中国交通建设股份有限公司

证券代码:601800 证券简称:中国交建

2012年度报告摘要

§1.重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	中国交建	股票代码	601800
股票上市交易所	上海证券交易所		
股票简称	中国交通建设	股票代码	01800
股票上市交易所	香港联合交易所		

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

§2.主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2012年(末)	2011年(末)(注)		本年(末)比上年(末)增减(%)	2010年(末)
		调整后	调整前		
总资产	433,979,036,031	359,772,665,345	359,567,922,079	20.63	311,067,043,071
归属于上市公司股东的净资产	87,681,229,113	71,254,433,892	71,230,218,478	23.05	64,001,456,267
经营活动产生的现金流量净额	13,338,004,036	1,760,092,435	1,712,152,642	657.80	15,483,489,892
营业收入	296,227,385,321	295,376,268,143	295,370,486,098	0.29	273,571,498,797
归属于上市公司股东的净利润	11,950,287,377	11,594,967,763	11,601,330,895	3.06	9,437,066,226
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,639,873,270	9,819,059,928	9,818,781,904	18.54	8,376,258,625
加权平均净资产收益率(%)	14.69	17.29	17.31	减少2.6个百分点	15.38
基本每股收益(元/股)	0.75	0.78	0.78	-3.85	0.64
稀释每股收益(元/股)	0.75	0.78	0.78	-3.85	0.64

注 2011年度的合并财务数据被重新列报包括被合并方中国交通物资有限公司的财务状况、经营成果和现金流量。本年同一控制下企业合并的调整并未追溯至2010年的财务数据。

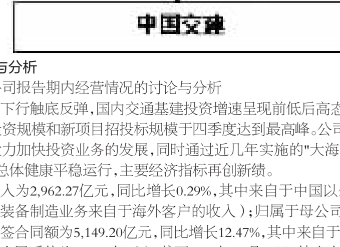
注 2012年3月9日,公司发行A股在上海证券交易所上市交易。A股发行完成后,公司总股本由之前的14,825,000,000股变更为16,174,735,425股。

2.2 前10名股东持股情况表

单位:股

报告期股东总数	83097户(其中:A股:63259户 H股:19838户)	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	82617户(其中:A股:63054户 H股:19563户)		
前10名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国交通建设集团有限公司	国家	63.83	10,324,907,306	10,304,907,407	无
HKSCC NOMINEES LIMITED(注)	境外法人	26.95	4,359,665,420	0	未知
全国社会保障基金理事会转持三户	国家	0.57	92,592,593	92,592,593	未知
中海集团投资有限公司	国有法人	0.57	92,592,000	92,592,000	未知
三一重工股份有限公司	境内非国有法人	0.34	55,555,000	55,555,000	未知
高华-汇丰-GOLDMAN, SACHS & CO.	未知	0.26	41,908,396	0	未知
上海港航股权投资有限公司	国有法人	0.23	37,037,000	37,037,000	未知
交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	未知	0.22	35,191,980	0	未知
中银国际证券有限责任公司	未知	0.21	34,096,642	0	未知
瑞士信贷(香港)有限公司	未知	0.18	29,308,568	0	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。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



§3.管理层讨论与分析

一、董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012年,中国经济下行触底反弹,国内交通基建投资增速呈现前低后高态势,新项目招投标市场按季度逐渐转强,基建投资规模和新项目招投标规模于四季度达到最高峰。公司通过多方筹措,在稳步推进主营业务的同时,大力加快投资业务的发展,同时通过近几年实施的"大海外"业务的效益积累,有效保持了公司生产经营总体健康平稳运行,主要经济指标再创新绩。

2012年,本集团收入为2,962.27亿元,同比增长0.29%,其中来自于中国以外其它国家和地区的收入为385.60亿元(未包括装备制造业务来自于海外客户的收入);归属于母公司股东的净利润为119.50亿元,同比增长3.06%;新签合同额为5,149.20亿元,同比增长12.47%,其中来自于海外地区的新签合同额达到149.99亿美元(折合人民币约为968.67亿元)。截至2012年12月31日,持有在执行未完成合同金额为7,005.25亿元,同比增长16.38%。

(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(经重列)	变动比例(%)
营业收入	296,227,385,321	295,376,268,143	0.29
营业成本	255,266,068,387	258,528,281,976	-1.26
销售费用	610,708,777	625,166,768	-2.31
管理费用	13,361,390,023	12,496,432,723	6.92
财务费用	3,717,151,556	2,699,934,337	37.68
营业利润	14,901,543,852	13,019,688,931	14.45
营业外收入	592,912,162	1,892,562,635	-68.67
营业外支出	345,075,031	90,802,452	280.03
利润总额	15,149,380,983	14,821,449,114	2.21
所得税费用	3,739,564,985	3,033,805,985	23.26
少数股东损益	-540,471,379	192,675,366	-380.51
归属于母公司股东的净利润	11,950,287,377	11,594,967,763	3.06
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	11,639,873,270	9,819,059,928	18.54
经营活动产生的现金流量净额	13,338,004,036	1,760,092,435	657.80
投资活动产生的现金流量净额	-19,502,964,455	-14,028,782,571	39.02
筹资活动产生的现金流量净额	28,921,304,399	18,840,511,329	53.51
研发支出	2,337,309,971	2,318,750,498	0.80

2、收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2012年的营业收入为2,962.27亿元,较2011年的2,953.76亿元,增长0.29%。其中,主营业务收入为2,946.91亿元,较2011年的2,937.13亿元,增长0.33%。主营业务收入增长主要由于基建建设业务和基建设计业务的主营业务收入同比增长分别为1.01%、9.74%(全部为抵销分部间交易前);另一方面,疏浚业务、装备制造业务和其它业务的主营业务收入同比下降分别为0.92%、4.21%和3.04%(全部为抵销分部间交易前)。

