

## 中国交通建设股份有限公司

### 2018 年半年度报告摘要

#### 一 重要提示

- 1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
- 2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	傅俊元	因公出差	刘起涛

- 4 本半年度报告未经审计。
- 5 经董事会审议的报告期无利润分配预案或公积金转增股本预案。

#### 二 公司基本情况

##### 2.1 公司简介

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	中国交建	601800
H股	香港联合交易所	中国交通建设	01800

联系人和联系方式	董事会秘书
姓名	周长江
电话	8610-82016562
办公地址	中国北京市西城区德胜门外大街85号
电子信箱	ir@ccccltd.cn

##### 2.2 报告期公司主要业务简介

### (一) 主要业务

公司为中国领先的交通基建企业，核心业务领域分别为基建建设、基建设计和疏浚业务。公司凭借六十年来在多个领域的各类项目中积累的丰富营运经验、专业知识及技能，为客户提供涵盖基建项目各阶段的综合解决方案。

### (二) 经营模式

公司业务在运营过程中，主要包括搜集项目信息、资格预审、投标、执行项目，以及在完工后向客户交付项目。本公司制订了一套全面的项目管理系统，涵盖整个合同程序，包括编制标书、投标报价、工程组织策划、预算管理、合同管理、合同履行、项目监控、合同变更及项目完工与交接。其中，公司的基建建设、基建设计、疏浚业务均属于建筑行业，主要项目运作过程与上述描述基本一致。

公司在编制项目报价时，会对拟投标项目进行详细研究，包括在实地视察后进行投标的技术条件、商业条件及规定等，公司也会邀请供货商及分包商就有关投标的各项项目或活动报价，通过分析搜集上述信息，计算出工程量列表内的项目成本，然后按照一定百分比加上拟获得的项目毛利，得出提供给客户的投标报价。

公司在项目中标、签订合同后，在项目开始前通常按照合同总金额的 10%至 30%收取预付款，然后按照月或定期根据进度结算款项。客户付款一般须于 30 至 45 天之内支付结算款项。

在上述业务开展的同时，公司于 2007 年开始发展基础设施投资类项目，以获得包括合理设计、施工利润之外的投资利润，从而实现从承包商、制造商向投资商、运营商的转型升级。经过多年发展，投资业务规模稳步扩大，效益逐年攀升，正在成为公司持续健康发展的引擎。具体情况请见“经营情况讨论与分析”章节。

### (三) 行业情况

上半年，公司紧紧围绕国家战略方向、行业发展方向 and 市场需求方向，深耕细作传统市场，积极培育和发展新业务、新模式，公司发展总体平稳、稳中有好。

上半年，本集团新签合同额为 4,287.68 亿元，增长 1.68%。截至 2018 年 6 月 30 日，本集团持有在执行未完成合同金额为 15,466.82 亿元。

上半年，本集团来自于海外地区的新签合同额为 1,215.71 亿元（约折合 179.91 亿美元），占本集团新签合同额的 28%。经统计，截至 2018 年 6 月 30 日，公司共在 135 个国家和地区开展业务，其中，在建对外承包工程项目共计 1,036 个，总合同额约为 1,231 亿美元。

上半年，本集团来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 647.67 亿元（其中：参股项目按照股权比例确认的合同额为 204.39 亿元），占本集团新签合同额的 15%，本集团预计可以承接的建安合同金额为 1,162.86 亿元。

#### i. 国内市场

上半年，中国经济延续平稳发展态势，货币政策稳健中性，金融风险防控成效初显，国内生产总值增长 6.8%，韧性仍强。基础设施固定资产投资增长 7.3%，增速比上年同期明显回落。其中，环境管理业投资增长 35.4%，道路运输业投资增长 10.9%，公共设施管理业投资增长 5.8%，铁路运

输业投资下降 10.3%。一方面，基础设施投资规模多年来持续高位，但是在去杠杆、PPP 项目库清理影响下，投资增速明显回落；此外，传统水运工程整体呈现萎缩态势，铁路投资停滞不前。另一方面，以生态文明建设和生态环境保护为代表的短板领域投入力度加大，固定资产投资结构优化，市场发展后劲强劲。

上半年，公司坚持稳中求进总基调，在传统业务和传统区域上，加大经营开拓力度，深挖市场潜能，站稳高速公路、港口码头市场，把握重点区域战略性通道、区域性港口整合和改造升级、现代综合交通运输体系建设等市场机会，实现业务增量。在新业务拓展方面，轨道交通、流域综合治理、内河航道建设和养护市场份额逐渐扩大，转型升级迈出坚实步伐。

进入 7 月份，为应对外部环境不确定性，国家提出了更加积极的财政政策和松紧适度的稳健货币政策，其中加快今年 1.35 万亿元地方政府专项债券发行，将有利推动在建基础设施项目实施；保持适度的社会融资规模和流动性合理充裕，疏通货币信贷政策传导机制。加大基础设施领域的补短板力度，在保障在建项目的基础上，推进在铁路、公路、轨道交通、环保水利等领域建设和储备一批重大项目，巩固民间投资向好势头。

## ii. 海外市场

2018 年，全球经济延续总体复苏态势，“一带一路”建设稳步推进，我国与沿线国家经贸活动更趋活跃，国际市场仍有较大机遇。

同时，我们关注到中美贸易摩擦加大了未来经济发展的不稳定性 and 不确定性，全球经济政治形势更加错综复杂。部分国家政权变动不确定因素增加，为公司在执行和新项目的推进带来较大压力。世界贸易保护主义持续升温，一些发达国家本土保护政策日益强化，市场进入壁垒难以突破。

上半年，公司围绕“一带一路”倡议，非洲“三网一化”、国际产能合作、“六廊六路多国多港”等国家战略举措，不断提升公司全链条产业整合能力，取得了新的进展和成绩。加快全球市场布局，顺利推动重要项目在南亚、南美、中西非区域落地，在全球范围内的国别市场达 135 个。在“一带一路”沿线新签合同额 95.66 亿美元，稳居中资企业前列。2015 年加入本集团的约翰霍兰德充分发挥自身基建、铁路、房建三大板块协同优势，受惠于澳大利亚新一轮基建投资机遇而快速发展，新签合同额创下 50 亿美元的历史新高，公司“一带一路”领头羊地位进一步彰显。

## iii. 分业务情况

### 1. 基建建设业务

基建建设业务范围主要包括在国内及全球兴建港口、道路、桥梁、铁路、隧道、轨道交通、机场及其他交通基础设施的投资、设计、建设、运营与管理等。按照项目类型划分，具体包括港口建设、道路与桥梁、铁路建设、市政与环保等工程、海外工程等。

上半年，本集团基建建设业务新签合同额为 3,814.83 亿元，增长 1.36%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 1,183.34 亿元（约折合 175.12 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 626.05 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 1,133.16 亿元。截至 2018 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 14,050.41 亿元。

按照项目类型及地域划分，港口建设、道路与桥梁、铁路建设、市政与环保等工程、海外工程的新签合同额分别为 141.66 亿元、1,561.71 亿元、59.35 亿元、868.77 亿元、1,183.34 亿元，分

别占基建建设业务新签合同额的 4%、41%、1%、23%、31%。

### （1）港口建设

本集团是中国最大的港口建设企业，承建了建国以来绝大多数沿海大中型港口码头，具有明显的竞争优势，与本集团形成实质竞争的对手相对有限。

上半年，本集团于中国大陆港口建设新签合同额为 141.66 亿元，增长 2.33%，占基建建设业务的 4%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 38.48 亿元。新签合同额小幅增长主要是由于公司以 PPP 模式参与区域港口相关建设所致。

上半年，按照交通运输部公布的数据显示，沿海与内河建设交通固定资产投资完成约为 511.46 亿元，减少 9.01%。受港口建设需求接近饱和、行业产能过剩、地方政府投资不足等不利影响，以沿海港口建设为主的传统水运建设市场投资下降明显，而内河水运投资规模维持高位。

随着深入推进长江经济带战略的启动和《关于全面深入推进绿色交通发展的意见》的发布，以绿色交通发展、水运系统升级、多式联运提速行动为目标的航运建设市场和流域综合治理工程建设市场，将会为水运建设工程市场提供新的发展支撑。

### （2）道路与桥梁建设

本集团是中国最大的道路及桥梁建设企业之一，在高速公路、高等级公路以及跨江、跨海桥梁建设方面具有明显的技术优势和规模优势，与本集团形成竞争的主要是一些大型中央企业和地方国有基建建设企业。

