



中國建築

CHINA STATE CONSTRUCTION

股票代码: 601668

2018年中期业绩推介



*中国尊

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

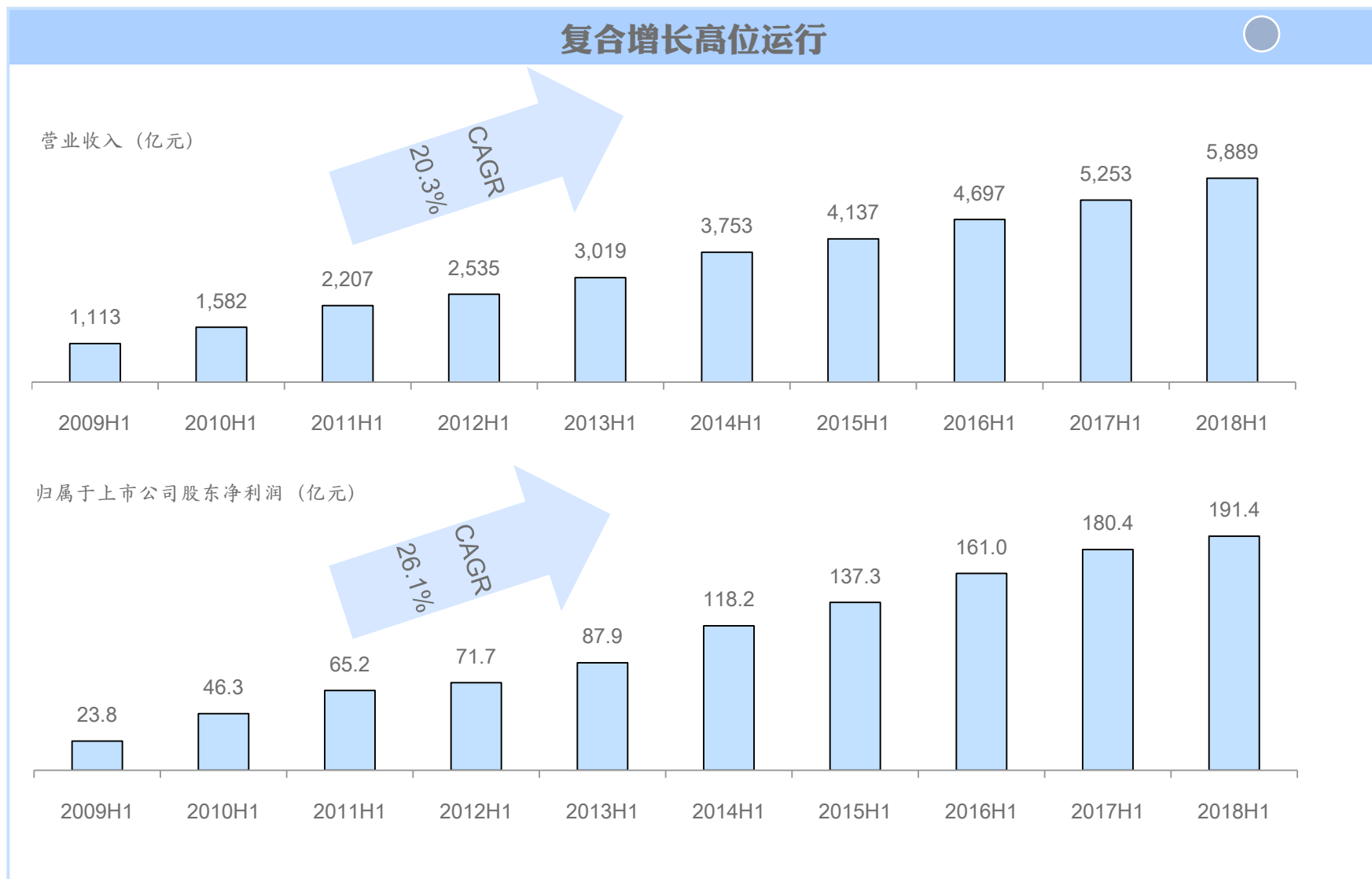
投资亮点

1 收入和利润

各项指标保持稳健

财务指标	2018H1 (亿元)	2017H1 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	5,889.3	5,252.5	12.1
营业利润	360.8	324.7	11.1
归属于上市公司 股东净利润	191.4	180.4	6.1
归属于上市公司 股东净利润(扣非)	188.6	177.0	6.5

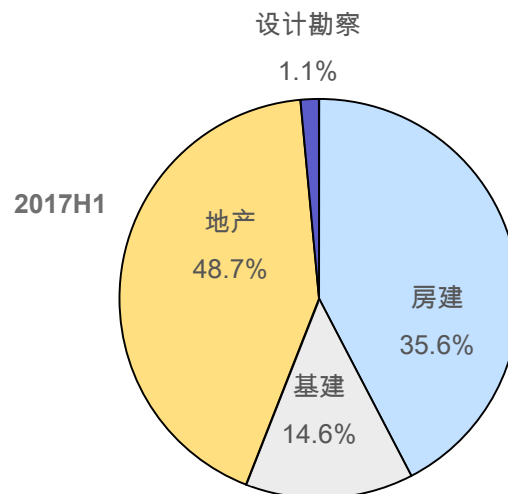
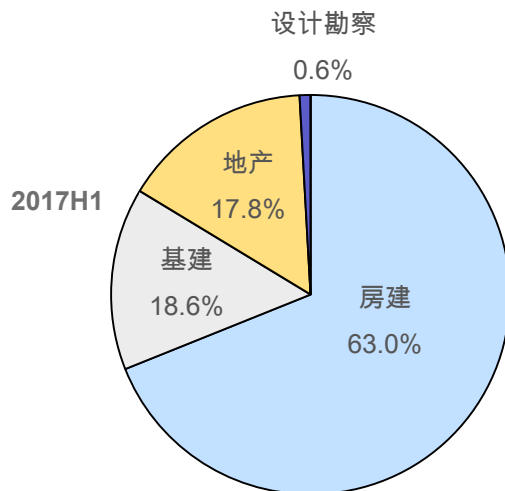
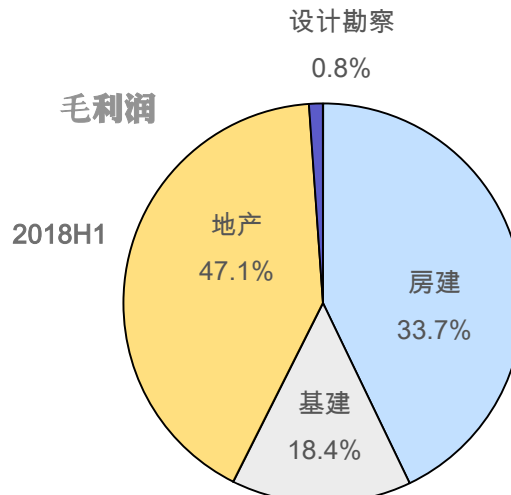
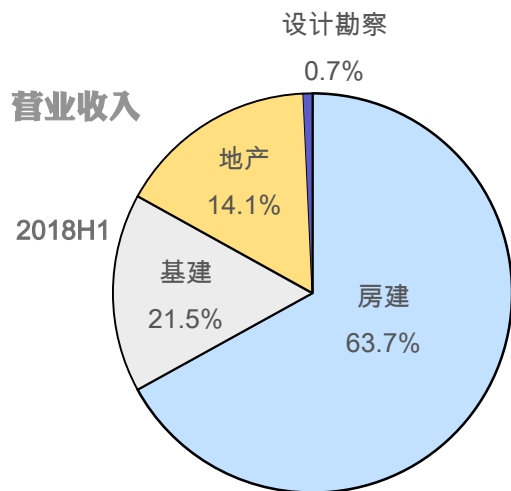
1 收入和利润(续)



