

## 2018 年半年度业绩说明会

发言人	内容
主持人	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 各位嘉宾、各位投资者，各位网友，大家好！欢迎光临中国交建 2018 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。</li> </ul>
主持人	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 8 月 29 日，中国交通建设股份有限公司刊登了 2018 年半年度报告，各位投资者可以登录上海证券交易所网站（<a href="http://www.sse.com.cn/">http://www.sse.com.cn/</a>）或本平台（<a href="http://roadshow.sseinfo.com/">http://roadshow.sseinfo.com/</a>），查看相关公告。</li> <li>➤ 为方便广大投资者更全面深入了解公司经营业绩等情况，公司决定通过网络平台的交流方式，召开中国交建 2018 年半年度业绩说明会。在今天的活动中，中国交建董事会秘书周长江先生做客上证路演中心，将与投资者进行沟通交流。欢迎大家积极参与。</li> <li>➤ 首先有请上市公司嘉宾作开场致辞。</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 主持人、各位投资者，大家下午好！今天公司执行董事、财务总监傅俊元先生因为工作原因未能参加这次会议，本次会议由我和大家交流。欢迎参加中国交通建设股份有限公司 2018 年半年度业绩说明会。在此，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 2018 年半年度业绩予以说明，以方便各位投资者更加了解公司。</li> <li>➤ 2018 年上半年，公司坚持稳中求进总体基调，坚持“五商中交”战略和“三者”定位，着力提高质量效益和核心竞争力，持续优化产业布局、完善产业链条、夯实发展基础，党建与业务深度融合效果良好，公司发展总体平稳、稳中有好。</li> <li>➤ 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；归属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。新签合同额 4,287.68 亿元，增长 1.68%。截至 2018 年 6 月 30 日，在执行未完成合同金额为 15,466.82 亿元。</li> <li>➤ 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。</li> </ul>
llamastayreal	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 上半年收入增长 9.6%符合预期吗？跟港股的 16%增速有什么区别？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 2018 本集团收入目标为 4,900 亿元，上半年完成 43%，符合预期。截至 2017 年末在手未完成合同达到 1.37 万亿元，订单充足。上半年收入增长，主要体现在海外收入达到 430 亿元、占比达到 21%，同比增长 24%；与此同时 PPP 投资类项目带动的建安工程，以及公路现汇项目结转的收入均显著增加。</li> <li>➤ 按照中国会计准则，报告期振华重工出表，但上年基数不做追溯调整，上年同期为 1,901 亿元，收入增长约为 9.6%。而按照国际会计准则，报告期振华重工出表，但上年基数追溯调整，上年同期为 1,788 亿元，收入增长约为 16.1%。</li> </ul>
llamastayreal	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 上半年所得税大幅减少原因是什么啊？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 主要由于本年享受低税率优惠子公司数量增多以及上半年非应税收入显著增加所致。</li> </ul>

llamastayreal	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司是否有增发计划？可转债进展怎么样了啊？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 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。</li> <li>➤ 可转换债券申请材料已提交监管审批机构，目前尚无进展。</li> </ul>
王丽芳 1997	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 可交债转股价格是多少？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 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。</li> </ul>
蓝天下的幽灵	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 领导好，疏浚业务盈利水平显著下滑，什么原因？是否还考虑分拆上市？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 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，市场开拓难度艰巨。由于传统市场空间明显不足，新进入业务领域盈利水平较低，使得毛利率水平持续下滑。</li> <li>➤ 面对市场压力，公司将努力发挥传统优势，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，尽最大努力减小传统市场下滑的影响。同时，发挥公司“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。</li> <li>➤ 疏浚业务的改革计划，已经列入国务院国资委国企改革“双百行动”，公司将积极关注改革及监管政策，稳步推进分拆上市工作。</li> </ul>
Sssss445	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 请问公司各业务板块盈利表现情况如何？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 上半年的营业收入为 2,084 亿元，同比增长 9.6%。其中，主营业务收入为 2071 亿元，同比增长 9.7%。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 16.7%、8.8%、4.2%、67.8%（全部为抵销分部间交易前）。</li> <li>➤ 综合毛利率 13.87%，上升 0.09 个百分点。主营业务毛利率 13.74%，上升 0.06 个百分点。</li> </ul>
蓝天下的幽灵	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 领导好，公司上半年新签合同仅增长 1.68%，近期政府表示将加大基础设施投资，公司认为将会从哪些领域受益？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 上半年新签合同额达到 4,288 亿元，完成全年新签合同目标的 44%，符合预期。</li> <li>➤ 上半年，国内市场，港口建设、疏浚市场持续低迷，特大桥项目机会减少，地铁、公路受去杠杆、PPP 项目库清理影响新项目推出速度放缓，环保、水利项目等新兴市场虽有补充但作用不明显。海外市场，受上年同期东马铁路大额订单基数影响，新签订单同比为负增长，但是依然不能掩盖海外市场开拓不断取得的新成绩，其中澳洲市场开拓成绩显著，公司作为“一带一路”领头羊地位在未来一段时间将进一步巩固。</li> <li>➤ 下半年，国内市场，将密切关注在铁路、公路、轨道交通、环保水利等项目领域的市场机会。海外市场，继续围绕“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”等国家战略举措带动的重点项目机会，加大市场开拓，争取不断取得新成绩。</li> </ul>
Sssss445	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 尊敬的领导您好，请问基建建设业务毛利率稳中有升，主要原因是什么？原材料价格上涨是否有压力？</li> </ul>

