

公司代码：601618

公司简称：中国中冶

中国冶金科工股份有限公司

2017 年半年度报告摘要

一 重要提示

- 1、本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2、本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 2017 年 8 月 29 日召开的第二届董事会第三十二次会议。
- 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阅报告。
- 5、除特别注明外，本报告所有金额币种均为人民币。

二 公司基本情况

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

董事会秘书	李玉焯
联席公司秘书	李玉焯、黎少娟
联系地址	中国北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦
电话	+86-10-59868666
传真	+86-10-59868999
电子信箱	ir@mccchina.com

三 公司主要财务数据和股东情况

（一） 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	402,695,256	377,491,604	6.68
归属于上市公司股东的净资产	76,421,499	70,553,075	8.32

	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同 期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-14,199,872	-2,849,369	不适用
营业收入	101,085,487	95,824,655	5.49
归属于上市公司股东的净利润	2,674,676	2,415,926	10.71
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,508,428	1,789,074	40.21
加权平均净资产收益率(%)	3.80	4.22	减少0.42个百分点
基本每股收益(元/股)	0.11	0.11	0
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用

(二) 前十名股东持股情况表

单位：股

截至报告期末普通股股东总数（户）				483,360		
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				0		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	期末持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国冶金科工集团有限公司	国有法人	59.18	12,265,108,500	0	无	0
香港中央结算（代理人）有限公司 ⁽²⁾	其他	13.72	2,842,621,000	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	国有法人	3.38	701,119,541	0	无	0
华泰资产管理有限公司-策略投资产品	其他	0.89	185,220,207	185,220,207	无	0
深圳市平安置业投资有限公司	其他	0.88	181,345,336	181,345,336	无	0
鹏华资产－招商银行－华润深国投信托－华润信托·博荟 45 号集合资金信托计划	其他	0.78	161,580,310	161,580,310	无	0
建信基金－工商银行－陕西国际信托－陕国投·海棠 2 号定向投资集合资金信托计划	其他	0.78	161,404,041	161,404,041	无	0
云南国际信托有限公司-云南信托-华浩 1 号集合资金信托计划	其他	0.78	161,404,041	161,404,041	无	0
诺安基金-兴业证券-南京双安资产管理有限公司	其他	0.78	161,401,139	161,401,139	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.43	90,087,800	0	无	0
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				

注(1): 表中所示数字来自于截至2017年6月30日公司股东名册。

注(2): 香港中央结算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多个权益拥有人持有。

（三） 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

☐适用 ☒不适用

（四） 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

四 报告期内公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

（一） 工程承包业务

1、 行业概况

（1） 国内市场情况

2017 年上半年，中国经济延续了去年以来稳中有进、稳中向好的发展态势。经济领域出现了更多的积极变化，支撑经济保持中高速增长和迈向中高端水平的有利因素进一步增多，稳中向好的发展态势更加明显。中国以供给侧结构性改革为主线，继续深入推进重点领域和关键环节改革，逐步实现中高速稳定增长的有利条件仍在增加，产业转型升级取得一定进展，企业利润有所改善，进出口总额增长 19.6%，扭转了过去两年下降的局面，其中出口同比增长 15%，同时国内经济面临金融去杠杆和强监管、房地产市场调整等方面的影响，短期内有一定回调压力。根据国家统计局数据，2017 年上半年经济增速为 6.9%，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。2017 年上半年，全国固定资产投资（不含农户）280,605 亿元，增长 8.60%，增长动力企稳回升。

从冶金工程市场来看：2017 年上半年，黑色金属冶炼和压延加工业固定资产投资同比下降 11.90%，有色金属冶炼和压延加工业固定资产投资同比下降 4.70%，国内钢铁行业大规模高强度建设期已经结束，但随着供给侧结构性改革的深入推进，在冶金工程领域内有关改造升级、节能环保、运营服务等方面的新机会逐渐增多，具体表现在：钢铁布局结构调整带来新机遇，钢铁产业的产品结构和流程结构需要改造升级，全行业对于绿色发展、智能发展和高水平的运营服务有较强的市场需求，这些机遇为公司在传统核心主业上再发力提供了广阔的发展平台。

从非冶金工程市场来看：随着国家加强供给侧结构性改革，“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。2017 年 4 月 1 日，中共中央、国务院决定设立国家级雄安新区，这是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区。未来的雄安新区建设将集中在公租房、廉租房，绿色建筑、交通市政基础设施、环境工程等方面，着力打造绿色智慧、创新驱动、生态宜居的产业新城，聚焦发展高端高新产业。作为海上丝绸之路的重要支点和核心载体，“粤港澳”大湾区的建设步伐也在不断加快，大湾区的建设目标是成为世界经济增长的重要引擎、国际科技产业创新中心、世界著名优质生活圈，以及全球最具活力经济区，打造成具有国际一流水准的世界级城市群和“经济共同体”。2017 年 5 月 24 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议确定实施 2018 年到 2020 年棚改攻坚计划，再改造各类棚户区 1,500 万套。同时，到 2020 年，国内将新增城市道路 10.4 万公里；建设城市雨水管道 11.24 万公里、大型雨水管廊/箱涵 0.99 万公里。未来三年，我国新增城市轨道交通规划里程将达到 2,385 公里，共计 103 个轨道交通项目，投资额高达 1.6 万亿，其中重庆、深圳、成都、贵阳、长沙等城市未来几年轨道交通投资额均将超过 1,000 亿元。此外，机场建设将呈现井喷，民航局在编的《通用机场布局规划》中已提出 2030 年通用机场总量将超过 2,000 个，在省市一级层面，包括浙江、江苏、福建、江西、重庆等都提出过甚至颁布了通用机场规划。除已有机场，未来 15 年全国有望建设 1,600 个通用机场。

