

中国交通建设股份有限公司 2016 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 公司全体董事出席董事会会议。
- 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 2016 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 1.9444 元(含税)现金股息。

二 公司基本情况

1 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 | 变更前股票简称 |
| 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 |
| 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

（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 2017 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。

（三） 行业情况

2016 年，中国经济运行缓中趋稳，稳中向好，国内生产总值同比增长 6.7%。政府综合运用多种货币政策工具，支持实体经济发展。基础设施投资支撑能力持续提升，固定资产投资同比增长 17.4%。涉及铁路、公路交通运输行业投资保持高位运行但增速放缓，水运建设投资略有下降，城市轨道交通、地下综合管廊、机场、市政道路与桥梁等城市基础设施项目借助 PPP 模式快速增长，加速推进新型城镇化建设，提供较多市场机会。

2016 年，世界经济和贸易增速 7 年来最低，延续疲弱复苏态势。国际金融市场波动加剧，国际石油价格持续低位徘徊，以出口石油为主要经济来源的国家经济低迷，非洲部分国家债务到期违约风险加大。与此同时，中国政府积极推进“一带一路”建设，与沿线国家加强战略对接，务实合作得到进一步加强。公司作为中国企业海外发展的领头羊，牢牢把握市场机会，中交集团在 2016 年美国 ENR 世界最大 250 家国际承包商排名第 3 位，已经连续 10 年稳居上榜中国企业中的第 1 名，并且是唯一进入前 10 强的中国企业。公司在国际市场已经是中国企业“走出去”的一张亮丽名片。

2016 年，本集团新签合同额为人民币 7,308.02 亿元（货币单位，下同），同比增长 12.38%。截至 2016 年 12 月 31 日，本集团持有在执行未完成合同金额为 10,997.52 亿元，与 2015 年末相比增长 26.80%。

2016 年，本集团各业务来自于海外地区的新签合同额为 2,237.70 亿元（为 322.58 亿美元），占公司新签合同额约为 30.62%。经统计，截至 2016 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 1,282 个，总合同额约为 926.28 亿美元。

2016 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 1,741.71 亿元，约占本集团新签合同额的 23.83%。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 1,507.78 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、市政及其他工程、海外工程等。

2016 年，本集团基建建设业务新签合同额为 6,124.15 亿元，同比增长 13.52%。其中，港口建设、道路与桥梁、铁路建设、投资类项目、市政等其他项目、海外工程的新签合同额分别为 316.28 亿元、1,349.46 亿元、243.26 亿元、1,555.38 亿元、601.18 亿元、2,058.59 亿元，分别占基建建设业务新签合同额的 5%、22%、4%、25%、10%、34%。截至 2016 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 9,647.24 亿元，与 2015 年末相比增长 27.30%。

（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。

2016 年，本集团于中国大陆港口建设新签合同额为 316.28 亿元，同比减少 40.40%，占基建建设业务的 5%。新签合同额下降较快主要是由于公司承接国家级重点工程项目造成 2015 年基数较高，以及 2016 水运建设市场萎缩所致。

2016 年，按照交通部公布的沿海建设交通固定资产投资快报数据显示，全年完成投资约为 858.90 亿元，同比减少 5.7%。以沿海港口建设为主的水运建设市场萎缩明显，内河水运投资规模不足。

按照《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，今后几年国家将进一步完善水路运输网络，投资规模与“十二五”期间基本相当。国家将优化港口布局，推动资源整合，促进结构调整。强化航运中心功能，稳步推进集装箱码头项目，合理把握煤炭、矿石、原油码头建设节奏，有序推进液化天然气、商品汽车等码头建设。提升沿海和内河水运设施专业化水平，加快内河高等级航道建设，统筹航道整治与河道治理，增强长江干线航运能力，推进西江航运干线和京杭运河高等级航道扩能升级改造。

因此，公司以拥有勘察设计资源为先机，重点关注“一带一路”海上丝绸之路对于福建、浙江、河北、辽宁等省份在沿海建设过程的发展机会，把握水环境治理、海绵城市建设过程中带来的新市场机会，巩固传统市场份额，谋求市场增量。

（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。

2016年，本集团于中国大陆道路与桥梁建设新签合同额为1,349.46亿元，同比减少11.10%，占基建建设业务的22%。与此同时，公司统计列示在基建投资类项目中涉及道路与桥梁建设新签订合同额为1,011.30亿元。

2016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1.78万亿元，同比增长7.7%，投资规模继续维持高位运行，京津冀、西部及西南地区迎来建设高峰期。

按照《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，在构建高品质快速交通网的要求下，政府将加快推进由7条首都放射线、11条北南纵线、18条东西横线，以及地区环线、并行线、联络线等组成的国家高速公路网建设，尽快打通国家高速公路主线待贯通路段，推进建设年代较早、交通繁忙的国家高速公路扩容改造和分流路线建设。有序发展地方高速公路，加强高速公路与口岸的衔接。继续推进普通国道提质改造工作，重点加强西部地区、集中连片特困地区、老少边穷地区低等级普通国道升级改造和未贯通路段建设。

2017年，根据市场变化，公司将继续坚持谋篇布局和生产经营两手抓，坚持市场开发和项目管理两手硬，加强与政府、大型企业的高端对接，加强重点项目的信息跟踪，重视并培养公路养护市场，突出增量发展和安全管控，力争各项指标实现新突破。

（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。

2016年，本集团于中国大陆铁路建设新签合同额为243.26亿元，同比减少10.11%，占基建建设业务的4%。

2016年，根据中国铁路总公司数据显示，全年完成铁路建设投资8,015亿元，保持与2015年同等投资规模。2017年，按照中国铁路总公司工作会议精神，全国铁路行业投资规模将保持在8,000亿元左右，将全力抓好国家铁路干线网建设，尤其是服务中西部地区发展、脱贫攻坚、国土开发、国防动员等铁路建设。支持地方政府和社会投资机构抓好城际、支线等铁路建设，实现和地方政府、社会投资者优势互补、合作共赢，形成分类分层建设、可持续发展的新格局。

2017年，公司将发挥事业部的统筹协调优势，做好投资大、线路长的单个项目的市场跟踪，争取市场份额实现稳中有增。对于在建重点项目，将进一步强化集中管理，规范分包采购流程，有效控制预算成本，严格落实经济效益考核。

（4）投资类项目

2016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1,555.38亿元，同比增长81.07%，占基建建设业务的25%。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1,352.97亿元。

2016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1,021.72亿元、217.21亿元和316.45亿元，

分别占投资类项目新签合同额的 66%、14%和 20%。

本集团于 2007 年开始致力于发展投资类项目，以获得包括合理设计、施工利润以外的投资利润。截至 2016 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 2,617.46 亿元，累计完成投资金额为 1,542.13 亿元，尚未完成投资金额为 1,075.33 亿元。本集团政府采购类项目累计签订合同额为 2,538.14 亿元，累计完成投资金额为 878.12 亿元，进入回收期项目涉及投资金额为 671.34 亿元，累计收回资金为 390.38 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 2,111.36 亿元，累计完成投资金额为 463.35 亿元，已实现销售金额为 270.83 亿元，实现回款为 213.39 亿元。

PPP 模式从 2013 年底开始推广至今，在我国推进已有三年多，法律政策环境日趋完善成熟。2015 年下半年，新项目落地速度开始加快。进入 2016 年，这一模式逐渐被接受，在地方财政收支矛盾加剧、地方债管理日趋规范的背景下，地方政府推动 PPP 项目的热情高涨，落地项目数量和金额均再创新高。2017 年，预计 PPP 项目落地规模将达到 3.8 万亿元，将迎来项目落地高峰期。

2016 年，公司本着“审慎投资、规避风险、控制新增、确保在建、效益优先、做强做优”的总体原则，以投资区域诚信度高，项目和集团主业、集团发展方向吻合为条件，新增项目规模基本控制在年度预算之内。

同时，公司投资类项目资产证券化工作率先取得破题进展，利用中交路桥基金盘活重庆丰涪、丰石、铜合和佛山广明四条高速公路资产，于 2016 年 11 月底在北京产权交易所成功实现股权交易，降低集团带息负债约 138.50 亿元。2017 年，公司将优化利用中交路桥基金培育初期资产模式进行资产证券化，选择成熟优质资产适时进行证券化（上市），盘活存量资产价值，降低企业融资成本。

2017 年，公司董事会批准于中国大陆投资类项目（包括基建建设、基建设计、疏浚、装备制造四个业务）预算为新签项目合同金额为 1,800 亿元（详细情况请参见公司发布的关于 2017 年度投资项目预算的公告）。公司将准确把握投资业务的新机会，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。

（5）海外工程

本集团是中国最大的国际工程承包商。在 2016 年美国 ENR 世界最大 250 家国际承包商排名第 3 位，已经连续 10 年和稳居上榜中国企业中的第 1 名，并且是唯一进入前 10 强的中国企业。公司在国际市场，已经是中国企业“走出去”的一张亮丽名片。

海外工程业务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。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。

2016 年，本集团基建建设业务中海外工程新签合同额 2,058.59 亿元（折合美元约为 296.76 亿元），同比增长 51.09%，占基建建设业务的 34%。其中，新签合同额在 3 亿美元以上项目 18 个，总合同额 175.20 亿美元，占海外工程项目新签合同额的 54%。

按照项目类型划分，铁路、道路与桥梁、港口建设、机场、房建、市政等其他项目分别占海外工程新签合同额的 29%、25%、21%、11%、6%、8%。

按照项目地域划分，非洲、东南亚、港澳台、大洋洲、中东、欧洲、南美等分别占海外工程新签合同额的 48%、18%、16%、11%、2%、2%、3%。

2016 年，公司继续做好践行国家“一带一路”倡议的急先锋和领军企业，超前部署，高端对接，在基础设施互联互通、产能合作、经贸产业合作区等国家“走出去”重点领域取得多项早期收获，实施带动了一批示范性项目。公司有效推动斯里兰卡海港城（金融城）投资项目复工，牙买加南北高速公路 BOT 项目通车运营顺利进入收费阶段；中标香港机场第三跑道系统两个标段，合同金额共计 22 亿美元，刷新了公司在港澳地区的现汇项目记录；公司牵头组成的联合体中标意大利威尼斯离岸深水港一期设计项目，实现公司首次在欧盟市场中标现汇基建项目，也是中国公司首次在欧盟发达国家中标现汇基建项目。公司在海外市场开拓硕果累累，在践行国家重大战略和国民经济发展中发挥了重要作用。

