



中國建築

CHINA STATE CONSTRUCTION

股票代码：601668

2018年度业绩推介

*北京通州宋庄规划

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

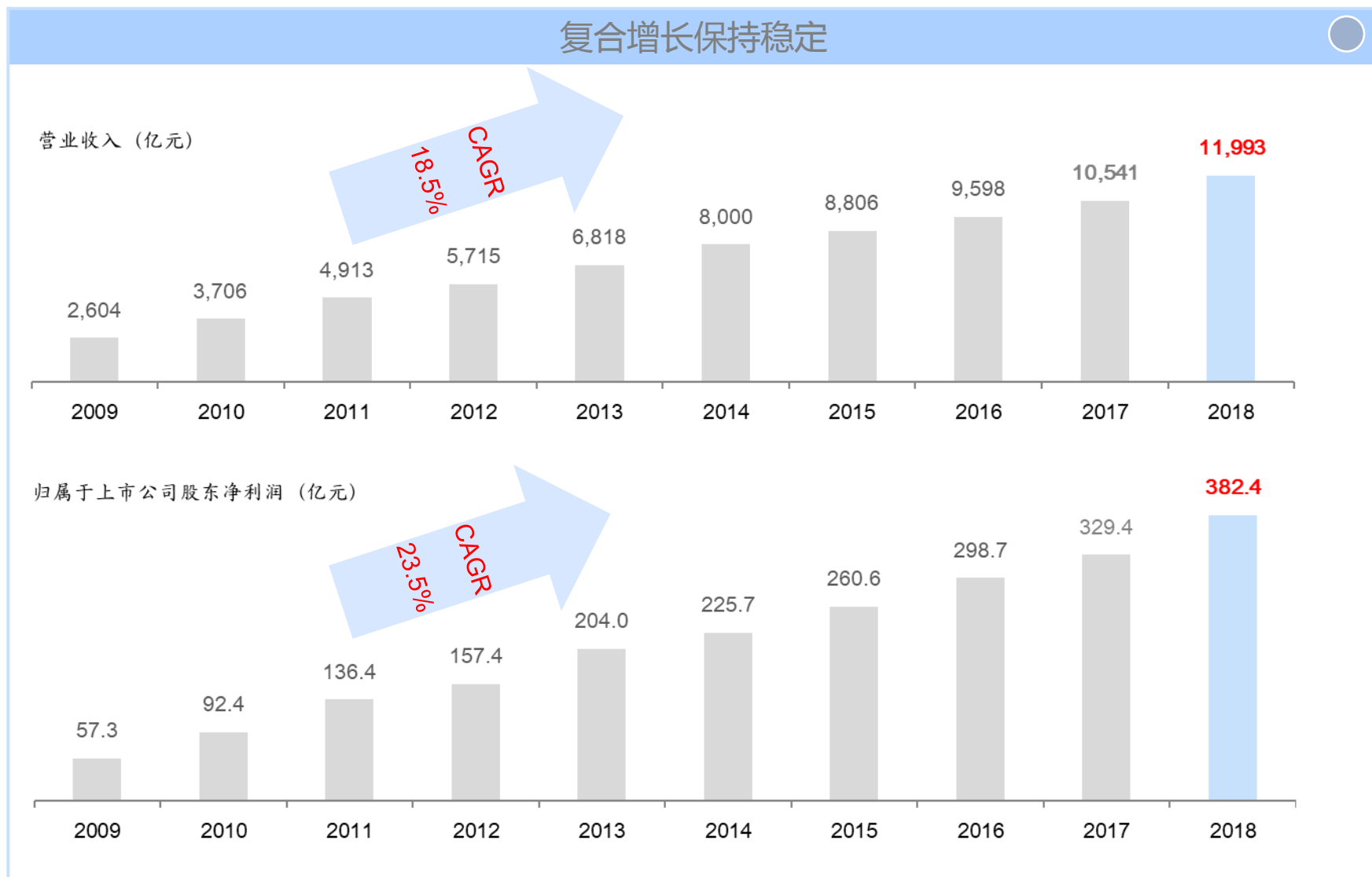
投资亮点

1 收入和利润

主要指标实现较快增长

| 财务指标 | 2018 (亿元) | 2017 (亿元) | 增幅 (%) |
|----------------------|-----------------|--------------|-------------|
| 营业收入 | 11,993.2 | 10,541.1 | 13.8 |
| 营业利润 | 716.7 | 597.0 | 20.0 |
| 归属于上市公司 股东净利润 | 382.4 | 329.4 | 16.1 |
| 归属于上市公司 股东净利润(扣非) | 375.4 | 318.2 | 17.9 |

1 收入和利润(续)



2 分部业绩

基建收入高速增长

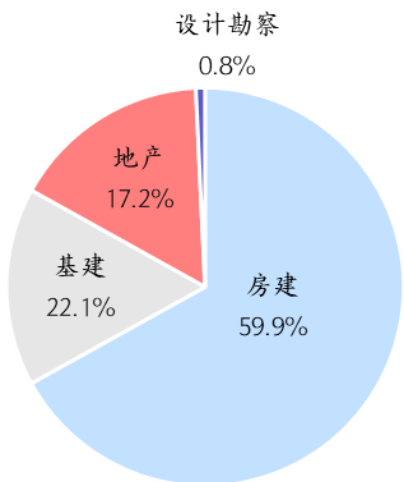
| 分部业务 | 营业收入（亿元） | | |
|-----------|----------|-------|-------|
| | 2018 | 2017 | 增幅（%） |
| 房屋建筑工程 | 7,242 | 6,251 | 15.9 |
| 基础设施建设与投资 | 2,767 | 2,309 | 19.8 |
| 房地产开发与投资 | 1,841 | 1,792 | 2.7 |
| 勘察设计 | 94 | 82 | 15.4 |

2 分部业绩 (续)

