成以企业主要负责人为安全生产领导核心，党政工团齐抓共管，部门协同，人人把关，各负其责，各尽其职，逐级负责，群防群治的安全生产保障体系；发行人本部及所属各单位应当成立由企业主要负责人担任主任的安全生产委员会，负责统一领导本单位的安全生产工作。

3、关联交易制度

为充分保障公司以及股东的合法权益，控制关联交易的风险，使公司的关联交易符合公开、公平、公正、互利原则，根据《公司法》、《公司章程》的有关规定，结合公司实际情况，发行人制定了相关制度，规定公司及其下属控股子公司在发生交易活动时，相关责任人应审慎判断是否构成关联交易。如果构成关联交易，应在各自权限内履行审批、报告义务。

4、融资管理制度

发行人对外筹资的审批应严格按照《公司法》、公司证券上市地交易所上市规则等法律、法规，以及《公司章程》、《股东大会议事规则》和《董事会议事规则》规定的权限履行审批程序。对外筹资划分为权益性筹资和债务性筹资两大类，权益性筹资是指发行人通过发行股票的方式筹集资金，由各单位相关部门组成工作组起草方案，经总会计师、总裁、董事会、股东大会审议通过并取得有关政府部门的批准文件后，由工作组负责开展筹资活动。工作组组织公司相关部门配合证券公司、律师、会计师等中介机构

开展发行股票申报文件的准备工作；债务性筹资是指发行人以负债方式借入并到期偿还的资金，包括向金融机构借款、对外发生超短期融资券、中期票据和企业债等债券、应付票据、融资租赁款等，由各单位财务部门组织起草方案，按规定权限审议通过后，由财务部门负责筹资相关工作。每年年初发行人统一核定公司本部及各单位当年的信贷规模，各单位在核定范围内自行办理筹资业务。对于超出核定规模的筹资业务必须先向发行人提出申请，由发行人批复后方可办理。

5、对子公司的管理控制

发行人通过外派董事、监事和制定经营考核计划对子公司进行业务管理和监督。2005 年以来，发行人对下属子公司进行业务整合和关系梳理工作，调整产业结构和布局，减少子公司业务重复和交叉持股现象，进一步理清子公司业务关系，加强板块整合。发行人通过建立健全统一的企业评价和资产管理等指标体系，加强对所投资企业的管理和运行监控。发行人本部为战略决策、投融资和资本运营、战略管理的三大中心，子公司是利润中心，主要经营生产和商品资本。这些措施有利于发行人在保证经营灵活自主的前提下，提高公司的协同性和控制力。

发行人对下属子公司制定了较为完整的规章制度，目前已初步形成人事管理制度、财务管理制度、资产管理制度、投资管理制度和风险控制管理制度等。

（1）人事管理制度，包括《中国铁建股份有限公司领导人员管理规定》、《中国铁建股份有限公司高技能人才管理办法》、《中国铁建股份有限公司专业技术职务任职资格评审管理办法》等。

（2）财务管理制度，包括《中国铁建股份有限公司财务管理及内控制度》、《中国铁建股份有限公司信贷规模管理办法》、《中国铁建股份有限公司财务决算暂行办法》、《中国铁建股份有限公司全面预算管理暂行办法》和《中国铁建股份有限公司应收款项管理暂行办法》等。

（3）资产管理制度，包括《中国铁建股份有限公司资产评估管理暂行办法》、《中国铁建股份有限公司物资管理规定》、《中国铁建股份有限公司设备管理规定》、《中国铁建股份有限公司设备集中采购管理办法》和《中国铁建股份有限公司物资集中采购管理办法》等。

（4）投资管理制度，包括《中国铁建股份有限公司对外投资管理制度》、《中国铁建股份有限公司资本运营项目投资管理暂行办法》和《中国铁建股份有限公司 BT 项目投资管理指引》等。

（5）风险控制管理制度，包括《中国铁建股份有限公司法律纠纷案件管理暂行办法》、《中国铁建股份有限公司合规管理办法》、《中国铁建股份有限公司内部控制与全面风险管理办法（暂行）》、《中国铁建股份有限公司重大风险事件分析报告制度》、《中国铁建股份有限公司经济责任审计管理暂行办法》、《中国铁建股份有限公司内部审计管理管理规定》、《中国铁建股份有限公司合同法律风险管理指引（试行）》和《中国铁建股份有限公司信息化项目建设风险管理办法》等。

此外，根据财政部等五部委联合印发的《企业内部控制基本规范》的要求，发行人以“内部环境、风险评估、控制活动、信息与沟通、内部监督”五要素为框架，重点从以下五方面加强了公司的内部控制建设：

1、组织机构调整。发行人设立了风险内控机构，并配备专职人员，全面负责公司内部控制和风险管理建设的日常工作；同时在公司各部门设立风险内控联络员，负责本部门风险内控工作的检查和报告。

2、业务流程梳理和优化。发行人重点对经营、财务、资产、工程项目、设备物资、科研技术、人力资源、质量与安全、投资、信息披露、国际工程、法律事务、公司治理、内部监督、信息系统等 15 个模块的主要业务流程进行了梳理，并以流程图和流程描述的形式进行了统一规范。

3、内控制度建立与完善。在流程梳理基础上，发行人进一步建立和完善了各业务模块的配套制度和办法。

4、开展风险评估。为更好的预防和控制公司经营过程中的风险，发行人定期组织开展风险评估活动，对公司经营和管理活动中可能面临的风险进行辨识和评价，以将风险控制在合理的承受范围内。

5、内控和风险文化建设。发行人通过宣传、培训和竞赛等多种形式，积极培育全体员工的风险防范意识，提升企业的内部控制水平。发行人根据财政部颁布的《内部会计控制规范-基本规范（试行）》及其具体规范、有关会计准则和会计制度，制订了一系列的内控规范，如《财务管理内部控制制度》、《会计核算办法》、《全面预算管理

暂行办法》、《财务监察办法》等。发行人在财务管理方面和会计核算方面均设置了较为合理的岗位和职责权限，并配备了相应的人员以保证财务工作的顺利进行。会计机构人员分工明确，实行岗位责任制，各岗位能够起到互相牵制的作用。通过不断加强财务制度体系建设，规范财务管理，对促进企业管理、提高经济效益起到了积极作用。

九、发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

（一）发行人董事、监事和高级管理人员的基本情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任董事、监事和高级管理人员的任职情况如下表所示：

表 3-8 截至本募集说明书摘要签署日发行人现任董事、监事和高级管理人员的任职情况

姓名	职务	性别	任期起始日期	任期终止日期
陈奋健	董事长、执行董事	男	2018年9月17日	2020年12月21日
庄尚标	执行董事、总裁	男	2014年10月28日(执行董事) 2015年12月4日(总裁)	2020年12月21日
陈大洋	执行董事	男	2019年6月18日	2020年12月21日
刘汝臣	执行董事	男	2017年12月22日	2020年12月21日
葛付兴	非执行董事	男	2014年10月28日	2020年12月21日
王化成	独立非执行董事	男	2014年10月28日	2020年12月21日
辛定华	独立非执行董事	男	2014年10月28日	2020年12月21日
承文	独立非执行董事	男	2014年10月28日	2020年12月21日
路小蕾	独立非执行董事	女	2014年10月28日	2020年12月21日
曹锡锐	监事会主席	男	2017年12月22日	2020年12月21日
刘正昶	监事	男	2017年12月22日	2020年12月21日
康福祥	职工监事	男	2018年9月6日	2020年12月21日
王秀明	总会计师	男	2014年4月29日	2020年12月21日
李宁	副总裁	男	2017年6月15日	2020年12月21日
汪文忠	副总裁	男	2017年6月15日	2020年12月21日
刘成军	副总裁	男	2018年6月11日	2020年12月21日
王立新	副总裁	男	2018年6月11日	2020年12月21日
倪真	副总裁	男	2018年6月11日	2020年12月21日
赵登善	董事会秘书	男	2018年5月31日	2020年12月21日

发行人董事、监事和高级管理人员的任职均符合《公司法》及《公司章程》的规定。

（二）发行人现任董事、监事和高级管理人员的主要工作经历

1、董事

陈奋健先生, 56 岁, 中国国籍, 无境外居留权, 现任本公司董事长、执行董事、党委书记, 并任中国铁道建筑集团有限公司董事长、党委书记。陈先生 1983 年 8 月至 1997 年 8 月期间, 曾在交通部四航局及其下属公司出任多个职位。1997 年 8 月至 2005 年 8 月, 担任中国港湾建设(集团)总公司第四航务工程局一公司经理, 第四航务工程局副局长, 局长、党委副书记。2005 年 8 月至 2006 年 8 月担任中国交通建设集团有限公司副总经理, 2006 年 8 月至 2006 年 11 月担任中国交通建设集团有限公司董事, 中国交通建设股份有限公司副总经理, 2006 年 11 月至 2007 年 4 月担任中国交通建设集团有限公司临时党委委员, 中国交通建设股份有限公司副总经理、临时党委委员, 2007 年 4 月至 2014 年 1 月担任中国交通建设集团有限公司党委常委, 中国交通建设股份有限公司副总经理、党委常委, 中国港湾工程有限责任公司董事长、法定代表人, 中交投资有限公司董事长、法定代表人; 2014 年 1 月至 2016 年 9 月担任中国交通建设集团有限公司党委书记、董事, 中国交通建设股份有限公司执行董事、总经理、党委副书记, 2016 年 9 月至 2016 年 11 月担任中国交通建设集团有限公司副董事长、总经理、党委副书记, 中国交通建设股份有限公司执行董事、总经理、党委副书记, 2016 年 11 月至 2018 年 6 月担任中国交通建设集团有限公司副董事长、总经理、党委副书记, 中国交通建设股份有限公司副董事长、总经理、党委副书记, 2018 年 6 月任中国铁道建筑集团有限公司董事长、党委书记, 2018 年 7 月任本公司党委书记, 2018 年 9 月任本公司董事长。陈先生毕业于长沙交通学院土木工程系港航工程专业, 获得北京大学光华管理学院高级管理人员工商管理硕士学位, 是教授级高级工程师, 享受国务院政府特殊津贴。

庄尚标先生, 56 岁, 中国国籍, 无境外居留权, 现任本公司总裁、执行董事、党委副书记, 同时任中国铁道建筑集团有限公司总经理、董事、党委副书记。庄先生对中国建筑行业有深刻的认识和理解, 具有深厚的财务专业知识和丰富的财务、金融管理经验。庄先生 2005 年加入中国铁道建筑总公司。1992 年 2 月至 1994 年 3 月任中国公路桥梁建设总公司财务部副总经理; 1994 年 3 月至 2001 年 3 月任中国路桥集团(香港)公司副总经理、常务副总经理; 2001 年 3 月至 2005 年 8 月任中国路桥(集团)总公司总会计师; 2005 年 8 月至 2007 年 11 月任中国铁道建筑总公司总会计师; 2006 年 4 月至 2007

年 11 月兼任中国铁道建筑总公司总法律顾问；2007 年 5 月至 2015 年 12 月任中国铁道建筑总公司党委常委；2007 年 11 月至 2014 年 4 月任本公司总会计师，2007 年 11 月任本公司总法律顾问，2008 年 4 月任本公司副总裁，2014 年 10 月任本公司执行董事，2015 年 7 月主持本公司经理层工作，2015 年 12 月任本公司总裁、党委副书记，兼任中国铁道建筑总公司党委书记、董事。2016 年 5 月不再担任本公司总法律顾问。2016 年 11 月兼任中国铁道建筑总公司总经理、党委副书记，不再兼任党委书记职务。2017 年 12 月任本公司第四届董事会总裁、执行董事、党委副书记，同时任中国铁道建筑有限公司总经理、董事、党委副书记。庄先生毕业于长沙交通学院工程财务会计专业，获工学学士学位，是高级会计师，享受国务院政府特殊津贴。

陈大洋先生，56 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司执行董事、党委副书记，同时兼任中国铁道建筑集团有限公司职工董事、党委副书记。陈先生曾任中国铁道建筑总公司人事部部长，中国铁建股份有限公司人事部（党委干部部）部长、人力资源部（党委干部部）部长、总裁助理兼人力资源部（党委干部部）部长；中国南车集团公司党委副书记、纪委书记、工会主席，中国南车股份有限公司党委副书记、纪委书记、职工董事；中国中车集团有限公司党委常委、纪委书记，中国中车股份有限公司党委常委、纪委书记。2018 年 11 月任中国铁道建筑有限公司党委副书记，2018 年 12 月任中国铁道建筑有限公司党委副书记、职工董事，中国铁建股份有限公司党委副书记。2019 年 6 月任中国铁道建筑集团有限公司党委副书记、职工董事，中国铁建股份有限公司党委副书记、执行董事。陈先生毕业于石家庄铁道学院铁道工程专业毕业，获企业管理硕士学位，是高级工程师。

刘汝臣先生，55 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司执行董事、党委常委，同时任中国铁道建筑集团有限公司党委常委。刘先生对中国建筑行业有深刻的认识和理解，具有深厚的知识和丰富的经营管理经验。刘先生 1981 年加入中国铁建系统。1998 年 8 月任铁道部第十九工程局（中铁十九局集团有限公司前身）副局长；1999 年 12 月至 2005 年 1 月任中铁十九局集团有限公司副局长、副董事长、总经理、党委副书记；2005 年 1 月至 2008 年 7 月任中铁十六局集团有限公司董事长、党委副书记；2008 年 7 月至 2008 年 12 月任中铁十六局集团有限公司副董事长（主持董事会工作）、党委副书记；2008 年 12 月至 2009 年 4 月任中铁十六局集团有限公司董事长、党委副书记；2009

年 4 月任本公司副总裁，2017 年 12 月任本公司第四届董事会执行董事、党委常委。2017 年 12 月同时任中国铁道建筑有限公司党委常委。刘先生毕业于西南交通大学管理科学与工程专业，获硕士学位，是教授级高级工程师。

葛付兴先生，62 岁，中国国籍，无境外居留权，中央党校大学学历，现任本公司非执行董事。葛先生曾任武警北京总队政治部干部处副处长，国办人事司二处、三处处长、助理政务专员、巡视员兼副司长、司长。葛先生现为中央企业专职外部董事，熟悉人力资源管理和宏观经济政策，曾任中国轻工集团外部董事，现任中国国际技术智力合作公司外部董事，中国航天科工集团有限公司外部董事。

王化成先生，55 岁，中国国籍，无境外居留权，博士研究生学历，现任本公司独立非执行董事。王先生曾任中国人民大学会计系副主任、商学院副院长，全国会计专业硕士教育指导委员会秘书长。现为中国人民大学商学院教授、博士生导师。熟悉财务管理，曾任中工国际独立董事，中国外运长航外部董事。现任华夏银行、京东方科技集团有限公司独立董事。

辛定华先生，60 岁，中国香港、欧盟国家居留权，现任本公司独立非执行董事。辛先生现任利邦控股有限公司、四环医药控股集团有限公司、中国泰凌医药集团有限公司、中国铁路通信信号股份有限公司及昆仑能源有限公司的独立非执行董事（该等公司均为香港上市的公司）。辛先生亦为在上海以及香港证券交易所上市的中国中车股份有限公司的独立非执行董事。辛先生现为香港上市公司商会副主席，并曾出任该会主席（2013 至 2015 年）及名誉总干事。辛先生曾任 JPMorganChase 香港区高级区域主任兼香港投资银行部主管、怡富控股有限公司的集团执行董事兼大中华区投资银行业务主管。辛先生历任收购及合并委员会以及收购上诉委员会委员、联交所上市委员会副召集人以及联交所理事会理事。辛先生于 1981 年毕业于美国宾夕法尼亚大学沃顿商学院，持有经济学学士学位。辛先生亦于 2000 年完成美国斯坦福商学院斯坦福行政人员课程。辛先生现为英国特许公认会计师公会资深会员，及香港会计师公会资深会员。

承文先生，66 岁，中国国籍，无境外居留权，管理学博士，研究员，现任本公司独立非执行董事。承先生曾任中国航天工业总公司三院 31 所所长助理、副所长，中国航天工业总公司三院副院长，中国航天机电集团公司三院副院长，中国航天机电集团公司

总经理助理、副总经理、党组成员，中国航天科工集团公司副总经理、党组成员、科技委副主任，现任中国兵器工业集团公司外部董事。熟悉企业管理、科技创新和质量管理。

路小蕾女士，64 岁，加拿大国籍，香港居留权，在加拿大取得经济学博士学位，现任本公司独立非执行董事。路女士曾任中国对外经济贸易大学教师；加拿大帝国商业银行企业银行部职员；加拿大皇家银行企业银行部职员；BNP 投资银行亚洲副总裁、董事；美林亚洲投资银行副总裁、董事；花旗银行亚洲企业及投资银行董事；德意志银行亚洲董事总经理、企业及投资银行中国主管、企业及投资银行大中华区副主席。历任英国标准人寿亚太咨询委员会委员、亚洲董事会董事；中国建材集团外部董事。现任英国标准人寿全球战略咨询委员会委员。熟悉企业境内外并购、融资，境内外上市规则，财务分析，审计、市场营销、宏观经济。

2、监事

曹锡锐先生，49 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事会主席，兼任中铁建资产管理有限公司执行董事。曹先生 1993 年 7 月参加工作，曾任铁道部第二十工程局兰新复线工程指挥部见习生，中国铁道建筑总公司财务部助理会计师、会计师、高级会计师、副部长，2010 年 8 月任本公司财务部副部长(主持工作)，2010 年 12 月任本公司财务部部长，2016 年 3 月兼任中铁建资产管理有限公司执行董事。2017 年 12 月任本公司监事会主席。曹先生毕业于对外经济贸易大学国际贸易学专业（专业硕士），高级会计师，全国会计领军人才。

刘正昶先生，50 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司监事、审计监事局局长。刘先生 1989 年 7 月参加工作，曾任铁道部第十九工程局一处见习生、统计员、会计员、财务股股长、助理会计师，七分公司总会计师兼财务科科长，五处总会计师，中铁十九局集团有限公司审计处处长、财务部部长，中铁十五局集团有限公司党委委员、副总经理、总会计师，2015 年 1 月任中铁十六局集团有限公司党委委员、副总经理、总会计师，2016 年 5 月任本公司审计监事局局长，2017 年 12 月任本公司监事会监事。刘先生毕业于东北财经大学工商管理专业（硕士研究生），高级会计师，全国会计领军人才。

康福祥先生，51 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司职工代表监事，同时兼任本公司党委组织部（党委干部部、党委统战部）部长。康先生 1990 年 7 月参加工作，曾任中铁十四局集团有限公司人力资源部（党委干部部）副部长、部长，中国铁建股份

有限公司人力资源部(党委干部部)一级(1)档职员、领导干部处处长、副部长, 党委组织部(党委干部部)副部长, 2018 年 6 月任本公司党委组织部(党委干部部、党委统战部)部长。2018 年 9 月任本公司监事会职工监事。康先生于 1990 年 7 月毕业于苏州铁道师范学院汉语言文学教育专业(本科), 高级经济师。

3、高级管理人员

庄尚标先生, 主要工作经历详见本节“(二)发行人现任董事、监事和高级管理人员的主要工作经历”中“1、董事”。

王秀明先生, 55 岁, 中国国籍, 无境外居留权, 现任本公司党委常委、总会计师、总法律顾问, 同时任中国铁道建筑集团有限公司党委常委, 兼任中国铁建财务有限公司董事长、中铁建金融租赁有限公司董事长。王先生具有深厚的财务、审计专业知识和丰富的财务、审计管理经验。1986 年 7 月至 2000 年 7 月, 王先生于审计署出任多个职位; 2000 年 7 月至 2002 年 4 月, 先后担任天津市审计局副局长、审计署京津冀特派办党组成员、副特派员; 2002 年 4 月至 2014 年 3 月, 先后担任审计署办公厅副主任、政策研究室主任、法制司副司长、法制司(后更名为法规司)司长、审计科研院所所长、审计博物馆馆长以及审计署深圳特派办特派员、党组书记; 王先生 2014 年 3 月任中国铁道建筑总公司党委常委, 2014 年 4 月任本公司总会计师, 2015 年 7 月兼任中国铁建财务有限公司董事长, 2016 年 7 月兼任中铁建金融租赁有限公司董事长。2016 年 5 月任本公司总法律顾问。2017 年 12 月任中国铁道建筑有限公司党委常委。王先生毕业于安徽财贸学院财政金融系财政金融专业, 是高级审计师。

李宁先生, 56 岁, 中国国籍, 无境外居留权, 现任本公司党委常委、副总裁, 同时任中国铁道建筑集团有限公司党委常委。李先生对中国建筑行业有深刻的认识和理解, 具有深厚的勘察设计、投融资专业知识和丰富的经营管理经验。1982 年 7 月至 2007 年 5 月在铁道部第一勘察设计院及中铁第一勘察设计院集团有限公司工作, 先后担任副所长、处长助理、副处长、处长、副总经济师兼工程承包部部长、副院长, 2007 年 5 月至 2011 年 3 月先后担任中铁二十一局集团有限公司董事、总经理、党委副书记, 董事长、总经理、党委副书记, 2011 年 3 月至 2017 年 6 月先后担任中国铁建投资有限公司董事、党委书记、总经理, 董事长、党委书记, 2017 年 6 月任本公司党委常委、副总裁, 2017

年 12 月任中国铁道建筑有限公司党委常委。李先生毕业于北京交大道路与铁道工程专业，获工学博士学位，是教授级高级工程师。

汪文忠先生，55 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司党委常委、副总裁，同时任中国铁道建筑集团有限公司党委常委。汪先生对中国建筑行业有深刻的认识和理解，具有深厚的知识和丰富的经营管理经验。1985 年 7 月至 1999 年 4 月先后在铁道部通信信号公司、铁道部工程指挥部建工处、北京中铁建筑工程公司工作，1999 年 4 月至 2001 年 8 月先后担任北京铁城工程公司党委副书记、经理，北京中铁建筑工程公司副经理，2001 年 8 月至 2003 年 12 月先后担任北京中铁建设有限公司副董事长、总经理，党委副书记、副董事长、总经理，2003 年 12 月至 2017 年 6 月先后担任中铁建设集团有限公司党委副书记、副董事长、总经理，董事长、党委书记，2017 年 6 月任本公司党委常委、副总裁，2017 年 12 月任中国铁道建筑有限公司党委常委。汪先生毕业于北方交大管理科学与工程专业，获工学博士学位，是教授级高级工程师。

