



中國建築

CHINA STATE CONSTRUCTION

股票代码：601668，SH

2019年中期业绩推介



*柬埔寨国家体育场

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

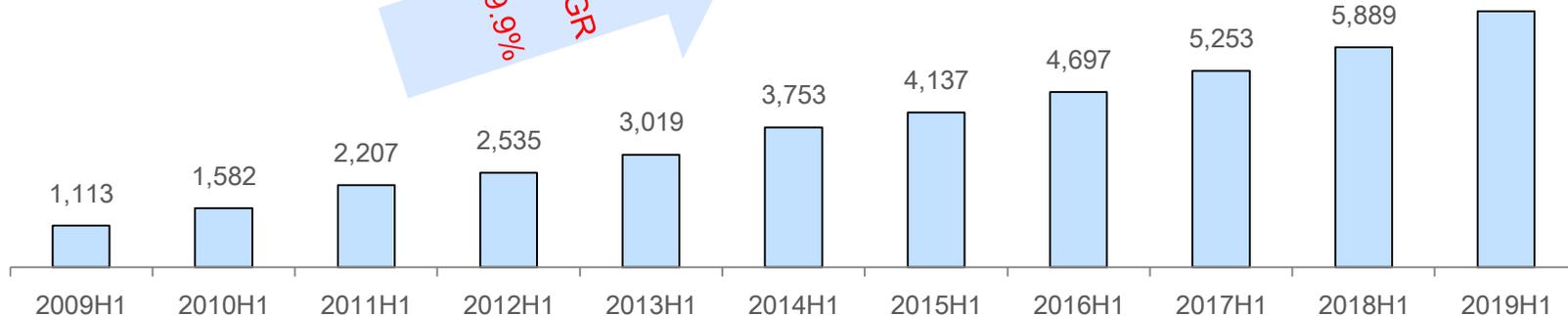
收入利润实现较快增长

财务指标	2019H1 (亿元)	2018H1 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	6,854.2	5,889.3	16.4
营业利润	417.1	360.8	15.6
净利润	321.5	275.4	16.7
归属于上市公司 股东净利润	203.1	191.4	6.1

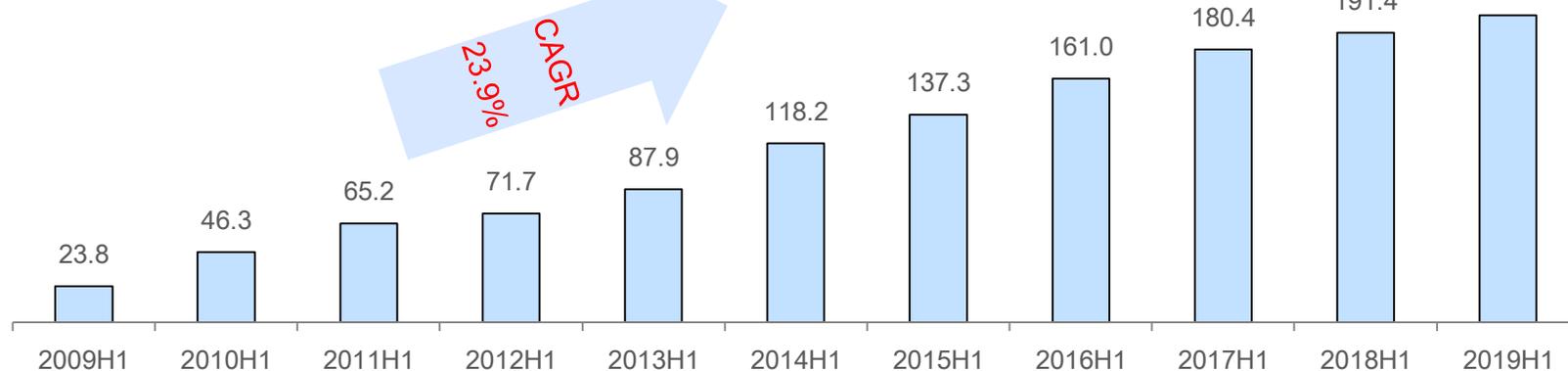
1 收入和利润(续)

上市十年持续高位增长

营业收入(亿元)



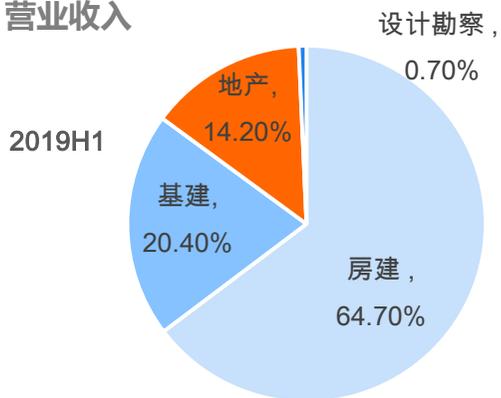
归属于上市公司股东净利润(亿元)



