



中國建築

CHINA STATE CONSTRUCTION

股票代码：601668

# 2017年度业绩推介

\*上海洋山港

# 目录

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

**1**

**业绩回顾**

**2**

**业绩支撑**

**3**

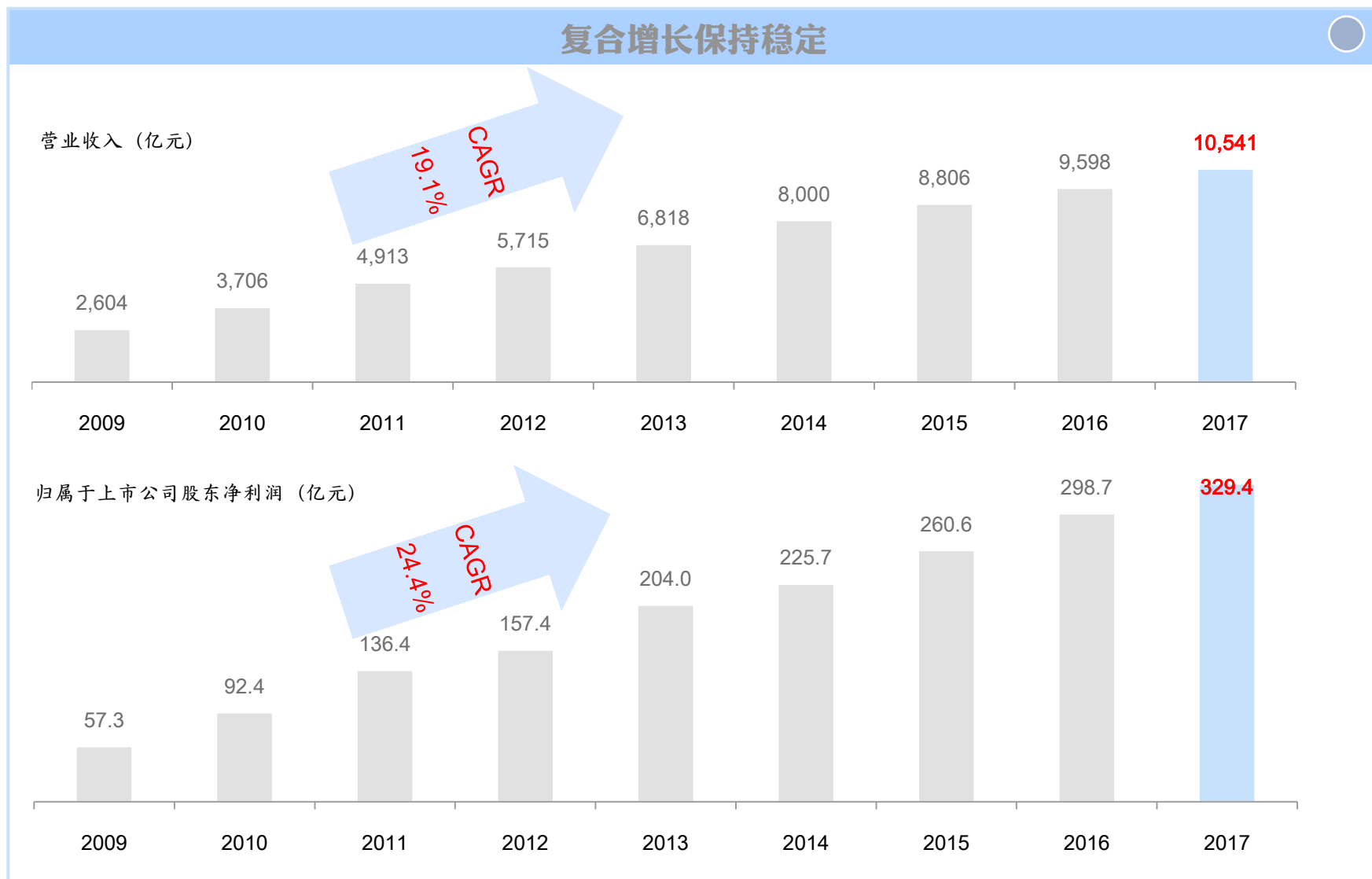
**投资亮点**

# 1 收入和利润

## 主要指标稳健增长

财务指标	2017 (亿元)	2016 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	<b>1,0541.1</b>	9,597.7	9.8
营业利润	597.0	513.9	16.2
归属于上市公司 股东净利润	<b>329.4</b>	298.7	<b>10.3</b>
归属于上市公司 股东净利润(扣非)	318.2	290.9	9.4

# 1 收入和利润(续)



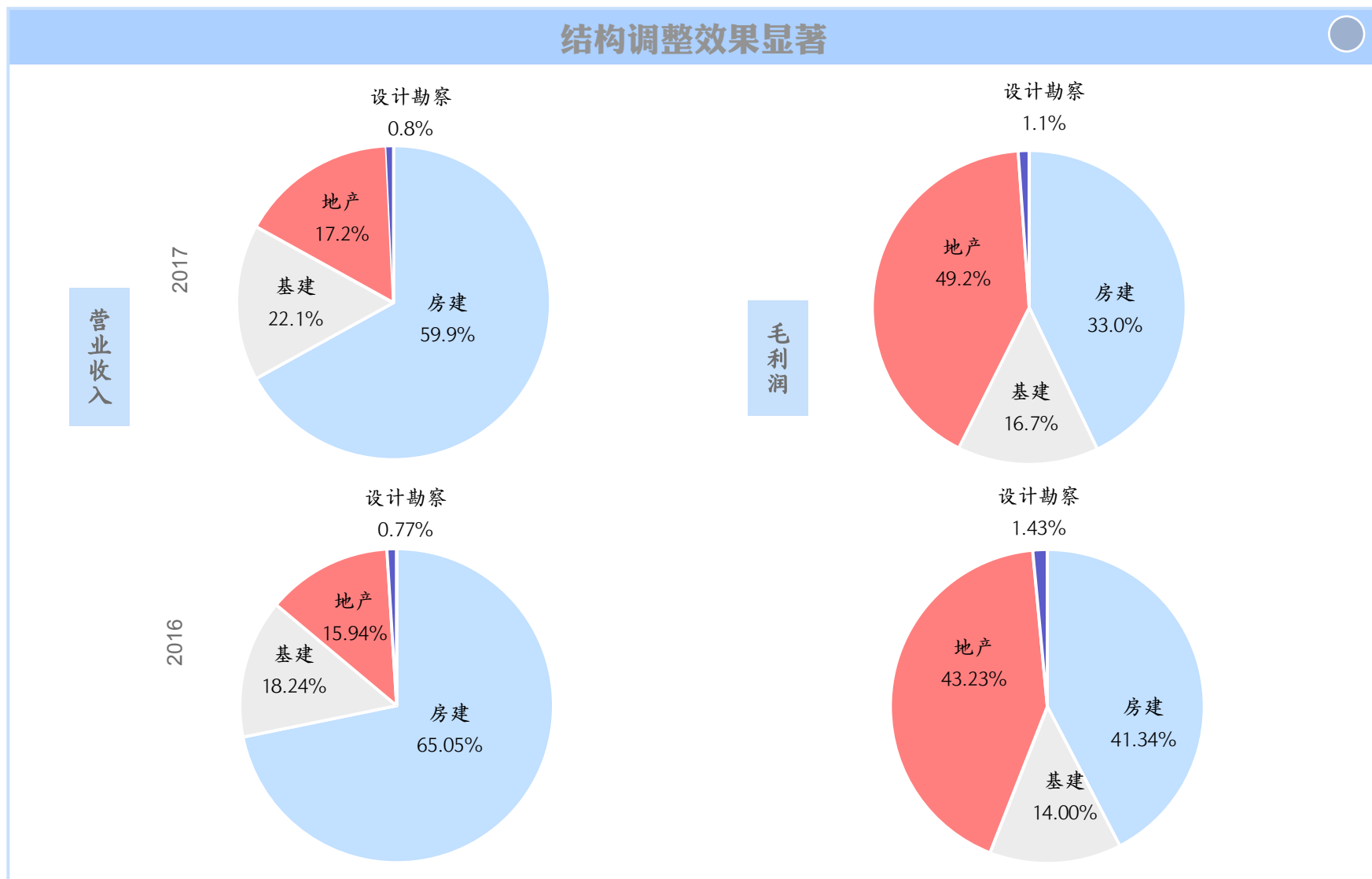
## 2 分部业绩

### 基建收入高速增长

分部业务	营业收入 (亿元)		
	2017	2016	增幅 (%)
房屋建筑工程	6,251	6,202	0.8
基础设施建设与投资	<b>2,309</b>	1,739	<b>32.8</b>
房地产开发与投资	1,792	1,520	17.9
勘察设计	82	73	11.4

