

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國中鐵股份有限公司
CHINA RAILWAY GROUP LIMITED

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：390)

二零一九年度業績公告

中國中鐵股份有限公司(「本公司」或「公司」或「中國中鐵」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」)截至2019年12月31日止經審計的年度業績。

1 公司信息

基本信息

股票名稱：	中國中鐵(A股)	中國中鐵(H股)
股票代碼：	601390	390
股票上市交易所：	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司
註冊地址：	中國北京市豐台區南四環西路128號院1號樓918	
郵政編碼：	100070	
網址：	www.crec.cn	
電子郵件：	ir@crec.cn	

聯繫方式

姓名：	何文
地址：	中國北京市海淀區復興路69號中國中鐵廣場A座
郵政編碼：	100039
電話：	86-10-5187 8413
傳真：	86-10-5187 8417
電子郵件：	ir@crec.cn

2 會計數據摘要

2.1 按國際財務報告準則編製的主要財務數據

2.1.1 合併損益表摘要

	截至12月31日止年度					2019年 比2018年 之變動 (%)
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年	
	人民幣百萬元					
收入						
基礎設施建設	762,084	646,914	611,095	559,223	544,207	17.8
勘察設計與諮詢服務	17,031	15,095	13,761	12,312	10,711	12.8
工程設備與零部件製造	24,322	20,787	18,521	17,063	15,782	17.0
房地產開發	43,662	43,991	30,951	32,976	29,260	-0.7
其它業務	70,402	67,730	53,074	42,671	40,044	3.9
分部間抵銷及調整	(66,658)	(54,134)	(38,629)	(31,389)	(40,062)	
合計	<u>850,843</u>	<u>740,383</u>	<u>688,773</u>	<u>632,856</u>	<u>599,942</u>	14.9
毛利	79,864	71,658	62,729	49,789	48,686	11.5
除稅前利潤	33,187	24,945	20,828	18,772	17,017	33.0
年內利潤	<u>25,379</u>	<u>17,436</u>	<u>14,204</u>	<u>12,703</u>	<u>11,786</u>	45.6
本公司擁有人應佔 年內利潤	<u>23,678</u>	<u>17,198</u>	<u>16,067</u>	<u>12,509</u>	<u>12,258</u>	37.7
每股基本盈利 (人民幣元)	<u>0.950</u>	<u>0.718</u>	<u>0.669</u>	<u>0.517</u>	<u>0.530</u>	32.3

2.1.2 合併資產負債表摘要

	於12月31日					2019年 比2018年 之變動 (%)
	2019年	2018年	2017年	2016年	2015年	
	人民幣百萬元					
資產						
流動資產	709,770	652,040	641,668	595,147	565,601	8.9
非流動資產	346,271	290,473	202,254	159,198	147,904	19.2
資產總額	1,056,041	942,513	843,992	754,345	713,505	12.0
負債						
流動負債	676,034	622,475	579,303	506,603	470,447	8.6
非流動負債	134,679	98,057	95,061	98,746	103,820	37.3
負債總額	810,713	720,532	674,364	605,349	574,267	12.5
權益總額	245,328	221,981	169,558	148,996	139,238	10.5
權益及負債總額	1,056,041	942,513	843,992	754,345	713,505	12.0

2.2 中國企業會計準則及國際財務報告準則差異

	於2019年 12月31日 淨資產 人民幣百萬元	截至2019年 12月31日 止年度 年內利潤 人民幣百萬元
根據中國企業會計準則編製的財務報表中 歸屬於母公司股東金額	221,458	23,678
按國際財務報告準則調整：		
— 股權分置流通權	(148)	—
根據國際財務報告準則編製財務報表中 本公司擁有人應佔金額	<u>221,310</u>	<u>23,678</u>

3 股本變動及股東情況

3.1 股份變動情況

3.1.1 股份變動情況表

(i) 股份變動情況表

	本次變動前		本次變動增減(+,-)		本次變動後	
	數量	比例(%)	發行新股	小計	數量	比例(%)
I. 有限售條件股份	0	0	1,726,627,740	1,726,627,740	1,726,627,740	7.03
1、 國家持股	0	0	0	0	0	0
2、 國有法人持股	0	0	1,548,489,232	1,548,489,232	1,548,489,232	6.30
3、 其他內資持股	0	0	178,138,508	178,138,508	178,138,508	0.73
其中：境內非國 有法人持股	0	0	178,138,508	178,138,508	178,138,508	0.73
境內自然人 持股	0	0	0	0	0	0
4、 外資持股	0	0	0	0	0	0
其中：境外法人持股	0	0	0	0	0	0
境外自然人 持股	0	0	0	0	0	0
II. 無限售條件流通股份	22,844,301,543	100	0	0	22,844,301,543	92.97
1、 人民幣普通股	18,636,911,543	81.58	0	0	18,636,911,543	75.85
2、 境內上市的外資股	0	0	0	0	0	0
3、 境外上市的外資股	4,207,390,000	18.42	0	0	4,207,390,000	17.12
4、 其他	0	0	0	0	0	0
III. 普通股股份總數	22,844,301,543	100	1,726,627,740	1,726,627,740	24,570,929,283	100.00

(ii) 股份變動情況說明

經中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）於2019年5月21日以證監許可[2019]913號文批准，公司通過發行股份購買資產的方式非公開發行人民幣普通股1,726,627,740股，該部分股份自發行結束之日起12個月內不得轉讓。2019年9月19日，公司發行股份購買資產新增股份登記手續辦理完畢，並取得中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《證券變更登記證明》，公司的總股本變更為24,570,929,283股。本次發行對象及認購數量見下表。

單位：股

序號	交易對方	股票數量
1	中國國新控股有限責任公司	387,050,131
2	中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507
3	中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744
4	中國國有企業結構調整基金股份有限公司	223,296,399
5	穗達（嘉興）投資合夥企業（有限合夥）	178,138,508
6	中銀金融資產投資有限公司	119,095,464
7	中國信達資產管理股份有限公司	74,715,953
8	工銀金融資產投資有限公司	74,433,517
9	交銀金融資產投資有限公司	74,433,517
	合計	<u><u>1,726,627,740</u></u>

(iii) 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響

財務指標（中國企業會計準則下）	2019年全年		2019年第四季度 （10-12月份）	
	考慮增發	不考慮增發	考慮增發	不考慮增發
每股收益（元）	0.950	0.968	0.332	0.358
每股淨資產（元）	9.990	10.746	9.990	10.746

(iv) 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

3.1.2 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
中國國新控股 有限責任公司	0	0	387,050,131	387,050,131	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
中國長城資產管理 股份有限公司	0	0	372,192,507	372,192,507	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
中國東方資產管理 股份有限公司	0	0	223,271,744	223,271,744	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
中國國有企業結構 調整基金 股份有限公司	0	0	223,296,399	223,296,399	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
穗達(嘉興)投資 合夥企業 (有限合夥)	0	0	178,138,508	178,138,508	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
中銀金融資產投資 有限公司	0	0	119,095,464	119,095,464	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
中國信達資產管理 股份有限公司	0	0	74,715,953	74,715,953	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
工銀金融資產投資 有限公司	0	0	74,433,517	74,433,517	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
交銀金融資產投資 有限公司	0	0	74,433,517	74,433,517	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.19
合計	0	0	1,726,627,740	1,726,627,740		

3.2 證券發行與上市情況

3.2.1 截至報告期內證券發行情況

股票及其衍生證券 的種類	發行日期	發行價格	發行數量	上市日期	獲准	交易
					上市交易 數量	終止日期
普通股股票類 人民幣普通股	2019.9.19	6.75元/股	1,726,627,740	2019.9.21	1,726,627,740	-

截至報告期內證券發行情況的說明：

經中國證監會於2019年5月21日以證監許可[2019]913號文批准，公司通過發行股份購買資產的方式非公開發行人民幣普通股1,726,627,740股，該部分股份自發行結束之日起12個月內不得轉讓。2019年9月19日，公司發行股份購買資產新增股份登記手續辦理完畢，並取得中國證券登記結算有限責任公司上海分公司出具的《證券變更登記證明》，公司的總股本變為24,570,929,283股。本次發行詳情可見公司分別於2019年9月23日在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）網站及於2019年9月24日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司發行股份購買資產發行結果暨股本變動公告》。

3.2.2 公司普通股股份總數及股東結構變動及公司資產和負債結構的變動情況

(i) 普通股股份變動對股份總數及股東結構變動影響

股份類別	本次發行前		本次發行後	
	數量(股)	比例(%)	數量(股)	比例(%)
I. 有限售條件流通股				
有限售條件流通A股	-	-	1,726,627,740	7.03
有限售條件流通H股	-	-	-	-
II. 無限售條件流通股				
無限售條件流通A股	18,636,911,543	81.58	18,636,911,543	75.85
無限售條件流通H股	4,207,390,000	18.42	4,207,390,000	17.12
III. 股份總數	22,844,301,543	100.00	24,570,929,283	100.00

(ii) 普通股股份變動對資產和負債結構的變動影響

單位：千元 幣種：人民幣

財務指標(中國企業會計準則下)	考慮增發	不考慮增發
資產總額	1,056,185,927	1,056,185,927
負債總額	810,710,931	810,710,931
所有者權益	245,474,996	245,474,996
資產負債率(%)	76.76	76.76

(iii) 現存的內部職工股情況

不適用

3.3 股東和實際控制人情況

3.3.1 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	621,215
本公告日前上一月末的普通股股東總數(戶)	620,519
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
本公告日前上一月末表決權恢復的 優先股股東總數(戶)	0

3.3.2 截止報告期末前十名股東、前十名流通股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況

序號	股東名稱	報告期內增減	期末持股數量	持股比例 (%)	持有有限售	質押或凍結情況		股東性質
					條件股份數量	股份狀態	數量	
1	中國鐵路工程集團有限公司 (「中鐵工」)(附註1)	15,827,500	11,598,764,390	47.21	0	無	0	國有法人
2	HKSCC Nominees Limited (附註2)	164,638,563	4,173,233,799	16.98	0	無	0	其他
3	中國證券金融股份有限公司	0	683,615,678	2.78	0	無	0	其他
4	中國國新控股有限責任公司	387,050,131	387,050,131	1.58	387,050,131	無	0	國有法人
5	中國長城資產管理股份 有限公司	372,192,507	372,192,507	1.51	372,192,507	無	0	國有法人
6	國新投資有限公司	-164,241,014	260,662,995	1.06	0	無	0	國有法人
7	中央匯金資產管理 有限責任公司	0	235,455,300	0.96	0	無	0	國有法人
8	中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	223,296,399	223,296,399	0.91	223,296,399	無	0	國有法人
9	中國東方資產管理 股份有限公司	223,271,744	223,271,744	0.91	223,271,744	無	0	國有法人
10	香港中央結算有限公司	52,119,164	210,997,012	0.86	0	無	0	其他

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

前十名無限售條件股東持股情況

序號	股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
1	中鐵工(附註1)	11,434,370,390	人民幣普通股	11,434,370,390
		164,394,000	境外上市外資股	164,394,000
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	4,173,233,799	境外上市外資股	4,173,233,799
3	中國證券金融股份有限公司	683,615,678	人民幣普通股	683,615,678
4	國新投資有限公司	260,662,995	人民幣普通股	260,662,995
5	中央匯金資產管理有限責任公司	235,455,300	人民幣普通股	235,455,300
6	香港中央結算有限公司	210,997,012	人民幣普通股	210,997,012
7	北京誠通金控投資有限公司	162,780,809	人民幣普通股	162,780,809
8	博時基金－農業銀行－博時中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	易方達基金－農業銀行－易方達中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	大成基金－農業銀行－大成中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	嘉實基金－農業銀行－嘉實中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	廣發基金－農業銀行－廣發中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	中歐基金－農業銀行－中歐中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	華夏基金－農業銀行－華夏中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	銀華基金－農業銀行－銀華中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	南方基金－農業銀行－南方中證金融 資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600

序號	股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
9	工銀瑞信基金－農業銀行－工銀瑞信中證金融 資產管理計劃	119,642,589	人民幣普通股	119,642,589
10	和諧健康保險股份有限公司－傳統－ 普通保險產品	97,372,138	人民幣普通股	97,372,138

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

附註1：中鐵工於2018年11月20日至2019年5月20日期間，通過上海證券交易所集中競價交易累計增持了公司A股股份23,788,100股，約佔公司已發行A股股份總數的0.1276%，增持後中鐵工持有本公司股份總數為11,598,764,390股（其中A股11,434,370,390股，H股164,394,000股），約佔公司股份總數的47.21%。

附註2：HKSCC Nominees Limited（香港中央結算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多個客戶持有，並已扣除中鐵工持有的H股股份數量。

附註3：表中所示數字來自於2019年12月31日之股東名冊。

3.3.3 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

單位：股

序號	有限售條件股東名稱	持有的有限售條件股份數量	有限售條件股份可上市交易情況		限售條件
			可上市交易時間	新增可上市交易股份數量	
1	中國國新控股有限責任公司	387,050,131	2020.9.21	0	12個月
2	中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507	2020.9.21	0	12個月
3	中國國有企業結構調整基金股份有限公司	223,296,399	2020.9.21	0	12個月
4	中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744	2020.9.21	0	12個月
5	農銀資本管理有限公司－穗達(嘉興)投資合夥企業(有限合夥)	178,138,508	2020.9.21	0	12個月
6	中銀金融資產投資有限公司	119,095,464	2020.9.21	0	12個月
7	中國信達資產管理股份有限公司	74,715,953	2020.9.21	0	12個月
8	工銀金融資產投資有限公司	74,433,517	2020.9.21	0	12個月
9	交銀金融資產投資有限公司	74,433,517	2020.9.21	0	12個月

上述股東關聯關係或一致行動的說明

第一大股東中鐵工與上述其他股東之間不存在關聯關係，也不屬於一致行動人。公司未知上述其他股東是否存在關聯關係或一致行動關係。

3.3.4 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用

3.4 主要股東及根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須予披露權益或淡倉的人士

於2019年12月31日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》(香港法例第571章)(「《證券及期貨條例》」)第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	11,434,370,390	好倉	56.15	46.54

H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
BlackRock, Inc.	受控法團權益	299,718,684	好倉	7.12	1.22
		1,053,000	淡倉	0.03	0.004
全國社保基金理事會	實益擁有人	332,600,000	好倉	7.91	1.35
The Bank of New York Mellon Corporation	受控法團權益	247,294,624	好倉	5.88	1.01
		242,045,149	可供借出的 股份	5.75	0.99
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	(附註1)	229,803,271	好倉	5.46	0.94
		123,424,962	淡倉	2.93	0.50
		10,406,000	可供借出的 股份	0.25	0.04
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控法團權益	210,186,560	好倉	5.00	0.86
		94,560,550	淡倉	2.25	0.38

附註：

- 1 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年1月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由Deutsche Bank Aktiengesellschaft持有的權益乃以下列身份持有：

身份	H股股份數目 (好倉)	H股股份數目 (淡倉)
實益擁有人	139,171,310	123,424,962
對股份有保證權益的人	17,515,361	-
受控法團權益	54,042,600	-
託管法團	10,406,000	-
其他	8,668,000	-

- 2 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

主要股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算	現金結算	實物結算	現金結算	實物結算	現金結算	實物結算	現金結算
	上市股本 衍生工具	上市股本 衍生工具	非上市股本 衍生工具	非上市股本 衍生工具	上市股本 衍生工具	上市股本 衍生工具	非上市股本 衍生工具	非上市股本 衍生工具
BlackRock, Inc.	-	-	-	1,618,000	-	-	-	1,053,000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於2019年12月31日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

3.5 控股股東及實際控制人情況

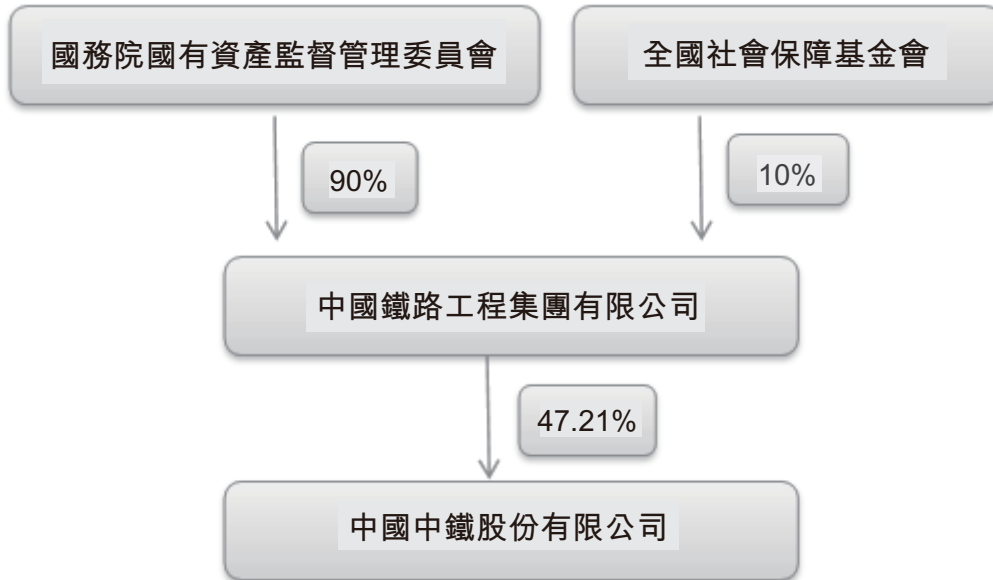
3.5.1 控股股東情況

名稱	中國鐵路工程集團有限公司
單位負責人或法定代表人	張宗言
成立日期	1990年3月7日
主要經營業務	建築工程，相關工程技術研究、 勘察、設計、服務與專用設備 製造，房地產開發經營。
報告期內控股和參股的其他 境內外上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

3.5.2 實際控制人情況

公司實際控制人——國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」），為國務院直屬正部級特設機構，根據第十屆全國人民代表大會第一次會議批准的國務院機構改革方案和《國務院關於機構設置的通知》設置。國務院授權國有資產監督管理委員會代表國家履行出資人職責。國有資產監督管理委員會的監管範圍是中央所屬企業（不含金融類企業）的國有資產。目前，國有資產監督管理委員會持有中鐵工90%的股權，全國社會保障基金會持有中鐵工10%的股權。

3.5.3 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



3.6 其他持股在百分之十以上的法人股東

截至報告期末，除HKSCC Nominees Limited (香港中央結算(代理人)有限公司)外，公司無其他持股在百分之十以上的法人股東。

3.7 股份限制減持情況說明

不適用

4 管理層討論與分析

4.1 回顧與展望

歷史在更替中厚重，夢想在攀登中綻放。我們走過極不平凡的2019年，邁入充滿希冀的2020年。回首過去的一年，我們堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為引領，堅守創造價值、奉獻社會的使命擔當，秉持「追求卓越、勇於跨越」的企業精神，不負韶華，砥礪奮進，圓滿完成各項目標任務，新簽訂單、營業收入和利潤等主要經濟指標再創歷史新高，創造了企業大體量高位運行基礎上的高質量發展新局面。

這一年，我們企業治理更加規範高效。深入貫徹落實黨的十九屆四中全會精神，大力推動治理體系和治理能力現代化。順利實現公司領導班子新老交替，持續完善決策機制與決策流程，全面加強外派專職董事監事隊伍建設。深入推進管理實驗室活動，加強制度建設與業務基礎管理，優化管理鏈條，健全管理機制，改進管理流程，榮獲國家級管理創新獎數量為歷年之最。高度重視人才隊伍建設，著力加強高端人才培養，尊重勞動、尊重知識、尊重人才、尊重創造蔚然成風。

