

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)

二零二零年度業績公告

中國中鐵股份有限公司(「本公司」或「公司」或「中國中鐵」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」)截至2020年12月31日止經審計的年度業績。

**1 公司信息**

**基本信息**

股票名稱：	中國中鐵(A股)	中國中鐵(H股)
股票代碼：	601390	390
股票上市交易所：	上海證券交易所	香港聯合交易所有限公司
註冊地址：	中國北京市豐台區南四環西路128號院1號樓918	
郵政編碼：	100070	
網址：	www.crec.cn	
電子郵件：	ir@crec.cn	

**聯繫方式**

姓名：	何文
地址：	中國北京市海淀區復興路69號中國中鐵廣場A座
郵政編碼：	100039
電話：	86-10-5187 8413
傳真：	86-10-5187 8417
電子郵件：	ir@crec.cn

## 2 會計數據摘要

### 2.1 按國際財務報告準則編製的主要財務數據

#### 2.1.1 合併損益表摘要

	截至12月31日止年度					2020年 比2019年 之變動 (%)
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	
	人民幣百萬元					
收入						
基礎設施建設	<b>876,310</b>	762,084	646,914	611,095	559,223	15.0
勘察設計與諮詢服務	<b>17,321</b>	17,031	15,095	13,761	12,312	1.7
工程設備與零部件製造	<b>29,793</b>	24,322	20,787	18,521	17,063	22.5
房地產開發	<b>49,763</b>	43,662	43,991	30,951	32,976	14.0
其它業務	<b>74,183</b>	70,402	67,730	53,074	42,671	5.4
分部間抵銷及調整	<b>(72,638)</b>	(66,658)	(54,134)	(38,629)	(31,389)	
合計	<b><u>974,732</u></b>	<u>850,843</u>	<u>740,383</u>	<u>688,773</u>	<u>632,856</u>	14.6
毛利	<b>90,352</b>	79,864	71,658	62,729	49,789	13.1
除稅前利潤	<b>35,612</b>	33,187	24,945	20,828	18,772	7.3
年內利潤	<b><u>27,250</u></b>	<u>25,379</u>	<u>17,436</u>	<u>14,204</u>	<u>12,703</u>	7.4
本公司擁有人應佔 年內利潤	<b><u>25,188</u></b>	<u>23,678</u>	<u>17,198</u>	<u>16,067</u>	<u>12,509</u>	6.4
每股基本盈利 (人民幣元)	<b><u>0.963</u></b>	<u>0.950</u>	<u>0.718</u>	<u>0.669</u>	<u>0.517</u>	1.4

## 2.1.2 合併資產負債表摘要

	於12月31日					2020年 比2019年 之變動 (%)
	2020年	2019年	2018年	2017年	2016年	
	人民幣百萬元					
<b>資產</b>						
流動資產	742,107	709,770	652,040	641,668	595,147	4.6
非流動資產	457,870	346,271	290,473	202,254	159,198	32.2
<b>資產總額</b>	<b>1,199,977</b>	<b>1,056,041</b>	<b>942,513</b>	<b>843,992</b>	<b>754,345</b>	13.6
<b>負債</b>						
流動負債	705,145	676,034	622,475	579,303	506,603	4.3
非流動負債	181,786	134,679	98,057	95,061	98,746	35.0
<b>負債總額</b>	<b>886,931</b>	<b>810,713</b>	<b>720,532</b>	<b>674,364</b>	<b>605,349</b>	9.4
<b>權益總額</b>	<b>313,046</b>	<b>245,328</b>	<b>221,981</b>	<b>169,558</b>	<b>148,996</b>	27.6
<b>權益及負債總額</b>	<b>1,199,977</b>	<b>1,056,041</b>	<b>942,513</b>	<b>843,992</b>	<b>754,345</b>	13.6

## 2.2 中國企業會計準則及國際財務報告準則差異

	於2020年 12月31日 淨資產 人民幣百萬元	截至2020年 12月31日止 年內利潤 人民幣百萬元
根據中國企業會計準則編製的財務報表中 歸屬於母公司股東金額	255,345	25,188
按國際財務報告準則調整：		
— 股權分置流通權	(148)	—
根據國際財務報告準則編製財務報表中 本公司擁有人應佔金額	<u>255,197</u>	<u>25,188</u>

### **3 股本變動及股東情況**

#### **3.1 股份變動情況**

##### **3.1.1 股份變動情況**

報告期內，公司股份總數及股本結構未發生變動。

##### **3.1.2 股份變動情況說明**

不適用

##### **3.1.3 股份變動對最近一年和最近一期每股收益、每股淨資產等財務指標的影響**

不適用

##### **3.1.4 公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容**

不適用

### 3.2 限售股份變動情況

單位：股

股東名稱	年初 限售股數	本年解除 限售股數	本年增加 限售股數	年末 限售股數	限售原因	解除 限售日期
中國國新控股 有限責任公司	387,050,131	387,050,131	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
中國長城資產管理 股份有限公司	372,192,507	372,192,507	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
中國東方資產管理 股份有限公司	223,271,744	223,271,744	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
中國國有企業結構 調整基金股份 有限公司	223,296,399	223,296,399	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
穗達(嘉興)投資 合夥企業 (有限合夥)	178,138,508	178,138,508	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
中銀金融資產投資 有限公司	119,095,464	119,095,464	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
中國信達資產管理 股份有限公司	74,715,953	74,715,953	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
工銀金融資產投資 有限公司	74,433,517	74,433,517	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
交銀金融資產投資 有限公司	74,433,517	74,433,517	0	0	非公開發行A股 股份限售約定	2020.9.21
<b>合計</b>	<b><u>1,726,627,740</u></b>	<b><u>1,726,627,740</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>		

### 3.3 股東和實際控制人情況

#### 3.3.1 股東總數

截止報告期末普通股股東總數(戶)	571,235
本公告日前上一月末的普通股股東總數(戶)	572,148
截止報告期末表決權恢復的優先股股東總數(戶)	0
本公告日前上一月末表決權恢復的 優先股股東總數(戶)	0

#### 3.3.2 截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

##### 前十名股東持股情況

序號	股東名稱	報告期內		持股比例 (%)	持有有限售 條件股份數量	質押或凍結情況		股東性質
		增減	期末持股數量			股份狀態	數量	
1	中國鐵路工程集團有限公司 (「中鐵工」)(附註1)	0	11,598,764,390	47.21	0	無	0	國有法人
2	HKSCC Nominees Limited (附註2)	-47,000	4,008,792,799	16.32	0	無	0	其他
3	中國證券金融股份有限公司	0	683,615,678	2.78	0	無	0	國有法人
4	中國國新控股有限責任公司	0	387,050,131	1.58	0	無	0	國有法人
5	中國長城資產管理股份有限公司	0	372,192,507	1.51	0	無	0	國有法人
6	香港中央結算有限公司(附註3)	94,638,904	305,635,916	1.24	0	無	0	其他
7	中央匯金資產管理 有限責任公司	0	235,455,300	0.96	0	無	0	國有法人
8	中國東方資產管理股份有限公司	0	223,271,744	0.91	0	無	0	國有法人
9	中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	-1,672,500	221,623,899	0.90	0	無	0	國有法人
10	農銀資本管理有限公司－ 穗達(嘉興)投資合夥企業 (有限合夥)	0	178,138,508	0.72	0	無	0	其他

上述股東關聯關係或一致行動的說明

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

單位：股

## 前十名無限售條件股東持股情況

序號	股東名稱	持有無限售條件 股份的數量	股份種類及數量	
			種類	數量
1	中鐵工(附註1)	11,434,370,390	人民幣普通股	11,434,370,390
			境外上市外資股	164,394,000
2	HKSCC Nominees Limited (附註2)	4,008,792,799	境外上市外資股	4,008,792,799
3	中國證券金融股份有限公司	683,615,678	人民幣普通股	683,615,678
4	中國國新控股有限責任公司	387,050,131	人民幣普通股	387,050,131
5	中國長城資產管理股份有限公司	372,192,507	人民幣普通股	372,192,507
6	香港中央結算有限公司(附註3)	305,635,916	人民幣普通股	305,635,916
7	中央匯金資產管理有限責任公司	235,455,300	人民幣普通股	235,455,300
8	中國東方資產管理股份有限公司	223,271,744	人民幣普通股	223,271,744
9	中國國有企業結構調整基金 股份有限公司	221,623,899	人民幣普通股	221,623,899
10	中國證券金融股份有限公司	178,138,508	人民幣普通股	178,138,508

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

附註1：中鐵工持有本公司股份總數為11,598,764,390股，其中A股11,434,370,390股，H股164,394,000股。

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

附註3：香港中央結算有限公司持有的A股股份為代表多個客戶持有。

附註4：表中所示數字來自於2020年12月31日之股東名冊。

### 3.3.3 前十名有限售條件股東持股數量及限售條件

不適用

### 3.3.4 戰略投資者或一般法人因配售新股成為前10名股東

不適用

## 3.4 主要股東及根據《證券及期貨條例》第XV部第2和第3分部的規定須予披露權益或淡倉的人士

於2020年12月31日，本公司已獲告知如下於本公司股份或相關股份中擁有需按《證券及期貨條例》第336條而備存登記冊的權益或淡倉的人士：

### A股股東

主要股東名稱	身份	持有A股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行A股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
中鐵工	實益擁有人	11,434,370,390	好倉	56.15	46.54

### H股股東

主要股東名稱	身份	持有H股數目 (股)	權益性質	約佔全部 已發行H股 百分比 (%)	約佔全部 已發行股份 百分比 (%)
The Bank of New York Mellon Corporation	受控法團權益	252,540,328	好倉	6.00	1.03
		249,041,253	可供借出的 股份	5.92	1.01
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	(附註1)	229,803,271	好倉	5.46	0.94
		123,424,962	淡倉	2.93	0.50
		10,406,000	可供借出的 股份	0.25	0.04
Lehman Brothers Holdings Inc.	受控法團權益	210,186,560	好倉	5.00	0.86
		94,560,550	淡倉	2.25	0.38

附註：

- 1 根據Deutsche Bank Aktiengesellschaft於2014年1月13日向香港聯交所存檔的法團大股東通知書，由Deutsche Bank Aktiengesellschaft持有的權益乃以下列身份持有：

身份	H股股份數目 (好倉)	H股股份數目 (淡倉)
實益擁有人	139,171,310	123,424,962
對股份有保證權益的人	17,515,361	-
受控法團權益	54,042,600	-
託管法團	10,406,000	-
其他	8,668,000	-

- 2 權益或淡倉中包括以下的相關股份：

主要股東名稱	好倉				淡倉			
	實物結算		現金結算		實物結算		現金結算	
	上市股本	非上市股本	上市股本	非上市股本	上市股本	非上市股本	上市股本	非上市股本
	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具	衍生工具
BlackRock, Inc.	-	-	-	223,000	-	-	-	933,000
Deutsche Bank Aktiengesellschaft	-	-	-	17,624,000	-	-	-	10,166,000
Lehman Brothers Holdings Inc.	-	-	10,000,000	-	-	-	60,000	-

除上述以外，於2020年12月31日，根據須按《證券及期貨條例》第336條備存的登記冊，概無其他人士或法團於本公司股本中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的規定須向本公司披露的權益或淡倉。

### 3.5 控股股東及實際控制人情況

#### 3.5.1 控股股東情況

名稱	中國鐵路工程集團有限公司
單位負責人或法定代表人	陳雲
成立日期	1990年3月7日
主要經營業務	建築工程，相關工程技術研究、 勘察、設計、服務與專用設備 製造，房地產開發經營。
報告期內控股和參股的其他 境內外上市公司的股權情況	無
其他情況說明	無

### 3.5.2 公司與控股股東之間的產權及控制關係的方框圖



### 3.5.3 實際控制人情況

公司實際控制人——國務院國有資產監督管理委員會，為國務院直屬正部級特設機構，根據第十屆全國人民代表大會第一次會議批准的國務院機構改革方案和《國務院關於機構設置的通知》設置。國務院授權國務院國有資產監督管理委員會代表國家履行出資人職責。國務院國有資產監督管理委員會的監管範圍是中央所屬企業（不含金融類企業）的國有資產。目前，國務院國有資產監督管理委員會持有中鐵工90%的股權，全國社會保障基金會持有中鐵工10%的股權。

### 3.5.4 公司與實際控制人之間的產權及控制關係的方框圖



### **3.5.5 實際控制人通過信託或其他資產管理方式控制公司**

不適用

### **3.6 其他持股在百分之十以上的法人股東**

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

### **3.7 股份限制減持情況說明**

不適用

## 4 管理層討論與分析

### 4.1 回顧與展望

往來成古今，日月頌春秋。2020年是中國中鐵歷史上極不尋常、極不平凡的一年！我們堅持以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，胸懷「兩個大局」，心系「國之大者」，勇擔「開路先鋒」，統籌推進疫情防控和經營生產，在奮迎「大戰大考」中踐行高質量發展，在助力國家經濟穩增長中貢獻中鐵力量，不負國資委和資本市場以及廣大職工群眾重托，交出了一份富有質量、飽含分量、彰顯力量的「歷史性答卷」，首次進入世界企業500強前50強。

這一年，我們砥礪初心本色，成就了使命必達的中國中鐵。在疫情防控「大戰大考」面前，逆疫出征，火線衝鋒，參與完成了武漢火神山、雷神山等46家醫院的援建工作，投資建設了雄安新區「容東片區建設者之家」一號營地疫情防控應急工程。聚焦「六穩六保」「兩個力爭」，廣泛開展抗疫情保增長「大干100天」專項勞動競賽和「決戰四季度、決勝保目標」攻堅行動，推動近5,000個項目復工復產，帶動100多萬人就業，企業主要經濟指標逆勢上揚，創歷史最好水平。堅持以人民為中心的發展思想，精準扶貧工作圓滿收官、成效顯著，援建的陝西柞水縣金米村「智能連棟木耳大棚產業項目」和湖南汝城縣沙洲村扶貧工作得到習近平總書記充分肯定。榮獲「全國脫貧攻堅先進集體」「全國抗擊新冠肺炎疫情先進個人」等榮譽，充分彰顯了中鐵擔當。

這一年，我們積極擔當作為，成就了大國重器的中國中鐵。深入落實中央重大決策部署，勇擔服務國家戰略主力軍，大力弘揚「開路先鋒」精神，積極踐行「中國建造、鐵肩擔當」，深度融入京津冀、長三角、珠三角、雄安新區、粵港澳大灣區、成渝雙城經濟圈等城市群建設，積極推動基礎設施補短板、交通強國、鄉村振興和「一帶一路」建設等戰略落地，推動川藏鐵路、京雄高速、成昆鐵路及中老鐵路、雅萬高鐵、匈塞鐵路、孟加拉帕德瑪大橋等國內外重點工程取得重大進展，建成京雄城際、平潭海峽公鐵大橋、大柱山隧道等一批超級工程，建成的滬蘇通長江公鐵大橋、在建的「三場一村」冬奧會場館得到習近平總書記的肯定和讚譽。

這一年，我們深化改革創新，成就了動力強勁的中國中鐵。堅持「兩個一以貫之」，深入踐行習近平總書記「三個轉變」重要指示，創新思維，固本培元，篤行不怠。健全和完善企業法人治理體系，推動中國特色現代企業制度建設，紮實開展混合所有制改革、「雙百行動」綜合改革、總部機構改革，重組設立中國鐵工投資建設集團有限公司、中國海外工程有限責任公司、中鐵雲網資訊科技有限公司，收購中鐵裝配式建築股份有限公司（「中鐵裝配」）、中鐵長江交通設計集團有限公司（「中鐵長江院」）、中鐵水利水電規劃設計集團有限公司（「中鐵水利院」），中鐵高鐵電氣裝備股份有限公司（「高鐵電氣」）分拆上市取得積極進展。科技創新取得新突破，首獲中國工業大獎、中國優秀工業設計金獎，盾構機產銷量連續四年世界第一，獲得國家科技獎數量連續三年位居建築央企第一，不斷刷新以中國路、中國橋、中國隧、中國高鐵、中國盾構等為代表的各類「中國紀錄」「中國名片」的新高度。

這一年，我們前瞻未來發展，成就了風華正茂的中國中鐵。我們堅持謀定而後動，更加注重戰略引領，全面研判面臨形勢，深刻認清風險挑戰，準確把握市場規律，科學定位「中國中鐵」，高質量繪製企業「十四五」發展藍圖。堅持市場化導向，放眼長遠優化資源配置，積極建立與高度市場化競爭相匹配的現代生產方式和生產關係。堅持高質量發展，重構企業文化體系，深化企業作風建設，深入開展提質增效專項行動，推動施工建造、經營開發、成本管控、瘦身健體、資產管理、資本運營等水平全方位提升，堅守高質量發展底線，為奮進「十四五」奠定了堅實基礎。

天道酬勤，力耕不欺。2021年是我國現代化建設進程中具有特殊重要性的一年，是中國中鐵站在新的歷史起點上奮進「十四五」開局之年。中國中鐵將在以習近平同志為核心的黨中央堅強領導下，秉持「勇於跨越、追求卓越」的企業精神，立足新發展階段，貫徹新發展理念，融入新發展格局，上下同欲，開拓進取，確保「十四五」實現「開門紅」，以高質量發展服務國家、奉獻社會、回報股東、回饋員工！

## 4.2 業務概覽

本集團是全球最大的多功能綜合型建設集團之一，能夠為客戶提供全套工程和工業產品及相關服務。本集團在基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造等領域處於行業領先地位，並延伸產業鏈條，擴展增值服務，開展了房地產開發、物資貿易、基礎設施投資運營、礦產資源開發及金融等相關多元業務。經過多年的實踐和發展，本集團各業務之間形成了緊密的上下游關係，基礎設施建設業務帶動工程設備與零部件製造、勘察設計與諮詢、物資貿易業務，基礎設施投資、房地產開發、礦產資源開發業務帶動勘察設計與諮詢、基礎設施建設業務，勘察設計與諮詢帶動基礎設施建設業務，工程設備與零部件製造為基礎設施建設提供架橋機、盾構等施工設備和道岔、橋樑鋼結構、軌道交通電氣化器材等工程所需零部件，物資貿易為基礎設施建設提供鋼材、水泥等物資供應，金融業務為主業提供融資服務，逐步形成了本集團縱向「建築業一體化」、橫向「主業突出、相關多元」的產品產業佈局。

## 4.2.1 行業發展概況

### (1) 基礎設施建設業務

國內方面，自2020年一季度積極推進疫情防控和復工復產以來，基礎設施建設行業逐步恢復正常，隨著國家逆周期調節力度加大，基礎設施投資增速逐步回升，整體呈穩中有升的穩定發展態勢。2020年，全國固定資產投資平穩增長，其中基礎設施投資(不含電力)同比增長0.9%，一些短板領域投資得到加強，東部地區、東北地區及西部地區投資增速加快。全年全國交通固定資產投資完成約3.48萬億(人民幣，下同)，同比增長7.1%，投資規模持續高位運行。鐵路方面，「十三五」期間鐵路固定資產投資規模相對穩定，基本維持在每年8,000億左右，2020年全國完成7,819億元，新線投產4,933公里，截至2020年末全國鐵路營運里程達14.6萬公里(其中高速鐵路3.8萬公里)；公路水路方面，自2017年以來全國公路水路固定資產投資規模持續高位運行，基本維持在每年2.3萬億左右，2020年完成投資達2.59萬億，公路建設穩步實施《國家公路網規劃2020-2030》，通過投資政策引導，逐步完善國家綜合立體交通網絡體系；城市軌道交通方面，2020年全國城市軌道交通項目穩步推進，新增線路39條，新增營運里程1,240.3公里，新增營運線路再創歷史新高，截至2020年末中國內地累計有44個城市開通城市軌道交通營運線路233條，營運里程達7,545.5公里。PPP業務方面，「十三五」期間PPP經歷了大規模推廣帶來的高速發展，也經受了嚴格監管帶來的萎縮，隨著監管環境的逐步穩定，國家各部委對PPP模式的不斷規範和完善，PPP模式已成為政府基建投融資的常態化工具之一，也為政府投融資體制的其他創新模式提供了支持。截至2020年12月31日，財政部PPP在庫項目總計13,298項，總投資額為19.17萬億元，其中：管理庫項目9,928項，投資額為15.21萬億；儲備清單項目3,370項，投資額3.96萬億元。

國際方面，「十三五」期間我國對外基礎設施投資合作穩步健康發展，規模不斷擴大、結構不斷優化、效益不斷提升，在高品質共建「一帶一路」，助力東道國經濟社會發展，深化我國與有關國家經貿關係，推動構建開放型世界經濟中發揮了積極作用。2020年，新冠肺炎疫情全球蔓延給中國建築企業海外生產經營帶來了一定的挑戰，部分國際承包工程項目處於停工狀態，追蹤的海外項目推進時間被迫滯後，復工復產進度仍需根據當地的疫情控制情況而定，一定程度上考驗著中國建築企業風險識別、處置和管控的能力。從全年「一帶一路」沿線國家的資料來看，海外新簽合同額和完成營業額指標均呈現下降趨勢，其中我國企業在「一帶一路」沿線的61個國家新簽合同額1,414.6億美元，同比減少8.7%，佔同期我國對外承包工程新簽合同額的55.4%；完成營業額911.2億美元，同比下降7%，佔同期總額的58.4%。從國家政策來看，我國仍將繼續推進「一帶一路」建設，不斷擴大與沿線國家的貿易和投資合作，隨著疫情的緩解，基礎設施作為重點投資方向仍將在「一帶一路」建設中發揮重要作用。

