

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

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 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。

1.3 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
董事长	刘起涛	因出差未能参加本次会议	陈奋健

1.4 普华永道中天会计师事务所（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。

1.5 公司简介

公司股票简况			
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	刘文生
电话	8610-82016562
传真	8610-82016524
电子信箱	ir@ccccltd.cn

1.6 公司 2015 年分红派息预案：以分红派息股权登记日股份为基数，每 10 股派送人民币约 1.90 元（含税）现金股息。

二 报告期公司所从事的主要业务、经营模式及行业情况说明

(一) 主要业务

公司为中国领先的交通基建企业，四项核心业务领域分别为基建建设、基建设计、疏浚和装备制造业务。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。

(二) 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“十一五”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、发展商的转型升级。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“管理层讨论与分析”章节。

(三) 行业情况

2015 年，中国经济运行处于合理区间，但经济下行压力持续加大。国家先后出台一系列稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险的政策措施，进一步突出基础设施建设稳投资的重要性，交通运输行业固定资产投资规模继续维持高位运行，新型城镇化建设持续推进。公司在国内市场的发展形势稳中向好，在建项目有序开展，新项目中标率有所提高。与此同时，我们也面临着传统业务调整，个别细分市场增长乏力等诸多挑战和问题。

2015 年，国际市场环境发生深刻变化，石油价格大幅下跌，拉美地区经济动荡，一定程度上影响到海外业务的开展。但是，中国政府在推进“走出去”战略方面的意志坚定，国家领导人密切关注“一带一路”和“六廊”、铁路“走出去”项目、政府合作框架项目，以及国际产能与装备制造合作项目领域的发展。面对市场机会与挑战，公司加快构建统一有效的海外指挥决策体系，加强高端市场营销统筹，加大品牌的协同发展，发挥专业公司的市场拓展能量，海外业务全年发展迅速并取得较好成绩，稳居中国企业在全球最大国际承包商排名的榜首位置，并且是唯一进入前 10 强的中国企业，排名第 5 位。

2015 年，本集团新签合同额为人民币 6,503.15 亿元，同比增长 6.89%。截至 2015 年 12 月 31 日，本集团持有在执行未完成合同金额为人民币 8,672.98 亿元，与 2014 年末相比增长 5.99%。

2015年,本集团各业务来自于海外地区的新签合同额为人民币1,562.96亿元(折合美元约为254.49亿美元),约占本集团新签合同额的23.88%。经统计,截至2015年12月31日,公司共在135个国家和地区开展对外工程承包类项目,在建各类对外承包工程项目共计602个,总合同额约为485亿美元。

2015年,本集团各业务来自于投资类项目的新签合同额(投资预算,下同)为人民币984.95亿元,约占本集团新签合同额的15.05%。在上述项目的设计与施工环节中,本集团预计可以承接的建安合同额为人民币586.78亿元。

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、机场及其他设施,和以投资等多种形式提供的建设服务。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、投资类项目、海外工程、市政及其他工程等。

2015年,本集团新签合同额为5,394.56亿元,同比增长7.22%。其中,港口建设、道路与桥梁、铁路建设、投资类项目、海外工程、市政等其他项目的新签合同额分别为530.64亿元、1,517.94亿元、270.63亿元、859.00亿元、1,362.49亿元、853.63亿元,分别占基建建设业务新签合同额的10%、28%、5%、16%、25%、16%。截至2015年12月31日,持有在执行未完成合同金额为7,578.42亿元,与2014年末相比增长5.31%。

(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。

2015年,本集团于中国大陆港口建设新签合同额为530.64亿元,同比增长2.17%,占基建建设业务的10%。

2015年,以沿海港口建设为主的水运建设市场复苏缓慢,市场增量有限。按照交通部公布的沿海建设交通固定资产投资数据显示,1至11月份完成的投资约为799.58亿元,同比小幅下降5.2%。从公司统计的新项目招投标数据来看,国内沿海港口建设大型、优质项目进一步减少,建设重点向次一级港口、少数新规划港区和货主码头转移。

公司凭借远海施工的绝对优势,承接了2015年国家级重点工程项目,对当年的生产经营起到了一定提振作用。同时,在京津冀协同发展交通一体化规划、长江经济带发展规划纲要、“一带一路”等战略的引领下,充分挖掘长江流域、旧港改造升级、海上丝绸之路沿线港口的市场机会,对传统业务形成有益补充。再有,公司发挥事业部对生产经营的管控能力,加强大型项目的前期整体筹划,及时分析与总结市场变化,2015年的投、中标率高于同期水平,市场占有率得到进一步巩固和提升。

2016年,国家将推进《全国沿海港口布局规划》的修编,全面加快“两横一纵两网十八线”内河高等级航道和内河主要港口建设,有序推进沿海大型规模化港区 and 专业化码头建设,实施上海国际航运中心洋山港区四期等一批重点工程。上述项目的实施,为公司港口建设业务稳健发展提供有力保障。

（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企业。

2015年，本集团于中国大陆道路与桥梁建设新签合同额为 1,517.94 亿元，同比增长 15.07%，占基建建设业务的 28%。

2015年，道路与桥梁建设市场的投资增速总体放缓，按照交通部公布的公路建设交通固定资产投资数据显示，1-11月份完成投资约为 1.50 万亿元，同比增长 6.5%。投资规模在维持高位运行的同时，西部地区迎来建设高峰期。

2016年，中国将有序推进公路建设。公司重点关注国家高速公路待贯通路段建设和繁忙路段扩容改造，以及“老少边穷”等地区通县国道为重点的国、省干线升级改造项目，预计全年新增高速公路 4,500 公里左右，全年新改建国省干线 1.6 万公里左右。

（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。

2015年，本集团于中国大陆铁路建设新签合同额为 270.63 亿元，同比增长 26.29%，占基建建设业务的 5%。

根据交通部数据，预计 2015 年完成铁路建设投资规模达到 8,238 亿元，铁路建设呈积极发展态势。2015 年上半年新项目招投标较少，但在中央政府进一步加大铁路建设力度，适度增加新开工项目的政策影响下，公司紧跟市场变化，加强招标信息的搜集，做好与潜在客户的沟通，提高投标文件的编制质量，下半年中标项目明显增加，全年铁路项目新签合同额显著增长。

（4）投资类项目

2015年，本集团于中国大陆基建建设业务中投资类项目新签合同额为 859.00 亿元，占基建建设业务的 16%。在上述项目的设计与施工环节过程中，本集团预计可以承接的建安合同金额为 475.62 亿元。

2015年，公司稳步开展以 PPP 项目形式为主的投资类项目，基建建设业务中：BOT 类项目、政府采购类项目、城市综合开发项目的新签合同额分别是 256.43 亿元、529.64 亿元和 72.93 亿元，分别占投资类项目新签合同额的 30%、62%和 8%。

本集团于“十一五”期间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。截至 2015 年 12 月 31 日，经统计，本集团 BOT 类项目累计签订合同投资概算为 2,300.88 亿元，累计完成投资金额为 1,349.40 亿元，尚未完成投资金额为 951.48 亿元。本集团政府采购类项目累计签订合同额为 2,306.42 亿元，累计完成投资金额为 753.12 亿元，进入回收期项目涉及投

资金额为 621.23 亿元，累计收回资金为 298.33 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 1,713.53 亿元，累计完成投资金额为 410.31 亿元，已实现销售金额为 216.34 亿元，实现回款为 171.42 亿元。

2015 年，中国各级政府积极倡导政府与社会资本合作的 PPP 发展模式，这与公司推行“五商中交”的战略愿景和业务领域布局高度契合。公司紧跟市场发展动向，在严格执行投资业务全面预算管理的前提下，充分发挥事业部、区域总部的市场开拓能力，引导子公司差异化发展，一批优秀潜质的 PPP 项目成功落地签约。

同时，对于已签约在执行项目，公司加快项目的落地与实施，对拉动公司主营业务、加快结构转型升级、实现全年经营目标提供了强有力的支撑。对于已进入运营期的 BOT 项目，公司加强经营资产的专业化管理，新成立组建中交资产运营管理有限公司，下一步将以 BOT 项目为试点，积极筹划实施资产证券化，加快金融创新和资产盘活的步伐。

（5）海外工程

本集团是中国最大的国际工程承包商。按照 2015 年美国 ENR 世界最大 250 家国际承包商排名，本集团已经连续 9 年保持上榜中国企业中的第一名，并且是唯一进入前 10 强的中国企业，排名第 5 位。