這一年，我們改革創新更加富有活力。堅持破立並舉，審慎對外兼併重組，有序對內瘦身健體，開啟海外體制機制改革，持續增強企業發展新動力。深入踐行習近平總書記提出的「三個轉變」，依託3個國家級重點實驗室、106個國家和省部級技術中心，面向工程領域關鍵核心技術和產業共性難題攻堅，湧現出一大批填補國際國內技術空白、具有世界一流水平的施工技術和裝備產品。奮力創造價值，統籌優化各類資源配置，推動業務結構調整優化，積極挺進城市綜合體開發、城市雙修、水務環保等新興市場，進一步拓展發展空間。堅持客戶需求導向，努力由傳統建築承包商向建築產業現代化服務商轉變。加強營銷創新，深化區域經營，優化立體經營，全力打造高端產業價值鏈，提升產融結合能力和全週期運管能力，促進經營工作與市場業態有效接軌，企業發展動能更加強勁。

這一年，我們中鐵力量更加充分彰顯。放眼全球市場，聚焦國家戰略，努力為全球經濟社會發展貢獻中鐵智慧、中鐵方案和中鐵力量。積極投身京津冀一體化、雄安新區、長江經濟帶、黃河流域生態保護、粵港澳大灣區、海南自貿區建設，發揮全產業鏈優勢，推動實施了一大批重大工程項目。積極踐行交通強國戰略，大力弘揚「工匠精神」，參與建成的北京大興國際機場、京張高鐵、武漢楊泗港長江大橋等一批重點基礎設施，不斷刷新以中國路、中國橋、中國高鐵為代表的「中國名片」。積極融入「一帶一路」全球市場大格局，打造「中國中鐵號」遠洋巨輪，持續完善海外市場佈局，立足海外講好中國故事，推動「一帶一路」沿線高端市場不斷破冰，中老鐵路、雅萬高鐵、孟加拉帕德瑪大橋等「一帶一路」標志性工程順利推進，在習近平主席和緬甸國務資政昂山素季的見證下與緬甸交通通訊部交換木姐至曼德勒鐵路工程文件，在馬來西亞總理馬哈蒂爾的見證下簽署大馬城項目恢復協議，企業品牌美譽度、影響力持續提升。

這一年，我們發展理念更加守正致遠。堅持加快發展與風險防控並舉，強化內控管理，防範債務、投融資、海外經營、安全質量、依法合規等重大風險取得新成效。堅持共建共享發展理念，以強烈的責任擔當，積極履行社會責任，為解決貧困問題貢獻力量，定點幫扶的3個貧困縣已全部脫貧摘帽。堅持綠色可持續發展理念，大力研發推廣應用綠色裝備和技術，積極保衛藍天碧水淨土青山，綠色發展已根植企業核心價值。堅持弘揚正能量、唱響主旋律，用中國中鐵版《我和我的祖國》和自創的《盛世如歌》熱烈慶祝新中國成立70週年。

2020年初，面對新冠肺炎疫情，我們堅決響應黨和國家號召，秉持人類命運共同體理念抗擊疫情，國內國外一齊努力，以越是艱險越向前的勇氣，第一時間投身戰「疫」一線，火速馳援建設武漢火神山醫院和方艙醫院、貴州「火神山」醫院、西安「小湯山」醫院等一大批「希望之地」，千方百計採購並捐贈醫用物資，成為抗疫戰場上「最美逆行者」的一份子。我們知機識變、化危為機，統籌推動防疫抗疫和復工復產「兩手抓、兩不誤、兩促進」，努力在保障重點工程建設、企業健康穩定發展和國家經濟穩增長中多作貢獻。

山高人為峰，只要肯攀登。2020年的大幕已經拉開，我們將聚焦「建築為主、相關多元」戰略定位，統籌國內國際兩個市場，乘勢而上，順勢而為，深化企業改革，注重提質增效，加快轉型升級，著力做優經營鏈、做精管理鏈、做強產業鏈、做實價值鏈、做大動能鏈，增強企業競爭力、創新力、控制力、影響力和抗風險能力，努力建設具有全球競爭力的世界一流企業，以優良業績回報員工、回報股東，建功新時代！

我們篤信，倍道兼程，使命必達！

4.2 業務概覽

本集團是全球最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套工程和工業產品及相關服務。本集團在基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造等領域處於行業領先地位，並延伸產業鏈條，擴展增值服務，開展了房地產開發、物資貿易、基礎設施投資運營、礦產資源開發及金融等相關多元業務。經過多年的實踐和發展，本集團各業務之間形成了緊密的上下游關係，基礎設施建設業務帶動工程設備與零部件製造、勘察設計與諮詢、物資貿易業務，基礎設施投資、房地產開發、礦產資源開發業務帶動勘察設計與諮詢、基礎設施建設業務，勘察設計與諮詢帶動基礎設施建設業務，工程設備與零部件製造為基礎設施建設提供架橋機、盾構等施工設備和道岔、橋梁鋼結構、軌道交通電氣化器材等工程所需零部件，物資貿易為基礎設施建設提供鋼材、水泥等物資供應，金融業務為基礎設施投資和房地產開發提供融資服務，逐步形成了本集團縱向「建築業一體化」、橫向「主業突出、相關多元」的產品產業佈局。

4.2.1 行業發展概況

(1) 基礎設施建設業務

國內方面，隨著國家交通基礎設施規劃的穩步推進，中國基建工程的建設實力逐步增強，建築節能標準加快提升，建築領域綠色發展水平明顯提高。2019年，全國固定資產投資持續平穩增長，其中基礎設施投資持續發力，一些短板領域投資得到加強，中、西部地區投資增速加快。全年全國交通固定資產投資完成約3.2萬億（人民幣，下同），投資規模持續高位運行，而2019年9月份中共中央、國務院印發《交通強國建設綱要》，又為交通運輸高質量發展擘畫了宏偉藍圖。鐵路方面，十三五期間鐵路固定資產投資規模相對穩定，基本維持在8,000億左右；2019年完成8,029億元，投產鐵路新線8,489公里，全國鐵路營業里程達到13.9萬公里以上（其中高速鐵路3.5萬公里）；公路水路方面，自2017年以來全國公路水路固定資產投資規模持續高位運行，基本維持在2.3萬億左右，公路建設穩步實施《國家公路網規劃2020-2030》，通過投資政策引導，逐步完善現代綜合交通基礎設施網絡體系；城市軌道交通方面，2019年全國城市軌道交通項目穩步推進，全年新增運營線路968.77公里，同比增長32.94%，新增運營線路再創歷史新高，截至2019年末中國內地累計有40個城市開通城市軌道交通運營線路達6,730.2公里。此外，今年《關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》《政府投資條例》《關於依法依規加強PPP項目投資和建設管理的通知》等文件的實施以及國家對PPP模式的持續規範完善，PPP項目落地率、開工率逐步提升，退庫項目數量逐步減少，管理庫PPP項目質量不斷提升，PPP模式逐步進入穩定、可持續發展階段。截至2019年12月31日，財政部PPP在庫項目總計12,341項，總投資額為17.78萬億，其中：管理庫項目9,383項，投資額為14.48萬億。

國際方面，在世界經濟復甦乏力、逆全球化和貿易保護主義有所抬頭的背景下，2019年「一帶一路」國家基礎設施發展指數穩中略降，但仍保持在較高水平。各國公路、鐵路、港口、機場等互聯互通項目建設需求巨大，參與和支持「一帶一路」基礎設施建設的資金來源更加多樣。全年我國企業在「一帶一路」沿線62個國家地區新簽合同額1,548.9億美元，佔同期我國對外承包工程新簽合同額的59.5%，同比增長23.1%；完成營業額979.8億美元，佔同期總額的56.7%，同比增長9.7%。

(2) 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務作為技術、智力密集型的生產性服務業，為建築、交通、電力、水利等行業工程建設項目的決策與實施提供全過程技術和管理服務，在工程建設中具有龍頭地位，對於提高工程項目的投資效益和社會效益具有重要支撐作用，是工程建設的關鍵環節。2019年，隨著我國基礎設施投資規模的穩定增長，勘察設計和諮詢市場整體也保持增長態勢，特別是隨著工程勘察設計和諮詢單位服務供給能力的進一步擴大，其服務範圍逐步延伸到建設項目全壽命周期的工程諮詢產業鏈，即包括投資決策諮詢和後評價諮詢，也正逐步進入節能減排、綠色低碳經濟諮詢、土地利用與生態環保諮詢、安全評價諮詢、循環經濟與資源綜合利用諮詢和項目運營管理諮詢等領域，而傳統勘察設計業務的營業收入佔比不斷降低、行業利潤逐步走低。未來，隨著國家基礎設施建設的穩步實施、「創新、協調、綠色、開放、共享」發展理念的深入推進以及《關於推進全過程工程諮詢服務發展的指導意見》的深入實施，勘察設計與諮詢服務行業將保持持續、健康、快速發展態勢，培育發展投資決策綜合性諮詢和工程建設全過程諮詢將成為一種趨勢，從而為固定資產投資及工程建設活動提供高質量智力技術服務，全面提升投資效益、工程建設質量和運營效率，推動高質量發展。同時，勘察設計與諮詢服務業務也面臨著新挑戰，主要體現在同行業競爭、跨行業競爭、全產業鏈競爭日益激烈，市場對企業創新能力、技術實力、質量水平、業務範圍、服務價格等的要求日益嚴格。

(3) 工程設備與零部件製造業務

國務院印發的《中國製造2025》《「十三五」國家戰略性新興產業發展規劃》等一系列產業規劃，指出了未來十年中國製造業轉型升級的方向。「十三五」期間，我國鐵路固定資產投資仍將保持高位，公路、橋梁、城市軌道交通、水利、地下空間開發等仍有較大空間，加之深入推進共建「一帶一路」，道岔、隧道施工裝備及服務、工程施工機械市場將保持持續增長態勢。在政策方面，《促進綠色建材生產和應用行動方案》《關於大力發展裝配式建築的指導意見》的發佈，為鋼結構行業的發展提供了有力政策支持，隨著市政橋梁鋼結構、高層建築鋼結構等具有「綠色、環保、循環經濟」特徵的鋼結構產品應用日趨廣泛，鋼結構市場需求量將進一步擴大。但行業競爭加劇使市場環境也有一些新的變化，一定程度上對未來隧道施工裝備、城市軌道交通道岔產品以及電氣化器材產品需求帶來了不確定影響。2019年，全國規模以上工業增加值同比增長5.7%，其中高技術製造業增加值同比增長8.8%。

(4) 房地產開發業務

2019年，隨著我國經濟結構的不斷調整，房地產行業正在從高速增長轉向平穩增長，各地堅決貫徹落實黨中央、國務院部署，始終堅持「房子是用來住的、不是用來炒的」這一總體定位，並首次提出「不將房地產作為短期刺激經濟的手段」，全面落實因城施策，穩地價、穩房價、穩預期的長效管理調控機制。土地市場成交方面，房地產行業融資渠道收緊，全國土地市場成交量、成交金額明顯萎縮。根據國家統計局數據，2019年房地產開發企業土地購置面積25,822萬平方米，同比減少11.4%；土地成交價款14,709億元，同比減少8.7%。商品房市場成交量方面，全年整體成交量保持平穩，住宅成交面積小幅上漲，辦公和商業用房成交面積明顯萎縮。全年全國房地產開發投資132,194億元，同比增長9.9%；全國商品房銷售面積171,558萬平方米，同比減少0.1%；其中，住宅銷售面積增長1.5%，辦公樓銷售面積減少14.7%，商業營業用房銷售面積減少15.0%。商品房銷售額159,725億元，同比增長6.5%；其中，住宅銷售額增長10.3%，辦公樓銷售額減少15.1%，商業營業用房銷售額減少16.5%。房地產企業競爭格局方面，數據顯示全國房地產企業業績規模和行業集中度進一步提升，行業整體銷售額增速放緩，龍頭房地產企業都在加快存量去化，提升企業自身造血能力，加強投資風險的管控，並圍繞地產主業，穩妥推進多元化發展。

4.2.2 業務發展概況

本集團的主營業務為基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其它業務。

2019年，本集團聚焦經營創造的各級主體，認真貫徹國資委深化國企改革三年專項行動方案和創新發展部署，有序推進混合所有制改革和「雙百行動」綜合改革，內部重組穩步實施，借助資本市場選擇與本集團主業具有協同效應的公司進行混合所有制改革，著力做大動能鏈，真正以創造創新引領企業高質量發展。

2019年，本集團始終堅持市場經營的龍頭地位不動搖，持續深化經營體制機制改革，在拓展經營規模、確保量的增長上下功夫，在革新經營管理體制機制、實現質的提升上做文章，在堅守傳統承包經營、持續深化投融資經營的基礎上有效拓展了各類經營模式的具多種運作方式，推動本集團市場競爭能力實現新提升。

2019年，本集團在生產經營規模尤其是投資規模不斷擴大的情況下，堅持開源與節流並重，大力加強企業宏觀成本與微觀成本研究和管控，大力開展資金集中、物資採購集中管理工作，積極拓寬融資渠道提高直接融資比例，降低了多方面管理成本。2019年，本集團的平均融資成本為4.52%，同比減少0.1百分點，融資成本持續下降；本集團開展的中國建築業第一單市場化債轉股項目圓滿完成，國有資本投資運營公司、金融資產管理等機構成為公司新股東，進一步優化了公司股東結構；高速公路資產平台公司控股權順利轉讓，引入高速公路優秀投資人的同時，有效降低了企業負債、提高了資產收益。

2019年，本集團進一步強化「紅線」意識和「底線」思維，牢固樹立以人為本、安全發展和「零事故」理念，積極推進項目管理實驗室活動和安全標準化、精細化管理，確保本集團安全生產態勢總體穩定，工程質量平穩可控。

2019年，本集團實現新簽合同額21,648.7億元，同比增長27.9%。其中境內業務實現新簽合同額20,372.7億元，同比增長28.4%；境外業務實現新簽合同額1,276.0億元，同比增長21.6%。截至報告期末，本集團未完成新簽合同額31,713.7億元，較2018年末增長9.3%。具體業務新簽合同額情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

業務類型	新簽合同額		
	2019年	2018年	同比增減 (%)
基礎設施建設業務	17,946.3	14,346.3	25.1
其中：鐵路	3,112.4	2,540.8	22.5
公路	3,090.6	3,016.3	2.5
市政及其他	11,743.2	8,789.2	33.6
其中：城市軌道交通	2,014.0	2,364.0	-14.8
市政	4,644.9	3,066.8	51.5
房建	4,360.3	2,489.0	75.2
勘察設計與諮詢服務	288.1	221.1	30.3
工業設備與零部件製造	420.9	368.0	14.4
房地產開發	696.8	530.0	31.5
其他業務	2,296.6	1,456.2	57.7
合計	<u>21,648.7</u>	<u>16,921.6</u>	<u>27.9</u>

(1) 基礎設施建設業務

本集團始終在中國基礎設施建設行業處於領先地位，作為全球最大的建築工程承包商之一，擁有鐵路工程施工總承包特級18項，佔全國鐵路工程施工總承包特級數量的50%以上；擁有公路工程施工總承包特級27項，佔全國公路工程施工總承包特級資質數量的19.3%；同時還擁有建築工程施工總承包特級19項，市政公用工程施工總承包特級10項。本集團是中國鐵路基建領域、城市軌道交通基建領域均為最大的建設集團，擁有中國唯一的高速鐵路建造技術國家重點實驗室、橋梁結構健康與安全國家重點實驗室，代表著中國鐵路、城市軌道交通建造方面最先進的技術水平。同時，本集團是「一帶一路」建設中主要的基礎設施建設力量之一，是正在建設的「一帶一路」代表性項目中老鐵路、印尼雅萬高鐵、匈塞鐵路的主要承包商，2019年本集團海外業務新簽訂單中約85%來源於「一帶一路」沿線國家。在國內市場，本集團在鐵路大中型基建市場的份額一直保持在45%以上，在城市軌道交通基建市場的份額40%以上，在高速公路基建市場的份額10%以上。

2019年，本集團基礎設施建設業務新簽合同額17,946.3億元，同比增長25.1%；截至2019年底，本集團基礎設施建設業務未完合同額31,641.8億元，較2018年末增長17.8%。分業務領域來看：①鐵路業務方面，受各鐵路局和重點鐵路公司全年大中型鐵路基建項目招標總規模增加影響，本集團鐵路業務新簽合同額增幅加大，全年完成新簽3,112.4億元，同比增長22.5%；未完合同額6,179.5億元，同比增長10.8%。本集團在2019年國內大中型鐵路建設市場佔有率達50.5%，繼續保持國內第一；②公路業務方面，2019年全國公路固定資產投資增速基本持平，本集團公路業務新簽合同額增幅較小，全年完成新簽3,090.6億元，同比增長2.5%，其中以投資模式（PPP、BOT等）獲得的公路工程訂單同比增幅較大，以施工承包模式獲取的公路訂單相對減少；未完合同額5,620.0億元，同比增長9.2%。③市政及其他業務方面，受益於城鎮化建設加快以及各大城市群建設的推進，本集團加大了城市建設市場開發力度，市政及其他業務新簽合同額11,743.2億元，同比增長33.6%；未完合同額19,842.3億元，同比增長22.9%。其中，市政業務完成新簽合同額4,644.9億元，同比增長51.5%，房建業務完成新簽4,360.3億元，同比增長75.2%；城市軌道交通業務新簽合同額2,014.0億元，同比減少14.8%。分業務模式來看：全年，本集團通過施工承包模式獲取的基礎設施建設新簽合同額為14,100.7億元，同比增長27.6%；通過投資模式獲取的基礎設施建設新簽合同額3,845.6億元，同比增長16.6%。

報告期內，本集團承建或參建的重點在建項目和投資項目順利推進，參建的北京冬奧會重要配套工程、我國首條智能化高鐵－京張高鐵、世界最長重載鐵路浩吉鐵路一大批重點項目開通運營或順利竣工；承建的世界跨度最大雙層懸索橋－武漢楊泗港長江大橋通車，承建的世界首座高速鐵路懸索橋－連鎮鐵路五峰山長江大橋通車，承建的世界最大跨度公鐵兩用斜拉橋－滬通長江大橋南主塔成功封頂；成昆鐵路、商合杭高鐵、北京地鐵、廣州地鐵、中老鐵路、雅萬高鐵、孟加拉國帕德瑪大橋鐵路連接線等重點在建項目建設有序進行。西成高鐵和雲桂鐵路、鸚鵡洲長江大橋更是分別獲得菲迪克FIDIC傑出項目獎與優秀項目獎。

(2) 勘察、設計與諮詢服務業務

作為中國勘察設計和諮詢服務行業的骨幹企業，本集團在工程建設領域發揮了重要的引領和主導作用，尤其是在協助制訂建設施工規範和質量驗收等方面的鐵路行業標準中發揮著重要作用。在2019年ENR全球150家最大設計企業和225家最大國際設計企業排名中，中國中鐵分別位列第20位和94位。

2019年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額288.1億元，同比增長30.3%，主要原因是本集團承攬的境外勘察設計業務增長。截至2019年底，本集團勘察設計與諮詢服務業務未完合同額546.0億元，較2018年末增長32.0%。2019年，本集團參與的舉世矚目的川藏鐵路勘察設計工作緊張有序推進，參與勘察設計的孟加拉帕德瑪大橋鐵路連接線項目開工建設，參與設計、施工的世界最長的跨海大橋－港珠澳大橋正式通車。

(3) 工程設備與零部件製造業務

本集團在鐵路、公路、城市軌道交通、地下工程等交通基建相關的高端裝備製造領域處於全國乃至世界領先地位。本集團是全球銷量最大的盾構機／TBM研發製造商，是全球最大的道岔和橋梁鋼結構製造商、國內最大的鐵路專用施工設備製造商。在國內市場，本集團在技術要求較高的高速道岔（250km/h以上）業務市場的佔有率約為65%，在重載道岔市場的佔有率為50%以上，在城市軌道交通業務領域道岔市場的佔有率為60%以上；在大型鋼結構橋梁市場的佔有率為60%以上；在300km/h及以上高速鐵路接觸網零部件市場的佔有率為70%以上。公司旗下控股子公司中鐵高新工業股份有限公司(600528.SH)是A股市場上唯一主營軌道交通及地下掘進高端裝備的工業企業，在科技創新實力、核心技術優勢、生產製造水平、品牌知名度等方面競爭力突出。

