



中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG. CORP. LTD

股票代码: **601668**

2016年度业绩推介

(含2017年一季度)

目录

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

4

一季度业绩

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

4

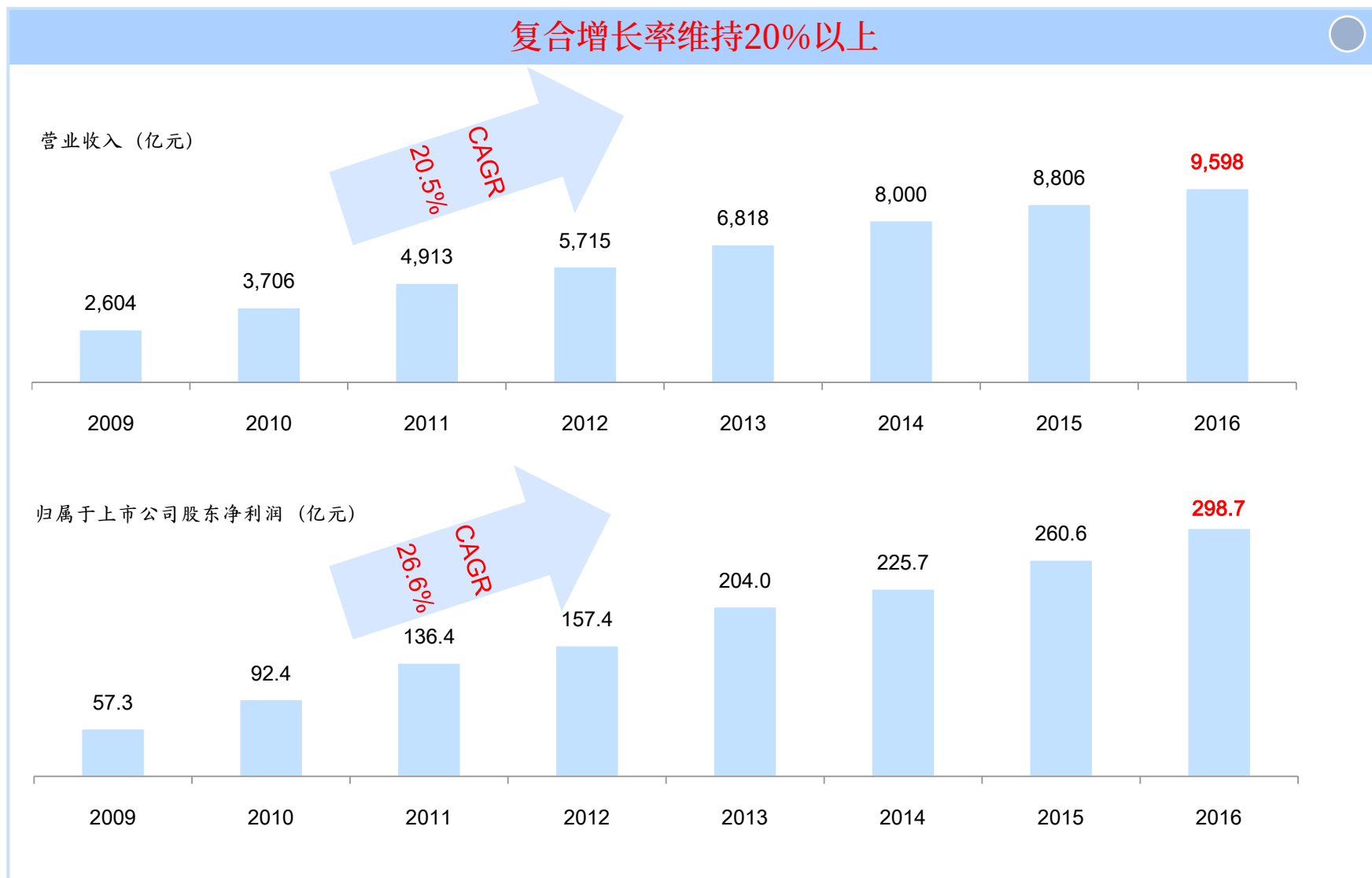
一季度业绩

1 收入和利润

主要指标保持稳健增长

财务指标	2016 (亿元)	2015 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	9,597.7	8,805.8	9.0
营业利润	511.6	470.9	8.7
归属于上市公司 股东净利润	298.7	260.6	14.6
归属于上市公司 股东净利润(扣非)	290.9	251.1	15.9

1 收入和利润(续)



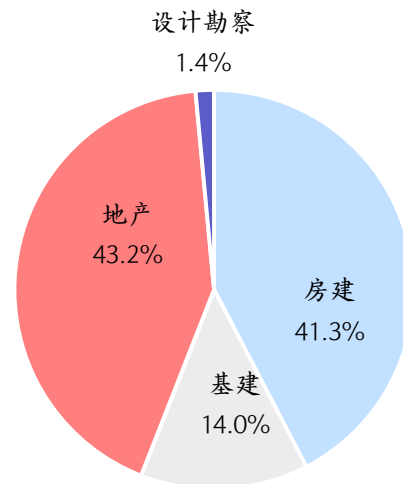
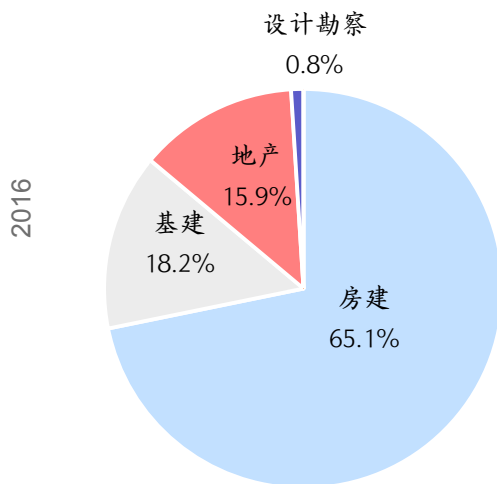
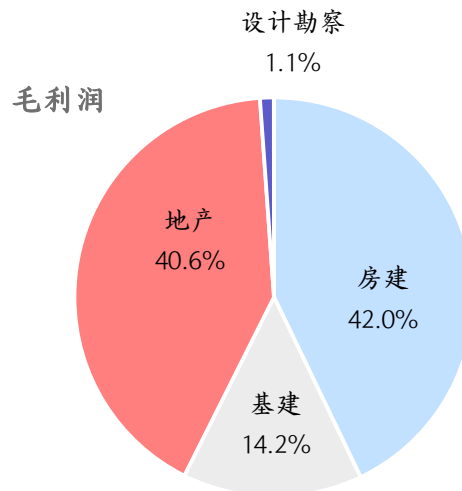
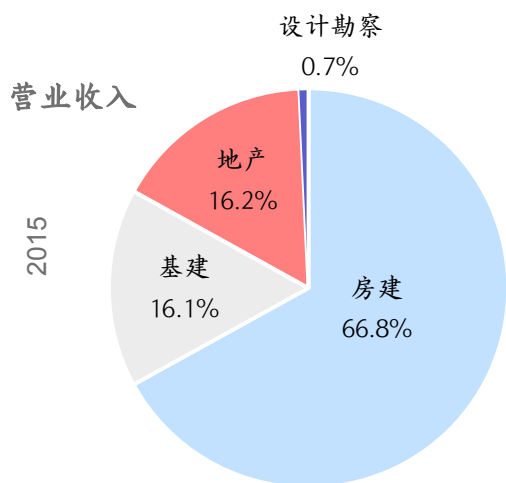
2 分部业绩

基建收入保持高位

分部业务	营业收入 (亿元)		
	2016	2015	增幅 (%)
房屋建筑工程	6,202	5,883	5.4
基础设施建设与投资	1,739	1,414	23.0
房地产开发与投资	1,520	1,424	6.8
勘察设计	73	65	12.7

2 分部业绩(续)