刘成军先生，55 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司副总裁。历任铁道部第三勘测设计院见习生、技术员、助工、工程师、基建项目技术负责人，铁道部中铁建设开发中心项目总监、技术负责人，铁道部第三勘测设计院高级工程师（副处级）；中国铁路工程总公司内昆铁路指挥部工程部副部长、部长，中国铁路工程总公司设计部副部长（主持工作），设计部部长、设计咨询分公司总经理、总公司专家委员会秘书长，设计部部长、设计咨询分公司总经理、总公司专家委员会秘书长、中铁二院工程集团有限责任公司股东代表、副董事长，设计部部长、设计咨询分公司总经理、总公司专家委员会秘书长、中铁南方投资发展有限公司监事会主席；中国中铁股份有限公司副总工程师、科技设计部部长、设计咨询分公司总经理、中铁西北科学研究院有限公司董事长、总公司专家委员会秘书长、中铁南方投资公司监事会主席、中铁大桥勘测设计院集团有限公司董事长，中国中铁股份有限公司监事会主席等职务；2018 年 6 月任本公司副总裁。刘先生 1990 年 12 月取得北方交通大学建筑结构专业函授本科学历，2002 年 1 月取得西南交通大学建筑与土木工程专业工程硕士学位，教授级高级工程师。

王立新先生，49 岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司副总裁。历任铁道建筑研究设计院交通工程抢修研究所见习生，科技处助工，造桥公司工程师、副经理、经理，桥梁工程公司经理，铁道建筑研究设计院副总经济师兼路桥公司经理；中铁第五勘察设

设计院集团有限公司副总经济师兼哈尔滨分院院长、党委副书记，院长助理兼东北分院（东北勘察设计院）院长、党委副书记，副院长，董事、院长、党委副书记，董事长、党委书记；中铁二十四局集团有限公司董事长、总经理、党委副书记；2018年6月任本公司副总裁。王先生1992年7月西南交通大学桥梁工程专业本科毕业，工学学士学位，2013年1月取得中央党校经济管理专业研究生学历，教授级高级工程师。

倪真先生，47岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司副总裁。历任北京中铁建筑工程公司设备分公司见习生、助工，设备安装分公司十里河综合楼工程项目部经理，安装分公司经营部部长，安装分公司经理；北京中铁建设公司设备安装分公司副经理，市场投标一部副经理、代理经理，设备安装分公司经理；中铁建设集团有限公司副总经理，中铁城建集团有限公司董事、总经理、党委副书记；中国铁建房地产集团有限公司董事、总经理、党委副书记；2018年6月任本公司副总裁。倪先生毕业于北京工业大学土木工程专业，获工学博士学位，是教授级高级工程师。

赵登善先生，57岁，中国国籍，无境外居留权，现任本公司董事会秘书及联席公司秘书。曾任铁道部工程指挥部建工处办公室秘书、一段机械室主任、机械设备科主任，中国铁道建筑总公司党委办公室秘书、副主任、主任，本公司总裁办公室副主任（部门正职）、党委办公室主任，本公司副总经济师、直属机关党委书记、党委办公室主任，2018年5月任本公司董事会秘书及联席公司秘书。赵先生毕业于中国人民解放军铁道兵学院后勤指挥专业，取得中央党校经济管理专业在职研究生学历，是高级政工师。

（三）发行人董事、监事和高级管理人员在其他单位任职情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任董事、监事和高级管理人员在其他单位任职情况如下：

表 3-9 发行人现任董事、监事和高级管理人员在其他单位任职情况

姓名	兼职单位名称	担任的职务
陈奋健	中国铁道建筑集团有限公司	董事长、党委书记
庄尚标	中国铁道建筑集团有限公司	董事、总经理、党委副书记
陈大洋	中国铁道建筑集团有限公司	职工董事、党委副书记
刘汝臣	中国铁道建筑集团有限公司	党委常委
王秀明	中国铁道建筑集团有限公司	党委常委
	中国铁建财务有限公司	董事长

姓名	兼职单位名称	担任的职务
	中铁建金融租赁有限公司	董事长
	中铁建资产管理有限公司	董事长
李宁	中国铁道建筑集团有限公司	党委常委
汪文忠	中国铁道建筑集团有限公司	党委常委
葛付兴	中国国际技术智力合作公司	外部董事
	中国航天科工集团有限公司	外部董事
王化成	中国人民大学商学院	教授博士生导师
	华夏银行	独立董事
	京东方科技集团	独立董事
辛定华	利邦控股有限公司	独立非执行董事
	四环医药控股集团有限公司	独立非执行董事
	中国泰凌医药集团有限公司	独立非执行董事
	中国中车股份有限公司	独立非执行董事
	昆仑能源有限公司	独立非执行董事
承文	中国兵器工业集团公司	外部董事

（四）发行人董事、监事和高级管理人员持有公司股份和债券情况

截至本募集说明书摘要签署日，发行人现任董事、监事和高级管理人员均未直接持有公司股份。

截至本募集说明书摘要签署日，发行人董事、监事和高级管理人员均未直接持有公司发行的债券或其他债务融资工具。

十、发行人主要业务情况

（一）发行人所在行业情况

1、建筑行业

建筑行业是我国国民经济的重要支柱产业之一，其发展与宏观经济运行情况密切相关。2008 年至 2018 年，我国国内生产总值平均年增长率为 10.92%，其中建筑行业生产总值平均占比 6.69%，且占比较为稳定。

（1）交通基础设施建设市场

铁路建设方面，2014 年以来国家多次上调铁路建设目标，反映出宏观经济下行压力较大的情况下，国家通过扩大铁路建设拉动经济增长的部署。习近平总书记提出的一带一路战略更是为铁路等基础设施建设行业的发展创造了巨大的机遇。2018 年，全国铁路

固定资产投资完成 8,028 亿元，其中国家铁路固定资产投资完成额 7,603 亿元；铁路新线投产 4,683 公里。“十二五”期间，全国铁路固定资产投资完成 3.58 万亿元，新线投产 3.05 万公里，是历史投资完成最好、投产新线最多的五年。

公路建设方面，交通需求不断增长。2000-2018 年期间，我国高速公路里程的复合增长率高达 12.09%。截至 2018 年底，全国公路总里程达 484.65 万公里，比上年末增加 7.3 万公里；其中高速公路 14.26 万公里，同比增长 4.55%。

城市轨道交通建设方面，我国已进入城市轨道交通快速发展的新时期。根据国家发改委，截至 2018 年 12 月 31 日，全国已有 35 个建成轨道交通的城市，有 61 个城市正在建设轨道交通，规划里程超过 7,000 公里。

（2）国际工程承包市场

世界经济的增长，特别是亚非拉等发展中国家经济的增长，加大了对公共基础设施建设的需求，使得全球建筑市场十分活跃。在有利的国内、国际环境下，自 2002 年以来，我国对外工程承包完成营业额及新签合同额稳定增长。据商务部对外投资和经济合作司统计，2018 年，我国对外承包工程业务完成营业额 1,690.44 亿美元，同比增长 0.27%。

（3）勘察设计咨询业务市场

我国工程勘察和设计市场与基建投资的数量和增长直接相关，营业收入大部分来自国内市场。根据住建部的相关统计数据，2018 年，全国工程勘察设计企业全年营业收入 51,915.2 亿元，全年利润总额 2453.8 亿元，与上年相比增加 12.1%；企业净利润 2045.4 亿元，与上年相比增加 13.7%。

2、工业制造行业

我国铁路建设投资的持续增长，对铁路大型养路机械的制造、修理、铁路线路养护和大修形成长期和巨大的市场需求。此外，近年来，为满足国内高速铁路和客运专线建设需要，国内市场对于高速道岔、高速弹条扣件、电气化制品、施工装备等设备需求不断扩大。

3、房地产行业

作为我国国民经济的重要支柱产业之一，房地产业在促进消费、扩大内需、拉动投资、保持国民经济持续快速增长中发挥了重要作用。根据国家统计局的数据，2000-2018

年全国房地产开发投资和住宅投资分别保持 10%和 9%以上的增长速度。2018 年，我国房地产市场增长明显，全国房地产开发投资 120,263.51 亿元，比上年增长 9.53%；商品房销售额 149,972.74 亿元，增长 12.17%。在国家城市化和经济快速发展的大背景下，预计未来居民自住型住房需求依然强烈，商品住宅的市场空间依然广阔，国内房地产行业仍存在诸多结构性机会。

4、物流与物资贸易行业

随着经济全球化和信息化的迅速发展，企业生产资料的获取与产品营销范围日益扩大，物流与物资贸易业益发突出其重要作用，发展迅速。2018 年全国社会物流总额 283.1 万亿元，按可比价格计算，同比增长 6.4%，增速比上年同期回落 0.2 个百分点；2018 年社会物流总费用 13.3 万亿元，同比增长 9.8%，增速比上年同期提高 0.7 个百分点，高于同期 GDP 增速，处于中高速增长区间。以服务电商为主的快递业保持快速增长，全年规模以上业务件量 507.10 亿件，同比增长 26.60%，我国已经成为世界快递业第一大国。

2014 年 6 月 11 日，李克强总理主持召开国务院常务会议，讨论通过《物流业发展中长期规划（2014—2020）》中，把物流业定位于支撑国民经济发展的基础性、战略性新兴产业，是物流业产业地位进一步提升的重要标志。规划要求，到 2020 年，基本建立布局合理、技术先进、便捷高效、绿色环保、安全有序的现代物流服务体系，明确了中长期发展的战略目标。

（二）中国建筑业竞争状况

建筑业是中国国民经济的重要支柱产业之一，市场规模庞大，企业数量众多，市场化程度较高。中国建筑业的的企业规模分布呈现“金字塔”状，即极少量大型企业、少量中型企业和众多小型微型企业并存。

就铁路建设行业而言，与其它普通建设行业相比，由于进入门槛较高，我国铁路建设行业的竞争相对有限。2004 年 12 月以前，我国铁路建设行业只有包括发行人在内的极少数几家公司拥有政府主管部门授予的相关铁路建设资格。2004 年 12 月，由原铁道部和原建设部联合发出通知，放宽对我国铁路建设市场的管制，允许其它在公路、港口、市政工程等基础设施建设行业拥有专业资格的企业进入铁路建设市场。与同类公司相比，

发行人因在铁路建设领域拥有最广泛的国内业务辐射面、最完整的产业链、最丰富的市场化营运经验、最富竞争力的勘察设计能力，在参与复杂的大型铁路建设工程上具有较大优势。

相对于铁路建设行业，我国的其它建设行业的参与者则高度分散。截至 2017 年底，中国建筑业企业数量超过 8 万家，主要包括中央和地方国有企业，以及民营企业，其业务范围一般为非铁路建设领域。其中仅有少数几家企业获得住建部授予的总承包特级资质，其中包括发行人的多家下属子公司。其余大部分竞争对手规模比发行人小得多。发行人主要与其它大型国有企业及跨国企业竞争，在公路、市政工程和其它房屋建筑行业主要参与大型项目。基础设施建设项目的竞争主要基于市场声誉和业绩记录、价格、技术能力、设备水平、技术人员质量、客户关系和财务实力。发行人能够从我国铁路及其它基础设施建设行业的发展中获益。

现阶段，国有大中型企业或国有控股公司在我国建筑业内居于主导地位，连续 17 年入选 ENR “全球最大 250 家工程承包商”，近三年排名均保持在前三位。国内大型建筑企业承建大规模工程的能力以及提供综合服务的能力领先于国内普通建筑企业，因此占据了高端建筑市场的较大份额。

此外，根据加入 WTO 时所作承诺，我国已逐步向国际建筑承包商开放国内建筑市场，国际建筑承包商陆续在国内设立公司或者代表处。国际建筑承包商在我国的业务多集中在设计以及部分高端施工业务上，因此，未来我国设计及部分高端建筑市场领域的竞争有可能加剧。

（三）发行人的竞争优势

1、发行人是我国乃至全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，拥有完善的资质、完整的产业链，具有丰富的专业经验和良好的市场声誉

发行人是全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，是我国最大的两家铁路施工企业集团之一，2016 年至 2018 年连续入选“世界 500 强企业”，分别排名第 62 位、第 58 位和第 58 位；连续 17 年入选 ENR “全球最大 250 家工程承包商”，连续多年位居 ENR 全球最大工程承包商前三位。

发行人拥有资质数量及覆盖范围均位居行业前茅。发行人拥有住建部核准的施工总

承包特级资质 75 项居行业首位。

发行人业务覆盖面广泛、发展均衡，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业务等，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资的完善的行业产业链，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具有领导地位。

2、发行人拥有多项业务的核心关键技术、自主的技术创新能力以及先进的设备，为发行人拓展核心业务奠定了坚实基础

发行人以高速铁路、高原铁路、城市轨道交通和长隧、高桥的设计施工技术创新为代表，技术创新能力和科技水平较高，在许多专业技术领域达到国内领先水平，部分尖端技术达到世界先进水平：发行人具有高速铁路勘察、设计、施工、制造安装的成套技术，多项技术达到世界先进水平；发行人在修建青藏铁路时攻克了高原多年冻土、生态脆弱、高原缺氧三大技术难题，在高原冻土地区修建铁路的成套技术达到了世界领先水平；发行人参建的世界第一条高寒地区高速铁路哈大高速铁路全线建成通车，高寒地区修建高速铁路技术取得了突破、获得了成果。发行人建设了最高时速达 432 公里的世界首条商用磁悬浮营运线——上海浦东机场磁悬浮轨道梁；发行人的地下工程建设技术，从设计到施工，均保持行业领先地位。设计施工的南京长江隧道项目全线贯通，这标志着成功攻克了施工中工程技术难度最大、地质条件最复杂、挑战风险最多的越江隧道的所有难题，规避了一切风险，取得了在特殊不良地质条件下施工的重大突破，也标志着我国超大直径盾构隧道的施工技术水准处于世界领先水平，填补了相关领域研究的空白。发行人修建的关角隧道是中国已开通运营的最长的海拔最高的铁路隧道。国内首台大直径 TBM 研制和下线，解决了目标工程“长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆”等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”、“盾构施工煤矿长距离斜井关键技术与示范”进入工程应用阶段，产品达到国际先进水平。发行人参与了全国所有城市的轻轨和地铁的建设，制造的大型自动化养路机械产品从根本上改变了我国铁路依靠人工养路的历史。

自上世纪八十年代以来，公司在工程承包、勘察设计咨询等领域获得了 796 项国

家级奖项。其中，国家科学技术奖 77 项，国家级勘察设计咨询奖 143 项，詹天佑土木工程奖 92 项，国家优质工程奖 352 项，中国建筑工程鲁班奖 132 项。累计拥有专利 11,423 项、获省部级以上工法 2,969 项。

3、发行人从事海外工程承包历史悠久、成绩斐然，目前是我国最大的海外工程承包商

发行人的海外业务遍及世界 124 个国家和香港、澳门等地区。近年来，发行人海外市场新签合同额增长迅速，2016 年、2017 年及 2018 年新签海外合同金额分别达到 1,078 亿元、1,050 亿元和 1,302.19 亿元，居全国对外工程承包企业首位。

近年来发行人连续在海外市场中标巨额合同，包括赞比亚奇帕塔经佩塔乌凯至塞伦杰铁路、马来西亚金马士-新山双线电气化铁路、尼日利亚奥贡州城际铁路、达喀尔至巴马科铁路修复改造项目、印尼卡扬一级水电站项目等一大批重大项目。尼日利亚阿卡铁路、土耳其安伊高铁通车，安哥拉本格拉铁路顺利建成并试运行，受到所在国政府的高度赞誉和我国领导人的充分肯定，在国际国内赢得了前所未有的知名度。在“一带一路”战略背景下，发行人参与了哈萨克斯坦、土库曼斯坦、阿塞拜疆、阿富汗、格鲁吉亚等沿线国的铁路、公路、房建等项目的建设。未来，发行人将继续依托自身在海外市场从事工程设计施工的经验 and 逐渐形成的品牌效应，借助我国政府鼓励大型建筑施工企业“走出去”的政策，提高海外市场占有率，并着手在海外经营与建筑相关的多元化业务。

4、发行人是目前我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，拥有雄厚的勘察设计咨询实力，取得了突出的业绩

发行人作为目前我国基础设施建设勘察设计咨询行业的领导者之一，拥有雄厚的勘察设计咨询实力，旗下拥有五家最高资质等级的大型工程设计研究院，培养了一批在国内从事基础设施建设勘察设计咨询的领先技术人员。发行人可以为客户提供全过程的勘察设计与咨询服务，是铁路基础设施建设行业勘察设计咨询服务市场的龙头企业，完成了众多有代表性的勘察设计项目。发行人主持勘察设计的西安地铁二号线工程荣获 FIDIC 全球杰出工程奖，成为中国以及亚洲地区唯一获此殊荣的项目，也是全球第一个获 FIDIC 大奖的地铁工程。京沪高速铁路、武广客运专线武汉站、武汉长江隧道工程、

西安至安康铁路秦岭 I 线隧道工程、新建青藏铁路格尔木至拉萨段工程、兰武二线乌鞘岭特长隧道工程入选中国建筑业协会举办的“改革开放 35 年百项经典暨精品工程”。京沪高速铁路 DK950+039-DK1148+522 段工程获得全国工程建设项目优秀设计成果一等奖。

5、发行人铁路大型养路机械制造业务位居亚洲第一、世界第二，高速铁路轨道系统产品技术领先，市场前景广阔

发行人是中国独具实力的铁路专用设备制造商，发行人全资子公司中国铁建高新装备股份有限公司与国外公司合作，主要从事大型养路机械的设计、研发、制造和维修业务，是亚洲最大、世界第二的大型养路机械制造商。截至 2018 年底，发行人大型养路机械主要产品国内市场占有率达 80%，在行业内处于绝对优势地位。发行人生产了清筛机、捣固、配碴机、稳定机等一系列符合中国铁路市场的大型养路机械设备，改变了中国铁路靠人工养护的历史，为中国铁路多次提速创造了条件。

发行人全资子公司中国铁建重工集团有限公司是全球唯一同时具备盾构和矿山法隧道装备研制能力的专业企业，拥有国内生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构/TBM 专业生产线，自主研发的具有完全自主知识产权的高端盾构/TBM 广泛使用在长沙、北京、西安、武汉、广州、苏州、南京、福州等城市地铁工程；自主研发的具有世界领先水平的矿山法隧道机械服务于我国高铁施工现场；拥有世界上最先进的道岔、弹条扣件、闸瓦生产线，其产品广泛使用在京沪、武广、沪杭等高速铁路，同时，还出口到美国和加拿大等北美国家。复合式土压平衡盾构已成为中国铁建重工集团有限公司核心装备产品之一，产品国内国产盾构市场占有率第一。依托国家 863 计划“大直径硬岩隧道掘进装备（TBM）关键技术研究及应用”重点项目支持，突破了大直径 TBM 多系统协调技术、大功率、变载荷、高精度电液控制系统设计与集成技术、关键部件状态监测与诊断技术以及振动分析及减振技术等核心技术，完成了国内首台大直径 TBM 研制和下线，解决了目标工程“长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆”等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”、“盾构施工煤矿长距离斜井关键技术与示范”进入工程应用阶段，产品达到国际先进水平，顺利通过中期评估。自主研发的 ZTS6250 泥水平衡盾构机整体技术达到国际先进水平，部分技术达到国际领先水平。改进升级的 LSJ60 链

刀式连续墙设备集两代机技术优势于一体，整机技术达到国际先进水平。自主研发的国内首台护盾式掘锚机突破掘锚完全同步技术，解决煤矿掘锚失衡难题，已通过安标国家矿用产品新产品工业性试验，符合煤安标准要求。通过弹性夹的国产化研究、客运专线伸缩调节器研制、尖轨跟端锻压段加长压型工艺研究、重载弹条自动化生产线升级等技术突破，不断完善轨道系列产品规格，提高产品性能，扩大市场份额。

发行人所拥有的相关设备制造和维修能力能够为承揽大型工程承包项目带来综合成本优势。

6、发行人是全球最大的铁路工程物流服务商、全国第二大铁路物资供应商以及国内最大的城市轨道钢轨供应商，物流网络发达，物流业务发展潜力巨大

发行人全资子公司中铁物资集团有限公司是全球最大的铁路工程物流服务商、全国第二大铁路物资供应商，国内最早进军时速 350 公里百米钢轨市场的企业，国内城市轨道交通钢轨主要供应商（市场份额达 60%），国内基建钢轨市场份额达 50%。中铁物资集团在中国物流企业 50 强中近年排名一直名列前茅，2016 年、2017 年和 2018 年分别排名第 7 位、第 9 位和第 8 位。

发行人为加强重点物资的采购供应能力，与中国石油天然气集团公司、中国石油化工股份有限公司及国内几大钢铁公司建立了良好的战略合作关系，扩大了发行人的经营覆盖区域。物流业务能够降低发行人工程承包业务板块的材料采购成本，进而提升发行人的利润率和竞争力。铁路和城市轨道行业的大发展将为发行人的物流业务带来广阔的发展前景。

7、发行人拥有经验丰富的管理团队、雄厚的专业技术人才队伍和传承的优良传统，有助于发行人的持续发展

发行人的管理团队具备在本行业丰富的管理技能和营运经验，平均业内经验超过 20 年，能够充分把握市场机遇，制定有利的经营战略，评估并管理风险，执行各项管理和生产措施，以增加发行人整体利润，创造更高的股东价值。

发行人建立了专业的科研机构，培养了雄厚的专业技术人才队伍。截至 2018 年底，发行人拥有 1 名中国工程院院士、8 名国家勘察设计大师、11 名“百千万人才工程”国家级人选，1 名中国青年科技奖获得者和 254 名享受国务院特殊津贴的专家。此外，发行

人的管理团队和员工继承了铁道兵的优良传统和作风，兼具纪律与执行力，勇于接受挑战 and 不断创新，该等传统有助于发行人的持续发展。

（四）发行人主营业务情况

1、主营业务情况概览

发行人是全球最具实力、最具规模的特大型综合建设集团之一，是我国最大的两家铁路施工企业集团之一，2016 年至 2018 年连续入选“世界 500 强企业”，分别排名第 62 位、第 58 位和第 58 位；连续 17 年入选 ENR “全球最大 250 家工程承包商”，连续多年位居 ENR 全球最大工程承包商前三位。

作为特大型综合建设集团，发行人业务涵盖工程承包、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等，具有科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资的完善的行业产业链，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具有领导地位。

自 2008 年上市以来，发行人实力和竞争力明显增强，业务规模不断扩大。2018 年，面对竞争激烈的市场环境，发行人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。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%。

在整体业务规模迅速扩张的同时，发行人加快了产业结构调整、升级，使勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流与物资贸易、资本运营等多个板块协调发展，为公司实现长期稳定发展打下了坚实基础。

