（上接B21版）

截至2015年9月30日，发行人及其控股股东中铁工分别持有本次发行财务顾问中铁财务95%和5%的股份，中铁财务为发行人的关联方。除此之外发行人与中铁财务及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在其他利害关系。

截至2015年9月30日，中银证券及其控股股东中银国际控股有限公司未持有发行人A股及H股股票。

截至2015年9月30日，瑞银证券有限责任公司持有发行人141,380股A股股票，占发行人总股本的0.00062%。UBS AG（持有瑞银证券有限责任公司24.99%股权）持有发行人272,556股A股股票，占发行人总股本的0.00119%；持有发行人56,412,431股H股股票，占发行人总股本的0.24694%。

截至2015年9月30日，中国国际金融股份有限公司未持有发行人A股及H股股票。

截至2015年9月30日，招商证券股份有限公司持有发行人13,040股A股股票，占发行人总股本的0.00006%；招商证券股份有限公司子公司 China Merchants Securities Hong Kong Co., Limited 持有发行人31,000股H股股票，占发行人总股本的0.00014%。

除上述情况外，发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他利害关系。

第二节 发行人及本期债券的资信状况

一、本期债券的信用评级情况

根据联合评级出具的《中国中铁股份有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）信用评级报告》，公司的主体信用等级为AAA，本期债券的信用等级为AAA。

二、信用评级报告的主要事项

（一）信用评级结论及标识所代表的含义

基于对公司主体长期信用状况以及本期公司债券偿还能力的综合评估，联合评级认为，公司本次公司债券不能偿还的风险极低，安全性极高。

AAA等级表示偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

（二）信用评级报告的主要内容

1. 优势

（1）中国建筑行业的发展得到中国政府的高度重视和国家产业政策的支持，整体发展前景良好。

（2）公司作为亚洲大型的多功能综合型建设集团，在资产规模、行业地位、施工经验及专业技术水平等方面具有显著优势。

（3）公司已经形成了综合的"一站式"解决方案，业务范围覆盖了从勘察设计咨询、基建建设、工程监理和设备计划到制造以及保修和维护服务，产业链条完整，技术和规模优势明显。

（4）公司铁路建设承包商地位稳固，在中国的重载铁路、高速铁路及铁路提速建设市场处于主导地位。

（5）公司充足的施工项目储备为其业务持续发展提供保证。

2. 关注

（1）建筑施工行业竞争激烈，利润空间小，易受原材料价格波动影响。

（2）公司应收账款及存货占比大，对公司资产流动性产生不利影响。

（3）随着公司经营业务发展，公司债务规模持续加大，债务负担重。

（三）跟踪评级的有关安排

根据监管部门和联合评级对跟踪评级的有关要求，联合评级将在本次债券存续期内，在每年发行人年报公告后两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

发行人应按联合评级跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。发行人如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合评级并提供有关资料。

联合评级将密切关注发行人的经营管理状况及相关信息，如发现发行人或本次债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合评级将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次债券的信用等级。

如发行人不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合评级将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至发行人提供相关资料。

跟踪评级报告将同时在联合评级网站和上交所的网站予以公告，且上交所公告披露时间不得晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；并同时报送发行人、监管部门、交易机构等。

第三节 发行人基本情况

一、公司基本情况

中文名称:	中国中铁股份有限公司
英文名称:	China Railway Group Limited
住所:	北京市丰台区南四环西路128号院1号楼918
法定代表人:	李长进
设立日期:	2007年9月12日
营业执照注册号:	100000000041175
注册资本:	2,129,990.00万元（注）
实缴资本:	2,129,990.00万元（注）
组织机构代码:	71093500-3
股票上市地:	上交所及香港联交所
公司A股简称:	中国中铁
公司A股代码:	601390
公司H股简称:	中国中铁
公司H股代码:	00390
所属行业:	土木工程建筑业
信息披露事务负责人:	于腾群
联系地址:	中国北京市海淀区复兴路69号中国中铁广场A座
邮政编码:	100039
电话号码:	86-10-5187 8413
传真号码:	86-10-5187 8417
网址:	www.crec.cn
电子信箱:	ir@crec.cn

注：公司2015年7月完成非公开发行1,544,401,543股，公司股本（实收资本）增加至22,844,301,543股，目前正在办理工商变更登记手续。

经营范围：土木工程建筑和线路、管道、设备安装的总承包；上述项目勘测、设计、施工、建设监理、技术咨询、技术开发、技术转让、技术服务的分项承包；土木工程专用机械设备、器材、构件、钢梁、钢结构、建筑材料的研制、生产、销售、租赁；在新建铁路线正式验收交付运营前的临时性客、货运业务及相关服务；承包本行业的国外工程、境内外资工程；房地产开发、经营，资源开发，物贸物流；进出口业务；经营对销贸易和转口贸易；汽车销售。电子产品及通信信号设备、交电、建筑五金、水暖器材、日用百货的销售。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

二、公司历史沿革情况

（一）公司设立

公司成立于2007年9月12日，是由中铁工以整体重组、独家发起的方式设立的股份有限公司。经国务院国资委《关于中国铁路工程总公司整体重组并境内外上市的批复》（国资改革［2007］477号）、《关于设立中国中铁股份有限公司的批复》（国资改革[2007]1095号）批准，中铁工以其拥有的货币资金、实物资产、无形资产、下属公司的股权等出资投入发行人。公司设立时，控股股东中铁工持有公司100%的股份。

（二）首次公开发行股票并上市

2007年11月，公司以每股人民币4.80元的价格首次公开发行4,675,000,000股A股，并于2007年12月3日在上交所挂牌上市。A股发行后公司总股本为17,475,000,000股，其中，中铁工持股12,800,000,000股，占公司股本总额的73.25%；社会公众股东持有4,675,000,000股，占公司股本总额的26.75%。

2007年11月，公司以全球发售和香港公开发行的方式，以每股港币5.78元的价格首次发行了4,207,390,000股H股（行使超额配售权后），其中包括中铁工同步出售国有股382,490,000股。H股发行后，公司总股本为21,299,900,000股，其中中铁工持有12,417,510,000股A股，占公司股本总额的58.30%；A股公众股东持有4,675,000,000股，占公司股本总额的21.95%；H股股东持有4,207,390,000股H股，占公司股本总额的19.75%。

（三）上市后历次股权变动

根据财政部、国资委、中国证监会和全国社会保障基金理事会联合发布的《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》的规定，中铁工作为公司的国有股东，于2009年9月22日向全国社会保障基金理事会履行了国有股转持义务，转持股数为公司A股首次公开发行股份数量的10%，即467,500,000股。转持完成后中铁工持有11,950,010,000股A股，占公司股本总额的56.10%，全国社会保障基金理事会转持三户持有467,500,000股A股，占公司股本总额的2.19%。

2015年6月18日，中国证监会作出《关于核准中国中铁股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2015]1312号），核准公司非公开发行不超过158,520万股新股，自核准发行之日起6个月内有效。本次非公开发行A股股票已于2015年7月14日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕登记托管手续。本次非公开发行A股股票1,544,401,543股，本次非公开发行A股股票后，公司股本将由21,299,900,000股增加至22,844,301,543股。本次非公开发行A股股票前，公司控股股东为中铁工，持有公司11,950,010,000股A股，约占公司已发行总股本的56.10%，公司实际控制人为国务院国资委。

中铁工于2015年7月9日通过二级市场买入的方式增持公司150万股A股，增持后，中铁工持有公司股份12,260,390,308股A股，约占公司已发行总股本的53.67%，仍为公司控股股东，公司实际控制人仍为国务院国资委。

截至2015年9月30日，公司的股权结构如下：

项目	持股数量（股）	持股比例
中国铁路工程总公司	12,260,390,308	53.67%
其他流通A股	6,376,521,235	27.91%
流通H股	4,207,390,000	18.42%
合计	22,844,301,543	100.00%

三、重大资产重组情况

公司自上市以来不存在《上市公司重大资产重组管理办法》中规定的重大资产重组的情况。

四、前十名股东持股情况

截至2015年9月30日，公司前十名股东情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	持股比例
1	中国铁路工程总公司	12,260,390,308	53.67%
2	HKSCC Nominees Limited（注1）	4,167,824,622	18.24%
3	中国证券金融股份有限公司	659,768,506	2.89 %
4	平安大华基金－平安银行－汇添富资本管理有限公司	643,500,643	2.82%
5	中央汇金投资有限责任公司	235,455,300	1.03%
6	新余市中青兄弟投资中心（有限合伙）	141,570,141	0.62%
7	北京中商荣盛贸易有限公司	141,570,141	0.62%
8	招商财富－招商银行－国信金控1号专项资产管理计划	137,323,037	0.60%
9	华夏人寿保险股份有限公司－万能保险产品	124,721,939	0.55%
10	香港中央结算有限公司（注2）	86,774,999	0.38%
	合计	18,598,899,636	81.42%

