

四川路桥建设集团股份有限公司

2016 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	杨川	因公出差	孟寰
独立董事	范文理	因公出差	吴越

- 4 瑞华会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

2017 年 4 月 13 日，公司召开第六届董事会第十八次会议，审议通过了《2016 年度利润分配预案》，会议同意以 2016 年末股本总数 3,019,732,672 股为基数，向全体股东每 10 股派送现金红利 0.50 元(含税)，共计分配 150,986,633.60 元，母公司剩余未分配利润 531,376,557.88 元全部结转以后年度分配。2016 年度公司拟不进行资本公积金转增股本。

二 公司基本情况

1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	四川路桥	600039	不适用

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	宋雪飞	朱霞
办公地址	四川省成都市高新区九兴大道12号	四川省成都市高新区九兴大道12号
电话	028-85126085	028-85126085
电子信箱	srbcdsh@163.com	srbcdsh@163.com

2 报告期公司主要业务简介

(一) 主要业务和经营模式说明

公司从事的主要业务包括公路工程施工、铁路工程施工、交通基础设施投资建设、清洁能源、矿产资源等版块(报告期内公司经营情况详见本报告“第四节 经营情况讨论与分析”)。主要经营范围涉及:项目投资与资产管理;高速公路管理;公路工程、桥梁工程、隧道工程、房屋建筑工程、市政公用工程、公路交通工程、土石方工程、电力工程、机电安装工程、地基与基础工程、预拌商品混凝土、混凝土预制构件、建筑装修装饰工程、工程勘察设计、测绘服务、建筑材料生产等。

公司采取多种经营模式,主要包括:单一施工合同模式、BOT 模式、PPP 模式、EPC 模式和 EPC+BOT 模式等。

(二) 行业情况说明

当前,世界经济回暖企稳,随着供给侧结构性改革的逐步推进,我国经济运行中的积极因素不断增多,基建投资仍是稳增长的主要力量,交通运输仍处于黄金时期。

据国家统计局公布的数据显示,2016年,全国建筑业总产值为193,567亿元,同比增长7.1%,较2015年增长2.3%的增速略有回升。数据显示,2016年,基础设施投资(不含电力、热力、燃气及水生产和供应业)118,878亿元,比上年增长17.4%,基础设施投资仍保持高位运行,但增速略有放缓,其中水利管理业投资增长20.4%;公共设施管理业投资增长22.9%;道路运输业投资增长15.1%;铁路运输业投资下降0.2%。据统计,2016年,完成公路投资1.78万亿,新增高速公路6000多公里,新改建农村公路超29万公里。

在国家大力实施“一带一路”、长江经济带和西部大开发战略,以及四川省深入推进“三大发展战略”,加快建设成渝城市群和天府新区等新一轮利好政策的推动下,四川经济迎来了前所未有的发展机遇,区域经济的发展也将给公司交通基础设施的建设提供良好的发展环境。

按照国家发展改革委、交通运输部联合印发《交通基础设施重大工程建设三年行动计划》,2016-2018年,拟重点推进铁路、公路、水路、机场、城市轨道交通项目303项,涉及项目总投资约4.7万亿元。从2017年全国交通运输工作会议来看,2017年我国公路、水运将完成固定资产投资达1.8万亿元,将新增高速公路5,000公里,新改建农村公路20万公里,新增贫困地区7,000个建制村通硬化路。如2017年中国铁路总公司计划完成投资8,000亿元。全国铁路行业投资将保持2016年规模,全面完成国家下达的固定资产投资计划,投产新线2100公里、复线2500公里、电气化铁路4000公里;据不完全统计显示,2017年30座城市轨道交通新增63条即将开工线路,合计里程为1581.35公里,车站826座,总投资额为11,480.21亿元。

3 公司主要会计数据和财务指标

3.1 近3年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2016年	2015年		本年比上年 增减(%)	2014年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	63,479,540,558.41	57,076,564,859.13	55,042,335,211.24	11.22	54,240,963,915.71	52,175,158,374.69
营业收入	30,108,345,149.42	32,398,368,443.93	30,771,184,177.43	-7.07	27,977,475,923.75	26,972,743,497.51
归属于上市公司股东的净利润	1,044,552,560.33	1,057,881,169.24	1,025,096,868.77	-1.26	911,982,512.02	893,278,395.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,035,615,404.99	990,953,978.67	1,008,261,768.10	4.51	552,022,275.94	547,366,494.71