数据来源：公司半年度报告。

2 分部业绩

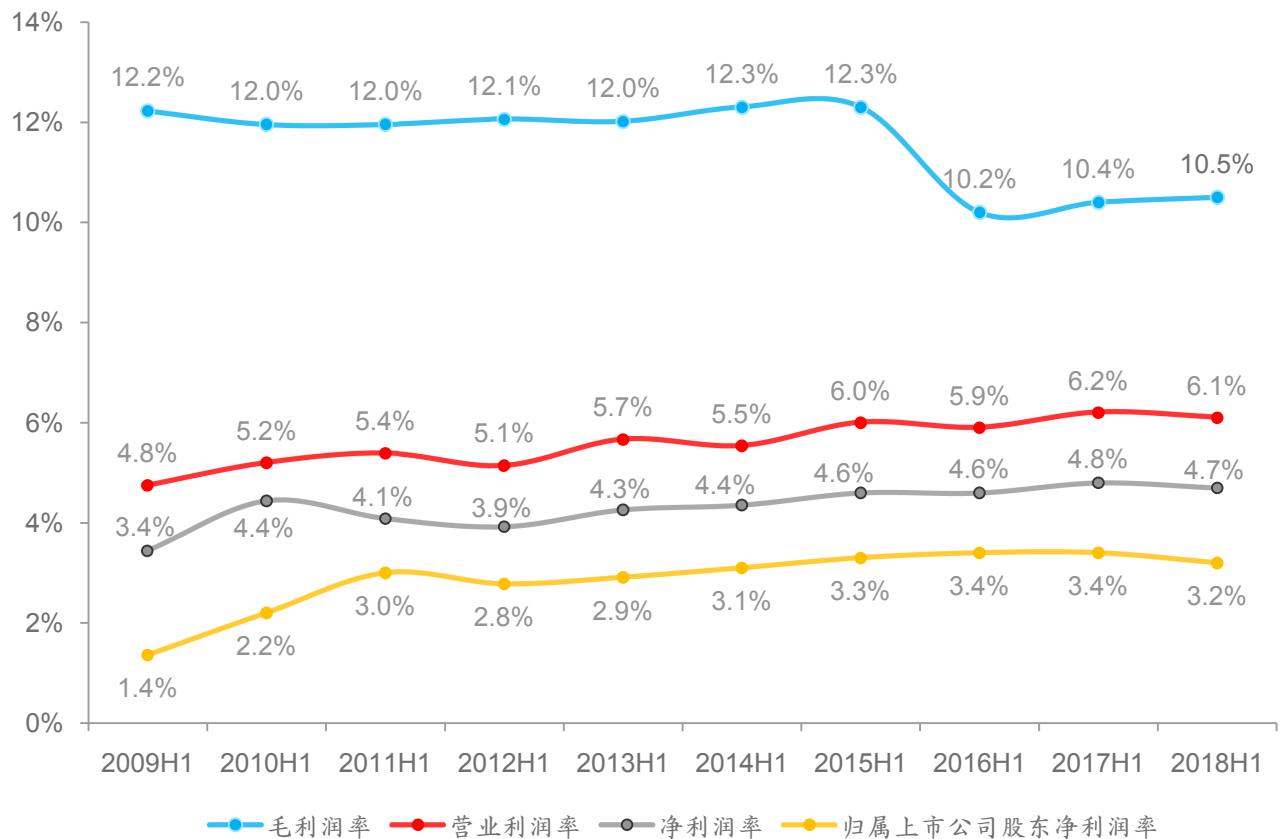
结构调整稳步推进



数据来源：公司半年度报告；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。

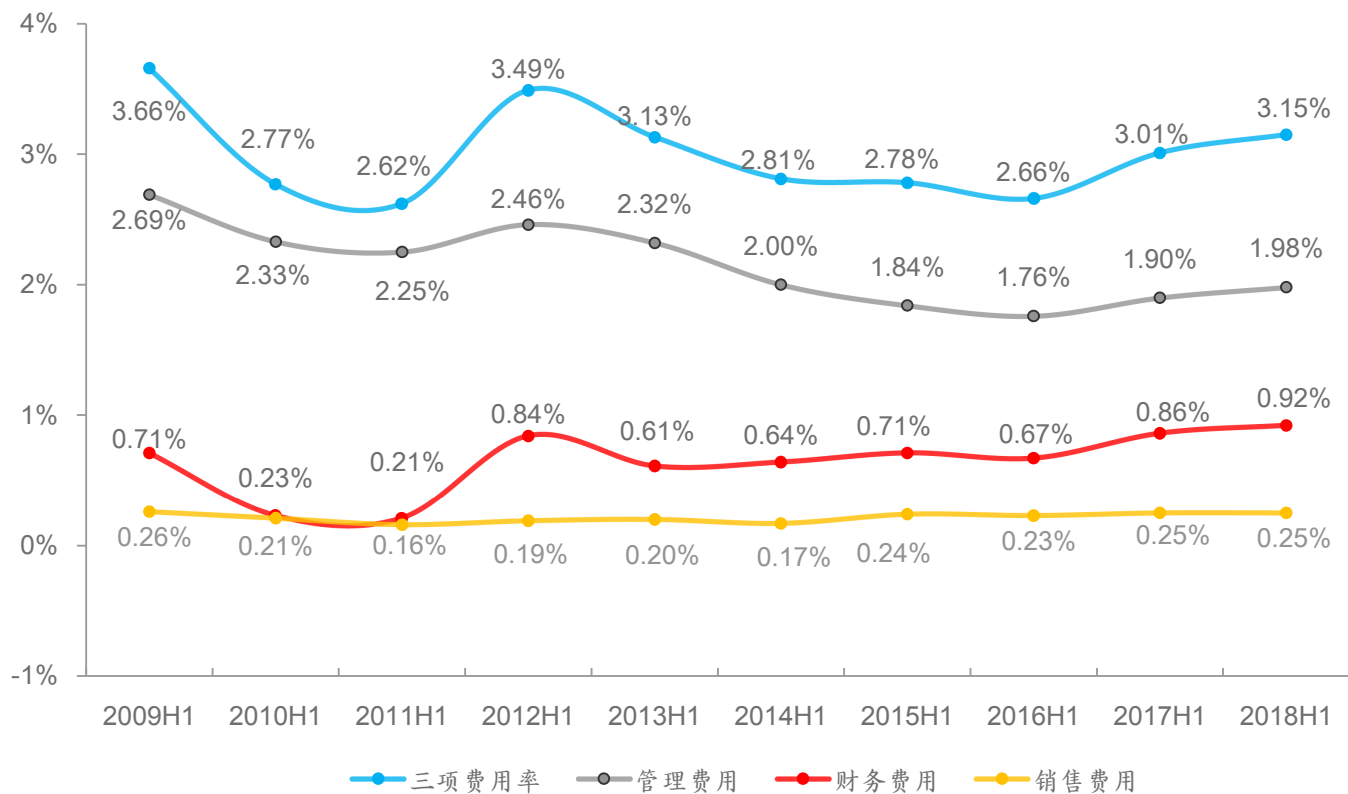
3 盈利能力

盈利能力保持稳健



3 盈利能力(续)

费用水平保持可控



数据来源：公司半年度报告，管理费用含研发费用。

4 资产和回报

资产指标稳步增长

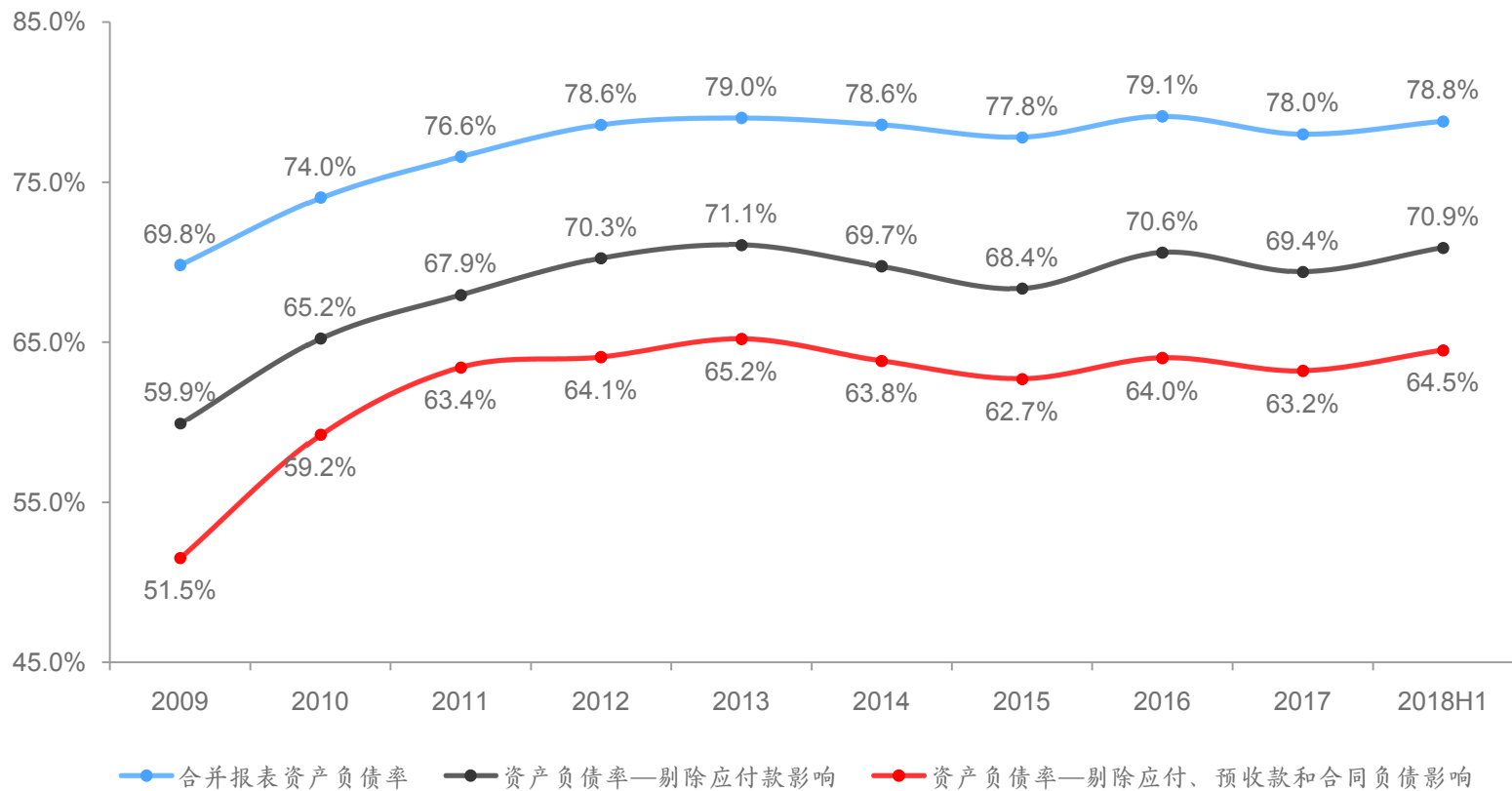
财务指标	单位	2018H1	2017A	增幅
资产总额	亿元	17,746	15,510	14.4%
净资产 (股东权益)	亿元	3,765	3,417	10.2%
归属于上市公司 股东净资产	亿元	2,286	2,148	6.5%
基本每股收益 (扣除股息)	元	0.42	2017H1 : 0.41	2.4%
资产负债率	%	78.8	78.0	增加0.8个百分点
加权平均 净资产收益率	%	7.97	2017H1 : 8.64	减少0.67个百分点

数据来源：公司半年度报告。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。



4 资产和回报(续)

