

公司代码：601186

公司简称：中国铁建

中国铁建股份有限公司

2018 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、公司全体董事出席董事会会议。

4、本半年度报告未经审计。

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

无

二、公司基本情况

2.1 公司简介

公司股票简况			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国铁建	601186
H股	香港联合交易所有限公司	中国铁建(China Rail Cons)	1186

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	赵登善	谢华刚
电话	010-52688600	010-52688600
办公地址	北京市海淀区复兴路40号东院	北京市海淀区复兴路40号东院
电子信箱	ir@crcc.cn	ir@crcc.cn

2.2 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	864,658,524	821,887,459	5.20
归属于上市公司股东的净资产	160,011,029	149,411,983	7.09
	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	-45,888,144	-25,456,858	不适用
营业收入	308,980,930	288,960,909	6.93
归属于上市公司股东的净利润	8,008,700	6,523,039	22.78
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,143,950	6,052,346	18.04
加权平均净资产收益率(%)	5.53	5.16	增加0.37个百分点
基本每股收益(元/股)	0.56	0.47	19.15
稀释每股收益(元/股)	0.53	0.45	17.78

2.3 前十名股东持股情况表

于2018年6月30日，本公司股东总数为：A股股东269,392户，H股股东16,399户，合计285,791户。

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				285,791		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）				不适用		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	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	
中国铁道建筑有限公司	国家	55.73	7,567,395,500	0	无	0
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	15.18	2,061,203,593	0	未知	
中国证券金融股份有限公司	其他	4.90	665,394,995	0	无	0
安邦资管－招商银行－安邦资产－共赢 3 号集合资产管理产品	其他	2.03	275,253,346	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	其他	1.04	141,519,100	0	无	0
和谐健康保险股份有限公司－传统－普通保险产品	其他	0.85	115,954,126	0	无	0
安邦资产－民生银行－安邦资产－盛世精选 2 号集合资产管理产品	其他	0.64	86,409,412	0	无	0
安邦养老保险股份有限公司－团体万能产品	其他	0.57	77,539,029	0	无	0
香港中央结算有限公司	境外法人	0.42	57,411,614	0	无	0
博时基金－农业银行－博时中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
易方达基金－农业银行－易方达中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
大成基金－农业银行－大成中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
嘉实基金－农业银行－嘉实中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
广发基金－农业银行－广发中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
中欧基金－农业银行－中欧中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
华夏基金－农业银行－华夏中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
银华基金－农业银行－银华中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
南方基金－农业银行－南方中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0

工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	其他	0.41	55,095,400	0	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		HKSCC Nominees Limited 及香港中央结算有限公司均为香港交易及结算所有限公司的全资子公司。除上述披露内容外，本公司并不知晓前十名无限售条件股东和前十名股东之间是否存在关联关系及是否属于《上市公司收购管理办法》中规定的一致行动人。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		不适用。				

注：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股为代表多个客户所持有，香港中央结算有限公司持有的 A 股股份为代表多个客户持有。报告期末，HKSCC Nominees Limited 持有公司 2,061,203,593 股，股份的质押冻结情况不详。

2.4 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

2.5 控股股东或实际控制人变更情况

☐适用 ☒不适用

2.6 未到期及逾期未兑付公司债情况

☒适用 ☐不适用

单位：千元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)
中国铁建 2016 年可续期公司债券(第一期)	16 铁建 Y1	136997	2016 年 6 月 29 日	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	7,992,104	3.53
中国铁建 2018 年公开发行可续期公司债券（第一期）	18 铁建 Y1	143502	2018 年 3 月 16 日	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	2,996,935	5.56

中国铁建 2018 年公开发行可续期公司债券（第二期）	18 铁建 Y2	143961	2018 年 4 月 16 日	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	1,997,877	5.23
中国铁建 2018 年公开发行可续期公司债券（第三期）	18 铁建 Y3	143978	2018 年 5 月 30 日	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限末及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期。	1,997,877	5.30

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（%）	77.76	78.26
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.36	3.82

关于逾期债项的说明

☐ 适用 ☒ 不适用

三、经营情况讨论与分析

3.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

2018 年上半年，面对国内外严峻复杂的市场形势，本集团认真贯彻年初的各项安排部署，紧紧围绕“稳增长、高质量”工作主题，强化经营能力建设，深耕传统市场、开拓新兴市场，稳中求进，扎实工作，企业经营规模稳步提升。2018 年上半年，本集团新签合同额 6,090.294 亿元，同比增长 10.39%；实现营业收入 3,089.809 亿元，同比增长 6.93%；实现净利润 88.939 亿元，同比增长 28.53%。

