

# 中国铁建股份有限公司

## 公开发行 A 股可转换公司债券预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

### 重要内容提示：

1、本次公开发行证券名称及方式：公开发行总额不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）A 股可转换公司债券（以下简称“可转债”）。

2、关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转债给予公司原 A 股普通股股东优先配售权。具体优先配售数量提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行可转债的募集说明书中予以披露。原 A 股普通股股东放弃优先配售后可转债余额采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式，余额由承销团包销。

### 一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《上市公司证券发行管理办法》等有关法律、法规的规定，中国铁建股份有限公司（以下简称“公司”）对申请公开发行 A 股可转债的资格和条件进行了认真审查，认为公司符合关于

公开发行 A 股可转债的各项资格和条件。

## 二、本次发行概况

### （一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转债。该可转债及未来转换的公司 A 股股票将在上海证券交易所上市。

### （二）发行规模

根据相关法律法规规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转债总额不超过人民币 100 亿元(含 100 亿元)，具体发行数额提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在上述额度范围内确定。

### （三）票面金额和发行价格

本次发行的可转债每张面值人民币 100 元，按面值发行。

### （四）债券期限

本次发行的可转债期限为自发行之日起六年。

### （五）债券利率

本次发行可转债票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构及主承销商协商确定。

### （六）付息的期限和方式

本次发行的可转债每年付息一次，到期归还本金和最后一年利息。

## 1、计息年度的利息计算

计息年度的利息（以下简称“年利息”）指本次发行的可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

**I**：指年利息额；

**B**：指可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息登记日持有的可转债票面总金额；

**i**：指可转债当年票面利率。

## 2、付息方式

（1）本次发行的可转债采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转债发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转债自发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

（4）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司 A 股股票的可转债，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

(5) 可转债持有人所获得利息收入的应付税项由可转债持有人承担。

### (七) 转股期限

本次可转债转股期自可转债发行结束之日满六个月后的第一个交易日起至可转债到期之日止。

### (八) 转股价格的确定及其调整

#### 1、初始转股价格的确定依据

本次发行可转债的初始转股价格不低于募集说明书公告之日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司 A 股股票交易均价，以及公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。其中，前二十个交易日公司 A 股股票交易均价=前二十个交易日公司 A 股股票交易总额/该二十个交易日公司 A 股股票交易总量；前一个交易日公司 A 股股票交易均价=前一个交易日公司 A 股股票交易总额/该日公司 A 股股票交易总量。

具体初始转股价格提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据市场状况与保荐机构及主承销商协商确定。

#### 2、转股价格的调整方式

在本次发行之后，当公司出现因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股（不包括因本次发行的可转债转股而增加的股本）使公司股份发生变化及派送现金股利等情况时，公司将按

下述公式进行转股价格的调整：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$  为调整前转股价格， $n$  为派送股票股利或转增股本率， $k$  为增发新股或配股率， $A$  为增发新股价格或配股价格， $D$  为每股派送现金股利， $P1$  为调整后转股价格。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，公司将按照最终确定的方式进行转股价格调整，在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并在公告中载明转股价格的调整日、调整办法及暂停转股的期间（如需）；同时，公司将根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（不时经修订）及《中国铁建股份有限公司章程》（以下简称“《公司章程》”）的要求在香港市场予以公布（如需）。当转股价格调整日为可转债持有人转股申请日或之后、转换股票登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响可转债持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护可转债持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整的内容及操作办法将依

据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

同时，调整后的转股价格不得低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

### （九）转股价格向下修正条款

#### 1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转债存续期间，当公司 A 股股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 80% 时，公司董事会会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转债的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于审议上述方案的股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司 A 股股票交易均价，同时修正后的转股价格不低于公司最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

#### 2、修正程序

如股东大会批准向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股的期间（如需）等有关信息；并根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（不时经修

订)及《公司章程》要求在香港市场予以公布(如需)。从股权登记日后的第一个交易日(即转股价格修正日)起,开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后、转换股份登记日之前,该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

#### (十) 转股股数的确定方式

可转债持有人在转股期内申请转股时,转股数量的计算方式为:

$Q = V / P$ , 并以去尾法取一股的整数倍。

其中:  $V$  为可转债持有人申请转股的可转债票面总金额;  $P$  为申请转股当日有效的转股价格。

转股时不足转换为一股的可转债余额,公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定,在可转债持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该可转债余额及该余额所对应的当期应计利息(当期应计利息的计算方式参见第十二条赎回条款的相关内容)。

#### (十一) 转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转债转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益,在股利分配股权登记日当日登记在册的所有普通股股东(含因可转债转股形成的股东)均享受当期股利。

#### (十二) 赎回条款

##### 1、 到期赎回条款

在本次发行的可转债期满后五个交易日内,公司将以本次

发行的可转债的票面面值上浮一定比例（含最后一期年度利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的可转债。具体上浮比例提请公司股东大会授权董事会及其授权人士发行前根据市场情况等与保荐机构及主承销商协商确定。

## 2、有条件赎回条款

在本次发行可转债的转股期内，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%），或本次发行的可转债未转股的票面总金额不足人民币 3,000 万元时，公司有权按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转债。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t/365$$

IA：指当期应计利息；

B：指可转债持有人持有的将赎回的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## （十三）回售条款

### 1、有条件回售条款



本次发行的可转债最后两个计息年度，如果公司 A 股股票在任何连续三十个交易日收盘价格低于当期转股价格的 70% 时，可转债持有人有权将其持有的可转债全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过因除权、除息等引起公司转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转债最后两个计息年度，可转债持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转债持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转债持有人不能多次行使部分回售权。

## 2、附加回售条款

若本次发行可转债募集资金运用的实施情况与公司在募集说明书中的承诺相比出现重大变化，根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转债持有人享有一次以面值加上当期应计利息的价格向公司回售其持有的全部或部分可转债的权利。可转债持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为：

$$IA = B \times i \times t / 365$$

IA：指当期应计利息；

B：指可转债持有人持有的将回售的可转债票面总金额；

i：指可转债当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

#### （十四）发行方式及发行对象

本次可转债的具体发行方式由公司股东大会授权董事会及其授权人士与保荐机构及主承销商协商确定。

本次可转债的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

#### （十五）向公司原股东配售的安排

本次发行的可转债给予公司原 A 股普通股股东优先配售权。具体优先配售数量提请公司股东大会授权董事会及其授权人士在发行前根据市场情况确定，并在本次发行可转债的募集说明书中予以披露。该等优先配售须遵守《中华人民共和国公司法》及《香港联合交易所有限公司证券上市规则》（不时经修订）或任何其它政府或监管机构的所有适用法律、法规及规则（包括但是不限于关联交易/关连交易相关的规则和要求），方可落实。

原 A 股普通股股东优先配售之外的余额和原 A 股普通股

股东放弃优先配售后的部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销团包销。

## （十六）可转债持有人及可转债持有人会议

### 1、债券持有人的权利与义务

#### （1）债券持有人的权利

- ①依照其所持有可转债数额享有约定利息；
- ②根据约定条件将所持有的可转债转为公司 A 股股份；
- ③根据约定的条件行使回售权；
- ④依照法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- ⑤依照法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》的规定获得有关信息；
- ⑥按约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- ⑦依照法律、行政法规及《债券持有人会议规则》等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- ⑧法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### （2）债券持有人的义务

- ①遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- ②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- ③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规、《债券持有人会议规则》及《公司章程》规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

## 2、债券持有人会议

（1）在本次发行的可转债存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

①拟变更可转债募集说明书的约定；

②公司不能按期支付本期可转债本息；

③公司减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；

④修订可转债持有人会议规则；

⑤其他影响债券持有人重大权益的事项。

（2）下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

①公司董事会；

②单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 及以上的债券持有人书面提议；

③法律、法规和中国证监会规定的其他机构或人士。

（3）债券持有人会议的召集

①债券持有人会议由公司董事会负责召集和主持；

②公司董事会应在提出或收到提议之日起三十日内召开债券持有人会议。

公司董事会应于会议召开前十五日在至少一种指定的上市公司信息披露媒体上公告通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

#### （4）债券持有人会议的出席人员

除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。

下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

- ①债券发行人；
- ②其他重要关联方。

本公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

#### （5）债券持有人会议的程序

①首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

②债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持会议的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50%以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

③召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册应载明

参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

（6）债券持有人会议的表决与决议

①债券持有人会议进行表决时，以每张债券为一票表决权；

②债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

③债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上未偿还债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议；

④债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

⑤债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效；

⑥经表决通过的债券持有人会议决议对本次可转债全体债券持有人（包括未参加会议或明示不同意见的债券持有人）具有法律约束力；

⑦债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

（7）债券持有人认购或以其他方式持有本次发行的可转债，即视为同意上述债券持有人会议规则。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