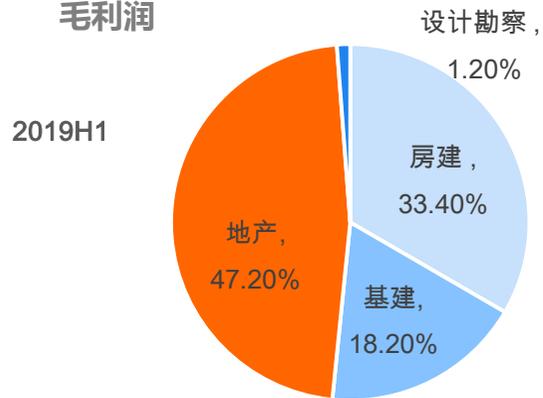
2 分部业绩

分部业务贡献稳定

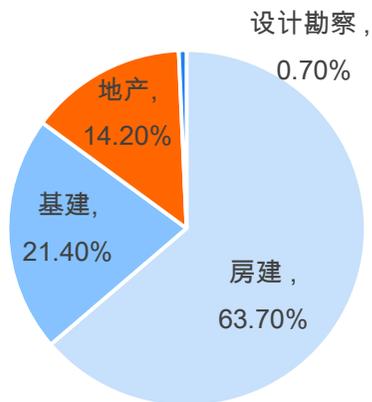
营业收入



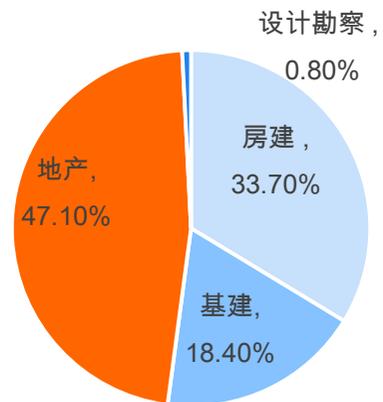
毛利润



2018H1

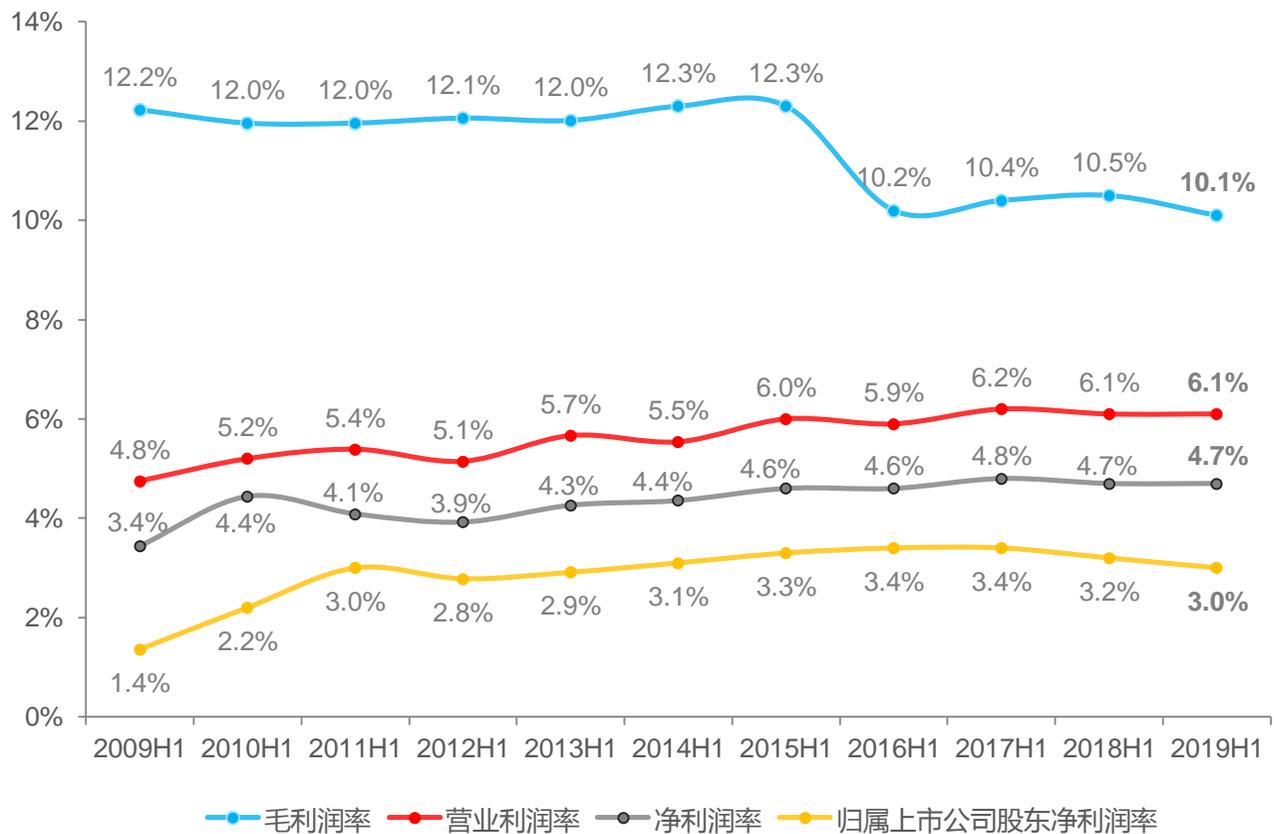


2018H1



3 盈利能力

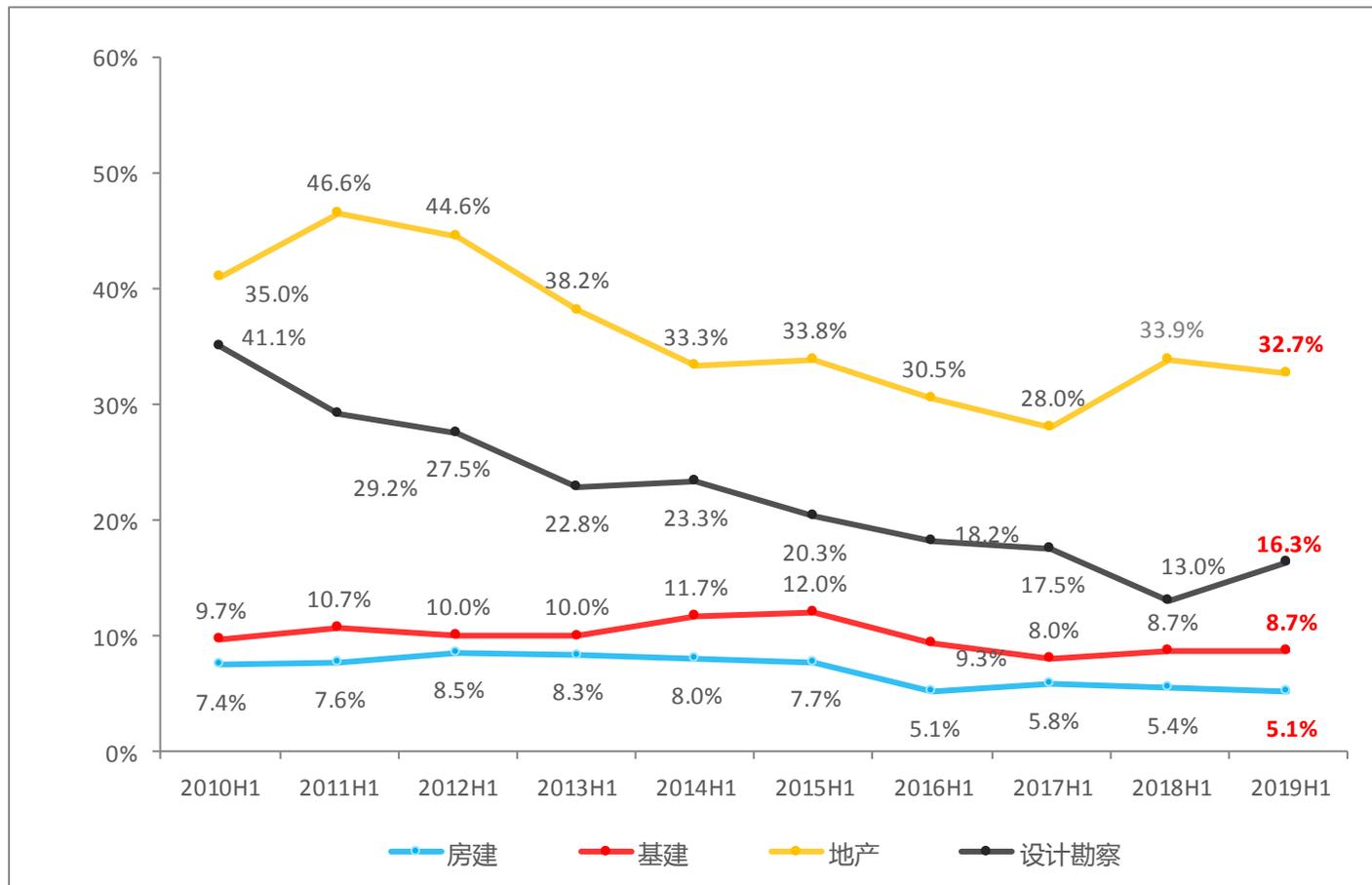
盈利能力总体平稳



数据来源：公司半年度报告。受营改增影响，毛利率计算并非同一口径。

3 盈利能力(续)

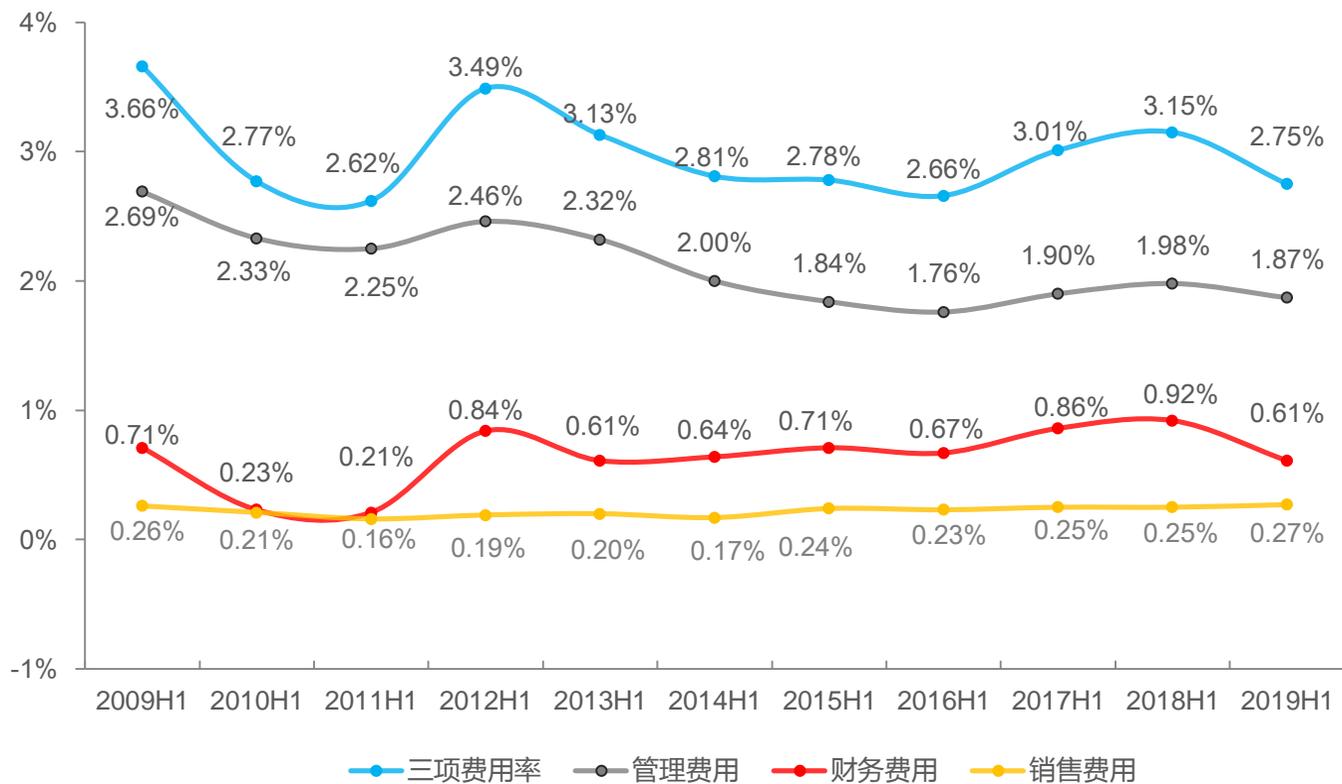
分部盈利有所收窄



数据来源：公司半年度报告。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)

