



中国建筑

CHINA STATE CONSTRUCTION

股票代码：601668

# 2018年三季度业绩推介



\*装配式建筑——南沙青少年宫

# 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

## 期内业绩呈现稳健

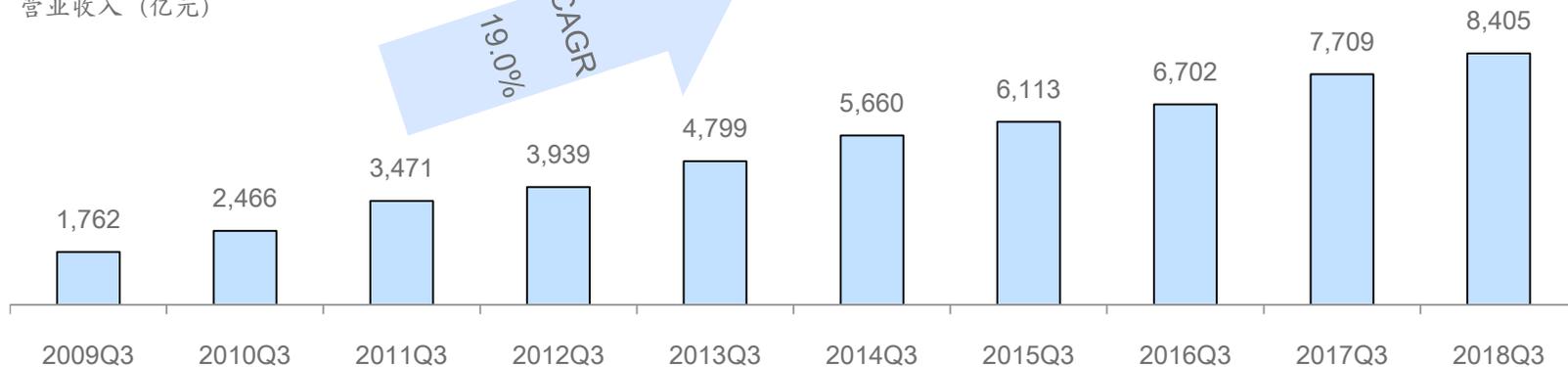
财务指标	2018Q3 (亿元)	2017Q3 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	8,405.1	7,709.0	9.0
毛利润	882.1	737.1	19.7
营业利润	489.6	442.7	10.6
利润总额	491.6	450.3	9.2
归属于上市公司 股东净利润	273.0	257.8	5.9
归属于上市公司 股东净利润(扣非)	269.3	253.7	6.2

数据来源：公司三季度报告，增幅均为千元数计算。

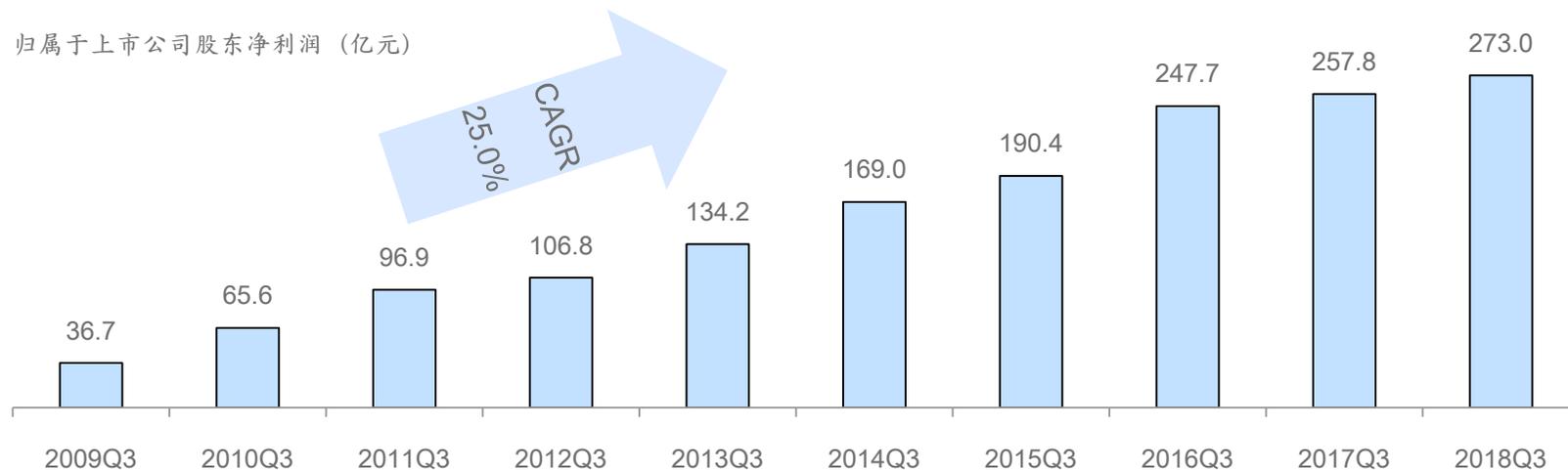
# 1 收入和利润(续)

## 复合增长保持增势

营业收入 (亿元)

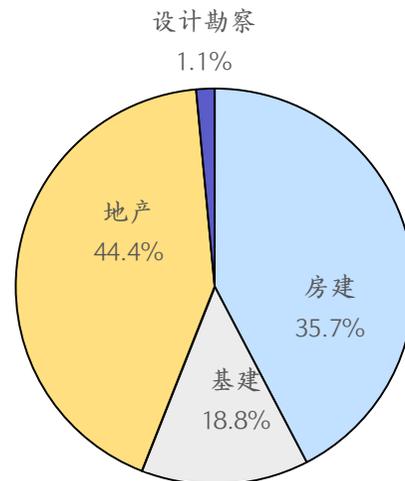
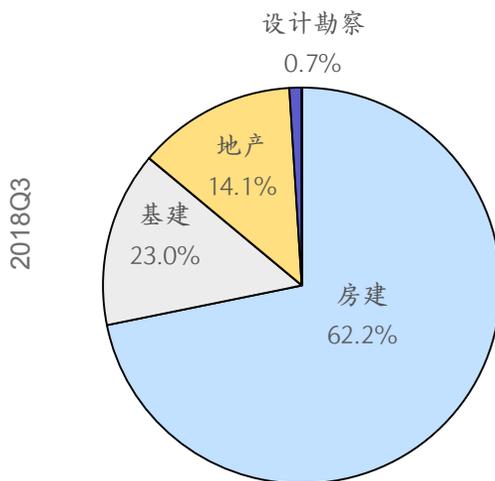
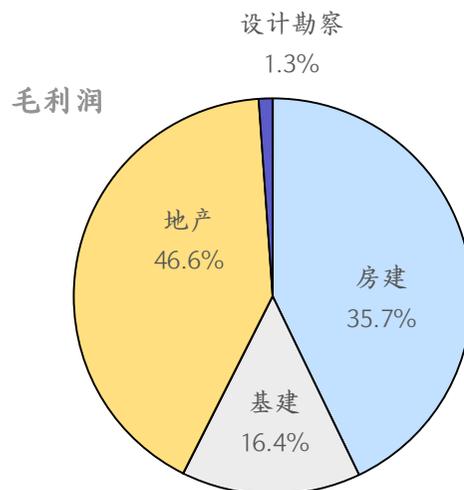
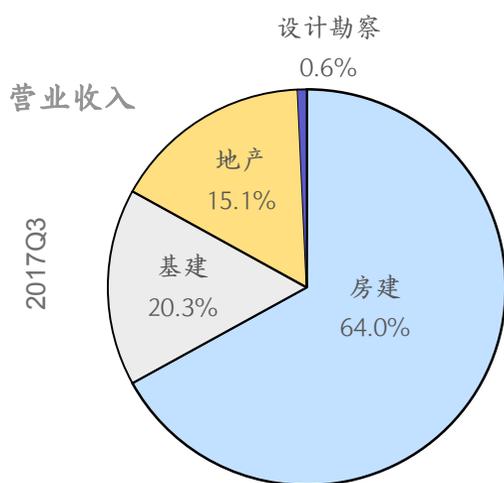


