

中国冶金科工股份有限公司

2020 年年度报告摘要

一、重要提示

1. 年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

3. 公司于 2021 年 3 月 29 日召开第三届董事会第二十六次会议，公司全体董事出席了会议。

4. 大信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5. 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2020 年中国中冶经审计的合并报表归属于上市公司股东的净利润为 7,862,185 千元，中国中冶本部未分配利润为 2,090,245 千元。公司拟以总股本 2,072,362 万股为基数，按每 10 股派发现金红利人民币 0.75 元(含税)，共计现金分红人民币 1,554,271 千元，剩余未分配利润人民币 535,974 千元用于公司经营发展及以后年度分配。该方案拟定的现金分红总额占 2020 年度中国中冶合并报表中归属于上市公司股东净利润的 19.77%。

6. 除特别注明外，本报告所有金额币种均为人民币。

二、公司基本情况

股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	中国中冶	601618
H股	香港联合交易所有限公司	中国中冶	01618

	董事会秘书	联席公司秘书
姓名	曾刚	曾刚、伍秀薇
联系地址	中国北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦	
电话	+86-10-59868666	
传真	+86-10-59868999	
电子信箱	ir@mccchina.com	

三、报告期公司主要业务简介

中国中冶坚持“做冶金建设国家队，基本建设主力军，新兴产业领跑者，长期坚持走高技术高质量发展之路”的战略定位，以卓越的科研、勘察、设计、建设能力为依托，形成了以工程承包、房地产开发、装备制造、资源开发四大板块为“梁”，以冶金工程、高端房建、中高端地产、交通市政基础设施、矿山建设与矿产开发、核心技术装备与中冶钢构、环境工程与新能源、特色主题工程为“柱”的“四梁八柱”关联互补、协同效应显著的综合性业务格局。

（一）工程承包业务

1. 行业概况

2020 年，受突发新冠疫情与国际贸易摩擦加剧等多重因素叠加影响，我国国民经济发展面临前所未有的挑战，消费与出口遭受严重的冲击，一季度 GDP 增速跌落谷底，首次出现负值为-6.8%。随着疫情有效控制、复工复产的进一步展开和逆周期调节政策不断出台，国民经济从二季度开始

触底反弹，2020年全国固定资产投资（不含农户）518,907亿元，同比增长2.9%；全国基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）同比增长0.9%。2020年，国家实施积极的财政政策，新增专项债券3.35万亿元，发行特别国债1万亿，大力发展新型基础设施建设、新型城镇化建设，加大交通、水利等重大工程建设的投资力度，基建行业稳步发展。

冶金建设领域，随着全球钢铁行业和中国钢铁产能供给过剩，中国钢铁行业进入“化解产能过剩”和“转型升级”破立并举这一深度调整期，具体表现为：一是继续深入推进钢铁去产能工作，坚决防止新增钢铁产能；二是着力推动行业加快兼并重组、智能化绿色化改造，促进全产业链向更高层次跃升，提升行业抗风险能力；三是注重上下游协同创新，大力发展钢铁新材料，创新节能低碳新工艺，完善关键装备、零部件等国内配套能力。2020年，我国钢铁工业深入推进供给侧结构性改革，化解过剩产能取得显著成效，产业结构更加合理，绿色转型、智能制造、国际合作取得积极进展，有效支撑了中国经济社会健康发展。

基本建设领域，随着长三角洲一体化、京津冀协同、雄安新区建设、“粤港澳”大湾区、成渝经济圈、西部大开发、海南自贸港建设等国家战略规划的深入推进，新基建、新型城镇化建设、大型基础设施建设项目建设速度进一步加快。新兴产业增长势头强劲，生态环保、特色主题工程、装配式建筑、公共卫生、智慧工程等业务面临着广阔的发展空间。

从海外市场来看，2020年，新冠肺炎疫情重创全球经济。各国封锁措施一度使经济大面积停摆、失业率飙升，二季度GDP跌幅普遍创历史极值，疫情缓解后解封重启经济虽然使三季度GDP大幅反弹，但也造成疫情强烈反扑，一些国家被迫重新“禁足”，四季度经济活动再次收缩，复苏势头明显减缓。

据商务部、外汇局统计数据显示，2020年我国对外全行业直接投资9,169.7亿元人民币（折合1,329.4亿美元），同比增长3.3%。其中，我国境内投资者共对全球172个国家和地区的6,790家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资7,597.7亿元人民币（折合1,101.5亿美元），同比下降0.4%。我国对外承包工程业务完成营业额10,756.1亿元人民币（折合1,559.4亿美元），同比下降9.8%，新签合同额17,626.1亿元人民币（折合2,555.4亿美元），同比下降1.8%。我国对外劳务合作派出各类劳务人员30.1万人，较上年同期减少18.6万人；其中承包工程项下派出13.9万人，劳务合作项下派出16.2万人。2020年末在外各类劳务人员62.3万人。

2. 板块业务经营情况

2020年，面对疫情、洪水、国际贸易摩擦等重重挑战，公司牢牢抓住以国内大循环为主体，国际国内双循环相互促进的新发展格局有利机遇，以高质量发展为主线，以市场营销为龙头，以创新驱动为引擎，聚焦核心主业、聚焦核心区域、聚焦核心项目、聚焦核心客户，取得了超预期的经营业绩，新签合同额首次突破万亿元，逆势创出历史最高纪录。报告期内，公司新签工程合同额9,786.07亿元，同比增长30.37%，再创历史新高。新签冶金工程合同额1,434.03亿元，占新签工程合同额的比例为14.65%，占比较2019年同期降低2.42个百分点。新签非冶金工程合同额8,352.04亿元，占新签工程合同额的比例为85.35%，占比较2019年同期增长2.42个百分点。

2020年工程承包业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2020年	占总额比例	2019年	同比增减
分部营业收入	363,965,127	89.38%	311,836,814	16.72%
毛利率(%)	10.17	-	10.14	上升0.03个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

(1) 冶金工程建设业务

中国中冶作为全球最大最强的冶金建设承包商和冶金企业运营服务商，以打造世界第一冶金建设国家队为目标，紧跟国内钢铁行业绿色转型和智能制造的步伐，重构适应未来可持续发展、

牢牢占据世界技术尖端、产业链价值高端的冶金建设服务新供给体系，承担起引领中国冶金走向更高水平、走向世界舞台中央的国家责任，树立公司在传统冶金流程中八大部位、十九个单元的核心技术和控制能力，为钢企提供全产业链整体解决方案。在市场开拓方面，公司注重发挥全产业链优势，为客户提供一揽子解决方案，保证主要钢铁企业的大中型项目不旁落，稳占国内 90%、全球 60%的冶金市场，牢牢巩固“冶金建设国家队”的绝对地位。

公司冶金工程建设业务近 3 年营业收入及占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
冶金工程	90,498,906	24.87	70,286,830	22.54	64,836,330	25.10

