2019年 年度报告摘要

公司代码：601390　　公司简称：中国中铁

中国中铁股份有限公司

一、重要提示

1.本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2.本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3.未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	陈云	因公务	张宗言

公司 2019 年 3 月 30 日召开的第四届董事会第三十六次会议审议通过了 2019 年年度报告，公司执行董事陈云先生因公务未能亲自出席会议，委托董事长张宗言先生代为出席并行使表决权。

4.普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5.经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司拟以 2019 年 12 月 31 日总股本 24,570,929,283.00 股为基数，每 10 股派送现金红利人民币 1.69 元（含税），共计分配利润人民币 4,152,487,048.83 元，上述利润分配预案已经公司第四届董事会第三十六议审议通过，尚需经公司 2019 年度股东大会审议批准后实施。

二、公司基本情况

1.公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A 股	上海证券交易所	中国中铁	601390	-
H 股	香港联合交易所有限公司	中国中铁	00390	-

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	何文
办公地址	中国北京市海淀区复兴路 69 号中国中铁广场 A 座
电话	86-10-51878413
电子信箱	ir@crec.cn

2.报告期公司主要业务简介

本公司是全球最大的多功能综合型建设集团之一，能够为客户提供全套工程和工业产品及相关服务。公司在基础设施建设、勘察设计与咨询服务、工程设备与零部件制造等领域处于行业领先地位，并延伸产业链条，扩展增值服务，开展了房地产开发、物资贸易、基础设施投资运营、矿产资源开发及金融等相关多元业务。经过多年的实践和发展，公司各业务之间形成了紧密的上下游关系，基础设施建设业务带动工程设备与零部件制造、勘察设计与咨询、物资贸易业务，基础设施投资、房地产开发、矿产资源开发业务带动勘察设计与咨询、基础设施建设业务，勘察设计与咨询带动基础设施建设业务，工程设备与零部件制造为基础设施建设提供架桥机、盾构等施工设备和道岔、桥梁钢结构、轨道交通电气化器材等工程所需零部件，物资贸易为基础设施建设提供钢材、水泥等物资供应，金融业务为基础设施投资和房地产开发提供融资服务，逐步形成了公司纵向“建筑业一体化”、横向“主业突出、相关多元”的产品产业布局。

报告期内，公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明如下：

2.1 基础设施建设业务

2.1.1 行业概览

国内方面，随着国家交通基础设施规划的稳步推进，中国基建工程的建设实力逐步增强，建筑节能标准加快提升，建筑领域绿色发展水平明显提高。2019 年，全国固定资产投资持续平稳增长，其中基础设施投资持续发力，一些短板领域投资得到加强，中、西部地区投资增速加快。全年全国交通固定资产投资完成约 3.2 万亿，投资规模持续高位运行，而 2019 年 9 月份中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，又为交通运输高质量发展擘画了宏伟蓝图。铁路方面，十三五期间铁路固定资产投资规模相对稳定，基本维持在 8,000 亿左右；2019 年完成 8,029 亿元，投产铁路新线 8,489 公里，全国铁路营业里程达到 13.9 万公里以上（其中高速铁路 3.5 万公里）；公路水路方面，自 2017 年以来全国公路水路固定资产投资规模持续高位运行，基本维持在 2.3 万亿左右，公路建设稳步实施《国家公路网规划 2020-2030》，通过投资政策引导，逐步完善现代综合交通基础设施网络体系；城市轨道交通方面，2019 年全国城市轨道交通项目稳步推进，全年新增运营线路 968.77 公里，同比增长 32.94%，新增运营线路再创历史新高，截至 2019 年末中国内地累计有 40 个城市开通城市轨道交通运营线路达 6,730.2 公里。此外，今年《关于推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见》《政府投资条例》《关于依法依规加强 PPP 项目投资和建设管理的通知》等文件的实施以及国家对 PPP 模式的持续规范完善，PPP 项目落地率、开工率逐步提升，退库项目数量逐步减少，管理库 PPP 项目质量不断提升，PPP 模式逐步进入稳定、可持续发展阶段。截至 2019 年 12 月 31 日，财政部 PPP 在库项目总计 12,341 项，总投资额为 17.78 万亿，其中：管理库项目 9,383 项，投资额为 14.48 万亿。

