

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



**METALLURGICAL CORPORATION OF CHINA LTD. \***

**中國冶金科工股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1618)

## 2015年年度業績公告

### 概要

中國冶金科工股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會宣佈本公司及其附屬公司截至2015年12月31日止年度的經審核業績。重點如下：

- 營業收入為2,173.24億元，較2014年的2,157.86億元，同比增加15.38億元(即0.71%)。
- 營業利潤為59.39億元，較2014年的52.90億元，同比增加6.49億元(即12.27%)。
- 淨利潤為49.49億元，較2014年的43.41億元，同比增加6.08億元(即14.01%)。
- 歸屬上市公司股東淨利潤為48.02億元，較2014年的39.65億元，同比增加8.37億元(即21.11%)。
- 基本每股收益為0.24元，2014年的基本每股收益為0.21元。
- 資產總值於2015年12月31日為3,437.63億元，較2014年12月31日的3,259.78億元增加177.85億元(即5.46%)。
- 股東權益總值於2015年12月31日為711.55億元，較2014年12月31日的580.25億元增加131.30億元(即22.63%)。
- 新簽合同額達4,015.86億元，較2014年的3,297.94億元增加717.92億元(即21.77%)。

## 一. 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2015年是中國中冶經營業績再創新高、業務結構持續優化，「聚焦中冶主業、建設美好中冶」階段性目標圓滿收官的一年。

報告期內，公司新簽合同額跨躍式實現4,015.86億元，突破4,000億元，同比增長21.77%；實現營業收入2,173.24億元，同比增長0.71%；實現利潤總額71.43億元，同比增長6.53%；實現歸屬上市公司股東淨利潤48.02億元，同比增長21.11%。公司的業務結構繼續優化，新簽非冶金工程合同額佔新簽工程合同額的比例達到83.06%，海外新簽合同額同比增長1.4倍。公司累計擁有有效專利16,241件，位列央企第四位，擁有17個國家級科技創新平台和重點實驗室，獲得54項國家科技獎，新的增長極和競爭優勢加速形成，公司品牌和國際影響力顯著提升，榮獲《財富》十家「最佳投資回報公司」和中國證券金紫荊「最佳公司治理上市公司」。以中國中冶為核心資產的中冶集團在「世界企業500強」排名中提升至第326位，在美國《工程新聞記錄》(ENR)評選的「全球承包商250強」中位列第10位。

公司的驕人業績和持續穩定的發展，得益於中冶人始終堅持「聚焦中冶主業，建設美好中冶」不動搖，得益於中冶人大力弘揚「一天也不耽誤、一天也不懈怠」樸實厚重的中冶精神，得益於中冶人堅定走技術領先型發展道路，得益於中冶人逆勢突圍促轉型，更得益於全體股東和廣大投資者的大力支持。

2016年是國家「十三五」開局之年，也是中國中冶開啟「四五」發展征程的起步之年。國家處於速度換檔、結構調整和動力轉換的關鍵時期。鋼鐵行業減量化、綠色化、差異化、智能化、國際化的發展趨勢會帶來大量的改造升級、節能環保、高端諮詢、智能化運營服務等技術型、高附加價值和持續效益型的市場機遇，有利於公司更大規模、更高層次地參與冶金國際產能和裝備製造合作。區域發展「四大板塊」、「一帶一路」建設、京津冀協同發展、長江經濟帶建設「三大戰略」以及新型城鎮化的深入推進會帶動大量基礎設施、基本建設的有效投資，特別是節能環保、綠色生態、城市地下綜合管廊、海綿城市、智慧城市、美麗鄉村等市場需求潛力巨大。這些恰恰給中國中冶提供了更好地發揮60多年紮實深厚的科技積澱大展作為的強勁動力和良好時機，為公司市政交通基礎設施、城市綜合開發、高端房建、環境工程與新能源、特色主題公園等業務的持續穩定增長提供了良好的市場基礎。

新機遇、新起點，中國中冶將按照做「冶金建設國家隊、基本建設主力軍、新興產業領跑者」的戰略新定位，堅定走高技術發展道路，以市場的突破力、技術的驅動力、資本實力和商業模式的張力，實現企業規模效益並舉、提質增效升級，繼續譜寫「建設美好中冶」精彩篇章，為廣大投資者持續創造更大價值！

## 二. 業務概覽

### (一) 工程承包業務

#### 1. 行業概況

2015年，我國國民經濟運行總體態勢良好，國內生產總值為676,708億元，按可比價格計算，比2014年增長6.9%。全國投資保持較快增長，投資結構繼續改善。全年全社會固定資產投資562,000億元，比上年增長9.8%，扣除價格因素，實際增長11.8%。2015年全國建築業總產值180,757億元，同比增長2.3%；建築行業增加值46,456億元，同比增長6.8%，繼續保持增長態勢。

從冶金工程市場來看：2015年，受國家宏觀調控政策限制鋼鐵工業新增產能的大環境影響，各鋼鐵企業採取積極措施，加大產業結構調整力度，加強節能減排工作，積極淘汰落後產能。2015年，全國黑色金屬冶煉及壓延加工業固定資產投資額為4,257.19億元，同比下降11.0%。在有色冶金方面，2015年，全國有色金屬礦採選業固定資產投資額為1,588.18億元，同比下降2.3%；有色金屬冶煉及壓延加工業固定資產投資額為5,579.04億元，同比下降4.0%。

從非冶金工程市場來看：隨著國家加強供給側改革，「一帶一路」建設、京津冀協同發展、長江經濟帶建設等國家戰略導向已成為中國新一輪投資和經濟增長的動力所在。快速推進的城鎮化進程，推動房屋建築工程及基礎設施建設市場連續快速發展。2015年，全國房地產開發投資95,979億元，同比增長1.0%。房地產開發企業房屋施工面積735,693萬平方米，同比增長1.3%；房屋新開工面積154,454萬平方米，同比下降14.0%。2015年，全國基礎設施建設投資(不含電力)101,271億元，同比增長17.2%。

## 2. 業務經營情況

2015年，面對全球鋼鐵市場的持續低迷、國內鋼鐵產能過剩，經濟下行等壓力，本公司以提升中國鋼鐵產業全球競爭力為己任，切實承擔起中國鋼鐵工業從大國向強國轉變、引領中國冶金向更高水平發展的國家責任。作為國家創新型企業，通過冶金建設國家隊頂層設計方案實施落地，公司在鋼鐵8大部位、19個業務單元，形成了強大的工程設計技術力量和施工力量。按照世界一流標準，公司強力推進內部資源整合，在確保冶金建設國家隊地位的前提下，打造精幹的冶金建設國家隊最強陣容，以獨佔鰲頭的核心技術、持續不斷的革新創新能力、無可替代的冶金建設全產業鏈整合優勢，持續提升公司在全球鋼鐵工程技術領域的競爭力和影響力，保持國內傳統冶金市場的絕對領軍地位。

隨著城市基建作為需求的「倍增器」和「加速器」效應不斷顯現，萬億級投資盛筵已徐徐拉開帷幕，為相關產業的發展打開想象空間。2015年，本公司解放思想，與時俱進，適時提出「打造‘四樑八柱’業務體系升級版，再造建設‘美好中冶’新優勢」，明確了新的市場和產品定位，及時調整組織結構和經營策略，集中優勢資源，努力推動經營方式轉變，打造出以工程承包、房地產開發、裝備製造、資源開發四大板塊為「樑」，以冶金工程、高端房建、礦山建設與礦產開發、中高端地產、交通市政基礎設施、核心技術裝備與中冶鋼構、環境工程與新能源、特色主題工程為「柱」的「四樑八柱」關聯互補、協同效應顯著的綜合性業務體系。公司圍繞國家三大戰略及四大區域進行佈局和拓展，充分發揮公司總部、子公司、區域公司「三力合一」的強大市場開發合力，強化「大環境、大客戶、大項目」的設計與運作，搶抓國家新一輪拉動投資的有利時機，佔領市場制高點，成功實現從冶金建設運營服務商到城市建設整體規劃、設計、施工專家的轉型。高端房建、市政交通基礎設施、環境工程與新能源、特色主題工程、地下綜合管廊、智慧城市等其他建設領域已成為公司新的優勢領域和支柱產業，具有獨特的設計施工技術優勢，並在國內外成功完成了一批具有行業影響力的重大項目。近兩年，非冶金工程新簽合同持續穩定在公司工程主業新簽合同的80%以上，工程產品結構調整和轉型升級取得了巨大成果，抵禦市場風險的能力進一步增強。報告期內，公司新簽工程合同額3,592.69億元，超10億元的重大工程項目57項。其中，新簽冶金工程合同額608.58億元，新簽非冶金工程合同額2,984.11億元。

## 2015年工程承包業務總體經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	2015年	佔總額比例	2014年	同比增長
分部營業收入	186,304,107	84.42%	178,416,066	4.42%
毛利率(%)	<u>12.54</u>	<u>-</u>	<u>12.17</u>	<u>提高0.37個百分點</u>

註：分部營業收入和毛利率為未抵銷分部間交易的數據。

### 冶金工程領域

2015年，伴隨中國經濟轉型和發展新常態的出現，全球鋼鐵行業進入有史以來第三次深度調整週期，從以往國際經驗看，這將是一個相對漫長的過程。未來一段時間內，我國鋼鐵行業發展的重點將主要集中在「去產能、轉方式、優結構、提質量、增效益」，這既是鋼鐵行業發展的新挑戰，也給鋼鐵行業帶來了新機遇，在城市鋼鐵企業搬遷、淘汰落後產能、綠色生產、裝備改造升級、高端產品產能提升等方面仍有較大的市場需求。與此同時，「一帶一路」國家發展戰略的實施，為中國鋼鐵行業參與國際產能合作提供了發展的新空間。本公司通過營銷模式的創新，新材料、新技術手段的革新應用，形成以工藝設計為龍頭，核心技術和裝備製造為依託，工程項目管理和施工為手段的冶金全產業鏈系統整合與集成服務優勢。針對國內鋼鐵行業「去產能」和轉型升級的新形勢，深入調研鋼鐵企業在「去產能」和轉型升級過程中的實際狀況，抓住結構調整和智能製造、綠色製造和互聯網+技術在鋼鐵行業應用的新機遇，充分利用「一帶一路」戰略背景下，鋼鐵行業國際產能合作中蘊含的巨大商機，緊密跟蹤項目信息，努力提升公司在全球鋼鐵市場的競爭力。報告期內，在傳統冶金工程領域又新簽多項重要合同，如：寶鋼湛江鋼鐵精品基地項目、越南台塑河靜鋼廠項目、廣西盛隆冶金馬來西亞馬中關丹產業園年產350萬噸鋼鐵項目、河北太行鋼鐵集團鋼鐵退城搬遷升級改造項目、印尼廣青鎳業有限公司年產60萬噸鎳鐵廠項目、河北永洋特鋼集團有限公司產業重組項目、石鋼環保搬遷產品升級改造項目等，冶金工程領域領導者的地位得到不斷增強。

### 交通市政基礎設施領域

交通市政基礎設施領域是公司「四樑八柱」業務體系中的支柱產業之一，也是公司近年來大力拓展的方向。公司擁有豐富的設計經驗和雄厚的項目管理能力，與強大的技術裝備

和施工能力相互支撐，形成雄厚的交通建設服務能力，並成功承接了一批標誌性的工程。2015年，公司中標合同額10億以上的市政交通重大項目共18項，如：長春至深圳高速公路內蒙古通遼至魯北段施工總承包項目、湖北光谷大道快速化改造工程、貴州遵義至綏陽高速公路項目等，市政交通基礎設施領域的發展對提升公司盈利能力和可持續發展，作用愈發明顯。

### **環境工程與新能源領域**

隨著國家對環境保護的重視，新環保法等各種環保政策不斷出台，對企業污染物排放和治理提出了更高的要求，環保市場容量巨大。多年來，公司研發的大量環保技術成果為鋼鐵企業贏得了良好的經濟和社會效益，為我國鋼鐵工業的轉型升級提供了有力支撐。同時，公司也大力開拓市政環保及新能源領域，能提供城市垃圾綜合處理、城市供水電熱管網建設、污水處理、光伏發電等的技術研究、諮詢、設計、設備成套供貨、工程總承包、調試和項目管理、工程運行管理等全流程服務，已成為環保工程和新能源領域實力強、品牌影響力大的建設承包商、技術裝備供給商和投資與運營服務商。報告期內，公司持續加大在環境工程與新能源的投入力度，公司在環境工程與新能源領域的開發，已取得明顯的經濟效益和社會效益。報告期內，新簽了多項重大環保項目，如雲南昆明60MWP並網光伏發電總承包項目、寶鋼煉鐵廠燒結大修改造煙氣淨化工程、遼寧農業高新區污水處理項目、武鋼集團鄂城鋼鐵煙氣餘熱回收發電綜合節能技術改造項目等。

### **高端房建領域**

在高端房建領域，公司以智能、綠色、地標為目標市場，通過在超高層建築、大型公共場館和城市大型公共設施方面的不斷技術創新，打造高端房建業務品牌。經過多年發展，公司能夠提供諮詢、規劃、勘察、設計、施工、設備採購、監理在內的「一站式服務」，積累了諸多典型工程業績，榮獲多個獎項，創造了多項新的突破：科威特奧林匹亞大廈，首次採用中國標準；珠海十字門—珠海新地標，崛起速度之快被業界讚為「十字門」奇蹟。報告期內，公司新簽了多個重大項目，如河北保定市萬博廣場二期工程、河南新密軒轅黃帝故里文化產業園項目施工總承包、蘭州新區理工職業學院設計施工總承包項目、福州新區海西創新園三期及基礎配套設施項目等，合同額均達數十億元，公司的高端房建業務得到了快速、健康發展。

## 特色主題工程領域

隨著現代經濟、文化的飛速發展，特色主題工程成為一支新生的獨特產業，市場前景廣闊。公司擁有國內唯一一家主題公園專業設計院，以新加坡聖淘沙環球影城等項目為代表，成功與發達國家合作了多個大型主題公園項目，並在主題公園設計、原材料、施工等方面推廣「中國製造」，大大降低了主題公園建設成本，是主題公園領域的專家。公司牢固樹立創新思維，深入挖掘文化內涵，不斷加強自主創新能力，整合資源優勢，憑借強大的科研實力和豐富的文化底蘊，在特色主題工程建設中脫穎而出，近年來，承建了上海迪士尼度假區探險島、明日世界施工總承包項目、珠海長隆海洋王國、武漢萬達電影樂園、淮安西游記文化體驗園等多個特色主題工程項目，獲得了社會各界的廣泛認可，進一步樹立了主題工程領域的行業領先地位。

## 城市地下綜合管廊領域

作為當前和今後國民經濟增長的重要引擎，城市地下綜合管廊建設已上升為國家城市建設的重要戰略。本公司作為國內最早的地下綜合管廊建設者，搶抓國家推進地下綜合管廊建設的重要戰略機遇期，精心謀劃頂層設計，不斷創新城市綜合管廊新模式，努力在綜合管廊領域爭當國家使命的擔當者、市場開拓的領跑者、科學研發的探索者，傾力打造具有廣泛影響力和強大控制力的「中冶管廊」品牌，人民日報、新華社、中央電視台等多家主流媒體聚焦「中冶管廊」進行了集中報道，引起了社會各界的強烈反響和廣泛好評。公司不僅積極參與到國家綜合管廊規範的編製，還率先成立了國內第一家管廊技術研究院、第一家管廊投資建設專業化公司、第一個千億級管廊建設基金(與郵儲銀行共同設立)，「三措並舉」，共同構建起公司總部、中冶華發管廊公司、子公司三方各司其責、緊密銜接和相互支撐的「三級聯動」管控模式，不斷加強綜合管廊開發和建設的有序推動。迄今已成功建設了多個綜合管廊項目。

珠海橫琴地下綜合管廊工程是國內首個成系統的區域性綜合管廊工程，也是目前國內規模最大、一次性投入最高、建設里程最長、覆蓋面積最廣、體系最完善的地下綜合管廊項目，為國內綜合管廊建設提供了標桿，被住建部當作典型在全國推廣；湖南常德大道地下綜合管廊是首個將工業化成果轉化為民用產品的項目；上海寶山、石家莊正定新區、南京河西新城等項目的設計、建設再次體現出公司領跑國內綜合管廊領域的強大實力。截至目前，公司的綜合管廊施工長度已累計達119公里，單項最長里程33.4公里，被業界評價為「總里程第一，單項成績第一」。報告期內，公司又與貴州省、深圳市、昆明市等多個省市政府簽署了綜合管廊戰略合

作協議，並陸續中標甘肅白銀、內蒙古包頭、吉林四平、廣東珠海、遼寧瀋陽等多城市的管廊項目。在已明確承建單位的三座第一批國家級試點城市管廊項目中，本公司獨佔兩席，管廊市場開發局面呈現出強勁的發展勢頭。

### **海綿城市、美麗鄉村與智慧城市建設領域**

海綿城市、美麗鄉村與智慧城市建設在國家基建投資、「穩增長」中擔綱重任，國家陸續出台了《關於推進海綿城市建設的指導意見》和《美麗鄉村建設指南》等綱領性文件，持續推動海綿城市、美麗鄉村與智慧城市的建設進程，目前國內各地大力開展相關的產業建設。住建部表示，計劃3年內投資865億元，建設16個「海綿城市」試點，鄉村旅遊業也已逐漸成為國內旅遊業的主要支撐之一，市場潛力巨大。