2019年，本集團工程設備與零部件製造業務新簽合同額420.9億元，同比增長14.4%。截至2019年底，公司工程設備與零部件製造業務未完合同額541.6億元，較2018年末增長35.1%。本集團在大型鋼結構橋梁的市場佔有率超過60%；在技術壁壘較高的高速道岔（250km/h以上）業務市場佔有率約65%；公司作為亞洲最大、世界第二的盾構研發製造商，在隧道施工裝備及相關服務業務市場佔有率連續多年保持國內第一，在2017-2019連續三年保持產銷量世界第一，2019年銷售盾構／TBM109台，再製造盾構91台，生產製造盾構／TBM109台。與此同時，本集團在繼續鞏固國內盾構市場的基礎上，進一步開拓國際市場，目前本集團的盾構產品已經銷往新加坡、意大利、丹麥、法國等20個國家和地區。

(4) 房地產開發業務

本集團是國資委認定以房地產開發為主業的16家中央企業之一。本集團房地產開發業務順應國家政策導向，堅持新發展理念，認真研究新政策，找準新市場，樹立新目標，不斷優化項目業態結構，發揮「地產+」的作用，加大對地鐵上蓋物業、城市片區開發、產業園區、城市老舊小區改造等市場拓展力度，強化風險防控，更加重視投資安全和投資回報，切實提升房地產項目開發效率和效益。

2019年，本集團共有房地產二級開發項目204個項目，分佈在北京、上海、廣州、深圳等50個城市。報告期內，本集團房地產開發業務銷售金額696.8億元，同比增長31.4%；銷售面積503萬平方米，同比增長16.4%；開工面積807萬平方米，同比增長62.4%；竣工面積315萬平方米，同比下降24.1%。截至2019年末，本集團在建房地產項目佔地面積4,123萬平方米，待開發的土地儲備面積1,687.6萬平方米。

(5) 其他業務

礦產資源業務

2019年，有色金屬行業基本面未出現重大變化，然而隨著經貿摩擦的加劇，全球經濟局勢的後續演變不容樂觀，工業品價格將愈發體現為承壓下行。對於大宗商品而言，更多地反映為盤面上的震蕩行情，且邊際影響逐漸轉弱。本集團在國內外基礎設施建設過程中，通過「資源財政化」「資源換項目」，以收購、併購等方式獲得了一批礦產資源項目，由全資子公司中鐵資源集團有限公司具體負責礦產資源開發業務。本集團礦產資源業務以礦山實體經營開發為主，目前在境內外全資、控股或參股投資建成5座現代化礦山，生產和銷售的主要礦產品包括銅、鈷、鉬、鉛、鋅等品種的精礦、陰極銅和氫氧化鈷。2019年本集團主營的礦產品銅、鈷、鉛、鋅產品價格整體處於下降趨勢，僅鉬價格保持增長趨勢。目前本集團保有資源／儲量主要包括銅約900萬噸、鈷約60萬噸、鉬約70萬噸，其中，銅、鈷、鉬保有儲量在國內同行業處於領先地位，礦山自產銅、鉬產能已居國內同行業前列。

金融業務

本集團金融業務一直遵循圍繞主業開展業務的原則，與本集團主業形成戰略協同作用。目前主要涉及信託、基金、保理、保險經紀以及融資租賃等業務。2019年，全國經濟增速放緩，金融信貸利差進一步縮小，金融企業面對的風險挑戰明顯增多。本集團在繼續推動企業高質量發展的同時，堅持穩中求進工作總基調，同樣的要求適用於金融板塊業務，以金融板塊的主力—中鐵信託有限責任公司（「中鐵信託」）為例，自本集團收購中鐵信託以來，歷史發行產品按期兌付率連續保持100%，在業界享有良好聲譽，在銀保監會及中國信託業協會的評級保持在行業前列。在「穩金融」的宏觀政策大背景下，中鐵信託正逐步由發展高風險信託業務向發展低風險業務轉型，雖然在短期內表現出收入減少的情況，但長期來看，中鐵信託的發展在「控風險」的策略下，將更加穩健。今年以來，本集團根據監管機構的要求，進一步加強了對金融業務和金融企業的風險管理工作，目前本集團所涉金融業務均穩健運行，風險可控。

物資貿易業務

本集團物資貿易業務是由本集團所屬各級物貿企業依託全公司生產經營主業所形成的需求優勢、產品優勢以及集中採購供應所形成的資源渠道優勢而開展的貿易業務，以本集團內部貿易為主，適度開展對外經營。公司全資子公司中鐵物貿集團有限公司建立了面向全國的經營服務網絡，與國內大型的鋼材、水泥、石油化工、四電器材、建築裝飾材料等生產企業建立了良好的合作關係，開展公司層面的主要物資集中採購供應，並向國內其他建築企業供應物資。

PPP(BOT)運營業務

本集團通過投資建設方式獲取經營性軌道交通、高速公路、水務等資產，通過提供運營管理服務並按照相關收費標準收取費用的方式獲取經營收益。截至報告期末，本集團PPP(BOT)運營項目37個，主要包括軌道交通、高速公路、水務、市政道路、產業園區、地下管廊等類型，運營期均在8至40年之間。其中本集團運營的11條高速公路總里程達952公里，報告期為公司PPP(BOT)運營業務貢獻了90%以上的收入。2019年12月本公司轉讓了持有該11條高速公路運營資產的平台公司－廣西中鐵交通高速公路管理有限公司（「中鐵高速」）51%的股權，仍持有中鐵高速49%的股權，該部分運營業務收入將減少。但隨著本集團承攬的其他PPP(BOT)投資類項目相繼建成進入運營期，本集團PPP(BOT)運營業務收入及利潤將逐步增加。

2019年，公司控股的黑龍江伊春鹿鳴鉬礦和參股的華剛銅鈷礦等礦產資源開發項目進入良好的運營狀態，全面強化現場生產管理，採選冶生產體系有序運轉，主要有色金屬產品產量相比去年同期穩步提升。本集團的高速公路、污水處理廠等投資運營項目整體運營良好，為提升高速公路資產的運營效率，降低企業經營成本，2019年底本集團對11條運營高速公路51%的股權進行了掛牌轉讓，引入了優秀的高速公路戰略投資者。物資貿易業務圍繞本集團內部集中採購開展業務，穩健開展對外經營；金融業務結合市場需求發展迅速的同時，進一步整合內部資源，紮實推動產融結合，創新投融資模式，搭建產業鏈金融服務體系，助推主業發展。

4.2.3 科研投入與科技成果

本集團作為科技部、國務院國資委和中華全國總工會授予的全國首批「創新型企業」，本集團擁有「高速鐵路建造技術國家工程實驗室」、「盾構及掘進技術國家重點實驗室」和「橋梁結構健康與安全國家重點實驗室」三個國家實驗室及7個博士後工作站，1個國家地方聯合研究中心，23個省部級研發中心（實驗室），18個國家認定的技術中心和98個省部認定的技術中心；組建了20個專業研發中心，參股建設了川藏鐵路國家技術創新中心。

2019年，本集團結合發展實際和工程建設需要，新開科研課題以川藏鐵路建造技術、高速鐵路建造技術、橋梁修建技術、隧道與地下工程修建技術、四電工程技術、施工裝備及工業產品製造技術、房屋建築技術、節能減排及其他新領域技術、智能製造及信息化技術等領域為重點，結合公司生產經營實際的需要，以京張鐵路、西十鐵路、貴陽至南寧鐵路、西延高鐵、京雄城際、滬通長江大橋、深中跨江通道、北京地鐵、深圳地鐵、青島地鐵、福州地鐵、成都地鐵、杭州地鐵等重難點工程為依託，重點開展超大跨度公鐵兩用橋梁（1500m級）合理結構體系研究、超大直徑岩石隧道掘進機關鍵技術等課題的研究、超大跨蠟殼型暗挖地下洞庫建造與服役期安全保障關鍵技術研究等課題。

2019年，本集團共獲得國家科技進步獎4項、技術發明獎1項，中國土木工程詹天佑獎14項，獲省部級科技成果獎328項；獲得授權專利2,065項，其中發明專利311項，「隧道聯絡通道用盾構機及其聯絡通道掘進方法」獲得第二十屆中國專利獎金獎，「整體式無砟軌道」，「具備防抬梁和防落梁功能的雙曲面球型減隔震支座」、「一種用於盾構機刀盤的可轉動輻條」等3項專利獲得優秀獎；獲得省部級工法542項。

4.2.4 安全質量體系建立及執行情況

2019年，本集團認真貫徹實施質量管理體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系標準（國際質量管理體系：ISO 9001：2015，國標質量管理體系：GB/T 19001-2016/ISO9001：2015 and GB/T 50430-2007，國際環境管理體系：ISO 14001：2015，國標環境管理體系：GB/T 24001-2016/ISO14001：2016，國標職業健康安全管理体系：GB/T28001-2011/OHSAS 18001：2007），嚴格執行國內外行業標準要求，不斷健全內部質量保證體系，確保公司《工程質量監督管理辦法》等規章制度，與現行工程質量控制、創優管理、質量事故處置、事故責任追究等有機銜接，做到管理過程有序可控，為公司質量管理體系高效運行奠定基礎。全年，本集團共有10項工程獲得魯班獎，57項工程獲國家優質工程獎，20項工程進入全國施工安全生產標準化工地名單，本集團工程質量品牌信譽度得到進一步提升。

4.2.5 環境保護工作的執行情況

詳情載於本公告第90至92頁「重要事項」一節中的「環境信息情況」。

4.2.6 遵守法律法規

作為於上海證券交易所和香港聯交所主板兩地上市的公司，報告期內本集團嚴格執行《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、香港聯交所各項規定，不斷完善公司治理結構，創新公司治理運作機制，公司治理科學性有效性不斷提高。報告期內本集團並未發生任何重大違法違規行為。

4.2.7 與利益相關方的關係維繫

本集團始終與利益相關方保持和諧互信、互惠互利的合作關係，堅持從利益相關方視角，積極回應利益相關方關注的重要問題，建立順暢、規範、富有特色的利益相關方溝通機制，努力實現與各利益相關方共同發展、和諧共贏。

4.2.8 展望

2020年伊始，隨著全球新冠肺炎疫情的蔓延、貿易摩擦的持續、金融市場的動蕩以及地緣政治緊張局勢的升級，全球經濟下行風險增加。面對各種不確定性因素進一步交織，一些風險隱患水落石出效應顯現，企業經營將增加一些新的困難，但當前和今後一個時期，我國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有變，特別是中央經濟工作會和一季度黨中央國務院系列會議明確的一系列穩增長措施，為建築企業發展提供了新的利好。一是更加積極的逆週期調節政策為本集團發展提供新機遇。根據中央經濟工作會精神，經濟運行要保持在合理區間，逆週期調節政策力度將相應加碼，加強基礎設施建設仍是穩增長的一大重點，特別明確要加大新型基礎設施建設力度，其中城際高速鐵路和城際軌道交通位列七大「新基建」板塊之一，可見交通基礎設施投資將持續發力，2020年全國鐵路固定資產投資將完成8,000億元，公路水路投資1.8萬億元，民航投資900億元，投資規模依然處於高位。同時，城鎮老舊小區改造的實施進一步加強了城市更新和存量住房改造提升，以「舊改」接力「棚改」體量巨大，市場規模初步測算達3-5萬億元，每年達到1萬億元左右。尤其是2020年3月27日召開的中共中央政治局會議進一步指出，要加大宏觀政策調節和實施力度。要抓緊研究提出積極應對的一攬子宏觀政策措施，積極的財政政策要更加積極有為，穩健的貨幣政策要更加靈活適度，適當提高財政赤字率，發行特別國債，增加地方政府專項債券規模，引導貸款市場利率下行，保持流動性合理充裕。二是不斷優化的區域經濟格局為企業發展提供新天地。國家將持續加快落實區域發展戰略，推進雄安新區建設，落實長江經濟帶保護措施，推動黃河流域生態保護和高質量發展，提高中心城市和城市群綜合承載能力，包括長江三角洲區域一體化發展規劃綱要、粵港澳大灣區發展規劃綱要、西部陸海新通道總體規劃等將全面展開，將為企業發展提供廣闊的舞台。隨著城市化程度提升和城市人口持續增加，以地鐵、輕軌等為代表的城市軌道交通工具，憑借人均能耗低、承載量大、互通互聯等諸多優點，將成為助力綠色出行、創建智慧城市、緩解擁堵等的重要手段。三是基礎設施投資資金及審批力度加大為企業發展提供新動力。黨中央指出，要加快地方政府專項債發行和使用，加緊做好重點項目前期準備和建設工作；國務院明確地方政府專項債資金不得用於土地儲備和房地產相關領域，將擴大專項債使用範圍，重點用於鐵路、軌道交通、城市停車場等交通基礎設施；財政部明確要擴大地方政府專項債券發行規模，按照「資金跟著項目走」的原則，指導地方做好項目儲備和前期準備工作，盡快形成有效的投資；發改委等部委陸續推出加速推動重大項

目開工建設、加快項目審批速度，鼓勵新投資項目落地，要求提前實施「十四五」規劃等重大鐵路、公路、水路、機場項目開工復工；根據目前公開發佈數據，北京、廣東、江蘇、福建等省2020年重點項目計劃投資額約6.7萬億元，15個省公布的重點項目總投規模約37萬億元。**四是**密集出台的系列利好政策、優惠政策將為企業發展提供新條件。國家著力為企業減負，出台的大規模減稅降費政策，同時，為了緩解新型冠狀病毒衝擊，國務院進一步出台了減免稅收、信貸支持等優惠措施，強化財政和貨幣政策逆周期調節作用，市場流動性將寬鬆，有利於基礎設施建設及房地產等資金密集型企業的發展。**五是**持續深化的高水平開放將為企業發展提供新空間。十九屆四中全會《決定》明確要實施更大範圍、更寬領域、更深層次的全面開放。「引進來」與「走出去」從來都是相輔相成的，我國更高水平的對外開放，將為我們更大範圍、更寬領域、更深層次「走出去」創造更加廣闊的空間。「一帶一路」建設深入推進，合作模式推陳出新，各沿線國家加強政策溝通，優化營商環境，並相繼加大基建支出，鼓勵跨境投資合作。從未來發展趨勢看，受相關國家工業化和城市化進程加快的拉動，交通基礎設施的建設需求將得到進一步釋放，相關公路、鐵路、港口、機場等基礎設施互聯互通項目將為國際基礎設施建設發展注入更強動力，這些將為企業發展提供新的有利條件。

面臨機遇的同時也迎接著挑戰，從行業未來發展趨勢來看，基礎設施領域投資動能仍需加強，當前基礎設施投資項目融資模式有待進一步創新，過度依賴政府信用及財政資金的局面尚待轉變，融資不暢可能影響投資進展。而隨著基建行業將向以新技術、新科技為主要方向的新型基建項目轉移，且國家對節能降耗和環境保護要求的不斷提高，工程建設項目如何實現新技術創新、如何在保證進度的同時滿足節能環保要求，也成為擺在企業面前的實際問題。同時，國際局部戰亂衝突頻發、「逆全球化」主義抬頭、國際貿易摩擦加劇的風險因素仍然存在，對中國建築企業的國際化經營帶來不確定因素和潛在風險。從當前形勢來看，2020年受新冠肺炎疫情影響，短期經濟遭遇重大衝擊，也給2020年一二季度的建築業總產值和建築業新簽合同的增長帶來一定的不確定性。

但是總體來看，建築市場持續發展的基本面沒有改變，本集團仍將處於重要的戰略機遇期，必須要進一步堅定推動企業不斷發展的信心。

4.2.9 經營計劃

2020年，本集團計劃實現營業總收入約9,000億元，營業成本約8,080億元，四項費用約530億元，預計新簽合同額約22,000億元。本集團將根據市場變化和計劃執行情況適時調整經營計劃。

4.3 財務業績概述

本集團的主營業務為基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造、房地產開發以及其他業務。

2019年，本集團完成收入8,508.43億元，較去年增長14.9%。實現淨利潤253.79億元，較去年增長45.6%；本公司擁有人應佔年內利潤為236.78億元，較去年增長37.7%。

下文是截至2019年及2018年年度財務業績的比較。

4.4 合併經營業績

收入

2019年，本集團營業收入累計8,508.43億元，較去年增長14.9%，主要是因為本集團基礎設施建設收入的增加。

銷售成本及毛利

本集團的銷售成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本（包括維護、租金及燃料成本）、僱員薪資及福利、分包費以及折舊及攤銷。2019年，本集團的銷售成本為7,709.79億元，同比增長15.3%。2019年，本集團實現毛利798.64億元，同比增長11.5%。2019年的整體毛利率為9.4%，較2018年的9.7%下降0.3個百分點，其中基礎設施建設業務的毛利率與去年基本持平，工程設備與零部件製造業務和房地產開發業務的毛利率相比有所上升，勘察設計與諮詢服務業務和其它業務的毛利率有所下降。

其他收入

本集團的其它收入主要包括股利收入和政府補貼收入。2019年，本集團的其它收入由去年的23.79億元減少16.1%至19.96億元。其它收入的減少主要是由於股利收入的減少。

其他開支

本集團的其它開支主要包括研發開支。2019年，本集團的其它開支由去年的134.36億元增長22.9%至165.11億元，主要是由於本集團持續推進科研技術創新，進一步加大研發投入。

金融資產及合同資產減值淨損失

本集團的金融資產及合同資產減值淨損失主要包括貿易及其他應收款項、其他以攤銷成本計量的金融資產以及合同資產的減值損失。2019年，本集團的金融資產及合同資產減值淨損失為45.07億元，較去年減少39.8%，主要是因為貿易及其他應收款項減值淨損失的減少。

其他收益，淨額

本集團的其它收益及虧損主要包括出售／撤銷金融資產／負債、合營公司、聯營公司及子公司的收益及虧損、匯兌收益／損失、物業、廠房及設備和其它資產的減值損失和以公允價值計量及其變動計入當期損益的金融資產公允價值的變動。2019年，本集團錄得其它收益57.05億元（2018年：其它收益10.34億元），主要包括子公司中鐵交通出售中鐵高速51%股權及相關債權的收益49.55億元。

銷售及營銷開支

本集團的銷售及營銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。2019年，本集團銷售及營銷開支為46.05億元，同比增長30.2%，一是因為區域經營、立體經營縱深推進，繼續加大營銷投入力度；二是因為加大房地產項目和工業產品銷售力度。2019年的銷售及營銷開支佔營業收入的比重為0.5%，與2018年基本持平。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。2019年，本集團行政開支為244.74億元，同比增長11.7%，主要是因為職工薪酬隨效益提升的正常增長。2019年行政開支佔營業收入的比重為2.9%，較2018年的3.0%減少0.1個百分點。

財務成本，淨額

2019年，本集團的財務成本淨額（財務成本減財務收入）為67.41億元，較去年增加25.2%，主要原因一是帶息負債規模增加，利息支出隨之增加；二是資產支持票據和資產支持證券的折價費用的增加。

除稅前利潤

基於上述原因，2019年的除稅前利潤為331.87億元，較2018年的249.45億元增長82.42億元，增幅為33.0%。

所得稅開支

2019年，本集團的的所得稅開支為78.08億元，同比增長4.0%。扣除土地增值稅的影響，本集團2019年的有效所得稅率為17.9%，較2018年的21.1%減少3.2個百分點，主要原因一是通過提質增效，提高子企業經營能力，虧損減少；二是進一步享受高新技術企業、西部大開發、研發費加計扣除等所得稅優惠政策。

