

# **中国交通建设股份有限公司**

## **“提质增效重回报”行动方案评估报告**

### **及 2026 年度行动方案**

中国交通建设股份有限公司（简称中国交建、本公司或公司）董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

根据中国证监会《上市公司监管指引第 10 号——市值管理》文件精神，公司积极响应上海证券交易所《关于开展沪市公司“提质增效重回报”专项行动的倡议》，将“提质增效重回报”作为一项长期性、系统性工作，致力于实现从“经营发展”向“经营发展与投资者回报”并重的根本转变。自 2024 年 7 月披露首份行动方案以来，公司直面 2025 年复杂严峻的外部挑战，扎实推进各项举措，在稳定经营基本盘、优化业务结构、提升治理水平及加强股东回报等方面取得阶段性成果。现对公司 2025 年度行动方案的执行情况进行全面评估，并在此基础上制定 2026 年度“提质增效重回报”行动方案。

#### **一、2025 年总体评估概述**

2025 年，面对复杂严峻的市场形势和多重挑战压力，公司直面困境、迎难而上，突出价值创造核心导向，积极谋划公司发展新方向、新战略、新蓝图、新路径，在行业整体承压的背景下保持经营发展基本盘稳定，各项经营工作有序推进。全年营业收入 7,311.09 亿元，其中境外地区营业收入 1,599.68 亿元，增长 18.27%；面对市场困境与压力，公司直面问题、解决问题，归属于上市公司股东的净利润 147.51 亿元，同比出现阶段性下降；经营性现金流实现 153.33 亿元，体现出较好的经营管控能力。公司连续 12 年荣获上交所信息披露 A 类评

价，全年召开四次业绩说明会，年度分红 31.72 亿元并实施 2 次分红，MSCI ESG 评级由“BB”提升至“BBB”。

## 二、行动方案主要举措执行情况及效果

### （一）聚焦主责主业，加快发展新质生产力

公司加快传统产业转型升级，践行“海外优先”战略，境外新签合同额达 3,924.41 亿元，同比增长 9.09%，“一带一路”共建国家新签合同额占比 78%。加快业务结构优化调整，明确战新产业 8 个重点领域和 20 余个细分赛道，新兴业务新签合同额 6,655.43 亿元，其中能源工程同比增长 50.36%，农林牧渔同比增长 135.89%。研发支出 250.29 亿元，占比 3.42%，主要代表成果有：“首创号”盾构机创造三项世界纪录，“1025 专项”获国资委“A+”评级，发布央企首个土木交通大模型“交融”等。新质生产力培育初见成效，业务结构持续优化。

### （二）提升经营质量，推动高质量发展

公司大力推动“334”工程，强化业财融合，综合毛利率 11.4%，优于建筑业央企均值 0.7 个百分点，管理费用占营收比重降至 2.43%。提升产能利用率，纵深推进优化资产结构专项行动，成功发行广连高速 ABS（150 亿元）创两项市场纪录，创新发行市场首单高速公路数据资产类 REITs，盘活金融类资产约 38.84 亿元。总体来看，盈利指标短期承压，但运营效率和成本控制能力得到验证，资产结构同比有所优化。

### （三）增加投资者回报，保护投资者合法权益

公司连续 12 年获上交所信息披露 A 类评价。主要成果为：全年按季度召开 4 场业绩说明会，核心管理层全程出席；累计参加投资者活动 86 场，回复 E 互动提问 293 条；定期报告结合业务转型升级工作成效，主动增加自愿性披露内容。此外，公司制定《现金分红规划（2025-2027 年度）》，明确分红比例不低于 20%，2025 年实施中期和年度两次分红，总额约 31.72 亿元，分红比率 21.5%。“十四五”期间累计分红 196.47 亿元，上缴税费 418.50 亿元。

### （四）坚持规范运作，完善公司治理

公司发布 2025 年 ESG 报告，获评“五星佳”级，MSCI ESG 评级由“BB”提升至“BBB”，成为财政部及北京市首批可持续信息披露试点企业。2026 年初完成董事会换届，成员背景覆盖企业管理、财务、法律、工程等领域，包含 1 名女性董事，独立董事勤勉履职。ESG 报告水平与国际评级显著提升，董事会多元化水平和治理效能持续增强。