公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 上半年，基建建设业务收入增长 16.7%，毛利率小幅改善 0.46 个百分点，对公司业绩稳增长作用显著。毛利率的改善主要得益于海外工程、PPP 投资类项目带动的工程收入快速增长，而这些项目毛利率水平较高所致。</li> <li>➤ 上半年，基建建设业务的成本占公司总成本的 90%。通过分析公司成本明细，原材料同比增长 4%但低于收入增长速度，同时占成本比重由上年同期的 32.8%下降至本年的 30.9%，说明公司对材料成本管控得当，公司凭借年度采购计划的合理安排，集中采购广泛应用获得的较高议价能力，以及适当的原材料价格风险向分包商转移安排取得较好效果。</li> </ul>
明明就	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司的 PPP 项目是否有被清理出库情况？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司投资的 PPP 项目均严格执行国家政策并经公司严格审核，运作整体比较规范。前一阶段时间，公司一直在配合主管部门进行核查，目前尚未有项目收到被清理出库通知。</li> </ul>
寨主夫人	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 尊敬的董秘您好，请问公司是否会有混改、股权激励等改革计划？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司控股股东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，这是对包括中国交建在内的公司管理、改革、发展的充分肯定，对中交集团“十三五”及以后的发展必将产生极其深远的影响。</li> <li>➤ 中交集团改革总体方案正在推进过程中，如有涉及对中国交建的改革举措，我们将根据监管规定及时进行披露和投资者沟通。</li> </ul>
独角兽收割机	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 董秘您好，请问公司研发费用增长 27.4%，主要原因是什么？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 主要为基建建设业务上半年收入增加较快，相关子公司为争取高新技术企业认证（研发费用占收入比重不低于 3%）从而享受 15%所得税率优惠，加大研发支出所致（有效税率从上年同期的 24.8%降至 21.6%）。上述研发费用主要用于新开工项目对应的研发立项安排。</li> </ul>
明明就	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司大力发展海外业务，对汇率风险如何应对？上半年汇兑损失主要是什么原因？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司海外收入占公司收入 21%，结算币种多数为美元，其次有欧元及当地货币。为减少汇兑风险，相应的采购和分包支出亦以外币为主。同时，为应对汇率风险，加强结算，适当通过远期外汇产品减少风险等。</li> </ul>
王丽芳 1997	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司主要有哪些经营风险？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 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。</li> <li>➤ 目前，公司年营业收入接近五千亿元，总资产超过九千亿元，业务涉及交通基础设施设计、施工、投资、城市综合体开发等众多市场领域，在海外 135 个国家和地区开展有业务，抵抗市场风险能力非常强。</li> </ul>
llamastayreal	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 东马铁路取消对公司有啥影响？</li> </ul>

公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 2017年6月，公司确认东马铁路合同进入实施阶段，合同金额折算为人民币约为728亿元。下半年，公司根据合同并应业主要求，组织项目前期设计与勘察工作，以及进行前期施工组织进场安排。今年7月份，公司根据业主通知将正在进行的项目全线停工。</li> <li>➤ 在上述实施阶段，公司收有业主预付款，所发生的工作量没有垫资安排。</li> <li>➤ 目前公司注意到媒体有关报道，但公司并未收到东马铁路业主的正式通知。因此，有关情况须进一步核实。如最终确实取消东马铁路项目，公司希望双方在尊重合同、互利双赢的基础上，寻找解决问题的方案。</li> </ul>
王丽芳 1997	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司在环保项目的优势在哪？永定河项目的进展如何？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司在环保领域有丰富的技术和业绩储备，同时亦会考虑与拥有技术优势的民营企业合作，根据市场变化，集中资源，快速进入新兴市场领域，重点关注水环境治理和海绵城市建设市场。</li> <li>➤ 6月28日，永定河流域投资有限公司举行揭牌仪式，标志着永定河综合治理与生态修复项目正式进入实施运营阶段。公司注册资本为80亿元。股权比例为：北京水务35%、中交疏浚30%、山西水务15%、河北水务15%、天津水务5%。项目估算总投资369.8亿元，其中中央资金补助20%，股东出资20%，剩余60%资金由流域投资公司融资解决。项目计划从2018年底开工建设，2025年完工。</li> </ul>
Sssss445	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 请问公司的PPP项目今年是否有资产证券化的安排？</li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 公司投资的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。</li> </ul>
主持人	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>各位投资者、各位网友，本次中国交建2018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。</b></li> </ul>
公司董事会秘书周长江	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ 尊敬的各位股东，2018年是十九大召开后的开局之年，是改革开放40周年，也是公司完成“十三五”规划任务承前启后的关键之年。面对当前复杂多变的形势出现的新问题、新趋势，下半年公司将以更加振奋的精神、更加务实的态度、更加扎实的作风，凝心聚力、攻坚克难，确保全面完成年度目标任务。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！</li> <li>➤ 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！</li> </ul>
主持人	<ul style="list-style-type: none"> <li>➤ <b>本次中国交建2018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！</b></li> </ul>