

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



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：390)

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列中國中鐵股份有限公司於2020年8月28日在上海證券交易所網站刊登的「中國中鐵股份有限公司2020年半年度報告摘要」，僅供參閱。

承董事會命  
中國中鐵股份有限公司  
董事長  
張宗言

2020年8月28日

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

公司代码：601390

公司简称：中国中铁

# 中国中铁股份有限公司

## 2020 年半年度报告摘要

### 一、重要提示

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

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

### 3. 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	章献	因公务	王士奇

公司2020年8月28日召开的第四届董事会第四十二次会议审议通过了2020年半年度报告，公司执行董事章献先生因公务未能亲自出席会议，委托执行董事王士奇先生代为出席并行使表决权。

### 4. 本半年度报告未经审计。

普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2020 年半年度报告中财务报告进行了审阅。

### 5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

不适用

## 二、公司基本情况

### 1. 公司简介

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

联系人和联系方式	董事会秘书
----------	-------

姓名	何文
电话	86-10-51878413
办公地址	中国北京市海淀区复兴路69号中国中铁广场A座
电子信箱	ir@crec.cn

## 2. 公司主要财务数据

单位：千元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减(%)
总资产	1,142,444,310	1,056,185,927	8.17
归属于上市公司股东的净资产	225,536,295	221,457,841	1.84
主要会计数据	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年同期 增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-50,773,442	-49,805,304	不适用
营业收入	414,929,889	360,820,997	15.00
归属于上市公司股东的净利润	11,697,266	10,513,691	11.26
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	10,531,217	9,939,492	5.95
加权平均净资产收益率(%)	5.41	5.60	减少0.19个百分点
基本每股收益(元/股)	0.425	0.399	6.52
稀释每股收益(元/股)	0.425	0.399	6.52

## 3. 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数(户)	606,914					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0					
前10名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中铁工	国有法人	47.21	11,598,764,390	0	无	0
HKSCC Nominees Limited	其他	16.98	4,008,351,049	0	无	0
中国证券金融股份有限公司	其他	2.78	683,615,678	0	无	0
中国国新控股有限责任公司	国有法人	1.58	387,050,131	387,050,131	无	0
中国长城资产管理股份有限公司	国有法人	1.51	372,192,507	372,192,507	无	0
香港中央结算有限公司	其他	1.10	270,874,218	0	无	0
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.96	235,455,300	0	无	0
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	国有法人	0.91	223,296,399	223,296,399	无	0
中国东方资产管理股份有限公司	国有	0.91	223,271,744	223,271,744	无	0

司	法人					
农银资本管理有限公司一穗达（嘉兴）投资合伙企业（有限合伙）	其他	0.72	178,138,508	178,138,508	无	0
上述股东关联关系或一致行动的说明		第一大股东中铁工与上述其他股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。公司未知上述其他股东是否存在关联关系或一致行动关系。				
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明		无				

注：

1. 中铁工持有本公司股份总数为 11,598,764,390 股，其中 A 股 11,434,370,390 股，H 股 164,394,000 股。

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

3. 香港中央结算有限公司持有的 A 股股份为代表多个客户持有。

4. 表中数据来自于公司 2020 年 6 月 30 日股东名册。

#### 4. 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

不适用

#### 5. 控股股东或实际控制人变更情况

不适用

#### 6. 未到期及逾期未兑付公司债情况

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
2010 年中国中铁股份有限公司公司债券（第一期）	10 中铁 G2	122046	2010/1/27	2020/1/27	0	4.88	单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本	上海证券交易所
2010 年中国中铁股份有限公司公司债券（第二期）	10 中铁 G3	122054	2010/10/19	2020/10/19	25	4.34		
	10 中铁 G4	122055	2010/10/19	2025/10/19	35	4.5		
中国中铁股份有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）	16 铁工 01	136199	2016/1/28	2021/1/28	11.35	3.9		
	16 铁工 02	136200	2016/1/28	2026/1/28	21.1	3.8		
中国中铁股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）	19 铁工 01	155127	2019/1/17	2022/1/17	25	3.68		

中国中铁股份有限公司公开发行 2019 年公司债券 (第二期)	19 铁工 03	155331	2019/4/15	2022/4/15	1.47	2.7	金一起支付。	
	19 铁工 04	155332	2019/4/15	2022/4/15	22	3.7		
中国中铁股份有限公司公开发行 2019 年公司债券 (第三期)	19 铁工 05	155512	2019/7/16	2022/7/16	19	3.59		
	19 铁工 06	155513	2019/7/16	2024/7/16	11	3.99		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券 (第一期)	18 铁工 Y1	136924	2018/11/6	本期债券基础期限为 3 年, 在约定的基础期限未及每个续期的周期末, 发行人有权行使续期选择权, 于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期(即延长 3 年), 在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	23	4.69		单利按年计息, 不计复利。如公司不行使递延支付利息权, 则每年付息一次; 如公司行使递延支付利息权, 则每笔递延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。最后一期利
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券 (第二期)	18 铁工 Y3	136921	2018/11/15		12	4.59		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券 (第三期)	18 铁工 Y6	136902	2018/11/27		16	4.55		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券 (第四期)	18 铁 Y09	155982	2018/12/18		12	4.55		
中国中铁股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券 (第一期)	20 铁工 Y1	163555	2020/5/27		26	3.11		
中国中铁股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券 (第二期)	20 铁工 Y3	163639	2020/6/16		20	3.5		
中国中铁股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券 (第三期)	20 铁工 Y5	163690	2020/6/24		10	3.6		
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券 (第一期)	18 铁工 Y2	136925	2018/11/6		7	4.99		

