

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



METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD. *

中國冶金科工股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1618)

2014年年度業績公告

概要

中國冶金科工股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會宣佈本公司及其附屬公司截至2014年12月31日止年度的經審核業績。重點如下：

- 營業收入為人民幣2,157.86億元，較2013年的人民幣2,026.90億元，同比增加人民幣130.96億元(即6.46%)。
- 營業利潤為人民幣52.90億元，較2013年的人民幣44.21億元，同比增加人民幣8.69億元(即19.66%)。
- 淨利潤為人民幣43.41億元，較2013年的人民幣30.78億元，同比增加人民幣12.63億元(即41.03%)。
- 歸屬上市公司股東淨利潤為人民幣39.65億元，較2013年的人民幣29.81億元，同比增加人民幣9.84億元(即33.01%)。
- 基本每股收益為人民幣0.21元，2013年的基本每股收益為人民幣0.16元。
- 資產總值於2014年12月31日為人民幣3,259.78億元，較2013年12月31日的人民幣3,228.84億元增加人民幣30.94億元(即0.96%)。

- 股東權益總值於2014年12月31日為人民幣580.25億元，較2013年12月31日的人
民幣550.65億元增加人民幣29.60億元(即5.38%)。
- 新簽合同額達人民幣3,297.94億元，較2013年的人民幣2,552.89億元增加人民幣
745.05億元(即29.18%)。

一. 公司資料

公司中文名稱	中國冶金科工股份有限公司
公司中文名稱縮寫	中國中冶
公司英文名稱	Metallurgical Corporation of China Ltd.*
公司英文名稱縮寫	MCC
公司法定代表人	國文清
註冊地址	北京市朝陽區曙光西里28號
公司首次註冊登記日期	2008年12月1日
境內辦公地址	中國北京市朝陽區曙光西里28號中冶大廈
香港辦公地址	香港灣仔港灣道1號會展廣場 辦公大樓32樓3205室
公司國際互聯網網址	http://www.mccchina.com
電子信箱	ir@mccchina.com
公司秘書	康承業
聯繫地址	中國北京市朝陽區曙光西里28號中冶大廈
電話	86-10-59868666

傳真	86-10-59868999
股票上市地點	香港聯合交易所有限公司、上海證券交易所
股票簡稱	中國中冶
股票代碼	1618 (香港)、601618 (上海)
H股股份過戶登記處	香港中央證券登記有限公司
H股股份過戶 登記處辦公地址	香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓
會計師事務所名稱	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
會計師事務所辦公地址	中國北京市東長安街1號東方廣場 東方經貿城西二辦公樓8樓
境內法律顧問名稱	北京大成律師事務所
境內法律顧問辦公地址	中國北京市朝陽區東大橋路9號 僑福芳草地大廈7層
香港法律顧問名稱	瑞生國際律師事務所
香港法律顧問辦公地址	香港中環康樂廣場八號交易廣場第一座十八樓

二. 業務概覽

(一) 公司業務板塊情況

1. 工程承包業務

(1) 行業概況

2014年，我國國民經濟運行總體態勢良好，國內生產總值為人民幣63.6萬億元，按可比價格計算，比2013年增長7.4%。全國投資保持較快增長，投資結構繼續改善。2014年全社會固定資產投資人民幣512,761億元，比2013年增長15.3%，扣除價格因素，實際增長14.7%。

2014年，全國建築業總產值人民幣176,713億元，同比增長10.2%，繼續保持較快增長態勢。受國內外經濟形勢等多種因素影響，鋼鐵市場需求增長放緩，鋼鐵企業產能過剩，擴大規模受限，部分產能向國外轉移。

從與本公司工程承包業務相關度較高的冶金工程市場來看：2014年，在國家宏觀調控政策限制鋼鐵工業新增產能的大環境下，各鋼鐵企業採取積極措施，加大產業結構調整力度，積極淘汰落後產能，加強節能減排工作。2014年，全國黑色金屬冶煉及壓延加工業固定資產投資額為人民幣4,789億元，同比下降5.9%，國內鋼鐵行業大規模、高強度建設期已經結束。在有色冶金方面，2014年，全國有色金屬礦採選業固定資產投資額為人民幣7,636億元，同比增加2.9%；有色金屬冶煉及壓延加工業固定資產投資額為人民幣5,770億元，同比增長4.1%。整體而言，冶金工程的重心由新增工程向已有工程和生產線的技術升級和改造、節能環保、結構性調整轉變。

從其他工程承包市場來看：快速推進的城鎮化進程，推動房屋建築工程及基礎設施建設市場連續快速發展。2014年，全國房地產開發投資人民幣95,036億元，同比增長10.5%。房地產開發企業房屋施工面積726,482萬平方米，同比增長9.2%；房屋新開工面積179,592萬平方米，同比下降10.7%。2014年，全國基礎設施建設投資(不含電力)人民幣86,669億元，同比增長21.5%。

(2) 板塊業務經營情況

2014年，在鋼鐵產能過剩、冶建市場持續低迷、國內經濟增速總體放緩等嚴峻市場形勢下，本公司及時調整管理模式、經營策略，拓展經營方式，繼續加大產業結構調整力度，強化公司市場開發力度，在保持國內傳統冶金市場領先地位的同時，積極開拓民建、公交市政、體育場館、清潔能源、特色文化產業等非冶金工程承包項目並取得進展，抵禦市場風險的能力進一步增強。報告期內，公司新簽工程合同額人民幣2,950.38億元，其中，新簽冶金工程合同額人民幣549.83億元，新簽非冶金工程合同額人民幣2,400.55億元。同時，本公司還堅持推行EPC承包模式，並通過加強工程項目管理提升活動提高管理水平和風險控制能力，努力提高項目盈利水平。

2014年工程承包板塊總體經營情況

單位：人民幣千元

	2014年	佔總額比例	2013年	同比增長
分部營業收入	178,416,066	81.52%	165,181,857	8.01%
分部毛利	21,706,441	78.34%	20,844,583	4.13%

註：分部營業收入和分部毛利為未抵銷分部間交易的數據。

冶金工程市場

2014年，在冶金行業持續低迷的不利形勢下，本公司通過創新營銷模式，加大市場開拓力度，緊密跟蹤項目信息。本公司下屬子公司在冶金工程傳統領域新簽訂多項重要合同，如：印度JSW鋼鐵公司DCPL300萬t/a焦化項目，寶鋼廣東湛江鋼鐵基地項目4200mm厚板工程，湖北金盛蘭冶金科技有限公司300萬噸鋼鐵項目煉鋼工程(EPC)總承包，安鋼冷軋1550冷軋工程4區和5區建安工程，本鋼板材股份有限公司煉鐵廠360m²燒結機工程總承包合同，日照鋼鐵控股集團有限公司新產品項目一期EPC總承包工程 I 標段，越南河靜鋼鐵焦爐區土建、築爐、機械設備、電氣、儀錶、製作安裝及自備材料採購等工程，日照鋼鐵控股集團有限公司300t轉爐二期工程，日照鋼鐵控股集團有限公司3#ESP無頭帶鋼生產線等項目。

非冶金工程市場

2014年，本公司繼續加快產品轉型，大力發展非冶金工程市場，積極開拓民建、公路市政、城市綜合體建設、特色主題工程等非冶金項目取得新進展，新簽了多項合同額超過人民幣10億元的重大工程項目。這些項目的實施，為增強本公司在非冶金工程市場的品牌影響力，促進工程板塊轉型升級起到積極作用。

海外工程市場開拓情況

截至報告期末，本公司工程類駐外機構95個，分佈於38個國家和地區，共有在建工程157個。報告期內，本公司海外新簽合同額人民幣170.53億元，佔本公司新簽合同總額的5.17%。

所獲獎項情況

報告期內，本公司承建或參建的項目獲得多個獎項，共獲中國建設工程魯班獎3項，其中境外工程1項；獲國家優質工程獎13項（含參建），其中，金質獎工程1項，境外工程1項；獲冶金行業優質工程38項；冶金行業優秀工程設計獎90項；冶金行業優秀工程勘察獎34項；優秀軟件項目26項；中國建築業協會主辦的改革開放35年百項經典暨精品工程評選工作中，獲經典工程2項，獲精品工程2項。

2. 房地產開發業務

(1) 行業概況

2014年隨著房地產市場轉冷，行業投資熱情有所減退。但在多年來的投資慣性作用下，庫存持續增長，全國商品房竣工面積仍在不斷增加，地產市場競爭格局加劇。另一方面，行業政策利好接踵而至：首先，限購政策基本解除。其次，國家降低按揭利率和首付比例，支持剛需和改善型居民購房置業。再次，降低公積金購房門檻，並提出要穩定住房消費。因此，2014年以來的調控政策，不是以往市場「救市」舉措的捲土重來，而是終結一個行業的管制時代、走向市場化。在此背景下，房地產市場回暖勢必有望，但房地產市場低速運行將成為一種新常態。

2014年，全國房地產開發投資人民幣95,036億元，比上年名義增長10.5%（扣除價格因素實際增長9.9%），增速比2013年回落9.3個百分點。其中，住宅投資人民幣64,352億元，增長9.2%，佔房地產開發投資的比重為67.7%。房地產開發企業房屋施工面積726,482萬平方米，比上年增長9.2%；其中，住宅施工面積515,096萬平方米，增長5.9%。房屋新開工面積179,592萬平方米，下降10.7%，降幅擴大1.7個百分點；其中，住宅新開工面積124,877萬平方米，下降14.4%。房屋竣工面積107,459萬平方米，增長5.9%，增速回落2.2個百分點；其中，住宅竣工面積80,868萬平方米，增長2.7%。

2014年，商品房銷售面積120,649萬平方米，比上年下降7.6%，其中，住宅銷售面積下降9.1%，辦公樓銷售面積下降13.4%，商業營業用房銷售面積增長7.2%。商品房銷售額76,292億元，下降6.3%，其中，住宅銷售額下降7.8%，辦公樓銷售額下降21.4%，商業營業用房銷售額增長7.6%。

(2) 板塊業務經營情況

2014年，在行業調控持續的背景下，公司加強了對房地產業務的管控力度，突出重大項目過程監管和著手板塊資源整合，業務類型逐漸聚焦，房地產業務繼續保持穩定健康發展。

2014年房地產板塊總體經營情況

單位：人民幣千元

	2014年	佔總額比例	2013年	同比增長
分部營業收入	22,852,664	10.44%	26,377,758	-13.36%
分部毛利	4,090,896	14.77%	5,116,875	-20.05%

註：分部營業收入和分部毛利為未抵銷分部間交易的數據。

2014年，公司商品房開發業務實現收入人民幣115.1億元，同比下降7.4%；毛利率為17.9%；完成銷售額人民幣64.9億元，銷售面積76.6萬平方米；保障房開發業務實現收入人民幣96.8億元，同比下降12.6%；毛利率為13.3%。2014年公司房地產板塊在施工面積為1,384.9萬平方米，其中新開工面積127.9萬平方米，新購置土地面積為22.1萬平方米，年末儲備土地對應的計容建築面積為637.3萬平方米（公司按出資比例的權益面積）。

3. 裝備製造業務

(1) 行業概況

2014年，中國鋼鐵市場延續了弱勢調整，鋼價持續低迷，主要原因一是中國鋼鐵行業產能嚴重過剩，供需矛盾不斷在擴大；二是由於房地產等下游行業狀況不佳導致鋼鐵行業的表現低迷。而冶金（鋼鐵）行業是當前國內裝備設備的主要下游需求來源，也是過去多年中裝備製造行業成長的主要動力，受國內外的經濟環境影響，傳統冶金裝備製造業務增長緩慢。

隨著國家的經濟轉型和產業調整不斷增強，淘汰落後產能，產品結構升級，成為我國整個冶金行業的產業政策，國家對冶金裝備製造產業發展的導向是鼓勵關鍵核心技術的自主創新，主要思路為研發創新、提高國產化率、節能減排、淘汰落後工藝技術。國家前後出台了《裝備製造業調整和振興規劃》、《智能製造裝備創新指導目錄》、《高端裝備製造業「十二五」規劃》等文件，鼓勵企業發展具有自主知識產權及高端核心技術裝備，要求冶金裝備製造業應聚焦產業鏈可持續發展、自主創新，將產業結構調整作為重點，加快發展符合鋼鐵行業節能減排要求的高效、低污染產品，加快淘汰高耗、高污染的落後產品。同時適應我國鋼鐵生產裝備大型化、連續化和裝備不斷升級換代的需求，大力發展高端產品，不斷提高設備的國產化率。

(2) 板塊業務經營情況

本公司裝備製造板塊的業務範圍主要包括冶金設備及其零部件、鋼結構及其他金屬製品的研發、設計、製造、銷售、安裝、調試、檢修以及相關服務。

2014年裝備製造板塊總體經營情況

單位：人民幣千元

	2014年	佔總額比例	2013年	同比增長
分部營業收入	10,234,645	4.68%	9,539,339	7.29%
分部毛利	1,248,782	4.51%	1,094,937	14.05%

註：分部營業收入和分部毛利為未抵銷分部間交易的數據。

目前公司的裝備製造業務將逐步退出市場前景不佳、技術含量不高、自身盈利能力不強的低效業務，加速調整現有裝備製造能力中可轉化為對相關業務核心技術起支撐作用且具有較好市場前景的部分，重點優先發展冶金配套環保設備，做強做優中冶陝壓重工設備有限公司、西安電爐研究所有限公司、天津賽瑞機器設備有限公司、天津中際裝備製造有限公司、中冶京誠(湘潭)重工設備有限公司等高端製造企業，充分發揮鋼鐵生產工藝設計、設備設計與自動化控制技術相結合的優勢，實現工程技術與產品技術的緊密結合，將核心技術轉化為智能化的裝備產品。另一方面做強工業鋼結構，圍繞市政開發中的橋樑、高架橋、房屋建築中的超高層建築等領域，拓展民用建築和基礎設施鋼結構，走鋼結構住宅產業化、體系模塊化的道路，通過加強運營管理，降本增效，不斷提升盈利能力，將中冶鋼構打造成城市綠色發展的旗艦品牌。

4. 資源板塊情況

(1) 行業概況

資源開發業務主要指金屬及非金屬礦產資源的勘探、開採、加工、冶煉和深加工等。

中國商務部自2004年起公佈的數據表明，礦業一直是中國海外投資四大行業之一。不論是以境外直接投資流量還是境外直接投資累計存量計算，礦業都是中國海外投資的最重要行業之一。據國土資源部預測，中國將會在2020年面臨25類礦產品供不應求，其中有11種將對國民經濟發展起至關重要的作用，這也潛在地加快了國內勘探與開發礦產資源的步伐，同時中國企業也將進一步增加礦產資源進口以及對海外礦業項目的投資。

2014年，美國經濟出現復蘇，而中國和日本開始放緩，歐洲則接近零增長，全球經濟難以出現一致復蘇，資源民族主義、人民幣雙向波動、供應過剩、需求增長乏力等諸多因素導致2014年金屬價格總體難以走出疲軟局面，鐵礦石價格大幅下滑，港口鐵礦石庫存連續數月超過1億噸，銅價也震盪走低，但在機制創新、減產等因素支持下，鎳、鋅等部分品種基本面向好，價格回升。

隨著我國經濟步入「新常態」，與宏觀經濟關聯度極高的鋼鐵行業亦步入「新常態」：產能過剩、產量增長、需求減速、價低利微、出口拉動等。但是在這種情況下，國際巨頭仍在逆市維持高產戰略，試圖通過增產低價來達到進一步壟斷主流鐵礦石市場。據統計，三季度力拓、淡水河谷鐵礦石產量分別為6,045萬噸和8,573萬噸，均創歷史同期新高，且未來數年巨頭產量仍將繼續增長。另據中鋼協統計，截至報告期末，鐵礦石進口平均到岸價格已降至70美元上下，且仍沒有見底跡象。在國際鐵礦石的低價衝擊下，國內市場鐵礦石企業由於生產成本相對較高，面臨著較大的壓力，部分礦山企業虧損甚至倒閉。