本公司審時度勢、順勢而為，相繼成立了海綿城市技術研究院、美麗鄉村與智慧城市技術研究院，集中優勢力量突破領域共性、關鍵技術，編製了海綿城市、美麗鄉村與智慧城市領域科學發展規劃，具備提供海綿城市、美麗鄉村與智慧城市全生命週期、「一站式服務」解決方案的能力。兩大技術研究院將作為公司在上述兩項業務快速實現產業化和可持續發展目標的動力引擎，為快速佔領國內外新興市場提供強有力的技術支撐，這是公司領跑新興產業的又一發力之舉，進一步鞏固和提升了公司在新興市場的核心競爭力，標誌著公司爭做新興產業領跑者的戰略已正式邁入實質性操作階段。

在海綿城市建設領域，公司以開發研究相關技術為引擎，編製《中國中冶海綿城市設施標準圖集》，快速推動研發成果的產業化，全方位參與了武漢市海綿城市建設國家試點項目建設，積極承接了武漢市光谷中心城西幹渠公園工程、青菱十里長渠拓寬工程、生態改造及水質提升工程、古田生態新城基礎設施建設及生態修復等三個項目的規劃、設計、建設，項目總投資超100億元，獲得了良好的社會效益和經濟效益，海綿城市建設已成為公司佈局新興產業的重要組成部份。

在美麗鄉村與智慧城市建設領域，作為新興產業中的又一重要支撐業務，公司依託資源優勢和強大的技術儲備，結合鄉村資源和城市發展的需求，積極開展新農村和智慧城市的建設，通過對鄉村資源評估體系、鄉村開發及運營管理、鄉村公共服務及基礎設施建設、智慧城市信息技術，智慧能源環保、智慧交通樞紐、智慧園區等方面進行系統而深入的研究，致力於農村人居環境的改善、民俗風貌的保護與改造、將信息技術融入到城市建設與運營當中，促進農村經濟發展、創造城市和居民的和諧互動關係，並成功實施了一批具有代表性的典型項目，如重慶渝北奇彩山谷農業觀光園、貴

州道真大沙河國際旅遊度假區、重慶市北部新區互聯網產業園、上海新虹橋國際醫學中心等，公司已成為國家美麗鄉村與智慧城市建設的重要力量。

## 海外工程市場

### (1) 公司海外市場經營情況

公司緊緊圍繞國家對外政策、資源和國際產能合作戰略，以及國際基礎設施市場面臨的發展機遇，重點佈局雙多邊合作、互聯互通及「一帶一路」涉及的區域市場，並對重要目標市場進行深度開發和聚焦式營銷，簽訂海外合同額創出歷史新高。對於在建工程，公司加大項目監管力度，通過項目評審、風險審查和動態監管，提高項目可控率。

報告期內，公司海外新簽合同額410.75億元，比2014年的170.53億元增長了140.87%。完成海外營業收入161.42億元，比2014年的121.92億元增加了32.40%。

截至報告期末，公司在海外設立駐外機構128個(含金屬資源類駐外機構)，分佈在43個國家和地區。

### (2) 公司海外項目情況

報告期內，在本公司重點管控的29個重大海外項目中，有鋼鐵冶金類工程14個，民用基礎設施類工程15個。

#### 一 鋼鐵冶金類工程主要分佈在印度、越南、印度尼西亞、馬來西亞、伊朗和委內瑞拉等國家。

在印度市場，公司利用自有技術，成功為愛莎集團承建了2200立方米高爐項目，投產後運營穩定，利用系數高，實際產量超出設計產量50%，得到印度鋼鐵界的好評。之後，又分別承接了印度塔塔集團KPO焦化項目及印度JSW DCPL焦化工程，合同額分別為1.37億美元及2.44億美元。其中印度塔塔集團KPO年產150萬噸、5m搗固焦爐項目的2座焦爐已經投產，2座焦爐正在施工，工程質量和進度均得到業主好評；印度JSW DCPL年產300萬噸、6.25m搗固焦爐項目，業主正在評審合同分拆事宜。另外，公司通過與國際一流公司激烈競爭，獲得印度塔塔集團大高爐項目設計合同，取得了新的歷史性突破。

在越南，公司正在建設世界上最大的單一綜合鋼鐵廠——台塑越南河靜鋼廠項目。公司負責整個河靜鋼鐵廠的規劃、總圖設計、技術設計和大部份設施的供貨和施工安裝工作，獲得工程合同額約23億美元。目前項目進入調試和投產準備階段，計劃於2016年5-6月份投產。

在印度尼西亞，公司正建設的重點項目有印尼喀拉喀托年產120萬噸鐵水項目、印尼蘇拉威西島2×65MW火力發電項目及年產30萬噸鎳鐵冶煉項目，項目進度和質量均滿足業主要求。

在馬來西亞，公司利用鋼鐵建設國家隊的全產業鏈綜合優勢，通過最好的技術、最好的規劃、最好的服務與聯合鋼鐵(大馬)集團公司簽署了馬來西亞關丹工業園年產350萬噸綜合鋼鐵項目設計合同，並將繼續承擔鋼鐵廠分項工程的施工、供貨、安裝和考核達標工程。

在委內瑞拉，公司正在建設FMO第二條300萬噸球團生產線項目，是我國第一次出口鋼鐵球團技術到南美市場。

公司十分重視伊朗、土耳其、埃及鋼鐵市場。公司承建了土耳其Kardemir新建鋼廠項目，在土耳其有好的市場基礎和信譽；公司預計伊朗在結束制裁後，將大力發展鋼鐵工業和基礎設施建設，公司將利用在鋼鐵技術方面的國家隊優勢，大力開發伊朗市場。在埃及，公司正在跟蹤多個產能合作、鋼鐵廠改造項目，以及新首都建設、主題公園項目等，合同總額逾10億美元。

— 民用基礎設施類工程主要分佈在科威特、斯里蘭卡、巴基斯坦、馬來西亞、新加坡、阿爾及利亞、納米比亞、塞班等國家和地區。

公司正在科威特施工建設科威特大學城石油與工程學院項目、科學院與教員俱樂部項目及住房項目等。其中科威特大學城兩個學院項目合計合同額約12億美元，將分別於今年和明年交工。

公司在斯里蘭卡總承包建設了號稱「國門第一路」的科倫坡班達拉奈克國際機場高速路項目，得到了業主及項目所在國的高度評價。在建的重點項目有科倫坡外環路三期項目，合同額逾5億美元。已經簽約待生效的中部高速公路項目合同額10.78億美元，將於2016年解決融資問題後正式啟動。

公司在巴基斯坦成功實施拉合爾DHA六期D標段基礎設施項目和DHA七期一、二標段基礎設施項目等，累計完成合同超過10億元。公司於2015年在最短的時間內完成了中興能源300MW光伏發電項目，創造了同類項目的奇蹟；公司通過在巴基斯坦的持續經營，形成了一定數量的固定資產和機械設備，培養了一大批在巴有豐富工作經驗的施工管理人員，可以為中巴經濟走廊一攬子項目做出應有的貢獻。

在馬來西亞，公司正在實施W酒店項目、綠地(馬來西亞)金海灣建築及室外工程以及多個民建項目，公司通過本土化的積累，形成了市場開發及項目經營的綜合團隊和能力，市場前景十分看好。

在新加坡，公司正在開發5個房地產項目，在建工程的合同額超過4億美元。公司進入新加坡市場超過20年，十分重視本土化經營，本土化率超過90%，已經成長為國際化的中國當地企業，為今後長遠和週邊發展打好了基礎。

在阿爾及利亞，公司正在建設奧蘭體育場一、二期項目，其中一期項目規模為40,000人的體育場，二期為各種配套場館建設。體育場建成後將用於洲際比賽的場館。另外，公司在建工程還有水利部因薩拉集水管網項目、住建部住房工程等。

在納米比亞，公司正在贊比西省建設MR125公路升級改造工程項目，項目已於2015年3月在納米比亞總統的見證下順利通車，得到當地政府和人民的一致讚揚，目前正在進行項目收尾工程。

在美國塞班島，公司正在為香港博華太平洋公司實施綜合度假村項目工程，工程進度和質量得到業主好評。成功在美國塞班島實施民建工程，為公司未來在歐美等發達地區承接工程創造了條件。

### (3) 公司2016年的海外計劃佈局

公司將在對2015年重點佈局的25個國家和地區進行優化調整的基礎上，增加新的處於「一帶一路」的沿線熱點和潛力地區、鋼鐵產能合作的熱點國別、恢復國家穩定並大力發展基礎和民用設施的國家、符合亞金融機構融資政策的目標國別，逐步調整市場前景一般、規模小或者市場基礎差、限制多的國家。利用區域和綜合優勢，努力踐行和積極參與「一帶一路」建設，成為實施「一帶一路」國家戰略的先鋒隊和有生力量。2016年重點佈局七大區域，28-30個重要目標市場：

- 圍繞中蒙俄經濟走廊建設，重點佈局俄羅斯、哈薩克斯坦，加快設立哈薩克斯坦代表處主攻中亞市場；
- 圍繞新亞歐大陸橋、中國—中亞—西亞經濟走廊，重點佈局伊朗、土耳其、科威特、沙特、阿聯酋5個國家；
- 圍繞中巴和孟中印緬經濟走廊建設，重點佈局南亞的斯里蘭卡、巴基斯坦、印度、緬甸，並關注孟加拉政府間項目；
- 圍繞中國—中南半島經濟走廊建設，重點佈局東南亞的印度尼西亞、馬來西亞、新加坡、越南、柬埔寨(泰國)5個國家；
- 加大非洲市場開發力度，除原先佈局的阿爾及利亞、南非外，擬增加埃及、南蘇丹、莫桑比克作為重要國別；調整坦桑尼亞市場為一般國別；重點關注加蓬、津巴布韋、尼日利亞等國別市場；
- 除繼續佈局南美的巴西、委內瑞拉外，加大關注玻利維亞和古巴市場的力度，根據情況進展，再研究是否作為重要國別市場；
- 繼續做好香港和澳門的房屋和基礎設施市場，尤其要抓住以橫琴作為自貿區的中、港、澳三方合作市場，繼續把澳大利亞、塞班作為重點國別，關注關島及週邊市場。

#### (4) 2016年海外業務經營計劃

- 新簽海外業務合同額爭取佔到公司新簽合同額的12-15%；
- 實現海外業務營業收入爭取佔到公司營業收入的8-10%；
- 優化駐外機構，使重點佈局國別增加到28-30個；
- 駐外機構本地化率總體爭取達到50%；
- 在手項目可控率爭取達到95%。

#### (5) 2016年海外業務工作措施

- 緊跟國家「一帶一路」戰略，抓住「一帶一路」沿線國家鋼鐵和基礎設施發展機遇，以鋼鐵和非鋼市場開發並重，重點分析和佈局28-30個國別，確定負責企業，落實經營指標，以國家隊組合合力開發，實現海外市場開發跨躍增長。
- 充分利用好國家去產能和亞洲基礎設施投資銀行、絲路基金等金融機構支持政策，加大運作項目力度，以產融結合和產能合作為契機，大力開發園區、中國企業對外投資及產能合作項目，提高項目整體盈利能力和抗風險能力。
- 加強駐外機構和區域公司力量，加大本土化投入，充分利用本地人員開發市場。
- 充分利用好代理運作和爭取高端、高回報項目。
- 加強在建項目管理，控制項目經營風險，通過幹好在建項目，保住現有市場，擴大和佔領新市場，不斷提升市場佔有率。
- 培養和引進高端人才，通過高端人才團隊運作高端項目。
- 公司總部要加大支持子公司開發市場和管控項目力度，為子公司開發市場提供全力支持，為在建重大項目進行前瞻性風險預判，成為市場開發和管控的重要部份。

## (二)房地產開發業務

### 1. 行業概況

2015年，在宏觀經濟承載下行壓力、步入「新常態」的大背景下，政府更加重視房地產在促進消費和拉動投資方面的重要作用，房地產政策堅持促消費、去庫存的總基調，供需兩端寬鬆政策頻出，行業運行的政策環境顯著改善，在一定程度上抵銷了宏觀經濟下行因素的不利影響，促進市場量價穩步增長。在這一過程中，金融信貸政策依然發揮主力作用，降息降準、首付下調、公積金放寬等降低了購房成本，加之財稅政策支持，市場需求大幅釋放，總體來看，樓市總體回暖趨勢已基本明確。但從城市級別方面來看，不同城市房地產市場呈現出差異化發展的態勢：一線及部份二線重點城市由於自身經濟、產業等優勢，住房需求較旺盛、財富人群聚集、購買力強，受政策影響作用較為明顯，改善性需求明顯釋放，庫存壓力漸小，房價已出現上漲勢頭，土地市場亦隨之穩步回升，整體樓面地價持續上漲；而部份二線城市及三四線城市受制於經濟、產業發展、人口吸納力等因素影響，對房地產利好政策反應並不明顯，市場需求表現乏力且後續去化動力不足，庫存壓力仍然較大，仍需進一步寬鬆政策助力。

2015年12月召開的中央經濟工作會議提出「適當降低商品住房價格」以及「化解房地產庫存」，在中央政府這一主導思想指導下，結合當前國內經濟形勢、房地產行業發展趨勢綜合考慮，預計2016年去庫存依然是房地產市場主基調，房地產政策仍有望在信貸、貨幣、稅費等政策方面繼續放鬆，為市場保駕護航，鼓勵房地產投資開發，促進庫存去化。此外，包括戶籍改革、公積金改革、保障房貨幣化等在內的長效機制將積極推進，支持房地產市場的持續健康發展。同時，在政策的影響下，預計不同城市房地產發展差異化仍將持續，一線及部份熱點二線城市經濟發展良好、人口持續流入，存在需求空間，庫存壓力相對較小，房價仍有一定的上漲動力；部份二線城市及三四線城市仍需要多種手段助力庫存去化，房價存下跌預期。

### 2. 業務經營情況

2015年，在行業調控持續的背景下，公司加強了對房地產業務的管控力度，更加關注板塊資源整合、業務類型逐漸聚焦和重大項目過程管控，房地產業務繼續保持穩定健康發展。

2015年，公司房地產業務實現利潤總額25.8億元，是公司持續提高項目開發能力、提高資本整合能力、提高產業整合能力的結果。

(1) 實施嚴控風險策略，謀劃「3+6+1」區域深耕佈局

為實現公司房地產業務可持續發展，合理佈局、避免投資過於集中，公司在2015年繼續加強南京下關1號地的招商工作，取得了良好效果。同時，公司明確提出「3+6」區域佈局戰略，緊密圍繞京津冀、長三角、珠三角三大經濟圈，深耕北京、天津、上海、南京、深圳、珠海六個核心城市，推進項目公司向城市公司轉化；同步實施「3+1」區域深耕戰略，在佈局三大經濟圈的基礎上，兼顧重慶、武漢、西安等已有項目的二線重點城市，形成各區域協同發展的良好態勢。根據公司區域佈局戰略，各項目進展較為順利，中冶置業企業品牌和「中冶·德賢公館」、「中冶世家」等產品品牌逐步被市場認可。

(2) 實施科技創新策略，開拓產品溢價新空間

公司下屬子公司中冶置業成立「科技建築除霾專項課題組」，與霍尼韋爾、日立等廠商開展技術合作，在京津冀地區全面推廣PM2.5新風過濾系統，實現住宅、寫字樓室內環境的全面提升。採用同層排水、太陽能「雲集熱」系統、循環中水處理系統等新技術，滿足客戶健康環保的居住需求。以客戶體驗為中心，全方位實施綠色開發，打造「綠色+節能+舒適+移動互聯」的高端智慧社區，提高產品溢價空間。

(3) 初步形成了以中高端住宅開發為主，商業地產、物業管理為輔，「一主兩翼」的業務體系

在增強商品房開發競爭力的同時，公司研判市場趨勢，加強了商業地產和物業管理業務的打造，培育新的價值增長點。創新商業模式，以浪漫婚慶、潮流休閒為主題，營造南京和記洋行濱江時尚的商業新空間；以「科技、娛樂、購物、觀光」為主題，優化珠海、天津、石家莊項目的商業方案，形成獨具特色的商業地產新模式。獲取物業管理一級資質，打造「中冶物業」品牌，積極拓展社區金融、社區健康、社區教育等增值服務，讓業主獲得更好的居住體驗。

未來五年，公司房地產業務的發展目標為：綜合實力排名央企房地產企業前10位、國內房地產行業前50位。結合公司目前在手項目的開發節奏、未來的發展規劃，以及公司房地產業務的自身優勢，未來5年通過努力完全有能力保持營業收入穩定、利潤穩中有增。

## 2015年房地產開發業務總體經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	2015年	佔總額比例	2014年	同比增長
分部營業收入	19,441,290	8.81%	22,852,664	-14.93%
毛利率(%)	<u>20.10</u>	<u>-</u>	<u>17.90</u>	<u>提高2.20個百分點</u>

註：分部營業收入和毛利率為未抵銷分部間交易的數據。

2015年，公司商品房開發業務實現收入104.97億元，同比下降8.80%，完成銷售額108.16億元，銷售面積95.43萬平方米，毛利率為22.24%；保障房業務實現收入82.96億元，同比下降14.25%，毛利率為16.23%。

2015年，公司房地產開發在施工面積為1,250.09萬平方米，其中新開工面積178.75萬平方米，新購置土地面積為13.88萬平方米，年末儲備土地對應的計容建築面積為480萬平方米，主要分佈在珠海、天津、石家莊、重慶等熱點城市。

本公司正在開發的重大房地產項目進展情況如下：

- (1) 2010年9月19日，中冶置業控股的南京臨江老城改造建設投資有限公司(簡稱「項目公司」)通過競拍取得南京市下關區濱江江邊路以西1號地塊和3號地塊土地使用權，土地出讓價分別為121.41億元和78.93億元，合計200.34億元(詳見本公司於2010年9月21日發佈的公告)。