国际方面，在世界经济复苏乏力、逆全球化和贸易保护主义有所抬头的背景下，2019 年“一带一路”国家基础设施发展指数稳中略降，但仍保持在较高水平。各国公路、铁路、港口、机场等互联互通项目建设需求巨大，参与和支持“一带一路”基础设施建设的资金来源更加多样。全年我国企业在“一带一路”沿线 62 个国家地区新签合同额 1548.9 亿美元，占同期我国对外承包工程新签合同额的 59.5%，同比增长 23.1%；完成营业额 979.8 亿美元，占同期总额的 56.7%，同比增长 9.7%。

2.1.2 公司业务概况及经营模式

公司基础设施建设业务涉及铁路、公路、市政、房建、城市轨道交通、水利水电、港口航道、机场码头等工程领域，经营区域分布于全球 90 多个国家和地区。公司拥有铁路工程、公路工程、市政公用工程、建筑工程等多类施工总承包特级资质。基本经营模式是在境内外通过市场竞争获得基建订单，按照合同约定完成工程总承包、施工总承包、BOT 或 PPP 等方式完成工程项目的勘察、设计、采购、施工及运营等任务，并对承包工程的质量、安全、工期负责。基础设施投资业务是基础设施建设传统施工核心业务产业链的延伸。随着近几年中国基础设施投融资体制的变化以及国家对 PPP 模式的大力推广和不断完善，公司在坚持施工承包模式为主的前提下，在铁路、公路、城市轨道交通、地下管廊等多个基建领域不断创新投资建设模式。随着公司投资类项目的陆续建成运营，公司在保持基础设施建设领域施工承包商优势同时，已形成了“投资商 + 承包商 + 运营商”的经营格局。

公司始终在中国基础设施建设行业处于领先地位，作为全球最大的建筑工程承包商之一，拥有铁路工程施工总承包特级 18 项，占全国铁路工程施工总承包特级数量的 50%以上；拥有公路工程施工总承包特级 27 项，占全国公路工程施工总承包特级资质数量的 19.3%；同时还拥有建筑工程施工总承包特级 19 项，市政公用工程施工总承包特级 10 项。公司是中国铁路基建领域、城市轨道交通基建领域均为最大的建设集团，拥有中国唯一的高速铁路建造技术国家重点实验室、桥梁结构健康与安全国家重点实验室、盾构及掘进技术国家重点实验室，代表着中国铁路、城轨建造方面最先进的技术水平。同时，公司是“一带一路”建设中主要的基础设施建设力量之一，是正在建设的“一带一路”代表性项目中老铁路、印尼雅万高铁、匈塞铁路的主要承包商，2019 年公司海外业务新签订单中约 85%来源于“一带一路”沿线国家。在国内市场，公司在铁路大中型基建市场的份额一直保持在 45%以上，在城市轨道交通基建市场的份额 40%以上，在高速公路基建市场的份额 10%以上。