上半年，本集团于中国大陆道路与桥梁建设新签合同额为 1,561.71 亿元，增长 23.47%，占基建建设业务的 41%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 216.33 亿元。新签合同额增长较快主要得益于公司在传统市场份额稳固，以及 PPP 投资类形式开展项目增加。

上半年，按照交通部公布的数据显示，公路建设交通固定资产投资完成约为 9,065 亿元，增长 1.00%。受去杠杆、PPP 项目库清理影响，公路项目实施进度放缓。

公司在传统市场区域深耕细作，培育核心竞争力，巩固和保持路桥传统业务在国内市场的龙头地位，跟踪落实吉林松通高速公路项目、西藏国道 109 线项目、郑州至西峡高速公路栾川至双龙段项目等多个规模大、技术含量高的高速公路项目。同时，积极应对政策变化，持续优化投资区域布局，积极参与中西部高速公路网建设运营，稳步开拓江浙经济发达地区 PPP 投资类项目，通过投资持续优化公司对国家重点区域的市场布局。

### （3）铁路建设

本集团是中国最大的铁路建设企业之一，凭借自身出色的建设水平和优异的管理能力，已经发展成为我国铁路建设的主力军，但与中国中铁和中国铁建两家传统铁路基建企业在中国区域的市场份额方面还有较大差距。然而在境外市场方面，经估算，公司铁路合同额占中国企业境外铁路合同额一半以上，市场影响力举足轻重。

上半年，本集团于中国大陆铁路建设新签合同额为 59.35 亿元，增长 35.63%，占基建建设业务的 1%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 4.00 亿元。

按照铁路总公司最新计划，2018 年铁路固定资产投资额将重返 8,000 亿元以上，下半年铁路建设投资有望再创新高，中西部铁路、城际铁路有望发力。

#### （4）市政与环保等工程

本集团广泛参与轨道交通、城市综合管网、机场等城市基础设施建设，具有较强的市场影响力。同时，公司加快生态环保、水环境治理等新兴产业布局，努力培育新的增长点。

上半年，本集团于中国大陆市政与环保等工程新签合同额为 868.77 亿元，下降 12.13%，占基建建设业务的 23%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 230.81 亿元。新签合同额的下降，主要是上半年国家防控地方债务、规范 PPP 宏观政策背景下，局部地区以 PPP 模式运作的轨道交通项目出现波动，公司相应调整投资预算，严控新增项目，严把合规底线。

上半年，根据国家统计局数据，水利、环境和公共设施管理业投资增长 6.3%。其中，市政设施、供水设施等公共设施的投资新增项目机会主要以 PPP 模式为主。

上半年，公司加快传统业务资源整合，发挥专业优势，合理运用 PPP 模式，环保领域、智慧交通、特色小镇等业务多点开花，产业布局逐步完善，发展前景广阔。

#### （5）海外工程

本集团基建建设业务海外工程范围包括道路与桥梁、港口、铁路、机场、地铁等各类大型基础设施项目，市场竞争优势明显。

上半年，本集团基建建设业务中海外工程新签合同额 1,183.34 亿元（约折合 175.12 亿美元），下降 10.90%，占基建建设业务的 31%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 136.43 亿元。此外，新签合同额在 3 亿美元以上项目 9 个，总合同额 122.02 亿美元，占本集团全部海外新签合同额的 68%。

按照项目类型划分，道路与桥梁、市政、铁路、港口建设、房建等其他项目分别占海外工程新签合同额的 33%、30%、17%、8%、12%。

按照项目地域划分，大洋洲、港澳台、东南亚、非洲、南美、其他等分别占海外工程新签合同额的 29%、26%、22%、16%、2%、5%。

上半年，公司在去年同期取得马来西亚东部沿海铁路大项目的基础上，重大项目继续取得积极进展，市场开拓形势符合预期。强化高端对接，柬埔寨金港高速公路 BOT 项目、内马铁路二期项目、智利佩托尔卡水资源综合项目取得实质性进展。完善产业链条，通过战略投资巴西圣路易斯港公司，实现产业向港口运营领域延伸。加快全球市场布局，新进入克罗地亚、东帝汶、多米尼加等，在全球范围内的国别市场达 135 个。

下半年公司将继续推动海外优先发展向优先、优质、协同发展转变，坚持统筹有序、因地制宜的经营方针，加大重点市场拓展力度，推动基础设施互联互通项目落地，聚焦政府间合作项目、投融资项目及大型综合类项目，带动基础设施优势产业走出去。

## 2. 基建设计业务

基建设计业务范围主要包括咨询及规划服务、可行性研究、勘察设计、工程顾问、工程测量及技术研究、项目管理、项目监理、工程总承包以及行业标准规范编制等。

本集团是中国最大的港口设计企业，同时也是世界领先的公路、桥梁及隧道设计企业，在相关业务领域具有显著的竞争优势。与本集团相比，其他市场参与主体竞争力相对较弱。但是，中低端市场领域正在涌入更多参与者，市场竞争呈加剧态势。

在铁路基建设计业务方面，本集团在“十一五”期间进入该市场领域，正在不断提高市场影响力，目前主要处在市场培育期。

上半年，本集团基建设计业务新签合同额为 236.47 亿元，增长 47.57%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 5.27 亿元（约折合 0.78 亿美元）。截至 2018 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 723.90 亿元。

按照项目类型划分，勘察设计类、工程监理类、EPC 总承包、其他项目（含 PPP 类项目）的新签合同额分别是 41.69 亿元、8.52 亿元、73.27 亿元、112.99 亿元，分别占基建设计业务新签合同额的 18%、3%、31%、48%。2017 年同期，上述项目的新签合同额分别占比为 42%、4%、41%、13%。

上半年，公司获得的勘察设计类项目规模与去年基本相当，公司承担了京杭运河、重庆港、柳江等航道及枢纽的咨询设计与施工总承包项目，以及高速公路 PPP 投资类项目对应的设计部分工程。

## 3. 疏浚业务

疏浚业务范围主要包括基建疏浚、维护疏浚、环保疏浚、吹填工程以及与疏浚和吹填造地相关的支持性项目等。

本集团是中国乃至世界最大的疏浚企业，在中国沿海疏浚市场有绝对影响力。

上半年，本集团疏浚业务新签合同额为 200.12 亿元，下降 23.45%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 25.34 亿元（约折合 3.75 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额 21.62 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 29.70 亿元。截至 2018 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 657.50 亿元。

上半年，按照购船计划，没有专业大型船舶加入本集团疏浚船队。截至 2018 年 6 月 30 日，本集团拥有的疏浚产能按照标准工况条件下约 7.8 亿立方米。

上半年，传统疏浚业务市场持续低迷，海域海岸带保护及围填海活动管控力度全面升级，大型航道疏浚类项目推进缓慢，市场开拓艰难。面对市场压力，公司发挥自身独特优势，积极拓展国家重大战略性项目，关注生态环保领域的市场机会，取得了良好的成绩。推动锦江、沱江项目向两岸综合开发延伸，打造并展现白洋淀、永定河等流域治理项目的“中交模式”和“中交质量”，推进深圳前海铁石片区水环境综合整治 EPC 项目、深圳湾综合整治项目等海域海岸带整治项目落地并实施，中标浙江省台州东部新区涂面整理及软基处理 PPP 项目、巩义市生态水系建设工程 PPP 项目。下一步，公司将充分发挥一体两翼的引领优势，加强重点区域的开发，将市场中心由单纯国内向国内外并重转变。

报告期内签订的部分主要经营合同（单位：亿元）

1) 基建建设业务

港口建设		
序号	合同名称	金额
1	重庆港新生作业区一期首批工程 PPP 项目	24.54
2	广州港南沙港区 11 号 12 号通用泊位及驳船泊位项目	11.46
3	228 国道福建省长乐市外文武围垦堤至下沙段路堤结合项目	9.41
4	四川省岷江犍为航电枢纽主体工程土建 IV 标段	7.43
5	广西省柳江红花水利枢纽二线船闸工程土建 III 标段	6.74

道路与桥梁建设		
序号	合同名称	金额
1	贵州省贵阳至黄平高速公路 BOT 项目	85.70
2	郑州至西峡高速公路栾川至双龙段施工总承包项目	45.09
3	二广高速公路苏尼特右旗至张家口联络线苏尼特右旗至化德段项目	38.45
4	重庆城口至开州高速公路工程施工 C1 标段	20.83
5	四川省康定至新都桥高速公路康定段 EPC 项目 K1 标段	15.64