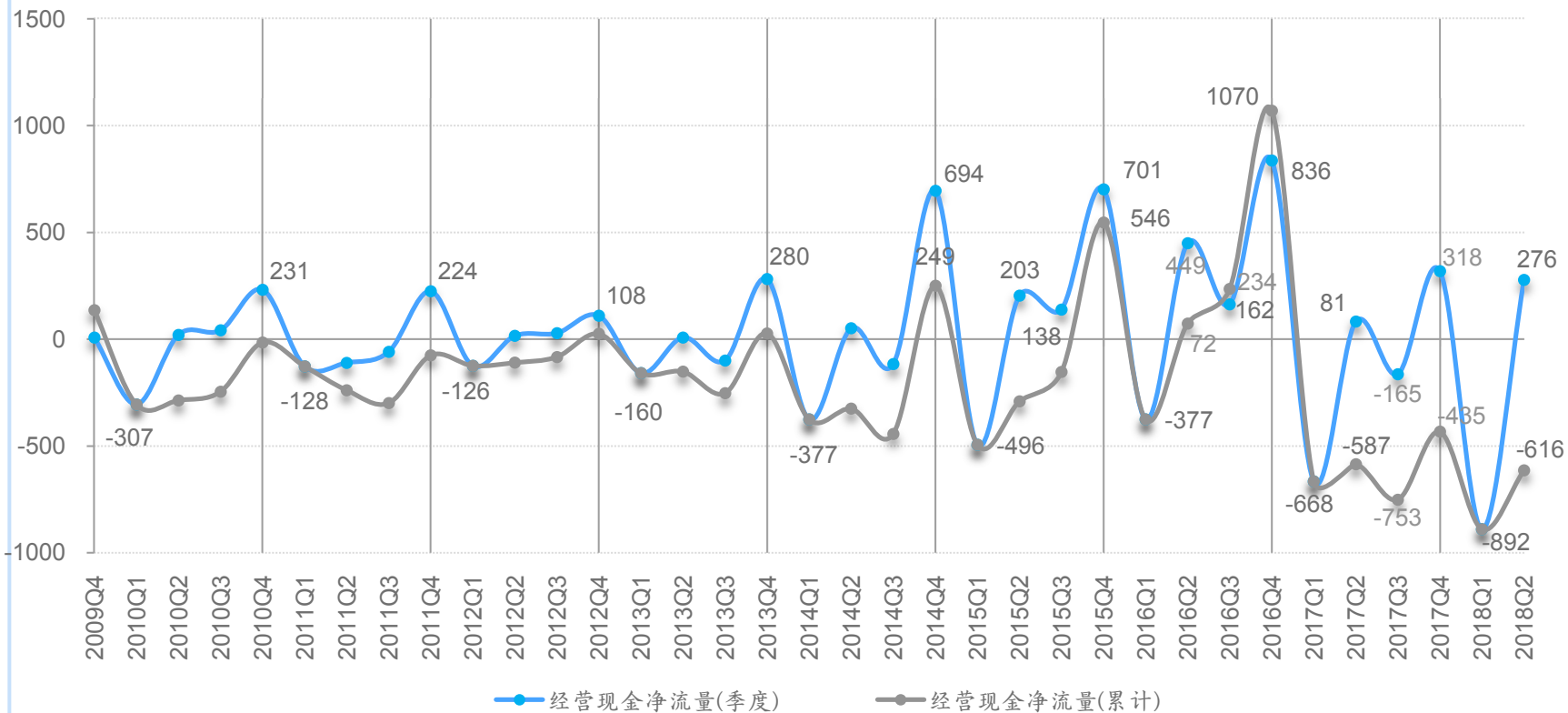
资产负债率继续承压



5 现金流和现金

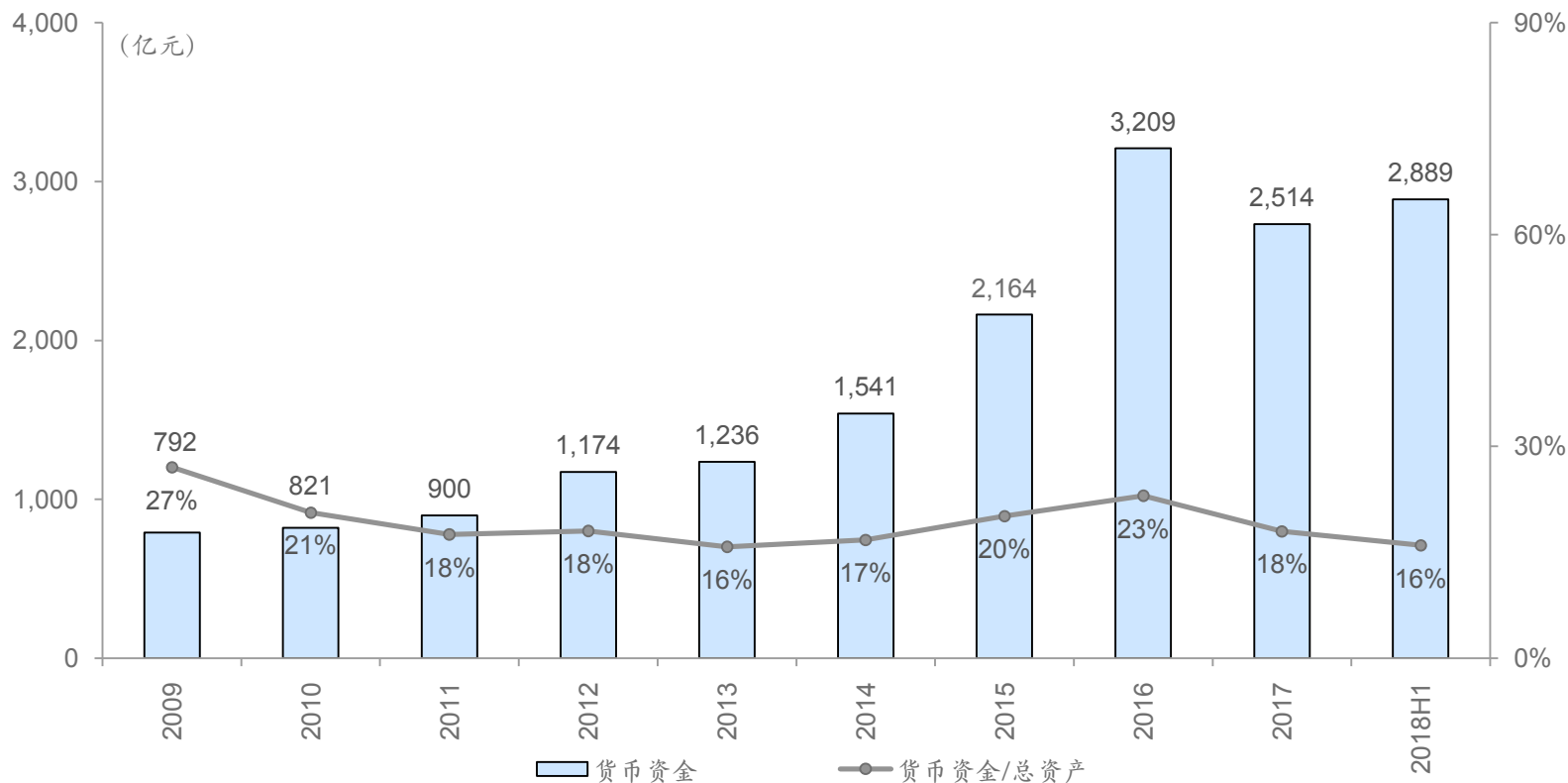
现金压力有所缓解

经营现金流 (亿元)



5 现金流和现金(续)