(2) 订单分析

2012年新签合同额为5,149.20亿元,增长12.47%,在手未执行完合同额为7,005.25亿元,增长16.38%。详见本年度报告"董事会报告"章节中关于行业、产品或地区经营情况分析的描述。

(3) 主要销售客户的情况

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。2012年,公司对前五名客户的营业收入合计为170.75亿元,占公司营业收入的5.76%。

3、成本

(1) 成本分析表

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	200,307,819,570	78.82	201,596,206,899	78.29	-0.64
基建设计	分包成本、人工费用、设备租赁等	11,884,421,564	4.68	10,925,672,326	4.24	8.78
疏浚业务	分包成本、原材料、燃料等	26,565,917,769	10.45	26,809,438,368	10.41	-0.91
装备制造	原材料、人工费用等	17,938,639,939	7.06	18,914,109,939	7.35	-5.16
其它业务	设备租赁、人工费用等	5,849,244,761	2.30	5,982,745,909	2.32	-2.23
抵销		-8,405,789,197	-3.31	-6,715,055,022	-2.61	25.18
合计	/	254,140,254,406	100.00	257,513,118,419	100.00	-1.31

成本分析

2012年的营业成本为2,552.66亿元,较2011年的2,585.28亿元,下降1.26%。其中,主营业务成本为2,541.40亿元,较2011年的2,575.13亿元,下降1.31 %。主营业务成本下降主要由于:基建建设业务、疏浚业务、装备制造业务和其他业务的主营业务成本同比下降分别为0.64%、0.91%、5.16%和2.23%(全部为抵销分部间交易前);另一方面,基建设计业务的主营业务成本同比增长为8.78%(抵销分部间交易前)。但最终体现为整体主营业务成本的下降。

综上,2012年营业收入小幅增长,但另一方面营业成本小幅下降,因此,公司综合毛利为409.61亿元,较2011年的368.48亿元,增长11.16%。其中,主营业务毛利为405.51亿元,较2011年的362.00亿元,增长12.02%。综合毛利率由2011年的12.47%上升至2012年的13.83%,主营业务毛利率由2011年的12.32%上升至2012年的13.76%。毛利率改善主要由于基建建设业务的毛利率增加所致。

(2) 主要供应商情况

公司多元化的业务结构决定了公司的供应商较为广泛、集中度较低,不存在对单一供应商的依赖。2012年,公司向前五名供应商合计采购金额为33.58亿元,占营业成本的1.32%。

4、费用

2012年的销售费用为6.11亿元,较2011年的6.25亿元,下降2.31%。2012年销售费用占营业收入比例为0.21%,与2011年基本持平。

2012年的管理费用为133.61亿元,较2011年的124.96亿元,增长6.92%。2012年管理费用占营业收入比例为4.51%,较2011年的4.23%,上升0.28个百分点。

2012年的财务费用净额为37.17亿元,较2011年的27.00亿元,增长37.68%。2012年财务费用占营业收入比例为1.25%,较2011年的0.91%,略微上升0.34个百分点。财务费用的增加主要由于业务发展需要,借款数量增加和发行公司债券以及短期融资券所致。

5、营业利润

2012年的营业利润为149.02亿元,较2011年的130.20亿元,增长14.45%。

2012年营业利润率由2011年的4.41%上升至5.03%。

6、营业外收入与营业外支出

2012年营业外收入为5.93亿元, 较2011年的18.93亿元, 下降68.67%。营业外收入的减少主要由于2011年因伊拉克借款债务重组公司一次性获得债务重组利得9.3亿元,而报告期无该等因素影响。

2012年的营业外支出为3.45亿元,较2011年的0.91亿元,增长280.03%。营业外支出的增加主要由于本期确认的诉讼赔偿预计负债所致。

7、利润总额

基于上述原因,2012年的利润总额为151.49亿元,较2011年的148.21亿,增长2.21%。剔除2011年同期伊拉克借款债务重组公司一次性获得债务重组利得9.3亿元的影响,2012年的利润总额同比增长9.06%。

8、所得税费用

2012年的所得税费用为37.40亿元, 较2011年的30.34亿元, 增长23.26%。2012年公司的有效税率为24.68%,较2011年的20.47%,上升4.21个百分点。2012年有效税率的上升主要由于本年部分原享受企业优惠税率的子公司数量减少,以及因海外地区业务增长导致其实际税率与中国大陆适用税率之间的差异增加所致。

9、少数股东损益

2012年的少数股东损益为-5.40亿元,而2011年为1.93亿元。少数股东损益为负主要由于振华重工(非全资子公司)2012年亏损所致。

10、归属于母公司股东的净利润

基于上述原因,2012年的归属于母公司股东的净利润为119.50亿元,较2011年的115.95亿元,增长3.06%。

11、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润

扣除非经常性损益的影响,2012年归属于母公司股东的净利润为116.40亿元,较2011年98.19亿元,增长18.54%。

12、研发支出

(1) 研发支出情况表

单位:元 币种:人民币

本期费用化研发支出	2,332,378,842
本期资本化研发支出	4,931,129
研发支出合计	2,337,309,971
研发支出总额占净资产比例(%)	2.41
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.79

13、现金流

2012年经营活动产生的现金净额为133.38亿元,较2011年的17.60亿元,增长657.80%,主要由于本期毛利率上升以及存货、经营性应收和应付等营运资本的变动所致。2012年存货存量的增加占用的资金较2011年减少约58.86亿元,经营性应收及应付项目的增加占用的资金较2011年减少17.55亿元,上述对经营活动的现金流量合计影响为76.41亿元。