最近三年及一期，发行人各业务板块分部收入的金额及其在公司分部收入总额（抵

消分部间交易前）中所占比重如下表所示：

表 3-10 最近三年及一期发行人营业收入按业务板块构成情况

单位：亿元

业务领域	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例
工程承包	3,109.69	83.62%	6,347.48	82.49%	5,841.28	81.74%	5,401.35	82.80%
勘察设计咨询	76.84	2.07%	167.06	2.17%	145.39	2.03%	122.57	1.88%
工业制造	89.87	2.42%	164.82	2.14%	142.35	1.99%	143.41	2.20%
房地产开发	98.35	2.64%	369.14	4.80%	425.87	5.96%	383.2	5.87%
物流与物资贸易及其他	344.02	9.25%	646.07	8.40%	591.70	8.28%	473.02	7.25%
抵消前合计收入	3,718.77	100.00%	7,694.57	100.00%	7,146.59	100.00%	6,523.55	100.00%
分部间抵消	-189.42	-	-393.34	-	-336.78	-	-230.27	-
抵消后合计收入	3,529.35	-	7,301.23	-	6,809.81	-	6,293.27	-

注 1：“其他”包括资本运营业务、矿产资源开发业务等

注 2：所占比例指占抵消前收入合计的比例

最近三年，发行人主要客户为中国铁路总公司所属的铁路局和铁路公司，发行人控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要客户无关联关系，主要销售客户情况如下：

表 3-11 最近三年发行人前五名客户销售情况

单位：亿元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
前五名客户收入总额合计	285.28	307.45	316.77
占全部营业收入的比例	3.91%	4.51%	5.03%

最近三年，发行人主要原材料、能源供应商为国内的大型钢铁企业及物流贸易企业，发行人控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要供应商无关联关系，主要供应商情况如下：

表 3-12 最近三年发行人前五名供应商采购情况

单位：亿元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
前五名供应商采购金额合计	83.18	73.05	35.56
占采购总额的比例	1.26%	1.18%	0.62%

2、工程承包业务

工程承包业务是公司核心及传统业务领域，业务种类覆盖铁路、公路、房屋建筑、市政公用、城市轨道、水利电力、桥梁、隧道、机场建设等多个领域。发行人主要通过中国土木工程集团有限公司、中铁十一局集团有限公司至中铁二十五局集团有限公司、中铁建设集团有限公司、中国铁建电气化局集团有限公司等子公司及其下属企业在境内外开展业务，业务覆盖我国 31 个省市、自治区以及香港和澳门特别行政区，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项目。

资质方面，公司拥有铁路工程总承包特级、铁路工程总承包一级、铁路电务工程专业承包一级等多项铁路工程专业资质，拥有水利水电工程施工总承包一级、房屋建筑工程施工总承包特级、房屋建筑工程施工总承包一级、钢结构工程专业承包一级、机电安装工程专业承包一级、市政公用工程施工总承包特级等多类工程资质。

（1）经营指标

作为发行人的核心业务和优势板块，2018 年工程承包业务继续得到巩固，全年工程承包工程承包板块新签合同额 13,523.550 亿元，占新签合同总额的 85.35%，同比增长 4.58%。

截至 2018 年末，工程承包未完成合同额达 23,636.51 亿元，同比增长 10.08%，为未来的收入提供了充分的保证。2018 年，发行人实现工程承包业务收入达 6,347.48 亿元，同比增长 8.67%。2019 年 1-6 月，发行人工程承包业务收入 3,109.69 亿元，同比增长 16.39%。

最近三年及一期，发行人工程承包业务情况如下：

表 3-13 最近三年及一期发行人工程承包业务情况

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	31,096,851	63,474,804	58,412,774	54,013,461
营业成本	28,731,887	58,857,965	54,398,249	50,315,493
毛利	2,364,964	4,616,839	4,014,525	3,697,968
毛利率	7.61%	7.27%	6.87%	6.85%
销售费用	87,489	162,236	165,867	141,883
管理费用和研发费用	632,665	2,321,091	2,112,900	1,975,455

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
利润总额	554,730	1,094,327	1,060,132	938,622

注：未扣除分部间交易

（2）各项业务经营情况

作为我国乃至全球最大的工程承包商之一，发行人在国内铁路、公路、桥梁、隧道、城市轨道交通、市政等工程承包市场上具有领先的行业地位。

A. 铁路工程承包市场

在铁路业务上，发行人始终保持行业领先，竞争优势进一步增强。2018 年，全年完成铁路工程新签合同额 2,120.40 亿元，占工程承包板块新签合同额的 15.68%，同比减少 1.50%；

B. 公路工程承包市场

发行人是国内最大的公路工程承包商之一，主要业务集中于高速公路和高等级公路的修建，擅长兴建高难度的公路桥梁和隧道。

2018 年，发行人公路工程新签合同额 2,914.93 亿元，占工程承包板块新签合同额的 21.55%，同比减少 26.74%，在国内市场处于领先地位。

C. 城市轨道交通工程承包市场

城市轨道交通工程承包是发行人近年来的重要发展领域。发行人独立修建了我国第一条地铁——北京地铁一号线，并参与了我国各大城市的城市轨道交通建设项目，发行人的行业经验、品牌信誉和综合实力使发行人在城市轨道交通工程承包市场具有明显的行业优势和市场竞争力。

2018 年，发行人城市轨道交通工程新签合同额 1,042.41 亿元，占工程承包板块新签合同额的 7.71%，同比减少 49.09%。

D. 其它工程承包市场

2018 年，在其它基建市场的竞争中，发行人亦取得快速发展，新签的市政工程合同额为 2,692.30 亿元、房建工程合同额为 3,652.08 亿元、水利电力工程合同额为 488.87 亿元、机场码头工程合同额为 109.80 亿元。

（3）原材料、能源的采购与营销情况

A. 原材料、能源的采购情况

发行人工程承包业务所需要的主要原材料及能源为钢材、木材、水泥、油料、火工品、防水材料、土工材料、添加剂、轨道材料等。

发行人目前的自主采购主要采取集中采购的方式，即由发行人项目部提报该项目所需原材料的采购计划，根据发行人批复，由发行人组织集采供应或由集团公司组织集中采购，采购半径一般位于各工程项目所在地附近。近年来，为降低采购成本，避免分散采购的弊端，发行人已全面开展物资集中采购工作，通过实施物资集中采购，进一步提高了发行人的业务盈利率。

发行人已经和主要的原材料供应商建立了稳定的合作关系，且发行人的大部分供应商都是可替代的，加之发行人也自行经营物资供应业务，因此，发行人的大部分原材料、能源能够得以充分供应。

B. 营销与主要客户情况

基建工程项目通常采用公开招标的方式，由具有一定资质的建筑企业参与投标。当取得工程的相关信息后，发行人及下属各工程类子公司分别或合作就其经评估后认为有利的工程项目在合适的地区内参与投标。凭借发行人良好的声誉和综合实力，发行人与发行人下属的各工程集团公司与客户维持了良好的关系，并与建筑行业内的各专业机构和顾问公司等保持了密切的联系。发行人各下属机构分布于全国各地，能够比较及时地掌握各地的业务信息。发行人及下属各工程集团公司也指派专门人员随时留意政府对重大工程项目进行招标的信息，使得发行人能够及时获得重大的工程信息并挖掘潜在的业务机会。

发行人工程承包业务客户的背景非常多样化，包括国家和地方政府机构投资及管理的发行人及其下属投资公司、大型国有企业和外资企业等。

3、勘察设计咨询业务

（1）基本情况

勘察设计咨询是发行人的重要核心业务，与工程承包业务紧密相连。发行人作为我国基础设施建设勘察设计与咨询服务行业的领航者，在铁路行业勘察设计领域、城市轨道交通与隧道建设领域具有很高的市场地位与声誉。发行人下属多家公司取得了甲级、

乙级勘察设计院资质证书，发行人主要通过中铁第一勘察设计院集团有限公司、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和中铁上海设计院集团有限公司等企业承揽铁路、公路、市政、岩土、环境评价、机电、通信信号、城市道路、城市规划、工业与民用建筑、城市轨道交通系统、桥梁隧道、道路与交叉等各类项目的勘察、设计、监理、咨询业务。

发行人勘察、设计、监理业务专业门类齐全，技术实力雄厚，技术装备和手段先进，拥有完备的高层人才梯队和国内外先进的各类勘察、测绘、勘探、测试、设计等高新技术装备，已经掌握了各种地质条件下的铁路建造、公路建造、桥梁建造、涵洞建造技术，并形成了一系列勘察设计院项目管理方法，业务能力突出。报告期内，发行人所属勘察设计院业务实现了高速增长。

发行人在铁路勘察、设计及咨询领域致力于铁路跨江跨海桥梁与地下工程的设计，高速铁路与客运专线相关架桥运梁、无砟轨道、四电配套的技术研究与设计，铁路交通战备的抢修研究，高原铁路、风沙地铁路、软基铁路的设计与研发，开创了领先的技术、装备与工法。

此外，发行人还从事城市轨道交通、大型建筑与车站的设计，以及房地产防护、测量检测、结构技术研发业务。发行人参与了国内所有城市已建和在建城市轨道交通工程项目的地铁、轻轨的设计工作。

发行人将在现有技术经验优势的基础上，加大科技研发力度，完善技术创新体系，实现勘察、设计、监理与工程承包业务的有效结合，合理分配资源，加强与工程管理的协调工作，以便促进工程的进度实施和质量控制，有效提升效率、降低工程造价、增加盈利空间，提升企业核心竞争力。

（2）经营业绩

作为中国基础设施建设勘察设计咨询行业的领先者，2018 年，发行人勘察设计咨询新签合同额 177.111 亿元，同比增长 3.71%；营业收入突破 167 亿元，同比增长 14.91%。2019 年 1-6 月，发行人勘察设计咨询业务收入 76.84 亿元，同比增长 9.37%。

最近三年及一期，发行人勘察设计咨询业务情况如下：

表 3-14 最近三年及一期发行人勘察设计咨询业务情况

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	768,443	1,670,590	1,453,864	1,225,746
营业成本	522,890	1,100,549	975,478	856,518
毛利	245,553	570,041	478,385	369,228
毛利率	31.95%	34.12%	32.90%	30.12%
销售费用	40,485	97,140	103,639	92,356
管理费用	45,210	169,599	146,265	133,476
利润总额	139,810	292,214	224,968	140,827

注：未扣除分部间交易

（3）主要客户情况

发行人勘察设计咨询业务的主要客户为国家和地方政府机构投资管理的公司，其中铁路工程勘察设计咨询业务的主要客户为中国铁路总公司、各铁路局、铁路公司等。

4、工业制造业务

（1）基本情况

工业制造是发行人的另一重要业务，该业务主要包括大型养路机械设备、盾构机、铺轨机、桥梁施工设备、铁路电气化施工设备、铁路电气化零部件及接触网导线、道岔、弹条扣件、轨枕等铁路专用设备及材料产品的设计、研发、生产与销售。发行人主要通过中国铁建高新装备股份有限公司（以下简称“铁建装备”）、中国铁建重工集团有限公司（以下简称“铁建重工”）、中铁十一局集团汉江重工有限公司、中铁十六局集团建工机械有限公司、中铁二十局集团西安机械有限公司和中铁建电气化局集团有限公司开展前述业务。

铁建装备由原昆明中铁改制成立，主要从事大型养路机械设备的设计、研发、生产和修理业务，是发行人工业制造业务的核心企业之一，其生产的大型养路机械产品国内市场份额达 80%。通过引进技术、联合开发和自主创新，目前铁建装备可以生产配碴、稳定、清筛、捣固等多个系列配套的大型养路机械设备产品，是我国目前规模最大的铁路养路机械生产企业，也是我国最大的铁路养路机械修理基地。

为适应高速铁路和客运专线建设需要，2007 年 5 月 28 日铁建重工（原中铁轨道集

团) 在湖南株洲成立, 并于年内完成道岔厂建设。铁建重工是在发行人既有工业制造业务基础上新组建的从事高速铁路工业产品生产与销售的公司, 系发行人根据铁路发展规划做出的又一重要资源整合安排。铁建重工是我国仅有的 3 家高速铁路道岔定点生产企业之一。发行人以铁建重工为平台, 引进国外先进的生产线, 生产高速道岔、高锰钢辙叉、高速岔枕、高速铁路弹条扣件、客运专线无碴轨道双块式轨枕、客运专线无碴轨道板、客运专线有碴轨道新型轨枕、接触网支柱、客运专线箱梁、城市轨道交通、钢结构等铁路系列产品。除铁路施工装备和材料产品外, 铁建重工还研发制造隧道掘进机(盾构机、TBM)、混凝土等施工设备, 其中隧道掘进机研发制造能力居国内领先地位, 年产 50 台(套)。目前, 国家高速铁路和轨道交通的投资正蓬勃发展, 铁建重工的高速铁路系列产品制造业务将成为发行人工业制造业务的重要组成部分。

(2) 主要业务情况

截至 2018 年底, 铁建装备生产的大型养路机械的整机国产化率达 70%以上, 填补了我国在该领域的空白, 国内市场占有率超过 80%, 是中国生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构制造商, 先后完成土压平衡系列、泥水平衡系列、硬岩(TBM)系列盾构机的研发与制造, 多项技术打破了国外厂家在掘进机领域的长期垄断。

铁建装备大型养路机械集机械、电气、液压、气动、激光、计算机和自动控制等专业技术于一体, 现已形成清筛、捣固、配砟、稳定、物料、焊轨等多个系列 60 多种产品配套的格局, 填补了国内大型养路机械产品品种和作业形式的空白。产品范围实现了标准轨距, 窄轨和宽轨等作业线路的全覆盖。2013 年获国家科技部批准组建国家铁路大型养路机械工程技术研究中心。2015 年, 该公司在技术创新、市场开拓取得了实质性突破: 在技术创新方面, 获评 2015 年度“国家知识产权优势企业”, 成功取得 HFX 接触网放线车型号合格证和制造许可证、CQS-550 道岔清筛机 型号合格证、JDZ-160 接触网检修作业车进口许可证; 在海外市场拓展方面, 该公司向哈萨克斯坦交付了三台以自主技术开发的稳定车, 首次实现产品直接出口海外, 同时完成了在香港首个铁路养护服务项目; 在城市轨道交通市场拓展方面, 该公司成功获得上海地铁公司、北京地铁公司以及昆明地铁公司钢轨铣磨车的采购订单; 在铁路供电市场拓展方面, 该公司通过竞标, 再次成功获得中国铁路总公司 22 台接触网多功能检修作业车订单。

铁建重工是全球唯一同时具备盾构和矿山法隧道装备研制能力的专业企业, 拥有国

内生产能力最大、设备最全、工艺最先进的盾构/TBM 专业生产线，自主研发的具有完全自主知识产权的高端盾构/TBM 广泛使用在长沙、北京、西安、武汉、广州、苏州、南京、福州等城市地铁工程；自主研发的具有世界领先水平的矿山法隧道机械服务于我国高铁施工现场；拥有世界上最先进的道岔、弹条扣件、闸瓦生产线，其产品广泛使用在京沪、武广、沪杭等高速铁路，同时，还出口到美国和加拿大等北美国家。复合式土压平衡盾构已成为铁建重工核心装备产品之一，产品国内国产盾构市场占有率第一。依托国家 863 计划“大直径硬岩隧道掘进装备（TBM）关键技术研究及应用”重点项目支持，突破了大直径 TBM 多系统协调技术、大功率、变载荷、高精度电液控制系统设计与集成技术、关键部件状态监测与诊断技术以及振动分析及减振技术等核心技术，完成了国内首台大直径 TBM 研制和下线，解决了目标工程“长距离、大埋深、高应力、高水压、高地温、大涌水、易岩爆”等地质特点和技术难点的适应性问题。承担的国家科技支撑计划“预切槽隧道施工成套设备关键技术研究”、“盾构施工煤矿长距离斜井关键技术与示范”进入工程应用阶段，产品达到国际先进水平，顺利通过中期评估。自主研发的 ZTS6250 泥水平衡盾构机整体技术达到国际先进水平，部分技术达到国际领先水平。改进升级的 LSJ60 链刀式连续墙设备集两代机技术优势于一体，整机技术达到国际先进水平。自主研发的国内首台护盾式掘锚机突破掘锚完全同步技术，解决煤矿掘锚失衡难题，已通过安标国家矿用产品新产品工业性试验，符合煤安标准要求。通过弹性夹的国产化研究、客运专线伸缩调节器研制、尖轨跟端锻压段加长压型工艺研究、重载弹条自动化生产线升级等技术突破，不断完善轨道系列产品规格，提高产品性能，扩大市场份额。

2018 年，发行人工业制造业务板块分部收入为 164.82 亿元，同比增长 15.79%，占发行人分部收入总额（抵消分部间交易前）的 2.14%。全年新签工业制造业务合同额为 243.88 亿元，比上年度减少 14.05%。2019 年 1-6 月，发行人工业制造业务收入 89.87 亿元，同比增长 21.48%。

最近三年及一期，发行人工业制造业务情况如下：

表 3-15 最近三年及一期发行人工业制造业务情况

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	898,731	1,648,233	1,423,532	1,434,051
营业成本	692,581	1,220,250	1,054,604	1,074,775
毛利	206,150	427,982	368,928	359,276
毛利率	22.94%	25.97%	25.92%	25.05%
销售费用	21,782	40,644	34,386	36,561
管理费用	40,027	161,731	154,434	135,292
利润总额	116,255	199,798	164,837	175,151

注：未扣除分部间交易

（3）原材料、能源的采购与营销情况

A. 原材料、能源的采购

铁建装备等工业企业生产所需的主要原材料为钢材、机电及液压配件和有色金属，其大宗物资的采购是按照采购计划单，通过比价、招议标等模式采购。生产所需主要能源是电力，主要向工厂所在地当地的电网采购。

B. 主要客户情况

中国铁建工业企业的客户主要是中国铁路总公司、各铁路局、工程局、铁路公司、地铁公司、具有自备铁路的大型企业等单位。

各工业企业根据客户的订单安排生产。客户的订单主要来自两个渠道：一部分为国家铁路局、中国铁路总公司根据各铁路局、铁路公司对大型养路机械的需求进行汇总和综合分析后向其采购，该订单一经下达，短时间内不会发生变化。目前通过该渠道的销售收入比较稳定。另一部分为各铁路局、工程局、铁路公司等充分调研养路机械设备市场的各生产厂家后，根据各自需求自主进行采购，该部分市场竞争较为激烈。

5、房地产开发业务

发行人是 16 家以房地产开发为主业的中央企业之一，发行人子公司中国铁建房地产集团有限公司为住建部批准的一级房地产开发企业（资质证书编号：建开企 2007[729]号），承担房地产项目的建设规模不受任何限制，可以在全国范围承揽房地产开发项目。2018 年，发行人积极完善房地产项目区域布局，分别在北京、上海、天津、重庆、广州、杭州等 65 个城市及其他地域进行房地产项目的开发，建设用地总面积 2,139 万平方米，

规划总建筑面积约 6,988 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。

公司目前的产品主要是以满足自住型刚性需求并兼顾部分改善性需求的住宅产品为主，秉承“优质生活体验营造者”的品牌定位，在业内打造诸如“中国铁建·国际城”、“中国铁建·山语城”、“中国铁建·青秀城”、“中国铁建·梧桐苑”等具有较高知名度的房地产品牌。

2016 年中央及地方政府出台有关政策，改善市场环境，公司房地产项目顺应市场形势，积极推盘，抢抓市场客户，加快项目去化，销售业绩出现回升，2018 年实现销售金额 934.55 亿元，同比增加 36.61%，全年实现销售面积 664.10 万平方米，同比增加 28.38%。2018 年，公司在北京、上海、广州、杭州、南京等 30 个城市，获取了 45 宗土地，规划总建筑规模约 986.93 万平方米。

2018 年度，发行人房地产开发业务情况如下：

表 3-16 最近一年发行人房地产开发业务情况

单位：万元

项 目	2017 年度
总建筑面积(万平方米)	6,988.02
在建建筑面积(万平方米)	1,606.40
已竣工面积(万平方米)	3,343.19
可供出售面积(万平方米)	5,305.61
已预售面积(万平方米)	664.10
销售金额(万元)	9,345,531
平均售价(元/平方米)	14,072

最近三年及一期，发行人房地产开发业务情况如下：

表 3-17 最近三年及一期发行人房地产开发业务情况

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	983,455	3,691,378	4,258,723	3,831,989
营业成本	703,765	2,783,285	3,451,693	2,951,367
毛利	279,690	908,093	807,030	880,621

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
毛利率	28.44%	24.60%	18.95%	22.98%
销售费用	29,244	72,377	56,973	58,553
管理费用	39,721	91,745	79,095	54,401
利润总额	245,333	588,095	342,721	488,536

注：未扣除分部间交易

近几年发行人获取的项目，土地价格相对合理，风险可控。同时，发行人始终坚持“不追求暴利、不囤地、不捂盘、服务社会、服务公众”的原则，“中国铁建地产”品牌已在社会上树立了良好的口碑。

6、物流与物资贸易及其他业务

除从事工程承包业务、勘察设计咨询业务、工业制造业务及房地产开发业务外，发行人还从事物流与物资贸易等业务，并积极开拓资本运营业务及矿产资源开发等业务。

最近三年及一期，发行人物流与物资贸易及其他业务情况如下：

表 3-18 最近三年及一期发行人物流与物资贸易及其他业务情况

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入	3,440,160	6,460,712	5,917,043	4,730,168
营业成本	3,020,510	5,719,216	5,263,969	4,211,082
毛利	419,650	741,497	653,073	519,086
毛利率	12.20%	11.48%	11.04%	10.97%
销售费用	37,038	70,736	92,225	88,415
管理费用	69,905	139,479	118,916	110,338
利润总额	230,617	344,358	356,872	185,046

注：未扣除分部间交易

（1）物流与物资贸易业务

公司的物流业务主要由专业从事物流贸易的全资子公司中铁物资集团有限公司（以下简称“中铁物资集团”）及其他下属公司的物资公司来经营，主要从事建筑材料相关的物流与物资贸易业务。近年来，随着国内基建规模的扩大，发行人物流与物资贸易业务实现大幅增长。

中铁物资集团是全国第二家取得铁路用钢轨招标代理资格的企业，是中国铁路总公

司核准的甲供物资代理商之一，多年拥有商务部等政府主管部门批准的成品油对内批发权，与鞍钢、攀钢、包钢、武钢等国内大型钢铁集团以及中石油、中石化等建立了良好的战略合作关系，扩大了经营覆盖区域。依托现有条件和优势，发行人率先在沈阳、石家庄和上海开展城市仓储物流业务，同时积极探索开发工程物流，先后在郑西和武广客运专线设立物流基地并开展相应的配送业务，为发行人发展工程物流积累了宝贵的经验。

在发行人推进物资集中采购工作过程中，中铁物资集团作为物流创效板块的龙头企业，承担起物资采购中心的职能，整合物流资源，成立了覆盖全国的 11 个区域分中心及 3 个专业分中心，负责发行人物资集中采购中遴选供应商及物流配送服务。

