（上接D278 版）

（2）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%；

（3）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%；

（4）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%；

（5）2020 年度第五期超短期融资券，发行日：2020 年 7 月 17 日，到期日：2020 年 11 月 13 日，发行规模：20 亿元，发行利率 1.49%；

（6）2020 年度第一期中期票据，发行日：2020 年 8 月 11 日，到期日：2023 年 8 月 13 日，发行规模：20 亿元，发行利率 3.85%；

（7）2020 年合格投资者公开发行可持续公司债券（第一期）(品种一)，发行日：2020 年 8 月 11 日，到期日：2023 年 8 月 13 日，发行规模：20 亿元，发行利率 3.85%。

（8）2020 年度第六期超短期融资券，发行日：2020 年 10 月 9 日，到期日：2020 年 12 月 15 日，发行规模：20 亿元，发行利率 1.49%。

（9）2020 年度第二期中期票据，发行日：2020 年 10 月 15 日，到期日：2023 年 10 月 19 日，发行规模：20 亿元，发行利率 4.34%。

（10）2020 年度第三期中期票据：发行日：2020 年 12 月 25 日，到期日：2022 年 12 月 29 日，发行规模：20 亿元，发行利率：3.85%。

2.2 资产、负债情况分析

2.2.1 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(%)	上期期末数	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(%)
一年内到期的非流动资产	84,444,618,726	6.47	63,767,354,197	5.68	32.43
长期应收款	253,489,605,068	19.44	173,670,580,311	15.46	45.96
长期股权投资	67,602,270,271	5.18	51,398,347,944	4.58	31.53
其他权益工具投资	30,736,242,235	2.36	25,017,792,412	2.23	22.86
无形资产	235,777,302,899	18.08	223,584,114,884	19.90	5.45
一年内到期的非流动负债	47,242,559,943	3.62	32,243,035,861	2.87	46.52
其他流动负债	24,841,503,857	1.90	19,218,888,528	1.71	29.26
长期借款	291,764,436,198	22.37	229,419,334,781	20.42	27.18
应付债券	25,986,327,157	1.99	34,246,760,322	3.05	-24.12
长期应付款	31,317,568,455	2.40	23,540,257,565	2.10	33.04
预计负债	3,211,774,509	0.25	1,426,789,218	0.13	125.11
递延所得税负债	7,721,069,701	0.59	6,345,079,248	0.56	21.69

其他说明

1.一年内到期的非流动资产：主要由于预计一年以内收款的长期应收款增多所致。

2.长期应收款：主要由于基础设施等投资类项目应收款增加所致。

3.长期股权投资：主要由于对联营及合营企业投资增加所致。

4.其他权益工具投资：主要由于报告期内公司所持股票价格上涨所致。

5.无形资产：主要由于特许经营权及土地使用权购建增加所致。

6.一年内到期的非流动负债：主要由于一年内到期的应付债券、长期借款和长期应付款增加所致。

7.其他流动负债：主要由于个别子公司发行的超短期融资券增加所致。

8.长期借款：主要由于随业务发展的长期融资需求增加所致。

9.应付债券：主要由于公司偿还部分债券所致。

10.长期应付款：主要由于应付工程款和保证金增加所致。

11.预计负债：主要由于个别境外项目计提的预计损失增加所致。

12.递延所得税负债：主要由于公允价值变动造成的递延所得税负债增加所致。

2.3 资本开支

单位：元 币种：人民币

业部分部	2020 年度	2019 年度
基建建设	45,513,630,762	44,426,664,158
基建设计	648,939,689	704,183,212
疏浚	2,245,348,988	1,312,563,219
其他	407,574,424	1,474,402,190
合计	48,815,493,863	47,917,812,779

2020 年，资本性支出 488.15 亿元，上年同期为 479.18 亿元，增加 1.87%，主要是由于基建建设和疏浚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 335.70 亿元，上年同期为 318.40 亿元。