归属于上市公司股东的净资产	9,644,594,688.44	8,804,781,696.57	8,628,347,957.16	9.54	7,602,750,981.88	7,465,135,569.49
经营活动产生的现金流量净额	1,190,137,550.26	3,076,865,643.30	3,052,712,885.69	-61.32	1,853,610,015.35	1,776,631,213.18
基本每股收益(元/股)	0.3459	0.3503	0.3395	-1.26	0.3020	0.2958
稀释每股收益(元/股)	0.3459	0.3503	0.3395	-1.26	0.3020	0.2958
加权平均净资产收益率(%)	11.24	13.09	12.72	减少1.85个百分点	14.36	12.80

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	6,692,057,596.49	8,981,740,136.38	7,733,090,580.39	6,701,456,836.16
归属于上市公司股东的净利润	113,387,120.56	245,731,970.70	215,942,042.25	469,491,426.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	114,502,746.99	246,525,949.02	212,919,449.22	461,667,259.76
经营活动产生的现金流量净额	392,288,017.80	-318,564,389.37	344,408,568.51	772,005,353.32

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

4 股本及股东情况

4.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

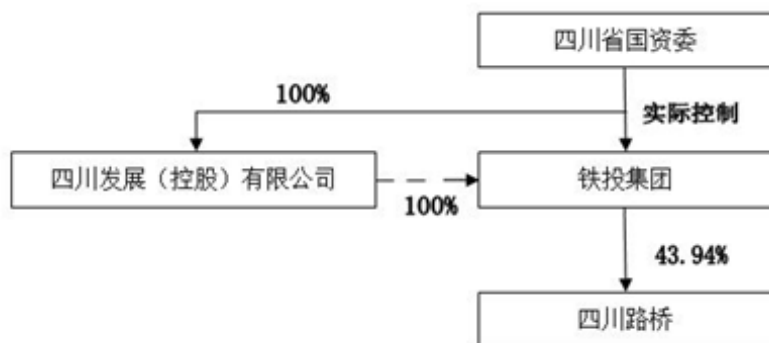
单位：股

截止报告期末普通股股东总数(户)					161,534		
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)					149,317		
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有 限售条 件的股 份数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
四川省铁路产业投资集团 有限责任公司	10,437,849	1,326,788,770	43.94	0	无		国有 法人
中央汇金资产管理有限责 任公司		89,793,500	2.97	0	未知		未知
博时基金—农业银行—博		26,744,500	0.89	0	未知		未知

时中证金融资产管理计划							
易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划		26,744,500	0.89	0	未知		未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	无						

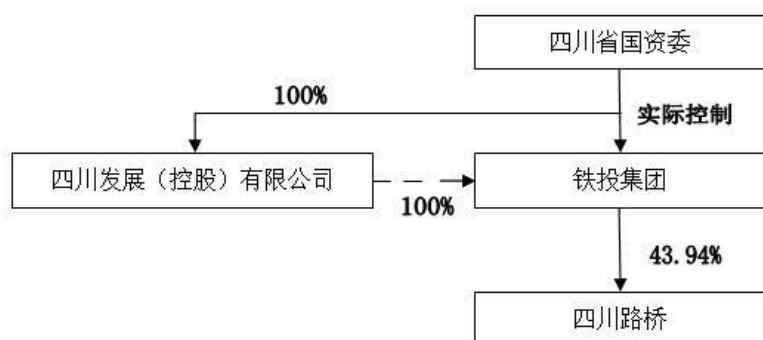
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



5 公司债券情况

5.1 公司债券基本情况

单位:元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
四川路桥建设股份有限公司2013年公司债券	13 川路桥	122265	2013年7月26日	2018年7月26日	1,500,000,000	5.65	采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。	上海证券交易所

