

中国冶金科工股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
3. 公司全体董事出席了于 2017 年 3 月 28 日召开的第二届董事会第二十九次会议。
4. 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2016 年中国中冶经审计的合并报表归属于上市公司股东净利润为 5,375,858 千元，中国中冶本部未分配利润为 3,457,916 千元。公司拟以总股本 207.24 亿股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.60 元（含税），共计现金分红 1,243,417 千元，占合并报表归属于上市公司股东净利润的 23.13%，剩余未分配利润 2,214,499 千元结转以后年度分配。上述利润分配预案尚待公司股东大会审议批准后予以实施。

6. 除特别注明外，本报告所有金额币种均为人民币。

二 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国中冶	601618
H股	香港联合交易所有限公司	中国中冶	1618

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	李玉焯
办公地址	中国北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦
电话	+86-10-59868666
电子信箱	ir@mccchina.com

三 报告期公司主要业务简介

（一）工程承包业务

行业概况

2016 年，中国以供给侧结构性改革为主线，深入推进重点领域和关键环节改革，改革红利正逐渐显现，“大众创业、万众创新”蓬勃发展，经济内生动力不断增强，对外开放的步伐加快，与世界经济的融合度日益提高，持续向好势头得到巩固。根据国家统计局数据，2016 年全年经济增速为 6.7%，增速虽然有所放缓，但仍保持了中高速增长，速度继续位居世界主要经济体最前列。2016 年，全国固定资产投资（不含农户）596,501 亿元，增长 8.1%，增长动力企稳回升。

从冶金工程市场来看：受国家对冶金行业产能过剩调控、新环保法等政策逐步实施的影响，国内钢铁行业大规模、高强度建设期已经结束。2016 年 11 月 14 日，工信部印发的《钢铁工业调整升级规划（2016—2020 年）》正式提出，将投资重点放在创新能力、绿色发展、智能制造、质

量品牌、品种开发、延伸服务和产能合作等方面，后续钢铁冶金工程将以技术改造（产能置换）、节能减排、产业升级、城市内钢铁企业向外搬迁为主，业主也更青睐于贯穿整个钢铁产品生命周期的、一站式快速与高质量的增值服务及完整的解决方案，并保持一定的市场需求。

从非冶金工程承包市场来看：随着国家加强供给侧改革，“一带一路”、京津冀协同、长江经济带建设等国家战略规划的有效实施，国内基础设施建设和城镇化建设速度进一步加快。2016年基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）118,878亿元，比上年增长17.4%。其中，水利管理业投资增长20.4%；公共设施管理业投资增长22.9%；道路运输业投资增长15.1%；铁路运输业投资下降0.2%。2016年，房地产开发企业房屋施工面积758,975万平方米，比上年增长3.2%。其中，住宅新开工面积115,911万平方米，增长8.7%。

2. 板块业务经营情况

作为国家创新型企业，本公司按照“做冶金建设国家队、基本建设主力军、新兴产业领跑者，长期坚持走高技术建设之路”的战略定位，以卓越的科研、勘察、设计、建设能力为依托，积极转型升级，在工程承包板块取得了优异成绩。2016年，在冶金建设方面，公司进一步解放思想，与时俱进，凭借持续不断的创新能力，无可替代的冶金全产业链整合优势，切实承担起引领中国冶金向更高水平发展的国家责任。公司建立在传统冶金流程中八大部位、十九个业务单元的核心技术和控制能力，重点关注产能置换、城市钢厂搬迁项目以及冶金节能环保技术改造市场，牢牢巩固“冶金建设国家队”的地位；公司充分发挥集团、子公司、区域公司“三力合一”的强大市场开发合力，进一步强化“大环境、大客户、大项目”的设计与运作，优化完善市场布局，增强承揽“高新综大”项目的的能力，持续加大在高端房建、高速公路、成片区开发、交通市政基础设施等非冶金领域的市场开拓力度，取得显著成效，是国家“基本建设的主力军”；公司围绕“新兴产业”大做文章，通过资源整合、技术进步、营销思维的转变，不断增强在新兴市场的竞争力，在城市地下综合管廊、特色主题工程、海绵城市、美丽乡村与智慧城市等新兴产业取得了重大突破，确立起行业领先地位，成为“新兴产业的领跑者”。报告期内，公司新签工程合同额4,560亿元，再创历史新高，连续三年实现跨越式增长，其中，新签冶金工程合同额458亿元，新签非冶金工程合同额4,102亿元。非冶金合同占全年新签工程合同的比重已经达到90%。工程板块营业收入的74.57%来源于非冶金工程，公司的项目储备与可持续发展能力稳步增强。

2016年工程承包业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2016年	占总额比例	2015年	同比增长
分部营业收入	187,638,690	84.07%	186,304,107	0.72%
毛利率(%)	11.05	-	12.54	降低1.49个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

(1) 冶金工程市场

作为中国钢铁工业的开拓者和奠基者，公司始终坚持“冶金建设国家队”不动摇，加快推动国家队顶层设计方案落地，强力推进内部资源整合和专业梯队划分，打造精干的冶金建设国家队最强阵容，持续提升公司在全球钢铁工程技术领域的竞争力和影响力。报告期内，公司继续发挥核心技术优势及钢铁冶金全产业链的集成整合优势，紧密跟踪项目信息，新签多项重大冶金建设工程，“冶金建设国家队”的地位得到进一步巩固。

(2) 非冶金工程市场

作为“基本建设主力军”、“新兴产业领跑者”，公司牢记“市场是企业发展的根本和前提，是事关企业生存发展和转型升级的第一要务”。公司集中优势资源，紧跟国家战略，将“一带一路”、京津冀、长三角、珠三角等经济发达和有活力的地区作为主战场，进一步优化完善市场布局，研究商业模式，在交通市政基础设施、高端房建、环境工程与新能源、地下综合管廊、特色主题、海绵城市、美丽乡村与智慧城市等非冶金工程领域持续发力，确立新的竞争优势，成功完

成一批具有行业影响力的重大项目，报告期内，新签合同额超 5 亿元以上的非冶金重大工程项目 159 项。目前，公司非冶金业务新签合同额占新签工程合同比重达到 90%，工程产品结构调整和转型升级取得了巨大成果。

2014 年以来，国务院、财政部及发改委高频次地发布了多个文件，力推 PPP 模式，各省份也陆续出台了 PPP 模式指导意见，目前已形成全国范围内的上下联动。PPP 模式作为政府大力推广的国家战略，预计将长期存在并逐渐普及，未来基础设施建设将全面转为 PPP 模式，在铁路、公路、轨交、体育馆、医院、市政环保、地下管网等多个领域将具有广阔应用前景。中国中冶积极反应，全面应对，抓住本次战略机遇，增加公司新签合同额、扩大业务规模，促进公司转型升级。中国中冶所涉及 PPP 项目主要采取与银行、信托、基金等金融机构合作的方式，政府、央企、金融机构共同合作，发挥各自优势。公司在 2016 年共中标 PPP 项目 122 个，总投资 2,537.85 亿元，带动施工合同额 1,750.5 亿元，从行业分布情况来看，主要包括道路、产业园区及其基础设施建设、综合管廊、棚改保障房类、公建类及生态建设项目。

①基本建设领域保持优势

在交通市政基础设施建设领域，公司能够提供勘察、设计、施工、监理、投融资、运营等全产业链服务，形成了雄厚的交通投资建设运营服务能力，并成功承接一批标志性的交通市政工程。同时，公司加大对轨道交通和机场等重点行业的市场营销力度，整合集团资源，2017 年设立中冶轨道交通有限公司，为进一步拓展交通市政市场奠定了良好基础。报告期内，公司新承揽合同额 10 亿元以上的交通市政基础设施项目 20 项，进一步扩大了公司在交通市政基础设施领域的影响力，公司的盈利能力和可持续发展能力得到显著提升。

