

中国冶金科工股份有限公司

2017 年年度报告摘要

一 重要提示

1. 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
3. 本公司于 2018 年 3 月 29 日召开第二届董事会第三十六次会议。本次会议应出席董事七名，实际出席董事六名，经天亮董事因另有其他公务无法出席本次会议，在审阅议案材料后，以书面形式委托余海龙董事代为出席并表决。

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	经天亮	因另有公务未能出席	余海龙

4. 德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。
5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2017 年中国中冶经审计的合并报表归属于上市公司股东的净利润为 6,061,488 千元，中国中冶本部未分配利润为 3,580,082 千元。公司拟以总股本 2,072,362 万股为基数，按每 10 股派发现金红利人民币 0.68 元(含税)，共计现金分红人民币 1,409,206 千元，剩余未分配利润人民币 2,170,876 千元用于增加子公司投资及以后年度分配。该方案拟定的现金分红总额占 2017 年度中国中冶合并报表中归属于上市公司股东净利润的 23.25%。

6. 除特别注明外，本报告所有金额币种均为人民币。

二 公司简介

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国中冶	601618
H股	香港联合交易所有限公司	中国中冶	1618

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	李玉焯
办公地址	中国北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦
电话	+86-10-59868666
电子信箱	ir@mccchina.com

三 报告期公司主要业务简介

（一）工程承包业务

1. 行业概况

2017 年，中国经济继续保持稳中有进、稳中向好的发展态势。全国固定资产投资（不含农户）

631,684 亿元，比上年增长 7.2%。

2017 年，钢铁行业稳中向好，逐渐回暖，推动钢铁企业加快环保改造、结构调整和转型升级的步伐。国内钢铁行业有关改造升级、节能环保、运营服务等方面的新机会逐渐增多，全行业对于绿色发展、智能发展和高水平的运营服务有较强的市场需求，为公司在传统核心主业上实现“冶金建设国家队再拔尖、再拔高、再创业”提供了大量机遇。

2017 年，全国基础设施投资 14 万亿元，同比增长 19%。随着供给侧结构性改革深入推进，京津冀协同、雄安新区、长江经济带建设、“粤港澳”大湾区等国家战略规划的有效实施，国内基础设施建设和城镇化建设速度进一步加快。新兴产业增长势头强劲，涉及到新兴产业的综合管廊、主题公园、海绵城市及水环境综合整治、智慧城市及美丽乡村建设、装配式建筑和康养产业等业务面临着广阔的发展空间。

2017 年，全球经济延续复苏态势，主要经济体需求回升，市场预期改善。中国政府持续推进“一带一路”建设，强化与沿线国家的战略对接，在基础设施建设、冶金工程、装备制造等领域迎来更为广阔的合作空间，为公司海外业务拓展创造了更多的市场机遇。

2. 板块业务经营情况

报告期内，公司新签工程合同额 5,558.30 亿元，同比增长 21.89%，再创历史新高。

新签冶金工程合同额 788.57 亿元，占新签工程合同额的比例为 14.19%，较 2016 年增长 72.30%。

新签非钢工程合同额 4,769.73 亿元，占新签工程合同额的比例为 85.81%，较 2016 年增长 16.26%。

新签海外合同额为 570.54 亿元。

2017 年工程承包业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017 年	占总额比例	2016 年	同比增长
分部营业收入	208,612,860	83.65%	187,638,690	11.18%
毛利率 (%)	11.15	-	11.05	增加 0.10 个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

(1) 冶金工程建设业务

作为中国钢铁工业的开拓者和奠基者，报告期内公司始终坚持“冶金建设国家队”定位不动摇，深化全流程、全功能、全生命周期的“三全”业务和服务体系建设，不断加大核心技术攻关，加快推动国家队顶层设计方案落地，强力推进内部资源整合和专业梯队划分，打造精干的冶金建设国家队最强阵容，持续提升公司在全球钢铁工程技术领域的竞争力和影响力。按照传统冶金流程中的八大部位、十九个业务单元保留和匹配高精尖资源，要求国家队的各部位瞄准世界第一的目标精准发力，形成独占鳌头的核心技术，着力加大节能环保、新材料、新工艺、新装备等方面的技术研发，着重加速核心技术的产业化，冶金建设“国家队”整体能力不断提升。在市场开拓方面，公司紧紧抓住钢铁行业形势好转的市场机遇，二次聚焦冶金主业再拔尖、再拔高、再创业，重点关注产能置换、城市钢厂搬迁项目以及冶金节能环保技术改造市场，基本包揽环保搬迁、节能减排和产业升级的大型项目，牢牢巩固“冶金建设国家队”的地位。

在海外冶金建设市场，公司以冶金建设国家队的最高水平引领中国技术标准和全产业链模式“走出去”，继成功建设台塑越南河静钢厂、马来西亚关丹钢铁厂之后，报告期内，公司又签署了诸多特色项目，如：越南和发炼钢总包项目，公司子企业在与众多国际国内投标方的激烈竞争中成功获得炼钢、烧结、发电标段，展现了冶金国家队的实力；玻利维亚钢铁项目监理工程项目，是公司首次在南美中标的海外钢铁监理项目；河钢塞尔维亚有限公司技术改造项目，为公司在东欧实施项目开创了良好开端；印尼德信 350 万吨钢厂主工艺线项目，是公司在印尼承建的现代化大型综合钢铁厂项目。

公司冶金工程建设业务近3年营业收入及占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
冶金工程	48,097,655	23.06	47,719,519	25.43	67,869,750	36.43

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司签订的重点冶金工程建设项目如下：

序号	项目全称	合同金额 (亿元)	公司签订主体
国内项目			
1	河北纵横集团丰南钢铁有限公司炼钢工程PC承包项目	26.1	中国二十二冶集团有限公司
2	河北纵横集团丰南钢铁有限公司焦化项目EPC总承包工程	26.0	中冶焦耐工程技术有限公司
3	河北纵横集团丰南钢铁有限公司1-4号烧结机工程	17.0	中国北方工程技术有限公司
4	河北纵横集团丰南钢铁有限公司炼铁1#、2#、3#、5#高炉PC承包项目设备供货合同	16.3	中冶京诚工程技术有限公司
5	河北纵横集团丰南钢铁有限公司炼铁1#、2#、3#、4#高炉PC承包项目建筑安装合同	12.3	中冶京诚工程技术有限公司
6	唐山钢联焦化有限责任公司5#、6#焦炉环保搬迁工程设计施工总承包合同	8.1	中冶焦耐工程技术有限公司
7	宁波宁钢1号高炉易地大修项目(EPC总承包)	7.0	中冶赛迪集团有限公司
8	福建三明全能量回收清洁环保型制焦工程PC总承包工程	6.9	中国一冶集团有限公司
9	贵州省绥阳循环经济一体化项目40万吨锰系合金异地技改工程	5.9	中冶京诚工程技术有限公司
10	上海宝钢股份有限公司煤场全门架封闭改造工程	5.5	上海宝冶集团有限公司
11	广东阳江广青金属科技有限公司不锈钢深加工工程机电设备成套	5.2	中冶南方工程技术有限公司
12	广东阳江广青金属科技有限公司不锈钢深加工技术改造主体配套及公辅总承包合同	5.1	中冶南方工程技术有限公司
13	河北纵横集团丰南钢铁有限公司1-4号烧结机配套活性焦烟气净化工程	5.1	中冶北方工程技术有限公司
14	河北省沧州达力普石油专用管有限公司石油管退城搬迁技改项目一期I标段工程	5.1	中冶赛迪集团有限公司
15	河北纵横集团丰南钢铁有限公司轧钢3#1780mm热轧带钢生产线及2#1450轧线与3#1780轧线共用水处理区域建筑安装	5.0	上海宝冶集团有限公司