5.2 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016年7月26日,公司兑付本期债券自2015年7月26日至2016年7月25日期间的应付利息8,475万元(详情参见2016年7月20日在上海证券交易所网站披露的编号为2016-053的《关于公司债券“13川路桥”2016年付息的公告》)。

5.3 公司债券评级情况

√适用 □不适用

公司委托中诚信证券评估有限公司对“13川路桥”评级。报告期内,中诚信证券评估有限公司在对公司2015年经营状况及相关业务进行综合分析评估的基础上,于2016年6月14日出具了《四川路桥建设股份有限公司2013年公司债券跟踪评级报告(2016)》,维持公司主体评级为AA;维持公司本期债券评级为AA+;评级展望稳定。

中诚信证券评估有限公司将在公司2016年年度报告公布后两个月内完成公司最新跟踪评级,公司将在上海证券交易所网站及时予以披露,敬请广大投资者及时关注。

5.4 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.8325	0.8299	0.31
EBITDA全部债务比	17.13	16.14	6.13
利息保障倍数	2.10	2.12	-0.94

三 经营情况讨论与分析

1 报告期内主要经营情况

2016年，公司完成营业收入301.08亿元，实现利润总额13.81亿元，实现归属于母公司的净利润10.45亿元，每股收益0.3459元。

(一) 主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位:元 币种:人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	30,108,345,149.42	32,398,368,443.93	-7.07%
营业成本	26,299,101,517.89	28,399,226,203.67	-7.40%
销售费用	9,229,110.62	10,688,780.09	-13.66%
管理费用	478,106,140.76	389,655,708.29	22.70%
财务费用	1,256,542,454.48	1,180,779,420.82	6.42%
经营活动产生的现金流量净额	1,190,137,550.26	3,076,865,643.30	-61.32%
投资活动产生的现金流量净额	-3,815,180,399.39	-2,848,411,806.66	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	4,042,075,731.77	896,115,326.55	351.07%

1、收入和成本分析

当前国内、国外经济仍然处于艰难复苏阶段、国内固定资产投资增速放缓、建筑行业整体景气指数下行、建筑行业竞争进一步加剧等不利因素下，营业收入仍然迈上了300亿台阶。从业务板块来看，工程施工241亿元较上年有所下降，主要是参股的BOT项目新开工较少；BT/BOT业务稳步增长；水力发电与上年基本持平；物流贸易增长较快，上年度34.09亿元，本年度45.26亿元。营业收入减少的同时营业成本也得到了有效控制，本年度综合毛利率为13.22%，上年度为12.34%，增长了7.12%。

(1). 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 (%)
工程施工	24,102,329,127.56	21,183,381,798.57	12.11	-12.76	-13.50	增加0.75个百分点
水力发电	173,795,022.58	121,398,971.68	30.15	-9.79	7.39	减少11.17个百分点
BT及BOT融资	1,122,233,420.10	390,770,809.46	65.18	14.96	37.40	减少5.69个百分点
房地产开发及其他	154,769,235.85	105,943,296.97	31.55	27.04	-10.14	增加28.32个百分点
贸易销售	4,526,101,563.16	4,483,851,745.54	0.93	32.73	32.79	减少0.05个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明：

工程施工：毛利率提高了 0.75 个百分点，主要系部分完工项目变更索赔、材料调差等在本期得到业主确认所致。

水力发电：主要是受国际经济形势影响，国内经济放缓，四川省内电力销纳下滑所致。

BT 及 BOT 融资：该板块业务毛利率下降主要是本年度新建成通车的自隆、内威荣项目运营收入较低所致。

房地产开发及其他：毛利率的变化主要是土地整理、商品砼等分类至该业务板块所致。

贸易销售：该板块收入增长主要是中航路桥业务拓展所致。

(2). 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
工程施工		21,183,381,798.57	80.55	24,488,813,160.60	86.23	-13.50	
水力发电		121,398,971.68	0.46	113,043,826.78	0.40	7.39	
BT 及 BOT 融资		390,770,809.46	1.49	284,412,332.41	1.00	37.40	
房地产开发及其他		105,943,296.97	0.40	117,894,687.11	0.42	-10.14	
贸易销售		4,483,851,745.54	17.05	3,376,568,488.22	11.89	32.79	

