

2015 年年度业绩发布会	
发言人	内容
主持人	<p>➤ 各位嘉宾、各位投资者，各位网友，大家上午好！欢迎光临中国交建2015年年度业绩说明会。本次活动由中国交通建设股份有限公司主办，上证所信息网络有限公司提供网络平台支持，感谢您的关注与参与。</p>
主持人	<p>➤ 3月29日，中国交通建设股份有限公司刊登了2015年年度报告，各位投资者可以登录以下网址：roadshow.sseinfo.com，查看相关公告。为了使广大投资者对公司更加全面深入的了解，在今天的活动中，中国交建管理层主要成员做客上证路演中心，将通过网络在线交流的形式，就公司2015年度经营业绩、利润分配等投资者所关心的问题，与大家进行交流。</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 主持人、各位投资者，大家上午好！欢迎参加中国交通建设股份有限公司2015年度业绩说明会。在此，我感谢各位股东多年来对公司的深切关怀和大力支持。公司以网络在线互动的方式与各位投资者直接交流，对公司2015年度业绩予以说明，以方便各位投资者更加了解公司。</p> <p>2015年，面对错综复杂的外部形势，公司在“五商中交”战略引领下，以保基础、调结构、走出去为主要工作任务，全面完成年度既定各项指标，实现“十二五”圆满收官，为“十三五”良好开局做好各项准备工作。</p> <p>2015年，公司新、老业务共同发力，经营业绩稳健增长。本集团实现营业收入4,044.20亿元，同比增长10.29%；本公司归属于母公司股东的净利润为156.96亿元，同比增长13.02%；每股收益为0.95元。新签合同额6,503.15亿元，同比增长6.89%。截至2015年12月31日，在执行未完工合同金额为8672.98亿元，与上年同期相比增长5.99%。</p> <p>2015年，公司位列世界500强第165位，比上年前进22位。在ENR全球最大国际承包商排行榜位列第5位，是唯一进入前十强的中国企业。在国务院国资委中央企业经营业绩考核中实现10年连续考核结果为A级，是11家“全连A”企业之一。公司获国家科技进步奖2项，国家技术发明奖2项，国家专利奖7项、国家级工法11项。其中，首次获得国家科技进步特等奖，国家技术发明奖，国家发明专利金奖。公司在“一带一路”、国家大型远海工程建设等方面执行国家战略的努力，获得了国家与市场的肯定。公司与利益相关方的和谐共赢发展，在全球范围内得到了广泛认同。</p> <p>下面在问答环节里，我们将对大家普遍关注的问题，以及希望更深入了解公司情况的投资者的问题予以回答，我们真诚地希望我们的回答能够使各位投资者满意。</p>
浏览用户 11015	<p>➤ 刘总您好，能否介绍一下公司在经营方面有哪些风险？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 公司年营业收入已达四千亿元以上，总资产规模超过七千亿元以上，业务涉及交通基础设施设计、施工、装备制造、投资、城市综合体开发等众多市场领域，在海外工程市场亦有较强的国际影响力，因此单一项目的中标与否、单一市场领域的波动，都较难对公司经营业绩有较大影响。</p>