2012年投资活动所使用的现金净额为195.03亿元,较2011年140.29亿元,增长39.02%,主要由于本期购建无形资产和购买可供出售金融资产的现金流出较2011年增加所致。购建无形资产较2011年增加41.08亿元,主要来自于BOT项目的大力投资建设。购买可供出售金融资产现金流出和处置可供出售金融资产现金流入净现金影响为流出10.54亿元较2011年增加9.79亿元。

2012年筹资活动所产生的现金净额为289.21亿元,较2011年188.41亿元,增长53.51%,主要由于本期借款流入的现金净额较2011年增加108.16亿元和发行A股普通股股票所筹集的募集资金净额48.64亿元。

14、其它

(1) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

a) 2012年1月30日,本公司与路桥建设分别收到了中国证监会出具的《关于核准中国交通建设股份有限公司换股吸收合并路桥集团国际建设股份有限公司的批复》(证监许可[2012]126号),核准本公司换股吸收合并路桥建设的方案;同日,本公司再次收到了中国证监会出具的《关于核准中国交通建设股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2012]125号),核准本公司首次公开发行A股方案。

公司采用向战略投资者定向配售、网下向询价对象询价配售、网上资金申购发行及向换股吸收合并实施股权登记日收市后登记在册的除公司及其四家全资子公司之外的路桥桥建设全体股东发行相结合的方式共计发行1,349,735,425股A股。2012年3月9日, 公司发行的无限售条件新股在上海证券交易所上市交易。

路桥建设已于2012年3月1日起终止上市。根据吸收合并方案和《资产转让协议》,本次换股吸收合并完成后路桥建设的全部资产、债务、业务、人员、资质等全部移交或变更予承继公司中交路桥建设有限公司(全资子公司)。目前相关资产交割手续正在办理中。

b) 报告期内公司发行债券情况。

2012年8月6日公司收到中国证券监督管理委员会《关于核准中国交通建设股份有限公司公开发行公司债券的批复》(证监许可[2012] 998号),获准公司向社会公开发行面值不超过人民币120亿元公司债券。此次债券分为5年期、10年期和15年期固定利率品种,票面利率分别为4.40%、5.00%和5.15%。其中,5年期品种最终发行规模为约60亿元;10年期品种最终发行规模为20亿元;15年期品种最终发行规模为40亿元(详见公司于2012年8月7日、8月9日、8月14日、9月19日上海证券交易所网站的公告)。

c) 报告期内公司发行短期融资券情况。

公司发行2012年度第一期短期融资券,短期融资券期限:365天,发行日:2012年06月25日,起息日期:2012年06月26日,实际发行总额:25亿元,发行价格:100元/百元面值,发行利率:3.40%(详见公司于2012年6月27日上海证券交易所网站的公告)。

公司发行2012年度第二期短期融资券,短期融资券期限:365天,发行日:2012年07月11日,起息日期:2012年07月13日,实际发行总额:25亿元,发行价格:100元/百元面值,发行利率:3.56%(详见公司于2012年7月17日上海证券交易所网站的公告)。

(2) 发展战略和经营计划进展说明

根据2012年经营计划:公司新签合同额目标为4,600亿元,挑战目标为5,000亿元。本公司营业收入目标为3,100亿元,挑战目标是为3,300亿元。

2012年经统计新签合同额为5,149.20亿元,完成基本目标的119.39%,实现挑战目标。

2012年经审计营业收入为2,962.27亿元,完成基本目标的95.56%,未实现基本目标。主要原因是上半年国内基建建设项目开工不足,项目资金到位迟缓,如果垫资施工将不符合公司的经营方针和风险管控要求,因此上半年实现营业收入比经营计划减少,虽然下半年项目开工进度恢复,但依旧导致未能实现全年收入目标。

(二) 行业、产品或地区经营情况分析

1、公司主营业务情况

2012年公司新签合同额情况如下表所示:

	新签合同额(亿元)			
	2012年	占比	2011年	同比增长
基建建设	4,230.55	82.16%	3,646.71	16.01%
其中:港口建设	620.51	12.05%	593.66	4.52%
道路与桥梁建设	989.32	19.21%	1,262.37	-21.63%
铁路建设	97.53	1.89%	–	–
投资业务	1,250.21	24.28%	668.00	87.16%
海外工程业务	754.17	14.65%	808.28	-6.69%
其它项目	518.81	10.08%	314.40	65.02%
基建设计	235.70	4.58%	229.43	2.73%
疏浚工程	386.48	7.51%	375.39	2.95%
装备制造	246.15	4.78%	266.68	-7.70%
其他业务	50.32	0.98%	60.27	-16.51%
合计	5,149.20	100.00%	4,578.48	12.47%

注:2012年所有业务板块的海外地区新签合同额为149.99亿美元(约合人民币968.67亿元),占公司新签合同额约为18.81%。其中,基建建设业务中海外工程的新签合同额为116.78亿美元(约合人民币754.17亿元)。

截至2012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2012年12月31日	占比	截至2011年12月31日	同比增长
基建建设	6,198.00	88.48%	5,120.00	21.05%
基建设计	340.00	4.85%	319.70	6.35%
疏浚工程	288.80	4.12%	279.52	3.32%
装备制造	162.55	2.32%	278.10	-41.55%
其他业务	15.90	0.23%	21.80	-27.06%
合计	7,005.25	100.00%	6,019.12	16.38%

