中国中铁股份有限公司

A 股简称:中国中铁　H 股简称:中国中铁
A 股代码:601390　H 股代码:390

2011 年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料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、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文,报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司年度财务报告已经德勤华永会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人李长进、主管会计工作负责人李建生及会计机构负责人(会计主管人员)杨良声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	中国中铁
股票代码	601390
上市交易所	上海证券交易所
股票简称	中国中铁
股票代码	00390
上市交易所	香港联合交易所有限公司

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	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
电话	86-10-51878413
传真	86-10-51878417
电子信箱	ir@crec.cn

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位:千元 币种:人民币

主要会计数据	2011年	2010年		本年比上年增减(%)	2009年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	459,701,343	473,184,687	473,122,221	-2.85	346,588,449	345,973,619
营业利润	9,024,406	10,038,116	10,130,500	-10.10	7,893,973	8,033,194
利润总额	9,600,261	10,422,993	10,514,835	-7.89	8,505,305	8,644,533
归属于上市公司股东的净利润	6,690,015	7,396,644	7,488,486	-9.55	6,752,708	6,886,950
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,312,867	6,522,205	6,614,454	-3.21	5,103,137	5,236,090
经营活动产生的现金流量净额	-13,480,345	1,010,732	961,732	不适用	18,671,676	18,861,383
	2011年末	2010年末		本年末比上年末增减(%)	2009年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
资产总额	468,732,097	391,769,801	389,306,350	19.64	315,007,207	311,781,128
负债总额	387,381,965	317,481,221	315,414,469	22.02	247,870,898	245,421,803
归属于上市公司股东的所有者权益	72,020,206	67,148,767	66,752,068	7.25	61,716,503	60,939,519
总股本	21,299,900	21,299,900	21,299,900	不适用	21,299,900	21,299,900

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011年	2010年		本年比上年增减(%)	2009年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益(元/股)	0.31	0.35	0.35	-11.43	0.32	0.32
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
用最新股本计算的每股收益(元/股)	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.30	0.31	0.31	-3.23	0.24	0.25
加权平均净资产收益率(%)	9.61	11.48	11.69	减少 1.87 个百分点	11.42	11.53
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	9.08	10.12	10.33	减少 1.04 个百分点	8.63	8.77
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.63	0.05	0.05	不适用	0.88	0.89
	2011年末	2010年末		本年末比上年末增减(%)	2009年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	3.38	3.15	3.13	7.3	2.9	2.86
资产负债率(%)	82.64	81.04	81.02	增加 1.6 个百分点	78.69	78.72

3.3 非经常性损益项目

单位:千元 币种:人民币

主要财务指标	2011年金额	2010年金额	2009年金额
非流动资产处置损益	14,102	85,347	200,587
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	385,722	135,545	228,581
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费		29,380	28,076
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	52,107		
非货币性资产交换损益			31,775
债务重组损益	71,834	84,469	941
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			-3
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-76,903	-140,774	
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-30,356		2,336
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-13,085	502,405	299,748
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	82,446	79,517	133,410
其他符合非经常性损益定义的损益项目			32,882
处置长期股权投资收益	67,481	355,576	261,038
H股募集资金汇兑损失		137,078	1,048,527
少数股东权益影响额	-33,001	-196,026	-80,698
所得税影响额	-143,199	-198,078	-537,629
合计	377,148	874,439	1,649,571