中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第二期）	18 铁工 Y4	136922	2018/11/15	未及每个续期的周期末，发行人有权行使续期选择权，于发行人行使续期选择权时延长 1 个周期（即延长 5 年），在发行人不行使续期选择权全额兑付时到期	18	4.9	息随本金一起支付。
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第三期）	18 铁工 Y7	136903	2018/11/27		14	4.8	
中国中铁股份有限公司公开发行 2018 年可续期公司债券（第四期）	18 铁 Y10	155983	2018/12/18		8	4.78	
中国中铁股份有限公司 2020 年面向专业投资者公开发行可续期公司债券（第二期）	20 铁工 Y4	163640	2020/6/16		15	3.99	

反映发行人偿债能力的指标：

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率(%)	76.66	76.76
	本报告期（1-6月）	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	4.55	4.97

### 7. 关于逾期债项的说明

不适用

## 三、经营情况讨论与分析

报告期，新冠肺炎疫情持续冲击全球经济及金融体系，经济运行不稳定不确定因素增加。国际方面，新冠肺炎疫情及防控措施对全球经济的冲击超出预期，全球经济复苏进程较预期更为缓慢，同时受贸易摩擦影响，全球动荡源和风险点显著增多，经济下行压力进一步加大。国内方面，新冠肺炎疫情对我国经济社会发展带来了前所未有的冲击，但在国家一系列调控政策作用下，经济运行先降后升、稳步复苏，二季度经济增长明显好于预期，凸显了中国经济的韧性。

2020 年上半年，面对新冠肺炎疫情带来的严峻考验和复杂多变的国内外环境，全公司坚决贯彻党中央、国务院和国资委决策部署，沉着应对、精准施策、攻坚克难，一手抓疫情防控，一手抓改革发展，扎实推进复工复产，全面深化提质增效，企业规

模逆势增长，主要经济指标高于央企平均水平，呈现出稳中有进、进中向好的积极态势。

——**经营规模逆势上扬**。上半年，全公司上下认真落实年初工作会部署，准确识变、科学应变、主动求变，加快革新思维理念，升级商业模式，经营业绩再创新高。上半年，全公司完成新签合同额 8,703 亿元，较去年同期增加 1,690 亿元，同比增长 24.1%，在风险挑战加剧的情况下实现了逆势增长。铁路市场不断做强做大，新签合同同比增长 22.3%，市场地位保持行业第一；城市建设业务纵深发展，房建、市政新签规模持续提升，分别增长 79.1%和 14.9%；水利水电领域不断进步，增长 10.4%。海外业务完成新签 447.7 亿元，增长 23.1%。

——**业绩指标增势不减**。上半年，公司积极落实国家“六稳”“六保”要求，积极应对疫情带来的产业供应链停摆断供等诸多挑战，在实现全面复工复产的同时，启动了“抗疫情、保增长、大干一百天”专项劳动竞赛活动，施工生产加快恢复、逐月好转，经济规模类指标逐步恢复并实现同比增长。报告期内，公司实现营业总收入 4,163.13 亿元，同比增长 15.04%。随着公司成本管理不断夯实，物资集采的深入推进，二次经营的扎实开展，债务风险的有效管控，公司经济效益实现稳步增长，资产质量进一步提升，其中净利润 123.98 亿元，同比增长 10.08%；归属于母公司股东的净利润 116.97 亿元，同比增长 11.26%；息税折旧摊销前利润（EBITDA）253.23 亿元，同比增长 2.75%；平均融资成本同比下降 0.31 个百分点；总资产周转率由同期的 0.74 次提升至 0.76 次，应收账款周转率由同期的 6.60 次提升至 7.64 次，资产周转效率进一步提升；资产负债率 76.66%较年初下降 0.1 个百分点。

——**改革管理走深走实**。上半年，公司认真贯彻落实习近平总书记“三个转变”重要指示精神，举办了高端论坛，成立了中国中铁“三个转变”研究院，制定了着力提升企业创新创造能力的专项行动方案。加大改革力度，积极推进海外体制机制改革和总部机构改革，深入开展“双百行动”和“科改示范行动”综合改革。深化管理创新，制定了《管理实验室工作管理办法》，形成了管理创新长效机制。围绕科技创新和数字化升级，加大关键核心技术攻关力度，启动“信息贯通工程”，强化科研成果申报，上半年国家级科技奖项获奖数量位居建筑央企第一。

——**责任品牌相得益彰**。上半年，公司在全力做好内部疫情防控的同时，积极投身国内疫情防控大局，全力参与火神山、雷神山等国内救治医院建设，在全社会疫情

防控中扛起了中铁责任。扎实推进复工复产，落实国家重大项目建设部署，落实“稳就业、保民生”要求，在全社会复工复产中展示了中铁力量。深入落实企业脱贫攻坚责任，做好 2020 年扶贫规划，建立消费扶贫长效机制，在巩固脱贫攻坚成果中体现了中铁担当。公司连续 15 年入选《财富》世界 500 强，2020 年排名第 50 位，较 2019 年第 55 位上升 5 位，首次进入世界 500 强前 50 强，创下历史最好成绩；在《工程新闻纪录》(ENR)全球最大承包商中排名第 2 位，在中央企业业绩考核中连续 7 年被国务院国资委评为 A 类企业，在上市公司信息披露工作评价中连续 7 年被上海证券交易所评为 A 类（优秀）上市公司，公司社会形象、品牌地位进一步巩固并有所提升。

下半年，我国将坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，坚持以供给侧结构性改革为主线，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，建立疫情防控和经济社会发展工作中长期协调机制，坚持结构调整的战略方向，更多依靠科技创新，完善宏观调控跨周期设计和调节，实现稳增长和防风险长期均衡。7 月 30 日召开的中共中央政治局会议指出，要保障重大项目建设资金，注重质量和效益；要加快新型基础设施建设，深入推进重大区域发展战略，加快国家重大战略项目实施步伐；要以新型城镇化带动投资和消费需求，推动城市群、都市圈一体化发展体制机制创新；要继续打好污染防治攻坚战，推动实施一批长江、黄河生态保护重大工程，为基础设施建设市场提供了新的增长点和发展机遇。