## （十七）募集资金用途

本次可转债拟募集资金总额不超过 100 亿元(含 100 亿元)，扣除发行费用后拟全部投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	合同金额	募集资金投入金额
1	成都市地铁 6 号线一、二期工程项目	1,763,031	500,000
2	G0511 线德阳至都江堰高速公路项目	1,595,400	360,000
3	成都经济区环线高速公路德阳至简阳段项目	1,362,000	140,000
合计		<b>4,720,431</b>	<b>1,000,000</b>

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次发行可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

## （十八）评级事项

资信评级机构将为公司本次发行可转债出具资信评级报告。

## （十九）担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

## （二十）募集资金存放账户

公司已建立募集资金专项存储制度。本次发行可转债的募

集资金须存放于公司的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

### （二十一）决议有效期

本次发行可转债决议的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

### （二十二）有关授权事项

#### 1、与本次发行相关的授权

为保证本次发行顺利进行，提请公司股东大会授权董事会，在股东大会审议通过的框架和原则下，全权办理本次可转债发行的相关事宜。授权期限为股东大会决议生效之日起 12 个月，该授权期限届满前，董事会将根据本次可转债发行的实际情况，向公司股东大会提请批准新的授权。具体授权内容及范围包括但不限于：

（1）在有关法律法规、股东大会决议许可的范围内，按照相关监管部门的要求，并结合公司的实际情况，在发行前明确具体的发行条款及发行方案，制定和实施本次发行的最终方案，包括但不限于确定发行规模、发行方式、发行对象、债券利率、转股价格、转股条款、赎回条款、向原 A 股股东优先配售的金额、评级安排，制定和修订保护本次可转债持有人权利的办法及债券持有人会议规则、制定和修订募集资金管理制度并确定募集资金专项账户等，决定本次发行时机以及其他与本次发行方案有关的一切事项；

（2）根据相关法规、政策变化、市场变化及有关政府主管及监管部门对本次发行可转债申请的审核意见等情形，除涉



及有关法律法规、《公司章程》规定、监管部门要求须由股东大会重新表决的事项外，在有关法律法规允许的范围内，按照监管部门的意见，对本次发行的具体方案及相关申请文件、配套文件（包括但不限于摊薄即期回报及填补措施、募集资金运用可行性报告等）进行适当的修订、调整和补充；

（3）在股东大会授权范围内，根据本次募集资金投资项目实际进度及实际需求，对募集资金使用计划及其具体安排进行适当调整；在募集资金到位前，公司可自筹资金先行实施本次募集资金投资项目，待募集资金到位后予以置换；根据相关法律法规的规定、监管部门的要求及市场状况对募集资金投资项目进行必要的调整；

（4）设立本次发行的募集资金专项账户；

（5）在本次发行完成后，办理本次发行的可转债挂牌上市等相关事宜；

（6）根据相关法律法规、监管部门要求，分析、研究、论证本次可转债发行对即期回报的摊薄影响，制定、落实填补即期回报的相关措施，并根据未来新出台的政策法规、实施细则或自律规范，在原有框架范围内修改、补充、完善相关分析和措施，并全权处理与此相关的其他事宜；

（7）决定聘用本次发行的中介机构，根据监管部门的要求办理发行申报事宜，制作、准备、修改、完善、签署、报送与本次发行、上市有关的全部文件资料，以及签署、修改、补充、执行、中止与本次发行有关的一切合同、协议等重要文件（包括但不限于保荐协议、承销协议、募集资金监管协议、聘

用中介机构协议等)，并按照监管要求处理与本次发行有关的信息披露事宜；

(8) 在相关法律法规允许的情况下，采取所有必要的行动，决定或办理与本次发行有关的其他事宜。

## 2、与可转债有关的其他授权

在本次可转债存续期间，提请公司股东大会授权董事会在股东大会审议通过的框架和原则下全权办理以下事宜：

(1) 关于赎回事项：授权董事会根据法律法规要求、《公司章程》规定以及市场情况，全权办理与赎回相关的所有事宜，包括但不限于确定赎回时间、赎回比例及执行程序等；

(2) 关于转股事项：授权董事会根据法律法规要求、《公司章程》规定以及市场情况，全权办理与转股相关的所有事宜，包括但不限于调整转股价格，根据本次可转债转股情况适时修改《公司章程》中注册资本相关条款，并办理《公司章程》修改的审批和工商备案、注册资本变更的审批和工商变更登记等事宜；

(3) 在相关法律法规允许的情况下，采取所有必要的行动，决定或办理与本次可转债有关的其他事宜。

3、提请公司股东大会同意董事会在获得上述授权的前提下，除非相关法律法规另有规定，将上述授权转授予董事长及董事长授权人士行使，且该等转授权自公司股东大会审议通过之日起生效。

## 三、财务会计信息和管理层讨论与分析

## （一）公司最近三年及一期的财务报表

公司 2014 年、2015 年、2016 年年度财务报告经安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）审计。本公司 2017 年三季度报于 2017 年 10 月 30 日披露，相关财务数据未经审计。

公司最近三年及一期的财务报表如下。本预案中相关数值若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

### 1、资产负债表

#### （1）合并资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	11,074,859.50	12,870,199.40	12,193,400.90	9,840,696.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,183.20	32,337.60	21,843.70	11,020.40
应收票据	317,507.10	435,058.00	249,364.00	289,821.20
应收账款	14,406,176.00	13,342,760.90	12,802,844.30	11,552,850.50
预付款项	2,677,735.20	1,995,561.10	2,319,440.20	2,772,638.40
应收利息	17,531.80	23,939.00	27,458.60	30,683.90
其他应收款	5,325,524.30	4,562,628.70	4,018,000.10	3,458,543.50
应收股利	2,155.20	5,543.60	11,790.10	2,320.50
存货	30,243,271.30	26,578,067.20	24,559,113.90	22,792,961.90
一年内到期的非流动资产	954,773.30	961,838.50	1,191,615.00	1,265,774.00
其他流动资产	696,855.40	322,097.20	129,952.40	113,420.40
<b>流动资产合计</b>	<b>65,741,572.30</b>	<b>61,130,031.20</b>	<b>57,524,823.20</b>	<b>52,130,731.50</b>
发放贷款及垫款	234,919.40	396,600.00	-	-
可供出售金融资产	824,706.20	655,482.90	654,643.60	458,018.40
持有至到期投资	4.10	4.10	126.90	126.90
长期应收款	4,211,332.90	2,961,311.50	2,488,595.10	2,475,339.00

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
长期股权投资	1,049,052.10	793,642.60	415,779.60	349,902.20
投资性房地产	331,903.20	334,004.90	-	-
固定资产	4,394,288.40	4,215,155.90	4,182,068.00	4,163,192.40
在建工程	392,002.60	308,343.10	318,341.60	281,780.60
无形资产	5,145,076.50	4,567,953.40	3,586,515.00	2,237,777.40
商誉	19,465.10	19,466.20	10,329.30	10,329.30
长期待摊费用	41,220.60	40,772.20	26,046.30	26,347.80
递延所得税资产	297,944.70	281,139.70	237,382.10	220,222.20
其他非流动资产	280,844.80	230,595.70	164,982.30	2,832.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,222,760.60</b>	<b>14,804,472.20</b>	<b>12,084,809.80</b>	<b>10,225,868.20</b>
<b>资产总计</b>	<b>82,964,332.90</b>	<b>75,934,503.40</b>	<b>69,609,633.00</b>	<b>62,356,599.70</b>
短期借款	3,953,179.20	3,042,852.20	4,337,088.00	4,559,103.90
吸收存款	162,032.50	148,076.40	511,684.20	80,766.40
拆入资金	100,000.00	-	600,000.00	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,095.80	-	-	-
应付票据	3,944,262.00	2,851,148.90	2,627,910.90	2,155,614.80
应付账款	26,155,104.50	26,146,598.50	22,597,624.30	20,553,079.60
预收款项	10,488,488.40	8,833,150.80	7,598,110.60	6,381,541.30
应付职工薪酬	832,698.60	906,933.90	859,626.80	741,021.20
应交税费	378,182.00	557,778.00	949,973.70	978,193.10
应付利息	119,159.90	114,098.40	100,837.00	85,772.80
应付股利	16,278.40	61,251.00	46,064.80	40,947.10
其他应付款	4,944,256.00	4,887,178.40	4,543,415.40	4,007,975.30
一年内到期的非流动负债	1,987,163.70	1,257,198.00	3,243,417.00	2,862,142.50
其他流动负债	301,266.50	293,668.90	372,163.70	574,151.70
<b>流动负债合计</b>	<b>53,386,167.50</b>	<b>49,099,933.40</b>	<b>48,387,916.40</b>	<b>43,020,309.70</b>
长期借款	8,857,286.50	6,903,243.20	4,739,844.80	5,378,672.90
应付债券	4,335,368.60	4,490,203.70	3,105,894.80	2,721,266.70
长期应付款	137,025.60	184,318.30	220,876.50	458,039.10
长期应付职工薪酬	50,114.40	96,900.70	141,646.40	189,738.10
专项应付款	83,156.10	72,311.30	55,204.80	41,743.60