铁路建设		
序号	合同名称	金额
1	新建鲁南高速铁路日照至临沂段 RLTJ-2 标段	19.42
2	新建北京至雄安城际铁路站前工程	14.79
3	新建重庆铁路枢纽东环线站前工程施工总价承包项目	8.80
4	浙江省台州市域铁路 S1 线一期土建工程	6.54
5	新建贵阳至广州铁路站前工程 GGTJ-13 标段	4.37

市政与环保等项目		
序号	合同名称	金额
1	汕头市中山东路道路桥梁及配套工程 PPP 项目	57.74
2	深圳前海铁石片区水环境综合整治 EPC 项目	28.00
3	苏锡常南部高速公路常州至无锡段太湖隧道工程 CX-WX2 标段	27.09
4	江苏省苏州相城经济技术开发区环漕湖综合开发一期 PPP 项目	27.08
5	浙江省湖州市南浔区“百漾千河”综合治理 PPP 项目	22.21

海外工程		
------	--	--

序号	合同名称	金额
1	香港综合废物管理设施第1期项目	272.01
2	柬埔寨金边-西哈努克港高速公路 BOT 项目	136.43
3	澳大利亚墨尔本西门隧道前期工程	125.26
4	澳大利亚墨尔本地铁隧道及站台项目	81.16
5	斯里兰卡波隆纳鲁沃东部城镇供水项目	23.99

## 2) 基建设计业务

序号	合同名称	金额
1	京杭运河济宁至台儿庄航道“三改二”EPC项目	23.81
2	京杭运河湖西航道改造EPC项目	10.64
3	重庆港江津港区珞璜作业区改扩建工程EPC项目	6.39
4	重庆港主城港区果园作业区散货工艺项目一期技改项目	3.25
5	安徽省安庆危化品码头及油气输送管线迁建EPC项目I标段	2.78

## 3) 疏浚业务

序号	合同名称	金额
1	浙江省台州东部新区涂面整理及软基处理PPP项目	14.05
2	广州港深水航道拓宽工程IV标段	6.70
3	福建省漳州古雷炼化一体化项目主厂区场地增填沙项目	5.67
4	福建省翔安南部莲河片区造地二期项目	5.23
5	黄骅港航道2018年维护疏浚项目	5.02

## 2.3 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末	本报告期末比 上年度末增减 (%)
总资产	904,870,498,625	850,235,282,422	6.43
归属于上市公司股东的净资产	181,502,841,375	181,270,793,763	0.13
	本报告期 (1-6月)	上年同期	本报告期比上年 同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	-33,044,594,459	-2,087,331,407	1,483.10
营业收入	208,378,986,328	190,101,481,134	9.61
归属于上市公司股东的净利润	8,175,064,157	7,538,278,041	8.45
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	7,511,524,814	6,658,488,160	12.81
加权平均净资产收益率(%)	4.61	4.58	增加0.03个百分点
基本每股收益(元/股)	0.45	0.41	9.76
稀释每股收益(元/股)	0.45	0.41	9.76



## 2.4 前十名股东持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				131,424		
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国交通建设集团有限公司	国家	50.88	8,229,305,524	0	无	
HKSCC NOMINEES LIMITED	境外法人	27.11	4,385,291,245	0	未知	
中国交通建设集团有限公司—非公开发行 2017 年可交换公司债券质押专户	国家	9.03	1,460,234,680	0	质押	1,460,234,680
中国证券金融股份有限公司	国有法人	3.59	580,204,188	0	未知	
北京诚通金控投资有限公司	国有法人	1.96	317,833,551	317,833,551	未知	
国新投资有限公司	国有法人	1.96	317,833,551	317,833,551	未知	
中央汇金资产管理有限责任公司	国有法人	0.61	98,075,800	0	未知	
安邦资管—招商银行—安邦资产—共赢 3 号集合资产管理产品	未知	0.38	61,894,841	0	未知	
香港中央结算有限公司	境外法人	0.15	23,909,218	0	未知	
安邦养老保险股份有限公司—团体万能产品	未知	0.15	23,504,217	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中，第一大股东中交集团和中国交通建设集团有限公司—非公开发行 2017 年可交换公司债券质押专户同为一公司，中交集团与上述 8 名股东之间不存在关联关系，也不属于一致行动人。除此之外公司未知上述股东之间存在任何关联关系或属于一致行动人。					

## 2.5 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

√适用 □不适用

单位：股

截止报告期末优先股股东总数（户）				16			
前 10 名优先股股东持股情况							
股东名称	股东性质	报告期内股份增减变动	持股比例 (%)	持股数量	所持股份类别	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
兴业财富—兴业银行—兴业银行股份有限公司	其他	0	13.79	20,000,000	非累积	未知	
博时基金—工商银行—博时—工行—灵活配置 5 号特定多个客户资产管理计划	其他	0	11.03	16,000,000	非累积	未知	
建信资本—建设银行—中国建设银行股份有限公司北京东四支行	其他	0	11.03	16,000,000	非累积	未知	
中海信托股份有限公司—中海信托·中国光大银行中海优先收益 2 号资金信托	其他	0	10.12	14,670,000	非累积	未知	

华宝信托有限责任公司—投资 2 号资金信托	其他	0	6.90	10,000,000	非累积	未知	
华宝信托有限责任公司—投资 2 号资金信托	其他	0	6.61	9,590,000	非累积	未知	
易方达基金—农业银行—中国农业银行股份有限公司	其他	0	6.61	9,590,000	非累积	未知	
华商基金—邮储银行—中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他	0	6.21	9,000,000	非累积	未知	
中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他	0	6.21	9,000,000	非累积	未知	
广东粤财信托有限公司—粤财信托·粤银 1 号证券投资单一资金信托计划	其他	0	5.06	7,330,000	非累积	未知	
前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间不存在关联关系或属于一致行动人情况说明	前十名优先股股东之间及上述股东与前十名普通股股东之间不存在关联关系或一致行动人。						

## 2.6 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 2.7 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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 (%)
中国交通建设股份有限公司 2009 年公司债券	09 中交 G2	122019	2009 年 8 月 21 日	2019 年 8 月 21 日	79	5.2
中国交通建设股份有限公司 2012 年公司债券	12 中交 02	122174	2012 年 8 月 9 日	2022 年 8 月 9 日	20	5.0
中国交通建设股份有限公司 2012 年公司债券	12 中交 03	122175	2012 年 8 月 9 日	2027 年 8 月 9 日	40	5.15

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

主要指标	本报告期末	上年度末
资产负债率	77	76
	本报告期 (1-6月)	上年同期
EBITDA 利息保障倍数	3.89	3.93

关于逾期债项的说明

适用 不适用

## 三 经营情况讨论与分析

### 3.1 经营情况的讨论与分析

上半年，面对复杂多变的国内外形势，公司坚持稳中求进总体基调，贯彻落实供给侧结构性改革总体要求，加快改革创新，统筹推进推进各项工作，发展总体平稳、稳中有好。

上半年，本集团实现营业收入 2,083.79 亿元，而上年同期为 1,901.01 亿元。（因振华重工股权转让完成，报告期，振华重工不再纳入合并报表。而上年同期，合并利润表、合并现金流量表按照中国会计准则未作终止经营业务追溯重列。报告内上述报表涉及的主要会计科目同比变动比例，

未能全面反映企业经营实际，仅作参考，下同)。其中，各业务来自海外地区的收入为 430.77 亿元（约折合 67.22 亿美元），约占本集团收入的 21%，而上年同期为 412.48 亿元。

上半年，本集团实现毛利 288.94 亿元，而上年同期为 261.81 亿元。毛利率达 13.87%，较上年同期上升 0.09 个百分点。

上半年，持续经营净利润为 86.22 亿元，增长 11.38%，为扣除振华重工影响后同口径数据。

上半年，归属于母公司股东的净利润为 81.75 亿元，而上年同期为 75.38 亿元。每股收益为 0.45 元。

上半年，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 75.12 亿元，而上年同期为 66.58 亿元。