## (2) 勘察、設計與諮詢服務業務

勘察設計與諮詢服務業務作為技術、智力密集型的生產性服務業，為建築、交通、電力、水利等行業工程建設項目的決策與實施提供全過程技術和管理服務，勘察設計與諮詢在工程建設中起龍頭作用，是提高工程項目投資效益、社會效益、環境效益最重要的環節。現階段行業發展著眼基礎設施補短板、舊城改造、改善人居環境和提升人民生活品質；踐行「綠水青山就是金山銀山」理念，滲透節能環保設計理念，推進生態環境建設；佈局區域協調發展戰略，加強新型基礎設施建設，更加注重數字化、智能化，著力推進BIM技術應用。2020年，新冠肺炎疫情對工程勘察設計行業造成較大負面影響，隨著疫情防控和復工復產，勘察設計行業整體復甦成效顯著，在國家構建「雙循環」新發展格局、加快推進「兩新一重」建設等頂層戰略佈局背景下，行業發展整體進入供給側結構性改革的深化階段，主動參與國家戰略、對接市場需求、提升產品和服務供給質量成為改革發展的主要路徑，整個行業已經由快速成長階段進入成熟發展階段，並在不斷變革轉型中保持良性發展的趨勢。隨著市場化進程的加快、工程建設組織模式改革、資質管理改革、互聯網技術的發展，同行及跨行業的競爭形式將會發生質的變化。「十四五」將成為勘察設計行業非常重要的分水嶺，會出現一批在專業化產品、特色化品牌、平台型發展、集約化管理、智能BIM技術應用、全過程工程諮詢服務、工程總承包、數字化轉型等方面具有領先優勢的企業。

### (3) 工程設備與零部件製造業務

「十三五」期間，我國鐵路固定資產投資保持相對高位，公路、城市軌道交通、水利、地下空間開發等投資穩定增長。在政策方面，隨著「十四五」規劃的逐步實施，傳統和新型基礎設施建設將齊頭並進，加之深入推進共建「一帶一路」，預計2021年及未來一個時期，鐵路、公路、城軌、市政、地下管廊、地下空間等行業的市場空間將持續加大，公司作為基礎設施建設高端裝備製造龍頭企業，研發製造的隧道掘進機、隧道機械化專用設備、工程施工機械、道岔、鋼橋樑等產品將得到更多應用。同時，隨著《促進綠色建材生產和應用行動方案》《關於大力發展裝配式建築的指導意見》等政策的相繼發佈，為裝配式建築的發展提供了有力政策支持，裝配式建築、市政橋樑鋼結構等具有「綠色、環保、循環經濟」特徵產品的應用將日趨廣泛，市場需求量將進一步擴大。未來以裝配式建築為代表的新型建築工業化是建造方式變革的趨勢，是引領建築業發展方向的新興產業，將推動城鄉建設綠色發展和高質量發展，帶動建築業全面轉型升級。但行業競爭加劇將使市場環境發生新的變化，一定程度上對未來隧道施工裝備、城市軌道交通道岔產品以及電氣化器材產品的需求帶來了不確定影響。2020年全年全國規模以上工業增加值比上年增長2.8%，其中高技術製造業和裝備製造業增加值分別比上年增長7.1%及6.6%。

#### (4) 房地產開發業務

2020年，黨中央、國務院堅持「房住不炒」定位不變，始終強調不將房地產作為短期刺激經濟的手段，嚴控剔除預收款後的資產負債率、淨負債率、現金短債比「三道紅線」，積極穩地價、穩房價、穩預期，確保房地產市場平穩健康發展。土地市場成交方面，全國土地成交量保持平穩，成交金額有明顯增長，根據國家統計局數據，房地產開發企業土地購置面積25,536萬平方米，同比下降1.1%；土地成交價款17,269億元，同比增長17.4%；商品房市場成交量方面，全年整體成交量保持平穩，住宅成交面積小幅上漲，辦公和商業用房成交面積持續萎縮。全年全國房地產開發投資141,443億元，同比增長7.0%，其中，住宅投資104,446億元；全國商品房銷售面積176,086萬平方米，同比增長2.6%；其中，住宅銷售面積增長3.2%，辦公樓銷售面積下降10.4%，商業營業用房銷售面積下降8.7%。商品房銷售額173,613億元，同比增長8.7%；房地產企業競爭格局方面，數據顯示全國房地產企業銷售業績在下半年逐漸回升，但銷售業績分化顯現，品牌房企年內銷售增速明顯。

#### (5) 其他業務

##### 礦產資源業務

2020年年初，全球範圍內突發新冠肺炎疫情，市場恐慌情緒急劇上升，各類資產拋售陡增，促使大宗商品價格一路下跌。2020年下半年，為應對疫情影響，各國持續加碼經濟刺激政策，經濟緩慢重啟，礦產品價格震盪上行，礦業經濟呈現企暖回升的趨勢，加之美聯儲推出無限量寬鬆政策，大宗商品價格強勢反彈並一路上揚，多數商品價格恢復到疫情前並創新高。但當前世界政治、經濟形勢紛繁複雜，保護主義、單邊主義蔓延，國際貿易摩擦仍將在未來一段時期內對經濟構成持續影響。

## 金融業務

2020年，受全球疫情衝擊，世界經濟嚴重衰退，產業鏈供應鏈循環受阻，國際貿易投資萎縮，大宗商品市場動盪。國內消費、投資、出口下滑，就業壓力顯著加大，企業特別是民營企業、中小微企業困難凸顯。政府繼續推行積極的財政政策和穩健的貨幣政策，出台一系列金融貨幣政策，加快地方政府專項債券發行使用，發行抗疫特別國債，減稅降費，優化保險公司權益類資產配置監管，推進金融基礎設施互聯互通等工作。在經濟開始穩步復甦後，政策層面也開始轉向防風險，中央多次提及打擊「空轉套利」和「渾水摸魚」現象，央行也開始邊際收緊流動性保證了我國金融運行的總體平穩。

### 4.2.2 業務發展概況

本集團的主營業務為基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發以及其它業務。

2020年，本集團認真貫徹深化國企改革三年專項行動方案的部署，落實對標世界一流管理提升行動，堅持市場導向、問題導向，持續縱深促進改革。一是優化完善公司治理體系，堅持黨的領導與完善公司治理有機統一，公司治理結構科學合理；以《公司章程》為綱領的公司治理制度體系建設更加完善，「權責法定、權責透明、協調運轉、有效制衡」的公司治理機制更加成熟，決策執行與監管更加高效；二是深化組織機構改革，優化管理、經營體系，系統推進「瘦身健體」，建立管理創新平臺，推動治理體系和能力現代化建設，提升治理效能。穩步推進混合所有制改革、「雙百行動」，中鐵大橋院、中鐵裝備入選「科改示範企業」，打造改革尖兵，激發前進動力；三是推動業務結構改革，優化水務環保、設計諮詢、工業製造等業務

專業化佈局，併購整合中鐵裝配及中鐵長江院、中鐵水利院，實現優勢互補、增強綜合實力，實現優質資源圍繞主業、聚力發展。

2020年，本集團始終堅持以市場經營為龍頭，深化經營體制機制改革，區域經營、立體經營成效顯著，確保在手訂單，蓄積發展後勁。一是深化市場化經營機制改革，堅持業績導向與長遠發展相結合，凝心聚力搶抓市場機遇，高端經營、投資拉動持續發力，大項目協作經營成果突出；二是積極參與國家戰略，勇挑基礎設施補短板、交通強國建設、推動「一帶一路」倡議等重要使命，鞏固傳統領域同時大力開拓新興市場，在城市綜合體、地下綜合管廊、海綿城市、水利、環保、新基建等市場實現突破，培育了新的增長極；三是積極推進海外經營體制改革，突出海外「雙優」發展，打造「一體兩翼N驅」發展新陣型，構建「大區+國別+項目」的海外經營管理體系，克服海外疫情嚴峻形勢，海外經營承壓奮進；四是經營要素配置逐步增強，資質資源儲備明顯改善，全公司特級資質75項，勘察與設計資質267項，各類專業職業資格證書保持適度增長、結構持續優化。

2020年，本集團始終堅信創新是牽引發展的第一動力，降本增效是保障發展的源頭活水，通過創新開源、降本節流，保障公司發展始終處於優質健康狀態。一是提升降本增效的推動力。宏觀與微觀成本管理雙管齊下，有效應對疫情衝擊，資金集中、物資採購集中優勢持續發揮，成本管理取得實效，經濟運行穩健可控。同時積極拓寬優質融資管道，嚴格負債規模和負債率雙重管控，權益性融資、資產證券化有序推進，融資成本、資產負債率、現金流等財務指標

持續改善，全面防範和化解風險，經濟品質持續向好；二是增強創新創效的牽引力。一手抓管理創新發展軟實力，以「管資本」轉變推進管控模式創新，以全產業鏈聯動推進商業模式創新，同時推動經營模式、生產組織模式、融資模式、資訊化管控模式等系統性創新，充分發掘自身潛能，向管理要效益。一手抓科技創新提升硬實力，認真踐行「三個轉變」，成立高品質發展科學研究院，打造一批科技創新中心，系統推進核心技術攻關，科創實力穩步提升。年內榮獲詹天佑獎14項，居建築央企首位，7項成果通過國家科技獎公示，獲獎總數連續三年居建築央企第一。

2020年，本集團生產經營保持良好勢頭，踐行造福社會、回報股東承諾，展示大國央企的擔當作為。一是堅持把安全發展作為頭等大事，紮實推進安全生產專項整治三年行動，構建風險分級管控和隱患排治雙重預防機制，境內外項目建設穩步推進，全年安全生產總體穩定；二是工程建設亮點紛呈，建成了一大批國內外廣受讚譽的重大工程，全年榮獲魯班獎12項，摘得國際橋樑大會(IBC)大獎和國際隧道行業最高殊榮ITA「攻堅克難」獎，持續為中國路、中國橋、中國隧、中國高鐵、中國盾構等國家名片增光添彩；三是積極履行社會責任，在抗擊疫情工作中勇擔重任、逆疫出征，支援火神山、雷神山等一大批疫情防控應急工程和險重任務。在扶貧工作中踐行央企責任擔當，因地制宜精準施策，構建幫扶長效機制，實現持續創收、造福一方，定點幫扶的3個貧困縣全部提前脫貧摘帽。在節能環保方面秉持綠色發展理念，投身污染防治攻堅戰，加強節能低碳技術應用，生態環保和節能減排工作顯著增強，綜合能耗明顯下降。

作為負責任的上市公司，本集團堅持做強企業、回報股東、造福社會，重視股東回報，努力增強市場認同，提振投資信心。2020年，本集團首次挺進世界500強前50強，在《工程新聞紀錄》(ENR)全球最大承包商中排名第2位；在中央企業業績考核中，連續7年被國務院國資委評為A類企業；在上市公司信息披露工作評價中，連續7年被上海證券交易所評為A類(優秀)上市公司；在環境保護、社會責任和公司治理(ESG)方面，本集團MSCI ESG評級被跨級提升至BB級，提升了本集團在國內外資本市場的形象。

2020年，本集團實現新簽合同額26,056.6億元，同比增長20.4%。其中境內業務實現新簽合同額24,694.0億元，同比增長21.2%；境外業務實現新簽合同額1,362.6億元，同比增長6.8%。截至報告期末，本集團未完合同額37,259.7億元，較2019年末增長10.9%。具體業務新簽合同額及年末未完合同額情況如下：

單位：億元 幣種：人民幣

#### 新簽合同額

業務類型	2020年	2019年	同比增減
基礎設施建設	<b>21,829.2</b>	17,946.3	21.6%
其中 鐵路	<b>3,553.8</b>	3,112.4	14.2%
公路	<b>4,097.6</b>	3,090.6	32.6%
市政及其他	<b>14,177.8</b>	11,743.2	20.7%
其中：城市軌道交通	<b>1,660.4</b>	2,014.0	-17.6%
市政	<b>4,459.1</b>	4,644.9	-4.0%
房建	<b>6,106</b>	4,360.3	40.0%
勘察設計與諮詢服務	<b>258.6</b>	288.1	-10.2%
工程設備與零部件製造	<b>542.8</b>	420.9	29.0%
房地產開發	<b>685.6</b>	696.8	-1.6%
其他業務	<b>2,740.4</b>	2,296.6	19.3%
<b>合計</b>	<b><u>26,056.6</u></b>	<b><u>21,648.7</u></b>	<b><u>20.4%</u></b>

單位：億元 幣種：人民幣

### 未完合同額

業務類型	2020年末	2019年末	同比增減
基礎設施建設業務	<b>34,939.3</b>	31,641.8	10.4%
其中 鐵路	<b>6,364.7</b>	6,179.5	3.0%
公路	<b>6,880.2</b>	5,620.0	22.4%
市政及其他	<b>21,694.4</b>	19,842.3	9.3%
其中：城市軌道交通	<b>4,460.5</b>	5,009.9	-11.0%
勘察設計與諮詢服務	<b>559.0</b>	546.0	2.4%
工程設備與零部件製造	<b>713.5</b>	541.6	31.7%
其他業務	<b>1,047.9</b>	882.6	18.7%
<b>合計</b>	<b><u>37,259.7</u></b>	<b><u>33,612.0</u></b>	<b><u>10.9%</u></b>

#### (1) 基礎設施建設

本集團始終在中國基礎設施建設行業處於領先地位，是全球最大的建築工程承包商之一。截至報告期末，本集團擁有鐵路工程施工總承包特級18項，佔全國鐵路工程施工總承包特級數量的50%以上；擁有公路工程施工總承包特級27項，建築工程施工總承包特級19項，市政公用工程施工總承包特級10項。本集團在中國鐵路基建領域、城市軌道交通基建領域均為最大的建設集團，擁有中國唯一的高速鐵路建造技術國家重點實驗室、橋樑結構健康與安全國家重點實驗室、盾構及掘進技術國家重點實驗室，代表著中國鐵路、軌道交通建造方面最先進的技術水準。同時，本集團是「一帶一路」建設中主要的基礎設施建設力量之一，是正在建設的「一帶一路」代表性項目中老鐵路、印尼雅萬高鐵、匈塞鐵路的主要承包商。在國內市場，本集團在鐵路大中型基建市場的份額一直保持在45%以上，在城市軌道交通基建市場的份額保持在40%以上，在高速公路基建市場的份額保持在10%以上。

2020年，本集團基礎設施建設業務新簽合同額21,829.2億元，同比增長21.6%；截至2020年底，本集團基礎設施建設業務未完合同額34,939.3億元，較2019年末增長10.4%。分業務領域來看：①鐵路業務方面，受益於川藏鐵路等國家大中型鐵路項目招標的穩步推進，本集團鐵路業務新簽合同額保持穩定增長，全年完成新簽3,553.8億元，同比增長14.2%；未完合同額6,364.7億元，同比增長3.0%；在2020年國內大中型鐵路建設市場佔有率達57.3%，繼續保持國內第一。②公路業務方面，受益於國內高速公路網絡建設的平穩增長以及公司加大以投資模式參與高速公路建設的經營力度，本集團公路業務新簽合同額增幅較大，全年完成新簽4,097.6億元，同比增長32.6%；未完合同額6,880.2億元，同比增長22.4%。③市政及其他業務方面，隨著國內城市群、都市圈和城鎮化建設的推進，以及本集團城市建設市場開發力度的加強，本集團房建業務新簽合同額大幅增長，帶動整個市政及其他業務新簽穩步增長，全年完成新簽合同額14,177.8億元，同比增長20.7%；未完合同額21,694.4億元，同比增長9.3%。其中，市政業務完成新簽合同額4,459.1億元，同比減少4.0%；房建業務完成新簽6,106億元，同比增長40.0%；城市軌道交通業務新簽合同額1,660.4億元，同比減少17.6%。分業務模式來看：2020年，本集團通過施工承包模式獲取的基建新簽合同額為17,531.3億元，同比增長24.3%；通過投資模式獲取的基礎設施建設新簽合同額4,297.9億元，同比增長11.8%，基礎設施投資業務未完合同額7,462億元，同比增長26%。

報告期內，本集團承建或參建的重點在建項目和投資項目順利推進。本集團參建的世紀工程—川藏鐵路先期開工段年內正式開工；設計施工的我國首座跨海公鐵兩用橋、世界最長跨海峽公鐵兩用大橋—平潭海峽公鐵大橋、參建的智能鐵路—京雄城際鐵路順利開通，均入選「央企十大超級工程」；承建的史上最難掘進隧道—大柱山隧道成功貫通、「三場一村」冬奧會場館進展順利、中老鐵路、雅萬高鐵、孟加拉帕德瑪大橋等海外項目有序推進；參建的世界首座高低矮塔公鐵兩用斜拉橋—安徽蕪湖長江三橋公路橋正式通車、雙洮高速公路、商合杭高鐵、滬蘇通長江公鐵大橋、西安地鐵9號線等一大批重點項目按期建成通車。楊泗港長江大橋等5座大橋獲國際橋樑大會(IBC)大獎，成貴高鐵玉京山隧道摘得國際隧道行業最高殊榮2020 ITA「攻堅克難」獎。

## (2) 勘察、設計與諮詢服務業務

作為中國勘察設計行業的骨幹企業，本集團在工程建設領域發揮了重要的引領和主導作用，尤其是在協助制訂鐵路行業建設施工規範和品質驗收標準等方面發揮著重要作用。在2020年ENR全球150家最大設計企業和225家最大國際設計企業排名中，本集團分別位列第16位和122位。

2020年，本集團勘察設計與諮詢服務業務新簽合同額258.6億元，同比下降10.2%。主要原因是國際業務同比下降。截至2020年末，本集團勘察設計與諮詢服務業務未完合同額559億元，較2019年末增長2.4%。

報告期內，本集團作為川藏鐵路雅安至林芝段的總體設計單位，負責雅安至昌都段勘察設計，可研報告已獲國家發改委批覆，先期開工段已在年內按期開工；參與設計的成渝中線高鐵施工圖已完成可研評審，成都經達州至萬州鐵路初步設計已完成，西昆高鐵設計工作有序推進。

### (3) 工程設備與零部件製造業務

本集團在鐵路、公路、城市軌道交通、地下工程等交通基建相關的高端裝備製造領域處於全國乃至世界領先地位，在科技創新實力、核心技術優勢、生產製造水準、品牌知名度等方面競爭力突出。本集團是全球銷量最大的盾構機／TBM研發製造商，是全球最大的道岔和橋樑鋼結構製造商、國內最大的鐵路專用施工設備製造商、世界領先的基礎設施建設服務型裝備製造商。在國內市場，本集團在技術要求較高的高速道岔（250公里時速以上）業務市場的佔有率約為55%，在重載道岔市場的佔有率為50%以上，在城市軌道交通業務領域道岔市場的佔有率為60%-70%，在大型鋼結構橋樑市場的佔有率為60%以上，在高速鐵路接觸網零部件市場的佔有率為60%以上，在城市軌道交通供電產品市場佔有率約50%。本集團旗下控股子公司中鐵高新工業股份有限公司（「中鐵工業」）(600528.SH)是我國鐵路基建裝備領域產品最全，A股市場上唯一主營軌道交通及地下掘進高端裝備的工業企業；高鐵電氣(873023)是國內電氣化接觸網零部件及城市軌道交通供電裝備重要的研發、生產和系統集成供應商；中鐵裝配(300374.SZ)是國內房屋裝配式建築部品部件行業中產品結構豐富並具備裝配式建築集成服務能力的供應商，可提供裝配式建築全套解決方案。

2020年，本集團工程設備與零部件製造業務新簽合同額542.8億元，同比增長29.0%，其中，國內新簽完成514.3億，海外新簽完成28.5億。主要原因是隧道施工專用設備業績高速增長，新型橋樑鋪架設備、交通運輸裝備、鋼結構等經營業績持續向好，簽訂了珠三角水資源、新加坡穿島線、格魯吉亞公路隧道等多個大訂單。截至2020年底，本集團工程設備與零部件製造業務未完合同額713.5億元，較2019年末增長31.7%。2020年，本集團生產銷售隧道施工裝備241台（其中盾構機／TBM新機124台，再製造79台），新機同比增長13.8%。

報告期內，本集團通過加快市場佈局，尋求重點突破，重點圍繞橋樑工業化建造、道岔技術進步、工程施工機械和隧道掘進裝備關鍵零部件國產化替代等方向解決制約本集團產業發展的技術瓶頸，加強國內市場開拓和覆蓋，鋼結構、道岔、工程機械、隧道施工裝備等主要板塊新簽合同額均實現10%以上的增長，中標了蕪湖至黃山高速公路橋樑鋼結構製造及安裝等一批重點項目。

#### (4) 房地產開發業務

本集團是國資委認定以房地產開發為主業的16家中央企業之一。本集團房地產開發業務順應國家政策導向，堅持新發展理念，面向市場需求，保在建、快去化、降成本、提效益，走多維度融合的「特色地產+」路線，深入向文旅地產、產業地產、TOD地產等領域進軍，實現由傳統的商業地產開發向多業態、多產業、多功能一體的綜合開發模式轉變，打造有中國中鐵特色的房地產開發核心競爭力。

