

中国冶金科工股份有限公司

2018 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. 本公司于 2019 年 3 月 29 日召开第三届董事会第二次会议。本次会议应出席董事七名，实际出席董事六名，余海龙董事因另有其他公务无法出席本次会议，在审阅议案材料后，以书面形式委托任旭东董事代为出席并表决。

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	余海龙	因另有公务未能出席	任旭东

4. 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了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

2018 年中国中冶经审计的合并报表归属于上市公司股东的净利润为 6,371,580 千元，中国中冶本部未分配利润为 2,071,070 千元。公司拟以总股本 2,072,362 万股为基数，按每 10 股派发现金红利人民币 0.70 元(含税)，共计现金分红人民币 1,450,653 千元，剩余未分配利润人民币 620,417 千元用于公司经营发展及以后年度分配。该方案拟定的现金分红总额占 2018 年度中国中冶合并报表中归属于上市公司股东净利润的 22.77%。

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	01618

董事会秘书	曾刚
联席公司秘书	曾刚、伍秀薇
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 报告期公司主要业务简介

(一) 工程承包业务

1. 行业概况

2018年,中国经济保持总体平稳,呈现出质量提升、结构优化的积极趋势,民间投资回升强劲,民营企业投资意愿提升;制造业投资重新成为投资的主动力量,投资结构不断优化;房地产投资保持韧性。全国固定资产投资(不含农户)635,636亿元,比上年增长5.9%。

2018年,中国钢铁行业运行稳中向好,推动钢铁企业加快环保改造、结构调整和转型升级的步伐。国内钢铁行业有关改造升级、节能环保、运营服务等方面的新机会逐渐增多,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,为公司在传统核心主业上实现“冶金建设国家队再拔尖、再拔高、再创业”提供了大量机遇。

2018年,全国基础设施投资同比增长3.8%。随着供给侧结构性改革深入推进,京津冀协同、雄安新区、长江经济带建设、“粤港澳”大湾区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。新兴产业增长势头强劲,涉及到新兴产业的综合管廊、主题公园、海绵城市水环境综合整治、智慧城市及美丽乡村建设、装配式建筑和康养产业等业务面临着广阔的发展空间。

2018年,世界经济增长动能有所削弱,不确定性不稳定性因素增多、下行风险加大;美国采取保护主义、单边主义和构建新型经贸规则“三箭齐发”的政策组合,推动国际经贸规则同时出现保守化、碎片化和高标准化,由此引发的不稳定不确定性增加。中国政府持续推进“一带一路”建设,强化与沿线国家地区的战略对接,在基础设施建设、冶金工程、装备制造等领域迎来更为广阔的合作空间,为公司海外业务拓展创造了更多的市场机遇。

据商务部、国家外汇管理局统计,2018年我国全行业对外直接投资1,298.3亿美元,同比增长4.2%。对外承包工程完成营业额1,690.4亿美元,同比增长0.3%。在“一带一路”沿线的63个国家地区对外承包工程完成营业额893.3亿美元,占同期总额的52%。对外承包工程主要集中在交通运输、一般建筑和电力工程建设行业,占比66.5%,有效改善东道国基础设施条件。同时,对外承包工程带动我国设备材料出口近170亿美元,同比增长10.4%。

2. 板块业务经营情况

报告期内,公司新签工程合同额6,286.89亿元,同比增长13.11%,再创历史新高。新签冶金工程合同额1,110.66亿元,占新签工程合同额的比例为17.67%,较2017年同期增长40.84%。新签非钢工程合同额5,176.23亿元,占新签工程合同额的比例为82.33%,较2017年同期增长8.52%。新签海外工程合同额为443.05亿元。

2018年工程承包业务总体经营情况

单位:千元 币种:人民币

	2018年	占总额比例	2017年	同比增减
分部营业收入	258,330,923	86.94%	208,612,860	23.83%
毛利率(%)	10.52	-	11.15	降低0.63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) 冶金工程建设业务

作为中国钢铁工业的开拓者和奠基者,报告期内公司按照“冶金建设国家队再拔尖、再拔高、再创业”的要求,以打造世界第一的冶金建设运营服务“国家队”为首要任务,紧跟国内钢铁企业布局调整和产业升级的步伐,强化高端引领,树立公司在传统冶金流程中八大部位、十九个单元的核心技术和控制能力。在市场开拓方面,公司注重发挥全产业链优势,针对重大冶金项目,主动出击、统一筹划、统一部署,开展整体营销。保证主要钢铁企业的大中型项目不旁落的同时,牢牢巩

固“冶金建设国家队”的地位。签订了河北河钢产业升级及宣钢产能转移项目、柳钢防城港搬迁项目等一大批重点工程。

公司在海外的冶金业务经营主要包括境外冶金工程项目、境外矿山项目。长期以来，公司凭借领先的综合技术优势，在海外市场上的冶金工程建设等领域承揽多个代表性工程，获得国际市场高度认可。公司未来仍将紧紧抓住“一带一路”倡议带来的海外市场开发机遇，充分利用国家“走出去”的政策红利，通过不断加强项目运作能力、提高本土化程度、继续落实海外优先政策，稳步提高海外业务占比，不断提升公司国际化水平。

公司冶金工程建设业务近3年营业收入及占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
冶金工程	64,836,330	25.10	48,097,655	23.06	47,719,519	25.43

