

2014 年半年度业绩发布会

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 2014 年半年度业绩说明会。本次活动由中国交通建设股份有限公司主办，上证所信息网络有限公司提供网络平台支持，感谢您的关注与参与。</p>
主持人	<p>➤ 8 月 27 日，中国交通建设股份有限公司刊登了 2014 年半年度报告，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 2014 年上半年度业绩、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 2014 年上半年度业绩说明会。在此，我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 2014 年上半年度业绩予以说明，以方便各位投资者更加了解公司。上半年，中国经济运行保持在合理区间，CPI 增长符合年度预期目标，PPI 稳中有降，经济运行保持平稳。同时，不稳定不确定因素依然较多，中国面对较大的经济下行压力，近期先后出台了一系列微刺激政策，包括：定向投放的适当宽松货币政策，财政部门加强支出预算管理、加快资金支付进度，扩大小微企业所得税优惠政策实施范围，进一步发挥开发性金融对棚户区改造的支持作用，深化铁路投融资体制改革并加快铁路建设，稳步推进各类基础设施建设等。上半年，世界经济继续缓慢复苏，国际工程承包市场将保持稳定增长态势。“丝绸之路经济带、海上丝绸之路”、周边互联互通等国家战略的实施，国家领导人出访非洲、拉美国家提出新的支持性合作政策等，对公司海外业务提供了更多的市场机会。美国、巴西、澳大利亚、俄罗斯以及欧洲等国家和地区亦提出了加大基础设施投入拉动国家经济发展的战略，对基础设施建设将保持旺盛需求，互联互通、清洁能源和城市化建设成为重点发展的领域，BOT 和 PPP 等方式被越来越多的国家采用。公司将积极把握好难得的发展机遇期，尽快完成由传统业务优势向“投资、管理、技术和集成”为特征的国际竞争新优势的转化，探索由工程承包商向“国际五商”的转化。上半年，本集团收入为人民币 1,585.63 亿元，同比增长 12.16%，本集团归属于母公司股东的净利润为人民币 58.11 亿元，同比增长 8.66%；新签合同额为人民币 2,796.31 亿元，同比增长 10.56%。截至 2014 年 6 月 30 日，本集团持有在执行未完成合同金额为人民币 7,669.06 亿元，与 2013 年末相比增长 3.91%。上半年，本集团各业务来自于海外地区的收入为人民币 267.99 亿元（折合美元约为 43.74 亿元，包括工业产品国内制造出口贸易实现的收入），约占本集团收入的 16.90%。来自于海外地区的新签合同额为人民币 689.09 亿元（折合美元约为 106.67 亿元），约占本集团新签合同额的 24.64%。下面在问答环节里，我们将对大家普遍关注的问题，以及希望更深入了解公司情况的投资者的问题予以回答，我们真诚地希望我们的回答能够使各位投资者满意。</p>
访客 1012344	<p>➤ 请问，公司各业务板块的市场机会在哪里？又有哪些风险？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 基建建设新签合同增长 13.1%。增长主要来自海外工程项目以及市政等其它项目以及铁路建设项目的增加。同期，道路与桥梁建设项目由于市场调整，新签合同同比有所下降。投资业务合同同比下降 31.8%，主要是在谈项目储备丰富，但未具备签约条件。</p>

	<p>基建设计新签合同增长 4.3%，与上年同期基本持平。疏浚工程新签合同下降 28.9%，主要是上半年沿海港口、航道疏浚市场需求明显下降，吹填造地市场受宏观政策影响依旧低迷。装备制造业务新签合同增长 18.3%。主要是全球港口集装箱机械市场保持平稳，煤炭、矿石等干散货机械需求保持一定规模的增量，振华重工港口机械类产品订单稳步增长。</p>
访客 103254	<p>➤ 公司业务板块盈利怎么样</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 公司上半年的营业收入为 1,585.63 亿元，较上年同期的 1,413.73 亿元，增长了 12.16%。其中，主营业务收入为 1,577.20 亿元，较上年同期的 1,407.57 亿元，增长 12.05%。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 15.15%、1.74%、1.29%、130.75%（全部为抵销分部间交易前）；另一方面，疏浚业务的主营业务收入同比下降 4.90%（全部为抵销分部间交易前）。公司综合毛利为 207.81 亿元，较上年同期的 180.04 亿元，增长 15.42%。其中，主营业务毛利为 205.29 亿元，较上年同期的 177.55 亿元，增长 15.63%。综合毛利率 13.11%，较上年同期的 12.74%，上升 0.37 个百分点。主营业务毛利率 13.02%，较上年同期的 12.61%，上升 0.40 个百分点。毛利率上升主要由于基建建设及装备制造业务毛利率改善所致。</p>
访客 103127	<p>➤ 公司认为沪港通对公司股价的影响如何</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 沪港股票市场交易互联互通机制试点正式获批，是一个非常大的突破，会大大促进两地市场的融合，以上交所为主的蓝筹股有望得到提振。目前，公司 H、A 股溢价率为 1.2。</p>
访客 103467	<p>➤ 公司的投资业务增长很快，会不会给公司资金造成压力？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 公司上半年经营活动产生的现金流量净额为净流出 175.24 亿元，净流出增加 69.03 亿元，增幅 65.00%，主要由于本期经营性应收项目的增加占用的资金较上年同期增加约 68.49 亿元所致。投资活动的现金净额为净流出 259.98 亿元，净流出增加 81.30 亿元，增幅 45.50%，主要由于本期购建收费性公路无形资产和固定资产等长期资产、收购公司所支付的现金分别增加 95.71 亿元、47.95 亿元。同时，投资支付的现金减少 30.89 亿元，收回投资收到的现金增加 30.94 亿元。筹资活动的现金流量净额为净流入 349.50 亿元，净流入增加 147.57 亿元，增幅 73.07%，主要由于发展业务增加银行贷款所致。综上，公司筹融资渠道畅通，可以保证业务的正常开展。</p>
访客 104953	<p>➤ 公司海外方面频频签订大单子，请问主要的原因是什么？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 公司长期以来一直重视海外业务的发展，并且有着优秀的经营业绩。自 1992 年起连年入选美国 ENR 世界最大 225 家国际承包商之列，还连续七年保持 ENR 排名中国上榜企业第 1 名（按海外项目收入计算）。CCCC、CHEC、CRBC、ZPMC 品牌享誉全球。目前，公司在世界 120 余个国家和地区设有常设机构，有效保障了市场开拓和在手项目的顺利执行。今后，公司将进一步深入实施国际化经营优先发展战略，打造“五商中交”的海外版。推动公司国际化经营向中高级阶段发展，推动公司战略、品牌、人才、运营、管理、文化、技术创新逐步实现全球化，充分发挥“一体两翼”平台作用，全力提升海外业务发展质量和水平，打造全球中交，率先建成世界一流企业。</p>
访客 103127	<p>➤ 公司预计全年业绩如何？</p>