注：分部营业收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司紧跟行业布局调整和产业升级步伐，大力推进与重点钢铁企业深度合作，持续巩固冶金市场领先优势。全年新签冶金工程合同额 1,434 亿元，再创历史新高，陆续中标中天钢铁、安钢周口基地、中新钢铁、广西防城港钢铁、山东日照钢铁、山东临沂钢铁等 20 余个重大冶金工程承包项目。其中，山东临沂特钢项目为国内最大的单体冶金 EPC 项目。同时，公司充分发挥高技术领域的产业引领作用，积极践行钢铁产业绿色化、智能化发展理念。在绿色化方面，公司中标全球首例氢能能源开发利用示范项目——河钢氢能开发和利用工程示范项目设计，探索出一条世界钢铁工业发展低碳、甚至“零碳”经济的最佳途径；在智能化方面，中标业内规模最大、产线最多、集成度最高的马钢铁前一体化智慧管控中心项目，实现了公司炼铁生产由经验驱动向数字化、智能化驱动的转变。

在国际市场，公司以引领中国冶金走向更高水平、走向世界舞台中央为己任，凭借一流的设计和建设，不断擦亮“世界第一冶金建设国家队”品牌。报告期内，由公司总承包设计建设的印度尼西亚首个长流程普碳钢生产基地德信钢铁顺利投产，提升了公司在东南亚市场的品牌影响力。公司与俄罗斯钢铁巨头新利佩茨克钢铁公司(NLMK)签署新能源汽车用高端电工钢连退机组合同，与台塑越南河静钢铁签订转底炉 EPC 项目，与河钢塞尔维亚钢厂签订转炉煤气回收系统总包合同，与印尼 CNI 公司签订红土镍矿 RKEF 项目二期、三期工程设备供货合同，持续推进自主核心技术与装备的整体输出。

报告期内，公司签订的重点冶金工程建设项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)
境内项目		
1	中天钢铁集团（南通）有限公司中天绿色精品钢（通州湾海门港片区）项目 ¹	114.70
2	临沂钢铁投资集团特钢有限公司年产 270 万吨优特钢项目	96.52
3	山钢永锋临港先进优特钢产业基地项目	50.02
4	赤峰中唐特钢有限公司 2×1580m ³ 高炉及配套公辅设施项目总承包合同	16.80
5	河北天柱钢铁集团有限公司城市钢厂搬迁炼钢工程总承包项目	14.94
6	中新炼钢系统总承包项目	13.37
7	攀钢钒 5、6 号焦炉节能环保改造项目	13.02
8	中新炼铁系统总承包项目	11.73

¹该项目不同标段由中冶焦耐工程技术有限公司、中冶赛迪集团有限公司、中冶长天国际工程有限公司、中冶华天工程技术有限公司、中国二十二冶集团有限公司等公司下属子公司分别实施，此处合同金额仅包括 5 亿元以上合同，未计入 5 亿元以下合同金额。

序号	项目名称	合同金额 (亿元)
9	武钢集团昆明钢铁股份有限公司推进供给侧结构性改革实施环保搬迁转型升级项目综合原料场工程总承包合同	11.11
10	山西晋钢智造科技产业园开发有限公司冷轧工程项目	11.10
11	周钢炼钢连铸总承包项目	10.78
12	昆钢环保搬迁炼钢主体及辅助设施工程总承包项目	10.49
境外项目		
1	印尼 CNI 镍铁项目二期、三期供货合同	16.80
2	印尼 OBI 镍铁项目一标段工程	8.53
3	俄罗斯车州特洛伊茨克金属锰厂改造及新建项目	6.72
4	河钢塞尔维亚有限公司技术改造项目转炉煤气回收系统 EPC 总承包合同	5.46

(2) 非钢工程建设业务

①房建与基础建设领域

中国中冶作为基本建设主力军，立足国内国际双循环新发展格局，主动服务和支撑国家重大战略，充分发挥基本建设产业龙头作用。报告期内，公司紧跟国家区域发展战略，坚持大区域市场开发策略，在京津冀、川渝、华中、江浙沪四大区域新签合同额均超千亿元。其中，山东临沂国际港片区开发项目创下公司 EPC 最大合同额纪录；西安地铁和深圳地铁工程实现了公司在地铁施工领域的重大突破；厦门天马项目为全球单体建面最大电子厂房工程。

公司积极探索新兴商业模式，通过参与 PPP 及投融资项目，获取“高新综大”工程。全年中标投融资类经营项目合同额达 872 亿元，有效助力承揽标志性重大工程，其中保定市主城区城中村连片开发 ABO 项目为公司近年来采用新商业模式签订的投资额最大的单体合同。

在海外市场方面，业务结构实现多元发展。报告期内，公司中标国际最高等级 4F 级机场柬埔寨金边新国际机场项目，成功签约全球首个热带雨林主题公园新加坡万礼生态园项目。同时，公司合力保障高品质履约，扎实推进世界日产能最大水泥厂沙特 YAMAMA 水泥厂项目 1 号生产线顺利投产。

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

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
房屋与建筑工程	165,001,421	45.33	147,049,726	47.16	107,540,465	41.63
交通基础设施	77,372,999	21.26	67,393,860	21.61	54,016,566	20.91
其它工程	31,091,801	8.54	27,106,398	8.69	31,937,562	12.36

注：分部营业收入为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司签订的房建与基础建设领域重点项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)
1	山东临沂国际陆港片区基础设施建设项目	189.80
2	保定市主城区城中村连片开发 ABO 项目	96.50
3	融安至从江高速公路一期工程（融安至安太段）PPP 项目	64.11
4	翠屏区 2020 年城市建设九个打捆项目	51.60

序号	项目名称	合同金额 (亿元)
5	乐山市苏稽新区大学城（一期）项目	45.11
6	保定市主城区城中村连片开发 ABO 项目（二标段）	40.80
7	雄东片区 A 单元安置房及配套设施项目施工总承包一标段	40.45
8	四川轻化工大学东部新城校区建设工程项目	40.43
9	德阳高新区三星湖水利工程基础配套设施建设项目及高新区骨干路网建设“打捆”项目	40.20
10	广西梧州高端不锈钢制品轻工园区基础设施项目	37.63
11	临沂城发城建开发有限公司火车站片区基础设施建设项目	37.00
12	渝湘复线（主城至酉阳段）、武隆至道真（重庆段）高速公路	36.37
13	浙江大学杭州国际科创中心项目一期 EPC 工程总承包	35.33
14	沈阳中关村科技创新基地南区配套工程项目	31.85
15	国道 G247 线自贡漆树至宜宾段公路、渝昆高速象鼻出口至自贡漆树公路改造工程一期（明威大道）项目	29.82
境外项目		
1	柬埔寨金边新国际机场飞行区设计建造总承包项目	26.72
2	新加坡万礼生态雨林北部、南部公园总承包工程项目	20.40
3	新加坡义顺 9 道执行共管公寓工程设计施工总承包项目	7.93
4	柬埔寨粤泰金边港城市综合体项目三期	7.40