2.4 行业经营性信息分析

报告期内，公司完善数据治理，加强数据管理，提升生产经营数据质量。

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

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）	590	2,044	175	不适用	不适用
总金额	1,538.72	94.02	55.50	32.73	1,720.97

单位：亿元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
境内	不适用	1,477.85
境外	不适用	243.12
总计	不适用	1,720.97

注：统计口径为主体工程建设完成或者项目产值发生超过 95%以上。

2. 报告期内在建项目情况

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）	5,813	22,857	2,301	不适用	不适用
总金额	38,249.61	2,321.38	2,099.45	48.12	42,718.56

单位：亿元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
境内	不适用	33,320.34
境外	不适用	9,398.22
总计		42,718.56

3. 报告期内未完工项目情况

单位：亿元 币种：人民币

未完工合同额	2020 年 12 月 31 日	占比	2019 年 12 月 31 日
基建建设业务	26,027.29	89.43%	18,103.47
基建设计业务	1,297.43	4.46%	850.62
疏浚业务	1,700.65	5.84%	950.17
其他业务	77.85	0.27%	114.60
合计	29,103.22	100.0%	20,018.86

单位：亿元 币种：人民币

	已签约未开工	在建未完工
项目总数量（个）	不适用	不适用
项目总金额	7,588.24	21,514.98

单位：亿元 币种：人民币

已签约未开工	基建建设	基建设计	疏浚	其他	总计
项目数量（个）	802	349	1,101	不适用	不适用
总金额	6,704.17	251.47	566.24	66.36	7,588.24

单位：亿元 币种：人民币

已签约未开工	项目数量（个）	总金额
境内	不适用	5,393.23
境外	不适用	2,195.01
总计	不适用	7,588.24

单位：亿元 币种：人民币

在建未完工	基建建设	基建设计	疏浚	其他	总计
项目数量（个）	4,681	15,880	975	不适用	不适用
总金额	19,323.12	1,045.96	1,134.41	11.49	21,514.98

单位：亿元 币种：人民币

在建未完工	项目数量（个）	总金额
境内	不适用	15,735.81
境外	不适用	5,779.17
总计	不适用	21,514.98

注：2020 年起，公司利用大数据手段，在手未完成合同额实现线上生产经营数据采集，数据采集更加准确科学化。

4. 报告期内境外新签合同情况

单位：亿元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
非洲	92	719.81
东南亚	45	393.30
大洋洲	30	258.58
港澳台	41	163.63
南美	18	48.46
其他	37	432.89
总计	263	2,016.67

注：以上数据为基建建设业务按地区统计。

5. 报告期内累计新签项目

报告期内累计新签项目金额 10,667.99 亿元。

6. 报告期末在手订单情况

报告期末在手订单总金额 29,103.22 亿元。其中，已签订合同但尚未开工项目金额 7,588.24 亿元，在建项目中未完工部分金额 21,514.98 亿元。

2.5 投资状况分析

2.5.1 对外股权投资总体分析

(1) 重大的股权投资

单位：万元 币种：人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	资产收购价格	自收购日至报告期末为上市公司贡献的净利润	自本年初至报告期末为止为上市公司贡献的净利润	是否为关联交易	资产收购定价原则	所涉及的资产是否已部分过户	涉及的权证是否全部过户	所涉及债务是否已全部转移	涉及的权证是否全部转移	该资产为上市公司贡献的净利润总额的比例(%)
振华重工	中交天和	2020 年 6 月 4 日	161,428.69	不适用	6,537.32	是	评估值	不适用	适用	不适用	适用	0.26

