



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

2019
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

14

董事、監事及高級管理人員

18

管理層討論與分析

38

重要事項

57

詞彙及技術術語表

58

公司信息

60

中期財務資料的審閱報告

61

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合併型建築集團之一，在2019年《財富》500強中排名55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。

財務摘要

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

	2019年	截至6月30日止6個月				2019年比 2018年之 變動 (%)
		2018年	2017年	2016年	2015年	
		人民幣百萬元				
收入						
基礎設施建設	324,150	276,636	260,889	240,533	240,609	17.2
勘察設計與諮詢服務	7,978	7,553	6,750	5,738	5,596	5.6
工程設備與零部件製造	11,147	9,615	9,321	7,547	6,876	15.9
房地產開發	13,898	12,411	11,113	10,873	8,308	12.0
其他業務	30,741	29,237	24,203	16,674	20,320	5.1
分部間抵銷及調整	(26,027)	(19,350)	(13,723)	(12,918)	(17,191)	
合計	361,887	316,102	298,553	268,447	264,518	14.5
毛利	34,818	31,132	27,447	21,968	21,531	11.8
除稅前利潤	14,634	12,713	10,844	7,804	6,665	15.1
期內利潤	11,263	9,412	7,549	5,394	4,405	19.7
本公司擁有人應佔期內利潤	10,514	9,552	7,707	5,463	4,577	10.1
每股基本盈利(人民幣元)	0.399	0.394	0.310	0.224	0.215	1.3

中期簡明合併資產負債表摘要

	於2019年 6月30日	於2018年 12月31日	於2018年 6月30日	2019年	2019年
				6月30日	6月30日
				比2018年	比2018年
				12月31日	6月30日
				之變動	之變動
				(%)	(%)
資產					
流動資產	691,202	652,040	655,075	6.0	5.5
非流動資產	320,867	290,473	226,465	10.5	41.7
資產總額	1,012,069	942,513	881,540	7.4	14.8
負債					
流動負債	651,541	622,475	591,031	4.7	10.2
非流動負債	130,846	98,057	101,643	33.4	28.7
負債總額	782,387	720,532	692,674	8.6	13.0
權益總額	229,682	221,981	188,866	3.5	21.6
權益及負債總額	1,012,069	942,513	881,540	7.4	14.8

董事長報告書

尊敬的各位股東、廣大投資者：

發展是第一要務。2019年上半年，面對複雜多變的市場環境和嚴峻的風險挑戰，我們保持戰略定力，堅定發展目標，全力搶抓市場機遇，深入推進改革開放，持續深化管理實驗室活動，全面履行社會責任，著力提升公司治理能力，新簽訂單、營業收入和實現利潤再創歷史同期最好水平，有力推動了企業高質量發展。上半年，公司國際國內兩個市場齊頭並進，海外優先發展與優質發展戰略紮實推進。匈塞鐵路工程中標，中老鐵路、印尼雅萬高鐵等周邊國家互聯互通重點項目穩步推進。借助第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇的東風，在中馬國總理見證下馬來西亞大馬城項目恢復運作。公司連續14年進入《財富》世界500強，排名第55位；連續6年被國務院國有資產監督管理委員會（「國資委」）評定為業績考核A類企業，排名中央企業第19位；在《工程新聞紀錄》(ENR)全球最大承包商中排名第2位。

創新是第一動力。2019年上半年，我們通過產業鏈和價值鏈創新，圍繞市場需求，著力改善供給，轉換發展動能，理順管理關係，強化設計引領，創新商業模式，推進資源全球配置，培育了投資、融資、科研、設計、施工、製造、安裝、運營一體化一攬子服務功能，具備了承包經營、投資經營和資本運營的能力，形成了高端經營、區域經營和立體經營的格局。我們通過產品和產業創新，保持了鐵路和城市軌道交通等傳統領域的領先優勢，確保了公路、市政、房建等領域應有的市場份額，在城市群建設與城市更新、新制式軌道交通、環境綜合治理等新興市場取得長足進展，PPP、工業製造、地產、物質、礦業、金融與基建的協同作用進一步顯現。我們通過管理和技術創新，在高速鐵路建造成套技術、橋梁建造技術、隧道及地下工程建造技術、軌道交通「四電」集成技術等多個領域繼續保持先進水平。公司的工程師們以世界領先的設計建造製造技術，實現了中國首條智能化高鐵—京張高鐵全線軌道鋪通，完成了世界最大跨度的公鐵兩用斜拉橋—滬通長江大橋主塔封頂，主編的《全斷面隧道掘進機再製造》(GB/T 37432-2019)填補了國際國內全斷面隧道掘進機再製造標準的空白。

董事長報告書

人才是第一資源。2019年上半年，我們啟動了「不忘初心、牢記使命」主題教育，進一步弘揚「開路先鋒、產業報國」精神，更加重視人才隊伍的建設和高端人才的培養，大力培根鑄魂育人，營造幹事創業敢擔當、攻堅克難勇作為的良好氛圍。一批老中青員工在實干中脫穎而出，成為業界翹楚。女隧道專家嚴金秀當選國際隧道和地下空間協會(ITA)主席，橋樑專家徐恭義獲得全國「2019最美科技工作者」殊榮，京張高鐵總體設計師王洪雨在CCTV-1《開講啦》欄目講述青年科技工作者的責任和使命。特別是今年1月，習近平總書記視察雄安新區，勉勵公司參建員工「城市建設、經濟發展，交通要先行，你們正在為雄安新區建設這個『千年大計』做著開路先鋒的工作，功不可沒。」這給了我們極大的鼓舞和鞭策，激勵我們在新時代進一步擔當作為。

初心未改，夢想可期；砥礪奮進，再譜華章。當前，我們正站在新的歷史起點，處於重要發展關口。2019年下半年，企業面臨的形勢更加複雜，競爭的壓力挑戰更加巨大，改革發展、經營生產任務更加繁重，安於現狀、因循守舊不行，固步自封、抱殘守缺更不行。我將帶領公司管理團隊進一步堅定信心、勤勉作為，搶抓市場機遇、夯實基礎管理、完善體制機制、激發發展活力，大力穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險、保穩定，確保完成年度目標任務，推動企業實現更高層次、更有效率的高質量發展，加快推進具有全球競爭力的世界一流企業建設，向全體股東和全體員工交出滿意的答卷。

張宗言
董事長

中國·北京
2019年8月30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

不適用

2 股東情況

(1) 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)

645,621

截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)

0

股份變動及股東情況

(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)	15,827,500	11,598,764,390	50.77%	0	無	0	國家
2	HKSCC Nominees Limited(附註2)	0	4,008,595,236	18.27%	0	無	0	其他
3	中國證券金融股份 有限公司	0	683,615,678	2.99%	0	無	0	其他
4	國新投資有限公司	0	424,904,009	1.86%	0	無	0	國家
5	平安大華基金－ 平安銀行－ 匯添富資本管理 有限公司	0	278,500,643	1.22%	0	無	0	其他
6	中央匯金資產管理 有限責任公司	0	235,455,300	1.03%	0	無	0	國家
7	北京誠通金控投資 有限公司	0	162,780,809	0.71%	0	無	0	國家
8	博時基金－農業 銀行－博時中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	易方達基金－農業 銀行－易方達 中證金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	大成基金－農業 銀行－大成中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	嘉實基金－農業 銀行－嘉實中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	廣發基金－農業 銀行－廣發中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	中歐基金－農業 銀行－中歐中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	華夏基金－農業 銀行－華夏中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他

股份變動及股東情況

序號	股東名稱	報告期內 增減	期末持股 數量	持股 比例 (%)	持有 有限售 條件股份 數量	質押或凍結情況 股份狀態	數量	股東性質
8	銀華基金－農業 銀行－銀華中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他
8	南方基金－農業 銀行－南方中證 金融資產管理計劃	0	131,135,600	0.57%	0	無	0	其他

上述股東關聯關係或一致行動的說明

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

附註1：中鐵工於2018年11月20日至2019年5月20日期間，通過上海證券交易所集中競價交易累計增持了公司A股股份23,788,100股，約佔公司已發行A股股份總數的0.1276%，增持後中鐵工持有本公司股份總數為11,598,764,390股（其中A股11,434,370,390股，H股164,394,000股），約佔公司股份總數的50.77%。

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

附註3：表中所示數字來自於2019年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)	4,008,595,236	境外上市外資股	4,008,595,236
3	中國證券金融股份有限公司	683,615,678	人民幣普通股	683,615,678
4	國新投資有限公司	424,904,009	人民幣普通股	424,904,009
5	平安大華基金－平安銀行－ 匯添富資本管理有限公司	278,500,643	人民幣普通股	278,500,643
6	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
7	北京誠通金控投資有限公司	162,780,809	人民幣普通股	162,780,809
8	博時基金－農業銀行－ 博時中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	易方達基金－農業銀行－ 易方達中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	大成基金－農業銀行－ 大成中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	嘉實基金－農業銀行－ 嘉實中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	廣發基金－農業銀行－ 廣發中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	中歐基金－農業銀行－ 中歐中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	華夏基金－農業銀行－ 華夏中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600

股份變動及股東情況

序號	股東名稱	持有無限售 條件股份的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
8	銀華基金－農業銀行－ 銀華中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600
8	南方基金－農業銀行－ 南方中證金融資產管理計劃	131,135,600	人民幣普通股	131,135,600

上述股東關聯關係或一致行動的說明

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

附註1：中鐵工於2018年11月20日至2019年5月20日期間，通過上海證券交易所集中競價交易累計增持了公司A股股份23,788,100股，約佔公司已發行A股股份總數的0.1276%，增持後中鐵工持有本公司股份總數為11,598,764,390股（其中A股11,434,370,390股，H股164,394,000股），約佔公司股份總數的50.77%。

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

附註3：表中所示數字來自於2019年6月30日之股東名冊。

(4) 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用

(5) 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2019年6月30日止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。

股份變動及股東情況

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2019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 (%)
監事				
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2019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	61.35	50.05

股份變動及股東情況

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	371,165,875	好倉	8.82	1.62
		343,000	淡倉	0.01	0.002
全國社保基金理事會	實益擁有人	332,600,000	好倉	7.91	1.46
The Bank of New York Mellon Corporation	受控法團權益	274,643,148	好倉	6.53	1.20
		260,178,907	可供借出的 股份	6.18	1.14
JPMorgan Chase & Co.	(附註1)	247,922,854	好倉	5.89	1.09
		61,762,927	淡倉	1.46	0.27
		112,413,809	可供借出的 股份	2.67	0.49
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	(附註2)	229,803,271	好倉	5.46	1.01
		123,424,962	淡倉	2.93	0.54
		10,406,000	可供借出的 股份	0.25	0.05
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控法團權益	210,186,560	好倉	5.00	0.92
		94,560,550	淡倉	2.25	0.41

附註：

- 1 根據JPMorgan Chase & Co.於2019年6月19日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由JPMorgan Chase & Co.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)
受控法團權益	66,058,044	49,316,927
投資經理	63,499,000	12,446,000
對股份有保證權益的人	5,952,001	-
核准借出代理人	112,413,809	-

股份變動及股東情況

- 2 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	-

- 3 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
BlackRock, Inc.	-	-	-	12,998,000	-	-	-	343,000
JPMorgan Chase & Co.	8,112,000	-	20,720,000	374,925	7,000	1,289,000	24,858,517	33,162,410
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於2019年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。

董事、監事及高級管理人員

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(2019年8月25日選舉為董事長)	56	董事長、執行董事
章獻	58	執行董事
郭培章	69	獨立非執行董事
聞寶滿	68	獨立非執行董事
鄭清智	67	獨立非執行董事
鍾瑞明	67	獨立非執行董事
馬宗林	62	非執行董事
李長進(2019年6月19日離任)	60	董事長、執行董事
周孟波(2019年6月19日離任)	54	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	58	監事會主席，股東代表監事
劉建媛	57	職工代表監事
王宏光	60	職工代表監事
陳文鑫	55	股東代表監事
范經華	53	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(2019年8月25日獲聘任)	56	總裁
劉輝	59	副總裁
楊良	50	財務總監
于騰群	49	副總裁、總法律顧問
段永傳	54	副總裁
劉寶龍	55	副總裁
任鴻鵬	45	副總裁
孔遁	53	總工程師
馬江黔	50	總經濟師
何文	54	董事會秘書、聯席公司秘書
譚振忠	46	聯席公司秘書、合資格會計師
張宗言(2019年8月25日卸任總裁)	56	總裁

董事、監事及高級管理人員

4 董事、監事和高級管理人員變動情況

姓名	擔任的職務	變動情形
張宗言	董事長、黨委書記	選舉
陳雲	總裁	聘任
李長進	董事長、執行董事、黨委書記	離任
周孟波	執行董事、黨委副書記	離任

公司董事、監事、高級管理人員變動的情況說明：

2019年6月19日，公司董事會收到原董事長、執行董事、黨委書記、法定代表人李長進先生的書面辭職報告，李長進先生因年齡原因向公司董事會申請辭去公司董事長、執行董事、法定代表人職務，辭職後李長進先生不再擔任公司任何職務。同日，公司董事會收到原執行董事、黨委副書記周孟波先生的書面辭職報告，周孟波先生因個人原因向公司董事會申請辭去公司執行董事職務，辭職後周孟波先生不再擔任公司任何職務。

2019年8月25日，公司召開第四屆董事第二十五次會議，選舉張宗言先生為公司董事長，不再擔任公司總裁職務，任期自董事會通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止；聘任陳雲先生為公司總裁，任期自董事會通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止；提名陳雲先生為公司執行董事候選人，任期自公司股東大會審議通過之日起至公司第四屆董事會任期屆滿之日止。具體見公司於2019年8月26日刊登在《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上的《中國中鐵股份有限公司第四屆董事會第二十五次會議決議公告》(公告編號：臨2019-053)、《中國中鐵股份有限公司關於公司董事長、法定代表人變更的公告》(公告編號：臨2019-054)、《中國中鐵股份有限公司關於公司總裁變更的公告》(公告編號：臨2019-055)以及於2019年8月25日刊登在香港聯交所網站的公告。

董事、監事及高級管理人員

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《中國中鐵股份有限公司薪酬管理工作指導意見》《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》等文件，實行分級、分類的薪酬管理體系，建立和完善與市場相適應、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，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，同時對科技創新和經營開發等實行專項獎勵激勵，充分調動企業員工的積極性、主動性和創造性，促進企業更好更快地發展。

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。

截至2019年6月30日，本公司共有在冊員工283,031人，其中具有大專及以上文化程度的173,498人，具有本科及以上學歷128,001人，具有博士學位256人，碩士學位9,305人。擁有高級職稱29,897人（其中：正高級2,100人），中級職稱61,845人，助理級61,594人，員級及以下25,603人。擁有各類專家1,975人，國家執業資格有18,353人。

董事、監事及高級管理人員

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2019年1月1日至2019年6月30日期間，均已遵守《標準守則》。

