

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**中國交通建設股份有限公司**  
**CHINA COMMUNICATIONS CONSTRUCTION COMPANY LIMITED**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1800)

**海外監管公告**

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而發表。

以下為中國交通建設股份有限公司於上海證券交易所網站刊發的《中國交通建設股份有限公司2020年半年度報告摘要》。

承董事會命  
中國交通建設股份有限公司  
周長江  
公司秘書

中國北京，2020年8月29日

於本公告日期，本公司董事為劉起濤、宋海良、劉茂勛、黃龍#、鄭昌泓#及魏偉峰#。

# 獨立非執行董事

公司代码：601800

公司简称：中国交建

# 中国交通建设股份有限公司 2020 年半年度报告摘要

2020 年 8 月 28 日

## 一 重要提示

1. 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，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半年度报告全文。
2. 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证半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. 本半年度报告未经审计。
5. 经董事会审议的报告期无利润分配预案或公积金转增股本预案。

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

| 股票种类 | 股票上市交易所 | 股票简称   | 股票代码   |
|------|---------|--------|--------|
| 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       | 周长江               |
| 电话       | 8610-82016562     |
| 办公地址     | 中国北京市西城区德胜门外大街85号 |
| 电子信箱     | ir@ccccltd.cn     |

### 2.2 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，核心业务领域分别为基建建设、基建设计和疏浚业务，业务范围主要包括国内及全球港口、航道、流域、道路与桥梁、铁路、隧道、轨道交通、市政基础设施、房建、环保及吹填造地相关的投资、设计、建设、运营与管理等。公司凭借数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%-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 1-3 个月之内支付结算款项。

在上述业务开展的同时，公司于 2007 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

上半年，在新冠疫情的冲击下，公司统筹推进疫情防控和复工复产，迎难而上、锐意进取，努力在危机中育新机、于变局中开新局，千方百计把疫情影响减到最低限度，各项工作有序推进，业务经营指标自二季度逐渐恢复，呈现稳步发展态势。

上半年，本集团新签合同额为 5,330.94 亿元，同比增长 7.27%。截至 2020 年 6 月 30 日，本集团持有在执行未完成合同金额为 22,595.04 亿元。

上半年，本集团来自于海外地区的新签合同额为 1,163.38 亿元（约折合 168.80 亿美元），同比增长 3.7%，占本集团新签合同额的 22%。经统计，截至 2020 年 6 月 30 日，公司共在 139 个国家和地区开展业务，其中，在建对外承包工程项目共计 855 个，总合同额约为 1,411 亿美元。

上半年，本集团来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 777.77 亿元（其中：参股项目按照股权比例确认的合同额为 249.75 亿元），同比增长 15.72%，占本集团新签合同额的 15%，本集团预计可以承接的建安合同金额为 874.84 亿元。

#### i. 国内市场

上半年，全国上下统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，我国经济先降后升，二季度经济增长由负转正，主要指标恢复性增长，经济运行稳步复苏。上半年，国内生产总值同比下降 1.6%，较一季度回升 5.2 个百分点。基础设施固定资产投资下降 2.7%，降幅比 1-5 月份收窄 3.6 个百分点。其中，道路运输业和铁路运输业投资分别增长 0.8%和 2.6%，而 1-5 月份分别为下降 2.9%和下降 8.8%；水利管理业投资增长 0.4%，而 1-5 月份为下降 2.0%；公共设施管理业投资下降 6.2%，降幅收窄 2.1 个百分点。

为对冲疫情影响和经济下行压力，上半年国家出台了政府专项债、减税降费、降低 PPP 项目资本金比例、鼓励基础设施 REITs 试点等系列利好政策，为行业发展带来新机遇。伴随国家财税金融等逆向提振政策和各地稳增长措施落地，新型基础设施建设、新型城镇化建设以及交通、水利等重大工程建设有力推进，新产业、新业态、新动能正在形成并快速发展，建筑市场获得恢复性、补偿性增长机遇和市场空间。

上半年，公司坚持稳中求进工作总基调，紧紧围绕疫情防控和复工复产两条主线，扎实有序推进各项工作。在国内疫情局势总体稳定的情况下，公司着力推动重点项目投产达产，“超级工程”深中通道首节沉管成功安装，永定河北京段 25 年来首次实现全线通水，新疆乌尉项目天山隧道准备

进入主体施工，复工复产逐月好转。在市场经营及开拓方面，公司围绕高质量发展核心，聚焦“出海”、“入湾”、“进城”、“联网”、“悦人”五大方向，抢抓各业务板块发展新机遇。认真研究存量市场，抢抓市场恢复性、补偿性增长机遇，不断巩固传统优势市场份额；同时，结合国家相关扶持政策，挖掘市场潜在机遇，大力拓展城市建设、生态环保、“新基建”、公共卫生服务等新领域市场空间。

## ii. 海外市场

上半年，海外新冠疫情迅速蔓延，造成多国社会体系停摆，全球产业链各个环节均受到巨大影响，部分国家政府逾期违约的风险加大。国际招投标活动与国际交流活动部分不同程度延误，导致一些国际合作项目延期或放缓，项目风险不断加剧。中美关系面临建交以来最严峻的局面，叠加地缘政治冲突加剧，海外经营不确定性加大。然而，投资和发展基础设施仍是全球主要国家提振经济的重要解决方案。我国继续加大“一带一路”建设支持力度，当前已有 138 个国家和 30 多个国际组织与中国签署了 200 份共建“一带一路”合作文件，加快设施联通建设成为共建“一带一路”的关键领域和核心内容，境内外金融机构资金金融通成效显著，走出去高质量发展仍处于大有可为的重要战略机遇期。

上半年，公司海外业务保障生产经营和“抗疫”工作两手抓、两不误。一方面，加强应对新冠疫情的防控联控，做好日常防疫并有序组织施工生产。另一方面，聚焦互联互通、铁路走出去、国际产能合作，斩获了新加坡大士综合垃圾处理厂 EPC 项目一标段一期项目、新加坡樟宜机场五号航站楼空侧连接通道 ARC 建设项目、柬埔寨西港吹填造地项目等多个单价超过 3 亿美元以上的重大项目，海外新签合同额与上年同期基本持平。此外，公司策划并实施“海外改革年”整体方案策划，出台了一系列促进海外业务增量发展的改革措施，持续推动海外高质量发展。

## iii. 分业务情况

### 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、道路与桥梁、铁路、隧道、轨道交通及其他市政基础设施的投资、设计、建设、运营与管理等。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、市政与环保等工程、海外工程等。

上半年，本集团基建建设业务新签合同额为 4,780.51 亿元，同比增长 8.47%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 1,150.96 亿元（约折合 167.00 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 758.64 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 856.61 亿元。截至 2020 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 20,500.29 亿元。

按照项目类型及地域划分，港口建设、道路与桥梁、铁路建设、市政与环保等工程、海外工程的新签合同额分别为 220.32 亿元、1,174.30 亿元、11.64 亿元、2,223.29 亿元、1,150.96 亿元，分别占基建建设业务新签合同额的 5%、25%、0.2%、46%、24%。

#### (1) 港口建设

上半年，本集团于中国大陆港口建设新签合同额为 220.32 亿元，同比增长 81.26%，占基建建设业务的 5%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 30.29 亿元。新签合同额增长主要是由于沿海和内河建设需求增加，以及以 PPP 模式参与区域港口相关建设增加所致。

上半年，根据交通运输部公布的数据显示，沿海与内河建设交通固定资产投资完成约为 568.27 亿元，同比增长 6.8%。在交通强国等政策的推动下，水运投资呈现小幅增长态势。公司全力开拓内河市场，深耕国家战略区域，借助“现汇+投资”的双擎牵引，推进交通强国水运篇建设，巩固港航领先地位，成功签约黄骅港矿石码头项目、江苏省淮安港市区港区黄码作业区及临港新城作业区（一期）PPP 项目、京杭运河枣庄段二级航道整治工程等项目。

下半年，预计水运投资有望延续良好态势，为交通建设稳增长发挥重要作用。沿海市场主要集中在长三角、珠三角、福建和海南地区，市场机会将围绕枢纽港建设、LNG 码头建设、智慧港口升级等领域。内河市场机会将主要来自航道等级提升、人工运河、新出海通道、通航枢纽等细分领域。

## （2）道路与桥梁建设

上半年，本集团于中国大陆道路与桥梁建设新签合同额为 1,174.30 亿元，同比下降 15.09%，占基建建设业务的 25%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 261.36 亿元。新签合同额下降主要由于受新冠疫情影响，一些大型项目的招投标放缓，以及公司控制新签特许经营等长周期投资项目所致。

上半年，根据交通运输部公布的数据，公路建设交通固定资产投资完成约为 10,148 亿元，增长 6.8%。公路建设是交通基建重要环节，然而受新冠疫情影响，一季度招投标活动不同程度延迟。进入二季度，复工复产率明显上升，储备项目逐步释放；结合逆周期背景政策鼓励之下，“交通强国”、“补短板”和“新基建”打出组合拳，项目资本金比例下调、专项债新规等政策有效扩大交通基建融资渠道，以地方政府主导的高速公路投资项目增速进一步提升。

上半年，公司深入开展品牌经营、深耕经营、高端经营，斩获 126 省道南京段改扩建项目、北京至雄安新区高速公路河北段项目主体工程、贵州省贵阳经金沙至古蔺（黔川界）高速公路 PPP 项目等多个高速公路代表性项目，进一步强化了传统主业的竞争优势。同时，统筹谋划，高质量中标 G228 丹东线乳山口特大桥、云南省弥玉高速公路甸溪河特大桥等项目，进一步突显了长大桥梁领域的市场地位。

全年公路规划投资额同比去年基本持平，计划保持平稳。随着防疫形势好转，下半年公路行业投资将维持高位，投资方向主要集中于路网加密、山区公路长大隧道、过江（河）和跨海通道、公铁两用桥梁等新型桥梁等领域。