本公司擁有人應佔年內利潤

2019年，本公司擁有人應佔年內利潤為236.78億元，較2018年的171.98億元增長37.7%。

4.5 分部業績

下表載列本集團於截至2019年12月31日止年度各個分部的收入及業績。

業務分部	收入 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤率 ¹ (%)	收入 佔比 (%)	除稅前 利潤佔比 (%)
基礎設施建設	762,084	17.8	20,936	22.4	2.7	83.1	57.4
勘察設計與諮詢服務	17,031	12.8	962	-37.4	5.6	1.9	2.6
工程設備與零部件製造	24,322	17.0	1,999	30.5	8.2	2.7	5.5
房地產開發	43,662	-0.7	3,652	-20.7	8.4	4.8	10.0
其它業務	70,402	3.9	8,950	1,085.4	12.7	7.5	24.5
分部間抵銷及調整	<u>(66,658)</u>		<u>(3,312)</u>				
合計	<u>850,843</u>	<u>14.9</u>	<u>33,187</u>	<u>33.0</u>	<u>3.9</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

¹ 除稅前利潤率為除稅前利潤除以收入。

基礎設施建設業務

本集團基礎設施建設業務的收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建設。基礎設施建設業務的收入對本集團收入總額的貢獻一直保持著較高的比例。2019年，基礎設施建設業務收入佔本集團整體收入的83.1% (2018年：81.4%)。2019年，國家全面加大基礎設施等領域補短板力度，基礎設施建設領域穩增長作用日趨顯著，受益於「穩增長」「穩投資」「補短板」政策利好，本集團持續推進生產經營體制變革，施工生產能力進一步提升，鐵路、公路和市政收入均有明顯增加，基礎設施建設業務的收入達7,620.84億元，較上年增長17.8%。2019年，基礎設施建設業務的毛利率和除稅前利潤率分別為7.1%和2.7% (2018年分別為7.0%和2.6%)，毛利率和除稅前利潤率均與去年基本持平。

勘察設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務的收入主要來源於為基建建設項目提供全方位的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務。2019年，受益於國內基建投資規模的穩定增長，本集團勘察設計與諮詢服務業務的收入達170.31億元，較去年增長12.8%。2019年的毛利率和除稅前利潤率分別為27.0%和5.6% (2018年分別為27.5%和10.2%)，毛利率和除稅前利潤率的下降主要原因是①人工成本的剛性增長。②隨著業務量快速增長，在人工效能發揮充分後，為了追求邊際利潤總量最大化，適度增加了委外成本。

工程設備與零部件製造業務

工程設備與零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其它鐵路設備、橋梁鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。2019年，本集團以建設「國內領先，世界一流」的高新裝備製造企業為目標，以服務型製造業為轉型升級方向，深化內部改革，緊抓市場機遇，持續優化資源配置，本集團工程設備與零部件製造業務的收入達243.22億元，較去年增長17.0%。2019年的毛利率和除稅前利潤率分別為23.1%和8.2% (2018年分別為22.5%和7.4%)，毛利率和除稅前利潤率的上升主要原因是毛利率較高的高速道岔、聲屏障及接觸網零配件銷售佔比提高。

房地產開發業務

2019年，本集團緊跟國家房地產政策導向，進一步加大房地產板塊轉型升級、提質增效力度，開拓新的業務發展空間和新的盈利增長點，著力培育房地產業務品牌競爭力，豐富營銷模式，努力克服化解房地產調控政策帶來的不利影響。房地產開發業務的收入為436.62億元，較去年減少0.7%。2019年的毛利率和除稅前利潤率分別為25.1%和8.4%（2018年分別為24.1%和10.5%）。毛利率的上升主要原因為本期確認收入的部分項目毛利率較高。除稅前利潤率的下降主要原因為銷售費用的上升。

其他業務

2019年，本集團穩步實施有限相關多元化戰略，其他業務板塊收入共計704.02億元，同比增長3.9%。2019年的毛利率為21.3%，較去年的24.4%有所下降。2019年的除稅前利潤為89.50億元（2018年：除稅前利潤7.55億元），主要原因是出售中鐵高速51%股權及相關債權的收益49.55億元和資產減值損失較去年減少38.23億元。其中：①PPP、BOT等項目運營業務實現收入35.26億元，同比減少8.8%，毛利率為43.0%，同比上升3.1個百分點。②礦產資源板塊實現收入57.28億元，同比增長16.3%，毛利率為46.9%，同比下降0.7個百分點。③物資貿易業務實現收入463.05億元，同比增長4.7%，毛利率為6.3%，同比下降2.0個百分點；④金融業務實現收入36.92億元，同比下降8.6%，毛利率為80.1%，同比下降2.4個百分點。

2019年，本集團礦產資源業務牢牢把握高質量發展核心任務，積極化解部分礦產品價格下行壓力，礦產資源的開發、銷售總體保持穩定。全年礦產資源業務共銷售陰極銅142,917.04噸，銅精礦（含銅）70,562.23噸，氫氧化鈷（含鈷）2,645.90噸，鉬精礦（含鉬）16,853.35噸，鉛精礦（含鉛）17,323噸，鋅精礦（含鋅）18,995噸，鉛精礦（含銀）42,848千克，鉛精礦（含金）86,141克。於2019年12月31日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

單位：億元 幣種：人民幣

序號	項目名稱	品種	礦產資源			權益比	中鐵 計劃 總投資	中鐵 開累 投資額	報告期 公司 投資額	計劃 竣工 時間	項目 進展情況
			品位	單位	資源／儲量 (保有) 數量						
1	黑龍江 伊春市 鹿鳴鉬礦	鉬	0.086%	萬噸	66.6	83	60.17	60.26	0	竣工	正常生產
2	剛果(金) 綠紗公司 銅鈷礦	銅 鈷	2.299% 0.105%	萬噸	58.3 2.7	72	21.38	19.2	0.68	2020	正常生產， 完善建設 工程
3	剛果(金) MKM公司 銅鈷礦	銅 鈷	2.155% 0.253%	萬噸	3.7 0.4	80.2	11.95	12.35	0	竣工	正常生產
4	剛果(金) 華剛 SICOMINES 銅鈷礦	銅 鈷	3.141% 0.244%	萬噸	794.7 61.7	41.72	45.86	21.14	0.27	2021	一期正常生產， 二期工程 建設中
5	蒙古新鑫公司 烏蘭鉛鋅礦	鉛 鋅	1.564% 3.199%	萬噸 萬噸	21.1 43.1	100	21.86	21.86	0	竣工	正常生產
6	蒙古新鑫公司 木哈爾鉛鋅	銀	66.59g/t	噸	897						
		鉛	0.95%	萬噸	6.1	100	/	/	0		未開發
		鋅	3.21%	萬噸	20.7						
7	蒙古新鑫公司 烏日勒敖包 及張蓋陶勒 蓋金礦	銀	114.54g/t	噸	736.9						
		金	3g/t	噸	3	100					未開發
8	蒙古祥隆公司 查夫銀鉛鋅 多金屬礦	鉛	7%	萬噸	8.9	100	3.3	3.3		/	停產
		鋅	5.09%	萬噸	6.5						
		銀	200.39g/t	噸	256.8						

註：表格中的「中國中鐵計劃總投資」及「中國中鐵開累已完成投資額」包含公司項目權益的獲取成本及公司對項目建設的直接投資；為更準確反映公司礦產資源投資數據，對部分投資數據相應進行了調整或修正。

4.6 現金流

2019年，本集團實現經營性現金淨流入金額為221.98億元，較2018年淨現金流入金額119.62億元增加102.36億元，主要因為①本集團積極加大經營工作力度，預收款項有所增加。②本集團加強了雙清工作力度，加強了現金流規劃。③積極開展了一些資產證券化業務，加快了資金回收的進度。

2019年，本集團投資活動的淨現金流出金額為401.79億元，較2018年淨現金流出金額393.33億元增加8.46億元，主要因為投資類項目股權投資增長所致。

2019年，本集團融資活動的淨現金流入金額為382.15億元，較2018年淨現金流入金額279.07億元增加103.08億元，主要因為外部融資規模增加所致。

資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。2019年，本集團的資本性支出總額為317.22億元（2018年：265.75億元），增加的主要因為BOT/PPP項目的特許經營權的增加。

下表列載本集團於2019年度內按業務分類的資本開支。

截至2019年 12月31日止年度	基礎設施 建設 人民幣 百萬元	勘察、 設計與 諮詢服務 人民幣 百萬元	工程設備 與零部件 製造 人民幣 百萬元	房地產 開發 人民幣 百萬元	其它 業務 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
物業、廠房和設備	7,045	327	1,064	633	2,176	11,245
預付租金	809	151	1	321	(98)	1,184
投資物業	364	—	—	220	10	594
無形資產	726	11	256	18	16,326	17,337
礦產資產	—	—	—	—	24	24
使用權資產	753	53	4	122	406	1,338
合計	<u>9,697</u>	<u>542</u>	<u>1,325</u>	<u>1,314</u>	<u>18,844</u>	<u>31,722</u>

營運資金

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
存貨	40,945	38,553
用以銷售的發展中物業	133,776	99,400
貿易應收款項及應收票據	139,080	124,386
貿易應付款項及應付票據	353,258	343,801
存貨周轉天數(天)	19	19
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	56	79
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	163	181

2019年年末，本集團的存貨和用以銷售的發展中物業的餘額較2018年的餘額分別上升6.2%和34.6%，主要是因為①加大了房地產開發投入，土地儲備等房地產存貨增加。②工業企業部分訂單產品年末尚未交付，庫存商品有所增加。同時，2019年度的存貨周轉率為19天，與2018年度持平。

貿易應收款項及應收票據

2019年年末，貿易應收款項及應收票據較2018年年末增加11.8%至1,390.80億元。2019年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為56天，較2018年度的79天減少23天。從本集團貿易應收款項及應收票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據的帳齡在一年以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為16.0%（2018年12月31日：29.4%），顯示出較好的應收賬款管理能力。

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團貿易應收款項及應收票據淨值按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以下	116,793	87,863
一年至兩年	11,395	20,566
兩年至三年	4,078	8,467
三年至四年	1,872	3,168
四年至五年	809	1,599
五年以上	4,133	2,723
合計	<u>139,080</u>	<u>124,386</u>

貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供貨商的金額。2019年年末，本集團貿易應付款項及應付票據較2018年年末增加2.8%至3,532.58億元。2019年年度的貿易應付款項及應付票據的周轉天數為163天，較2018年度的181天減少18天。從本集團貿易應付款項及應付票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的帳齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為7.0% (2018年12月31日：8.3%)。

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以下	328,356	315,376
一年至兩年	14,270	17,644
兩年至三年	5,153	5,243
三年以上	5,479	5,538
合計	<u>353,258</u>	<u>343,801</u>

4.7 債務

下表載列於2019年及2018年12月31日本集團的借款總額情況。截至2019年12月31日，本集團48.6%的債務為短期債務(2018年12月31日：53.5%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	40,756	29,317
無抵押	123,919	113,892
	<u>164,675</u>	<u>143,209</u>
長期債券，無抵押	46,848	30,672
其它借款		
有抵押	688	2,162
無抵押	19,034	14,877
	<u>19,034</u>	<u>14,877</u>
合計	<u>231,245</u>	<u>190,920</u>
長期借款	118,934	88,808
短期借款	112,311	102,112
	<u>112,311</u>	<u>102,112</u>
合計	<u>231,245</u>	<u>190,920</u>

銀行借款的年利率為0.75%至9.50% (2018年12月31日：0.75%至12.50%)。長期債券的固定年利率為2.88%至4.88% (2018年12月31日：2.88%至4.88%)。其它借款的年利率為4.35%至7.00% (2018年12月31日：4.11%至6.30%)。

下表載列於2019年及2018年12月31日，本集團債務的到期日情況。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以下	112,311	102,112
一年至兩年	33,644	31,900
兩年至五年	54,970	35,849
五年以上	30,320	21,059
合計	<u>231,245</u>	<u>190,920</u>

於2019年及2018年12月31日，本集團的浮息借款分別為935.27億元和726.10億元。

下表載列本集團於2019年及2018年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元及歐元為主。

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	230,655	179,432
美元	173	11,259
歐元	25	51
其它	392	178
合計	<u>231,245</u>	<u>190,920</u>

下表載列本集團於2019年及2018年12月31日的有抵押借款的詳情。

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	抵押資產 賬面值 若干權利		抵押資產 賬面值 若干權利	
	抵押借款 人民幣 百萬元	合同值 人民幣 百萬元	抵押借款 人民幣 百萬元	合同值 人民幣 百萬元
物業、廠房及設備	7	3	7	6
無形資產	12,238	21,802	15,953	24,368
用以銷售的發展中物業	14,346	33,637	11,750	25,032
貿易應收款項	2,911	4,491	—	—
應收子公司款項	661	1,357	521	567
合同資產	11,281	26,926	3,248	9,915
合計	41,444	88,216	31,479	59,888

於2019年12月31日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約9,602.20億元(2018年12月31日：6,373.88億元)。

本集團一直優化業務方向和資產結構，加強資源配置和融資管控，增加權益資本和經營積累，壓減低效企業和無效資產，全方位防範化解重大經營風險，合理平衡經營發展與槓桿壓降關係，進一步提升發展質量。於2019年12月31日，本集團的負債比率(總負債／總資產)為76.8%，較2018年12月31日的76.4%上升0.4個百分點，上升的主要原因為：①業務規模增長和結構調整，加之業主資金支付不充分，導致資產、負債規模增加。②由於實行新租賃準則，同時增加了使用權資產和租賃負債。

2019年，本集團發行了三筆共90億元的公司債券，票面息率為年利率3.59%至3.99%和四筆共75億元的中期票據，票面息率為年利率3.57%至4.18%。此外，2019年，本集團分別根據資產支持票據和資產支持證券的發行和保理協議轉讓了貿易應收款項515.08億元和160.62億元。

4.8 或有負債

本集團就日常業務過程中產生的法律索償承擔或有負債如下表所示：

	於12月31日	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
未決訴訟		
— 於日常業務過程中發生(附註1)	3,446	3,615
未償還擔保(附註2)	<u>46,209</u>	<u>32,510</u>

附註1：本集團於日常業務過程中涉及若干訴訟。於管理層經考慮法律意見後可合理估計訴訟結果時，本集團已就其於該等索償可能蒙受的損失作出撥備。倘管理層認為無法合理估計訴訟結果或管理層相信不大可能造成資源流出，則不會就未決訴訟作出撥備。該等未計提撥備索償的總額於上表中披露。

附註2：本集團因向銀行就若干關聯公司以及第三方動用的銀行融資提供擔保而產生若干或有負債。下表載列該等擔保未來須予償還的最高金額：

	於12月31日			
	2019年		2018年	
	金額	到期期限	金額	到期期限
	人民幣		人民幣	
	百萬元		百萬元	
就下列各方使用的 銀行融資提供給 銀行的擔保：				
聯營公司	8,374	2020-2042	2,904	2019-2025
合營公司	1,190	2028	—	—
一家政府相關企業	60	2020	60	2019
物業買家	36,075	2020-2038	28,992	2019-2038
一家本集團投資的公司	5	2030	—	—
一家前聯營公司	505	2027	554	2027
合計	<u>46,209</u>		<u>32,510</u>	

4.9 業務風險

本集團面對的風險包括日常業務過程中的宏觀經濟風險、國際化經營風險、投資風險、質量風險、安全生產風險、現金流風險。

- (1) **宏觀經濟風險**：由於國際經濟環境、政治關係、貿易壁壘，以及國內經濟形勢、物資資源狀況、市場供求關係或其他因素發生變化，可能導致本集團面臨不利的市場環境、產品市場佔有率下降、長期合同違約率提高、產能過剩或現金流拮据，給本集團正常運營、持續發展和預期經營收益帶來不確定性。
- (2) **國際化經營風險**：由於受國際政治形勢、外交政策變化、政府行政干預、經濟、社會、環境或技術變化等因素的影響，使本集團海外投資、承包項目不能正常履約的風險。
- (3) **投資風險**：由於外界不可控因素、項目投資前未經充分研究論證、項目實施管理不到位、外部宏觀環境政策等因素的重大變化帶來的投資效果不確定性，導致本集團投資回報低於預期目標或投資失敗的風險。
- (4) **質量風險**：在產品的生產周期中由於缺乏有效管理，導致產品質量存在不確定性，及這種不確定性造成公司形象受損，經濟損失以及遭受外部監管處罰的風險。
- (5) **安全生產風險**：在管理制度執行、措施落實、技術管理、分包管理、設備管理、事故處理等方面由於缺乏有效管理而可能導致本集團發生重大生產安全事故，存在安全隱患的風險。
- (6) **現金流風險**：如對於現金流管理不當，無法滿足經營中及時付款、投資支出或及時償還公司債務的要求，導致本集團面臨經濟損失或者信譽損失的風險。

為防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文文件，落實各類風險和關鍵控制點的責任，與日常管控工作緊密結合，控制風險發生因素和要件。嚴格前期可研、策劃、審核、審計、審批和決策等重要管控環節，加強過程控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

5 重要事項

5.1 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

5.1.1 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

(1) 利潤分配的具體政策

根據本公司《章程》(「《公司章程》」)，公司利潤分配的具體政策如下：

- (i) 利潤分配的形式：公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。
- (ii) 公司現金分紅的具體條件和比例、間隔期間：在保證公司持續經營和長期發展的前提下，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正且無重大投資計劃或其他重大現金支出等事項發生的情況下，公司在足額提取法定公積金、任意公積金以後，採取現金方式分配股利，任何三個連續年度內，公司以現金累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤30%；年度以現金方式分配的利潤一般不少於當年度實現的可分配利潤的10%。如發生下述特殊情況，公司可不進行現金股利分配：
 - ① 審計機構對公司的該年度財務報告出具非標準無保留意見的審計報告。
 - ② 當年經營性淨現金流為負值。

在滿足上述現金分紅條件情況下，公司原則上每年度進行一次現金分紅，公司董事會可以根據公司盈利情況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。

(iii) 公司發放股票股利的具體條件：

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。

(2) 報告期內現金分紅政策的執行情況

公司2018年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2019年6月25日召開的2018年年度股東大會審議通過的利潤分配方案，公司以2018年12月31日公司總股本22,844,301,543股為基數，每10股派送現金紅利人民幣1.28元(含稅)，共計分配利潤人民幣2,924,070,597.50元，佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17%。A股利潤分配實施公告刊登在2019年7月16日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和上海證券交易所網站。截至2019年7月29日，公司2018年度利潤分配方案已全部實施完畢。

(3) 2019年度利潤分配預案

根據《公司法》和《公司章程》相關規定，結合股東回報及公司業務發展對資金需求等因素的考慮，按照公司第四屆董事會第三十六次會議審議通過的《公司2019年度利潤分配方案預案》，利潤分配預案具體內容為：根據公司2019年度經審計的財務報告，2019年年初母公司未分配利潤為49,906,924,530.36元，加上本年度母公司實現的淨利潤13,601,467,227.98元，扣除2019年度現金分紅及永續債利息4,660,487,331.13元，扣除按照母公司實現淨利潤10%提取的法定盈餘公積金1,360,146,722.80元後，母公司可供股東分配的利潤為57,487,757,704.41元。以2019年12月31日公司總股本24,570,929,283股為基數，每10股派送現金紅利人民幣1.69元(含稅)，以此計算合計擬派發現金紅利人民幣4,152,487,048.83元(含稅)，佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%。分配後，母公司尚餘未分配利潤53,335,270,655.58元，轉入下一年度。

公司獨立董事已對該預案發表意見，上述預案尚需經公司2019年年度股東大會批准。公司2019年年度股東大會將採取現場記名投票與網絡投票相結合的方式召開，從而確保中小股東有充分表達意見和訴求的機會，充分維護中小股東的合法權益。

(4) 2019年利潤分配情況說明

2019年度公司擬按當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%進行現金分紅，低於指引中的比例，主要基於以下考慮：