在房屋建筑及高端房建领域，截至报告期末，公司已获得 11 个房建特级资质，依托在超高层建筑、大型公共场馆、城市大型公共设施等方面的技术创新和丰富的项目管理经验，加快提升专业施工能力和市场竞争能力，积极抢占高端项目、拓展高端市场，着力打造高端房建的品牌价值，成功承建了一批有影响力的典型项目，在市场上引起广泛的关注。报告期内，公司新签多个重大项目，公司的高端房建业务得到了快速、健康发展。

在环境工程与新能源领域，公司凭借深厚的科研实力和自主创新能力，持续加大对环境工程与新能源的投入和开发。目前公司能提供包括污水处理、城市垃圾综合处理、城市供水电热管网建设、光伏发电等的技术研究、咨询、设计、设备成套供货、工程总承包、调试和项目管理、工程运行管理在内的全流程服务。2016 年，公司率先成立水环境技术研究院，打造具有中国中冶特色的低成本、高标准、高技术、高质量“一低三高”的水处理品牌。报告期内，公司新签多项重大环保项目，公司在环境工程与新能源领域的品牌影响力进一步提高。

②新兴产业形成增长新动能

在特色主题工程领域，公司是目前国内唯一一家拥有主题公园设计施工资质的企业，是特色主题工程领域的专家，与美国梦工厂、乐高、20 世纪福克斯建立了战略合作伙伴关系。公司牢固树立创新思维，深入挖掘文化内涵，不断加强自主创新能力，以主题公园和电影乐园为代表的有技术特色、高附加值文化产业工程成为公司特色主题发展的优势，在业内享有较高声誉。目前，公司已成功完成了新加坡圣淘沙环球影城、广东珠海长隆海洋世界、上海迪士尼度假区探险岛和明日世界项目等一批主题项目的建设，正在以设计施工总承包形式建设中的江苏淮安西游记主题公园，填补了世界上同类型主题工程中缺少中国文化的空白。报告期内，公司以总承包模式建设了国内最大的室内主题乐园—南京东方龙之谷项目，进一步树立公司在特色主题工程领域的行业领先地位。

在城市地下综合管廊领域，公司作为国内最早的地下综合管廊建设者，抢抓国家推进地下综合管廊建设的重要战略机遇期，不断创新城市综合管廊新模式，在综合管廊领域成为国家使命的担当者、市场开拓的领跑者、科学研发的探索者，倾力打造具有广泛影响力和强大控制力的“中冶管廊”品牌。公司不仅积极参与了国家综合管廊规范的编制，还率先成立了国内第一家管廊投

资建设专业化公司、第一家管廊技术研究院、第一个千亿级管廊建设基金。公司可根据每个城市和项目的具体情况，随时提供咨询、规划、勘察、设计、施工、监理和运营服务，在综合管廊领域内具备无可比拟的项目全过程、全产业链专业集成综合能力和整体优势。报告期内，公司新中标西安市、兰州市、深圳市等 39 个地下综合管廊 PPP 和施工总承包项目，中标项目里程 508.4 公里，投资额 501.32 亿元；新承揽的咨询、设计类项目涉及里程 314.88 公里；规划类项目涉及 995.23 平方公里，在国内管廊市场中继续保持领跑地位。

在海绵城市领域，公司具备海绵城市建设领域全产业链建设和服务能力，适宜于一体化、系统化、集约化的海绵城市建设需求，为客户提供全方位、综合性的服务。公司在成立中国中冶海绵城市技术研究院的基础上，集中优势力量突破领域共性、关键技术，科学编制海绵城市规划，全面开展海绵城市领域的项目开发与建设。报告期内，公司中标深圳市龙岗区阿波罗未来城基础设施 EPC 项目、武汉市光谷中心城（海绵城市）综合设计项目、国博中心项目海绵城市改造工程等项目，其中，深圳市龙岗区阿波罗未来城基础设施 EPC 项目，是公司在国内一线城市首个具备地下综合管廊、海绵城市 2 个类型元素的 EPC 项目，引起业界的广泛关注。

在美丽乡村与智慧城市领域，公司积极践行国家提出的“生态文明建设、美丽中国”的发展理念，将美丽乡村与智慧城市建设相结合，依托中国中冶美丽乡村与智慧城市技术研究院的科技研发实力，抢占市场先机。报告期内，公司中标浙江省三门县海游街道石岩村建设美丽乡村项目、云南盐津县全域旅游及美丽乡村建设项目、射洪湖半岛国际度假区养老社区项目、两江新区互联网产业园二期智慧规划等项目，为形成人与自然和谐发展，推进“美丽中国”建设作出新贡献，取得良好的社会、经济效益。

报告期内公司新签的 20 亿元以上的重大工程承包合同详见本报告第 45 页（四）其他重大合同部分。这些非冶金重大项目的实施，推动着公司在基本建设、新兴产业领域的快速发展，优化了公司的产品结构，提升了品牌的影响力，增强了抵御市场风险的能力，进一步确立公司“基本建设主力军、新兴产业领跑者”的行业地位。

（3）海外工程市场

①对外承包工程行业情况

根据商务部数据统计，2016 年，我国境内投资者全年共对全球 164 个国家和地区的 7,961 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 11,299.2 亿元（折合 1,701.1 亿美元，同比增长 44.1%）。对外承包工程全年完成营业额 10,589.2 亿元（折合 1,594.2 亿美元，同比增长 3.5%），新签合同额 16,207.9 亿元（折合 2,440.1 亿美元，同比增长 16.2%）。2016 年末我国在外各类劳务人员约 97 万人，同比微降 5.6%。

②主要海外业务模式及经营区域

公司紧紧围绕国家对外政策、资源和国际产能合作战略，面对海外基础设施市场面临的发展机遇，重点布局双多边合作、互联互通及“一带一路”涉及的区域市场，并对重要目标市场进行深度开发和聚焦式营销。在世界钢铁市场持续萎靡的形势下，大力开拓非冶金类项目，城市基础设施、房地产开发、公路交通等项目占据了海外项目的绝对优势。

2016 年，公司对海外市场重点布局进行了优化调整，增加新的处于“一带一路”沿线热点和潜力地区、钢铁产能合作的热点国别、恢复国家稳定并大力发展基础和民用设施的国家、符合金融机构融资政策的目标国别，逐步调整市场前景一般、规模小或者市场基础差、限制多的国家。利用区域和综合优势，努力践行和积极参与“一带一路”国家战略实施，成为实施“一带一路”国家战略的先锋队和有生力量。重点布局七大区域，30 个重要目标市场，并适时进行优化及动态调整。报告期末，公司共有工程类驻外机构（包括办事处、项目部、分公司、当地公司等）合计 139 个，分布在 51 个国家和地区。

③海外市场经营情况

报告期内，公司海外新签合同额 573.1 亿元，相比去年同期签订的合同额 410.7 亿元增长了 39.5%。新签海外工程合同额中，冶金类合同占 19.8%，非冶金类合同占 80.2%。

公司大力加强海外重点项目跟踪力度，与上年度相比，跟踪的项目数量和合同额都有大幅度增长。

④境外项目情况

报告期内，公司在建海外项目共 329 个，合同金额 165.77 亿美元。

在建 329 个海外项目中，重大海外工程类项目(合同额大于 1 亿美元)共 37 个，合同额 126.71 亿美元，占在建项目总合同额的 76.44%。部分重大海外项目包括：

1) 台塑河静钢厂 1#2#高炉工程项目。

2) 台塑河静钢铁转炉工厂一期新建工程项目。

上述台塑越南河静钢铁项目，是迄今为止中国在海外承建的最大钢铁 EPC 建设项目。公司共有 11 家下属子公司参与其中，承担了从前期咨询、总体设计到主要设备供货、主要工程施工，以及客户的技术总顾问和维保工作，树立了海外钢铁工程的全流程、全功能服务的标杆，体现了作为冶金建设国家队的一流实力，为今后在一带一路沿线承担绿地钢铁项目创造了有利条件。