(2) 以公允价值计量的金融资产

1) 证券投资情况

证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（元）	持有数量（股/份）	期末账面价值（元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（元）
股票	601857.SH	中国石油	23,062,700	1,381,000	5,731,150	4.62	-2,108,193
股票	01618.HK	中国中冶	344,928,595	61,031,000	70,371,599	56.70	-25,303,648
股票	6049.HK	保利物业	27,578,693	933,600	48,007,355	38.68	164,783,547
期末持有的其他证券投资			4,794	-	8,192	-	3,398
合计			395,574,782	63,345,600	124,118,296	100.00	137,375,104
报告期已出售证券投资损益			182,529,650	5,749,792			16,577,938

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	18,580,759,871	507,324,502	2,693,047,563	上年结转
0687.HK	泰升集团	583,190,712	5.08	55,406,736	36,496,872	-97,775,064	上年结转
1606.HK	国银租赁	268,737,539	1.22	149,047,360	15,659,534	-47,933,270	上年结转
600999.SH	招商证券	670,086,758	3.16	6,414,926,389	92,073,708	2,074,882,600	上年结转
3369.HK	秦港股份	176,270,671	0.68	41,640,138	3,308,384	-5,415,410	上年结转
300070.SZ	碧水源	106,151,226	0.41	98,685,000	851,400	-7,003,094	上年结转
601818.SH	光大银行	79,309,142	0.14	297,808,473	15,972,685	-31,348,260	上年结转
600066.SH	宇通客车	79,185,808	1.85	691,777,449	40,885,192	109,163,463	上年结转
601328.SH	交通银行	74,352,160	0.04	135,592,688	9,533,861	-34,806,159	上年结转
601991.SH	大唐发电	46,102,000	0.04	17,686,000	481,000	-444,000	上年结转
830796.OC	云南路桥	18,000,000	1.71	4,500,000	0	1,620,000	上年结转
000957.SZ	中通客车	10,451,124	1.79	92,538,000	-	21,836,000	上年结转
600377.SH	宁沪高速	8,925,244	0.06	27,630,000	1,380,000	-6,030,000	上年结转
600000.SH	浦发银行	5,005,360	0.02	58,145,495	3,604,060	-16,158,201	上年结转
300140.SZ	中环装备	323,800,000	4.68	143,600,000	-	-70,800,000	上年结转
600649.SH	城投控股	2,550,144	0.04	5,590,929	74,134	-298,595	上年结转
600322.SH	天房发展	2,040,878	0.06	1,518,426	-	-431,252	上年结转
601857.SH	中国石油	1,920,123	0.00	485,550	17,951	-196,560	上年结转
601088.SH	中国神华	1,840,500	0.00	900,500	63,000	-12,000	上年结转
600642.SH	申能股份	710,480	0.01	2,349,000	99,000	-265,500	上年结转
601200.SH	上海环境	708,256	0.03	4,052,097	31,599	877,908	上年结转
600329.SH	中新药业	350,000	0.02	3,205,214	54,884	669,582	上年结转
600082.SH	海泰发展	230,000	0.03	532,038	-	-173,834	上年结转
600821.SH	*ST 功业	217,000	0.01	569,327	-	3,697	上年结转
合计		3,913,070,286	/	26,828,946,680	727,911,766	4,583,009,614	/

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	股份来源
江泰保险	22,698,100	23,392,000	10.88	163,290,000	54,977,040	上年结转
广发银行	36,693,003	13,037,714	-	36,693,003	833,110	上年结转
黄河财产保险股份有限公司	200,000,000	200,000,000	8.00	202,912,624	-13,590,528	上年结转
合计	259,391,103	/	/	402,895,627	42,219,622	/