面对风云变幻的国际形势，面对疫情防控常态化，面对容量巨大的发展空间，公司将积势蓄势谋势，识变求变应变，抓重点、补短板、强弱项，推动企业高质量发展。一是推动经营规模质量加快提升。巩固传统市场，做强核心主业；推动经营思维升级，拓展新兴市场；高度重视经营质量，明确各级责任。二是夯实发展根基，推动项目管理水平加快提升。加快构建以项目管理为导向的体系建设，坚持微观成本与宏观成本并重，注重管理降本和技术降本，稳步提升项目精细化管理水平，强化生产全过程的管理提升，确保每个项目实现预期收益。三是强化整体统筹，推动经济管控能力加快提升。完善内部资金分配流转机制，提升资金使用效率，提高金融企业服务能力和灵活对接资本市场和金融机构，强化资金统筹管控；实施负债率、负债规模双管控，科学分配财务资源，着力优化资源统筹配置。

### (一)新签合同和未完合同分析

2020 年上半年，公司实现新签合同额 8,703.4 亿元，同比增长 24.1%。其中，境内业务实现新签合同额 8,255.7 亿元，同比增长 24.1%；境外业务实现新签合同额 447.7 亿元，同比增长 23.1%。截至报告期末，公司未完合同额 34,869.4 亿元，较 2019 年末增长 3.7%。具体业务新签合同额及未完合同额变动分析如下：

单位：亿元 币种：人民币

业务类型	报告期	上年同期	同比增减	
基础设施建设	7,587.0	5,979.0	26.9%	
其中	铁路	1,233.4	1,008.6	22.3%
	公路	1,157.3	894.3	29.4%
	市政及其他	5,196.3	4,076.2	27.5%
	其中：城市轨道交通	803.3	1,076.0	-25.3%
勘察设计与咨询服务	114.7	121.0	-5.3%	
工业设备与零部件制造	193.4	160.8	20.3%	
房地产开发	176.7	244.8	-27.8%	
其他	631.6	507.8	24.4%	
合计	8,703.4	7,013.4	24.1%	

#### (1) 基础设施建设业务

2020 年上半年，公司基础设施建设业务新签合同额 7,587.0 亿元，同比增长 26.9%；截至 2020 年 6 月末，基础设施建设业务未完合同额 33,549.6 亿元，较 2019 年末增长 6.0%。**分业务领域来看**，①铁路业务方面，完成新签合同额 1,233.4 亿元，同比增长 22.3%，其中国内大中型铁路建设市场完成新签合同额 633.8 亿元，同比增长 14.4%，市场占有率达 51.9%。截至 2020 年 6 月末，铁路业务未完合同额 6,406.9 亿元，较 2019 年末增长 3.7%。②公路业务方面，完成新签合同额 1,157.3 亿元，同比增长 29.4%。截至 2020 年 6 月末，公路业务未完合同额 5,898.1 亿元，较 2019 年末增长 4.9%。③市政及其他业务方面，上半年，随着城镇化和旧城改造的持续推进，以及未来国家级城市群、智慧城市等发展战略的不断深化，公司继续加大在城市建设市场的经营力度，公司市政及其他业务新签合同额 5,196.3 亿元，同比增长 27.5%。其中，市政业务新签合同额 1,727.2 亿元，同比增长 14.9%；房屋建设业务新签合同额 2,190.5 亿元，同比增长 79.1%；城市轨道交通业务新签合同额 803.3 亿元，同比减少 25.3%。截至 2020 年 6 月末，市政及其他业务未完合同额 21,244.5 亿元，较 2019 年末增长 7.1%。**分业务模式来看**，公司通过施工承包模式获取的基建新签合同额为 6,937 亿元，同比增长 44.8%；通过投资模式获取的基础设施建设新签合同额 650 亿元，同比减少 45.4%。基

基础设施投资业务新签合同减少的主要原因：一是受新冠肺炎疫情影响，部分跟踪项目的招标计划有所推迟；二是随着政府专项债发行规模扩大，部分重点跟踪项目由投资模式变更为总承包模式实施。

报告期内，公司承建或参建的重点在建项目和投资项目顺利推进，参建的成昆铁路、商合杭高铁、皖赣铁路、长沙地铁、沈阳地铁等项目如期投产运营。杭州地铁、青岛地铁、大连地铁、新建北京至雄安新区城际铁路雄安站站房、中老铁路等重点在建项目建设有序进行。

## **(2) 勘察设计与咨询服务业务**

2020 年上半年，公司勘察设计与咨询服务业务新签合同额 114.7 亿元，同比减少 5.3%。主要原因是：受新冠肺炎疫情影响，部分房建、轨道交通项目的勘察设计公司推迟实施，市场总体招标量减少。截至 2020 年 6 月末，公司勘察设计与咨询服务业务未完合同额 586.1 亿元，较 2019 年末增长 7.3%。报告期，公司负责勘察设计的川藏铁路雅安至林芝段线路、成渝中线高铁、新建成都至达州至万州铁路、渝西高铁重庆至安康段等项目勘察设计公司工作进展顺利。

## **(3) 工程设备与零部件制造业务**

2020 年上半年，公司工程设备与零部件制造业务新签合同额 193.4 亿元，同比增长 20.3%。公司下属控股上市公司中铁工业的主要工程装备和产品均实现了较高增长，其中隧道掘进机和提运架铺等专用工程机械装备新签合同增速最快，主要原因是随着隧道掘进机技术及土建施工工法的不断发展创新，掘进机应用领域不断拓展；目前国内建设的公路、铁路桥梁跨度增大、梁型加重，推动了新型铺架设备的研发、制造、使用。同时随着疫情得到有效控制，施工单位相继复工，国家重点的铁路、公路以及城市轨道交通项目相继启动，推动了公司道岔业务、钢结构制造与安装业务新签合同稳步增长。截至 2020 年 6 月末，公司工程设备与零部件制造业务未完合同额 589.2 亿元，较 2019 年末增长 8.8%。

