

# 中国中铁股份有限公司

## 2011 年年度报告摘要

### §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](http://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

非经常性损益项目	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

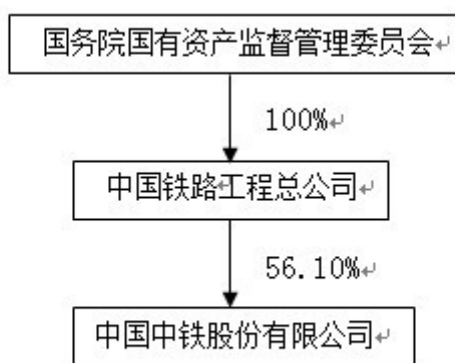
### 4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

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	25,000,090		人民币普通股		

FOUNDATION TRUST		
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。国泰君安证券股份有限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有限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、西安缤纷南郡、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（%）	毛利率增长率（%）
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的影响，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						

中国中铁股份有限公司 2011 年年度报告摘要

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将政策重点转向关注民生、促进消费、加大基础设施的投资。中国经济将以稳中求进为总体发展基调，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，中国经济进入到了以转变发展方式、保障改善民生、调整经济结构、提高发展质量为突出特征的新的时期。公司既面临着大有作为的历史机遇，也面对着诸多难以预见的风险和挑战。

国内市场：随着国家“十二五”规划的全面实施，城市化进程的不断加快，中西部地区城市群建设和轨道交通、水利水电、机场港口、保障性住房、环保工程建设成为新一轮发展的热点；虽然铁路建设速度放缓，但中央对科学有序推进铁路建设的态度是明确的，国务院批准的铁路中长期发展规划目标没有改变。公司将不断加强基建领域竞争优势，在保持铁路市场份额的同时，抓住西部开发、城市化建设等发展机遇，加快结构调整的步伐，努力实现全面协调可持续发展。

国际市场：受世界经济复苏的不稳定性和不确定性以及国际地缘政治冲突的复杂性影响，基建投资呈现明显的区域特点，以美国、英国、德国为代表的欧美发达国家基建投资增幅缓慢，以俄罗斯、巴西、南非等新兴国家和拉美国家以及老挝、缅甸、泰国、蒙古等中国周边国家的基建投资将继续保持增长态势。公司将坚持向海外发展战略，继续加大对中亚、中东、拉美、非洲等新兴发展中国家的市场拓展，积极加强与国际和国内一流公司以及当地优秀企业的合作，实现共赢。

#### 5.1.2.2.公司管理层关注的未来公司发展机遇和挑战

2012 年，是我国“十二五”发展承前启后的一年，国家的发展处于重要战略机遇期，仍将在较长时期内继续保持经济平稳较快发展。“十二五”规划实施了新一轮西部大开发的战略部署，促进区域协调发展，不断加快城市化进程，推动中西部地区城市群建设和轨道交通等基础设施建设，而我国铁路建设仍将平稳推进，到 2015

年末，全国铁路运营总里程将达到 12 万公里左右，其中“十二五”期间，铁路预计投产新线 3 万公里左右，比“十一五”规划期末增长 87.5%。2012 年铁路建设计划完成投资 4,060 亿元，投产新线 6,366 公里，投产新线里程将比 2011 年增长 2 倍以上。

世界各国铁路建设步伐不断加快，美国、英国、德国、巴西等多个国家都计划修建高速铁路，老挝、缅甸、泰国、蒙古等周边国家地缘辐射铁路将在近几年全面启动，中国也在通过对外援助、对外优惠贷款、提供优惠出口买方信贷等多种方式为企业“走出去”创造条件。此外，国际钢结构桥梁市场潜力巨大，发达国家逐步开放钢结构制造等附加值相对偏低、劳动密集型产业市场，非洲、美洲等也加快桥梁基础设施建设，这些将为公司的桥梁钢结构、道岔、铁路工程施工机械等产品拓展海外市场，提供难得的历史机遇。

