

中国交建（601800.SH、1800.HK）2022年中期业绩说明会

第一部分 业绩报告环节

主持人：各位投资者、研究员、资本市场的朋友，上午好！欢迎各位参加中国交建2022年半年度业绩说明会，感谢大家对公司长期以来的关注与支持。

为了全面覆盖市场上的各类投资者需求，在合法合规、做好防控的前提下，我们本着提高工作效率、确保会议质量的原则，通过多个渠道开展这次业绩说明会。

现场参会的部分公司部分管理层、部分职能部门负责人，同时现场、线上参会的有境内外研究机构的分析师，以及关注公司发展的投资者等资本市场朋友。

首先，请允许我介绍一下出席这次推介会的公司管理层，他们分别是：

公司 执行董事、总裁王海怀先生；

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 副总裁 陈重先生；

公司 董事会秘书、公司秘书 周长江先生；

我是董事会办公室的俞京京。

本次会议分为两个部分。首先，报告半年度业绩总体情况。其次，我们会针对大家关注的主要问题请管理层予以解答。

希望通过本次会议，能够使各位更好地了解公司上半年经营的总体情况，同时在管理层分享下半年业务展望以及中长期经营战略时，也希望各位能够给予宝贵意见和建议。希望通过本次真诚的交流，能够推进公司实现高质量的发展，为广大投资者创造更大价值。

下面，我们开始会议的第一部分，首先由我来报告公司半年度的经营业绩情况，时间在半个小时左右。演示的PPT以及讨论的数据资料如无说明，我们将采用国际会计准则数据进行报告。在报告过程中，通过网络参会的投资者可以随时在线留言，提出您关注的问题。报告结束、问答环节开始之前，管理层会从大家的留言中首先挑选2-3个关注度比较高的问题予以解答。下面开始进行业绩整体情况的报告。

一、业绩概览

上半年，按照公司高质量发展总体要求，围绕“两增、一控、三提高”目标，公司实现稳增长，优结构、控风险，扎实推进各项工作，实现了开门红、稳增长的良好态势，主要业绩实现了时间过半、任务过半。

上半年，收入为3,628.34亿元，增长7%，完成年度目标的50%。毛利润为376.96亿元，与上年基本持平。母公司所有者应占利润为119.49亿元，增长15%，每股盈利为0.69元。

二、市场情况

上半年，公司新签合同额8,019亿元，增长17%，完成年度目标的57%。

从区域划分来看，境外地区实现新签合同额为1,155亿元，同比显著增长26%，对公司贡献14%。

上半年，各类基础设施投资类项目按照权益确认的新签合同额为853亿元，对公司贡献11%。按照公司批复额度来看，境内投资类项目批复额度是443亿元，为年度计划目标的16%。从业务结构来看，上半年现汇项目显著增加。

截至上半年，未完成合同额为32,269亿元，为上年年度收入的4.7倍，项目储备丰富。这个数据我们也在不断地进行完善，数值供大家参考。

三、基建建设业务合同情况

基建建设业务是公司重要业务之一，对公司合同额贡献接近90%。

按照基建建设项目类型进行划分，港口项目贡献5.5%，路桥项目贡献25.4%，铁路项目贡献2.5%，城市类各类基础设施项目贡献51%，境外工程项目贡献15.6%。

上半年，新签项目增速较快、对公司贡献比重较大的主要是城市建设项目，对基建建设业务贡献51%，同比增长14%。其次，是境外工程项目，对基建建设业务贡献15.6%，同比显著增长21.8%。

四、分部收入情况

从收入细分来看，基建建设业务对公司贡献85%，增长6.6%；基建设计业务贡献5.8%，增长5.4%；疏浚业务贡献6.9%，增长13.0%；其他业务贡献2.3%，增长33.2%。

按照区域划分，境外业务收入实现511亿元，增长6%，对公司贡献14%。

五、分部业绩情况

按业务板块来看，基建建设业务对公司贡献84.4%，增长11.3%；基建设计业务贡献8.2%，增长17.8%；疏浚业务贡献5.4%，增长11.8%；其他业务贡献2.0%，增长115%。

六、成本结构情况

从成本结构来看，原材料和消耗品对公司占比影响是28.9%，分包影响是48.8%，员工薪酬影响是8%，船舶设备等租赁费用影响是1.8%。

从年度对收入占比来看，原材料价格影响是27.3%，同比下降0.7个百分点，表明上半年原材料价格波动对公司整体盈利水平影响有限；分包成本影响是46.2%，同比增加4.9个百分点，对公司成本以及毛利率有一定影响。

