中国交通建设股份有限公司

CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LIMITED

证券简称:中国交建　　证券代码:601800

2011年度报告摘要

1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 本报告经公司第二届董事会第十九次会议审议通过,公司应出席会议董事9名,实到7名,执行董事刘起涛先生因工作原因出差未能出席本次会议,委托执行董事、董事长周纪昌先生代为行使表决权;独立非执行董事邹乔先生因工作原因出差未能出席本次会议,委托独立非执行董事袁耀辉先生代为行使表决权。

1.3 普华永道中天会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人周纪昌、主管会计工作负责人傅俊元及会计机构负责人(会计主管人员)李青岸声明:保证年度报告中财务报告的真实、完整。

2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	中国交建
股票代码	601800、01800
上市交易所	上海证券交易所、香港联合交易所
注册地址和办公地址	中国北京市西城区德胜门外大街85号
邮政编码	100088
公司国际互联网网址	http://www.ccccltd.cn
电子信箱	webmaster@ccccltd.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书
姓名	刘文生
联系地址	中国北京市西城区德胜门外大街85号
电话	8610-82016562
传真	8610-82016524
电子信箱	ir@ccccltd.cn

3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位:千元

项目	2011年度	2010年度	本年比上年增减(%)	2009年度
营业收入	295,370,486	273,571,499	7.97	228,486,158
利润总额	14,826,778	11,905,295	24.54	9,754,408
归属于上市公司股东的净利润	11,601,331	9,437,066	22.93	6,825,115
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	9,818,782	8,376,259	17.22	6,547,127
经营活动产生的现金流量净额	1,712,153	15,483,490	-88.94	17,228,290
	2011年末	2010年末	本年末比上年末增减(%)	2009年末
总资产	359,567,922	311,067,043	15.59	267,938,105
归属于母公司所有者权益	71,230,218	64,001,456	11.29	58,725,248
总股本	14,825,000	14,825,000	0	14,825,000

3.2 主要财务指标

单位:元

项目	2011年度	2010年度	本年比上年增减(%)	2009年度
基本每股收益	0.78	0.64	21.88	0.46
稀释每股收益	0.78	0.64	21.88	0.46
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.66	0.57	15.79	0.44
加权平均净资产收益率	17.31%	15.38%	上升1.93个百分点	13.12%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	14.65%	13.65%	上升1.00个百分点	12.59%
每股经营活动产生的现金流量净额	0.12	1.04	-88.46	1.16
项目	2011年12月31日	2010年12月31日	本年比上年增减(%)	2009年12月31日
归属于上市公司股东的每股净资产	4.80	4.32	11.11	3.96
资产负债率	77.18%	75.88%	上升1.30个百分点	73.71%

非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位:千元

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	922,091
计入当期损益的政府补助(与企业业务密切相关,按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	245,775
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	843
债务重组损益	929,820
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	107,737
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	83,996
所得税影响额	-283,171
少数股东权益影响额(税后)	-224,542
合计	1,782,549

3.3 境内外会计准则下会计数据差异

单位:千元

	净利润		净资产	
	本期数	上期数	期末数	期初数
按中国企业会计准则	11,794,158	9,450,887	82,035,684	75,021,674
按国际财务报告准则	11,983,430	9,637,820	80,945,254	73,921,147

4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

截至2011年12月31日公司的股份情况没有变化,但因为2012年1月30日中国证券监督管理委员会以证监许可[2012]125号文核准公司首次公开发行普通股(A股),2012年3月9日,公司发行的无限售条件新股在上交所上市交易,下表所述变动区间为2011年1月1日至2012年3月8日。

