

2013 年度业绩说明会

发言人	内容
主持人	<p>➤ 各位嘉宾、各位投资者，各位网友，大家上午好！欢迎光临中国交建 2013 年度业绩说明会。本次活动由中国交通建设股份有限公司主办，上证所信息网络有限公司提供网络平台支持，感谢您的关注与参与。</p>
主持人	<p>➤ 3 月 26 日，中国交通建设股份有限公司刊登了 2013 年年度报告，各位投资者可以登录以下网址：roadshow.sseinfo.com，查看相关公告。为了使广大投资者对公司更加全面深入的了解，在今天的活动中，中国交建的执行董事、首席财务官傅俊元先生，董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生先生将通过网络在线交流的形式，就 2013 年度业绩、经营状况等投资者所关心的问题，与大家进行交流。</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 主持人、各位投资者，大家上午好！欢迎参加中国交通建设股份有限公司 2013 年年度业绩说明会。在此，我首先感谢各位股东多年来对公司的深切关怀和大力支持。公司以网络在线互动的方式与各位投资者直接交流，对公司 2013 年年度业绩予以说明，以方便各位投资者更加了解公司。2013 年，国内外经济形势复杂多变，企业发展已经走到改革创新、业务转型的关键时期和攻坚阶段。本公司以主营业务发展为基础，全面推进“五商中交”战略部署，加快适应性组织建设，增强抗风险能力，经营业绩保持稳固。2013 年，本集团实现营业收入 3,324.87 亿元，同比增长 12.24%。公司毛利润为 433.20 亿元，同比增长 5.76%。2013 年的利润总额为 157.10 亿元，同比增长 3.45%。归属于母公司股东的净利润 121.39 亿元，同比增长 1.33%。每股收益为 0.75 元，与 2012 年持平。董事会建议每 10 股派息约 1.88 元（含税）。2013 年新签合同额人民币 5,432.61 亿元，同比增长 5.50%。截至 2013 年 12 月 31 日，在执行未完工合同金额为人民币 7,380.55 亿元，同比增长 5.36%。2013 年，公司位列世界 500 强第 213 位。在 ENR 全球最大国际承包商排行榜位列第 10 位，在全球最大设计企业排名中位列第 12 位，均连续多年位居中国上榜企业第 1 名。在国务院国资委中央企业经营业绩考核中，公司连续 8 年考核结果为 A 级。公司获省部级以上科技奖 109 项，国家科学技术进步一等奖 1 项，国家优质工程奖 17 项，鲁班奖 4 项，詹天佑奖 7 项，国际咨询工程师联合会（FIDIC）百年重大土木工程奖 3 项。下面在问答环节里，我们将对大家普遍关注的问题，和希望更深入了解公司情况的投资者的问题予以回答，我们真诚地希望我们的回答能够使各位投资者满意。</p>
访客 1013	<p>➤ 请问 2013 年公司发展所处的市场情况是怎样的呢？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 2013 年，中国继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，经济指标先抑后扬。固定资产投资增速同比基本持平，新开工项目计划投资增速同比有所加快。交通基础设施固定资产投资规模同比有所上升，但是沿海水工建设投资规模小幅下降，铁路、公路建设投资规模略有上升，城镇化建设带来的各类市政基础设施、轨道交通等项目的市场景气度上升。2013 年，金融危机和欧债危机的影响继续发酵，全球经济仍然处于缓慢的复苏过程中，规模适当的基础设施投资有利于促进经济复苏和推动就业，为公司海外业务发展提供强劲市场支撑。根据市场变化，按照打造“五商中交”的战略引领，公司以主营业务发展为基础，继续在各类大型工程承包市场保持行业领先地位，进一步扩大在海外工程承包市场的影响力；把握城镇化建设商机，城市综合体项目的市场开发取得初步成绩；依托公司全产业链优势，特色房地产项目取得实质进展；巩固多年 BOT/BT</p>

