



# 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



## 2020 中期報告



# 目錄

2	公司簡介
3	財務摘要
4	董事長報告書
6	股份變動及股東情況
13	董事、監事及高級管理人員
16	管理層討論與分析
37	重要事項
58	詞彙及技術術語表
59	公司信息
61	中期財務資料的審閱報告
62	中期財務資料

## 公司簡介

本公司於2007年9月12日根據中華人民共和國（「中國」）公司法在中國成立為股份有限公司。本公司先後於2007年12月3日和2007年12月7日，以先A後H的方式完成了在上海證券交易所以及香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板兩地上市。

按工程承包總收入來計算，本集團是中國和亞洲最大的多功能綜合型建築集團之一，在2020年《財富》500強中排名50位。本集團提供全套建設相關服務，包括基建建設、勘察設計與諮詢服務及工程設備和零部件製造，同時拓展至房地產開發及礦產資源開發等其他業務。

本集團在鐵路、公路、市政、城市軌道交通等基礎設施建設領域具有顯著優勢，尤其在橋樑、隧道、電氣化鐵路設計和建設以及橋樑鋼結構、道岔設計和製造等專業領域位居中國領先地位，達到國際先進水平。此外，本集團在全國各省均有業務，在國際上也開拓了廣闊的市場。

本公司將秉承「勇於跨越、追求卓越」的企業精神，致力於公司的持續發展，創造更燦爛、更美好的明天。

本中期報告所載財務數據按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製，除特別說明外，為本公司及其子公司合併數據，以人民幣列示。

## 中期簡明合併損益表摘要

	截至6月30日止6個月					2020年 比2019年 之變動 (%)
	2020年	2019年	2018年 人民幣百萬元	2017年	2016年	
<b>收入</b>						
基礎設施建設	<b>385,934</b>	324,150	276,636	260,889	240,533	19.1
勘察設計與諮詢服務	<b>7,967</b>	7,978	7,553	6,750	5,738	-0.1
工程設備與零部件製造	<b>13,351</b>	11,147	9,615	9,321	7,547	19.8
房地產開發	<b>13,001</b>	13,898	12,411	11,113	10,873	-6.5
其他業務	<b>29,418</b>	30,741	29,237	24,203	16,674	-4.3
分部間抵銷及調整	<b>(33,368)</b>	(26,027)	(19,350)	(13,723)	(12,918)	
<b>合計</b>	<b>416,303</b>	361,887	316,102	298,553	268,447	15.0
<b>毛利</b>	<b>36,381</b>	34,818	31,132	27,447	21,968	4.5
<b>除稅前利潤</b>	<b>16,098</b>	14,634	12,713	10,844	7,804	10.0
<b>期內利潤</b>	<b>12,398</b>	11,263	9,412	7,549	5,394	10.1
<b>本公司擁有人應佔期內利潤</b>	<b>11,697</b>	10,514	9,552	7,707	5,463	11.3
<b>每股基本盈利(人民幣元)</b>	<b>0.425</b>	0.399	0.394	0.310	0.224	6.5

## 中期簡明合併資產負債表摘要

	於2020年 6月30日	於2019年 12月31日	於2019年 6月30日	2020年	2020年
				6月30日比 2019年 12月31日 之變動 (%)	6月30日比 2019年 6月30日 之變動 (%)
<b>資產</b>					
流動資產	<b>750,177</b>	709,770	691,202	5.7	8.5
非流動資產	<b>392,122</b>	346,271	320,867	13.2	22.2
<b>資產總額</b>	<b>1,142,299</b>	1,056,041	1,012,069	8.2	12.9
<b>負債</b>					
流動負債	<b>731,861</b>	676,034	651,541	8.3	12.3
非流動負債	<b>143,926</b>	134,679	130,846	6.9	10.0
<b>負債總額</b>	<b>875,787</b>	810,713	782,387	8.0	11.9
<b>權益總額</b>	<b>266,512</b>	245,328	229,682	8.6	16.0
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,142,299</b>	1,056,041	1,012,069	8.2	12.9



# 董事長報告書

尊敬的各位股東、廣大投資者：

2020年以來，面對突如其來的新冠肺炎疫情、經濟下行的巨大挑戰以及複雜嚴峻的國內外形勢，全公司上下自覺強化使命意識、擔當精神，在危機中育新機、於變局中開新局，用實際行動踐行初心和使命，發揮了國之重器的頂樑柱作用，在高質量轉型發展上邁出了更加堅實的步伐。

上半年，我們逆勢而為、穩中求進。面對全球範圍內突發的新冠肺炎疫情，公司迅速應對、穩妥處置，穩步推進復工復產，管理改革持續深入，海內外經營齊頭並進，中老鐵路、雅萬高鐵、雄安新區等海內外重點工程進展順利，全公司上下加足馬力、大干百天，搶回了被疫情耽誤的時間和損失，各項經營業績指標均實現了穩定的增長。公司連續15年進入《財富》世界500強，首次進入前50強，在《財富》中國500強位列第6名；連續7年被國務院國資委評定為業績考核A類企業；在《工程新聞紀錄》(ENR)全球最大承包商中排名第2位。

上半年，我們苦練內功、強本固基。持續深化管理實驗室活動，打造管理實驗室常態化創新平台，取得了一系列行之有效的管理創新成果，顯著提升管理效能；加快本質安全型企業建設，實施安全生產三年專項整治行動，構建了風險和隱患雙重預防的長效機制，確保企業發展穩定；深化區域經營、立體經營和專業化經營，優化佈局、增強聯動、完善激勵，以高質量經營不斷鞏固傳統基建市場地位，並持續向「兩新一重」領域開疆擴土；加快推進海外體制機制改革，實施海外「雙優」發展戰略，健全「一體兩翼N驅」格局。未來，我們將繼續以高質量發展為方向，持續提升公司治理體系和治理能力現代化水平。

上半年，我們改革創新、加快轉型。堅持以「三個轉變」引領高質量發展，商合杭高鐵全線通車、「南湖號」盾構機、「雲嶺號」TBM正式下線，一大批強國利器、名優工程大放異彩，更加豐富了「中國高鐵」「中國大橋」「中國隧道」「中國裝備」等國家品牌的實力內涵；踐行「科改示范行動」「雙百行動」「混合所有制試點」，取得恒通科技控制權收購批覆，推

動高鐵電氣科創板上市，着力打造一批科創尖兵、領軍企業；高鐵、橋樑、隧道等5項關鍵技術成果榮獲國家科學進步獎，獲獎總數連續兩年蟬聯建築央企第一，彰顯了科技創新實力。未來，我們將繼續以高質量創新為引擎，全面提升公司的核心競爭力和創新發展能力。

上半年，我們主動擔當、不辱使命。紮實開展扶貧幫困，鞏固扶貧脫貧成果，幫扶的「柞水木耳」成為產業脫貧標兵；參與社會防疫，主動捐款捐物，馳援「火神山」「雷神山」等疫情防控設施建設，展示「鐵軍精神」；向孟加拉、塞爾維亞、匈牙利等國家和地區捐送防疫物資，弘揚「人類命運共同體」理念。面對疫情災情險情，公司廣大員工第一時間投身一線，見「疫」勇為、聞「汛」而動、戰「火」不屈，保障了國家和人民群眾生命財產安全。未來，我們將繼續以實際行動踐行央企的社會責任和使命擔當。

發展未有窮期，我們任重道遠。我們將繼續以習近平新時代中國特色社會主義思想為指引，始終秉持高質量發展和新發展理念，積極落實國家「六穩」「六保」要求；繼續推進實施「建築為主、相關多元」發展戰略，堅持疫情防控和生產經營兩手抓、管理提升與創新創效兩結合、海外與海內雙促進、改革發展與風險防控兩不誤，始終朝着建設具有全球競爭力的世界一流企業的目標奮進，以更加優異的業績回報股東、造福員工、回饋社會。

在此，謹向一直以來關心、支持和幫助公司改革發展的廣大股東和社會各界，向辛勤工作的全體員工，表示衷心的感謝！

張宗言  
董事長

中國·北京  
2020年8月28日

# 股份變動及股東情況

## 1 股份變動情況

### (1) 股份變動情況

#### (i) 股份變動情況

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變動。

#### (ii) 股份變動情況說明

不適用

#### (iii) 報告期後到半年報披露日期間發生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

不適用

#### (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

### (2) 限售股份變動情況

報告期內，公司限售股股份未發生變動。

## 2 股東情況

### (1) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)

606,914

截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)

0

(2) 前十名股東持股情況

單位：股

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 條件股份數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
1	中鐵工(附註1)	0	11,598,764,390	47.21	0	無	0	國有法人
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	-488,750	4,008,351,049	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	0	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	0	372,192,507	1.51	372,192,507	無	0	國有法人
6	香港中央結算有限公司	59,877,206	270,874,218	1.10	0	無	0	其他
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	0	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	0	223,271,744	0.91	223,271,744	無	0	國有法人
10	農銀資本管理有限公司－穗達(嘉興) 投資合夥企業(有限合夥)	0	178,138,508	0.72	178,138,508	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。

附註1：中鐵工持有的本公司11,598,764,390股股份中包括了其持有的本公司A股股份11,434,370,390股以及H股股份164,394,000股。

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：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司滬股通的投資者持有。

附註4：表中所示數字來自於2020年6月30日之股東名冊。



## 股份變動及股東情況

### (3) 前十名無限售條件股東持股情況

單位：股

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)	4,008,351,049	境外上市外資股	4,008,351,049
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	香港中央結算有限公司	270,874,218	人民幣普通股	270,874,218
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	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
6	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
6	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
6	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
6	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
6	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
6	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
6	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
6	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
7	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
8	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
9	平安大華基金－平安銀行－匯添富資本管理有限公司	92,833,643	人民幣普通股	92,833,643
10	招商財富－招商銀行－國信金控1號專項資產管理計劃	92,183,237	人民幣普通股	92,183,237

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：中鐵工持有的本公司11,598,764,390股股份中包括了其持有的本公司A股股份11,434,370,390股以及H股股份164,394,000股。

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：香港中央結算有限公司持有的A股乃代表多個參與公司滬股通的投資者持有。

附註4：表中所示數字來自於2020年6月30日之股東名冊。

**(4) 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前十名股東**

不適用

**3 控股股東及實際控制人變更情況**

不適用

**4 購入、出售或贖回本公司的上市證券**

於截至2020年6月30日之6個月內，本公司及其各附屬公司均未購入、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 5 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

除以下披露者外，於2020年6月30日，本公司董事、監事及最高行政人員並無於本公司及其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（香港法例第571章）（「《證券及期貨條例》」）第XV部）之股份、相關股份及債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「《標準守則》」）須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉：

姓名	身份	持有之 A股數量 (好倉) (股)	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
<b>監事</b>				
劉建媛女士	實益擁有人	1,200	0.000006	0.000005

## 6 主要股東及其他人士擁有股份和相關股份的權益及持有股份的淡倉

於2020年6月30日，本公司已獲告知如下人士於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉：

### A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數量 (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股數量 (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	292,731,858	好倉	6.96	1.19
		1,116,000	淡倉	0.03	0.005
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	244,026,260	好倉	5.80	0.99
		238,716,297	可供借出的股份	5.67	0.97
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	-

## 股份變動及股東情況

### 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 上市股本 衍生工具	現金結算 上市股本 衍生工具	實物結算 非上市股本 衍生工具	現金結算 非上市股本 衍生工具	實物結算 上市股本 衍生工具	現金結算 上市股本 衍生工具	實物結算 非上市股本 衍生工具	現金結算 非上市股本 衍生工具
<i>BlackRock, Inc.</i>	-	-	-	5,885,000	-	-	-	1,116,000
<i>Deutsche Bank Aktiengesellschaft</i>	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
<i>Lehman Brothers Holdings Inc.</i>	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於2020年6月30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3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

## 1 董事

截至最後實際可行日期，本公司董事為：

姓名	年齡	職務
張宗言	57	董事長、執行董事
陳雲	57	執行董事
王士奇(2020年4月29日獲選舉)	54	執行董事
章獻	59	執行董事
郭培章	70	獨立非執行董事
聞寶滿	69	獨立非執行董事
鄭清智	68	獨立非執行董事
鍾瑞明	68	獨立非執行董事
馬宗林(2020年8月26日辭任)	63	非執行董事

## 2 監事

截至最後實際可行日期，本公司監事為：

姓名	年齡	職務
張回家	59	監事會主席，股東代表監事
劉建媛	58	職工代表監事
苑寶印	57	職工代表監事
陳文鑫	56	股東代表監事
范經華	54	職工代表監事

## 3 高級管理人員

截至最後實際可行日期，本公司高級管理人員為：

姓名	年齡	職務
陳雲	57	總裁
孫璿(2020年3月5日聘任)	54	總會計師(財務總監)
於騰群	50	副總裁、總法律顧問
段永傳	55	副總裁
劉寶龍	56	副總裁
任鴻鵬	46	副總裁
孔遁	54	總工程師
馬江黔	51	總經濟師
何文	55	董事會秘書、聯席公司秘書
譚振忠	47	聯席公司秘書、合資格會計師
劉輝(2020年6月23日離任)	60	副總裁
楊良(2020年3月5日離任)	51	總會計師(財務總監)



### 4 董事、監事和高級管理人員變動情況

2020年3月5日，公司召開第四屆董事會第三十五次會議，解聘楊良公司總會計師（財務總監）職務；聘任孫瑾為公司總會計師（財務總監），任期自董事會審議通過之日起至公司第四屆董事會屆滿之日止。

2020年4月29日，公司召開2020年第一次臨時股東大會，審議及批准選舉王士奇先生為公司執行董事，任期自臨時股東大會通過有關決議之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止。

2020年6月23日，公司召開第四屆董事會第三十九次會議，因退休原因解聘劉輝副總裁職務。

2020年8月26日，公司董事會收到非執行董事馬宗林先生的書面辭職報告，馬宗林先生因年齡原因向公司董事會申請辭去公司非執行董事、董事會戰略委員會委員、董事會薪酬與考核委員會委員、董事會安全健康環保委員會委員職務，辭職後馬宗林先生不再擔任公司任何職務。

### 5 人力資源情況及薪酬政策

本集團按照現代企業制度要求，不斷完善科學合理、公平公正、規範有序的薪酬管理制度體系，注重發揮薪酬分配的激勵和約束作用，吸引和保留企業核心人才，並保持薪酬水平的規範有序增長。在薪酬制度方面，本集團制定了《中國中鐵加強員工收入能增能減市場化機制建設的指導意見》，圍繞加強工資總額能增能減機制建設，優化企業薪酬資源配置，完善與市場相適應、以效益為導向、與考核相掛鉤、科學合理、規範有效的員工收入能增能減機制。同時建立健全與勞動力市場相適應、與企業經濟效益和勞動生產率掛鉤的工資決定和正常增長機制。同時針對科技創新和經營開發制定了專項獎勵激勵辦法，充分調動企業員工的積極性、主動性和創造性，促進收入分配更合理、更有序。

本集團員工的薪酬由崗位工資、績效工資和津貼組成。根據中國適用法律，本集團與每位員工簽訂了勞動合同。該等合同包含關於工資、員工假期、福利、培訓項目、健康安全、保密義務和終止情形的條款。根據適用的規定，本集團為員工的養老保險、醫療保險、失業保險、生育保險及工傷保險繳款。本集團繳款數額按相關中國政府部門提供的員工總工資的指定百分比計算。本集團也根據中國的適用法規為員工住房公積金繳款。除法定繳款外，本集團還向在職員工和退休員工提供自願福利。這些福利包括為在職員工和退休員工提供的補充醫療保險計劃和年金。

本公司目前對執行董事實行年薪制，薪酬由基本薪酬和績效薪酬組成。根據《中國中鐵股份有限公司董事、監事薪酬（報酬、工作補貼）管理辦法》，獨立非執行董事報酬參照國務院國資委關於董事會試點中央企業外部董事報酬及待遇管理規定確定；退出現職的中央企業負責人擔任獨立非執行董事的，參照國務院國資委關於退出現職的中央企業負責人擔任外部董事發放工作補貼有關事項的規定執行。本公司董事的酬金根據市場水平並依據適用的規定釐定。

截至2020年6月30日，本集團員工總人數為285,405人，其中具有本科及以上學歷的員工141,364人；具有中高級及以上職稱的員工97,574人；專業技能人才85,774人。此外，本集團擁有國內各領域專家1,918人，其中：中國工程院院士1名、百千萬人才工程國家級人選10名、全國工程勘察設計大師9名、享受國務院政府特殊津貼專家260人，中國青年科技獎3名、全國傑出專業技術人才2名、中國中鐵特級專家13人、中國中鐵專家86人。

## 6 董事及監事的證券交易

本公司已採納香港聯合交易所證券上市規則（「香港上市規則」）附錄十《標準守則》（經修訂）以規範董事及監事的證券交易。本公司已向所有董事及監事作出查詢，所有董事及監事已確認在2020年1月1日至2020年6月30日期間，均已遵守《標準守則》。

## 1 行業發展概況

### 基礎設施建設業務

國內方面，新冠肺炎疫情延緩復工對建築企業形成了短期不利影響，但隨着疫情得到有效控制，國家逆周期調節力度加大，基建投資增速逐步回升，建築業總體仍保持了穩定的發展態勢。2020年上半年，全國建築業總產值10.08萬億元(人民幣，下同)，同比下降0.76%；全國固定資產投資(不含農戶)28.3萬億元，同比下降3.1%；全國交通固定資產投資同比增長6.0%，其中鐵路固定資產投資3,258億元，同比增長1.2%；公路固定資產投資10,148億元，同比增長6.8%。全國PPP新入庫、淨增、簽約落地和開工建設等項目投資額均呈現下降趨勢，隨着疫情緩解和各級政府穩投資力度加大，二季度同比降幅較一季度明顯收窄，上半年新入庫項目投資額同比減少2,207億元、下降21.8%；簽約落地項目216個、投資額4,310億元，同比減少1.2萬億元、下降73.7%；開工建設項目219個、投資額3,059億元，同比減少1.7萬億元、下降84.4%；「兩新一重」項目新入庫投資額佔全部新入庫項目的84.3%。