单位:股

	本次变动前		本次变动增减(+/-)							本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计			数量	比例(%)
一、有限售条件股份											
1.国家持股	10,397,500,000	70.13								10,397,500,000	64.28
2.国有法人持股											
3.其他内资持股			512,573,925							512,573,925	3.17
其中:境内非国有法人持股											
境内自然人持股											
4.外资持股											
其中:境外法人持股											
境外自然人持股											
有限售条件股份合计	10,397,500,000	70.13	512,573,925							10,910,073,925	67.45
二、无限售条件股份											
1.人民币普通股			837,161,500							837,161,500	5.18
2、境内上市的外资股											
3、境外上市的外资股	4,427,500,000	29.87								4,427,500,000	27.37
4.其他											
无限售条件流通股份合计	4,427,500,000	29.87	837,161,500							5,264,661,500	32.55
三、股份总数	14,825,000,000	100.00	1,349,735,425							16,174,735,425	100.00

限售股份变动情况表

单位:股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
中交集团	10,397,500,000		-592,592,593	10,304,907,407	发行新股,原股东承诺	2015年3月9日
全国社会保障基金理事会转持三户			92,592,593	92,592,593	发行新股,承继控股股东限售期限	2015年3月9日
中海集团投资有限公司			92,592,000	92,592,000	发行新股战略配售	2013年3月9日
三一重工股份有限公司			55,555,000	55,555,000	发行新股战略配售	2013年3月9日
上海港航股权投资有限公司			37,037,000	37,037,000	发行新股战略配售	2013年3月9日
中银国际证券有限责任公司			34,096,642	34,096,642	发行新股余额包销	2012年6月9日
国泰君安证券股份有限公司			34,096,642	34,096,642	发行新股余额包销	2012年6月9日
中信证券股份有限公司			34,096,641	34,096,641	发行新股余额包销	2012年6月9日
本次网下发行股东			225,100,000	225,100,000	网下配售锁定	2012年6月9日
合计			512,573,925	10,910,073,925		

4.2 股东数量和持股情况

报告期末,A股股东账户总数为241,552户(截至2012年3月8日);H股股东总数为20,561户(截至2011年12月31日)。前十名股东持股情况

单位:股

	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
1	中交集团	国家	63.72	10,304,907,407	-592,592,593	10,304,907,407	无
2	HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	境外法人	26.93	4,356,591,454			未知
3	全国社会保障基金理事会转持三户		0.57	92,592,593	92,592,593	92,592,593	无
4	中海集团投资有限公司		0.57	92,592,000	92,592,000	92,592,000	无
5	三一重工股份有限公司		0.34	55,555,000	55,555,000	55,555,000	无
6	上海港航股权投资有限公司		0.23	37,037,000	37,037,000	37,037,000	无
7	中信证券股份有限公司		0.21	34,106,863	34,096,641	34,096,641	无
8	中银国际证券有限责任公司		0.21	34,096,642	34,096,642	34,096,642	无
9	国泰君安证券股份有限公司		0.21	34,096,642	34,096,642	34,096,642	无
10	中国建设银行-易方达增强回报债券型证券投资基金		0.16	25,400,000	25,400,000	-	无
上述股东关联关系或一致行动的说明					第一大股东中交集团与上述其他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。		

注:HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户持有。

前十名无限售股东持股情况

单位:股

	股东名称	持有无限售条件股份的数量	股份种类
1	HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	4,356,591,454	境外上市外资股
2	兴业银行股份有限公司-兴全趋势投资混合型证券投资基金	13,743,070	人民币普通股
3	舒逸民	10,443,595	人民币普通股
4	兴业银行股份有限公司-兴全全球视野股票型证券投资基金	10,427,376	人民币普通股
5	陈新宇	9,227,329	人民币普通股
6	中融国际信托有限公司-中融增强36号	8,070,212	人民币普通股
7	中信建投证券股份有限公司	7,243,290	人民币普通股
8	宁波宁电投资发展有限公司	6,524,142	人民币普通股
9	交通银行股份有限公司-工银瑞信双利债券型证券投资基金	6,187,000	人民币普通股
10	华宝信托有限责任公司-单一类资金信托R2007ZX075	4,653,700	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明			兴全趋势投资混合型证券投资基金、兴全全球视野股票型证券投资基金同属于兴业全球基金管理有限公司所管理的基金。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