目前，中铁物资集团是全球最大的铁路工程物流服务商，全国第二大铁路物资供应商，国内最早进军时速 350 公里百米钢轨市场的企业，国内城市轨道交通钢轨主要供应商（市场份额达 60%），国内基建钢轨市场份额达 50%。中铁物资集团在中国物流企业 50 强中近年排名一直名列前茅，2016 年、2017 年和 2018 年分别排名第 7 位、第 9 位和第 8 位。

近年来发行人着力推动物流业务转型升级，广泛开拓工程大宗物资供应链上下游市场，先后开辟了物资贸易、加工制造、国际业务、集采代理、电子商务等新兴领域。

（2）资本运营业务情况

投资并运营建设类项目是建筑行业发展的趋势，是国际一流的建筑公司提高企业利润率水平的重要手段。从 2002 年以来，发行人抓住国家投融资体制改革的历史机遇，积极稳妥地利用资本市场，探索开展资本运营的新业务。发行人实行生产经营与资本经营并举的方式，稳健发展项目运营业务，以投资基础设施建设为重点，积极而谨慎地推进以 BT、BOT、BOO、PPP 为主要方式的资本运作，向建筑业产业链的上游业务延伸，以投资带动工程总承包，获取更高、更稳定的收益。

（3）矿产资源开发业务的情况

为了更好地发挥优势，延伸产业链条，开辟新的经济增长点，发行人把矿产资源开发作为重要的潜力板块，在防范风险的前提下积极运作。

矿产资源和能源开发类项目是企业战略性投融资的重要内容。发行人通过认真调研

论证，精选有利于发挥企业矿山施工优势、以工程换资源、基建项目与矿业项目联动的国内外矿产资源和能源开发项目，选好专业合作伙伴和合作模式，积极稳妥推进矿产资源和能源开发项目投融资，努力把矿产资源产业打造为企业新的经济增长点。

（五）发行人的经营方针和战略

1、发行人的发展战略

发行人的发展战略为：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，为发行人长期、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。

2、发行人未来经营目标

紧紧抓住我国二十一世纪全面建设小康社会的战略机遇，抢抓机遇保增长，调整优化上水平，加强管理降风险，深化改革转机制，把发行人建设成为产业多元化、经营集约化、管理科学化，资金雄厚、人才荟萃、设备精良、技术先进、效益最佳的“中国建筑业的领军者，全球最具竞争力的大型建设集团”。

十一、发行人的关联方和关联交易情况

（一）发行人的关联方情况

1、控股股东

表 3-19 发行人控股股东情况

控股股东名称	注册地	业务性质	注册资本（万元）	对本公司持股比例（%）	对本公司表决权比例%
中国铁道建筑集团有限公司	北京	工程施工、管理	900,000	51.13	51.13

2、子公司

发行人的子公司详见“四、发行人的组织结构和权益投资情况”中“（二）发行人的控股子公司情况”。

3、合营企业和联营企业

表 3-20 截至 2018 年 12 月 31 日发行人合营企业和联营企业情况

公司名称	关联方关系
杭州临安长西投资建设管理有限公司	合营企业
南京市江北新区广联管廊建设有限公司	合营企业
重庆铁发建新高速公路有限公司	合营企业
呼和浩特市地铁二号线建设管理有限公司	合营企业
天津中铁钰华置业有限公司	合营企业
成都铁诚房地产开发有限公司	合营企业
北京捷海房地产开发有限公司	合营企业
太原融创慧丰房地产开发有限公司	合营企业
大连万城之光置业有限公司	合营企业
天津万和置业有限公司	合营企业
北京盛庄房地产开发有限公司	合营企业
大连京诚置业有限公司	合营企业
成都中铁华府置业有限公司	合营企业
广州京粤湾区实业发展有限公司	合营企业
杭州京平置业有限公司	合营企业
杭州京滨置业有限公司	合营企业
杭州建申房地产开发有限公司	合营企业
上海泓钧房地产开发有限公司	合营企业
CRCC-HC-CR15G Joint Venture	合营企业
南京新城广因房地产有限公司	合营企业
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	合营企业

公司名称	关联方关系
杭州京科置业有限公司	合营企业
中铁建昆仑云南房地产有限公司	合营企业
西安中铁京茂房地产开发有限公司	合营企业
中铁房地产集团苏州置业有限公司	合营企业
中铁建新疆京新高速公路有限公司	合营企业
北京欣达置业有限公司	合营企业
北京锐达置业有限公司	合营企业
广州新铁鑫建投资有限公司	合营企业
中铁房地产集团济南第六大洲有限公司	合营企业
佛山市顺德区顺昊房地产有限公司	合营企业
重庆建联新房地产开发有限公司	合营企业
重庆品锦悦房地产开发有限公司	合营企业
南京京瑞房地产投资有限公司	合营企业
中石油铁建油品销售有限公司	合营企业
四川天府机场高速公路有限公司	合营企业
中铁建渝东南(重庆)高速公路有限公司	合营企业
重庆铁发双合高速公路有限公司	合营企业
石家庄嘉盛管廊工程有限公司	合营企业
内蒙古冬韵体育投资有限公司	合营企业
中铁建陕西高速公路有限公司	合营企业
常州京瑞房地产开发有限公司	合营企业
德清京盛房地产开发有限公司	合营企业
宁波京湾投资管理有限公司	合营企业
宁波京海投资管理有限公司	合营企业
福州新宸置业有限公司	合营企业
云南玉临高速公路建设有限责任公司	合营企业
中铁一院集团山东建筑设计院有限公司	合营企业
内蒙古博源新型能源有限公司	联营企业
重庆单轨交通工程有限责任公司	联营企业
湖北交投紫云铁路有限公司	联营企业
青岛青平铁城建设工程有限责任公司	联营企业
中铁建(山东)高东高速公路有限公司	联营企业
深圳市中铁达韦峻储运有限公司	联营企业
中铁十四局集团武汉地铁投资建设有限公司	联营企业
常德沅江隧道有限公司	联营企业
新疆塔恰公路项目管理有限公司	联营企业
宁夏城际铁路有限责任公司	联营企业
常州中铁蓝焰构件有限公司	联营企业
玉溪中铁基础设施建设有限公司	联营企业

公司名称	关联方关系
兰州马滩管廊项目管理有限公司	联营企业
甘肃朱中铁路有限责任公司	联营企业
郑州交投东四环项目管理有限公司	联营企业
中铁建(广州)北站新城投资建设有限公司	联营企业
广州黄埔区轻铁一号线投资建设有限公司	联营企业
天津中铁冠城置业有限责任公司	联营企业
长春城越生态治理建设投资有限公司	联营企业
中铁建设集团北京永晟投资开发有限公司	联营企业
中铁建设集团蓉盛成都天府新区投资有限公司	联营企业
贵州中铁建设工程投资有限公司	联营企业
宁波航通预制构件工程有限公司	联营企业
惠州中铁建港航局基础设施投资有限公司	联营企业
重庆渝蓉高速公路有限公司	联营企业
中铁建铜冠投资有限公司	联营企业
中铁建置业有限公司	联营企业
武汉绿茵园林景观工程有限公司	联营企业
中铁建(山东)德商高速公路有限公司	联营企业
中铁建山东济徐高速公路济鱼有限公司	联营企业
中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司	联营企业
中铁建甘肃张扁高速公路有限公司	联营企业
甘肃金河高速公路项目管理有限公司	联营企业
湖南磁浮交通发展股份有限公司	联营企业
昆明轨道交通五号线建设运营有限公司	联营企业
扬州湾头玉器特色小镇有限公司	联营企业
中铁建金融租赁有限公司	联营企业
中信铁建重工(洛阳)掘进装备有限公司	联营企业
广州宏轩房地产开发有限公司	联营企业
广州宏嘉房地产开发有限公司	联营企业
广州市保瑞房地产开发有限公司	联营企业
广州璟晔房地产开发有限公司	联营企业
重庆铁发秀松高速公路有限公司	联营企业
天津铁建宏图丰创投资合伙企业(有限合伙)	联营企业
昆明三清高速公路有限公司	联营企业
昆明福宜高速公路有限公司	联营企业
清远磁浮交通有限公司	联营企业
广西京诚房地产开发有限公司	联营企业
嘉兴京开房地产开发有限公司	联营企业
太原市晋原东区综合管廊建设管理有限公司	联营企业
杭州北控建德江投资有限公司	联营企业

公司名称	关联方关系
陕西黄蒲高速公路有限公司	联营企业
石家庄润石生态保护管理服务有限公司	联营企业

4、其他关联方

表 3-21 截至 2018 年 12 月 31 日发行人其他关联方情况

公司名称	关联方关系
北京通达京承高速公路有限公司	属同一母公司控制
北京《铁道建筑技术》杂志社有限公司	属同一母公司控制
中铁建锦鲤资产管理有限公司	属同一母公司控制

（二）发行人与关联方发生的关联交易

1、建造合同收入

表 3-22 建造合同收入情况

单位：万元

关联方	2018	2017	2016
四川天府机场高速公路有限公司	350,349	130,611	-
云南玉临高速公路建设有限责任公司	301,608	-	-
呼和浩特市地铁二号线建设管理有限公司	285,233	143,784	-
中铁建新疆京新高速公路有限公司	242,399	-	-
中铁建陕西高速公路有限公司	202,755	22,122	-
陕西黄蒲高速公路有限公司	182,376	-	-
中铁建甘肃张扁高速公路有限公司	151,326	-	-
昆明轨道交通五号线建设运营有限公司	93,106	-	-
南京市江北新区广联管廊建设有限公司	86,949	-	-
中铁建(山东)高东高速公路有限公司	67,731	-	-
贵州中铁建设工程投资有限公司	65,628	41,452	-
石家庄嘉盛管廊工程有限公司	64,469	-	-
清远磁浮交通有限公司	57,674	-	-
太原市晋原东区综合管廊建设管理有限公司	51,817	-	-
甘肃朱中铁路有限责任公司	47,623	52,982	-
惠州中铁建港航局基础设施投资有限公司	47,074	-	-
重庆铁发建新高速公路有限公司	46,002	172,656	42,979
常德沅江隧道有限公司	41,758	-	-
中铁建(广州)北站新城投资建设有限公司	40,262	-	-
青岛青平铁城建设工程有限责任公司	33,213	-	-

关联方	2018	2017	2016
天津中铁钰华置业有限公司	28,973	21,921	-
郑州交投东四环项目管理有限公司	24,304	-	-
天津中铁冠城置业有限责任公司	24,219	17,379	-
玉溪中铁基础设施建设有限公司	22,280	77,471	-
中铁建设集团蓉盛成都天府新区投资有限公司	22,224	18,565	-
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	21,291	-	-
兰州马滩管廊项目管理有限公司	12,514	6,309	-
重庆单轨交通工程有限责任公司	9,857	19,827	16,960
湖南磁浮交通发展股份有限公司	3,162	18,915	80,535
CRCC-HC-CR15G Joint Venture	2,291	3,621	11,543
重庆渝蓉高速公路有限公司	1,448	8,710	11,563
宁夏城际铁路有限责任公司	177	23,293	-
长春城越生态治理建设投资有限公司	-	61,293	39,489
中铁十四局集团武汉地铁投资建设有限公司	-	37,255	-
湖北交投紫云铁路有限公司	-	4,579	12,989
宁夏中铁建宁东路桥投资发展有限公司	-	-	40,002
中铁建铜冠投资有限公司	-	-	14,037
中信集团-中国铁建联合体	-	-	5,487
中国铁道建筑集团有限公司	-	-	95
内蒙博源新型能源有限公司	-	-	-
合计	2,632,092	882,745	275,679

2、销售商品收入

表 3-23 销售商品收入情况

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年
中铁建金融租赁有限公司	210,930	154,671	46,726
重庆铁发建新高速公路有限公司	105,643	74,214	-
中信铁建重工(洛阳)掘进装备有限公司	30,314	3,192	-
合 计	346,887	232,077	46,726

3、其他关联方交易的收入

表 3-24 其他关联方交易收入情况

单位：万元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
----	--------	--------	--------

天津万和置业有限公司	20,767	8,363	-
北京欣达置业有限公司	19,499	-	-
成都中铁华府置业有限公司	16,889	13,763	-
宁波京海投资管理有限公司	14,289	-	-
南京京瑞房地产投资有限公司	11,751	-	-
中国铁道建筑集团有限公司	7,741	-	-
北京婆庄房地产开发有限公司	5,373	-	-
广州市保瑞房地产开发有限公司	4,026	3,893	3,127
上海泓钧房地产开发有限公司	1,973	9,613	8,042
成都铁诚房地产开发有限公司	1,531	1,978	-
广州京粤湾区实业发展有限公司	1,376	628	-
广州坤方置业有限公司	-	-	443
大连万城之光置业有限公司	857	2,698	393
广州宏嘉房地产开发有限公司	732	479	806
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	662	5,584	2,138
北京捷海房地产开发有限公司	492	3,976	760
广州宏轩房地产开发有限公司	106	748	434
中铁房地产集团苏州置业有限公司	100	1,069	-
广州璟晔房地产开发有限公司	43	202	161
天津中铁钰华置业有限公司	22	1,069	359
中铁建金融租赁有限公司	-	5,784	798
杭州京滨置业有限公司	-	3,925	4,683
太原融创慧丰房地产开发有限公司	-	1,087	1,774
杭州京平置业有限公司	-	327	3,257
北京鑾庄房地产开发有限公司	-	7,504	12,046
中国铁道建筑集团有限公司	-	5,817	1,403
杭州京科置业有限公司	-	-	1,368
杭州建申房地产开发有限公司	-	-	1,029
绿地集团成都申珑房地产开发有限公司	-	-	605
合计	108,229	78,507	43,626

4、接受劳务或采购商品支出

表 3-25 接受劳务或采购商品支出情况

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年
中石油铁建油品销售有限公司	3,423	18,057	6,302

中铁一院集团山东建筑设计院有限公司	4,183	4,084	-
宁波航通预制构件工程有限公司	2,484	1,896	-
常州中铁蓝焰构件有限公司	5,958	1,018	3,917
北京路路广告公司	-	-	9
武汉绿茵园林景观工程有限公司	-	-	3
合 计	16,048	25,055	10,231

5、其他关联方交易的支出

表 3-26 其他关联方交易支出情况

单位：万元

关联方	2018 年	2017 年	2016 年
中铁房地产集团济南第六大洲有限公司	7,298	-	-
中国铁道建筑有限公司	4,445	4,352	7,697
中铁置业有限公司	40	-	-
广州新铁鑫建投资有限公司	39	-	-
中铁建(广州)北站新城投资建设有限公司	16	-	-
中铁房地产集团宁波京平置业有限公司	6	-	-
重庆铁发建新高速公路有限公司	-	127	-
中石油铁建油品销售有限公司	1	-	-
中铁建锦鲤资产管理有限公司	452	301	3,042
中铁建金融租赁有限公司	-	282	1,400
北京通达京承高速公路有限公司	319	188	76
北京《铁道建筑技术》杂志社有限公司	2	1	2
合 计	12,618	5,251	12,217

6、关联租赁

表 3-27 关联租赁情况

单位：万元

关联方	租赁资产种类	2018 年	2017 年	2016 年
中铁建金融租赁有限公司	机器设备	96,615	48,556	7,431
中国铁道建筑集团有限公司	房屋建筑物	7,414	7,579	-
中铁建锦鲤资产管理有限公司	房屋建筑物	2,705	2,669	-

7、向关联方提供担保

表 3-28 向关联方提供担保情况

单位：万元

2018 年 12 月 31 日	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2018 年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	102,948	2014 年 3 月 17 日	2023 年 12 月 30 日	否
中铁建铜冠投资有限公司	29,649	2015 年 5 月 20 日	2023 年 11 月 20 日	否
中铁建山东京沪高速公路 济乐有限公司	19,500	2016 年 12 月 8 日	2023 年 12 月 7 日	否
合计	152,097	--	--	--
2017 年 12 月 31 日	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	98,013	2014 年 3 月 17 日	2023 年 12 月 30 日	否
中铁建铜冠投资有限公司	28,228	2015 年 5 月 20 日	2023 年 11 月 20 日	否
中铁建山东京沪高速公路 济乐有限公司	19,500	2016 年 12 月 8 日	2023 年 12 月 7 日	否
合计	145,741	--	--	--
2016 年 12 月 31 日	担保金额	担保起始日	担保到期日	截至 2016 年末担保是否履行完毕
中铁建铜冠投资有限公司	29,968	2015 年 5 月 20 日	2023 年 11 月 20 日	否
中铁建铜冠投资有限公司	104,055	2014 年 3 月 17 日	2023 年 12 月 30 日	否
合计	134,023	--	--	--

(三) 规范关联交易的措施

发行人主要通过以下措施规范关联交易：

1、为规范关联交易，保证关联交易的公平、公正、公允，发行人在现行《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《独立董事工作制度》和《关联交易决策制度》中对关联交易有关事项作出了规定，内容包括关联方及关联交易的认定、关联交易的决策权限和决策程序、关联交易的披露、关联股东和关联董事在股东大会或董事会审议与其相关的关联交易时的回避制度等，明确了关联交易公允决策的程序，为保护其他股东的权益和避免显失公平的关联交易提供了制度保障。

2、发行人严格遵守上交所有关关联交易的决策及披露规定，公司独立董事及审计师每年均就公司发生的与控股股东之间的持续性关联交易决策的规范性、定价的公允性、披露的适当性等发表了肯定意见。

3、完善关联交易管理制度办法，兼顾双方利益，通过要求关联交易双方签订相关交易协议、规范交易定价等方式确保关联交易的公平、公正、公允。

十二、发行人合法合规情况

最近三年，发行人依法纳税，不存在重大违法、违规行为及重大行政处罚。

第四节 财务会计信息

一、发行人最近三年及一期财务报告（表）的审计情况

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了发行人最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

发行人 2016 年度、2017 年度和 2018 年度财务报告经由安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）和德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了安永华明（2017）审字第 60618770_A01 号、德师报（审）字（18）第 P01866 号和德师报（审）字（19）第 P01768 号标准无保留意见的审计报告。

未经特别说明，本募集说明书摘要中发行人 2016 年财务数据引自 2016 年度审计报告期末数，2017 年财务数据引自 2017 年度审计报告期末数，2018 年财务数据引自 2018 年度审计报告期末数，2019 年 1-6 月财务数据引自发行人未经审计的 2019 年 1-6 月财务报表。

二、会计政策调整对发行人财务报表的影响

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。发行人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，该项变更未对发行人财务报表产生影响。

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。发行人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。发行人执行了该通知要求，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，发行人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。

发行人于 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，发行人自 2018 年 1 月 1 日起施行上述新收入准则和新金融工具准则。

发行人还按照财政部 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，以下简称“财会 15 号文件”)编制 2018 年半年度报告。

三、发行人最近三年及一期财务报表

(一) 发行人最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

表 4-1 发行人最近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	12,187,728	14,380,160	14,120,619	12,870,199
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	48,971	32,338
交易性金融资产	245,809	334,446	-	-

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应收票据及应收账款	12,041,075	10,916,255	15,352,882	13,777,819
其中：应收票据	554,210	763,644	702,493	435,058
应收款项融资	197,264	214,380	-	-
应收账款	11,289,601	9,938,231	14,650,389	13,342,761
预付款项	2,274,555	1,859,195	1,878,400	1,995,561
其他应收款	6,543,877	6,347,429	5,527,897	4,562,629
其中：应收利息	-	15,215	20,255	23,939
应收股利	-	10,003	3,726	5,544
存货	19,114,818	15,989,137	26,660,416	26,578,067
合同资产	15,615,468	12,393,815	-	-
一年内到期的非流动资产	1,385,255	1,083,674	859,180	961,839
其他流动资产	1,793,601	1,723,624	841,447	322,097
流动资产合计	71,202,186	65,027,735	65,289,812	61,130,031
非流动资产：				
发放贷款和垫款	282,750	214,500	168,300	396,600
债权投资	4	4	-	-
可供出售金融资产	-	-	838,230	655,483
其他债权投资	10,033	10,051	-	-
持有至到期投资	-	-	4	4
长期应收款	5,587,518	5,444,205	4,066,209	2,961,312
长期股权投资	3,494,206	2,897,856	1,786,953	793,643
其他权益工具投资	977,525	826,838	-	-
其他非流动金融资产	89,039	77,905	-	-
投资性房地产	548,919	564,408	364,675	334,005
固定资产	4,894,539	5,030,060	4,598,185	4,215,156
在建工程	439,469	442,838	386,358	308,343
使用权资产	633,421	-	-	-
无形资产	5,479,718	5,066,701	4,015,586	4,567,953
商誉	22,871	22,871	20,051	19,466
长期待摊费用	37,534	38,475	32,248	40,772
递延所得税资产	512,139	491,685	357,703	281,140
其他非流动资产	5,762,929	5,610,926	264,434	230,596
非流动资产合计	28,772,614	26,739,323	16,898,934	14,804,472
资产总计	99,974,800	91,767,058	82,188,746	75,934,503
流动负债：				
短期借款	7,056,121	6,178,108	2,949,910	3,042,852

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
应付票据及应付账款	35,262,658	33,470,733	32,349,151	-
其中：应付票据	6,046,907	5,103,642	4,141,130	2,851,149
应付账款	29,215,751	28,367,091	28,208,021	26,146,599
吸收存款及同业存放	206,115	588,150	80,483	148,076
拆入资金	200,000	-	-	-
预收款项	6,399	6,439	8,568,257	8,833,151
合同负债	9,746,999	8,927,659	-	-
应付职工薪酬	1,029,185	1,128,057	1,015,951	906,934
应交税费	395,522	694,811	596,438	557,778
其他应付款	6,633,797	5,542,904	4,979,755	4,887,178
其中：应付利息	-	108,596	108,231	114,098
应付股利	316,653	44,702	15,856	61,251
一年内到期的非流动负债	3,454,964	1,953,867	3,020,147	1,257,198
其他流动负债	1,993,733	1,243,498	805,392	293,669
流动负债合计	65,985,493	59,734,226	54,365,484	49,099,933
非流动负债：				
长期借款	7,686,229	6,984,048	5,882,679	6,903,243
应付债券	3,099,377	3,745,842	3,567,792	4,490,204
租赁负债	416,198	-	-	-
长期应付款	783,062	156,185	196,264	184,318
专项应付款	-	-	60,360	72,311
长期应付职工薪酬	37,446	40,715	60,407	96,901
预计负债	17,426	14,581	-	-
递延收益	288,992	226,378	83,148	65,957
递延所得税负债	36,856	23,352	28,943	27,649
其他非流动负债	71,821	108,246	78,784	122,388
非流动负债合计	12,437,407	11,299,347	9,958,377	11,962,971
负债合计	78,422,900	71,033,573	64,323,861	61,062,905
所有者权益：				
股本	1,357,954	1,357,954	1,357,954	1,357,954
其他权益工具	1,700,082	2,039,292	1,340,023	840,023
资本公积	4,043,136	4,043,427	4,042,856	4,043,037
其他综合收益	-13,491	-51,506	-9,245	28,294
盈余公积	322,988	322,988	289,146	239,413
未分配利润	9,857,079	9,276,836	7,920,463	6,609,986
归属于母公司所有者权益	17,267,748	16,988,991	14,941,198	13,118,707

