

一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	中国中冶	股票代码	601618
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	中国中冶	股票代码	1618
股票上市交易所	香港联合交易所有限公司		
联系人和联系方式	董事会秘书		
姓名	康文海		
电话	+86-10-59888666		
传真	+86-10-59889999		
电子邮箱	cm@cmchina.com		

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

项目	本报告期末	上年度末		本报告期末比上年度末增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	330,818,787	326,236,523	326,234,791	1.14
归属于上市公司股东的净资产	42,868,728	41,184,108	41,148,980	4.11
营业收入	75,619,715	75,619,715	75,619,715	-
营业利润	1,364,295	1,364,295	1,364,295	-
利润总额	1,364,295	1,364,295	1,364,295	-
归属于上市公司股东的净利润	1,153,528	1,153,528	1,153,528	-
基本每股收益(元/股)	0.08	0.08	0.08	-
稀释每股收益(元/股)	0.08	0.08	0.08	-

单位:千元 币种:人民币

2.2 前10名股东持股情况表

股东名称	报告期内增减	期末持股总数	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	股东性质
中国冶金科工股份有限公司	0	12,265,108,500	64.18	0	0	国有法人
香港中集集团(代理人)有限公司	66,000	2,838,464,000	14.85	0	0	其他
中国银行股份有限公司-华泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金	-9,312,903	29,575,904	0.15	0	26,400	其他
中国人寿保险集团股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH003P	2,395,600	23,995,230	0.13	0	0	其他
中国工商银行股份有限公司-华泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金	-4,726,842	17,183,221	0.09	0	0	其他
中国工商银行股份有限公司-华泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金	0	16,537,948	0.09	0	0	其他
中国工商银行股份有限公司-华泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金	0	16,537,948	0.09	0	0	其他
中国工商银行股份有限公司-华泰沪深300交易型开放式指数证券投资基金	15,350,000	15,350,000	0.08	0	0	其他

注:香港中集集团(代理人)南商公司持有的H股为代香港中集集团持有。

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

□适用 √不适用

三、管理层讨论与分析

结合2013年上半年经审计的财务报告,对报告期内本公司的财务状况、盈利能力、现金流量进行了讨论和分析。本部分讨论和分析的财务数据,除非特别说明,均指报告期合并报告的财务数据和信息,其中中期初数和上年同期数据由于会计政策变更进行了追溯调整。

本部分内容可能含有前瞻性描述,该类前瞻性描述包含了部分不确定事项,可能与本公司的最终经营结果不一致。投资者阅读本部分内容时,应同时参考本半年度报告“财务会计报告”中的相关财务报告及其附注内容。

(一) 风险因素

本公司的财务状况和经营业绩受国际、国内宏观经济、本公司所处行业的发展和调控措施以及我国财政和货币政策的实施等多种因素的综合影响:

1. 国际、国内宏观经济走势
本公司的各项业务受到国际、国内宏观经济环境的影响,国内外宏观经济走势可能影响到本公司采购、生产、销售等业务环节,进而导致本公司整体的经营业绩产生波动。本公司的业务收入主要在国内,在国内不同的经济周期中,本公司的业务经营可能会有不同的表现。
2. 本公司业务所处行业政策及国内外市场环境的影响
本公司工程承包、装备制造、资源开发及房地产业务均受到所处行业政策的影响。近年来国家针对钢铁行业的产业结构调整,针对钢铁产业和装备制造业的调整规划以及对资源开发和房地产市场调控政策,以及行业周期的波动,行业上下游企业经营状况的变化等均会在一定程度上引导本公司未来的业务重点和战略布局,从而影响到本公司的财务状况和经营业绩。本公司所提供的工程承包业务由于行业政策变化和宏观经济总体态势,装备制造、资源开发业务、普通住宅等在一定程度上也受到相关市场供需变化影响,进而对本公司财务状况造成影响。
3. 汇率波动及影响
2013年上半年业绩的重要风险因素。
4. 国际的税收政策及汇率的变化
国际税收政策及汇率的变化将对本公司的经营业绩产生影响:
 - (1) 税收政策变化的影响
国际税收政策的变化将直接影响到本公司及下属子公司税负负担和利润分配状况。
 - 本公司部分下属子公司目前享受的两地企业所得税优惠政策,沿海开发区、经济特区、高新技术企业税收优惠政策以及资源开发、房地产开发等可能随着国际税收政策的变化而产生变动,相关税收优惠政策的变化将直接影响到本公司的财务状况。
- (2) 货币贬值的影响
本公司的部分业务来源于海外市场,汇率的变动可能带来本公司海外业务收入的不确定性。此外,银行存贷准备金率的调整、存贷款利率的变化等将对本公司的融资成本、利息收入产生影响。