## （3）铁路建设

上半年，本集团于中国大陆铁路建设新签合同额为 11.64 亿元，下降 59.57%，占基建建设业务的 0.2%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 10.40 亿元。

按照国家铁路集团计划，2020 年铁路固定资产投资额为 8,000 亿元，上半年铁路固定资产投资完成约为 3,259 亿元，同比增长 1.2%。下半年，“八纵八横”重点项目中的大部分高速铁路将陆续开工建设，超级工程川藏铁路也将全面实施。此外，8 月，国家铁路集团出台《新时代交通强国铁路先行规划纲要》，提出了中国铁路 2035 年、2050 年发展目标和主要任务，描绘了新时代中国铁路发展美好蓝图。未来，公司将加大铁路市场开发力度，完善布局工作，做好重点项目的经营策划工作，力争取得突破性收获。

#### （4）市政与环保等工程

本集团广泛参与轨道交通、生态环保、城市综合管网、房屋建设、海绵城市等城市基础设施建设，具有较强的市场影响力。

上半年，本集团于中国大陆市政与环保等工程新签合同额为 2,223.29 亿元，同比增长 22.39%，占基建建设业务的 46%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 410.57 亿元。新签合同额的增量主要来自轨道交通、生态环保、市政建设、房屋建设等新兴业务领域。

上半年，公司围绕全交通、全城市、全水域，抢占市场高地，充分发挥全产业链和一体化服务优势，抓住新型城镇化发展机遇，把握轨道交通建设实施提速机会，深度整合城市片区开发、基础设施建设、生态环保建设、市政公用服务、投融资等领域能力，新型业务亮点纷呈。收获重庆市万州区北部新城、山东省临沂西城枣园片区、杭州市富阳区银湖安置房项目等中交特色城市综合体项目，进一步提升了“中交城市”品牌影响力。成功中标成都轨道交通 30 号线项目，实现了在成都轨道交通业务的滚动发展，为公司做强做优做大轨道交通业务做出贡献。先后落地湖北、河北、河南等多地水环境综合整治项目，践行生态文明建设理念，建设美丽中国，推进环境业务快速发展。

#### （5）海外工程

上半年，本集团基建建设业务中海外工程新签合同额为 1,150.96 亿元（约折合 167.00 亿美元），同比增长 8.85%，占基建建设业务的 24%。其中，来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 46.02 亿元。上半年，新签合同额在 3 亿美元以上项目 15 个，总合同额 99.39 亿美元，占本集团全部海外新签合同额的 59%。

按照项目类型划分，市政与环保、道路与桥梁、港口建设、铁路轨交、房建等其他项目分别占海外工程新签合同额的 37%、36%、15%、10%、2%。

按照项目地域划分，非洲、东南亚、大洋洲、港澳台、南美、其他等分别占海外工程新签合同额的 34%、24%、10%、8%、1%、23%。

上半年，公司海外保持定力，紧紧围绕高质量共建“一带一路”和高标准、惠民生、可持续发展理念，深耕属地市场业务拓展，细化专业领域布局研究，梳理分析各阶段市场开拓情况，大型项目推进取得重要进展。肯尼亚史上首个公路投资项目协议签约落地，继续拓展中非发展共同体内涵；墨西哥玛雅铁路第一标段项目顺利中标，成为中欧第三方市场合作的典范。

## 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。

上半年，本集团基建设计业务新签合同额为 158.88 亿元，下降 17.80%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 4.34 亿元（约折合 0.63 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 8.23 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 7.90 亿元。截至 2020 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 858.52 亿元。

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 50.99 亿元、3.07 亿元、80.76 亿元、24.06 亿元，分别占基建设计业务新签合同额的 32%、2%、51%、15%。上年同期，上述项目的新签合同额分别占比为 42%、2%、54%、2%。

上半年，公司获得的境内勘察设计类项目规模较上年同期有所提高，主要为随着系列“稳增长”政策效应逐渐释放，基建新项目陆续快速推出，基建设计成长空间较高且先行受益。作为行业领先的交通基础设施设计集团，公司承揽了中西部地区大通道项目及部分城镇化建设工程中的勘察设计标段，并且不断推进以全过程咨询和高质量服务为趋势的规划咨询设计和工程管理一体化模式，提升设计效益增量。

### 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。

上半年，本集团疏浚业务新签合同额为 347.35 亿元，同比增长 12.58%。其中，来自于海外地区的新签合同额为 7.65 亿元（约折合 1.11 亿美元）；来自于 PPP 投资类项目确认的合同额为 10.90 亿元，本集团预计可以承接的建安合同金额为 10.33 亿元。截至 2020 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 1,133.30 亿元。

上半年，按照购船计划，没有专业大型船舶加入本集团疏浚船队。截至 2020 年 6 月 30 日，本集团拥有的疏浚产能按照标准工况条件下约 7.85 亿立方米。

上半年，公司围绕全交通、全水域领域发力，取得良好成绩。签约湛江港 30 万吨级航道改扩建工程、盘锦港荣兴港区 10 万吨级航道工程、广州港深水航道拓宽工程等，传统疏浚市场地位稳固。持续优化“以投资主体一体化带动流域治理一体化”的中交模式推动流域治理，积极探索“大水综合开发+中水综合治理+城市综合开发”的 EOD 模式，不断延伸流域治理的产业开发，落地菏泽城市黑臭水体治理项目、唐山市清水润城等多个标志性环境类项目，市场份额大幅攀升。环保升级依然对吹填造地业务有较大影响，但符合国家政策法规的相关重大项目如东海岛产业用地软基处理工程（二期）等项目正在落地实施中。

6 月，国家发改委、自然资源部联合印发《全国重要生态系统保护和修复重大工程总体规划（2021-2035 年）》，围绕黄河、长江和海岸带等重点方向全面加强生态保护和修复工作，市场分布将主要分散在粤港澳大湾区、长三角等市场活跃区域，以及长江中上游、黄河流域部分城市，行业趋势将主要来自流域综合治理开发、城市黑臭水体治理、城镇污水提标改造和配套管网建设及运营等领域。

### 4. 其他业务

上半年，本集团其他业务新签合同额为 44.20 亿元，同比下降 27.11%。截至 2020 年 6 月 30 日，持有在执行未完成合同金额为 102.93 亿元。

报告期内签订的部分主要合同（单位：亿元）

#### 1) 基建建设业务



| 港口建设 |   |       |
|------|---|-------|
| 序号   | 合同名称                                      | 金额    |
| 1    | 江苏省淮安港市区港区黄码作业区及临港新城作业区（一期）PPP 项目         | 30.29 |
| 2    | 江苏省南通港吕四作业区西港池 8~11#码头工程 EPC 项目 A 标、B 标工程 | 21.29 |
| 3    | 广东省揭阳港大南海东岸公共进港航道、公共码头防波堤工程               | 12.31 |
| 4    | 河北省黄骅港散货港区矿石码头一期（续建）工程水运工程                | 12.00 |
| 5    | 海南省炼化乙烯基炼油改扩建工程项目配套码头引堤、防波堤 EPC 项目        | 10.50 |

| 道路与桥梁建设 |  |       |
|---------|--|-------|
| 序号      | 合同名称   | 金额    |
| 1       | 贵州省贵阳经金沙至古蔺（黔川界）高速公路 BOT 项目                  | 99.99 |
| 2       | 重庆渝湘复线（主城至酉阳段）、武隆至道真（重庆段）高速公路 BOT 项目         | 96.87 |
| 3       | 湖北省荆州市普通公路“建养一体化”（第二批）                       | 34.29 |
| 4       | 江苏省 126 省道南京段改扩建工程（江宁区段）施工项目                 | 29.62 |
| 5       | 二连浩特至广州高速公路内蒙古自治区集宁县至阿荣旗联络线白音查干至安业段公路 EPC 项目 | 24.05 |

| 铁路建设 |                            |       |
|------|----------------------------|-------|
| 序号   | 合同名称                       | 金额    |
| 1    | 山西省长治市高铁东站及道路配套设施工程 PPP 项目 | 10.40 |

| 市政与环保等项目 |                              |        |
|----------|------------------------------|--------|
| 序号       | 合同名称                         | 金额     |
| 1        | 深圳市沿江高速前海段与南坪快速衔接工程 EPC 项目   | 159.00 |
| 2        | 山东省临沂西城枣园片区基础设施 EPC 项目       | 139.00 |
| 3        | 重庆市万州区北部新城新型城镇化 PPP 项目       | 136.47 |
| 4        | 四川省成都市温江区永宁片区（医学城 B 区）综合开发项目 | 74.47  |
| 5        | 广东省海上风电项目集约化施工 I 标段          | 58.99  |

| 海外工程 |                             |       |
|------|-----------------------------|-------|
| 序号   | 合同名称                        | 金额    |
| 1    | 新加坡大士综合垃圾处理厂 EPC 项目一标段一期项目  | 75.12 |
| 2    | 莫桑比克莫安巴水利枢纽项目               | 57.13 |
| 3    | 菲律宾马尼拉湾帕塞吹填项目               | 50.38 |
| 4    | 肯尼亚内罗毕快速路 BOT 项目            | 46.02 |
| 5    | 新加坡樟宜机场五号航站楼空侧连接通道 ARC 建设项目 | 37.11 |

## 2) 基建设计业务

| 序号 | 合同名称                                      | 金额   |
|----|---|------|
| 1  | 山东省青岛市小岛湾北岸海岸带综合整治工程及二期工程                 | 9.10 |
| 2  | 四川省宜宾临港经济技术开发区东部产业园基础设施项目（一期）一标段勘察设计施工总承包 | 7.20 |
| 3  | 湖北省黄冈市遗爱湖水环境综合治理工程 EPC 总承包项目              | 5.38 |
| 4  | 山西省国省道路面改造工程（临汾境内）PPP 项目                  | 4.96 |
| 5  | 江苏省如东县洋口镇重装设备成套基地风机塔筒及配套设备 EPC 项目         | 3.52 |