②新兴产业领域

报告期内，公司紧抓国家战略性新兴产业发展机遇，凭借在钢铁冶金与基本建设领域积累的雄厚技术优势，通过资源整合、技术进步、营销模式调整，不断增强公司在新兴产业市场的竞争力，在生态环保产业、特色主题工程、康养产业等领域不断取得新的突破。

在生态环保产业方面，公司积极投身生态环保建设，围绕市政污水处理、流域综合治理、黑臭水综合治理、垃圾焚烧发电、土壤及矿山修复等市场进行重点开发。近年来，公司在水务领域发展迅速，市场份额不断扩大，目前在手运营的水务项目共计 27 项，主要集中于经济发达、城镇化水平和人口密度高的华北、华东、华南地区，总设计处理量达 262 万吨/天。2020 年，公司在水务领域持续发力，对现有水务板块进行优化整合，成立了集水务、固废、生态环境治理投资、工程建设、运营为一体的全产业链专业化生态环保子公司中冶生态环保集团有限公司，该专业公司依托“中国中冶”品牌优势，借助于技术与投资的双轮驱动，全力抢占水务板块市场份额，力争在“十四五”期间成为生态环保行业的领军企业。

报告期内，公司在生态环保建设领域开发硕果累累，成功签约国内节能环保最领先的雄安新区东片区能源站项目、国内环保设计理念最领先的安州特色小城镇环卫和管岗片区再生建材场项目，中标宜昌市长阳“长江大保护”项目、成都市环城生态区生态修复综合项目、武汉市长江支流府河出口河段综合整治工程（一期）项目、宜昌市西陵区和高新区“一江两岸”水环境治理项目、遂宁高新区涪江流域舒家河（北段）水环境综合治理项目（一期）、昭通市城市黑臭水体治理示范城市建设项目、湛江市坡头（海东高新区）供水工程（管网）项目、涿州市污水处理厂提标改造工程项目、廊坊市三河东部矿区矿山地质环境治理工程（五期）、襄阳恩菲生活垃圾焚烧发电厂技改项目、赣州市南康生活垃圾焚烧发电项目等一批重大项目。

在特色主题工程方面，中国中冶作为全球最大的主题公园建设承包商，拥有国内唯一一家主题公园专业设计院，是国内唯一同时具有主题公园设计、施工总承包资质的企业。报告期内，由

公司承建的北京环球影城项目好莱坞、变形金刚基地景区通过竣工验收，该项目建成后将超越美国奥兰多环球影城，成为全球最大、最智能、最高端的环球主题公园。公司承建的我国首条雪车雪橇赛道项目——北京冬奥会国家雪车雪橇中心顺利完成场地认证及运行保障工作。在此基础上，公司又成功中标和签约新加坡万礼生态雨林北部公园总承包工程、2021 扬州世界园艺博览会世博园项目工程、岷山国际文化村派拉蒙影视主题乐园、梧州市广信森林公园等一系列重大特色主题工程项目，进一步彰显公司在该领域的领军者风范。

在康养产业方面，公司积极顺应公共卫生和康养产业的发展趋势和市场迫切需求，采用“研究院+康养投资平台”的双创模式，依托中国中冶康养技术研究院的技术实力，以专业化、全方位视角，为业主提供“医疗、康复、养老、养生、健身、旅游、文化”等全方位的综合服务。报告期内，公司陆续中标和新签深圳市沙井人民医院扩建（二期）项目、天津东丽湖丽健园大健康产业升级改造项目、四川省医用卫生应急产业基地 EPC 项目、广东省吴川市人民医院迁建 PPP 项目等多项重点工程，倾力打造中冶“康养+”品牌效应。

报告期内，公司签订的重点新兴产业项目如下：

序号	项目名称	合同金额 (亿元)
生态环保建设项目		
1	四平市海绵城市建设南北河水环境综合整治工程、四平市海绵城市建设中心城区雨污分流改造工程项目	24.96
2	黄冈市白莲河生态保护和绿色发展示范区一期 PPP 项目	20.00
3	马鞍山市中心城区水环境综合治理 PPP 项目 EPC 总承包合同	16.20
4	梧州临港经济区配套基础设施项目 PC 总承包合同	13.93
5	马鞍山市中心城区水环境综合治理 PPP 项目运营维护（一）	11.46
6	河北省廊坊市三河东部矿区矿山地质环境治理工程（五期）	10.55
7	宝山再生能源利用中心项目施工二标段	10.08
特色主题工程项目		
1	襄阳华侨城文化旅游度假区二期文化科技园工程总承包	24.80
2	天府艺术公园·文博坊片区场馆建设项目勘察-设计-施工总承包	15.72
3	岷山国际文化村派拉蒙影视主题乐园、别墅区及配套工程项目	15.22
4	湖北省黄冈市红安县萤石矿山公园项目总承包建设工程	12.00
5	白浪绿洲湿地公园鸢都湖演艺项目	11.80
康养领域项目		
1	中国医学科学院肿瘤医院分院（廊坊院区）项目	47.49
2	邹城市张庄镇乡村振兴康养宜居小镇 EPC 项目	12.00
3	贵州大健康医药产业智汇云锦孵化基地项目一期一标段施工	10.70

（二）房地产开发业务

1. 行业概况

进入 2020 年，受新冠疫情影响，国内经济面临较大压力。中央继续坚持“房住不炒”原则，重申不得将房地产作为短期刺激经济的手段。在地方层面，多地灵活因城施策，着重完善土地、人口和资金等要素市场化配置，供需两端密集出台政策稳预期、促发展，加强房地产市场资金监管。报告期内，房企融资环境先松后紧，而随着“三条红线”的提出，房地产融资监管进一步加强，企业融资端进一步收紧，高杠杆、高负债的运营模式将无法持续。与此同时，国家“十四五”规划提出要“推动金融、房地产同实体经济均衡发展，实现上下游、产供销有效衔接，促进各产

业门类关系协调”。从长远来看，房地产企业梯队分化及行业竞争将继续加剧，规模房企竞争优势进一步深化。

2020年，全国商品房销售面积、金额在疫后体量逐月快速回升，增速则经历了先升后降的总体趋势。国家统计局数据显示：2020年，商品房销售面积176,086万平方米，比上年增长2.6%。其中，住宅销售面积增长3.2%，办公楼销售面积下降10.4%，商业营业用房销售面积下降8.7%。商品房销售额173,613亿元，增长8.7%。其中，住宅销售额增长10.8%，办公楼销售额下降5.3%，商业营业用房销售额下降11.2%。2020年，房地产开发企业房屋施工面积926,759万平方米，比上年增长3.7%。全国房地产开发投资额129,492亿元，同比增长6.8%。2020年，房地产开发企业土地购置面积25,536万平方米，比上年下降1.1%；土地成交价款17,269亿元，增长17.4%。