报告期内，公司隧道掘进机在水利水电领域取得重大进展，中标了珠三角水资源配置二期工程项目；道岔业务中标新建弥勒至蒙自铁路工程、新建合肥至安庆铁路引入合肥枢纽相关工程、新建福州至厦门铁路工程等多个国家重点基建项目；钢结构制造与安装业务中标德州至上饶高速公路池州至祁门段桥梁钢结构制造工程、汕头牛田洋快速通道钢桁梁制作工程等重点项目。

#### (4) 房地产开发业务

2020 年上半年，新冠肺炎疫情对房地产开发行业影响较大，公司积极响应国家政策，在扎实做好疫情防控工作的前提下，科学有序推动房地产板块复工复产，努力把疫情影响降到最低。报告期内，公司房地产开发业务完成销售额 176.7 亿元，同比下降 27.8%；完成销售面积 114.05 万平方米，同比下降 52.48%；实施新开工面积 219.67 万平方米，同比下降 25.79%；完成竣工面积 184.44 万平方米，同比增长 412.33%；新增土地储备 73.09 万平方米，同比下降 34.01%。公司房地产业务目前已覆盖全国 25 个省、直辖市，公司目前房地产开发项目共计 196 个。截至报告期末，公司房地产在开发项目占地面积 4,461 万平方米，待开发土地储备面积 1,794 万平方米。

### (二) 主营业务分析

#### 1. 财务报表相关科目变动分析表

单位:千元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	414,929,889	360,820,997	15.00
营业成本	376,911,414	325,286,737	15.87
销售费用	1,786,267	1,836,699	-2.75
管理费用	9,800,225	10,092,181	-2.89
财务费用	2,007,411	2,615,120	-23.24
研发费用	6,194,958	5,545,605	11.71
经营活动产生的现金流量净额	-50,773,442	-49,805,304	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-21,168,529	-15,201,576	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	52,574,861	42,441,551	23.88

#### (1) 营业收入和营业成本分析

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上期增减 (%)	营业成本 比上期增 减 (%)	毛利率比 上期增减 (%)
基础设施建设	369,709,170	342,335,777	7.40	17.93	18.05	减少 0.09 个百分点
勘察设计与咨询服务	7,405,677	5,326,414	28.08	-4.49	-5.54	增加 0.81 个百分点
工程设备和零部件制造	10,317,898	8,449,232	18.11	28.70	39.65	减少 6.42 个百分点
房地产开发	12,694,376	8,579,267	32.42	-7.60	-8.22	增加 0.46 个百分点
其他	16,186,139	12,503,541	22.75	-14.27	-13.67	减少 0.54

						个百分点
合计	416,313,260	377,194,231	9.40	15.04	15.87	减少 0.65 个百分点
<b>主营业务分地区情况</b>						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上期增减 (%)	营业成本 比上期增 减 (%)	毛利率比 上期增减 (%)
境内	393,609,842	356,002,164	9.55	15.42	16.30	减少 0.69 个百分点
境外	22,703,418	21,192,067	6.66	8.77	9.08	减少 0.26 个百分点
合计	416,313,260	377,194,231	9.40	15.04	15.87	减少 0.65 个百分点

注：本表中的“营业收入”为合并利润表中的“营业总收入”；“营业成本”包含合并利润表中的“营业成本”和“利息支出”。

**基础设施建设**是公司营业收入的最大来源，该业务的营业收入主要来自铁路、公路、市政及其他工程建设。2020年上半年，为应对新冠肺炎疫情带来的不利影响，国家相继采取了一系列逆周期调节举措，全力稳经济、稳投资、稳增长，给公司带来重大政策利好。同时，公司坚持疫情防控和复工复产各项工作齐抓并举，在确保员工健康安全的基础上，全面推进复工复产，提质增效，公路和市政业务收入均有明显增加，该业务实现营业收入 3,697.09 亿元，同比增长 17.93%；毛利率为 7.40%，同比减少 0.09 个百分点。细分来看：铁路业务实现营业收入 1,043.18 亿元，同比下降 1.08%；公路业务实现营业收入 649.49 亿元，同比增长 35.39%；市政及其他业务实现营业收入 2,004.42 亿元，同比增长 25.22%。

**勘察设计与咨询服务**的营业收入主要源于为基础设施建设项目提供全方位的勘察设计与咨询服务、研发、可行性研究和监理服务。2020年上半年，受新冠肺炎疫情的不利影响，项目进度滞后，该业务实现营业收入 74.06 亿元，同比下降 4.49%；毛利率为 28.08%，同比增加 0.81 个百分点，增加的主要原因是受新冠肺炎疫情影响，现场作业受限，人工成本及差旅费用下降较大。

**工程设备与零部件制造**的营业收入主要来自道岔、隧道施工设备、桥梁建筑钢结构、工程施工机械以及铁路电气化器材的设计、研发、制造与销售。2020年上半年，公司以建设“国内领先，世界一流”的高新装备制造企业为目标，以服务型制造业为转型升级方向，深化内部改革，紧抓市场机遇，持续优化资源配置，该业务实现营业

收入 103.18 亿元，同比增长 28.7%；毛利率为 18.11%，同比减少 6.42 个百分点，减少的主要原因是：①受销售单价下降和生产成本攀升因素影响，隧道施工装备和道岔盈利能力下降。②受新冠肺炎疫情因素影响，钢结构制造与安装业务委外劳务成本增加较大，盈利能力下降。

**房地产开发方面**，2020 年上半年，公司紧跟国家房地产政策导向，进一步加大房地产板块转型升级、提质增效力度，开拓新的业务发展空间和新的盈利增长点，着力培育房地产业务品牌竞争力，丰富营销模式，努力克服化解房地产调控政策带来的不利影响。受国家宏观调控政策和新冠肺炎疫情的不利影响，该业务实现营业收入 126.94 亿元，同比下降 7.6%；毛利率为 32.42%，同比增加 0.46 个百分点，增加的主要原因是本期确认收入的部分项目毛利率较高。