货币资金保持规模



1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

1 合同额

待施合同保持体量

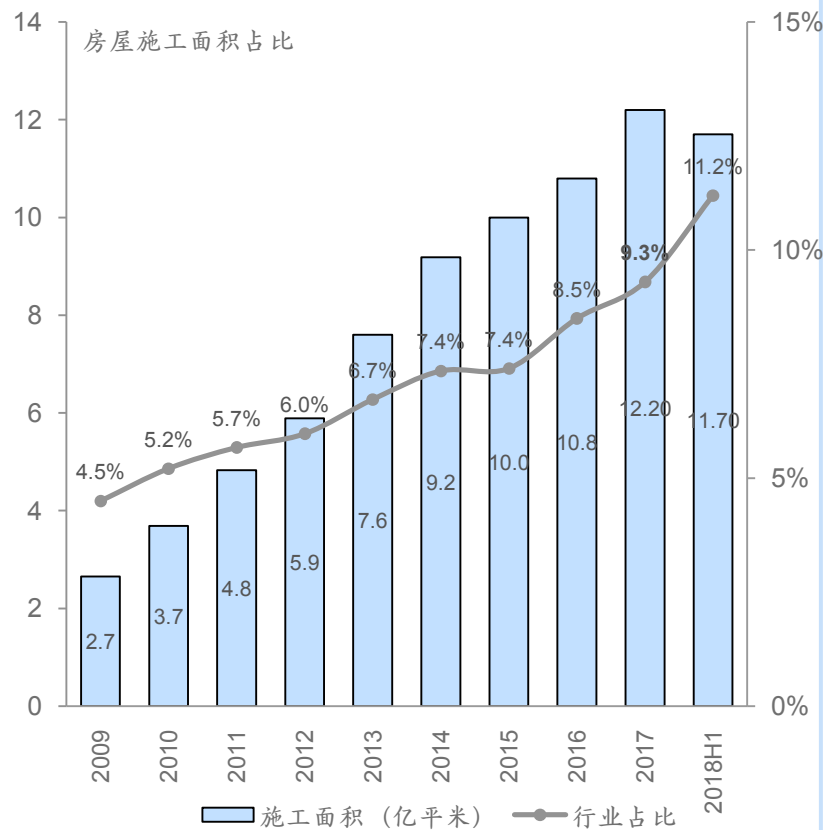
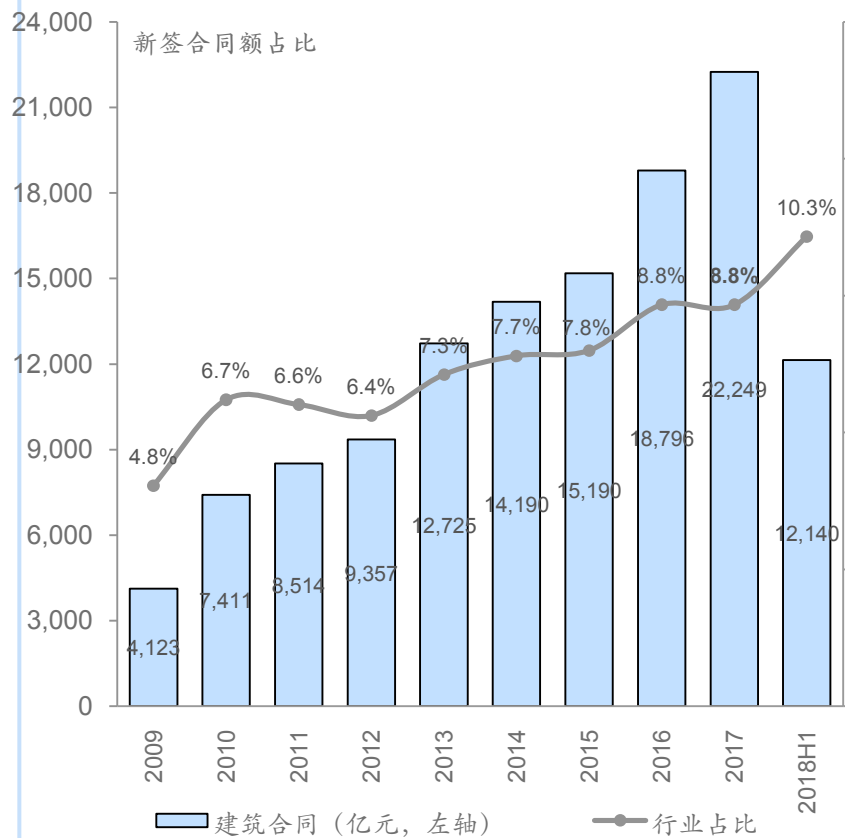
分部指标	2018H1 (亿元)	2017H1 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	12,140	11,955	1.5
房建	8,708	8,234	5.8
基建	3,372	3,667	-8.0
勘察设计	60	53	13.2
待施合同额* (房建+基建)	35,172	28,995	21.3

数据来源：公司半年度报告；建筑业务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。

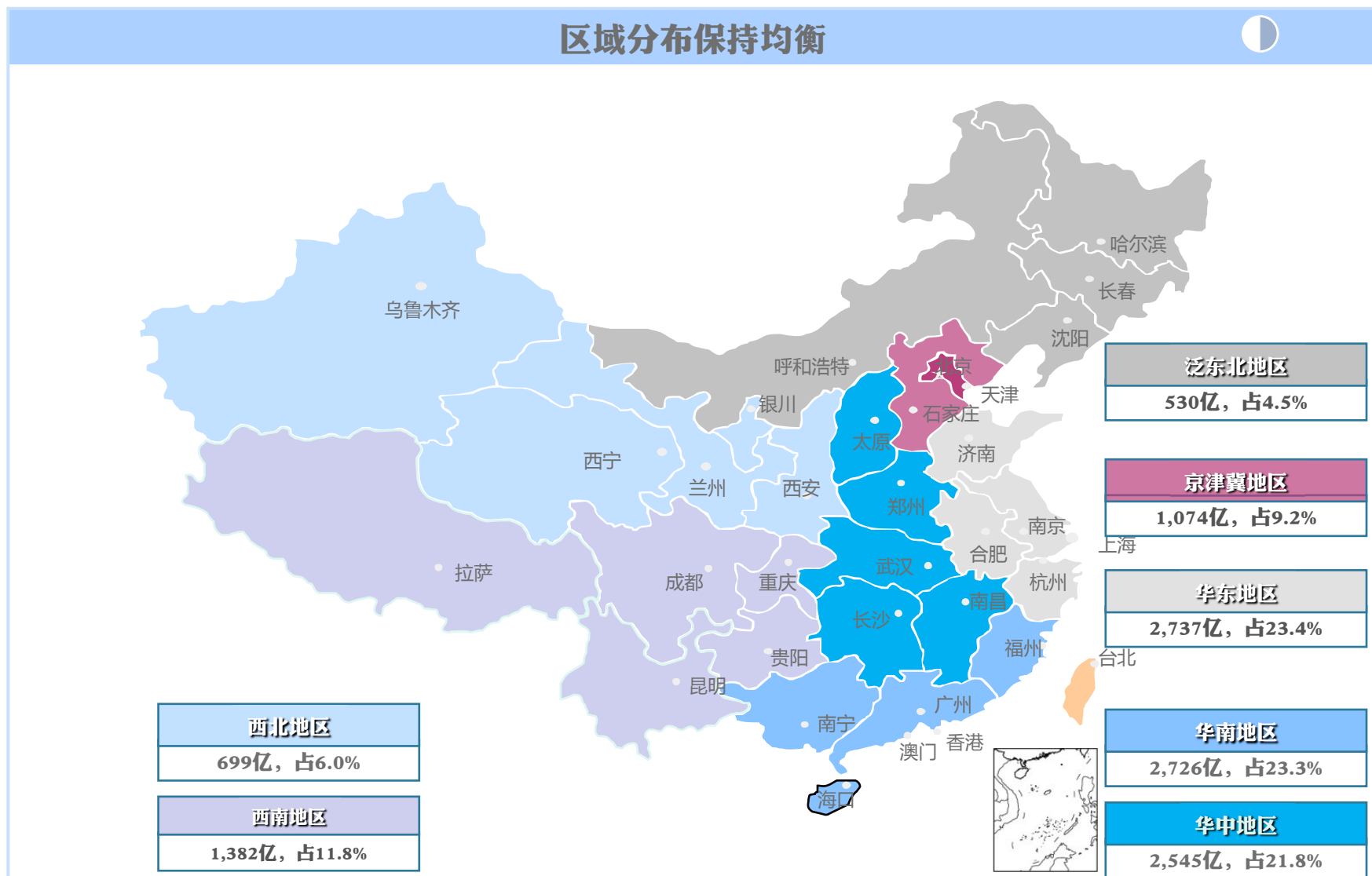


2 建筑业务

市场占有率持续攀升



2 建筑业务(续)

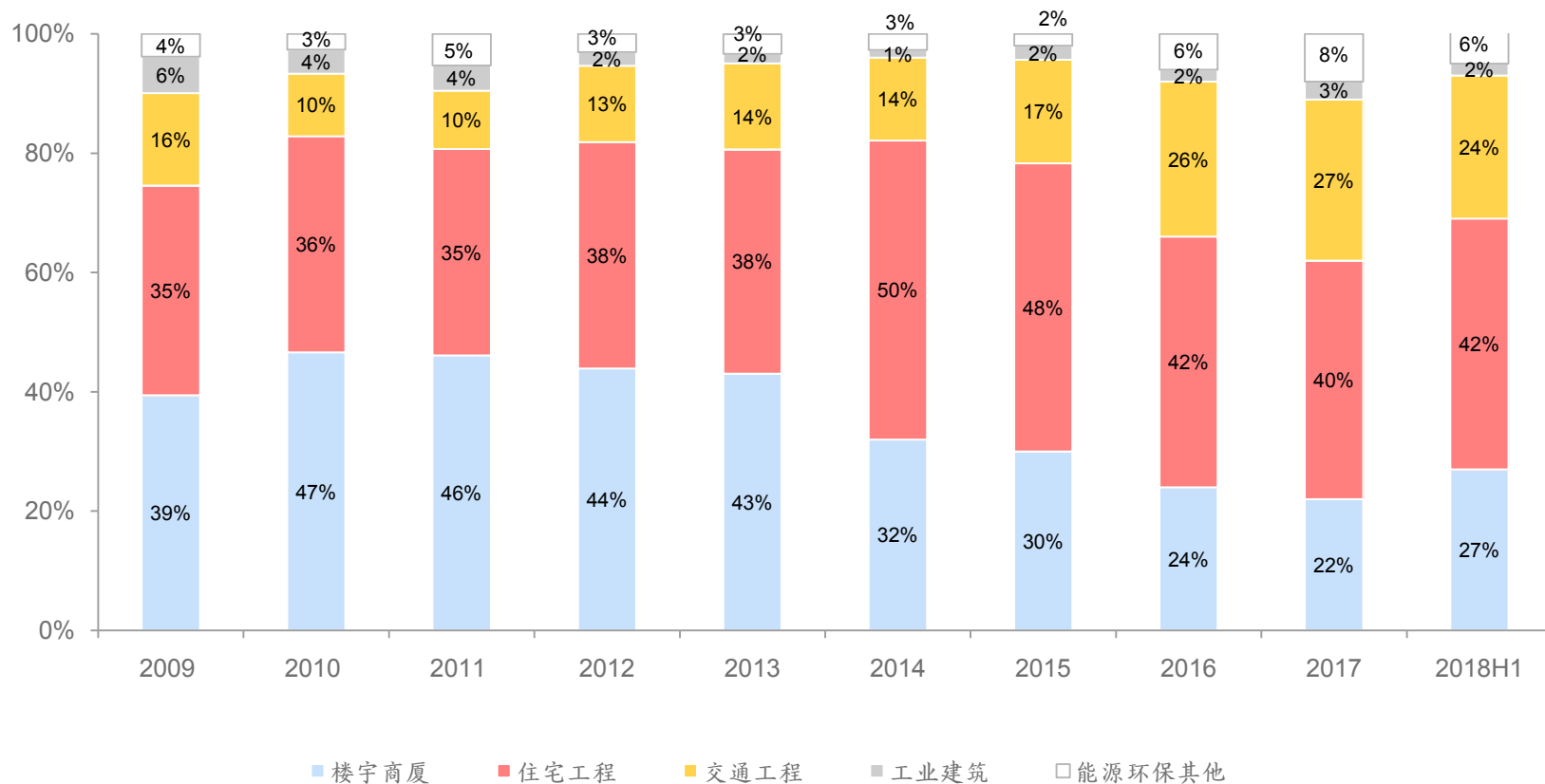


数据来源：公司统计资料。

2 建筑业务(续)