## 3) 疏浚业务

| 序号 | 合同名称                                    | 金额    |
|----|---|-------|
| 1  | 山东省菏泽市城市黑臭水体治理示范城市工程项目                  | 21.76 |
| 2  | 天津蓟运河（蓟州段）全域水系治理、生态修复、环境提升及产业综合开发项目（一期） | 15.56 |
| 3  | 山东省菏泽市万福河水环境综合治理一期工程河道治理及配套工程 EPC 项目    | 15.24 |
| 4  | 四川省成都市锦江水生态治理（一期）建设项目(二标段)EPC 项目        | 14.75 |
| 5  | 安徽省芜湖市城区污水系统提质增效（二期）PPP 项目              | 13.44 |

### （四）投资类项目情况

投资业务链接供给和需求两端，与宏观形势、政策变化、市场动向息息相关。受到国家总体投资环境变化影响，经历了近两年的政策调整之后，PPP已经由理性回归逐步进入规范化、高质量发展阶段，符合PPP模式本质特征的项目、绿色环保项目和惠民类项目的比例显著增加。上半年，受疫情影响，投资类项目审批有所放缓。不过，多种逆周期政策工具加码，如财政部提前下达专项债限额、降低项目资本金等，业务融资渠道有所宽松。

上半年，公司坚持以项目全生命周期价值和整体价值创造为先，将投资作为实现整体价值最大化的一种重要手段，持续加快区域布局、资源布局、产业布局的调整升级，取得重要突破。在稳固交通基础设施领域传统优势基础上，多措并举开拓康养文旅、特色小镇、冷链物流、智慧停车等新领域、新业态、新模式，推进宜昌市文旅小镇项目、广州铁路集装箱中心站冷链区项目、海南省三亚蓝色干线项目等项目落地实施，为加快新旧动能转换、实现升维发展提供了重要牵引。

8月初，发改委和证监会先后发布《关于做好基础设施领域不动产投资信托基金(REITs)试点项目申报工作的通知》（简称《通知》）和《公开募集基础设施证券投资基金指引（试行）》，中国基建公募REITs正式起航。《通知》指出聚焦重点区域，聚焦重点行业，并要求项目投资回报良好。经统计，截至2020年6月30日，公司合并报表范围内共有20条收费公路项目处于运营期，部分项目经运营培育后已达到《通知》对于REITs试点项目的要求。下半年，公司将积极申请参与基础设施REITs首批发行试点。一方面盘活存量资产、改善资产结构、降低融资费用、筹措资金再投入至新基础设施项目，另一方面发挥基础设施央企市场示范作用，争取为PPP+REITs打造一个可供市场借鉴的典型案列，助力基础设施REITs市场长期健康发展。

#### 1. 新签投资类项目情况

上半年，公司加强投资刚性管理，合理配置长、中、短周期投资项目，向国家中心城市、都市圈、城市群等优势区域集中，打造更加科学合理的投资布局。来自PPP投资类项目确认的合同额为777.77亿元，预计可以承接的建安合同金额为874.84亿元。其中：BOT类项目、政府付费项目、城市综合开发项目的确认的合同额分别为263.56亿元、418.46亿元和95.75亿元，分别占PPP投资类项目确认合同额的34%、54%和12%。

## 2. 政府付费项目以及城市综合开发项目情况

本集团政府付费项目累计签订合同额为5,434.53亿元，累计完成投资金额为2,062.50亿元，累计收回资金为605.29亿元。

本集团城市综合开发项目累计签订合同预计投资金额为3,174.40亿元，累计完成投资金额为823.08亿元，已实现销售金额为700.43亿元，实现回款为487.70亿元。

## 3. 特许经营权类项目情况

截至2020年6月30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4,424.76亿元，累计完成投资金额为2,320.06亿元。特许经营权类进入运营期项目20个（另有12个参股项目），受疫情初期国内收费公路免收车辆通行费的影响，上半年运营收入14.01亿元，净亏损为27.20亿元。

## (1) 上半年新签投资类项目（单位：亿元）

| 序号 | 项目名称                                 | 项目类型 | 总投资概算           | 按公司股比确认合同额    | 预计建安合同额       | 是否经营性项目 | 是否并表 | 建设期（年） | 收费期/运营期（年） |
|----|--------------------------------------|------|-----------------|---------------|---------------|---------|------|--------|------------|
| 1  | 重庆市万州区北部新城新型城镇化 PPP 项目               | PPP  | 181.97          | 136.47        | 125.08        | 否       | 是    | 8      | 12         |
| 2  | 贵州省贵阳经金沙至古蔺（黔川界）高速公路 BOT 项目          | BOT  | 324.93          | 99.99         | 235.11        | 是       | 否    | 4      | 30         |
| 3  | 重庆渝湘复线（主城至酉阳段）、武隆至道真（重庆段）高速公路 BOT 项目 | BOT  | 645.77          | 96.87         | 109.37        | 是       | 否    | 5      | 35         |
| 4  | 四川省成都市温江区永宁片区（医学城 B 区）综合开发项目         | 城综   | 82.74           | 74.47         | 46.91         | 否       | 是    | 5      | 10         |
| 5  | 肯尼亚内罗毕快速路 BOT 项目                     | BOT  | 46.02           | 46.02         | 46.02         | 是       | 是    | 3      | 27         |
| 6  | 江苏省淮安港市区港区黄码作业区及临港新城作业区（一期）PPP 项目    | PPP  | 35.64           | 30.29         | 20.17         | 否       | 是    | 3      | 21         |
| 7  | 其他                                   |      | 670.00          | 293.66        | 292.18        | -       | -    | -      | -          |
|    | <b>合计</b>                            | /    | <b>1,987.07</b> | <b>777.77</b> | <b>874.84</b> | /       | /    | /      | /          |

## (2) 特许经营权类在建项目（单位：亿元）

| 序号 | 项目名称                 | 总投资概算  | 按股比确认合同额 | 2020 年上半年投入金额 | 累计投入金额 |
|----|----------------------|--------|----------|---------------|--------|
| 1  | 广东省连州至佛冈高速公路         | 410.96 | 410.96   | 32.62         | 177.51 |
| 2  | 河北省太行山等高速公路项目        | 470.00 | 145.70   | -             | 参股     |
| 3  | 柬埔寨金边-西哈努克港高速公路项目    | 136.43 | 136.43   | 12.41         | 27.32  |
| 4  | 广东省开平至阳春高速公路项目       | 137.11 | 127.40   | -             | 参股     |
| 5  | 贵州省石阡至玉屏（大龙）高速公路     | 124.07 | 124.07   | 10.29         | 57.38  |
| 6  | 贵州中交江玉高速公路           | 110.19 | 110.19   | 13.96         | 60.89  |
| 7  | 贵州省沿河至榕江高速公路剑河至榕江段项目 | 178.16 | 106.72   | -             | 参股     |
| 8  | 新疆乌鲁木齐至尉犁等公路项目       | 708.41 | 106.16   | -             | 参股     |

| 序号 | 项目名称                     | 总投资<br>概算       | 按股比确认<br>合同额    | 2020 年上半年<br>投入金额 | 累计<br>投入<br>金额 |
|----|--------------------------|-----------------|-----------------|-------------------|----------------|
| 9  | 乌鲁木齐市轨道交通 4 号线一期 PPP 项目  | 162.49          | 82.87           | -                 | 参股             |
| 10 | 新疆乌鲁木齐绕城高速（西线）项目         | 153.00          | 78.03           | -                 | 0.69           |
| 11 | 河南焦作至唐河高速公路方城至唐河段 PPP 项目 | 77.88           | 70.09           | -                 | -              |
| 12 | 广东中交玉湛高速公路               | 68.42           | 68.42           | 58.54             | 58.02          |
| 13 | 贵州省荔波至榕江高速公路项目           | 104.80          | 62.88           | -                 | 参股             |
| 14 | 新疆 G575 高速公路项目           | 60.17           | 60.17           | 2.66              | 13.68          |
| 15 | 重庆三环高速合长段                | 100.77          | 51.39           | 17.04             | 86.78          |
| 16 | 福建省泉厦漳城市联盟路泉州段项目         | 47.08           | 47.08           | 4.23              | 44.22          |
| 17 | 安徽省 G3W 德州至上饶高速合肥至枞阳段项目  | 92.28           | 45.22           | -                 | 参股             |
| 18 | 重庆万州环线高速公路南段工程项目         | 41.51           | 41.51           | 2.45              | 4.70           |
| 19 | 津石高速公路天津西段项目             | 31.65           | 31.65           | 2.03              | 11.57          |
| 21 | 其他                       | 1,378.41        | 449.80          | 27.17             | 101.40         |
|    | <b>合计</b>                | <b>4,593.79</b> | <b>2,356.74</b> | <b>183.40</b>     | <b>644.16</b>  |

