

中国交建（601800SH、1800HK）2022年 年度业绩说明会

公司出席人员：执行董事、董事长王彤宙；独立非执行董事刘辉；财务总监朱宏标；董事会秘书、公司秘书周长江；总裁助理孙立强。

主持人：董办（战略部）副主任俞京京

现场参会机构：华泰证券、中信证券、天风证券、国盛证券、长江证券、财通证券、申万宏源、信达证券等 20 家机构。

第一部分 2022 年年度经营业绩情况

一、业绩概览

2022 年，公司围绕高质量发展目标，在稳增长、优结构、控风险的指引下，业务规模再创新高，盈利水平稳步提升，发展基石全面筑牢。2022 年，公司实现收入 7,174.73 亿元，同比实现增长 5.1%。毛利率受业务结构影响小幅下滑，毛利润实现 830.64 亿元。归母净利润实现 200.65 亿元，同比实现 9.4%。与中国会计准则上的差距主要是在安全生产费的列报上。2022 年，董事会建议的分红政策是保持稳定持续的现金分红政策，按照可供分配利润 20%进行现金分红。

二、市场开拓

新签合同额实现新签 15,422.56 亿元，同比实现显著增长 21.6%。通过前三季度和第四季度的对比来看，第四季度单季度同比增长超过 90%，环比增长超过 120%，这也是在年底随着中国境内疫情政策的放开，公司对今年经营环境展望

比较积极乐观的，对已经在谈的一些项目集中签约所致。

从地区划分来看，公司坚定海外优先发展的定力，持续巩固互联互通合作的基础，兼顾传统主营业务和新兴业务市场的开拓，形成了多点开花、齐头并进的良好局面。海外新签合同额对公司占比贡献是 14%。

从现汇和投资类项目来看，现汇项目实现显著的增加，对公司贡献是 87%，业务结构优化明显。投资类新签项目中，总体规模控制得当，同时以中短周期项目为主。

三、基建建设业务分项目情况

基建建设业务对公司业务规模贡献最大。首先，从左面饼图可以看到，城市建设类项目对基建建设业务有绝对贡献，贡献占比接近 50%，符合公司大交通、大城市的整体发展战略。第二，在境内的港口、路桥、铁路、城市建设项目来看，显著增长的主要是铁路业务，在城市建设类项目中还有一些轨道交通项目，合并来看规模可观，体现了出我们在轨道交通领域，包括铁路领域发展的一些想法。

四、分部收入情况

从饼图可以看到，2022 年收入贡献比重和 2021 年基本一致。分地区来看，海外收入贡献 14%。从在海外地区来看，主要得益于在非洲、大洋洲和东南亚等地区的业务贡献。

五、分部业绩情况

从饼图可以看到，2022 年营业利润贡献比重和 2021 年基本一致。针对具体业务板块情况，后续我们会分业务跟大家进行报告。

六、运营成本结构

主要以两张图进行分别展示。首先是左边饼图，运营成本中：原材料和消费品占比是 32.3%，同比增长 4.3%；分包成本占比是 41.9%，同比增长 12.1%；员工及薪酬占比是 8.8%，同比增长 12.7%。从饼图结构占比来看，结构和往年基本一致。分包成本比重有所上升，相对敏感的原材料成本价格风险影响有限。从右边柱状图来看，各分类项对收入的占比，同样也是印证了左边饼图的基本结论，也意味着公司在 2022 年通过集中采购等管理措施，使得公司在原材料成本方面价格风险可控，影响有限。

七、基建建设业务

从市场开拓来看，实现新签合同额 13,670.70 亿元，同比增长 21.5%。如刚才所说，主要项目领域齐头并进，均实现较好增长，铁路项目增长最明显。

从财务表现来看，实现收入 6,342.46 亿元，同比增长 4.2%。收入的增加主要得益于市政、房建等类型项目的收入增加。毛利率由 2021 年的 11.3% 小幅下降至 2022 年的 10.6%，下降主要是受分包成本的增加，以及基础设施投资类项目的收入贡献减少所致。