## 2 分部业绩(续)

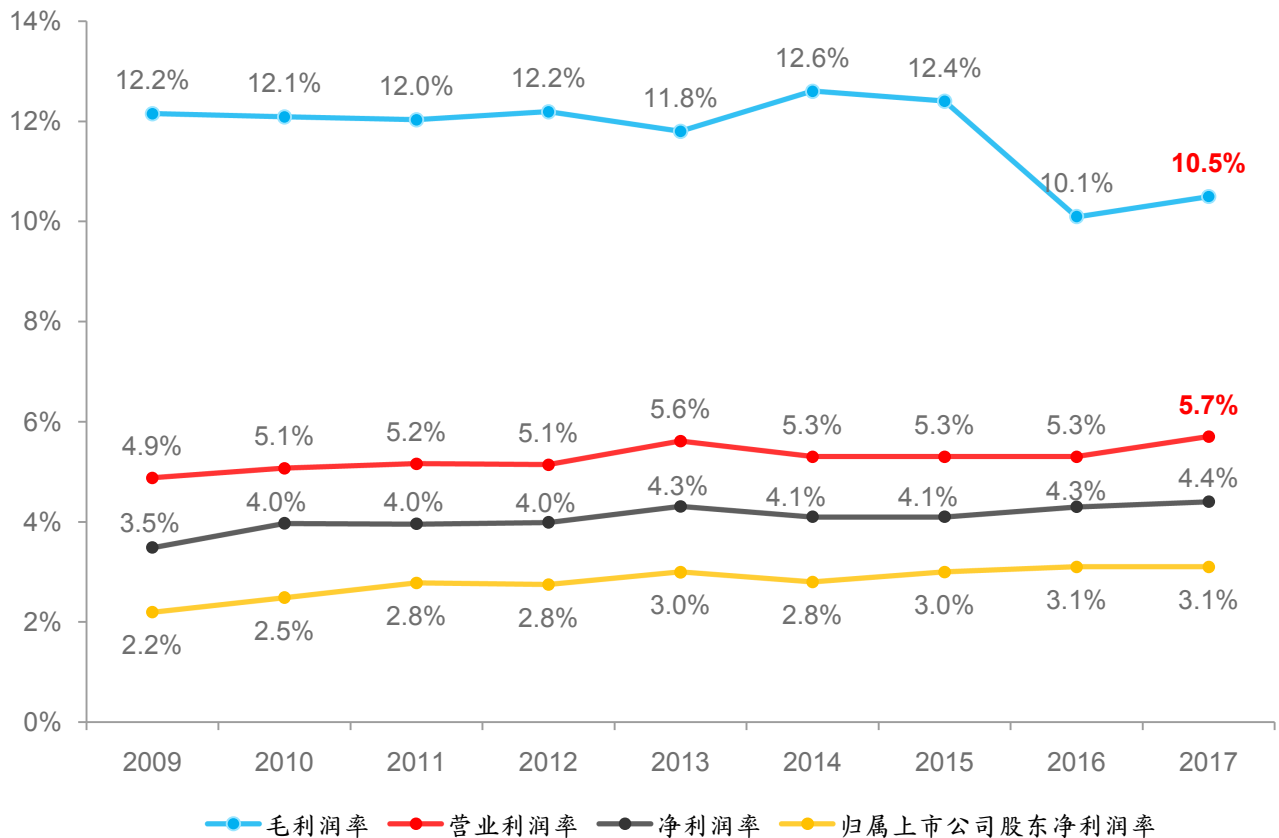
### 结构调整效果显著



数据来源：公司年度报告；分部业务所占比例的分母系公司四大主要业务板块数据的直接加总。

### 3 盈利能力

#### 盈利能力小幅提升

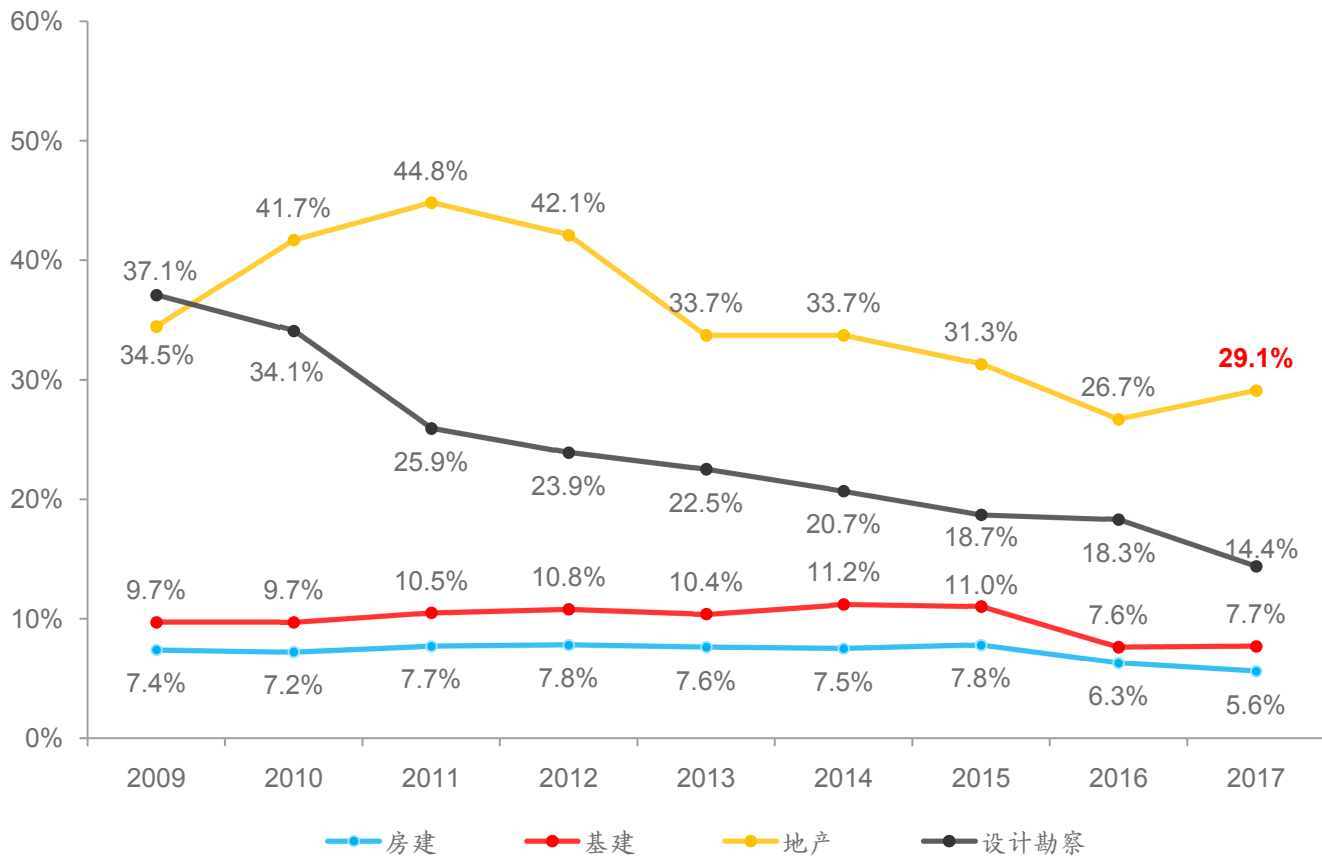


数据来源：公司年度报告。受营改增影响，毛利润率计算并非同一口径。



### 3 盈利能力(续)

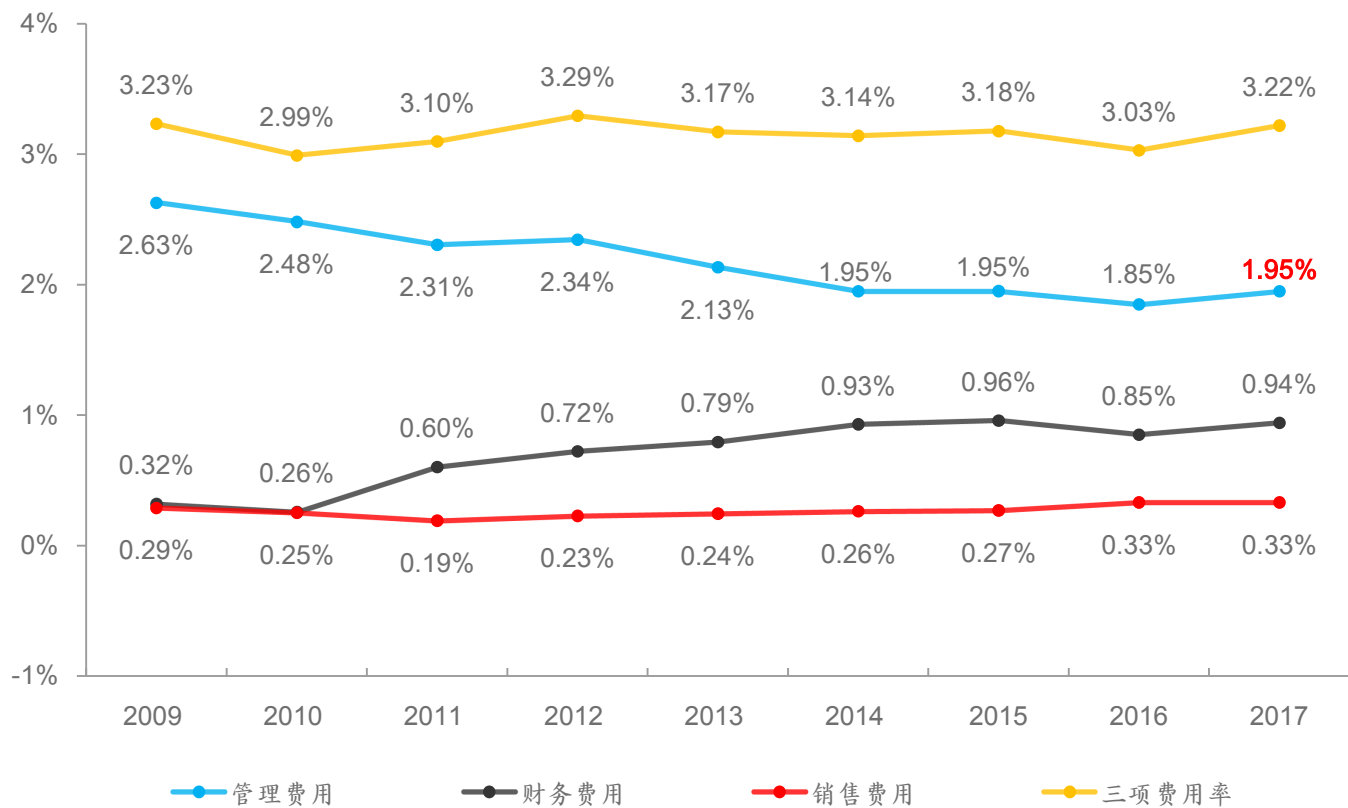
#### 毛利润率合理调整



数据来源：公司年度报告。受营改增影响，分部毛利润率计算并非同一口径。

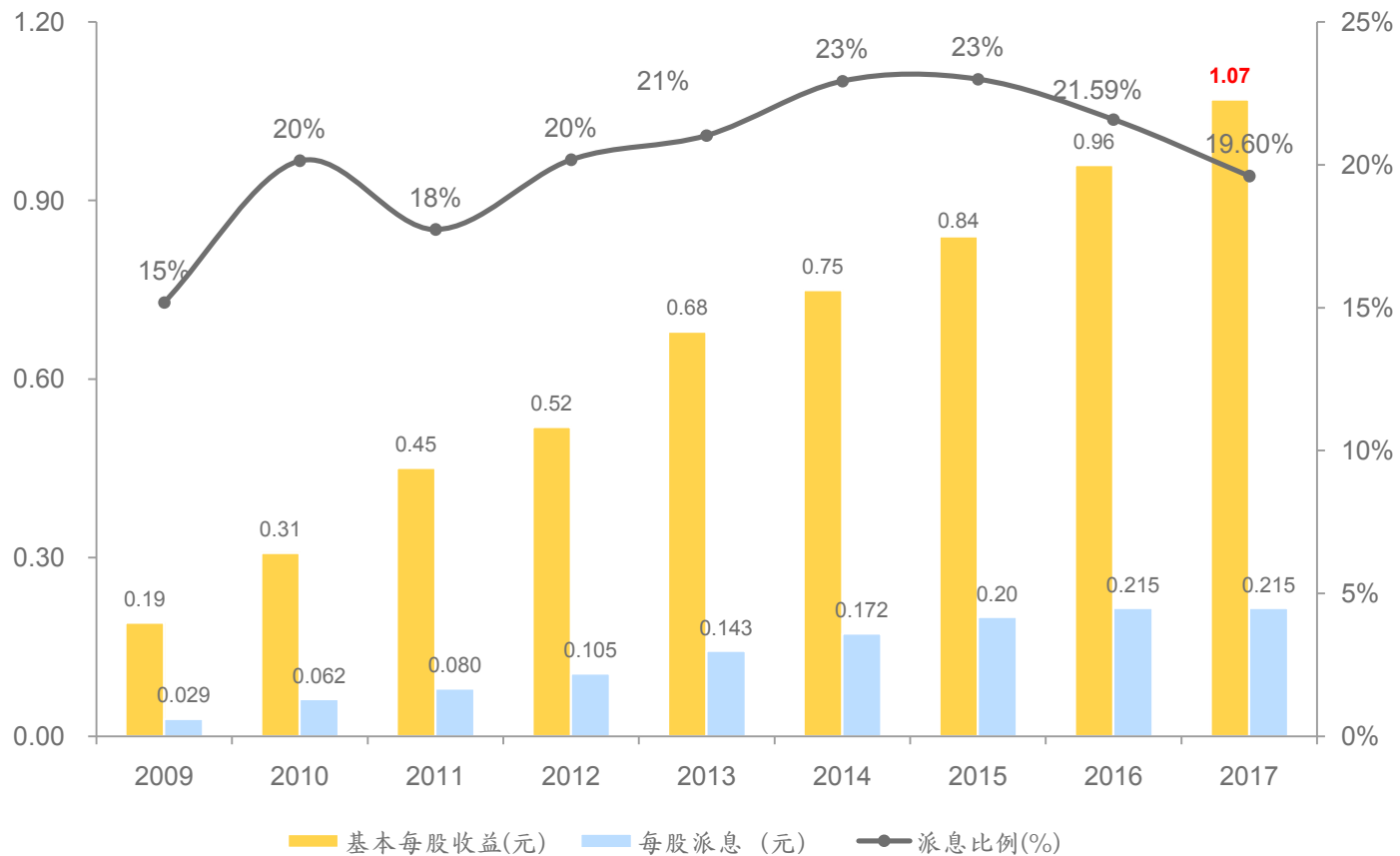
### 3 盈利能力(续)