归属于上市公司股东净利润 (亿元)



## 2 分部业绩

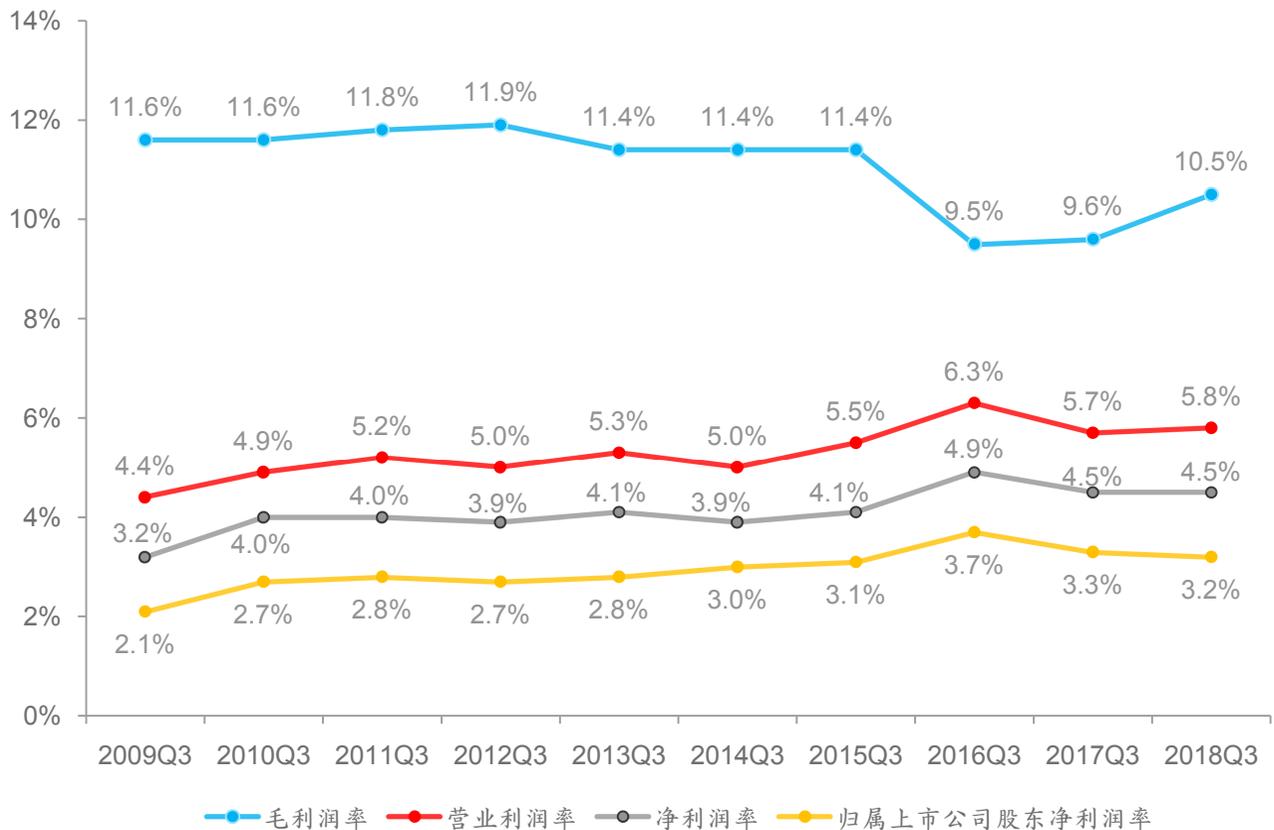
### 经营结构持续优化



数据来源：公司三季度报告，分部业务所占比例的分母系公司四大业务板块数据的直接加总。

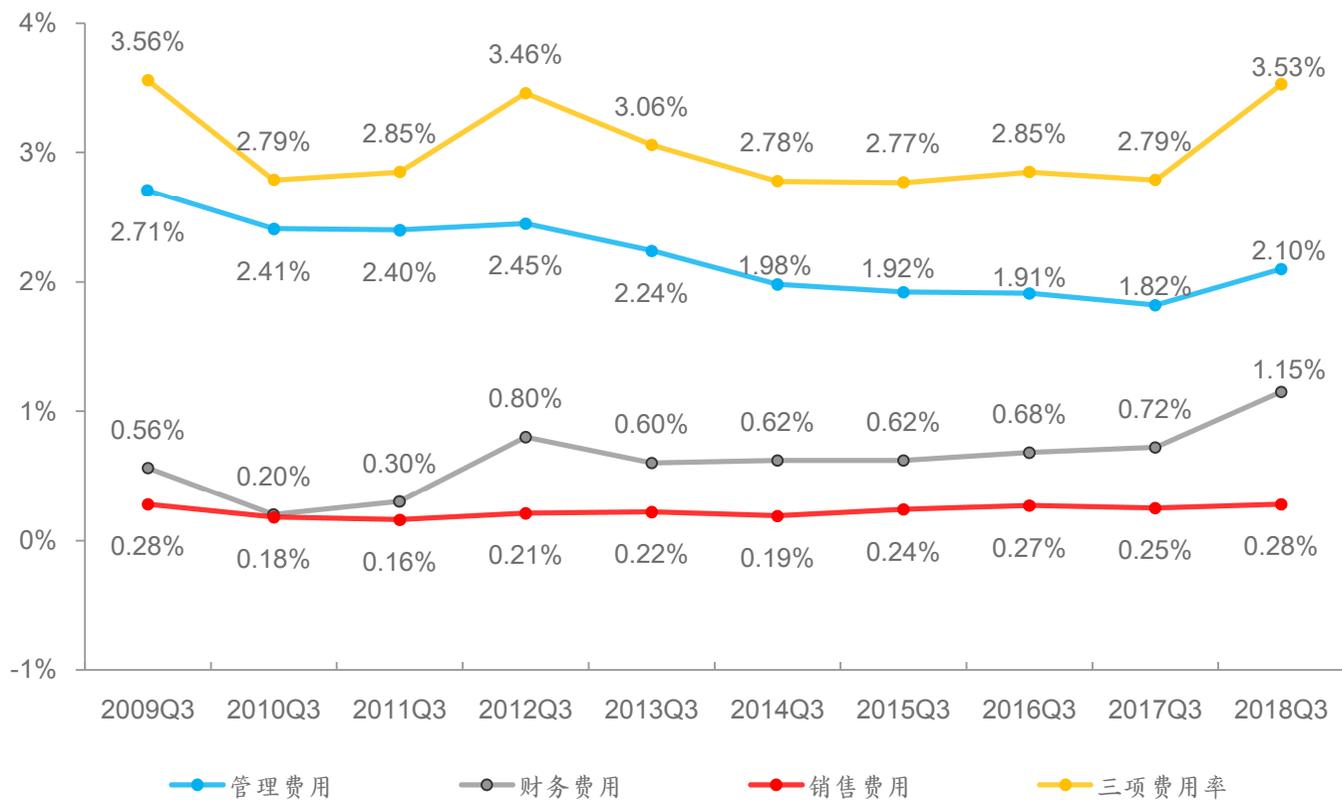
### 3 盈利能力

#### 盈利指标稳中有进



### 3 盈利能力(续)

#### 三项费用略有抬升



数据来源：公司三季度报告，管理费用含研发费用。

## 4 资产和回报

### 资产指标保持良好

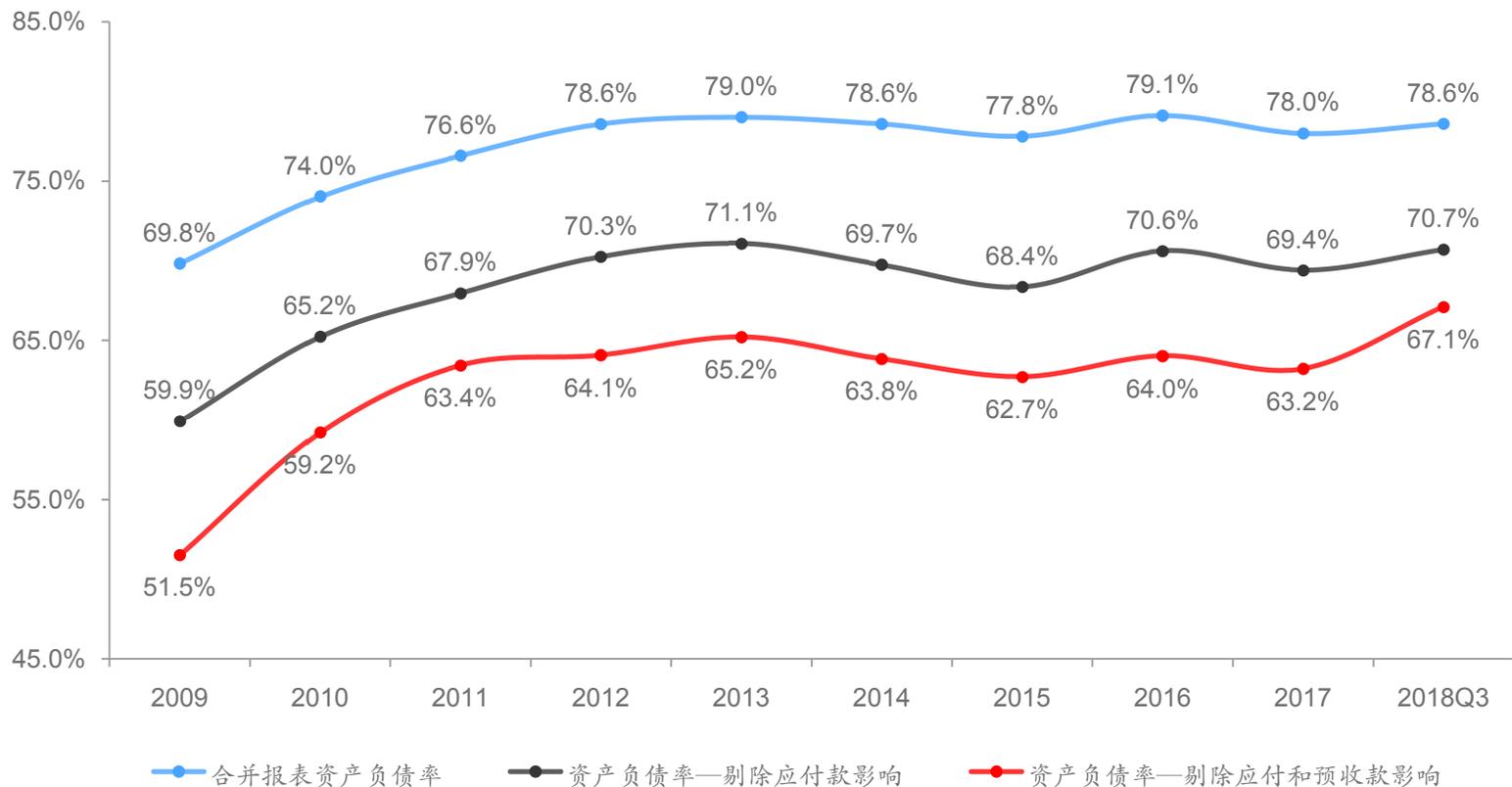
财务指标	单位	2018Q3	2017A 2017Q3	增幅
