



中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG . CORP. LTD

— | 股票代码: 601668 | —

2013年中期业绩推介





目 录

一 中期经营业绩

二 公司业务发展

三 公司业务展望

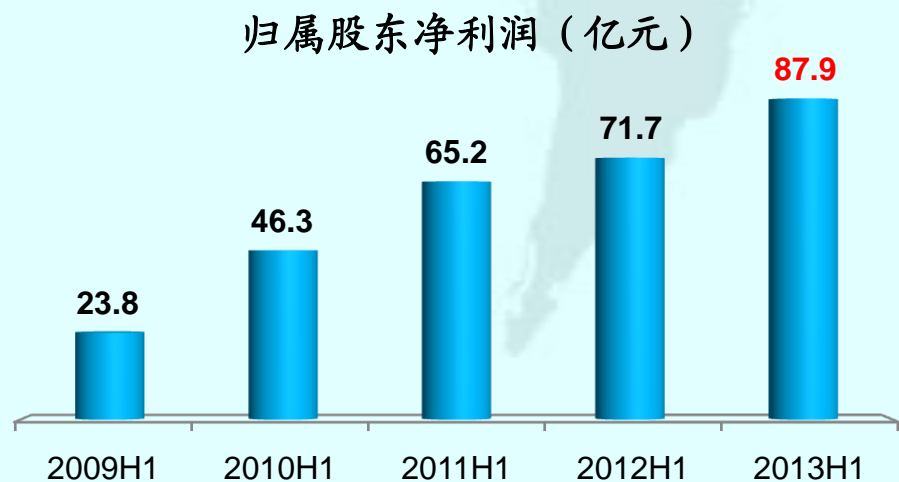
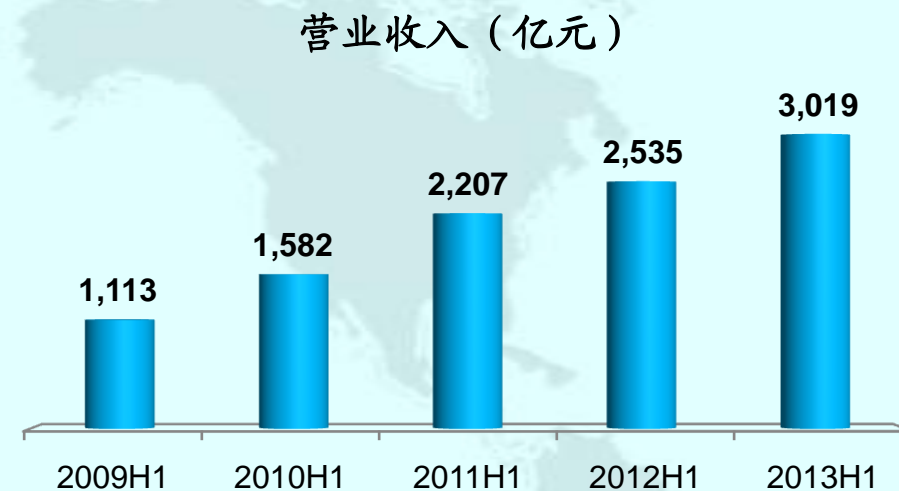
A faint, light blue world map is centered in the background of the slide, showing the outlines of continents and oceans.