2020年，本集團共有房地產二級開發項目195個，分佈在北京、上海、廣州、深圳、天津、杭州等50多個城市。報告期內，本集團房地產開發業務銷售金額685.6億元，同比下降1.6%。主要原因是新冠肺炎疫情及地方政府限價政策的影響。銷售面積525.4萬平方米，同比增長4.5%；開工面積490.7萬平方米，同比下降39.2%；竣工面積681.7萬平方米，同比增長116.4%。截至2020年末，本集團在建房地產項目佔地面積4,699萬平方米，持有待開發土地儲備面積1,600.9萬平方米。報告期內，本集團在一、二線城市的項目實現了較好的銷售業績。

## (5) 其他業務

### 礦產資源業務

本集團在國內外基礎設施建設過程中，通過「資源財政化」「資源換項目」，以收購、併購等方式獲得了一批礦產資源項目，由全資子公司中鐵資源集團有限公司具體負責礦產資源開發業務。本集團礦產資源業務以礦山實體經營開發為主，目前在境內外全資、控股或參股投資建成5座現代化礦山，分別為黑龍江鹿鳴鉬礦，剛果（金）綠紗銅鈷礦、MKM銅鈷礦、華剛SICOMINE銅鈷礦以及蒙古烏蘭鉛鋅礦。生產和銷售的主要礦產品包括銅、鈷、鉬、鉛、鋅等品種的精礦、陰極銅和氫氧化鈷。2020年本集團主營的礦產品銅、鈷、鉬、鉛、鋅產品價格整體處於先降後升的趨勢，其中銅產品的價格較2019年銅產品年均價格有所上漲，鉬、鈷、鉛、鋅產品的價格較2019年產品年均價均出現不同程度的下跌。截至報告期末，前述礦山保有資源／儲量主要包括銅約844萬噸、鈷約64萬噸、鉬約66萬噸，其中，銅、鈷、鉬保有儲量在國內同行業處於領先地位，礦山自產銅、鉬產能已居國內同行業前列。

## 金融業務

本集團金融業務一直遵循圍繞主業開展業務的原則，與本集團主業形成戰略協同作用。目前主要涉及信託、基金、保理、保險經紀以及融資租賃等業務，構建了以中鐵信託有限責任公司（「中鐵信託」）、中鐵財務有限責任公司、中鐵資本有限公司為代表的多層次、廣覆蓋、差異化的「金融、類金融」機構服務體系。三家金融企業堅持服務主業價值、滿足市場經營需求與企業戰略發展有機結合的理念，制定基於提升主業價值最大化的戰略實施途徑和資源配置方案，以產生協同效應、實現本集團整體最大化利益為目標。中鐵信託作為本集團重要的信託業務平臺，在業界享有良好聲譽，在中國銀行保險監督管理委員會及中國信託業協會的評級保持在行業前列。

## 物資貿易業務

本集團物資貿易業務是由公司所屬各級物貿企業依託本集團生產經營主業所形成的需求優勢、服務優勢以及集中採購供應所形成的資源管道優勢而開展的貿易業務，以本集團內部貿易為主，適度開展對外經營。本公司全資子公司中鐵物貿集團有限公司建立了面向全國的經營服務網路，與國內大型的鋼材、水泥、石油化工、「四電」器材、建築裝飾材料等生產企業建立了良好的合作關係，開展本集團層面的主要物資集中採購供應，並向國內其他建築企業供應物資。

## 基礎設施運營業務

本集團通過投資建設方式獲取經營性軌道交通、高速公路、水務等項目的特許經營權，通過提供運營管理服務獲取政府付費和可行性缺口補助或按照相關標準向使用者收取費用等方式獲取經營收益。本集團運營基礎設施項目主要包括軌道交通、高速公路、水務、市政道路、產業園區、地下管廊等類型，運營期均在8至40年之間。隨著本集團承攬的PPP(BOT)投資類項目相繼建成進入運營期，本集團PPP(BOT)運營業務收入及利潤總體呈增長態勢。

### 4.2.3 科研投入與科技成果

本集團作為科技部、國務院國資委和中華全國總工會授予的全國首批「創新型企業」，目前擁有「高速鐵路建造技術國家工程實驗室」「盾構及掘進技術國家重點實驗室」和「橋樑結構健康與安全國家重點實驗室」三個國家實驗室、10個博士後工作站、1個國家地方聯合研究中心（數位軌道交通技術研究與應用國家地方聯合工程研究中心），36個省部級研發中心（實驗室），19個國家認定的技術中心和107個省部認定的技術中心，先後組建了20個專業研發中心，並參股建設川藏鐵路國家技術創新中心。

報告期內，本集團研發課題以川藏鐵路建造技術、高速鐵路建造技術、橋樑修建技術、隧道與地下工程修建技術、四電工程技術、施工裝備及工業產品製造技術、房屋建築技術、節能減排及其他新領域技術、智慧製造及資訊化技術等領域為重點，結合本集團生產經營實際的需要，以滇中引水工程、成達萬鐵路、青島地鐵、廣州地鐵、常泰長江大橋、巢馬鐵路、馬鞍山公鐵兩用長江大橋、新疆引額供水二期輸水工程、廣深港大灣區高速磁懸浮等重難點工程為依託，重點開展貫通式同相供電裝置研製、高速鐵路無砟軌道—橋樑結構體系服役性能智慧評定和性能提升關鍵技術研究、智慧建造關鍵技術研究、滇中引水工程建造關鍵技術研究等課題。報告期內，本集團共獲得國家科技進步獎6項、技術發明獎1項，中國土木工程詹天佑獎11項，獲省部級科技進步成果獎345項，新增授權專利4,933項，其中發明專利676項，PCT等海外專利47項，「隧道聯絡通道用盾構機及其聯絡通道掘進方法」獲第二十一屆中國專利獎金獎，「整體式無砟軌道」「具備防抬梁和防落梁功能的雙曲面球型減隔震支座」「一種用於盾構機刀盤的可轉動輻條」等3項專利獲中國專利優秀獎，獲得省部級工法909項。

#### **4.2.4 安全質量體系建立及執行情況**

2020年，本集團組織開展完成三標一體貫標認證工作，認真貫徹實施品質管制體系、環境管理體系、職業健康安全管理体系標準，嚴格執行國內外行業標準要求，不斷健全內部品質保證體系，確保公司《工程品質監督管理辦法》等規章制度與現行工程品質控制、創優管理、品質事故處置、事故責任追究等有機銜接，做到管理過程有序可控，為本集團品質管制體系高效運行奠定基礎。

報告期內，本集團獲國家級工程品質獎63項，其中，國家優質工程金獎4項，中國建設工程魯班獎12項，國家優質工程獎47項。19項工程被列入全國建設工程項目施工安全生產標準化工地學習交流名單。本集團工程品質品牌信譽度得到進一步提升。

#### **4.2.5 環境保護工作的執行情況**

詳情載於本公告第88至90頁「重要事項」一節中的「環境信息情況」。

#### **4.2.6 遵守法律法規**

作為於上海證券交易所和香港聯交所主板兩地上市的公司，報告期內本集團嚴格執行《公司法》、《證券法》、《上市公司治理準則》等法律法規及上海證券交易所、香港聯交所各項規定，不斷完善公司治理結構，創新公司治理運作機制，公司治理科學性有效性不斷提高。報告期內本集團並未發生任何重大違法違規行為。

#### **4.2.7 與利益相關方的關係維繫**

本集團始終與利益相關方保持和諧互信、互惠互利的合作關係，堅持從利益相關方視角，積極回應利益相關方關注的重要問題，建立順暢、規範、富有特色的利益相關方溝通機制，努力實現與各利益相關方共同發展、和諧共贏。

#### 4.2.8 展望

受2020年全球新冠肺炎疫情的持續影響，2021將是經濟復甦的關鍵之年，世界正處於百年未有之大變局，國際機制和秩序正在重構，大國關係處在深刻調整中。但當前和今後一個時期，雙迴圈新發展格局正加速構建，我國經濟穩中向好、長期向好的基本趨勢沒有變。一是系列國家戰略和新型城鎮化等部署為基建行業未來向好發展奠定了堅實基礎。京津冀協同發展、長三角一體化發展、粵港澳大灣區建設等區域發展戰略，生態文明、交通強國、海洋強國、鄉村振興等系列國家重大戰略加快推進。「兩新一重」市場空間巨大，川藏鐵路、西部陸海新通道、國家水網等重大工程加快開工建設，為企業帶來巨大業務增量空間。二是建築業供給側改革深入推進。工程總承包、全過程工程諮詢等項目組織模式加快發展，新技術新材料新工藝對傳統建築生產方式帶來深刻影響，建築企業資質改革加快推進，建築產業工人加快培育，為企業高品質發展創造良好環境。三是積極的財政政策將深化提質增效、更可持續，穩健的貨幣政策將更加靈活精準、合理適度。重點向民生工程及重大項目建設傾斜，推動經濟社會持續向好發展，兼顧處理好穩增長、保就業、調結構、防風險、控通脹的關係，保持貨幣供應量和社會融資規模增速同名義經濟增速基本匹配，保持宏觀槓桿率基本穩定。四是承壓的固定資產投資仍將地位穩固。出口和消費遇阻背景下，投資仍將持續發力。基礎設施投資呈現區域性、結構性機會，中西部空間較大，新型基礎設施、民生公共設施、交通水利等重大工程需求旺盛。房地產投資伴隨城鎮化率提升及經濟社會發展，仍將維持在合理增長區間。先進製造業相關投資受益於政策推動，將迎來快速發展。五是新一代資訊技術加快發展。以綠色建築、智慧建築、數位化建造等為代表的新技術應用快速推廣，涵蓋科研、設計、生產加工、施工裝配、運營等全產業鏈融合一體的智慧建造產業體系加快構建，為企業數位化轉型提供助力。國民經濟「十四五」發展

規劃綱要把技術創新擺在首要位置，突出強調企業創新主體地位，企業技術創新迎來新一輪的政策機遇期。六是建築業市場規模持續擴大，但增速將在波動中下滑。2020年全國建築業總產值26.4萬億元，同比增長6.2%，建築業伴隨城鎮化水準的提升，規模仍將持續擴大，在國民經濟中的支柱地位將進一步鞏固，但增速將放緩。七是創新驅動加強，高品質發展成為主題。建築工業化、數位化、智慧化水準顯著提高，建築業發展將逐步由投資、勞動等要素驅動向創新驅動轉變，將推動行業由粗放向集約轉型，建築業高品質發展成為大勢所趨。八是結構調整加快，新興市場領域成為重點。建築業發展結構將由增量擴張為主轉向調整存量、做優增量並舉，在穩定發展傳統細分領域的基礎上，將加快向「兩新一重」等基礎設施、生態環保以及建築產品的更新改造維養等領域轉變。九是模式變革加速，一體化發展成為趨勢。建設工程投資建設模式、項目生產組織模式將加速變革，投資多元化、投建營一體化將成為主流。PPP仍將在公共產品供給中發揮重要作用，工程總承包、全過程工程諮詢等模式將加速推進。十是行業競爭加劇，能力提升成為關鍵。建築企業競爭格局加速變化，行業壁壘正被打破，行業競爭越來越多地向人才、技術、資源、品牌、資本等要素傾斜，加快技術和管理創新、實施產融結合、全方位提升企業經營生產能力成為制勝關鍵。

總體來看，建築市場持續健康發展的基本面並沒有改變，本集團仍將處於重要的戰略機遇期，未來本集團將繼續堅定信心，推進深化改革，加快轉型升級，努力把本集團做強、做優、做大。

#### **4.2.9 經營計劃**

2021年，本集團計劃實現營業總收入約9,830億元，營業成本約8,847億元，四項費用約532億元，預計新簽合同額約26,400億元。本集團將根據市場變化和計劃執行情況適時調整經營計劃。

### 4.3 財務業績概述

本集團的主營業務為基礎設施建設、勘察設計與諮詢服務、工程設備與零部件製造、房地產開發以及其他業務。

2020年，本集團完成收入9,747.32億元，較去年增加14.6%。實現淨利潤272.50億元，較上年增加7.4%；本公司擁有人應佔年內利潤為251.88億元，較去年增加6.4%。

下文是截至2020年及2019年年度財務業績的比較。

### 4.4 合併經營業績

#### 收入

2020年，本集團收入累計9,747.32億元，較去年增長14.6%，主要是因為本集團基礎設施建設業務收入的增加。

#### 銷售及服務成本及毛利

本集團的銷售及服務成本主要包括原材料及消耗品、分包成本、設備使用成本（包括維護、租金及燃料成本）、僱員薪資及福利以及折舊及攤銷。2020年，本集團的銷售及服務成本為8,843.80億元，同比增長14.7%。2020年，本集團實現毛利903.52億元，同比增長13.1%。2020年的整體毛利率為9.3%，較2019年的9.4%下降0.1個百分點，其中基礎設施建設業務和勘察設計與諮詢服務業務的毛利率較去年有所上升，工程設備與零部件製造業務、房地產開發業務和其它業務的毛利率較去年有所下降。

#### 其他收入

本集團的其它收入主要包括股利收入和政府補貼收入。2020年，本集團的其它收入由去年的19.96億元增長11.2%至22.19億元。其它收入的增長主要是由於政府補貼收入的增長。

## 其他開支

本集團的其它開支主要包括研發開支。2020年，本集團的其它開支由去年的165.11億元增長32.3%至218.38億元，主要是由於本集團持續推進科研技術創新，進一步加大研發投入。

## 金融資產及合同資產減值淨損失

本集團的金融資產及合同資產減值淨損失主要包括貿易及其他應收款項、其他以攤銷成本計量的金融資產以及合同資產的減值損失。2020年，本集團的金融資產及合同資產減值淨損失為25.56億元，較去年減少43.3%，主要是因為其他以攤銷成本計量的金融資產的減值淨損失的減少。

## 其他收益，淨額

本集團的其它收益及虧損主要包括出售／撤銷金融資產／負債、合營公司、聯營公司及子公司的收益及虧損、匯兌收益／損失、物業、廠房及設備和其它資產的減值損失和以公允價值計量及其變動計入當期損益的金融資產公允價值的變動。2020年，本集團錄得其它收益6.62億元，較2019年的其它收益57.05億元有所減少，主要是因為2019年的其它收益中包括了出售廣西中鐵交通高速公路管理有限公司（「中鐵高速」）51%股權及相關債權的收益49.55億元。

## 以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損

本集團的以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損主要包括根據資產支持中期票據和資產支持證券的發行和無追索權保理協議轉讓貿易應收款項時產生的虧損。2020年，本集團的以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損錄得33.02億元，較去年減少1.9%。2020年，本集團分別根據資產支持中期票據和資產支持證券的發行和無追索權保理協議轉讓了貿易應收款項551.42億元和168.54億元（2019年：分別為515.08億元和160.62億元）。

## **銷售及營銷開支**

本集團的銷售及行銷開支主要包括僱員補償及福利、分銷和運輸成本及廣告成本。2020年，本集團銷售及行銷開支為50.20億元，同比增長9.0%，主要原因是加大房地產項目和工業產品銷售宣傳力度。2020年的銷售及行銷開支佔收入的比重為0.5%，與2019年基本持平。

## **行政開支**

本集團的行政開支主要包括僱員補償及福利以及與行政有關的本集團資產的折舊和攤銷。2020年，本集團行政開支為246.68億元，同比增長0.8%，主要是因為職工薪酬隨效益提升的正常增長。2020年行政開支佔收入的比重為2.5%，與2019年基本持平。

## **財務成本，淨額**

2020年，本集團的財務成本淨額（財務成本減財務收入）為24.32億元，較去年減少27.9%，主要原因是利息收入增長較快。利息收入增長原因一是部分金融資產模式基礎設施投資項目確認投融資收益；二是日均銀行存款規模較上年同期增長較大。

## **除稅前利潤**

基於上述原因，2020年的除稅前利潤為356.12億元，較2019年的331.87億元增長24.25億元，增幅為7.3%。

## **所得稅開支**

2020年，本集團的所得稅開支為83.62億元，同比增長7.1%。扣除土地增值稅的影響，本集團2020年的有效所得稅率為17.2%，較2019年的17.9%減少0.7個百分點，主要原因是進一步享受高新技術企業、西部大開發和研發費加計扣除等所得稅優惠政策。

## **本公司擁有人應佔年內利潤**

2020年，本公司擁有人應佔年內利潤為251.88億元，較2019年的236.78億元增長6.4%。

## 4.5 分部業績

下表載列本集團於截至2020年12月31日止年度各個分部的收入及業績。

業務分部	收入 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤/ (虧損) 人民幣 百萬元	增長率 (%)	除稅前 利潤/ (虧損)率 <sup>1</sup> (%)	營業 收入 佔比 (%)	除稅前 利潤/ (虧損) 佔比 (%)
基礎設施建設	876,310	15.0	36,876	76.1	4.2	83.7	87.4
勘察設計與諮詢服務	17,321	1.7	2,241	133.0	12.9	1.7	5.3
工程設備與零部件製造	29,793	22.5	2,132	6.7	7.2	2.8	5.1
房地產開發	49,763	14.0	(4,096)	-212.2	(8.2)	4.8	(9.7)
其它業務	74,183	5.4	5,016	-44.0	6.8	7.0	11.9
分部間抵銷及調整	<u>(72,638)</u>		<u>(6,557)</u>				
<b>合計</b>	<b><u>974,732</u></b>	<b><u>14.6</u></b>	<b><u>35,612</u></b>	<b><u>7.3</u></b>	<b><u>3.7</u></b>	<b><u>100.0</u></b>	<b><u>100.0</u></b>

<sup>1</sup> 除稅前利潤/(虧損)率為除稅前利潤/(虧損)除以收入。

### 基礎設施建設業務

本集團基礎設施建設業務的收入主要來自鐵路、公路以及市政工程建设。基礎設施建設業務的收入對本集團收入總額的貢獻一直保持著較高的比例。2020年，基礎設施建設業務收入佔本集團整體收入的83.7% (2019年：83.1%)。2020年，為應對新冠肺炎疫情和國際經濟下行壓力較大帶來的不利影響，國家相繼採取了一系列逆週期調節舉措，全力穩經濟、穩投資、穩增長，給本集團帶來重大政策利好。同時，本集團統籌推進疫情防控和生產經營各項工作，堅持疫情防控和復工復產各項工作齊抓並舉，全面推進復工復產，提質增效。2020年，由於公路和市政業務收入均有明顯增加，基礎設施建設業務的收入達8,763.10億元，較去年增長15.0%。2020年，基礎設施建設業務的毛利率和除稅前利潤率分別為8.0%和4.2% (2019年分別為7.1%和2.7%)，毛利率和除稅前利潤率的增長主要原因是毛利率較高的公路和市政業務收入佔比提升。

## **勘察設計與諮詢服務業務**

勘察設計與諮詢服務業務的收入主要來源於為基建建設項目提供全方位的勘察設計與諮詢服務、研發、可行性研究和監理服務。2020年，本集團克服受新冠肺炎疫情的不利影響，積極復工復產，本集團勘察設計與諮詢服務業務的收入達173.21億元，較去年增長1.7%。2020年的毛利率和除稅前利潤率分別為31.4%和12.9%（2019年分別為27.0%和5.6%），毛利率和除稅前利潤率的增長主要原因是：①本集團深入開展「提質、降本、增效」相關工作，通過提升生產效率、減少勘察設計項目外協使用比例等相關手段，減少了外協單位和人員的使用，委外費用大幅下降。②受新冠肺炎疫情影響，現場作業受限，差旅費用下降較大。

## **工程設備與零部件製造業務**

工程設備與零部件製造業務的營業收入主要來自道岔及其它鐵路設備、橋樑鋼結構、工程設備的設計、研發、製造與銷售。2020年，本集團積極踐行「三個轉變」重要指示精神，緊緊抓住新一輪科技與產業革命的戰略機遇，優化產業佈局，著力打造世界一流高端裝備製造企業。2020年，本集團工程設備與零部件製造業務的收入達297.93億元，較去年增長22.5%。2020年的毛利率和除稅前利潤率分別為19.4%和6.7%（2019年分別為23.1%和8.2%），毛利率和除稅前利潤率的下降主要原因是：①受市場競爭加劇影響，盾構和鋼結構製造與安裝業務訂單價格持續走低。②受原材料和配件價格上漲及委外勞務成本增加較大影響，盾構和鋼結構製造與安裝業務成本顯著攀升。

## 房地產開發業務

2020年，本集團緊跟國家房地產政策導向，進一步加大房地產板塊轉型升級、提質增效力度，開拓新的業務發展空間和新的盈利增長點，著力培育房地產業務品牌競爭力，豐富行銷模式，努力克服化解房地產調控政策帶來的不利影響，加快庫存去化進度。2020年，房地產開發業務的收入為497.63億元，較去年增長14.0%。2020年的毛利率和除稅前利潤率分別為11.5%和-8.2%（2019年分別為25.1%和8.4%）。毛利率下降的主要原因是：①受政府限價政策影響，部分項目售價偏低。②部分項目開發週期較長，成本攀升，降低盈利能力。2020年，本集團的房地產開發業務錄得除稅前虧損的主要原因是個別房地產開發項目計提減值損失所致。