	项目投资成果,基础设施综合投资商的品牌优势增强;港口机械及海洋重工起重系列产品继续保持行业领先地位,石油钻井平台、大型钢结构等重点项目稳步推进,市场开拓取得关键性成果。
访客 103352	➤ 目前公司股价低于净资产,公司打算如何提升股价,进行市值管理?
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 公司目前正处于业务转型发展期,即以传统业务为基础,进行业务结构调整,全力将公司打造成为全球知名的工程承包商、城市综合体开发运营商、特色房地产商、基础设施综合投资商、海洋重型装备与港口机械制造及系统集成总承包商。业务结构的调整,使得公司每年投资金额较大。因此,公司董事会建议 2013 年仍然沿用以往的持续、稳定的利润分配政策,按照不少于当年归属于母公司所有者净利润的 25%向全体股东分配股息,该派息比率符合公司章程规定的利润分配政策。当然,在提交年度股东大会审议前,我们会再召开现金分红投资者网络说明沟通会,充分听取广大中小投资者的意见。
gize	➤ 请问公司的各业务板块都有什么样的市场机会,各自的风险又在哪儿?
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 基建建设新签合同增长 6.50%。增长主要来自道路与桥梁建设项目、海外工程项目以及市政等其它项目的增加。同期,港口建设由于市场调整合同同比下降。投资业务合同同比下降 53%,主要是在谈投资项目未具备签约条件。基建设计新签合同增长 6.88%,增长主要来自设计-施工-总承包合同的增加。疏浚工程新签合同与 2012 年基本持平。装备制造业务新签合同增长 13.14%。增长主要来自新业务、新产品的贡献。
访客 1457568	➤ 2014 年中国交建的经营目标是多少?制订依据是什么?
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 2014 年本集团新签合同额目标是人民币 6,000 亿元,销售收入目标是人民币 3,800 亿元。2014 年目标的制定,主要是结合国内外宏观经济形势及所处行业形势,以公司“十二五”规划目标分解值为基本依据制定的。具体来看,上述年度目标具有一定的挑战性,如果能够全面实现,将是对公司以及股东的支持与依赖最好的回报;如果经营实际成果未达目标,该目标也是对各级子公司、全体经营人员自我施压的集中体现。
访客 002349	➤ 各业务板块盈利情况如何?原因何在?
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 2013 年的营业收入为 3,324.87 亿元,增长 12.24%。其中,主营业务收入增长 12.26%。增长主要由于基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务和装备制造业务的主营业务收入同比增长分别为 15.05%、17.74%、2.40%、25.18% (全部为抵销分部间交易前);另一方面,其他业务的主营业务收入同比下降为 42.66% (全部为抵销分部间交易前),主要原因是出售振华物流集团有限公司的部分股权,因此振华物流集团有限公司不再合并入本集团的合并财务报表。公司综合毛利润为 433.20 亿元,增长 5.76%。其中,主营业务毛利润为 429.27 亿元,增长 5.86%。毛利率有所下降,主要由于基建建设业务毛利率下降所致。而基建建设业务毛利率下降主要是由于国内铁路建设项目较低毛利率所致。
访客 235346	➤ 公司如何看待的用工成本走向?
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	➤ 2013 年用工成本继续上升,一方面反映出公路建设项目复苏,从而导致用工人数的增加,另一方面反映出单位用工成本在增加。
Barbababa	➤ 公司投资项目盘子铺得很大,请问资金方面是不是会有压力?

