

# 中国交建（601800.SH、1800.HK）2021 年中期业绩说明会

## 第一部分 业绩报告环节

主持人：大家好，欢迎参加中国交建 2021 年中期业绩说明会。为全面覆盖市场需求，在合法合规、做好疫情防控的基础上，我们今天采用线上的形式召开会议。

今天参会的公司领导有：

公司执行董事、总裁王海怀先生

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，一是报告 2021 年公司上半年经营业绩情况。二是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情况，同时在管理层分享全年业务发展情况，以及中长期经营战略的时候，也希望各位能够给予宝贵的意见与建议。希望通过本次真诚的交流，能够进一步推动公司实现高质量稳健的发展，为广大投资者创造更大的价值。

接下来是第一个环节，由我为大家报告公司 2021 年上半年的经营业绩情况，时间半小时左右。

演示的 PPT 以及讨论的主要数据如没有特殊说明，将采用国际会计准则数据。在报告过程中，通过网络参会的投资者，可以随时在线上进行留言，提出您关注的问题及建议。第一个环节结束后，管理层会从大家的留言中选取 2-3 个关注度比较高的问题予以解答。

### 一、 整体情况

2021 年，作为“十四五”高质量发展开局之年，按照集团“两保一争”的战略目标，公司牢固树立“过紧日子”的思想，上半年扎实有序推进各项工作，主要业绩指标实现快速增长。

上半年，实现销售收入 3,392 亿元，同比显著增长 38.2%，完成年度目标的 49%。实现毛利润 380.15 亿元，同比增长 33.3%。在管理费用率可控并且实现一

定改善的基础上，经营利润实现 184.58 亿元，同比增长 36.3%。在财务费用整体增长可控，并且费用率有所下降的情况下，有效税率同比显著下降，并且克服了少数股东损益有所增加的影响，归属母公司应占利润实现 103.86 亿元，同比大幅增长 88.3%。每股盈利为 0.6 元。

## 二、 市场开拓

面对复杂严峻的外部环境，市场开拓再创佳绩。上半年实现新签合同额 6,851.31 亿元，完成年度目标的 58%。从四个业务板块来看，基建建设业务实现 6,012.52 亿元，对公司贡献是 88%。基建设计业务实现新签合同额 258.86 亿元，对公司贡献是 4%。疏浚业务完成新签合同额是 528.28 亿元，对公司贡献是 8%。其他业务实现新签合同额 51.65 亿元。

按照境内和境外地区来划分，海外地区实现新签合同额 917.70 亿元，同比下降 21.5%，对公司贡献是 13%。

按照业务类型划分，投资类业务以城市综合体开发、特许经营、PPP 项目为代表，上半年实现新签合同额是 1,407 亿元，对公司贡献是 21%。预计这些项目可以拉动的建安合同金额为 1,208 亿元。

截至上半年，公司在手未执行完合同额为 29,864 亿元，订单储备充足。

## 三、 基建建设业务合同

首先，基建建设业务于境内新签合同额 5,108.98 亿元，占基建建设业务的 85%，同比大幅增长 40.8%。境外新签合同额 903.54 亿元，占基建建设业务的 15%，同比下降 21.5%。

从境内项目来看，港口建设占比 5.4%，路桥建设占比 25.2%，铁路建设占比 1.9%，城市建设等包括机场、水利、房建等占比 52.5%。

通过对比，上半年基建建设业务新签合同额显著增长主要得益于路桥建设项目的增加，以及城市建设等各类项目的增加所致。

## 四、 业务板块对收入贡献

上半年各个业务板块销售收入均实现了比较显著的增长。从四个业务来看，基建建设业务实现 3,037.30 亿元，对公司贡献是 85.6%，同比显著增长 38.8%。基建设计业务实现 208.97 亿元，对公司贡献是 5.9%，同比增长 53.3%。疏浚业务实现 232.45 亿元，对公司贡献 6.6%，同比增长 44.2%。其他业务实现 67.28

亿元，对公司贡献 1.9%，实现增长 40.4%。

## 五、 分部业绩

基建建设业务实现营业利润 157.73 亿元，同比增长 31.7%。基建设计业务实现营业利润 14.40 亿元，同比增长 117.2%，主要是得益于 EPC 项目的规模拉动。疏浚业务实现营业利润 10.11 亿元，同比增长 93.7%。其他业务实现营业利润 1.95 亿元，同比下降 5.3%。

## 六、 运营成本结构

通过运营成本主要项目分析，可以看到：原材料和消耗品占营运成本的 30.3%，分包成本占营运成本的 43.8%，员工薪酬占营运成本的 8.7%。整体比例构成和往年数据基本相似。

从占销售收入比重来看，原材料和消费品占 28.6%，同比下降 1 个百分点。分包成本占 41.3%，同比增加 6.6 个百分点。整体来看，上半年公司在原材料成本控制方面还是得力的。分包增加主要是由于业务规模增加导致分包规模有所增加，同时适当考虑了对分包商按照比例做了一些原材料价格方面的转移。

## 七、 基建建设业务表现

基建建设业务，从合同额看，上半年实现显著增长 25.8%。截止到上半年，未完成合同额 26,607 亿元。

从财务表现看，上半年收入实现 3,037.30 亿元，同比增长 38.8%。收入增加主要由于公路项目、城市建设等各类项目的收入增加，以及在海外疫情防控整体得当的情况下，境外项目收入亦显著增加。

