

公司代码：601800

公司简称：中国交建

**中国交通建设股份有限公司**  
**2017 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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      | 陈云      | 公务出差       | 刘起涛    |

- 4 安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2017 年分红派息预案：以分红派息股权登记日股份为基数，每 10 股送人民币约 2.4190 元（含税）现金股息。

## 二 公司基本情况

### 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               |
| 办公地址     | 中国北京市西城区德胜门外大街85号 |
| 电话       | 8610-82016562     |
| 电子信箱     | ir@ccccltd.cn     |

### 2. 报告期公司主要业务简介

#### 2.1 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。

## 2.2 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。

## 2.3 行业情况

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,传统业务市场份额持续巩固,新兴业务市场培育取得实效,行业影响力和控制力持续加强。

2017 年,本集团新签合同额为 9,000.20 亿元增长 23.16%。截至 2017 年 12 月 31 日,本集团持有在执行未完成合同金额为 13,721.05 亿元。

2017 年,本集团来自于海外地区的新签合同额为 2,255.85 亿元(折合美元约为 339.71 亿美元),占本集团新签合同额的 25%。经统计,截至 2017 年 12 月 31 日,公司共在 140 余个国家和地区开展业务,其中,在建对外承包工程项目共计 966 个,总合同额约为 1,132 亿美元。

2017 年,本集团来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 1,890.92 亿元(其中:参股项目按照股权比例确认的合同额为 777.10 亿元),占本集团新签合同额的 21%。

### i. 国内市场

2017 年,中国经济实现较快增长,国内生产总值增长 6.9%,企稳回升迹象明显。基础设施固定资产投资增长 19.0%,占全国固定资产投资比重为 22.2%,比重贡献为 2010 年以来最高,基础设施投资再次成为稳定经济增长的重要举措。其中,公共设施管理业投资增长 21.8%,道路运输业投资增长 23.1%,水利管理业投资增长 16.4%,上述细分市场固定资产投资的快速增加,一方面反映已签约订单的落地开工速度加快,另一方面说明以城市基础设施建设、公路建设为代表的固定资产投资高速增长,PPP 模式作为社会资本参与的主要形式,在上述项目领域发挥重要推动作用。与此同时,水运建设市场持续回落,投资发展方向提前由“规模速度型”转向“质量效率型”;铁路建设市场保持高位运行,但是投资增量有限。

一年来，公司求真务实，攻坚克难，再次打赢了保市场、稳增长、促发展的攻坚战。传统业务地位牢固，港口和疏浚建设市场优势继续凸显，高速公路建设市场保持国内领先地位。新兴市场开拓成效显著，以 PPP 类投资项目为引领，新的产品结构，新的商业模式，新进入的区域已成为公司发展的重要支撑。打破行业纪录、填补行业空白，以“世纪工程”港珠澳大桥为代表的“中国桥”全线贯通，以世界首条高海拔高寒多年冻土区高速公路为代表的“中国路”正式通车，以我国自主研发制造的第一艘重型自航绞吸挖泥船“天鲲号”为代表的“中国装备”登台亮相，中国交建为“厉害了，我的国”奏响主旋律。

## ii. 海外市场

2017 年，全球经济温和增长，发达经济体增长同步回暖，新兴市场保持较高增长态势，基础设施固定资产投资稳步上行。中国提出的“一带一路”倡议已演进成为国际共识，市场发展空间更加广阔。

同时，我们也注意到，世界经济基本上摆脱了金融危机的阴霾，但仍处于深度调整过程中，复苏进程极不均衡。全球量化宽松货币政策周期基本结束，资金成本加高。非洲部分国家负债已到上限，政府框架、“两优”项目的推动难度增大。中东地区宗教冲突、地缘关系和地区安全发生较大变化，市场开拓不确定因素增加。拉美和环加勒比许多国家进入大选和政府更迭期，政策连续性面临考验。

2017 年，公司海外业务把握大势，强化优势，在践行国家重大战略中屡立新功，不断实现自我超越。马来西亚槟城二桥、埃塞俄比亚 AA 高速公路等 6 个项目分别荣获中国建设工程鲁班奖、詹天佑奖和国家优质工程奖，莫桑比克马普托大桥荣获南部非洲工程质量富尔顿奖。连年获评对外承包工程企业信用评级最高等级。6 月份，公司独家承建的马来西亚东海岸铁路 EPC 项目（一期）加速落地进入实施阶段，是“一带一路”倡议下最大的单体项目，将全面促进马来西亚经济社会协调发展。11 月份，公司中标香港综合废物处理设施第一期项目，合同额预计 40 亿美元，项目储备丰富。2015 年通过收购加入公司的约翰霍兰德在澳洲市场份额不断扩大，业务转型升级成效显著。一年来，公司深度融入全球发展大势，在国际市场的影响力和品牌美誉度持续提升。公司蝉联 ENR 全球最大国际承包商第 3 名，连续 11 年稳居亚洲最大国际工程承包商。公司“一带一路”领头羊地位进一步彰显，全年在“一带一路”相关国家和地区新签合同额 166.43 亿美元，稳居中资企业前列。

## iii. 重大业务重组

本公司是全球领先的特大型基础设施综合服务商，其核心业务为向全球各类客户提供投资、设计、建设、运营与管理等交通基础设施项目的综合解决方案服务，而振华重工作为公司四大业务板块之一装备制造业务的核心企业，其主营业务主要包括集装箱起重机、散货装卸机械、海洋工程装备、重型钢结构的研发和制造，与本公司的交通基础设施业务协同性有限。

因此，7 月份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。

#### **iv. 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。

2017 年，本集团基建建设业务新签合同额为 7,830.44 亿元，增长 27.86%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 2,088.11 亿元（折合美元约为 314.45 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 1,650.59 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 2,400.63 亿元。截至 2017 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 12,421.88 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 296.77 亿元、2,981.40 亿元、154.87 亿元、2,309.29 亿元、2,088.11 亿元，分别占基建建设业务新签合同额的 4%、38%、2%、29%、27%。

##### **1.1 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。

2017 年，本集团于中国大陆港口建设新签合同额为 296.77 亿元，减少 6.17%，占基建建设业务的 4%。新签合同额小幅下降主要是由于沿海港口基础设施建设市场持续萎缩所致。

2017 年，按照交通运输部公布的沿海与内河建设交通固定资产投资快报数据显示，全年完成投资约为 1,215.56 亿元，减少 14.24%。以沿海港口建设为主的水运建设市场下降明显，而内河水运投资规模保持稳定。

截至 2017 年，我国港口深水泊位数量居世界第一，内河航道条件持续改善，通江达海干支衔接的航道网络进一步完善，港口货物和集装箱吞吐量连续 10 多年保持世界第一。今后一段时期，港口建设投资发展方向提前由“规模速度型”转向“质量效率型”，国家将优化存量资源配置，扩大优质增量供给，实现供需动态平衡。这也就意味着新增市场空间有限，推动高质量发展是未来一个时期水运交通运输工作的根本要求。

##### **1.2 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。

2017年，本集团于中国大陆道路与桥梁建设新签合同额为2,981.40亿元，增长26.29%，占基建建设业务的38%。其中，来自于PPP投资类项目确认的合同额为575.85亿元。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。

2017年，按照交通部公布的公路建设交通固定资产投资快报数据显示，全年完成投资约为2.12万亿元，增长18.9%，投资速度增长较快，京津冀、西部及西南地区迎来建设高峰期。

公司积极把握市场机会，事业部、区域总部、子公司三驾马车共同协作发力，创新商业模式，加大开发力度，跟踪落实内蒙公路项目、新疆乌尉公路项目、京哈高速长春至拉林河段扩建工程、贵州省都匀至安顺高速公路等多个项目，巩固和保持了路桥传统业务在国内市场的龙头地位。其中，新疆乌尉公路项目是全国目前投资规模最大的PPP项目，更是落实国家“一带一路”倡议的重量级工程。

### 1.3 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，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。

2017年，本集团于中国大陆铁路建设新签合同额为154.87亿元，减少36.34%，占基建建设业务的2%。其中，来自于PPP投资类项目确认的合同额为12.36亿元。

按照2018年“两会”政府经济工作报告，铁路固定资产投资将达到7,320亿元，铁路新建投产4,000公里，其中3,500公里是高铁，明年、后年投产新建都在5,000公里以上，预计公司可以承接的项目规模仍有提升空间。

### 1.4 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。

2017年，本集团基建建设业务中海外工程新签合同额2,088.11亿元(折合美元约为314.45亿美元)，增长1.43%，占基建建设业务的27%。其中，新签合同额在3亿美元以上项目13个，总合同额219.41亿美元，占本集团全部海外新签合同额的70%。

按照项目类型划分，铁路、道路与桥梁、房建、港口建设、市政等其他项目分别占海外工程新签合同额的42%、26%、7%、6%、19%。

按照项目地域划分，东南亚、非洲、大洋洲、港澳台、其他等分别占海外工程新签合同额的47%、28%、13%、6%、6%。

2017年，公司深度推进“五商中交”战略在海外落地，将公司战略与国家战略有机契合，以现汇、框架、投资、园区建设四轮强劲全时驱动，巩固传统市场、开拓新兴市场、做强周边市场，保持

海外可持续发展喜人态势。深挖非洲市场，全年新签合同额 88.38 亿美元。加大对马来西亚、香港等亚太周边市场的开发力度，全年新签合同额 148.43 亿美元，占据半壁江山。收购巴西排名第一的工程设计咨询公司，签署加拿大第三大工程公司收购协议，稳步进入阿富汗、尼泊尔、乌克兰、突尼斯等新市场。截至 2017 年，公司进入全球国别市场已达 141 个，境外机构达 215 个。

### 1.5 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。

2017 年，本集团于中国大陆市政与环保等工程新签合同额为 2,309.29 亿元，增长 101.64%，占基建建设业务的 29%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 1,062.08 亿元。新签合同额的快速增加，主要是 PPP 投资类项目的贡献，起到了强有力的市场进入和市场补充作用。

2017 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 21.2%。其中，以市政设施、供水设施等公共设施的投资新增项目机会主要以 PPP 项目模式为主。

2018 年，公司将把握国家战略和需求变化催生的产业新机遇，早布局、快见效。紧跟城镇化战略，围绕核心城市、城市圈、城市群，进行点面线体的全方位布局，重点拓展城际间互联互通、城市综合开发、市政服务等产业。合理运用 PPP 模式，进一步加大轨道交通、市政、综合管廊、机场等领域的市场开发力度。