根据国家统计局的数据，2017 年上半年基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）59,422 亿元，同比增长 21.1%。其中，水利管理业投资增长 17.5%；公共设施管理业投资增长 25.4%；道路运输业投资增长 23.2%；铁路运输业投资增长 1.9%。2017 年上半年，房地产开发企业房屋施工面积 692,326 万平方米，同比增长 3.4%。其中，住宅新开工面积 61,399 万平方米，增长 14.9%。

（2）海外市场情况

2017 年上半年，全球经济延续复苏态势，主要经济体需求回升，市场预期改善。从海外冶金工程市场来看，全球钢铁需求量继 2015 年收缩 3.0%之后，于 2016 年增长 0.2%，达到 15.01 亿吨。世界钢铁协会预测 2017 年世界钢铁需求量将增长 0.5%，达到 15.10 亿吨。

虽然世界钢铁市场仍然面临一些下行风险，比如欧洲部分地区地缘政治的不稳定、国际资本流动的波动性以及中国经济增速的放缓等，但这些风险的影响已经开始降低。同时，一些令人鼓舞的发展态势也表现出来，发达经济体传来越来越多积极的消息，尤其是欧元区的复苏动力不断加强。

“一带一路”沿线主要国家钢铁生产规模较小，基础设施条件普遍落后，“一带一路”战略的推进必然带动铁路、公路、油气管道等基础设施的建设，从而会带来新的钢铁需求；在“一带一路”战略引领下，推进与沿线国家和地区的钢铁国际产能与装备制造合作，争取最大的市场份额，是极好的战略机遇。其他民建设施建设投资的增加，也将拉动周边国家钢铁行业的发展。据专家预计，未来三年或将带动钢铁行业走出低谷，回归理性发展区间。

从海外房屋建筑、交通市政基础设施市场来看，“一带一路”沿线国家国情迥异，发展水平参差不齐。受多种因素影响，地区经济融合发展程度较低，普遍存在的基础设施不完善日益成为制约经济和社会发展的一大因素。目前，“一带一路”沿线国家都将推动基础设施发展作为促进区域经济合作的重点，开始寻求广泛的国际支持，这些国家的基础设施建设需求巨大，未来城市化空间较大。

亚投行、丝路基金、中非基金、中拉基金、东盟基金等的成立，不仅可以加快成员国基础设施建设，而且可以拉动周边及“一带一路”沿线国家的基础性投资需求；中非“十大合作计划”，将为非洲国家普遍谋求推进的工业化、现代化、城镇化进程提供动力和助力，中非发展战略高度契合，共同需求和利益不断增多，中非合作迎来新的发展机遇期。预计机场、港口、公路、高铁、住宅、污水处理、工业园区、新能源、文化主题公园等建设项目将大面积铺开。我们认为，国际工程承包行业在各国大力发展基础设施建设、国际产能合作、中国企业对外投资加快的大气候下，未来 5-10 年有较好的市场前景。

据亚洲开发银行测算，2020 年以前亚洲地区每年基础设施投资需求高达 7,300 亿美元，折合人民币 45,000 亿元。东方证券预计，亚太区域未来 10 年间的基础设施投资需求将达 8 万亿美元，潜在空间巨大。

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。报告期内，公司新签工程合同额 2,745.84 亿元，同比增长 22.1%，再创历史新高，其中，新签冶金工程合同额 407.38 亿元，新签非冶金工程合同额 2,338.46 亿元。非冶金工程合同占本报告期新签工程合同的比重已经达到 85.16%。工程板块营业收入的 75.64%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。

2017 年上半年工程承包业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017 年上半年	占总额比例	2016 年上半年	同比增长
分部营业收入	86,848,396	84.41%	81,666,232	6.35%
毛利率(%)	10.95	-	10.61	增加 0.34 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) 国内冶金工程市场主导地位巩固

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。公司敏锐把握钢铁市场回暖，以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，基本包揽环保搬迁，节能减排和产业升级的大型项目，牢牢巩固“冶金建设国家队”的地位。

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，取得显著成效。国内在建最大冶金工程河北纵横集团丰南钢铁项目已于今年一季度开工，主体单元工程基本全部由公司承揽建设，“冶金建设国家队”的地位得到进一步巩固。

(2) 国内非冶金工程市场保持竞争优势

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，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，持续加大在市政基础设施、高端房建、成片开发、高速公路、轨道交通、民用机场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、康养产业、水环境治理等新兴产业取得了重大突破，确立行业领先地位，成为“新兴产业的领跑者”。确立了新的竞争优势，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 113 项。

