（上接A18版）

海底砂石开采及海底管道铺设等。本公司的海洋工程业务的目标是，以高效、节约成本及可持续的方式开采海底资源，尽量减轻对环境的影响。海底采砂工序包括沉积物挖掘、垂直运输至海面以及提供能源供应资源。

九、发行人所在行业情况

（一）中国宏观经济环境

1、概览

过去几年，中国经济经历了显著的增长，名义国内生产总值由2010年的413,030.30亿元增加至2017年的827,121.70亿元，年复合增长率达10.43%。增长主要由国内消费能力提升、出口以及基建投资力度加强所推动。疏浚活动作为基建疏浚不可或缺的一环，将持续受益于中国宏观经济发展，同时也为其作出贡献。

2、中国地方政府的开支

中国地方政府已成为中国各个行业增长的重大推动力，包括疏浚及吹填造地行业。尽管已取得重大发展及增长，一部分地方政府仍背负重大债务及面临资金暂时紧张的状况，致使地方政府投资建设的项目资金短缺，从而使得建设延迟，妨碍了有关项目产生收入。国家发改委于2014年公布，中国地方政府的融资实体及产生的债务可进行再融资，允许中国地方政府发行新债务，以缓解资金紧张的状况，从而支撑因资金短缺而面临延迟或终止的建设项目。地方政府已继续对现有债务进行展期或再融资，以缓解紧张的状况（主要包括影响支付能力的资金短缺或流动资金问题），从而使投资的建设项目得以继续建设。国家发改委于2017年8月公布《关于在企业债券领域进一步防范风险加强监管和服务实体经济有关工作的通知》，要求提高企业债券服务实体经济的效率和水平，对“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展三大战略涉及的重点领域、重点项目，省级发展改革部门应加大债券支持力度，创新债券支持方式，在债券申报程序、发行条件上给予优先支持。

地方政府债务展期及再融资使得地方政府投资朝正面发展，使得地方政府有能力继续就项目支付工程进度款并有助于从事建设项目的公司继续发展，进而使中国的疏浚及吹填造地行业公司获益。

3、中国港口及内河概览

港口及航道建设为疏浚市场带来庞大商机和增长机遇。2017年底年末全国港口拥有万吨级及以上泊位2,366个，比上年增加49个。其中，沿海港口万吨级及以上泊位1,948个，增加54个；内河港口万吨级及以上泊位418个，减少5个。

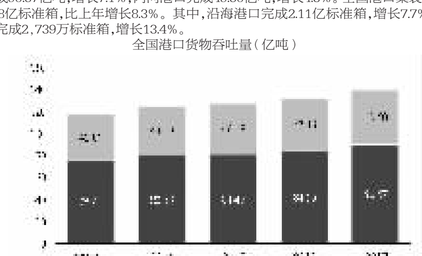
全国港口拥有万吨级及以上泊位数量（个）

泊位吨级	全国港口	比上年末增加	沿海港口	比上年末增加	内河港口	比上年末增加
合计	2,366	49	1,948	54	418	-5
1-3万吨级（不含3万）	834	20	651	14	183	6
3-5万吨级（不含5万）	399	15	285	6	114	9
5-10万吨级（不含10万）	762	5	653	25	109	-20
10万吨级及以上	371	9	359	9	12	0

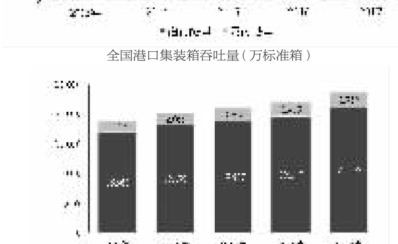
资料来源：交通运输部网站数据

近年来，中国港口吞吐量持续稳定增长。截止2017年底，全国港口完成货物吞吐量140.07亿吨，比上年增长6.1%，其中外贸货物吞吐量40.93亿吨，增长6.3%。其中，沿海港口完成90.57亿吨，增长7.1%；内河港口完成49.50亿吨，增长4.3%。全国港口集装箱吞吐量2.38亿标准箱，比上年增长8.3%。其中，沿海港口完成2.11亿标准箱，增长7.7%；内河港口完成2,739万标准箱，增长13.4%。

全国港口货物吞吐量（亿吨）



全国港口集装箱吞吐量（万标准箱）



资料来源：交通运输部网站数据

2017年全年完成水运建设投资1,238.88亿元，比上年下降12.6%。其中，内河建设完成投资569.39亿元，增长3.1%，内河港口新建及改（扩）建码头泊位180个，新增通过能力6,597万吨，其中万吨级及以上泊位新增通过能力820万吨，全年新增及改善内河航道里程590.38公里；沿海建设完成投资669.49亿元，下降22.6%，沿海港口新建及改（扩）建码头泊位107个，新增通过能力19,581万吨，其中万吨级及以上泊位新增通过能力18,153万吨。港口是经济社会发展的优势资源，是综合交通运输体系的重要枢纽，持续推进港口建设符合“一带一路”等国家重大战略，是保证经济持续增长的重要因素。

（二）疏浚及吹填造地行业概况

1、全球疏浚及吹填造地行业概览

全球疏浚及吹填造地市场一般可分为两大类：开放市场及封闭市场。于开放市场中，政府向国际投标方开放大多数国内疏浚项目，并欢迎国际投标方以具竞争力的价格提供先进的疏浚服务。中南美洲、欧洲、中东及非洲为主要的公开市场。于封闭市场中，政府向国际投标方部分或完全不开放其国内疏浚及吹填造地市场，根据国内法规，所有或大部分其国内疏浚项目将由国内大型公司承接。中国及美国为两大典型的封闭市场，亦为全球前两大疏浚及吹填造地市场。

在全球疏浚及吹填造地行业内，大部分疏浚公司的业务范围不限于自己国家，还涵盖至少两个其他国家。全球疏浚行业特点与中国疏浚行业类似，具有显著的行业准入门坎，包括必要的项目经验、先进的行业知识以及充裕的资金投资。因此，全球疏浚及吹填造地市场高度整合，在可预见的未来，竞争可能仍将集中于较大型的疏浚公司之间进行。除若干极度复杂或充满技术挑战的项目外，在全球疏浚及吹填造地市场上竞争的中国疏浚公司通常在运营成本及项目经验方面具有竞争力，这也是中国疏浚公司拓展海外市场计划的关键竞争因素。

2、中国疏浚及吹填造地行业概览

国内疏浚及吹填造地市场相对封闭，且准入门坎较高。疏浚及吹填造地施工企业须具备必要的资质证明、牌照及证书，符合全国港口及航道工程施工承包资质的规定。疏浚及吹填造地施工需要大量资本投入，包括挖泥船及疏浚设备购买和维护升级，也需有充足的日常营运资金储备。中国疏浚及吹填造地市场由大型国有企业主导，产能较低的小型公司以独自承接项目客户，新入行业的私营企业须与大型国有企业及政府实体建立良好的关系。同时，疏浚及吹填造地市场需要具备相应的技术水平，以保持市场竞争力。

外国疏浚企业在中国的市场份额一般有限。由于若干政策障碍及限制（包括《建筑业企业资质管理规定》及《中华人民共和国船舶登记条例》）降低了外国公司参与竞争的积极性，故此中国疏浚及吹填造地市场被视为一个封闭市场。此外，在中国从事疏浚业务及吹填造地业务的外国实体一般须缴付较高昂的税项，并一般会因疏浚设备的项目运送及调遣若干疏浚设备而产生高成本。

以上特点决定了中国疏浚及吹填造地市场高度集中，中国主要疏浚企业包括中交疏浚、长江航道局、中国铁建股份有限公司、中国水电建设集团港航建设有限公司和港海（天津）建设股份有限公司，合计占整体疏浚及吹填造地市场份额逾85%，其中中交疏浚的市场份额超过60%。预计未来，一些市场需求高但较小的项目的开展，将为资本实力雄厚但规模较小的民营企业提供发展空间，但具备雄厚资本、先进技术及重大项目经验的疏浚企业将处于竞争的优势地位。