有色金屬方面，產能、產量增長大於需求增長，總體呈供大於求的格局，國內電力、環保、人工成本上升，有色金屬企業經營困難的壓力依然較大。前11個月，全國十種有色金屬產量3,994萬噸，同比增長6.2%。其中，銅產量增長11.5%，鉛產量下降5.9%，鋅產量增長4.4%。2014年，全球銅、鉛供應繼續過剩，銅礦項目投產規模依然很大，國內銅冶煉產能投產高峰仍在持續，國內鉛市場進入低速增長階段，銅、鉛價格均下跌。但數座國際大型鋅礦山即將陸續關閉，未來鋅供應趨緊，鋅價上漲，預計鋅將是未來表現最為搶眼的金屬之一。由於印尼限制原礦出口的影響，2014上半年鎳價持續走高，LME鎳價曾達到21,625美元／噸的最高點，但下半年鎳價震盪回落。交通、供電等基礎設施的建設時間將在很大程度上影響印尼本地建設冶煉廠並釋放產能，業界普遍預測，印尼冶煉廠大規模投產的時間還需一定的時間，這意味著未來3至5年鎳價依然堅挺。

進入2014年以來，我國多晶硅行業呈現全面復蘇和平穩增長態勢。隨著行業利好政策的頻頻出台和光伏市場需求的不斷回暖，以及央行降息影響，光伏行業將呈現持續回暖態勢。今年上半年，國內多晶硅現貨價格表現出快漲緩跌的走勢，從今年1月初的每噸13.7萬元快速漲至16.7萬元。然而，令人擔憂的是，就在國內多晶硅市場回暖之時，市場再度遭到熱捧，甚至又出現了一些「過熱」的信號，加之多晶硅進口量的增加，也會加劇國內市場過剩局面。截至報告期末，國內多晶硅價格156,800元／噸，較去年同期價格上漲16.17%。

(2) 板塊總體經營情況

本公司從事的資源開發業務主要集中在鎳、銅、鐵、鉛和鋅等礦產品和冶煉加工領域以及多晶硅生產等。

2014年，本公司堅持「準確定位，發揮優勢，量力而行」的原則，繼續對現有境外資源項目按照「重點推進項目、暫緩推進項目和資產處置項目區別對待，分類實施」的原則，進行分類指導。對於重點推進的項目，集中各種資源積極推進，爭取早日達產盈利；對於暫緩推進或目前處於前期工作階段的項目，調整發展思路和策略，擇機開發；對於資產處置的項目，著手研究退出方案，以求最大限度地降低資產損失。

2014年資源開發板塊總體經營情況

單位：人民幣千元

	2014年	佔總額比例	2013年	同比增長
分部營業收入	4,264,231	1.95%	3,335,707	27.84%
分部毛利	365,373	1.32%	460,339	-20.63%

註：分部營業收入和分部毛利為未抵銷分部間交易的數據。

2014年，本公司在產的部分資源項目經營狀況如下：

巴布亞新幾內亞瑞木鎳鈷礦：該礦生產經營工作逐漸走入正軌，2014全年生產氫氧化鎳鈷57,360噸，含鎳20,988噸、鈷2,134噸，鎳金屬達產率為64.3%，同比增長88%，銷售金屬鎳21,150噸，同比增長45%，銷售金屬鈷2,174噸，同比增長70%，實現營業收入人民幣18.5億元，同比增長63%；虧損人民幣5.7億元，同比減虧約57%。

巴基斯坦山達克銅金礦：該礦克服可採礦量減少、礦石硬度增大等困難，2014全年生產粗銅13,122噸，完成年計劃的108%，銷售粗銅13,284噸，完成年度預算的101%，實現營業收入人民幣7.8億元，年利潤總額人民幣0.6億元。

阿根廷希拉格蘭德鐵礦：該礦因供水管線被洪水沖斷，供水不足導致鐵精粉產量有所減少，2014全年生產鐵精粉32.8萬噸，完成年計劃的73%，銷售鐵精粉44.2萬噸，完成年計劃的80%，實現營業收入人民幣2.4億元，虧損人民幣1.6億元。

洛陽中硅高科技有限公司：2014年生產多晶硅9,344噸，銷售多晶硅8,370噸，生產硅片1,244萬片，銷售硅片723萬片，實現營業收入約人民幣11.4億元，虧損人民幣1億元，同比減虧76%。

2014年，本公司資源板塊建設項目具體進展情況如下：

阿富汗艾娜克銅礦項目：阿富汗政府未按合同要求落實磷礦和煤礦資源，至今也沒有完成文物發掘、土地徵用、村莊搬遷和掃雷排雷等工作，嚴重影響了項目的正常進展。但中阿兩國元首2014年10月發表的聯合聲明明確指出「雙方願通過友好協商，推動這個項目取得實際進展」。在雙方已達成共識的基礎上，本公司2014年初向阿富汗政府提交了可行性研究報告初稿，以便雙方共同探討項目的經濟性問題。按照採礦合同的規定和推進該項目的客觀需要，在做好充分準備的情況下，本公司將與阿方積極協商適時啟動修改採礦合同的談判工作。

巴基斯坦杜達鉛鋅礦項目：在杜達公司資產處置國際招標中，本公司下屬子公司中國華冶科工集團有限公司中標，並自2014年7月1日起正式接管了杜達項目現場，而後陸續派出近百名中方管理、技術人員和作業人員進駐杜達鉛鋅礦現場，目前中巴員工總數量已達到347人，管理團隊和機構建設已基本完成。項目現場設備維修及維護已全面展開，混合井、提升斜井修復改造工程、充填系統建設和選礦流程試驗已經全面啟動，爭取儘早實現上部系統的投產。

澳大利亞蘭伯特角項目：截至報告期末，本公司正致力於尋求合適的戰略投資者，並進行礦權的日常維護工作。2014年7月，本公司與CFE就尾款糾紛達成和解，共管賬戶中8,000萬澳元尾款中的3,000萬澳元歸還本公司，扣除有關費用後的餘額轉入CFE指定銀行賬戶。

(二) 科研投入及科技成果

2014年，本公司緊緊圍繞「用科技創新支撐引領中國冶金向更高水平發展」的奮鬥目標，大力實施創新驅動發展戰略，為打造「四樑八柱」業務體系升級版、再造「美好中冶」新優勢、爭做全球最強最優最大冶金建設運營服務「國家隊」提供更加有力的科技支撐。2014年，本公司科技投入為人民幣47.86億元，佔全年營業收入比重為2.22%；其中研發投入為人民幣37.06億元，佔全年營業收入的比重為1.72%。公司在確保持續穩定的科技投入的同時還積極爭取到數額可觀的國家科技經費支持，公司自主創新能力得到顯著提高並取得了豐碩成果。

1. 科技研發平台

2014年，中冶焦耐工程技術有限公司技術中心、中國京冶工程技術有限公司技術中心獲批為國家級企業技術中心；依託中冶長天國際工程有限責任公司建設的「國家燒結球團裝備系統工程技術研究中心」順利通過國家科技部的組建驗收。截至2014年底，本公司共建有國家科技部與國家發改委批建的國家級科技研發平台11個，繼續保持中央企業前列。同時建有中冶工程技術中心51個，省部級科技研發平台52個，子公司級科技研發平台50個。公司「國家級—集團及省部級—子公司級」三級科技研發平台體系進一步完善，公司創新基礎得到進一步夯實。

2. 科研項目

2014年，本公司共計申報各類國家級研發項目17項，申報北京市研發項目6項，並獲得數額可觀的國家科技經費支持，使公司科技研發進一步融入國家科技創新體系。

3. 知識產權

2014年，本公司新申請專利3,571件，其中發明專利1,553件（發明專利中PCT專利8件）；新獲授權專利2,649件，其中發明專利564件（發明專利中外國授權專利4件）。截至2014年12月31日，本公司累計擁有有效專利13,846件，其中有效發明專利2,725件（發明專利中外國授權專利21件）；累計軟件著作權344件。在國務院國資委於2014年7月公佈的2013年專利排名中，以中國中冶為核心資產的中冶集團累計擁有有效專利數在中央企業中排名第4位，位列冶金類與建築類中央企業第1位，其中累計擁有有效發明專利數排名第10位。此外，本年度公司還獲得中國專利優秀獎2項。

4. 科技獎勵

2014年，本公司共獲得國家科技獎勵4項，其中，國家技術發明二等獎1項，國家科技進步二等獎3項，獲獎種類和數量為歷年來最多，在中央建築類企業中排名第一，這是公司近10年首次獲得國家技術發明獎；此外，公司還獲得2014年度冶金科技獎10項，其中特等獎1項、一等獎1項、二等獎3項、三等獎5項；獲得2014年度中國有色金屬工業科學技術獎6項，其中一等獎3項、二等獎2項、三等獎1項；獲得首屆中國建設工程施工技術創新成果獎6項，其中二等獎與三等獎各3項；獲得2014年度中國建築業建築信息模型(BIM)邀請賽相關獎項5項，其中，「卓越BIM工程項目獎」二等獎1項，「BIM拓展應用獎(單項)一等獎」2項，「BIM拓展應用獎(單項)三等獎」2項；獲得第二屆中國工程建設BIM應用大賽相關獎項8項，其中一等獎1項，二等獎3項，三等獎4項。

5. 技術標準與工法

2014年，本公司主導制定並發佈國際標準1項，主編並發佈國家標準26項；獲得國家級工法21項，其中，一級工法5項，二級工法16項。

6. 示範工程

2014年，本公司批准立項中冶建築新技術應用示範工程23項；組織驗收中冶建築新技術應用示範工程9項。

7. 科技成果鑒定

2014年，本公司共鑒定科技成果95項，其中，達到國際領先水平的4項，達到國際先進水平的33項。這些成果的推廣應用為公司帶來了顯著的經濟效益與社會效益，大幅提升了公司的技術水平與市場競爭力。

(三) 核心競爭力分析

1. 在冶金工程方面居國內領軍地位

中國中冶是我國專業化經營歷史最久、專業設計能力最強的冶金工程承包商，是我國冶金工業建設的主導力量，在冶金工業建設領域積累了貫穿冶金工程各個環節的核心技術優勢與設計施工能力，在冶金工程領域擁有絕對的競爭優勢和領導地位，是全球最大的冶金工程承包商和冶金企業運營服務商，具備了做全球最強最優最大冶金建設運營服務「國家隊」的能力和條件；中國中冶將繼續站在國際水平的高端和整個冶金行業發展的高度，在保證國內第一基礎上，力爭實現國際一流，承擔起引領中國冶金向更高水平發展的國家責任。

2. 完整的產業鏈優勢

公司擁有涵蓋科研開發、諮詢規劃、勘察測繪、工程設計、工程監理、土建施工、安裝調試、裝備製造及成套、技術服務與進出口貿易等環節的完整工程建設產業鏈，與一般的工程設計企業、工程施工企業或設備製造企業相比，具備核心技術優勢和獨特的全產業鏈的系統集成能力，可以為客戶提供更為全面、綜合性的服務。

3. 專業技術優勢

公司一直致力於鋼鐵冶金工程承包，在燒結、球團、焦化、煉鐵、煉鋼連鑄等領域均掌握多項國內乃至國際領先的冶金工藝和核心技術。近年來，公司積極構建具有核心競爭力的專利技術網，建立支撐主業發展的知識產權體系。有效專利數突破10,000件大關，2013年獲得國務院國資委「科技創新企業獎」，標誌著公司已進入中央企業科技創新的「第一方陣」。目前，公司已建有「國家鋼鐵冶煉裝備系統集成工程技術研究中心」、「國家鋼結構工程技術研究中心」等11個國家級科技創新平台，在建築類中央企業中位居前列，平台涵蓋了鋼鐵冶金、工程建設與房地產、裝備製造、環保及新興產業等領域。

4. 專業技術與項目管理的集成整合與創新優勢

公司承擔了寶鋼、鞍鋼、武鋼、攀鋼等國內幾乎所有大中型鋼鐵企業的規劃、勘察、設計和建設，積累了豐富的經驗，掌握和擁有系統集成、設備成套等一批核心技術；在管理方面，具有整合、融合人、財、物、信息等各種要素的能力；公司借助在冶金工程承包領域積累的豐富經驗和技術實力，積極發展非冶金工程承包業務，在為業主提供EPC服務的同時，公司將獨特的專業技術與項目管理的能力有機結合，構築起了關聯互補的多板塊協同發展的格局，為延伸到非鋼領域奠定了堅實基礎。

報告期內，公司核心競爭力未發生重大變化。

三. 財務回顧

(一) 概覽

本集團於2014年12月31日的財務狀況及2014年的經營結果如下：

- 營業收入為人民幣2,157.86億元，較2013年的人民幣2,026.90億元，同比增加人民幣130.96億元（即6.46%）。
- 營業利潤為人民幣52.90億元，較2013年的人民幣44.21億元，同比增加人民幣8.69億元（即19.66%）。
- 淨利潤為人民幣43.41億元，較2013年的人民幣30.78億元，同比增加人民幣12.63億元（即41.03%）。
- 歸屬上市公司股東淨利潤為人民幣39.65億元，較2013年的人民幣29.81億元，同比增加人民幣9.84億元（即33.01%）。
- 基本每股收益為人民幣0.21元，2013年的基本每股收益為人民幣0.16元。
- 資產總值於2014年12月31日為人民幣3,259.78億元，較2013年12月31日的人民幣3,228.84億元增加人民幣30.94億元（即0.96%）。
- 股東權益總值於2014年12月31日為人民幣580.25億元，較2013年12月31日的人民幣550.65億元增加人民幣29.60億元（即5.38%）。

- 新簽合同額達人民幣3,297.94億元，較2013年的人民幣2,552.89億元增加人民幣745.05億元(即29.18%)。

(二) 主要業務分部營業額

報告期內，本公司：

- **工程承包業務**

營業收入為人民幣1,784.16億元，較2013年同期的人民幣1,651.82億元增加人民幣132.34億元(即8.01%)。

- **房地產開發業務**

營業收入為人民幣228.53億元，較2013年同期的人民幣263.78億元減少人民幣35.25億元(即-13.36%)。

- **裝備製造業務**

營業收入為人民幣102.35億元，較2013年同期的人民幣95.39億元減少人民幣6.96億元(即7.29%)。

- **資源開發業務**

營業收入為人民幣42.64億元，較2013年同期的人民幣33.36億元增加人民幣9.28億元(即27.84%)。

- **其他業務**

營業收入為人民幣30.99億元，較2013年同期的人民幣26.73億元增加人民幣4.26億元(即15.94%)。

四. 風險因素

1. 市場風險

冶金市場

2015年伴隨著經濟增長的放緩，鋼鐵市場需求增長在未來相當長一段時間內將持續放緩，低速增長或將成為常態，甚至可能會出現負增長，整體形勢不容樂觀，後續市場開拓將面臨更大壓力。而新環保政策的陸續出台、轉變增長方式、遏制嚴重產能過剩等相關政策都將進一步加劇市場競爭。

非鋼工程市場

近年來國內高端房建、市政交通基礎設施等非冶金工程競爭一直較激烈。央企建築企業憑藉強大的資質、資金、項目策劃、成本控制等優勢，佔有相當的市場份額；各地方城建公司，與當地政府、企業有較為深厚的合作關係，在當地工程市場都佔有較大份額；另外，國內一些發展較好的民營企業，由於體制靈活、成本控制能力強，以低成本策略佔有部分市場。在國家經濟發展新常態背景下，國內房建、市政交通基礎設施等非冶金工程將面臨更加激烈的競爭環境。

房地產開發

在宏觀經濟方面，預計2015年我國經濟仍將在改革中平穩前行，但由於內外部因素影響，經濟增長將進一步放緩。貨幣信貸方面，中央仍將繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，以應對當前不斷增加的經濟下行和通縮壓力。供應方面，銷售預期不明朗、土地成交走低致新開工同比繼續下降，但降幅收窄，開發投資增速趨緩。價格方面，2015年市場仍以去庫存為主，預計全年價格保持平穩或小幅下跌，但不同城市價格表現分化，一線城市和少數熱點二線城市存在上漲壓力。

裝備製造

從國內環境來看，裝備製造行業面臨內需低迷、出口增長乏力等諸多困難，被高速增長掩蓋的各種問題、矛盾相繼暴露出來，需求升級與市場競爭激烈對全行業結構調整、轉型升級提出了更新、更高、更迫切的要求。

資源開發

公司目前擁有三個海外資源在產項目，分別是巴布亞新幾內亞瑞木鎳鈷礦項目、巴基斯坦山達克銅金礦項目和阿根廷希拉格蘭德鐵礦項目，生產的金屬產品分別為氫氧化鎳鈷、粗銅和鐵精礦。2014年，除金屬鎳價上漲外，金屬銅和鐵精礦價格均出現了不同程度的下跌。產品價格的波動主要影響因素是供求關係、宏觀經濟形勢和匯率等，金屬產品交易一般以美元為計價單位，由於美元、項目所在地貨幣和人民幣之間的匯率波動，增加了產品價格的波動幅度。