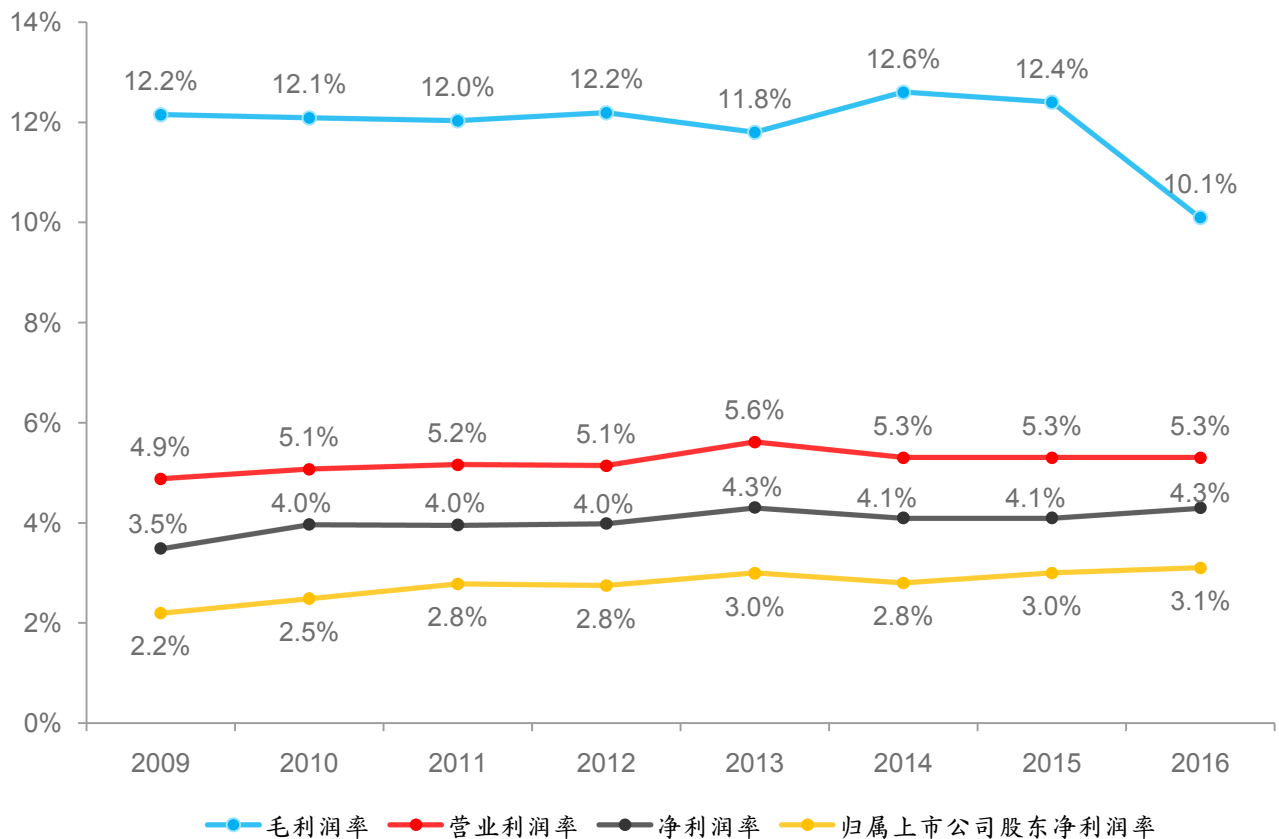
结构调整持续发力



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

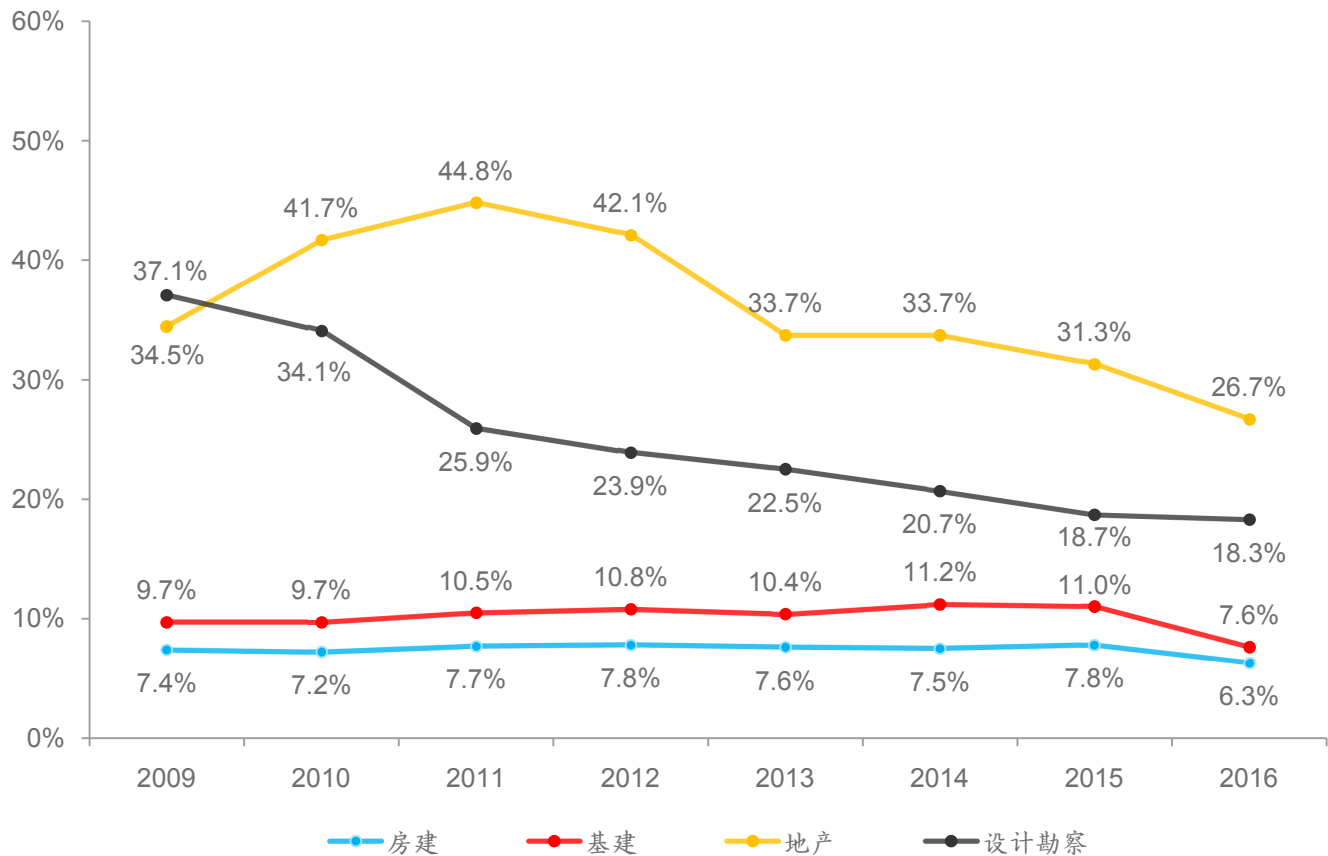
盈利指标保持稳定



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)

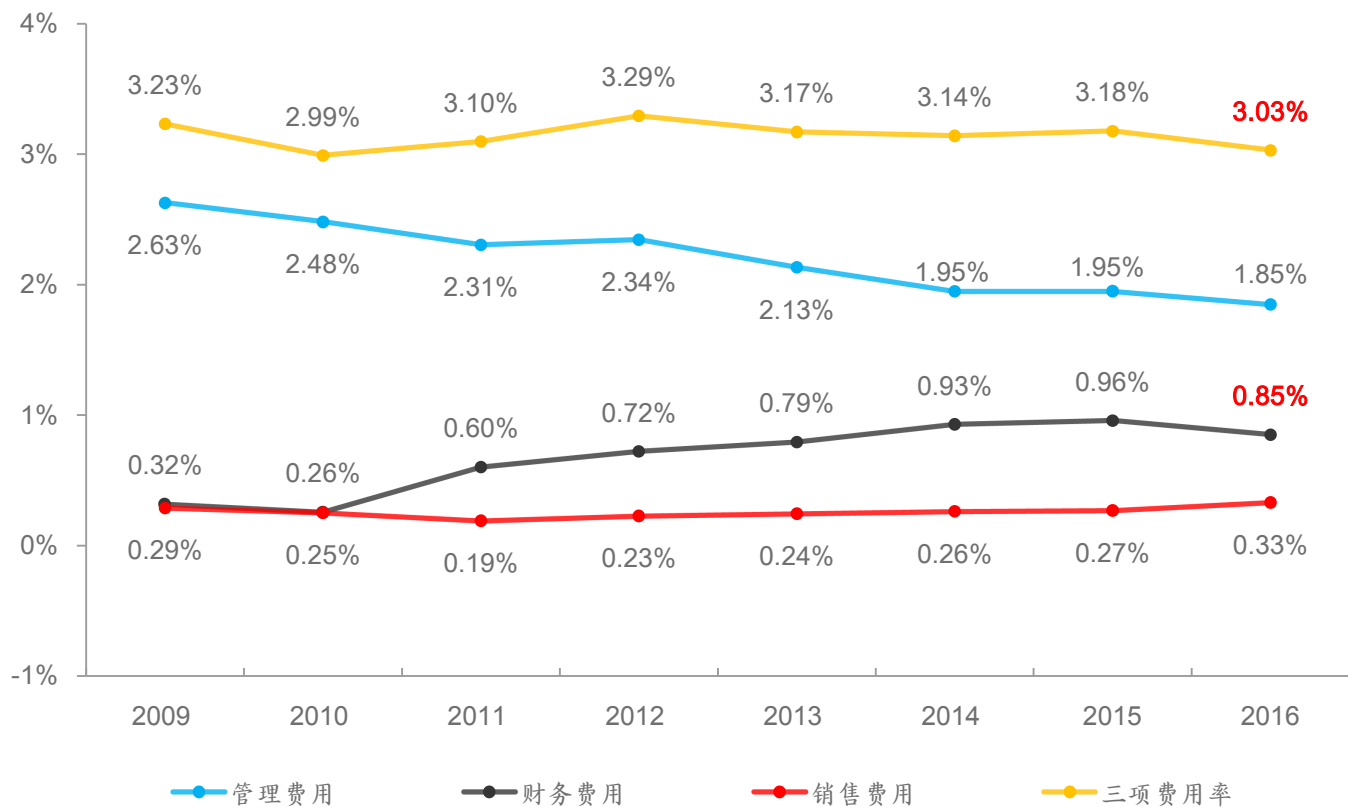
分部毛利率随营改增合理调整



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。

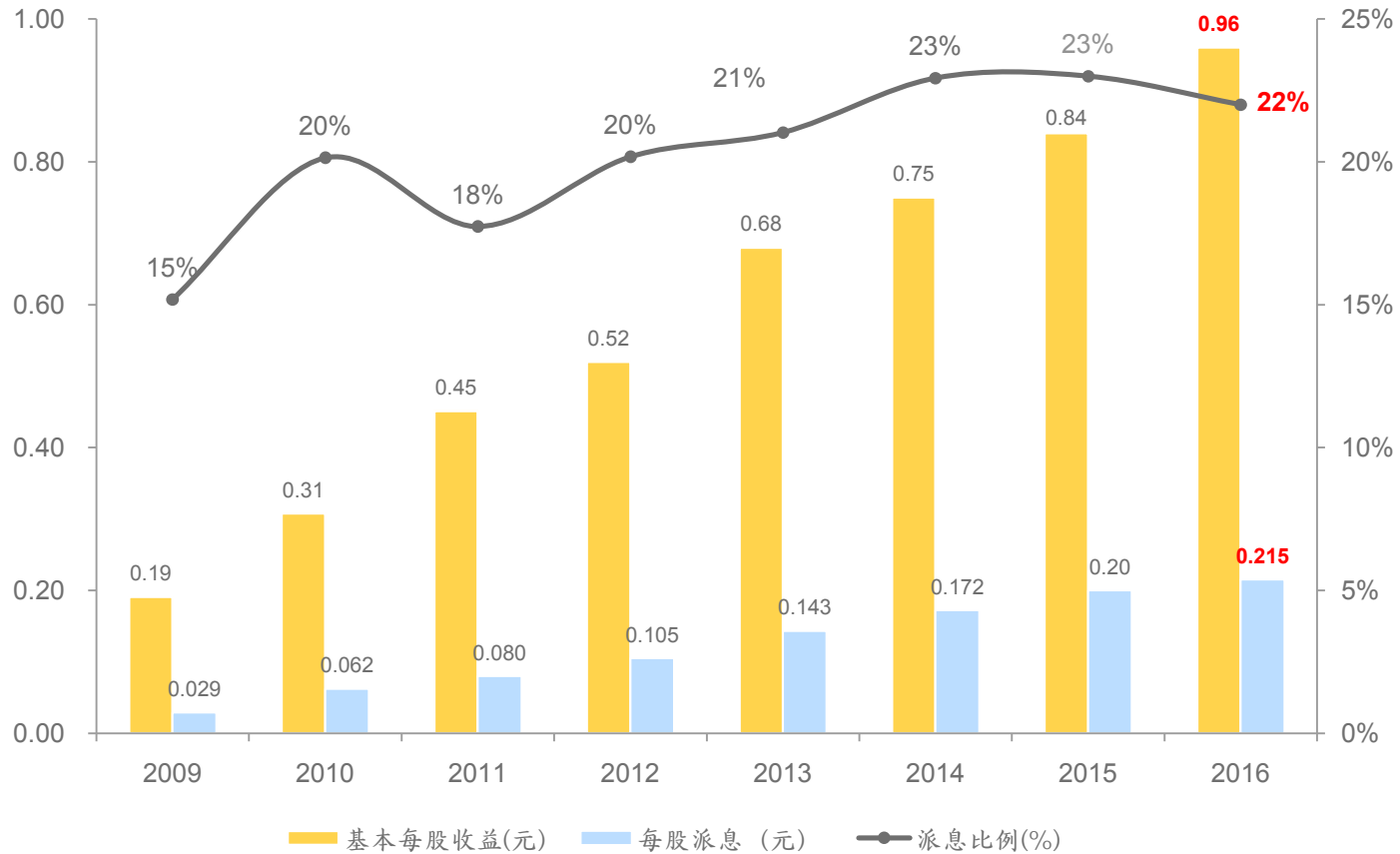
3 盈利能力(续)