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
少数股东权益	4,284,152	3,744,494	2,923,687	1,752,891
股东权益合计	21,551,900	20,733,485	17,864,885	14,871,599
负债和股东权益总计	99,974,800	91,767,058	82,188,746	75,934,503

2、合并利润表

表 4-2 发行人最近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入	35,293,488	73,012,305	68,098,113	62,932,709
营业成本	31,836,446	65,871,127	61,805,939	57,137,753
税金及附加	152,721	480,588	495,048	814,421
销售费用	216,037	443,134	453,090	417,767
管理费用	827,527	1,723,563	2,605,797	2,408,962
研发费用	700,202	1,157,178	-	-
财务费用	209,461	553,772	287,591	273,171
资产减值损失	-96	17,964	446,950	60,013
信用减值损失	131,374	429,277	-	-
加：其他收益	17,111	26,014	15,216	-
投资收益(损失)	5,280	140,116	33,700	14,752
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	98,234	125,718	28,071	-2,931
公允价值变动收益/(损失)	31,134	-22,635	36,790	-22,242
资产处置收益（损失）	5,689	52,978	1,576	-
营业利润	1,279,030	2,532,177	2,090,980	1,813,134
加：营业外收入	36,710	109,700	109,027	121,304
减：营业外支出	24,751	131,350	74,431	37,480
利润总额	1,290,989	2,510,526	2,125,576	1,896,958
减：所得税费用	259,343	526,685	433,657	411,874
净利润	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
持续经营净利润	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
归属于母公司股东的净利润	928,418	1,793,528	1,605,724	1,399,961
少数股东损益	103,228	190,313	86,196	85,122
其他综合收益的税后净额	37,761	-35,026	-36,195	-88,159
综合收益总额	1,069,407	1,948,815	1,655,724	1,396,924

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
归属于母公司股东综合收益总额	966,522	1,759,660	1,568,184	1,312,281
归属于少数股东的综合收益总额	102,885	189,155	87,540	84,643

3、合并现金流量表

表 4-3 发行人最近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	34,911,669	73,883,649	68,418,375	63,421,330
收到的税费返还	15,927	53,700	39,384	51,806
发放贷款及垫款净减少额	-	-	226,600	-
存放中央银行和同业款项净减少额	68,591	-	-	-
吸收存款及拆入资金净增加额	-	507,666	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	583,340	1,328,007	1,119,184	936,916
经营活动现金流入小计	35,579,527	75,773,023	69,803,543	64,410,051
购买商品、接受劳务支付的现金	33,620,761	65,710,577	58,711,331	51,998,721
客户贷款及垫款净增加额	70,000	50,000	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	109,036	23,743	85,490
吸收存款及拆入资金净减少额	182,035	-	67,593	963,608
支付给职工以及为职工支付的现金	2,984,016	5,743,114	5,244,530	4,538,119
支付的各项税费	1,562,905	2,559,274	2,529,825	2,389,276
支付其他与经营活动有关的现金	407,001	1,056,235	686,103	721,081
经营活动现金流出小计	38,826,718	75,228,236	67,263,125	60,696,294
经营活动产生的现金流量净额	-3,247,191	544,786	2,540,418	3,713,758
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	503,271	345,682	17,922	88,671
取得投资收益收到的现金	11,888	17,457	20,518	35,138
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	63,391	183,457	139,646	172,719
处置子公司收到的现金净额	-	2,362	266,166	-
受限制货币资金的净减少额	-	-	-	315,038
收到其他与投资活动有关的现金	7,821	65,923	11,923	311,476

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
投资活动现金流入小计	586,371	614,881	456,175	923,043
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,311,715	3,233,899	3,023,101	2,981,640
投资支付的现金	741,344	2,104,477	895,636	568,663
受限制货币资金的净增加额	15,378	81,006	40,807	-
取得子公司支付的现金净额	-	1,753	3,230	-
支付的其他与投资活动有关的现金	20,502	118,169	162,166	-
投资活动现金流出小计	2,088,939	5,539,304	4,124,940	3,550,303
投资活动产生的现金流量净额	-1,502,568	-4,924,423	-3,668,765	-2,627,260
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	1,077,473	1,494,557	1,681,953	1,111,969
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	617,473	795,288	1,181,953	50,985
发行债券收到的现金	1,717,865	220,000	96,000	1,750,651
取得借款收到的现金	7,787,355	11,898,082	7,935,910	8,346,235
收到的其他与筹资活动有关的现金	350,500	470,000	-	-
筹资活动现金流入小计	10,933,193	14,082,639	9,713,863	11,208,855
偿还债务支付的现金	6,696,382	8,280,819	6,049,948	10,288,163
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	738,010	1,410,621	1,286,383	1,131,818
其中：子公司支付给少数股东的股利	25,814	145,646	109,282	98,155
支付的其他与筹资活动有关的现金	890,239	-	-	-
筹资活动现金流出小计	8,324,631	9,691,441	7,336,331	11,419,981
筹资活动产生的现金流量净额	2,608,562	4,391,198	2,377,532	-211,126
汇率变动对现金的影响	1,979	57,939	-63,315	30,976
现金及现金等价物净增加额	-2,139,218	69,500	1,185,870	906,347
期初现金及现金等价物余额	13,008,772	12,939,272	11,753,402	10,847,055
期末现金及现金等价物余额	10,869,554	13,008,772	12,939,272	11,753,402

（二）发行人最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

表 4-4 发行人最近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动资产：				

项 目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
货币资金	2,273,691	1,340,778	1,522,535	1,606,117
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	4,219	3,911
交易性金融资产	4,535	3,571	-	-
应收票据及应收账款	351,963	315,194	437,040	441,264
预付款项	62,634	37,403	50,740	50,664
其他应收款	2,370,560	2,628,592	3,260,818	4,177,435
存货	-	-	204,851	501,942
合同资产	121,364	67,535	-	-
一年内到期的非流动资产	1,582,100	816,500	160,000	-
其他流动资产	9,960	8,576	4,220	1,744
流动资产合计	6,776,807	5,218,149	5,644,423	6,783,075
非流动资产：				
长期应收款	1,011,800	1,777,600	1,012,900	-
长期股权投资	9,448,951	9,448,729	9,080,431	8,517,382
可供出售金融资产	-	-	30,758	29,701
其他权益工具投资	29,402	26,265	-	-
固定资产	3,012	2,573	2,908	2,966
在建工程	4,809	4,636	3,149	2,296
使用权资产	7,563	-	-	-
无形资产	3,459	2,952	2,263	1,524
长期待摊费用	89	145	409	-
递延所得税资产	-	38	38	8,364
其他非流动资产	191,660	195,981	-	-
非流动资产合计	10,700,745	11,458,919	10,132,856	8,562,233
资产总计	17,477,552	16,677,068	15,777,279	15,345,308
流动负债：				
短期借款	550,000	1,100,000	-	-
应付票据及应付账款	645,206	727,823	694,188	538,284
预收款项	-	-	85,604	597,112
合同负债	17,434	12,386	-	-
应付职工薪酬	9,618	8,216	7,810	8,304
应交税费	4,317	4,195	1,901	6,647
其他应付款	3,301,380	2,533,393	2,269,805	2,479,715
一年内到期的非流动负债	1,120,365	264,423	1,454,586	28,163

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
其他流动负债	719,673	300,000	22,519	3,083
流动负债合计	6,367,993	4,950,436	4,536,413	3,661,307
非流动负债:				
长期借款	570,446	575,044	842,427	1,257,098
应付债券	634,074	1,619,297	1,578,527	2,316,789
租赁负债	6,135	-	-	-
长期应付款	155,543	-	1,000	3,125
长期应付职工薪酬	1,429	1,429	1,401	1,684
递延收益	759	365	-	-
递延所得税负债	11,864	2,836	7,334	4,418
其他非流动负债	52,920	85,086	71,268	114,565
非流动负债合计	1,433,170	2,284,057	2,501,957	3,697,680
负债合计	7,801,163	7,234,493	7,038,370	7,358,987
所有者权益(或股东权益):				
股本	1,357,954	1,357,954	1,357,954	1,357,954
其他权益工具	1,700,082	2,039,292	1,340,023	840,023
资本公积	4,648,566	4,649,355	4,649,355	4,649,355
其他综合收益	10,882	8,529	11,421	10,655
盈余公积	322,988	322,988	289,146	239,413
未分配利润	1,635,917	1,064,456	1,091,008	888,921
股东权益合计	9,676,389	9,442,575	8,738,909	7,986,321
负债及股东权益合计	17,477,552	16,677,068	15,777,279	15,345,308

2、母公司利润表

表 4-5 发行人最近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2019年1-6月	2018年	2017年	2016年
营业收入	608,492	1,697,884	1,666,032	1,386,629
营业成本	601,509	1,643,809	1,615,091	1,333,899
税金及附加	113	728	288	2,030
销售费用	2,193	2,962	2,375	1,090
管理费用	18,349	41,885	43,874	38,280
研发费用	179	4,569	-	-
财务费用	-22,287	44,695	-5,401	114,314

信用减值损失	2,728	3,275	-	-
投资收益	888,455	392,989	454,880	400,349
其中：对合营企业的投资收益	222	206	1,091	21
公允价值变动收益	33,130	14,467	43,606	-31,375
资产处置收益	-	-15	-12	-
营业利润	927,293	334,470	508,279	265,990
加：营业外收入	844	1,584	108	188
减：营业外支出	109	105	69	67
利润总额	928,028	335,949	508,321	266,111
减：所得税费用	8,303	-3,495	10,987	-7,786
净利润	919,725	339,444	497,334	273,896
加：其他综合收益	2,353	-2,892	767	-4,242
综合收益总额	922,078	336,552	498,101	269,655

3、母公司现金流量表

表 4-6 发行人最近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	560,338	1,739,309	1,504,577	1,088,494
收到其他与经营活动有关的现金	1,535,305	2,166,133	2,032,730	628,291
经营活动现金流入小计	2,095,643	3,905,442	3,537,307	1,716,785
购买商品、接受劳务支付的现金	588,011	1,648,978	1,502,179	1,073,881
支付给职工以及为职工支付的现金	11,451	25,515	31,268	26,339
支付的各项税费	878	7,778	7,509	12,257
支付的其他与经营活动有关的现金	622,338	2,622,631	2,292,121	484,831
经营活动现金流出小计	1,222,678	4,304,902	3,833,077	1,597,308
经营活动产生的现金流量净额	872,965	-399,460	-295,770	119,478
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	1,000	-	11,200
取得投资收益收到的现金	753,392	391,007	453,789	400,328
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	5	737	200,257
受限制货币资金的减少额	240	289,260	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	127,976	-	82,125	200,684

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
投资活动现金流入小计	881,608	681,272	536,651	812,469
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,891	3,816	3,719	1,774
投资支付的现金	-	368,000	566,759	876,000
受限制货币资金的净增加额	-	-	4,400	85,000
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	100,632	27,250
投资活动现金流出小计	1,891	371,816	675,510	990,024
投资活动产生的现金流量净额	879,717	309,456	-138,859	-177,555
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	460,000	699,269	500,000	840,023
取得借款收到的现金	-	1,100,000	569,845	976,173
发行债券收到的现金	700,000	300,000	-	672,580
筹资活动现金流入小计	1,160,000	2,099,269	1,069,845	2,488,776
偿还债务支付的现金	999,496	1,458,010	307,617	1,438,519
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	181,174	466,465	379,703	455,786
支付其他与筹资活动有关的现金	801,000	-	2,125	6,536
筹资活动现金流出小计	1,981,670	1,924,475	689,445	1,900,841
筹资活动产生的现金流量净额	-821,670	174,794	380,400	587,936
汇率变动对现金的影响	2,141	22,713	-33,753	8,004
现金及现金等价物净增加额	933,153	107,503	-87,982	537,862
期初现金及现金等价物余额	1,339,358	1,231,855	1,319,837	781,975
期末现金及现金等价物余额	2,272,511	1,339,358	1,231,855	1,319,837

四、发行人合并报表范围变化情况

（一）发行人合并报表范围内的主要子公司情况

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人纳入合并财务报表范围的主要子公司情况如下表：

表 4-7 截至 2018 年 12 月 31 日发行人合并报表范围内主要子公司情况

单位：万元

公司名称	注册资本	2018 年 12 月 31 日主要财务指标			主营业务	行业
		总资产	净资产	净利润		
中国土木工程集团有限公司	300,000	2,430,122	742,458	139,296	建筑施工	建筑业
中铁十一局集团有限公司	503,000	5,398,531	1,282,232	134,460	建筑施工	建筑业
中铁十二局集团有限公司	506,068	4,708,887	1,019,173	136,848	建筑施工	建筑业
中国铁建大桥工程局集团有限公司	300,000	4,264,375	692,405	11,075	建筑施工	建筑业
中铁十四局集团有限公司	311,000	4,011,105	643,034	64,335	建筑施工	建筑业
中铁十五局集团有限公司	300,000	2,756,735	414,547	16,527	建筑施工	建筑业

中铁十六局集团有限公司	300,000	4,415,844	666,788	33,367	建筑施工	建筑业
中铁十七局集团有限公司	300,372	3,629,174	566,157	21,225	建筑施工	建筑业
中铁十八局集团有限公司	300,000	3,864,250	587,126	45,521	建筑施工	建筑业
中铁十九局集团有限公司	508,000	3,907,586	580,945	6,638	建筑施工	建筑业
中铁二十局集团有限公司	313,000	3,907,476	599,120	74,432	建筑施工	建筑业
中铁二十一局集团有限公司	188,000	2,795,060	420,660	12,206	建筑施工	建筑业
中铁二十二局集团有限公司	200,000	2,702,432	503,231	24,716	建筑施工	建筑业
中铁二十三局集团有限公司	200,000	2,272,275	342,130	24,612	建筑施工	建筑业
中铁二十四局集团有限公司	200,000	1,983,131	298,190	29,941	建筑施工	建筑业
中铁二十五局集团有限公司	200,000	1,754,478	288,830	10,669	建筑施工	建筑业
中铁建设集团有限公司	300,000	5,163,679	780,940	70,621	建筑施工	建筑业
中国铁建电气化局集团有限公司	71,000	2,828,348	808,640	145,727	建筑施工	建筑业
中国铁建房地产集团有限公司	700,000	14,227,916	2,445,016	385,712	房地产开发、经营	房地产业
中铁物资集团有限公司	300,000	2,010,585	281,118	48,014	物资采购销售	物流贸易业
中国铁建投资集团有限公司	1,200,000	9,580,282	2,209,319	139,538	项目投资	投资业
中国铁建财务有限公司	900,000	11,347,642	1,125,086	85,861	财务代理业务	金融业
中铁城建集团有限公司	200,000	1,687,627	275,201	54,406	建筑施工	建筑业
中国铁建高新装备股份有限公司	151,988	746,815	549,544	15,636	工业制造	工业
中国铁建重工集团有限公司	385,554	1,609,659	939,009	164,399	工业制造	工业
中铁建重庆投资集团有限公司	300,000	905,645	415,018	36,507	项目投资	投资业
中铁建昆仑投资集团有限公司	500,000	2,514,019	539,184	139,096	项目投资	投资业
中铁建资产管理有限公司	300,000	3,740,787	485,701	30,615	资产管理	金融业

（二）发行人最近三年合并报表范围变化情况

表 4-8 最近三年发行人合并报表范围变化情况

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
2016 年 12 月 31 日较 2015 年 12 月 31 日合并范围变化情况				
合并范围增加	中铁建昆仑投资集团有限公司	100	300,000	新设立
合并范围增加	中铁磁浮交通投资建设有限公司	100	200,000	新设立
合并范围增加	中铁建重庆投资有限公司	100	300,000	新设立
合并范围减少	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	80	190,000	重组
2017 年 12 月 31 日较 2016 年 12 月 31 日合并范围变化情况				
合并范围增加	中铁建华南建设有限公司	100	100,000	新设立
合并范围减少	中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司	65	188,550	处置子公司
合并范围减少	中铁建山东济徐高速公路济鱼有限公司	100	10,000	处置子公司
合并范围减少	中铁建(山东)德商高速公路有限公司	100	10,000	处置子公司
合并范围减少	重庆铁发秀松高速公路有限公司	100	28,000	处置子公司
合并范围减少	青岛蓝色硅谷城际轨道交通有限公司	100	100,000	处置子公司
2018 年 12 月 31 日较 2017 年 12 月 31 日合并范围变化情况				
合并范围增加	中铁建北部湾建设投资有限公司	100	100,000	新设立
合并范围增加	中铁建西北建设投资有限公司	100	300,000	新设立
合并范围增加	中铁建城市建设投资有限公司	100	300,000	新设立

五、发行人最近三年及一期主要财务指标

(一) 发行人最近三年及一期主要财务指标

表 4-9 发行人最近三年及一期主要财务指标

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资产总额（万元）	99,974,800	91,767,058	82,188,746	75,934,503
负债总额（万元）	78,422,900	71,033,573	64,323,861	61,062,905
全部债务（万元）	27,343,598	23,965,508	19,561,659	18,544,646
所有者权益（万元）	21,551,900	20,733,486	17,864,885	14,871,599
流动比率	1.08	1.09	1.20	1.25
速动比率	0.55	0.61	0.71	0.70
资产负债率（合并报表）	78.44%	77.41%	78.26%	80.42%
资产负债率（母公司报表）	44.64%	43.38%	44.61%	47.96%
债务资本比率	55.92%	53.62%	52.27%	55.50%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
营业收入（万元）	35,293,488	73,012,305	68,098,113	62,932,709
营业利润（万元）	1,279,030	2,532,177	2,090,980	1,813,134
利润总额（万元）	1,290,989	2,510,526	2,125,576	1,896,958
净利润（万元）	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
归属于母公司所有者的净利润（万元）	928,418	1,793,528	1,605,724	1,399,961
经营活动产生现金流量净额（万元）	-3,247,191	544,786	2,540,418	3,713,758
投资活动产生现金流量净额（万元）	-1,502,568	-4,924,423	-3,668,765	-2,627,260
筹资活动产生现金流量净额（万元）	2,608,562	4,391,198	2,377,532	-211,126
营业毛利率	9.80%	9.78%	9.24%	9.21%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
总资产报酬率	1.69%	3.65%	3.44%	2.04%
加权平均净资产收益率	5.71%	12.00%	12.16%	11.55%
扣除非经常性损益后净利润（万元）	955,920	1,859,855	1,563,291	1,377,973
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	5.22%	11.13%	11.17%	10.66%
EBITDA（万元）	-	4,553,608	3,961,116	3,606,111
EBITDA 全部债务比	-	19.00%	16.24%	19.45%
EBITDA 利息保障倍数	4.65	4.73	4.10	3.92
应收账款周转率（次/年）	3.33	5.94	4.87	4.81
存货周转率（次/年）	1.81	3.09	2.32	2.23
总资产周转率（次/年）	0.37	0.84	0.86	0.86

注：2019 年 1-6 月的总资产报酬率、应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率已经年化处理。受发行人营业收入

入和营业成本的结算周期影响，相关指标均不具有可比意义。

（二）上述财务指标的计算方法

上述指标均依据比较式合并报表计算。各指标的具体计算公式如下：

1、全部债务=长期债务+短期债务；其中，长期债务=长期借款+应付债券；短期债务=短期借款+交易性金融负债+应付票据+一年内到期的非流动负债；

2、流动比率=流动资产/流动负债；

3、速动比率=(流动资产-存货-合同资产)/流动负债；

4、资产负债率=负债合计/资产总计；

5、债务资本比率=全部债务/(全部债务+所有者权益)；

6、营业毛利率=(营业收入-营业成本)/营业收入；

7、总资产报酬率=(利润总额+计入财务费用的利息支出)/总资产平均余额；

8、加权平均净资产收益率= $P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ，

其中：P 对应于归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E₀ 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数；E_k 为因其他交易或事项引起的净资产增减变动；M_k 为发生其他净资产增减变动下一月份起至报告期期末的月份数；

9、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；

10、EBITDA 全部债务比=EBITDA/全部债务；

11、EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(财务费用中的利息支出+当期资本化利息支出)；

12、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；

13、存货周转率=营业成本/(存货平均余额+合同资产平均余额)；

14、总资产周转率=营业收入/资产总计平均余额；

如无特别说明，本节中出现的财务指标均依据上述公式计算。

六、发行人最近三年及一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益（2008）》的规定，非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。发行人最近三年非经常性损益明细如下表所示：

表 4-10 发行人最近三年及一期非经常性损益明细

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
非流动资产处置损益	5,689	55,416	-15,050	13,446
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	20,854	37,505	62,218	55,361
非货币性资产交换损益	-	10,831	-	-
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	-	23,524	-
债务重组损益	5,372	13,298	280	7,361
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	48,876	-13,561	31,571	-21,459
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	12,059	106,269	76,625	72,872
除上述各项之外的其他营业收入和支出	2,098	-51,509	-18,091	10,279
少数股东权益影响额	-148	-1,062	415	-817
所得税影响额	-19,074	-33,201	-32,863	-29,933
合计	75,726	123,986	128,629	107,110

七、管理层讨论与分析

发行人管理层以最近三年及一期的财务数据为基础，对公司资产负债结构、现金流量、偿债能力、盈利能力、未来战略目标以及盈利能力的可持续性进行了重点讨论和分

析。

除特别说明以外，本节分析披露的内容是发行人根据企业会计准则编制的合并报表，对期初数及前期比较报表进行追溯调整。发行人以合并财务报表的数据为主进行财务分析。

（一）最近三年及一期发行人合并报表分析

1、资产结构分析

表 4-11 最近三年及一期发行人资产构成情况

单位：万元、%

	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	12,187,728	12.19	14,380,160	15.67	14,120,619	17.18	12,870,199	16.95
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-	48,971	0.06	32,338	0.04
交易性金融资产	245,809	0.25	334,446	0.36	-	-	-	-
应收票据及应收账款	12,041,075	12.04	10,916,255	11.90	15,352,882	18.68	13,777,819	18.14
其中：应收票据	554,210	0.55	763,644	0.83	702,493	0.85	435,058	0.57
应收款项融资	197,264	0.20	214,380	0.23	-	-	-	-
应收账款	11,289,601	11.29	9,938,231	10.83	14,650,389	17.83	13,342,761	17.57
预付款项	2,274,555	2.28	1,859,195	2.03	1,878,400	2.29	1,995,561	2.63
其他应收款	6,543,877	6.55	6,347,429	6.92	5,527,897	6.72	4,562,629	6.01
其中：应收利息	-	-	15,215	0.02	20,255	0.02	23,939	0.03
应收股利	-	-	10021	0.01	3,726	0.00	5,544	0.01
存货	19,114,818	19.12	15,989,137	17.42	26,660,416	32.44	26,578,067	35.00
合同资产	15,615,468	15.62	12,393,815	13.51	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	1,385,255	1.39	1,083,674	1.18	859,180	1.05	961,839	1.27
其他流动资产	1,793,601	1.79	1,723,624	1.88	841,447	1.02	322,097	0.42
流动资产合计	71,202,186	71.22	65,027,735	70.86	65,289,812	79.44	61,130,031	80.50
非流动资产：		-		-		-		-
发放贷款和垫款	282,750	0.28	214,500	0.23	168,300	0.20	396,600	0.52
债权投资	4	0.00	4	0.00	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-	838,230	1.02	655,483	0.86