國際方面，新冠肺炎疫情全球蔓延給中國建築企業海外生產經營帶來了一定的挑戰，部分國際承包工程項目處於停工狀態，追蹤的海外項目推進時間被迫滯後，復工復產進度仍需根據當地的疫情控制情況而定，一定程度上考驗着中國建築企業風險識別、處置和管控風險的能力。從上半年「一帶一路」沿線國家的數據來看，海外新簽合同額和完成營業額指標均呈現下降趨勢，其中我國在「一帶一路」沿線的59個國家新簽對外承包工程合同額603億美元，同比下降5.2%，佔同期我國對外承包工程新簽合同額的56.3%；完成營業額355.7億美元，同比下降7.8%，佔同期我國對外承包工程完成營業額的58.7%。從國家政策來看，我國仍將繼續推進「一帶一路」建設，不斷擴大與沿線國家的貿易和投資合作，隨着疫情的緩解，基礎設施作為重點投資方向仍將在「一帶一路」建設中發揮重要作用。

### 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。現階段行業發展着眼基礎設施補短板、舊城改造、改善人居環境和提升人民生活品質；踐行「綠水青山就是金山銀山」理念，滲透節能環保設計理念，推進生態環境建設；佈局區域協調發展戰略，加強新型基礎設施建設，更加注重數字化、智能化，着力推進BIM技術應用。同時，隨着工程建設組織模式改革催生新的服務內容，其服務範圍逐步延伸到建設項目全生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，推動新發展理念和新建築方針落實到房屋、市政工程、交通工程、工業工程建設等各方面，並以「綠色、先進、經濟、舒適」為方向開展工程技術服務，體現行業未來的價值追求。

### 工業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、橋樑、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持續保持增長態勢。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，隨着市政橋樑鋼結構、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。行業競爭加劇使市場環境有了一些新的變化，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。2020年上半年全國規模以上工業增加值同比下降了1.3%，其中高技術製造業和裝備製造業增加值同比分別增長4.5%和0.4%。

### 房地產開發業務

2020年上半年，全國房地產市場總體保持平穩運行，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」定位。面對新冠肺炎疫情帶來的影響，地方政府因城施策更加靈活，但仍堅守「限購」「限貸」底線，以促進房地產市場平穩運行。根據國家統計局數據，2020年上半年，全國房地產開發投資62,780億元，同比增長1.9%。其中，住宅投資46,350億元，同比增長2.6%。房地產開發企業房屋施工面積792,721萬平方米，同比增長2.6%，其中，住宅施工面積558,776萬平方米，同比增長3.8%。房屋新開工面積97,536萬平方米，同比下降7.6%。其中，住宅新開工面積71,583萬平方米，同比下降8.2%。房屋竣工面積29,030萬平方米，同比下降10.5%。其中，住宅竣工面積20,680萬平方米，同比下降9.8%。全國商品房銷售面積69,404萬平方米，同比下降8.4%，其中，住宅銷售面積下降7.6%，辦公樓銷售面積下降26.5%，商業營業用房銷售面積下降20.7%。商品房銷售額66,895億元，同比下降5.4%，其中，住宅銷售額同比下降2.8%，辦公樓銷售額同比下降28.0%，商業營業用房銷售額同比下降25.5%。

### 其他業務

#### 礦產資源業務

2020年上半年，隨着新冠肺炎蔓延以及貿易摩擦的加劇，全球經濟局勢的後續演變不容樂觀，消費出現明顯下滑，工業品價格愈發體現為承壓下行，國際大宗商品價格均出現較大波動。3月海外金融市場發生嚴重的流動性風險，金屬產品價格均出現大幅下跌；4月流動性風險緩解，國內經濟活動逐步恢復，有色金屬價格相應抬升；5月國內經濟活動全面復蘇，海外部分國家開始解除限制，有色金屬價格繼續修復。目前全球流動性寬鬆格局短期內不會改變，歐美國家復產復工邏輯也會逐步驗證，今年下半年全球金屬產品價格中樞也會穩步回升。

#### 金融業務

2020年上半年，受全球疫情衝擊，世界經濟嚴重衰退，產業鏈供應鏈循環受阻，國際貿易投資萎縮，大宗商品市場動蕩。國內消費、投資、出口下滑，就業壓力顯著加大，企業特別是民營企業、中小微企業困難凸顯，金融等領域風險有所積聚。政府繼續推行積極的財政政策和穩健的貨幣政策，出台一系列金融貨幣政策，加快地方政府專項債券發行使用，發行抗疫特別國債，減稅降費，優化保險公司權益類資產配置監管，推進金融基礎設施互聯互通等工作，保證了我國金融運行的總體平穩。

## 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。

2020年上半年，面對新冠肺炎疫情帶來的嚴峻考驗和複雜多變的國內外環境，本集團堅決貫徹黨中央、國務院和國資委決策部署，沉着應對、精準施策、攻堅克難，一手抓疫情防控，一手抓改革發展，紮實推進復工復產，全面深化提質增效，企業規模逆勢增長，主要經濟指標高於央企平均水平，呈現出穩中有進、進中向好的積極態勢。

2020年上半年，本集團上下認真落實年初工作會部署，準確識變、科學應變、主動求變，加快革新思維理念，升級商業模式，經營業績再創新高。上半年，本集團完成新签合同額8,703.4億元，較去年同期增加1,690億元，同比增長24.1%，在風險挑戰加劇的情況下實現了逆勢增長。鐵路市場不斷做強做大，新簽同比增長22.3%，市場地位保持行業第一；城市建設業務縱深發展，房建、市政新簽規模持續提升，分別增長79.1%和14.9%；水利水電領域不斷進步，增長10.4%。海外業務完成新簽447.7億元，增長23.1%。

2020年上半年，本集團積極落實國家「六穩」「六保」要求，積極應對疫情帶來的產業供應鏈停擺斷供等諸多挑戰，在實現全面復工復產的同時，啟動了「抗疫情、保增長、大干一百天」專項勞動競賽活動，施工生產加快恢復、逐月好轉，經濟規模類指標逐步恢復並實現同比增長。

2020年上半年，本集團認真貫徹落實習近平總書記「三個轉變」重要指示精神，舉辦了高端論壇，成立了中國中鐵「三個轉變」研究院，制定了着力提升企業創新創造能力的專項行動方案。加大改革力度，積極推進海外體制機制改革和總部機構改革，深入開展「雙百行動」和「科改示范行動」綜合改革。深化管理創新，制定了《管理實驗室工作管理辦法》，形成了管理創新長效機制。圍繞科技創新和數字化升級，加大關鍵核心技術攻關力度，啟動「信息貫通工程」，強化科研成果申報，上半年國家級科技獎項獲獎數量位居建築央企第一。



2020年上半年，本集團在全力做好內部疫情防控的同時，積極投身國內疫情防控大局，全力參與火神山、雷神山等國內救治醫院建設，在全社會疫情防控中扛起了中鐵責任。紮實推進復工復產，落實國家重大項目建設部署，落實「穩就業、保民生」要求，在全社會復工復產中展示了中鐵力量。深入落實企業脫貧攻堅責任，做好2020年扶貧規劃，建立消費扶貧長效機制，在鞏固脫貧攻堅成果中體現了中鐵擔當。公司連續15年入選《財富》世界500強，2020年排名第50位，較2019年第55位上升5位，首次進入世界500強前50強，創下歷史最好成績；在《工程新聞紀錄》(ENR)全球最大承包商中排名第2位，在中央企業業績考核中，連續7年被國務院國資委評為A類企業，在上市公司信息披露工作評價中，連續7年被上海證券交易所評為A類(優秀)上市公司，公司社會形象、品牌地位進一步鞏固並有所提升。

2020年上半年，本集團實現新簽合同額8,703.4億元，同比增長24.1%。其中，境內業務實現新簽合同額8,255.7億元，同比增長24.1%；境外業務實現新簽合同額447.7億元，同比增長23.1%。截至報告期末，本集團未完合同額34,869.4億元，較2019年末增長3.7%。具體業務新簽合同額及未完合同額變動分析如下：

單位：億元 幣種：人民幣

業務類型	報告期	上年同期	同比增減
基礎設施建設	7,587.0	5,979.0	26.9%
其中：鐵路	1,233.4	1,008.6	22.3%
公路	1,157.3	894.3	29.4%
市政及其他	5,196.3	4,076.2	27.5%
其中：城市軌道交通	803.3	1,076.0	-25.3%
勘察設計與諮詢服務	114.7	121.0	-5.3%
工業設備與零部件製造	193.4	160.8	20.3%
房地產開發	176.7	244.8	-27.8%
其他業務	631.6	507.8	24.4%
<b>合計</b>	<b>8,703.4</b>	<b>7,013.4</b>	<b>24.1%</b>

### 基礎設施建設業務

2020年上半年，本集團基礎設施建設業務新簽合同額7,587.0億元，同比增長26.9%；截至2020年6月末，基礎設施建設業務未完合同額33,549.6億元，較2019年末增長6.0%。**分業務領域來看**，①鐵路業務方面，完成新簽合同額1,233.4億元，同比增長22.3%，其中國內大中型鐵路建設市場完成新簽合同額633.8億元，同比增長14.4%，市場佔有率達51.9%。截至2020年6月末，鐵路業務未完合同額6,406.9億元，較2019年末增長3.7%。②公路業務方面，完成新簽合同額1,157.3億元，同比增長29.4%。截至2020年6月末，公路業務未完合同額5,898.1億元，較2019年末增長4.9%。③市政及其他業務方面，2020年上半年，隨着城鎮化和舊城改造的持續推進，以及未來國家級城市群、智慧城市等發展戰略的不斷深化，本集團繼續加大在城市建設市場的經營力度，本集團市政及其他業務新簽合同額5,196.3億元，同比增長27.5%。其中，市政業務新簽合同額1,727.2億元，同比增長14.9%；房屋建設業務新簽合同額2,190.5億元，同比增長79.1%；城市軌道交通業務新簽合同額803.3億元，同比減少25.3%。截至2020年6月末，市政及其他業務未完合同額21,244.5億元，較2019年末增長7.1%。**分業務模式來看**，本集團通過施工承包模式獲取的基建新簽合同額為6,937億元，同比增長44.8%；通過投資模式獲取的基礎設施建設新簽合同額650億元，同比減少45.4%。基礎設施投資業務新簽合同減少的主要原因：一是受新冠肺炎疫情影響，部分跟踪項目的招標計劃有所推遲；二是隨着政府專項債發行規模擴大，部分重點跟踪項目由投資模式變更為總承包模式實施。

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，參建的成昆鐵路、商合杭高鐵、皖贛鐵路、長沙地鐵、瀋陽地鐵等項目如期投產運營。杭州地鐵、青島地鐵、大連地鐵、新建北京至雄安新區城際鐵路雄安站站房、中老鐵路等重點在建項目建設有序進行。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保持在40%以上，在高速公路基建市場的份額保持在10%以上。

### 勘察設計與諮詢服務業務

2020年上半年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額114.7億元，同比減少5.3%。主要原因是：受新冠肺炎疫情影響，部分房建、軌道交通項目的勘察設計工作推遲實施，市場總體招標量減少。截至2020年6月末，本集團勘察設計與諮詢服務業務未完合同額586.1億元，較2019年末增長7.3%。報告期，本集團負責勘察設計的川藏鐵路雅安至林芝段線路、成渝中線高鐵、新建成都至達州至萬州鐵路、渝西高鐵重慶至安康段等項目勘察設計工作進展順利。

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着重要作用。在2020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16位和122位。

### 工程設備與零部件製造業務

2020年上半年，本集團工程設備與零部件製造業務新簽合同額193.4億元，同比增長20.3%。公司下屬控股上市公司中鐵工業的主要工程裝備和產品均實現了較高增長，其中隧道掘進機和提運架鋪等專用工程機械裝備新簽合同增速最快，主要原因是隨着隧道掘進機技術及土建施工工法的不斷發展創新，掘進機應用領域不斷拓展；目前國內建設的公路、鐵路橋樑跨度增大、梁型加重，推動了新型鋪架設備的研發、製造、使用。同時隨着疫情得到有效控制，施工單位相繼復工，國家重點的鐵路、公路以及城市軌道交通項目相繼啟動，推動了本集團道岔業務、鋼結構製造與安裝業務新簽合同穩步增長。截至2020年6月末，本集團工程設備與零部件製造業務未完合同額589.2億元，較2019年末增長8.8%。

報告期內，本集團隧道掘進機在水利水電領域取得重大進展，中標了珠三角水資源配置二期工程項目；道岔業務中標新建彌勒至蒙自鐵路工程、新建合肥至安慶鐵路引入合肥樞紐相關工程、新建福州至廈門鐵路工程等多個國家重點基建項目；鋼結構製造與安裝業務中標德州至上饒高速公路池州至祁門段橋樑鋼結構製造工程、汕頭牛田洋快速通道鋼桁梁製作工程等重點項目。

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，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。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樑鋼結構製造商、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（250公里時速以上）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%-70%，在大型鋼結構橋樑市場的佔有率為60%以上，在高速鐵路接觸網零部件市場的佔有率為60%以上，在城市軌道交通供電產品市場佔有率約50%。公司旗下控股子公司中鐵工業(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，高鐵電氣(873023.OC)是國內電氣化接觸網零部件及城市軌道交通供電裝備重要的研發、生產和系統集成供應商。

#### 房地產開發業務

2020年上半年，新冠肺炎疫情衝擊對房地產開發行業影響較大，本集團積極響應國家政策，在紮實做好疫情防控工作的前提下，科學有序推動房地產板塊復工復產，努力把疫情影響降到最低。報告期內，本集團房地產開發業務完成銷售額176.7億元，同比下降27.8%；完成銷售面積114.05萬平方米，同比下降52.48%；實施新開工面積219.67萬平方米，同比下降25.79%；完成竣工面積184.44萬平方米，同比增長412.33%；新增土地儲備73.09萬平方米，同比下降34.01%。本集團房地產業務目前已覆蓋全國25個省、直轄市，本集團目前房地產開發項目共計196個。截至報告期末，本集團房地產在開發項目佔地面積4,461萬平方米，待開發土地儲備面積1,794萬平方米。

#### 其他業務

##### 礦產資源業務

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，分別為黑龍江鹿鳴鉬礦、剛果（金）的綠紗銅鈷礦、MKM銅鈷礦、華剛SICOMINE銅鈷礦以及蒙古烏蘭鉛鋅礦。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。2020年上半年本集團主營的礦產品銅、鈷、鉛、鋅產品價格整體處於先降後升的趨勢，較去年同期均出現不同程度的下跌。截至報告期末，前述礦山保有資源／儲量主要包括銅約840萬噸、鈷約65萬噸、鉬約66萬噸，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。

## 管理層討論與分析

2020年上半年，華剛SICOMINES銅鈷礦運營狀況良好，二期工程建設順利推進；綠紗銅鈷礦、MKM銅鈷礦和蒙古烏蘭鉛鋅礦均處於正常運營中；布桑加水電站項目也在有序建設中，計劃與華剛銅鈷礦二期項目同步建成並投入運營。2020年上半年，本集團相關資源產品產量完成情況如下：銅金屬產量10.76萬噸，較去年同期略有增加；鈷金屬產量1,325噸，同比減少4.02%；鋁金屬產量3,900噸，同比減少38.53%；鉛金屬產品8,218噸，同比減少9.39%；鋅金屬產量11,299噸，同比增長33.48%；銀金屬產量24.9噸，同比增長21.3%。

於2020年6月30日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

序號	項目名稱	品種	礦產資源			權益比 (%)	中鐵 計劃 總投資 (億元)	中鐵 開累 投資額 (億元)	報告期 公司 投額 (億元)	計劃 竣工 時間	項目 進展情況
			品位	資源／儲量							
				單位	數量						
1	黑龍江伊春鹿鳴鋁礦	鋁	0.09%	萬噸	66.2	83	60.17	60.26	0	已竣工	停產整改
2	剛果(金)綠紗礦業 銅鈷礦	銅	2.3%	萬噸	56.62	72	21.38	19.58	0.38	已竣工	生產經營正常， 生產系統完善 工程建設中
		鈷	0.11%		2.67						
3	剛果(金)MKM礦業 銅鈷礦	銅	2.16%	萬噸	2.46	80.2	11.95	12.35	0	已竣工	生產經營正常
		鈷	0.25%	萬噸	0.35						
4	剛果(金)華剛礦業 SICOMINES 銅鈷礦	銅	3.14%	萬噸	786.8	41.72	45.86	22.56	1.42	2021	一期生產經營正 常；二期工程 建設中
		鈷	0.24%	萬噸	61.65						
5	蒙古新鑫公司烏蘭 鉛鋅礦	鉛	1.56%	萬噸	20.24	100	/	21.86	0	已竣工	生產經營正常
		鋅	3.20%	萬噸	41.96						
		銀	66.59g/t	噸	872.1						
6	蒙古新鑫公司木哈爾 鉛鋅礦	鉛	0.95%	萬噸	6.13	100	/	/	0	/	尚未開發
		鋅	3.21%	萬噸	20.68						
		銀	114.54g/t	噸	736.89						
7	蒙古新額爾德斯公司 烏日敖包及張蓋陶勒 蓋金礦	金	3g/t	噸	3	100	/	/	0	/	尚未開發
8	蒙古祥隆礦業公司 查夫銀鉛鋅 多金屬礦	鉛	7.00%	萬噸	8.97	100	3.3	3.3	0	/	停產
		鋅	5.09%	萬噸	6.52						
		銀	200.39g/t	噸	256.8						

**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，構建了以中鐵信託、中鐵財務、中鐵資本為代表的多層次、廣覆蓋、差異化的「金融、類金融」機構服務體系。三家金融企業堅持服務主業價值、滿足市場經營需求與企業戰略發展有機結合的理念，制定基於提升主業價值最大化的戰略實施途徑和資源配置方案，以產生協同效應、實現本集團整體最大化利益為目標。中鐵信託作為本集團重要的信託業務平台，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。

**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質企業依托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質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，開展本集團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。

**基礎設施運營業務**

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。本集團運營基礎設施項目主要包括軌道交通、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。

**3 合併經營業績**

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團實現收入4,163.03億元，較2019年同期增長15.0%。實現期內利潤123.98億元，較上年同期增長10.1%。截至2020年6月30日止6個月期間，本公司擁有人應佔期內利潤為116.97億元，較上年同期增長11.3%；每股基本盈利為0.425元，較上年同期增長6.5%。