海外工程业务范围包括道路与桥梁、港口、铁路、机场等各类大型基础设施项目，市场竞争优势明显。其中，已签约在执行的铁路“走出去”项目中，公司已经占中国企业对外承包工程份额的三分之一以上，市场影响力举足轻重。

2015 年，本集团基建建设业务中海外工程新签合同额人民币 1,362.49 亿元（折合美元约为 221.85 亿元），同比增长 29.15%，占基建建设业务的 25%。其中，新签合同额在 3 亿美元以上项目 18 个，总合同额 151.45 亿美元，占海外工程项目新签合同额的 68%。

按照项目类型划分，道路与桥梁、港口建设、铁路、房建、机场、市政等其他项目分别占海外工程新签合同额的 27%、24%、21%、2%、2%、24%。

按照项目地域划分，非洲、东南亚、港澳台、大洋洲、环加勒比、中亚和西亚、欧洲、南美等分别占海外工程新签合同额的 52%、15%、10%、9%、6%、4%、3%、1%。

2015 年，海外在建工程项目生产进度正常，预期收益目标有较好保障，经营风险控制得当。受益于“一带一路”良好的市场环境，海外业务紧跟国家战略，国家领导人高层见证，业务拓展迅速，成为海外业务发展的亮点。

首先，紧跟国家战略和高访周期，把握全球市场区域经济发展的内在需求，深挖我国产业和企业“走出去”的强大动力需求。其中，在中非合作论坛南非峰会期间，公司董事长作为中国企业唯一代表在企业大会闭幕式上发表演讲，并签下 110 多亿美元合同意向和协议，充分展现了企业实力，彰显了公司在国际化进程中负责任企业的良好形象。

其次，牢固把握巴基斯坦、乌干达、肯尼亚等重点市场，扩展俄罗斯、塞内加尔、特多、澳大利亚等新市场机会，全球布局能力进一步增强。

再有，成功收购澳洲 John Holland 公司，进入澳洲、新西兰市场，获得在水务和铁路的建设及运营方面的专业补充，收购完成后的当年贡献新签合同额达到 18.98 亿美元。

（6）市政等其他

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。近期承建的城市轨道交通项目主要有哈尔滨地铁 3 号线、深圳地铁 8 号线和 2 号线、厦门地铁 2 号线等，机场建设项目主要有长春龙嘉国际机场二期、上海浦东国际机场飞行区下穿通道等，城市综合管网项目主要有漳州碧湖生态园园区道路一期、天津港东疆港区北部管网一期等。

2015 年，本集团于中国大陆市政等其他工程新签合同额为人民币 853.86 亿元，同比减少 6.83%，占基建建设业务的 16%。

2015 年上半年，传统招投标市场领域由于新项目开工不足，市场竞争激烈，市场开拓进展缓慢。公司通过市场分析，加强业务定位，划定重点城市和重点区域，加强高端商务对接，集中优质资源，组建适应性经营架构，下半年新签订单情况有所好转。同时，公司创新商业模式，利用与地方政府长期合作的投资业务经验，以社会资本身份稳步推进 PPP 项目发展，通过投资拉动成功进入哈尔滨地铁、青岛地铁以及江苏省金坛市、句容市等基础设施项目。

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。

2015 年，本集团基建设计业务新签合同额为 359.29 亿元，同比增长 15.39%，来自于海外地区的新签合同额为人民币 15.48 亿元（折合美元约为 2.52 亿美元）。其中，新签投资类项目 29.93 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 26.43 亿元。截至 2015 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 465.18 亿元，与 2014 年末相比增长 14.19%。

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人民币 114.24 亿元、9.11 亿元、200.62 亿元、35.33 亿元，分别占基建设计业务新签合同额的 32%、2%、56%、10%。2014 年同期，上述项目的新签合同额分别占比为 31%、3%、54%、12%。

2015 年，中国港口勘察、设计业务稳中有增，道路与桥梁设计业务有所回升，勘察、设计业务市场总量呈现温和增长态势。公司根据市场特点和环境变化，积极把握国家重点项目带来的市场机会，多方采取措施开拓市场，实现了基建设计业务的可持续发展。

主要工作成绩有：一是全力巩固传统市场份额，通过事业部加强与各子（分）公司协同开发市场，

集中资源做好重点项目的培育与跟踪；同时，勇于承担海洋事业“十三五”发展规划、交通运输信息化规划等国家级、省级专项规划，提高市场影响力。二是积极寻找 PPP 项目市场机会，成功签约浙江湖州吴兴区非经营性 PPP 综合类项目。三是借助公司海外业务专业平台，加强海外市场的开发，实现市场区域发展的突破。四是改革、扩展新业务领域，完成专业铁道勘察设计院的重组，成功进入市政道路与桥梁、轨道交通等业务领域，为实现业务多元化进行有力尝试。

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。

2015 年，本集团疏浚业务新签合同额为 411.94 亿元，同比增长 14.33%，其中，来自于海外地区的新签合同额为人民币 64.92 亿元（折合美元约为 10.57 亿美元）；新签投资类项目人民币 38.93 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 34.33 亿元。截至 2015 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 433.41 亿元，与 2014 年末相比增长 21.45%。

2015 年，按照购船计划，新建 1 艘专业大型船舶加入本集团疏浚船队。截至 2015 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为 7.4 亿立方米。

2015 年，中国沿海港口与航道疏浚市场需求继续回落。但是，随着一些特大型吹填工程项目的启动并实施，以及内河黄金水道建设的持续加快，市场出现较强复苏迹象。面对市场变化，公司于 6 月份完成疏浚业务重组并成立疏浚集团，进一步梳理疏浚业务的发展战略和管控模式，确立海外疏浚业务优先发展的市场布局，统筹国内外特大型项目的经营，科学规划船舶的购置、改造和维修。通过一系列的改革举措，疏浚业务于 2015 年的新签合同额以及盈利水平均出现了较好地提高和改善。

2016 年及今后一段时期，在中国经济步入“新常态”的背景下，一些与“国家海洋强国”建设、“美丽中国”建设相关的海洋资源开发、人工岛建设和区域环境综合整治类项目，以及综合性更强、规模更大的投资类项目将会提上日程，市场容量维持相对较高的水平。面对国内和国际不同的市场机会，公司将继续加快建设世界一流疏浚企业的战略部署，通过资源整合、模式创新等方式，积极实现产业链的延伸和产业结构的完善，提升海外业务收入、新业务收入、投资业务收入的比重，发挥对全球疏浚行业的影响力。

4.装备制造业务

装备制造业务范围主要包括集装箱起重机、散货装卸机械、海洋工程装备、重型钢结构及筑路机械设备等产品的研发和制造。

本集团是世界最大的集装箱起重机制造商，振华重工连续 18 年占据全球 70%以上市场份额，产品出口 90 个国家和地区。同时，本集团是全球海工辅助船舶制造的领先企业，在全回转浮吊、重型铺管船等产品领域已经代表了国际一流水平。此外，本集团是全球海工装备设计领域的一流企业，全球三分之一以上的半潜式钻井平台和自升式钻井平台采用了本公司的设计。

2015 年，本集团装备制造业务新签合同额为 327.14 亿元，同比小幅下降 0.96%，来自于海外地区

的新签合同额为人民币 129.65 亿元（折合美元约为 21.11 亿美元）。其中，新签投资类项目 57.09 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 50.40 亿元。截至 2015 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 226.85 亿元，与 2014 年末相比下降 5.29%。

2015 年，全球港口机械市场继续回升，产品订单有较明显恢复，7 月份更是创下订单 6.15 亿美元的单月历史最高成绩。但是，随着众多大型码头主要采购任务已于 2015 年完成，预计 2016 年市场增长空间将承受较大压力。为应对市场变化，在保证市场份额的基础上，我们紧抓全球节能环保、港口自动化和船舶大型化趋势，持续科技创新，重点推出新型全自动化集装箱码头装卸系统、成套散货装卸系统，确保港口机械产品在世界行业中的绝对领先地位。

2015 年，海工装备业务受国际石油价格持续低迷影响，新签合同额同比大幅下滑，全球海工市场均出现不同程度的推迟接收、拖欠建造款以及弃单的情况，未来 2 至 3 年市场发展不容乐观。根据市场变化，公司已经开始全面排查在执行项目的履约情况，通过风险评估提出预警和应对方案，及时利用各种法律措施以维护合法权益，力争平稳度过行业低谷。