注1：HKSCC Nominees Limited（香港中央结算（代理人）有限公司）持有的H股乃代表多个客户持有；

注2：香港中央结算有限公司持有的A股乃代表多个参与公司港股通的投资者持有；

注3：表中所示数字来自于公司2015年9月30日股东名册。

截至2015年9月30日，公司第一大股东中铁工与上述其他9名股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。

五、公司控股股东及实际控制人基本情况

（一）控股股东

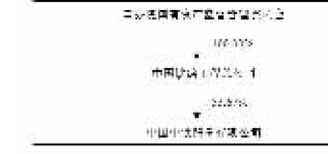
公司的控股股东为中铁工，自设立以来未发生变化。

中铁工成立于1990年3月7日，注册资金为1,140,541.50万元人民币，住所为北京市丰台区南四环西路128号院1号楼920，法定代表人为李长进。中铁工主要从事股权管理、资产管理等业务。截至本募集说明书签署日，除持有公司56.10%的股份外，中铁工还拥有中铁宏达资产管理中心和沈阳桥梁厂两家全民所有制企业。

截至2014年12月31日，中铁工经审计的合并口径资产总计为685,374,532千元，所有者权益合计为115,171,928千元，2014年度实现净利润10,877,471千元。

（二）实际控制人

公司的实际控制人为国务院国资委，自设立以来未发生变化。截至本募集说明书签署日，公司与控股股东及实际控制人之间的股权和控制关系如下：



（三）控股股东所持股份质押、冻结及重大权属纠纷情况

截至2015年9月30日，中铁工持有的公司股份不存在质押、冻结、查封等情况，亦不存在重大权属纠纷情况。

六、公司主营业务情况

（一）本公司主营业务

公司是全球最具实力、最具规模的特大型多功能综合型建设集团之一，主营业务包括基建建设、勘察设计与咨询服务、工程设备和零部件制造、房地产开发以及其他业务五大领域。

基建建设业务是公司核心及传统业务领域，业务遍及全国各地并越来越多地参与国际基建建设项目，业务类型覆盖铁路、公路、城市轨道交通、市政工程、桥梁、隧道、水利水电、机场、港口、码头等多个建设领域，其中，铁路建设是公司的核心业务之一，同时，公司还专注于特大桥及长大隧道的建设，也是中国领先的高速公路和公路建设集团以及中国城市轨道交通市场上的领军企业之一。

勘察设计与咨询服务业务主要是为国内外主要铁路、电气化铁路、公路、城市轨道交通、桥梁、隧道和车站等基建建设项目提供有关的勘察、设计、咨询、规划、可行性研究、研发和监理等专业服务。公司是铁路勘察、设计和咨询服务市场的龙头企业，在协助制订铁路行业设计标准、建设施工规范和质量验收等方面的铁路行业标准中发挥了重要作用。

工程设备和零部件制造业务包括设计、制造和销售钢结构、道岔、轨行机械和工程机械等四个主要产品系列，并提供有关产品的安装和售后服务。发行人是包括道岔及其他铁道设备及桥梁钢结构在内的多项铁路建设相关设备和零部件的最大制造商之一。按总产量计，公司是全球最大的道岔制造商，在中国道岔市场上占有垄断性地位，是中国唯一的高锰钢辙叉研发制造商，也是国内仅有的两家获准生产提速道岔的制造商之一。公司还是中国桥梁钢结构的领先制造商。

房地产开发主要为住宅及商业物业的开发、销售和管理业务。公司的开发项目以环渤海、长三角、珠三角及国内其他经济发达、具有市场潜力的地区为开发重点，并关注二三线城市的市场需求，实现了近年来该板块业务的快速发展。公司响应国家政策号召，致力于旧城区改造、新城及新城区建设以及土地成片开发业务。

凭借现有业务所建立的平台，公司还积极从事铁路与公路的BOT等投资经营项目、矿产资源开发、物贸物易、金融业务和其他多种业务。

各业务板块的主要服务和产品如下：

业务分部	主要服务和产品
基建建设	铁路、公路、桥梁、隧道、城市轨道交通（包括地铁和轻轨）、房屋建筑、水利水电、港口、码头、机场和其他市政工程的建设
勘察设计与咨询服务	就基建建设项目提供勘察、设计、咨询、可行性研究和监理服务
工程设备和零部件制造	道岔、桥梁钢结构和其他铁路相关设备和器材以及工程机械的设计、研发、制造和销售
房地产开发	住宅和商业物业的开发、销售和管理
其他业务	矿产资源开发、铁路和公路的投资及运营、物贸物易、金融业务及其他业务

（二）最近三年及一期公司主营业务结构

最近三年及一期，公司主营业务各业务板块收入及占比情况如下：

单位：千元

项目	2015年1-6月		2014年度		2013年度		2012年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
基建建设	236,119,022	86.37%	508,141,810	82.95%	445,952,133	79.57%	390,036,514	80.59%
其中：铁路	96,652,747	35.36%	215,848,360	35.24%	195,555,773	34.89%	170,297,266	35.19%
公路	40,096,642	14.67%	81,645,905	13.33%	72,138,997	12.87%	70,679,846	14.60%
市政及其他	99,369,633	36.35%	210,647,545	34.39%	178,257,363	31.81%	149,059,402	30.80%
勘察设计与咨询	5,198,818	1.90%	9,591,722	1.57%	8,559,554	1.53%	8,446,868	1.75%
工程设备和零部件制造	6,124,297	2.24%	12,479,626	2.04%	11,321,686	2.02%	9,059,144	1.87%
房地产开发	8,169,769	2.99%	29,021,570	4.74%	27,293,034	4.87%	19,702,451	4.07%
其他	17,761,549	6.50%	53,324,420	8.70%	67,317,764	12.01%	56,746,773	11.72%
合计	273,373,455	100%	612,559,148	100%	560,444,171	100%	483,991,750	100%

注：上表中营业收入为年报及半年报中营业总收入口径。

（三）采购情况及主要供应商

公司的原材料采购主要采取集中采购的方式，并通过公开招标、议标等方式选择供应商。在大型工程项目上，公司由专门的物资供应机构通过公开招标方式实施采购和供应；在一般工程项目上，原材料（不含砂、石等当地料）价值在200万元以上的，统一在发行人物资采购管理中心招标平台上实施统一公开招标；对于钢轨、道岔、油品等铁路专项物资，统一由发行人下属的物贸公司实施专项物资集采专供；每年通过对供应商的售后评价建立合格供应商名录，并与部分国内较大的建材产销集团签订战略合作协议，旨在保障施工建材需求，提高采购效率，降低采购成本，确保工程项目正常施工。

公司和主要的原材料供应商建立了长期友好的合作关系，加之公司也自行经营物资供应业务，因此，公司基建建设业务所需的大部分原材料都能够得到充分供应。

2012年至2015年1-6月，发行人向前五名供应商合计的采购金额分别为110.11亿元、119.10亿元、95.38亿元和35.30亿元，占当年采购总额的比例分别为2.54%、2.38%、1.75%和1.45%，比例均较低且呈逐年下降趋势，不存在严重依赖个别供应商的情况。

（四）销售情况及主要客户

公司的各业务部门提供的服务范围广泛，公司客户的背景也相对多样化。公司基建建设业务、勘察设计与咨询服务业务以及工程设备和零部件制造业务的主要客户包括中央和地方各级投资机构或投资公司、国有和外资企业、海外政府及其代理机构和机关、国内外基础设施建设公司和承包商；房地产开发业务的客户主要是企业和个人。2012年至2015年1-6月，公司来自前五大客户的合计营业收入分别占公司营业总收入的36.67%、35.21%、35.02%和35.74%，其中，中国铁路总公司（原铁道部）及其主要下属单位一直是公司的最大客户，占营业总收入的比例达到了34.28%、32.48%、31.72%和32.42%。