5. 主要原材料价格的变动

本公司工程承包、资源开发、房地产业务业务需要使用钢材、木材、水泥、火工品、助熔材料、土(石材)、添加剂等原材料,本公司装备制造业务使用钢材与有色金属等,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。

5.1 工程分包支出

由于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,工程分包一方面能使本公司承接更大项目的合同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。

6. 子公司重点项目的经营情况

由于本公司的巴基斯坦钢铁厂EPC项目处于投产运营初期,其实际产能尚未达到设计产能,尚处于大幅亏损状态;由于报告期内多晶硅价格持续低迷,本公司的多晶硅业务仍处于停产和亏损状态。上述事项对公司2013年上半年经营业绩产生了较大的影响。

7. 中国SINOPEC EPC总承包项目的进展及最终结果

中国SINOPEC EPC总承包项目的进展及最终结果,中冶置业相关项目的进展情况和政府及其融资平台与工程款的回笼情况将在较大程度上影响公司未来的财务状况。

7. 经营管理和水平提升

经营管理和水平对公司的业绩将产生重要影响,本公司将努力进一步完善公司治理,强化经营管理和内部控制,提高管理水平和效率,健全考核与激励机制,通过改革创新,科学决策激发本公司的活力和创造力。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。

8. 收入分布的非均匀性

本公司的营业收入主要来源于工程承包业务。工程承包业务收入由于受政府项目立项审批、节假日、北方“封路期”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,收入的分布在非均匀性。

(二) 财务状况分析

1. 资产负债结构分析

(1) 资产结构分析

截至2013年6月30日及2012年12月31日,本公司的资产总额分别为330,818,787千元和326,236,523千元,以货币资金、应收账款、预付款项、存货、长期应收款、固定资产、在建工程、无形资产为主,其构成如下表所示:

项目	2013年6月30日		2012年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
流动资产	236,581,111	71.51%	239,262,537	73.34%
非流动资产	24,491,673	7.38%	34,207,872	10.49%
应收账款	10,226,203	3.09%	11,311,862	3.47%
预付款项	49,437,193	14.94%	46,943,639	14.39%
存货	19,508,474	5.90%	16,689,884	5.12%
其他应收款	14,420,136	4.36%	13,850,305	4.25%
固定资产	113,884,762	34.43%	110,340,270	33.82%
非流动资产:	94,237,676	28.49%	86,963,986	26.66%
长期应收款	31,015,608	9.38%	23,932,340	7.26%
长期股权投资	3,888,477	1.17%	3,533,916	1.08%
投资性房地产	1,749,489	0.53%	1,374,469	0.42%
固定资产	34,066,396	10.28%	34,643,869	10.62%
在建工程	4,537,700	1.38%	4,641,491	1.42%
无形资产	15,120,782	4.57%	15,644,426	4.78%
递延所得税资产	2,756,546	0.83%	2,699,626	0.83%
资产总计	330,818,787	100.00%	326,236,523	100.00%

作为拥有工程承包和房地产开发的综合企业集团,流动资产是本公司资产的主要组成部分。截至2013年6月30日和2012年12月31日,本公司流动资产占总资产的比例分别为71.51%和73.34%。流动资产主要包括货币资金、应收账款、预付款项、其他应收款、存货等;非流动资产主要包括固定资产、在建工程、无形资产、长期应收款等。

① 货币资金

本公司的货币资金由库存现金、银行存款及其他货币资金组成。根据本公司从事业务的特点,本公司通常保持适度的货币资金余额,以维持生产经营需要。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司的货币资金余额分别为24,401,913千元及34,207,872千元,占流动资产的比例分别为10.31%及14.30%。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司使用受限的货币资金分别为1,898,625千元及1,123,697千元,占货币资金的比例分别为7.78%和6.21%。本公司使用受限的货币资金主要包括承兑汇票保证金及冻结存款等,较上年同期减少10.6%,主要是期末承兑汇票保证金的减少。

② 应收账款

本公司的应收账款主要包括工程款、质量保证金、产品销售收入、设计咨询及技术服务等。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司应收账款净额分别为49,437,193千元及46,943,639千元,占流动资产的比例分别为20.90%、19.62%,应收账款净增加5.15%,应收账款增加的原因主要是工程承包业务结算周期业务模式变化的影响,本公司将通过进一步简化应收款项回款管理责任的落实和业务模式的调整来逐步降低应收账款余额。