(i) 公司所處行業情況及特點

從外部宏觀環境看，受新冠肺炎疫情衝擊，中國經濟發展面臨的內外部環境愈加複雜多變，經濟有進一步下行的壓力，基建市場增速逐漸放緩，行業競爭更趨激烈。

從國內外基建市場看，企業仍處於大有可為的機遇期。一是國家重大戰略部署加快實施步伐。京津冀協同發展、長三角一體化、粵港澳大灣區、雄安新區、海南自貿區、長江經濟帶、黃河流域生態保護等發展規劃相繼落地，大量基建項目加速推進。二是基建補短板帶來政策紅利。國家加大逆周期調節力度，強化完善「六穩」舉措，基建市場利好因素疊加呈現，高鐵、城軌、棚改、舊改、物流網絡建設、水利水電、生態環保、城市更新等領域商機無限、空間巨大。三是科技創新與產業升級注入改革動能。隨著人工智能、大數據、雲計算、區塊鏈等新技術的蓬勃興起以及新材料新工藝的廣泛運用，催生孕育了一大批新產業、新業態、新模式。四是對沖疫情影響政策提振發展信心。隨著國家相關財稅金融等逆向提振政策和各地穩增長措施的落地，建築市場面臨著恢復性、補償性增長機遇。五是「一帶一路」戰略向縱深發展，為拓展海外市場提供重大機遇。

(ii) 公司發展階段和自身經營模式

目前公司正處於快速發展和戰略升級轉型期，公司營業規模逐年擴大的同時，企業在深化改革、增強核心競爭力和提高發展質量上的道路上正在走實走深，特別是投資領域規模在逐年增加，加大了公司的資金壓力

(iii) 公司盈利水平及資金需求

近年來，基於公司經營規模的穩健增長和各類業務的良好運轉，公司盈利能力不斷提高，利潤逐年增長，每年利潤均創歷史最好水平；2019年公司歸屬於母公司股東的淨利潤同比增長37.68%，基本每股收益同比增長32.31%。2020年，為順利完成公司在手基礎設施建設合同及當年預計新簽合同，需要購置一定規模的施工設備，資本性開支需要較多資金；公司在手基礎設施投資PPP項目規模大，2020年投資建設資金需求大；同時在建的房地產項目需要加大開發力度以便迅速回流資金。公司將根據業務發展需要合理安排資金需求，提高資金使用效率，服務於公司的持續、健康發展，為公司創造更大效益。

(iv) 公司現金分紅水平較低的原因

公司所處的建築行業屬於充分競爭行業，市場競爭十分激烈，行業普遍毛利率較低，資產負債率較高，應收賬款和存貨金額較大，加上所屬施工項目點多面廣、單體體量大、生產周期長的行業特點，用於維持日常經營周轉的資金需求量較大，不宜採取較高的現金股利分紅政策。

為搶抓市場機遇，持續深化公司戰略，加大結構調整和轉型升級力度，尋求新的效益增長點，在基礎設施業務、海外業務等領域需要大量的資金投入，需要積累適當的留存收益，解決發展過程中面臨的資金問題。

(v) 公司留存未分配利潤的確切用途以及預計收益情況

2020年，公司發展的總的基調是仍將在堅持基建板塊傳統核心業務基礎上加快產業結構調整，努力推動相關多元化發展，全力以赴為公司和廣大股東創造更多、更大的價值或回報。公司一方面將牢牢抓住新的市場機遇，穩定固定資產、無形資產、股權投資等資本性開支，滿足生產發展需要；另一方面，不斷鞏固擴大企業在鐵路、公路、城軌等傳統優勢市場份額，加大對增量市場投入，用好國家有關扶持政策，有力有效拓展企業在城市建設、環境治理、「新基建」、公共衛生服務基礎設施、裝配式建築等新領域新市場的發展空間；公司還將進一步加大深化改革的力度，主動適應投融資體制改革和市場形勢，轉變投資理念，加快從承包商向「投資商+建設商+運營商」的轉變。

- (vi) 公司全體獨立董事對上述2019年度利潤分配方案的合理性發表了以下獨立意見：①公司2019年度利潤分配方案的制定考慮了企業所處的建築行業特點、公司的發展階段、自身經營模式和資金需求等多方面因素，符合企業實際情況。②公司2019年度現金分紅金額佔當年合併利潤表中歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%，較2018年度利潤分配比例有所提高，且淨利潤每年保持增長，分配基數不斷增大，一方面保持了公司利潤分配政策的連續性和可持續發展，符合《公司章程》規定的現金分紅政策和中長期股東回報規劃要求；另一方面既能使投資者獲得合理的投資回報，又能兼顧公司的正常經營。因此，我們認為公司2019年度利潤分配方案是合理的，同意該利潤分配方案。

5.1.2 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：億元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數 (股)	每10股派息數 (含稅) (元)	每10股轉增數 (股)	現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於 母公司股東的 淨利潤	佔合併報表中歸屬於 母公司股東的 淨利潤 的比率 (%)
2019年	0	1.69	0	41.52	236.78	17.5
2018年	0	1.28	0	29.24	171.98	17
2017年	0	1.13	0	25.81	160.67	16

5.1.3 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

5.1.4 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

5.2 承諾事項履行情況

5.2.1 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時履行應說明	如未能及時履行應說明
							未完成履行的具體原因	下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中鐵工	中國中鐵依法成立之日起，中鐵工及其除中國中鐵外的其他附屬企業不以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與中國中鐵及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除中國中鐵外的其他附屬企業發現任何與中國中鐵主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知中國中鐵，並保證中國中鐵或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接相競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證中國中鐵或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。	無	否	是	/	/
與再融資相關的承諾	其他承諾	中鐵工	如中國中鐵存在未披露的因閒置土地、炒地、捂盤惜售、哄抬房價等違法違規行為被行政處罰或正在被(立案)調查的情形，並因此給中國中鐵和投資者造成損失的，中鐵工將按照有關法律、行政法規的規定及證券監管部門的要求承擔賠償責任。	長期	否	是	/	/

註1：公司及中鐵工在子公司中鐵二局股份有限公司重大資產重組過程中出具的相關承諾詳見中鐵二局股份有限公司（（2017年3月已更名為中鐵高新工業股份有限公司，證券代碼600528））於2016年9月21日在上海證券交易所網站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中鐵二局股份有限公司重大資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書（修訂稿）》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

註2：公司於2018年12月20日向中鐵高新工業股份有限公司出具了《中國中鐵關於延長部分或有事項承諾履行期限的函》，變更原承諾中關於瑕疵房地產辦理權屬證書的承諾履行期限，變更承諾事項已於2019年3月12日經中鐵高新工業股份有限公司股東大會是審議通過，相關承諾詳見中鐵高新工業股份有限公司於2018年12月29日在上海證券交易所網站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中鐵工業關於公司控股股東延長部分或有事項承諾履行期限的公告》。

註3：公司及中鐵工在發行股份購買資產過程中出具的相關承諾詳見公司於2019年5月31日在上海證券交易所網站（<http://www.sse.com.cn>）披露的《中國中鐵股份有限公司發行股份購買資產報告書（修訂稿）》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

5.2.2 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明

不適用

5.2.3 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響

不適用

5.3 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況

不適用

5.4 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

不適用

5.5 公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明

5.5.1 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明

財政部於2018年及2019年分別頒佈了修訂後的《企業會計準則第21號－租賃》、《企業會計準則第12號－債務重組》、《企業會計準則第7號－非貨幣性資產交換》，及《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2019]6號)和《財政部關於修訂印發合併財務報表格式(2019版)的通知》(財會[2019]16號)(以下統稱「通知」)，公司已採用上述修訂和通知編製2019年度財務報表。會計政策變更是公司根據財政部截至本公告日已發佈的相關規定並結合公司具體情況而做出的，對公司的影響具體請參見本公告第六部分財務報告部分附註。

5.5.2 公司對重大會計差錯更正的原因及影響的分析說明

不適用

5.5.3 與前任會計師事務所進行的溝通情況

不適用

5.5.4 其他說明

不適用

5.6 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

		現聘任	
境內會計師事務所名稱		普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合伙)	
境內會計師事務所報酬		3,110	
境內會計師事務所審計年限		3年	
境外會計師事務所名稱		羅兵咸永道會計師事務所	
境外會計師事務所報酬		220	
境外會計師事務所審計年限		3年	
	名稱		報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合伙)		180

聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2019年3月29日，公司第四屆董事會第二十次會議審議通過了《關於聘任2019年度審計機構的議案》和《關於聘任2019年度內部控制審計機構的議案》兩項議案。2019年6月25日，公司2018年年度股東大會審議通過上述議案。公司聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)和羅兵咸永道會計師事務所為公司2019年度審計機構，同時聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)為公司2019年度內部控制審計機構。具體情況請參見公司2019年6月26日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司2018年年度股東大會決議公告》。

5.7 面臨暫停上市風險的情況

5.7.1 導致暫停上市的原因

不適用

5.7.2 公司擬採取的應對措施

不適用

5.8 面臨終止上市的情況和原因

不適用

5.9 破產重整相關事項

不適用

5.10 重大訴訟、仲裁

不適用

5.11 公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況

不適用

5.12 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

不適用

5.13 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響

5.13.1 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的

不適用

5.13.2 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況

不適用

5.14 重大關聯交易

5.14.1 與日常經營相關的關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯關係	關聯交易 類型	關聯交易 內容	關聯交易 定價原則	關聯交易 價格	關聯交易 金額	佔同類交易 金額的比例 (%)
中鐵國資資產管理 有限公司	母公司的 全資子公司	接受勞務	租賃 辦公樓等	協議定價	24,030	24,030	小於1%
中鐵國資資產管理 有限公司	母公司的 全資子公司	接受勞務	接受綜合 服務	協議定價	24,120	24,120	小於1%
合計					<u>48,150</u>	<u>48,150</u>	

關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2018年12月27日與中鐵工續簽的《房屋租賃協議》和《綜合服務協議》在本報告期內的履行情況。兩項協議有效期均為三年，所涉及的總交易金額在董事會決策權限內並業經本公司第四屆董事會第十八次會議審議通過，符合《上海證券交易所股票上市規則》的相關規定。同時，《房屋租賃協議》及《綜合服務協議》的年度交易金額也符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》所規定的最低豁免水平而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

5.14.2 資產收購、出售發生的關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

(4) 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

不適用

5.14.3 共同對外投資的重大關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

5.14.4 關聯債權債務往來

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

5.14.5 其他

(1) 關聯擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
中鐵工(附註)	中國中鐵	5,000,000	2010年1月	2020年1月	否
中鐵工(附註)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否
中鐵工(附註)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否

註：此擔保系中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年期、2010年10月發行的2010年公司債券(第二期)15年期及2010年公司債券(第二期)10年期提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。截至2019年12月31日，上述應付債券餘額共計人民幣11,266,893千元(2018年12月31日：人民幣11,260,367千元)。

截至2020年1月27日，中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年期關聯擔保已經到期解除。

(2) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2019年 12月31日	2018年 12月31日
拆出	中鐵工	150,000	1,950,000

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2019年 12月31日	2018年 12月31日
吸收存款(註)	中鐵工	154,569	144,681
吸收存款(註)	中鐵國資 資產管理 有限公司	110,025	8,029

註：為了提高公司的資金使用效率、減少結算費用、降低利息支出、獲得資金支持，公司2018年12月7日召開的第四屆董事會第十八次會議審議通過了《關於中鐵財務有限責任公司與中國鐵路工程集團有限公司簽署金融服務框架協議的議案》，同意公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司與公司控股股東中鐵工續簽《金融服務框架協議》(協議有效期至2021年12月31日)，並依據協議向中鐵工及其子公司提供存款、貸款及其他金融服務。詳情請見公司2018年12月28日在上海證券交易所網站披露的相關公告。

截至2019年12月31日，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供貸款餘額為1.5億元。報告期內，中鐵工向中鐵財務有限責任公司獲得的每日貸款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限；中鐵財務有限責任公司向中鐵工及其子公司提供存款服務的每日最高存款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限。

(3) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	本期發生額	上年同期 發生額
利息收入	中鐵工	112,266	27,000
利息支出	中鐵工	3,344	5,940
利息支出	中鐵國資資產管理 有限公司	1,701	102
租賃負債利息支出	中鐵國資資產管理 有限公司	416	0

註：該利息收入為公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司應收中鐵工拆出資金利息收入。該利息支出為中鐵財務有限責任公司應付吸收中鐵工和中鐵國資資產管理有限公司資金存款的利息。

5.15 重大合同及其履行情況

5.15.1 託管、承包、租賃事項

(1) 託管情況

不適用

(2) 承包情況

不適用

(3) 租賃情況

不適用

5.15.2 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)													
擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期(協定簽署日)			擔保類型	擔保是否已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	是否為關聯方擔保	關聯關係
				擔保起始日	擔保到期日	擔保到期日							
中國中鐵股份有限公司	本部	臨哈鐵路有限責任公司	504,890.00	2008/6/30	2008/6/30	2027/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中國中鐵股份有限公司	本部	雲南富規高速公路有限公司	749,000.00	2015/4/5	2015/4/5	2027/11/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中國中鐵股份有限公司	本部	陝西榆林神佳米高速公路有限公司	3,459,900.00	2015/4/29	2015/4/29	2038/12/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵二局建設有限公司	全資子公司	雲南富規高速公路有限公司	525,000.00	2007/8/30	2007/8/30	2020/12/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	徐州市迎賓快速路建設有限公司	1,190,000.00	2018/10/22	2018/10/30	2028/10/29	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢楊泗港大橋有限公司	2,325,245.00	2015/12/24	2015/12/24	2023/11/24	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	汕頭市牛田洋快速通道投資發展有限公司	6,250.00	2019/11/11	2019/11/11	2039/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵隧道集團有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	60,396.20	2012/12/29	2012/12/29	2020/6/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵上海局集團有限公司	全資子公司	防城港市中鐵堤路園投資發展有限公司	5,000.00	2019/5/8	2019/5/8	2030/12/31	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵國際集團有限公司	全資子公司	Montag Proprietary Limited	71,025.00	2015/7/3	2015/7/3	2020/7/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵交通投資集團有限公司	全資子公司	河南平正高速公路發展有限公司	803,800.00	2016/6/1	2016/6/1	2028/9/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-
中鐵南方投資集團有限公司	全資子公司	汕頭市牛田洋快速通道投資發展有限公司	433,690.70	2019/8/7	2019/8/7	2042/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	-

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	7,456,540.70
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	10,134,196.90
公司對子公司的擔保情況	
報告期內對子公司擔保發生額合計	2,955,132.90
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	43,875,831.60
公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	54,010,028.50
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	24.39
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	47,374,546.10
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	47,374,546.10
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	
擔保情況說明	

截至2019年12月31日，
中國中鐵股份有限公司
(合併)發生房地產
按揭擔保合計
36,075,229.1千元。

5.15.3 委託他人進行現金資產管理的情況

(1) 委託理財情況

(i) 委託理財總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
信託理財產品	自有資金	349,830.00	348,830.00	1,000.00

其他情況：

不適用

(ii) 單項委託理財情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	委託理財資金來源	委託理財資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益(如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額(如有)
建信信託有限責任公司	信託理財產品	32,925.00	2016/9/3	2021/9/3	自有資金	成都地鐵1、3、7號線	協議約定	-	-	1,593.19	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	1,500.00	2014/9/5	2021/9/5	自有資金	重慶地鐵10號線	協議約定	-	-	193.14	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	1,500.00	2014/3/11	2021/3/11	自有資金	重慶地鐵5號線	協議約定	-	-	969.75	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	1,000.00	2015/12/18	2021/6/18	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	10.00	100.00	586.52	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	12,135.00	2016/11/2	2020/11/2	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目二期	協議約定	6.40	776.64	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	5,000.00	2015/12/25	2020/12/25	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	6.90	345.00	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	7,500.00	2016/2/2	2021/2/2	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	6.40	480.00	106.46	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	5,000.00	2017/4/12	2045/4/12	自有資金	平潭管廊PPP項目	協議約定	6.40	320.00	231.43	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	11,000.00	2017/9/15	2037/9/15	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目三期	協議約定	6.10	671.00	331.45	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	9,200.00	2018/6/12	2037/9/15	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目三期	協議約定	6.10	561.20	681.73	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	4,390.00	2018/6/21	2020/6/21	自有資金	韓城327國道PPP項目	協議約定	6.80	280.96	154.23	-	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	30,766.67	2015/12/9	2021/12/9	自有資金	京滬高速濟南連接線項目	協議約定	4.75	13,909.44	2,721.07	30,766.67	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	60,000.00	2016/8/3	2023/8/3	自有資金	山東秦東高速公路項目	協議約定	4.90	17,856.91	-	-	是	否	-

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率	預期收益(如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額(如有)
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	51,333.33	2016/11/23	2022/11/23	自有資金	山東濰日高速公路項目	協議約定	4.75	15,855.22	9,480.94	25,666.67	是	否	-
中鐵信託有限責任公司	信託理財產品	15,000.00	2019/3/19	2021/3/19	自有資金	遵義市棚改項目	協議約定	10.00	2,820.00	-	-	是	否	-
五礦國際信託有限公司	信託理財產品	4,000.00	2019/6/4	2021/6/4	自有資金	PPP項目公司股權出資	協議約定	-	-	5.17	-	是	否	-
中信信託有限責任公司	信託理財產品	100.00	2014/11/1	2021/12/31	自有資金	江西南昌九龍湖隧道工程BT項目	協議約定	2	8.00	-	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	8,750.00	2016/4/1	2028/4/1	自有資金	浙江省湖州市經濟技術開發區基礎設施PPP項目	協議約定	0	603.75	381.46	8,750.00	是	否	-
中信信託有限責任公司	信託理財產品	54,220.00	2019/3/20	2022/5/20	自有資金	昆明山海春風項目	協議約定	9.5	-	3,036.20	-	是	否	-
建信信託有限責任公司	信託理財產品	6,400.00	2016/12/28	2031/12/27	自有資金	柳州官塘大橋PPP項目	協議約定	5.5	3,520.00	-	-	是	否	-
中海信託股份有限公司	信託理財產品	300.00	2011/4/6	2016/4/7	自有資金	合夥企業出資	協議約定	0	-	-	-	是	否	-
中海信託股份有限公司	信託理財產品	700.00	2011/4/6	2016/4/7	自有資金	合夥企業出資	協議約定	0	-	-	-	是	否	-
中信信託有限責任公司	信託理財產品	27,110.00	2019/5/24	2022/5/24	自有資金	昆明市草海東岸A11、12、13、14號地塊項目的開發建設。	協議約定	9.5	7,733.41	1,519.15	-	是	否	-

其他情況：

不適用

(iii) 委託理財減值準備

不適用

(2) 委託貸款情況

(i) 委託貸款總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
委託貸款	自有資金	615,000.00	615,000.00	0

其他情況：

不適用

(ii) 單項委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託貸款 類型	委託貸款 金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	委託貸款 資金來源	委託貸款 資金投向	報酬確定 方式	預期收益 年化收益率 (如有)	實際收益 或損失	實際收回	是否經過 法定程序	未來是否 有委託貸款 計劃	減值準備 計提金額 (如有)	
										情況 收益 或損失				
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	16,000.00	2019-03-13	2020-03-12	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	765.60	623.11	-	是	否	83.91
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	5,600.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	267.96	145.89	-	是	否	41.14
農行湖南分行 營業部	委託貸款	20,000.00	2017-09-08	2024-12-20	自有資金	長沙地鐵五號線委貸	協議約定	5.39	7,546.00	1,092.97	-	是	否	310.48
農行湖南分行 營業部	委託貸款	10,000.00	2016-09-29	2024-12-20	自有資金	長沙地鐵五號線委貸	協議約定	5.39	4,312.00	546.49	-	是	否	155.24
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	4,800.00	2019-09-06	2020-09-05	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	229.68	74.01	-	是	否	44.59
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	28,000.00	2019-11-11	2020-11-10	自有資金	墊忠公司還本付息	協議約定	4.79	1,339.80	186.08	-	是	否	273.93
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	22,000.00	2019-01-18	2020-01-17	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	86.40	-	-	是	否	38.97
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	17,000.00	2019-03-13	2020-03-12	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	213.63	-	-	是	否	89.15
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	10,000.00	2019-05-24	2020-05-23	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	238.77	-	-	是	否	57.96
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	22,500.00	2019-06-11	2020-06-10	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	600.84	-	-	是	否	165.23
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	30,000.00	2019-08-22	2020-08-21	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	1,140.43	-	-	是	否	235.52
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	31,000.00	2019-09-09	2020-09-08	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	1,266.09	-	-	是	否	287.76

