

中国交建（601800.SH、1800.HK） 2023 年设计业务反向路演会议纪要

时间：2023 年 2 月 10 日

主题：中国交建设计业务发展推介

出席人员：

中交集团公司领导

中国交建董事会秘书及相关部门负责人

中交公规院公司领导

第一部分 设计业务发展介绍与重组计划

中交集团共有 14 家设计院，业务领域主要分布在水运、公路、铁路、机场、市政等 5 个行业。大部分设计院前身隶属于交通部和建设部，因此中交集团的设计院拥有独特的历史传承和历史沉淀。随着中国交建整体上市后，设计院的市场化进程逐渐加深。设计业务在国内覆盖了所有省份，在国际遍布 60 多个国家和地区，拥有 119 个境内分支机构和 14 个境外常设的分支机构，参与承建了杭州湾大桥在内多个享誉海内外的重大工程。目前世界上跨径最大的 10 个跨海大桥，公司参与设计了 7 个；世界排名前 10 的大跨径悬索桥中，公司参与设计了 6 个。

此次资本运作的 6 家设计院，培养了 3 名中国工程院院士，3 名交通部总工程师，6 任公路局局长，高端人才优势显著。设计人员占公司员工总数的 10%，设计业务的合同额和营业额占比约为 5%，但是利润贡献高达 15%。设计业务的

投入产出比之高，足以体现其高质量的运营质效。

未来业务增量将主要来自集团各业务板块的协同、境内外市场的拓展、新业务领域的开创、业务模式的升维、数字化的升级、并购与资本运作加持的贡献，为公司更快更好实现高质量发展提供实现路径。从拓展业务领域来看，公司第一步上市的是公路、市政、建筑设计三个领域，后续也会在水利水电、海上风电、光伏发电等新领域持续发力。

设计师，就是谋划未来的人。诚如公规院“工于创新，规以至远”的奋进精神，“擅谋划、知风险、勤突破”是中交设计人的信念和坚守。希望此次中交设计业务分拆上市，独立运作，能带来新的发展机遇。期盼中交设计人的努力和坚守能收获大家的认同。

第二部分 问答环节

1. 此次设计院整合上市主要集中在公路和市政领域，后续公司是否计划将内其他设计资产整合进来？如有并购计划，资产评估是否将采用收益法？

解答：公司未来三年内有计划整合公司内部其他设计资产，并纳入设计业务的上市平台。关于资产评估方法，基于其轻资产的定位和属性，不排除继续采用收益法评估。目前公司尚未确定具体的整合方案，将秉承公允合理的原则，相关细节视具体情况而定，公司将根据监管要求适时披露。

2. 请简要介绍公司设计业务增长的领域和区域布局，以及海外业务的重点业务和领域。

解答：目前公司设计业务的高端市场呈点状分布，公司

会重点关注综合立体交通网和大型综合型项目，包括大型机场、铁路、公路等项目建设。当前公司设计业务主要海外市场集中在非洲、亚洲，近年也逐步向东南亚、中欧、东欧地区发展。同时，公司关注到随着经济增长，区域间交通连接需求也在增加，特别在特大桥、跨海通道等技术密集型领域，公司设计业务在此类高端市场中拥有一定的竞争力。

3. 请问公司介绍设计业务的资产负债情况，以及当前在新能源领域的市场占有率情况。请公司展望未来 5 年的基础设施投资趋势。

解答：部分设计院因为前期参与组织施工项目，影响了资产负债率表现。如排除施工项目影响，预计该指标将显著降低。新能源是公司的新兴业务领域，设计业务在能源综合管理方面已经打下了较好的基础。今年中交集团与三峡集团在水利水电方面的专业化整合也将与设计业务产生业务协同。市场较为关注的智慧交通领域，目前还没有形成统一的行业标准和规范，公司会持续关注新基建领域的发展动态。

4. 请简要介绍设计业务资本开支计划和规模，以及在传统领域和智慧领域的投资情况。后续设计业务是否考虑发行 REITs 产品。

解答：未来募集资金投向方面，公司计划 50% 以上的募集资金用于科技研发和新业务布局，30% 用于传统业务的提升和拓展。设计业务定位为轻资产运营平台，整体固定资产的投资规模是有限的，后续公司也会根据业务发展情况，适时开展股权投资。公司会统筹安排 REITs 在内的融资计划并适时公告。