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
预计负债	-	-	-	397.70
递延收益	73,376.50	65,956.90	33,286.90	20,510.60
递延所得税负债	30,406.20	27,649.10	43,045.90	7,586.70
其他非流动负债	100,379.50	122,388.20	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,667,113.40</b>	<b>11,962,971.40</b>	<b>8,339,800.10</b>	<b>8,817,955.40</b>
<b>负债合计</b>	<b>67,053,280.90</b>	<b>61,062,904.80</b>	<b>56,727,716.50</b>	<b>51,838,265.10</b>
股本	1,357,954.20	1,357,954.20	1,357,954.20	1,233,754.20
其它权益工具	840,023.30	840,023.30	-	-
资本公积	4,042,454.90	4,043,037.00	4,039,440.10	3,444,483.30
其它综合收益	47,767.50	28,294.40	115,974.40	24,962.10
盈余公积	239,412.80	239,412.80	212,023.20	179,486.20
未分配利润	7,417,351.10	6,609,985.50	5,441,107.20	4,394,159.50
归属于母公司所有者权益合计	13,944,963.80	13,118,707.20	11,166,499.10	9,276,845.30
少数股东权益	1,966,088.20	1,752,891.40	1,715,417.40	1,241,489.30
<b>所有者权益合计</b>	<b>15,911,052.00</b>	<b>14,871,598.60</b>	<b>12,881,916.50</b>	<b>10,518,334.60</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>82,964,332.90</b>	<b>75,934,503.40</b>	<b>69,609,633.00</b>	<b>62,356,599.70</b>

(2) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
货币资金	1,508,051.30	1,606,116.90	983,255.40	970,123.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4,166.40	3,910.50	3,819.60	2,649.00
应收账款	377,512.50	441,263.60	173,882.00	49,455.50
预付款项	45,371.60	50,663.70	36,535.80	46,702.00
其他应收款	3,424,882.90	4,177,434.70	3,714,546.30	4,194,028.90
存货	105,169.70	501,942.00	404,376.20	295,999.40
一年内到期的非流动资产	-	-	9,250.00	-
其他流动资产	3,709.40	1,743.90	-	-
<b>流动资产合计</b>	<b>5,468,863.80</b>	<b>6,783,075.30</b>	<b>5,325,665.30</b>	<b>5,558,957.80</b>

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
可供出售金融资产	33,400.80	29,701.30	34,429.70	18,023.90
长期应收款	398,000.00	-	18,000.00	101,416.40
长期股权投资	9,014,999.70	8,517,381.70	7,852,739.40	6,853,411.70
固定资产	3,007.00	2,965.80	3,294.50	2,994.10
在建工程	2,915.50	2,296.40	2,177.70	2,562.00
无形资产	1,687.90	1,523.50	1,469.40	681.60
长期待摊费用	415.10	-	-	-
递延所得税资产	2,798.70	8,364.30	571.00	603.00
<b>非流动资产合计</b>	<b>9,457,224.70</b>	<b>8,562,233.00</b>	<b>7,912,681.70</b>	<b>6,979,692.70</b>
<b>资产总计</b>	<b>14,926,088.50</b>	<b>15,345,308.30</b>	<b>13,238,347.00</b>	<b>12,538,650.50</b>
短期借款	-	-	-	36,714.00
应付账款	484,182.80	538,284.10	314,485.90	154,639.40
预收款项	54,844.30	597,112.00	494,701.80	360,096.10
应付职工薪酬	5,274.50	8,304.40	6,446.90	5,045.50
应交税费	4,482.90	6,646.60	3,136.10	9,722.10
应付利息	60,458.60	36,646.10	40,049.90	47,106.90
其他应付款	2,340,403.70	2,443,068.60	1,762,279.80	1,786,726.50
一年内到期的非流动负债	709,373.70	28,162.50	1,119,800.70	509,122.20
其他流动负债	46,581.00	3,083.00	308,222.80	364,179.30
<b>流动负债合计</b>	<b>3,705,601.50</b>	<b>3,661,307.30</b>	<b>4,049,123.90</b>	<b>3,273,352.00</b>
长期借款	569,272.00	1,257,098.10	336,789.30	1,319,644.70
应付债券	2,324,985.80	2,316,789.40	1,741,115.20	1,739,044.00
长期应付款	1,000.00	3,125.00	23,250.00	147,875.00
长期应付职工薪酬	1,684.00	1,684.00	1,905.00	2,026.00
递延所得税负债	5,407.00	4,418.20	5,827.60	1,433.50
其他非流动负债	92,303.20	114,565.40	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,994,652.00</b>	<b>3,697,680.10</b>	<b>2,108,887.10</b>	<b>3,210,023.20</b>
<b>负债合计</b>	<b>6,700,253.50</b>	<b>7,358,987.40</b>	<b>6,158,011.00</b>	<b>6,483,375.20</b>
股本	1,357,954.20	1,357,954.20	1,357,954.20	1,233,754.20
其它权益工具	840,023.30	840,023.30	-	-
资本公积	4,649,355.20	4,649,355.20	4,649,355.20	3,900,905.10
其它综合收益	13,429.50	10,654.80	14,896.40	2,792.30

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
盈余公积	239,412.80	239,412.80	212,023.20	179,486.20
未分配利润	1,125,660.00	888,920.60	846,107.00	738,337.50
<b>股东权益合计</b>	<b>8,225,835.00</b>	<b>7,986,320.90</b>	<b>7,080,336.00</b>	<b>6,055,275.30</b>
<b>负债和股东权益总计</b>	<b>14,926,088.50</b>	<b>15,345,308.30</b>	<b>13,238,347.00</b>	<b>12,538,650.50</b>

## 2、利润表

### (1) 合并利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>营业收入</b>	<b>46,038,453.50</b>	<b>62,932,709.00</b>	<b>60,053,873.00</b>	<b>59,330,267.50</b>
减：营业成本	41,988,445.70	57,137,753.20	53,175,632.80	52,837,491.60
税金及附加	226,549.30	814,420.80	1,801,647.40	1,804,243.20
销售费用	279,170.80	417,767.30	370,366.20	327,216.30
管理费用	1,989,351.00	2,408,961.70	2,283,561.20	2,288,954.40
财务费用	234,298.40	273,170.50	438,502.90	436,888.50
资产减值损失	23,552.80	60,012.70	356,461.50	158,344.00
加：公允价值变动收益/（损失）	11,957.20	-22,241.60	-2,749.50	829.30
投资收益	16,935.50	14,752.40	35,952.80	17,924.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/（损失）	963.10	-2,931.20	9,607.00	-253.50
其他收益	904.10	-	-	-
<b>营业利润</b>	<b>1,326,882.30</b>	<b>1,813,133.60</b>	<b>1,660,904.30</b>	<b>1,495,882.80</b>
加：营业外收入	85,026.90	121,303.80	80,861.80	83,066.20
其中：非流动资产处置利得	8,131.70	27,935.90	12,162.20	14,637.90
减：营业外支出	32,675.90	37,479.90	30,462.30	25,705.60
其中：非流动资产处置损失	7,467.30	19,142.50	13,294.60	12,689.50
<b>利润总额</b>	<b>1,379,233.30</b>	<b>1,896,957.50</b>	<b>1,711,303.80</b>	<b>1,553,243.40</b>
减：所得税费用	266,922.70	411,874.40	373,860.40	347,242.40
<b>净利润</b>	<b>1,112,310.60</b>	<b>1,485,083.10</b>	<b>1,337,443.40</b>	<b>1,206,001.00</b>

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
其中：少数股东损益	59,432.30	85,122.10	72,895.60	32,534.60
归属于母公司股东的净利润	1,052,878.30	1,399,961.00	1,264,547.80	1,173,466.40
加：其他综合收益的税后净额	19,728.60	-87,680.00	91,012.30	20,588.60
<b>综合收益总额</b>	<b>1,132,039.20</b>	<b>1,396,924.20</b>	<b>1,428,455.70</b>	<b>1,226,589.60</b>
归属于母公司股东的综合收益总额	1,072,351.40	1,312,281.00	1,355,560.10	1,194,055.00
其中：归属于少数股东的综合收益总额	59,687.80	84,643.20	72,895.60	32,534.60