2012 年，公司面临的市场环境仍然十分复杂严峻，世界经济复苏的不稳定性不确定性上升，对我国经济发展将带来多方面的影响；国内经济发展中不平衡、不协调、不可持续的矛盾和问题日益显现，经济运行中也面临着不少新情况和新问题。面对新的形势和任务，公司将紧密围绕“保发展、调结构、强管理、促稳定”的年度中心任务，以转变发展方式、提升发展质量为目标，着力开拓国内外市场，着力夯实管理基础，着力强化安全质量，着力加强风险管控，着力推进自主创新，着力保障和改善职工生活，努力实现全面协调可持续发展，为股东谋求更好的回报。

### 5.1.2.3.公司的发展战略及业务发展规划

“十二五”期间，即 2011 年至 2015 年企业发展的总体战略目标是：推进两大转变、实现二次创业，努力把中国中铁建设成为国内领先、国际一流，主业突出、多元并举，具有较强国际竞争力的大公司大企业集团。

#### (1) 基建业务板块

基建建设板块是公司的传统核心业务，是公司生存与发展的基础。要继续巩固基建板块支柱地位，确保铁路、公路、城市轨道交通等领域的传统优势和市场份额，

增强在港口码头、机场、水利水电等方面的竞争力，牢牢确立公司在中国建筑业的龙头地位，引领行业发展。

## （2）勘察设计与咨询服务板块

以铁路勘察设计为基础，向其他领域拓展；以工程咨询为龙头，向工程总承包和工程项目管理发展；努力建设一批设计理论和设计技术达到一流水准的大型综合性设计企业；实施走出去战略，为公司国际化战略提供技术支持和保障。

## （3）工业设备和零部件制造板块

发挥企业整体优势，实现专业化和规模化经营。工业板块基本形成重大技术装备、高新技术产业装备、基础装备、一般机械装备等专业化合理分工、相互促进、协调发展的产业格局。

## （4）房地产开发板块

加强资源整合，完善区域布局，创新经营模式，优化决策程序，建立科学的投融资体系，进一步打造“中铁置业”品牌，抓好内控风险管理，推动全公司房地产业务向专业化、规模化、品牌化方向发展。

## （5）其他业务板块

公司充分发挥品牌、技术、管理优势，以地质勘探为基础，以能源、有色金属和贵金属等矿产资源开发为重点，以产业经营和资本经营为手段，以跨国经营为主要实现路径，地勘、矿山生产、商贸物流三大业务协同发展。同时积极发展物资贸易、金融业务，加强高速公路 BOT 项目的经营管理。

### 5.1.2.4.可能对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的风险因素

本公司面临的业务风险，包括日常业务过程中的市场风险、经营风险、管理风险、政策风险、财务风险、投资风险、利率风险。

①市场风险：政府对国家和地区经济增长水平的预期、基础设施的使用状况和未来扩张需求的预期、相关行业增长整体水平的预期等都可能会对公司经营市场产

生不利影响。此外，国外市场的政治、经济环境存在一定的不稳定性，可能会给公司海外市场发展带来不确定性因素，使施工项目的正常推进可能受到影响。

② 经营风险：基建业务中，工程承包项目中标价格受市场竞争影响较大，同时，对成本和委聘劳务分包商的控制也存在一定的经营风险。

③ 管理风险：公司无法对非全资子公司的所有行动进行全面控制，建筑行业本身属于高风险行业，加之近年公司经营规模的快速增长，经营跨度越来越大，项目管理的难度不断加大，对项目安全质量管理提出了严峻挑战，存在一定的管理风险。