楼宇商厦占比扩大

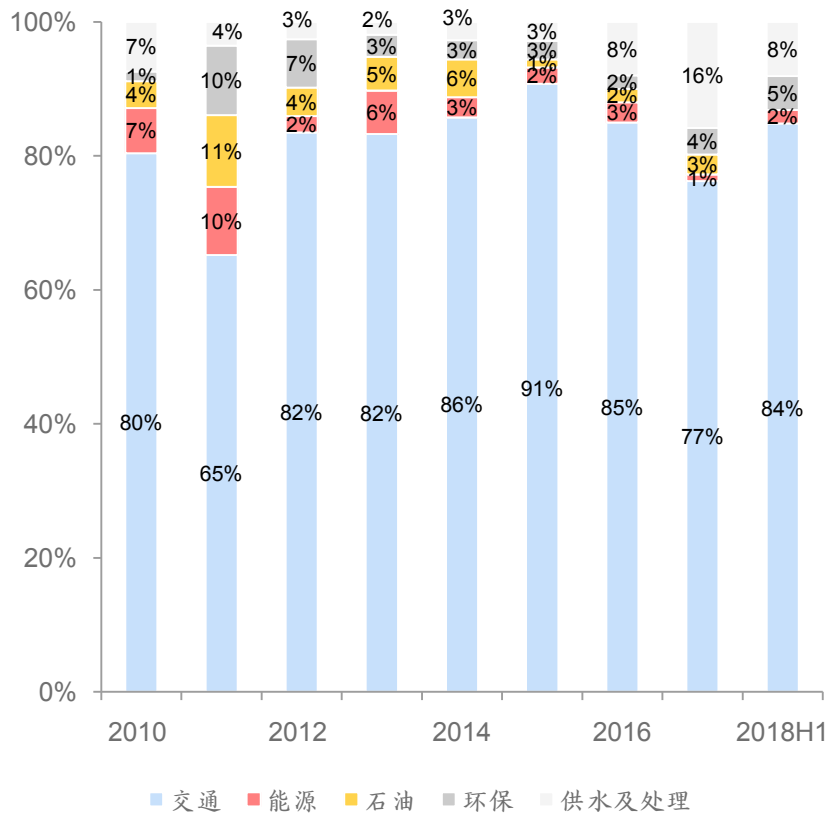
建筑业务新签合同构成



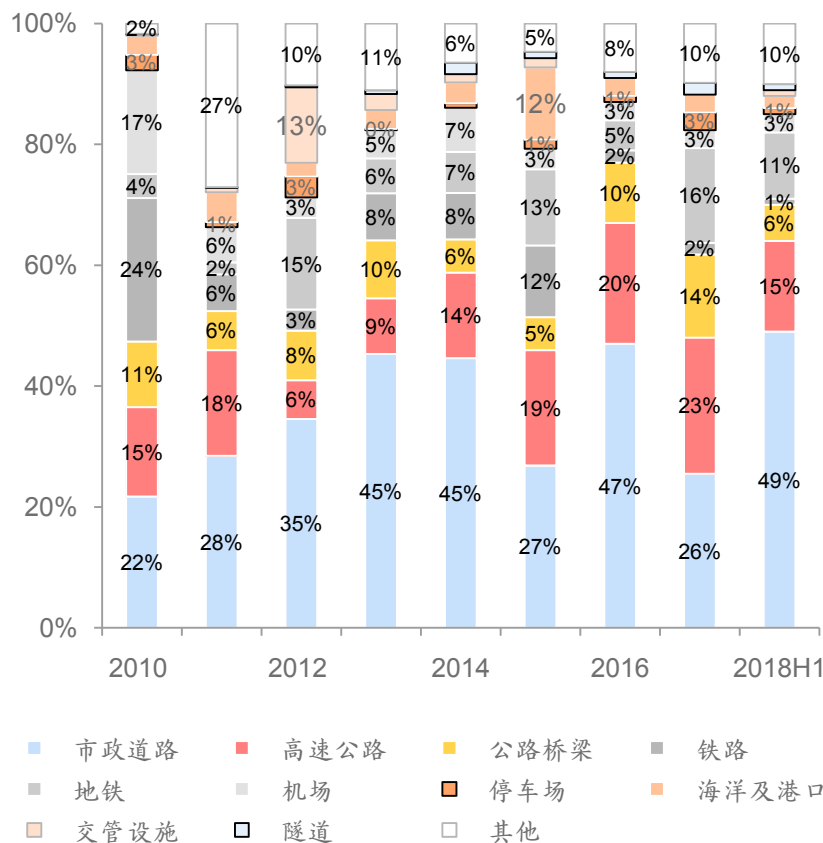
2 建筑业务(续)