三项费用率略有下降



4 股息分派

每股收益持续提升



5 资产和回报

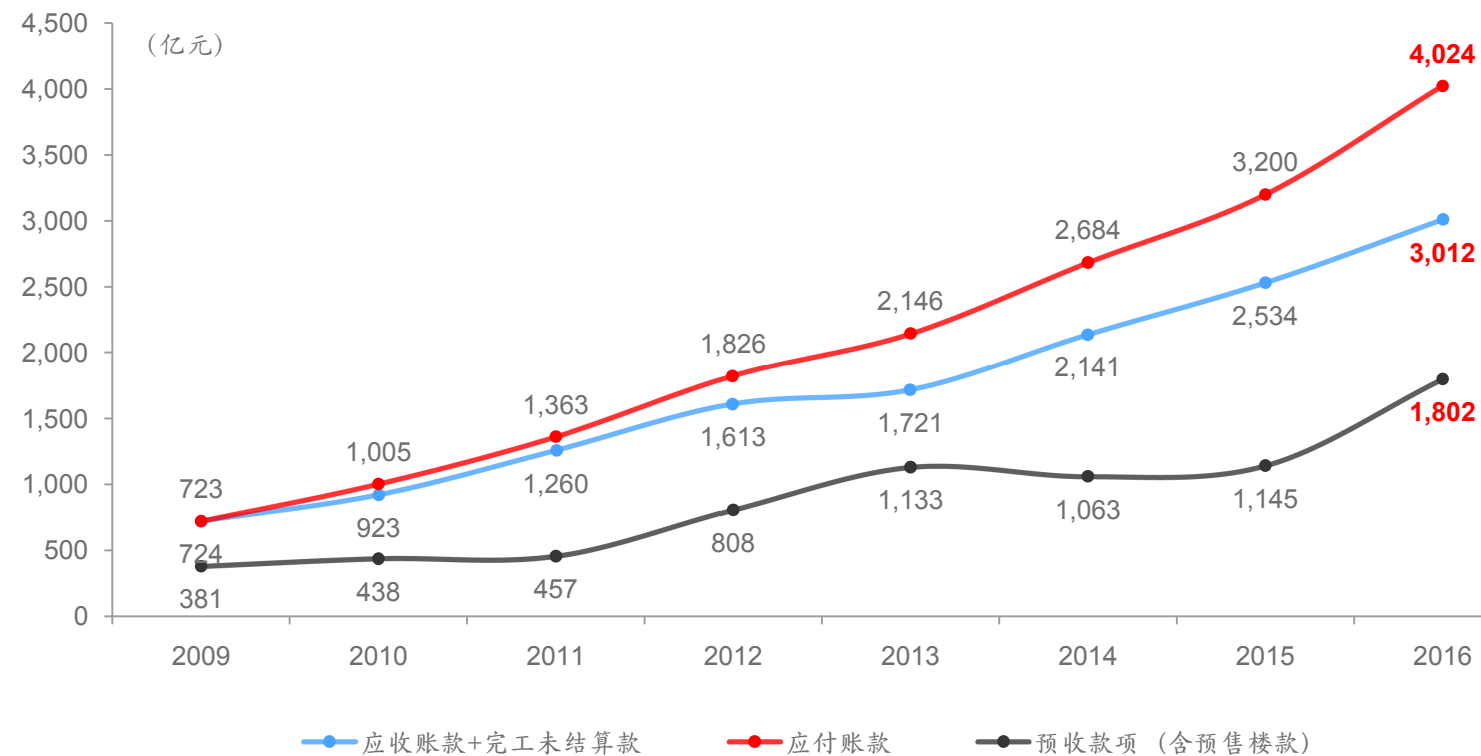
资产保持较快增长

财务指标	单位	2016	2015	增幅
资产总额	亿元	13,920	10,749	29.5%
净资产 (股东权益)	亿元	2,910	2,388	21.9%
归属于上市公司 股东净资产	亿元	1,905	1,680	13.4%
基本每股收益 (扣除股息)	元	0.96	0.84	14.3%
资产负债率	%	79.1	77.8	扩大1.3个百分点
加权平均 净资产收益率	%	15.7	16.0	减少0.3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。

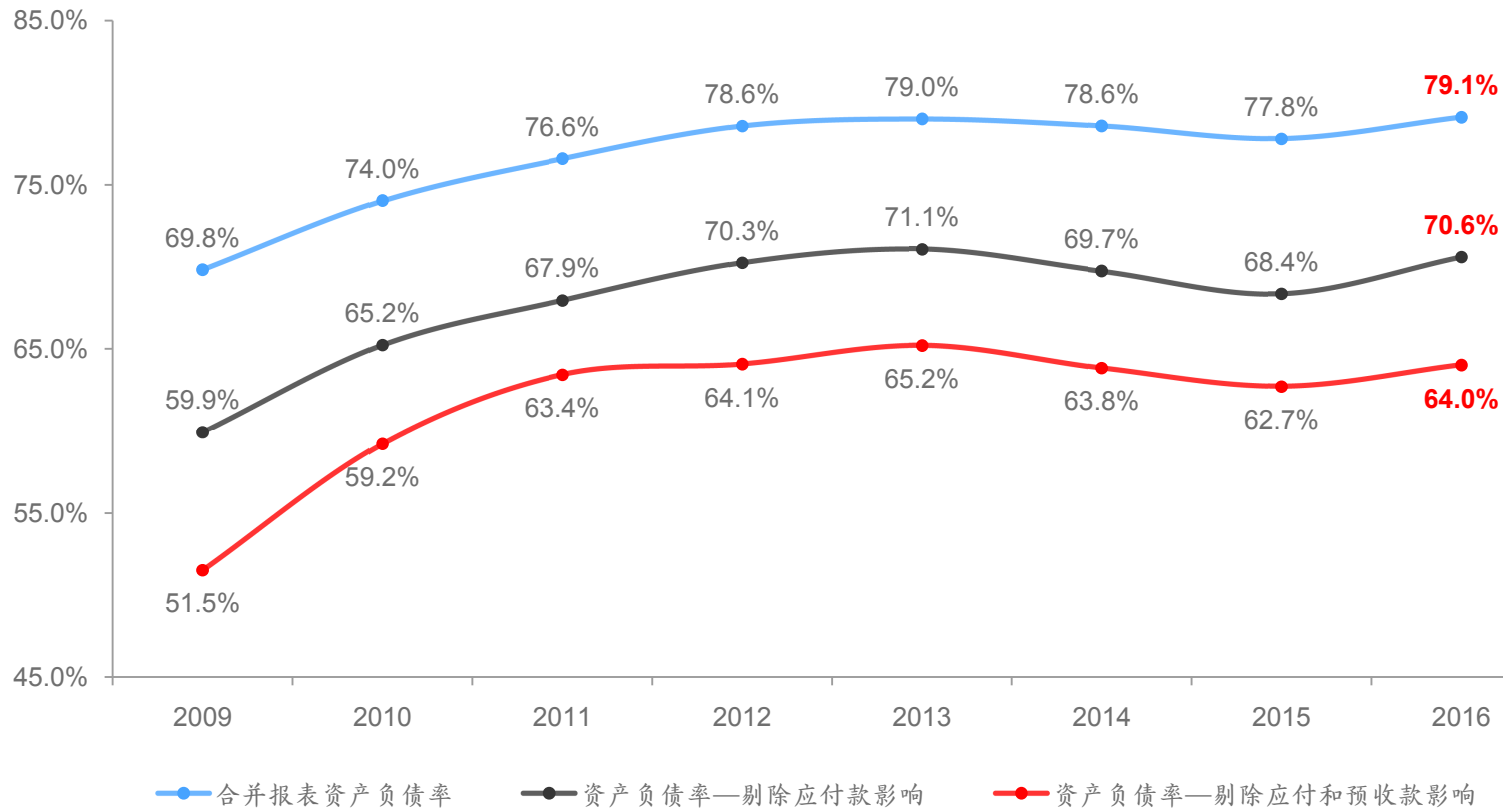
5 资产和回报(续)

应付和应收持续攀升



5 资产和回报(续)

