

中国建筑2021年度业绩说明会问答实录



中國建築股份有限公司
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG.CORP.LTD

2022 年 4 月

目 录

1. 问：从中央到各级地方政府都在加快出台“稳增长”政策，投资规模预计显著增大，中国建筑从哪些角度把握机会？ 4
2. 问：中国建筑房建业务营收占比超过一半，今年市场普遍预计商品房销售及开工面积将有所下降，请问这是否影响公司 22 年整体收入？如果有影响，公司准备如何应对？ 5
3. 问：中国建筑怎么突破“卡脖子”问题，以科技创新赋能行业发展？ 7
4. 问：建筑行业正在经历数字化变革，公司也提出了数字化转型的想法，公司 BIM 等数字化、信息化技术的发展成果和应用情况如何？ 8
5. 问：2021 年公司毛利率增长主要原因是什么？尤其是房建和基建业务毛利率均实现提升，房建业务毛利率达到近年来最高。 9
6. 问：今年以来同行业的建筑央企陆续推出股东回报的措施，如中国中铁提高分红比例、中国交建大股东增持，中国化学开启回购。中国建筑作为建筑央企中的领头羊，后续在提升股东回报方面有何规划？ 12
7. 问：中国建筑将如何寻找新的经济增长点？体制机制上，怎样保证充分竞争灵活运行？ 13
8. 问：公司地产业务有整体谋划吗？整体怎么管理，比如规模目标？针对房地产开发项目的投资标准是什么？ 14
9. 问：2021 年公司经营型现金流同比下降的原因是什么？2022 年

现金流的目标，以及将采取何种举措改善提高经营性现金流？ 15

10. 问：公司在分红方面的考虑，市场应如何解读未来三年的分红计划？ 18

11. 问：在绿色低碳理念方面，中国建筑或者是建筑行业针对低碳转型有哪些特点？ 19

1. 问: 从中央到各级地方政府都在加快出台“稳增长”政策, 投资规模预计显著增大, 中国建筑从哪些角度把握机会?

答: 中国建筑作为国内建筑领域唯一的中央直接管理的骨干央企, 产业链条长、经营规模大、辐射能力强, 更要积极发挥头部央企的作用。在稳字当头、稳中求进上, 主动担当, 积极作为。稳字当头首先就是要实现自身的稳增长, 稳中求进就是要为国民经济增长做出我们龙头企业的贡献。

(1) 我们将积极把握国家适度超前开展基础设施投资的机遇。基础设施建设是中国建筑的主业, 我们的能力比较强, 专业也比较全, 能够完整地做好项目设计、投资、建造和运营, 我们在很多城市已经成功实施了很多标志性工程。我们 2021 年基建业务新签合同额达到了 8000 亿元以上, 营业收入达到了 4000 亿元以上, 分别同比增长 24 和 18%。

(2) 今年, 我们将继续发挥优势, 全面对接国家和地方投资建设需求, 抓住国家和地方重大工程。我们争取在高速公路、城市轨道交通、高速铁路、城际铁路、水网、水利航道等细分领域进一步深入拓展, 通过安全、优质、快速履约, 尽快形成投资实物量。同时, 我们会积极布局抽水蓄能电站、充电桩、数据中心、城际高铁、智慧停车等领域, 推动基础设施业务向智慧化、绿色化和数字化方向发展。

(3) 我们将积极发挥主业优势, 抓住保障房建设等投资机遇。按照党中央的部署, 坚持“房住不炒”, 加大长租房、保障性住房等领域的投资建设, 更好地满足人民对美好生活的需求。

总之，在 2022 年，中国建筑将坚持以稳固进，把工作往前做，把进度往前赶，力争早见成效，统筹推进质的稳步提升和量的合理增长，保持企业稳中向好的发展态势，继续保持高位稳健运行。谢谢！

2. 问：中国建筑房建业务营收占比超过一半，今年市场普遍预计商品房销售及开工面积将有所下降，请问这是否影响公司 22 年整体收入？如果有影响，公司准备如何应对？

答：作为一个房建业务超过半数的上市公司，公司一直非常关注你提问的这些内容，采取有力措施来统筹安排。

首先，公司发展历来稳固。中国建筑发展这么多年，经历行业波动这不是第一次，经历了数次行业高峰、低谷的波动。但是，公司的各项经营指标始终都保持着持续稳健的增长，这意味着公司在防风险、创价值、稳预期方面有着稳定的基础。