基建收入贡献扩大

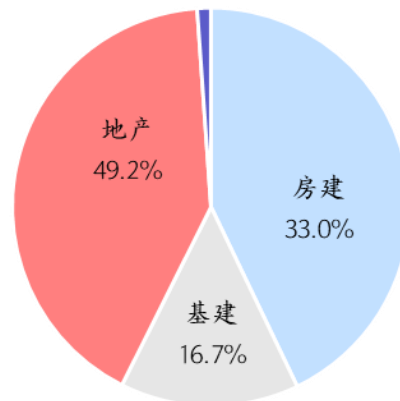
营业收入

2017

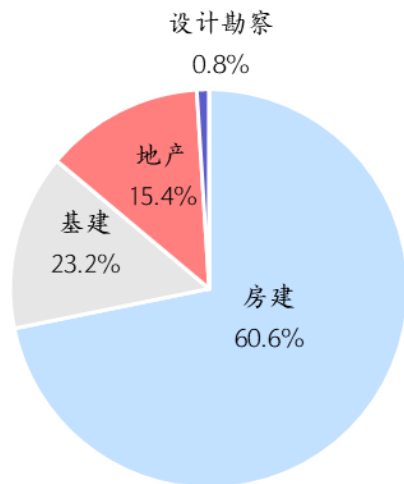


毛利润

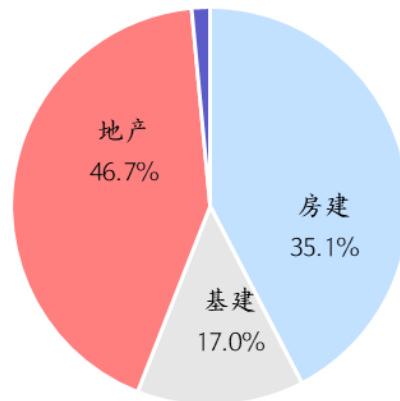
设计勘察
1.1%



2018

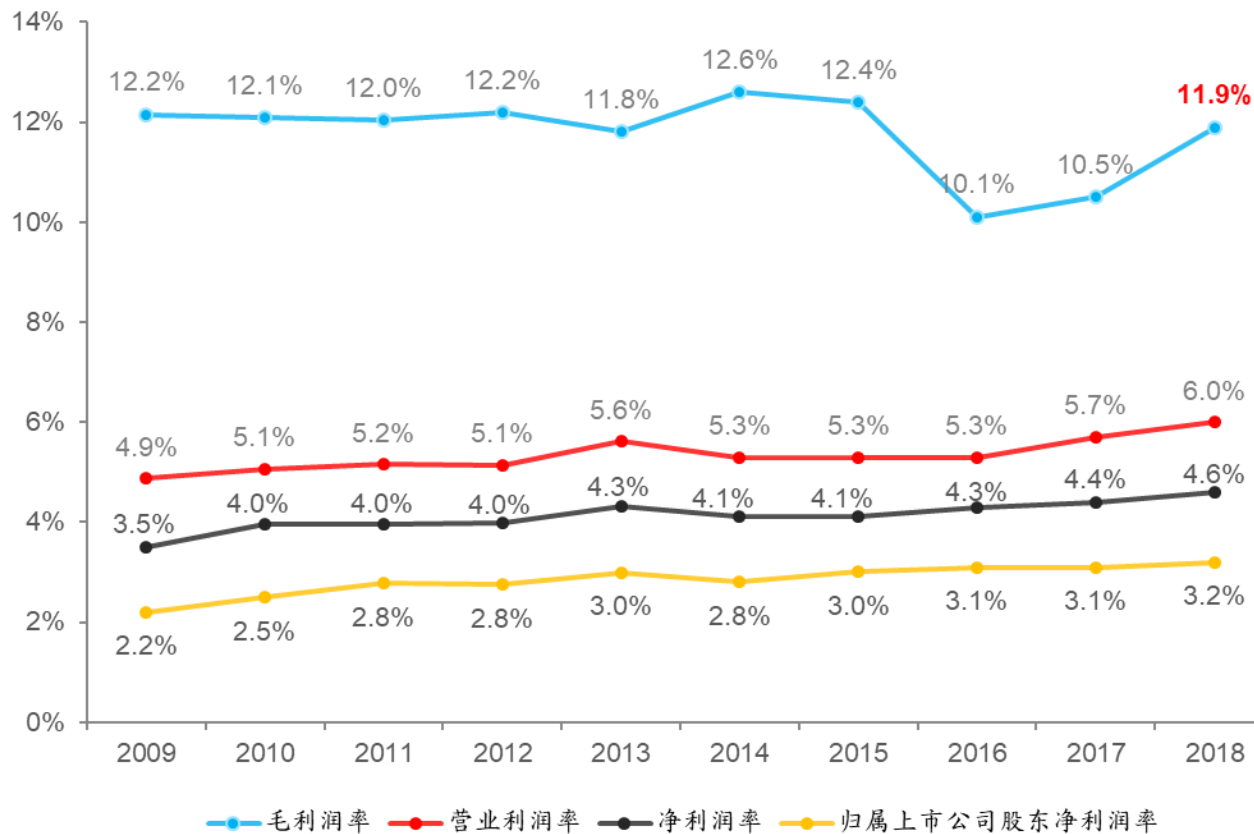


设计勘察
1.2%



3 盈利能力

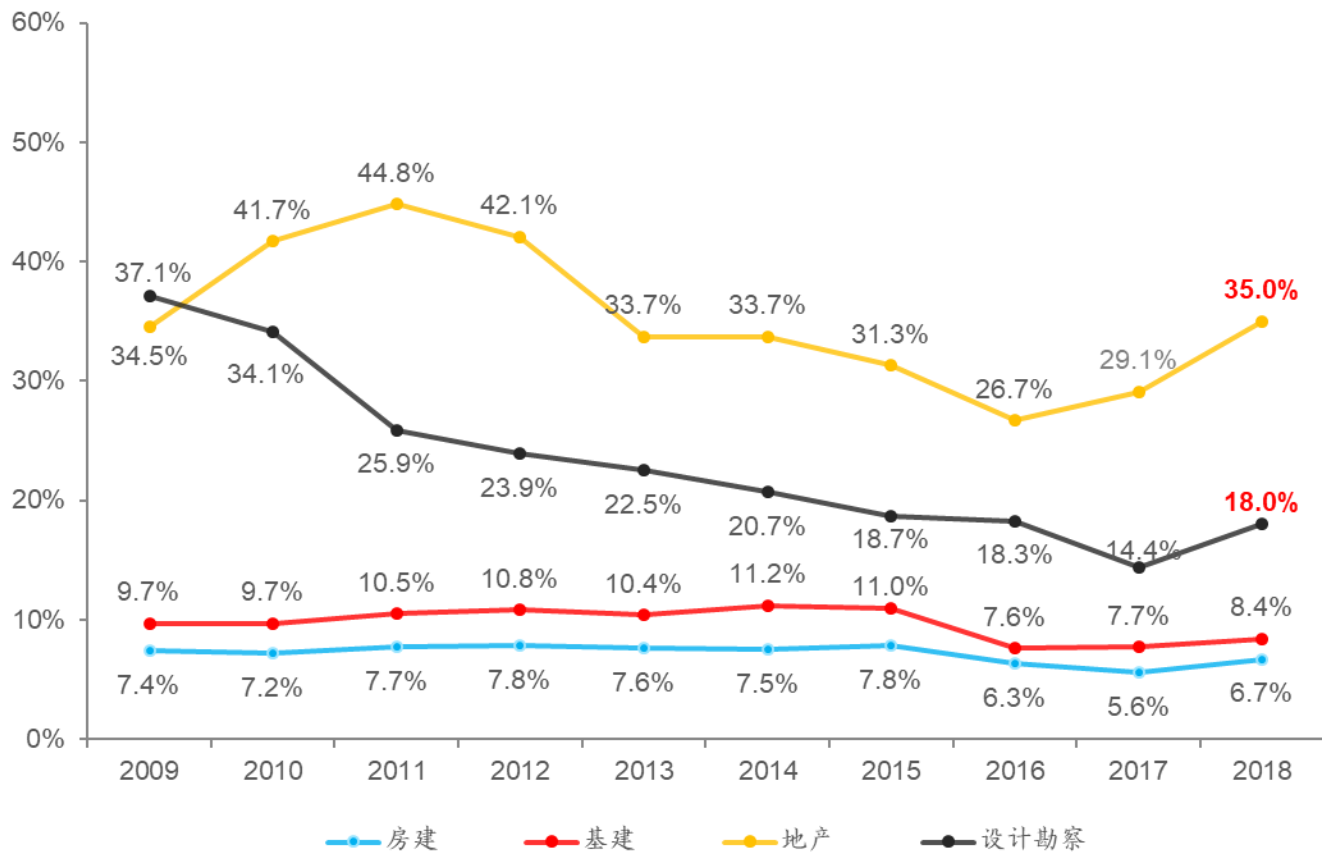
整体盈利有效增强



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)

地产毛利润率提升显著

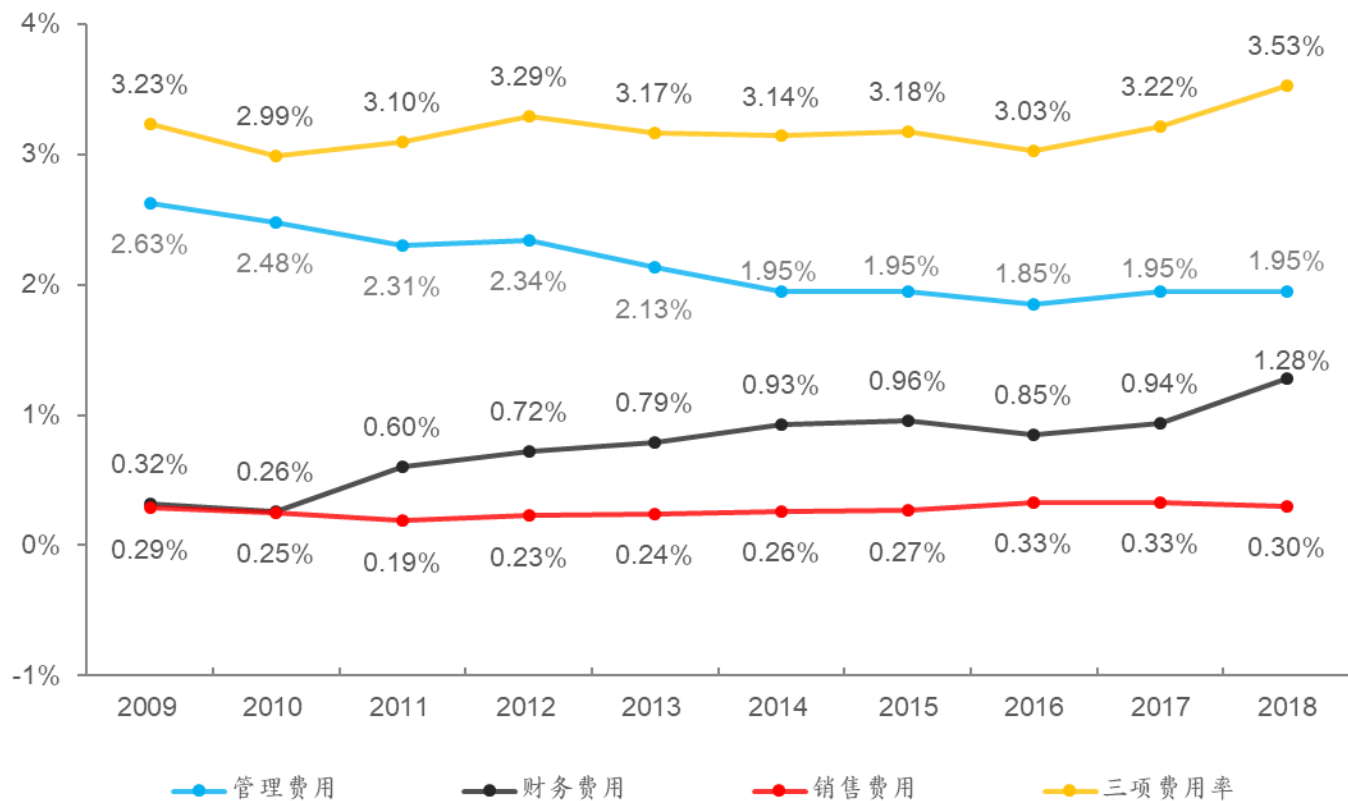


数据来源：公司年度报告。受营改增影响，分部毛利润率计算并非同一口径。



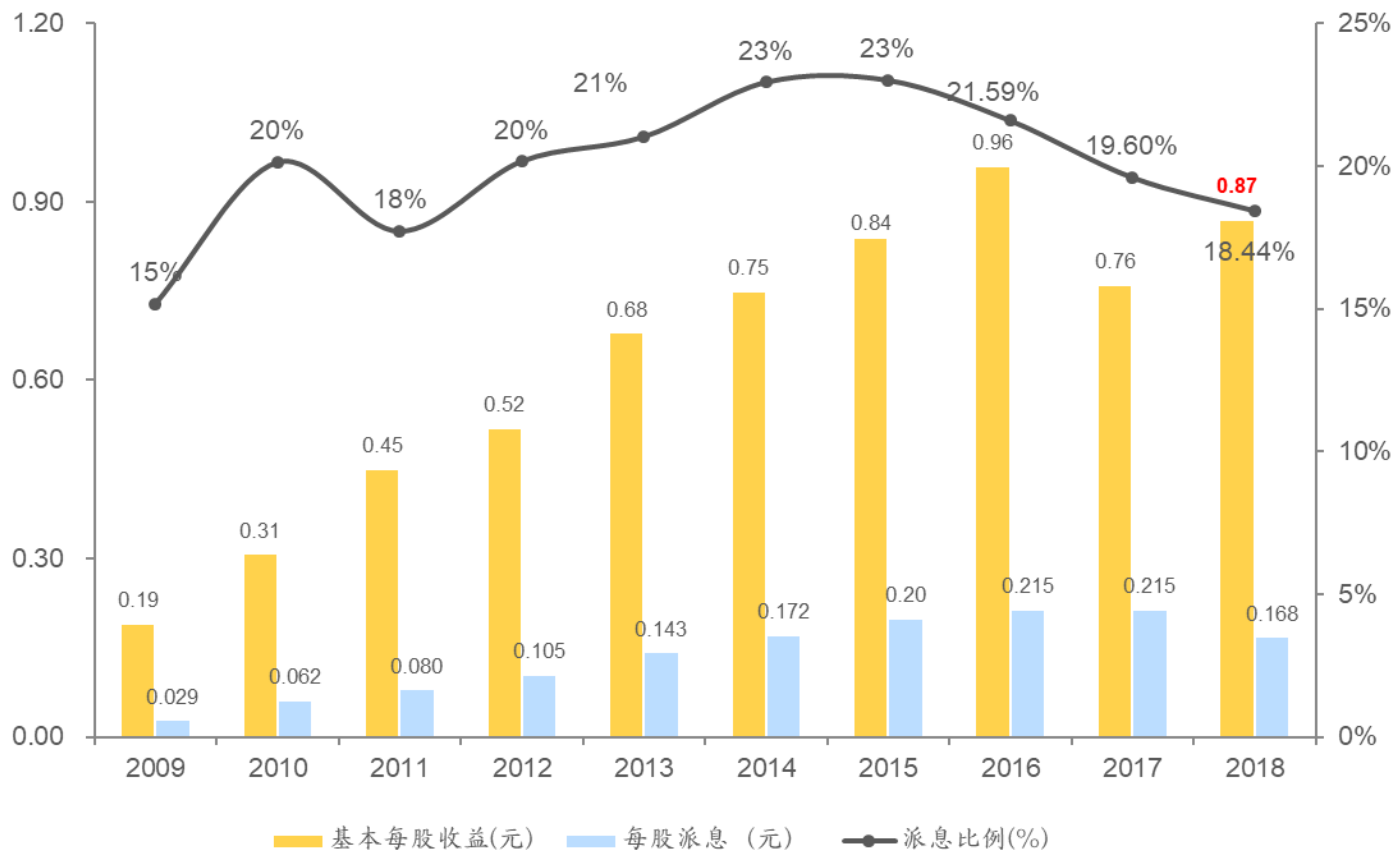
3 盈利能力(续)