当前，PPP 模式已经成为政府投资大型基础设施和新兴产业项目采取的主要商业模式。2017 年 4 月 26 日，财政部等五部委下发《关于进一步规范地方政府举债融资行为的通知》；2017 年 6 月 3 日，财政部发布《关于坚决制止地方以政府购买服务名义违法违规融资的通知》，对政府操作 PPP 项目进行了规范。公司在严控项目风险的前提下，积极拓展市场。2017 年上半年，中国中冶新中标 PPP 项目 56 个，同比增加 11 个；总投资 1,100 亿元，投资额与 2016 年上半年基本持平。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 基本建设领域保持领先水平

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，公司成功签约贵阳市轨道交通 2 号线二期工程 PPP 项目，该项目建设总投资 79 亿元，全长 13 公里，标志着中国中冶正式进入轨道交通投资建设领域，进一步扩大了公司在交通市政基础设施领域的影响力。

在房屋建筑及高端房建领域，截至本报告期末，公司已获得 13 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，公司新签了建筑面积约 340,000 平方米、1,500 张床位的湖南湘雅五医院设计采购施工一体化总承包项目，高度 208 米的重庆中心一期等多个重大项目，公司的高端房建业务得到了快速、健康发展。

②新兴产业强化领跑优势

在城市地下综合管廊领域，作为国内最早的地下综合管廊建设者，公司依托中国中冶管廊技术研究院的科研实力，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，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。公司随时提供咨询、规划、勘察、设计、施工、监理和运营服务，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。2017 年 5 月，公司在河北衡水成功举办 2017 中国城市钢制综合管廊新技术应用推广会，发布了国内首创的装配式波纹钢制管廊新产品，极大地丰富了综合管廊的新材料应用，解决了普通钢材产能过剩问题，提高了钢结构产品在建筑中的应用和城市建设水平。报告期内，公司新中标郑州、昆明、孝感等一批极具社会影响力的综合管廊项目，在国内管廊市场中继续保持领跑地位。

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。报告期内，承揽了海南海花岛水上乐园等重点工程，进一步树立公司在特色主题工程领域的行业领先地位。

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。公司依托中国中冶海绵城市技术研究院的技术优势，集中力量突破领域共性、关键技术，科学编制海绵城市规划，全力开展海绵城市领域的项目开发与建设。报告期内，公司中标云南省玉溪大河下游黑臭水体治理及海绵工程 EPC 总承包合同（PPP 项目）、贵安新区海绵城市试点两湖一河 PPP 项目。其中，玉溪大河下游黑臭水体治理及海绵工程项目总投资 30 亿元，为玉溪市水污染防治工作的重点关注工程，对玉溪市及周边地区的环境具有极为重要的意义，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，公司新签宁夏中卫云数据中心、蚌埠市禹会区美丽乡镇（村）建设一期 EPC 总承包项目、邢台县浆水特色小镇工程、天山天池文创小镇项目、北戴河新区美丽乡村建设项目设计施工总承包（EPC）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。

在康养领域，公司顺应产业发展趋势和市场迫切需求，强化顶层设计，建立健全制度保障，在“健康中国”国家战略引领下，以技术创新为驱动，通过康养产业标准化优质服务，成为技术高端、产品高端、市场高端的康养产业领军者。公司充分依托中国中冶康养技术研究院的技术实力，以专业化、全方位视角，致力于康养产业技术研究和项目咨询、规划、投资、设计、建造、运营等全产业链发展方式，为业主提供“医疗、康复、养老、养生、健身、旅游、文化”等全方位的综合性服务。报告期内，公司新签丹东幸福源国际康养基地项目等一批重点工程，倾力打造“康养+”品牌效应。

在水环境治理领域，公司紧密围绕国家政策，密切结合市场需求，充分依托中国中冶水环境技术研究院的科研实力，持续加大对水环境技术的投入、研发和应用。重点围绕城市生活污水提标改造、工业废水(焦化、冷轧、印染等)处理、黑臭水体生态修复、生物制剂研制、环保型水处理药剂开发、节能环保装备开发与应用等方面开展工作，并结合城市发展，从给水、排水、污水处理、雨水收集利用、河道水环境治理等方面综合规划与实施，打造出具有中国中冶特色的“低成本、高标准、高技术、高质量”的“一低三高”的水处理品牌，成为国内外水务行业的领跑者。报告期内，公司新签武青堤（铁机路至武丰闸段）江滩防洪及环境综合整治工程（武昌段）、深圳布吉河流域综合治理工程合同、含山县得胜河水环境综合整治工程 EPC 项目等重大环保项目。其中深圳布吉河流域综合治理工程，是深圳市首个采用“EPC+O”治水模式的项目，对改善深圳河湾流域水环境质量、提升城市环境品质具有重要意义。公司在环境工程与新能源领域的品牌影响力进一步提高。

这些非冶金重大项目的实施，有力推动了公司在基本建设、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) 海外工程市场获得多项突破