④ 政策风险：由于中国外汇管理制度、税收优惠政策、房地产行业政策等变化带来的不利影响等。

⑤ 财务风险：客户延迟付款可能影响本公司的营运资金和现金流量；未获得足够的融资可能会对本公司的拓展计划和发展前景产生影响。

⑥ 投资风险：投资风险主要包括由于垫付项目的有关款项、政策变动造成非政府投资机构对基建项目的投资减少、在较长期间内动用大量营运资金等。

⑦ 利率风险：公司承受的利率变动风险主要来自于外部债务市场融资。从目前公司融资规模分析，利率政策的变动在一定程度上将对公司财务费用产生影响。目前公司并未对利率风险采取对冲措施，但公司管理层随时监控利率风险变化，若有需要，将在严格执行国家政策和符合监管要求的情况下采取有效措施应对重大利率变动风险。

#### 5.1.2.5.新年度经营计划

2012 年公司计划实现营业收入 4,310 亿元，营业成本 4,231 亿元，预计新签合同额计划 6,500 亿元。公司将根据市场变化和计划执行情况适时调整经营计划。

#### 5.1.2.6.公司是否编制并披露新年度的盈利预测。

报告期内，公司未编制并披露新年度的盈利预测。

#### 5.1.2.7.资金需求、使用计划及来源情况

为保证公司长期稳定发展，根据测算，2012 年公司资本性开支约为 100 亿元。公司将以财务预算为导向，加强投融资业务预算的管理，在调整产业结构、合理控制业务规模和投资进度的基础上，采取债务融资等方式积极筹措资金。资金来源安排如下：公司将视情况需要适时发行非公开定向票据 50 亿元、短期债券 50 亿元及银行借款、信托借款等。

## § 6. 财务报告

2011 年 12 月 31 日

## 合并资产负债表

人民币千元

项目	附注	年末余额	年初余额 (已重述)	项目	附注	年末余额	年初余额 (已重述)
<b>流动资产</b>				<b>流动负债</b>			
货币资金	(六)1	63,582,878	57,218,067	短期借款	(六)28	51,013,315	25,603,691
交易性金融资产	(六)2	60,169	152,990	交易性金融负债	(六)2	141,887	92,778
应收票据	(六)3	1,475,666	884,936	应付票据	(六)29	13,504,013	9,669,320
应收账款	(六)6	96,344,763	81,468,279	应付账款	(六)30	145,585,488	127,067,373
预付款项	(六)8	24,745,510	20,769,359	预收款项	(六)31	49,888,012	53,153,966
应收利息	(六)5	45,712	30,746	应付职工薪酬	(六)32	2,438,860	1,895,334
应收股利	(六)4	40,487	33,362	应交税费	(六)33	9,906,986	7,946,762
其他应收款	(六)7	20,596,894	18,328,803	应付利息	(六)34	870,812	387,694
存货	(六)9	151,698,898	118,968,504	应付股利	(六)35	143,515	117,445
一年内到期的非流动资产	(六)10	723,746	453,763	其他应付款	(六)36	25,258,027	22,507,669
其他流动资产	(六)11	587,443	241,163	预计负债	(六)37	306	6,186
<b>流动资产合计</b>		359,902,166	298,549,972	一年内到期的非流动负债	(六)38	5,874,608	9,830,744
<b>非流动资产</b>				其他流动负债	(六)39	945,213	6,702,143
发放委托贷款及垫款	(六)12	17,000	47,000	<b>流动负债合计</b>		305,571,042	264,981,105
可供出售金融资产	(六)13	1,469,491	1,205,025	<b>非流动负债</b>			
长期应收款	(六)14	2,652,072	2,680,034	长期借款	(六)41	49,385,506	32,460,995
长期股权投资	(六)15、16	7,020,703	8,146,222	应付债券	(六)40	24,220,705	11,933,494
投资性房地产	(六)17	3,302,002	2,677,565	长期应付款	(六)42	6,203,989	6,641,082
固定资产	(六)18	32,359,273	31,016,520	专项应付款	(六)43	11,000	11,000
在建工程	(六)19	4,907,440	3,084,667	预计负债	(六)37	200,816	140,749
工程物资	(六)20	345,751	350,779	递延所得税负债	(六)25	882,411	620,823
固定资产清理	(六)21	5,606	3,870	其他非流动负债	(六)44	906,496	691,973
无形资产	(六)22	45,518,034	35,538,570	<b>非流动负债合计</b>		81,810,923	52,500,116
商誉	(六)23	864,858	864,858	<b>负债合计</b>		387,381,965	317,481,221
长期待摊费用	(六)24	232,889	211,916	<b>股东权益</b>			
递延所得税资产	(六)25	3,283,679	2,735,359	股本	(六)45	21,299,900	21,299,900
其他非流动资产	(六)27	6,851,133	4,657,444	资本公积	(六)47	31,089,538	31,441,500
<b>非流动资产合计</b>		108,829,931	93,219,829	专项储备	(六)46	-	-
				盈余公积	(六)48	1,974,880	1,607,081
				一般风险准备	(六)49	136,830	111,144
				未分配利润	(六)50	17,877,259	12,757,002
				外币报表折算差额		(358,201)	(67,860)
				归属于母公司股东权益合计		72,020,206	67,148,767
				少数股东权益		9,329,926	7,139,813
				<b>股东权益合计</b>		81,350,132	74,288,580
<b>资产总计</b>		468,732,097	391,769,801	<b>负债和股东权益总计</b>		468,732,097	391,769,801