## 其他業務

2020年，本集團穩步實施有限相關多元化戰略，其他業務板塊收入共計741.83億元，同比增長5.4%。2020年的毛利率為18.3%，較去年的21.3%有所下降。2020年的除稅前利潤為50.16億元（2019年：89.50億元）。其中：①基礎設施運營業務實現收入14.59億元，同比減少58.6%，毛利率為19.8%，同比下降23.3個百分點，主要原因是2019年出售中鐵高速51%股權所致。②礦產資源板塊實現收入41.05億元，同比減少28.3%，毛利率為37.9%，同比下降9.0個百分點。③物資貿易業務實現收入521.90億元，同比增長12.7%，毛利率為6.3%，與2019年基本持平；④金融業務實現收入45.49億元，同比增長23.2%，毛利率為75.9%，同比下降4.2個百分點。

2020年，本集團礦產資源業務牢牢把握高品質發展核心任務，積極化解部分礦產品價格下行壓力，礦產資源的開發、銷售總體保持穩定。其中，銅金屬產量21.18萬噸，同比增加5.35%；鈷金屬產量2,567噸，與去年基本持平；鉬金屬產量7,963噸，同比減少48.72%；鉛金屬產量1.43萬噸，同比減少16.31%；鋅金屬產量2.14萬噸，同比增加31.47%；銀金屬產量43.32噸，同比增加0.07%。

於2020年12月31日，本集團的礦產資源儲量情況載列如下：

單位：億元 幣種：人民幣

序號	項目名稱	品種	礦產資源			項目					
			品位	保有資源／儲量 (噸)	權益比 (%)	項目計劃 總投資	開累 已完成 投資額	報告期 公司 投資額	報告期 產品 產量 (噸)	計劃 竣工 時間	項目 進展情況
1	黑龍江伊春 鹿鳴鉬礦(註)	鉬 銅	0.086% /	659,490 /	83	60.17	60.26	0	7,963 614	已竣工	正常生產
2	剛果(金)華剛 礦業SICOMINES	銅	3.141%	7,862,415	41.72	45.86	27.52	6.38	155,444	2021.7	一期在產， 二期在建
3	剛果(金)綠紗 公司銅鈷礦	銅 鈷	2.299% 0.105%	548,282 33,069	72	21.38	21.60	2.40	32,704 93	已竣工	正常生產
4	剛果(金)MKM 公司銅鈷礦	銅 鈷	2.155% 0.253%	31,049 3,159	80.2	11.95	12.35	0	22,989 1,607	已竣工	正常生產
5	蒙古新鑫公司 烏蘭鉛鋅礦	鉛 鋅	1.564% 3.199%	193,266 402,903	100	15.4	15.4	0	14,273 21,364	已竣工	正常生產
6	蒙古新鑫公司 木哈爾鉛鋅 銀	鉛 鋅 銀	0.95% 3.21% 66.586g/t	61,315 206,816 828	100	/	/	0	/	/	未開發
7	新鑫公司 烏日勒敖包 及張蓋陶勒蓋 金礦	金	3g/t	3	100	/	/	0	/	/	未開發
8	蒙古祥隆礦業 公司查夫銀鉛 鋅多金屬礦	鉛 鋅 銀	7% 5.09% 200.39g/t	89,693 65,190 257	100	3.3	3.3	0	/	/	停產

註：黑龍江伊春鹿鳴鉬礦的銅為伴生礦，儲量很少，故沒有統計銅品位和資源量資料。

## 4.6 現金流

2020年，本集團實現經營性現金淨流入金額為309.94億元，較2019年淨現金流入金額221.98億元增加87.96億元，主要原因為①積極加大經營工作力度，預收款項增加。②加強了雙清工作力度，加強了現金流規劃。③積極開展資產證券化業務，加快了資金回收的進度。

2020年，本集團投資活動的淨現金流出金額為631.41億元，較2019年淨現金流出金額401.79億元增加229.62億元，主要原因為基礎設施投資項目投入增加。

2020年，本集團融資活動的淨現金流入金額為402.01億元，較2019年淨現金流入金額382.15億元增加19.86億元，主要原因為外部借款規模和少數股東投資增加所致。

### 資本性支出

本集團的資本開支主要包括購買設備和改造本集團生產設施的開支。2020年，本集團的資本性支出總額為567.53億元（2019年：317.22億元），增加的主要原因為BOT/PPP項目的特許經營權以及水務工程的增加。

下表列載本集團於2020年度內按業務分類的資本開支。

	基礎設施 建設 人民幣 百萬元	勘察、 設計與 諮詢服務 人民幣 百萬元	工程設備 與零部件 製造 人民幣 百萬元	房地產 開發 人民幣 百萬元	其它 業務 人民幣 百萬元	合計 人民幣 百萬元
物業、廠房和設備	10,818	760	861	746	2,194	15,379
預付租金	1,372	214	17	379	16	1,998
投資物業	516	61	-	6	205	788
無形資產	359	50	48	109	36,995	37,561
礦產資產	-	-	-	-	116	116
使用權資產	710	18	36	4	143	911
合計	<u>13,775</u>	<u>1,103</u>	<u>962</u>	<u>1,244</u>	<u>39,669</u>	<u>56,753</u>

## 營運資金

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
存貨	40,943	40,945
貿易應收款項及應收票據	158,774	139,080
貿易應付款項及應付票據	384,565	353,258
存貨周轉天數(天)	17	19
貿易應收款項及應收票據周轉天數(天)	55	56
貿易應付款項及應付票據周轉天數(天)	150	163

2020年年末，本集團的存貨的餘額為409.43億元，與2019年年末餘額基本持平。2020年度的存貨周轉率為17天，較2019年度的19天減少2天。

### 貿易應收款項及應收票據

2020年年末，貿易應收款項及應收票據較2019年年末增長14.2%至1,587.74億元。2020年度的貿易應收款項及應收票據周轉天數為55天，較2019年度的56天減少1天。從本集團貿易應收款項及應收票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應收款項及應收票據的帳齡在一年以下，一年以上的貿易應收款項及應收票據佔總額的比重為17.9%（2019年12月31日：16.0%），顯示出較好的應收賬款管理能力。

下表載列於2020年及2019年12月31日本集團貿易應收款項及應收票據（扣除減值）按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	130,298	116,793
一年至兩年	14,833	11,395
兩年至三年	5,399	4,078
三年至四年	2,172	1,872
四年至五年	1,191	809
五年以上	4,881	4,133
合計	<u>158,774</u>	<u>139,080</u>

## 貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據主要包含本集團應付原料及機器設備供應商的金額。2020年年末，本集團貿易應付款項及應付票據較2019年年末增長8.9%至3,845.65億元。2020年年度的貿易應付款項及應付票據的周轉天數為150天，較2019年度的163天減少13天。從本集團貿易應付款項及應付票據的帳齡來看，本集團大部分貿易應付款項及應付票據的帳齡都在一年以下，一年以上的貿易應付款項及應付票據佔總額的比重為7.7% (2019年12月31日：7.0%)。

下表載列於2020年及2019年12月31日本集團貿易應付款項及應付票據按發票日期計算的賬齡分析。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	354,958	328,356
一年至兩年	19,725	14,270
兩年至三年	4,933	5,153
三年以上	4,949	5,479
合計	<u>384,565</u>	<u>353,258</u>

## 4.7 債務

下表載列於2020年及2019年12月31日本集團的借款總額情況。截至2020年12月31日，本集團33.2%的債務為短期債務（2019年12月31日：48.6%）。本集團的借款一般都能按時償還。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
銀行借款		
有抵押	80,127	40,756
無抵押	102,340	123,919
	<u>182,467</u>	<u>164,675</u>
長期債券，無抵押	49,443	46,848
其它借款		
有抵押	262	688
無抵押	17,883	19,034
	<u>17,883</u>	<u>19,034</u>
合計	<u>250,055</u>	<u>231,245</u>
長期借款	166,997	118,934
短期借款	83,058	112,311
	<u>166,997</u>	<u>112,311</u>
合計	<u>250,055</u>	<u>231,245</u>

銀行借款的年利率為0.75%至9.55%（2019年12月31日：0.75%至9.50%）。長期債券的固定年利率為2.14%至4.50%（2019年12月31日：2.88%至4.88%）。其它借款的年利率為3.85%至7.00%（2019年12月31日：4.35%至7.00%）。

下表載列於2020年及2019年12月31日，本集團債務的到期日情況。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	83,058	112,311
一年至兩年	46,920	33,644
兩年至五年	52,212	54,970
五年以上	67,865	30,320
合計	<u>250,055</u>	<u>231,245</u>

於2020年及2019年12月31日，本集團的浮息借款分別為1,293.76億元和935.27億元。

下表載列本集團於2020年及2019年12月31日以計值貨幣劃分的借款的帳面值。本集團的主要借款為人民幣，主要的外幣借款以美元為主。

	於12月31日	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	239,539	230,655
美元	10,501	173
歐元	2	25
其它	13	392
合計	<u>250,055</u>	<u>231,245</u>

下表載列本集團於2020年及2019年12月31日的有抵押借款的詳情。

	於12月31日			
	2020年		2019年	
	抵押借款	抵押資產	抵押借款	抵押資產
		帳面值		帳面值
人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	
	百萬元	百萬元	百萬元	百萬元
物業、廠房及設備	367	1,022	7	3
預付租金	197	309	–	–
無形資產	39,104	50,991	12,238	21,802
用以銷售的發展中物業	11,769	37,371	14,346	33,637
貿易應收款項及應收票據	6,535	13,807	2,911	4,491
應收集團子公司貿易 應收款項	119	375	661	1,357
合同資產	22,298	34,842	11,281	26,926
<b>合計</b>	<b>80,389</b>	<b>138,717</b>	<b>41,444</b>	<b>88,216</b>

於2020年12月31日，本集團尚有未動用的銀行信貸額度合計約11,924.30億元（2019年12月31日：9,602.20億元）。

2020年，本集團立足新發展階段，貫徹新發展理念，融入新發展格局，堅持穩中求進工作總基調，以推動高品質發展為主題，以轉型升級為主線，以改革創新為根本動力，持續深入推進降槓桿減負債工作。於2020年12月31日，本集團的負債比率（總負債／總資產）為73.9%，較2019年12月31日的76.8%下降2.9個百分點。

## 4.8 或有負債

本集團就日常業務過程中產生的法律索償承擔或有負債如下表所示：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
未決訴訟		
— 於日常業務過程中發生(附註1)	<u>3,073</u>	<u>3,446</u>

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

## 4.9 業務風險

本集團面對的風險包括日常業務過程中的投資風險、國際化風險、現金流風險、安全生產、質量及環保風險和重大疫情防控風險。

- (1) **投資風險**：由於外界不可控因素、項目投資前未經充分研究論證、項目實施管理不到位、外部宏觀環境政策等因素的重大變化帶來的投資效果不確定性，導致本集團投資回報低於預期目標或投資失敗的風險。
- (2) **國際化風險**：由於受國際政治形勢、外交政策變化、政府行政干預、經濟、社會、環境或技術變化等因素的影響，以及不同文化之間產生的衝突，致使本集團海外投資、承包項目不能正常履約的風險。
- (3) **現金流風險**：如對於現金流管理不當，無法滿足經營中及時付款、投資支出或及時償還本集團債務的要求，導致本集團面臨經濟損失或者信譽損失的風險。

- (4) **安全生產、質量及環保風險**：在管理制度執行、措施落實、技術管理、分包管理、設備管理、人員管理、事故處理等方面由於缺乏有效管理，而可能導致本集團產品質量存在瑕疵，發生重大生產安全、環保事故，致使本集團面臨品牌形象受損、經濟損失以及遭受外部監管處罰的風險。
- (5) **重大疫情防控風險**：由於出現不可控重大疫情影響，有些地方政府出台政策將重大疫情發生視為安全事故，採取嚴厲管控處罰措施，造成本集團在建項目不能正常施工，甚至出現停工現象，給本集團帶來較大的合同履約以及經濟利益遭受重大損失的風險。

為了防範各類風險的發生，本集團通過建立和運行內部控制體系，把各類風險對接各項業務流程，據此分解辨識業務流程關鍵控制點，制定具體控制措施，建立流程關鍵控制文件，落實各類風險和關鍵控制點的責任，與日常管控工作緊密結合，控制風險發生因素和要件。嚴格前期可研、策劃、審核、審計、審批和決策等重要管控環節，加強過程控制和後評估工作，做好應對風險發生的策略和應急預案，保證了本集團各類風險的整體可控。

## 5 重要事項

### 5.1 普通股利潤分配或資本公積金轉增預案

#### 5.1.1 現金分紅政策的制定、執行或調整情況

##### (1) 利潤分配的具體政策

根據《公司章程》，公司利潤分配的具體政策如下：

- (i) 利潤分配的形式：公司採用現金、股票或者現金與股票相結合的方式分配股利。在有條件的情況下，公司可以進行中期利潤分配。
- (ii) 公司現金分紅的具體條件和比例、間隔期間：在保證公司持續經營和長期發展的前提下，公司在當年盈利且累計未分配利潤為正且無重大投資計劃或其他重大現金支出等事項發生的情況下，公司在足額提取法定公積金、任意公積金以後，採取現金方式分配股利，任何三個連續年度內，公司以現金累計分配的利潤不少於該三年實現的年均可分配利潤30%；年度以現金方式分配的利潤一般不少於當年度實現的可分配利潤的10%。如發生下述特殊情況，公司可不進行現金股利分配：
  - ① 審計機構對公司的該年度財務報告出具非標準無保留意見的審計報告。
  - ② 當年經營性淨現金流為負值。

在滿足上述現金分紅條件情況下，公司原則上每年度進行一次現金分紅，公司董事會可以根據公司盈利情況及資金需求狀況提議公司進行中期現金分紅。

##### (iii) 公司發放股票股利的具體條件：

公司在經營情況良好，並且董事會認為公司股票價格與公司股本規模不匹配、發放股票股利有利於公司全體股東整體利益時，可以在滿足上述現金分紅的條件下，提出股票股利分配預案。

## (2) 報告期內現金分紅政策的執行情況

公司2019年度利潤分配方案採取現金形式分配股利。根據2020年6月23日召開的2019年年度股東大會審議通過的利潤分配方案，本次利潤分配以方案實施前的公司總股本24,570,929,283股（公司總股本自2019年12月31日以來未發生變化）為基數，每股派發現金紅利0.169元（含稅），共計派發現金紅利4,152,487,048.83元，約佔公司2019年度合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%。H股利潤分配事宜於2020年7月16日登載於香港聯交所([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司([www.crec.cn](http://www.crec.cn))網站，A股利潤分配實施公告於2020年7月31日刊登在《中國證券報》、《上海證券報》、《證券時報》、《證券日報》和上海證券交易所網站([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))。截至2020年8月13日，公司2019年度利潤分配方案已全部實施完畢。

## (3) 2020年度利潤分配預案

根據《公司法》和《公司章程》相關規定，結合股東回報及公司業務發展對資金需求等因素的考慮，按照公司第五屆董事會第二次會議審議通過的《公司2020年度利潤分配方案預案》，利潤分配預案具體內容為：根據公司2020年度經審計的中國企業會計準則下財務報告，2020年年初母公司未分配利潤為57,487,757,704.41元，加上本年度母公司實現的淨利潤18,470,703,277.03元，扣除2020年度現金分紅及永續債利息5,672,757,143.19元，扣除按照母公司實現淨利潤10%提取的法定盈餘公積金1,847,070,327.70元後，母公司可供股東分配的利潤為68,438,633,510.55元。擬以每10股派送現金紅利人民幣1.80元（含稅），截至2020年12月31日公司總股本為24,570,929,283股，以此計算合計擬派發現金紅利人民幣4,422,767,270.94元（含稅），佔當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%。分配後，母公司尚餘未分配利潤64,015,866,239.61元，轉入下一年度。本次利潤分配將以實施權益分派股權登記日登記的總股本為基數，如在實施權益分派的股權登記日前公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例，並將另行公告具體調整情況。

公司獨立董事已對該預案發表意見，上述預案尚需經公司2020年年度股東大會批准。公司2020年年度股東大會將採取現場記名投票與網路投票相結合的方式召開，從而確保中小股東有充分表達意見和訴求的機會，充分維護中小股東的合法權益。

#### (4) 2020年利潤分配情況說明

2020年度股份公司擬按當年合併報表歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%進行現金分紅，低於指引中的比例，主要基於以下考慮：

##### (i) 公司所處行業情況及特點

從外部宏觀環境看，受新冠肺炎疫情衝擊，國內外經濟形勢嚴峻複雜。國際方面，全球經濟承受巨大壓力，主要發達經濟體均呈現不同程度的萎縮，全球經濟復甦的道路將艱難而漫長。國內方面，受益於國家得力的疫情防控舉措，中國成為全球唯一實現增長的主要經濟體，新發展格局成效初顯。但當前我國經濟發展面臨新的風險挑戰，國內經濟下行壓力仍然較大。

從國內外基建市場看，公司仍處於大有可為的機遇期。一是系列國家戰略和新型城鎮化等部署為基建行業未來向好發展奠定了堅實基礎。京津冀協同發展、長三角一體化發展、粵港澳大灣區建設等區域發展戰略，生態文明、交通強國、海洋強國、鄉村振興等系列國家重大戰略加快推進。「兩新一重」市場空間巨大，川藏鐵路、西部陸海新

通道、國家水網等重大工程加快開工建設，為企業帶來巨大業務增量空間。二是建築業供給側改革深入推進。工程總承包、全過程工程諮詢等項目組織模式加快發展，新技術、新材料、新工藝對傳統建築生產方式帶來深刻影響，建築企業資質改革加快推進，建築產業工人加快培育，為企業高質量發展創造良好環境。三是承壓的固定資產投資仍將地位穩固。出口和消費遇阻背景下，投資仍將持續發力。基礎設施投資呈現區域性、結構性機會，中西部空間較大，新型基礎設施、民生公共設施、交通水利等重大工程需求旺盛。四是新一代信息技術加快發展。以綠色建築、智慧建築、數字化建造等為代表的新技術應用快速推廣，涵蓋科研、設計、生產加工、施工裝配、運營等全產業鏈融合一體的智能建造產業體系加快構建，為企業數字化轉型提供助力。五是建築業市場規模持續擴大，但增速將在波動中下滑。建築業伴隨城鎮化水平的提升，規模仍將持續擴大，在國民經濟中的支柱地位將進一步鞏固，但增速將放緩。六是模式變革加速，一體化發展成為趨勢。建設工程投資建設模式、項目生產組織模式將加速變革，投資多元化、投建營一體化將成為主流。PPP仍將在公共產品供給中發揮重要作用，工程總承包、全過程工程諮詢等模式將加速推進。

(ii) 公司發展階段和自身經營模式

目前公司正處於重要戰略機遇期和戰略轉型升級期，公司營業規模逐年增長的同時，在轉型升級、改革創新和提高發展質量上的道路上正在走實走深，特別是投資領域規模在逐年增加，加大了公司的資金壓力。

(iii) 公司盈利水平及資金需求

2020年公司歸屬於母公司股東的淨利潤同比增長6.38%，扣除非經常性損益後的基本每股收益同比增長17.81%，近年來公司盈利能力不斷提高，利潤逐年增長，每年利潤均創歷史最好水平。公司利潤來源於公司經營規模的穩健增長和各類業務的良好運轉，2021年，為順利完成公司在手基礎設施建設合同及當年預計新簽合同，需要購置一定規模的施工設備，資本性開支需要較多資金；公司在手基礎設施投資PPP項目規模大，2021年投資建設資金需求大；同時在建的房地產項目需要加大開發力度以便迅速回流資金。公司將根據業務發展需要合理安排資金需求，提高資金使用效率，服務於公司的持續、健康發展，為公司創造更大效益。

(iv) 公司現金分紅水平較低的原因

公司所處的建築行業屬於充分競爭行業，市場競爭十分激烈，行業普遍毛利率較低，資產負債率較高，應收賬款和存貨金額較大，加上所屬施工項目點多面廣、合同金額大、生產周期長的行業特點，用於維持日常經營周轉的資金需求量較大，不宜採取較高的現金股利分紅政策。

為搶抓市場機遇，持續深化公司戰略，加大結構調整和轉型升級力度，尋求新的效益增長點，在基礎設施業務、海外業務等領域需要大量的資金投入，需要積累適當的留存收益，解決發展過程中面臨的資金問題。

(v) 公司留存未分配利潤的確切用途以及預計收益情況

2021年，公司一方面將牢牢抓住新的市場機遇，穩定固定資產、無形資產、股權投資等資本性開支，滿足生產發展需要；另一方面，不斷鞏固擴大企業在鐵路、公路、城軌等傳統優勢市場份額，加大對增量市場投入，用好國家有關扶持政策，有力有效拓展企業在城市建設、環境治理、「新基建」、公共衛生服務基礎設施、裝配式建築等新領域新市場的發展空間；最後，公司還將進一步加大深化改革的力度，主動適應投融資體制改革和市場形勢，轉變投資理念，加快從承包商向「投資商+建設商+運營商」的轉變。總的基調是仍將在堅持基建板塊傳統核心業務基礎上加快產業結構調整，努力推動相關多元化發展，全力以赴為公司和廣大股東創造更多、更大的價值或回報。