## (2) 母公司利润表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>营业收入</b>	<b>968,205.00</b>	<b>1,386,628.90</b>	<b>759,034.30</b>	<b>347,980.50</b>
减：营业成本	936,178.50	1,333,899.00	657,828.60	341,320.70
税金及附加	223.60	2,029.50	3,952.90	419.80
销售费用	531.30	1,089.70	1,181.30	1,934.20
管理费用	29,709.70	38,280.40	34,418.00	31,122.90
财务费用	-8,180.80	114,314.00	110,272.70	-1,962.70
加：公允价值变动收益/（损失）	22,518.20	-31,375.30	1,170.60	-4.70
投资收益	454,785.80	400,348.50	371,017.60	316,414.50
其中：对联营企业和合营企业的投资收益/（损失）	996.70	20.80	206.10	1,018.40
<b>营业利润</b>	<b>487,046.70</b>	<b>265,989.50</b>	<b>323,569.00</b>	<b>291,555.40</b>
加：营业外收入	912.00	188.00	2,236.40	11,608.00
其中：非流动资产处置利得	2.00	6.80	-	11.50
减：营业外支出	77.10	66.90	44.40	12.80
其中：非流动资产处置损失	10.30	15.80	13.80	12.80
<b>利润总额</b>	<b>487,881.60</b>	<b>266,110.60</b>	<b>325,761.00</b>	<b>303,150.60</b>
减：所得税费用	5,629.50	-7,785.70	391.40	185.70



项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
净利润	482,252.10	273,896.30	325,369.60	302,964.90
加：其他综合收益的税后净额	2,774.70	-4,241.60	12,104.10	5,507.30
综合收益总额	485,026.80	269,654.70	337,473.70	308,472.20

### 3、现金流量表

#### (1) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	44,230,897.10	63,421,329.60	58,083,130.80	58,593,382.50
收到的税费返还	30,418.10	51,805.50	38,302.40	38,404.40
吸收存款及拆入资金净增加额	113,956.10	-	1,030,917.80	37,061.20
存放央行款项净减少额	-	-	90,605.70	-
发放贷款及垫款净减少额	161,680.60	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	441,616.90	936,916.30	547,039.90	349,830.00
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>44,978,568.80</b>	<b>64,410,051.40</b>	<b>59,789,996.60</b>	<b>59,018,678.10</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	40,725,076.60	51,998,720.60	47,844,629.80	51,617,004.20
吸收存款及拆入资金净减少额	-	963,607.80	-	-
存放中央银行款项净增加额	9,357.30	85,489.80	-	152,003.70
支付给职工以及为职工支付的现金	3,661,933.80	4,538,118.50	4,002,424.30	3,586,481.40
支付的各项税费	2,001,635.20	2,389,275.70	2,227,019.10	2,188,589.10
支付其他与经营活动有关的现金	564,888.70	721,081.10	678,412.70	800,399.70
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>46,962,891.60</b>	<b>60,696,293.50</b>	<b>54,752,485.90</b>	<b>58,344,478.10</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-1,984,322.80</b>	<b>3,713,757.90</b>	<b>5,037,510.70</b>	<b>674,200.00</b>

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	5,000.00	88,671.30	104,465.60	20,340.30
取得投资收益收到的现金	13,576.90	35,137.90	14,617.10	19,201.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	52,570.70	172,718.80	127,447.00	137,117.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,489.00	-	-	-
减少受限制使用货币资金的现金净额	-	315,038.20	-	153,112.90
收到其他与投资活动有关的现金	14,890.70	311,476.40	576,509.10	386,213.30
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>87,527.30</b>	<b>923,042.60</b>	<b>823,038.80</b>	<b>715,984.80</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,845,707.40	2,981,639.60	2,714,411.20	2,183,789.10
投资支付的现金	439,623.40	568,663.30	228,238.60	154,585.50
收购少数股东股权支付的现金	-	-	1,525.00	9.00
增加受限制使用货币资金的现金净额	-	-	72,005.00	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	240,488.70	-
支付其他与投资活动有关的现金	250,529.10	-	-	92,500.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>2,535,859.90</b>	<b>3,550,302.90</b>	<b>3,256,668.50</b>	<b>2,430,883.60</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-2,448,332.60</b>	<b>-2,627,260.30</b>	<b>-2,433,629.70</b>	<b>-1,714,898.80</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	182,000.00	1,111,968.70	1,498,691.90	913,432.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	182,000.00	50,985.40	471,159.10	911,432.90

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
发行债券所收到的现金	-	1,750,650.90	897,205.00	847,000.00
取得借款收到的现金	7,543,121.70	8,346,234.90	9,385,692.70	10,101,225.50
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	1,283.20	355.20
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,725,121.70</b>	<b>11,208,854.50</b>	<b>11,782,872.80</b>	<b>11,862,013.60</b>
偿还债务支付的现金	4,038,984.10	10,288,162.70	10,485,419.70	9,168,210.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	909,994.30	1,131,818.10	1,232,298.40	1,187,305.60
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	41,288.30	98,154.60	76,242.20	15,127.10
同一控制下企业合并支付的对价	-	-	309,822.60	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>4,948,978.40</b>	<b>11,419,980.80</b>	<b>12,027,540.70</b>	<b>10,355,516.20</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>2,776,143.30</b>	<b>-211,126.30</b>	<b>-244,667.90</b>	<b>1,506,497.40</b>
四、汇率变动对现金的影响	-10,942.20	30,975.60	12,091.70	-3,540.30
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-1,667,454.30</b>	<b>906,346.90</b>	<b>2,371,304.80</b>	<b>462,258.30</b>
期初现金及现金等价物余额	11,753,402.10	10,847,055.30	8,475,750.50	8,013,492.20
期末现金及现金等价物余额	10,085,947.80	11,753,402.20	10,847,055.30	8,475,750.50

## (2) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,145,423.50	645,814.50	444,833.30	1,088,494.40
收到的税费返还	88.10	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	2,749,589.90	486,662.10	522,385.70	628,290.80

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,895,101.50</b>	<b>1,132,476.60</b>	<b>967,219.00</b>	<b>1,716,785.20</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,169,031.10	1,073,881.40	507,703.60	350,631.80
支付给职工以及为职工支付的现金	24,999.40	26,338.50	21,414.50	18,635.90
支付的各项税费	3,996.40	12,257.10	12,087.00	7,345.10
支付其他与经营活动有关的现金	2,415,484.60	484,830.70	112,396.60	205,811.50
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,613,511.50</b>	<b>1,597,307.70</b>	<b>653,601.70</b>	<b>582,424.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>281,590.00</b>	<b>119,477.50</b>	<b>478,874.90</b>	<b>384,794.70</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	-	11,200.00	-	1,182.00
取得投资收益收到的现金	433,090.90	400,327.80	368,949.90	326,353.80
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.10	200,257.00	5,446.70	12.80
收到其他与投资活动有关的现金	-	200,684.40	342,969.50	358,752.30
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>433,091.00</b>	<b>812,469.20</b>	<b>717,366.10</b>	<b>686,300.90</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,729.70	1,774.40	1,556.10	1,966.50
投资支付的现金	496,621.30	876,000.00	1,112,322.60	166,000.00
增加受限制使用货币资金的现金净额	-	85,000.00	200,080.00	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	27,250.00	113,250.00	127,625.00

项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
投资活动现金流出小计	498,351.00	990,024.40	1,427,208.70	295,591.50
投资活动产生的现金流量净额	-65,260.00	-177,555.20	-709,842.60	390,709.40
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金	-	840,023.30	982,294.30	-
取得借款所收到的现金	219,291.40	976,173.10	298,000.00	1,031,106.00
发行债券所收到的现金	-	672,580.00	300,000.00	350,000.00
筹资活动现金流入小计	219,291.40	2,488,776.40	1,580,294.30	1,381,106.00
偿还债务支付的现金	226,716.00	1,438,519.00	1,083,576.60	1,305,762.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	292,400.70	455,785.60	457,335.50	394,263.50
支付其他与筹资活动有关的现金	-	6,536.10	2,125.00	-
筹资活动现金流出小计	519,116.70	1,900,840.70	1,543,037.10	1,700,025.60
筹资活动产生的现金流量净额	-299,825.30	587,935.70	37,257.20	-318,919.60
四、汇率变动对现金的影响	-26,207.10	8,003.50	6,762.90	32.00
五、现金及现金等价物净增加额	-109,702.40	537,861.50	-186,947.60	456,616.50
期初现金及现金等价物余额	1,319,836.90	781,975.40	968,923.00	512,306.50
期末现金及现金等价物余额	1,210,134.50	1,319,836.90	781,975.40	968,923.00

