



# 中国建筑股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG . CORP. LTD

股票简称：中国建筑 股票代码：601668

## 二零一七年年中期业绩推介



\* 西安市幸福林带基础设施PPP项目

# 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

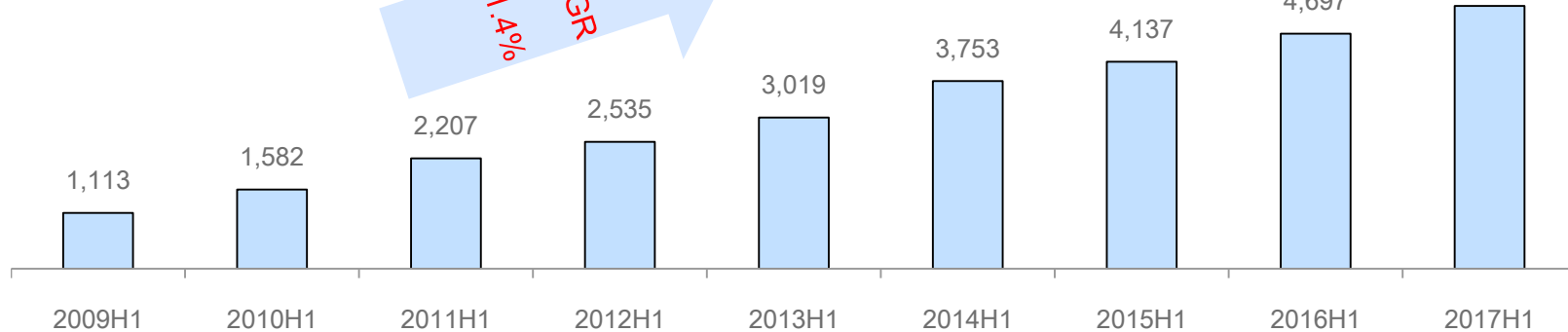
## 各项指标保持稳健

财务指标	2017H1 (亿元)	2016H1 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	5,252.5	4,696.9	11.8
营业利润	324.7	277.3	17.1
归属于上市公司 股东净利润	180.4	161.0	12.0
归属于上市公司 股东净利润(扣非)	177.0	156.3	13.3

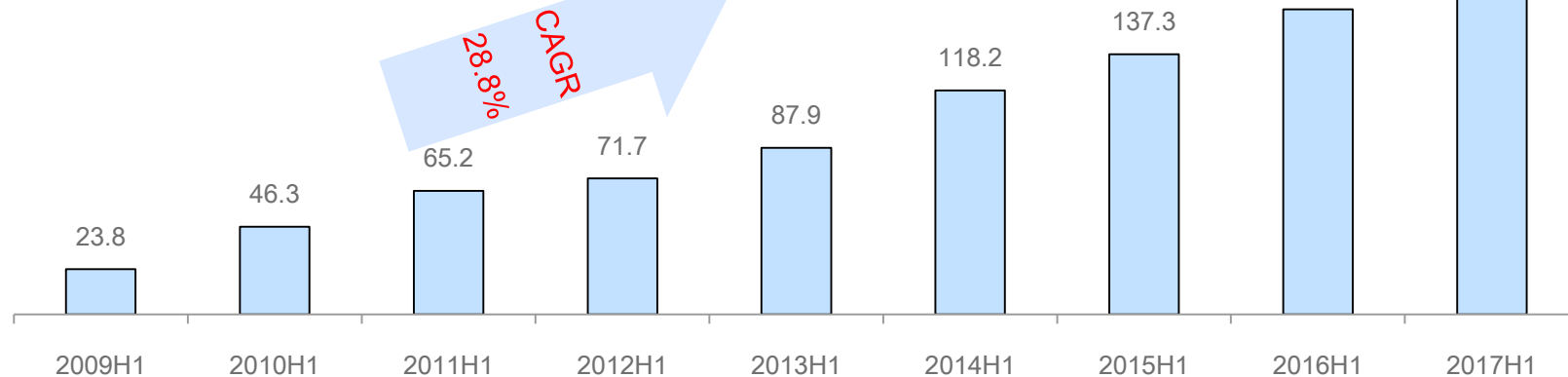
# 1 收入和利润(续)

## 复合增长高位运行

营业收入 (亿元)

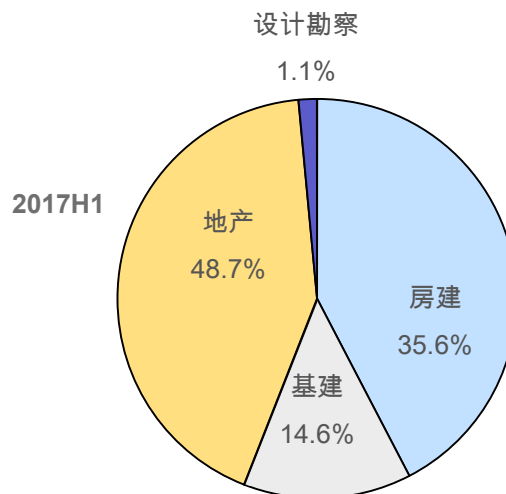
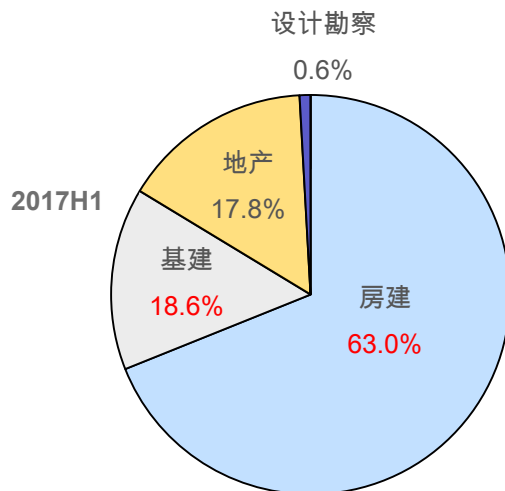
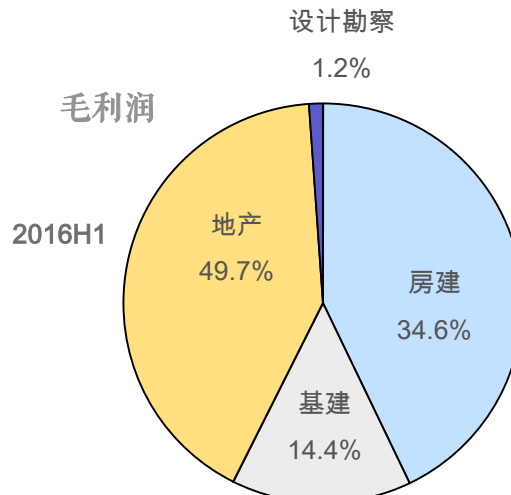
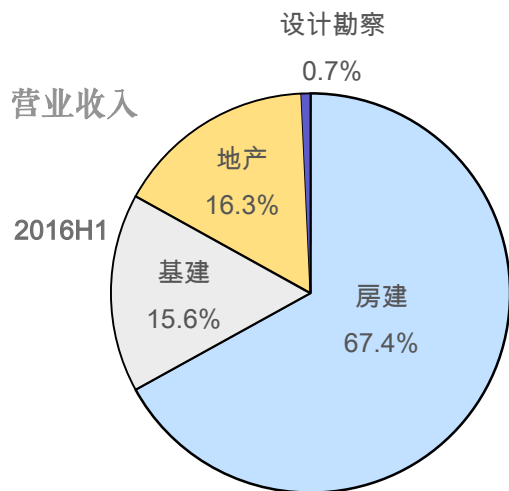


归属于上市公司股东净利润 (亿元)



