

2017 年年度业绩说明会

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"> ➤ 3 月 30 日，中国交通建设股份有限公司刊登了 2017 年年度报告，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。 ➤ 为方便广大投资者更全面深入了解公司现金分红及经营业绩的具体情况，公司决定召开 2017 年度业绩说明会。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，将与投资者进行沟通交流。欢迎大家积极参与。 ➤ 首先有请上市公司嘉宾作开场致辞。
执行董事兼财务总监 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 年年度业绩予以说明，以方便各位投资者更加了解公司。 ➤ 2017 年,公司系统谋划，精准发力，抢抓市场机遇，抢占产业制高点，抢先加快新旧动能转换，传统业务市场份额继续巩固，新兴业务市场培育取得实效，市场规模不断扩大，行业影响力和控制力持续加强，总体经营业绩持续稳健增长，再次打赢了保市场、稳增长、促发展的攻坚战，迎来了又一个硕果累累的丰收年。 ➤ 2017 年，本集团实现营业收入 4,828.04 亿元，增长 11.83%；母公司所有者应占利润为 205.81 亿元，2016 年母公司所有者应占利润 167.43 亿元；每股收益为 1.21 元。新签合同额 9,000.20 亿元，增长 23.16%。截至 2017 年 12 月 31 日，在执行未完工合同金额为 13,721.05 亿元。 ➤ 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。
广东 czk	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 1、你好，贵司 15 年至 17 年的业绩在扣除非经常性损益后分别为 0.86 元、0.87 元、0.87 元，17 年扣除非经常性损益后净利润的增长为-0.69%，请问是因为营业税改增值税、还是研究费用增加、或其他什么的原因？ ➤ 2、在贵司每年的业绩里面，非经常性损益的金额都比较大，请问这些收益稳定吗？具体有哪些（除转让振华重工外）？
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017 本集团收入目标为 4,500 亿元，实际完成 4,828 亿元下半年收入增幅明显加快，主要是海外工程和国内 PPP 项目贡献收入较多所致。 ➤ 利润实现 213 亿元，其中：持续经营利润 181 亿元，同比增长 6.0%，符合预期；转让振华重工股权完成，按照会计准则确认终止经营利润 31.8 亿元。
浏览用户 95655	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 请问董秘，公司在年内卖了 29.9%的振华重工股权给中交集团，这个出售对业绩有影响吗？

董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017年7月,公司启动通过非公开协议转让方式向本公司控股股东中交集团及其附属公司转让所持振华重工合计29.99%股份(简称振华重工股权转让),交易对价约为56.61亿元,本次股份转让产生的收益为32.27亿元(税前及相关开支前)。 ➤ 振华重工股权转让完成后,中交集团持有振华重工股份总数的29.99%,并且成为其直接控股股东。公司持有股份占振华重工股份总数的16.24%,是其第二大股东,2018年开始公司不再对振华重工合并报表,相应股权投资列入公司长期股权投资科目。 ➤ 在公司股东和监管机构的大力支持下,振华重工股权转让于2017年12月27日完成。按照对公司业务板块的重大影响,装备制造业务将不再是公司的主营业务,原业务板块内除振华重工之外的其他业务将在2018年列转到公司其他业务板块。 ➤ 通过转让振华重工控股权,本公司将更专注于核心基建业务,资源投入更为集中,可以进一步增强公司的核心竞争力。此外,本公司主营业务尚处在快速发展期,本公司将转让所得资金将聚焦主业发展,公司的盈利能力亦将能得到进一步提升。
浏览用户 51440	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司管理层好,我看公司公告,为啥2017年收入有4828亿元,2018年收入目标只有4900亿元呢?跟出售振华有关系么?
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 振华重工股权转让于2017年12月27日完成。按照中国会计准则,2017年财务报告是合并了振华重工经营业绩的。但是,根据股权变化,公司在2018年将不再对振华重工合并经营业绩。据此,如按照同一合并口径,若扣除振华重工的影响,公司2017年收入为4,622亿元,2018年收入计划4,900亿元,预计增长6%。
浏览用户 49821	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 请问公司财务总监,请您介绍下公司2017年各业务板块的盈利表现情况吧!谢谢。
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017年的营业收入为4,828.04亿元,同比增长11.83%。其中,主营业务收入为4,792.87亿元,同比增长11.70%。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14.67%、2.42%、12.59%、28.25%(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8.19%。 ➤ 公司综合毛利为674.32亿元,同比增长4.81%。其中,主营业务毛利为659.14亿元,同比增长4.12%。 ➤ 综合毛利率13.97%,同比下降0.93个百分点。主营业务毛利率13.75%,同比下降1.00个百分点。毛利率下降主要由于基建建设业务、疏浚业务、装备制造业务及其他业务毛利率下降和基建设计业务毛利率改善共同作用所致。
浏览用户 78738	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 董秘您好,我看到公司投资收益大幅增加,原因是什么?
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017年投资收益为70.95亿元,同比增长275.51%。投资收益的增加主要由于报告期内转让振华重工29.99%的股权产生收益,子公司处置金融资产取得收益以及处置其他长期股权投资产生收益较多所致。
浏览用户 43420	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司下半年有什么发展计划?
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2018年公司新签合同额增长8%左右,营业收入力争达到4,900亿元。
浏览用户 91089	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 在2017年的公司年报中,公司所得税大幅减少的主要因为什么?
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017年上半年所得税率24.85%,全年确只有19.71%,主要由于本年享受低税率优惠子公司数量增多以及下半年非应税收入显著增加所致。
浏览用户 98516	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2017年新订单和2017年年末未执行订单中有多少是PPP项目?PPP项目的收入和利润贡献比例各是多少?目前不少PPP项目被清理出库,公司有多少项目涉及到?