注：特许经营在建项目明细未包含海外收购的特许经营项目。

### (3) 特许经营权类进入运营期项目（单位：亿元）

| 序号 | 项目名称                | 累计<br>投资金额 | 本期<br>运营收入 | 收费期限<br>(年) | 已收费<br>期限<br>(年) |
|----|---------------------|------------|------------|-------------|------------------|
| 1  | 云南省新嵩昆、宣曲、蒙文砚高速公路   | 272.25     | 1.77       | 30          | 2.5              |
| 2  | 贵州省道瓮高速公路           | 264.99     | 1.64       | 30          | 4.5              |
| 3  | 广西省贵港至隆安高速公路        | 176.95     | 0.89       | 30          | 1.0              |
| 4  | 贵州省江瓮高速公路           | 142.51     | 1.74       | 30          | 4.5              |
| 5  | 贵州省贵黔高速公路           | 92.00      | 1.16       | 30          | 3.5              |
| 6  | 湖北省武深高速公路湖北嘉通段项目    | 89.72      | 1.00       | 30          | 3.8              |
| 7  | 重庆忠万高速公路            | 76.03      | 0.13       | 30          | 3.5              |
| 8  | 贵州省沿德高速公路           | 75.66      | 0.20       | 30          | 4.5              |
| 9  | 贵州省贵都高速公路           | 74.24      | 1.53       | 30          | 9.3              |
| 10 | 首都地区环线高速公路通州至大兴段项目  | 62.94      | 0.39       | 25          | 2.0              |
| 11 | 重庆永江高速公路            | 59.97      | 0.13       | 30          | 5.5              |
| 12 | 重庆九龙坡至永川高速公路        | 52.22      | 0.26       | 30          | 2.5              |
| 13 | 牙买加南北高速公路           | 51.32      | 0.88       | 50          | 4.5              |
| 14 | 湖北省武汉沌口长江大桥项目       | 48.29      | 0.23       | 30          | 2.5              |
| 15 | 湖北省咸通高速公路           | 31.28      | 0.30       | 30          | 6.5              |
| 16 | 广东省清西大桥及连接线         | 28.88      | 0.85       | 25          | 1.8              |
| 17 | 湖北武深高速嘉鱼北段项目        | 26.22      | 0.41       | 30          | 1.5              |
| 18 | 山西省翼侯高速公路           | 24.05      | 0.39       | 30          | 12.5             |
| 19 | 云南省宣曲高速公路马龙联络线      | 20.50      | 0.05       | 30          | 2.5              |
| 20 | G109 内蒙古自治区清水河至大饭铺段 | 5.88       | 0.06       | 26          | 11.5             |
| 21 | 重庆丰都至忠县段高速公路        | 参股         | -          | 30          | 2.5              |
| 22 | 重庆酉延高速公路            | 参股         | -          | 30          | 3.5              |
| 23 | 安徽省望潜高速公路           | 参股         | -          | 25          | 3.5              |

| 序号 | 项目名称                  | 累计投资金额   | 本期运营收入 | 收费期限(年) | 已收费期限(年) |
|----|-----------------------|----------|--------|---------|----------|
| 24 | 重庆铜永高速公路              | 参股       | -      | 30      | 3.2      |
| 25 | 重庆万州至四川达州、万州至湖北利川高速公路 | 参股       | -      | 30      | 4.5      |
| 26 | 重庆铜合高速公路              | 参股       | -      | 30      | 4.5      |
| 27 | 重庆丰涪高速公路              | 参股       | -      | 30      | 5.5      |
| 28 | 重庆丰石高速公路              | 参股       | -      | 30      | 5.5      |
| 29 | 广东省佛山广明高速公路           | 参股       | -      | 27      | 10.5     |
| 30 | 陕西省榆佳高速公路             | 参股       | -      | 30      | 5.5      |
| 31 | 贵州省贵瓮高速公路             | 参股       | -      | 30      | 3.5      |
| 32 | 湖北省通界高速公路             | 参股       | -      | 30      | 4.8      |
|    | 合计                    | 1,675.90 | 14.01  | -       | -        |

## 2.3 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

|                        | 本报告期末             | 上年度末              |                   | 本报告期末比上年末增减(%) |
|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                        |                   | 调整后               | 调整前               |                |
| 总资产                    | 1,232,555,570,145 | 1,123,413,668,001 | 1,120,399,492,938 | 9.72           |
| 归属于上市公司股东的净资产          | 228,055,917,715   | 229,915,860,057   | 230,153,087,610   | -0.81          |
|                        | 本报告期(1-6月)        | 上年同期              |                   | 本报告期比上年同期增减(%) |
|                        |                   | 调整后               | 调整前               |                |
| 经营活动产生的现金流量净额          | -40,564,971,784   | -40,304,142,290   | -39,766,551,173   | 0.65           |
| 营业收入                   | 246,448,164,511   | 240,658,825,037   | 240,272,497,282   | 2.41           |
| 归属于上市公司股东的净利润          | 5,122,142,644     | 8,601,337,149     | 8,576,980,022     | -40.45         |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 4,506,101,871     | 7,253,987,086     | 7,263,844,654     | -37.88         |
| 加权平均净资产收益率(%)          | 2.05              | 4.30              | 4.28              | 减少2.25个百分点     |
| 基本每股收益(元/股)            | 0.25              | 0.47              | 0.47              | -46.81         |
| 稀释每股收益(元/股)            | 0.25              | 0.47              | 0.47              | -46.81         |

注：

1. 于2020年5月28日至2020年6月9日期间，本公司回购H股股份累计9,024,000股，在计算基本每股收益时已扣除。
2. 计算本报告期末基本每股收益时，已扣除永续中期票据的利息3.3195亿元和优先股发放的股息7.1750亿元。

## 2.4 前十名股东持股情况表

单位：股

| 截止报告期末股东总数(户)                      |      | 181,070 |               |              |            |   |
|------------------------------------|------|---------|---------------|--------------|------------|---|
| 前10名股东持股情况                         |      |         |               |              |            |   |
| 股东名称                               | 股东性质 | 持股比例(%) | 持股数量          | 持有有限售条件的股份数量 | 质押或冻结的股份数量 |   |
| 中国交通建设集团有限公司                       | 国家   | 42.07   | 6,804,381,924 | 0            | 无          | 0 |
| HKSCC NOMINEES LIMITED             | 境外法人 | 27.11   | 4,385,241,477 | 0            | 未知         |   |
| 中国交通建设集团有限公司—非公开发行2017年可交换公司债券质押专户 | 国家   | 15.89   | 2,570,234,680 | 0            | 质押         |   |

|                                     |  |      |             |   |    |  |
|-------------------------------------|--|------|-------------|---|----|--|
| 中国证券金融股份有限公司                        | 国有法人   | 2.99 | 483,846,096 | 0 | 未知 |  |
| 中央汇金资产管理有限责任公司                      | 国有法人   | 0.61 | 98,075,800  | 0 | 未知 |  |
| 香港中央结算有限公司                          | 境外法人   | 0.37 | 60,091,551  | 0 | 未知 |  |
| 招商银行股份有限公司—博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金 | 未知   | 0.22 | 35,836,926  | 0 | 未知 |  |
| 中国银行股份有限公司—嘉实中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金 | 未知   | 0.14 | 23,328,702  | 0 | 未知 |  |
| 交通银行股份有限公司—广发中证基建工程指数型发起式证券投资基金     | 未知   | 0.13 | 21,565,938  | 0 | 未知 |  |
| 全国社保基金一一六组合                         | 未知   | 0.09 | 15,067,007  | 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和中国交通建设集团有限公司—非公开发行 2017 年可交换公司债券质押专户同为一家公司，中交集团与上述 8 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是否存在任何关联关系或属于一致行动人。 |      |             |   |    |  |

注：截止报告期末普通股股东总数 181,070 户，其中 A 股：167,564 户，H 股 13,506 户。

## 2.5 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

√适用 □不适用

单位：股

| 截止报告期末优先股股东总数（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       | 所持股份类别 | 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。 |    |

## 2.6 控股股东或实际控制人变更情况

适用 不适用

## 2.7 未到期及逾期未兑付公司债情况

适用 不适用

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<br>余额 | 利率<br>(%) |
|--|----------|--------|---------------------|---------------------------------|----------|-----------|
| 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<br>9 日   | 2022 年 8 月<br>9 日               | 20       | 5.0       |
| 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<br>9 日   | 2027 年 8 月<br>9 日               | 40       | 5.15      |
| 中国交通建设股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）    | 19 中交 G1 | 155565 | 2019 年 7 月<br>24 日  | 2024 年 7 月<br>26 日              | 30       | 3.50      |
| 中国交通建设股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）    | 19 中交 G2 | 155566 | 2019 年 7 月<br>24 日  | 2026 年 7 月<br>26 日              | 10       | 3.97      |
| 中国交通建设股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）    | 19 中交 G3 | 155605 | 2019 年 8 月<br>13 日  | 2024 年 8 月<br>15 日              | 20       | 3.35      |
| 中国交通建设股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行公司债券（第二期）    | 19 中交 G4 | 155606 | 2019 年 8 月<br>13 日  | 2029 年 8 月<br>15 日              | 20       | 4.35      |
| 中国交通建设股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第一期） | 19 交建 Y1 | 155853 | 2019 年 11<br>月 12 日 | 基础期限为<br>3 年，发行<br>人拥有续期<br>选择权 | 50       | 4.10      |
| 中国交通建设股份有限公司 2019 年面向合格投资者公开发行永续期公司债券（第二期） | 19 交建 Y3 | 163976 | 2019 年 12<br>月 25 日 | 基础期限为<br>3 年，发行<br>人拥有续期<br>选择权 | 20       | 3.88      |

反映发行人偿债能力的指标:

适用 不适用

| 主要指标          | 本报告期末       | 上年度末  |
|---------------|-------------|-------|
| 资产负债率 (%)     | 75.07       | 73.62 |
|               | 本报告期 (1-6月) | 上年同期  |
| EBITDA 利息保障倍数 | 2.83        | 3.64  |

关于逾期债项的说明

适用 不适用

### 三 经营情况讨论与分析

#### 3.1 经营情况的讨论与分析

上半年，本集团实现营业收入 2,464.48 亿元，上年同期为 2,406.59 亿元，增长 2.41%，第二季度较第一季度营业收入环比增长 58.21%，主要得益于境内业务复工复产的有力推进。其中，各业务来自海外地区的收入为 382.26 亿元（约折合 54.36 亿美元），上年同期为 453.24 亿元，同比减少 15.66%，约占本集团收入的 16%。

实现毛利 287.97 亿元，上年同期为 286.77 亿元，增长 0.42%。毛利率达 11.68%，较上年同期下降 0.23 个百分点。

营业利润 86.81 亿元，上年同期为 116.14 亿元，减少 25.25%。

净利润为 64.45 亿元，上年同期为 95.93 亿元，减少 32.82%。

归属于母公司股东的净利润为 51.22 亿元，上年同期为 86.01 亿元，减少 40.45%。每股收益为 0.25 元。

归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 45.06 亿元，上年同期为 72.54 亿元，减少 37.88%。