与此同时，我国对海工装备产业的重视程度在不断提高，陆续出台了一系列金融、财政、税务等支持政策，为海工装备制造企业创造更加宽松和优良的金融环境。面对发展机遇，公司将充分利用国家“中国制造 2025”、“一带一路”和装备制造业走出去的战略，加大高端海工装备产品和核心配套件的研发力度，巩固提升优势产品地位，增强自主研发、设计、制造和配套能力，抢占海工装备制造高端市场，努力提高竞争力。

报告期内签订的部分主要经营合同

1) 基建建设业务

港口建设		
序号	合同名称	合同金额（亿元）
1	浙江省宁波—舟山港梅山港区 6 号至 10 号集装箱码头工程	22.01
2	广东省陆丰甲湖湾电厂配套码头工程	15.70
3	广东省汕头港广澳港区二期工程	13.37
4	长江南京以下 12.5 米深水航道二期工程整治建筑物工程--福姜沙水道整治标段	11.39
5	长江南京以下 12.5 米深水航道二期工程--和畅州水道整治标段	10.95

道路与桥梁建设		
序号	合同名称	合同金额（亿元）
1	北京至新疆高速公路临白施工总承包 LBMSG-3 标段	86.51
2	吉林省辉南至白山高速公路主体土建项目 HBTJ01 标段	21.27
3	国道 331 线内蒙古二连浩特口岸至满都拉图段施工总承包 EMSG-1 标段	13.60
4	浙江省 41 省道永嘉福佑至沙头段公路工程改建工程 1 标段	12.99
5	浙江省台州湾大桥及接线工程 TS11 标段	11.18

铁路建设		
序号	合同名称	合同金额（亿元）
1	商丘至合肥至杭州铁路安徽浙江段站前工程 6 标段	27.04
2	连云港至镇江铁路五峰山长江特大桥工程 LZDQSG-1 标段	25.21
3	北京至沈阳铁路客运专线北京段站前工程 JSJSG-11 标段	25.04
4	徐州至淮安至盐城铁路宿迁市站前工程施工总价承包 XYZQ-4 标段	19.84
5	南昌至赣州铁路 4 标段	19.84

投资类项目			
序号	合同名称	合同金额（亿元）	资本金（亿元）
1	哈尔滨地铁 3 号线二期工程项目	264.58	58.00
2	广西贵港至隆安高速公路项目	198.00	
3	青岛地铁 R3 线一期工程项目	135.00	28.00
4	贵州省瓮安至马场坪铁路工程项目	49.93	
5	福建泉惠石化工业区码头及配套工程项目	38.93	

注：公司 2015 年新签投资类项目的全部合同请参见“管理层讨论与分析”章节。

海外工程		
序号	合同名称	合同金额(亿美元)
1	肯尼亚内罗毕-马拉巴铁路项目	14.83
2	马达加斯加塔马塔夫深水港项目	10.17
3	港珠澳大桥香港口岸车辆通关广场，辅助建筑特及设施项目	9.82
4	科特迪瓦阿比让港口扩建项目	9.33
5	香港莲塘/香园围口岸土地平整及基础设施项目	8.41

2) 基建设计业务

序号	合同名称	合同金额（亿元）
1	浙江省湖州市吴兴区综合类项目	29.93
2	菲律宾燃煤电站项目码头工程设计	7.00
3	越南永兴四期热电厂 10 万吨级码头 EPC 项目	2.82
4	国道 317 线（西藏境）丁青至斜拉山公路整治改建工程勘察设计	0.99
5	广东省连州至佛冈高速公路土建工程勘察设计 A1 段	0.94

3) 疏浚业务

序号	合同名称	合同金额（亿元）
1	福建省泉惠石化工业区码头及配套工程	38.93
2	福建省大小嶝造地工程陆域形成及地基处理 1 标	19.38
3	马来西亚槟城吹填工程二期工程	15.39
4	广东省汕头港广澳港区二期工程	13.37
5	宁波—舟山港梅山港区 6 号至 10 号集装箱码头工程围堤和陆域形成及地基处理	13.22

4) 装备制造业务

序号	合同名称	合同金额（亿元）
1	江苏省溧阳市中关村科技产业园综合开发一期项目	37.00
2	江苏省南通港吕四港环抱式港池项目	20.09
3	阿联酋迪拜 Jebel Ali 港岸桥	9.82
4	青岛港岸桥、平板车、轨道吊、调箱门机等	9.64
5	新加坡自动化轨道吊	8.78

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	731,050,811,283	630,387,888,523	15.97	517,991,918,129
营业收入	404,420,451,987	366,673,233,953	10.29	332,486,765,232
归属于上市公司股东的净利润	15,696,284,590	13,887,498,903	13.02	12,138,844,186
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益的净利润	13,837,671,849	11,635,488,245	18.93	11,009,431,301
归属于上市公司股东的净资产	147,237,514,346	117,076,079,844	25.76	95,506,291,211
经营活动产生的现金流量净额	31,911,056,350	4,404,027,639	624.59	6,970,190,099
期末总股本	16,174,735,425	16,174,735,425	0.00	16,174,735,425
基本每股收益（元/股）	0.95	0.86	10.47	0.75
稀释每股收益（元/股）	0.95	0.86	10.47	0.75
加权平均净资产收益率（%）	11.88	13.36	减少1.48个百分点	13.29

注：计算 2015 年基本每股收益时，已扣除有影响的其他权益工具已宣告发放的利息。

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	74,352,852,438	101,957,731,498	103,522,553,225	124,587,314,826
归属于上市公司股东的净利润	1,960,341,859	4,562,720,866	3,533,688,770	5,639,533,095
归属于上市公司股东的扣除非 经常性损益后的净利润	1,578,328,567	3,710,281,121	3,488,364,560	5,060,697,601
经营活动产生的现金流量净额	-16,723,970,066	8,842,105,942	3,872,568,363	35,920,352,111

五 报告期合同情况

(一) 2015 年公司新签合同额情况

	新签合同额（亿元）			
	2015 年	占比	2014 年	同比增长
基建建设	5,394.56	82.95	5,031.22	7.22
其中：港口建设	530.64	8.16	519.39	2.17
道路与桥梁建设	1,517.94	23.34	1,319.19	15.07
铁路建设	270.63	4.16	214.30	26.29
投资类项目	859	13.21	1,006.88	-14.69
海外工程	1,362.49	20.95	1,054.96	29.15
市政等其他	853.86	13.13	916.49	-6.83
基建设计	359.29	5.52	311.37	15.39
疏浚工程	411.94	6.33	360.32	14.33
装备制造	327.14	5.03	330.32	-0.96
其他业务	53.31	0.82	50.95	4.63
抵销	-43.09	-0.66		
合计	6,503.15	100.00	6,084.17	6.89

- 注 1. 报告期，所有业务板块的海外地区新签合同额约合人民币 1,562.96 亿元（为 254.49 亿美元），占公司新签合同额约为 23.88%。其中，基建建设业务中海外工程的新签合同额约合人民币 1,362.49 亿元（为 221.90 亿美元），占有所有业务板块的海外地区新签合同额 87.17%。
2. 报告期，所有业务板块的投资类项目新签合同额为人民币 984.95 亿元，占公司新签合同额 15.05%。其中，基建建设业务中投资类项目的新签合同额为人民币 859.00 亿元，占有所有业务板块的投资类项目新签合同额 87.21%。
3. 疏浚业务板块 2015 年实现内部重组设立中交疏浚，为反映上述变化对 2014 年新签合同额进行重列。
4. 中交疏浚 2015 年从集团内部分包获得的合同在合并层面列入抵销项。

(二) 截至 2015 年 12 月 31 日，公司在执行未完成合同情况

	在执行未完成合同金额（亿元）			
	截至 2015 年 12 月 31 日	占比(%)	截至 2014 年 12 月 31 日	同比增减(%)
基建建设	7,578.42	87.38	7,196.32	5.31
基建设计	465.18	5.36	407.36	14.19
疏浚工程	433.41	5.00	356.86	21.45
装备制造	226.85	2.62	215.46	5.29
其他业务	17.21	0.20	6.80	153.09
抵销	-48.09	-0.55		
合计	8,672.98	100.00	8,182.80	5.99