资产总额	亿元	18,198	2017A : 15,510	17.3%
净资产 (股东权益)	亿元	3,888	2017A : 3,417	13.8%
归属于上市公司 股东净资产	亿元	2,375	2017A : 2,148	10.6%
基本每股收益 (扣除股息)	元	0.62	2017Q3 : 0.59	增加0.03元
资产负债率	%	78.6	2017Q3 : 79.4	降低0.8个百分点
加权平均净资产收益率	%	11.5	2017Q3 : 12.4	下降0.9个百分点

数据来源：公司三季度报告。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



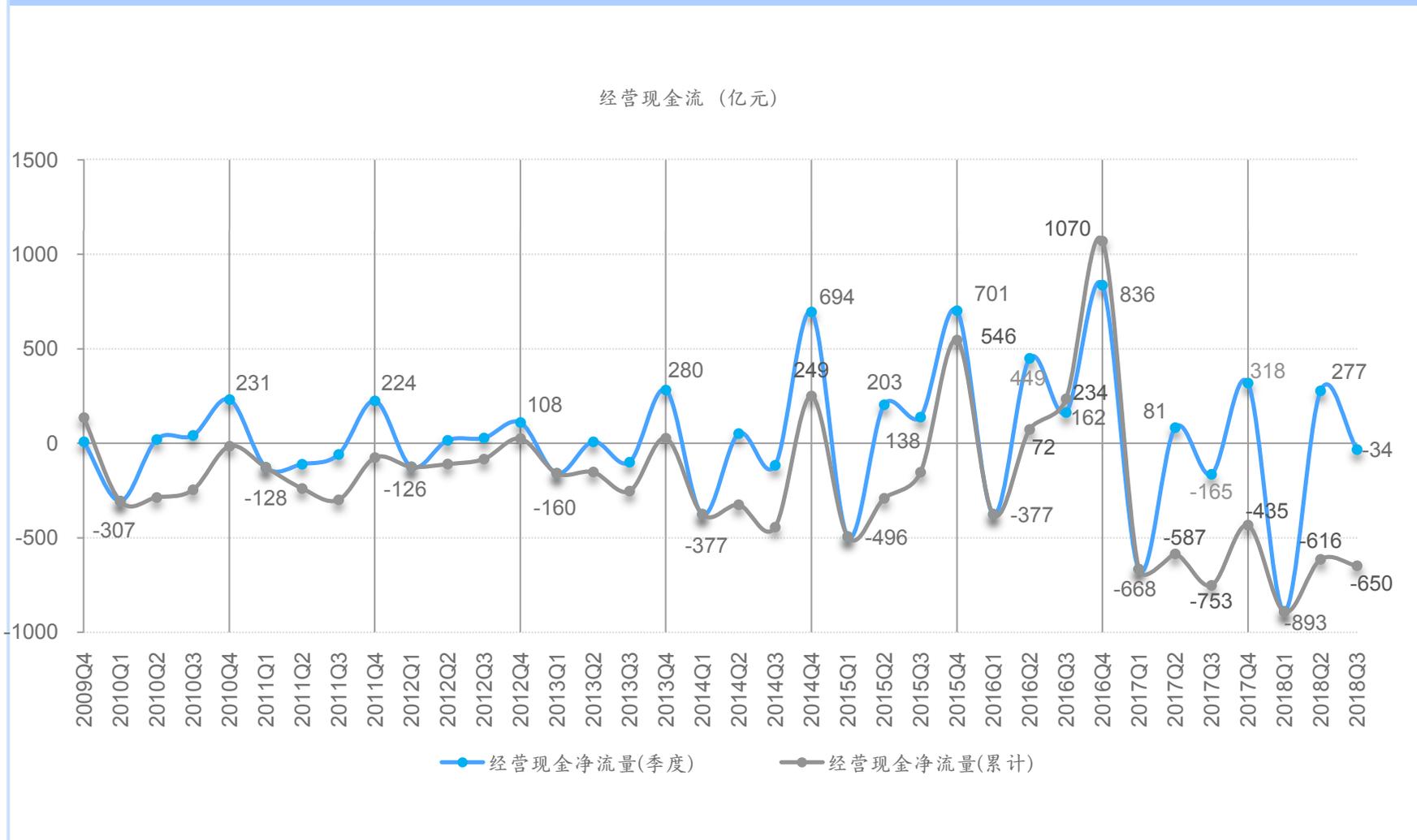
## 4 资产和回报(续)