2012年,中国经济形势复杂多变。基础建设投资作为拉动中国经济增长的"三驾马车"之一,下半年再次发力,投资情况普遍回暖。其中,公路建设、沿海建设投资增速放缓,内河建设投资继续加快、规模再创新高,铁路建设投资经过四次调整计划于下半年出现大幅反弹,城市化过程中的市政、地铁等其它各类基础设施项目市场相对活跃。但是,纵观2012年,国内交通基建投资依然呈现总体放缓态势,市场竞争日趋激烈,给工程建筑类企业的发展带来一系列挑战。

2012年,全球经济弱势增长,总体回升动力不足。但从发展态势来看,全球范围内各国政府积极改善民生与公共基础设施的趋势不变,持续的城市化进程也正在加快,为国际承包商提供了大量的市场机会。

面对压力和困难,公司积极迎接挑战,坚持贯彻以发展主营业务为基础,加快调整资产结构、业务结构和市场结构,通过各级公司的协同努力取得了一定成果。

首先,公司贯彻实施"大海外"拓展战略取得阶段性成果。2012年,本集团各业务来自于海外地区的新签合同额达到149.99亿美元,约占本集团新签合同额的18.81%,来自于海外地区的主营业务收入为385.60亿元,约占本公司主营业务收入的13.02%。2012年,海外地区项目盈利水平大幅提高,海外业务引领和带动各子公司实现"走出去",对公司其他业务板块形成有力支持与协同,实现了公司整体利益最大化。

其次,根据中国市场的发展变化,按照公司发展战略,大力加快投资业务发展,2012年新签投资类项目25个,涉及总投资额为1,250.21亿元,有效拉动主营业务的发展。通过整合公司投融资、设计、施工、管理一体化的优势,大幅提高项目盈利能力,投资业务逐步由培育期走向效益提升期。

(1)基建建设业务

1)港口建设

进入"十二五",中国水工建设市场进入到平缓的发展阶段。传统的长三角、珠三角区域港口建设呈现缓慢提升迹象,辽宁"五点一线"、河北与山东沿海经济带发展规划上升到国家战略,环渤海湾港口建设规模仍在高位运行。水工建设市场格局进一步丰富,虽然核心枢纽集装箱港口建设仍停留在较低水平,但二、三线城市港口开发仍然高涨,以能源基地、装备基地、重化工基地为代表的专业码头仍有较大需求。目前,海运业发展已经上升为国家战略,将进一步促进我国从海运大国转变为海运强国,水工建设市场在一段时间内将依然会保持一定的活跃性。

2)道路与桥梁建设

2012年上半年,受宏观调控及货币紧缩的政策影响,高速公路建设市场新增招投标项目大幅减少。此间,省级高速公路及城市联络线工程相对活跃,但建设资金落实困难,项目推进速度缓慢。下半年,在各级政府的推动下,高速公路建设投资有所恢复,三季度以后新项目招投标陆续增多,但依然难改全年新招标项目规模与2011年同比下降的态势。

3)铁路建设

2012年,根据中国经济发展需要,铁道部四次上调铁路基本建设投资计划,铁路投资从6月份起触底反弹,下半年逐月加速,全年完成基本建设投资5,185亿元。进入四季度,铁路建设新招投标项目大幅增加,公司积极准备,再次获得新订单。随着铁道部政企分开改革的推进,铁路建设将更多市场化运作,给公司提供更多参与机会。

4)投资业务(BOT/BOO及BT项目等)

2012年在传统业务市场低迷的情况下,地方政府基建建设项目以BOT/BT为代表的投融资建设模式的需求大幅增多。公司及时调整营销策略,加强与地方政府的接触,发挥公司全产业链优势,一批预期收益较好的BT、BOT项目相继签订。同时经过多方筹措,成功签订珠海市横琴新区综合开发项目,探讨以分期投入、分期销售、滚动开发的投资方式进行,进一步丰富了公司投资业务的项目运作模式。

在投资业务规模快速增长的同时,公司加强项目风险的管控,对于脱离主营业务、贷款不落实、担保不落实、投资回报率不能满足相应标准、超过自身能力的投资项目,严格执行"五不做"原则,审慎发展投资业务,确保风险可控。同时,针对投资业务发展现状编写《中国交建投资业务发展方向研究报告》,通过分析公司资产、负债等信息编写《2012年总体投资规模控制水平报告》等资料,确定公司投资业务可以承受的合理发展规模,进一步明确公司投资业务今后一段时期的发展方向。

截至2012年12月31日,本集团BOT类项目进入运营期项目资产原值为140.76亿元,正在建设项目已经形成无形资产原值为222.77亿元,尚有价值为833.85亿元的项目需要进一步投资建设。

5)海外工程业务

2012年,公司成立海外事业部,构建"一体两翼"的"中国交建"海外业务发展平台,着力在原有基础上做增量,积极发挥引导作用使集团内部资源得到更加充分、有效的配置,有望使海外工程业务更快、更好的发展。同时,经过多年筹措,打造成立海外投资平台——中交国际(香港)控股有限公司,并成功签署牙买加南北高速特许经营权项目,这是公司在海外地区进行基建项目投资的首次尝试。

随着海外工程业务规模的快速增长,在建项目盈利能力保持同步增长,利润贡献比例有望进一步提高。同时,在"走出去"过程中,公司管理水平不断提升,风险防范和应急处理能力进一步增强,为"大海外"做大做强奠定扎实基础。

6)其他工程

2012年,公司在市政公用工程、城市轨道交通、房屋建筑、水电工程等其他工程领域再创佳绩,新签合同额强劲增长,对主营业务形成有利的补充。

(2)基建设计业务

2012年上半年,由于国家宏观调控的影响,新招标项目减少,下半年随着国家加快项目审批,市场情况有所回暖。面对今年的市场形势,公司不断创新经营机制,加强海外市场开拓、发挥集团整体优势,巩固了基建设计业务的市场地位,新签合同额与上年同期相比基本持平。