2016 年，公司加快海外优先战略引领，完善体系调配资源，开创海外业务发展新境界。制定《海外优先发展专项改革实施意见》，在海外优先发展责任、统筹、激励约束、人才等 6 项机制 23 项内容给予政策倾斜和措施保障，开启了海外优先发展的新征程。进一步突出海外业务“一体两翼”的引领作用，强化专业公司的履约能力，增强驻外机构的属地能力，优化海外区域布局，提高以澳洲 John Holland 公司为代表的专业平台公司贡献能力。

2017 年，公司将把握国家战略大势，顺应全球发展趋势，发挥公司海外优势，用好高端营销先手棋，不断完善全球市场布局，适时适度启动海外投资项目，巩固公司“走出去”企业领头羊地位。

（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。

2016 年，本集团于中国大陆市政等其他工程新签合同额为 601.18 亿元，同比减少 29.59%，占基建建设业务的 10%。与此同时，公司统计列示在基建投资类项目中涉及市政等其他项目新签订合同额为 544.08 亿元。

2016 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 23.8%，增速较 2015 年略有回落。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。

根据市场变化，公司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，一方面通过投资带动进入新市场领域，另一方面加强招投标现汇市场的信息追踪。公司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内蒙古赤峰市、辽宁省四平市、海南省三亚市的地下综合管廊项目，进入广东省广州南沙新区、江苏省镇江市、江苏省常州市城市综合开发等项目，中标乌鲁木齐轨道交通 4 号线一期工程等项目。

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。

2016年，本集团基建设计业务新签合同额为385.65亿元，同比增长7.34%。其中，来自于海外地区的新签合同额为20.44亿元（折合美元约为2.95亿美元）；新签投资类项目48.09亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为37.63亿元。截至2016年12月31日，持有在执行未完成合同金额为567.85亿元，与2015年末相比增长22.07%。

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101.94亿元、8.10亿元、132.50亿元、143.11亿元，分别占基建设计业务新签合同额的27%、2%、34%、37%。2015年同期，上述项目的新签合同额分别占比为32%、2%、56%、10%。

2016年，中国港口勘察、设计市场发展缓慢，传统水运业务枢纽港项目明显减少，但海南、福建等区域市场热度上扬。道路与桥梁设计业务有所回升，勘察、设计业务总量呈现温和增长态势。

根据市场变化，公司紧跟一批社会关注度高、影响力强的重大项目，先后中标深圳至中山跨江通道、国道318线林芝至拉萨段改造项目、杭绍台高速公路绍兴至金华段项目，这些项目单个设计费用均超过亿元，是国家在“十三五”期间的重大工程项目。与此同时，设计施工总承包、PPP投资类项目增量效果显现，贵阳白云国际汽车文化数字科技产业园一期EPC项目、湖北省宜昌沙河片区综合开发PPP项目、江苏省连云港徐圩港区陆域形成前期准备EPC项目稳步推进。此外，公司强化战略引领，集聚资源优先发展市政业务、水下隧道、桥隧监测养护等战略性新兴业务，这一战略举措在今年取得显著成效。再有，基建设计海外业务进入发展快车道，传统市场区域得到进一步巩固，新兴市场在“一体两翼”的引领下，取得较大突破。

今后一段时间，新兴业务市场规模巨大，新的发展机会不断增多。中国城乡一体化进程和城镇化建设方兴未艾，海绵城市、地下管廊等新兴业务热点不断涌现。国家加快推进区域协调发展战略和城市群发展战略，城市基础设施建设需求庞大，市政、地铁、轨道仍存在着很大的市场空间。海外市场前景广阔，国家继续实施“走出去”战略，多、双边合作，互联互通及“一带一路”建设，都将为公司发展带来大量市场机遇。

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。

2016年，本集团疏浚业务新签合同额为395.41亿元，同比减少4.01%。其中，来自于海外地区的新签合同额为24.56亿元（折合美元约为3.54亿美元）；新签投资类项目39.69亿元，本集团预计

可以承接的建安合同金额为 35.88 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 511.06 亿元，与 2015 年末相比增长 17.92%。

2016 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 2016 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 8.0 亿立方米。

2016 年，疏浚及吹填市场在中国大陆局部区域市场带动下触底反弹有所回升，但较市场高峰期仍然偏弱。随着国内稳增长政策的支持，部分大型填海造地项目有望逐步释放，人工岛建设、机场、沿海开发、港口搬迁等方面仍还有一定的市场空间，市场需求将会有所改善。

同时，我们注意到：一是随着内河水运发展上升为国家战略，以及建设长江经济带、珠江-西江经济带等国家战略的实施，内河水运迎来发展黄金期，基础设施建设进一步加快；二是水利水电市场、海绵城市建设、区域性流域环境综合治理、污水和固废垃圾处理等新兴领域，尤其是河湖海岸的生态环保整治，以及与海上能源开发相关的专业服务等方面还将有很大的市场空间。

根据市场变化，公司将充分发挥疏浚板块重组整合后各种统筹优势和集约管理效应，加快海外业务拓展，积极延伸水环境治理和固废处理环保工程等新兴业务，提供疏浚吹填、海洋工程、环保工程等综合解决方案，成为国家“建设海洋强国、维护海洋权益、开发海洋资源”重大战略的排头兵。

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。

本集团装备制造业务以振华重工为代表，是世界最大的集装箱起重机制造商，2016 年占据全球 82% 以上市场份额，产品出口 95 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。

2016 年，本集团装备制造业务新签合同额为 320.64 亿元，同比小幅减少 1.99%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 119.55 亿元（折合美元约为 17.23 亿美元）；新签投资类项目 98.55 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 81.30 亿元。截至 2016 年 12 月 31 日，持有在执行未完成合同金额为 230.96 亿元，与 2015 年末相比增长 1.81%。

2016 年，全球装备制造业仍未走出低谷，集装箱起重机、散货装卸机械市场增量有限。国际油价仍然低迷，海洋工程装备市场继续在低位徘徊，市场履约风险较高。在未来很长一段时间，本集团装备制造业务转变增长模式、实现包容性增长和可持续发展，将是发展主旨。

面对不利市场环境，公司加强集装箱起重机市场的开拓，振华重工在全球市场份额得到进一步提升，通过自动化码头系统项目的推广，持续引领行业发展，积极由设备提供商向系统集成总承包商转变。强化海洋工程装备市场的风险控制，防范合同风险、履约风险和资金风险。重型钢结构

市场将坚持国内国外两轮驱动，继续发挥好美国新海湾大桥等重大项目的品牌效应，持续提高在国际钢结构市场的影响力。此外，公司密切关注《中国制造 2025》后续落地政策，大力进军海上风电等新能源装备、城市智能管理装备系统等新业务，完成北京北方华德尼奥普兰客车股份有限公司的并购，在国家实施制造强国战略、推动工业转型升级中发挥“火车头”作用。

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 | 天津市临港工业区泰富港机及海工高端装备制造基地项目 | 13.00 |
| 2 | 湖南省湘江长沙综合枢纽船闸及左汊桥梁工程 | 7.98 |
| 3 | 四川省岷江犍为航电枢纽主体工程土建 I 标段 | 7.24 |
| 4 | 福建省示范快堆海工工程 II 标段 | 6.99 |
| 5 | 湖南省湘江二级航道二期工程大源渡航电枢纽二线船闸及鱼道工程（XJEQ-TJ04 标段） | 6.98 |

| 道路与桥梁建设 | | |
|---------|--|-------|
| 序号 | 合同名称 | 金额 |
| 1 | 山东省滨莱高速公路淄博西至莱芜段改扩建工程 | 36.42 |
| 2 | 山东省济南至青岛高速公路改扩建工程 4 标段 | 29.16 |
| 3 | 贵州省遵义市“十三五”农村公路“建养一体化”服务 ZY1 标段 | 27.98 |
| 4 | 贵州省黔东南州“十三五”普通国省干线公路“建养一体化”服务 QDNZJYYT1 标段 | 21.29 |
| 5 | 河北省大巫岚-冷口公路建设工程 | 20.87 |

| 铁路建设 | | |
|------|-------------------|-------|
| 序号 | 合同名称 | 金额 |
| 1 | 太原至焦作铁路山西段站前工程 | 24.14 |
| 2 | 通辽至京沈高铁新民北站铁路站前工程 | 23.43 |
| 3 | 北京至霸州铁路施工总价承包工程 | 22.78 |
| 4 | 蒙西至华中地区铁路煤运通道工程 | 22.77 |
| 5 | 郑州至万州铁路河南段站前工程 | 19.93 |

| 投资类项目 | | |
|-------|---------------------------|--------|
| 序号 | 合同名称 | 金额 |
| 1 | 广东省连州至佛冈高速公路项目 | 238.00 |
| 2 | 河北省太行山等高速公路项目（参股） | 145.70 |
| 3 | 甘肃省 G569 北山至仙米寺一级公路项目（参股） | 187.00 |
| 4 | 贵州省荔波至榕江高速公路项目 | 105.60 |
| 5 | 广东省广州南沙新区横沥岛尖城市综合体项目 | 102.41 |

注：公司 2016 年新签投资类项目的全部合同请参见“经营情况讨论与分析”章节。

| 海外工程 | | |
|------|-------------------------|---------|
| 序号 | 合同名称 | 金额（亿美元） |
| 1 | 刚果（布）黑角新港项目 | 23.00 |
| 2 | 香港国际机场第三跑道系统-填海拓地工程项目 | 19.68 |
| 3 | 巴基斯坦 KKH 二期（赫韦利扬-塔科特）项目 | 13.15 |
| 4 | 塞内加尔姆布尔-考拉克 EPC 项目 | 10.71 |
| 5 | 马来西亚电气化南北铁路南部段（金马士-新山） | 6.34 |