2.2 勘察设计与咨询服务业务

2.2.1 行业概览

勘察设计与咨询服务业务作为技术、智力密集型的生产性服务业，为建筑、交通、电力、水利等行业工程建设项目的决策与实施提供全过程技术和管理服务，在工程建设中具有龙头地位，对于提高工程项目的投资效益和社会效益具有重要支撑作用，是工程建设的关键环节。2019 年，随着我国基础设施投资规模的稳定增长，勘察设计和咨询市场整体也保持增长态势，特别是随着工程勘察设计和咨询单位服务供给能力的进一步扩大，其服务范围逐步延伸到建设项目全寿命周期的工程咨询产业链，即包括投资决策咨询和后评价咨询，也正逐步进入节能减排、绿色低碳经济咨询、土地利用与生态环保咨询、安全评价咨询、循环经济与资源综合利用咨询和项目运营管理咨询等领域，而传统勘察设计业务的营业收入占比不断降低、行业利润逐步走低。未来，随着国家基础设施建设的稳步实施、“创新、协调、绿色、开放、共享”发展理念的深入推进以及《关于推进全过程工程咨询服务发展的指导意见》的深入实施，勘察设计与咨询服务行业将保持持续、健康、快速发展态势，培育发展投资决策综合性咨询和工程建设全过程咨询将成为一种趋势，从而为固定资产投资及工程建设活动提供高质量智力技术服务，全面提升投资效益、工程建设质量和运营效率，推动高质量发展。同时，勘察设计与咨询服务业务也面临着新挑战，主要体现在同行业竞争、跨行业竞争、全产业链竞争日益激烈，市场对企业创新能力、技术实力、质量水平、业务范围、服务价格等的要求日益严格。

2.2.2 公司业务概况及经营模式

公司勘察设计与咨询服务业务涵盖研究、规划、咨询、勘察设计、监理、工程总承包、产品产业化等基本建设全过程服务，主要涉及铁路、城市轨道交通、公路、市政、房建等行业，并不断向现代有轨电车、磁悬浮、跨座式轨道交通、智能交通、民用机场、港口码头、电力、节能环保等新行业新领域拓展。基本经营模式是在境内外通过市场竞争获得勘察设计订单，按照合同约定完成工程项目的勘察设计及相关服务等任务。同时，公司不断创新勘察设计业务经营模式，充分利用开展城市基础交通设施规划的优势，努力获取设计项目和工程总承包项目，促进全产业链发展。

作为中国勘察设计和咨询服务行业的骨干企业，公司在工程建设领域发挥了重要的引领和主导作用，尤其是在协助制订建设施工规范和质量验收等方面的铁路行业标准中发挥着重要作用。在 2019 年 ENR 全球 150 家最大设计企业和 225 家最大国际设计企业排名中，中国中铁分别位列第 20 位和 94 位。

2.3 工程设备与零部件制造业务

2.3.1 行业概览

国务院印发的《中国制造 2025》《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等一系列产业规划，指出了未来十年中国制造业转型升级的方向。“十三五”期间，我国铁路固定资产投资仍将保持高位，公路、桥梁、城市轨道交通、水利、地下空间开发等仍有较大空间，加之深入推进共建“一带一路”，道岔、隧道施工装备及服务、工程施工机械市场将保持持续增长态势。在政策方面，《促进绿色建材生产和应用行动方案》《关于大力发展装配式建筑的指导意见》的发布，为钢结构行业的发展提供了有力政策支持，随着市政桥梁钢结构、高层建筑钢结构等具有“绿色、环保、循环经济”特征的钢结构产品应用日趋广泛，钢结构市场需求量将进一步扩大。但行业竞争加剧使市场环境也有一些新的变化，一定程度上对未来隧道施工装备、城市轨道交通道岔产品以及电气化器材产品需求带来了不确定影响。2019 年，全国规模以上工业增加值同比增长 5.7%，其中高技术制造业增加值同比增长 8.8%。

2.3.2 公司业务概况及经营模式

公司工程设备与零部件制造业务主要服务于境内外基础设施建设，产品涵盖道岔、隧道施工设备、桥梁建筑钢结构、工程施工机械以及铁路电气化器材。道岔产品方面，拥有从设计研发到制造的全产业链核心竞争优势，具备年产各类道岔 2 万组的能力，产品广泛应用于铁路、地铁及有轨电车等领域。钢结构制造及安装方面，公司桥梁钢结构、钢索塔产品制造达国际先进水平。隧道施工设备及服务方面，公司能够提供涵盖复合盾构机、硬岩 TBM 等各系列隧道掘进机及配套设备、隧道施工机械的相关产品和配套服务，并已构建了零部件及配套设备设计研发、生产制造及配套服务的全产业链布局。工程施工机械方面，公司是国内领先的专业从事铁路、公路、城市轨道交通等领域专用施工机械的制造与研发的大型科技型企业，产品包括铺轨机、架桥机、运梁车及搬运机等铁路施工专用设备以及起重机械等其他大型工程机械。铁路和城市轨道交通电气化器材方面，公司铁路电气化器材主要产品包括普速铁路、提速铁路、高速铁路接触网成套器材以及城市轨道交通所有供电形式的成套供电器材，其中铁路客运专线、高速铁路接触网器材处于国际先进水平。基本经营模式是在境内外通过市场竞争获取订单，根据合同按期、保质提供相关产品及服务。