### 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、工程测量及技术性研究、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。

2017 年，本集团基建设计业务新签合同额为 375.28 亿元，下降 2.69%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 44.00 亿元(折合美元约为 6.63 亿美元);来自于 PPP 投资类项目确认的合同额 52.07 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 178.85 亿元。截至 2017 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 623.41 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 105.68 亿元、8.91 亿元、189.80 亿元、70.90 亿元，分别占基建设计业务新签合同额的 28%、2%、51%、19%。2016 年同期，上述项目的新签合同额分别占比为 27%、2%、34%、37%。

2017 年，水运勘察设计项目业务总体稳定，其中：沿海港口建设市场持续低迷，处于筑底阶段并可能长期呈现“L”型走势；内河勘察设计业务再创新高，公司承担了京杭运河、信江、赣江、乌江、

西江等航道及枢纽重大咨询设计项目；水运 EPC 项目总体稳定。公路与桥梁勘察设计项目与上年同期持平，在西部地区投资建设、东部地区改造升级发展等方面仍然有很多机会，京津冀、粤港澳大湾区、雄安新区、新型城镇化和城乡统筹发展带来新的市场机遇。

### 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。

2017 年，本集团疏浚业务新签合同额为 484.95 亿元，增长 22.64%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 6.02 亿元（折合美元约为 0.91 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额 172.26 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 181.90 亿元。截至 2017 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 620.93 亿元。

2017 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 2017 年 12 月 31 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。

2017 年，传统疏浚业务市场持续低迷，低端市场竞争加剧，吹填造地项目的海域使用审批政策收紧，市场增量有限。面对市场变化，公司加强资源统筹，迎难而上，市场份额保持稳固，成功斩获舟山绿色石化基地、温州灵霓北堤、连云港 30 万吨级航道二期等重点现汇项目。投资业务转型发力明显，国内 PPP 投资类项目确认的新签合同额贡献占比超过 35%。生态环保业务规模效应逐渐显现，成功实施星云湖、湘潭、吉首等生态清淤，昆明海河成为国内首例黑臭水体成功销号案例。海域海岸带整治修复领域取得突破，成功中标汕头市南澳岛、汕尾市品清湖两项蓝色海湾整治行动工程 EPC 项目；成都锦江、沱江两大流域综合治理项目、阜阳城区水系综合治理项目成功落地，永定河项目、白洋淀项目稳步有序推进，标志着流域综合治理的“中交方案”渐次成型，公司环保业务逐步从单体工程为主的“末端治理”模式，向大体量流域治理、生态修复全产业链的优化升级。

### 4) 装备制造业务

2017 年，本集团装备制造业务新签合同额为 196.46 亿元，下降 38.73%。

2017 年 12 月 27 日，振华重工股权转让已完成，振华重工新签合同额按照原生产经营计划及统计方法计入 2017 年装备制造业务板块，2018 年及之后则不再计入。截至 2017 年 12 月 31 日，振华重工持有的在执行未完成合同已在公司统计数据中扣除。自 2018 年开始，公司不再设立装备制造业务板块，原装备制造业务板块中除振华重工之外的业务统计纳入公司其他业务板块统计。

## 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    | 江苏省连云港 30 万吨级航道二期工程围堤 LYG-302-WD4 标段 | 10.13 |



|   |                            |      |
|---|----------------------------|------|
| 2 | 广东省广州南沙国际邮轮码头工程 EPC 项目     | 9.24 |
| 3 | 浙江省舟山炼化一体化项目配套码头干散货码头工程    | 7.80 |
| 4 | 辽宁省营口港仙人岛港区原油储库五期工程 EPC 项目 | 6.63 |
| 5 | 福建省厦门港古雷港区古雷作业区北 1#、2#泊位工程 | 6.38 |

| 道路与桥梁建设 |                              |        |
|---------|------------------------------|--------|
| 序号      | 合同名称                         | 金额     |
| 1       | 广东省开平-阳春高速公路 BOT 项目          | 127.40 |
| 2       | 贵州省沿河至榕江高速公路剑河至榕江段 BOT 项目    | 106.72 |
| 3       | 新疆乌鲁木齐至尉犁等公路 BOT 项目          | 106.26 |
| 4       | 西藏 S5 线（拉萨至泽当快速路）隧道工程 EPC 项目 | 47.71  |
| 5       | 安徽省 G3W 德州-上饶高速合肥-枞阳段 BOT 项目 | 45.22  |

| 铁路建设 |                                 |       |
|------|---------------------------------|-------|
| 序号   | 合同名称                            | 金额    |
| 1    | 新建鲁南高速铁路日照-临沂段 RL TJ-3、4 标段     | 36.20 |
| 2    | 新建福州-厦门铁路站前工程                   | 30.79 |
| 3    | 新建赣州-深圳铁路赣粤省界-塘厦段站前工程 GSSG-7 标段 | 27.55 |
| 4    | 新建重庆铁路枢纽东环线站前工程                 | 19.33 |
| 5    | 贵州省瓮马铁路南北延伸线 BOT 项目             | 12.36 |

| 市政与环保等项目 |                           |        |
|----------|---------------------------|--------|
| 序号       | 合同名称                      | 金额     |
| 1        | 浙江省宁波市奉化区城市转型示范区综合开发项目    | 339.00 |
| 2        | 新疆乌鲁木齐市轨道交通 4 号线一期 BOT 项目 | 82.87  |
| 3        | 新疆乌鲁木齐绕城高速（西线）BOT 项目      | 78.03  |
| 4        | 首都地区环线高速公路通州-大兴段 BOT 项目   | 62.03  |
| 5        | 江苏省淮安市淮安区交通基础设施 PPP 项目    | 60.00  |

| 海外工程 |                      |        |
|------|----------------------|--------|
| 序号   | 合同名称                 | 金额     |
| 1    | 马来西亚东海岸铁路 EPC 项目（一期） | 729.30 |
| 2    | 肯尼亚蒙内铁路运营维护项目        | 88.81  |
| 3    | 港珠澳大桥澳门口岸管理区项目       | 78.86  |
| 4    | 澳大利亚墨尔本地铁管理项目        | 69.05  |
| 5    | 澳大利亚悉尼地铁二期隧道及站台工程    | 62.31  |

## 2) 基建设计业务

| 序号 | 合同名称                        | 金额    |
|----|-----------------------------|-------|
| 1  | 云南省昭通市高速公路都香高速守望-红山段 PPP 项目 | 35.05 |

| 序号 | 合同名称                                 | 金额    |
|----|--------------------------------------|-------|
| 2  | 印度尼西亚 2×1050MW 燃煤发电工程配套码头及取排水 EPC 项目 | 14.07 |
| 3  | 湖南省常德王府井购物中心 EPC 项目                  | 13.00 |
| 4  | 贵州省贵阳市贵安新区海绵城市试点两湖一河 PPP 项目          | 10.04 |
| 5  | 几内亚共和国卡姆萨尔渔港经济区项目                    | 9.94  |

### 3) 疏浚业务

| 序号 | 合同名称                                  | 金额    |
|----|---------------------------------------|-------|
| 1  | 黄骅港综合港区航道改造提升及码头建设 PPP 项目             | 43.74 |
| 2  | 长江口横沙东滩促淤圈围（八期）工程 2 段项目               | 41.81 |
| 3  | 浙江省舟山绿色石化基地围填海 EPC 项目（东区）             | 30.26 |
| 4  | 福建省泉州南安海峡科技生态城 A 片区 PPP 项目            | 29.86 |
| 5  | 广东省珠海港高栏港区 5 万吨黄茅海航道一期工程及主航道维护 BOT 项目 | 22.19 |

注：报告期振华重工股权转让已完成，报告期内不再统计装备制造板块的主要经营合同。

### 3. 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

|                        | 2017年           | 2016年           | 本年比上年<br>增减(%) | 2015年           |
|------------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| 总资产                    | 850,235,282,422 | 801,463,079,787 | 6.09           | 731,050,811,283 |
| 营业收入                   | 482,804,341,572 | 431,743,429,819 | 11.83          | 404,420,451,987 |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 20,580,777,960  | 16,743,074,198  | 22.92          | 15,696,284,590  |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 15,025,626,990  | 15,129,536,460  | -0.69          | 13,837,671,849  |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 181,270,793,763 | 159,666,395,219 | 13.53          | 147,237,514,346 |
| 经营活动产生的现金流量净额          | 42,741,461,162  | 29,722,887,754  | 43.80          | 31,911,056,350  |
| 基本每股收益（元 / 股）          | 1.21            | 0.97            | 24.74          | 0.95            |
| 稀释每股收益（元 / 股）          | 1.21            | 0.97            | 24.74          | 0.95            |
| 加权平均净资产收益率（%）          | 12.95           | 11.73           | 增加1.22个百分点     | 11.88           |

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

|               | 第一季度<br>(1-3 月份) | 第二季度<br>(4-6 月份) | 第三季度<br>(7-9 月份) | 第四季度<br>(10-12 月份) |
|---------------|------------------|------------------|------------------|--------------------|
| 营业收入          | 82,698,843,326   | 107,402,637,808  | 117,195,644,376  | 175,507,216,062    |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 3,140,634,804    | 4,397,643,237    | 4,190,275,217    | 8,852,224,702      |

|                         |                 |                |               |                |
|-------------------------|-----------------|----------------|---------------|----------------|
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 3,072,495,049   | 3,585,993,111  | 3,974,620,646 | 4,392,578,184  |
| 经营活动产生的现金流量净额           | -13,704,098,333 | 11,616,766,926 | 7,148,739,622 | 37,680,052,947 |