## （一）主营业务分析

### 1. 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	208,378,986,328	190,101,481,134	9.61
营业成本	179,485,329,190	163,920,007,464	9.50
销售费用	461,884,014	396,133,319	16.60
管理费用	7,811,267,344	7,287,863,209	7.18
研发费用	4,774,411,235	3,747,313,628	27.41
财务费用	3,958,843,120	3,748,568,877	5.61
资产减值损失	325,530,797	1,274,800,838	-74.46
信用减值损失	1,181,988,387	0	不适用
公允价值变动损益	70,441,852	79,108,081	-10.95
投资收益	1,034,315,364	1,111,340,203	-6.93
营业利润	10,822,284,808	10,179,284,260	6.32
营业外收入	255,766,465	423,598,805	-39.62
营业外支出	80,141,319	209,551,812	-61.76
利润总额	10,997,909,954	10,393,331,253	5.82
所得税费用	2,376,311,188	2,582,265,727	-7.98
持续经营净利润	8,621,598,766	7,740,984,842	11.38
终止经营净利润	0	70,080,684	不适用
少数股东损益	446,534,609	272,787,485	63.69
归属于母公司股东的净利润	8,175,064,157	7,538,278,041	8.45
归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,511,524,814	6,658,488,160	12.81
其他综合收益的税后净额	-2,026,344,884	3,334,740,162	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-33,044,594,459	-2,087,331,407	1,483.10
投资活动产生的现金流量净额	-18,824,114,492	-20,166,548,589	-6.66
筹资活动产生的现金流量净额	31,203,806,302	14,505,260,153	115.12
研发支出	4,793,201,319	3,752,229,073	27.74

## 2. 营业收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

上半年,营业收入为 2,083.79 亿元,而上年同期为 1,901.01 亿元。其中,主营业务收入为 2,071.49 亿元,而上年同期为 1,887.02 亿元。主营业务收入增长主要由于:基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务和其他业务的主营业务收入增长分别为 16.65%、8.78%、4.22%、67.81% (全部为抵销分部间交易前)。

### (2) 主要销售客户及供应商情况

公司多元化的业务结构决定了公司的客户较为广泛,集中度较低,不存在对单一客户的依赖。上半年,本集团对前五名客户的营业收入合计为 109.34 亿元,占本集团营业收入的 5%。

上半年,公司向前五名供应商合计采购金额为 32.74 亿元,占营业成本的 2%。

### (3) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位: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 (%)
基建建设	183,899,211,903	159,951,742,748	13.02	16.65	16.04	0.46
基建设计	10,896,347,891	8,846,617,349	18.81	8.78	11.47	-1.96
疏浚业务	15,353,159,110	13,355,116,105	13.01	4.22	5.99	-1.45
其他	5,590,248,082	5,073,496,514	9.24	67.81	70.92	-1.65
抵销	-8,590,102,256	-8,531,417,072				
合计	207,148,864,730	178,695,555,644	13.74	9.78	9.70	0.06
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 (除港澳台地区)	165,302,287,021	142,304,946,035	13.91	11.05	10.72	0.26
其他国家和地区	43,076,699,307	37,180,383,155	13.69	4.43	5.06	-0.52
合计	208,378,986,328	179,485,329,190	13.87	9.61	9.50	0.09

#### 1) 基建建设

上半年,基建建设业务主营业务收入为 1,838.99 亿元,增长 16.65%;主营业务毛利为 239.47 亿元,增长 20.91%;毛利率为 13.02%,上升 0.46 个百分点。

基建建设业务收入增加,主要由于海外项目、投资类项目及公路现汇项目收入增加所致。

#### 2) 基建设计

上半年，基建设计业务主营业务收入为 108.96 亿元，增长 8.78%；主营业务毛利为 20.50 亿元，减少 1.49%；毛利率为 18.81%，下降 1.96 个百分点。

基建设计业务毛利率下降，主要由于港口基建市场萎缩，以及大型综合性项目收入贡献增加而盈利水平较低所致。

### 3) 疏浚

上半年，疏浚业务主营业务收入为 153.53 亿元，增长 4.22%；主营业务毛利为 19.98 亿元，减少 6.24%；毛利率为 13.01%，下降 1.45 个百分点。

疏浚业务毛利率下降，主要由于市场环境变化，以及燃料等原材料价格上涨所致。

### 4) 其他业务

上半年，其他业务主营业务收入为 55.90 亿元，而上年同期为 33.31 亿元；主营业务毛利为 5.17 亿元，而上年同期为 3.63 亿元；毛利率为 9.24%，而上年同期为 10.90%。

其他业务收入及毛利增加，主要由于振华重工股权转让后，报告期除振华重工外原装备制造板块的其他子公司均纳入其他业务核算所致。

## 3. 营业成本

上半年，营业成本为 1,794.85 亿元，而上年同期为 1,639.20 亿元。其中，主营业务成本为 1,786.96 亿元，而上年同期为 1,628.93 亿元。主营业务成本增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务、其他业务的主营业务成本增长分别为 16.04%、11.47%、5.99%、70.92%（全部为抵销分部间交易前）。

综上，公司综合毛利为 288.94 亿元，而上年同期为 261.81 亿元。其中，主营业务毛利为 284.53 亿元，而上年同期为 258.09 亿元。

综合毛利率为 13.87%，上升 0.10 个百分点。主营业务毛利率为 13.74%，上升 0.06 个百分点。

### 成本费用按性质分类：

单位：元 币种：人民币

成本费用构成	2018 年上半年		2017 年上半年	
	金额	占比 (%)	金额	占比 (%)
工程分包费	65,258,028,818	33.90	58,329,728,599	33.26
材料费	57,593,055,579	29.91	55,519,691,641	31.66
人工费	20,606,965,987	10.70	19,272,479,171	10.99
租赁费	6,361,419,624	3.30	6,427,125,371	3.67
商品销售成本	7,018,452,824	3.65	2,124,328,126	1.21
折旧与摊销	4,592,328,567	2.39	4,792,105,407	2.73
研究开发费	4,774,411,235	2.48	3,747,313,628	2.14
燃料费	1,854,564,799	0.96	1,909,517,995	1.09
维修费	962,910,992	0.50	882,359,592	0.50

成本费用构成	2018 年上半年		2017 年上半年	
	水电费	773,298,477	0.40	598,764,096
其他	22,737,454,881	11.81	21,747,903,994	12.40
合计	192,532,891,783	100.00	175,351,317,620	100.00

#### 4. 费用

上半年，销售费用为 4.62 亿元，而上年同期为 3.96 亿元。销售费用增加主要由于业务规模增加所致。销售费用占营业收入比例为 0.22%，上升 0.01 个百分点。

上半年，管理费用为 78.11 亿元，而上年同期为 72.88 亿元。管理费用增加主要由于人员费用增加所致。管理费用占营业收入比例为 3.75%，下降 0.08 个百分点。

上半年，研发费用为 47.74 亿元，而上年同期为 37.47 亿元。研发费用增加主要由于新开工项目增加导致研发立项增加所致。研发费用占营业收入比例为 2.29%，上升 0.32 个百分点。

上半年，财务费用净额为 39.59 亿元，而上年同期为 37.49 亿元。财务费用增加主要由于借款增加以及外币借款导致的汇兑损失增加所致。财务费用占营业收入比例为 1.90%，下降 0.07 个百分点。

#### 5. 资产减值损失及信用减值损失

上半年，资产减值损失为 3.26 亿元，而上年同期为 12.75 亿元。

上半年，信用减值损失为 11.82 亿元，而上年同期为 0 亿元。

以上变动主要由于随正常业务发展产生的应收账款及已完工未结算计提减值增加，同时根据最新会计准则要求，报告期会计科目列报相应调整所致。

#### 6. 投资收益

上半年，投资收益为 10.34 亿元，而上年同期为 11.11 亿元。

#### 7. 营业利润

上半年，营业利润为 108.22 亿元，而上年同期为 101.79 亿元。

上半年，营业利润率为 5.19%，同比下降 0.16 个百分点。

#### 8. 营业外收入与营业外支出

上半年，营业外收入为 2.56 亿元，而上年同期为 4.24 亿元。

上半年，营业外支出为 0.80 亿元，而上年同期为 2.10 亿元。

#### 9. 所得税费用

上半年，所得税费用为 23.76 亿元，而上年同期为 25.82 亿元。有效税率为 21.61%，而上年同期

为 24.85%。所得税费用及有效税率降低主要由于本年享受低税率优惠单位增多及免税收益增加所致。

#### 10. 持续经营净利润及终止经营净利润

上半年，持续经营净利润为 86.22 亿元，增长 11.38%。

上半年，终止经营净利润为 0，而上年同期为 0.70 亿元。主要由于上年同期受振华重工并表影响，而报告期已不包含振华重工及其子公司相应数据。

#### 11. 少数股东损益

上半年，少数股东损益为 4.47 亿元，而上年同期为 2.73 亿元。

#### 12. 归属于母公司股东的净利润

基于上述原因，上半年归属于母公司股东的净利润为 81.75 亿元，而上年同期为 75.38 亿元。

#### 13. 归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润

上半年，归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 75.12 亿元，而上年同期为 66.58 亿元。