成本分析其他情况说明：

BT 及 BOT 融资：主要系本年度新增自隆、内威荣项目投入运营取得收入，相应摊销成本所致。

贸易销售：成本的增加主要系收入增加相应成本增加所致；贸易销售成本占总成本比例的增加主要系工程施工成本较上年度减少所致。

(3). 主要销售客户及主要供应商情况

前五名供应商采购额 67,499.2 万元，占年度采购总额 19.66%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 30,315.62 万元，占年度采购总额 8.83%。

前五名供应商名称	采购额（万元）	占年度采购总额比例 (%)	是否与上市公司存在关联交易
中石油四川铁投能源有限责任公司	18,104.59	5.27	是
四川金凯祥实业有限公司	16,397.20	4.77	否
成都冀物金贸易有限公司	12,901.51	3.76	否
中国航油集团四川铁投石油有限责任公司	12,211.03	3.56	是
中航路通实业有限公司	7,884.87	2.30	否
合计	67,499.20	19.66	/

2、费用

适用 不适用

3、现金流

(1) 经营活动现金净流量本年度 1,190,137,550.26 元, 上年度 3,076,865,643.30 元, 经营活动现金净流量较上年度减少 1,886,728,093.04 元。主要系购买商品、提供劳务支付的现金较上年增加所致, 以及预缴企业所得税支出较上年度增加 5 亿所致。

(2) 投资活动现金净流量本年度-3,815,180,399.39 元(净流出), 上年度-2,848,411,806.66 元(净流出)。公司本年度投资活动现金流出增加, 主要系江习古项目处于建设高峰期建设投入增加以及蓉城二绕公司、泸渝公司、宁波蜀通路桥, 蓉城二绕及阿斯马拉矿业公司投资等较上年度增加所致。

(3) 筹资活动现金净流量本年度净流入 4,042,075,731.77 亿元, 上年度净流入 896,115,326.55 亿元。主要系本年度偿还到期债务支付现金较上年度减少所致。

(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

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 (%)	情况说明
应收账款	2,322,082,265.93	3.66	1,174,748,273.36	2.06	97.67	主要系业主支付计量款放缓所致。
预付款项	477,646,505.29	0.75	1,102,354,369.21	1.93	-56.67	预付协作方及材料供应商的劳务协作款及材料款减少。
其他流动资产	74,404,644.73	0.12	18,393,114.66	0.03	304.52	主要系土地整理项目以及预缴的税费增加所致。
长期股权投资	783,171,897.52	1.23	222,174,929.86	0.39	252.50	主要系对铁能公司、宁波蜀通路桥及阿斯马拉矿业公司投资增加所致。
在建工程	10,095,578.82	0.02	6,570,691.02	0.01	53.65	主要系路桥集团支付科研楼会议中心 1#楼装修工程款以及路航支付房屋建设款增加所致。
固定资产清理	6,139,823.36	0.01	3,192,320.43	0.01	92.33	主要系盛通和路航公司固定资产报废处理增加所致。
递延所得	121,111,278.02	0.19	82,464,869.50	0.14	46.86	应收账款因余额增加及账

税资产						龄结构改变，相应计提坏账金额增加，确认的递延所得税资产增加。
应付票据	356,180,000.00	0.56	749,446,000.00	1.31	-52.47	主要系本期收到了到期的应收票据款所致。
应交税费	354,997,627.51	0.56	238,030,132.59	0.42	49.14	主要系“营改增”后流转税主要由业主代扣代缴改由公司申报缴纳，及时解缴了流转税费及年初预提的所得税。
应付股利	174,685,312.46	0.28	99,071,052.30	0.17	76.32	主要系尚未支付母公司铁投的股利所致。
一年内到期的非流动负债	3,411,713,397.43	5.37	1,234,507,514.99	2.16	176.36	将于2017年到期的长期借款增加所致。
长期应付款	164,306,099.23	0.26	79,903,487.95	0.14	105.63	川交公司本年新增了融资租赁业务所致。