3) 科威特 866 项目，此项目为一综合住宅区，涵盖别墅、小高层、幼儿园、小学、女子中学、女子高中、男子中学、男子高中、餐厅、清真寺、煤气站、商业中心、警察局、政府楼、医院、商店、急救大楼等设施齐全的居民区。截至报告期末项目已近完成。

4) 科威特大学城科学院与教员俱乐部项目。

5) 科威特大学城石油与工程学院项目。

上述科威特三个项目是到目前为止中国中冶在中东地区承建的规模最大的总承包项目，项目的取得，奠定了中国中冶在科威特中资企业中的领导地位。

6) 中兴能源巴基斯坦旁遮普省 300MV 光伏电站项目，该项目是 2015 年 4 月习近平总书记对巴基斯坦进行国事访问期间签署的中巴合作项目之一，是“中巴经济走廊”建设优先实施项目，也是国家“一带一路”战略重点开局工程之一，总体建成后将成为世界上单体最大光伏发电项目，每年可提供清洁电力约 12.71 亿度电。

7) 斯里兰卡外环高速公路项目北二标(OCH-NSII)，该项目是继被誉为斯里兰卡“国门第一路”的 CKE 机场高速公路项目后，中国中冶在斯里兰卡承建的又一条重要高速公路项目，该项目对于促进大科伦坡地区经济和社会发展发挥着关键作用。

8) 新加坡 T311 地铁项目，本次成功中标新加坡地铁项目，标志着中国中冶在公共基础设施领域开启了新的一页。不仅增强了公司在当地建筑工程领域的市场影响力，更为公司“做冶金建设国家队、基本建设主力军、新兴产业领跑者，长期坚持走高技术建设之路”的战略新定位提供新的支撑，大大提高了 MCC 品牌效应。

9) 印尼收费公路项目，此项目为中国中冶在竞争激烈的印尼市场上取得的第一个优贷项目，也是公司的第二个国家对外优贷项目，项目的取得，为继续跟踪此类项目积累了成功经验。

10) 印度 JSW DCPL 焦化项目，此项目的取得，巩固了公司在印度炼焦市场建设的领头地位。

(二) 房地产开发业务

1. 行业概况

我国房地产行业区域分化、市场细分、产品升级的特点凸显，企业竞争日趋激烈。2016 年全年全国楼市总体成交面积据估算超过 15 亿平方米，较 2015 年增长 15%以上。成交金额预计接近 12 万亿元，较 2015 年增长超过 30%，成交面积和成交金额均创下行业高峰。成交价格方面，一线城市总体成交均价同比上涨，深圳涨幅最大达 49%；二三线城市成交均价同比涨幅分化明显。2016 年国庆节前后出台的宏观调控政策对市场表现影响较大，房价上涨势头得到一定遏制，一二线城市近期价格表现平稳，主要是因为政府采取了一系列的行政调控手段，例如“限房价”、“限购”、

“限贷”等一系列限制措施；三四线城市由于人口净流出，仍然存在“去库存”压力。长期来看房地产行业仍然会保持一个稳定发展的态势。

2. 板块业务经营情况

房地产板块作为中国中冶的主营业务之一，近年来收入和利润基本保持稳定，公司不追求业务规模盲目扩张，而以提升产品质量和打造品牌为主。截至 2016 年 12 月末，中国中冶共有 22 家二级子公司在从事房地产开发业务，业务类型已经从商品房、保障房和一级土地开发多头并进的格局，发展为以商品房为主的格局。

2016 年房地产开发投资金额为 142.98 亿元，同比降低 8.4%；施工面积 1,109.02 万平方米，同比降低 9.9%；其中新开工面积 187.06 万平方米，同比增长 50.8%；竣工面积 185.14 万平方米，同比降低 37.3%；签约销售面积 138.79 万平方米，签约销售额 211.82 亿元。

2016 年房地产开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2016 年	占总额比例	2015 年	同比增长
分部营业收入	22,506,446	10.08%	19,441,290	15.77%
毛利率(%)	27.24	-	20.10	增加 7.14 个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

本公司正在开发的重大房地产项目进展情况如下：

(1) 2010 年 9 月 19 日，中冶置业集团有限公司（简称“中冶置业”）控股的南京临江老城改造建设投资有限公司（简称“项目公司”）通过竞拍取得南京市下关区滨江江路边路以西 1 号地块和 3 号地块土地使用权，土地出让价分别为 121.41 亿元和 78.93 亿元，合计 200.34 亿元（详见本公司于 2010 年 9 月 21 日发布的公告）。

南京下关 1、3 号地块项目是公司重点开发的房地产项目，为合理控制投资节奏，获得预期投资收益，公司通盘考虑、精心谋划，确定了 1、3 号地块的整体开发方案。1 号地主要通过引入战略合作者开发，或转让项目公司股权收回资金。3 号地用地性质包含住宅混合用地、商业金融用地、文化娱乐用地、幼托用地、商务办公混合用地等，各地块容积率为 1.0 至 13.7，建筑控制高度 24 米至 300 米。3 号地项目共分为大一期、大二期两期建设，其中大一期（方家营项目、滨江项目、和记洋行项目）先期开发，方家营、滨江项目已处于销售及施工阶段，和记洋行项目仍在前期方案阶段；大二期部分暂未开发，目前正处于前期策划定位阶段。

(2) 2012 年 7 月 17 日，中冶置业联合体通过竞拍以现金 22 亿元并配建 4,700 平方米公共租赁住房，取得北京市大兴区旧宫镇绿隔地区建设旧村改造二期 A1 地块的土地使用权（详见本公司于 2012 年 7 月 19 日发布的公告）。项目已于 2016 年 2 月 26 日整体竣工验收，2016 年 10 月 31 日完成交房，目前正进行精装修工程收尾工作。2014 年 10 月 18 日首次开盘至 2016 年底，共推售 10 栋楼，累计签约销售面积 9.78 万平方米，销售回款情况良好。

(3) 2014 年 5 月 28 日，中冶置业通过竞拍以 49.49 亿元取得天津黑牛城道新八大里七里地块土地使用权（详见本公司于 2014 年 5 月 29 日发布的公告）。目前，项目正在推进施工和配套手续，其中七贤北里（7-09）正在进行内外檐装修，配套手续已基本就续；七贤南里正在进行配套手续的办理，B 地块（7-11）处于主体施工阶段，1-4 号楼销售许可证已全部办理完毕，C 地块（7-13）处于主体施工阶段，D 地块（7-14）5-7 号楼主体已封顶，进入二次结构施工阶段。项目已于 2015 年 7 月 4 日开盘，截至 2016 年底，已开盘 11 栋楼，即七贤北里（7-09）1-4、7、8、10 号楼，七贤南里 B（7-11）地块 1-2 号楼，七贤南里 D（7-14）地块 5、7 号楼（公寓），累计签约销售面积 11.98 万平方米，回款情况良好。

(4) 2013 年 7 月 16 日，中冶置业（新加坡）有限公司通过竞拍以 2.897 亿新加坡元，折合人民币约为 14.02 亿元的价格标得新加坡淡滨尼十道 B 地段地块 99 年地契土地开发权，作住宅发展用途（详见本公司于 2013 年 8 月 2 日发布的公告）。“淡滨尼十道 B 地段公寓开发建设项目”

位于新加坡东部淡滨尼十道，靠近新加坡勿洛储水池公园。项目占地面积 17,103 平方米，最大可建筑面积为 52,676 平方米。该项目于 2014 年 1 月开工，预计于 2017 年上半年完工。截至 2016 年 12 月底，该项目累计销售面积为 17,743 平方米。