- (vi) 公司全體獨立董事對上述2020年度利潤分配方案的合理性發表了以下獨立意見：①公司2020年度利潤分配方案的制定考慮了公司所處的建築行業特點、發展階段、自身經營模式和資金需求等多方面因素，符合公司實際情況。②公司2020年度現金分紅金額佔當年合併利潤表中歸屬於上市公司股東淨利潤的17.5%，與2019年度利潤分配比例保持一致，隨著淨利潤每年保持增長，分配基數將不斷增大，一方面保持了公司利潤分配政策的連續性和可持續發展，符合公司章程規定的現金分紅政策和中長期股東回報規劃要求，另一方面既能使投資者獲得合理的投資回報，又能兼顧公司的正常經營。因此，公司2020年度利潤分配方案是合理的，同意該利潤分配方案。

### 5.1.2 公司近三年(含報告期)的普通股利潤分配方案或預案、資本公積金轉增股本方案或預案

單位：億元 幣種：人民幣

分紅年度	每10股送紅股數 (股)	每10股派息數 (含稅) (元)	每10股轉增數 (股)	現金分紅的數額 (含稅)	分紅年度合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤	佔合併報表中歸屬於上市公司普通股股東的淨利潤的比率 (%)
2020年	0	1.80	0	44.23	251.88	17.5
2019年	0	1.69	0	41.52	236.78	17.5
2018年	0	1.28	0	29.24	171.98	17

### 5.1.3 以現金方式要約回購股份計入現金分紅的情況

不適用

### 5.1.4 報告期內盈利且母公司可供普通股股東分配利潤為正，但未提出普通股現金利潤分配預案的，公司應當詳細披露原因以及未分配利潤的用途和使用計劃

不適用

## 5.2 承諾事項履行情況

### 5.2.1 公司實際控制人、股東、關聯方、收購人以及公司等承諾相關方在報告期內或持續到報告期內的承諾事項

承諾背景	承諾類型	承諾方	承諾內容	承諾時間及期限	是否有履行期限	是否及時嚴格履行	如未能及時	如未能及時
							履行應說明	履行應說明
							未完成履行 的具體原因	下一步計劃
與首次公開發行相關的承諾	解決同業競爭	中鐵工	中國中鐵依法成立之日起，中鐵工及其除中國中鐵外的其他附屬企業不以任何形式直接或間接從事或參與、或協助從事或參與任何與中國中鐵及其附屬企業的主營業務構成或可能構成競爭的任何業務。如中鐵工或其除中國中鐵外的其他附屬企業發現任何與中國中鐵主營業務構成或可能構成直接或間接競爭的新業務機會，將立即書面通知中國中鐵，並保證中國中鐵或其附屬企業對該業務機會的優先交易及選擇權。如中鐵工或其附屬企業擬向第三方轉讓、出售、出租、許可使用或以其他方式轉讓或允許使用將來其可能獲得的與主營業務構成或可能構成直接或間接相競爭的新業務、資產或權益，中鐵工將保證中國中鐵或其附屬企業對該新業務、資產或權益的優先受讓權。	無	否	是	/	/
與再融資相關的承諾	其他承諾	中鐵工	如中國中鐵存在未披露的因閒置土地、炒地、捂盤惜售、哄抬房價等違法違規行為被行政處罰或正在被(立案)調查的情形，並因此給中國中鐵和投資者造成損失的，中鐵工將按照有關法律、行政法規的規定及證券監管部門的要求承擔賠償責任。	長期	否	是	/	/

- 註1：關於公司及中鐵工在子公司中鐵二局重大資產重組過程中出具的相關承諾詳見中鐵二局（2017年3月已更名為中鐵工業，證券代碼600528）於2016年9月21日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵二局股份有限公司重大資產置換及發行股份購買資產並募集配套資金暨關聯交易報告書（修訂稿）》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。
- 註2：公司於2020年11月25日向中鐵工業出具了《中國中鐵關於變更部分或有事項承諾的函》，將原承諾中關於瑕疵房地產辦理權屬證書的承諾履行期限變更為長期，具體事項已於2020年12月25日經中鐵工業2020年第一次臨時股東大會審議通過，相關承諾詳見中鐵工業於2020年12月8日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中鐵工業關於關於公司控股股東變更部分或有事項承諾履行期限的公告》，目前公司正在按承諾嚴格履行。
- 註3：公司及中鐵工在發行股份購買資產過程中出具的相關承諾詳見公司於2019年5月31日在上海證券交易所網站(<http://www.sse.com.cn>)披露的《中國中鐵股份有限公司發行股份購買資產報告書（修訂稿）》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。
- 註4：公司及中鐵工收購中鐵裝配控制權過程中分別出具了《關於避免與北京恒通創新賽木科技股份有限公司同業競爭的承諾函》、《關於規範與北京恒通創新賽木科技股份有限公司關聯交易的承諾函》、《關於保障北京恒通創新賽木科技股份有限公司獨立性的承諾函》，上述承諾於本公司對恒通科技擁有控制權期間持續有效。目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。
- 註5：公司及中鐵工在高鐵電氣分拆至科創板上市過程中分別出具了《關於避免同業競爭的承諾函》、《關於減少和規範關聯交易的承諾函》、《關於填補被攤薄即期回報的承諾函》等承諾，具體承諾內容詳見公司於2020年9月30日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司關於分拆所屬子公司中鐵高鐵路電氣裝備股份有限公司至科創板上市的預案（修訂稿）》，目前公司及中鐵工均在按承諾嚴格履行。

**5.2.2 公司資產或項目存在盈利預測，且報告期仍處在盈利預測期間，公司就資產或項目是否達到原盈利預測及其原因作出說明**

不適用

**5.2.3 業績承諾的完成情況及其對商譽減值測試的影響**

不適用

**5.3 報告期內資金被佔用情況及清欠進展情況**

不適用

**5.4 公司對會計師事務所「非標準審計報告」的說明**

不適用

**5.5 公司對會計政策、會計估計變更或重大會計差錯更正原因和影響的分析說明**

**5.5.1 公司對會計政策、會計估計變更原因及影響的分析說明**

2020年6月19日，財政部發佈了《關於印發〈新冠肺炎疫情相關租金減讓會計處理規定〉的通知》(以下簡稱「通知」)，對於由新冠肺炎疫情直接引發的、分別與承租人和出租人達成的且僅針對2021年6月30日之前的租金減免，可採用上述通知中的簡化方法進行處理。根據匯總結果，經分析，上述通知對公司2020年度財務報表無重大影響。

**5.5.2 公司對重大會計差錯更正的原因及影響的分析說明**

不適用

**5.5.3 與前任會計師事務所進行的溝通情況**

不適用

**5.5.4 其他說明**

不適用

## 5.6 聘任、解聘會計師事務所情況

單位：萬元 幣種：人民幣

		現聘任	
境內會計師事務所名稱		普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合夥)	
境內會計師事務所報酬		3,110	
境內會計師事務所審計年限		4年	
境外會計師事務所名稱		羅兵咸永道會計師事務所	
境外會計師事務所報酬		220	
境外會計師事務所審計年限		4年	
	名稱		報酬
內部控制審計會計師事務所	普華永道中天會計師事務所 (特殊普通合夥)		180

### 聘任、解聘會計師事務所的情況說明

2020年3月30日，公司第四屆董事會第三十六次會議審議通過了《關於聘任2020年度審計機構的議案》和《關於聘任2020年度內部控制審計機構的議案》兩項議案，具體會計師事務所聘任情況詳見公司於2020年3月31日在上海證券交易所網站(www.sse.com.cn)披露的《中國中鐵股份有限公司關於續聘會計師事務所的公告》。2020年6月23日，公司2019年年度股東大會審議通過上述議案。公司聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所為公司2020年度審計機構，同時聘請普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)為公司2020年度內部控制審計機構。具體情況請參見公司2020年6月24日在上海證券交易所網站披露的《中國中鐵股份有限公司2019年年度股東大會決議公告》。

## **5.7 面臨暫停上市風險的情況**

### **5.7.1 導致暫停上市的原因**

不適用

### **5.7.2 公司擬採取的應對措施**

不適用

## **5.8 面臨終止上市的情況和原因**

不適用

## **5.9 破產重整相關事項**

不適用

## **5.10 重大訴訟、仲裁**

本年度公司無重大訴訟、仲裁事項。

## **5.11 公司及其董事、監事、高級管理人員、控股股東、實際控制人、收購人處罰及整改情況**

不適用

## **5.12 報告期內公司及其控股股東、實際控制人誠信狀況的說明**

報告期內，公司及控股股東、實際控制人嚴格按照《公司法》、《證券法》等法律法規及規範性文件要求，合法合規經營，嚴格履行做出的承諾，不存在失信情況。公司獲得中國合作貿易企業協會、中國企業改革與發展研究會頒發的「2020年度中國上市公司信用500強」榮譽稱號。

## **5.13 公司股權激勵計劃、員工持股計劃或其他員工激勵情況及其影響**

### **5.13.1 相關激勵事項已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的**

不適用

### **5.13.2 臨時公告未披露或有後續進展的激勵情況**

不適用

## 5.14 重大關聯交易

### 5.14.1 與日常經營相關的關聯交易

#### (1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

#### (2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

單位：千元 幣種：人民幣

關聯交易方	關聯關係	關聯交易 類型	關聯交易 內容	關聯交易 定價原則	關聯交易 價格	關聯交易 金額	佔同類交易 金額的比例 (%)
中鐵國資資產管理 有限公司	母公司的 全資子公司	接受勞務	租賃 辦公樓等	協議定價	16,656	16,656	小於1%
中鐵國資資產管理 有限公司	母公司的 全資子公司	接受勞務	接受綜合 服務	協議定價	7,216	7,216	小於1%
合計					<u>23,872</u>	<u>23,872</u>	

#### 關聯交易的說明

上述兩項交易分別為公司於2018年12月27日與中鐵工續簽的《房屋租賃協議》和《綜合服務協議》在本報告期內的履行情況。兩項協議有效期均為三年，所涉及的總交易金額在董事會決策權限內並業經本公司第四屆董事會第十八次會議審議通過，符合《上海證券交易所股票上市規則》的相關規定。同時，《房屋租賃協議》及《綜合服務協議》的年度交易金額也符合香港上市規則所規定的最低豁免水平而豁免有關申報、年度審核、公告及獨立股東批准的規定。

#### (3) 臨時公告未披露的事項

不適用

#### 5.14.2 資產收購、出售發生的關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

(4) 涉及業績約定的，應當披露報告期內的業績實現情況

不適用

#### 5.14.3 共同對外投資的重大關聯交易

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

#### 5.14.4 關聯債權債務往來

(1) 已在臨時公告披露且後續實施無進展或變化的事項

不適用

(2) 已在臨時公告披露，但有後續實施的進展或變化的事項

不適用

(3) 臨時公告未披露的事項

不適用

#### 5.14.5 其他

(1) 關聯擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

擔保方	被擔保方	擔保金額	擔保起始日	擔保到期日	擔保是否已經履行完畢
中鐵工(附註)	中國中鐵	5,000,000	2010年1月	2020年7月	是
中鐵工(附註)	中國中鐵	3,500,000	2010年10月	2026年4月	否
中鐵工(附註)	中國中鐵	2,500,000	2010年10月	2021年4月	否

附註：此擔保係中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年、2010年10月發行的2010年公司債券(第二期)15年期及2010年公司債券(第二期)10年期提供的全額無條件不可撤銷的連帶責任保證擔保。根據公司《公開發行公司債券募集說明書》中保證期間的約定，擔保人承擔保證責任的期間自債券發行首日至債券到期日後六個月止。截至2020年12月31日，本公司2010年公司債券(第一期)10年期及2010年公司債券(第二期)10年期已到期並全額償還，2010年公司債券(第二期)15年期中鐵工作為擔保人承擔的保證責任尚未到期。截至2020年12月31日，上述應付債券餘額共計人民幣3,522,859千元(2019年12月31日：人民幣11,266,893千元)。

截至2020年7月26日，中鐵工為本公司2010年1月發行的2010年公司債券(第一期)10年期關聯擔保已經到期解除。

## (2) 金融服務類關聯往來

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	2020年 12月31日	2019年 12月31日
拆出	中鐵工	1,870,000	150,000
吸收存款	中鐵工	1,132,021	154,569
吸收存款	中鐵國資 資產管理 有限公司	175,004	110,025

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

截至2020年12月31日，中鐵財務有限責任公司向中鐵工提供貸款餘額為18.7億元。報告期內，中鐵工向中鐵財務有限責任公司獲得的每日貸款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限；中鐵財務有限責任公司向中鐵工及其子公司提供存款服務的每日最高存款餘額(含應計利息)未超過《金融服務框架協議》規定的上限。

### (3) 其他關聯項目

單位：千元 幣種：人民幣

科目	關聯方	本期發生額	上年同期 發生額
利息收入	中鐵工	35,529	112,266
利息支出	中鐵工	8,031	3,344
利息支出	中鐵國資資產 管理有限公司	1,893	1,701
租賃負債利息支出	中鐵國資資產管理 有限公司	347	416

註：該利息收入為公司下屬控股子公司中鐵財務有限責任公司應收中鐵工拆出資金利息收入。該利息支出為中鐵財務有限責任公司應付吸收中鐵工和中鐵國資資產管理有限公司資金存款的利息。

## 5.15 重大合同及其履行情況

### 5.15.1 託管、承包、租賃事項

#### (1) 託管情況

不適用

#### (2) 承包情況

不適用

#### (3) 租賃情況

不適用

## 5.15.2 擔保情況

單位：千元 幣種：人民幣

### 公司對外擔保情況 (不包括對子公司的擔保)

擔保方	擔保方與上市公司的關係	被擔保方	擔保金額	擔保發生日期			擔保類型	擔保是否			是否為		
				(協定簽署日)	擔保起始日	擔保到期日		已經履行完畢	擔保是否逾期	擔保逾期金額	是否存在反擔保	關聯方擔保	關聯關係
中國中鐵	本部	臨哈鐵路有限責任公司	41,789	2008/6/30	2008/6/30	2027/6/20	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中國中鐵	本部	雲南富硯高速公路有限公司	68,900	2015/4/12	2015/4/12	2027/11/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中國中鐵	本部	陝西榆林神佳米高速公路有限公司	128,340	2015/7/31	2015/7/31	2037/8/1	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵四局集團有限公司	全資子公司	徐州市迎賓快速路建設有限公司	119,000	2018/10/22	2018/10/30	2028/10/29	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	武漢楊泗港大橋有限公司	244,103.25	2015/12/24	2015/12/24	2023/6/27	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵大橋局集團有限公司	全資子公司	汕頭市牛田洋快速通道投資發展有限公司	2,761.53	2019/11/11	2019/11/11	2039/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵隧道集團有限公司	全資子公司	中國上海外經(集團)有限公司	5,741.91	2012/12/29	2012/12/29	2021/6/30	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵上海局集團有限公司	全資子公司	防城港市中鐵堤路園投資發展有限公司	500	2019/5/8	2019/5/8	2030/12/31	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵國際集團有限公司	全資子公司	MontagProp Proprietary Limited	6,687	2015/7/3	2015/7/3	2023/11/3	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/
中鐵南方投資集團有限公司	全資子公司	汕頭市牛田洋快速通道投資發展有限公司	179,105.82	2019/8/7	2019/8/7	2042/8/23	連帶責任擔保	否	否	-	否	否	/

報告期內擔保發生額合計(不包括對子公司的擔保)	-216,491.18
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對子公司的擔保)	796,928.51
<b>公司對子公司的擔保情況</b>	
報告期內對子公司擔保發生額合計	-365,212.97
報告期末對子公司擔保餘額合計(B)	4,022,370.19
<b>公司擔保總額情況(包括對子公司的擔保)</b>	
擔保總額(A+B)	4,819,298.70
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	18.87
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	4,282,385.17
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	4,282,385.17
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用
擔保情況說明	截至2020年12月31日， 中國中鐵股份有限公司 (合併)發生房地產 按揭擔保合計 4,468,349.06萬元。

### 5.15.3 委託他人進行現金資產管理的情況

#### (1) 委託理財情況

##### (i) 委託理財總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
信託理財產品	自有資金	222,375.66	221,375.66	1,000.00

##### (ii) 單項委託理財情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託理財類型	委託理財金額	委託理財起始日期	委託理財終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定方式	年化收益率 (%)	預期收益 (如有)	實際收益或損失	實際收回情況	是否經過法定程序	未來是否有委託理財計劃	減值準備計提金額 (如有)
建信信託有限公司	信託理財產品	2,925.00	2016/9/3	2021/9/3	自有資金	成都地鐵1、3、7號線	協議約定	-	-	-	-	是	否	-
建信信託有限公司	信託理財產品	1,500.00	2014/9/5	2021/9/5	自有資金	重慶地鐵10號線	協議約定	-	-	-	-	是	否	-
建信信託有限公司	信託理財產品	1,500.00	2014/3/11	2021/3/11	自有資金	重慶地鐵5號線	協議約定	-	-	-	-	是	否	-
建信信託有限公司	信託理財產品	1,000.00	2015/12/18	2021/6/18	自有資金	肇慶市道路工程BT項目	協議約定	10.00	100.00	613.28	-	是	否	-
建信信託有限公司	信託理財產品	9,200.00	2018/6/12	2037/9/15	自有資金	肇慶市道路工程PPP項目三期	協議約定	6.10	561.20	688.22	-	是	否	-
建信信託有限公司	信託理財產品	4,390.00	2020/6/21	2025/6/21	自有資金	韓城327國道PPP項目	協議約定	6.80	280.96	-	-	是	否	-
中鐵信託有限公司	信託理財產品	40,000.00	2016/8/3	2022/8/3	自有資金	山東泰東高速公路項目	協議約定	4.75	12,335.47	10,543.01	20,000.00	是	否	-518.77
中鐵信託有限公司	信託理財產品	25,666.67	2016/11/23	2022/11/23	自有資金	山東灘日高速公路項目	協議約定	4.75	12,784.45	2,256.18	25,666.67	是	否	-294.89
中信信託有限公司	信託理財產品	100.00	2014/11/1	2021/12/31	自有資金	江西南昌九龍湖隧道工程BT項目	協議約定	2.00	8.00	-	-	是	否	-

受託人	委託 理財類型	委託 理財金額	委託理財 起始日期	委託理財 終止日期	資金來源	資金投向	報酬確定 方式	年化 收益率 (%)	預期收益 (如有)	實際收益 或損失	實際 收回情況	是否經過 法定程序	未來是否 有委託 理財計劃	減值準備 計提金額 (如有)
中信信託有限 責任公司	信託理財產品	54,220.00	2019/5/20	2022/5/20	自有資金	昆明山海春風項目	協議約定	9.50	-	2,003.91	-	是	否	-
建信信託有限 責任公司	信託理財產品	6,400.00	2016/12/28	2031/12/27	自有資金	柳州官塘大橋 PPP項目	協議約定	5.50	3,520.00	488.88	-	是	否	-
中海信託股份 有限公司	信託理財產品	300.00	2011/4/6	2016/4/7	自有資金	合夥企業出資	協議約定	0.00	-	-	-	是	否	-
中海信託股份 有限公司	信託理財產品	700.00	2011/4/6	2016/4/7	自有資金	合夥企業出資	協議約定	0.00	-	-	-	是	否	-
中信信託有限 責任公司	信託理財產品	27,110.00	2019/5/24	2022/5/24	自有資金	昆明市草海東岸項目	協議約定	9.50	7,733.41	-	-	是	否	-
建信信託有限 責任公司	信託理財產品	720.00	2020/9/18	2026/10/18	自有資金	湖北鄂州燕花路(鄂東 大道~吳都大道)道 路工程、花馬湖西側 產業園片區基礎設施 工程投資合作項目	協議約定	-	-	-	-	是	否	-

### (iii) 委託理財減值準備

不適用

## (2) 委託貸款情況

### (i) 委託貸款總體情況

單位：萬元 幣種：人民幣

類型	資金來源	發生額	未到期餘額	逾期未收回金額
委託貸款	自有資金	318,500.00	318,500.00	0.00

### (ii) 單項委託貸款情況

單位：萬元 幣種：人民幣

受託人	委託貸款 類型	委託貸款 金額	委託貸款 起始日期	委託貸款 終止日期	資金來源		報酬確定 方式	年化 收益率 (%)	預期	實際收回	是否經過 法定程序	未來是否 有委託 貸款計劃	減值準備 計提金額 (如有)	
					收益	實際收益			情況收益					
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	7,500.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	岑梧高速還本付息	協議約定	4.75	1,068.75	292.92	-	是	否	134.43
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	16,500.00	2020/3/11	2023/3/10	自有資金	榆神高速還本付息	協議約定	4.75	2,351.25	642.24	-	是	否	295.74
農行湖南分行 營業部	委託貸款	21,700.00	2020/3/11	2023/3/10	自有資金	平正高速還本付息	協議約定	4.75	3,092.25	844.64	-	是	否	388.94
農行湖南分行 營業部	委託貸款	67,000.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	綿遂高速還本付息	協議約定	4.75	9,547.50	2,616.72	-	是	否	1,200.87
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	27,200.00	2020/3/10	2021/3/9	自有資金	墊忠高速還本付息	協議約定	4.79	1,301.52	1,070.14	-	是	否	268.62
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	7,500.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	全興高速還本付息	協議約定	4.75	1,068.75	292.92	-	是	否	134.43
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	19,350.00	2020/3/11	2023/3/10	自有資金	招商中鐵控股收購 榆神款項	協議約定	4.75	2,757.38	753.17	-	是	否	346.82
中鐵財務有限 責任公司	委託貸款	151,750.00	2020/3/10	2023/3/9	自有資金	招商中鐵控股分紅 資金缺口	協議約定	5.23	23,786.81	6,519.35	-	是	否	2,722.39