三项费用率小幅抬升



4 股息分派

每股收益持续提升



数据来源：公司年度报告。期内公司因利润分配发生资本公积转增股本，对2017年度基本每股收益进行重新计算。

5 资产和回报

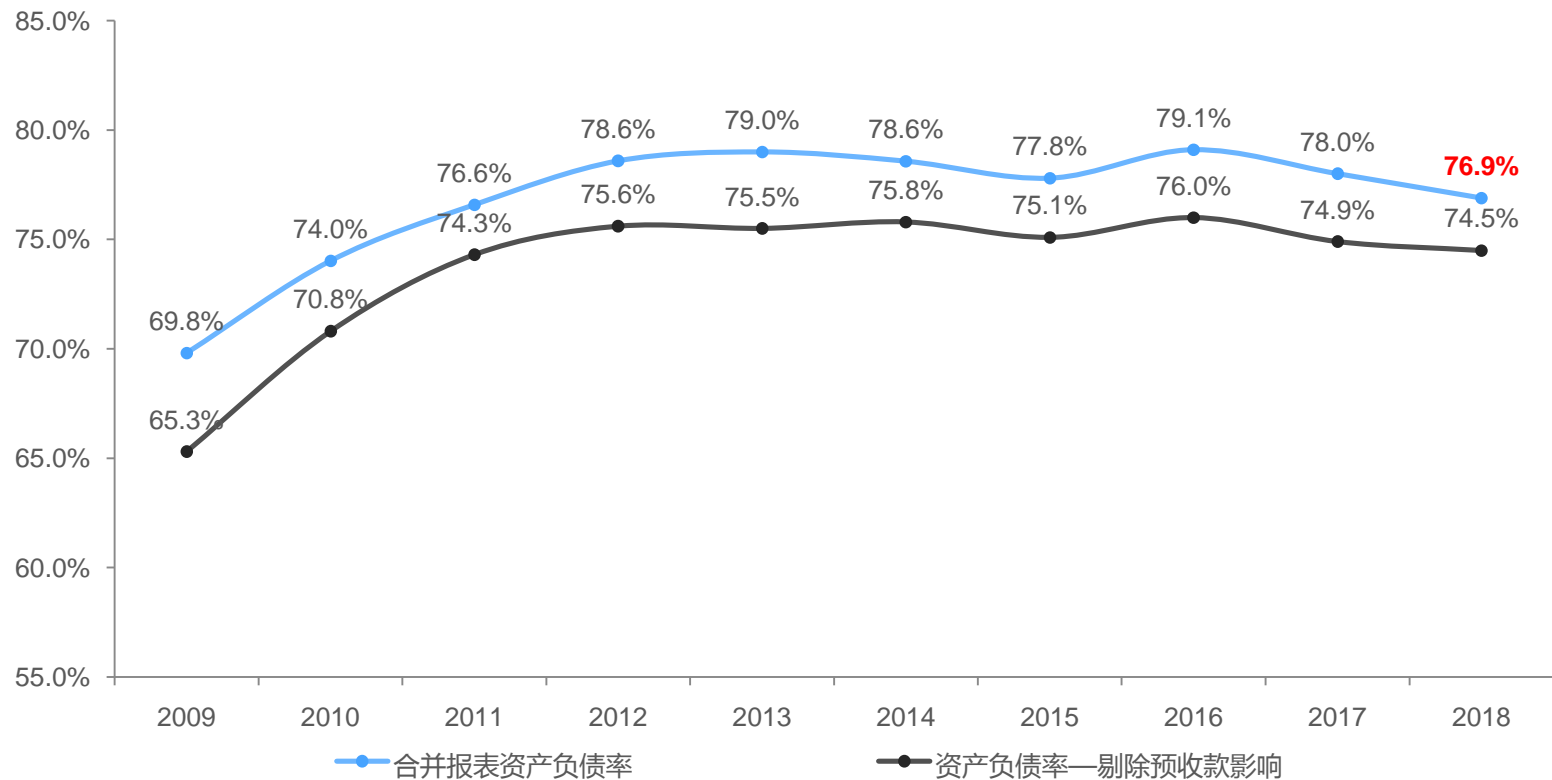
每股收益提升明显

| 财务指标 | 单位 | 2018 | 2017 | 增幅 |
|------------------|----|--------------|--------|------------------|
| 资产总额 | 亿元 | 18,618 | 15,510 | 20.0% |
| 净资产 (股东权益) | 亿元 | 4,293 | 3,417 | 25.6% |
| 归属于上市公司 股东净资产 | 亿元 | 2,440 | 2,148 | 13.6% |
| 基本每股收益 (扣除股息) | 元 | 0.87 | 0.76 | 14.5% |
| 资产负债率 | % | 76.9 | 78.0 | 降低1.1个百分点 |
| 加权平均 净资产收益率 | % | 15.97 | 15.82 | 提升0.15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。期内公司因利润分配发生资本公积转增股本，对以前年度基本每股收益进行重新计算。

5 资产和回报 (续)