其他债权投资	10,033	0.01	10,051	0.01	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	-	4	0.00	4	0.00
长期应收款	5,587,518	5.59	5,444,205	5.93	4,066,209	4.95	2,961,312	3.90
长期股权投资	3,494,206	3.50	2,897,856	3.16	1,786,953	2.17	793,643	1.05
其他权益工具投资	977,525	0.98	826,838	0.90	-	-	-	-
其他非流动金融资产	89,039	0.09	77,905	0.08	-	-	-	-
投资性房地产	548,919	0.55	564,408	0.62	364,675	0.44	334,005	0.44
固定资产	4,894,539	4.90	5,030,060	5.48	4,598,185	5.59	4,215,156	5.55
在建工程	439,469	0.44	442,838	0.48	386,358	0.47	308,343	0.41
使用权资产	633,421	0.63	-	-	-	-	-	-
无形资产	5,479,718	5.48	5,066,701	5.52	4,015,586	4.89	4,567,953	6.02
商誉	22,871	0.02	22,871	0.02	20,051	0.02	19,466	0.03
长期待摊费用	37,532	0.04	38,473	0.04	32,247	0.04	40,772	0.05
递延所得税资产	512,139	0.51	491,685	0.54	357,703	0.44	281,140	0.37
其他非流动资产	5,762,929	5.76	5,610,926	6.11	264,434	0.32	230,596	0.30
非流动资产合计	28,772,614	28.78	26,739,323	29.14	16,898,934	20.56	14,804,472	19.50
资产总计	99,974,800	100.00	91,767,058	100.00	82,188,746	100.00	75,934,503	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司资产总额分别为 75,934,503 万元、82,188,746 万元、91,767,058 万元和 99,974,800 万元。截至 2017 年 12 月 31 日，公司资产总额与 2016 年 12 月 31 日相比增长 8.24%；截至 2018 年 12 月 31 日，公司资产总额与 2017 年 12 月 31 日相比增长 11.65%；截至 2019 年 6 月 30 日，公司资产总额与 2018 年 12 月 31 日相比增长 8.94%。

2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司非流动资产占资产总额的比例分别为 19.50%、20.56%、29.14%和 28.78%。流动资产占资产总额的比例分别为 80.50%、79.44%、70.86%和 71.22%，公司资产结构保持相对稳定。

公司流动资产主要包括货币资金、应收票据及应收账款、预付款项、其他应收款、存货和合同资产等。截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，上述六者合计占公司流动资产的 97.80%、97.28%和 95.17%和 94.91%。

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 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，上述三项合计

占非流动资产的比例分别为 79.33%、75.03%、58.12%和 55.48%。

发行人各主要资产科目具体情况如下：

（1）货币资金

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司货币资金余额分别为 12,870,199 万元、14,120,619 万元、14,380,160 万元和 12,187,728 万元，占总资产的比例依次为 16.95%、17.18%、15.67%和 12.19%。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人货币资金较 2015 年 12 月 31 日增长 5.55%，基本保持稳定。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人货币资金余额较 2016 年 12 月 31 日增长 9.72%。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人货币资金余额较 2017 年 12 月 31 日增长 1.84%。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人货币资金余额较 2017 年 12 月 31 日减少 15.25%，主要是由于发行人本期支付的工程款项增加所致。最近三年及一期末，发行人货币资金构成情况如下表所示：

表 4-12 最近三年及一期末发行人货币资金构成情况

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
库存现金	11,208	8,815	11,035	13,293
银行存款	11,027,956	13,253,814	13,118,073	11,945,055
其他货币基金	696,080	596,456	579,472	523,554
财务公司存放中央 银行法定准备金	452,484	521,076	412,040	388,297
合计	12,187,728	14,380,160	14,120,619	12,870,199

（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 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款余额分别为 13,342,761 万元、14,650,389 万元、9,938,231 万元和 11,289,601 万元，占总资产比例分别为 17.57%、17.83%、10.83%和 11.29%，应收账款余额较稳定。截至 2016 年 12 月 31 日，公司应收账款余额较 2015 年 12 月 31 日增长 539,917 万元，增幅达 4.22%，保持稳定。截至 2017 年 12 月 31 日，公司应收账款较 2016 年 12 月 31 日增长 9.80%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司应收账款较 2017 年 12 月 31 日减少 32.16%。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款较 2018 年 12 月 31 日增长 1,351,370 万元，增幅达 13.60%。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款账龄明细情况如下：

表 4-13 截至 2019 年 6 月 30 日发行人应收账款账龄明细表

单位：万元、%

账龄	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	9,017,963	76.61	8,044,602	77.29
1-2 年	1,531,590	13.01	1,358,094	13.05
2-3 年	639,703	5.43	450,935	4.33
3 年以上	582,509	4.95	555,185	5.33
合计	11,771,766	100.00	10,408,815	100.00
减：坏账准备	482,165	-	470,585	-
合计	11,289,601	-	9,938,231	-

截至 2019 年 6 月 30 日，公司账龄 1 年以内到期的应收账款占比 76.61%，账龄 1-2 年以内到期的占比 13.01%，账龄 2-3 年以内到期的占比 5.43%，账龄 3 年以上到期的占比 4.95%。公司应收账款以账龄 1 年以内的为主。最近三年，发行人应收账款分类情况如下表所示：

表 4-14 发行人 2016-2018 年末应收账款分类情况

单位：万元

项目	2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
单项金额重大并单项计提坏账准备的应收账款	384,120	292,200	76.07	3,223,463	275,181	8.54	2,190,134	221,961	10.13
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	10,024,695	178,384	1.78	11,077,053	21,221	0.19	11,068,340	20,463	0.18
单项金额虽不重大但单项计提坏账准备的应收账款	-	-	-	746,982	100,708	13.48	400,772	74,061	18.48
合计	10,408,815	470,585	4.52	15,047,498	397,109	2.64	13,659,245	316,485	2.32

最近三年一期，发行人按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况如下表所示：

表 4-15 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日按照信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

账龄	2019 年 6 月 30 日			2018 年 12 月 31 日			2017 年 12 月 31 日			2016 年 12 月 31 日		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内	8,959,460	51,244	0.57	8,039,439	26,935	0.34	10,981,576	592	0.50	10,989,970	91	0.50
1 至 2 年	1,508,784	44,500	2.95	1,346,815	57,998	4.31	36,865	1,844	5.00	27,063	1,353	5.00
2 至 3 年	601,612	29,945	4.98	435,277	28,543	6.56	22,429	2,243	10.00	20,950	2,095	10.00
3 年以上	228,766	55,546	24.28	203,165	64,909	31.95	36,183	16,542	45.72	30,357	16,925	55.75
合计	11,298,622	181,236	1.60	10,024,695	178,384	1.78	11,077,053	21,221	0.19	11,068,340	20,463	0.18

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款余额前五名情况如下：

表 4-16 截至 2019 年 6 月 30 日发行人应收账款余额前五名情况表

单位：万元、%

序号	应收单位	金额	占比	账龄	与发行人关系
1	单位 1	146,520	1.24	1 年以内	第三方
2	单位 2	130,802	1.11	1 年以内	第三方
3	单位 3	109,564	0.93	1 年以内	第三方
4	单位 4	107,600	0.91	1 年以内	合营企业
5	单位 5	89,718	0.76	1 年以内	联营企业
	合计	584,204	4.95		

表 4-17 截至 2018 年 12 月 31 日发行人应收账款余额前五名情况表

单位：万元、%

序号	应收单位	金额	占比	账龄	与发行人关系
1	单位 1	130,440	1.25	1 年以内	第三方
2	单位 2	123,088	1.18	1 年以内	第三方
3	单位 3	104,104	1.00	1 年以内	第三方
4	单位 4	100,753	0.97	1 年以内	第三方
5	单位 5	98,636	0.95	1 年以内	第三方
	合计	557,021	5.35		

截至 2019 年 6 月 30 日，公司应收账款前五名合计占比 4.95%，占比较小，应收账款集中度较低。

（3）预付款项

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司预付款项分别为 1,995,561 万元、1,878,400 万元、1,859,195 万元和 2,274,555 万元，占总资产的比例依次为 2.63%、2.29%、2.03%和 2.28%，占比较小。截至 2017 年 12 月 31 日，公司预付款项较 2016 年 12 月 31 日减少 117,161 万元，降幅 5.87%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司预付款项较 2017 年 12 月 31 日减少 19,205 万元，降幅 1.02%，主要是发行人本年相应对劳务及材料等供应商预付款支付减少所致。截至 2019 年 6 月 30 日，公司预付款项较 2018 年 12 月 31 日增加 415,360 万元，增幅为 22.34%，主要是由于发行人预付工程款及材料款所致。预付账款在 2016-2018 年出现了下降，但在 2019 年二季度出现了上升的趋势，主要是相关工程项目尚未计价及材料尚未收到所致。

表 4-18 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日预付款项账龄结构表

单位：万元，%

账龄	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1 年以内	2,201,862	96.80	1,787,450	96.15	1,834,667	97.67	1,947,604	97.6
1 年至 2 年	57,451	2.53	55,589	2.99	22,040	1.17	23,314	1.17
2 年至 3 年	4,782	0.21	3,794	0.20	7,667	0.41	15,210	0.76
3 年以上	10,460	0.46	12,362	0.66	14,026	0.75	9,433	0.47
合计	2,274,555	100.00	1,859,195	100.00	1,878,400	100	1,995,561	100

截至 2019 年 6 月 30 日，公司预付款项以 1 年以内到期的为主，占比为 96.80%，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 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司其他应收款分别为 4,562,629 万元、5,503,916 万元、6,347,429 万元和 6,543,877 万元，占总资产的比例依次为 6.05%、6.73%、6.92%和 6.55%。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人其他应收款余额较 2015 年 12 月 31 日增长 13.55%。截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应收款较 2016 年 12 月 31 日增长 20.63%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应

收款较 2017 年 12 月 31 日增长 15.33%。截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他应收款相较于 2018 年 12 月 31 日增长 3.09%。具体情况如下：

表 4-19 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日其他应收款构成表

单位：万元

项目	2019年6月30日	2018年12月31日	2017年12月31日	2016年12月31日
合作开发款	2,236,241	2,559,481	1,954,140	1,001,997
保证金、押金	2,034,968	1,746,696	2,559,114	2,610,609
代垫代付款	579,765	580,735	393,273	359,595
应收利息	-	15,215	-	-
应收股利	-	10,003	-	-
其他	1,591,223	1,818,172	952,880	923,400
合计	6,442,197	6,730,302	5,859,408	4,895,600

表 4-20 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日其他应收款账龄明细表

单位：万元，%

账龄	2019年6月30日		2018年12月31日		2017年12月31日		2016年12月31日	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
1年以内(含1年)	4,690,339	67.48	5,141,022	76.39	5,312,434	90.67	4,299,890	87.83
1-2年	1,384,583	19.92	1,031,666	15.33	230,054	3.93	259,025	5.29
2-3年	434,358	6.25	241,194	3.58	174,015	2.97	158,006	3.23
3年以上	441,223	6.35	316,418	4.70	142,905	2.44	178,679	3.65
合计	6,950,503	100.00	6,730,300	100.00	5,859,407	100.00	4,895,600	100.00
减：坏账准备	406,625	-	382,872	-	355,491	-	332,971	-
合计	6,543,877	-	6,347,429	-	5,503,916	-	4,562,629	-

表 4-21 截至 2019 年 6 月 30 日前五大其他应收款情况

单位：万元、%

单位名称	期末余额	账龄	占比	性质
单位 1	293,965	2 年以内	4.23	合作开发款
单位 2	241,813	2 年以内	3.48	合作开发款
单位 3	206,922	2 年以内	2.98	合作开发款
单位 4	161,419	1 年以内	2.32	合作开发款
单位 5	159,452	1 年以内	2.29	合作开发款
合计	1,063,571		15.30	

表 4-22 截至 2018 年 12 月 31 日前五大其他应收款情况

单位：万元、%

单位名称	期末余额	账龄	占比	性质
单位 1	369,768	1 年以内	5.49	合作开发款
单位 2	286,548	1 年以内	4.26	合作开发款
单位 3	280,554	1 年以内	4.17	合作开发款
单位 4	274,969	1 年以内	4.09	合作开发款
单位 5	190,662	1 年以内	2.83	合作开发款
合计	1,402,501		20.84	

截至 2018 年 12 月 31 日，公司 76.39% 的其他应收款账龄在 1 年以内，账龄较短。

表 4-23 最近三年其他应收款经营性、非经营性分类情况

单位：万元、%

项目	2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
经营性	6,245,901	98.40	5,413,863	98.36	4,520,500	99.08
非经营性	101,528	1.60	90,053	1.64	42,129	0.92
合计	6,347,429	100.00	5,503,916	100.00	4,562,629	100.00

发行人其他应收款绝大部分发生在所属子公司，主要包括保证金/押金、代垫代付款和第三方借款，其中第三方借款为非经营性其他应收款。保证金/押金为发行人施工总承包项目需缴纳的投标保证金、履约保证金等；代垫代付款为发行人代业主支付的拆迁款和材料设备款等；第三方借款为发行人的下属子公司对合营、联营企业的与其他股东按出资比例共同对项目提供的股东借款。

就非经营性占款或资金拆借事项，发行人已经制定并履行了相关内部决策程序。按照相关制度，决策权限在发行人子公司的，由子公司董事会进行监督管理并由财务负责人审批相关申请，财务部门负责签订借款协议、履行付款手续、制定回款计划、记录报告期内回款情况，并按照公司内部控制制度管理往来占款或资金拆借业务。

发行人非经营性其他应收款主要为对中铁建山东京沪高速公路济乐有限公司及铜冠公司股东借款，上述借款均为与其他股东按出资比例共同对项目提供的股东借款。在项目公司完成或获得收益后公司将取得借款本息，各项借款在报告期内回款正常，回款

周期因项目周期不同而存在差异。

本期债券存续期间非经营性往来占款或资金拆借事项计划：

发行人在本期债券存续期间计划不新增非经营性往来占款或资金拆借事项。发行人下属子公司若因业务需求，需要新增非经营性往来占款或资金拆借款项时，将按照监管部门的相关规定和本集团的相关制度进行决策。发行人建立了专门的《信息披露管理制度》，如有上述安排，发行人将依据非经营性往来占款或资金拆借的数额并依据《信息披露管理制度》决定是否以临时报告的形式进行披露。本期债券存续期内，若新增非经营性占款或资金拆借借款满足披露条件，发行人将及时向交易所提交并披露临时报告。

（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 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 6 月 30 日公司存货余额分别为 26,578,067 万元、26,660,416 万元、15,989,137 万元、19,114,818 万元，占总资产比例分别为 35.00%、32.44%、17.42%、19.12%。2017 年末存货余额较 2016 年末增长 0.31%，发行人于 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》，执行新收入准则，根据工程项目履约进度确认的收入金额超过已办理结算价款的被重分类为合同资产，合同资产主要为发行人工程承包业务产生，根据与客户签订的工程承包施工合同提供施工服务，并根据履约进度在合同期内确认收入。其中预计 1 年以上收回的款项列报为其他非流动资产。因此 2018 年末存货金额调整为 15,989,137 万元，新增科目合同资产为 12,393,815 万元，存货及合同资产合计 28,382,952 万元，占总资产比例 30.93%。2019 年 6 月 30 日公司存货为 19,114,818 万元，较 2018 年末存货增加 3,125,681 万元，增幅为 19.55%，2019 年 6 月 30 日合同资产为 15,615,468 万元，增幅为 25.99%，近三年存货及合同资产保持相对稳定。

最近三年及一期末，发行人存货构成情况如下表所示：

表 4-24 最近三年及一期末发行人存货构成情况

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
----	-----------------	------------------	------------------	------------------

	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备	账面余额	跌价准备
原材料	2,185,200	1,582	1,852,293	2,182	1,945,096	2,169	2,010,713	1,941
在产品	222,111	-	200,979	-	227,446	-	124,442	-
库存商品	591,493	26,464	533,421	26,789	577,714	19,964	478,108	15,966
周转材料	1,233,028	-	924,458	-	856,167	-	783,042	-
房地产开发成本	12,320,025	64,941	10,144,056	109,960	7,832,285	140,078	8,763,260	-
房地产开发产品	2,737,920	81,972	2,512,322	39,462	2,369,503	11,079	1,835,200	10,044
应收客户合同工程款	-	-	-	-	13,230,052	204,557	12,655,481	44,228
合计	19,289,777	174,959	16,167,529	178,393	27,038,263	377,847	26,650,246	72,179

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 2019 年 6 月 30 日，公司存货跌价准备余额为 174,959 万元，明细情况如下：

表 4-25 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日存货跌价准备

单位：万元

项 目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
原材料	1,582	2,182	2,169	1,941
库存商品	26,464	26,789	19,964	15,966
房地产开发成本	64,941	109,960	140,078	-
房地产开发产品	81,972	39,462	11,079	10,044
工程施工预计损失准备	-	-	204,557	44,228
合计	174,959	178,393	377,847	72,179

（6）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、土地一级开发等。截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，发行人长期应收款余额分别为 2,961,312 万元、4,066,209 万元、5,444,205 万元和 5,587,518 万元，占总资产比例分别为 3.90%、4.95%、5.93%和 5.59%，基本保

持稳定。截至 2016 年 12 月 31 日,发行人长期应收款较 2015 年 12 月 31 日增长 19.00%,主要原因是 2016 年末一年内到期的工程项目质保金和 BT 项目应收款较 2015 年末下降较多。截至 2017 年 12 月 31 日,发行人长期应收款较 2016 年 12 月 31 日增长 1,104,897 万元,增幅 37.31%,主要是因为工程项目质保金及 BT 项目增加。2018 年 12 月 31 日,发行人长期应收款较 2017 年 12 月 31 日增长 1,377,996 万元,增幅 33.89%,主要是因为当年一级土地开发增加。2019 年 6 月 30 日,发行人长期应收款较 2018 年 12 月 31 日增加 143,313 万元,增幅为 2.63%,发行人长期应收款近三年总体上呈现上升的趋势。

表 4-26 发行人最近三年及一期末长期应收款构成表

单位:万元

项 目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
工程质量保证金	-	3,524,081	311,052	215,024
“建造-转移”项目 应收款	-	-	1,976,202	2,113,337
一级土地开发	627,569	638,303	564,652	450,127
其他	5,342,053	1,870,966	2,073,483	1,144,662
小计	5,969,622	6,033,350	4,925,389	3,923,150
减:一年内到期的 非流动资产	382,104	589,145	859,180	961,838
其中:工程质量保 证金	-	395,243	158,754	109,217
“建造-转移”项目 应收款	-	-	630,878	645,409
一级土地开发	-	60,582	-	195,773
其他	-	133,321	69,548	11,439
小计	-	589,145	859,180	961,838
合计	5,587,518	5,444,205	4,066,209	2,961,312

最近一期末,发行人长期应收款减值情况如下表所示:

表 4-27 发行人最近一期末长期应收款减值情况表

单位:万元

项目	2019 年 6 月 30 日(未经审计)		
	账面余额	信用损失准备	账面价值
应收长期工程款	3,343,163	41,512	3,301,651
长期贷款及应收款项	1,138,835	1,681	1,137,154
一级土地开发	628,824	1,255	627,569
其他	907,178	3,930	903,248
合计	6,018,001	48,378	5,969,622
减:一年内到期的非流动资产:	383,065	961	382,104

其中：应收长期工程款	281,800	734	281,066
长期贷款及应收款项	101,265	227	101,038
一年以后到期的长期应收款合计	5,634,936	47,418	5,587,518

(7) 在建工程

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司在建工程余额分别为 308,343 万元、386,358 万元、442,838 万元和 439,469 万元，占总资产比例分别为 0.41%、0.47%、0.48%和 0.44%，最近三年及一期，发行人在建工程保持稳定。

表 4-28 截至 2019 年 6 月 30 日发行人在建工程明细表

单位：万元

项目	预算数	2019 年 6 月 30 日	资金来源	工程投入占预算比例(%)
中国铁建电气化局集团有限公司业务综合楼	47,000	36,625	自筹	78
中国铁建大桥工程局集团有限公司天津铁建大厦二期工程	44,600	30,677	自筹	69
中国铁建大桥工程局集团有限公司长江码头项目	37,125	23,742	自筹	64
中铁十四局集团有限公司芜湖大盾构基地建设	49,900	19,630	自筹/贷款	39
中国铁建投资集团有限公司珠海铁建大厦项目	51,003	17,728	自筹/贷款	35
中国铁建港航局集团有限公司泰州港泰兴港区七圩作业区公用码头	121,184	15,687	自筹	13
中铁第四勘察设计院集团有限公司光谷商科创新基地项目	82,248	14,625	自筹	18
中铁建华北投资发展有限公司建筑科技有限公司装配式建筑基地	47,660	8,187	自筹	17
其他	-	273,523	自筹/贷款	-
合计	-	440,425	-	-
减:减值准备	-	956	-	-
期末净值	-	439,469	-	-

表 4-29 截至 2018 年 12 月 31 日发行人在建工程明细表

单位：万元

项目	预算数	资金来源	2018 年 12 月 31 日	工程投入占预算比例(%)
----	-----	------	------------------	--------------

项目	预算数	资金来源	2018 年 12 月 31 日	工程投入占预算比例(%)
中国铁建电气化局集团有限公司业务综合楼	47,000	自筹	36,127	77
中国铁建大桥工程局集团有限公司天津铁建大厦二期工程	44,600	自筹	26,584	60
中国铁建投资集团有限公司珠海铁建大厦项目	51,003	自筹/贷款	17,578	34
中铁十四局集团有限公司芜湖大盾构基地建设项目	49,900	自筹/贷款	17,098	34
中国铁建大桥工程局集团有限公司嘉顿大厦改造项目	22,538	自筹	14,598	65
中国铁建大桥工程局集团有限公司靖江桥梁科技产业园	94,237	自筹	14,357	15
中铁十四局集团有限公司南京长江第五大桥盾构机改造项目	14,000	自筹	13,719	98
中铁二十一局集团有限公司西部铁建工程材料科技基地	16,737	自筹/贷款	13,546	81
其他	-	自筹/贷款	290,188	-
合计	-	-	443,795	-
减：减值准备	-	-	956	-
年末净值	-	-	442,838	-

