

# 中国铁建 2019 年年报业绩 说明电话会会议情况

中国铁建股份有限公司 2019 年年报业绩发布电话会议于 2020 年 3 月 31 日下午 4:00-5:30 在中国铁建大厦 12 层第 7 会议室举行，线上参会的机构及个人投资者共计 179 人，会议由王秀明总会计师主持，庄尚标总裁发布公司 2019 年业绩，董事会办公室、经营计划部、财务资金部相关负责人出席了会议，并就投资者关注的热点问题进行了解答。

## 一、公司 2019 年业绩情况

2019 年，是中国铁建改革发展进程中极不平凡的一年，面对严峻形势和艰巨任务，中国铁建抓住机遇，提质增效，各项工作取得了明显成效。2019 年，公司实现营业收入 8,305 亿元，同比增长 13.74%，实现利润总额 280 亿元，同比增长 11.64%，实现净利润 226 亿元，同比增长 14.04%，均为历年最好水平。经营性现金流行业领先，达到 400 亿元，比去年提高 345 亿元，资产负债率 75.77%，同比下降 1.64 个百分点。2019 年，公司新签合同额 20,069 亿元，同比增长 26.66%，其中，国内业务新签合同额 17,376 亿元，同比增长 19.48%，海外业务新签合同额 2,692 亿元，同比增长 106.76%。截至 2019 年末，公司未完合同额 32,736 亿元，同比增长 20.86%。

2020 年，新型冠状病毒肺炎疫情肆虐全球，经济增长不确定性加剧，建筑市场面临的形势依然复杂，但市场规模平稳向好的基本面没有改变。公司将坚持打造“品质铁建”工作

总方针，坚持以提高发展质量和效益为中心，坚持以改革创新和转型升级为重点，强化管理提升，以更加优异的业绩回报股东、回报社会。

## 二、投资者普遍关注的热点问题

会议中，投资者对公司高度关注，提出了很多带有普遍性的热点问题，主要包括：

**1、新型冠状病毒肺炎疫情肆虐，公司目前复工率是多少？对公司一季度及全年的业绩多大的影响？疫情期间，国内高速路停止收费，对公司收入会产生多大的影响？**

答：国内项目复工有一定的先后顺序，国家重点项目比如一些铁路、高速公路、城轨等项目优先复工。进入三月后，全国疫情得到一定控制，各类别项目逐步恢复复工，进度差别不明显。目前，公司在建项目整体复工率 93%左右。

疫情对建筑行业有影响，但公司对国内疫情控制比较有信心，相信基建行业会尽快恢复正常，加上政府近期出台的许多刺激政策对整个行业利好，特别是提高财政赤字率、提高地方政府发行专项债的规模、发行特别国债等。整体上看，疫情对公司一季度的业绩有一定影响，但一季度本身是建筑行业施工的淡季，受春节假期放假以及国内很多地区冬季无法施工的影响，一季度业绩在全年占比较小。疫情对公司新签订单的影响不大。

今年受疫情影响，延长高速公路免费期，就目前的情况看，预计公司全年公路收费收入会略有下降。公司也会和政府进

行进一步的沟通商谈。由于高速公路收费收入占公司整体收入比重较低，对公司全年收入不会造成明显影响。

**2、2020 年公司新签订单的增速预计有多少？哪些领域会增长的比较快？**

答：公司 2019 年新签订单达到了 20,069 亿元，同比增长 26.7%，增速较快的是城轨、房建和铁路，2020 年国内基建行业对经济的拉动作用仍然明显，2020 年公司计划新签订单目标是 21,400 亿元，公司有信心完成既定目标，相比之下，城轨、铁路、市政几个业务板块会有更好的表现。

**3、原材料价格上涨，对公司毛利率有多大的影响？**

答：作为施工企业，公司最大的成本就是原材料，国内砂石骨料价格的上涨对公司产生了一定的压力，公司采取了一些相应措施，一方面和业主进行商谈，另一方面，公司尽可能在施工中就地取材，并积极发展砂石骨料的开采及加工业务，部分解决公司砂石料的供应，平衡市场价格的波动。

**4、2019 年公司毛利率下降的原因是什么？**

公司近几年毛利率整体保持平稳增长的趋势，2019 年公司毛利率为 9.64%，同比下降 0.14 个百分点，其中工程承包毛利率由 7.27%增长到 7.46%，非工程承包板块毛利略有下降，导致非工程承包板块业务毛利率下降的主要原因是由于高毛利率的产品占比下降导致。

**4、公司房地产板块毛利率发展的趋势如何？**

答：公司房地产板块毛利率处于合理区间，近几年公司房

地产产业结构逐步优化，除了市场化的项目以外，公司还做了一些保障性住房项目以及限价的房地产项目，公司房地产业务毛利率的变化也与当年结转收入的项目毛利率水平有关。目前公司房地产毛利率水平比较正常，未来也会维持在相当的水平。

**5、公司 2019 年财务费用率下降的比较多，有什么特别原因？**

答：2019 年公司加强管理，财务成本有所下降，另外，有一部分财务费用资本化，使得财务费用率下降。并且，今年会计政策有所变更，资产证券化和应收账款保理的费用进入投资收益确认，没有在财务费用项下反映，使得公司整体财务费用率下降。

**6、公司未来是否考虑提高现金分红比例？**

答：公司近几年分红比例维持在 15%以上，相对比较平稳，主要考虑公司未来经营发展战略需要的同时兼顾股东回报需求。随着公司经营状况的改善和战略的逐步发展，公司会更多兼顾股东的需求，适当提高分红比例。

**7、今年公司还有哪些降负债的措施？**

答：公司未来将进一步提质增效，强化经营计划管理，逐步改善公司效益状况，打造品质铁建，加快盈利，为股东创造更好的回报。降负债最有效的办法是创造更多的利润来增加积累。同时，铁建重工分拆上市正在推进过程中，上市之后权益性资金会增加，债转股的项目也将继续推进。

## 8、公司未来将如何加快海外订单的转化率？

答：2019年，海外新签订单增长强劲，但海外收入占比仍然比较低，海外项目大部分都是政府框架性下的，实施周期比现金项目实施周期要长。公司采取相关措施加以改善：一是发挥海外经营的优势，重点跟踪高质量、落地快的优质项目；二是加快合同谈判，通过高层对接，促进融资的落地；三是依靠投资拉动，项目落地速度更快；四是将订单转化率纳入各单位的绩效考核体系，通过多种手段提高订单转化率。

中国铁建股份有限公司

2020年4月3日