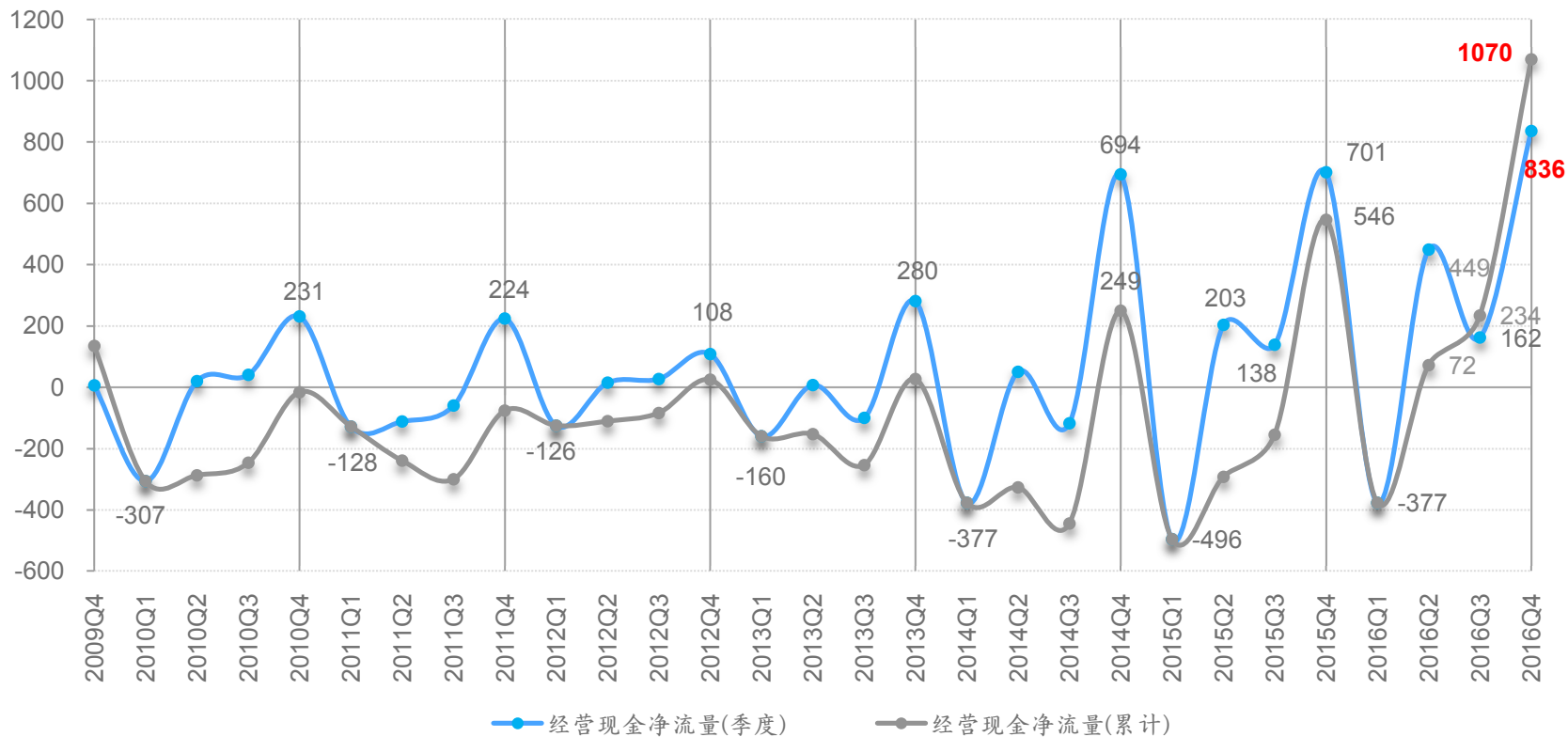
资产负债率略有抬头



5 现金流和现金

现金流入大幅好转

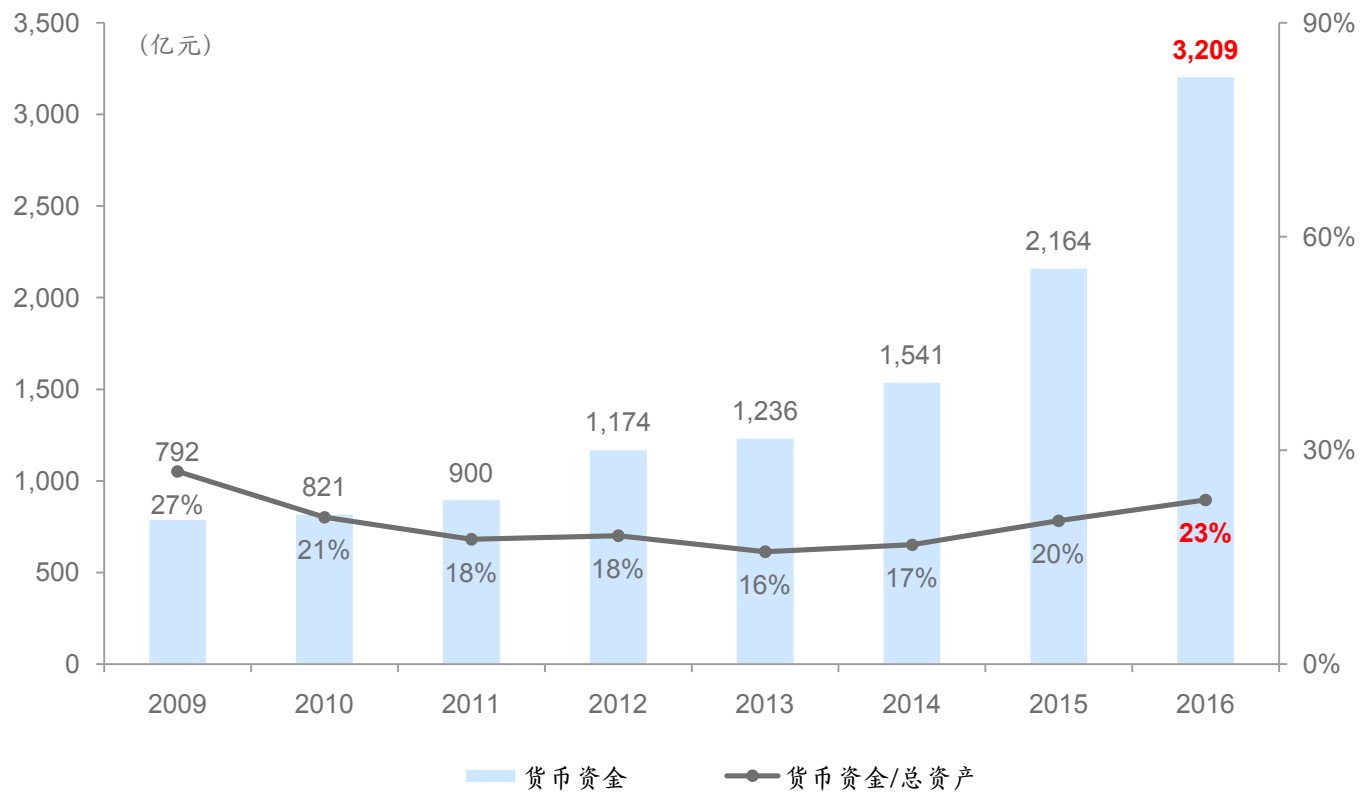
经营现金流 (亿元)



数据来源：公司三季度报告。

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

4

一季度业绩

1 合同额

基建合同高速增长

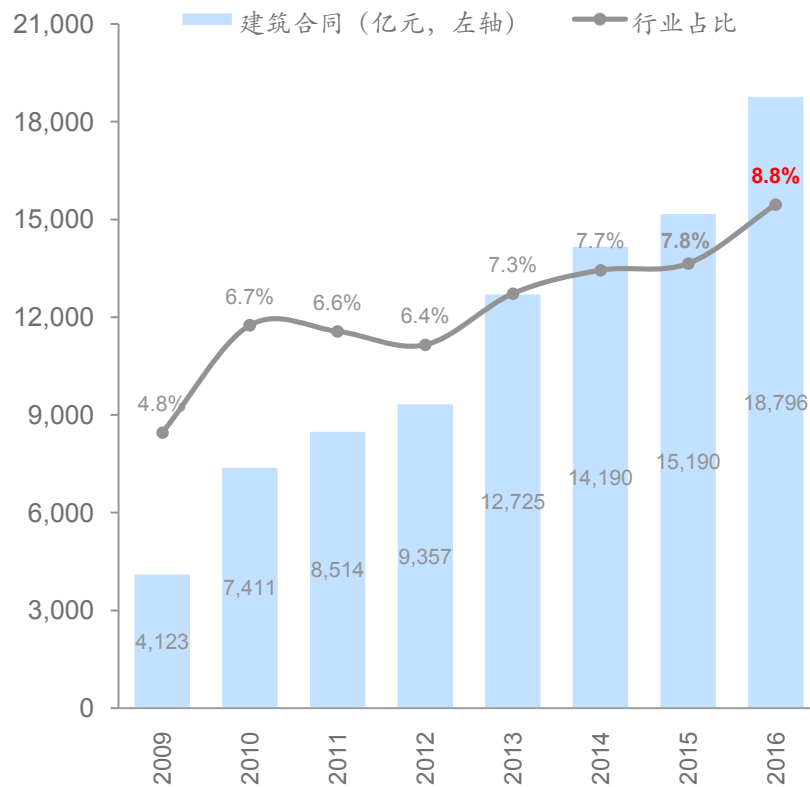
分部指标	2016 (亿元)	2015 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	18,796	15,190	23.7
房建	12,965	11,962	8.4
基建	5,748	3,140	83.1
勘察设计	84	88	-4.5
待施合同额 (房建和基建)	26,177	20,311	28.9%

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。

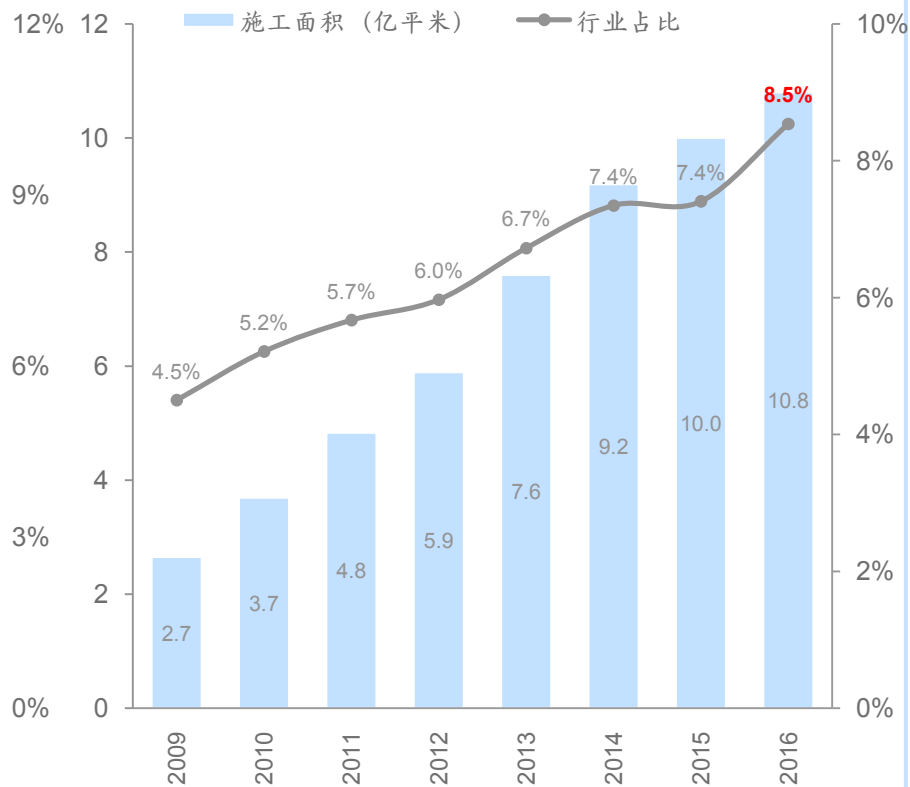
2 建筑业务

市场占有率持续攀升

新签合同额占比

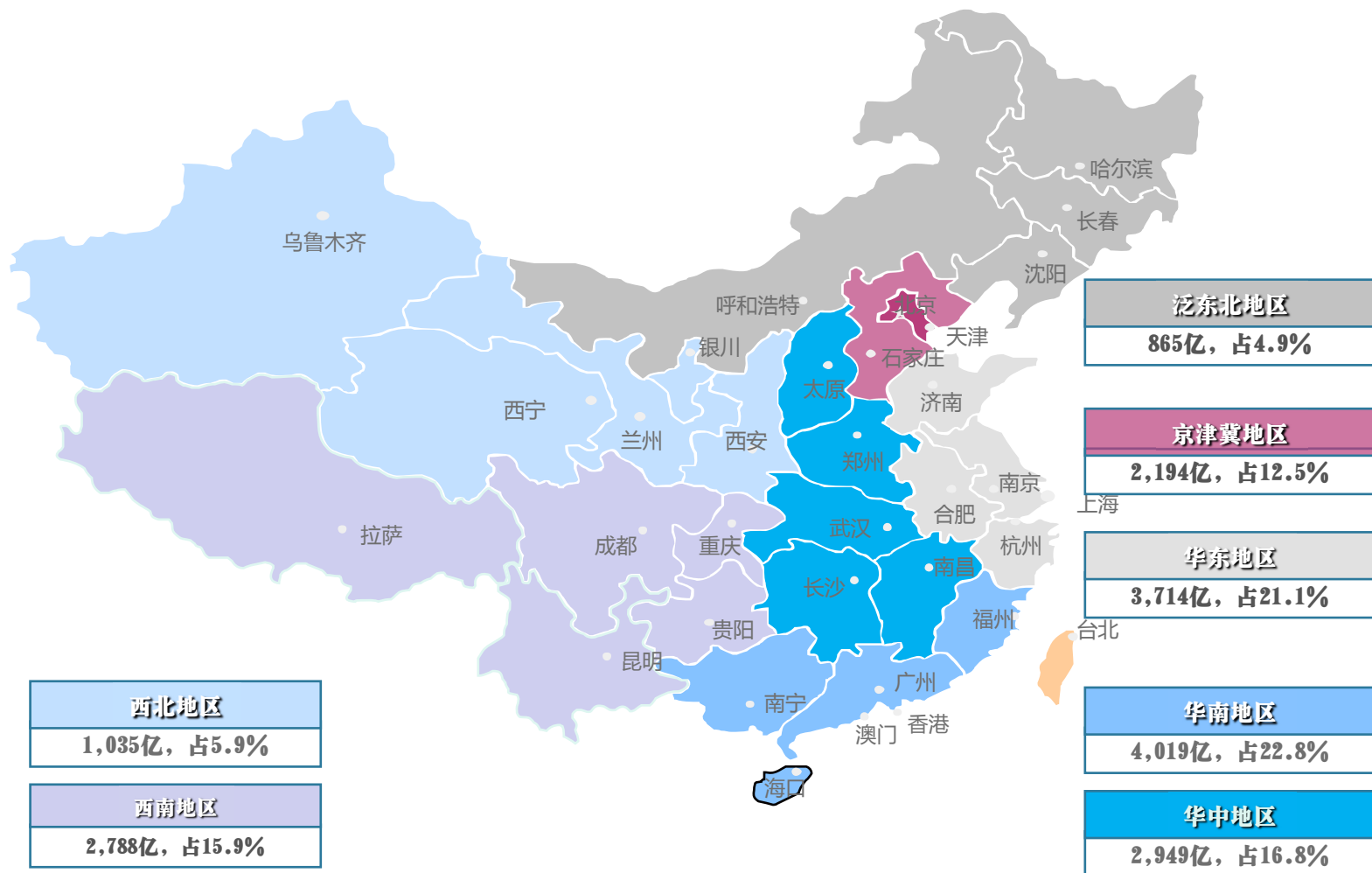


房屋施工面积占比



2 建筑业务(续)