下文是截至2020年6月30日止6個月期間及2019年同期的財務業績的比較。

**收入**

2020年上半年，本集團收入累計4,163.03億元，較2019年同期增長15.0%，主要是基礎設施建設業務收入的增加。其中，來自於海外地區的收入為227.03億元，較去年同期增長8.8%。



### 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）、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的銷售成本為3,799.22億元，同比增長16.2%。2020年上半年，本集團實現毛利363.81億元，同比增長4.5%。毛利率由2019年上半年的9.6%下降至2020年同期的8.7%，主要是由於房地產業務和工程設備與零部件製造業務毛利率的下降。

### 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。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的其它收入為11.10億元，較去年同期增長6.5%。

### 其他開支

本集團的其它開支主要包括研發開支。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的其它開支為61.95億元，較去年同期增長11.7%，主要是由於本集團持續推進科技技術創新，進一步加大研發投入。

### 金融資產及合同資產減值虧損淨額

本集團的金融資產及合同資產減值虧損淨額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。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的金融資產及合同資產減值虧損淨額為11.78億元（2019年上半年：12.21億元），主要為貿易及其他應收款項減值損失10.17億元。

### 以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損

本集團的以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損主要包括根據資產支持中期票據和資產支持證券的發行和無追索權保理協議轉讓貿易應收款項時產生的虧損。2020年上半年，本集團的以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損錄得14.76億元，較去年同期增長51.5%。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團分別根據資產支持中期票據和資產支持證券的發行和無追索權保理協議轉讓了貿易應收款項239.82億元和36.68億元（2019年上半年：分別為200.09億元和17.55億元）。

### 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／負債公允價值的變動。2020年上半年的其它收益淨額錄得5.36億元（2019年上半年：2.31億元）。

#### 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。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團銷售及營銷開支為17.86億元，較上年同期減少2.8%，主要原因是房地產業務受新冠肺炎疫情影響，營銷費用下降較大。2020年上半年，銷售及營銷開支佔總體收入的比重為0.4%，較2019年上半年的0.5%有所減少。

#### 行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團行政開支為109.08億元，較去年同期減少1.0%，主要原因是受新冠肺炎疫情影響，非生產性支出有所下降。2020年上半年，行政開支佔總體收入的比重為2.6%，較2019年上半年的3.0%有所減少。

#### 財務成本淨額

2020年上半年，本集團的財務成本淨額（財務成本減財務收入）為10.57億元，較去年減少36.3%，主要原因為外部融資成本下降，費用化的利息支出減少和日均銀行存款規模較上年同期增長較大，利息收入增加。

#### 除稅前利潤

基於上述原因，截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的除稅前利潤為160.98億元，較2019年同期的146.34億元增長10.0%。

#### 所得稅開支

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團的所得稅開支為37.00億元，較去年同期增長9.8%。扣除土地增值稅的影響，本集團2020年上半年的有效所得稅率為17.6%，較去年同期的18.8%減少1.2個百分點，主要原因是永續債利息扣除和本集團進一步享受高新技術企業、西部大開發和研發費用加計扣除等所得稅優惠政策。

#### 本公司擁有人應佔期內利潤

截至2020年6月30日止6個月期間，本公司擁有人應佔期內利潤為116.97億元，較2019年同期的105.14億元增長11.3%。2020年上半年，本公司擁有人應佔期內利潤的利潤率為2.8%，較2019年同期的2.9%減少0.1個百分點。

## 4 分部業績討論

下表載列本集團於截至2020年6月30日止6個月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／ 虧損 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤／ 虧損)率 <sup>1</sup> (%)	收入佔比 (%)	除稅前 利潤／ 虧損佔比 (%)
基礎設施建設	385,934	19.1	14,767	46.8	3.8	85.8	82.9
勘察設計與諮詢服務	7,967	-0.1	1,026	32.6	12.9	1.8	5.8
工程設備和零部件製造	13,351	19.8	975	9.4	7.3	3.0	5.5
房地產開發	13,001	-6.5	-848	盈轉虧	-6.5	2.9	-4.8
其它業務	29,418	-4.3	1,892	44.6	6.4	6.5	10.6
分部間抵銷及調整	(33,368)		(1,714)				
<b>合計</b>	<b>416,303</b>	<b>15.0</b>	<b>16,098</b>	<b>10.0</b>	<b>3.9</b>	<b>100.0</b>	<b>100.0</b>

<sup>1</sup> 除稅前利潤／虧損率為除稅前利潤／虧損除以收入。

### 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着較高的比例。2020年上半年，基礎設施建設業務收入佔本集團整體收入的85.8%（2019年上半年：83.6%）。2020年上半年，為應對新冠肺炎疫情帶來的不利影響，國家相繼採取了一系列逆周期調節舉措，全力穩經濟、穩投資、穩增長，給本集團帶來重大政策利好。同時，本集團堅持疫情防控和復工復產各項工作齊抓並舉，在確保員工健康安全的基礎上，全面推進復工復產，提質增效，公路和市政業務收入均有明顯增加，基礎設施建設的收入達3,859.34億元，較上年同期增長19.1%。2020年上半年，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3.8%（2019年上半年分別為7.1%和3.1%），除稅前利潤率的增長主要是因為管理費用下降所致。

#### 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礎設施建設項目提供全範圍的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務。2020年上半年，受新冠肺炎疫情的不利影響，項目進度滯後，本集團勘察設計與諮詢服務業務的收入達79.67億元，與上年同期基本持平。2020年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為27.6%和12.9%（2019年上半年分別為26.7%和9.7%），主要原因是受新冠肺炎疫情影響，現場作業受限，人工成本及差旅費用下降較大。

#### 工程設備和零部件製造業務

工程設備和零部件製造業務的收入主要來自道岔及其它鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。2020年上半年，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，本集團工程設備和零部件製造板塊共取得收入133.51億元，較上年同期增長19.8%。2020年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為17.6%和7.3%（2019年上半年分別為23.9%和8.0%），主要是因為①受銷售單價下降和生產成本攀升因素影響，隧道施工裝備和道岔盈利能力下降。②受新冠肺炎疫情因素影響，鋼結構製造與安裝業務委外勞務成本增加較大，盈利能力下降。

#### 房地產開發業務

2020年上半年，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，着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。2020年上半年，受國家宏觀調控政策和新冠肺炎疫情的不利影響，本集團房地產開發業務的收入達130.01億元，較上年同期減少6.5%。2020年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為21.6%和-6.5%（2019年上半年分別為30.6%和12.4%），主要是因為個別項目計提減值損失所致。

### 其他業務

2020年上半年，本集團穩步實施有限相關多元化戰略，其它業務的收入為294.18億元，較上年同期減少4.3%；2020年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為24.0%和6.4%（2019年上半年分別為23.8%和4.3%）。其中：①基礎設施運營業務實現收入4.22億元，同比減少73.0%；毛利率為15.6%，同比減少30.0個百分點；收入和毛利率下降較大原因是2019年末出售11條高速公路控制權所致。②礦產資源業務實現收入17.63億元，同比減少33.1%；毛利率為39.2%，同比減少8.0個百分點；③物資貿易業務實現收入209.08億元，同比增長6.3%；毛利率為9.1%，同比增加2.7個百分點；④金融業務實現收入19.37億元，同比增加15.2%；毛利率為79.2%，同比增加3.3個百分點。

## 5 現金流

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團經營活動的淨現金流出金額為507.73億元，較2019年上半年的淨現金流出金額498.05億元有所增加，主要原因是受新冠肺炎疫情等因素影響，部分工程項目業主資金支付滯後。同時，為保障復工復產的有序推進，進行必要的材料儲備，並信守合同及時支付供應商款項。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團投資活動的淨現金流出金額為211.69億元，較2019年上半年的淨現金流出金額152.02億元有所增加，主要原因是投資類項目股權投資和無形資產模式基礎設施投資項目投入增加。截至2020年6月30日止6個月期間，本集團融資活動的淨現金流入金額為525.74億元，較2019年上半年的淨現金流入金額424.42億元有所增加，主要原因是借款規模和少數股東投資增加所致。

### 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。2020年上半年，本集團的資本性支出共計201.65億元（其中，用於在建工程支出17.63億元，購置固定資產支出39.59億元，購置無形資產支出136.37億元，購置投資性房地產0.71億元，購置使用權資產7.35億元），較去年同期的105.97億元增加90.3%，主要原因為高速公路及水務BOT項目特許經營權的增加。

營運資金

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
存貨	47,330	40,945
用以銷售的發展中物業	142,929	133,776
貿易應收款項及應收票據	158,214	139,080
貿易應付款項及應付票據	361,380	353,258
存貨周轉天數(天)	21	19
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	64	56
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	169	163

於2020年6月30日，本集團的存貨餘額為473.30億元，較2019年末增長15.6%。存貨周轉天數由2019年度的19天增加至截至2020年6月30止6個月期間的21天。本集團的用以銷售的發展中物業的餘額由2019年末的1,337.76億元增長6.8%至於2020年6月30日的1,429.29億元。

貿易應收款項及應收票據

於2020年6月30日，本集團貿易應收款項及應收票據由2019年末的1,390.80億元增加13.8%至1,582.14億元，主要原因是①經營規模增長，應收賬款餘額正常增加。②受新冠肺炎疫情等因素影響，部分工程項目業主資金較為緊張，資金支付滯後。貿易應收款項及應收票據的周轉天數由2019年度的56天增加至2020年上半年的64天。從貿易應收款項及應收票據賬齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據賬齡在一年以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據款項佔總額的比重為12.1%（2019年12月31日：16.0%），顯示了本集團較好的應收賬款管理能力。



下表載列於2020年6月30日及2019年12月31日本集團貿易應收款項及應收票據(扣除減值)按發票日期計算的賬齡分析。

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
1年以下	139,004	116,793
1年至2年	10,070	11,395
2年至3年	4,120	4,078
3年至4年	2,266	1,872
4年至5年	838	809
5年以上	1,916	4,133
<b>合計</b>	<b>158,214</b>	139,080

### 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材料及機器設備供貨商的金額。截至2020年6月30日，本集團貿易應付款項及應付票據為3,613.80億元，較2019年末增加2.3%；2020年上半年周轉天數為169天，較2019年度的163天增加6天。從貿易應付款項及應付票據賬齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據賬齡在一年以內，一年以上的貿易應付款項及應付票據款項佔總額的比重為8.8%（2019年12月31日：7.0%）。

下表載列於2020年6月30日及2019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2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
1年以下	329,558	328,356
1年至2年	19,704	14,270
2年至3年	5,705	5,153
3年以上	6,413	5,479
<b>合計</b>	<b>361,380</b>	353,258

## 6 債務

下表載列於2020年6月30日及2019年12月31日本集團的借款總額情況。截至2020年6月30日，本集團53.5%的債務為短期債務（2019年12月31日：48.6%）。本集團的借款一般都能按時償還。

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	54,748	40,756
無抵押	155,301	123,919
長期債券，無抵押	210,049	164,675
其它借款	52,456	46,848
有抵押	472	688
無抵押	16,028	19,034
	68,956	66,570
<b>合計</b>	<b>279,005</b>	231,245
長期借款	129,663	118,934
短期借款	149,342	112,311
<b>合計</b>	<b>279,005</b>	231,245

銀行借款的年利率為0.75%至9.50%（2019年12月31日：0.75%至9.50%）。長期債券的固定年利率為2.14%至4.50%（2019年12月31日：2.88%至4.88%）。其它借款的年利率為4.35%至7.00%（2019年12月31日：4.35%至7.00%）。

下表載列本集團於2020年6月30日及2019年12月31日的債務到期日情況。

	於2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
1年以下	149,342	112,311
1年至2年	34,929	33,644
2年至5年	48,278	54,970
5年以上	46,456	30,320
<b>合計</b>	<b>279,005</b>	<b>231,245</b>

於2020年6月30日及2019年12月31日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為892.52億元和711.48億元，浮息銀行借款分別為1,207.97億元和935.27億元。本集團的主要借款為人民幣，外幣借款主要以美元及馬來西亞林吉特為主。

下表載列本集團於2020年6月30日及2019年12月31日的有抵押借款的詳情。

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產 賬面值 人民幣百萬元	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產 賬面值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	81	403	7	3
無形資產	15,241	19,357	12,238	21,802
用以銷售的發展中物業	15,759	37,673	14,346	33,637
貿易應收款項及應收票據	2,972	4,590	2,911	4,491
應收子公司款項	107	142	661	1,357
合同資產	21,060	35,890	11,281	26,926
<b>合計</b>	<b>55,220</b>	<b>98,055</b>	<b>41,444</b>	<b>88,216</b>

於2020年6月30日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計8,264.23億元（2019年12月31日：9,602.20億元）。

於2020年6月30日，本集團的負債比率（總負債／總資產）為76.7%，較2019年12月31日的76.8%減少0.1個百分點，主要是因為本集團持續通過增權益、擴資本、調資產、控風險等措施開展降槓桿工作。

截至2020年6月30日止6個月期間，本集團發行了三筆共71億元的可續期公司債券，票面息率為年利率3.11%至3.99%。

## 7 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2020年 6月30日 人民幣百萬元	於2019年 12月31日 人民幣百萬元
未決訴訟 <sup>(附註1)</sup>		
— 於日常業務過程中發生	3,206	3,446

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。

## 8 業務風險

本集團面對的風險包括日常業務過程中的投資風險、國際化風險、現金流風險、安全生產、質量、環保及穩定風險和重大疫情防控風險。

- (1) **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。
- (2) **國際化風險**：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，以及不同文化之間產生的衝突，致使本集團海外投資、承包項目不能正常履約的風險。
- (3) **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本集團債務的要求，導致本集團面臨經濟損失或者信譽損失的風險。
- (4) **安全生產、質量、環保及穩定風險**：在管理制度執行、措施落實、技術管理、分包管理、設備管理、人員管理、事故處理等方面由於缺乏有效管理，而可能導致本集團產品質量存在瑕疵，發生重大生產安全、環保事故，致使本集團面臨品牌形象受損、經濟損失以及遭受外部監管處罰的風險。

- (5) **重大疫情防控風險**：由於出現不可控重大疫情(新冠病毒)影響，有些地方政府出台政策將重大疫情發生視為安全事故，採取嚴厲管控處罰措施，造成本集團在建項目不能正常施工，甚至出現停工現象，給本集團帶來較大的合同履約以及經濟利益遭受重大損失的風險。

為了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。

## 9 展望

2020年下半年，我國將堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持以供給側結構性改革為主線，加快形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，建立疫情防控和經濟社會發展工作中長期協調機制，堅持結構調整的戰略方向，更多依靠科技創新，完善宏觀調控跨周期設計和調節，實現穩增長和防風險長期均衡。7月30日召開的中共中央政治局會議指出，要保障重大項目建設資金，注重質量和效益；要加快新型基礎設施建設，深入推進重大區域發展戰略，加快國家重大戰略項目實施步伐；要以新型城鎮化帶動投資和消費需求，推動城市群、都市圈一體化發展體制機制創新；要繼續打好污染防治攻堅戰，推動實施一批長江、黃河生態保護重大工程。為基礎設施建設市場提供了新的增長點和發展機遇。

面對風雲變幻的國際形勢，面對疫情防控常態化，面對容量巨大的發展空間，本集團將積勢蓄勢謀勢，識變求變應變，抓重點、補短板、強弱項，推動企業高質量發展。一是推動經營規模質量加快提升。鞏固傳統市場，做強核心主業；推動經營思維升級，拓展新興市場；高度重視經營質量，明確各級責任。二是夯實發展根基，推動項目管理水平加快提升。加快構建以項目管理為導向的體系建設，堅持微觀成本與宏觀成本並重，注重管理降本和技術降本，穩步提升項目精細化管理水平，強化生產全過程的管理提升，確保每個項目實現預期收益。三是強化整體統籌，推動經濟管控能力加快提升。完善內部資金分配流轉機制，提升資金使用效率，提高金融企業服務能力，靈活對接資本市場和金融機構，強化資金統籌管控；實施負債率、負債規模雙管控，科學分配財務資源，着力優化資源統籌配置。

## 1 股東大會情況簡介

會議屆次	召開日期	決議刊登的指定網站的查詢索引	決議刊登的披露日期
2019年年度股東大會	2020-06-23	《中國證券報》、《上海證券報》、 《證券日報》和《證券時報》以及上海證券交易所網站	2020-06-24
		香港聯交所網站	2020-06-23

### 股東大會情況說明：

公司於2020年6月23日以現場會議和網絡投票相結合的方式召開了2019年年度股東大會，會議審議通過了《2019年年度董事會工作報告》等議案並形成決議，決議公告刊載於2020年6月24日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》和《證券時報》以及上海證券交易所網站，及於2020年6月23日的香港聯合交易所網站。

## 2 利潤分配或資本公積金轉增預案

### (1) 半年度擬定的利潤分配預案、公積金轉增股本預案

是否分配或轉增	否
每10股送紅股數(股)	0
每10股派息數(元)(含稅)	0
每10股轉增數(股)	0

利潤分配或資本公積金轉增預案的相關情況說明

不適用

### (2) 現金分紅政策的制定、執行情況

公司2019年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2020年6月23日召開的2019年年度股東大會審議通過的利潤分配方案，本次利潤分配以方案實施前的公司總股本24,570,929,283股(公司總股本自2019年12月31日以來未發生變化)為基數，每股派發現金紅利0.169元(含稅)，共計派發現金紅利4,152,487,048.83元，約佔公司2019年度合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%。H股利潤分配事宜於2020年7月15日登載於香港聯交所(www.hkexnews.hk)及本公司(www.crec.cn)網站，A股利潤分配實施公告於2020年7月31日刊登在《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(www.sse.com.cn)。截至2020年8月13日，公司2019年度利潤分配方案已全部實施完畢。

### 3 承諾事項履行情況

(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未完成履行的具體原因	如未能及時履行應說明下一步計劃
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	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(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。
2. 公司於2018年12月20日向中鐵工業出具了《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日經中鐵工業股東大會審議通過，相關承諾詳見中鐵工業於2018年12月29日在上海證券交易所網站(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》。
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。
4. 公司及中鐵工在分拆所屬子公司高鐵電氣至科创板上市的相關承諾詳見公司於2020年4月30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關於分拆所屬子公司中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司至科创板上市的預案》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