#### 季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4. 股本及股东情况

##### 4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

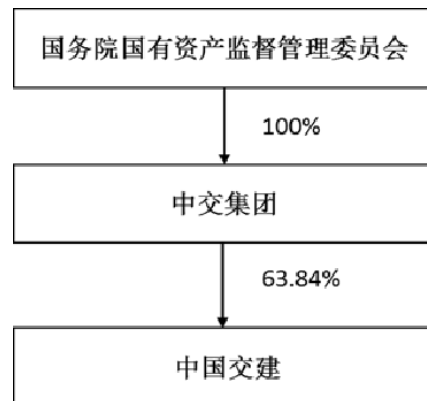
| 截止报告期末普通股股东总数（户）                     |                |   |           |                      | 145,746  |        |          |
|--------------------------------------|----------------|---|-----------|----------------------|----------|--------|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）              |                |   |           |                      | 140,930  |        |          |
| 前 10 名股东持股情况                         |                |   |           |                      |          |        |          |
| 股东名称<br>(全称)                         | 报告期内增减         | 期末持股数量  | 比例<br>(%) | 持有有限售<br>条件的股份<br>数量 | 质押或冻结情况  |        | 股东<br>性质 |
|                                      |                |   |           |                      | 股份<br>状态 | 数<br>量 |          |
| 中国交通建设集团有限公司                         | -1,460,234,680 | 8,864,972,626   | 54.81     | 0                    | 无        |        | 国家       |
| HKSCC NOMINEES LIMITED               | 3,244,662      | 4,383,829,621   | 27.10     | 0                    | 未知       |        | 境外法人     |
| 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 | 1,460,234,680  | 1,460,234,680   | 9.03      | 0                    | 质押       |        | 国家       |
| 中国证券金融股份有限公司                         | 48,935,233     | 488,261,752   | 3.02      | 0                    | 未知       |        | 国有法人     |
| 中央汇金资产管理有限责任公司                       | 0              | 98,075,800  | 0.61      | 0                    | 未知       |        | 国有法人     |
| 安邦资管—招商银行—安邦资产—共赢 3 号集合资产管理产品        | 0              | 61,894,841  | 0.38      | 0                    | 未知       |        | 未知       |
| 安邦养老保险股份有限公司—团体万能产品                  | -4,057,080     | 26,961,915  | 0.17      | 0                    | 未知       |        | 未知       |
| 香港中央结算有限公司                           | -501,198       | 17,644,808  | 0.11      | 0                    | 未知       |        | 境外法人     |
| 阿布达比投资局                              | -2,092,474     | 12,658,692  | 0.08      | 0                    | 未知       |        | 未知       |
| 中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金          | 402,600        | 11,714,353  | 0.07      | 0                    | 未知       |        | 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。 |           |                      |          |        |          |

##### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

适用 不适用

#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

√适用 □不适用

单位:股

| 截止报告期末优先股股东总数（户）                     |      |            |          |            |        | 16      |    |
|--------------------------------------|------|------------|----------|------------|--------|---------|----|
| 年度报告披露日前上一月末的优先股股东总数（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。 |
|--|--|

## 5. 公司债券情况

√适用 □不适用

### 5.1 公司债券基本情况

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 (%) | 还本付息方式              | 交易场所         |
|-------------------------|----------|--------|-----------------|-----------------|------|--------|---------------------|--------------|
| 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    | 按 年 付 息，到 期 一 次 还 本 | 上海 证 券 交 易 所 |
| 中国交通建设股份有限公司 2012 年公司债券 | 12 中交 01 | 122173 | 2012 年 8 月 9 日  | 2017 年 8 月 9 日  | 0    | 4.4    | 按 年 付 息，到 期 一 次 还 本 | 上海 证 券 交 易 所 |
| 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    | 按 年 付 息，到 期 一 次 还 本 | 上海 证 券 交 易 所 |
| 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   | 按 年 付 息，到 期 一 次 还 本 | 上海 证 券 交 易 所 |

### 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

公司 2009 年公司债券，品种二“09 中交 G2”于 2017 年 8 月 21 日支付自 2016 年 8 月 21 日至 2017 年 8 月 20 日期间的利息。

公司 2012 年公司债券（5 年期）于 2017 年 8 月 9 日开始支付自 2016 年 8 月 9 日至 2017 年 8 月 9 日期间的利息和本期债券的本金。

公司 2012 年公司债券(10 年期)和 2012 年公司债券(15 年期)于 2017 年 8 月 9 日开始支付自 2016 年 8 月 9 日至 2017 年 8 月 8 日期间的利息。

### 5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

经大公国际资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。在本期公司债券的存续期内，大公国际资信评估有限公司每年将至少出具一

次正式的定期跟踪评级报告。

#### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

| 主要指标         | 2017 年 | 2016 年 | 本期比上年同期增减<br>(%) |
|--------------|--------|--------|------------------|
| 资产负债率 (%)    | 76     | 77     | -1               |
| EBITDA 全部债务比 | 5.52   | 6.56   | -1.04            |
| 利息保障倍数       | 3.49   | 3.31   | 0.18             |

### 三 经营情况讨论与分析

#### 1. 经营情况讨论与分析

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，传统业务市场份额持续巩固，新兴业务市场培育取得实效，行业影响力和控制力持续加强。

#### 2. 报告期内主要经营情况

2017 年，本集团实现营业收入 4,828.04 亿元，增长 11.83%。其中，各业务来自海外地区的收入为 1,182.32 亿元（约折合 180.94 亿美元，包括工业产品国内制造出口贸易实现的收入，下同），增长 35.95%，约占本集团收入的 24.49%。

2017 年，本集团实现毛利 674.32 亿元，同比增长 4.81%。毛利率达 13.97%，较上年同期下降 0.93 个百分点。

2017 年，实现营业利润 266.38 亿元，增长 25.47%。营业利润率达 5.52%，较上年同期上升 0.60 个百分点。

2017 年，归属于母公司所有者应占利润为 205.81 亿元，增长 22.92%。若扣除振华重工股权转让一次性收益后，母公司所有者应占利润为 175.16 亿元，为持续经营分部的母公司所有者应占利润。

#### 2.1 主营业务分析

利润表及现金流量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     | 482,804,341,572 | 431,743,429,819 | 11.83    |
| 营业成本     | 415,372,019,058 | 367,404,780,523 | 13.06    |
| 税金及附加    | 1,894,962,282   | 4,490,505,377   | -57.80   |
| 销售费用     | 993,824,941     | 846,150,436     | 17.45    |
| 管理费用     | 30,321,072,021  | 27,744,238,206  | 9.29     |
| 财务费用     | 9,582,499,300   | 7,631,743,525   | 25.56    |
| 资产减值损失   | 5,693,446,189   | 4,447,209,407   | 28.02    |
| 公允价值变动损益 | -84,856,480     | 162,011,585     | 不适用      |

| 科目            | 本期数             | 上年同期数           | 变动比例 (%) |
|---------------|-----------------|-----------------|----------|
| 投资收益          | 7,094,545,857   | 1,889,294,212   | 275.51   |
| 营业利润          | 26,637,632,132  | 21,230,108,142  | 25.47    |
| 营业外收入         | 540,335,929     | 1,247,784,965   | -56.70   |
| 营业外支出         | 624,690,012     | 252,609,833     | 147.29   |
| 利润总额          | 26,553,278,049  | 22,225,283,274  | 19.47    |
| 所得税费用         | 5,234,497,912   | 5,003,045,152   | 4.63     |
| 归属于母公司股东的净利润  | 20,580,777,960  | 16,743,074,198  | 22.92    |
| 少数股东损益        | 738,002,177     | 479,163,924     | 54.02    |
| 其他综合收益的税后净额   | 3,283,664,488   | -410,710,049    | 不适用      |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 42,741,461,162  | 29,722,887,754  | 43.80    |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -45,619,038,903 | -38,707,818,474 | 17.85    |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 24,308,608,084  | 22,100,421,247  | 9.99     |
| 研发支出          | 8,613,884,046   | 7,907,192,660   | 8.94     |

### 2.1.1 收入和成本分析

√适用 □不适用

#### (1). 驱动业务收入变化的因素分析

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%、26.86%（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7.87%。

#### (2). 订单分析

2017年新签合同额为9,000.20亿元，同比增长23.16%，在执行未完成合同额为13,721.05亿元，增长24.80%。详见本报告“公司业务概要”章节及本章节中关于行业、产品或地区经营情况的描述。

#### (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      | 408,667,169,323 | 358,169,152,119 | 12.36   | 14.67         | 15.89         | 减少0.92个百分点   |
| 基建设计      | 26,965,232,283  | 20,537,973,519  | 23.84   | 2.42          | 0.50          | 增加1.46个百分点   |
| 疏浚业务      | 34,085,111,731  | 29,517,974,390  | 13.40   | 12.59         | 17.13         | 减少3.35个百分点   |
| 装备制造      | 23,875,104,668  | 19,872,961,984  | 16.76   | -7.87         | -6.42         | 减少1.29个百分点   |
| 其他        | 7,479,465,273   | 6,919,626,556   | 7.49    | 26.86         | 38.77         | 减少7.94个百分点   |

| 抵销         | -21,784,913,819 | -21,644,525,653 |            |                      |                   |                 |
|------------|-----------------|-----------------|------------|----------------------|-------------------|-----------------|
| 合计         | 479,287,169,459 | 413,373,162,915 | 13.75      | 11.70                | 13.01             | 减少 1.00 个百分点    |
| 主营业务分地区情况  |                 |                 |            |                      |                   |                 |
| 分地区        | 营业收入            | 营业成本            | 毛利率<br>(%) | 营业收入比<br>上年增减<br>(%) | 营业成本比<br>上年增减 (%) | 毛利率比上年增减<br>(%) |
| 中国(除港澳台地区) | 361,660,566,937 | 309,733,782,822 | 14.36      | 5.60                 | 5.84              | 减少 0.19 个百分点    |
| 其他国家和地区    | 117,626,602,522 | 103,639,380,093 | 11.89      | 35.79                | 41.70             | 减少 3.67 个百分点    |
| 合计         | 479,287,169,459 | 413,373,162,915 | 13.75      | 11.70                | 13.01             | 减少 1.00 个百分点    |

#### 主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

√适用 □不适用

##### 1) 基建建设

2017 年,基建建设业务完成主营业务收入 4,086.67 亿元,同比增长 14.67%;主营业务毛利为 504.98 亿元,同比增长 6.72%;毛利率为 12.36%,同比下降 0.92 个百分点。

基建建设业务收入增加,主要由于海外工程、PPP 投资类项目收入增加所致。毛利率下降主要由于收入增长被营改增政策影响部分抵销。

##### 2) 基建设计

2017 年,基建设计业务完成主营业务收入 269.65 亿元,同比增长 2.42%;主营业务毛利为 64.27 亿元,同比增长 9.09%;毛利率为 23.84%,同比上升 1.46 个百分点。

##### 3) 疏浚

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。

##### 4) 装备制造

2017 年,装备制造业务完成主营业务收入 238.75 亿元,同比减少 7.87%;主营业务毛利为 40.02 亿元,同比减少 14.44%;毛利率为 16.76%,同比下降 1.29 个百分点。