按照项目类型划分,勘察设计类、工程监理类、EPC总承包、其它项目的新签合同额分别是86.42亿元、5.47亿元、101.88亿元、41.93亿元,分别占基建设计业务新签合同额的36.67%、2.32%、43.22%、17.79%。2011年同期,上述项目的新签合同额分别占比为41.34%、5.00%、50.91%、2.75%。

(3)疏浚业务

2012年,受多种因素影响,国内围海造地市场进入暂时性的停顿缓冲期,市场需求在个别月份出现回落,个别项目出现了资金不到位等问题。下半年市场情况加快好转,随着长江口至南京航道的重要基础性设施项目陆续提上日程,公司新签订单逐渐增加。

2012年国务院公布沿海地区11省区市《海洋功能区划(2010-2020)批复》,辽宁、河北、天津、山东等地区填海指标面积总计将超过24万公顷,围海造地、海岸和防波堤建设市场将继续保持增长,亦将会吸引更多企业进入市场,疏浚业务的发展机遇与挑战并存。

2012年,6条专业大型船舶相继加入本集团疏浚船队,按照标准工况条件下新增产能约5,000万立方米。截至2012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7.20亿立方米。

(4)装备制造业务

2012年,全球港口机械市场基本平稳,但是订单绝对数量仍难以达到金融危机之前的高峰水平。海洋工程装备市场前景依然乐观,发展潜力和市场空间巨大,但由于海洋工程装备项目的投资金额较大,客户采购行为相对谨慎,公司新订单录入速度较慢。

2、主营业务分行业、分产品情况

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	228,826,807,213	200,307,819,570	12.46	1.01	-0.64	增加1.45个百分点
基建设计	16,467,427,033	11,884,421,564	27.83	9.74	8.78	增加0.64个百分点
疏浚业务	32,017,581,987	26,565,917,769	17.03	-0.92	-0.91	减少0.01个百分点
装备制造	19,289,189,941	17,938,639,939	7.00	-4.21	-5.16	增加0.93个百分点
其它	6,458,643,491	5,849,244,761	9.44	-3.04	-2.23	减少0.74个百分点
抵销	-8,368,555,489	-8,405,789,197	–	20.47	25.18	–
合计	294,691,094,176	254,140,254,406	13.76	0.33	-1.31	增加1.44个百分点

(1)基建建设

2012年基建建设业务完成主营业务收入2,288.27亿元,较2011年的2,265.40亿元,增长1.01%;主营业务毛利为285.19亿元,较2011年的249.44亿元,增长14.33%;毛利率为12.46%,较2011年的11.01%,提高1.45个百分点。

基建建设业务毛利率改善主要是由于业务结构改善,高毛利率的海外工程业务、BOT及BT等投资项目的收入占比上升,以及公司控制成本、加强项目管理所致。

(2)基建设计

2012年基建设计业务完成主营业务收入为164.67亿元,较2011年的150.06亿元,增长9.74%;主营业务毛利为45.83亿元,较2011年的40.80亿元,增长12.32%;毛利率为27.83%,较2011年的27.19%,提高0.64个百分点。

基建设计业务收入增加主要由于综合类项目收入的增加所致。

(3)疏浚

2012年疏浚业务完成主营业务收入为320.18亿元,较2011年的323.16亿元,下降0.92%;主营业务毛利为54.52亿元,较2011年的55.07亿元,下降1.00%;毛利率为17.03%,较2011年的17.04%,略微下降0.01个百分点。

疏浚业务收入滞涨主要由于上半年紧缩中国宏观经济环境下,沿海吹填造地业务放缓所致。

(4)装备制造

2012年装备制造业务完成主营业务收入为192.89亿元,较2011年的201.36亿元,下降4.21%;主营业务毛利为13.51亿元,较2011年的12.22亿元,提高10.49%;毛利率为7.00%,较2011年的6.07%,提高0.93个百分点。

装备制造业务收入下降主要是由于2012年新签合同额下降所致。毛利率改善主要由于部分高毛利率水平项目的收入增加所致。

(5)其他业务

2012年其他业务完成主营业务收入为64.59亿元,较2011年的66.61亿元,下降3.04%;主营业务毛利为6.09亿元,较2011年的6.78亿元,下降10.13%;毛利率为9.44%,较2011年的10.18%,减少0.74个百分点。

其他业务收入减少主要由于物流业务收入减少所致。毛利率下降主要由于业务结构改变所致。

3、主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
中国(除港澳地区)	256,131,523,394	-2.14
其他国家和地区	38,559,570,782	20.62
合计	294,691,094,176	0.33

报告期内,公司加快实施"大海外"的经营战略,来自于其它国家和地区的海外收入占比进一步上升。

4、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(万元)
1	河北省黄骅港(煤炭港区)四期工程总承包项目	350,666
2	大连市长兴岛葫芦山湾公共港区西防波堤及围堰项目	203,398
3	广州市南沙港区三期水工结构项目	157,390
4	河北省曹妃甸三期矿石码头项目	100,000
5	青岛市董家口嘴作业区码头项目	93,000

道路与桥梁建设		
序号	合同名称	合同金额(万元)
1	新疆维吾尔自治区省道S215三岔口-莎车高速公路SS-2标段项目	187,110
2	湖北省保康至宜昌高速公路襄阳段一期土建工程第一、第四合同段	123,778
3	长春市西部快速路立交桥项目	103,000
4	南通市江海大道东段快速化改造项目	101,800
5	安徽省望东长江大桥土建项目	97,500