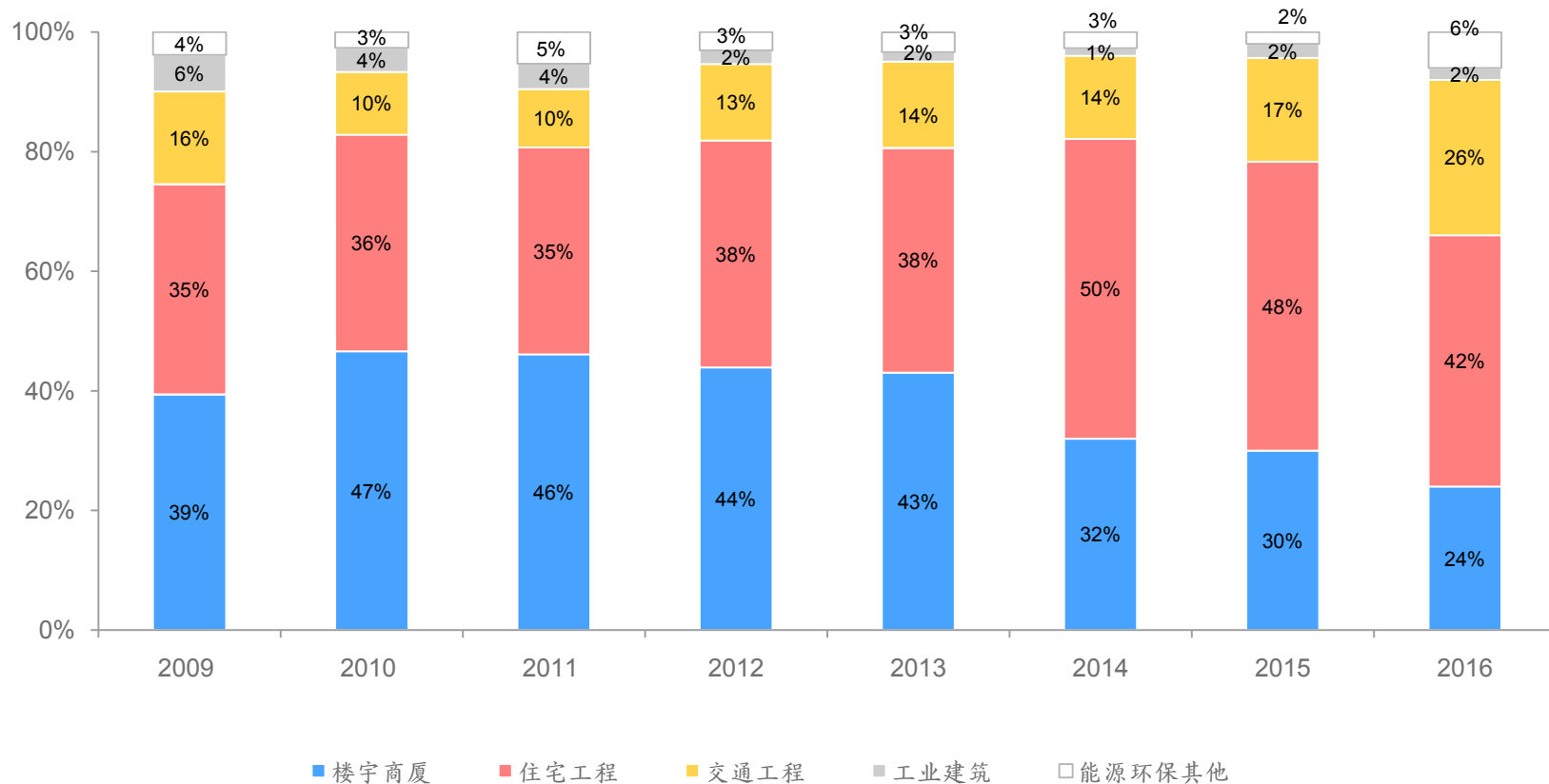
京津冀区域占比提升



2 建筑业务(续)

交通工程提升迅速

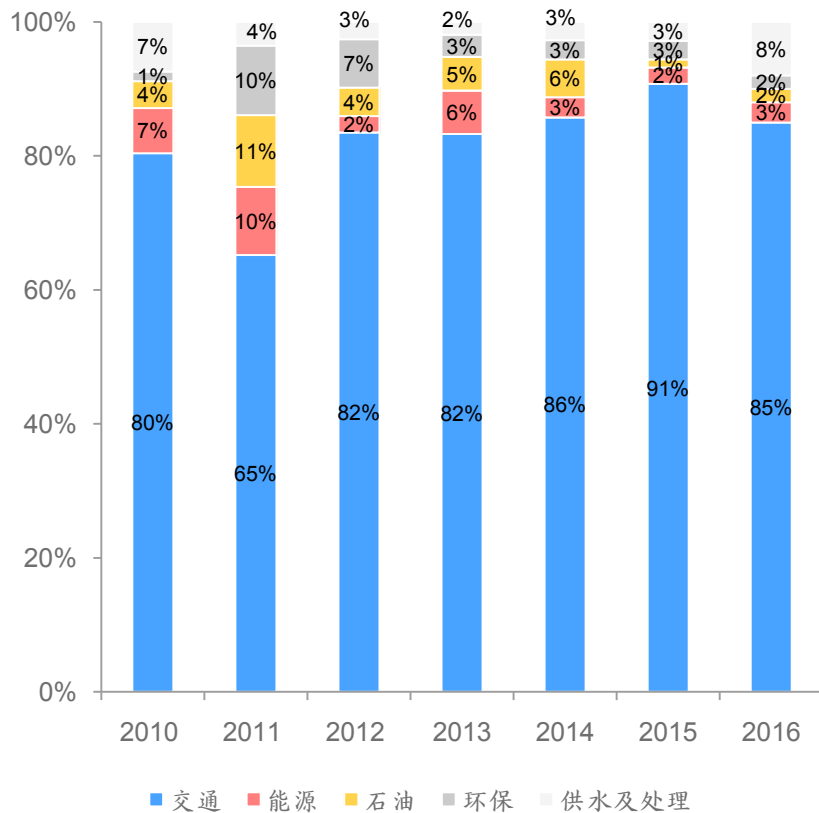
建筑业务新签合同构成



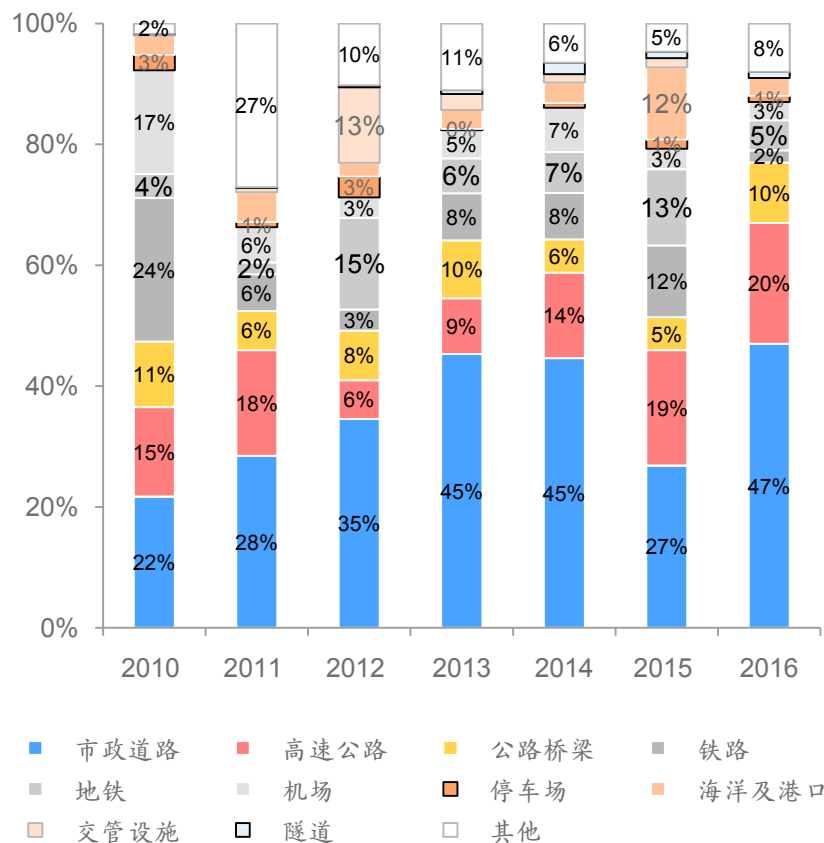
2 建筑业务(续)