第四节 发行人的资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信及使用情况

发行人财务状况和资信情况良好，与商业银行等金融机构保持长期合作关系，授信额度充足，间接债务融资能力较强。

截至2015年9月30日，发行人获得多家银行授信额度共计人民币10,322.70亿元，其中尚未使用额度为4,900.31亿元。

自2015年9月30日至本募集说明书签署日，公司授信额度未发生大幅下降情况。

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，发行人与主要客户发生重要业务往来时，未曾发生严重违约行为。

三、最近三年及一期发行的债务融资工具以及偿还情况

发行人2012-2015年9月30日债务融资工具的发行及偿还情况如下：

单位：千元

发行主体	发行日期	金额	利率	期限	状态
超短期融资券					
中铁二局股份有限公司	2015/6/1	300,000	4.45%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/1	300,000	4.45%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/9	300,000	4.25%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/9	300,000	4.25%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/17	300,000	4.50%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/17	300,000	4.50%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/25	300,000	4.50%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/6/25	300,000	4.50%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/8/6	300,000	3.58%	270天	尚未付息
中铁二局股份有限公司	2015/8/6	300,000	3.58%	270天	尚未付息
短期融资券					
中铁二局集团有限公司	2012-6-28	500,000	4.16%	365天	已按期兑付
中期票据					
中铁二局股份有限公司	2012-2-17	300,000	6.35%	3年	已按时付息
中铁二局股份有限公司	2013-3-25	300,000	5.18%	3年	已按时付息
中国中铁股份有限公司（注1）	2014-7-1	3,000,000	6.50%	5+N	已按时付息
中国中铁股份有限公司	2015.01.21	4,000,000	5.65%	5+N	尚未付息
中国中铁股份有限公司	2015.06.11	3,000,000	5.20%	5+N	尚未付息
非公开定向债务					
中国中铁股份有限公司	2012-9-21	1,000,000	5.53%	5年	已按时付息
中铁二局集团有限公司	2012-11-22	1,500,000	6.26%	3年	已按时付息
中铁八局集团有限公司	2013-3-25	500,000	6.15%	3年	已按时付息
中铁六局集团有限公司	2013-5-13	500,000	5.60%	3年	已按时付息
中铁大桥局集团有限公司	2013-5-17	800,000	5.59%	3年	已按时付息
中铁建工集团有限公司	2013-5-24	1,000,000	5.60%	3年	已按时付息
中铁资源集团有限公司	2013-6-19	2,000,000	6.30%	5年	已按时付息
中铁二局集团有限公司	2013-11-5	500,000	7.20%	3年	已按时付息
中铁交通投资集团有限公司	2014-6-4	250,000	7.20%	2年	已按时付息
中铁八局集团有限公司	2014-6-9	500,000	7.20%	3年	已按时付息
中铁资源集团有限公司	2015-5-12	1,000,000	6.40%	3年	尚未付息
永续私募债					
中国中铁股份有限公司	2015-4-3	2,000,000	6.50%	5+N	已按时付息
美元担保优先票据					
中铁资源汇通有限公司（注2）	2013-2-5	500,000（美元）	3.85%	10年	已按时付息

注1：前5个计息年度的票面利率为6.50%，在第5个计息年度如果发行人不行使赎回权，则从第6个计息年度开始票面利率调整为：当期基准利率+初始利差+300个基点，此后每5年重置利率；

注2：该债券为金额5亿美元公司债。

四、本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例

截至2015年9月30日，发行人累计公司债券（不含中期票据）余额为110亿元。如发行人本次申请的公司债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，公司累计公司债券余额为210亿元，占公司2015年9月30日未经审计的合并报表所有者权益的比例为15.50%，未超过公司净资产的40%。

五、近三年及一期的主要财务指标

公司报告期内合并口径的主要财务指标如下：

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动比率（倍）	1.21	1.16	1.20	1.19
速动比率（倍）	0.68	0.64	0.66	0.65
资产负债率	81.31%	84.03%	84.59%	84.00%
项目	2015年前三季度	2014年度	2013年度	2012年度
EBITDA利息倍数	–	2.44	2.34	2.25
贷款偿还率	100%	100%	100%	100%
利息偿付率	100%	100%	100%	100%

上述财务指标计算公式：

（1）流动比率＝流动资产÷流动负债

（2）速动比率＝（流动资产－存货）÷流动负债

（3）资产负债率＝负债总额÷资产总额

（4）EBITDA利息倍数＝EBITDA÷（资本化利息＋计入财务费用的利息支出）

（5）贷款偿还率＝实际贷款偿还额÷应偿还贷款额

（6）利息偿付率＝实际支付利息÷应付利息

第五节 财务会计信息

本募集说明书所载2012年度、2013年度、2014年度及2015年第三季度财务报告均按照新会计准则编制。除特别说明外，本募集说明书所载2012年度、2013年度和2014年度财务信息均源于公司2012年度、2013年度和2014年度财务报告，该等财务报告均经德勤华永会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并由后者分别出具了德师报（审）字（13）第P0368号、德师报（审）字（14）第P0497号和德师报（审）字（15）第P0419号的标准无保留意见审计报告。公司2015年第三季度财务报告未经审计。

一、最近三年及一期的财务报表

（一）合并财务报表

1. 资产负债表

单位：千元

项目	2015.9.30	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产					
货币资金	87,875,506	67,286,659	77,354,348	81,423,526	72,490,809
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	685,806	108,508	108,753	132,341	205,222
应收票据	1,700,616	2,124,887	1,567,393	1,746,532	1,227,676
应收账款	157,952,369	154,542,481	145,830,995	123,089,507	100,972,076
预付款项	32,298,612	30,713,175	31,640,331	31,311,851	28,575,613
应收利息	251,884	227,670	181,973	202,702	74,163
应收股利	45,334	40,103	38,904	107,490	56,859
其他应收款	40,632,657	42,078,225	37,901,654	34,258,378	29,551,266
存货	253,847,713	253,264,205	241,516,854	225,573,316	198,028,323
一年内到期的非流动资产	8,312,813	8,036,853	8,138,476	4,183,248	947,898
其他流动资产	1,081,218	1,735,771	1,022,861	859,963	2,534,036
流动资产合计	584,684,528	560,158,537	545,302,542	502,888,854	434,663,941
非流动资产					
发放贷款及垫款	–	–	–	–	141
可供出售金融资产	8,151,011	8,101,303	8,786,275	7,749,370	5,897,464
长期应收款	12,478,369	12,060,506	11,546,903	10,044,182	6,621,028
长期股权投资	6,899,261	6,949,345	6,561,023	5,888,539	4,658,592
投资性房地产	3,209,990	3,241,208	3,297,545	2,522,005	1,875,079
固定资产	43,041,812	42,757,907	43,181,465	36,888,967	34,723,463
在建工程	5,276,786	5,270,629	4,937,121	7,194,546	6,587,605
工程物资	315,566	395,198	308,454	147,974	181,400
固定资产清理	6,149	4,551	1,103	6,591	5,033
无形资产	49,481,715	49,367,789	48,199,622	44,276,681	45,277,475
商誉	828,683	828,683	828,683	829,540	857,239
长期待摊费用	444,178	296,139	282,622	195,621	224,782
递延所得税资产	4,472,273	4,534,829	4,281,358	4,000,413	3,900,674
其他非流动资产	5,572,440	6,062,863	5,532,523	5,567,247	5,359,011
非流动资产合计	140,178,233	139,870,950	137,744,697	125,311,676	116,168,986
资产总计	724,862,761	700,029,487	683,047,239	628,200,530	550,832,927
流动负债					
短期借款	64,755,336	65,521,874	60,757,488	62,761,372	60,259,241
吸收存款	2,815,288	3,972,274	3,434,796	–	–
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	207,837	233,489	303,830	186,450	203,263
应付票据	19,329,280	21,804,025	27,239,446	24,950,040	19,617,265
应付账款	223,414,356	215,412,471	218,207,469	181,343,151	160,441,086
预收款项	87,462,829	82,191,823	80,745,204	80,247,567	64,712,653
应付职工薪酬	2,705,542	2,732,231	2,741,496	2,606,865	2,628,791
应交税费	12,630,332	11,802,657	13,308,411	12,225,222	10,432,877
应付利息	1,291,476	1,111,875	1,351,613	1,220,951	968,423
应付股利	440,816	448,530	61,321	152,865	183,618
其他应付款	38,988,340	40,085,428	36,324,122	35,061,256	30,495,683
一年内到期的非流动负债	26,507,525	26,418,475	26,625,008	19,447,115	14,404,623
其他流动负债	3,039,846	2,439,846	39,838	40,029	1,772,524
流动负债合计	483,588,803	474,174,998	471,140,042	420,242,883	366,120,047
非流动负债					
长期借款	60,242,985	60,942,683	59,442,327	67,110,829	60,849,257
应付债券	33,091,200	31,003,648	33,291,547	35,287,725	27,049,341
长期应付款	5,279,760	5,667,720	3,164,211	2,335,884	948,229
长期应付职工薪酬	3,997,966	3,945,764	3,972,029	4,280,449	5,619,491
专项应付款	90,232	87,633	67,025	67,025	67,025
预计负债	381,721	259,648	259,793	261,002	206,503
递延收益	1,470,871	1,532,320	1,381,599	695,489	655,392
递延所得税负债	1,114,825	1,179,463	1,102,971	955,534	988,806
其他非流动负债	143,102	148,392	161,880	163,717	169,033
非流动负债合计	105,812,662	104,767,271	102,843,382	111,157,654	96,553,077
负债合计	589,401,465	578,942,269	573,983,424	531,400,537	462,673,124
股东权益					
股本	22,844,302	21,299,900	21,299,900	21,299,900	21,299,900
其他权益工具	11,940,000	11,940,000	2,982,000	–	–
其中：永续债	11,940,000	11,940,000	2,982,000	–	–
资本公积	41,526,756	31,192,226	30,529,448	30,639,496	30,801,247
其他综合收益	–346,178	–26,440	25,528	–234,736	–690,056
专项储备	0	–	–	–	–
盈余公积	3,416,757	3,416,757	3,416,757	2,668,459	2,258,905
一般风险准备	780,959	765,736	736,266	294,767	204,030
未分配利润	45,614,596	42,525,737	39,729,945	31,965,563	24,088,936
归属于母公司股东权益合计	125,777,192	111,113,916	98,719,844	86,633,449	77,962,962
少数股东权益	9,684,104	9,973,302	10,343,971	10,166,544	10,196,841
股东权益合计	135,461,296	121,087,218	109,063,815	96,799,993	88,159,803
负债和股东权益总计	724,862,761	700,029,487	683,047,239	628,200,530	550,832,927