费用水平呈现下降



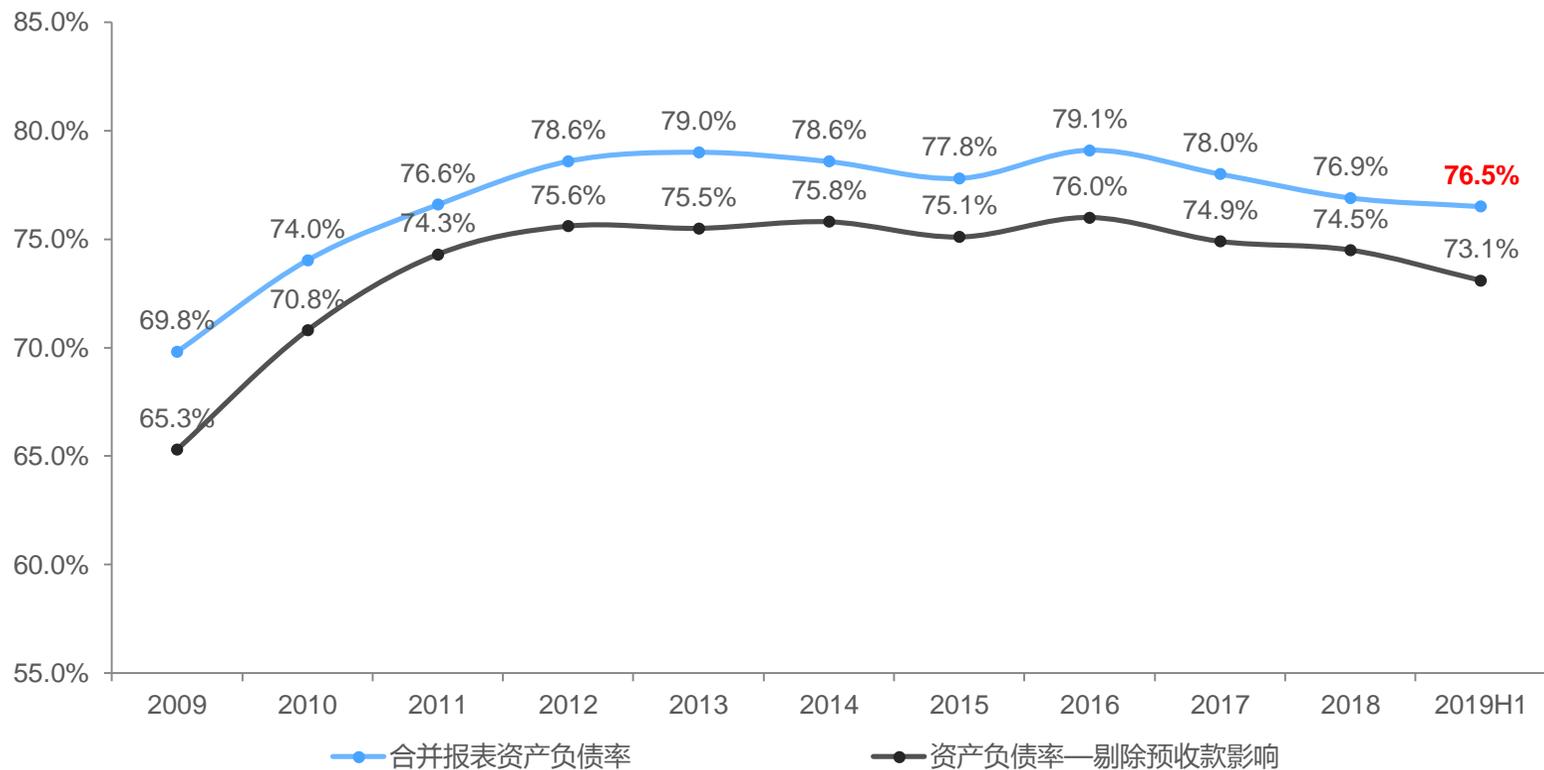
4 资产和回报

每股收益稳步增长

财务指标	单位	2019H1	2018A	增幅
资产总额	亿元	19,339	18,618	3.9%
净资产 (股东权益)	亿元	4,537	4,293	5.7%
归属于上市公司 股东净资产	亿元	2,557	2,440	4.8%
基本每股收益 (扣除股息)	元	0.45	2018H1 : 0.42	7.1%
资产负债率	%	76.5	76.9	减少0.4个百分点
加权平均 净资产收益率	%	7.52	2018H1 : 7.97	减少0.45个百分点

4 资产和回报 (续)