## 2 分部业绩

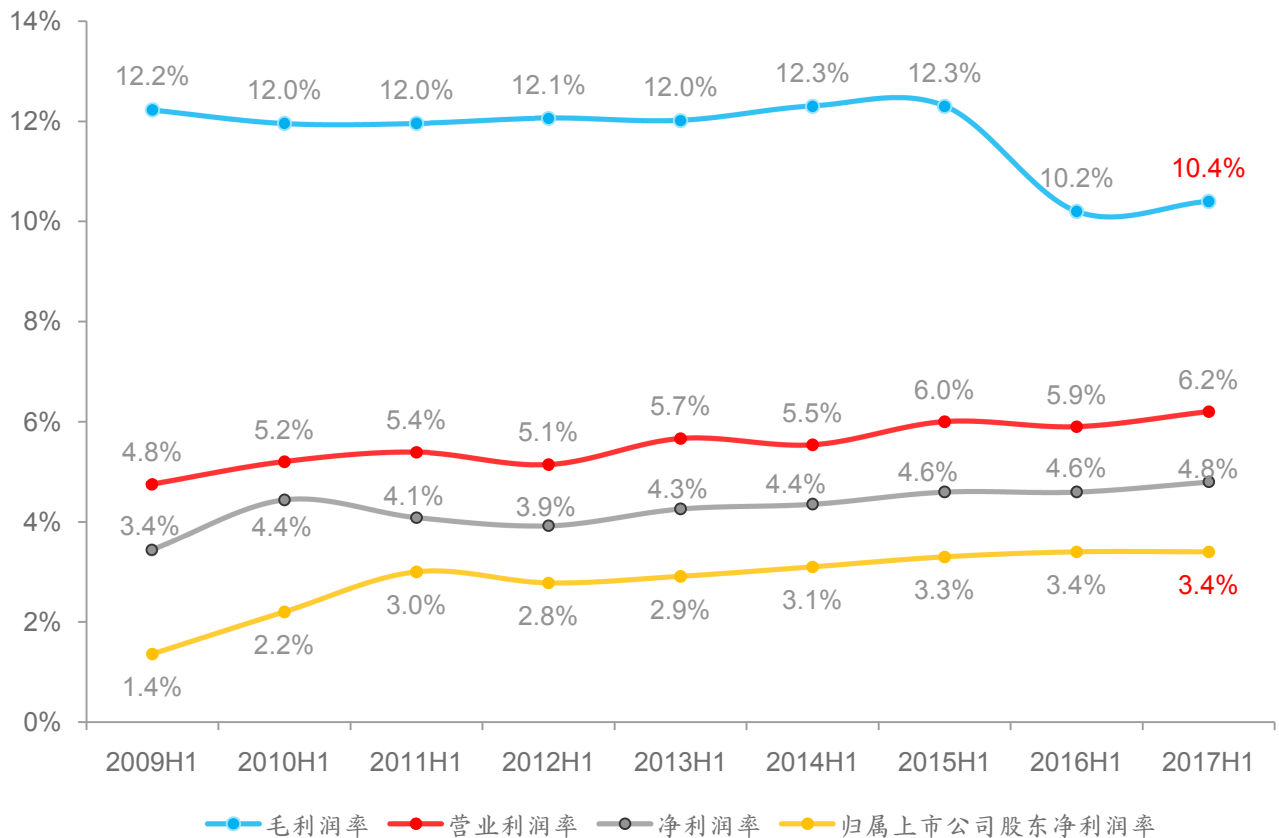
### 结构调整效果显著



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。

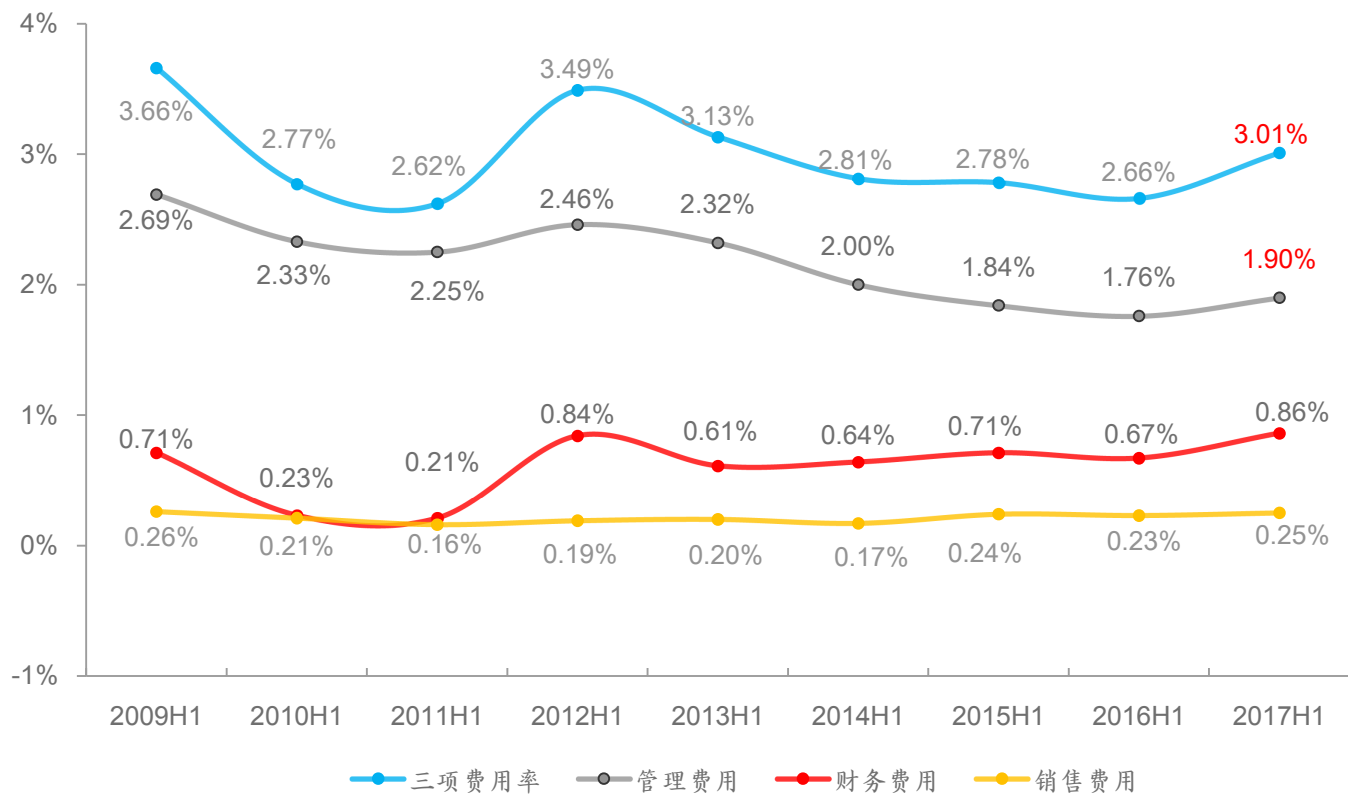
### 3 盈利能力

#### 盈利能力提升显现



### 3 盈利能力(续)

#### 费用水平保持可控





## 4 资产和回报

### 资产指标稳步增长

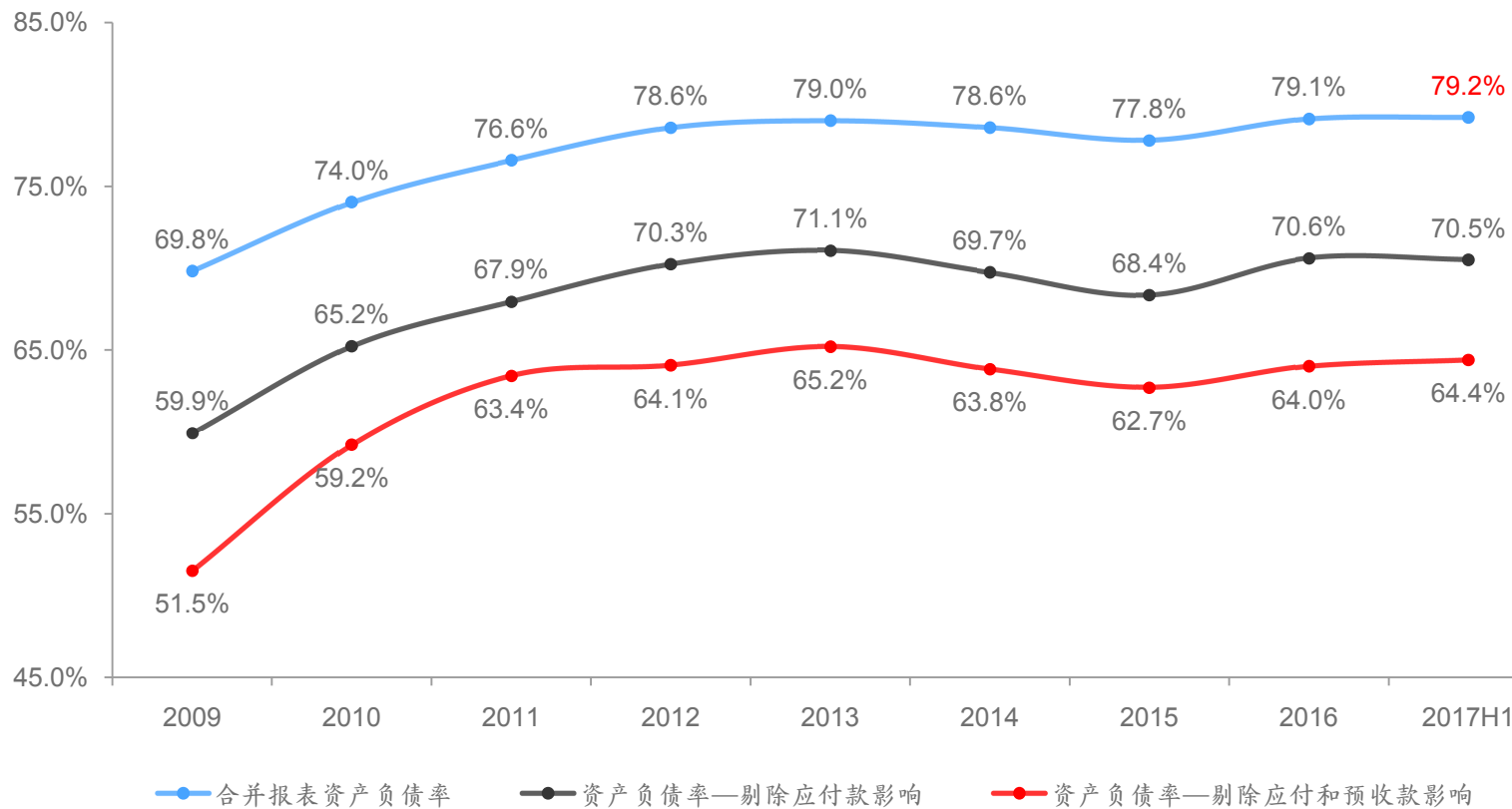
财务指标	单位	2017H1	2016A	增幅
资产总额	亿元	14,739	13,920	5.9%
净资产 (股东权益)	亿元	3,059	2,910	5.1%
归属于上市公司 股东净资产	亿元	1,996	1,905	4.8%
基本每股收益	元	0.57	2016H1 : 0.51	11.8%
资产负债率	%	79.2	79.1	增加0.1个百分点
加权平均 净资产收益率	%	8.64	2016H1 : 8.63	中期提升0.01个百分点