2. 利润表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业总收入	432,152,756	274,781,887	612,559,148	560,444,171	483,991,750
其中：营业收入	430,183,900	273,373,455	610,328,055	558,798,663	482,688,400
利息收入	376,647	305,587	602,413	327,277	197,720
手续费及佣金收入	1,592,209	1,102,845	1,628,680	1,318,231	1,105,630
二、营业总成本	422,120,604	268,724,618	598,213,675	549,106,863	475,065,841
其中：营业成本	384,477,158	244,228,655	544,017,469	501,843,047	431,753,561
利息支出	45,728	21,829	107,969	221	7,567
营业税金及附加	13,121,658	8,437,668	19,594,512	18,289,947	15,198,135
销售费用	1,503,780	970,588	2,334,029	2,326,938	2,031,075
管理费用	17,134,479	10,913,794	25,834,031	22,248,321	20,875,762
财务费用	3,453,350	2,245,125	3,751,834	3,709,900	4,610,712
资产减值损失	2,384,451	1,906,959	2,573,831	688,489	589,029
加：公允价值变动收益（损失）	–48,205	7,527	–235,910	–58,530	–159,820
投资收益	590,067	361,939	699,974	1,081,932	1,024,092
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	114,168	63,842	258,992	101,034	76,605
三、营业利润	10,574,014	6,426,735	14,809,537	12,360,710	9,790,181
加：营业外收入	592,593	330,830	1,085,987	1,379,508	1,083,443
其中：非流动资产处置利得	–	25,518	98,266	153,863	66,823
减：营业外支出	311,094	259,041	582,171	229,431	238,068
其中：非流动资产处置损失	51,290	59,595	122,333	67,069	83,190
四、利润总额	10,855,513	6,498,524	15,313,353	13,510,787	10,635,556
减：所得税费用	3,283,196	2,093,503	4,636,969	3,435,412	2,566,435
五、净利润	7,572,317	4,405,021	10,676,384	10,075,375	8,069,121
归属于母公司股东的净利润	7,908,431	4,804,349	10,359,972	9,374,634	7,390,149
少数股东损益	–336,114	–399,328	316,412	700,741	678,972
六、其他综合收益的税后净额	–355,809	–49,551	238,386	433,018	148,256
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	–371,706	–51,968	260,264	455,320	149,539
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	–57,006	–60,385	–11,447	762,868	208,802
重新计量设定受益计划净负债的变动	–57,006	–60,385	–11,447	762,868	208,802
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	–314,700	8,417	271,711	–307,548	–59,263
权益法下在被投资单位以后将重分类进损益的其他综合收益中享有的份额	3,242	3,242	–20,436	–9,281	2,350
可供出售金融资产公允价值变动损益	–177,649	154,601	246,897	–15,297	148,546
外币财务报表折算差额	–137,506	–146,811	45,250	–280,728	–44,297
其他	–2,787	–2,615	–	–2,242	–165,862
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	15,897	2,417	–21,878	–22,302	–1,283
七、综合收益总额	7,216,508	4,355,470	10,914,770	10,508,393	8,217,377
归属于母公司股东的综合收益总额	7,536,725	4,752,381	10,620,236	9,829,954	7,539,688
归属于少数股东的综合收益总额	–320,217	–396,911	294,534	678,439	677,689
八、每股收益					
（一）基本每股收益	0.344	0.215	0.482	0.440	0.347
（二）稀释每股收益	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用

3. 现金流量表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量					
销售商品、提供劳务收到的现金	421,708,818	260,833,843	585,800,781	554,542,522	481,567,396
存放中央银行款项净减少额	–	–	–	–	–
收取利息、手续费及佣金的现金	2,468,856	1,906,237	2,841,618	2,491,716	1,681,224
收到的税费返还	320,765	205,043	430,205	230,621	221,063
客户存款净增加额	723,528	537,478	3,434,796	–	–
客户贷款及垫款净减少额	–	–	–	–	98,512
存放中央银行款项的净减少额	403,818	702,766	–	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	19,972,808	2,770,165	3,201,762	3,839,684	3,352,414
经营活动现金流入小计	445,598,593	266,955,532	595,709,162	561,104,543	486,920,609
购买商品、接受劳务支付的现金	398,755,257	239,415,714	486,535,102	479,878,894	422,689,811
存放中央银行款项净增加额	–	–	1,614,890	–	–
客户贷款及垫款净增加额	387,554	207,000	263,000	264,159	–
支付利息、手续费及佣金的现金	49,728	25,364	28,450	221	7,567
支付给职工以及为职工支付的现金	28,575,540	20,013,482	38,235,791	32,307,483	29,091,577
支付的各项税费	18,445,166	14,902,109	27,554,841	23,606,136	20,575,934
支付其他与经营活动有关的现金	9,102,333	8,815,738	22,030,790	17,050,480	18,741,488
经营活动现金流出小计	455,315,578	283,379,407	576,262,864	553,107,373	491,106,377
经营活动产生的现金流量净额	–9,716,985	–16,423,875	19,446,298	7,997,170	–4,185,768
二、投资活动产生的现金流量					
收回投资收到的现金	11,984,013	9,130,159	18,514,347	13,498,008	5,826,174
取得投资收益收到的现金	942,729	641,819	1,745,255	1,599,187	1,609,539
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	203,558	75,117	1,202,197	598,752	608,523
处置子公司收到的现金净额	14,442	14,442	–	344,665	473,361
收到其他与投资活动有关的现金	120,560	106,077	89,455	53,579	54,299
投资活动现金流入小计	13,265,302	9,967,614	21,551,254	16,094,191	8,571,896
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	5,141,879	4,937,994	9,560,883	9,968,617	9,636,104
投资支付的现金	10,698,279	7,291,168	21,584,809	17,816,007	10,625,679
取得子公司支付的现金净额	112,757	112,757	1,871,667	473,000	285,703
处置子公司支付的现金净额	–	–	868,136	–	–
投资活动现金流出小计	15,952,915	12,341,919	33,885,495	28,257,624	20,547,486
投资活动产生的现金流量净额	–2,687,613	–2,374,305	–12,334,241	–12,163,433	–11,975,590
三、筹资活动产生的现金流量					
吸收投资收到的现金	21,002,409	9,049,068	3,919,355	446,855	610,102
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	91,068	91,068	937,355	446,855	610,102
发行永续债收到的现金	–	8,958,000	2,982,000	–	–
取得借款收到的现金	98,843,496	59,307,084	100,381,495	120,018,692	107,135,137
发行债券收到的现金	3,391,000	3,391,000	747,000	8,689,601	3,291,600
收到其他与筹资活动有关的现金	1,016,303	748,975	1,342,466	–	98,600
筹资活动现金流入小计	124,253,208	72,496,127	106,390,316	129,155,148	111,135,439
偿还债务支付的现金	88,116,524	53,364,533	106,305,573	103,649,159	76,511,422
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,117,180	7,302,787	13,198,053	12,462,908	10,938,934
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	149,700	143,841	443,041	399,003	230,394
支付其他与筹资活动有关的现金	506,554	459,680	951,557	879,187	12,960
筹资活动现金流出小计	98,740,258	61,127,000	120,455,183	116,991,254	87,463,316
筹资活动产生的现金流量净额	25,512,950	11,369,127	–14,064,867	12,163,894	23,672,123
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	119,797	68,355	–26,511	–102,657	–1,448
五、现金及现金等价物净增加额	13,228,149	–7,360,698	–6,979,321	7,894,974	7,509,317
加：年初现金及现金等价物余额	68,678,886	68,678,886	75,658,207	67,763,233	60,253,916
六、年末现金及现金等价物余额	81,907,035	61,318,188	68,678,886	75,658,207	67,763,233

