

中国交建（601800SH、1800HK）

2025 年年度业绩说明会

时间：2026 年 4 月 2 日 10:00-11:30

地点：中交大厦 2 层

第二部分 问答环节

一、网络提问

1. “十五五”期间公司如何发展？中国交建在中交集团的功能定位是什么？将在哪些领域培育第二增长曲线，核心优势有哪些？

答：“十四五”时期，建筑行业面临诸多挑战，存量市场增速放缓，部分领域甚至出现下滑，大型项目比例下降，传统交通主干网覆盖率已达 88%-90%，行业进入转型升级阶段。公司作为央企，坚持知难而进，切实履行经济、社会、长期价值责任及国家使命，整体实现稳中有进、稳中调整、稳中变革，经济指标符合行业发展规律。

面向“十五五”，新领导班子自去年 6 月成立后，将顶层设计、发展战略和“十五五”规划作为核心工作，围绕“666”战略框架进行两轮交流，与各级领导班子充分研讨，累计开展 85 场全集团调研，自上而下、自下而上两个回合论证，形成了《总体指导意见》，涵盖党的领导与建设、高质量发

展、全面深化改革、科技自立自强、政治生态与文化建设六个方面，作出全面系统的部署。针对 66 个核心问题逐一分析，制定了 379 个子目标，明确了“1545”战略体系，锚定世界一流企业的总目标，重点推进五全领域、四大方向、五型企业建设，为“十五五”发展划定了清晰蓝图。

“五全”领域是核心布局。一是**全交通**，涵盖公路、铁路、港口、机场、物流等全部交通业态。港航、疏浚居中国第一、世界第一；大型路桥枢纽保持相对领先；铁路国内第三、海外部分领域第一；机场规划建设国内领先；综合交通物流走在行业前列。具备从国家智库、规划设计、施工建设、装备制造到投资运营的完整产业链。二是**全城市**，覆盖房地产、市政、能源、水利等城市全业态，城市业务占比 42%，交通与城市深度融合，成为行业发展的主流趋势。三是**全水域**，覆盖大水（海洋经济、远海近海深海及岛屿开发，国内 85%以上远海建筑物由中交规划建设）、中水（江河湖泊水库治理）、微水（城市供水、排水、污水处理），实现全水域综合治理与开发。四是**全绿色**，紧扣生态文明建设和“双碳”目标，推进传统业务绿色转型，发展交能融合、新能源等绿色产业。五是**全数字**，推进产业数字化、数字产业化、管理数字化、数字价值化，布局 AI+和交通大模型，以数字技术全面赋能业务升级，重塑业务形态与价值实现模式。

“四大”是发展重点。一是大海外，海外业务连续 19 年位居中国第一、亚洲第一。“十五五”期间坚持优先、优质、协同、快速发展，力争海外增量 8%到 10%。二是大装备，盾构机、疏浚装备多次创造世界纪录。三是大产业，围绕主责主业延伸发展海洋经济、路衍经济、康养等战新与未来产业，坚持有限多元、相关多元、价值回归多元。四是大融合，把握创新、绿色、数字、融合时代主题，推进四大融合、八网融合，打开发展新空间。

第二增长曲线以创新、绿色、数字、融合为核心方向，在港航、公路、城市等传统领域培育新业态、新模式，在绿色领域发力风光水火储一体化、交能融合，在数字领域布局智慧交通、智慧城市，力争“十五五”期间第二增长曲线占比达到 40%-45%。

核心优势体现为十大优势，包括高端顶层设计、一体化综合解决方案能力、技术创新能力、超大型项目集群作战能力、行业标准制定主导权、数字化能力、国际化布局、人才体系优势、文化与精神谱系优势等。核心内核即创新、绿色、数字、融合。同时明确五型企业建设目标，打造科技创新型、综合交通型、新质基建型、国际领先型、融合发展型企业，每一项都有二级、三级目标体系和实施路径。