附注为财务报表的组成部分

以下财务报表由下列负责人签署：

法定代表人：李长进 主管会计工作负责人：李建生 会计机构负责人：杨良

2011 年 12 月 31 日

## 公司资产负债表

人民币千元

项目	附注	年末余额	年初余额	项目	附注	年末余额	年初余额
<b>流动资产</b>				<b>流动负债</b>			
货币资金	(十二)1	9,701,821	6,669,200	短期借款		2,158,450	461,258
交易性金融资产		25,223	40,195	应付票据		-	168,200
应收票据		36,999	81,370	应付账款	(十二)6	5,344,455	4,708,224
应收账款	(十二)2	3,451,717	5,238,780	预收款项	(十二)7	5,726,374	5,446,523
预付款项	(十二)4	2,440,397	3,254,399	应付职工薪酬		10,596	18,422
应收股利		160,702	2,875,292	应交税费		(6,799)	263,269
应收利息		23,444	23,444	应付利息		693,817	361,448
其他应收款	(十二)3	10,542,639	8,770,286	应付股利		-	-
存货		619,669	1,087,294	其他应付款	(十二)8	6,505,781	5,801,657
一年内到期的非流动资产		570,109	373,096	一年内到期的非流动负债		1,038,070	16,001
<b>流动资产合计</b>		<b>27,572,720</b>	<b>28,413,356</b>	其他流动负债		-	6,679,900
<b>非流动资产</b>				<b>流动负债合计</b>		<b>21,470,744</b>	<b>23,924,902</b>
投资性房地产		154,271	144,414	<b>非流动负债</b>			
长期股权投资	(十二)5	66,469,841	60,824,729	长期借款		1,038,504	1,346,428
长期应收款		21,454,978	14,847,174	应付债券	(六)40	23,820,706	11,933,494
固定资产		342,732	291,242	长期应付款		94,029	24,257
在建工程		3,204	7,500	递延收益		4,232	5,150
长期待摊费用		96,886	127,283	<b>非流动负债合计</b>		<b>24,957,471</b>	<b>13,309,329</b>
无形资产		691,200	707,811	<b>负债合计</b>		<b>46,428,215</b>	<b>37,234,231</b>
递延所得税资产		229,475	167,706	<b>股东权益</b>			
其他非流动资产		209,530	-	股本		21,299,900	21,299,900
<b>非流动资产合计</b>		<b>89,652,117</b>	<b>77,117,859</b>	资本公积	(十二)9	41,386,809	41,384,361
				盈余公积		1,303,751	935,951
				未分配利润	(十二)10	6,815,475	4,676,772
				外币报表折算差		(9,313)	-
				<b>股东权益合计</b>		<b>70,796,622</b>	<b>68,296,984</b>
<b>资产总计</b>		<b>117,224,837</b>	<b>105,531,215</b>	<b>负债和股东权益总计</b>		<b>117,224,837</b>	<b>105,531,215</b>