(5) 2014 年 8 月 20 日，中冶置业（新加坡）有限公司通过竞拍以 4.716 亿新加坡元，折合人民币约为 23.58 亿元的价格标得新加坡波东巴西私人公寓地块（详见本公司于 2014 年 8 月 22 日发布的公告）。该项目位于新加坡中部的波东巴西地区，距市区中心 5 公里以内，占地面积 16,149 平方米，计划建筑面积为 62,175 平方米。该项目属商住两用综合项目，是新加坡置业在高端房地产业务领域的第一个项目。2015 年 11 月 28 日，本项目一期开盘当日即销售 75%，目前一期住宅楼盘已经全部售罄。2017 年 3 月 12 日推出第二期后，销售情况依然良好。至 2016 年 12 月底，该项目累计销售面积为 39,183 平方米。

(6) 2015 年 5 月 4 日，中冶置业（新加坡）有限公司通过竞拍以 2.2778 亿新加坡元，折合人民币约为 10.41 亿元标得新加坡淡滨尼十道 D 地段地块。该项目属于新加坡政府土地，位于新加坡东部，靠近勿洛蓄水池，土地面积约 15,660 平方米，容积率 2.8，建筑面积约 43,850 平方米，建筑限高海拔 64 米，为公寓住宅用地块。项目本身设计有 626 个单位，共 9 栋，预计可入住时间为 2020 年 6 月。本项目于 2016 年 10 月 2 日开盘，当日现场即签约 274 套，占总数 43.77%。至 2016 年 12 月底，该项目累计销售面积为 22,309 平方米。

（三）装备制造业务

1. 行业概况

2016 年，受全球经济增速放缓及国内钢铁产能过剩、钢铁产业投资大幅度缩减等因素影响，国内冶金装备制造业面临市场低迷、竞争激烈、产品价格下滑的局面，国内传统冶金装备制造企业的经营风险逐步加大，部分企业已陷入严重亏损的困境。为了推动装备制造产业的转型升级，国家先后出台了《中国制造 2025》、《关于推进国际产能和装备制造合作的指导意见》、《关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》等政策文件，将高端装备制造业列为我国现阶段重点培育和发展的新兴产业之一。未来，在国家政策扶持和市场需求的推动下，加快淘汰高能耗、高污染的落后产品，发展符合钢铁产业节能减排要求的高端冶金产品，将是冶金装备制造业的重点发展方向。

此外，我国钢结构行业发展前景广阔，钢结构市场主要分布在冶金、电力、路桥、海洋工程、房屋建筑、大型场馆、交通枢纽等领域。由于钢结构具有绿色、环保、低碳、有助于化解过剩钢铁产能等优势，国家先后发布了“建筑业十三五规划”、《国务院关于加强城市规划建设管理工作的若干意见》等相关政策文件，旨在逐步推广建筑钢结构体系、加快发展建筑预制与装配技术，不断提高建筑工业化技术集成水平。未来，随着国家基础设施建设投入力度的不断增加，建筑钢结构将向能源、交通、住宅等领域倾斜，公路、铁路桥梁钢结构的比重也将逐步加大，这些需求无疑为我国钢结构产业提供了巨大的发展空间。

2. 板块业务经营情况

本公司装备制造板块的业务范围主要包括冶金设备及其零部件、钢结构及其他金属制品的研发、设计、制造、销售、安装、调试、检修以及相关服务。

2016 年装备制造业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2016 年	占总额比例	2015 年	同比增长
分部营业收入	5,112,103	2.29%	9,270,661	-44.86%
毛利率（%）	10.83	-	13.56	降低 2.73 个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

受国内钢铁行业产能严重过剩影响，冶金设备市场需求持续萎缩，冶金类产品需求下降，市场竞争异常激烈。同时，激烈的行业竞争导致产品价格进一步下滑，冶金成套设备及备件产销量

减少，造成公司装备制造板块的总体营业收入下降。今后，公司装备制造板块将逐步退出市场前景不佳、技术含量不高、自身盈利能力不强的低效业务，加速调整现有装备制造能力中可转化为对相关业务核心技术起支撑作用且具有较好市场前景的部分。同时，公司将坚持开放发展的理念，通过打造全产业链的竞争优势平台，整合公司内外设计、制造、施工等资源，在保持核心竞争力的前提下，采取战略合作和股权合作等方式建立装备制造业务的全球合作联盟，在具体举措上，第一，充分发挥装备制造业务的研发中试基地作用，通过研发中试基地将公司的核心技术搭载在产品上，并且使其逐步规模化、集成化、产业化。第二，继续打造核心制造基地，利用自有基地进行生产和制造，将核心技术牢牢掌握在自己的手中，这不仅有利于保证整个装备水平质量，也有利于保护知识产权，提升企业核心竞争力；第三，充分发挥总装集成优势，以战略联盟形式将公司内外部优势资源进行优化配置，提供性价比最高、市场竞争力最强的全产业链、全生命周期的系统解决方案，全力打造自有基地的总装集成能力；第四，充分借助公司内部平台优势开展内部协同，实现资源互补，为公司产业战略决策及实施提供强有力的技术支撑，推动公司工业化和信息化的深度融合，带领中冶技术、装备、建设产能“走出去”占领海外市场。

针对钢结构业务，公司将进一步加强管控力度，不断优化公司钢结构业务与资源配置，充分发挥公司钢结构制造的产能优势。在产业合作模式上，公司将坚持“产研共建”的方式，做好公司钢结构“核心研发平台”、“核心设计平台”的建设工作，瞄准高端钢结构业务科技前沿，抢占高端市场先机。在业务布局方面，以区域整合为突破口，在条件成熟的区域开展钢结构区域资源试点整合工作，不断打造公司钢结构研发、设计、制造、安装、检测、维护一体化产业链优势。未来，公司将通过打造“中冶钢构”品牌，走产业一体化、产品高端化、品牌国际化的发展道路，在巩固工业钢结构优势的同时，全力拓展民用建筑和基础设施钢结构，并逐步加强运营管理，降本增效，不断提升整体盈利能力。

（四）资源开发业务

1. 行业概况

2016 年，全球金属矿产行业出现周期性复苏迹象，锌、镍、铜和铁矿石等金属的市场价格在大幅下跌后，均出现了震荡反弹的态势，但由于基本面支撑还不足，加上美元升值和投机炒作的影响，整体来看，预计 2017 年既有上涨趋势，也存在大幅波动的概率。矿产资源环节新增产能集中释放期基本结束，资源格局调整加剧，低成本、高品位、长周期矿山成为竞相争夺的对象；冶炼加工环节整体结构调整仍未完成，去产能压力巨大，规模化、高端化、定制化冶炼加工成为行业竞争的主战场；金属矿产品流通环节，由于大宗商品价格震荡波动加剧，风险也将加大。

在大宗矿产品中，铁矿石和有色金属矿产由于资源和供需情况具有很大差异，两者未来需求和价格走势也不相同。由于中国经济结构的调整，钢铁需求下降，中国钢铁消费与市场双双进入弧顶区，呈下降态势。巴克莱银行预测 2017 年铁矿石价格最低点将跌破 50 美元/吨，国内相关从业公司的预测整体在 50-60 美金区间震荡。与铁矿相比，有色金属矿产资源较缺乏、生产规模小、开采品位低、生产厂商多，没有形成寡头垄断。有色金属矿产的供应和需求基本处于动态平衡，具有一定的周期性。随着有色金属价格上涨，投资增加，产量扩大。而由于供应量增加，供过于求，价格下跌，低品位矿和高成本矿被迫减产、关停，产量下降，完成一轮循环。中国作为有色金属的消费大国，未来一段时间对有色矿产的需求仍维持增长的趋势，有色金属矿产市场在未来仍将维持有规律的变化，价格有涨有落。从总体上看，2016 年度镍、铜、铅、锌等金属品种的市场价格均呈现了震荡上升态势。2016 年，LME 镍均价 9,639.42 美元/吨，铜均价 4,874.26 美元/吨，铅均价 1,876.3 美元/吨，锌均价 2,103.96 美元/吨。