2017 年 12 月 27 日,本集团向中交集团协议转让振华重工 29.99% 股权完成,本公司不再拥有对振华重工的控制权。故自 2017 年 12 月 27 日起,本集团不再将振华重工纳入合并范围。报告期内振华重工股权转让完成后,本公司仍持有振华重工 16.24% 的股权,能对其施加重大影响,因此将其作为联营企业按权益法核算。

根据《《关于印发〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》(财会[2017]13 号)要求,将报告期内有关振华重工的损益列示为终止经营损益,如下:



单位：元 币种：人民币

|                     | 2017 年         | 2016 年         |
|---------------------|----------------|----------------|
| 收入                  | 20,639,895,055 | 23,764,680,818 |
| 成本费用                | 20,371,583,801 | 23,596,010,089 |
| 利润总额                | 355,788,504    | 287,434,480    |
| 所得税费用               | 92,319,416     | 61,516,908     |
| 净利润                 | 263,469,088    | 225,917,572    |
| 终止经营的投资收益           | 3,227,478,717  | -              |
| 与终止经营的投资收益相关的所得税费用  | 308,091,201    | -              |
| 终止经营净利润             | 3,182,856,604  | 225,917,572    |
| 其中：归属于母公司股东的终止经营净利润 | 3,064,828,409  | 104,734,048    |

#### 5) 其他业务

2017 年，其他业务完成主营业务收入 74.79 亿元，同比增长 26.86%；主营业务毛利为 5.60 亿元，同比减少 38.45%；毛利率为 7.49%，同比下降 7.94 个百分点。

其他业务的收入上升主要由于子公司贸易业务增加所致。毛利率下降主要由于毛利水平相对较低的贸易业务占比较高所致。

单位：元 币种：人民币

| 近三年主营业务收入情况 |                 |        |                 |        |                 |        |
|-------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| 分行业         | 2017 年          |        | 2016 年          |        | 2015 年          |        |
|             | 主营业务收入          | 占比%    | 主营业务收入          | 占比%    | 主营业务收入          | 占比%    |
| 基建建设        | 408,667,169,323 | 85.27  | 356,379,792,632 | 83.05  | 344,193,550,780 | 85.58  |
| 基建设计        | 26,965,232,283  | 5.63   | 26,327,904,798  | 6.14   | 24,443,981,181  | 6.08   |
| 疏浚业务        | 34,085,111,731  | 7.11   | 30,273,009,645  | 7.06   | 33,541,559,185  | 8.34   |
| 装备制造        | 23,875,104,668  | 4.98   | 25,914,614,551  | 6.04   | 24,006,057,308  | 5.97   |
| 其他          | 7,479,465,273   | 1.56   | 5,896,003,609   | 1.37   | 4,302,115,593   | 1.07   |
| 抵销          | -21,784,913,819 | -4.55  | -15,698,768,407 | -3.66  | -28,283,107,653 | -7.04  |
| 合计          | 479,287,169,459 | 100.00 | 429,092,556,828 | 100.00 | 402,204,156,394 | 100.00 |

#### (4). 产销量情况分析表

适用 不适用

#### (5). 成本分析表

单位：元

| 分行业情况 |                |                 |             |                 |               |                  |
|-------|----------------|-----------------|-------------|-----------------|---------------|------------------|
| 分行业   | 成本构成项目         | 本期金额            | 本期占总成本比例(%) | 上年同期金额          | 上年同期占总成本比例(%) | 本期金额较上年同期变动比例(%) |
| 基建建设  | 原材料、分包成本、人工费用等 | 358,169,152,119 | 86.65       | 309,062,484,433 | 84.49         | 15.89            |
| 基建设计  | 分包成本、人工费用等     | 20,537,973,519  | 4.97        | 20,436,193,989  | 5.59          | 0.50             |
| 疏浚业务  | 分包成本、原材料、燃料等   | 29,517,974,390  | 7.14        | 25,201,911,532  | 6.89          | 17.13            |
| 装备制造  | 原材料、人工费用等      | 19,872,961,984  | 4.81        | 21,236,999,167  | 5.81          | -6.42            |
| 其他业务  | 设备租赁、人工费用等     | 6,919,626,556   | 1.67        | 4,986,435,250   | 1.36          | 38.77            |
| 抵销    |                | -21,644,525,653 | -5.24       | -15,136,842,649 | -4.14         | /                |
| 合计    |                | 413,373,162,915 | 100.00      | 365,787,181,722 | 100.00        | 13.01            |

#### 成本分析其他情况说明

√适用 □不适用

2017 年的营业成本为 4,153.72 亿元，同比增长 13.06%。其中，主营业务成本为 4,133.73 亿元，增长 13.01%。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同比增长分别为 15.89%、0.50%、17.13%、38.77%（全部为抵销分部间交易前）。而装备制造业务的主营业务成本同比下降 6.42%。

综上，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。

单位：元 币种：人民币

| 近三年成本费用构成情况 |                 |       |                 |       |                 |       |
|-------------|-----------------|-------|-----------------|-------|-----------------|-------|
| 成本构成        | 2017 年          |       | 2016 年          |       | 2015            |       |
|             | 金额              | 占比    | 金额              | 占比    | 金额              | 占比    |
| 工程分包费       | 165,073,494,503 | 36.96 | 144,107,910,141 | 36.39 | 120,586,314,499 | 32.89 |
| 材料费         | 131,011,722,077 | 29.34 | 115,587,097,062 | 29.19 | 117,385,113,783 | 32.02 |
| 人工费         | 44,977,920,109  | 10.07 | 39,284,081,723  | 9.92  | 38,359,856,069  | 10.46 |
| 租赁费         | 13,213,327,655  | 2.96  | 13,813,987,574  | 3.49  | 16,815,317,941  | 4.59  |
| 商品销售成本      | 9,353,754,478   | 2.09  | 11,059,361,745  | 2.79  | 9,000,130,740   | 2.46  |
| 折旧与摊销       | 10,016,424,117  | 2.24  | 9,676,292,726   | 2.44  | 8,516,716,583   | 2.32  |
| 研究开发费       | 8,586,852,290   | 1.92  | 7,898,156,658   | 1.99  | 7,265,220,766   | 1.98  |
| 燃料费         | 3,989,844,825   | 0.89  | 3,771,209,351   | 0.95  | 5,978,266,782   | 1.63  |

|      |                 |        |                 |        |                 |        |
|------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| 维修费  | 2,509,035,261   | 0.56   | 1,999,618,331   | 0.50   | 3,886,330,036   | 1.06   |
| 水电费  | 1,479,635,582   | 0.33   | 1,328,623,804   | 0.34   | 1,327,763,090   | 0.36   |
| 保险费  | 1,361,385,123   | 0.30   | 1,149,395,861   | 0.29   | 1,055,467,475   | 0.29   |
| 运输费  | 284,679,688     | 0.06   | 369,328,753     | 0.09   | 1,029,294,288   | 0.28   |
| 差旅费  | 1,350,666,039   | 0.30   | 1,136,369,465   | 0.29   | 989,178,357     | 0.27   |
| 招投标费 | 664,397,921     | 0.15   | 645,608,366     | 0.17   | 503,197,211     | 0.14   |
| 其他   | 52,813,776,352  | 11.83  | 44,168,127,605  | 11.16  | 33,882,004,311  | 9.25   |
| 合计   | 446,686,916,020 | 100.00 | 395,995,169,165 | 100.00 | 366,580,171,931 | 100.00 |

## (6). 主要销售客户及主要供应商情况

√适用 □不适用

前五名客户销售额 4,468,516.84 万元，占年度销售总额 9.26%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元，占年度销售总额 0%。

前五名供应商采购额 656,208.34 万元，占年度采购总额 1.58%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

### 2.1.2 费用

√适用 □不适用

2017 年销售费用为 9.94 亿元，同比增长 17.45%。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 0.21%，同比上升 0.01 个百分点。

2017 年管理费用为 303.21 亿元，同比增长 9.29%。管理费用的增长主要由于人员费用增加所致。管理费用占营业收入比例为 6.28%，同比下降 0.15 个百分点。

2017 年财务费用净额为 95.82 亿元，同比增长 25.56%。财务费用增长主要由于借款增加所致。财务费用占营业收入比例为 1.98%，同比上升 0.22 个百分点。

### 2.1.3 税金及附加

2017 年税金及附加为 18.95 亿元，同比减少 57.80%。主要由于营改增政策影响所致。

### 2.1.4 资产减值损失

2017 年资产减值损失为 56.93 亿元，同比增加 28.02%。主要由于应收账款及已完工未结算款计提减值增加所致。

### 2.1.5 公允价值变动

2017 年公允价值变动损失为 0.85 亿元，而上年同期的公允价值变动收益 1.62 亿元。公允价值变动收益减少主要由于投资持有的衍生金融工具价格波动所致。

### 2.1.6 投资收益

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。

### 2.1.6 营业利润

2017 年营业利润为 266.38 亿元，同比增长 25.47%。

2017 年营业利润率 5.52%，同比上升 0.60 个百分点。

### 2.1.7 营业外收入与营业外支出

2017 年营业外收入为 5.40 亿元，而上年同期营业外收入为 12.48 亿元。

2017 年营业外支出为 6.25 亿元，而上年同期营业外支出为 2.53 亿元。

营业外收入变化主要由于本年根据最新企业会计准则，将于日常经营相关的政府补助及处置固定资产等收益分别调整至其他收益及资产处置收益科目。

### 2.1.8 所得税费用

2017 年所得税费用为 52.34 亿元，同比增长 4.63%。所得税费用增加主要由于报告期内利润增加所致。有效税率为 19.71%，而上年同期为 22.51%，主要由于本年享受低税率优惠单位增多及免税收益增加。

### 2.1.9 净利润

2017 年净利润为 213.19 亿元，同比增长 23.79%。其中：持续经营净利润为 181.36 亿元，同比增长 6.70%；终止经营净利润为 31.83 亿元，主要为报告期内转让振华重工股权形成的处置损益。

### 2.1.10 少数股东损益

2017 年少数股东损益为 7.38 亿元，而上年同期少数股东损益为 4.79 亿元。

### 2.1.11 归属于母公司股东的净利润

基于上述原因，2017 年的归属于母公司股东的净利润为 205.81 亿元，同比增长 22.92%。

### 2.1.12 研发投入

#### 研发投入情况表

适用 不适用

单位：元

|                  |               |
|------------------|---------------|
| 本期费用化研发投入        | 8,586,852,290 |
| 本期资本化研发投入        | 27,031,756    |
| 研发投入合计           | 8,613,884,046 |
| 研发投入总额占营业收入比例（%） | 1.78          |
| 研发投入资本化的比重（%）    | 0.31          |