七、基建建设业务

新签合同额实现增长17.3%，未完成合同额为28,786亿元，项目储备丰富。

实现收入3,238.62亿元，增长6.6%。收入的增加主要来自于中国境内公路、城市建设以及海外铁路项目收入的增加贡献所致。

毛利润316.48亿元，毛利率由上年同期的10.5%小幅下降至9.8%。毛利率变动的主要因素是房建等项目的收入增加，而毛利率和传统业务相比较低所致。

营业利润175.51亿元，增长11.3%，营业利润率由上年同期的5.2%提升至5.4%。营业利润率的改善主要得益于：一是上半年公司发行公募REITs，处置项目公司股权一次性收益22.19亿元。二是上半年美元汇率升值，汇兑收益有所增加。三是公司加强了成本和费用管控，在费用管控方面取得成效，管理费率有所降低。四是上半年对个别合营企业等计提拨备，拨备率从上年同期的0.4%提高至0.7%。在上述主要原因共同作用影响下营业利润率取得一定改善。

八、基建设计业务

新签合同额292.80亿元，增长13.1%，在手未执行完合同额为1,441.56亿元。

收入实现220.20亿元，增长5.4%。

毛利润27.85亿元，毛利率由上年同期的14.1%降至12.6%。收入增加毛利率下降，主要由于毛利率较低的综合项目所产生的收入贡献增加所致。

营业利润16.97亿元，营业利润率由6.9%提升至7.7%，改善主要得益于：一是处置个别子公司收益增加。二是美元汇率升值，汇兑收益增加。三是费用管控取得成效。

八、疏浚业务

新签合同额600.52亿元，增长13.7%，在手未执行完成合同额为1,975.32亿元。

收入实现262.68亿元，增长13%。毛利润实现26.17亿元，毛利率由上年同期的11.3%降至10%。收入增加毛利率下降，主要由于毛利率水平相对较低的部分项目增加，同时燃油价格上涨超过20%，工程船舶用油成本承压共同影响所致。

营业利润11.30亿元，增长11.8%，营业利润率基本持平。主要是汇兑收益的正面贡献抵销了在应收账款的拨备影响。

九、资本开支情况

上半年，资本开支219.08亿元，同比小幅下降。

用于特许经营BOT项目的资本开支为168.43亿元，扣除其影响，用于常规设备以及船舶等方面的资本开支为50.65亿元，较去年同期有所下降。

十、损益表情况

综上，上半年收入实现增长7%，基建建设业务、疏浚业务贡献显著。

毛利润376.96亿元，同比基本持平略有下降。

营业利润210.57亿元，显著增长14.1%。营业利润率由上年同期的5.4%提升至5.8%。主要由于：一是处置子公司收益有所增加；二是美元升值，汇兑收益增加；三是费用管控效果显现；四是对冲了在合同及金融资产、应收账款方面的拨备影响。

母公司所有者应占利润119.49亿元，净利润率由上年同期的3.1%提升至3.3%，在建筑央企对标来看处于相对领先地位。

有效税率21.8%，较上年同期是提高3.0个百分点，主要由于非应税递延损失有所增加，同时未计入递延税项的一些减值拨备有所增加共同作用所致。从全年来看有效税率有望降低，影响会逐渐平缓。

十一、资产负债表情况

资产负债表主要数据列示如上，供大家参考。主要说两点：

无形资产价值为2,314亿元，一是公募REITs资产出表，资产减项88亿元，二是持续投入在建特许经营项目，资产增加166亿元。

借款情况，无论是短期借款还是长期借款都有所增加，主要是满足上半年项

目开工需要，以及年度资金筹划安排需要。

资产负债率为73.4%，较上年末增加1.5个百分点，但与上年同期相比有所改善。全年将按照年度目标进行管控。

十二、财务杠杆分析

我们对几个主要的财务杠杆数据进行了分析，供大家参考。

十三、现金流情况

上半年，公司按照年度计划和目标管控要求，对现金流加强管控，经营性活动产生的净现金流流出457亿元，同比减少流出近200亿元，改善显著。

投资活动净支出现金流223亿元，较上年同期基本相平。

筹资活动产生的净现金流是1,094亿元，较上年同期有所增加，主要是根据资金使用安排和需求筹划所致。

十四、“十四五”总体发展目标

今年是进入“十四五”的第二年，按照“十四五”规划以及年度管控目标，公司会继续在稳增长、提质效方面努力，希望大家在下面问答环节对公司发展目标、策略与路径给予意见与建议。