## 4 聘任、解聘會計師事務所情況

### (1) 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2020年3月30日，公司第四屆董事會第三十六次會議審議通過了《關於聘任2020年度審計機構的議案》和《關於聘任2020年度內部控制審計機構的議案》，具體會計師事務所聘任情況詳見公司於2020年3月31日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)披露的《中國中鐵股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告》。2020年6月23日，公司2019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(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所為公司2020年度審計機構，同時聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2020年度內部控制審計機構。具體情況請參見公司2020年6月24日在上海證券交易所網站及2020年6月23日在香港聯交所網站披露的《中國中鐵股份有限公司2019年年度股東大會決議公告》。

### (2) 審計期間改聘會計師事務所的情況說明

不適用

### (3) 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明

不適用

### (4) 公司對上年年度報告中的財務報告被註冊會計師出具「非標準審計報告」的說明

不適用



### 5 破產重整相關事項

不適用

### 6 重大訴訟、仲裁事項

本報告期內，公司無重大訴訟、仲裁事項。

### 7 上市公司及其董事、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

### 8 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明

本報告期內，公司及控股股東、實際控制人嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律法規及規範性文件要求，合法合規經營，嚴格履行做出的承諾，不存在失信情況。

### 9 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵措施的情況及其影響

不適用

## 10 重大關聯交易

### (1) 與日常經營相關的關聯交易

(i) 已在公告披露且後續實施無進展或變化的事項  
不適用

(ii) 已在公告披露，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	7,660	7,660	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	3	3	小於1%
合計					7,663	7,663	

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。

(iii) 公告未披露的事項  
不適用

### (2) 資產收購、出售發生的關聯交易

不適用

### (3) 共同對外投資的重大關聯交易

不適用

### (4) 關聯債權債務往來

不適用

### (5) 其他重大關聯交易

不適用

(6) 其他

(i) 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	中國中鐵	5,000,000	2010年01月	2020年01月	是
中鐵工	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否
中鐵工	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、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2020年6月30日，上述應付債券餘額共計人民幣6,175,126千元(2019年12月31日：人民幣11,266,893千元)。

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。

(ii) 金融服務類關聯往來

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2020年 6月30日	2019年 12月31日
拆出	中鐵工	1,650,000	150,000
吸收存款	中鐵工	259,483	154,569
吸收存款	中鐵國資資產管理有限公司	172,774	110,025

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》(「《金融服務框架協議》」)，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及2018年12月27日在香港聯交所網站披露的相關公告。

截至2020年6月30日，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供貸款餘額為16.5億元。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。

## (iii) 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	4,242	51,239
利息支出	中鐵工	757	1,005
利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	793	446
租賃負債利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	1,987	344

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。

## 11 重大合同及其履行情況

## (1) 託管、承包、租賃事項

不適用

## (2) 擔保情況

單位：萬元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與		擔保金額	擔保發生日期			擔保類型	擔保是否					是否為關聯方擔保	關聯關係
	上市公司的關係	被擔保方		(協議簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		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		
中國中鐵	本部	臨哈鐵路有限責任公司	46,139	2008/6/30	2008/6/30	2027/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/	
中國中鐵	本部	雲南富碩高速公路有限公司	74,900	2015/4/5	2015/4/5	2027/11/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/	
中國中鐵	本部	陝西榆林神佳米高速公路有限公司	345,536.76	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	雲南富碩高速公路有限公司	40,480	2007/8/30	2007/8/30	2022/12/20	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	119,000	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	235,821.86	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	991	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	6,229.96	2012/12/29	2012/12/29	2021/6/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/	

## 重要事項

### (2) 擔保情況(續)

單位：萬元 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		擔保金額	擔保發生日期 (協議簽署日)	擔保 起始日	擔保 到期日	擔保類型	擔保是否					
	上市公司的關係	被擔保方						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
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	500	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	MontagProp Proprietary Limited	6,151.5	2015/7/3	2015/7/3	2023/11/3	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	80,150	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	105,172.36	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)												47,652.75	
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)												1,061,072.44	
<b>公司及其子公司對子公司的擔保情況</b>													
報告期內對子公司擔保發生額合計												-542,462.6	
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)												3,845,120.56	
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>													
擔保總額(A+B)												4,906,193	
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)												21.75	
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)												4,489,718.62	
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)												4,489,718.62	
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2020年6月30日，中國中鐵股份有限公司(合併)發生房地產按揭擔保 合計4,004,374.9萬元。	

## (3) 其他重大合同

報告期本集團簽署的重大合同情況：

## (i) 基礎設施建設業務

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鐵路業務</b>					
1	中鐵三局、中鐵五局、 中鐵六局	新建石衡滄港城際鐵路衡黃段工程站前施工 總價承包SHCG-ZQ6標段、SHCG-ZQ1標 段、SHCG-ZQ4標段	2020-05	917,003	42個月
2	中鐵七局、中鐵八局、 中鐵大橋局、中鐵隧 道局	新建重慶至黔江鐵路站前工程CQQJZQ-8標 段、CQQJZQ-13標段、CQQJZQ-9標段、 CQQJZQ-12標段	2020-01	881,350	2,008天
3	中鐵一局、中鐵八局、 中鐵隧道局	新建蘭州至張掖三四線鐵路中川機場至武威 段(不含新烏鞘嶺隧道)站前工程及中川地 區站後工程LZX-ZW-ZQ3標段、LZX-ZW- ZQ1標段、LZX-ZW-ZQ4標段	2020-02	784,314	1,573日曆天
<b>公路業務</b>					
1	中鐵三局	呼北國家高速公路山西離石至隰縣段工程第 二標段、第三標段、第五標段	2020-01	680,861	4年
2	中鐵四局、中鐵七局	雅安至葉城國家高速公路拉薩至日喀則機場 段施工第十二標段、第九標段	2020-04	622,192	48個月
3	中鐵一局	雲南彌玉高速公路項目第二合同段十八工區 施工項目	2020-04	240,798	48個月

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>市政業務</b>					
1	中鐵五局	山東水動力系統實驗室建設項目工程總承包(EPC)項目	2020-06	1,165,129	5年
2	中國中鐵及下屬子公司	長春市城市軌道交通5號線一期工程	2020-06	936,200	2,009天
3	中鐵建工	雄安容東片區B1、B2、C、D1、D2、E組團安置房及配套設施項目—E組團施工總承包工程	2020-05	654,008	396日曆天

**(ii) 勘察設計與諮詢服務業務**

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	重慶軌道交通27號線、24號線設計總承包	2020-03	52,500	至工程竣工 驗收
2	中鐵二院	成都軌道交通30號線一期工程可行性研究及 勘察設計總承包	2020-01	33,105	至工程竣工 驗收
3	中鐵設計	蒙古額爾登特至敖包特鐵路勘測、設計與技 術服務	2020-01	22,302	至工程竣工 驗收

## (iii) 工程設備與零部件製造業務

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)
<b>隧道施工裝備</b>				
1	中鐵裝備	盾構買賣合同	2020-04	11,255
2	中鐵裝備	盾構買賣合同	2020-04	11,200
<b>道岔產品</b>				
1	中鐵寶橋	新建北京至唐山鐵路站前工程甲供物資(高速道岔)採購合同	2020-04	21,288
2	中鐵山橋	新建敦化至白河鐵路高速道岔甲供物資購銷合同	2020-01	15,602
<b>鋼結構製造及安裝</b>				
1	中鐵寶橋	蕪湖至黃山高速公路橋樑鋼結構製造及安裝工程合同	2020-06	44,488
2	中鐵山橋	汕頭牛田洋快速通道鋼桁梁製作合同	2020-06	31,096



(iv) 重大基礎設施投資項目

序號	簽訂單位	項目公司 股權佔比	項目名稱	投資協議 簽署日期 或中標日期	項目總 投資金額 (億元)	建設期	特許 經營期
1	中國中鐵及其他方	100%	G2003太原繞城高速公路義望 至凌井店段(太原西北二環) PPP項目投資協議書	2020-01	259.8	4	30年
2	中國中鐵及其他方	49%	國道109新線高速公路(西六環 路—市界段)政府和社會資 本合作(PPP)項目合同	2020-04	220.9	4	25年
3	中國中鐵及其他方	51%	天津地鐵4號線PPP項目合同	2020-06	236.8	5	21年/ 24.5年

(v) 報告期內簽署的戰略框架協議

序號	協議名稱	協議約定投資金額(如有)	簽訂時間	協議主要內容
1	中國中鐵股份有限公司與 長春市人民政府項目投 資合作框架協議	未來五年，中國中鐵擬在 長春投資總規模不少於 1,000億元人民幣	2020-06	雙方擬在城市設施建設、文 旅康養、園區開發、生態環 境、舊城改造、環保水務、 機場及軍民融合等領域，積 極創新合作模式，開展深度 合作，確保項目高質量落 地。

## (4) 重要的房產資料

## (i) 持作投資的物業

名稱	地點	用途	持有期限	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	2054-11	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	2054-01	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	2065-11	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	2053-05	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	2064-03	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	2065-01	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	2046-07	100%
瑞達廣場	遼寧省瀋陽市和平區勝利南街46號	商業	2051-04	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	2046-12	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	2061-03	100%

(ii) 持作發展及／或出售的物業

建築物或項目名稱	具體位址	現時 土地用途	佔地面積 (萬平方米)	樓面面積 (萬平方米)	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	2,266	1,418	在建	2027年	100%
貴陽中鐵閱山湖	貴州貴陽觀山湖區	商業、住宅	236	266	在建	2024年	80%
青島西海岸項目	青島西海岸 中央活力區	綜合	86.39	148.3	在建	2029年	100%
太原中鐵諾德城	太原迎澤區朝陽街	商業、住宅	27.66	125	在建	2020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	45.5	104.8	在建	2027年	90%

## 12 上市公司扶貧工作情況

### (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，為定點扶貧的湖南省汝城、桂東和山西省保德三個縣如期脫貧做出應有貢獻。公司計劃2020年對定點扶貧縣投入專項資金6,000萬元，為定點扶貧縣引進幫扶資金60萬元，培訓基層幹部人數70名，培訓技術人員人數3,000名，購買貧困地區農產品250萬元，幫助銷售貧困地區農產品80萬元。

**(2) 報告期內精準扶貧概要**

2020年上半年，公司努力克服新冠肺炎疫情影響，認真貫徹落實國家脫貧攻堅決策部署，分別於2月和6月召開了兩次扶貧開發工作領導小組會議，確定了年度扶貧目標不動搖的總要求，制定了中國中鐵2020年中央單位定點扶貧責任書，確定了2020年扶貧重點援建項目，部署了全系統扶貧工作。同時公司扶貧工作領導小組對三個縣進行實地調研，進一步了解脫貧攻堅情況，簽訂了扶貧捐贈及項目實施協議，舉行了重點援建項目奠基儀式，對利用中國中鐵從業人員多、食品消耗大等特點在定點扶貧縣建立消費扶貧長效機制提出了具體建議，切合了國家消費扶貧的安排部署，為定點扶貧縣鞏固脫貧攻堅成果貢獻了中鐵力量、彰顯了中鐵責任、體現了中鐵擔當。截至2020年6月30日，已完成投入幫扶資金6,390萬元，引進幫扶資金2,623萬元，培訓基層幹部100人，培訓技術人員2,125人，購買貧困地區農產品1,469萬元，幫助銷售貧困地區農產品142萬元。除培訓技術人員指標尚未完成外，其餘指標均已超額完成。

**(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
一、 總體情況	
其中：	
1. 資金	6,390
2. 物資折款	47.1
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	342
二、 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 checked="" type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 電商扶貧 <input type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	7
1.3 產業扶貧項目投入金額	2,112
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	319

指標	數量及開展情況
2. 轉移就業脫貧	
其中： 2.1 職業技能培訓投入金額	94.67
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	2,125
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	672
3. 易地搬遷脫貧	
其中： 3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	0
4. 教育脫貧	
其中： 4.1 資助貧困學生投入金額	55.55
4.2 資助貧困學生人數(人)	1,310
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	4,000
5. 健康扶貧	
其中： 5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	0
6. 生態保護扶貧	
其中： 6.1 項目名稱	
6.2 投入金額	2.9
7. 兜底保障	
其中： 7.1 幫助「三留守」人員投入金額	0
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	0
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	10
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	200
8. 社會扶貧	
其中： 8.1 東西部扶貧協作投入金額	0
8.2 定點扶貧工作投入金額	61.7
8.3 扶貧公益基金	10
9. 其他項目	
其中： 9.1. 項目個數(個)	5
9.2. 投入金額	43.18
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	23
9.4. 其他項目說明	無
三、 所獲獎項(內容、級別)	
無	

- 開展生態保護與建設
- 建立生態保護補償方式
- 設立生態公益崗位
- 其他

**(4) 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況**

公司所屬單位及扶貧掛職幹部認真貫徹落實《公司2020年扶貧工作計劃》，根據分解的扶貧工作任務，把握好時間節點，努力降低疫情影響，紮實做好各項工作，確保圓滿完成年度扶貧任務。截至上半年末，桂東縣累計實現脫貧41,812人，貧困發生率降至0.29%；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%。

公司與定點扶貧縣掛職幹部充分溝通，並經各縣縣委縣政府研究論證，確定了今年的重點援建項目圍繞教育和交通設施。教育是鞏固脫貧成果的長效機制，能夠從根本上解決貧困代際傳遞的問題。同時繼續發揮中國中鐵基礎設施建設優勢，助力定點幫扶縣公路交通設施建設。2020年中國中鐵在三個定點扶貧縣圍繞「補短板，強弱項」，聚焦教育扶貧和交通建設扶貧，實施以下重點援建項目：在湖南省桂東縣寨前鎮建設九年一貫制學校一所（含教學用房、學生宿舍、食堂）、在湖南省汝城縣「中國中鐵精準扶貧技能教育培訓基地」捐建教學樓1棟、在山西省保德縣援建「中鐵幸福大道」北段項目。

**(5) 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。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。五是督促掛職幹部做好調研，圍繞幫助構建脫貧帶貧機制，促進消費扶貧和定點幫扶有效結合。

**13 可轉換公司債券情況**

不適用

## 14 屬於環境保護部門公布的重點排污單位的公司及其子公司的環保情況說明

### (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

#### (i) 環境管理架構

以「生態優先、綠色發展」為導向，公司持續完善環境管理工作體系，明確環境保護管理工作模式。公司環境管理工作堅持「屬地管理」預防為主，防治結合「誰污染誰治理」的原則，實行公司統一領導，各子、分公司逐級負責的管理模式，確保環境保護工作有序可控。在考核方面，公司認真執行能源資源節約與生態環境保護考核獎懲體系，強化考核目標，嚴肅生態環保問題問責。基於系統化的環境管理，公司獲得華夏認證中心有限公司頒發的ISO14001環境管理體系認證。

#### (ii) 環境風險管控

2020年是公司「十三五」能源節約與環境保護工作的收官之年，公司嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《建設項目環境保護管理條例》等法律法規，深入貫徹習近平生態文明思想，樹牢綠色發展理念，認真貫徹國家環境保護工作各項方針，落實工作部署和各項要求，紮實開展生態環境保護與能源節約管理工作。

#### (iii) 排放物管理

公司制定並落實《施工安裝現場環保管理辦法》《建築施工環保管理辦法》《鍋爐房環保管理規定》《廢舊物資回收利用管理辦法》《金屬焊接與氣割作業環保管理規定》《機械設備環保管理辦法》《庫房環保管理規定》《危險廢物管理規定》《生產現場環境衛生管理規定》等規章制度，形成規範化的工作模式，採取有效措施，加強對廢氣、廢棄物、廢水、噪聲以及生態環境管理對排放物進行控制。

2020年上半年，公司各主要廢氣污染物均實現達標排放。

排放物及廢棄物關鍵績效指標

指標	2020年 上半年
二氧化碳總排放量(萬噸)	640.23
二氧化碳排放密度(噸/萬元)	0.1782
氮氧化物排放量(噸)	3.91
煙(粉)塵排放量(噸)	10.2
揮發性有機物排放量(噸)	1.55
二氧化硫(噸)	0.16
有害廢棄物總量(噸)	83
萬元單位有害廢棄物排放量(公斤/萬元)	0.02
無害廢棄物總量(萬噸)	220.5
萬元單位無害廢棄物排放量(公斤/萬元)	55.4

註：氮氧化物、二氧化硫、煙(粉)塵和揮發性有機物排放量均按排污許可證排放量計算。

(iv) 自然資源使用及保護

「綠水青山就是金山銀山」。公司堅持節約資源和保護環境並重，努力建設「環境友好型、資源節約型」工程。2020年上半年，公司修訂了《中國中鐵股份有限公司生態環境保護與能源節約監督管理辦法》等一系列規章制度，強化體系建設，紮實開展生態環境與能源節約各項工作。

公司消耗的主要能源為施工及辦公過程中的電力、汽油、柴油、天然氣等。公司紮實推進節能增效工作，按照《生態環境保護與能源節約監督管理辦法》和《「十三五」節能減排規劃》的要求，確定了2020年節能量化考核指標為萬元營業收入(可比價)綜合能耗在2019年的基礎上下降3.2%。我們根據國資委對中央企業能源節約與生態環境保護工作的最新要求從調整管理組織架構、升級監測體系、下達考核獎懲指標、開展技術研發等方面全面部署並落實相關工作，2020年上半年，公司萬元營業收入綜合能耗較去年同期下降3.25%，完成年度生態環境保護與能源節約工作目標；耗新水量630.05萬噸，萬元產值用新水量(可比價)3.9943噸/萬元。



能源及資源消耗關鍵績效指標

能源／資源類型	指標	2020
		上半年 年數據
直接能源消耗	汽油(萬噸)	18.8
	柴油(萬噸)	63.2
	天然氣(萬標立方米)	3,367
間接能源消耗	電力(萬千瓦時)	420,374
綜合能源消耗	綜合能源消耗(萬噸標準煤)	181.05
	綜合能源消耗(噸標準煤／萬元收入)	0.05
	綜合能源消耗(萬千瓦時)	420,374
	綜合能源消耗(千瓦時／萬元收入)	105
水	消耗新水總量(萬噸)	11,136.25