#### 4、股东权益变动表

##### (1) 合并股东权益变动表

2016 年度（单位：万元）										
	归属于母公司的股东权益								少数股东权益	股东权益合计
	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,357,954.20	-	4,039,440.10	115,974.40	-	212,023.20	5,441,107.20	11,166,499.10	1,715,417.40	12,881,916.50
二、本年增减变动金额										
（一）综合收益总额	-	-	-	-87,680.00	-	-	1,399,961.00	1,312,281.00	84,643.20	1,396,924.20
（二）股东投入和减少资本										
1. 股东投入资本	-	840,023.30	-	-	-	-	-	840,023.30	50,985.40	891,008.70
（三）利润分配										
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	27,389.60	-27,389.60	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）专项储备										
1. 本年提取	-	-	-	-	789,481.10	-	-	789,481.10	-	789,481.10
2. 本年使用	-	-	-	-	-789,481.10	-	-	-789,481.10	-	-789,481.10
（五）其他										
1. 其他	-	-	3,596.90	-	-	-	-	3,596.90	-	3,596.90
三、本年年末余额	1,357,954.20	840,023.30	4,043,037.00	28,294.40	-	239,412.80	6,609,985.50	13,118,707.20	1,752,891.40	14,871,598.60

2015 年度（单位：万元）									
	归属于母公司的股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,233,754.20	3,388,483.30	24,962.10	-	179,486.20	4,266,887.10	9,093,572.90	1,195,551.10	10,289,124.00
同一控制下企业合并	-	56,000.00	-	-	-	127,272.40	183,272.40	45,938.20	229,210.60
二、本年年初余额	1,233,754.20	3,444,483.30	24,962.10	-	179,486.20	4,394,159.50	9,276,845.30	1,241,489.30	10,518,334.60
三、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	91,012.30	-	-	1,264,547.80	1,355,560.10	72,895.60	1,428,455.70
(二) 股东投入和减少资本									
1. 同一控制下企业合并	-	-309,822.60	-	-	-	-	-309,822.60	-	-309,822.60
2. 股东投入资本	124,200.00	903,332.80	-	-	-	-	1,027,532.80	478,963.10	1,506,495.90
3. 收购少数股东股权	-	163.40	-	-	-	-	163.40	-1,688.40	-1,525.00
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	32,537.00	-32,537.00	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-185,063.10	-185,063.10	-76,242.20	-261,305.30
(四) 专项储备									
1. 本年提取	-	-	-	734,170.50	-	-	734,170.50	-	734,170.50
2. 本年使用	-	-	-	-734,170.50	-	-	-734,170.50	-	-734,170.50
(五) 其他									
1. 其他	-	1,283.20	-	-	-	-	1,283.20	-	1,283.20
四、本年年末余额	1,357,954.20	4,039,440.10	115,974.40	-	212,023.20	5,441,107.20	11,166,499.10	1,715,417.40	12,881,916.50

2014 年度（单位：万元）									
	归属于母公司的股东权益							少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	小计		
一、上年年末余额	1,233,754.20	3,388,126.90	4,373.50	-	149,189.70	3,323,245.10	8,098,689.40	283,782.20	8,382,471.60
同一控制下企业合并	-	56,000.00	-	-	-	115,882.90	171,882.90	43,170.60	215,053.50
二、本年年初余额	1,233,754.20	3,444,126.90	4,373.50	-	149,189.70	3,439,128.00	8,270,572.30	326,952.80	8,597,525.10
三、本年增减变动金额									
(一) 综合收益总额	-	-	20,588.60	-	-	1,173,466.40	1,194,055.00	32,534.60	1,226,589.60
(二) 股东投入和减少资本									
1. 股东投入资本	-	-	-	-	-	-	-	416,152.10	416,152.10
2. 发行高级永续证券扣除发行成本	-	-	-	-	-	-	-	490,551.50	490,551.50
3. 收购少数股东股权	-	1.20	-	-	-	-	1.20	-10.20	-9.00
(三) 利润分配									
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	30,296.50	-30,296.50	-	-	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-188,138.40	-188,138.40	-24,691.50	-212,829.90
(四) 专项储备									
1. 本年提取	-	-	-	727,785.90	-	-	727,785.90	-	727,785.90
2. 本年使用	-	-	-	-727,785.90	-	-	-727,785.90	-	-727,785.90
(五) 其他									
1. 其他	-	355.20	-	-	-	-	355.20	-	355.20
四、本年年末余额	1,233,754.20	3,444,483.30	24,962.10	0.00	179,486.20	4,394,159.50	9,276,845.30	1,241,489.30	10,518,334.60



(2) 母公司股东权益变动表

2016 年度（单位：万元）							
项目	股本	其他权益工具	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,357,954.20	-	4,649,355.20	14,896.40	212,023.20	846,107.00	7,080,336.00
二、本年增减变动金额							
(一) 综合收益总额	-	-	-	-4,241.60	-	273,896.30	269,654.70
(二) 股东投入和减少资本							
1. 股东投入资本	-	840,023.30	-	-	-	-	840,023.30
(三) 利润分配							
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	27,389.60	-27,389.60	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-	-203,693.10	-203,693.10
三、本年年末余额	1,357,954.20	840,023.30	4,649,355.20	10,654.80	239,412.80	888,920.60	7,986,320.90

2015 年度（单位：万元）						
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,233,754.20	3,900,905.10	2,792.30	179,486.20	738,337.50	6,055,275.30
二、本年增减变动金额						
(一) 综合收益总额	-	-	12,104.10	-	325,369.60	337,473.70
(二) 股东投入和减少资本						
1. 同一控制下企业合并	-	-109,644.20	-	-	-	-109,644.20
2. 股东投入资本	124,200.00	858,094.30	-	-	-	982,294.30
(三) 利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	32,537.00	-32,537.00	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-185,063.10	-185,063.10
三、本年年末余额	1,357,954.20	4,649,355.20	14,896.40	212,023.20	846,107.00	7,080,336.00

2014 年度（单位：万元）						
项目	股本	资本公积	其他综合收益	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	1,233,754.20	3,900,905.10	-2,715.00	149,189.70	626,057.10	5,907,191.10
二、本年增减变动金额						
（一）综合收益总额	-	-	5,507.30	-	302,964.90	308,472.20
（二）利润分配						
1. 提取盈余公积	-	-	-	30,296.50	-30,296.50	-
2. 对股东的分配	-	-	-	-	-160,388.00	-160,388.00
三、本年年末余额	1,233,754.20	3,900,905.10	2,792.30	179,486.20	738,337.50	6,055,275.30

## （二）合并报表范围变化情况

本公司最近三年及一期合并报表范围符合财政部规定及企业会计准则的相关规定。本公司最近三年及一期合并报表范围主要变化情况及原因如下表：

项目	子公司名称	合并范围变更原因
<b>2014 年度</b>		
未发生重大变化		
<b>2015 年度</b>		
合并范围增加	重庆铁发遂渝高速公路有限公司	同一控制下企业合并
合并范围减少	中铁房地产集团北京金郡兴盛置业有限公司	处置子公司
合并范围减少	中铁建置业有限公司	处置子公司
<b>2016 年度</b>		
合并范围增加	CIDEON Engineering GmbH&Co. KG	非同一控制下企业合并
合并范围增加	CIDEON Engineering Verwaltungs GmbH	非同一控制下企业合并
合并范围增加	CIDEON Schweiz AG	非同一控制下企业合并
<b>2017 年 1-9 月</b>		
未发生重大变化		

## （三）最近三年及一期主要财务指标

### 1、净资产收益率及每股收益

根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号-净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》计算的公司净资产收益率和每股收益如下表所示：

主要财务指标	2017年1-9月	2016年	2015年	2014年
基本每股收益（元/股）	0.78	1.03	0.98	0.95
稀释每股收益（元/股）	0.74	1.01	0.98	0.95
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.73	0.95	0.90	0.86
加权平均净资产收益率（%）	8.23	11.55	12.41	13.40

扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	7.73	10.66	11.37	12.14
-------------------------	------	-------	-------	-------

## 2、其他主要财务指标

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率(倍)	1.23	1.25	1.19	1.21
速动比率(倍)	0.66	0.70	0.68	0.68
资产负债率(合并报表)(%)	80.82	80.42	81.49	83.13
资产负债率(母公司报表)(%)	44.89	47.96	46.52	51.71
项目	2017年1-9月	2016年度	2015年度	2014年度
营业毛利率(%)	8.80	9.21	11.45	10.94
应收账款周转率(次/年)	3.32	4.81	4.93	5.84
存货周转率(次/年)	1.48	2.23	2.25	2.46
经营活动产生现金流量净额(万元)	-1,984,322.80	3,713,757.90	5,037,510.70	674,200.00