2) 基建设计业务

| 序号 | 合同名称 | 金额 |
|----|----------------------------|-------|
| 1 | 江苏省盐城市响水港小鳞牛作业区二期码头 PPP 项目 | 27.13 |
| 2 | 贵阳白云国际汽车文化数字科技产业园一期 EPC 项目 | 20.00 |
| 3 | 湖北省宜昌沙河片区综合开发 PPP 项目 | 11.38 |
| 4 | 江苏省连云港徐圩港区陆域形成前期准备 EPC 项目 | 8.84 |
| 5 | 天津宝坻九园公路改建通行服务 PPP 项目 | 7.11 |

3) 疏浚业务

| 序号 | 合同名称 | 金额 |
|----|-----------------------------|-------|
| 1 | 福建省大小嶝造地陆域形成及地基处理工程 1 标段 | 41.81 |
| 2 | 长江口横沙东滩促淤圈围（八期）工程 | 34.19 |
| 3 | 福建省福州台商投资区松山片区基础设施 PPP 项目 | 26.60 |
| 4 | 浙江省舟山市岱山县大小鱼山促淤围涂工程一期陆域形成项目 | 23.70 |
| 5 | 福建省漳州市古雷石化园区（北区）填海造地工程 I 标段 | 21.48 |

4) 装备制造业务

| 序号 | 合同名称 | 合同金额 |
|----|------------------------------|-------|
| 1 | 江苏省镇江市高校园区城市生活配套及基础设施 PPP 项目 | 70.00 |
| 2 | 江苏省淮安市淮阴港区城东作业区交通基础设施 PPP 项目 | 28.55 |
| 3 | 山东省重质油加工及油品质量升级建设 EPC 项目 | 20.00 |
| 4 | 新加坡岸桥项目 | 11.41 |
| 5 | 摩洛哥岸桥项目 | 11.10 |

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

| | 2016年 | 2015年 | 本年比上年增减(%) | 2014年 |
|------------------------|-----------------|-----------------|------------|-----------------|
| 总资产 | 801,463,079,787 | 731,050,811,283 | 9.63 | 630,387,888,523 |
| 营业收入 | 431,743,429,819 | 404,420,451,987 | 6.76 | 366,673,233,953 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 16,743,074,198 | 15,696,284,590 | 6.67 | 13,887,498,903 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 15,129,536,460 | 13,837,671,849 | 9.34 | 11,635,488,245 |
| 归属于上市公司股东的净资产 | 159,666,395,219 | 147,237,514,346 | 8.44 | 117,076,079,844 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 29,722,887,754 | 31,911,056,350 | -6.86 | 4,404,027,639 |
| 基本每股收益（元/股） | 0.97 | 0.95 | 2.11 | 0.86 |
| 稀释每股收益（元/股） | 0.97 | 0.95 | 2.11 | 0.86 |
| 加权平均净资产收益率（%） | 11.73 | 11.88 | 减少0.15个百分点 | 13.36 |

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 (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 | 82,573,675,028 | 100,865,610,209 | 107,783,481,809 | 140,520,662,773 |
| 归属于上市公司股东的净利润 | 2,305,559,477 | 4,717,460,040 | 4,250,621,137 | 5,469,433,544 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润 | 2,251,957,384 | 4,064,605,581 | 3,897,301,184 | 4,860,423,694 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -14,030,044,574 | -1,552,824,542 | 4,076,109,485 | 41,229,647,385 |

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

3.3 报告期合同情况

(一) 2016 年公司新签合同额情况 (单位: 亿元)

| | 个数 | 2016 年 | 2015 年 | 变化 (%) |
|----------|-------|-----------------|-----------------|--------------|
| 基建建设 | 1,719 | 6,124.15 | 5,394.56 | 13.52 |
| 其中: 港口建设 | 345 | 316.28 | 530.64 | -40.40 |
| 道路与桥梁建设 | 550 | 1,349.46 | 1,517.94 | -11.10 |
| 铁路建设 | 32 | 243.26 | 270.63 | -10.11 |
| 投资类项目 | 38 | 1,555.38 | 859.00 | 81.07 |
| 市政等其他 | 521 | 601.18 | 853.86 | -29.59 |
| 海外工程 | 233 | 2,058.59 | 1,362.49 | 51.09 |
| 基建设计 | 5,444 | 385.65 | 359.29 | 7.34 |
| 疏浚工程 | 395 | 395.41 | 411.94 | -4.01 |
| 装备制造 | 不适用 | 320.64 | 327.14 | -1.99 |
| 其他业务 | 不适用 | 82.17 | 53.31 | 54.14 |
| 抵销 | - | - | -43.09 | - |
| 合计 | 不适合 | 7,308.02 | 6,503.15 | 12.38 |

注:

1. 报告期, 所有业务板块的海外地区新签合同额为 2,237.70 亿元 (折合美元约为 322.58 亿美元), 占公司新签合同额约为 30.62%。其中, 基建建设业务中海外工程的新签合同额为 2,058.59 亿元 (折合美元约为 296.76 亿美元), 占有所有业务板块的海外地区新签合同额 92.00%。
2. 报告期, 所有业务板块的投资类项目新签合同额为 1,741.71 亿元 (其中, 参股项目按照股权比例确认合同金额为 451.76 亿元), 占公司新签合同额 23.83%。其中, 基建建设业务中投资类项目的新签合同额为 1,555.38 亿元, 占有所有业务板块的投资类项目新签合同额 89.30%。

(二) 截至 2016 年 12 月 31 日, 公司在执行未完成合同情况 (单位: 亿元)

| | 个数 | 2016 年 | 2015 年 | 变化 (%) |
|------|-------|-----------|----------|--------|
| 基建建设 | 3,083 | 9,647.24 | 7,578.42 | 27.30 |
| 基建设计 | 7,626 | 567.85 | 465.18 | 22.07 |
| 疏浚工程 | 356 | 511.06 | 433.41 | 17.92 |
| 装备制造 | 不适用 | 230.96 | 226.85 | 1.81 |
| 其他业务 | 不适用 | 40.41 | 17.21 | 134.81 |
| 抵销 | - | - | -48.09 | - |
| 合计 | 不适合 | 10,997.52 | 8,672.98 | 26.80 |

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

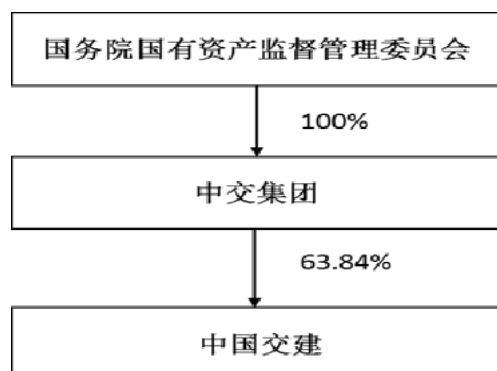
| 截止报告期末普通股股东总数 (户) | | | | | 157,024 | | |
|---|------------|--|-----------|--------------------------|-------------|--------|----------|
| 年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数 (户) | | | | | 142,881 | | |
| 前 10 名股东持股情况 | | | | | | | |
| 股东名称 (全称) | 报告期内增 减 | 期末持股数量 | 比例 (%) | 持有有 限售条 件的股 份数量 | 质押或冻结 情况 | | 股东 性质 |
| | | | | | 股份 状态 | 数 量 | |
| 中国交通建设集团有限公司 | 0 | 10,325,207,306 | 63.84 | 0 | 无 | | 国家 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED | -487,402 | 4,380,584,959 | 27.08 | 0 | 未知 | | 境外法人 |
| 中国证券金融股份有限公司 | -7,545,148 | 439,326,519 | 2.72 | 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—招商银行—安邦资产—共赢 3 号集合资产管理产品 | 61,894,841 | 61,894,841 | 0.38 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 和谐健康保险股份有限公司—传统—普通保险产品 | 31,262,927 | 31,262,927 | 0.19 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 安邦养老保险股份有限公司—团体万能产品 | 31,018,995 | 31,018,995 | 0.19 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 安邦资产—平安银行—安邦资产—共赢 2 号集合资产管理产品 (第六期) | 28,008,508 | 28,008,508 | 0.17 | 0 | 未知 | | 未知 |
| 香港中央结算有限公司 | 4,873,846 | 18,146,006 | 0.11 | 0 | 未知 | | 境外法人 |
| 阿布达比投资局 | 7,444,766 | 14,751,166 | 0.09 | 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。 | | | | | |

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

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不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

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 | 60 | 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 2016 年 8 月 22 日支付自 2015 年 8 月 21 日至 2016 年 8 月 20 日期间的利息。

公司 2012 年公司债券于 2016 年 8 月 9 日开始支付自 2015 年 8 月 9 日至 2016 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 | 2016 年 | 2015 年 | 本期比上年同期增减 (%) |
|--------------|--------|--------|---------------|
| 资产负债率 | 77 | 77 | - |
| EBITDA 全部债务比 | 6.56 | 6.82 | -0.26 |
| 利息保障倍数 | 3.31 | 3.08 | 0.23 |

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016 年，本集团实现营业收入 4,317.43 亿元，同比增长 6.76%；本公司所有者应占利润为 167.43 亿元，同比增长 6.67%，全面完成各项经营计划。

2016 年，本集团各业务来自于海外地区的收入为 869.65 亿元（折合美元约为 125.36 亿美元，包括工业产品国内制造出口贸易实现的收入，下同），同比增长 15.84%，约占本集团收入的 20.14%。

（一） 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 | 431,743,429,819 | 404,420,451,987 | 6.76 |
| 营业成本 | 367,404,780,523 | 342,943,347,455 | 7.13 |
| 税金及附加 | 4,490,505,377 | 10,315,206,905 | -56.47 |
| 销售费用 | 846,150,436 | 696,415,927 | 21.50 |
| 管理费用 | 27,744,238,206 | 22,940,408,549 | 20.94 |
| 财务费用 | 7,631,743,525 | 7,344,976,703 | 3.90 |
| 公允价值变动损益 | 162,011,585 | -102,269,280 | 不适用 |
| 投资收益 | 1,889,294,212 | 2,752,309,352 | -31.36 |

| | | | |
|---------------|-----------------|-----------------|--------|
| 营业利润 | 21,230,108,142 | 18,521,132,638 | 14.63 |
| 营业外收入 | 1,247,784,965 | 1,068,050,640 | 16.83 |
| 营业外支出 | 252,609,833 | 179,021,470 | 41.11 |
| 利润总额 | 22,225,283,274 | 19,410,161,808 | 14.50 |
| 所得税费用 | 5,003,045,152 | 3,627,592,228 | 37.92 |
| 少数股东损益 | 479,163,924 | 86,284,990 | 455.33 |
| 归属于母公司股东的净利润 | 16,743,074,198 | 15,696,284,590 | 6.67 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 29,722,887,754 | 31,911,056,350 | -6.86 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -38,707,818,474 | -45,471,575,208 | -14.87 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 22,100,421,247 | 36,425,109,926 | -39.33 |
| 研发支出 | 7,907,192,660 | 7,273,388,803 | 8.71 |