注:HKSCC Nominees Limited(香港中央结算(代理人)有限公司)持有的H股乃代表多个客户持有。

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用 √不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

1.法人控股股东情况

控股股东名称:中国交通建设集团有限公司

法定代表人:周纪昌

成立日期:2005年12月8日

注册资本:4,754,016,800元

注册地址:北京市西城区德胜门外大街85号

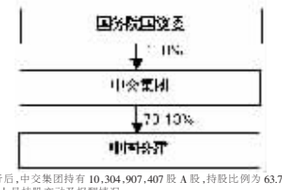
主营业务范围:承包境外工程和境内国际招标工程;各种专业船舶总承包制造;专业船舶、施工机械的租赁及维修;海上拖带、海洋工程有关专业服务;船舶及港口配套设备的技术咨询服务;承担国内外港口、航道、公路、桥梁建设项目的总承包(包括工程技术经济咨询、可行性研究、勘察、设计、施工、监理以及相关成套设备、材料的采购和供应、设备安装);承担工业与民用建筑、铁路、冶金、石化、隧道、电力、矿山、水利、市政建设工程的总承包;进出口业务;房地产开发及物业管理;运输业、酒店业、旅游业的投资与管理。

2.实际控制人情况

公司实际控制人为国务院国资委。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

截至2011年12月31日,公司和控股股东、实际控制人间的股权关系如下:



注:2012年公司完成A股发行后,中交集团持有10,304,907,407股A股,持股比例为63.72%。

5 公司董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任期起止时间	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)(税前)	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
周纪昌	执行董事、董事长	男	61	2006年9月-2012年12月	-	-	-	96.1	否
刘起涛	执行董事	男	54	2011年1月-2012年12月	-	-	-	96.1	否
	总裁			2010年12月-2013年12月					
傅俊元	执行董事	男	50	2006年9月-2012年12月	-	-	-	86.4	否
	财务总监			2006年9月-2012年12月					
张长富	非执行董事	男	66	2008年6月-2012年12月	-	-	-	11.1	否
陆红军	独立非执行董事	男	62	2006年9月-2012年12月	-	-	-	11.1	否
袁耀辉	独立非执行董事	男	66	2006年9月-2012年12月	-	-	-	13.0	否
邹乔	独立非执行董事	男	65	2008年6月-2012年12月	-	-	-	11.4	否
刘章民	独立非执行董事	男	62	2009年12月-2012年12月	-	-	-	13.9	否
梁创顺	独立非执行董事	男	46	2011年1月-2012年12月	-	-	-	8.6	否
刘湘东	监事会主席	男	53	2006年9月-2013年6月	-	-	-	86.4	否
徐三好	监事	男	57	2006年9月-2013年6月	-	-	-	86.4	否
王永彬	监事	男	46	2006年9月-2013年6月	-	-	-	56.4	否
陈云	副总裁	男	48	2006年9月-2012年12月	-	-	-	86.4	否
陈玉胜	副总裁	男	56	2006年9月-2012年12月	-	-	-	86.4	否
侯金龙	副总裁	男	59	2006年9月-2012年12月	-	-	-	86.4	否
陈奋健	副总裁	男	49	2006年9月-2012年12月	-	-	-	87.0	否
朱碧新	副总裁	男	46	2006年9月-2012年12月	-	-	-	87.0	否
杨力强	副总裁	男	55	2006年9月-2012年12月	-	-	-	86.4	否
刘文生	董事会秘书、公司秘书、总经济师	男	51	2006年9月-2012年12月	-	-	-	82.4	否

6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

6.1.1 报告期内公司总体经营情况

1.新签合同额与在执行未完成合同金额

2011年本公司的新签合同额为4,578.48亿元,与上年同期相比增长11.20%。其中,来自于海外地区的新签合同额155.72亿美元,约占公司新签合同额的23.03%。