2011 年 12 月 31 日止年度

## 合并利润表

人民币千元

项目	附注	本年金额	上年金额 (已重述)
一、营业总收入		460,720,225	473,725,118
其中：营业收入	(六)51、52	459,701,343	473,184,687
利息收入		143,520	78,148
手续费及佣金收入		875,362	462,283
二、营业总成本		451,646,079	464,549,358
其中：营业成本	(六)51、52	412,033,049	431,204,211
利息支出		5,953	2,845
营业税金及附加	(六)53	14,947,741	14,817,189
销售费用		1,812,955	1,443,478
管理费用		19,126,083	15,032,709
财务费用	(六)54	3,036,963	1,385,883
资产减值损失	(六)57	683,335	663,043
加：公允价值变动损失	(六)55	(130,168)	(65,732)
投资收益	(六)56	80,428	928,088
其中：对联营企业和合营企业的投资(损失)收益		(111,613)	764
三、营业利润		9,024,406	10,038,116
加：营业外收入	(六)58	786,535	633,515
减：营业外支出	(六)59	210,680	248,638
其中：非流动资产处置损失		89,154	57,428
四、利润总额		9,600,261	10,422,993
减：所得税费用	(六)60	2,360,715	2,213,136
五、净利润		7,239,546	8,209,857
归属于母公司股东的净利润		6,690,015	7,396,644
少数股东损益		549,531	813,213
六、每股收益	(六)61		
(一)基本每股收益		0.31	0.35
(二)稀释每股收益		不适用	不适用
七、其他综合收益	(六)62	(365,541)	(302,935)
八、综合收益总额		6,874,005	7,906,922
归属于母公司股东的综合收益总额		6,355,814	7,142,382
归属于少数股东的综合收益总额		518,191	764,540

本年发生同一控制下的企业合并，被合并方自合并当年年初至合并日的净亏损为人民币 76,903 千元(2010 年度：净亏损人民币 140,774 千元)。

2011 年 12 月 31 日止年度

## 公司利润表

人民币千元

项目	附注	本年金额	上年金额
一、营业总收入	(十二)11、12	14,288,564	21,461,721
其中：营业收入		14,288,564	21,461,721
二、营业总成本	(十二)11	13,909,988	20,868,838
其中：营业成本		13,501,296	20,565,323
营业税金及附加		35,247	300,904
管理费用		515,422	445,859
财务费用	(十二)13	(262,725)	(635,103)
资产减值损失		120,748	191,855
加：公允价值变动收益(损失)		(14,166)	(10,109)
投资收益	(十二)14	3,413,567	3,353,849
其中：对联营企业和合营企业的投资收益(损失)		(227,564)	(182,633)
二、营业利润		3,777,977	3,936,623
加：营业外收入		1,844	7,127
减：营业外支出		2,360	10,849
其中：非流动资产处置损失		-	866
三、利润总额		3,777,461	3,932,901
减：所得税费用	(十二)15	99,463	247,167
四、净利润		3,677,998	3,685,734
五、其他综合收益		(6,865)	(2,448)
六、综合收益总额		3,671,133	3,683,286

2011 年 12 月 31 日止年度

## 合并现金流量表

人民币千元

项目	附注	本年金额	上年金额(已重述)
<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		439,030,425	448,438,017
收取利息、手续费及佣金的现金		1,157,128	602,715
客户贷款及垫款净减少额		426	33,387
收到的税费返还		180,092	110,318
收到其他与经营活动有关的现金	(六)63(1)	2,022,621	2,252,204
经营活动现金流入小计		442,390,692	451,436,641
购买商品、接受劳务支付的现金		(398,600,642)	(397,058,204)
客户贷款及垫款净增加额		-	-
支付利息、手续费及佣金的现金		(137)	-
支付给职工以及为职工支付的现金		(26,978,802)	(24,883,301)
支付的各项税费		(19,285,885)	(17,571,722)
支付其他与经营活动有关的现金	(六)63(2)	(11,005,571)	(10,912,682)
经营活动现金流出小计		(455,871,037)	(450,425,909)
经营活动产生的现金流量净额		(13,480,345)	1,010,732
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			