**其他业务方面**，2020 年上半年，公司稳步实施有限相关多元化战略，该业务营业收入合计 161.86 亿元，同比下降 14.27%；毛利率为 22.75%，同比减少 0.54 个百分点。其中：①基础设施运营业务实现收入 2.5 亿元，同比下降 83.85%；毛利率为 16.61%，同比减少 29.12 个百分点；收入和毛利率下降较大原因是 2019 年末出售 11 条高速公路控制权所致。②矿产资源业务实现收入 16.91 亿元，同比下降 32.47%；毛利率为 39.56%，同比减少 8.05 个百分点。③物资贸易业务实现收入 62.02 亿元，同比下降 6.31%；毛利率为 8.46%，同比增加 1.68 个百分点。④金融业务实现收入 13.83 亿元，同比增长 29.82%；毛利率为 79.56%，同比增加 1.79 个百分点。

2020 年上半年，从分地区上看，公司营业收入的 94.55%来自于境内地区，5.45%来自于境外地区。公司在境内地区实现营业收入 3,936.1 亿元，同比增长 15.42%；在境外地区实现收入 227.03 亿元，同比增长 8.77%。公司在境内地区的业务实现毛利率 9.55%，同比减少 0.69 个百分点；在境外地区的业务实现毛利率 6.66%，同比减少 0.26 个百分点。

## (2) 营业成本构成分析

单位：千元 币种：人民币

分行业情况					
分行业	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
基础设施建设	342,335,777	90.76	290,003,110	89.09	18.05
勘察设计与咨询服务	5,326,414	1.41	5,638,939	1.73	-5.54

工程设备与零部件制造	8,449,232	2.24	6,050,234	1.86	39.65
房地产开发	8,579,267	2.27	9,347,427	2.87	-8.22
其他	12,503,541	3.32	14,483,860	4.45	-13.67
合计	377,194,231	100.00	325,523,570	100.00	15.87

分产品情况					
分产品	本期金额	本期占总成 本比例(%)	上年同期金额	上年同期总 成本比例 (%)	本期金额较 上年同期变 动比(%)
材料费	154,434,644	40.94	133,579,920	41.04	15.61
人工及分包费	162,985,090	43.21	142,001,647	43.62	14.78
机械使用费	14,140,569	3.75	13,146,633	4.04	7.56
其他费用	45,633,928	12.10	36,795,370	11.30	24.02
合计	377,194,231	100.00	325,523,570	100.00	15.87

### (3) 费用分析

单位:千元 币种:人民币

项目	本期金额	上年同期金额	增长率(%)
销售费用	1,786,267	1,836,699	-2.75
管理费用	9,800,225	10,092,181	-2.89
研发费用	6,194,958	5,545,605	11.71
财务费用	2,007,411	2,615,120	-23.24
所得税费用	2,827,070	2,750,787	2.77

2020 年上半年, 公司四项费用率为 4.75%, 同比减少 0.80 个百分点。四项费用率中: ①销售费用率为 0.43%, 同比减少 0.08 个百分点; ②管理费用率为 2.35%, 同比减少 0.44 个百分点; ③研发费用率为 1.49%, 同比减少 0.04 个百分点; ④财务费用率为 0.48%, 同比减少 0.24 个百分点。四项费用中: ①销售费用同比下降 2.75%, 主要原因是房地产业务受新冠肺炎疫情影响, 营销费用下降较大。②管理费用同比下降 2.89%, 主要原因是受新冠肺炎疫情影响, 非生产性支出有所下降。③研发费用同比增长 11.71%, 主要原因是公司持续推进科研技术创新, 进一步加大研发投入。④财务费用同比下降 23.24%, 主要原因一是外部融资成本下降, 费用化的利息支出减少; 二是受汇率波动影响, 汇兑收益增加; 三是日均银行存款规模较上年同期增长较大, 利息收入增加。

2020 年上半年, 公司有效所得税率为 18.57%, 同比减少 1.06 个百分点。主要原因是永续债利息扣除和进一步享受高新技术企业、西部大开发和研发费用加计扣除等所得税优惠政策。

#### (4) 现金流状况分析

单位：千元 币种：人民币

现金流量	本期金额	上年同期金额	增长率 (%)
经营活动产生的现金流量净额	-50,773,442	-49,805,304	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-21,168,529	-15,201,576	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	52,574,861	42,441,551	23.88

经营活动产生的现金流量净额为-507.73 亿元，同比多流出 9.68 亿元，主要原因是受新冠肺炎疫情等因素影响，部分工程项目业主资金支付滞后。同时，为保障复工复产的有序推进，进行必要的材料储备，并信守合同及时支付供应商款项。

投资活动产生的现金流量净额为-211.69 亿元，同比多流出 59.67 亿元，主要原因是投资类项目股权投资和无形资产模式基础设施投资项目投入增加。

筹资活动产生的现金流量净额为 525.75 亿元，同比多流入 101.33 亿元，主要原因是外部借款规模和少数股东投资增加所致。

#### (5) 研发投入情况

单位：千元 币种：人民币

本期费用化研发投入	6,194,958
本期资本化研发投入	620
研发投入合计	6,195,578
研发投入总额占营业收入比例 (%)	1.49
研发投入资本化的比重 (%)	0.01

## 2. 其他

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

不适用

### (2) 矿产资源项目情况

报告期，华刚 SICOMINES 铜钴矿运营状况良好，二期工程建设顺利推进；绿纱铜钴矿、MKM 铜钴矿和蒙古乌兰铅锌矿均处于正常运营中；布桑加水电站项目也在有序建设中，计划与华刚铜钴矿二期项目同步建成并投入运营。上半年，公司相关资源产品产量完成情况如下：铜金属产量 10.76 万吨，较去年同期略有增加；钴金属产量 1,325 吨，同比减少 4.02%；钼金属产量 3,900 吨，同比减少 38.53%；铅金属产品 8,218 吨，同比减少 9.39%；锌金属产量 11,299 吨，同比增长 33.48%；银金属产量 24.9 吨，同比增长 21.3%。