2. 板块业务经营情况

公司从事的资源开发业务主要集中在镍、铜、铅、锌等金属矿产资源的采矿、选矿、冶炼等领域。

公司资源开发业务以“精管理、强质量、降成本、控风险、有回报”为目标，依据现有项目的资源禀赋，采取一矿一策的治理策略，化解并逐步消化劣质资源的投资风险，提高优势资源项目的生存能力。

2016 年资源开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2016 年	占总额比例	2015 年	同比增长
分部营业收入	3,789,153	1.70%	3,015,008	25.68%
毛利率(%)	11.53	-	-9.30	增加 20.83 个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

(1) 巴新瑞木镍钴项目

针对镍矿项目，公司现阶段采取一切降本降耗措施，实现瑞木镍钴项目达产达标和低成本运营的目标。在此基础上，目前正在研究实施横向超产 10%的方案以及纵向延伸产业链的方案，促进深加工、开发三元电池等新产品，提高有价金属的综合利用率，创造新的利润点，进一步提高瑞木项目的可持续发展能力，力争扭亏为盈。该项目 2016 年 11 月和 12 月连续两个月份达产率超过 100%，为 2016 全年生产经营工作画下了比较圆满的结尾。2016 年该项目累计生产氢氧化镍钴 57,826 吨，含镍 22,234 吨、钴 2,187 吨，全年平均达产率 68.2%。2016 全年累计销售氢氧化镍钴折合金属镍 20,568 吨，同比基本持平，全年实现销售收入 119,542.08 万元，利润总额 -103,892.84 万元，较 2015 年减亏 57,200.48 万元，减亏 35.51%，实现了减亏的目标。

(2) 巴基斯坦山达克铜金矿项目

2016 年，该项目克服可采矿量减少、矿石硬度增大等困难，全年累计生产粗铜 14,136 吨，销售粗铜 12,312 吨，稳中有增。2016 全年累计实现销售收入 67,936.35 万元，同比增加 8,289.83 万元，增幅为 13.9%，累计实现利润总额 7,244.30 万元，同比增加 2,910.26 万元，增幅为 67.15%。

(3) 阿根廷希拉格兰德铁矿

针对铁矿项目，本公司将逐步选择合适时机，化解并逐步消化铁矿业务的投资风险，进行妥善处置。2016 年该项目累计生产铁精粉 15.65 万吨，同比下降 49%，销售铁精粉 19 万吨，同比下降 43.6%，实现营业收入 6,114.50 万元，利润总额 -10,419.14 万元，剔除汇兑损失后累计实现利润总额 -2,366.48 万元，不考虑汇兑损失情况下同比减亏 78.33%。

(4) 巴基斯坦杜达铅锌矿项目

该项目现由公司下属全资子公司中国华冶科工集团有限公司全力推进矿山恢复生产和建设工作，其中上部系统于 2016 年初投产后累计生产锌精矿 15,403 吨、铅精矿 1,994 吨，累计销售锌精矿 13,070 吨、铅精矿 1,368 吨，实现销售收入 2,829.77 万元，利润总额 449.36 万元，下部系统尚在建设过程中。下一步将按照第二阶段实施方案集中精力做好下部系统的建设工作，争取早日投产、达产。在锌价由于供应短缺导致快速上涨的有利市场环境下，该项目前景良好。

(5) 阿富汗艾娜克铜矿项目

该项目处于修改采矿合同谈判的过程中，目前正在等待阿富汗矿业石油部对本公司提交的修改采矿合同详细议题的反馈意见。本公司将努力通过谈判争取使项目投资收益率能够达到合理的水平，以便为项目取得实际进展奠定坚实的基础。

四 公司主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	377,491,604	343,762,819	9.81	325,978,479
营业收入	219,557,579	217,323,972	1.03	215,785,772

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
归属于上市公司股东的净利润	5,375,858	4,801,562	11.96	3,964,938
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	4,570,415	3,820,734	19.62	2,867,136
归属于上市公司股东的净资产	70,553,075	60,557,630	16.51	47,337,257
经营活动产生的现金流量净额	18,558,549	15,357,382	20.84	14,969,027
基本每股收益（元/股）	0.25	0.24	4.17	0.21
稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率（%）	9.30	9.46	减少0.16个百分点	8.63

五 2016 年分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	42,574,606	53,250,049	45,455,355	78,277,569
归属于上市公司股东的净利润	1,365,107	1,050,819	941,118	2,018,814
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	1,269,799	519,275	845,133	1,936,208
经营活动产生的现金流量净额	-7,611,531	4,762,162	-94,963	21,502,881

六 股本及股东情况

1. 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）					551,009		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）					527,034		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 （全称）	报告期内增 减	期末持股数量	比例 （%）	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国冶金科工集团有 限公司	0	12,265,108,500	64.18	0	无	0	国有法人
香港中央结算（代理 人）有限公司 ⁽²⁾	-10,000	2,841,765,000	14.87	0	无	0	其他
中国证券金融股份有 限公司	27,983,052	305,064,410	1.60	0	无	0	国有法人
中央汇金资产管理有 限责任公司	0	90,087,800	0.47	0	无	0	国有法人
中国农业银行股份有 限公司－富国中证国 有企业改革指数分级 证券投资基金	44,428,400	44,428,400	0.23	0	无	0	其他
靳晓齐	25,984,657	25,984,657	0.14	0	无	0	其他

恒大人寿保险有限公司一万能组合 B	20,758,400	20,758,400	0.11	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	20,543,436	20,543,436	0.11	0	无	0	其他
恒大人寿保险有限公司一传统组合 A	15,601,560	15,601,560	0.08	0	无	0	其他
黄灿良	1,475,000	14,005,160	0.07	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

经本公司 2016 年第一次临时股东大会、2016 年第一次 A 股类别股东大会及 2016 年第一次 H 股类别股东大会审议通过，并经中国证券监督管理委员会《关于核准中国冶金科工股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2016]1794 号）核准，本公司于 2016 年 12 月 26 日向特定投资者非公开发行每股面值为人民币 1 元的人民币普通股（A 股）1,613,619 千股。2016 年 12 月 30 日，本公司实际收到非公开发行募集资金净额为 61.73 亿元。本次非公开发行股票募集资金实收情况已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于 2016 年 12 月 31 日出具了德师报（验）字（16）第 1081 号验资报告。

本次发行新增的人民币普通股（A 股）1,613,619 千股的登记托管及限售手续已于 2017 年 1 月 6 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完成（详见公司于 2017 年 1 月 11 日披露的相关公告）。

2016 年 12 月 30 日，本公司实际收到非公开发行募集资金净额 61.73 亿元，本公司的股本和净资产分别增加 16.14 亿股和 61.73 亿元，导致本公司 2016 年基本每股收益降低 0.01 元，每股净资产上升 0.04 元。

2015 年 8 月 24 日至 8 月 25 日，公司第二届董事会第十次会议审议通过了关于公司非公开发行 A 股股票的相关议案。2015 年 10 月 15 日，公司召开的 2015 年第二次临时股东大会、2015 年第一次 A 股类别股东大会及 2015 年第一次 H 股类别股东大会，审议通过了关于公司非公开发行 A 股股票的相关议案。2016 年 8 月 23 日，中国证监会核准了公司本次非公开发行 A 股股票。2016 年 12 月 30 日，本公司实际收到非公开发行募集资金净额为 61.73 亿元。本次非公开发行股票募集资金实收情况已经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）验证，并于 2016 年 12 月 31 日出具了德师报（验）字（16）第 1081 号验资报告。2017 年 1 月 6 日，完成相关 A 股股票登记手续。本次发行后，本公司的股本和净资产分别增加 16.14 亿股和 61.73 亿元（详见公司于 2017 年 1 月 11 日披露的相关公告），导致本公司 2016 年基本每股收益降低 0.01 元，每股净资产上升 0.04 元。