注：以上数据均按合并口径进行计算。

## (四) 管理层讨论与分析

### 1、资产结构分析

最近三年及一期各期末，公司资产构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	11,074,859.50	13.35%	12,870,199.40	16.95%	12,193,400.90	17.52%	9,840,696.80	15.78%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	25,183.20	0.03%	32,337.60	0.04%	21,843.70	0.03%	11,020.40	0.02%
应收票据	317,507.10	0.38%	435,058.00	0.57%	249,364.00	0.36%	289,821.20	0.46%
应收账款	14,406,176.00	17.36%	13,342,760.90	17.57%	12,802,844.30	18.39%	11,552,850.50	18.53%
预付款项	2,677,735.20	3.23%	1,995,561.10	2.63%	2,319,440.20	3.33%	2,772,638.40	4.45%
应收利息	17,531.80	0.02%	23,939.00	0.03%	27,458.60	0.04%	30,683.90	0.05%
其他应收款	5,325,524.30	6.42%	4,562,628.70	6.01%	4,018,000.10	5.77%	3,458,543.50	5.55%

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
应收股利	2,155.20	0.00%	5,543.60	0.01%	11,790.10	0.02%	2,320.50	0.00%
存货	30,243,271.30	36.45%	26,578,067.20	35.00%	24,559,113.90	35.28%	22,792,961.90	36.55%
一年内到期的非流动资产	954,773.30	1.15%	961,838.50	1.27%	1,191,615.00	1.71%	1,265,774.00	2.03%
其他流动资产	696,855.40	0.84%	322,097.20	0.42%	129,952.40	0.19%	113,420.40	0.18%
<b>流动资产合计</b>	<b>65,741,572.30</b>	<b>79.24%</b>	<b>61,130,031.20</b>	<b>80.50%</b>	<b>57,524,823.20</b>	<b>82.64%</b>	<b>52,130,731.50</b>	<b>83.60%</b>
发放贷款及垫款	234,919.40	0.28%	396,600.00	0.52%	-	-	-	-
可供出售金融资产	824,706.20	0.99%	655,482.90	0.86%	654,643.60	0.94%	458,018.40	0.73%
持有至到期投资	4.10	0.00%	4.1	0.00%	126.9	0.00%	126.9	0.00%
长期应收款	4,211,332.90	5.08%	2,961,311.50	3.90%	2,488,595.10	3.58%	2,475,339.00	3.97%
长期股权投资	1,049,052.10	1.26%	793,642.60	1.05%	415,779.60	0.60%	349,902.20	0.56%
投资性房地产	331,903.20	0.40%	334,004.90	0.44%	-	-	-	-
固定资产	4,394,288.40	5.30%	4,215,155.90	5.55%	4,182,068.00	6.01%	4,163,192.40	6.68%
在建工程	392,002.60	0.47%	308,343.10	0.41%	318,341.60	0.46%	281,780.60	0.45%
无形资产	5,145,076.50	6.20%	4,567,953.40	6.02%	3,586,515.00	5.15%	2,237,777.40	3.59%
商誉	19,465.10	0.02%	19,466.20	0.03%	10,329.30	0.01%	10,329.30	0.02%
长期待摊费用	41,220.60	0.05%	40,772.20	0.05%	26,046.30	0.04%	26,347.80	0.04%
递延所得税资产	297,944.70	0.36%	281,139.70	0.37%	237,382.10	0.34%	220,222.20	0.35%
其他非流动资产	280,844.80	0.34%	230,595.70	0.30%	164,982.30	0.24%	2,832.00	0.00%
<b>非流动资产合计</b>	<b>17,222,760.60</b>	<b>20.76%</b>	<b>14,804,472.20</b>	<b>19.50%</b>	<b>12,084,809.80</b>	<b>17.36%</b>	<b>10,225,868.20</b>	<b>16.40%</b>
<b>资产总计</b>	<b>82,964,332.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>75,934,503.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>69,609,633.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,356,599.70</b>	<b>100.00%</b>

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司资产总额分别为 62,356,599.70 万元、69,609,633.00 万元、75,934,503.40 万元和 82,964,332.90 万元。随着公司业务的不断发展，公司资产规模逐年增长。

公司流动资产的构成主要为存货、应收账款、货币资金。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司流动资产占资产总额的比例分别为 83.60%、82.64%、80.50%和 79.24%，占比较高。公司流动资产占比较高符合基建行业特性，主要原因是：

（1）受公司主要从事的基础设施建设行业特点的影响，公司应收款项的回款周期较长，应收账款余额相应占比较高。

（2）公司所属行业具有资金密集的特点，公司需保留有一定的资金以支付原材料成本、人员费、分包费等各项费用支出，所以公司货币资金占有较高比重。

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、无形资产和长期应收款。截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，非流动资产占资产总额的比例分别为 16.40%、17.36%、19.50%和 20.76%。具体情况如下：

（1）固定资产主要包括机器设备、房屋及建筑物、运输工具等。报告期内，公司保持有一定规模的固定资产，以满足公司经营管理的需要。

（2）无形资产主要为土地使用权、特许经营权和采矿权等，报告期内各期末，无形资产保持逐年增长，主要是由于公司业务扩张，新增建筑工程项目产生的特许经营权所致。

（3）长期应收款主要包括 BT 项目应收款、一级土地开发应收款、工程质量保证金等。报告期内，公司业务规模稳步增长，对应产生的长期应收款相应增加。

## 2、负债结构分析

最近三年及一期各期末，公司负债构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	3,953,179.20	5.90%	3,042,852.20	4.98%	4,337,088.00	7.65%	4,559,103.90	8.79%
吸收存款	162,032.50	0.24%	148,076.40	0.24%	511,684.20	0.90%	80,766.40	0.16%
拆入资金	100,000.00	0.15%	-	-	600,000.00	1.06%	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	4,095.80	0.01%	-	-	-	-	-	-
应付票据	3,944,262.00	5.88%	2,851,148.90	4.67%	2,627,910.90	4.63%	2,155,614.80	4.16%
应付账款	26,155,104.50	39.01%	26,146,598.50	42.82%	22,597,624.30	39.84%	20,553,079.60	39.65%
预收款项	10,488,488.40	15.64%	8,833,150.80	14.47%	7,598,110.60	13.39%	6,381,541.30	12.31%
应付职工薪酬	832,698.60	1.24%	906,933.90	1.49%	859,626.80	1.52%	741,021.20	1.43%
应交税费	378,182.00	0.56%	557,778.00	0.91%	949,973.70	1.67%	978,193.10	1.89%
应付利息	119,159.90	0.18%	114,098.40	0.19%	100,837.00	0.18%	85,772.80	0.17%
应付股利	16,278.40	0.02%	61,251.00	0.10%	46,064.80	0.08%	40,947.10	0.08%
其他应付款	4,944,256.00	7.37%	4,887,178.40	8.00%	4,543,415.40	8.01%	4,007,975.30	7.73%
一年内到期的非流动负债	1,987,163.70	2.96%	1,257,198.00	2.06%	3,243,417.00	5.72%	2,862,142.50	5.52%
其他流动负债	301,266.50	0.45%	293,668.90	0.48%	372,163.70	0.66%	574,151.70	1.11%
<b>流动负债合计</b>	<b>53,386,167.50</b>	<b>79.62%</b>	<b>49,099,933.40</b>	<b>80.41%</b>	<b>48,387,916.40</b>	<b>85.30%</b>	<b>43,020,309.70</b>	<b>82.99%</b>
长期借款	8,857,286.50	13.21%	6,903,243.20	11.31%	4,739,844.80	8.36%	5,378,672.90	10.38%
应付债券	4,335,368.60	6.47%	4,490,203.70	7.35%	3,105,894.80	5.48%	2,721,266.70	5.25%
长期应付款	137,025.60	0.20%	184,318.30	0.30%	220,876.50	0.39%	458,039.10	0.88%
长期应付职工薪酬	50,114.40	0.07%	96,900.70	0.16%	141,646.40	0.25%	189,738.10	0.37%
专项应付款	83,156.10	0.12%	72,311.30	0.12%	55,204.80	0.10%	41,743.60	0.08%
预计负债	-	-	-	-	-	-	397.7	0.00%
递延收益	73,376.50	0.11%	65,956.90	0.11%	33,286.90	0.06%	20,510.60	0.04%
递延所得税负债	30,406.20	0.05%	27,649.10	0.05%	43,045.90	0.08%	7,586.70	0.01%
其他非流动负债	100,379.50	0.15%	122,388.20	0.20%	-	-	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,667,113.40</b>	<b>20.38%</b>	<b>11,962,971.40</b>	<b>19.59%</b>	<b>8,339,800.10</b>	<b>14.70%</b>	<b>8,817,955.40</b>	<b>17.01%</b>



项目	2017年9月30日		2016年12月31日		2015年12月31日		2014年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>负债合计</b>	<b>67,053,280.90</b>	<b>100.00%</b>	<b>61,062,904.80</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,727,716.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>51,838,265.10</b>	<b>100.00%</b>

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司负债总额分别为 51,838,265.10 万元、56,727,716.50 万元、61,062,904.80 万元和 67,053,280.90 万元，公司负债规模整体呈逐年增长趋势。