市政道路占比提升

基建合同构成

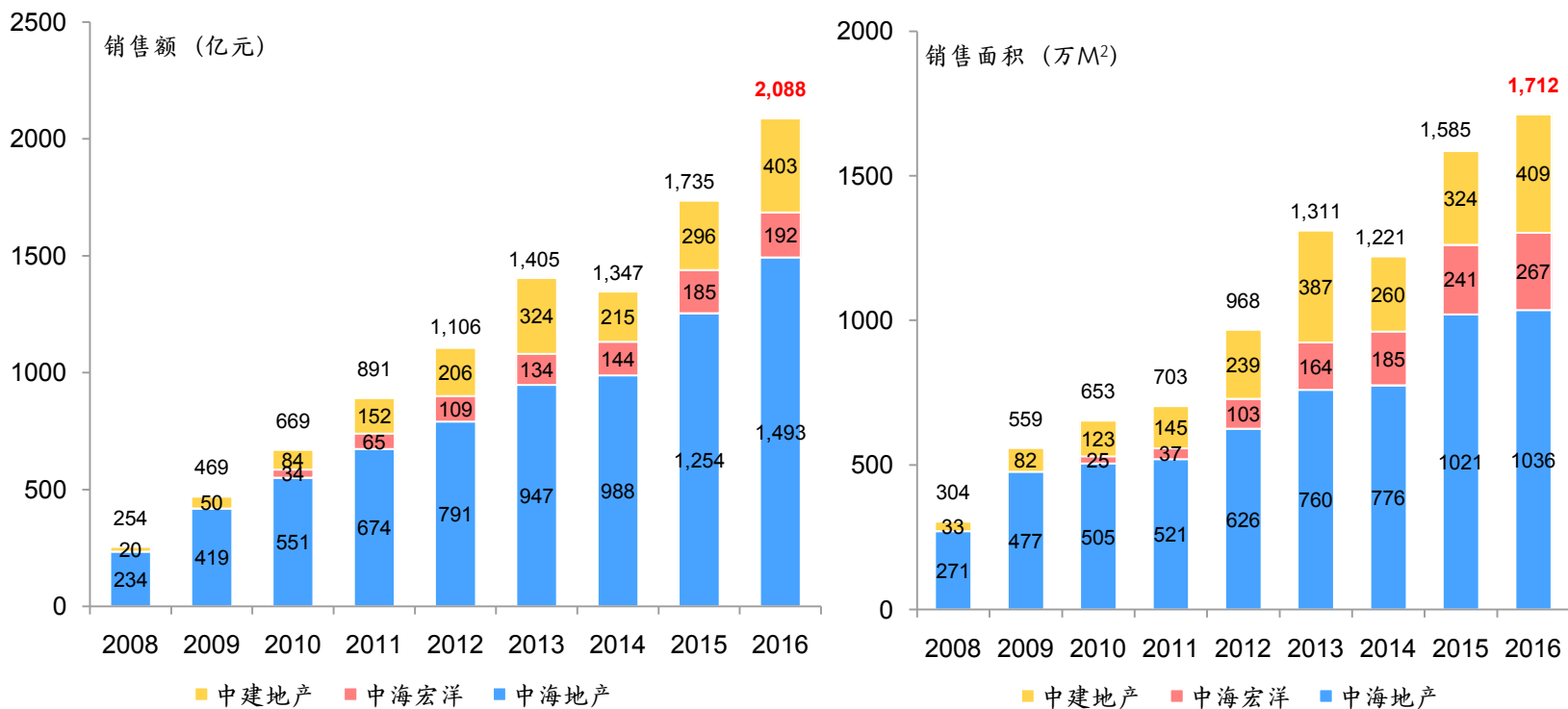


交通工程合同构成



3 地产业务

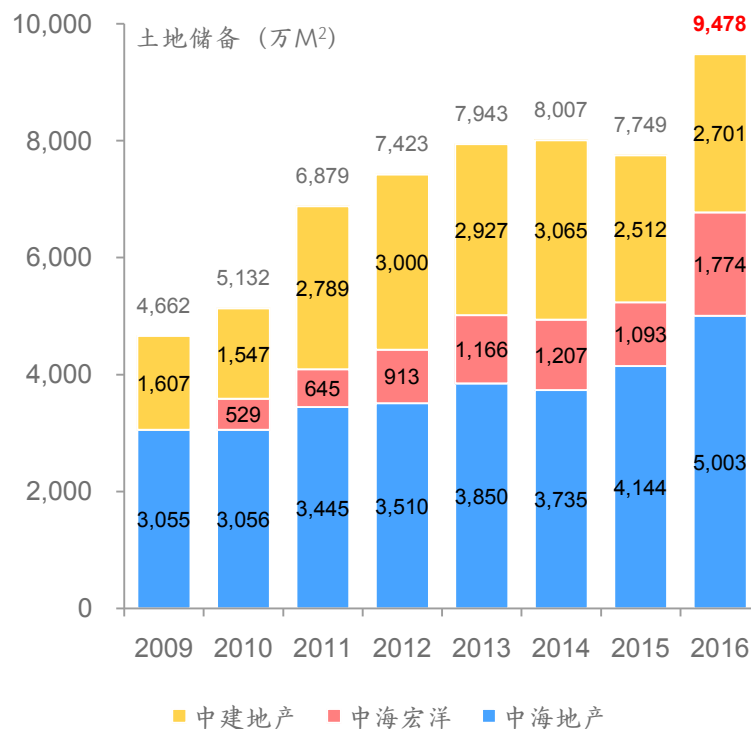
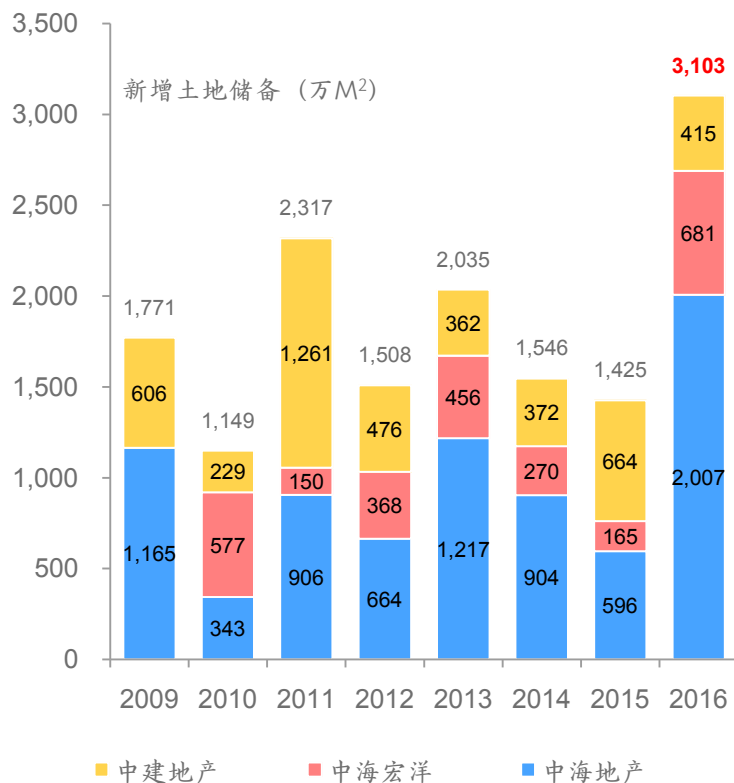
地产销售稳步增长



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)

新增土地储备迅猛



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)

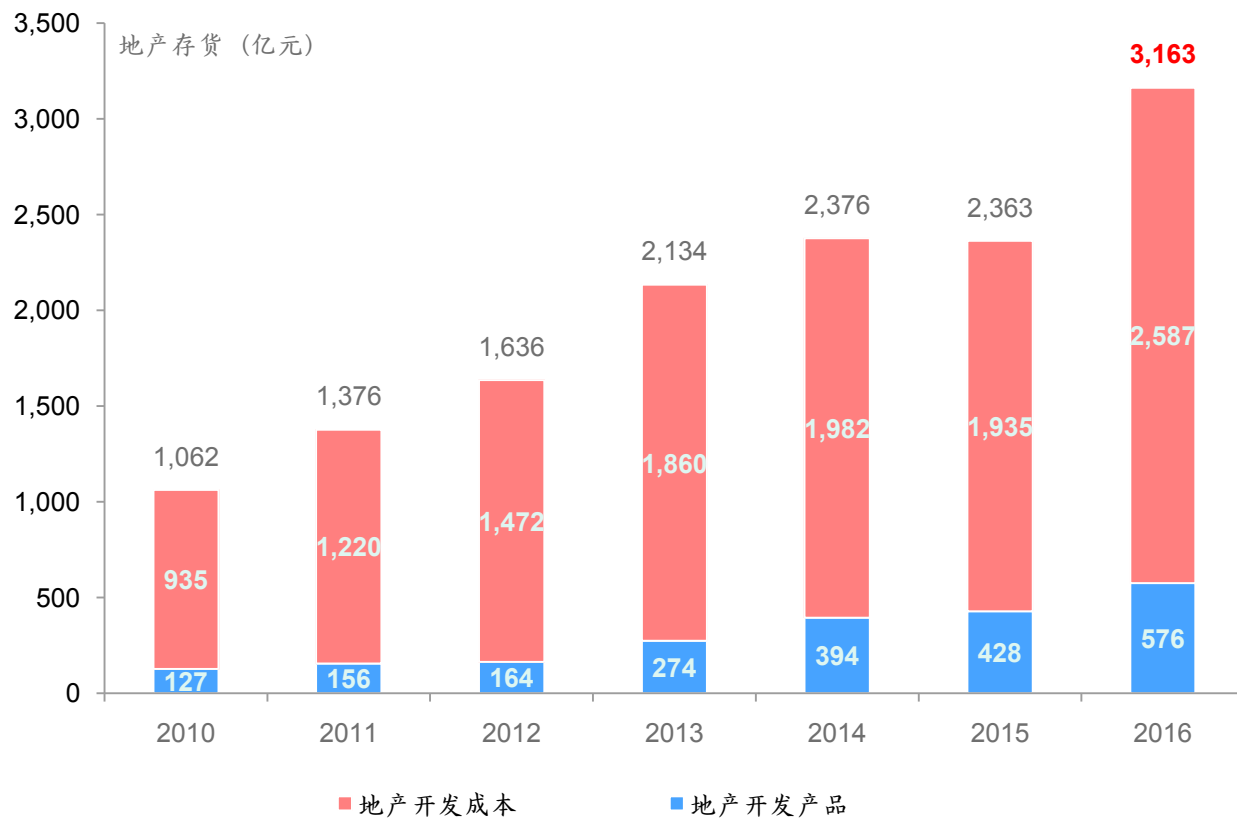
地产存货：一线和省会城市库存压力不大



城市	年份	2016		2015		变动幅度 (%)
		金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	
合计		3,163	100	2,363	100	33.9
一线城市		764	24.2	469	19.9	62.8
--上海		214	6.8	127	5.4	68.7
--北京		340	10.7	139	5.9	145.8
--广州		161	5.1	156	6.6	3.0
--深圳		49	1.6	48	2.0	2.0
省会城市		1,203	38.0	1,033	43.7	16.5
其中：--济南		269	8.5	185	7.8	45.7
--沈阳		99	3.1	131	5.6	-24.8
--武汉		143	4.5	153	6.5	-6.8
其他城市		1,196	37.8	861	36.4	38.8

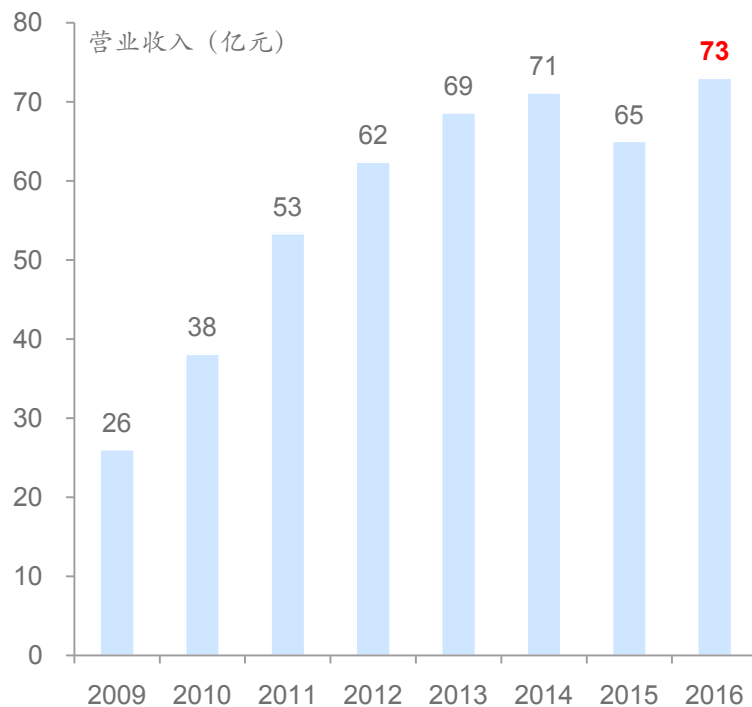
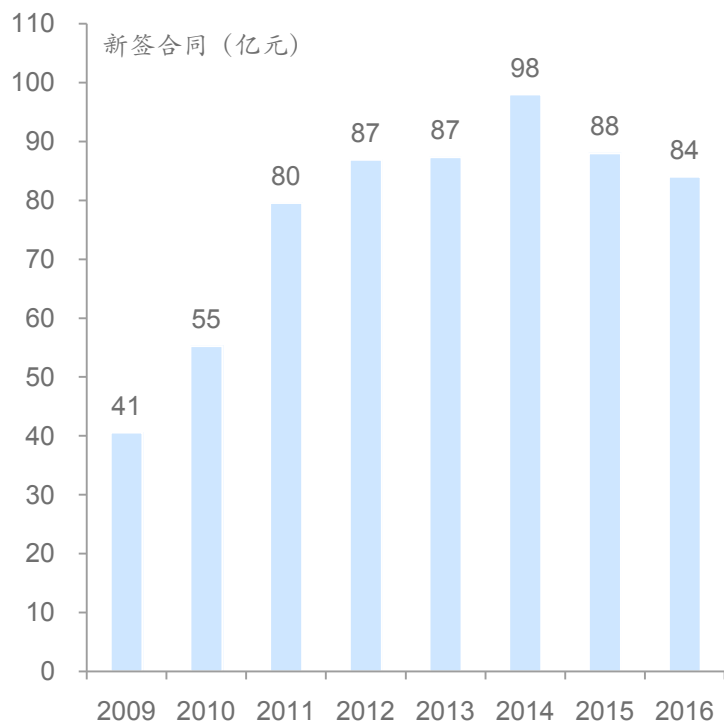
3 地产业务(续)