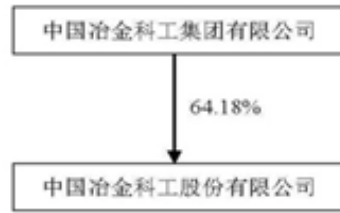
公司非公开发行 A 股股票登记完成前后股本情况变化如下：

单位：股

		变动前	变动数	变动后
有限售条件的流通股份	1. 人民币普通股	0	1,613,619,170	1,613,619,170
	2. 境外上市的外资股	0	0	0
	有限售条件的流通股份合计	0	1,613,619,170	1,613,619,170
无限售条件的流通股份	1. 人民币普通股	16,239,000,000	0	16,239,000,000
	2. 境外上市的外资股	2,871,000,000	0	2,871,000,000
	无限售条件的流通股份合计	19,110,000,000	0	19,110,000,000
股份总额		19,110,000,000	1,613,619,170	20,723,619,170

2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

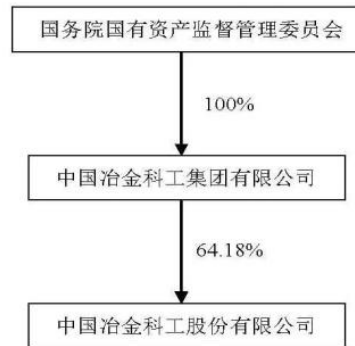
√适用 □不适用



报告期末，公司与控股股东之间的产权及控制关系如上图。2017年1月6日公司完成非公开发行A股股票登记后，控股股东对本公司的持股比例由64.18%降至59.18%。

3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



报告期末，公司与实际控制人之间的产权及控制关系如上图。2017年1月6日公司完成非公开发行A股股票登记后，控股股东中冶集团对本公司的持股比例由64.18%降至59.18%。

2015年12月8日，接中冶集团通知，按照党中央、国务院关于全面深化改革的总体部署以及国资国企改革的总体要求，经国务院国资委批准，中冶集团与中国五矿实施战略重组，中冶集团整体进入中国五矿。中冶集团作为中国中冶的控股股东、国务院国资委作为中国中冶的最终控制人未发生变化。中国证监会和香港证监会已分别批准豁免就中国五矿因战略重组而产生的强制性全面要约收购本公司股票的义务。截至本报告披露日，相关产权变更工作尚未完成。

七 公司债券情况

1. 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
2017 年 可 续 期 公 司 债 券(第一 期)	17 中 冶 Y1	136987	2017 年 2 月 28 日 -3 月 1 日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(3月1日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	27	4.99%	本期债券采取单利按年付息,不计复利,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个周期末,发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券	上海证券 交易所
2017 年 可 续 期 公 司 债 券(第二 期)	17 中 冶 Y3	136972	2017 年 3 月 10 日 -3 月 13 日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(3月13日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	20	4.98%	本期债券采取单利按年付息,不计复利,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个周期末,发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券	上海证券 交易所

2. 公司债券付息兑付情况

☐适用 ☒不适用

3. 公司债券评级情况

☒适用 ☐不适用

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 2 月 16 日出具的信用评级报告(信评委函字[2017]G081-X 号),评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券(第一期)”主体评级为 AAA,评级展望为稳定;本期债项评级为 AAA。

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 3 月 3 日出具的信用评级报告(信评委函字[2017]G112-F1 号),评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券(第二期)”主体评级为 AAA,评级展望为稳定;本期债项评级为 AAA。

本公司在银行间债券市场发行债务融资工具,主体评级均为 AAA,不存在差异情况。

4. 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016 年	2015 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	77.98%	79.30%	下降 1.32 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	-
利息保障倍数	2.08	1.65	增加 0.43

八 经营情况讨论与分析

报告期内, 本公司实现营业收入 219, 557, 579 千元, 同比增长 1.03%; 实现利润总额 7, 647, 771 千元, 同比增长 7.06%; 实现归属母公司净利润 5, 375, 858 千元, 同比增长 11.96%。

(一) 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位: 千元 币种: 人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	219, 557, 579	217, 323, 972	1.03
营业成本	191, 369, 837	188, 817, 361	1.35
销售费用	1, 665, 258	1, 512, 225	10.12
管理费用	10, 425, 174	10, 067, 076	3.56
财务费用	2, 228, 707	2, 526, 563	-11.79
经营活动产生的现金流量净额	18, 558, 549	15, 357, 382	20.84
投资活动产生的现金流量净额	-3, 191, 971	-5, 602, 596	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-5, 597, 927	-9, 719, 382	不适用
研发支出	6, 077, 232	5, 179, 468	17.33

1. 收入和成本分析

√适用 □不适用

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

本公司财务状况和经营业绩, 受国际国内宏观经济环境、我国财政和货币政策变化以及本公司所处行业发展状态和国家行业调控政策实施等多种因素的综合影响:

1) 国际、国内宏观经济走势

国际、国内宏观经济环境和宏观经济走势变化, 可能影响本公司采购、生产、销售等各业务环节, 进而可能导致本公司经营业绩产生波动。本公司的业务收入主要来源于国内, 在国内不同的经济周期中, 本公司的经营业绩可能会有不同的表现。

2) 本公司业务所处行业政策及其国内外市场需求的变化

本公司工程承包、房地产开发、装备制造和资源开发业务均受所处行业政策的影响。近年来国家针对钢铁行业推动结构调整和产业升级、针对制造业实施《中国制造2025》强国战略、针对资源开发实施系列支持政策和针对房地产行业实施“去库存”扶持政策, 以及行业的周期性波动、行业上下游企业经营状况的变化等均在一定程度上引导着本公司业务领域的调整和市场区域的布局, 从而影响本公司业务的内在结构变化, 进而影响公司的财务状况变化。

上述1)、2) 两点是影响公司2016年业绩的重要风险因素。

3) 国家的税收政策和汇率的变化

① 税收政策变化的影响

国家税收政策的变化将通过影响本公司及下属各子公司税收负担而影响本公司经营业绩和财务状况。

本公司部分下属子公司目前享受的西部大开发税收优惠政策、高新技术企业税收优惠政策以及资源税、房地产开发税、建筑业“营改增”等可能随着国家税收政策的变化而发生变动，相关税收优惠政策的变化将可能影响本公司的财务表现。

② 汇率波动和货币政策的影响

本公司部分业务收入来自海外市场，汇率的变动有可能带来本公司境外业务收入和货币结算的汇率风险。

此外，银行存款准备金率的调整、存贷款利率的变化等将对本公司的融资成本、利息收入产生影响。

4) 境外税收政策及其变化

本公司在境外多个国家和地区经营业务，缴纳多种税项。由于各地税务政策和环境不同，包括企业所得税、外国承包商税、个人所得税、人头税、利息税等在内的各种税项的规定复杂多样，本公司的境外业务可能因境外税务政策及其变化产生相应风险。同时，一些经营活动的交易和事项的税务处理也可能会因其不确定性而需企业做出相应的判断。

5) 主要原材料价格的变动

本公司工程承包、资源开发、房地产开发业务需要使用钢材、木材、水泥、火工品、防水材料、土工材料、添加剂等原材料，本公司装备制造业务需使用钢材与电子零件等。受产量、市场状况、材料成本等因素影响，上述原材料价格的变化会影响本公司相应原材料及消耗品成本。