### 资产负债总体可控



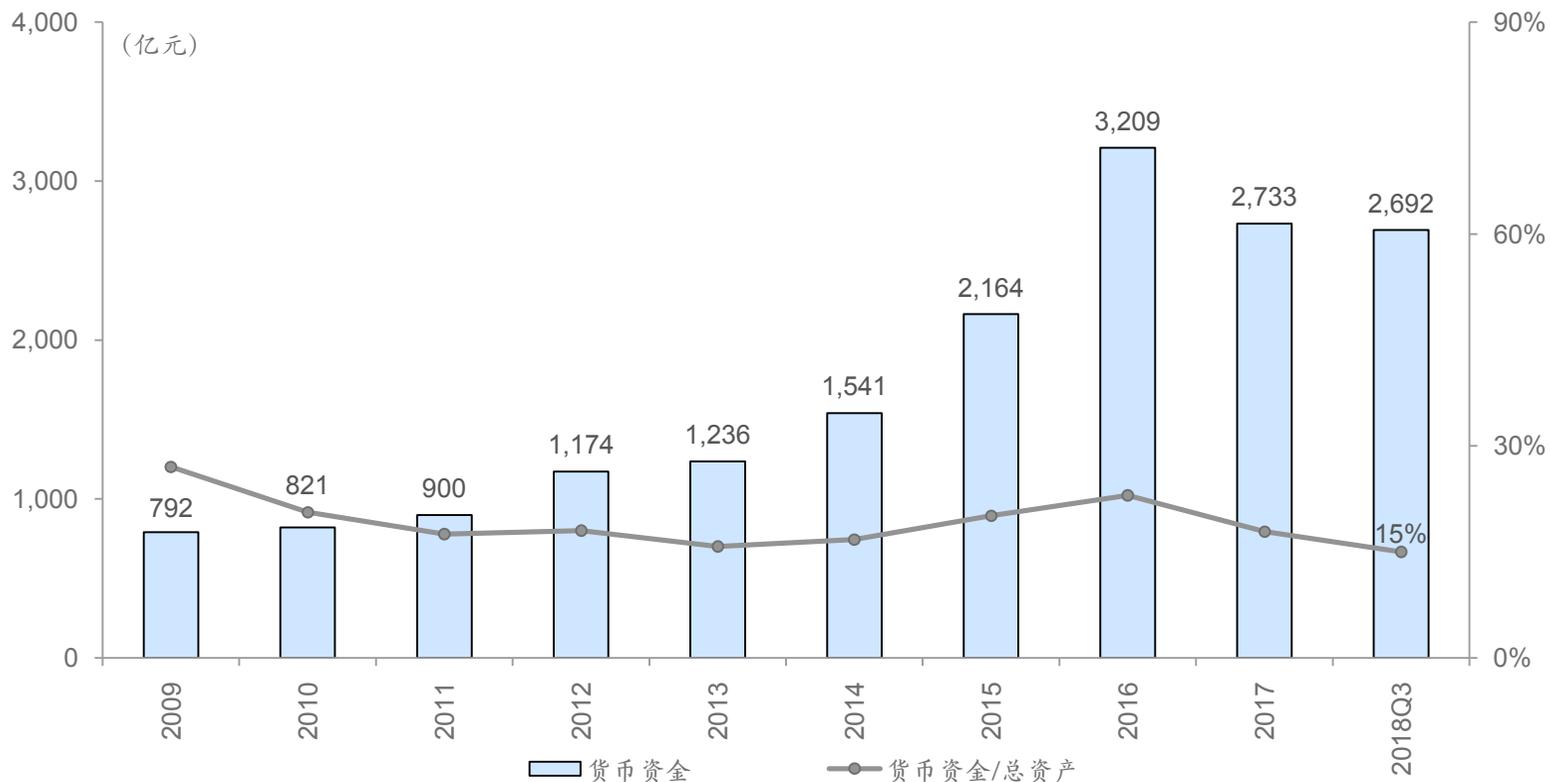
## 5 现金流和现金

### 现金压力持续存在



## 5 现金流和现金(续)

### 货币资金保持充裕



1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

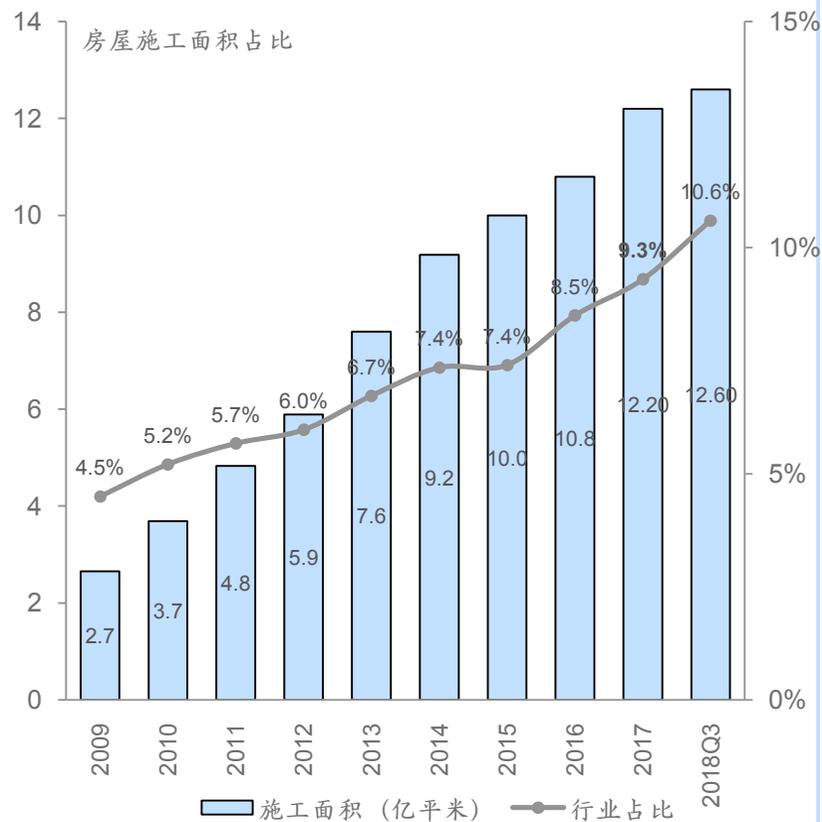
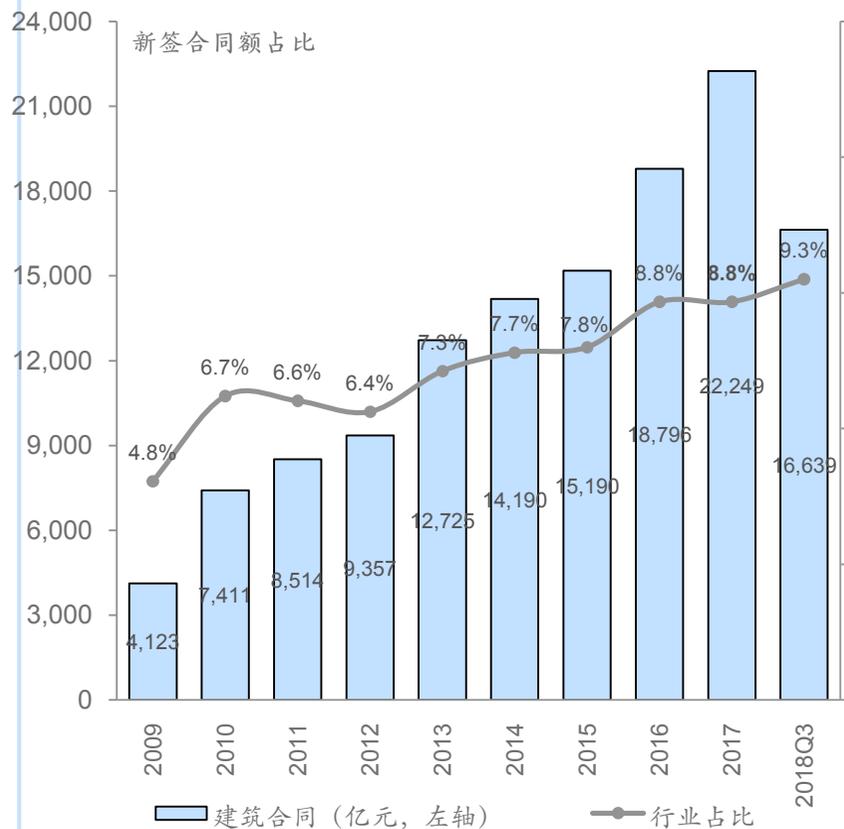
# 1 合同额