#### **（五）探索市值管理，推动可持续发展**

公司先后制定《市值管理办法》《估值提升计划及市值管理方案》，构建“1+7+N”市值管理工作体系，持续做深做实“提质增效重回报”专项活动。2025 年，中交集团累计增持 H 股 0.47 亿股，公司累计回购 A 股 0.48 亿股（金额 4.10 亿元）。市值管理战略高度和系统性显著增强，增持回购有效传递了信心，维护了市场稳定。

### **三、当前面临的主要困难与挑战**

**盈利能力阶段性承压：**受行业“达峰下行”、业主付款滞后及应收账款大额减值计提等因素影响，2025 年净利润同比下降 36.92%，反映出公司在高毛利业务拓展、成本精细管控等方面仍有提升空间。

**资产负债率偏高：**2025 年末资产负债率 76.83%，同比上升 2 个百分点，带息负债规模管控压力较大，控负债、降杠杆任务艰巨。

**长期破净，估值偏低：**公司拥有“十大核心优势”，在“五全四大”领域保持领先地位，但 2025 年 A 股股价长期处于每股净资产以下，H 股估值亦处于历史低位，市值未能充分反映公司内在价值。

### **四、投资者意见征询及反馈情况**

**关于经营业绩与股价表现：**公司在业绩说明会上坦诚分析原因，重点阐述新签合同额、现金流、新兴业务等亮点，并表达将继续按照计划通过增持回购稳定市场预期。

**关于市值管理与股东回报：**公司制定《股份回购长效机制》和《现金分红规划（2025-2027 年度）》，将分红比例提升至 20%以上，实践一年两次分红。

**关于新兴业务与科技创新：**公司通过反向路演、定期报告自愿性披露等方式，展示战新产业进展和数字化转型成果。

## **五、2026 年度“提质增效重回报”行动方案**

基于 2025 年度评估结果及投资者反馈，公司围绕“提质增效重回报”核心目标，全面贯彻公司《总体指导意见》及“666”战略框架，立足“五全四大五型”业务体系，结合行业发展趋势与公司“十五五”战略规划，制定 2026 年度行动方案。

### **（一）总体目标**

2026 年，公司将深入践行《总体指导意见》要求，坚定实施“1545”发展战略，紧扣行业发展新阶段特征，围绕经营基本盘稳定与发展质量提升两大核心，全力实现以下主要经营目标：新签合同额同比增速不低于 2.6%，营业收入同比增速不低于 6.8%，主要经济效益指标同比实现改善。

### **（二）重点举措**

#### **1. 聚焦主责主业，巩固提升“五全”领域核心竞争力**

##### **（1）捍卫“全交通”领域绝对领先地位，向优势市场要增量**

聚焦一体化、综合化、数智化、绿色化、融合化方向，深入服务交通强国建设、内河水运体系联通、“三沿三跨”大通道等重大战略项目。沿海港航巩固绝对领先优势，加强临港与海工产业配套设施、港口运维服务市场拓展。公路与桥梁业务深化沿边抵边、互联互通及全国高速公路改扩建专题研究，紧盯城市群和都市圈通勤体系。铁路及轨道业务借助全国统一大市场机遇，优化轨交市场经营布局。机场业务补链延链，深挖低空“机场+”场景，稳步转型为机场基建综合服务商与技术集成商。

##### **（2）提升“全城市”领域相对竞争优势，打造差异化经营**

聚焦大、中、小城市和小城镇全覆盖，将“八网融合”作为城市攻坚的最强抓手，将“城市体检”和“城市生命线工程”作为战略切入点。房建业务以快拆快建技术、标准化厂房、装配式建筑为主攻方向；市政业务集中发力城市管网更

新、老旧小区改造、智慧供热、地下管网改造等；城综业务打造全链条城市全生命周期更新项目，聚焦 22 个超大特大城市发力城中村改造。

### **(3) 做大“全水域”业务增量，培育第二增长曲线**

做好“大水”“中水”“微水”三篇大文章。水利水电领域加快突破资质业绩障碍，积极参与国家水网建设，深度参与雅下水电工程、藻渡水库等重大水利工程，推广应用 WOD 等模式。重点发力水库枢纽、引调水、大中型灌区、抽水蓄能、水库清淤+农田治理等细分赛道，推动“水库湖泊生态清淤”品牌持续升级。

### **(4) 加速“全绿色”转型，向新兴和未来市场要增量**

聚焦绿色交通、绿色城市、绿色能源、绿色材料、绿色建筑。海上风电逐步适应平价时代市场环境，布局海缆敷设、漂浮式风电、海上光伏；陆上新能源联合电力企业获取新能源指标，推动与新能源建设领域优势企业强强联合；农林牧渔业务抢抓高标准农田建设、全域土地整治机遇；生态环保深化“环保综合体”理念，推进山水林田湖草沙一体化保护修复。