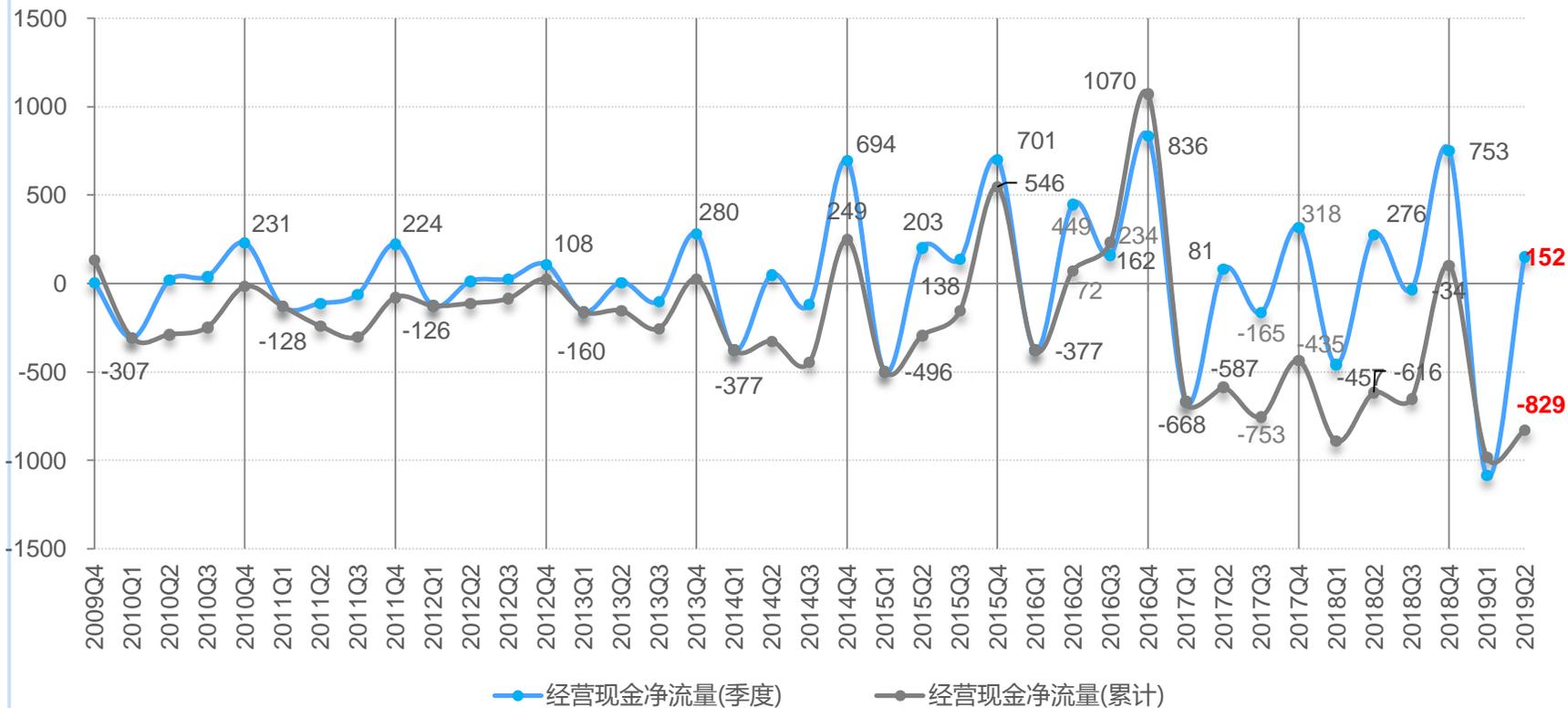
资产负债率稳步下降



5 现金流和现金

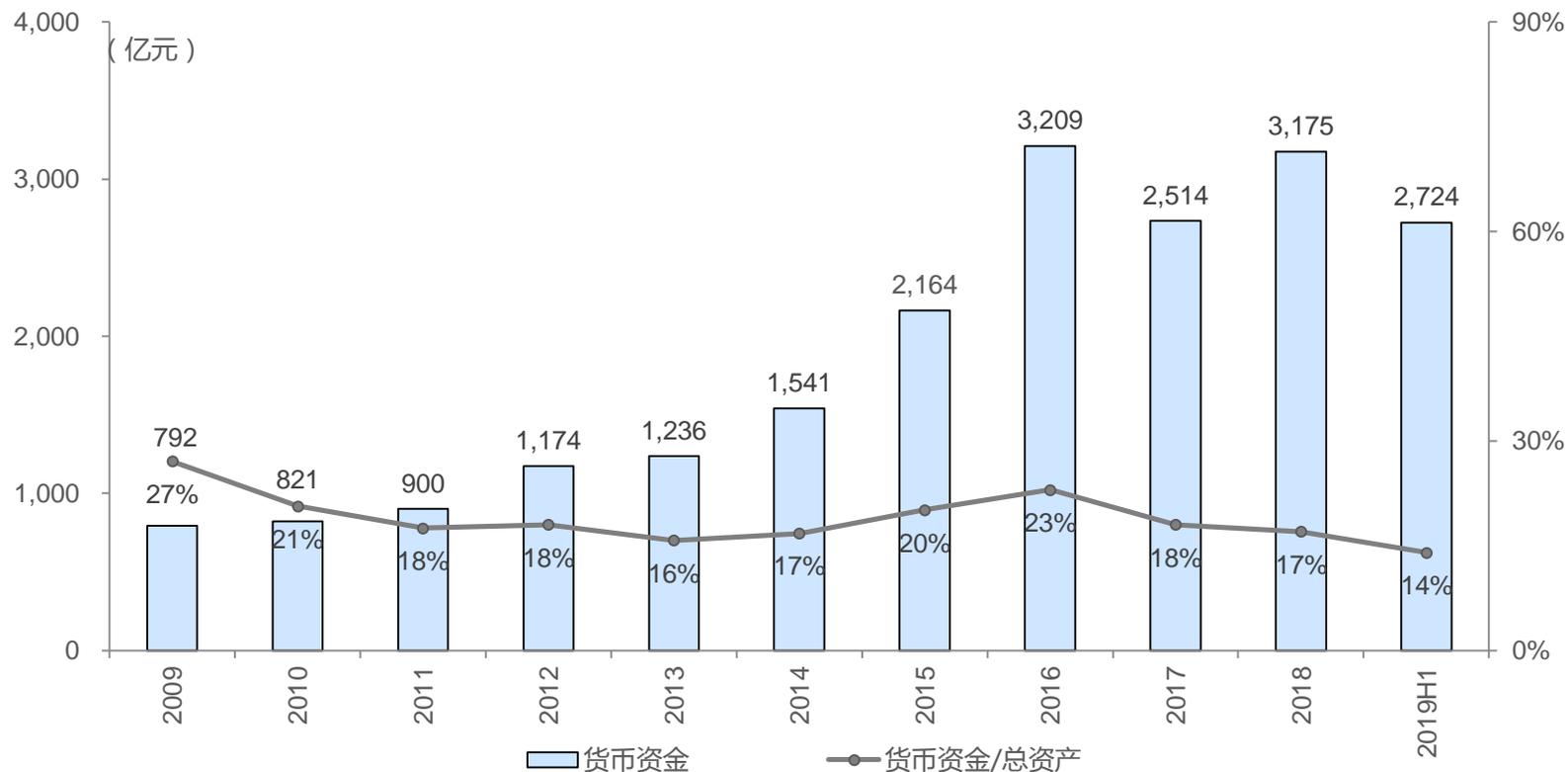
现金流量面临挑战

经营现金流 (亿元)



5 现金流和现金(续)

货币资金较为充裕



1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

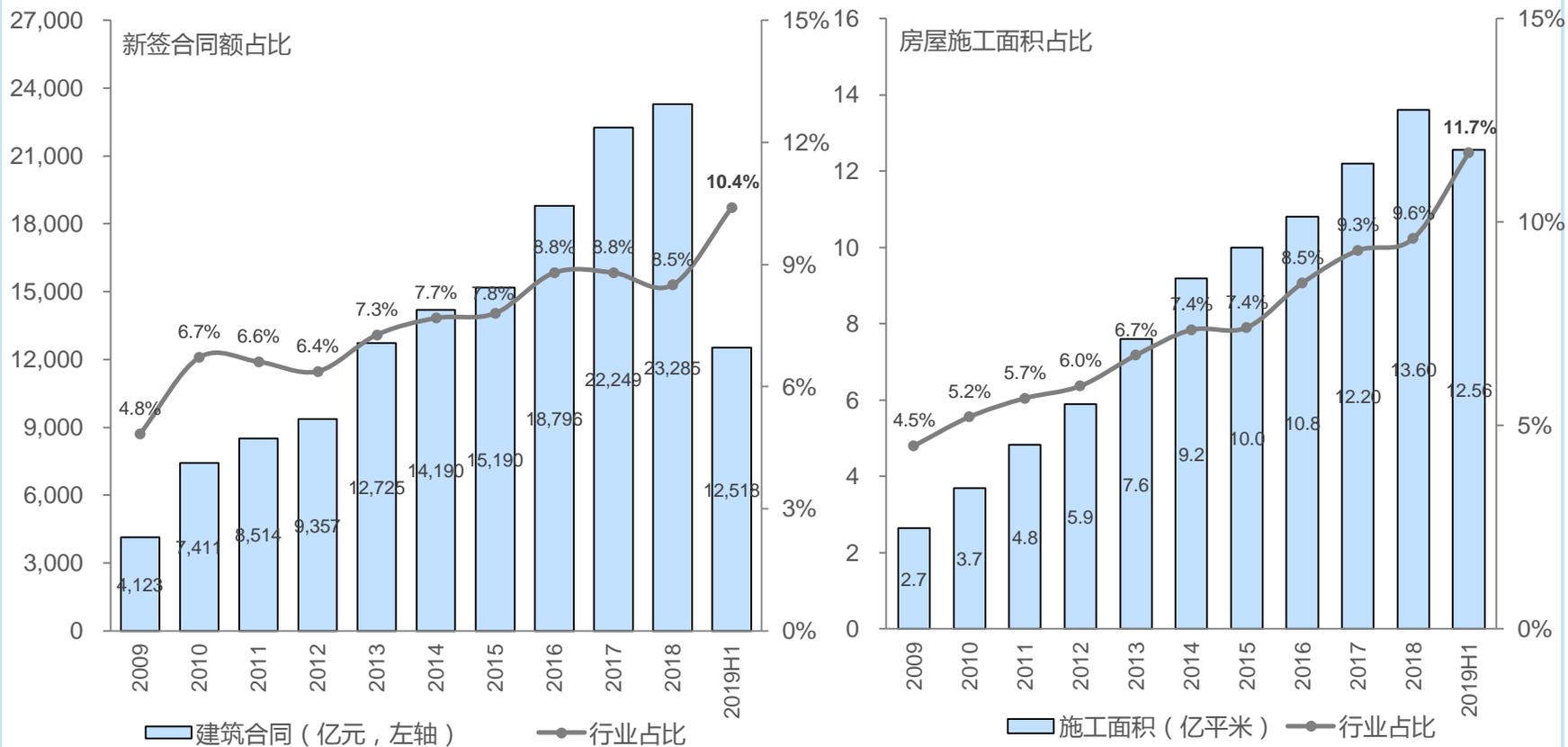
1 合同额

房建订单增长较快

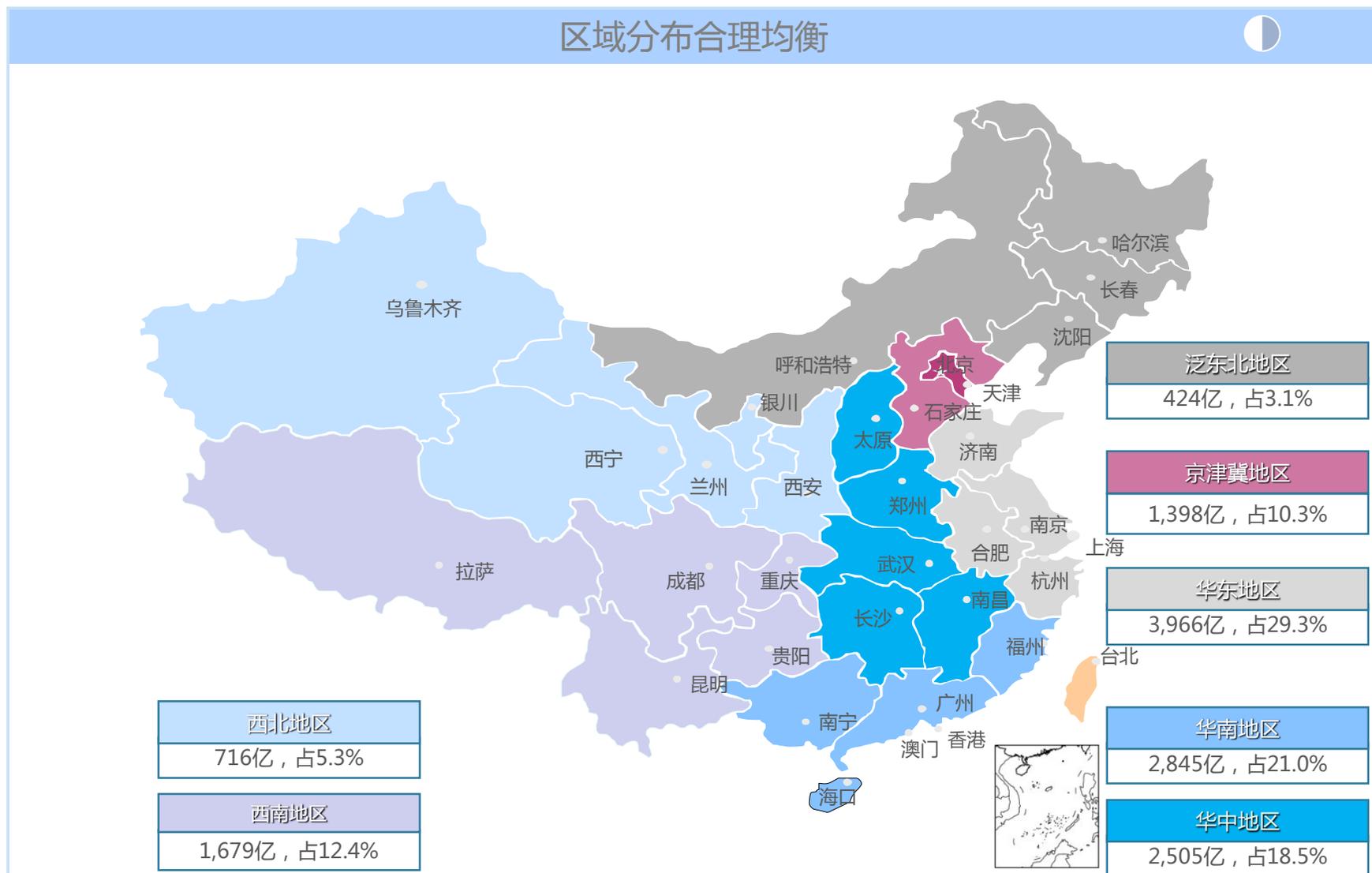
分部指标	2019H1 (亿元)	2018H1 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	12,518	12,140	3.1%
房建	10,351	8,708	18.9%
基建	2,112	3,372	-37.4%
勘察设计	55	60	-8.3%
待施合同额* (房建+基建)	38,886	35,172	10.6%