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司签订的重点冶金工程建设项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
境内项目			
1	河钢产业升级及宣钢产能转移高炉区域EPC总承包项目	34.0	中冶京诚工程技术有限公司
2	新疆晶和源新材料有限公司 280kt/a 工业硅、400kt/a 有机硅项目	29.8	中国二冶集团有限公司
3	山西美锦华盛化工新材料有限公司 400 万吨/年焦化项目	18.4	中冶焦耐工程技术有限公司
4	吉林天池矿业工程设计采购施工总承包项目	13.0	中冶天工集团有限公司
5	广西防城港钢铁基地项目高炉本体及辅助设施总包工程	12.8	中冶赛迪集团有限公司
6	甘肃益工新材料科技有限公司年产 25 万吨高精度交通用铝板项目一期工程	10.6	北京中冶设备研究总院有限公司
7	广西防城港钢铁基地项目 2*500 平米烧结及相关配套设施总承包工程	10.1	中冶长天国际工程有限责任公司
8	山东莱钢永锋钢铁有限公司炼钢产能置换方案的建设项目（工艺装备新旧动能转换升级改造）	9.8	上海宝冶集团有限公司
9	福建省罗源县宝钢德盛 1,780mm 热轧工程（主线区）施工项目	9.4	中国二十冶集团有限公司
10	五矿营口中板有限责任公司炼钢产品优化升级改造项目总承包项目	9.2	中冶赛迪集团有限公司
11	河北河钢产业升级及宣钢产能转移项目原料区域施工总承包项目	9.2	中冶建工集团有限公司
12	福建鼎盛钢铁有限公司量子电炉工程总承包项目	9.0	中冶南方工程技术有限公司
13	鼎盛新建冷轧项目	8.2	中冶南方工程技术有限公司
14	河钢产业升级及宣钢产能转移项目炼钢建筑安装工程	8.1	上海宝冶集团有限公司
15	福建鼎盛钢铁有限公司 ESP 无头带钢生产线工程总承包项目	7.3	中冶南方工程技术有限公司

海外项目			
1	文安钢铁（马来西亚）有限公司 Samalaju 联合钢厂总承包项目	117.0	中冶赛迪集团有限公司
2	印尼瑞浦镍铬合金有限公司年产 60 万吨镍铁冶炼建设项目	20.5	中国十七冶集团有限公司
3	印尼纬达贝镍业有限公司年产 30 万吨镍铁冶炼工程项目	20.2	中国二十冶集团有限公司
4	印尼 OBI 镍钴项目工程设计项目	14.2	中国恩菲工程技术有限公司
5	印度塔塔 KPO 二期设备供货项目	6.1	中冶焦耐工程技术有限公司

（2）非钢工程建设业务

①基本建设领域

报告期内，公司按照“基本建设主力军再定位、再培育、再升级”的要求，对建筑市场进行进一步细分，主要开发具有比较优势和市场前景的目标市场。目标市场确定后，集中优势资源下功夫，打造出具有市场竞争力的品牌业务。通过模式升级、管理升级、技术升级、能力升级、服务升级、提高在基本建设领域的竞争力。

报告期内，一方面，结合市场情况及监管要求，及时调整 PPP 业务的思路，进一步严控风险，加强项目入口关审核，提高单个项目规模、质量，控制数量；另一方面，重点推进在手项目落地。公司继续稳步开展 PPP 模式的工程项目，抓住战略机遇，加强市场开拓，扩大业务规模，增加公司新签合同额，促进公司转型升级。2018 年，公司新签约 PPP 项目 65 个，项目总投资 1,062.93 亿元，公司新中标 PPP 项目 47 个，项目总投资 1,066.85 亿元。从行业分布情况来看，主要包括市政工程、交通运输、城镇综合开发、生态建设和环境保护、保障性安居工程等多个领域。

本公司非钢工程建设各细分行业近 3 年营业收入及占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋建筑工程	107,540,465	41.63	93,677,430	44.90	88,041,621	46.92
交通基础设施	54,016,566	20.91	43,856,822	21.02	31,860,213	16.98
其他工程	31,937,562	12.36	22,980,953	11.02	20,017,337	10.67

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司签订的重点基建项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
境内项目			
1	贵州省遵义市鰲国文化园文旅综合体勘察、设计（采购）、施工总承包项目	64.6	中冶天工集团有限公司
2	云南省芒市至梁河高速公路项目第一合同段	60.2	中冶交通建设集团有限公司
3	四川东山大道建设项目、二里桥路建设项目等 27 个项目	58.0	中国五冶集团有限公司
4	湖南省湘西州“十三五”旅游干线公路建设运营 PPP 项目施工总承包项目（PPP 项目）	45.7	中冶天工集团有限公司

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
5	新疆木那布拉克道班-卡子-吐拉牧场等五个公路项目 (PPP 项目)	44.7	中国十九冶集团有限公司
6	新疆库车县棚户区改造安康路和天河路安置房人才公寓建设项目设计、采购、施工 (EPC) 项目	40.0	中国十七冶集团有限公司
7	河南中原新区北部片区改造项目安置区建设项目 EPC 总承包工程	35.2	上海宝冶集团有限公司
8	中国宝盛 (四川雅安·芦山) 国际旅游康养生态农业项目	30.0	中国十七冶集团有限公司
9	贵州省平塘县碧水蓝天小区房地产开发项目	29.6	中冶天工集团有限公司
10	河南省商丘市新区高科棚户区改造项目 (响河新城)	29.2	中国五冶集团有限公司
11	鄂州市滨江防洪生态修复项目	28.7	中国一冶集团有限公司
12	中国国际养老产业 (乌兰察布) 示范基地建设项目	28.5	中国十九冶集团有限公司
13	河南省周口万政世家二期项目、万正龙门苑项目、丹江龙城 A 区、B 区项目、万正大公馆项目	28.1	中国二冶集团有限公司
14	浙江省衢州市体育中心 PPP 项目	27.8	上海宝冶集团有限公司
15	河南兰考县梦泽园安置区项目 EPC 总承包工程	26.2	中国一冶集团有限公司
海外项目			
1	中埃·曼凯纺织工业园二、三期项目	45.2	中冶国际工程集团有限公司
2	沙特住建部保障房一期项目 Al Hanakya、Makkah Ranya 等 14 个工程项目	21.5	中国冶金科工股份有限公司
3	雅石印尼投资有限公司年产 3.5 万吨镍金属生产线及配套建设 1*250MW 燃煤发电厂项目	20.6	中国一冶集团有限公司
4	新加坡诺曼顿公园工程总承包项目	17.4	中冶建筑研究总院有限公司
5	蒙古国阿勒坦布拉格-乌兰巴托-扎门乌德高速公路 40 公里路段项目	11.0	中国二冶集团有限公司