其次，虽然房地产行业面临着发展变化，但公司始终认为新型城镇化发展的趋势没有变。人民群众对美好生活的向往没有变，建筑业绿色低碳发展的转型方向也没有变。所以，我们将持续发力高端工业厂房、医疗、教育等民生补短板的领域，不一定局限在房地产领域。同时，公司着力提高在轨道交通、工厂、核电等方面的表现。

所以，我们预计公司 2022 年的整体收入仍将继续保持稳定增长。

做出这个判断，主要基于以下几个方面的原因：

(1)公司在高端房建市场领域的优势非常稳固。2021年，公司在超高层领域、大型公建领域持续耕耘，中标10个300米以上的超高层项目，包括深圳市地标性建筑物——罗湖区城市更新改造单元，招商银行全球总部金融大厦，也承接了厦门新会展中心的项目。

(2)我们有快速建造竞争优势，产业链资源也更加丰富，这个方面我们很有信心。所以，我们充分发挥装配式建筑全产业链的优势，推行研发、设计、制造、采购、施工管理五位一体的工程总承包模式，形成快速建造的核心竞争力，为此承建了这一方面的模块化、永久性建筑的建设。

(3)公司项目管理的综合实力是最强的。一是“房建首选中建”，公司的项目管理流程、成本控制能力、工程进度把控能力在行业内是保持领先的。二是公司长久以来积累和沉淀的市场化运营机制、创新能力水平，得到客户认可，高品质、差异化的竞争策略也赢得了客户的信赖。三是我们的品牌影响力更是在海内外拥有卓越的地位，大客户保持稳定合作态势。

(4)公司的商业模式非常优秀。一方面，我们通过技术领先和管理集约的手段，以高品质管理提升公司的市场竞争能力。另一方面，我们在市场竞争中，通过产业链的前伸后延，为业主提供差异化的增值服务，进而提升我们在房建领域的核心竞争力。

最后，相信凭借这些优势，我们将确保公司在高质量发

展道路上顺利前行，在新的一年里，取得更大的突破！

3. 问：中国建筑怎么突破“卡脖子”问题，以科技创新赋能行业发展？

答：您关注的这些问题，也是公司这几年高度关注并着力解决的一些问题。在解决“卡脖子”问题、以及科技创新方面，公司这几年积极践行创新驱动战略，攻克了一批重点领域的关键核心技术，2021年研发投入强度首次超过2%。

(1) 我们在平台和装备层面作出很多尝试。公司自主研发了高层建筑智能化集成平台，将高层建筑传统作业变成集成化、工厂化建造方式，在全国数十座高层建筑中推广应用，形成关键核心技术，引领行业发展。自主研发的全球加载能力最强、加载空间最大、功能最先进的土木工程试验设备“中建万吨级多功能实验系统”，垂向最大加载能力达10800吨，是世界唯一垂向加载能力上万吨的六自由度工程结构试验设备，破解了我国工程领域试验设备“尺度效应”的难题。

(2) 我们在突破“卡脖子”工程方面也做了很多积极探索。2021年，公司发布了自主化BIM软件平台，并在企业内外工程项目上推广应用，形成国外工程软件可替代的产品研发布局。**在工程材料方面**，开发了大直径碳纤维斜拉索技术，并在国内大型桥梁工程上实现了世界首次应用，实现了重大突破。另外，**在工程装备方面**，自主研发的喷涂机器人、焊接机器人、墙板安装机器人、测量机器人等各类建筑机器人，

初步搭建了传统行业智能建造模式。研发的智能装配造桥机是服务大型市政桥梁建设的智能化施工机械，首次实现了将工程预制的立柱、盖梁和箱梁在现场的一体化安装。公司一大批特色自主化工程装备成为中国建筑乃至我国建造能力的一张张名片，甚至在国际竞争中逐步形成了明显的竞争优势。