#### 三项费用管控得力



## 4 股息分派

### 每股收益持续提升



## 5 资产和回报

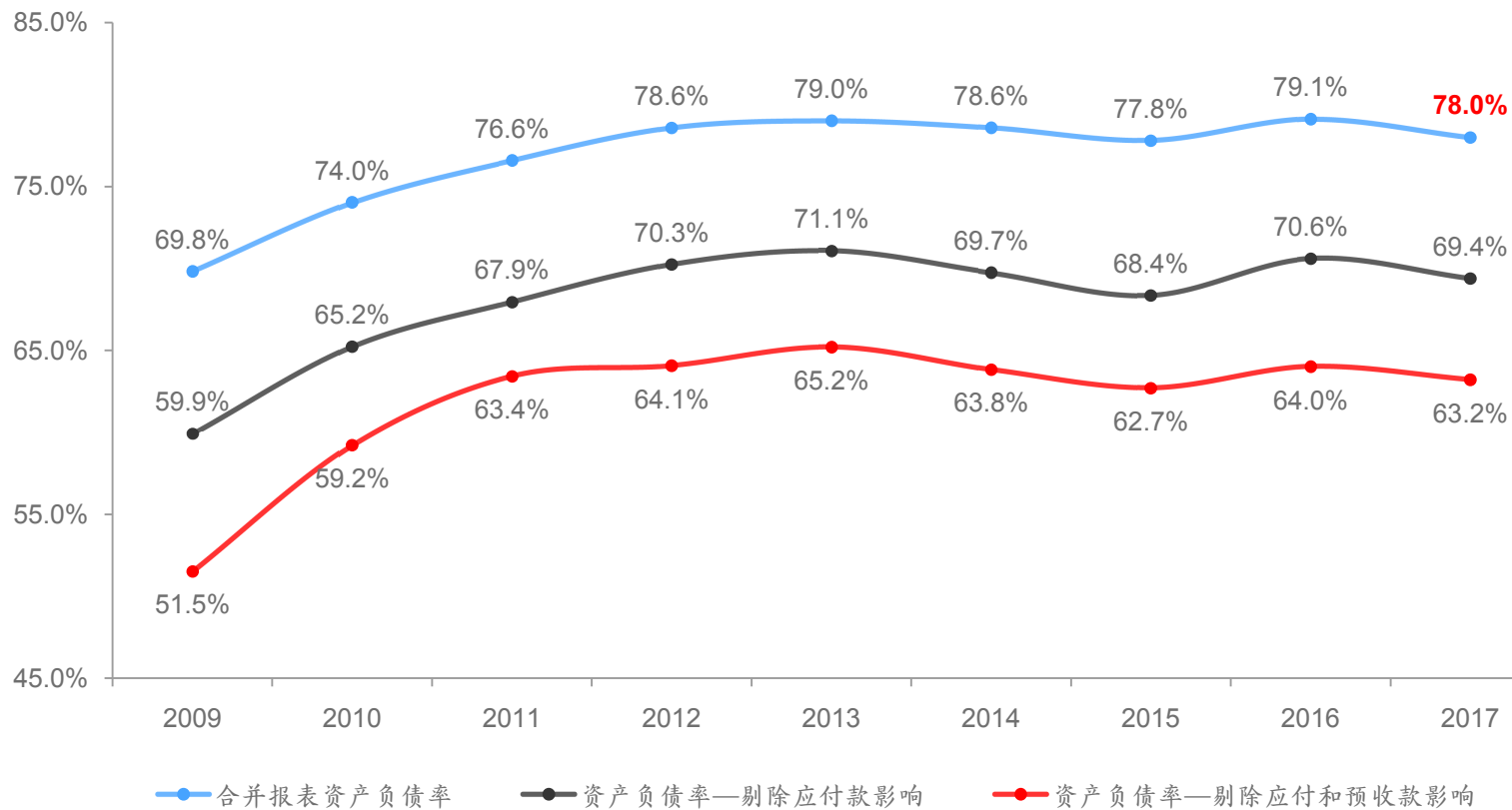
### 资产保持稳定增长

财务指标	单位	2017	2016	增幅
资产总额	亿元	15,510	13,920	11.4%
净资产 (股东权益)	亿元	3,417	2,910	17.4 %
归属于上市公司 股东净资产	亿元	<b>2,148</b>	1,905	<b>12.7%</b>
基本每股收益 (扣除股息)	元	<b>1.07</b>	0.96	<b>11.5%</b>
资产负债率	%	<b>78.0</b>	79.1	降低 <b>1.1</b> 个百分点
加权平均 净资产收益率	%	15.82	15.87	减少0.05个百分点

数据来源：公司年度报告。加权平均净资产收益率和基本每股收益均按归属于上市公司普通股股东口径计算。

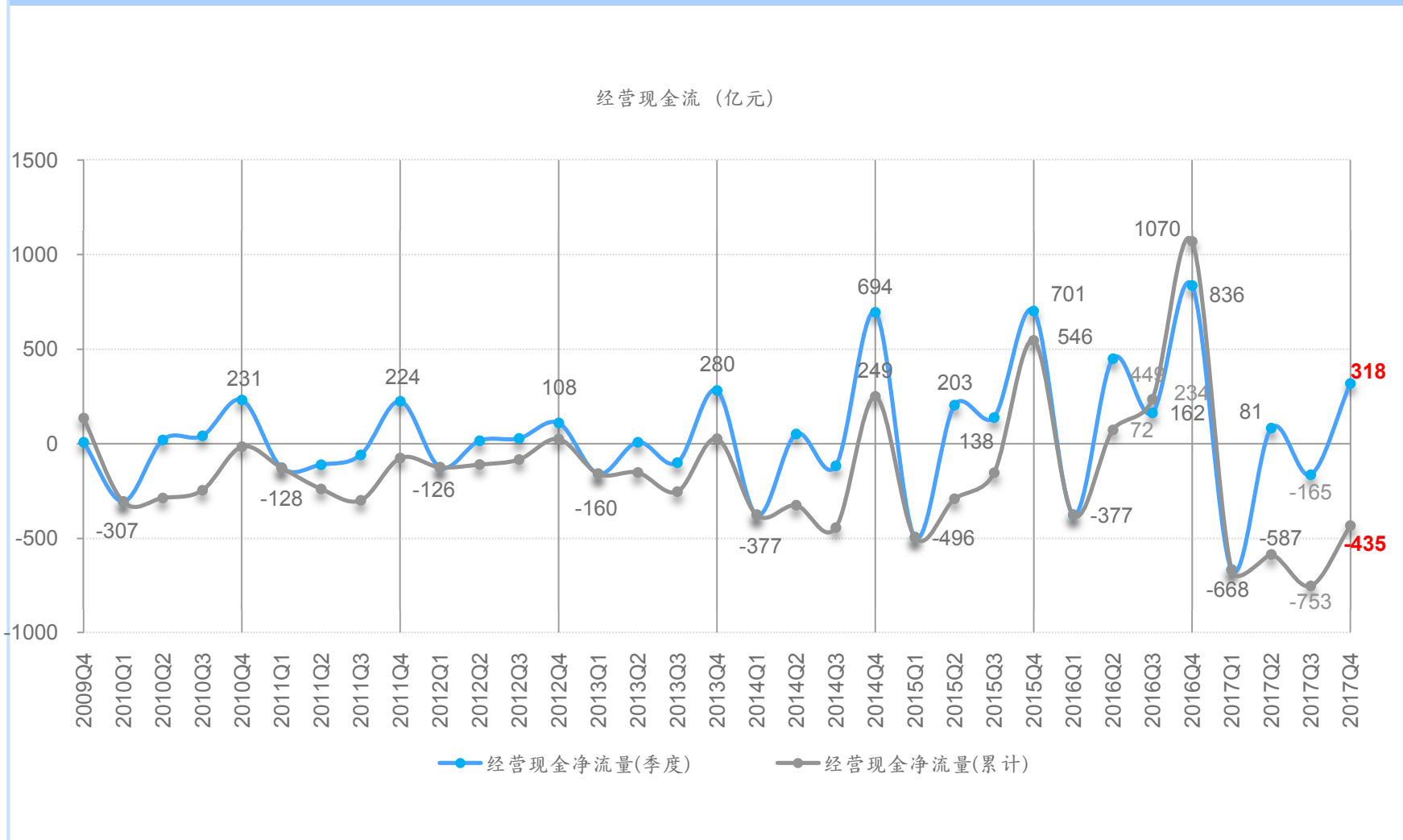
## 5 资产和回报(续)