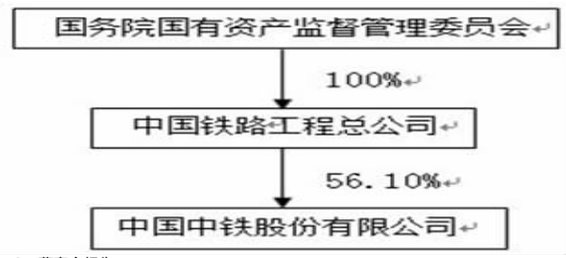
§4 股东持股情况和控制框图

4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位:股

2011年末股东总数		772,580 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		768,700 户
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中铁工	国家	56.1	11,950,010,000	0	0
HKSCC Nominees Limited(注 1)	其他	19.42	4,135,963,217	0	0
全国社会保障基金理事会转持三户	其他	2.2	467,500,000	467,500,000	0
中国建设银行股份有限公司-长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金	其他	0.23	49,999,933	0	0
中国银行-嘉实沪深 300 指数证券投资基金	其他	0.13	28,058,651	0	0
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	其他	0.12	25,000,090	0	0
马鞍山市长泰投资中心(普通合伙)	其他	0.1	22,104,600	0	0
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.08	18,060,987	0	0
UBS?? AG	其他	0.08	18,038,127	0	0
国泰君安-建行-香港上海汇丰银行有限公司	其他	0.08	17,554,624	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称		持有无限售条件股份数量		股份种类	
中铁工		11,950,010,000		人民币普通股	
HKSCC Nominees Limited(注 1)		4,135,963,217		境外上市外资股	
中国建设银行股份有限公司-长盛同庆可分离交易股票型证券投资基金		49,999,933		人民币普通股	
中国银行-嘉实沪深 300 指数证券投资基金		28,058,651		人民币普通股	
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST		25,000,090		人民币普通股	
马鞍山市长泰投资中心(普通合伙)		22,104,600		人民币普通股	
国泰君安证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户		18,060,987		人民币普通股	
UBS?? AG		18,038,127		人民币普通股	
国泰君安-建行-香港上海汇丰银行有限公司		17,554,624		人民币普通股	
方正证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户		17,006,758		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行动的说明	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。国泰君安证券股份公司客户信用交易担保证券户与国泰君安-建行-香港上海汇丰银行有限公司为国泰君安证券股份公司管理的不同账户。除此之外公司未知上述其他股东存在关联关系或一致行动关系。				

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

5.1.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

2011 年,由于欧债危机的不断蔓延、国际金融市场的萎靡不振以及中东、北非地区的政治动荡,世界经济复苏逐渐放缓。在国内,为有效抑制通胀预期,国家宏观经济持续调控,实施了一系列调节货币信贷增速和房地产调控政策,尤其是铁路建设市场资金一度十分紧张,建设规模和部分项目标准进行调整,给公司的生产经营带来了很大的挑战和压力。在这种形势下,全公司上下团结一心,迎难而上,顽强拼搏,紧密围绕"练内功、打基础、强管理、创一流"的中心工作,及时调整经营思路,全方位拓展国内外市场,积极巩固既有的经营规模,有效应对了各种严峻困难和重大挑战,努力保持公司平稳运行。

2011 年,公司依靠科技进步,大量采用新技术、新工艺、新设备,全面提高工程的产品质量,公司新投入研究与开发费用约为 97 亿元。全年,公司共获国家建筑工程鲁班奖 16 项,国家优质工程奖 6 项,土木工程詹天佑奖 5 项,火车头优质工程 54 项,国家优秀工程勘察设计奖 11 项,并荣获国家科技进步奖 5 项,通过国家级工法评审 38 项,新增国家级认定企业技术中心 2 个,已达 6 个,新增博士后工作站 2 个,已达 6 个,有效专利授权 519 项,其中发明专利 146 项。同时,公司在高速铁路建造和盾构及掘进技术两个国家实验室建设上取得的新进展,标志着公司在自主研发、自主创新方面取得了巨大突破。

5.1.1.1 报告期内公司总体经营情况

全年,公司在铁路基建市场萎缩的情况下,依然完成新签合同额 5,708 亿元,同比减少 22.4%;营业总收入 4,607.20 亿元,同比减少 2.75%;实现归属母公司净利润 66.90 亿元,同比减少 9.55%;截至 2011 年 12 月 31 日,公司未完成合同额 10,580.79 亿元,同比增长 9.5%。其中,基建建设 8,985.65 亿元,勘察设计与咨询服务 144.60 亿元,工程设备和零部件制造业务 112.53 亿元。

