

中国交建（601800.SH、1800.HK）2021 年度业绩说明会

第一部分 报告 2021 年经营业绩情况

主持人：各位投资者、研究员、资本市场的朋友，大家上午好。欢迎各位参加中国交建 2021 年度业绩说明会，感谢大家对公司长期以来的关注和支持。为了全面覆盖市场上各类投资者的需求，在合法合规做好疫情防控的前提下，我们本着提高工作效率、确保会议质量的原则，通过多种渠道来进行本次业绩说明会。现场参会的有公司部分管理层，部分职能部门的负责人，同时线上参会的有境内、境外研究机构、分析师，以及关注公司发展的投资者等资本市场的朋友。

首先，请允许我介绍一下出席本次说明会的公司管理层，他们分别是：

公司执行董事、董事长王彤宙先生

公司执行董事孙子宇先生

公司独立非执行董事刘辉先生

公司财务总监朱宏标先生

公司董事会秘书、公司秘书周长江先生

公司总裁助理孙立强先生

我是董事会办公室俞京京

本次会议分为两个部分，一是报告 2021 年度公司整体经营情况。二是针对大家提出的问题，请管理层予以解答。

希望通过本次会议，能够使各位更好的了解公司 2021 年度经营业绩情况。同时，在管理层分享 2022 年业务展望及中长期经营战略时，也希望各位能够给予宝贵的意见和建议。

下面，由我来先报告公司 2021 年度的经营业绩情况。

一、财务概览

2021 年度，按照高质量“两保一争”战略目标，牢固树立“过紧日子”的思想，公司主要业绩指标保持稳健发展势头。2021 年，销售收入 6,825 亿元，同比增长 9.3%，完成了年度目标的 99%。毛利润 845 亿元，同比增长 5.6%。税前利润 297 亿元，同比增长 10.5%，主要得益于财务费用控制得当，管理费用率有所下降，在“两增一控”管控目标下实现了利润总额及净利润增速高于收入增速

的目标，实现经营业绩的稳步增长。

2021年，公司派息方案为延续过往20%的稳健现金分红比率方案，每10股拟派息2.0371元，待提交股东大会进行审议。上市以来，公司已经累计向公众股东派发现金分红超过140亿元。

二、市场开拓情况

2021年，公司在市场开拓方面也取得了可喜成绩，新签合同额实现12,679亿元，全面完成了年度经营计划。从市场细分来看，境外合同额实现2,160亿元，对公司贡献是17%，同比增长5.4%，有效克服了疫情在境外地区的影响。公司投资类项目按照“控总量、优结构、控风险、提质效”的主线，向重点区域、重大市场、中短周期项目进行倾斜。按照权益比例，2021年确认的新签合同额是2,181亿元，其中特许经营BOT项目，PPP政府付费项目，城市综合体类投资项目分别占比是26%、26%和48%。中短周期的投资类项目为主，在业务结构调整方面取得了一定的成效。在手未执行完的合同额超过了31,282亿元，为收入保障倍数的4.6倍，业务储备丰富。

三、基建建设业务合同

基建建设业务是公司重要的业务贡献板块。首先，境内工程对基建建设贡献占比是81.4%，实现同比增长22.3%。境外工程对基建建设贡献占比是18.6%，实现同比增长3.8%。如果按照大交通、大城市分析，境内工程传统大交通项目市场份额稳固，港口建设项目实现了26.9%的增长，路桥建设项目实现了12.3%的增长，路桥建设重回国内施工领域龙头市场地位。境内大交通领域对基建建设贡献比率是34%。境内以大城市、城市综合体、城市更新、房建等项目来看，对基建建设贡献比率是44%。体现出我们加快大城市结构转型的战略安排。境外工程按照大交通领域来看对基建建设贡献了10%，大城市领域方面对基建建设贡献了7.8%，此外环保类项目贡献8.4%。

四、业务板块收入分布

2021年，四大业务板块对收入的贡献：基建建设业务贡献了85.3%，基建设计业务贡献了6.7%，疏浚业务贡献6.0%，其他类业务贡献2.0%。如果按照区域来划分，境外收入实现944亿元，对公司贡献14%。境内收入实现5,882亿元，对公司贡献是86%，实现同比增长28.6%。

五、业务板块营业利润分布

2021年，四个业务板块对经营利润的贡献：基建建设业务实现276亿元，对公司贡献是81.4%。基建设计业务实现42.58亿元，对公司贡献是12.5%。疏浚业务实现17.58亿元，对公司贡献是5.2%。其他业务实现3.2亿元，对公司贡献0.9%。

六、运营成本结构

从成本、费用结构来看，原材料和消耗品对公司成本影响是32.8%，今年上半年同口径影响是30.3%，下半年比例有所上升，体现出原材料价格波动对公司成本控制有一定影响。其次是分包成本影响是41.4%，员工薪酬影响是8.9%。从成本费用对收入影响来看，2021年成本费用对销售收入的比重是94.1%，全年比上半年提高了0.2个百分点。因此，判断原材料和分包成本对去年下半年有一定负面影响。后面进一步分析的时候，也会注意到基建建设、疏浚业务的毛利率小幅下降，均体现了下半年原材料价格波动对盈利水平的影响。