### 资产负债率略有下降



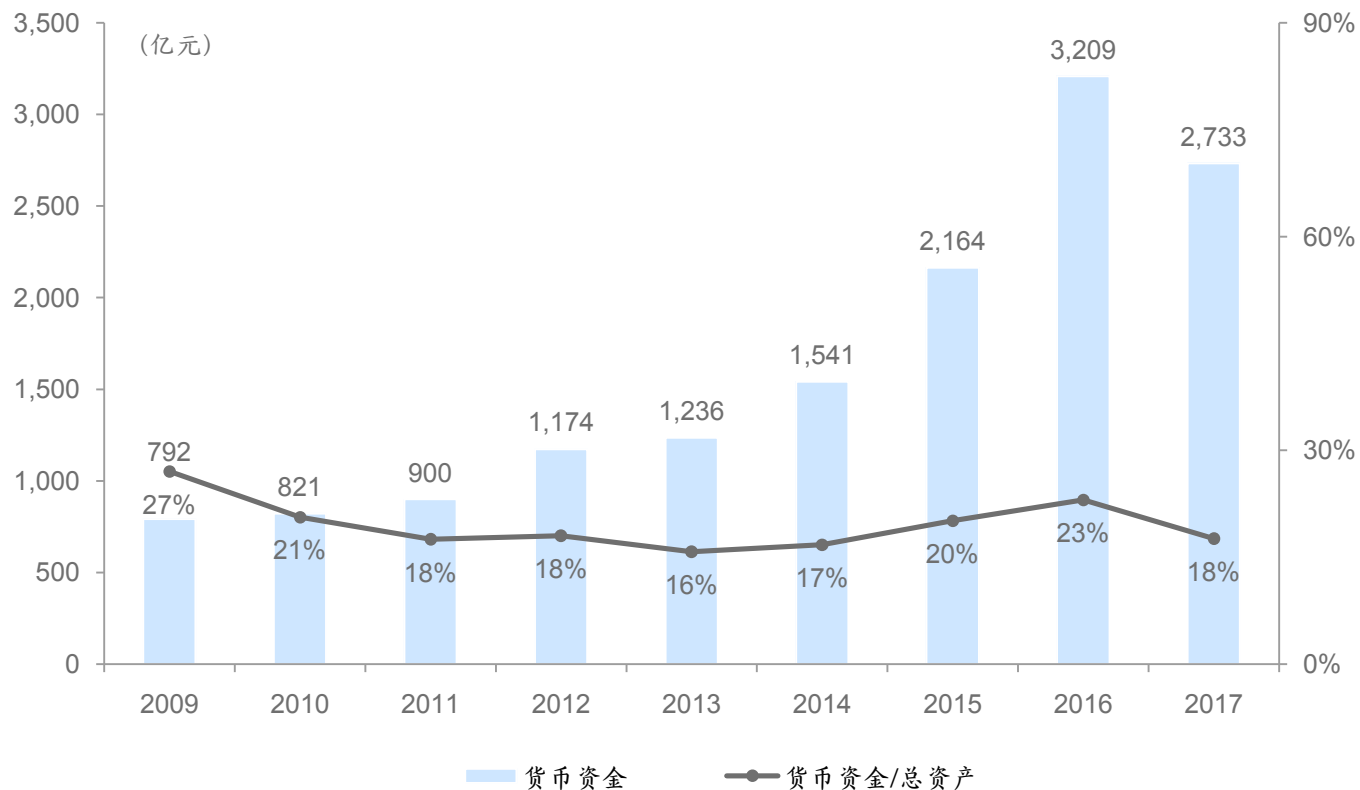
## 6 现金流和现金

### 现金压力有所缓解



## 6 现金流和现金(续)

### 期末货币资金充裕



1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点



# 1 合同额

## 基建新签高速增长

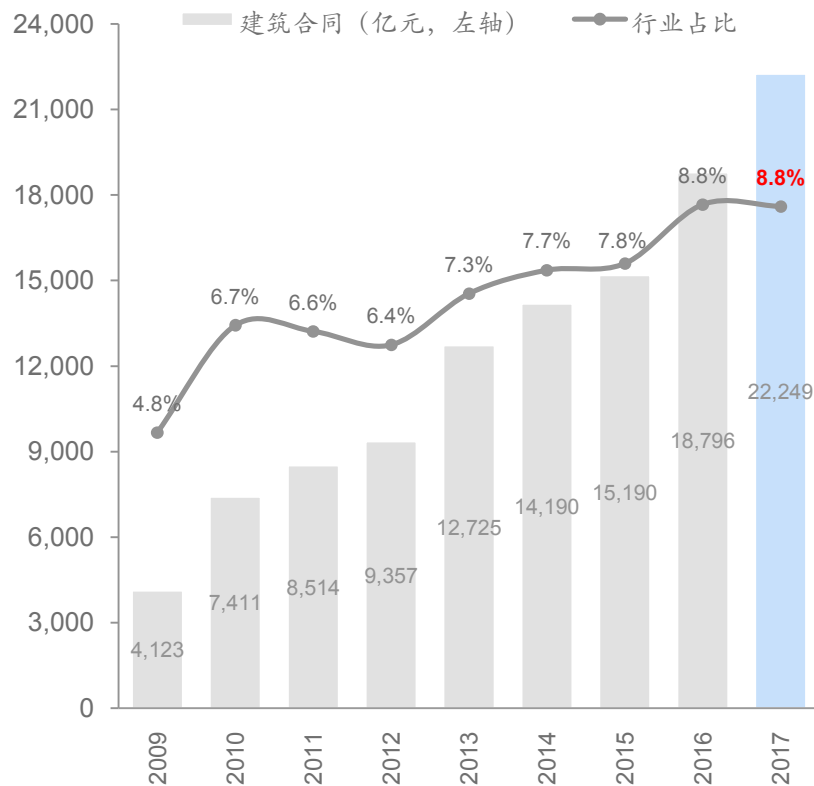
分部指标	2017 (亿元)	2016 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	<b>22,249</b>	18,796	<b>18.4</b>
房建	14,750	12,965	13.8
基建	<b>7,369</b>	5,748	<b>28.2</b>
勘察设计	130	84	54.8
待施合同额 (房建和基建)	<b>33,439</b>	25,880	<b>29.2%</b>