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。



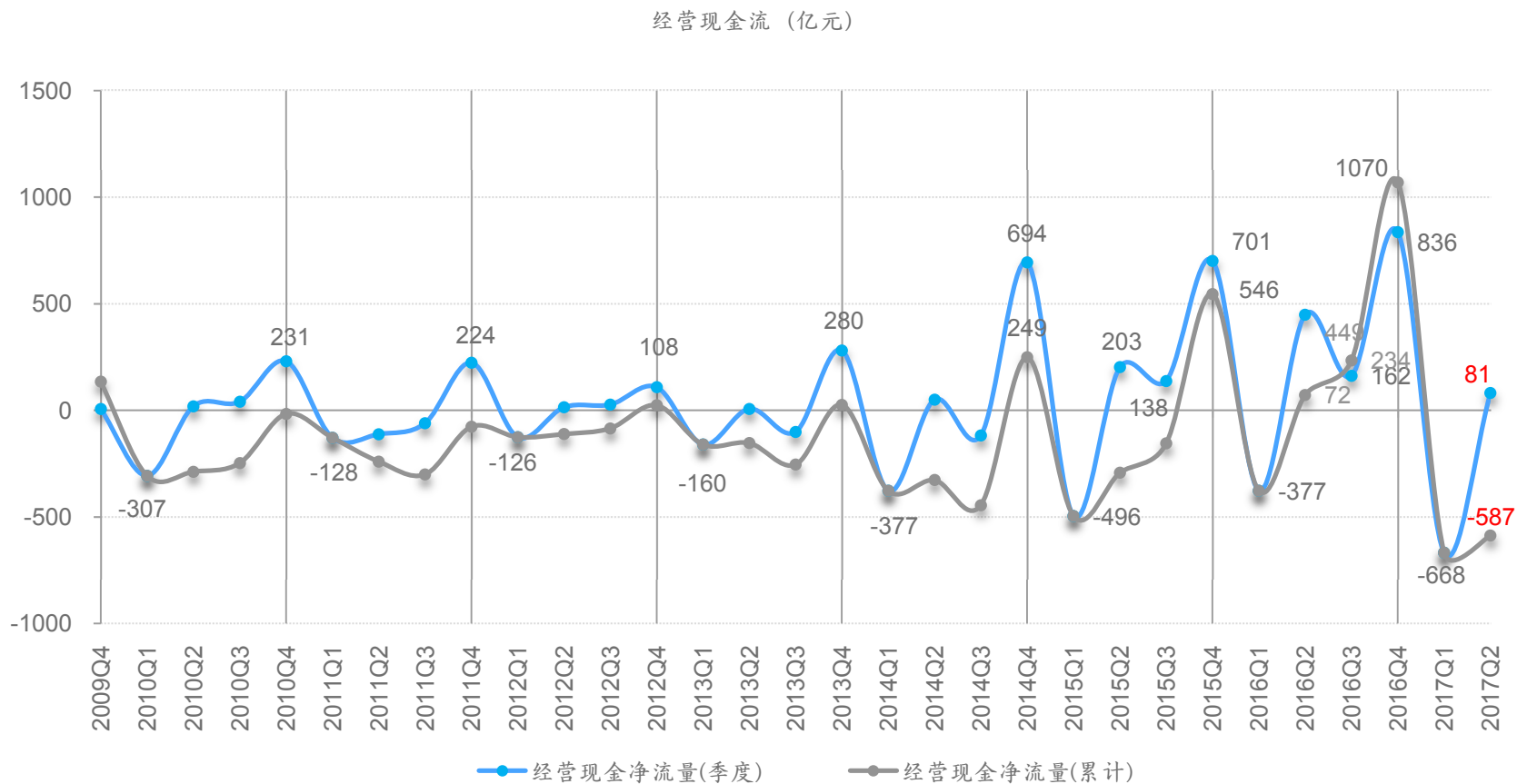
## 4 资产和回报(续)

### 资产负债率保持可控



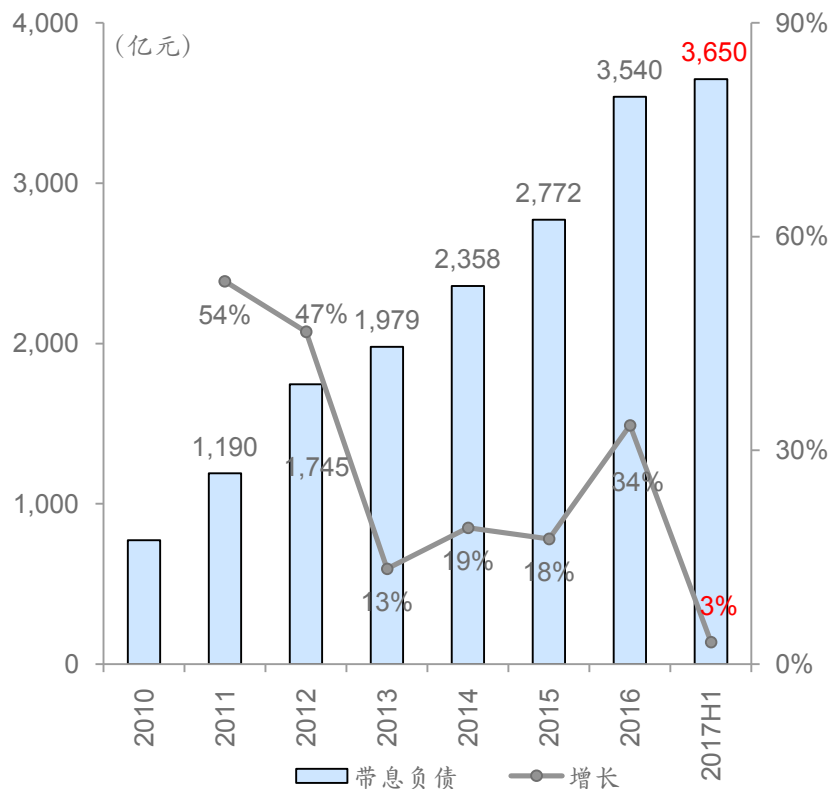
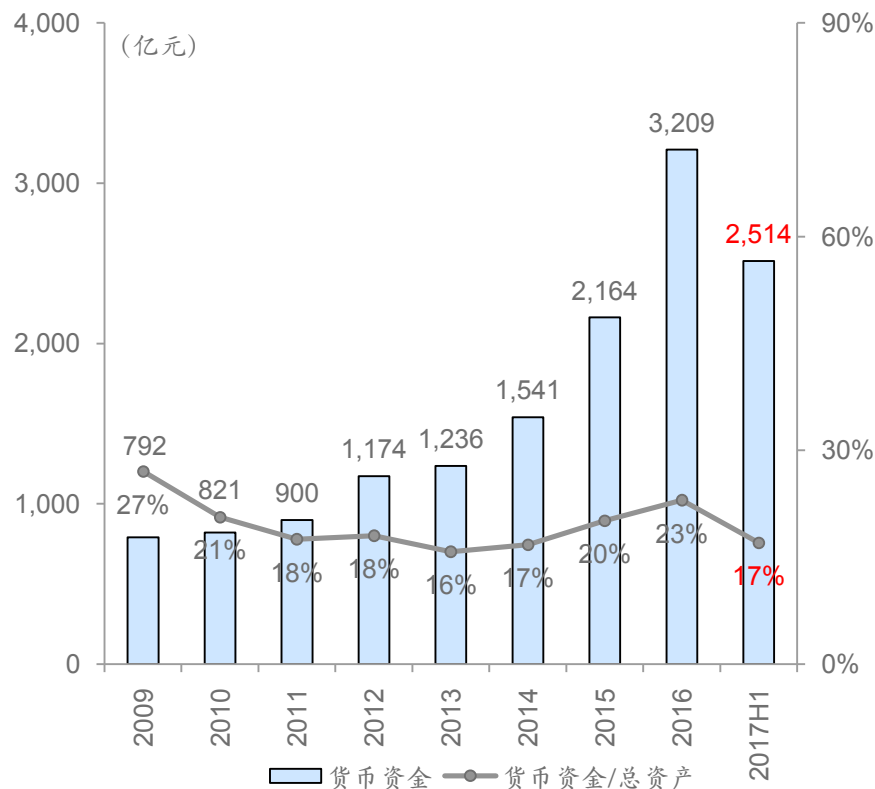
## 5 现金流和现金