#### (一) 主营业务分析

##### 1. 财务报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          | 246,448,164,511 | 240,658,825,037 | 2.41     |
| 营业成本          | 217,651,239,309 | 211,981,393,410 | 2.67     |
| 税金及附加         | 1,051,432,268   | 746,110,423     | 40.92    |
| 销售费用          | 448,502,244     | 457,849,360     | -2.04    |
| 管理费用          | 8,448,530,396   | 8,466,263,404   | -0.21    |
| 研发费用          | 5,565,340,423   | 5,231,578,190   | 6.38     |
| 财务费用          | 3,043,320,744   | 3,518,592,584   | -13.51   |
| 其他收益          | 292,886,526     | 156,896,647     | 86.67    |
| 投资收益          | 102,566,078     | 1,862,278,374   | -94.49   |
| 公允价值变动(损失)/收益 | -15,613,480     | 211,099,711     | -107.40  |
| 信用减值损失        | -1,984,739,779  | -902,239,519    | 119.98   |
| 营业利润          | 8,680,916,449   | 11,614,004,605  | -25.25   |
| 营业外收入         | 143,738,606     | 148,121,020     | -2.96    |
| 营业外支出         | 146,276,209     | 67,979,166      | 115.18   |
| 利润总额          | 8,678,378,846   | 11,694,146,459  | -25.79   |
| 所得税费用         | 2,233,847,209   | 2,101,466,896   | 6.30     |
| 净利润           | 6,444,531,637   | 9,592,679,563   | -32.82   |



| 科目                    | 本期数             | 上年同期数           | 变动比例 (%) |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------|
| 归属于母公司股东的净利润          | 5,122,142,644   | 8,601,337,149   | -40.45   |
| 少数股东损益                | 1,322,388,993   | 991,342,414     | 33.39    |
| 归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 4,506,101,871   | 7,253,987,086   | -37.88   |
| 经营活动产生的现金流量净额         | -40,564,971,784 | -40,304,142,290 | 0.65     |
| 投资活动产生的现金流量净额         | -42,225,757,849 | -29,014,401,688 | 45.53    |
| 筹资活动产生的现金流量净额         | 84,519,603,054  | 44,168,534,533  | 91.36    |
| 研发支出                  | 5,577,046,175   | 5,241,355,170   | 6.40     |

## 2. 营业收入

### (1) 驱动业务收入变化的因素分析

上半年，营业收入为 2,464.48 亿元，上年同期为 2,406.59 亿元。其中，主营业务收入为 2,451.57 亿元，而上年同期为 2,389.02 亿元。主营业务收入增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务、其他业务的主营业务收入增长分别为 3.14%、3.08%、3.31%、1.94%（全部为抵销分部间交易前）。

### (2) 主要销售客户及供应商情况

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。

上半年，本集团对前五名客户的营业收入合计为 141.95 亿元，占本集团营业收入的 5.76%。

上半年，公司向前五名供应商合计采购金额为 31.97 亿元，占营业成本的 1.47%。

### (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 (%) |
| 基建建设业务     | 218,427,507,074        | 194,519,937,722        | 10.95        | 3.14          | 3.43          | -0.25        |
| 基建设计业务     | 13,627,441,808         | 11,672,252,245         | 14.35        | 3.08          | 6.15          | -2.48        |
| 疏浚业务       | 16,090,913,844         | 14,102,614,966         | 12.36        | 3.31          | 2.06          | 1.07         |
| 其他业务       | 4,961,828,263          | 4,498,834,251          | 9.33         | 1.94          | 1.91          | 0.03         |
| 抵销         | -7,950,810,075         | -8,028,877,422         | -            | -             | -             | -            |
| <b>合计</b>  | <b>245,156,880,914</b> | <b>216,764,761,762</b> | <b>11.58</b> | <b>2.62</b>   | <b>2.87</b>   | <b>-0.22</b> |
| 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） | 208,221,693,421        | 182,732,667,723        | 12.24        | 6.60          | 6.60          | 0.00         |
| 其他国家和地区    | 38,226,471,090         | 34,918,571,586         | 8.65         | -15.66        | -13.92        | -1.85        |
| <b>合计</b>  | <b>246,448,164,511</b> | <b>217,651,239,309</b> | <b>11.68</b> | <b>2.41</b>   | <b>2.67</b>   | <b>-0.23</b> |

#### 1) 基建建设

上半年，基建建设业务主营业务收入为 2,184.28 亿元，增长 3.14%；主营业务毛利为 239.08 亿元，增长 0.81%；毛利率为 10.95%，下降 0.25 个百分点。

基建建设业务收入及毛利的增加，主要由于境内现汇及投资类项目结算及确认收益增加所致。毛利率下降主要由于受疫情影响境内外部分项目停工，国内收费公路免收通行费政策影响，以及境外个别项目确认预计损失所致。

## 2) 基建设计

上半年，基建设计业务主营业务收入为 136.27 亿元，增长 3.08%；主营业务毛利为 19.55 亿元，减少 12.14%；毛利率为 14.35%，下降 2.48 个百分点。

基建设计业务毛利及毛利率的下降，主要由于大型综合性项目收入贡献进一步增加而盈利水平较低所致。

## 3) 疏浚

上半年，疏浚业务主营业务收入为 160.91 亿元，增长 3.31%；主营业务毛利为 19.88 亿元，增长 13.10%；毛利率为 12.36%，上升 1.07 个百分点。

疏浚业务毛利及毛利率的增长，主要由于低毛利水平的业务同比减少所致。

## 4) 其他业务

上半年，其他业务主营业务收入为 49.62 亿元，增长 1.94%；主营业务毛利为 4.63 亿元，增长 2.29%；毛利率为 9.33%，上升 0.03 个百分点。

其他业务收入及毛利的小幅增长，主要由于个别公司经营业绩的小幅增长，以及较低毛利水平的公司收入占比下降导致。

## 3. 营业成本

上半年，营业成本为 2,176.51 亿元，上年同期为 2,119.81 亿元。其中，主营业务成本为 2,167.65 亿元，而上年同期为 2,107.18 亿元。主营业务成本增长主要由于：基建建设业务、基建设计业务、疏浚业务、其他业务的主营业务成本增长分别为 3.43%、6.15%、2.06%、1.91%（全部为抵销分部间交易前）。

综上，公司综合毛利为 287.97 亿元，上年同期为 286.77 亿元。其中，主营业务毛利为 283.92 亿元，而上年同期为 281.84 亿元。

综合毛利率为 11.68%，下降 0.23 个百分点。主营业务毛利率为 11.58%，下降 0.22 个百分点。境内主营业务毛利率为 12.24%，同比持平。如扣除国内收费公路免费通行政策影响，境内项目的主营业务毛利率稳中有升，主要得益于境内现汇及投资类项目复工复产的有序推进。

成本费用按性质分类：

单位：元 币种：人民币

| 成本费用构成 | 2020 年上半年      |        | 2019 年上半年      |        |
|--------|----------------|--------|----------------|--------|
|        | 金额             | 占比 (%) | 金额             | 占比 (%) |
| 工程分包费  | 85,146,761,681 | 36.68  | 81,911,512,172 | 36.22  |
| 材料费    | 72,627,199,075 | 31.29  | 70,982,911,458 | 31.39  |

| 成本费用构成     | 2020 年上半年              |               | 2019 年上半年              |               |
|------------|------------------------|---------------|------------------------|---------------|
| 人工费        | 25,437,501,915         | 10.96         | 24,854,039,581         | 10.99         |
| 工程机械及房屋使用费 | 5,733,465,784          | 2.47          | 5,920,867,738          | 2.62          |
| 商品销售成本     | 7,889,767,272          | 3.40          | 6,855,256,517          | 3.03          |
| 折旧与摊销      | 5,855,306,262          | 2.52          | 5,761,236,264          | 2.55          |
| 燃料费        | 1,333,116,571          | 0.57          | 1,457,474,691          | 0.64          |
| 维修费        | 976,452,189            | 0.42          | 876,556,237            | 0.39          |
| 水电费        | 683,651,555            | 0.29          | 748,255,107            | 0.33          |
| 保险费        | 561,626,611            | 0.24          | 568,681,691            | 0.25          |
| 运输费        | 208,986,054            | 0.09          | 258,623,633            | 0.11          |
| 差旅交通费      | 365,659,307            | 0.16          | 592,112,495            | 0.26          |
| 招投标费       | 345,318,365            | 0.15          | 366,857,904            | 0.16          |
| 其他         | 24,948,799,731         | 10.76         | 24,982,698,876         | 11.06         |
| <b>合计</b>  | <b>232,113,612,372</b> | <b>100.00</b> | <b>226,137,084,364</b> | <b>100.00</b> |

#### 4. 税金及附加

上半年，税金及附加为 10.51 亿元，上年同期为 7.46 亿元。主要由于个别城市综合开发类项目缴纳税款增加所致。

#### 5. 费用

上半年，销售费用为 4.49 亿元，上年同期为 4.58 亿元。销售费用占营业收入比例为 0.18%，下降 0.01 个百分点。

上半年，管理费用为 84.49 亿元，上年同期为 84.66 亿元。管理费用占营业收入比例为 3.43%，下降 0.09 个百分点。

上半年，财务费用净额为 30.43 亿元，上年同期为 35.19 亿元。其中：利息费用为 79.24 亿元，增长 19.71%，主要由于随业务发展借款规模增加所致；利息收入为 51.43 亿元，增长 42.25%，主要由于投资类项目利息收入增加所致。财务费用占营业收入比例为 1.23%，下降 0.23 个百分点。

上半年，研发费用为 55.65 亿元，上年同期为 52.32 亿元。研发费用增加主要由于用于新开工项目的研究开发立项增加所致。研发费用占营业收入比例为 2.26%，上升 0.08 个百分点。