1. 收入和成本分析

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2016年的营业收入为4,317.43亿元，较上年同期的4,044.20亿元，增长6.76%。其中，主营业务收入为4,290.93亿元，较上年同期的4,022.04亿元，增长6.69%。主营业务收入增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、装备制造业务和其他业务的主营业务收入同比增长分别为3.54%、7.71%、7.95%和37.05%（全部为抵销分部间交易前），而疏浚业务的主营业务收入同比下降9.74%。

(2) 订单分析

2016年新签合同额为7,308.02亿元，增长12.38%，在执行未完成合同额为10,997.52亿元，增长26.80%。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分析的描述。

(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 | 356,379,792,632 | 309,062,484,433 | 13.28 | 3.54 | 3.10 | 增加0.38个百分点 |
| 基建设计 | 26,327,904,798 | 20,436,193,989 | 22.38 | 7.71 | 7.83 | 减少0.08个百分点 |
| 疏浚业务 | 30,273,009,645 | 25,201,911,532 | 16.75 | -9.74 | -6.93 | 减少2.52个百分点 |
| 装备制造 | 25,914,614,551 | 21,236,999,167 | 18.05 | 7.95 | 5.33 | 增加2.04个百分点 |
| 其他 | 5,896,003,609 | 4,986,435,250 | 15.43 | 37.05 | 35.36 | 增加1.06个百分点 |
| 抵销 | -15,698,768,407 | -15,136,842,649 | | | | |
| 合计 | 429,092,556,828 | 365,787,181,722 | 14.75 | 6.69 | 7.12 | 减少0.35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(%) | 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) | 344,778,352,055 | 294,105,628,923 | 14.70 | 4.69 | 5.45 | 减少0.61个百分点 |
| 其他国家和地区 | 86,965,077,764 | 73,299,151,600 | 15.71 | 15.84 | 14.48 | 增加1.1个百分点 |
| 合计 | 431,743,429,819 | 367,404,780,523 | 14.90 | 6.76 | 7.13 | 减少0.3个百分点 |

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

1) 基建建设

2016年基建建设业务完成主营业务收入3,563.80亿元，较上年同期的3,441.94亿元，增长3.54%；主营业务毛利为473.17亿元，较上年同期的444.12亿元，增长6.54%；毛利率为13.28%，较上年同期的12.90%，上升0.38个百分点。

基建建设业务收入的增加主要由于海外工程、PPP类投资项目、路桥建设项目收入增加所致。毛利率的上升主要由于高毛利率的海外工程和PPP类投资项目收入占比提高所致。

2) 基建设计

2016年基建设计业务完成主营业务收入263.28亿元，较上年同期的244.44亿元，增长7.71%；主营业务毛利为58.92亿元，较上年同期的54.91亿元，上升7.30%；毛利率为22.38%，较上年同期的22.46%，下降0.08个百分点。

基建设计业务收入的增加主要为综合性项目总价增加所致。

3) 疏浚

2016年疏浚业务完成主营业务收入302.73亿元，较上年同期的335.42亿元，下降9.74%；主营业务毛利为50.71亿元，较上年同期的64.62亿元，下降21.53%；毛利率为16.75%，较上年同期的19.27%，下降2.52个百分点。

疏浚业务收入和毛利率下降主要由于部分工程处于前期阶段，尚未形成收入，毛利率较低所致。

4) 装备制造

2016年装备制造业务完成主营业务收入259.15亿元，较上年同期的240.06亿元，增长7.95%；主营业务毛利为46.78亿元，较上年同期的38.43亿元，增长21.71%；毛利率为18.05%，较上年同期的16.01%，上升2.04个百分点。

5) 其他业务

2016年其他业务完成主营业务收入58.96亿元，较上年同期的43.02亿元，上升37.05%；主营业务毛利为9.10亿元，较上年同期的6.18亿元，增长47.09%；毛利率为15.43%，较上年同期的14.37%，上升1.06个百分点。

其他业务的收入和毛利率上升主要由于贸易和融资租赁业务收入增加和毛利率改善所致。

单位：元 币种：人民币

| 近三年主营业务收入情况 | | | | | | |
|-------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| 分行业 | 2016年 | | 2015年 | | 2014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 | 356,379,792,632 | 83.05 | 344,193,550,780 | 85.58 | 297,242,119,217 | 81.53 |
| 基建设计 | 26,327,904,798 | 6.14 | 24,443,981,181 | 6.08 | 20,929,111,238 | 5.74 |
| 疏浚业务 | 30,273,009,645 | 7.06 | 33,541,559,185 | 8.34 | 28,010,138,091 | 7.68 |
| 装备制造 | 25,914,614,551 | 6.04 | 24,006,057,308 | 5.97 | 26,595,175,201 | 7.29 |
| 其他 | 5,896,003,609 | 1.37 | 4,302,115,593 | 1.07 | 4,190,748,999 | 1.15 |
| 抵销 | -15,698,768,407 | -3.66 | -28,283,107,653 | -7.04 | -12,359,928,126 | -3.39 |
| 合计 | 429,092,556,828 | 100.00 | 402,204,156,394 | 100.00 | 364,607,364,620 | 100.00 |

(4) 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 | 309,062,484,433 | 84.49 | 299,781,755,721 | 87.79 | 3.10 |
| 基建设计 | 分包成本、人工费用等 | 20,436,193,989 | 5.59 | 18,953,038,073 | 5.55 | 7.83 |
| 疏浚业务 | 分包成本、原材料、燃料等 | 25,201,911,532 | 6.89 | 27,079,327,848 | 7.93 | -6.93 |
| 装备制造 | 原材料、人工费用等 | 21,236,999,167 | 5.81 | 20,162,935,150 | 5.90 | 5.33 |
| 其他业务 | 设备租赁、人工费用等 | 4,986,435,250 | 1.36 | 3,683,741,257 | 1.08 | 35.36 |
| 抵销 | | -15,136,842,649 | -4.14 | -28,177,796,974 | -8.25 | / |
| 合计 | | 365,787,181,722 | 100.00 | 341,483,001,075 | 100.00 | 7.12 |

成本分析其他情况说明

2016年营业成本为3,674.05亿元，较上年同期的3,429.43亿元，增长7.13%。其中，主营业务成本为3,657.87亿元，较上年同期的3,414.83亿元，增长7.12%。主营业务成本增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、装备制造业务、其他业务的主营业务成本同比增长分别为3.10%、7.83%、5.33%和35.36%（全部为抵销分部间交易前）。

综上，公司综合毛利为643.39亿元，较上年同期的614.77亿元，增长4.65%。其中，主营业务毛利为633.05亿元，较上年同期的607.21亿元，增长4.26%。

综合毛利率14.90%，较上年同期的15.20%，下降0.30个百分点。主营业务毛利率14.75%，较上年同期的15.10%，下降0.35个百分点。毛利率下降主要由于基建建设业务、装备制造业务和其

他业务的毛利率改善被营改增的负面影响抵销所致。

单位：元 币种：人民币

| 近三年成本费用构成情况 | | | | | | |
|-------------|-----------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
| 成本构成 | 2016年 | | 2015年 | | 2014 | |
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 工程分包费 | 144,107,910,141 | 36.39 | 120,586,314,499 | 32.89 | 116,149,204,055 | 34.64 |
| 材料费 | 115,587,097,062 | 29.19 | 117,385,113,783 | 32.02 | 111,041,123,620 | 33.12 |
| 人工费 | 39,284,081,723 | 9.92 | 38,359,856,069 | 10.46 | 35,178,891,795 | 10.49 |
| 租赁费 | 13,813,987,574 | 3.49 | 16,815,317,941 | 4.59 | 14,580,912,818 | 4.35 |
| 商品销售成本 | 11,059,361,745 | 2.79 | 9,000,130,740 | 2.46 | 7,483,404,176 | 2.23 |
| 折旧与摊销 | 9,676,292,726 | 2.44 | 8,516,716,583 | 2.32 | 7,997,400,535 | 2.39 |
| 研究开发费 | 7,898,156,658 | 1.99 | 7,265,220,766 | 1.98 | 3,324,032,097 | 0.99 |
| 燃料费 | 3,771,209,351 | 0.95 | 5,978,266,782 | 1.63 | 6,427,128,106 | 1.92 |
| 维修费 | 1,999,618,331 | 0.50 | 3,886,330,036 | 1.06 | 1,985,570,908 | 0.59 |
| 水电费 | 1,328,623,804 | 0.34 | 1,327,763,090 | 0.36 | 1,427,085,537 | 0.43 |
| 保险费 | 1,149,395,861 | 0.29 | 1,055,467,475 | 0.29 | 1,015,912,426 | 0.3 |
| 运输费 | 369,328,753 | 0.09 | 1,029,294,288 | 0.28 | 1,046,579,471 | 0.31 |
| 差旅费 | 1,136,369,465 | 0.29 | 989,178,357 | 0.27 | 891,542,517 | 0.27 |
| 招投标费 | 667,344,270 | 0.17 | 503,197,211 | 0.14 | 178,501,793 | 0.05 |
| 广告费 | 107,998,118 | 0.03 | 105,307,030 | 0.03 | 83,402,136 | 0.02 |
| 其他 | 44,038,393,583 | 11.12 | 33,776,697,281 | 9.22 | 26,468,806,736 | 7.90 |
| 合计 | 395,995,169,165 | 100.00 | 366,580,171,931 | 100.00 | 335,279,498,726 | 100.00 |

(5) 主要销售客户及主要供应商情况

前五名客户销售额 3,835,443.67 万元，占年度销售总额 8.88%；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 360,455.55 万元，占年度采购总额 0.98%；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. 费用