(v) 生態保護

在施工前期，公司高度重視生態環境保護綠色頂層設計，組織專業機構開展環境影響評價，依據評估結果制定切實有效的保護方案，開展水土保持、生物多樣性保護、植被保護等措施，做到生態環境保護與工程建設同步規劃與同步實施。在勘察設計過程中積極落實節約資源和保護環境的基本國策，嚴格執行強制性節能標準；杜絕使用淘汰落後的生產工藝、設施和設備，落實國家重點推薦的節能低碳技術在設計中的應用，在項目中廣泛推廣節能環保的理念，綠色設計助力節能減排及生態環保。

(vi) 綠色規劃與施工

公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，以綠色發展和生態文明建設為工作重點，全面貫徹落實國家節能減排方針、政策，統籌部署股份公司「十三五」節能減排收官年度工作，在深入總結「十三五」節能減排工作的基礎上，全面策劃「十四五」節能減排規劃工作，目前編寫工作正穩步推進。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，全面開展節能減排科技專項和節能低碳技術研發。

**(vii) 加大環保及再製造產業發展力度**

公司認為在全球低碳經濟轉型的背景下，環保及再製造產業將具有十分良好的發展前景和商業機會。公司組建了水務環保行業的綜合企業－中國鐵工建設集團有限公司，下設水務、市政環保建設、智慧城市、生態環境、綠色資源開發五個子專業公司。公司積極推進盾構和TBM再製造工作，實施高端再製造，發展綠色循環經濟，打造智能綠色高端製造企業，樹立製造業競爭新優勢，公司所屬中鐵隧道局集團有限公司、中鐵工業－中鐵裝備集團順利通過機電產品再製造試點單位（第二批）驗收。

**(viii) 應對氣候變化**

公司密切關注全球氣候變化趨勢和對公司業務所帶來的影響，積極開展綠色設計、綠色地產等一系列綠色發展措施，以應對企業發展對氣候環境帶來的影響。

**(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

**15 其他重大事項的說明****(1) 與上一會計期間相比，會計政策、會計估計和核算方法發生變化的情況、原因及其影響**

不適用

**(2) 報告期內發生重大會計差錯更正需追溯重述的情況、更正金額、原因及其影響**

不適用

**(3) 其他**

不適用

**16 遵守《企業管治守則》**

截至2020年6月30日止6個月內，本公司已全面遵守香港上市規則附錄十四所載的《企業管治守則》內的所有守則條文。

**17 審閱中期財務報告情況**

本公司根據中國企業會計準則編製的截至2020年6月30日止6個月之2020年中期財務報表及根據國際會計準則第34號編製的2020年中期財務資料（統稱「2020年中期財務報告」）未經審計。2020年中期財務報告已相繼經本公司董事會及董事會審計與風險管理委員會審閱。

## 詞彙及技術術語表

1	公司、本公司、中國中鐵	中國中鐵股份有限公司
2	本集團	公司及其子公司
3	國資委	國務院國有資產監督管理委員會
4	中鐵工	中國鐵路工程集團有限公司，前身為中國鐵路工程總公司
5	中鐵工業	中鐵高新工業股份有限公司，股票代碼600528.SH
6	高鐵電氣	中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司，股票代碼873023
7	BOT	「建設－經營－轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
8	PPP	政府和社會資本合作(Public-Private-Partnership)模式
9	盾構機	是一種隧道掘進的專用工程機械，用於軟土或者富水地層施工的全斷面隧道掘進機
10	TBM	Tunnel Boring Machine，即硬岩隧道掘進機
11	道岔	在單條軌道變為兩條軌道的地方用以移動軌道以改變線路的組件，道岔用於鐵路上
12	兩新一重	新型基礎設施建設，新型城鎮化建設，交通、水利等重大工程建設
13	最後實際可行日期	2020年9月11日，即本中期報告付印前確定本中期報告所載若干信息的最後實際可行日期

## 董事

### 執行董事

張宗言(董事長)  
陳雲  
王士奇  
章獻

### 獨立非執行董事

郭培章  
聞寶滿  
鄭清智  
鍾瑞明

## 監事

張回家(主席)  
劉建媛  
苑寶印  
陳文鑫  
范經華

## 聯席公司秘書

何文  
譚振忠CPA, FCCA

## 授權代表

章獻  
譚振忠CPA, FCCA

## 審計與風險管理委員會

鄭清智(主任)  
聞寶滿  
鍾瑞明

## 薪酬與考核委員會

郭培章(主任)  
聞寶滿

## 戰略委員會

張宗言(主任)  
陳雲  
王士奇  
郭培章

## 提名委員會

張宗言(主任)  
陳雲  
郭培章  
聞寶滿  
鄭清智

## 安全健康環保委員會

陳雲(主任)  
章獻  
鄭清智  
鍾瑞明

### 註冊地址

中國北京市豐台區南四環西路  
128 號院1號樓918  
郵編：100070

### 香港主要營業地點

香港九龍觀塘開源道49號  
創貿廣場12樓1201-03室

### 核數師

#### 國內核數師

普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)  
中國上海市黃浦區湖濱路202號  
企業天地2號樓普華永道中心11樓

#### 國際核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
香港中環太子大廈22樓

### 法律顧問

#### 中國法律

北京嘉源律師事務所  
中國北京市復興門內大街158號  
遠洋大廈F407  
郵編：100031

#### 香港法律

年利達律師事務所  
香港遮打道歷山大廈10樓

### 股份登記處

#### A股

中國證券登記結算有限責任公司上海分公司  
中國上海市浦東新區陸家嘴東路166號  
中國保險大廈36樓

#### H股

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔皇后大道東183號  
合和中心17M樓

### 上市資料

#### A股

上市地點：上海證券交易所  
股票簡稱：中國中鐵  
股票代碼：601390

#### H股

上市地點：香港聯合交易所有限公司  
股票簡稱：中國中鐵  
股票代碼：00390

### 主要往來銀行

中國進出口銀行  
中國工商銀行  
中國建設銀行  
中國農業銀行  
中國銀行  
交通銀行  
中國民生銀行  
招商銀行  
中信銀行

### 公司網址

<http://www.crec.cn>

致中國中鐵股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱列載於第62至116頁的中期財務資料，此中期財務資料包括中國中鐵股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)於2020年6月30日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月期間的中期簡明合併損益表、全面收益表、權益變動表和現金流量表，以及主要會計政策概要和其他附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，就中期財務資料擬備的報告必須符合以上規則的有關條文以及國際會計準則第34號「中期財務報告」。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備及列報該等中期財務資料。我們的責任是根據我們的審閱對該等中期財務資料作出結論，並僅按照我們協定的業務約定條款向閣下(作為整體)報告我們的結論，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據國際審閱準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據國際審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

## 結論

按照我們的審閱，我們並無發現任何事項，令我們相信貴集團的中期財務資料未有在各重大方面根據國際會計準則第34號「中期財務報告」擬備。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，2020年8月28日

## 中期簡明合併損益表

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
收入	6	416,303	361,887
銷售及服務成本	13	(379,922)	(327,069)
<b>毛利</b>		<b>36,381</b>	34,818
其他收入	7	1,110	1,042
其他開支	7	(6,195)	(5,546)
金融資產及合同資產減值虧損淨額	8	(1,178)	(1,221)
其他收益淨額	9	536	231
以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損	10	(1,476)	(974)
銷售及營銷開支	13	(1,786)	(1,837)
行政開支	13	(10,908)	(11,019)
<b>經營利潤</b>		<b>16,484</b>	15,494
財務收入	11	1,427	1,048
財務成本	11	(2,484)	(2,707)
應佔合營企業的稅後利潤		173	101
應佔聯營企業的稅後利潤		498	698
<b>所得稅前利潤</b>		<b>16,098</b>	14,634
所得稅開支	12	(3,700)	(3,371)
<b>期內利潤</b>		<b>12,398</b>	11,263
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		11,697	10,514
— 少數股東權益		701	749
		<b>12,398</b>	11,263
<b>本公司擁有人應佔利潤的每股盈利</b> (以每股人民幣元列示)			
— 基本	15	0.425	0.399
— 攤薄	15	0.425	0.399

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併綜合收益表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
期內利潤	12,398	11,263
其他綜合(開支)/收益(已扣除所得稅)		
<u>不會重新分類至損益的項目：</u>		
重新計量退休及其他補充福利責任	(45)	(1)
有關重新計量退休及其他補充福利責任的所得稅	8	-
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資公允價值變動	(265)	17
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	52	(2)
	(250)	14
<u>隨後可能重新分類至損益賬的項目：</u>		
換算海外業務所產生的匯兌差額	(32)	12
應佔聯營企業的其他綜合收益	1	9
現金流量對沖工具公允價值收益/(虧損)(已扣除遞延稅項)	8	(3)
	(23)	18
期內其他綜合(開支)/收益(已扣除稅項)	(273)	32
期內綜合收益總額	12,125	11,295
下列人士應佔期內綜合收益總額：		
— 本公司擁有人	11,470	10,521
— 少數股東權益	655	774
	12,125	11,295

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。



## 中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 2020年6月30日 人民幣百萬元	經審核 2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	71,101	68,406
使用權資產		2,329	2,229
預付租金		13,372	13,198
投資按金		1,411	1,098
投資物業		10,992	11,167
無形資產	17	38,278	25,559
礦產資產		3,693	3,732
合同資產	21	98,420	87,885
於合營企業的投資		33,618	29,314
於聯營企業的投資		33,895	30,565
商譽		1,040	1,040
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	19	10,147	10,472
其他以攤銷成本計量的金融資產	22	15,615	13,929
按公允價值計入損益賬的金融資產	23	6,789	8,637
遞延稅項資產		8,986	8,012
其他預付款項		397	345
貿易及其他應收款項	20	42,039	30,683
		<b>392,122</b>	<b>346,271</b>
<b>流動資產</b>			
預付租金		277	356
持作出售的物業		22,834	25,018
用以銷售的發展中物業	18	142,929	133,776
存貨		47,330	40,945
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	19	764	393
貿易及其他應收款項	20	223,445	203,256
合同資產	21	150,319	130,155
即期可收回所得稅		3,178	2,641
其他以攤銷成本計量的金融資產	22	10,503	9,630
按公允價值計入損益賬的金融資產	23	8,889	5,441
受限制現金		20,745	19,973
現金及現金等價物		118,964	138,186
		<b>750,177</b>	<b>709,770</b>
<b>資產總額</b>		<b>1,142,299</b>	<b>1,056,041</b>

中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 2020年6月30日 人民幣百萬元	經審核 2019年12月31日 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	24	24,571	24,571
股份溢價及儲備		171,234	165,204
永續票據	26	29,583	31,535
		<b>225,388</b>	221,310
少數股東權益		41,124	24,018
<b>權益總額</b>		<b>266,512</b>	245,328
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	27	6,649	7,681
借款	28	129,663	118,934
租賃負債		1,459	1,450
退休及其他補充福利責任		2,732	2,770
撥備		569	1,053
遞延政府補助及收入		975	1,007
遞延稅項負債		1,879	1,784
		<b>143,926</b>	134,679
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	27	465,141	446,037
合同負債	21	110,701	110,370
即期所得稅負債		5,606	5,824
借款	28	149,342	112,311
租賃負債		697	1,037
退休及其他補充福利責任		292	359
按公允價值計入損益賬的金融負債	23	72	85
撥備		10	11
		<b>731,861</b>	676,034
<b>負債總額</b>		<b>875,787</b>	810,713
<b>權益及負債總額</b>		<b>1,142,299</b>	1,056,041

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

第62至第116頁的簡明合併中期財務資料已由董事會於2020年8月28日批核，並由董事會代表簽署。

張宗言  
董事

陳雲  
董事

## 中期簡明合併權益變動表

附註	未經審核										
	本公司擁有人應佔										合計
	股本	股份溢價	資本公積金	法定公積金 (附註25)	匯兌儲備	投資重估儲備	保留溢利	永續票據 (附註26)	總計	少數股東權益	
	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	人民幣百萬元	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
於2020年1月1日結餘	24,571	51,978	3,112	12,495	(426)	314	97,731	31,535	221,310	24,018	245,328
期內利潤	-	-	-	-	-	-	10,442	1,255	11,697	701	12,398
其他綜合開支	-	-	(36)	-	(35)	(156)	-	-	(227)	(46)	(273)
截至2020年6月30日止期間 的綜合(開支)/收益總額	-	-	(36)	-	(35)	(156)	10,442	1,255	11,470	655	12,125
與擁有人交易總額 (直接於權益確認)											
子公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	16,898	16,898
收購若干子公司股權所產生 與少數股東權益的交易	-	-	(5)	-	-	-	4	-	(1)	193	192
出售按公允價值計入其他 綜合收益的全融資產	-	-	-	-	-	-	10	-	10	-	10
出售子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(25)	(25)
贖回永續票據	-	(42)	-	-	-	-	-	(8,958)	(9,000)	-	(9,000)
發行永續票據	-	-	-	-	-	-	-	7,097	7,097	-	7,097
宣派於股東的股息	14	-	-	-	-	-	(4,152)	-	(4,152)	-	(4,152)
宣派於子公司少數股東的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(615)	(615)
宣派予永續票據持有人的 股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,346)	(1,346)	-	(1,346)
轉撥至儲備	-	-	-	6	-	-	(6)	-	-	-	-
於2020年6月30日的結餘	24,571	51,936	3,071	12,501	(461)	158	104,029	29,583	225,388	41,124	266,512

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併權益變動表

附註	未經審核											
	本公司擁有人應佔									總計	少數股東權益	合計
	股本	股份溢價	資本公積金	法定公積金 (附註25)	匯兌儲備	投資重估儲備	保留溢利	永續票據 (附註26)	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	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	
於2019年1月1日結餘	22,844	43,982	2,020	10,896	(525)	343	79,950	32,109	191,619	30,362	221,981	
期內利潤	-	-	-	-	-	-	9,111	1,403	10,514	749	11,263	
其他綜合(開支)/收益	-	-	(1)	-	17	(9)	-	-	7	25	32	
截至2019年6月30日止期間 的綜合(開支)/收益總額	-	-	(1)	-	17	(9)	9,111	1,403	10,521	774	11,295	
與擁有人交易總額 (直接於權益確認)												
子公司少數股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,254	1,254	
子公司清算所產生與少數 股東權益的交易	-	-	(44)	-	-	-	-	-	(44)	44	-	
出售按公允價值計入其他 綜合收益的金融資產	-	-	-	-	-	-	69	-	69	-	69	
發行永續票據	-	-	-	-	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)	
宣派於股東的股息	14	-	-	-	-	-	(2,924)	-	(2,924)	-	(2,924)	
宣派於子公司少數股東的 股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(410)	(410)	
宣派予永續票據持有人的 股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,581)	(1,581)	-	(1,581)	
轉撥至儲備	-	-	-	10	-	-	(10)	-	-	-	-	
於2019年6月30日的結餘	22,844	43,982	1,975	10,906	(508)	334	86,196	31,929	197,658	32,024	229,682	

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

## 中期簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
經營活動所用現金淨額	(50,773)	(49,805)
<b>投資活動現金流量</b>		
— 購買物業、廠房及設備	(5,194)	(4,656)
— 出售物業、廠房及設備	489	356
— 預付租金增加	(406)	(446)
— 出售預付租金	113	111
— 購買無形資產	(7,187)	(2,353)
— 購買投資物業	(67)	(8)
— 收購子公司	281	824
— 出售一間子公司	2,428	—
— 於聯營企業的投資	(4,626)	(5,526)
— 於合營企業的投資	(3,587)	(3,138)
— 出售合營企業	219	852
— 出售聯營企業	461	62
— 就投資支付的按金	(313)	(33)
— 購買按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	(2,092)	(2,084)
— 出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	126	163
— 購買按公允價值計入損益賬的金融資產	(575)	(3,982)
— 出售按公允價值計入損益賬的金融資產	343	4,220
— 以攤銷成本計量的金融資產的現金流量淨額	(2,787)	(2,075)
— 已收利息	360	399
— 已收股利	158	226
— 初始三個月以上的定期存款減少	2,866	1,886
— 初始三個月以上的定期存款增加	(1,440)	—
— 向關聯方墊款	(739)	—
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(21,169)</b>	<b>(15,202)</b>

## 中期簡明合併現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>融資活動現金流量</b>		
— 子公司少數股東注資	16,898	1,255
— 收購若干子公司股權所產生與少數股東權益的交易	(109)	—
— 債券所得款項	11,996	—
— 償還債券	(6,195)	(915)
— 發行永續票據所得款項	7,097	—
— 贖回永續票據	(8,958)	—
— 銀行借款所得款項	108,502	82,573
— 償還銀行借款	(69,450)	(44,135)
— 其他借款所得款項	4,305	13,495
— 償還其他借款	(4,147)	(3,771)
— 已付利息	(5,709)	(4,874)
— 已付子公司少數股東股息	(367)	(149)
— 已付永續票據持有人股息	(421)	(450)
— 子公司少數股東墊款	401	—
— 償還子公司少數股東墊款	(260)	—
— 償還租賃負債	(1,009)	(587)
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>52,574</b>	42,442
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>	<b>(19,368)</b>	(22,565)
期初現金及現金等價物	138,186	117,768
外匯匯率變動的影響	146	15
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>118,964</b>	95,218

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

# 簡明合併中期財務資料附註

## 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。

本簡明合併中期財務報資料於2020年8月28日獲批准刊發。

除另有列明外，本簡明合併中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。

## 2. 編製基準

截至2020年6月30日止六個月的本簡明合併中期財務資料乃根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務資料應與截至2019年12月31日止年度根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製的年度合併財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2019年12月31日止年度的年度合併財務報表所採用者（如年度合併財務報表所述）一致。

#### (a) 本集團採納的修訂準則

本集團於2020年1月1日開始的財政年首次採納下列經修訂準則。

	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9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號（修訂本）「利率基準改革」	2020年1月1日

採納以上各項對本集團截至2020年6月30日止六個月的業績及本集團於2020年6月30日的財務狀況不會構成任何重大影響。本集團並無因採納該等經修訂準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