（二）母公司财务报表

1. 资产负债表

单位：千元

项目	2015.9.30	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产					
货币资金	20,834,663	12,145,474	16,488,681	7,896,249	8,636,635
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	1,051	1,138	1,317	1,789	24,492
应收账款	9,359,479	7,065,411	8,043,861	5,891,050	4,587,508
预付款项	2,143,551	1,430,436	1,617,480	2,279,019	3,592,257
应收利息	–	–	–	–	23,444
应收股利	–	179,808	–	78,680	171,320
其他应收款	39,018,977	38,980,230	31,997,998	16,938,033	13,437,980
存货	2,425,490	3,582,456	1,095,114	2,150,493	3,755,543
一年内到期的非流动资产	5,663,000	5,663,000	1,203,000	4,364,109	5,747,320
流动资产合计	79,446,211	69,047,953	60,447,451	39,599,422	39,976,499
非流动资产					
可供出售金融资产	2,864,250	2,664,250	2,789,250	2,620,000	2,000,000
长期应收款	15,411,191	13,012,585	14,488,737	11,730,152	17,762,580
长期股权投资	82,826,029	80,310,239	80,221,528	70,581,719	67,523,228
投资性房地产	140,545	141,460	143,290	146,950	150,611
固定资产	276,936	281,602	292,451	301,869	322,553
在建工程	6,880	6,880	4,405	4,989	6,754
无形资产	612,210	617,155	626,952	650,630	665,827
长期待摊费用	1,921	1,687	5,701	36,343	66,467
递延所得税资产	22,865	19,177	22,865	90,823	198,876
非流动资产合计	102,162,827	97,055,035	98,595,179	86,163,475	88,696,896
资产总计	181,609,038	166,102,988	159,042,630	125,762,897	128,673,395
流动负债					
短期借款	1,694,887	2,758,190	4,901,978	1,253,090	626,160
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	17,700	–	–
应付账款	11,000,187	10,366,060	8,575,862	7,340,225	8,247,628
预收款项	3,338,613	3,243,551	3,348,235	5,839,859	10,950,816
应付职工薪酬	9,814	9,890	9,824	13,053	15,316
应交税费	290,587	593,774	525,839	532,181	169,915
应付利息	866,585	612,639	737,491	708,118	708,043
应付股利	94,167	289,167	–	–	–
其他应付款	26,455,542	23,508,532	29,819,687	6,804,199	7,141,368
一年内到期的非流动负债	486,220	486,220	2,030,855	1,267,676	48,726
流动负债合计	44,236,602	41,868,023	49,967,471	23,758,401	27,907,972
非流动负债					
长期借款	1,550,093	1,223,193	472,522	1,475,424	3,219,619
应付债券	23,941,674	23,933,140	23,916,321	24,881,881	24,849,341
长期应付款	–	–	–	26,585	52,242
长期应付职工薪酬	23,157	11,046	13,935	18,980	28,300
递延收益	3,661	8,021	4,014	3,735	4,019
非流动负债合计	25,518,585	25,175,400	24,406,792	26,406,605	28,153,521
负债合计	69,755,187	67,043,423	74,374,263	50,165,006	56,061,493
股东权益					
股本	22,844,302	21,299,900	21,299,900	21,299,900	21,299,900
其他权益工具	11,940,000	11,940,000	2,982,000	–	–
其中：永续债	11,940,000	11,940,000	2,982,000	–	–
资本公积	51,727,352	41,392,822	41,392,822	41,392,822	41,392,822
其他综合收益	–6,230	–6,140	–5,960	–17,250	–17,810
专项储备	0	–	–	–	–
盈余公积	2,745,376	2,745,376	2,745,376	1,997,078	1,587,776
未分配利润	22,603,051	21,687,607	16,254,229	10,925,341	8,349,214
股东权益合计	111,853,851	99,059,565	84,668,367	75,597,891	72,611,902
负债和股东权益总计	181,609,038	166,102,988	159,042,630	125,762,897	128,673,395

2. 利润表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、营业收入	28,599,624	14,358,346	22,701,767	23,687,561	19,489,975
减：营业成本	26,614,069	13,246,522	21,598,250	22,677,831	18,580,516
营业税金及附加	75,431	40,934	49,070	94,927	47,153
管理费用	197,532	130,386	411,495	429,534	534,196
财务费用	–434,110	–444,316	–59,500	–403,013	–50,078
资产减值损失	3,027	2,942	–252,781	63,413	261,518
加：公允价值变动收益（损失）	0	17,700	–17,700	10,184	–115
投资收益	6,394,048	6,370,465	6,786,052	3,460,843	2,851,081
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	67,711	63,711	104,056	35,514	–7,870
二、营业利润	8,537,723	7,770,043	7,723,585	4,295,896	2,967,636
加：营业外收入	11,319	8,317	4,802	10,063	4,693
其中：非流动资产处置利得	–	–	733	1,432	797
减：营业外支出	106	76	1,146	1,905	1,847
其中：非流动资产处置损失	68	68	63	348	133
三、利润总额	8,548,936	7,778,284	7,727,241	4,304,054	2,970,482
减：所得税费用	538,722	365,819	244,262	208,510	129,895
四、净利润	8,010,214	7,412,465	7,482,979	4,095,544	2,840,587
五、其他综合收益的税后净额	–270	–180	11,290	560	–3,007
（一）以后不能重分类进损益的其他综合收益	–270	–180	840	4,472	–5,782
重新计量设定受益计划净负债的变动	–270	–180	840	4,472	–5,782
（二）以后将重分类进损益的其他综合收益	–	–	10,450	–3,912	2,775
外币财务报表折算差额	–	–	10,450	–3,912	2,775
六、综合收益总额	8,009,944	7,412,285	7,494,269	4,096,104	2,837,580