②新兴产业领域

报告期内，公司按照“新兴产业领跑者再提速、再扩容、再创新”的要求，进一步加快新兴市场开拓速度，抢滩布局，以快取胜占领更大的市场份额。提高新兴产业在公司的收入占比，扩大规模，优化产品结构和市场结构。努力加大对新兴产业的技术研发力度，保持技术领先优势和行业话语权，同时通过创新，寻找、发现新的“新兴产业”。

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，公司能够提供咨询、规划、勘察、设计、施工、监理和运营服务，具备项目全过程、全产业链专业集成综合能力和整体优势。报告期内，公司新中标深圳、武汉、珠海、天津、贵安新区等一批极具社会影响力的综合管廊项目。截至报告期末，公司累计已中标的 PPP 和施工总承包管廊项目里程超千公里，在国内管廊市场中继续保持领跑地位。

在主题公园领域，作为全球最大的主题公园建设承包商，拥有国内唯一一家主题公园专业设计院，是国内唯一具有主题公园设计施工总承包资格的企业。2018 年，成功中标和签约了北京环球影城主题公园及度假区项目标段五和标段六、印尼 MNC 主题公园项目、开封恒大童世界主题乐园建设工程等重大项目，其中北京环球影城建成后将是环球影城在全球的第 6 个、亚洲第 3 个、中国首个

主题公园，也是北京建设的首家国际一流特大型现代主题公园。

在水环境综合治理领域，公司牢固树立“绿水青山就是金山银山”的理念，积极投身于生态文明建设。以中国中冶水环境技术研究院为依托，持续加大对水环境技术的投入、研发和应用。围绕流域综合治理、黑臭水综合整治、市政污水处理、农村污水处理等市场进行重点开发，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，市场份额不断扩大。2018年新签了深圳市龙岗河流域上游雨污分流EPC项目、深圳龙岗区深圳河流域观澜河流域小区排水管网清源改造工程勘察设计施工项目总承包、深圳市大空港片区正本清源工程、鄂州市滨江防洪生态修复项目、福建南安市“两溪一湾”安全生态水系综合整治（一期）工程等一批重大项目。

在美丽乡村与智慧城市领域，公司运用大数据、智能化技术打造的全国初级农产品产销对接公益服务平台，为目前唯一的全国性综合性初级农产品产销对接平台。该平台主要从事大宗初级农产品O2O、B2B交易。截至报告期末，全国589个贫困县和1,500余家农产品经销商已率先纳入平台数据管理，并逐步引导实现全国2,000余个县的农产品在平台上线。

在康养领域，公司顺应产业发展趋势和市场迫切需求，采用“研究院+康养投资平台”的双创模式，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，为业主提供“医疗、康复、养老、养生、健身、旅游、文化”等全方位的综合服务。报告期内，公司中标和新签多项重点工程，倾力打造“康养+”品牌效应。

报告期内，公司签订的重点新兴产业项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
城市地下综合管廊项目			
1	贵州省兴义市地下综合管廊一期建设施工项目	28.1	中国二十二冶集团有限公司
2	河北保定市北三环、东风路西延地下综合管廊建设工程项目（PPP项目）	24.8	中冶天工集团有限公司
3	广东省深圳市空港新城综合管廊二期项目设计采购施工总承包项目	24.1	中国二十冶集团有限公司
4	广东省中山翠亨新区翠城道北段地下综合管廊及同步建设工程PPP项目（PPP项目）	23.2	中国十九冶集团有限公司
5	河北省邯郸市东区中央商务区综合路网和磁山路及地下综合管廊工程项目	22.0	中国华冶科工集团有限公司
主题公园项目			
1	印尼MNC主题公园项目	23.1	中冶建筑研究总院有限公司
2	开封恒大童世界主题乐园建设工程	20.0	上海宝冶集团有限公司
3	北京标段六（711）1-1（101）北行政楼等14项工程（北京环球影城主题公园）	13.0	中冶建筑研究总院有限公司
4	北京第五标段（716）6-1（601）游乐设施等11项工程（北京环球影城主题公园）	11.1	上海宝冶集团有限公司
5	江西新平陶瓷文化旅游城项目建设工程（EPC总承包）项目	9.0	中冶华天工程技术有限公司
海绵城市项目			
1	甘肃庆阳市海绵城市试点建设项目（PPP项目）	9.4	中冶天工集团有限公司
康养与特色小镇项目			
1	陕西省韩城市黄河金融科技小镇EPC总承包项目	40.9	中冶交通建设集团有限公司

序号	项目名称	合同金额 (亿元)	实施主体
2	云南腾冲启迪双创冰雪小镇住宅区设计施工一体化项目总承包项目	10.3	中国五冶集团有限公司
3	河北邢台县全域旅游基础设施工程	8.1	中国二十二冶集团有限公司
水环境治理项目			
1	河南郸城县洺河生态水系黑臭水体治理与景观提升工程（PPP 项目）	14.0	中国一冶集团有限公司
2	福建省南安市“两溪一湾”安全生态水系综合整治（一期）工程	13.9	中国一冶集团有限公司
3	四川省峨边彝族自治县城乡基础建设项目	10.0	中冶京诚工程技术有限公司
4	深圳市龙岗河流域上游雨污分流项目 EPC（设计采购和施工）项目	6.6	中国十九冶集团有限公司
5	河北省邢台市大沙河综合治理项目河道整理土石方工程施工项目	5.1	中冶建筑研究总院有限公司