2. 金融風險

地方政府融資受到嚴格規範，部分財政實力薄弱的城市項目資金回收難度加大。銀行信貸、理財池資金價格波動，公司融資成本受到階段性壓力。世界經濟仍處在深度調整期，總體復蘇疲弱態勢難有明顯改觀，人民幣兌美元匯率雙向波動使匯率風險增加。

3. 稅收風險

公司在境外多個國家和地區經營業務，繳納多種稅項。由於各地稅務環境不同，包括企業所得稅、外國承包商稅、個人所得稅等在內的各種稅項的規定複雜多樣，可能給公司帶來境外稅收政策及變化的風險。

4. 海外風險

美國量化寬鬆貨幣政策退出的外溢效應將是影響新興市場金融穩定的重大風險因素。此外，地緣政治衝突亦將使對中東石油依賴程度不斷加大的亞洲新興市場國家受到供給衝擊。一旦上述風險演變為現實，將給世界經濟復蘇帶來巨大衝擊。另外，公司部分項目所在國和地區如阿富汗等發生戰爭、內亂、持續動盪等，政治風險高；對項目所在地社會、文化、環保等政策不熟悉造成的糾紛、衝突等不穩定因素，對項目執行存在一定的不利影響。

五. 董事會關於公司未來發展的討論與分析

1. 行業競爭格局和發展趨勢

有關公司業務所處的行業競爭和發展情況詳見業務概覽。

2. 公司發展戰略

秉持「效率創造價值，創新驅動發展，品質鑄就永恆」的核心價值觀，堅持「聚焦主業、做優做強、適度多元、穩健發展」的總思路，打造「四樑八柱」業務體系升級版，再造「美好中冶」新優勢，爭做全球最強最優最大冶金建設運營服務「國家隊」，努力實現「聚焦中冶主業，建設美好中冶」的美好願景。

主要舉措包括：

(1) 明確企業的發展定位

科研設計類企業要始終把眼光落在全球領先、國內一流上，把著力點始終放在技術引領、創新提升、高端服務上，集中優勢資源，突出自己的品牌特色，形成公司對鋼鐵企業一體化的全產業鏈技術服務能力。

施工類企業要在風險可控、生產要素資源足以支撐、效益和效率相匹配的條件下繼續擴大規模，把著力點放在創新商業模式、提高產品附加值、提升管理水平和培育企業品牌上來。

(2) 明確業務定位

為實現新常態下做強做優做大的目標，公司對現有四大業務板塊重新進行歸納、分類、定位，形成了中冶「四樑八柱」業務體系升級版。「四樑八柱」的提出既遵循了公司的歷史沿革，還代表著公司未來的發展走勢，為公司持續健康發展奠定堅實基礎。

(3) 奮力開拓市場

新常態下市場問題仍是公司可持續發展的關鍵問題。公司統籌協調、畫龍點睛，子企業要承擔起市場開發的主體責任，區域公司要顧全大局全力以赴助力市場開發，形成「三力合一」的強大市場開發合力，奮力開拓市場。

(4) 用改革創新激發企業內生動力

一是全面清理存續資產，盤活清理不良資產，重組整合內部資源，提高現有資源的利用效率。二是全面梳理各層級各類子企業，基本消滅虧損企業，確保不再出現新的虧損企業。三是完善綜合業績考核工作，充分發揮考核的導向和激勵作用。四是深化人力資源配置改革。圍繞創新驅動，培育、挖掘、選聘一大批拔尖人才和高端人才，滿足企業發展的需要。五是創新商業運營模式，強化產融結合。

(5) 大力開拓海外市場

從完善國際化經營的立體營銷體系、優化市場佈局、積極推進本土化管理三個方面，大力開拓海外市場，牢牢把握海外發展大機遇，實現海外發展大突破大跨躍，大幅提升海外業務佔比，使其成為公司的新優勢、新支撐、新亮點。

(6) 加強企業管理，夯實企業發展基礎

一是完善預算管理體系，推動資源投向效率高、創效能力強和回報水平高、盈利能力強的業務領域。二是著力做好降本節支工作，進一步加強資金管理，降低融資成本，優化資本結構，努力提高綜合成本利潤率。三是推行標準化的項目管理體系。全面推進工程項目管理標準化建設。四是加強科技創新管理。使技術研發跟市場需求緊密結合，跟業務發展定位緊密結合，跟提高生產力水平和價值創造能力緊密結合。五是加強礦產資源管理。堅持「準確定位、發揮優勢、量力而行」的原則，以「精管理、降成本、控風險、有回報」為目標，有效發揮礦業集團的集約化管控。

3. 經營計劃

2015年，本公司計劃實現營業收入人民幣2,280億元。

4. 因維持當前業務並完成在建投資項目公司所需的資金需求

為保障公司業務和投資項目的持續健康穩定開展，公司將採取多種方式籌集資金：一是強化產融結合，全面推進產業基金、增加買方信貸融資，促進主業發展；二是積極拓展境內外融資渠道，通過金融機構貸款、境內外發行債券等直接或間接方式多渠道籌資。目前，公司在金融機構授信額度充足，短期融資券、私募債券、公司債券、境外債券和永續債券等各類低成本債券品種仍具備較大的發行空間。

六. 管理層討論及分析

(一) 主營業務分析

1. 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：人民幣千元

科目	本期數	上年同期數	變動比例(%)
營業收入	215,785,772	202,690,241	6.46
營業成本	187,884,556	175,112,261	7.29
銷售費用	1,500,231	1,617,470	-7.25
管理費用	9,108,267	9,449,306	-3.61
財務費用	4,022,637	4,459,771	-9.80
經營活動產生的現金流量淨額	14,969,027	20,022,146	-25.24
投資活動產生的現金流量淨額	-3,204,972	405,092	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-14,431,574	-21,153,008	不適用
研發支出	4,786,187	4,693,796	1.97

2014年，本公司工程建設主業，特別是絕大多數設計、科研和施工企業，積極應對錯綜複雜的經濟形勢，在鋼鐵行業產能過剩、冶金建設業務萎縮的情況下，積極開拓房建、市政等建築工程市場，實現了公司平穩發展和較好的經營業績。公司2014年度營業總收入人民幣215,785,772千元，同比增幅6.46%；實現利潤總額人民幣6,705,305千元，同比增長26.60%；實現歸屬母公司股東的淨利潤人民幣3,964,938千元，同比增長33.01%。

2. 收入

(1) 驅動業務收入變化的因素分析

本公司的財務狀況和經營業績受國際、國內宏觀經濟、本公司所處行業的發展和調控措施以及我國財政和貨幣政策的實施等多種因素的綜合影響：

1) 國際、國內宏觀經濟走勢

本公司的各項業務經營受到國際、國內宏觀經濟環境的影響，國內外宏觀經濟走勢可能影響到本公司採購、生產、銷售等各業務環節，進而導致本公司的經營業績產生波動。本公司的業務收入主要在國內，在國內不同的經濟週期中，本公司的業務經營可能會有不同的表現。

2) 本公司業務所處行業政策及其國內外市場需求的變化

本公司工程承包、房地產開發、裝備製造和資源開發業務均受到所處行業政策的影響。近年來國家針對鋼鐵行業的產業調控、針對鋼鐵產業和裝備製造業的調整振興規劃及對資源開發和房地產市場的行業政策，以及行業的週期性波動、行業上下游企業經營狀況的變化等均在一定程度上引導著本公司未來的業務重點和戰略佈局，從而影響本公司的財務狀況和經營業績。本公司所提供的工程承包服務由於行業政策變化而影響總體需求，冶金裝備、資源開發產品、普通住宅等在一定程度上也受到相關市場需求變化的影響，進而對本公司的財務狀況形成影響。

上述1)、2)兩點是影響公司2014年業績的重要風險因素。

3) 國家的稅收政策和匯率的變化

① 稅收政策變化的影響

國家稅收政策的變化將通過影響本公司及下屬各子公司稅收負擔而影響本公司財務狀況。

本公司部分下屬子公司目前享受的西部大開發稅收優惠政策，高新技術企業稅收優惠政策以及資源稅、房地產開發稅、建築業「營改增」等可能隨著國家稅收政策的變化而發生變動，相關稅收優惠政策的變化將可能影響本公司的財務表現。

② 貨幣政策的影響

本公司部分業務收入來自海外市場，匯率的變動有可能帶來本公司境外業務收入和貨幣結算的匯率風險。

此外，銀行存款準備金率的調整、存貸款利率的變化等將對本公司的融資成本、利息收入產生影響。

4) 境外稅收政策及其變化

本公司在境外多個國家和地區經營業務，繳納多種稅項。由於各地稅務環境不同，包括企業所得稅、外國承包商稅、個人所得稅、人頭稅等在內的各種稅項的規定複雜多樣，本公司的境外經營可能給本公司帶來境外稅收政策及變化的風險。同時，一些經營活動的交易和事項的稅務處理也可能會因其不確定性而需企業做出相應的判斷。

5) 主要原材料價格的變動

本公司工程承包、資源開發、房地產開發業務需要使用鋼材、木材、水泥、火工品、防水材料、土工材料、添加劑等原材料，本公司裝備製造業務需使用鋼材與電子零件等。受產量、市場狀況、材料成本等因素影響，上述原材料價格的變化會影響本公司相應原材料及消耗品成本。

6) 工程分包支出

本公司在工程承包中根據項目的不同情況，有可能將非主體工程分包給分包商。工程分包一方面提高了本公司承接大型項目的能力以及履行合同的靈活性；另一方面，對分包商的管理及分包成本的控制能力，也會影響到本公司的項目盈利能力。

7) 子公司與重點項目的經營狀況

由於本公司的巴新瑞木鎳鈷紅土礦項目處於投產運營初期，其實際產量尚未達到設計產能，報告期雖然較上年度大幅減虧，但仍處於虧損狀態；雖然報告期內多晶硅價格有所回升，但本公司的多晶硅業務仍處於虧損狀態。上述事項對本公司2014年年度經營業績產生了較大的影響。西澳SINO鐵礦EPC總承包項目第三方審計最終結果、中冶置業南京下關項目的進展情況、政府及其融資平台工程款項的回收情況以及部分民營鋼鐵企業工程款項的回收情況都會在較大程度上影響公司未來的財務表現。

8) 經營管理水平的提升

經營管理水平對公司的業績將產生重要影響，本公司將繼續「聚焦中冶主業」，努力進一步完善公司治理，強化經營管理和內控執行，提高管理水平和效率，健全考核與激勵機制；通過「大環境、大平台、大市場、大項目、大客戶」的運作以及通過改革創新、科學決策激發本公司的活力和創造力。這些管理目標能否有效地實現，也將對公司的經營業績改善產生較大的影響。

9) 收入分佈的非均衡性

本公司的營業收入主要來源於工程承包業務。工程承包業務的收入由於受政府對項目的立項審批、節假日、北方「封凍期」等因素的影響，通常本公司每年下半年的業務收入會高於上半年，收入的分佈存在非均衡性。

(2) 主要銷售客戶的情況

報告期內，本公司自前五大客戶取得的營業收入佔本公司總營業收入的比例不超過10%。

3. 成本

(1) 成本分析表

單位：人民幣千元

分板塊	本期金額	分板塊情況		上年同期 估總成本 比例 (%)	本期金額 較上年 同期變動 比例 (%)	情況說明
		本期估總 成本比例 (%)	上年同期 金額			
工程承包	156,709,625	81.98	144,337,274	80.47	8.57	—
房地產開發	18,761,768	9.81	21,260,883	11.85	-11.75	—
裝備製造	8,985,863	4.70	8,444,402	4.71	6.41	—
資源開發	3,898,858	2.04	2,875,368	1.60	35.60	—

(2) 主要供應商情況

報告期內，本公司自前五大供應商的購貨額佔本公司營業成本的比例不超過10%。

4. 費用

銷售費用

本公司銷售費用主要為職工薪酬、運輸費及廣告費等。2014年度及2013年度，本公司的銷售費用分別為人民幣1,500,231千元和人民幣1,617,470千元，同比下降7.25%，銷售費用佔同期營業收入的比重分別為0.70%和0.80%，下降0.10個百分點。

管理費用

本公司的管理費用主要包括職工薪酬、研發費、辦公費等。2014年度及2013年度，本公司的管理費用分別為人民幣9,108,267千元和人民幣9,449,306千元，同比下降3.61%。管理費用佔同期營業收入的比重分別為4.22%和4.66%，下降0.44個百分點。

財務費用

本公司的財務費用包括經營業務中發生的借款費用、匯兌損益及銀行手續費等。2014年度及2013年度，本公司的財務費用分別為人民幣4,022,637千元和人民幣4,459,771千元，同比下降9.80%。在營業收入中所佔比重分別為1.86%和2.20%，下降0.34個百分點。

5. 現金流

本公司的現金流量情況如下表所示：

單位：人民幣千元

項目	2014年度	2013年度
經營活動產生的現金流量淨額	14,969,027	20,022,146
投資活動產生的現金流量淨額	-3,204,972	405,092
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>-14,431,574</u>	<u>-21,153,008</u>

(1) 經營活動

2014年度及2013年度本公司經營活動產生的現金流量淨額分別為人民幣14,969,027千元和人民幣20,022,146千元。2014年度及2013年度，本公司經營活動產生的現金流入主要來自銷售產品和提供服務收到的現金，分別佔經營活動現金流入的比重為97.63%和95.68%。

本公司經營活動產生的現金流出主要為購買商品和接受勞務所支付的現金、支付給職工以及為職工支付的現金、支付的各項稅費等，2014年度及2013年度佔經營活動現金流出的比重分別為80.32%、8.17%、5.32%及81.03%、8.41%、5.70%。

(2) 投資活動

本公司投資活動的現金流入主要為收回投資、取得投資收益、處置資產等所取得的現金，2014年度及2013年度分別佔到投資活動現金流入的比重為7.05%、10.19%、41.27%及38.67%、6.18%、15.15%。現金流出主要為購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金，2014年及2013年度分別佔投資活動現金流出的比重為68.02%及82.45%。

2014年度及2013年度，本公司投資活動產生的現金流量淨額為人民幣-3,204,972千元和人民幣405,092千元，本公司投資活動主要在工程承包、房地產開發業務。

(3) 籌資活動

本公司籌資活動的現金流入主要為取得借款等收到的現金，分別佔到2014年及2013年度籌資活動現金流入的比重為99.86%及98.78%；本公司籌資活動的現金流出主要為償還債務所支付的現金，分配股利、利潤或償還利息所支付的現金等，分別佔到2014年及2013年度籌資活動現金流出的91.85%、7.55%及92.29%、7.58%。

2014年度及2013年度，本公司籌資活動產生的現金流量淨額分別為人民幣-14,431,574千元和人民幣-21,153,008千元。籌資活動大額淨流出，主要是本期償還債務支付的現金大於借款獲得的現金。

(二) 行業、產品或地區經營情況分析

1. 主營業務分行業、分產品情況

單位：人民幣千元

分行業	營業收入	營業成本	主營業務分行業情況			
			毛利率 (%)	營業收入比	營業成本比	毛利率比
				上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
工程承包	178,416,066	156,709,625	12.17	8.01	8.57	減少0.45個 百分點
房地產開發	22,852,664	18,761,768	17.90	-13.36	-11.75	減少1.50個 百分點
裝備製造	10,234,645	8,985,863	12.20	7.29	6.41	增加0.72個 百分點
資源開發	4,264,231	3,898,858	8.57	27.84	35.60	減少5.23個 百分點

(1) 工程承包業務

工程承包業務是本公司傳統的核心業務，是目前本公司收入和利潤的主要來源。從盈利能力上看，工程承包業務實現毛利人民幣21,706,441千元，同比上升4.13%，2014年度及2013年度本公司工程承包業務的毛利率分別為12.17%、12.62%，同比下降0.45個百分點。

從經營結構上看，受國內鋼鐵行業調整的影響，本公司冶金工程承包業務在工程板塊收入的比重呈下降趨勢。

(2) 房地產開發業務

2014年度本公司房地產業務實現毛利人民幣4,090,896千元，同比下降20.05%。2014年度及2013年度，本公司房地產開發業務的總體毛利率分別為17.90%和19.40%，同比下降1.5個百分點，毛利率下降主要是受宏觀經濟環境影響以及項目開發週期不同的影響。

(3) 裝備製造業務

本公司的裝備製造業務主要包括冶金設備、鋼結構及其他金屬製品。2014年度本公司裝備製造業務實現毛利人民幣1,248,782千元，同比上升14.05%。2014年度及2013年度，本公司裝備製造業務的毛利率分別為12.20%及11.48%，同比上升0.72個百分點。