## 待施规模保持体量

分部指标	2018Q3 (亿元)	2017Q3 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	16,639	16,033	3.8
房建	12,270	10,653	12.5
基建	4,282	5,049	-15.2
勘察设计	87	83	5.9
待施合同额* (房建+基建)	36,844	32,203	14.4

## 2 建筑业务

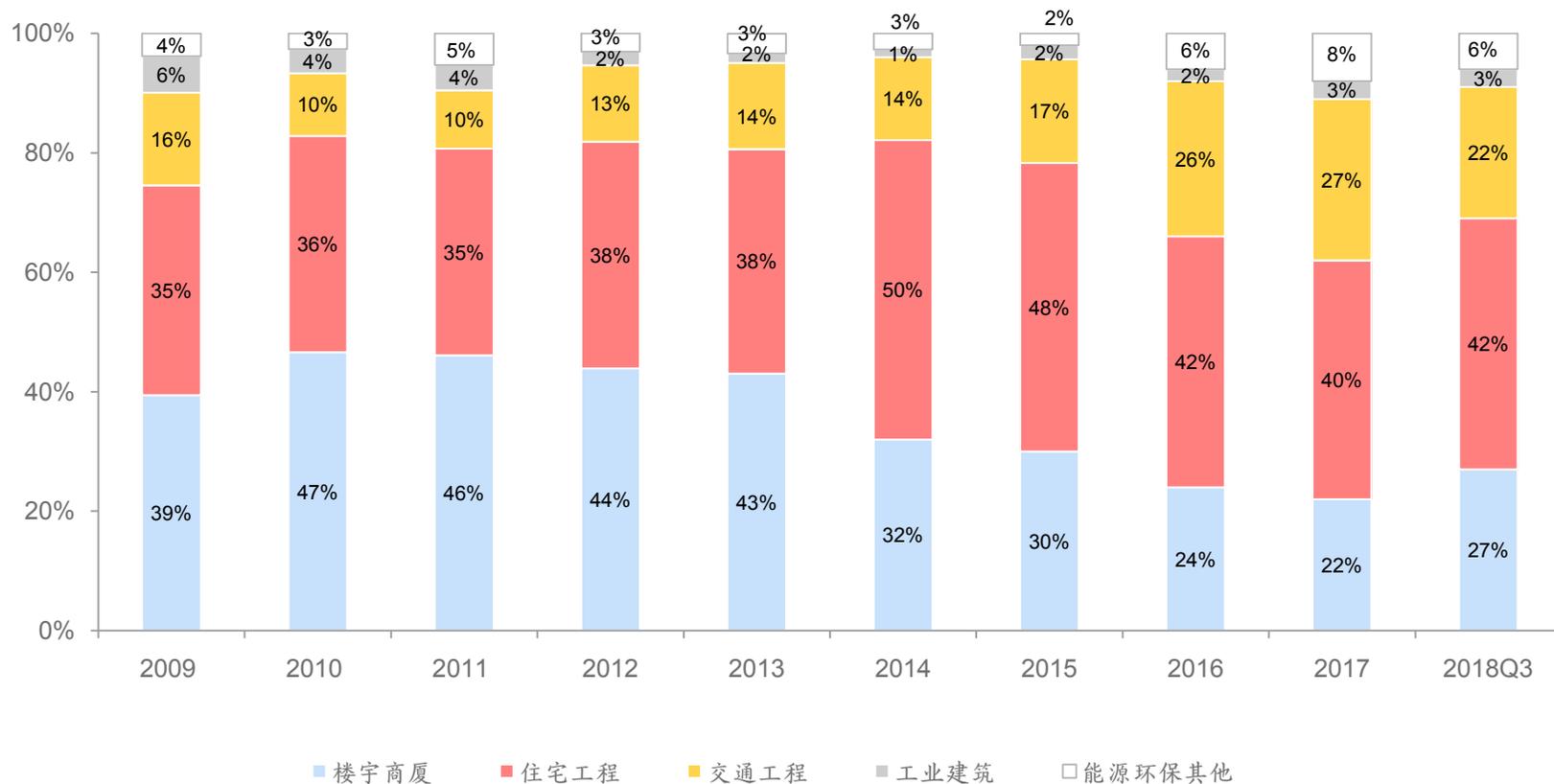
### 市场占有率持续攀升



## 2 建筑业务(续)

### 楼宇商厦占比扩大

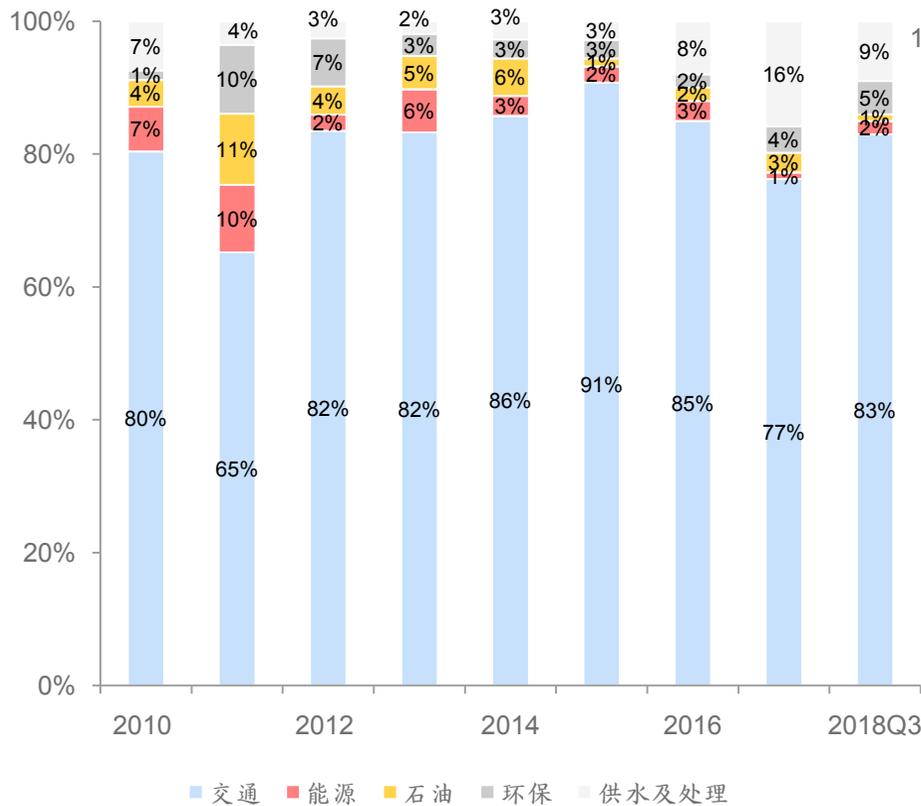
建筑业务新签合同构成



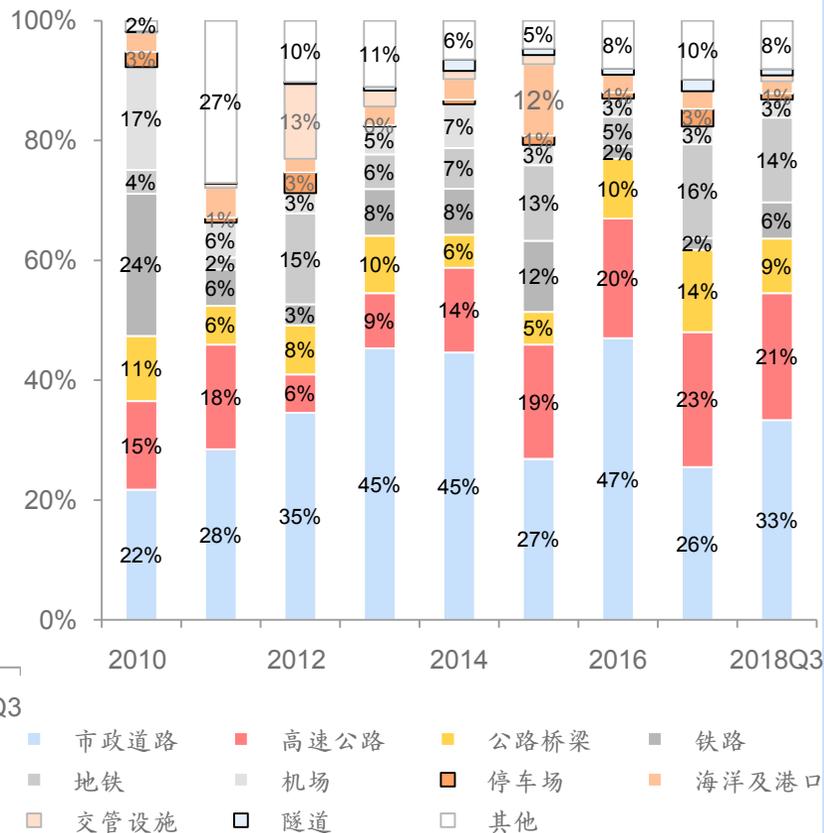
## 2 建筑业务(续)