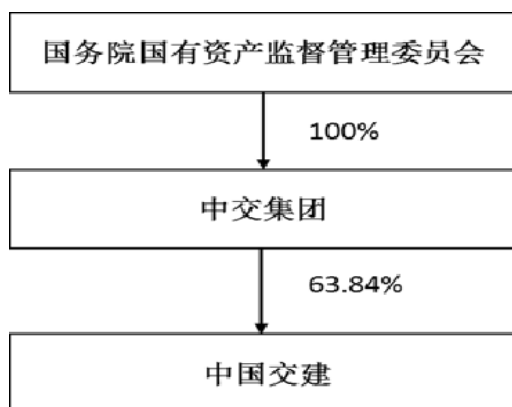
六 股本及股东情况

(一) 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）				181,277 户（其中 A 股：165,537 户，H 股 15,740 户）			
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）				176,326 户（其中 A 股：160,587 户，H 股 15,739 户）			
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限 售条件的 股份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国交通建设集团有限公司	300,000	10,325,207,306	63.84	0	无		国家
HKSCC NOMINEES LIMITED	13,967,195	4,381,072,361	27.09	0	未知		境外法人
中国证券金融股份有限公司	446,871,667	446,871,667	2.76	0	未知		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	98,075,800	98,075,800	0.61	0	未知		国有法人
招商证券股份有限公司	19,036,906	19,036,906	0.12	0	未知		未知
香港中央结算有限公司	2,176,644	13,272,160	0.08	0	未知		境外法人
中国工商银行－上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	10,677,206	10,677,206	0.07	0	未知		未知
阿布达比投资局	-3,816,376	7,306,400	0.05	0	未知		未知
杨迅	5,533,350	5,533,350	0.03	0	未知		境内自然人
科威特政府投资局－自有资金	5,514,650	5,514,650	0.03	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与上述 9 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。					

公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



(二) 公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

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	
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	11.03	16,000,000	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	11.03	16,000,000	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	10.12	14,670,000	非累积	未知	
中国邮政储蓄银行股份有限公司	其他	0	6.90	10,000,000	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	6.61	9,590,000	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	6.61	9,590,000	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	6.21	9,000,000	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	6.21	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	1.76	2,550,000	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。						

七 管理层讨论与分析

2015年，本集团收入为人民币 4,044.20 亿元，同比增长 10.29%；归属于母公司股东的净利润为 156.96 亿元，同比增长 13.02%，全面完成各项经营计划。

(一) 主营业务分析

1. 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	404,420,451,987	366,673,233,953	10.29
营业成本	342,943,347,455	316,765,313,060	8.26
销售费用	696,415,927	527,734,114	31.96
管理费用	22,940,408,549	17,986,451,552	27.54
财务费用	7,344,976,703	6,993,715,680	5.02
经营活动产生的现金流量净额	31,911,056,350	4,404,027,638	624.59
投资活动产生的现金流量净额	-45,471,575,208	-45,504,554,219	-0.07
筹资活动产生的现金流量净额	36,425,109,926	31,804,526,620	14.53
研发支出	7,273,388,803	3,328,128,237	118.54
资产减值损失	4,309,003,882	1,301,067,629	231.19
公允价值变动损益	-102,269,280	-167,300,319	-38.87
营业利润	18,521,132,638	16,978,579,106	9.09
营业外收入	1,068,050,640	837,706,685	27.50

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业外支出	179,021,470	254,398,416	-29.63
利润总额	19,410,161,808	17,561,887,375	10.52
所得税费用	3,627,592,228	3,799,515,915	-4.52
少数股东损益	86,284,990	-125,127,443	-168.96
归属于母公司股东的净利润	15,696,284,590	13,887,498,903	13.02

2. 收入和成本分析

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

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）。

(2) 订单分析

2015年新签合同额为6,503.15亿元，增长6.89%，在执行未完成合同额为8,672.98亿元，增长5.99%。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分析的描述。

(3) 主要客户的情况

公司多元化的业务结构决定了公司的客户较为广泛、集中度较低，不存在对单一客户的依赖。2015年，本集团对前五名客户的营业收入合计为246.21亿元，占本集团营业收入的6.09%。

(4) 主要供应商情况

2015年，公司向前五名供应商合计采购金额为104.16亿元，占营业成本的3.04%。

(5) 主营业务分行业、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	主营业务收入	主营业务成本	毛利率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
基建建设	344,193,550,780	299,781,755,721	12.90	15.80	14.37	增加1.08个百分点
基建设计	24,443,981,181	18,953,038,073	22.46	16.79	16.86	减少0.04个百分点
疏浚业务	33,541,559,185	27,079,327,848	19.27	19.75	15.71	增加2.82个百分点
装备制造	24,006,057,308	20,162,935,150	16.01	-9.74	-10.39	增加0.61个百分点
其他	4,302,115,593	3,683,741,257	14.37	2.66	-5.06	增加6.96个百分点
抵销	-28,283,107,653	-28,177,796,974				
合计	402,204,156,394	341,483,001,075	15.10	10.31	8.30	增加1.58个百分点

1) 基建建设

2015年基建建设业务完成主营业务收入3,441.94亿元,较上年同期的2,972.42亿元,增长15.80%;主营业务毛利为444.12亿元,较上年同期的351.37亿元,增长26.40%;毛利率为12.90%,较上年同期的11.82%,上升1.08个百分点。

基建建设业务收入的增加主要由于投资类项目、海外项目及一些其他项目收入增加所致。毛利率的上升主要由于具有较高毛利率的投资项目和海外项目收入增加所致。

2) 基建设计

2015年基建设计业务完成主营业务收入244.44亿元,上年同期的209.29亿元,增长16.79%;主营业务毛利为54.91亿元,较上年同期的47.10亿元,上升16.57%;毛利率为22.46%,较上年同期的22.51%,下降0.04个百分点。

基建设计业务收入的增加主要为综合性项目增加所致。毛利率的下降主要由于综合性项目收入增加但其毛利率相对较低所致。

3) 疏浚

2015年疏浚业务完成主营业务收入335.42亿元,较上年同期的280.10亿元,上升19.75%;主营业务毛利为64.62亿元,较上年同期的46.07亿元,上升40.27%;毛利率为19.27%,较上年同期的16.45%,上升2.82个百分点。

疏浚业务收入上升主要由于我国部分地区的疏浚业务从2014年底的历史低点逐渐回暖所致。毛利率的上升主要由于公司疏浚业务重组整合带来的效益提升,以及部分大型项目具有较高毛利率所致。

4) 装备制造

2015年装备制造业务完成主营业务收入240.06亿元,较上年同期的265.95亿元,减少9.74%;主营业务毛利为38.43亿元,较上年同期的40.95亿元,减少6.14%;毛利率为16.01%,较上年同期的15.40%,上升0.61个百分点。

装备制造业务收入减少主要由于受到石油价格下降影响,海洋工程装备需求下降所致。毛利率上升主要由于港口机械等传统业务的盈利性有所提升,以及公司装备制造业务的产品结构优化所致。

5) 其他业务

2015年其他业务完成主营业务收入43.02亿元,较上年同期的41.91亿元,上升2.66%;主营业务毛利为6.18亿元,较上年同期的3.11亿元,增长98.91%;毛利率为14.37%,较上年同期的7.42%,上升6.96个百分点。

其他业务的收入上升主要由于金融业务的快速发展所致,毛利率提升主要由于毛利较高的金融业务收入占比提升所致。

单位：元 币种：人民币

业务分地区情况						
分地区	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(%)
中国(除港澳台地区)	329,347,906,633	278,914,037,120	15.31	8.30	7.36	增加 0.74 个百分点
其他国家和地区	75,072,545,354	64,029,310,335	14.71	19.97	12.37	增加 5.77 个百分点
合计	404,420,451,987	342,943,347,455	15.20	10.29	8.26	增加 1.59 个百分点

单位：元 币种：人民币

近三年主营业务收入情况						
分行业	2015 年		2014 年		2013 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	344,193,550,780	85.58	297,242,119,217	81.53	263,266,464,233	79.58
基建设计	24,443,981,181	6.08	20,929,111,238	5.74	19,388,738,285	5.86
疏浚业务	33,541,559,185	8.34	28,010,138,091	7.68	32,784,897,371	9.91
装备制造	24,006,057,308	5.97	26,595,175,201	7.29	24,145,945,627	7.30
其他	4,302,115,593	1.07	4,190,748,999	1.15	3,703,596,123	1.12
抵消	-28,283,107,653	-7.04	-12,359,928,126	-3.39	-12,456,727,933	-3.77
合计	402,204,156,394	100.00	364,607,364,620	100.00	330,832,913,706	100.00