(4) 資源開發業務

本公司的資源開發業務包括礦山開採及加工業務，從事礦山開採的主要有所屬中冶銅鋅有限公司、中冶金吉礦業開發有限公司等，從事加工業務的主要是所屬多晶硅生產企業洛陽中硅高科技有限公司。報告期內，礦山業務的收入主要來自於巴基斯坦山達克銅金礦、瑞木鎳鈷項目、阿根廷鐵礦以及朝陽金昌等資源開發項目。本公司資源開發業務實現毛利人民幣365,373千元，同比下降20.63%。2014年度及2013年度，本公司資源開發業務的毛利率分別為8.57%及13.80%，同比下降5.23個百分點。

2. 主營業務分地區情況

單位：人民幣千元

地區	營業收入	營業收入比 上年增減 (%)
中國	203,594,019	6.72
其他國家(地區)	12,191,753	2.34
合計	<u>215,785,772</u>	<u>6.46</u>

主營業務分地區情況的說明

2014年度及2013年度，本公司實現的境外營業收入分別為人民幣12,191,753千元及人民幣11,913,541千元，其中主要收入來源於科威特大學城項目等工程承包業務，新加坡房地產開發業務以及巴布亞新幾內亞瑞木鎳鈷項目、巴基斯坦山達克銅金礦的資源開發業務。

(三) 資產、負債情況分析

1. 資產負債情況分析表

單位：人民幣千元

項目名稱	本期期末數	本期期末 數佔總 資產/ 總負債 的比例 (%)	上期期末數	上期期末 數佔總 資產/ 總負債 的比例 (%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例 (%)
流動資產：	247,086,564	75.80	239,954,194	74.32	2.97
貨幣資金	33,409,480	10.25	33,585,579	10.40	-0.52
應收賬款	55,799,282	17.12	52,597,630	16.29	6.09
預付款項	16,510,723	5.06	15,037,010	4.66	9.80
其他應收款	19,768,319	6.06	13,844,812	4.29	42.79
存貨	106,415,992	32.65	107,930,551	33.43	-1.40
非流動資產：	78,891,915	24.20	82,930,245	25.68	-4.87
長期應收款	17,383,285	5.33	20,342,364	6.30	-14.55
固定資產	32,874,747	10.08	33,382,887	10.34	-1.52
無形資產	14,967,560	4.59	15,278,732	4.73	-2.04
資產總計	325,978,479	100.00	322,884,439	100.00	0.96

項目名稱	本期期末數	本期期末 數佔總 資產/ 總負債 的比例 (%)	上期期末數	上期期末 數佔總 資產/ 總負債 的比例 (%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例 (%)
流動負債：	217,564,185	81.19	219,044,859	81.79	-0.68
短期借款	36,461,263	13.61	45,080,598	16.83	-19.12
應付賬款	77,722,163	29.01	70,186,463	26.21	10.74
預收款項	33,978,850	12.68	35,311,169	13.18	-3.77
其他應付款	15,888,498	5.93	19,793,109	7.39	-19.73
非流動負債：	50,389,786	18.81	48,774,361	18.21	3.31
長期借款	21,329,884	7.96	21,618,045	8.07	-1.33
應付債券	21,945,923	8.19	20,606,063	7.69	6.50
負債合計	<u>267,953,971</u>	<u>100.00</u>	<u>267,819,220</u>	<u>100.00</u>	<u>0.05</u>

(1) 資產負債結構分析

1) 資產結構分析

截至2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的資產總額分別為人民幣325,978,479千元和人民幣322,884,439千元。

作為擁有工程承包和房地產開發主業的綜合性企業集團，流動資產是本公司資產的主要組成部分。截至2014年12月31日及2013年12月31日，本公司流動資產佔總資產的比重分別為75.80%和74.32%。流動資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、預付款項、其他應收款、存貨等；非流動資產主要包括長期應收款、固定資產、在建工程、無形資產等。

貨幣資金

本公司的貨幣資金由庫存現金、銀行存款及其他貨幣資金組成。根據本公司所從事業務的特點，本公司通常保持適度的貨幣資金存量，以維持生產經營需要。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的貨幣資金餘額分別為人民幣33,409,480千元及人民幣33,585,579千元，佔流動資產的比例分別為13.52%及14.00%。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司使用受限制的貨幣資金分別為人民幣4,838,303千元及人民幣2,343,025千元，佔貨幣資金的比例分別為14.48%及6.98%。使用受限制的貨幣資金主要包括承兌匯票保證金、保函保證金及凍結存款等，較上年度增加106.50%，主要是承兌匯票保證金的增加。

應收賬款

本公司的應收賬款主要包括工程款、產品銷售款、設計諮詢及技術服務款等。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司應收賬款淨額分別為人民幣55,799,282千元及人民幣52,597,630千元，佔流動資產的比例分別為22.58%、21.92%，應收賬款淨額增加6.09%。應收賬款增加的原因主要是經營規模的增長。本公司將繼續通過選擇優質客戶、調整商業模式和進一步強化落實應收賬款回收責任來逐步降低應收賬款的比重。

截至2014年12月31日，按照賬面原值計算，本公司82.39%的應收賬款賬齡在2年以內（含2年），61.37%的應收賬款賬齡在1年以內（含1年），應收賬款的賬齡結構與本公司業務特點、經營模式、結算週期等相關。

本公司通過應收賬款的全過程管理來應對可能存在的壞賬風險，並充分考慮應收賬款的性質和可收回性，計提相應的壞賬準備，以謹慎反映本公司的資產質量。截至2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的應收賬款壞賬準備餘額分別為人民幣7,669,247千元及人民幣6,101,857千元，分別佔應收賬款原值的12.08%和10.40%。

預付款項

本公司的預付款項主要包括預付給原材料供應商的材料款、預付給分包商的工程款及設備款，以及從事房地產開發業務預付的土地出讓款和建安工程款等。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司預付款項餘額分別為人民幣16,510,723千元及人民幣15,037,010千元，佔流動資產的比重分別為6.68%及6.27%，預付款項餘額增加約9.80%，主要是本公司預付的房地產開發土地出讓金的增加。

截至2014年12月31日，按照賬面原值計算，本公司約85.75%的預付款項賬齡在2年以內（含2年），74.80%的預付款項賬齡在1年以內（含1年）。

其他應收款

本公司的其他應收款主要包括履約保證金、投標保證金、項目合作保證金、備用金等。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的其他應收款淨額分別為人民幣19,768,319千元及人民幣13,844,812千元，佔流動資產的比重分別為8.00%及5.77%，其他應收款淨額增加42.79%，主要原因是待收回的股權轉讓費、保證金等款項的增加。

截至2014年12月31日，按照賬面原值計算，本公司約79.90%的其他應收款賬齡在2年以內（含2年），62.70%的其他應收款賬齡在1年以內（含1年）。本公司對存在壞賬風險的其他應收款計提了相應的壞賬準備。截至2014年12月31日及2013年12月31日，其他應收款壞賬準備餘額分別為人民幣1,922,327千元及人民幣1,551,724千元，佔其他應收款原值比例分別為8.86%及10.08%。

存貨

本公司的存貨主要由已完工未結算工程施工、房地產開發成本、房地產開發產品、原材料、在產品、庫存商品等構成，本公司的存貨結構體現了本公司從事工程承包、房地產開發、裝備製造、資源開發等業務的特點。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的存貨淨值分別為人民幣106,415,992千元及人民幣107,930,551千元，佔流動資產的比重分別為43.07%及44.98%，存貨淨值下降1.40%，主要原因是房地產開發成本的下降。

截至2014年12月31日，本公司已完工未結算工程施工存貨原值佔總額的比重為39.08%，房地產開發成本及房地產開發產品佔存貨原值總額的比重為53.74%。本公司對存貨計提了相應的跌價準備，截至2014年12月31日及2013年12月31日，本公司存貨跌價準備分別為人民幣1,387,315千元及人民幣822,863千元，佔期末存貨原值的比例分別為1.29%及0.76%。

長期應收款

本公司的長期應收款主要包括根據合同約定收賬期限在一年以上的應收賬款。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司長期應收款淨額分別為人民幣17,383,285千元及人民幣20,342,364千元，佔非流動資產的比例分別為22.03%、24.53%，長期應收款淨額減少14.55%，主要是本公司從事的保障性住房、城市基礎設施建設等BT業務根據公司約定收賬期限在一年以上的應收款的減少。

固定資產

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司固定資產淨額分別為人民幣32,874,747千元及人民幣33,382,887千元，佔非流動資產的比例分別為41.67%及40.25%；本公司固定資產主要包括房屋建築物、機器設備和運輸設備等。

無形資產

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的無形資產賬面價值合計分別為人民幣14,967,560千元及人民幣15,278,732千元，佔非流動資產的比重分別為18.97%及18.42%。本公司的無形資產主要為土地使用權、特許經營使用權、專利和專有技術及採礦權等。

2) 負債結構分析

2014年12月31日及2013年12月31日，流動負債佔負債總額的比例分別為81.19%及81.79%，非流動負債佔負債總額的18.81%及18.21%。

短期借款

本公司短期借款主要由向商業銀行等金融機構的信用借款、保證借款等組成。2014年12月31日及2013年12月31日，本公司短期借款餘額分別為人民幣36,461,263千元及人民幣45,080,598千元，同比下降19.12%，短期借款減少的主要原因是本公司根據經營發展需要適度調整借款結構。

應付賬款與其他應付款

應付賬款主要為本公司應付供應商材料款、分包商工程款等。其他應付款主要包括保證金、押金、租賃費等。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司應付賬款和其他應付款餘額分別為人民幣77,722,163千元、人民幣15,888,498千元和人民幣70,186,463千元、人民幣19,793,109千元，佔負債總額29.01%、5.93%及26.21%、7.39%。

應付賬款的增加主要是應付分包工程款的增加，其他應付款的減少主要是所屬房地產公司保證金的減少。

預收款項

預收款項主要為收到建造合同的預付款、備料款、已結算未完工款項，以及預收售樓款等。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司預收款項餘額分別為人民幣33,978,850千元及人民幣35,311,169千元，佔負債總額的12.68%及13.18%。2014年12月31日預收款項與2013年12月31日相比下降3.77%，主要原因是本公司房地產項目預收款的減少。

長期借款和應付債券

本公司的長期借款主要由信用借款、抵押借款、質押借款和保證借款組成。2014年12月31日及2013年12月31日，本公司的長期借款餘額為人民幣21,329,884千元及人民幣21,618,045千元，佔負債總額的比重分別為7.96%及8.07%。

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司應付債券餘額分別為人民幣21,945,923千元及人民幣20,606,063千元，佔負債總額的8.19%及7.69%。

(2) 償債能力分析

根據本公司經審計財務報告計算的主要短期償債能力指標如下表所示：

單位：人民幣千元

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日
流動比率(倍)	1.14	1.10
速動比率(倍)	0.65	0.60
資產負債率(合併)	<u>82.20%</u>	<u>82.95%</u>

項目	2014年度	2013年度
息稅前利潤	11,405,586	10,306,602
利息保障倍數	<u>2.43</u>	<u>2.06</u>

項目	2014年 12月31日	2013年 12月31日
負債總額	267,953,971	267,819,220
資產總額	325,978,479	322,884,439
資產負債率(合併)	<u>82.20%</u>	<u>82.95%</u>

1) 資產流動性指標同比上升

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司流動比率分別為1.14及1.10，速動比率分別為0.65及0.60，資產流動性略有提高。

2) 合併資產負債率同比下降

2014年12月31日及2013年12月31日，本公司合併報表資產負債率82.20%及82.95%，同比下降0.75個百分點，總體償債能力上升。

3) 利息保障倍數同比上升

2014年及2013年，本公司的利息保障倍數為2.43及2.06，同比上升0.37倍，本公司帶息負債償債能力有所增強。

4) 融資渠道暢通

本公司與境內外多家大型商業銀行及政策性銀行等金融機構保持著長期的業務關係，信用記錄良好，銀行授信度高，融資渠道暢通；同時，本公司資信良好，在資本市場多次發行短期融資券和中期票據，融資能力強。

本公司還將採取如下措施不斷提高短期償付能力與財務結構的安全性：提高資金運營管理水平與運營效率，加速資金回收，持續改善經營活動現金流，合理配置資產結構；不斷提高經營管理水平，深入推進降本增效措施，提高企業經營積累，務實財務實力，保障償債能力。

(3) 資產周轉能力分析

報告期，本公司主要資產周轉能力指標見下表：

單位：次／年

項目	2014年度	2013年度
總資產周轉率	0.67	0.62
應收賬款周轉率	3.53	3.64
存貨周轉率	1.74	1.58

1) 總資產周轉率

2014年度及2013年度，本公司的總資產周轉率分別為0.67次及0.62次，在報告期內略有上升，主要原因是本公司在報告期內營業收入的增幅高於資產總額的增幅。

2) 應收賬款周轉率

2014年度及2013年度，本公司的應收賬款周轉率分別為3.53次及3.64次，該比率在報告期內有所下降，主要是由於本公司應收賬款規模受工程承包業務結算週期及業務模式變化的影響有所增加。

3) 存貨周轉率

2014年度及2013年度，本公司的存貨周轉率分別為1.74次及1.58次，在報告期內提高0.16次，主要是由於本公司加快存貨流轉和清理庫存提高了存貨周轉率。

七. 合併及公司資產負債表

合併資產負債表

2014年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額 (已重述)
流動資產：		
貨幣資金	33,409,480	33,585,579
以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產	555	591
衍生金融資產	18,532	40,969
應收票據	9,977,574	11,141,096
應收賬款	55,799,282	52,597,630
預付款項	16,510,723	15,037,010
應收利息	11,505	11,679
應收股利	119,234	642
其他應收款	19,768,319	13,844,812
存貨	106,415,992	107,930,551
劃分為持有待售的資產	—	33,981
一年內到期的非流動資產	4,867,780	4,369,433
其他流動資產	187,588	1,360,221
流動資產合計	247,086,564	239,954,194

七. 合併及公司資產負債表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額 (已重述)
非流動資產：		
可供出售金融資產	1,643,092	1,400,704
持有至到期投資	20	20
長期應收款	17,383,285	20,342,364
長期股權投資	3,939,211	4,133,422
投資性房地產	1,864,386	1,817,637
固定資產	32,874,747	33,382,887
在建工程	2,280,214	2,855,270
工程物資	47,617	48,386
無形資產	14,967,560	15,278,732
商譽	270,448	278,451
長期待攤費用	167,767	176,881
遞延所得稅資產	3,316,126	2,987,346
其他非流動資產	137,442	228,145
非流動資產合計	<u>78,891,915</u>	<u>82,930,245</u>
資產總計	<u><u>325,978,479</u></u>	<u><u>322,884,439</u></u>

七. 合併及公司資產負債表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
流動負債：		
短期借款	36,461,263	45,080,598
應付票據	11,808,491	7,610,246
應付賬款	77,722,163	70,186,463
預收款項	33,978,850	35,311,169
應付職工薪酬	1,987,771	1,960,291
應交稅費	6,399,466	7,304,737
應付利息	970,589	976,378
應付股利	504,931	798,649
其他應付款	15,888,498	19,793,109
一年內到期的非流動負債	11,875,968	11,096,007
其他流動負債	19,966,195	18,927,212
流動負債合計	217,564,185	219,044,859
非流動負債：		
長期借款	21,329,884	21,618,045
應付債券	21,945,923	20,606,063
其中：優先股	—	—
永續債	—	—
長期應付款	864,818	266,293
長期應付職工薪酬	3,944,693	3,952,311
專項應付款	22,501	42,720
預計負債	208,154	97,459
遞延收益	1,552,840	1,600,900
遞延所得稅負債	481,873	562,091
其他非流動負債	39,100	28,479
非流動負債合計	50,389,786	48,774,361
負債合計	267,953,971	267,819,220

七. 合併及公司資產負債表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
股東權益：		
股本	19,110,000	19,110,000
資本公積	17,826,218	17,947,113
減：庫存股	—	—
其他綜合收益	583,421	465,797
專項儲備	12,550	12,550
盈餘公積	529,549	420,659
未分配利潤	9,275,519	6,585,181
歸屬於母公司股東權益合計	47,337,257	44,541,300
少數股東權益	10,687,251	10,523,919
	<hr/>	<hr/>
股東權益合計	58,024,508	55,065,219
	<hr/>	<hr/>
負債和股東權益總計	<u>325,978,479</u>	<u>322,884,439</u>