### 市政道路提升明显

基建合同构成

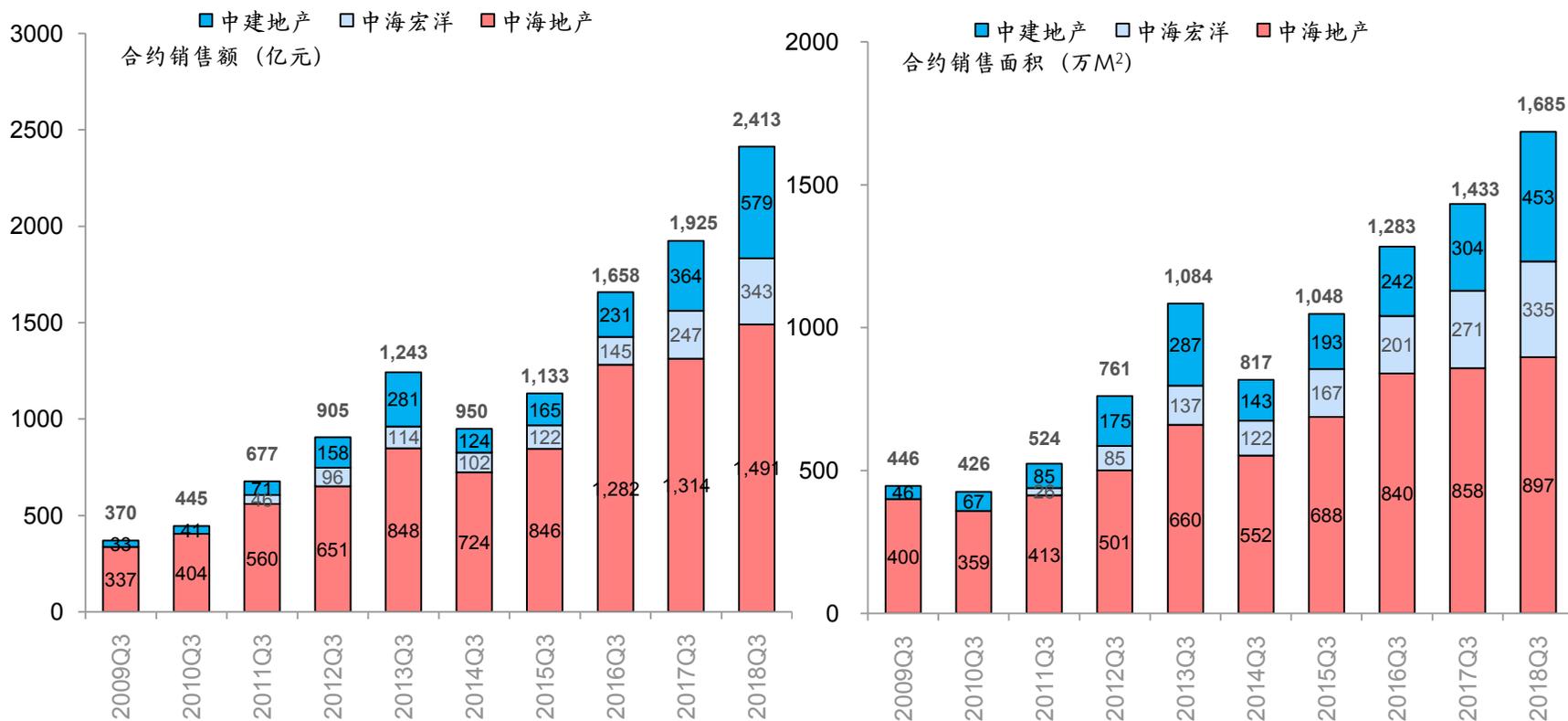


交通工程合同构成



### 3 地产业务

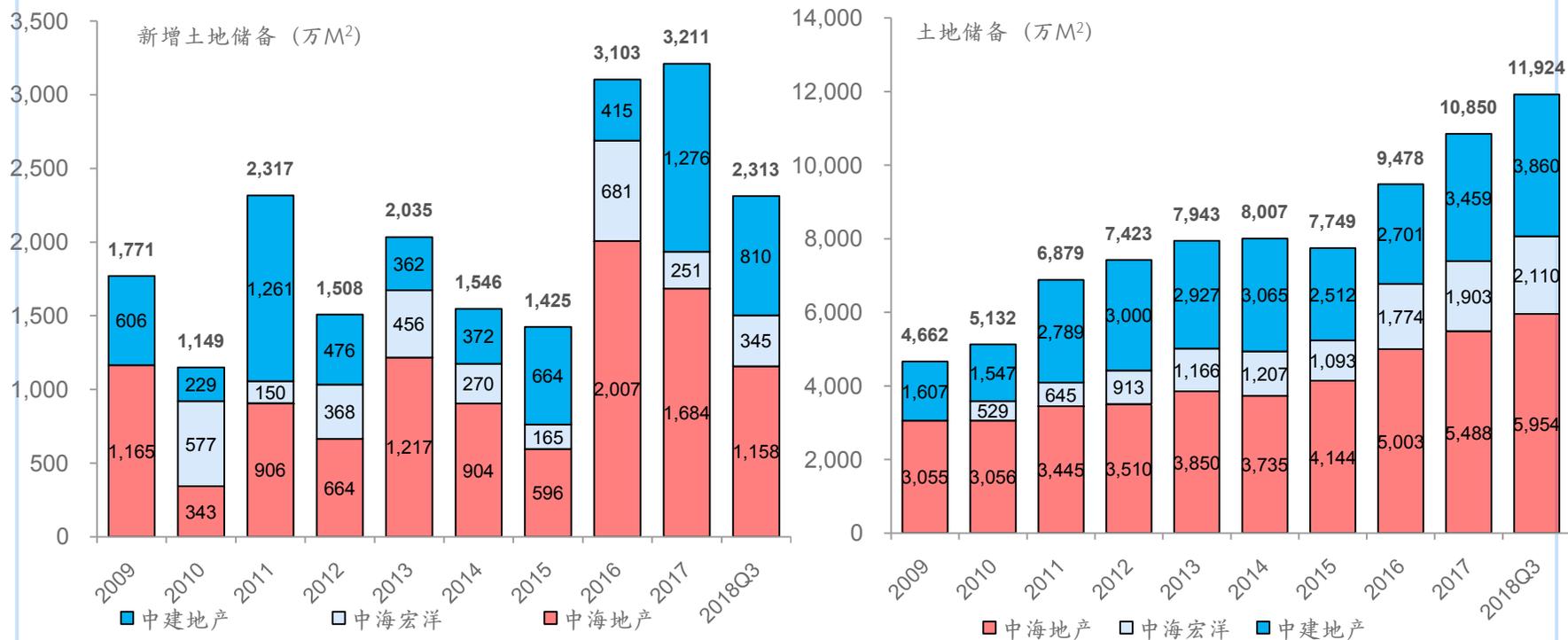
## 地产销售保持强劲



数据来源：中国建筑、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)

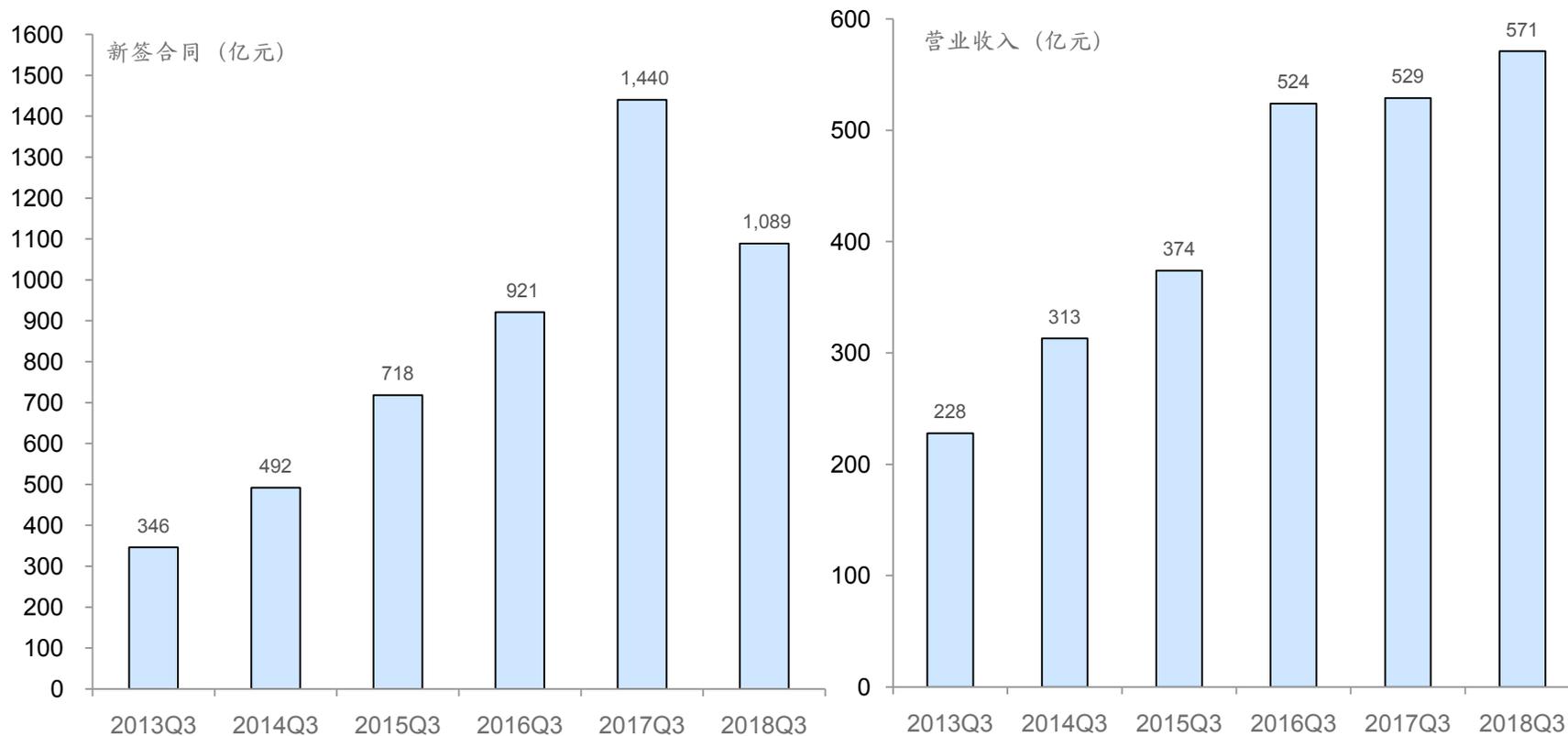
#### 新增土地储备丰富



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，土地储备为全额数。

## 4 海外业务

### 海外业务收入平稳



## 4 海外业务(续)

### 海外重点区域良好

区域 (部分)	合同额 (亿美元)	营业额 (亿美元)	重点项目
北非区域	42.4	11.1	埃及新首都2期建设项目
北美洲区域	20.7	8.8	Hoolywood East, LLC
亚洲、澳洲区域	33.6	26.8	淡滨尼政府组屋项目 N6C13&14
中东区域	23.4	6.9	世博村#10&11地块住宅楼
中南部非洲	5.2	3.1	纳米比亚温得和克waterfront 基础设施项目
其中：“一带一路”沿线国家	84.3	33.6	——