6) 工程分包支出

本公司在工程承包中根据项目的不同情况，有可能将非主体工程分包给分包商。工程分包一方面提高了本公司承接大型项目的能力以及履行合同的灵活性；另一方面，对分包商的管理及分包成本的控制能力，也会影响到本公司的项目盈利能力。

7) 子公司与重点项目的经营状况

本公司的巴新瑞木镍钴红土矿项目仍处于亏损状态，但多晶硅业务已实现扭亏。西澳SINO铁矿EPC总承包项目第三方审计最终结果、中冶置业南京下关项目的进展情况、政府及其融资平台工程款项的回收情况以及部分民营钢铁企业工程款项的回收情况都会在较大程度上影响公司未来的财务表现。

8) 经营管理水平的提升

经营管理水平对公司的业绩将产生重要影响，本公司将继续“聚焦中冶主业”，努力进一步完善公司治理和内控运行，以强化经营管理和风险管控，提高管理水平和效率，健全考核与激励机制；通过“大环境、大平台、大市场、大项目、大客户”的运作以及通过改革创新、科学决策激发本公司的活力和创造力。这些管理目标能否有效地实现，也将对公司的经营业绩改善产生较大的影响。

9) 收入分布的非均衡性

本公司的营业收入主要来源于工程承包业务。工程承包业务的收入由于受政府对项目的立项审批、节假日、北方“封冻期”等因素的影响，通常本公司每年下半年的业务收入会高于上半年，收入的分布存在非均衡性。

(2) 主营业务分行业、分地区情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
工程承包	187,638,690	166,896,342	11.05	0.72	2.43	减少 1.49 个百分点
房地产开发	22,506,446	16,376,237	27.24	15.77	5.42	增加 7.14 个百分点
装备制造	5,112,103	4,558,392	10.83	-44.86	-43.12	减少 2.73 个百分点
资源开发	3,789,153	3,352,201	11.53	25.68	1.73	增加 20.83 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
中国	207,127,940	179,446,062	13.36	2.96	3.53	减少 0.49 个百分点
其他国家/地区	12,429,639	11,923,775	4.07	-23.00	-23.05	增加 0.06 个百分点

注：分部收入及成本为未抵销分部间交易的数据。

主营业务分行业、分地区情况的说明

√适用 □不适用

1) 主营业务分行业情况

①工程承包业务

工程承包业务是本公司传统的核心业务，主要采用施工总承包合同模式和融资加施工总承包合同模式,是目前本公司收入和利润的主要来源。2016 年及 2015 年本公司工程承包业务的毛利率分别为 11.05%及 12.54%，同比下降 1.49 个百分点,主要是建筑业自 2016 年 5 月 1 日起“营改增”导致合同收入和合同毛利均不包含营业税金及附加的缘故。

本公司各细分行业近 3 年营业收入占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元

收入项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
冶金工程	47,719,519	25.43	67,869,750	36.43	69,676,090	39.05
房屋建筑工程	88,041,621	46.92	79,824,172	42.85	67,799,385	38.00
交通基础设施	31,860,213	16.98	18,649,604	10.01	20,906,649	11.72
其他工程	20,017,337	10.67	19,960,581	10.71	20,033,941	11.23
工程承包合计	187,638,690	100.00	186,304,107	100.00	178,416,065	100.00

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

2016 年，本公司施工总承包合同模式的在建项目 8,190 个，营业收入 1,395.0 亿元，该等项目主要风险是项目成本风险和收款风险；竣工验收项目 6,971 个，营业收入 523.4 亿元，该等项

目主要风险是收款风险。融资加施工总承包合同模式的项目主要是 PPP 项目，2016 年在建 PPP 项目合同 66 个，确认收入 94 亿元；2015 年本公司在建该类项目 4 个，营业收入人民币 2.8 亿元，该等项目主要风险在于项目全生命周期内的成本风险、收款风险和项目运营风险。本公司在保证生产经营推进的过程中，始终高度重视项目各项风险管控，通过一系列措施加强成本管理，采用适应各项目特性的多样化回款方式加强催收，控制成本风险和收款风险。在转型升级的过程中，公司工程承包业务收入保持稳定并略有增长，非冶金工程业务对收入的贡献逐年增加，冶金工程业务收入比重相对下降。

②房地产开发业务

2016 年及 2015 年，本公司房地产开发业务的总体毛利率分别为 27.24% 及 20.10%，同比上升 7.14 个百分点。主要是本公司积极开拓一二线市场，商用和住宅等项目毛利率有较大幅度提升。

③装备制造业务

本公司的装备制造业务主要包括冶金设备、钢结构及其他金属制品。2016 年及 2015 年，本公司装备制造业务的毛利率分别为 10.83% 及 13.56%，同比下降 2.73 个百分点。主要受钢铁行业调整影响，公司冶金装备毛利率有所下降。

④资源开发业务

本公司的资源开发业务包括矿山开采及加工业务，从事矿山开采的主要有所属中冶铜锌有限公司、中冶金吉矿业开发有限公司等，从事加工业务的主要是所属多晶硅生产企业洛阳中硅高科技有限公司。2016 年及 2015 年，本公司资源开发业务的毛利率分别为 11.53% 及 -9.30%，同比上升 20.83 个百分点，主要是由于多晶硅和镍价企稳回升。

2) 主营业务分地区情况

2016 年及 2015 年，本公司实现的境外营业收入分别为 12,429,639 千元及 16,142,313 千元，其中主要收入来源于越南河静钢厂项目、科威特大学城项目等工程承包业务，以及新加坡房地产开发业务和巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目、巴基斯坦山达克铜金矿的资源开发业务。

(3) 产销量情况分析表

☐ 适用 ☒ 不适用

(4) 成本分析表

单位：千元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工程承包	营业成本	166,896,342	85.64	162,942,147	84.82	2.43
房地产开发	营业成本	16,376,237	8.40	15,534,346	8.09	5.42
装备制造	营业成本	4,558,392	2.34	8,013,560	4.17	-43.12
资源开发	营业成本	3,352,201	1.72	3,295,274	1.72	1.73

注：分部成本为未抵销分部间交易的数据。

成本分析其他情况说明

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司近 3 年工程项目成本的主要构成如下：

单位：千元

成本项目	2016 年		2015 年		2014 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
分包成本	90,463,947	54.20	84,496,775	51.86	84,659,224	54.02
材料费	47,828,129	28.66	50,501,024	30.99	50,555,546	32.25
人工费	8,775,212	5.26	8,641,325	5.30	8,592,696	5.48
机械使用费	2,579,720	1.55	2,762,754	1.70	2,983,449	1.90
其他	17,249,334	10.33	16,540,269	10.15	14,969,950	9.55
工程成本合计	166,896,342	100.00	162,942,147	100.00	156,709,625	100.00

本公司工程项目成本的主要构成为分包成本、材料费、人工费、机械使用费等，各成本构成要素占营业成本的比重较为稳定。

(5) 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 11,569,655 千元，占年度销售总额 5.27%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 千元，占年度销售总额 0.00 %。前五大客户与本公司无关联关系。

单位：千元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
客户 1	3,712,452	1.70
客户 2	2,631,051	1.20
客户 3	1,802,860	0.82
客户 4	1,722,720	0.78
客户 5	1,700,572	0.77
合计	11,569,655	5.27

前五名供应商采购额 2,840,624 千元，占年度采购总额 1.48%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 千元，占年度采购总额 0.00%。前五大供应商主要为工程和劳务分包公司，与本公司无关联关系。

单位：千元

供应商名称	本期采购金额	占公司全部营业成本的比例 (%)
供应商 1	788,802	0.41
供应商 2	660,615	0.35
供应商 3	482,599	0.25
供应商 4	467,025	0.24
供应商 5	441,583	0.23
合计	2,840,624	1.48