（三）发行人的竞争优势

相对于竞争对手，本公司在以下方面具有竞争优势：

1、规模优势

按截至2017年12月31日的疏浚能力计，本公司为世界领先的疏浚及吹填造地服务供货商。本公司也是中国领先的疏浚企业，在国内疏浚及吹填造地市场拥有主导的市场地位。本公司在中国这个全球领先的疏浚及吹填造地市场的主导地位为本公司提供了很多业务发展的机会。中国基础建设的快速发展，包括港口、航道、水工及中国沿海城市发展及建设，为本公司带来了重大的市场机会，也让本公司能够接触到不同类型的客户。依托丰富的国内市场经验和先进的设备和工程技术，本公司已经在疏浚、吹填造地、疏浚及吹填相关水工工程、环保工程及海洋工程等不同工程和基建领域成为强有力的竞争者。据此，本公司在中国疏浚及吹填造地市场的主导市场地位、丰富的项目经验和强大的装备规模，为本公司目前的发展奠定了坚实的基础，也将继续支撑的本公司未来的增长。

2、功能优化的全方位的疏浚船队

本公司拥有及使用的疏浚船舶与设备对本公司高效和安全的运作有重大贡献。在这方面，本公司拥有一支由高度优化的多种类及高性能船只组成的全方位疏浚船队。截至2017年12月31日，本公司拥有疏浚船舶及其他辅助船等船只各类船舶195艘，其中包括疏浚船舶103艘、半潜船3艘、深层搅拌船2艘，辅助船87艘。目前，公司绞吸挖泥船总装机功率和耙吸挖泥船总舱容均居全球首位。

本公司性能优化的船队使本公司能够应付海上环境出现的恶劣气候及地理情况，承接大型的复杂项目。本公司注重在国内设计建造本公司的挖泥船和设备的研发能力。本公司在积极地自行设计和建造挖泥船以及其他船舶之外，也与其他国内海事及造船公司合作设计和建造拥有行内先进技术的船舶。本公司曾与国内设计单位和船厂联合设计建造了亚洲最大装机功率的自航绞吸挖泥船“天鲸号”，和中国国内最大型抓斗式挖泥船“金雄”轮。本公司还与国外船厂合作建造了拥有世界先进技术水平的耙吸挖泥船“浚海”系列。为了方便本公司将所挖泥砂运送至更远的距离，本公司也自主设计并建造了“广浚2号”和“航绞接1号”等附属船只。这些船舶使本公司完成了一些瞩目的大型疏浚和吹填造地项目，例如在海南省海洋资源基础设施的建设工程中，该等工程要求精确的工程及施工方案，而本公司也要应付海上环境出现的恶劣气候及地理情况。此外，由于本公司研发的先进技术，加上本公司也有能力为船舶提供维护保养服务，本公司的船舶建造、维护及其他与船队有关的成本将得以减低，进一步提升了本公司的竞争力及降低营运成本。

3、雄厚的勘测、设计及研发实力

截至2017年12月31日，公司拥有国家级企业技术中心2个、国家工程实验室1个、国家工程研究中心1个，先后荣获国家科技进步奖等国家级、省部级科技奖140余项，取得国家级、省部级工法99项。本公司的研发成果内容广泛，包括大型挖泥船及其他疏浚设备的设计、疏浚技术运作、耐磨材料、疏浚土壤研究、环保技术和海工施工技术。本公司曾荣获国家级科技进步奖、全国优秀工程设计金奖、省部级科技进步奖、交通部优秀工程勘察设计奖等创新成果，本公司还参与了若干国家疏浚、工程和相关行业的行业标准的制定，彰显了本公司在行业中的龙头地位。

十、公司的主要客户和供应商

（一）公司的主要客户

本公司向国内外多家客户提供与疏浚、吹填造地、浚前浚后服务以及环保和海工有关的一站式服务，主要客户为三亚新机场投资建设有限公司、厦门路桥建设集团有限公司、南通滨海园区港口发展有限公司等市场第三方客户，以及中国交建、中国港湾工程有限责任公司等关联方企业。2015年度、2016年度及2017年度，本公司对前五名客户的销售额占营业收入的比重分别为52.91%、20.35%和27.15%，客户集中度较高。

（二）公司的主要供应商

公司主要采购工程服务及燃料等产品，主要供应商包括福建远舟港湾建设工程有限公司、宁波中燃船舶燃料有限公司等市场第三方供应商，以及中和物产株式会社、中交第一航务工程局有限公司等关联方企业。2015年度、2016年度及2017年度，本公司对前五名客户的采购额占营业成本的比重分别为6.56%、8.62%和8.03%。报告期内，公司不存在严重依赖少数供应商的情形。

十一、经营资质情况

公司下属子公司日常经营所涉及的资质如下：

工程设计资质证书、对外承包工程资格证书、工程造价咨询企业证书、工程勘察资质证书、工程勘察证书、测绘资质证书、交通运输企业安全生产标准化达标等级证书、安全生产标准化证书、安全生产许可证、危险化学品经营许可证、辐射安全许可证、水路运输许可证、土地规划机构等级证书、港口经营许可证、国境口岸食品生产经营单位卫生许可证、成品油批发经营批准证书、道路运输经营许可证、建筑业企业资质证书、房地产开发企业资质证书、人力资源服务许可证等。

截至本募集说明书签署日，公司已取得前述法律法规要求的生产经营资质。

十二、关联方及关联交易

（一）关联方

根据《公司法》、《企业会计准则》等规范性文件的有关规定，发行人主要关联方包括：

1、本公司的母公司

请参见本节“五、发行人控股股东和实际控制人”部分。

2、本公司的子公司

请参见本节“四、发行人重要权益投资情况”部分。

3、本公司的合营和联营企业

请参见本节“四、发行人重要权益投资情况”部分。

4、本公司的其他关联方

其他关联方名称	与本公司关系
中国港湾工程有限责任公司	与本公司同受母公司控制
中交投资有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第一航务工程局有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第二航务工程局有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第三航务工程局有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第四航务工程局有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第一公路勘察设计研究院有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第一航务工程勘察设计院有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第二航务工程勘察设计院有限公司	与本公司同受母公司控制
中交第四航务工程勘察设计院有限公司	与本公司同受母公司控制
中国交建结算中心	与本公司同受母公司控制
中交财务有限公司	与本公司同受母公司控制
中交机电工程局有限公司	与本公司同受母公司控制
中交建融租赁有限公司	与本公司同受母公司控制
中石油中交油品销售有限公司	与本公司同受母公司控制
中交天和机械设备制造有限公司	与本公司同受母公司控制
中交城市投资控股有限公司	与本公司同受母公司控制
中交路桥技术有限公司	与本公司同受母公司控制
中国交通建设印度尼西亚有限公司	与本公司同受母公司控制
中交建设(马来西亚)有限公司	与本公司同受母公司控制
中交(连云港)建设开发有限公司	与本公司同受母公司控制
中交天府成都实业有限公司	与本公司同受母公司控制
中交公路规划设计院有限公司	与本公司同受母公司控制
中交昆明建设发展有限公司	与本公司同受母公司控制
中国交通物资有限公司	与本公司同受母公司控制
中交西南投资发展有限公司	与本公司同受母公司控制
中和物产株式会社	与本公司同受母公司控制
中交海西投资有限公司	与本公司同受最终控股母公司控制
中交地产北京物业有限公司	与本公司同受最终控股母公司控制
上海振华重工(集团)股份有限公司	与本公司同受最终控股母公司控制
三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司	母公司的合营公司
天津北方港航石化码头有限公司	母公司的合营公司