3. 现金流量表

单位：千元

项目	2015年1-9月	2015年1-6月	2014年度	2013年度	2012年度
一、经营活动产生的现金流量：					
销售商品、提供劳务收到的现金	27,944,362	15,232,238	21,401,847	16,791,544	20,292,691
收到的税费返还	623	–	626	608	1,648
收到的其他与经营活动有关的现金	833,988	195,484	305,861	1,104,890	523,545
现金流入小计	28,778,973	15,427,722	21,708,334	17,897,042	20,817,884
购买商品、接受劳务支付的现金	25,258,378	13,485,587	18,861,192	19,577,102	16,512,173
支付给职工以及为职工支付的现金	162,044	103,303	250,714	272,615	233,414
支付的各项税费	745,575	568,050	601,640	295,194	213,700
支付其他与经营活动有关的现金	2,999,119	2,581,699	2,632,700	282,248	1,169,622
现金流出小计	29,165,116	16,738,639	22,346,246	20,427,159	18,128,909
经营活动产生的现金流量净额	–386,143	–1,310,917	–637,912	–2,530,117	2,688,975
二、投资活动产生的现金流量：					
收回投资收到的现金	8,495,127	8,445,127	13,990,908	13,106,407	12,018,307
取得投资收益收到的现金	8,742,882	7,389,193	8,377,225	5,332,400	4,780,644
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	115	55	2,483	2,895	1,435
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	430,200	1,633,377
现金流入小计	17,238,124	15,834,375	22,370,616	18,871,902	18,433,763
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,569	4,569	20,797	18,965	47,001
投资支付的现金	17,419,804	16,919,804	36,035,148	14,193,533	21,303,810
处置子公司及其他营业单位减少的现金净额	–	–	2,547,568	–	–
支付其他与投资活动有关的现金	4,903,712	–	–	332,940	–
现金流出小计	22,331,085	16,924,373	38,603,513	14,545,438	21,350,811
投资活动产生的现金流量净额	–5,092,961	–1,089,998	–16,232,897	4,326,464	–2,917,048
三、筹资活动产生的现金流量：					
吸收投资收到的现金	20,849,400	8,958,000	2,982,000	–	–
取得借款收到的现金	9,205,880	9,205,880	29,828,419	5,497,952	3,897,885
发行债券收到的现金	0	–	–	–	970,000
现金流入小计	30,055,280	18,163,880	32,810,419	5,497,952	4,867,885
偿还债务支付的现金	17,536,480	17,371,656	4,217,946	5,279,871	3,167,648
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,690,283	2,713,313	3,101,585	2,649,899	2,536,008
支付的其他与筹资活动有关的现金	20,000	20,000	39,738	30,000	–
现金流出小计	20,246,763	20,104,969	7,359,269	7,959,770	5,703,656
筹资活动产生的现金流量净额	9,808,517	–1,941,089	25,451,150	–2,461,818	–835,771
四、汇率变动对现金的影响	16,569	–1,279	2,353	–76,918	–1,600
五、现金及现金等价物净增加额	4,345,982	–4,343,283	8,582,694	–742,389	–1,065,444
加：期初现金及现金等价物余额	16,476,455	16,476,455	7,893,761	8,636,150	9,701,594
六、期末现金及现金等价物余额	20,822,437	12,133,172	16,476,455	7,893,761	8,636,150

二、公司合并报表范围及最近三年及一期变化情况

（一）公司合并报表范围

主要二级子公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	取得方式
中铁一局集团有限公司	西安	西安	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁二局集团有限公司	成都	成都	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁三局集团有限公司	太原	太原	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁四局集团有限公司	合肥	合肥	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁五局（集团）有限公司	贵阳	贵阳	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁六局集团有限公司	北京	北京	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁七局集团有限公司	郑州	郑州	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁八局集团有限公司	成都	成都	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁九局集团有限公司	沈阳	沈阳	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁十局集团有限公司	济南	济南	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁大桥局集团有限公司	武汉	武汉	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁电气化局集团有限公司	北京	北京	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁建工集团有限公司	北京	北京	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁隧道集团有限公司	洛阳	洛阳	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁国际集团有限公司	南美地区	北京	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁上海工程局集团有限公司	上海	上海	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁二院工程集团有限责任公司	成都	成都	勘察、设计、监理咨询	设立或投资成立
中铁工程设计咨询集团有限公司	北京	北京	勘察、设计、监理咨询	设立或投资成立
中铁大桥勘测设计院集团有限公司	武汉	武汉	勘察、设计、监理咨询	设立或投资成立
中铁山桥集团有限公司	秦皇岛	秦皇岛	工业制造	设立或投资成立
中铁宝桥集团有限公司	宝鸡	宝鸡	工业制造	设立或投资成立
中铁科工集团有限公司	武汉	武汉	工业制造	设立或投资成立
中铁工程装备集团有限公司	郑州	郑州	工业制造	设立或投资成立
中铁交通投资集团有限公司	南宁	南宁	高速公路建造经营	设立或投资成立
中铁建设投资集团有限公司	深圳	深圳	项目建设与资产管理	设立或投资成立
中铁资源集团有限公司	北京	北京	资源投资	设立或投资成立
华铁工程咨询有限责任公司	北京	北京	工程管理咨询	设立或投资成立
中铁置业集团有限公司	北京	北京	房地产开发	设立或投资成立
中铁人才交流咨询有限责任公司	北京	北京	人才信息网络服务	设立或投资成立
中铁信托有限责任公司	成都	成都	金融信托和管理	设立或投资成立
中铁物贸有限责任公司	北京	北京	物资贸易	设立或投资成立
中铁贵州旅游文化发展有限公司	贵阳	贵阳	旅游、体育、文化项目投资、开发、经营	设立或投资成立
中铁（平潭）投资建设有限公司	平潭	平潭	项目建设与资产管理	设立或投资成立
中铁昆明建设投资有限公司	昆明	昆明	项目建设与资产管理	设立或投资成立
中铁贵阳投资发展有限公司	贵阳	贵阳	项目建设与资产管理	设立或投资成立
中铁城市发展投资有限公司	成都	成都	项目建设与资产管理	设立或投资成立
中铁财务有限责任公司	北京	北京	综合金融服务	设立或投资成立
中铁投资集团有限公司	北京	北京	项目建设与资产管理	设立或投资成立
中铁第六勘察设计院集团有限公司	天津	天津	勘察、设计、监理咨询	设立或投资成立
中铁科学研究院有限公司	成都	成都	勘察、设计、监理咨询	设立或投资成立
中铁武汉电气化局集团有限公司	武汉	武汉	铁路、公路、市政	设立或投资成立
中铁港航局集团有限公司	广州	广州	铁路、公路、市政	同一控制下企业合并取得
中国中铁航空港建设集团有限公司	北京	北京	铁路、公路、市政	同一控制下企业合并取得

注：2015年上半年本公司通过集团内部重组将中国海外工程有限责任公司母公司及各子分公司分拆至中铁国际集团有限公司、中铁投资集团有限公司和中铁物贸有限责任公司。

（二）最近三年变化情况

1. 2012年合并报表范围的变化

（1）中铁昆明建设投资有限公司、中国中铁印尼有限责任公司、中铁成都投资发展有限公司系本公司2012年度新成立之子公司。

（2）中国铁路工程（马来西亚）有限公司原系公司下属全资子公司中铁国际经济合作有限公司之全资子公司。2012年，公司同一控制下企业合并将该三级子公司收购为二级子公司。

2. 2013年合并报表范围的变化

（1）中铁北方投资发展有限公司与中铁贵阳投资发展有限公司系公司2013年度新成立之子公司。

（2）2013年中国中铁因处置股权丧失对中铁成都投资发展有限公司的控制权，年末不再将其纳入合并范围。

3. 2014年合并报表范围的变化

（1）中铁城市发展投资有限公司与中铁财务有限责任公司系公司2014年度新成立之子公司；

（2）中铁投资集团有限公司、中铁第六勘察设计院集团有限公司、中铁科学研究院有限公司与中铁武汉电气化局集团有限公司系公司2014年度通过内部重组新成立之子公司。

（3）中铁西南科学研究院有限公司、中铁西北科学研究院有限公司、广西全兴高速公路发展有限公司、广西岑兴高速公路发展有限公司、中铁珠三角投资发展有限公司、中铁海西投资发展有限公司、中铁中原投资发展有限公司、中铁中南投资发展有限公司、中铁东北投资发展有限公司以及中铁北方投资发展有限公司为原公司之二级子公司，2014年因公司内部重组级次下降为三级子公司。

4. 2015年1-9月合并报表范围的变化

（1）本公司通过集团内部重组将中国海外工程有限责任公司母公司及各子分公司分拆至中铁国际集团有限公司、中铁投资集团有限公司和中铁物贸有限责任公司，不再将其纳入合并范围。

三、主要财务指标

（一）盈利指标分析

报告期内，公司主要盈利指标情况如下：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
基本每股收益（元/股）	0.34	0.48	0.44	0.35
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元/股）	0.32	0.46	0.38	0.30
加权平均净资产收益率	7.15%	11.26%	11.39%	9.90%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	6.67	10.65%	9.76%	8.45%
毛利率	10.63%	11.17%	10.46%	10.79%

注：1. 加权平均净资产收益率和每股收益按《公开发行证券的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）规定的计算公式计算；

2. 毛利率＝（营业收入－营业成本）÷营业收入；按照公司2012-2014年年报口径，"营业收入"为利润表中的"营业总收入"，"营业成本"为利润表中的"营业成本"和"利息支出"。

最近三年及一期，公司基本每股收益分别为0.35元/股、0.44元/股、0.48元/股和0.34元/股，加权平均净资产收益率分别为9.90%、11.39%、11.26%和7.15%，毛利率分别为10.79%、10.46%、11.17%和10.63%，近三年及一期主要盈利指标整体呈现稳中有升的趋势。