	<p>但是投资者也应注意到，公司作为自由市场竞争参与者，依然要面对宏观经济周期波动对公司业务领域发展的系统性影响。作为大型工程项目承包商，同时也要面对如钢铁、水泥、燃料、沙石料及沥青等原材料价格的波动风险。由于公司日常业务经营以及业务结构转型需要，一定规模的借款及应付债券面临利率波动变动风险、海外业务的发展面临汇率变动风险以及国际经济及政治局势变化风险。公司在建项目众多，亦面临作业工地的暴雨、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的不可抗力风险。</p>
浏览用户 11015	<p>➤ 刘总您好，看到 15 年年报中，公司今年应收账款计提 31.63 亿元，但 2014 年只有 2.38 亿元，出现较大幅度变动，请问是什么原因？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 公司 2014 年实行新会计政策，应收账款计提账龄最长由之前的 3 年延长到 5 年，计提比例按照 5 年分别计算，使得 2014 年当年有较大应收账款拨回，从而使得当年计提基数较低。2015 年应收账款根据新会计政策按照账龄进行拨备，属于正常水平。</p>
浏览用户 67354	<p>➤ 请介绍一下斯里兰卡海港城项目的最新进展情况？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 3 月 9 日，斯里兰卡召开内阁会议，正式批复港口城项目尽快复工。3 月 14 日斯里兰卡港口航空部决定正式取消项目停工令，并批准项目公司在满足环评许可的复工条件、完成相关法律手续办理后即可恢复施工。公司投资的斯里兰卡港口城项目，拟将科伦坡打造为南亚的商业、旅游中心，该项目全部投资来至中国交建，总投资额约 14 亿美元。项目的全部商业风险由港口城项目公司承担。建成的土地将吸引当地及国际投资商来此投资商场、酒店、公寓、会展中心、教育医疗机构、主题公园、餐馆等。港口城的规划以斯里兰卡人民为本，全体斯里兰卡人民将分享港口城带来的好处。港口城建成后有望给当地民众创造 83000 个就业机会。</p>
浏览用户 14042	<p>➤ 请问公司有参与境外调速铁路项目建设吗？预计会有多少项目呢？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 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，公司已经占中国企业铁路“走出去”对外承包工程份额的三分之一以上，市场影响力举足轻重。近日，公司与肯尼亚政府签署了纳瓦沙-基苏木标轨铁路项目、基苏木-马拉巴标轨铁路项目、新建基苏木港项目及内罗毕集装箱内际港扩建项目等四个项目的商务合同，合同预计金额 53 亿美元。</p>
浏览用户 67354	<p>➤ 国家保增长提出要加大基础设施投资，请问公司是否已经感受到了市场的变化？是否转好？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 按照公开信息，国家明确将加快推进综合交通基础设施网络建设，新的增长动力正在形成，基础设施投资有望保持较快增长。其中，2016 年公路建设投资将达到 1.6 万亿元，铁路 8500 亿元，城市轨道交通 3500 亿元，水运建设 1400 亿元，港机市场 300 亿元，地下管廊、海绵城市等城市建设项目预计 4000 亿元。</p>

浏览用户 11015	➤ 请问公司有没有计划发新股？或者发债、增持等？
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 公司在发展过程中确实会有各种正常融资的需求，我们也会持续关注各种不同的融资途径，并在有需要的时候选择适合的方式进行适量的融资。
浏览用户 67354	➤ 请问公司的经营现金流大幅改善是得益于哪些方面？2016 年这个情况是否可以持续改善？
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 2015 年，经营性现金流达到净流入 319 亿元，创历史最好成绩，主要得益于公司加强应收账款回收力度，控制存货规模，强化资金集中管理等各项努力工作。 2016 年公司将继续努力改善现金管理情况，争取更好成绩。
浏览用户 67354	➤ 请问公司各板块的毛利率水平是多少？
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 公司综合毛利率 15.20%，较上年同期的 13.61%，增加 1.59 个百分点。主营业务毛利率 15.10%，较上年同期的 13.52%，增加 1.58 个百分点。毛利率改善主要由于基建建设业务、疏浚业务、装备制造业务和其他业务的毛利率改善所致。
浏览用户 11015	➤ 请问公司 2015 年非经营性收益有多少？主要是哪些？公司接下来有没有进一步出售金融资产的计划？
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 2015 年，公司处置金融资产产生投资收益 9.3 亿元，较上年减少 12.8 亿元。 处置子公司产生收益合计 6.2 亿元。 外汇远期合同损失 0.65 亿元。 经营活动汇总损失较去年增加 3.6 亿元。
浏览用户 11015	➤ 今年公司业绩确实很好，我注意到年报中管理费用上升较快，请问是什么原因？
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 2015 年管理费用为 229.40 亿元，较上年同期的 179.86 亿元，增长 27.54%。管理费用的增长主要由于研发费用的增加所致，当年 39.41 亿元。
Leoyoung	➤ 面对国内经济下行压力进一步加大，国家提出“供给侧结构性改革”，请问中交建在业务开展中就贯彻“供给侧结构性改革”有哪些具体举措？
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 公司对疏浚业务进行重组并分拆上市，是公司响应国家国有企业改革的一个重要举措之一。 目前公司未收到有关合并重组的相关通知，如收到有任何此方面安排我们将根据上市规则及时进行披露。
浏览用户 33604	➤ “营改增”细则近期已落地，对公司 2016 年业绩是否会有影响？长期来看，“营改增”又会有什么影响呢？