收回投资收到的现金		1,180,158	3,401,807
取得投资收益收到的现金		991,653	1,060,880
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		972,498	1,113,058
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	(六)64(2)	120,749	311,415
收到其他与投资活动有关的现金	(六)63(3)	246,855	21,338
投资活动现金流入小计		3,511,913	5,908,498
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(10,417,925)	(14,787,987)
投资支付的现金		(3,852,581)	(5,678,758)
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	(六)64(2)、 (十一)1(2)	(953,096)	(1,855,950)
投资活动现金流出小计		(15,223,602)	(22,322,695)
投资活动产生的现金流量净额		(11,711,689)	(16,414,197)
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
吸收投资收到的现金		195,350	856,537
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		195,350	445,857
取得借款收到的现金		77,582,159	51,582,800
发行债券收到的现金		13,195,508	18,609,900
筹资活动现金流入小计		90,973,017	71,049,237
偿还债务支付的现金		(52,863,878)	(42,810,885)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(7,207,656)	(7,129,460)
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		(237,144)	(228,461)
支付其他与筹资活动有关的现金	(六)63(4)	(303,283)	(190,881)
筹资活动现金流出小计		(60,374,817)	(50,131,226)
筹资活动产生的现金流量净额		30,598,200	20,918,011
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(79,544)	(52,003)
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		5,326,622	5,462,543
加：年初现金及现金等价物余额	(六)64(3)	54,927,294	49,464,751
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	(六)64(3)	60,253,916	54,927,294

2011 年 12 月 31 日止年度

## 公司现金流量表

人民币千元

项目	附注	本年金额	上年金额
<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		17,691,444	18,864,655
收到的税费返还		729	120
收到其他与经营活动有关的现金		371,134	402,871
经营活动现金流入小计		18,063,307	19,267,646
购买商品、接受劳务支付的现金		(12,523,878)	(21,585,752)
支付给职工以及为职工支付的现金		(206,480)	(213,069)
支付的各项税费		(874,799)	(51,472)
支付其他与经营活动有关的现金		(531,340)	(762,837)
经营活动现金流出小计		(14,136,497)	(22,613,130)
经营活动产生的现金流量净额	(十二)16	3,926,810	(3,345,484)
<b>二、投资活动产生的现金流量</b>			

收回投资收到的现金		10,564,764	13,057,228
取得投资收益收到的现金		8,138,608	4,743,988
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		1,435	472
收到其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流入小计		18,704,807	17,801,688
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		(146,110)	(182,582)
投资支付的现金		(26,578,533)	(34,726,926)
支付其他与投资活动有关的现金		-	-
投资活动现金流出小计		(26,724,643)	(34,909,508)
投资活动产生的现金流量净额		(8,019,836)	(17,107,820)
<b>三、筹资活动产生的现金流量</b>			
取得借款收到的现金		6,091,696	14,637,720
发行债券收到的现金		11,970,000	11,930,000
筹资活动现金流入小计		18,061,696	26,567,720
偿还债务支付的现金		(8,797,918)	(8,153,109)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(2,093,756)	(3,879,714)
支付其他与筹资活动有关的现金		-	(1,593)
筹资活动现金流出小计		(10,891,674)	(12,034,416)
筹资活动产生的现金流量净额		7,170,022	14,533,304
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		(44,562)	(12,165)
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		3,032,434	(5,932,165)
加：年初现金及现金等价物余额	(十二)16	6,669,160	12,601,325
<b>六、年末现金及现金等价物余额</b>	(十二)16	9,701,594	6,669,160