(6) 成本分析

单位：元 币种：人民币

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	299,781,755,721	87.79	262,105,301,865	83.13	14.37
基建设计	分包成本、人工费用等	18,953,038,073	5.55	16,218,739,071	5.14	16.86
疏浚业务	分包成本、原材料、燃料等	27,079,327,848	7.93	23,403,023,604	7.42	15.71
装备制造	原材料、人工费用等	20,162,935,150	5.90	22,500,652,768	7.14	-10.39
其他业务	设备租赁、人工费用等	3,683,741,257	1.08	3,879,871,019	1.23	-5.06
抵消		-28,177,796,974	-8.25	-12,795,160,391	-4.06	/
合计		341,483,001,075	100.00	315,312,427,936	100.00	8.30

成本分析

2015 年营业成本为 3,429.43 亿元，较上年同期的 3,167.65 亿元，增长 8.26%。其中，主营业务成本为 3,414.83 亿元，较上年同期的 3,153.12 亿元，增长 8.30%。主营业务成本增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务的主营业务成本同比增长分别为 14.37%、16.86%、15.71%（全部为抵销分部间交易前）。

综上，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%。

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。

单位：元 币种：人民币

近三年成本费用构成情况						
成本构成	2015 年		2014 年		2013 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
工程分包费	120,586,314,499	32.89	116,149,204,055	34.64	99,194,790,215	32.60
材料费	117,385,113,783	32.02	11,041,123,620	33.12	108,902,188,477	35.79
人工费	38,359,856,069	10.46	35,178,891,795	10.49	30,575,031,318	10.05
租赁费	16,815,317,941	4.59	14,580,912,818	4.35	14,272,643,272	4.69
商品销售成本	9,000,130,740	2.46	7,483,404,176	2.23	4,437,045,779	1.46
折旧与摊销	8,516,716,583	2.32	7,997,400,535	2.39	8,041,130,419	2.64
研究开发费	7,265,220,766	1.98	3,324,032,097	0.99	3,380,949,078	1.11
燃料费	5,978,266,782	1.63	6,427,128,106	1.92	6,479,281,599	2.13
维修费	3,886,330,036	1.06	1,985,570,908	0.59	1,876,393,173	0.62
水电费	1,327,763,090	0.36	1,427,085,537	0.43	1,255,985,751	0.41
保险费	1,055,467,475	0.29	1,015,912,426	0.30	843,780,773	0.28
运输费	1,029,294,288	0.28	1,046,579,471	0.31	900,307,833	0.30
差旅费	989,178,356	0.27	891,542,517	0.27	829,291,796	0.27
招投标费	503,197,211	0.14	178,501,793	0.05	202,716,222	0.07
广告费	105,307,030	0.03	83,402,136	0.02	73,898,536	0.02
其他	33,776,697,283	9.22	26,468,806,736	7.90	23,028,230,033	7.56
合计	366,580,171,931	100.00	335,279,498,726	100.00	304,293,664,274	100.00

3. 费用

2015 年销售费用为 6.96 亿元，较上年同期的 5.28 亿元，上升 31.96%。2015 年销售费用占营业收入比例为 0.17%，较上年同期的 0.14%，上升 0.03 个百分点。

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的增加所致。2015 年管理费用占营业收入比例为 5.67%，较上年同期的 4.91%，上升 0.77 个百分点。

2015年财务费用净额为73.45亿元，较上年同期的69.94亿元，增长5.02%。财务费用增加主要由于汇兑损失增加所致。2015年财务费用占营业收入比例为1.82%，较上年同期的1.91%，下降0.09个百分点。

4. 资产减值损失

2015年资产减值损失为43.09亿元，较上年同期的13.01亿，增长231.19%。资产减值损失增加主要由于按照2014年会计政策，2014年应收账款损失拨回较多使得当年基数较低，而2015年按照新会计政策正常计提。

5. 公允价值变动收益/（损失）

2015年公允价值变动损失为1.02亿元，上年同期公允价值变动损失为1.67亿元。

6. 营业利润

2015年营业利润为185.21亿元，较上年同期的169.79亿元，增长9.09%。

2015年营业利润率4.58%，较上年同期的4.63%，下降0.05个百分点。

7. 营业外收入与营业外支出

2015年营业外收入为10.68亿元，而2014年营业外收入为8.38亿元。

2015年营业外支出为1.79亿元，而2014年营业外支出为2.54亿元。

8. 所得税费用

2015年所得税费用为36.28亿元，较2014年的38.00亿元，下降4.52%。2015年公司有效税率为18.69%，较2014年21.64%下降2.95个百分点。有效税率的变化主要由于集团内更多的下属公司享受优惠税率所致。

9. 少数股东损益

2015年少数股东损益为0.86亿元，而2014年为-1.25亿元。

10. 归属于母公司股东的净利润

基于上述原因，2015年的归属于母公司股东的净利润为156.96亿元，较2014年的138.87亿元，增长13.02%。

2015年净利润率为3.88%，较上年同期的3.79%，上升0.09个百分点。

11. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	7,265,220,766
本期资本化研发投入	8,168,037
研发投入合计	7,273,388,803
研发投入总额占营业收入比例（%）	1.80
研发投入资本化的比重（%）	0.11

12. 现金流

2015 年经营活动产生的现金流量净额为净流入 319.11 亿元，较上年同期的净流入 44.04 亿元，净流入增加 275.07 亿元，增幅 624.59%，主要由于本期经营性应收项目以及存货的增加占用的资金较上年同期减少，以及本期经营性应付项目增加占用的资金较上年同期增加所致。

2015 年投资活动的现金净额为净流出 454.72 亿元，较上年同期的净流出 455.05 亿元，投资活动现金净流出减少 0.33 亿元，降幅 0.07%，主要由于本期收回投资收到的现金增加 17.11 亿元、投资支付的现金和取得子公司及其他营业单位支付的现金净额分别减少 44.57 亿元和 30.73 亿元，超过本期购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金的增加额 91.98 亿元所致。

2015 年筹资活动的现金流量净额为净流入 364.25 亿元，较上年同期净流入 318.05 亿元，筹资活动现金净流入增加 46.20 亿元，增幅 14.53%，主要由于本期取得借款收到的现金和发行其他权益工具收到的现金分别增加 339.53 亿元和 161.66 亿元，超过本期发行债券收到的现金减少 79.00 亿元以及偿还债务支付的现金增加 379.80 亿元所致。

13. 其他

公司发行 2015 年度第一期超短期融资券，短期融资券期限：270 天，发行日：2015 年 1 月 5 日，起息日期：2015 年 1 月 6 日，实际发行总额：30 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：4.70%（详见公司于 2015 年 1 月 8 日上海证券交易所网站的公告）。

公司发行 2015 年度第二期超短期融资券，短期融资券期限：270 天，发行日：2015 年 3 月 3 日，起息日期：2015 年 3 月 4 日，实际发行总额：30 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：4.60%（详见公司于 2015 年 3 月 7 日上海证券交易所网站的公告）。

公司发行 2015 年度第三期超短期融资券，短期融资券期限：270 天，发行日：2015 年 10 月 21 日，起息日期：2015 年 10 月 22 日，实际发行总额：30 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：3.24%（详见公司于 2015 年 10 月 23 日上海证券交易所网站的公告）。

公司全资子公司 CCCI Treasure Limited 在境外发行不超过 11 亿美元非次级担保永续证券，证券的初始年利率为 3.500%（根据证券的条款及条件，自 2020 年 4 月 21 日（包括该日）起每五年年利率将进行重设），每半年支付一次，支付日为每年的 4 月 21 日和 10 月 21 日，自 2015 年 10 月 21 日起支付（详见公司于 2015 年 4 月 16 日上海证券交易所网站的公告）。

