

中国交建（601800SH、1800HK）2024 年 年度业绩说明会

时间：2025 年 3 月 31 日 15:00-16:30

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
财务总监、董事会秘书	刘正昶
副总裁	杨志超
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：广发证券、华泰证券、银河证券、中信证券等 20 余家机构。

第一部分 2024 年年度经营业绩情况

一、业绩概览

2024 年，公司紧扣高质量发展提升年的主题，经营发展态势保持了稳健发展。按照国际会计准则，公司实现营业收入 7,682.43 亿元，同比增长 1.7%；营业利润 393.07 亿元，同比增长 0.9%；归母净利润 238.54 亿元，同比下降 3.6%；经营性现金流净流入 125.06 亿元，同比增加 3.7%。每股盈利 1.4 元，同比下降 3.4%。

经过董事会决策提议，2024 年度公司现金分红比率提升至 21%，同比提高一个百分点，充分响应高质量发展和市值管理的要求，也是管理层做出的积极表态。

按照中国会计准则，公司 2024 年实现净利润 303.47 亿元，净资产收益率 8.03%，达到股权激励的解锁目标要求，尚待确认集团 EVA 考核结果。

二、市场开拓

2024 年公司加大境内外市场开拓力度，实现新签合同额 18,811.85 亿元，同比增长 7.3%。其中，基建建设贡献 90%，基建设计贡献 3%，疏浚业务贡献 6%，其他业务贡献 1%。截至 2024 年末，公司在执行未完成合同额 34,867.73 亿元，订单储备比较丰富。

按照海外优先战略，各业务来自于境外地区的新签合同额 3,597.26 亿元，同比增长 12.5%，约占公司新签合同额比重的 19%，同比提高一个百分点。按照地域划分，非洲、亚洲、大洋洲区域市场贡献占海外合同额一半以上，是我们的主要市场区域。按照业务类型划分，公路与桥梁建设、港口建设、铁路建设贡献将近一半的海外合同额，同时公司在城市业务中的房屋建筑、城市轨交、市政等领域也非常出色。

按照培育打造第二增长线总体考虑，以科技创新发展新质生产力。2024 年公司加快构建新业务格局，加大新兴业务市场开拓，积极打造中交特色新质生产力，各业务来自于新兴业务领域的新签合同额 7,053.47 亿元，同比增长 46.43%。从产业类型来看，以污水治理及再生利用环保工程为代表的

节能环保产业贡献 40%，以海上风电、陆上风电、太阳能发电为主的新能源产业贡献 24%，以高性能混凝土、制品制造、装饰式建筑等新材料产业贡献 15%。

在新业务领域，主要代表有能源工程类、水利项目类、农林牧渔工程类项目等，分别实现新签合同额增长 146.4%、109.8%、248.3%。

按照做强投资总体要求，2024 年公司投资业务规模得到合理压缩，业务结构持续优化。按照股权比重确认合同额 1,293.83 亿元，同比下降 38%。预计在设计与施工环节能够承接的建安合同额为 1,100.84 亿元。从业务类型上，特许经营 BOT 类项目贡献 58%，城市综合开发类项目贡献 28%，政府付费非经营类的项目贡献 14%。在项目类型上，路桥建设类项目贡献 61%，城市建设类项目贡献 36%，港口等其他项目贡献 3%。

三、业务板块贡献——收入

收入按照四个业务板块来看，基建建设贡献 84.9%，基建设计贡献 4.5%，疏浚业务贡献 7.4%，其他业务贡献 3.2%。从境内外双循环来看，海外市场贡献收入 1,347.80 亿元，增长 16.3%，对公司占比贡献 18%，提高了将近三个百分点。

四、业务板块贡献——分部业绩

分布业绩方面，基建建设业务贡献 81%，基建设计业务贡献 8.8%，疏浚业务贡献 7.6%，其他业务贡献 2.5%。

五、运营成本结构

按照项目管理精益化要求，公司在成本控制方面持续取得成效。原材料和消费品在运营成本占比为 30.9%，分包成本占比为 43%，人工费用占比为 8.9%。按照公司深化三链融合、降本协同增效的整体思路，主要成本对收入比重也有不同的正面影响，原材料和消耗品由 30.4% 下降到 29.1%，分包成本由 40.2% 小幅增加到 40.5%，人工成本由 8.5% 下降到 8.3%，整体来看，原材料和分包成本在控制方面取得一定积极成效。