#### 情况说明

适用 不适用

### 2.1.12 现金流

√适用 □不适用

2017 年经营活动产生的现金流量净额为净流入 427.41 亿元，同比增长 43.80%。主要由于业务规模扩大同时加强项目回款管理所致。

2017 年投资活动的现金流量净额为净流出 456.19 亿元，同比增长 17.85%。主要由于购建固定资产、无形资产增加，以及随 PPP 投资类项目发展，对合营联营企业及相关结构化主体投资增加所致。

2017 年筹资活动的现金流量净额为净流入 243.09 亿元，同比增长 9.99%。主要由于权益类金融工具及借款增加所致。

### 2.1.13 其他

公司发行 2017 年度第一期超短期融资券，短期融资券期限：270 天，起息日期：2017 年 2 月 8 日，实际发行总额：30 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：3.75%（详见公司于 2017 年 2 月 10 日上海证券交易所网站的公告）。

## 2.2 非主营业务导致利润重大变化的说明

√适用 □不适用

报告期内，公司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子公司中交集团香港转让所持振华重工合计 29.99% 股份，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）。上述收益为一次性转让收益，不具有可持续性。

自 2017 年 12 月 27 日起，本公司丧失对振华重工的控制权并不再将其纳入合并范围。完成转让后，本公司仍持有振华重工 16.24% 的股权，能对其施加重大影响，因此将其作为联营企业按权益法核算。根据《关于印发〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》(财会[2017]13 号)要求，将报告期内有关振华重工的损益列示为终止经营损益。

本集团 2017 年净利润包括持续经营净利润和终止经营净利润。其中：持续经营净利润为 181.36 亿元，同比增长 6.03%；终止经营净利润为 31.83 亿元，主要为报告期内转让振华重工实现的收益。

## 2.3 资产、负债情况分析

√适用 □不适用

### 2.3.1 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 | 6,817,293,773   | 0.80            | 497,388,014     | 0.06            | 1,270.62           |
| 应收票据                   | 4,071,329,348   | 0.48            | 2,853,752,258   | 0.36            | 42.67              |
| 应收账款                   | 68,044,732,239  | 8.00            | 83,436,913,111  | 10.41           | -18.45             |
| 存货                     | 130,113,267,841 | 15.30           | 131,527,028,973 | 16.41           | -1.07              |
| 其他流动资产                 | 8,097,398,483   | 0.95            | 3,710,821,105   | 0.46            | 118.21             |
| 长期应收款                  | 109,600,867,075 | 12.89           | 94,367,338,913  | 11.77           | 16.14              |
| 长期股权投资                 | 30,889,317,873  | 3.63            | 19,134,343,964  | 2.39            | 61.43              |
| 其他非流动资产                | 3,108,069,369   | 0.37            | 1,190,594,541   | 0.15            | 161.05             |
| 应付账款                   | 195,551,526,339 | 23.00           | 173,347,748,673 | 21.63           | 12.81              |
| 其他流动负债                 | 7,872,497,300   | 0.93            | 14,396,331,430  | 1.80            | -45.32             |
| 递延所得税负债                | 5,968,602,410   | 0.70            | 4,441,083,556   | 0.55            | 34.40              |

#### 其他说明

(1) 2017年12月27日,本集团向中交集团协议转让振华重工29.99%股权完成,本公司丧失对振华重工的控制权,故自2017年12月27日起,本集团不再将振华重工纳入合并范围。

(2) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产的增加主要是由于PPP投资类项目相关结构化主体投资以及开放式基金工具投资增加所致。

(3) 应收票据的增加主要是由于个别子公司商业承兑汇票增加所致。

(4) 应收账款的减少主要是由于本年应收款回转速度加快。

(5) 存货的减少主要是由于已完工未结算款项随施工业务增长和库存原材料、开发产品减少共同作用所致。

(6) 其他流动资产增加主要是由于预缴税金及待抵扣进项税增加所致。

(7) 长期应收款的增加主要是由于投资类项目增加导致应收工程款增加所致。

(8) 长期股权投资的增加主要是由于报告期内转让的振华重工转为联营企业核算,以及PPP业务发展使得本集团投资的合营、联营企业增加所致。

(9) 其他非流动资产的增加主要是由于预付土地款和设备款增加所致。

(10) 应付账款的增加主要是由于应付工程及材料款增加所致。

(11) 其他流动负债的减少是由于报告期内归还到期短期融资券所致。

(12) 递延所得税负债增加主要是由于公允价值变动及海外子公司未分回利润增加所致。

#### 2.3.2 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

#### 2.4 资本开支

适用 不适用

单位：元 币种：人民币

| 业部分部 | 2017 年度        | 2016 年度        |
|------|----------------|----------------|
| 基建建设 | 42,545,292,293 | 41,636,421,647 |
| 基建设计 | 481,487,807    | 440,036,971    |
| 疏浚工程 | 1,654,253,004  | 1,674,116,238  |
| 装备制造 | 1,612,650,270  | 1,351,727,219  |
| 其他   | 1,080,261,207  | 156,563,749    |
| 合计   | 47,373,944,581 | 45,258,865,824 |

注：2017 年，资本性支出 473.74 亿元，较上年同期增加 4.67%，主要是由于投资 BOT 项目资本性开支增加所致。其中：基建建设业务中，本期投入 BOT 特许经营权支出为 341.73 亿元。

## 2.5 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

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 细分行业   | 基建建设     | 基建设计  | 疏浚工程  | 装备制造  | 其他    | 总计       |
|--------|----------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 项目数（个） | 287      | 1,102 | 85    | -     | -     |          |
| 总金额    | 1,573.90 | 68.60 | 89.25 | 73.81 | 45.80 | 1,851.36 |

单位：亿元 币种：人民币

| 项目地区    | 境内       | 境外     | 总计       |
|---------|----------|--------|----------|
| 项目数量（个） |          | -      | -        |
| 总金额     | 1,506.05 | 345.31 | 1,851.36 |

#### (2) 报告期内在建项目情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 细分行业    | 基建建设      | 基建设计     | 疏浚工程     | 其他    | 总计        |
|---------|-----------|----------|----------|-------|-----------|
| 项目数量（个） | 7,444     | 17,988   | 1,264    | 不适用   |           |
| 总金额     | 27,370.15 | 1,766.95 | 1,768.40 | 82.98 | 30,988.48 |

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      |           |
| 总金额     | 23,446.56 | 7,541.92 | 30,988.48 |

注：报告期振华重工股权转让已完成，报告期末不再统计振华重工在建项目情况。

(3) 在建重大项目情况

适用 不适用

其他说明

适用 不适用

(4) 报告期内境外项目情况

适用 不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 项目地区 | 项目数量（个） | 总金额      |
|------|---------|----------|
| 东南亚  | 56      | 985.67   |
| 非洲   | 74      | 586.87   |
| 大洋洲  | 23      | 277.60   |
| 港澳台  | 21      | 120.40   |
| 其他   | 32      | 117.57   |
| 总计   | 206     | 2,088.11 |

注：以上数据，基建建设业务按地区统计。

其他说明

适用 不适用

(5) 存货中已完工未结算的汇总情况

适用 不适用

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  | 已完工未结算的余额 |
|----|----------|---------|-------|-----------|-----------|
| 金额 | 6,649.85 | 930.23  | -8.28 | -6,676.03 | 895.77    |

(6) 其他说明

适用 不适用

2.6 投资状况分析

对外股权投资总体分析

2017年，公司准确把握PPP投资类项目在各业务之间的新机会，继续以努力成为政府与经济社会发展急所的责任分担者、区域经济发展的深度参与者、政府购买公共服务的优质提供者为目标，优化投资布局，创新产融结合，深化项目管理，有效控制风险，显著提升盈利水平与资产质量，不断开创公司投资业务转型升级新局面。

1) 2017年新签投资类项目情况



2017年，公司稳步开展以PPP项目形式为主的投资类项目，PPP投资类项目确认的合同额为1,890.92亿元，其中：BOT类项目、政府采购类项目、城市综合开发项目的确认的合同额分别是859.38亿元、692.54亿元和339.00亿元，分别占PPP投资类项目确认合同额的45%、37%和18%。

上述投资类项目涉及的总投资概算为4,466.68亿元，公司在设计与施工环节中预计可以承接的建安合同额为2,775.08亿元。

## 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2,853.30亿元，累计完成投资金额为1,066.05亿元，累计收回资金为507.46亿元。

本集团城市综合开发项目累计签订合同预计投资金额为2,450.36亿元，累计完成投资金额为541.99亿元，已实现销售金额为352.96亿元，实现回款为268.25亿元。

## 3) 特许经营权类项目情况

截至2017年12月31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3,540.40亿元，累计完成投资金额为1,698.55亿元，尚未完成投资金额为1,841.85亿元。特许经营权类进入运营期项目15个（另有12个参股项目），账面累计投资金额1,417.10亿元，2017年运营收入28.10亿元。

### 2.6.1 重大的股权投资

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

| 交易对方或最终控制方 | 被收购资产                  | 购买日       | 资产收购价格 | 自收购日起至报告期末为上市公司贡献的净利润 | 自本年初至本期末为上市公司贡献的净利润 | 是否为关联交易 | 资产收购定价原则       | 所涉及的资产产权是否已全部过户 | 所涉及的债权债务是否已全部转移 | 该资产为上市公司贡献的净利润占利润总额的比例(%) |
|------------|------------------------|-----------|--------|-----------------------|---------------------|---------|----------------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| 中交南美区域公司   | Concremat 工程咨询公司 80%股权 | 2017年1月6日 | 71,971 | -4,414                | -                   | 否       | 现金流折现、EBITDA倍数 | 是               | 是               | -0.17                     |