#### 14. 其他综合收益的税后净额

上半年，其他综合收益的税后净额为-20.26 亿元，而上年同期为 33.35 亿元。主要由于汇率变动影响的外币报表折算差额增加，以及按照新的金融工具准则要求，报告期会计科目列报相应调整的影响。

#### 15. 现金流

上半年，经营活动产生的现金流量净额为净流出 330.45 亿元，而上年同期为净流出 20.87 亿元。主要由于购买商品、接受劳务支付的现金流出增加，以及去年同期收到若干大型项目预付款所致。

上半年，投资活动产生的现金流量净额为净流出 188.24 亿元，而上年同期为净流出 201.67 亿元。主要由于出售交易性金融资产的所得款项，以及收到特许经营权项目政府对价所致。

上半年，筹资活动产生的现金流量净额为净流入 312.04 亿元，而上年同期为 145.05 亿元。主要基于权益类金融工具及借款增加，而偿还债务支付的现金减少所致。

#### 16. 研发支出

单位：元

本期费用化研发投入	4,774,411,235
本期资本化研发投入	18,790,084
研发投入合计	4,793,201,319
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.30
研发投入资本化的比重 (%)	0.39

## 17. 其他

### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

### (2) 其他

适用 不适用

### (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

适用 不适用

#### 1. 资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例 (%)	本期期末金额 较上期期末 变动比例 (%)
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0	0	6,817,293,773	0.80	不适用
交易性金融资产	1,241,658,339	0.14	0	0	不适用
应收票据及应收账款	79,776,828,392	8.82	72,116,061,587	8.48	10.62
存货	47,200,129,283	5.22	130,113,267,841	15.30	-63.72
合同资产	112,180,838,756	12.40	0	0	不适用
其他流动资产	11,306,886,419	1.25	8,097,398,483	0.95	39.64
可供出售金融资产	0	0	25,908,111,338	3.05	不适用
其他权益工具投资	22,228,359,486	2.46	0	0	不适用
其他非流动金融资产	4,589,160,938	0.51	0	0	不适用
投资性房地产	3,839,764,115	0.42	2,628,267,657	0.31	46.09
应付票据及应付账款	208,918,117,466	23.09	212,739,870,233	25.02	-1.80
预收款项	0	0	88,468,234,241	10.41	不适用
合同负债	98,906,105,690	10.93	0	0	不适用
递延收益	776,953,128	0.09	358,701,824	0.04	116.60

#### 其他说明

- (1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的减少，主要由于按照新金融工具准则要求，报告期会计科目列报相应调整所致。
- (2) 交易性金融资产的增加，主要由于按照新金融工具准则要求，报告期会计科目列报相应调整所致。
- (3) 应收票据及应收账款的增加，主要由于本期应收款项回转速度转慢所致。
- (4) 存货减少，以及合同资产的增加，主要由于按照新收入准则要求，包含在原存货科目中的合同资产变更为单独列报所致。
- (5) 其他流动资产的增加，主要由于预缴税金及待抵扣增值税增加所致。
- (6) 可供出售金融资产减少、其他权益工具投资增加以及其他非流动金融资产增加，主要由于PPP投资类项目相关结构化主体投资增加，同时按照新金融工具准则要求，本期会计科目列



报相应调整所致。

- (7) 投资性房地产的增加，主要由于存货中转入的投资性房地产增加所致。  
 (8) 应付票据及应付账款的减少，主要由于应付工程款减少所致。  
 (9) 预收款项减少，以及合同负债的增加，主要由于按照新收入准则要求，会计科目列报相应调整所致。  
 (10) 递延收益的增加，主要由于 PPP 投资类项目收到运营期补贴款增加所致。

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

## 3. 其他说明

适用 不适用

## (四) 资本开支情况

单位：元 币种：人民币

业务分部	2018 年上半年	2017 年上半年
基建建设	18,808,339,503	17,686,683,085
基建设计	164,461,705	137,704,457
疏浚业务	596,637,746	611,643,495
其他	682,414,996	308,540,869
合计	20,251,853,950	18,744,571,906

注：2018 年上半年，资本性支出 202.52 亿元，较上年同期增长 8.04%，主要是由于投资 BOT 项目资本性开支增加所致。其中：报告期投资 BOT 项目资本性开支为 131.48 亿元。

## (五) 行业经营性信息分析

适用 不适用

### 建筑行业经营性信息分析

#### 1. 报告期内竣工验收的项目情况

单位：亿元 币种：人民币

细分行业	基建建设	基建设计	疏浚业务	其他业务	总计
项目数量（个）	232	789	63	不适用	不适用
总金额	603.57	34.86	41.06	26.73	706.21

单位：亿元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	不适用	不适用	不适用
总金额	615.28	90.93	706.21

## 2. 报告期内在建项目情况

单位：亿元 币种：人民币

细分行业	基金建设	基建设计	疏浚业务	其他业务	总计
项目数量（个）	10,150	18,919	1,379	不适用	不适用
总金额	29,730.83	1,804.48	1,829.13	66.48	33,430.93

单位：亿元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量（个）	不适用	不适用	不适用
总金额	24,876.62	8,554.31	33,430.93

## 3. 在建重大项目情况

7 月份，公司收到业主马来西亚铁路衔接有限公司来函，要求马来西亚东海岸铁路工程设计施工总承包（一期）项目立即暂停施工，暂停期限未明确。公司依据其要求，已将进行中的项目全线停工。公司将根据项目合同条款，积极保护公司作为设计施工总承包商的合法权益。

按照经营预算，东海岸铁路项目的暂停施工对公司 2018 年的经营业绩不构成重大影响。

## 4. 报告期内基建建设业务境外项目情况

单位：亿元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
大洋洲	15	340.77
港澳台	7	302.53
东南亚	26	261.91
非洲	33	189.95
南美	9	25.34
其他	12	62.84
总计	102	1,183.34

## 5. 存货中已完工未结算的汇总情况

单位：亿元 币种：人民币

项目	累计已发生成本	累计已确认毛利	预计损失	已办理结算的金额	预期信用损失	已完工未结算的余额
金额	7,729.56	1,125.18	-7.31	-7,717.89	7.73	1,121.81

## （六）投资状况分析

### 1. 对外股权投资总体分析

√适用 □不适用

上半年，防范金融风险、防控地方债务、投资监管新政、PPP 项目库清理等导致 PPP 投资类项目落地放缓。下半年，随着项目清理完成，合规项目将加快落地进度。总体来说，2018 年将是 PPP 项目由重“量”到重“质”转变的关键年，我国目前拉动经济主要手段还需要依赖固定资产投资，当前城镇化下的公共领域投资缺口还较大，政府对 PPP 的发展将实施“控”、“放”结合的举措。

上半年，公司加强对国家政策与市场形势的分析研究，创新投资模式，强化自身市场开发能力；进一步拓宽融资渠道，妥善消化存量项目，有效降低杠杆并获得最优化的资金成本；加强期间评估和后评估力度，有效控制投资风险；提升管控效率和经营效益，实现投资业务高质量发展。

(1) 新签投资类项目情况

上半年，公司积极应对监管政策调整，合理把握投资节奏，实施差异化管控，来自 PPP 投资类项目确认的合同额为 647.67 亿元，预计可以承接的建安合同金额为 1,162.86 亿元。其中：BOT 类项目、政府付费项目、城市综合开发项目的确认的合同额分别是 260.62 亿元、372.09 亿元和 14.96 亿元，分别占 PPP 投资类项目确认合同额的 40%、58%和 2%。

(2) 政府采购类项目以及城市综合开发项目情况

本集团政府采购类项目累计签订合同额为 3,225.39 亿元，累计完成投资金额为 1,253.54 亿元，累计收回资金为 529.37 亿元。

本集团城市综合开发项目累计签订合同预计投资金额为 2,465.32 亿元，累计完成投资金额为 608.66 亿元，已实现销售金额为 417.79 亿元，实现回款为 326.20 亿元。

(3) 特许经营权类项目情况

截至 2018 年 6 月 30 日，经统计（本集团对外签约并负责融资的并表项目，如有变化以最新统计数据为准），本集团 BOT 类项目累计签订合同投资概算为 3,801.02 亿元，累计完成投资金额为 1,800.21 亿元，尚未完成投资金额为 2,000.81 亿元。特许经营权类进入运营期项目 16 个（另有 12 个参股项目），上半年运营收入 21.88 亿元。