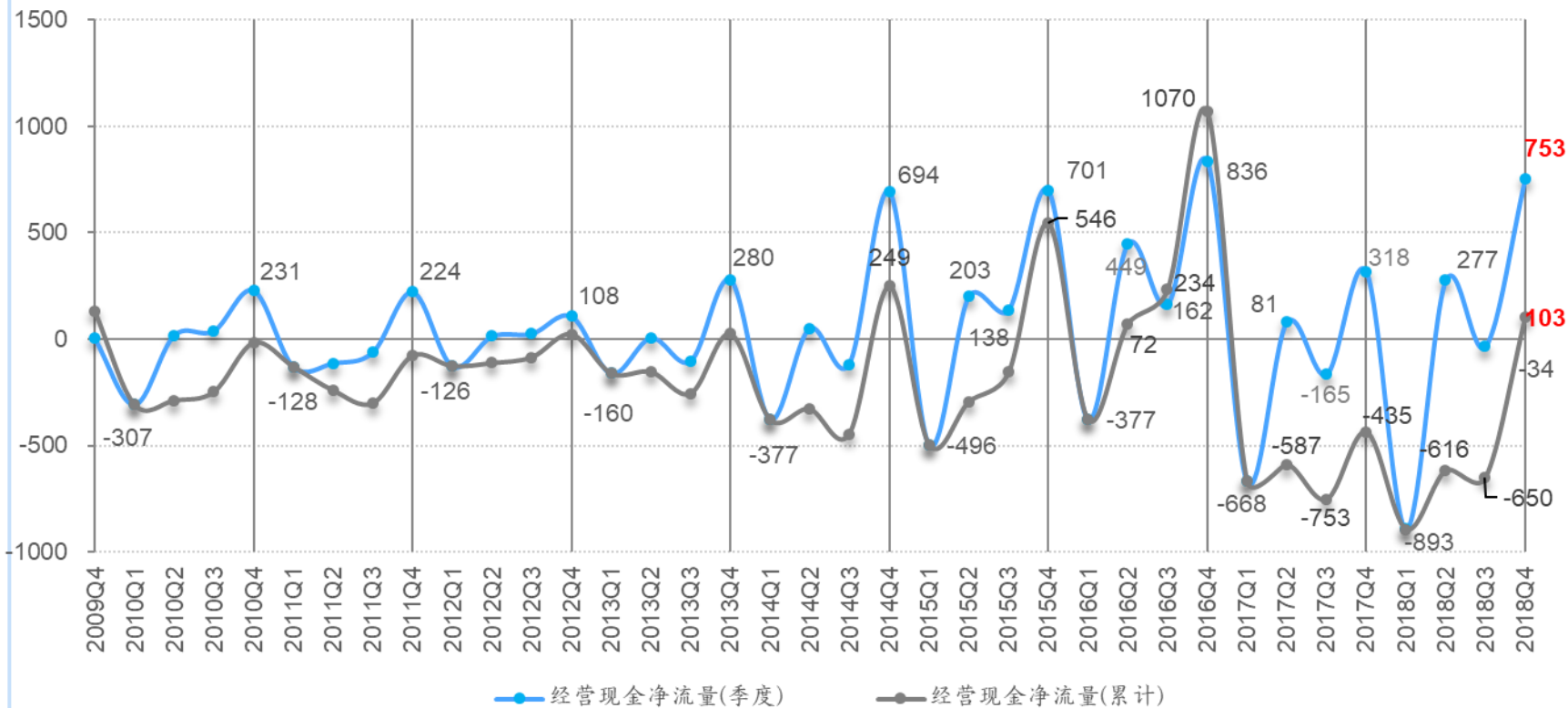
资产负债率有效控制



5 现金流和现金

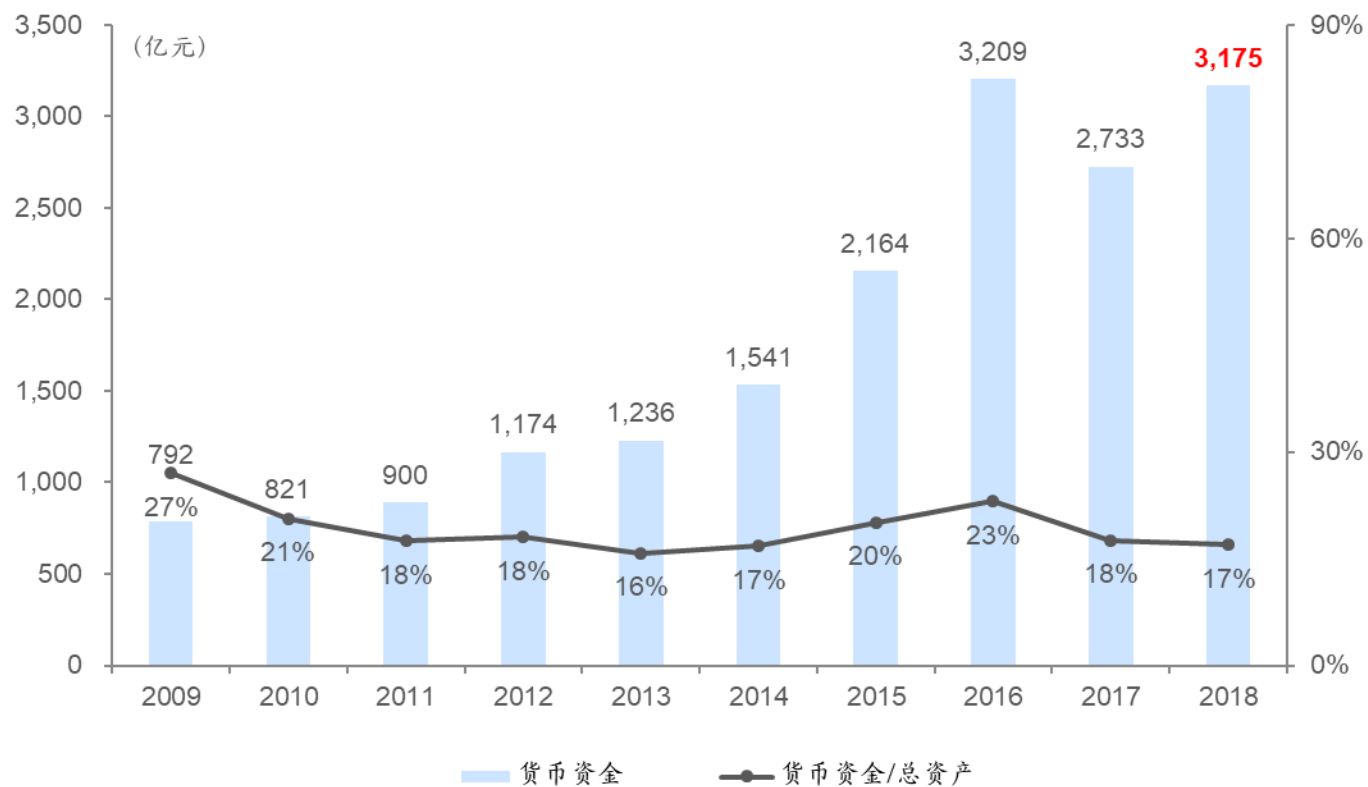
现金流大幅好转

经营现金流 (亿元)



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

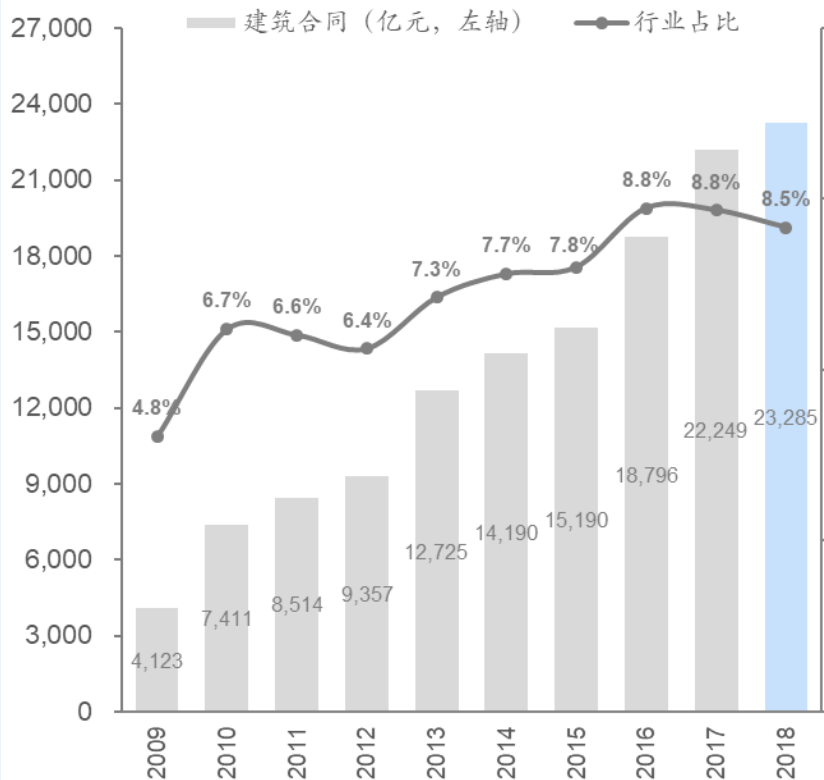
房建新签较快增长

| 分部指标 | 2018 (亿元) | 2017 (亿元) | 增减 (%) |
|--------|--------------|--------------|-----------|
| 新签合同额 | 26,271 | 24,535 | 7.1 |
| 房建 | 16,801 | 14,750 | 13.9 |
| 基建 | 6,355 | 7,369 | -13.8 |
| 勘察设计 | 129 | 130 | -0.8 |
| 地产合约销售 | 2,986 | 2,286 | 30.6 |

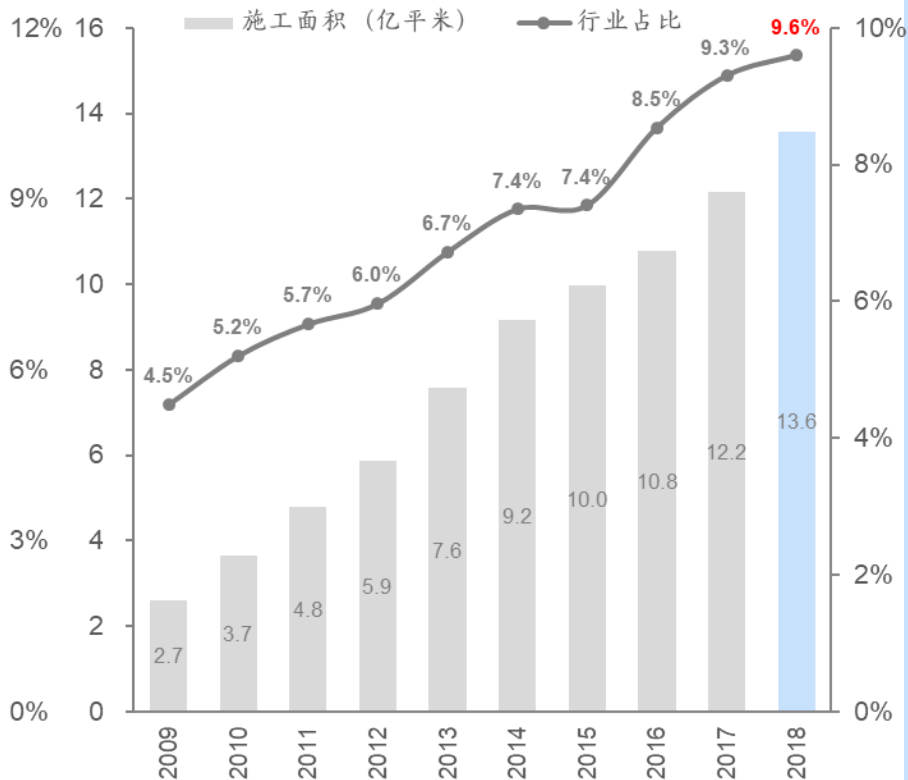
2 建筑业务

市场占有率保持高位

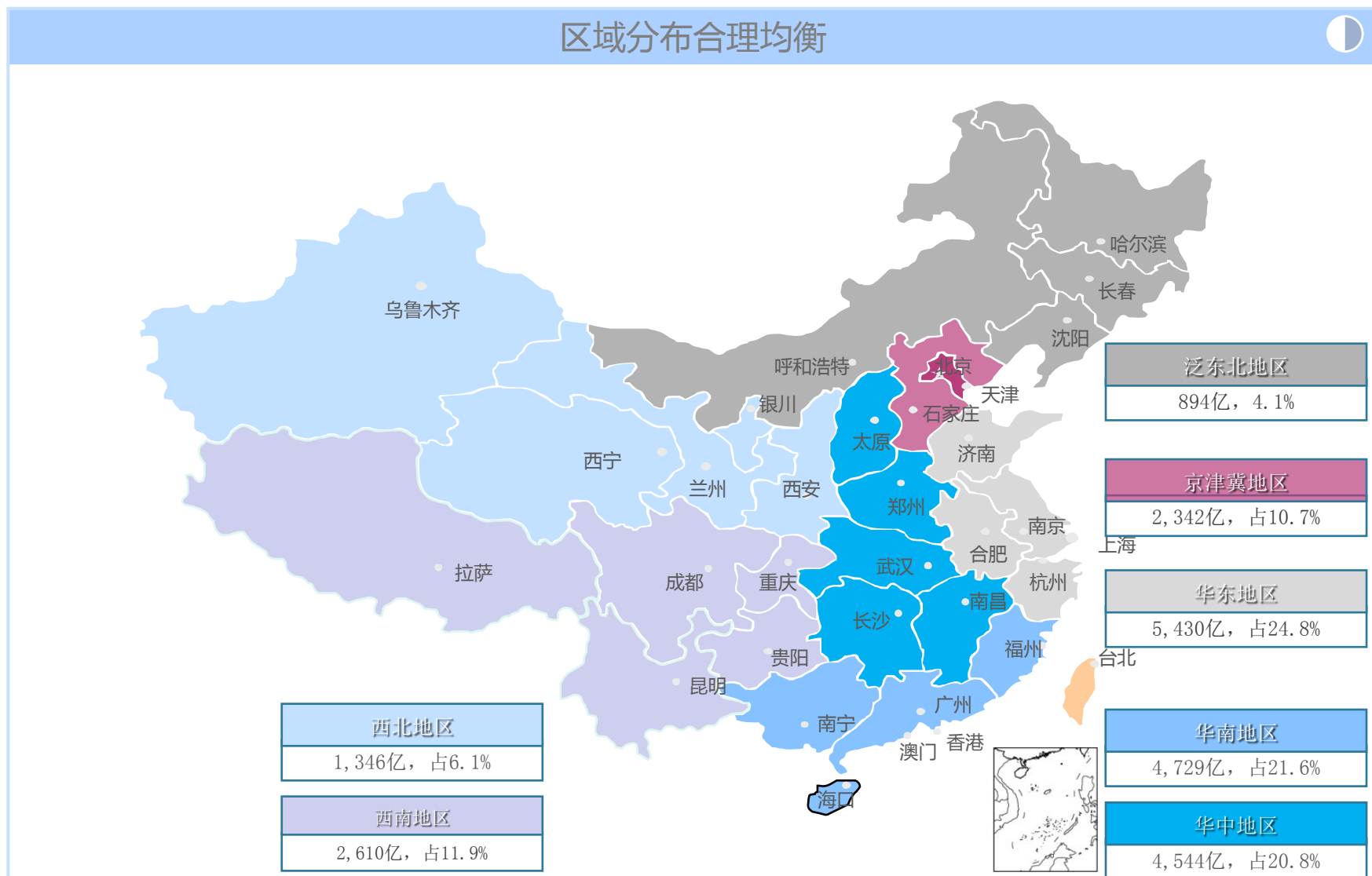
新签合同额占比



房屋施工面积占比



2 建筑业务(续)