受託人	委託貸款 類型	委託貸款 金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定 方式	預期收益 （如有）	實際收益 或損失	實際收回	是否經過 法定程序	未來是否	減值準備	
										情況		有委託貸款 計劃	計提金額 （如有）	
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	50,000.00	2019-11-11	2020-11-10	自有資金	富視公司還本付息	協議約定	5.66	2,536.90	-	-	是	否	488.95
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	5,000.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	平正高速還本付息	協議約定	4.35	106.94	-	-	是	否	36.74
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	26,900.00	2019-10-14	2020-10-13	自有資金	平正高速還本付息	協議約定	4.35	958.87	-	-	是	否	226.05
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	4,000.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	神佳米高速還本付息	協議約定	4.35	85.55	-	-	是	否	29.39
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	5,000.00	2019-06-18	2020-06-17	自有資金	榆神高速還本付息	協議約定	4.35	106.94	-	-	是	否	36.74
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	51,000.00	2019-07-17	2020-07-16	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.35	1,269.48	-	-	是	否	326.20
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	21,000.00	2019-09-17	2020-09-16	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.35	680.05	-	-	是	否	195.13
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	23,000.00	2019-11-11	2022-11-10	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.75	3,195.56	-	-	是	否	331.87
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	5,000.00	2019-08-22	2020-08-21	自有資金	岑梧高速還本付息	協議約定	4.79	160.83	-	-	是	否	39.26
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	33,000.00	2019-03-28	2020-03-27	自有資金	廣西高速收購榆神款項	協議約定	4.79	416.69	-	-	是	否	173.06
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	58,200.00	2019-11-11	2022-11-10	自有資金	廣西高速分紅資金缺口	協議約定	5.23	8,894.78	-	-	是	否	839.26
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	60,000.00	2019-12-02	2022-12-01	自有資金	廣西高速下屬公司 資金缺口	協議約定	5.23	9,352.75	-	-	是	否	890.99
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	56,000.00	2019-12-03	2022-12-02	自有資金	廣西高速下屬公司 資金缺口	協議約定	5.23	8,737.36	-	-	是	否	831.60

其他情況：

不適用

(iii) 委託貸款減值準備

不適用

(3) 其他情況

不適用

5.15.4 其他重大合同

(1) 報告期內簽署的重大合同

(i) 基礎設施建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
鐵路						
1	中鐵三局、中鐵四局、中鐵廣州局、中鐵上海局	中國鐵路上海局集團有限公司南京鐵路樞紐工程建設指揮部	新建江蘇南沿江城際鐵路站前工程—NYJZQ-8標、NYJZQ-1標、NYJZQ-4標、NYJZQ-10標	2019.04-05	1,064,229	48個月
2	中鐵三局、中鐵九局、中鐵北京局、中鐵八局、中鐵電氣化局、中鐵建工	成蘭鐵路有限責任公司、川南城際鐵路有限責任公司、自貢市東投建設開發有限公司	新建川南城際鐵路 自貢至宜賓線站前工程ZYZQ-1~3標段； 內江至自貢至瀘州線站前工程CN-3標段補充合同； 內江至自貢至瀘州線「四電」系統集成及相關工程施工總價承包CNSDJC-1； 內江至自貢至瀘州線自貢東站站房及相關工程施工總價承包CNZF-1標、自貢東站配套設施項目施工。	2019.01-03 2019.12	970,382	540-1,776 日曆天
3	中鐵大橋局、中鐵三局、中鐵五局、中鐵四局	滬昆鐵路客運專線浙江有限責任公司	新建湖州至杭州西至杭黃高鐵連接線站前工程(不含先期開工段)、新建湖州至杭州西至杭黃高鐵連接線先期開工段站前工程2標、3標、4標	2019.10-12	838,826	2019.11-2023.3
公路						
1	中國中鐵及下屬子公司	深圳市交通公用設施建設中心	深圳市媽灣跨海通道(月亮灣大道—沿江高速)工程2標	2019.03	555,928	1,820日曆天
2	中鐵一局、中鐵四局、中鐵二院	紹興市基礎設施建設投資有限公司	329國道智慧快速路改造工程(湖安路至越興路)EPC總承包項目	2019.01	422,580	995日曆天
3	中鐵十局	麻城市交通運輸局	黃岡市普通公路第七批「建養一體化」(麻城市)(第二次)MCJY-1標段項目	2019.11	241,600	900日曆天

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
市政						
1	中國中鐵及下屬子公司	成都軌道交通集團有限公司	成都軌道交通10號線三期及13號線一期工程施工總承包項目	2019.12	2,124,917	10號線 三期工程 1,635日曆天 13號線 一期工程 1,767日曆天
2	中國中鐵及下屬子公司	廣州南沙開發區產業園區開發辦公室	慶盛樞紐區塊綜合開發項目(慶盛科創教育核心區工程)-EPC部分	2019.05	815,643	1,825日曆天
3	中國中鐵及下屬子公司	西安市軌道交通集團有限公司	西安市地鐵八號線工程施工總承包項目3標段	2019.11	737,731	1,523日曆天

(ii) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵六院	湖北省工業建築集團有限公司	恩施青雲崖觀光小火車(懸掛式單軌)工程設計採購施工總承包項目	2019.10	49,200	24個月
2	中鐵設計	濰坊軌道交通建設管理有限公司	濰坊市城市軌道交通1號線一期、2號線工程可行性研究及勘察設計	2019.01	38,392	至合同條款履行完畢
3	中鐵二院	四川省軌道交通投資有限責任公司	都江堰至四姑娘山山地軌道交通扶貧項目 勘察設計(1標段)	2019.06	27,933	至合同條款履行完畢

(iii) 工程設備與零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
工程機械						
1	中鐵工程機械研究 設計院有限公司	江蘇華西海上風電工程 有限公司	「華納」風電安裝船設備買賣合同	2019.07	9,670	8個月
2	中鐵裝備	中建隧道建設有限公司	盾構買賣合同	2019.05	8,962	7個月
道岔						
1	中鐵寶橋	中國鐵路設計集團有限公司	新建杭州經紹興至台州鐵路 道岔採購合同	2019.06	24,505	2019年4月至 工程結束
2	中鐵寶橋	山東濰萊高速鐵路有限公司	新建濰坊至萊西鐵路站前 工程甲供物資道岔採購合同	2019.08	10,971	2019年8月至 工程結束
鋼結構製造與安裝						
1	中鐵寶橋、中鐵山橋	深中通道管理中心	深圳至中山跨江通道項目鋼箱梁 製造G04標、G05標	2019.10	260,095	G04標43個月， G05標37個月

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
2	中鐵寶橋	四川公路橋梁建設集團有限公司 川南城際鐵路自貢至 宜賓線臨港長江大橋站前 工程CN-7標項目經理部	川南城際鐵路自貢至宜賓線 臨港長江大橋站前工程 CN-7標鋼箱梁、鋼錨梁、 結合梁鋼梁製造合同	2019.12	54,928	35個月

(iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在省份	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	無錫地鐵四號線具區路車站 車輛段上蓋地塊	江蘇	住宅商業 混合項目	63.92
2	徐州鐵路物流園項目一期	江蘇	住宅商業 混合項目	47.27
3	遵義市紅花崗區萬里路棚 改二級開地塊	貴州	住宅商業 混合項目	43.68
4	青島中鐵世界博覽城項目 6號地	山東	住宅商業 混合項目	40.84
5	武漢市新洲區陽邏經濟 開發區H地塊	湖北	住宅項目	33.46

(2) 報告期內簽署的重大基礎設施投資項目 (BOT、PPP項目)

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (人民幣億元)	簽訂時間
1	貴陽市軌道交通3號線一期工程PPP項目投資合作協議	中國中鐵及 其他方	322.3	2019.02
2	G8012彌勒至楚雄高速公路玉溪至楚雄段工程PPP項目投資協議	中國中鐵及 其他方	319.0	2019.04
3	宜賓城市過境高速公路西段和宜賓至彝良高速公路(四川境)PPP項目合同	中國中鐵及 其他方	205.4	2019.01
4	重慶軌道交通4號線(民安大道—石船)PPP項目投資協議	中國中鐵及 其他方	198.3	2019.05
5	貴州金沙經仁懷至桐梓高速公路PPP項目投資協議	中國中鐵及 其他方	173.9	2019.04
6	雲南省滇中引水工程大理I段至楚雄段引入社會資本建設項目施工合同	中國中鐵及 其他方	165.4	2019.11
7	唐山市東湖片區生態修復和基礎設施建設PPP項目合同	中國中鐵及 其他方	130.6	2019.07
8	宜賓至威信高速公路(四川境段)PPP項目股東出資協議	中國中鐵及 其他方	130.5	2019.01
9	雲南省滇中引水工程楚雄段至紅河段引入社會資本建設項目施工合同	中國中鐵及 其他方	120.2	2019.11

(3) 報告期內運營的重大基礎設施投資項目 (BOT、PPP項目)

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (人民幣億元)	簽訂時間
1	陝西榆林至神木高速公路BOT項目	中國中鐵	51.7	2007.10
2	廣西岑溪至興業高速公路BOT項目	中國中鐵	51.6	2005.08
3	雲南富寧至廣南、廣南至硯山高速公路BOT項目	中國中鐵	64.4	2005.12

(4) 報告期內簽署的戰略框架協議

序號	簽訂時間	協議名稱	協議約定 投資金額 (億元)	協議主要內容
1	2019-11	天津市人民政府中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	2,000	在工業製造、上蓋物業及土地綜合開發、城市軌道交通、鐵路、特色小鎮、生態環境、棚戶區改造、綜合管廊、環保水務、市政道路等領域建立戰略合作夥伴關係，明確了合作原則、思路、內容、模式以及雙方權利義務合作機制等。
2	2019-07	荷澤市人民政府中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	1,173	在城市開發和基礎設施建設等領域，具體項目如荷澤市軌道交通項目、雄商高鐵荷澤段項目、魯南高鐵荷澤至蘭考段項目等，建立戰略合作夥伴關係，明確了合作原則、內容、模式以及雙方權利義務合作機制等。
3	2019-10	貴州省人民政府中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	1,500	在包括公路、鐵路、軌道交通、市政道路、水利、環保水務、棚改、地下管廊、海綿城市、機場及城市開發建設等在內的工程領域建立戰略合作夥伴關係，明確了合作原則、思路、內容、模式以及雙方權利義務合作機制等。

5.15.5 重要房地產資料

(1) 持作發展的物業

建築物或項目名稱	具體位址	現時 土地用途	佔地面積 (平方米)	樓面面積 (平方米)	完工 程度	預期 完工日期	本公司及 子公司 權益
四川黑龍灘國際生態 旅遊度假區項目	四川眉山 仁壽縣	綜合	22,660,000	14,180,000	在建	2027年	100%
貴陽中鐵閱山湖	貴州貴陽 觀山湖區	商業、 住宅	2,360,000	2,660,000	在建	2020年	80%
青島西海岸項目	青島西海岸 中央活力區	綜合	863,900	1,482,700	在建	2029年	100%
太原中鐵諾德城	太原迎澤區 朝陽街	商業、 住宅	276,600	1,250,000	在建	2026年	100%
貴陽清鎮項目	貴州貴陽 市清鎮職教 城鄉愁小區	商業、 住宅	454,749	1,048,247	在建	2027年	90%

(2) 持作投資的物業

名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司 權益
北京諾德中心三期S1， S2,16和19號樓	北京市豐台區育仁南路1號	商業	中期	100%
天津諾德中心1號樓、 2號樓及配建	天津市河北區律緯路50號	商業	中期	100%
北京中鐵大廈	北京市豐台區汽車博物館 南路3號院	商業	中期	100%
廣州諾德中心	廣東省廣州市番禺區南村鎮漢 溪大道東477號	商業	中期	100%
上海諾德國際廣場	上海市閔行區莘莊鎮219街坊 3/5丘	商業	中期	100%
成都諾德壹號	四川成都市雙流區廣西路與環 湖路交口	商業	中期	100%
中鐵置業青島中心	山東青島市市南區香港中路8 號	商業	中期	100%

名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司 權益
瑞達廣場	遼寧省瀋陽市和平區勝利南街 46號	商業	中期	100%
中鐵南方總部大廈	廣東深圳市南山區後海中心路 3333號	商業	中期	100%
南京祿口皮草小鎮商舖 A-H區、J區、精品 商務區	江蘇南京市江寧區信誠大道47 號	商業	中期	100%

5.16 其他重大事項的說明

不適用

5.17 積極履行社會責任的工作情況

5.17.1 公司扶貧工作情況

(1) 精準扶貧規劃

在國務院扶貧辦和國務院國資委的統一部署下，控股股東中鐵工協同公司積極響應黨和國家的號召，積極履行中央企業的社會責任和義務，自2002年開始參與定點扶貧工作，始終從當地老百姓的實際需要出發開展定點幫扶工作，充分發揮企業優勢，加大智力支持、技術服務及信息與政策指導，為定點扶貧縣如期脫貧做出應有貢獻。根據國務院扶貧辦等九部委聯合印發的《關於進一步做好定點扶貧工作的通知》（國開辦發[2015]27號），公司定點扶貧縣為湖南省汝城、桂東和山西省保德三個縣。為更好地開展扶貧工作，公司制定了《2016-2020年定點扶貧工作實施方案》，堅持通過實施貧困戶勞動力培訓輸出、捐資助學以及實施產業幫扶等措施開展幫扶，穩定實現建檔立卡貧困戶不愁吃、不愁穿，實現三個幫扶縣按期脫貧摘帽。

(2) 年度精準扶貧概要

2019年，公司共有18家二級單位參與扶貧開發工作，合計投入專項資金12,366餘萬元，幫助建檔立卡貧困人口近3,932人脫貧。公司總部共向對口幫扶的三個縣投入扶貧專項資金7,440萬元，引進幫扶資金91.62萬元，培訓基層幹部93人，培訓技術人員合計4,659人，購買貧困地區農產品666.78萬元，幫助銷售貧困地區農產品94.73萬元。同時根據對口幫扶的三個縣全部脫貧摘帽的新情況，圍繞如何鞏固脫貧攻堅成果做文章，超額完成扶貧責任書各項指標任務，桂東縣累計實現脫貧41,995人，貧困發生率降至0.31%；汝城縣累計實現脫貧61,773人，貧困發生率降至0.46%；保德縣累計實現脫貧34,042人，貧困發生率降至0.12%。

公司採取的主要舉措包括：一是持續加大扶貧專項資金投入力度，2019年較上年增加投入3,125.1萬元，扶貧專項資金用於支持桂東縣X006線跳魚欄坳至增口改擴建項目、汝城縣職教新城二期學生宿舍樓項目、保德縣中國中鐵幸福大道附屬工程以及三縣教育等常規項目建設、第一書記基層組織建設、開發「精準扶貧就業管理信息系統」等。二是搭建農產品銷售平台，在公司總部召開貧困縣特色農產品展銷會，與中鐵置業策劃開展「中國中鐵精準扶貧進社區」活動，牽頭與北京首農集團共同推動貧困縣優質特色農產品上架首農集團農產品超市，2019年全系統共消費農產品831.75萬元。三是積極開展培訓、勞務輸出工作，通過掛職幹部「師帶徒」「上講台」等方式開展知識培訓及实操課程，通過汝城縣「人人有技能」精準扶貧送技能下鄉活動、保德縣「保德好司機」活動、桂東縣「一技在手，就業不愁」活動培訓技術人員，其中「人人有技能」培養工程被教育部評為「終身學習品牌項目」，同時主動與廣東、深圳用人市場對接並輸送460人外出就業。四是助力解決「兩不愁三保障」突出問題，堅持「扶貧先扶智」。2019年投入100.4萬元資助三縣貧困新生和在校大學生1,209名，投入10萬元幫助桂東縣漚江一完小更新多媒體教學設備，投入10萬元捐贈保德縣11所偏遠鄉村學校留守兒童累計336套羽絨服；聘請公司「全國勞模、大國工匠」白芝勇為

汝城縣職業教育培訓中心客座高級講師，並成立工作室助推當地教育；派遣中鐵三局中心醫院體檢醫療隊為保德縣韓家川鄉獭窩村全村常住村民進行免費體檢。五是加強對外交流，參加中國建築業企業扶貧攻堅推進大會，參與中央廣播電視總台「手挽手，精準扶貧央企在行動」節目，與中國扶貧基金會對接並引入無償援助資金58萬元。六是研發「精準扶貧就業管理信息系統」，有效對接保德、汝城、桂東三個定點扶貧縣貧困勞動力就業工作，目前該系統已初步調試到位並在公司部分單位推廣上線，系統內在冊人員10,086人，公司已發佈可對接崗位437個，實現了企業用工和貧困戶就業線上雙選。

(3) 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
I. 總體情況	
其中：1. 資金	12,366
2. 物資折款	1,537
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	3,932
II. 分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中：1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	24
1.3 產業扶貧項目投入金額	4,361
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	3,315
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	135.96
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	5,252
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	905
3. 易地搬遷脫貧	
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	55
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	285
4.2 資助貧困學生人數(人)	2,942
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	3,028.5
5. 健康扶貧	
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	5.42
6. 生態保護扶貧	
其中：6.1 項目名稱	/
6.2 投入金額	-

指標

數量及開展情況

7.兜底保障	
其中：7.1幫助「三留守」人員投入金額	4.25
7.2幫助「三留守」人員數(人)	380
7.3幫助貧困殘疾人投入金額	17.50
7.4幫助貧困殘疾人數(人)	20
8.社會扶貧	
其中：8.1東西部扶貧協作投入金額	275
8.2定點扶貧工作投入金額	9,162.48
8.3扶貧公益基金	3
9.其他項目	
其中：9.1項目個數(個)	8
9.2投入金額	122.18
9.3幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	277
9.4其他項目說明	中鐵上海局對外援建鄉村道路建設項目1個，10萬元。集團內部扶貧項目1個，幫扶困難職工27人，43.5萬元。

III. 所獲獎項(內容、級別)

1. 中鐵北京局榮獲中國鐵路烏魯木齊局鄉村振興示范村建設獎杯
2. 中鐵二局王忠獲評四川省優秀駐村工作隊隊員
3. 中國中鐵獲幫扶工作組先進集體(縣級)
4. 中鐵四局駐安徽省潁上縣楊湖鎮汪李村扶貧工作隊榮獲安徽省屬單位脫貧攻堅先進集體榮譽稱號(省直工辦[2019]97號)
5. 中鐵四局駐安徽省潁上縣楊湖鎮汪李村扶貧工作隊第一書記兼隊長張坤榮獲「中國中鐵優秀扶貧幹部」「中國中鐵勞動模范」稱號(中鐵程辦[2019]51號)
6. 中鐵四局駐安徽省潁上縣楊湖鎮汪李村扶貧工作隊第一書記兼隊長張坤榮獲「潁上縣楊湖鎮優秀共產黨員」稱號

(4) 後續精準扶貧計劃

2020年是脫貧攻堅收官之年，公司會認真貫徹落實黨中央脫貧攻堅精神，攻堅克難、共同決勝2020。一是嚴格落實國務院扶貧辦考核具體要求，做好規定動作，抓好具體工作落實。二是持續做好扶貧調研督導檢查工作。三是繼續加大扶貧資金投入力度，2020年計劃再投入扶貧資金不低於5,000萬元。四是重點抓好2020年度重點援建項目立項落地實施、「精準扶貧就業管理信息系統」全面推廣、「農村老人日間照料中心」建設等工作。