公司在铁路、公路、城市轨道交通、地下工程等交通基建相关的高端装备制造领域处于全国乃至世界领先地位。公司是全球销量最大的盾构机 /TBM 研发制造商，是全球最大的道岔和桥梁钢结构制造商、国内最大的铁路专用施工设备制造商。在国内市场，公司在技术要求较高的高速道岔（250 公里时速以上）业务市场的占有率约为 65%，在重载道岔市场的占有率为 50%以上，在城市轨道交通业务领域道岔市场的占有率为 60%以上；在大型钢结构桥梁市场的占有率为 60%以上；在 300km/h 及以上高速铁路接触网零部件市场的占有率为 70%以上。公司旗下控股子公司中铁工业（600528.SH）是 A 股市场上唯一主营轨道交通及地下掘进高端装备的工业企业，在科技创新实力、核心技术优势、生产制造水平、品牌知名度等方面竞争力突出。

2.4 房地产开发业务

2.4.1 行业概览

2019 年，随着我国经济结构的不断调整，房地产行业正在从高速增长转向平稳增长，各地坚决贯彻落实党中央、国务院部署，始终坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”这一总体定位，并首次提出“不将房地产作为短期刺激经济的手段”，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制。土地市场成交方面，房地产行业融资渠道收紧，全国土地市场成交量、成交金额明显萎缩。根据国家统计局数据，2019 年房地产开发企业土地购置面积 25,822 万平方米，同比减少 11.4%；土地成交价款 14,709 亿元，同比减少 8.7%。商品房市场成交量方面，全年整体成交量保持平稳，住宅成交面积小幅上涨，办公和商业用房成交面积明显萎缩。全年全国房地产开发投资 132,194 亿元，同比增长 9.9%；全国商品房销售面积 171,558 万平方米，同比减少 0.1%；其中，住宅销售面积增长 1.5%，办公楼销售面积减少 14.7%，商业营业用房销售面积减少 15.0%。商品房销售额 159,725 亿元，同比增长 6.5%；其中，住宅销售额增长 10.3%，办公楼销售额减少 15.1%，商业营业用房销售额减少 16.5%。房地产企业竞争格局方面，数据显示全国房地产企业业绩规模和行业集中度进一步提升，行业整体销售额增速放缓，龙头房地产企业都在加快存量去化，提升企业自身造血能力，加强投资风险的管控，并围绕地产主业，稳妥推进多元化发展。

2.4.2 公司业务概况及经营模式

公司房地产开发业务包括土地一级开发和房地产二级开发。土地一级开发经营模式是地方政府或其授权的部门及平台公司通过竞争方式委托公司按照规划要求，对一定区域的土地依法实施征收、城市基础设施建设和社会公共设施建设，使区域内的土地达到规定的供应条件，政府或其授权部门通过有偿出让该土地获取土地出让收入，并按约定支付公司的投资及收益。房地产二级开发经营模式是在境内外通过市场竞争的方式获得房地产开发授权，将新建成的商品房进行出售或出租。

公司是国资委认定以房地产开发为主业的 16 家中央企业之一。公司房地产开发业务顺应国家政策导向，坚持新发展理念，认真研究新政策，找准新市场，树立新目标，不断优化项目业态结构，发挥“地产 +”的作用，加大对地铁上盖物业、城市片区开发、产业园区、城市老旧小区改造等市场拓展力度，强化风险防控，更加重视投资安全和投资回报，切实提升房地产项目开发效率和效益。