①海外布局情况

目前公司项目涉及“一带一路”沿线 24 个国家，重点布局发展钢铁工业、国际产能合作有需求有前景以及基础设施较为落后的 17 个国家，包括巴基斯坦、印度、蒙古、俄罗斯、哈萨克斯坦、越南、缅甸、柬埔寨、印度尼西亚、马来西亚、新加坡、斯里兰卡、科威特、沙特、阿联酋、伊朗、土耳其。

总体看，公司海外市场高度集中于东南亚、南亚、中亚等发展中国家，欧美等发达地区市场较小。

截至报告期末，公司在全球共设有 149 个驻外机构，分布在 53 个国家和地区。

②海外市场开发情况

报告期内，公司海外新签工程合同额 221.02 亿元，相比去年同期签订的合同额 175.68 亿元增加了 25.81%。新签海外工程合同额中，冶金类合同占 12.46%，非冶金类项目合同额占 87.54%。

报告期内，公司签署了如下有特色的海外工程项目：

1) 已签订 2 亿美元及以上重大海外项目包括：科威特医保医院项目，合同额 5.3 亿美元；巴布亚新几内亚翡翠城项目（一期）住宅工程，合同额 3.5 亿美元；越南 ACG Our city 项目，合同额 2.3 亿美元。

2) 越南和发钢厂为继越南河静钢厂、马来西亚关丹钢铁厂之后的又一个综合钢铁厂项目，公司在众多国际国内竞标方的激烈竞争中成功获得炼钢、烧结、发电标段，展现了公司冶金建设国家队的综合实力。

3) 第一次在南美中标公路项目。中标玻利维亚公路管理局 208 公里公路项目，合同额 2 亿美元。为公司今后在南美扩大基础设施市场开了好头。

4) 第一次在海外中标垃圾焚烧发电总承包项目。在巴基斯坦旁遮普省拉哈尔市中标垃圾焚烧发电项目，项目规模为日处理 2,000 吨生活垃圾，发电装机容量 40MW，项目预计投资约 2 亿美元。

5) 第一次中标海外钢铁监理项目。成功中标玻利维亚钢铁项目监理工程。合同额 2,250 万美元。展现了公司冶金建设国家队的高端能力。

6) 在海外第一次中标 300 米以上高楼工程。中标马来西亚 KSK 集团开发的吉隆坡 8 CONLAY 凯宾斯基酒店及服务式公寓商业综合体总承包项目。该项目位于吉隆坡市中心武吉免登大道，毗邻柏威年商圈，地处双子塔核心区域，项目占地面积 4 英亩，施工内容包括 1 栋 277 米高 61 层服务式公寓、一栋 260 米高 56 层服务式公寓和一栋 308 米高 72 层五星级酒店及共管公寓，及一个 4 层购物广场，总建筑面积 31 万平方米，合同工期 48 个月。该项目建成后，将刷新公司在海外以工程施工总承包方式承揽建筑物高度的新纪录，该项目将成为马来西亚新地标。

③海外项目情况

报告期内，公司在建海外项目共 393 个，合同金额 188.80 亿美元。在建 393 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 40 个，合同额 138.29 亿美元，占在建项目总合同额的 73.25%。

2017 年 5 月 29 日，越南台塑河静钢厂 1 号高炉成功点火，标志着由公司总承包的国外首个特大型高炉工程顺利投产。项目成功投产，为公司今后在海外承揽大型绿地钢铁项目奠定了坚实的基础。

（二） 房地产开发业务

1、 行业概况

近年以来，我国经济形势发生变化，经济发展进入平稳增长新常态。同时，房地产行业也面临增速下调、库存高企的新问题，进入调整发展的新阶段。但在经济转型的大背景下，房地产业在拉动投资、促进地方财政收入及增值服务中仍将发挥重要作用。

上半年，全国商品房销售面积累计同比增长 16.1%，增速较去年底回落 6.4 个百分点，较上年同期回落 11.8 个百分点；商品房销售额累计同比增长 21.5%，增速较去年底回落 13.3 个百分点，较上年同期增速几乎减半。

自中央明确提出“房子是用来住的、不是用来炒的”以及抑制资产泡沫、防范金融风险之后，全国范围内房地产市场调控持续升级。上半年，全国共有 50 个城市陆续实施了以“限购限贷”为核心的调控政策，但房地产市场销售表现并不悲观，甚至要好于年初预期。

目前房地产市场的库存压力较大，库存状况也较为复杂，既存在着全国总量规模过剩的问题，也存在着各级城市结构性失衡的问题，同时，不同业态房地产产品（住宅、商业、产业）之间的库存情况也差异较大。

从各级城市看，我国房地产市场出现明显分化，不同类型城市库存差异较大。一线城市及重点二线城市库存压力不大，可售商品住宅库存消化周期基本都在 12 个月以内，处于合理区间；而多数三四线城市供应大幅超前，消费后继乏力，导致库存高企，可售商品住宅消化周期基本在 20 个月以上。