(1) 重大的股权投资

适用 不适用

(2) 重大的非股权投资

适用 不适用

1) 报告期内公司主要新签投资类项目

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目名称	项目类型	总投资概算	按股比确认合同额	预计建安合同额	建设期(年)	是否经营性项目	是否并表	运营/采购期限(年)
1	柬埔寨金边-西哈努克港高速公路项目	BOT	136.43	136.43	120.42	4	是	是	50
2	贵州省贵阳至黄平高速公路项目	BOT	219.74	85.70	159.85	3	是	否	30
3	汕头市中山东路道路桥梁及配套工程项目	PPP	64.15	57.74	45.21	3	否	是	17
4	其他	-	1,144.34	367.80	837.38	-	-	-	-
合计			1,564.66	647.67	1,162.86	/	/	/	/

注：以上数据为统计数据；表内数据为项目基本情况，未尽事项以合同为准。

2) 特许经营权类投资项目

i. 特许经营权类在建项目

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目名称	总投资概算	按股比确认合同额	2018年上半年投入金额	累计投入金额
1	广东省连州至佛冈高速公路	231.06	231.06	28.06	46.15
2	广西省贵港至隆安高速公路	190.21	190.21	20.18	75.15
3	河北省太行山等高速公路项目	470.00	145.70	-	参股
4	柬埔寨寨金边-西哈努克港高速公路项目	136.43	136.43	未开工	未开工
5	广东省开平至阳春高速公路项目	137.11	127.40	-	参股
6	贵州省沿河至榕江高速公路剑河至榕江段项目	178.16	106.72	-	参股
7	新疆乌鲁木齐至尉犁等公路项目	708.41	106.16	-	参股
8	乌鲁木齐市轨道交通4号线一期项目	162.49	82.87	-	参股
9	新疆乌鲁木齐绕城高速(西线)项目	153.00	78.03	0.08	0.08
10	贵州省荔波至榕江高速公路项目	104.80	62.88	-	参股
11	首都地区环线高速公路通州至大兴段项目	121.62	62.03	22.86	87.37
12	新疆G575高速公路项目	60.17	60.17	2.21	16.65
13	重庆三环高速合长段	100.77	51.39	14.63	44.55
14	福建省泉厦漳城市联盟路泉州段项目	47.08	36.72	6.74	20.45
15	安徽省G3W德州至上饶高速合肥至枞阳段项目	92.28	45.22	-	参股
16	重庆万州环线高速公路南段工程项目	41.51	41.51	未开工	未开工
17	湖北省武深高速嘉鱼北段项目	38.02	38.02	10.89	24.13
18	其他	1,438.13	415.25	23.04	60.30
合计		4,411.25	2,017.77	128.69	374.83

ii. 特许经营权类进入运营期项目

单位：亿元 币种：人民币

序号	项目名称	累计投资金额	本期运营收入	收费期限(年)	已收费期限(年)
1	云南省新嵩昆、宣曲、蒙文砚高速公路	285.37	3.41	30	0.6
2	贵州省道瓮高速公路	262.11	3.13	30	2.5
3	贵州省江瓮高速公路	159.13	3.25	30	2.5
4	贵州省沿德高速公路	107.00	0.46	30	2.5
5	贵州省贵黔高速公路	91.28	2.52	30	2.0
6	湖北省武深高速公路湖北嘉通段项目	87.79	0.28	30	1.9
7	重庆忠万高速公路	75.05	0.53	30	1.6
8	贵州省贵都高速公路	74.23	3.89	30	7.5
9	重庆永江高速公路	59.72	0.33	30	3.5
10	重庆九龙坡至永川高速公路	49.87	0.58	30	0.5
11	湖北省武汉沌口长江大桥项目	47.54	1.51	30	0.5
12	牙买加南北高速公路	47.88	0.86	50	2.5
13	湖北省咸通高速公路	30.91	0.36	30	4.5
14	山西省翼侯高速公路	23.91	0.63	30	10.5
15	云南省宣曲高速公路马龙联络线	17.72	0.04	30	0.5
16	G109 内蒙古自治区清水河至大饭铺段	5.87	0.10	26	8.7

序号	项目名称	累计投资金额	本期运营收入	收费期限(年)	已收费期限(年)
17	安徽省望潜高速公路	参股	-	25	2.5
18	重庆丰都至忠县段高速公路	参股	-	30	1.5
19	重庆丰涪高速公路	参股	-	30	4.5
20	重庆丰石高速公路	参股	-	30	4.5
21	重庆铜合高速公路	参股	-	30	3.5
22	重庆铜永高速公路	参股	-	30	2.2
23	重庆万州至四川达州、万州至湖北利川高速公路	参股	-	30	3.5
24	重庆酉延高速公路	参股	-	30	2.5
25	广东省佛山广明高速公路	参股	-	27	9.5
26	贵州省贵瓮高速公路	参股	-	30	2.5
27	湖北省通界高速公路	参股	-	30	3.8
28	陕西省榆佳高速公路	参股	-	30	4.5
合计		1,425.38	21.88	/	/

注：表中数据与上年同期口径存在差异，主要由于本期由统计数据改为财务数据计算，且依据实际情况对合并报表数据进行抵销并调整无形资产账面值。

### (3) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

#### 1) 证券投资情况

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股/份)	期末账面价值(元)	占期末证券投资总比例(%)	报告期损益(元)
股票	601857	中国石油	23,062,700	1,381,000	3,234,363	1.87	-521,562
股票	00368.HK	中外运航运	74,400,671	9,535,000	27,936,933	16.77	3,322,948
股票	01618.HK	中国中冶	344,928,595	61,031,000	141,591,920	81.96	24,412,400
合计			442,391,966	71,947,000	172,763,216		27,210,568
报告期已售证券投资损益			/	/	/	/	/

#### 2) 持有其他上市公司股权情况

单位：元 币种：人民币

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该股权比例(%)	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600036.SH	招商银行	1,971,731,097	2.27	15,119,598,325	464,103,588	-1,475,361,712	其他权益工具投资	上年结转
0687.HK	香港国际建投	583,190,712	5.03	272,481,489	13,982,670	-24,831,423	其他权益工具投资	上年结转
1606.HK	国银租赁	278,282,274	1.22	203,844,718	11,711,099	-34,303,192	其他权益工具投资	上年结转
600999.SH	招商证券	196,927,261	3.16	2,892,234,943	72,452,230	-734,921,830	其他权益工具投资	上年结转
3369.HK	秦港股份	167,402,808	0.68	59,362,734	2,351,831	-24,626,057	其他权益	上年

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该 公司股权 比例(%)	期末账面 价值	报告期 损益	报告期 所有者权益变动	会计核算 科目	股份 来源
							工具投资	结转
601818.SH	光大银行	79,309,142	0.14	273,177,697	5,403,843	-29,109,099	其他权益 工具投资	上年 结转
600066.SH	宇通客车	79,185,808	1.85	784,586,834	20,442,596	-199,519,737	其他权益 工具投资	上年 结转
601328.SH	交通银行	74,352,160	0.04	173,728,132	7,912,235	-14,225,126	其他权益 工具投资	上年 结转
6066.HK	中信建投 证券	56,053,188	0.12	42,857,977	-	-9,838,162	其他权益 工具投资	上年 结转
601991.SH	大唐发电	46,102,000	0.04	22,422,000	-	-8,288,000	其他权益 工具投资	上年 结转
300140.SZ	中环装备	323,800,000	5.79	167,400,000	-	-178,800,000	其他权益 工具投资	上年 结转
830796.OC	云南路桥	18,000,000	1.71	5,460,000	-	60,000	其他权益 工具投资	上年 结转
000957.SZ	中通客车	10,451,124	1.79	72,504,000	-	-46,852,000	其他权益 工具投资	上年 结转
600377.SH	宁沪高速	8,925,244	0.06	27,240,000	1,320,000	-2,310,000	其他权益 工具投资	上年 结转
600000.SH	浦发银行	5,005,360	0.02	57,424,683	-	-18,200,501	其他权益 工具投资	上年 结转
600649.SH	城投控股	2,550,144	0.04	6,301,378	-	-2,759,427	其他权益 工具投资	上年 结转
600322.SH	天房发展	2,040,878	0.06	3,542,994	-	-616,455	其他权益 工具投资	上年 结转
601857.SH	中国石油	1,920,123	0	902,070	7,107	-44,460	其他权益 工具投资	上年 结转
601088.SH	中国神华	1,840,500	0	997,000	-	-161,500	其他权益 工具投资	上年 结转
600642.SH	申能股份	710,480	0.01	2,259,000	-	-378,000	其他权益 工具投资	上年 结转
601200.SH	上海环境	708,256	0.04	4,526,794	-	-2,605,123	其他权益 工具投资	上年 结转
600774.SH	汉商集团	2,016,284	0.21	5,183,627	-	-4,027,027	其他权益 工具投资	上年 结转
600329.SH	中新药业	350,000	0.02	3,475,974	-	755,567	其他权益 工具投资	上年 结转
600082.SH	海泰发展	230,000	0.03	805,958	-	-251,094	其他权益 工具投资	上年 结转
600821.SH	津劝业	217,000	0.03	602,600	-	-253,856	其他权益 工具投资	上年 结转
合计		3,911,301,843	-	20,202,920,927	599,687,199	-2,811,468,214		/