六、基建建设业务

基建建设业务新签合同额为 17,005.82 亿元，同比增长 9.1%，在执行未完成合同额 29,473.41 亿元。分项目看，港口建设贡献 5.2%，路桥建设贡献 16.2%，铁路建设贡献 1%，城市建设等贡献 57.4%。进入“十四五”以来，我们加大、加快大交通、大城市、优先江河湖海、优先海外市场开拓，大城市领域对基建建设贡献超过一半以上。

收入为 6,826.03 亿元，同比增长 2.2%，毛利润 746.10 亿元，毛利率由 11.6% 小幅下降至 10.9%，属于正常波动范围。经营利润 329.42 亿元，经营利润率由 5.1% 下降到 4.8%，下降水平比毛利率下降水平缩窄。收入增长主要得益于海外业务的收入增加。毛利率小幅下降属于在合理范围内，国内业务盈利水平基本持平，海外业务略有下降。经营利润率下降幅度比毛利率缩窄，主要得益于管理费用影响下降以及减值拨备减少共同作用所致。

七、基建设计业务

基建设计业务新签合同额为 526.46 亿元，在手未执行完的合同额为 1,792.20 亿元。

收入为 362.87 亿元，同比下降 23.3%。收入下降主要受业务结构调整，聚焦主业减少 EPC 项目的承接所致。毛利润 72.44 亿元，下降 17%，毛利率由 18.5% 提升至 20.0%，提高了 1.5 个百分点。经营利润 35.83 亿元，经营利润率由 7.7% 提升至 9.9%，业务结构调整对毛利率提升有积极影响，也带来了分部业绩盈利水平的提升。

八、疏浚业务

疏浚业务新签合同额为 1,160.17 亿元，小幅下降 2.7%。在手未执行完合同额 3,286.26 亿元。

收入 594.61 亿元，增长 11.1%。毛利润 78.57 亿元，毛利率基本持平，达到 13.2%。经营利润 31.05 亿元，经营利润率由 4.7% 提升至 5.2%。收入增加主要得益于聚焦主业，传统疏浚及吹填业务项目增加所致。盈利水平提升主要得益于管理费用的控制以及拨备减值水平方面趋于合理，加大应收账款催收有大额回款所致。

九、资本性开支

资本性开支 307.51 亿元，下降 28.3%。基建建设业务的特许经营项目的资本开支由上年的 205.07 亿元减少至 124.72 亿元，得益于对业务结构的调整和对做强投资要求的共同作用所致。

十、损益表数据摘要

公司 2024 年营业收入 7,682.43 亿元，较 2021 年复合增长率 4.0%。毛利润 926.03 亿元，较 2021 年复合增长率 3.1%。经营利润 393.07 亿元，较 2021 年复合增长率 4.4%。股东享有净利润 238.54 亿元，较 2021 年复合增长率 9.1%。股东享有净利润显著提升，主要得益于对管理费用控制，以及在金融资产和损失拨备方面对风险把控方面的合理得当。

十一、资产负债表摘要

进入到“十四五”，公司持续加大资产管理，主要集中在 8 个科目项目，本表格已经列示 7 项，主要体现在货币资金、应收账款、存货、固定资产、股权投资、无形资产、合同资产和金融资产。举例来看，无形资产 1,972.33 亿元，下降 1.7%。然而，受国内市场收付款的压力，合同资产及应收款方面同比显著增加，资金占用较多。

十二、资产负债表财务杠杆摘要

公司资产负债率达到 74.8%，提高 2.1 个百分点，净资产负债率持续承压。下一步，一方面会继续强化资产管理要求，另一方面在应收账款、合同资产、存货等方面加大工作力度，争取改善负债杠杆水平、提高风险防控能力。

十三、现金流

经营活动产生的净流入 125.06 亿元。和前三季度相比，第四季度现金流出现大幅好转，体现出行业收款特点以及政府化债工作成果。投资活动产生的净现金流为净流出 296.19 亿元，同比减少流出主要是由于购置固定资产等无形资产支出减少所致。投资活动产生现金流净流入 416.40 亿元，净

流入减少主要由于少数股东收回的投资增加所致；融资成本，2024年加权平均为4%，上年为3.86%。

十四、展望

今年是“高质量发展突破年”，公司将争取在践行国家战略、高质量稳增长、创新驱动、深化改革、防范风险、党建引领六个方面努力实现新突破，保证“十四五”圆满收官。