三四线城市中，8 成左右的三四线城市存在库存消化压力，少数城市库存水平尚处合理区间。以镇江为例，目前可售面积为 340 万平方米，可售商品住宅消化周期最高为 24 个月。从土地消化时间来看，三四线城市土地平均消化时间为 5 年，其中潍坊、鄂尔多斯、东营超过 6 年。

综上所述，三四线城市是我国房地产高库存的“重灾区”，多数三四线城市存在库存高企的问题，对于这些城市而言，去库存将成为未来几年房地产行业发展的重点工作。

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 2017 年 6 月末，中国中冶共有 22 家二级子公司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局面，发展为以商品房为主的格局。

产品质量不断提升，品牌影响力逐渐增强，中冶置业集团有限公司（简称“中冶置业”）作为房地产板块的龙头和旗舰，已步入了稳健发展的快车道。

报告期内，公司房地产开发投资金额为 82.97 亿元，同比增长 25.23%；施工面积 976.62 万平方米，同比降低 1.68%；其中新开工面积 85.72 万平方米，同比降低 4.31%；竣工面积 52.58 万平方米，同比降低 62.65%；签约销售面积 73.49 万平方米，签约销售额 102.18 亿元。

2017 年上半年房地产开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017 年上半年	占总额比例	2016 年上半年	同比增长
分部营业收入	10,144,056	9.86%	9,695,383	4.63%
毛利率(%)	24.53	-	33.93	减少 9.40 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、商业金融业用地、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；大二期部分目前正进行桩基施工。

(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），2014 年 10 月 18 日首次开盘至 2017 年 6 月，项目全部开盘，累计签约销售面积 9.9 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）于 2017 年 6 月 29 日完成竣工验收备案；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）处于装修施工阶段，D 地块（7-14）处于装修施工阶段。项目已于 2015 年 7 月 4 日开盘，截至 2017 年 6 月，项目全部开盘，累计签约销售面积 15.75 万平方米，回款情况良好。

(4) 2013 年 7 月 19 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，截至 2017 年 6 月底，该项目累计销售面积为 18,894 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 2017 年 6 月底，该项目累计销售面积为 46,688 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2017年6月底，该项目累计销售面积为31,632平方米。

（三） 装备制造业务

1、 行业概况

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，国内冶金装备制造制造业增长乏力、竞争激烈，国内传统冶金装备制造企业的经营风险逐步加大，企业仍面临着经营成本居高不下、资金周转压力巨大、销售渠道不畅的处境。为了推动装备制造产业的转型升级，国家先后实施了《中国制造2025》和“一带一路”战略，推进国际产能和装备制造合作，促进提质增效升级。未来，在国家政策扶持和市场需求的推动下，我国传统装备制造行业将迎来重大发展机遇。

钢结构业务方面，其业务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《关于大力发展装配式建筑的指导意见》、“建筑业十三五规划”等相关政策文件，旨在加快发展建筑预制与装配技术、加大建筑钢结构的推广与应用。未来，在国家顶层设计和有力政策支持下，我国钢结构产业将迎来巨大的发展空间。

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。

2017年上半年装备制造业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017年上半年	占总额比例	2016年上半年	同比增长
分部营业收入	2,530,369	2.46%	3,057,360	-17.24%
毛利率(%)	11.08	-	13.10	降低2.02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。

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。

（四） 资源开发业务

1、 行业概况

2017年上半年本公司资源开发业务所涉主要金属矿产品种市场行情如下：

基本有色金属经过2016年的触底反弹后，2017年上半年铜、镍、铅、锌都呈现先涨后跌的态势，2017年6月14日美联储宣布本年度第二次加息后，又出现一波快速反弹上涨。截至2017年6月30日，LME铜、镍、铅、锌价格较年初变化分别为6.91%、-8.13%、14.25%和8.3%，但上半年总体价格水平仍然高于去年同期。

2017 年上半年 LME 部分金属涨跌数据

序号	基本金属	年初价格 (美元/吨)	6 月 30 日价格 (美元/吨)	年中最高/低价 (美元/吨)	涨跌幅	最大涨跌幅
1	铜	5,574	5,959	6,145/5,466	6.91%	10%/-2%
2	镍	10,205	9,375	11,045/8,935	-8.13%	8%/-12%
3	铅	2,007	2,293	2,442/2,007	14.25%	22%/0%
4	锌	2,553	2,765	2,971/2,462	8.30%	16%/-4%

2017 年上半年镍价跌幅较大,主要受到几个方面因素的影响:一是菲律宾恢复镍矿的开采预期;二是印尼恢复红土镍矿的出口,中资企业在印尼投资的镍铁项目处于陆续投产阶段,镍铁供应大幅增长;三是镍生产企业不断创下佳绩,如淡水河谷在新喀里多尼亚的 Goro 项目和嘉能可的 Koniombo 镍铁厂均在今年一季度创下投产以来的最佳纪录,本公司下属巴新瑞木项目亦达产并超产。

2017 年上半年钴价暴涨,在金属资源品种中表现抢眼。钴价上涨的主要因素包括:一是钴产量大多来自民主刚果,其动荡的政治局势使投资者十分担心;二是在全球新能源车产销放量的背景下,上游的三元电池对钴的需求将增大;三是需求在增长,但供应增长迟缓,以钴为主的矿山产量仅占全球钴产量的 2%,供应能力有限。