4) 金融行生品及其他

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
中国－东盟投资合作基金	ECBIC Capital	122,785,740	10 年	基金	-21,815,060	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	51,804,412	长期	基金	-55,888	否
中交建信私募投资基金（A 类份额）	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	-197,832	否
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	1,571,000,000	长期	基金	497,900,488	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	116,015,949	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	0	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	0	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	0	否
中交建信私募股权投资基金（C 类份额）	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（A 类份额）	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	4,081,844	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	1,504,887,504	长期	基金	-73,006,420	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	45,717	否
中交建信私募股权投资基金（D 类份额）	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	125,401,080	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	4,799,070	否
中交建信私募股权投资基金（E 类份额）	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	9,232,494	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	6,175,633	否
中交建信私募股权投资基金（F 类份额）	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	-3,901	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	6,675,500	27 年	基金	0	否
中交成都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	192,000,000	30 年	基金	18,816,008	否
中交大连金普新区城市发展私募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	78,050,000	40 年	基金	0	否
北京中交粤兴路桥基础设施股权产业投资基金合伙企业（有限合伙）	中交投资基金管理(北京)有限公司	869,210,407	长期	基金	0	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	3,170,132	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	87,598,973	29 年	基金	9,854,118	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	-1,112	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	-62,227	否
北京信业道隧投资合伙企业（有限合伙）	中信正业资产管理有限公司	303,750,000	5 年	基金	-2,806,922	否
广西交投捌期交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）	广西交通发展投资基金管理有限公司	112,610,000	长期	基金	0	否
广西交投柒期交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）	广西交通发展投资基金管理有限公司	415,392,000	长期	基金	0	否
广西交投伍期交通建设投资基金合伙企业（有限合伙）	广西交通发展投资基金管理有限公司	773,600,000	长期	基金	396	否
重庆领航高速六号股权投资基金合伙企业（有限合伙）	重庆高速公路产业股权投资基金管理有限公司	409,706,310	长期	基金	571,101	否
中交建设私募基金	中交投资基金管理（北京）有限公司	5,000,000	30 年	基金	0	否
华融·中交一公局集团应收账款集合资金信托计划(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	0	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	0	否
中交第二航务工程局有限公司 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	0	否
陕国投盛世开元 1-1 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	-14,450,000	否
中交第一航务工程局有限公司 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	0	否
中交第三航务工程局有限公司资产支持证券信托	华泰证券（上海）资产管理有限公司	43,625,000	3 年	信托	0	否
合计		8,710,808,486	/	/	708,261,491	/

2.6 主要控股参股公司分析

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	5,953,949	1,975,237	124,094	基建建设
2	中国路桥工程有限责任公司	600,000	4,777,283	2,151,569	175,336	基建建设
3	中交第一航务工程局有限公司	667,089	8,068,404	1,779,940	124,205	基建建设
4	中交第二航务工程局有限公司	439,721	10,528,381	2,115,057	103,398	基建建设
5	中交第三航务工程局有限公司	602,095	7,121,299	1,360,061	26,981	基建建设
6	中交第四航务工程局有限公司	496,568	6,491,142	2,199,820	230,114	基建建设
7	中交一公局集团有限公司	673,182	16,834,469	2,983,457	131,184	基建建设
8	中交第二公路工程局有限公司	496,540	6,313,707	1,364,379	157,940	基建建设
9	中交第三公路工程局有限公司	215,619	3,486,070	465,066	29,119	基建建设
10	中交第四公路工程局有限公司	193,948	6,919,063	1,407,977	175,447	基建建设
11	中交路桥建设有限公司	341,329	5,812,625	1,385,736	164,598	基建建设
12	中交投资有限公司	1,250,000	11,413,127	3,732,902	257,804	基建建设
13	中交国际(香港)控股有限公司	192,337	2,568,952	1,216,585	-84,386	基建建设
14	中交城市投资控股有限公司	371,000	4,469,410	1,265,983	200,734	基建建设
15	中交海洋投资控股有限公司	357,000	1,717,133	387,411	-90,356	基建建设
16	中交资产管理有限公司	2,345,695	11,417,633	2,240,574	-264,091	基建建设
17	中交水运规划设计院有限公司	81,805	377,285	167,262	5,312	基建设计
18	中交公路规划设计院有限公司	72,963	568,321	311,070	49,917	基建设计
19	中交第一航务工程勘察设计院有限公司	72,280	637,757	306,928	29,503	基建设计
20	中交第二航务工程勘察设计院有限公司	42,836	548,379	198,549	26,203	基建设计
21	中交第三航务工程勘察设计院有限公司	73,050	488,411	284,923	30,115	基建设计
22	中交第四航务工程勘察设计院有限公司	63,037	684,395	421,230	47,163	基建设计
23	中交第一公路勘察设计研究院有限公司	85,565	781,801	412,654	54,984	基建设计
24	中交第二公路勘察设计研究院有限公司	87,158	581,185	368,332	48,709	基建设计
25	中国公路工程咨询集团有限公司	74,976	1,242,808	506,763	55,107	基建设计
26	中交基础设施养护集团有限公司	150,000	600,783	168,640	21,990	基建设计
27	中交铁道设计研究总院有限公司	32,051	84,529	34,595	889	基建设计
28	中交疏浚(集团)股份有限公司	1,177,545	11,704,388	4,250,882	185,823	疏浚
29	中交西安筑路机械有限公司	43,312	145,916	49,706	-4,584	其他
30	中国公路车辆机械有限公司	16,839	194,775	64,587	-23,072	其他
31	中和物产株式会社	61,671	408,097	62,299	1,075	其他
32	中交机电工程局有限公司	83,333	418,035	131,182	12,296	其他
33	中国交通物资有限公司	173,443	731,637	57,439	5,997	其他
34	中交财务有限公司	350,000	5,055,036	598,257	61,465	其他
35	中交融资租赁有限公司	500,000	4,730,644	993,539	52,679	其他
36	中交投资基金管理（北京）有限公司	20,000	32,415	27,687	6,203	其他
37	中交天和机械设备制造有限公司	134,130	601,389	197,360	6,537	其他