2 建筑业务

市场占有率持续攀升



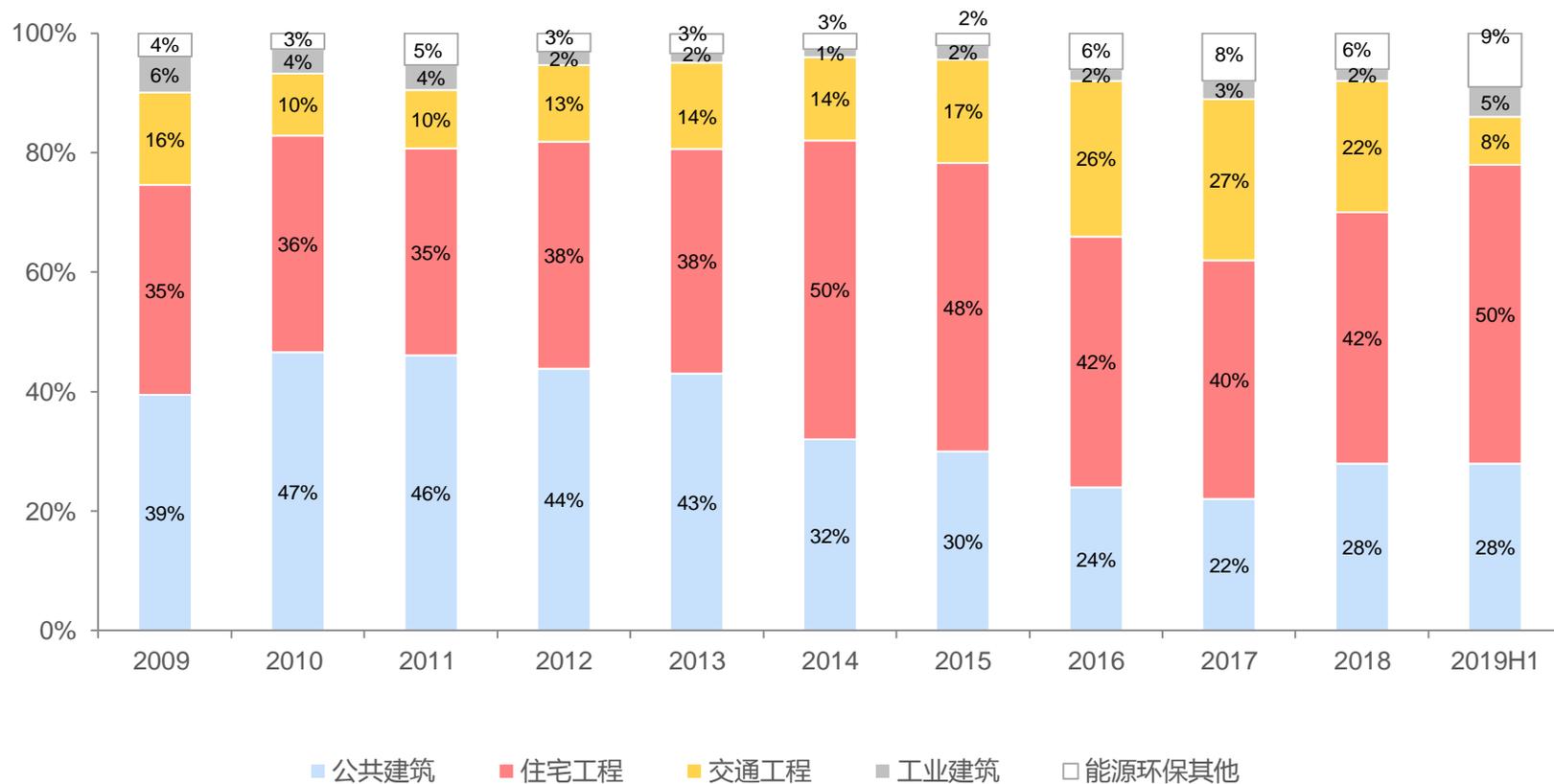
2 建筑业务 (续)



2 建筑业务(续)

民生工程占比扩大

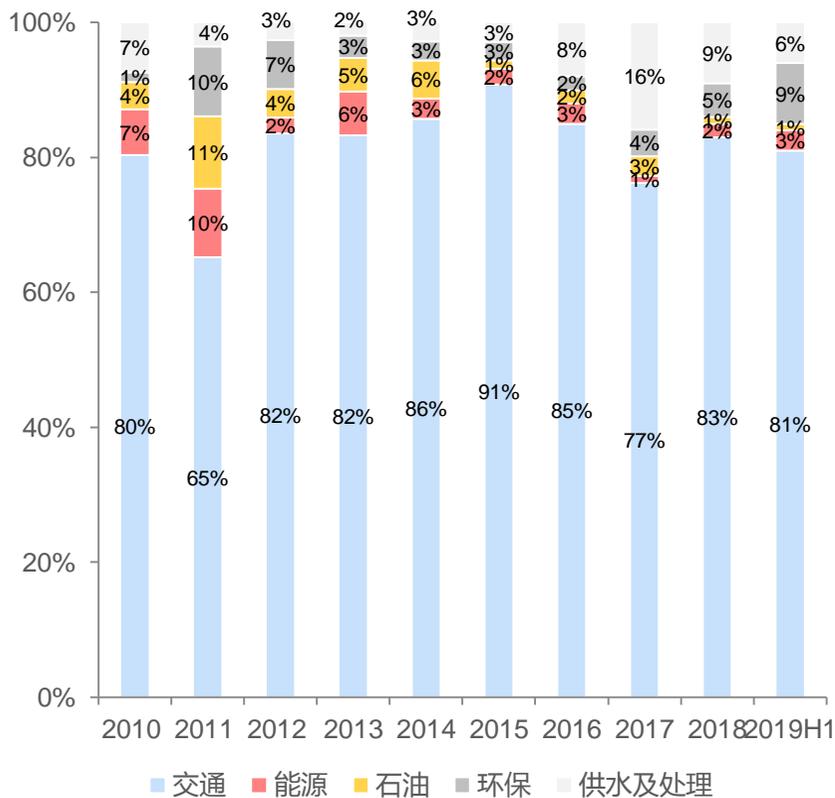
建筑业务新签合同构成



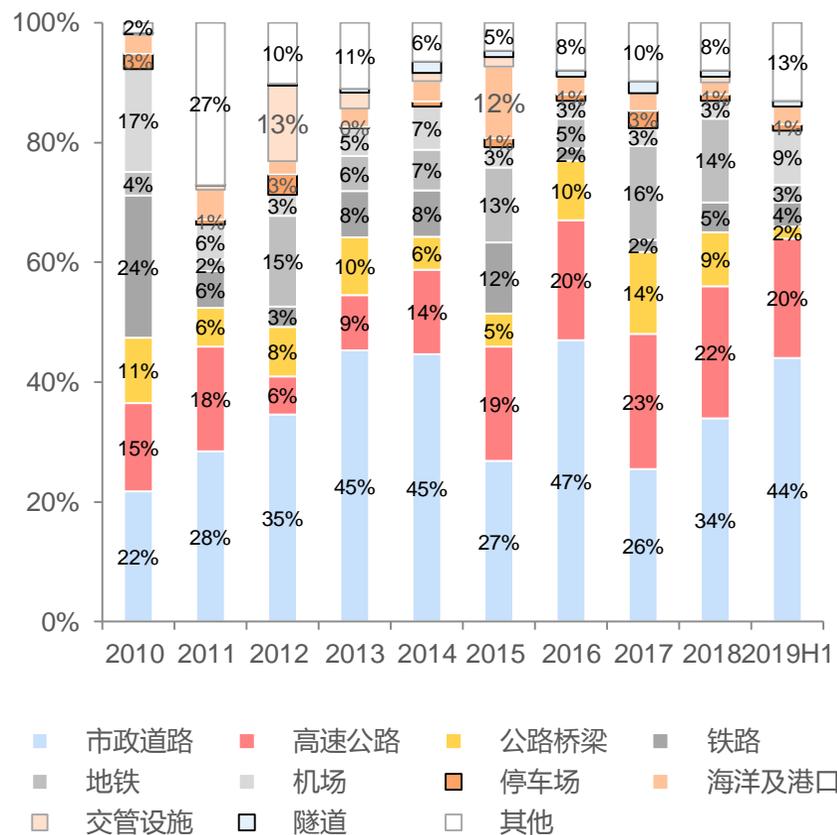
2 建筑业务(续)