2017 年上半年铜价高位震荡,总体趋于上涨趋势。全球几大铜矿生产商陆续迎来罢工潮,对全球铜矿供给产生显著影响。根据国际铜业研究小组(ICSIG)4月发布的最新预测,2017 年全球精炼铜供给量为 2,375 万吨,精炼铜需求量为 2,390 万吨,全球市场短缺 14.7 万吨。

在经历了 2016 年全年的大幅上涨后,铅锌市场价格 2017 年上半年先涨后跌,高位震荡。随着价格回暖,全球铅锌矿山投入加大,铅锌精矿产量回升。国际铅锌研究小组(ILZSG)在 2017 年 4 月发布的最新数据预测,2017 年全球矿产锌产量约为 1,370 万吨,比上年增加 9.8%,精炼锌产量约为 1,408 万吨,比上年增加 6.5%,精炼锌产量增幅低于矿产锌 3 个百分点,预计 2017 年全球精炼锌需求量为 1,430 万吨,短缺 22.6 万吨,连续两年维持短缺,但相比 2016 年短缺程度有所降低。与锌不同,铅的产量在 2016 年和 2017 年均有所上升,2017 年全球矿产铅产量约为 492 万吨,比上年增加 3.6%,精炼铅产量约为 1,139.1 万吨,比上年增加 1.4%,全球精炼铅需求约为 1,139.3 万吨,供需基本平衡。

2、 板块业务经营情况

2017 年上半年,国内外有色金属市场价格总体表现良好,随着公司下属巴新瑞木镍钴矿项目的达产达标,公司境外资源开发业务营业收入较去年同期大幅增长。

2017 年上半年资源开发业务总体经营情况

单位:千元 币种:人民币

	2017 年上半年	占总额比例	2016 年上半年	同比增长
分部营业收入	2,506,503	2.44%	1,834,972	36.60%
毛利率(%)	28.60	-	-0.83	增加 29.43 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) 巴新瑞木镍钴矿项目

2017 年上半年,该项目累计生产氢氧化镍钴含镍 16,955 吨、含钴 1,623 吨,销售氢氧化镍钴含镍 15,861 吨、含钴 1,528 吨。其中 2017 年 5 月份的单月产量 3,068 吨,达到了设计产能的 114.5%。上半年累计实现营业收入 98,249 万元,较去年同期增加 107.7%,累计实现利润总额-18,292 万元,较去年同期减亏 71.5%。较去年同期营业收入的提升和亏损的下降主要得益于产量销量的提升和钴价的大幅上涨。

为努力实现项目进一步减亏,克服当前镍价低迷的状况,该项目按照稳定超产 10%的工作方案,正在实施技术改造,预计本年末可以实现产量的进一步增加。

（2）巴基斯坦山达克铜金矿项目

2017 年上半年，该项目累计生产粗铜 5,935 吨，销售粗铜 6,633 吨，累计实现营业收入 40,782 万元，较去年同期增加 44.01%，累计实现利润总额 8,423 万元，较去年同期增加 94.09%。

（3）巴基斯坦杜达铅锌矿项目

2017 年上半年，该项目上部系统累计生产铅精矿 2,526 吨、锌精矿 19,311 吨，销售铅精矿 2,516 吨、锌精矿 18,568 吨，累计实现销售收入 14,028 万元，利润总额 2,715 万元。

（4）洛阳多晶硅项目

2017 年上半年，洛阳中硅高科技科技有限公司累计生产多晶硅 8,850 吨，销售多晶硅 9,103 吨，累计实现营业收入 95,767 万元，同比减少 8.01%，累计实现利润 18,425 万元，同比增加 168.57%。

五 经营情况讨论与分析

报告期内，本公司实现营业收入 101,085,487 千元，同比增长 5.49%；实现利润总额 3,974,212 千元，同比增长 11.12%；实现归属于母公司的净利润 2,674,676 千元，同比增长 10.71%。

（一） 主营业务分析

1、 财务报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	101,085,487	95,824,655	5.49
营业成本	87,926,235	83,366,785	5.47
销售费用	839,359	734,570	14.27
管理费用	4,612,053	4,361,156	5.75
财务费用	1,596,597	1,287,940	23.97
经营活动产生的现金流量净额	-14,199,872	-2,849,369	-
投资活动产生的现金流量净额	-3,874,876	-1,194,759	-
筹资活动产生的现金流量净额	14,877,788	5,964,191	149.45
研发支出	2,086,833	1,590,464	31.21

营业收入变动原因说明：本公司积极响应国家战略规划，抓住“一带一路”和京津冀协同发展的机遇，多措并举，有序布局，积极在经济发达地区、经济有潜力和经济有活力地区开拓市场，2017 年上半年营业收入同比增长 5.49%。

营业成本变动原因说明：本公司的营业成本主要为分包成本、材料费、人工费、机械使用费等。2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司的营业成本分别为 87,926,235 千元及 83,366,785 千元，同比上升 5.47%，主要是本公司新签合同额大幅增加，新开工项目增加。