地产开发成本不高



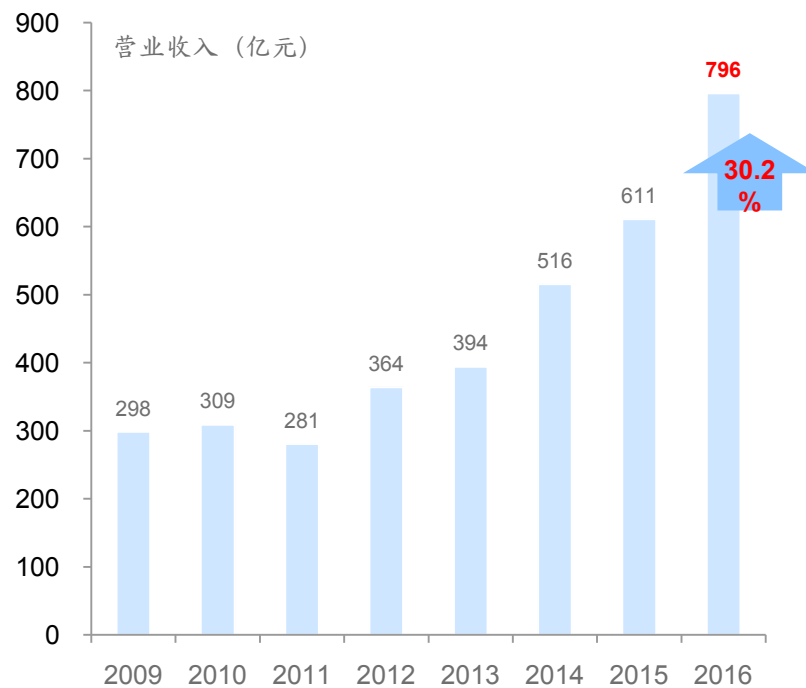
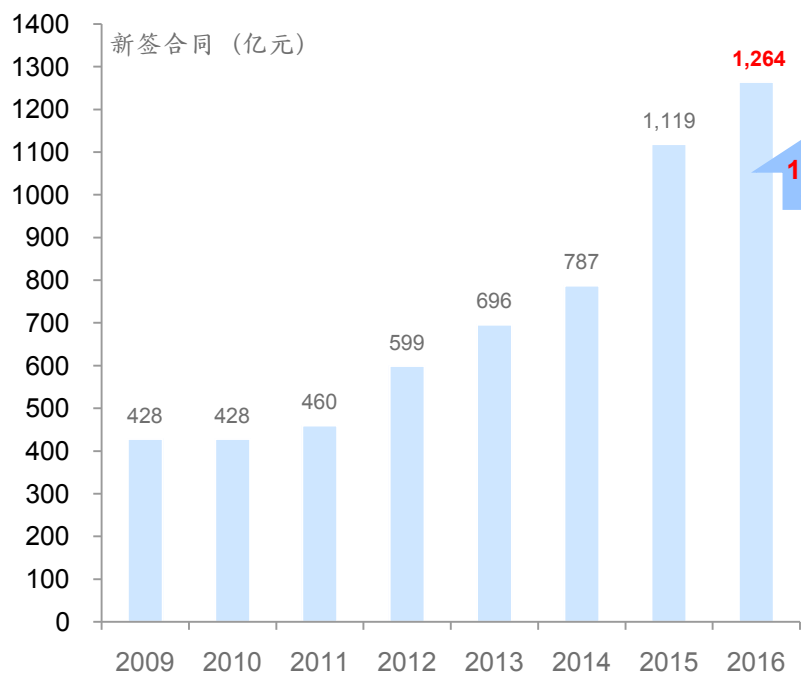
4 勘察设计

勘察设计收入重回历史高点



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房地产业务。

4 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	40	14	埃及新首都建设项目
北美洲区域	21	19	中建美国
亚洲、澳洲区域	51	23	印尼超高层
中东区域	12	6	科威特中央银行新办公楼
中南部非洲	14	12	赤几马拉博国家公园项
其中：“一带一路” 沿线国家	84	30	——

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

4

一季度业绩

主营势头良好

A 固定 资产投资

项目	2016 (万亿)	2017 (万亿)	2017年增速	2016年增速
名义GDP	74.41	81.85	10%	9.6%
固定资产投资	59.65	64.40	7.97%	8.10%
制造业投资	18.78	19.91	6.00%	4.20%
房地产投资	13.53	13.80	2.00%	6.80%
基建投资	15.20	17.69	16.41%	15.71%
基建投资增量	-	2.49	-	-

B 房屋建筑

- **空间**: 按照国家城镇化发展规划, 2030年我国城镇人口将接近10亿人, 房屋总建筑面积需求为800-900亿平方米 (包括住宅房屋和公共建筑等), 目前尚缺250-350亿平方米。

C 基础设施

- **空间**: 假设房地产投资增速2%-3%、制造业投资增速5%-6%、其他投资增速7%, 那么可以进一步推算出, 为保持9%-10%的名义GDP增速, 2017基建投资增速应不低於**15%**, 对应的基建投资的增加量为**1.8万亿元-2.7万亿元**之间。

铁路	新建 (万公里)	投资 (万亿元)	铁路覆盖范围	高铁覆盖范围
2020E	2.3	3.5-3.8	80%的县级行政区	90%的地级行政区
高速公路、港口	新建 (万公里)	通车里程 (万公里)	港口数 (个)	航道里程 (万公里)
2020E	3.0	11.0	2,610	1.9

海外业务靓丽

D

地产业务

- **形势**: 中央经济工作会议定调地产的居住属性; 地产调控升级, 未来将常态化、机制化;
- **投资**: 房地产开发进度存放缓之忧, 投资增速及新开工面积增速或将双双趋缓;
- **整合**: 中海地产与中信地产整合已完成; 中海地产管理人员已全面介入原中信地产项目;
- **策略**: 重点在一二线城市布局; 适度增加土地储备; 在保持盈利业内首位的同时, 在销售规模上迎头赶上, 为未来业绩打下坚实支撑;

E

海外业务

- **布局**: 对外经营“1+N”局面初步显现
- **项目**: 全年中标5亿美元以上项目**7个**, 1亿美元以上项目**41个**, 创历史新高, 重大项目签约屡获突破。签约埃及新首都项目(27亿美元)、吉隆坡人民广场项目(9.8亿美元)、加蓬公路整治工程(9.2亿美元)、香港将军澳至蓝田隧道及相关工程(5.5亿美元)、澳大利亚西澳洲基础设施一揽子项目(**37.5亿美元**)等重大项目。

2 投资业务

投资回款良好

投资类型	2016年投资 (亿元)	2016年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资占比 (%)
房地产开发	1,094	1,614	148	57.0
基础设施投资	407	219	54	21.2
房建工程投资	170	157	93	8.9
城市综合开发	198	47	24	10.3
合计*	1,918	2,038	106	-

数据来源：公司统计资料；合计数含固定资产和新业务投资。

3 专业板块

专业板块增长迅猛

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	388	4.3	33.7	-5.6	16.9	-0.6	405
2	中建钢构	159	6.0	12.0	-14.3	6.5	-7.1	177
3	中建商混	114	11.8	12.6	-3.1	5.8	-1.7	184
4	中建装饰	257	6.6	20.3	-7.7	7.5	-11.8	318
5	中建园林	13	-4.0	0.8	-11.1	0.3	-16.7	18
6	中建市政	245	7.9	30.0	7.1	17.0	11.8	2,315
7	中建铁路	129	6.6	-3.0	36.2	-3.4	69.4	109
8	中建轨交	169	-12.0	11.0	-8.3	5.0	-16.7	233
9	中建路桥	555	20.7	53.0	-8.6	33.0	-2.7	1,475
10	中建电力	41	64.0	2.8	-6.7	2.1	-4.5	81
11	中建筑港	76	31.0	5.1	-3.8	2.2	10.0	140
12	中建地产	244	8.4	44.5	-0.4	20.0	36.1	403
13	中建设计	70	12.9	12.4	8.8	6.0	20.0	84
合计		2460.44	9.4	235.2	-3.3	118.9	11.5	5,942
占公司比重		25.6%	--	24.3%	--	23.2%	--	28.7%

4 新业态亮点

业态亮点纷呈

A

地下管廊

- **数据**：获取综合管廊项目**20个**，总里程超过800公里，其中投资项目18个，计划投资额约500亿元；已开工项目9个，累计完成投资额**52亿元**。
- **项目**：在中央财政支持的地下综合管廊试点城市中，公司已获取并投资**8个**项目，里程合计237公里，总投资额约**206亿元**。

B

PPP

- **数据**：截至2016年底，公司累计获取PPP投资项目**135个**，计划总投资额**5,214亿元**，公司权益计划投资额**2,264亿元**，可带动施工总承包合同额**3,321亿元**，获取项目个数和计划总投资额的市场占有率分别达到**11%**和**23%**，涉及领域包括城市轨道交通、路桥工程、地下综合管廊、园区建设等；
- **空间**：2017年落地的规模会有所扩大，预计规模在**1.8万亿**以上。另外，PPP项目的落地周期在缩短，第三批示范项目的平均落地周期已减少到**11个月**。

C

产业创新

- **科技**：中建科技成都厂等8家PC厂建成运营，在施项目超过**30亿元**；
- **水务**：中建水务海绵城市、河道治理、建筑垃圾资源化等业务中标合约额突破**百亿元**；
- **电商**：中建电商构建的“云筑”电商平台2.0版上线，全年实现集采交易额超**4千亿元**；
- **铝新**：中建铝产能不断提升，月产能已突破4万平方米，成为铝模板有效产能全国**第一**；