5.1.1.2 公司经营业务及其经营状况

5.1.1.2.1.公司主营业务情况

公司的主营业务为基建建设、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。2011 年度,公司实现营业总收入 4,607.20 亿元,同比减少 2.75%;新签合同额为 5,708 亿元,同比减少 22.4%。截至 2011 年 12 月 31 日,公司未完成合同额 10,580.79 亿元,同比增长 9.5%。

(1)基建建设业务

2011 年,国家宏观经济持续调控,铁路建设规模和部分项目标准进行了调整,建设进度、安全质量的压力前所未有。在铁路新招标项目大幅减少、在建项目资金一度十分紧张、项目缓建停工等不利因素的影响下,公司通过及时调整经营布局,积极开拓非铁路和海外市场,有效降低了对铁路市场的依赖程度。

2011 年,公司基建建设业务营业收入 3,852.02 亿元,同比减少 6.44%;在铁路市场新签合同额同比减少 76%的情况下,公司实现新签合同额 4,125.6 亿元。截至 2011 年 12 月 31 日,公司基建建设业务的未完成合同额为 8,985.7 亿元,同比增长 3.4%。

①铁路建设

2011 年,公司共完成铁路建设新签合同额 975.6 亿元,同比减少 76%,约占铁路市场份额的 50.6%。公司共完成铁路正线铺轨(新线、复线)5,697 公里,完成电气化铁路接触网正线 6,847 公里。公司承建的京沪高铁、青藏线西宁至格尔木增建二线电气化工程、广深港高铁客专广深段、太中银铁路相继开通运营,承建的石武、杭甬、成绵乐客专和兰新、兰渝、南广铁路、印尼煤矿铁路专用线等项目顺利推进。

②公路建设

2011 年,公司在公路建设方面取得良好业绩,新签合同额达 939.3 亿元,同比增长 22.9%,约占高速公路市场份额的 12.6%,共完成公路建设 1,125 公里,其中包括 748 公里的高速公路。公司 2011 年承建的西铜高速公路、吉林吉草高速公路、绥芬河至牡丹江高速公路,青岛胶州湾大桥和胶州湾海底隧道等公路项目顺利实现通车。

③市政工程和其他建设

随着中国城市化进程的加速,城市轨道交通市场正在不断发展,公司在 2011 年继续加大市政工程建设项目开发力度,并取得良好经济效益。2011 年,公司共完成市政工程和其他建设新签合同额 2,210.7 亿元,同比增长 62.4%,其中城市轨道交通市场占有率约为 53.4%。2011 年,公司共承建设城市轻轨、地铁线路土建工程 161.1 公里,铺轨工程 188 公里。公司承建的深圳地铁 4 号线和 5 号线、北京地铁 5 号线和 15 号线、西安地铁 2 号线正式开通,先后实施的郑州地铁 2 号线、沈阳四环快速干道、昆明地铁、武汉鹦鹉洲大桥、贵州龙里体育文化度假中心、江门江顺大桥等总承包和 BT 项目有序推进。

(2)勘察设计与咨询服务业务

凭借着在勘察设计与咨询服务领域丰富的经验及行业领先的技术实力,公司在该领域的行业龙头地位进一步巩固。2011 年,公司勘察设计与咨询服务业务营业收入 83.57 亿元,同比增长 0.33%;新签合同额为 103.5 亿元,同比增长 10.3%。截至 2011 年 12 月 31 日,公司勘察设计与咨询服务业务的未完成合同额为 144.6 亿元,同比增长 18.3%。2011 年,公司为以下项目提供了勘察设计与咨询服务:云桂、贵广、南广、京张、大瑞、渝利、山西中南部通道等高速铁路、客运专线、复杂山区铁路项目;北京、上海、广州、深圳、成都、郑州、南京、长沙等城市轨道交通项目;黄冈公铁两用长江大桥、安庆长江大桥、马鞍山长江公路大桥、武汉二七长江大桥等桥梁工程项目;成都-自贡-泸州高速公路、成安渝高速公路等高速公路项目;委内瑞拉铁路、埃塞俄比亚铁路、中(国)老(挝)昆明至万象铁路等国际工程项目。