## 2.6.2 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  | 浙江省宁波市奉化区城市转型示范区综合开发项目  | 城市综合开发 | 339.00  | 339.00   | 154.60  | 6      | 否       | 是    | 14         |
| 2  | 广东省开平至阳春高速公路项目          | BOT    | 134.02  | 127.40   | 91.25   | 4      | 是       | 否    | 25         |
| 3  | 贵州省沿河至榕江高速公路剑河至榕江段项目    | BOT    | 178.16  | 106.72   | 131.55  | 4      | 是       | 是    | 30         |
| 4  | 新疆乌鲁木齐至尉犁等公路项目          | BOT    | 708.41  | 106.26   | 533.15  | 6      | 是       | 否    | 30         |
| 5  | 新疆乌鲁木齐市轨道交通4号线一期项目      | BOT    | 162.49  | 82.87    | 84.78   | 5      | 是       | 否    | 30         |
| 6  | 新疆乌鲁木齐绕城高速(西线)项目        | BOT    | 153.00  | 78.03    | 99.00   | 3      | 是       | 是    | 30         |
| 7  | 首都地区环线高速公路通州至大兴段项目      | BOT    | 121.62  | 62.03    | 55.72   | 2      | 是       | 是    | 25         |
| 8  | 江苏省淮安市淮安区交通基础设施项目       | PPP    | 60.00   | 60.00    | 47.69   | 2      | 否       | 是    | 8          |
| 9  | 安徽省 G3W 德州至上饶高速合肥至枞阳段项目 | BOT    | 92.28   | 45.22    | 79.47   | 3      | 是       | 否    | 26         |
| 10 | 黄骅港综合港区航道改造提升及码头建设项目    | PPP    | 48.60   | 43.74    | 31.67   | 2      | 否       | 是    | 15         |
| 11 | 重庆万州环线高速公路南段工程项目        | BOT    | 41.51   | 41.51    | 37.61   | 4      | 是       | 是    | 30         |
| 12 | 江苏省南京市浦口区丰子河路建设工程项目     | PPP    | 42.30   | 38.07    | 28.69   | 3      | 否       | 是    | 8          |
| 13 | 广东省惠州潼湖生态智慧区市政基础设施项目    | PPP    | 53.36   | 37.35    | 38.98   | 3      | 否       | 是    | 9          |
| 14 | 云南省昭通市高速公路都香高速守望至红山段项目  | PPP    | 180.96  | 35.05    | 137.50  | 4      | 否       | 否    | 8          |
| 15 | G309 线金崖至河口段公路项目        | PPP    | 214.40  | 32.82    | 52.90   | 5      | 否       | 否    | 3          |
| 16 | 广东省中山翠亨新区翠海道地下综合管廊项目    | PPP    | 35.57   | 32.01    | 28.78   | 3      | 否       | 否    | 18         |
| 17 | 北京市顺义区夏县营棚户区改造及环境整治项目   | PPP    | 34.00   | 30.60    | 17.00   | 4      | 否       | 是    | 6          |
| 18 | 其他                      | -      | 1867.00 | 592.23   | 1124.74 | -      | -       | -    | -          |
| 合计 |                         | /      | 4466.68 | 1890.92  | 2775.08 | /      | /       | /    | /          |

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 | 2017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   | 0.19      | 0.19   |
| 2  | 广西省贵港至隆安高速公路          | 197.50   | 197.50   | 51.95     | 60.94  |
| 3  | 河北省太行山等高速公路项目         | 470.00   | 145.70   | -         | 参股     |
| 4  | 广东省开平至阳春高速公路项目        | 137.11   | 127.40   | -         | 拟转为参股  |
| 5  | 贵州省沿河至榕江高速公路剑河至榕江段项目  | 178.16   | 106.72   | 30.32     | 30.32  |
| 6  | 新疆乌鲁木齐至尉犁等公路项目        | 708.41   | 106.16   | -         | 参股     |
| 7  | 乌鲁木齐市轨道交通4号线一期PPP项目   | 162.49   | 82.87    | -         | 参股     |
| 8  | 新疆乌鲁木齐绕城高速（西线）项目      | 153.00   | 78.03    | 未开工       | 未开工    |
| 9  | 贵州省荔波至榕江高速公路项目        | 104.80   | 62.88    | -         | 参股     |
| 10 | 首都地区环线高速公路通州至大兴段项目    | 121.62   | 62.03    | 78.56     | 78.56  |
| 11 | 新疆G575高速公路项目          | 60.17    | 60.17    | 19.47     | 25.87  |
| 12 | 重庆九龙坡至永川高速公路          | 53.53    | 53.53    | 16.26     | 47.09  |
| 13 | 重庆三环高速合长段             | 100.77   | 51.39    | 21.15     | 31.90  |
| 14 | 福建省泉厦漳城市联盟路泉州段项目      | 47.08    | 47.08    | 13.36     | 17.12  |
| 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         | 38.16    | 38.16    | 12.35     | 12.35  |
| 18 | 其他                    | 1,247.79 | 376.76   | 37.84     | 52.97  |
| 合计 |                       | 4,145.44 | 1,914.17 | 281.45    | 357.31 |

注：以上数据为统计数据。

## 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 | 本年运营收入 | 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 | 330.27 | 0.14   | 30      | 0.1      |
| 2  | 贵州省道瓮高速公路         | 253.09 | 3.69   | 30      | 2        |
| 3  | 贵州省江瓮高速公路         | 160.03 | 6.11   | 30      | 2        |
| 4  | 贵州省沿德高速公路         | 106.64 | 1.10   | 30      | 2        |
| 5  | 贵州省贵黔高速公路         | 90.51  | 4.21   | 30      | 2        |
| 6  | 湖北省武深高速公路湖北嘉通段项目  | 84.32  | 0.54   | 30      | 1.3      |
| 7  | 重庆忠万高速公路          | 74.09  | 0.47   | 30      | 1        |
| 8  | 贵州省贵都高速公路         | 74.67  | 7.32   | 30      | 7        |
| 9  | 重庆永江高速公路          | 59.82  | 0.57   | 30      | 3        |
| 10 | 湖北省武汉沌口长江大桥项目     | 52.25  | -      | 30      | 0.1      |
| 11 | 牙买加南北高速公路         | 47.40  | 1.60   | 50      | 2        |

| 序号 | 项目名称                  | 累计投资金额   | 本年运营收入 | 收费期限(年) | 已收费期限(年) |
|----|-----------------------|----------|--------|---------|----------|
| 12 | 湖北省咸通高速公路             | 31.01    | 0.76   | 30      | 4        |
| 13 | 山西省翼侯高速公路             | 23.98    | 1.00   | 30      | 10       |
| 14 | 云南省宣曲高速公路马龙联络线        | 23.15    | -      | 30      | 0.1      |
| 15 | G109 内蒙古自治区清水河至大饭铺段   | 5.87     | 0.59   | 26      | 8.7      |
| 16 | 安徽省望潜高速公路             | 参股       | -      | 25      | 2        |
| 17 | 重庆丰都至忠县段高速公路          | 参股       | -      | 30      | 1        |
| 18 | 重庆丰涪高速公路              | 参股       | -      | 30      | 4        |
| 19 | 重庆丰石高速公路              | 参股       | -      | 30      | 4        |
| 20 | 重庆铜合高速公路              | 参股       | -      | 30      | 3        |
| 21 | 重庆铜永高速公路              | 参股       | -      | 30      | 1.7      |
| 22 | 重庆万州至四川达州、万州至湖北利川高速公路 | 参股       | -      | 30      | 3        |
| 23 | 重庆西延高速公路              | 参股       | -      | 30      | 2        |
| 24 | 广东省佛山广明高速公路           | 参股       | -      | 27      | 8.5      |
| 25 | 贵州省贵瓮高速公路             | 参股       | -      | 30      | 2        |
| 26 | 湖北省通界高速公路             | 参股       | -      | 30      | 3.3      |
| 27 | 陕西省榆佳高速公路             | 参股       | -      | 30      | 4        |
| 合计 |                       | 1,417.10 | 28.10  | /       | /        |

### 2.6.3 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           | 3369.HK   | 秦港股份  | 184,421,206 | 38,059,500 | 83,988,791  | 70.68         | 1,949,172 |
| 股票           | 00368.HK  | 中外运航运 | 73,772,666  | 9,535,000  | 17,197,620  | 14.47         | 1,534,808 |
| 股票           | 601857.SH | 中国石油  | 24,982,823  | 1,498,000  | 12,118,820  | 10.20         | 160,690   |
| 股票           | 601088.SH | 中国神华  | 1,840,500   | 50,000     | 1,158,500   | 0.97          | 148,500   |
| 其他证券投资       |           |       | 30,000,000  | -          | 4,359,550   | 3.67          | 868,358   |
| 合计           |           |       | 315,017,195 | /          | 118,823,282 | 100           | 4,661,528 |
| 报告期已出售证券投资损益 |           |       | /           | /          | /           | /             | /         |

#### 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 |
|--------|------|---------------|-------------|----------------|-------------|---------------|----------|------|
| 600036 | 招商银行 | 2,177,403,318 | 2.50        | 16,594,960,037 | 474,806,056 | 5,542,562,673 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |

| 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 |
|--------|--------|-------------|-------------|---------------|------------|--------------|----------|------|
| 0687HK | 香港国际建投 | 605,516,472 | 5.03        | 297,312,912   | 4,943,610  | -337,374,741 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 1618HK | 中国中冶   | 344,928,595 | 0.29        | 117,179,520   | 3,046,641  | -47,604,180  | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 1606HK | 国银租赁   | 278,282,274 | 1.22        | 238,147,910   | 8,272,264  | -40,113,150  | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600999 | 招商证券   | 197,226,700 | 3.16        | 3,627,156,773 | 39,958,509 | 182,084,019  | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600066 | 宇通客车   | 85,964,554  | 2.00        | 984,106,571   | 44,385,192 | 121,379,406  | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 601818 | 光大银行   | 79,309,142  | 0.16        | 302,286,796   | 7,314,594  | 10,449,420   | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 601328 | 交通银行   | 74,352,160  | 0.04        | 187,953,257   | 8,217,280  | 13,317,139   | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 6066HK | 中信建投证券 | 56,053,188  | 0.13        | 52,696,139    | 1,591,226  | -2,797,836   | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 601991 | 大唐发电   | 46,102,000  | 0.06        | 30,710,000    | -          | 2,442,000    | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 837442 | 丰日电气   | 19,998,160  | 6.38        | 9,060,806     | -          | -16,937,618  | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 830796 | 云南路桥   | 18,000,000  | 1.71        | 5,400,000     | -          | -8,460,000   | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 000957 | 中通客车   | 10,451,124  | 1.79        | 119,356,000   | -          | -48,866,000  | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600377 | 宁沪高速   | 8,925,244   | 0.06        | 29,550,000    | 1,260,000  | 3,900,000    | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600000 | 浦发银行   | 5,005,360   | 0.02        | 75,625,184    | 924,118    | 725,436      | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 300140 | 中环装备   | 3,738,271   | 5.79        | 346,200,000   | -          | 22,400,000   | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600322 | 天房发展   | 2,040,878   | 0.06        | 4,159,449     | -          | 51,912       | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600774 | 汉商集团   | 2,016,284   | 0.27        | 9,210,655     | 18,730     | -1,348,586   | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600642 | 申能股份   | 710,480     | 0.01        | 2,637,000     | 99,000     | -4,500       | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 601200 | 上海环境   | 708,256     | 0.04        | 7,131,917     | -          | 6,423,661    | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600329 | 中新药业   | 350,000     | 0.02        | 2,720,407     | 27,442     | -470,171     | 可供出售     | 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 |
|--------|------|---------------|--------------|----------------|-------------|---------------|----------|------|
|        |      |               |              |                |             |               | 金融资产     | 结转   |
| 600082 | 海泰发展 | 230,000       | 0.03         | 1,057,052      | -           | -247,582      | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600821 | 津劝业  | 217,000       | 0.03         | 856,455        | -           | -593,973      | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 合计     |      | 4,017,529,460 | /            | 23,045,474,840 | 594,864,662 | 5,400,917,329 | /        | /    |