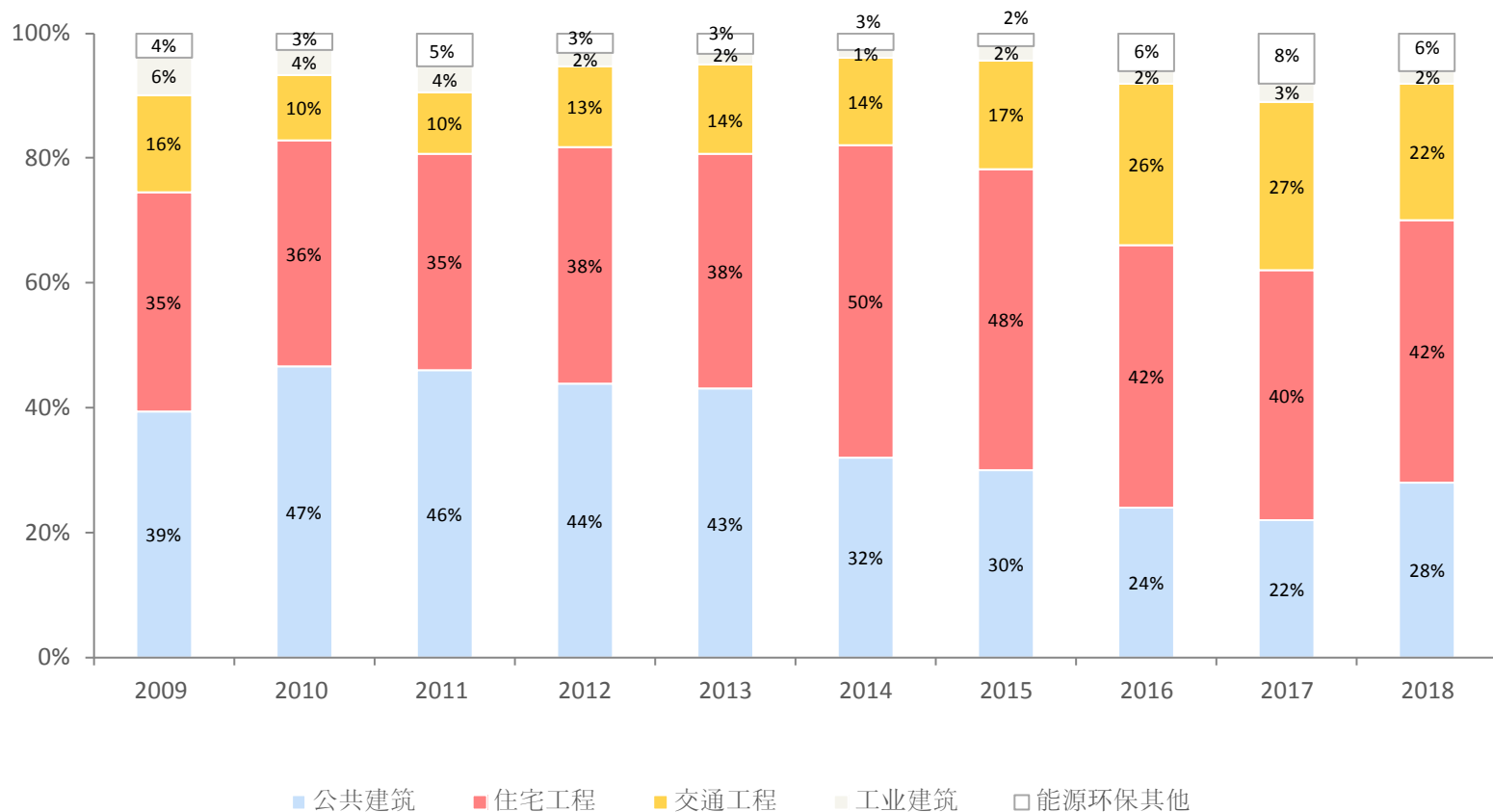


数据来源：公司统计资料。

2 建筑业务(续)

公共建筑占比扩大

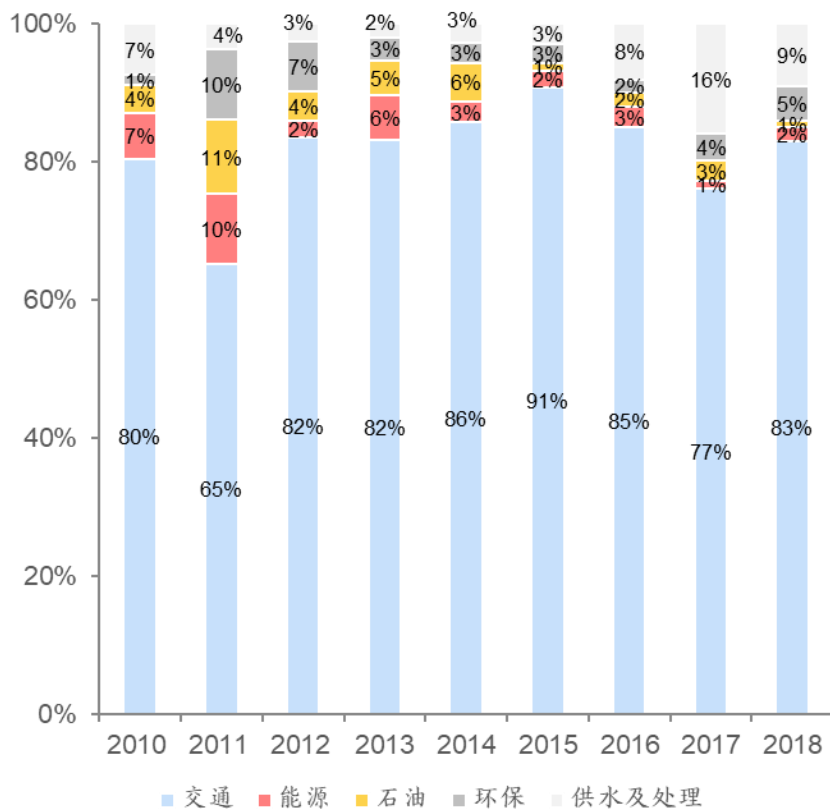
建筑业务新签合同构成



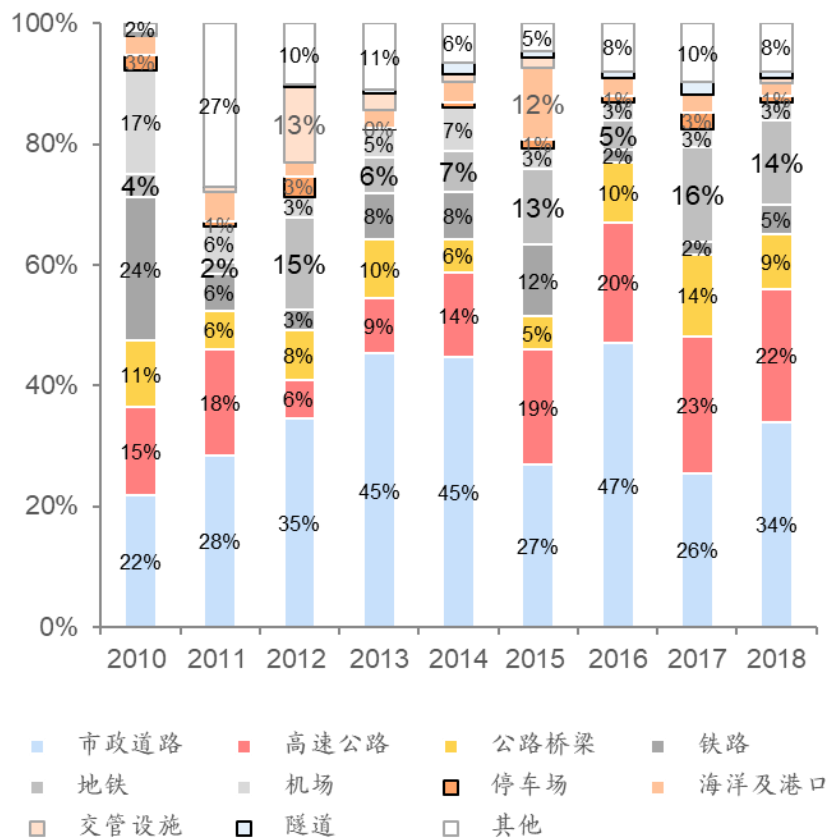
2 建筑业务(续)