2.5 其他业务

2.5.1 矿产资源业务。2019 年，有色金属行业基本面未出现重大变化，然而随着经贸摩擦的加剧，全球经济局势的后续演变不容乐观，工业品价格将愈发体现为承压下行。对于大宗商品而言，更多地反映为盘面上的震荡行情，且边际影响逐渐转弱。公司在国内外基础设施建设过程中，通过“资源财政化”“资源换项目”，以收购、并购等方式获得了一批矿产资源项目，由全资子公司中铁资源集团有限公司具体负责矿产资源开发业务。公司矿产资源业务以矿山实体经营开发为主，目前在境内外全资、控股或参股投资建成 5 座现代化矿山，生产和销售的主要矿产品包括铜、钴、钼、铅、锌等品种的精矿、阴极铜和氢氧化钴。2019 年公司主营的矿产品铜、钴、铅、锌产品价格整体处于下降趋势，仅钼价格保持增长趋势。目前公司保有资源 / 储量主要包括铜约 900 万吨、钴约 60 万吨、钼约 70 万吨，其中，铜、钴、钼保有储量在国内同行业处于领先地位，矿山自产铜、钼产能已居国内同行业前列。

2.5.2 金融业务。公司金融业务一直遵循围绕主业开展业务的原则，与公司主业形成战略协同作用。目前主要涉及信托、基金、保理、保险经纪以及融资租赁等业务。2019 年，全国经济增速放缓，金融信贷利差进一步缩小，金融企业面对的风险挑战明显增多。公司在继续推动企业高质量发展的同时，坚持稳中求进工作总基调，同样的要求适用于金融板块业务，以金融板块的主力——中铁信托为例，自公司收购中铁信托以来，历史发行产品按期兑付率连续保持 100%，在业界享有良好声誉，在银保监会及中国信托业协会的评级保持在行业前列。在“稳金融”的宏观政策大背景下，中铁信托正逐步由发展高风险信托业务向发展低风险业务转型，虽然在短期内表现出收入减少的情况，但长期来看，中铁信托的发展在“控风险”的策略下，将更加稳健。今年以来，公司根据监管机构的要求，进一步加强了对金融业务和金融企业的风险管理工作，目前公司所涉金融业务均稳健运行，风险可控。

2.5.3 物资贸易业务。公司物资贸易业务是由公司所属各级物贸企业依托全公司生产经营主业所形成的需求优势、产品优势以及集中采购供应所形成的资源渠道优势而开展的贸易业务，以公司内部贸易为主，适度开展对外经营。公司全资子公司中铁物贸集团有限公司建立了面向全国的经营服务网络，与国内大型的钢材、水泥、石油化工、四电器材、建筑装饰材料等生产企业建立了良好的合作关系，开展公司层面的主要物资集中采购供应，并向国内其他建筑企业供应物资。

2.5.4 PPP（BOT）运营业务。公司通过投资建设方式获取经营性轨道交通、高速公路、水务等资产，通过提供运营管理服务并按照相关收费标准收取费用的方式获取经营收益。截至报告期末公司 PPP（BOT）运营项目 37 个，主要包括轨道交通、高速公路、水务、市政道路、产业园区、地下管廊等类型，运营期均在 8 至 25 年之间。其中公司运营的 11 条高速公路总里程达 952 公里，报告期为公司 PPP（BOT）运营业务贡献了 90%以上的收入。2019 年 12 月公司转让了持有该 11 条高速公路运营资产的平台公司 - 中铁高速 51%的股权，仍持有中铁高速 49%的股权，该部分运营业务收入将减少。但随着公司承揽的其他 PPP（BOT）投资类项目相继建成进入运营期，公司 PPP（BOT）运营业务收入及利润将逐步增加。