（1）新签合同额情况

2018 年上半年，本集团新签合同额 6,090.294 亿元，为年度计划的 40.33%，同比增长 10.39%。其中，国内业务新签合同额 5,401.787 亿元，占新签合同总额的 88.70%，同比增长 6.62%；海外业务新签合同额 688.507 亿元，占新签合同总额的 11.30%，同比增长 52.74%。截至 2018 年 6 月 30 日，本集团未完合同额 26,132.052 亿元，同比增长 27.34%，其中，国内业务未完合同额 21,024.309 亿元，占未完合同总额的 80.45%；海外业务未完合同额 5,107.743 亿元，占未完合同总额的 19.55%。主要指标如下：

单位：亿元 币种：人民币

	新签合同额			未完合同额		
	报告期	上年同期	同比增长	报告期末	上年同期	同比增长
工程承包	4,969.076	4,547.468	9.27%	23,143.842	18,388.475	25.86%
勘察设计咨询	119.308	96.494	23.64%	85.860	69.655	23.26%
工业制造	105.826	114.573	-7.63%	271.682	163.156	66.52%
物流与物资贸易	430.249	387.759	10.96%	1,649.273	1,249.196	32.03%
房地产开发	410.201	350.949	16.88%	981.154	643.849	52.39%
其他业务	55.634	19.763	181.51%	0.241	7.332	-96.71%
合计	6,090.294	5,517.006	10.39%	26,132.052	20,521.663	27.34%

（2）主营业务分板块、分地区情况

2018 年上半年，本集团实现营业收入 3,089.809 亿元，同比增长 6.93%。截至报告期末，本集团海外经营业务遍及世界 117 个国家和香港、澳门等地区，拥有在建项目 691 个，海外业务发展稳定。

单位：千元 币种：人民币

主营业务分板块情况						
分板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
工程承包业务	267,185,371	246,605,115	7.70	5.78	5.16	增加 0.53 个百分点
勘察设计咨询业务	7,025,792	4,656,730	33.72	18.35	13.86	增加 2.62 个百分点

工业制造业务	7,398,082	5,631,891	23.87	15.20	20.69	减少 3.46 个百分点
房地产开发业务	9,911,413	7,663,769	22.68	9.85	5.10	增加 3.50 个百分点
其他业务	31,626,103	28,174,416	10.91	17.66	16.15	增加 1.15 个百分点
分部间抵销	-14,165,831	-13,707,210	/	/	/	/
合计	308,980,930	279,024,711	9.70	6.93	5.93	增加 0.86 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 (%)	营业收入比上年同期增减 (%)	营业成本比上年同期增减 (%)	毛利率比上年同期增减 (%)
中国大陆	291,289,181	263,604,375	9.50	7.37	6.35	增加 0.87 个百分点
境外	17,691,749	15,420,336	12.84	0.15	-0.73	增加 0.77 个百分点
合计	308,980,930	279,024,711	9.70	6.93	5.93	增加 0.86 个百分点

① 工程承包业务

工程承包业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	增长率 (%)
营业收入	267,185,371	252,594,665	5.78
营业成本	246,605,115	234,494,506	5.16
毛利	20,580,256	18,100,159	13.70
毛利率 (%)	7.70	7.17	增加 0.53 个百分点
销售费用	812,309	721,984	12.51
管理费用	6,182,326	9,969,535	-37.99
利润总额	6,142,529	5,345,278	14.92

(2) 勘察设计咨询业务

勘察设计咨询业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	增长率 (%)
营业收入	7,025,792	5,936,242	18.35

营业成本	4,656,730	4,090,017	13.86
毛利	2,369,062	1,846,225	28.32
毛利率（%）	33.72	31.10	增加 2.62 个百分点
销售费用	419,018	368,635	13.67
管理费用	409,168	604,489	-32.31
利润总额	1,529,038	871,250	75.50

（3）工业制造业务

工业制造业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	增长率（%）
营业收入	7,398,082	6,421,686	15.20
营业成本	5,631,891	4,666,400	20.69
毛利	1,766,191	1,755,286	0.62
毛利率（%）	23.87	27.33	减少 3.46 个百分点
销售费用	187,151	154,297	21.29
管理费用	400,234	621,043	-35.55
利润总额	888,096	875,749	1.41

（4）房地产开发业务

房地产开发业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	增长率（%）
营业收入	9,911,413	9,022,665	9.85
营业成本	7,663,769	7,291,855	5.10
毛利	2,247,644	1,730,810	29.86
毛利率（%）	22.68	19.18	增加 3.50 个百分点
销售费用	258,465	234,586	10.18
管理费用	396,317	299,021	32.54
利润总额	1,044,442	816,574	27.91