铁路建设		
序号	合同名称	合同金额(万元)
1	西成铁路西安至江油段(陕西境内)站前工程2标段	209,121
2	重庆至万州铁路站前工程4标段	240,023
3	重庆至万州铁路站前工程3标段	234,948
4	成兰铁路成都至川主寺段站前工程3标段	101,050
5	大准至朔黄铁路项目	44,335

投资业务(BOT/BOO及BT项目等)		
序号	合同名称	合同金额(万元)
1	珠海市横琴新区综合开发项目	3,800,000
2	贵州省道真至瓮安高速公路BOT项目	2,386,849
3	贵州省贵阳至瓮安高速公路BOT项目	972,869
4	贵州省沿河至德江高速公路BOT项目	939,853
5	海口市新建港口码头BT项目	891,982

海外工程业务		
序号	合同名称	合同金额(万美元)
1	港珠澳大桥香港连线工程	164,960
2	埃塞俄比亚铁路EPC项目	157,937
3	蒙巴萨至内罗毕铁路线上部分项目	114,600
4	尼日利亚莱基深水港EPC项目	67,957
5	喀麦隆公共工程部城际快速路项目	67,734

(2)基建设计业务

序号	合同名称	合同金额(万元)
1	海南省炼化码头改扩建系列工程EPC总承包项目	96,000
2	深圳市外环高速公路深圳段第SJ1段勘察设计合同	14,404
3	四川省四条藏区高速公路项目初步设计合同	11,309
4	广东省炼化一体化码头项目勘察、初步设计合同	7,200
5	河北省黄骅港三期项目设计合同	6,700

(3)疏浚业务

序号	合同名称	合同金额(万元)
1	长江南京以下12.5米深水航道一期工程	261,764
2	天津市南港工业区吹填造地工程	228,736
3	上海市南汇东滩促淤工程	173,843
4	台州市东部新区启动区域吹填及软基处理工程	127,989
5	广州港南沙港区三期吹填及软基处理工程	93,970

(4)装备制造业务

序号	合同名称	合同金额(万元)
1	美国8台岸桥和38台自动化轨道吊	121,527
2	斯里兰卡12 台岸桥和40 台轮胎吊	110,250
3	阿联酋迪拜9台岸桥和25台自动化轨道吊	107,100
4	美国6台岸桥和32台自动化轨道吊	97,020
5	荷兰鹿特丹14台岸桥	89,271

(三) 资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

单位:元 币种:人民币

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(经重列)	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	73,072,761,524	16.84	46,156,179,786	12.83	58.32
其他流动资产	1,906,706,713	0.44	348,940,894	0.10	446.43
长期应收款	38,092,964,228	8.78	28,348,178,925	7.88	34.38
投资性房地产	1,505,754,459	0.35	801,368,638	0.22	87.90
无形资产	42,991,860,914	9.91	30,640,431,431	8.52	40.31
短期借款	52,745,304,953	12.15	42,940,547,516	11.94	22.83
其他流动负债	5,253,966,573	1.21	2,602,339,013	0.72	101.89
长期借款	40,906,629,192	9.43	32,667,924,381	9.08	25.22
应付债券	31,404,630,197	7.24	17,908,706,909	4.98	75.36
长期应付款	7,374,031,379	1.70	5,309,045,074	1.48	38.90
递延所得税负债	3,100,544,798	0.71	2,383,412,653	0.66	30.09

情况说明:

(1) 货币资金的增加主要是由于本年度应收款项的回收、长期及短期借款的增加以及成功发行人民币普通股所致。

(2) 其他流动资产的增加主要是由于到期日在一年以内的可供出售金融资产的增加所致。

(3) 长期应收款的增加主要是由于应收工程保证金的增加所致。

(4) 投资性房地产的增加主要是由于用于出租的房屋及建筑物、土地使用权的增加所致。

(5) 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。

(6) 短期借款的增加主要是由于本集团为满足流动资金的需求,向银行借款所致。

(7) 其他流动负债的增加主要是由于本集团发行短期融资券所致。

(8) 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。

(9) 应付债券的增加主要是由于本集团发行公司债券所致。

(10) 长期应付款的增加主要是由于应付融资租赁款的增加所致。

(11) 递延所得税负债的增加主要是由于可供出售金融资产公允价值上升所致。

1、公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

本期可供出售金融资产余额为145.81亿元。非流动部分的可供出售金融资产余额为130.81亿元。流动部分的可供出售金融资产15亿元,为本公司和附属公司持有的理财产品。

(二) 资本性开支情况

单位:元?币种:人民币

业部分部	截至2012年12月31日止@12个月期间	截至2011年12月31日止@12个月期间
基建建设	18,461,423,411	13,966,659,037
基建设计	348,566,790	292,520,387
疏浚	2,896,326,174	2,831,986,682
装备制造	510,905,053	895,796,789
其他	68,836,639	35,020,680
合计	22,286,058,067	18,021,983,575

注:2012年,资本性支出222.86亿元,较上年同期增长23.67%,主要是由于投资BOT项目资本性开支增加所致。本期购置BOT无形资产支出为127.72亿元。

(三) 核心竞争力分析

创新能力持续增强。在国家发改委和交通运输部的大力支持下,根据国家发改委关于筹建公路长大桥建设国家工程研究中心、疏浚技术装备国家工程研究中心的批复,两个工程中心的建设工作顺利推进。同时"深水港工程结构国家重点实验室"培育取得实质性进展,持续保持了公司在行业技术领域的领先地位。此外,公司不断推进企校联合科研攻关,进一步拓展了提升创新能力的新渠道。