(二)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(三) 资产、负债情况分析

单位：元

资产及负债状况					
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 (%)
货币资金	98,077,192,457	13.42	78,039,806,809	12.38	25.68
应收账款	63,845,777,577	8.73	59,953,717,597	9.51	6.49
存货	125,742,666,785	17.20	119,015,846,341	18.88	5.65
长期应收款	76,693,929,828	10.49	74,624,967,999	11.84	2.77
投资性房地产	2,598,741,060	0.36	1,205,651,272	0.19	115.55
无形资产	145,043,965,072	19.84	97,967,567,175	15.54	48.05
商誉	6,016,525,882	0.82	1,537,119,298	0.24	291.42
短期借款	61,060,701,257	8.35	68,124,750,265	10.81	-10.37
预收款项	82,444,477,241	11.28	70,304,481,031	11.15	17.27
一年内到期的非流动负债	22,349,665,554	3.06	14,395,706,984	2.28	55.25
长期借款	134,560,845,353	18.41	101,848,580,037	16.16	32.12
其他权益工具	19,430,917,349	2.66	4,985,550,000	0.79	289.74

情况说明

- (1) 货币资金的增加主要是由于加强资金管理以及本年度长期借款及发行权益性工具增加所致。
- (2) 应收账款的增加主要是由于随着本期业务收入增长，业主结算款增加所致。
- (3) 存货的增加主要是由于已完工未结算款项随施工业务增长而增加所致。
- (4) 长期应收款的增加主要是由于投资类项目应收工程款、工程保证金和履约保证金增加所致。
- (5) 投资性房地产增加主要是由于房屋及建筑物对外出租增加所致。
- (6) 无形资产的增加主要是由于 BOT 项目归集的特许经营权增加所致。
- (7) 商誉增加主要是由于收购 John Holland 所致。
- (8) 短期借款的减少主要是由于本集团加强资金管理所致。
- (9) 预收款项的增加主要是由于本集团部分项目收到业主预付的工程款所致。
- (10) 一年内到期的非流动负债的增加主要是由于到期日在一年以内的应付债券的增加所致。
- (11) 长期借款的增加是由于本集团为满足业务发展需要，向银行借款所致。
- (12) 其他权益工具增加是由于本期发行优先股及非次级担保永续证券。

(四) 资本性开支情况

单位：元 币种：人民币

业部分部	2015 年度	2014 年度
基建建设	56,912,292,472	48,234,977,819
基建设计	440,545,659	407,123,345
疏浚工程	2,306,292,143	1,649,462,726
装备制造	2,565,396,278	1,331,626,805
其他	45,472,503	30,704,918
合计	62,269,999,055	51,653,895,613

注：2015 年，资本性支出 622.70 亿元，较上年同期增长 20.55%，主要是由于投资 BOT 项目资本性开支增加，以及装备制造业务自用设备的投资增加所致。其中：本期投入 BOT 特许经营权支出为 466.00 亿元。

(五) 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

报告期内公司竣工验收的前五个项目：

单位：亿元 币种：人民币

项目名称	合同金额	开工日期	竣工日期
新建沪昆铁路客运专线杭州至长沙（江西段）段工程站前施工 HKJX-3 标段	70.39	2010-01	2015-03
新建铁路客专南京南至铜陵东、池州至安庆段站前施工 NASZ-5 标段	56.78	2009-12	2015-08
卡塔尔多哈新港港池和内防波堤项目	53.65	2011-01	2015-06
新建沪昆铁路客运专线长沙至昆明段（贵州）站前工程施工总价承包招标 CKGZTJ-3 标段	38.72	2010-10	2015-03
沙特吉达防洪项目 10、11、12、13 标段	30.81	2013-07	2015-07

其他说明

根据上海证券交易所颁布的《上市公司行业信息披露指引第十号——建筑》要求，公司正在对生产经营数据采集系统升级、完善，待完善后将竣工验收的项目和在建项目情况进行完整披露。

2. 报告期内在建项目情况

适用 不适用

报告期内公司在建的前五个项目：

单位：亿元 币种：人民币

项目名称	合同金额	开工日期
广东省珠海市横琴新区综合开发项目	380.00	2012-12
云南省嵩明（小铺）至昆明、曲靖至宣威、蒙自至文山至砚山高速公路	330.27	2014-10
海南省三亚凤凰岛项目	260.00	2015-08
肯尼亚蒙内铁路项目	240.04	2014-10
贵州省江口至瓮安高速公路项目	160.03	2014-06

3. 在建重大项目情况

适用 不适用

报告期内，经测算没有需要披露的在建重大项目。

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
非洲	132	703.69
东南亚	40	204.27
港澳台	13	137.57
大洋洲	22	123.87
环加勒比	4	88.13
中亚和西亚	23	55.89
欧洲	5	43.36
南美	5	5.71
总计	244	1,362.49

说明：以上境外项目仅包括基建建设业务板块的境外新签项目，占本集团建筑类海外新签合同额 94.43%（抵销除外）。

5. 存货中已完工未结算的汇总情况

适用 不适用

单位：万元 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	88,050,656.77	7,468,940.30	-118,144.87	-88,017,577.18	7,383,875.01

6. 其他说明

适用 不适用

(六) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

(1) 重大的股权投资

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	收购价格	自收购日起至本年末为上市公司贡献的净利润	自本年初至本年末为上市公司贡献的净利润(适用于同一控制下的企业合并)	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	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(%)
中国港湾	香港海事建设有限公司30%股权	2015年4月2日	254万美元	451.00		否	评估	是	是	-0.02
中交国际	澳大利亚工程公司 John Holland 的100%股权	2015年4月20日	78,744 万澳元	6,065.63		否	评估	是	是	3.13

中交国际收购澳大利亚工程公司 John Holland 的 100%股权完成交割, 该事项已于 2015 年 4 月 21 日公告。

公司在 2014 年 12 月 13 日的《关于收购澳大利亚工程公司股权的进展公告》中描述: 公司收购澳大利亚工程公司股权总对价为 9.531 亿澳元, 收购对价由两部分组成: 1、约 8.531 亿澳元为目标公司全部股权价格; 2、约 1.000 亿澳元为净负债额。

2015 年 4 月 21 日中交国际收购澳大利亚工程公司股权完成交割, 由于在收购协议中对于很多项目的约定均根据收购交割日的实际金额确定, 因此在收购交割日对收购对价进行了调整, 最终收购全部股权的价格由 8.531 亿澳元调整为 7.874 亿澳元, 净负债额由 1.000 亿澳元调整为 0.459 亿澳元。

截止报告期, 由公司支付的 0.459 亿澳元的净负债额, 澳大利亚工程公司已归还公司。

(2) 投资类项目情况

1) 报告期内公司新签投资类项目

单位: 亿元 币种: 人民币

序号	项目名称	项目类型	已签约合同金额	公司预计承担建安合同额	建设期(年)	收费期限/运营期限/采购期(年)	备注
1	广东省茂名水东湾新城综合整治项目	一级土地开发	36.93	25.85	5	7	
2	湖北省武汉岱家山大桥及两岸接线工程项目	PPP+采购	12.21	5.39	2	2	
3	江苏省句容市基础设施一期项目	PPP+采购	9.50	8.57	2	3	
4	湖北省安陆市城市基础设施项目	PPP+采购	16.30	15.00	每期 1.5 年	每期 3 年	分三期实施

序号	项目名称	项目类型	已签约合	公司预计	建设期	收费期限	备注
5	湖南省湘潭市绕城线一期与鹤龄至南谷公路项目	PPP+采购	11.24	10.22	绕城线一期3年;鹤龄至南谷公路1.5年	3	
6	广西省贵港至隆安高速公路项目	BOT	198.00	132.83	4	30	
7	青岛地铁R3线一期工程项目	PPP+采购	135.00	55.00	4	4	仅为股权投资
8	哈尔滨地铁3号线二期工程项目	PPP+采购	264.58	100.00	5	3	仅为股权投资
9	江苏金坛城乡基础设施一期项目	PPP+采购	27.42	21.94	2	5	
10	广东省顺德高新区西部启动区一期城市综合开发项目	城市综合开发	36.00	15.50	6	2	
11	福建省泉惠石化工业区码头及配套工程项目(包括码头、管廊、填海等)	PPP+采购	38.93	34.33	*注2	*注2	
12	贵州省瓮安至马场坪铁路工程项目	BOT	49.93	31.31	3.5	30(暂定)	仅为股权投资
13	四川省西昌市城镇化项目	PPP+采购	9.29	6.62	3	1	仅为股权投资
14	重庆港龙头作业区项目	PPP+采购	23.48	23.48	每期1.5年	每期3年	分三期实施
15	江苏省溧阳市中关村科技产业园综合开发一期项目	城市综合开发	37.00	31.00	3	4	
16	江苏省南通港吕四港环抱式港池项目	PPP+采购	20.09	19.40	每期2年	*注2	
17	浙江省湖州市吴兴区综合类项目	PPP+采购	29.93	26.43	每期1-2.5年	*注2	
18	四川省泸州市合江县基础设施项目	PPP+采购	20.62	17.00	桥梁项目3年;道路项目1-2年	7	
19	108国道禹门口黄河大桥项目	BOT	8.50	6.89	2.5	27.5	
合计			984.95	586.78			