一 中期经营业绩

1.1 收入与利润

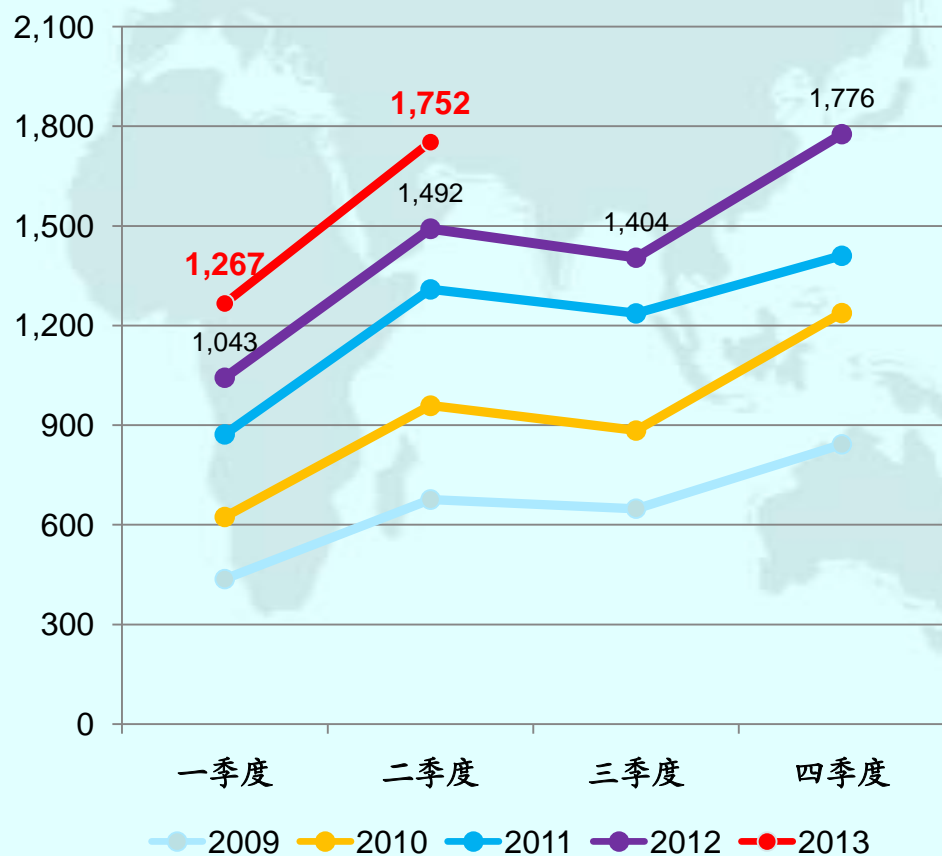
中期业绩增长：**超20%**

	单位	2013H1	2012H1	增减
收入	亿元	3,019	2,535	19.1%
毛利	亿元	362.7	305.8	18.6%
营业利润	亿元	171.1	130.5	31.1%
净利润	亿元	128.7	99.4	29.4%
归属股东净利润	亿元	87.9	71.7	22.5%
每股收益	元	0.29	0.24	20.8%