2. 费用

√适用 □不适用

(1) 销售费用

本公司销售费用主要为职工薪酬、差旅费、运输费、广告及销售服务费等。2016 年度及 2015 年度，本公司的销售费用分别为 1,665,258 千元及 1,512,225 千元，同比上升 10.12%。

（2）管理费用

本公司的管理费用主要包括职工薪酬、研发费、折旧费、办公费等。2016 年度及 2015 年度，本公司的管理费用分别为 10,425,174 千元及 10,067,076 千元，同比上升 3.56%。

（3）财务费用

本公司的财务费用包括经营业务中发生的借款费用、汇兑损益及银行手续费等。2016 年度及 2015 年度，本公司的财务费用分别为 2,228,707 千元及 2,526,563 千元，同比下降 11.79%。

3. 研发投入

研发投入情况表

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：千元

本期费用化研发投入	6,077,232
研发投入合计	6,077,232
研发投入总额占营业收入比例（%）	2.77

情况说明

☐ 适用 ☒ 不适用

4. 现金流

☒ 适用 ☐ 不适用

本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：千元

项目	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	18,558,549	15,357,382
投资活动产生的现金流量净额	-3,191,971	-5,602,596
筹资活动产生的现金流量净额	-5,597,927	-9,719,382

（1）经营活动

2016 年度及 2015 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,558,549 千元和 15,357,382 千元，同比增长 20.84%。2016 年度及 2015 年度，本公司经营活动产生的现金流入主要来自销售产品和提供服务收到的现金，分别占经营活动现金流入的比重为 98.35%和 98.77%。

本公司经营活动产生的现金流出主要为购买商品和接受劳务所支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等，2016 年度及 2015 年度占经营活动现金流出的比重分别为 80.93%、8.70%、5.12%及 82.27%、8.39%、5.47%。

（2）投资活动

2016 年度及 2015 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-3,191,971 千元和-5,602,596 千元，本公司投资活动主要在工程承包、房地产开发业务。

本公司投资活动的现金流入主要为收回投资、取得投资收益、处置资产等所取得的现金，2016 年度及 2015 年度分别占到投资活动现金流入的比重为 59.49%、17.55%、9.42%及 20.27%、23.40%、35.99%。现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，以及投资支付的现金，2016 年及 2015 年度分别占投资活动现金流出的比重为 50.30%、43.42%及 50.53%、28.57%。

（3）筹资活动

2016 年度及 2015 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,597,927 千元和-9,719,382 千元。筹资活动大额净流出，主要是本期偿还债务支付的现金大于借款获得的现金。

本公司筹资活动的现金流入主要为取得借款等收到的现金，分别占到 2016 年度及 2015 年度筹资活动现金流入的比重为 92.24%及 90.87%；本公司筹资活动的现金流出主要为偿还债务所支付的现金，分配股利、利润或偿还利息所支付的现金等，分别占到 2016 年度及 2015 年度筹资活动现金流出的 91.82%、6.77%及 93.14%、6.63%。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

☐适用 ☒不适用

(三)资产、负债情况分析

☒适用 ☐不适用

1. 资产及负债状况

单位：千元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
流动资产：	302,774,536	80.21	275,558,793	80.16	9.88
货币资金	44,863,390	11.88	33,730,706	9.81	33.00
应收账款	69,544,642	18.42	63,663,109	18.52	9.24
存货	122,191,095	32.37	115,305,237	33.54	5.97
非流动资产：	74,717,068	19.79	68,204,026	19.84	9.55
无形资产	14,416,860	3.82	14,527,346	4.23	-0.76
资产总计	377,491,604	100.00	343,762,819	100.00	9.81
流动负债：	256,023,377	86.97	235,474,624	86.38	8.73
短期借款	49,740,440	16.90	36,798,152	13.50	35.17
应付账款	111,999,308	38.05	93,413,988	34.27	19.90
预收款项	33,161,350	11.26	30,139,959	11.06	10.02
非流动负债：	38,360,524	13.03	37,133,171	13.62	3.31
长期借款	25,038,820	8.51	19,259,931	7.07	30.00
负债合计	294,383,901	100.00	272,607,795	100.00	7.99

(1) 资产结构分析

货币资金

2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，本公司的货币资金余额分别为 44,863,390 千元及 33,730,706 千元，同比增长 33.00%，主要是银行存款增加，其中本公司非公开发行股票增加货币资金 6,174,491 千元。

2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，本公司使用受限制的货币资金分别为 6,151,479 千元及 4,994,328 千元，占货币资金的比例分别为 13.71%及 14.81%。使用受限制的货币资金主要包括承兑汇票保证金、法定存款准备金、保函保证金及冻结存款等。

应收账款

2016 年 12 月 31 日及 2015 年 12 月 31 日，本公司应收账款净额分别为 69,544,642 千元及 63,663,109 千元，应收账款净额增加 9.24%，主要是经营规模的增长以及业主付款周期的延长。

本公司应收账款业主付款周期延长的主要原因有以下两个方面：一是公司在继续保持冶金工程市场领先地位的同时，根据市场环境的变化积极推进业务转型，大力发展非冶金工程项目，积

极开拓民生建设、城市综合建设、公路市政等项目，此类项目的客户主要为各地政府单位和大中型企业等，此类项目结算周期通常较长；二是受钢铁行业调整和经济下行压力较大影响，钢铁企业产能相对过剩，资金相对紧张，导致相关的应收账款回款周期有所加长。

业主付款周期延长的直接影响是本公司报告期末应收账款同比有了明显增长。本公司一直高度重视应收账款回收的安全性和完整性，依据各项目合同约定的条件和节点及时催收各项款项，对可能存在回款风险的应收账款按照本公司的会计政策计提了相应的坏账准备，但并不因此影响对应收账款催收的力度。

存货

本公司的存货主要由已完工未结算工程施工、房地产开发成本、房地产开发产品、原材料、在产品、库存商品等构成，本公司的存货结构体现了本公司从事工程承包、房地产开发、装备制造、资源开发等业务的特点。2016年12月31日及2015年12月31日，本公司的存货净值分别为122,191,095千元及115,305,237千元，存货净值增长5.97%，主要是工程施工存货的增加。

无形资产

2016年12月31日及2015年12月31日，本公司的无形资产账面价值合计分别为14,416,860千元及14,527,346千元，同比下降0.76%。本公司的无形资产主要为土地使用权、特许经营使用权、专利和专有技术等。

(2) 负债结构分析

长短期借款

本公司长短、期借款主要由向商业银行等金融机构的信用借款、保证借款等组成。2016年12月31日及2015年12月31日，本公司短期借款余额分别为49,740,440千元及36,798,152千元，同比增加35.17%。2016年12月31日及2015年12月31日，本公司长期借款余额分别为25,038,820千元及19,259,931千元，同比增加30.00%。

应付账款

应付账款主要为本公司应付供应商材料款、分包商工程款等。2016年12月31日及2015年12月31日，本公司应付账款分别为111,999,308千元和93,413,988千元，占负债总额的比例分别为38.05%及34.27%。应付账款的增加主要是应付分包工程款的增加。

预收款项

预收款项主要为收到建造合同的预付款、备料款、已结算未完工款项，以及预收售楼款等。2016年12月31日及2015年12月31日，本公司预收款项余额分别为33,161,350千元及30,139,959千元，占负债总额的比例分别为11.26%及11.06%。2016年12月31日预收款项与2015年12月31日相比上升10.02%，主要是预收工程款的增加。

九 重要事项

1. 导致暂停上市的原因

☐适用 ☒不适用

2. 面临终止上市的情况和原因

☐适用 ☒不适用

3. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

4. 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

☐适用 ☒不适用

5. 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

☒适用 ☐不适用

本年度合并财务报表范围的详细情况参见年报报告全文财务报表附注九“在其他主体中的权益”。本年度合并财务报表范围变化的详细情况参见附注八“合并范围的变更”。