2016 年销售费用为 8.46 亿元，较上年同期的 6.96 亿元，上升 21.50%。销售费用增加主要由于业务规模增加所致。2016 年销售费用占营业收入比例为 0.20%，较上年同期的 0.17%，上升 0.03 个百分点。

2016 年管理费用为 277.44 亿元，较上年同期的 229.40 亿元，增长 20.94%。管理费用的增长主要由于市场开拓、研发费的增加所致。2016 年管理费用占营业收入比例为 6.43%，较上年同期的 5.67%，上升 0.76 个百分点。

2016 年财务费用净额为 76.32 亿元，较上年同期的 73.45 亿元，增长 3.90%。2016 年财务费用占营业收入比例为 1.77%，较上年同期的 1.82%，下降 0.05 个百分点。

3. 税金及附加

2016年税金及附加为44.91亿元，较上年同期的103.15亿元，减少56.47%。税金及附加的减少主要由于营改增政策影响所致。

4. 公允价值变动损失

2016年公允价值变动收益为1.62亿元，而上年同期的公允价值变动损失为1.02亿元。公允价值变动损益发生变化的主要由于投资持有的股票价格波动所致。

5. 投资收益

2016年投资收益为18.89亿元，较上年同期的27.52亿元，减少31.36%。投资收益的减少主要由于上年同期处置可供出售金融资产取得的收益较多，以及报告期处置长期股权投资收益和权益法核算的长期股权投资收益减少所致。

6. 营业利润

2016年营业利润为212.30亿元，较上年同期的185.21亿元，增长14.63%。
2016年营业利润率4.92%，较上年同期的4.58%，上升0.34个百分点。

7. 营业外收入与营业外支出

2016年营业外收入为12.48亿元，较上年同期的10.68亿元，增长16.83%。
2016年营业外支出为2.53亿元，较上年同期的1.79亿元，增长41.11%。

8. 所得税费用

2016年所得税费用为50.03亿元，较上年同期所得税费用36.28亿元，增加37.92%。所得税费用增加主要是由于海外项目利润增加导致缴税较多，以及集团内个别公司新取得享受优惠税率资格造成对递延所得税费用的影响所致。

9. 少数股东损益

2016年少数股东损益为4.79亿元，而上年同期少数股东损益为0.86亿元。

10. 归属于母公司股东的净利润

基于上述原因，2016年的归属于母公司股东的净利润为167.43亿元，较上年同期的156.96亿元，增长6.67%。

2016年净利润率为3.88%，与上年同期持平。

11. 研发投入

研发投入情况表

单位：元

| | |
|-----------|---------------|
| 本期费用化研发投入 | 7,898,156,658 |
| 本期资本化研发投入 | 9,036,002 |
| 研发投入合计 | 7,907,192,660 |

| | |
|------------------|------|
| 研发投入总额占营业收入比例（%） | 1.83 |
| 研发投入资本化的比重（%） | 0.11 |

12. 现金流

2016 年经营活动产生的现金流量净额为净流入 297.23 亿元，较上年同期的净流入 319.11 亿元，减少 21.88 亿元，下降 6.86%。

2016 年投资活动的现金净额为净流出 387.08 亿元，较上年同期的净流出 454.72 亿元，投资活动现金净流出增加 67.64 亿元，净流出减少 14.87 %，主要由于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金减少 150.80 亿元所致。

2016 年筹资活动的现金流量净额为净流入 221.00 亿元，较上年同期净流入 364.25 亿元，筹资活动现金净流入减少 143.25 亿元，减少 39.32%，主要由于通过借款和权益类金融筹资工具减少所致。

13. 其他

公司发行 2016 年度第一期超短期融资券，短期融资券期限：270 天，起息日期：2016 年 5 月 18 日，实际发行总额：30 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：2.99%（详见公司于 2016 年 5 月 19 日上海证券交易所网站的公告）。

公司下属子公司中交疏浚采用分期发行方式发行 2016 年公司债券（第一期），发行规模为人民币 20 亿元，期限 5 年，最终票面利率为 2.99 %（详见公司于 2016 年 2 月 29 日上海证券交易所网站的公告）。

公司下属子公司中交疏浚采用分期发行方式发行 2016 年公司债券（第二期），发行规模为人民币 40 亿元，期限 5 年，其中品种一（简称为“16 疏浚 02”，代码 136515）最终票面利率为 3.01%，品种二（简称为“16 疏浚 03”，代码为 136516）最终票面利率为 3.35%（详见中交疏浚于 2016 年 7 月 8 日上海证券交易所网站的公告）。

公司发行 2016 年度第二期超短期融资券，短期融资券期限：270 天，起息日期：2016 年 8 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：2.61%（详见公司于 2016 年 8 月 9 日上海证券交易所网站的公告）。

公司控股子公司振华重工发行了 2016 年度第一期短期融资券，短期融资券期限：365 天，起息日期：2016 年 4 月 29 日，实际发行总额：20 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：3.70%（详见振华重工于 2016 年 5 月 5 日上海清算所网站的公告）。

公司控股子公司振华重工发行了 2016 年度超期短期融资券，短期融资券期限：270 天，起息日期：2016 年 10 月 31 日，实际发行总额：20 亿元，发行价格：100 元/百元面值，发行利率：3.20%（详

见振华重工于 2016 年 11 月 2 日上海证券交易所网站的公告)。

(二) 资产、负债情况分析

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 (%) |
|-------------|-----------------|-------------------------|-----------------|-------------------------|-----------------------------|
| 应收账款 | 83,436,913,111 | 10.41 | 63,845,777,577 | 8.73 | 30.69 |
| 存货 | 131,527,028,973 | 16.41 | 125,742,666,785 | 17.20 | 4.60 |
| 其他流动资产 | 3,710,821,105 | 0.46 | 1,672,470,895 | 0.23 | 121.88 |
| 长期应收款 | 94,367,338,913 | 11.77 | 76,693,929,828 | 10.49 | 23.04 |
| 短期借款 | 63,629,618,510 | 7.94 | 61,060,701,257 | 8.35 | 4.21 |
| 预收款项 | 83,719,426,831 | 10.45 | 82,444,477,241 | 11.28 | 1.55 |
| 应交税费 | 6,312,509,528 | 0.79 | 10,287,831,785 | 1.41 | -38.64 |
| 一年内到期的非流动负债 | 29,503,131,769 | 3.68 | 22,349,665,554 | 3.06 | 32.01 |
| 其他流动负债 | 14,396,331,430 | 1.80 | 4,995,655,739 | 0.68 | 188.18 |
| 递延收益 | 868,811,361 | 0.11 | 4,117,788,628 | 0.56 | -78.90 |

说明：

- (1) 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。
- (2) 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以及在产品增加所致。
- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 短期借款的增加主要是由于本集团为满足流动资金及项目发展的需求，向银行借款所致。
- (6) 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减少而已结算未完工程款增加所致。
- (7) 应交税费的减少主要是由于营改增的影响所致。
- (8) 一年内到期的非流动负债增加主要是由于到期日在一年以内的应付债券增加所致。
- (9) 其他流动负债的增加是由于本集团短期融资券增加所致。
- (10) 递延收益减少是由于政府补助减少所致。

(三) 资本开支情况

单位：元 币种：人民币

| 业部分部 | 2016 年度 | 2015 年度 |
|------|----------------|----------------|
| 基建建设 | 41,636,421,647 | 56,912,292,472 |
| 基建设计 | 440,036,971 | 440,545,659 |
| 疏浚工程 | 1,674,116,238 | 2,306,292,143 |
| 装备制造 | 1,351,727,219 | 2,565,396,278 |
| 其他 | 156,563,749 | 45,472,503 |
| 合计 | 45,258,865,824 | 62,269,999,055 |

注：2016 年，资本性支出 452.59 亿元，较上年同期减少 27.32%，主要是由于投资 BOT 项目资本

性开支减少，疏浚业务以及装备制造业务自用设备的投资减少所致。其中：本期投入 BOT 特许经营权支出为 330.81 亿元。

（四） 行业经营性信息分析

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

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 |
|---------|----------|-------|--------|--------|-------|----------|
| 项目数量（个） | 807 | 2,473 | 300 | 不适用 | 不适用 | -- |
| 总金额 | 1,564.63 | 58.64 | 259.02 | 133.37 | 49.95 | 2,065.61 |

√适用 □不适用

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 | 1,703.55 | 362.06 | 2,065.61 |

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 | 装备制造 | 其他 | 总计 |
|---------|-----------|----------|----------|--------|-------|-----------|
| 项目数量（个） | 6,028 | 13,552 | 868 | 不适用 | 不适用 | -- |
| 总金额 | 23,864.09 | 1,306.47 | 1,352.21 | 816.09 | 26.33 | 27,365.19 |

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 | 21,042.64 | 6,322.55 | 27,365.19 |

3. 报告期内境外项目情况

单位：亿元 币种：人民币

| 项目地区 | 项目数量（个） | 总金额 |
|------|---------|----------|
| 非洲 | 89 | 1,001.40 |
| 东南亚 | 60 | 368.20 |
| 港澳台 | 26 | 322.05 |
| 大洋洲 | 36 | 221.63 |
| 中东 | 7 | 49.59 |
| 欧洲 | 2 | 41.40 |
| 南美 | 3 | 14.26 |
| 环加勒比 | 4 | 27.07 |
| 其他 | 6 | 12.99 |
| 总计 | 233 | 2,058.59 |

4. 存货中已完工未结算的汇总情况

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 | 95,249,667 | 8,918,947 | 105,410 | 95,465,916 | 8,597,288 |

(五) 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 | 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(%) |
|------------|----------------|-----------|------------|-----------------------|---------------------|---------|----------|-----------------|-----------------|---------------------------|
| 中国港湾 | 吉布提盐业公司 65% 股权 | 2016-1-19 | 1, 220 万美元 | -932.89 | NA | 否 | 评估 | 是 | 是 | -0.04 |