3.公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：千元　币种：人民币

	2019 年	2018 年		本年比上年增减(%)	2017 年
		调整后	调整前		
总资产	1,056,185,927	942,676,101	942,676,101	12.04	844,083,529
营业收入	848,440,346	737,713,851	737,713,851	15.01	689,944,860
归属于上市公司股东的净利润	23,677,567	17,198,138	17,198,138	37.68	16,066,833
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	17,893,515	15,863,469	15,863,469	12.80	15,796,818
归属于上市公司股东的净资产	221,457,841	191,782,332	191,782,332	15.47	155,380,615
经营活动产生的现金流量净额	22,197,786	11,961,697	11,961,697	85.57	33,220,139
基本每股收益(元/股)	0.950	0.718	0.718	32.31	0.669
稀释每股收益(元/股)	0.950	0.718	0.718	32.31	0.669
加权平均净资产收益率(%)	12.84	10.81	10.81	增加 2.03 个百分点	11.25

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元　币种：人民币

	第一季度（1-3 月份）	第二季度（4-6 月份）	第三季度（7-9 月份）	第四季度（10-12 月份）
营业收入	159,734,111	201,086,886	209,359,534	278,259,815
归属于上市公司股东的净利润	3,843,742	6,669,949	4,963,840	8,200,036
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	3,702,500	6,236,992	4,823,985	3,130,038
经营活动产生的现金流量净额	-37,473,958	-12,331,346	8,888,829	63,114,261

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

不适用

4.股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)	621,215
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	620,519
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0

前 10 名股东持股情况

股东名称（全称）	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份		质押或冻结情况		股东性质
				数量		股份状态	数量	
中国铁路工程集团有限公司	15,827,500	11,598,764,390	47.21	0		无	0	国有法人
HKSCC Nominees Limited	164,638,563	4,173,233,799	16.98	0		无	0	其他
中国证券金融股份有限公司	0	683,615,678	2.78	0		无	0	其他
中国国新控股有限责任公司	387,050,131	387,050,131	1.58	387,050,131		无	0	国有法人
中国长城资产管理股份有限公司	372,192,507	372,192,507	1.51	372,192,507		无	0	国有法人
国新投资有限公司	-164,241,014	260,662,995	1.06	0		无	0	国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	235,455,300	0.96	0		无	0	国有法人
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	223,296,399	223,296,399	0.91	223,296,399		无	0	国有法人
中国东方资产管理股份有限公司	223,271,744	223,271,744	0.91	223,271,744		无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	52,119,164	210,997,012	0.86	0		无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	第一大股东中铁工与上述其他股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。公司未知上述其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。由于国新投资有限公司为中国国新控股有限责任公司的全资子公司，因此国新投资有限公司与中国国新控股有限责任公司存在关联关系，且为一致行动人。							
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用							

注：1.中铁工于 2018 年 11 月 20 日至 2019 年 5 月 20 日期间，通过上海证券交易所集中竞价交易累计增持了公司 A 股股份 23,788,100 股，约占公司已发行 A 股股份总数的 0.1276%，增持后中铁工持有本公司股份总数为 11,598,764,390 股（其中 A 股 11,434,370,390 股，H 股 164,394,000 股），约占公司股份总数的 47.21%。

2.HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的 H 股乃代表多个客户持有，并已扣除中铁工持有的 H 股股份数量。