从分部业绩来看，实现经营利润 281.83 亿元，经营利润率由 2021 年的 4.5% 小幅降至 2022 年的 4.4%。这里面体现几个因素变化，一方面一些项目的拨备有所增加拨备总额 76.69 亿元，增长 36.1%。另一方面，PPP 项目及其他子公司的股权处置收益有所增加，同时外汇汇兑收益贡献也有所增加。

八、基建设计业务

从市场开拓来看，实现新签合同额 548.99 亿元。其中：勘察设计业项目的新签合同额 176 亿元，同比增长 51.35%；工程项目类的新签合同额 271 亿元，同比增长 5.9%。结构变化、成绩变化，体现了去年启动的设计业务分拆上市的未来发展方向，公司将更加关注高端勘察设计领域的项目发展机会，在设计业务中逐渐收缩工程项目领域的发展。

从财务表现来看，实现收入 482.10 亿元，同比增长 1.3%。毛利率由 2021 年的 17.8% 下降至 2022 年的 15.9%。收入小幅增加，毛利率下降，主要原因是大型综合工程项目盈利水平较低所致。

从分部业绩来看，实现经营利润 34.90 亿元，同比下降 18.0%。经营利润率由 2021 年的 8.9% 下降至 2022 年的 7.2%。上述变化主要受毛利率变化影响所致。

九、疏浚业务

从市场开拓来看，实现新签合同额 1,066.54 亿元，同比实现增长 22.2%。在践行公司江河湖海战略过程中，传统港口航道疏浚实现新签合同额 267.7 亿元，同比增长 7.5%；生态流域类项目实现新签合同额 252 亿元，同比增长 47%，此外，在市政建设等相关领域也获得了较好的发展机会。

从财务表现来看，实现收入 510.17 亿元，同比增长 18.7%。毛利率和 2021 年基本相平，上年是 13.6%，今年是 13.5%。收入增加而毛利率略有下降，主要由于低毛利率水平项目的收入增加所致。

从分部业绩来看，实现经营利润 24.15 亿元，同比增长 37.4%。营业利润率显著提高，得益于公司对管理费用等相

关费用率的控制。

十、资本性支出

2022年，资本性开支支出是386.95亿元，同比下降16.4%。具体来看，用于生产性产能的资本性开支和2021年基本相当，维持在每年130亿元至140亿元之间。另一方面，按照做强投资的指导思想，从严选择特许经营新项目，用于特许经营类项目的资本支出有所减少，由2021年的331.7亿元下降至2022年的245.80亿元，资本开支压力有所下降。

十一、损益表数据小结

实现收入7,174.73亿元，同比增长5.1%。实现毛利润830.64亿元，经营利润337.16亿元，归母净利润200.65亿元。归母净利润的增长高于经营利润的增长：一方面，在投资类业务发展过程中，PPP项目的利息收入显著增长。另一方面，公司所得税有效税率较2021年的21.6%有所上升，上升了1.7个百分点。除此之外，永续债等权益类工具规模与2021年基本相当，没有更多增加。

十二、资产负债表主要数据

整体情况与公司管控方向一致，资产负债率由2021年的71.9%下降0.1个百分点至71.8%。具体在应收应付、合同资产等方面取得积极管控成效。

十三、财务杠杆情况

本页PPT列示了几个常用的财务杠杆指标，均显示风险可控、指标有所改善，体现了公司稳增长、控风险的经营思路。

十四、现金流量情况

实现经营性现金流净流入 4.42 亿元，和过去三年相比来看，首次转正。投资活动使用的现金流净流出 466.79 亿元。筹资活动产生的净现金流入是 528.60 亿元。整体来看，公司在现金流管控方面取得积极成效，得益于考核指标方面的加强与管理措施方面的有效落地。