### 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     | 报告期所有者权益变动 | 会计核算科目   | 股份来源 |
|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----------|------------|----------|------|
| 江泰保险         | 22,698,100  | 214,928,000 | 10.88        | 17,838,100  | 2,339,200 | -          | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 广发银行         | 36,693,003  | 13,037,714  | -            | 36,693,003  | -         | -          | 可供出售金融资产 | 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 | -         | -          | 可供出售金融资产 | 本年新增 |
| 合计           | 259,391,103 | 427,965,714 | /            | 254,531,103 | 2,339,200 | -          | /        | /    |

### 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     | 南方基金管理有限公司   | 4,135,866   | 短期   | 货币基金 | 1,675,191  | 否    |
| 南方现金 B    | 南方基金管理有限公司   | -           | 短期   | 货币基金 | 1,253,644  | 否    |
| 南方天天利 B   | 南方基金管理有限公司   | 702,761,223 | 短期   | 货币基金 | 3,571,102  | 否    |
| 南方 60 天理财 | 南方基金管理有限公司   | 6,447,539   | 短期   | 货币基金 | 171,877    | 否    |
| 建信天添益 C   | 建信基金管理有限责任公司 | 106,702,347 | 短期   | 货币基金 | 2,779,909  | 否    |
| 建信现金添利货币  | 建信基金管理有限责任公司 | 100,000,000 | 短期   | 货币基金 | 630,811    | 否    |
| 华夏货币 B    | 华夏基金管理有限公司   | 834,082     | 短期   | 货币基金 | 9,128,063  | 否    |
| 华夏收益宝货币 B | 华夏基金管理有限公司   | 406,614,909 | 短期   | 货币基金 | -4,686,894 | 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 |
|---------------------------------|----------------------|-------------|------|------|-----------|------|
| 易天天理财货币 B                       | 易方达基金管理有限公司          | 707,205,356 | 短期   | 货币基金 | 6,176,281 | 否    |
| 易财务快线货币 B                       | 易方达基金管理有限公司          | 500,000,000 | 短期   | 货币基金 | 2,525,560 | 否    |
| 易理财货币                           | 易方达基金管理有限公司          | 200,000,000 | 短期   | 货币基金 | 1,006,344 | 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   | 3,186,571 | 否    |
| 陕西投盛世开元陕西投盛世开元 I-1 单一资金信托单一资金信托 | 陕西省国际信托股份有限公司        | 131,700,000 | 30年  | 信托   |           | 否    |
| 民享1号单一资金信托                      | 国民信托有限公司             | 30,000,000  | 15年  | 信托   |           | 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   | 5,757,620 | 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  | 7年   | 基金   |           | 否    |
| 中交益阳资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  | 6年   | 基金   |           | 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    |
| 中交昌吉回族自治州 PPP 项目第五工程包私募投资基金     | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 45,150,000  | 30年  | 基金   |           | 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     | 88,522,119  | 长期   | 基金   |           | 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     | 629,822,747 | 长期   | 基金   |           | 否    |
| 北京中交路桥壹号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     | 298,126,057 | 长期   | 基金   |           | 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     | 144,000,000 | 30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  | 15年  | 基金   |           | 否    |
| 中交建信私募基金 C 类基金份额                | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 450,000,000 | 不定期  | 基金   |           | 否    |
| 中交建设私募投资基金壹号                    | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 29,600,548  | 长期   | 基金   |           | 否    |
| 中交凯都项目私募投资基金                    | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 167,990,000 | 10年  | 基金   |           | 否    |
| 中交建银济宁项目私募投资基金                  | 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 | 不定期  | 基金   |           | 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 |
|------------------------------|----------------------|---------------|------|------|------------|------|
| 陕西投盛世开元 I-2 契约型基金            | 陕西省国际信托股份有限公司        | 41,000,000    | 不定期  | 信托   |            | 否    |
| 北京中交玉湛路桥投资基金合伙企业(有限合伙)       | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 18,000,000    | 长期   | 基金   |            | 否    |
| 中交包头市国道改造及综合管廊工程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     | 10,000,000    | 22 年 | 基金   |            | 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   |            | 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     | 210,000,000   | 长期   | 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    |
| 中交建信私募股权投资基金                 | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 375,000,000   | 不定期  | 基金   |            | 否    |
| 陆家嘴国际信托有限公司单一信托计划            | 陆家嘴国际信托有限公司          | 16,000,000    | 不定期  | 信托   |            | 否    |
| 新余中交北银尚信投资中心集合资金计划           | 新余中交北银尚信投资中心         | 150,000,000   | 不定期  | 投资中心 |            | 否    |
| 陆家嘴国际信托有限公司单一信托计划            | 陆家嘴国际信托有限公司          | 12,300,000    | 不定期  | 信托   |            | 否    |
| 合计                           |                      | 6,522,837,793 |      |      | 33,176,079 |      |

## 2.7 重大资产和股权出售

√适用 □不适用



单位：万元 币种：人民币

| 交易对方   | 被出售资产               | 出售生效日       | 资产出售价格  | 本年初起至出售日该资产为上市公司贡献的净利润 | 出售产生的损益 | 是否为关联交易 | 资产出售定价原则 | 所涉及的资产产权是否已全部过户 | 所涉及的债权债务是否已全部转移 | 该资产出售处置收益占利润总额的比例(%) | 关联关系    |
|--------|---------------------|-------------|---------|------------------------|---------|---------|----------|-----------------|-----------------|----------------------|---------|
| 中交集团   | 振华重工29.99%股权        | 2017年12月27  | 566,099 | 26,347                 | 322,748 | 是       | 资产评估     | 是               | 是               | 11.74                | 母公司     |
| 中交产投   | 中交资源投资有限公司          | 2017年12月22日 | 15,330  | -1,169                 | 2,588   | 是       | 资产评估     | 是               | 是               | 0.10                 | 母公司之子公司 |
| 郴州筑路机械 | 海南中咨泰克交通工程有限公司      | 2017年11月28日 | 1,503   | 350                    | 358     | 是       | 资产评估     | 是               | 是               | 0.01                 | 母公司之子公司 |
| 中交路桥壹号 | 贵州中交贵瓮高速公路有限公司99%股权 | 2017年12月31日 | 179,446 | -17,002                | 15,876  | 否       | 资产评估     | 是               | 否               | 0.61                 | /       |
| 中交路桥壹号 | 陕西中交榆佳高速公路有限公司99%股权 | 2017年12月31日 | 80,745  | -9,995                 | 10,063  | 否       | 资产评估     | 是               | 否               | 0.38                 | /       |
| 中交路桥壹号 | 咸宁四航建设有限公司99%股权     | 2017年12月31日 | 24,522  | -4,341                 | -7,615  | 否       | 资产评估     | 是               | 否               | -0.29                | /       |
| 合计     |                     | /           | 867,644 | -5,811                 | 328,296 | /       | /        | /               | /               | /                    | /       |

## 2.8 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   | 5,165,718 | 1,400,508 | 286,642  | 基建建设 |
| 2  | 中国路桥工程有限责任公司      | 388,912   | 3,781,806 | 1,627,365 | 309,764  | 基建建设 |
| 3  | 中交第一航务工程局有限公司     | 601,004   | 5,599,664 | 1,011,654 | 21,987   | 基建建设 |
| 4  | 中交第二航务工程局有限公司     | 380,980   | 6,084,371 | 1,025,616 | 99,103   | 基建建设 |
| 5  | 中交第三航务工程局有限公司     | 537,701   | 4,848,792 | 893,191   | 8,933    | 基建建设 |
| 6  | 中交第四航务工程局有限公司     | 428,168   | 4,271,370 | 1,124,856 | 165,453  | 基建建设 |
| 7  | 中交第一公路工程局有限公司     | 436,677   | 8,133,178 | 1,309,447 | 127,157  | 基建建设 |
| 8  | 中交第二公路工程局有限公司     | 256,887   | 3,966,087 | 636,346   | 81,302   | 基建建设 |
| 9  | 中交第三公路工程局有限公司     | 150,934   | 1,408,950 | 202,771   | 17,181   | 基建建设 |
| 10 | 中交第四公路工程局有限公司     | 155,000   | 2,514,940 | 400,913   | 77,101   | 基建建设 |
| 11 | 中交路桥建设有限公司        | 282,448   | 5,367,846 | 847,789   | 77,773   | 基建建设 |
| 12 | 中交隧道局工程局有限公司      | 150,667   | 2,211,304 | 365,096   | 12,845   | 基建建设 |
| 13 | 中交投资有限公司          | 1,055,132 | 6,406,166 | 2,253,098 | 221,238  | 基建投资 |
| 14 | 中交国际(香港)控股有限公司    | 192,337   | 1,993,662 | 1,088,459 | 42,604   | 基建投资 |
| 15 | 中交城市投资控股有限公司      | 315,000   | 1,878,835 | 436,197   | 25,226   | 基建投资 |
| 16 | 中交海洋投资控股有限公司      | 337,000   | 972,736   | 336,846   | -21,669  | 基建投资 |
| 17 | 中交资产管理有限公司        | 1,376,755 | 7,081,077 | 1,840,666 | -183,207 | 资产管理 |
| 18 | 中交水运规划设计院有限公司     | 81,805    | 329,959   | 171,195   | 792      | 基建设计 |
| 19 | 中交公路规划设计院有限公司     | 72,963    | 364,557   | 198,106   | 33,971   | 基建设计 |
| 20 | 中交第一航务工程勘察设计院有限公司 | 72,280    | 350,606   | 227,983   | 35,547   | 基建设计 |
| 21 | 中交第二航务工程勘察设计院有限公司 | 42,836    | 321,688   | 137,723   | 20,307   | 基建设计 |
| 22 | 中交第三航务工程勘察设计院有限公司 | 73,050    | 299,479   | 204,855   | 26,208   | 基建设计 |
| 23 | 中交第四航务工程勘察设计院有限公司 | 63,037    | 426,190   | 223,266   | 31,990   | 基建设计 |
| 24 | 中交第一公路勘察设计研究院有限公司 | 85,565    | 570,515   | 261,315   | 37,374   | 基建设计 |
| 25 | 中交第二公路勘察设计研究院有限公司 | 87,158    | 467,329   | 255,971   | 42,293   | 基建设计 |
| 26 | 中国公路工程咨询集团有限公司    | 74,976    | 836,784   | 262,164   | 38,028   | 基建设计 |
| 27 | 中交基础设施养护集团有限公司    | 32,276    | 342,531   | 71,904    | 15,145   | 基建设计 |
| 28 | 中交疏浚(集团)股份有限公司    | 1,177,545 | 8,605,667 | 3,012,994 | 195,504  | 疏浚工程 |