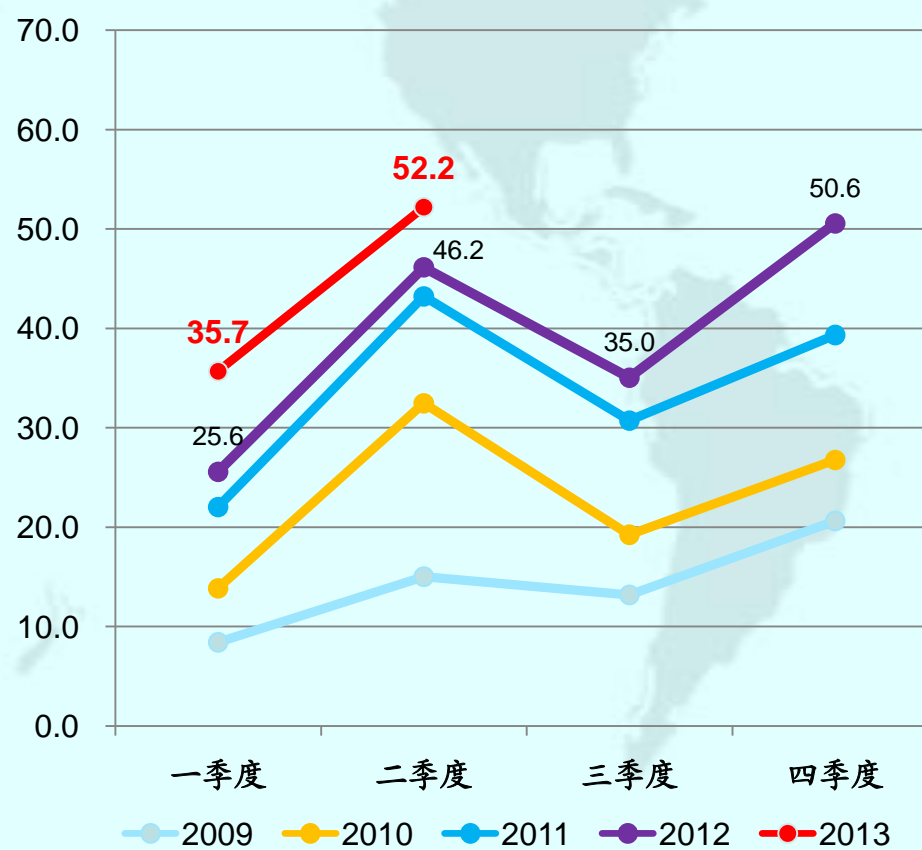


业绩季度特点：一、三季度低 二、四季度高

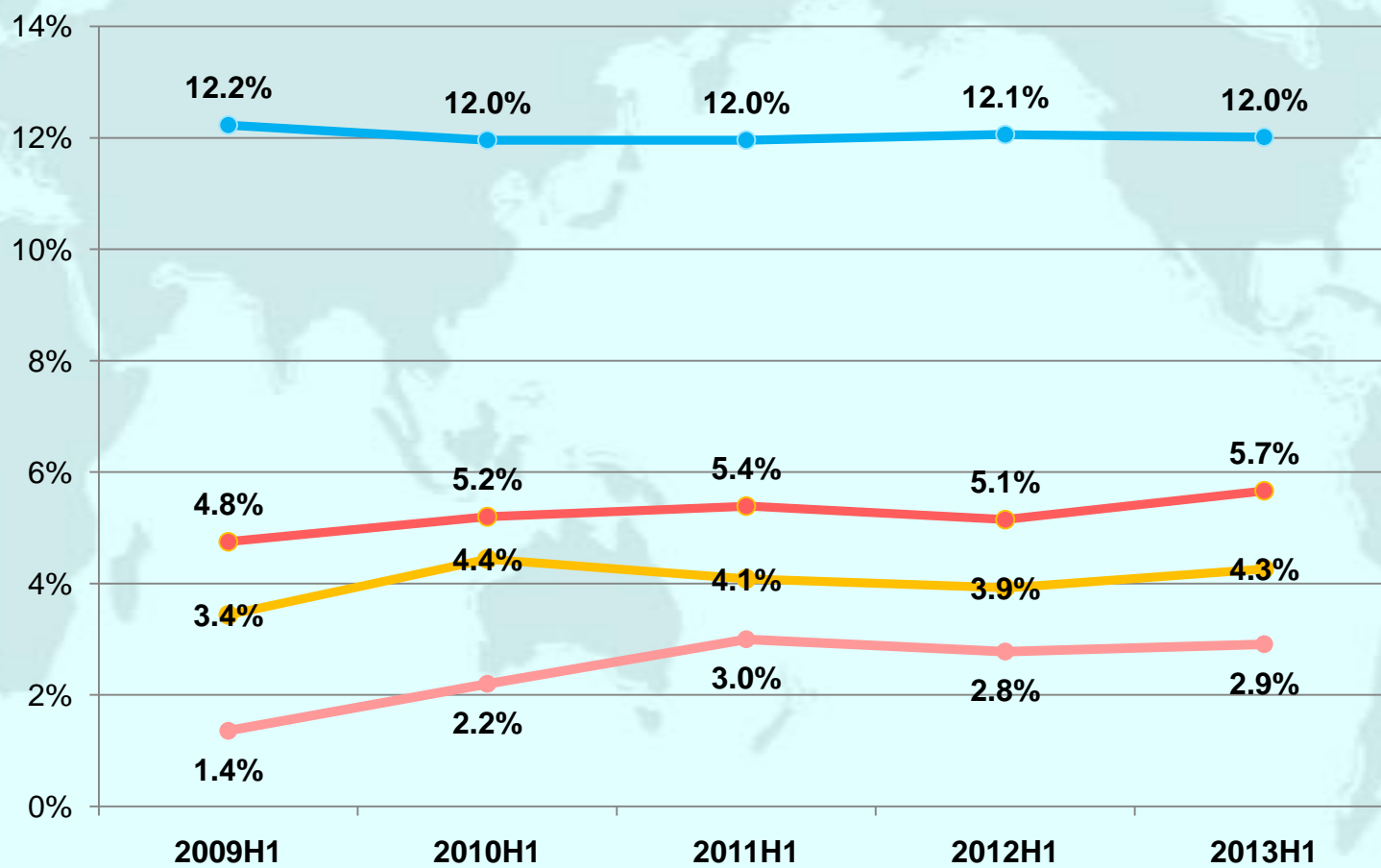
季度收入（亿元）



季度净利润（亿元）



中期盈利能力：保持稳中有升



—●— 毛利润率 —●— 营业利润率 —●— 净利润率 —●— 归属公司净利润率