2. 板块业务经营情况

报告期内，公司面对房地产政策调控，分类施策、分城施策，继续全面完成以长三角、珠三角、京津冀为重点发展区域并辐射全国的战略布局，加快在重点区域储备优质土地的工作步伐。2020年，公司通过公开市场招拍挂成功获取地块6宗，占地面积10.81万平方米，计容建筑面积20.57万平方米。报告期内，公司房地产开发投资金额为232.71亿元，同比增长21%；施工面积1,041.51万平方米，同比减少11%；其中新开工面积198.79万平方米，同比增长14%；竣工面积277.06万平方米，同比增长72%。

报告期内，公司房地产业务亮点纷呈。石家庄“中冶·盛世国际广场”项目喜获LEED CS金级认证，深圳前海中冶科技大厦成功斩获2020年美国缪斯设计奖（MUSE Design Awards）建筑概念类金奖，开发品质得到业界肯定。

2020年房地产开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2020年	占总额比例	2019年	同比增长
分部营业收入	24,114,286	5.92%	19,961,558	20.80%
毛利率(%)	20.66	-	25.95	降低5.29个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司开发的重点房地产项目：

(1) 珠海中冶逸璟公馆项目。项目位于横琴自贸区规划的国际居住区内，是国际居住区首宗纯住宅用地，也是横琴自贸区自2013年以来首次出让的纯住宅用地，项目占地面积17万平方米，计容面积23万平方米，综合容积率仅为1.35，背山面水，是横琴新区乃至珠海市非常稀缺的低密度景观住宅项目。项目一期已于2018年6月28日实现首次开盘，于2020年6月22日竣工验收；项目二期已于2020年5月24日开盘，目前正在进行主体结构施工，计划于2021年6月竣工验收。

(2) 秦皇岛中冶德贤华府项目。项目地处秦皇岛开发区，属于秦皇岛房地产热点开发区域，项目占地面积3.76万平方米，计容建筑面积7.46万平方米，容积率为1.98，于2018年8月开工，2019年10月开盘。作为中冶置业继德贤公馆之后，在港城打造的集低密洋房、小高层、约3万平方米商业漫街区和高标准写字办公楼于一体的全综合业态的大型智慧社区，该项目以绿色、健康、智慧三大理念和港城首个健康体验馆的品牌优势，吸纳港城改善居住的高端客群。

(3) 石家庄中冶德贤华府、德贤盛世广场项目。项目位于石家庄市新华区，紧邻中华大街、北二环快速路，交通便利，地理位置优越。项目占地面积10.32万平方米，计容建筑面积33.24万平方米，容积率为2.8（住宅）、4.5（商业）。项目于2019年4月开工，2019年10月开盘，一期住宅首批次已于2020年底集中交付。

(4) 青岛中冶德贤公馆项目。项目位于青岛即墨西城区，享有即墨主城向西发展的规划优势、优质的学区资源及产业市场等配套资源，是即墨区近年房地产热点板块。项目占地面积19.01万平方米，计容建筑面积35.95万平方米，容积率为2.0（商住地块）、1.5（乐园地块）。项目于2020

年6月开工，2020年8月开盘。在中国房地产指数系统、中指研究院主办的“2020半年度房地产市场趋势报告会上”，该项目获评“2020中国TOP100价值楼盘”。

(5) 三河市中冶总部基地项目。项目位于河北省三河市燕郊经济技术开发区北侧，占地面积219.7亩，一期规划建有科创办公、SOHO办公、商业配套、会议中心四种产品业态，致力于实现“四个打造”：一是打造以中冶国家级研发平台为引领、央企区域总部为支撑的总部基地；二是打造由中冶上下游配套产业和首都高端产业构成的创新生态圈；三是打造融合研发办公、创新孵化、产业展示于一体的产业综合体；四是打造京津冀创新型企业汇聚地、产业升级发展极。项目南、北区均已在2020年三季度开工，计划于2021年一季度开盘。

(6) 中冶兴隆新城·红石郡项目。项目位于河北省承德市兴隆县，为中冶置业从传统开发商向城市开发运营商转型的代表作。项目已于2018年6月23日实现首次开盘，2019年12月26日首批集中交付，目前正进行剩余地块主体结构及内外装修施工，大部分地块计划在2021年底前陆续交付。

(三) 装备制造业务

1. 行业概况

近年来，国家先后实施了“一带一路”倡议、《中国制造2025》、“制造强国、大国重器”等战略及产业扶持政策，随着产业转型升级和结构调整步伐的加快，我国冶金装备制造业迎来了重要的改革发展机遇。未来，技术高端化、装备数字化、生产智能化、工艺绿色化将成为我国冶金装备制造业的发展趋势。

自“十三五”以来，国家关于发展钢结构产业相关的政策密集颁布，国务院办公厅《关于促进建筑业持续健康发展的意见》提出“力争用10年左右的时间，使装配式建筑占新建建筑面积的比例达到30%”；住建部《建筑业发展“十三五”规划》提出“大力发展钢结构建筑，引导新建公共建筑优先采用钢结构，积极稳妥推广钢结构住宅”，为产业的升级和快速发展营造良好的政策环境。可以预见，未来我国钢结构建筑，尤其是在具有市场广阔应用前景、具有自主知识产权的装配式建筑体系和钢结构住宅体系，将迎来较大的市场机遇。

2. 板块业务经营情况

公司装备制造板块的业务范围主要包括冶金设备及其零部件、钢结构及其他金属制品的研发、设计、制造、销售、安装、调试、检修以及相关服务。经过多年的建设，公司装备制造业务以冶金装备产品为主，基本覆盖了钢铁冶金建设全流程各个工艺环节，且拥有多项自主知识产权，具备较强的冶金设备成套能力。公司将紧跟国家钢铁行业布局调整和产业升级步伐，以节能环保、绿色制造、智能制造为突破点，加速推进核心产品的产品化和产业化；整合上下游优势业务资源，将核心装备制造纳入装备产业园区进行统一管理，将公司研发的核心技术放入保险盒，搭载在产品上发向“一带一路”、发往世界各地，将装备制造业务打造成为国家队的“硬支撑”、冶金装备新产品的“孵化器”和“中冶装备”品牌的“承载者”。

截至报告期末，公司具有装备制造（冶金及非冶金）业务的二级子公司共10家；所属的制造基地（不包括参股企业）共22家，主要代表产品为烧结机、环冷机、工业炉、给料机、轧机，高炉、炼钢、连铸成套设备等冶金产品，以及游艺设备、焊材、钢筋连接器等非冶金产品。

2020年装备制造业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2020年	占总额比例	2019年	同比增长
分部营业收入	11,056,954	2.72%	7,232,276	52.88%
毛利率(%)	13.92	-	10.21	上升3.71个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