(2) 重大的非股权投资

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 | 合同金额 | 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 | 广东省连州至佛冈高速公路 | BOT | 238.00 | 167.44 | 4 | 是 | 是 | 25 |
| 2 | 甘肃省 G569 北山至仙米寺一级公路项目 | BOT | 187.00 | 142.00 | 2 | 是 | 否 | 8 |
| 3 | 河北省太行山等高速公路项目 | BOT | 145.70 | 81.00 | 3 | 是 | 否 | 25 |
| 4 | 贵州省荔波至榕江高速公路项目 | BOT | 105.60 | 77.20 | 4 | 是 | 否 | 30 |
| 5 | 广东省广州南沙新区横沥岛尖城市综合体项目 | 城市综合开发 | 102.41 | 146.30 | - | 否 | 是 | 10 |
| 6 | 江苏省镇江市高校园区城市生活配套及基础设施综合投资建设项目 | 城市综合开发 | 70.00 | 60.00 | 2 | 否 | 是 | 3 |
| 7 | 广东省顺德东部新城城市综合开发项目 | 城市综合开发 | 69.48 | 46.00 | 8 | 否 | 是 | 8 |
| 8 | 广西省玉林至湛江高速公路(广西段)项目 | BOT | 63.00 | 43.02 | 3 | 是 | 是 | 30 |
| 9 | 江苏省常州市天宁开发区东扩综合开发PPP项目 | 城市综合开发 | 60.00 | 42.00 | 3 | 否 | 是 | 15 |
| 10 | 新疆 G575 高速公路项目 | BOT | 57.52 | 45.68 | 4 | 是 | 是 | 30 |
| 11 | 湖北省武汉经济技术开发区黄冈产业园PPP项目 | 城市综合开发 | 55.60 | 75.00 | 3 | 否 | 是 | 8 |
| 12 | 福建省海西高速网泉州联盟路泉州段项目 | BOT | 47.08 | 32.47 | 3 | 是 | 是 | 24 |
| 13 | 湖南省湘西湘江风光带及一大桥综合整治项目 | PPP | 41.00 | 25.00 | 2 | 否 | 否 | 10 |

| 序号 | 项目名称 | 项目类型 | 合同金额 | 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) |
|----|---------------------------------|--------|----------|----------|--------|---------|------|------------|
| 14 | 铜仁至怀化高速项目(铜仁段) | BOT | 40.22 | 31.36 | 3 | 是 | 否 | 30 |
| 15 | 武深高速嘉鱼北段项目 | BOT | 38.02 | 26.92 | 3 | 是 | 是 | 30 |
| 16 | 湖南省湘潭市一桥一隧两路及配套市政工程项目 | PPP | 29.00 | 16.30 | 3 | 否 | 是 | 7 |
| 17 | 江苏省淮安市淮阴港区城东作业区交通基础设施等工程项目 | PPP | 28.55 | 21.30 | 2 | 否 | 是 | 6 |
| 18 | 江苏省盐城市响水港小鳞牛作业区二期码头工程项目 | PPP | 27.13 | 17.61 | 8 | 否 | 是 | 13 |
| 19 | 福建省福州台商投资区松山片区基础设施项目 | PPP | 26.60 | 25.00 | 3 | 否 | 是 | 7 |
| 20 | 内蒙古赤峰市中心城区综合管廊项目 | BOT | 23.30 | 19.95 | 3 | 是 | 是 | 25 |
| 21 | 云南省宣曲高速公路马龙联络线 | BOT | 22.96 | 15.88 | 2 | 是 | 是 | 30 |
| 22 | 江苏省涟水县市政基础设施、新型城镇化、港口航道、水系整治等工程 | PPP | 22.10 | 21.75 | 2 | 否 | 是 | 6 |
| 23 | 国道107改线官渡黄河大桥工程项目 | BOT | 18.43 | 27.48 | 3 | 是 | 否 | 30 |
| 24 | 山东省即墨市墨水河龙泉河综合整治PPP项目 | 城市综合开发 | 17.30 | 11.21 | 2 | 否 | 是 | 9 |
| 25 | 海南省海口白沙坊和新琼回迁商品房项目 | PPP | 15.00 | 10.00 | 2 | 否 | 是 | 5 |
| 26 | 海南省三亚有轨电车示范线工程项目 | BOT | 14.70 | 8.40 | 2 | 是 | 是 | 23 |
| 27 | 湖北省孝感文化中心项目 | PPP | 14.29 | 10.52 | 3 | 否 | 是 | 15 |
| 28 | 山东省东营港广利港区防波堤航道项目 | PPP | 13.09 | 10.88 | 2 | 否 | 是 | 10 |
| 29 | 四川省巴中市巴州区基础设施项目 | PPP | 13.01 | 23.60 | 2 | 否 | 否 | 10 |
| 30 | 浙江省温州永嘉县上塘至瓯北公路工程项目 | PPP | 12.66 | 10.50 | 2 | 否 | 是 | 7 |
| 31 | 华中总部基地综合项目 | 城市综合开发 | 11.66 | 6.99 | 5 | 否 | 是 | - |
| 32 | 湖北省三峡翻坝江北高速公路项目 | PPP | 12.41 | 12.41 | 2 | 否 | 否 | 2 |
| 33 | 湖北省宜昌沙河口片区综合开发PPP项目 | 城市综合开发 | 11.38 | 7.97 | 3 | 否 | 是 | 7 |
| 34 | 辽宁省四平市地下综合管廊项目 | BOT | 10.19 | 50.56 | 5 | 是 | 否 | 25 |
| 35 | 海南省三亚市地下综合管廊项目 | BOT | 10.00 | 8.96 | 2 | 是 | 是 | 18 |
| 36 | 福建省漳州龙海市基础设施工程项目 | PPP | 9.60 | 6.72 | 2 | 否 | 是 | 3 |
| 37 | 四川省西昌市高枧乡棚户区改造项目 | PPP | 9.29 | 26.62 | 3 | 否 | 否 | 12 |
| 38 | 湖北省南漳申苏浙皖至练杭高速公路连接线工程项目 | PPP | 8.63 | 5.90 | 3 | 否 | 是 | 9 |
| 39 | 湖南省湘潭芙蓉大道复线及上瑞高速联络线 | PPP | 8.50 | 6.00 | 3 | 否 | 是 | 7 |
| 40 | 天津宝坻九园公路改建通行服务项目 | PPP | 7.11 | 10.15 | 2 | 否 | 否 | 14 |
| 41 | 浙江省温州大道东延线(钱江路-温强线)项目 | PPP | 5.57 | 5.06 | 3 | 否 | 是 | 5 |
| 42 | 湖南省益阳资江风貌带及城市西环线建设综合工程项目 | PPP | 5.15 | 36.05 | 5 | 否 | 否 | 17 |
| 43 | 陕西省渭南市民公园停车场项目 | PPP | 4.20 | 3.40 | 2 | 否 | 是 | 3 |
| 44 | 内蒙古自治区包头市市政道路建设项目沼南大道及站前路东延项目 | PPP | 3.80 | 3.27 | 1.5 | 否 | 是 | 4 |
| 45 | 湖北省武汉市智慧生态城基础设施项目 | PPP | 3.00 | 24.05 | 3 | 否 | 是 | 8 |
| 46 | 海南省海口市西海岸带状公园景观提升工程项目 | PPP | 2.47 | 1.90 | 1 | 否 | 否 | 10 |
| | 合计 | / | 1,741.71 | 1,507.78 | / | / | / | / |

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 | 已签约合同额 | 2016 年投入金额 | 累计投入金额 |
|----|-----------------------|----------|------------|--------|
| 1 | 云南省新嵩昆、宣曲、蒙文砚高速公路 | 330.27 | 129.49 | 258.96 |
| 2 | 广东省连州至佛冈高速公路 | 238.00 | 未开工 | 未开工 |
| 3 | 广西省贵港至隆安高速公路 | 198.00 | 8.99 | 21.00 |
| 4 | 甘肃省 G569 北山至仙米寺一级公路项目 | 187.00 | - | 参股 |
| 5 | 河北省太行山等高速公路项目 | 145.70 | - | 参股 |
| 6 | 贵州省荔波至榕江高速公路项目 | 105.60 | - | 参股 |
| 7 | 重庆三环高速合长段 | 100.77 | 10.75 | 10.75 |
| 8 | 重庆万州至湖北利川高速公路 | 81.28 | - | 参股 |
| 9 | 广西省玉林至湛江高速公路（广西段）项目 | 63.00 | 1.12 | 1.12 |
| 10 | 新疆 G575 高速公路项目 | 57.52 | 6.40 | 6.40 |
| 11 | 重庆九龙坡至永川高速公路 | 53.53 | 22.04 | 30.83 |
| 12 | 湖北省武汉沌口长江大桥项目 | 52.25 | 14.36 | 30.14 |
| 13 | 贵州省瓮安至马场坪铁路工程项目 | 49.93 | - | 参股 |
| 14 | 福建省泉厦漳城市联盟路泉州段项目 | 47.08 | 未开工 | 未开工 |
| 15 | 贵州省铜仁至怀化高速项目（铜仁段） | 40.22 | - | 参股 |
| 16 | 湖北省武深高速嘉鱼北段项目 | 38.02 | 0.13 | 0.13 |
| 17 | 广东省清西大桥及连接线 | 28.27 | 10.17 | 12.52 |
| 18 | 内蒙古赤峰市中心城区综合管廊项目 | 23.30 | 未开工 | 未开工 |
| 19 | 云南省宣曲高速公路马龙联络线 | 22.96 | 未开工 | 未开工 |
| 20 | 国道 107 改线官渡黄河大桥 | 18.43 | - | 参股 |
| 21 | 海南省三亚有轨电车示范线工程项目 | 14.70 | 未开工 | 未开工 |
| 22 | 重庆丰忠高速公路 | 12.49 | - | 参股 |
| 23 | 辽宁省四平市地下综合管廊项目 | 10.19 | 未开工 | 参股 |
| 24 | 海南省三亚市地下综合管廊项目 | 10.00 | 未开工 | 未开工 |
| 25 | 108 国道禹门口黄河大桥项目 | 8.50 | 未开工 | 未开工 |
| 合计 | | 1,937.01 | 203.45 | 371.85 |