截至2013年6月30日,按照账龄原值计算,本公司85.34%的应收账款账龄在2年以内(含2年),6.94%的应收账款账龄在1年以内(含1年),应收账款的账龄结构与本公司在手项目的业务特点、经营模式、结算周期等相关。

本公司通过应收账款的全过程管理来应对可能存在的坏账风险,并充分考虑应收账款的质量和可回收性,计提相应的坏账准备,以确保充分反映本公司的资产质量。截至2013年6月30日和2012年12月31日,本公司的坏账准备余额分别为5,241,073千元及5,046,658千元,分别占应收账款原值的9.59%和7.91%。

③ 预付款项

本公司的预付账款项主要包括预付给原材料供应商的材料款、预付给分包商的工程款及设备款,以及从事房地产开发业务预付的土地出让金和建设工程款等。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司预付账款项分别为19,508,474千元及16,689,884千元,占流动资产的比例分别为8.25%及6.98%,预付账款余额增加16.89%,主要是本公司预付的原材料采购款、土地购置款工程款增加。

截至2013年6月30日,按照账龄原值计算,公司98.11%的预付账款账龄在2年以内(含2年),74.66%的预付账款账龄在1年以内(含1年)。

④ 其他应收款

本公司的其他应收款主要包括履约保证金、投标保证金、项目合作保证金、备用金等。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司的其他应收款净额分别为14,420,136千元及13,850,305千元,占流动资产的比例分别为6.10%和5.79%,其他应收款净增加4.11%,主要原因是押金及保证金的增加,本

中国冶金科工股份有限公司

2013 半年度报告摘要

A股简称:中国中冶 A股代码:601618

项目	2013年上半年	2012年上半年
工程承包	收入 75,619,715	88,718,958
比例	81.92%	81.68%
装备制造	收入 4,562,878	6,100,736
比例	4.96%	5.42%
资源开发	收入 1,364,295	3,763,154
比例	1.48%	3.47%
房地产开发	收入 9,411,465	7,244,158
比例	10.20%	6.67%
其他	收入 1,348,385	2,776,294
比例	1.46%	2.56%
分部间抵消	-1,153,528	-1,591,108
合计	91,153,210	107,014,192

注:业务板块的收入为未抵销分部间交易收入,板块占比为各板块收入占未抵销分部间交易收入总额的比例。

从各业务板块收入构成情况看,工程承包业务收入占总额的81.92%,较上年同期增加0.24个百分点;装备制造业务收入占总额的4.94%,较上年同期下降0.68个百分点;资源开发业务收入占总额的1.48%,较上年同期下降1.99个百分点;房地产开发业务收入占总额的10.20%,较上年同期增加5.53个百分点。

2.1 营业收入的增减

项目	2013年上半年	2012年上半年
金额(千元)	75,619,715	88,718,958
增减	-14.76%	6.92%
装备制造	4,562,878	6,100,736
资源开发	1,364,295	3,763,154
房地产开发	9,411,465	7,244,158
其他	1,348,385	2,776,294
分部间抵消	-1,153,528	-1,591,108
合计	91,153,210	107,014,192

注:营业收入、成本为未抵销分部间交易的数据。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司长期应收款净额分别为31,015,608千元及23,932,340千元,占非流动资产的比例分别为32.91%、27.01%,长期应收款净增加32.02%,主要是本公司从事的保障性住房、城市基础设施建设和BT业务合同约定期限较长在一年以上的应收款的增加。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司固定资产净额分别为34,066,590千元及34,643,869千元,占非流动资产的比例分别为36.09%及39.84%,本公司固定资产主要包括房屋建筑物、机器设备和运输设备等。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司在建工程账面价值合计分别为4,557,700千元及4,641,491千元,占非流动资产的比例分别为4.84%及5.34%。

④ 无形资产

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司的无形资产账面价值合计分别为15,120,782千元及15,444,430千元,占非流动资产的比例分别为16.05%及17.76%,本公司的无形资产主要为土地使用权、特许经营权使用费、专利权等专有技术及采矿权等,无形资产账面价值的减少的主要原因是汇率变动导致所属境外子公司无形资产账面价值减少。

(2) 负债结构分析

截至2013年6月30日,本公司的负债总额为276,832,427千元,具体负债构成或见下表:

项目	2013年6月30日		2012年12月31日	
	金额	占负债总额比重	金额	占负债总额比重
流动负债合计:	213,301,820	77.05%	209,351,430	76.38%
短期借款	44,848,824	16.20%	42,513,029	15.55%
应付账款	9,994,465	3.61%	8,218,506	3.01%
应付账款	61,849,114	22.34%	60,508,809	22.13%
预收账款	44,639,254	16.13%	40,193,127	14.70%
其他应付款	6,372,205	2.30%	7,388,273	2.69%
其他应付	14,128,312	5.10%	14,242,980	5.21%
一年内到期的非流动负债	8,667,474	3.13%	11,240,714	4.11%
非流动负债合计:	63,530,607	22.95%	64,040,506	23.42%
长期借款	35,049,331	12.66%	35,616,246	13.03%
应付债券	21,448,267	7.74%	21,448,266	7.88%
长期应付款	247,737	0.09%	172,814	0.06%
预计负债	4,773,041	1.72%	4,749,498	1.73%
递延所得税负债	498,671	0.18%	536,467	0.20%
其他非流动负债	276,832,427	100.00%	273,391,956	100.00%

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司合并报表的资产负债率分别为83.68%和83.80%,2013年6月30日及2012年12月31日,流动负债占负债总额的比例分别为77.05%及76.38%,非流动负债占负债总额的比例分别为22.95%及23.42%。

① 短期借款

本公司短期借款主要由向商业银行等金融机构的信用贷款、保证借款等组成。2013年6月30日及2012年12月31日,本公司短期借款余额分别为44,848,824千元及42,513,029千元,同比增长4.9%,短期借款增加的主要原因是本公司业务周期新增了部分银行贷款。

② 应付账款与其他应付款

应付账款主要为本公司应付供应商及分包商款项、工程进度结算款等。其他应付款主要包括保证金、押金、租赁费等。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司应付账款和其他应付款余额分别为61,849,114千元、14,128,312千元及60,508,809千元、14,242,980千元,占负债总额的比例分别为22.34%、5.10%及22.13%、5.21%。

应付账款的增加主要是由于应付分包工程款的增加。

③ 预收账款

预收账款主要为收到工程承包项目业主先期预付资金、项目合作款,已结算未完工及预收售楼款等。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司预收款项余额分别为44,639,254千元及40,193,127千元,占负债总额的16.13%及14.70%,2013年6月30日预收款项与2012年12月31日相比上升11.06%,主要原因是本公司工程承包项目和房地产业项目预收款的增加以及已结算未完工的增加。

④ 长期借款及应付债券

本公司的长期借款主要由信用借款、抵押借款、质押借款和保证借款组成。2013年6月30日及2012年12月31日,本公司的长期借款余额分别为35,049,331千元及35,616,246千元,占负债总额的比例分别为12.66%及13.03%。

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司应付债券余额分别为21,448,267千元及21,448,266千元,占负债总额的比例分别为7.74%及7.89%。

⑤ 应付债券

2013年6月30日及2012年12月31日,本公司预计负债余额分别为4,773,041千元和4,740,498千元,占负债总额的比例分别为1.72%和1.73%。

本公司的预计负债主要由离退休人员福利费和辞退福利、根据《企业会计准则第9号-职工薪酬》、《报告附注》、矿山业务的安全费用计提支出和工作上职业病等特殊“二类人员”相关费用有关。

以及国务院国资委《关于中国冶金科工集团公司重组改制中职工安置等特殊“二类人员”相关费用有关问题的批复》(国资发分配[2008]581号),本公司聘请立信会计师事务所对离退休、内退及下岗人员及遗属等三类人员的权利义务进行了清算审计,在中国集团改制设立本公司的审计评估点(2007年12月31日)将上述应付费用计入本公司的预计负债,并在改制评估时冲减了净资产。

《国际会计准则第19号-职工福利》进行了修订,根据修订,“超过设定受益责任的10%,属于当期利润表确认”这一条款将不再适用,“重新计量”将直接计入其他综合收益,且在后续期间不能循环递延至损益,并进行追溯调整。

根据《国际会计准则第19号-职工福利》和《企业会计准则》相关规定,本公司对相关福利精算会计政策进行了变更并全面追溯调整。2013年6月30日及2012年12月31日,追溯调整后的福利精算预计负债(不包括一年内到期的部分)余额分别为4,707,597千元和4,744,427千元。

2. 偿债能力分析

根据本公司经审计财务报告的主要偿债能力指标及资本结构指标如下表所示:

项目	2013年6月30日	2012年12月31日
流动比率(倍)	1.11	1.14
速动比率(倍)	0.58	0.62