南京下關1、3號地塊項目是公司重點開發的房地產項目，為合理控制投資節奏，獲得預期投資收益，公司通盤考慮、精心謀劃，確定了1、3號地塊的整體開發方案。1號地共38幅地塊(建築面積141萬平方米)，項目公司擬將其注入若干個項目公司，通過引入戰略合作者合作開發，或轉讓項目公司股權收回資金。截至報告期末，已有13個項目公司(對應36幅土地)完成轉讓，合計轉讓金額163.69億元，剩餘2幅土地處於招商談判中。

3號地總用地32.29萬平方米，用地性質包含住宅混合用地、商業金融業用地、文化娛樂用地、幼托用地、商務辦公混合用地等，地上建築面積約89.04萬平方米，地下建築面積不限，各地塊容積率為1.0至13.7，建築控制高度24米至300米。3號地項目共分為大一期、大二期兩期建設，其中大一期(方家營項目、濱江項目、和記洋行項目)

先期開發，目前部份地塊已開工建設；大二期部份暫未開發，目前正處於前期策劃定位階段。

- (2) 2012年7月17日，中冶置業聯合體通過競拍以現金22億元並配建4,700平方米公共租賃住房，取得北京市大興區舊宮鎮綠隔地區建設舊村改造二期A1地塊的土地使用權(詳見本公司於2012年7月19日發佈的公告)。該項目2014年10月18日首次開盤至2015年底，共推售5棟樓，總計309套房源，已完成簽約217套，簽約面積3.32萬平方米，銷售回款情況良好。另有67套認購未轉簽房源，正在陸續進行簽約工作。
- (3) 2014年5月28日，中冶置業通過競拍以49.49億元取得天津黑牛城道新八大里七里地塊土地使用權(詳見本公司於2014年5月29日發佈的公告)。目前，項目正在穩步推進手續辦理、設計規劃、工程建設和銷售等各項工作。項目已於2015年7月4日開盤，截至2015年底，累計簽約銷售面積4.21萬平方米，回款情況良好。

### (三) 裝備製造業務

#### 1. 行業概況

冶金裝備製造業是為鋼鐵工業進行簡單再生產和擴大再生產提供專業裝備的產業門類。2015年，受全球經濟增速放緩的影響及中國鋼鐵工業產能嚴重過剩、鋼鐵企業生產經營困難、鋼鐵工業投資大幅度縮減的直接作用，國內冶金裝備製造業全行業陷入了困境。

面對中國鋼鐵工業產能嚴重過剩的情況，國家出台了一系列鋼鐵工業化解過剩產能的政策措施，嚴禁增加鋼鐵工業的新建產能。由此可以預見，在未來相當長的一段時間里，冶金裝備製造業不會再出現幾年前產品供不應求的狀況，冶金裝備製造業也將面臨著全行業去產能的嚴峻形勢。

## 2. 業務經營情況

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

### 2015年裝備製造業務總體經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	2015年	佔總額比例	2014年	同比增長
分部營業收入	9,270,661	4.20%	10,234,645	-9.42%
毛利率(%)	13.56	-	12.20	提高1.36個百分點

註：分部營業收入和毛利率為未抵銷分部間交易的數據。

在冶金裝備製造業全行業不景氣的情況下，公司裝備製造板塊的表現也不盡人意。為此，公司認真分析了冶金裝備製造業所面臨的形勢，認真分析了中國鋼鐵工業在「去產能」的大背景下，轉型升級對冶金裝備製造業務的需求；認真分析了公司在推動鋼鐵工業退城搬遷、環保改造、產品升級等方面具有的獨佔鰲頭的技術優勢，對裝備製造板塊的發展做出了戰略部署，提出要加快推進鋼鐵冶金工程技術、生產(工藝)技術與裝備技術的深度融合和持續提升，要本著「去粗取精」、「去低留高」的原則，堅持走「專精特新」發展道路。對市場競爭力弱、技術含量低的低端製造企業要果斷清理，僅保留對國家隊第一梯隊核心業務起支撐作用的少數高端製造企業。最終形成以設備為載體，核心工藝、模型控制技術融入其中，以先進技術為代表的智能化裝備產品，並加快市場廣泛應用，真正成為「鋼鐵冶金建設國家隊的硬支撐」，提升國際競爭力，佔領鋼鐵產業全球制高點。

由於中國鋼鐵工業基數十分龐大，即便是在未來五年內要消解1-1.5億噸的鋼鐵產能背景下，受國家最嚴厲的環保政策作用及鋼鐵企業供給側產品結構和質量水平提升的內在需求下，每年還有一定額度的冶金裝備市場需求量。細分這些市場需求，均是公司較強競爭優勢之所在，加之中國鋼鐵工業國際產能合作不斷展開所帶來的市場機遇，未來幾年公司的裝備製造板塊仍有較大的市場空間，在公司部份裝備製造企業退出後，裝備製造板塊的經營狀況將逐步好轉。

同時，公司將進一步加強鋼結構業務的宏觀管控力度，形成產研共建的產業合作模式，推動區域資源整合、優化資源配

置。通過制定「一個品牌、兩大支撐、三項舉措」的戰略目標，即統一「中冶鋼構」品牌；構建「中冶鋼構」的核心「研發平台、設計平台」兩大技術支撐；落實「區域資源整合、產業高端轉型、業務面向國際」三項業務舉措，不斷發揮「中冶鋼構」的產能能力，努力提升「中冶鋼構」的研發、設計、製造水平，使「中冶鋼構」成為中冶打造「國家基本建設主力軍」的硬支撐。公司通過打造「中冶鋼構」品牌，走產業一體化、產品高端化、品牌國際化的發展道路，做強工業鋼結構，拓展民用建築和基礎設施鋼結構，為客戶提供從諮詢、研發、設計、生產、安裝乃至運輸、檢測、維護的全過程整體解決方案，支撐公司打造「四樑八柱」升級版、再造美好中冶新優勢的總體發展定位。

## (四) 資源開發業務

### 1. 行業概況

2015年，全球礦業形勢依舊嚴峻，大宗礦產品價格大幅下跌，虧損、停產和破產的礦業公司數量增加，主要原因之一是受整體經濟形勢週期性波動、下行壓力影響，尤其是中國經濟進入新常態的影響，需求不振；二是前幾年礦產品價格暴漲，產能擴張過快所致，供給過剩。

在大宗礦產品中，鐵礦石和有色金屬礦產由於資源量和供需情況具有很大差異，兩者未來需求和價格走勢有所不同。

#### 鐵礦石

鐵礦石全球資源豐富，按目前的鐵礦石產量，資源保證年限接近百年。世界四大鐵礦石生產商掌握豐富的高品位、低成本鐵礦石資源，2014年其產量佔全球需求量的一半，2015年隨著油價大幅下跌，其鐵礦石生產成本已降至20美元以下，在目前的鐵礦石價格下，仍有盈利，具有很強的市場競爭力。因此，在這一輪的鐵礦石價格下跌中，世界四大鐵礦石生產商仍然逆勢擴產，擴大市場份額，擠壓高成本礦山的生存空間。

2014年中國鐵礦石消費量約佔全球的62%，中國的鐵礦石消費決定全球的鐵礦石市場走勢。由於中國經濟結構的調整，鋼鐵需求下降，2015年中國鋼鐵消費與市場雙雙進入弧頂區，呈下降態勢，粗鋼產量比上年下降2.3%，為近30年來的首次下降。2016年中國政府已明確提出要在未來5年再關停粗鋼產能1-1.5億噸，因此鐵礦石的需求也將減少。

由於鐵礦石資源豐富，供應充足，加之需求下降，未來市場價格難以大幅度回升。

## 有色金屬礦產

與鐵礦相比，有色金屬礦產資源較缺乏、生產規模小、開採品位低、生產廠商多，沒有形成寡頭壟斷。有色金屬礦產的供應和需求基本處於動態平衡，具有一定的週期性。隨著有色金屬價格上漲，投資增加，產量擴大。而由於供應量增加，供過於求，價格下跌，低品位礦和高成本礦被迫減產、關停，產量下降，完成一輪循環。

以銅為例，全球銅資源的保證年限只有30多年，銅資源較缺乏，而且非洲等地的高品位礦資源在減少，未來只能開採低品位貧礦，中國公司目前在南美地區開採的斑岩銅礦品位只有0.5%左右。

2014年中國銅的消費約佔全球的41%，對全球需求的影響很大。中國銅資源十分貧乏，自產礦銅只能滿足需求的35.8%，主要依靠進口。儘管中國經濟進入新常態，但未來一段時間中國對銅和主要有色金屬礦產需求仍將繼續增長。2014年和2015年中國銅消費量比上年增長6.3%和4.9%，2015年中國十種有色金屬產量5,090萬噸，同比增長5.8%。

中國作為有色金屬的消費大國，未來一段時間對有色礦產的需求仍維持增長的趨勢，有色金屬礦產市場在未來仍將維持有規律的變化，價格有漲有落。

## 2. 業務經營情況

本公司從事的資源開發業務主要集中在鎳、銅、鉛、鋅等金屬礦產資源的採礦、選礦、冶煉等領域。

本公司資源開發業務以「精管理、強質量、降成本、控風險、有回報」為目標，有效發揮中冶礦業集團有限公司作為專業化平台公司的集約化管控作用，加強對境外礦產資源項目的業務管控，提升自身礦產資源的開發及運營服務水平，依據現有項目的資源稟賦，綜合研判各自的市場競爭力，分類施策，控制投資風險，保證資產安全。嚴控鐵礦的投資與運營風險；保全現有優質銅資源礦權，但不盲目投資；以技術創新為抓手，做好瑞木鎳礦鎳鈷資源及相關金屬資源在新興產業的應用，實現瑞木鎳礦的經濟價值。

本公司相信隨著以鎳、鈷為代表的三元電池材料和以銅為代表導電材料的技術進步，在電池行業、新能源汽車行業的發展引領下，預計未來對鎳、銅等有色金屬的需求還將增長，因此，本公司對在手鎳鈷礦和銅礦業務的未來發展充滿信心。

礦產資源是不可再生資源，隨著經濟和社會的發展、新技術的出現和應用，本公司所擁有的鎳鈷礦、銅礦資源的價值將不斷得到提升。除開發在手銅、鎳礦產資源項目外，本公司還擁有一批國內領先、世界一流的有色金屬和黑色金屬工程設計、科技研發、裝備製造企業，努力引領中國冶金技術的發展和進步，例如本公司下屬中國恩菲工程技術有限公司具有自主知識產權、國際領先的氧氣底吹銅冶煉技術(曾榮獲省部級科技進步一等獎)和氧氣底吹煉鉛技術(曾榮獲國家科技進步二等獎)，具有工藝流程短、能耗低、環境友好等特點，可以進一步降低冶煉成本，促進有色金屬工業的長遠發展。

本公司將努力把握好經濟週期和礦業週期，充分利用「一帶一路」戰略實施和新技術新行業發展的契機，依託在手的優質礦產資源優勢，爭取打造新產品和新產業鏈，提升核心競爭力，進一步做強做大本公司的資源開發業務，求發展、創利潤，促進長遠可持續發展。

### 2015年資源開發業務總體經營情況

單位：千元 幣種：人民幣

	2015年	佔總額比例	2014年	同比增長
分部營業收入	3,015,008	1.37%	4,264,231	-29.30%
毛利率(%)	<u>-9.30</u>	<u>-</u>	<u>8.57</u>	<u>降低17.87個百分點</u>

註：分部營業收入和毛利率為未抵銷分部間交易的數據。

## 在產項目情況

巴新瑞木鎳鈷項目：2015年四季度達產率已穩定在設計產能的90%以上，該項目已基本達產。與國際同類型項目相比，瑞木鎳鈷礦單位投資低，達產快且達產率最高，單位成本低，為該項目逆境生存和後續發展奠定了堅實的基礎。2015年該項目生產氫氧化鎳鈷65,286噸(含鎳25,582噸、鈷2,505噸)，全年鎳金屬達產率為78.5%，同比增長22%；累計銷售氫氧化鎳鈷折合金屬鎳20,855噸，同比基本持平。但由於受到鎳價大幅下跌的影響，銷售收入較去年大幅減少，全年實現營業收入11.5億元，同比下降37.8%，全年完成利潤總額-16.1億元，其中計提固定資產減值準備6.6億元。

巴基斯坦山達克銅金礦項目：2015年克服可採礦量減少、礦石硬度增大等困難，全年生產粗銅13,056噸，同比基本持平，全年銷售粗銅12,274噸，同比下降7.6%，粗銅(含金)銷售均價為7,783美元/噸，較年預算售價9,054美元/噸下降了14%，累計實現銷售收入6億元，同比下降23%，實現利潤總額0.4億元，較年預算目標超額完成13%。

阿根廷希拉格蘭德鐵礦：由於國際鐵礦石價格大幅下跌，2015年該鐵礦產品售價已無法覆蓋成本，導致不得不減產，全年累計生產鐵精粉30.06萬噸，同比下降8.4%，銷售產品33.66萬噸，同比下降23.8%，銷售均價44.8美元/噸，同比下降52.1%，全年實現營業收入9,319萬元，同比下降61%，實現利潤總額-3.89億元，其中2.8億元是因為阿根廷比索貶值造成的匯兌損失。

## 在建項目和前期可研階段項目情況

巴基斯坦杜達鉛鋅礦項目：現由公司下屬全資子公司中國華冶科工集團有限公司全力推進礦山恢復生產和建設工作，按照第一階段實施方案，該項目井下上部系統已於2015年12月進入試生產，比原計劃時間略有提前。而且經方案優化，該項目在充填系統及設備購置等方面節省了約545萬美元的投資。該項目下一步將按照第二階段實施方案集中精力做好下部系統的建設工作，爭取早日投產、達產。

阿富汗艾娜克銅礦項目：2015年7月，本公司與江西銅業組成的談判小組與阿富汗礦業部在迪拜進行了首輪修改採礦合同的談判，中方向阿方提交了修改採礦合同的詳細議題。本公司將努力通過談判爭取使項目投資收益率能夠達到合理的水平，以便為項目取得實際進展奠定堅實的基礎。

### 三. 財務摘要

本公司於2015年12月31日的財務狀況及2015年的經營結果如下：

#### (一) 概覽

- 營業收入為2,173.24億元，較2014年的2,157.86億元，同比增加15.38億元(即0.71%)。
- 營業利潤為59.39億元，較2014年的52.90億元，同比增加6.49億元(即12.27%)。
- 淨利潤為49.49億元，較2014年的43.41億元，同比增加6.08億元(即14.01%)。
- 歸屬上市公司股東淨利潤為48.02億元，較2014年的39.65億元，同比增加8.37億元(即21.11%)。
- 基本每股收益為0.24元，2014年的基本每股收益為0.21元。
- 資產總值於2015年12月31日為3,437.63億元，較2014年12月31日的3,259.78億元增加177.85億元(即5.46%)。
- 股東權益總值於2015年12月31日為711.55億元，較2014年12月31日的580.25億元增加131.30億元(即22.63%)。
- 新簽合同額達4,015.86億元，較2014年的3,297.94億元增加717.92億元(即21.77%)。

#### (二) 主要業務分部營業收入

報告期內，本公司主要業務分部營業收入的有關情況如下：

##### 1. 工程承包業務

營業收入為1,863.04億元，較2014年同期的1,784.16億元增加78.88億元(即4.42%)。

##### 2. 房地產開發業務

營業收入為194.41億元，較2014年同期的228.53億元減少34.12億元(即-14.93%)。

### 3. 裝備製造業務

營業收入為92.71億元，較2014年同期的102.35億元減少9.64億元(即-9.42%)。

### 4. 資源開發業務

營業收入為30.15億元，較2014年同期的42.64億元減少12.49億元(即-29.29%)。

### 5. 其他業務

營業收入為26.47億元，較2014年同期的30.99億元減少4.52億元(即-14.59%)。

註：上述營業收入全部是抵銷分部間交易前的數據。

## (三) 2015年分季度主要財務數據

單位：千元 幣種：人民幣

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
營業收入	45,381,374	55,310,177	44,707,983	71,924,438
歸屬於上市公司股東的 淨利潤	1,273,480	898,785	979,167	1,650,130
歸屬於上市公司股東的扣除 非經常性損益後的淨利潤	1,165,744	617,842	850,484	1,186,664
經營活動產生的現金流量 淨額	-5,278,064	1,224,475	1,476,354	17,934,617

## 四. 可能面對的風險及公司採取的應對措施

### 宏觀經濟風險

公司所從事的工程承包、房地產開發等主營業務，受國家宏觀經濟運行、鋼鐵企業固定資產投資、建築行業發展、城鎮化進程等因素的綜合影響較大。當前，世界經濟在深度調整中曲折復蘇，仍將延續溫和低速增長態勢。國內經濟處於新常態，經濟下行壓力加大，我國經濟增長速度顯著放緩，投資下降趨勢依然十分明顯，將會對公司的業務發展帶來不確定影響。公司將做好合理的預期，並適時調整經營策略，充分利用積極發展條件，努力實現穩定發展。

## **傳統冶金工程領域風險**

近年來，受國家行業政策要求影響，化解過剩產能、嚴禁新建項目，鋼鐵企業固定資產投資規模持續下降、國內既有冶金建設市場明顯萎縮，對公司在傳統冶金工程領域的發展帶來挑戰。同時，鋼鐵企業的減量重組、搬遷改造、國際產能合作，以及新環保法對冶金行業技術改造和節能減排的要求更加嚴格等方面，為公司繼續開拓冶金工程領域帶來發展契機。公司將利用國內鋼鐵產能結構調整與國際產能合作的發展機會，充分發揮公司在冶金工程領域的比較優勢，保持在該傳統領域的行業領先地位。