海外项目			
1	印尼 Amonggedo 镍铁厂项目	20.8	中冶海外工程有限公司
2	德信 2*1780m ³ 高炉工程项目	10.9	中冶南方工程技术有限公司
3	德信转炉炼钢连铸工程项目	9.9	中冶南方工程技术有限公司
4	河钢塞尔维亚有限公司技术改造项目	7.2	中冶建工集团有限公司
5	越南和发炼钢总包项目	6.5	中冶南方工程技术有限公司

(2) 非钢工程建设业务

①基本建设领域

报告期内，公司持续加强“大环境、大客户、大项目”的设计与运作，集中优势资源，紧跟国家战略，将“一带一路”沿线、京津冀、长三角、珠三角等经济发达和有活力的地区作为主战场，进一步优化完善市场布局，研究商业模式，增强承揽“高新综大”项目的的能力，持续加大在市政基础设施、高端房建、片区开发、高速公路、轨道交通、民用机场等非钢领域的市场开拓力度，以项目为支撑新签战略合作协议 18 份，项目储备与可持续发展能力稳步增强。

报告期内，公司坚持走高技术高质量发展之路，充分发挥科研与工程一体化的创新优势，加快把冶金领域的技术优势向基本建设和新兴产业领域进行移植、转化并持续创新，共有 14 项工程获鲁班奖。公司签约 2022 年冬奥会核心重点工程——国家雪车雪橇中心项目，这是继承建金砖会议、G20 会议、APEC 会议、世博会、夏奥会等国际盛会场馆后，公司在世界顶级建筑舞台上再次挺进世界级工程。

报告期内，公司继续稳步开展 PPP 模式的工程项目，抓住战略机遇，加强市场开拓，扩大业务规模，增加公司新签合同额，促进公司转型升级。2017 年，公司新中标 PPP 项目 143 个，项目总投资 2,724.03 亿元。从行业分布情况来看，主要包括道路、产业园区及其基础设施建设、综合管廊、棚改保障房类、公建类及生态建设项目。

报告期内，公司海外非钢市场呈现出诸多亮点，其中：就柬埔寨港口和工业园等项目与洪森首相会谈受到肯定，后在李克强总理与洪森首相见证下签署框架合作协议；公司签署的吉隆坡 8 CONLAY 凯宾斯基酒店及服务式公寓商业综合体总承包项目，是公司在海外首次中标 300 米以上高楼工程项目，刷出海外工程新高度；此外，公司还签订了包括科威特医保医院项目、俄罗斯圣彼得堡宏福新城综合开发项目等 2 亿美元及以上项目共 12 个。

本公司非钢工程建设各细分行业近 3 年营业收入及占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2017 年		2016 年		2015 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
房屋建筑工程	93,677,430	44.90	88,041,621	46.92	79,824,172	42.85
交通基础设施	43,856,822	21.02	31,860,213	16.98	18,649,604	10.01
其他工程	22,980,953	11.02	20,017,337	10.67	19,960,581	10.71

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司签订的重点基建项目如下：

序号	项目全称	合同金额 (亿元)	公司签订主体
国内项目			
1	江苏G30连云港-霍尔果斯高速公路清水驿至忠和段扩容改造(北绕城东段)工程 PPP 项目	86.6	中国十七冶集团有限公司
2	四川乐山高新区高新产业园项目工程总承包项目 (PPP 项目)	43.5	中冶赛迪集团有限公司
3	江苏徐州市城东大道高架快速路工程	33.1	中冶交通建设集团有限公司
4	武汉黄陂区机场快线及路网建设工程 PPP 项目施工总承包合同 (PPP 项目)	32.1	中国五冶集团有限公司
5	贵阳市轨道交通 2 号线二期工程施工总承包项目 (PPP 项目)	32.0	上海宝冶集团有限公司
6	甘肃通渭至定西高速公路项目	28.3	中国二冶集团有限公司
7	江苏扬州京华城中城 A4、A5 地块房屋及配套设施项目	25.0	上海宝冶集团有限公司
8	广东省宝龙龙湖体育运动公园建设及宝龙片区道路提升改造 EPC 项目	24.9	中国二十冶集团有限公司
9	四川省南充市顺庆区城市主干道及城市广场提升改造 PPP 项目 (PPP 项目)	22.8	中国五冶集团有限公司
10	湖北武汉至大悟高速公路 (南湖村至河口段) 项目	22.5	中国一冶集团有限公司
11	延平新城产业园区设计-采购-施工 (EPC) 工程项目 (PPP 项目)	21.4	中国一冶集团有限公司
12	四川简阳市河东环线快速通道项目 2 标段	20.5	中国一冶集团有限公司
13	新疆阜康产业园产城融合示范项目	20.0	中冶华天工程技术有限公司
14	四川简阳市河东环线快速通道项目 1 标段	19.4	中国一冶集团有限公司
15	四川成都创意路 (原兴隆 122 路) 等 5 个融资建设项目	17.6	中国五冶集团有限公司
海外项目			
1	俄罗斯圣彼得堡中俄友谊会展中心项目	40.2	中国二十二冶集团有限公司
2	科威特医保医院项目	36.5	中国冶金科工股份有限公司
3	科威特现有 6 环线至 82 号立交桥之间道路和立交系统的施工、完工及维护工程项目	32.8	中国冶金科工股份有限公司
4	巴布亚新几内亚翡翠城项目 (一期) 住宅工程	23.8	中冶国际工程集团有限公司