### 3) 持有非上市金融企业股权情况

单位：元 币种：人民币

所持对象名称	最初投资金额	持有数量（股）	占该公司股权比例（%）	期末账面价值	报告期损益	会计核算科目	股份来源
江泰保险	22,698,100	214,928,000	10.88	89,156,619	0	其他非流动金融资产	上年结转
广发银行	36,693,003	13,037,714	-	36,693,003	0	其他非流动金融资产	上年结转
黄河财产保险股份有限公司	200,000,000	200,000,000	8.00	200,000,000	0	其他非流动金融资产	上年结转
合计	259,391,103	427,965,714	-	325,849,622	0	/	/

#### 4) 金融衍生品及其他

单位：元 币种：人民币

投资类型	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	投资盈亏	是否涉诉
南方现金通 C	南方基金管理有限公司	5,941,273	短期	货币基金	130,217	否
南方天天利 B	南方基金管理有限公司	16,970,656	短期	货币基金	10,638,331	否
南方 60 天理财 B	南方基金管理有限公司	6,771,999	短期	货币基金	152,584	否
南方现金增利 B	南方基金管理有限公司	502,015,818	短期	货币基金	762,175	否
建信天添益 C	建信基金管理有限责任公司	11,077,875	短期	货币基金	1,595,619	否
建信现金添利货币 A	建信基金管理有限责任公司	2,041,052	短期	货币基金	1,410,241	否
华夏货币 B	华夏基金管理有限公司	10,187,716	短期	货币基金	225,571	否
华夏收益宝 B	华夏基金管理有限公司	7,858,015	短期	货币基金	5,930,001	否
易方达天天 B	易方达基金管理有限公司	23,483,974	短期	货币基金	10,102,337	否
易方达易理财	易方达基金管理有限公司	3,797,510	短期	货币基金	2,791,166	否
易方达财富快线 B	易方达基金管理有限公司	9,768,782	短期	货币基金	7,243,222	否
易方达货币 A	易方达基金管理有限公司	1,905,639	短期	货币基金	1,905,639	否
易方达增金宝	易方达基金管理有限公司	283,913	短期	货币基金	283,913	否

投资类型	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	投资盈亏	是否涉诉
博时合惠 B	博时基金管理有限公司	1,927,038	短期	货币基金	1,927,038	否
陕国投盛世开元 I-1 单一资金信托	陕西省国际信托股份有限公司	131,700,000	30 年	信托	-	否
中国-东盟投资合作基金	General Partner: ECBIC Capita	152,188,270	10 年	基金	701,224	否
新疆新丝路乌尉交通产业发展基金合伙企业（有限合伙）	中交投资基金管理（北京）有限公司；农银前海（深圳）投资基金管理有限公司	210,000,000	36 年	基金	-	否
北京中交玉湛路桥投资基金合伙企业（有限合伙）	农银前海（深圳）投资基金管理有限公司；中交投资基金管理（北京）有限公司	18,000,000	26 年	基金	12,600	否
陕国投盛世开元 I-2 契约型基金	陕国投股权投资基金管理（上海）有限公司	41,000,000	8 年	基金	-	否
新余中交北银尚信投资中心（有限合伙）合伙协议	尚信资本管理有限公司	150,000,000	4 年	基金	0	否
中交成都基础设施建设私募投资基金	中交投资基金管理（北京）有限公司	140,000,000	30 年	基金	-209,030	否
北京中交建股权投资基金合伙企业（有限合伙）	中交投资基金管理（北京）有限公司	1,000,000	长期	基金	1,048,729	否
北京中交建信股权投资基金合伙企业（有限合伙）	建信（北京）投资基金管理有限责任公司	1,000,000	长期	基金	7,644	否
成都中交建西南股权投资基金合伙企业（有限合伙）	建信（北京）投资基金管理有限责任公司	1,000,000	长期	基金	521	否
甘肃交通投资基金（有限合伙）	甘肃省交通运输厅投融资管理办公室	5,000,000	长期	基金	101,867	否
马尾对台客运码头私募投资基金	中交建银（厦门）股权投资基金管理有限公司	8,540,000	11 年	基金	-	否
青岛地铁十三号线股权投资基金合伙企业（有限合伙）	福建兴银股权投资管理有限公司，中交投资基金管理（北京）有限公司	10,000	长期	基金	0.75	否
中交华东（上海）股权投资基金合伙企业（有限合伙）	陕国投股权投资基金管理（上海）有限公司；中交投资基金管理（北京）有限公司；	500,000	长期	基金	-5,817	否
中交建设私募投资基金壹号基金 B 类份额	中交投资基金管理（北京）有限公司	29,600,548	7 年	基金	-	否
中交建信私募股权投资基金 A 类份额	中交建银（厦门）股权投资基金管理有限公司	162,402,500	10 年	基金	1,888,380	否
中交建信私募股权投资基金 B 类份额	中交建银（厦门）股权投资基金管理有限公司	450,000,000	34 年	基金	1,417,808	否
中交建信私募股权投资基金 C	中交建银（厦门）股权投资基金	179,670,000	34 年	基金	1,113,448	否



投资类型	签约方	投资份额	投资期限	产品类型	投资盈亏	是否涉诉
类份额	管理有限公司					
中交建信私募股权投资基金D类份额	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	169,000,000	10年	基金	-105,380	否
中交建信私募股权投资基金E类份额	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	36,170,000	22年	基金	542,550	否
中交建信私募股权投资基金G类份额	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	45,150,000	长期	基金	-	否
中交建信私募投资基金C类份额	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	62,500,000	8年	基金	-	否
中交建银广州车陂路项目基金	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	12,500,000	15年	基金	-	否
中交湘潭湘江风光带私募投资基金C类份额	中交投资基金管理(北京)有限公司	62,700,000	12年	基金	1,598,907	否
中交建银济宁项目私募投资基金B类份额	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	35,000,000	15年	基金	-	否
中交廊坊基础设施建设私募投资基金壹期	中交投资基金管理(北京)有限公司	1,000,000	长期	基金	-	否
中交益阳湘江风貌带基础设施建设私募投资基金	中交投资基金管理(北京)有限公司	98,880,000	22年	基金	1,841,972	否
永赢资产-中交三航局产业基金专项资产管理计划资产管理合同	永赢资产管理有限公司	45,550,000	3年	基金	0	否
中交建信产业投资基金集合资金信托计划(2号)	建信信托有限责任公司	27,000,000	4年	信托	942,124	否
中交建信私募投资基金A类份额	中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司	324,805,000	4年	基金	2,454,544	否
北京中交路桥壹号股权投资基金合伙企业(有限合伙)	上海锦傲投资管理有限公司; 中交投资基金管理(北京)有限公司	530,128,964		基金	8,785,092	否
北京中交招银路桥基金合伙企业(有限合伙)	中交投资基金管理(北京)有限公司;招银国际资本管理(深圳)有限公司	749,236,000	长期	基金	6,003,195	否
中交建设私募投资基金大连壹号	中交投资基金管理(北京)有限公司	373,590,000		基金	-1,081,662	否
北京中交招银城市轨道交通一期投资基金(有限合伙)	中交投资基金管理(北京)有限公司;上海招银股权投资基金管理有限公司	85,630,000		基金	0	否
合计		4,944,482,542			72,156,770	