注：最终控股母公司指中交集团

5、发行人的董事、监事、高级管理人员

本公司董事、监事及高级管理人员的基本情况，请见本募集说明书“第六节发行人基本情况”之“七、发行人董事、监事及其他非董事高级管理人员情况”。

（二）主要关联交易情况

1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

（1）采购商品/接受劳务

单位：元

关联方	关联交易类型	发生额 2017年度	2016年度（经重述）	2015年度
中和物产株式会社	采购货物	355,623,733	–	–
中石油中交油品销售有限公司	采购货物	106,032,740	59,416,363	9,233,638
中国交通物资有限公司	采购货物	4,685,551	–	–
中交第一航务工程局有限公司	采购货物	329,865	–	–
中交第一航务工程局有限公司	接受劳务/工程分包	310,135,114	645,762,511	341,224,072
中交第三航务工程局有限公司	接受劳务/工程分包	171,617,571	270,373,157	–
唐山曹妃甸疏浚有限公司	接受劳务/工程分包	13,592,233	12,932,045	–
中交第四航务工程局有限公司	接受劳务/工程分包	289,198,531	106,892,745	–
神华上航疏浚有限责任公司	接受劳务/工程分包	94,985,123	51,037,106	–
天津港航工程有限公司	接受劳务/工程分包	29,079,967	44,170,918	62,622,814
沧州渤海新区津骅港建工程有限公司	接受劳务/工程分包	148,173,653	31,181,587	28,122,964
中交公路规划设计院有限公司	接受劳务/工程分包	7,258,470	14,114,127	–
中交地产北京物业有限公司	接受劳务/工程分包	5,928,922	9,143,446	–
其他	接受劳务/工程分包	24,748,153	13,270,490	14,170,296
合计		1,561,389,626	1,258,294,495	455,373,784

（2）出售房产

单位：元

关联方	关联交易类型	发生额 2017年度	2016年度	2015年度
中交第四航务工程勘察设计院有限公司	出售房产	–	973,045,238	–
合计		–	973,045,238	–

（3）出售商品/提供劳务

单位：元

关联方	关联交易类型	发生额 2017年度	2016年度（经重述）	2015年度
中国交建	提供劳务/建造服务	1,322,651,978	1,422,346,930	14,803,481,854
中国港湾工程有限责任公司	提供劳务/建造服务	1,931,532,506	1,302,249,487	1,362,844,186
中交第三航务工程局有限公司	提供劳务/建造服务	151,677,136	35,153,123	134,647,048
中交投资有限公司	提供劳务/建造服务	465,952,618	498,606,858	364,708,687
中交第三航务工程勘察设计院有限公司	提供劳务/建造服务	–	–	15,498,023
天津港航工程有限公司	提供劳务/建造服务	73,828,730	1,196,413	14,612,621
中交第四航务工程局有限公司	提供劳务/建造服务	851,661,687	255,649,270	73,801,166
中交第一航务工程局有限公司	提供劳务/建造服务	195,760,472	109,063,184	47,813,761
上海振华重工(集团)股份有限公司	提供劳务/建造服务	–	–	202,023,996
中交城市投资控股有限公司	提供劳务/建造服务	222,312,312	59,054,654	532,887,001
唐山曹妃甸疏浚有限公司	提供劳务/建造服务	13,043,128	4,109,838	–
神华上航疏浚有限责任公司	提供劳务/建造服务	276,271,986	102,452,821	–
中国交通建设印度尼西亚有限公司	提供劳务/建造服务	348,286,724	228,386,549	–
中交第二航务工程局有限公司	提供劳务/建造服务	65,134,247	136,793,116	–
中交建设（马来西亚）有限公司	提供劳务/建造服务	650,818,102	131,115,885	–
福州台商投资区中交投资有限公司	提供劳务/建造服务	611,886,769	160,601,466	–
中交第二航务工程勘察设计院有限公司	提供劳务/建造服务	745,143	34,757,282	–
中交溧阳城市投资建设有限公司	提供劳务/建造服务	65,707,495	20,389,623	–
沧州渤海新区津骅港建工程有限公司	提供劳务/建造服务	–	19,939,606	–
赤峰中交投资建设发展有限公司	提供劳务/建造服务	99,147,508	–	–
三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司	提供劳务/建造服务	90,792,793	657,663,611	–
玉溪中交星云湖环境治理有限公司	提供劳务/建造服务	60,089,680	–	–
天津临港产业投资控股有限公司	提供劳务/建造服务	24,175,807	3,489,611	–
吉首中交水利建设发展有限公司	提供劳务/建造服务	18,095,448	–	–
中交天和机械设备制造有限公司	提供劳务/建造服务	3,965,312	84,581,697	–
其他	提供劳务/建造服务	10,445,303	13,613,520	86,903,974
合计		7,553,982,884	5,281,214,544	17,639,222,317

2、关联方担保

单位：元

关联方	账面余额 2017年度	2016年度	2015年度
提供担保			
天津北方港航石化码头有限公司	46,855,600	46,855,600	82,840,000
中交天和机械设备制造有限公司	–	–	60,000,000
合计	46,855,600	46,855,600	142,840,000
接受担保			
中国交建	349,106,395	430,099,991	1,309,019,160
合计	349,106,395	430,099,991	1,309,019,160

3、关联方资金拆借

本公司重组前各航道局作为中国交建的二级子公司，此前为了贯彻中国交建关于资金集中管理的要求，存在将资金存放于中国交建结算中心，同时各航道局根据业务资金需求亦从中国交建资金结算中心获得借款的情况。中交财务有限公司于2013年7月成立。本公司存放在中国交建结算中心及中交财务公司的存款均可以自由存取且不受到限制，不属于违规占用。本公司今后关联方资金拆借将逐步交由中交财务有限公司处理。中交财务公司乃中交疏浚的关联方，本公司将根据关联方交易原则进行业务管理和信息披露。

（1）本公司2015年度、2016年度和2017年度在中国交建结算中心存款利息收入分别为1,705.31万元、94.46万元和144.25万元，贷款利息支出分别为3,652.55万元、1,014.31万元和822.15万元；

（2）本公司2015年度、2016年度和2017年度在中交财务有限公司贷款利息支出分别为5,363.99万元、9,518.08万元和10,584.53万元，2015年度、2016年度和2017年度在中交财务有限公司存款利息收入分别为588.46万元、1,305.88万元以及1,860.73万元。

（3）本公司2015年度、2016年度和2017年度在中交建融租赁有限公司贷款利息支出分别为0万元、2,107.91万元和1,462.11万元。

4、租赁交易

单位：元

关联方	发生额 2017年度	2016年度	2015年度
经营租赁			
中交集团	1,665,360	839,526	839,526
合计	1,665,360	839,526	839,526
融资租赁			
中交建融租赁有限公司	–	784,904,760	100,748,186
合计	–	784,904,760	100,748,186

5、委托建造固定资产

单位：元

关联方	发生额 2017年度	2016年度	2015年度
中交天和机械设备制造有限公司	–	172,921,000	–
合计	–	172,921,000	–

6、发放贷款

单位：元

关联方	发生额 2017年度	2016年度	2015年度
中交建融租赁有限公司	800,000,000	–	–
中交西南投资发展有限公司	200,000,000	300,000,000	–
中交第四航务工程局有限公司	–	65,000,000	–
合计	1,000,000,000	365,000,000	–