市政道路持续提升

基建合同构成

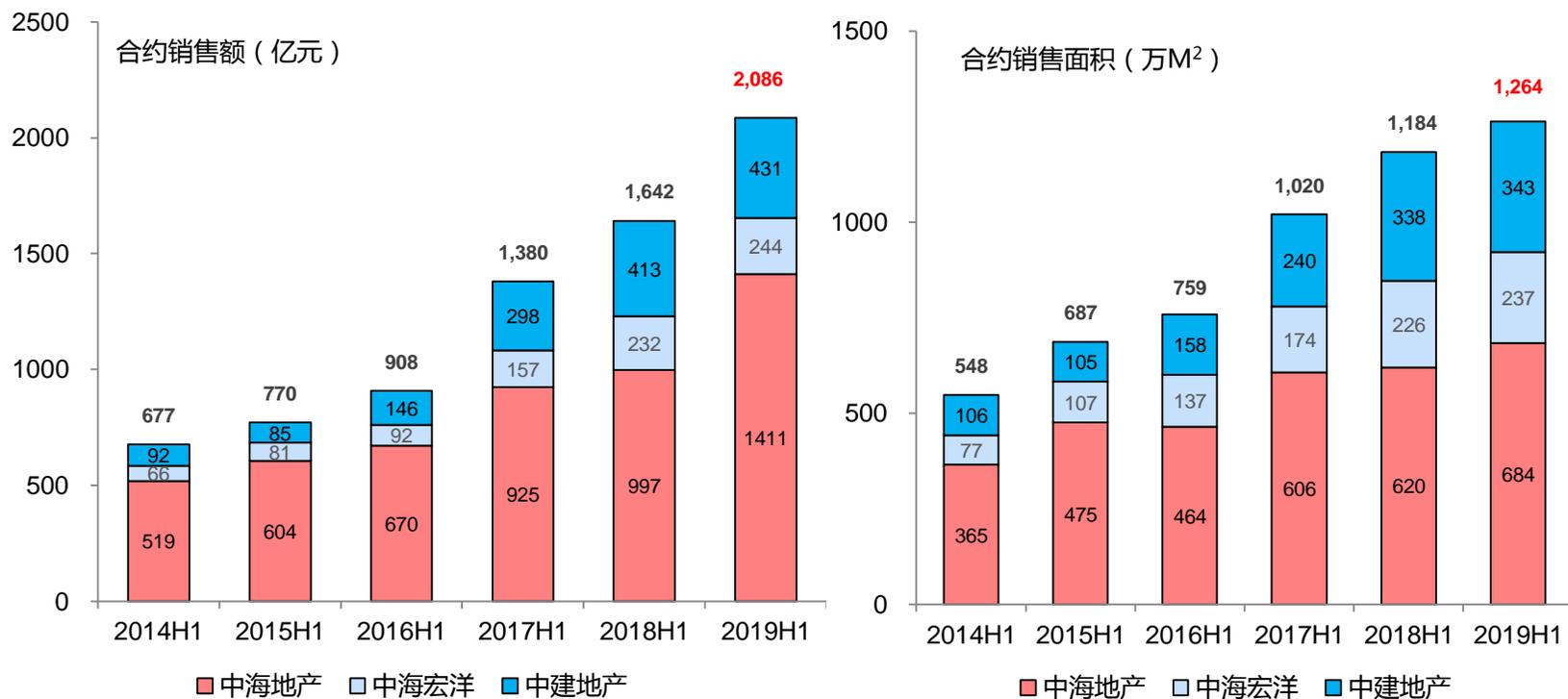


交通工程合同构成



3 地产业务

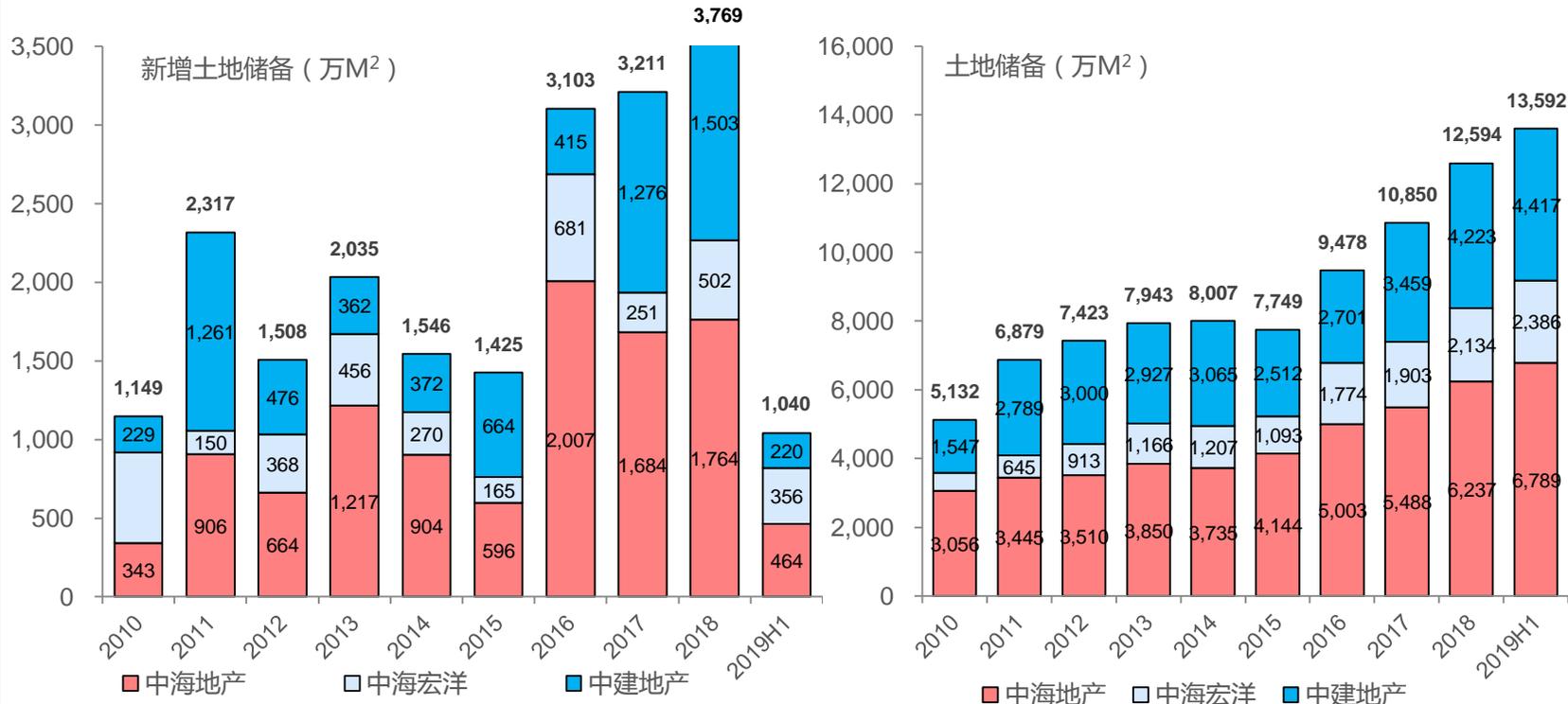
地产销售保持强劲



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)

土地储备存量充足



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)