市政道路提升明显

基建合同构成

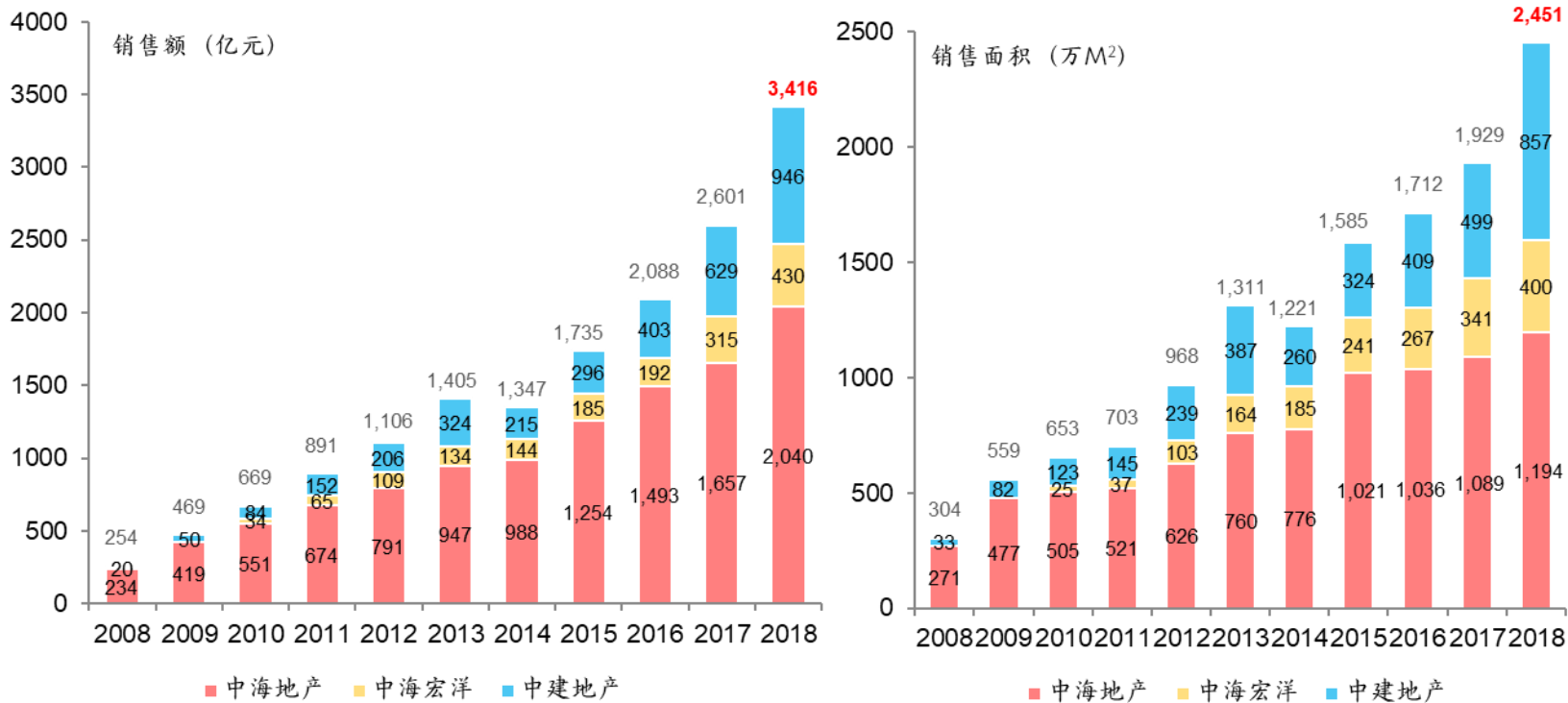


交通工程合同构成



3 地产业务

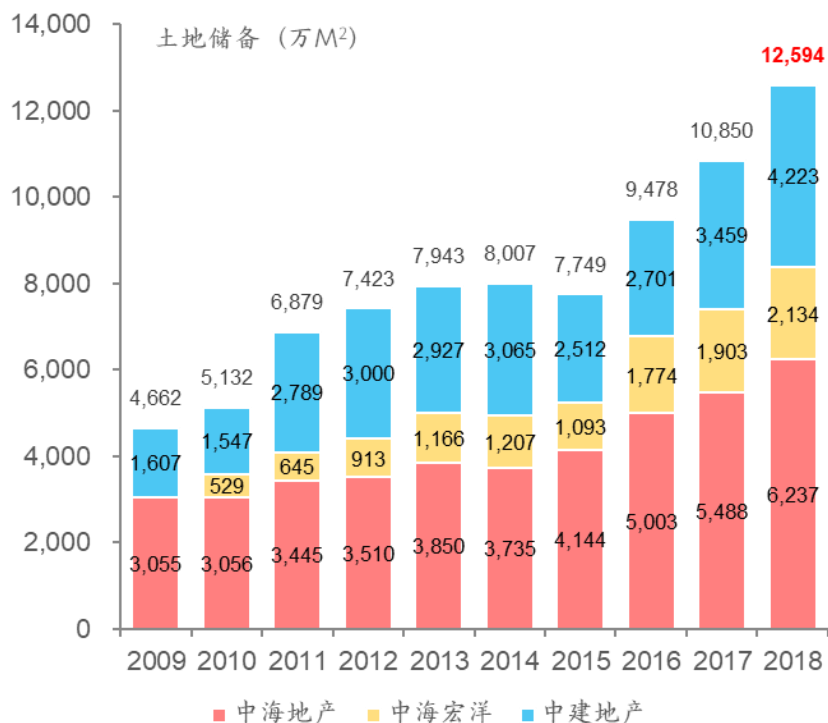
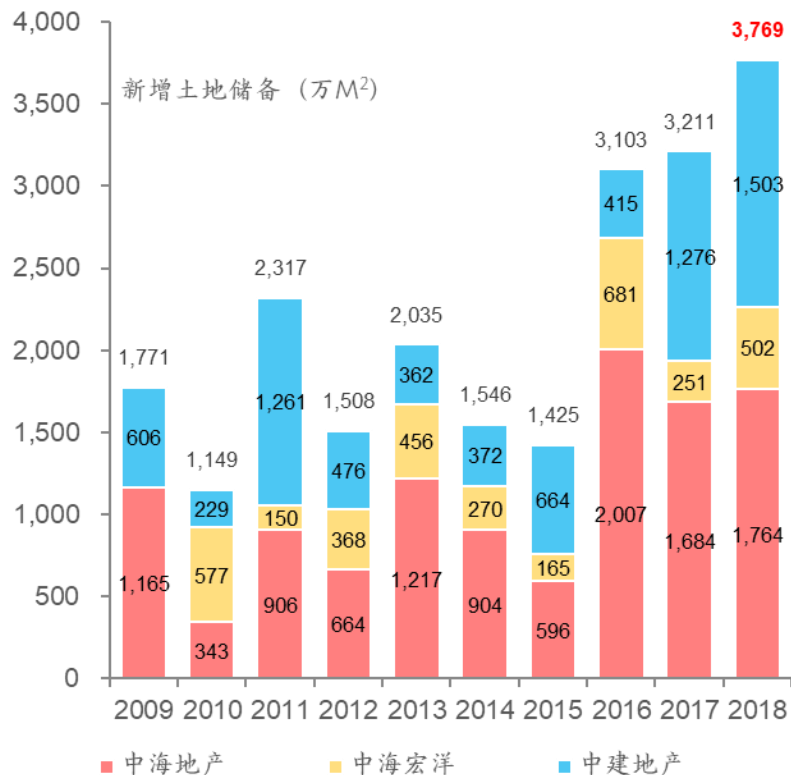
地产销售保持强劲



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)

土地储备支撑未来发展



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)

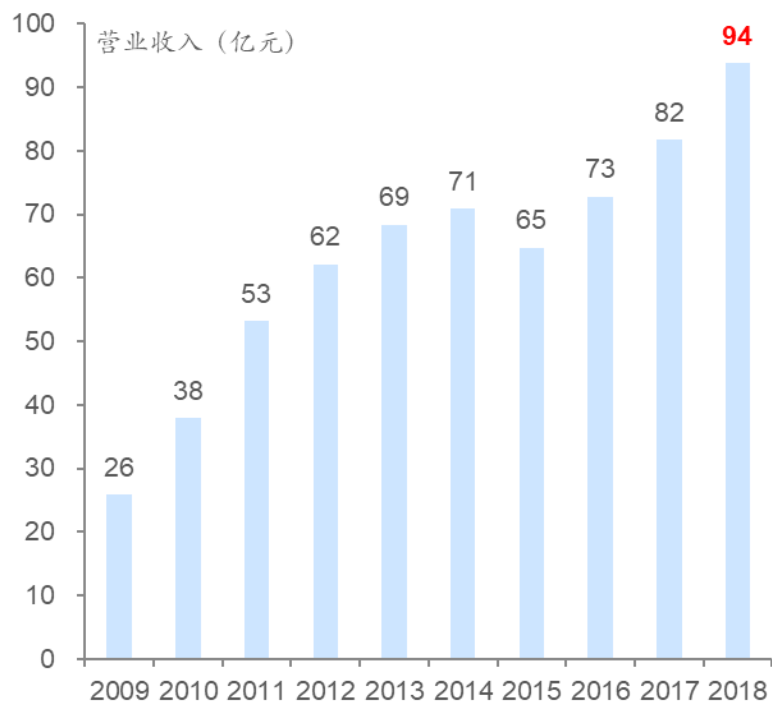
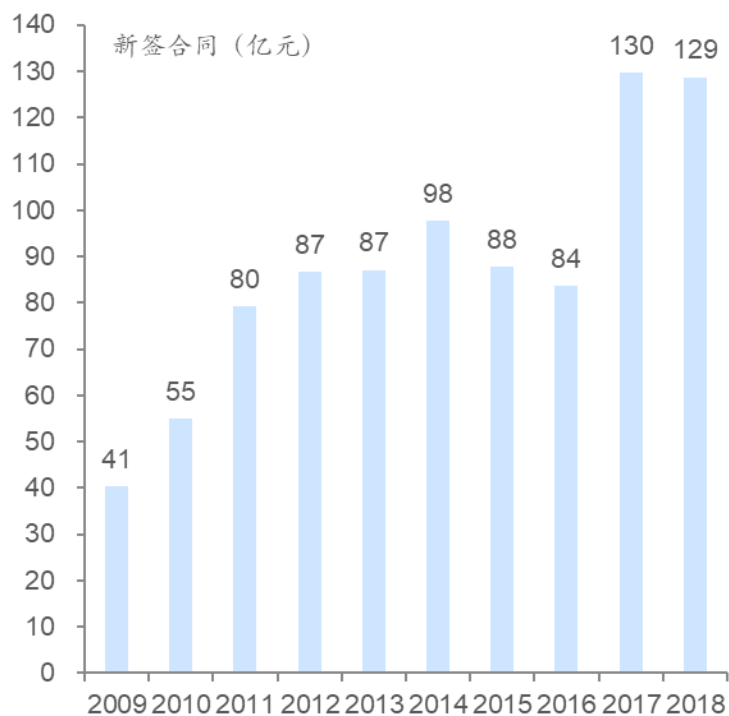
地产存货超六成集中在一线和省会城市



| 城市份 | 年 | 2018 | | 2017 | | 变动幅度 (%) |
|---------|---|--------|-------|--------|-------|-------------|
| | | 金额(亿元) | 占比(%) | 金额(亿元) | 占比(%) | |
| 合计 | | 4,789 | 100 | 3,724 | 100 | 28.6 |
| 一线城市 | | 931 | 19.4 | 639 | 17.1 | 45.7 |
| --上海 | | 354 | 7.4 | 202 | 5.4 | 75.2 |
| --北京 | | 440 | 9.2 | 325 | 8.7 | 35.4 |
| --广州 | | 93 | 1.9 | 82 | 2.2 | 13.4 |
| --深圳 | | 44 | 0.9 | 30 | 0.8 | 46.7 |
| 省会城市 | | 2,156 | 45.0 | 1,640 | 44.1 | 31.5 |
| 其中：--济南 | | 325 | 6.8 | 251 | 6.7 | 29.5 |
| --沈阳 | | 89 | 1.9 | 86 | 2.3 | 3.5 |
| --武汉 | | 201 | 4.2 | 170 | 4.6 | 18.2 |
| 其他城市 | | 1,702 | 35.5 | 1,445 | 38.8 | 17.8 |