## **新業務領域風險**

在新常態下，公司充分利用「一帶一路」、京津冀協同發展、長江經濟帶等發展機遇，涉足交通市政基礎設施、環境工程與新能源、城市地下綜合管廊、海綿城市、特色主題公園等新業務領域。進入新的業務領域，公司勢必會參與到新一輪的市場競爭中去，按照新的業務模式(如PPP)開拓市場，進而影響公司整體的資源配置、投資進度管理和收款及利潤等方面。公司以「四樑八柱」業務體系升級版合理作戰半徑範圍內可以有所作為的領域，加大新業務領域核心技術研發，利用傳統比較優勢和核心競爭能力，快速佔領市場，整合技術、人才、資金、項目管理等資源優勢，在細分市場中發揮協同效用，乘勢而上，搭上新一輪的發展快車。

## **房地產開發業務領域風險**

隨著房地產行業結束高速成長期，進入增長相對穩定的成熟期，將面臨消化庫存、市場規模整體增速放緩、行業競爭加劇、盈利水平下降、區域房價分化加劇等方面的行業共性挑戰。各項因素都將影響公司在房地產業務領域的經營業績，公司將深入研究金融政策(如利率)、房地產相關的稅務政策、不同區域間的房地產管控機制，合理配置開發項目的類型及規模，提高公司盈利能力。

## **國際化經營風險**

公司在多個國家和地區開展經營業務，均受當地政治、法律、社會、匯率、經濟等環境因素影響，可能對公司的海外業務帶來一定風險，甚至發生合同被迫暫停、工程進度無法按期履行或是索賠糾紛等情況，進而影響公司海外業務的收入及利潤。公司將合理佈局海外市場，深入研究海外項目所在地的政策、法規和人文環境，與當地政府和業主建立良好的合作關係；建立海外工程項目事前、事中、事後的風險分級管理機制，制定海外工程項目的應急預案，努力降低國際化經營風險。

## 五. 關於公司未來發展的討論與分析

### (一) 行業競爭格局和發展趨勢

從國際看，世界經濟在深度調整中曲折復蘇，仍將延續溫和低速增長態勢。全球鋼鐵行業進入第三次深度調整期，能源價格和大宗商品價格低位徘徊，外部環境的不穩定性和不確定性因素較多。從國內看，2016年是國家「十三五」規劃的開局之年，經濟下行壓力加大，市場需求不足，企業間的競爭更為激烈；經濟運行中結構性和週期性問題嚴重，鋼鐵行業「去產能」、房地產行業趨勢性下跌和週期性減速的雙重調整、新舊動能的轉換、經濟風險開始顯性化等一些突出矛盾和問題，給公司的市場開拓、結構調整、技術創新和運營模式提出了新的課題與挑戰。

但我國經濟長期向好基本面沒有改變，經濟發展的潛力、回旋餘地和韌性都比較大，仍處於大有可為的戰略機遇期。特別是戰略機遇期經濟發展方式和經濟結構內涵條件的變化，恰恰給公司提供了更好地發揮60多年紮實深厚的科技積澱，繼續走高技術發展建設道路大展作為的良好機遇，為公司實施提質增效轉型升級，改造提升傳統優勢、再造發展新優勢提供了更為強勁的動力。鋼鐵行業的減量化、綠色化、差異化、智能化、國際化會給公司帶來大量的改造升級、節能環保、高端諮詢、智能化運營服務等技術型、高附加值和持續效益型的業務機遇。國家大力推進國際產能和裝備製造合作，在東南亞、印度、中東、非洲等國家和地區，鋼鐵產能未來有較大增長潛力，為公司大規模「走出去」參與國際產能合作提供了發展的新空間。國家為有效應對下行壓力加大採取的一系列穩增長舉措會帶動大量有效投資。「十三五」時期中國經濟年均增長底線要達到6.5%，一大批標誌性項目和重大工程將推進實施；「一帶一路」建設、京津冀協同發展、長江經濟帶建設以及新型城鎮化等國家戰略的推進，會給公司市政交通基礎設施建設、城市綜合開發、房建、環境工程與新能源、特色主題公園等帶來大規模的市場增量。特別是節能環保、綠色生態、城市地下綜合管廊、海綿城市、智慧城市、美麗鄉村等戰略性新興產業市場需求潛力巨大，且高速持續釋放的特徵，為公司在以往搶佔市場先機的基礎上，實現規模效應，成為技術高端、產品高端、市場高端的新興產業領跑者提供了良好的市場基礎。

### (二) 公司發展戰略

中國中冶以「聚焦中冶主業，建設美好中冶」為發展願景，在新常態下提出了「冶金建設國家隊、基本建設主力軍、新興產業領跑者」的戰略新定位，「四樑八柱」是這一戰略新定位下的業務體系和產品定位。它們是未來發展方向、宏偉目標以及實現路徑的有機統一體，彼此緊密關聯、一脈相承。

**冶金建設國家隊：**在鋼鐵建設8大部位、19個業務單元按世界一流標準，集中2-3萬人的冶金建設國家隊最強陣容，持續不斷加大研發投入，瞄準冶金工程的重大和前沿領域，提高關鍵環節和重點領域的創新能力，集中突破一批關鍵技術和重大裝備，在鋼鐵主體單元和系統集成工程技術上達到國際領先水平。通過整合集團內外研發、諮詢、設計、裝備、施工、運營等資源，整合國內外戰略客戶、核心設備製造商、信息化服務商的資源，提升公司作為冶金工程建設與運營的整體水平。用獨佔鰲頭的核心技術、持續不斷的革新創新能力、無可替代的冶金建設全產業鏈整合優勢，力爭用3年時間從佔全球冶建市場60%提升至80%，承擔起引領中國冶金向更高水平發展的國家責任，爭做全球最強最優最大冶金建設運營服務「國家隊」。

公司非冶金業務新簽合同額佔比由2012年的49.3%上升至2015年的83%，從事冶金業務的工程技術人員和自有技術工人集中在2-3萬人，公司的業務結構持續優化，新的增長極和競爭優勢加速形成，成功實現了向非冶金工程領域的業務轉型。

**基本建設主力軍：**把握一帶一路政策，挖掘沿線國家在基礎設施建設領域的巨大潛力，並抓住國內消費轉型趨勢和節能環保政策要求，大力發展特色業務，加強技術與資本的結合，在房建、交通市政基礎設施建設、中高端地產等基本建設業務領域，以產融結合的張力，加大市場突破力，提高市場影響力，實現規模與效益並舉、貢獻第一的目標，爭做國家基本建設和踐行「一帶一路」戰略的主力軍。順應國家基本建設對發展鋼結構業務的要求，在做強工業鋼結構的同時，大力拓展民用建築和基礎設施鋼結構，重點開拓超高層、市政、橋樑、核電、海洋等鋼結構市場，研發相關技術及鋼結構住宅產業化成套技術，改善提升鋼構業務經濟效益，打造國內領先並具有國際競爭力的「中冶鋼構」品牌。

**新興產業領跑者：**緊跟國家新型工業化、信息化、城鎮化、農業現代化的建設步伐，挖掘提高經濟發展質量和效益的新興產業的市場機遇和方向，以市場需求為牽引，以技術突破為驅動，以資本實力和商業模式創新為「倍增器」，大舉向城市地下綜合管廊、大型主題公園建設、海綿城市、智慧城市、美麗鄉村、規劃與諮詢、環境與新能源(特別是污水處理及管網運營、中水回用、固廢處理、土壤修復及節能減排、光伏發電)等領域發力，搶灘佈局，大規模發展，集中資源統籌開展新興產業的關鍵、共性技術研究，積極主導編製有關規範、標準，建立相應技術體系和標準體系，掌握核心技術，開發核心產品，全面提升整體規劃及實施能力，確保以技術領先優勢佔據市場主導地位，成為技術高端、產品高端、市場高端的行業領軍企業，爭做國家新型城鎮化建設過程中尤其在海綿城市、美麗鄉村、智慧城市、城市管廊建設理念、設計和施工方面的領跑者，支撐公司實現轉型發展。

「四樑」是工程承包、房地產開發、裝備製造、資源開發四大業務板塊。

「八柱」是冶金工程、高端房建、礦山建設與礦產開發、中高端地產、交通市政基礎設施、核心技術裝備與中冶鋼構、環境工程與新能源、特色主題工程。

### (三) 經營計劃

本公司2015年度計劃實現營業收入人民幣2,280億元，實際實現營業收入2,173.24億元，完成目標的95.32%。未完成經營計劃主要是受國內外宏觀經濟下行，房地產及鋼鐵行業調整，以及鐵礦石、多晶硅、鎳價等資源產品價格大幅下跌影響，相關業務營業收入未達到預期。本公司將繼續大力拓展市場，加強合同評估與審核；科學組織各項資源，嚴控經營風險，如約履行合同，順利推進施工生產；同時，加快項目結算進度，及時實現營業收入和收回資金，力爭全面完成2016年度經營目標。

2016年，本公司計劃實現營業收入2,300億元。

## 六. 管理層討論及分析

### (一) 主營業務分析

#### 利潤表及現金流量表相關科目變動分析表

單位：千元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	217,323,972	215,785,772	0.71
營業成本	188,817,361	187,884,556	0.50
銷售費用	1,512,225	1,500,231	0.80
管理費用	10,067,076	9,108,267	10.53
財務費用	2,526,563	4,022,637	-37.19
經營活動產生的現金流量淨額	15,357,382	14,969,027	2.59
投資活動產生的現金流量淨額	-5,602,596	-3,204,972	不適用
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,719,382	-14,431,574	不適用
研發支出	5,179,468	4,786,187	8.22

## 1. 收入和成本分析

### (1) 驅動業務收入變化的因素分析

本公司財務狀況和經營業績，受國際國內宏觀經濟環境、我國財政和貨幣政策變化以及本公司所處行業發展狀態和國家行業調控政策實施等多種因素的綜合影響：

#### 1) 國際、國內宏觀經濟走勢

國際、國內宏觀經濟環境和宏觀經濟走勢變化，可能影響本公司採購、生產、銷售等各業務環節，進而可能導致本公司經營業績產生波動。本公司的業務收入主要來源於國內，在國內不同的經濟週期中，本公司的經營業績可能會有不同的表現。

#### 2) 本公司業務所處行業政策及其國內外市場需求的變化

本公司工程承包、房地產開發、裝備製造和資源開發業務均受所處行業政策的影響。近年來國家針對鋼鐵行業推動結構調整和產業升級、針對製造業實施《中國製造2025》強國戰略、針對資源開發實施系列支持政策和針對房地產行業實施「去庫存」扶持政策，以及行業的週期性波動、行業上下游企業經營狀況的變化等均在一定程度上引導著本公司業務領域的調整和市場區域的佈局，從而影響本公司業務的內在結構變化，進而影響公司的財務狀況變化。

上述1)、2)兩點是影響公司2015年業績的重要風險因素。

#### 3) 國家的稅收政策和匯率的變化

##### 稅收政策變化的影響

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

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

## 匯率波動和貨幣政策的影響

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

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

### 4) 境外稅收政策及其變化

本公司在境外多個國家和地區經營業務，繳納多種稅項。由於各地稅務政策和環境不同，包括企業所得稅、外國承包商稅、個人所得稅、人頭稅、利息稅等在內的各種稅項的規定複雜多樣，本公司的境外業務可能因境外稅務政策及其變化產生相應風險。同時，一些經營活動的交易和事項的稅務處理也可能會因其不確定性而需企業做出相應的判斷。

### 5) 主要原材料價格的變動

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

### 6) 工程分包支出

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

### 7) 子公司與重點項目的經營狀況

報告期內鎳價大幅下降，本公司的巴新瑞木鎳鈷紅土礦項目仍處於虧損狀態；報告期內多晶硅價格也處於低位，本公司的多晶硅業務仍處於虧損狀態。上述事項對本公司2015年年度經營業績產生了較大的影響。西澳SINO鐵礦EPC總承包項目第三方審計最終結果、中冶置業南京下關項目的進展情況、政府及其融資平台工程款項的回收情況以及部份民營鋼鐵企業工程款項的回收情況都會在較大程度上影響公司未來的財務表現。

## 8) 經營管理水平的提升

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

## 9) 收入分佈的非均衡性

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

### (2) 主要銷售客戶的情況

報告期內，本公司自前五大客戶取得的營業收入佔本公司總營業收入的比例不超過10%（詳見合併財務報表附註十一(五)1）。

### (3) 主營業務分行業、分地區情況

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	主營業務分行業情況			營業收入比	營業成本比	毛利率比
	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)	上年增減 (%)
工程承包	186,304,107	162,942,147	12.54	4.42	3.98	增加0.37個 百分點
房地產開發	19,441,290	15,534,346	20.10	-14.93	-17.20	增加2.20個 百分點
裝備製造	9,270,661	8,013,560	13.56	-9.42	-10.82	增加1.36個 百分點
資源開發	3,015,008	3,295,274	-9.30	-29.30	-15.48	下降17.87個 百分點

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入比 上年增減 (%)	營業成本比 上年增減 (%)	毛利率比 上年增減 (%)
中國	201,181,659	173,321,978	13.85	-1.18	-1.82	增加0.56個 百分點
其他國家/地區	16,142,313	15,495,383	4.01	32.40	36.50	下降2.88個 百分點

註：分部收入及成本為未抵銷分部間交易的數據。

主營業務分行業情況的說明

1) 工程承包業務

工程承包業務是本公司傳統的核心業務，是目前本公司收入和利潤的主要來源。2015年度及2014年度本公司工程承包業務的毛利率分別為12.54%、12.17%，同比上升0.37個百分點。

2) 房地產開發業務

2015年度及2014年度，本公司房地產開發業務的總體毛利率分別為20.10%和17.90%，同比上升2.20個百分點。

3) 裝備製造業務

本公司的裝備製造業務主要包括冶金設備、鋼結構及其他金屬製品。2015年度及2014年度，本公司裝備製造業務的毛利率分別為13.56%及12.20%，同比上升1.36個百分點。

4) 資源開發業務

本公司的資源開發業務包括礦山開採及加工業務，從事礦山開採的主要有所屬中冶銅鋅有限公司、中冶金吉礦業開發有限公司等，從事加工業務的主要是所屬多晶硅生產企業洛陽中硅高科技有限公司。2015年度及2014年度，本公司資源開發業務的毛利率分別為-9.30%及8.57%，同比下降17.87個百分點。

## 主營業務分地區情況的說明

2015年度及2014年度，本公司實現的境外營業收入分別為16,142,313千元及12,191,753千元，其中主要收入來源於越南河靜鋼廠項目、科威特大學城項目等工程承包業務，以及新加坡房地產開發業務和巴布亞新幾內亞瑞木鎳鉍項目、巴基斯坦山達克銅金礦的資源開發業務。

### (4) 成本分析表

單位：千元 幣種：人民幣

分行業	本期金額	分行業情況		上年同期 估總成本 比例 (%)	本期金額 較上年同期 變動比例 (%)	情況說明
		本期估總 成本比例 (%)	上年同期 金額			
工程承包	162,942,147	84.82	156,709,625	81.98	3.98	-
房地產開發	15,534,346	8.09	18,761,768	9.81	-17.20	-
裝備製造	8,013,560	4.17	8,985,863	4.70	-10.82	-
資源開發	3,295,274	1.72	3,898,858	2.04	-15.48	-

註：分部成本為未抵銷分部間交易的數據。

### (5) 主要供應商情況

報告期內，本公司自前五大供應商的購貨額佔本公司營業成本的比例不超過10%。

## 2. 費用

### (1) 銷售費用

本公司銷售費用主要為職工薪酬、差旅費、運輸費及廣告費等。2015年度及2014年度，本公司的銷售費用分別為1,512,225千元和1,500,231千元，同比上升0.80%，銷售費用佔同期營業收入的比重分別為0.70%和0.70%，與2014年度持平。

## (2) 管理費用

本公司的管理費用主要包括職工薪酬、研發費、折舊費、辦公費等。2015年度及2014年度，本公司的管理費用分別為10,067,076千元和9,108,267千元，同比上升10.53%。管理費用佔同期營業收入的比重分別為4.63%和4.22%，上升0.41個百分點。

## (3) 財務費用

本公司的財務費用包括經營業務中發生的借款費用、匯兌損益及銀行手續費等。2015年度及2014年度，本公司的財務費用分別為2,526,563千元和4,022,637千元，同比下降37.19%。在營業收入中所佔比重分別為1.16%和1.86%，下降0.70個百分點。

## 3. 研發投入

公司研發投入的情況詳見下表：

單位：千元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	5,177,983
本期資本化研發投入	1,485
研發投入合計	5,179,468
研發投入總額佔營業收入比例(%)	2.38
研發投入資本化的比重(%)	0.03

## 4. 現金流

本公司的現金流量情況如下表所示：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年度	2014年度
經營活動產生的現金流量淨額	15,357,382	14,969,027
投資活動產生的現金流量淨額	-5,602,596	-3,204,972
籌資活動產生的現金流量淨額	-9,719,382	-14,431,574

### (1) 經營活動

2015年度及2014年度，本公司經營活動產生的現金流量淨額分別為15,357,382千元和14,969,027千元。2015年度及2014年度，本公司經營活動產生的現金流入主要來自銷售產品和提供服務收到的現金，分別佔經營活動現金流入的比重為98.77%和97.63%。

