

中国交建（601800SH、1800HK）

2024年半年度业绩说明会

时间：2024年9月3日 10:00-11:30

地点：中交大厦2层

公司出席人员：执行董事、总裁	王海怀
独立非执行董事	刘辉
副总会计师	彭陆强
海外业务总监	唐桥梁
中交设计执行董事、董事长	崔玉萍

主持人：董办（资本部）副主任俞京京

现场参会机构：汇丰国际、中金公司、中信证券、华泰证券、
等50余家机构。

第一部分 2024年半年度经营业绩情况

一、业绩概览

上半年，公司按照高质量发展提升年的整体工作安排部署，保持了稳中有进的良好经营业绩形势。上半年实现收入3,560亿元，同比小幅下降2.6%。毛利润实现415.96亿元，同比增长4.2%。营业利润实现205.27亿元，同比实现增长4.0%。按照中国会计准则，净利润实现145亿元，同比基本持平，按照股权激励年度解锁目标来看，完成目标的48%。归母净利润为120.22亿元，同比略有下降3.1%。每股盈利是0.70元。

为提高分红可预见性，按照“新国九条”文件精神，结合股东意见，公司制定中期分红政策。在制定过程中，我们参考了行业、公司经营过程中的实际情况，结合上半年经营现金流的具体表现，拟按照可供分配利润的 20% 进行现金分红，待提交股东大会决策后进行实施。

二、市场情况

上半年，公司持续聚焦主责主业，全力推进公司国际化升维，加快发展新质生产力。上半年实现新签合同额 9,608.67 亿元，同比增长 8.4%。按照业务区域划分，海外地区新签合同额 1,960.65 亿元，同比增长 39%，对公司贡献占比 20%。按照业务类型划分，投资类业务按照权益确认的合同额是 608.20 亿元，较上年减少 468 亿元。按照新质生产力发展总体要求，新兴业务新签合同额 2,592 亿元，同比增长 51%，主要聚焦在节能环保、新能源和新材料领域的发展。上半年，在手未执行完的合同额 35,362.43 亿元，订单储备充足。

三、基建建设业务新签合同

港口建设新签合同额 458.95 亿元，同比增长 4.6%。路桥建设受行业影响，新签合同额 1,409.14 亿元，同比下降 31.6%。铁路建设新签合同额 127.49 亿元，同比下降 32.9%。路桥、铁路项目的新签合同额同比下降主要是国内市场变化影响所致。在大城市建设开发过程中，公司围绕市政、房建等各领域开展市场开发，新签合同额 4,724.29 亿元，同比显著增长 21.8%。

四、基建建设业务海外新签合同

上半年，海外业务新签合同同比增长 39%，业务规模保持央企海外绝对优势。针对基建建设业务海外新签合同划分，按照区域：非洲贡献 31%，亚洲除港澳台地区贡献 30%，大洋洲贡献 20%，欧洲、拉丁美洲和港澳台贡献其他区域部分。按照项目领域：公路与桥梁建设贡献 25%，城市建设贡献 20%，港口建设贡献 17%，城市轨交、铁路建设贡献 26%，其他部分贡献 12%。

五、收入按照业务板块

上半年业务开展克服行业支付困难，总体比较稳健。基建建设业务贡献 85%，实现收入 3,186.81 亿元，与上年同期基本一致。按照地理区域，海外业务收入贡献 694.59 亿元，同比增长 23.5%，对公司贡献占比达到 20%，有显著提升。

六、业绩按照业务板块

在经营业绩按照业务板块，基建建设业务依然贡献最大。其中，基建设计业务规模有所下降，但毛利率显著提升，但由于管理费用、减值拨备等影响，设计业务分部业绩同比下降 21.8%。

七、运营成本结构

通过对成本结构进行分析，原材料和消耗品占比影响 26.6%，同比下降 0.9 个百分点。分包成本占比影响 49%，上年同期 48.6%。成本对销售收入占比如柱状图所示，原材料占比影响是 25.0%，分包成本影响是 46.1%，总体上来看，上半年原材料价格波动影响对公司盈利水平提升有正面帮