2011 年 12 月 31 日止年度

## 合并股东权益变动表

人民币千元

项目	本金额									
	归属于母公司股东权益								少数 股东权益	股东 权益合计
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利 润	外币报 表折算 差额	合计		
一、上年年末余额	21,299,900	30,654,109	-	1,607,081	111,144	13,147,694	(67,860)	66,752,068	7,139,813	73,891,881
加：同一控制下企业合并的影响	-	787,391	-	-	-	(390,692)	-	396,699	-	396,699
二、本年年初余额	21,299,900	31,441,500	-	1,607,081	111,144	12,757,002	(67,860)	67,148,767	7,139,813	74,288,580
三、本年增减变动金额	-	(351,962)	-	367,799	25,686	5,120,257	(290,341)	4,871,439	2,190,113	7,061,552
(一)净利润	-	-	-	-	-	6,690,015	-	6,690,015	549,531	7,239,546
(二)其他综合收益	-	(43,860)	-	-	-	-	(290,341)	(334,201)	(31,340)	(365,541)
上述(一)和(二)小计	-	(43,860)	-	-	-	6,690,015	(290,341)	6,355,814	518,191	6,874,005
(三)所有者投入和减少资本	-	(308,102)	-	(1)	-	(4,777)	-	(312,880)	1,935,136	1,622,256
1. 所有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	195,350	195,350
2. 收购子公司而增加	-	-	-	-	-	-	-	-	2,030,944	2,030,944
3. 收购少数股东股权	-	(44,202)	-	-	-	(4,778)	-	(48,980)	(254,303)	(303,283)
4. 注销子公司	-	-	-	(1)	-	1	-	-	(36,855)	(36,855)
5. 同一控制下企业合并影响	-	(302,935)	-	-	-	-	-	(302,935)	-	(302,935)
6. 其他	-	39,035	-	-	-	-	-	39,035	-	39,035
(四)利润分配	-	-	-	367,800	25,686	(1,564,981)	-	(1,171,495)	(263,214)	(1,434,709)
1. 提取盈余公积	-	-	-	367,800	-	(367,800)	-	-	-	-
2. 提取信托赔偿及风险准备	-	-	-	-	25,686	(25,686)	-	-	-	-
3. 向股东分配股利	-	-	-	-	-	(1,171,495)	-	(1,171,495)	(263,214)	(1,434,709)

(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	5,841,372	-	-	-	-	5,841,372	-	5,841,372
2. 本年使用	-	-	(5,841,372)	-	-	-	-	(5,841,372)	-	(5,841,372)
四、本年年末余额	21,299,900	31,089,538	-	1,974,880	136,830	17,877,259	(358,201)	72,020,206	9,329,926	81,350,132

2011 年 12 月 31 日止年度

合并股东权益变动表 - 续

人民币千元

项目	上年金额(已重述)									少数 股东权益	股东 权益合计
	归属于母公司股东权益								合计		
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	一般风险 准备	未分配利润	外币报 表折算 差额				
一、上年年末余额	21,299,900	31,320,902	-	1,238,942	85,100	7,395,285	(4,393)	61,335,736	5,419,806	66,755,542	
加：同一控制下企业合并的影响	-	679,618	-	-	-	(298,850)	-	380,768	-	380,768	
二、本年年初余额	21,299,900	32,000,520	-	1,238,942	85,100	7,096,435	(4,393)	61,716,504	5,419,806	67,136,310	
三、本年增减变动金额	-	(559,020)	-	368,139	26,044	5,660,567	(63,467)	5,432,263	1,720,007	7,152,270	
(一)净利润	-	-	-	-	-	7,396,644	-	7,396,644	813,213	8,209,857	
(二)其他综合收益	-	(190,795)	-	-	-	-	(63,467)	(254,262)	(48,673)	(302,935)	
上述(一)和(二)小计	-	(190,795)	-	-	-	7,396,644	(63,467)	7,142,382	764,540	7,906,922	
(三)所有者投入和减少资本	-	(368,225)	-	(434)	-	434	-	(368,225)	1,144,014	775,789	
1. 所有者投入资本	-	6	-	-	-	-	-	6	445,857	445,863	
2. 收购子公司而增加	-	-	-	-	-	-	-	-	870,433	870,433	
3. 收购少数股东股权	-	(53,829)	-	-	-	-	-	(53,829)	(135,459)	(189,288)	
4. 处置子公司而减少	-	-	-	(434)	-	434	-	-	(36,817)	(36,817)	