3. 钢结构业务

公司是新中国钢结构工程的奠基者，是中国钢结构事业的开拓者之一，在长期发展过程中形成了独占鳌头的技术与产业优势。公司目前拥有“国家钢结构工程技术研究中心”、“中冶钢结构制造与安装工程技术中心”等多个国家级钢结构工程技术中心，下属多家科研设计类子公司主编、参编了如《钢结构设计规范》、《钢结构焊接规范》、《钢结构工程施工质量验收规范》等国内各类的钢结构设计、制造、施工的规程、标准，使公司在钢结构综合技术方面处于国内领先地位。

目前，公司的钢结构制造（含基地及现场制作）产能、产业规模和制造量均居全国同行业前列。截至报告期末，公司具有钢结构业务的二级子公司共 13 家，所属的钢结构制造基地（不包括筹建中及参股企业）共 32 家，钢结构基地（不含现场制作及外委部分）设计总产能为 165 万吨，主要代表产品为工业厂房、超高层、其它公共建筑、桥梁、塔桅，以及其它非标钢构件的加工制作。

公司所属钢结构制造基地几乎覆盖全国所有经济热点地区，先后参与了大部分体育盛会场馆建设和众多国际重要会议场馆建设，建造了一大批标志性基础设施重点工程，在市场上树立了良好的品牌形象。未来，公司将在资源配置成熟的区域，适时继续推动钢结构业务的试点整合工作，通过区域整合与优势资源互补，逐步优化钢结构业务战略布局，充分发挥公司钢结构业务从研发、设计、制作、安装、检测与维护的一体化全产业链集成整合优势，持续打造公司“中冶钢构”品牌的核心竞争力。

（四）资源开发业务

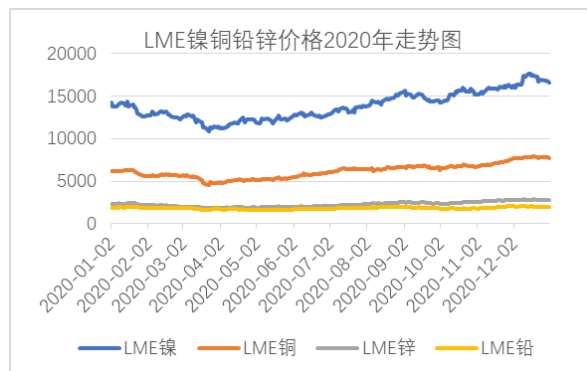
1. 行业概况

2020 年新冠疫情突如其来并迅速在全世界范围蔓延，全球经济出现萎缩，经济下行导致矿产品需求总体下降。回顾 2020 年全球矿业市场，主要呈现几方面特点：一是产销双双低迷，中国为主要市场；二是不同品种走势分化，差异明显；三是勘查投入连续下降，制约行业发展；四是矿业并购活跃度下降，融资难问题加剧；五是多国加强资源管控，资源民族主义深化；六是矿产品总体供大于求，但在全球主要国家经济刺激政策和宽松货币政策的影响下，矿产品价格先抑后扬，对疫苗研发的乐观情绪推动金属价格大涨。

从伦敦金属交易所镍、铜、锌、铅 4 种有色金属全年先抑后扬的走势来看，镍价从年初 14,240 美元/吨震荡下滑至 3 月份 10,915 美元/吨的全年低点，而后震荡上扬，年末涨至 17,000 美元/吨左右；铜价从年初 6,207 美元/吨下滑至 3 月份 4,601 美元/吨的全年低点，而后震荡上扬，年末涨至 7,800 美元/吨左右；锌价从年初 2,305 美元/吨下滑至 3 月份 1,818 美元/吨的全年低点，而后震荡上扬，年末涨至 2,800 美元/吨左右；铅价从年初 1,915 美元/吨下滑至 3 月份 1,608 美元/吨的全年低点，而后震荡上扬，年末涨至 2,000 美元/吨左右。

2020 年 LME 镍、铜、锌、铅价格走势

单位：美元/吨



数据来源：Wind

面对前所未有的变革，绿色、安全、和谐、智能、高效正逐渐成为矿业发展的新理念，为矿业行业发展指明了方向，这对于矿业企业来说既是机遇又是挑战。展望 2021 年，尽管在短时间内无法摆脱疫情带来的严重冲击，但全球经济继续下行的可能性不大，而小幅回升的几率较大。交通运输业和制造业逐步恢复正常，以及基础设施升级将推动大宗矿产需求回升。以碳中和为目标的绿色经济和新能源政策将进一步推动镍、钴、铜等金属的需求增长，供需矛盾或将进一步突出。疫情对铜、银等抗菌消毒和改善空气质量有关的矿产品需求也将显现，并将推动相关矿产的勘探开发和原材料加工业发展。

2. 板块业务经营情况

报告期内，公司从事的资源开发业务主要集中在镍、钴、铜、锌、铅等金属矿产资源的采矿、选矿、冶炼等领域，以“精管理、强质量、降成本、控风险、有回报”为目标，努力提升自身矿产资源的开发及运营水平。在产的巴布亚新几内亚瑞木镍钴矿、巴基斯坦杜达铅锌矿和山达克铜矿采取封闭管理、严格隔离防疫和全面消杀等有力措施，不仅成功抵御了境外疫情防控的巨大风险，实现了零感染，同时还克服人员轮换周期延长、人力资源较为紧张的现实困难，坚持达产达标、满产满销，均翻倍完成年度盈利计划目标。

2020 年资源开发业务总体经营情况

单位：千元 币种：人民币

	2020 年	占总额比例	2019 年	同比增长
分部营业收入	4,383,658	1.08%	5,184,624	-15.45%
毛利率 (%)	28.24	-	25.23	增加 3.01 个百分点

注：分部营业收入和分部毛利为未抵销分部间交易的数据。

报告期内，公司开发及运营中的矿产资源项目基本情况如下：

(1) 巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目

项目全年平均达产率 103.2%，达产率位列世界湿法冶炼红土镍矿第一，自 2016 年以来连续四年实现超产。报告期内，项目累计生产氢氧化镍钴含镍 33,659 吨、含钴 2,941 吨，在世界红土镍矿中单位现金生产成本最低，是全球现有已投产红土镍矿中达产率和运营水平最高的矿山，具有良好的市场竞争力和发展前景。随着下游新能源汽车行业对高镍三元动力电池需求的持续扩大释放，预计镍价将继续高位运行，未来该项目在达产达标、满产满销基础上，有望实现年度利润新的突破，为本公司业绩提升做出进一步贡献。

(2) 巴基斯坦杜达铅锌矿项目

报告期内，项目实现采出矿量 50.3 万吨，连续 2 年实现采出矿量 50 万吨/年的达产目标，全年累计生产锌精矿含锌 35,054 吨、铅精矿含铅 7,094 吨，产销两旺，全年实现利润过亿元。