序号	项目全称	合同金额 (亿元)	公司签订主体
5	斯里兰卡科伦坡 1 区地产综合开发项目	21.1	中冶国际工程集团有限公司

②新兴产业领域

报告期内，公司围绕“新兴产业”大做文章，通过资源整合、技术进步、营销模式调整，不断增强在新兴市场的竞争力，在城市地下综合管廊、特色主题工程、海绵城市、美丽乡村与智慧城市、康养产业、水环境治理等新兴产业取得了重大突破。公司依托下属各专业技术研究院的专业技术优势，抢占市场先机，为客户提供全产业链、全方位的综合服务。

在城市地下综合管廊领域，作为国内最早的地下综合管廊建设者，公司能够提供咨询、规划、勘察、设计、施工、监理和运营服务，具备项目全过程、全产业链专业集成综合能力和整体优势。2017年5月，公司在河北衡水成功举办2017中国城市钢制综合管廊新技术应用推广会，发布了国内首创的装配式波纹钢制管廊新产品和技术地方标准，极大地丰富了综合管廊的新材料应用，解决了普通钢材产能过剩问题，提高了钢结构产品在建筑中的应用和城市建设水平。

报告期内，公司共中标地下综合管廊项目42个，里程417.4公里，总投资452.5亿元。

报告期内，公司签订的重点新兴产业项目如下：

序号	项目全称	合同金额 (亿元)	公司签订主体
城市地下综合管廊项目			
1	河北省衡水市滏南新区综合管廊项目（PPP项目）	35.4	中冶天工集团有限公司
2	昆明市春雨路及金马路延长线道路和综合管廊建设工程施工总承包项目（PPP项目）	35.2	中国十九冶集团有限公司
3	吉林珲春市城市地下综合管廊二期工程（合作区）PPP项目（PPP项目）	21.8	中国二十冶集团有限公司
4	乌鲁木齐高新区（新市区）城北新区地下综合管廊PPP工程（B包）项目（PPP项目）	20.2	中国十七冶集团有限公司
5	云南省瑞丽市城市地下综合管廊建设工程（一期）项目（PPP项目）	18.2	中冶天工集团有限公司
主题公园项目			
1	贵阳市观山湖区新恒基商业新城项目主题公园文化旅游综合体项目	25.0	中国一冶集团有限公司
2	云南泸西黄草洲国家湿地公园项目	19.0	中国华冶集团有限公司
3	河南商丘隋唐大运河世界遗产公园建设项目工程总承包（EPC）合同	10.4	中冶华天工程技术有限公司
4	中国海南海花岛1#岛F区水上乐园建设工程	7.0	中冶建筑研究总院有限公司
海绵城市项目			
1	吉林省四平市海绵城市PPP雨污分流项目（PPP项目）	13.6	中冶交通建设集团有限公司

序号	项目全称	合同金额 (亿元)	公司签订主体
2	吉林省四平市海绵城市（二期）建设工程	11.3	中冶交通建设集团有限公司
3	云南省玉溪大河下游黑臭水体治理及海绵工程 EPC 总承包项目（PPP 项目）	7.8	中国一冶集团有限公司
美丽乡村与智慧城市项目			
1	云南省盐津县水田新区特色城镇公共服务及基础设施综合建设（一期）工程	26.0	中冶赛迪集团有限公司
2	安徽界首市美丽乡村建设整市推进 PPP 项目（PPP 项目）	15.4	中国一冶集团有限公司
3	浙江省湖州市南浔区练市镇美丽乡村建设、小城镇环境综合整治、医院、市政道路项目	15.0	中国二冶集团有限公司
4	四川省成都市群贤北街等 19 个项目设计-施工总承包项目	11.4	中国五冶集团有限公司
5	新疆准东经济技术开发区温泉小镇基础设施建设项目	10.0	中国二冶集团有限公司
康养与特色小镇项目			
1	吉林省四平市“北方药谷”特色小镇建设项目	15.1	中冶交通建设集团有限公司
2	山东日照智慧康养小镇项目（一期）PPP 项目（PPP 项目）	14.4	中冶华天工程技术有限公司
3	山东平度市特色小镇及旅游大通道建设项目（PPP 项目）	14.1	中国一冶集团有限公司
4	云南祥云县云南驿特色小镇建设项目	12.8	中国天工集团有限公司
5	郑州市上街区基础设施及公益事业项目（PPP 项目）	8.5	中国一冶集团有限公司
水环境治理项目			
1	深圳布吉河流域综合治理工程合同	13.6	中冶华天工程技术有限公司
2	福州市仓山会展中心片区水系综合治理 PPP 项目工程总承包合同（PPP 项目）	11.0	中冶京诚工程技术有限公司
3	深圳福田区新洲河流域水环境提升工程	9.9	中冶华天工程技术有限公司
4	福州市新店片区水系综合治理 PPP 项目工程总承包合同（PPP 项目）	8.1	中冶京诚工程技术有限公司
5	武汉市北湖污水处理厂及其附属工程-场平土方、桩基工程及尾水箱涵工程	5.6	中国一冶集团有限公司

（二）房地产开发业务

1. 行业概况

2017 年，国内房地产政策坚持“房子是用来住的，不是用来炒的”的基调，地方以城市群为

调控场，从传统的需求端抑制向供给侧增加进行转变，限购限贷限售叠加土拍收紧，供应结构优化，调控效果逐步显现。同时短期调控与长效机制的衔接更为紧密，大力培育发展住房租赁市场、深化发展共有产权住房试点，在控制房价水平的同时，完善多层次住房供应体系，构建租购并举的房地产制度，推动长效机制的建立健全。

2017年，全国房地产开发投资109,799亿元，比上年名义增长7.0%。房屋新开工面积178,654万平方米，比上年增长7.0%，其中，住宅新开工面积128,098万平方米，比上年增长10.5%。房地产开发企业土地购置面积25,508万平方米，比上年增长15.8%。

2. 板块业务经营情况

报告期内，公司面对“去库存”压力和“限购限贷”政策调控，分类施策、分城施策，下属公司中冶置业继续全面完成以长三角、珠三角、京津冀为重点发展区域并辐射全国的战略布局，加快在重点区域储备优质土地的工作步伐，通过公开市场招拍挂成功获取地块7宗，获取建设规模约140万平方米；通过股权转让方式获取地块4宗，总建筑面积约85万平方米。中冶置业在2017年中国房地产百强企业排名较去年提升6位排名第42位，成为近两年来百强榜单中提升速度最快的企业。

报告期内，公司房地产开发投资金额为212.67亿元，同比增长50.3%；施工面积1,074.31万平方米，同比降低7.1%；其中新开工面积189.93万平方米，同比降低24.8%；竣工面积184.94万平方米，同比降低25.8%；签约销售面积141.56万平方米，签约销售额231.87亿元。