数据来源：公司年度报告；此表新签合同额不含地产合约销售；待施合同额为自行施工口径。

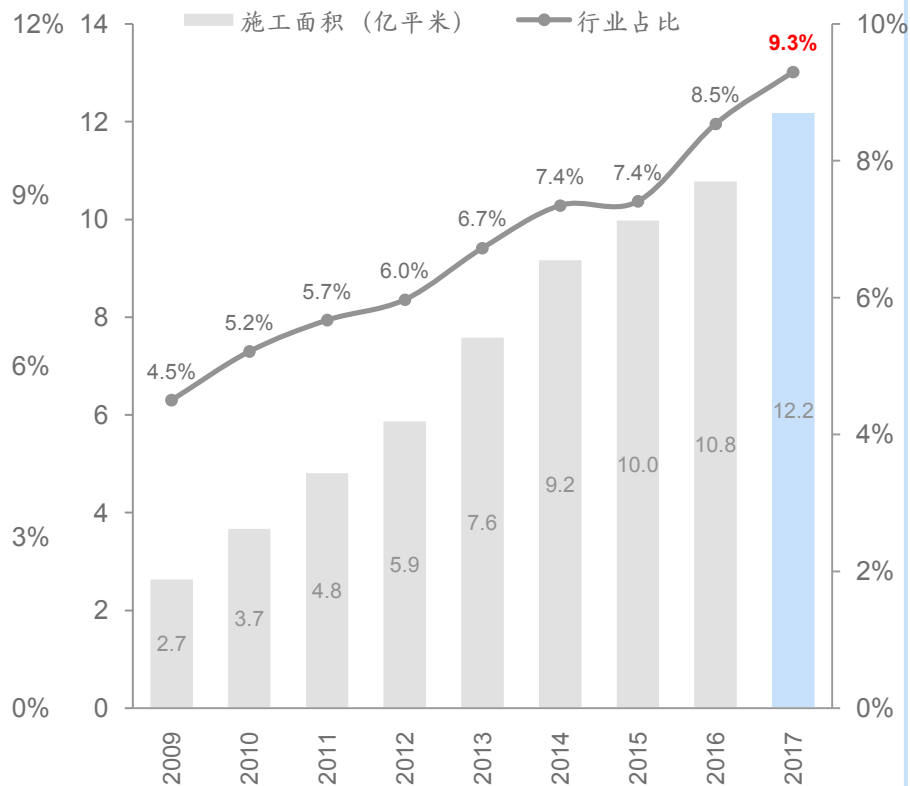
## 2 建筑业务

### 市场占有率保持高位

新签合同额占比

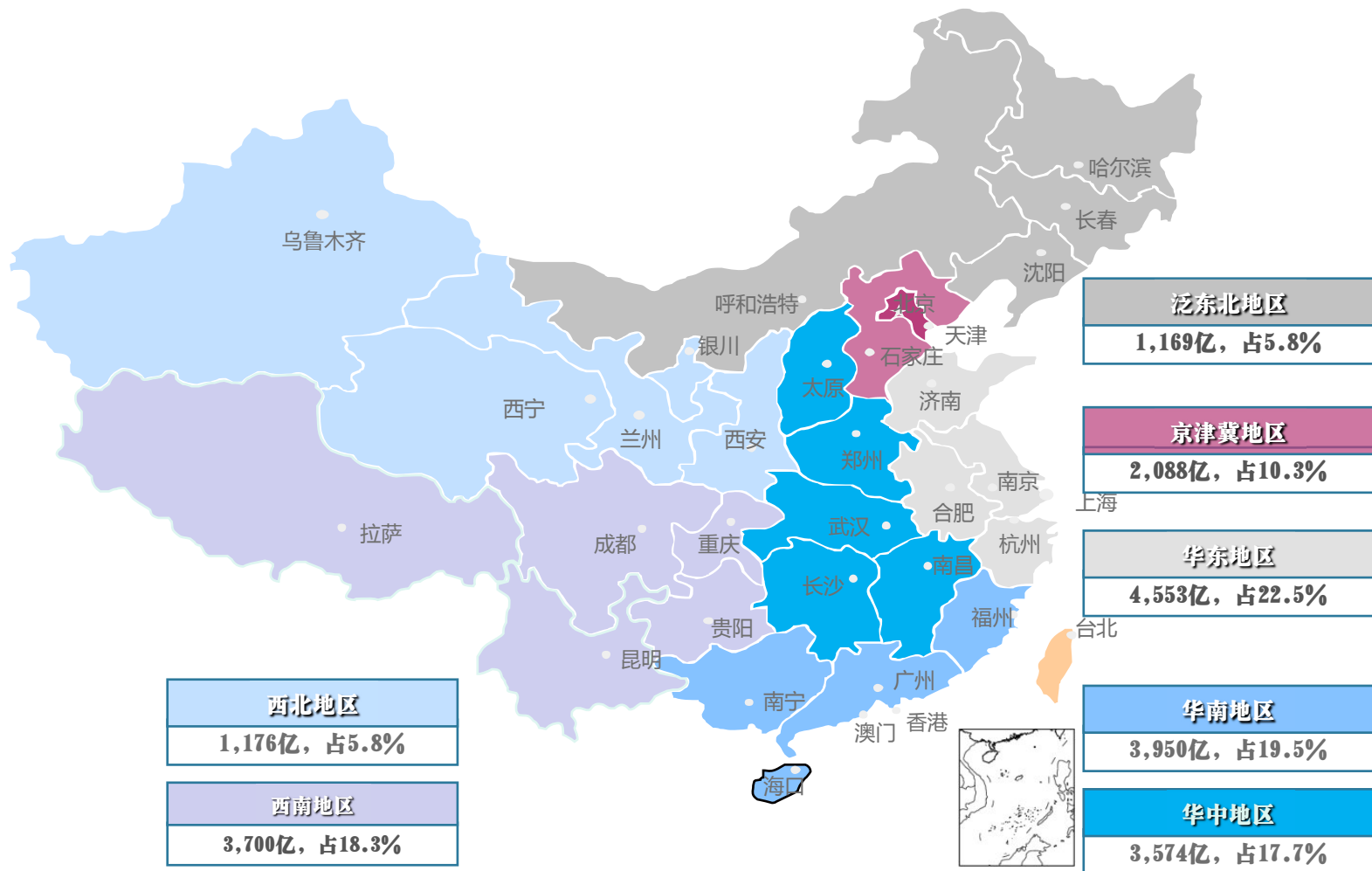


房屋施工面积占比



## 2 建筑业务(续)

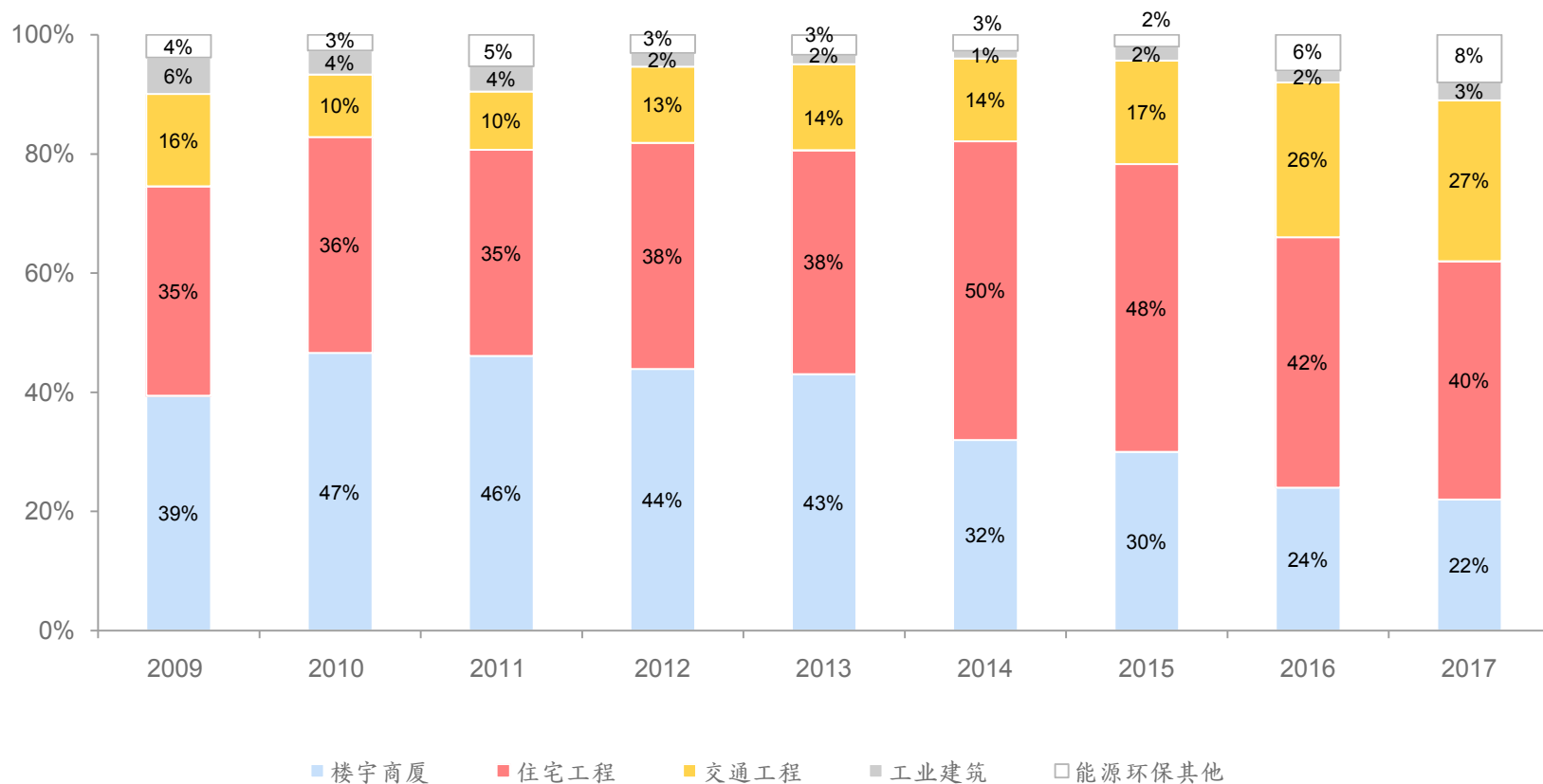
### 区域分布合理均衡



## 2 建筑业务(续)

### 交通环保占比扩大

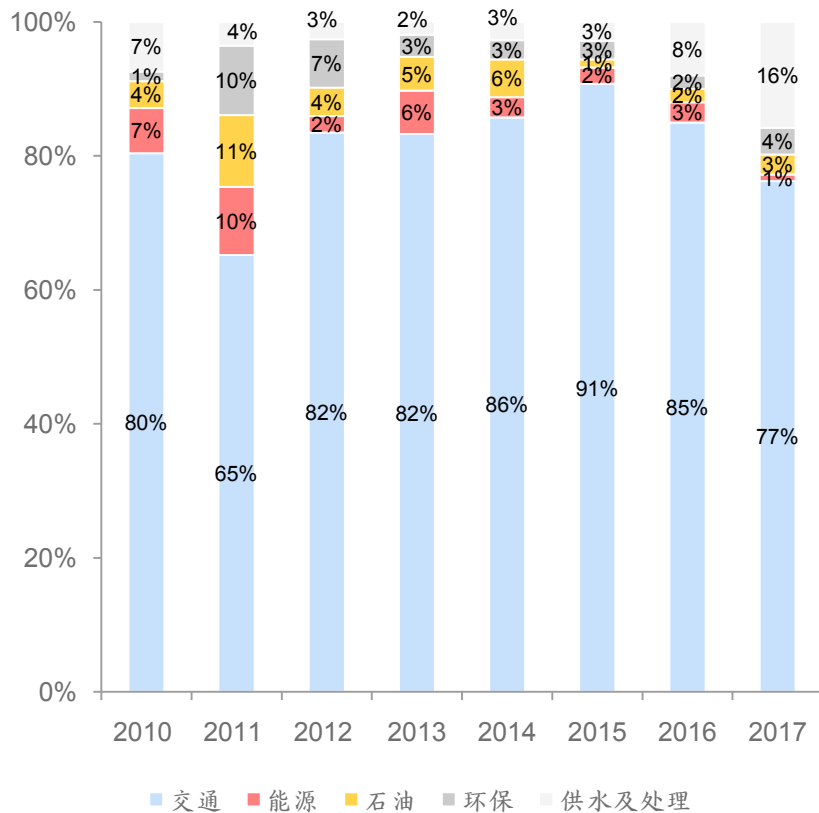
建筑业务新签合同构成



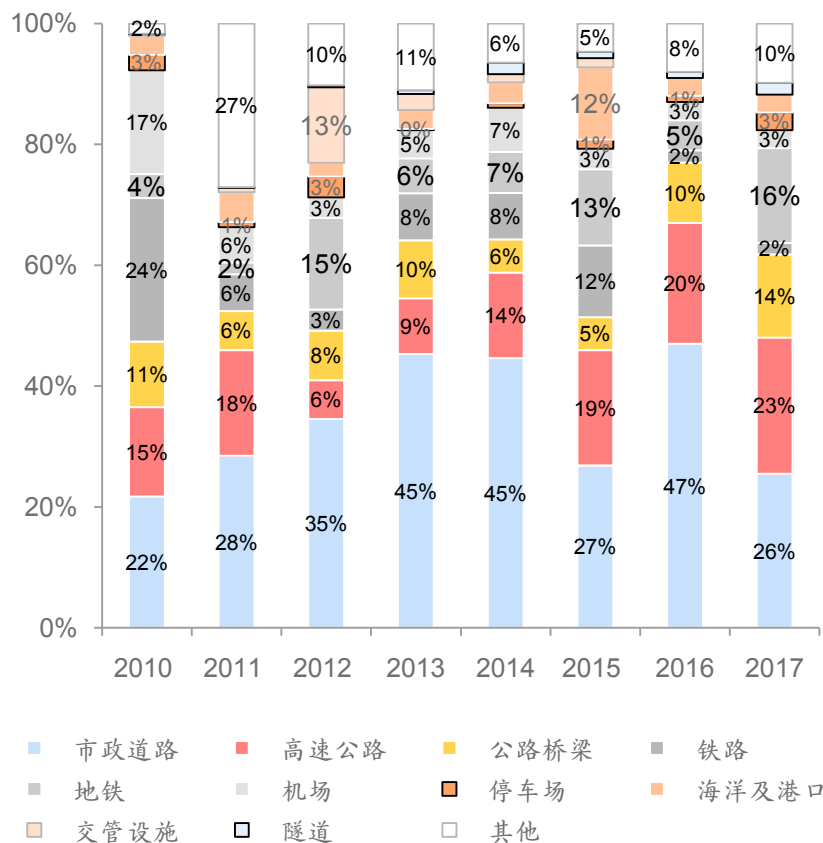
## 2 建筑业务(续)

### 地铁工程提升明显

基建合同构成

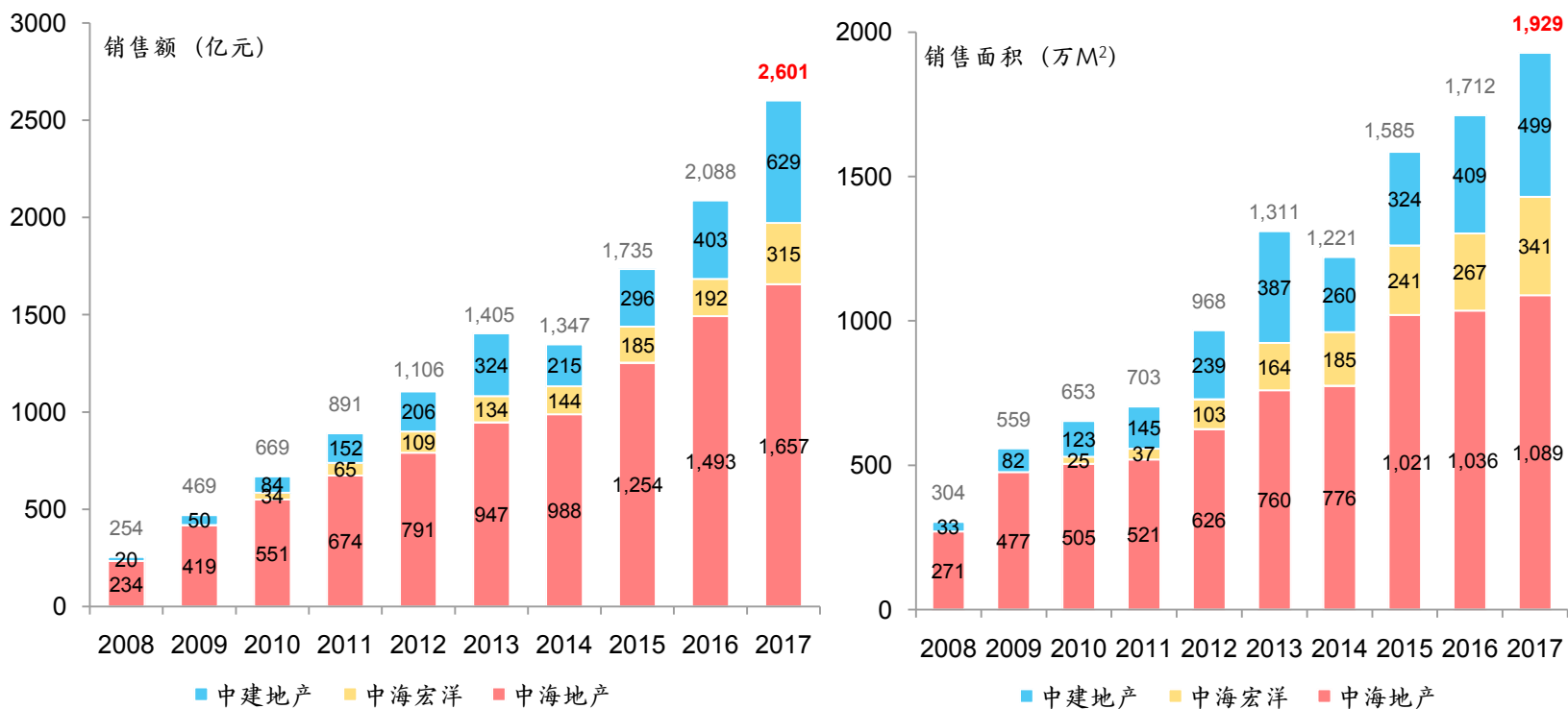


交通工程合同构成



### 3 地产业务

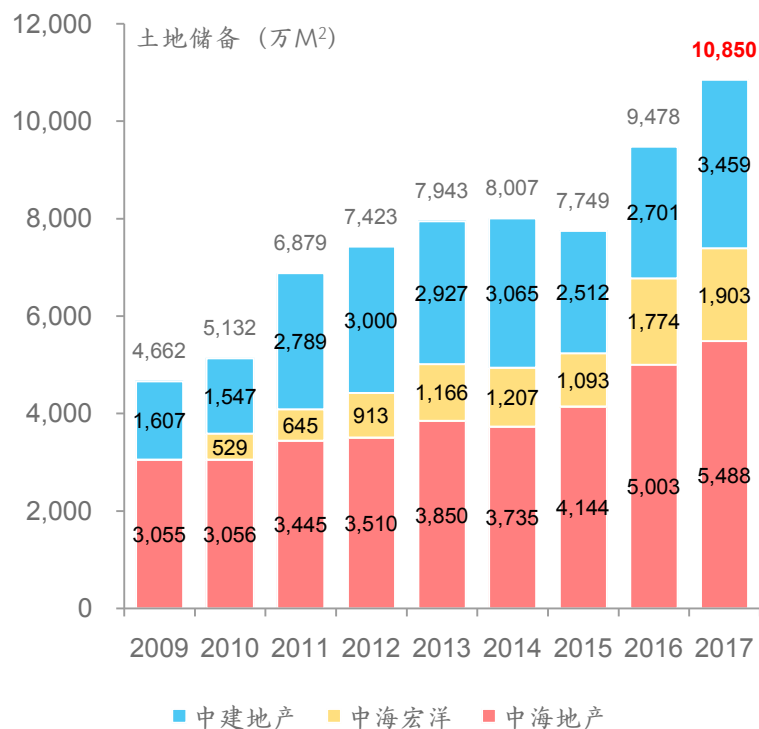
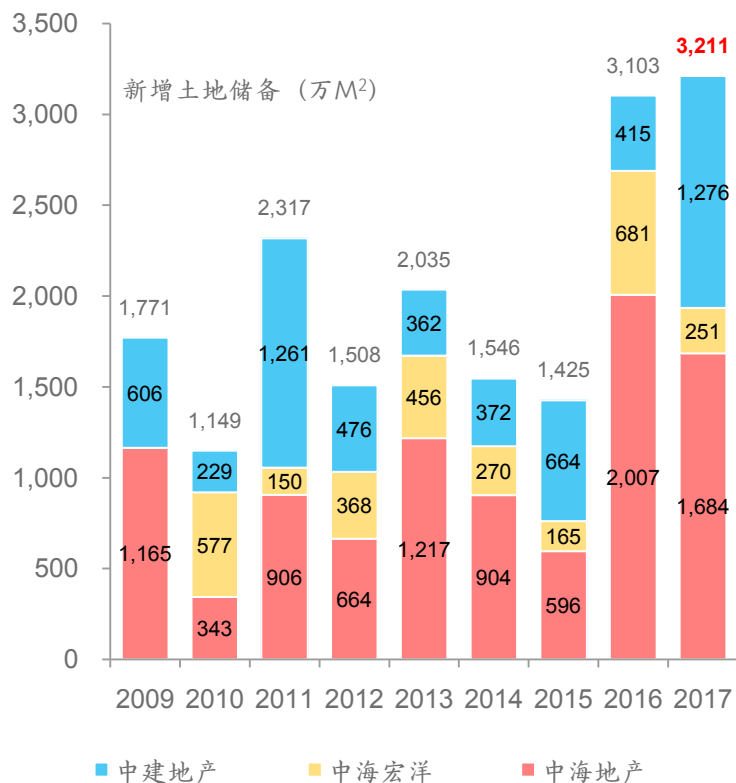
#### 地产销售稳步增长