(3) 巴基斯坦山达克铜金矿项目

项目设计采选生产规模为日处理矿石 12,800 吨，年均冶炼能力为 20,000 吨，产品为粗铜。疫情发生后，项目于 2020 年 6 月上旬成功组织国际复产复工包机，顺利将冶炼厂中方员工安全护送至项目现场，在集中隔离期满后，于 2020 年 7 月上旬实现冶炼厂点火复产。为克服疫情期间人力资源紧张的局面，项目将冶炼厂“三班倒”工作制调整为“两班倒”，全体中巴员工齐心协力提高粗铜日产水平，全年累计生产粗铜 13,200 吨，实现分红利润过亿元，圆满完成年度生产经营任务。目前项目已启动东矿体露天剥离工作，为今后东矿体资源的开发和项目的长期平稳生产运营奠定基础。

(4) 阿富汗艾娜克铜矿项目

报告期内，项目资源量 6.62 亿吨，铜金属量达 1,108 万吨，铜平均品位为 1.67%，属于世界级特大型铜矿床。受疫情及其他因素影响，公司仍在与阿富汗政府就继续开展采矿合同谈判进行磋商，并将继续加强与阿方的沟通工作，稳妥推进采矿合同修改谈判，努力争取国家的政策支持，

有理有据有节维护本公司的合法权益。

四、公司主要会计数据和财务指标

单位：千元 币种：人民币

	2020年	2019年	本年比上年 增减(%)	2018年
总资产	506,392,963	458,506,213	10.44	438,915,843
营业收入	400,114,623	338,637,609	18.15	289,534,523
归属于上市公司股东的净利润	7,862,185	6,599,712	19.13	6,371,580
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,171,792	5,812,260	23.39	6,152,241
归属于上市公司股东的净资产	97,891,638	97,949,725	-0.06	83,943,362
经营活动产生的现金流量净额	28,031,705	17,577,933	59.47	14,049,970
基本每股收益(元/股)	0.32	0.27	增加0.05元	0.26
稀释每股收益(元/股)	不适用	不适用	-	不适用
加权平均净资产收益率(%)	8.93	7.99	增加0.94个百分点	8.25

五、报告期分季度的主要会计数据

单位：千元 币种：人民币

	第一季度 (1-3月份)	第二季度 (4-6月份)	第三季度 (7-9月份)	第四季度 (10-12月份)
营业收入	72,724,921	107,840,272	87,407,887	132,141,543
归属于上市公司股东的净利润	1,892,109	1,699,816	1,015,433	3,254,827
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	1,811,154	1,469,471	922,857	2,968,310
经营活动产生的现金流量净额	-8,893,561	10,307,578	-259,379	26,877,067

六、股本及股东情况

1. 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表

单位：股

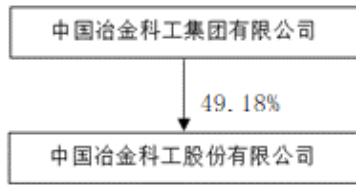
截止报告期末普通股股东总数(户)	388,041						
于2021年2月28日公司的普通股股东总数(户)	400,652						
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0						
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0						
前10名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国冶金科工集团有限公司	-1,227,760,000	10,190,955,300	49.18	0	无	0	国有法人

香港中央结算（代理人）有限公司 ⁽²⁾	422,950	2,841,522,051	13.71	0	无	0	其他
中国石油天然气集团有限公司	1,227,760,000	1,227,760,000	5.92	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	620,195,642	2.99	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	18,759,541	239,044,402	1.15	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	90,087,800	0.43	0	无	0	国有法人
大连通和投资有限公司—通和宏观对冲一期私募投资基金	65,000,000	65,000,000	0.31	0	无	0	其他
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	0	63,516,600	0.31	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	本公司未知上述股东存在关联关系或一致行动关系						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用						

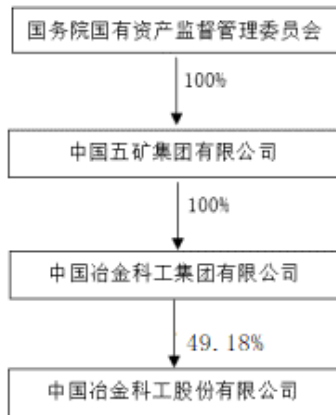
注（1）：表中所示数字来自于截至 2020 年 12 月 31 日公司股东名册。

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

2. 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



3. 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



七、公司债券情况

1. 公司债券基本情况

为优化资本结构，公司发行了下列公司债券。本公司所有公开发行并在证券交易所上市，且在本年度报告批准报出日未到期的公司债券载列如下：

单位：亿元 币种：人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率 (%)	还本付息方式	交易场所
2017年公开发行公司债券（第一期）	17中冶01	144361	2017年10月24日-10月25日	2022年10月25日	5.7	4.99	本期债券采取单利按年付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付	上交所
2018年公开发行公司债券（第一期）	18中冶01	143634	2018年5月7日-5月8日	2021年5月8日	8.7	4.78	本期债券采取单利按年付息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付	上交所
	18中冶02	143635		2023年5月8日	2.2	4.98		

2. 公司债券付息兑付情况

截至本报告披露日，2017年公开发行公司债券（第一期）已于2020年10月26日完成付息，2018年公开发行公司债券（第一期）已于2020年5月8日完成付息。

3. 公司债券评级情况

根据中诚信国际信用评级有限责任公司2020年4月30日出具的信用评级报告（信评委函字（2020）跟踪0180号），维持本公司“中国冶金科工股份有限公司2017年公开发行公司债券（第一期）”和“中国冶金科工股份有限公司2018年公开发行公司债券（第一期）”主体信用等级为AAA，评级展望为稳定；维持债项信用等级为AAA。

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

中诚信国际信用评级有限责任公司预计于本报告披露后开展公司及债项跟踪评级工作并于公司2020年年度报告披露后两个月内在上交所网站披露跟踪评级报告，提醒投资者关注。

4. 公司近2年的主要会计数据和财务指标

主要指标	2020年	2019年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率(%)	72.28	74.50	下降2.22个百分点
EBITDA全部债务比	0.05	0.05	-
利息保障倍数	3.30	2.49	增加0.81

八、经营情况讨论与分析

报告期内，本公司实现营业收入400,114,623千元，同比增长18.15%；实现利润总额11,917,270千元，同比增长21.83%；实现归属母公司净利润7,862,185千元，同比增长19.13%。

（一）主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：千元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例(%)
营业收入	400,114,623	338,637,609	18.15
营业成本	354,685,571	299,247,115	18.53
销售费用	2,441,204	2,315,815	5.41
管理费用	11,011,320	9,354,662	17.71
研发费用	12,326,903	9,934,444	24.08
财务费用	1,767,398	2,498,264	-29.25
经营活动产生的现金流量净额	28,031,705	17,577,933	59.47
投资活动产生的现金流量净额	-12,287,433	-9,835,377	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	-5,311,280	-9,150,117	不适用