执行董事兼财务总监 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 49821	<ul style="list-style-type: none"> 2017 年公司疏浚业务收入为啥增长那么多啊？疏浚未来还有上市的计划吗？
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> 2017 年，疏浚业务完成主营业务收入 340.85 亿元，同比增长 12.59%；主营业务毛利为 45.67 亿元，同比减少 9.94%；毛利率为 13.40%，同比下降 3.35 个百分点。 疏浚业务收入的增加主要由于沿海地区疏浚业务量增加所致。毛利率下降主要由于部分项目分包成本较高所致。 为巩固改革成果，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 91089	<ul style="list-style-type: none"> 公司领导你好，我是一直支持公司的一名股民。我有在报告中看，公司持有大量金融资产锁定了不少的现金，另一方面业务发展又得通过很多渠道继续融资，那公司为什么不考虑出售金融资产，提高一下资金的使用效率呢？是有什么战略上的考虑吗？
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> 公司的金融资产按照市值，主要以招商银行、招商证券为主，该部分金融资产是在公司重组前，即在这两家公司改制时即持有其股份，公司目前亦与这两家公司有广泛的战略与业务合作，意义深远。对于此类金融资产的处置，公司会从长远角度考虑，谢谢！
浏览用户 15147	<ul style="list-style-type: none"> 董秘好，公司未来还有混改、股权激励等改革计划吗？我们比较关心。
董事会秘书周长江	<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，公司尚没有收到相关改革方面的通知。 然而，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 49214	<ul style="list-style-type: none"> 公司有没有增发的计划？可转债进展的怎么样了？
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> 目前来看，公司发展势头较好，PPP 投资类项目以及海外市场拓展过程中，都有较大规模资金的需求。公司将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。 可转换债券申请材料已提交监管审批机构，目前尚无进展。
浏览用户 50478	<ul style="list-style-type: none"> 母公司中交集团以中国交建股票质押发行可交换债券 160 亿，预计啥时候可以转股啊？
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> 据查询，中交集团于 2017 年 11 月发行可交债 160 亿元，期限 3 年。可交换债券换股期自本期可交换债券发行结束之日起满 6 个月后的第一交易日至本期可交换债券到期日止。初始换股价格合格投资可以到上交所交易信息数据库查询。
广东 czk	<ul style="list-style-type: none"> 傅先生，你好！贵司 16 年、17 年的业绩在扣除非经常性损益后分别为 151.3 亿元、150.3 亿元，17 年扣除非经常性损益后净利润的增长为-0.69%，请问是因为营业税改增值税、还是研究费用增加、或其他什么的原因？
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> 我在前面也说了，转让振华重工股权完成，按照会计准则确认终止经营利润 31.8 亿元。对扣除非经常性损益后净利润有一定影响。
浏览用户 2933	<ul style="list-style-type: none"> 请问财务总监，营改增对 2017 年的业绩还有影响吗？

执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 营改增执行已经有1年时间：从2017年来看，国际准则下的毛利率影响不多。对国内准则，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，影响收入减少约2个百分点， ➤ 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渐减弱，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。
浏览用户 1926	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 基建行业现在普遍原材料持续上涨，对公司盈利有没有啥影响？
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 从2017年成本分析以及毛利情况来看，受原材料上涨的影响有限。 ➤ 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 125	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司PPP项目有没有被清理出库的啊？
董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司投资的PPP项目均严格执行国家政策，并经过公司严格审核，运作整体比较规范
浏览用户 84764	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司主要有哪些经营风险？
董事会秘书周长江	<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、燃料、砂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。
浏览用户 2233	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 雄安新区建设，公司有参与吗？目前有感受到明显的受益吗？
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 公司响应国家战略，积极参与雄安新区建设项目。组织与雄安新区管委会高端对接10余次；推动公司雄安总部/投资公司、基金投资平台、与中国雄安集团合资平台等3个平台建设；深入推进白洋淀综合治理项目、雄安综合交通项目、安置房特色小镇等3方面重点项目，形成一批创新性研究报告和成果，白洋淀治理项目和综合交通项目已达成实质性合作共识，成功落地雄安新区首批最大绿化项目，在各类央企中取得先导优势，为后期项目开发做了扎实的铺垫。
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。
执行董事兼财务总监 傅俊元	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 尊敬的各位股东，发展无止境，奋进正当时。站在新的历史起点上，我们将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足全球开新局，面向未来绘蓝图，把握发展主动权，当好改革主攻手，勇立潮头，守正开新，努力在建设具有全球竞争力的世界一流企业新征程中再创新辉煌。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	➤ 本次中国交建 2017 年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！