截至2011年12月31日,本公司持有在执行未完成合同金额为6,019.12亿元,较上年同期相比增长17.54%。

2.营业收入与主营业务收入

2011年的营业收入为2,953.70亿元,较2010年的2,735.71亿元增长7.97%。

2011年的主营业务收入为2,937.14亿元,较2010年的2,719.02亿元增长8.02%。主营业务收入增长的原因是基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务、装备制造业务的主营业务收入(全部为抵销分部间交易前)分别增加143.42亿元、37.43亿元、42.10亿元、29.63亿元,分别增长6.76%、33.24%、14.98%及17.25%。同时,其他业务2011年的主营业务收入较2010年减少6.65亿元或9.08%(抵销分部间交易前)。

3.营业成本及毛利

2011年的营业成本为2,585.29亿元,较2010年的2,422.97亿元增长6.70%。

2011年的主营业务成本为2,575.14亿元,较2010年的2,409.66亿元增长6.87%。主营业务成本增加的主要原因为基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务及装备制造业务的主营业务成本分别增加106.03亿元、31.86亿元、37.04亿元及23.16亿元(全部为抵销分部间交易前),分别增长5.55%、41.16%、16.03%及13.95%。同时,其他业务的主营业务成本较2010年减少6.62亿元或9.96%(抵销分部间交易前)。

因此,2011年的综合毛利为368.42亿元,较2010年的312.75亿元增加55.67亿元或17.80%。主营业务毛利为361.99亿元,较2010年的309.35亿元增加52.64亿元或17.02%。综合毛利率由2010年的11.43%上升至2011年的12.47%,主营业务毛利率由2010年的11.38%上升至12.32%,毛利率上升主要是由于基建建设业务和装备制造业务的毛利率改善所致。

4.营业利润

2011年的营业利润为130.25亿元,较2010年的114.89亿元增加15.36亿元或13.37%。营业利润增加主要由于毛利增加所致。2011年的营业利润率由2010年的4.20%上升至4.41%。

5.营业外收入与营业外支出

2011年的营业外收入为18.92亿元,较2010年的6.02亿元增加12.91亿元或214.49%。营业外收入的增加主要由于报告期内债务重组获得债务重组利得所致。

2011年的营业外支出为0.90亿元,较2010年的1.85亿元减少0.95亿元或51.29%。营业外支出的减少主要由于2011年处置固定资产的损失较少。

6.利润总额

基于上述原因,2011年的利润总额为148.27亿元,较2010年的119.05亿元增加29.21亿元或24.54%。

7.少数股东损益

2011年的少数股东损益为1.93亿元,较2010年的0.14亿元增加1.79亿元或1,295.21%,主要由于振华重工2011年扭亏为盈所致。

8.归属于母公司股东的净利润

基于上述原因,2011年的归属于母公司股东的净利润为116.01亿元,较2010年的94.37亿元增加21.64亿元或22.93%。

2011年,本公司归属于母公司股东净利润的利润率为3.93%,而2010年则为3.45%。

6.1.2 公司主营业务及其经营状况

1.公司主营业务情况

2011年是"十二五"开局之年,公司围绕"十二五"规划目标和2011年经营计划,以提高企业运营质量为主线,以主营业务发展为基础,调整资产结构、业务结构和市场结构,大力实施"走出去"的"大海外"拓展战略,主要经济指标再创历史新高。

2011年公司新签合同额情况如下表所示:

	新签合同额(亿元)			
	2011年	2010年	占比	同比增长
基建建设	3,646.71	3,341.09	79.6%	9.1%
其中:港口建设	593.66	504.62	13.0%	17.6%
道路与桥梁建设	1,262.37	1044.20	27.6%	20.9%
铁路建设	-	650.86	0.0%	-100.0%
投资业务	668.00	228.34	14.6%	192.5%
海外工程业务	808.28	623.23	17.7%	29.7%
其它项目	314.40	289.84	6.9%	8.5%
基建设计	229.43	148.30	5.0%	54.7%
疏浚工程	375.39	344.22	8.2%	9.1%
装备制造	266.68	216.53	5.8%	23.2%
其他业务	60.27	67.24	1.3%	-10.4%
合计	4,578.48	4,117.38	100.0%	11.2%