(3)工程设备和零部件制造业务

2011 年,公司工程设备和零部件制造业务营业收入 91.21 亿元,同比减少 12.27%;新签合同额为 164.1 亿元,同比增长 11.2%;截至 2011 年 12 月 31 日,公司工程设备和零部件制造业务的未完成合同额为 112.5 亿元,同比增长 29.2%。2011 年,公司在工程设备制造、大型桥梁钢结构和高速客专道岔市场继续保持特有的行业竞争力,盾构的生产经营能力和规模均有较大的提高,具备了年产 20 台以上的盾构制造能力,2011 年生产制造盾构/TBM15 台(套),签订盾构/TBM 预定采购合同 18 台(套)。

(4)房地产开发业务

2011 年,公司房地产开发业务实现营业收入 169.54 亿元,同比增长 44.72%。上海中铁时代广场、贵阳中铁逸都国际、成都新界、西安缤纷南都、武汉百瑞景中央商务区等房地产项目,均取得较好的销售业绩。截至 2011 年 12 月 31 日,公司处于开发阶段的项目占地面积 1,645 万平方米、总建筑面积 2,887 万平方米。

(5)其他业务

公司凭借现有业务平台,稳步推进高速公路 BOT、矿产资源开发、物资贸易和金融服务等业务。2011 年,公司投资建设的 BOT 高速公路运营稳定,收入逐年提高,全年实现收入 13.34 亿元;矿产资源开发与建设进展顺利,全年实现收入 7.81 亿元;物资贸易随着大宗材料采购业务的开展,全年实现收入 300.88 亿元;金融业务得益于国家货币紧缩政策的影响,增长较快,全年实现收入 10.19 亿元。

5.1.1.2.2.主营业务分行业、产品情况

2011 年公司经营业务按行业或产品的经营业绩以及其与上年同期的比较情况如下表所示:

公司业务	营业总收入(千元)	增长率(%)	营业总成本(千元)	增长率(%)	毛利率(%)	毛利增长率(%)
基建建设	385,202,197	-6.44	352,120,034	-7.38	8.59	4.89
勘察设计与咨询服务	8,357,202	0.33	5,381,337	-0.31	35.61	1.51
工程设备和零部件制造	9,120,785	-12.27	7,285,556	-16.30	20.12	8.48
房地产开发	16,954,051	44.72	12,012,851	34.45	29.14	77.73
其他	41,085,990	30.15	35,239,224	25.88	14.23	63.63
合计	460,720,225	-2.75	412,039,002	-4.45	10.57	14.50

注:此处的营业总成本包括营业成本和利息支出,不包括营业税金、三项费用及资产减值损失。

提供基建建设服务是公司营业收入的最大来源,基建建设业务的营业收入对公司营业收入总额的贡献一直保持着较高的比例,公司基建建设业务的营业收入主要来自铁路、公路和市政工程建设。2011 年该板块营业收入同比减少 6.44%,铁路建设市场大幅萎缩、新开工项目减少、在建项目部分停工,是影响该业务板块营业收入减少的主要因素。毛利率与上年相比上升 0.93 个百分点。毛利率上升的主要原因:①为加大研发力度、加强研发项目控制、提升科研能力,促进研发成果在各项目间的推广,公司本年对研发活动实行相对集中管理,优化资源配置,由此导致原部分在项目部层面营业成本中列支的研发费用,本年在管理费用中列支;②京沪等铁路项目合同外费用得到批复;③钢材、水泥等原材料价格走低降低了工程成本;④公司加强管理,物资、设备集中采购对成本控制产生一定效果。