(3) 未来持续努力。当然，技术创新一直是中国建筑所追求的，在这些方面我们还有很多工作需要做，我们将继续努力，以创新引领企业发展。谢谢！

4. 问：建筑行业正在经历数字化变革，公司也提出了数字化转型的想法，公司 BIM 等数字化、信息化技术的发展成果和应用情况如何？

答：公司一直关注 BIM 技术数字化手段在公司业务发展中的重要作用，同时我们把 BIM 技术发展作为公司发展的重要驱动力。我们始终大力推动 BIM 技术在建筑全生命周期中的应用，不断创新设计院的设计业务、施工过程中应用中的实施模式等。

(1) 在 BIM 方面，公司一是强化了 BIM 技术在设计前端应用，推行以 BIM 技术为依托的正向设计，研发 AI 辅助设计等前沿技术。二是创新施工过程运用，重点项目在施工管理中坚持 BIM 模型辅助工程总承包管理。在这些方面，公司大项目的实践已经取得了非常好的经济效益。同时，我们

也创新开发了钢筋 BIM 软件,并实现钢筋现场集中配送管理,大幅降低了钢筋损耗。三是践行央企责任,组织开展了基础图形软件和平台开发,2021 年中建产研院自主研发的国产三维工程图像软件在公司大范围推广应用,我们也形成了公司自有品牌的 BIM 软件技术。

(2)在信息化方面,公司主要围绕 136 工程,围绕基础设施能力和共性需求,倾力打造自主知识产权的技术、大数据、云计算三大平台。平台采用微服务架构,集成物联网、流媒体接入、数据采集分析、数据处理、敏捷开发等能力,打造公司信息化方面的核心竞争力。我们各子企业也按照公司数字化转型的战略部署,侧重依托各个公司海量的数据资源和丰富的应用场景,差异化布局新产品、新服务,包括打造专业设计软件产品、智慧园区的运营平台、农村污水治理终端设施数字化运营平台、装配式建筑智能建造平台、商砼产业互联网平台等各个方面的业务,已经取得了积极的效果。

未来,公司还将继续按照战略部署,把数字化转型做深做好,为实现高质量发展增添更多的力量。谢谢!

5. 问: 2021 年公司毛利率增长主要原因是什么? 尤其是房建和基建业务毛利率均实现提升, 房建业务毛利率达到近年来最高。

答: 通常而言, 毛利率是一个企业产品和服务竞争力最直观的体现, 毛利率水平的高低, 在很大程度上决定了公司

的利润率水平、净利润率水平的高低。所以多年以来，公司始终关注毛利率以及毛利率变化的情况。经过统计，公司“十三五”期间毛利率水平基本稳定在 10.8%、10.9%这么一个水平，在行业里面处于中等偏上的水平。

（1）从总的方面而言。“十三五”期间，公司毛利率有时候最高大概在 11.9%，有时候在 10.5%，这就是我们五年的情况。到 2020 年“十三五”末是 10.8%，2021 年毛利率 11.3%，较 2020 年上升了 0.5 个百分点。其中，房建业务上升了 1.1 个百分点，基建业务提高了 1.9 个百分点，房地产业务下降了 5.2 个百分点，勘察设计业务降低了 3.1 个百分点。

所以，总体上 2021 年我们毛利率增长的主要因素还是因为我们基础设施业务、房建业务毛利率水平提高，而且这两个业务在我们的利润里面占比超过了 60%，这是我们毛利率同比增长的主要因素。

（2）具体介绍。一是**公司重源头**。这几年，公司始终积极贯彻落实新发展理念，坚持高质量发展，狠抓营销的源头，提高合同的质量，取得了初步成果。面对日益激烈竞争的市场环境，公司坚持有所为、有所不为，主攻高端，兼顾中端，主动放弃低端。从严落实市场营销有关底线的规则要求，包括我们的禁令、或者是底线的承建标准，坚持以规则的确定性来应对外部环境的不确定性。公司甚至主动在预算中专门设置了相关的指标，来引导子企业将资源投向付款条件比较好、毛利率水平比较高的一些项目或者是业务，引导子企业不断的提高公投和公建市场的占比。

二是调整结构。多年来公司坚决推动业务转型和结构调整，聚焦基建重点领域，分类施策，精心耕耘，着力培育具有核心竞争力的一些专业的细分领域，为发展全业务领域、全生命周期、全产业链能力提供坚实的基础。2021年，公司在市政建设、环保水务这些细分的板块取得了很好的成绩，整体水平相对比较高，也对公司的毛利率发挥了很好的带动作用。