七. 合併及公司資產負債表(續)

公司資產負債表

2014年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額 (已重述)
流動資產：		
貨幣資金	7,025,950	6,931,616
應收票據	—	19,700
應收賬款	389,062	702,073
預付款項	105,106	338,273
應收利息	955,561	4,647,420
應收股利	1,264,817	2,001,841
其他應收款	26,396,763	25,655,321
存貨	889,870	309,860
一年內到期的非流動資產	6,780,040	2,163,317
其他流動資產	283	2,517
流動資產合計	<u>43,807,452</u>	<u>42,771,938</u>
非流動資產：		
可供出售金融資產	231	231
長期應收款	4,573,576	8,865,711
長期股權投資	72,549,338	68,042,986
投資性房地產	118,773	110,669
固定資產	55,263	71,534
無形資產	13,601	16,110
非流動資產合計	<u>77,310,782</u>	<u>77,107,241</u>
資產總計	<u><u>121,118,234</u></u>	<u><u>119,879,179</u></u>

七. 合併及公司資產負債表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
流動負債：		
短期借款	8,378,860	15,995,038
應付賬款	1,074,091	942,816
預收款項	303,192	407,671
應付職工薪酬	8,251	9,458
應交稅費	48,154	55,017
應付利息	742,538	770,894
其他應付款	10,697,648	6,755,783
一年內到期的非流動負債	7,124,503	564,154
其他流動負債	19,900,000	18,900,000
流動負債合計	48,277,237	44,400,831
非流動負債：		
長期借款	5,403,934	3,595,956
應付債券	12,904,839	17,574,737
其中：優先股	—	—
永續債	—	—
長期應付款	378,980	78,980
長期應付職工薪酬	19,772	21,641
遞延收益	957	1,138
非流動負債合計	18,708,482	21,272,452
負債合計	66,985,719	65,673,283

七. 合併及公司資產負債表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
股東權益：		
股本	19,110,000	19,110,000
資本公積	33,481,220	33,481,220
減：庫存股	—	—
其他綜合收益	3,267	(159)
專項儲備	12,550	12,550
盈餘公積	529,549	420,659
未分配利潤	995,929	1,181,626
股東權益合計	<u>54,132,515</u>	<u>54,205,896</u>
負債和股東權益總計	<u><u>121,118,234</u></u>	<u><u>119,879,179</u></u>

八. 合併及公司利潤表

合併利潤表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一、營業總收入	215,785,772	202,690,241
其中：營業收入	215,785,772	202,690,241
二、營業總成本	211,526,719	198,650,963
其中：營業成本	187,884,556	175,112,261
營業稅金及附加	5,712,644	5,723,373
銷售費用	1,500,231	1,617,470
管理費用	9,108,267	9,449,306
財務費用	4,022,637	4,459,771
資產減值損失	3,298,384	2,288,782
加：公允價值變動收益(損失)	(22,473)	39,355
投資收益(損失)	1,053,667	342,812
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益	(96,238)	(126,532)
三、營業利潤	5,290,247	4,421,445
加：營業外收入	1,699,134	1,046,500
其中：非流動資產處置利得	123,154	288,747
減：營業外支出	284,076	171,432
其中：非流動資產處置損失	36,318	48,108
四、利潤總額	6,705,305	5,296,513
減：所得稅費用	2,363,950	2,218,717
五、淨利潤	4,341,355	3,077,796
歸屬於母公司股東的淨利潤	3,964,938	2,980,864
少數股東損益	376,417	96,932

八. 合併及公司利潤表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
六、其他綜合收益的稅後淨額	108,064	305,226
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益	(140,781)	308,466
1. 重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的變動	(140,781)	308,466
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益	248,845	(3,240)
1. 權益法下在被投資單位以後 將重分類進損益的其他 綜合收益中享有的份額	—	99
2. 可供出售金融資產公允 價值變動損益	130,276	(40,968)
3. 外幣財務報表折算差額	118,569	37,629
歸屬母公司股東的其他綜合收益的 稅後淨額	117,624	400,464
歸屬於少數股東的其他綜合收益的 稅後淨額	(9,560)	(95,238)
七、綜合收益總額	4,449,419	3,383,022
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	4,082,562	3,381,328
歸屬於少數股東的綜合收益總額	366,857	1,694
八、每股收益		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.21	0.16
(二) 稀釋每股收益(元/股)	—	—

八. 合併及公司利潤表(續)

公司利潤表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一、營業收入	1,455,431	1,786,549
減：營業成本	1,452,440	1,706,221
營業税金及附加	5,650	1,344
銷售費用	60	9,159
管理費用	208,280	218,566
財務費用	822,439	1,074,634
資產減值損失	29,759	366,067
加：公允價值變動收益(損失)	—	—
投資收益(損失)	2,143,251	16,408,196
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	(40)	(5,587)
二、營業利潤	1,080,054	14,818,754
加：營業外收入	264	3,737
其中：非流動資產處置利得	—	56
減：營業外支出	40	233
其中：非流動資產處置損失	33	233
三、利潤總額	1,080,278	14,822,258
減：所得稅費用	(8,625)	35,669
四、淨利潤	1,088,903	14,786,589
五、其他綜合收益的稅後淨額	3,426	9
(一) 以後不能重分類進損益的其他綜合收益	3,430	(29)
1. 重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的變動	3,430	(29)
(二) 以後將重分類進損益的其他綜合收益	(4)	38
1. 外幣財務報表折算差額	(4)	38
六、綜合收益總額	<u>1,092,329</u>	<u>14,786,598</u>

九. 合併及公司股東權益變動表

合併股東權益變動表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年								少數股東 權益	股東權益 合計
	股本	資本公積	減：庫存股	歸屬於母公司股東權益 其他綜合		盈餘公積	未分配利潤			
				收益	專項儲備					
一、上年年末餘額	19,110,000	17,947,113	—	465,797	12,550	420,659	6,585,181	10,523,919	55,065,219	
加：會計政策變更	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
前期差錯更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
二、本年年初餘額	19,110,000	17,947,113	—	465,797	12,550	420,659	6,585,181	10,523,919	55,065,219	
三、本年增減變動金額	—	(120,895)	—	117,624	—	108,890	2,690,338	163,332	2,959,289	
(一) 綜合收益總額	—	—	—	117,624	—	—	3,964,938	366,857	4,449,419	
(二) 股東投入和減少資本	—	(120,895)	—	—	—	—	—	146,755	25,860	
1. 股東投入的普通股	—	—	—	—	—	—	—	171,640	171,640	
2. 其他	—	(120,895)	—	—	—	—	—	(24,885)	(145,780)	
(三) 利潤分配	—	—	—	—	—	108,890	(1,274,600)	(350,280)	(1,515,990)	
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	108,890	(108,890)	—	—	
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	(1,165,710)	(350,280)	(1,515,990)	
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
(四) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
1. 資本公積轉增資本 (或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
2. 盈餘公積轉增資本 (或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
3. 盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
(五) 專項儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
1. 本年提取	—	—	—	—	2,183,105	—	—	204,774	2,387,879	
2. 本年使用	—	—	—	—	(2,183,105)	—	—	(204,774)	(2,387,879)	
(六) 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—	
四、本年年末餘額	<u>19,110,000</u>	<u>17,826,218</u>	<u>—</u>	<u>583,421</u>	<u>12,550</u>	<u>529,549</u>	<u>9,275,519</u>	<u>10,687,251</u>	<u>58,024,508</u>	

九. 合併及公司股東權益變動表(續)

合併股東權益變動表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	上年 歸屬於母公司股東權益							少數股東 權益	股東權益 合計
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合 收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤		
一、 上年年末餘額	19,110,000	17,971,249	—	65,333	12,550	289,366	3,735,610	11,650,479	52,834,587
加：									
會計政策變更	—	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差錯更正	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二、 本年年初餘額	19,110,000	17,971,249	—	65,333	12,550	289,366	3,735,610	11,650,479	52,834,587
三、 本年增減變動金額	—	(24,136)	—	400,464	—	131,293	2,849,571	(1,126,560)	2,230,632
(一) 綜合收益總額	—	—	—	400,464	—	—	2,980,864	1,694	3,383,022
(二) 股東投入和減少資本	—	(24,136)	—	—	—	—	—	1,216,066	1,191,930
1. 股東投入的普通股	—	(19,704)	—	—	—	—	—	1,840,027	1,820,323
2. 其他	—	(4,432)	—	—	—	—	—	(623,961)	(628,393)
(三) 利潤分配	—	—	—	—	—	131,293	(131,293)	(2,344,320)	(2,344,320)
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	131,293	(131,293)	—	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—	(2,344,320)	(2,344,320)
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 資本公積轉增資本 (或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 盈餘公積轉增資本 (或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
(五) 專項儲備	—	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 本年提取	—	—	—	—	1,894,603	—	—	191,669	2,086,272
2. 本年使用	—	—	—	—	(1,894,603)	—	—	(191,669)	(2,086,272)
(六) 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
四、 本年年末餘額	<u>19,110,000</u>	<u>17,947,113</u>	<u>—</u>	<u>465,797</u>	<u>12,550</u>	<u>420,659</u>	<u>6,585,181</u>	<u>10,523,919</u>	<u>55,065,219</u>

九. 合併及公司股東權益變動表(續)

公司股東權益變動表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	股本	資本公積	減：庫存股	本年				股東權益 合計
				其他綜合 收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	
一、 上年年末餘額	19,110,000	33,481,220	—	(159)	12,550	420,659	1,181,626	54,205,896
加： 會計政策變更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差錯更正	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
二、 本年年初餘額	19,110,000	33,481,220	—	(159)	12,550	420,659	1,181,626	54,205,896
三、 本年增減變動金額	—	—	—	3,426	—	108,890	(185,697)	(73,381)
(一) 綜合收益總額	—	—	—	3,426	—	—	1,088,903	1,092,329
(二) 股東投入和減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 股東投入的普通股	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(三) 利潤分配	—	—	—	—	—	108,890	(1,274,600)	(1,165,710)
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	108,890	(108,890)	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	(1,165,710)	(1,165,710)
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 資本公積轉增資本(或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(五) 專項儲備	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 本年提取	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 本年使用	—	—	—	—	—	—	—	—
(六) 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
四、 本年年末餘額	<u>19,110,000</u>	<u>33,481,220</u>	<u>—</u>	<u>3,267</u>	<u>12,550</u>	<u>529,549</u>	<u>995,929</u>	<u>54,132,515</u>

九. 合併及公司股東權益變動表(續)

公司股東權益變動表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	股本	資本公積	減：庫存股	上年			未分配利潤	股東權益 合計
				其他綜合 收益	專項儲備	盈餘公積		
一、 上年年末餘額	19,110,000	33,481,220	—	(168)	12,550	289,366	(13,473,670)	39,419,298
加： 會計政策變更	—	—	—	—	—	—	—	—
前期差錯更正	—	—	—	—	—	—	—	—
其他	—	—	—	—	—	—	—	—
二、 本年年初餘額	19,110,000	33,481,220	—	(168)	12,550	289,366	(13,473,670)	39,419,298
三、 本年增減變動金額	—	—	—	9	—	131,293	14,655,296	14,786,598
(一) 綜合收益總額	—	—	—	9	—	—	14,786,589	14,786,598
(二) 股東投入和減少資本	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 股東投入的普通股	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(三) 利潤分配	—	—	—	—	—	131,293	(131,293)	—
1. 提取盈餘公積	—	—	—	—	—	131,293	(131,293)	—
2. 對股東的分配	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(四) 股東權益內部結轉	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 資本公積轉增資本(或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 盈餘公積轉增資本(或股本)	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 盈餘公積彌補虧損	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
(五) 專項儲備	—	—	—	—	—	—	—	—
1. 本年提取	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 本年使用	—	—	—	—	—	—	—	—
(六) 其他	—	—	—	—	—	—	—	—
四、 本年年末餘額	<u>19,110,000</u>	<u>33,481,220</u>	<u>—</u>	<u>(159)</u>	<u>12,550</u>	<u>420,659</u>	<u>1,181,626</u>	<u>54,205,896</u>

十. 合併及公司現金流量表

合併現金流量表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	221,018,784	192,644,063
收到的稅費返還	327,987	378,961
收到其他與經營活動有關的現金	5,040,257	8,317,395
經營活動現金流入小計	<u>226,387,028</u>	<u>201,340,419</u>
購買商品、接受勞務支付的現金	169,818,155	146,925,337
支付給職工以及為職工支付的現金	17,271,989	15,251,522
支付的各项稅費	11,247,436	10,337,058
支付其他與經營活動有關的現金	13,080,421	8,804,356
經營活動現金流出小計	<u>211,418,001</u>	<u>181,318,273</u>
經營活動產生的現金流量淨額	<u>14,969,027</u>	<u>20,022,146</u>

十. 合併及公司現金流量表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	60,086	1,685,739
取得投資收益收到的現金	86,932	269,501
處置固定資產、無形資產和其他長期資產 收回的現金淨額	351,934	660,283
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額	8,851	753,945
收到其他與投資活動有關的現金	344,977	989,899
投資活動現金流入小計	<u>852,780</u>	<u>4,359,367</u>
購建固定資產、無形資產和其他長期資產 支付的現金	2,760,049	3,260,275
投資支付的現金	170,951	693,880
支付其他與投資活動有關的現金	1,126,752	120
投資活動現金流出小計	<u>4,057,752</u>	<u>3,954,275</u>
投資活動產生的現金流量淨額	<u>(3,204,972)</u>	<u>405,092</u>

十. 合併及公司現金流量表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
三. 籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	148,244	950,526
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金	148,244	950,526
取得借款收到的現金	109,039,297	97,593,389
收到其他與籌資活動有關的現金	—	258,071
籌資活動現金流入小計	<u>109,187,541</u>	<u>98,801,986</u>
償還債務支付的現金	113,546,803	110,705,008
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	9,330,061	9,090,962
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤 支付其他與籌資活動有關的現金	603,506	1,150,012
	742,251	159,024
籌資活動現金流出小計	<u>123,619,115</u>	<u>119,954,994</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(14,431,574)</u>	<u>(21,153,008)</u>
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	(3,858)	(115,851)
五. 現金及現金等價物淨增加額	(2,671,377)	(841,621)
加：年初現金及現金等價物餘額	31,242,554	32,084,175
六. 年末現金及現金等價物餘額	<u><u>28,571,177</u></u>	<u><u>31,242,554</u></u>

十. 合併及公司現金流量表(續)

公司現金流量表

2014年1-12月

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一. 經營活動產生的現金流量：		
銷售商品、提供勞務收到的現金	1,689,115	1,250,495
收到的稅費返還	241	35,405
收到其他與經營活動有關的現金	284,029	69,107
經營活動現金流入小計	1,973,385	1,355,007
購買商品、接受勞務支付的現金	1,618,759	1,110,743
支付給職工以及為職工支付的現金	100,757	88,826
支付的各项稅費	60,598	61,104
支付其他與經營活動有關的現金	116,392	610,531
經營活動現金流出小計	1,896,506	1,871,204
經營活動產生的現金流量淨額	76,879	(516,197)

十. 合併及公司現金流量表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
二. 投資活動產生的現金流量：		
收回投資收到的現金	—	105,259
取得投資收益收到的現金	8,101,127	7,743,184
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額	8	64
投資活動現金流入小計	8,101,135	7,848,507
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	4,563	5,705
投資支付的現金	4,355,176	4,812,781
支付其他與投資活動有關的現金	784,067	871,778
投資活動現金流出小計	5,143,806	5,690,264
投資活動產生的現金流量淨額	2,957,329	2,158,243
三. 籌資活動產生的現金流量：		
取得借款收到的現金	57,492,591	44,899,355
收到其他與籌資活動有關的現金	19,700	—
籌資活動現金流入小計	57,512,291	44,899,355
償還債務支付的現金	55,836,570	45,850,492
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	4,066,226	2,946,330
支付其他與籌資活動有關的現金	113,429	461,086
籌資活動現金流出小計	60,016,225	49,257,908
籌資活動產生的現金流量淨額	(2,503,934)	(4,358,553)

十. 合併及公司現金流量表(續)

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
四. 匯率變動對現金及現金等價物的影響	1,072	7
五. 現金及現金等價物淨增加額	531,346	(2,716,500)
加：年初現金及現金等價物餘額	6,494,604	9,211,104
六. 年末現金及現金等價物餘額	<u>7,025,950</u>	<u>6,494,604</u>