#### 6. 其他收益

上半年，其他收益为 2.93 亿元，上年同期为 1.57 亿元。

其他收益增长主要由于个别特许经营权项目交通专项补助增加所致。

#### 7. 投资收益

上半年，投资收益为 1.03 亿元，上年同期为 18.62 亿元。

投资收益的大幅减少主要由于疫情防控期间，以权益法核算的特许经营权项目的收益水平受国内收费公路免收车辆通行费政策影响，以及处置子公司投资收益较上期减少较多所致。

#### 8. 公允价值变动(损失)/收益

上半年，公允价值变动损失为 0.16 亿元，而上年同期公允价值变动收益为 2.11 亿元。

变动主要由于个别子公司持有的衍生金融工具波动所致。

#### 9. 信用减值损失

上半年，信用减值损失为 19.85 亿元，上年同期为 9.02 亿元。

减值损失规模的上升主要由于受疫情影响，应收账款周转放缓及个别长期应收款计提特别减值所致。

#### 10. 营业利润

上半年，营业利润为 86.81 亿元，而上年同期为 116.14 亿元，下降 25.25%。

上半年，营业利润率为 3.52%，同比下降 1.30 个百分点。

#### 11. 营业外收入与营业外支出

上半年，营业外收入为 1.44 亿元，而上年同期为 1.48 亿元。

上半年，营业外支出为 1.46 亿元，上年同期为 0.68 亿元。

#### 12. 利润总额

上半年，利润总额为 86.78 亿元，而上年同期为 116.94 亿元。

#### 13. 所得税费用

上半年，所得税费用为 22.34 亿元，上年同期为 21.01 亿元，增长 6.30%。

有效税率为 25.74%，上年同期为 17.97%。

所得税费用及有效税率的增长主要由于特许经营权项目确认的递延所得税资产较少及税率较高的城市综合开发项目利润总额占比上升及非应税投资损失增加所致。

#### 14. 净利润

上半年，净利润为 64.45 亿元，而上年同期为 95.93 亿元，减少 32.82%。

上半年，净利润率为 2.61%，同比下降 1.37 个百分点。

#### 15. 归属于母公司股东的净利润

上半年，归属于母公司股东的净利润为 51.22 亿元，而上年同期为 86.01 亿元，减少 40.45%。

#### 16. 少数股东损益

上半年，少数股东损益为 13.22 亿元，上年同期为 9.91 亿元，增长 33.39%。

少数股东损益的增长主要由于永续债股息及非控股股东股息分配增加所致。

#### 17. 归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润

上半年, 归属于母公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 45.06 亿元, 而上年同期为 72.54 亿元, 减少 37.88%。

#### 18. 研发支出

单位: 元

|                   |               |
|-------------------|---------------|
| 本期费用化研发投入         | 5,565,340,423 |
| 本期资本化研发投入         | 11,705,752    |
| 研发投入合计            | 5,577,046,175 |
| 研发投入总额占营业收入比例 (%) | 2.26          |
| 研发投入资本化的比重 (%)    | 0.11          |

#### 19. 现金流

上半年, 经营活动产生的现金流量净额为净流出 405.65 亿元, 而上年同期为净流出 403.04 亿元。

上半年, 投资活动产生的现金流量净额为净流出 422.26 亿元, 而上年同期为净流出 290.14 亿元。主要由于随 PPP 投资类项目发展, 相关无形资产等长期资产投资支出增加所致, 及购买交易性金融资产增加所致。

上半年, 筹资活动产生的现金流量净额为净流入 845.20 亿元, 而上年同期为 441.69 亿元。主要由于取得借款、发行债券及其他权益工具收到的现金增加所致。

#### 20. 其他

##### (1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

适用 不适用

##### (2) 其他

适用 不适用

- 2020 年度第一期超短期融资券, 发行日: 2020 年 3 月 18 日, 到期日: 2020 年 4 月 18 日, 发行规模: 20 亿元, 发行利率 1.50%;
- 2020 年度第二期超短期融资券, 发行日: 2020 年 4 月 8 日, 到期日: 2020 年 9 月 30 日, 发行规模: 20 亿元, 发行利率 1.63%;
- 2020 年度第三期超短期融资券, 发行日: 2020 年 4 月 15 日, 到期日: 2020 年 10 月 13 日, 发行规模: 20 亿元, 发行利率 1.67%;
- 2020 年度第四期超短期融资券, 发行日: 2020 年 6 月 8 日, 到期日: 2020 年 12 月 6 日, 发行规模: 20 亿元, 发行利率 1.30%。

##### (二) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

##### (三) 资产、负债情况分析

适用 不适用

##### 1. 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 (%) | 上年同期期末数         | 上年同期期末数占总资产的比例 (%) | 本期期末金额较上年同期期末变动比例 (%) | 情况说明                     |
|---------|-----------------|------------------|-----------------|--------------------|-----------------------|--------------------------|
| 交易性金融资产 | 4,028,074,554   | 0.33             | 1,213,962,977   | 0.11               | 231.81                | 主要由于财务公司持有的理财产品增加所致。     |
| 应收账款    | 100,912,468,958 | 8.19             | 96,114,410,820  | 8.56               | 4.99                  | 主要由于本期收入增加及工程结算有所放缓所致。   |
| 应收款项融资  | 2,803,463,430   | 0.23             | 2,086,106,970   | 0.19               | 34.39                 | 主要由于用于工程结算的承兑汇票金额增加所致。   |
| 合同资产    | 114,147,519,785 | 9.26             | 96,763,518,849  | 8.61               | 17.97                 | 主要由于已完工未结算款项的增加所致。       |
| 无形资产    | 241,844,088,063 | 19.62            | 223,584,114,884 | 19.90              | 8.17                  | 主要由于本期特许经营权及土地使用权购建增加所致。 |
| 短期借款    | 76,478,077,495  | 6.20             | 52,179,177,705  | 4.64               | 46.57                 | 主要由于随业务发展的短期融资需求增加所致     |
| 其他流动负债  | 39,023,719,323  | 3.17             | 19,218,888,528  | 1.71               | 103.05                | 主要由于个别子公司发行的超短期融资券增加所致   |
| 长期借款    | 277,206,168,935 | 22.49            | 229,419,334,781 | 20.42              | 20.83                 | 主要由于随业务发展的长期融资需求增加所致     |
| 预计负债    | 2,398,334,643   | 0.19             | 1,426,789,218   | 0.13               | 68.09                 | 主要由于个别境外项目计提的预计损失增加所致    |

## 2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用 不适用

## 3. 其他说明

适用 不适用

### (四) 资本开支

单位：元 币种：人民币

| 业部分部      | 2020 年上半年             | 2019 年上半年             |
|-----------|-----------------------|-----------------------|
| 基建建设业务    | 21,418,486,142        | 19,128,193,299        |
| 基建设计业务    | 231,534,246           | 333,083,384           |
| 疏浚业务      | 657,671,656           | 475,753,628           |
| 其他业务      | 517,466,629           | 853,464,604           |
| <b>合计</b> | <b>22,825,158,673</b> | <b>20,790,494,915</b> |

注：2020 年上半年，资本性支出 228.25 亿元，上年同期为 207.90 亿元，增长 9.79%，主要是由于基建建设业务的资本开支增加所致。其中：基建建设业务中，本期投入 BOT 特许经营权支出为 157.30 亿元，上年同期为 126.95 亿元。

## (五) 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

√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            | 其他           | 总计              |
|------------|-----------------|--------------|---------------|--------------|-----------------|
| 项目数(个)     | 399             | 1,247        | 160           | 不适用          | 不适用             |
| <b>总金额</b> | <b>1,327.80</b> | <b>98.82</b> | <b>121.75</b> | <b>87.13</b> | <b>1,635.50</b> |

√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           | 不适用             |
| <b>总金额</b> | <b>1,402.31</b> | <b>233.19</b> | <b>1,635.50</b> |

其他说明

□适用 √不适用

## 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       | 其他     | 总计        |
|---------|-----------|----------|----------|--------|-----------|
| 项目数量(个) | 4,727     | 20,011   | 1,961    | 不适用    | 不适用       |
| 总金额     | 32,238.21 | 1,879.28 | 1,595.11 | 136.61 | 35,849.21 |

√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             | 不适用              |
| <b>总金额</b> | <b>27,525.38</b> | <b>8,323.83</b> | <b>35,849.21</b> |

注：为提升管理效能，公司上半年对经营数据统计系统的统计口径进行了修订优化，报告期内在建项目统计剔除了已完工进入收尾阶段的项目。

## 3. 在建重大项目情况

□适用 √不适用

## 4. 报告期内境外项目情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

| 项目地区      | 项目数量(个)    | 总金额             |
|-----------|------------|-----------------|
| 非洲        | 47         | 388.43          |
| 东南亚       | 28         | 271.12          |
| 大洋洲       | 17         | 126.66          |
| 港澳台       | 22         | 92.90           |
| 南美        | 8          | 11.72           |
| 其他        | 14         | 260.10          |
| <b>总计</b> | <b>136</b> | <b>1,150.93</b> |

注：以上数据，基建建设业务按地区统计。

## (六) 投资状况分析

### 对外股权投资总体分析

□适用 √不适用

#### (1) 重大的股权投资

√适用 □不适用

单位：万元 币种：人民币

| 交易对方<br>或最终<br>控制方 | 被收购<br>资产 | 购买日       | 资产收购价格     | 自收购日起<br>至报告期末<br>为止为上市<br>公司贡献的<br>净利润 | 自本年初<br>至报告期<br>末为止为<br>上市公司<br>贡献的<br>净利润 | 是<br>否<br>为<br>关<br>联<br>交<br>易 | 资产收<br>购定价<br>原则 | 所涉<br>及的<br>资产<br>产权<br>是否<br>已全<br>部过<br>户 | 所涉<br>及的<br>债权<br>债务<br>是否<br>已全<br>部转<br>移 | 该资产<br>为上市<br>公司贡<br>献的净<br>利润占<br>利润总<br>额的比例<br>(%) |
|--------------------|-----------|-----------|------------|---|--|---------------------------------|------------------|---|---|---|
| 振华重工               | 中交天和      | 2020年6月4日 | 161,428.69 | 不适用                                     | 2,405.87                                   | 是                               | 评估值              | 不适用   | 不适用   | 0.28  |