管理層討論與分析

1 行業發展概況

基礎設施建設業務

國內方面，報告期內，全國固定資產投資平穩增長，基礎設施、民生等短板領域投資穩步增長，從動態看，6月份投資增長出現略有加快的勢頭。2019上半年，全國建築業總產值10.2萬億元（人民幣，下同），同比增長7.2%；全國固定資產投資（不含農戶）29.9萬億元，同比增長5.8%；全國交通固定資產投資同比增長4.8%，其中鐵路固定資產投資3,320億元，同比增長3%，公路固定資產投資9,500億元，同比增長4.8%。2019年上半年，隨著《政府投資條例》（國務院令第712號）的實施以及國家對PPP模式的持續規範完善，PPP模式逐步進入穩定、可持續發展階段。截至2019年6月底，財政部全國PPP綜合信息平台已收錄管理庫和儲備清單項目達12,553個，覆蓋31個省（自治區、直轄市）及新疆建設兵團和19個行業領域，總投資額17.6萬億元，其中管理庫累計項目9,036個，投資額13.6萬億元，儲備清單項目3,517個，投資額4.0萬億元；管理庫累計落地項目5,811個，總投資額8.8萬億元，管理庫中落地率64.3%；累計開工項目3,446個，投資額5.1萬億元，開工率59.3%。

國際方面，「一帶一路」建設取得顯著成效，我國已與100多個國家和國際組織簽署了共建「一帶一路」合作文件，與沿線國家的貿易和投資合作不斷擴大，中老鐵路、匈塞鐵路等國際大通道建設穩步推進，印尼雅萬高鐵全面開工建設。2019年上半年，我國在「一帶一路」沿線國家新簽對外承包工程合同額636.4億美元，同比增長33.2%，佔同期我國對外承包工程合同額的60.1%；完成營業額385.9億美元，同比下降0.9%，佔同期我國對外承包工程完成營業額的54.9%。

管理層討論與分析

勘察設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務作為技術、智力密集型的生產性服務業，為建築、交通、電力、水利等行業工程建設項目的決策與實施提供全過程技術和管理服務，在工程建設中具有龍頭地位，對於提高工程項目的投資效益和社會效益具有重要支撐作用，是工程建設的關鍵環節。2019年3月，國家發展與改革委員會和住房和城鄉建設部聯合發佈的《關於推進全過程工程諮詢服務發展的指導意見》(發改投資規[2019]515號)指出，將著力破除制度性障礙，重點培育發展投資決策綜合性諮詢和工程建設全過程諮詢，為固定資產投資及工程建設活動提供高質量智力技術服務，全面提升投資效益、工程建設質量和運營效率，推動高質量發展。未來，隨著國家基礎設施建設的穩步實施和「創新、協調、綠色、開放、共享」發展理念的深入推進，勘察設計與諮詢服務行業將保持持續、健康、快速發展態勢。同時，勘察設計與諮詢服務業務也面臨著新挑戰，主要體現在同行業競爭、跨行業競爭、全產業鏈競爭日益激烈，市場對企業創新能力、技術實力、質量水平、業務範圍、服務價格等的要求日益嚴格。

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、城市軌道交通、水利、地下空間開發等仍有較大空間，加之深入推進共建「一帶一路」，道岔、隧道施工裝備及服務、工程施工機械市場將保持持續增長態勢。在政策方面，《促進綠色建材生產和應用行動方案》《關於大力發展裝配式建築的指導意見》的發佈，為鋼結構行業的發展提供了有力政策支持，隨著市政橋梁鋼結構、高層建築鋼結構等具有「綠色、環保、循環經濟」特徵的鋼結構產品應用日趨廣泛，鋼結構市場需求量將進一步擴大。但行業競爭加劇使市場環境也有一些新的變化，一定程度上對未來隧道施工裝備、城市軌道交通道岔產品以及電氣化器材產品需求帶來了不確定影響。2019年上半年，全國規模以上工業增加值同比增長6.0%，其中高技術製造業增加值同比增長9.0%。

管理層討論與分析

房地產開發業務

2019年上半年，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，圍繞穩地價、穩房價、穩預期的目標，夯實主體責任，確保房地產市場平穩健康發展。根據國家統計局公佈，2019年上半年，全國房地產開發投資61,609億元，同比增長10.9%。其中，住宅投資45,167億元，同比增長15.8%。商品房銷售面積75,786萬平方米，同比減少1.8%，其中，住宅銷售面積同比減少1.0%，辦公樓銷售面積同比減少10.0%，商業營業用房銷售面積同比減少12.3%。商品房銷售額70,698億元，同比增長5.6%，其中，住宅銷售額同比增長8.4%（一二三線城市新建商品住宅銷售價格同比漲幅均回落），辦公樓銷售額同比減少12.5%，商業營業用房銷售額同比減少10.0%。房屋新開工面積105,509萬平方米，增長10.1%；其中，住宅新開工面積77,998萬平方米，增長10.5%。房屋竣工面積32,426萬平方米，下降12.7%；其中，住宅竣工面積22,929萬平方米，下降11.7%。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194個（表內房地產二級開發項目）。截至報告期末，本集團房地產在開發項目佔地面積4,356萬平方米，待開發土地儲備面積2,097.68萬平方米。

其他業務

礦產資源業務

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

管理層討論與分析

金融業務

公司金融板塊業務主要涉及信託業務、產業基金業務、保理業務、保險經紀業務等方面，主要以服務公司主業為目的，信託業務的利潤貢獻對公司整體仍然佔據較為重要的位置。報告期內，面對國內外風險挑戰明顯增多的複雜局面，公司在繼續推動企業高質量發展的同時，堅持穩中求進工作總基調，同樣的要求適用於金融板塊業務，以中鐵信託有限責任公司（「中鐵信託」）為例，公司收購中鐵信託以來，歷史發行產品按期兌付率連續保持100%，在業界享有良好聲譽，在中國銀行保險監督管理委員會及中國信託業協會的評級保持在行業前列。在「穩金融」的宏觀政策大背景下，中鐵信託正逐步由發展高風險信託業務向發展低風險業務轉型，雖然在短期內表現出收入減少的情況，但長期來看，中鐵信託的發展在「控風險」的策略下，一定會更加穩健。今年以來，公司根據監管機構的要求，進一步加強了對金融業務和金融企業的風險管理工作，目前，公司所涉金融業務均穩健運行，風險可控。

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、工程設備與零部件製造、房地產開發以及其他業務。

2019年上半年，全公司堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，深入貫徹黨的十九大精神，認真落實黨中央、國務院和國資委各項決策部署，秉承「降槓桿、減負債、防風險」與進一步「做優、做強、做大」併行不悖的理念、原則，緊緊抓住創新驅動、質量為本兩大關鍵，堅持以市場開發為龍頭、改革創新為動力、質量安全為前提、降本增效為根本，認真開展各項生產經營工作，本集團經營業績和經濟運行呈現穩中向好的發展態勢，發展質量不斷改善，產品結構持續優化。

2019年上半年，本集團在拓展經營規模，確保量的增長上下功夫；在革新經營管理體制機制，實現質的提升上做文章。一是在努力鞏固傳統的鐵路、公路、城市軌道交通領域市場份額的同時，深入開拓城市基礎設施建設、房屋建設等業務，構建了區域經營、立體經營的新格局；二是充分利用國家和國際組織舉辦峰會或對接互動的有利契機，暢通國內高端經營渠道，強化海外經營；三是在當前金融去槓桿、強監管、控負債等政策背景下，加大聯合投資和內部經營管控力度，穩健發展投資經營業務，順利推進投資的在建和待建項目，企業整體競爭力持續提升。

管理層討論與分析

2019年上半年，本集團進一步強化「紅線」意識和「底線」思維，牢固樹立以人為本、安全發展和「零事故」理念，積極推進項目管理實驗室活動和安全標準化、精細化管理，確保本集團安全生產態勢總體穩定，工程質量平穩可控，持續為社會奉獻一批優質的超級工程。本公司連續14年入選《財富》世界500強，2019年排名第55位，公司在《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6年被國務院國資委評為A類企業。作為負責任的上市公司，本公司不斷增強市場認同、提振投資信心，增加股東回報；同時積極履行社會責任，在推進精準扶貧中踐行央企擔當，在節能環保上踐行「綠水青山就是金山銀山」的綠色發展理念。

2019年上半年，本集團實現新簽合同額7,013.4億元，同比增長10.5%。其中，境內業務實現新簽合同額6,649.8億元，同比增長10.0%；境外業務實現新簽合同額363.7億元，同比增長19.7%，截至報告期末，本集團未完合同額30,946.4億元，較2018年末增長6.6%。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	新簽合同額			未完合同額		
	報告期	上年同期	同比增減	報告期末	2018年末	同比增減
基礎設施建設	5,979.0	5,268.0	13.5%	28,799.1	26,864.9	7.2%
其中：鐵路	1,008.6	889.2	13.4%	5,438.7	5,578.7	-2.5%
公路	894.3	937.8	-4.6%	5,419.4	5,147.1	5.3%
市政及其他	4,076.2	3,441.0	18.5%	17,941.0	16,139.1	11.2%
其中：城市軌道交通	1,076.0	1,101.6	-2.3%	5,000.7	4,823.7	3.7%
勘察設計與諮詢服務	121.0	130.9	-7.5%	460.3	413.5	11.3%
工程設備與零部件製造	160.8	168.6	-4.6%	414.0	400.8	3.3%
房地產開發	244.8	240.2	1.9%			
其他業務	507.8	539.3	-5.8%	1,273.0	1,340.0	-5.0%
合計	7,013.4	6,347.0	10.5%	30,946.4	29,019.2	6.6%

管理層討論與分析

基礎設施建設業務：2019年上半年，本集團基礎設施建設業務新簽合同額5,979.0億元，同比增長13.5%；截至2019年6月末，基礎設施建設業務未完合同額28,799.1億元，較2018年末增長7.2%。分業務領域來看，①鐵路業務方面，上半年，本集團發揮傳統優勢，鐵路業務完成新簽合同額1,008.6億元，同比增長13.4%；本集團在國內大中型鐵路建設市場的佔有率達48.1%。截至2019年6月末，鐵路業務未完合同額5,438.7億元，較2018年末減少2.5%。②公路業務方面，上半年，本集團公路業務完成新簽合同額894.3億元，同比減少4.6%，主要是本集團通過施工承包模式獲取的公路新簽合同同比減少所致。截至2019年6月末，本集團業務未完合同額5,419.4億元，較2018年末增長5.3%。③市政及其他業務方面，上半年，受益於新型城鎮化建設和多個區域規劃的深入推進，本集團進一步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4,076.2億元，同比增長18.5%。其中，房屋建設業務新簽合同額1,223.1億元，同比增長50.5%，城市軌道交通業務新簽合同額1,076.0億元，同比減少2.3%。截至2019年6月末，市政及其他業務未完合同額17,941億元，較2018年末增長11.2%。分業務模式來看，上半年，本集團穩健推進BOT、PPP等投資經營業務，基礎設施建設業務累計新簽合同額中包含基礎設施投資類業務新簽合同額1,189.8億元，同比增長63.5%。主要原因是2018年投資經營新簽合同受PPP項目規範清理影響基數較低。

勘察設計與諮詢服務業務：上半年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額121.0億元，同比減少7.5%，主要是受上半年全國鐵路市場設計業務和城市軌道交通項目設計業務招標大幅度減少所致，但仍處於行業領先地位。截至2019年6月末，本集團勘察設計與諮詢服務業務未完合同額460.3億元，較2018年末增長11.3%。

工程設備與零部件製造業務：上半年，本集團工程設備與零部件製造業務新簽合同額160.8億元，同比減少4.6%。減少的主要原因是，上半年市場招標規模不大導致鋼結構新簽合同額較上年同期有所下降。截至2019年6月末，本集團工程設備與零部件製造業務未完合同額414.0億元，較2018年末增長3.3%。

管理層討論與分析

房地產開發業務：上半年，本集團積極響應國家政策，認真研究行業形勢，緊跟市場步伐，在做好傳統的住宅、商業房地產開發的同時，加快推動產品轉型升級，積極探索、拓展棚戶區改造、文旅地產、養老養生地產項目。報告期內，本集團房地產板塊實現銷售金額244.8億元，同比增長1.9%，實現銷售面積240萬平方米，同比增長12.7%。開工面積296萬平方米，同比增長13%；竣工面積36萬平方米，同比減少68.1%，新增土地儲備110.76萬平方米，同比增長37.5%。

3 合併經營業績

截至2019年6月30日止6個月，本集團實現收入3,618.87億元，較2018年同期增長14.5%。實現期內利潤112.63億元，較上年同期增長19.7%。截至2019年6月30日止6個月期間，本公司擁有人應佔期內利潤為105.14億元，較上年同期增長10.1%；每股基本盈利為人民幣0.399元，較上年同期增長1.3%。

下文是截至2019年6月30日止6個月期間的財務業績與2018年同期財務業績的比較。

收入

2019年上半年，本集團收入累計3,618.87億元，較2018年同期增長14.5%，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208.72億元，較去年同期增長4.7%。

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2019年6月30日止6個月期間，本集團的銷售成本為3,270.69億元，同比增長14.8%。2019年上半年，本集團實現毛利348.18億元，同比增長11.8%。毛利率由2018年上半年的9.8%下降至2019年同期的9.6%。2019年上半年的毛利率較去年同期下降主要是由於基礎設施建設業務毛利率的下降。

其他收入

本集團的其他收入主要包括股利收入和政府補貼收入。截至2019年6月30日止6個月期間，本集團的其他收入為10.42億元，較去年同期增長18.3%。

管理層討論與分析

其他開支

本集團的其他開支主要包括研發開支。截至2019年6月30日止6個月期間，本集團的其他開支為55.46億元，較去年同期增長28.5%，主要是由於本集團高新技術企業繼續增加，持續推進科研技術創新，進一步加大研發投入，同時研發費歸集趨於均衡。

金融資產及合同資產減值淨損失

本集團的金融資產及合同資產減值淨損失主要包括貿易及其他應收款項、其他以攤銷成本計量的金融資產以及合同資產的減值損失。截至2019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淨損失為12.21億元（2018年上半年：22.06億元），主要為貿易及其他應收款項減值損失8.27億元及其他以攤銷成本計量的金融資產減值損失3.49億元。

其他收益，淨額

本集團的其他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、廠房及設備和其他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。2019年上半年的其他收益淨額錄得2.31億元，較去年同期減少23.3%。

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2019年6月30日止6個月期間，本集團銷售及營銷開支為18.37億元，較上年同期增長22.2%，主要原因一是區域經營、立體經營縱深推進，繼續加大營銷投入力度；二是加大房地產項目和工業產品銷售力度。2019年上半年，銷售及營銷開支佔總體收入的比重為0.5%，與2018年上半年基本持平。