7、增加/减少投资

单位：元

关联方	发生额 2017年度	2016年度	2015年度
中交地产文昌有限公司	–	–	-2,500,000
合计	–	–	-2,500,000

（三）关联方应收、应付款项

1、关联方应收、预付款项

单位：元

项目名称	账面余额 2017年12月31日	2016年12月31日（经重述）	2015年12月31日
货币资金			
中交财务有限公司	4,150,944,488	4,700,025,059	3,248,652,036
合计	4,150,944,488	4,700,025,059	3,248,652,036
应收账款			
中国交建	1,760,181,558	3,439,789,198	3,173,258,521
三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司	729,724,954	239,334,729	–
中国港湾工程有限责任公司	633,974,804	1,278,597,875	1,114,297,973
中交第四航务工程局有限公司	477,617,101	168,491,558	23,569,220
中国交通建设印度尼西亚有限公司	335,632,112	196,972,068	–
中交城市投资控股有限公司	297,011,689	166,289,818	201,152,644
中交第一航务工程局有限公司	278,144,196	147,061,076	54,437,992
中交投资有限公司	105,436,369	221,095,196	239,577,430
唐山曹妃甸疏浚有限公司	75,776,465	100,864,209	100,564,209
中交第三航务工程局有限公司	75,319,110	32,346,645	–
中交溧阳城市投资建设有限公司	49,159,284	–	–
福州台商投资区中交投资有限公司	39,727,768	1,743,681	–
中交第二航务工程局有限公司	19,229,392	30,759,535	–
天津港航工程有限公司	8,185,910	20,508,372	27,087,139
天津临港产业投资控股有限公司	875,566	104,714,134	–
中交第四航务工程勘察设计院有限公司	–	510,869,750	–
中交建设（马来西亚）有限公司	–	72,905,546	–
其他	64,763,244	33,993,746	236,849,311
合计	4,950,759,522	6,766,337,136	5,170,794,439
预付款项			
中交第一航务工程局有限公司	77,474,156	1,654,423	–
中交天府成都实业有限公司	8,226,016	–	–
中交建融资租赁有限公司	7,703,160	25,000,000	25,000,000
上海振华重工（集团）股份有限公司	3,100,000	–	–
中交机电工程局有限公司	92,524	–	–
中交公路规划设计院有限公司	–	3,659,185	85,000
中交第二航务工程局有限公司	–	785,245	1,373,997
中交第三航务工程勘察设计院有限公司	–	–	4,300,510
中交第四航务工程局有限公司	–	–	1,069,671
中交海南建设投资有限公司	–	–	144,000
其他	524,604	144,000	–
合计	97,120,460	31,242,853	31,973,178
应收股利			
中交天和机械设备制造有限公司	25,079,494	25,079,494	25,079,494
中国港湾工程有限责任公司	7,652,374	71,726,234	33,464,365
中交昆明建设发展有限公司	924,836	–	–
广东大长青工程建设有限公司	–	13,036,914	–
神华上航疏浚有限责任公司	–	–	11,860,004
天津北方港航石化码头有限公司	–	–	8,200,291
合计	33,656,704	109,842,642	78,604,154
其他应收款			
中国交建结算中心	413,867,900	712,840,779	203,749,552
中交建融租赁有限公司	319,547,000	317,727,000	–
中交西南投资发展有限公司	200,000,000	–	–
中国交建	110,907,970	60,639,711	41,295,751
中交（茂名）水东湾投资建设有限公司	35,996,149	37,330,766	–
中交第四航务工程局有限公司	63,972,966	73,000,000	–
中国港湾工程有限责任公司	23,268,557	84,048,094	35,056,887
天津港航工程有限公司	19,906,454	–	–
中交投资有限公司	2,004,140	23,590,000	21,590,000
中交第一航务工程勘察设计院有限公司	–	–	–
中交第三航务工程勘察设计院有限公司	–	–	9,652,886
中交第一航务工程局有限公司	–	–	50,400,000
中交第三航务工程局有限公司	–	–	54,939
中和物产株式会社	–	–	97,000,000
中交第二航务工程局有限公司	–	–	50,000,000
中交机电工程局有限公司	–	–	7,755,005
其他	10,927,437	32,424,073	8,498,111
合计	1,200,398,573	1,341,600,423	525,053,131
长期应收款			
中国交建	1,858,192,188	78,487,360	86,846,109
中国港湾工程有限责任公司	359,092,313	242,915,353	118,170,328
中交投资有限公司	264,655,581	190,473,375	104,512,109
三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司	183,716,279	153,044,315	–
中交城市投资控股有限公司	75,863,826	70,661,889	62,783,230
中交(茂名)水东湾投资建设有限公司	73,141,106	–	–
中交建设(马来西亚)有限公司	65,848,329	13,962,655	–
福州台商投资区中交投资有限公司	48,946,195	–	–
中交第四航务工程局有限公司	36,468,073	–	–
中交第三航务工程局有限公司	32,247,250	–	–
神华上航疏浚有限责任公司	26,455,706	–	–
其他	10,790,958	22,103,818	18,426,972
合计	3,035,417,804	771,648,765	390,738,748

2、关联方应付款项

单位：元

项目名称	账面余额 2017年12月31日	2016年12月31日（经重述）	2015年12月31日
短期借款			
中交财务有限公司	3,150,000,000	2,650,000,000	2,250,000,000
中交建融租赁有限公司	536,700,000	330,000,000	–
中交股份北京资金结算中心	100,000,000	300,000,000	–
合计	3,786,700,000	3,280,000,000	2,250,000,000
应付账款：			
中国交建	308,471,522	192,052,304	–
中和物产株式会社	289,969,408	–	–
中交第四航务工程局有限公司	245,411,954	50,981,560	606,830
中交第三航务工程局有限公司	85,007,269	155,582,408	–
中石油中交油品销售有限公司	47,436,367	11,339,076	5,861,784
中交第一航务工程局有限公司	41,343,479	40,134,623	59,678,871
沧州渤海新区津骅港建工程有限公司	25,000,000	32,436,660	122,653,192
神华上航疏浚有限责任公司	14,284,004	1,949,025	22,338,020
中交公路规划设计院有限公司	605,577	7,057,551	–
唐山曹妃甸疏浚有限公司	–	36,308,904	18,148,562
其他	39,753,681	10,972,791	1,139,415
合计	1,097,283,261	538,814,902	230,426,674
其他应付款：			
中国交建	949,462,313	664,911,481	344,694,773
中国港湾工程有限责任公司	157,116,999	211,272,709	205,127,713
中交海西投资有限公司	47,500,000	–	–
中交第一航务工程局有限公司	25,209,438	179,315,062	159,387,367
中和物产株式会社	19,602,600	–	–
中交第三航务工程局有限公司	10,828,950	–	–
中交投资有限公司	–	16,025,204	16,025,204
其他	30,353,322	19,288,944	12,002,956
合计	1,240,073,622	1,090,813,400	737,238,013
长期应付款			
中交建融租赁有限公司	742,956,983	950,019,851	341,679,920
中交第四航务工程局有限公司	19,800,680	105,579,851	123,329,189
中交路桥技术有限公司	8,322,498	7,945,105	7,584,826
中交第一航务工程局有限公司	5,540,046	230,463,326	–
天津港航工程有限公司	4,973,754	12,650,553	–
中国交建	59,613	79,404,648	–
沧州渤海新区津骅港建工程有限公司	–	42,593,407	–
中交第一公路勘察设计研究院有限公司	–	19,733,288	–
合计	781,653,574	1,448,390,029	472,593,935
应付股利			
中国交建	4,383,429,608	4,512,022,005	4,717,119,188
中国路桥	1,031,532	705,336	705,336
中交海西投资有限公司	4,250,585	2,606,703	–
合计	4,388,711,725	4,515,334,044	4,717,824,524

3、关联方承诺

单位：元

项目名称	账面余额 2017年12月31日	2016年12月31日（经重述）	2015年12月31日
提供建造服务			
中国交建	2,490,485,097	2,883,954,422	2,650,421,705
中国港湾工程有限责任公司	1,582,507,377	1,745,495,129	1,586,236,472
中交第二航务工程局有限公司	1,459,941,213	1,563,878,021	1,491,043,666
中交建设（马来西亚）有限公司	1,360,723,288	2,011,541,390	–
中交投资有限公司	903,323,062	1,888,430,704	196,712,806
中交第四航务工程局有限公司	674,633,447	941,308,143	70,886,591
福州台商投资区中交投资有限公司	570,344,507	1,182,231,276	–
中交城市投资控股有限公司	388,995,052	425,120,590	541,214,981
赤峰中交投资建设发展有限公司	306,941,231	336,088,739	–
天津临港产业投资控股有限公司	303,763,460	327,939,268	–
中国交通建设印度尼西亚有限公司	302,383,491	683,175,185	–
神华上航疏浚有限责任公司	194,145,405	470,417,391	21,226,415
中交(连云港)建设开发有限公司	154,118,850	154,118,850	–
中交第三航务工程局有限公司	96,591,402	104,889,890	140,155,926
中交第一航务工程勘察设计院有限公司	62,358,910	171,344,115	–
中交溧阳城市投资建设有限公司	43,980,261	76,697,756	–
三亚凤凰岛国际邮轮港发展有限公司	23,689,816	92,333,307	–
唐山曹妃甸疏浚有限公司	23,461,200	36,504,328	–
天津港航工程有限公司	11,762,585	85,591,315	–
其他	23,169,142	16,906,231	84,048,023
合计	10,977,318,796	15,197,966,050	6,781,946,585
接受劳务			
中交第一航务工程局有限公司	170,939,015	114,069,877	487,712,147
中交第三航务工程局有限公司	109,278,730	173,466,640	–
天津港航工程有限公司	59,000,000	–	–
中交路桥技术有限公司	–	–	18,954,547
合计	339,217,745	287,536,517	506,666,694