#### (b) 本集團尚未應用的新訂及經修訂準則

下列新訂準則及準則修訂本於2020年1月1日之後開始的年度期間生效，而並無應用於編製簡明合併中期財務資料。

	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17號「保險合約」	2023年1月1日
國際財務報告準則第3號（修訂本）「更新概念框架提述」	2022年1月1日
國際會計準則第16號（修訂本）「作擬定用途前之所得款項」	2022年1月1日
國際會計準則第37號（修訂本）「虧損合約－履行一份合約成本」	2022年1月1日
國際會計準則第1號（修訂本）「於財務報表呈列負債分類」	2022年1月1日
影響國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號之2018年至2020年國際財務報告準則年度改進	2022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。



## 4. 估計

管理層編製中期財務資料時，需要作出判斷、估計及假設，這些判斷、估計及假設會對會計政策的應用以及資產與負債、收入與開支的報告金額構成影響。實際結果可能與該等估計不同。

於編製簡明合併中期財務資料時，管理層應用本集團會計政策的重要判斷以及估計不確定因素的主要來源和截至2019年12月31日止年度合併財務報表所用者相同。

## 5. 財務風險管理及金融工具

### 5.1 財務風險因素

本集團的業務使其面臨多種財務風險：市場風險（包括外幣風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險和價格風險）、信貸風險和流動性風險。

簡明合併中期財務資料並未包括年度合併財務報表規定的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2019年12月31日止年度的年度合併財務報表一併閱讀。

本集團的金融工具敞口類別或其管理及計量風險的方式並無任何變動。

### 5.2 信貸風險

信貸風險產生自現金及銀行結餘、貿易及其他應收款項（預付款項除外）、合同資產、按攤銷成本列賬的債務投資、按公允價值計入損益賬的金融資產及就負債提供的擔保面值。

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。該等財務擔保未來須予償還的最高金額如下：

	截至			
	2020年6月30日		2019年12月31日	
	人民幣百萬元 (未經審核)	到期期限	人民幣百萬元 (經審核)	到期期限
就下列各方的銀行融資向銀行作出的擔保：				
合營企業	7,724	2022-2042	7,239	2020-2042
一家聯營企業	2,358	2023	2,325	2023
政府相關實體	528	2021-2030	570	2020-2030
物業買家	40,044	2020-2046	36,075	2020-2038
	<b>50,654</b>		<b>46,209</b>	

## 5. 財務風險管理及金融工具 (續)

### 5.3 流動性風險

本集團兼以經營業務產生的資金、銀行及其他借款來撥付營運資金需求。

下表根據於資產負債表日期至合同到期日的剩餘期間，分析本集團按相關到期組別劃分的非衍生金融負債。表中披露的金額為合同未折現現金流量。

該表包括利息及本金現金流量。倘利息現金流量為浮動利率，則未折現金額乃根據報告期末的利率計算得出。

	按要求或 一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	未折現現金 流量總額 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元
<b>於2020年6月30日</b>						
貿易及其他應付款項 (不包括法定及非金融 負債)(附註27)	435,689	4,315	2,097	526	442,627	442,311
借款(附註28)	156,544	39,642	55,861	58,426	310,473	279,005
租賃負債	748	633	514	461	2,356	2,156
財務擔保合同	50,654	-	-	-	50,654	-
按公允價值計入損益賬的 金融負債(附註23)	72	-	-	-	72	72
	<b>643,707</b>	<b>44,590</b>	<b>58,472</b>	<b>59,413</b>	<b>806,182</b>	<b>723,544</b>

	按要求或 一年內 人民幣百萬元	一年至兩年 人民幣百萬元	兩年至五年 人民幣百萬元	五年以上 人民幣百萬元	未折現現金 流量總額 人民幣百萬元	賬面值 人民幣百萬元
<b>於2019年12月31日</b>						
貿易及其他應付款項 (不包括法定及非金融 負債)(附註27)	417,025	5,697	2,110	240	425,072	424,659
借款(附註28)	119,234	38,198	61,684	38,603	257,719	231,245
租賃負債	1,098	713	551	425	2,787	2,487
財務擔保合同	46,209	-	-	-	46,209	-
按公允價值計入損益賬的 金融負債(附註23)	85	-	-	-	85	85
	<b>583,651</b>	<b>44,608</b>	<b>64,345</b>	<b>39,268</b>	<b>731,872</b>	<b>658,476</b>

附註：未折現現金流量總額與貿易及其他應付款項賬面值之間的差額指免息應付保留款項的估算利息開支。

## 5. 財務風險管理及金融工具（續）

### 5.3 流動性風險（續）

於2020年6月30日，並無任何銀行借款附帶隨時要求償還條文。

上述計入財務擔保合同的金額為於擔保的交易對手申索有關款項時，本集團根據安排可能須就全數擔保金額償還的最高金額。根據報告期末的預測，本集團認為，不大可能須根據安排支付任何款項。然而，是項估計將因應交易對手根據擔保提出索償的可能性作出變動，而有關可能性則與交易對手所持已擔保的財務應收款項出現信貸虧損的可能性有關。

上述計入非衍生金融負債浮動利率工具的金額，將於浮動利率的變動與於報告期末釐定的估計利率變動有差異時作出變動。

### 5.4 公允價值估計

本集團若干金融資產及金融負債乃按各報告期末的公允價值計量。下表提供的資料乃關於該等金融資產及金融負債的公允價值釐定方式（尤其是所採用的估值技巧及輸入資料）以及按公允價值計量輸入資料可觀察程度分類公允價值計量的公允價值架構層級（一至三級）。

- 第一級：相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第二級：第一級所述報價以外的輸入資料，可就資產或負債直接（即價格）或間接（即衍生自價格）觀察；及
- 第三級：並非基於可觀察市場資料（即不可觀察輸入資料）的資產或負債的輸入資料。

## 5. 財務風險管理及金融工具 (續)

### 5.4 公允價值估計 (續)

#### (a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值

金融資產/ 金融負債	於下列年度的公允價值(人民幣百萬元)				公允價值 層級	估值技巧 及主要輸入資料	重大 不可觀察 輸入資料	輸入資料範圍 (概率加權平均值)	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係
	2020年6月30日 (未經審核)		2019年12月31日 (經審核)						
	資產/負債	金額	資產/負債	金額					
1) 按公允價值計入損益 的套期工具	資產/負債	金額	資產/負債	金額					
	資產負債	8 -	資產負債	- -	第二級	按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比率 折現的未來現金流量	不適用	不適用	不適用
2) 按公允價值計入損益 的上市股本證券及 貨幣-市場證券投 資基金	於中國內地的持作買賣金融資產:		於中國內地的持作買賣金融資產:						
	行業	金額	行業	金額					
	金融	2,190	金融	2,332					
	建造業	-	建造業	-					
	製造業	47	製造業	58					
	運輸	-	運輸	-					
	礦業	-	礦業	1					
	其他	2	其他	2					
		2,239		2,393	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用	不適用
	金融	938	金融	941	第三級	市場估值方法參考折現率，折現率反映流動性 水平。	與預期流動性水平對應 的折現率。	11.19%	折現率愈低，公允價 值愈高。
	合計	3,177	合計	3,334					
3) 以公允價值計量且其 變動計入其他綜合收 益的上市股本證券	於中國內地的上市股本證券:		於中國內地的上市股本證券:						
	行業	金額	行業	金額					
	金融	534	金融	629					
	於香港的上市股本證券		於香港的上市股本證券						
	行業	金額	金額	金額					
	製造業	374	製造業	480	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用	不適用

## 5. 財務風險管理及金融工具 (續)

### 5.4 公允價值估計 (續)

#### (a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/ 金融負債	於下列年度的公允價值 (人民幣百萬元)		公允價值 層級	估值技巧 及主要輸入資料	重大 不可觀察 輸入資料	輸入資料範圍 (概率加權平均值)	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係
	2020年6月30日 (未經審核)	2019年12月31日 (經審核)					
4) 按公允價值計入損益 賬的非上市開放式 股權基金	於中國內地的非上市開放式股權基金：		於中國內地的非上市開放式股權基金：				
	資產 行業	金額	資產 行業	金額			
	金融	2,510	金融	2,193	第一級		
	金融	738	金融	749	第三級	於活躍市場的買入報價。	不適用
	合計	3,248	合計	2,942		已折現現金流量。 未來現金流量根據預期可收回金額估計，按反 映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折 現。	預期未來現金流量 與預期風險水平對應的 折現率。
	負債 行業	金額	負債 行業	金額			
	金融	72	金融	85	第三級	已折現現金流量。 未來現金流量根據預期可收回金額估計，按反 映管理層對預期風險水平最佳估計的比率折 現。	預期未來現金流量 與預期風險水平對應的 折現率。
5) 按公允價值計入損益 賬的非上市信託產品 及其他金融資產 於中國內地的非上市 信託產品：	於中國內地的非上市信託產品：		於中國內地的非上市信託產品：				
	行業	金額	行業	金額			
	建造業	3,185	建造業	2,239			
	房地產	1,522	房地產	1,444			
	金融	2,967	金融	2,619			
	礦業	15	礦業	10			
	製造業	-	製造業	3			
	其他	799	其他	762	第三級		
	合計	8,488	合計	7,077		已折現現金流量。 根據預期可收回金額估計的未來現金流量，乃 按反映管理層對預期風險水平最佳估計的比 率折現。	預期未來現金流量 與預期風險水平對應的 折現率。

## 5. 財務風險管理及金融工具 (續)

### 5.4 公允價值估計 (續)

#### (a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

金融資產/ 金融負債	於下列年度的公允價值 (人民幣百萬元)		公允價值 層級	估值技巧 及主要輸入資料	重大 不可觀察 輸入資料	輸入資料範圍 (概率加權平均值)	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係		
	2020年6月30日 (未經審核)	2019年12月31日 (經審核)							
6) 按公允價值計入其他 綜合收益的非上市股 權投資	於中國內地的非上市股權投資：		於中國內地的非上市股權投資：		第三級	市場估值方法參考市淨率、市銷率、市盈率及 反映流動性水平的折現率。	市淨率、市銷率、市 盈率及反映流動性水 平的折現率。	0.96-1.78, 2.12-3.86, 12.60, 15.00%	市淨率、市銷率或市 盈率越高，公允價 值越高。折現率越 低，公允價值越高。
	行業	金額	行業	金額					
	建造業	6,653	建造業	6,025					
	金融	1,113	金融	2,189					
	製造業	80	製造業	80					
	房地產	19	房地產	33					
	礦業	5	礦業	5					
其他	1,369	其他	1,031						
合計	9,239	合計	9,363						
7) 按公允價值計入損益 賬的非上市股權投資	於中國內地的非上市股權投資：		於中國內地的非上市股權投資：		第三級	市場估值方法參考市淨率及反映流動性水平的 折現率。	市淨率、反映流動性水 平的折現率。	0.96-1, 15.00%	市淨率越高，公允價 值越高。折現率越 低，公允價值越高。
	行業	金額	行業	金額					
	金融	757	金融	725					
8) 按公允價值計入其他 綜合收益的應收票據	於中國內地的應收票據：		於中國內地的應收票據：		第三級	已折現現金流量，連同根據預期可收回金額估 計的未來現金流量，乃按反映管理層對預期 風險水平最佳估計的比率折現。	預期未來現金流量與預 期風險水平對應的折 現率。	3.85%	未來現金流量越高， 公允價值越高。折 現率越低，公允價 值越高。
	行業	金額	行業	金額					
	建造業	764	建造業	393					

## 5. 財務風險管理及金融工具 (續)

### 5.4 公允價值估計 (續)

(a) 按公允價值計量的本集團金融資產及金融負債的公允價值 (續)

於本中期間第一級與第二級之間並無轉撥。

第三級公允價值計量的對賬如下：

	非上市 信託產品 人民幣百萬元 (未經審核)	非上市開 放式基金 人民幣百萬元 (未經審核)	非上市 股權投資 人民幣百萬元 (未經審核)	上市股本證券 人民幣百萬元 (未經審核)	其他 人民幣百萬元 (未經審核)	總計 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>2020年6月30日</b>						
於1月1日期初結餘	6,132	664	10,088	941	1,338	19,163
收購	2,822	76	2,091	-	450	5,439
於損益賬內確認的收益/(虧損)	48	(18)	32	(3)	91	150
於其他綜合收益確認的虧損	-	-	(79)	-	-	(79)
出售	(1,629)	(56)	(2,136)	-	-	(3,821)
於6月30日期末結餘	7,373	666	9,996	938	1,879	20,852
<b>2019年6月30日</b>						
於1月1日期初結餘	4,405	743	5,310	657	1,414	12,529
收購	5,876	-	2,293	-	129	8,298
於損益賬內確認的(虧損)/收益	(27)	99	8	167	(79)	168
於其他綜合收益確認的虧損	-	-	(25)	-	-	(25)
出售	(3,189)	(91)	(336)	-	(350)	(3,966)
於6月30日期末結餘	7,065	751	7,250	824	1,114	17,004

## 5. 財務風險管理及金融工具 (續)

### 5.4 公允價值估計 (續)

#### (b) 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值

除下表詳細列明外，董事認為以攤銷成本列入簡明合併中期財務資料的金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若：

	於			
	2020年6月30日		2019年12月31日	
	賬面值 人民幣百萬元 (未經審核)	公允價值 人民幣百萬元 (未經審核)	賬面值 人民幣百萬元 (經審核)	公允價值 人民幣百萬元 (經審核)
<b>金融資產</b>				
其他以攤銷成本計量的金融資產				
— 固定利率	<b>23,619</b>	<b>24,979</b>	23,559	24,855
<b>金融負債</b>				
長期銀行借款 — 固定利率	<b>23,826</b>	<b>25,016</b>	24,591	25,913
長期債券 — 固定利率	<b>52,456</b>	<b>52,341</b>	46,848	46,505
其他長期借款 — 固定利率	<b>1,473</b>	<b>1,510</b>	3,338	3,439

固定利率其他以攤銷成本計量的金融資產、長期銀行借款、長期債券及其他長期借款的公允價值已包含在公允價值架構第三級。該等公允價值是根據折現現金流量分析所確定，而最重要的輸入資料為反映交易對手或發行人的信貸風險的折現率。

## 6. 分部資料

本公司董事會(「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) 關於基建建設項目的勘察、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」)；



## 6. 分部資料 (續)

- (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(「工程設備與零部件製造」)；
- (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2020年6月30日止六個月(未經審核)						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	抵銷 人民幣百萬元	
外部收入	369,709	7,406	10,318	12,694	13,453	-	413,580
分部間收入	14,489	413	2,924	-	15,358	(33,184)	-
其他收益	1,605	148	109	307	554	-	2,723
分部間其他收入	131	-	-	-	53	(184)	-
<b>分部收入</b>	<b>385,934</b>	<b>7,967</b>	<b>13,351</b>	<b>13,001</b>	<b>29,418</b>	<b>(33,368)</b>	<b>416,303</b>
<b>分部業績</b>							
除稅前利潤	14,767	1,026	975	(848)	1,892	(2,587)	15,225
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤/(虧損)	453	-	43	42	(365)	-	173
應佔聯營企業的利潤	101	-	16	43	338	-	498
利息收入	398	39	32	111	788	(384)	984
利息開支	(727)	(61)	(22)	(674)	(1,380)	513	(2,351)

## 6. 分部資料 (續)

	截至2019年6月30日止六個月(未經審核)						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	抵銷 人民幣百萬元	
外部收入	313,497	7,754	8,017	13,738	15,424	-	358,430
分部間收入	8,903	142	3,016	-	13,781	(25,842)	-
其他收益	1,641	82	114	160	1,460	-	3,457
分部間其他收入	109	-	-	-	76	(185)	-
分部收入	324,150	7,978	11,147	13,898	30,741	(26,027)	361,887
<b>分部業績</b>							
除稅前利潤	10,060	774	891	1,724	1,308	(744)	14,013
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤/(虧損)	9	-	47	(14)	59	-	101
應佔聯營企業的利潤/(虧損)	207	-	58	(6)	439	-	698
利息收入	457	59	25	233	325	(413)	686
利息開支	(1,718)	(50)	(17)	(748)	(1,894)	1,778	(2,649)

## 6. 分部資料 (續)

呈報分部呈列金額與簡明合併中期財務資料呈列金額的對賬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
(i) 分部利息收入(分部間抵銷前)	<b>1,368</b>	1,099
分部間抵銷	<b>(384)</b>	(413)
	<b>984</b>	686
調整項目：		
自其他以攤銷成本計量的金融資產所得財務收入的 重新分類(附註11)	<b>443</b>	362
合併財務收入總額，按呈報	<b>1,427</b>	1,048
(ii) 分部利息開支(分部間抵銷前)	<b>2,864</b>	4,427
分部間抵銷	<b>(513)</b>	(1,778)
	<b>2,351</b>	2,649
調整項目：		
應付保留款項的估算利息開支(附註11)	<b>133</b>	58
合併財務成本總額，按呈報	<b>2,484</b>	2,707
(iii) 分部業績(分部間抵銷前)	<b>17,812</b>	14,757
分部間抵銷	<b>(2,587)</b>	(744)
	<b>15,225</b>	14,013
調整項目：		
土地增值稅(a)	<b>873</b>	621
合併除稅前利潤總額，按呈報	<b>16,098</b>	14,634

(a) 土地增值稅在分部申報中計入經營開支，並在簡明合併損益表內分類為所得稅開支。

## 6. 分部資料 (續)

本集團按呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

### 分部資產

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
基礎設施建設	674,625	685,225
勘察、設計與諮詢服務	19,032	17,361
工程設備與零部件製造	50,592	44,947
房地產開發	266,349	249,778
其他業務	370,991	348,864
分部間抵銷	(250,494)	(300,022)
分部資產總值	1,131,095	1,046,153

### 分部負債

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
基礎設施建設	575,893	628,983
勘察、設計與諮詢服務	10,336	9,062
工程設備與零部件製造	28,851	24,107
房地產開發	231,831	184,339
其他業務	274,115	284,074
分部間抵銷	(249,960)	(324,809)
分部負債總額	871,066	805,756

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- 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
- 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。