注:2011年基建建设业务中海外工程的新签合同额为119.36亿美元(约合人民币808.28亿元),所有业务板块的海外地区新签合同额为155.72亿美元(约合人民币1,054.46亿元),占公司新签合同额约为23.0%。

截至2011年12月31日,公司在执行未完成合同情况如下表所示:

	在执行未完成合同金额(亿元)			
	截至2011年12月31日	截至2010年12月31日	占比	同比增长
基建建设	5,120.00	4,325.00	85.1%	18.4%
基建设计	319.70	208.33	5.3%	53.5%
疏浚工程	279.52	289.85	4.6%	-3.6%
装备制造	278.10	273.66	4.6%	1.6%
其他业务	21.80	24.19	0.4%	-9.9%
合计	6,019.12	5,121.03	100.0%	17.5%

2011年,国际金融市场出现动荡,北非、中东等地区政治不稳定局势潮起潮落,世界经济复苏的不确定性、不稳定性上升。令人欣慰的是,全球基础建设市场投资需求依然旺盛,亚洲、拉美、非洲市场活跃程度依旧,为公司带来更多的市场机会。

2011年,我国经济社会发展继续保持良好态势,中国实施积极的财政政策和稳健的货币政策,不断加强和改善宏观调控,经济保持平稳较快增长,国内基础建设市场在保持平稳快速发展的同时,人工成本、原材料价格和财务成本有所上涨,由于银根紧缩政策的影响,交通基础设施投资增速与2010年同比有所放缓,铁路建设中压力加大等问题,给建筑类企业的健康发展带来一系列挑战。

在压力和困难下,公司按照"做强做优、全面建设具有国际竞争力世界一流企业"的总体要求,以提高企业运营质量为主线,以发展主营业务为基础,调整资产结构、业务结构和市场结构工作实现新突破,大力实施"走出去"的"大海外"拓展战略,各项工作取得新成绩,迈出新步伐。

首先,港口建设类项目、大型公路建设项目的新签合同额在2011年依然快速增加,作为公司主营业务的中流砥柱作用显著。基建设计业务与基建建设业务的联动效应进一步加强,复杂综合性项目项目合同额增长迅猛,装备制造业务稳步回升,2011年实现扭亏为盈,疏浚业务的经营稳中有进,分包比例与同期相比小幅下降,振华重工扭亏为盈,继续保持全球港口机械市场75%以上份额,美国F&G公司的盈利能力增强,其设计能力和技术资源与振华重工的制造力量有机融合,进一步增强了公司开拓海上重工市场的能力。

其次,投资业务经过五年的发展,投资结构不断优化,发展思路更加清晰,运作方式更加成熟,风险把控能力进一步增强,到"十二五"末,公司将形成投资产业的基本格局,优化公司产业布局,2011年,新签投资类项目16个,涉及投资额人民币668亿元,拉动主营业务效果明显,同时,公司积极开拓市政、地铁、机场、风电、物流、轨道交通、盾构制造等新兴业务领域,项目储备丰富。

再次,"大海外"拓展战略得到了强有力的贯彻实施,经营业绩再创佳绩,2011年,本公司各业务来自于海外地区的新签合同额达到155.72亿美元,约占新签合同额的23.0%,经济效益大步提高,按照积极推进"一体两翼"的海外发展平台构想,在"中国港湾(CHEC)"、"中国路桥(CRBC)"两个海外工程品牌的基础上,"中国交通建设(CCCC)"品牌在2011年加快成长,签单数量大幅增加,充分发挥了集团的业务整合优势。