2017年房地产开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017年	占总额比例	2016年	同比增长
分部营业收入	24,914,457	9.99%	22,506,446	10.70%
毛利率(%)	24.83	-	27.24	降低2.41个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司开发的房地产亮点项目有：

(1) 中冶兴隆新城·红石郡项目。2017年11月2日，中冶置业通过竞拍以12.91亿元取得兴隆县红石砬、南土门村地块土地使用权。项目位于当选“2017年中国避暑休闲百佳县”、“中国深呼吸小城100佳”的河北省承德市兴隆县，总规划占地面积12,000亩，总建设用地3,000亩。项目首期规划占地面积4,000亩，建设用地1847亩，地上建筑面积176万平米，规划容积率为1.2。该项目是中冶置业从单一房地产开发到城市综合运营商的转变之作，项目建成必将成为中冶品牌实力沉淀之后的时代之作。目前，项目正进行主体结构施工，并进行前期手续办理，预计2018年中实现项目首次开盘。

(2) 珠海中冶逸璟公馆项目。2017年6月28日，珠海中冶名恒置业有限公司通过竞拍以现金50.12亿元取得横琴新区珠横国土储2017-05地块土地使用权。项目位于横琴自贸区规划的国际居住区范围，是国际居住区首宗纯住宅用地，也是横琴自贸区自2013年以来首次出让的纯住宅用地，项目占地面积17万平米，计容面积23万平米，综合容积率为1.35，且背山面水，是横琴新区乃至珠海非常稀缺的低密度景观住宅项目。目前项目正进行地下部分的施工，并进行前期手续办理，预计2018年中实现项目首次开盘。

(3) 珠海总部大厦二期项目。2010年12月，珠海横琴总部大厦投资发展有限公司通过竞拍以现金约8亿元取得该项目地块国有土地使用权。2015年，中冶置业通过股权受让取得项目公司31%股权，并负责项目的后期开发。该项目位于珠海市横琴自贸区横琴口岸，与澳门仅一河之隔，地理位置优越。项目规划为商业、办公综合体，由世界著名建筑师事务所Aedas创始合伙人纪达夫先生亲自操刀设计，以双龙戏珠为设计理念，将项目打造为未来横琴乃至华南区域的地标性建筑。目前项目正在进行桩基础施工及前期手续办理，预计2019年中首次开盘。

（三）装备制造业务

1. 行业概况

在国家钢铁行业“去产能”的大背景下，作为钢铁行业的配套产业，国内冶金装备制造业整体形势依旧没有明显改善。随着国家经济转型和产业结构调整的不断增强，淘汰落后产能、优化产业结构、创新驱动发展，成为我国整个冶金行业的产业政策。

由于钢结构具有强度高、抗震性好、工业化程度高、污染少及可循环利用等特点，随着国家大力推动建筑行业产业化、推动绿色建材钢结构产品应用，钢结构市场发展空间较大。国家从“积极稳妥推广钢结构建筑”到“大力发展钢结构建筑”，为产业的升级和快速发展营造了良好的政策环境。

2. 板块业务经营情况

本公司装备制造板块的业务范围主要包括冶金设备及其零部件、钢结构及其他金属制品的研发、设计、制造、销售、安装、调试、检修以及相关服务。

2017年装备制造业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017年	占总额比例	2016年	同比增长
分部营业收入	6,254,959	2.51%	5,112,103	22.36%
毛利率(%)	9.15	-	10.83	降低1.68个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，受国内钢铁行业产能过剩、冶金设备市场不景气等因素影响，公司装备制造板块的总体盈利能力偏弱。今后，公司装备制造板块将逐步退出市场前景不佳且技术含量不高的低效业务，增强现有装备制造能力中可转化为对核心技术起支撑作用且具有较好市场前景的部分。

公司将进一步加强管控力度，不断优化公司钢结构业务与资源配置，充分发挥公司钢结构制造业务的产能优势。以区域整合为突破口，在条件成熟的区域开展钢结构区域资源试点整合工作，不断打造公司钢结构研发、设计、制造、安装、检测、维护一体化产业链优势。

（四）资源开发业务

1. 行业概况

2017年，欧美两大经济体的复苏对中国出口恢复增长带动非常明显。除经济向好外，全球各大经济体都在推出自己的振兴经济计划，在全球新一轮基础设施投资热潮兴起以及印度、印尼等新兴经济体快速发展的带动下，市场对原材料的需求也在增长，多数金属产品消费量稳步增加。2017年，国际金属矿产价格全线触底反弹，主要产品价格继续震荡走高，成为推动全球大宗商品价格上涨的主力。镍、铜、锌等金属价格震荡回升，2017年镍、铜价格已较2016年最低点反弹50%，锌金属价格更是反弹达到100%。



2. 板块业务经营情况

报告期内，公司从事的资源开发业务主要集中在镍、铜、铅、锌等金属矿产资源的采矿、选矿、冶炼等领域，以“精管理、强质量、降成本、控风险、有回报”为目标，努力提升自身矿产资源的开发及运营服务水平。

2017 年资源开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2017 年	占总额比例	2016 年	同比增长
分部营业收入	5,664,790	2.27%	3,789,153	49.50%
毛利率 (%)	28.59	-	11.53	增加17.06个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司开发及运营中的资源项目基本情况如下：

(1) 巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目

报告期内，该项目全年平均达产率 108%，单月最高达到 114%，单位生产成本指标继续降低，镍钴回收率得以再提高，项目盈利能力显著增强。

报告期内，该项目生产氢氧化镍钴折金属镍 34,664 吨，折金属钴 3,307 吨，同比分别增加 55.91%和 51.21%，实现销售收入 261,305.58 万元。

(2) 巴基斯坦杜达铅锌矿项目

杜达铅锌矿项目全力推进精细化管理和现场标准化建设，优化采矿设计和施工生产布局，下部系统相关改造与新增工程按计划有序推进，上部系统产品产量逐渐提高。2017 年 12 月 20 日，工期一年的竖井恢复工程提前 2 个月完成竣工验收并试运行。

