

# 中国交建（601800SH、1800HK）2023年 年度业绩说明会

时间：2024年4月2日 10:00-11:30

地点：中交大厦2层

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

财务总监刘正昶

总法律顾问、首席合规官慈正开

主持人：董办（战略部）副主任俞京京

现场参会机构：汇丰国际、中金公司、广发证券、华泰证券、  
中信建投等20余家机构。

## 第一部分 2023年年度经营业绩情况

### 一、业绩概览

2023年公司坚持稳中求进的工作总基调，紧抓“高质量发展深化年”主线，顶住了压力，统筹发力、凝心聚力，克服困难，经营业绩实现了稳步增长，稳中向好。

2023年，公司营业收入实现7,556.46亿元，同比增长5.1%，完成年度经营目标的98%。毛利润实现945.28亿元，同比增长12.9%。归母净利润实现247.34亿元，同比增长22.3%。分红预案为每10股派息是2.9253元，现金分红比率是20%。

### 二、市场开拓

2023年，公司市场开拓成绩显著，实现新签合同额17,532.15亿元，同比增长13.68%。截至2023年年末，公司在手的未完成合同额总计是34,506.59亿元。

按照“两大两优”战略引领，海外业绩实现新签合同额3,197亿元，同比实现大幅增长47.5%，对公司贡献是18%，同比增加4个百分点。

按照“四做”做强投资的总体要求，照权益股比确认的投资类合同额是2,086.18亿元，其中境内确认的是1,950.56亿元，境外确认的是135.62亿元，预计可以承接的建安新签合同额为1,501.40亿元。上述项目从项目类型看，特许经营BOT类项目贡献是27%，政府付费类项目贡献是13%，城市综合开发等项目贡献是60%。

### **三、基建建设业务新签项目**

按照地域划分，境内工程贡献81.1%，境外工程贡献是18.9%。在境内工程方面，分项目领域，港口建设贡献5.4%，路桥建设贡献22.4%，铁路等项目贡献2.4%，与城市建设有关的各类项目贡献是50.9%。

### **四、业务板块贡献——收入**

回到合并报表，收入在各业务占比中，基建建设业务贡献最多，比例是84.7%，同比增长5.3%。基建设计业务贡献6%，同比小幅下滑5.9%，主要是业务结构行调整过程中，EPC类项目减少影响所致。疏浚业务贡献6.8%，同比增长4.9%。其他业务贡献2.5%，同比增长6.1%。

从区域划分来看，境外地区营业收入1,159亿元，同比

显著增长 17.9%，对公司贡献影响是 15%，提高了 1 个百分点。

## 五、业务板块贡献——分部业绩

各业务贡献占比分别为：基建建设业务 84.2%，基建设计业务 9.1%，疏浚业务 6.2%，其他业务 0.5%。对公司业务贡献显著有影响的主要还是基建建设业务，一方面占比贡献比重高，另一方面从分部业绩来看 2023 年实现同比增长超过了 20.9%。

## 六、运营成本结构

从运营成本饼状图来看，占比前三位的主要是分包成本占比影响是 42.7%，原材料和消耗品占比影响是 32.3%，员工薪酬占比影响是 9.1%。从成本分类看，构成及影响与往年基本一致。从对收入的影响来看，分包、原材料方面影响比例也和往年基本一致。初步判断，原材料价格变动对公司成本费用影响有限。这一方面得益于公司在签订合同时对原材料价格风险的把控，另一方面是公司大力开展主要原材料集中采购，取得了积极成效。

## 七、基建建设业务

基建建设业务实现新签合同额 15,584.82 亿元，同比增长 14.0%。海外项目新签合同额的大幅增长有直接正面贡献。其次，境内项目也实现同比正增长。在手未执行完成合同额是 29,879.22 亿元。

从财务业绩表现来看，收入实现 6,678.02 亿元，同比增长 5.3%。毛利润实现 771.79 亿元，同比增长 14.8%。收入增加、毛利润增长，主要是得益于境外、境内整体项目的