（二）房地产开发业务

1. 行业概况

2018 年，房地产行业坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”政策定位，因城施策、分类指导，全行业结束高速成长期，进入了增长相对稳定的成熟期，要构建房地产市场健康发展长效机制，进一步夯实城市政府主体责任，完善住房市场体系和住房保障体系。地方以城市群为调控场，从传统的需求端抑制向供给侧增加进行转变，限购限贷限售叠加土拍收紧，供应结构优化，调控效果逐步显现。2018 年行业集中度进一步提升，各类城市市场分化明显，热点城市土地市场行情转冷；房企经营表现持续分化，规模房企在销售、拿地、产品、营销、融资及多元化布局等方面规模效应持续凸显。

2018 年，全国房地产开发投资 120,264 亿元，比上年增长 9.5%。房屋新开工面积 209,342 万平方米，比上年增长 17.2%，其中，住宅新开工面积 153,353 万平方米，比上年增长 19.7%。房地产开发企业土地购置面积 29,142 万平方米，比上年增长 14.2%。

2. 板块业务经营情况

报告期内，公司面对“去库存”压力和“限购限贷”政策调控，分类施策、分城施策，下属子公司中冶置业继续全面完成以长三角、珠三角、京津冀为重点发展区域并辐射全国的战略布局，加快在重点区域储备优质土地的工作步伐，通过公开市场招拍挂成功获取地块 6 宗，占地面积 57.28 万平方米，计容建筑面积 96.78 万平方米。2018 年，在国务院发展研究中心、清华大学和中国指数研究院共同评选的中国房地产百强榜中，中冶置业荣膺中国房地产百强企业第 40 位、百强盈利能力第 5 位，并成功斩获全国唯一奖项“中国城市开发运营优秀企业”。中冶置业成功跻身“中国绿色建筑 TOP 排行榜——2018 年度绿色开发竞争力 30 强企业”，位列第 14 名。同时，中冶置业荣登“央（国）企绿色开发竞争力 10 强”榜单第 7 位、“最具成长力绿色地产 10 强”榜单第 4 位。

报告期内，公司房地产开发投资金额为 220.32 亿元，同比增长 3.60%；施工面积 1,147.98 万平方米，同比增长 6.86%；其中新开工面积 258.61 万平方米，同比增长 36.16%；竣工面积 157.28 万平方米，同比降低 14.96%；商品房签约销售面积 103.37 万平方米，商品房签约销售额 144.82 亿元。

2018 年房地产开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2018 年	占总额比例	2017 年	同比增减
分部营业收入	22,870,252	7.70%	24,914,457	-8.20%
毛利率 (%)	28.48	-	24.83	增加 3.65 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。

报告期内，公司开发的亮点房地产项目有：

(1) 中冶兴隆新城·红石郡项目。2017 年 11 月 2 日，中冶置业通过竞拍以 12.91 亿元取得兴隆县红石砬、南土门村地块土地使用权。项目位于“2017 年中国避暑休闲百佳县”、“中国深呼吸小城 100 佳”的河北省承德市兴隆县，总规划占地面积 12,000 亩，总建设用地 3,000 亩。项目首期规划占地面积 4,000 亩，建设用地 1,847 亩，地上建筑面积 176 万平方米，规划容积率为 1.2。该项目是中冶置业从单一房地产开发到城市综合运营商的转型之作，项目建成必将成为中冶置业品牌实力沉淀之后的时代之作。项目已于 2018 年 6 月 23 日实现首次开盘，目前正进行主体结构及内外装修施工，计划 2019 年 9 月首批次竣工交付。

(2) 珠海总部大厦二期项目。2010 年 12 月，珠海横琴总部大厦投资发展有限公司通过竞拍以现金约 8 亿元取得该项目地块国有土地使用权。2015 年，中冶置业通过股权转让取得项目公司 31% 股权，并负责项目的后期开发。该项目位于珠海市横琴自贸区横琴口岸，与澳门仅一河之隔，地理位置优越。项目规划为商业、办公综合体，由世界著名建筑师事务所 Aedas 创始合伙人纪达夫先生亲自操刀设计，以双龙戏珠为设计理念，将项目打造为未来横琴乃至华南区域的地标性建筑。目前项目正在进行桩基础施工及前期手续办理，计划 2019 年底首次开盘。

(3) 香港逸璟龙湾项目。2013 年 11 月南华国际工程有限公司（以下简称“南华公司”，为中冶海外工程有限公司（以下简称“中冶海外”）全资子公司）通过公开投标方式以 5.0018 亿港元获取香港荃湾青龙头 70 号地块，土地面积约 4,868 平方米。2014 年中冶置业和中冶海外签订合作协议，中冶海外将南华公司的管理权及控制权在逸璟龙湾项目开发期间交由中冶置业香港公司托管，中冶置业香港公司以南华公司名义对外进行逸璟龙湾项目的开发。项目紧邻海岸线，海景视野极佳，180 度景观，远眺汀九至大屿山一带，青龙湾、东湾及马湾在前方蜿蜒而过，造就全港难得一见的独特海湾风貌。项目毗邻备受瞩目的港深澳黄金新三角发展区域，随着粤港澳大湾区的发展，市场经济空前活跃，该区域将成为珠三角城市群中的核心力量。项目已于 2018 年 11 月 17 日实现首次开盘，目前正进行室内装修施工外后山外围等收尾工作，项目一期计划于 2019 年 12 月竣工，二期计划于 2020 年 6 月竣工。

（三）装备制造业务

1. 行业概况

作为钢铁行业的配套产业，国内冶金装备制造业整体形势有望逐步改善。由于钢结构具有强度高、抗震性好、工业化程度高、污染少及可循环利用等特点，越来越获得国家重视与市场认同，近年来钢结构产值呈现稳中有升态势；随着国家大力推动以装配式钢结构为代表的建筑产业化、标准化、绿色化，以及超高层、大跨度、大空间和复杂工业等高端钢结构在建筑和冶金行业的广泛应用，钢结构市场发展空间较大。国家从“积极稳妥推广钢结构建筑”到“大力发展钢结构建筑”，为产业升级和快速发展营造了良好的政策环境。