截至 2014 年 12 月 31 日、2015 年 12 月 31 日、2016 年 12 月 31 日和 2017 年 9 月 30 日，公司流动负债占负债总额的比重分别为 82.99%、85.30%、80.41%和 79.62%，占比较高。报告期内，公司流动负债主要为应付账款、预收账款等。其中应付账款占比最高，主要是因主营业务而产生的应付材料款、分包商工程款等。预收款项主要是业主预付的工程款及房地产业务的预收售购房款。

公司非流动负债主要为长期借款、应付债券等。公司为满足业务增长的资金需求，通过取得银行借款、发行中期票据和外币债券等实现债务融资。

### 3、偿债能力分析

最近三年及一期，公司主要偿债能力指标如下表：

项目	2017年9月30日	2016年12月31日	2015年12月31日	2014年12月31日
流动比率（倍）	1.23	1.25	1.19	1.21
速动比率（倍）	0.66	0.70	0.68	0.68
资产负债率（合并报表）	80.82%	80.42%	81.49%	83.13%
经营活动产生的现金流量净额（万元）	-1,984,322.80	3,713,757.90	5,037,510.70	674,200.00

报告期内各期末，公司资产负债率分别为 83.13%、81.49%、80.42%和 80.82%，资产负债率基本保持稳定且呈逐年下降趋

势，但仍处于较高水平。公司流动比率分别为 1.21、1.19、1.25 和 1.23，速动比率分别为 0.68、0.68、0.70 和 0.66，报告期内公司短期偿债能力总体较为稳定。

2014 年度、2015 年度、2016 年度，经营活动产生的现金流量净额均为正，反映公司通过主业活动产生良好现金流的能力。2017 年 1-9 月，经营活动产生的现金流量净额为 -1,984,322.80 万元，主要是受结算季节性影响所致。

#### 4、营运能力分析

最近三年及一期，公司主要营运能力指标如下表：

项目	2017 年 1-9 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
应收账款周转率（次/年）	3.32	4.81	4.93	5.84
存货周转率（次/年）	1.48	2.23	2.25	2.46
总资产周转率（次/年）	0.58	0.86	0.91	1.01

注：2017 年营运能力指标未进行年化。

报告期内，公司业务结构较为稳定，营业收入和资产规模稳步增长，各项营运能力指标保持在良好水平，反映公司具有较为稳健的经营效率。

#### 5、盈利能力分析

最近三年及一期，公司利润表主要项目如下表：

单位：万元

项目	2017 年 1-9 月		2016 年度		2015 年度		2014 年度	
	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例	金额	占营业收入比例
营业收入	46,038,453.50	100.00%	62,932,709.00	100.00%	60,053,873.00	100.00%	59,330,267.50	100.00%
营业成本	41,988,445.70	91.20%	57,137,753.20	90.79%	53,175,632.80	88.55%	52,837,491.60	89.06%
营业税金及附加	226,549.30	0.49%	814,420.80	1.29%	1,801,647.40	3.00%	1,804,243.20	3.04%
销售费用	279,170.80	0.61%	417,767.30	0.66%	370,366.20	0.62%	327,216.30	0.55%
管理费用	1,989,351.00	4.32%	2,408,961.70	3.83%	2,283,561.20	3.80%	2,288,954.40	3.86%

财务费用	234,298.40	0.51%	273,170.50	0.43%	438,502.90	0.73%	436,888.50	0.74%
营业利润	1,326,882.30	2.88%	1,813,133.60	2.88%	1,660,904.30	2.77%	1,495,882.80	2.52%
利润总额	1,379,233.30	3.00%	1,896,957.50	3.01%	1,711,303.80	2.85%	1,553,243.40	2.62%
净利润	1,112,310.60	2.42%	1,485,083.10	2.36%	1,337,443.40	2.23%	1,206,001.00	2.03%
归属于母公司所有者的净利润	1,052,878.30	2.29%	1,399,961.00	2.22%	1,264,547.80	2.11%	1,173,466.40	1.98%

公司营业收入主要来自于工程承包。报告期内，公司营业收入保持稳健增长，主要原因为：

（1）公司坚持市场经营的龙头地位不动摇，通过贯彻股份公司统筹经营、集团公司主体经营、三级公司辅助经营职能，加大高端经营、协同经营力度，推动报告期内公司经营规模不断增长。

（2）公司不断推进经营机制改革与市场布局调整，工程经营领域进一步拓宽，海外经营、资本运营、房地产经营等领域均取得较大进展，公司的装备水平、机械化能力显著增强。

（3）报告期内，公司不断优化工程承包业务结构，除去传统“两路”业务保持稳定发展外，非“两路”新签合同额和占比也不断提升，城轨、市政市场快速发展，合同均突破千亿元大关。

公司营业成本主要包括工程施工业务中的材料费、人工费等。报告期内，公司营业成本与营业收入的增长情况较为匹配。

公司期间费用中，管理费用占比较高，主要包括职工薪酬、研究与开发支出、固定资产折旧费和办公差旅及交通费等。2014年、2015年、2016年及2017年1-9月，管理费用占同期营业收入的比例分别为3.86%、3.80%、3.83%和4.32%。公司建立了完善的内部管理制度，在业务规模不断扩大的同时，能

够积极有效的控制各项管理费用的支出，管理费用占比保持在合理水平。

2014年、2015年、2016年及2017年1-9月，公司实现的净利润分别为1,206,001.00万元、1,337,443.40万元、1,485,083.10万元和1,052,878.30万元。报告期内，公司各项业务稳步发展，收入规模呈上升态势，盈利水平稳健增长。

## （五）未来业务目标及盈利能力可持续性分析

### 1、未来业务目标分析

公司的发展战略为：建筑为本、相关多元、协同一体、转型升级，发展成为技术创新国际领先、竞争能力国际领先、经济实力国际领先，最具价值创造力的综合建筑产业集团。

建筑为本——坚持以建筑主业为本，抢抓国内基建市场的历史机遇，紧跟和融入“京津冀一体化”、“长江经济带”等国家战略和“一带一路”倡议以及国家已批准的上海、天津、广东、福州自贸区和重庆两江新区、贵安新区等区域建设机会，布局相关市场；同时重点关注国家专项产业规划，不断拓展有吸引力的细分领域，为公司长期、持续发展奠定基础。

相关多元——通过积极的多元化扩张，布局能与现有业务发挥协同效应、增强企业整体盈利能力、提升主业竞争力、扩大品牌影响力，同时具有广阔市场前景，符合国家战略发展需要的新兴产业。

协同一体——构建投资、设计、施工、运营、地产开发等产业一体化运作的模式，充分发挥中国铁建全产业链优势。

转型升级——充分把握建筑产业化、建筑信息化、互联网技术等发展机遇，在各产业板块、产业链各环节积极融入这些领先技术，从而推动企业产业构成、商业模式、运营模式的转型升级，以转型促发展。

## 2、盈利能力的可持续性分析

### （1）综合竞争实力优势明显

公司是全球最具实力、最具规模的特大型综合建筑集团之一。公司连续入选美国《工程新闻记录》（ENR）杂志“全球250家最大承包商”，2016年排名第3位；连续入选《财富》杂志“世界500强”，2016年排名第62位；连续入选“中国企业500强”，2016年排名第14位，实现了围绕工程建筑产业链的全面布局，具有强大的市场经营开拓能力和突出的行业领先地位。公司拥有A+H股的融资平台和充足的银行授信。多年经营下，在高原铁路、高速铁路、高速公路、桥梁、隧道和城市轨道交通工程设计及建设等领域占据领导地位，并建立了良好的品牌效应，已获得稳定的客户基础和丰富的市场资源。

### （2）拥有行业领先的技术能力

公司以技术革新作为自身的核心生产力，自上世纪八十年代至2016年末，公司在工程承包、勘察设计咨询等领域获得了659项国家级奖项。其中，国家科技进步奖69项，国家勘察设计“四优”奖125项，詹天佑土木工程大奖80项，国家优质工程奖271项，中国建筑工程鲁班奖114项。累计拥有专利6,627项、获国家级工法292项。公司在高速铁路设计施工技术方面稳居国内外领先水平，在高原、冻土、大风等环境下

的铁路设计和施工能力尤为突出，代表着全球领先的水平。

此外，截至 2016 年末，公司拥有 1 名中国工程院院士、10 名国家勘察设计大师、11 名“百千万人才工程”国家级人选，249 名享受国务院特殊津贴的专家，拥有优秀的专业队伍。以上技术和专业人才优势将有助于公司保持在行业内的技术领先地位。