三是强管理。多年来公司高度重视加强对毛利率相关工作的管控。比如说2016年以来，公司高度重视竣工结算管理，常态化的推进决算确权工作，将竣工结算占比作为对子公司绩效考核的重要指标，持续地开展久竣未决项目的治理，推动重点项目竣工结算的销项。经过几年的努力，治理成果逐步显现，竣工结算效益也保持了持续的增长。

(3) 总结。过去的2021年，我们已竣已结项目毛利率提高，对公司整体的毛利贡献是比较大的。所以总体上，我们是从三个方面，从源头上、从结构调整上、从我们的基础管理上，加大管理力度，提升公司毛利率。

当然公司也很清楚，2021年毛利率水平比整个“十三五”期间平均水平有所提高，有必然、也有偶然的成分，不一定是一个常态。公司依然面临房地产业务毛利率降低，依然有更为严峻的挑战，所以公司将在各方面的关心帮助下，继续做好自身的工作，不断提高毛利率水平。谢谢！

6. 问：今年以来同行业的建筑央企陆续推出股东回报的措施，如中国中铁提高分红比例、中国交建大股东增持，中国化学开启回购。中国建筑作为建筑央企中的领头羊，后续在提升股东回报方面有何规划？

答：股东回报问题是公司这么多年密切关注、深入研究，积极采取措施予以解决的问题，核心就是一句话、一个流行词，那就是有关市值管理的问题。

近年来，公司践行以内价值为支撑的市值管理理念，将提高自身价值创造能力作为回报股东的核心，公司的经营规模、盈利质量、资产质量、科技创新能力都实现了进一步提升。为应对短期公司市值过度偏离内在价值这种现象，维护市值运营在合理区间，公司也做出了自己非常重要的努力。我们主要是强化了市值管理的理念，成立了相关的组织机构，建立了常态化的工作机制，主要是有这么几个方面：

（1）价值创造方面，我们更加依靠创新驱动发展，实现双碳和数字化转型。我们进一步聚焦重点领域来拓展新兴业务，推动业务结构的优化升级，整体运营降本增效，保持持续稳健增长，可持续的发展领域。

（2）价值经营方面，我们努力继续保持每股分红比例稳定并合理增长。同时，根据市场和监管的要求，我们提高了自愿性信息披露力度和深度，面对资本市场也开展了形式多样的业绩路演和反路演活动，加强和投资者的沟通和交流，持续宣传我们公司的价值亮点，增进投资者对公司的价值认同。

（3）价值实现方面，以高质量发展的成果和经营业绩，确保公司完成各项财务经营指标，促进公司市值和内在价值相匹配，维护实现好股东的收益。

总之，在做强做优上市公司的道路上，公司管理层始终与广大股东和投资者是同心同行的，相信大家看了2021年这一份年报和我们的业绩，包括我们的股东分红，能够感受到公司在这个方面的努力。我们将一如既往的坚持做好价值创造、价值经营、价值实现的相关工作，为投资者创造更优异的业绩，进一步提高全体股东的满足感和获得感。谢谢！

7. 问：中国建筑将如何寻找新的经济增长点？体制机制上，怎样保证充分竞争灵活运行？

答：“十四五”期间，公司在寻找新的经济增长点上，紧跟国家大力发展的重点领域和重点项目落子布局，尤其在“两新一重”、国家信息基础设施建设、低碳节能领域进行重点突破。

（1）在传统业务领域，积极谋求转型发展，积极推行绿色建造与建筑工业化，通过新一代信息技术驱动，整合工程全产业链和创新链，实现工程建设高效益、高质量、低消耗、低排放。

（2）着力培育拓展新兴业务，积极抢抓绿色发展机遇，优化发展生态环保业务，2021年水务环保业务新签合同额同比增长超过53%。中海集团为冬奥会定制开发雪上场馆智能

建筑集成管理平台，已经成为行业优秀的探索案例。

(3) 打造一批“专精特新”、“单项冠军”企业，是创新业务实现产业化的重要途径。我们将对照国家标准，在“十四五”期间，重点打造一批省级和国家级“专精特新”“单项冠军”企业，不断扩大公司专精特新的企业版图。