勘察设计与咨询服务业务的营业收入主要源于为基建建设项目提供全方位的勘察设计与咨询服务、研发、可行性研究和监理服务。2011 年该板块营业收入同比增长 0.33%。该业务板块毛利率与上年相比上升 0.42 个百分点。毛利率上升的主要原因:①该业务板块加强了人工成本控制;②毛利率较低的委外业务比重减少。

工程设备和零部件制造业务的营业收入主要来自道岔及其他铁路施工设备、桥梁钢结构、工程设备的设计、研发、制造与销售。2011 年该板块营业收入同比减少 12.27%,原因在于铁路建筑市场需求降低。毛利率与上年相比上升 3.85 个百分点。毛利率上升的主要原因:①2010 年承接的高速、客专道岔等毛利率较高的产品订单在本年度付诸实施并产生效益;②钢材等原材料价格走低降低了产品制造成本。

房地产开发方面,本公司不断整合优化房地产资源,多项房地产项目的建成销售使房地产开发业务的收入进一步提升,2011 年该板块营业收入同比增长 44.72%,毛利率与上年相比上升 5.41 个百分点。收入及毛利率上升的主要原因:公司的房地产项目在开盘期次、地域分布、经营品质较上年有较大改善,加之规模效应逐步释放。

在其他业务板块,公司发挥传统产业优势,采取矿产资源与基础设施建设联动模式,资源开发建设进展顺利,采矿量增加、销售价格有所上涨,收入增长明显;钢材等大宗购销业务量增加,物资贸易收入增长较快;高速公路公司经营状况良好,榆神高速公路投入试运营,既有收费公路车流量增加,收入增长明显;金融业务得益于市场环境影响,增幅较快,全年实现收入 10.19 亿元。2011 年该板块营业收入同比增长 30.15%,毛利率与上年相比上升 2.91 个百分点。

5.1.1.2.3.主营业务分地区情况

2011 年公司经营业务按地区的经营业绩以及其与上年同期的比较情况如下表所示:

地区	营业总收入(千元)	增长率(%)	地区占比(%)
中国内地	442,903,495	-1.56	96.13
香港及澳门	671,111	-18.25	0.15
海外	17,145,619	-25.33	3.72
合计	460,720,225	-2.75	100.00

经营业务分地区情况的说明:受国际经济形势及特定国家财政状况影响,在建海外项目进度有所放缓,海外业务收入比上年减少。

5.1.1.2.4.主要供应商及客户情况

2011 年,公司向前 5 名供应商合计的采购金额为 91.36 亿元,占年度采购总额的 2.21%;前 5 名客户的销售额合计为 2005.93 亿元,占公司销售总额的 43.63%。客户集中度较高的原因在于铁道部及所属项目业主是本公司的最大客户。

5.1.1.2.5.公司资产发生重大变动情况

(1)报告期内公司资产的重大变动情况

截至 2011 年 12 月 31 日,公司主要资产构成及同比变动情况如下表所示:

项目	2011年 12 月 31 日		2010年 12 月 31 日	
	金额(千元)	比例(%)	金额(千元)	比例(%)
应收账款	96,344,763	20.55	81,468,279	20.79
预付账款	24,745,510	5.28	20,769,359	5.30
存货	151,698,898	32.36	118,968,504	30.37
短期借款	51,013,315	10.88	25,603,691	6.54

截至 2011 年 12 月 31 日,应收账款余额为 963.45 亿元,同比增长 18.26%。产生上述变化的主要原因:受金融信贷政策的制约,部分项目业主资金困难,工程结算款支付滞后,导致公司应收账款规模继续攀升。

截至 2011 年 12 月 31 日,预付账款余额为 247.46 亿元,同比增长 19.14%。产生上述变化的主要原因:①部分项目业主工程结算不及时,为保证工程进度,公司对部分分包商在没有结算情况下预付工程款;②由于加强物资集中采购,公司物贸业务发展较快,相应增加了预付材料款。