### （3）产业结构布局完善

公司业务涵盖了工程承包、勘察设计咨询、工业制造、房地产开发、物流、资本运营、物资物流及金融产业。具备了全产业链扩张和协同的能力，实现了从单纯施工企业向集科研、规划、勘察、设计、施工、监理、维护、运营和投融资为一体的一站式解决方案提供商转变。相关业务架构有助于公司从多个角度挖掘客户需求，提高客户粘性，从而保障公司业务的良好可持续发展。

### （4）拥有合理高效的组织管理架构

公司通过持续优化组织管理架构，不断规范三级法人四级管理的组织管理体制，严格控制新设法人企业，逐步缩短管理链条，有效降低管理成本。在专业化运营的总体战略下，公司成立了 6 个专业化公司，专业运营能力显著增强，同时规模小、效益差、偏离主业发展方向的三级、四级公司数量明显减少。整合重组、瘦身健体的力度不断加强，管理效率得到有效提升。压缩管理层级、减少法人户数工作有序推进，工作成效显著。进一步改革、调整和优化总部机构设置，构建了管控有力、职责明确、运转畅通的管理体制和运行机制。

#### 四、本次公开发行可转债的募集资金用途

本次可转债拟募集资金总额不超过 100 亿元(含 100 亿元)，扣除发行费用后拟全部投入如下项目：

单位：万元

序号	项目名称	合同金额	募集资金投入金额
1	成都市地铁 6 号线一、二期工程项目	1,763,031	500,000
2	G0511 线德阳至都江堰高速公路项目	1,595,400	360,000
3	成都经济区环线高速公路德阳至简阳段项目	1,362,000	140,000
合计		<b>4,720,431</b>	<b>1,000,000</b>

若本次发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金金额，公司将根据实际募集资金净额，按照项目的轻重缓急等情况，调整并最终决定募集资金的具体投资项目、优先顺序及各项目的具体投资额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

在本次可转债募集资金到位之前，公司将根据项目进度的实际需要以自筹资金先行投入，并在募集资金到位之后按照相关法规规定的程序予以置换。

具体情况详见公司同日刊登在上海证券交易所网站上的《中国铁建股份有限公司关于公开发行 A 股可转换公司债券募集资金使用的可行性分析报告》。

#### 五、公司利润分配政策及分配情况

##### （一）公司现行利润分配政策

根据公司 2015 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》以及《中国铁建股份有限公司未来三年（2015-2017）股东回报规划》，公司现行利润分配政策如下：

## 1、股东分红回报考虑因素及基本原则

公司着眼于战略目标及未来可持续发展，综合考虑公司发展实际情况、发展规划、股东的意愿和要求、外部融资成本和融资环境、公司现金流量状况等因素，平衡股东的短期利益和长期回报，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，对公司利润分配做出明确的制度性安排，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

公司实行持续、稳定的利润分配政策，同时充分考虑股东特别是中小股东和独立董事的意见，公司的利润分配重视对投资者的合理投资回报并兼顾公司的可持续发展，在满足公司生产经营和持续发展对资金需求的情况下，优先考虑现金分红。健全现金分红制度，保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性。

## 2、2015-2017 年股东回报规划的具体内容

### （1）利润分配的形式

公司采取现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。具备现金分红条件的，公司应当采用现金分红进行利润分配。采用股票股利进行利润分配的，应当具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

### （2）利润分配的期间间隔

公司充分考虑对投资者的回报，每年按当年实现的合并报表可供分配利润规定比例向股东分配股利。在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

### （3）利润分配的条件和比例



#### a. 现金分红的具体条件、比例及间隔期间

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的合并报表可供分配利润的 15%。前述特殊情况是指：（1）审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；（2）公司有重大投资计划或重大资金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大资金支出是指：公司未来 12 个月内对外投资及收购资产的累计支出达到或超过最近一期经审计的净资产的 30%。

在满足上述现金分红条件情况下，公司原则上每年度进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司盈利情况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

#### b. 差异化的现金分红政策

未来三年，公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经

营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

（a）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（b）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(c) 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

如公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

#### c. 股票股利分配的条件

公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

#### (4) 利润分配的审议程序

公司的利润分配方案由管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨论并形成专项决议，独立董事就利润分配方案发表明确的独立意见后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式。

公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

公司因本文前述特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股

东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

### 3、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

（1）公司至少每三年重新审阅一次股东回报规划，根据公司情况及股东（特别是中小股东）的意见，确定下一时段的股东回报规划。

（2）在充分考虑公司盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求，并结合股东特别是中小股东意见的基础上，由公司制定股东回报规划，董事会就股东回报事宜进行专项研究论证，独立董事对此发表独立意见，并提交股东大会审议通过。

### 4、股东回报规划的调整

公司因外部经营环境或公司自身经营需要，确有必要对公司既定的股东回报规划进行调整的，应由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

## （二）公司未来三年股东回报规划

《中国铁建股份有限公司未来三年（2018-2020）股东回报规划》已经公司第三届董事会第四十九次会议审议通过，并将提交股东大会审议，具体内容如下：

### 1、股东回报规划的考虑因素

公司着眼于长远、可持续的发展，在综合考虑公司经营发展实际、股东的意愿和要求、社会资金成本和外部融资环境等

因素的基础上，充分考虑公司所处的发展阶段、目前及未来的盈利规模、现金流量状况等情况，在平衡短期利益和长期利益的基础上，建立对投资者持续、稳定、科学的回报规划与机制，以保证利润分配政策的连续性和稳定性。

## 2、股东回报规划的制定原则

公司将综合考虑投资者的合理投资回报和公司的长远发展，实施持续、稳定的利润分配政策，同时充分考虑股东（特别是中小股东）和独立董事的意见，在满足公司生产经营和持续发展对资金需求的情况下，优先考虑现金分红。健全现金分红制度，保持现金分红政策的一致性、合理性和稳定性。

## 3、未来三年（2018-2020年）的具体股东回报规划

（1）公司采用现金、股票或者现金与股票相结合的方式分配股利。一般每年度进行一次现金分红，在有条件的情况下，公司可以进行中期利润分配。

### （2）公司现金分红的具体条件和比例：

除特殊情况外，公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，采取现金方式分配股利，每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的合并报表可供分配利润的 15%。

特殊情况是指：

a. 审计机构对公司的该年度财务报告出具非标准无保留意见的审计报告；

b. 公司有重大投资计划或重大现金支出等事项发生（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司

未来 12 个月内对外投资及收购资产的累计支出达到或超过最近一期经审计的净资产的 30%。

(3) 公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

a. 公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

b. 公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

c. 公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

(4) 公司在经营情况良好，并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时，可以在满足上述现金分红的条件下，提出股票股利分配预案。

#### 4、公司利润分配方案的审议程序

(1) 公司的利润分配方案由管理层拟定后提交公司董事会、监事会审议。董事会就利润分配方案的合理性进行充分讨

论并形成专项决议，独立董事就利润分配方案发表明确的独立意见后提交股东大会审议。股东大会审议利润分配方案时，公司应为股东提供网络投票方式。

（2）公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。

（3）公司因前述特殊情况而不进行现金分红时，董事会就不进行现金分红的具体原因、公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议，并在公司指定媒体上予以披露。

## 5、股东回报规划的制定周期和相关决策机制

（1）公司董事会需确保每三年重新审阅一次本规划，并根据形势或政策变化进行及时、合理地修订，确保其内容不违反相关法律法规和公司章程确定的利润分配政策。

（2）未来三年，如因外部经营环境或自身经营状态发生重大变化而需要对本规划进行调整的，新的股东回报规划应符合相关法律法规和公司章程的规定。

（3）调整或变更股东回报规划的相关议案由董事会做出专题论述，详细论证调整理由，形成书面论证报告并经独立董事审议后提交股东大会特别决议通过。审议利润分配政策变更事项时，公司为股东提供网络投票方式。

### （三）公司最近三年利润分配情况

#### 1、利润分配情况：

2014 年度利润分配方案：公司按持股比例向各股东派发现金股利合计 18.51 亿元（含税），此次利润分配方案已通过股东大会决议并派发完毕。

2015 年度利润分配方案：公司按持股比例向各股东派发现金股利合计 20.37 亿元（含税），此次利润分配方案已通过股东大会决议并派发完毕。

2016 年度利润分配方案：公司按持股比例向各股东派发现金股利合计 21.73 亿元（含税），此次利润分配方案已通过股东大会决议并派发完毕。

#### 2、现金分红情况：

最近三年公司现金分红情况如下：

单位：万元

分红年度	现金分红金额（含税）	分红年度合并报表中归属于上市公司普通股股东的净利润	占合并报表中归属于股东的净利润的比率
2016	217,272.66	1,399,961.00	15.52%
2015	203,693.12	1,264,547.80	16.11%
2014	185,063.12	1,134,326.50	16.31%
最近三年累计现金分红金额占最近三年平均净利润的比例			47.86%

特此公告。

中国铁建股份有限公司董事会

二〇一七年十一月七日