（四）关联交易的决策权限、决策程序和定价机制

根据《公司法》、《证券法》以及《公司章程》的有关规定，制定本公司关联交易管理办法。

关联交易应当遵守有关法律法规，符合合规、诚信和公允的原则。关联交易应当按照一般商务条款或更佳条款进行。本公司必须就所有关联交易与所有关联方订立书面协议，协议条款应公平合理并符合公司股东的整体利益。

本公司关联交易由公司董事会办公室、财务金融部、综合办公室等部门共同负责，其中：

（1）董事会办公室主要负责重大关联交易决策的组织，以及管理交易相关信息披露工作；

（2）本公司财务金融部负责关联交易的会计记录、核算、报告及统计分析工作，并按季度报送董事会办公室；

（3）本公司综合办公室负责对是否构成关联交易做出判断。

第五节 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司2015-2017年度财务报表及审计报告以及2018年1-3月财务报表。本节的财务会计数据及有关指标反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。

一、最近三年财务报告审计情况

本公司2015年度、2016年度和2017年度财务报表已按照企业会计准则的规定进行编制。普华永道中天会计师事务所（特殊普通合伙）就本公司2015年度财务报告出具了普华永道中天审字（2016）第24181号的标准无保留意见审计报告，就本公司2016年度财务报告出具了普华永道中天审字（2017）第24960号的标准无保留意见审计报告。安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）就本公司2017年度财务报告出具了安永华明（2018）审字第61357567_A01号的标准无保留意见审计报告。由于2017年公司发生了同一控制下企业合并，2016年财务数据已根据中国企业会计准则的规定进行了重述，本募集说明书中的2016年数据取自2017年财务报告的同期可比数。

二、财务报表的编制基础

本公司财务报表按照企业会计准则及相关规定编制。本公司于2015年5月7日成立，本公司为中国交建所属疏浚业务的重组设立，该重组于2015年6月11日已经完成。本公司与该次重组完成后所收购的子公司在重组前后均受中国交建控制且该控制并非暂时性，因此该收购属于同一控制下企业合并。本公司财务报表按照财政部于2006年2月15日及以后期间颁布的《企业会计准则——基本准则》、各项具体会计准则及相关规定(以下合称“企业会计准则”)编制。本公司财务报表以持续经营为基础编制。

三、本章节特别说明

本公司业务发展及运营采取集团化运作方式，本公司的各项业务基本依托下属全资及控股子公司来开展，母公司主要承担管理职能，因此合并口径的财务数据相对母公司口径应能够更加充分地反映本公司的经营成果和偿债能力。因此，本公司以合并财务报告的数据进行分析，除本节“四（二）母公司财务报表”和特别说明外，本节全部财务数据均为合并口径。

四、发行人报告期财务会计资料

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日（经重述）	2015年12月31日
流动资产				
货币资金	444,846.44	833,233.20	842,832.10	566,115.16
应收票据	167,551.99	197,424.63	35,830.86	49,996.30
应收账款	1,274,412.29	1,121,038.82	1,594,355.95	1,418,132.24
预付款项	134,912.07	109,446.13	77,822.31	88,946.28
应收股利	3,463.39	3,463.39	11,174.47	7,914.01
应收利息	12.64	94.26	6.15	–
其他应收款	510,725.90	406,239.73	496,036.14	342,537.24
存货	1,382,871.99	1,301,222.70	1,043,783.26	931,644.99
一年内到期的非流动资产	680,080.89	782,921.70	449,769.14	194,409.89
其他流动资产	86,946.01	83,381.54	29,074.18	18,434.97
流动资产合计	4,685,823.60	4,838,466.09	4,580,684.57	3,618,131.08
非流动资产				
可供出售金融资产	380,139.86	380,388.59	408,540.09	418,643.04
长期应收款	1,158,183.52	1,081,469.56	1,019,997.31	1,019,960.82
长期股权投资	515,889.91	469,142.86	282,266.10	247,292.13
投资性房地产	9,423.22	9,569.46	9,259.90	9,809.15
固定资产	1,574,829.13	1,470,115.55	1,492,886.70	1,441,784.30
在建工程	54,523.20	137,348.15	80,537.80	199,904.06
固定资产清理	1,076.15	–	–	–
无形资产	143,045.14	143,464.32	137,654.32	108,470.40
商誉	3,042.06	3,042.06	–	–
长期待摊费用	12,158.28	7,689.18	9,430.80	8,478.53
递延所得税资产	39,800.60	39,485.97	44,197.92	51,179.47
其他非流动资产	22,570.37	25,484.77	29,436.85	38,496.28
非流动资产合计	3,914,681.46	3,767,200.48	3,514,207.79	3,544,018.18
资产总计	8,600,505.06	8,605,666.56	8,094,892.36	7,162,149.25

合并资产负债表（续）

单位：万元

	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日（经重述）	2015年12月31日
流动负债				
短期借款	604,105.98	625,350.04	472,649.54	556,783.70
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	–	–	639.20	1,221.67
应付票据	298,078.60	213,209.78	138,718.08	114,888.20
应付账款	1,815,830.61	2,003,905.09	1,660,255.46	1,384,921.55
预收款项	373,606.62	283,100.70	351,743.55	258,933.65
应付职工薪酬	5,570.46	6,745.59	2,967.94	3,503.64
应交税费	73,489.48	76,964.42	66,483.85	147,254.71
应付利息	22,830.72	27,062.93	39,491.84	25,299.87
应付股利	440,175.60	445,264.92	457,873.30	478,991.48
其他应付款	265,196.52	284,624.55	208,675.07	182,264.01
一年内到期的非流动负债	146,327.26	216,153.19	366,060.47	365,110.79
其他流动负债	110,469.10	116,195.71	83,919.16	–
流动负债合计	4,155,680.94	4,298,576.91	3,849,477.46	3,519,173.27
非流动负债				
长期借款	431,692.67	337,745.38	330,492.50	429,367.74
应付债券	598,914.05	598,695.14	597,834.40	129,861.37
长期应付款	331,641.99	298,128.86	372,912.00	391,587.34
专项应付款	9,602.28	7,006.65	7,035.37	6,867.76
递延收益	4,392.26	4,307.49	4,479.00	715.00
长期应付职工薪酬	18,209.94	19,049.00	23,807.00	27,775.00
递延所得税负债	20,820.81	20,381.95	41,508.25	51,116.10
其他非流动负债	4,279.89	8,781.02	5,912.65	–
非流动负债合计	1,419,553.89	1,294,095.48	1,383,981.16	1,037,290.33
负债合计	5,575,234.83	5,592,672.39	5,233,458.62	4,556,463.59
股本	1,177,544.80	1,177,544.80	1,177,544.80	1,177,544.80
资本公积	666,623.19	666,599.24	694,137.77	673,148.62
其他综合收益	142,920.68	141,736.03	157,614.22	186,778.40
专项储备	88,658.43	85,753.62	73,295.34	65,375.49
盈余公积	15,850.82	15,850.82	7,959.18	7,837.07
未分配利润	784,338.34	776,884.40	616,841.75	436,571.35
归属于母公司股东权益合计	2,875,936.26	2,864,368.90	2,727,393.06	2,547,255.73
少数股东权益	149,333.97	148,625.27	134,040.68	58,429.93
股东权益合计	3,025,270.23	3,012,994.17	2,861,433.74	2,605,685.66
负债及股东权益总计	8,600,505.06	8,605,666.56	8,094,892.36	7,162,149.25