执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 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。上半年，经统计本集团新签合同额为人民币2,796.31亿元，完成基本目标的46.61%，按照时间节点符合预期。未经审核营业收入为人民币1,585.63亿元，完成基本目标的41.73%，按照时间节点符合预期。下半年，公司将继续加强运营质量管理，确保完成公司年初既定的经营目标。严格控制应收账款和存货以及带息负债规模，努力增加净现金流。扎实做好成本控制，加强集团直管项目和重点工程管理，强化三级公司的成本管理。严格控制投资风险，优化投资业务结构。</p>
飞来客	<p>➤ 公司负债率有无改善？还有没有再融资计划？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 上半年公司总负债率为81.41%，与同行业公司相比，仍在合理范围。但是，公司感受到应收账款、存货等对企业的资金占款压力，下半年将加强相关管理工作，努力提高运营质量。</p>
访客 105423	<p>➤ 公司有没有发行优先股的计划？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 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。</p>
访客 105462	<p>➤ 公司预计下半年的发展情况如何？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 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。</p>
访客 105865	<p>➤ 请问，有关公司出售泰康人寿的事情进展怎么样了？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 公司三届四次董事会审议通过转让公司持有的泰康人寿全部股权。拟转让价格为每股17元，股数为8367.19万股。目前该事项正在积极推进中，取得实质进展后公司将会及时进行信息披露。</p>
投资者	<p>➤ 铁路项目盈利怎么样，贵公司还会继续发展吗？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 《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 104989	<p>➤ 公司股价破发，且破净，请问公司会不会回购股票？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 公司股价确实偏低，同时我们注意到央企建筑公司估值均普遍偏低，这与资本市场投资偏好、行业市场背景以及公司自身经营情况等都有关系。对于公司而言，公司经营业绩稳健，抗市场风险能力强，运营规范，各项指标在行业以及国际同类企业排名均靠前。因此，公司的投资价值有待市场进一步认同，我们会加强与投资者的沟通与交流，期望股价能够更加合理地反映公司经营业绩水平。公司目前没有回购股票计划。大股东中交集团的增持安排，将根据其需要实施。</p>
投资者	<p>➤ 公司的经营风险都在哪里，怎么规避这些风险</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，总资产规模接近六千亿元以上，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>
访客 1254289	<p>➤ 今年上半年公司的疏浚业务怎么样？竞争力如何？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 今年上半年，沿海港口、航道疏浚市场需求明显下降，吹填造地市场受宏观政策影响依旧低迷，受此影响，公司疏浚工程新签合同下降 28.9%。同时，公司拥有一支现代化疏浚船队，是世界第一大疏浚企业（以耙吸船总舱容量和绞吸船总装机功率计算），在中国沿海疏浚市场超过 70% 的市场份额，依然有非常强的市场竞争力的。</p>
访客 105930	<p>➤ 目前疏浚业务国内市场低迷，那公司会不会加大海外市场的开发呢？如果开发海外市场，公司有什么优势和竞争力么？</p>
董事会秘书、公司秘书兼总经济师刘文生	<p>➤ 按照公司大海外发展战略，公司将加大各类业务海外市场比重。疏浚作为公司的核心竞争力业务，具备走出去发展的能力，目前已在东南亚、拉美、中东、非洲等地区有一定的市场影响力。按照公司计划，未来 2 至 3 年，公司将继续加快疏浚业务走出去的步伐，期望获得更多海外市场份额，并进一步提高盈利水平。</p>
访客 105832	<p>➤ 公司提出“五商中交”战略，请问是什么意思？和现在的业务有什么关系？</p>
执行董事、首席财务官傅俊元	<p>➤ 目前，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。</p>
主持人	<p>➤ 各位投资者、各位网友，本次中国交建 2014 年半年度业绩说明会已经接近尾声，我们请上市公司嘉宾做总结发言。</p>
执行董事、首席财务	<p>➤ 尊敬的各位股东，在上半年各项工作的基础上，下半年公司将继续以保基础、调结</p>

官傅俊元	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取各种各样的方式和途径与大家进行深入的交流，谢谢大家！
主持人	➤ 本次中国交建 2014 年半年度业绩说明会到此圆满结束。感谢各位投资者和网友的积极参与！