2017 年生产锌精矿 38,913 吨、铅精矿 5,079 吨，同比分别增加 152.63%和 154.71%，实现销售收入 30,802.20 万元。

(3) 巴基斯坦山达克铜金矿项目

报告期内，该项目提前完成了北矿体 920 万吨的剥离工作，并与巴方山达克金属有限公司签署了《巴基斯坦山达克铜金矿项目租赁合同》，山达克项目将进入第三个租赁期。

2017 年生产粗铜 10,052 吨，同比下降 28.89%，实现销售收入 69,983.76 万元。

(4) 阿富汗艾娜克铜矿项目

项目仍处于修改采矿合同谈判的过程中，目前正在等待阿富汗矿业石油部对本公司提交的修改采矿合同详细议题的反馈意见。

(5) 阿根廷希拉格兰德铁矿项目

2017 年销售铁精矿库存 41,424 吨，同比下降 78.2%，实现销售收入 2,676.61 万元。

四 公司主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2017年	2016年	本年比上年 增减 (%)	2015年
总资产	414,565,174	377,491,604	9.82	343,762,819
营业收入	243,999,864	219,557,579	11.13	217,323,972
归属于上市公司股东的净利润	6,061,488	5,375,858	12.75	4,801,562
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	5,466,980	4,570,415	19.62	3,820,734
归属于上市公司股东的净资产	82,499,829	70,553,075	16.93	60,557,630
经营活动产生的现金流量净额	18,417,847	18,558,549	-0.76	15,357,382
基本每股收益 (元 / 股)	0.26	0.25	4.00	0.24

稀释每股收益（元/股）	不适用	不适用	不适用	不适用
加权平均净资产收益率（%）	8.44	9.30	减少0.86个百分点	9.46

五 报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	44,180,003	56,905,484	49,715,569	93,198,808
归属于上市公司股东的净利润	1,441,738	1,232,938	874,210	2,512,602
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,299,241	1,209,187	800,462	2,158,090
经营活动产生的现金流量净额	-16,853,505	2,653,633	122,022	32,495,697

六 股本及股东情况

1. 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		432,289					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		436,062					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0					
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股 份 状 态	数 量	
中国冶金科工集团有限公司	0	12,265,108,500	59.18	0	无	0	国有法人
香港中央结算（代理人）有限公司 ⁽²⁾	717,000	2,842,482,000	13.72	0	无	0	其他
中国证券金融股份有限公司	607,033,538	912,097,948	4.40	0	无	0	国有法人
华泰资产管理有限公司-策略投资产品	185,220,207	185,220,207	0.89	185,220,207	无	0	其他
深圳市平安置业投资有限公司	181,345,336	181,345,336	0.88	181,345,336	无	0	其他
鹏华资产—招商银行—华润深国投信托—华润信托·博荟 45 号集合资金信托计划	161,580,310	161,580,310	0.78	161,580,310	无	0	其他

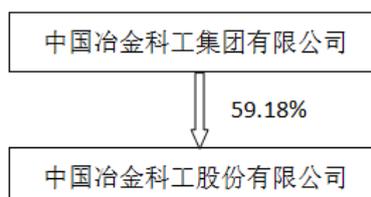
建信基金－工商银行－陕西国际信托－陕国投·海棠2号定向投资集合资金信托计划	161,404,041	161,404,041	0.78	161,404,041	无	0	其他
云南国际信托有限公司－云南信托－华浩1号集合资金信托计划	161,404,041	161,404,041	0.78	161,404,041	无	0	其他
诺安基金－兴业证券－南京双安资产管理有限责任公司	161,401,139	161,401,139	0.78	161,401,139	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	90,087,800	0.43	0	无	0	国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

注（1）：表中所示数字来自于截至2017年12月31日公司股东名册。

注（2）：香港中央结算（代理人）有限公司持有的H股乃代表多个权益拥有人持有。

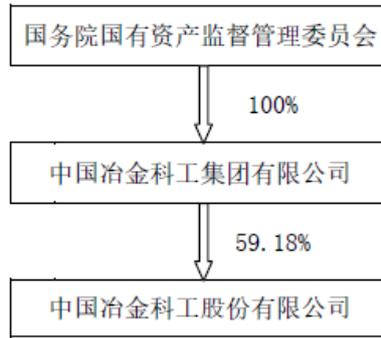
2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



2015年12月8日，接中冶集团通知，按照党中央、国务院关于全面深化改革的总体部署以及国资国企改革的总体要求，经国务院国资委批准，中冶集团与中国五矿实施战略重组，中冶集团整体进入中国五矿。中冶集团作为中国中冶的控股股东、国务院国资委作为中国中冶的最终控制人未发生变化。中国证监会和香港证监会已分别批准豁免就中国五矿因战略重组而产生的强制性全面要约收购本公司股票的义务。截至本报告披露日，相关工商登记变更工作尚未完成。

七 公司债券情况

1. 公司债券基本情况

单位:亿元

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
2017年可续期公司债券(第一期)	17中冶Y1	136987	2017年2月28日-3月1日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日(3月1日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日，则顺延至其后的第1个交易日，顺延期间付息款项不另计利息)	27	4.99	本期债券采取单利按年付息，不计复利，在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次；在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期(即延长3年)，或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券	上交所

2017年 可续期 公司债 券(第二 期)	17 中冶 Y3	136972	2017 年 3 月 10 日-3 月 13 日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(3月13日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	20	4.98	本期债券采取单利按年付息,不计复利,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个周期末,发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券	上 交 所
2017年 可续期 公司债 券(第三 期)	17 中冶 Y5	143902	2017 年 7 月 10 日-7 月 11 日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(7月11日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	20	5.10	本期债券采取单利按年付息,不计复利,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个周期末,发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券	上 交 所
2017年 可续期 公司债 券(第四 期)	17 中冶 Y7	143907	2017 年 7 月 27 日-7 月 28 日	若在本期债券的某一续期选择权行权年度,发行人选择全额兑付本期债券,则该计息年度的付息日(7月28日)即为本期债券的兑付日(如遇非交易日,则顺延至其后的第1个交易日,顺延期间付息款项不另计利息)	13	5.10	本期债券采取单利按年付息,不计复利,在发行人不行使递延支付利息权的情况下,每年付息一次;在每个周期末,发行人有权选择将本品种债券期限延长1个周期(即延长3年),或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券	上 交 所
2017年 公开发 行公司 债券(第 一期)	17 中冶 01	144361	2017 年 10 月 24 日 -10 月 25 日	2022年10月25日	5.7	4.99	本期债券采取单利按年付息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付	上 交 所

2. 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

报告期内,本公司各期债券尚无本息兑付义务。截至本年度报告批准报出日,2017年可续期

公司债券（第一期）已于 2018 年 3 月 1 日完成付息，2017 年可续期公司债券（第二期）已于 2017 年 3 月 13 日完成付息。

2017 年可续期公司债券（第一期）于 2017 年 3 月 1 日正式起息，首次付息日为 2018 年 3 月 1 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

2017 年可续期公司债券（第二期）于 2017 年 3 月 13 日正式起息，首次付息日为 2018 年 3 月 13 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

2017 年可续期公司债券（第三期）于 2017 年 7 月 11 日正式起息，首次付息日为 2018 年 7 月 11 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

2017 年可续期公司债券（第四期）于 2017 年 7 月 28 日正式起息，首次付息日为 2018 年 7 月 30 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