1. 收入和成本分析

（1）驱动业务收入变化的因素分析：

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

1) 国际、国内宏观经济走势

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

2) 本公司业务所处行业政策及其国内外市场需求的变化

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

上述 1)、2) 两点是影响公司 2020 年业绩的重要风险因素。

3) 国家的税收政策和汇率的变化

① 税收政策变化的影响

国家税收政策的变化将通过影响本公司及下属各子公司税收负担而影响本公司经营业绩和财务状况。本公司部分下属子公司目前享受的西部大开发税收优惠政策、高新技术企业税收优惠政策以及资源税、房地产开发税等可能随着国家税收政策的变化而发生变动，相关税收优惠政策的变化将可能影响本公司的财务表现。

② 汇率波动和货币政策的影响

本公司部分业务收入来自海外市场，汇率的变动有可能带来本公司境外业务收入和货币结算的汇率风险。此外，银行存款准备金率的调整、存贷款基准利率的变化等将对本公司的融资成本、利息收入产生影响。

4) 境外税收政策及其变化

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

5) 主要原材料价格的变动

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

6) 工程分包支出

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

7) 子公司与重点项目的经营状况

本公司西澳 SINO 铁矿 EPC 总承包项目第三方审计最终结果、中冶置业南京下关项目的进展情况、政府及其融资平台工程款项的回收情况、PPP 项目投资和运营情况以及部分钢铁企业工程款项的回收情况都会在较大程度上影响公司未来的财务表现。

8) 经营管理水平的提升

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

9) 收入分布的非均衡性

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

(2) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：千元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
工程承包	363,965,127	326,948,449	10.17	16.72	16.68	增加 0.03 个百分点
房地产开发	24,114,286	19,132,860	20.66	20.80	29.44	减少 5.29 个百分点
装备制造	11,056,954	9,518,033	13.92	52.88	46.57	增加 3.71 个百分点
资源开发	4,383,658	3,145,663	28.24	-15.45	-18.85	增加 3.01 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
中国	382,282,330	339,786,971	11.12	21.11	21.48	减少 0.27 个百分点
其他国家/地区	17,832,293	14,898,600	16.45	-22.39	-23.75	增加 1.49 个百分点

注：分部收入及成本为未抵销分部间交易的数据。

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

1) 主营业务分行业情况

①工程承包业务

工程承包业务是本公司传统的核心业务，主要采用施工总承包合同模式和融资加施工总承包合同模式，是目前本公司收入和利润的主要来源。2020年及2019年本公司工程承包业务的毛利率分别为10.17%及10.14%，同比增加0.03个百分点，与上年基本持平。

本公司各细分行业近3年同期营业收入占工程承包收入总额的比重情况如下：

单位：千元 币种：人民币

收入项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
冶金工程	90,498,906	24.87	70,286,830	22.54	64,836,330	25.10
房屋建筑工程	165,001,421	45.33	147,049,726	47.16	107,540,465	41.63
交通基础设施	77,372,999	21.26	67,393,860	21.61	54,016,566	20.91
其他工程	31,091,801	8.54	27,106,398	8.69	31,937,562	12.36
工程承包合计	363,965,127	100.00	311,836,814	100.00	258,330,923	100.00

注：分部收入为未抵销分部间交易的数据。

②房地产开发业务

2020年及2019年，本公司房地产开发业务的总体毛利率分别为20.66%及25.95%，同比减少5.29个百分点，主要是受房地产市场宏观调控环境等因素影响。

③装备制造业务

本公司的装备制造业务主要包括冶金设备、钢结构及其他金属制品。2020年及2019年，本公司装备制造业务的毛利率分别为13.92%及10.21%，同比增加3.71个百分点，主要是公司不断加强成本管控，加大市场拓展力度，提高板块毛利率水平。

④资源开发业务

本公司的资源开发业务包括矿山开采及加工业务，从事矿山开采的主要有中冶铜锌有限公司、中冶金吉矿业开发有限公司等，从事加工业务的主要是所属多晶硅生产企业洛阳中硅高科有限公司。2020年及2019年，本公司资源开发业务的毛利率分别为28.24%及25.23%，同比增加3.01个百分点，主要是原材料价格波动及公司成本管控措施影响。

2) 主营业务分地区情况

2020年及2019年，本公司实现的境外营业收入分别为17,832,293千元及22,976,112千元，其中主要收入来源于斯里兰卡OCH及中部高速公路项目、科威特6环及6.5环道路施工项目等工程承包业务，以及新加坡房地产开发业务和巴布亚新几内亚瑞木镍钴项目的资源开发业务。

(3) 产销量情况分析表

适用 不适用

(4) 成本分析表

单位：千元

分行业情况						
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例(%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
工程承包	营业成本	326,948,449	90.40	280,215,442	90.65	16.68
房地产开发	营业成本	19,132,860	5.29	14,780,917	4.78	29.44
装备制造	营业成本	9,518,033	2.63	6,493,846	2.10	46.57
资源开发	营业成本	3,145,663	0.87	3,876,340	1.25	-18.85

注：分部成本为未抵消分部间交易的数据。

本公司近3年同期工程项目成本的主要构成如下：

单位：千元 币种：人民币

成本项目	2020年		2019年		2018年	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
分包成本	180,518,387	55.21	155,379,127	55.45	125,851,962	54.44
材料费	100,136,643	30.63	84,268,225	30.07	70,538,264	30.52
人工费	18,101,161	5.54	14,499,481	5.17	12,567,004	5.44
机械使用费	6,389,727	1.95	5,230,932	1.87	4,648,370	2.01
其他	21,802,531	6.67	20,837,676	7.44	17,536,677	7.59
工程成本合计	326,948,449	100.00	280,215,442	100.00	231,142,277	100.00

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

(5) 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 17,594,606 千元，占年度销售总额 4.40%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 千元，占年度销售总额 0%。

单位：千元 币种：人民币

客户名称	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)
单位 1	7,095,657	1.77
单位 2	3,369,442	0.84
单位 3	2,583,241	0.65
单位 4	2,425,331	0.61
单位 5	2,120,935	0.53
合计	17,594,606	4.40

前五名供应商采购额 4,255,541 千元，占年度采购总额 1.20%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 2,592,176 千元，占年度采购总额 0.73%。

单位：千元 币种：人民币

供应商名称	本期采购金额	占公司全部营业成本的比例 (%)
供应商 1	1,066,669	0.30
供应商 2	985,838	0.28
供应商 3	878,394	0.25
供应商 4	677,527	0.19
供应商 5	647,113	0.18
合计	4,255,541	1.20

2. 费用

(1) 销售费用

本公司销售费用主要为职工薪酬、差旅费、运输费、广告及销售服务费等。2020 年度及 2019 年度，本公司的销售费用分别为 2,441,204 千元及 2,315,815 千元，同比上升 5.41%，主要是公司加大市场开拓力度，相关费用增加。

(2) 管理费用

本公司的管理费用主要包括职工薪酬、折旧费、办公费等。2020 年度及 2019 年度，本公司的管理费用分别为 11,011,320 千元及 9,354,662 千元，同比上升 17.71%，主要是人工成本的增加。