七、基建建设业务

基建建设新签合同额11,253亿元，同比显著增长18.3%，在手未执行完合同额是27,808亿元，业务储备丰富。

财务表现来看，实现收入是6,084亿元，同比实现增长8.5%，主要得益于境内建筑项目的显著增加。毛利润实现686亿元，同比实现增长4.3%。毛利率由上年同期的11.7%小幅下降到去年的11.3%。毛利率的下降主要是受房屋建筑类项目收入贡献显著增加，但是这部分的毛利率相对传统业务较低所致。实现经营利润是276亿元，同比下降4.8%。经营利润率由上年同期的5.2%下降至4.5%，主要是受毛利率小幅下降，以及我们管理费用中的研发费用有所增长所致。

八、基建设计业务

基建设计新签合同额445亿元，同比小幅下降6.8%。在手未执行完合同额是1,524亿元。

财务表现来看，实现收入是475亿元，同比实现显著增长19.0%。毛利润实现84.88亿元，同比实现显著增长18.1%。毛利率由上年同期的18.0%小幅下降至去年的17.8%，在可控范围之内。经营利润42.58亿元，同比实现显著增长24%。营业利润率由8.6%上升至去年的8.9%。特点是收入增长而毛利率小幅下滑，主

要还是受综合类的项目收入增加，而这部分毛利率相对传统勘察业务相比，毛利率较低所致。

九、疏浚业务

疏浚业务新签合同额 873 亿元，同比显著增长 48.4%。在手未执行完合同额是 1,859 亿元。

财务表现来看，实现收入 429 亿元，同比实现增长 11.9%。毛利润实现 58.25 亿元，同比小幅下滑 1.5%。毛利率由 15.4% 下降至 13.6%。收入增加主要是传统疏浚项目规模扩大所致，而毛利率下降主要是由于在业务转型过程中，毛利率相对较高的项目收入有所减少所致。此外，原材料中主要是油料价格上涨对毛利率改善有负面影响。实现经营利润 17.58 亿元，同比下降了 9.4%，主要受毛利率下降以及研发支出增加影响所致。

十、资本性支出

全年资本开支 463 亿元，同比减少支出 5.1%。具体来看，基建建设业务中的 BOT 特许经营的项目支出 331 亿元，同比小幅减少，上年同期是 332 亿元。此外，常规生产基地及关键设备的资本支出开支同比亦有减少，同比减少支出 24 亿元。

十一、损益表数据情况

收入实现 6,825 亿元，全面完成年度经营计划目标。毛利润实现 845 亿元，毛利率由上年同期的 12.8% 降到了去年的 12.4%，主要受业务结构以及下半年原材料价格上涨的影响。

经营利润实现了 345 亿元，同比小幅增长 0.4%。经营利润率由上年同期的 5.5% 小幅下降至去年的 5.1%。具体来看：一是去年下半年金融及合同的减值方面有所增加，全年损失 69 亿元，对收入影响为 1%，和行业平均水平基本相当，同比增加了 14.9 亿元的拨备和损失，主要体现在长期应收款和合同减值损失方面有所增加。二是财务费用方面，利息收入显著增长 41.8%，利息费用开支方面增长 15.5%，从净额来看，财务费用管控得当。三是联营、合营投资收益有所增加，而 2020 年疫情影响下则以亏损为主。以下我们的母公司应占利润这部分，实现 183 亿元，净利润率由 2020 年的 2.6% 小幅提升到了 2.7%。净利润实现增长 11.4%，符合公司提倡的“两增一控”管控目标。

十二、资产负债表情况

无形资产去年末为 2,290 亿元，相比上年同期小幅下降 0.2%。可以看到，一方面去年收购了一些特许经营权项目，同时包括 BOT 建设项目支出的增加。另一方面，处置出售了一部分已经运营的高速公路项目和在建的高速公路项目。由此，无形资产的年末数据受上述两方面的共同影响所致。

合营、联营企业投资方面，新增合营、联营投资 16.60 亿元，处置子公司转为合营、联营企业 41.80 亿元。

总资产负债率 71.9%，同比下降 0.7 个百分点，符合大股东监管方面的要求。

十三、财务杠杆情况

这张 PPT 列举了几个大家常用的财务杠杆指标。总资产负债率方面体现出了大股东的管控和监管要求。在净负债比例方面，有息负债规模还是比较大，这和公司业务结构发展历史有关，供大家参考。

十四、现金流情况

经营性现金流净流出 126 亿元，上年按照同口径会计准则调整后是 310 亿元，同比减少净流出符合管控方向。投资性现金流净流出 528 亿元，上年按照同口径会计准则调整后是 607 亿元，投资活动所使用现金净额减少，主要由于出售金融资产、附属公司、合营企业及联营企业所致。筹资活动净流入 422 亿元，而上年同期是 936 亿元，筹资活动产生现金净额减少，主要由于基础设施等投资类项目业务结构的变化，以及应收账款周转速度加快，报告期新增资金需求减少共同影响所致。

2021 年的经营情况简要告如上。最后一张 PPT，是公司对未来在“十四五”期间，对一流企业建设方面，对高质量“两保一争”战略目标筹划方面，以及在整体发展思路具体安排方面，作的简要介绍，供大家参考。