### **(5) 激活“全数字”动力源，向科技赋能产业要增量**

聚焦数字产业化、产业数字化、管理数字化、数据价值化“四化”建设。推动智算大模型、数字孪生、自动化技术深度应用，加强人工智能技术与北斗、BIM 等数字化产品的融合创新。重点聚焦智慧公路、智慧水运、智慧港口和智慧民航四大方向，打造具有中交特色、行业引领性的标杆场景。

### **(6) 深化“大海外”全球化领先优势，树立“海外优先优质协同发展”理念**

坚持“走出去、走进去、融进去、充分一体化”四步走路线。深化“1+5+N”海外经营主体结构，建立完善“六个优先”保障机制。紧盯“一带一路”八项行动、中非“十大伙伴行动”等机制下的重大项目，打造“八网融合”境外示范项目。2026 年境外新签合同额力争保持稳定增长。

## **2. 加快发展新质生产力，加速打开发展新赛道**

### **(1) 大力发展新质生产力，推动产业创新升级**

加快业务结构转型升级，围绕“五全四大五型”发展新业态、新基建、新材料、新模式。将创新驱动、绿色低碳、数字智慧、共享融合、可持续发展作为战略支点，加快构建“创新驱动、数智驱动、价值驱动、自我驱动”的“智慧型”发展新引擎。聚焦海上风电、北斗应用、交能融合等细分赛道，形成创新引领、产品打造、场景示范、企业培育的一揽子举措。

## **(2) 强化科技创新驱动，促进成果高效转化**

保持研发投入强度行业领先，依托 4 家国家级研发创新平台，纵深推进中央企业基础设施绿色低碳原创技术策源地和中央企业海洋工程技术创新联合体建设。推动“四代五类、应用为王”的科技创新与成果转化体系落地。2026 年，力争在智慧公路、智慧港航、先进工程船舶、工业软件、水利水电、地下空间开发等领域取得新的关键技术突破。

## **3. 提升经营质量，深化降本增效与优化资产结构**

### **(1) 实施全面成本管理提质行动**

落实“334”工程要求，构建全级次、全要素、全周期、全业态的价值型穿透式成本管理体系，努力提高主营业务利润率水平。从新质基建板块率先实施成本数据实时归集、动态分析与预警监控，加大分包商、供应商管理。严控“三费一税”支出，优化融资成本结构，常态化开展横向、纵向成本对标分析，压实成本管理责任。

### **(2) 持续优化资产结构**

大力开展应收账款及供应链应付账款资产证券化业务，压降资产规模，缓解现金流压力；持续对基础设施类、不动产等权益类资产开展证券化退出，进一步优化财务指标和资本结构，提升资本市场影响力。经综合考虑业务需要、宏观监管政策等因素，计划自 2026 年 6 月至 2027 年 6 月期间开展不超过 990 亿元的资产证券化业务。

### **(3) 强化现金流管理攻坚**

开展经营性现金流提升专项行动，对“三金”清理实行包保责任制，最大限度减少资金占用，降低坏账风险。确保实现收入、效益、经营现金流协同增长。

#### **4. 增加投资者回报，保护投资者合法权益**

##### **(1) 持续优化股东回报机制**

严格执行《现金分红规划（2025-2027 年度）》，确保年度现金分红比例不低于 20%，继续实践“一年多次分红”。

##### **(2) 提升信息披露质量与透明度**

坚持“真实、准确、完整、及时、公平”的信息披露原则，连续保持上交所信息披露 A 类评价。持续优化定期报告编排逻辑与内容设计，增加投资者关切内容的自愿性披露，提升报告可读性与使用效率。

##### **(3) 深化投资者关系管理**

按季度高质量举办业绩说明会，董事长、总裁等核心管理层全程出席。围绕“海外优先”“新质生产力”“优化资产结构”“八网融合”等主题，主动策划反向路演活动，加大成果成效推介。确保 E 互动平台提问 48 小时内响应率 100%，投资者热线保持畅通。

#### **5. 坚持规范运作，完善公司治理**

##### **(1) 健全 ESG 治理体系**

对标国际主流评级标准，持续提升 ESG 信息披露质量，力争 MSCI ESG 评级稳定在“BBB”级并争取进一步提升。推动 ESG 理念深度融入投资决策、项目建设和运营管理全过程。

