

中国交建（601800SH、1800HK）

2024年第三季度业绩说明会

时间：2024年10月31日 11:00-12:00

地点：电话会议

公司出席人员：证券事务代表 俞京京
现场参会机构：花旗银行、中金公司、华泰证券、广发证券
等境内外机构和投资者。

第一部分 2024年第三季度经营业绩情况

在前三季度整体经济下行、行业承压的情况下，公司多措并举，开源节流，整体运行较为平稳。

从市场开拓来看，公司实现了同比增长。前三季度公司实现新签合同额 12,805 亿元，同比增长 9.3%。分区域来看，境内同比增长 5.9%，增量主要来自城市建设等业务。市场主要开拓的区域为广东、浙江、重庆和山东等地；境外区域实现 2,651 亿元以上的新签合同额，同比增长 24.7%，约占整个新签合同额的 21%，占比持续增长，境外主要开拓非洲、亚洲和大洋洲等地市场。

表象数据来看，公司 Q1-Q3 实现收入 5,366 亿元，同比下降 2.2%，整体受到宏观经济形势影响，订单收入的转化速度相对减慢。此外公司主动把控风险，对于部分资金无法到位的项目，停止开工。三季度收入同比下降 1.6%，开始处于逐渐好转态势。公司归母净利润累计实现 162 亿元，同比下

降 0.61%。归母净利润率保持稳定，同比有小幅提升。扣非归母净利润单季同比下降 32.8%，主要是由于公司开展做实资产专项工作，发行了安江、嘉鱼北等私募 REITs 和类 REITs 项目盘活资产所致。公司的资产负债率是 75.2%，保持稳定。

现金流来看，公司累计经营性现金流还是受刚性兑付的影响，仍是处于一个净流出的状态。但单季现金流是明显收窄的，并且收付现比有一定改善。

整体来看公司在诸多压力下仍能平稳运行。此外公司也是加强了一系列内部管理措施，苦练内功。一方面，可以看到毛利率同比有小幅的提升，增长 0.2 个百分点，主要得益于三链融合发展，项目精细化管理加强，使我们集采力度及分包管理力度加强所致。另一个方面，做实资产方面是在持续加大的，“做实资产”专项是公司十四五以来战略布局里的一项重要工作，我们近几年在持续开展、系统梳理盘点公司的这些资产，拉单列表，到逐步开始实施。三季度发行目前市场发行规模最大，首单高速公路类的持有型不动产 ABS，发行规模 49.56 亿元，这也是继公司 22 年嘉通高速，也就是央企首单高速公路公募类 REITs，以及去年发行的清远大桥，也是市场上首单的持有型不动产 ABS 之后的最新资产盘活成果。

截至目前，公司已经初步完成了多层次的 REITs 体系搭建，未来我们还会继续结合“做实资产”专项计划，持续推动公司存量资产盘活工作。以上是对于公司三季度业绩情况的一个简要汇报。