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 | 贵州省道瓮高速公路 | 253.09 | 1.08 | 30 | 1 |
| 2 | 贵州省江瓮高速公路 | 160.03 | 3.25 | 30 | 1 |
| 3 | 贵州省沿德高速公路 | 106.64 | 0.61 | 30 | 1 |
| 4 | 贵州省贵黔高速公路 | 90.51 | 2.06 | 30 | 0.5 |
| 5 | 贵州省贵瓮高速公路 | 86.29 | 2.30 | 30 | 1 |
| 6 | 湖北省武深高速公路湖北嘉通段项目 | 82.26 | 0.12 | 30 | 0.3 |
| 7 | 重庆忠万高速公路 | 74.09 | 0.03 | 30 | 0.1 |
| 8 | 贵州省贵都高速公路 | 74.67 | 7.28 | 30 | 6 |

| | | | | | |
|----|---------------------|----------|-------|----|-----|
| 9 | 重庆永江高速公路 | 59.82 | 0.52 | 30 | 2 |
| 10 | 陕西省榆佳高速公路 | 59.17 | 1.94 | 30 | 3 |
| 11 | 牙买加南北高速公路 | 47.40 | 1.01 | 50 | 1 |
| 12 | 重庆西延高速公路 | 参股 | - | 30 | 0.5 |
| 13 | 重庆万州至四川达州高速公路 | 参股 | - | 30 | 2 |
| 14 | 湖北省咸通高速公路 | 31.01 | 0.72 | 30 | 3 |
| 15 | 山西省翼侯高速公路 | 23.98 | 0.79 | 30 | 9 |
| 16 | 湖北省通界高速公路 | 15.48 | 0.12 | 30 | 2.3 |
| 17 | G109 内蒙古自治区清水河至大饭铺段 | 5.84 | 0.69 | 26 | 7.7 |
| 18 | 安徽省望潜高速公路 | 参股 | - | 25 | 1 |
| 19 | 重庆铜永高速公路 | 参股 | - | 30 | 2 |
| 20 | 重庆铜合高速公路 | 参股 | - | 30 | 2 |
| 21 | 重庆丰涪高速公路 | 参股 | - | 30 | 3 |
| 22 | 重庆丰石高速公路 | 参股 | - | 30 | 3 |
| 23 | 广东省佛山广明高速公路 | 参股 | - | 30 | 7.5 |
| 合计 | | 1,170.28 | 22.52 | / | / |

(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

| 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) | 占期末证券总投资比例(%) | 报告期损益(元) |
|--------------|------|----------|-------|-------------|------------|-------------|---------------|-----------|
| 1 | 股票 | 03369.HK | 秦皇岛港 | 184,421,206 | 38,059,500 | 60,598,716 | 52.07 | 5,748,728 |
| 2 | 股票 | 0368.HK | 中外运航运 | 73,772,666 | 9,535,000 | 12,911,760 | 11.09 | - |
| 3 | 股票 | 601857 | 中国石油 | 24,982,823 | 1,498,000 | 11,909,100 | 10.23 | 69,163 |
| 4 | 股票 | 601088 | 中国神华 | 1,840,500 | 50,000 | 809,000 | 0.70 | 16,000 |
| 期末持有的其他证券投资 | | | | 30,000,000 | / | 30,146,556 | 25.90 | 586,542 |
| 合计 | | | | 315,017,195 | / | 116,375,132 | 100.00 | 6,420,433 |
| 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 | 2,382,678,055 | 2.64 | 11,292,684,586 | 824,730,278 | -627,975,520 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 06198HK | 青岛港国际 | 620,868,332 | 3.77 | 595,014,790 | 27,146,195 | 72,489,515 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 3969.HK | 中国通号 | 530,976,234 | 1.17 | 615,346,381 | 2,814,815 | 84,370,147 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 01618HK | 中国中冶 | 344,928,595 | 0.32 | 164,783,700 | 3,040,335 | 45,162,940 | 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 |
|---------|--------|---------------|-------------|----------------|---------------|----------------|----------|------|
| 601991 | 大唐发电 | 250,899,426 | 0.06 | 28,268,000 | 1,258,000 | -9,768,000 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600999 | 招商证券 | 202,146,338 | 3.73 | 3,445,372,193 | 85,904,305 | -1,244,850,326 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 601818 | 光大银行 | 116,334,767 | 0.16 | 291,837,376 | 14,181,315 | -24,630,776 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600066 | 宇通客车 | 85,964,554 | 2.33 | 869,505,911 | 66,577,788 | -128,717,057 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 601328 | 交通银行 | 74,352,160 | 0.04 | 174,636,118 | 8,171,881 | -20,278,371 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 000957 | 中通客车 | 15,247,307 | 2.60 | 168,222,000 | 55,584,092 | -15,880,734 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 300095 | 华伍股份 | 12,102,578 | 7.22 | 313,612,402 | 1,112,890 | -24,038,424 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600377 | 宁沪高速 | 8,925,244 | 0.06 | 25,650,000 | 1,200,000 | -600,000 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 300140 | 中环装备 | 7,095,000 | 6.53 | 77,039,372 | 6,006,680 | 0 | 长期股权投资 | 上年结转 |
| 600000 | 浦发银行 | 5,005,360 | 0.02 | 74,899,748 | 2,163,276 | -1,844,027 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600649 | 城投控股 | 3,258,400 | 0.04 | 26,706,680 | - | -3,762,616 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600322 | 天房发展 | 2,040,878 | 0.06 | 4,107,537 | 49,798 | 629,433 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600774 | 汉商集团 | 2,016,284 | 0.27 | 10,559,240 | 18,730 | -1,896,449 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 000886 | 海南高速 | 1,752,000 | 0.09 | 4,731,026 | - | -1,766,128 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600642 | 申能股份 | 710,480 | 0.01 | 2,641,500 | 90,000 | -756,000 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600329 | 中新药业 | 350,000 | 0.02 | 3,190,578 | 45,737 | -684,218 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600082 | 海泰发展 | 230,000 | 0.03 | 1,304,634 | - | 52,677 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 600821 | 天津劝业 | 217,000 | 0.03 | 1,450,429 | - | 70,242 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 000166 | 申万宏源 | 200,000 | 0.00 | 1,366,388 | 24,291 | -368,011 | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 1606.HK | 国银租赁 | 278,282,274 | 1.22 | 278,261,060 | - | -21,214 | 可供出售金融资产 | 本年新增 |
| 6066.HK | 中信建投 | 56,053,188 | 0.13 | 55,493,975 | - | -559,213 | 可供出售金融资产 | 本年新增 |
| 0687.HK | 香港国际建设 | 206,829,323 | 5.03 | 258,326,264 | - | 51,496,941 | 可供出售金融资产 | 本年新增 |
| 830796 | 云南路桥 | 18,000,000 | | 13,860,000 | 1,200,000 | -4,140,000 | 可供出售金融资产 | 本年新增 |
| 837442 | 丰日电气 | 19,998,160 | | 19,998,160 | 0 | 0 | 可供出售金融资产 | 本年新增 |
| 合计 | | 5,247,461,937 | / | 18,818,870,048 | 1,101,320,406 | -1,858,265,189 | / | / |

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 | 17 | 17,838,100 | 8,888,960 | --- | 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 | 0 | --- | 可供出售金融资产 | 上年结转 |
| 合计 | 59,391,103 | 227,965,714 | / | 54,531,103 | 8,888,960 | / | / | / |

(六) 重大资产和股权出售

单位:万元 币种:人民币

| 交易对方 | 被出售资产 | 出售日 | 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 | 资产出售为上市公司贡献的净利润占利润总额的比例(%) |
|--------------------|--------------------------|-------------|------------|------------------------|-----------|---------|----------|-----------------|-----------------|----------------------------|
| 北京中交招银路桥合伙企业(有限合伙) | 路桥建设重庆丰涪高速公路发展有限公司 85%股权 | 2016年12月31日 | 88,125.39 | -14,405.45 | 7,722.68 | 否 | 评估 | 是 | 是 | |
| 北京中交招银路桥合伙企业(有限合伙) | 路桥建设重庆丰石高速公路发展有限公司 85%股权 | 2016年12月31日 | 76,054.42 | -20,226.86 | 12,041.13 | 否 | 评估 | 是 | 是 | |
| 北京中交招银路桥合伙企业(有限合伙) | 重庆四航铜合高速公路投资有限公司 85%股权 | 2016年12月31日 | 38,718.86 | -9,043.81 | 2,601.66 | 否 | 评估 | 是 | 是 | |
| 北京中交招银路桥合伙企业(有限合伙) | 佛山广明高速公路有限公司 85%股权 | 2016年12月31日 | 62,555.61 | -5,359.66 | 4,095.23 | 否 | 评估 | 是 | 是 | |
| 合计 | | | 265,454.28 | -49,035.78 | 26,460.70 | / | / | / | / | |