市政道路提升明显

基建合同构成

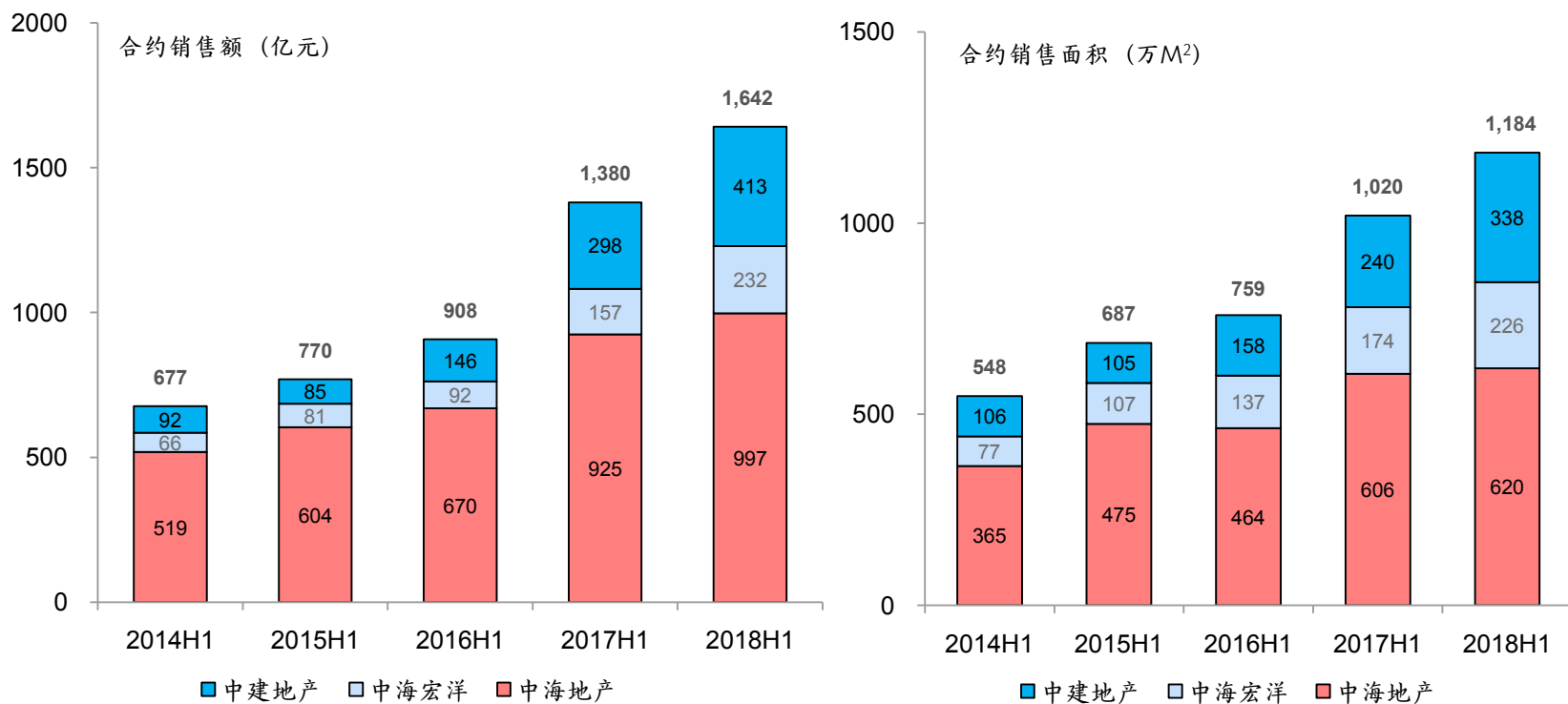


交通工程合同构成



3 地产业务

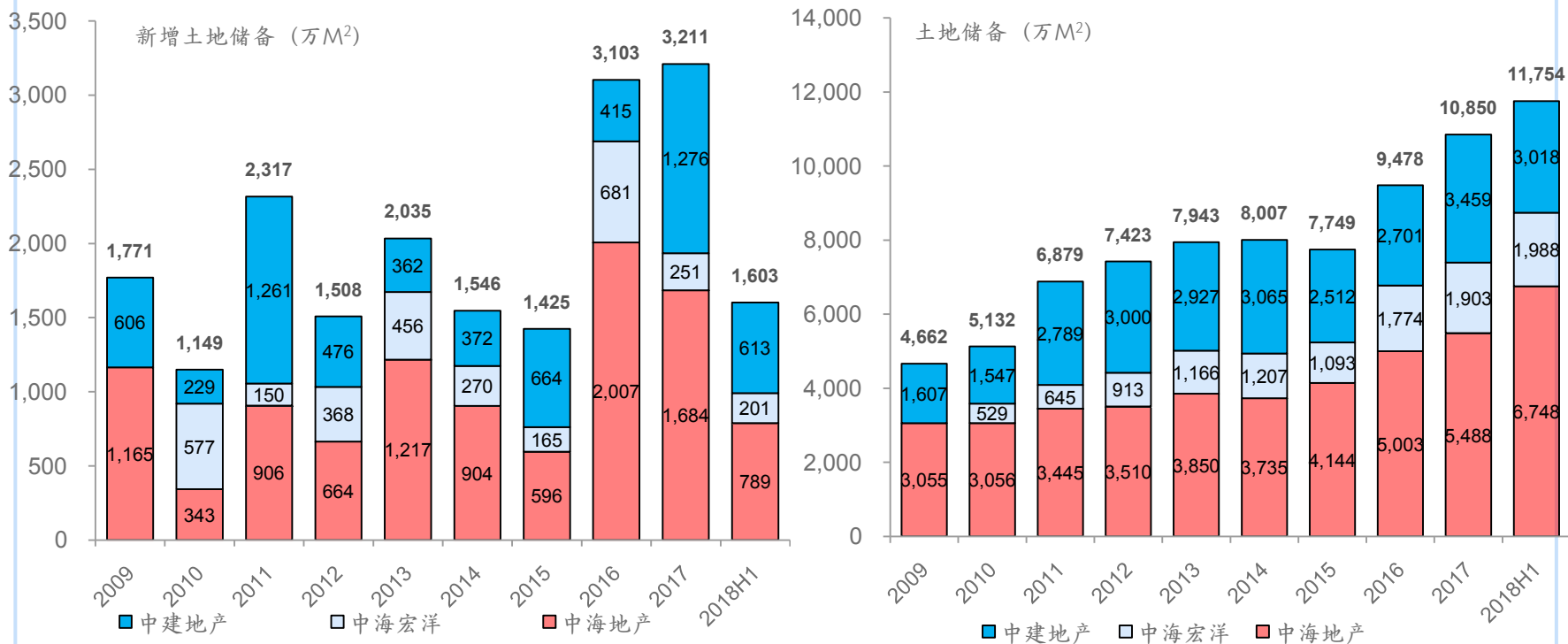
地产销售能力强劲



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)

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。

3 地产业务(续)

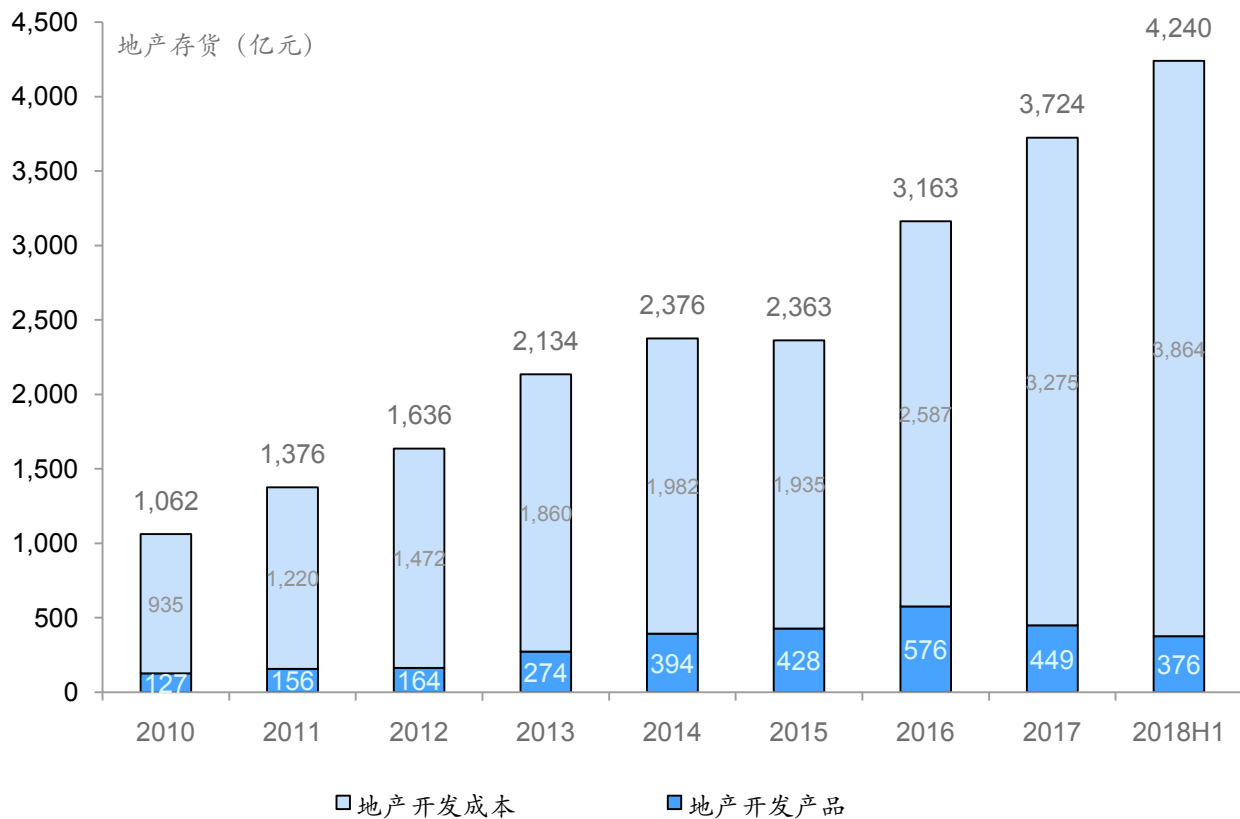
地产存货分布合理



城市	年份	2018H1		2017A		变动幅度 (%)
		金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	
合计		4,240	100.0%	3,724	100	13.9%
一线城市		765	18.1%	639	17.1	19.7%
--上海		251	5.9%	202	5.4	24.3%
--北京		384	9.1%	325	8.7	18.2%
--广州		101	2.4%	82	2.2	23.2%
--深圳		29	0.7%	30	0.8	-3.3%
省会城市		1,947	45.9%	1,640	44.1	18.7%
其中: --济南		280	6.6%	251	6.7	11.6%
--沈阳		91	2.1%	86	2.3	5.8%
--武汉		203	4.8%	170	4.6	19.4%
其他城市		1,528	36.0%	1,445	38.8	5.7%

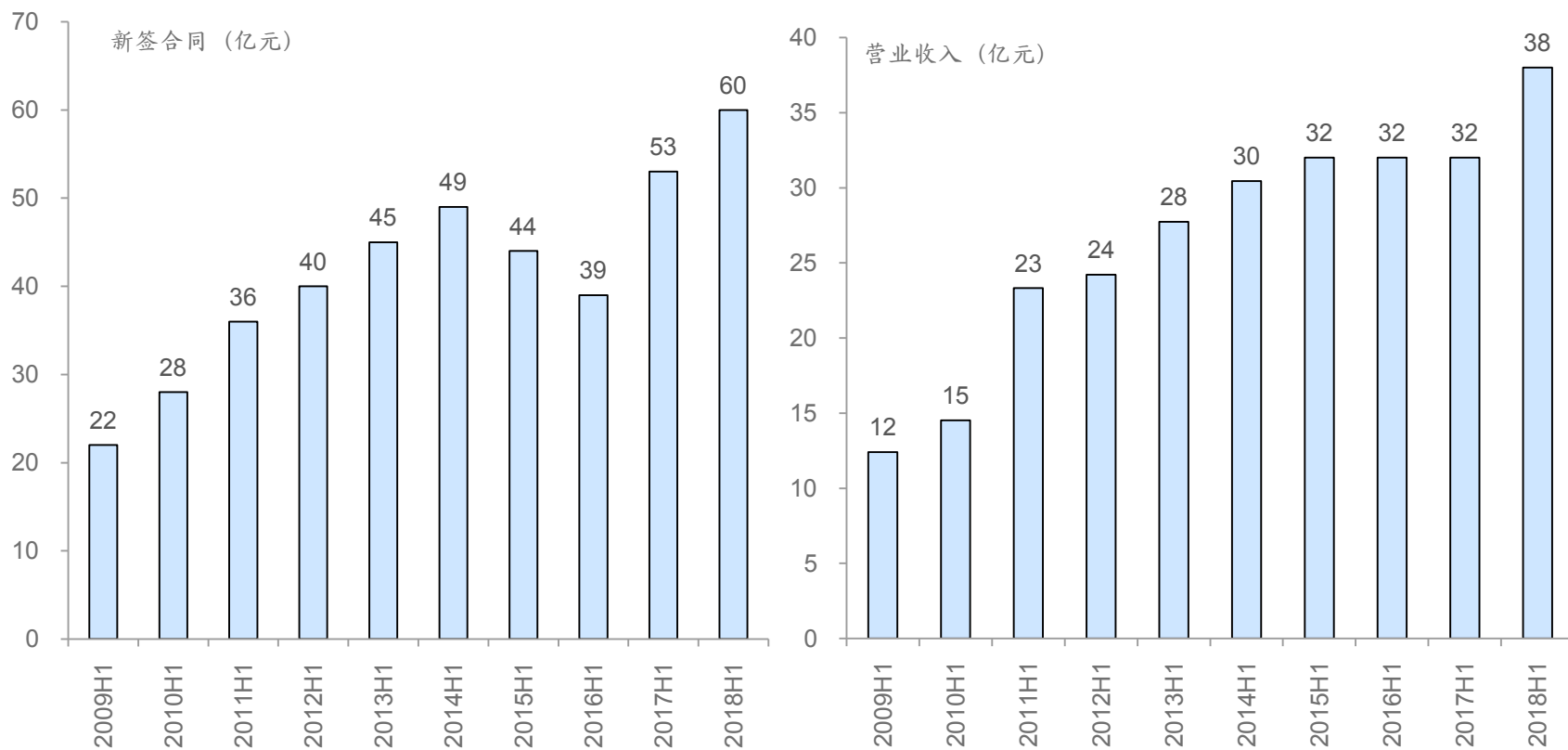
3 地产业务(续)