3.表中数据来自于 2019 年 12 月 31 日股东名册。

4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

不适用

5.公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位：亿元　币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
2010 年中国中铁股份有限公司公司债券（第一期）10 年期品种	10 中铁 G2	122046	2010-01-27	2020-01-27	50	4.88	单利按年计息，不计复利。每年付息一次	上海证券交易所
2010 年中国中	10 中铁 G3	122054	2010-10-19	2020-10-19	25	4.34	次，到期	
铁股份有限公司公司债券（第二期）	10 中铁 G4	122055	2010-10-19	2025-10-19	35	4.5	一次还本，最后一期利	
中国中铁股份有限公司公开	16 铁工 01	136199	2016-01-28	2021-01-28	11.35	3.07	息随本金一起	
发行 2016 年公司债券（第一期）	16 铁工 02	136200	2016-01-28	2026-01-28	21.2	3.80	支付。	
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第一期）	18 铁工 Y1	136924	2018-11-6	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	23	4.69	单利按年计息，不计复利。如公司不行使递延支付利息权，则每年付息一次；如公司行使递延支付利息权，则每笔递延利息在递延期当面按票面利率累计计息。最后一期利息随本金一起支付。	
	18 铁工 Y2	136925	2018-11-6	本期债券基础期限为 5 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 5 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	7	4.99		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第二期）	18 铁工 Y3	136921	2018-11-15	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	12	4.59		
	18 铁工 Y4	136922	2018-11-15	本期债券基础期限为 5 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 5 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	18	4.90		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第三期）	18 铁工 Y6	136902	2018-11-27	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	16	4.55		
	18 铁工 Y7	136903	2018-11-27	本期债券基础期限为 5 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 5 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	14	4.80		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第四期）	18 铁 Y09	155982	2018-12-18	本期债券基础期限为 3 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 3 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	12	4.55		
	18 铁 Y10	155983	2018-12-18	本期债券基础期限为 5 年，在约定的基础期限未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 5 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	8	4.78		
中国中铁股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）（品种一）	19 铁工 01	155127	2019-01-17	2022-01-17	25	3.68	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。	
中国中铁股份	19 铁工 03	155331	2019-04-15	2022-04-15	13	3.40		
有限公司公开发行 2019 年公司债券（第二期）	19 铁工 04	155332	2019-04-15	2022-04-15	22	3.70		
中国中铁股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第三期）	19 铁工 05	155512	2019-07-16	2022-07-16	19	3.59		
	19 铁工 06	155513	2019-07-16	2024-07-16	11	3.99		

5.2 公司债券评级情况

2019 年 4 月，联合信用评级有限公司对公司主体长期信用状况及发行的 2010 年公司债券（10 中铁 G2、10 中铁 G3、10 中铁 G4）、2016 年公司债券（16 铁工 01、16 铁工 02）、2018 年可续期公司债券（18 铁工 Y1、18 铁工 Y2、18 铁工 Y3、18 铁工 Y4、18 铁工 Y6、18 铁工 Y7、18 铁 Y09、18 铁 Y10）以及 2019 年公司债券（19 铁工 01）进行了跟踪评级，并于 2019 年 4 月 3 日出具了《中国中铁股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》。公司于 2019 年 4 月 12 日在上海证券交易所网站发布了《中国中铁股份有限公司关于公司债券 2019 年跟踪评级结果的公告》。上述跟踪评级报告显示，公司主体长期信用等级维持“AAA”，评级展望维持“稳定”。公司发行的“10 中铁 G2”“10 中铁 G3”“10 中铁 G4”“16 铁工 01”“16 铁工 02”“10 中铁 G2”“10 中铁 G3”“10 中铁 G4”“16 铁工 01”和“16 铁工 02”“18 铁工 Y1”“18 铁工 Y2”“18 铁工 Y3”“18 铁工 Y4”“18 铁工 Y6”“18 铁工 Y7”“18 铁 Y09”“18 铁 Y10”和“19 铁工 01”信用等级为“AAA”。公司预计将于 2020 年 6 月前在上海证券交易所网站发布《中国中铁股份有限公司关于公司债券 2020 年跟踪评级结果的公告》。

5.3 截至报告期末公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率%	76.76	76.43	0.33
EBITDA 全部债务比	15.18	17.52	-2.34
利息保障倍数	3.98	3.69	0.29

三、经营情况讨论与分析

2019 年，国内外经济形势严峻复杂。国际方面，全球经济增速放缓，主要发达经济体增长势头略有放缓，尤其受贸易摩擦及金融环境变化影响，全球经济下行风险仍然存在。国内方面，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有变，主要宏观经济指标保持在合理区间，推动高质量发展的积极因素增多，但当前我国经济发展面临新的风险挑战，国内经济下行压力加大。