### 现金流出当期承压



## 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

## 基建增速势头高涨

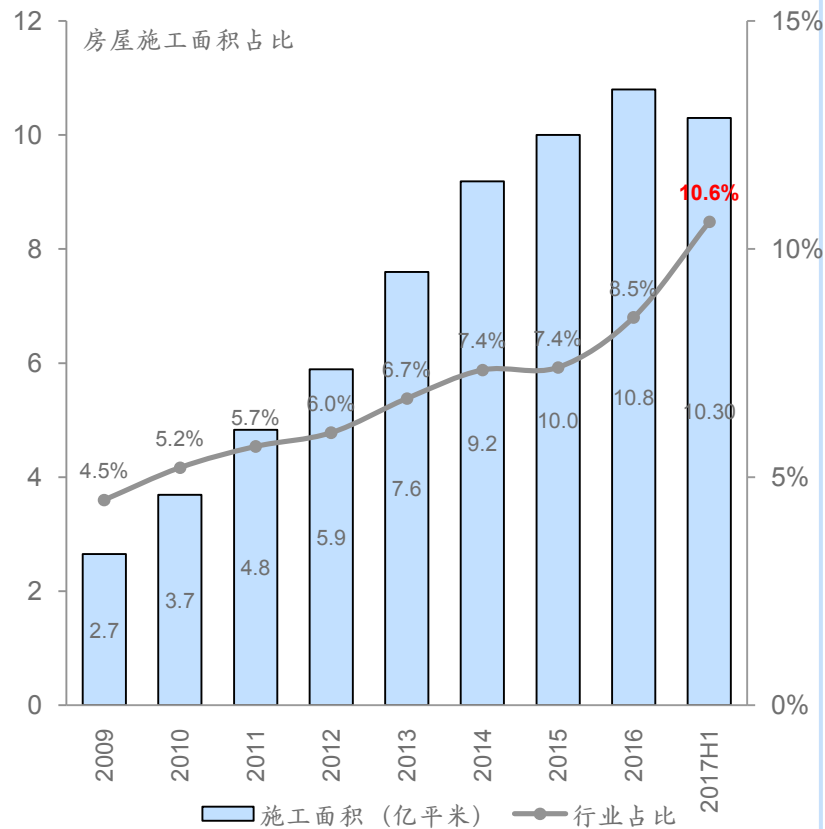
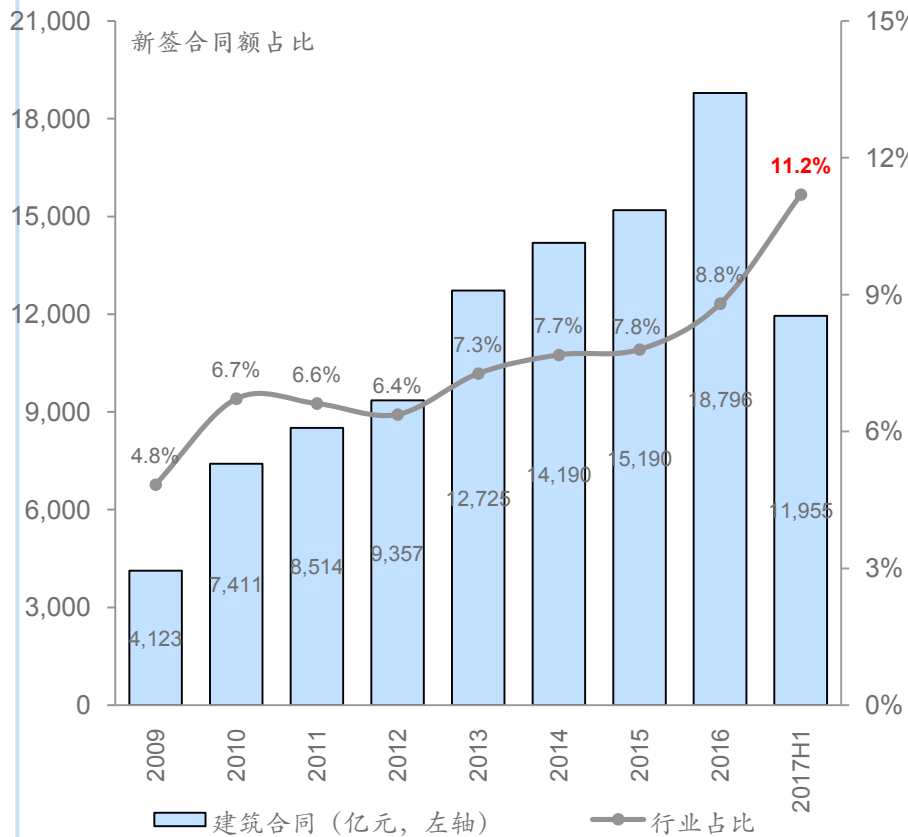
分部指标	2017H1 (亿元)	2016H1 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	11,955	8,943	33.7
房建	8,234	6,674	23.4
基建	3,667	2,229	64.5
勘察设计	53	39	35.9
待施合同额* (房建+基建)	28,995	24,342	19.1