2017 年公开发行公司债券（第一期）于 2017 年 10 月 25 日正式起息，首次付息日为 2018 年 10 月 25 日（如遇非交易日，则顺延至其后的第 1 个交易日，顺延期间付息款项不另计利息）。

3. 公司债券评级情况

√适用 □不适用

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 2 月 16 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G081-X 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券（第一期）”主体评级为 AAA，评级展望为稳定；本期债项评级为 AAA。

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 3 月 3 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G112-F1 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券（第二期）”主体评级为 AAA，评级展望为稳定；本期债项评级为 AAA。

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 6 月 27 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G293-F2 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券（第三期）”主体评级为 AAA，评级展望为稳定；本期债项评级为 AAA。

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 7 月 19 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G346-F3 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行可续期公司债券（第四期）”主体评级为 AAA，评级展望为稳定；本期债项评级为 AAA。

根据中诚信证券评估有限公司 2017 年 10 月 9 日出具的信用评级报告（信评委函字[2017]G457-1 号），评定本公司“中国冶金科工股份有限公司 2017 年公开发行公司债券（第一期）”主体评级为 AAA，评级展望为稳定；本期债项评级为 AAA。

本公司在银行间债券市场发行债务融资工具，主体评级均为 AAA，不存在差异情况。

中诚信证券评估有限公司预计于本报告披露后开展公司及债项跟踪评级工作并于公司 2017 年年度报告披露后两个月内在上海证券交易所网站披露跟踪评级报告，提醒投资者关注。

4. 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2017 年	2016 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	76.52%	77.98%	降低 1.46 个百分点
EBITDA 全部债务比	0.05	0.05	-
利息保障倍数	2.48	2.08	增加 0.40

八 经营情况讨论与分析

报告期内，本公司实现营业收入 243,999,864 千元，同比增长 11.13%；实现利润总额 8,974,686 千元，同比增长 17.35%；实现归属母公司净利润 6,061,488 千元，同比增长 12.75%。

（一）主营业务分析

现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	243,999,864	219,557,579	11.13
营业成本	212,052,305	191,369,837	10.81
销售费用	1,961,287	1,665,258	17.78
管理费用	13,017,914	10,425,174	24.87
财务费用	3,020,031	2,228,707	35.51
经营活动产生的现金流量净额	18,417,847	18,558,549	-0.76
投资活动产生的现金流量净额	-18,281,963	-3,191,971	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-2,100,336	-5,597,927	不适用
研发支出	7,563,818	6,077,232	24.46

1. 收入和成本分析

√适用 □不适用

（1）驱动业务收入变化的因素分析

本公司财务状况和经营业绩，受国际国内宏观经济环境、我国财政和货币政策变化以及本公司所处行业发展状态和国家行业调控政策实施等多种因素的综合影响：

1) 国际、国内宏观经济走势

国际、国内宏观经济环境和宏观经济走势变化，可能影响本公司采购、生产、销售等各业务环节，进而可能导致本公司经营业绩产生波动。本公司的业务收入主要来源于国内，在国内不同的经济周期中，本公司的经营业绩可能会有不同的表现。

2) 本公司业务所处行业政策及其国内外市场需求的变化

本公司工程承包、房地产开发、装备制造业务均受所处行业政策的影响。近年来国家针对钢铁行业推动结构调整和产业升级、针对制造业实施《中国制造2025》强国战略、针对房地产行业实施“去库存”扶持政策，以及行业的周期性波动、行业上下游企业经营状况的变化等均在一定程度上引导着本公司业务领域的调整和市场区域的布局，从而影响本公司业务的内在结构变化，进而影响公司的财务状况变化。

上述1)、2) 两点是影响公司2017年业绩的重要风险因素。

3) 国家的税收政策和汇率的变化

① 税收政策变化的影响

国家税收政策的变化将通过影响本公司及下属各子公司税收负担而影响本公司经营业绩和财务状况。

本公司部分下属子公司目前享受的西部大开发税收优惠政策、高新技术企业税收优惠政策以及资源税、房地产开发税等可能随着国家税收政策的变化而发生变动，相关税收优惠政策的变化将可能影响本公司的财务表现。

② 汇率波动和货币政策的影响

本公司部分业务收入来自海外市场，汇率的变动有可能带来本公司境外业务收入和货币结算的汇率风险。

此外，银行存款准备金率的调整、存贷款基准利率的变化等将对本公司的融资成本、利息收入产生影响。

4) 境外税收政策及其变化

本公司在境外多个国家和地区经营业务，缴纳多种税项。由于各地税务政策和环境不同，包括企业所得税、外国承包商税、个人所得税、人头税、利息税等在内的各种税项的规定复杂多样，本公司的境外业务可能因境外税务政策及其变化产生相应风险。同时，一些经营活动的交易和事项的税务处理也可能因其不确定性而需企业做出相应的判断。

5) 主要原材料价格的变动

本公司工程承包、资源开发、房地产开发业务需要使用钢材、木材、水泥、火工品、防水材料、土工材料、添加剂等原材料，本公司装备制造业务需使用钢材与电子零件等。受产量、市场状况、材料成本等因素影响，上述原材料价格的变化会影响本公司相应原材料及消耗品成本。

6) 工程分包支出

本公司在工程承包中根据项目的不同情况，有可能将非主体工程分包给分包商。工程分包一方面提高了本公司承接大型项目的能力以及履行合同的灵活性；另一方面，对分包商的管理及分包成本的控制能力，也会影响到本公司的项目盈利能力。

7) 子公司与重点项目的经营状况

本公司的巴新瑞木镍钴红土矿项目仍处于亏损状态，西澳SINO铁矿EPC总承包项目第三方审计最终结果、中冶置业南京下关项目的进展情况、政府及其融资平台工程款项的回收情况以及部分民营钢铁企业工程款项的回收情况都会在较大程度上影响公司未来的财务表现。

8) 经营管理水平的提升

经营管理水平对公司的业绩将产生重要影响，本公司将继续突出改革主题，聚焦核心主业，努力进一步完善公司治理和内控运行，以强化经营管理和风险管控，提高管理水平和效率，健全考核与激励机制；持续深化“大环境、大客户、大项目”的设计与运作，通过系统的改革创新、科学决策激发本公司的活力和创造力，实现管控系统的简洁高效有力。这些管理目标能否有效地实现，也将对公司的经营业绩改善产生较大的影响。

9) 收入分布的非均衡性

本公司的营业收入主要来源于工程承包业务。工程承包业务的收入由于受政府对项目的立项审批、节假日、北方“封冻期”等因素的影响，通常本公司每年下半年的业务收入会高于上半年，收入的分布存在非均衡性。