销售费用变动原因说明：本公司的销售费用主要为职工薪酬、运输费、广告及销售服务费、差旅费等。2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司的销售费用分别为 839,359 千元及 734,570 千元，同比上升 14.27%，主要是本公司积极开拓市场增加的相关费用。

管理费用变动原因说明：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。2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司的管理费用分别为 4,612,053 千元及 4,361,156 千元，同比上升 5.75%，主要是本公司长期坚持走高技术建设之路，计入管理费用中的研究与开发费用同比增幅较大。

财务费用变动原因说明：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。2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司的财务费用分别为 1,596,597 千元及 1,287,940 千元，同比上升 23.97%，主要是汇兑损失同比增加较多。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为-14,199,872 千元和-2,849,369 千元，同比增加净流出 11,350,503 千元，主要是本公司上半年生产经营活动中预付一二线城市的土地出让金支出同比增加较多。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司投资活动产生的现金流量净额为-3,874,876 千元和-1,194,759 千元，主要是本公司为大力拓展 PPP 业务市场，增加的股权投资和基金投资支出。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：2017 年上半年及 2016 年上半年，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 14,877,788 千元和 5,964,191 千元。筹资活动大额净流入，主要是本公司根据生产经营需要适度调整了筹资规模和结构。

研发支出变动原因说明：“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”是本公司的战略定位，为提高竞争力，增强核心技术储备，制定行业技术标准，本公司持续增加研发投入力度，研发支出同比增加 31.21%。

2、收入和成本分析

(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2017年上半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、存贷款基准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，多晶硅业务盈利能力持续增强。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，本公司将继续突出改革主题，聚焦核心主业，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；持续深化“大环境、大客户、大项目”的设计与运作，通过系统的改革创新、科学决策激发本公司的活力和创造力，实现管控系统的简洁高效有力。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) 主营业务分行业情况

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。2017年上半年及2016年上半年本公司工程承包业务的毛利率分别为10.95%及10.61%，同比上升0.34个百分点，主要是本公司不断加强提质增效工作力度，严控各种不合理工程项目支出。

本公司各细分行业近3年同期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	2017年上半年		2016年上半年		2015年上半年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
冶金工程	21,156,717	24.36	24,342,464	29.81	35,647,752	41.75
房屋建筑工程	42,046,646	48.41	37,217,254	45.57	34,014,816	39.84
交通基础设施	20,103,977	23.15	9,705,044	11.88	7,399,136	8.67
其他工程	3,541,056	4.08	10,401,470	12.74	8,315,748	9.74
工程承包合计	86,848,396	100.00	81,666,232	100.00	85,377,452	100.00

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

本公司近 3 年同期工程项目成本的主要构成如下：

单位：千元

成本项目	2017 年上半年		2016 年上半年		2015 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
分包成本	43,912,346	56.78	39,126,201	53.60	41,060,552	54.79
材料费	21,569,632	27.89	18,597,938	25.48	22,563,411	30.11
人工费	4,837,489	6.26	3,995,027	5.47	4,110,421	5.48
机械使用费	1,255,193	1.62	1,168,867	1.60	1,405,823	1.88
其他	5,760,678	7.45	10,115,015	13.85	5,806,728	7.74
工程成本合计	77,335,338	100.00	73,003,048	100.00	74,946,935	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。

(3) 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 4,645,921 千元，占本报告期销售总额 4.60%。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	1,242,879	1.23
客户 2	1,236,250	1.22
客户 3	798,931	0.79
客户 4	697,705	0.69
客户 5	670,156	0.67
合计	4,645,921	4.60

前五名供应商采购额 3,270,832 千元，占本报告期采购总额 3.44%；其中前五名供应商采购额中关联人采购额 1,703,286 千元，占本报告期采购总额 1.94%。前五大供应商主要为原材料和工程劳务分包公司。

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	1,703,286	1.94
供应商 2	549,414	0.62
供应商 3	366,630	0.42
供应商 4	332,354	0.38
供应商 5	319,148	0.36
合计	3,270,832	3.72

3、其他

(1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

□适用 √不适用

(2) 其他

□适用 √不适用

(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：	324,266,447	80.52	302,774,536	80.21	7.10
货币资金	40,433,497	10.04	44,863,390	11.88	-9.87
应收账款	69,407,409	17.24	69,544,642	18.42	-0.20
预付款项	25,267,901	6.27	13,421,058	3.56	88.27
其他应收款	36,624,636	9.09	31,409,955	8.32	16.60
存货	130,743,889	32.47	122,191,095	32.37	7.00
非流动资产：	78,428,809	19.48	74,717,068	19.79	4.97
长期股权投资	6,730,472	1.67	5,163,485	1.37	30.35
无形资产	15,501,745	3.85	14,416,860	3.82	7.53
资产总计	402,695,256	100.00	377,491,604	100.00	6.68
流动负债：	264,098,828	84.81	256,023,377	86.97	3.15
短期借款	55,313,105	17.76	49,740,440	16.90	11.20
应付账款	113,160,189	36.34	111,999,308	38.05	1.04
预收款项	38,839,687	12.47	33,161,350	11.26	17.12
非流动负债：	47,312,853	15.19	38,360,524	13.03	23.34
长期借款	31,166,235	10.01	25,038,820	8.51	24.47
负债合计	311,411,681	100.00	294,383,901	100.00	5.78