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。

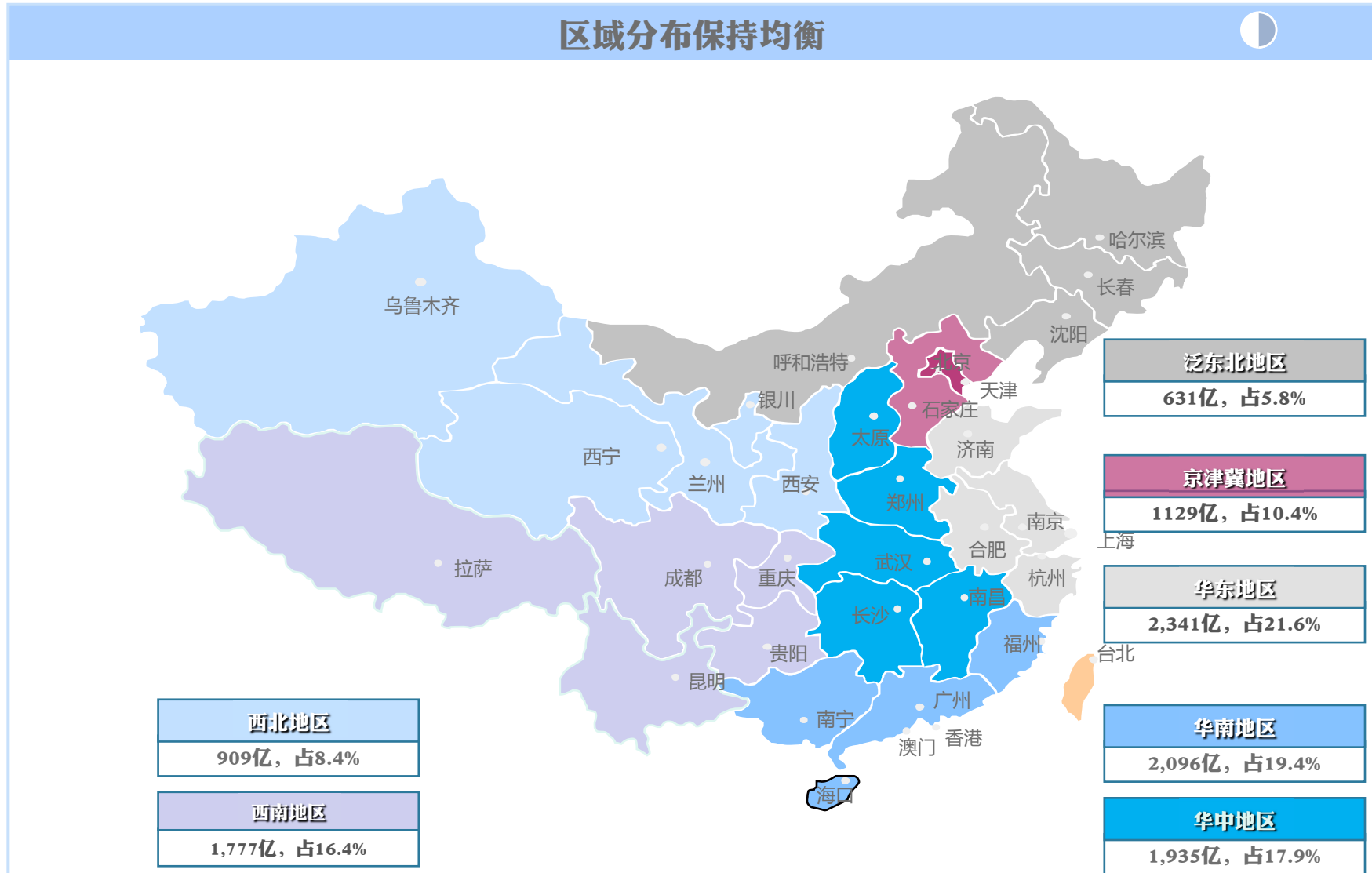


## 2 建筑业务

### 市场占有率持续攀升



## 2 建筑业务(续)



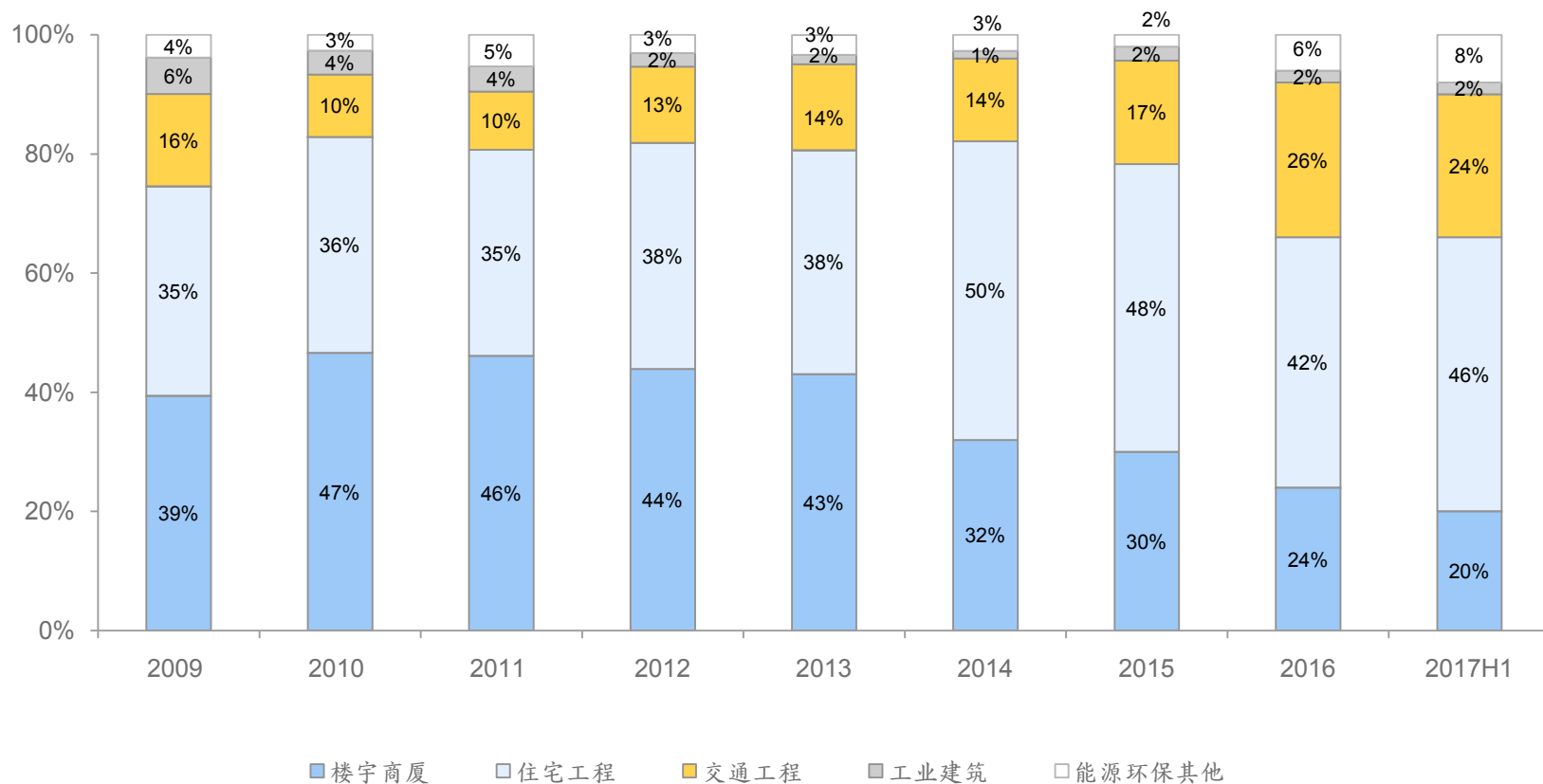
数据来源：公司统计资料。



## 2 建筑业务(续)

### 住宅交通占比七成

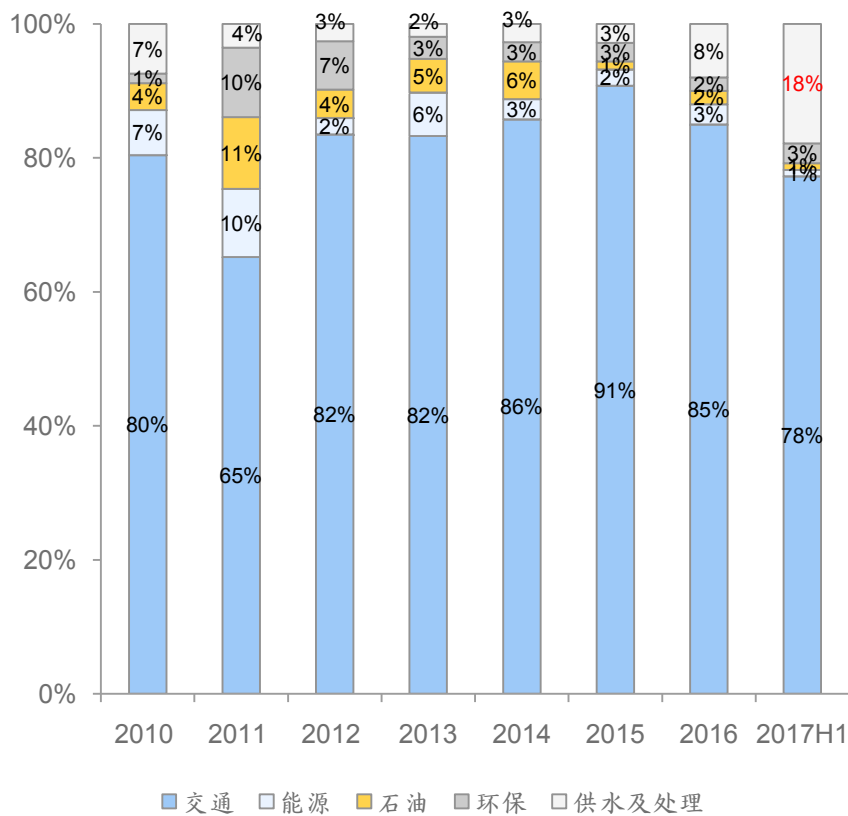
建筑业务新签合同构成



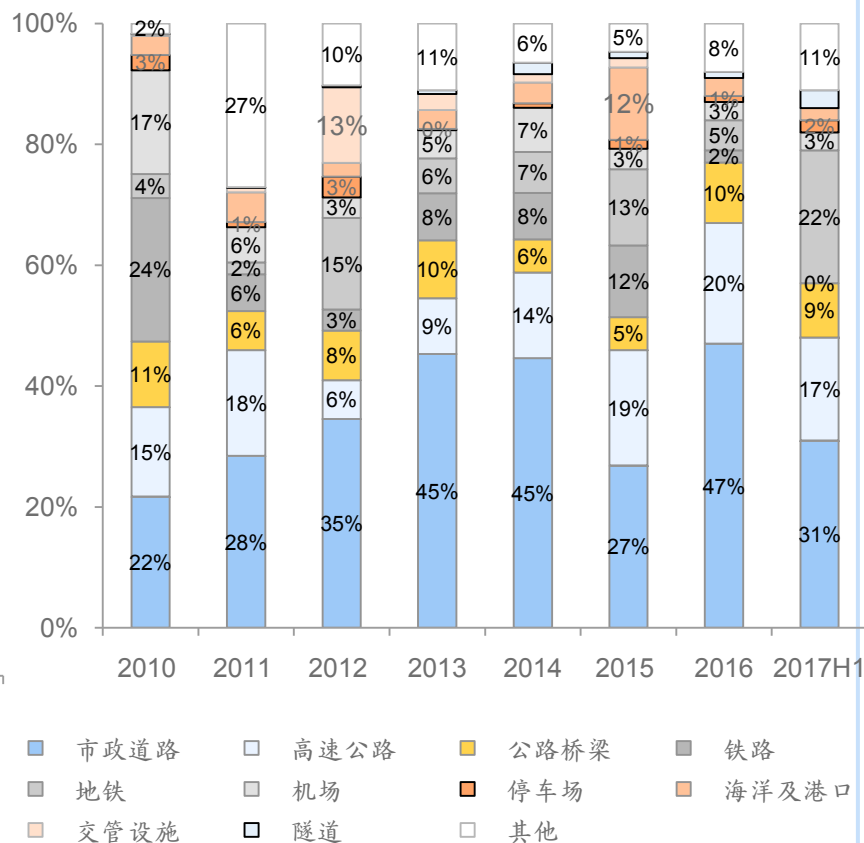
## 2 建筑业务(续)