合并利润表

单位：万元

	2018年1-3月	2017年度	2016年度（经重述）	2015年度
一、营业收入	683,522.13	3,458,172.13	3,154,921.92	3,370,369.31
营业成本	-601,077.73	-2,966,902.82	-2,600,421.92	-2,718,093.67
营业税金及附加	-1,843.01	-10,045.62	-38,661.13	-105,678.47
销售费用	-2,440.80	-8,904.57	-5,589.95	-4,027.00
管理费用	-54,162.20	-283,140.69	-248,165.06	-127,813.69
财务费用-净额	-16,030.83	-81,222.91	-26,010.72	-72,183.97
资产减值损失	3,192.26	-60,821.41	-60,679.87	-123,311.22
公允价值变动(损失)/收益	–	639.20	582.47	524.77
投资收益	3,067.53	193,586.66	62,584.25	82,356.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	595.57	17,472.74	4,570.89	18,320.41
资产处置收益	64.58	2,626.02	-3,075.89	–
其他收益	221.51	737.79	–	–
二、营业利润	14,513.46	244,723.77	235,484.11	302,142.81
营业外收入	974.00	7,446.05	8,641.88	9,573.76
营业外支出	-187.35	-300.48	-3,952.51	-1,109.40
三、利润总额	15,300.10	251,869.34	240,173.48	310,607.18
所得税费用	-7,294.45	-56,365.77	-68,885.94	-67,200.41
四、净利润	8,005.65	195,503.58	171,287.54	243,406.76
归属于母公司股东的净利润	7,453.95	200,937.44	176,906.32	249,067.04
少数股东损益	551.71	-5,433.86	-5,618.78	-5,660.28
五、其他综合收益的税后净额	1,293.42	-15,840.07	-29,196.75	6,161.04
重新计量设定受益计划净负债或净资产导致的变动	–	738.25	756.65	-321.11
可供出售金融资产公允价值变动	2,191.05	-15,101.27	-28,121.49	6,430.58
外币财务报表折算差额	-897.63	-1,515.18	-1,799.34	-2.31
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	–	38.13	-32.57	53.88
六、综合收益总额	9,299.08	179,663.50	142,090.79	249,567.80
归属于母公司股东的综合收益总额	8,638.60	185,059.24	147,742.14	255,174.20
归属于少数股东的综合收益总额	660.47	-5,395.73	-5,651.35	-5,606.40

合并现金流量表

单位：万元

	2018年1-3月	2017年度	2016年度（经重述）	2015年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	682,188.89	3,064,865.03	3,078,943.50	2,968,615.13
收到的税费返还	124.73	29.48	14.53	–
收到其他与经营活动有关的现金	2,078,324.76	42,537.38	46,425.44	41,269.01
经营活动现金流入小计	2,760,638.38	3,107,431.89	3,125,383.47	3,009,884.14
购买商品、接受劳务支付的现金	-719,554.30	-2,308,550.16	-2,083,073.18	-2,212,719.63
支付给职工以及为职工支付的现金	-75,682.35	-231,113.89	-211,248.17	-195,095.90
支付的各项税费	-16,620.26	-161,060.17	-191,762.39	-188,865.48
支付其他与经营活动有关的现金	-2,008,508.83	-216,554.67	-247,803.39	-164,756.45
经营活动现金流出小计	-2,820,365.75	-2,917,278.88	-2,733,887.12	-2,761,437.47
经营活动产生的现金流量净额	-59,727.37	190,153.01	391,496.36	248,446.67
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	–	403,653.13	52,100.37	308,116.46
取得投资收益所收到的现金	–	22,460.45	14,079.23	16,388.20
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	413.00	6,118.01	2,260.70	15,610.97
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–	53,567.48
收到其他与投资活动有关的现金	279.50	16,602.18	10,544.11	7,297.06
投资活动现金流入小计	692.50	448,833.76	78,984.40	400,980.17
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-27,627.10	-134,615.62	-114,347.48	-132,626.92
投资支付的现金	-60,939.10	-413,933.95	-133,625.41	-31,347.50
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	-2,823.68	–	–
处置子公司及其他营业单位流出的现金净额	–	–	-788.07	–
支付其他与投资活动有关的现金	-130,644.55	–	–	–
投资活动现金流出小计	-219,210.75	-551,373.25	-248,760.96	-163,974.42
投资活动产生的现金流量净额	-218,518.25	-102,539.49	-169,776.56	237,005.74
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	57.98	20,337.12	95,218.13	28,628.81
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	20,337.12	95,218.13	16,283.72
取得借款收到的现金	247,901.85	818,781.03	834,699.17	974,139.01
发行债券收到的现金	–	–	597,200.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	5,536.46	37,165.15	48,959.76	10,074.82
筹资活动现金流入小计	253,496.28	876,283.30	1,576,077.06	1,012,842.64
偿还债务支付的现金	-215,655.58	-780,611.51	-1,385,289.62	-1,100,435.40
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-18,547.93	-127,037.51	-68,618.02	-97,333.61
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	–	–	-869.13	-94.66
支付其他与筹资活动有关的现金	-109,580.39	-44,372.26	-102,480.71	-43,399.66
筹资活动现金流出小计	-343,783.91	-952,021.27	-1,556,388.35	-1,241,168.67
筹资活动产生的现金流量净额	-90,287.63	-75,737.97	19,688.71	-228,326.03
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,446.30	-5,051.18	2,834.84	2,400.78
五、现金及现金等价物净增加额	-372,979.54	6,824.37	244,243.36	259,527.17
加：期初现金及现金等价物余额	815,710.01	808,885.64	564,642.28	295,811.42
六、期末现金及现金等价物余额	442,730.46	815,710.01	808,885.64	555,338.59

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动资产				
货币资金	151,763.31	469,856.89	393,807.80	10,471.85
应收账款	60,577.62	59,737.21	88,191.57	–
预付款项	6.95	0.14	2.50	–
应收股利	116,122.67	116,122.67	113,059.60	79,315.26
其他应收款	837,680.69	767,420.74	517,040.90	185.35
存货	14.54	14.54	–	–
一年内到期的非流动资产	170,917.88	170,917.88	13,159.20	–
其他流动资产	–	–	49.09	–
流动资产合计	1,337,069.13	1,584,070.07	1,125,310.66	89,972.47
非流动资产				
长期应收款	16,904.81	16,308.87	15,093.34	–
长期股权投资	2,589,280.20	2,587,280.20	2,520,600.64	2,349,260.64
固定资产	3,833.89	3,905.85	4,371.54	36.22
无形资产	199.66	212.78	110.60	50.10
非流动资产合计	2,610,218.56	2,607,707.70	2,540,176.11	2,349,346.95
资产总计	3,947,287.69	4,191,777.77	3,665,486.77	2,439,319.42

母公司资产负债表（续）

单位：万元

	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动负债				
短期借款	–	50,000.00	–	–
应付账款	1,412.97	1,677.44	43.20	–
预收款项	551.00	21.22	–	–
应付职工薪酬	558.43	622.89	–	–
应交税费	285.25	413.91	110.94	72.05
应付利息	9,360.67	10,864.15	11,065.97	–
应付股利	97,810.00	97,810.00	70,533.61	70,533.61
其他应付款	815,979.31	1,026,262.22	626,758.83	10,795.01
流动负债合计	925,957.63	1,187,671.84	708,512.55	81,400.67
非流动负债				
长期借款	20,000.00	–	–	–
应付债券	598,914.05	598,695.14	597,834.40	–
非流动负债合计	618,914.05	598,695.14	597,834.40	–
负债合计	1,544,871.68	1,786,366.97	1,306,346.95	81,400.67
股东权益				
股本	1,177,544.80	1,177,544.80	1,177,544.80	1,177,544.80
资本公积	1,174,549.15	1,174,549.15	1,174,549.15	1,174,549.15
其他综合收益	-36.77	-26.18	–	–
专项储备	0.38	0.30	–	–
盈余公积	15,850.82	15,850.82	7,959.18	7,837.07
未分配利润	34,507.62	37,491.91	-913.30	-2,012.26
股东权益合计	2,402,416.00	2,405,410.80	2,359,139.83	2,357,918.75
负债及股东权益总计	3,947,287.69	4,191,777.77	3,665,486.77	2,439,319.42