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。

2018 年装备制造业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2018 年	占总额比例	2017 年	同比增减
分部营业收入	6,988,417	2.35%	6,254,959	11.73%
毛利率 (%)	12.02	-	9.15	增加 2.87 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。

2018 年，国内钢铁行业整体运行平稳、效益稳步增长、投资日趋回暖，公司装备制造板块的总体盈利水平有所好转。为加强中国中冶钢结构的品牌知名度，进一步优化整体布局，不断做强做大钢结构业务，中国中冶在上海地区率先试点，成立中冶（上海）钢构公司，该公司整合了原上海宝冶集团有限公司、中国二十冶集团有限公司、中国五冶集团有限公司三家企业旗下钢结构加工业务，是中国中冶现有钢结构业务板块的旗舰企业。今后，公司装备制造板块将逐步退出市场前景不佳且技术含量不高的低效业务，以环保搬迁、技改升级、改革创新为突破点，不断增强现有装备制造能力中可转化为对核心技术起支撑作用且具有较好市场前景的部分。

公司将进一步加强对钢结构业务的战略引领和管控力度，不断优化公司钢结构业务资源配置，进一步发挥公司钢结构业务从研发、设计、制作、安装、检测与维护的一体化全产业链系统优势，充分利用良好的市场布局与品牌知名度，不断深化改革，锐意进取，打造集团钢结构业务整体竞争优势与品牌形象。

（四）资源开发业务

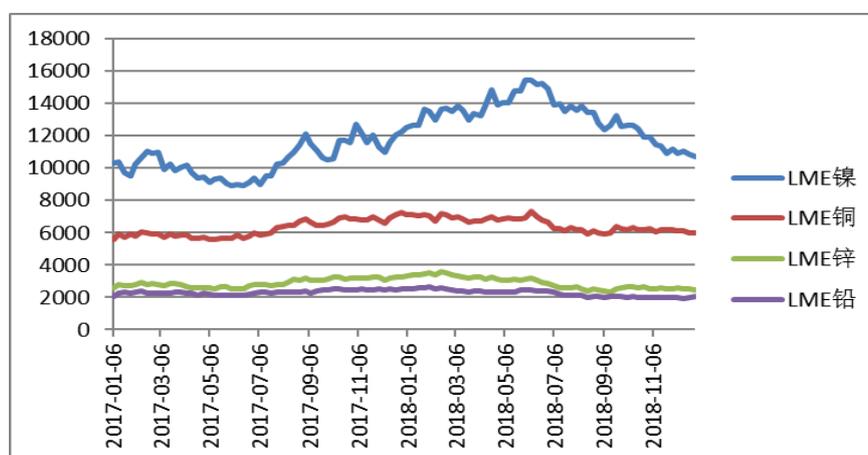
1. 行业概况

2018 年全球矿业市场供需双双低迷，主要商品价格震荡回调，矿业公司业绩改善步伐减缓，资本市场对矿产资产追逐显著降温。同期，全球矿业资本支出大幅反弹、勘探投入增幅超过 20%，行业并购迎来大爆发、并购金额增长超过 40%，显示出矿业公司对中长期发展的乐观预期未改。展望 2019 年，全球矿业市场仍将维持紧平衡格局，整体形势较 2018 年或有改善，但受到宏观领域风险冲击与不确定性因素增多影响，市场波动将加大、商品分化将加剧。

具体从金属价格走势来看，进入 2018 年，随着全球贸易紧张形势不断升级，以及美元指数回升、避险情绪高涨，主要大宗金属矿产品价格震荡回调，较年初价格均出现下跌，多数产品价格较年初跌幅均超过 10%。不过，从全年均价来看，2018 年镍均价涨幅最高，达到 25.9%，铜均价涨幅为 5.2%，锌均价基本持平，铅均价降幅为 3.4%。

2017 年至 2018 年 LME 镍、铜、锌、铅价格走势图

单位：美元/吨



数据来源：Wind

2. 板块业务经营情况

报告期内，公司从事的资源开发业务主要集中在镍、钴、铜、铅、锌等金属矿产资源的采矿、选矿、冶炼等领域，以“精管理、强质量、降成本、控风险、有回报”为目标，努力提升自身矿产资源的开发及运营服务水平。在2017年总体扭亏为盈的前提下，2018年总体盈利能力进一步提升。

2018年资源开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2018年	占总额比例	2017年	同比增减
分部营业收入	5,282,909	1.78%	5,664,790	-6.74%
毛利率(%)	33.17	-	28.59	增加4.58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。

报告期内，公司开发及运营中的资源项目基本情况如下：

(1) 巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目

报告期内，该项目持续稳产高产，全年平均达产率108.4%，累计生产氢氧化镍钴含镍、钴金属量分别为35,354吨、3,275吨，双双创出新高，全球排名双双进入前十行列，生产成本低于国际同类项目，主要生产技术及消耗指标优于设计指标，综合运营管理能力在国际同类项目处于领先水平，实现销售收入265,690万元，项目盈利能力显著增强，首次实现年度性盈利。

2018年APEC会议在巴布亚新几内亚举行，会议期间在两国领导人见证下，公司和巴新矿业部签署了瑞木镍钴矿项目扩建投资协议备忘录。

(2) 巴基斯坦杜达铅锌矿项目

报告期内，该项目抓住锌价处于高位的有利时机，优化井下上部系统采矿生产和下部系统施工建设布局，着力增加上部系统铅、锌精矿产量，生产锌精矿53,957吨、铅精矿8,036吨，分别较去年同期增加39%、58%，实现销售收入39,914万元，盈利能力进一步增强；同时，下部系统相关改造与新增工程正在加紧推进，将在2019年底前具备全面达产达标的条件。