注：1. 表内数据为项目基本情况，未尽事项以合同为准
2. 包括多个子项目，具体以合同约定为准

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	已签约合同金额	2015年投资金额	累计投资金额
1	云南新嵩昆、宣曲、蒙文砚高速公路	330.27	80.04	129.47
2	贵州道瓮高速公路	262.42	93.42	225.45
3	广西贵港至隆安高速公路	198.00	未开工	未开工
4	贵州江瓮高速公路	160.03	80.51	159.63
5	重庆三环高速合长段	100.77	未开工	未开工
6	贵州省贵黔高速公路	90.12	51.33	72.64
7	武深高速公路湖北嘉通段项目	81.76	18.04	33.51
8	重庆万州至湖北利川高速公路	81.28	/	(参股40%)
9	重庆忠万高速公路	80.91	22.58	60.53

序号	项目名称	已签约合同金额	2015 年投资金额	累计投资金额
10	重庆九龙坡至永川高速公路	53.53	8.80	8.80
11	武汉沌口长江大桥项目	52.25	10.05	15.77
12	贵州省瓮安至马场坪铁路工程项目	49.93	/	(参股 17%)
13	重庆酉延高速公路	35.94	/	(参股 40%)
14	重庆万州至四川达州高速公路	33.16	/	(参股 40%)
15	广东省清西大桥及连接线	28.27	2.31	2.35
16	重庆丰忠高速公路	12.49	/	(参股 40%)
17	108 国道禹门口黄河大桥项目	8.50	未开工	未开工
合计		1,659.63	367.08	708.15

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	贵州沿德高速公路	90.78	/	30	0
2	贵州贵翁高速公路	75.16	/	30	0
3	贵州贵都高速公路	74.67	7.27	30	4.8
4	重庆永江高速公路	60.06	0.33	30	1
5	陕西榆佳高速公路	59.17	1.42	30	2
6	重庆丰涪高速公路	54.92	1.92	30	2
7	重庆丰石高速公路	52.30	1.12	30	2
8	佛山广明高速公路	49.95	2.05	26.5	6.5
9	湖北咸通高速公路	31.54	0.61	30	2
10	山西翼侯高速公路	23.98	0.80	30	8
11	重庆铜合高速公路	21.65	0.22	30	1
12	重庆铜永高速公路	16.30	(参股 40%)	30	0.3
13	湖北通界高速公路	15.27	0.07	30	2
14	安徽望潜高速公路	9.66	(参股 40%)	25	0.1
15	G109 清水河至大饭铺段	5.84	0.69	26	6.2
合并		641.25	16.50		

注：贵州沿德高速公路及贵州贵翁高速公路均由于 2015 年 12 月底开始通车，故暂无收入。

(3) 以公允价值计量的金融资产

1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	期末账面价值(元)	占期末证券投资总比例(%)	报告期损益(元)
1	股票	03369.HK	秦皇岛港	184,421,206	44,300,000	116,703,672	81.75	股票
2	股票	0368.HK	中外运航运	148,173,336	19,070,000	12,800,131	8.97	股票
3	股票	601857	中国石油	24,982,823	1,498,000	12,508,300	8.76	股票
4	股票	601088	中国神华	1,840,500	50,000	748,500	0.52	股票
合计				359,417,865		142,760,603	100.00	
报告期已出售证券投资损益						8,934,790		/

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	2,382,678,055	2.65	12,010,658,843	835,178,032	1,035,908,735	可供出售金融资产	上年结转
06198HK	青岛港国际	620,868,332	3.77	522,851,493	111,732,359	11,867,660	可供出售金融资产	上年结转
01618HK	中冶科工	344,928,595	0.32	119,620,760	3,051,550	-4,882,480	可供出售金融资产	上年结转
601991	大唐发电	250,899,426	0.06	38,036,000	54,120,525	-12,876,000	可供出售金融资产	上年结转
600999	招商证券	202,146,338	3.73	4,695,142,156	166,385,452	-1,421,524,607	可供出售金融资产	上年结转
601818	光大银行	116,334,767	0.16	316,468,152	38,608,209	-47,663,795	可供出售金融资产	上年结转
600066	宇通客车	85,964,554	2.00	998,222,968	14,795,064	337,475,410	可供出售金融资产	上年结转
601328	交通银行	74,352,160	0.04	194,914,489	8,171,881	-10,895,841	可供出售金融资产	上年结转
000957	中通客车	15,247,307	2.61	188,898,917	850,548	84,900,127	可供出售金融资产	上年结转
300095	华伍股份	12,102,578	7.22	337,650,826	35,683,595	212,832,645	可供出售金融资产	上年结转
600377	宁沪高速	8,925,244	0.06	26,250,000	1,140,000	4,350,000	可供出售金融资产	上年结转
300140	启源装备	7,095,000	30.58	74,609,206	173,706,081	0	长期股权投资	上年结转
600000	浦发银行	5,005,360	0.02	76,743,774	3,179,805	10,837,380	可供出售金融资产	上年结转
600649	城投控股	3,258,400	0.04	30,469,296	263,120	20,957,508	可供出售金融资产	上年结转
600322	天房发展	2,040,878	0.06	3,478,104	29,849	428,274	可供出售金融资产	上年结转
600774	汉商集团	2,016,284	0.27	12,455,689	0	5,506,726	可供出售金融资产	上年结转
000886	海南高速	1,752,000	0.09	6,497,153	0	3,248,577	可供出售金融资产	上年结转
600642	申能股份	710,480	0.01	3,397,500	90,000	490,500	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
600329	中新药业	350,000	0.02	3,874,796	27,442	1,083,040	可供出售金融资产	上年结转
600082	海泰发展	230,000	0.03	1,251,957	0	45,653	可供出售金融资产	上年结转
600821	天津劝业	217,000	0.03	1,380,187	0	629,710	可供出售金融资产	上年结转
000166	申万宏源	0	0.00	1,734,399	0	1,534,399	可供出售金融资产	本年新增
03969.HK	中国通号	0	1.17	530,976,234	0	-86,877,766	可供出售金融资产	本年新增
合计		4,137,122,758		20,195,582,900	1,447,013,513	147,375,856		

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	11,002,100	11,696,000	17.00	22,698,100		---	可供出售金融资产	上年结转
广发银行	36,693,003	1,304,000		36,693,003		---	可供出售金融资产	上年结转
合计	47,695,103	13,000,000	/	59,391,103			/	/

(七) 重大资产和股权出售

报告期内，公司无重大资产和股权出售情况。

(八) 主要控股参股公司分析

1. 主要子公司基本情况

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	中国港湾工程有限公司	327,838	3,950,669	975,335	151,985	基建建设
2	中国路桥工程有限公司	388,912	3,816,429	1,164,065	280,443	基建建设
3	中交第一航务工程局有限公司	601,004	5,131,894	792,977	70,470	基建建设
4	中交第二航务工程局有限公司	380,980	4,331,624	738,661	102,061	基建建设
5	中交第三航务工程局有限公司	537,701	3,802,810	830,812	72,300	基建建设
6	中交第四航务工程局有限公司	428,168	3,078,169	830,584	104,130	基建建设