(iii) 委託貸款減值準備

不適用

(3) 其他情況

不適用

5.15.4 其他重大合同

(1) 報告期內簽署的重大合同

(i) 基礎設施建設業務

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
<b>鐵路</b>					
1	中鐵二局、中鐵三局、中鐵七局、中鐵十局、中鐵北京局、中鐵廣州局	新建廣州至湛江高速鐵路站前工程 施工總價承包GZZQ-10、GZZQ-5、GZZQ-8、GZZQ-7、GZZQ-6、GZZQ-3標	2020.11	1,435,428	47.7-60個月
2	中鐵三局、中鐵五局、中鐵六局	新建石衡滄港城際鐵路衡黃段工程 站前施工總價承包SHCG-ZQ6、SHCG-ZQ1、SHCG-ZQ4標段	2020.06	917,003	42個月
3	中鐵一局、中鐵二局、中鐵廣州局	新建上海經蘇州至湖州鐵路站前工程 (不含先期開工段) HSHZQ-7、HSHZQ-6、HSHZQ-5標	2020.06 2020.08	837,288	1,461天
<b>公路</b>					
1	中鐵四局、中鐵七局	雅安至葉城國家高速公路拉薩至日喀則機場段施工第十二、第九標段	2020.04 2020.05	622,193	48個月
2	中國中鐵及部分下屬子公司	深圳市東部過境高速公路梧桐立交至終點段工程	2020.12	579,569	725日曆天
3	中鐵大橋局及其他單位	佛山市季華路西延線工程設計施工總承包	2020.10	496,999	42個月
<b>市政及其他</b>					
1	中國中鐵及部分下屬子公司	長春市城市軌道交通5號線一期工程	2020.06	914,767	66個月
2	中國中鐵及部分下屬子公司	鄭州市軌道交通7號線一期工程 土建施工	2020.05	803,681	1,370日曆天
3	中國中鐵中國中鐵及部分下屬子公司	深圳市望海路快速化改造工程設計 施工總承包(EPC)(二次)	2020.12	759,619	1,674日曆天

(ii) 勘察設計與諮詢服務業務

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)	合同工期
1	中鐵二院	新建川藏鐵路雅安至林芝段工程勘察設計前期框架補充協議	2020.6	185,000	至工程竣工驗收
2	中鐵設計	深惠城際鐵路勘察設計總體總包標段	2020.11	117,528	至工程竣工驗收
3	中鐵二院	重慶軌道交通27號線、24號線設計總承包	2020.3	52,500	至工程竣工驗收

(iii) 工程設備與零部件製造業務

序號	簽訂單位	合同名稱	合同簽署日期	合同金額 (人民幣萬元)
<b>鋼結構製造與安裝</b>				
1	中鐵山橋	牛田洋快速通道和金砂西路西延線鋼梁製造、運輸、拼裝合同	2020.09	46,545
2	中鐵寶橋	蕪湖至黃山高速公路橋樑鋼結構製造及安裝工程施工	2020.06	44,488
3	中鐵山橋	汕頭牛田洋快速通道鋼桁梁製作工程建設工程施工專業分包合同	2020.06	31,096
<b>道岔</b>				
1	中鐵寶橋	新建北京至唐山鐵路站前工程甲供物資(高速道岔)採購合同	2020.02	21,288
2	中鐵山橋	新建敦化至白河鐵路高速道岔甲供物資購銷合同	2020.01	15,602
3	中鐵山橋	新建彌勒至蒙自鐵路工程	2020.04	12,704
<b>工程機械</b>				
1	中鐵裝備	隧道挖進機採購合同	2020.04	11,255
2	中鐵裝備	盾構機買賣合同	2020.04	11,200
3	中鐵裝備	土壓平衡盾構機採購合同	2020.11	8,370

(iv) 房地產開發業務

序號	項目名稱	項目所在地	項目類型	規劃面積 (萬平方米)
1	宜賓蜀南總部基地及 配套住宅項目	四川	商住項目	53.65
2	合肥新站高新區磨店家園 二期C安置房項目	安徽	住宅項目	34.35
3	合肥新站高新區北崗花園 二期安置房項目	安徽	住宅項目	32.62
4	青島城陽區上馬街道項目	山東	商住項目	32.09
5	青島即墨區中心城區東部 片區安置房	山東	住宅項目	30.74

(2) 報告期內簽署的重大基礎設施投資項目 (BOT、PPP項目)

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (億元)	項目公司 股權比例	建設期	特許 經營期	簽訂時間
1	G2003太原繞城高速 公路義望至凌井店段 (太原西北二環) PPP 項目合同	中國中鐵股份有限 公司及其他方 (項目公司)	259.8	中國中鐵 方持股100%	4	34	2020-03
2	岑溪(粵桂界)至大新 公路(橫縣至南寧 段)項目特許經營權 協議	中鐵交通投資集團 有限公司及其他 方(項目公司)	222.7	中國中鐵方 持股20%	3	34	2020-04

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (億元)	項目公司 股權比例	建設期	特許 經營期	簽訂時間
3	國道109新線高速公路 (西六環路—市界 段)政府和社會資本 合作(PPP)項目合同	中國中鐵股份有限 公司及其他方(項 目公司)	220.9	中鐵方持股45%， 首發集團持股 40%，北京 住總、北京 建工、北京市 政路橋各佔5%	4	29	2020-04
4	天津地鐵4號線PPP項 目合同	中國中鐵股份有限 公司及其他方(項 目公司)	236.8	中鐵方持股51%， 天津軌道集團 持股49%	5	26	2020-06
5	延吉至長春高速公路 大蒲柴河至煙筒山 段、延吉至長春高 速公路煙筒山至長 春段、本溪至集安 高速公路桓仁(省 界)至集安段PPP項 目合同	中國中鐵股份有限 公司及其他方(項 目公司)	280.4	中鐵方持股51%， 吉林省高速公 路集團有限公 司持股49%	4	34	2020-12

(3) 報告期內運營的重大基礎設施投資項目 (BOT、PPP項目)

序號	合同名稱	合同簽約主體	合同金額 (億元)	簽訂時間	進入 運營期時點	運營期
1	呼和浩特市城市軌道交通1號線一期工程PPP項目	中國中鐵股份有限公司及其他方	146.79	2016-9	2019-12-29	25年
2	S25昆明至巧家高速公路東川至格勒段PPP項目	中國中鐵股份有限公司及其他方	56.9	2017-04	2020-1-1	30年
3	尋甸至沾益高速公路(昆明段)政府和社會資本合作項目	中國中鐵股份有限公司及其他方	61.1	2018-08	2020-1-1	30年

(4) 報告期內簽署的戰略框架協議

序號	協議名稱	簽訂時間	協議主要內容
1	中國中鐵股份有限公司與長春市人民政府項目投資合作框架協議	2020.06	雙方擬在城市設施建設、文旅康養、園區開發、生態環境、舊城改造、環保水務、機場等領域，積極創新合作模式，開展深度合作，確保項目高質量落地。
2	北京市大興區人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.06	與北京市大興區人民政府在基礎設施建設、舊城改造、片區開發、生態修復等領域的投資、建設開展合作。
3	黑龍江省人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.06	雙方擬以基礎設施建設等一批重點項目作為首批合作項目，實現規劃、勘察、設計、投融資、建設施工、運營管理、工業製造等領域的全方位、全產業鏈的合作。

序號	協議名稱	簽訂時間	協議主要內容
4	湖北省鐵路建設投資集團有限責任公司與中國中鐵股份有限公司鐵路沿線綜合開發項目合作協議	2020.06	雙方擬在TOD開發、片區開發、地產開發、新興城鎮化等方面開展深入合作。
5	廣西壯族自治區人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.07	圍繞廣西壯族自治區基礎設施、公共服務等項目的投資建設，在城市重大基礎設施、軌道交通、高速公路、機場、港口碼頭、水利、環保、產業基金、特色小鎮、鐵路及沿線土地綜合開發、海綿城市、地下綜合管廊等領域展開全面合作。
6	保定市人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	2020.07	與保定市人民政府在產業園區建設、城市綜合開發、水環境綜合整治、生態修復方面開展合作。
7	吉林省人民政府與中國中鐵股份有限公司合作框架協議	2020.08	雙方擬在城市基礎設施、國省路網、城市軌道、市政工程、新基建、舊城改造、環保水保、水域治理、產業園區、文旅康養、博覽會展、城市片區綜合體開發及通用機場等領域的項目開展合作。
8	安徽省人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.09	雙方擬在新型軌道交通、高端裝備製造與智能製造、基礎設施、金融創新、「一帶一路」、長三角一體化發展、鄉村振興等領域開展廣泛合作。

序號	協議名稱	簽訂時間	協議主要內容
9	中國中鐵股份有限公司與中國冶金地質總局戰略合作協議	2020.09	與中國冶金地質總局在產業基礎設施建設、礦產資源地質勘查、礦產資源投資開發、地理信息、環境治理、超硬材料及機械裝備製造開展合作。
10	山東省港口集團有限公司與中國中鐵股份有限公司戰略合作協議	2020.09	與山東省港口集團有限公司在鐵路專用線、物流園開發、內陸港口建設、港口基礎設施建設等領域開展全面合作。
11	南昌市人民政府與中國中鐵股份有限公司戰略合作框架協議	2020.11	與南昌市人民政府在城市軌道交通、市政公用工程、城市更新改造、高速公路、水利水務、環保、新基建等領域通過採用股權合作、投融資建設、PPP、EPC、總承包以及雙方認可的其他項目建設模式進行全方位的合作。

### 5.15.5 重要房地產資料

#### (1) 持作發展的物業

建築物或項目名稱	具體位址	現時 土地用途	佔地面積 (萬平方米)	樓面面積 (萬平方米)	完工 程度	預期 完工日期	本公司及 子公司 權益
四川黑龍灘國際生態旅遊 度假區項目	四川眉山 仁壽縣	綜合	2,266	1,418	在建	2027年	100%
貴陽中鐵閱山湖	貴州貴陽 觀山湖區	商業、住宅	236	266	在建	2024年	80%
青島西海岸項目	青島西海岸 中央活力區	綜合	86.39	148.3	在建	2029年	100%
太原中鐵諾德城	太原迎澤區 朝陽街	商業、住宅	27.66	125	在建	2024年	100%
貴陽清鎮項目	貴州貴陽市 清鎮職教 城鄉愁小區	商業、住宅	45.47	104.8	在建	2027年	90%

(2) 持作投資的物業

名稱	地點	用途	年限	本公司及 子公司 權益
北京諾德中心三期S1、 S2、16和19號樓	北京市豐台區育仁南路1號	商業	2054-11	100%
天津諾德中心1號樓、 2號樓及配建	天津市河北區律緯路50號	商業	2054-01	100%
北京中鐵大廈	北京市豐台區汽車博物館 南路3號院	商業	2065-11	100%
廣州諾德中心	廣東省廣州市番禺區南村鎮漢 溪大道東477號	商業	2053-05	100%
成都諾德壹號	四川成都市雙流區廣西路與環 湖路交口	商業	2065-01	100%
上海諾德國際廣場	上海市閔行區莘莊鎮219街坊 3/5丘	商業	2064-03	100%
中鐵置業青島中心	山東青島市市南區香港中路8號	商業	2046-07	100%
瑞達廣場	遼寧省瀋陽市和平區 勝利南街46號	商業	2051-04	100%
木塑研發樓	北京市房山區長陽鎮萬興路 86-5號	研發和 商業	2053-06	100%
中鐵南方總部大廈	廣東深圳市南山區後海 中心路3333號	商業	2046-12	100%

## 5.16 其他重大事項的說明

不適用

## 5.17 積極履行社會責任的工作情況

### 5.17.1 公司扶貧工作情況

#### (1) 精準扶貧規劃

2020年是全面建成小康社會目標的實現之年，是脫貧攻堅的收官之年。公司根據國家統一部署，響應黨和國家號召，積極履行央企義務，針對存在的重難點問題，專題研究、專門立項、集中投入、重點突破。加大農村基礎設施建設力度、提高農村教育質量、加強農村社會保障、改善鄉村公共文化服務，針對農村發展短板，切實採取有效措施，圍繞幫助構建脫貧帶貧機制，促進消費扶貧和定點幫扶有效結合，確保政策實實在在惠及建檔立卡貧困戶，激發建檔立卡貧困戶內生動力，實現真脫貧、不返貧、能致富的目標，切實做到幫扶對象精準、項目安排精準、資金使用精準、措施到位精準、脫貧成效精準。

#### (2) 年度精準扶貧概要

報告期內，全公司所屬28家單位參與扶貧開發工作，共投入扶貧資金16,950.35萬元，幫助建檔立卡貧困人口1,326人脫貧，資助貧困學生4,443人，購買定點扶貧縣農產品1,517.69萬元、其他貧困縣農產品112.87萬元、湖北地區農產品505.54萬元，幫助銷售農產品164.89萬元。向定點幫扶縣投入專項資金6,390萬元，為定點扶貧縣引進幫扶資金7,994萬元，培訓基層幹部213人，為定點扶貧縣和其他貧困地區培訓專業技術人員7,226人。

2020年，公司在三個定點扶貧縣脫貧摘帽後，繼續保持扶貧工作力度，全面鞏固脫貧攻堅成果，有效銜接鄉村振興。一是中國中鐵扶貧工作受到總書記點贊和關注。習近平總書記實地視察公司投資建設的陝西省柞水縣金米村智能連棟木耳大棚產業項目時，點贊「小木耳，大產業」。到公司定點幫扶的湖南省汝城縣沙洲瑤族村，參觀了「半條被子的溫暖」專題陳列館，對中國中鐵「半條被子，溫暖民心；踐行承諾，魚水情深」的扶貧事跡表示讚賞。二是公司領導多次帶隊到定點扶貧縣調研考察，了解鞏固脫貧成果情況，落實幫扶責任，切實解決實際困難。三是紮實做好重點項目建設，推進全面脫貧與鄉村振興有效銜接。聚焦扶貧縣教育與交通基礎設施短板，投入專項資金6,000萬元，推進全面脫貧與鄉村振興有效銜接。在湖南省桂東縣寨前鎮建設九年一貫制學校一所，在湖南省汝城縣職業技能教育中心捐建教學樓1棟，在山西省保德縣引入當地民營企業共同建設「中鐵幸福大道」北段項目。四是加大消費扶貧力度，幫助解決貧困地區農產品滯銷問題。鼓勵所屬各單位及廣大幹部職工加大購買及消費力度。在公司內部電商平台（魯班商城）上開設專區長期展示銷售定點扶貧縣的農產品，將發放勞保用品改為發放貧困縣農產品，有力推動了貧困縣農產品的銷售。

### (3) 精準扶貧成效

單位：萬元 幣種：人民幣

指標	數量及開展情況
一 總體情況	
1. 資金	16,950.35
2. 物資折款	522.57
3. 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	1,326
二 分項投入	
1. 產業發展脫貧	
其中： 1.1 產業扶貧項目類型	<input checked="" type="checkbox"/> 農林產業扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 旅遊扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 電商扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 資產收益扶貧 <input type="checkbox"/> 科技扶貧 <input checked="" type="checkbox"/> 其他
1.2 產業扶貧項目個數(個)	29
1.3 產業扶貧項目投入金額	970.30
1.4 幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	638
2. 轉移就業脫貧	
其中： 2.1 職業技能培訓投入金額	189.71
2.2 職業技能培訓人數(人/次)	7,226
2.3 幫助建檔立卡貧困戶實現就業人數(人)	1,410
3. 易地搬遷脫貧	
其中： 3.1 幫助搬遷戶就業人數(人)	73
4. 教育脫貧	
其中： 4.1 資助貧困學生投入金額	284.42
4.2 資助貧困學生人數(人)	4,443
4.3 改善貧困地區教育資源投入金額	12,783.60

指標

數量及開展情況

5.健康扶貧	
其中： 5.1貧困地區醫療衛生資源投入金額	0.00
6.生態保護扶貧	
其中： 6.1項目名稱	<input checked="" type="checkbox"/> 開展生態保護與建設 <input checked="" type="checkbox"/> 建立生態保護 補償方式 <input checked="" type="checkbox"/> 設立生態公益崗位 <input type="checkbox"/> 其他
6.2投入金額	8.9
7.兜底保障	
其中： 7.1幫助「三留守」人員投入金額	7.19
7.2幫助「三留守」人員數(人)	121
7.3幫助貧困殘疾人投入金額	15.17
7.4幫助貧困殘疾人數(人)	253
8.社會扶貧	
其中： 8.1東西部扶貧協作投入金額	0
8.2定點扶貧工作投入金額	6,390
8.3扶貧公益基金	18.60
9.其他項目	
其中： 9.1項目個數(個)	38
9.2投入金額	1,588.27
9.3幫助建檔立卡貧困人口脫貧數(人)	688
9.4其他項目說明	/

### 三、所獲獎項(內容、級別)

1. 中鐵一局工會獲全國脫貧攻堅先進集體國家級
2. 中鐵三局獾窩村駐村扶貧幹部劉小營獲全國脫貧攻堅先進個人國家級
3. 中鐵一局張忠文獲山西省脫貧攻堅「貢獻獎」和忻州市勞動模範省部級
4. 中鐵一局獲「二零一九年度陝西省助力脫貧攻堅優秀」省部級
5. 中鐵一局獲「陝西省第三屆三秦善星企業」省部級
6. 中鐵二局何政四川省2019年脫貧攻堅先進個人省部級
7. 中鐵三局劉小營獲山西省幹部駐村幫扶工作模範農村第一書記省部級
8. 中鐵三局獲山西省「幹部駐村幫扶工作模範單位」省部級
9. 中鐵四局汪李村駐村扶貧幹部鄭加衛被評為2020年度「安徽好人」省部級
10. 中鐵二院陳天地獲「脫貧攻堅四川好人」省部級
11. 中鐵大橋院代暢獲2019年度工作突出的省駐村工作隊隊長、第一書記及2019年度工作突出的省駐村工作隊隊員省部級

#### (4) 後續精準扶貧計劃

2021年是「十四五」開局之年，是由脫貧攻堅轉向鄉村振興、開啟全面建設社會主義現代化國家新征程的第一年。中國中鐵將認真貫徹落實黨中央、國務院和國資委關於實現鞏固脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的新戰略、新要求，保持定點幫扶工作機制和政策體系平穩過渡、有序銜接。一是統籌做好各項幫扶工作，全面鞏固脫貧攻堅成果。按照摘帽不摘責任、摘帽不摘政策、摘帽不摘幫扶、摘帽不摘監管「四個不摘」要求，保持幫扶政策和扶持力度總體穩定。二是全力做好對口援藏幫扶工作。深入調研、提出方案，選派優秀幹部掛職，以實際行動支

援西藏自治區昌都地區卡諾區經濟發展。三是指導督促掛職幹部做好幫扶工作。做好新一輪掛職幹部輪換工作，確保幫扶工作不留空檔、順暢交接。積極開展好致富創業帶頭人培訓，帶動全村脫貧致富。四是加強扶貧項目資產管理和監督。落實管護主體，明確監管責任，確保資產正當使用，持續開展幫扶領域監督檢查，切實做到幫扶對象精準、項目安排精準、資金使用精準、措施到位精準、脫貧成效精準。五是加強對扶貧掛職幹部的考核安置。妥善做好掛職幹部結束掛職後的工作考核與崗位安排，使扶貧掛職成為鍛煉幹部、培養幹部的平台。

### **5.17.2 社會責任工作情況**

作為建築行業的領軍企業，公司始終以成為企業社會責任的實踐者、推動者和引領者為己任，自2008年起開始著手建立科學、規範、系統、有效的企業社會責任管理體系，從依法治企、優質服務、創造效益、員工發展、安全監管、科技進步、環境保護、公益事業、合作共贏、海外責任等十個方面進行社會責任規劃，並從公司總部到各子公司全面開展了一系列社會責任管理實踐活動，以實現全面覆蓋、充分履行、日臻完善、行業領先的社會責任目標，為社會持續做出傑出貢獻。

### 5.17.3 環境信息情況

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

不適用

(2) 重點排污單位之外的公司的環保情況說明

公司深入貫徹生態文明思想，樹牢綠色發展理念，落實黨中央、國務院生態文明建設和環境保護工作決策，以「生態優先、綠色發展」為導向，持續完善環境管理工作體系，明確環境保護管理工作模式。公司環境管理工作堅持「屬地管理」「預防為主，防治結合」「誰污染誰治理」原則，實行公司統一領導、各子公司逐級負責的管理模式，確保環境保護工作有序可控。在考核方面，公司認真執行能源資源節約與生態環境保護考核獎懲體系，強化考核目標，嚴肅生態環保問題問責。基於系統化的環境管理，公司獲得華夏認證中心有限公司頒發的ISO14001環境管理體系認證。