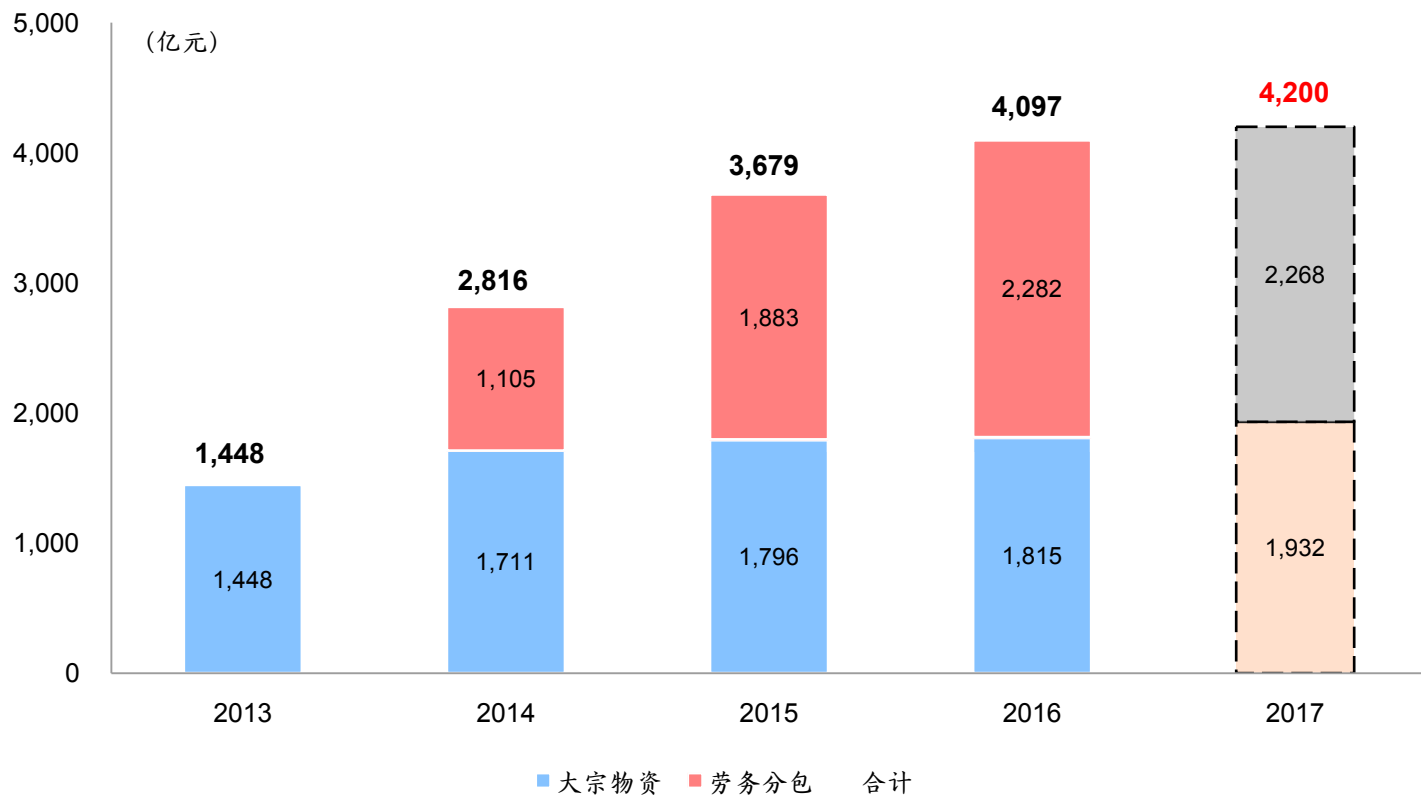
D

金融创新

- **收益**：金融投资效益可观，实现综合收益**30.4亿元**；
- **债券**：成功发行**10亿**美元境外债券，结构化融资显著；
- **基金**：全年共批准设立目标规模**420亿元**的产业基金；
- **其它**：积极开展应收账款保理、资产证券化等创新融资工具；

5 集中采购

集采平台发力



6 国企改革

释放改革红利

A

优化
管理体制

- ① 以国有资本投资公司为目标，做实、做活中建总公司
- ② 以中建总公司为平台，加快推进资本运作和资源整合

B

推进
分拆上市

- ① 逐步形成共识，做好分拆上市的顶层设计和总体安排
- ② 提升公司的估值水平，做好市值管理，实现保值增值

C

试点
职业经理人

- ① 选取几家二级单位推行职业经理人制度，薪酬市场化
- ② 充分激发职业经理人的积极性与创造力，实现新跨越

D

完善
投资体制

- ① 授权主体差异化和授权业务差异化相匹配，提升效率
- ② 授权额度与风险管控、授权地域与核心经营区域相匹配

抓住历史机遇

A

一带一路

- **数据**：沿线65个国家已进入44个国家市场；新签合同额约**84亿美元**；同比大幅增长**33%**。承接的印尼111标志塔项目设计高度638米，将成为东南亚最高楼；
- **项目**：马来西亚吉隆坡标志塔项目高**423米**，是我国企业目前境外在建最高建筑，施工进度顺利，标志着中国建筑将超高层建筑领域的优势成功输出海外；
- **空间**：5月份“一带一路”国际合作峰会的召开，将进一步拓展一带一路合作范围和领域；

B

长江经济带

- **数据**：长江经济带新签合同额和营业收入占比和增速均得以提升；
- **类型**：在该区域新签基础设施合同额增长迅猛；
- **空间**：《长江经济带发展规划纲要》正式印发，在空间布局上提出“一轴、两翼、三极、多点”的格局。《交通运输部推动〈长江经济带发展规划纲要〉实施方案》亦发布。

C

京津冀

- **数据**：京津冀区域新签合同额约**2,194亿元**；占公司新签合同的比重(**12.5%**)显著提升；
- **类型**：以基础设施中的高速公路、市政道路、轨道交通为主；
- **空间**：北京非首都产业功能疏解和通州城市副中心等领域将提速；

D

雄安新区

- **定位**：千年大计，国家大事；
- **类型**：有分析认为，雄安新区基础设施投资空间大，20年内社会固定资产投资规模将达到**4万亿**元人民币，将给水泥、钢铁、铁路、交通等行业带来明显增量需求；
- **参与**：以雄安新区的设立为契机，集全集团之力支持雄安新区的规划建设。

8 2030年战略目标

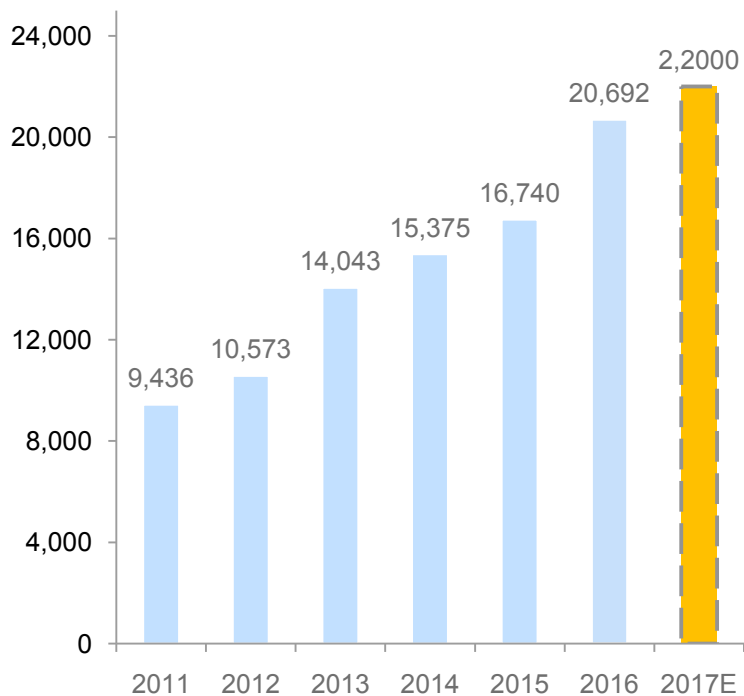
“1211”战略

- A**
1
• 中国建筑进入世界500强**前十强**
- B**
2
• 年营业收入达到**2万亿元**
- C**
1
• 市值突破**1万亿元**
- D**
1
• 成为世界投资建设领域的**第一品牌**

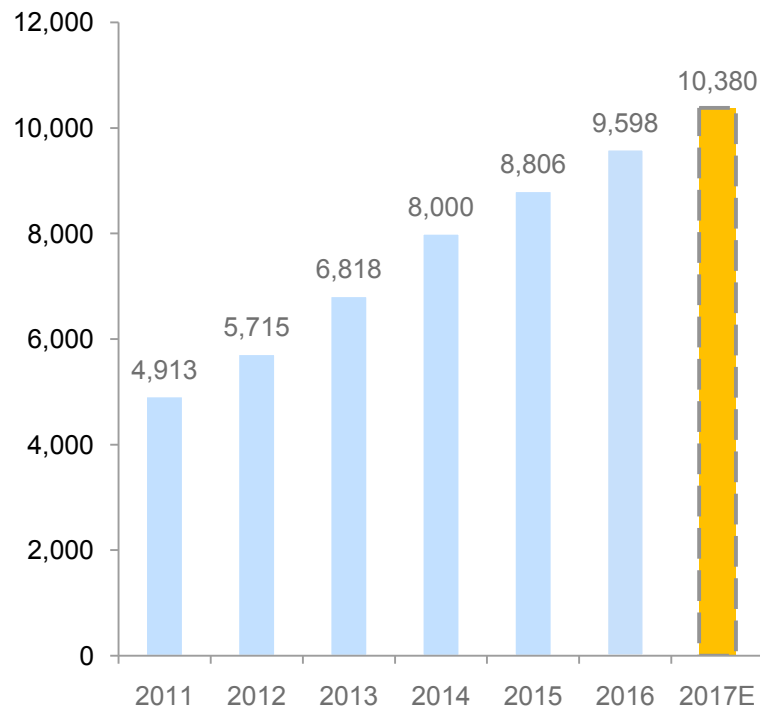
9 2017年目标

新签合同额超2.2万亿；营业收入超1万亿

新签合同额(亿元)



营业收入(亿元)



1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

4

一季度业绩

1 新签合同额

新签合同额增幅扩大；基础设施发力

建筑业务	2017年1-3月		地产业务	2017年1-3月	
	金额	同比		金额	同比
1. 新签合同额(亿)	4,332	24.4%	1. 合约销售额(亿)	507	50.3%
2. 业务分部 (亿)			2. 合约销售面积(万m ²)	347	28.3%
房屋建筑	3,092	12.3%	3. 期末土地储备(万m ²)	7,805	
基础设施	1,219	71.3%	4. 新购置土地储备(万m ²)	541	
勘察设计	21	20.3%			
3. 地区 (亿)					
境内	4,158	25.6%			
境外	174	1.4%			
4. 实物量指标(万m ²)					
施工面积	92,753	8.8%			
新开工面积	6,878	11.1%			
竣工面积	2,463	40.1%			

2 财务指标

盈利能力保持稳健

财务指标	单位	2017Q1	2016Q1	增幅
营业收入	亿元	2,348	2,141	10.5%
毛利润	亿元	209.9	224.9	-6.7%
营业利润	亿元	118.7	107.0	10.9%
归属于上市公司 股东净利润	亿元	70.8	63.8	11.0%

3 财务指标(续)

净资产指标平稳上升

财务指标	单位	2017Q1	2016A 2016Q1	增幅
资产总额	亿元	13,748	13,920	-1.2%
归属于上市公司 股东净资产	亿元	1,977	1,905	3.8%
加权平均 净资产收益率(非年化)	%	3.63	3.71	减少0.08个百分点
基本每股收益(非年化)	元/股	0.24	0.21	14.3%

谢谢!

Q & A

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2016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。



中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG . CORP. LTD