收入增加，以及境外和境内项目毛利率的整体改善，毛利率由上年同期的 10.6%提高一个百分点至 11.6%。

分部业绩实现 340.61 亿元，同比增长 20.9%。经营利润率是由上年同期的 4.4%提升到 5.1%。经营利润的增长、经营利润率的改善，主要得益于：一方面毛利率有所改善，另一方面是在管理费用得到严格控制，此外基建建设业务的坏账拨备水平回归到合理水平。

## **八、基建设计业务**

基建设计业务新签合同额 559.72 亿元，同比小幅增长 2.0%。从项目的细分来看，EPC 项目在现阶段还具有重要影响，对基建设计业务的新签合同贡献影响是 60%左右。在手未执行完成项目的合同额是 1,542.56 亿元。

从财务业绩表现来看，实现营业收入 473.02 亿元，同比小幅下降 5.9%，主要是受业务结构影响，具体为 EPC 项目同比有所减少。毛利润实现 87.31 亿元，同比增长 5.4%。毛利率由上年同期的 16.5%提升至 18.5%，毛利率改善非常明显，而且也是过去十来年来首次出现大幅改善。主要得益于业务结构的调整，EPC 项目减少所致。

分部业绩实现 36.60 亿元，同比略有下降 3.1%。经营利润率是由上年同期的 7.5%小幅提升至 7.7%，主要得益于毛利率的改善、费用率控制得当所致。

## **九、疏浚业务**

疏浚业务新签合同额 1,191.93 亿元，同比增长 11.8%。在手未执行完合同额 2,785.77 亿元。

从财务业绩表现来看，营业收入实现 535.06 亿元，同比增长 4.9%。毛利润实现 71.36 亿元，同比增长 3.4%。毛利率由上年同期的 13.5% 小幅下降至 13.3%，基本持平。

分部业绩实现 25.05 亿元，同比增长 3.7%，经营利润率和上年同期基本持平为 4.7%。

## 十、资本开支

现在我们回到合并报表，公司在 2023 年资本性开支为 428.86 亿元。其中用于特许经营 BOT 类项目的资本开支是 205.07 亿元，同比下降 16.6%。资本性支出除特许经营项目之外，主要用于物业、厂房以及设备投入且较上年有所增加。

## 十一、损益表

通过上述分析清晰看到，收入实现增长 5.1%，毛利润主要是在毛利率改善的情况下实现显著增长 12.9%。经营利润在毛利率改善，同时管理费用以人工、行政开支为主情况下同比下降 4%，研发费用同比增长 16.4%，坏账拨备水平恢复往年正常水平，占收入比重的 1%，在上述因素共同影响下经营利润实现增长 14.6%，经营利润率由 4.7% 提升至 5.2%。

母公司应占利润实现 247.34 亿元，净利润率由 2.8% 提升至 3.3%。整体来看，净利润的增长得益于毛利率改善、费用率控制得当。同时我们也注意到去年享受科技创新优惠所得税率 15% 的子企业家数有所增加，使得有效所得税率达到历史较低水平为 17%，上述共同影响下使得净利润增长比较显著。

## 十二、资产负债表

整体来看，按照做实资产以及对负债杠杆控制的要求，各项指标整体处于合理水平。但我们也注意到几个指标，一是物业、厂房及设备受资本性开支增加影响同比增长 23.7%。二是在流动资产和非流动性资产方面的合同资产、贸易及应收款等方面，整体增速超过收入增速，反映出境内行业收款情况还是有一定压力。资产负债率是 72.7%，同比小幅提升 0.9 个百分点。

### **十三、现金流量表**

2023 年实现经营性现金流净流入 120.74 亿元，上年同期是 11.39 亿元，大幅改善主要由于公司长期以来加强现金流管理和加大资产盘活力度，项目回款在 2023 年效果比较显著。投资活动产生的现金净流出 558.85 亿元，上年同期净流出 469.27 亿元，投资性现金流净流出增加主要由于上年同期有一个子公司项目股权处置安排收到大额资金，而本年没有此类项目发生影响所致。筹资活动产生的现金流净流入 503 亿元，主要根据项目开展需要进行合理筹资安排。