充分发挥企业技术创新的主体作用,鼓励产学研结合,积极开展科技研发。2012年,"12,000吨海上起重机的研发"和"集装箱自动化码头装卸系统"具有行业前瞻性、战略性,立为特大科技研发项目,"非海洋环境下在役混凝土桥梁疲劳评估、耐久性提升及修复技术研究"、"海上风电场导管架基础施工关键技术研究"、"港珠澳大桥工程隧道沉管定位安装施工关键技术研究"等20项具有公司全局性、战略性、前瞻性项目,列为公司重大科技研发项目。这些项目的研发,将对公司产业结构调整、在建重大工程,起到重要的技术支撑。

技术创新成绩显著。2012年,公司继续着力推动科技成果专利化和先进技术标准化,全年获国家科技进步奖3项,获省部级科技进步奖91项,获授专利权413项。

(四) 投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

(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	0368.HK	中外运航运	73,772,666	9,540,000	15,078,760	41.07	308,792
2	股票	601857	中石油	24,982,823	1,380,000	13,541,920	36.88	475,046
3	基金	530005	建信优化配置	9,999,000	6,912,942	5,170,881	14.08	197,206
4	基金	240009	华宝兴业先进成长	9,999,000	1,000,000	1,279,700	3.49	-2,791,553
5	股票	601088	中国神华	1,840,500	50,000	1,267,500	3.45	45,000
6	股票	600416	湘电股份	799,740	45,000	229,500	0.63	16,903
7	股票	601628	中国人寿	128,240	7,000	149,800	0.41	21,560
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	-5,059,121
合计				121,521,969	/	36,718,061	100	-6,786,167

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位:元

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	1,596,729,007	3.05	9,042,316,113	263,203,761	1,236,331,221	可供出售金融资产	上年结转
600999	招商证券	213,837,554	4.97	2,443,017,069	47,735,284	589,113,662	可供出售金融资产	上年结转
601818	光大银行	281,002,700	0.35	429,278,350	16,466,331	23,926,990	可供出售金融资产	上年结转
600066	宇通客车	85,964,554	2.33	414,261,792	4,931,688	60,520,662	可供出售金融资产	上年结转
601991	大唐发电	298,417,000	0.23	193,037,000	7,033,643	-54,127,000	可供出售金融资产	上年结转
601328	交通银行	74,352,160	0.04	148,364,438	3,026,623	26,198,948	可供出售金融资产	上年结转
300095	华伍股份	19,400,000	12.99	124,222,545	500,000	15,561,010	可供出售金融资产	上年结转
600017	日照港	104,174,536	0.99	88,030,527	1,827,623	5,787,474	可供出售金融资产	上年结转
1618HK	中冶科工	344,928,595	0.32	74,729,957		-12,351,027	可供出售金融资产	上年结转
000957	中通客车	15,247,307	3.24	44,305,804		-14,923,246	可供出售金融资产	上年结转
600000	浦发银行	5,005,360	3.24	41,669,307	3,558,181	6,006,765	可供出售金融资产	上年结转
600377	宁沪高速	8,925,244	0.06	15,630,000	1,080,000	-1,440,000	可供出售金融资产	上年结转
600649	原水股份	3,258,400	0.04	7,196,332	50,600	1,104,092	可供出售金融资产	上年结转
600774	汉阳商场	2,016,284	0.27	4,167,505		1,582,715	可供出售金融资产	上年结转
000886	海南高速	1,752,000	0.09	3,321,784		475,848	可供出售金融资产	上年结转
600322	天房发展	2,040,878	0.45	2,511,243	35,000	428,274	可供出售金融资产	上年结转
600642	申能股份	710,480	0.01	1,989,000		-76,500	可供出售金融资产	上年结转
600329	中新药业	350,000	0.02	1,939,228	36,589	228,683	可供出售金融资产	上年结转
600082	天津海泰	230,000	0.03	814,738	8,780	222,999	可供出售金融资产	上年结转
600821	天津劝业	217,000	0.03	510,176		24,646	可供出售金融资产	上年结转
300140	启源装备	11,505,000	18.86	147,082,262	1,886,000	0	长期股权投资	上年结转
合计		3,070,064,059	/	13,228,395,170	351,380,103	1,884,596,216	/	/

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

委托贷款项目情况

单位:亿元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	预期收益
钦州市滨海新城置业集团有限公司	6	30个月	12.7	专项用于茅尾海综合整治一期工程	土地抵押	否	否	否	否	公司自有资金。非募集资金。	12.2

广西钦州茅尾海综合整治委托贷款借款人为钦州市滨海新城置业集团有限公司,受托人华夏银行钦州支行,中国交通建设股份公司为委托人。贷款总金额为人民币6亿元,资金专项用于茅尾海综合整治一期工程项目的建设。贷款期限为自第一笔贷款发放之日起3个月。贷款发放计划分三笔划付,每笔约2亿元。抵押物为经我方认可的且经我方委托的评估机构评估的价值不低于累计应发放贷款金额的1.25倍的土地。目前已于2012年12月4日发放了第一笔委托贷款2亿元。

贷款利率约定12.7%,合同期内随人民银行同期贷款基准利率同时、同幅度调整。

3、募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2012	首次发行	486,403.48	184,016.84	184,016.84	302,386.64	存放于资金专户
合计	/	486,403.48	184,016.84	184,016.84	302,386.64	/

公司对募集资金进行了专户存储和专项使用;及时发现募集资金存放与管理过程中出现的问题并及时采取纠正措施;及时、真实、准确、完整地履行了信息披露义务;不存在变相改变募集资金用途和损害股东利益的情况,不存在违规使用募集资金的重大情形。