3. 公司关于公司未来发展的讨论与分析

3.1 行业格局和趋势

我国经济长期向好，市场空间广阔，发展韧性强劲。2021 年政府工作报告明确，积极的财政政策要提质增效、更可持续；稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，以保持对经济恢复的必要支持力度，不急转弯。

根据近期所下发的“十四五”建设相关文件和《国家综合立体交通网规划纲要》，结合中央经济工作会议及政府工作报告基调，国家将于“十四五”期间统筹推进新基建建设、传统基建补短板及相关重大项目建设，推动区域协调发展，持续推进生态环保建设。具体来看，包括：推进国家综合立体交通网主骨架建设，加快推进综合交通枢纽集群、枢纽城市及枢纽港站建设；更多向惠及面广的民生项目倾斜，聚焦“两新一重”建设，实施一批交通、能源、水利等重大工程项目；加大整治入河入海排污口和城市黑臭水体，提高城镇生活污水收集和园区工业废水处置能力，实施生物多样性保护重大工程。

当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，全球产业链、供应链、价值链加速重构，和平与发展仍是时代主题。同时，世界进入动荡变革期，中美战略博弈长期化且不确定性增强，经济全球化遭遇逆流，疫情带来巨大变量，国际贸易大幅萎缩，全球经济恢复基础尚不牢固。

纵观错综复杂的国内外经济环境，公司将以面向世界、聚焦建设、突出主业、专注主业的发展思路，按照构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局要求，抢抓变革机遇，进一步拓展境内外市场，调整业务布局结构，扩大国际影响力。

一是围绕国家综合运输大通道、大枢纽和物流网络建设，巩固龙头地位，适应数字化发展趋势，继续在智慧公路、智能港口等方面探索创新。

二是抓住国家城市群和都市圈轨道交通网络化建设机遇，紧盯重点区域轨道交通建设需求，盯住市域铁路新业态，锚定川藏铁路等重要铁路干线项目。

三是要在巩固航道疏浚、陆域吹填等业务基础上，重点发力港口升级改造、流域湖泊综合治理、海洋生态维护、国家水网建设等领域，要紧盯雄安新区出海口、宁波-舟山港江海联运、西部陆海新通道等重大项目建设规划，抢抓四大运河建设机遇，对接汾河、太湖、滇池等流域治理需求，以新的商业模式和先进技术落地优质项目。