数据来源：中国海外发展和中海宏洋披露公告，相关合计数含中海宏洋。

### 3 地产业务(续)

## 土地储备过亿平米



数据来源：中国海外发展和中海宏洋披露公告；相关合计数含中海宏洋。

### 3 地产业务(续)

#### 地产存货分布均衡

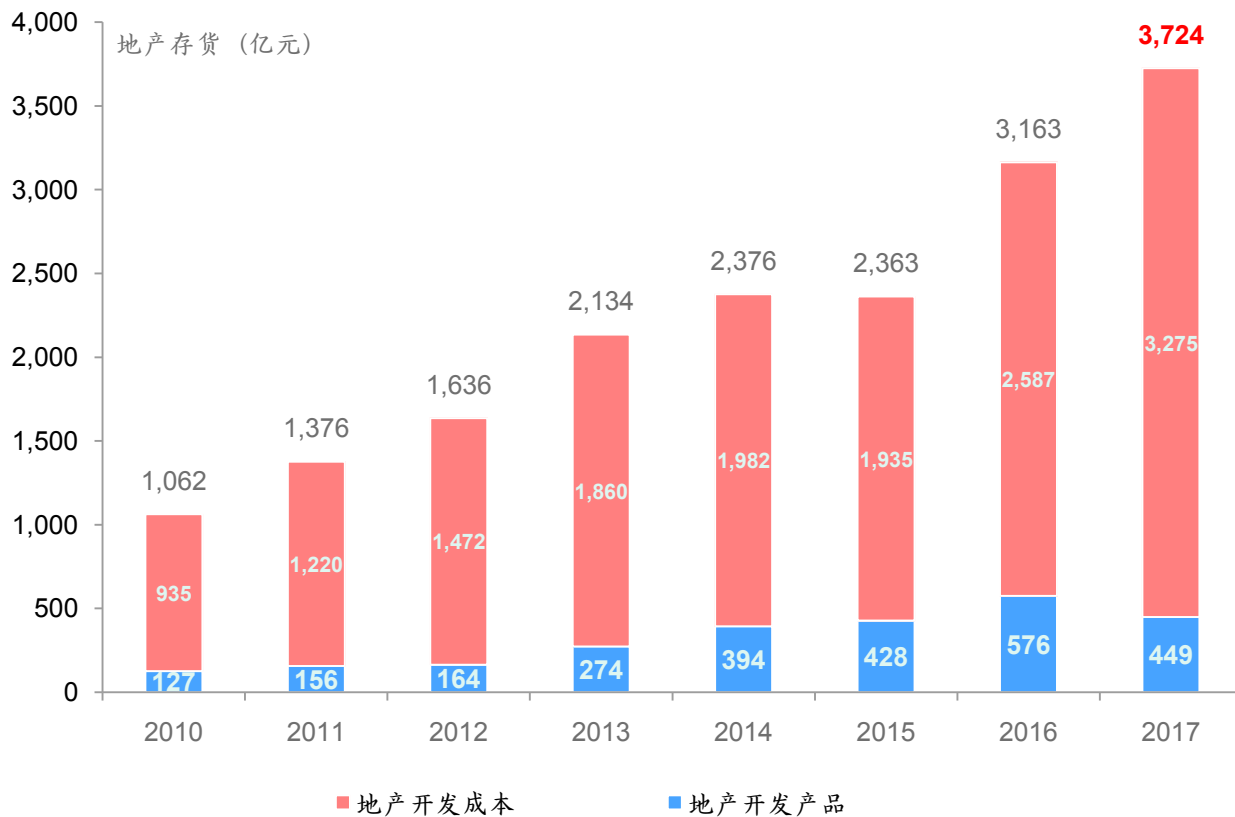


城市	年份	2017		2016		变动幅度 (%)
		金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	
合计		3,724	100	3,163	100	17.7
一线城市		639	17.1	764	24.2	-16.4
--上海		202	5.4	214	6.8	-5.6
--北京		325	8.7	341	10.8	-4.7
--广州		82	2.2	161	5.1	-49.1
--深圳		30	0.8	49	1.6	-38.8
省会城市		1,640	44.1	1,203	38.0	36.3
其中: --济南		251	6.7	269	8.5	-6.7
--沈阳		86	2.3	99	3.1	-13.1
--武汉		170	4.6	143	4.5	18.9
其他城市		1,445	38.8	1,196	37.8	20.8



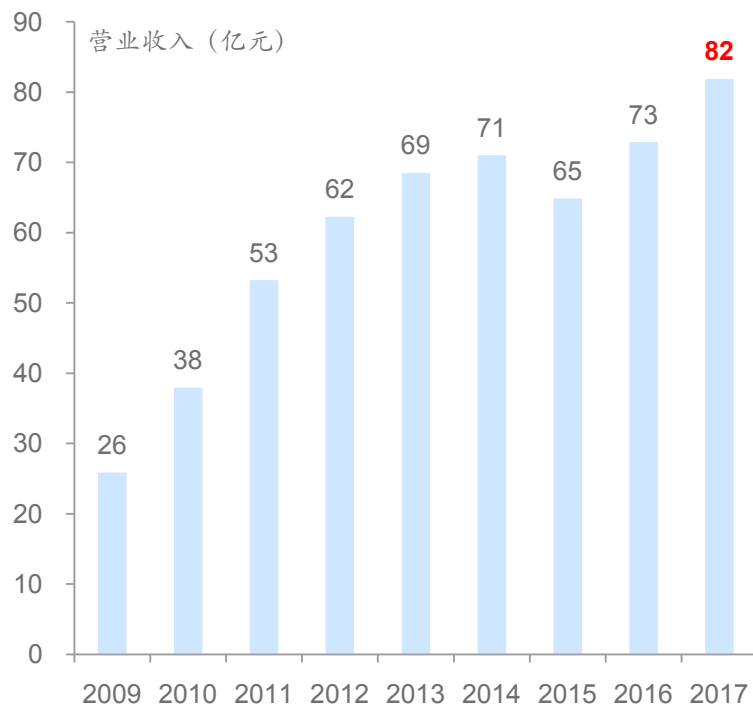
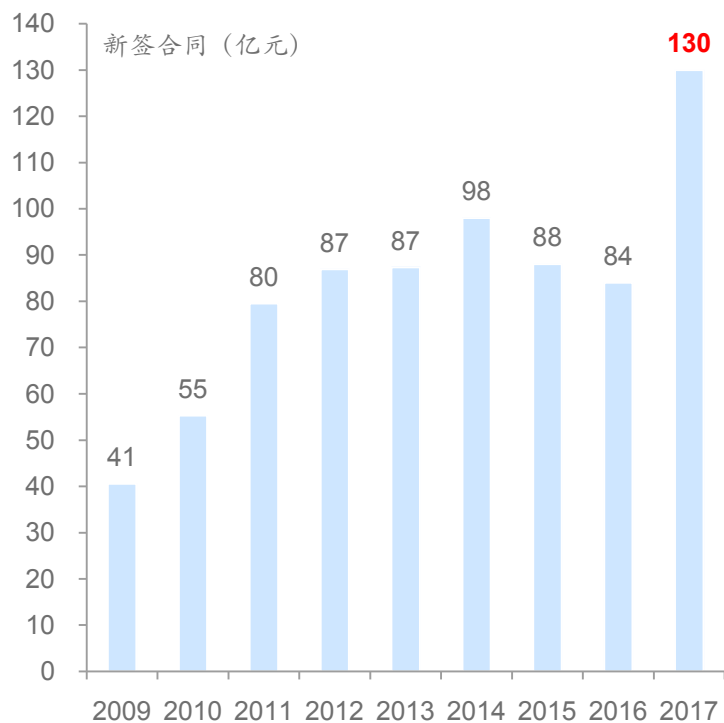
### 3 地产业务(续)

#### 地产存货去化明显



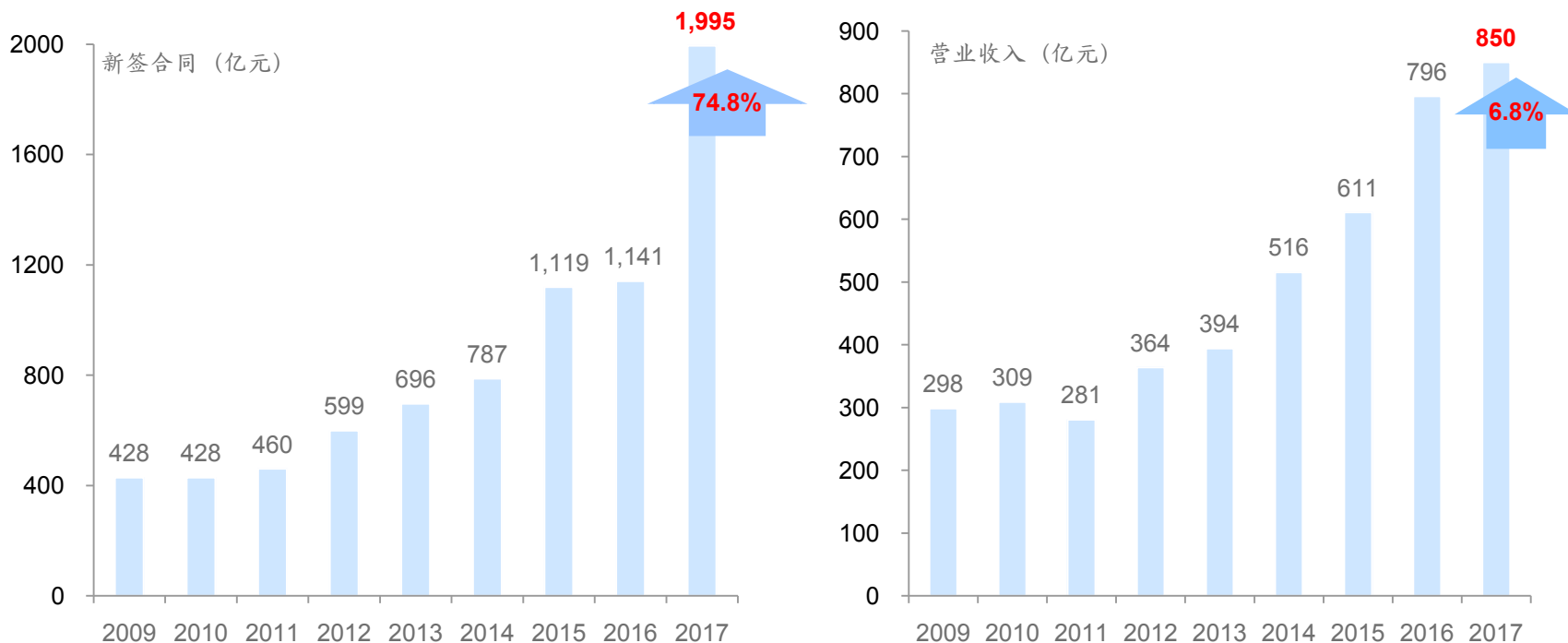
## 4 勘察设计

### 勘察设计再创新高



## 5 海外业务

### 海外业务增长迅猛



数据来源：公司年度报告。公司海外业务新签合同不含中海集团境内地产业务。

## 5 海外业务(续)

### 重点区域势头良好

区域 (部分)	合同额 (亿美元)	营业额 (亿美元)	重点项目/公司
北非区域	14	16	埃及新首都CBD项目
北美洲区域	24	16	联合体中标纽约铁路
亚洲、澳洲区域	160	36	韩国Cypress 高尔夫&度假村C区建设工程
中东区域	16	8	迪拜哈翔清洁燃煤电厂项目
中南部非洲	16	6	赞比亚祖母绿矿山剥离项目
其中：“一带一路” 沿线国家	<b>176</b>	<b>42</b>	——