库存压力合理可控



4 勘察设计

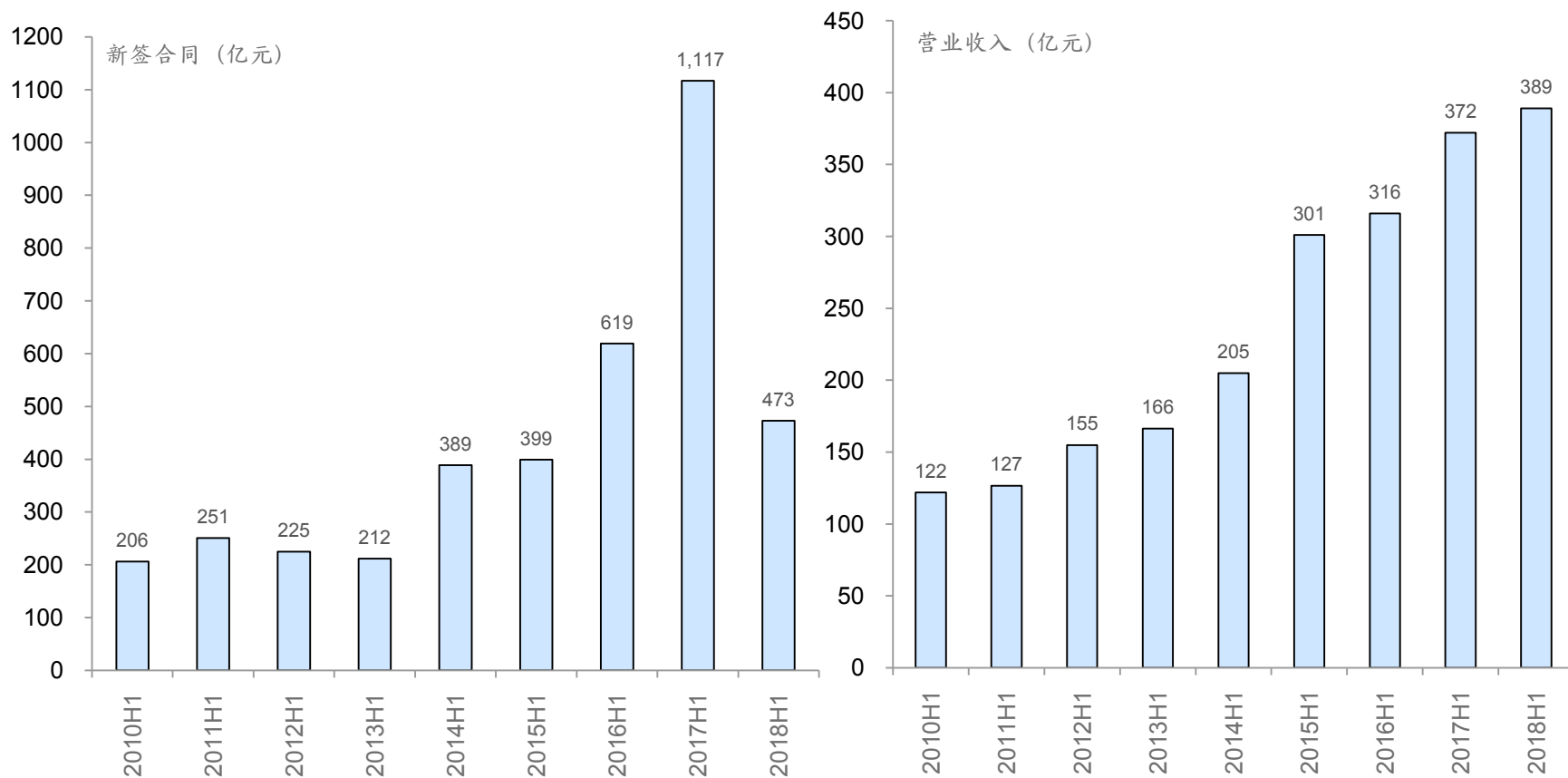
勘察设计势头良好



数据来源：公司半年度报告。

5 海外业务

海外收入稳步增长



数据来源：公司半年度报告；海外业务新签合同不含境外房地产业务数据。“一带一路”新签合同额为纯境外数据。

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

1 专业板块

专业竞争能力稳健

序号	业务名称	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	233.6	14.7	13.7	4.1	7.2	-0.3	372.7
2	钢构	91.4	13.3	5.8	-12.5	3.9	-24.9	178.0
3	商混	81.3	31.8	6.8	51.8	1.6	716.2	153.3
4	装饰	140.7	9.8	9.8	-0.7	3.2	-18.8	155.1
5	园林	9.1	52.0	0.6	528.4	0.3	156.8	14.6
6	市政	333.6	20.6	31.5	22.0	20.3	21.7	1,362.9
7	铁路	46.5	2.2	-0.01	—	-0.8	—	32.0
8	轨交	112.5	29.8	7.4	-4.5	3.5	-38.3	299.4
9	路桥	380.1	35.4	35.7	22.6	26.5	14.1	597.0
10	电力	16.6	-30.2	0.1	-81.5	0.02	—	69.3
11	筑港	30.8	4.9	1.2	-25.7	-1.1	-280.5	58.3
12	中建地产	105.8	-29.4	20.7	-5.3	10.3	-9.5	412.5
13	设计	37.3	19.5	5.5	-8.9	1.4	-29.5	60.3
合计		1,619.4	15.3	138.8	10.4	76.4	2.5	3,765.5
占公司比重		27.5%	--	22.4%	--	21.2%	--	27.8%

2 投资业务

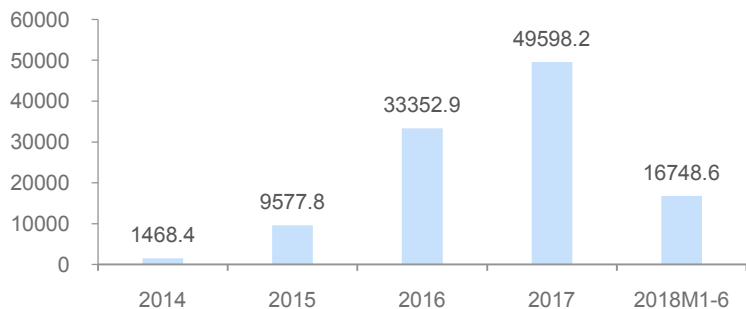
投资回款稳健良好

投资类型	2018H1投资 (亿元)	2018H1年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资回款占比 (%)
房地产开发	1,070	1,150	107.5	81.7
基础设施投资	336	124	36.9	8.8
房建工程投资	83	50	60.2	3.6
城市综合建设	63	77	122.2	5.5
合计	1,590	1,407	88.5	-

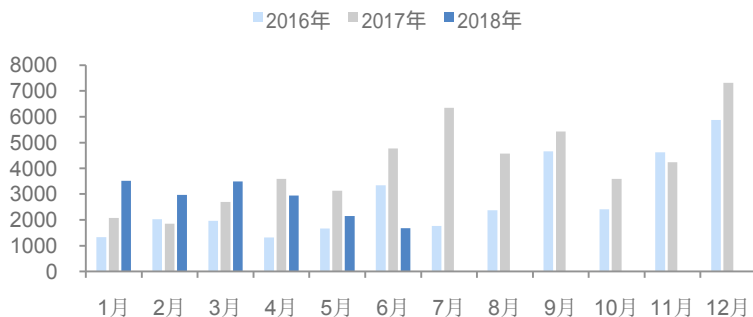
数据来源：公司统计资料；合计数含固定资产和新业务投资，相关比率为表中数计算。

PPP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	2018H1年 新增中标	2015年 起累计	在施项目
数量	35	424	216
总投资额	1,625	14,186	6,781
权益投资额	611	6,151	3,164
可带动施工合同额	755	8,770	4,204

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	交通运输	100	5,765	3,394
	市政工程	161	4,173	2,629
	其中:	-	-	-
	综合管廊	30	824	637
	水利	7	81	43
	—	—	—
房屋建筑	公共建筑	62	2,487	1,589
	—	—	—

4 海外业务

海外业务稳步推进

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	5.1	6.5	西迪-本努赫1200套
北美洲区域	0.7	1.7	美洲区域公司
亚洲、澳洲区域	24.5	18.8	越南永兴3期3×660mw 燃煤火力发电厂项目
中东区域	9.8	4.2	世博村#10&11地块住宅楼
东非	0.9	0.1	乌干达项目
其中：“一带一路”沿线国家	29.5	22.8	—