##### **(2) 强化公司治理与合规管理**

持续优化董事会结构及运作机制，充分发挥独立董事在决策、监督和咨询方面的作用。加强内控体系建设，重点防范关联交易、财务造假、资金占用等风险。强化海外“大安全”防控，完善“境外安全保障应急指挥系统”，确保公司规范运作。

#### **6. 强化市值管理，推动可持续发展**

### (1) 深化市值管理体系建设

全面落实“1+7+N”市值管理工作体系，聚焦价值创造与市场认可，持续提升公司内在价值与资本市场表现，为股东创造长期可持续回报。

### (2) 推进产融结合

在符合监管要求的前提下，稳妥推进创投基金和项目基金的设立，支持战新兴产业培育和科技成果转化。系统推进具备上市潜力的子公司储备、孵化、培育，提升上市公司整体质量。

### (3) 加强重大风险防控

开展重大债务风险管控专项行动，强化带息负债动态管控，确保带息负债维持在合理水平。加强境外资金动态监测，保障境外资金安全。

本行动方案所涉及的公司未来计划、发展战略等前瞻性描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请投资者注意投资风险。

注释：

1. **“666”战略框架**。是指公司今后一段时期发展战略的框架体系。其中，“六大导向”旨在“举旗定向”，发挥“把方向”的作用，包括高质量导向、战略导向、问题导向、市场导向、价值导向、高目标导向；“六大永恒性战略性问题”是对全局与系统的思考与把握，发挥“管大局”的作用，包括方向性问题、根本性问题、全局性问题、长期性问题、创新性问题、风险性问题；“六篇大文章”旨在“精准落子”，也是六大管理目标与路径，发挥“保落实”的作用，包括做好“全面加强党的领导与建设”的文章、“全面加快高质量发展”的文章、“全面深化系统改革”的文章、“全面加强系统科学管理”的文章、“全面加快创新与转型”的文章、“全面重塑优秀文化与生态”的文章。

2. **“五全四大五型”**。是指公司业务领域发展格局。具体含义为：“五全”：全交通、全城市、全水域为公司主责主业，全绿色、全数字是主业领域转型方向。“五全”是公司的主要产业领域，为“四大”提供应用场景。“四大”：

大海外、大装备、大产业、大融合。“四大”是公司差异化竞争优势，为“五全”注入增长动能，为互相赋能扩大新空间。“五型”：科技创新型、综合交通型、新质基建型、全球领先型、融合发展型。“五型”是公司未来发展的动能所在、空间所在、模式所在。

3. **“四大融合”“八网融合”**。“四大”之一大融合的具体内涵表现为，要加快打造产业间跨界融合、产业链内一体化融合、要素间交互融合、区域间协同融合“四大融合”，大力推进交通网、能源网、水网、数字网、生态网、产业网、健康网、文化网“八网融合”。“四大融合”是战略层面的融合逻辑，“八网融合”是战术层面的融合路径，两者共同发力，加速集成融通。

4. **“1545”发展战略**。是指面向“十五五”及更长远未来的总体发展战略，组成部分包括“一个目标”“五全一流”“四大领先”“五型企业”。其中“一个目标”即：锚定“五全四大五型”，加快建设世界一流企业。“五全一流”即：一流的全交通一体化方案解决商、总承包商、运营商，一流的全城市一体化方案解决商、总承包商、运营商，一流的全水域一体化方案解决商、总承包商、运营商，一流的全数字一体化方案解决商、服务商、运营商，一流的全绿色一体化方案解决商、服务商、运营商。“四大领先”即：领先的“大海外”国际竞争优势，领先的“大装备”特色发展优势，领先的“大产业”综合集群优势，领先的“大融合”新质业态优势。“五型企业”即：科技创新型中交，综合交通型中交，新质基建型中交，全球领先型中交，融合发展型中交。

5. **334工程（三基三全四化）**。是指奋力做好“全面加强系统科学管理”大文章的具体工作举措之一。“三基”是一切管理的基础条件，即为打基础、强基层、苦练基本功；“三全”是创造利润、价值的关键，即为全面预算、全成本核算、全面绩效考核；“四化”是围绕各部门、各企业、各岗位以及技术、管理、服务等模块进行细化深化，即为专业化、标准化、数字化、精细化。

中国交通建设股份有限公司董事会

2026年4月29日