5.17.2 社會責任工作情況

作為建築行業的領軍企業，公司始終以成為企業社會責任的實踐者、推動者和引領者為己任，自2008年起開始著手建立科學、規範、系統、有效的企業社會責任管理體系，從依法治企、優質服務、創造效益、員工發展、安全監管、科技進步、環境保護、公益事業、合作共贏、海外責任等十個方面進行社會責任規劃，並從公司總部到各子公司全面開展了一系列社會責任管理實踐活動，以實現全面覆蓋、充分履行、日臻完善、行業領先的社會責任目標，為社會持續做出傑出貢獻。報告期內公司為履行社會責任作出的捐款合計8,569.1萬元(2018年為6,923.3萬元)，公司履行社會責任工作的情況具體詳見公司與本報告同時披露在上海證券交易所網站上的《中國中鐵股份有限公司2019年社會責任報告暨ESG(環境、社會與管治)報告》。

5.17.3 環境信息情況

(1) 屬於環境保護部門公布的重點排污單位的公司及其重要子公司的環保情況說明

不適用

(2) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

2019年，公司全面落實黨中央、國務院生態文明建設和環境保護工作的決策，深入學習習近平生態文明思想，把生態環境保護作為實現企業高質量發展的重要途徑和必須履行的政治任務，攻堅克難、創新舉措，積極推進建築施工企業綠色發展，通過完善環保工作機制、加快綠色轉型升級、不斷加強環境污染防範與治理。全年公司未發生環境污染與生態破壞事故，全公司生態環境保護形勢穩定可控，持續向好。

2019年，公司通過對在建工程、作業場所環境因素的識別和評估，確定重點控制的環境因素，編製項目環境管理工作計劃，建立生態環保監控監測體系，加強生產過程中生態環境污染風險源及污染物排放控制，保護和改善生活與生態環境。公司高度重視生態環境保護組織管理體系建設，組織管理體系延伸覆蓋至各二、三級公司，各級項目部、指揮部明確生態環境保護領導小組、主管部門和專職工作人員，保障工作全面開展，公司還組織各成員企業編製、修訂本企業《生態環境保護管理辦法》，督促各子分公司完善配套管理制度，指導各所屬單位細化制定了《施工安裝現場環保管理辦法》《建築施工環保管理辦法》《廢舊物資回收利用管理辦法》等系列規章制度，促使公司日常環保管理有法可依、有章可循、監督有據。公司嚴格落實生態環境保護考核獎懲，於2019年初下達生態環境保護節能降耗工作指標，要求各單位對指標進行分劈並下達至各所屬三級公司、項目部、指揮部，做到獎罰分明，提高各主體環保工作積極性。公司建立了生態環境保護統計監測平台，定期採集生態環境檢測數據，提升了生態環保信息直觀性和真實性。公司開展生態環保檢查7次，對全公司135個項目進行專項檢查，對存在生態環保隱患的單位進行了通報，並監督整改銷號。同時，公司高度重視工程項目綠色施工科技攻關及示范引領，全面開展生態環境保護科技研發。

關於公司2019年環境保護具體工作以及取得的成效，詳見公司與本公告同時披露在上海證券交易所網站上的《中國中鐵股份有限公司2019年社會責任報告暨ESG（環境、社會與管治）報告》中環境篇相關內容。

(3) 重點排污單位之外的公司未披露環境信息的原因說明

不適用

(4) 報告期內披露環境信息內容的後續進展或變化情況的說明

不適用

5.17.4 其他說明

不適用

5.18 可轉換公司債券情況

不適用

6 財務報告

合併損益表

		截至12月31日止年度	
	附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
收入	4	850,843	740,383
銷售及服務成本		<u>(770,979)</u>	<u>(668,725)</u>
毛利		79,864	71,658
其他收入	5	1,996	2,379
其他開支	5	(16,511)	(13,436)
金融資產及合同資產減值虧損淨額	6	(4,507)	(7,484)
其他收益淨額	7	5,705	1,034
銷售及行銷開支		(4,605)	(3,537)
行政開支		<u>(24,474)</u>	<u>(21,901)</u>
經營利潤		37,468	28,713
財務收入		2,200	1,764
財務成本		(8,941)	(7,148)
應佔合營企業的稅後利潤		360	61
應佔聯營企業的稅後利潤		<u>2,100</u>	<u>1,555</u>
除所得稅前利潤		33,187	24,945
所得稅開支	8	<u>(7,808)</u>	<u>(7,509)</u>
年內利潤		<u>25,379</u>	<u>17,436</u>
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		23,678	17,198
— 少數股東權益		<u>1,701</u>	<u>238</u>
		<u>25,379</u>	<u>17,436</u>
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	9	0.950	0.718
— 攤薄	9	0.950	0.718

合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	附註 2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
年內利潤	25,379	17,436
其他綜合(開支)／收益(已扣除所得稅)		
不會重新分類至損益的項目：		
重新計量退休及其他補充福利責任	(16)	(169)
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 公允價值變動	(94)	(1,021)
有關按公允價值計入其他綜合收益 的股權投資公允價值變動的所得稅	17	273
	<u>(93)</u>	<u>(917)</u>
隨後可能重新分類至損益賬的項目：		
換算海外業務所產生的匯兌差額	114	(89)
應佔聯營公司的其他綜合收益	42	87
現金流量對沖工具公允價值收益／(虧損) (已扣除遞延稅項)	1	(2)
	<u>157</u>	<u>(4)</u>
年內其他綜合收益／(開支)(已扣除稅項)	<u>64</u>	<u>(921)</u>
年內綜合收益總額	<u><u>25,443</u></u>	<u><u>16,515</u></u>
下列人士應佔綜合收益總額：		
— 本公司擁有人	23,736	16,319
— 少數股東權益	1,707	196
	<u><u>25,443</u></u>	<u><u>16,515</u></u>

合併資產負債表

	於12月31日	
附註	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	66,154	64,687
使用權資產	2,229	—
購買物業、廠房及設備的按金	2,252	1,664
預付租金	12,726	12,439
預付租金按金	472	270
投資按金	1,098	2,187
投資物業	11,167	8,543
無形資產	25,559	46,200
礦產資產	3,732	3,873
合同資產	87,885	67,516
於合營企業的投資	29,314	19,597
於聯營企業的投資	30,565	15,672
商譽	1,040	899
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	10,472	5,792
其他以攤銷成本計量的金融資產	13,929	12,474
按公允價值計入損益賬的金融資產	8,637	7,366
遞延稅項資產	8,012	6,866
其他預付款項	345	415
貿易及其他應收款項	11 30,683	14,013
	346,271	290,473
流動資產		
預付租金	356	337
持作出售的物業	25,018	27,288
用以銷售的發展中物業	133,776	99,400
存貨	40,945	38,553
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	393	355
貿易及其他應收款項	11 203,256	212,392
合同資產	130,155	122,947
可收回即期所得稅	2,641	2,263
其他以攤銷成本計量的金融資產	9,630	9,732
按公允價值計入損益賬的金融資產	5,441	4,296
受限制現金	19,973	16,709
現金及現金等價物	138,186	117,768
	709,770	652,040
資產總值	1,056,041	942,513

	附註	於12月31日	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本		24,571	22,844
股份溢價及儲備		165,204	136,666
永續票據		31,535	32,109
		<u>221,310</u>	<u>191,619</u>
少數股東權益		24,018	30,362
		<u>245,328</u>	<u>221,981</u>
權益總額			
負債			
非流動負債			
貿易及其他應付款項	12	7,681	2,617
借款		118,934	88,808
租賃負債		1,450	—
融資租約責任		—	160
退休及其他補充福利責任		2,770	3,029
撥備		1,053	1,002
遞延政府補助及收入		1,007	1,278
遞延稅項負債		1,784	1,163
		<u>134,679</u>	<u>98,057</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	12	446,037	421,814
合同負債		110,370	91,999
即期所得稅負債		5,824	6,081
借款		112,311	102,112
租賃負債		1,037	—
融資租約責任		—	11
退休及其他補充福利責任		359	369
按公允價值計入損益賬的金融負債		85	71
撥備		11	18
		<u>676,034</u>	<u>622,475</u>
		<u>810,713</u>	<u>720,532</u>
負債總額			
權益及負債總額			
		<u>1,056,041</u>	<u>942,513</u>

附註：

1 一般資料

為籌備中國中鐵股份有限公司（「本公司」）的A股在上海證券交易所上市及H股在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市，作為中國鐵路工程集團有限公司（「中鐵工」）集團重組（「重組」）的一部分，本公司於2007年9月12日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司。

本公司註冊辦事處地址為中國北京市豐台區南四環西路128號院1號樓918。本公司的最終控股公司是於中國成立的中鐵工。

本公司及其子公司（統稱「本集團」）主要從事基礎設施建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發、礦產資源開發、物資貿易、金融信託管理、綜合金融服務及保險代理。

除另有列明外，本合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。

本合併財務報表於2020年3月30日獲董事會批准刊發。

2 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際財務報告準則詮釋委員會（「國際財務報告準則詮釋委員會」）頒佈的適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的詮釋編製。

合併財務報表乃以歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融資產及負債（包括衍生工具）除外。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須運用若干關鍵會計估計，管理層亦需在應用本集團會計政策過程中行使判斷。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則以及詮釋

本集團於2019年1月1日開始的財政年首次採納下列新訂及經修訂準則以及詮釋。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號「租賃」	2019年1月1日
國際財務報表準則第9號(修訂本)「具負補償的預付款項特質」	2019年1月1日
國際會計準則第28號(修訂本)「於聯營企業及合營企業的長期權益」	2019年1月1日
國際會計準則第19號(修訂本)「計劃修訂、縮減或結算」	2019年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務合併」	2019年1月1日
國際財務報告準則第11號(修訂本)「合營安排」	2019年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)「所得稅」	2019年1月1日
國際會計準則第23號(修訂本)「借款成本」	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號「所得稅處理的不確定性」	2019年1月1日

除附註3所述新訂準則外，採納以上各項對本集團截至2019年12月31日止年度的業績及本集團於2019年12月31日的財務狀況不會構成任何重大影響亦無導致本集團會計政策出現任何重大變動。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂準則及準則修訂本於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，而並無應用於編製合併財務報表。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務的定義」	2020年1月1日
經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者與其聯營或合營企業間的資產出售或投入」	待確定

採納上述新訂及經修訂準則對本集團的業績及財務狀況將不會構成重大影響。

3 會計政策的變動

該附註詮釋採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團財務報表的影響。

本集團已自2019年1月1日追溯應用國際財務報告準則第16號租賃，但因該準則中的特定過渡規定允許，故並未就2018年度報告期間重列比較資料。因此，因新租賃規則所導致的重新分類及調整於2019年1月1日期初資產負債表中確認。

採納國際財務報告準則第16號後，本集團確認與先前根據國際會計準則第17號租賃分類為「經營租賃」之租賃有關的租賃負債。這些負債按使用2019年1月1日的增量借款利率貼現的餘下租賃付款現值計量。2019年1月1日用於租賃負債的承租人加權平均增量借款利率為4.61%。

就先前分類為融資租賃的租賃而言，實體於緊接過渡前已將租賃資產及租賃負債的賬面值確認為使用權資產及租賃負債於初始應用日期的賬面值。

人民幣百萬元

於2018年12月31日的已披露經營租賃承擔	2,510
以首次採納之日的增量借款利率貼現	2,410
加：於2018年12月31日確認的融資租約責任	171
(減)：以直線法確認為開支的短期租賃	(79)
(減)：以直線法確認為開支的低價值租賃	(91)
	<hr/>
於2019年1月1日確認的租賃負債	<u><u>2,411</u></u>

其中：

即期租賃負債	1,211
非即期租賃負債	1,200

使用權資產按租賃負債金額計量，並就於2018年12月31日在資產負債表中確認與租賃相關的任何預付或應計租賃付款金額進行調整。於首次應用之日並無需調整使用權資產的虧損性租賃合同。

會計政策變動影響2019年1月1日合併資產負債表中的下列項目：

- 使用權資產：增加人民幣26.62億元
- 物業、廠房及設備：減少人民幣2.8億元
- 給予供應商的墊款：減少人民幣1.42億元
- 租賃負債：增加人民幣24.11億元
- 融資租約責任：減少人民幣1.71億元

於首次採納國際財務報告準則第16號時，本集團使用準則允許的下列可行權宜方法：

- 就具有合理相似特徵的租賃組合應用單一貼現率
- 依賴對租賃是否虧損的先前評估
- 將於2019年1月1日的剩餘租賃期間不足12個月的經營租賃會計處理為短期租賃
- 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本，及
- 倘合同包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限。

4 分部資料

董事為首席經營決策者。管理層根據經董事審閱用於分部資源配置及表現評估的報告而決定經營分部。由董事審閱的報告乃根據相關中國會計準則編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異，其詳情以調整項目顯示。

董事從服務及產品角度考慮業務。管理層評估以下五個經營分部的表現：

- (a) 鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通（包括地鐵及輕鐵）、建築、水利工程、水力發電項目、港口、碼頭、機場及其他市政工程的建設（「**基礎設施建設**」）；
- (b) 關於基礎設施建設項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究及監理服務（「**勘察、設計與諮詢服務**」）；
- (c) 道岔，橋樑鋼結構及其他與鐵路相關的設備、工程機械及材料的設計、研發、製造及銷售（「**工程設備和零部件製造**」）；
- (d) 住房及商用房的開發、銷售及管理（「**房地產開發**」）；及
- (e) 礦產資源開發、金融業務、服務特許經營安排業務、物資貿易及其他配套業務（「**其他業務**」）。

分部間收入乃按實際交易價格列賬。

有關本集團呈報及經營分部的分部資料呈列於下文。

本集團按呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	截至2019年12月31日止年度						
	基礎設施建設	勘察、設計 與諮詢服務	工程設備與 零部件製造	房地產開發	其他業務	抵銷	總計
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元
外部收入	731,562	16,172	16,974	43,031	37,205	-	844,944
分部間收入	26,950	502	6,860	181	31,713	(66,206)	-
其他收入	3,276	357	488	450	1,328	-	5,899
分部間其他收入	296	-	-	-	156	(452)	-
分部收入	<u>762,084</u>	<u>17,031</u>	<u>24,322</u>	<u>43,662</u>	<u>70,402</u>	<u>(66,658)</u>	<u>850,843</u>
分部業績							
除所得稅前利潤	<u>20,936</u>	<u>962</u>	<u>1,999</u>	<u>3,652</u>	<u>8,950</u>	<u>(5,166)</u>	<u>31,333</u>
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤／ (虧損)	241	7	70	(21)	63	-	360
應佔聯營企業的利潤	944	9	59	36	1,052	-	2,100
利息收入	889	86	58	225	618	(1,014)	862
利息開支	<u>(2,214)</u>	<u>(136)</u>	<u>(22)</u>	<u>(2,005)</u>	<u>(3,603)</u>	<u>2,641</u>	<u>(5,339)</u>

截至2018年12月31日止年度

	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
外部收入	624,211	14,610	15,000	43,324	37,869	-	735,014
分部間收入	19,670	422	5,690	27	28,060	(53,869)	-
其他收入	2,876	63	97	640	1,693	-	5,369
分部間其他收入	157	-	-	-	108	(265)	-
分部收入	<u>646,914</u>	<u>15,095</u>	<u>20,787</u>	<u>43,991</u>	<u>67,730</u>	<u>(54,134)</u>	<u>740,383</u>
分部業績							
除所得稅前利潤	<u>17,111</u>	<u>1,536</u>	<u>1,532</u>	<u>4,603</u>	<u>755</u>	<u>(2,827)</u>	<u>22,710</u>
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤／ (虧損)	78	11	75	(154)	51	-	61
應佔聯營企業的利潤	328	6	146	5	1,070	-	1,555
利息收入	229	71	82	216	537	(275)	860
利息開支	<u>(2,317)</u>	<u>(121)</u>	<u>(34)</u>	<u>(1,789)</u>	<u>(3,823)</u>	<u>2,581</u>	<u>(5,503)</u>

呈報分部呈列金額與合併財務報表呈列金額的對賬如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
(i)分部利息收入(分部間抵銷前)	1,876	1,135
分部間抵銷	<u>(1,014)</u>	<u>(275)</u>
	862	860
調整項目：		
自其他以攤銷成本計量的金融資產所得利息收入的 重新分類	<u>1,338</u>	<u>904</u>
合併財務收入總額，按呈報	<u><u>2,200</u></u>	<u><u>1,764</u></u>
(ii)分部利息開支(分部間抵銷前)	7,980	8,084
分部間抵銷	<u>(2,641)</u>	<u>(2,581)</u>
	5,339	5,503
調整項目：		
應付保留款項的估算利息開支	235	104
資產支持中期票據(「資產支持中期票據」)及資產支持 專項計劃(「資產支持專項計劃」)	2,805	1,184
保理支出	<u>562</u>	<u>357</u>
	3,602	1,645
合併財務成本總額，按呈報	<u><u>8,941</u></u>	<u><u>7,148</u></u>
(iii)分部業績(分部間抵銷前)	36,499	25,537
分部間抵銷	<u>(5,166)</u>	<u>(2,827)</u>
	31,333	22,710
調整項目：		
土地增值稅(附註(a))	<u>1,854</u>	<u>2,235</u>
合併除所得稅前利潤總額，按呈報	<u><u>33,187</u></u>	<u><u>24,945</u></u>

(a) 土地增值稅在分部申報中計入分部業績，並在合併損益表內分類為所得稅開支。

本集團按呈報分部的資產及負債分析如下：

於2019年12月31日							
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	<u>685,225</u>	<u>17,361</u>	<u>44,947</u>	<u>249,778</u>	<u>348,864</u>	<u>(300,022)</u>	1,046,153
於合營企業的投資	19,225	71	351	277	9,390	-	29,314
於聯營企業的投資	<u>26,130</u>	<u>678</u>	<u>476</u>	<u>218</u>	<u>3,063</u>	<u>-</u>	<u>30,565</u>
未分配資產							<u>9,888</u>
資產總額							<u>1,056,041</u>
分部負債	628,983	9,062	24,107	184,339	284,074	(324,809)	805,756
未分配負債							<u>4,957</u>
負債總額							<u>810,713</u>
於2018年12月31日							
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備和 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	<u>627,019</u>	<u>15,888</u>	<u>39,698</u>	<u>228,861</u>	<u>278,720</u>	<u>(256,065)</u>	934,121
分部資產包括：							
於合營企業的投資	13,634	55	356	183	5,369	-	19,597
於聯營企業的投資	<u>11,898</u>	<u>586</u>	<u>425</u>	<u>174</u>	<u>2,589</u>	<u>-</u>	<u>15,672</u>
未分配資產							<u>8,392</u>
資產總額							<u>942,513</u>
分部負債	481,932	8,524	21,685	200,153	248,478	(244,989)	715,783
未分配負債							<u>4,749</u>
負債總額							<u>720,532</u>

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產均被分配至經營分部，惟遞延稅項資產及即期可收回所得稅（不包括被分配至經營分部的預付土地增值稅）除外；及
- (b) 所有負債均被分配至經營分部，惟遞延稅項負債及即期所得稅負債（不包括被分配至經營分部的應付土地增值稅）除外。