母公司利润表

单位：万元

	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年5月7日（公司成立日）至2015年12月31日止期间
一、营业收入	408.72	2,572.84	1,037.04	–
营业成本	-240.93	-2,130.32	-1,021.05	–
营业税金及附加	-19.14	-14.48	–	–
管理费用	-2,126.95	-10,293.84	-10,793.96	-3,003.48
财务费用-净额	-1,005.99	-6,670.71	-3,401.00	46.64
资产减值损失	–	17,067.59	-17,544.29	–
投资收益	–	77,616.58	33,744.33	79,315.26
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	-1,077.09	–	–
二、营业利润	-2,984.29	78,147.65	2,021.07	76,358.42
营业外收入	–	3.77	–	–
营业外支出	–	765.00	-800.00	–
三、利润总额	-2,984.29	78,916.43	1,221.07	76,358.42
所得税费用	–	–	–	–
四、净利润	-2,984.29	78,916.43	1,221.07	76,358.42
归属于母公司股东的净利润	-2,984.29	78,916.43	1,221.07	76,358.42
五、其他综合收益的税后净额	-10.59	-26.18	–	–
其中：外币财务报表折算差额	-10.59	-26.18	–	–
六、综合收益总额	-2,994.87	78,890.25	1,221.07	76,358.42
归属于母公司股东的综合收益总额	-2,994.87	78,890.25	1,221.07	76,358.42

母公司现金流量表

单位：万元

	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年5月7日（公司成立日）至2015年12月31日止期间
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	29,191.93	1,421.68	–	–
收到的税费返还	20,000.00	3.77	–	–
收到其他与经营活动有关的现金	1,671,689.08	219,946.85	476,993.28	–
经营活动现金流入小计	1,700,881.01	221,372.31	476,993.28	–
购买商品、接受劳务支付的现金	-467.75	-950.22	-2.50	–
支付给职工以及为职工支付的现金	-1,886.60	-6,044.91	-3,692.69	-994.18
支付的各项税费	-200.85	-75.97	-440.33	–
支付其他与经营活动有关的现金	-1,977,852.16	-253,073.65	-515,656.40	-837.57
经营活动现金流出小计	-1,980,407.36	-260,144.75	-519,791.92	-1,831.75
经营活动产生的现金流量净额	-279,526.35	-38,772.44	-42,798.64	-1,831.75
二、投资活动产生的现金流量				
收到其他与投资活动有关的现金	–	30,781.98	889.47	46.64
投资活动现金流入小计	–	30,781.98	889.47	46.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	–	-141.76	-105.93	-88.13
投资支付的现金	-2,000.00	-9,511.78	-171,340.00	–
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	-57,060.00	–	–
投资活动现金流出小计	-2,000.00	-66,713.54	-171,445.93	-88.13
投资活动产生的现金流量净额	-2,000.00	-35,931.55	-170,556.45	-41.49
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	–	–	–	12,345.09
取得借款收到的现金	20,000.00	100,000.00	–	–
发行债券收到的现金	–	–	597,200.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	114,638.56	–	–
筹资活动现金流入小计	20,000.00	214,638.56	597,200.00	12,345.09
偿还债务支付的现金	-50,000.00	-50,000.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-6,567.22	-13,885.48	-508.95	–
筹资活动现金流出小计	-56,567.22	-63,885.48	-508.95	–
筹资活动产生的现金流量净额	-36,567.22	150,753.08	596,691.05	12,345.09
四、现金及现金等价物净（减少）/增加额	-318,093.57	76,049.08	383,335.96	10,471.85
加：期初现金及现金等价物余额	469,856.89	393,807.80	10,471.85	–
五、期末现金及现金等价物余额	151,763.31	469,856.89	393,807.80	10,471.85

五、发行人报告期合并报表范围的变化

（一）2018年1-3月合并报表范围变化情况

2018年1-3月，本公司合并报表范围未发生变化。

（二）2017年合并报表范围变化情况

本公司之子公司上航局以现金人民币65,680,000元取得了浙江凌云水利水电建筑有限公司（现更名为中交水利水电建设有限公司）100%股权，其根据评估确定的可辨认净资产公允价值为人民币35,259,384元。因2017年1月9日购买价款支付完毕，上航局取得了对中交水利水电建设有限公司的控制权，故购买日确定为2017年1月9日。

于2017年4月10日和2017年6月26日，本公司之子公司天航局为取得中交福清70%的股权，与本公司的控股股东中国交建达成股权转让协议和关于中交福清股权转让工作的备忘录，交易对价为现金人民币278,647,289元。中交福清系控股股东中国交建的子公司，由于合并前后合并双方均受控股股东中国交建控制且该控制并非暂时性的，故本合并属于同一控制下的企业合并。于2017年6月5日，中交福清完成了股东核准变更登记手续。于2017年7月1日，本公司完成与中交福清的股权转让交接工作。至此，天航局完成对中交福清的同一控制下的企业合并，合并日确定为2017年7月1日。

本公司之子公司上航局于2017年1月与中交第三航务工程局有限公司和泉州市南翼港区发展有限公司共同设立中交南翼投资有限公司。注册资本为人民币20,000万元，上航局持股比例为70%。

本公司之子公司上航局于2017年6月与常德阳明湖投资开发有限公司共同设立中交上航阳明湖投资有限公司。注册资本为人民币10,000万元，本公司持股比例为80%。

本公司之子公司中交航运于2017年9月投资设立公司中交（舟山）浚航工程有限公司，注册资本为800万美元，本公司持股比例为100%。

本公司之子公司中交生态环保投资有限公司及天航局于2017年11月与宜良聚源水务运营有限公司共同设立中交（宜良）投资建设发展有限公司。注册资本为人民币8,000万元，本公司合计持股比例为80%。

上航局之子公司珠海中交上航交通建设有限公司、温州上航工程投资建设有限公司、台州上航工程建设有限公司、上海航道工程咨询有限公司、上海上浚海员对外服务有限公司、上海航道工程总承包有限责任公司、宁波市上航港务有限公司；天航局之子公司中交天航(福建)交通建设有限公司、中交天津海员技术服务有限公司于本年内注销。

（三）2016年合并报表范围变化情况

本公司于2016年4月19日设立二级子公司中交疏浚（武汉）环保工程有限公司，注册资本为人民币1,000万元，本公司持股比例为100%。

本公司于2016年4月22日设立二级子公司中交疏浚（昆明）环保工程有限公司，注册资本为人民币1,000万元，本公司持股比例100%。

本公司于2016年6月6日与中国港湾工程有限责任公司、中和物产株式会社共同设立二级子公司中交海洋建设开发有限公司，注册资本为人民币50,000万元，其中本公司持股比例为50%，中国港湾工程有限责任公司为35%，中和物产株式会社为15%。

本公司于2016年7月18日与中交机电工程局有限公司、中和物产株式会社共同设立二级子公司中交生态环保投资有限公司，注册资本为人民币100,000万元，其中本公司持股比例为63.4%，中交机电工程局有限公司为30%，中和物产株式会社为6.6%。

本公司于2016年8月26日与舟山市小干岛商务区建设控股有限公司共同设立二级子公司中交舟山千岛中央商务区开发有限公司，注册资本为人民币200,000万元，其中本公司持股比例为70%，舟山市小干岛商务区建设控股有限公司为30%。

广东大长青工程建设有限公司（以下简称“广东大长青”）原由本公司之子公司广航局控股，广航局持有广东大长青60%的股权，汕头港务集团持股40%。2016年9月30日广东大长青股东会议通过了解散公司的决议，决议规定与清算有关的所有事项需报经双方股东共同决定方为有效。故广航局不能对其达到控制，因此本公司不再将广东大长青纳入合并范围。