与此同时,公司积极构建"适应性"组织结构,推进事业部制改革和区域总部建设,成立了海外事业部、装备物资部和设备物资集中采购中心等部门,建立海西、海南和新疆区域总部,进一步发挥集公司本部的"战略管控、职能管理、业务引领、价值服务、商务支撑、平台支持"等六项职能,加强公司本部对综合类、超大型项目的市场开发力度,积极与地方政府、中央企业之间进行战略合作,创新市场营销体系,研究(西部大开发"十二五"规划),结合企业发展能力的需求,推进新疆、贵州、四川等西部地区和福建、海南、浙江、江苏、广东、湖北、辽宁等重点市场区域的营销工作,努力将战略协议转化为实际项目,确保战略落地。

(1)基建建设业务

1)港口建设

2011年,港口建设市场中的煤炭、石油、石化等专业化业主投资码头取代集装箱港口的发展地位,得到较快发展。区域投资热点地区集中,环渤海地区持续增长,黄河三角洲和山东"蓝色经济区"市场需求呈现上升势头,南方地区在贸易形势转暖的情况下逐渐复苏。此外,根据(国务院关于加快长江等内河水运发展的意见)的精神,中国加大内河投资力度,长江内河治理工作得到加快推进,高等级航道的建设推动了内河港口的规模化,进而拉动港口扩建工程项目的增加。

2)道路与桥梁建设

2011年,我国新增公路通车里程7.14万公里,其中高速公路1.10万公里,整个公路建设市场继续延续前两年的快速发展态势,国家建设资金以及新项目转向以西部省份为重点,因此,公司积极向西部市场挺进,加强与地方政府的合作,把握西部大开发市场机会,在"高、新、特、难"项目施工领域继续领跑,先后在新疆、重庆等地获得多个重点公路建设项目。

3)铁路建设

2011年,公司没有签订新的铁路建设合同。

2011年,中国铁路建设市场大幅调整,8月10日,国务院常务会议决定对已经批准但尚未开工的铁路建设项目,重新组织系统的安全评估,使得投资速度大幅放缓。同时,暂停审批新的铁路建设项目,并对已受理的项目进行深入论证,合理确定项目的技术标准、建设方案。

在严峻的市场经营环境下,公司加强项目部与业主、项目部与铁道部、设计单位的业务联系工作,严格核算成本,加强施工图检算、清理概算,各类变更索赔等日常经营管理工作,努力提高经济效益。

4)投资业务(BOT/BOO及BT项目等)

公司投资业务经过五年的发展,投资结构不断优化,投资业务发展思路更加清晰,运作方式更加成熟,风险的把控能力进一步增强。到"十二五"末,公司将形成投资产业的基本格局,优化产业布局,投资业务新签合同额的快速增长,对公司主营业务发展起到积极拉动作用,将成为公司利润新的增长点。

5)海外工程业务

2011年,海外工程经营业绩再创历史最好水平,经济效益大步提高,按照积极构建"一体两翼"的海外发展平台构想,"中国交通建设(CCCC)"作为"大海外"业务发展的中心品牌,2011年签单数量大幅度增加,充分发挥了集团业务的整合优势。"中国港湾(CHEC)"、"中国路桥(CBRC)"两个品牌作为本公司"大海外"业务发展的两翼,经营规模稳固发展,市场开拓取得新成绩,首次进入委内瑞拉、圭亚那、巴哈马、摩洛哥等国家。同时,经过充分准备,海外投资项目取得积极进展,牙买加南北高速特许经营权项目正在稳步推进中。在"走出去"过程中,公司组织管理水平不断提升,风险防范和应急处理能力进一步增强,建立健全企业内部控制制度,加强海外在建项目的重点监控,加强项目风险评估与合规管理工作,为"大海外"做大做强奠定扎实基础。