本公司經營活動產生的現金流出主要為購買商品和接受勞務所支付的現金、支付給職工以及為職工支付的現金、支付的各項稅費等，2015年度及2014年度佔經營活動現金流出的比重分別為82.27%、8.39%、5.47%及80.32%、8.17%、5.32%。

### (2) 投資活動

本公司投資活動的現金流入主要為收回投資、取得投資收益、處置資產等所取得的現金，2015年度及2014年度分別佔到投資活動現金流入的比重為20.27%、23.40%、35.99%及7.05%、10.19%、41.27%。現金流出主要為購建固定資產、無形資產和其他長期資產所支付的現金，以及投資支付的現金，2015年及2014年度分別佔投資活動現金流出的比重為50.53%、28.57%及68.02%、4.21%。

2015年度及2014年度，本公司投資活動產生的現金流量淨額為-5,602,596千元和-3,204,972千元，本公司投資活動主要在工程承包、房地產開發業務。

### (3) 籌資活動

本公司籌資活動的現金流入主要為取得借款等收到的現金，分別佔到2015年度及2014年度籌資活動現金流入的比重為90.87%及99.86%；本公司籌資活動的現金流出主要為償還債務所支付的現金，分配股利、利潤或償還利息所支付的現金等，分別佔到2015年度及2014年度籌資活動現金流出的93.14%、6.63%及91.85%、7.55%。

2015年度及2014年度，本公司籌資活動產生的現金流量淨額分別為-9,719,382千元和-14,431,574千元。籌資活動大額淨流出，主要是本期償還債務支付的現金大於借款獲得的現金。

## (二) 資產、負債情況分析

### 資產及負債狀況

單位：千元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產/總 負債的比例 (%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產/總 負債的比例 (%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例 (%)
流動資產：	275,558,793	80.16	247,086,564	75.80	11.52
貨幣資金	33,730,706	9.81	33,409,480	10.25	0.96
應收賬款	63,663,109	18.52	55,799,282	17.12	14.09
其他應收款	29,056,798	8.45	19,768,319	6.06	46.99
存貨	115,305,237	33.54	106,415,992	32.65	8.35
非流動資產：	68,204,026	19.84	78,891,915	24.20	-13.55
長期應收款	7,882,521	2.29	17,383,285	5.33	-54.65
固定資產	30,154,218	8.77	32,874,747	10.08	-8.28
無形資產	14,527,346	4.23	14,967,560	4.59	-2.94
資產總計	<u>343,762,819</u>	<u>100.00</u>	<u>325,978,479</u>	<u>100.00</u>	<u>5.46</u>
流動負債：	235,474,624	86.38	217,564,185	81.19	8.23
短期借款	36,798,152	13.50	36,461,263	13.61	0.92
應付賬款	93,413,988	34.27	77,722,163	29.01	20.19
預收款項	30,139,959	11.06	33,978,850	12.68	-11.30
其他應付款	16,294,450	5.98	15,888,498	5.93	2.56
非流動負債：	37,133,171	13.62	50,389,786	18.81	-26.31
長期借款	19,259,931	7.07	21,329,884	7.96	-9.70
應付債券	10,972,486	4.03	21,945,923	8.19	-50.00
負債合計	<u>272,607,795</u>	<u>100.00</u>	<u>267,953,971</u>	<u>100.00</u>	<u>1.74</u>

## 1. 資產負債結構分析

### (1) 資產結構分析

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的資產總額分別為343,762,819千元和325,978,479千元。

作為擁有工程承包和房地產開發主業的綜合性企業集團，流動資產是本公司資產的主要組成部份。截至2015年12月31日及2014年12月31日，本公司流動資產佔總資產的比重分別為80.16%和75.80%。流動資產主要包括貨幣資金、應收票據、應收賬款、預付款項、其他應收款、存貨等；非流動資產主要包括長期應收款、固定資產、在建工程、無形資產等。

#### 貨幣資金

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

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的貨幣資金餘額分別為33,730,706千元及33,409,480千元，佔流動資產的比例分別為12.24%及13.52%。

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司使用受限制的貨幣資金分別為4,994,328千元及4,838,303千元，佔貨幣資金的比例分別為14.81%及14.48%。使用受限制的貨幣資金主要包括承兌匯票保證金、法定存款準備金、保函保證金及凍結存款等，較上年度增加3.22%，主要是承兌匯票保證金的增加。

#### 應收賬款

本公司的應收賬款主要包括工程款、產品銷售款、設計諮詢及技術服務款等。

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司應收賬款淨額分別為63,663,109千元及55,799,282千元，佔流動資產的比例分別為23.10%、22.58%，應收賬款淨額增加14.09%。應收賬款增加的原因主要是經營規模的增長以及業主付款週期的延長。本公司將繼續通過選擇優質客戶、調整商業模式和進一步強化落實應收賬款回收責任來逐步降低應收賬款的比重。

截至2015年12月31日，按照賬面原值計算，本公司78.32%的應收賬款賬齡在2年以內(含2年)，59.20%的應收賬款賬齡在1年以內(含1年)，應收賬款的賬齡結構與本公司業務特點、經營模式、結算週期等相關。

本公司通過應收賬款的全過程管理來應對可能存在的壞賬風險，並充分考慮應收賬款的性質和可收回性，計提相應的壞賬準備，以謹慎反映本公司的資產質量。2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的應收賬款壞賬準備餘額分別為9,451,939千元及7,669,247千元，佔應收賬款原值的比例分別為12.93%和12.08%。

### 其他應收款

本公司的其他應收款主要包括履約保證金、投標保證金、項目合作保證金等。

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的其他應收款淨額分別為29,056,798千元及19,768,319千元，佔流動資產的比重分別為10.54%及8.00%，其他應收款淨額增加46.99%，主要原因是待收回的股權轉讓款及投資款、保證金等款項的增加。

2015年12月31日，按照賬面原值計算，本公司約82.98%的其他應收款賬齡在2年以內(含2年)，63.40%的其他應收款賬齡在1年以內(含1年)。本公司對存在壞賬風險的其他應收款計提了相應的壞賬準備。2015年12月31日及2014年12月31日，其他應收款壞賬準備餘額分別為2,449,911千元及1,922,327千元，佔其他應收款原值比例分別為7.78%及8.86%。

### 存貨

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

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的存貨淨值分別為115,305,237千元及106,415,992千元，佔流動資產的比重分別為41.84%及43.07%，存貨淨值增長8.35%。

2015年12月31日，本公司已完工未結算工程施工存貨原值佔總額的比重為45.01%，房地產開發成本及房地產開發產品存貨原值佔總額的比重為48.36%。本公司對存貨計提了相應的跌價準備，2015年12月31日及2014年12月31日，本公司存貨跌價準備分別為1,885,745千元及1,387,315千元，佔期末存貨原值的比例分別為1.61%及1.29%。

### 長期應收款

本公司的長期應收款主要包括根據合同約定收賬期限在一年以上的應收賬款。

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司長期應收款淨額分別為7,882,521千元及17,383,285千元，佔非流動資產的比例分別為11.56%、22.03%，長期應收款淨額減少54.65%，主要是本公司加大了應收款項回收力度，採取各種措施收回了保障性住房、城市基礎設施建設等項目工程款。

### 固定資產

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司固定資產淨額分別為30,154,218千元及32,874,747千元，佔非流動資產的比例分別為44.21%及41.67%；本公司固定資產主要包括房屋建築物、機器設備和運輸設備等。

### 無形資產

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的無形資產賬面價值合計分別為14,527,346千元及14,967,560千元，佔非流動資產的比重分別為21.30%及18.97%。本公司的無形資產主要為土地使用權、特許經營使用權、專利和專有技術等。

## (2) 負債結構分析

2015年12月31日及2014年12月31日，流動負債佔負債總額的比例分別為86.38%及81.19%，非流動負債佔負債總額的比例分別為13.62%及18.81%。

### 短期借款

本公司短期借款主要由向商業銀行等金融機構的信用借款、保證借款等組成。2015年12月31日及2014年12月31日，本公司短期借款餘額分別為36,798,152千元及36,461,263千元，同比增加0.92%，短期借款金額基本保持穩定。

## 應付賬款與其他應付款

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

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司應付賬款和其他應付款餘額分別為93,413,988千元、16,294,450千元和77,722,163千元、15,888,498千元，佔負債總額的比例分別為34.27%、5.98%及29.01%、5.93%。

應付賬款的增加主要是應付分包工程款的增加，其他應付款的增加主要是應付保證金及押金的增加。

## 預收款項

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

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司預收款項餘額分別為30,139,959千元及33,978,850千元，佔負債總額的比例分別為11.06%及12.68%。2015年12月31日預收款項與2014年12月31日相比下降11.30%，主要是預收工程款的減少。

## 長期借款和應付債券

本公司的長期借款主要由信用借款、抵押借款和質押借款組成。2015年12月31日及2014年12月31日，本公司的長期借款餘額分別為19,259,931千元及21,329,884千元，佔負債總額的比例分別為7.07%及7.96%。

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司應付債券餘額分別為10,972,486千元及21,945,923千元，佔負債總額的比例分別為4.03%及8.19%。

## 2. 償債能力分析

根據本公司經審計財務報告計算的主要短期償債能力指標如下表所示：

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年 12月31日	2014年 12月31日
流動比率(倍)	1.17	1.14
速動比率(倍)	0.68	0.65
資產負債率(合併)	<b>79.30%</b>	82.20%

項目	2015年度	2014年度
息稅前利潤	11,112,541	11,405,586
利息保障倍數	<b>2.80</b>	2.43

項目	2015年 12月31日	2014年 12月31日
負債總額	272,607,795	267,953,971
資產總額	343,762,819	325,978,479
資產負債率(合併)	<b>79.30%</b>	82.20%

### (1) 資產流動性指標同比上升

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司流動比率分別為1.17及1.14，速動比率分別為0.68及0.65，資產流動性有所提高。

### (2) 合併資產負債率同比下降

2015年12月31日及2014年12月31日，本公司合併報表資產負債率分別為79.30%及82.20%，同比下降2.90個百分點，總體償債能力上升。

### (3) 利息保障倍數同比上升

2015年及2014年，本公司的利息保障倍數分別為2.80及2.43，同比上升0.37倍，本公司帶息負債償債能力有所增強。

#### (4) 融資渠道暢通

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

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

### 3. 資產週轉能力分析

報告期，本公司主要資產週轉能力指標見下表：

單位：次/年

項目	2015年度	2014年度
總資產週轉率	<b>0.65</b>	0.67
應收賬款週轉率	<b>3.18</b>	3.53
存貨週轉率	<b>1.68</b>	1.74

#### (1) 總資產週轉率

2015年度及2014年度，本公司的總資產週轉率分別為0.65次及0.67次，在報告期內略有下降，主要原因是本公司在報告期內營業收入的增幅低於資產總額的增幅。

#### (2) 應收賬款週轉率

2015年度及2014年度，本公司的應收賬款週轉率分別為3.18次及3.53次，該比率在報告期內有所下降，主要是由於本公司應收賬款規模受工程承包業務結算週期及業務模式變化的影響有所增加。

#### (3) 存貨週轉率

2015年度及2014年度，本公司的存貨週轉率分別為1.68次及1.74次，在報告期內略有下降，主要是由於本公司存貨增長速度高於營業成本增長速度。

### (三) 建築行業經營性信息分析

#### 1. 報告期內竣工驗收的項目情況

單位：千元 幣種：人民幣

細分行業	房屋建設	基礎工程	冶金工程	其他	總計
項目數(個)	2,526	654	5,269	1,347	9,796
總金額	<u>22,245,991</u>	<u>6,403,819</u>	<u>20,860,463</u>	<u>4,780,367</u>	<u>54,290,640</u>

單位：千元 幣種：人民幣

項目地區	境內	境外	總計
項目數量(個)	9,671	125	9,796
總金額	<u>51,775,911</u>	<u>2,514,729</u>	<u>54,290,640</u>

#### 2. 報告期內在建項目情況

單位：千元 幣種：人民幣

細分行業	房屋建設	基礎工程	冶金工程	其他	總計
項目數量(個)	1,990	557	3,643	1,663	7,853
總金額	<u>60,632,467</u>	<u>14,719,432</u>	<u>47,337,468</u>	<u>15,945,496</u>	<u>138,634,863</u>

單位：千元 幣種：人民幣

項目地區	境內	境外	總計
項目數量(個)	7,661	192	7,853
總金額	<u>129,259,401</u>	<u>9,375,462</u>	<u>138,634,863</u>

### 3. 報告期內境外項目情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目地區	項目數量 (個)	總金額
亞洲	298	11,984,782
非洲	55	1,970,987
南美洲	13	100,274
歐洲	15	214,747
大洋洲	13	50,031
北美洲	4	2,287
總計	<u>398</u>	<u>14,323,108</u>

### 4. 存貨中已完工未結算的匯總情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	累計已 發生成本	累計已 確認毛利	預計損失	已辦理 結算 的金額	已完工 未結算 的餘額
金額	<u>595,257,584</u>	<u>47,714,476</u>	<u>1,207,475</u>	<u>590,218,837</u>	<u>51,545,748</u>

### 5. 公司融資安排的有關情況

#### (1) 融資安排整體情況

報告期內，公司融入資金餘額1,105.42億元，同比下降0.83%，其中，債權融資餘額1,006.57億元(其中，融資租賃餘額7.11億元)，其他權益工具融資餘額98.85億元。

本公司下屬各子公司負責其自身的現金流量預測。總部資金部門在匯總各子公司現金流量預測的基礎上，在集團層面持續監控短期和長期的資金需求，以確保維持充裕的現金儲備和可供隨時變現的有價證券；同時持續監控是否符合借款協議的規定，從主要金融機構獲得提供足夠備用資金的承諾，以滿足短期和長期的資金需求，降低流動性風險。

## (2) 債權融資情況

報告期內，債權融資餘額1,006.57億元，一年內到期帶息負債698.97億元，長期帶息負債307.60億元。其中：

長期借款286.89億元：一年內到期長期借款94.29億元，一至兩年到期長期借款66.85億元，二至五年到期長期借款86.35億元，五年以上到期長期借款39.40億元。

應付債券142.32億元：一年內到期應付債券32.59億元，一至兩年到期應付債券77.69億元，二至五年到期應付債券32.04億元。

本公司因利率變動引起金融工具公允價值變動的風險主要產生於固定利率銀行借款和固定利率應付債券等。本公司因利率變動引起金融工具現金流量變動的風險主要產生於浮動利率銀行借款。本公司根據當時的市場環境來決定固定利率及浮動利率合同的相對比例。本公司總部資金部門持續監控集團利率水平。利率上升會增加新增帶息債務的成本以及本公司尚未付清的以浮動利率計息的帶息債務的利息支出，並對本公司的財務業績產生重大的不利影響，管理層會依據最新的市場狀況及時做出調整，這些調整可能是進行利率互換的安排來降低利率風險。本年度及2014年度，本公司並無利率互換安排。

本公司的主要經營位於中國境內，主要業務以人民幣結算。但本公司已確認的外幣資產和負債及未來的外幣交易(外幣資產和負債及外幣交易的計價貨幣主要為美元)依然存在外匯風險。本公司總部資金部門負責監控集團外幣交易和外幣資產及負債的規模，以最大程度降低面臨的外匯風險。根據管理層的判斷，在近期內，人民幣對外幣的合理變動對本公司經營業績的影響並不重大，因此本年本公司未簽署任何重大的遠期外匯合約或貨幣互換合約。

## (四) 重大資產和股權出售

報告期內，本公司的子公司中冶置業將持有的南京臨江禦景房地產開發有限公司、南京證大三角洲置業有限公司、南京水清木華置業有限公司、南京大拇指商業發展有限公司、南京喜瑪拉雅置業有限公司、南京證大寬域置業有限公司、南京麗笙置業有限公司等七家子公司100%的股權出售給第三方，稅後處置收益為10.07億元。

## 七. 合併及公司資產負債表

### 合併資產負債表

2015年12月31日

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	33,730,706	33,409,480
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產	1,410,011	555
衍生金融資產	-	18,532
應收票據	11,360,670	9,977,574
應收賬款	63,663,109	55,799,282
預付款項	13,698,473	16,510,723
應收利息	11,644	11,505
應收股利	38,045	119,234
其他應收款	29,056,798	19,768,319
存貨	115,305,237	106,415,992
一年內到期的非流動資產	7,054,781	4,867,780
其他流動資產	229,319	187,588
<b>流動資產合計</b>	<b>275,558,793</b>	<b>247,086,564</b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	1,680,152	1,643,092
持有至到期投資	20	20
長期應收款	7,882,521	17,383,285
長期股權投資	3,915,025	3,939,211
投資性房地產	2,170,276	1,864,386
固定資產	30,154,218	32,874,747
在建工程	3,578,915	2,280,214
工程物資	73,695	47,617
無形資產	14,527,346	14,967,560
商譽	173,733	270,448
長期待攤費用	204,705	167,767
遞延所得稅資產	3,733,420	3,316,126
其他非流動資產	110,000	137,442
<b>非流動資產合計</b>	<b>68,204,026</b>	<b>78,891,915</b>
<b>資產總計</b>	<b>343,762,819</b>	<b>325,978,479</b>