### 水务环保提升明显

基建合同构成

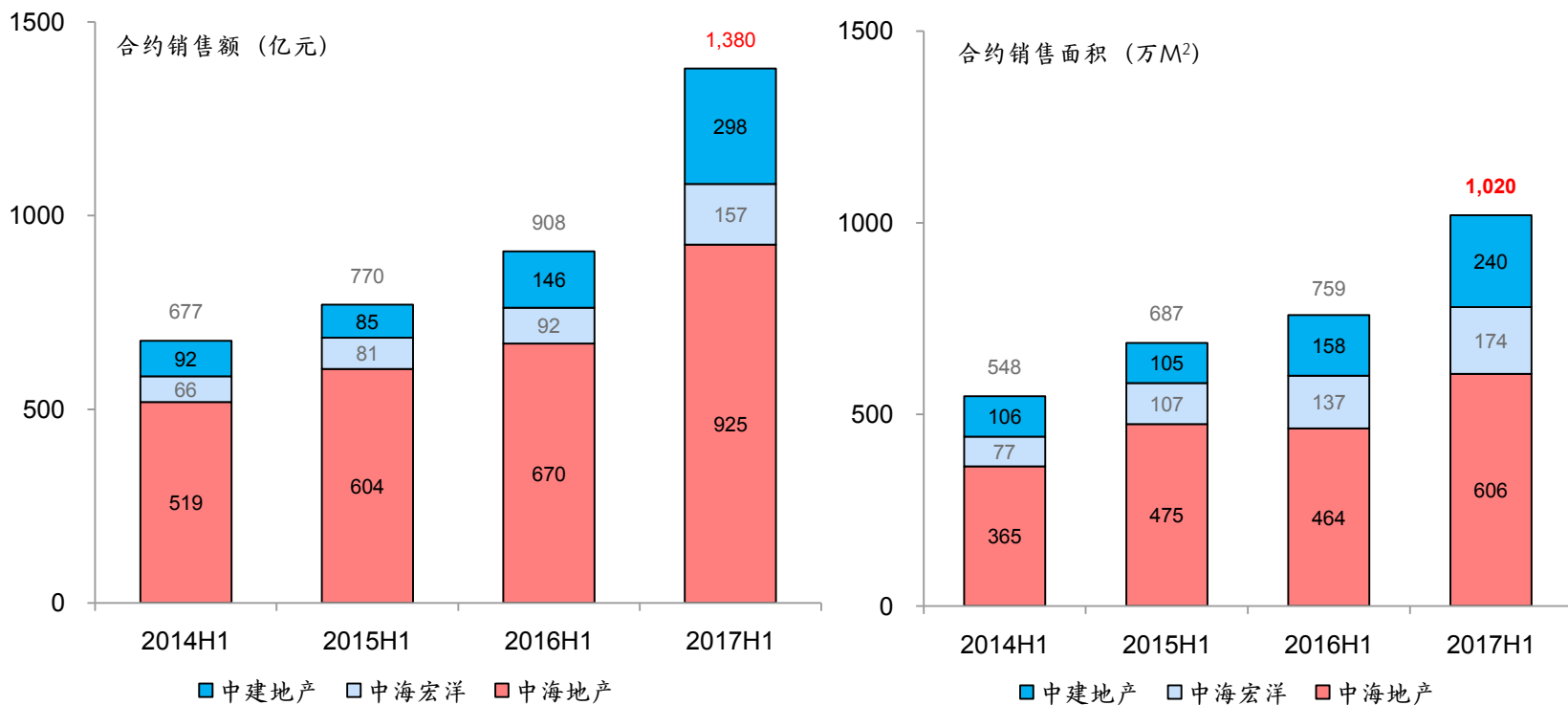


交通工程合同构成



### 3 地产业务

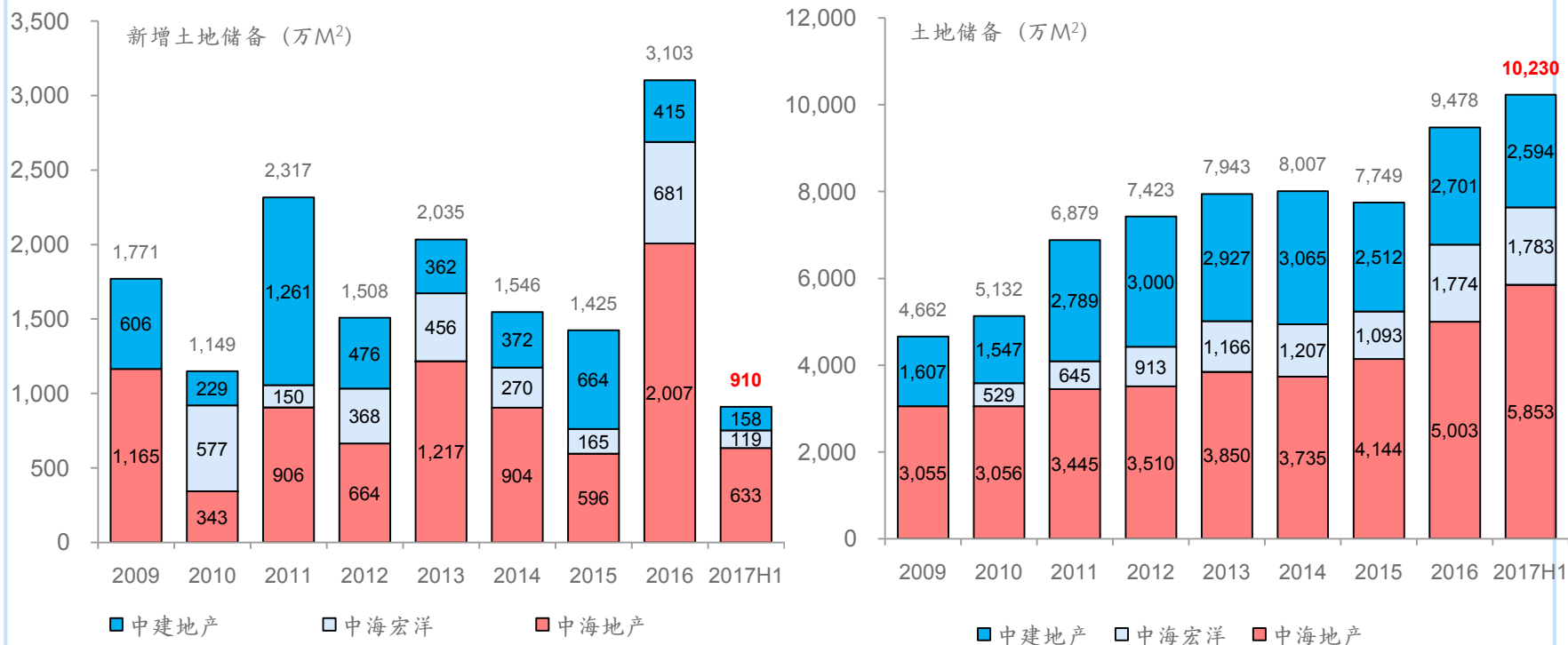
#### 地产销售能力强劲



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)

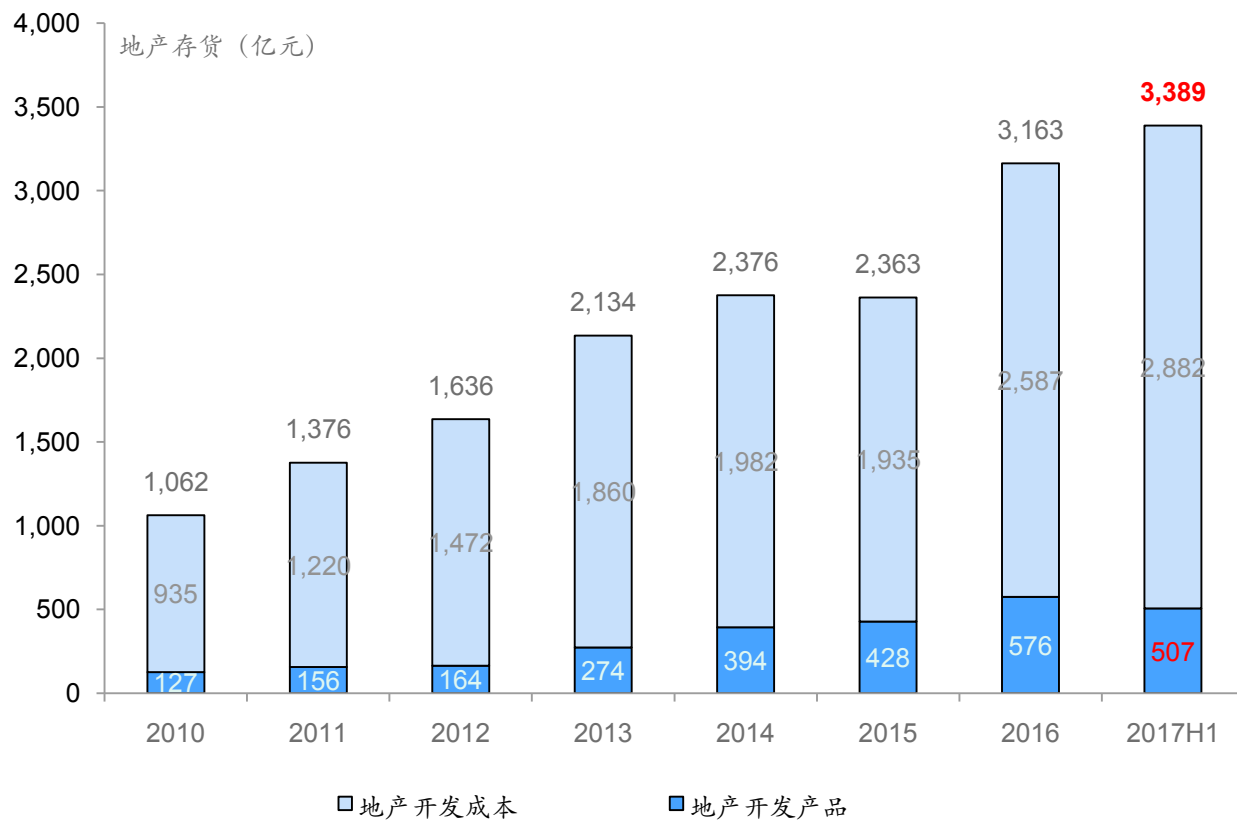
#### 地产存货分布合理



城市	年份	2017H1		2016A		变动幅度 (%)
		金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	
合计		3,390	100	3,163	100	7.2
一线城市		832	24.5	764	24.2	8.8
--上海		280	8.2	214	6.8	30.9
--北京		399	11.8	340	10.7	17.0
--广州		96	2.8	161	5.1	(40.1)
--深圳		57	1.7	49	1.6	15.5
省会城市		1,173	34.6	1,203	38.0	(2.5)
其中: --济南		294	8.7	269	8.5	9.5
--沈阳		84	2.5	99	3.1	(14.5)
--武汉		166	4.9	143	4.5	16.4
其他城市		1,385	40.9	1,196	37.8	15.9