截至 2011 年 12 月 31 日,存货余额为 1,516.99 亿元,同比增长 27.51%。产生上述变化的主要原因:①受宏观经济形势影响,业主资金紧张,工程结算滞后,造成存货中已完工未结算款上升;②由于公司房地产业务较快增长,致使房地产开发投入增加。

截至 2011 年 12 月 31 日,短期借款余额为 510.13 亿元,同比增长 99.24%。产生上述变化的主要原因:受应收账款增加影响,公司实施短期融资以弥补营运资金不足。

(2)报告期内主要资产的计量属性

2011 年,公司主要资产采用的计量属性主要为历史成本法,部分采用公允价值计量,采用公允价值计量的主要报表项目为金融资产、与股份支付相关的成本或费用、企业合并涉及的公允价值损益。主要资产计量属性在报告期内没有发生重大变化。

(3)报告期内期间费用等财务数据的重大变动情况

2011 年,公司期间费用等财务数据及同期变动情况如下表所示:

项目	2011年(千元)	2010年(千元)	增长率(%)
销售费用	1,812,955	1,443,478	25.60
管理费用	19,126,083	15,032,709	27.23
财务费用	3,036,963	1,385,883	119.14
所得税	2,360,715	2,213,136	6.67

2011 年,公司销售费用 18.13 亿元,同比增长 25.60%,主要原因:随着公司房地产业务较大增长,销售费用相应增加,销售费用率从 2010 年的 0.3%上升到 0.39%。

2011 年,公司管理费用 191.26 亿元,同比增长 27.23%,主要原因:①为提升发展潜力,公司加大研发投入,并计入管理费用;②为克服宏观形势的不利影响,公司加大管理力度,相应增加开支。公司的管理费用率由 2010 年的 3.17%上升到 4.15%。

2011 年,公司财务费用 30.37 亿元,同比增长 119.14%。主要原因:①为满足生产及经营需求,融资总量增加;②受信贷紧缩政策和央行利率上调影响,市场融资成本上升。公司的财务费用率由 2010 年的 0.29%上升到 0.66%。

2011 年,公司所得税 23.61 亿元,同比增长 6.67%。主要原因:部分子公司的税收优惠政策到期后所得税率有所升高。

5.1.1.2.6.报告期现金流量分析

现金流量	2011年(千元)	2010年(千元)	增长率(%)
经营活动产生的现金流量净额	-13,480,345	1,010,732	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-11,711,689	-16,414,197	-28.65
筹资活动产生的现金流量净额	30,598,200	20,918,011	46.28

2011 年,公司经营活动所产生的现金流净额为-134.80 亿元,比上年同期减少 144.91 亿元。经营活动现金流减少的主要原因:①部分项目业主资金紧张,无法按合同及时支付工程预付款及结算款;②土地购置、建设投入等房地产开发占用了较大量资金。

2011 年,公司投资活动所使用的现金流量净额为 117.12 亿元,比上年同期减少 47.03 亿元。投资活动现金流减少的主要原因:①公司因铁路项目放缓、加大设备内部调配减少了工程机械的采购;②公司从严控制非生产性固定资产购置。

2011 年,公司筹资活动所产生的现金流量净额为 305.98 亿元,比上年同期增加 96.80 亿元。筹资活动现金流增加的主要原因:随着公司经营与投资规模的扩大,以及部分项目工程款支付放缓导致回流资金减少,公司通过增加短期借款和发行中票等方式以应对流动资金和资本性开支的正常需求。

5.1.1.2.7.公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

2011 年,公司主要控股子公司的经营情况如下表所示:

序号	公司名称	主要产品或服务	注册资本(千元)	总资产(千元)	净资产(千元)	净利润(千元)
一、从事基建建设业务的子公司						
1	中国海外工程有限责任公司	基建工程承包	978,537	4,205,970	507,502	-408,544
2	中铁一局集团有限公司	基建工程承包	2,463,223	26,866,844	3,988,133	441,218
3	中铁二局集团有限公司	基建工程承包	1,643,820	59,696,171	6,598,784	378,698
4	中铁三局集团有限公司	基建工程承包	2,210,690	20,238,626	2,850,314	283,294
5	中铁四局集团有限公司	基建工程承包	1,727,586	29,250,994	3,491,056	531,307
6	中铁五局(集团)有限公司	基建工程承包	1,731,587	27,154,417	3,085,109	322,156
7	中铁六局集团有限公司	基建工程承包	1,387,500	15,881,117	2,433,514	232,216
8	中铁七局集团有限公司	基建工程承包	1,442,542	18,073,691	2,410,460	328,393
9	中铁八局集团有限公司	基建工程承包	1,564,285	20,440,398	2,823,364	267,291
10	中铁九局集团有限公司	基建工程承包	1,582,797	16,362,537	2,055,159	125,229
11	中铁十局集团有限公司	基建工程承包	1,333,943	20,665,693	2,009,747	334,779
12	中铁大桥局集团有限公司	基建工程承包	1,668,906	20,631,351	3,220,711	490,788
13	中铁隧道集团有限公司	基建工程承包	1,648,347	21,653,149	2,966,478	166,898
14	中铁电气化局集团有限公司	基建工程承包	1,584,932	23,941,482	3,324,438	473,159
15	中铁建工集团有限公司	基建工程承包	1,753,613	25,255,118	3,850,452	500,388
16	中铁国际经济合作有限公司	基建工程承包	900,000	2,174,417	840,254	-7,354
17	中铁港航局集团有限公司	基建工程承包	800,000	7,154,025	886,805	60,161
18	中国中铁航空港建设集团有限公司	基建工程承包	500,000	7,683,225	404,163	42,207
19	中铁上海工程局有限公司	基建工程承包	500,000	6,034,392	551,823	50,141
20	中铁二院工程集团有限责任公司	工程设计与咨询服务	554,208	5,874,570	1,982,022	450,381
21	中铁工程设计咨询集团有限公司	工程勘察设计与咨询服务	329,860	1,628,123	709,989	135,547
22	中铁大桥勘测设计院有限公司	桥梁设计与咨询服务	112,138	394,656	217,113	43,913
23	中铁西北科学研究院有限公司	铁路及其他基础设施建设、科学研究与咨询服务	130,790	554,850	251,783	52,734
24	中铁西南科学研究院有限公司	铁路及其他基础设施建设、科学研究与咨询服务	144,318	539,184	231,690	44,067
25	华铁工程咨询有限责任公司	工程监理、咨询	197,700	393,540	245,857	21,056
26	中铁山桥集团有限公司	桥梁钢结构、建筑钢结构、铁路道岔制造、安装、销售	612,103	6,135,453	1,642,398	303,377
27	中铁宝桥集团有限公司	桥梁钢结构、铁路道岔、高锰钢辙叉生产与销售、建筑钢结构设计制造等	853,000	3,921,777	1,996,622	263,084
28	中铁科工集团有限公司	铁路专用设备器材制造	550,000	2,242,732	632,231	26,441
29	中铁隧道装备制造有限公司	盾构及隧道设备制造	200,000	777,233	256,913	47,733
30	中铁置业集团有限公司	房地产开发经营	2,100,000	30,347,983	3,743,086	683,299
31	中铁西南投资管理有限公司	项目建设与高速公路运营管理	1,200,000	11,609,649	1,512,833	21,437
32	广西岑兴高速公路发展有限公司	高速公路建设与运营管理	100,000	5,061,371	1,725,546	60,956
33	广西全兴高速公路发展有限公司	高速公路建设与运营管理	100,000	1,689,598	654,672	-8,080
34	云南富砚高速公路有限公司	项目建设与资产管理	400,000	7,947,576	1,996,605	-250,192
35	中铁信托有限责任公司	金融信托与管理	1,200,000	2,976,756	2,067,182	582,289
36	中铁资源集团有限公司	矿业开采	3,000,000	14,247,448	5,383,244	465,991
37	中铁南方投资发展有限公司	项目建设与资产管理	400,000	2,194,704	402,359	2,260
38	中铁佛山投资发展有限公司	项目建设与资产管理	150,000	3,249,454	150,000	0
39	中铁海西投资发展有限公司	项目建设与资产管理	200,000	1,414,571	180,373	-7,488
40	中铁物贸有限责任公司	物资贸易	180,000	1,603,828	205,023	20,123
41	中铁中原投资发展有限公司	项目建设与资产管理	100,000	100,941	99,978	12
42	中铁中南投资发展有限公司	项目建设与资产管理	150,000	401,544	150,249	249
43	中铁东北投资发展有限公司	项目建设与资产管理	300,000	1,975,135	300,000	0
44	中铁贵州旅游文化发展有限公司	旅游、体育、文化项目投资、开发、经营	300,000	702,443	301,610	10
45	中铁(平潭)投资建设有限公司	项目建设与资产管理	300,000	90,000	90,000	0