序号	项目名称	矿产资源			权益比 (%)	中铁计划总投	中铁开累投资额 (亿)	报告期公司投资额	计划竣工时间	项目进展情况
		品种	品位	资源/储量 (保有)						

				单位	数量		资(亿元)	元)	(亿元)		
1	黑龙江伊春鹿鸣钼矿	钼	0.09%	万吨	66.2	83	60.17	60.26	0	已竣工	停产整改
2	刚果(金)绿纱矿业铜钴矿	铜	2.3%	万吨	56.62	72	21.38	19.58	0.38	已竣工	生产经营正常, 生产系统完善工程建设中
		钴	0.11%		2.67						
3	刚果(金)MKM矿业铜钴矿	铜	2.16%	万吨	2.46	80.2	11.95	12.35	0	已竣工	生产经营正常
		钴	0.25%	万吨	0.35						
4	刚果(金)华刚矿业SICOMINES铜钴矿	铜	3.14%	万吨	786.8	41.72	45.86	22.56	1.42	2021	一期生产经营正常; 二期工程建设中
		钴	0.24%	万吨	61.65						
5	蒙古新鑫公司乌兰铅锌矿	铅	1.56%	万吨	20.24	100	/	21.86	0	已竣工	生产经营正常
		锌	3.20%	万吨	41.96						
		银	66.59g/t	吨	872.1						
6	蒙古新鑫公司木哈尔铅锌矿	铅	0.95%	万吨	6.13	100	/	/	0	/	尚未开发
		锌	3.21%	万吨	20.68						
		银	114.54g/t	吨	736.89						
7	蒙古新额尔德斯公司乌日敖包及张盖陶勒盖金矿	金	3g/t	吨	3	100	/	/	0	/	尚未开发
8	蒙古祥隆矿业公司查夫银铅锌多金属矿	铅	7.00%	万吨	8.97	100	3.3	3.3	0	/	停产
		锌	5.09%	万吨	6.52						
		银	200.39g/t	吨	256.8						

### (三) 非主营业务导致利润重大变化的说明

不适用

### (四) 资产、负债情况分析

#### 1. 资产及负债状况

单位: 千元 币种: 人民币

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的比例 (%)	上年期末数	上年期末数占 总资产的比例 (%)	本期期末金额 较上年期末变 动比例 (%)
货币资金	139,709,468	12.23	158,158,434	14.97	-11.66
应收账款	114,294,018	10.00	103,712,103	9.82	10.20
合同资产	136,262,378	11.93	115,928,733	10.98	17.54
长期股权投资	67,661,311	5.92	60,027,050	5.68	12.72
其他非流动资产	110,042,005	9.63	93,927,025	8.89	17.16
短期借款	108,082,043	9.46	74,254,441	7.03	45.56
其他应付款	78,423,240	6.86	69,213,233	6.55	13.31

长期借款	85,408,604	7.48	75,048,430	7.11	13.80
------	------------	------	------------	------	-------

2020 年上半年，公司持续通过增权益、扩资本、调资产、控风险等措施开展降杠杆工作。截至 2020 年 6 月 30 日，公司资产负债率（总负债/总资产）为 76.66%，较 2019 年末的 76.76%减少了 0.10 个百分点。

截至 2020 年 6 月 30 日，货币资金余额为 1,397.09 亿元，较上年末下降 11.66%。下降的主要原因是：①受新冠肺炎疫情影响，部分工程项目复工复产延后，回款进度放缓。②为了保障施工生产的有序推进，进行必要的材料储备，并信守合同及时支付供应商款项。

截至 2020 年 6 月 30 日，应收账款余额为 1,142.94 亿元，较上年末增长 10.20%。增长的主要原因是：①经营规模增长，应收账款余额正常增加。②受新冠肺炎疫情影响等因素影响，部分工程项目业主资金较为紧张，资金支付滞后。

截至 2020 年 6 月 30 日，合同资产余额为 1,362.62 亿元，较上年末增长 17.54%。增长的主要原因是：①收入规模增长的正常带动。②受新冠肺炎疫情影响，部分工程项目验工计价延后。

截至 2020 年 6 月 30 日，长期股权投资余额为 676.61 亿元，较上年末增长 12.72%。增长的主要原因是随着基础设施投资项目投资规模加大，股权投资相应增加。

截至 2020 年 6 月 30 日，其他非流动资产余额为 1,100.42 亿元，较上年末增长 17.16%。增长的主要原因是建设期的金融资产模式基础设施投资项目投资规模增加。

截至 2020 年 6 月 30 日，短期借款余额为 1,080.82 亿元，较上年末增长 45.56%。增长的主要原因是为补充流动性资金周转需求。

截至 2020 年 6 月 30 日，其他应付款余额 784.23 亿元，较上年末增长 13.31%。增长的主要原因是：①应付股利和永续债利息的阶段性增加。②生产经营的代收代付款等增加。

截至 2020 年 6 月 30 日，长期借款余额为 854.09 亿元，较上年末增长 13.80%。增长的主要原因是为满足基础设施投资项目等投资需求。

2020 年上半年，公司银行借款的年利率为 0.75%至 9.50%（2019 年为 0.75%至 9.50%），长期债券的固定年利率为 2.14%至 4.50%（2019 年为 2.88%至 4.88%），其他长期借款的年利率为 4.85%至 7.00%（2019 年为 4.85%至 7.00%）。2020 年 6 月 30 日和 2019 年 12 月 31 日，公司银行借款中的定息银行借款分别为 892.52 亿元和 711.48 亿元，浮息银行借款分别为 1,207.97 亿元和 935.27 亿元。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

单位：千元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	20,745,180	保证金、存放中央银行法定准备金、冻结资金和到期日为三个月以上的定期存款等
应收票据	510,000	借款质押
存货	37,672,964	借款抵押
合同资产	35,889,519	借款质押
固定资产	403,116	借款抵押
无形资产	19,356,779	借款质押
长期应收款	4,080,373	借款质押
合计	118,657,931	/