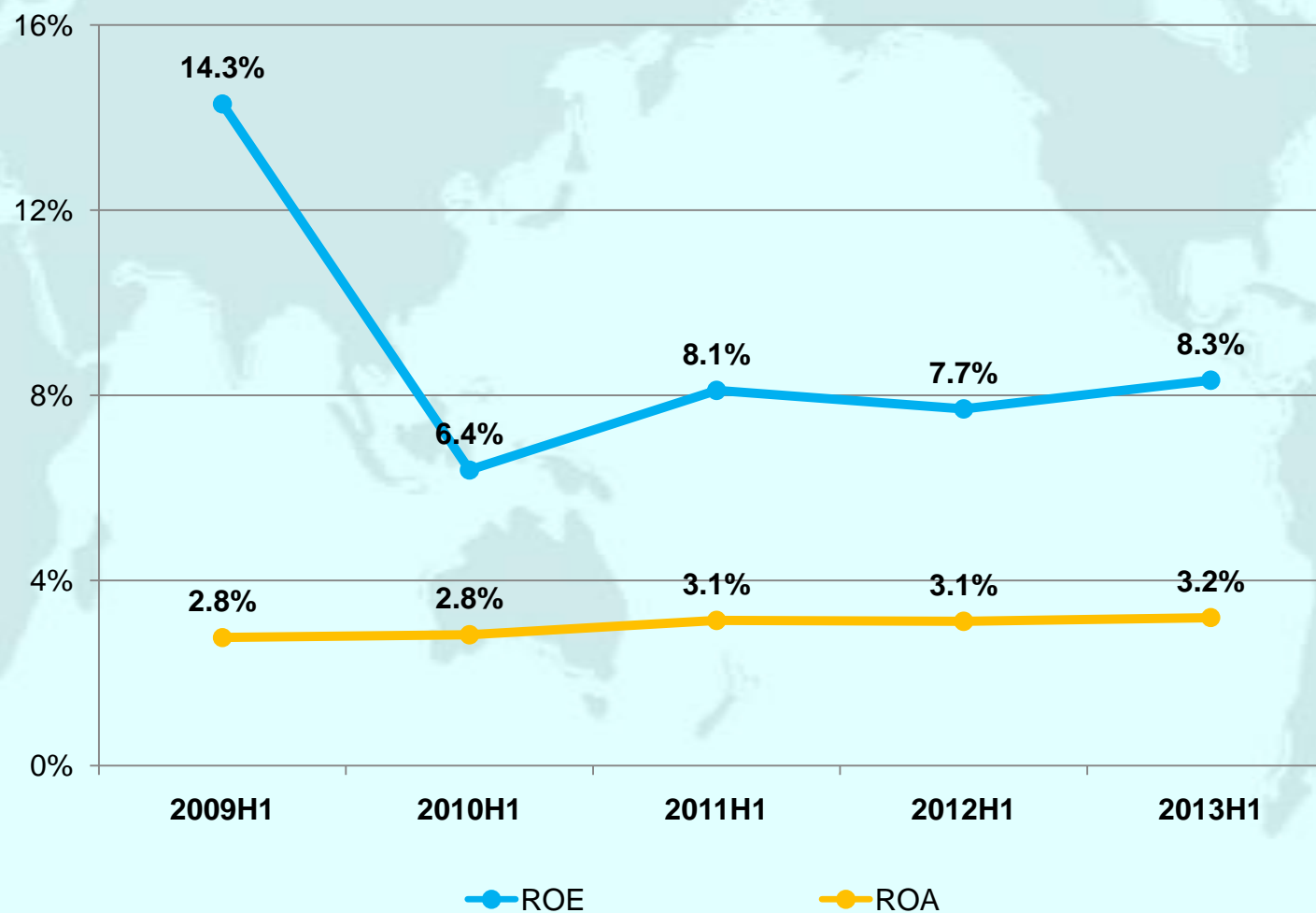
1.2 资产与回报

资产总额超**7,000**亿，归属股东净资产**1,067**亿

	单位	2013H1	2012	增减
资产总额	亿元	7,379	6,517	13.2%
净资产 (股东权益)	亿元	1,485	1,396	6.4%