执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 2013年经营活动产生的现金流量净额同比下降47.62%。主要由于本期存货、经营性应收和应付等营运资本的变动所致。2013年存货存量增加占用的资金较2012年增加约51.17亿元，经营性应收及应付项目的增加占用的资金较2012年增加约29.86亿元，上述对经营活动的现金流量合计影响为流出81.03亿元。投资活动的现金净额为净流出280.81亿元，同比增长43.98%，主要由于本期购建BOT项目等固定资产长期资产支付的现金、投资支付的现金以及处置子公司及其他营业单位支付的现金分别增加55.22亿元、33.23亿元和9.08亿元，合计增加97.62亿所致。BOT项目的增加体现公司加快业务结构转型的总体安排。根据以上资金需求变化，为满足日常经营和业务结构调整的需要，公司筹资活动的现金流量净额同比增长19.33%，主要由于长短期借款增加所致。</p>
访客 103618	<p>➤ 公司资产负债率居高不下，BT或BOT对资金又有大量需求，有无降低负债率的设想或计划？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 2013年公司总负债率79.62%，根据国资委监管方向，公司认为总负债率确实比较高，但仍在行业和公司可接受范围。下一步公司将加强应收账款、存货的管理，将整体规模控制在合理范围内。</p>
访客 WILL	<p>➤ 请问公司主要有哪些经营风险？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 公司年营业收入在三千亿元以上，总资产规模在五千亿元以上，业务涉及交通基础设施设计、施工、装备制造、投资、城市综合体开发等众多市场领域，在海外工程市场亦有较强的国际影响力，因此单一项目的中标与否、单一市场领域的波动，都较难对公司经营业绩有较大影响。但是投资者也应注意到，公司作为自由市场竞争参与者，依然要面对宏观经济周期波动对公司业务领域发展的系统性影响。作为大型工程项目承包商，同时也要面对如钢铁、水泥、燃料、沙石料及沥青等原材料价格的波动风险。由于公司日常业务经营以及业务结构转型需要，一定规模的借款及应付债券面临利率波动变动风险、海外业务的发展面临汇率变动风险以及国际经济及政治局势变化风险。公司在建项目众多，亦面临作业工地的暴雨、洪水、地震、台风、海啸、火灾等自然灾害以及突发性公共卫生事件可能会对作业人员和财产造成损害的不可抗力风险。</p>
Obeli	<p>➤ 其它业务订单、收入明显下降，请问主要原因是什么？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 公司减持原子公司振华物流股权至25%，从2013年1月起该公司不再列入合并报表范围之内。2012年，该公司的收入占其它业务收入比重约为75%。</p>
访客 Michael	<p>➤ 铁路项目盈利水平较低，还会继续发展吗？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文	<p>➤ 3月16日，《国家新型城镇化规划（2014-2020）》出台，规划称到2020年，普通铁路网覆盖20万以上人口城市，快速铁路网基本覆盖50万以上人口城市。按照以上口径，全国尚有大部分符合条件的城市没有修通快速铁路、普通铁路，投资的空间非常大。因此，公司将根据市场变化，继续适时选择项目进行参与。对于目前公司铁路建设项目盈利水平较低的问题，公司将重点做好项目成本核算，科学投标报价，对在建加强成本监控，同时积累经验，加强调概补差的“二次”经营管理工作。</p>
访客 104245	<p>➤ 公司今年有发优先股的打算吗？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 公司为中国领先的交通基建企业，公司的四项核心业务领域—基建建设、基建设计、疏浚和装备制造业务均为业内领导者。2013年，在国务院国资委中央企业经营业</p>

	绩考核中，公司连续 8 年考核结果为 A 级。对于优先股政策，公司正在积极了解，当有具体计划时，公司会及时进行信息披露。
访客 56508	➤ 公司后续是否有再融资的计划？
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 公司目前还没有再融资计划。
香港	➤ 五商是什么，和公司业务什么关系，利润有多少？
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 公司正处于战略发展的机遇期，业务转型升级的关键期。公司提出打造“五商中交”战略，是立足公司既有业务、市场、资源的优化再造。具体来讲，“五商中交”即将公司打造成为全球知名的工程承包商、城市综合体开发运营商、特色房地产商、基础设施综合投资商、海洋重型装备与港口机械制造及系统集成总承包商。
访客 zegna	➤ 基于目前的市场环境，公司如何看待 2014 年的发展？
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 从国内市场来看，我国经济发展长期向好的基本面没有改变，新型工业化、信息化、城镇化、农业现代化将带来巨大的市场需求，交通基础设施建设投资依然具有良好的条件和基础，为公司注入发展动力。同时，我们也注意到长期以来各级政府片面依赖基础设施投资拉动经济发展的观念将被扭转，更多投资将被用到优化基础设施网络结构，提升各类基础设施联动整体效能，以及国家西部大开发战略急需的各类基础设施项目。市场环境以及投资观念的变化，使得公司必须进一步加快业务结构以及业务模式的转变。从国际市场来看，世界经济将延续复苏态势，亚太、非洲、拉美地区在加强基础设施建设、改善国计民生方面需求仍然很强。西方国家基础设施升级改造项目日渐增多，长期运营创造的商业品牌、融资渠道优势将有助于公司获得进入机会。在中国政府的支持下，国家间或区域间的互联互通项目加快实施，为公司提供更多市场机会。在相对积极乐观的市场形势下，公司将全力抓好在建项目的实施，谨慎推进开展海外投资类项目，提高市场竞争力，控制各类经营风险，努力实现规模与效益的双提升。
主持人	➤ 各位投资者、各位网友，本次中国交建 2013 年度业绩说明会已经接近尾声，我们请上市公司嘉宾做总结发言。
执行董事、首席财务官傅俊元	➤ 尊敬的各位股东，2014 年，公司将继续以保基础、调结构、促改革、稳增长为工作重点，解决好发展与改革的辩证关系，继续保持企业健康可持续发展。希望各位股东和长期关注公司发展的各届人士、朋友，继续给予公司帮助与支持！我们也非常愿意在今后的时间里采用各种方式和途径与大家进行深入交流，谢谢大家！
主持人	➤ 本次中国交建 2013 年度业绩说明会到此圆满结束。感谢各位投资者和网友的积极参与！