行政開支

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。截至2019年6月30日止6個月，本集團行政開支為110.19億元，較去年同期增長7.1%，主要原因是職工薪酬隨效益提升正常增長。2019年上半年，行政開支佔總體收入的比重為3.0%，較2018年上半年的3.3%有所減少。

財務成本，淨額

2019年上半年，本集團的財務成本淨額（財務成本減財務收入）為26.33億元，較去年同期增加28.5%，主要原因為帶息負債規模增加，利息支出隨之增加。

管理層討論與分析

除稅前利潤

基於上述原因，截至2019年6月30日止6個月，本集團的除稅前利潤為146.34億元，較2018年同期的127.13億元增長15.1%。

所得稅開支

截至2019年6月30日止6個月，本集團的所得稅開支為33.71億元，較去年同期增長2.1%。扣除土地增值稅的影響，本集團2019年上半年的有效所得稅率為18.8%，較去年同期的23.7%減少4.9個百分點。

本公司擁有人應佔期內利潤

截至2019年6月30日止6個月，本公司擁有人應佔期內利潤為105.14億元，較2018年同期的95.52億元增長10.1%。2019年上半年，本公司擁有人應佔期內利潤的利潤率為2.9%，與2018年同期的3.0%基本持平。

4 分部業績

下表載列本集團於截至2019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 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤率 ¹ (%)	收入佔比 (%)	除稅前 利潤佔比 (%)
基礎設施建設	324,150	17.2	10,060	2.8	3.1	83.6	68.2
勘察設計與諮詢服務	7,978	5.6	774	2.7	9.7	2.1	5.2
工程設備與零部件製造	11,147	15.9	891	0.2	8.0	2.9	6.0
房地產開發	13,898	12.0	1,724	6.8	12.4	3.6	11.7
其他業務	30,741	5.1	1,308	>100	4.3	7.8	8.9
分部間抵銷及調整	(26,027)		(123)				
合計	361,887	14.5	14,634	15.1	4.0	100.0	100.0

¹ 除稅前利潤率為除稅前利潤除以收入。

管理層討論與分析

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设。基礎設施建設業務的收入對本集團收入總額的貢獻一直保持著較高的比例。2019年上半年，基礎設施建設業務收入佔本集團整體收入的83.6%（2018年上半年：82.5%）。2019年上半年，國家全面加大基礎設施等領域補短板力度，基礎設施建設領域穩增長作用日趨顯著，受益於政策利好，本集團持續推進生產經營體制變革，施工生產能力進一步提升，市政和鐵路收入明顯增加，基礎設施建設的收入達3,241.50億元，較上年同期增長17.2%。2019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3.1%（2018年上半年分別為7.2%和3.5%），主要是受鐵路項目毛利率下降影響。

在國內市場，本集團在鐵路大中型基建市場的份額一直保持在45%以上，在城市軌道交通基建市場的份額40%以上，在高速公路基建市場的份額10%以上。

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。2019年上半年，受益於國內基建投資規模的穩定增長，本集團勘察設計與諮詢服務業務的收入達79.78億元，較上年同期增長5.6%。2019年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為26.7%和9.7%（2018年上半年分別為26.8%和10.0%），與2018年上半年基本持平。

工程設備與零部件製造業務

工程設備與零部件製造業務的收入主要來自道岔及其他鐵路設備、橋梁鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。2019年上半年，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，本集團工程設備與零部件製造板塊共取得收入111.47億元，較上年同期增長15.9%。2019年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為23.9%和8.0%（2018年上半年分別為23.3%和9.2%），毛利率的上升主要是因為本集團進一步加強了對道岔及隧道施工裝備的研發力度及成本控制，提升了盈利能力，而除稅前利潤率的下降主要是因為行政開支的增加。

管理層討論與分析

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%以上；在大型鋼結構橋梁市場的佔有率為60%以上；在300km/h及以上高速鐵路接觸網零部件市場的佔有率為70%以上。

房地產開發業務

2019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，著力培育房地產業務品牌競爭力，豐富營銷模式，加快房地產項目去化速度，本集團房地產開發業務的收入達138.98億元，較上年同期增長12.0%。2019年上半年的毛利率和除稅前利潤率分別為30.6%和12.4%（2018年上半年分別27.5%和13.0%），毛利率的上升主要是因為本期確認收入的部分項目毛利率較高，而除稅前利潤率的下降主要是因為財務成本的增加。

其他業務

2019年上半年，本集團穩步實施有限相關多元化戰略，其他業務的收入為307.41億元，較上年同期增長5.1%；2019年上半年的毛利率為23.8%（2018年上半年：24.1%）。其中：①PPP(BOT)項目運營業務實現收入15.63億元，同比增長6.9%；毛利率為45.6%，同比減少9.5個百分點；②礦產資源業務實現收入26.36億元，同比增長11.8%；毛利率為47.2%，同比增加1.8個百分點；③物資貿易業務實現收入196.69億元，同比增長7.9%；毛利率為6.4%，同比減少1.3個百分點；④金融業務實現收入16.81億元，同比減少23.0%；毛利率為75.9%，同比減少11.9個百分點。

2019年上半年其他業務的除稅前利潤率為4.3%（2018年上半年：0.1%），主要原因為2019年上半年計提的貿易及其他應收款項減值虧損8.27億元較去年同期減少（2018年上半年：20.92億元）。

管理層討論與分析

2019年上半年，礦產資源板塊牢牢把握高質量發展核心任務，積極化解礦產品價格下行壓力，保持了板塊總體經營穩定。報告期內，共銷售鉬精礦(含鉬)8,392.73噸，電解銅68,194.05噸，銅精礦(含銅)26,177.83噸，氫氧化鈷(含鈷)1,469.81噸，鉛精礦(含鉛)6,014.12噸，鋅精礦(含鋅)6,663.91噸，金48,921.51克，銀17,195.37千克。於2019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	品位	礦產資源		權益比	中鐵 計劃 總投資 (%)	中鐵 開累 投資額 (億元)	報告期 公司 投資額 (億元)	計劃 竣工時間	項目 進展情況
				資源／儲量 (保有) 單位	數量						
1	黑龍江伊春鹿鳴鉬礦	鉬	0.087%	萬噸	67.66	83	60.17	60.26	0	已竣工	生產經營正常
2	剛果(金)綠紗礦業銅鈷礦	銅	2.29%	萬噸	58.61	72	21.38	19.11	0.58	已竣工	生產經營正常，系統完善工程正在進行中
		鈷	0.099%	萬噸	2.52						
3	剛果(金)MKM礦業銅鈷礦	銅	2.226%	萬噸	4.17	80.2	11.95	12.35	0	已竣工	生產經營正常
		鈷	0.287%	萬噸	0.53						
4	剛果(金)華剛礦業SICOMINES銅鈷礦	銅	3.42%	萬噸	801.83	41.72	45.86	20.91	0.04	2021	項目一期已建成投產，生產經營正常；二期已經啟動
		鈷	0.24%	萬噸	57.05						
5	蒙古新鑫公司烏蘭鉛鋅礦	鉛	1.54%	萬噸	21.02	100	/	21.86	0	已竣工	生產經營正常
		鋅	3.20%	萬噸	43.60						
		銀	65.89g/t	噸	897.74						
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						

管理層討論與分析

5 現金流

截至2019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498.05億元，較2018年上半年的淨現金流出金額287.45億元有所增加，主要原因為保障施工生產的有序推進，在業主資金未充分到位的情況下，進行必要的材料儲備，並信守合同及時支付供應商款項；同時，持續調整業務結構，加大房地產業務投入，適度進行土地儲備。截至2019年6月30日止6個月，本集團投資活動的淨現金流出金額為152.02億元，與2018年上半年的淨現金流出金額168.56億元基本持平。截至2019年6月30日止6個月，本集團融資活動的淨現金流入金額為424.42億元，較2018年上半年的淨現金流入金額188.85億元有所增加，主要原因為外部融資規模增加。

資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。2019年上半年，本集團的資本性支出共計105.21億元（其中，用於在建工程支出19.98億元，購置物業、廠房及設備支出30.80億元，購置無形資產支出46.52億元，購置投資性房地產4.43億元，購置使用權資產3.48億元），較去年同期的80.51億元增加30.7%，主要原因為BOT高速公路特許經營權的增加。

營運資金

	於2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
存貨	48,820	38,553
用以銷售的發展中物業	140,704	99,400
貿易應收款項及應收票據淨額	133,460	124,386
貿易應付款項及應付票據	329,176	343,801
存貨周轉天數(天)	24	19
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	64	79
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	185	181

於2019年6月30日，本集團的存貨餘額為488.20億元，較2018年末增長26.6%，主要是因為①為確保工程項目施工進度和應對原材料價格上漲，加大了原材料儲備。②工業企業在手訂單上升，在產品有所增加。存貨周轉天數由2018年度的19天增加至截至2019年6月30日止6個月期間的24天。本集團的用以銷售的發展中物業的餘額由2018年末的994.00億元增長41.6%至於2019年6月30日的1,407.04億元。

管理層討論與分析

貿易應收款項及應收票據

截至2019年6月30日，本集團貿易應收款項及應收票據淨額由2018年末的1,243.86億元增加7.3%至1,334.60億元。貿易應收款項及應收票據淨額的周轉天數由2018年度的79天減少至2019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31.8%（2018年12月31日：33.4%），顯示了本集團較好的應收賬款管理能力。

下表載列於2019年6月30日及2018年12月31日本集團貿易應收款項及應收票據按發票日期計算的賬齡分析。

	於2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
一年以下	96,945	88,254
一年至兩年	24,187	21,196
兩年至三年	8,249	9,149
三年至四年	3,723	3,842
四年至五年	2,109	2,438
五年以上	6,912	7,621
合計	142,125	132,500

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2019年6月30日，本集團貿易應付款項及應付票據為3,291.76億元，較2018年末減少4.3%；2019年上半年周轉天數為185天，與2018年度的181天基本持平。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8.9%（2018年12月31日：8.3%）。

管理層討論與分析

下表載列於2019年6月30日及2018年12月31日本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期計算的賬齡分析。

	於2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
一年以下	299,968	315,376
一年至兩年	17,989	17,644
兩年至三年	5,929	5,243
三年以上	5,290	5,538
合計	329,176	343,801

6 債務

下表載列於2019年6月30日及2018年12月31日本集團的借款總額情況。截至2019年6月30日，本集團51.6%的債務為短期債務(2018年12月31日：53.5%)。本集團的借款一般都能按時償還。

	於2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	40,028	29,317
無抵押	140,370	113,892
長期債券，無抵押	180,398	143,209
其他借款		
有抵押	774	2,162
無抵押	15,686	14,877
	59,761	47,711
合計	240,159	190,920
長期借款	116,289	88,808
短期借款	123,870	102,112
合計	240,159	190,920

管理層討論與分析

銀行借款的年利率為0.75%至9.50%（2018年12月31日：0.75%至8.00%）。長期債券的固定年利率為2.88%至4.88%（2018年12月31日：2.88%至6.40%）。其他借款的年利率為4.85%至7.00%（2018年12月31日：4.35%至7.49%）。

下表載列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日的債務到期日情況。

	於2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
一年以下	123,870	102,112
一年至兩年	40,667	31,900
兩年至五年	44,846	35,849
五年以上	30,776	21,059
合計	240,159	190,920

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團銀行借款中的定息銀行借款分別為893.58億元及705.99億元，浮息銀行借款分別為910.40億元及726.10億元。

下表載列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日以計值貨幣劃分的借款的賬面值。本集團的主要借款為人民幣，外幣借款主要以美元及歐元為主。

	於2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
人民幣	239,635	179,432
美元	218	11,259
歐元	102	51
其他	204	178
合計	240,159	190,920

管理層討論與分析

下表載列本集團於2019年6月30日及2018年12月31日的有抵押借款的詳情。

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產 賬面值和若干 權利合同值 人民幣百萬元	抵押借款 人民幣百萬元	抵押資產 賬面值和若干 權利合同值 人民幣百萬元
物業、廠房及設備	7	3	7	6
無形資產	16,125	24,414	15,953	24,368
用以銷售的發展中物業	15,217	40,472	11,750	25,032
貿易應收款項及應收票據	1,009	1,029	521	567
合同資產	8,444	24,911	3,248	9,915
合計	40,802	90,829	31,479	59,888

於2019年6月30日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約6,767.11億元（2018年12月31日：6,373.88億元）。

於2019年6月30日，本集團的負債比率（總負債／總資產）為77.3%，較2018年12月31日的76.4%上升0.9個百分點，主要是因為①業務規模增長和結構調整，加之業主資金支付不充分，導致資產、負債規模增加。②實行新租賃準則，同時增加使用權資產和租賃負債。

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2019年 6月30日 人民幣百萬元	於2018年 12月31日 人民幣百萬元
未決訴訟 ^(附註1)		
— 於日常業務過程中發生	3,013	3,615
未償還擔保 ^(附註2)	35,081	31,669

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

附註2：本集團就若干關聯公司以及第三方動用的銀行融資向銀行提供擔保載列如下：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
	金額 人民幣百萬元	到期期限	金額 人民幣百萬元	到期期限
就下列各方使用的銀行融資提供給銀行的擔保：				
聯營公司	2,308	2020-2023	2,904	2018-2025
合營公司	1,190	2028	—	—
一家政府相關實體	60	2020	60	2019
物業買家	30,969	2019-2039	28,992	2018-2038
前聯營公司	554	2027	554	2027
合計	35,081		32,510	

附註3：本集團與某一施工項目業主及其股東簽署協定，約定在該業主無法按期如約償付貸款本息的情況下，需無條件以不可撤銷的約定價格從其股東受讓該業主的控股股權，並提供股東專項借款以償付到期債務。於2019年6月30日，該業主已出現不能按期償還貸款本息的情況，本集團正在與該業主之股東商討債務償還事宜。

管理層討論與分析

8 業務風險

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

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

為防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文件，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

2019年下半年，面對全球經濟增速放緩、國內經濟下行壓力加大的形勢，國家將繼續堅持穩中求進工作總基調，堅持推動高質量發展，緊緊圍繞「鞏固、增強、提升、暢通」八字方針，持續深化供給側結構性改革，適時適度實施宏觀政策逆周期調節，有力推動高質量發展。7月30日召開的中共中央政治局會議指出，要穩定製造業投資，實施城鎮老舊小區改造、城市停車場、城鄉冷鏈物流設施建設等補短板工程。國家還將繼續推進共建「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶發展、雄安新區、粵港澳大灣區等重大區域規劃和新經濟帶建設，實施啟動一批基礎性重大項目建設。6月中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發了《關於做好地方政府專項債券發行及項目配套融資工作的通知》，在允許部分專項債券作為符合條件的重大項目資本金的同時，積極鼓勵金融機構提供配套融資，有利於進一步緩解基礎設施建設項目資本金壓力、放大地方財政的撬動效應、加快重點基建項目推進速度，為基建市場提供了新的增長點和發展機遇。