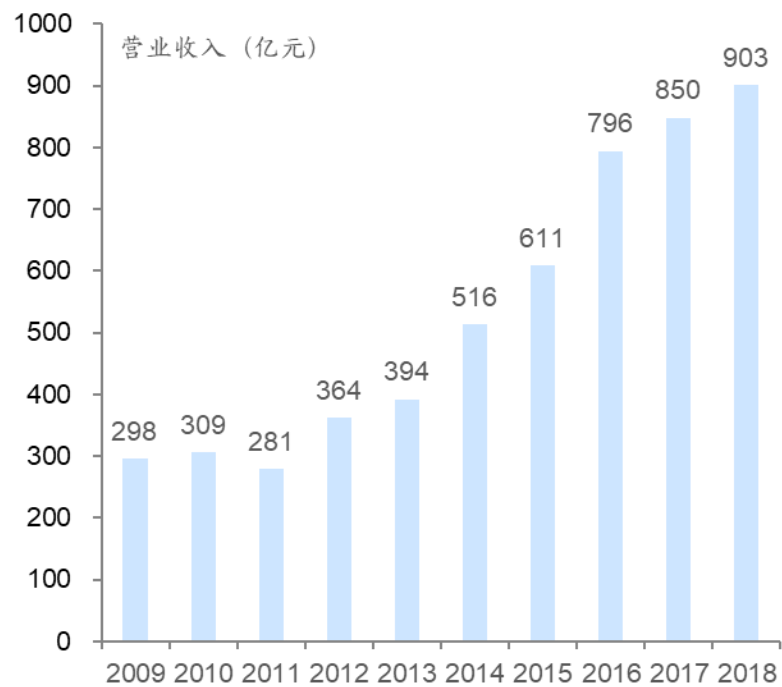
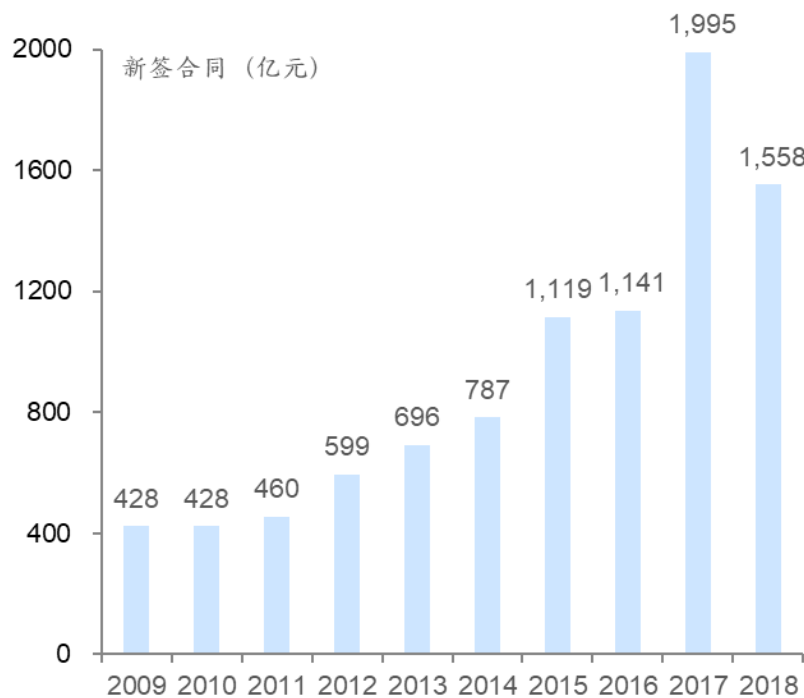
4 勘察设计

勘察设计保持体量



5 海外业务

海外收入稳健增长



数据来源：公司年度报告。公司海外业务新签合同不含境外房地产业务。

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

1 世界一流企业

加强六个能力建设

中国建筑成为建筑领域唯一一家世界一流示范企业

集团管控能力

高效运营能力

全球竞争能力

系统创新能力

科技驱动能力

人才支撑能力



2 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**3个**，400米以上超高层**1个**，继续稳居行业之首；
- **公建项目**：在高端产业园、工业厂房、会展中心、机场卫星厅等大型公建项目领域成果丰硕，中标横琴科学城（一期）勘察设计施工总承包EPC项目、武汉高世代薄膜晶体管液晶显示器件生产线项目、长春空港经济开发区东北亚国际会展中心建设工程项目和深圳机场卫星厅工程等一大批高端项目。

B

基础设施

- **轨道交通**：轨道交通项目持续增长，中标深圳轨道交通**13号线**项目；
- **高速公路**：公路领域聚焦重点项目，中标**G244线**打扮梁（陕甘界）至庆城段公路工程政府和社会资本合作（PPP）项目及富会高速公路项目（EPC）工程；
- **水运港工**：中标武汉大东湖深隧工程、武汉市黄孝河、机场河水环境治理二期；

C

地产业务

- **住宅地产**：中海地产**毛利润率提升明显**，盈利能力继续保持行业前列；
- **商业地产**：拥有写字楼、酒店、公寓、商业地产等持有型物业**981万**平方米；
- **土地储备**：在内地、美国及港澳台地区近43个城市，共新增土地107幅，全年共新增土地储备约**3,769万**平方米，期末拥有土地储备约**12,594万**平方米（含中海宏洋）；

D

海外业务

- **业务拓展**：公司已经在**92个**国别市场开展经营活动，形成了合理完善的全球市场布局；
- **履约顺利**：公司承建的中巴经济走廊最大的交通基础设施项目——巴基斯坦PKM高速公路（苏库尔-木尔坦段）路基基本贯通；埃及新首都中央商务区项目履约顺利；
- **一带一路**：在“一带一路”沿线国家新签合约额**836.5亿元**，占2018年境外新签合同的**50.9%**。

3 专业板块

专业板块趋好

| 序号 | 板块名称 | 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 | 安装 | 432.0 | 13.2 | 28.1 | -1.3 | 14.6 | 5.8 | 441 |
| 2 | 钢构 | 154.0 | 3.4 | 12.3 | 11.8 | 5.3 | -12.6 | 304 |
| 3 | 商混 | 184.1 | 25.3 | 20.5 | 56.9 | 5.0 | 15.8 | 359 |
| 4 | 装饰 | 294.8 | 9.6 | 21.8 | 12.3 | 8.0 | 26.2 | 428 |
| 5 | 园林 | 31.8 | 5.2 | 2.1 | 48.9 | 0.9 | 7.8 | 26 |
| 6 | 市政 | 529.8 | 28.9 | 73.7 | 52.2 | 45.3 | 36.5 | 2,279 |
| 7 | 铁路 | 109.4 | 11.3 | -0.3 | -157.7 | -1.8 | — | 142 |
| 8 | 轨交 | 259.5 | 20.9 | 18.0 | 34.5 | 9.4 | 4.3 | 331 |
| 9 | 路桥 | 762.1 | 14.7 | 74.8 | 16.4 | 46.3 | 17.1 | 1,495 |
| 10 | 电力 | 43.8 | -5.4 | 1.0 | 7.5 | 0.02 | -93.8 | 108 |
| 11 | 港工 | 78.1 | -2.6 | 4.2 | -1.3 | 0.1 | -93.8 | 75 |
| 合计 | | 2,879.4 | 15.6 | 256.1 | 24.9 | 133.1 | 16.9 | 5,988 |

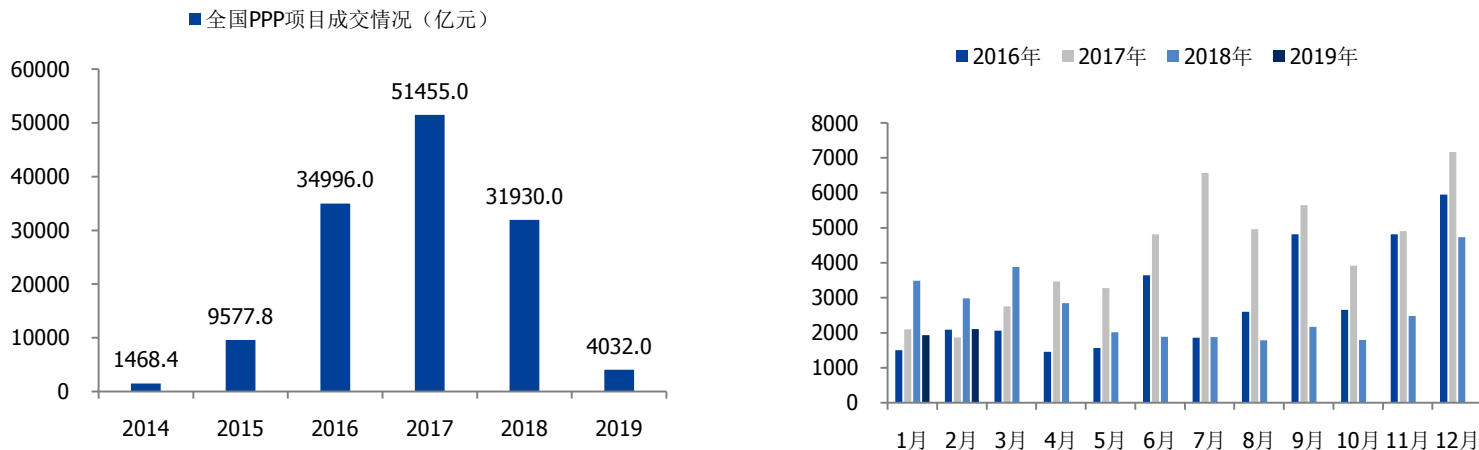
4 投资业务

投资回款良好

| 投资类型 | 2018年投资 (亿元) | 2018年回款 (亿元) | 投资收支比 (%) | 投资占比 (%) |
|------------|-----------------|-----------------|--------------|-------------|
| 房地产开发 | 2,655 | 2,603 | 98.0 | 67.9 |
| 基础设施投资 | 766 | 243 | 31.7 | 19.5 |
| 房建工程投资 | 220 | 140 | 63.6 | 5.6 |
| 城市综合开发 | 206 | 139 | 67.5 | 5.2 |
| 合计* | 3,908 | 3,130 | 80 | - |