(七) 主要控股参股公司分析

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 | 4,651,025 | 1,180,749 | 182,860 | 基建建设 |
| 2 | 中国路桥工程有限责任公司 | 388,912 | 4,152,197 | 1,400,760 | 284,524 | 基建建设 |
| 3 | 中交第一航务工程局有限公司 | 601,004 | 5,689,761 | 855,646 | 77,053 | 基建建设 |
| 4 | 中交第二航务工程局有限公司 | 380,980 | 4,826,444 | 850,896 | 110,611 | 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 |
|----|-------------------|-----------|-----------|-----------|----------|------|
| 5 | 中交第三航务工程局有限公司 | 537,701 | 4,445,409 | 883,920 | 67,619 | 基建建设 |
| 6 | 中交第四航务工程局有限公司 | 428,168 | 3,260,023 | 947,798 | 138,807 | 基建建设 |
| 7 | 中交第一公路工程局有限公司 | 436,677 | 6,678,439 | 1,024,981 | 111,489 | 基建建设 |
| 8 | 中交第二公路工程局有限公司 | 256,887 | 3,535,684 | 509,443 | 58,155 | 基建建设 |
| 9 | 中交第三公路工程局有限公司 | 150,934 | 1,316,316 | 182,313 | 17,618 | 基建建设 |
| 10 | 中交第四公路工程局有限公司 | 125,475 | 2,136,856 | 264,054 | 60,000 | 基建建设 |
| 11 | 中交路桥建设有限公司 | 282,448 | 4,170,589 | 640,974 | 63,202 | 基建建设 |
| 12 | 中交隧道局工程局有限公司 | 150,667 | 1,663,813 | 319,676 | 13,279 | 基建建设 |
| 13 | 中交投资有限公司 | 1,055,132 | 6,715,899 | 1,832,353 | 154,371 | 基建投资 |
| 14 | 中交国际（香港）控股有限公司 | 192,337 | 1,747,275 | 1,090,269 | 43,024 | 基建投资 |
| 15 | 中交城市投资控股有限公司 | 315,000 | 1,327,775 | 377,586 | 8,472 | 基建投资 |
| 16 | 中交资产管理有限公司 | 1,343,093 | 8,544,504 | 2,118,698 | -236,969 | 资产管理 |
| 17 | 中交水运规划设计院有限公司 | 81,805 | 314,716 | 175,915 | 16,992 | 基建设计 |
| 18 | 中交公路规划设计院有限公司 | 72,963 | 318,438 | 169,673 | 28,889 | 基建设计 |
| 19 | 中交第一航务工程勘察设计院有限公司 | 72,280 | 318,889 | 198,853 | 32,854 | 基建设计 |
| 20 | 中交第二航务工程勘察设计院有限公司 | 42,836 | 261,604 | 121,085 | 19,438 | 基建设计 |
| 21 | 中交第三航务工程勘察设计院有限公司 | 73,050 | 251,884 | 176,173 | 24,217 | 基建设计 |
| 22 | 中交第四航务工程勘察设计院有限公司 | 63,037 | 406,220 | 193,595 | 31,306 | 基建设计 |
| 23 | 中交第一公路勘察设计研究院有限公司 | 85,565 | 482,152 | 206,444 | 33,410 | 基建设计 |
| 24 | 中交第二公路勘察设计研究院有限公司 | 87,158 | 443,284 | 220,259 | 40,790 | 基建设计 |
| 25 | 中国公路工程咨询集团有限公司 | 74,976 | 683,307 | 225,506 | 35,761 | 基建设计 |
| 26 | 中交路桥技术有限公司 | 12,276 | 313,396 | 38,149 | 8,766 | 基建设计 |
| 27 | 中交疏浚（集团）股份有限公司 | 1,177,545 | 7,879,839 | 2,821,079 | 165,913 | 疏浚工程 |
| 28 | 上海振华重工（集团）股份有限公司 | 439,029 | 6,082,382 | 1,648,715 | 30,734 | 装备制造 |
| 29 | 中交西安筑路机械有限公司 | 43,312 | 120,457 | 52,513 | -1,505 | 装备制造 |
| 30 | 中交上海装备工程有限公司 | 1,000 | 59,471 | 25,284 | 1,879 | 装备制造 |
| 31 | 中国公路车辆机械有限公司 | 16,839 | 149,899 | 115,940 | 11,130 | 装备制造 |
| 32 | 中和物产株式会社 | 61,671 | 475,297 | 70,499 | 674 | 设备贸易 |

| 序号 | 公司名称 | 注册资本 | 总资产 | 净资产 | 净利润 | 业务类型 |
|----|------------------|---------|-----------|---------|---------|------|
| 33 | 中交机电工程局有限公司 | 83,333 | 198,979 | 101,445 | 8,311 | 设备贸易 |
| 34 | 中国交通物资有限公司 | 23,443 | 331,411 | -40,688 | -38,776 | 材料贸易 |
| 35 | 中国财务有限公司 | 350,000 | 6,905,449 | 435,723 | 47,254 | 金融机构 |
| 36 | 中交建融资租赁有限公司 | 360,000 | 2,314,782 | 584,642 | 25,785 | 金融机构 |
| 37 | 中交投资基金管理（北京）有限公司 | 10,000 | 14,477 | 13,311 | 2,249 | 金融机构 |

（八） 公司控制的结构化主体情况

报告期，公司取得的主要子公司情况：设立了中交海洋投资控股有限公司，注册资本 10 亿元，注册地海南省三亚市。

2 公司关于公司未来发展的讨论与分析

（一） 行业格局和趋势

按照《“十三五”现代综合交通运输体系发展规划》，我国交通运输发展将突出对“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展三大战略和新型城镇化、脱贫攻坚的支撑保障，着力消除瓶颈制约，提升运输服务的协同性和均等化水平。在铁路、高速公路、民航运输机场的建设过程中，网络覆盖将加密拓展，各种运输方式衔接更加紧密。到 2020 年，基本建成安全、便捷、高效、绿色的现代综合交通运输体系，部分地区和领域率先基本实现交通运输现代化。

2017 年是中国实施“十三五”规划的重要一年，预计基础设施投资规模仍将保持较高的增速。根据交通运输部数据，水运固定资产投资可能出现小幅下滑，但公路、铁路固定资产投资将继续保持高位运行，PPP 模式在交通基础设施的运用推广将会持续推进，产业发展基金、政府专项债等研究工作将得到进一步加强。与此同时，轨道交通、市政、综合管廊、机场等领域的基础设施固定资产投资仍然会保持较快增长，PPP 模式将会得到大力广泛推广，适用领域将不断扩宽。PPP 模式带来更多市场机会，但也吸引更多社会资本参与加大市场竞争。市场竞争力将集中体现在投融资、建设、运营全产业链一体化服务的核心资源整合优势，其中以投融资为代表的资金优势，将有可能成为市场竞争力的主要体现。

国际市场方面，全球经济仍将维持温和增长，增速略加快至 2.8%，但仍低于潜在水平。全球基础设施建设投资需求将进一步扩大带来众多机遇，发达经济体基础设施进入升级式复苏，“一带一路”建设为亚太地区、中东欧、北非地区市场带来巨大市场空间，中国资本走出去也为此创造了更多的合作机会。

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，准确把握投资业务新机会，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。

（二） 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。

（三） 经营计划

2016年，经统计本集团新签合同额为7,308.02亿元，完成目标的102.58%，符合预期。经审计营业收入为4,317.43亿元，完成目标的100.71%，符合预期。

2017年本集团新签合同额目标为9,000亿元，收入目标为4,500亿元。

（四） 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2016年12月31日，本公司的浮动利率借款约为人民币1,509.79亿元（2015年12月31日：人民币1,349.70亿元）。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. 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税率 11% 和 6%（开工日期在 2016 年 4 月 30 日前的建筑项目适用增值税简易征收税率 3%）。

短期来看，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，人工成本、原材料采购等部分成本项由于行业现状无法获得全额抵扣增值税进项税，故成本费用降幅受到公司增值税抵扣工作实际进展情况影响将与营业收入降幅略有差异，对公司盈利情况的影响在变动百分比个位数以内。从长期来看，“营改增”通过增值税对建筑业全产业链的税额抵扣管控，能进一步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。

3 导致暂停上市的原因

适用 不适用

4 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

5 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

根据《增值税会计处理规定》，利润表中“营业税金及附加”科目调整为“税金及附加”科目；企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税等相关税费，自 2016 年 5 月 1 日起发生

的，列示于“税金及附加”科目，不再列示于“管理费用”科目；2016年5月1日之前发生的（除原已计入“营业税金及附加”项目的与投资性房地产相关的房产税和土地使用税外），仍列示于“管理费用”科目。“应交税费”科目的“应交增值税”、“未交增值税”、“待抵扣进项税额”、“待认证进项税额”、“增值税留抵税额”等明细科目的借方余额，于2016年末由资产负债表中的“应交税费”科目重分类至“其他流动资产”及“其他非流动资产”科目列示；2015年末上述明细科目的借方余额，仍按原列报方式列示。“应交税费”科目的“待转销项税额”等明细科目的贷方余额，于2016年末由资产负债表中的“应交税费”科目重分类至“其他流动负债”及“其他非流动负债”科目列示；2015年末上述明细科目的贷方余额，仍按原列报方式列示。

2016年度和2015年度的“税金及附加”科目以及“管理费用”科目、2016年末和2015年末的“应交税费”科目、“其他流动资产”科目、“其他流动负债”科目之间列报的内容有所不同，但对2016年度和2015年度的本集团合并及公司净利润和合并及公司股东权益无影响。

6 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

7 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

本年公司处置的重要子公司信息如下：

| | 注册地 | 业务性质 | 处置前公司持股比例 | 处置前本集团享有的表决权比例 | 不再成为子公司原因 |
|------------------|-----|----------|-----------|----------------|-----------|
| 凤凰岛邮轮港 | 三亚市 | 港口码头开发经营 | 45% | 55% | 注1 |
| 佛山广明高速公路有限公司 | 佛山市 | 高速公路运营 | 100% | 100% | 注2 |
| 重庆丰石高速公路发展有限公司 | 重庆市 | 高速公路运营 | 100% | 100% | 注2 |
| 重庆丰涪高速公路发展有限公司 | 重庆市 | 高速公路运营 | 100% | 100% | 注2 |
| 重庆四航铜合高速公路投资有限公司 | 重庆市 | 高速公路运营 | 100% | 100% | 注2 |
| | | | | | |

注1：本公司持有凤凰岛邮轮港45%股权，根据以前年度本公司与持有凤凰岛邮轮港10%股权的股东签订的协议，该股东将10%股权相关的表决权等共益性股东权利委托本公司行使，本公司

合计持有凤凰岛邮轮港 55%的表决权，能对凤凰岛邮轮港实施控制，因而将其纳入本集团合并范围。于 2016 年，本公司授权本公司一家子公司与凤凰岛邮轮港另外两方股东签订备忘录，约定就凤凰岛邮轮港的主要投资开发项目共同进行决策，本公司由此丧失了对凤凰岛邮轮港的控制权，因而不再将其纳入本集团合并范围，而作为合营公司采用权益法核算。

注 2: 2016 年 12 月，本公司若干子公司向本集团合营企业北京中交招银路桥基金合伙企业(有限合伙)处置其持有的佛山广明高速公路有限公司、重庆丰石高速公路发展有限公司、重庆丰涪高速公路发展有限公司及重庆四航铜合高速公路投资有限公司 85%的股权，股权处置对价为人民币 2,654,542,775 元。此外，上述本公司子公司与北京中交招银路桥基金合伙企业(有限合伙)签署协议约定本公司该些子公司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招银路桥基金合伙企业(有限合伙)折价买入上述四家高速公路公司股份的权利。于 2016 年 12 月 31 日，应付股权维持费折现后的账面价值为人民币 462,905,636 元，该买入期权于交易日及 2016 年 12 月 31 日的公允价值为人民币 309,932,770 元。

中国交通建设股份有限公司
2017 年 3 月 28 日