十一.合併財務報表附註

(一)公司基本情況

中國冶金科工股份有限公司(以下簡稱「本公司」)是根據國務院國有資產監督管理委員會(以下簡稱「國務院國資委」)於2008年6月10日出具的《關於中國冶金科工集團公司整體改制並境內外上市的批覆》(國資改革[2008]528號)批准,由中國冶金科工集團有限公司(以下簡稱「中冶集團」)聯合寶鋼集團有限公司(以下簡稱「寶鋼集團」)於2008年12月1日共同發起設立的股份有限公司,註冊地為中華人民共和國北京市。中冶集團為本公司的母公司,國務院國資委為本公司的最終控制方。本公司設立時總股本為人民幣13,000,000千元,每股面值人民幣1元。本公司於2009年9月14日向境內投資者發行了3,500,000千股人民幣普通股(A股),並於2009年9月21日在上海證券交易所掛牌上市交易。本公司於2009年9月16日向境外投資者發行股票(H股)2,610,000千股,並於2009年9月24日在香港聯合交易所掛牌上市交易。在A股和H股發行過程中,中冶集團和寶鋼集團依據國家相關規定將內資國有股合計350,000千股(A股)和261,000千股(H股)劃轉給全國社會保障基金理事會,其中根據《關於委託出售全國社會保障基金理事會所持中國冶金科工股份有限公司國有股的函》,由本公司在發行H股時代售全國社會保障基金理事會所持有的261,000千股(H股)。上述發行完成後,總股本增至人民幣19,110,000千元。

本公司及子公司(以下合稱「本集團」)主要經營工程承包、房地產開發、裝備製造及資源開發業務。

本集團提供的服務或產品如下:工程承包業務主要包括冶金工程、房屋建築工程、交通基礎設施工程以及礦山、環保、電力、化工、輕工及電子等其他工程的科研、規劃、勘探、諮詢、設計、採購、施工、安裝、維檢、監理及相關技術服務;房地產開發業務主要包括住宅和商業地產的開發與銷售、保障性住房建設及一級土地開發等;裝備製造業務的產品主要包括冶金專用設備、鋼結構及其他金屬製品等;資源開發業務主要包括境內外金屬礦產資源的開發、冶煉以及非金屬礦產資源、有色金屬以及多晶硅的生產和加工。

本集團在報告期內未發生主營業務及股權的重大變更。

本公司的公司及合併財務報表於2015年3月27日已經本公司董事會批准。

十一.合併財務報表附註(續)

(二)重要會計政策及會計估計

1. 財務報表的編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及其應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)，包括財政部於2014年頒佈的《企業會計準則第2號 — 長期股權投資》(修訂)、《企業會計準則第9號 — 職工薪酬》(修訂)、《企業會計準則第30號 — 財務報表列報》(修訂)、《企業會計準則第33號 — 合併財務報表》(修訂)、《企業會計準則第37號 — 金融工具列報》(修訂)、《企業會計準則第39號 — 公允價值計量》、《企業會計準則第40號 — 合營安排》和《企業會計準則第41號 — 在其他主體中權益的披露》。其中，除《企業會計準則第9號 — 職工薪酬》(修訂)已於2013年1月1日提前採用以外，其餘新頒佈或修訂的準則本集團於2014年1月1日起提前採用。

根據香港聯交所2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》及相應的香港上市規則修訂，以及財政部、中國證券監督管理委員會的有關文件，經本公司股東大會審議批准，從本財政年度開始，本公司不再向A股股東及H股股東分別提供根據中國會計準則及國際財務報告準則編製的財務報告；而是向所有股東提供根據中國會計準則編製的財務報告，並在編製此財務報告時考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

本報告中截至2013年12月31日止年度用作比較的財務數據均以中國會計準則下的資料為依據。

此外，本財務報表還按照中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 — 財務報告的一般規定》(2014年修訂)(以下簡稱「第15號文(2014年修訂)」)的要求列報和披露相關信息。

十一.合併財務報表附註(續)

(二)重要會計政策及會計估計(續)

2. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2014年12月31日的公司及合併財務狀況以及2014年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

3. 會計期間

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。

4. 記賬本位幣

本公司及境內子公司以人民幣為記賬本位幣。本公司之境外經營的子公司根據其經營所處的主要經濟環境確定其記賬本位幣，編製財務報表時折算為人民幣。本公司編製本財務報表時所採用的貨幣為人民幣。

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋

1. 貨幣資金

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
庫存現金	23,660	31,553
人民幣	16,656	20,101
美元	1,964	3,794
歐元	138	604
澳元	275	57
其他幣種	4,627	6,997
銀行存款	26,732,332	30,099,247
人民幣	23,245,720	27,654,011
美元	2,303,973	1,655,834
歐元	33,692	16,781
澳元	184,729	103,683
其他幣種	964,218	668,938
其他貨幣資金	6,653,488	3,454,779
人民幣	6,498,316	2,866,700
美元	117,702	52,778
歐元	3,060	51,418
澳元	3,529	438,769
其他幣種	30,881	45,114
合計	<u>33,409,480</u>	<u>33,585,579</u>
其中：存放在境外的款項總額	<u>1,344,935</u>	<u>900,141</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

2. 應收票據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌票據	7,238,677	9,615,887
商業承兌票據	2,738,897	1,525,209
合計	<u>9,977,574</u>	<u>11,141,096</u>

3. 應收賬款

(1) 應收賬款賬面原值賬齡分析

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額	年初餘額
一年以內	38,947,676	37,182,310
一到二年	13,341,763	12,658,595
二到三年	6,333,875	4,768,738
三到四年	2,231,819	1,862,701
四到五年	1,163,111	973,040
五年以上	1,450,285	1,254,103
合計	<u>63,468,529</u>	<u>58,699,487</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

3. 應收賬款 (續)

(2) 應收賬款分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	賬面餘額		年末餘額 壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		年初餘額 壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)		金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備的應收賬款	2,756,520	4.34	934,954	33.92	1,821,566	402,174	0.68	147,944	36.79	254,230
按信用風險特徵組合計提 壞賬準備的應收賬款	59,492,385	/	6,186,119	/	53,306,266	57,753,940	/	5,539,270	/	52,214,670
組合1	44,726,855	70.47	6,186,119	13.83	38,540,736	40,520,065	69.03	5,539,270	13.67	34,980,795
組合2	14,765,530	23.26	—	—	14,765,530	17,233,875	29.36	—	—	17,233,875
單項金額不重大但單獨計 提壞賬準備的應收賬款	1,219,624	1.93	548,174	44.95	671,450	543,373	0.93	414,643	76.31	128,730
合計	<u>63,468,529</u>	/	<u>7,669,247</u>	/	<u>55,799,282</u>	<u>58,699,487</u>	/	<u>6,101,857</u>	/	<u>52,597,630</u>

4. 預付款項

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額		年初餘額	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
1年以內	12,350,371	74.80	10,336,383	68.74
1至2年	1,807,721	10.95	2,398,220	15.95
2至3年	1,079,607	6.54	1,248,618	8.30
3年以上	1,273,024	7.71	1,053,789	7.01
合計	<u>16,510,723</u>	<u>100.00</u>	<u>15,037,010</u>	<u>100.00</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

5. 其他應收款

(1) 其他應收款賬面原值賬齡分析

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額	年初餘額
一年以內	13,600,181	8,740,050
一到二年	3,730,253	2,531,078
二到三年	1,795,603	1,402,163
三到四年	828,925	768,820
四到五年	494,921	932,379
五年以上	1,240,763	1,022,046
合計	<u>21,690,646</u>	<u>15,396,536</u>

(2) 其他應收款分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	年末餘額			年初餘額				
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額 計提比例 (%)	賬面價值	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額 計提比例 (%)	賬面價值
單項金額重大並單獨計提 壞賬準備的其他應收款	460,050	2.12	223,205 48.52	236,845	170,297	1.11	30,577 17.96	139,720
按信用風險特徵組合計提 壞賬準備的其他應收款	20,788,292	/	1,357,991 /	19,430,301	14,992,179	/	1,312,056 /	13,680,123
組合1	5,529,046	25.49	1,357,991 24.56	4,171,055	4,850,454	31.50	1,312,056 27.05	3,538,398
組合2	15,259,246	70.35	— —	15,259,246	10,141,725	65.87	— —	10,141,725
單項金額不重大但單獨計 提壞賬準備的其他應收款	442,304	2.04	341,131 77.13	101,173	234,060	1.52	209,091 89.33	24,969
合計	<u>21,690,646</u>	/	<u>1,922,327</u> /	<u>19,768,319</u>	<u>15,396,536</u>	/	<u>1,551,724</u> /	<u>13,844,812</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

5. 其他應收款 (續)

(3) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：千元 幣種：人民幣

款項性質	年末賬面餘額	年初賬面餘額
押金及保證金	14,049,569	10,092,902
給予關聯方及第三方貸款	3,009,608	1,882,856
備用金	477,538	493,778
待收回股權轉讓款及投資款	2,346,808	427,390
其他	1,807,123	2,499,610
合計	<u>21,690,646</u>	<u>15,396,536</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

6. 存貨

(1) 存貨分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	2,383,904	99,522	2,284,382	2,858,300	94,421	2,763,879
材料採購	156,771	—	156,771	398,345	—	398,345
委託加工物資	65,854	—	65,854	162,877	—	162,877
在產品	2,254,347	13,161	2,241,186	2,210,096	20,691	2,189,405
庫存商品	2,387,633	91,923	2,295,710	2,635,911	197,024	2,438,887
周轉材料	491,845	4,950	486,895	578,706	2,097	576,609
已完工未結算	42,125,774	1,166,497	40,959,277	34,492,686	497,368	33,995,318
房地產開發成本	47,229,938	—	47,229,938	55,963,099	—	55,963,099
房地產開發產品	10,707,241	11,262	10,695,979	9,453,394	11,262	9,442,132
合計	<u>107,803,307</u>	<u>1,387,315</u>	<u>106,415,992</u>	<u>108,753,414</u>	<u>822,863</u>	<u>107,930,551</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

6. 存貨(續)

(2) 存貨跌價準備

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加金額			本年減少金額		年末餘額
		計提	其他	轉回	轉銷	其他	
原材料	94,421	10,815	—	—	1,563	4,151	99,522
在產品	20,691	6,533	—	—	14,063	—	13,161
庫存商品	197,024	90,598	47	—	173,825	21,921	91,923
周轉材料	2,097	2,853	—	—	—	—	4,950
已完工未結算	497,368	703,515	—	3,755	30,091	540	1,166,497
房地產開發成本	—	4,900	—	—	4,900	—	—
房地產開發產品	11,262	—	—	—	—	—	11,262
合計	<u>822,863</u>	<u>819,214</u>	<u>47</u>	<u>3,755</u>	<u>224,442</u>	<u>26,612</u>	<u>1,387,315</u>

(3) 年末建造合同形成的已完工未結算資產情況：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	餘額
累計已發生成本	533,025,618
累計已確認毛利	43,199,934
減：預計損失	1,166,497
已辦理結算的金額	534,099,778
建造合同形成的已完工未結算資產	<u>40,959,277</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

6. 存貨(續)

(3) 年末建造合同形成的已完工未結算資產情況(續)

2012年度，由於一些諸如澳大利亞極端天氣等不可預計的原因，本集團全資子公司中冶西澳礦業有限公司(以下簡稱「中冶西澳」)承接的西澳Sino鐵礦項目被迫延期。本集團與中國中信集團有限公司(「中信集團」，中信泰富有限公司的母公司)就項目延期和成本超支後的合同總價進行了協商。中信集團同意2011年12月30日簽署的《關於西澳大利亞SINO鐵礦項目的工程總承包補充協議(三)》項下完成第二條主工藝生產線帶負荷聯動試車的相關建設成本應控制在美元43.57億元。對於項目建設實際發生的總成本將在第三方審計認定後給予確認為最終合同額。根據上述與中信集團就合同總價達成的共識及對總成本的預計，本集團於2012年度共確認該項目合同損失美元4.81億元，約合人民幣30.35億元。

截至2013年12月31日，中冶西澳承接的該項目第一、二條線已建成投產。2013年12月24日，中冶西澳與中信泰富有限公司全資子公司Sino Iron Pty Ltd.(「業主」)簽訂了《關於西澳大利亞SINO鐵礦項目的工程總承包合同補充協議(四)》(「《補充協議(四)》」)。據此，由中冶西澳於2013年底將該項目第一、二條生產線和相關建設工程移交給業主；中冶西澳在原總承包合同項下的建設、安裝、調試工作結束。對於第三至六條線工程建設，中冶西澳和本集團下屬中冶北方工程技術有限公司已分別與業主新簽訂了《項目管理服務協議》及《工程設計、設備採購管理技術服務協議》，為業主提供後續技術服務管理服務。同時，雙方同意共同委託獨立第三方對項目已完工程的總支出及工程造價的合理性、工期延期的原因及責任等進行審計。雙方將參照第三方審計結果，辦理最終工程結算。

截至2014年12月31日，本集團與中信集團之前就相關建設成本應控制在43.57億美元的共識未發生改變。基於對項目成本的更新評估，本集團認為項目預計的總成本與2012年底所作出的估計未發生重大變化，因此本集團2014年12月31日未對前期已確認的合同損失予以調整。

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

6. 存貨 (續)

(3) 年末建造合同形成的已完工未結算資產情況 (續)

由於最終合同額尚需經過第三方審計後確定，因此項目結果仍具有不確定性。待第三方審計結束後，本集團將與中信集團及業主積極進行協商、談判以確定最終合同額，並進行相應的會計處理。

7. 長期應收款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額			年初餘額			折現率 區間
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	
建造—移交(「BT」)							
項目款項	21,250,763	106,926	21,143,837	23,524,054	51,276	23,472,778	/
待收回股權出售款	259,530	—	259,530	243,576	—	243,576	6.55%
其他	847,698	—	847,698	995,443	—	995,443	6%-8%
合計	<u>22,357,991</u>	<u>106,926</u>	<u>22,251,065</u>	<u>24,763,073</u>	<u>51,276</u>	<u>24,711,797</u>	/
其中：一年內到期的							
長期應收款	4,901,847	34,067	4,867,780	4,369,433	—	4,369,433	/
一年以後到期的							
長期應收款	<u>17,456,144</u>	<u>72,859</u>	<u>17,383,285</u>	<u>20,393,640</u>	<u>51,276</u>	<u>20,342,364</u>	/

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

8. 應付票據

種類	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
商業承兌匯票	492,975	955,917
銀行承兌匯票	11,315,516	6,654,329
合計	<u>11,808,491</u>	<u>7,610,246</u>

9. 應付賬款

(1) 應付賬款列示

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
工程款	47,510,512	40,566,634
購貨款	18,271,806	16,739,165
設計款	142,596	157,515
勞務款	4,170,684	3,842,863
暫估應付賬款	6,738,635	7,991,941
質保金	392,229	403,679
其他	495,701	484,666
合計	<u>77,722,163</u>	<u>70,186,463</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

9. 應付賬款 (續)

(2) 應付賬款賬齡分析

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額	年初餘額
一年以內	52,328,513	51,280,401
一到二年	15,524,584	10,613,663
二到三年	4,934,765	4,470,369
三年以上	4,934,301	3,822,030
合計	<u>77,722,163</u>	<u>70,186,463</u>

10. 預收款項

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
工程款	11,287,564	11,158,647
銷貨款	8,387,364	11,172,759
設計款	1,000,162	989,321
勞務款	32,831	47,571
已結算未完工	12,913,718	11,587,947
其他	357,211	354,924
合計	<u>33,978,850</u>	<u>35,311,169</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

11. 應付股利

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
其他股東股利	<u>504,931</u>	<u>798,649</u>
合計	<u><u>504,931</u></u>	<u><u>798,649</u></u>

超過一年未支付股利的的原因是相關子公司的股利支付計劃正與股東協商中。

12. 營業收入和營業成本

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	214,333,710	186,839,536	201,579,422	174,186,504
其他業務	<u>1,452,062</u>	<u>1,045,020</u>	<u>1,110,819</u>	<u>925,757</u>
合計	<u><u>215,785,772</u></u>	<u><u>187,884,556</u></u>	<u><u>202,690,241</u></u>	<u><u>175,112,261</u></u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

12. 營業收入和營業成本(續)