从毛利润来看，毛利润实现 318.72 亿元，显著增长 32.8%，毛利率由上年同期的 11.0% 小幅下降至 10.5%。下降的原因主要为新进入的一些项目毛利率相对较低，但收入贡献明显增加所致。

从分布业绩来看，营业利润实现 157.73 亿元，同比增长 31.7%。经营利润率由上年同期的 5.5% 小幅下降至 5.2%。管理费用率同比控制得当，降低主要由于研发费用增加。

## 八、 基建设计业务表现

基建设计业务，从合同额看，上半年新签 258.86 亿元，同比显著增长 62.9%。合同具体拆分来看，勘察设计类占 26%，工程监理类占 2%，EPC 类的工程类项

目占 62%，其他包括一些 PPP 项目占 8%。从在手未执行完成合同来看，在手未执行完合同金额为 1,398 亿元。

从财务表现看，上半年实现销售收入 208.97 亿元，显著增长 53.3%，增长的主要原因是由于 EPC 工程类项目的增加所致。

从毛利润来看，实现 29.51 亿元，同比显著增长 52.3%，规模增长效应明显。但是，由于 EPC 项目的收入贡献增加导致了毛利率略微有所下降，上半年为 14.1%。

从经营利润来看，实现 14.40 亿元，同比显著增长 117.2%。在研发费用有所增加的情况下，营业利润率由上年同期的 4.9% 显著提高至 6.9%。

## 九、 疏浚业务表现

疏浚业务，从合同额来看，实现 528.28 亿元，同比显著增长 52.1%，主要是在保持传统业务市场份额的基础之上，新扩展项目领域对业务影响显著增加，包括环保、水利，以及市政项目等。在手未执行完合同额是 1,771 亿元，订单储备充足。

从财务表现看，实现销售收入 232.45 亿元，同比显著增长 44.2%。

从毛利润看，实现 26.16 亿元，同比增长 28%。由于新进入的一些项目对业务收入贡献有所增加，但是这些项目的毛利率相对较低，导致上半年毛利率由去年同期的 12.7% 下降至 11.3%。

从分布业绩看，实现营业利润 10.11 亿元，同比增长 93.7%。营业利润率在研发费用增长的情况下，由上年同期的 3.2% 提升至 4.3%。

## 十、 资本开支

上半年，资本性支出为 222.61 亿元，较上年同期有所降低，下降 2.5%。具体来看，基建建设业务中用于 BOT 特许经营性项目的资本性支出为 144.38 亿元，较上年同期的 157.30 亿元有所减少。这与公司做强投资，加快调整项目结构的策略安排密切相关——在投资类项目上，公司将主要从投资回报周期的长、中、短三个方面考虑，更多看重短期和中期项目，特许经营项目规模对投资类项目的影响在下降。

## 十一、 损益表摘要

上半年销售收入显著增长 38.2%。毛利率整体可控的情况下，毛利润实现

380.15 亿元，同比增长 33.3%。经营利润同比增长 36.3%，增幅高于毛利润的增幅，一方面管理费率控制得当；另一方面克服其他收益净额损失影响，主要受人民币升值导致今年以汇兑损失为主，而去年则汇兑是收益。母公司所有者应占利润实现 103.86 亿元，主要关注几个方面的改善和成绩：第一，财务费用控制得当，财务费用率由上年同期的 2.8%降到了今年的 2.7%。第二，去年由于疫情影响，直接和间接投资的特许经营项目亏损，而今年收费正常，收入显著增加。第三，特许经营项目递延所得税资产的损失减少，所得税率由上年同期的 28.2%大幅下降到今年的 18.7%。最后，少数股东损益显著增加，主要是由于子公司发行永续债需求增加所致。在上述因素共同影响下，母公司所有者应占利润实现了 103.86 亿元，净利润率由去年同期的 2.2%大幅改善为今年的 3.1%，业绩改善明显。

## 十二、资产负债表摘要

资产负债表的主要科目列示如 PPT。提醒关注，首先是长期资产里面的无形资产，上半年增幅有限，体现出公司对投资类项目调整的安排。其次，短期负债资金拆借金额比较大，较上年期末增长 62.3%，主要原因是为满足上半年业务规模快速增加，在资金筹划方面做了一些安排。资产负债率较上年期末增加 1.7 个百分点，但是如果和上年同期来看下降 0.8 个百分点，有所改善。

## 十三、财务杠杆情况

针对不同口径测算的财务杠杆情况如 PPT，供大家参考。

## 十四、现金流情况

按照企业会计准则解释的第 14 号文件，今年对经营性现金流和投资现金流进行了相应调整，港股数据进行了追溯调整，具有直接可比性；A 股未做追溯调整，但可以通过查阅财务报告附注获取调整数据。按照国际准则，经营性现金流上半年净流出 646 亿元，上年同期为 534 亿元，流出规模总体符合公司上半年生产经营形势，支出增速低于收入增长速度。

从投资性现金流来看，上半年净流出 224 亿元，较上年同期 293 亿元有所减少。减少主要原因，一是资本开支用于特许经营方面同比减少，另一方面用于 PPE 固定资产投资亦有一定减少。

从筹资活动产生的现金流来看，上半年为净流入 910 亿元。

综上，资金管理成效主要体现在两个方面。第一，公司在加速完善现金管理，主要体现在一是已经出台“两金”管控的三年行动方案。第二，现金流已经纳入公司管控目标。因此，请各位资本市场的朋友可以进一步关注公司在此方面的工作进展，公司会通过加强管理、调整项目结构、改善现金管理等措施，持续推动公司高质量发展。

上半年经营业绩整体情况报告分享如上，供大家参加。