助作用。同时，公司强化采购链、分包链等三链融合管理，项目精细化管理也使盈利水平有所提升。

八、基建建设业务

基建建设业务新签合同额8,633.78亿元，同比增长9.4%。未完成合同额达到30,137.80亿元。销售收入3,186.81亿元，同比略微下降2.8%。上半年，海外地区收入增长明显，业务板块收入下降主要是受国内市场影响。毛利润达到341.18亿元，同比增长2.2%。毛利率由上年10.2%提升至10.7%，主要得益于三链融合的项目精细化管理。经营利润实现171.38亿元，经营利润率由上年同期的5.0%提升至5.4%，主要得益于毛利率的改善以及我们对费用率管控，尤其是对管理费用率的控制。

九、基建设计业务

基建设计业务新签合同额是362.56亿元，同比增长21.9%。业务增长主要得益于港口码头和内河航道等EPC项目订单的增加影响所致。未完成合同额达到了1,850.17亿元。实现收入173.42亿元，同比下降10.4%。毛利润实现32.30亿元，毛利率由上年17.1%提升至18.6%，收入下降、毛利率提升主要是受不再从事公路与桥梁的EPC项目影响所致。由于EPC项目毛利率相对设计项目略低一些，所以不再从事EPC项目之后毛利率出现显著提升。经营利润实现13亿元，营业利润率由上年同期8.6%略微下降至7.5%，毛利率改善给予正面贡献影响，但管理费用、金融合同损失以及其他收入方面同比构成负向影响。

十、疏浚业务

疏浚业务新签合同额 596.83 亿元，同比下降 4.1%。未完成合同额 3,063.02 亿元。实现收入 268.94 亿元，同比略微增长 3.2%。毛利润实现 31.77 亿元，毛利率由上年同期 10.2% 提升至 11.8%。收入略有增加，毛利和毛利率有所增长和改善，主要得益于更加聚焦于主营业务的发展，减少贸易类项目的开展，促使毛利率有所提升。分部业绩来看，实现经营利润 17.73 亿元，经营利润率由上年同期 4.7% 提升至 6.6%，主要是得益于毛利率的改善，以及对费用率管控。尤其是管理费用的控制，管理费用 13.25 亿元，同比下降 11.7%。

十一、资本开支

上半年，资本性支出 139.42 亿元，上年同期 204.05 亿元。支出下降主要是在保持正常设备投入、更新改造基础上，对特许经营投资类项目在新签方面和存量方面都有所减少。具体来看，用于投资类项目的资本开支由上年 123.06 亿元下降至 57.72 亿元，上述变化受国内投资环境变化，以及公司实施做强投资战略的影响。

十二、损益表情况

上半年，在国内市场环境影响下，营业收入 3,560.10 亿元，对照全年计划完成 44%。毛利润 415.96 亿元，毛利率提升至 11.7%。经营利润 205.27 亿元，经营利润率提升至 5.8%。归属于母公司所有净利润 122.22 亿元，净利润率与上年同期基本持平。归母净利润略有下降但毛利润和经营利润同比有所增长，主要受所得税方面的影响，具体为个别贡

献利润较多的海外项目所得税率较高所致。

十三、资产负债情况

上半年，受国内市场影响，业务规模没有显著增长，但合同资产及应收账款增加明显。流动资产项下，合同资产、贸易及其他应收款同比增长 19.8%。非流动资产项下，合同资产、贸易及其他应收款同比增长 16.7%。上述资产的增加，使公司资产、负债承压，对现金流改善也构成不利影响。

十四、现金流情况

上半年，经营活动产生的净现金流，上年同期净流出 495.82 亿元，今年净流出增加至 741.61 亿元。经营活动现金流的变化主要体现为国内行业政策的影响，一方面客户付款节奏放缓，另一方面供应商和分包商的刚性兑付要求提高，使得经营性活动的现金流出增加。投资活动产生现金流净流出 156.08 亿元，相比上年同期 328.99 亿元大幅减少，与资本开支趋势相符。筹资活动产生的净现金流是 992.05 亿元，主要为满足生产经营需要所需。