总体而言，公司近三年及一期盈利能力较为稳定，可持续性良好，各项盈利指标未发生重大不利变化。

（二）偿债指标分析

报告期内，公司主要偿债能力指标情况如下：

项目	2015.9.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
资产负债率	81.31%	84.03%	84.59%	84.00%
流动比率（倍）	1.21	1.16	1.20	1.19
速动比率（倍）	0.68	0.64	0.66	0.65

最近三年及一期，随着业务量的增加、资产规模的扩张，公司的负债程度始终维持在较高水平，公司的资产负债率分别为84.00%、84.59%、84.03%和81.31%，流动比率分别为1.19、1.20、1.16和1.21，速动比率分别为0.65、0.66、0.64和0.68，基本保持稳定。截至2015年9月30日，公司资产负债率为81.31%，较2014年末的水平有明显下降，流动比率和速动比率较2014年末的水平有所提高。

（三）资产周转指标分析

报告期内，公司主要资产周转指标情况如下：

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
应收账款周转率	2.83	4.54	4.99	4.89
存货周转率	1.55	2.33	2.37	2.47
总资产周转率	0.61	0.93	0.95	0.95

注：1. 应收账款周转率＝营业收入÷期初期末应收账款平均账面价值；

2. 存货周转率＝营业成本÷期初期末存货平均账面价值；

3. 总资产周转率＝营业收入÷期初期末总资产平均余额。

最近三年及一期，公司应收账款周转率分别为4.89、4.99、4.54和2.83，呈小幅波动，主要原因是受国家金融信贷政策制约，部分项目业主资金支付有所滞后，导致公司应收账款增长速度快于收入的增长速度。

最近三年及一期，公司存货周转率分别为2.47、2.37、2.33和1.55，呈小幅下降，主要系工程项目已完工未结算款和房地产项目的在建规模增加导致公司存货增长速度快于营业成本增长速度所致。

最近三年及一期，公司总资产周转率分别为0.95、0.95、0.93和0.61，基本保持稳定。

四、管理层讨论与分析

（一）资产负债结构分析

1. 资产负债情况总体分析

报告期内，公司资产负债构成情况如下：

单位：千元

项目	2015.9.30		2014.12.31		2013.12.31		2012.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：	584,684,528	80.66%	545,302,542	79.83%	502,888,854	80.05%	434,663,941	78.91%
其中：货币资金	87,875,506	12.12%	77,354,348	11.32%	81,423,526	12.96%	72,490,809	13.16%
应收账款	157,952,369	21.79%	145,830,995	21.35%	123,089,507	19.59%	100,972,076	18.33%
其他应收款	40,632,657	5.61%	37,901,654	5.55%	34,258,378	5.45%	29,551,266	5.36%
存货	253,847,713	35.02%	241,516,854	35.36%	225,573,316	35.91%	198,028,323	35.95%
非流动资产：	140,178,233	19.34%	137,744,697	20.17%	125,311,676	19.95%	116,168,986	21.09%
其中：固定资产	43,041,812	5.94%	43,181,465	6.32%	36,888,967	5.87%	34,723,463	6.30%
资产总计	724,862,761	100.00%	683,047,239	100%	628,200,530	100%	550,832,927	100%
流动负债：	483,588,803	66.71%	471,140,042	68.98%	420,242,883	66.90%	366,120,047	66.47%
其中：短期借款	64,755,336	8.93%	60,757,488	8.90%	62,761,372	9.99%	60,259,241	10.94%
应付账款	223,414,356	30.82%	218,207,469	31.95%	181,343,151	28.87%	160,441,086	29.13%
预收款项	87,462,829	12.07%	80,745,204	11.82%	80,247,567	12.77%	64,712,653	11.75%
非流动负债：	105,812,662	14.60%	102,843,382	15.06%	111,157,654	17.69%	96,553,077	17.53%
其中：长期借款	60,242,985	8.31%	59,442,327	8.70%	67,110,829	10.68%	60,849,257	11.05%
负债合计	589,401,465	81.31%	573,983,424	84.03%	531,400,537	84.59%	462,673,124	84.00%
归属于上市公司股东权益	125,777,192	17.35%	98,719,844	14.45%	86,633,449	13.79%	77,962,962	14.15%
少数股东权益	9,684,104	1.34%	10,343,971	1.51%	10,166,544	1.62%	10,196,841	1.85%
所有者权益合计	135,461,296	18.69%	109,063,815	15.97%	96,799,993	15.41%	88,159,803	16.00%

最近三年，公司总资产规模实现了较快增长，复合增长率达到11.36%。截至2014年末，公司总资产为683,047,239千元，较2013年末增长8.73%。从资产构成来看，公司2014年末总资产中，流动资产占比为79.83%，非流动资产占比为20.17%，流动资产的比重较大，符合建筑类行业企业存货、应收账款等流动资产科目余额较大的行业特征。公司资产以货币资金、应收账款、其他应收款、存货、固定资产、无形资产等为主，其他资产占总资产的比例较小。

最近三年，公司负债规模持续扩大，复合增长率达到11.38%。截至2014年末，公司负债总额为573,983,424千元，较2013年末增长8.01%。从负债构成来看，公司2014年末负债总额中，流动负债占比为82.08%，非流动负债占比为17.92%，流动负债的比重较大。公司负债以短期借款、应付账款、预收款项、长期借款等为主，其他负债占负债总额的比例较小。

2. 货币资金

最近三年及一期，公司货币资金情况如下：

单位：千元

项目	2015.6.30	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
现金	368,689	323,365	308,425	323,607
银行存款	60,847,331	68,471,087	75,313,160	67,775,548
其他货币资金	6,070,639	8,559,896	5,801,941	4,391,654
合计	67,286,659	77,354,348	81,423,526	72,490,809
其中：使用受限部分	5,968,473	8,675,462	5,765,319	4,753,129

2012-2014各年末，公司货币资金分别为72,490,809千元、81,423,526千元和77,354,348千元，占流动资产的比例分别为16.68%、16.19%和14.19%，占总资产的比例分别为13.16%、12.96%和11.32%，占比相对稳定。其中，近三年受限制的货币资金分别为4,753,129千元、5,765,319千元和8,675,462千元，主要为履约保证金和存放中央银行法定准备金。截至2015年6月30日，公司货币资金为67,286,659千元，占流动资产的比例为12.01%，占总资产的比例为9.61%。货币资金降低的主要原因是：公司的资金风险管控能力提高，在保证公司正常运转和有息负债不增长的前提下，将更多的资金用于生产运营支出。

公司货币资金主要为银行存款，公司2012-2014各年末的银行存款分别为67,775,548千元、75,313,160千元和68,471,087千元，占货币资金的比例分别为93.50%、92.50%和88.52%。

公司2013年末货币资金较2012年末增加8,932,717千元，增长12.32%，与公司业务及资产总规模同步平稳增长。公司2014年末货币资金较2013年末下降4,069,178千元，下降5.00%，主要系2013年度取得借款及发行债券收到的现金同比大幅减少等因素综合作用所致。截至本报告期末，公司货币资金为87,875,506千元，较2014年末增长13.60%，主要为公司三季度非公开发行所募集的资金。

3. 应收账款

公司应收账款主要为应收业主或客户的工程款、质保金、产品销售款等。

2012-2014各年末，公司应收账款分别为100,972,076千元、123,089,507千元和145,830,995千元，占流动资产的比例分别为23.23%、24.48%和26.74%，占总资产的比例分别为18.33%、19.59%和21.35%。截至2015年6月30日，公司应收账款为154,542,481千元，占流动资产比例为27.59%，占总资产的比例为22.08%。应收账款增长的主要原因是：应收工程款、未到期的质保金等有所增加。

公司2013年末应收账款较2012年末增长21.90%，2014年末较2013年末增长18.48%，最近三年呈现余额持续增加、占比不断提高的趋势，主要是由于随着公司业务规模的扩张，未到期的质保金和应收工程款增加。截至本报告期末，公司应收账款为157,852,369千元，较2014年末增长8.24%，主要为应收工程款及应收质保金的增加。

最近三年，公司应收账款以账龄在1年以内的为主，占比分别达66.41%、68.42%和66.72%，账龄在2年以内的占比分别达84.11%、84.51%和83.83%，均在80%以上。公司应收账款账龄较短，产生大规模坏账的风险较低。