(3) 财务费用

本公司的财务费用包括经营业务中发生的借款费用、汇兑损益及银行手续费等。2020 年度及 2019 年度，本公司的财务费用分别为 1,767,398 千元及 2,498,264 千元，同比下降 29.25%，主要是公司统筹安排带息负债，资金成本下降。

(4) 研发费用

本公司的研发费用包括人员人工费用、直接投入费用、折旧费用、委托外部研发费用等。2020 年度及 2019 年度，本公司的研发费用分别为 12,326,903 千元及 9,934,444 千元，同比上升 24.08%，主要是研发物料增加，加大了研发投入力度。

3. 研发投入

研发投入情况表

单位：千元

本期费用化研发投入	12,326,903
本期资本化研发投入	47,575
研发投入合计	12,374,478
研发投入总额占营业收入比例（%）	3.09

4. 现金流

本公司的现金流量情况如下表所示：

单位：千元

项目	2020 年	2019 年
经营活动产生的现金流量净额	28,031,705	17,577,933
投资活动产生的现金流量净额	-12,287,433	-9,835,377
筹资活动产生的现金流量净额	-5,311,280	-9,150,117

(1) 经营活动

2020 年度及 2019 年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为 28,031,705 千元和 17,577,933 千元，同比上升 59.47%。2020 年度及 2019 年度，本公司经营活动产生的现金流入主要来自销售产品和提供服务收到的现金，分别占经营活动现金流入的比重为 98.65%和 98.83%。本公司经营活动产生的现金流出主要为购买商品和接受劳务所支付的现金、支付给职工以及为职工支付的现金、支付的各项税费等，2020 年度及 2019 年度占经营活动现金流出的比重分别为 86.51%、6.42%、2.60%及 86.07%、7.23%、3.20%。

(2) 投资活动

2020 年度及 2019 年度，本公司投资活动产生的现金流量净额为-12,287,433 千元和 -9,835,377 千元，本公司投资活动主要在工程承包、房地产开发业务。本公司投资活动的现金流入主要为收回投资、取得投资收益、处置资产等所取得的现金，2020 年度及 2019 年度分别占到投资活动现金流入的比重为 11.03%、18.09%、8.44%及 7.52%、9.98%、15.77%。现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金，以及投资支付的现金，2020 年度及 2019 年度分别占投资活动现金流出的比重为 26.55%、29.22%及 30.05%、69.95%。

(3) 筹资活动

2020 年度及 2019 年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-5,311,280 千元和 -9,150,117 千元。筹资活动大额净流出，主要是本期偿还债务支付的现金与分配股利、利润或偿付利息支付的现金合计大于借款获得的现金。本公司筹资活动的现金流入主要为取得借款等收到的现金，分别占到 2020 年度及 2019 年度筹资活动现金流入的比重为 75.74%及 89.66%；本公司筹资活动的现金流出主要为偿还债务所支付的现金，分配股利、利润或偿还利息所支付的现金等，分别占到 2020 年度及 2019 年度筹资活动现金流出的 84.57%、5.84%及 90.76%、6.50%。

(二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

1. 资产及负债状况

单位：千元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产/总负债的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)
流动资产	389,253,555	76.87	347,435,959	75.78	12.04
货币资金	53,095,827	10.49	43,677,662	9.53	21.56
应收账款	69,436,480	13.71	66,026,606	14.40	5.16
存货	60,581,435	11.96	60,636,905	13.22	-0.09
合同资产	83,199,483	16.43	72,800,575	15.88	14.28
非流动资产	117,139,408	23.13	111,070,254	24.22	5.46
无形资产	17,491,859	3.45	15,796,873	3.45	10.73
资产总额	506,392,963	100.00	458,506,213	100.00	10.44
流动负债	331,791,251	90.64	305,923,537	89.56	8.46
短期借款	29,252,171	7.99	40,476,556	11.85	-27.73
应付票据	30,472,634	8.32	31,487,132	9.22	-3.22
应付账款	133,722,043	36.53	115,855,013	33.92	15.42
合同负债	85,653,732	23.40	64,595,970	18.91	32.60
非流动负债	34,246,405	9.36	35,677,168	10.44	-4.01
长期借款	25,631,067	7.00	27,219,615	7.97	-5.84
负债合计	366,037,656	100.00	341,600,705	100.00	7.15

(1) 资产结构分析

货币资金

2020年12月31日及2019年12月31日，本公司的货币资金余额分别为53,095,827千元及43,677,662千元，同比增长21.56%。

2020年12月31日及2019年12月31日，本公司使用权受限制的货币资金分别为10,930,525千元及11,862,762千元，占货币资金的比例分别为20.59%及27.16%。使用受限制的货币资金主要包括承兑汇票保证金、法定存款准备金等。

应收账款

2020年12月31日及2019年12月31日，本公司应收账款账面价值分别为69,436,480千元及66,026,606千元，同比增长5.16%，主要是工程承包服务相关的应收账款增加。

存货

本公司的存货主要由房地产开发成本、房地产开发产品、原材料、在产品、库存商品等构成，本公司的存货结构体现了本公司从事工程承包、房地产开发、装备制造、资源开发等业务的特点。

2020年12月31日及2019年12月31日，本公司的存货净值分别为60,581,435千元及60,636,905千元，同比下降0.09%。

合同资产

本公司的合同资产主要由工程承包服务合同已完工未结算存货及工程质保金等构成，2020年12月31日及2019年12月31日，本公司的合同资产净值分别为83,199,483千元及72,800,575千元，同比增长14.28%，主要是工程承包服务相关的合同资产增加。

无形资产

2020年12月31日及2019年12月31日,本公司的无形资产账面价值合计分别为17,491,859千元及15,796,873千元,同比增长10.73%。本公司的无形资产主要为土地使用权、特许经营使用权、专利和专有技术以及采矿权等。

(2) 负债结构分析

长短期借款

本公司长、短期借款主要由向商业银行等金融机构的信用借款、质押借款、保证借款等组成。2020年12月31日及2019年12月31日,本公司的短期借款账面价值分别为29,252,171千元及40,476,556千元,同比下降27.73%。2020年12月31日及2019年12月31日,本公司长期借款账面价值分别为25,631,067千元及27,219,615千元,同比下降5.84%。

报告期内,公司偿还的长期贷款金额为16,378,578千元,偿还的短期贷款金额为94,140,432千元。报告期末,固定利率短期借款余额为20,286,483千元,固定利率长期借款金额为13,347,967千元。

应付账款

应付账款主要为本公司应付供应商材料款、分包商工程款等,2020年12月31日及2019年12月31日,本公司的应付账款账面价值分别为133,722,043千元及115,855,013千元,同比增长15.42%。

合同负债

合同负债主要为工程承包服务及销货合同相关的合同负债等。2020年12月31日及2019年12月31日,本公司的合同负债账面价值分别为85,653,732千元及64,595,970千元,同比增长32.60%。

九、重要事项

1. 导致暂停上市的原因

适用 不适用

2. 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

3. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

4. 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用