5 集采管理

集采管理助力增效

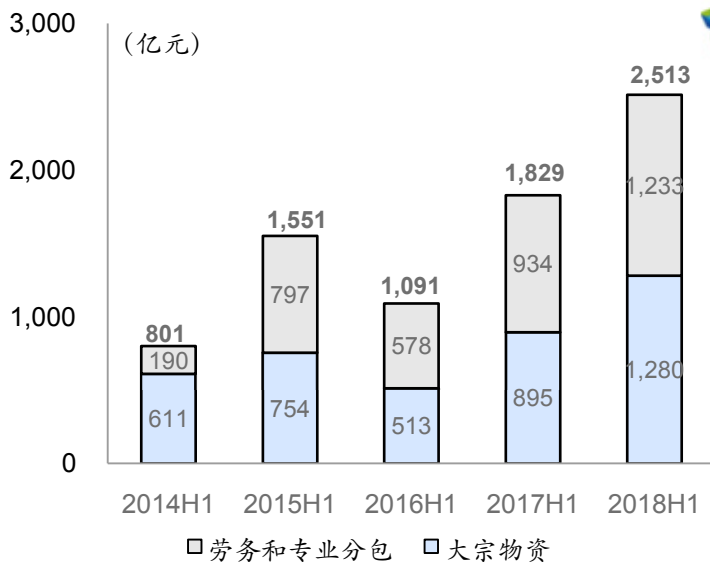
A

集采殊荣

- **集采管理:** 国资委跨行业102家央企总分对比中，中国建筑处于央企总分第四名，保持了行业领先地位；
- **同业对标:** 国资委自2015年启动中央企业采购提升对标评估工作，中国建筑已连续第三次获得建筑业央企组内考核第一名的成绩；
- **细分分数:** 中国建筑在管理机制、大数据管理等方面的细分分数均接近满分。

B

集采平台



科技创新引领中建

A

科技中建

- **绿色施工**：承担全国绿色施工示范工程总量的40%；
- **国家标准**：颁布设计和施工BIM企业标准；主编《建筑工程施工信息模型应用标准》；
- **科技引领**：承担了全国最大的装配式综合管廊项目、全国最大规模的装配式房建项目、全国单体最大、线路最长的全预制装配式高架快速路等一大批高端项目。

B

高端房建

- **智能平台**：开展“中国建筑千米级摩天大楼建造技术研究”，自主研发形成了以“空中造楼机——智能顶升平台”、“整体自动顶升回转式多吊机集成运行平台”、“单塔多笼循环运行施工电梯”为核心的超高层建筑集约化智能建造平台；
- **集约发展**：通过设备与管理的集成，实现了建筑工程向工厂化、智能化建造的转变，确保工程安全、高效、高品质实施。

C

拓展基建

- **玻璃桥梁**：承建的张家界大峡谷玻璃桥获世界桥梁界“诺贝尔奖”——亚瑟·海顿奖，这是我国历史上第二次摘得此项大奖；
- **核电技术**：自主研发的EPR核岛内安全壳C60/75高强高性能混凝土等核心技术，标志着公司已成功掌握了三代核电土建工程建造技术；
- **道路环境**：参建的宜巴高速公路项目获2017年全球道路环境类成就奖，这是我国首次获得GRAA环境类奖项。

6 科技创新（续）

科技创新引领中建

D

专利发明

序号	项目	类型	年份				
			2013	2014	2015	2016	2017
1	专利授权	总 数	1675	2335	2723	2927	3642
2		发明授权	103	189	322	484	482
3	专利受理	总 数	1464	1629	2252	2928	3859
4		发明受理	461	533	572	778	1083

- **专利排名：**在2017年中央企业发明专利申请排名中，中国建筑位居22位；发明专利授权排名位居第26位；累计拥有有效专利排名位居第10位。

E

建筑工业化

- **PC工厂：**公司在全国已建成和在建的PC工厂共计24个。PC工厂与行业内同期建设的其它工厂相比，在厂区布局规划、生产工艺设计、生产线自动化程度和生产供应能力等，都具有明显的领先优势；各工厂设计总产能约327万m³/年，可每年支撑约2,300万m²的建筑物。
- **行业地位：**在建筑工业化项目、总建筑面积、总合同额等各项指标方面，公司位居全国第一，全面确立了公司在装配式建筑领域的龙头地位。

提质增效不断深化

A

主营亮点

- **营销品质：**营销品质趋势向好，付款条件逐步好转，大客户比例快速提升；
- **承包业务：**承包业务占比回升。基础设施总承包项目新签占比同比提升26%；
- **协同优势：**全产业链优势继续显现，系统内单位联合体中标比例增大；中建方程联合系统内单位中标天津市首个城镇综合开发PPP项目（175亿元），助力城市更新和产业升级。
- **自持物业：**拥有写字楼、酒店、公寓、商业地产等持有型物业820万平方米，账面净值689亿元。

B

勘察设计 专业板块

- **设计院：**西勘院、西北院主营业务增长明显，东北院实现止亏。设计集团总部着力打造文旅特色品牌；西南院持续提升机场领域业务能力；
- **专业板块：**中建钢构研发推广装配式钢结构建筑、慢行交通系统、智慧车库三大产品，有效带动新兴市场份额、技术创新、产品拓展、产业升级密切结合的“钢结构+”初现成效。中建安装中标多个轨道交通项目。

C

服务大局

- **一带一路：**市场开拓取得突破，中标港口、桥梁等项目；实质运营的海外市场已达97个。海外重大项目履约顺利；
- **雄安新区：**融入京津冀协同发展彰显品牌；完成雄安市民服务中心建设任务，目前进入运行阶段。

顺应大势提升质量

A

顺应形势

- **宏观政策：**监管层已释放出政策发生微调的信号；财政政策料将更加积极有效，货币政策更加灵活。公司将根据外部环境的变化，适时调整业务节奏和订单获取能力；
- **投资形势：**投资特别是基建增速料将筑底回升，地方政府在项目释放进度上会有所加快，判断轨道交通和市政道路将是基建发力的主要领域。

B

主营业务

- **房建业务：**继续秉承“三大”市场策略，充分发挥大项目的带动作用；严守营销底线，关注负债率高、现金流压力大的地产商；
- **基础设施：**加强承包能力、履约能力、科技能力、运营能力建设；继续加大基础设施专业专项资质获取力度，避免同质倾向，夯实发展基础；
- **地产开发：**加快周转速度，确保货量供应，增厚在手现金。合理确定租赁住房、共有产权住房等领域的进度安排；
- **投资业务：**严格执行投资预算；分类落实项目融资；持续规范PPP项目。

C

提升质量

- **增长动力：**加快培育新的发展动能，确保万亿级规模体量健康成长；
- **商业模式：**构建价值新体系，确保公司在行业变局中紧握主动权，占牢制高点；
- **资源获取：**拓展开源节流新路径，确保公司在金融周期中获得稳固支撑。

附件：公司组织架构



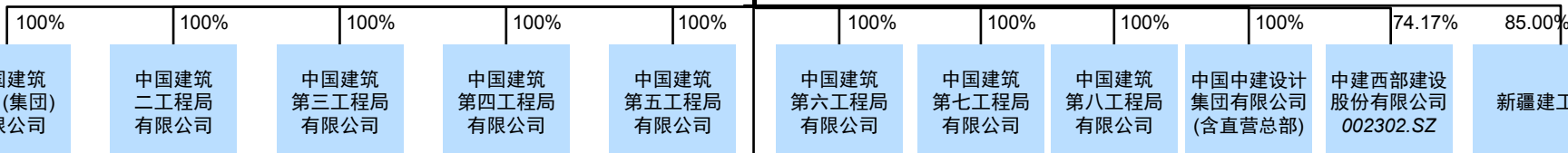
国务院国资委

100%

中国建筑集团有限公司
(“中建集团”)

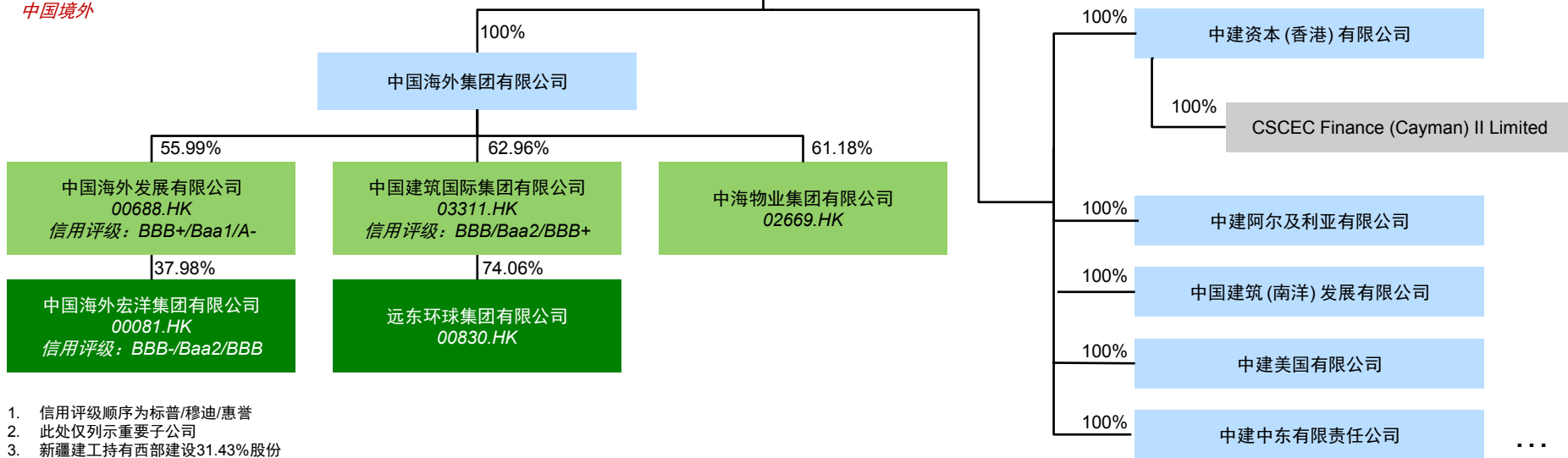
56.26%

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年中期业绩推介使用。

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