(七) 重大资产和股权出售

适用 不适用

(八) 主要控股参股公司分析

适用 不适用

单位:万元 币种:人民币

序号	公司名称	注册资本	总资产	净资产	净利润	业务类型
1	中国港湾工程有限责任公司	327,838	4,996,965	1,475,080	85,400	基建建设
2	中国路桥工程有限责任公司	388,912	3,892,038	1,773,213	181,298	基建建设
3	中交第一航务工程局有限公司	601,004	6,605,323	1,050,837	44,813	基建建设
4	中交第二航务工程局有限公司	380,980	6,576,388	1,031,012	55,580	基建建设
5	中交第三航务工程局有限公司	537,701	5,075,944	869,073	11,213	基建建设
6	中交第四航务工程局有限公司	428,168	4,952,240	1,195,964	86,144	基建建设
7	中交第一公路工程局有限公司	436,677	8,359,270	1,348,602	85,959	基建建设
8	中交第二公路工程局有限公司	256,887	4,290,841	618,905	43,815	基建建设
9	中交第三公路工程局有限公司	150,934	1,755,163	187,996	7,927	基建建设
10	中交第四公路工程局有限公司	155,000	2,891,360	427,566	49,174	基建建设
11	中交路桥建设有限公司	282,448	6,064,829	828,150	46,633	基建建设
12	中交隧道局工程局有限公司	150,667	2,791,013	373,636	5,633	基建建设
13	中交投资有限公司	1,055,132	6,753,421	2,566,273	100,873	基建投资
14	中交国际(香港)控股有限公司	192,337	2,187,207	1,070,492	14,748	基建投资
15	中交城市投资控股有限公司	315,000	2,480,202	616,628	36,490	基建投资
16	中交海洋投资控股有限公司	337,000	1,018,778	338,515	-2,507	基建投资
17	中交资产管理有限公司	1,376,755	7,011,891	1,775,986	-65,203	资产管理
18	中交水运规划设计院有限公司	81,805	336,771	143,925	-15,605	基建设计
19	中交公路规划设计院有限公司	72,963	365,748	206,230	17,403	基建设计
20	中交第一航务工程勘察设计院有限公司	72,280	350,657	229,653	4,624	基建设计
21	中交第二航务工程勘察设计院有限公司	42,836	412,975	142,870	6,055	基建设计
22	中交第三航务工程勘察设计院有限公司	73,050	302,207	202,528	1,781	基建设计
23	中交第四航务工程勘察设计院有限公司	63,037	531,657	304,707	8,471	基建设计
24	中交第一公路勘察设计研究院有限公司	85,565	592,867	312,400	21,884	基建设计
25	中交第二公路勘察设计研究院有限公司	87,158	478,449	251,950	23,357	基建设计
26	中国公路工程咨询集团有限公司	74,976	938,042	272,414	15,561	基建设计
27	中交基础设施养护集团有限公司	32,276	302,359	74,221	2,411	基建设计
28	中交疏浚(集团)股份有限公司	1,177,545	8,992,945	3,106,843	42,630	疏浚工程
29	中交西安筑路机械有限公司	43,312	145,238	54,601	-1,087	装备制造
30	中交上海装备工程有限公司	1,000	69,275	24,027	999	装备制造
31	中国公路车辆机械有限公司	16,839	189,225	117,731	-6,134	装备制造
32	中和物产株式会社	61,671	501,939	66,260	-3,213	设备贸易

序号	公司名称	注册资本	总资产	净资产	净利润	业务类型
33	中交机电工程局有限公司	83,333	289,322	105,121	-667	设备贸易
34	中国交通物资有限公司	23,443	445,448	-98,311	-313	材料贸易
35	中交财务有限公司	350,000	3,537,203	486,686	27,476	金融机构
36	中交建融租赁有限公司	500,000	2,733,691	719,413	15,596	金融机构
37	中交投资基金管理（北京）有限公司	10,000	17,775	16,267	-157	金融机构

### （九）公司控制的结构化主体情况

适用  不适用

### 3.2 其他披露事项

#### （一）预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用  不适用

#### （二）可能面对的风险

适用  不适用

##### 1. 宏观经济周期波动影响的风险

本公司所从事的各项主营业务与宏观经济的运行发展密切相关，其中基建设计、基建建设及装备制造业务尤为如此，其行业发展易受社会固定资产投资规模、城市化进程等宏观经济因素的影响。近年来，我国国民经济保持稳定增长，全球经济也已经逐渐走出金融危机的阴影，处于持续回暖的过程中，但未来不能排除宏观经济出现周期性波动的可能。若全球宏观经济进入下行周期或者我国经济增长速度显著放缓，而本公司未能对此有合理预期并相应调整经营策略，则本公司经营业绩存在下滑的风险。

##### 2. 利率、汇率变动风险

本公司面临的利率变动风险主要来自借款及应付债券等带息负债。浮动利率的借款令本公司面临现金流量利率风险。固定利率的借款令本公司面临公允价值利率风险。于2018年6月30日，本公司的浮动利率借款约为人民币1,758.16亿元（2017年6月30日：人民币1,610.14亿元）。本公司在过往经营和未来战略中均将国际市场作为业务发展的重点，较大规模的境外业务使得本公司具有较大的外汇收支。公司业务主要涉及外币为美元、欧元、日元及港元，上述币种与人民币的汇率波动可能会导致成本增加或收入减少，从而对本公司的利润造成影响。

##### 3. 原材料价格波动风险

公司业务开展有赖于以合理的价格及时采购符合本公司质量要求、足够数量的原材料，如钢铁、水泥、燃料、沙石料及沥青等，该等原材料的市场价格可能出现一定幅度的波动，或做出适当采购计划安排，保证业务的正常进行。根据本公司所从事的业务性质，本公司通常不与有关供应商订立长期供应合同或保证，而是按特定项目与供应商订立采购合同，合同期从一年到五年不等。另一方面，本公司与业主签订的大部分工程合同为固定造价合同。虽然部分合同约定在原材料价格发生超过预计幅度的上涨时，客户将对本公司因此产生的额外成本进行相应补偿，但若出现原

材料供应短缺或价格大幅上涨导致的成本上升无法完全由客户补偿的情况，则本公司可能面对单个项目利润减少甚至亏损的风险。

#### 4. 海外市场风险，国际经济及政治局势变化风险

本公司在 135 余个国家和地区开展业务，其中东南亚、南亚、非洲、大洋洲、南美为本公司海外业务的重点市场。如果相关国家和地区的政治经济局势发生不利变化，将给本公司在相关国家或地区的海外业务带来一定的风险。若上述海外政治经济环境发生重大不利变化，可能会使本公司业务的正常开展受到影响，进而给本公司海外业务收入及利润带来一定风险。

#### 5. 证券市场价格波动风险

本公司的权益工具投资分为可供出售金融资产和按公允价值计量且其变动计入损益的其他金融资产，由于该等金融资产须按公允价值列示，因此本公司会受到证券市场价格波动风险的影响。为控制权益证券投资所产生的价格风险，本公司分散其投资组合。本公司按照所制定的额度分散其投资组合。

#### 6. 不可抗力产生的风险

本公司主要从事的基建建设、疏浚业务大多在户外作业。作业工地的暴雨、洪水、地震、台风、海啸、火灾等自然灾害以及突发性公共卫生事件可能会对作业人员和财产造成损害，并对本公司相关业务的质量和进度产生不利影响。因此，不可抗力可能给本公司带来影响正常生产经营或增加运营成本等风险。

### 3.3 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

2017 年，财政部颁布了修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（简称“新收入准则”）、《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》、《企业会计准则第 24 号——套期保值》以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（简称“新金融工具准则”）。本集团自 2018 年 1 月 1 日开始按照新修订的上述准则进行会计处理，根据衔接规定，对可比期间信息不予调整，首日执行新准则与现行准则的差异追溯调整本报告期初未分配利润或其他综合收益。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。根据新收入准则，确认收入的方式应当反映主体向客户转让商品或提供服务的模式，收入的金额应当反映主体因向客户转让该等商品和服务而预计有权获得的对价金额。同时，新收入准则对于收入确认的每一个环节所需要进行的判断和估计也做出了规范。执行新收入准则对本集团 2018 年 1 月 1 日尚未完成的合同无重大累计影响，对本集团本期财务报表也无重大影响。

新的金融工具准则改变了金融资产的分类和计量方式，确定了三个主要的计量类别：摊余成本；以公允价值计量且其变动计入其他综合收益；以公允价值计量且其变动计入当期损益。企业需考虑自身业务模式，以及金融资产的合同现金流特征进行上述分类。权益类投资需按公允价值计量且其变动计入当期损益，但在初始确认时可选择按公允价值计量且其变动计入其他综合收益（处置时的利得或损失不能回转到损益，但分红计入损益），且该选择不可撤销。

新金融工具准则要求金融资产减值计量由“已发生损失模型”改为“预期信用损失模型”，适用于以摊余成本计量的金融资产、合同资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资

产，以及贷款承诺和财务担保合同。

**3.4 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。**

适用 不适用

中国交通建设股份有限公司

2018年8月28日