四是全面升级海外发展体系，加快海外改革调整，优化海外布局，加大战略性远洋运输通道布局力度。

2021 年是“十四五”规划的开局之年，机遇和挑战都有新的发展变化。公司将准确把握新发展阶段，深入贯彻新发展理念，加快构建新发展格局，推动高质量发展，为全面打造“科技型、管理型、质量型”世界一流企业开好局起好步。

3.2 公司发展战略

“十四五”期间，公司发展仍然处于重要战略机遇期，机遇大于挑战。公司将按照中交集团“两保一争”的战略目标，面向世界、聚焦建设、突出主业、专注专业，遵循“123456”总体发展路径，重点处理好战略与执行、发展与安全、做强与做大、主业与非主业、旧动能与新动能、正确干事与干正确的事“六大关系”，聚焦“三重”，突出“两大两优”，做强投资、做大工程、做实资产、做优资本，加快提升企业核心竞争力，推动公司实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展，力争率先打造成为具有全球竞争力的科技型、管理型、质量型的世界一流企业。

3.3 经营计划

2020 年，经统计本集团新签合同额为 10,667.99 亿元，完成目标的 103%，其中来自境内基础设施等投资类项目确认的合同额为 1,723.26 亿元，完成目标的 96%；营业收入为 6,275.86 亿元，完成目标的 103%。

2021 年本集团新签合同额目标计划为同比增长不低于 10%，其中境内、境外基础设施等投资类项目合同额目标计划分别为 1,800 亿元和 300 亿元；收入目标计划为同比增长不低于 10%。

3.4 可能面对的风险

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 12 月 31 日，本公司的浮动利率借款约为人民币 2,212.99 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。本公司业务主要涉及外币为美元、日元、港元及欧元，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

本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。

新冠肺炎疫情于 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对工程进度放缓、商务活动开展等的影响，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。

四 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

1.非同一控制下企业合并

购买方	标的公司	方式	对价（元）	年末持股比例
振伟有限公司	Lekki Port Lfiz Enterprise Ltd. (注 1)	增资	1,566,141,864	53%
中国路桥工程有限责任公司	Puentes y Calzadas Grupo de Empresas,S.A.(注 2)	受让股权	540,212,435	67%
中交一公局集团有限公司	哈密市中交一公局天坤建设有限公司(注 3)	受让股权	286,782,000	98%
中交第一航务工程局有限公司	广东中交玉湛高速公路发展有限公司(注 4)	受让股权	100,000,000	100%
中交一公局集团有限公司	宁德市兴投城市建设有限责任公司	受让股权	50,881,783	99%
中交一公局集团有限公司	中交一公局集团水利工程有限公司	受让股权	50,416,714	51%
中交第二公路工程局有限公司	滕州中交交通建设有限公司	受让股权	43,200,000	90%
中国港湾工程有限责任公司	SALASUNGI Power Private Ltd.	受让股权	31,248,529	98%
中交(深圳)工程局有限公司	深圳市湘禹建筑工程有限公司	受让股权	30,000,000	100%
中交第一航务工程局有限公司	高得工程有限公司	受让股权	29,959,592	90%
中交机电工程局有限公司	北京国明建设工程有限公司	受让股权	29,461,600	100%
中国路桥工程有限责任公司	德运控股(香港)有限公司	受让股权	27,467,936	60%
中交投资有限公司	北京金源怡和医学检验所有限公司	受让股权	9,815,890	100%

注 1：本公司之子公司振伟有限公司（“振伟公司”）于 2020 年 3 月 31 日对 Lekki Port Investment Holding Inc.（“LPIHI”）增资美元 221,047,249