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

# 1 主营业务

## 主营势头良好

A

### 房屋建筑

- **高层建筑**：全年中标300米以上超高层**5个**（武汉光谷中心城等），继续稳居行业之首；
- **公建项目**：中标全球最大会展中心（深圳国际会展中心工程，95亿元）、全球最大单体医院（天津市第一中心医院扩建工程，30亿元）、国内首条具有自主知识产权的液晶面板生产线（河北固安第6代有源矩阵AMOLED面板生产线）、2022年杭州亚运会主场馆（3个场馆，44亿元）等一批高端项目；

B

### 基础设施

- **轨道交通**：全年中标百亿元以上项目**3个**；深圳地铁13号线、南宁地铁5号线、成都11号线；
- **高速公路**：云南华丽高速公路(141亿元)；新疆精伊高速公路(130亿元)等；
- **综合管廊**：新中标项目17个，累计获取管廊项目**39个**，总里程超**1000公里**，保持全国第一；

C

### 地产业务

- **住宅地产**：中海地产盈利能力持续保持行业领先，扩充土地储备提升可持续发展能力；
- **商业地产**：持有商业地产运营面积超过**300万**平方米，业务结构更趋均衡；
- **业务协同**：集团各单位发挥协同优势，以投资方式获取“中国第一、世界第二”高楼成都熊猫大厦，极大提高了品牌影响力；

D

### 海外业务

- **业务拓展**：在9个新国别实质运营、在20个新国别进驻设点，市场触角大幅拓展；
- **大市场**：全年，公司签约额5亿元以上的海外市场**26个**，30亿元以上的海外市场**15个**；
- **一带一路**：占年度海外新签合同总额近**60%**，日益成为企业海外业务的主战场；

## 2 投资业务

### 投资回款良好

投资类型	2017年投资 (亿元)	2017年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资占比 (%)
房地产开发	1,951.5	1,857.3	95	63.6
基础设施投资	634.9	251.6	40	20.7
房建工程投资	171.7	92.8	54	5.6
城市综合开发	241.6	119.5	49	7.9
合计*	3,069	2,334	76	-

数据来源：公司统计资料，合计数含固定资产。

### 3 专业板块

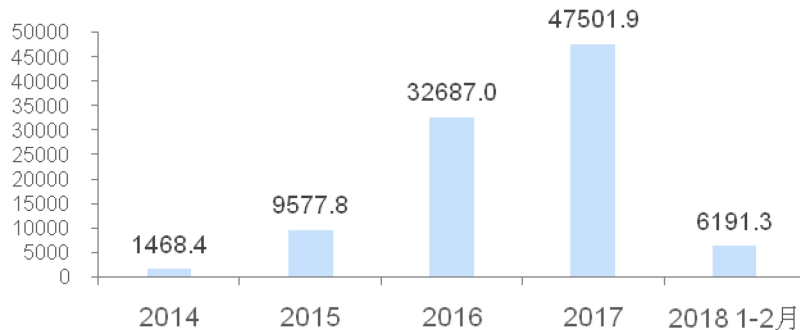
#### 专业板块趋好

序号	名称	营业收入		毛利		营业利润		新签合同额 (亿元)
		金额(亿)	增长(%)	金额(亿)	增长(%)	金额(亿)	增长(%)	
1	中建安装	381.7	-1.6	28.5	-15.6	13.8	-18.4	439
2	中建钢构	149.0	-6.3	11.0	-8.3	6.0	-7.2	265
3	中建商混	147.0	28.9	13.1	3.7	4.3	-25.3	267
4	中建装饰	268.9	4.6	19.4	-4.6	6.3	-15.9	378
5	中建园林	30.2	132.3	1.4	74.7	0.8	174.3	14
6	中建市政	411.1	67.8	48.4	61.3	33.2	95.2	1,722
7	中建铁路	98.3	-23.8	0.5	--	-1.4	--	123
8	中建轨交	214.7	27.0	13.3	21.3	9.0	79.3	812
9	中建路桥	664.5	19.7	64.3	21.3	39.6	19.9	2,070
10	中建电力	46.3	13.0	1.0	-66.0	0.3	-83.4	33
11	中建筑港	80.3	5.6	4.3	-16.2	1.8	-17.0	133
12	中建地产	345.6	41.7	54.0	21.4	28.7	43.4	629
13	中建设计	79.7	13.9	12.0	-3.2	4.3	-28.4	130
合计		<b>2,917.3</b>	<b>18.6</b>	<b>271.1</b>	<b>15.2</b>	<b>146.8</b>	<b>23.5</b>	<b>7,016</b>
占公司比重		<b>27.7%</b>	--	<b>24.5%</b>	--	<b>24.6%</b>	--	<b>31.5%</b>

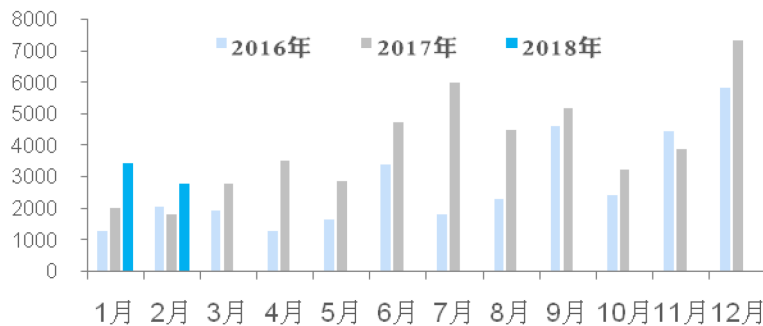


## 项目有序推进

### 全国PPP项目成交情况 (亿元)



### 全国PPP项目月度成交情况 (亿元)



### 中国建筑PPP项目基本情况 (个、亿元)

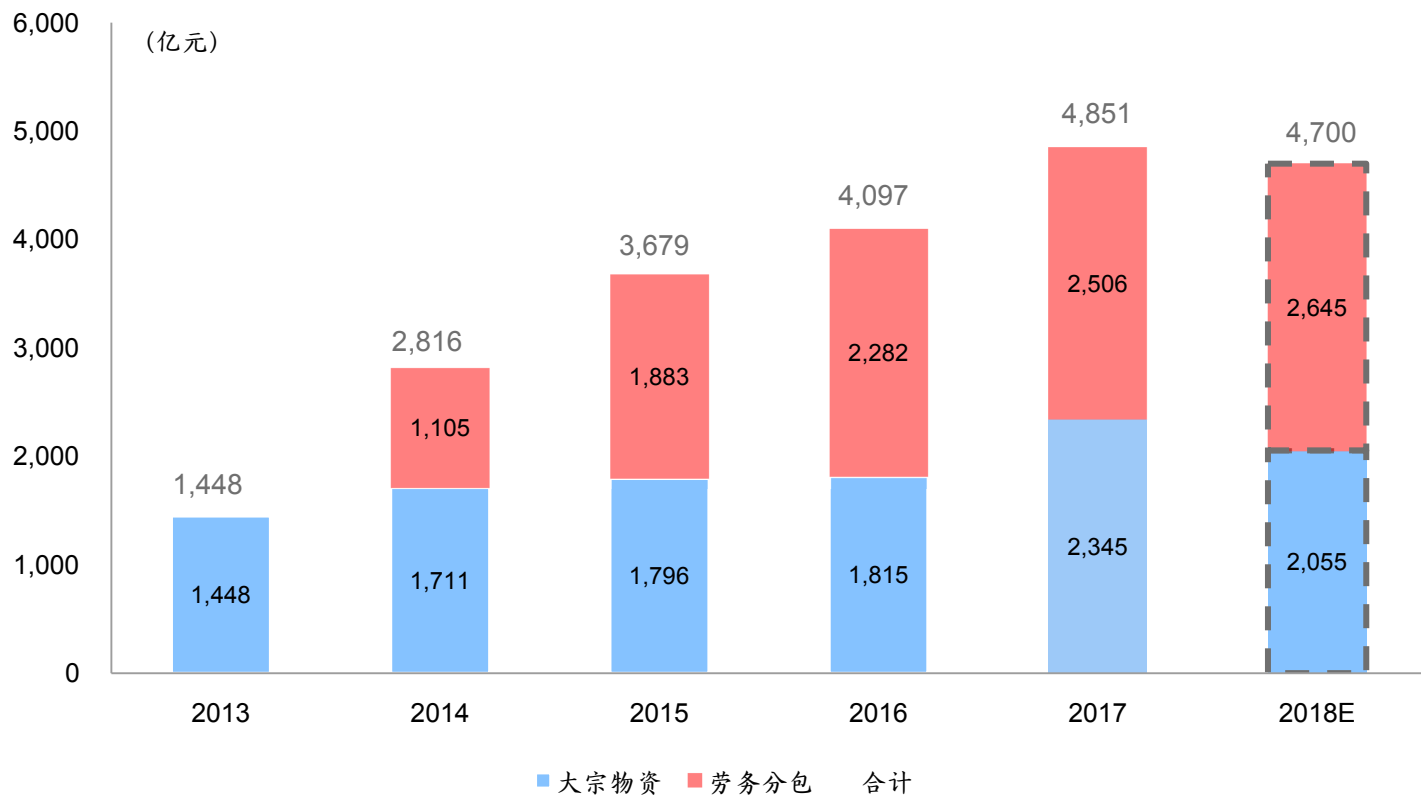
项目	2017年新增中标	2015年起累计	在施项目
数量	181	316	142
总投资额	6,504	11,718	5,768
权益投资额	2,732	4,996	2,603
可带动施工合同额	3,922	7,243	3,609

### 中国建筑部分PPP项目类型 (个、亿元、累计)

项目类型	项目类型	个数	总投资额	带动施工合同额
基础设施	高速公路	58	4,125	2,387
	市政道路	65	1,602	1,196
	轨道交通	5	984	430
	综合管廊	20	1,060	787
	水务环保	17	386	212
	... ..	—	—	—
房屋建筑	公共建筑	42	683	467
	... ..	—	—	—

## 5 集中采购

### 集采平台发力



## 6 雄安新区

### 做好项目跟踪

#### 三大国家级新区比较

序号	新区	时间		面积 (平方公里)		常住人口 (万人)		GDP (亿元)	
		批准	历时	初始	建成	初始	建成	初始	建成
1	深圳特区	1980年8月	36年	396	1992	33	1138	1.79	19,493
2	浦东新区	1990年4月	26年	350	1210	139	2420	60.24	8,538
3	雄安新区	2017年4月	1年	100-200	2000	<10	200-250	225	9,000