呈報分部呈列金額與合併財務報表呈列金額的對賬如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
分部資產（分部間抵銷前）	1,346,175	1,190,186
分部間抵銷	<u>(300,022)</u>	<u>(256,065)</u>
	1,046,153	934,121
調整項目：		
遞延稅項資產	8,012	6,866
子公司非流通股份改革（附註(a)）	(148)	(163)
即期可收回所得稅	2,641	2,263
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	<u>(617)</u>	<u>(574)</u>
	9,888	8,392
合併資產總額，按呈報	<u><u>1,056,041</u></u>	<u><u>942,513</u></u>
分部負債（分部間抵銷前）	1,130,565	960,772
分部間抵銷	<u>(324,809)</u>	<u>(244,989)</u>
	805,756	715,783
調整項目：		
遞延稅項負債	1,784	1,163
即期所得稅負債	5,824	6,081
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	<u>(2,651)</u>	<u>(2,495)</u>
	4,957	4,729
合併負債總額，按呈報	<u><u>810,713</u></u>	<u><u>720,532</u></u>

- (a) 子公司非流通股份改革虧損在分部報告中列入分部資產，並在過往年度合併損益表內的其他收益及虧損調整。

其他分部資料：

截至2019年12月31日止年度

	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	合併 人民幣百萬元
資本開支：						
物業、廠房及設備	7,045	327	1,064	633	2,176	11,245
預付租金	809	151	1	321	(98)	1,184
投資物業	364	-	-	220	10	594
無形資產	726	11	256	18	16,326	17,337
礦產資產	-	-	-	-	24	24
使用權資產	753	53	4	122	406	1,338
總額	9,697	542	1,325	1,314	18,844	31,722
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,465	250	481	323	1,434	7,953
預付租金	235	29	41	51	15	371
投資物業	75	6	2	251	36	370
無形資產	234	43	27	(5)	956	1,255
礦產資產	-	-	-	-	166	166
使用權資產	1,028	26	-	5	251	1,310
其他預付款項	73	15	14	-	38	140
總額	7,110	369	565	625	2,896	11,565
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的						
收益	(41)	(27)	(11)	-	(12)	(91)
出售預付租金的(收益)／虧損	(525)	-	1	-	-	(524)
合同預期虧損增加	64	-	-	-	-	64
貿易及其他應收款項的減值虧損	442	506	(43)	448	520	1,873
其他按攤銷成本計量的金融資產的						
減值虧損	1,891	160	-	7	143	2,201
合同資產的減值虧損	433	-	-	-	-	433
物業、廠房及設備的減值虧損	-	-	-	-	70	70

其他分部資料：

截至2018年12月31日止年度

	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	合併 人民幣百萬元
資本開支：						
物業、廠房及設備	8,680	268	1,127	2,543	1,835	14,453
預付租金	196	2	263	211	–	672
投資物業	6	13	20	4	–	43
無形資產	42	23	74	3	11,256	11,398
礦產資產	–	–	–	–	9	9
總額	8,924	306	1,484	2,761	13,100	26,575
折舊及攤銷：						
物業、廠房及設備	5,556	657	345	192	1,073	7,823
預付租金	244	9	33	19	13	318
投資物業	93	6	–	103	115	317
無形資產	30	20	32	7	939	1,028
礦產資產	–	–	–	–	245	245
其他預付款項	90	5	10	–	39	144
總額	6,013	697	420	321	2,424	9,875
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的 (收益)／虧損	(72)	(4)	(41)	–	26	(91)
出售預付租金的(收益)／虧損	(90)	–	(6)	–	–	(96)
合同預期虧損增加	58	–	–	–	–	58
貿易及其他應收款項的減值虧損	2,063	69	67	249	3,381	5,829
其他按攤銷成本計量的金融資產的 減值虧損	300	–	–	199	775	1,274
合同資產的減值虧損	445	–	–	–	–	445
物業、廠房及設備的減值虧損	–	–	–	–	400	400
投資物業的減值虧損	11	–	–	–	–	11
預付租金的減值虧損	3	–	–	–	–	3

(i) 與客戶合同收入的分解

服務及產品類型	截至2019年12月31日止年度					總計 人民幣百萬元
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	
基礎設施建設合同	731,562	-	-	-	-	731,562
工程設備與零部件製造和銷售	-	-	16,974	-	-	16,974
提供服務	-	16,172	-	-	5,964	22,136
銷售物業	-	-	-	43,031	-	43,031
銷售貨品和其他	3,276	357	488	450	32,569	37,140
總計	734,838	16,529	17,462	43,481	38,533	850,843
確認收入時間：						
— 於某一時間點	3,276	357	11,937	38,440	36,818	90,828
— 於一段時間	731,562	16,172	5,525	5,041	-	758,300
租金收入	-	-	-	-	1,715	1,715
與客戶合同收入合計	734,838	16,529	17,462	43,481	38,533	850,843
服務及產品類型	截至2018年12月31日止年度					總計 人民幣百萬元
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	
基礎設施建設合同	624,211	-	-	-	-	624,211
工程設備與零部件製造和銷售	-	-	15,000	-	-	15,000
提供服務	-	14,610	-	-	6,550	21,160
銷售物業	-	-	-	43,324	-	43,324
銷售貨品和其他	2,876	63	97	640	33,012	36,688
總計	627,087	14,673	15,097	43,964	39,562	740,383
確認收入時間：						
— 於某一時間點	2,876	63	13,890	40,126	38,277	95,232
— 於一段時間	624,211	14,610	1,207	3,838	-	643,866
租金收入	-	-	-	-	1,285	1,285
與客戶合同收入合計	627,087	14,673	15,097	43,964	39,562	740,383

(ii) 中國內地及其他地區的外部客戶的收入如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中國內地	805,766	697,522
其他地區(包括香港及澳門)	45,077	42,861
	<u>850,843</u>	<u>740,383</u>

(iii) 位於中國內地及其他地區的非流動資產(不包括金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資、投資按金及遞延稅資產)如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
中國內地	201,527	195,673
其他地區(包括香港及澳門)	12,034	10,833
	<u>213,561</u>	<u>206,506</u>

其他地區主要包括非洲、南美洲、東南亞及大洋洲的國家及地區。

5 其他收入及開支

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
政府補助(附註(a))	1,012	886
按公允價值計入損益賬的金融資產的股息	569	809
補償及索償	129	114
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的股息	47	49
安置補償金	39	45
其他	200	476
	<u>1,996</u>	<u>2,379</u>
其他開支：		
研發開支	<u>16,511</u>	<u>13,436</u>

附註：

(a) 與收入有關的政府補助包括集團實體就企業擴張、技術改進、完善環保措施及產品開發等自有關政府機構得到的各種政府補助。所有補助於本集團符合有關標準且產生相關開支時確認。

與資產有關的政府補助包括集團實體就收購物業、廠房及設備而得到的政府補助，已作為遞延政府補助計入合併資產負債表，並按相關資產的預期使用年期以直線法計入損益賬。

6 金融資產及合同資產減值虧損淨額

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
其他以攤銷成本計量的金融資產	2,201	1,274
貿易及其他應收款項(不包括給予供應商的墊款)	1,873	5,765
合同資產	433	445
	<u>4,507</u>	<u>7,484</u>

7 其他收益／(虧損)淨額

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
出售及／或撤銷下列各項的收益／(虧損)：		
－ 子公司權益	4,961	747
－ 聯營企業權益	(52)	5
－ 合營企業權益	29	－
－ 預付租金	524	96
－ 物業、廠房及設備	91	91
出售按公允價值計入損益賬金融資產／負債的 (虧損)／收益	(32)	325
按公允價值計入損益賬的金融資產／負債的 公允價值變動產生收益	275	10
債務重組收益	15	208
確認下列各項的減值虧損：		
－ 物業、廠房及設備	(70)	(400)
－ 給予供應商的墊款	(26)	(64)
－ 投資物業	－	(11)
－ 預付租金	－	(3)
匯兌虧損淨額	(40)	(11)
收購子公司所產生的負商譽	22	－
其他	8	41
	<u>5,705</u>	<u>1,034</u>

8 所得稅開支

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
即期所得稅		
－ 企業所得稅（「企業所得稅」）	6,405	6,335
－ 土地增值稅（「土地增值稅」）	1,854	2,235
－（多繳）／少繳以往年度稅項	(11)	131
遞延所得稅	(440)	(1,192)
所得稅開支	7,808	7,509

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2019年12月31日止年度，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅率為25%（2018年：25%），惟若干子公司主要獲豁免繳納企業所得稅或有權享受20%或15%（2018年：15%）的優惠稅率除外。

本集團若干實體位於以色列、馬來西亞、剛果民主共和國、蒙古國、巴布亞新幾內亞、肯尼亞及巴西。根據該等司法權區的相關法律及法規，該等實體適用的企業所得稅率分別為23%、24%、30%、10%、37.5%、30%及15%（2018年：23%、24%、30%、10%、37.5%、30%及15%）。

土地增值稅乃按相關中國稅務法例及法規所載規定估計後作出撥備。土地增值稅已在計及若干獲准豁免和扣減後就增值部分按多個遞增稅率作出撥備。

本年度稅項開支與合併損益表所列除所得稅前利潤的對賬如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
除所得稅前利潤	33,187	24,945
按中國企業所得稅率25%繳稅（2018年：25%）	8,297	6,236
稅務影響：		
不可扣除開支	310	194
非應課稅收入	(200)	(137)
應佔合營企業的利潤	(90)	(15)
應佔聯營企業的利潤	(525)	(389)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	248	758
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(161)	(365)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	798	1,213
使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	(355)	(31)
集團實體間的所得稅優惠稅率及其他所得稅抵免	(1,872)	(1,796)
適用稅率變動產生的遞延稅項開支	175	113
土地增值稅	1,854	2,235
土地增值稅稅務影響	(464)	(559)
（多繳）／少繳以往年度稅項	(11)	131
永續票據的可扣減股息	(379)	-
其他	183	(79)
當年所得稅開支	7,808	7,509

中國企業所得稅率為本集團業務活躍司法權區的國內稅率。

與其他綜合收益項目有關的稅項開支如下：

	2019年			2018年		
	除稅前 人民幣百萬元	稅項開支 人民幣百萬元	除稅後 人民幣百萬元	除稅前 人民幣百萬元	稅項開支 人民幣百萬元	除稅後 人民幣百萬元
退休及其他補充福利責任的精算 (虧損)/收益	(16)	(1)	(17)	(169)	39	(130)
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產的公允價值變動	(94)	18	(76)	(1,021)	234	(787)
現金流量對沖工具公允價值收益/ (虧損)	1	-	1	(2)	-	(2)
應佔聯營企業的其他綜合收益	42	-	42	87	-	87
貨幣換算差額	114	-	114	(89)	-	(89)
其他綜合開支	47	17	64	(1,194)	273	(921)
即期所得稅		-			-	
遞延所得稅		17			273	
		17			273	

9 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利（「每股盈利」）乃按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

就分類為權益的金融工具而言，如屬累計分派，在計算每股盈利計算所用的盈利時，會扣除累計分派的未宣派金額。另一方面，如屬非累計分派，在計算普通股股東應佔利潤時，則只應扣除就有關年度宣派的股息金額。

	2019年	2018年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣百萬元)	23,678	17,198
減：永續票據的相關分派(人民幣百萬元)(附註i)	<u>1,559</u>	<u>789</u>
用以釐定每股基本盈利的利潤(人民幣百萬元)	<u>22,119</u>	<u>16,409</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	<u>23,276</u>	<u>22,844</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u><u>0.950</u></u>	<u><u>0.718</u></u>

(i) 本公司發行的永續票據乃分類為具有可遞延累計利息分派及付款的權益工具。永續票據由發行日期起至2019年12月31日止已產生但尚未宣派的利息，已於計算截至2019年12月31日止年度的每股盈利時從盈利中扣除。

(b) 攤薄

由於兩個年度概無已發行的潛在攤薄普通股，故此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 股息

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
建議末期股息每股普通股人民幣0.169元 (2018年：人民幣0.128元)	<u>4,152</u>	<u>2,924</u>

2019年及2018年已派付的股息分別為人民幣29.24億元(每股普通股人民幣0.128元)及人民幣25.81億元(每股普通股人民幣0.113元)。截至2019年12月31日止年度的股息每股普通股人民幣0.169元(股息總額為人民幣41.52億元)須經本公司2019年年度股東大會批准。本財務報表並未反映該筆應付股息。

11 貿易及其他應收款項

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	148,525	132,500
減：減值撥備	<u>(9,445)</u>	<u>(8,114)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	139,080	124,386
其他應收款項(扣除減值)	67,143	60,406
給予供應商的墊款(扣除減值)	<u>27,716</u>	<u>41,613</u>
	233,939	226,405
減：計入非流動資產的一年後到期款項	<u>(30,683)</u>	<u>(14,013)</u>
計入流動資產的一年內到期款項	<u>203,256</u>	<u>212,392</u>

(a) 貿易應收款項及應收票據按照發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以內	121,708	88,254
一至兩年	12,399	21,196
兩至三年	4,643	9,149
三至四年	2,354	3,842
四至五年	1,319	2,438
五年以上	<u>6,102</u>	<u>7,621</u>
合計	<u>148,525</u>	<u>132,500</u>

本集團的收入大部分通過基礎設施建設、勘察、設計與諮詢、工程設備和零部件製造合同產生，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。

(b) 已抵押貿易應收款項及應收票據人民幣44.91億元(2018年12月31日：無)作為人民幣29.11億元(2018年12月31日：無)借款的擔保。

- (c) 於2019年12月31日，貿易應收款項人民幣515.08億元(2018年12月31日：人民幣292.07億元)已根據相關資產支持票據及資產支持專項計劃發行而轉讓，貿易應收款項人民幣160.62億元(2018年12月31日：人民幣84.00億元)已根據相關無追索權保理協議轉讓予金融機構。由於董事認為與該等貿易應收款項有關的重大風險及回報均已轉移，符合取消確認資格，故此已取消確認相關貿易應收款項。
- (d) 於2019年12月31日，已向供應商背書應收票據－銀行承兌及商業承兌票據人民幣3.15億元(2018年12月31日：人民幣2.86億元)，且銀行貼現人民幣21百萬元(2018年12月31日：無)。董事認為，由於對手方信用風險較高，故該等交易不符合取消確認的資格。此外，於2019年12月31日，已向供應商背書應收票據－銀行承兌票據人民幣17.54億元(2018年12月31日：人民幣32.78億元)，並已向銀行貼現人民幣5.70億元(2018年12月31日：人民幣5,400萬元)。由於董事認為與該等銀行承兌票據有關的重大風險及回報均已轉移，符合取消確認資格，故此已取消確認相關票據。
- (e) 於2019年12月31日，扣除信貸虧損撥備，組合進行減值評估的貿易應收款項如下：

中央企業

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	7,431	7,476
一年至兩年	1,053	1,074
兩年至三年	382	474
三年至四年	231	131
四年至五年	112	56
五年以上	78	97
	<u>9,287</u>	<u>9,308</u>
合計	<u>9,287</u>	<u>9,308</u>

地方國有企業

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	42,974	41,831
一年至兩年	5,154	7,355
兩年至三年	2,307	2,784
三年至四年	1,011	732
四年至五年	364	371
五年以上	362	445
	<u>52,172</u>	<u>53,518</u>
合計	<u>52,172</u>	<u>53,518</u>

中國國家鐵路集團有限公司

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	13,519	17,800
一年至兩年	2,016	1,669
兩年至三年	421	800
三年至四年	261	188
四年至五年	99	83
五年以上	83	83
	<hr/>	<hr/>
合計	16,399	20,623
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

海外企業

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	2,075	2,453
一年至兩年	870	311
兩年至三年	55	38
三年至四年	17	4
四年至五年	2	61
五年以上	6	4
	<hr/>	<hr/>
合計	3,025	2,871
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

其他實體

	於	
	2019年12月31日	2018年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	13,159	13,331
一年至兩年	2,095	2,483
兩年至三年	696	864
三年至四年	289	379
四年至五年	148	181
五年以上	175	133
	<hr/>	<hr/>
合計	16,562	17,371
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2019年12月31日，個別減值貿易應收款項金額為人民幣96.15億元(2018年12月31日：人民幣41.50億元)，並作出人民幣33.48億元(2018年12月31日：人民幣19.32億元)的虧損撥備。

於2019年12月31日，應收票據－銀行承兌票據人民幣5.33億元(2018年12月31日：人民幣3.35億元)並未減值。組合進行減值評估並作出人民幣700萬元(2018年12月31日：人民幣600萬元)虧損撥備的商業承兌票據為人民幣27.66億元(2018年12月31日：人民幣28.97億元)。

於2019年12月31日，組合減值長期貿易應收款項為人民幣311.88億元(2018年12月31日：人民幣152.18億元)，並作出虧損撥備人民幣1.52億元(2018年12月31日：人民幣7,600萬元)。個別減值長期貿易應收款項為人民幣42.61億元(2018年12月31日：人民幣32.53億元)，並作出虧損撥備人民幣32.21億元(2018年12月31日：人民幣31.44億元)。

(f) 貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	223,077	217,741
美元	5,964	3,911
西非法郎	327	41
埃塞俄比亞比爾	246	142
歐元	177	111
港元	16	1,794
日圓	-	1
其他貨幣	4,132	2,664
	233,939	226,405

於2019年12月31日，其他貨幣主要包括孟加拉塔卡、馬來西亞林吉特或南非蘭特。

12 貿易及其他應付款項

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據 (附註(a))	353,258	343,801
應付股息	530	501
應計薪酬和福利	3,671	3,609
其他稅項	4,133	3,757
提前收取的按金	952	1,021
來自客戶的墊款	293	283
來自中鐵工及同系子公司的存款(b)	265	153
其他應付款項	90,616	71,306
	453,718	424,431
為呈報目的分析：		
非即期	7,681	2,617
即期	446,037	421,814
	453,718	424,431

購買貨品的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣96.97億元(2018年12月31日：人民幣37.82億元)。應付保留款項為免息及於相應基礎設施建設及產品製造及安裝合同保留期完結時支付。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他款項。

(a) 貿易應付款項及應付票據(包括應付關聯方的貿易性質款項)按發票日期的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
一年以內	328,356	315,376
一年至兩年	14,270	17,644
兩年至三年	5,153	5,243
三年以上	5,479	5,538
	353,258	343,801

(b) 本公司子公司中鐵財務有限責任公司(「中鐵財務」)接受中鐵工及同系子公司的存款。該等存款於一年為到期，平均利率為1.3%：

(c) 貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
人民幣	437,279	416,622
美元	5,348	4,803
其他貨幣	11,091	3,006
	453,718	424,431

於2019年12月31日，其他貨幣主要包括埃塞俄比亞比爾、西非法郎及港幣。

7 審計及風險管理委員會

審計及風險管理委員會已聯同管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就審計、內部控制及財務報告等事宜（包括審閱截至2019年12月31日止年度之經審計財務報告）進行磋商。

8 股息

董事會建議就截至2019年12月31日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.169元（含稅），共計約人民幣41.52億元（2018年：每股人民幣0.128元（含稅），共計約人民幣29.24億元）。如在實施權益分派的股權登記日前本公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例，並將另行公告具體調整情況。該宣派將在2019年年度股東大會上審議通過後實施並預期將約於2020年8月派付予本公司股東。

9 證券回購、出售及贖回

本公司及任何附屬公司在截至2019年12月31日止之年度內概無出售本公司的任何證券，亦無購回或贖回本公司的任何證券。

10 遵守《企業管治守則》

作為一家於香港聯交所主板上市的公司，本公司致力遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的要求。本公司於報告期內已遵守《企業管治守則》的全部條文。

11 刊載年度業績公告及年度報告

本業績公告將刊載於香港聯合交易所有限公司的披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網址(www.crec.cn)。根據國際財務報告準則編製的2019年年度報告將刊載於香港聯合交易所有限公司的披露易網站(www.hkexnews.hk)及本公司的網址(www.crec.cn)。根據中國企業會計準則編製的2019年年度報告及其摘要將刊載於上海證券交易所網址(www.sse.com.cn)及本公司的網址(www.crec.cn)。

承董事會命
中國中鐵股份有限公司
張宗言
董事長

2020年3月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為張宗言（董事長）、陳雲及章獻；獨立非執行董事為郭培章、聞寶滿、鄭清智及鍾瑞明；非執行董事為馬宗林。