

2017 年半年度业绩说明会

发言人	内容
主持人	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 各位嘉宾、各位投资者，各位网友，大家好！欢迎光临中国交建 2017 年半年度业绩说明会。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。
主持人	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 8 月 30 日，中国交通建设股份有限公司刊登了 2017 年半年度报告，各位投资者可以登录上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn/）或本平台（http://roadshow.sseinfo.com/），查看相关公告。 ➤ 为使广大投资者对公司有一个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 2017 年上半年度经营业绩、未来发展战略等投资者所关心的问题，与大家进行交流。欢迎大家踊跃提问。 ➤ 首先有请上市公司嘉宾作开场致辞。
执行董事兼首席财务官傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 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 2017 年半年度业绩说明会。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 2017 年半年度业绩予以说明，以方便各位投资者更加了解公司。 ➤ 上半年，面对复杂多变的国内外形势，公司坚持稳中求进工作总基调，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，盈利能力和价值创造能力持续增强。 ➤ 上半年，本集团实现营业收入 1,901.01 亿元，同比增长 3.63%；母公司所有者应占利润为 75.38 亿元，同比增长 7.34%；每股收益 0.41 元。新签合同额 4,312.40 亿元，同比增长 51.95%。截至 2017 年 6 月 30 日，在执行未完工合同金额为 13,298.64 亿元，与 2016 年末相比增长 20.92%。 ➤ 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。
振兴中华 lhjvox	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 一带一路需要央企做大做强及提升综合实力，央企改革最近动作频频，中交集团有无整合基建行业相关央企的计划和意向？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 中交集团被国务院确定为中央企业国有资本投资公司试点，改革总体方案正在推进过程中。目前，除大股东发行可交换债券事宜之外，公司没有收到其他改革方面的通知。 ➤ 此外，根据国家改革精神，结合企业实际，公司正在研究推进薪酬分配制度改革，按照“效益升、工资升、效益降、工资降”原则，深入实施分类考核和差异化分配。积极探索员工持股、期权激励、股权分红等实施方案，在具备条件的业务板块或子公司推动混改试点。
浏览用户 45558	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 傅总监您好，我看到公司上半年收入增长 3.6%，利润增长是 7.3%，这样的增长是符合预期的吗？

<p>执行董事兼首席财务官傅俊元</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017年本集团收入目标为4,500亿元，上半年完成42%，收入增速基本符合预期。公司2016年以及上半年新签订单主要来自于海外工程以及国内PPP项目，尤其是今年上半年确认生效的合同价值110亿美元的马来西亚东海岸铁路项目，这些项目的前期筹划期和建设期都比以往项目要长，因此合同显著增加，而收入增速相对滞后。下半年公司将以高目标导向统领全年稳增长工作，多措并举提质增效，确保完成公司制定的年度目标。 ➤ 利润增长7.3%，主要得益于公司业务转型升级取得持续成果，原材料、设备使用等成本控制得当，从而实现主营业务利润率近几年持续改善。同时，三项费用控制合理增长，尤其是利息支出与上年基本持平，从而保证了利润增长幅度显著高于收入增长幅度。
<p>浏览用户 45558</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司确认东马铁路新签合同110亿美元，预计何时能形成比较多的收入贡献呢？下半年还会有这样的大项目吗？
<p>公司董事会秘书、公司秘书刘文生</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 东海岸铁路一期项目合同总额约110亿美元（约合729亿元人民币），是中国企业境外在建的最大工程，是未来几年马来西亚乃至东南亚最受关注的超级工程，也是“一带一路”沿线路上的旗舰项目。8月9日，东马铁路举行了开工仪式。按照计划，初步设计预计在明年上半年完成。
<p>浏览用户 77664</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司未来将怎么利用雄安新区的建设来发展自身业务？
<p>公司董事会秘书、公司秘书刘文生</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 4月5日公司召开专题会议研究部署参与雄安新区建设的工作，并决定成立专门的领导小组及工作机构，推动相关工作的落实。按照会议精神，公司与新区筹委会领导第一时间取得会面，表达了公司将发挥专业实力和全产业链优势，全面参与新区开发建设，为新区发展提供有力的支撑和保障。 ➤ 目前，公司在跟进的项目比较多。其中，6月份国家发改委印发文件，拟由中国交建作为战略投资商参与组建永定河流域治理投资公司，该公司负责永定河流域综合治理与生态修复项目的总体实施和投融资运作，该项目的实施方案和细节目前正在筹划中。
<p>浏览用户 27745</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 请领导讲一下各业务板块盈利表现情况吧，谢谢
<p>执行董事兼首席财务官傅俊元</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 上半年的营业收入为1,901亿元，较上年同期的1,834亿元，增长3.63%。其中，主营业务收入为1,887亿元，较上年同期的1,823亿元，增长3.50%。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同比增长分别为3.49%、0.43%、18.87%和38.53%（全部为抵销分部间交易前），而装备制造业务的主营业务收入同比下降4.57%。 ➤ 公司综合毛利为262亿元，较上年同期的235亿元，增长11.61%。其中，主营业务毛利为258亿元，较上年同期的227亿元，增长13.63%。 ➤ 综合毛利率13.77%，较上年同期的12.79%，上升0.98个百分点。主营业务毛利率13.68%，较上年同期的12.46%，上升1.22个百分点。毛利率上升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毛利率均有提升所致。
<p>浏览用户 20760</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 管理费用增长较快主要是因为什么原因呢？
<p>公司董事会秘书、公司秘书刘文生</p>	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 上半年管理费用为110亿元，同比增长23.4%。其中：人员费用增长9.4%，占比40%；研发费用增长62.1%，占比34%。因此研发费用增加是管理费用增长较快的主要原因。研发费用增加，主要体现了公司增加投入提高核心竞争力、子公司争取