（8）固定资产

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司固定资产余额分别为 4,215,156 万元、4,598,185 万元、5,030,060 万元和 4,894,539 万元，占总资产比例分别为 5.55%、5.59%、5.48%和 4.90%。截至 2016 年 12 月 31 日，公司固定资产较 2015 年 12 月 31 日增长 0.79%。截至 2017 年 12 月 31 日，固定资产余额较 2016 年 12 月 31 日增加 9.09%。截至 2018 年 12 月 31 日，固定资产余额较 2017 年 12 月 31 日增加 9.39%。截至 2019 年 6 月 30 日，固定资产余额较 2018 年 12 月 31 日减少 2.69%。公司固定资产以房屋及建筑物和机械设备为主，此外还包括少量运输设备和其他设备。发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日固定资产保持相对稳定，增幅较缓。

表 4-30 截至 2019 年 6 月 30 日发行人固定资产明细表

单位：万元

固定资产项目	2019 年 6 月 30 日
--------	-----------------

	原价	累计折旧	减值准备	账面价值
房屋及建筑物	2,099,148	491,759	7,412	1,599,977
机器设备	4,505,851	2,759,698	7,196	1,738,957
运输工具	1,429,895	1,143,081	85	286,728
其他设备	4,677,543	3,406,114	2,553	1,268,877
合计	12,712,437	7,800,652	17,246	4,894,539

表 4-31 截至 2018 年 12 月 31 日发行人固定资产明细表

单位：万元

固定资产项目	2018 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	2,047,189	463,409	7,413	1,576,367
施工机械	4,642,474	2,749,337	7,479	1,885,658
运输设备工具	1,438,847	1,152,258	90	286,499
其他设备	4,407,434	3,123,339	2,559	1,281,536
合计	12,535,944	7,488,343	17,541	5,030,061

(9) 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 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司无形资产余额分别为 4,567,953 万元、4,015,586 万元、5,066,701 万元和 5,479,718 万元，占总资产比例分别为 6.02%、4.89%、5.52%和 5.48%。截至 2016 年 12 月 31 日，发行人无形资产较 2015 年 12 月 31 日增长 27.36%，主要原因是公司 BOT 项目投入增加所致。截至 2017 年 12 月 31 日，发行人无形资产较 2016 年 12 月 31 日下降 12.09%。截至 2018 年 12 月 31 日，发行人无形资产较 2017 年 12 月 31 日增加 26.18%，主要是公司 BOT 项目投入增加形成的特许经营权。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人无形资产较 2018 年 12 月 31 日增加 8.15%，公司无形资产 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日总体上呈现平稳的趋势。

表 4-32 截至 2019 年 6 月 30 日发行人无形资产构成表

单位：万元

无形资产项目	2019 年 6 月 30 日
--------	-----------------

	原价	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	747,562	139,792	1,127	606,643
特许经营权	4,948,230	180,524	-	4,767,706
采矿权	16,532	2,343	88	14,101
其他	135,030	43,764	-	91,266
合计	5,847,354	366,423	1,215	5,479,718

表 4-33 截至 2018 年 12 月 31 日发行人无形资产构成表

单位：万元

无形资产项目	2018 年 12 月 31 日			
	原价	累计摊销	减值准备	账面价值
土地使用权	719,347	132,136	1,127	586,085
特许经营权	4,549,719	169,113	-	4,380,606
采矿权	16,484	2,333	88	14,063
其他	121,693	35,746	-	85,947
合计	5,407,243	339,328	1,215	5,066,700

2、负债结构分析

表 4-34 最近三年及一期发行人负债构成情况

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	7,056,121	9.00	6,178,108	8.70	2,949,910	4.59	3,042,852	4.98
吸收存款	206,115	0.26	588,150	0.83	80,483	0.13	148,076	0.24
拆入资金	200,000	0.26	-	-	-	-	-	-
应付票据	6,046,907	7.71	5,103,643	7.18	4,141,130	6.44	2,851,149	4.67
应付账款	29,215,751	37.25	28,367,091	39.93	28,208,021	43.85	26,146,599	42.82
预收款项	6,399	0.01	6,439	0.01	8,568,257	13.32	8,833,151	14.47
合同负债	9,746,999	12.43	8,927,659	12.57	-	-	-	-
应付职工薪酬	1,029,185	1.31	1,128,057	1.59	1,015,951	1.58	906,934	1.49
应交税费	395,522	0.50	694,811	0.98	596,438	0.93	557,778	0.91
其他应付款	6,633,797	8.46	5,542,904	7.80	4,979,755	7.74	4,887,178	8.00
其中：应付利息	-	-	108,596	0.15	108,231	0.17	-	0.19
应付股利	316,653	0.40	44,702	0.06	15,856	0.02	-	0.10

一年内到期的非流动负债	3,454,964	4.41	1,953,867	2.75	3,020,147	4.70	1,257,198	2.06
其他流动负债	1,993,733	2.54	1,243,498	1.75	805,392	1.25	293,669	0.48
流动负债合计	65,985,493	84.14	59,734,226	84.09	54,365,484	84.52	49,099,933	80.41
非流动负债：								
长期借款	7,686,229	9.80	6,984,048	9.83	5,882,679	9.15	6,903,243	11.31
应付债券	3,099,377	3.95	3,745,842	5.27	3,567,792	5.55	4,490,204	7.35
租赁负债	416,198	0.53	-	-	-	-	-	-
长期应付款	783,062	1.00	156,185	0.22	256,624	0.40	256,629	0.42
长期应付职工薪酬	37,446	0.05	40,715	0.06	60,407	0.09	96,901	0.16
递延所得税负债	36,856	0.05	23,352	0.03	28,943	0.04	27,649	0.05
预计负债	17,426	0.02	14,581	0.02		0.00		0.00
递延收益	288,992	0.37	226,378	0.32	83,148	0.13	65,957	0.11
其他非流动负债	71,821	0.09	108,246	0.15	78,784	0.12	122,388	0.20
非流动负债合计	12,437,407	15.86	11,299,347	15.91	9,958,377	15.48	11,962,971	19.59
负债合计	78,422,900	100.00	71,033,573	100.00	64,323,861	100.00	61,062,905	100.00

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司负债总额分别为 61,062,905 万元、64,323,861 万元、71,033,573 万元和 78,422,900 万元，其中流动负债占负债总额的比重分别为 80.41%、84.52%、84.09%和 84.14%。公司负债规模整体呈逐年增长趋势，负债结构以流动负债为主。

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司流动负债分别为 49,099,933 万元、54,365,484 万元、59,734,226 万元和 65,985,493 万元。公司流动负债主要由短期借款、应付账款、预收款项、合同负债和其他应付款构成，报告期内上述四项合计占流动负债的比例为 93.20%、89.62%、75.41%和 73.72%。

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司非流动负债分别为 11,962,972 万元、9,958,377 万元、11,299,347 万元和 12,437,407 万元，占负债总额的比例分别为 19.59%、15.48%、15.91%和 15.86%。公司

的非流动负债主要包括长期借款和应付债券，以上两项总和截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日占非流动负债的比重分别为 95.24%、94.90%、94.96%和 86.72%，报告期内非流动负债规模较为稳定。

（1）短期借款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司短期借款余额分别为 3,042,852 万元、2,949,910 万元、6,178,108 万元和 7,056,121 万元，占负债总额的比重分别为 4.98%、4.59%、8.70%和 9.00%，短期借款余额和占比在前三年整体呈下降趋势。截至 2017 年 12 月 31 日，短期借款余额较 2016 年 12 月 31 日下降 3.05%。截至 2018 年 12 月 31 日，短期借款余额较 2017 年 12 月 31 日增加 109.43%，主要原因为公司 2018 年上半年短期资金周转需求增大，对外借款增加。截至 2019 年 6 月 30 日，短期借款余额较 2018 年 12 月 31 日增长 14.21%，主要是发行人短期资金周转需求增大，对外借款增加所致。

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 2019 年 6 月 30 日，发行人短期借款明细情况如下：

表 4-35 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日短期借款明细表

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	131,449	1.86	38,000	0.62	-	-	489,723	11.29
抵押借款	39,797	0.56	20,500	0.33	-	-	1,200	0.03
保证借款	551,357	7.81	435,893	7.05	260,270	8.82	591,521	13.64
信用借款	6,333,519	89.77	5,683,715	92.00	2,689,640	91.18	3,254,644	75.04
合计	7,056,122	100.00	6,178,108	100.00	2,949,910	100	4,337,088	100.00

（2）应付账款

公司应付账款主要为工程款和材料款。截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司应付账款余额分别为 26,146,599 万元、28,208,021 万元、28,367,091 万元和 29,215,751 万元，占负债总额的比重分别为 42.82%、43.85%、39.93%和 37.25%。截至 2017 年 12 月 31 日，应付账款较 2016 年 12 月 31 日

增加 7.88%。截至 2018 年 12 月 31 日，应付账款较 2017 年 12 月 31 日增长 0.56%。截至 2019 年 6 月 30 日，应付账款较 2018 年 12 月 31 日增长 2.89%。

表 4-36 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日应付账款账龄表

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	28,469,581	97.44	27,443,558	96.75	27,354,353	96.97	25,541,878	97.69
1 年至 2 年	524,969	1.80	650,585	2.29	645,039	2.29	421,533	1.61
2 年至 3 年	102,167	0.35	149,907	0.53	129,922	0.46	129,127	0.49
3 年以上	119,034	0.41	123,041	0.43	78,706	0.28	54,061	0.21
合计	29,215,751	100.00	28,367,091	100.00	28,208,021	100.00	26,146,599	100.00

从应付账款账龄结构来看，公司应付账款绝大多数账龄在 1 年以内（含 1 年），账龄较短。

（3）预收款项

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等组成。截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日，公司预收款项余额分别为 8,833,151 万元、8,568,257 万元，占负债总额的比重分别 14.47%、13.32%。发行人于 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》，执行新收入准则，将预收款项改为在合同负债科目列示。2018 年预售款项及合同负债合计 8,934,098 万元，占负债总额比重 12.58%。发行人预收款项和合同负债主要由预收工程款、预收售楼款等组成。截至 2018 年末，发行人预收款项及合同负债较 2017 年末增加 365,842 万元，增幅为 4.27%。发行人预收款项 2016-2018 年末相对平稳。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人预收款项及合同负债金额为 9,753,398 万元，较 2018 年末增加 819,300 万元，增幅为 9.17%，主要是预收工程进度款增加所致。

最近三年末，发行人预收款项账龄结构如下表所示：

表 4-37 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日预收款项结构表

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预收工程款	-	-	3,526,868	3,473,875

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
预收售楼款	-	-	3,035,863	2,959,873
应付客户合同工程款	-	-	1,326,479	1,723,895
预收材料款	-	-	544,019	505,147
预收产品销售款	-	-	10,692	16,890
其他	6,399	6,439	124,336	153,471
合计	6,399	6,439	8,568,257	8,833,151

截至 2017 年 12 月 31 日，预收款项较 2016 年 12 月 31 日下降 3.00%，主要是因为应付客户合同工程款减少。公司 2018 年 12 月末预收款项为 0 的主要原因是根据新收入准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将预收款项重分类至合同负债所致。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人预收款项及合同负债金额为 9,753,398 万元，较 2018 年末增加 819,300 万元，增幅为 9.17%，主要是预收工程进度款增加所致。

（4）合同负债

发行人合同负债主要系根据新收入准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将预收款项重分类至合同负债所致。截至 2019 年 6 月 30 日，发行人预收款项及合同负债金额为 9,753,398 万元，较 2018 年末增加 819,300 万元，增幅为 9.17%，主要是预收工程进度款增加所致。

合同负债，指发行人已收或应收客户对价而应向客户转让商品或服务的义务。发行人合同负债主要为根据履约进度发行人已办理结算价款超过发行人根据履约进度确认的收入金额部分。

截至 2018 年末以及 2019 年 6 月末，发行人合同负债的情况如下表所示：

表 4-38 发行人 2016-2018 年末及 2019 年 6 月 30 日合同负债结构表

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
预收工程款	4,115,597	4,424,998
预收售楼款	4,974,968	3,914,866
预收材料款	527,111	486,227
预收产品销售款	47,425	16,188
其他	81,898	85,380
合计	9,746,999	8,927,659

（5）其他应付款

公司其他应付款由保证金及押金、应付代垫款、递延营业税金及附加和其他构成。截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额分别为 4,887,178 万元、4,979,755 万元、5,542,904 万元和 6,633,797 万元，分别占负债总额的 8.00%、7.74%、7.80%和 8.46%，占比相对稳定。截至 2017 年 12 月 31 日，公司其他应付款较 2016 年 12 月 31 日增加 1.89%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司其他应付款较 2017 年 12 月 31 日增加 563,149 万元，增幅为 11.31%。截至 2019 年 6 月 30 日，公司其他应付款较 2018 年 12 月 31 日增加 1,090,893 万元，增幅为 19.68%。

（6）长期借款

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司长期借款余额分别为 6,903,243 万元、5,882,679 万元、6,984,048 万元和 7,686,229 万元，占负债总额的比重分别 11.31%、9.15%、9.83%和 9.80%。

表 4-39 发行人最近三年及一期末长期借款构成表

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日		2017 年 12 月 31 日		2016 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
质押借款	3,216,256	41.84	2,684,000	38.43	2,053,442	34.91	1,892,150	27.41
抵押借款	565,611	7.36	472,584	6.77	333,004	5.66	414,793	6.01
保证借款	1,344,988	17.50	1,352,994	19.37	1,012,367	17.21	986,629	14.29
信用借款	2,559,374	33.30	2,474,470	35.43	2,483,867	42.22	3,609,672	52.29
合计	7,686,229	100.00	6,984,048	100.00	5,882,678	100.00	6,903,244	100.00

截至 2017 年 12 月 31 日，公司长期借款较 2016 年 12 月 31 日下降 14.78%。截至 2018 年 12 月 31 日，公司长期借款较 2017 年 12 月 31 日增加 18.72%。截至 2019 年 6 月 30 日，公司长期借款较 2018 年 12 月 31 日增加 10.05%。从借款结构上看，公司长期借款以质押借款和信用借款为主。

（7）应付债券

截至 2016 年 12 月 31 日、2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日和 2019 年 6 月 30 日，公司应付债券余额分别为 4,490,204 万元、3,567,792 万元、3,745,842 万元和

3,099,377 万元，占负债总额的比重分别 7.35%、5.55%、5.27%和 3.95%。截至 2017 年 12 月 31 日，应付债券余额较 2016 年 12 月 31 日减少 20.54%，主要系公司 2011 年发行的面额 75 亿元的中期票据及合并范围内子公司发行的面额 25 亿元的 PPN 产品将于 2018 年度到期，已转入一年内到期的应付债券。截至 2018 年 12 月 31 日，应付债券余额较 2017 年 12 月 31 日增加 4.99%。截至 2019 年 6 月 30 日，应付债券余额较 2018 年 12 月 31 日减少 17.26%。公司应付债券明细如下：

表 4-40 截至 2019 年 6 月 30 日发行人应付债券明细表

债券名称	发行金额（万元）	发行日	期限	利率
中国铁建股份有限公司 2013 年度第一期中期票据	1,000,000	2013 年 6 月 20 日	7 年	5.10%
铁建宇翔有限公司 2023 年到期的利率为 3.5%的 8 亿美元债券	8 亿美元	2013 年 5 月 16 日	10 年	3.50%
中国铁建股份有限公司 2021 年到期的 34.5 亿元 1.5% 票息可转股债券	345,000	2016 年 12 月 21 日	5 年	1.50%
中国铁建股份有限公司 2021 年到期的 5 亿美元零息可转股债券	5 亿美元	2016 年 1 月 29 日	5 年	0.00%
中国铁建房地产集团有限公司 2015 年第一期公司债券	300,000	2015 年 9 月 29 日	5 年	4.80%
中国铁建房地产集团有限公司 2016 年第一期公司债券	280,000	2016 年 1 月 8 日	5 年	3.70%
中国铁建房地产集团有限公司 2018 年度第一期中期票据	220,000	2018 年 1 月 19 日	5 年	5.94%
中国铁建房地产集团有限公司 2016 年第三期公司债券	150,000	2016 年 4 月 19 日	5 年	4.75%
中国铁建房地产集团有限公司 2016 年第四期公司债券	150,000	2016 年 5 月 24 日	5 年	4.70%
中铁十六局 2016 年第一期非公开发行公司债券	100,000	2016 年 9 月 6 日	5 年	4.00%
中铁建(北京)物业管理有限公司 2017 年度第一期非公开定向发行资产支持票据	96,000	2017 年 12 月 13 日	7 年	6.90%
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）（品种一）	150,000	2019 年 1 月 10 日	3 年	4.73%
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第一期）（品种二）	150,000	2019 年 1 月 10 日	5 年	4.90%
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）（品种一）	270,000	2019 年 3 月 15 日	5 年	4.25%
中国铁建房地产集团有限公司 2019 年非公开发行公司债券（第二期）	30,000	2019 年 3 月 18 日	5 年	4.90%
中国铁建投资集团有限公司 2019 年公开发行公司债券（第一期）	120,000	2019 年 4 月 9 日	3 年	3.98%

中国铁建房地产集团有限公司 2016 年第二期公司债券	300,000	2016 年 1 月 20 日	5 年	4.58%
中铁二十四局 2016 年第二期非公开定向债券融资工具	60,000	2016 年 3 月 24 日	3 年	4.13%
中铁十五局 2016 年度第一期非公开定向债务融资工具	40,000	2016 年 3 月 4 日	3 年	4.50%

3、现金流量分析

表 4-41 发行人最近三年及一期现金流量情况表

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动现金流入小计	35,579,527	75,773,022	69,803,543	64,410,052
经营活动现金流出小计	38,826,718	75,228,236	67,263,125	60,696,294
经营活动产生的现金流量净额	-3,247,191	544,786	2,540,418	3,713,758
投资活动现金流入小计	586,371	614,881	456,175	923,043
投资活动现金流出小计	2,088,939	5,539,304	4,124,940	3,550,303
投资活动产生的现金流量净额	-1,502,568	-4,924,423	-3,668,765	-2,627,260
筹资活动现金流入小计	10,933,193	14,082,638	9,713,863	11,208,855
筹资活动现金流出小计	8,324,631	9,691,440	7,336,331	11,419,981
筹资活动产生的现金流量净额	2,608,562	4,391,198	2,377,532	-211,126
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,979	57,939	-63,315	30,976
现金及现金等价物净增加额	-2,139,218	69,500	1,185,870	906,348
年末现金及现金等价物余额	10,869,554	13,008,772	12,939,272	11,753,402

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 3,713,758 万元、2,540,418 万元、544,786 万元和 -3,247,191 万元。2017 年公司经营性现金流量净额较 2016 年度减少 1,173,340 万元，降幅为 31.59%，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金较去年同期大幅增加。2018 年公司经营性现金流量净额较 2017 年度减少 1,995,632 万元，降幅 78.56%，主要是由于购买商品、接收劳务支付的现金增加所致。2019 年 1-6 月公司经营活动产生的现金流量净额为 -3,247,191 万元，上年同期经营活动产生的现金流量净额为 -4,588,814 万元，相比上年同期增加了 29.24%，主要是由于销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。

（2）投资活动产生的现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-2,627,260 万元、-3,668,765 万元、-4,924,423 万元和-1,502,568 万元。2017 年度投资活动产生的现金流量较上年减少 1,041,505 万元，降幅为 39.64%，主要原因是股权投资支出和 BOT、PPP 项目支出增加所致。2018 年度投资活动产生的现金流量较上年减少 1,255,658 万元，降幅为 34.23%，主要原因是公司对外投资增加，资金需求加大筹资所致。2019 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-1,502,568 万元，上年同期筹资活动产生的现金流量金额为-1,823,977 万元，相比上年同期增加 17.62%，主要是由于当年投资活动减少所致。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-211,126 万元、2,377,532 万元、4,391,198 万元和 2,608,562 万元。2017 年公司筹资活动现金流量净额大幅增加，主要是因为公司投融资业务规模增大，资金需求增加。2018 年，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 4,391,198 万元，较上年同期净增加 2,013,666 万元，主要是发行人对外投资增加，资金需求加大筹资所致。2019 年 1-6 月，发行人筹资活动产生的现金流量净额为 2,608,562 万元，上年同期筹资活动产生的现金流量金额为 3,541,920 万元，相比上年同期减少 26.35%，主要是由于偿还债务支付的现金增加所致。

4、偿债能力分析

最近三年及一期，发行人主要偿债能力指标如下表所示：

表 4-42 最近三年及一期发行人主要偿债能力指标

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
流动比率	1.08	1.09	1.20	1.25
速动比率	0.55	0.61	0.71	0.70
资产负债率（合并报表）	78.44%	77.41%	78.26%	80.42%
项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
EBITDA（万元）	-	4,553,608	3,961,116	3,606,111
EBITDA 利息保障倍数	4.65	4.73	4.10	3.92

从长期偿债能力指标看，近三年及一期公司资产负债率分别为 80.42%、78.26%、77.41% 和 78.44%，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，近三年及一期公司流动比率分别为 1.25、1.20、1.09 和 1.08，维持在正常水平。速动比率分别为 0.70、0.71、0.61 和 0.55，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 EBITDA 分别为 3,606,111 万元、3,961,116 万元和 4,553,608 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 3.92、4.10、4.73 和 4.65，公司的利润可覆盖公司的利息费用支出，偿债能力较强。

5、盈利能力分析

最近三年及一期，发行人主要盈利能力指标情况如下表所示：

表 4-43 最近三年及一期发行人主要盈利能力指标情况

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
营业总收入	35,293,488	73,012,305	68,098,113	62,932,709
营业收入	35,293,488	73,012,305	68,098,113	62,932,709
营业成本	31,836,446	65,871,127	61,805,939	57,137,753
税金及附加	152,721	480,588	495,048	814,421
销售费用	216,037	443,134	453,090	417,767
管理费用	827,527	1,723,563	2,605,797	2,408,962
研发费用	700,202	1,157,178	-	-
财务费用	209,461	553,772	287,591	273,171
资产减值损失	96	17,964	446,950	60,013
信用减值损失	131,374	429,277	-	-
公允价值变动收益	31,134	-22,635	36,790	-22,242
投资收益	5,280	140,116	33,700	14,752
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	98,234	125,718	28,071	-2,931
资产处置收益	5,689	52,978	1,576	-
其他收益	17,111	26,014	15,216	-
营业利润	1,279,030	2,532,176	2,090,980	1,813,134
加：营业外收入	36,710	109,700	109,027	121,304
减：营业外支出	24,751	131,350	74,431	37,480
利润总额	1,290,989	2,510,526	2,125,576	1,896,958