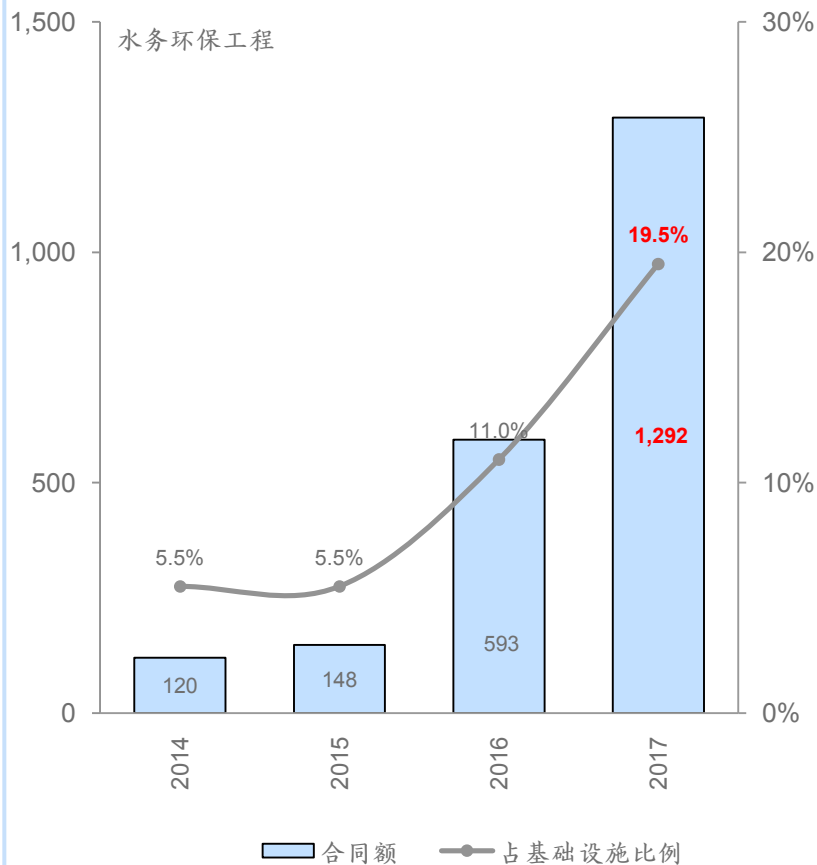
#### 雄安市民服务中心

- 雄安市民服务中心项目采用投资、建设、运营、基金管理一体化模式，该模式打破了传统意义上投资人不管建设，建设者不去使用的老模式，创造了投资-建设-运营-基金管理的一体化新模式。

#### 中国建筑跟踪项目

- 雄安新城供排水及管网工程(200亿)、雄安新区安置房、白洋淀水生态综合治理项目(1,300亿)、核心区15村安置房建设、智慧城市与特色小镇建设、雄安新区智慧城市和市政基础设施项目（市政道路、地下管廊、轨道交通）。

## 扩大水务环保



### 包头市城市水生态提升综合利用PPP项目

- 项目合同额172.25亿元，是中国最大水务环境整治。工程是包头市近年来一项重大生态工程、重要民生工程，包括水安全、水配置、水环境、水景观提升和智慧水务五大类工程。

### 呼和浩特市哈拉更干沟综合治理

- 项目合同额约29.64亿元，哈拉更干沟综合治理工程河道全长9.56公里，工程内容主要包括河道治理、补水、截污、景观工程及道路交通、管廊等工程。

### 新时代、新作为

A

#### 发展理念

- 推进质量大幅提升下的数量有效增长；坚持质量第一，效益优先；
- 防范各类风险，排查各类风险，做到预案在先，应对有力；
- 稳固房建优势，做强基础设施，推进地产升级，落实海外优先。

B

#### 国企改革

- 争取将中国建筑纳入国资委国有资本投资公司试点；
- 集团层面增加产业投资功能，打造成资本运作和资源整合平台；
- 争取更多经营自主权；做好职业经理人和市场化选聘人才工作。

C

#### 资本运作

- 加强市值管理。让资本市场进一步充分认识公司的投资价值；
- 实施第三期股权激励，在授予数量、范围、人员等方面寻求突破；
- 培育新业务，上规模、出体量，为资本运作打牢数量基础。

D

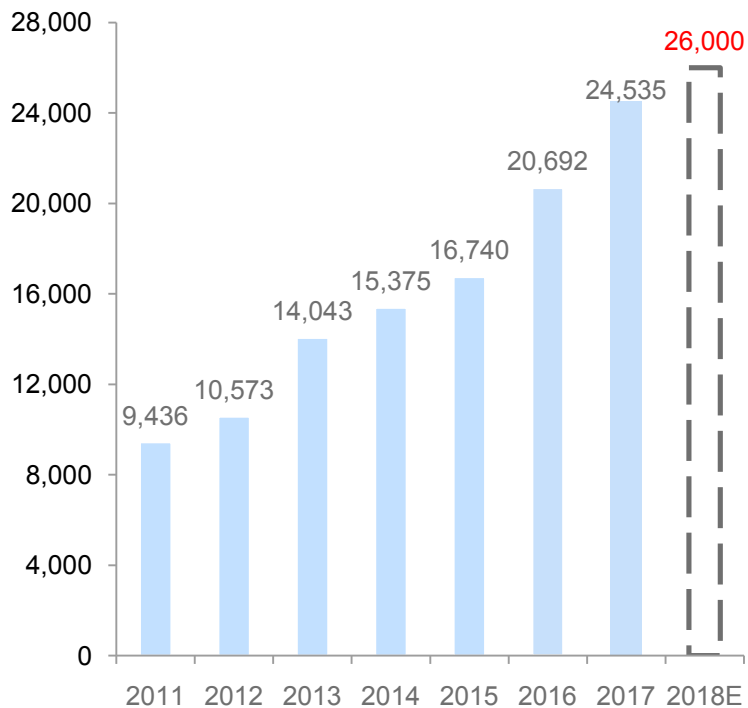
#### 远景目标

- 全球投资建设领域主业突出、技术领先、管理先进、绩效优秀、全球资源配置能力强的世界一流企业

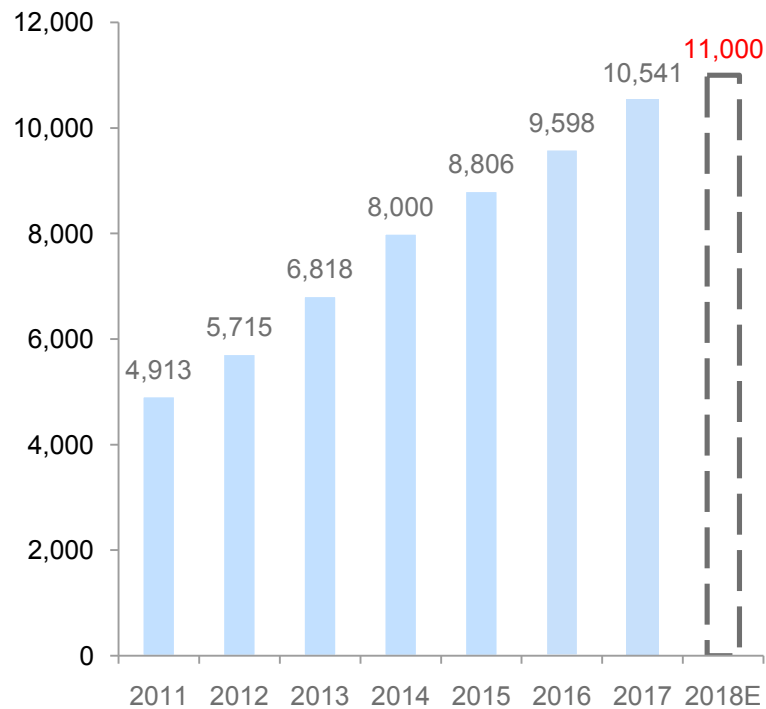
## 9 2018年目标

### 新签合同额超2.6万亿；营业收入超1.1万亿

新签合同额(亿元)



营业收入(亿元)



# 附件：公司组织架构



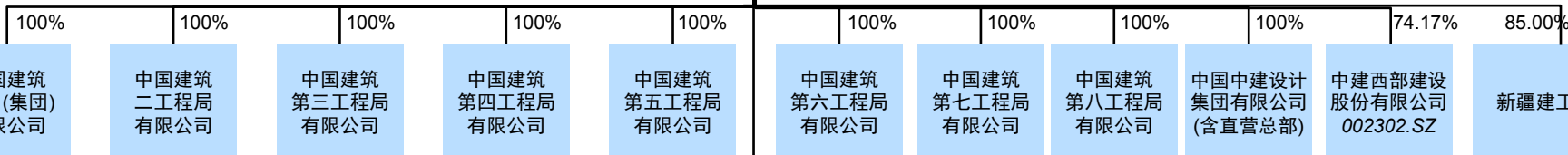
国务院国资委

100%

中国建筑集团有限公司  
(“中建集团”)

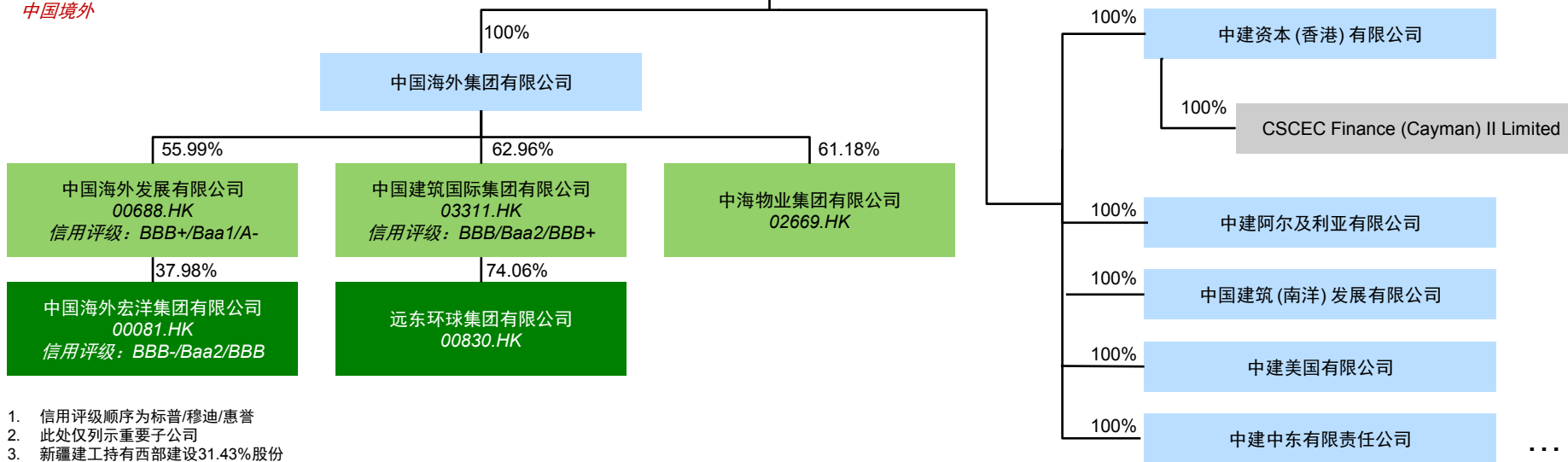
56.26%

中国建筑股份有限公司  
(“中国建筑”)  
601668.SH  
信用评级<sup>1</sup>: A/A2/A



中国境内

中国境外



1. 信用评级顺序为标普/穆迪/惠誉  
2. 此处仅列示重要子公司  
3. 新疆建工持有西部建设31.43%股份



# 谢谢！

## Q & A



NOTE:

NOTE:

# 免责声明

本文件由中国建筑股份有限公司（简称“中国建筑”或“本公司”）编制，仅供2017年度业绩推介使用。

本演讲及本演讲稿包括“前瞻性陈述”。除历史事实陈述外，所有本公司预计或期待未来可能或即将发生的业务活动、事件或发展动态的陈述(包括但不限于预测、目标及估计)都属于前瞻性陈述。受诸多可变因素的影响，未来的实际结果或发展趋势可能会与这些前瞻性陈述出现重大差异。这些可变因素包括但不限于：行业竞争、市场风险、法律、财政和监管变化、国际经济和金融市场条件、政治风险、项目审批及其他非本公司可控的风险和因素。

- 敬请投资者予以关注。



中國建築

CHINA STATE CONSTRUCTION

\*武汉绿地中心

www.CSCEC.com