(3) 巴基斯坦山达克铜金矿项目

报告期内，该项目通过南矿体的扩帮和北矿体的开采，有效延长企业生命周期；全年项目生产经营平稳运行，累计生产粗铜12,538吨，较去年同期10,052吨，同比增长25%，实现销售收入64,613万元，继续每年保持盈利。

(4) 阿富汗艾娜克铜矿项目

该项目属于尚未开发的世界级大型铜矿之一，是中阿两国政府共同关注的重大项目。报告期内，本公司与阿方政府就项目采矿合同修改在喀布尔、迪拜和北京进行了数次谈判，主要议题围绕阿方所提采矿方案的可行性和经济性，同时努力争取国家层面政策支持，为后续开发创造条件。

(5) 阿根廷希拉格兰德铁矿项目

该项目已经采取了停产、减员、资产变现等措施，经营亏损得到有效遏制，报告期内累计销售库存铁精粉59,169吨，实现销售收入2,870万元。

四 公司主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
总资产	438,915,843	414,565,174	5.87	377,491,604
营业收入	289,534,523	243,999,864	18.66	219,557,579
归属于上市公司股东的净利润	6,371,580	6,061,488	5.12	5,375,858

	2018年	2017年	本年比上年 增减(%)	2016年
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,152,241	5,466,980	12.53	4,570,415
归属于上市公司股东的净资产	83,943,362	82,499,829	1.75	70,553,075
经营活动产生的现金流量净额	14,049,970	18,417,847	-23.72	18,558,549
基本每股收益(元/股)	0.26	0.26	-	0.25
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(%)	8.25	8.44	降低0.19个百分点	9.30

五 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	55,197,434	70,915,139	55,088,834	108,323,116
归属于上市公司股东的净利润	1,660,907	1,246,290	858,327	2,606,056
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,564,451	1,407,328	720,630	2,459,832
经营活动产生的现金流量净额	-12,871,484	4,764,892	800,870	21,355,692

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

截至报告期末普通股股东总数(户)							413,663
于2019年2月28日公司普通股股东总数(户)							424,342
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
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	-621,708,400 ⁽²⁾	11,643,400,100	56.18	0	无	0	国有法人
香港中央结算(代理人)有限公司 ⁽³⁾	-1,016,000	2,841,466,000	13.71	0	无	0	其他
中国证券金融股份有限公司	-291,902,306	620,195,642	2.99	0	无	0	国有法人
招商银行股份有限公司-博时中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	239,768,105	239,768,105	1.16	0	无	0	其他

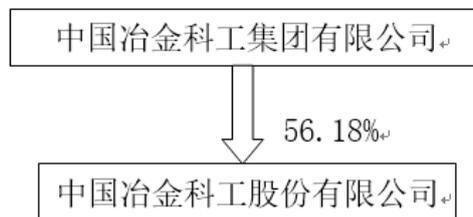
中国农业银行股份有限公司—华夏中证央企结构调整交易型开放式指数证券投资基金	221,592,086	221,592,086	1.07	0	无	0	其他
深圳市平安置业投资有限公司	0	181,345,336	0.88	0	无	0	其他
天安人寿保险股份有限公司—传统产品	161,404,042	161,404,042	0.78	0	无	0	其他
华泰资产管理有限公司—策略投资产品	-62,556,123	122,664,084	0.59	0	无	0	其他
香港中央结算有限公司	99,190,917	112,713,160	0.54	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	90,087,800	0.43	0	无	0	国有法人
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 2018 年 12 月 31 日公司股东名册。

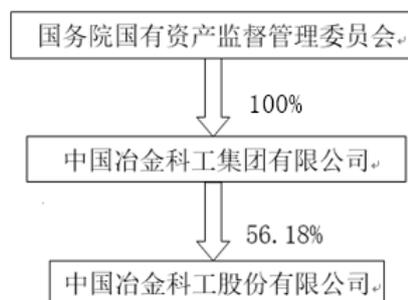
注（2）：中冶集团以自有的中国中冶股份认购央企结构调整 ETF，中冶集团持股比例由 59.18% 下降至 56.18%。

注（3）：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。

2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



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，相关工商登记变更工作尚未完成。

七 公司债券情况

1. 公司债券基本情况

为降低公司融资成本，优化资本结构，公司发行了下列公司债券。本公司所有公开发行并在证券交易所上市，且在本年度报告批准报出日未到期的公司债券载列如下：

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	上交所
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	上交所
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	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	上交所

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	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 交 所
2017年 公开发 行公司 债券(第 一期)	17中 冶01	144361	2017年 10月24 日-10月 25日	2022年10月25日	5.7	4.99	本期债券采取单利按年 付息,不计复利。每年 付息一次,到期一次还 本,最后一期利息随本 金一起支付	上 交 所
2018年 公开发 行公司 债券(第 一期)	18中 冶01	143634	2018年5 月7日-5 月8日	2021年5月8日	8.7	4.78	本期债券采取单利按年 付息,不计复利。每年 付息一次,到期一次还 本,最后一期利息随本 金一起支付	上 交 所
2018年 公开发 行公司 债券(第 一期)	18中 冶02	143635	2018年5 月7日-5 月8日	2023年5月8日	2.2	4.98	本期债券采取单利按年 付息,不计复利。每年 付息一次,到期一次还 本,最后一期利息随本 金一起支付	上 交 所

2. 公司债券付息兑付情况

截至本报告披露日,2017年可续期公司债券(第一期)已于2019年3月1日完成付息,2017年可续期公司债券(第二期)已于2019年3月13日完成付息,2017年可续期公司债券(第三期)已于2018年7月11日完成付息,2017年可续期公司债券(第四期)已于2018年7月30日完成付息,2017年公开发行公司债券(第一期)已于2018年10月25日完成付息。