(2) 主营业务分行业、分地区情况

单位:千元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
工程承包	208,612,860	185,356,908	11.15	11.18	11.06	增加0.10个百分点
房地产开发	24,914,457	18,728,926	24.83	10.70	14.37	降低2.41个百分点
装备制造	6,254,959	5,682,379	9.15	22.36	24.66	降低1.68个百分点
资源开发	5,664,790	4,045,439	28.59	49.50	20.68	增加17.06个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
中国	228,157,505	197,897,459	13.26	10.15	10.28	降低0.10个百分点
其他国家/地区	15,842,359	14,154,846	10.65	27.46	18.71	增加6.58个百分点

注：分部收入及成本为未抵销分部间交易的数据。

主营业务分行业、分地区情况的说明

√适用 □不适用

1) 主营业务分行业情况

①工程承包业务

工程承包业务是本公司传统的核心业务，主要采用施工总承包合同模式和融资加施工总承包合同模式，是目前本公司收入和利润的主要来源。2017年及2016年本公司工程承包业务的毛利率分别为11.15%及11.05%，同比上升0.10个百分点，主要原因是本公司积极打造项目集中管控主平台，开展项目经理培训班，不断加强提质增效工作力度，严控各种不合理工程项目支出。

本公司各细分行业近3年同期营业收入占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
冶金工程	48,097,655	23.06	47,719,519	25.43	67,869,750	36.43
房屋建筑工程	93,677,430	44.90	88,041,621	46.92	79,824,172	42.85
交通基础设施	43,856,822	21.02	31,860,213	16.98	18,649,604	10.01
其他工程	22,980,953	11.02	20,017,337	10.67	19,960,581	10.71
工程承包合计	208,612,860	100.00	187,638,690	100.00	186,304,107	100.00

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

2017年，本公司施工总承包合同模式的在建项目10,457个，营业收入1,588亿元，该等项目主要风险是项目成本风险和收款风险；竣工验收项目7,057个，营业收入560亿元，该等项目主要风险是收款风险。融资加施工总承包合同模式的项目主要是PPP项目，2017年本公司在建该类项目合同149个，营业收入人民币282亿元；2016年在建PPP项目合同66个，确认收入94亿元，该等项目主要风险在于项目全生命周期内的成本风险、收款风险和项目运营风险。本公司在保证生产经营推进的过程中，始终高度重视项目各项风险管控，通过一系列措施加强成本管理，采用适应各项目特性的多样化回款方式加强催收，控制成本风险和收款风险。在转型升级的过程中，公司工程承包业务收入保持稳定并略有增长，非冶金工程业务对收入的贡献逐年增加，冶金工程业务收入比重相对下降。

②房地产开发业务

2017年及2016年，本公司房地产开发业务的总体毛利率分别为24.83%及27.24%，同比下降2.41个百分点。

③装备制造业务

本公司的装备制造业务主要包括冶金设备、钢结构及其他金属制品。2017年及2016年，本公司装备制造业务的毛利率分别为9.15%及10.83%，同比下降1.68个百分点。

④资源开发业务

本公司的资源开发业务包括矿山开采及加工业务，从事矿山开采的主要有中冶铜锌有限公司、中冶金吉矿业开发有限公司等，从事加工业务的主要是所属多晶硅生产企业洛阳中硅高科技有限公司。2017年及2016年，本公司资源开发业务的毛利率分别为28.59%及11.53%，同比上升17.06个百分点，主要是由于多晶硅和镍价企稳回升。

2) 主营业务分地区情况

2017年及2016年，本公司实现的境外营业收入分别为15,842,359千元及12,429,639千元，其中主要收入来源于越南河静钢厂项目、科威特大学城项目等工程承包业务，以及新加坡房地产开发业务和巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目、巴基斯坦山达克铜金矿的资源开发业务。

(3) 产销量情况分析表

适用 不适用

(4) 成本分析表

单位：千元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工程承包	营业成本	185,356,908	85.28	166,896,342	85.64	11.06
房地产开发	营业成本	18,728,926	8.62	16,376,237	8.40	14.37
装备制造	营业成本	5,682,379	2.61	4,558,392	2.34	24.66
资源开发	营业成本	4,045,439	1.86	3,352,201	1.72	20.68

注：分部成本为未抵消分部间交易的数据。

成本分析其他情况说明

适用 不适用

本公司近3年同期工程项目成本的主要构成如下：

单位：千元

成本项目	2017年		2016年		2015年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
分包成本	98,842,819	53.32	90,463,947	54.20	84,496,775	51.86
材料费	55,006,410	29.68	47,828,129	28.66	50,501,024	30.99
人工费	10,142,600	5.47	8,775,212	5.26	8,641,325	5.30
机械使用费	2,959,236	1.60	2,579,720	1.55	2,762,754	1.70
其他	18,405,843	9.93	17,249,334	10.33	16,540,269	10.15
工程成本合计	185,356,908	100.00	166,896,342	100.00	162,942,147	100.00

本公司工程项目成本的主要构成为分包成本、材料费、人工费、机械使用费等，各成本构成要素占营业成本的比重较为稳定。

(5) 主要销售客户及主要供应商情况

适用 不适用

前五名客户销售额 11,507,373 千元，占年度销售总额 4.72%；前五名客户销售额中无来源于关联方的销售额。

单位：千元

客户名称	营业收入	占本集团全部营业收入的比例 (%)
单位 1	3,979,742	1.64
单位 2	2,091,628	0.86
单位 3	1,928,627	0.79
单位 4	1,836,429	0.75
单位 5	1,670,947	0.68
合计	11,507,373	4.72

前五名供应商采购额 5,738,139 千元，占年度采购总额 2.71%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 1,548,581 千元，占年度采购总额 0.73%。

单位:千元

供应商名称	本期采购金额	占公司全部营业成本的比例 (%)
供应商 1	1,548,581	0.73
供应商 2	1,460,000	0.69
供应商 3	1,224,321	0.58
供应商 4	755,237	0.36
供应商 5	750,000	0.35
合计	5,738,139	2.71

2. 费用

适用 不适用

(1) 销售费用

本公司销售费用主要为职工薪酬、差旅费、运输费、广告及销售服务费等。2017 年度及 2016 年度, 本公司的销售费用分别为 1,961,287 千元及 1,665,258 千元, 同比上升 17.78%。

(2) 管理费用

本公司的管理费用主要包括职工薪酬、研发费、折旧费、办公费等。2017 年度及 2016 年度, 本公司的管理费用分别为 13,017,914 千元及 10,425,174 千元, 同比上升 24.87%, 主要是研究开发费用增加。

(3) 财务费用

本公司的财务费用包括经营业务中发生的借款费用、汇兑损益及银行手续费等。2017 年度及 2016 年度, 本公司的财务费用分别为 3,020,031 千元及 2,228,707 千元, 同比上升 35.51%, 主要是汇率变动导致汇兑损失增加。