## 6. 分部資料 (續)

呈報分部呈列金額與簡明合併中期財務資料呈列金額的對賬如下：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
分部資產(分部間抵銷前)	1,381,589	1,346,175
分部間抵銷	(250,494)	(300,022)
	1,131,095	1,046,153
調整項目：		
遞延稅項資產	8,986	8,012
子公司非流通股份改革(附註(a))	(148)	(148)
即期可收回所得稅	3,178	2,641
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	(812)	(617)
	11,204	9,888
合併資產總額，按呈報	1,142,299	1,056,041
分部負債(分部間抵銷前)	1,121,026	1,130,565
分部間抵銷	(249,960)	(324,809)
	871,066	805,756
調整項目：		
遞延稅項負債	1,879	1,784
即期所得稅負債	5,606	5,824
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(2,764)	(2,651)
	4,721	4,957
合併負債總額，按呈報	875,787	810,713

(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，並在過往年度損益賬內的其他收益及虧損調整。

## 6. 分部資料 (續)

## (i) 客戶合約收入細分

服務及產品類型	截至2020年6月30日止六個月(未經審核)					
	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	總計 人民幣百萬元
基礎設施建設合約	369,709	-	-	-	-	369,709
工程設備與零部件製造及銷售	-	-	10,318	-	-	10,318
提供服務	-	7,406	-	-	1,789	9,195
房地產銷售	-	-	-	12,694	-	12,694
貨品及其他銷售	1,605	148	109	307	12,218	14,387
<b>總計</b>	<b>371,314</b>	<b>7,554</b>	<b>10,427</b>	<b>13,001</b>	<b>14,007</b>	<b>416,303</b>
確認收入時間：						
— 於某一時間點	1,605	148	7,734	12,136	13,415	35,038
— 於一段時間	369,709	7,406	2,693	865	-	380,673
租金收入	-	-	-	-	592	592
<b>客戶合約收入總額</b>	<b>371,314</b>	<b>7,554</b>	<b>10,427</b>	<b>13,001</b>	<b>14,007</b>	<b>416,303</b>

服務及產品類型	截至2019年6月30日止六個月(未經審核)					
	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	總計 人民幣百萬元
基礎設施建設合約	313,497	-	-	-	-	313,497
工程設備與零部件製造及銷售	-	-	8,017	-	-	8,017
提供服務	-	7,754	-	-	2,614	10,368
房地產銷售	-	-	-	13,738	-	13,738
貨品及其他銷售	1,641	82	114	160	14,270	16,267
<b>總計</b>	<b>315,138</b>	<b>7,836</b>	<b>8,131</b>	<b>13,898</b>	<b>16,884</b>	<b>361,887</b>
確認收入時間：						
— 於某一時間點	1,640	82	5,708	13,898	16,690	38,018
— 於一段時間	313,498	7,754	2,423	-	-	323,675
租金收入	-	-	-	-	194	194
<b>客戶合約收入總額</b>	<b>315,138</b>	<b>7,836</b>	<b>8,131</b>	<b>13,898</b>	<b>16,884</b>	<b>361,887</b>

## 6. 分部資料 (續)

中國內地及其他地區的外部客戶的收入如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
中國內地	393,600	341,015
其他地區(包括香港及澳門)	22,703	20,872
	<b>416,303</b>	361,887

位於中國內地及其他地區的非流動資產(不包括貿易及其他應收款項、金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資、投資按金及遞延所得稅資產)如下：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
中國內地	227,708	201,527
其他地區(包括香港及澳門)	11,914	12,034
	<b>239,622</b>	213,561

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。

## 7. 其他收入及開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
來自下列各項的其他收入：		
政府補助(a)	495	342
補償及索賠	131	115
按公允價值計入損益賬的金融資產股息	264	231
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產股息	36	88
銷售廢棄物及材料的收入	18	41
其他	166	225
	<b>1,110</b>	1,042
其他開支：		
研發開支	<b>6,195</b>	5,546

- (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簡明合併資產負債表，並按相關資產的預期使用年期以直線法計入損益賬。



## 8. 金融資產及合同資產減值虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
貿易及其他應收款項(不含給予供應商的墊款)	1,017	827
其他以攤銷成本計量的金融資產	63	349
合同資產	98	45
	<b>1,178</b>	1,221

## 9. 其他收益／(虧損)淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
出售及／或撤銷下列各項的收益：		
－ 於子公司的權益	17	11
－ 於聯營企業的權益	7	32
－ 預付租金	19	51
－ 物業、廠房及設備	175	15
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	108	113
出售按公允價值計入損益賬金融資產的收益	5	–
匯兌收益／(虧損)淨額	143	(30)
債務重組收益	84	14
確認下列各項的減值虧損：		
－ 投資按金	(16)	–
－ 給予供應商的墊款	(6)	3
收購一間子公司產生的負商譽	–	22
	<b>536</b>	231

## 10. 以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
資產支持中期票據及資產支持證券(附註20)	1,363	923
保理支出(附註20)	113	51
	<b>1,476</b>	974

## 11. 財務收入及成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
來自以下各項的財務收入：		
現金及現金等價物以及受限制現金	984	686
其他以攤銷成本計量的金融資產	443	362
財務收入總額	<b>1,427</b>	1,048
利息開支：		
銀行借款	4,254	3,721
長期債券	817	693
其他長期借款	217	200
其他短期借款	215	102
借款成本總額	<b>5,503</b>	4,716
減：資本化金額	<b>(3,252)</b>	(2,356)
	<b>2,251</b>	2,360
租賃	36	48
應付保留款項的估算利息開支	133	58
設定受益計劃負債的估算利息開支	47	52
其他	17	189
融資成本總額	<b>2,484</b>	2,707

## 11. 財務收入及成本 (續)

因建設及收購合資格資產直接產生的借款成本乃撥充資本，作為該等資產的部分成本。截至2020年6月30日止六個月，借款成本人民幣32.52億元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣23.56億元)已撥充資本，其中約人民幣27.78億元自用以銷售的發展中物業扣除、約人民幣8百萬元計入在建工程成本及約人民幣4.66億元計入無形資產成本(截至2019年6月30日止六個月：約人民幣21.85億元自用以銷售的發展中物業扣除、約人民幣3,100萬元計入在建工程成本及約人民幣1.4億元計入無形資產成本)。已採用一般資本化比率每年2.50%至7.39%(截至2019年6月30日止六個月：3.16%至7.00%)，即用以撥付合資格資產的借款成本。

## 12. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
即期所得稅		
－ 企業所得稅(「企業所得稅」)	3,807	3,327
－ 土地增值稅(「土地增值稅」)	873	621
－ (多繳)/少繳以往年度稅項	(74)	12
遞延所得稅	(906)	(589)
	<b>3,700</b>	<b>3,371</b>

本集團的大部分實體位於中國內地。於本中期期間，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅稅率為25%(截至2019年6月30日止六個月：25%)，惟若干子公司獲豁免繳納企業所得稅或有權享受12.5%或15%(截至2019年6月30日止六個月：12.5%、15%)的優惠稅率除外。

本集團若干海外實體位於馬來西亞、剛果民主共和國、印度尼西亞共和國、孟加拉人民共和國、坦桑尼亞聯合共和國及埃塞俄比亞聯邦民主共和國。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24%、30%、22%、25%、30%及30%(截至2019年6月30日止六個月：24%、30%、22%、25%、30%及30%)。

土地增值稅撥備乃按相關中國稅務法例及法規所載規定作出估計。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。

### 13. 按性質劃分的開支

有關銷售及服務成本、銷售及營銷開支和行政開支的其他資料如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
僱員福利開支	162,985	142,002
所用原材料及消耗品	154,435	133,580
設備使用成本	14,141	13,147
房地產開發成本	8,579	9,347
生產安全成本	6,231	5,354
物業、廠房及設備(附註16)、使用權資產以及投資物業折舊	3,987	4,784
無形資產攤銷(附註17)	278	571
租賃預付款項攤銷	226	198
採礦資產攤銷	40	85

### 14. 股息

本公司股東於2020年6月23日舉行的年度股東大會上，批准就截至2019年12月31日止年度宣派末期股息每股人民幣0.169元，合共人民幣41.52億元，並隨後於2020年8月付清。

於2019年7月已就截至2018年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.128元，合共人民幣29.24億元。

董事不建議就本中期期間派付中期股息(截至2019年6月30日止六個月：零)。

### 15. 每股盈利

#### (a) 基本

截至2020年6月30日止六個月的每股基本盈利乃扣除永續票據持有人應佔利潤後，按本公司擁有人應佔利潤人民幣104.42億元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣91.11億元)，除以期內已發行24,570,929,283股(截至2019年6月30日止六個月：22,844,301,543股)計算。

#### (b) 攤薄

由於兩個期間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。

## 16. 物業、廠房及設備

		截至2020年6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>於2020年6月30日</b>		
期初賬面淨額		<b>68,406</b>
增加(a)		<b>5,203</b>
自使用權資產轉撥		<b>42</b>
自持作出售的物業轉撥		<b>9</b>
收購子公司		<b>1,212</b>
出售		<b>(564)</b>
折舊		<b>(3,235)</b>
貨幣換算差額		<b>28</b>
期末賬面淨值		<b>71,101</b>
		截至2019年6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>於2019年6月30日</b>		
期初賬面淨額		66,351
就會計政策變動所做調整		(280)
期初賬面淨值		66,071
增加(a)		4,674
自投資物業轉撥		104
轉出		(97)
收購子公司		3
出售		(341)
折舊		(3,760)
貨幣換算差額		(4)
期末賬面淨值		66,650

## 16. 物業、廠房及設備(續)

(a) 增加物業、廠房及設備包括：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
在建工程	2,241	1,609
樓宇	105	109
基礎設施建設設備	1,621	2,081
運輸設備	579	421
製造設備	165	146
檢測設備及工具	131	160
其他設備	361	148
	<b>5,203</b>	<b>4,674</b>

- (b) 於2020年6月30日，銀行借款人民幣8,100萬元(2019年12月31日：人民幣700萬元)以賬面總值約人民幣4.03億元(2019年12月31日：人民幣300萬元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註28)。
- (c) 於2020年6月30日，本集團正申請登記其若干物業的所有權證書，有關物業的賬面總值約為人民幣38.34億元(2019年12月31日：34.08億元)。本公司董事認為，本集團有權合法及有效地佔用或使用有關物業。

## 17. 無形資產

	截至2020年6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>於2020年6月30日</b>	
期初賬面淨值	25,559
收購子公司	4,504
增加(a)	8,490
出售	(2)
攤銷	(278)
貨幣換算差額	5
期末賬面淨值	<b>38,278</b>

	截至2019年6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>於2019年6月30日</b>	
期初賬面淨額	46,200
收購子公司	1,463
增加(a)	2,818
攤銷	(571)
期末賬面淨值	49,910

(a) 增加無形資產包括：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
服務特許經營安排	8,430	2,737
計算機軟體	55	75
其他	5	6
合計	<b>8,490</b>	2,818

## 17. 無形資產(續)

(b) 於2020年6月30日，銀行借款人民幣152.41億元(2019年12月31日：人民幣122.38億元)由賬面值約人民幣193.57億元(2019年12月31日：人民幣218.02萬元)的特許經營資產作抵押(附註28)。

## 18. 用以銷售的發展中物業

於2020年6月30日，金額為人民幣376.73億元(2019年12月31日：人民幣336.37億元)用以銷售的發展中物業已作抵押，作為人民幣157.59億元(2019年12月31日：人民幣143.46億元)借款的擔保(附註28)。

## 19. 按公允價值計入其他綜合收益的金融資產

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
非上市股權投資	<b>9,239</b>	9,363
上市股本證券		
— 中國內地	<b>534</b>	629
— 香港	<b>374</b>	480
	<b>10,147</b>	10,472
<b>流動資產</b>		
應收票據	<b>764</b>	393



## 20. 貿易及其他應收款項

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	<b>167,788</b>	148,525
減：減值撥備	<b>(9,574)</b>	(9,445)
貿易應收款項及應收票據淨額	<b>158,214</b>	139,080
其他應收款項(扣除減值)	<b>75,345</b>	67,143
給予供應商的墊款(扣除減值)	<b>31,925</b>	27,716
	<b>265,484</b>	233,939
減：計入非流動資產的一年後到期款項	<b>(42,039)</b>	(30,683)
計入流動資產的一年內到期款項	<b>223,445</b>	203,256

(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：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	<b>140,842</b>	121,708
一年至兩年	<b>10,930</b>	12,399
兩年至三年	<b>4,666</b>	4,643
三年至四年	<b>2,844</b>	2,354
四年至五年	<b>1,168</b>	1,319
五年以上	<b>7,338</b>	6,102
合計	<b>167,788</b>	148,525

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。

## 20. 貿易及其他應收款項(續)

- (b) 已抵押貿易應收款項及應收票據人民幣45.90億元(2019年12月31日:人民幣44.91億元)作為人民幣29.72億元(2019年12月31日:人民幣29.11億元)借款的擔保(附註28)。
- (c) 截至2020年6月30日止六個月,貿易應收款項人民幣239.82億元(截至2019年6月30日止六個月:人民幣200.09億元)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36.68億元(截至2019年6月30日止六個月:人民幣17.55億元)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2020年6月30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5.04億元(2019年12月31日:人民幣3.15億元),並已向銀行貼現人民幣5.10億元(2019年12月31日:人民幣2,100萬元)。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2020年6月30日,已向供應商背書應收票據—銀行承兌票據人民幣8.27億元(2019年12月31日:人民幣17.54億元),並已向銀行貼現人民幣5,500萬元(2019年12月31日:人民幣5.7億元)。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2020年6月30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	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	9,091	7,431
一年至兩年	926	1,053
兩年至三年	489	382
三年至四年	205	231
四年至五年	137	112
五年以上	84	78
合計	10,932	9,287

## 20. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2020年6月30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：(續)

### 地方國有企業

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	47,945	42,974
一年至兩年	4,443	5,154
兩年至三年	2,210	2,307
三年至四年	1,301	1,011
四年至五年	383	364
五年以上	426	362
合計	56,708	52,172

### 中國國家鐵路集團有限公司

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	16,294	13,519
一年至兩年	1,801	2,016
兩年至三年	386	421
三年至四年	264	261
四年至五年	132	99
五年以上	83	83
合計	18,960	16,399

## 20. 貿易及其他應收款項 (續)

(e) 於2020年6月30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：(續)

### 海外企業

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	2,292	2,075
一年至兩年	812	870
兩年至三年	36	55
三年至四年	34	17
四年至五年	3	2
五年以上	7	6
合計	3,184	3,025

### 其他實體

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	15,413	13,159
一年至兩年	1,905	2,095
兩年至三年	836	696
三年至四年	399	289
四年至五年	155	148
五年以上	173	175
合計	18,881	16,562

於2020年6月30日，個別減值貿易應收款項金額為人民幣88.80億元(2019年12月31日：人民幣96.15億元)，並作出虧損撥備人民幣32.51億元(2019年12月31日：人民幣33.48億元)。

於2020年6月30日，應收票據－銀行承兌票據人民幣13.01億元(2019年12月31日：人民幣5.33億元)並未減值。組合進行減值評估並作出人民幣1,000萬元(2019年12月31日：人民幣700萬元)虧損撥備的商業承兌票據為人民幣41.35億元(2019年12月31日：人民幣27.66億元)。

於2020年6月30日，組合減值長期貿易應收款項為人民幣376.45億元(2019年12月31日：人民幣311.88億元)，並作出虧損撥備人民幣1.72億元(2019年12月31日：人民幣1.52億元)。個別減值長期貿易應收款項為人民幣42.29億元(2019年12月31日：人民幣42.61億元)，並作出虧損撥備人民幣32.08億元(2019年12月31日：人民幣32.21億元)。

## 21. 與客戶合同有關的資產及負債

本集團已確認下列與客戶合同有關的資產及負債：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
合同資產		
— 應收合同客戶工程款項及保留金	194,007	182,650
— 土地一級開發	6,460	6,234
— 特許經營安排項下的金融資產	50,253	30,876
	250,720	219,760
減：減值撥備(a)	(1,981)	(1,720)
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(98,420)	(87,885)
計入流動資產的一年內到期款項	150,319	130,155
合同負債		
— 銷售物業	45,980	36,961
— 基礎設施與工程合同	34,447	36,837
— 應付合同客戶工程款項	19,251	24,471
— 銷售製造產品	5,025	4,976
— 設計與諮詢服務	2,363	2,784
— 銷售材料	932	1,392
— 其他	2,703	2,949
合同負債總額	110,701	110,370

(a) 於2020年6月30日，已就合同資產總值作出人民幣19.81億元的撥備(2019年12月31日：人民幣17.20億元)。

(b) 於2020年6月30日，銀行借款人民幣210.60億元(2019年12月31日：人民幣112.81億元)以賬面值約人民幣358.90億元(2019年12月31日：人民幣269.26億元)的合同資產作抵押(附註28)。

## 22. 其他以攤銷成本計量的金融資產

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
債務投資		
— 短期	11,525	10,667
— 長期	20,056	18,292
	<b>31,581</b>	28,959
減：債務投資虧損撥備	<b>(5,463)</b>	(5,400)
<b>其他以攤銷成本計量的金融資產總額</b>	<b>26,118</b>	23,559
減：計入流動資產的一年內到期款項	<b>(10,503)</b>	(9,630)
一年後到期款項	<b>15,615</b>	13,929

其他以攤銷成本計量的金融資產為人民幣236.19億元，每年按固定利率介於3.07%至24.00%（2019年12月31日：2.91%至24.00%）計息。

於2020年6月30日，其他以攤銷成本計量的金融資產為人民幣65.08億元（2019年12月31日：人民幣49.38億元）由貿易應收款項、股權投資、物業、廠房及設備、預付租金及投資物業作抵押，及／或由第三方作擔保。

## 23. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債)

(a) 按公允價值計入損益賬的金融資產如下：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
<b>非流動資產</b>		
股權工具		
於中國內地上市的股本證券	30	977
非上市股權投資	757	725
	<b>787</b>	1,702
債務工具		
非上市信託產品	4,438	4,684
非上市開放式股權基金	1,390	1,325
其他	174	926
	<b>6,002</b>	6,935
	<b>6,789</b>	8,637
<b>流動資產</b>		
股權工具		
於中國內地上市的股本證券	1,106	138
債務工具		
貨幣市場證券投資基金	2,041	2,219
非上市開放式股權基金	1,858	1,617
非上市信託產品	2,935	1,448
其他	941	19
	<b>7,775</b>	5,303
衍生金融工具		
— 套期工具	8	—
	<b>8,889</b>	5,441
<b>合計</b>	<b>15,678</b>	14,078