面對複雜多變的環境，本集團將繼續堅持辦好自己的事，處理好當前金融去槓桿、強監管和日益趨緊的貨幣政策、信用環境給基礎設施建設行業帶來的重大挑戰。一是加大生產經營力度、健全立體經營機制。主動適應市場變化創新立體經營格局，探索新型經營、投資模式。二是深化槓桿去化工作、穩健推進投資經營。處理好投資經營與負債率管控的矛盾，合理優化資源配置，提升企業發展質量。三是夯實精細管理基礎、促進提質增效。處理好生產要素價格持續上漲對盈利提升的壓力，著力提高基礎性的成本核算與成本管控能力。四是深化海外體制改革、打造海外發展新陣型。按照海外優先發展和優質發展的「雙優」戰略構想，全面加快海外經營體制機制改革步伐，強化公司總部總體統籌功能，推動外經單位重組，打造海外發展新陣型。總體而言，當前企業有利因素與不利因素相互交織，機遇與挑戰並存的複雜性前所未有，企業發展任重道遠。

重要事項

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
2018年年度股東大會	2019-06-25	《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、香港聯交所網站	2019-06-26

股東大會情況說明：

公司於2019年6月25日以現場會議和網絡投票相結合的方式召開了2018年年度股東大會，會議審議通過了《2018年度董事會工作報告》等議案並形成決議，決議公告刊載於2019年6月26日的《中國證券報》、《上海證券報》、《證券日報》、《證券時報》和上海證券交易所，以及2019年6月25日的香港聯交所網站。

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

3 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	如未能
							及時履行	應說明
							未完成	應說明
							履行的	下一步
							具體原因	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	/	/

重要事項

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1月已更名為中鐵高新工業股份有限公司，證券代碼600528)於2016年9月21日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵二局股份有限公司重大資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書(修訂稿)》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。
2. 公司於2018年12月20日向中鐵高新工業股份有限公司出具了《中國中鐵關於延長部分或有事項承諾履行期限的函》，變更原承諾中關於瑕疵房地產辦理權屬證書的承諾履行期限，變更承諾事項已於2019年3月12日經中鐵高新工業股份有限公司股東大會審議通過，相關承諾詳見中鐵高新工業股份有限公司於2018年12月29日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵工業關於公司控股股東延長部分或有事項承諾履行期限的公告》。

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

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

(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

本報告期公司無重大訴訟、仲裁事項。

重要事項

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

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	8,327	8,327	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	11,118	11,118	小於1%
合計					19,445	19,445	

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許可權內並已經本公司第三屆董事會第十五次會議審議通過，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。

重要事項

(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(註)	中國中鐵	5,000,000	2010年01月	2020年01月	否
中鐵工(註)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2025年10月	否
中鐵工(註)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2020年10月	否

註：此擔保系中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年期、2010年10月發行的2010年公司債券(第二期)15年期及2010年公司債券(第二期)10年期提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。截至2019年6月30日，上述應付債券餘額共計人民幣11,272,560千元(2018年12月31日：人民幣11,260,367千元)。

(ii) 金融服務類關聯交易

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2019年	2018年
		6月30日	12月31日
拆出	中鐵工	2,950,000	1,950,000

重要事項

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2019年	2018年
		6月30日	12月31日
吸收存款(註)	中鐵工	5,443	144,681
	中鐵國資資產管理有限公司	87,418	8,029

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

截至2019年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29.5億元，用於中鐵工流動資金周轉。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	51,239	15,931
利息支出	中鐵工	1,005	1,195
利息支出	中鐵國資資產管理有限公司	446	155

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。

重要事項

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：千元 幣種：人民幣

擔保方	擔保方與		公司對外擔保情況(不包括對子公司的擔保)				擔保類型	擔保是否					
	上市公司的關係	被擔保方	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		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
中國中鐵股份有限公司	本部	臨哈鐵路有限責任公司	554,240.00	2008/6/30	2008/6/30	2027/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢楊泗港大橋有限公司	2,237,245.00	2015/12/24	2015/12/24	2023/11/24	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵隧道集團有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	60,396.20	2012/12/29	2012/12/29	2020/6/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵國際集團有限公司	全資子公司	MontagProp Proprietary Limited	71,025.00	2015/7/31	2015/7/31	2020/7/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	徐州市迎賓快速路建設有限公司	1,190,000.00	2018/10/22	2018/10/22	2028/10/22	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) 1,435,250.00

報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保) 4,112,906.20

公司及其子公司對子公司的擔保情況

報告期內對子公司擔保發生額合計 3,326,782.10

報告期末對子公司擔保餘額合計(B) 44,247,480.80

公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)

擔保總額(A+B) 48,360,387.00

擔保總額佔公司淨資產的比例(%) 24.47

其中：

為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)

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) 44,116,833.90

擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)

上述三項擔保金額合計(C+D+E) 44,116,833.90

未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明

擔保情況說明

截至2019年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30,967,785千元。

重要事項

(3) 其他重大合同

(i) 基礎設施建設業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
鐵路						
1	中鐵四局、中鐵廣州局、中鐵三局、中鐵上海局	中國鐵路上海局集團有限公司南京鐵路樞紐工程建設指揮部	新建江蘇南沿江城際鐵路站前工程施工NYJZQ-1、NYJZQ-4、NYJZQ-8、NYJZQ-10標段	2019-04	1,064,229	4年
2	中鐵二局、中鐵廣州局、中鐵五局	中國鐵路廣州局集團有限公司廣州工程建設指揮部	新建廣州(新塘)至汕尾鐵路工程站前工程施工總價承包—GSSG2、GSSG3、GSSG4標段	2019-03	834,827	4年
3	中鐵三局、中鐵五局、中鐵上海局	懷邵衡鐵路有限責任公司	新建常德經益陽至長沙鐵路站前工程CYCZQ-1、CYCZQ-3、CYCZQ-4標段	2019-06	661,732	4年
公路						
1	中鐵一局、中鐵四局、中鐵二院	紹興市基礎設施建設投資有限公司	329國道智慧快速路改造工程(湖安路至越興路)	2019-01	422,580	995日曆天
2	中鐵建工	呼和浩特市新盛城市建设有限責任公司	呼和浩特市巴彥淖爾路改造提升工程施工項目	2019-06	273,866	2019.6.25-10.30
3	中鐵大橋局及其他方	杭州市公路管理局	滬杭甬高速公路杭州市區段改建工程(喬司主線收費站至錢塘江新建大橋段)-關鍵節點土建施工第TJ02標段	2019-05	177,725	853日曆天

重要事項

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
市政						
1	中國中鐵、中鐵隧道局、中鐵七局	深圳市交通公用設施建設中心	媽灣跨海通道(月亮灣大道—沿江高速)工程施工總承包2標段	2019-01	555,928	1,820日曆天
2	中國中鐵、中鐵一局、中鐵四局、中鐵隧道局	深圳地鐵集團有限公司	深圳黃木崗綜合交通樞紐工程施工總承包項目	2019-03	546,879	2,069日曆天
3	中國中鐵、中鐵四局及其他方	深圳市交通公用設施建設中心	深圳市濱海大道(總部基地段)交通綜合改造工程設計施工總承包項目(EPC)	2019-01	339,965	731日曆天

(ii) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	重慶市交通委員會	渝湘高鐵(重慶至黔江段)勘察設計	2019-01	84,500	至項目結束
2	中鐵二院	貴州貴安軌道交通有限公司	貴陽市城市軌道交通S1線一期工程可研、勘察設計	2019-02	34,296	至項目結束
3	中鐵二院	滇南鐵路有限責任公司	新建彌勒至蒙自鐵路工程勘察設計	2019-03	24,030	至項目結束

重要事項

(iii) 工程設備與零部件製造業務

序號	簽訂單位	業主單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
鋼結構						
1	中鐵寶橋	中交公路規劃設計院有限公司	莆炎高速公路尤溪中仙至建寧里心段YA20合同段沙溪大橋鋼結構製造、運輸及現場連接	2019-02	28,757	10個月
2	中鐵科工	武漢市市政建設集團有限公司	光谷大道南延(三環線—外環線)鋼箱梁專業分包補充協議	2019-01	20,766	尚未確定
道岔						
1	中鐵寶橋	中國鐵路設計集團有限公司	新建杭州經紹興至台州鐵路道岔採購合同	2019-05	25,155	至工程結束
2	中鐵寶橋	中國鐵路廣州局集團有限公司深圳工程建設指揮部	新建贛州至深圳鐵路(廣東段)工程總公司管理甲供物資普速道岔及配件採購合同	2019-04	10,127	至工程結束
施工機械						
1	中鐵裝備	中建隧道建設有限公司	盾構買賣合同	2019-05	8,962	7個月
2	中鐵裝備	成都工投融資租賃有限公司	盾構買賣合同	2019-06	8,515	1.5個月

重要事項

(iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在地	項目類型	規劃面積 (平方米)
1	貴陽市清鎮職教城Z2地塊	貴陽	住宅、商業	約750,000
2	成都市郫都區春台村集體 經營性建設用地	成都	住宅、商業	約150,000
3	銀川絲路明珠電視塔	銀川	綜合體	約170,000
4	濟南市章丘區明水大修廠 項目	濟南	住宅	約110,000
5	武漢市漢陽大道三合村 棚改項目	武漢	住宅、商業	約60,000

(v) 重大基礎設施投資項目

序號	簽訂單位	業主單位	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 (人民幣億元)	建設期	特許經營期
1	中國中鐵股份有限公司 及其他方	貴陽市交通 委員會	70%	貴陽市軌道交通3號線一期工 程PPP項目	2019-02	322.31	5年	25年
2	中國中鐵股份有限公司 及其他方	雲南省公路局	90%	G8012彌勒至楚雄高速公路玉 溪至楚雄段工程PPP項目	2019-04	280.00	4年	30年
3	中國中鐵股份有限公司 及其他方	宜賓市交通 運輸局	100%	宜賓城市過境高速公路西段和 宜賓至彝良高速公路(四川 境)PPP項目	2019-01	205.40	4年	30年
4	中國中鐵股份有限公司 及其他方	重慶市住房和 城鄉建設 委員會	51%	重慶軌道交通4號線(民安大 道-石船)PPP項目	2019-05	198.29	3.5年	30年

重要事項

(4) 重要的房產資料

(i) 持作投資的物業

序號	名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司權益
1	北京諾德中心三期S1、S2、 16和19號樓	北京市豐台區育仁南路1號	商業	中期	100%
2	天津諾德中心1號樓、2號樓 及配建	天津市河北區律緯路50號	商業	中期	100%
3	上海諾德國際廣場	上海市閔行區莘莊鎮219街坊3/5丘	商業	中期	100%
4	成都諾德壹號	成都市雙流區廣西路與環湖路交口	商業	中期	100%
5	北京中鐵大廈	北京市豐台區汽車博物館南路3號院	商業	中期	100%
6	青島中心廣場	山東省青島市市南區香港中路8號	商業	中期	100%
7	瑞達廣場	遼寧省瀋陽市和平區勝利南街46號	商業	中期	100%
8	中鐵南方總部大廈	廣東省深圳市南山區後海中心路 3333號	商業	中期	100%
9	南京祿口皮草小鎮商舖 A-H區、J區、精品商務區	江蘇省南京市江寧區信誠大道47號	商業	中期	100%
10	花水灣名人度假酒店	四川成都市大邑縣花水灣溫泉社區	酒店	中期	100%

重要事項

(ii) 持作發展及／或出售的物業

序號	建築物或項目		現時土地用途	佔地面積 (平方米)	樓面面積 (平方米)	完工程度	預期完工日期	本公司及 子公司權益
	名稱	具體位址						
1	四川黑龍灘國際生態旅遊度假區項目	四川眉山仁壽縣	綜合	22,660,000	14,180,000	在建	2027年	100%
2	中鐵國際生態城(一期)	貴州龍里縣谷腳鎮	綜合	8,000,000	6,150,000	在建	2019年	100%
3	中鐵國際生態城(二期)	貴州龍里縣谷腳鎮	綜合	3,000,000	5,260,000	在建	2022年	100%
4	貴陽中鐵閬山湖	貴州貴陽觀山湖區	商業、住宅	2,360,000	2,660,000	在建	2020年	80%
5	青島西海岸項目	青島西海岸中央活力區	綜合	863,900	1,482,700	在建	2029年	100%

12 上市公司扶貧工作情況

(1) 精準扶貧規劃

2019年，公司及時制定並發佈《2019年扶貧工作計劃》，科學部署全年工作。年內，公司計劃對定點扶貧縣投入專項資金5,000萬元，為定點扶貧縣引進幫扶資金58萬元，培訓基層幹部人數60名，培訓技術人員人數2,620名，購買貧困地區農產品190萬元，幫助銷售貧困地區農產品70萬元。

(2) 報告期內精準扶貧概要

2019年，公司持續貫徹落實國務院扶貧辦、國務院國資委關於「精準扶貧、精準脫貧」的要求，以援建重點項目、產業扶貧、勞動力轉移、選派掛職幹部等為主要抓手，聚焦精準，精銳出戰，集中全公司力量推進扶貧工作。上半年，全公司共有16家單位從不同層面參與扶貧工作，累計投入專項資金251.94萬元，幫助建檔立卡貧困人口3,236人脫貧；截至6月底，全公司購買消費扶貧縣農產品671.3萬元，為促進當地經濟發展做出了應有貢獻。

重要事項

(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	251.94
2. 物資折款	28.79
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	3,236
二、分項投入	
1. 產業發展脫貧	<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 checked="" type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
其中：1.1 產業扶貧項目類型	
1.2 產業扶貧項目個數(個)	9
1.3 產業扶貧項目投入金額	72
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	898
2. 轉移就業脫貧	
其中：2.1 職業技能培訓投入金額	176.94
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	1,892
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	228
3. 易地搬遷脫貧	
其中：3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	35
4. 教育脫貧	
其中：4.1 資助貧困學生投入金額	40.94
4.2 資助貧困學生人數(人)	838
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	1
5. 健康扶貧	
其中：5.1 貧困地區醫療衛生資源投入金額	1.22
6. 生態保護扶貧	<input type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input type="checkbox"/> 建立生態保護補償方式 <input type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
其中：6.1 項目名稱	
6.2 投入金額	/

重要事項

指標	數量及開展情況
7. 兜底保障	
其中：7.1 幫助「三留守」人員投入金額	1.6
7.2 幫助「三留守」人員數(人)	64
7.3 幫助貧困殘疾人投入金額	1.7
7.4 幫助貧困殘疾人數(人)	201
8. 社會扶貧	
其中：8.1 東西部扶貧協作投入金額	65
8.2 定點扶貧工作投入金額	53.06
8.3 扶貧公益基金	/
9. 其他項目	
其中：9.1. 項目個數(個)	12
9.2. 投入金額	106.696
9.3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	50
9.4. 其他項目說明	購買農產品、 開展基礎設施建設、 實施「千企幫千村」項目、 捐贈物品等。

三、 所獲獎項(內容、級別)