## (五) 投资状况分析

## 1. 对外股权投资总体分析

单位：千元 币种：人民币

报告期末对外股权投资额	79,700,678
投资额增减变动数	7,362,963
上年期末对外股权投资额	72,337,715
投资额增减幅度(%)	10.18

注：报告期对外股权投资的增加主要是对联营合营企业投资的增加。

## (1) 重大的股权投资

合营企业或联营企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例(%)		对合营企业或联营企业投资的会计处理方法
				直接	间接	
一、合营企业						
广西中铁交通高速公路管理有限公司	广西	广西	高速公路经营	-	49.00	权益法
昆明轨道交通四号线土建项目建设管理有限公司	昆明	昆明	投资建设	-	75.73	权益法
四川天府机场高速公路有限公司	四川	成都	高速公路经营	50.00	-	权益法
二、联营企业						
云南省滇中引水工程有限公司	云南	云南	建筑业	2.47	8.98	权益法
华刚矿业股份有限公司	刚果(金)	刚果(金)	矿业	-	41.72	权益法

## (2) 重大的非股权投资

不适用

## (3) 以公允价值计量的金融资产

## ① 公允价值计量且其变动计入当期损益的上市公司股权情况

单位：万元 币种：人民币

序号	证券代码	证券简称	最初投资金额	期末账面金额	报告期损益	公允价值变动	资金来源
1	601005	重庆钢铁	6,590.51	4,567.38	-1,103.53	-1,103.53	/
2	600526	菲达环保	162.70	98.60	-2.80	-2.80	自有资金
3	600250	福建福能	272.31	158.05	-29.29	-29.29	自有资金
4	002926	华西证券	182,229.48	93,834.36	432.69	-312.73	自有资金
5	600739	辽宁成大	614.53	416.46	83.60	81.40	自有资金
6	600062	华润双鹤	106.03	89.19	1.15	1.15	自有资金
7	HK00061	绿领控股	136.06	4.13	-5.81	-5.81	自有资金
8	601838	成都银行	300.20	2,990.13	-414.21	-414.21	自有资金
	/	其他证券投资情况	7,661.37	11,396.42	-	-	/
报告期已出售证券投资损益		/	/	/	0.46	/	/
合计			198,073.19	113,554.72	-1,037.74	-1,785.82	/

## ②公允价值计量且其变动计入其他综合收益的上市公司股权情况

单位：万元 币种：人民币

序号	证券代码	证券简称	最初投资金额	期末账面金额	报告期损益	公允价值变动	资金来源
1	601328	交通银行	6,063.97	16,751.35	-	-1,632.69	自有资金
2	002939	长城证券	7,586.33	16,471.84	-	-1,963.07	自有资金
3	002673	西部证券	4,490.64	20,092.56	155.13	-4,038.21	自有资金
4	HK03969	中国通号	70,081.42	37,409.54	2,461.00	-11,981.17	自有资金
合计	/	/	88,222.36	90,725.29	2,616.13	-19,615.14	/

## ③衍生品投资情况

单位：万元 币种：人民币

投资类型	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	投资盈亏	是否涉诉
衍生品	交通银行	/	15年	利率掉期	/	否
衍生品	英大期货有限公司	不超过0.59亿元保证金对应的持仓份额	3个月滚动操作	期货合约	/	否

## (六)重大资产和股权出售

不适用

## (七)主要控股参股公司分析

单位：千元 币种：人民币

序号	公司名称	业务性质	注册地	注册资本	总资产	净资产	净利润
1	中铁一局集团有限公司	铁路、公路、市政	西安	5,094,600	55,139,851	9,088,703	645,841

2	中铁二局建设有限公司	铁路、公路、市政	成都	1,663,823	12,284,232	-5,211,098	137,823
3	中铁二局集团有限公司	铁路、公路、市政	成都	6,292,920	88,511,655	12,771,163	75,416
4	中铁三局集团有限公司	铁路、公路、市政	太原	4,956,311	40,490,965	10,135,754	548,194
5	中铁四局集团有限公司	铁路、公路、市政	合肥	7,146,219	76,930,916	15,529,480	1,047,878
6	中铁五局集团有限公司	铁路、公路、市政	贵阳	5,615,152	52,021,441	10,922,865	256,546
7	中铁六局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	2,200,000	21,445,854	5,399,750	255,477
8	中铁七局集团有限公司	铁路、公路、市政	郑州	2,600,000	27,620,081	6,201,271	433,501
9	中铁八局集团有限公司	铁路、公路、市政	成都	5,906,056	36,204,306	8,757,345	480,015
10	中铁九局集团有限公司	铁路、公路、市政	沈阳	2,500,000	19,139,802	3,260,474	-459,796
11	中铁十局集团有限公司	铁路、公路、市政	济南	3,800,000	34,059,257	6,592,965	403,214
12	中铁大桥局集团有限公司	铁路、公路、市政	武汉	4,018,533	42,661,584	8,496,458	242,257
13	中铁隧道局集团有限公司	铁路、公路、市政	广州	2,997,688	41,319,028	6,188,663	204,063
14	中铁电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	3,885,010	40,738,067	8,999,148	515,802
15	中铁武汉电气化局集团有限公司	铁路、公路、市政	武汉	900,000	6,570,434	1,227,729	77,665
16	中铁建工集团有限公司	铁路、公路、市政、民用工程、房地产开发	北京	6,400,000	99,957,848	19,981,214	466,565
17	中铁广州工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	广州	2,300,000	17,915,683	2,092,260	15,246
18	中铁北京工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	3,200,000	23,093,604	4,658,341	3,363
19	中铁上海工程局集团有限公司	铁路、公路、市政	上海	2,300,000	21,171,552	3,565,737	153,437
20	中铁国际集团有限公司	铁路、公路、市政	北京	2,500,000	8,516,641	3,336,849	18,496
21	中铁东方国际集团有限公司	项目建设与房地产开发	吉隆坡	2 马来西亚 林吉特	2,112,400	12,029	6,038
22	中铁二院工程集团有限责任公司	勘察、设计、监理咨询	成都	1,246,138	12,679,696	2,830,039	-223,849