(5) 物流与物资贸易及其他业务

物流与物资贸易及其他业务（未扣除分部间交易）

单位：千元 币种：人民币

项目	报告期	上年同期	增长率（%）
营业收入	31,626,103	26,879,185	17.66
营业成本	28,174,416	24,256,139	16.15
毛利	3,451,687	2,623,046	31.59
毛利率（%）	10.91	9.76	增加 1.15 个百分点
销售费用	309,814	380,800	-18.64
管理费用	516,170	637,753	-19.06
利润总额	1,941,971	1,004,845	93.26

3.2 财务报表相关科目变动分析

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	308,980,930	288,960,909	6.93
营业成本	279,024,711	263,410,127	5.93
销售费用	1,986,757	1,860,302	6.80
管理费用	7,904,215	7,187,563	9.97
财务费用	2,093,436	1,329,036	57.52
经营活动产生的现金流量净额	-45,888,144	-25,456,858	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-18,239,765	-16,783,875	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	35,419,204	24,001,908	47.57
研发费用	5,437,638	4,944,278	9.98

营业收入变动原因说明：主要是由于本集团工程承包、物流与物资贸易及其他业务规模稳步增长所致。

营业成本变动原因说明：主要是由于本集团业务规模增大，营业成本相应增加所致。

销售费用变动原因说明：主要是由于本集团新签合同额增加所致。

管理费用变动原因说明：主要是由于本集团本报告期职工薪酬增加所致。

财务费用变动原因说明:主要是由于本集团本报告期利息支出增加所致。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是由于本集团本报告期购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是由于本集团本报告期投资支付的现金增加所致。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明:主要是由于本集团本报告期吸收投资及发行债券收到的现金增加所致。

研发费用变动原因说明:主要是由于本集团加强科技成果应用,科技研发投入增加所致。

3.3 资产及负债状况分析

单位: 千元 币种: 人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	112,309,834	12.99	141,206,185	17.18	-20.46	主要是本集团本报告期支付的现金增加所致。
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	489,712	0.06	-100.00	主要是根据新金融工具准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产重分类至交易性金融资产所致。
交易性金融资产	2,748,585	0.32	-	-	-	主要是根据新金融工具准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求,将以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产及部分可供出售金融资产重分类至交易性金融资产所致。
应收票据及应收账款	159,375,636	18.43	153,528,817	18.68	3.81	
预付款项	22,346,861	2.58	18,784,004	2.29	18.97	
其他应收款	63,614,280	7.36	55,278,965	6.73	15.08	

存货	154,290,002	17.84	266,604,158	32.44	-42.13	主要是根据新收入准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将部分存货重分类至合同资产所致。
合同资产	143,821,276	16.63	-	-	-	主要是根据新收入准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将部分存货重分类至合同资产所致。
其他流动资产	12,534,683	1.45	8,414,479	1.02	48.97	主要是本集团本报告期预缴税金及待抵扣进项税额增加所致。
其他非流动金融资产	267,716	0.03	-	-	-	主要是根据新金融工具准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将部分可供出售金融资产重分类至其他非流动金融资产所致。
可供出售金融资产	-	-	8,382,301	1.02	-100.00	主要是根据新金融工具准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，将可供出售金融资产重分类所致。
其他权益工具投资	8,068,193	0.93	-	-	-	主要是根据新金融工具准则及 2018 年度一般企业财务报表格式要求，本集团将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产，重分类至其他权益工具投资所致。
长期股权投资	21,620,802	2.50	17,869,525	2.17	20.99	主要是本集团本报告期对合营、联营企业的投资增加所致。
固定资产	47,582,865	5.50	45,981,850	5.59	3.48	
无形资产	44,188,697	5.11	40,155,864	4.89	10.04	
短期借款	49,525,769	5.73	29,499,098	3.59	67.89	主要是本集团本报告期短期资金周转

						需求增大，对外借款增加所致。
应付票据及应付账款	309,917,019	35.84	323,491,509	39.36	-4.20	
预收款项	-	-	85,682,565	10.43	-100.00	主要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。
合同负债	95,338,534	11.03	-	-	-	主要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。
其他应付款	55,552,794	6.42	49,797,546	6.06	11.56	
其他流动负债	7,744,589	0.90	8,053,925	0.98	-3.84	
长期借款 ^{注1}	88,301,080	10.21	77,231,016	9.40	14.33	
应付债券 ^{注2}	46,551,334	5.38	45,665,034	5.56	1.94	
应付职工薪酬 ^{注3}	10,115,904	1.17	11,084,863	1.35	-8.74	
其他非流动负债	504,187	0.06	787,842	0.10	-36.00	主要是由于本集团本报告期可转股债券公允价值变动所致。