1. 中鐵五局駐村第一書記鄭彥獲得「2019年貴州省脫貧攻堅優秀共產黨員」稱號
2. 中鐵大橋院定點扶貧工作被湖北省評定為「優秀」
3. 中鐵工業榮獲寶雞市「企業扶貧先進集體」稱號
4. 公司扶貧幹部劉小營榮獲保德縣五一勞動獎章

(4) 履行精準扶貧社會責任的階段性進展情況

截至目前，公司定點幫扶的三個縣都已正式脫貧摘帽。其中：桂東縣於2018年8月正式脫貧摘帽，全縣14,118戶42,705名貧困人口，已脫貧13,389戶41,314人，貧困發生率為0.75%，群眾認可度為97.88%；汝城縣於2019年3月脫貧摘帽，全縣貧困人口20,002戶63,735人，已脫貧總人口18,260戶60,419人，貧困發生率為0.91%，群眾認可度為98.7%；保德縣於2019年4月脫貧摘帽，全縣貧困總人口13,857戶37,703人，已脫貧總人口13,638戶37,220人，貧困發生率為0.35%，群眾認可度為98.78%。此外，2019年上半年，公司進一步加大幫扶工作力度，通過增派兩名第一書記、組織中國中鐵專家赴定點幫扶縣開展「智力幫扶活動」、大力開展各類實用技術培訓、實施醫療幫扶、搭建貧困縣農產品銷售平台銷售農產品等多種方式助力脫貧攻堅。

(5) 後續精準扶貧計劃

現在距離習近平總書記提出的2020年全面建成小康社會的目標實現還有一年多的時間。時間緊迫、任務艱巨，公司將重點在以下幾個方面開展工作：一是持續做好調研督導，著重了解定點貧困縣脫貧攻堅及鞏固脫貧成果工作開展情況。二是明確目標、狠抓落實，確保各項扶貧指標合理、合規並得到有序落實。三是創新方法、提高成效，通過組織「中國中鐵扶貧日」、搭建信息化用工平台等方式鞏固扶貧成果。

13 可轉換公司債券情況

不適用

14 環境信息情況

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

不適用

(2) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

2019年是公司「十三五」能源節約與環境保護工作的關鍵一年，公司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，紮實開展環境保護各項工作。一是根據《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，細化出台環境保護工作要點和實施要求，完善企業環境保護管理工作體系。二是明確企業環境保護管理工作模式。企業環保工作堅持「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，走清潔生產和可持續發展的道路，同時積極導入ISO14001：2004環境管理體系標準，確保環境保護工作有序可控。三是依法開展環評，做好環境保護前置審查工作。對於公司作為投資主體的建設項目，堅持依法進行環境影響評價，履行環境審批程序，要求其環境保護項目必須納入項目總體施工組織設計，確保相關基建、技改項目防治污染設施與主體工程同時設計、施工、投產。四是施工現場依法生產，環保工作受控。為保證生產、生活區各類污染源污染

重要事項

排放及處理設施的正常運行，公司持續加強對生產過程中廢水(液)、廢(煙)氣、施工揚塵等的排放控制管理；對於施工過程中涉及的臨時用地，嚴格編製用地及復墾規劃，特別注意居民稠密區、水源保護區等的環境保護，並在工程竣工後按照規定復墾，最大限度修復生態環境；對於作業場所內易產生塵埃的物料，採取圍欄、遮蓋等防塵措施防護，規定施工污水、泥漿必須經三級沉澱池沉澱後排放並由專人負責定期清理，積極打造綠色建築工地；提高工業用水的重複利用率，降低單位產品的耗水量，節約水資源。

2019年上半年，全公司建築業萬元營業收入綜合能耗0.0468噸標煤／萬元，比去年同期下降6.59%，完成公司「十三五」節能減排既定工作目標；建築業萬元營業收入增加值綜合能耗0.2911噸標煤，比去年同期下降2.09%。

(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

財政部於2018年及2019年分別頒佈了修訂後的《企業會計準則第21號－租賃》、《企業會計準則第12號－債務重組》、《企業會計準則第7號－非貨幣性資產交換》，及《關於修訂印發2019年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2019]6號)。國際會計準則理事會頒佈了於2019年1月1日生效的《國際財務報告準則第16號－租賃》以及若干準則修訂。公司自2019年1月1日起執行上述企業會計準則修訂及通知以及新訂國際財務報告準則及修訂，對會計政策相關內容進行調整，公司已按照上述會計政策編製截至2019年6月30日止6個月期間中期財務報告。會計政策變更是公司根據財政部及國際會計準則理事會截至2019年中期業績公告日已發佈的相關規定並結合公司具體情況而做出的。

重要事項

(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

茲提述本公司日期為2018年6月13日、2018年8月6日、2018年10月16日及2019年7月30日的公告，日期為2018年10月23日的通函及日期為2018年12月7日的表決結果公告，內容有關為實施市場化債轉股，本公司擬發行新A股購買中國國新控股有限責任公司等9名交易對方所持中鐵二局集團有限公司25.32%的股權、中鐵三局集團有限公司29.38%的股權、中鐵五局集團有限公司26.98%的股權、中鐵八局集團有限公司23.81%的股權（「**本次重組**」）。

2019年5月5日，中國證券監督管理委員會（「**中國證監會**」）上市公司併購重組審核委員會召開2019年第20次併購重組委工作會議，對本次重組事項進行了審核，公司本次重組事項獲無條件通過。

2019年5月29日，公司收到中國證監會下發的《關於核准中國中鐵股份有限公司向中國國新控股有限責任公司等發行股份購買資產的批覆》（證監許可[2019]913號），公司與相關各方嚴格按照相關法律法規的規定及協議約定積極推進本次重組實施工作。

根據《證券發行與承銷管理辦法》規定，公司2018年度分紅方案實施完畢後方可發行股份。公司已分別於2019年7月23日及2019年7月29日實施A股及H股的現金分紅方案，並根據分紅方案實施情況調整了本次重組的股份發行價格及發行數量，本次重組的發行價格及發行數量分別調整為每股人民幣6.75元及1,726,627,740股。詳見本公司於2019年7月30日作出的公告。

在本次重組實施過程中，公司已根據《上市公司重大資產重組管理辦法》的相關規定披露進展公告，詳見公司於2019年7月7日披露的《中國中鐵股份有限公司關於重大資產重組實施進展公告》（公告編號：臨2019-051）和2019年8月27日披露的《中國中鐵股份有限公司關於重大資產重組實施進展公告》（公告編號：臨2019-056），後續公司將加緊落實本次重組的交割及股份發行工作，並將根據法律規定公告進展情況。

重要事項

16 遵守《企業管治守則》

截至2019年6月30日之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2019年6月30日止6個月之2019年中期財務報表及根據國際會計準則第34號編製的2019年中期財務資料（統稱「2019年中期財務報告」）未經審計。2019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	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
4	BOT	「建設－經營－轉讓(Build-Operate-Transfer)」模式
5	PPP	政府和社會資本合作(Public-Private-Partnership)模式
6	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
7	一帶一路	「絲綢之路經濟帶」和「21世紀海上絲綢之路」
8	最後實際可行日期	2019年9月6日，即本中報付印前確定本中報所載若干信息的最後實際可行日期

公司信息

董事

執行董事

張宗言(董事長)
章獻

獨立非執行董事

郭培章
聞寶滿
鄭清智
鍾瑞明

非執行董事

馬宗林

監事

張回家(主席)
劉建媛
王宏光
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
馬宗林

戰略委員會

張宗言(主任)
郭培章
馬宗林

提名委員會

張宗言(主任)
郭培章
聞寶滿
鄭清智

安全健康及環保委員會

張宗言(主任)
章獻
鄭清智
鍾瑞明
馬宗林

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>

中期財務資料的審閱報告

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61至120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」)於二零一九年六月三十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、中期簡明合併綜合收益表、中期簡明合併權益變動表和中期簡明合併現金流量表，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責或承擔任何責任。

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，二零一九年八月三十日

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	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
收入	7	361,887	316,102
銷售及服務成本	13	(327,069)	(284,970)
毛利		34,818	31,132
其他收入	8	1,042	881
其他開支	8	(5,546)	(4,317)
金融資產及合同資產減值損失淨額	9	(1,221)	(2,206)
其他收益淨額	10	231	301
銷售及營銷開支	13	(1,837)	(1,503)
行政開支	13	(11,019)	(10,289)
經營利潤		16,468	13,999
融資收入	11	1,048	799
融資成本	11	(3,681)	(2,848)
應佔合營企業的稅後利潤		101	97
應佔聯營企業的稅後利潤		698	666
除所得稅前利潤		14,634	12,713
所得稅開支	12	(3,371)	(3,301)
期內利潤		11,263	9,412
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		10,514	9,552
— 少數股東權益		749	(140)
		11,263	9,412
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	15	0.399	0.394
— 攤薄	15	0.399	0.394

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

	附註	未經審核 截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
期內利潤		11,263	9,412
其他綜合(開支)/收益(已扣除所得稅)			
不會重新分類至損益賬的項目：			
重新計量退休及其他補充福利責任		(1)	(108)
有關重新計量退休及其他補充福利責任的所得稅		-	26
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資公允價值變動		17	(195)
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		(2)	21
		14	(256)
隨後可能重新分類至損益賬的項目：			
換算海外業務所產生的匯兌差額		12	23
應佔聯營公司的其他綜合收益		9	24
現金流量對沖工具公允價值(虧損)/收益(已扣除遞延稅項)		(3)	1
		18	48
期內其他綜合收益/(開支)(已扣除稅項)		32	(208)
期內綜合收益總額		11,295	9,204
下列人士應佔綜合收益/(開支)總額：			
— 本公司擁有人		10,521	9,400
— 少數股東權益		774	(196)
		11,295	9,204

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 2019年6月30日 人民幣百萬元	經審核 2018年12月31日 人民幣百萬元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	65,260	64,687
使用權資產	4	2,247	—
購買物業、廠房及設備的按金		1,390	1,664
預付租金		12,310	12,439
預付租金按金		270	270
投資按金		2,219	2,187
投資物業		8,752	8,543
無形資產	17	49,910	46,200
礦產資產		3,787	3,873
合同資產	21	74,358	67,516
於合營企業的投資		21,262	19,597
於聯營企業的投資		21,876	15,672
商譽		900	899
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	19	7,739	5,792
其他以攤銷成本計量的金融資產	22	16,443	12,474
按公允價值計入損益賬的金融資產	23	9,690	7,366
遞延稅項資產		7,410	6,866
其他預付款項		334	415
貿易及其他應收款項	20	14,710	14,013
		320,867	290,473
流動資產			
預付租金		204	337
持作出售的物業		25,412	27,288
用以銷售的發展中物業	18	140,704	99,400
存貨		48,820	38,553
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	19	145	355
貿易及其他應收款項	20	214,039	212,392
合同資產	21	136,865	122,947
可收回即期所得稅		3,162	2,263
其他以攤銷成本計量的金融資產	22	9,077	9,732
按公允價值計入損益賬的金融資產	23	3,544	4,296
受限制現金		14,012	16,709
現金及現金等價物		95,218	117,768
		691,202	652,040
資產總值		1,012,069	942,513

中期簡明合併資產負債表

	附註	未經審核 2019年6月30日 人民幣百萬元	經審核 2018年12月31日 人民幣百萬元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	24	22,844	22,844
股份溢價及儲備		142,885	136,666
永續票據	26	31,929	32,109
		197,658	191,619
少數股東權益		32,024	30,362
權益總額		229,682	221,981
負債			
非流動負債			
貿易及其他應付款項	27	6,907	2,617
借款	28	116,289	88,808
租賃負債		951	—
融資租約責任		—	160
退休及其他補充福利責任		2,933	3,029
撥備		1,415	1,002
遞延政府補助及收入		1,201	1,278
遞延稅項負債		1,150	1,163
		130,846	98,057
流動負債			
貿易及其他應付款項	27	421,275	421,814
合同負債	21	99,798	91,999
即期所得稅負債		4,886	6,081
借款	28	123,870	102,112
租賃負債		1,293	—
融資租約責任		—	11
退休及其他補充福利責任		321	369
按公允價值計入損益賬的金融負債	23	82	71
撥備		16	18
		651,541	622,475
負債總額		782,387	720,532
權益及負債總額		1,012,069	942,513

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

第61至第120頁的簡明合併中期財務資料已由董事會於2019年8月30日批核，並由董事會代表簽署。

張宗言
董事

章獻
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										少數股東權益	總計
	股本	股份溢價	資本公積	法定公積	匯兌儲備	投資重估儲備	保留溢利	永續票據	總計			
	(附註25)	(附註25)	(附註25)	(附註25)	(附註25)	(附註25)	(附註26)	(附註26)	(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		
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	-	-	-	-	-	-	(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。

中期簡明合併權益變動表

附註	未經審核										
	本公司擁有人應佔										總計
	股本	股份溢價	資本儲備 (附註25)	法定公積 (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	人民幣百萬元	人民幣百萬元
於2018年1月1日結餘	22,844	43,982	(168)	9,529	(386)	129	67,249	12,038	155,217	14,341	169,558
會計政策變更	-	-	-	7	-	829	222	-	1,058	(5)	1,053
於2018年1月1日 重列權益總額	22,844	43,982	(168)	9,536	(386)	958	67,471	12,038	156,275	14,336	170,611
期內利潤/(虧損)	-	-	-	-	-	-	9,007	545	9,552	(140)	9,412
其他綜合(開支)/收益	-	-	(82)	-	14	(84)	-	-	(152)	(56)	(208)
截至2018年6月30日止期間的 綜合(開支)/收益總額	-	-	(82)	-	14	(84)	9,007	545	9,400	(196)	9,204
與擁有人交易總額 (直接於權益確認)											
子公司少數股東注資	-	-	1,856	-	-	-	-	-	1,856	10,598	12,454
收購若干子公司股權所產生與 少數股東權益的交易	-	-	(197)	-	-	-	-	-	(197)	(307)	(504)
收購子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	931	931
應佔合營企業其他儲備	-	-	11	-	-	-	-	-	11	-	11
宣派於股東的股息	14	-	-	-	-	-	(2,581)	-	(2,581)	-	(2,581)
宣派於子公司少數股東的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(617)	(617)
宣派予永續票據持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	(643)	(643)	-	(643)
轉發至儲備	-	-	-	15	-	-	(15)	-	-	-	-
於2018年6月30日的結餘	22,844	43,982	1,420	9,551	(372)	874	73,882	11,940	164,121	24,745	188,866