合併資產負債表  
2015年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
<b>流動負債：</b>		
短期借款	36,798,152	36,461,263
衍生金融負債	14,339	—
應付票據	15,641,626	11,808,491
應付賬款	93,413,988	77,722,163
預收款項	30,139,959	33,978,850
應付職工薪酬	2,061,162	1,987,771
應交稅費	6,057,841	6,399,466
應付利息	752,120	970,589
應付股利	791,058	504,931
其他應付款	16,294,450	15,888,498
一年內到期的非流動負債	13,396,832	11,875,968
其他流動負債	20,113,097	19,966,195
<b>流動負債合計</b>	<b>235,474,624</b>	<b>217,564,185</b>
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	19,259,931	21,329,884
應付債券	10,972,486	21,945,923
其中：優先股	—	—
永續債	—	—
長期應付款	892,237	864,818
長期應付職工薪酬	3,982,614	3,944,693
專項應付款	14,981	22,501
預計負債	232,644	208,154
遞延收益	1,452,973	1,552,840
遞延所得稅負債	325,305	481,873
其他非流動負債	—	39,100
<b>非流動負債合計</b>	<b>37,133,171</b>	<b>50,389,786</b>
<b>負債合計</b>	<b>272,607,795</b>	<b>267,953,971</b>

合併資產負債表  
2015年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
<b>股東權益：</b>		
股本	<b>19,110,000</b>	19,110,000
其他權益工具	<b>9,884,950</b>	—
其中：優先股	—	—
永續債	<b>9,884,950</b>	—
資本公積	<b>17,876,690</b>	17,826,218
減：庫存股	—	—
其他綜合收益	<b>192,320</b>	583,421
專項儲備	<b>12,550</b>	12,550
盈餘公積	<b>698,872</b>	529,549
未分配利潤	<b>12,782,248</b>	9,275,519
歸屬於母公司股東權益合計	<b>60,557,630</b>	47,337,257
少數股東權益	<b>10,597,394</b>	10,687,251
	<hr/>	<hr/>
<b>股東權益合計</b>	<b>71,155,024</b>	58,024,508
	<hr/>	<hr/>
<b>負債和股東權益總計</b>	<b>343,762,819</b>	325,978,479
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

公司資產負債表  
2015年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
<b>流動資產：</b>		
貨幣資金	2,727,674	7,025,950
應收賬款	492,885	389,062
預付款項	78,773	105,106
應收利息	1,554,415	955,561
應收股利	2,166,640	1,264,817
其他應收款	28,629,967	26,396,763
存貨	694,789	889,870
一年內到期的非流動資產	2,806,017	6,780,040
其他流動資產	—	283
<b>流動資產合計</b>	<b>39,151,160</b>	<b>43,807,452</b>
<b>非流動資產：</b>		
可供出售金融資產	231	231
長期應收款	2,592,461	4,573,576
長期股權投資	75,189,175	72,549,338
投資性房地產	—	118,773
固定資產	15,501	55,263
無形資產	10,961	13,601
<b>非流動資產合計</b>	<b>77,808,329</b>	<b>77,310,782</b>
<b>資產總計</b>	<b>116,959,489</b>	<b>121,118,234</b>

公司資產負債表  
2015年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
<b>流動負債：</b>		
短期借款	11,120,689	8,378,860
應付賬款	864,274	1,074,091
預收款項	492,914	303,192
應付職工薪酬	8,108	8,251
應交稅費	61,734	48,154
應付利息	617,614	742,538
應付股利	170,010	—
其他應付款	8,062,853	10,697,648
一年內到期的非流動負債	5,178,915	7,124,503
其他流動負債	20,000,000	19,900,000
<b>流動負債合計</b>	<b>46,577,111</b>	<b>48,277,237</b>
<b>非流動負債：</b>		
長期借款	2,771,441	5,403,934
應付債券	2,704,000	12,904,839
其中：優先股	—	—
永續債	—	—
長期應付款	300,000	378,980
長期應付職工薪酬	22,861	19,772
遞延收益	4,265	957
<b>非流動負債合計</b>	<b>5,802,567</b>	<b>18,708,482</b>
<b>負債合計</b>	<b>52,379,678</b>	<b>66,985,719</b>

公司資產負債表  
2015年12月31日

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
<b>股東權益：</b>		
股本	<b>19,110,000</b>	19,110,000
其他權益工具	<b>9,884,950</b>	—
其中：優先股	—	—
永續債	<b>9,884,950</b>	—
資本公積	<b>33,481,220</b>	33,481,220
減：庫存股	—	—
其他綜合收益	<b>(2,105)</b>	3,267
專項儲備	<b>12,550</b>	12,550
盈餘公積	<b>698,872</b>	529,549
未分配利潤	<b>1,394,324</b>	995,929
	<hr/>	<hr/>
<b>股東權益合計</b>	<b>64,579,811</b>	54,132,515
	<hr/>	<hr/>
<b>負債和股東權益總計</b>	<b>116,959,489</b>	121,118,234
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 八. 合併及公司利潤表

### 合併利潤表

2015年12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一. 營業總收入	<b>217,323,972</b>	215,785,772
其中：營業收入	<b>217,323,972</b>	215,785,772
二. 營業總成本	<b>213,089,921</b>	211,526,719
其中：營業成本	<b>188,817,361</b>	187,884,556
營業稅金及附加	<b>5,597,162</b>	5,712,644
銷售費用	<b>1,512,225</b>	1,500,231
管理費用	<b>10,067,076</b>	9,108,267
財務費用	<b>2,526,563</b>	4,022,637
資產減值損失	<b>4,569,534</b>	3,298,384
加：公允價值變動		
收益(損失)	<b>(30,445)</b>	(22,473)
投資收益	<b>1,735,160</b>	1,053,667
其中：對聯營企業和合營		
企業的投資損失	<b>(153,731)</b>	(96,238)
三. 營業利潤	<b>5,938,766</b>	5,290,247
加：營業外收入	<b>1,375,811</b>	1,699,134
其中：非流動資產處置利得	<b>226,649</b>	123,154
減：營業外支出	<b>171,441</b>	284,076
其中：非流動資產處置損失	<b>46,861</b>	36,318
四. 利潤總額	<b>7,143,136</b>	6,705,305
減：所得稅費用	<b>2,194,392</b>	2,363,950
五. 淨利潤	<b>4,948,744</b>	4,341,355
歸屬於母公司股東的淨利潤	<b>4,801,562</b>	3,964,938
少數股東損益	<b>147,182</b>	376,417

## 合併利潤表

2015年12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
六. 其他綜合收益的稅後淨額	(366,993)	108,064
歸屬母公司股東的其他綜合 收益的稅後淨額	(391,101)	117,624
(一) 以後不能重分類進損益的 其他綜合收益	(398,024)	(136,289)
1. 重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的變動	(398,024)	(136,289)
(二) 以後將重分類進損益的 其他綜合收益	6,923	253,913
1. 可供出售金融資產 公允價值變動損益	22,935	133,790
2. 外幣財務報表折算差額	(16,012)	120,123
歸屬於少數股東的其他綜合 收益的稅後淨額	24,108	(9,560)
七. 綜合收益總額	4,581,751	4,449,419
歸屬於母公司股東的綜合收益總額	4,410,461	4,082,562
歸屬於少數股東的綜合收益總額	171,290	366,857
八. 每股收益		
(一) 基本每股收益(元/股)	0.24	0.21
(二) 稀釋每股收益(元/股)	-	-

公司利潤表  
2015年12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
一. 營業收入	2,071,639	1,455,431
減： 營業成本	1,875,103	1,452,440
營業稅金及附加	3,788	5,650
銷售費用	-	60
管理費用	194,611	208,280
財務費用	255,444	822,439
資產減值損失	318,703	29,759
加： 投資收益	2,227,422	2,143,251
其中：對聯營企業和合營 企業的投資收益 (損失)	471	(40)
二. 營業利潤	1,651,412	1,080,054
加： 營業外收入	42,023	264
其中：非流動資產處置利得	41,976	-
減： 營業外支出	59	40
其中：非流動資產處置損失	59	33
三. 利潤總額	1,693,376	1,080,278
減： 所得稅費用	144	(8,625)
四. 淨利潤	1,693,232	1,088,903
五. 其他綜合收益的稅後淨額	(5,376)	3,426
(一) 以後不能重分類進損益 的其他綜合收益	(5,376)	3,430
1. 重新計量設定受益計劃 淨負債或淨資產的變動	(5,376)	3,430
(二) 以後將重分類進損益 的其他綜合收益	-	(4)
1. 外幣財務報表折算差額	-	(4)
六. 綜合收益總額	1,687,856	1,092,329

## 九. 合併及公司現金流量表

### 合併現金流量表

2015年12月31日止年度

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
<b>一. 經營活動產生的現金流量</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	223,204,911	221,018,784
收到的稅費返還	687,613	327,987
收到其他與經營活動有關的現金	2,096,407	5,040,257
經營活動現金流入小計	225,988,931	226,387,028
購買商品、接受勞務支付的現金	173,279,959	169,818,155
支付給職工以及為職工支付的現金	17,662,165	17,271,989
支付的各項稅費	11,531,185	11,247,436
支付其他與經營活動有關的現金	8,158,240	13,080,421
經營活動現金流出小計	210,631,549	211,418,001
經營活動產生的現金流量淨額	15,357,382	14,969,027
<b>二. 投資活動產生的現金流量</b>		
收回投資收到的現金	210,982	60,086
取得投資收益收到的現金	243,575	86,932
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	374,609	351,934
處置子公司及其他營業單位 收到的現金淨額	3,500	8,851
收到其他與投資活動有關的現金	208,179	344,977
投資活動現金流入小計	1,040,845	852,780
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	3,356,884	2,760,049
投資支付的現金	1,897,983	170,951
取得子公司及其他營業單位 支付的現金淨額	3,136	—
支付其他與投資活動有關的現金	1,385,438	1,126,752
投資活動現金流出小計	6,643,441	4,057,752
投資活動產生的現金流量淨額	(5,602,596)	(3,204,972)

合併現金流量表  
2015年12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
<b>三. 籌資活動產生的現金流量</b>		
吸收投資收到的現金	10,125,778	148,244
其中：子公司吸收少數股東投資 收到的現金	240,828	148,244
發行永續債收到的現金	9,884,950	—
取得借款收到的現金	100,757,817	109,039,297
籌資活動現金流入小計	110,883,595	109,187,541
償還債務支付的現金	112,334,593	113,546,803
分配股利、利潤或償付利息 支付的現金	7,995,575	9,330,061
其中：子公司支付給少數股東的 股利、利潤	94,250	603,506
支付其他與籌資活動有關的現金	272,809	742,251
籌資活動現金流出小計	120,602,977	123,619,115
籌資活動產生的現金流量淨額	(9,719,382)	(14,431,574)
<b>四. 匯率變動對現金及現金等價物 的影響</b>	129,797	(3,858)
<b>五. 現金及現金等價物淨增加(減少)額</b>	165,201	(2,671,377)
加：年初現金及現金等價物餘額	28,571,177	31,242,554
<b>六. 年末現金及現金等價物餘額</b>	28,736,378	28,571,177

公司現金流量表  
2015年12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
<b>一. 經營活動產生的現金流量</b>		
銷售商品、提供勞務收到的現金	2,126,135	1,689,115
收到的稅費返還	44,071	241
收到其他與經營活動有關的現金	180,441	284,029
經營活動現金流入小計	2,350,647	1,973,385
購買商品、接受勞務支付的現金	1,957,142	1,618,759
支付給職工以及為職工支付的現金	113,763	100,757
支付的各項稅費	60,736	60,598
支付其他與經營活動有關的現金	87,344	116,392
經營活動現金流出小計	2,218,985	1,896,506
經營活動產生的現金流量淨額	131,662	76,879
<b>二. 投資活動產生的現金流量</b>		
取得投資收益收到的現金	1,964,991	8,101,127
處置固定資產、無形資產和 其他長期資產收回的現金淨額	23	8
收到其他與投資活動有關的現金	3,460,910	-
投資活動現金流入小計	5,425,924	8,101,135
購建固定資產、無形資產和 其他長期資產支付的現金	956	4,563
投資支付的現金	1,372,000	4,355,176
支付其他與投資活動有關的現金	-	784,067
投資活動現金流出小計	1,372,956	5,143,806
投資活動產生的現金流量淨額	4,052,968	2,957,329

公司現金流量表  
2015年12月31日止年度

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
<b>三. 籌資活動產生的現金流量</b>		
吸收投資收到的現金	9,884,950	—
其中：發行永續債收到的現金	9,884,950	—
取得借款收到的現金	60,343,330	57,492,591
收到其他與籌資活動有關的現金	—	19,700
籌資活動現金流入小計	<u>70,228,280</u>	<u>57,512,291</u>
償還債務支付的現金	74,962,999	55,836,570
分配股利、利潤或償付利息 支付的現金	3,724,813	4,066,226
支付其他與籌資活動有關的現金	37,151	113,429
籌資活動現金流出小計	<u>78,724,963</u>	<u>60,016,225</u>
籌資活動產生的現金流量淨額	<u>(8,496,683)</u>	<u>(2,503,934)</u>
<b>四. 匯率變動對現金及現金等價物 的影響</b>	13,250	1,072
<b>五. 現金及現金等價物淨(減少)增加額</b>	(4,298,803)	531,346
加：年初現金及現金等價物餘額	7,025,950	6,494,604
<b>六. 年末現金及現金等價物餘額</b>	<u>2,727,147</u>	<u>7,025,950</u>

## 十. 合併及公司所有者權益變動表

### 合併股東權益變動表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年12月31日止年度											
	歸屬於母公司股東權益											
	股本	其他權益工具			資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	少數股東權益	股東權益合計
一. 上年年末餘額	19,110,000	-	-	-	17,826,218	-	583,421	12,550	529,549	9,275,519	10,687,251	58,024,508
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二. 本年年初餘額	19,110,000	-	-	-	17,826,218	-	583,421	12,550	529,549	9,275,519	10,687,251	58,024,508
三. 本年增減變動金額	-	-	9,884,950	-	50,472	-	(391,101)	-	169,323	3,506,729	(89,857)	13,130,516
(一) 綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(391,101)	-	-	4,801,562	171,290	4,581,751
(二) 股東投入和減少資本	-	-	9,884,950	-	50,472	-	-	-	-	-	119,231	10,054,653
1. 股東投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	240,828	240,828
2. 其他權益工具持有者投入資本	-	-	9,884,950	-	-	-	-	-	-	-	-	9,884,950
3. 其他	-	-	-	-	50,472	-	-	-	-	-	(121,597)	(71,125)
(三) 利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	169,323	(1,294,833)	(380,378)	(1,505,888)
1. 提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	169,323	(169,323)	-	-
2. 對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,125,510)	(380,378)	(1,505,888)
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 資本公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈餘公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	-	-	-	-	-	2,365,193	-	-	171,777	2,536,970
2. 本年使用	-	-	-	-	-	-	-	(2,365,193)	-	-	(171,777)	(2,536,970)
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四. 本年年末餘額	19,110,000	-	9,884,950	-	17,876,690	-	192,320	12,550	698,872	12,782,248	10,597,394	71,155,024

# 合併股東權益變動表

單位：千元 幣種：人民幣

2014年12月31日止年度

歸屬於母公司股東權益

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

# 公司股東權益變動表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2015年12月31日止年度										
	股本	其他權益工具			資本公積	減： 庫存股	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配 利潤	股東權益 合計
		優先股	永續債	其他							
一.上年年末餘額	19,110,000	-	-	-	33,481,220	-	3,267	12,550	529,549	995,929	54,132,515
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二.本年年初餘額	19,110,000	-	-	-	33,481,220	-	3,267	12,550	529,549	995,929	54,132,515
三.本年增減變動金額	-	-	9,884,950	-	-	-	(5,372)	-	169,323	398,395	10,447,296
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	(5,376)	-	-	1,693,232	1,687,856
(二)股東投入和減少資本	-	-	9,884,950	-	-	-	4	-	-	(4)	9,884,950
1.股東投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他權益工具持有者 投入資本	-	-	9,884,950	-	-	-	-	-	-	-	9,884,950
3.其他	-	-	-	-	-	-	4	-	-	(4)	-
(三)利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	169,323	(1,294,833)	(1,125,510)
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	169,323	(169,323)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,125,510)	(1,125,510)
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.資本公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈餘公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四.本年年末餘額	19,110,000	-	9,884,950	-	33,481,220	-	(2,105)	12,550	698,872	1,394,324	64,579,811

# 公司股東權益變動表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	2014年12月31日止年度										
	股本	其他權益工具			資本公積	減： 庫存股	其他 綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配 利潤	股東權益 合計
一.上年年末餘額	19,110,000	-	-	-	33,481,220	-	(159)	12,550	420,659	1,181,626	54,205,896
加：會計政策變更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差錯更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二.本年年初餘額	19,110,000	-	-	-	33,481,220	-	(159)	12,550	420,659	1,181,626	54,205,896
三.本年增減變動金額	-	-	-	-	-	-	3,426	-	108,890	(185,697)	(73,381)
(一)綜合收益總額	-	-	-	-	-	-	3,426	-	-	1,088,903	1,092,329
(二)股東投入和減少資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.股東投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.其他權益工具持有者 投入資本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利潤分配	-	-	-	-	-	-	-	-	108,890	(1,274,600)	(1,165,710)
1.提取盈餘公積	-	-	-	-	-	-	-	-	108,890	(108,890)	-
2.對股東的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,165,710)	(1,165,710)
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)股東權益內部結轉	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.資本公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈餘公積轉增股本	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈餘公積彌補虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)專項儲備	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本年提取	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.本年使用	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四.本年年末餘額	19,110,000	-	-	-	33,481,220	-	3,267	12,550	529,549	995,929	54,132,515

## 十一. 合併財務報表附註

### (一) 公司基本情況

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

2015年12月8日,經國務院國資委批准,中冶集團與中國五礦集團公司實施戰略重組。截至2015年12月31日,該重組尚未完成。中冶集團作為中國中冶的控股股東、國務院國資委作為中國中冶的最終控制人未發生變化。