项目有序推进

全国PPP项目月度成交情况（亿元）



公司获取PPP项目情况

公司在施PPP项目309个，计划权益投资额4,450亿元，累计完成投资额1,113亿元，PPP业务涉及领域包括交通运输、水利建设、生态建设和环境保护、市政工程、综合管廊、城镇综合建设等。

紧跟“一带一路”的推进步伐

一带一路

公司在“一带一路”沿线22个国家开展了建筑承包业务，新签合约额836.5亿元，约占年度境外新签合同额51%。具体的，一是重大项目，签署埃及新首都中央商务区二期（35亿美元）、斯里兰卡中部铁路商务合同（9.5亿美元）等项目合同；二是重点项目履约顺利，巴基斯坦PKM部分路段提前15个月通车，伊斯兰堡国际机场交付使用。

发展空间进一步增大

随着“一带一路”建设不断走深走实，尤其是随着中国与非洲、欧洲、亚太等合作不断深化，更多国家和组织加入“一带一路”合作队伍，公司参加“一带一路”建设面临着更多重大发展机遇。

商业属性进一步凸显

由于一些发展中国家政府举债投资能力有所减弱，现汇项目地位凸显，“一带一路”项目未来可能会由政府主导、企业实施转变为企业主导、按商业模式运行。

7 重点区域协调发展

做好项目跟踪

四大新区比较

| 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 |
| 4 | 粤港澳大湾区 | 2019年2月 | —— | 5.6万 | —— | 7000 | —— | 10万亿 | —— |

重点区域订单情况

- 在京津冀（雄安新区）、长江经济带和粤港澳大湾区建筑业务新签合同额14,383亿元，同比增长9.8%，占公司新签合同额的55%

中国建筑深度参与

中国建筑将全力服务雄安新区、长江经济带、粤港澳大湾区、长三角区域一体化发展等重大部署，集结优势资源，持续加大上述区域市场开拓力度和投资力度

新时代、新作为

A

新型业态

- 装配式建筑等建筑工业化初具规模
- 水务、环保等业务成为新型业态
- 加快发展绿色建造、智慧建造

B

国企改革

- 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
- 不断推进系统单位进行混合所有制改革，吸引多元股东

C

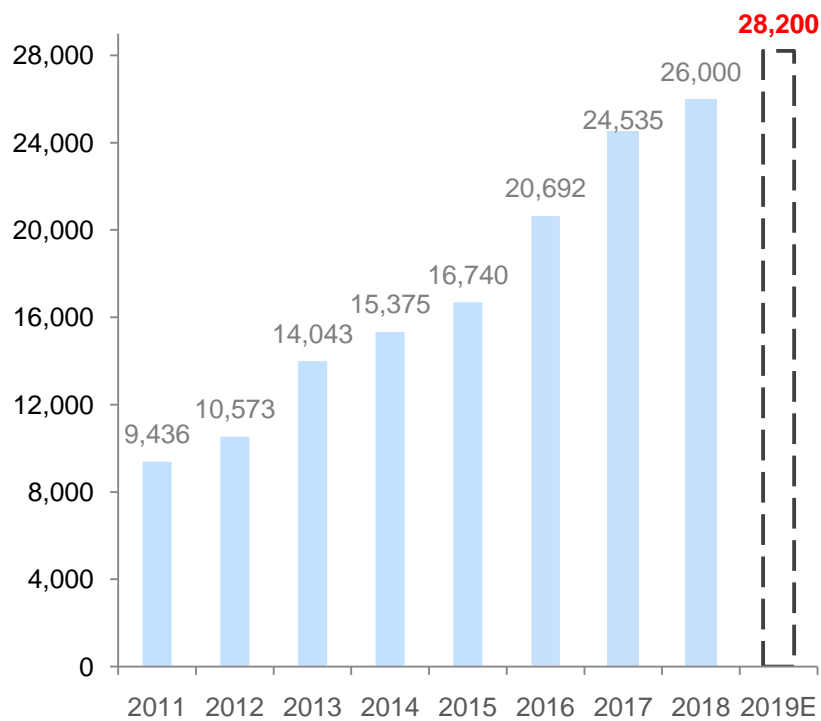
资本运作

- 加强市值管理，挖掘公司的投资价值
- 实施成功第三期股权激励
- 中海集团成功实行职业经理人试点
- 跟踪科创板实施步伐，探索系统单位登陆科创板机遇

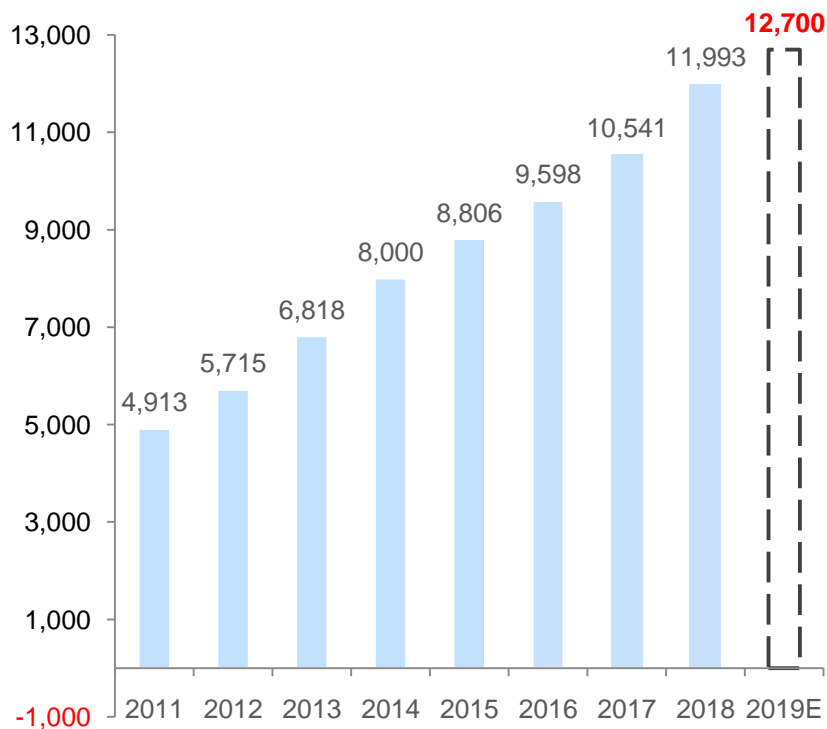
9 2019年目标

新签合同额2.82万亿；营业收入1.27万亿

新签合同额(亿元)



营业收入(亿元)



附件：公司组织架构



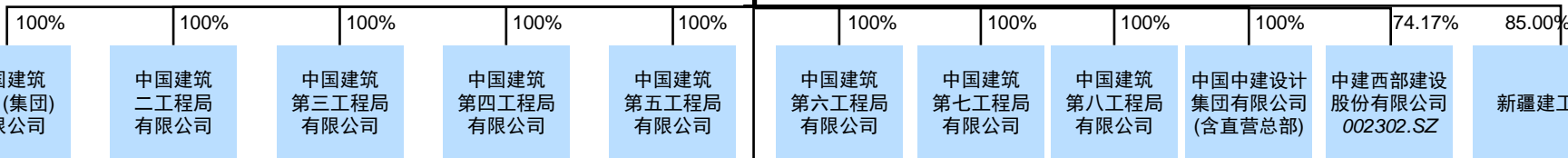
国务院国资委

100%

中国建筑集团有限公司
（“中建集团”）

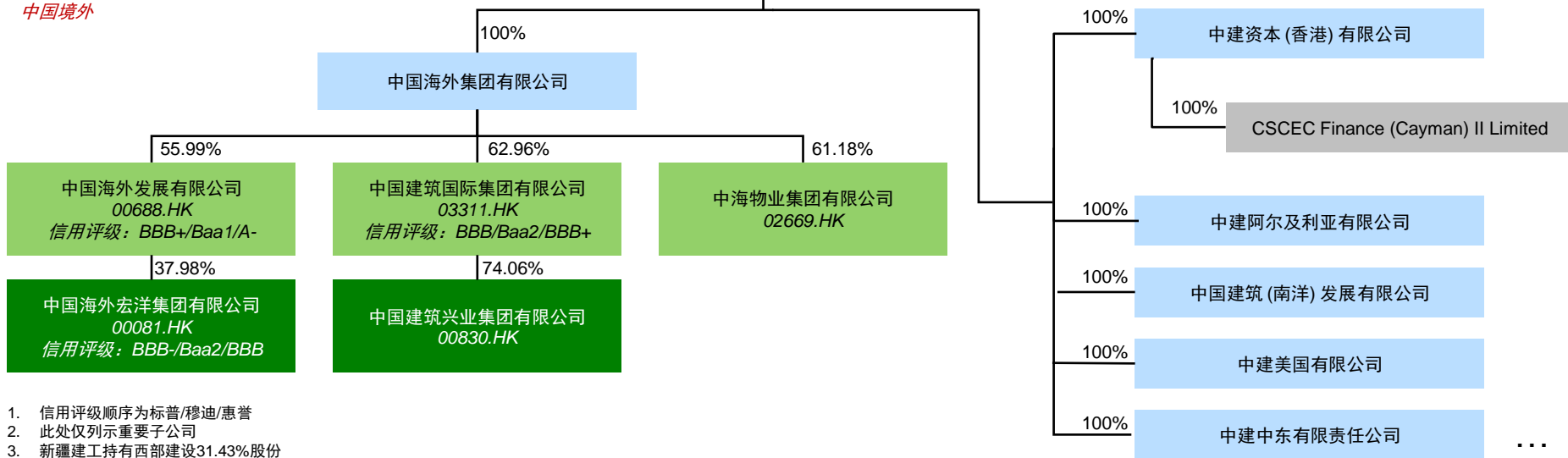
56.26%

中国建筑股份有限公司
（“中国建筑”）
601668.SH
信用评级¹：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2018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制的风险和因素。

- 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

* 中建财富国际中心