## 23. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債) (續)

(b) 按公允價值計入損益賬的金融負債包括如下：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
<b>流動負債</b>		
非上市開放式股權基金	<b>72</b>	85

## 24. 股本

	股份數目		面值	
	截至2020年 6月30日 止六個月 (千股)	截至2019年 12月31日 止年度 (千股)	截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (經審核)
註冊、已發行及繳足				
每股人民幣1.00元的A股 於期／年初及期／年末	<b>20,363,540</b>	20,363,540	<b>20,364</b>	20,364
每股人民幣1.00元的H股 於期／年初及期／年末	<b>4,207,390</b>	4,207,390	<b>4,207</b>	4,207
	<b>24,570,930</b>	24,570,930	<b>24,571</b>	24,571

於2020年6月30日，已發行的A股(20,363,540千股)及H股(4,207,390千股)均為本公司股本中的普通股。H股的所有現金股息均以人民幣宣派並由本公司以港元派付，而A股的所有現金股息均由本公司以人民幣派付。

另外，根據本公司的公司章程，A股及H股被視為不同類別的股份。兩類股份的差異包括類別權利、向股東寄發通告及財務報告、爭議解決、股東名冊內不同分名冊的股份登記、股份轉讓方式及委任股息收款代理等事宜的條款，均載於本公司的公司章程。

然而，A股及H股於所有其他方面均具有同等地位。



## 25. 法定公積金

法定公積金包括法定盈餘公積、信託賠償準備金及一般風險準備金。

根據中國公司法及本公司的公司章程，本公司須提取中國法定財務報表（按照相關中國會計準則編製）所示年內利潤的10%列入法定盈餘公積，直至結餘達到本公司註冊資本的50%。法定盈餘公積僅可用作彌補虧損或增加本公司註冊資本，不得分派。

根據中國金融機構及信託管理實體的相關法律及法規，本公司若干子公司須提取一定金額的信託賠償準備金及一般風險準備金，以應對未識別的潛在減值風險。

## 26. 永續票據

	截至2019年 12月31日 止年度 人民幣百萬元 (經審核)	增加 人民幣百萬元	贖回／宣派 人民幣百萬元	截至2020年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
公開中期票據(a)	18,447	–	(6,958)	<b>11,489</b>
私募永續票據(b)	2,000	–	(2,000)	–
公開可續期公司債券(c)	10,997	7,097	–	<b>18,094</b>
股息	91	1,255	(1,346)	–
合計	31,535	8,352	(10,304)	<b>29,583</b>

- (a) 於2015年1月21日及2015年6月11日，本公司發行兩批本金總額分別為人民幣40億元及人民幣30億元的公開中期票據（「中期票據」）。該中期票據為無抵押或無擔保。根據中期票據的條款及條件，該中期票據初始年利率分別為5.65%及5.20%且並無到期日。利率自發行日起每五年重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後五年，按本金連同應計利息全數贖回中期票據。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。於2020年1月及6月，本公司分別以現金代價人民幣40億元及30億元贖回於2015年1月21日及2015年6月11日發行的中期票據。

## 26. 永續票據 (續)

(a) (續)

2018年11月26日至2018年11月27日、2018年12月11日至2018年12月12日及2018年12月17日至2018年12月18日，本公司發行三批本金總額分別為人民幣30億元、人民幣30億元及人民幣30億元的中期票據。該中期票據為無抵押或無擔保。根據中期票據的條款及條件，該中期票據初始年利率分別為4.56%、4.53%及4.60% (第一類) 及4.80%、4.80%及4.80% (第二類) 且並無到期日。利率自發行日起每三年 (第一類) 及每五年 (第二類) 重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年 (第一類) 及五年 (第二類)，按本金連同應計利息全數贖回中期票據。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。

2019年11月21日至2019年11月22日，本公司分別發行兩批本金總額為人民幣25億元的中期票據。該中期票據為無抵押或無擔保。根據中期票據的條款及條件，該中期票據初始年利率分別為4.11% (第一類) 及4.41% (第二類) 且並無到期日。利率自發行日起每三年 (第一類) 及每五年 (第二類) 重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年 (第一類) 及五年 (第二類)，按本金連同應計利息全數贖回中期票據。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。

- (b) 於2015年4月3日，本公司發行第一批本金總額為人民幣20億元的私募永續票據 (「永續票據」)。根據永續票據的條款及條件，該永續票據初始年利率為6.50% 且並無到期日。利率自發行日起每五年重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後五年，按本金連同應計利息全數贖回永續票據。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付永續票據的任何分派，該永續票據應分類為權益。於2020年4月，本公司以現金代價人民幣20億元贖回於2015年4月3日發行的永續票據。

## 26. 永續票據 (續)

- (c) 於2018年11月6日、2018年11月15日、2018年11月27日及2018年12月18日，本公司發行四批本金總額分別為人民幣30億元、人民幣30億元、人民幣30億元及人民幣20億元的公開可續期公司債券（「可續期債券」）。該可續期債券為無抵押或無擔保，並通過向合資格投資者發行債券方式於上海證券交易所上市。根據可續期債券的條款及條件，該可續期債券初始年利率分別為4.69%、4.59%、4.55%及4.55%（第一類）及4.99%、4.90%、4.80%及4.78%（第二類）且並無到期日。利率自發行日起每三年（第一類）及每五年（第二類）重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年（第一類）及五年（第二類），按本金連同應計利息全數贖回可續期債券。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付可續期債券的任何分派，該可續期債券應分類為權益。

於2020年5月27日及2020年6月24日，本公司分別發行兩批本金總額為人民幣26億元及人民幣10億元的可續期債券。該可續期債券為無抵押或無擔保，並通過向合資格投資者發行債券方式於上海證券交易所上市。根據可續期債券的條款及條件，該可續期債券初始年利率為3.11%及3.60%（第一類）且並無到期日。利率自發行日起每三年（第一類）重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年（第一類），按本金連同應計利息全數贖回可續期債券。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付可續期債券的任何分派，該可續期債券應分類為權益。

於2020年6月16日，本公司發行一批本金總額為人民幣35億元的可續期債券。該可續期債券為無抵押或無擔保，並通過向合資格投資者發行債券方式於上海證券交易所上市。根據該可續期債券的條款及條件，該可續期債券初始年利率每年分別為3.50%（第一類）及3.99%（第二類）且並無到期日。利率自發行日起每三年（第一類）及每五年（第二類）重新設定。利息每年分期支付。除非發生強制利息支付事件，本公司可自行決定遞延利息分配，且不受可遞延分配次數的任何限制。本公司可選擇於發行日期後三年（第一類）及五年（第二類），按本金連同應計利息全數贖回可續期債券。本公司董事認為本集團並無合同責任以償還本金或支付可續期債券的任何分派，該可續期債券應分類為權益。

## 27. 貿易及其他應付款項

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
貿易應付款項及應付票據(a)	361,380	353,258
應付股息	5,856	530
其他稅項	4,135	4,133
應計薪酬和福利	3,089	3,671
提前收取的按金	1,020	952
按金(b)	1,092	1,141
來自客戶的墊款	426	293
其他應付款項	94,792	89,740
	<b>471,790</b>	453,718
為呈報目的分析：		
非即期	6,649	7,681
即期	465,141	446,037
	<b>471,790</b>	453,718

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99.04億元(2019年12月31日：人民幣96.97億元)。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：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	329,558	328,356
一年至兩年	19,704	14,270
兩年至三年	5,705	5,153
三年以上	6,413	5,479
	<b>361,380</b>	353,258

## 27. 貿易及其他應付款項(續)

- (b) 本公司子公司中鐵財務有限責任公司(「中鐵財務」)接受關聯方及第三方的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為1.265%。

## 28. 借款

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
銀行借款：		
有抵押	54,748	40,756
無抵押	155,301	123,919
	<b>210,049</b>	164,675
長期債券，無抵押	52,456	46,848
其他借款：		
有抵押	472	688
無抵押	16,028	19,034
	<b>68,956</b>	66,570
	<b>279,005</b>	231,245
為呈報目的分析：		
非即期	129,663	118,934
即期	149,342	112,311
	<b>279,005</b>	231,245

- (a) 銀行借款以年利率介乎0.75%至9.50%(2019年12月31日：0.75%至9.50%)計息。

長期債券以固定年利率介乎2.14%至4.50%(2019年12月31日：2.88%至4.88%)計息。

其他借款以年利率介乎4.35%至7.00%(2019年12月31日：4.35%至7.00%)計息。

## 28. 借款(續)

(b) 借款變動分析如下：

	人民幣百萬元 (未經審核)
<b>截至2020年6月30日止六個月</b>	
於2020年1月1日期初金額	231,245
借款所得款項	124,803
收購子公司	3,567
償還借款及利息	(86,106)
借款外匯虧損淨額	(7)
借款應計利息	5,503
<b>於2020年6月30日期末金額</b>	<b>279,005</b>

	人民幣百萬元 (未經審核)
<b>截至2019年6月30日止六個月</b>	
於2019年1月1日期初金額	190,920
借款所得款項	97,068
收購子公司	1,702
償還借款及利息	(54,246)
借款外匯虧損淨額	(1)
借款應計利息	4,716
<b>於2019年6月30日期末金額</b>	<b>240,159</b>

(c) 於2020年6月30日，本集團尚未提取的借款融資為人民幣264.23億元(2019年12月31日：人民幣9,602.20億元)。

## 28. 借款 (續)

(d) 有抵押借款的詳情載列如下：

	於 2020年6月30日		於 2019年12月31日	
	有抵押借款 人民幣百萬元 (未經審核)	已抵押資產的 賬面值及若干 權利的合同價值 人民幣百萬元 (未經審核)	有抵押借款 人民幣百萬元 (經審核)	已抵押資產的 賬面值及若干 權利的合同價值 人民幣百萬元 (經審核)
物業、廠房及設備(附註16)	81	403	7	3
無形資產(附註17)	15,241	19,357	12,238	21,802
用以銷售的發展中物業(附註18)	15,759	37,673	14,346	33,637
貿易應收款項及應收票據(附註20)	2,972	4,590	2,911	4,491
來自本集團子公司的貿易應收款項 合同資產(附註21)	107	142	661	1,357
	21,060	35,890	11,281	26,926
	55,220	98,055	41,444	88,216

## 29. 業務合併

### 收購銀川中鐵水務集團有限公司

銀川中鐵水務集團有限公司(「銀川水務」)曾為本集團聯營企業，本集團間接持有該公司49%的股權。於2019年6月，本集團與第三方投資者銀川通聯資本投資運營有限公司訂立股份轉讓協議，據此本集團以現金代價約人民幣3.83億元收購銀川水務額外30.97%的股權，並通過對銀川進行現金注資人民幣12.40億元增加股本。於2019年12月31日，注資尚未完成且銀川水務仍作為本集團聯營企業入賬。於2020年，本集團繼續注資並於2020年4月28日(即收購完成之日)獲得對銀川水務的控制權。收購完成後，銀川水務成為本集團的附屬公司。

銀川水務在中國寧夏註冊成立，主要在銀川從事供水業務。

## 29. 業務合併 (續)

### 收購銀川中鐵水務集團有限公司 (續)

下表概述就銀川水務所付或應付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

	2020年4月28日 人民幣百萬元
購入代價	
— 於收購日期所持90%股權的公允價值	2,359
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
銀川水務	
現金及現金等價物	369
存貨	20
合同資產	65
貿易及其他應收款項	1,131
預付租金	30
物業、廠房及設備	1,187
無形資產	4,419
遞延稅項資產	4
借款	(3,431)
貿易及其他應付款項	(1,083)
遞延稅項負債	(90)
少數股東權益	(262)
本集團收購的資產淨值	2,359
商譽	-
收購銀川水務的現金流入淨額分析如下：	
購入代價	
— 截至2020年6月30日止六個月本集團已付現金	100
減：已收購子公司的現金及現金等價物	369
收購產生的現金流入淨額	269

銀川水務自收購日期至2020年6月30日向本集團貢獻收入人民幣2.51億元及淨利潤人民幣1,700萬元。倘收購發生於2020年1月1日，則截至2020年6月30日止六個月未經審計的收入及利潤淨額將分別為人民幣3.63億元及人民幣1,100萬元。



### 30. 或有負債

	於 2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
未決訴訟(a) — 於日常業務過程中產生	3,206	3,446

- (a) 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。

### 31. 承擔

(a) 資本開支

於結算日已訂約但未產生的資本開支如下：

	於 2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
物業、廠房及設備	4,250	4,886

### 31. 承擔 (續)

#### (b) 投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
向一家子公司、聯營企業、合營企業及其他作出的投資承擔	16,071	23,700

- (i) 上述金額包括本集團根據合作方所簽訂的合作協議為聯營公司開展位於剛果民主共和國的若干採礦項目(包括開發及建設開支)的投資承擔。各合作方已就礦產項目的詳情不斷討論及就投資金額不斷磋商。於合併財務報表刊發日期，磋商仍在進行。上文所披露的投資承擔金額乃基於合作方之間磋商的最新狀況作出，惟取決於項目變動及日後協商進度。
- (ii) 經本公司於2019年5月25日召開的董事會會議決定，其獲准收購中鐵裝配式建築股份有限公司(「中鐵裝配」，前稱為北京恆通創新賽木科技股份有限公司，一家於深圳證券交易所創業板A股上市公司)的控股股權。中鐵裝配提供生產裝配式建築部品部件、模塊化設計及自動化生產全產業鏈服務。本公司將通過股份轉讓且時任控股股東放棄投票收購控股股權。於2020年6月30日，該收購仍在進行中。

### 32. 關聯方交易

本公司由以下實體控制：

公司名稱	關係	註冊成立及經營地	所有權權益	
			2020年6月30日	2019年12月31日
中鐵工	母公司及最終控股公司	中國	47.21%	47.21%

本公司由母公司中鐵工控制，中鐵工為於中國成立的國有企業。中鐵工由中國政府控制(中鐵工及其子公司(不包括本集團)合稱「中鐵工集團」)。本集團現時於由中國政府所控制、共同控制或受其顯著影響的實體(「政府相關實體」)主導的經濟環境營運。

期內，本集團與政府相關實體進行交易，包括但不限於提供基建建設服務、勘察、設計與諮詢服務及銷售貨品。董事認為，與該等政府相關實體之間的交易乃本集團日常業務過程中的活動，而本集團與該等政府相關實體最終受中國政府控制或擁有的事實，對本集團的業務亦未造成重大或過度影響。本集團亦已制定服務及產品定價政策，而該等定價政策並非取決於該等客戶是否為政府相關實體。就披露關聯方交易而言，管理層相信已充分披露與關聯方交易有關的有意義資料。

### 32. 關聯方交易 (續)

下文概述本集團與其關聯方於期內訂立的重大關聯方交易及於報告期末因關聯方交易產生的結餘。

#### (a) 重大關聯方交易

以下交易乃與政府相關實體以外的關聯方進行：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)
<b>與中鐵工集團的交易</b>		
— 建設合同收入	—	1
— 已付服務費用	—	11
— 租金開支	8	8
— 利息收入	4	51
— 利息開支	4	2
<b>與合營企業的交易</b>		
— 建設合同收入	11,563	11,906
— 銷售貨品收入	254	63
— 租金收入	2	—
— 租金開支	17	—
— 利息收入	294	98
— 利息開支	3	1
— 購置	603	607
<b>與聯營企業的交易</b>		
— 建設合同收入	12,252	10,867
— 銷售貨品收入	528	326
— 租金收入	1	1
— 租金開支	3	5
— 利息收入	—	102
— 利息開支	—	1
— 購置	2,691	2,775

該等交易乃於日常業務過程中按與對手方協定的條款進行。

#### (b) 主要管理人員的報酬

董事及其他主要管理層成員於本年度的薪酬如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金、住房津貼及其他津貼	2,393	2,205
退休金計劃供款	172	357
其他	1,337	1,239
	<b>3,902</b>	<b>3,801</b>

## 32. 關聯方交易(續)

## (c) 與關聯方的結餘

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
<b>與中鐵工集團的結餘</b>		
貿易應收款項及應收票據	10	11
其他應收款項	2	—
其他以攤銷成本計量的金融資產	1,617	147
貿易應付款項	6	13
其他應付款項	148	108
合同負債	2	—
按金	433	265
使用權資產	2	11
租賃負債	5	16
<b>與合營企業的結餘</b>		
貿易應收款項及應收票據	4,538	8,846
其他應收款項	377	335
給予供應商的墊款	21	52
其他以攤銷成本計量的金融資產	5,568	3,888
合同資產	3,630	3,479
貿易應付款項	730	1,046
其他應付款項	814	691
合同負債	3,436	6,183
按金	399	626
<b>與聯營企業的結餘</b>		
貿易應收款項及應收票據	4,644	3,990
其他應收款項	74	73
其他以攤銷成本計量的金融資產	304	255
合同資產	2,666	2,202
給予供應商的墊款	56	13
貿易應付款項	1,191	604
其他應付款項	519	585
合同負債	3,575	1,261
來自客戶的墊款	10	96
按金	3	10
使用權資產	3	6
租賃負債	6	6

### 32. 關聯方交易（續）

(d) 擔保

	於	
	2020年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2019年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
本集團向以下各方提供的未償還貸款擔保		
— 合營企業	7,724	7,239
— 聯營企業	2,358	2,325
— 政府相關實體	528	570
中鐵工向本集團提供的未償還債券擔保	6,000	11,000

### 33. 於資產負債表日後發生的事件

於2020年6月30日後發生的重大事件如下：

- (i) 於2020年7月，中鐵裝配的股份轉讓登記手續已完成。本公司持有中鐵裝配65,184,992股股份，佔已發行股份總數的26.51%。於時任控股股東放棄投票權後，本公司獲得對中鐵裝配的控制權。因此，中鐵裝配成為本公司的附屬公司。
- (ii) 於2020年7月24日及2020年8月19日，本公司發行兩批本金總額分別為人民幣35億元及人民幣35億元的可續期債券。根據可續期債券的條款及條件，該等可續期債券初始年利率為3.95%（第一類）且並無到期日。利率每三年（第一類）重新設定。



**中國中鐵**  
CHINA RAILWAY

中國北京市海澱區復興路 69 號  
中國中鐵廣場 A 座  
郵編：100039

<http://www.crec.cn>