序号	公司名称	注册资本	总资产	净资产	净利润	业务类型
7	中交第一公路工程局有限公司	436,677	5,663,256	778,466	97,390	基建建设
8	中交第二公路工程局有限公司	256,887	3,372,956	465,357	52,134	基建建设
9	中交第三公路工程局有限公司	150,934	1,264,864	166,748	10,754	基建建设
10	中交第四公路工程局有限公司	125,475	1,729,294	214,114	47,025	基建建设
11	中交路桥建设有限公司	282,448	3,513,115	562,340	44,303	基建建设
12	中交隧道局工程局有限公司	150,667	1,429,571	212,579	20,819	基建建设
13	中交投资有限公司	1,055,132	6,403,434	1,732,700	113,745	基建投资
14	中交国际（香港）控股有限公司	192,337	1,567,242	1,016,707	48,998	基建投资
15	中交城市投资控股有限公司	315,000	910,681	363,413	23,354	基建投资
16	中交资产管理有限公司	1,191,409	10,146,345	2,295,622	-153,929	资产管理
17	中交水运规划设计院有限公司	81,805	307,038	165,742	24,594	基建设计
18	中交公路规划设计院有限公司	72,963	276,247	147,079	26,482	基建设计
19	中交第一航务工程勘察设计院有限公司	72,280	265,636	172,488	32,409	基建设计
20	中交第二航务工程勘察设计院有限公司	42,836	219,732	106,242	17,756	基建设计
21	中交第三航务工程勘察设计院有限公司	73,050	235,597	157,454	23,724	基建设计
22	中交第四航务工程勘察设计院有限公司	63,037	275,197	169,334	28,681	基建设计
23	中交第一公路勘察设计研究院有限公司	85,565	462,120	178,290	34,462	基建设计
24	中交第二公路勘察设计研究院有限公司	87,158	352,003	185,809	30,914	基建设计
25	中国公路工程咨询集团有限公司	64,976	590,874	188,009	34,490	基建设计
26	中交路桥技术有限公司	12,276	299,900	30,033	6,287	基建设计
27	中交疏浚（集团）股份有限公司	1,177,545	7,149,129	2,605,686	243,407	疏浚工程
28	上海振华重工（集团）股份有限公司	439,029	5,902,075	1,578,665	19,421	装备制造
29	中交西安筑路机械有限公司	43,312	119,293	53,928	4,210	装备制造
30	中交上海装备工程有限公司	1,000	46,042	24,405	2,153	装备制造
31	中国公路车辆机械有限公司	16,839	147,898	117,658	3,180	装备制造
32	中和物产株式会社	61,671	357,318	69,825	171	设备贸易
33	中交机电工程局有限公司	83,333	170,943	92,360	7,809	设备贸易
34	中国交通物资有限公司	3,443	286,318	-21,861	-35,908	材料贸易
35	中国财务有限公司	350,000	5,328,378	405,385	23,930	金融机构
36	中交建融资租赁有限公司	360,000	1,176,365	380,609	16,797	金融机构
37	中交投资基金管理（北京）有限公司	10,000	12,566	11,455	1,450	金融机构

2.报告期内本公司取得和处置主要子公司情况（不包括项目公司）

取得主要子公司情况：

- 1) 设立了中交资产管理有限公司，注册资本 189.92 亿元，注册地北京市；
- 2) 设立了中交城市投资控股有限公司，注册资本 31.5 亿元，注册地广州市；
- 3) 设立了中交铁道设计研究总院有限公司，注册资本 6000 万元，注册地北京市；
- 4) 重组设立了中交疏浚（集团）股份有限公司，注册资本 117.75 亿元，注册地上海市。

处置主要子公司情况：无。

(九) 公司关于公司未来发展的讨论与分析

1. 行业竞争格局和发展趋势

根据 2016 年交通部工作会议精神，“十三五”时期仍是我国交通运输发展的重要战略机遇期，交通运输仍需要继续发挥有效投资对冲经济下行压力的关键作用，交通基础设施投资规模仍将保持高位运行，基础设施建设市场长期向好的基本面没有改变。

2016 年是“十三五”规划的开局之年，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。同时，国家将加大创新投融资方式，探索应用专项债券、政策性贷款、股权融资等融资新模式，研究探索设立交通运输发展基金，并全面推进交通运输基础设施建设 PPP 项目发展模式，以保证各类交通基础设施投资的稳步推进。

国际市场方面，全球经济复苏仍然相对疲弱，GDP 增速将略微回升，货币政策有望继续宽松，部分国家存在较多改善本国基础设施的建设需求，国际工程承包市场将稳步扩张。同时，“一带一路”战略带来新的市场空间，将重点推动沿线国家基础设施互联互通和国际大通道建设，加强能源资源合作，建设国际经济合作走廊，共建产业集聚区，推动建立当地产业体系。

面对机遇与挑战，作为具有国际竞争力的特大型建筑企业，公司将深入研判形势，突出海外优先发展战略，增强忧患意识，利用有利条件，克服不利因素，加快改革创新，力求卓越运营，持续推动企业健康发展。

2. 公司发展战略

“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。

3. 经营计划

2015 年，经统计本集团新签合同额为人民币 6,503.15 亿元，完成目标的 100.05%，符合预期。经审计营业收入为人民币 4,044.20 亿元，完成目标的 102.38%，符合预期。

2016 年本集团新签合同额目标是同比增长 9.55%，收入目标是同比增长 6.00%。

4. 可能面对的风险

(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 2015 年 12 月 31 日，本公司的浮动利率借款约为人民币 1,349.70 亿元（2014 年 12 月 31 日：人民币 1,158.89 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。本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

本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 130 多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) 营业税改征增值税的风险

根据 2016 年 3 月 23 日发布的《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，公司的建筑业务及其他相关业务将分别适用增值率 11%和 6%。

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、原材料采购等部分由于行业现状无法获得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。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。

受税收征管政策、收入结构、增值税进项税抵扣以及新、老项目等多重因素的影响，“营改增”的实施对本公司的营业收入、成本费用、净利润和现金流等的实际影响可能与上述分析差异较大。

上述分析并不反映营改增对本公司经营业绩的实际影响或本公司对该等实际影响的预测，因此本公司股东及投资者务必谨慎理解，以免不恰当地依赖上述分析。

(7) 不可抗力产生的风险

本公司主要从事的基建建设、疏浚及装备制造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。

八 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

不适用

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内未发生重大会计差错更正需追溯重述。

7.3 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。

本期间发生的非同一控制下的企业合并：

于2015年4月20日，本集团向Leighton Holding Limited收购了其拥有的John Holland 100%的股权。本次交易的购买日为2015年4月20日，系本集团实际取得John Holland控制权的日期。

其他原因的合并范围变动：

(i) 本公司和下属子公司中国路桥工程有限责任公司(以下简称“路桥工程”)于2015年5月7日以现金10,000万元出资设立中交疏浚(集团)股份有限公司(以下简称“中交疏浚”)，总股本为5,000万股，其中本公司持股比例为99.9%，路桥工程持股比例为0.1%。中交疏浚设立后，向本公司发行普通股11,713,722,516股收购本公司持有的中交天津航道局有限公司100%股权、中交上海航道局有限公司100%股权和中交广州航道局有限公司100%股权(以下称“三家航道局”)，收购对价以三家航道局2014年12月31日经审计的净资产值为基准确定，路桥工程以现金人民币23,450,896元同比例认购中交疏浚新增发行的11,725,448股普通股，本公司和路桥工程对中交疏浚的持股比例不变。

(ii) 本公司于2015年1月16日以现金10,000万元出资设立二级子公司中交海峡建设投资发展有限公司。

(iii) 本公司于2015年3月27日以现金30,000万元出资设立二级子公司中交华中投资有限公司。

(iv) 本公司于2015年3月2日以现金3,357万元出资设立二级子公司中国交建基础设施开发有限公司。

(v) 本公司和下属子公司中交投资基金管理(北京)有限公司于2015年2月2日以现金100万元出资设立二级子公司北京中交建壹期股权投资基金合伙企业(有限合伙)。

(vi) 本公司于2015年5月18日以现金5,000万元及持有的中交南沙投资发展有限公司和中交南

方投资发展有限公司的全部股权 310,000 万元出资设立二级子公司中交城市投资控股有限公司。
(vii) 本公司于 2015 年 5 月 7 日以现金 20,000 万元出资设立二级子公司中交资产管理有限公司。
(viii) 本公司于 2015 年 11 月 19 日以现金 3,000 万元出资设立二级子公司中交铁道设计研究总院有限公司。
(ix) 本公司之子公司中交佛山投资发展有限公司不再纳入合并范围。

以上其他原因的合并范围变动列示的子公司均为本公司的二级子公司，本公司下属三级子公司及以下级次的子公司众多，在此并未列示。

中国交通建设股份有限公司
2016 年 3 月 28 日