23	中铁第六勘察设计院集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	天津	600,000	1,724,973	930,531	80,288
24	中铁工程设计咨询集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	北京	730,818	3,938,000	2,128,704	254,639
25	中铁大桥勘测设计院集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	武汉	148,337	2,731,488	784,476	93,612
26	中铁科学研究院有限公司	勘察、设计、监理咨询	成都	600,000	1,779,617	823,718	14,325
27	中铁华铁工程设计集团有限公司	勘察、设计、监理咨询	北京	217,084	1,033,658	540,034	36,928
28	中铁交通投资集团有限公司	高速公路建造经营	南宁	6,000,000	48,591,815	15,827,697	102,798
29	中铁南方投资集团有限公司	项目建设与资产管理	深圳	5,000,000	22,926,685	6,494,960	293,974
30	中铁投资集团有限公司	项目建设与资产管理	北京	2,500,000	5,856,681	2,055,949	7,363
31	中铁城市发展投资集团有限公司	项目建设与资产管理	成都	1,500,000	39,832,088	9,366,072	1,025,224
32	中铁文化旅游投资集团有限公司	旅游、体育、文化项目投资、开发、经营	贵阳	1,500,000	19,171,166	3,067,430	358,926
33	中铁开发投资集团有限公司	项目建设与资产管理	昆明	5,000,000	56,447,930	12,818,965	627,946
34	中铁(上海)投资集团有限公司	项目建设与资产管理	上海	1,500,000	5,947,086	2,620,171	71,275
35	中铁贵阳投资发展有限公司	项目建设与资产管理	贵阳	300,000	418,138	418,089	-1,723
36	中铁高新工业股份有限公司	工业制造	北京	2,221,552	41,523,251	19,436,793	884,095
37	中铁置业集团有限公司	房地产开发	北京	6,500,000	133,847,490	12,708,155	-525,775
38	中铁资源集团有限公司	矿产资源开发	北京	5,427,127	21,725,298	6,479,927	704,309
39	中铁信托有限责任公司	金融信托与管理	成都	5,000,000	18,957,289	10,100,554	595,175
40	中铁财务有限责任公司	综合金融服务	北京	9,000,000	53,971,921	11,768,735	347,685
41	中铁物贸集团有限公司	物资贸易	北京	3,000,000	20,650,338	1,852,063	199,253
42	中铁资本有限公司	资产管理	北京	3,719,340	26,214,974	20,467,612	136,303
43	铁工(香港)财资管理有限公司	资产管理	香港	1 万美元	7,487,558	-43,903	-45,450
44	中铁广州建设有限公司	铁路、公路、市政	广州	100,000	3,159,553	93,756	2
45	中铁人才交流咨询有限责任公司	人才信息网络服务	北京	500	3,591	3,440	2,518
46	中国铁工投资建设集团有	房建、市政、水	北京	5,000,000	22,148,063	7,025,922	110,040

	限公司	务环保					
47	中国中铁匈牙利有限责任公司	铁路、公路、市政	布达佩斯	300 万匈牙利福林	5,240	-2,659	-2,659
48	中铁北方投资有限公司	项目建设与资产管理	哈尔滨	5,000,000	14,408,167	7,079,019	-4,328
49	中铁发展投资有限公司	项目建设与资产管理	青岛	5,000,000	2,402,280	197,018	-9,062
50	中铁云网信息科技有限公司	软件和信息技 术服务业	北京	200,000	85,691	78,751	-1,249

## (八) 公司控制的结构化主体情况

本公司控制的结构化主体情况请参见第十一节财务报告中结构化主体的相关内容。

## (九) 其他披露事项

### 1. 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

不适用

### 2. 可能面对的风险

本公司面对的风险包括日常业务过程中的投资风险、国际化风险、现金流风险、安全生产、质量及环保风险和重大疫情防控风险。

(1) 投资风险：由于外界不可控因素、项目投资前未经充分研究论证、项目实施管理不到位、外部宏观环境政策等因素的重大变化带来的投资效果不确定性，导致公司投资回报低于预期目标或投资失败的风险。

(2) 国际化风险：由于受国际政治形势、外交政策变化、政府行政干预、经济、社会、环境或技术变化等因素的影响，以及不同文化之间产生的冲突，致使公司海外投资、承包项目不能正常履约的风险。

(3) 现金流风险：如对于现金流管理不当，无法满足经营中及时付款、投资支出或及时偿还公司债务的要求，导致公司面临经济损失或者信誉损失的风险。。

(4) 安全生产、质量及环保风险：在管理制度执行、措施落实、技术管理部、分包管理、设备管理、人员管理、事故处理等方面由于缺乏有效管理，而可能导致公司产品质量存在瑕疵，发生重大生产安全、环保事故，致使公司面临品牌形象受损、经济损失以及遭受外部监管处罚的风险。

(5) 重大疫情防控风险：由于出现不可控重大疫情（新冠病毒）影响，有些地方政府出台政策将重大疫情发生视为安全事故，采取严厉管控处罚措施，造成公司在建项目不能正常施工，甚至出现停工现象，给公司带来较大的合同履行以及经济利益遭受重大损失的风险。

为了防范各类风险的发生，公司通过建立和运行内部控制体系，把各类风险对接各项业务流程，据此分解辨识业务流程关键控制点，制定具体控制措施，建立流程关键控制文件，落实各类风险和关键控制点的责任，与日常管控工作紧密结合，控制风险发生因素和要件。严格前期可研、策划、审核、审计、审批和决策等重要管控环节，加强过程控制和后评估工作，做好应对风险发生的策略和应急预案，保证了公司各类风险的整体可控。

**(十) 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响**

不适用。

**(十一) 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。**

不适用。

中国中铁股份有限公司

董事长：张宗言

2020 年 8 月 28 日