隨附附註為本簡明合併中期財務資料的組成部分。

中期簡明綜合現金流量表

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
經營活動所用現金淨額	(49,805)	(28,745)
投資活動所得現金流量		
— 購買物業、廠房及設備	(4,640)	(5,708)
— 購買物業、廠房及設備的按金	(16)	(650)
— 出售物業、廠房及設備	356	285
— 已支付的預付租金按金	—	(111)
— 預付租金增加	(446)	(304)
— 無形資產增加	(2,353)	(1,444)
— 購買投資物業	(8)	—
— 收購子公司	824	(1,221)
— 出售一間子公司	—	114
— 於聯營企業的投資	(5,526)	(2,206)
— 於合營企業的投資	(3,138)	(4,417)
— 出售合營企業	852	—
— 出售聯營企業	62	408
— 購買按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	(2,084)	(523)
— 出售按公允價值計入其他綜合收益的金融資產	163	76
— 購買按公允價值計入損益賬的金融資產	(3,982)	(8,435)
— 出售按公允價值計入損益賬的金融資產	4,220	8,880
— 其他以攤銷成本計量的金融資產的現金流量淨額	(2,075)	(2,378)
— 已收利息	399	907
— 已收股利	226	651
— 受限制現金減少	1,886	348
— 受限制現金增加	—	(894)
— 就投資支付的按金	(33)	(382)
— 其他投資現金流量	111	148
投資活動所用現金淨額	(15,202)	(16,856)

中期簡明綜合現金流量表

	未經審核 截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元
融資活動所得現金流量		
— 子公司少數股東注資	1,255	11,973
— 償還債券	(915)	(3,109)
— 銀行借款所得款項	82,573	59,619
— 償還銀行借款	(44,135)	(42,740)
— 其他借款所得款項	13,495	2,823
— 償還其他借款	(3,771)	(5,140)
— 已付利息	(4,874)	(3,881)
— 償還融資租約責任	—	(23)
— 已付子公司少數股東股息	(149)	(189)
— 已付永續票據持有人股息	(450)	(448)
— 償還租賃負債	(587)	—
融資活動所得現金淨額	42,442	18,885
現金及現金等價物減少淨額	(22,565)	(26,716)
期初現金及現金等價物	117,768	116,688
外匯匯率變動的影響	15	116
期末現金及現金等價物	95,218	90,088

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」)主要從事基建建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備及零部件製造、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2019年8月30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2019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2018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。

簡明合併中期財務資料附註

3. 會計政策

除下文所述者外，所應用的會計政策與截至2018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) 本集團採納的新訂準則及修訂本以及詮釋

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

	於以下日期或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號「租賃」	2019年1月1日
國際財務報告準則第9號（修訂本）「反向賠償的提前還款特徵」	2019年1月1日
國際會計準則第28號（修訂本）「於聯營企業及合營企業的長期利益」	2019年1月1日
國際會計準則第19號（修訂本）「計劃修訂、縮減或清償」	2019年1月1日
國際財務報告準則第3號（修訂本）「企業合併」	2019年1月1日
國際財務報告準則第11號（修訂本）「共同安排」	2019年1月1日
國際會計準則第12號（修訂本）「所得稅」	2019年1月1日
國際會計準則第23號（修訂本）「借貸成本」	2019年1月1日
國際財務報告解釋委員會第23號「所得稅會計處理的不確定性」	2019年1月1日

除附註4所述新訂準則外，採納以上各項對本集團截至2019年6月30日止六個月的業績及本集團於2019年6月30日的財務狀況不會構成任何重大影響亦無導致本集團會計政策出現任何重大變動。

(b) 本集團尚未應用的新訂及經修訂準則

多項新訂準則及準則修訂本於2019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
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號（修訂本）「重大的定義」	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號（修訂本）「業務的定義」	2020年1月1日
經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本） 「投資者與其聯營或合營企業間的資產出售或投入」	待確定

採納上述新訂及經修訂準則對本集團的業績及財務狀況將不會構成重大影響。

簡明合併中期財務資料附註

4. 會計政策變動

該附註說明採納國際財務報告準則第16號租賃對本集團簡明合併中期財務資料的影響，並於下文附註4.2披露自2019年1月1日起應用的新會計政策。

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

4.1 採納國際財務報告準則第16號的已確認調整

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

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

	人民幣百萬元
於2018年12月31日的已披露經營租賃承擔	2,510
以首次採納之日的增量借款利率貼現	2,410
加：於2018年12月31日確認的融資租約責任	171
(減)：以直線法確認為開支的短期租賃	(79)
(減)：以直線法確認為開支的低價值租賃	(91)
於2019年1月1日確認的租賃負債	2,411
其中：	
— 即期租賃負債	1,211
— 非即期租賃負債	1,200

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

簡明合併中期財務資料附註

4. 會計政策變動(續)

4.1 採納國際財務報告準則第16號的已確認調整(續)

已確認使用權資料與下列資產類別有關：

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元	2019年1月1日 經重列 人民幣百萬元
樓宇	504	477
基礎設施建設設備	1,426	1,782
運輸設備	249	328
製造設備	6	7
其他設備	62	68
使用權資產合計	2,247	2,662

會計政策變動影響2019年1月1日合併資產負債表中的下列項目：

- 使用權資產：增加人民幣26.62億元
- 物業、廠房及設備：減少人民幣2.8億元
- 給予供應商的墊款：減少人民幣1.41億元
- 租賃負債：增加人民幣24.11億元
- 長期應付款項：減少人民幣1.7億元

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

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

4. 會計政策變動(續)

4.2 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團租賃各類樓宇、基礎設施建設設備、運輸設備、製造設備及其他設備。租賃條款均獨立協商，並且包括眾多不同的條款及條件。租約不包含任何契約條款，但租賃資產不得用作借款抵押。

截至2018年財務年度，物業、廠房及設備租賃被劃分為融資租賃或經營租賃。據經營租賃(扣除出租人給予的任何優惠)作出的付款，按租期以直線法於損益賬扣除。

自2019年1月1日起，租賃於本集團可使用租賃資產之日確認為使用權資產及相應負債。每筆租賃付款在負債與財務成本間分配。財務成本在租賃期間自損益賬內扣除，從而形成各期間負債結餘的固定定期利率。倘租賃於租賃期末將相關資產的所有權轉移至本集團，或者倘使用權資產的成本反映本集團將行使購買選擇權，則本集團自開始日期到相關資產的使用壽命終止時對使用權資產作出折舊。否則，本集團自開始日期到使用權資產使用壽命終止時或租賃期結束(以較早者為準)時對使用權資產作出折舊。

租賃產生的資產及負債初步按現值計量。租賃負債包括下列租賃協議的淨現值：

- 固定付款(包括實質固定付款)減任何應收租賃優惠，及
- 承租人合理確定將行使的購買期權之行權價格。

以租賃所示利率貼現租賃付款。倘無法釐定該利率，則使用承租人的增量借款利率，即承租人在類似經濟環境中為了以類似條款及條件借入必要資金，從而取得具有類似價值的資產而須支付的利率。

使用權資產以包括下列各項的成本計量：

- 租賃負債初始計量金額
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠
- 任何初始直接成本，及
- 修復成本。

簡明合併中期財務資料附註

4. 會計政策之變動(續)

4.2 本集團的租賃活動及其會計處理(續)

與短期租賃和低價值租賃有關的支付按直線法於損益賬內確認為開支。短期租賃即租賃期間不足12個月的租賃。

就出租人而言，國際財務報告準則第16號實質上承接國際會計準則第17號的出租人會計規定惟租賃定義和分租的會計處理除外。因此，本集團繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並以不同方式將該兩類租賃入賬。於開始日期，本集團在資產負債表中確認根據金融租賃持有的資產，並且將其呈列為等於該租賃投資淨額的應收款項。本集團按直線法將來自經營租賃的租賃付款確認為收入。

5. 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2018年12月31日止年度合併財務報表所用者相同。

6. 財務風險管理及金融工具

6.1 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2018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變動。

6.2 流動性風險

本集團以經營業務產生的資金以及銀行及其他借款滿足營運資金需求。

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。

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具(續)

6.2 流動性風險(續)

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
於2019年6月30日						
貿易及其他應付款項 (不包括法定及 非金融負債)(附註27)	393,479	5,102	2,237	218	401,036	400,193
借款(附註28)	128,873	44,232	51,530	42,597	267,232	240,159
租賃負債	1,309	624	488	41	2,462	2,244
財務擔保合同(附註30)	35,081	—	—	—	35,081	—
按公允價值計入損益賬的 金融負債(附註23)	82	—	—	—	82	82
	558,824	49,958	54,255	42,856	705,893	642,678

	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
於2018年12月31日						
貿易及其他應付款項 (不包括法定及 非金融負債)(附註27)	397,454	1,439	1,290	414	400,597	400,276
借款(附註28)	106,264	30,502	43,624	29,706	210,096	190,920
融資租約責任	11	88	87	—	186	171
財務擔保合同(附註30)	32,510	—	—	—	32,510	—
按公允價值計入損益賬的 金融負債(附註23)	71	—	—	—	71	71
	536,310	32,029	45,001	30,120	643,460	591,438

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。

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具（續）

6.2 流動性風險（續）

於2019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。

6.3 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。

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具(續)

6.3 公允價值估算(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	於下列日期的公允價值(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	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係
	2019年6月30日 (未經審核)		2018年12月31日 (經審核)					
1) 按公允價值計入損益賬的期貨合同	資產/負債	金額	資產/負債	金額				
	資產	-	資產	-				
	負債	4	負債	2	第二級	已折現現金流量。 未來現金流量乃按遠期價格(來自報告期末的可觀察未來即期匯率)及合同匯率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
2) 按公允價值計入損益賬的遠期外匯合同	資產/負債	金額	資產/負債	金額				
	資產	-	資產	1				
	負債	-	負債	-	第二級	已折現現金流量。 未來現金流量乃按遠期匯率(來自報告期末的可觀察未來即期匯率)及合同匯率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
3) 按公允價值計入損益賬的上市股本證券—貨幣市場證券投資基金及債券工具	於中國內地及香港的持作買賣金融資產：		於中國內地及香港的持作買賣金融資產：					
	行業	金額	行業	金額				
	金融	1,380	金融	2,058				
	建造業	-	建造業	-				
	製造業	62	製造業	60				
	運輸	-	運輸	34				
	礦業	1	礦業	1				
	其他	2	其他	2				
		1,445		2,155	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	金融	-		16	第二級	已折現現金流量。 未來現金流量根據預期利率及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
	金融	824		657	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。	折現率愈低，公允價值愈高。
	總計	2,269		2,828				

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具 (續)

6.3 公允價值估算 (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	於下列日期的公允價值 (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	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係	
	2019年6月30日 (未經審核)	2018年12月31日 (經審核)					
4) 按公允價值計入其他 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	595	金融	599			
	總計	595	總計	599			
	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	612	製造業	593			
	總計	612	總計	593	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用
						不適用	不適用

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具 (續)

6.3 公允價值估算 (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	於下列日期的公允價值 (人民幣百萬元)		公允價值		估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係	
	2019年6月30日 (未經審核)	2018年12月31日 (經審核)	層級	金額				
5) 按公允價值計入其他綜合收益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	資產	行業	金額				
	行業	金額	行業	金額				
	金融	1,385	金融	1,846	第一級	於活躍市場的買入報價。	不適用	不適用
	金融	79	金融	79	第二級	已折現現金流量。 未來現金流量根據預期利率及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
	金融	749	金融	734	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流動性水平對應的折現率。	未來現金流量愈高，公允價值愈高。 折現率愈低，公允價值愈高。
	總計	2,213	總計	2,659				
	負債	金額	負債	金額				
	行業	金額	行業	金額				
	金融	78	金融	69	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流動性水平對應的折現率。	未來現金流量愈高，公允價值愈高。 折現率愈低，公允價值愈高。

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具(續)

6.3 公允價值估算(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	於下列日期的公允價值(人民幣百萬元)		公允價值		估值技巧及主要輸入資料	重大不可觀察輸入資料	不可觀察輸入資料與公允價值的關係	
	2019年6月30日 (未經審核)	2018年12月31日 (經審核)	層級					
6) 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：					
	行業	金額	行業	金額				
	金融	139	金融	150	第二級	已折現現金流量。未來現金流量根據預期利率及合同利率估計得出，並以反映多名交易對手信貸風險的利率折現。	不適用	不適用
	建造業	3,228	建造業	1,900				
	金融	2,029	房地產	799				
	房地產	1,616	金融	1,293				
	礦業	11	製造業	6				
	製造業	-	礦業	11				
	其他	1,011	其他	1,305	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。	未來現金流量愈高，公允價值愈高。折現率愈低，公允價值愈高。
	總計	8,034	總計	5,464				
7) 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：					
	行業	金額	行業	金額				
	建造業	4,672	建造業	4,355				
	金融	908	製造業	110				
	製造業	72	金融	50				
	房地產	13	房地產	2				
	礦業	5	礦業	5				
	其他	862	其他	78				
	總計	6,532	總計	4,600	第三級	市場估值方法參考市淨率、市銷率或企業價值乘數。	市淨率、市銷率或企業價值乘數。	市淨率、市銷率或企業價值乘數越高，公允價值越高。

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具 (續)

6.3 公允價值估算 (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	於下列日期的公允價值(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	不可觀察輸入資料 與公允價值的關係		
	2019年6月30日 (未經審核)	2018年12月31日 (經審核)						
8) 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：							
	行業	金額	行業	金額				
	金融	718	金融	710	第三級	市場估值方法參考市淨率、市銷率或企業價值乘數。	市淨率、市銷率或企業價值乘數。	市淨率、市銷率或企業價值乘數越高，公允價值越高。
9) 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：							
	行業	金額	行業	金額				
	建造業	145	建造業	355	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。	未來現金流量越高，公允價值折現率越高，公允價值越高。

於本中期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	非上市 開放式基金	非上市 股權投資	上市 股本證券	其他	總計
	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)	人民幣百萬元 (未經審核)
2019年6月30日						
於1月1日期初結餘	4,405	665	5,310	657	1,264	12,301
購置	5,876	-	2,293	-	-	8,169
計入損益表的公允價值 (虧損)/收益	(27)	98	8	167	(79)	167
計入其他綜合收益的公允價值虧損	-	-	(25)	-	-	(25)
結算	(3,189)	(92)	(336)	-	(210)	(3,827)
於6月30日期末結餘	7,065	671	7,250	824	975	16,785

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具(續)

6.3 公允價值估算(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)

	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)	總計 人民幣百萬元 (未經審核)
2018年6月30日				
於1月1日期初結餘	5,959	696	—	6,655
根據國際財務報告準則第9號 重新分類及重新計量	(22)	(76)	5,457	5,359
於1月1日期初結餘	5,937	620	5,457	12,014
購置	1,632	177	515	2,324
計入損益表的公允價值 (虧損)/收益	(145)	22	8	(115)
結算	(1,744)	(101)	(183)	(2,028)
於6月30日期末結餘	5,680	718	5,797	12,195

(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			
	2019年6月30日		2018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)
金融資產				
其他以攤銷成本計量的 金融資產－固定利率	25,520	26,210	21,707	22,958
金融負債				
銀行借款－固定利率	16,630	16,898	14,226	14,581
長期債券－固定利率	43,301	43,381	30,672	31,147
其他長期借款 －固定利率	4,774	4,900	5,885	6,113