2. 截至报告期末主要资产受限情况

截止报告期末，主要资产受限情况如下：公司资产抵押、质押情况详见附注“所有权或使用权受限制的资产”；冻结情况详见附注“所有权或使用权受限制的资产”及“承诺及或有事项”。

2 导致暂停上市的原因

适用 不适用

3 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

4 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

5 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

6 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。

适用 不适用

(1) 同一控制下企业合并

A、本期发生的同一控制下企业合并

单位:元 币种:人民币

被合并方名称	企业合并中取得的权益比例	构成同一控制下企业合并的依据	合并日	合并日的确定依据	合并当期期初至合并日被合并方的收入	合并当期期初至合并日被合并方的净利润	比较期间被合并方的收入	比较期间被合并方的净利润
四川路航建设工程有限公司	60.00	合并前后同受铁投集团控制	2016.4.30	取得控制权	410,470,618.43	47,076,533.05	2,180,743,775.58	49,789,681.37
四川路桥矿业投资开发有限公司	60.00	合并前后同受铁投集团控制	2016.5.31	取得控制权		-2,963,974.88		-19,555,403.10

其他说明:

①路航公司同一控制下企业合并情况参见附注关联方资产转让、债务重组情况。

②矿业公司于2016年6月初,矿业公司修改了公司章程,董事会及股东会表决权比例由五分之四修改为过半数,章程修改后,路桥集团公司能对矿业公司实施控制,形成同一控制下企业合并。

B、合并成本

单位:元 币种:人民币

合并成本	
--现金	172,800,000.00
--非现金资产的账面价值	
--发行或承担的债务的账面价值	
--发行的权益性证券的面值	
--或有对价	

其他说明:

上述合并成本1.728亿元为路航公司的合并成本,矿业公司的合并成本为0元。

C、合并日被合并方资产、负债的账面价值

单位:元 币种:人民币

	四川路航建设工程有限公司		四川路桥矿业投资开发有限公司	
	合并日	上期期末	合并日	上期期末
资产:				
货币资金	302,717,330.80	220,773,626.03	81,158,742.53	18,982,180.81
应收款项	857,068,817.28	941,189,016.02	54,030,001.8	8,429,261.73
存货	1,042,133,914.67	1,124,548,998.34		

可供出售金融资产	719,800.00	719,800.00		
长期股权投资			461,048,438.29	16,554,245.51
投资性房地产	1,710,652.88	2,077,018.43		
固定资产	47,854,384.91	49,602,347.35	740,660.39	790,457.89
在建工程	2,412,665.40	2,412,665.40		
无形资产	2,376,524.52	2,165,197.63		
长期待摊费用	3,763,805.07	2,386,577.90		
递延所得税资产	15,039,148.67	15,038,435.41		
其他非流动资产	7,138,794.85	7,126,776.26		
负债：				
借款	310,000,000.00	250,000,000.00		
应付款项	1,594,004,710.16	1,782,804,486.76	551,238,210.93	1,822,654.48
其他流动负债	43,690,465.90	46,037,203.30		
净资产	335,240,662.99	289,198,768.71	45,739,632.08	42,933,491.46
减：少数股东权益	134,096,265.20	115,679,507.48	18,295,852.83	17,173,396.58
取得的净资产	201,144,397.79	173,519,261.23	27,443,779.25	25,760,094.88

(2) 其他原因的合并范围变动

本公司本年度新投资设立的四川铁投售电有限责任公司，本公司之子公司路桥集团公司于本年度新投资设立苍溪县通苍项目管理有限责任公司、宜宾市南溪区路通工程投资有限公司、贵州道达兴投资开发有限公司、四川路桥怡达投资有限公司、西藏溥天建设有限责任公司，本公司之孙公司路航公司于本年度新投资设立四川欣仪公路投资有限责任公司，本公司之孙公司四川路桥华东建设有限责任公司于本年度投资设立的西藏云拓建设有限责任公司，自设立之日起，本集团将其纳入合并范围。

四川路桥建设集团股份有限公司

董事长：孙云

董事会批准报送日期：2017年4月13日