(1) 主營業務收入和主營業務成本按行業分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額		上年發生額	
	主營業務 收入	主營業務 成本	主營業務 收入	主營業務 成本
工程承包	175,480,435	153,731,723	161,407,304	140,846,141
房地產開發	22,677,768	18,703,391	26,303,074	21,169,430
裝備製造	9,707,680	8,537,234	8,198,029	7,164,306
資源開發	3,942,800	3,602,730	3,096,259	2,649,587
其他	2,525,027	2,264,458	2,574,756	2,357,040
合計	<u>214,333,710</u>	<u>186,839,536</u>	<u>201,579,422</u>	<u>174,186,504</u>

(2) 主營業務收入和主營業務成本按地區分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額		上年發生額	
	主營業務 收入	主營業務 成本	主營業務 收入	主營業務 成本
中國	202,227,870	175,557,705	189,731,025	163,265,466
其他國家/ 地區	<u>12,105,840</u>	<u>11,281,831</u>	<u>11,848,397</u>	<u>10,921,038</u>
合計	<u>214,333,710</u>	<u>186,839,536</u>	<u>201,579,422</u>	<u>174,186,504</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

13. 營業税金及附加

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
營業稅	4,511,021	4,410,435
城市維護建設稅	409,527	367,771
教育費附加	220,843	203,953
土地增值稅	288,816	472,232
其他	282,437	268,982
合計	<u>5,712,644</u>	<u>5,723,373</u>

14. 銷售費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
包裝費	2,743	4,009
職工薪酬	528,609	474,315
折舊費	14,707	19,367
差旅費	138,429	130,808
辦公費	204,119	219,960
運輸費	229,156	274,229
廣告費	218,978	240,947
其他費用	163,490	253,835
合計	<u>1,500,231</u>	<u>1,617,470</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

15. 管理費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
職工薪酬	3,963,644	3,783,898
折舊費	593,328	821,393
差旅費	314,662	313,397
辦公費	555,658	647,466
租賃費	97,297	84,163
研發費	2,216,847	2,012,765
修理費	105,053	94,071
無形資產攤銷	175,854	166,289
諮詢費	196,200	254,755
稅金	365,865	360,285
其他	523,859	910,824
	<hr/>	<hr/>
合計	9,108,267	9,449,306

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

16. 財務費用

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
利息支出	7,558,595	8,198,592
其中：5年內到期的銀行及其他機構		
借款利息	5,731,522	6,248,784
5年以上到期的銀行及其他機構		
借款利息	1,085,285	992,957
融資租賃利息支出	20,876	477
其他	720,912	956,374
減：已資本化的利息費用	2,858,314	3,188,503
減：利息收入	1,427,750	2,052,491
匯兌損失	290,438	892,193
銀行手續費	257,737	190,584
其他	201,931	419,396
合計	<u>4,022,637</u>	<u>4,459,771</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

17. 資產減值損失

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一、壞賬損失	2,014,143	1,322,485
二、存貨跌價損失	815,459	874,254
三、可供出售金融資產減值損失	49,109	14,158
四、長期股權投資減值損失	53,323	—
五、固定資產減值損失	47,743	68,430
六、在建工程減值損失	164,115	—
七、無形資產減值損失	176,973	—
八、其他	(22,481)	9,455
合計	<u>3,298,384</u>	<u>2,288,782</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

18. 投資收益

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
權益法核算的長期股權投資收益	(138,664)	(136,932)
處置長期股權投資產生的投資收益	989,446	287,153
持有以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產期間取得的 投資收益	3	3
處置以公允價值計量且其變動計入 當期損益的金融資產取得的投資收益	37,752	22,240
可供出售金融資產等取得的投資收益	123,272	47,590
處置可供出售金融資產取得的投資收益	16,855	109,364
其他	25,003	13,394
合計	<u>1,053,667</u>	<u>342,812</u>

十一. 合併財務報表附註(續)

(三) 合併財務報表項目註釋(續)

19. 營業外收入

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額	計入當年 非經常性 損益的金額
非流動資產處置利得合計	123,154	288,747	123,154
其中：固定資產處置利得	62,127	251,223	62,127
無形資產處置利得	60,373	36,795	60,373
違約金收入	25,971	34,900	25,971
盤盈利得	1,346	135	1,346
政府補助(a)	1,066,485	613,922	1,066,485
經批准無法支付的應付款項	207,288	30,849	207,288
其他	274,890	77,947	274,890
合計	<u>1,699,134</u>	<u>1,046,500</u>	<u>1,699,134</u>

十一. 合併財務報表附註(續)

(三) 合併財務報表項目註釋(續)

19. 營業外收入(續)

(a) 計入當期損益的政府補助

單位：千元 幣種：人民幣

補助項目	本年發生金額	上年發生金額	與資產相關/ 與收益相關
自有土地上低窪棚戶區拆遷 異地安置收入	163,563	—	與收益相關
財政貸款貼息	74,490	2,000	與收益相關
地方發展補貼	40,000	30,000	與收益相關
自有房屋拆遷補償	33,000	—	與收益相關
對外經濟合作貸款貼息	30,940	—	與收益相關
財政部劃撥事業費	25,790	25,380	與收益相關
北京市工業促進局投資補貼款	25,380	—	與收益相關
寶山區航運開發區補貼	23,730	—	與收益相關
寶山區招商引資稅收優惠返還 軟件產品增值稅即徵 即退返還收入	16,502	11,212	與收益相關
其他	610,527	523,703	與資產相關/ 與收益相關
合計	<u>1,066,485</u>	<u>613,922</u>	/

十一. 合併財務報表附註(續)

(三) 合併財務報表項目註釋(續)

20. 營業外支出

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額	計入當年 非經常性 損益的金額
非流動資產處置損失	36,318	48,108	36,318
其中：固定資產處置損失	30,237	41,895	30,237
無形資產處置損失	5,333	5,504	5,333
非常損失	116,549	18,138	116,549
罰款及滯納金支出	50,295	26,583	50,295
賠償金及違約金支出	35,067	16,185	35,067
固定資產報廢損失	88	314	88
其他	45,759	62,104	45,759
合計	<u>284,076</u>	<u>171,432</u>	<u>284,076</u>

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

21. 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
當期所得稅費用	2,797,715	2,439,702
遞延所得稅費用	(433,765)	(220,985)
合計	<u>2,363,950</u>	<u>2,218,717</u>

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
利潤總額	6,705,305	5,296,513
按法定／適用稅率計算的		
所得稅費用(25%)	1,676,327	1,324,128
稅率差異的影響	(269,786)	(375,658)
非應稅收入的影響	(117,561)	(49,277)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	249,863	411,014
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響／轉回以前年度未確認遞延稅款的暫時性差異	(100,779)	(1,610,305)
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	1,042,024	2,775,244
其他	(116,138)	(256,429)
所得稅費用	<u>2,363,950</u>	<u>2,218,717</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

21. 所得稅費用(續)

- (3) 於本年內，本集團沒有香港應課稅利潤，故沒有就香港所得稅做出撥備。

本集團旗下大部分成員公司須繳納中國企業所得稅，其中國企業所得稅已根據有關中國所得稅法之規定計算的各公司應課稅收入於報告期內按法定所得稅稅率25%做出撥備，若干享有稅項豁免或享有15%優惠稅率的子公司除外。

本集團旗下海外公司的稅項已按估計應課稅利潤以該等公司經營所在國家或司法管轄區的現行稅率計算。

十一.合併財務報表附註(續)

(三)合併財務報表項目註釋(續)

22. 其他綜合收益

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
(一) 後續不能重分類至損益的項目		
1、 設定受益計劃的重新計量	(148,047)	333,007
減：設定受益計劃的重新計量 產生的所得稅影響	(7,266)	24,541
小計	(140,781)	308,466
(二) 後續在滿足規定條件時將重分類至 損益的科目		
1、 可供出售金融資產公允價值 變動	186,980	(54,646)
前期計入其他綜合收益當年 轉入損益的金額	14,825	—
減：可供出售金融資產產生的 所得稅影響	41,879	(13,678)
小計	130,276	(40,968)
2、 按照權益法核算的在被投資 單位其他綜合收益中所享有的 份額	—	99
前期計入其他綜合收益當年 轉入損益的淨額	—	—
減：按照權益法核算的在 被投資單位其他綜合 收益中所享有的份額 產生的所得稅影響	—	—
小計	—	99

十一. 合併財務報表附註 (續)

(三) 合併財務報表項目註釋 (續)

22. 其他綜合收益 (續)

項目	本年發生額	上年發生額
3、外幣財務報表折算差額	101,855	37,629
處置境外經營當年轉入損益的 淨額	(920)	—
減：外幣財務報表折算差額 產生的所得稅影響	(15,794)	—
小計	118,569	37,629
合計	108,064	305,226

(四) 資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

根據本公司第二屆董事會第四次決議，以本公司2014年末總股本1,911,000萬股為基數，擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.50元（含稅），共計人民幣955,500千元。上述股利分配方案尚待股東大會批准。

十一.合併財務報表附註(續)

(五) 其他重要事項

1. 分部信息

(1) 報告分部的確定依據與會計政策

本集團以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部，以經營分部為基礎確定報告分部並披露分部信息。

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部分：

- (a) 該組成部分能夠在日常活動中產生收入、發生費用；
- (b) 本集團管理層定期評價該組成部分的經營成果，以決定向其配置資源、評價其業績；
- (c) 本集團能夠取得該組成部分的財務狀況、經營成果和現金流量等有關會計信息。兩個或多個經營分部具有相似的經濟特徵，並且滿足一定條件的，則可合併為一個經營分部。

本集團管理層分別對工程承包、房地產開發、裝備製造及資源開發板塊的經營業績進行評價，並且對以上板塊在不同地區取得的經營業績進行進一步的評價。

分部報告信息根據各分部向管理層報告時採用的會計政策及計量標準披露，這些計量基礎與編製財務報表時的會計政策與計量標準保持一致。

分部間轉移交易以實際交易價格為基礎計量。分部收入和分部費用按各分部的實際收入和費用確定。分部資產或負債按經營分部日常活動中使用的可歸屬於該經營分部的資產或產生的可歸屬於該經營分部的負債分配。

十一. 合併財務報表附註 (續)

(五) 其他重要事項 (續)

1. 分部信息 (續)

(2) 報告分部的財務信息

(a) 2014年度及2014年12月31日分部信息列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	工程承包	房地產開發	裝備製造	資源開發	其他	未分配金額	分部間抵銷	合計
營業收入	178,416,066	22,852,664	10,234,645	4,264,231	3,099,213	—	3,081,047	215,785,772
其中：對外交易收入	176,260,680	22,776,449	10,204,842	4,016,115	2,527,686	—	—	215,785,772
分部間交易收入	2,155,386	76,215	29,803	248,116	571,527	—	3,081,047	—
營業成本	156,709,625	18,761,768	8,985,863	3,898,858	2,804,249	—	3,275,807	187,884,556
其中：對外交易成本	154,251,641	18,759,026	8,943,433	3,665,729	2,264,727	—	—	187,884,556
分部間交易成本	2,457,984	2,742	42,430	233,129	539,522	—	3,275,807	—
營業利潤/(虧損)	4,142,552	2,571,648	(96,388)	(1,645,094)	210,180	(208,280)	(315,629)	5,290,247
其中：利息收入	1,027,287	136,806	84,486	46,913	787,517	—	655,259	1,427,750
利息支出	3,610,981	229,268	248,300	583,616	683,375	—	655,259	4,700,281
從聯營合營公司 獲取的投資 收益/(損失)	(93,300)	(5,515)	—	—	2,577	—	—	(96,238)
營業外收入	920,305	288,743	118,705	357,822	13,559	—	—	1,699,134
營業外支出	208,400	21,478	23,070	27,958	3,170	—	—	284,076
利潤/(虧損)總額	4,854,457	2,838,913	(753)	(1,315,230)	220,569	(208,280)	(315,629)	6,705,305
所得稅費用	1,413,532	810,233	61,270	(278)	79,193	—	—	2,363,950
淨利潤/(淨虧損)	3,440,925	2,028,680	(62,023)	(1,314,952)	141,376	(208,280)	(315,629)	4,341,355
資產	202,812,438	95,974,079	18,461,505	21,661,756	36,578,109	3,316,126	52,825,534	325,978,479
其中：對聯營合營企業的								
長期股權投資	3,274,750	660,069	—	—	4,392	—	—	3,939,211
非流動資產	24,564,376	3,373,398	6,302,625	17,203,933	11,642,299	—	6,537,239	56,549,392
負債	190,046,768	74,668,995	11,390,317	20,148,482	29,155,190	481,873	57,937,654	267,953,971
折舊和攤銷費用	1,624,619	76,863	358,016	1,141,582	90,583	—	—	3,291,663
資產減值損失	2,708,986	122,634	88,162	425,960	(47,358)	—	—	3,298,384
長期股權投資以外的								
其他非流動資產增加額	1,727,932	199,869	140,829	488,478	75,913	—	—	2,633,021
對聯營企業和合營企業的								
長期股權投資權益法核算								
增加/(減少)額	(184,827)	(13,776)	—	—	4,392	—	—	(194,211)

十一. 合併財務報表附註 (續)

(五) 其他重要事項 (續)

1. 分部信息 (續)

(2) 報告分部的財務信息 (續)

(b) 2013年度及2013年12月31日分部信息列示如下：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	工程承包	房地產開發	裝備製造	資源開發	其他	未分配金額	分部間 相互抵銷	合計
營業收入	165,181,857	26,377,758	9,539,339	3,335,707	2,672,831	—	4,417,251	202,690,241
其中：對外交易收入	161,817,331	26,377,758	8,781,006	3,136,872	2,577,274	—	—	202,690,241
分部間交易收入	3,364,526	—	758,333	198,835	95,557	—	4,417,251	—
營業成本	144,337,274	21,260,883	8,444,402	2,875,368	2,453,125	—	4,258,791	175,112,261
其中：對外交易成本	141,132,062	21,260,883	7,685,315	2,676,533	2,357,468	—	—	175,112,261
分部間交易成本	3,205,212	—	759,087	198,835	95,657	—	4,258,791	—
營業利潤/(虧損)	4,475,748	3,051,492	(545,398)	(2,401,275)	206,245	(206,906)	158,461	4,421,445
其中：利息收入	1,214,762	555,574	56,523	19,458	689,797	—	483,623	2,052,491
利息支出	3,797,272	323,266	247,847	588,881	536,446	—	483,623	5,010,089
從聯營合營公司 獲取的投資 收益/(損失)	(124,930)	(6,321)	4,719	—	—	—	—	(126,532)
營業外收入	717,913	36,207	191,606	80,607	20,167	—	—	1,046,500
營業外支出	131,676	22,052	10,345	7,242	117	—	—	171,432
利潤/(虧損)總額	5,061,985	3,065,647	(364,137)	(2,327,910)	226,295	(206,906)	158,461	5,296,513
所得稅費用	1,344,593	739,665	60,739	12,206	61,514	—	—	2,218,717
淨利潤/(淨虧損)	3,717,392	2,325,982	(424,876)	(2,340,116)	164,781	(206,906)	158,461	3,077,796
資產	214,730,992	103,759,707	17,676,890	22,572,370	21,043,452	2,987,346	59,886,318	322,884,439
其中：對聯營合營企業 的長期股權投資	3,459,577	673,845	—	—	—	—	—	4,133,422
非流動資產	26,346,803	2,399,096	6,749,335	18,971,826	10,137,957	—	6,405,206	58,199,811
負債	190,910,548	86,376,357	10,965,104	19,924,157	17,843,577	562,091	58,762,614	267,819,220
折舊和攤銷費用	1,593,838	64,419	439,758	1,014,419	49,775	—	—	3,162,209
資產減值損失	1,589,840	(41,675)	206,688	560,043	(26,114)	—	—	2,288,782
長期股權投資以外的 其他非流動資產增加額	2,255,534	98,927	678,423	1,837,579	48,239	—	—	4,918,702
對聯營企業和合營企業的 長期股權投資權益法核算 增加/(減少)額	1,620,330	9,390	(5,991)	—	—	—	—	1,623,729

十一. 合併財務報表附註 (續)

(五) 其他重要事項 (續)

1. 分部信息 (續)

(3) 其他說明

(a) 分部按行業劃分的對外交易收入

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
工程承包	176,260,680	161,817,331
房地產開發	22,776,449	26,377,758
裝備製造	10,204,842	8,781,006
資源開發	4,016,115	3,136,872
其他	2,527,686	2,577,274
合計	<u>215,785,772</u>	<u>202,690,241</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(五) 其他重要事項(續)

1. 分部信息(續)

(3) 其他說明(續)