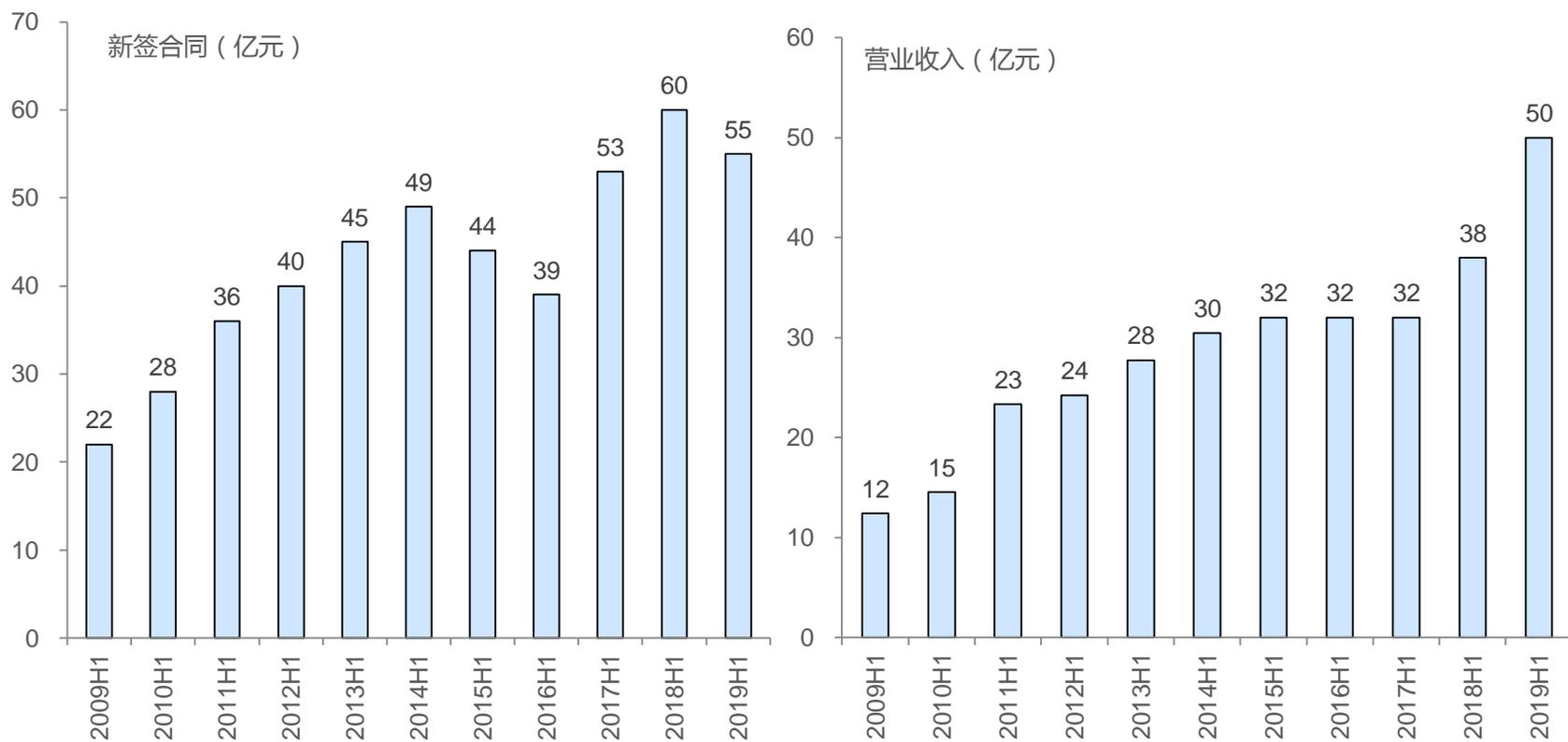
地产存货分布合理



城市	年份	2019H1		2018A		变动幅度 (%)
		金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	
合计		5,282	100.0%	4,801	100	10.0%
一线城市		1,132	21.4%	931	19.4	21.5%
--上海		413	7.8%	354	7.4	16.7%
--北京		576	10.9%	440	9.2	30.9%
--广州		99	1.9%	93	1.9	6.4%
--深圳		44	0.8%	44	0.9	-0.6%
省会城市		2,394	45.3%	2,156	44.9	11.0%
其中：--济南		347	6.6%	325	6.8	6.7%
--沈阳		104	2.0%	89	1.9	17.3%
--武汉		270	5.1%	201	4.2	34.5%
其他城市		1,757	33.3%	1,714	35.7	2.5%

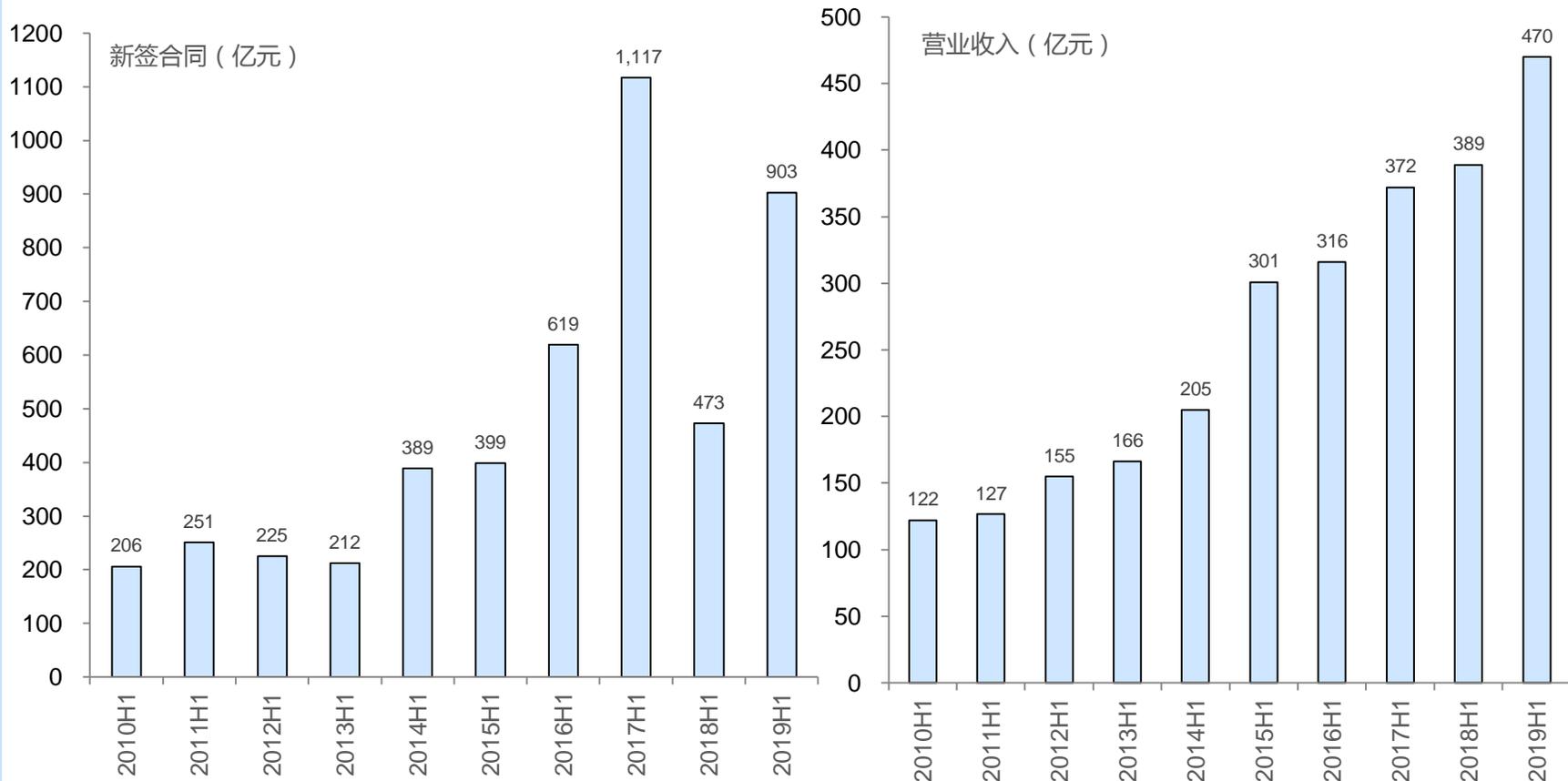
4 勘察设计

勘察设计平稳发展



5 海外业务

海外增长表现亮眼



数据来源：公司半年度报告；海外业务新签合同含境外房地产业务数据。

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

1 创建世界一流，深化国企改革

世界一流破题起步

A

世界一流

- **制定方案，设定目标**：围绕“领军”、“领先”、“典范”三方面，从国际资源配置、行业技术引领力、行业影响力、效率、效益、品质、绿色发展、社会责任、品牌价值等9个维度，提出了35个具体指标，构建量化评价体系；
- **具备基础，未来可期**：在投资建设领域居行业领先地位，在技术、规模、效益和信用方面具有较大优势，未来有希望引领全球建筑行业发展潮流。

蓝图就绪，全面启航

国企改革持续发力

B

国企改革

- **混改试点**：中建装饰入选国有企业混改第四批试点，标志着公司正式启动二级子公司层面的“混改”工作；
- **双百行动**：中建一局二公司制定综合改革方案，双百行动在下属子公司进入具体实施阶段；
- **机制改革**：中建美国、中国建筑国际（3311,HK）等第二批职业经理人试点单位完成方案构架，为下一步工作开展做好准备，为市场化、契约化机制改革奠定基础。

择优推进，精准发力

2 主营业务

主营业务转型升级

A

房屋建筑

- **转型发展**：坚持差异化发展，主攻高端、兼顾中端，斩获大批高精尖项目；
- **业务亮点**：继续在超高层建筑领域保持领先，**工业厂房、教育类**合同额增长较快；
- **公建项目**：在超高层建筑、工业厂房、高端产业园等大型公建项目领域硕果累累，中标南京金融城二期（**416.6米**）、安徽合肥全球首款全卷曲显示屏生产线项目、珠海横琴科学城（二期）EPC总承包（一标段和二标段）项目等一大批高端项目。

B

基础设施

- **转型发展**：有效利用投资，着力培育运营，促进基建业务健康发展；
- **轨交机场**：轨道交通项目发展平稳，中标**天津地铁7号线**一期工程PPP项目；机场类增长明显；
- **高速公路**：公路领域聚焦重点项目，中标云南景谷至宁洱高速公路PPP项目，贵州雷山至榕江高速公路施工总承包项目。

C

地产业务

- **转型发展**：坚决贯彻落实“房住不炒”总基调，抓住“一城一策”下的区域性商机；
- **商业地产**：拥有写字楼、酒店、公寓、商业地产等持有型物业**1048万平方米**。

D

海外业务

- **转型发展**：从单纯工程承包向投资运营转变，加大对基建业务的拓展；实质经营市场**达74个**；
- **履约保障**：注重高效履约和品质输出，施工品质得到肯定。埃及新首都中央商务区、巴基斯坦PKM高速公路、阿尔及尔新机场、斯里兰卡南部高速延长线等项目提前竣工，意义重大；
- **合作共赢**：与国际同行优势互补，共赢发展。与韩国SK集团组成联合体中标阿联酋伊提哈德铁路项目；与奥地利机场咨询公司签署战略合作协议，推进“一带一路”沿线机场项目。