项目	2019 年 1-6 月	2018 年	2017 年	2016 年
减：所得税	259,343	526,685	433,657	411,874
净利润	1,031,646	1,983,841	1,691,919	1,485,083
净资产收益率	5.71%	12.00%	12.16%	11.55%
总资产报酬率	1.69%	3.65%	3.44%	2.04%
销售毛利率	9.80%	9.78%	9.24%	9.21%
销售净利率	2.92%	2.72%	2.48%	2.36%

注：2019 年 1-6 月总资产报酬率为年化数据。

（1）营业收入分析

发行人营业收入主要由工程承包业务、勘察设计咨询业务、工业制造业务、房地产开发业务及其他等构成。发行人最主要的收入来源是工程承包业务，最近三年该板块占公司营业收入比重均在 80%以上。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司营业收入分别为 62,932,709 万元、68,098,113 万元、73,012,305 万元和 35,293,488 万元。公司 2017 年营业收入较 2016 年增长 5,165,404 万元，增幅 8.21%，2018 年营业收入较 2017 年增加 4,914,192 万元，增幅 7.22%。2019 年 1-6 月，公司营业收入为 35,293,488 万元，较上年同期增幅为 14.23%，主要由于本期工程施工、物流贸易等业务营业收入增加所致。营业收入维持稳步增长态势。公司营业收入主要由工程承包业务、勘察设计咨询业务、工业制造业务、房地产开发业务及其他等构成，近三年及一期营业收入情况如下：

表 4-44 发行人最近三年及一期营业收入明细表

单位：亿元、%

业务领域	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例
工程承包	3,109.69	83.62%	6,347.48	82.49%	5,841.28	81.74%	5,401.35	82.80%
勘察设计咨询	76.84	2.07%	167.06	2.17%	145.39	2.03%	122.57	1.88%
工业制造	89.87	2.42%	164.82	2.14%	142.35	1.99%	143.41	2.20%
房地产开发	98.35	2.64%	369.14	4.80%	425.87	5.96%	383.2	5.87%
物流与物资贸易及其他	344.02	9.25%	646.07	8.40%	591.70	8.28%	473.02	7.25%
抵消前合计收入	3,718.77	100.00%	7,694.57	100.00%	7,146.59	100.00%	6,523.55	100.00%
分部间抵消	-189.42	-	-393.34	-	-336.78	-	-230.27	-

业务领域	2019 年 1-6 月		2018 年度		2017 年度		2016 年度	
	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例	分部收入	所占比例
抵消后合计收入	3,529.35	-	7,301.23	-	6,809.81	-	6,293.27	-

公司最主要的收入来源是工程承包业务，最近三年及一期该板块占公司营业收入比重均在 80%以上。报告期内，公司工程承包业务板块保持了稳健增长，2016 年度、2017 年度和 2018 年度增长率分别为 3.97%、8.14%、8.67%。

（2）费用分析

最近三年及一期，发行人费用构成情况如下表所示：

表 4-45 发行人最近三年及一期费用构成明细

单位：万元、%

项目	2019 年 1-6 月		2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
营业收入	35,293,488		73,012,305		68,098,113		62,932,709	
销售费用	216,037	0.61	443,133	0.61	453,090	0.67	417,767	0.66
管理费用	827,527	2.34	1,723,563	2.36	2,605,797	3.83	2,408,962	3.83
研发费用	700,202	1.98	1,157,178	1.58	-	-	-	-
财务费用	209,461	0.59	553,772	0.76	287,591	0.42	273,171	0.43
期间费用率	5.53%	-	5.31%	-	4.91%	-	4.93%	-

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司销售费用分别为 417,767 万元、453,090 万元、443,133 万元和 216,037 万元，占营业收入比重分别为 0.66%、0.67%、0.61%和 0.61%，比重略有下降。2017 年度销售费用较 2016 年度增加 35,323 万元，增幅 8.46%，主要系公司加强了区域经营、增设经营机构所致。2018 年销售费用较 2017 年减少 9,957 万元，降幅 2.20%。主要系公司加强了区域经营、增设经营机构所致。2019 年 1-6 月，公司销售费用为 216,037 万元，较上年同期增加 17,361 万元，增幅为 8.74%，主要是由于广告及业务宣传费增加所致。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司管理费用和研发费用的合计数分别为 2,408,962 万元、2,605,797 万元、2,880,741 万元和 1,527,729 万元，占营业收入比重分别为 3.83%、3.83%、3.95%和 4.33%，近三年及一期占比相对稳定。公司 2017 年度管理费用较 2016 年度增长 8.17%，2018 年管理费用较 2017 年减少 882,234 万元，

降幅 33.86%，主要原因是发行人当年根据新准则将研发支出计入研发费用。2019 年 1-6 月，公司管理费用为 827,527 万元，较上年同期增加 37,105 万元，小幅度上升，主要是由于职工薪酬、办公、差旅及交通费增加所致。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司财务费用分别为 273,171 万元、287,591 万元、553,772 万元和 209,461 万元，占营业收入比重分别为 0.43%、0.42%、0.76%和 0.59%。公司 2017 年度财务费用较 2016 年度增加 14,420 万元，增幅 5.28%。公司 2018 年度财务费用较 2017 年度增加 266,181 万元，增幅 92.56%，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。2019 年 1-6 月，公司财务费用为 209,461 万元，较上年同期增加 56,014 万元，增幅为 36.50%。

（3）投资收益分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司分别实现投资收益 14,752 万元、33,700 万元、140,116 万元和 5,280 万元，2018 年投资收益较 2017 年增长 315.77%。公司投资收益主要是应享有的被投资单位实现的净损益。2019 年 1-6 月投资收益 5,280 万元，较上年同期增加 53,019 万元，主要由于公司对联营企业和合营企业的投资收益增加所致。

最近三年，公司投资收益明细如下：

表 4-46 发行人 2016-2018 年度投资收益构成明细

单位：万元

项目	2018 年度	2017 年度	2016 年度
权益法核算的长期股权投资收益/(损失)	125,718	28,071	-2,931
处置长期股权投资产生的投资收益	2,437	-16,626	4,652
丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计算产生的利得	1,003	13,948	-
取得控制权后，原持有股权按公允价值重新计算产生的利得	9,830	9,576	-
可供出售金融资产持有期间取得的投资收益	-	7,993	11,886
其他权益工具投资在持有期间取得的投资收益	6,529	-	-
处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产取得的投资收益	-	-6,086	112
交易性金融资产在持有期间取得的投资收益	528	-	-
交易性金融资产在处置时取得的投资收益	2,017	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	-	867	671
其他	-7,946	-4,043	363
合计	140,116	33,700	14,753

表 4-47 适用新会计准则下的发行人 2018 年度及 2019 年 1-6 月投资收益构成明细

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月
权益法核算的长期股权投资收益	98,234
以摊余成本计量的金融资产终止确认损失	-112,003
其他权益工具投资在持有期间取得的投资收益	12,531
持有及处置交易性金融资产取得的投资收益	5,211
其他	1,306
合计	5,279

(4) 营业外收入分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司营业外收入分别为 121,304 万元、109,027 万元、109,700 万元和 36,710 万元。公司营业外收入主要由政府补助、债务重组利得、赔偿金、违约金及各种罚款收入等构成。其中，政府补助主要为企业发展及扶持资金、对外投资合作专项资金、铁道部专用设备拨款、财政部专用设备拨款、税收返还及奖励、征地拆迁经济补助等。2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月发行人获得的政府补助分别为 57,391 万元、52,407 万元、16,561 万元和 4,490 万元。2019 年 1-6 月，发行人营业外收入为 36,710 万元，较上年同期减少 9,568 万元，小幅度下降。

表 4-48 发行人最近三年及一期营业外收入构成明细

单位：万元

项目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度
政府补助	4,490	16,561	52,407	57,391
非流动资产处置利得	-	-	-	27,936
债务重组利得	5,580	13,365	11,265	7,407
赔偿金、违约金及各种罚款收入	7,268	17,653	10,274	11,716
无法支付的款项	-	28,774	7,634	6,523
其他	19,372	33,346	27,447	10,332
营业外收入合计	36,710	109,700	109,027	121,304
其他收益（政府补助）	16,364	24,178	15,216	-

最近三年，发行人政府补助情况如下：

表 4-49 发行人最近三年及一期政府补助明细

单位：万元

项 目	2019 年 1-6 月	2018 年度	2017 年度	2016 年度	与资产/收益相关
企业发展及扶持资金	-	14,140	23,639	14,180	与收益相关
企业发展及扶持资金	-	-	3,270	539	与资产相关
对外投资合作专项资金	-	-	-	-	与收益相关
铁道部专项设备拨款	-	-	-	2,000	与资产相关
财政部专项设备拨款	6,249	-	-	30	与资产相关
税收返还及奖励	10,126	10,849	15,593	4,168	与收益相关
征地拆迁经济补助	1.7	7,062	22,613	33,896	与收益相关
征地拆迁经济补助	-	-	-	-	与资产相关
其他	4,477	8,689	2,507	2,578	与资产/收益相关
合 计	20,854	40,739	67,623	57,391	

（5）利润分析

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司利润总额分别为 1,896,958 万元、2,125,576 万元、2,510,526 万元和 1,290,989 万元。2017 年度利润总额较 2016 年度增长 228,619 万元，增幅 12.05%，2018 年利润总额较 2017 年增长 384,950 万元，增幅 18.11%。2019 年 1-6 月，发行人利润总额为 1,290,989 万元，较上年同期增加 152,647 万元，增幅为 13.41%。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。

2016 年度、2017 年度、2018 年度和 2019 年 1-6 月，公司毛利率分别为 9.21%、9.24%、9.78%和 9.80%，总体较稳定。公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度加权平均净资产收益率分别为 11.55%、12.16%和 12.00%，总资产报酬率分别为 2.04%、3.44%和 3.65%，基本维持稳定。2019 年 1-6 月，公司加权平均净资产收益率和总资产报酬率分别为 5.71%和 1.69%。

（二）发行人未来发展战略与盈利能力可持续性

1、公司发展战略

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。

2、盈利能力的可持续性

（1）综合竞争实力优势明显

发行人已经实现了围绕工程建筑产业链的全面布局，具有强大的市场经营开拓能力，各项经营指标增幅明显，行业领先地位得到巩固。全球化经营格局初现雏形，海外业务收入逐年提升，跃居“全球 250 家最大承包商”三甲。拥有 A+H 股的融资平台和充足的银行授信。多年经营下，在基础设施建设领域建立了良好的品牌效应，已获得稳定的

客户基础和丰富的市场资源。

（2）技术领先地位持续加强

发行人技术领先优势明显，高速铁路设计施工技术已经稳居国内领先水平，在高原、冻土、大风等环境下的铁路设计和施工能力达到国际领先水平。自主知识产权的产品不断涌现，窄轨捣固车、窄轨配碴整形车等大型养路机械已达到国际领先水平，并且实现了出口。地下工程建设、四电系统集成等技术达到行业领先水平。

（3）产业结构布局日趋完善

发行人业务涵盖工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、资本运营、矿产资源开发及物资物流。具备了全产业链扩张和协同的能力，逐步发展为集科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资为一体的一站式方案解决商。

（4）组织管理架构逐步优化

发行人通过持续优化组织管理架构，不断规范三级法人的组织管理体制，充分调动各级单位的经营积极性。在专业化运营的总体战略下，发行人成立了 6 个专业化子公司，专业运营能力显著增强，同时规模小、效益差、偏离主业发展方向的三级公司数量明显减小。四级法人和综合性分公司整合撤并完成，管理链条进一步缩短，管理效率得到有效提升，初步构建了职责明确、运转畅通的管理体制和运行机制。

八、本期债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行后将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设的基础上产生变动：

- 1、财务数据的基准日为 2019 年 6 月 30 日；
- 2、假设本期债券的募集资金净额为 50 亿元，即不考虑融资过程中所产生的相关费用且全部发行；
- 3、假设本期债券募集资金净额 50 亿元计入 2019 年 6 月 30 日的合并资产负债表；
- 4、假设本期债券募集资金全部补充流动资金；
- 5、模拟数为假设 50 亿元的本期债券在 2019 年 6 月 30 日完成发行并且清算结束。

基于上述假设，本期债券发行对公司合并资产负债结构的影响如下表：

表 4-50 本期债券发行对发行人合并资产负债结构的影响

单位：亿元

项 目	2019 年 6 月 30 日		
	实际数	模拟数	模拟变动额
流动资产合计	7,120.22	7,170.22	50
非流动资产合计	2,877.26	2,877.26	-
资产合计	9,997.48	10,047.48	50
流动负债合计	6,598.55	6,598.55	-
非流动负债合计	1,243.74	1,243.74	-
负债合计	7,842.29	7,842.29	-
股东权益合计	2,155.19	2,205.19	50
资产负债率	78.44%	78.05%	-0.39%
流动比率	1.08	1.09	0.01
非流动负债占总负债的比重	15.86%	15.86%	0.00%

九、发行人有息债务情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人有息债务情况如下：

（一）有息债务总额及期限结构

表 4-51 2018 年 12 月 31 日及 2019 年 6 月 30 日发行人有息债务情况

单位：万元、%

项目	2019 年 6 月 30 日		2018 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	7,056,121	33.73%	6,178,108	32.88%
一年内到期的长期借款	2,076,436	9.93%	1,783,358	9.49%
一年内到期的应付债券	998,762	4.77%	100,000	0.53%
长期借款	7,686,229	36.75%	6,984,048	37.17%
应付债券	3,099,377	14.82%	3,745,842	19.93%
合计	20,916,925	100.00%	18,791,356	100.00%

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人短期借款总额 7,056,121 万元；一年内到期的长期借款总额 2,076,436 万元，一年内到期的应付债券总额 998,762 万元；长期借款 7,686,229 万元，应付债券 3,099,377 万元。

（二）信用融资与担保融资的结构

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

表 4-52 截至 2019 年 6 月 30 日发行人有息债务担保方式结构

单位：万元

项 目	短期借款	一年内到期的 长期借款	长期借款	合 计
质押借款	131,449	8,000	3,216,256	3,355,705
抵押借款	39,797	151,660	565,611	757,068
保证借款	551,357	557,400	1,344,988	2,453,745
信用借款	6,333,519	1,359,377	2,559,374	10,252,270
合 计	7,056,122	2,076,437	7,686,229	16,818,788

截至 2018 年 12 月 31 日，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

表 4-53 截至 2018 年 12 月 31 日发行人有息债务担保方式结构

单位：万元

项 目	短期借款	一年内到期的 长期借款	长期借款	合 计
质押借款	38,000	-	2,684,000	2,722,000
抵押借款	20,500	103,588	472,584	596,672
保证借款	435,893	233,164	1,352,994	2,022,051
信用借款	5,683,715	1,446,606	2,474,470	9,604,791
合 计	6,178,108	1,783,358	6,984,048	14,945,514

十、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保情况

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人对外担保总额 2,743,426 万元，其中，为子公司作出担保金额为 2,484,231 万元；为子公司以外企业作出担保（不包括房地产业务阶段性按揭担保）金额为 259,195 万元。为子公司以外企业作出担保的具体情况如下：

表 4-5 4 截至 2019 年 6 月 30 日发行人为子公司以外企业担保情况

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保类型	是否存在反担保	关联关系
川铁（泸州）铁路有限责任公司	6,720	2006 年 12 月 28 日	2026 年 12 月 28 日	一般担保	否	无
川铁（泸州）铁路有限责任公司	5,040	2008 年 4 月 16 日	2028 年 4 月 16 日	一般担保	否	无
中铁建铜冠投资有限公司	189,814	2014 年 3 月	2023 年 12 月	一般担保	否	联营公司

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保类型	是否存在反担保	关联关系
		17 日	30 日			
中铁建铜冠投资有限公司	19,090	2015 年 5 月 20 日	2023 年 11 月 20 日	一般担保	否	联营公司
中铁建山东京沪高速公路 济乐有限公司	19,500	2016年12月8 日	2025年12月7 日	一般担保	否	联营公司
成都城投城建科技有限公 司	1,500	2018年4月28 日	2022年12月23 日	连带责任担保	是	联营公司
中铁建铜冠投资有限公司	17,531	2019年6月13 日	2022年6月30 日	连带责任担保	是	联营公司
合计			259,195			

（二）未决诉讼、仲裁事项

本公司于日常业务过程中会涉及一些与客户、分包商、供应商等之间的纠纷、诉讼或索偿，经咨询相关法律顾问及经本公司管理层合理估计该些未决纠纷、诉讼或索偿的结果后，对于很有可能给本公司造成损失的纠纷、诉讼或索偿等，本公司已计提了相应的准备金。对于该些目前无法合理估计最终结果的未决纠纷、诉讼及索偿或本公司管理层认为该些纠纷、诉讼或索偿不会对本公司的经营成果或财务状况构成重大不利影响的，本公司管理层未就此计提准备金。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司未发生重大诉讼、仲裁事项。

（三）重要承诺

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人重要承诺事项合计 1,125,998 万元，包括资本承诺、投资承诺和其他承诺。发行人最近三年的重要承诺事项如下：

表 4-55 最近三年一期发行人重要承诺情况

单位：万元

项 目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日
资本承诺	33,922	29,099	36,402	86,032
投资承诺	907,599	897,463	351,523	350,737
其他承诺	184,477	558,150	846,250	708,018
合 计	1,125,998	1,484,712	1,234,175	1,144,787

（四）资产负债表日后事项

发行人于 2019 年 3 月 29 日第四届第十八次董事会决议，董事会提出本公司向全体股东派发现金股利，每 10 股人民币 2.1 元(即每股现金股利人民币 0.21 元)，按已发行股份 13,579,541,500 股计算，拟派发现金股利共计人民币 2,851,704 千元，上述提议尚待股东大会批准。

十一、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2019 年 6 月 30 日，发行人所有权或使用权受限制的资产明细情况如下：

表 4-56 截至 2019 年 6 月 30 日发行人受限资产情况

单位：万元

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日	原因
无形资产	4,385,593	4,145,535	借款质押
存货	1,738,202	1,440,128	借款抵押
货币资金	1,142,153	1,106,251	冻结、法定准备金
固定资产	6,505	6,097	借款抵押
在建工程	-	4,860	借款抵押
长期应收款	18,355	14,960	借款质押
应收票据及应收账款	156,606	38,922	借款质押
其他非流动资产	260,308	188,887	借款质押
合计	7,707,722	6,945,640	--

第五节 募集资金运用

一、本期债券募集资金运用计划

本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于补充公司流动资金。

二、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）对发行人负债结构的影响

以 2019 年 6 月 30 日发行人财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的资产负债率水平将略有增加，由发行前的 78.44%降低为发行后的 78.05%，将降低 0.39 个百分点。

（二）对于发行人短期偿债能力的影响

以 2019 年 6 月 30 日发行人财务数据为基准，本期债券发行完成且根据上述募集资金运用计划予以执行后，发行人合并财务报表的流动比率由在 1.08 提高到 1.09。发行人流动比率将有一定的提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力有所增强。

三、募集资金监管机制

（一）募集资金使用计划

发行人将严格按照募集说明书承诺的资金安排使用募集资金。发行人设立了募集资金账户，确保募集资金专款专用。发行人将定期对募集资金的使用状况进行核查监督，确保募集资金的使用符合募集说明书中披露的用途。

（二）募集资金管理制度

发行人根据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》等国家相关政策法规和公司有关的管理规定，结合公司的实际情况，在公司内建立了规范、高效、有序的财务管理体系，制定并完善了一系列的财务管理制度和财务组织规范。通过完善的内部管理制度和严格的规范流程，发行人将确保本期债券募集资金按照证监会核准的用途使用，降低偿付风险，保证本期债券持有人的合法权益。

根据发行人与受托管理人签订的《债券受托管理协议》，发行人募集资金使用及专项账户运作情况将定期在受托管理事务报告中披露，而受托管理事务报告将在每年六月

三十日前向市场公告。

四、募集资金专项账户管理安排

发行人按照《管理办法》的相关要求，设立了本次公司债券募集资金专项账户，用于本期债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。募集资金专项账户相关信息如下：

账户名称：中国铁建股份有限公司

开户银行：中国工商银行北京玉东支行

银行账户：0200 2078 2920 0191 731

五、本期债券前次募集资金使用情况

经中国证监会于 2016 年 6 月 21 日印发的“证监许可[2016]1337 号”批复核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值总额不超过 150 亿元的可续期公司债券。截至本募集说明书摘要签署日，前次债券已经全部募集完毕，发行人均已依照募集说明书的约定使用募集资金，不存在与募集说明书承诺的用途、使用计划不一致的情况，亦不存在募集资金转借他人的情况。

第六节 备查文件

一、备查文件内容

本募集说明书摘要的备查文件如下：

- 1、中国铁建股份有限公司 2016 年度、2017 年度和 2018 年度经审计的财务报告，2019 年半年度报告；
- 2、中信证券股份有限公司关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的核查意见；中信建投证券股份有限公司关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的核查意见；中国国际金融股份有限公司关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的核查意见；兴业证券股份有限公司关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的核查意见；摩根士丹利华鑫证券有限责任公司关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的核查意见；申万宏源证券承销保荐有限责任公司关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的核查意见；
- 3、北京德恒律师事务所关于中国铁建股份有限公司 2018 年面向合格投资者公开发行公司债券的法律意见；
- 4、中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）信用评级报告；
- 5、中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）持有人会议规则；
- 6、中国铁建股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期）受托管理协议；
- 7、中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至发行人、主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）查阅本募集说明书及摘要。

二、备查文件查阅地点

投资者可以自本期债券募集说明书公告之日起到下列地点查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件：

发行人：中国铁建股份有限公司

住所：北京市海淀区复兴路 40 号东院

联系地址：北京市海淀区复兴路 40 号东院

法定代表人：陈奋健

联系人：乔国英、东润宁

联系电话：010-5268 8912

传真：010-52688928

主承销商：中信证券股份有限公司

住所：广东省深圳市福田区中心三路 8 号卓越时代广场（二期）北座

联系地址：北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦

法定代表人：张佑君

联系人：王艳艳、邓淑芳、朱 军、刘乃嘉

联系电话：010-6083 3551、6083 8692

传真：010-6083 3504

三、备查文件查阅时间

本期债券发行期间，每日 9:00-11:30，14:00-17:00（非交易日除外）。

投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

（本页无正文，为《中国铁建股份有限公司2019年面向合格投资者公开发行可续
期公司债券（第二期）募集说明书摘要》之盖章页）

发行人：中国铁建股份有限公司



2019年11月17日