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

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

本集團在報告期內未發生主營業務的重大變更。

本公司的公司及合併財務報表於2016年3月29日已經本公司董事會批准。

## (二)重要會計政策及會計估計

### 1. 編製基礎

本集團執行財政部頒佈的企業會計準則及其應用指南、解釋以及其他相關規定(統稱「企業會計準則」)。

根據香港聯交所2010年12月刊發的《有關接受在香港上市的內地註冊成立公司採用內地的會計及審計準則以及聘用內地會計師事務所的諮詢總結》及相應的香港上市規則修訂，以及財政部、中國證券監督管理委員會的有關文件，經本公司股東大會審議批准，從2014年度開始，本公司不再向A股股東及H股股東分別提供根據中國會計準則及國際財務報告準則編製的財務報告；而是向所有股東提供根據中國會計準則編製的財務報告，並在編製此財務報告時考慮了新的香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

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

### 2. 遵循企業會計準則的聲明

本財務報表符合企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司於2015年12月31日的公司及合併財務狀況以及2015年度的公司及合併經營成果和公司及合併現金流量。

### 3. 會計期間

會計年度為公曆1月1日起至12月31日止。

### 4. 記賬本位幣

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

### (三) 合併財務報表項目註釋

#### 1. 貨幣資金

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
庫存現金	24,418	23,660
人民幣	12,694	16,656
美元	2,404	1,964
歐元	160	138
澳元	275	275
港元	143	12
其他幣種	8,742	4,615
銀行存款	26,671,366	26,732,332
人民幣	22,727,621	23,245,720
美元	2,783,849	2,303,973
歐元	14,665	33,692
澳元	279,891	184,729
港元	11,454	1,081
其他幣種	853,886	963,137
其他貨幣資金	7,034,922	6,653,488
人民幣	6,961,126	6,498,316
美元	25,955	117,702
歐元	15,275	3,060
澳元	2,838	3,529
其他幣種	29,728	30,881
合計	<u>33,730,706</u>	<u>33,409,480</u>
其中：存放在境外的款項總額	<u>1,200,050</u>	<u>1,344,935</u>

## 2. 應收票據

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌票據	3,817,183	7,238,677
商業承兌票據	7,543,487	2,738,897
合計	<u>11,360,670</u>	<u>9,977,574</u>

## 3. 應收賬款

### (1) 應收賬款賬面原值賬齡分析

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額	年初餘額
一年以內	43,286,784	38,947,676
一到二年	13,974,180	13,341,763
二到三年	7,689,965	6,333,875
三到四年	4,420,464	2,231,819
四到五年	1,614,508	1,163,111
五年以上	2,129,147	1,450,285
合計	<u>73,115,048</u>	<u>63,468,529</u>

(2) 應收賬款分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	年末餘額					年初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)		金額	比例 (%)	金額	計提比例 (%)	
單項金額重大並 單獨計提壞賬 準備的應收賬款	3,282,598	4.49	1,182,870	36.03	2,099,728	2,756,320	4.34	934,954	33.92	1,821,566
按信用風險特徵 組合計提壞賬 準備的應收賬款	68,778,825	/	7,489,319	/	61,289,506	59,492,385	/	6,186,119	/	53,306,266
組合1	52,929,011	72.39	7,489,319	14.15	45,439,692	44,726,855	70.47	6,186,119	13.83	38,540,736
組合2	15,849,814	21.68	-	-	15,849,814	14,765,530	23.26	-	-	14,765,530
單項金額不重大但 單獨計提壞賬 準備的應收賬款	1,053,625	1.44	779,750	74.01	273,875	1,219,624	1.93	548,174	44.95	671,450
合計	<u>73,115,048</u>	/	<u>9,451,939</u>	/	<u>63,663,109</u>	<u>63,468,529</u>	/	<u>7,669,247</u>	/	<u>55,799,282</u>

4. 預付款項

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額		年初餘額	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
一年以內	<b>9,296,402</b>	<b>67.86</b>	12,350,371	74.80
一至二年	<b>2,006,443</b>	<b>14.65</b>	1,807,721	10.95
二至三年	<b>766,112</b>	<b>5.59</b>	1,079,607	6.54
三年以上	<b>1,629,516</b>	<b>11.90</b>	1,273,024	7.71
合計	<u><b>13,698,473</b></u>	<u><b>100.00</b></u>	<u>16,510,723</u>	<u>100.00</u>

## 5. 其他應收款

### (1) 其他應收款賬面原值賬齡分析

單位：千元 幣種：人民幣

賬齡	年末餘額	年初餘額
一年以內	19,974,505	13,600,181
一到二年	6,171,325	3,730,253
二到三年	2,300,299	1,795,603
三到四年	1,198,992	828,925
四到五年	530,083	494,921
五年以上	1,331,505	1,240,763
合計	31,506,709	21,690,646

### (2) 其他應收款分類披露

單位：千元 幣種：人民幣

類別	年末餘額				年初餘額					
	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值	賬面餘額 金額	比例 (%)	壞賬準備 金額	計提比例 (%)	賬面價值
單項金額重大並 單獨計提壞賬 準備的其他應收款	1,414,576	4.48	514,704	36.39	899,872	460,050	2.12	223,205	48.52	236,845
按信用風險特徵 組合計提壞賬 準備的其他應收款	29,689,129	/	1,614,270	/	28,074,859	20,788,292	/	1,357,991	/	19,430,301
組合1	7,900,614	25.08	1,614,270	20.43	6,286,344	5,529,046	25.49	1,357,991	24.56	4,171,055
組合2	21,788,515	69.16	-	-	21,788,515	15,259,246	70.35	-	-	15,259,246
單項金額不重大但 單獨計提壞賬準備 的其他應收款	403,004	1.28	320,937	79.64	82,067	442,304	2.04	341,131	77.13	101,173
合計	31,506,709	/	2,449,911	/	29,056,798	21,690,646	/	1,922,327	/	19,768,319

(3) 其他應收款按款項性質分類情況

單位：千元 幣種：人民幣

款項性質	年末 賬面餘額	年初 賬面餘額
押金及保證金	16,790,322	14,049,569
給予關聯方及第三方貸款	5,186,555	3,009,608
備用金	471,465	477,538
待收回股權轉讓款 及投資款	6,744,249	2,346,808
其他	2,314,118	1,807,123
合計	<u>31,506,709</u>	<u>21,690,646</u>

6. 存貨

(1) 存貨分類

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	1,926,197	102,040	1,824,157	2,383,904	99,522	2,284,382
材料採購	157,254	-	157,254	156,771	-	156,771
委託加工物資	56,985	-	56,985	65,854	-	65,854
在產品	2,534,081	6,710	2,527,371	2,254,347	13,161	2,241,186
庫存商品	2,667,972	281,394	2,386,578	2,387,633	91,923	2,295,710
週轉材料	426,573	9,496	417,077	491,845	4,950	486,895
已完工未結算	52,753,223	1,207,475	51,545,748	42,125,774	1,166,497	40,959,277
房地產開發成本	44,084,325	218,630	43,865,695	47,229,938	-	47,229,938
房地產開發產品	12,584,372	60,000	12,524,372	10,707,241	11,262	10,695,979
合計	<u>117,190,982</u>	<u>1,885,745</u>	<u>115,305,237</u>	<u>107,803,307</u>	<u>1,387,315</u>	<u>106,415,992</u>

## (2) 存貨跌價準備

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年初餘額	本年增加金額		本年減少金額			年末餘額
		計提	其他	轉回	轉銷	其他	
原材料	99,522	10,308	-	-	5,920	1,870	102,040
在產品	13,161	1,197	-	5,115	-	2,533	6,710
庫存商品	91,923	220,174	791	-	31,375	119	281,394
週轉材料	4,950	4,560	-	-	3	11	9,496
已完工未結算	1,166,497	288,674	-	40,258	123,009	84,429	1,207,475
房地產開發成本	-	218,630	-	-	-	-	218,630
房地產開發產品	11,262	50,897	-	-	2,159	-	60,000
合計	<u>1,387,315</u>	<u>794,440</u>	<u>791</u>	<u>45,373</u>	<u>162,466</u>	<u>88,962</u>	<u>1,885,745</u>

## (3) 年末建造合同形成的已完工未結算資產情況

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額
累計已發生成本	595,257,584
累計已確認毛利	47,714,476
減：預計損失	1,207,475
已辦理結算的金額	<u>590,218,837</u>
建造合同形成的已完工未結算資產	<u><u>51,545,748</u></u>

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

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

截至2015年12月31日，本集團與中信集團之前就相關建設成本應控制在43.57億美元的共識未發生改變。基於對項目成本的更新評估，本集團認為項目預計的總成本與2012年底所作出的估計未發生重大變化，因此本集團2015年12月31日未對前期已確認的合同損失予以調整。

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

## 7. 長期應收款

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額			年初餘額			折現率 區間
	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	賬面餘額	壞賬準備	賬面價值	
建造-移交（「BT」）							
項目款項	12,967,141	139,957	12,827,184	21,250,763	106,926	21,143,837	/
待收回股權出售款	333,485	-	333,485	259,530	-	259,530	4.90%
其他	1,776,633	-	1,776,633	847,698	-	847,698	6.15%-8.00%
合計	<u>15,077,259</u>	<u>139,957</u>	<u>14,937,302</u>	<u>22,357,991</u>	<u>106,926</u>	<u>22,251,065</u>	/
其中：一年內到期的							
長期應收款	7,113,904	59,123	7,054,781	4,901,847	34,067	4,867,780	/
一年以後到期的							
長期應收款	<u>7,963,355</u>	<u>80,834</u>	<u>7,882,521</u>	<u>17,456,144</u>	<u>72,859</u>	<u>17,383,285</u>	/

## 8. 應付票據

種類	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	14,375,785	11,315,516
商業承兌匯票	1,265,841	492,975
合計	<u>15,641,626</u>	<u>11,808,491</u>

## 9. 應付賬款

### (1) 應付賬款列示

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
工程款	57,333,193	47,510,512
購貨款	22,332,597	18,271,806
設計款	145,177	142,596
勞務款	4,925,248	4,170,684
暫估應付賬款	7,734,620	6,738,635
質保金	416,152	392,229
其他	527,001	495,701
合計	<u>93,413,988</u>	<u>77,722,163</u>

### (2) 應付賬款賬齡分析

賬齡	單位：千元 幣種：人民幣	
	年末餘額	年初餘額
一年以內	64,692,866	52,328,513
一到二年	15,073,197	15,524,584
二到三年	7,802,144	4,934,765
三年以上	5,845,781	4,934,301
合計	<u>93,413,988</u>	<u>77,722,163</u>

## 10. 預收款項

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
工程款	6,755,317	11,287,564
銷貨款	9,485,461	8,387,364
設計款	777,410	1,000,162
勞務款	157,760	32,831
已結算未完工	12,153,097	12,913,718
其他	810,914	357,211
合計	<u>30,139,959</u>	<u>33,978,850</u>

## 11. 應付股利

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
劃分為權益工具的永續債股利	170,010	—
其他股東股利	621,048	504,931
合計	<u>791,058</u>	<u>504,931</u>

## 12. 營業收入和營業成本

### (1) 營業收入和營業成本表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	215,915,614	187,723,147	214,333,710	186,839,536
其他業務	1,408,358	1,094,214	1,452,062	1,045,020
合計	<u>217,323,972</u>	<u>188,817,361</u>	<u>215,785,772</u>	<u>187,884,556</u>

(2) 主營業務收入和主營業務成本按行業分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額		上年發生額	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
工程承包	183,269,517	160,130,995	175,480,435	153,731,723
房地產開發	19,304,913	15,453,818	22,677,768	18,703,391
裝備製造	8,334,485	7,128,634	9,707,680	8,537,234
資源開發	2,862,259	3,138,689	3,942,800	3,602,730
其他	2,144,440	1,871,011	2,525,027	2,264,458
合計	<u>215,915,614</u>	<u>187,723,147</u>	<u>214,333,710</u>	<u>186,839,536</u>

(3) 主營業務收入和主營業務成本按地區分析

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額		上年發生額	
	主營業務收入	主營業務成本	主營業務收入	主營業務成本
中國	200,002,987	172,444,913	202,227,870	175,557,705
其他國家/地區	15,912,627	15,278,234	12,105,840	11,281,831
合計	<u>215,915,614</u>	<u>187,723,147</u>	<u>214,333,710</u>	<u>186,839,536</u>

13. 營業稅金及附加

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
營業稅	4,529,788	4,511,021
城市維護建設稅	384,102	409,527
教育費附加	201,955	220,843
土地增值稅	173,237	288,816
其他	308,080	282,437
合計	<u>5,597,162</u>	<u>5,712,644</u>

#### 14. 銷售費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
包裝費	2,532	2,743
職工薪酬	601,007	528,609
折舊費	13,953	14,707
差旅費	143,609	138,429
辦公費	187,356	204,119
運輸費	172,228	229,156
廣告費	229,400	218,978
其他費用	162,140	163,490
合計	<u>1,512,225</u>	<u>1,500,231</u>

#### 15. 管理費用

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
職工薪酬	4,169,332	3,963,644
折舊費	647,768	593,328
差旅費	303,898	314,662
辦公費	578,694	555,658
租賃費	124,998	97,297
研發費	2,828,218	2,216,847
修理費	120,593	105,053
無形資產攤銷	186,541	175,854
諮詢費	167,818	196,200
稅金	313,272	365,865
其他	625,944	523,859
合計	<u>10,067,076</u>	<u>9,108,267</u>

## 16. 財務費用

單位：千元 幣種：人民幣		
項目	本年發生額	上年發生額
利息支出	6,732,560	7,558,595
減：已資本化的利息費用	(2,763,155)	(2,858,314)
減：利息收入	(1,658,081)	(1,427,750)
匯兌(收益)損失	(132,012)	290,438
銀行手續費	126,203	257,737
其他	221,048	201,931
合計	<u>2,526,563</u>	<u>4,022,637</u>

## 17. 資產減值損失

單位：千元 幣種：人民幣		
項目	本年發生額	上年發生額
一.壞賬損失	2,303,482	2,014,143
其中：應收賬款壞賬損失	1,719,472	1,590,048
其他應收款壞賬損失	550,979	368,445
二.存貨跌價損失	749,067	815,459
三.可供出售金融資產減值 損失	4,730	49,109
四.長期股權投資減值損失	-	53,323
五.固定資產減值損失	834,698	47,743
六.在建工程減值損失	7,988	164,115
七.無形資產減值損失	598,893	176,973
八.商譽減值損失	70,148	259
九.其他	528	(22,740)
合計	<u>4,569,534</u>	<u>3,298,384</u>

## 18. 投資收益

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
權益法核算的長期 股權投資收益	(257,647)	(138,664)
處置長期股權投資 產生的投資收益	1,867,442	988,173
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的金融資產 在持有期間的投資收益	3	3
處置以公允價值計量且其 變動計入當期損益的金融 資產或負債取得的投資收益	74,803	37,752
可供出售金融資產等在 持有期間取得的投資收益	40,043	123,272
處置可供出售金融資產 取得的投資收益	12,323	16,855
喪失控制權後，剩餘股權 按公允價值重新計量 產生的利得	-	1,273
其他	(1,807)	25,003
合計	<u>1,735,160</u>	<u>1,053,667</u>

## 19. 營業外收入

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年 發生額	上年 發生額	計入當期 非經常性 損益的 金額
非流動資產處置利得合計	226,649	123,154	226,649
其中：固定資產處置利得	206,895	62,127	206,895
無形資產處置利得	9,392	60,373	9,392
違約金收入	9,333	25,971	9,333
盤盈利得	1,057	1,346	1,057
政府補助(a)	676,858	1,066,485	676,858
經批准無法支付的應付款項	80,119	207,288	80,119
合併成本小於取得的可辨認 淨資產公允價值份額的金額	90,147	-	90,147
其他	291,648	274,890	291,648
合計	<u>1,375,811</u>	<u>1,699,134</u>	<u>1,375,811</u>

### (a) 計入當期損益的政府補助

單位：千元 幣種：人民幣

補助項目	本年 發生額	上年 發生額	與資產 相關/與 收益相關
羅店鎮人民政府補助	56,387	-	與收益相關
地方發展補貼	48,550	40,000	與收益相關
財政部劃撥離退休事業費	44,137	25,790	與收益相關
寶山羅店開發區稅收返還	25,734	22,563	與收益相關
齊齊哈爾中冶濱江 國際城財政扶持基金	20,000	-	與收益相關
財政局企業扶持資金獎勵	19,196	8,990	與收益相關
科技部撥離退休人員經費	16,034	10,097	與收益相關
羅店富錦開發區稅收返還	13,500	10,729	與收益相關
重慶市渝中區房屋 徵收拆遷補償費	13,439	-	與收益相關
洛陽市財政局補貼電費款	10,667	-	與收益相關
其他	409,214	948,316	與資產相關/ 與收益相關
合計	<u>676,858</u>	<u>1,066,485</u>	/

## 20. 營業外支出

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額	計入當期 非經常性 損益的 金額
非流動資產處置損失合計	<b>46,861</b>	36,318	46,861
其中：固定資產處置損失	<b>39,515</b>	30,237	39,515
無形資產處置損失	<b>7,312</b>	5,333	7,312
非常損失	<b>6,857</b>	116,549	6,857
罰款及滯納金支出	<b>28,725</b>	50,295	28,725
賠償金及違約金支出	<b>47,383</b>	35,067	47,383
固定資產報廢損失	<b>98</b>	88	98
其他	<b>41,517</b>	45,759	41,517
合計	<b><u>171,441</u></b>	<b><u>284,076</u></b>	<b><u>171,441</u></b>