3. 研发投入

研发投入情况表

适用 不适用

单位:千元

本期费用化研发投入	7,563,818
研发投入合计	7,563,818
研发投入总额占营业收入比例 (%)	3.10

情况说明

适用 不适用

4. 现金流

适用 不适用

本公司的现金流量情况如下表所示:

单位:千元

项目	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	18,417,847	18,558,549
投资活动产生的现金流量净额	-18,281,963	-3,191,971
筹资活动产生的现金流量净额	-2,100,336	-5,597,927

(1) 经营活动

2017 年度及 2016 年度, 本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 18,417,847 千元和

18,558,549 千元，同比减少 0.76%。2017 年度及 2016 年度，本公司经营活动产生的现金流入主要来自销售产品和提供服务收到的现金，分别占经营活动现金流入的比重为 96.47%和 98.35%。

本公司经营活动产生的现金流出主要为购买商品和接受劳务所支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等，2017 年度及 2016 年度占经营活动现金流出的比重分别为 83.35%、8.25%、4.29%及 80.93%、8.70%、5.12%。

(2) 投资活动

2017 年度及 2016 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-18,281,963 千元和 -3,191,971 千元，本公司投资活动主要在工程承包、房地产开发业务。

本公司投资活动的现金流入主要为收回投资、取得投资收益、处置资产等所取得的现金，2017 年度及 2016 年度分别占到投资活动现金流入的比重为 4.85%、16.31%、29.10%及 59.49%、17.55%、9.42%。现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，以及投资支付的现金，2017 年及 2016 年度分别占投资活动现金流出的比重为 21.39%、28.25%及 50.30%、43.42%。

(3) 筹资活动

2017 年度及 2016 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-2,100,336 千元和 -5,597,927 千元。筹资活动大额净流出，主要是本期偿还债务支付的现金大于借款获得的现金。

本公司筹资活动的现金流入主要为取得借款等收到的现金，分别占到 2017 年度及 2016 年度筹资活动现金流入的比重为 89.23%及 92.24%；本公司筹资活动的现金流出主要为偿还债务所支付的现金，分配股利、利润或偿还利息所支付的现金等，分别占到 2017 年度及 2016 年度筹资活动现金流出的 91.50%、7.16%及 91.82%、6.77%。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

1. 资产及负债状况

单位：千元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
流动资产：	322,328,945	77.75	302,774,536	80.21	6.46
货币资金	43,593,622	10.52	44,863,390	11.88	-2.83
应收账款	73,495,762	17.73	69,544,642	18.42	5.68
存货	118,292,878	28.53	122,191,095	32.37	-3.19
非流动资产：	92,236,229	22.25	74,717,068	19.79	23.45
无形资产	15,419,183	3.72	14,416,860	3.82	6.95
资产总计	414,565,174	100.00	377,491,604	100.00	9.82
流动负债：	280,135,184	88.30	256,023,377	86.97	9.42
短期借款	39,425,855	12.43	49,740,440	16.90	-20.74
应付账款	117,498,912	37.04	111,999,308	38.05	4.91
预收款项	43,861,424	13.83	33,161,350	11.26	32.27
非流动负债：	37,109,509	11.70	38,360,524	13.03	-3.26

长期借款	23,470,743	7.40	25,038,820	8.51	-6.26
负债合计	317,244,693	100.00	294,383,901	100.00	7.77

(1) 资产结构分析

货币资金

2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的货币资金余额分别为43,593,622千元及44,863,390千元，同比减少2.83%，主要是银行存款减少。

2017年12月31日及2016年12月31日，本公司使用受限制的货币资金分别为7,129,488千元及6,151,479千元，占货币资金的比例分别为16.35%及13.71%。使用受限制的货币资金主要包括承兑汇票保证金、法定存款准备金、保函保证金及冻结存款等。

应收账款

2017年12月31日及2016年12月31日，本公司应收账款净额分别为73,495,762千元及69,544,642千元，应收账款净额增加5.68%，主要是经营规模的增长以及业主付款周期的延长。本公司2017年实现营业收入243,999,864千元，同比增长11.13%；本公司在继续保持冶金工程市场领先地位的同时，根据市场环境的变化积极推进业务转型，大力发展非冶金工程项目，积极开拓民生建设、城市综合建设、公路市政等项目，此类项目的客户主要为各地政府单位和大中型企业等，此类项目结算周期通常较长，导致相关的应收账款回款周期有所加长。

本公司一直高度重视应收账款回收的安全性和完整性，采取铁腕清欠措施，依据各项目合同约定的条件和节点及时催收各项款项，对可能存在回款风险的应收账款按照本公司的会计政策计提了相应的坏账准备，但并不因此影响对应收账款催收的力度。

存货

本公司的存货主要由已完工未结算工程施工、房地产开发成本、房地产开发产品、原材料、在产品、库存商品等构成，本公司的存货结构体现了本公司从事工程承包、房地产开发、装备制造、资源开发等业务的特点。2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的存货净值分别为118,292,878千元及122,191,095千元，存货净值减少3.19%，主要是房地产存货的减少。

无形资产

2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的无形资产账面价值合计分别为15,419,183千元及14,416,860千元，同比增长6.95%。本公司的无形资产主要为土地使用权、特许经营使用权、专利和专有技术等。

(2) 负债结构分析

长短期借款

本公司长、短期借款主要由向商业银行等金融机构的信用借款、质押借款、保证借款等组成。2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的短期借款账面价值分别为39,425,855千元及49,740,440千元，同比下降20.74%。2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的长期借款账面价值分别为23,470,743千元及25,038,820千元，同比下降6.26%。

应付账款

应付账款主要为本公司应付供应商材料款、分包商工程款等，2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的应付账款账面价值分别为117,498,912千元及111,999,308千元，同比上升4.91%，主要是应付分包工程款的增加。

预收款项

预收款项主要为收到建造合同的预付款、备料款、已结算未完工款项，以及预收售楼款等。2017年12月31日及2016年12月31日，本公司的预收款项账面价值分别为43,861,424千元及33,161,350千元，同比上升32.27%，主要是预收工程款的增加。

九 重要事项

1. 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2. 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

财政部于 2017 年 5 月新颁布了《企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》、于 2017 年 6 月修订了《企业会计准则第 16 号——政府补助》、于 2017 年 12 月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》，对本集团财务报表的影响详见 2017 年年度报告第十一节“财务报告”附注五 29。

4. 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

5. 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

适用 不适用

本年度合并财务报表范围的详细情况参见附注九“在其他主体中的权益”。本年度合并财务报表范围变化的详细情况参见 2017 年年度报告附注八“合并范围的变更”。