(4) 我们也在公司内部大力营造勇于探索、鼓励创新、包容失败的氛围，不断探索新业态，培育新动能。在资源投入、绩效考核、管理流程等方面，给予了政策支持。

所以，寻求新的紧急增长点，是我们“十四五”一直努力的追求。谢谢！

8. 问：公司地产业务有整体谋划吗？整体怎么管理，比如规模目标？针对房地产开发项目的投资标准是什么？

答：在房地产业务方面，中国建筑是央企中最大的房地产开发企业，所以在房地产方面，我们还是专注好区域、专注核心区域。

(1) 坚持“房住不炒”的总方针，按照中央的要求，积极推进优势地区的房地产市场稳健发展。

(2) 我们对房地产业务发展更专注质。从这几年我们在房地产市场发展质量可以看到，在面对房地产的新形势下，我们专注于质量提升。另外，也对项目的风险把控更加关注。相信在未来，在房地产业务方面，通过我们不断的调整和优化，会给出市场一个满意的答卷。谢谢！

9. 问：2021 年公司经营型现金流同比下降的原因是什么？2022 年现金流的目标，以及将采取何种举措改善提高经营性现金流？

答：现金流的状况，特别是经营性现金流的状况，是检验一个企业经营发展质量核心的指标。多年以来，公司始终关注现金流，以及变化情况，持之以恒改进经营性活动净现金流的状况，有很多的收获，当然还有很多需要改进的地方。

（1）我们做一个简单的算数平均。“十三五”期间，公司每年的经营性净现金流平均净流入 120 亿元，“十三五”末的 2020 年，净流入是 203 亿元，而且“十三五”期间，基本呈现上一年为正、下一年为负的交错状况。2021 年，公司的经营性净现金流 143 亿元，较上年减少了 59 亿元，但是我们也分析，对比“十三五”的平均数略有增加，特别是实现了连续两年为正的“小目标”，在当前大的环境下，来之不易，实属不易。这是多年来，公司紧紧围绕改善现金流状况，艰苦努力的综合成果，也是 2021 年一系列专项工作的直接结果。

（2）主要努力。近年来，公司将现金流的治理作为重点专项任务，不断建立健全经营性现金流管理体系，严格项目的承接底线管理，加强现金流的源头管理和治理，也建立了经营性现金流季度考核和薪酬挂钩的机制，以此来强化经营性现金流专项考核和过程的管控，这是这几年持续的工作。

2021年，公司重点改进和加强了包括项目的全周期现金流管控，项目经理的现金流专项培训。我们也创立了项目经理要进行现金流的培训，类似持证上岗，也开展了负现金流项目的专项治理工作，坚持靶向治疗，分类施策，所以公司的经营性现金流状况基本符合我们的预算，也符合前面讲的连续为正的这么一个小预期。

2021年公司的收入收现率107.8%，同比提高了0.3个百分点。客观上讲，2021年经营性净现金流同比2020年是下降的，也没有完全实现年初200亿的预算目标。我们分析主要原因有以下几点：

一是面对百年变局、世纪疫情，客观上我们的项目面临收款难、回款难的现状。

二是公司特别是一些所属企业，利用去年疫情平缓期，抢抓项目的进度，付款的比例在一定程度上有所提高。2021年，我们的付现率114.2%，比上一年提高了1.1个百分点，加大了支付的力度，也是我们流出多的原因。

三是公司深入实施创新驱动的战略，2021年持续加大科技研发投入，相应的支出大幅度的增加。

四是公司年均职工人数增幅方面的现金支出也有所增加。

以上就是公司现金流状况的一些基本原因。

(3) 总体观点。我们深刻感受到，和我们的净利润状况相比、和公司发展的要求相比、和同行业的优秀企业相比，特别是与我们广大投资者的期待相比，我们经营性净现金流

的状况改进还有很大的空间。所以，在 2022 年，我们将进一步深化现金流治理。公司已经将现金流管理提升作为公司 2022 年六个专项行动新增的专项内容之一，主要以项目现金流管理为抓手，精准施策，精准施治，努力地实现经营性净现金流，推动公司高质量发展。