货币资金

2017年6月30日及2016年12月31日,本公司货币资金分别为40,433,497千元及44,863,390千元,同比下降9.87%,主要是本公司上半年生产经营活动现金净流出导致。

应收账款

2017年6月30日及2016年12月31日,本公司应收账款净额分别为69,407,409千元及69,544,642千元,同比下降0.20%,主要是本公司不断强化应收账款清收力度,取得了一定效果。

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。

预付款项

2017年6月30日及2016年12月31日,本公司预付款项净额分别为25,267,901千元及13,421,058千元,占资产总额比例为6.27%和3.56%,预付款项净额同比增加88.27%,主要是本公司预付的一二线城市的土地出让金增加。

其他应收款

2017年6月30日及2016年12月31日，本公司其他应收款净额分别为36,624,636千元及31,409,955千元，占资产总额比例为9.09%和8.32%，其他应收款净额同比上升16.60%，主要是本公司为承揽项目交纳的各类保证金的增加。

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。2017年6月30日及2016年12月31日，本公司的存货净值分别为130,743,889千元及122,191,095千元，存货净值增长7.00%，主要是工程施工存货的增加。

长期股权投资

2017年6月30日及2016年12月31日，本公司长期股权投资净额分别为6,730,472千元及5,163,485千元，占资产总额比例为1.67%和1.37%，长期股权投资净额同比上升30.35%，主要是本公司大力拓展业务市场增加的权益性投资。

无形资产

2017年6月30日及2016年12月31日，本公司的无形资产账面价值合计分别为15,501,745千元及14,416,860千元，同比上升7.53%。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。

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。2017年6月30日及2016年12月31日，本公司的短期借款账面价值分别为55,313,105千元及49,740,440千元，同比上升11.20%。2017年6月30日及2016年12月31日，本公司的长期借款账面价值分别为31,166,235千元及25,038,820千元，同比上升24.47%。

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，2017年6月30日及2016年12月31日，本公司的应付账款账面价值分别为113,160,189千元及111,999,308千元，占负债总额的比例分别为36.34%及38.05%，同比上升1.04%，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。2017年6月30日及2016年12月31日，本公司的预收款项账面价值分别为38,839,687千元及33,161,350千元，占负债总额的比例分别为12.47%及11.26%，同比上升17.12%，主要是预收售楼款和预收工程款的增加。

2、截至报告期末主要资产受限情况

√适用 □不适用

受限资产情况详见公司于上海证券交易所另行披露的2017年半年度报告第146页“64.所有权或使用权受到限制的资产”

（四）建筑行业经营性信息分析

1、报告期内竣工验收的项目情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	其他	总计
项目数（个）	1,309	366	1,694	435	3,804
总金额	3,844,602	2,610,597	7,700,495	640,136	14,795,830

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	3,752	52	3,804
总金额	14,553,614	242,216	14,795,830

2、报告期内在建项目情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	其他	总计
项目数量（个）	3,320	2,488	3,086	753	9,647
总金额	39,002,106	17,751,841	14,215,254	3,721,469	74,690,670

单位：千元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	9,254	393	9,647
总金额	69,649,550	5,041,120	74,690,670

3、在建重大项目情况

□适用 √不适用

4、报告期内境外项目情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
亚洲	377	4,487,552
非洲	115	419,239
南美洲	36	97,176
欧洲	32	50,669
大洋洲	17	264,583
北美洲	15	12,939
总计	592	5,332,158

注：上述数据为未抵销内部交易的数据。

5、存货中已完工未结算的汇总情况

√适用 □不适用

单位：千元 币种：人民币

项目	累计已发生成本	累计已确认毛利	预计损失	已办理结算的金额	已完工未结算的余额
金额	754,415,712	58,899,655	1,619,854	741,355,272	70,340,241

六 未到期及逾期未兑付公司债情况

√适用 □不适用

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 (%)
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
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
2017年可 续期公司 债券（第 三期）	17 中冶 Y5	143902	2017 年 7 月 10 日-7 月 11 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（7 月 11 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	5.10
2017年可 续期公司 债券（第 四期）	17 中冶 Y7	143907	2017 年 7 月 27 日-7 月 28 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（7 月 28 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）	13	5.10

反映发行人偿债能力的指标:

√适用 □不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	77.33%	77.98%
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	2.71	2.59

关于逾期债项的说明

□适用 √不适用

七 其他重大事项

（一）与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

√适用 □不适用

2017 年，财务部新修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》准则，并颁布了《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》准则。本集团自 2017 年起实行上述新修订或新颁布准则，并采用未来适用法处理。上述会计准则的修订或颁布对本集团财务报表无重大影响，详见公司于上海证券交易所另行披露的 2017 年半年度报告财务报表附注五 29。

（二）报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

□适用 √不适用