簡明合併中期財務資料附註

6. 財務風險管理及金融工具 (續)

6.3 公允價值估算 (續)

(b) 按攤銷成本計量的金融資產及負債的公允價值 (續)

其他以攤銷成本計量的金融資產、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。

7. 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」)；
- (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。

簡明合併中期財務資料附註

7. 分部資料(續)

本集團按呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	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)	-
其他收入	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
確認收入時間：							
— 於某一時間點	1,750	82	8,724	13,898	30,486	(16,982)	37,958
— 於一段時間	322,400	7,896	2,423	-	61	(9,045)	323,735
租金收入	-	-	-	-	194	-	194
分部收入	324,150	7,978	11,147	13,898	30,741	(26,027)	361,887
分部業績							
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)

簡明合併中期財務資料附註

7. 分部資料(續)

	截至2018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	267,839	7,397	7,309	12,205	18,612	-	313,362
分部間收入	7,236	102	2,227	-	9,663	(19,228)	-
其他收入	1,506	54	79	206	895	-	2,740
分部間其他收入	55	-	-	-	67	(122)	-
分部收入	276,636	7,553	9,615	12,411	29,237	(19,350)	316,102
確認收入時間：							
— 於某一時間點	1,561	54	8,596	12,411	29,149	(12,012)	39,759
— 於一段時間	275,075	7,499	1,019	-	-	(7,338)	276,255
租金收入	-	-	-	-	88	-	88
	276,636	7,553	9,615	12,411	29,237	(19,350)	316,102
分部業績							
除稅前利潤	9,788	754	889	1,615	18	(645)	12,419
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤/(虧損)	61	-	23	(12)	25	-	97
應佔聯營企業的利潤	62	-	58	-	546	-	666
利息收入	319	48	33	236	569	(605)	600
利息開支	(1,254)	(29)	(20)	(550)	(2,289)	1,701	(2,441)

簡明合併中期財務資料附註

7. 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	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
分部利息收入(分部間抵銷前)	1,099	1,205
分部間抵銷	(413)	(605)
	686	600
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	362	199
合併財務收入總額，按呈報	1,048	799
分部利息開支(分部間抵銷前)	4,427	4,142
分部間抵銷	(1,778)	(1,701)
	2,649	2,441
調整項目：		
應付保留款項的估算利息開支(附註11)	58	–
資產支持中期票據(「資產支持中期票據」)(附註11)	812	302
資產支持專項計劃(「資產支持專項計劃」)(附註11)	111	84
保理支出(附註11)	51	21
	1,032	407
合併財務成本總額，按呈報	3,681	2,848
分部業績(分部間抵銷前)	14,757	13,064
分部間抵銷	(744)	(645)
	14,013	12,419
調整項目：		
土地增值稅(a)	621	294
合併除稅前利潤總額，按呈報	14,634	12,713

(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。

簡明合併中期財務資料附註

7. 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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
基礎設施建設	692,870	627,019
勘察、設計與諮詢服務	17,935	15,888
工程設備與零部件製造	34,648	39,698
房地產開發	254,839	228,861
其他業務	314,971	278,720
分部間抵銷	(312,831)	(256,065)
分部資產總值	1,002,432	934,121

分部負債

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
基礎設施建設	557,096	481,932
勘察、設計與諮詢服務	9,133	8,524
工程設備與零部件製造	23,888	21,685
房地產開發	220,613	200,153
其他業務	281,244	248,478
分部間抵銷	(313,288)	(244,989)
分部負債總額	778,686	715,783

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。

簡明合併中期財務資料附註

7. 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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
分部資產(分部間抵銷前)	1,315,263	1,190,186
分部間抵銷	(312,831)	(256,065)
	1,002,432	934,121
調整項目：		
遞延稅項資產	7,410	6,866
子公司非流通股份改革(a)	(163)	(163)
可收回即期所得稅	3,162	2,263
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	(772)	(574)
合併資產總額，按呈報	1,012,069	942,513
分部負債(分部間抵銷前)	1,091,974	960,772
分部間抵銷	(313,288)	(244,989)
	778,686	715,783
調整項目：		
遞延稅項負債	1,150	1,163
即期所得稅負債	4,886	6,081
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	(2,335)	(2,495)
合併負債總額，按呈報	782,387	720,532

(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。

簡明合併中期財務資料附註

7. 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	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
中國內地	341,015	296,162
其他地區(包括香港及澳門)	20,872	19,940
	361,887	316,102

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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
中國內地	208,097	195,673
其他地區(包括香港及澳門)	11,421	10,833
	219,518	206,506

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。

簡明合併中期財務資料附註

8. 其他收入及開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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)	342	275
按公允價值計入損益賬的金融資產的股息	231	330
補償及索賠	115	55
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產的股息收入	88	44
銷售廢棄物及材料的收入	41	22
其他	225	155
	1,042	881
其他開支：		
研發開支	5,546	4,317

- (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。

簡明合併中期財務資料附註

9. 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	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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)	827	2,092
其他以攤銷成本計量的金融資產	349	61
合同資產	45	53
	1,221	2,206

10. 其他收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
出售及／或撤銷下列各項的收益：		
－ 於合營企業的權益	－	182
－ 於子公司的權益	11	92
－ 於聯營企業的權益	32	13
－ 預付租金	51	18
－ 物業、廠房及設備	15	4
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	113	52
出售按公允價值計入損益賬金融資產／負債的虧損	－	(1)
外幣匯兌虧損，淨額	(30)	(81)
債務重組收益	14	22
給予供應商的墊款減值虧損淨額	3	－
收購子公司所產生的負商譽(附註29)	22	－
	231	301

簡明合併中期財務資料附註

11. 財務收入及開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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	686	600
其他以攤銷成本計量的金融資產	362	199
財務收入總額	1,048	799
利息開支：		
銀行借款	3,721	2,681
長期債券	693	680
其他長期借款	200	198
其他短期借款	102	106
借款成本總額	4,716	3,665
減：資本化金額	(2,356)	(1,434)
	2,360	2,231
融資租約	48	17
資產支持中期票據(附註20)	812	302
資產支持專項計劃(附註20)	111	84
保理支出(附註20)	51	21
應付保留款項的估算利息開支	58	67
設定受益計劃負債的估算利息開支	52	67
其他	189	59
融資成本總額	3,681	2,848

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2019年6月30日止六個月，借款成本人民幣23.56億元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣14.34億元)已撥充資本，其中約人民幣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(截至2018年6月30日止六個月：約人民幣14.14億元自用以銷售的發展中物業扣除及約人民幣2,000萬元計入在建工程成本)。已採用一般資本化比率每年3.16%至7.00%(截至2018年6月30日止六個月：2.80%至7.04%)，即用以撥付合資格資產的借款成本。

簡明合併中期財務資料附註

12. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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」)	3,327	3,091
－ 土地增值稅(「土地增值稅」)	621	294
－ 少繳／(多繳)以往年度稅項	12	(33)
遞延所得稅	(589)	(51)
	3,371	3,301

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2018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2018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以色列、馬來西亞、剛果民主共和國、蒙古國、巴布亞新幾內亞、肯尼亞及巴西。根據該等司法權區的相關法律及法規，該等實體適用的企業所得稅率分別為23%、24%、30%、10%、37.5%、30%及15%（截至2018年6月30日止六個月：23%、24%、30%、10%、37.5%、30%及15%）。

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。

簡明合併中期財務資料附註

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	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
所使用的原材料與耗材	133,580	117,920
僱員福利開支	67,731	58,942
設備使用成本	13,147	11,288
房地產開發成本	9,347	8,808
物業、廠房及設備(附註16)以及投資物業折舊	3,949	4,120
無形資產攤銷(附註17)	571	551
租賃預付款項攤銷	198	179

14. 股息

本公司股東於2019年6月29日舉行的年度股東大會上，批准就截至2018年12月31日止年度宣派末期股息每股人民幣0.128元，合共人民幣29.24億元，並隨後於2019年7月付清。

於2018年7月已就截至2017年12月31日止年度派付末期股息每股人民幣0.113元，合共人民幣25.81億元。

董事不建議就本中期期間派付中期股息(截至2018年6月30日止六個月：零)。

15. 每股盈利

(a) 基本

截至2019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91.11億元(截至2018年6月30日止六個月：人民幣90.07億元)，除以期內已發行22,844,301,543股(截至2018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。

簡明合併中期財務資料附註

16. 物業、廠房及設備

	截至2019年6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
於2019年6月30日	
期初賬面淨額	64,687
就會計政策變動所做調整(附註4)	(280)
重列的期初賬面淨額	64,407
增加(a)	4,948
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)
期末賬面淨額	65,260
於2018年6月30日	
期初賬面淨額	59,769
增加(a)	6,142
自投資物業轉撥	26
轉出	(809)
出售	(281)
折舊	(4,024)
貨幣換算差額	4
期末賬面淨額	60,827

簡明合併中期財務資料附註

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	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
在建工程	1,839	3,295
樓宇	109	122
基建建設設備	2,065	1,802
運輸設備	421	421
製造設備	146	93
檢測設備及工具	160	158
其他設備	208	251
	4,948	6,142

- (b) 於2019年6月30日，銀行借款以賬面總值約人民幣300萬元(2018年12月31日：人民幣600萬元)的若干物業、廠房及設備作抵押(附註28)。
- (c) 於2019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32.64億元(2018年12月31日：人民幣29.13億元)。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。

簡明合併中期財務資料附註

17. 無形資產

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

	截至2018年6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)
於2018年6月30日	
期初賬面淨額	35,995
收購子公司	3,863
增加附註(a)	1,676
攤銷	(551)
期末賬面淨額	40,983

(a) 增加無形資產包括：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
服務特許經營安排	2,737	1,631
計算機軟體	75	45
其他	6	-
總計	2,818	1,676

(b) 於2019年6月30日，銀行借款人民幣161.25億元(2018年12月31日：人民幣159.53億元)由賬面值約人民幣244.14億元(2018年12月31日：人民幣243.68億元)的特許經營資產作抵押(附註28)。

簡明合併中期財務資料附註

18. 用以銷售的發展中物業

於2019年6月30日，金額為人民幣404.72億元（2018年12月31日：人民幣250.32億元）用以銷售的發展中物業已作抵押，作為借款人民幣152.17億元（2018年12月31日：人民幣117.50億元）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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
非流動資產		
股權投資		
非上市股權投資	6,532	4,600
上市股本證券		
— 中國內地	595	599
— 香港	612	593
	7,739	5,792
流動資產		
應收票據	145	355

簡明合併中期財務資料附註

20. 貿易及其他應收款項

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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	142,125	132,500
減：虧損撥備	(8,665)	(8,114)
貿易應收款項及應收票據淨額	133,460	124,386
其他應收款項(扣除減值)	66,769	60,406
給予供應商的墊款(扣除減值)	28,520	41,613
	228,749	226,405
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(14,710)	(14,013)
計入流動資產的一年內到期款項	214,039	212,392

(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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	96,945	88,254
一年至兩年	24,187	21,196
兩年至三年	8,249	9,149
三年至四年	3,723	3,842
四年至五年	2,109	2,438
五年以上	6,912	7,621
合計	142,125	132,500

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。

簡明合併中期財務資料附註

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10.29億元(2018年12月31日:人民幣5.67億元)作為人民幣10.09億元(2018年12月31日:人民幣5.21億元)借款的擔保(附註28)。
- (c) 截至2019年6月30日止六個月,貿易應收款項人民幣200.09億元(截至2018年6月30日止六個月:人民幣92.26億元)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17.55億元(截至2018年6月30日止六個月:人民幣5.21億元)已根據相關無追索權保理協議轉讓予金融機構。由於董事認為與該等貿易應收款項有關的重大風險及回報均已轉移,符合取消確認資格,故此已取消確認相關貿易應收款項。
- (d) 於2019年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3.81億元(2018年12月31日:人民幣2.86億元)。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2019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28.69億元(2018年12月31日:人民幣32.78億元),並已向銀行貼現人民幣2.21億元(2018年12月31日:人民幣5,400萬元)。由於董事認為與該等銀行承兌票據有關的重大風險及回報均已轉移,符合取消確認資格,故此已取消確認相關票據。
- (e) 於2019年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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	8,145	7,476
一年至兩年	1,119	1,074
兩年至三年	475	474
三年至四年	176	131
四年至五年	66	56
五年以上	109	97
合計	10,090	9,308

簡明合併中期財務資料附註

20. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2019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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	47,112	41,831
一年至兩年	6,519	7,355
兩年至三年	2,939	2,784
三年至四年	736	732
四年至五年	409	371
五年以上	377	445
合計	58,092	53,518

中國國家鐵路集團有限公司

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	15,563	17,800
一年至兩年	1,428	1,669
兩年至三年	656	800
三年至四年	195	188
四年至五年	99	83
五年以上	72	83
合計	18,013	20,623

簡明合併中期財務資料附註

20. 貿易及其他應收款項(續)

(e) 於2019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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	1,893	2,453
一年至兩年	319	311
兩年至三年	39	38
三年至四年	9	4
四年至五年	40	61
五年以上	4	4
合計	2,304	2,871

其他實體

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以下	15,664	13,331
一年至兩年	2,785	2,483
兩年至三年	820	864
三年至四年	254	379
四年至五年	188	181
五年以上	156	133
合計	19,867	17,371

於2019年6月30日，個別減值貿易應收款項金額為人民幣76.96億元(2018年12月31日：人民幣41.50億元)，並作出人民幣24.96億元(2018年12月31日：人民幣19.32億元)的虧損撥備。

於2019年6月30日，應收票據－銀行承兌票據人民幣12.21億元(2018年12月31日：人民幣3.35億元)並未減值。組合進行減值評估並作出人民幣700萬元(2018年12月31日：人民幣600萬元)虧損撥備的商業承兌票據為人民幣28.33億元(2018年12月31日：人民幣28.97億元)。

於2019年6月30日，組合減值長期貿易應收款項為人民幣157.14億元(2018年12月31日：人民幣152.18億元)，並作出虧損撥備人民幣7,900萬元(2018年12月31日：人民幣7,600萬元)。個別減值長期貿易應收款項為人民幣34.16億元(2018年12月31日：人民幣32.53億元)，並作出虧損撥備人民幣32.04億元(2018年12月31日：人民幣31.44億元)。

簡明合併中期財務資料附註

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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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	181,747	170,221
— 特許經營安排項下的金融資產	22,080	12,879
— 土地一級開發	8,811	8,734
	212,638	191,834
減：虧損撥備(a)	(1,415)	(1,371)
減：計入非流動資產的一年後到期款項	(74,358)	(67,516)
計入流動資產的一年內到期款項	136,865	122,947
合同負債		
— 銷售物業	39,063	33,675
— 基礎設施與工程合同	33,044	28,829
— 應付合同客戶工程款項	17,037	17,788
— 銷售製造產品	3,756	3,395
— 設計與諮詢服務	2,634	3,642
— 銷售材料	1,396	1,924
— 其他	2,868	2,746
合同負債總額	99,798	91,999