（4）具体做法。一是**业务源头管理**。要积极应对宏观环境复杂严峻的挑战，坚定地贯彻新发展理念，保持高质量发展的定力，加强业务的管控和加强业务的源头治理，这是改善现金流非常重要的方面。另外，要严格项目的承接标准，完善项目决策的程序，加强投资前中后的联动，完善我们投资从一控、双控、到现在基本上是三控的管理要求，加强地产投资现金流管控，也要限制回款比较差、投资收支低的一些单位、新拓展的一些项目。今年重点，在地产领域要强化销售的去化，同时公司也将做好基础设施投资项目的运营管理，确保实现回款的目标。我们还要严格资金的支出管控，完善合同的管理。

二是**完善现金流基础管理**。总体上，我们明确子公司的主体责任，完善项目的全周期现金流预算管理，推进久竣未决项目治理，提高竣工结算率，强化催收防欠，加强逾期应收账款管理，完善现金流的激励约束机制。同时，我们做好中小企业账款的清理，以及农民工工资的支付，我们的目的是要建设一个良好的生态，加大资产盘活力度，促进项目回款，改善公司现金流的状况。

总体上，公司从业务源头，从基础管理两个方面去发力，

来改善现金流的情况。谢谢！

10. 问：公司在分红方面的考虑，市场应如何解读未来三年的分红计划？

答：中国建筑非常重视股东的分红和回报，上市 12 年来，每年都有分红，而且每年都有增长。分红总额方面，在同业公司里面，都处于较高水平。我们的分红总额在所有的 A 股公司里面也是排在前列的。

（1）2021 年情况。2021 年，公司提出了非常具体的现金分红方案，每 10 股派发现金红利 2.5 元，拟派发现金红利 104.9 亿，占合并报表归属母公司净利润的 20.41%。每股分红金额同比增长超过 16%。

（2）三年规划考虑。同时，公司考虑到战略发展对资源需求和中小股东要求提高回报之间的关系，保持合理的分红比例，这次提出了 2021 年到 2023 年的分红规划。这个规划包括以下主要内容，一是把公司的分红政策、未来三年的分红政策予以固化，引导市场对公司的分红保持合理的预期。二是对最低分红比例进行设定，公司章程规定的是 15%，本次提高到 16%。当然这些是最低的要求，在有利润可供分配的情况下，按照这个政策将予以强化。

公司未来将结合长远规划，树立更加明确的现金分红预期，在每年的分红方案里面，结合这份规划和企业发展的实际需要，确立具体的方案，实现股东与公司共同发展的大目

标。谢谢！

11. 问：在绿色低碳理念方面，中国建筑或者是建筑行业针对低碳转型有哪些特点？

答：绿色低碳方面是国家近几年一直在大力倡导的，建筑业及上下游产业的碳排放量占全国整体碳排放的比例是非常高的，建筑业低碳转型对缓解我国资源、环境和碳排放的压力、促进国民经济健康发展具有极其重要的意义。多年来，中国建筑在行业节能减碳方面做出了许多的努力。

（1）积极牵头和参与编制多部国家和行业建筑节能和绿色施工标准，为行业节能减碳的标准化管理和相关法律法规的制定，贡献了中建智慧。

（2）“十三五”期间，中国建筑投资和承建的绿色建筑面积不断增多，旗下中海地产星级绿色建筑 487 个，装配化建筑技术水平持续引领行业，35 个装配式产业基地助力转型。

（3）技术创新和成果显著。“十三五”期间产出一大批新建建筑节能，既有建筑节能、建筑运行节能、可再生能源利用的科研成果，也形成了包括以“绿色公共建筑环境与节能设计技术”为代表的新技术体系，获得了多项国家科技技术奖，有力支撑了建筑低碳转型发展。光储直柔技术等技术应用迈入了新阶段，有效助推行业低碳实践。

节能减碳一直是我们高质量发展的重要机遇。在建筑行业低碳转型过程中，中国建筑将在上游推动建材行业的绿色

发展，提升建筑设计的低碳理念。在中端转变建造方式，向低碳转型、资源节约方向发展。在下游推动建筑运行维护快速走向近零能耗和零碳运维时代，从而带动整个行业的低碳转型，从标准、技术、运行、金融和市场等多方面建设功能完善的行业低碳生态圈。

绿色低碳是我们共同的责任，中国建筑也将一如既往和整个行业一起努力，致力于推行绿色低碳技术的进一步发展。谢谢！