2018年公开发行公司债券(第一期)于2018年5月8日正式起息,首次付息日为2019年5月8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)。

3. 公司债券评级情况

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。

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 6 月 27 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G293-F2 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行永续期公司债券（第三期）”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 7 月 19 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G346-F3 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行永续期公司债券（第四期）”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 10 月 9 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G457-1 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（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 2018 年 4 月 23 日出具的信用评级报告（信评委函字[2018]G195-F2 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2018 年公开发行公司债券（第一期）”主体评级为 AAA，评级展望为稳定；本期债项评级为 AAA。

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。

中诚信证券评估有限公司预计于本报告披露后开展公司及债项跟踪评级工作并于公司 2018 年年度报告披露后两个月内在上交所网站披露跟踪评级报告，提醒投资者关注。

4. 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2018 年	2017 年	本期比上年同期增减 (%)
资产负债率 (%)	76.61	76.52	增加 0.09 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	-
利息保障倍数	2.30	2.48	降低 0.18

八 经营情况讨论与分析

报告期内，本公司实现营业收入 289,534,523 千元，同比增长 18.66%；实现利润总额 9,524,444 千元，同比增长 6.13%；实现归属母公司净利润 6,371,580 千元，同比增长 5.12%。

（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	289,534,523	243,999,864	18.66
营业成本	253,121,966	212,052,305	19.37
销售费用	2,108,541	1,961,287	7.51
管理费用	8,569,093	7,681,869	11.55
研发费用	7,182,666	5,336,045	34.61
财务费用	3,252,219	3,020,031	7.69
经营活动产生的现金流量净额	14,049,970	18,417,847	-23.72
投资活动产生的现金流量净额	-11,737,447	-18,281,963	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-5,930,183	-2,100,336	不适用

1. 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、资源开发、装备制造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、针对房地产行业实施调控政策，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 2018 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、PPP 项目投资和运营情况以及部分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、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	258,330,923	231,142,277	10.52	23.83	24.70	降低 0.63 个百分点
房地产开发	22,870,252	16,356,370	28.48	-8.20	-12.67	增加 3.65 个百分点
资源开发	5,282,909	3,530,708	33.17	-6.74	-12.72	增加 4.58 个百分点
装备制造	6,988,417	6,148,745	12.02	11.73	8.21	增加 2.87 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	267,015,485	234,163,683	12.30	18.72	19.94	降低 0.9 个百分点
其他国家/地区	22,519,038	18,958,283	15.81	18.00	12.75	增加 3.92 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

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。2018 年及 2017 年本公司工程承包业务的毛利率分别为 10.52%及 11.15%，同比降低 0.63 个百分点，主要原因是项目竞争激烈以及分包和材料成本等价格上升。

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	2018 年		2017 年		2016 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
冶金工程	64,836,330	25.10	48,097,655	23.06	47,719,519	25.43
房屋建筑工程	107,540,465	41.63	93,677,430	44.90	88,041,621	46.92
交通基础设施	54,016,566	20.91	43,856,822	21.02	31,860,213	16.98
其他工程	31,937,562	12.36	22,980,953	11.02	20,017,337	10.67
工程承包合计	258,330,923	100.00	208,612,860	100.00	187,638,690	100.00

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

2018 年，本公司施工总承包合同模式的在建项目 10,745 个，营业收入 2,247 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 6,093 个，营业收入 374 亿元，该等项目主要风险是收款风险。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

2018年及2017年，本公司房地产开发业务的总体毛利率分别为28.48%及24.83%，同比增加3.65个百分点。

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。2018年及2017年，本公司装备制造业务的毛利率分别为12.02%及9.15%，同比增加2.87个百分点。

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。2018年及2017年，本公司资源开发业务的毛利率分别为33.17%及28.59%，同比增加4.58个百分点，主要是由于生产成本的下降以及镍价企稳回升。

2) 主营业务分地区情况

2018年及2017年，本公司实现的境外营业收入分别为22,519,038千元及19,083,460千元，其中主要收入来源于关丹钢厂项目、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	231,142,277	88.81	185,356,908	85.28	24.70
房地产开发	营业成本	16,356,370	6.28	18,728,926	8.62	-12.67
装备制造	营业成本	6,148,745	2.36	5,682,379	2.61	8.21
资源开发	营业成本	3,530,708	1.36	4,045,439	1.86	-12.72

注：分部成本为未抵消分部间交易的数据。

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	2018年		2017年		2016年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
分包成本	125,851,962	54.44	98,842,819	53.32	90,463,947	54.20
材料费	70,538,264	30.52	55,006,410	29.68	47,828,129	28.66
人工费	12,567,004	5.44	10,142,600	5.47	8,775,212	5.26
机械使用费	4,648,370	2.01	2,959,236	1.60	2,579,720	1.55
其他	17,536,677	7.59	18,405,843	9.93	17,249,334	10.33
工程成本合计	231,142,277	100.00	185,356,908	100.00	166,896,342	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

前五名客户销售额 10,463,667 千元，占年度销售总额 3.61%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 3,147,998 千元，占年度销售总额 1.09%。

单位：千元

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
单位 1	4,246,160	1.46
单位 2	1,646,603	0.57
单位 3	1,538,686	0.53
单位 4	1,530,823	0.53
单位 5	1,501,395	0.52
合计	10,463,667	3.61

前五名供应商采购额 6,339,458 千元，占年度采购总额 2.50%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 3,261,215 千元，占年度采购总额 1.29%。

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	2,553,833	1.01
供应商 2	1,207,266	0.47
供应商 3	1,047,667	0.41
供应商 4	823,310	0.33
供应商 5	707,382	0.28
合计	6,339,458	2.50