5. 同一控制下企业合并影响	-	(314,402)	-	-	-	-	-	(314,402)	-	(314,402)
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	368,573	26,044	(1,736,511)	-	(1,341,894)	(188,547)	(1,530,441)
1. 提取盈余公积	-	-	-	368,573	-	(368,573)	-	-	-	-
2. 提取信托赔偿及风险准备	-	-	-	-	26,044	(26,044)	-	-	-	-
3. 向股东分配股利	-	-	-	-	-	(1,341,894)	-	(1,341,894)	(188,547)	(1,530,441)
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	5,805,630	-	-	-	-	5,805,630	-	5,805,630
2. 本年使用	-	-	(5,805,630)	-	-	-	-	(5,805,630)	-	(5,805,630)
四、本年年末余额	21,299,900	31,441,500	-	1,607,081	111,144	12,757,002	(67,860)	67,148,767	7,139,813	74,288,580

## 公司股东权益变动表

人民币千元

项目	本年金额						
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	外币报表折算差额	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	21,299,900	41,384,361	-	935,951	-	4,676,772	68,296,984
二、本年初余额	21,299,900	41,384,361	-	935,951	-	4,676,772	68,296,984
三、本年增减变动金额	-	2,448	-	367,800	(9,313)	2,138,703	2,499,638
(一)净利润	-	-	-	-	-	3,677,998	3,677,998
(二)其他综合收益	-	2,448	-	-	(9,313)	-	(6,865)
上述(一)和(二)小计	-	2,448	-	-	(9,313)	3,677,998	3,671,133
(三)所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-
1. 其他	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	367,800	-	(1,539,295)	(1,171,495)
1. 提取盈余公积	-	-	-	367,800	-	(367,800)	-
2. 向股东分配股利	-	-	-	-	-	(1,171,495)	(1,171,495)
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	7,485	-	-	-	7,485
2. 本年使用	-	-	(7,485)	-	-	-	(7,485)
四、本年年末余额	21,299,900	41,386,809	-	1,303,751	(9,313)	6,815,475	70,796,622

人民币千元

项目	上年金额						
	股本	资本公积	专项储备	盈余公积	外币报表折算差额	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	21,299,900	41,553,541	-	567,378	-	2,701,505	66,122,324

二、本年年年初余额	21,299,900	41,553,541	-	567,378	-	2,701,505	66,122,324
三、本年增减变动金额	-	(169,180)	-	368,573	-	1,975,267	2,174,660
(一)净利润	-	-	-	-	-	3,685,734	3,685,734
(二)其他综合收益	-	(2,448)	-	-	-	-	(2,448)
上述(一)和(二)小计	-	(2,448)	-	-	-	3,685,734	3,683,286
(三)所有者投入和减少资本	-	(166,732)	-	-	-	-	(166,732)
1. 其他	-	(166,732)	-	-	-	-	(166,732)
(四)利润分配	-	-	-	368,573	-	(1,710,467)	(1,341,894)
1. 提取盈余公积	-	-	-	368,573	-	(368,573)	-
2. 向股东分配股利	-	-	-	-	-	(1,341,894)	(1,341,894)
(五)专项储备	-	-	-	-	-	-	-
1. 本年提取	-	-	10,126	-	-	-	10,126
2. 本年使用	-	-	(10,126)	-	-	-	(10,126)
四、本年年末余额	21,299,900	41,384,361	-	935,951	-	4,676,772	68,296,984

## 6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

## 6.2 本报告期无前期会计差错更正

中国中铁股份有限公司

董事长：李长进

二〇一二年三月三十一日