唐山疏浚工程有限公司（以下简称“唐山疏浚”）原由本公司之子公司天航局控股，2016年唐山疏浚工程有限公司重新修订公司章程，内容约定股东会会议应对所以事项做出决议应当由代表二分之一以上表决权的股东表决通过方为有效。天航局持有唐山疏浚50%表决权，章程修订后天航局丧失对唐山疏浚的控制权，因此本公司不再将唐山疏浚纳入合并范围。

于2016年5月，中交（茂名）水东湾投资建设有限公司（以下简称“茂名水东湾”）第三方股东单方面增资，导致本公司子公司天航局对其持股比例被稀释为32%，丧失了对茂名水东湾的控制权，不能实质控制其经营决策，对其仅施加重大影响，因此本公司不再将茂名水东湾纳入合并范围。

（四）2015年合并报表范围变化情况

2015年8月10日，本公司之子公司广航局与广州港股份有限公司（第三方）签署了股权转让协议，将广航局持有的中交龙沙物流有限公司（以下简称“广东龙沙”）的全部80%股权转让给广州港股份有限公司，转让价格为现金5.31亿元。本项交易已于2015年8月31日完成，本公司不再将广东龙沙纳入合并范围。

本公司之子公司上航局于2015年7月8日和中交第三航务工程勘察设计院有限公司、惠安县泉惠石化基地开发建设有限公司以现金20,000万元出资设立中交泉惠园区建设发展有限公司，本公司之子公司上航局持有中交泉惠园区建设发展有限公司76%的股权，可以实质控制其经营决策，因此将其纳入合并范围。

六、公司报告期内主要财务指标

报告期内，本公司主要财务指标如下：

1、合并报表口径

财务指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日（经重述）	2015年12月31日
流动比率	1.13	1.13	1.19	1.03
速动比率	0.79	0.82	0.92	0.76
资产负债率	64.82%	64.99%	64.65%	63.62%
	2018年1-3月	2017年度	2016年度（经重述）	2015年度
存货周转率（次/年）	0.45	2.53	2.63	2.37
应收账款周转率（次/年）	0.57	2.55	2.09	2.62
应付账款周转率（次/年）	0.31	1.62	1.71	1.93
净资产收益率	0.27%	6.66%	6.27%	9.72%
EBITDA利息倍数	3.32	6.73	5.37	5.09

2、母公司口径

财务指标	2018年3月31日	2017年12月31日	2016年12月31日	2015年12月31日
流动比率	1.44	1.33	1.59	1.11
速动比率	1.44	1.33	1.59	1.11
资产负债率	39.14%	42.62%	35.64%	3.34%
	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
存货周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
应收账款周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
应付账款周转率（次/年）	不适用	不适用	不适用	不适用
平均净资产收益率	无意义	无意义	无意义	无意义
EBITDA利息倍数	无意义	无意义	无意义	无意义

注：2018年1-3月数据未经年化；由于母公司无实际运营，部分财务指标并不适用或无意义。

上述指标的计算公式如下：

1、流动比率＝流动资产÷流动负债

2、速动比率＝（流动资产-存货）÷流动负债

3、资产负债率＝总负债÷总资产×100%

4、存货周转率＝营业成本÷存货平均余额

5、应收账款周转率＝营业收入÷应收账款平均余额

6、应付账款周转率＝营业成本÷应付账款平均余额

7、平均净资产收益率=净利润÷（期初所有者权益+期末所有者权益）/2；

9、EBITDA利息倍数＝（利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）

第六节 募集资金运用

一、本期债券的募集资金规模

本期债券发行于2018年5月24日经本公司第一届董事会第三十五次会议审议通过，并于2018年6月29日经本公司召开的2017年股东周年大会书面表决通过，公司拟向中国证监会申请不超过60亿元的公司债券发行额度。

二、本期债券募集资金使用计划

本期债券发行于2018年5月24日经本公司第一届董事会第三十五次会议审议通过，并于2018年6月29日经本公司召开的2017年股东周年大会书面表决通过。根据以上决议，并综合考虑本公司实际资金需求及未来资金安排计划，本次发行的债券募集资金，在扣除必要的发行费用后，拟用于补充流动资金和偿还到期债务。通过上述安排，可以在一定程度上满足公司营运资金需求、优化公司债务结构，有助于公司业务的开展与扩张、市场的开拓及抗风险能力的增强。

本期债券募集资金款项在扣除必要的发行费用后，用于偿还到期债务的明细如下表所示，剩余部分用于补充流动资金。

借款银行	债务主体	到期日期	偿还金额（万元）
法国巴黎银行	天航局	12/6/2018	25,000.00
华侨银行	天航局	12/13/2018	10,000.00
中国建设银行	天航局	2/9/2019	15,000.00
中国进出口银行	天航局	3/13/2019	50,000.00
农业银行	中交海洋建设	3/31/2019	18,500.00
兴业银行	广航局	9/19/2018	5,000.00
中国进出口银行	广航局	4/2/2019	10,000.00
中国进出口银行	广航局	8/15/2019	5,000.00
合计			138,500.00

因本期债券的发行时间及实际发行规模尚有一定不确定性，发行人将综合考虑本期债券发行时间及实际发行规模、募集资金的到账情况、相关债务本息偿付要求、公司债务结构调整计划等因素，本着有利于优化公司债务结构和节省财务费用的原则，未来可能调整偿还有息负债的具体金额。

三、募集资金的现金管理

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，发行人经公司董事会或者内设有权机构批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债、交易所债券逆回购等。

四、募集资金使用计划调整的授权、决策和风险控制措施

经发行人董事会或者根据公司章程、管理制度授权的其他决策机构同意，本期公司债券募集资金使用计划调整的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施如下：

本期公司债券募集资金使用计划调整的申请应经正式内部程序提交，设置至少两级审批，最后经董事会或董事会授权人士批准。发行人调整用于补充流动资金和偿还债务的具体金额，或者将用于募投项目的闲置资金用于补充流动资金的，调整金额在募集资金总额的20%或120,000万以下的，应履行内部程序并及时进行临时信息披露。调整金额高于募集资金总额的20%或120,000万，或者可能对债券持有人权益产生重大影响的，应履行《中交疏浚（集团）股份有限公司公开发行2018年公司债券债券持有人会议规则》所述内部程序，经债券持有人会议审议通过，并及时进行信息披露。

五、本期债券募集资金专项账户管理安排

公司将根据相关法律法规的规定指定募集资金专项账户，用于公司债券募集资金的接收、存储、划转与本息偿付。

六、募集资金运用对发行人财务状况的影响

（一）改善债务期限结构，增强资金使用稳定性

本期债券发行完成且募集资金运用后，公司非流动负债占总负债的比例将由2018年3月31日的25.46%增加至30.92%。公司获得长期稳定的经营资金，减轻短期偿债压力，使公司获得持续稳定的发展。

（二）增强短期偿债能力，降低财务风险

本期债券发行完成且募集资金运用后，公司的流动比率及速动比率将分别由2018年3月31日的1.13及0.79提升至1.23及0.90。发行人流动比率和速动比率均有所改善，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

综上，通过本次发行并以募集资金用于补充流动资金和偿还到期债务，符合相关法律、法规的要求，符合公司的实际情况和战略目标，有利于优化公司债务结构，提高公司短期偿债能力，降低公司财务风险，并为公司业务发展提供营运资金支持，促进长远健康发展。

七、发行人关于本期债券募集资金的承诺

本公司承诺将在本募集说明书规定的资金用途范围内使用募集资金，且保证资金不进入证券、期货市场等国家规定禁入领域，不用于购买土地，不转借他人。

第七节 备查文件

除募集说明书披露的资料外，本期债券供投资者查阅的有关备查文件如下：

（一）发行人最近三年的财务报告和审计报告、最近一期财务报表；

（二）主承销商出具的核查意见；

（三）北京德恒律师事务所出具的法律意见书；

（四）大公国际资信评估有限公司出具的资信评级报告；

（五）债券受托管理协议；

（六）债券持有人会议规则；

（七）中国证监会核准本次发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可至本公司及联席主承销处查阅本期债券募集说明书及上述备查文件，或访问上交所网站（http://www.sse.com.cn）查阅本期债券募集说明书及摘要。