5.1.1.2.8.资本性开支情况

单位:千元 币种:人民币

业务分部	2011年度(千元)	2010年度(千元)
基建建设	7,390,823	9,508,439
勘察设计与咨询服务	592,274	510,971
工程设备和零部件制造	1,372,052	1,034,067
房地产开发	120,386	192,859
其他	4,632,188	3,541,780
分部间相互抵销	-1,714,135	-635,703
合计	12,393,588	14,152,413

2011 年,公司资本性支出 123.94 亿元,其中用于在建工程支出 36.87 亿元,购置固定资产支出 68.75 亿元,购置无形资产支出 17.69 亿元,购置投资性物业支出 0.62 亿元。

5.1.1.2.9.与公司经营相关的其他信息

关于波兰 A2 项目进展情况:

本公司所属子公司中国海外工程有限责任公司及中铁隧道集团有限公司联合另外两家第三方公司组成的联合体(以下简称"联合体")就其所中标的波兰 A2 高速公路项目 A 标段和 C 标段(波兰 A2 项目")与项目业主波兰国家道路与高速公路管理局(业主")发生的争议事项已在 2011 年 8 月 31 日披露的《中国中铁股份有限公司 2011 年半年度报告》和 2011 年 10 月 31 日披露的《中国中铁股份有限公司 2011 年第三季度报告》中进行了说明。该波兰 A2 项目合同已于 2011 年 6 月 30 日前终止。波兰华沙地方法院于 2011 年 10 月 4 日根据简易程序签发了支付令,要求本公司所属子公司中国海外工程有限责任公司和联合体内一家第三方公司共同或者个别支付合同违约罚金共计 128,913,670.98 兹罗提(按 2011 年资产负债表日汇率折算为 2.38 亿元人民币)及其法定利息。我方于 2011 年 10 月 20 日向华沙地方法院对支付令提出了异议和答辩;华沙地方法院接受了我方的异议,支付令自然失效,案件转入一般的民事诉讼程序。2012 年 2 月 8 日,该案件在波兰华沙地方法院开庭。法官在听取原被告双方的陈述后,决定该案件延期到 2012 年 4 月分 4 次进行开庭。目前该案件仍在审理过程中。

截至 2011 年 12 月 31 日,我公司因波兰 A2 项目已确定发生的项目亏损为 6.32 亿元人民币,与截至 2011 年 9 月 30 日确定的亏损额相比减少 0.12 亿元人民币,主要原因是第四季度汇率变动所致。

5.1.2 对公司未来发展的展望

5.1.2.1. 公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

2012 年,世界经济有望继续恢复增长,但不稳定、不确定的因素仍然较多。国际金融危机影响深远,世界经济格局正在发生深刻复杂变化。许多国家制定了大规模的基础设施建设规划以应对金融危机,以发展中国家为主的新兴建筑市场将取代发达国家建筑市场占据统治地位。大部分国家或地区都