#### (2) 以公允价值计量的金融资产

√适用 □不适用

##### (1) 证券投资情况

| 证券<br>品种  | 证券<br>代码  | 证券简称 | 最初投资金额<br>(元)      | 持有数量<br>(股/份)     | 期末账面价值<br>(元)      | 占期末证券<br>总投资比例(%) | 报告期损益<br>(元)       |
|-----------|-----------|------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 股票        | 601857.SH | 中国石油 | 23,062,700         | 1,381,000         | 5,786,390          | 1.05              | -2,173,680         |
| 股票        | 01618.HK  | 中国中冶 | 344,928,595        | 61,031,000        | 68,570,233         | 12.46             | -27,105,014        |
| 股票        | 6049.HK   | 保利物业 | 214,207,956        | 6,681,400         | 476,017,679        | 86.49             | 191,026,771        |
| <b>合计</b> |           |      | <b>582,199,251</b> | <b>69,093,400</b> | <b>550,374,302</b> | <b>100.00</b>     | <b>161,748,077</b> |



## (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            | 股份来源     |
|-----------|------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|----------|
| 600036.SH | 招商银行 | 1,452,935,161        | 1.68         | 14,255,818,495        | 507,324,502        | -1,631,893,813        | 上年结转     |
| 0687.HK   | 泰升集团 | 583,190,712          | 5.08         | 64,819,431            | 37,157,616         | -88,362,369           | 上年结转     |
| 300140.SZ | 中环装备 | 323,800,000          | 4.68         | 179,600,000           | -                  | -34,800,000           | 上年结转     |
| 1606.HK   | 国银租赁 | 282,185,589          | 1.22         | 146,290,144           | 15,952,090         | -64,138,536           | 上年结转     |
| 600999.SH | 招商证券 | 196,927,261          | 3.16         | 4,640,683,992         | -                  | 773,799,700           | 上年结转     |
| 3369.HK   | 秦港股份 | 178,991,926          | 0.68         | 41,368,621            | 3,377,334          | -9,303,949            | 上年结转     |
| 601818.SH | 光大银行 | 79,309,142           | 0.14         | 267,206,599           | 15,972,685         | -61,950,133           | 上年结转     |
| 600066.SH | 宇通客车 | 79,185,808           | 1.85         | 498,799,342           | 40,885,192         | -83,814,644           | 上年结转     |
| 601328.SH | 交通银行 | 74,352,160           | 0.04         | 155,265,734           | 8,726,730          | -15,133,113           | 上年结转     |
| 601991.SH | 大唐发电 | 46,102,000           | 0.04         | 15,614,000            | -                  | -2,516,000            | 上年结转     |
| 830796.OC | 云南路桥 | 18,000,000           | 1.71         | 4,560,000             | -                  | 1,680,000             | 上年结转     |
| 300070    | 碧水源  | 106,151,226          | 0.06         | 104,748,000           | 851,400            | -940,094              | 上年结转     |
| 000957.SZ | 中通客车 | 10,451,124           | 1.79         | 69,006,000            | -                  | -1,696,000            | 上年结转     |
| 600377.SH | 宁沪高速 | 8,925,244            | 0.06         | 29,430,000            | 1,380,000          | -4,230,000            | 上年结转     |
| 600000.SH | 浦发银行 | 5,005,360            | 0.02         | 63,551,584            | -                  | -10,752,111           | 上年结转     |
| 600649.SH | 城投控股 | 2,550,144            | 0.04         | 6,116,044             | -                  | 226,520               | 上年结转     |
| 600322.SH | 天房发展 | 2,040,878            | 0.06         | 1,683,206             | -                  | -266,472              | 上年结转     |
| 600774.SH | 汉商集团 | 2,016,284            | 0.21         | 5,581,647             | -                  | 355,877               | 上年结转     |
| 601857.SH | 中国石油 | 1,920,123            | 0.00         | 490,230               | 7,723              | -191,880              | 上年结转     |
| 601088.SH | 中国神华 | 1,840,500            | 0.00         | 718,000               | 63,000             | -194,500              | 上年结转     |
| 600642.SH | 申能股份 | 710,480              | 0.01         | 2,659,500             | -                  | 45,000                | 上年结转     |
| 601200.SH | 上海环境 | 708,256              | 0.03         | 4,461,024             | -                  | 1,286,835             | 上年结转     |
| 600329.SH | 中新药业 | 350,000              | 0.02         | 3,168,625             | 54,884             | 632,993               | 上年结转     |
| 600082.SH | 海泰发展 | 230,000              | 0.03         | 589,982               | -                  | -115,889              | 上年结转     |
| 600821.SH | 津劝业  | 217,000              | 0.03         | 499,086               | -                  | -66,545               | 上年结转     |
| <b>合计</b> |      | <b>3,458,096,378</b> | <b>/</b>     | <b>20,562,729,286</b> | <b>631,753,156</b> | <b>-1,232,339,123</b> | <b>/</b> |

## (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 | 股份来源     |
|--------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|----------|------------|----------|
| 江泰保险         | 22,698,100         | 214,928,000 | 10.88        | 111,120,000        | -        | -          | 上年结转     |
| 广发银行         | 36,693,003         | 13,037,714  | -            | 36,693,003         | -        | -          | 上年结转     |
| 黄河财产保险股份有限公司 | 200,000,000        | 200,000,000 | 8.00         | 216,503,152        | -        | -          | 上年结转     |
| <b>合计</b>    | <b>259,391,103</b> | <b>/</b>    | <b>/</b>     | <b>364,316,155</b> | <b>/</b> | <b>/</b>   | <b>/</b> |

## (4) 金融衍生品及其他

单位：元 币种：人民币

| 投资类型                            | 签约方                  | 投资份额          | 投资期限 | 产品类型 | 投资盈亏        | 是否涉诉 |
|---------------------------------|----------------------|---------------|------|------|-------------|------|
| 北京中交招银路桥基金合伙企业(有限合伙)            | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 1,522,326,747 | 长期   | 基金   | 474,844,694 | 否    |
| 北京中交路桥壹号股权投资基金合伙企业(有限合伙)        | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 1,264,090,951 | 长期   | 基金   | -62,060,627 | 否    |
| 新疆新丝路乌尉交通产业发展基金合伙企业(有限合伙)       | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 210,000,000   | 36 年 | 基金   | -           | 否    |
| 北京中交玉湛路桥投资基金合伙企业(有限合伙)          | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 18,000,000    | 长期   | 基金   | 44,732      | 否    |
| 北京中交路桥投资基金四期合伙企业(有限合伙)          | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 21,189,640    | 长期   | 基金   | -           | 否    |
| 北京中交路桥投资基金一期合伙企业(有限合伙)          | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 28,000,000    | 长期   | 基金   | -           | 否    |
| 中交建设私募投资基金大连壹号                  | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 288,000,000   | 30 年 | 基金   | 54,369,923  | 否    |
| 中交建设私募投资基金壹号                    | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 102,600,548   | 长期   | 基金   | 7,568       | 否    |
| 中交益阳资江风貌带基础设施建设私募投资基金           | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 98,880,000    | 22 年 | 基金   | -           | 否    |
| 中交玉林市路网升级改造私募投资基金贰号             | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 150,000,000   | 8 年  | 基金   | 2,212,859   | 否    |
| 中交湘潭湘江风光带私募投资基金                 | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 62,700,000    | 15 年 | 基金   | -           | 否    |
| 中交宁波疏港私募股权投资基金                  | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 49,578,973    | 29 年 | 基金   | -           | 否    |
| 中交陕西基础设施建设私募投资基金壹期              | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 50,000,000    | 30 年 | 基金   | 4,097,036   | 否    |
| 中交成都基础设施建设私募投资基金                | 中交投资基金管理(北京)有限公司     | 192,000,000   | 30 年 | 基金   | 10,563,933  | 否    |
| 中交建信私募投资基金 A 类                  | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 324,805,000   | 4 年  | 基金   | -           | 否    |
| 中交建信私募股权投资基金 A 类                | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 112,990,000   | 长期   | 基金   | 1,663,645   | 否    |
| 中交建信私募股权投资基金 C 类                | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 349,670,000   | 长期   | 基金   | 24,596,823  | 否    |
| 中交建信私募股权投资基金 D 类                | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 169,000,000   | 长期   | 基金   | 59,437,300  | 否    |
| 中交建信私募股权投资基金 E 类                | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 36,170,000    | 长期   | 基金   | 9,584,270   | 否    |
| 中交建信私募股权投资基金 F 类                | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 69,130,000    | 长期   | 基金   | -           | 否    |
| 中交建银广州车陂路项目私募投资基金               | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 24,350,000    | 15 年 | 基金   | 2,998,173   | 否    |
| 福建省中交股权投资合伙企业(有限合伙)             | 中交建银(厦门)股权投资基金管理有限公司 | 4,680,000     | 27 年 | 基金   | -           | 否    |
| 陕国投盛世开元陕国投盛世开元 1-1 单一资金信托单一资金信托 | 陕西省国际信托股份有限公司        | 131,700,000   | 30 年 | 基金   | 1,329,000   | 否    |
| 中国-东盟投资合作基金                     | ECBIC Capital        | 127,356,770   | 10 年 | 基金   | -11,795,230 | 否    |
| 中交一公局集团有限公司 2018 年第一期资产支持票据信托   | 交银国际信托有限公司(受托人)      | 4,000,000     | 3 年  | 信托   | -           | 否    |
| 中交第一航务工程局 2018 年度第一期资产支持票据信托    | 交银国际信托有限公司           | 7,376,000     | 3 年  | 信托   | -           | 否    |

| 投资类型                                | 签约方               | 投资份额                 | 投资期限     | 产品类型     | 投资盈亏               | 是否涉诉     |
|-------------------------------------|-------------------|----------------------|----------|----------|--------------------|----------|
| 中交第二航务工程局有限公司<br>2018 年度第一期资产支持票据信托 | 交银国际信托有限公司        | 3,840,000            | 3 年      | 信托       | -                  | 否        |
| 华融·中交一公局集团应收账款<br>集合资金信托计划（第一期）     | 华融国际信托有限责任公司（受托人） | 3,312,000            | 3 年      | 信托       | -                  | 否        |
| 中交第三航务工程局有限公司<br>资产支持证券信托           | 华泰证券（上海）资产管理有限公司  | 43,625,000           |          | 信托       | -                  | 否        |
| <b>合计</b>                           |                   | <b>5,469,371,629</b> | <b>/</b> | <b>/</b> | <b>571,894,099</b> | <b>/</b> |