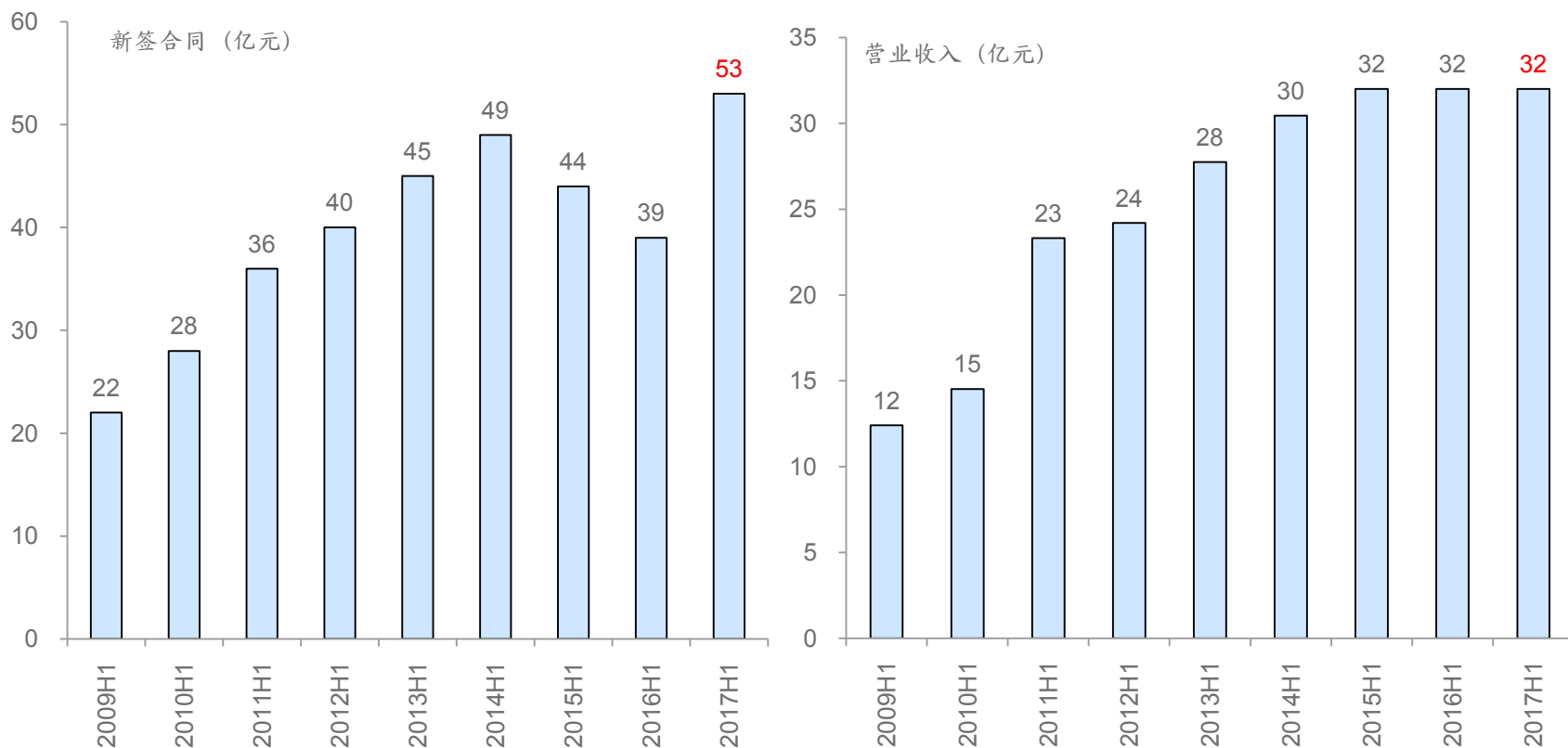
### 3 地产业务(续)

#### 库存压力合理可控



## 4 勘察设计

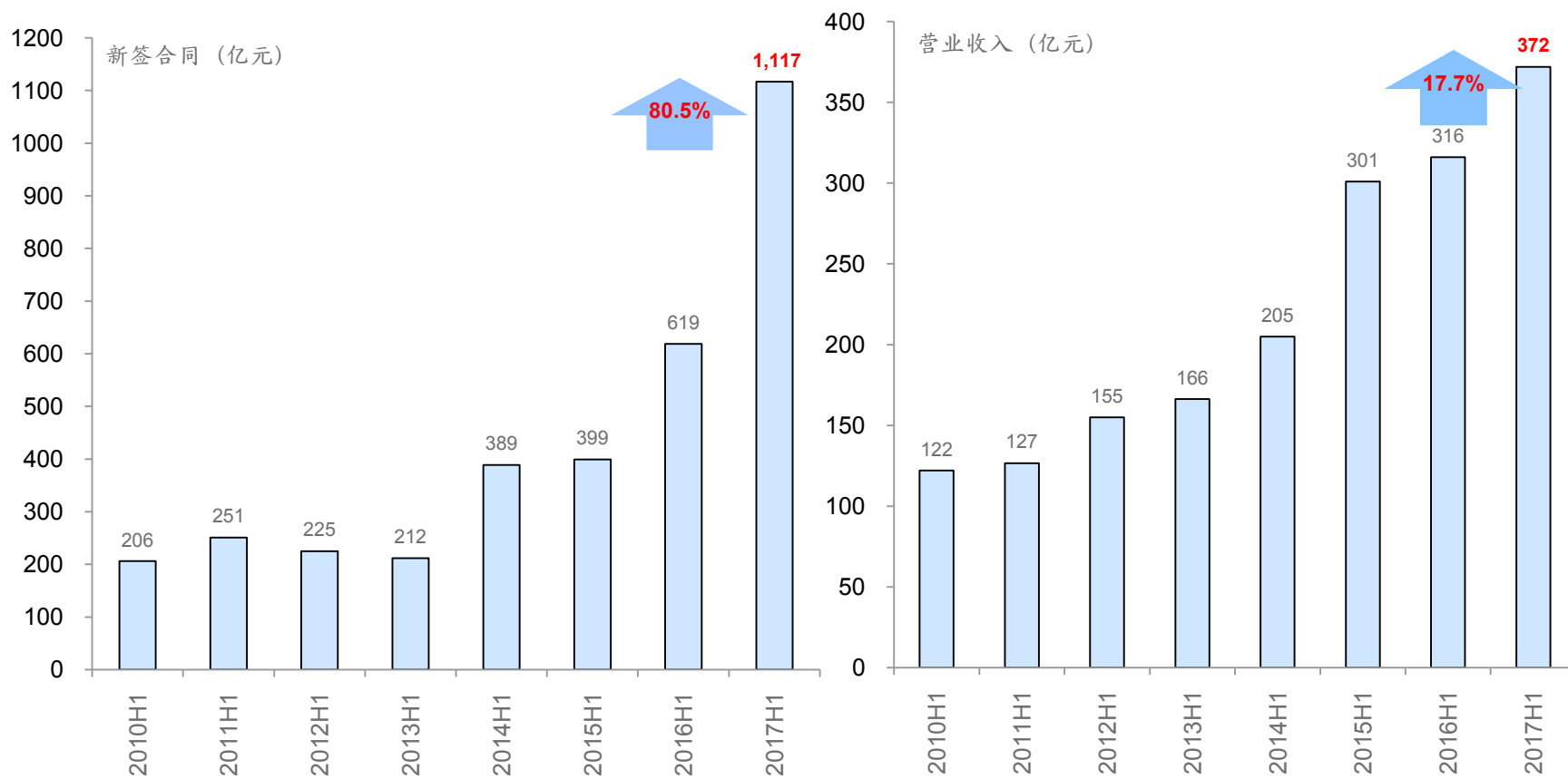
### 勘察设计势头良好



数据来源：公司半年度报告。

## 5 海外业务

### 海外业务靓丽增长



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

## 专业竞争能力提升

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	203.6	10.6	13.1	-22.8	7.2	-21.2	276.2
2	中建钢构	80.7	10.8	6.6	-9.4	5.2	3.8	78.4
3	中建商混	61.7	25.5	4.5	-20.7	0.2	-67.7	110.4
4	中建装饰	128.2	0.3	9.9	1.1	4.0	19.8	121.0
5	中建园林	6.0	113.1	0.1	-25.8	0.1	3.5	3.1
6	中建市政	276.7	93.8	25.8	51.6	16.7	109.0	902.0
7	中建铁路	45.5	-23.6	-1.2	-141.4	-1.4	-156.0	10.6
8	中建轨交	86.7	47.7	7.8	33.9	5.7	61.6	623.6
9	中建路桥	280.7	39.0	29.1	-3.0	23.2	38.9	804.8
10	中建电力	23.7	132.5	0.5	-25.4	-0.3	-444.1	19.1
11	中建筑港	29.4	-0.5	1.6	-13.8	0.6	-17.2	23.1
12	中建地产	149.7	69.5	21.9	82.7	11.4	294.8	298.1
13	中建设计	31.2	2.1	6.0	-7.0	2.0	-39.5	53.4
合计		<b>1403.9</b>	<b>32.6</b>	<b>125.7</b>	<b>7.7</b>	<b>74.5</b>	<b>33.3</b>	<b>3,324</b>
占公司比重		<b>26.7%</b>	--	<b>23.0%</b>	--	<b>22.9%</b>	--	<b>27.8%</b>

## 2 投资业务

### 投资回款稳健良好

投资类型	2017H1投资 (亿元)	2017H1年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资占比 (%)
房地产开发	755.1	954.8	126.4	68.4
基础设施投资	192.8	148.4	77.0	17.5
房建工程投资	64.8	41.1	63.4	5.9
城市综合建设	66.7	97.5	146.2	6.0
合计	1,104	1,242	112.5	-

数据来源：公司统计资料；合计数含固定资产和新业务投资，相关比率为千元数计算。

## PPP业务规模第一

2017H1	个数*	计划 总投资额 (亿元)	带动施工 (亿元)
新增中标	68	2,711	1,581
累计中标	203	7,924	4,902
累计签约投资合同	130	4,701	—
累计签约建造合同	109	4,002	2,018