公司各單位按照《中國中鐵關於進一步加強生態環境保護工作的通知》《中國中鐵關於認真貫徹「打贏藍天保衛戰三年行動計劃」加強大氣污染防治工作通知》等管理檔要求，進一步加強全公司生態環境保護工作，通過對在建工程、作業場所環境因素的識別和評估，確定重點控制的環境因素，編製項目環境管理工作計劃，建立生態環保監控監測體系，加強生產過程中生態環境污染風險源及污染物排放控制，保護和改善生活與生態環境，並在安全生產檢查中加強對項目生態環保工作的督查，監督問題單位限期整改。2020年，公司組織各成員企業編製、修訂本企業《生態環境保護管理辦法》，完善配套管理制度，細化制定《施工安裝現場環保管理辦法》《建築施工環保管理辦法》《鍋爐房環保管理規定》《廢舊物資回收利用管理辦法》《金屬焊接與氣割作業環保管理規定》《機械設備環保管理辦法》《庫房環保管理規定》《危險廢物管理規定》《生產現場定置環境衛生管理規定》《用電管理規定》《節約用水管理規定》等系列規章制度，促使公司日常環保管理有法可依、有章可循、監督有據。公司還建立了生態環境保護統計監測平臺，定期採集生態環境檢測資料，提升了生態環保資訊直觀性和真實性。

2020年，公司各層級對在建項目環境保護、環境影響評價制度和「三同時」、環境保護措施等情況開展了監督檢查。一是將生態環境保護與能源節約管理職能統籌合併，促進環保節能組織管理體系一體化建設。根據國資委能源節約與生態環境保護管理工作實際，完善組織機構設置，修訂完善管理辦法，保障能源節約與生態環境保護工作全面開展。二是統計監測體系全面升級，實現新版報表資料線上填報。三是嚴格落實生態環境保護考核獎懲。公司於2020年初下達了生態環境保護節能降耗工作指標，要求各子公司將該指標層層下達落實，真獎真罰，促進環保工作積極性。四是全面開展生態環境保護科技專項和研發，高度重視工程項目綠色施工科技攻關及示範引領。

關於公司2020年環境保護具體工作及取得的成效，詳見公司與本公告同時披露在上海證券交易所網站上的《中國中鐵股份有限公司2020年社會責任報告暨ESG（環境、社會與管治）報告》中的環境篇相關內容。

*(3) 重點排污單位之外的公司未披露環境資訊的原因說明*

不適用

*(4) 報告期內披露環境資訊內容的後續進展或變化情況的說明*

不適用

*(5) 其他說明*

不適用

**5.17.4 可轉換公司債券情況**

不適用

## 6 財務報告

### 合併損益表

		截至12月31日止年度	
	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
收入	3	974,732	850,843
銷售及服務成本		(884,380)	(770,979)
<b>毛利</b>		<b>90,352</b>	79,864
其他收入	4	2,219	1,996
其他開支	4	(21,838)	(16,511)
金融資產及合同資產減值虧損淨額	5	(2,556)	(4,507)
其他收益淨額	6	662	5,705
以攤銷成本計量的金融資產終止確認 產生的虧損	7	(3,302)	(3,367)
銷售及營銷開支		(5,020)	(4,605)
行政開支		(24,668)	(24,474)
<b>經營利潤</b>		<b>35,849</b>	34,101
財務收入		4,324	2,200
財務成本		(6,756)	(5,574)
應佔合營企業的稅後利潤		164	360
應佔聯營企業的稅後利潤		2,031	2,100
<b>所得稅前利潤</b>		<b>35,612</b>	33,187
所得稅開支	8	(8,362)	(7,808)
<b>年內利潤</b>		<b>27,250</b>	25,379
下列人士應佔利潤：			
— 本公司擁有人		25,188	23,678
— 少數股東權益		2,062	1,701
		<b>27,250</b>	25,379
本公司擁有人應佔利潤的每股盈利 (以每股人民幣元列示)			
— 基本	9	0.963	0.950
— 攤薄	9	0.963	0.950

## 合併綜合收益表

	截至12月31日止年度	
	附註 2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
年內利潤	27,250	25,379
其他綜合收益／(開支)(已扣除所得稅)		
不會重新分類至損益的項目：		
重新計量退休及其他補充福利責任	1	(16)
有關重新計量退休及其他補充福利 責任的所得稅	2	—
按公允價值計入其他綜合收益的股權投資 公允價值變動	(260)	(94)
有關按公允價值計入其他綜合收益的股權 投資公允價值變動的所得稅	63	17
	<u>(194)</u>	<u>(93)</u>
隨後可能重新分類至損益賬的項目：		
換算海外業務所產生的匯兌差額	(500)	114
應佔聯營企業的其他綜合收益	(189)	42
現金流量對沖工具公允價值收益 (已扣除遞延稅項)	—	1
	<u>(689)</u>	<u>157</u>
年內其他綜合(開支)／收益(已扣除稅項)	<u>(883)</u>	<u>64</u>
年內綜合收益總額	<u><u>26,367</u></u>	<u><u>25,443</u></u>
下列人士應佔綜合收益總額：		
— 本公司擁有人	24,377	23,736
— 少數股東權益	1,990	1,707
	<u><u>26,367</u></u>	<u><u>25,443</u></u>

## 合併資產負債表

	於12月31日		
	附註	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		74,384	68,406
使用權資產		1,892	2,229
預付租金		14,826	13,198
投資按金		453	1,098
投資物業		12,046	11,167
無形資產		62,599	25,559
礦產資產		3,582	3,732
合同資產		111,209	87,885
於合營企業的投資		40,216	29,314
於聯營企業的投資		38,133	30,565
商譽		1,412	1,040
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		9,668	10,472
其他以攤銷成本計量的金融資產		18,773	13,929
按公允價值計入損益賬的金融資產		10,564	8,637
遞延稅項資產		9,333	8,012
其他預付款項		429	345
貿易及其他應收款項	11	48,351	30,683
		<b>457,870</b>	<b>346,271</b>
<b>流動資產</b>			
預付租金		319	356
持作出售的物業		34,143	25,018
用以銷售的發展中物業		117,576	133,776
存貨		40,943	40,945
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產		522	393
貿易及其他應收款項	11	211,568	203,256
合同資產		143,904	130,155
可收回即期所得稅		3,451	2,641
其他以攤銷成本計量的金融資產		9,694	9,630
按公允價值計入損益賬的金融資產		5,218	5,441
受限制現金		29,305	19,973
現金及現金等價物		145,464	138,186
		<b>742,107</b>	<b>709,770</b>
<b>資產總額</b>		<b>1,199,977</b>	<b>1,056,041</b>

	附註	於12月31日	
		2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		24,571	24,571
股份溢價及儲備		183,888	165,204
永續票據		46,738	31,535
		<u>255,197</u>	<u>221,310</u>
少數股東權益		57,849	24,018
		<u>313,046</u>	<u>245,328</u>
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	7,983	7,681
借款		166,997	118,934
租賃負債		1,237	1,450
退休及其他補充福利責任		2,482	2,770
撥備		562	1,053
遞延政府補助及收入		1,071	1,007
遞延稅項負債		1,454	1,784
		<u>181,786</u>	<u>134,679</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	488,304	446,037
合同負債		124,660	110,370
即期所得稅負債		7,969	5,824
借款		83,058	112,311
租賃負債		526	1,037
退休及其他補充福利責任		323	359
按公允價值計入損益賬的金融負債		65	85
撥備		240	11
		<u>705,145</u>	<u>676,034</u>
		<u>886,931</u>	<u>810,713</u>
<b>負債總額</b>		<u>886,931</u>	<u>810,713</u>
<b>權益及負債總額</b>		<u>1,199,977</u>	<u>1,056,041</u>

附註：

## 1 一般資料

為籌備中國中鐵股份有限公司（「本公司」）的A股在上海證券交易所上市及H股在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）主板上市，作為中國鐵路工程集團有限公司（「中鐵工」）集團重組（「重組」）的一部分，本公司於2007年9月12日在中華人民共和國（「中國」）成立為股份有限公司。

本公司註冊辦事處地址為中國北京市豐台區南四環西路128號院1號樓918。本公司的最終控股公司是於中國成立的中鐵工。

本公司及其子公司（統稱「本集團」）主要從事基礎設施建設、勘察、設計與諮詢服務、工程設備和零部件製造、房地產開發、礦產資源開發、物資貿易、金融信託管理、綜合金融服務及保險代理。

除另有列明外，本合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列。

本合併財務報表於2021年3月30日獲董事會批准刊發。

## 2 編製基準

本集團的合併財務報表乃按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及國際財務報告準則詮釋委員會（「國際財務報告準則詮釋委員會」）頒佈的適用於根據國際財務報告準則進行報告的公司的詮釋編製。

合併財務報表乃以歷史成本法編製，惟按公允價值計量的若干金融資產及負債（包括衍生工具）除外。

編製符合國際財務報告準則的財務報表須運用若干關鍵會計估計，管理層亦需在應用本集團會計政策過程中行使判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範圍，或有關假設及估計對合併財務報表而言屬重大的範圍。

(a) 本集團採納的經修訂準則

本集團於2020年1月1日開始的財政年首次採納下列經修訂準則。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」	2020年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「業務的定義」	2020年1月1日
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則 第7號「利率基準改革」	2020年1月1日
經修訂財務報告概念框架	2020年1月1日

採納以上各項對本集團截至2020年12月31日止年度的業績及本集團於2020年12月31日的財務狀況不會構成任何重大影響。本集團並無因採納該等經修訂準則而更改其會計政策或作出追溯調整。

本集團同時也選擇盡早採用下列經修訂準則。

	於以下日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第16號(修訂本)「COVID-19相關租金寬減」	2020年6月1日

本集團已經盡早自2020年1月1日起追溯性採用了國際財務報告準則第16號(修訂本) COVID-19相關租金寬減。本修訂本提供了一套可行的權宜之計，允許承租人選擇不評估與COVID-19有關的租金寬減是否屬於租賃修改。採取這一選擇的承租人，可能會以與不作租約修改時相同的方式，解釋符合條件的租金寬免。上述權宜之計只適用於作為COVID-19疫情直接結果的租金寬減且僅當滿足以下所有條件：a)租賃付款的變更，導致該租金變更，該租金與緊接變更前的租賃付款基本相同或者小於該租賃付款；b)租賃付款的減少只影響2021年6月30日或之前到期的付款；及c)租賃的其他條款和條件沒有實質性的變化。

本集團對所有符合條件的與COVID-19有關的租金寬減採用了上述權宜之計。採用本修訂準則對本集團截至2020年12月31日的年度業績沒有實質性影響。對2020年1月1日的期初股本餘額沒有影響。

## (b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則

多項新訂準則及準則修訂本於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效，而並無應用於編製合併財務報表。

	於以下日期 或之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第17號「保險合約」	2023年1月1日
國際財務報告準則第3號(修訂本)「概念框架提述」	2022年1月1日
國際會計準則第16號(修訂本)「物業、廠房及設備： 作擬定用途前之所得款項」	2022年1月1日
國際會計準則第37號(修訂本)「虧損合約－履行一份合約成本」	2022年1月1日
影響國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號及國際會計準則第41號之2018年至 2020年國際財務報告準則年度改進	2022年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)「負債分類為流動或非流動」	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本) 「投資者與其聯營或合營企業間的資產出售或投入」	待確定

採納上述新訂及經修訂準則對本集團的業績及財務狀況將不會構成重大影響。

## 3 分部資料

董事為首席經營決策者。管理層根據經董事審閱用於分部資源配置及表現評估的報告而決定經營分部。由董事審閱的報告乃根據相關中國會計準則編製，而中國會計準則導致計量分部業績、分部資產及分部負債的基準出現差異，其詳情以調整項目顯示。

董事從服務及產品角度考慮業務。管理層評估以下五個經營分部的表現：

- (a) 鐵路、公路、橋樑、隧道、城市軌道交通(包括地鐵及輕鐵)、建築、水利工程、水力發電項目、港口、碼頭、機場及其他市政工程的建設(「**基礎設施建設**」)；
- (b) 關於基礎設施建設項目的勘察、設計、諮詢、研發、可行性研究及監理服務(「**勘察、設計與諮詢服務**」)；
- (c) 道岔、橋樑鋼結構及其他與鐵路相關的設備、工程機械及材料的設計、研發、製造及銷售(「**工程設備和零部件製造**」)；
- (d) 住房及商用房的開發、銷售及管理(「**房地產開發**」)；及
- (e) 礦產資源開發、金融業務、服務特許經營安排業務、物資貿易及其他配套業務(「**其他業務**」)。

分部間收入乃按實際交易價格列賬。

有關本集團呈報及經營分部的分部資料呈列於下文。

本集團按呈報分部劃分的收入及業績分析如下：

	截至2020年12月31日止年度						總計 人民幣百萬元
	基礎 設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	
外部收入	844,110	16,187	23,074	49,304	36,286	-	968,961
分部間收入	29,553	1,026	6,368	-	35,153	(72,100)	-
其他收入	2,328	108	351	459	2,525	-	5,771
分部間其他收入	319	-	-	-	219	(538)	-
分部收入	<u>876,310</u>	<u>17,321</u>	<u>29,793</u>	<u>49,763</u>	<u>74,183</u>	<u>(72,638)</u>	<u>974,732</u>
分部業績							
所得稅前利潤	<u>36,876</u>	<u>2,241</u>	<u>2,132</u>	<u>(4,096)</u>	<u>5,016</u>	<u>(8,785)</u>	<u>33,384</u>
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤／ (虧損)	430	5	106	140	(517)	-	164
應佔聯營企業的利潤	654	5	48	132	1,192	-	2,031
利息收入	935	70	56	333	2,272	(870)	2,796
利息開支	(2,400)	(189)	(69)	(1,612)	(2,852)	654	(6,468)
以攤銷成本計量的 金融資產終止確認 產生的虧損	<u>(3,172)</u>	<u>(8)</u>	<u>(64)</u>	<u>-</u>	<u>(58)</u>	<u>-</u>	<u>(3,302)</u>

截至2019年12月31日止年度

	基礎 設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
外部收入	731,562	16,172	16,974	43,031	37,205	–	844,944
分部間收入	26,950	502	6,860	181	31,713	(66,206)	–
其他收入	3,276	357	488	450	1,328	–	5,899
分部間其他收入	296	–	–	–	156	(452)	–
分部收入	<u>762,084</u>	<u>17,031</u>	<u>24,322</u>	<u>43,662</u>	<u>70,402</u>	<u>(66,658)</u>	<u>850,843</u>
<b>分部業績</b>							
所得稅前利潤	<u>20,936</u>	<u>962</u>	<u>1,999</u>	<u>3,652</u>	<u>8,950</u>	<u>(5,166)</u>	<u>31,333</u>
分部業績包括：							
應佔合營企業的利潤／ (虧損)	241	7	70	(21)	63	–	360
應佔聯營企業的利潤	944	9	59	36	1,052	–	2,100
利息收入	889	86	58	225	618	(1,014)	862
利息開支	(2,214)	(136)	(22)	(2,005)	(3,603)	2,641	(5,339)
以攤銷成本計量的 金融資產終止確認 產生的虧損	<u>(3,315)</u>	<u>(3)</u>	<u>(54)</u>	<u>–</u>	<u>5</u>	<u>–</u>	<u>(3,367)</u>

呈報分部呈列金額與合併財務報表呈列金額的對賬如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
(i) 分部利息收入 (分部間抵銷前)	3,666	1,876
分部間抵銷	<u>(870)</u>	<u>(1,014)</u>
	2,796	862
調整項目：		
自其他以攤銷成本計量的金融資產所得利息收入的 重新分類	<u>1,528</u>	<u>1,338</u>
合併財務收入總額，按呈報	<u><b>4,324</b></u>	<u><b>2,200</b></u>
(ii) 分部利息開支 (分部間抵銷前)	7,122	7,980
分部間抵銷	<u>(654)</u>	<u>(2,641)</u>
	6,468	5,339
調整項目：		
應付保留款項的估算利息開支	<u>288</u>	<u>235</u>
合併財務成本總額，按呈報	<u><b>6,756</b></u>	<u><b>5,574</b></u>
(iii) 分部業績 (分部間抵銷前)	42,169	36,499
分部間抵銷	<u>(8,785)</u>	<u>(5,166)</u>
	33,384	31,333
調整項目：		
土地增值稅 (附註(a))	<u>2,228</u>	<u>1,854</u>
合併除所得稅前利潤總額，按呈報	<u><b>35,612</b></u>	<u><b>33,187</b></u>

(a) 土地增值稅在分部申報中計入分部業績，並在合併損益表內分類為所得稅開支。

本集團按呈報分部劃分的資產及負債分析如下：

於2020年12月31日							
	基礎 設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	<u>711,979</u>	<u>24,550</u>	<u>55,851</u>	<u>252,295</u>	<u>444,050</u>	<u>(300,532)</u>	1,188,193
於合營企業的投資	29,768	81	385	417	9,565	-	40,216
於聯營企業的投資	<u>31,899</u>	<u>816</u>	<u>607</u>	<u>322</u>	<u>4,489</u>	<u>-</u>	<u>38,133</u>
未分配資產							<u>11,784</u>
資產總額							<u>1,199,977</u>
分部負債	574,136	13,197	30,579	228,249	334,894	(300,247)	880,808
未分配負債							<u>6,123</u>
負債總額							<u>886,931</u>
2019年12月31日							
	基礎 設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	抵銷 人民幣百萬元	總計 人民幣百萬元
分部資產	<u>685,225</u>	<u>17,361</u>	<u>44,947</u>	<u>249,778</u>	<u>348,864</u>	<u>(300,022)</u>	1,046,153
於合營企業的投資	19,225	71	351	277	9,390	-	29,314
於聯營企業的投資	<u>26,130</u>	<u>678</u>	<u>476</u>	<u>218</u>	<u>3,063</u>	<u>-</u>	<u>30,565</u>
未分配資產							<u>9,888</u>
資產總額							<u>1,056,041</u>
分部負債	628,983	9,062	24,107	184,339	284,074	(324,809)	805,756
未分配負債							<u>4,957</u>
負債總額							<u>810,713</u>

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- (a) 所有資產均被分配至經營分部，惟遞延稅項資產及即期可收回所得稅（不包括被分配至經營分部的預付土地增值稅）除外；及
- (b) 所有負債均被分配至經營分部，惟遞延稅項負債及即期所得稅負債（不包括被分配至經營分部的應付土地增值稅）除外。

呈報分部呈列金額與合併財務報表呈列金額的對賬如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019 人民幣百萬元
分部資產（分部間抵銷前）	1,488,725	1,346,175
分部間抵銷	<u>(300,532)</u>	<u>(300,022)</u>
	<b>1,188,193</b>	1,046,153
調整項目：		
遞延稅項資產	9,333	8,012
子公司非流通股份改革（附註(a)）	(148)	(148)
可收回即期所得稅	3,451	2,641
計入即期可收回所得稅的預付土地增值稅	<u>(852)</u>	<u>(617)</u>
	<b>11,784</b>	9,888
合併資產總額，按呈報	<b><u>1,199,977</u></b>	<b><u>1,056,041</u></b>
分部負債（分部間抵銷前）	1,181,055	1,130,565
分部間抵銷	<u>(300,247)</u>	<u>(324,809)</u>
	<b>880,808</b>	805,756
調整項目：		
遞延稅項負債	1,454	1,784
即期所得稅負債	7,969	5,824
計入即期所得稅負債的應付土地增值稅	<u>(3,300)</u>	<u>(2,651)</u>
	<b>6,123</b>	4,957
合併負債總額，按呈報	<b><u>886,931</u></b>	<b><u>810,713</u></b>

- (a) 子公司非流通股份改革虧損在分部報告中列入分部資產，並在過往年度合併損益表內的其他收益及虧損調整。

其他分部資料：

	截至2020年12月31日止年度					
	基礎 設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	合併 人民幣百萬元
<b>資本開支：</b>						
物業、廠房及設備	10,818	760	861	746	2,194	15,379
預付租金	1,372	214	17	379	16	1,998
投資物業	516	61	-	6	205	788
無形資產	359	50	48	109	36,995	37,561
礦產資產	-	-	-	-	116	116
使用權資產	710	18	36	4	143	911
<b>總計</b>	<b>13,775</b>	<b>1,103</b>	<b>962</b>	<b>1,244</b>	<b>39,669</b>	<b>56,753</b>
<b>折舊及攤銷：</b>						
物業、廠房及設備	5,549	293	598	312	1,348	8,100
預付租金	214	13	44	65	78	414
投資物業	16	6	6	322	47	397
無形資產	88	27	37	1	309	462
礦產資產	-	-	-	-	262	262
使用權資產	722	34	56	20	149	981
其他預付款項	65	1	27	1	66	160
<b>總計</b>	<b>6,654</b>	<b>374</b>	<b>768</b>	<b>721</b>	<b>2,259</b>	<b>10,776</b>
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的 (收益)／虧損	(195)	2	(40)	(7)	12	(228)
出售預付租金的收益	(180)	(181)	-	-	-	(361)
合同預期虧損增加	228	-	-	-	-	228
貿易及其他應收款項的減值虧損	783	(97)	11	2,389	(823)	2,263
其他按攤銷成本計量的金融資產的 減值虧損	66	(38)	-	(112)	117	33
合同資產的減值虧損	260	-	-	-	-	260
物業、廠房及設備的減值虧損	1	-	-	-	40	41
投資物業的減值虧損	3	-	-	-	-	3