	优惠所得税率以及业绩考核等内在因素的要求。
浏览用户 27745	➤ 傅总您好，我有看公司中期的这份财报，整体看来还是比较亮眼，水平不错。其中，投资收益显著增长，这个是什么原因呢？
执行董事兼首席财务官傅俊元	➤ 上半年投资收益为 11.11 亿元，上年同期为 4.05 亿元，增长的主要原因是处置可供出售金融资产取得的收益较多，以及在报告期确认了可供出售金融资产取得的股息收益。
llamastayreal	➤ 您好，公司讲增加管理费用中的研发支出，子公司可获得更多优惠所得税率安排，但上半年所得税增长 17.91 百分点，为什么？
执行董事兼首席财务官傅俊元	➤ 上半年所得税增速显著超过利润增速，主要是由于海外项目利润增加导致缴税增多所致，而这些海外地区的税率高于国内。
浏览用户 93239	➤ 刘先生您好，我关注到疏浚业务收入显著增加，中期感觉疏浚的表现还是不错的，未来这个版块是否还有上市的计划？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 疏浚业务实现收入 147 亿元，同比增长 18.9%，增长主要来自一些大型项目进入施工高峰期，收入贡献增加所致。 ➤ 上半年，国家改革举措显著加快，公司将密切关注改革政策的变化，创造条件继续寻求改革上市的途径。
浏览用户 76434	➤ 领导好，公司打算卖 30% 拯华重工股权给中交集团，这个事情预计什么时候交割完成啊？谢谢您的解答
执行董事兼首席财务官傅俊元	➤ 为进一步提高公司主营业务盈利水平，公司已经启动了控股子公司振华重工 30% 股权出售事宜，若能获得股东大会审议通过，并在国资监管部门的同意下，预计在年内完成交割安排，交易对价 57 亿元。
浏览用户 21111	➤ 董秘您好，请问公司是否有发新股和可转债的计划？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	➤ 近几年，国内基础设施建设显著加快，“一带一路”带来更多市场机会，公司在保持较快发展的情况下，同时也有一定的融资需求。公司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 39037	➤ 您好，公司上半年净利润增长为什么只有个位数？
执行董事兼首席财务官傅俊元	➤ 公司 2016 年以及 2017 年新签订单增量主要来自于海外工程以及国内 PPP 项目，尤其是今年上半年确认生效的合同价值 110 亿美元的马来西亚东海岸铁路项目，这些项目的前期筹划期和建设期都比以往项目要长，因此合同显著增加，而收入增速相对滞后。
浏览用户 2233	➤ 傅先生您好，请问公司海外铁路的发展情况如何？