## 一带一路数据靓丽

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	5.9	7.0	中建阿尔及利亚
北美洲区域	5.0	8.7	中建美国
亚洲、澳洲区域	<b>108.5</b>	13.6	印尼美加达项目
中东区域	6.6	3.4	迪拜哈翔清洁燃煤电厂项目
中南部非洲	8.4	2.2	厄瓜多尔圣埃伦娜水利工程
其中：“一带一路”沿线国家	<b>114.5</b>	<b>16.9</b>	——
“一带一路”海外业务占比	<b>68%</b>	<b>32%</b>	——

### 地下管廊多城突破

A

#### 市场概览

- **开工数据**：根据住建部数据，截至2016年底，全国147个城市28个县已累计开工建设城市地下综合管廊**2,005公里**。
- **政策要求**：城市新区、各类园区、成片开发区或新建道路要同步建设地下综合管廊，老城区要结合地铁建设、河道治理、道路整治、旧城更新、棚户区改造等，逐步推进地下综合管廊建设。
- **市场规模**：住建部数据显示，2017年计划将新开工地下综合管廊**2,000公里**以上。

B

#### 中建布局

- **在施项目**：
- 截至6月底，已累计承接地下综合管廊项目**35个**，总里程超过**1,000公里**，合约额约**600亿元**，领军地位进一步巩固。中建五局成立了全系统第一家管廊运营专业公司；
- 其中，第一批试点城市10个管廊项目中中国建筑获取了**5个**，总里程**157公里**，里程市场份额占到**43%**。

C

#### 应对策略

- **应对策略**：在地下综合管廊业务拓展中，工程局和设计院联合投资、优势互补、共同实施，实现投资、施工和设计业务的**联动发展**。

### 特色小镇布局正当时

#### A

#### 市场概览

- **国家级特色小镇**：第一批127个（2016年），第二批276个（2017年），共1,000个左右（截至2020年）。
- **省级特色小镇**：31个省级政府已推出建设计划和拟建目标。
- **市场规模**：不完全统计，十三五期间全国共打造约**2,000个**左右的特色小镇，如按照每个小镇50亿元的固定资产投资规模乐观估计，市场潜在规模高达**10万亿元**。

#### B

#### 中建布局

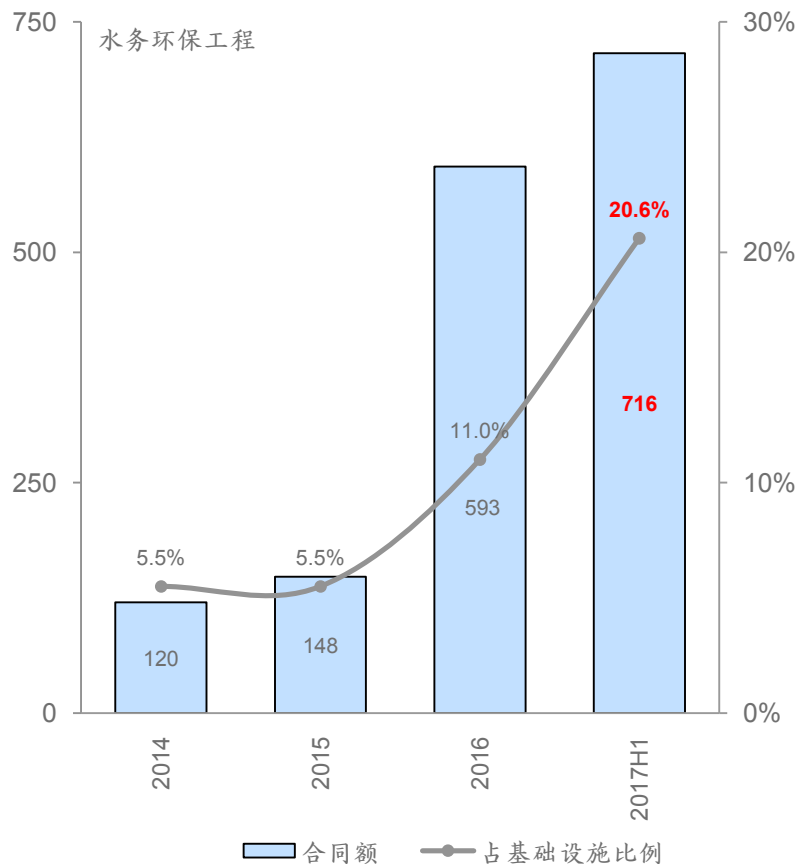
- **在施项目**：
  - 顺义区杨镇棚户区改造和环境整治项目(总投约**244亿**，在北京市重点打造的42个特色小镇名单内)；
  - 昌平区北七家镇八仙庄、曹碾庄村棚户区改造项目（总投约**153亿**，在北京市重点打造的42个特色小镇名单内）；
  - 青岛世界动车小镇（总投**106亿**元左右，在山东省省级重点打造的60个特色小镇名单内）。

#### C

#### 未来策略

- **高端对接**：积极与省级政府签订特色小镇创建培育战略协议；
- **设立基金**：适时联合政府、金融机构设立特色小镇建设基金；
- **集成整合**：通过并借助PPP领域上的优势，充分集成中建规划、设计、房建、地产开发、园林、装饰、产业导入等资源，有策略地积极介入特色小镇的全产业资源整合和开发。

## 水务环保占比提升



### 长春市伊通河流域河道综合治理工程-伊通河流域中段

- 项目合同额约**65亿元**，刷新中国建筑河道治理项目中标纪录。本项目包括河道生态治理工程、跨河桥梁工程、中心城区防洪改造工程和滨河道路工程。

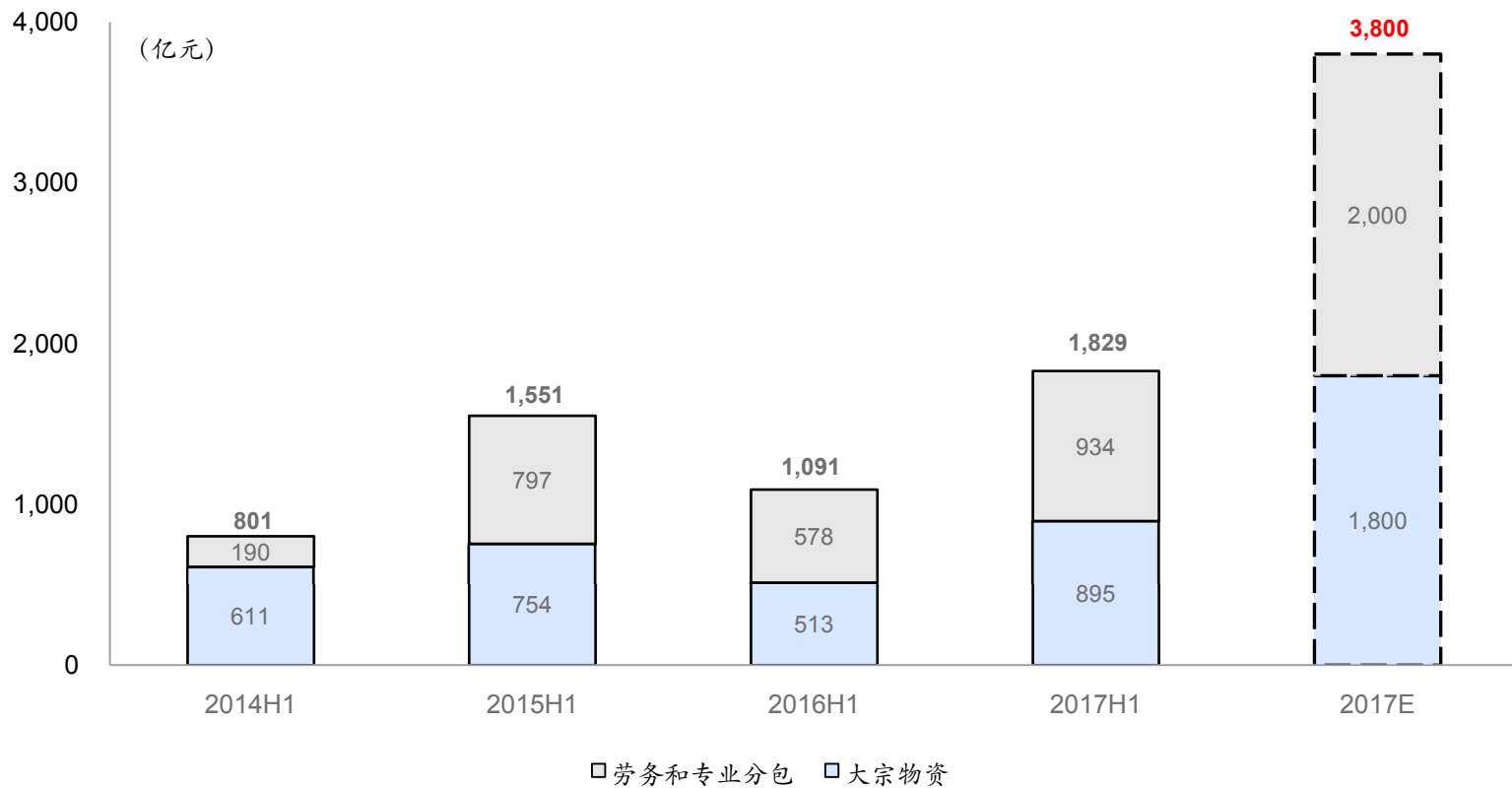
### 深圳市坪山河干流综合整治及水质提升工程

- 项目合同额约**22.5亿元**。项目位于深圳市“东进战略”的主战场—坪山新区，治理河道全长为19.2公里，设计防洪标准为百年一遇。主要建设内容包括河道防洪工程、水质改善工程、生态修复工程、管线改迁工程等。



## 8 集中采购

### 集中采购助力增效



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2017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