6)其他工程

2011年,本公司在市政公用工程、房屋建设、城市轨道交通、机场建设等其他工程领域再创佳绩,新签合同额稳步增长,对主营业务形成有利的补充。

(2)基建设计业务

2011年,基建设计业务快速成长,新签合同额的增量主要来自于复杂综合性合同的大幅增加。同时,勘察设计项目亦稳步增加,签订了一批行业内有影响的大型项目。按照项目类型划分,勘察设计类、工程监理类、综合性合同、其他项目的新签合同额分别占比为41%、5%、51%、3%,而2010年同期,上述项目的新签合同额分别占比为54%、6%、37%、3%。

2011年,公司加快推进基建设计业务进军海外市场的脚步,成功中标巴拿马大桥项目,这是我国勘察设计行业在国际公开竞标的桥梁工程项目中首次中标,对开拓国际市场具有里程碑意义。

(3)疏浚业务

2011年,有3条专业大型船舶相继加入公司疏浚船队,按照标准工况条件下新增产能约0.3亿立方米。截至2011年12月31日,公司拥有的疏浚产能按照标准工况条件下约为6.85立方米。

2011年,受制于我国银根紧缩政策以及房地产调控政策的影响,新开工项目相对较少,使得新签合同额增速放缓。而由于近几年本公司持续进行资本开支购置大型疏浚船舶,产能每年稳步提高。

根据各沿海省市的海洋发展规划,以及内河水运发展规划,公司积极参与港口、航道、公路、桥梁建设项目的总承包(包括工程技术经济咨询、可行性研究、勘察、设计、施工、监理以及相关成套设备、材料的采购和供应、设备安装);承担工业与民用建筑、铁路、冶金、石化、隧道、电力、矿山、水利、市政建设工程的总承包;进出口业务;房地产开发及物业管理;运输业、酒店业、旅游业的投资与管理。

6.1.3 主营业务分行业、产品情况表

单位:千元;%

业务板块	主营业务收入				主营业务毛利				毛利率	
	2011年		2010年		2011年		2010年		2011年	2010年
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比		
基建建设	226,539,863	77.1	212,198,036	78.1	24,943,656	68.8	21,204,461	68.5	11.0	10.0
基建设计	15,005,985	5.1	11,262,556	4.1	4,080,313	11.3	3,522,641	11.4	27.2	31.3
疏浚	32,316,363	11.0	28,106,840	10.3	5,506,925	15.2	5,001,000	16.2	17.0	17.8
装备制造	20,136,437	6.9	17,173,866	6.3	1,222,327	3.4	575,819	1.9	6.1	3.4
其他	6,661,229	2.3	7,326,138	2.7	677,395	1.9	680,724	2.2	10.2	9.3
抵销	-6,946,337	-2.4	-4,165,724	-1.5	-231,282	-0.6	-49,324	-0.2	3.3	1.2
合计	293,713,540	100	271,901,712	100	36,199,334	100	30,935,321	100	12.3	11.4

6.1.4 主营业务分地区情况

单位:千元

主营业务收入	2011年度		2010年度		增长率
	金额	比例	金额	比例	
中国(除港澳地区)	261,745,951	89.12%	244,823,727	90.04%	6.91%
其他国家和地区	31,967,590	10.88%	27,077,985	9.96%	18.06%
合计	293,713,540	100.00%	271,901,712	100.00%	8.02%

6.1.5 主要供应商及客户情况

公司多元化的业务结构决定了公司的供应商及客户较为广泛、集中度较低,不存在对单一供应商或客户的依赖。2011年,公司向前五名供应商合计采购金额为32.72亿元,占营业成本的1.27%。前五名客户的营业收入合计为184.16亿元,占公司营业收入的6.23%。

6.1.6 公司资产发生重大变动情况

截至2011年12月31日,公司主要资产构成及同比变动情况如下表所示:

单位:千元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	变动金额	变动幅度
货币资金	46,043,428	39,545,096	6,498,331	16.43%
应收账款	50,674,163	47,087,818	3,586,345	7.62%
存货	76,701,200	64,509,000	12,192,200	18.90%
一年内到期的非流动资产	15,217,616	10,675,048	4,542,568	42.55%
长期应收款	28,348,179	21,599,985	6,748,194	31.24%
无形资产	30,610,673	22,726,701	7,883,973	34.69%

截至2011年12月31日,货币资金的余额为460.43亿元,较2010年12月31日增长16.43%。产生上述变化的主要原因为:2011年度业务收入的增长、结算金额增加以及长短期借款的增加。

截至2011年12月31日,应收账款的余额为506.74亿元,较2010年12月31日增长7.62%。产生上述变化的主要原因为:随着2011年度业务收入的快速增长使得应收业主账款增加。

截至2011年12月31日,存货的余额为767.01亿元,较2010年12月31日增长18.90%。产生上述变化的主要原因为:2011年度已完工未结算增加108.77亿元。

截至2011年12月31日,一年内到期的非流动资产的余额为152.18亿元,较2010年12月31日增长42.55%。产生上述变化的主要原因为:一年内到期的工程保证金、BT项目应收款及应收工程款随着业务的增长而增加。

截至2011年12月31日,长期应收款的余额为283.48亿元,较2010年12月31日增长31.24%。产生上述变化的主要原因为:业务的增长使得应收工程款及工程保证金增加。

截至2011年12月31日,无形资产的余额为306.11亿元,较2010年12月31日增长34.69%。产生上述变化的主要原因为:BOT投资项目的特许经营权增长。

6.1.7 报告期内期间费用等财务数据的重大变动情况

2011年,公司期间费用等财务数据及同期变动情况如下表所示:

单位:千元

项目	2011年12月31日	2010年12月31日	变动金额	变动幅度
销售费用	624,472	569,793	54,679	9.60%
管理费用	12,478,946	10,301,098	2,177,848	21.14%
财务费用	2,700,270	2,137,935	562,335	26.30%
所得税	3,032,619	2,454,408	578,212	23.56%

2011年的销售费用为6.24亿元,较2010年的5.70亿元增加0.55亿元或9.60%。2011年销售费用占营业收入比例为0.21%,与2010年基本持平。

2011年的管理费用为124.79亿元,较2010年的103.01亿元增加21.78亿元或21.14%。2011年管理费用占营业收入比例为4.22%,较2010年的3.77%上升0.46个百分点。管理费用的增加主要是由于研究与开发费用上升,以及单位人工成本上涨所致。

2011年的财务费用净额为27.00亿元,较2010年的21.38亿元增加5.62亿元或26.30%。2011年财务费用占营业收入比例为0.91%,较2010年的0.78%上升0.13个百分点。财务费用的增加主要由于借款数量增加,以及利率上升所致。

6.1.8 报告期现金流量分析

单位:千元

现金流量	2011年度	2010年度	变动金额	变动幅度
经营活动产生的现金流量净额	1,712,153	15,483,490	-13,771,337	-88.94%
投资活动产生的现金流量净额	-14,378,862	-15,366,229	987,367	-6.43%
筹资活动产生的现金流量净额	19,142,867	5,004,131	14,138,736	282.54%

2011年,公司经营活动所产生的现金流净额为17.12亿元,比上年同期减少137.71亿元,主要原因为:(1)已完工未结算工程大幅增加;(2)应收款项增长幅超过应付款项增长额导致营运资金减少。

2011年,公司投资活动所使用的现金流量净额为-143.79亿元,投资较上年同期减少9.87亿元。公司投资活动的现金流出同比减少,主要是由于装备制造业务用于购置固定资产、设备的开支减少(但被基建建设业务购置BOT无形资产增加抵销)所致。

2011年,公司筹资活动所产生的现金流量净额为191.43亿元,较上年同期增加了141.39亿元。主要是由于银行借款增加,同时与偿还借款后,相抵销所致。

6.1.9 公司主要子公司、参股公司的经营情况及业绩分析

2011年度,公司主要控