3 专业板块

专业板块持续发力

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	291.5	24.8	16.3	19.3	8.8	22.4	250.5
2	钢构	108.2	18.4	7.4	27.5	2.7	-31.9	169.4
3	商混	105.8	30.1	10.3	51.0	4.1	157.8	248.3
4	装饰	159.2	13.1	12.9	31.1	4.3	31.3	159.4
5	园林	8.9	-2.8	0.7	15.7	0.3	24.8	4.3
6	市政	365.2	9.5	34.0	8.2	18.4	-9.4	1,271.0
7	铁路	56.0	20.5	-1.0	—	-2.0	—	63.1
8	轨交	126.2	12.2	9.2	24.1	2.9	-17.9	59.0
9	路桥	419.1	10.2	32.8	-8.2	26.3	-0.7	484.6
10	电力	17.3	4.5	1.2	1,162.5	1.0	4,053.3	54.3
11	港工	28.7	-7.0	0.5	-54.9	-0.1	—	59.5
	合计	1,686.1	14.2	124.3	10.4	66.5	3.0	2,823.1

4 投资业务

投资回款延续高位

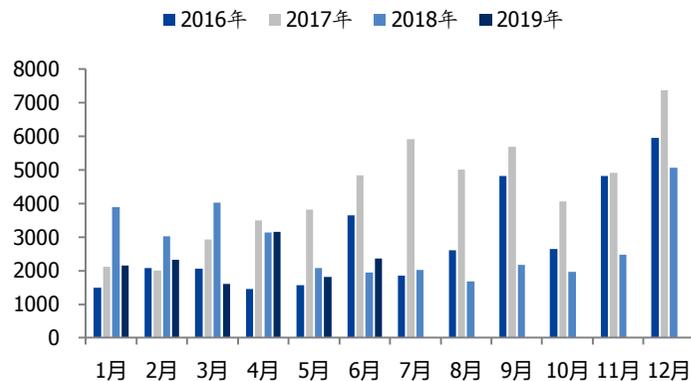
投资类型	2019H1投资 (亿元)	2019H1年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资回款占比 (%)
房地产开发	1,192	1,267	106.3	74.0
基础设施投资	283	93	32.9	17.6
房建工程投资	65	62	95.4	4.0
城市综合建设	60	32	53.3	3.7
合计	1,610	1,454	90	-

PPP项目经营有序

■ 全国PPP项目成交情况（亿元）



■ 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345个，计划权益投资额4,950亿元，涉及领域包括市政工程、交通运输、城镇与产业园区综合开发、生态建设和环境保护等，存量项目有序推进。

6 海外业务

海外业务发展提速

区域（部分）	合同额 （亿美元）	营业额 （亿美元）	重点项目
东南亚、南亚区域	46.5	18.7	马来西亚IOI城市购物广场二期地上主体项目
北美洲区域	12.7	8.9	美国圣何塞中国移动数据中心
中东区域	10.9	9.2	阿联酋伊提哈德铁路项目
北非区域	3.7	7.1	阿尔及利亚3000套住宅项目
东非区域	2.8	0.6	乌干达库拉姆毕罗环线市政道路
其中：“一带一路”沿线国家	61	33.1	——

坚定落实“海外优先”指导思想，**亚洲、非洲**等区域增长较快。

科技创新收效显著

A

体系建设

- **高新技术企业**：创新是第一动力，公司现拥有65家高新技术企业，建立了4个国家级企业技术中心，23个高水平创新平台；
- **国家重点研发项目**：累计牵头承担9个国家重点研发计划项目，居建筑施工企业**第一位**。

B

人才储备

- **先锋领军**：公司现有**中国工程院院士2名**，中国工程勘察设计大师8名、享受国务院特殊津贴专家267人；
- **集团重视**：中建集团首席专家6人，专家11人，科技人员总数1.3万余人；
- **团队引领**：打造出**超高层智能建造创新团队**、**土木工程智慧测控创新团队**、**地下空间智慧建造团队**等行业领先团队。

C

技术成果

- **荣誉成果**：深圳平安金融中心、杭州国际博览中心、香港铜锣湾避风塘隧道工程、文昌航天发射场工程等4项工程获第十六届**詹天佑大奖**；两项发明在日内瓦国际发明展荣获**金奖**；
- **智慧建造**：“巴新学校设计施工一体化”（EPC）项目获第四届APEC能源智慧社区（ESCI）最佳实践奖金奖；
- **桥梁创新**：参建的纽约格瑞森湾大桥项目创新性地引入机械稳定接地系统（MSES），荣获纽约大都会区年度建筑成就奖。

装配式建造已具规模

A

发展方向

- 采用“**创投+孵化**”商业模式，以市场化运作，聚焦新型建筑工业化、装配式建筑、建筑节能、新能源、生态环保等业务；
- 加快发展绿色建造、智慧建造、水环境治理等细分方向。

B

行业领先

- 引领行业发展，积极参与国家规范标准制定，组织开展住建部课题研究；
- 旗下多家单位荣获“国家装配式建筑产业基地”称号，在建筑央企中处于领先地位；
- 建成一批全国装配式建筑产业基地：公司目前投资建设22个PC构件厂，设计总产能约300万立方米/年，每年可支撑约**2000万平方米**的建筑物建设。目前累计承接各类装配式项目建筑面积达2000多万平方米。

C

产研结合

- 积极开展装配式产品体系和技术体系的研究创新，在形成“三个一体化”建造技术、“四个标准化”设计技术的基础上，自主研发“**中建科技装配式建筑智慧建造平台**”，实现装配式建造过程全追溯，如期交工深圳坪山会展中心项目，装配率达83.3%，创造了装配式建造“深圳模式”；
- 创新研发多产品体系，不断丰富装配式建筑产品，抢占行业制高点。

保持战略定力，实现高质量发展

A

战略引领

- **宏观政策**：贸易摩擦影响深远，逆周期调节加力；财政政策有望加力提效，货币政策料将松紧适度。公司将坚持稳中求进的不变基调，持续推进转型升级，提质增效；
- **投资形势**：下半年宏观环境整体上有望利好投资建设行业，将带动增加有效投资，稳定总体需求，公司保持谨慎乐观，判断**市政、轨交、生态环保**将是基建发力的主要领域。

B

深耕主业

- **房建业务**：**高端制造业与现代服务业**项目是行业新兴发展趋势，公司将继续发挥大项目的带动作用，紧抓公投市场，锤炼总包能力；坚持营销标准，推动业务高品质经营，高质量发展；
- **基础设施**：做强做优基建业务，积极抢抓国家“补短板”项目，加速拓展智慧停车、站城一体化、通用航空、排水深隧等细分领域市场，引导优势资源向未来国际一流湾区和世界级城市群的发展高地集中；
- **地产开发**：围绕都市圈，继续深耕一二线城市；结合公募REITs，盘活沉淀资源；坚持现金为王，增厚在手现金，提升周转速度；
- **投资业务**：不断优化评价体系，狠抓项目整改，强化信息共享；持续规范PPP项目，存量项目优质履约。

C

挖掘价值

- **增长动力**：关注新变化、深耕新市场、展现新作为，确保业务活力增长，促进发展提档升级；
- **商业模式**：构建价值创造、价值评价新体系，坚持创新驱动发展，商业动能转换；
- **资本运作**：推进体制改革，关注包括**分拆上市**和**科创板**在内的资本市场机遇，分享资本市场红利。

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”）

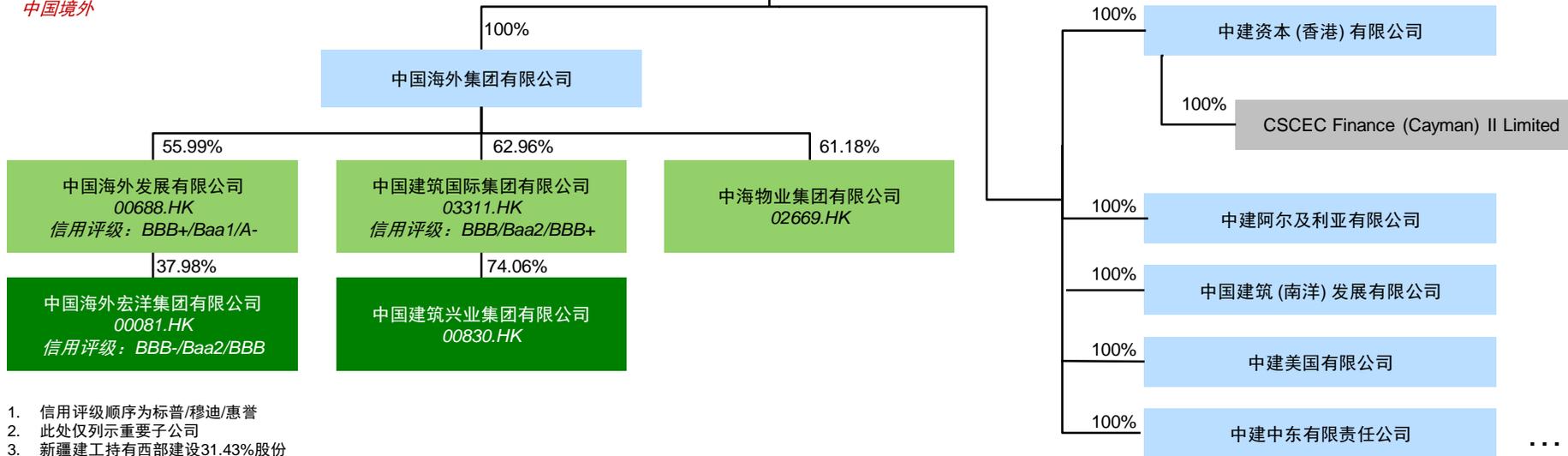
56.26%

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:

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2019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。



*巴基斯坦PKM高速公路