- (b) 按收入來源地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

	單位：千元 幣種：人民幣	
項目	本年發生額	上年發生額
來源於本國的對外交易收入	203,594,019	190,776,700
來源於其他國家的 對外交易收入	12,191,753	11,913,541
合計	<u>215,785,772</u>	<u>202,690,241</u>

	單位：千元 幣種：人民幣	
項目	本年發生額	上年發生額
位於本國的非流動資產	41,974,828	43,319,174
位於其他國家的非流動資產	14,574,564	14,880,637
合計	<u>56,549,392</u>	<u>58,199,811</u>

- (c) 對主要客戶的依賴程度

本集團並無銷售額佔本集團收入10%或以上的外部客戶。

十一.合併財務報表附註(續)

(五) 其他重要事項(續)

2. 每股收益

(1) 計算基本每股收益時，歸屬於普通股股東的當年淨利潤為：

單位：千元 幣種：人民幣

	本年年金額	上年金額
歸屬於普通股股東的當年淨利潤	3,964,938	2,980,864
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	<u>3,964,938</u>	<u>2,980,864</u>

(2) 計算基本每股收益時，分母為發行在外普通股加權平均數，計算過程如下：

單位：千股

	本年年金額	上年金額
年初發行在外的普通股股數	19,110,000	19,110,000
加：本年發行的普通股加權數	—	—
減：本年回購的普通股加權數	—	—
年末發行在外的普通股加權數	<u>19,110,000</u>	<u>19,110,000</u>

十一.合併財務報表附註(續)

(五) 其他重要事項(續)

2. 每股收益(續)

(3) 每股收益

單位：元 幣種：人民幣

	本年金額	上年金額
按歸屬於母公司股東的淨利潤計算：		
基本每股收益	0.21	0.16
稀釋每股收益	不適用	不適用
按歸屬於母公司股東的持續經營 淨利潤計算：		
基本每股收益	0.21	0.16
稀釋每股收益	不適用	不適用
按歸屬於母公司股東的終止經營 淨利潤計算：		
基本每股收益	不適用	不適用
稀釋每股收益	不適用	不適用

十二.股息

中國中冶母公司2014年期初未分配利潤人民幣1,181,626千元，本年分配利潤人民幣1,165,710千元，本年實現淨利潤人民幣1,088,903千元，按10%計提法定公積金人民幣108,890千元後，中國中冶2014年末可供股東分配利潤為人民幣995,929千元。公司擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.50元(含稅)，共計現金分紅人民幣955,500千元，佔合併報表歸屬於上市公司股東的淨利潤的比率為24.10%，剩餘未分配利潤人民幣40,429千元結轉以後年度分配。上述利潤分配預案尚待經公司股東大會審議批准後予以實施。

十三.股本

(一) 股本變動情況

1. 股份變動情況表

單位：股

	本次變動前		本次變動增減(+/-)					本次變動後	
	持股數量	持股比例 (%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	持股數量	持股比例 (%)
一.有限售條件股份									
1. 國家持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
2. 國有法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 其他內資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境內非國有 法人持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境內自然人 持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
4. 外資持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
其中：境外法人 持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
境外自然人 持股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
二.無限售條件流通股股份									
1. 人民幣普通股	16,239,000,000	84.98	—	—	—	—	—	16,239,000,000	84.98
2. 境內上市的外資股	—	—	—	—	—	—	—	—	—
3. 境外上市的外資股	2,871,000,000	15.02	—	—	—	—	—	2,871,000,000	15.02
4. 其他	—	—	—	—	—	—	—	—	—
三.股份總數	19,110,000,000	100.00	—	—	—	—	—	19,110,000,000	100.00

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變化。

2. 限售股份變動情況

報告期內，本公司限售股份無變動情況。

(二) 證券發行與上市情況

1. 截至報告期末近3年歷次證券發行情況

截至本報告期末近3年，公司未有證券發行與上市情況。公司2009年9月A+H股股票首次公開發行的情況詳見2009年年度報告第16頁「股份變動及股東情況」部分。

2. 公司股份總數及結構變動及公司資產和負債結構的變動情況情況

報告期內，沒有因送股、配股等原因引起公司股份總數及結構的變動。

3. 現存的內部職工股情況

報告期內，本公司無內部職工股。

(三) 股東和實際控制人情況

1. 股東數量和持股情況

於報告期末，本公司股東總數為465,334戶，其中A股股東457,473戶，H股股東7,861戶。於2015年3月23日，本公司股東總數為442,667戶，其中A股股東434,932戶，H股股東7,735戶。

(1) 前十名股東持股情況^(註1)

股東名稱	報告期 內增減	期末持 股總數	持股比例	持有有限 售條件股 份數量	質押或凍結 的股份數量	股東性質
中國冶金科工集團有限公司 香港中央結算(代理人) 有限公司 ^(註2)	0	12,265,108,500	64.18%	0		國有法人
寶鋼集團有限公司	-203,000	2,838,526,000	14.85%	0		其他
中國銀行股份有限公司 — 嘉實滬深300交易型開放 式指數證券投資基金	-94,891,500	27,000,000	0.14%	0		國有法人
中國工商銀行股份有限公司 — 華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	435,907	26,646,510	0.14%	0	188,100	其他
中國工商銀行股份有限公司 — 華夏滬深300交易型開放 式指數證券投資基金	7,012,196	20,521,203	0.11%	0		其他
黃燦良	-703,400	16,727,500	0.09%	0		其他
王德志	10,258,000	13,803,000	0.07%	0		其他
李濤	13,000,000	13,000,000	0.07%	0		其他
中國建設銀行—上證180交易 型開放式指數證券投資基金	12,709,900	12,709,900	0.07%	0		其他
	<u>11,812,967</u>	<u>11,812,967</u>	<u>0.06%</u>	<u>0</u>		<u>其他</u>

註1：表中所示的數字來自於截至2014年12月31日止之本公司股東名冊。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多個實益擁有人持有。

(2) 前十名無限售條件股東持股情況 (註1)

股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類
中國冶金科工集團有限公司	12,265,108,500	A股
香港中央結算(代理人) 有限公司 (註2)	2,838,526,000	H股
寶鋼集團有限公司	27,000,000	A股
中國銀行股份有限公司		
— 嘉實滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	26,646,510	A股
中國工商銀行股份有限公司		
— 華泰柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	20,521,203	A股
中國工商銀行股份有限公司		
— 華夏滬深300交易型 開放式指數證券投資基金	16,727,500	A股
黃燦良	13,803,000	A股
王德志	13,000,000	A股
李濤	12,709,900	A股
中國建設銀行 — 上證180交易 型開放式指數證券投資基金	11,812,967	A股
上述股東關聯關係或 一致行動的說明	本公司未知以上股東存在關聯 關係或一致行動關係	

註1：表中所示的數字來自於截至2014年12月31日止之本公司股東名冊。

註2：香港中央結算(代理人)有限公司持有的H股乃代表多個實益擁有人持有。

(3) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

報告期末，公司無限售股。

2. 控股股東及實際控制人具體情況介紹

(1) 控股股東情況

中冶集團為本公司的控股股東。註冊地址為北京市朝陽區曙光西里28號，法定代表人為國文清，註冊資本為人民幣8,538,555,870.73元，組織機構代碼為10000094，成立於1982年12月18日。

主要經營業務

國內外各類工程總承包；各種工程技術諮詢服務及工程設備租賃；與工程建築相關的新材料、新工藝、新產品技術開發、技術服務、技術交流和技術轉讓；冶金工業所需設備的開發、生產、銷售；房地產開發、經營；招標代理；承擔國外各類工業、民用建築工程諮詢、勘察、設計和設備租賃；進出口業務；機電產品、小轎車、建築材料、儀器儀錶、五金交電的銷售；建築及機電設備安裝工程及相關技術研究、規劃勘察、設計、監理和服務；造紙原材料及製品的開發和銷售；資源開發與金屬礦產品加工利用及相關服務。（依法須經批准的項目，經相關部門批准後方可開展經營活動）

中冶集團2013年度實現營業收入人民幣2,072億元，利潤總額人民幣44.4億元，經營活動產生的現金流量淨額人民幣197億元；2013年末資產總額人民幣3,325億元。2013年營業收入同比略有下降，利潤總額大幅增加，經營活動產生的現金流量淨額大幅增加。

未來發展戰略

以「聚焦主業、做優做強、適度多元、穩健發展」為總思路，認真履行國有資產保值增值責任和央企社會責任，充分認識新常態，快速適應新常態，主動引領新常態，提升質量效益，推進改革創新，打造國內領先、國際一流的中央企業。

本報告期末，中冶集團通過中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司間接持有葫蘆島鋅業股份有限公司(000751)23.59%的股份。

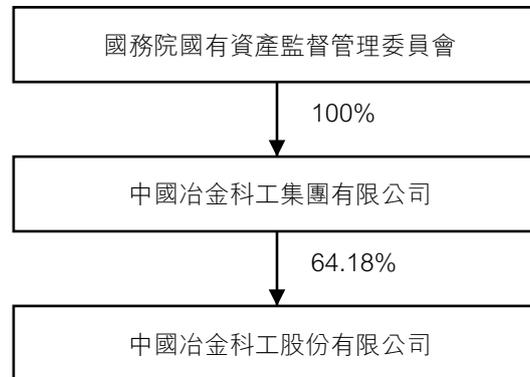
(2) 實際控制人情況

國務院國有資產監督管理委員會為公司實際控制人。

(3) 控股股東及實際控制人變更情況

本報告期內公司控股股東及實際控制人沒有發生變更。

3. 公司與實際控制人之間的產權和控制關係



4. 其他持股在百分之十以上的法人股東

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

十四. 購入、出售或贖回證券

本公司或其附屬公司於報告期內沒有購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

十五. 遵守企業管治守則

報告期內，公司繼續嚴格按照《公司法》、《證券法》、中國證監會等監管部門的有關規定以及《上海證券交易所股票上市規則》的要求，進一步規範完善公司治理結構，健全公司制度體系，公司治理水平得到進一步提升。公司股東大會、董事會及其專門委員會和監事會按照有關法律、法規、公司章程及相關議事規則的規定和要求，依法、合規、有效運作，切實履行應盡的職責與義務。

根據監管機構的最新監管要求，結合公司現行治理體系運行實際，修訂了中國中冶《公司章程》、《董事會議事規則》及董事會各專門委員會工作細則等公司治理制度，確保公司依法合規運作。截至報告期末，公司除經股東大會批准對《公司章程》第143條、146條、148條、151條、213條、218條進行修訂外，公司章程文件無其他變動。

董事會已審閱本公司的企業管治報告文件，認為本公司在報告期內遵守了上市規則附錄十四所載《企業管治守則》之守則條文要求。

十六. 遵守董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為其董事及監事進行本公司證券交易的守則。經向本公司全體董事及監事做出特定查詢，本公司各位董事及監事確認已於本報告期內全面遵守上述守則之所需標準。

十七. 財務與審計委員會的審閱工作

本公司的財務與審計委員會已經與本公司管理層審閱本公司及其附屬公司接納的會計原則及常規，並已經與董事商討有關本公司內部監控及財務匯報的事宜，包括審閱本公司及其附屬公司截至2014年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

十八. 股東周年大會及暫停辦理H股股份過戶登記手續

股東周年大會謹訂於2015年6月26日舉行。於2015年5月26日名列本公司股東登記冊的股東將符合資格出席本公司謹訂於2015年6月26日（星期五）舉行的股東周年大會（「股東周年大會」）並於會上投票。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，本公司將於2015年5月27日（星期三）至2015年6月26日（星期五）（包括首尾兩日）暫停辦理股東名冊登記過戶手續。所有過戶文件連同有關股票最遲須於2015年5月26日（星期二）下午4時30分或之前交回本公司的H股證券登記處香港中央證券登記有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-16號舖）辦理登記手續。有關股東周年大會的詳情，請參閱預期將於2015年5月11日或之前刊發的股東周年大會通告。至於A股股東出席股東周年大會的資格的詳情，本公司將另行通知。

十九. 資產負債表日後事項

1. 利潤分配情況

根據本公司第二屆董事會第四次決議，以本公司2014年末總股本1,911,000萬股為基數，擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.50元（含稅），共計人民幣955,500千元。上述股利分配方案尚待股東大會批准。

2. 其他資產負債表日後事項說明

截至本財務報告批准報出日止，本集團並未發生其他重大資產負債表日後事項。

二十.核數師

鑒於普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)(簡稱「普華永道中天」)及羅兵咸永道會計師事務所(簡稱「羅兵咸永道」)連續為本公司提供審計服務已超過一定年限，根據中華人民共和國財政部及國務院國資委針對輪換的相關規定，本公司不再續聘普華永道中天及羅兵咸永道。經本公司2013年度股東周年大會批准，本公司已聘請德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)(簡稱「德勤華永」)為本公司截至2014年12月31日止年度的境外及境內核數師。聘請德勤華永為本公司2014年度內部控制核數師。德勤華永已對隨附按中國企業會計準則的財務報表進行了審計。有關聘用本公司截至2015年12月31日止年度的核數師及內部控制核數師的議案將另行審議後，提交本公司2014年度股東周年大會審議批准。

二十一.刊發年度業績公告及年度報告

本公司截至2014年12月31日止年度的年度報告將於2015年4月2日或之前於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.mccchina.com>)刊發並以供本公司股東參閱。

二十二.定義及技術術語表

定義

2013年度股東周年大會	於2014年6月27日舉行的本公司2013年度股東周年大會
公司章程	中國冶金科工股份有限公司公司章程
A股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，在上海證券交易所上市，以人民幣交易
董事會	本公司董事會

中國	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
控股股東	具有香港上市規則所賦予的涵義
證監會、中國證監會	中國證券監督管理委員會
董事	本公司董事，包括所有執行、非執行以及獨立非執行董事
H股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，在香港聯交所上市，以港元認購和買賣
港元	港元，香港的法定貨幣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
香港上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
聯交所、香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
獨立董事、 獨立非執行董事	獨立於公司股東且不在公司內部任職，並與公司或公司經營管理者沒有重要的業務聯繫或專業聯繫，且對公司事務做出獨立判斷的董事
中國中冶、 本公司、公司	指中國冶金科工股份有限公司，於2008年12月1日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，或倘文義指其註冊成立日期前任何時間，則指其前身公司當時從事及本公司其後根據母公司重組所接管的業務
標準守則	香港上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
關聯／連人	A股上市規則下的關聯方及H股上市規則下的關連人士
中冶集團、母公司	中國冶金科工集團有限公司

母公司集團	中國冶金科工集團有限公司及其附屬公司(中國中冶除外)
人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
報告期	2014年1月1日至2014年12月31日
國務院國資委	國務院國有資產監督管理委員會
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
上交所	上海證券交易所
股東	本公司股份的任何持有人
國務院	中華人民共和國國務院
監事	本公司監事
監事會	中國冶金科工股份有限公司監事會
企業管治守則	於2012年4月1日生效之經修訂的香港上市規則附錄十四中所載的企業管治守則

技術術語

BT	建設 — 移交，由承包商承擔項目工程建設費用的融資，工程驗收合格後移交給項目業主，業主按相關協議向承包商分期支付工程建設費用、融資費用和項目回報的業務模式
EPC	工程承包企業按照合同約定，承擔工程項目的設計、採購、施工、試運行服務等工作，並對承包工程的質量、安全、工期、造價負責

勘探	探明礦床賦存的位置、儲量及質量的活動
設計	運用工程技術理論及技術經濟方法，按照現行技術標準，對新建、擴建、改建項目的工藝、土建、公用工程、環境工程等進行綜合性設計(包括必要的非標準設備設計)及技術經濟分析，並提供作為建設依據的設計文件和圖紙的活動
鋼結構	由各類鋼材，採用焊接、緊固件連接等連接而成的結構，被廣泛地應用在工業、土木建築、鐵路、公路、橋樑、電站結構框架、輸變電塔架、廣播電視通訊塔、海洋石油平台、油氣管線、城市市政建設、國防軍工建設及其他領域
冶煉	將金屬與經化學作用相結合或礦石純粹混雜的雜質分離的加熱冶煉工藝
乾噸	礦石扣除水分後得到的重量

本報告中涉及的未來計劃等前瞻性陳述，不構成公司對投資者的實質性承諾，請投資者注意投資風險。

承董事會命
中國冶金科工股份有限公司
康承業
 公司秘書

北京，中國
 二零一五年三月二十七日

於本公告日期，本公司董事會包括兩位執行董事：國文清先生及張兆祥先生；兩位非執行董事：經天亮先生及林錦珍先生；以及三位獨立非執行董事：余海龍先生、任旭東先生及陳嘉強先生。

* 僅供識別