### （七）重大资产和股权出售

适用 不适用

### （八）主要控股参股公司分析

适用 不适用

#### 主要子公司基本情况

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      | 业务板块 |
|----|-------------------|-----------|------------|-----------|----------|------|
| 1  | 中国港湾工程有限责任公司      | 600,000   | 6,230,532  | 1,979,310 | 23,417   | 基建建设 |
| 2  | 中国路桥工程有限责任公司      | 388,912   | 4,779,142  | 2,152,188 | 88,281   | 基建建设 |
| 3  | 中交第一航务工程局有限公司     | 667,089   | 8,150,904  | 1,595,795 | 42,972   | 基建建设 |
| 4  | 中交第二航务工程局有限公司     | 439,721   | 9,518,701  | 1,737,192 | 6,333    | 基建建设 |
| 5  | 中交第三航务工程局有限公司     | 602,095   | 6,470,939  | 1,359,392 | 13,925   | 基建建设 |
| 6  | 中交第四航务工程局有限公司     | 496,568   | 7,757,231  | 2,269,146 | 83,200   | 基建建设 |
| 7  | 中交一公局集团有限公司       | 607,716   | 15,096,532 | 2,461,697 | 52,357   | 基建建设 |
| 8  | 中交第二公路工程局有限公司     | 346,540   | 5,945,814  | 1,208,972 | 54,052   | 基建建设 |
| 9  | 中交第三公路工程局有限公司     | 215,619   | 2,929,972  | 352,298   | 11,059   | 基建建设 |
| 10 | 中交第四公路工程局有限公司     | 193,948   | 6,198,657  | 1,043,734 | 58,573   | 基建建设 |
| 11 | 中交路桥建设有限公司        | 341,329   | 7,059,614  | 1,413,290 | 57,690   | 基建建设 |
| 12 | 中交投资有限公司          | 1,250,000 | 10,575,904 | 3,258,313 | 103,741  | 基建建设 |
| 13 | 中交国际（香港）控股有限公司    | 192,337   | 2,458,533  | 1,272,437 | -23,786  | 基建建设 |
| 14 | 中交城市投资控股有限公司      | 371,000   | 4,012,396  | 980,061   | 80,369   | 基建建设 |
| 15 | 中交海洋投资控股有限公司      | 357,000   | 1,633,883  | 415,606   | -14,691  | 基建建设 |
| 16 | 中交资产管理有限公司        | 1,806,179 | 8,915,874  | 2,088,300 | -134,655 | 基建建设 |
| 17 | 中交机电工程局有限公司       | 83,333    | 378,808    | 124,610   | 5,169    | 基建建设 |
| 18 | 中交水运规划设计院有限公司     | 81,805    | 345,893    | 162,985   | -1,241   | 基建设计 |
| 19 | 中交公路规划设计院有限公司     | 72,963    | 529,525    | 292,045   | 28,849   | 基建设计 |
| 20 | 中交第一航务工程勘察设计院有限公司 | 72,280    | 525,270    | 280,781   | 3,652    | 基建设计 |
| 21 | 中交第二航务工程勘察设计院有限公司 | 42,836    | 537,196    | 171,862   | 62       | 基建设计 |
| 22 | 中交第三航务工程勘察设计院有限公司 | 73,050    | 392,108    | 250,802   | -104     | 基建设计 |
| 23 | 中交第四航务工程勘察设计院有限公司 | 63,037    | 655,862    | 408,301   | 32,156   | 基建设计 |
| 24 | 中交第一公路勘察设计院有限公司   | 85,565    | 757,856    | 391,971   | 26,371   | 基建设计 |
| 25 | 中交第二公路勘察设计院有限公司   | 87,158    | 537,787    | 336,020   | 15,281   | 基建设计 |

| 序号 | 公司名称             | 注册资本      | 总资产        | 净资产       | 净利润    | 业务板块 |
|----|------------------|-----------|------------|-----------|--------|------|
| 26 | 中国公路工程咨询集团有限公司   | 74,976    | 1,129,833  | 375,127   | 24,015 | 基建设计 |
| 27 | 中交基础设施养护集团有限公司   | 58,276    | 471,743    | 129,140   | 1,379  | 基建设计 |
| 28 | 中交铁道设计研究总院有限公司   | 32,051    | 72,158     | 28,288    | -5,639 | 基建设计 |
| 29 | 中交疏浚（集团）股份有限公司   | 1,177,545 | 11,378,178 | 3,460,598 | 54,015 | 疏浚   |
| 30 | 中交西安筑路机械有限公司     | 43,312    | 149,055    | 53,290    | -2,890 | 其他   |
| 31 | 中国公路车辆机械有限公司     | 16,839    | 188,694    | 66,688    | -2,510 | 其他   |
| 32 | 中和物产株式会社         | 61,671    | 484,464    | 61,717    | 107    | 其他   |
| 33 | 中国交通物资有限公司       | 173,443   | 727,209    | 55,175    | 3,695  | 其他   |
| 34 | 中交财务有限公司         | 350,000   | 5,692,471  | 591,044   | 45,612 | 其他   |
| 34 | 中交融资租赁有限公司       | 500,000   | 4,489,092  | 969,346   | 23,963 | 其他   |
| 36 | 中交投资基金管理（北京）有限公司 | 10,000    | 37,883     | 23,200    | 1,110  | 其他   |
| 37 | 中交天和机械设备制造有限公司   | 134,130   | 594,490    | 191,775   | 864    | 其他   |

### （九）公司控制的结构化主体情况

适用 不适用

### 3.2 其他披露事项

#### （一）预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及说明

适用 不适用

#### （二）经营计划及业务展望

上半年，经统计本集团新签合同额为5,330.94亿元，完成年度目标的51%，符合预期。营业收入为2,464.48亿元，完成年度目标的44%，符合预期。

下半年，从国内形势看，疫情防控进入常态化，且存在反复的可能，为企业正常生产经营带来明显影响，但并没有改变“机遇与挑战并存，机遇大于挑战”的基本面。为抑制经济下行，我国继续加强宏观政策逆周期调节力度，加快“六保”“六稳”政策落地，落实各项重大改革举措，充分发挥中国超大规模市场优势和内需潜力，构建国内循环为主、国内国际双循环相互促进的新发展格局，多措并举巩固经济复苏向好态势。

从全球形势看，全球疫情仍呈现高度不确定态势，世界经济陷入深度衰退。虽然各国政府依靠基础设施建设刺激和拉动经济发展依然是首要选择，但是逆全球化、贸易保护主义进一步加剧，中美关系面临建交以来最严重挑战，地缘政治冲突加剧，产业链供应链循环受阻，中国企业面临的国际环境更加复杂多变，海外发展面临的不确定性和不稳定性显著增加。

下半年，公司将积极响应国家扩大内需的战略安排，将国内市场作为对冲疫情影响、推动高质量稳增长的主要市场。巩固传统业务的核心竞争力，保持市场龙头地位不动摇；精准对接地方需求，加大对国家中心城市、都市圈、城市群的资源投放；深度融入长江、黄河大保护以及白洋淀、淮河流域治理等国家战略，全力推动生态环保、海洋工程等新型业务发展；加大现汇市场的拓展力

度，特别是围绕房建、市政等新兴业务多投入力量，抢抓更多增量，进一步提高现汇项目占比，减少主业对投资拉动的依赖。在海外市场开拓过程中，公司将全面审视现有海外发展格局，结合当前形势对海外风险管控体系进行再评估、再完善、再升级，立足“稳”字，防控风险，坚决守住高质量发展底线，坚决避免不可控事件、颠覆性风险。

### (三) 可能面对的风险

适用 不适用

#### 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 2020 年 6 月 30 日，本公司的浮动利率借款约为人民币 2,144.35 亿元（2019 年 12 月 31 日：人民币 2,150.97 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、新西兰元及澳元，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 139 个国家和地区开展业务，其中非洲、东南亚、大洋洲、港澳台地区及南美为本公司海外业务的重点市场。非洲、中东及东南亚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交易性金融资产、其他权益工具投资、其他非流动金融资产。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. 不可抗力产生的风险

本公司主要从事的基建建设、疏浚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、疫情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。

疫情于 2020 年 1 月蔓延以来，中国内地以及其他国家和地区采取了对疫情的防控措施。疫情对本集团经营方面的影响主要来自工程项目复工延迟导致工程进度放缓，影响程度将取决于疫情形势、宏观政策、企业复工复产情况等因素。

本集团切实贯彻落实中央政府的各项政策部署，强化对疫情的防控工作，同时有序推进项目复工复产。本公司密切关注此次疫情情况，并就其对本集团未来财务状况、经营成果等方面的影响展开持续评估。

#### 3.3 与上一会计期间相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的情况、原因及其影响

适用 不适用

#### 3.4 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的情况、更正金额、原因及其影响。

适用 不适用

中国交通建设股份有限公司

2020 年 8 月 28 日