(a) 於2019年6月30日，已就合同資產總值作出人民幣14.15億元的撥備(2018年12月31日：人民幣13.71億元)。

(b) 於2019年6月30日，銀行借款人民幣84.44億元(2018年12月31日：人民幣32.48億元)以賬面值約人民幣249.11億元(2018年12月31日：人民幣99.15億元)的合同資產作抵押(附註28)。

簡明合併中期財務資料附註

22. 其他以攤銷成本計量的金融資產

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
債務投資		
— 短期	9,966	11,545
— 長期	19,099	13,857
	29,065	25,402
減：債務投資虧損撥備	(3,545)	(3,196)
其他以攤銷成本計量的金融資產總額	25,520	22,206
減：計入流動資產的一年內到期款項	(9,077)	(9,732)
一年後到期款項	16,443	12,474

其他以攤銷成本計量的金融資產按每年3.20%至36.00%（2018年12月31日：3.50%至36.00%）的固定利率計息。

於2019年6月30日，金額為人民幣75.41億元（2018年12月31日：人民幣44.14億元）的其他以攤銷成本計量的金融資產由股權投資、物業、廠房及設備、預付租金或就若干建設項目可收取現金流量的權利作抵押，及／或由第三方作擔保。剩餘餘額並未抵押及擔保。

簡明合併中期財務資料附註

23. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債)

按公允價值計入損益賬的金融資產

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
非流動資產		
股權工具		
於中國內地上市的股本證券	857	687
非上市股權投資	718	710
	1,575	1,397
債務工具		
非上市信託產品	5,922	3,492
非上市開放式股權基金	1,237	1,432
其他	956	1,045
	8,115	5,969
	9,690	7,366
流動資產		
股權工具		
上市股本證券		
— 中國內地	106	86
— 香港	—	34
	106	120
債務工具		
貨幣市場證券投資基金	1,306	2,005
非上市開放式股權基金	976	1,227
非上市信託產品	1,143	913
債券工具	—	16
其他	13	14
	3,438	4,175
衍生金融工具(a)		
— 遠期外匯合同	—	1
	3,544	4,296
總計	13,234	11,662

簡明合併中期財務資料附註

23. 按公允價值計入損益賬的金融資產／(負債)(續)

按公允價值計入損益賬的金融負債

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
流動負債		
非上市開放式股權基金	78	69
衍生金融工具 — 期貨合同	4	2
	82	71

- (a) 於2019年6月30日，本集團擁有一份歐元利率掉期合同，將於2021年屆滿。根據該合同，本集團將按固定利率收取利息及按浮動利率支付利息。

24. 股本

	股份數目		面值	
	截至2019年 6月30日 止六個月 (千股)	截至2018年 12月31日 止年度 (千股)	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元 (未經審核)	截至2018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	18,636,912	18,636,912	18,637	18,637
每股人民幣1.00元的H股 於期／年初及期／年末	4,207,390	4,207,390	4,207	4,207
	22,844,302	22,844,302	22,844	22,844

於2019年6月30日，已發行的A股(18,636,911,543股)及H股(4,207,390,000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文，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. 儲備

(a) 資本公積

資本公積結餘主要包括於2007年9月作為重組一部分而發行的12,800,000,000股普通股面值與轉讓予本公司的
主營業務賬面值的差額、中鐵工作為股本參與者的注資、於本公司根據相關中國會計準則編製的法定合併
財務報表中所示在本集團資本公積內直接處理的若干項目、收購受共同控制子公司所產生的儲備，以及重新
計量設定受益計劃負債所產生的精算收益或虧損。

於2018年12月，本集團自若干第三方投資者（「投資者」）取得現金代價合共人民幣115.97億元，以收購其子
公司，即中鐵二局集團有限公司（「中鐵二局集團」）、中鐵三局集團有限公司（「中鐵三局」）、中鐵五局集團
有限公司（「中鐵五局」）及中鐵八局集團有限公司（「中鐵八局」）部分股權。本公司於該等子公司的股權攤薄
至中鐵二局集團的74.68%、中鐵三局的70.62%、中鐵五局的73.02%及中鐵八局的76.19%。本公司仍持
有該等子公司的控制權。於2018年12月31日，出資導致資本公積增加人民幣18.56億元及少數股東權益增
加人民幣97.41億元。

經中國證券監督管理委員會（「證監會」）於2019年5月29日批准，本公司將向投資者發行普通股以分別收購
中鐵二局集團、中鐵三局、中鐵五局及中鐵八局25.32%、29.38%、26.98%及23.81%的股權。待股份發
行完成後，該等附屬公司將成為本公司的全資附屬公司，且投資者合共持有的本公司A股總數將佔經發行擴
大後本公司A股總數及總股本的約8.48%及7.03%。

(b) 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。

簡明合併中期財務資料附註

26. 永續票據

	截至2018年 12月31日 止年度 人民幣百萬元	增加 人民幣百萬元	贖回／支付 人民幣百萬元	截至2019年 6月30日 止六個月 人民幣百萬元
公開中期票據(a)	18,934	-	(2)	18,932
私募永續票據(b)	2,000	-	-	2,000
公開可續期公司債券(c)	10,997	-	-	10,997
永續債利息	178	1,403	(1,581)	-
合計	32,109	1,403	(1,583)	31,929

- (a) 於2014年7月1日、2015年1月21日及2015年6月11日，本公司發行三批本金總額分別為人民幣30億元、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6.50%、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。

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中期票據的任何分派，該中期票據應分類為權益。

26. 永續票據 (續)

- (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。
- (c) 於2018年11月6日、11月15日、11月27日及12月18日，本公司發行第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。

簡明合併中期財務資料附註

27. 貿易及其他應付款項

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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)	329,176	343,801
應付股息	4,818	501
應計薪酬和福利	3,440	3,609
其他稅項	3,078	3,757
提前收取的按金	991	1,021
存款(b)	328	823
來自客戶的墊款	228	283
其他應付款項	86,123	70,636
	428,182	424,431
為呈報目的分析：		
非即期	6,907	2,617
即期	421,275	421,814
	428,182	424,431

購買貨品的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣84.43億元(2018年12月31日：人民幣37.82億元)。應付保留款項為免息及於相應基礎設施建設及產品製造及安裝合同保留期完結時支付。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他款項。

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

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
一年以內	299,968	315,376
一年至兩年	17,989	17,644
兩年至三年	5,929	5,243
三年以上	5,290	5,538
	329,176	343,801

(b) 本公司子公司中鐵財務有限責任公司(「中鐵財務」)接受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1.3%。

簡明合併中期財務資料附註

28. 借款

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
銀行借款：		
— 有抵押	40,028	29,317
— 無抵押	140,370	113,892
	180,398	143,209
長期債券，無抵押	43,301	30,672
其他借款：		
— 有抵押	774	2,162
— 無抵押	15,686	14,877
	59,761	47,711
	240,159	190,920
為呈報目的分析：		
非即期	116,289	88,808
即期	123,870	102,112
	240,159	190,920

(a) 銀行借款以年利率介乎0.75%至9.50%（2018年12月31日：0.75%至8.00%）計息。

長期債券以固定年利率介乎2.88%至4.88%（2018年12月31日：2.88%至6.40%）發行。

其他借款以浮動年利率介乎4.85%至7.00%（2018年12月31日：4.35%至7.49%）計息。

簡明合併中期財務資料附註

28. 借款(續)

(b) 借款變動分析如下：

	人民幣百萬元 (未經審核)
截至2019年6月30日止六個月	
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
於2019年6月30日期末金額	240,159

	人民幣百萬元 (未經審核)
截至2018年6月30日止六個月	
於2018年1月1日期初金額	173,934
借款所得款項	62,442
收購子公司	3,400
償還借款及利息	(56,680)
借款外匯虧損淨額	8
借款應計利息	3,686
於2018年6月30日期末金額	186,790

(c) 於2019年6月30日，本集團尚未提取的借款融資為人民幣6,767.11億元(2018年12月31日：人民幣6,373.88億元)。

簡明合併中期財務資料附註

28. 借款(續)

(d) 有抵押借款的詳情載列如下：

	於			
	2019年6月30日		2018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)	7	3	7	6
無形資產(附註17)	16,125	24,414	15,953	24,368
用以銷售的發展中物業(附註18)	15,217	40,472	11,750	25,032
貿易應收款項及應收票據(附註20)	1,009	1,029	521	567
合同資產(附註21)	8,444	24,911	3,248	9,915
	40,802	90,829	31,479	59,888

29. 業務合併

山西靜興高速公路有限公司收購事項

山西靜興高速公路有限公司(「山西靜興」)時為本集團合營企業，本集團間接持有該公司20%的股權。於2019年，本集團自合營企業夥伴天津民通啟明企業管理中心(有限合夥)(「天津民通」)收購山西靜興餘下的80%股權，現金代價約為人民幣21.30億元。收購事項於2019年4月5日(即本集團取得山西靜興控制權之日)完成。於收購事項完成後，山西靜興成為本集團全資子公司。

山西靜興於中國山西省註冊成立，主要從事山西靜樂縣至興縣高速公路的投資、建設與經營。

簡明合併中期財務資料附註

29. 業務合併 (續)

山西靜興高速公路有限公司收購事項 (續)

下表概述就山西靜興所付代價及於收購日期已收購資產及負債的估計金額：

	於2019年4月5日 人民幣百萬元
購入代價	
— 已付現金	2,130
— 於收購日期所持20%股權的公允價值	538
	2,668
可辨識已收購資產及負債的估計金額：	
現金及現金等價物	2,755
貿易及其他應收款項	89
物業、廠房及設備	3
無形資產	1,463
借款	(1,500)
貿易及其他應付款項	(110)
遞延稅項負債	(10)
本集團收購的資產淨值	2,690
商譽	(22)
收購山西靜興的現金流入淨額分析如下：	
購入代價	
— 已付現金	2,130
減：已收購子公司的現金及現金等價物	2,755
收購產生的現金流入淨額	625

山西靜興自收購日期至2019年6月30日並無向本集團貢獻收入及利潤。公路正在建設中，於截至2019年6月30日止六個月並無產生任何收入。

簡明合併中期財務資料附註

30. 或有負債

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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	3,013	3,615
未償還擔保(b)	35,081	31,669

(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。

(b) 本集團就若干關聯公司以及第三方動用的銀行融資向銀行提供擔保如下：

	於		於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	到期期限	2018年12月31日 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：				
聯營企業	2,308	2020年-2023年	2,904	2018年-2025年
合營企業	1,190	2028年	—	—
一家政府相關實體	60	2020年	60	2019年
物業買家	30,969	2019年-2039年	28,992	2018年-2038年
前聯營企業	554	2027年	554	2027年
	35,081		32,510	

(c) 本集團與某一施工項目業主及其股東簽署協定，約定在該業主無法按期如約償付貸款本息的情況下，需無條件以不可撤銷的約定價格從其股東受讓該業主的控股股權，並提供股東專項借款以償付到期債務。於2019年6月30日，該業主已出現不能按期償還貸款本息的情況，本集團正在與該業主之股東商討債務清償。

簡明合併中期財務資料附註

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	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
物業、廠房及設備	7,226	5,173

(b) 投資承擔

根據相關協議，本集團有以下承擔：

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
向聯營企業作出的投資承擔(i)	16,972	17,596
向一家合營企業作出的投資承擔	325	25
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產投資承擔	25	—
對子公司的資本承擔(ii)	728	—
	18,050	17,621

(i) 上述金額乃本集團根據合作方所簽訂的合作協議為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。於簡明合併中期財務資料刊發日期，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2019年5月25日召開的董事會會議決定，本公司獲准收購北京恆通創新賽木科技股份有限公司(「恆通科技」，一家於深圳證券交易所創業板A股上市公司)的控股股權。恆通科技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並同意放棄投票收購控股股權。該收購仍在進行中，於完成後，恆通科技將成為本公司的附屬公司。

簡明合併中期財務資料附註

32. 關聯方交易

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。

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。

簡明合併中期財務資料附註

32. 關聯方交易 (續)

(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	
	2019年 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年 人民幣百萬元 (未經審核)
與中鐵工集團的交易		
— 建設合同收入	1	2
— 已付服務費用	11	30
— 租金開支	8	9
— 利息收入	51	16
— 利息開支	2	1
與合營企業的交易		
— 建設合同收入	11,906	11,121
— 銷售貨品收入	63	23
— 提供服務收入	—	1
— 利息收入	98	128
— 利息開支	1	—
— 採購	607	540
與合營企業的交易		
— 建設合同收入	10,867	7,884
— 銷售貨品收入	326	596
— 已付服務費用	—	1
— 租金收入	1	1
— 租金開支	5	—
— 利息收入	102	—
— 利息開支	1	—
— 採購	2,775	2,346

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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
基本薪金、住房津貼及其他津貼	2,205	1,252
退休金計劃供款	357	211
其他	1,239	1,142
	3,801	2,605

簡明合併中期財務資料附註

32. 關聯方交易(續)

(c) 與關聯方的結餘

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018年12月31日 人民幣百萬元 (經審核)
與中鐵工集團的結餘		
貿易應收款項及應收票據	11	14
其他應收款項	4	3
其他以攤銷成本計量的金融資產	2,891	1,911
貿易應付款項	13	8
其他應付款項	34	147
預付租金按金	—	94
存款	93	153
使用權資產	8	—
來自客戶的墊款	1	—
租賃負債	3	—
與合營企業的結餘		
貿易應收款項及應收票據	4,672	7,489
其他應收款項	540	171
給予供應商的墊款	15	176
其他以攤銷成本計量的金融資產	5,328	3,609
合同資產	142	866
貿易應付款項	473	324
其他應付款項	600	736
合同負債	1,175	1,307
來自客戶的墊款	3	—
存款	91	247
與聯營企業的結餘		
貿易應收款項及應收票據	6,341	5,480
其他應收款項	445	55
其他以攤銷成本計量的金融資產	915	118
合同資產	3,123	2,819
給予供應商的墊款	—	55
貿易應付款項	442	480
其他應付款項	366	185
合同負債	218	655
來自客戶的墊款	45	25
存款	—	222
使用權資產	13	—
租賃負債	25	—

簡明合併中期財務資料附註

32. 關聯方交易（續）

(d) 擔保

	於	
	2019年6月30日 人民幣百萬元 (未經審核)	2018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	1,190	—
— 聯營企業	2,308	2,063
— 一家政府相關實體	60	60
中鐵工向本集團提供的未償還債券擔保	11,000	11,000

33. 於結算日後發生的事件

於2019年6月30日後發生的重大事件如下：

經中國證監會批准，本公司於2019年7月16日向合資格投資者發行第三批公開公司債券，本金總額為人民幣30億元，其中第一類債券為期三年，本金為人民幣19億元，年票息率為3.59%。第二類債券為期五年，本金為人民幣11億元，年票息率為3.99%。利息每年分期支付。



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>