5. 请公司介绍设计业务关于海外并购的计划，以及并购后整合思路。设计院是人才密集型企业，后续是否考虑采取股权激励计划。

解答：海外业务是中国交建发展的优势，公司在海外并购方面也走在前头。并购后的企业整合是一个重要课题，公司一直秉承着国际化的发展思路，让公司走向世界，更好的融入国际环境。公司高度重视如何吸引人才、运用人才，后续不排除股权激励在内的中长期激励计划，后续将根据进展情况适时披露进展。

6. 请公司介绍对于国内基础设施建设发展趋势的看法。后续设计业务将如何提升国内市场份额？海外业务方面，海外业主的资金实力如何？

解答：公司看好公路勘察设计行业。目前国内高速公路网达 16 万公里，位居世界第一。虽然国内路网发达，公司也注意到随着经济发展，我国西部地区、跨江跨海通道等方面仍拥有较大的市场需求，这些领域都将成为设计业务未来有力的增长点。公司旗下的设计院在公路设计勘察的市场占有率较高，且集中在高端市场，市场拓展还存在一定提升空间。

中交集团连续多年在 ENR 全球最大承包商中排名亚洲第一，公司在海外业务中拥有深厚的基础和底蕴。今年国家要召开第三届“一带一路”高峰论坛，从海外整体营商环境来看相信海外业务也会迎来新一轮的利好消息。公司耕耘海外市场多年，目前我们的业主还没有出现过大量、系统性的财务违约情况，公司关于境外风险防控也有相应的内控体系和

应对经验。

7. 公司进入水利水电项目是否存在阻力。

解答：今年中交集团和三峡集团展开合作，计划受让中国水利电力对外有限公司股权。中水电对外是最早一批“走出去”的公司之一，在非洲、东南亚等地区拥有多个正在运营的水电站，有长期、稳定的现金流收入。公司相信中国交建的施工能力和中水电对外的水利水电业务相协同，将会持续提高公司在水利水电项目方面的竞争优势。

8. 请简要介绍设计业务在薪酬福利待遇方面的竞争力。请公司介绍业绩承诺测算的思路，以及剥离施工业务后是否会对设计业务产生较大影响？

解答：公司长期以来关注人才培养，努力营造让员工有归属感和幸福感的良好氛围。以公规院为例，近年来其入职生源中有来自清华大学、同济大学等重点院校的毕业生，也侧面印证了公司设计业务在薪酬福利方面具备竞争力。

关于业绩承诺，目前资产评估和业绩承诺方面的测算，都是基于在手订单等数据，从审慎角度进行评估，公司对于完成业绩对赌安排较为乐观。目前公司对设计业务中非主营业务进行了剥离，可能会影响收入规模，但考虑到施工业务的净利润率水平较低将对净利润规模和盈利能力影响有限。

9. 请公司介绍优先股方案中的分红政策细节以及募集资金的用途。

解答：优先股的定价和收益率水平，最终将以询价方式确定。2022年下半年同期限债券产品利率水平较低，对比之下，公司发行的优先股产品拥有一定的竞争力。关于募集资

产使用方向上，补充流动性只是一个方面，公司也会统筹考虑实际经营情况和项目开发情况，合理安排资金用途。

10. 请公司分析设计业务在海外市场竞争中的优劣势，以及在市场开拓方面的业务协同情况。

解答：中交集团及所属企业在海外业务拓展上拥有深厚的底蕴，今年 ENR 全球最大承包商排名中中交集团位列全球第三。公司在基础设施建设中全产业链的开发能力，可以提供投资、设计咨询、施工、运营管理等一体化基建产品，相信也会与设计业务有很好的业务互动。另外，公司所属的设计院参与了国内公路工程施工约 70%设计标准的编制工作，在马都拉大桥等国际大型基建项目中率先使用了中国设计标准。相信设计业务未来在海外拓展上，也会交上满意的答卷。

11. 设计业务现有的项目中，从母公司承接项目的比例是多少？主要类型有哪些？

解答：海外业务是公司发展的一个亮点和优势。就业务类型来看，一是设计业务和公司其他业务板块的协同度比较高。二是设计业务部分项目是在政府间双边、多边合作框架下，达成了路网规划、城市发展规划、技术标准咨询等，同时设计业务也参与了一些援外项目。三是设计业务参与了国际同业之间的合作，通过联合体投标方式参与大型基础设施建设项目招标。相信公司设计业务此次分拆上市运作，也为其海外业务规模化、集团化发展奠定良好基础。