其他分部資料：

截至2019年12月31日止年度

	基礎 設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計 與諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	合併 人民幣百萬元
<b>資本開支：</b>						
物業、廠房及設備	7,045	327	1,064	633	2,176	11,245
預付租金	809	151	1	321	(98)	1,184
投資物業	364	-	-	220	10	594
無形資產	726	11	256	18	16,326	17,337
礦產資產	-	-	-	-	24	24
使用權資產	753	53	4	122	406	1,338
<b>總計</b>	<b>9,697</b>	<b>542</b>	<b>1,325</b>	<b>1,314</b>	<b>18,844</b>	<b>31,722</b>
<b>折舊及攤銷：</b>						
物業、廠房及設備	5,465	250	481	323	1,434	7,953
預付租金	235	29	41	51	15	371
投資物業	75	6	2	251	36	370
無形資產	234	43	27	(5)	956	1,255
礦產資產	-	-	-	-	166	166
使用權資產	1,028	26	-	5	251	1,310
其他預付款項	73	15	14	-	38	140
<b>總計</b>	<b>7,110</b>	<b>369</b>	<b>565</b>	<b>625</b>	<b>2,896</b>	<b>11,565</b>
出售及／或撤銷物業、廠房及設備的						
收益	(41)	(27)	(11)	-	(12)	(91)
出售預付租金的(收益)／虧損	(525)	-	1	-	-	(524)
合同預期虧損增加	64	-	-	-	-	64
貿易及其他應收款項的減值虧損	442	506	(43)	448	520	1,873
其他按攤銷成本計量的金融資產的 減值虧損	1,891	160	-	7	143	2,201
合同資產的減值虧損	433	-	-	-	-	433
物業、廠房及設備的減值虧損	-	-	-	-	70	70

## (i) 與客戶合同收入的分解

服務及產品類型	截至2020年12月31日止年度					總計 人民幣百萬元
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計與 諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	
基礎設施建設合同	844,110	-	-	-	-	844,110
工程設備與零部件製造和銷售	-	-	23,074	-	-	23,074
提供服務	-	16,187	-	-	4,845	21,032
銷售物業	-	-	-	49,304	-	49,304
銷售貨品和其他	2,328	108	351	459	33,966	37,212
<b>總計</b>	<b>846,438</b>	<b>16,295</b>	<b>23,425</b>	<b>49,763</b>	<b>38,811</b>	<b>974,732</b>
確認收入時間：						
— 於某一時間點	2,328	108	16,378	46,775	36,951	102,540
— 於一段時間	844,110	16,187	7,047	2,988	-	870,332
租金收入	-	-	-	-	1,860	1,860
<b>與客戶合同收入合計</b>	<b>846,438</b>	<b>16,295</b>	<b>23,425</b>	<b>49,763</b>	<b>38,811</b>	<b>974,732</b>
服務及產品類型	截至2019年12月31日止年度					總計 人民幣百萬元
	基礎設施建設 人民幣百萬元	勘察、設計與 諮詢服務 人民幣百萬元	工程設備與 零部件製造 人民幣百萬元	房地產開發 人民幣百萬元	其他業務 人民幣百萬元	
基礎設施建設合同	731,562	-	-	-	-	731,562
工程設備與零部件製造和銷售	-	-	16,974	-	-	16,974
提供服務	-	16,172	-	-	5,964	22,136
銷售物業	-	-	-	43,031	-	43,031
銷售貨品和其他	3,276	357	488	450	32,569	37,140
<b>總計</b>	<b>734,838</b>	<b>16,529</b>	<b>17,462</b>	<b>43,481</b>	<b>38,533</b>	<b>850,843</b>
確認收入時間：						
— 於某一時間點	3,276	357	11,937	38,440	36,818	90,828
— 於一段時間	731,562	16,172	5,525	5,041	-	758,300
租金收入	-	-	-	-	1,715	1,715
<b>與客戶合同收入合計</b>	<b>734,838</b>	<b>16,529</b>	<b>17,462</b>	<b>43,481</b>	<b>38,533</b>	<b>850,843</b>

(ii) 中國內地及其他地區的外部客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度	
	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
中國內地	927,647	805,766
其他地區(包括香港及澳門)	47,085	45,077
	<u>974,732</u>	<u>850,843</u>

(iii) 位於中國內地及其他地區的非流動資產(不包括貿易及其他應收款項、金融工具、於合營企業的投資、於聯營企業的投資、投資按金及遞延稅項資產)如下：

	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
中國內地	269,900	201,527
其他地區(包括香港及澳門)	12,479	12,034
	<u>282,379</u>	<u>213,561</u>

其他地區主要包括非洲、南美洲、東南亞及大洋洲的國家及地區。

#### 4 其他收入及開支

	2020年	2019年
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
來自下列各項的其他收入：		
政府補助(a)	1,147	1,012
按公允價值計入損益賬的金融資產股息	398	569
補償及索償	139	129
按公允價值計入其他綜合收益的金融資產股息	58	47
安置補償金	43	39
其他	434	200
	<u>2,219</u>	<u>1,996</u>
其他開支：		
研發開支	<u>21,838</u>	<u>16,511</u>

附註：

- (a) 與收入有關的政府補助包括集團實體就企業擴張、技術改進、完善環保措施及產品開發等自有關政府機構得到的各種政府補助。所有補助於本集團符合有關標準且產生相關開支時確認。

與資產有關的政府補助包括集團實體就收購物業、廠房及設備而得到的政府補助，已作為遞延政府補助計入合併資產負債表，並按相關資產的預期使用年期以直線法計入損益賬。

## 5 金融資產及合同資產減值損失淨額

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易及其他應收款項(不含給予供應商的墊款)	2,263	1,873
合同資產	260	433
其他以攤銷成本計量的金融資產	33	2,201
	<u>2,556</u>	<u>4,507</u>

## 6 其他收益淨額

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
出售及／或撤銷下列各項的(虧損)／收益：		
— 子公司權益	(133)	4,961
— 聯營企業權益	(27)	(52)
— 合營企業權益	—	29
— 預付租金	361	524
— 物業、廠房及設備	228	91
出售按公允價值計入損益賬的金融資產／ 負債的收益／(虧損)	58	(32)
按公允價值計入損益賬的金融資產／負債的公允價值 變動產生的收益	218	275
債務重組收益	—	15
確認下列各項的減值虧損：		
— 物業、廠房及設備	(41)	(70)
— 給予供應商的墊款	(39)	(26)
— 投資物業	(3)	—
匯兌虧損淨額	(45)	(40)
其他	85	30
	<u>662</u>	<u>5,705</u>

## 7 以攤銷成本計量的金融資產終止確認產生的虧損

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
資產支持中期票據(「資產支持中期票據」)		
及資產支持專項計劃(「資產支持專項計劃」)(附註11)	2,619	2,805
保理支出(附註11)	683	562
	<u>3,302</u>	<u>3,367</u>

## 8 所得稅開支

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
即期所得稅		
— 企業所得稅(「企業所得稅」)	7,838	6,405
— 土地增值稅(「土地增值稅」)	2,228	1,854
— 多繳以往年度稅項	(87)	(11)
遞延所得稅	(1,617)	(440)
所得稅開支	<u>8,362</u>	<u>7,808</u>

本集團的大部分實體位於中國內地。截至2020年12月31日止年度，根據相關法律及法規，適用於本集團的法定企業所得稅率為25% (2019年：25%)，惟若干子公司主要獲豁免繳納企業所得稅或有權享受20%及15% (2019年：20%及15%) 的優惠稅率除外。

本集團若干海外實體位於新加坡共和國、老撾人民民主共和國、馬來西亞、剛果民主共和國、印度尼西亞共和國、孟加拉人民共和國、坦桑尼亞聯合共和國及埃塞俄比亞聯邦民主共和國。根據該等司法權區的相關法律及法規，該等實體適用的企業所得稅率分別為17%、24%、24%、30%、20%、25%、30%及30% (2019年：18%、24%、24%、30%、22%、25%、30%及30%)。

土地增值稅撥備乃按相關中國稅務法例及法規所載規定作出估計。土地增值稅已在計及若干獲准豁免和扣減後就增值部分按多個遞增稅率作出撥備。

本年度稅項開支與合併損益表所列除所得稅前利潤的對賬如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
所得稅前利潤	<u>35,612</u>	<u>33,187</u>
按中國企業所得稅率25%繳稅(2019年：25%)	8,903	8,297
稅務影響：		
不可扣除開支	93	310
非應課稅收入	(123)	(200)
應佔合營企業的利潤	(41)	(90)
應佔聯營企業的利潤	(508)	(525)
未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	891	248
使用先前未確認為遞延稅項資產的稅項虧損	(99)	(161)
未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	1,350	798
使用先前未確認為遞延稅項資產的其他可扣減暫時差額	(126)	(355)
集團實體間的所得稅優惠稅率及其他所得稅抵免	(3,149)	(1,872)
適用稅率變動產生的遞延稅項(抵免)/開支	(166)	175
土地增值稅	2,228	1,854
土地增值稅稅務影響	(557)	(464)
多繳以往年度稅項	(87)	(11)
永續票據的可扣減股息	(356)	(379)
其他	<u>109</u>	<u>183</u>
<b>當年所得稅開支</b>	<b><u>8,362</u></b>	<b><u>7,808</u></b>

中國企業所得稅率為本集團業務活躍司法權區的國內稅率。

與其他綜合收益項目有關的稅項開支如下：

	2020年			2019年		
	除稅前 人民幣百萬元	稅項開支 人民幣百萬元	除稅後 人民幣百萬元	除稅前 人民幣百萬元	稅項開支 人民幣百萬元	除稅後 人民幣百萬元
退休及其他補充福利責任的精算 收益/(虧損)	1	2	3	(16)	(1)	(17)
按公允價值計入其他綜合收益的 金融資產的公允價值變動	(260)	63	(197)	(94)	18	(76)
現金流量對沖工具公允價值收益	-	-	-	1	-	1
應佔聯營企業的其他綜合收益	(189)	-	(189)	42	-	42
匯兌差額	(500)	-	(500)	114	-	114
<b>其他綜合開支</b>	<b><u>(948)</u></b>	<b><u>65</u></b>	<b><u>(883)</u></b>	<b><u>47</u></b>	<b><u>17</u></b>	<b><u>64</u></b>
即期所得稅		-			-	
遞延所得稅		<u>65</u>			<u>17</u>	
		<b><u>65</u></b>			<b><u>17</u></b>	

## 9 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利（「每股盈利」）乃按本公司擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

就分類為權益的金融工具而言，如屬累計分派，在計算每股盈利計算所用的盈利時，會扣除累計分派的未宣派金額。另一方面，如屬非累計分派，在計算普通股股東應佔利潤時，則只應扣除就有關年度宣派的股息金額。

	2020年	2019年
本公司擁有人應佔利潤(人民幣百萬元)	25,188	23,678
減：永續票據的相關分派(人民幣百萬元)(附註(i))	1,520	1,559
用以釐定每股基本盈利的利潤(人民幣百萬元)	<u>23,668</u>	<u>22,119</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬股)	<u>24,571</u>	<u>23,276</u>
每股基本盈利(每股人民幣元)	<u>0.963</u>	<u>0.950</u>

- (i) 本公司發行的永續票據乃分類為具有可遞延累計利息分派及付款的權益工具。永續票據由發行日期起至2020年12月31日止已產生但尚未宣派的利息，已於計算截至2020年12月31日止年度的每股盈利時從盈利中扣除。

### (b) 攤薄

由於兩個年度概無已發行的潛在攤薄普通股，故此每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

## 10 股息

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
建議末期股息每股普通股人民幣0.180元 (2019年：人民幣0.169元)	<u>4,423</u>	<u>4,152</u>

2020年及2019年已派付的股息分別為人民幣4,152百萬元(每股普通股人民幣0.169元)及人民幣2,924百萬元(每股普通股人民幣0.128元)。截至2020年12月31日止年度的股息每股普通股人民幣0.180元(股息總額為人民幣4,423百萬元)須經本公司2020年年度股東大會批准。本財務報表並未反映該筆應付股息。

## 11 貿易及其他應收款項

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應收款項及應收票據	169,235	148,525
減：虧損撥備	<u>(10,461)</u>	<u>(9,445)</u>
貿易應收款項及應收票據淨額	158,774	139,080
其他應收款項(扣除減值)	70,854	67,143
給予供應商的墊款(扣除減值)	<u>30,291</u>	<u>27,716</u>
	259,919	233,939
減：計入非流動資產的一年後到期款項	<u>(48,351)</u>	<u>(30,683)</u>
計入流動資產的一年內到期款項	<u><u>211,568</u></u>	<u><u>203,256</u></u>

(a) 貿易應收款項及應收票據按照發票日期的賬齡分析如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	134,643	121,708
一年至兩年	16,642	12,399
兩年至三年	6,238	4,643
三年至四年	2,815	2,354
四年至五年	1,695	1,319
五年以上	<u>7,202</u>	<u>6,102</u>
總計	<u><u>169,235</u></u>	<u><u>148,525</u></u>

本集團的收入大部分通過基礎設施建設、勘察、設計與諮詢、工程設備和零部件製造合同產生，並按監管有關交易的合同指定的條款結算。

- (b) 已抵押貿易應收款項及應收票據人民幣13,807百萬元(2019年12月31日：人民幣4,491百萬元)作為人民幣6,535百萬元(2019年12月31日：人民幣2,911百萬元)借款的擔保。
- (c) 於2020年12月31日，貿易應收款項人民幣55,142百萬元(2019年12月31日：人民幣51,508百萬元)已根據相關資產支持票據及資產支持專項計劃發行而轉讓，貿易應收款項人民幣16,854百萬元(2019年12月31日：人民幣16,062百萬元)已根據相關無追索權保理協議轉讓予金融機構。由於董事認為與該等貿易應收款項有關的重大風險及回報均已轉移，符合取消確認資格，故此已取消確認相關貿易應收款項。

- (d) 於2020年12月31日，已向供應商背書應收票據－銀行承兌及商業承兌票據人民幣640百萬元(2019年12月31日：人民幣315百萬元)，並已向銀行貼現人民幣520百萬元(2019年12月31日：人民幣21百萬元)。董事認為，由於對手方信用風險較高，故該等交易不符合取消確認的資格。此外，於2020年12月31日，已向供應商背書應收票據－銀行承兌票據人民幣2,142百萬元(2019年12月31日：人民幣1,754百萬元)，並已向銀行貼現人民幣170百萬元(2019年12月31日：人民幣570百萬元)。由於董事認為與該等銀行承兌票據有關的重大風險及回報均已轉移，符合取消確認資格，故此已取消確認相關票據。
- (e) 於2020年12月31日，扣除信貸虧損撥備，組合進行減值評估的貿易應收款項如下：

#### 中央企業

	於	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	7,438	7,431
一年至兩年	975	1,053
兩年至三年	389	382
三年至四年	215	231
四年至五年	150	112
五年以上	104	78
總計	<u>9,271</u>	<u>9,287</u>

#### 地方國有企業

	於	
	2020年12月31日 人民幣百萬元	2019年12月31日 人民幣百萬元
一年以下	45,212	42,974
一年至兩年	6,557	5,154
兩年至三年	2,297	2,307
三年至四年	1,266	1,011
四年至五年	653	364
五年以上	509	362
總計	<u>56,494</u>	<u>52,172</u>

中國國家鐵路集團有限公司

	於	
	2020年12月31日	2019年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	12,418	13,519
一年至兩年	1,412	2,016
兩年至三年	653	421
三年至四年	225	261
四年至五年	146	99
五年以上	108	83
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>14,962</b>	<b>16,399</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

海外企業

	於	
	2020年12月31日	2019年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	1,864	2,075
一年至兩年	641	870
兩年至三年	466	55
三年至四年	34	17
四年至五年	8	2
五年以上	7	6
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>3,020</b>	<b>3,025</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

其他實體

	於	
	2020年12月31日	2019年12月31日
	人民幣百萬元	人民幣百萬元
一年以下	16,175	13,159
一年至兩年	2,686	2,095
兩年至三年	1,375	696
三年至四年	372	289
四年至五年	200	148
五年以上	181	175
	<hr/>	<hr/>
總計	<b>20,989</b>	<b>16,562</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2020年12月31日，個別減值貿易應收款項金額為人民幣6,509百萬元(2019年12月31日：人民幣9,615百萬元)，並作出虧損撥備人民幣3,368百萬元(2019年12月31日：人民幣3,348百萬元)。

於2020年12月31日，應收票據－銀行承兌票據人民幣501百萬元(2019年12月31日：人民幣533百萬元)並未減值。組合進行減值評估並作出人民幣12百萬元(2019年12月31日：人民幣：7百萬元)虧損撥備的商業承兌票據為人民幣5,048百萬元(2019年12月31日：人民幣2,766百萬元)。

於2020年12月31日，組合減值長期貿易應收款項為人民幣44,131百萬元(2019年12月31日：人民幣31,188百萬元)，並作出虧損撥備人民幣198百萬元(2019年12月31日：人民幣152百萬元)。個別減值長期貿易應收款項為人民幣4,850百萬元(2019年12月31日：人民幣4,261百萬元)，並作出虧損撥備人民幣3,423百萬元(2019年12月31日：人民幣3,221百萬元)。

(f) 貿易及其他應收款項的減值撥備變動如下：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
於上一年度12月31日	23,664	22,084
年內計入損益賬的減值撥備增加	4,899	3,370
減值撥備轉回	(2,597)	(1,472)
年內撇銷不可收回的應收款	(1,577)	(348)
其他	30	30
	<u>24,419</u>	<u>23,664</u>
於12月31日	<u>24,419</u>	<u>23,664</u>

貿易及其他應收款項的減值撥備的增加及轉回已計入合併損益表的金融資產減值虧損淨額及其他收益／(虧損)內。於撥備賬扣除的款項一般會在預期不可收回額外現金的情況下撇銷。

(g) 貿易及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	249,543	223,077
美元	3,963	5,964
港元	3,075	16
西非法郎	291	327
埃塞俄比亞比爾	174	246
歐元	217	177
其他貨幣	2,746	4,132
	<u>259,919</u>	<u>233,939</u>
	<u>259,919</u>	<u>233,939</u>

於2020年12月31日，其他貨幣主要包括孟加拉塔卡、馬來西亞林吉特或南非蘭特。

(h) 於報告日期承擔的最高信貸風險敞口為上述各類應收款項的賬面值。

## 12 貿易及其他應付款項

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
貿易應付款項及應付票據(a)	384,565	353,258
應付股息	453	530
應計薪酬和福利	3,777	3,671
其他稅項	3,859	4,133
提前收取的按金	950	952
按金(b)	3,396	1,141
來自客戶的墊款	393	293
其他應付款項	98,894	89,740
	<u>496,287</u>	<u>453,718</u>
為呈報目的分析：		
非即期	7,983	7,681
即期	488,304	446,037
	<u>496,287</u>	<u>453,718</u>

購買貨品的信貸期介乎180日至360日之間。計入貿易應付款項及應付票據的應付保留款項為人民幣10,791百萬元(2019年12月31日：人民幣9,697百萬元)。應付保留款項為免息及於相應基礎設施建設及產品製造及安裝合同保留期完結時支付。

其他應付款項的結餘主要包括第三方為本集團代付的款項、應付擔保金及其他款項。

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

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
一年以下	354,958	328,356
一年至兩年	19,725	14,270
兩年至三年	4,933	5,153
三年以上	4,949	5,479
	<u>384,565</u>	<u>353,258</u>

- (b) 本公司子公司中鐵財務有限責任公司接受關聯方及第三方的存款。該等存款於一年內到期，平均年利率為1.286%。

- (c) 貿易及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	2020年 人民幣百萬元	2019年 人民幣百萬元
人民幣	482,438	437,279
美元	7,389	5,348
其他貨幣	6,460	11,091
	<u>496,287</u>	<u>453,718</u>

於2020年12月31日，其他貨幣主要包括西非法郎、埃塞俄比亞比爾及港元。

## **7 審計及風險管理委員會**

審計及風險管理委員會已聯同管理層檢討本集團所採納之會計原則及慣例，並就審計、內部控制及財務報告等事宜（包括審閱截至2020年12月31日止年度之經審計財務報告）進行磋商。

## **8 股息**

董事會建議就截至2020年12月31日止財政年度派發末期股息每股人民幣0.180元（含稅），共計約人民幣44.23億元（2019年：每股人民幣0.169元（含稅），共計約人民幣41.52億元）。如在實施權益分派的股權登記日前本公司總股本發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例，並將另行公告具體調整情況。該宣派將在2020年年度股東大會上審議通過後實施並預期將約於2021年8月派付予本公司股東。

## **9 證券回購、出售及贖回**

本公司及任何附屬公司在截至2020年12月31日止之年度內概無出售本公司的任何證券，亦無購回或贖回本公司的任何證券。

## **10 遵守《企業管治守則》**

作為一家於香港聯交所主板上市的公司，本公司致力遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》的要求。本公司於報告期內已遵守《企業管治守則》的全部條文。

## 11 刊載年度業績公告及年度報告

本業績公告將刊載於香港聯合交易所有限公司的披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。根據國際財務報告準則編製的2020年年度報告將刊載於香港聯合交易所有限公司的披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。根據中國企業會計準則編製的2020年年度報告及其摘要將刊載於上海證券交易所網址([www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn))及本公司的網址([www.crec.cn](http://www.crec.cn))。

承董事會命  
中國中鐵股份有限公司  
董事長  
陳雲

2021年3月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為陳雲(董事長)、陳文健及王士奇；非執行董事為文利民；獨立非執行董事為鍾瑞明、張誠及修龍。