2. 2025 年公司收入、利润下滑且未达年度目标的原因是什么？“十五五”高质量发展经济指标要求、2026 年主要目

标如何规划？哪些业务将加快发展？

答：2025 年公司收入和利润下滑，与年度目标存在差距，是多重客观因素与内部主动作为共同作用的结果。公司坚持努力进取、实事求是、坚决不造假账、全力消化历史问题的原则，经营数据真实可靠。业绩下滑的主要原因**一是**基建和交通行业整体下行，大型项目数量减少、规模收缩。**二是**公司主动集中消化历史潜亏和风险资产，全年信用减值和资产减值计提超 90 亿元，加大在建项目潜亏风险识别和处置，加强索赔力度。**三是**公司全面推进转型升级，为培育新质生产力加大科技投入和产业融合投入，短期对利润形成一定影响。整体来看，合同额、营收规模相对稳定，下滑幅度较小，利润受冲击较大，这也是行业普遍问题，公司主动应对、扎实解决。

展望“十五五”及 2026 年，公司坚持稳中有进、积极进取的总基调，目标经多轮研判、模型测算和国内外对标，是跳一跳够得着的务实目标。国内业务规模实现 5%-6% 的增速，同口径利润不下降并实现一定增量，同时持续推进存量问题消化；海外业务力争实现 8%-10% 的增速，在高基数上稳步增长。公司遵循系统、理性、专业、高效、高质量、有价值、可持续的 17 字方针，确保发展质量。

关于加快发展的业务方向，**一是**海外业务持续加大投入，发挥国际化优势。**二是**绿色交通、综合交通业务依托交能融

合实现快速突破。三是八网融合相关业务深度推进，打开增量空间。四是城市运营业务，以AI为底座、八网融合为支撑，转型为城市合伙人、城市运营商，以高效、安全、低成本的一体化服务抢占市场。公司依托十大核心优势和战略布局，有信心、有能力实现“十五五”各项目标及2026年经营计划，打造全新核心竞争力与发展空间，推动公司迈向更高质量的发展阶段。

以上就是我对两个问题的全面解答，感谢大家一直以来对中国交建的关心与支持，如有表述不够清晰或需要进一步交流的内容，我们后续可以通过其他渠道继续沟通。

二、电话及现场提问

1. 公司“十五五”期间业务结构及运营类业务占比有何目标？集团优质资产是否会注入上市公司？培育类资产是否会剥离？

答：公司《总体指导意见》中依据多个维度对业务结构进行谋划，其中海外业务占比大幅提升，力争达到30%-35%。新质生产力或第二增长曲线占比达到40%以上，具体指标按不同维度划分。

资本运作方面，中国交建资产占全集团70%（其他建筑央企多在95%以上），集团将坚持服务主业、服务实体原则，适时将培育的优质资产（绿色、战新、三新产业）注入上市公司，提升投资者回报。中国交建的培育类资产目前没有计划转给集团，公司将加快市值管理，给投资者更多回报。

2. 公司运营类业务（特许经营类资产）未来盈利水平如何展望？

答：目前特许经营项目以公路资产和房建为主，部分项目因外部条件变化（如路网加密、收费标准调整）不及预期。公司将通过拉长收费期、优化管理、利用数字化绿色化手段升级运营模式，提升回报水平。未来，作为“城市合伙人”和“城市运营商”，将采用八网融合等新模式、新平台，有望达到预期回报。同时建立“两脚刹车”机制：一脚踩住可控亏损，二脚踩住退出机制。

3. 公司 2025 年集中解决历史包袱问题，除减值外剩余部分以何种方式体现？

答：公司 2025 年年报落实“向真、向实、向好”原则。历史遗留问题主要体现在：合同外成本不能及时获得业主确认和计量支付；政策调整导致成本不能被收入及时覆盖；项目端库存材料期间消耗不能计入成本；期间费用未计入当期损益等。公司有序消化风险资产，2025 年减值拨备占营业收入 1.3%，处于过去五年中位水平，公司坚持稳健的会计政策，保证信息真实。

4. 公司 2025 年分红绝对额下降，今年是否考虑特别分红方式增强股东回报？

答：根据国资委市值管理要求，公司发布《现金分红规划（2025-2027 年）》，提出现金分红总额在当年归属于上市公司股东净利润中所占比例不低于 20%，且不低于上年度水平。同时，公司将综合考虑当期盈利水平、现金流状况及

资金平衡等需求因素，根据实际情况每年度适当提升分红比例。2025年公司分红比例提高0.5个百分点至21.5%，体现了稳妥谨慎态度。公司是建筑央企首家尝试中期分红的企业，“十五五”期间，也将继续坚持“1+7+N”市值管理方案，以价值创造为基础，在满足条件时实现更高比例回报。