2. 费用

(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。2018 年度及 2017 年度，本公司的销售费用分别为 2,108,541 千元及 1,961,287 千元，同比上升 7.51%。

(2) 管理费用

本公司的管理费用主要包括职工薪酬、折旧费、办公费等。2018 年度及 2017 年度，本公司的管理费用分别为 8,569,093 千元及 7,681,869 千元，同比上升 11.55%，主要是人工成本的增加。

(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。2018 年度及 2017 年度，本公司的财务费用分别为 3,252,219 千元及 3,020,031 千元，同比上升 7.69%，主要是融资成本增加。

(4) 研发费用

本公司的研究费用包括人员人工费用、直接投入费用、折旧费用、委托外部研发费用等。2018 年度及 2017 年度，本公司的研发费用分别为 7,182,666 千元及 5,336,045 千元，同比上升 34.61%，主要是本公司增加了研发人员，加大了研发投入。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：千元

本期费用化研发投入	8,312,518
研发投入合计	8,312,518
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.87

4. 现金流

本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：千元

项目	2018年	2017年
经营活动产生的现金流量净额	14,049,970	18,417,847
投资活动产生的现金流量净额	-11,737,447	-18,281,963
筹资活动产生的现金流量净额	-5,930,183	-2,100,336

(1) 经营活动

2018年度及2017年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为14,049,970千元和18,417,847千元，同比减少23.72%。2018年度及2017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98.50%和96.47%。

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，2018年度及2017年度占经营活动现金流出的比重分别为84.73%、7.45%、3.64%及83.35%、8.25%、4.29%。

(2) 投资活动

2018年度及2017年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-11,737,447千元和-18,281,963千元，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，2018年度及2017年度分别占到投资活动现金流入的比重为3.84%、11.31%、20.02%及4.85%、16.31%、29.10%。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，2018年及2017年度分别占投资活动现金流出的比重为40.68%、57.11%及21.39%、28.25%。

(3) 筹资活动

2018年度及2017年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,930,183千元和-2,100,336千元。筹资活动大额净流出，主要是本期偿还债务支付的现金与分配股利、利润或偿付利息支付的现金合计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2018年度及2017年度筹资活动现金流入的比重为94.82%及89.23%；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2018年度及2017年度筹资活动现金流出的85.55%、7.11%及91.50%、7.16%。

(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

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	339,420,571	77.33	322,328,945	77.75	5.30
货币资金	44,477,302	10.13	43,593,622	10.52	2.03
应收票据及应收账款	87,394,440	19.91	94,253,008	22.74	-7.28

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 (%)
存货	57,608,321	13.13	118,292,878	28.53	-51.30
合同资产	66,719,549	15.20	-	不适用	不适用
非流动资产	99,495,272	22.67	92,236,229	22.25	7.87
无形资产	16,133,729	3.68	15,419,183	3.72	4.63
资产总计	438,915,843	100.00	414,565,174	100.00	5.87
流动负债	297,064,935	88.35	280,135,184	88.30	6.04
短期借款	47,809,316	14.22	39,425,855	12.43	21.26
应付票据及应付账款	141,011,898	41.94	139,831,143	44.08	0.84
合同负债	58,918,293	17.52	-	不适用	不适用
非流动负债	39,181,464	11.65	37,109,509	11.70	5.58
长期借款	23,793,236	7.08	23,470,743	7.40	1.37
负债合计	336,246,399	100.00	317,244,693	100.00	5.99

(1) 资产结构分析

货币资金

2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的货币资金余额分别为44,477,302千元及43,593,622千元，同比增加2.03%。

2018年12月31日及2017年12月31日，本公司使用受限制的货币资金分别为11,326,300千元及7,129,488千元，占货币资金的比例分别为25.47%及16.35%。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。

应收票据及应收账款

2018年12月31日及2017年12月31日，本公司应收账款及应收票据期末账面价值分别为87,394,440千元及94,253,008千元，同比减少7.28%，主要是本公司一直高度重视应收账款回收的安全性和完整性，采取铁腕清欠措施，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。2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的存货净值分别为57,608,321千元及118,292,878千元，存货净值减少51.30%，主要是由于会计政策变更，已完工未结算存货调整至合同资产列报。

合同资产

本公司的合同资产主要由工程承包服务合同已完工未结算存货及工程质保金等构成，2018年12月31日，本公司的合同资产净值为66,719,549千元。

无形资产

2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的无形资产账面价值合计分别为16,133,729千元及15,419,183千元，同比增长4.63%。本公司的无形资产主要为土地使用权、特许经营使用权、专利和专有技术以及采矿权等。

(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、质押借款、保证借款等组成。2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的短期借款账面价值分别为47,809,316千元及39,425,855千元，同比增长21.26%。2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的长期借款账面价值分别为23,793,236千元及23,470,743千元，同比增长1.37%。

报告期内，公司偿还的长期贷款金额为16,114,322千元，偿还的短期贷款金额为89,451,450千元。报告期末，固定利率短期借款余额为36,385,161千元，固定利率长期借款金额为9,515,310千元。

应付票据及应付账款

应付票据及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，2018年12月31日及2017年12月31日，本公司的应付账款账面价值分别为141,011,898千元及139,831,143千元，同比增长0.84%。

合同负债

合同负债主要为工程承包服务及销货合同相关的合同负债等。2018年12月31日，本公司的合同负债账面价值为58,918,293千元。

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

财政部于2017年新修订了《企业会计准则第14号——收入》、《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》、《企业会计准则第24号——套期会计》和《企业会计准则第37号——金融工具列报》，于2018年6月15日颁布了《关于修订印发2018年度一般企业财务报表格式的通知》，上述会计政策变更对公司无重大影响，具体影响详见2018年年度报告第十一节“财务报告”附注五28。

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。

本年度合并财务报表范围的详细情况参见2018年年度报告附注九“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2018年年度报告附注八“合并范围的变更”。