<p>董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生</p>	<p>➤ 根据 2016 年 3 月 23 日发布《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号）有关规定，自 2016 年 5 月 1 日起，公司的建筑业务和金融业务将分别适用增值率 11%和 6%。</p> <p>由于增值税“价税分离”的特点，“营改增”后公司营业收入将有可能下降，但降幅有限。同时，由于人工成本、原材料采购等部分不能全额抵扣增值税进项税，公司成本费用的降幅会低于营业收入降幅，进而影响公司盈利情况，但影响在变动百分比个位数以内。</p> <p>从长期来看，营改增通过增值税的管控能推动公司专业化战略的实施，规范企业经营行为，提高公司管理水平，预计营改增对公司的负面影响程度会逐步减弱，对公司经营发展的促进作用将不断增强。</p>
<p>浏览用户 67354</p>	<p>➤ 请介绍一下公司各业务板块的盈利情况？</p>
<p>董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生</p>	<p>➤ 2015 年的营业收入为 4,044.20 亿元，较上年同期的 3,666.73 亿元，增长 10.29%。其中，主营业务收入为 4,022.04 亿元，较上年同期的 3,646.07 亿元，增长 10.31%。主营业务收入增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务的主营业务收入同比增长分别为 15.80%、16.79%、19.75%（全部为抵销分部间交易前）。</p> <p>公司综合毛利为 614.77 亿元，较上年同期的 499.08 亿元，增长 23.18%。其中，主营业务毛利为 607.21 亿元，较上年同期的 492.95 亿元，增长 23.18%。</p> <p>综合毛利率 15.20%，较上年同期的 13.61%，增加 1.59 个百分点。主营业务毛利率 15.10%，较上年同期的 13.52%，增加 1.58 个百分点。毛利率改善主要由于基建建设业务、疏浚业务、装备制造业务和其他业务的毛利率改善所致。</p>
<p>Leoyoung</p>	<p>➤ 中交建整合疏浚业务板块、房地产业务板块，是准备单独上市吗？</p>
<p>董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生</p>	<p>➤ 中交疏浚重组已经完毕，协同效应逐渐显现。2015 年合同增长 15%，收入增长 20%，毛利率改善 2.82%。</p> <p>今年 1 月份，公司再次向香港联交所提交了申请材料，现在正就监管机构提出的问题给予补充材料。考虑到在香港上市的上市时间表、发行规模和价格等具体内容还有待确定，如有最新消息我们将及时信息披露。</p>
<p>浏览用户 11015</p>	<p>➤ 2015 年中交建的利润和收入对比同期都有不错的增长，请问这个增长情况有没有达到公司预期呢？</p>
<p>董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生</p>	<p>➤ 2015 年，面对错综复杂的外部形势，公司在“五商中交”战略引领下，以保基础、调结构、走出去为主要工作任务，全面完成年度既定各项指标，实现“十二五”圆满收官，为“十三五”良好开局做好各项准备工作。</p> <p>2016 年是“十三五”的开局之年，也是结构性改革的攻坚之年。公司已做好各项工作部署，再次争取全面完成各项既定目标。</p>
<p>主持人</p>	<p>➤ 各位投资者、各位网友，本次中国交建2015年度业绩说明会已经接近尾声，我们请上市公司嘉宾做总结发言。</p>

<p>董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生</p>	<p>➤ 尊敬的各位股东，在今年各项工作的基础上，2016年我们将继续深入推进“五商中交”战略，以提升质量和增加效益为中心，以深化改革为动力，以创新驱动为支撑，更加突出业务整合、资本运作，更加突出海外优先、人才强企，更加突出精益管理、风险防控，精心谋划和实施“十三五”时期的目标任务，以“创新、协调、绿色、开放、共享”的五大发展理念奋发有为地谱写在中交的实践新篇章，力争在“十三五”末全面建设成为世界一流企业。希望各位股东和长期关注公司的各届人士、朋友，继续给予帮助与支持！我们也非常愿意在今后的时间里采取各种各样的方式和途径与大家进行深入的交流，谢谢大家！</p>
<p>主持人</p>	<p>➤ 本次中国交建 2015年度业绩说明会到此圆满结束。感谢各位投资者和网友的积极参与！</p>