2019 年，全公司坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，认真落实党中央、国务院和国资委各项决策部署，秉承“降杠杆、减负债、防风险”与进一步“做优、做强、做大”并行不悖的理念、原则，紧紧抓住创新驱动、质量为本两大关键，坚持以市场开发为龙头、改革创新为动力、质量安全为前提、降本增效为根本，认真开展各项生产经营工作，公司经营业绩和经济运行呈现稳中向好的发展态势，发展质量不断改善，产品结构持续优化。

——改革创新加快步伐，公司治理与创新能力实现新提升。2019 年，公司聚焦经营创造的各级主体，认真贯彻国资委深化国企改革三年专项行动方案和创新发展部署，有序推进混合所有制改革和“双百行动”综合改革，内部重组稳步实施，借助资本市场选择与公司主业具有协同效应的公司进行混合所有制改革，着力做大动能链，真正以创造创新引领企业高质量发展。一是公司治理水平逐步提升。坚持党的领导与完善公司治理有机统一，及时修订完善《公司章程》，“双向进入、交叉任职”的领导体系持续巩固，建立了“三重一大”决策和运行监管系统，公司党委会、董事会、经理层议事制度不断完善，议事决策程序更加规范，党委“把方向、管大局、保落实”职能与董事会“定战略、决大事、控风险”职能相得益彰，作用发挥良好。二是持续深入践行“三个转变”，提升科技创新的竞争力。积极做好国家级创新平台建设和战略性科技力量的培育，新成立铁水联运、齿轨交通、水务环保、超高层建筑技术等 5 个专业研发中心，新增国家地方联合工程研究中心 1 个、国家及省部级技术中心 22 个、省部级专业研发中心 8 个，参与了川藏铁路国家技术创新中心建设，企业创新能力不断增强。

——市场经营加压奋进，竞争能力与经营业绩实现新提升。2019 年，面对复杂多变的市场形势，公司实现新签合同额 21,648.7 亿元，同比增长 27.9%，超额完成年度预算目标。公司始终坚持市场经营的龙头地位不动摇，持续深化经营体制机制改革，在拓展经营规模、确保量的增长上下功夫，在革新经营管理体制机制、实现质的提升上做文章，在坚守传统承包经营、持续深化投融资经营的基础上有效拓展了各类经营模式的多种运作方式，推动公司市场竞争能力实现新提升。一是在努力巩固传统的铁路、公路、城市轨道交通领域市场竞争优势的同时，深入开拓城市基础设施建设、房屋建设、大企业市场开发等业务，构建了区域经营、立体经营的新格局；二是积极开拓新市场新领域，水务、环保、水利工程等领域取得新提升、新突破，报告期签署的滇中引水工程是公司历史上中标额最大的水利项目；三是积极推进中国中铁海外经营体制机制改革，循序构建“一体两翼 N 驱”新发展格局，充分利用国家和国际组织举办峰会或对接互动的有利契机，畅通国内高端经营渠道，强化海外经营，报告期中老、雅万高铁有序推进，匈塞铁路成功签约、马来西亚大马城项目签署恢复协议。四是在当前金融去杠杆、强监管、控负债等政策背景下，公司在施工总承包和设计施工总承包取得快速发展的同时，继续加大联合投资和内部经营管控力度，稳健发展 PPP、BOT 等投资经营业务，顺利推进投资的在建和待建项目，企业整体竞争力持续提升。五是经营要素建设取得新进步，公司取得公路特级和公路行业甲级设计资质，全公司新增特级资质 12 项，新增数量排建筑央企第一位，全公司拥有的特级资质达到 75 项，各类职业资格证书数量持续增加且专业结构不断改善。

——降本增效统筹推进，财务业绩与资产质量实现新提升。2019 年，公司在生产经营规模尤其是投资规模不断扩大的情况下，坚持开源与节流并重，大力加强企业宏观成本与微观成本研究和管控，大力开展资金集中、物资采购集中管理工作，积极拓宽融资