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本年度投入金额	募集资金实际累计投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
疏浚船舶购置	否	189,211.01	–	–	否	0		不适用		说明1	不适用
工程船舶和机械设备购置	否	107,981.47	–	–	否	0		不适用		说明2	不适用
广明高速公路延长线项目	否	10,701.00	10,701.00	10,701.00	是	100%		不适用			不适用
咸宁至通山高速公路项目	否	21,888.30	21,415.27	21,415.27	否	97.84%		不适用		说明3	不适用
榆林至佳县高速公路项目	否	35,021.00	35,021.00	35,021.00	是	100%		不适用			不适用
南京市纬三路过江通道工程项目	否	18,969.70	18,972.51	18,972.51	是	100%		不适用			不适用
涪陵至丰都高速公路工程项目	否	35,021.00	35,061.70	35,061.70	是	100%		不适用			不适用
丰都至石柱高速公路工程项目	否	32,589.00	32,626.91	32,626.91	是	100%		不适用			不适用
重庆三环高速公路永川至江津段工程项目	否	35,021.00	30,218.45	30,218.45	否	86.29%		不适用		说明4	不适用
合计	/	486,403.48	184,016.84	184,016.84	/	/		/	/	/	/

说明:

1) 疏浚船舶购置项目未达到计划进度的主要原因是受外部经济环境影响, 疏浚行业市场容量增长速度低于预期,基于该等市场因素和考虑募集资金使用的效率,公司暂缓了该项目的投入。

2) 工程船舶和机械设备购置项目未达到计划进度的主要原因是公司首次公开发行募集资金到位时间迟于预计时间,相关设备未及购置。

3) 咸宁至通山高速公路项目投入进度为97.84%,已基本完成,未完全达到计划进度的主要原因是由于首次公开发行募集资金到位时间迟于预计时间,对进度有所影响。

4) 重庆三环高速公路永川至江津段工程项目投入进度为86.29%,大部分进度已完成,未完全达到计划进度的主要原因是由于首次公开发行募集资金到位时间迟于预计时间,对进度有所影响。

5) 预期收益,该等项目属于"建设-运营-移交"项目(BOT),尚处于建设期,项目收益无法确定。

4、主要子公司、参股公司分析

序号	公司名称	注册资本(千元)	总资产(千元)	净资产(千元)	净利润(千元)	业务类型
1	中国港湾工程有限公司	1,715,111	25,482,531	5,649,901	1,446,597	基建建设
2	中国路桥工程有限公司	1,761,306	21,352,116	5,455,616	1,873,274	基建建设
3	中交第一航务工程局有限公司	3,836,899	37,060,272	5,637,375	623,105	基建建设
4	中交第二航务工程局有限公司	2,087,441	27,524,005	4,165,504	825,916	基建建设
5	中交第三航务工程局有限公司	2,859,124	29,170,429	4,610,607	727,385	基建建设
6	中交第四航务工程局有限公司	2,130,238	21,033,628	4,535,157	1,041,337	基建建设
7	中交路桥建设有限公司	1,684,233	28,478,865	4,647,626	326,355	基建建设
8	中交第一公路工程局有限公司	1,936,254	31,691,478	3,580,489	685,818	基建建设
9	中交第二公路工程局有限公司	1,469,607	25,701,901	2,952,353	499,824	基建建设
10	中交第三公路工程局有限公司	600,000	6,582,661	522,215	57,421	基建建设
11	中交第四公路工程局有限公司	369,348	8,138,110	638,985	132,339	基建建设
12	路桥集团国际建设股份有限公司	408,133	–	–	–	基建建设
13	中交隧道局工程局有限公司	598,306	8,446,170	1,056,617	153,965	基建建设
14	中交投资有限公司	5,960,108	38,729,316	10,023,722	847,248	基建投资
15	中交国际(香港)控股有限公司	1000元港币	840,627	442,676	27,544	基建投资
16	中交水运规划设计院有限公司	417,155	1,781,125	964,014	243,265	基建设计
17	中交公路规划设计院有限公司	401,091	1,957,313	809,261	194,578	基建设计
18	中交第一航务工程勘察设计院有限公司	475,213	1,772,786	956,875	204,928	基建设计
19	中交第二航务工程勘察设计院有限公司	292,277	1,445,915	579,806	136,129	基建设计
20	中交第三航务工程勘察设计院有限公司	518,511	1,288,697	964,243	170,969	基建设计
21	中交第四航务工程勘察设计院有限公司	384,389	1,769,713	868,379	242,576	基建设计
22	中交第一公路勘察设计研究院有限公司	515,897	3,163,984	1,026,298	265,106	基建设计
23	中交第二公路勘察设计研究院有限公司	661,095	1,746,885	1,092,410	218,193	基建设计
24	中国公路工程咨询集团有限公司	355,805	3,197,458	976,286	295,969	基建设计
25	中交路桥技术有限公司	100,000	799,348	178,746	15,149	基建设计
26	中交天津航道局有限公司	4,595,766	25,489,578	6,817,239	646,066	疏浚工程
27	中交上海航道局有限公司	6,198,894	19,121,861	9,132,456	1,115,401	疏浚工程
28	中交广州航道局有限公司	4,036,130	19,776,519	7,648,880	723,756	疏浚工程
29	上海振华重工(集团)股份有限公司	4,390,295	46,779,696	14,417,254	-1,043,666	装备制造
30	中交西安筑路机械有限公司	328,026	1,305,246	483,632	4,664	装备制造
31	振华物流集团有限公司	51,956千美元	1,989,005	910,159	37,087	物流
32	中交上海装备工程有限公司	10,000	285,001	186,092	20,061	装备制造
33	中国公路车辆机械有限公司	149,493	611,597	451,612	12,962	装备制造
34	中和物产株式会社	60,000千日元	1,327,748	74,447	6,129	设备贸易
35	中国交通物资有限公司	34,432	632,878	83,855	10,270	材料贸易

注:

(下转B38版)