执行董事兼首席财务官傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 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。 ➤ 同时，公司是中国企业在海外工程领域发展规模最大、效益最好的企业，在 2017 年美国 ENR 世界最大 250 家国际承包商排名第 3 位，已经连续 11 年和稳居上榜中国企业中的第 1 名。公司在国际市场，已经是中国企业“走出去”的一张亮丽名片，在 140 余个国家和地区开展业务。 ➤ 公司将铁路建设能力与海外市场优势有机结合，促成公司海外铁路业务发展较快，成绩显著，具有较高的市场影响力。
浏览用户 21111	➤ 实施营改增，对公司上半年经营业绩有哪些影响，全年预计有多少影响？
执行董事兼首席财务官傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 营改增执行已经有 1 年时间： ➤ 从短期来看，由于增值税“价税分离”的特点，“营改增”实施后对基建建设业务会有较多直接影响，进而对公司的营业收入以及利润总额有一定向下的影响。其中，上半年影响收入减少约 2 个百分点，国际准则毛利率影响不多。 ➤ 从长期来看，“营改增”通过增值税的管控能推动公司装备升级，促进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。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，为公司经营发展提供源源不断的正能量。
振兴中华 lhjvox	➤ 公司 H 股价格与 A 股价格相差很多，原因是什么？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	➤ 公司在发展过程中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 14840	➤ 公司近年签订大量 PPP 项目，理解是基建行业普遍的现象，而公司资本开支却有在下降，这是什么原因？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	➤ 本集团于 2007 年开始致力于发展投资类项目，以获得包括合理设计、施工利润以外的投资利润。其中，特许经营 BOT 项目是很重要的一个发展领域。PPP 项目包括特许经营 BOT、政府采购、政府购买服务等形式，对 BOT 项目的投入以资本开支的形式反映在现金流。资本开支减少，一方面反映公司在 PPP 业务发展类型的综合考虑，BOT 新项目规模有所控制；另一方面 2016 年和上半年由于部分新项目尚处于前期，因此资本开支同比有所下降。
浏览用户 21111	➤ 公司经营性现金流大幅好转，主要是什么原因？
执行董事兼首席财务官傅俊元	➤ 上半年国内货币政策稳健，客户通过增设结算前置条件延长工程结算进度造成已完工未结算同比增长 27%，应收客户账款规模庞大，公司营运资金压力大于去年同期。但是，由于收到个别大额项目的预付款（东马铁路获得预付款约 200 亿元），从而使得截至 6 月 30 日公司经营性现金流出现大幅好转。
浏览用户 45783	➤ 公司 PPP 项目是否有项目列入资产证券化试点？

执行董事兼首席财务官傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> 公司拥有的 PPP 项目主要为大型交通基础设施工程，目前主要处于建设期，尚未达到国家推行的资产证券化试点要求。我们将积极跟进政策的变化，稳步推进试点工作。
浏览用户 2233	<ul style="list-style-type: none"> 上半年原材料上涨，是否影响到中期的盈利水平？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	<ul style="list-style-type: none"> 公司签订的合同通常有材料价格风险锁定或转移条款，即公司承担一定比例范围内的材料价格风险，超出比例后根据合同或由业主承担。同时，公司已经试点大宗材料集中采购多年，抵抗材料价格波动风险的能力显著增加。
浏览用户 45783	<ul style="list-style-type: none"> 公司主要有哪些经营风险？
公司董事会秘书、公司秘书刘文生	<ul style="list-style-type: none"> 公司作为自由市场竞争参与者，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、水泥经、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。 目前，公司年营业收入在四千亿元以上，总资产超过八千亿元，业务涉及交通基础设施设计、施工、投资、城市综合体开发、装备制造等众多市场领域，在海外 140 余国家和地区开展有业务，抵抗市场风险能力非常强。
主持人	<ul style="list-style-type: none"> 各位投资者、各位网友，本次中国交建 2017 年半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。
执行董事兼首席财务官傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> 尊敬的各位股东，下半年各项工作目标已明，路径已清，信心已聚，公司各级管理人员和广大员工将凝心聚力，勇于担当，以必胜的勇气、昂扬的斗志、扎实的努力，为改革开新局，为发展建新功，以良好的状态，全力完成全年目标任务，希望各位股东和长期关注公司的各界人士、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！
主持人	<ul style="list-style-type: none"> 本次中国交建 2017 年半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！