公司已按照会计政策，运用个别方式和组合方式，根据应收账款的重要性和收回的可能性对存在坏账风险的部分计提了坏账准备。中国铁路总公司（原铁道部）及其下属单位为发行人的主要客户，由于其拥有良好的信誉并与公司保持长期合作关系，发生坏账的可能性较小。

公司应收账款中无应收5%（含5%）以上股份的股东的款项。

4. 其他应收款

公司其他应收款主要包括备用金、各项保证金（履约保证金、投标保证金、民工工资保证金、项目安全保证金等）、押金、有息、无息拆借资金等。

2012-2014各年末，公司其他应收款分别为29,551,266千元、34,258,378千元和37,901,654千元，占流动资产的比例分别为6.80%、6.81%和6.95%，占总资产的比例分别为5.36%、5.45%和5.55%，占比保持基本稳定。截至2015年6月30日，公司其他应收款为42,078,225千元，占流动资产的比例为7.51%，占总资产的比例为6.01%，其增长的主要原因为各类投标保证金、押金有所增加。

公司2013年末其他应收款余额较2012年末增长15.93%，2014年末较2013年末增长10.63%，主要系各类投标保证金、押金增加所致。最近三年，公司其他应收款以账龄在1年以内的为主，占比分别达72.43%、69.43%和66.35%；账龄在2年以内的占比分别达85.05%、87.39%和82.89%，均保持在80%以上。公司其他应收款的账龄较短，产生大规模坏账的风险较低。

公司按照会计政策对其他应收款计提了坏账准备，坏账准备的计提比例和金额充分、合理。

公司其他应收款中无应收持有公司5%（含5%）以上股份的股东的款项。

5. 存货

2012-2014各年末，公司存货分别为198,028,323千元、225,573,316千元和241,516,854千元，占流动资产的比例分别为45.56%、44.86%和44.29%，占总资产的比例分别为35.95%、35.91%和35.36%。截至2015年6月30日，公司存货为253,264,205千元，占流动资产的比例为45.21%，占总资产的比例为36.18%。在流动资产和总资产中的比重较大，符合建筑行业的业务特征和公司自身的业务构成。截至2015年6月30日，存货增长的主要原因是：①建造合同已完工未结算款增长；②在建的房地产项目规模加大；③公司原材料储备相应增加。

2013年末，公司存货较2012年末增加27,544,993千元，增长13.91%，主要原因是：（1）未得到批复的建造合同已完工未结算款增多；（2）在建的房地产项目规模加大。

2014年，随着业务的发展，公司存货规模进一步扩大，截至2014年末，公司存货较2013年末增加15,943,538千元，增长7.07%，主要原因是：（1）受宏观经济形势影响，业主单位资金紧张，使得建造工程项目验工计价滞后，造成已完工但尚未结算的建造合同款增加；（2）由于房地产业务的快速增长，使得房地产开发成本及开发产品规模增加。截至本报告期末，公司存货为253,847,713千元，较2014年末增长5.11%，主要为存货中已完工未结算款增加，以及在建的房地产项目规模加大。

公司根据审慎原则，按照会计政策计提了存货跌价准备。公司存货计价准确，不存在大量积压情况，不存在大幅跌价的风险，存货跌价准备计提及存货成本的计量方法合理，关于存货的会计政策符合企业会计准则的规定。

6. 固定资产

2012-2014各年末，公司固定资产分别为34,723,463千元、36,888,967千元和43,181,465千元，占总资产的比例分别为6.30%、5.87%和6.32%。截至2015年6月30日，公司固定资产为42,757,907千元，占总资产的比例为6.11%。

2013年末，公司固定资产较2012年末增加2,165,504千元，增长6.24%；2014年末，公司固定资产较2013年末增加6,292,498千元，增长17.06%。公司最近三年固定资产尤其是房屋及建筑物大幅增加，主要原因在于公司生产规模扩张。

公司固定资产中，占比前两位的分别为房屋及建筑物和施工设备。2012-2014各年末，公司房屋及建筑物的账面价值分别为10,550,502千元、12,598,909千元和17,670,576千元，占固定资产的比例分别为30.38%、34.15%和40.92%；施工设备的账面价值分别为15,174,019千元、15,930,448千元和16,083,079千元，占固定资产的比例分别为43.70%、43.18%和37.25%。

公司固定资产使用状态良好，不存在重大金额长期未使用的固定资产等情况，固定资产折旧政策稳定。公司关于固定资产的会计政策符合企业会计准则的相关规定。

7. 短期借款

2012-2014各年末，公司短期借款分别为60,259,241千元、62,761,372千元和60,757,488千元，占负债总额的比例分别为13.02%、11.81%和10.59%。截至2015年6月30日，公司短期借款为65,521,874千元，占负债总额的比例为11.32%，占比呈逐年下降趋势。

2013年末，公司短期借款较2012年末增加2,502,131千元，增长4.15%；2014年末，公司短期借款较2013年末下降2,003,884千元，下降3.19%。公司短期借款的变化情况与业务规模的变动匹配。

公司短期借款主要是信用借款，截至2012-2014各年末的金额分别为53,372,009千元、53,831,949千元和55,386,888千元，占短期借款的比例分别为88.57%、85.77%和91.16%。

8. 应付账款

公司应付账款主要包括应付材料采购款、应付工程进度款和应付劳务费等。

2012-2014各年末，公司应付账款分别为160,441,086千元、181,343,151千元和218,207,469千元，占负债总额的比例分别为34.68%、34.13%和38.02%。公司商业信用及支付情况良好，超过1年的应付账款主要是尚未到期的应付分包商质保金。截至2015年6月30日，公司应付账款为215,412,471千元，占负债总额的比例为37.21%。

公司2013年末应付账款较2012年末增长13.03%、2014年末较2013年末增长20.33%，主要原因是：随着工程规模的扩大，公司应付材料采购款、工程进度款及劳务费余额都有所增加。

公司应付账款对象较为分散，无大额或主要供应商。公司应付账款中无应付持有公司5%（含5%）以上股份的股东的款项。

9. 预收款项

公司预收款项主要包括预收工程款、已结算尚未完工的建造合同款和预收售楼款等。

2012-2014各年末，公司预收款项分别为64,712,653千元、80,247,567千元和80,745,204千元，占负债总额的比例分别为13.99%、15.10%和14.07%，占比相对稳定。截至2015年6月30日，公司预收款项为82,191,823千元，占负债总额的比例为14.20%。

公司2013年末预收款项较2012年末增长24.01%、2014年末较2013年末增长0.62%，主要是公司基建建设及房地产开发业务快速增长所致。

公司预收款项中无预收持有公司5%（含5%）以上股份的股东的款项。

10. 长期借款

2012-2014各年末，公司长期借款分别为60,849,257千元、67,110,829千元和59,442,327千元，占负债总额的比例分别为13.15%、12.63%和10.36%，占比不断下降。。截至2015年6月30日，公司长期借款分别为60,942,683千元，占负债总额的比例为10.53%。

2013年末，公司长期借款较2012年末增加6,261,572千元，增长10.29%，主要是为了满足业务发展带来的中长期资金需求，公司通过增加银行借款进行了债务融资。2014年末，公司长期借款较2013年末减少7,668,502千元，下降了11.43%，主要系公司2013年进行了债务融资，2014年的资金需求有所下降。

从长期借款结构上看，最近三年及一期，公司各类借款余额占比的变动均由正常的个别单笔大额的偿/借导致，为正常波动。

（二）现金流量分析

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：千元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	445,598,593	595,709,162	561,104,543	486,920,609
经营活动现金流出小计	455,315,578	576,262,864	553,107,373	491,106,377
经营活动产生的现金流量净额	–9,716,985	19,446,298	7,997,170	–4,185,768
投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	13,265,302	21,551,254	16,094,191	8,571,896
投资活动现金流出小计	15,952,915	33,885,495	28,257,624	20,547,486
投资活动产生的现金流量净额	–2,687,613	–12,334,241	–12,163,433	–11,975,590
筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	124,253,208	106,390,316	129,155,148	111,135,439
筹资活动现金流出小计	98,740,258	120,455,183	116,991,254	87,463,316
筹资活动产生的现金流量净额	25,512,950	–14,064,867	12,163,894	23,672,123
汇率变动对现金及现金等价物的影响	119,797	–26,511	–102,657	–1,448
现金及现金等价物净增加（减少）额	13,228,149	–6,979,321	7,894,974	7,509,317
期末现金及现金等价物余额	81,907,035	68,678,886	75,658,207	67,763,233

（下转B23版）