| 序号 | 公司名称             | 注册资本    | 总资产       | 净资产     | 净利润     | 业务类型 |
|----|------------------|---------|-----------|---------|---------|------|
| 29 | 中交西安筑路机械有限公司     | 43,312  | 152,369   | 68,268  | 11,524  | 装备制造 |
| 30 | 中交上海装备工程有限公司     | 1,000   | 54,962    | 25,353  | 2,069   | 装备制造 |
| 31 | 中国公路车辆机械有限公司     | 16,839  | 221,735   | 147,381 | 11,303  | 装备制造 |
| 32 | 中和物产株式会社         | 61,671  | 524,035   | 71,289  | 679     | 设备贸易 |
| 33 | 中交机电工程局有限公司      | 83,333  | 249,311   | 106,512 | 6,782   | 设备贸易 |
| 34 | 中国交通物资有限公司       | 23,443  | 428,770   | -97,979 | -58,195 | 材料贸易 |
| 35 | 中交财务有限公司         | 350,000 | 7,025,892 | 459,211 | 26,170  | 金融机构 |
| 36 | 中交建融租赁有限公司       | 360,000 | 2,606,227 | 709,766 | 27,209  | 金融机构 |
| 37 | 中交投资基金管理（北京）有限公司 | 10,000  | 20,077    | 16,425  | 3,114   | 金融机构 |

## 2.9 公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

## 3. 公司关于公司未来发展的讨论与分析

### 3.1 行业格局和趋势

适用 不适用

2018年，世界经济将继续处于整体复苏阶段，国际货币基金组织将全球经济增长预期维持在3.9%。但是，国际经济秩序依旧处于重塑之中，未来前景仍喜忧参半。

国内方面，2018年是全面贯彻十九大精神、决胜全面建成小康社会的第一年，也是政府换届之年，各方面加快发展的动力和意愿将比较强。新兴行业将快速增长，新动能将持续增强。但与此同时，传统动能由强转弱、货币金融政策易紧难松、环保督查力度加大等都将给基础设施建设市场带来不确定性。

从宏观经济形势、国家相关政策、经济发展目标以及行业市场的走势等综合判断，公司2018年面临的市场形势将呈现出以下特点。一是建筑业总体处于景气区间，行业整体上处于扩张状态。二是基础设施投资大幅回落的概率较低，占全部投资的比重将继续处于高位。三是防控风险成为金融工作的主基调，PPP项目总量可能有所收紧。四是公路建设市场热度略有回落，但仍维持在较高区间。五是水运建设市场收紧难以逆转，沿海建设可能继续呈低位态势。六是铁路建设市场稳健运行，在未来几年内有望持续保持目前稳健态势。七是城市轨道交通处于大发展时期，但随着国家防范地方债务问题和金融风险的力度进一步加大，城市轨道交通建设市场将受到一定影响。八是“一带一路”朋友圈不断扩大，冰上丝路启动加快、叙利亚战后重建、中东欧陆海快线建设等有望成为新的布局热点，“港、路、桥、隧、岛、城、园”市场机会积极释放，海外市场空间广阔。

面对机遇与挑战，公司率先提出努力建设成为具有全球竞争力的世界一流企业的中长期目标。2018

年，是贯彻落实党的十九大精神的开局之年，是“十三五”规划承前启后的关键之年，公司将紧紧围绕“高质量发展”为核心，以“五商中交”战略为引领，稳住主营业务总体增长的良好势头，继续强化海外业务的优先发展、优质发展，当好中国“走出去”的企业排头兵。

### 3.2 公司发展战略

适用 不适用

“十三五”期间，本公司将切实深化新常态对发展要求的认识，以打造“五商中交”为核心战略，坚定信心，精心谋划和实施“十三五”时期的目标任务，以“创新、协调、绿色、开发、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”末全面建设成为建成行业领先、国内一流、国际知名的“五商中交”，部分有条件的领域和核心业务率先达到世界一流企业水平，基本建成具有全球竞争力的世界一流企业。

### 3.3 经营计划

适用 不适用

2017年，经统计本集团新签合同额为9,000.20亿元，完成目标的100%，符合预期。经审计营业收入为4,828.04亿元，完成目标的107.29%，符合预期。

2018年本集团新签合同额增长8%左右，营业收入力争达到4,900亿元。

### 3.4 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2017年12月31日，本公司的浮动利率借款约为人民币1,610.14亿元（2016年12月31日：人民币1,509.79亿元）。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 140 余个国家和地区开展业务，其中非洲、东南亚、欧亚、拉美以及中东为本公司海外业务的重点市场。非洲、中亚、中东等部分地区由于各种原因，其政治及经济状况通常存在一定的不稳定因素。如果相关国家和地区的政治经济局势发生不利变化，或中国政府与相关国家和地区政府之间在外交和经济关系方面发生摩擦或争端，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。

#### 4. 导致暂停上市的原因

适用 不适用

#### 5. 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

#### 6. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

#### **资产处置损益列报方式变更**

根据《财政部关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》(财会[2017]30 号)要求，本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“资产处置收益”项目，原在“营业外收入”和“营业外支出”的部分非流动资产处置损益，改为在“资产处置收益”中列报。该会计政策变更对合并及公司净利润和股东权益无影响。

### 政府补助列报方式变更

根据《关于印发修订〈企业会计准则第 16 号——政府补助〉的通知》(财会[2017]15 号)要求,本集团在利润表中的“营业利润”项目之上单独列报“其他收益”项目,与企业日常活动相关的政府补助由在“营业外收入”中列报改为在“其他收益”中列报;按照该准则的衔接规定,本集团对 2017 年 1 月 1 日前存在的政府补助采用未来适用法处理,对 2017 年 1 月 1 日至该准则施行日(2017 年 6 月 12 日)之间新增的政府补助根据本准则进行调整。2017 年度和 2016 年度的“其他收益”、“营业利润”以及“营业外收入”项目列报的内容有所不同,但该会计政策变更对 2017 年度和 2016 年度合并及公司净利润无影响。

### 终止经营列报方式变更

根据《关于印发〈企业会计准则第 42 号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营〉的通知》(财会[2017]13 号)要求,本集团在利润表中的“净利润”项目之下新增“持续经营净利润”和“终止经营净利润”项目,分别列示持续经营损益和终止经营损益;按照该准则的衔接规定,本集团对 2017 年 5 月 28 日存在的终止经营,采用未来适用法处理。2017 年度和 2016 年度利润表中按经营持续性分类的净利润列报的内容有所不同,但该会计政策变更对合并及公司净利润无影响。

### 7.公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

### 8.与上年度财务报告相比,对财务报表合并范围发生变化的,公司应当作出具体说明。

适用 不适用

#### 1) 非同一控制下企业合并

报告期,本公司子公司 China Communications Construction Company (Brazil) Participações Ltda.从独立第三方收购巴西工程咨询公司 Concremat Engenharia e Tecnologia S.A.(“Concremat”)80%的股权,收购对价为巴西币 334,258,389 雷亚尔,折合人民币 719,715,194 元。

报告期,本公司子公司收购浙江凌云水利水电有限公司、四川蓝地规划设计研究院有限公司等若干公司,收购对价合计为人民币 958,570,605 元。

## 2) 处置子公司

本年本集团处置的重要子公司信息如下：

(1) 于 2017 年 7 月 18 日，本集团与本公司母公司中交集团及其一家香港子公司签订股权转让协议，本集团向中交集团及其香港子公司转让本集团持有的振华重工 29.99% 的股权，股权转让价格为人民币 5,716,400,933 元。根据股权转让协议约定，协议签署日至转让完成日期间产生的盈利或者亏损由中交集团及其香港子公司享有或承担。于 2017 年 12 月 27 日，上述股权转让完成，自此本集团丧失对振华重工的控制权，因而不再将振华重工纳入本集团合并范围。上述股权转让价格在调整振华重工 2017 年 7 月 18 日至 12 月 27 日期间的盈利后最终确定为人民币 5,660,990,127 元。处置完成后，本集团持有振华重工 16.24% 的股权，能对其实施重大影响，因此将其作为联营公司并采用权益法核算。

(2) 2017 年 12 月 31 日，本集团向本集团合营企业北京中交路桥壹号股权投资基金合伙企业(有限合伙)处置持有的贵州中交贵瓮高速公路有限公司、陕西中交榆佳高速公路有限公司及咸宁四航建设有限公司 99% 的股权，股权处置对价为人民币 2,847,122,996 元。自 2017 年 12 月 31 日，本集团不再将该三家公司纳入本集团合并范围。此外，本集团与北京中交路桥壹号股权投资基金合伙企业(有限合伙)签署协议约定本集团其后五年分期支付股权维持费以获得在一定条件下取得未来从北京中交路桥壹号股权投资基金合伙企业(有限合伙)折价买入上述三家公司股份的权利。

(3) 于 2017 年 10 月 24 日，本集团向独立第三方转让持有的南京中交纬三路过江通道有限公司 80% 股权，自 2017 年 10 月 24 日起，本集团不再将南京纬三路纳入合并范围。

**中国交通建设股份有限公司**

**董事长：刘起涛**

2018 年 3 月 29 日