## 21. 所得稅費用

### (1) 所得稅費用表

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
當期所得稅費用	<b>2,757,040</b>	2,797,715
遞延所得稅費用	<b>(562,648)</b>	(433,765)
合計	<b><u>2,194,392</u></b>	<b><u>2,363,950</u></b>

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
利潤總額	7,143,136	6,705,305
按法定／適用稅率計算的 所得稅費用(25%)	1,785,784	1,676,327
稅率差異的影響	(410,019)	(269,786)
非應稅收入的影響	(147,873)	(117,561)
不可抵扣的成本、 費用和損失的影響	180,688	249,863
使用前期未確認遞延 所得稅資產的可抵扣 暫時性差異或可抵扣 虧損的影響	(188,722)	(100,779)
本年未確認遞延所得稅 資產的可抵扣暫時性差 異或可抵扣虧損的影響	1,210,555	1,042,024
其他	(236,021)	(116,138)
所得稅費用	<u>2,194,392</u>	<u>2,363,950</u>

(3) 於本年內，本集團沒有香港應課稅利潤，故沒有就香港所得稅做出撥備。

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

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

## 22. 其他綜合收益

項目	單位：千元 幣種：人民幣	
	本年發生額	上年發生額
(一) 後續不能重分類至損益的項目		
1. 設定受益計劃的重新計量減：設定受益計劃的重新計量產生的所得稅影響	(418,332)	(148,047)
	(5,830)	(7,266)
小計	(412,502)	(140,781)
(二) 後續在滿足規定條件時將重分類至損益的科目		
1. 可供出售金融資產公允價值變動	33,312	186,980
前期計入其他綜合收益當年轉入損益的金額	3,318	14,825
減：可供出售金融資產產生的所得稅影響	6,551	41,879
小計	23,443	130,276
2. 外幣財務報表折算差額處置境外經營當年轉入損益的淨額	7,398	101,855
減：外幣財務報表折算差額產生的所得稅影響	-	(920)
	(14,668)	(15,794)
小計	22,066	118,569
合計	(366,993)	108,064

## (四) 資產負債表日後事項

### (1) 利潤分配情況

根據本公司第二屆董事會第十九次決議，以本公司2015年末總股本1,911,000萬股為基數，擬向全體股東每10股派發現金紅利人民幣0.55元(含稅)，共計人民幣1,051,050千元。上述股利分配方案尚待股東大會批准。

### (2) 其他資產負債表日後事項說明

經本公司第二屆董事會第十次會議及第十八次會議決議通過，本公司擬向公司控股股東、實際控制人及其控制人的關聯人以外的特定投資者非公開發行數量為不超過2,548,716,883股的A股普通股。截至本財務報告批准報出日止，本次非公開發行事項已獲得國務院國資委批准，尚待中國證監會等證券監管部門、本公司股東大會及類別股東大會的批准後，方可正式實施。截至2015年12月31日止，本公司總股本為19,110,000,000股，中冶集團持有本公司64.18%的股權，為本公司的控股股東。如果本次非公開發行事項最終獲得各方批准並得以實施，按照本次非公開發行A股股票數量2,548,716,883股測算，發行完成後，本公司總股本增加至21,658,716,883股，中冶集團持股比例減少至56.63%，仍為本公司控股股東。因此，本次非公開發行將不會導致本公司的控制權發生變化。

## (五) 其他重要事項

### 1. 分部信息

#### (1) 報告分部的確定依據與會計政策

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

經營分部是指本集團內同時滿足下列條件的組成部份：

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

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

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

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

## (2) 報告分部的財務信息

### (a) 2015年度及2015年12月31日分部信息

單位：千元 幣種：人民幣

項目	工程承包	房地產開發	裝備製造	資源開發	其他	未分配金額	分部間抵銷	合計
營業收入	186,304,107	19,441,290	9,270,661	3,015,008	2,647,054	-	3,354,148	217,323,972
其中：對外交易收入	184,300,696	19,404,511	8,502,447	2,923,001	2,193,317	-	-	217,323,972
分部間交易收入	2,003,411	36,779	768,214	92,007	453,737	-	3,354,148	-
營業成本	162,942,147	15,534,346	8,013,560	3,295,274	2,327,541	-	3,295,507	188,817,361
其中：對外交易成本	160,995,143	15,498,973	7,245,307	3,195,208	1,882,730	-	-	188,817,361
分部間交易成本	1,947,004	35,373	768,253	100,066	444,811	-	3,295,507	-
營業利潤/(虧損)	6,720,029	2,478,688	(85,069)	(3,146,390)	130,004	(194,611)	(36,115)	5,938,766
其中：利息收入	904,752	175,528	67,263	21,812	1,099,302	-	610,576	1,658,081
利息支出	2,020,463	970,298	210,392	493,869	884,959	-	610,576	3,969,405
從聯營合營公司 獲取的投資 收益/(損失)	(303,945)	152,195	-	-	(1,981)	-	-	(153,731)
營業外收入	962,579	133,904	174,865	34,686	69,777	-	-	1,375,811
營業外支出	115,328	29,656	21,593	4,127	737	-	-	171,441
利潤/(虧損)總額	7,567,280	2,582,936	68,203	(3,115,831)	199,044	(194,611)	(36,115)	7,143,136
所得稅費用	1,133,503	869,492	63,542	(348)	128,203	-	-	2,194,392
淨利潤/(淨虧損)	6,433,777	1,713,444	4,661	(3,115,483)	70,841	(194,611)	(36,115)	4,948,744
資產	238,187,222	93,070,075	19,011,562	20,107,971	37,511,129	3,733,420	67,858,560	343,762,819
其中：對聯營合營企業的								
長期股權投資	3,120,649	727,626	-	-	66,750	-	-	3,915,025
非流動資產	26,188,787	3,022,307	6,366,795	14,797,735	11,832,280	-	7,299,991	54,907,913
負債	199,418,199	71,781,877	12,360,306	21,463,228	32,895,299	325,305	65,636,419	272,607,795
折舊和攤銷費用	1,570,518	71,498	358,025	948,121	119,469	-	-	3,067,631
資產減值損失	2,603,022	313,774	145,043	1,493,641	14,054	-	-	4,569,534
長期股權投資以外的其他 非流動資產增加額	2,821,536	192,965	351,590	452,366	64,290	-	-	3,882,747

## (b) 2014年度及2014年12月31日分部信息

單位：千元 幣種：人民幣

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

## (3) 其他說明

## (a) 按收入來源地劃分的對外交易收入和資產所在地劃分的非流動資產

單位：千元 幣種：人民幣

項目	本年發生額	上年發生額
來源於本國的 對外交易收入	201,181,659	203,594,019
來源於其他國家的 對外交易收入	16,142,313	12,191,753
合計	217,323,972	215,785,772

單位：千元 幣種：人民幣

項目	年末餘額	年初餘額
位於本國的非流動資產	42,732,119	41,974,828
位於其他國家的非流動資產	<u>12,175,794</u>	<u>14,574,564</u>
合計	<u><u>54,907,913</u></u>	<u><u>56,549,392</u></u>

(b) 對主要客戶的依賴程度

本集團並無銷售額佔本集團收入10%或以上的外部客戶。

2. 每股收益

(1) 計算基本每股收益時使用的歸屬於普通股股東的當期淨利潤

單位：千元 幣種：人民幣

	本年發生額	上年發生額
歸屬於母公司股東的當期淨利潤	4,801,562	3,964,938
其中：歸屬於持續經營的淨利潤	4,801,562	3,964,938
減：歸屬於永續債持有人的淨利潤	170,010	—
歸屬於普通股股東的當期淨利潤	<u><u>4,631,552</u></u>	<u><u>3,964,938</u></u>

(2) 計算基本每股收益時使用的發行在外普通股加權平均數

單位：千股

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

(3) 每股收益

單位：元 幣種：人民幣

	本年年金額	上年金額
按歸屬於普通股 股東的淨利潤計算：		
基本每股收益	0.24	0.21
稀釋每股收益	不適用	不適用
按歸屬於普通股股東的 持續經營淨利潤計算：		
基本每股收益	0.24	0.21
稀釋每股收益	不適用	不適用
按歸屬於普通股股東的 終止經營淨利潤計算：		
基本每股收益	不適用	不適用
稀釋每股收益	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 十二. 股息

2015年中國中冶經審計的合併報表歸屬於上市公司股東的淨利潤為480,156.18萬元，中國中冶本部未分配利潤為139,432.44萬元。公司擬以2015年末總股本191.1億股為基數，向全體股東每10股派發現金紅利0.55元(含稅)，共計現金分紅105,105.00萬元，佔合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的21.89%，剩餘未分配利潤34,327.44萬元結轉以後年度分配。上述利潤分配預案尚待公司股東大會審議批准後予以實施。

## 十三. 股本

### (一) 普通股股本變動情況

報告期內，公司普通股股份總數及股本結構未發生變化。

### (二) 證券發行與上市情況

經公司於2015年8月24至25日召開的第二屆董事會第十次會議審議，並經公司於2015年10月15日召開的2015年第二次臨時股東大會、2015年第一次A股類別股東大會及2015年第一次H股類別股東大會批准，公司擬通過向不超過10名特定投資者非公開發行A股股票的方式實施股權再融資。結合資本市場變化情況，2016年2月19日，經第二屆董事會第十八次會議審議，擬對原發行方案中發行價格及定價原則、發行數量等進行調整，並提交公司股東大會審議。截至本報告披露日，上述調整非公開發行A股股票方案已獲得國務院國資委批覆。本次調整後，公司非公開發行A股股票事宜尚需獲得中國證監會批准，相關工作正在穩步推進。

### (三) 股東和實際控制人情況

#### 1. 股東總數

截至報告期末公司普通股股東總數639,217戶。

## 2. 截至報告期末前十名股東持股情況

單位：股

股東名稱(全稱)	報告 期內增減	期末 持股數量	比例 (%)	持有	質押或凍結情況		股東性質
				有限售條件 股份數量	股份狀態	數量	
中國冶金科工 集團有限公司	0	12,265,108,500	64.18	0	-	-	國有法人
香港中央結算 (代理人)有限公司	3,249,000	2,841,775,000	14.87	0	-	-	其他
中國證券金融 股份有限公司	277,081,358	277,081,358	1.45	0	-	-	其他
中央匯金資產管理 有限責任公司	90,087,800	90,087,800	0.47	0	-	-	國有法人
中國建設銀行-上證 180交易型開放式 指數證券投資基金	2,019,758	13,832,725	0.07	0	-	-	其他
黃燦良	-1,272,840	12,530,160	0.07	0	-	-	其他
李錦文	11,076,245	11,076,245	0.06	0	-	-	其他
中國工商銀行股份 有限公司-嘉實 事件驅動股票型 證券投資基金	10,879,000	10,879,000	0.06	0	-	-	其他
中國工商銀行股份 有限公司-華泰 柏瑞滬深300交易型 開放式指數證券 投資基金	-9,947,068	10,574,135	0.06	0	-	-	其他
中國銀行股份有限 公司-嘉實滬深300 交易型開放式指數 證券投資基金	-16,488,500	10,158,010	0.05	0	質押或 凍結	5,400	其他

### 3. 控股股東情況

公司控股股東中冶集團成立於1982年12月18日，法定代表人為國文清。主要經營範圍為國內外各類工程總承包；各種工程技術諮詢服務及工程設備租賃；與工程建築相關的新材料、新工藝、新產品技術開發、技術服務、技術交流和技術轉讓；冶金工業所需設備的開發、生產、銷售；房地產開發、經營；招標代理；承擔國外各類工業、民用建築工程諮詢、勘察、設計和設備租賃；進出口業務；機電產品、小轎車、建築材料、儀器儀錶、五金交電的銷售；建築及機電設備安裝工程及相關技術研究、規劃勘察、設計、監理和服務；造紙原材料及製品的開發和銷售；資源開發與金屬礦產品加工利用及相關服務。報告期末，中冶集團通過中冶葫蘆島有色金屬集團有限公司間接持有葫蘆島鋅業股份有限公司(000751)23.59%的股份。

2015年12月8日，接中冶集團通知，按照黨中央、國務院關於全面深化改革的總體部署以及國資國企改革的總體要求，經國務院國資委批准，中冶集團與中國五礦集團公司(簡稱「中國五礦」)實施戰略重組，中冶集團整體進入中國五礦。中冶集團作為中國中冶的控股股東、國務院國資委作為中國中冶的最終控制人未發生變化。中國證監會和香港證監會已分別批准豁免就中國五礦因戰略重組而產生的強制性全面要約收購本公司股票的義務。截至本報告披露日，相關產權變更工作尚未完成。

### 4. 實際控制人情況

公司實際控制人為國務院國有資產監督與管理委員會。

#### (四)其他持股在百分之十以上的法人股東

截至報告期末，除香港中央結算(代理人)有限公司外，本公司無其他持股百分之十以上的法人股東。

#### 十四. 購入、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其附屬公司於報告期內沒有購入、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 十五. 公司治理及企業管治總體情況

報告期內，公司繼續嚴格按照《公司法》、《證券法》、中國證監會等監管部門的有關規定以及上交所、香港聯交所有關要求，不斷規範公司治理，健全公司制度體系，公司股東大會、董事會及其專門委員會和監事會依法、合規、有效運作，公司治理水平得到進一步提升。

報告期內，為了確保公司依法合規運作，根據監管機構的最新監管要求，結合公司現行治理體系運行實際，公司對《公司章程》、《董事會議事規則》等治理制度進行了修訂。經股東大會批准，對《公司章程》第8條、第79條、第102條、第103條、第117條、第144條、第148條、第154條、第172條、第220條、第221條、第222條進行了修訂，內容涉及股東大會網絡投票、中小投資者單獨計票、董事會職權、董事會戰略委員會的主要職責、總裁職權、利潤分配基本原則、利潤分配的具體政策以及分配方案的審議程序等。除此之外，《公司章程》無其他變動。

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

## 十六. 董事及監事進行證券交易的標準守則

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

## 十七. 財務與審計委員會的審閱工作

本公司的財務與審計委員會已經與本公司管理層審閱本公司及其附屬公司接納的會計原則及常規，並已經與董事商討有關本公司內部監控及財務匯報的事宜，包括審閱本公司及其附屬公司截至2015年12月31日止年度的經審核合併財務報表。

## 十八. 股東週年大會

於釐定股東週年大會的日期後，本公司將就股東週年大會發出暫停辦理股份過戶登記的通知。根據上市規則第13.66(1)條，相關通知將於暫停辦理股份過戶登記前至少十個營業日發出。

## 十九. 核數師

經本公司2014年度股東週年大會批准，續聘德勤華永會計師事務所(特殊普通合伙)(簡稱「德勤華永」)為公司2015年度的審計機構，負責本公司按中國企業會計準則編製財務報表的年度審計和中期審閱工作。同時，德勤華永還為本公司提供與財務報告相關的內部控制審計服務和部份子公司財務法定審計服務。

本年度財務報表審計及審閱費用為2,230萬元，內部控制審計費用為300萬元。

德勤華永連續第二年為本公司提供年度審計服務。本公司2015年審計報告簽字註冊會計師分別為馬燕梅和陳文龍，作為簽字註冊會計師為公司提供審計服務的連續年限均為2年。

## 二十. 刊發年度業績公告及年度報告

本公司截至2015年12月31日止年度的年度報告將於2016年4月30日或之前於香港交易及結算所有限公司的網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.mccchina.com](http://www.mccchina.com))刊發並以供本公司股東參閱。

## 二十一. 定義

本公司、公司、 中國中冶	指中國冶金科工股份有限公司或中國冶金料工股份有限公司及其子公司。中國冶金科工股份有限公司於2008年12月1日根據中國法律註冊成立的股份有限公司，或倘文義指其註冊成立日期前任何時間，則指其前身公司當時從事及本公司其後根據母公司重組所接管的業務
中國	中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、澳門及台灣
香港	中華人民共和國香港特別行政區
國務院	中華人民共和國國務院
國務院國資委	國務院國有資產監督管理委員會
住建部	中華人民共和國住房和城鄉建設部
中國證監會	中國證券監督管理委員會
上交所	上海證券交易所

上交所上市規則、 A股上市規則	上海證券交易所股票上市規則
香港聯交所	香港聯合交易所有限公司
香港聯交所上市規則、 H股上市規則	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
控股股東、中冶集團	中國冶金科工集團有限公司
股東大會	中國冶金科工股份有限公司股東大會
中冶置業	中冶置業集團有限公司
股東	本公司股份的任何持有人
董事會	中國冶金科工股份有限公司董事會
董事	本公司董事，包括所有執行、非執行以及獨立非執行董事
獨立董事、 獨立非執行董事	獨立於公司股東且不在公司內部任職，並與公司或公司經營管理者沒有重要的業務聯繫或專業聯繫，且對公司事務做出獨立判斷的董事
監事會	中國冶金科工股份有限公司監事會
監事	本公司監事
公司章程	中國冶金科工股份有限公司章程
報告期	2015年1月1日至2015年12月31日
A股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的內資股，在上海證券交易所上市，以人民幣交易
H股	本公司普通股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市外資股，在香港聯交所上市，以港元認購和買賣
標準守則	香港上市規則附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

人民幣	人民幣，中國的法定貨幣
證券及期貨條例	香港法例第571章《證券及期貨條例》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
企業管治守則	於2012年4月1日生效之經修訂的香港聯交所上市規則附錄十四中所載的企業管治守則

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

除特別註明外，本公告所有金額幣種均為人民幣。

承董事會命  
中國冶金科工股份有限公司  
林曉輝  
公司秘書

北京，中國  
2016年3月29日

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

\* 僅供識別