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

# 1 主营业务

## 业务板块各有潜力

A

### 建筑业务

- **房屋建筑** 房屋建筑作为公司的核心业务,市场份额巩固,高精尖领域的领先优势扩大;专业公司的整体合同额同比增长45.6%,增长势头强劲;
- **基础设施** 中央“基建补短板”的导向表明,基建投资托底经济的思路不会发生根本性改变;公司将紧跟市场环境变化做好项目跟踪工作;

B

### 房地产业务

- **去库存**: 进一步加快开发进度和销售去化,缩短收款周期,提高销售回款率,快速回笼;
- **品牌价值** 中海地产再度蝉联“中国房地产行业领导公司品牌”及“中国房地产开发企业品牌价值50强”第一位;

C

### PPP

项目	2018Q3年新增中标	2015年起累计	在施项目
数量	17	441	238
总投资额	282	14,468	7,327
权益投资额	161	6,312	3,392
可带动施工合同额	251	9,021	—

D

### 海外业务

- **发展空间**: 长期看,“一带一路”倡议将深入推进,尤其是基础设施落后的国别地区,未来发展空间巨大;
- **模式突破**: 首次进入阿根廷市场,签署21.3亿美元的阿根廷国道B线特许经营项目,是海外“投建营”一体化模式的重大突破。

## 2 投资业务

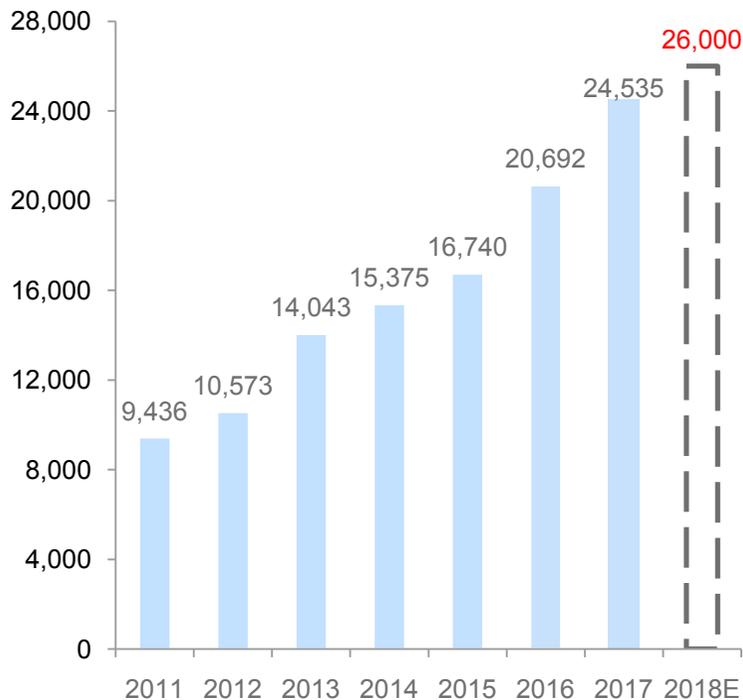
### 投资业务回款良好

投资类型	2018Q3投资 (亿元)	2018Q3年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资占比 (%)
房地产开发	1,510	1,677	111.1	67.6
基础设施	448	167	37.2	20.1
房屋建筑	134	58	43.5	6.0
城镇综合建设	86	104	120.5	3.9
固定资产项目	41	—	—	0.5
合计	2,233	2,012	90.1	-

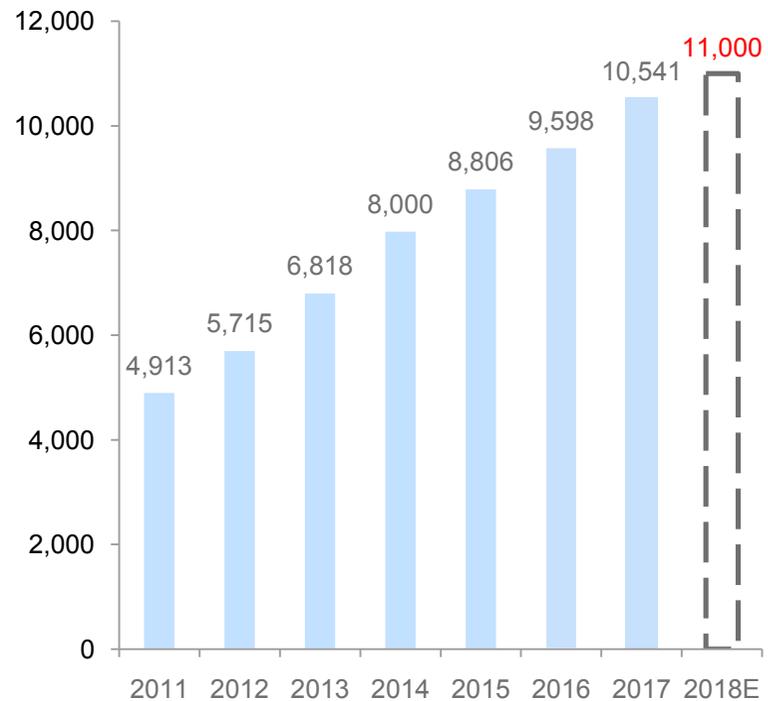
### 3 2018年目标

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”)

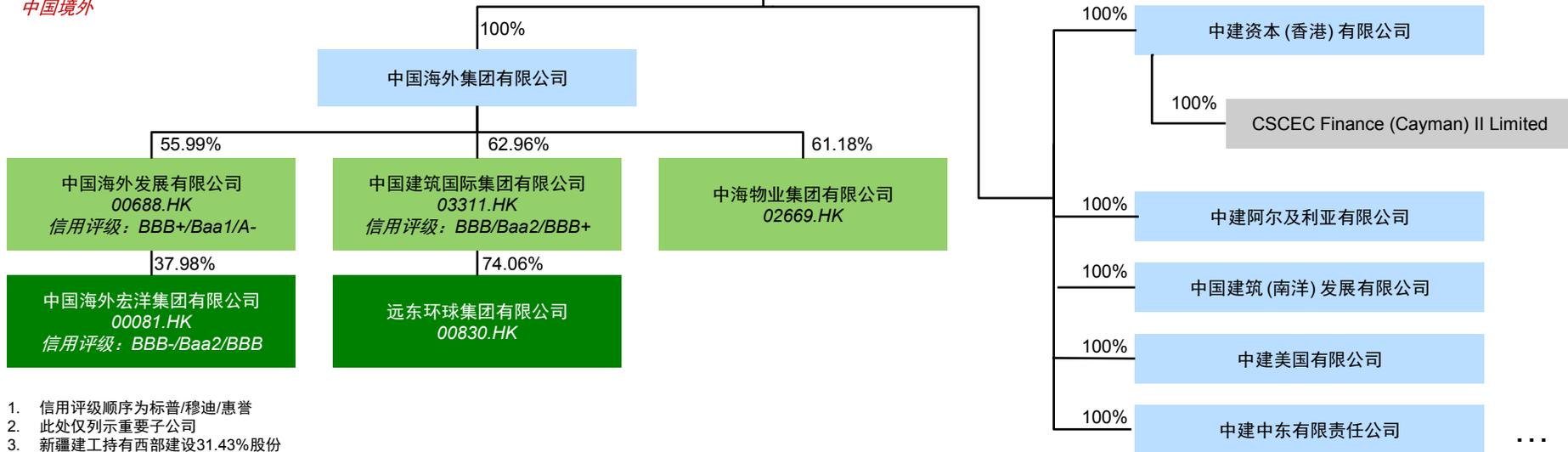
56.26%

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

*NOTE*

谢谢!

Q & A

# 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年三季度业绩推介使用。

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