注 1. “长期借款”包含“一年内到期的长期借款”。

注 2. “应付债券”包括“一年内到期的非流动负债”的应付债券。

注 3. “应付职工薪酬”为流动负债中的“应付职工薪酬”与非流动负债中的“长期应付职工薪酬”加“一年内到期的离职后福利费”的合计数。

3.4 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

本集团于 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,本集团自2018年1月1日起施行上述新收入准则和新金融工具准则。

此外,本集团财务报表还按照财政部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,并对比较财务报表数据按照财会15号文件进行重分类列报。

(1) 新收入准则对本集团的影响

新收入准则要求首次执行该准则的累积影响数调整首次执行当期期初(即2018年1月1日)留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。在执行新收入准则时,本集团仅对首次执行日尚未完成的合同的累计影响数进行调整。

(2) 新金融工具准则对本集团的影响

金融资产分类与计量方面,新金融工具准则要求金融资产基于其合同现金流量特征及企业管理该等资产的业务模式分类为“以摊余成本计量的金融资产”、“以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产”和“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”三大类别。取消了贷款和应收款项、持有至到期投资和可供出售金融资产等原分类。权益工具投资一般分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,也允许企业将非交易性权益工具投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产,但该指定不可撤销,且在处置时不得将原计入其他综合收益的累计公允价值变动额结转计入当期损益。

金融资产减值方面,新金融工具准则有关减值的要求适用于本集团分类为以摊余成本计量的金融资产、合同资产、租赁应收款以及财务担保合同。新金融工具准则要求采用预期信用损失模型以替代原先的已发生信用损失模型。新减值模型要求采用三阶段模型,依据相关项目自初始确认后信用风险是否发生显著增加,信用损失准备按12个月内预期信用损失或者整个存续期的预期信用损失进行计提。对于由收入准则规范的交易形成的应收款项、合同资产及租赁应收款存在简化方法,允许始终按照整个存续期预期信用损失确认减值准备。对于其他金融工具,除购买或源生的已发生信用减值的金融资产外,本集团在每个资产负债表日评估相关金融工具的信用风险自初始确认后的变动情况。

此次会计政策变更及企业财务报表格式调整对本集团财务状况、经营成果、现金流量和未来经营业绩均无重大影响。会计政策变更对本集团的影响,详见本半年度报告所附财务报表附注三、“33 重要会计政策变更”。

3.5 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

3.6 财务报表合并范围发生变化情况

☒适用 ☐不适用

本期本公司通过出资设立全资子公司中铁建北部湾建设投资有限公司和中铁建西北投资建设有限公司。此外，本集团合并财务报表范围与上年度相比未发生重大变化。

3.7 期后事项

(1) 关于公司执行董事人选变更事宜

2018年7月20日，公司第四届董事会第九次会议审议通过了《关于公司执行董事人选的议案》。因年龄原因，孟凤朝先生不再担任公司董事长、执行董事及在董事会的其他相关职务。经控股股东中国铁道建筑有限公司推荐，并经公司董事会提名委员会审议通过，董事会同意提名陈奋健先生为公司执行董事候选人。陈奋健先生的任期自其经股东大会选举产生日起，与公司第四届董事会任期相同，连选连任除外。该议案尚需提交拟于2018年9月17日召开的公司2018年第一次临时股东大会审议。

详情参见刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所有限公司网站（www.hkex.com.hk）和本公司网站（www.crcc.cn）上日期分别为2018年7月21日和2018年7月31日的相关公告。

(2) 关于国有股份无偿划转事宜

经国资委批准，控股股东中国铁道建筑有限公司拟将其持有的中国铁建各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和国新投资有限公司。本次无偿划转完成前，中国铁道建筑有限公司直接持有中国铁建756,739.5500万股A股股份，占公司总股本的55.73%。本次无偿划转完成后，中国铁道建筑有限公司直接持有中国铁建694,273.6590万股A股股份，占公司总股本的51.13%；北京诚通金控投资有限公司持有中国铁建31,232.9455万股A股股份，占公司总股本的2.30%；国新投资有限公司持有中国铁建31,232.9455万股A股股份，占公司总股本的2.30%。本次无偿划转不会导致公司控股股东、实际控制人发生变更。截至本报告披露日，该事项尚在办理中。

详情参见刊登在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）、香港联合交易所有限公司网站（www.hkex.com.hk）和本公司网站（www.crcc.cn）上日期为 2018 年 7 月 24 日的相关公告。

中国铁建股份有限公司

2018 年 8 月 30 日