归属股东 净资产	亿元	1,067	1,019	4.8%
每股净资产	元	3.56	3.40	4.8%
资产负债率	%	79.9	78.6	+1.3
净资产 收益率ROE	%	8.33	7.71	+0.62



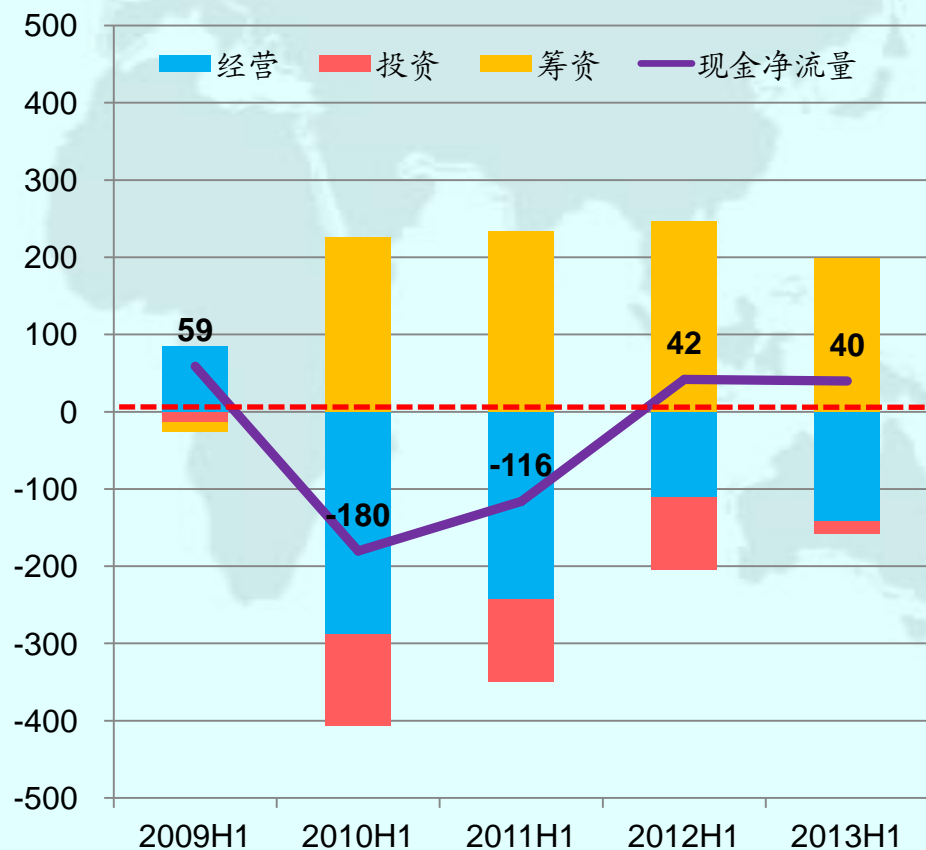
中期资产收益率：保持较高水平



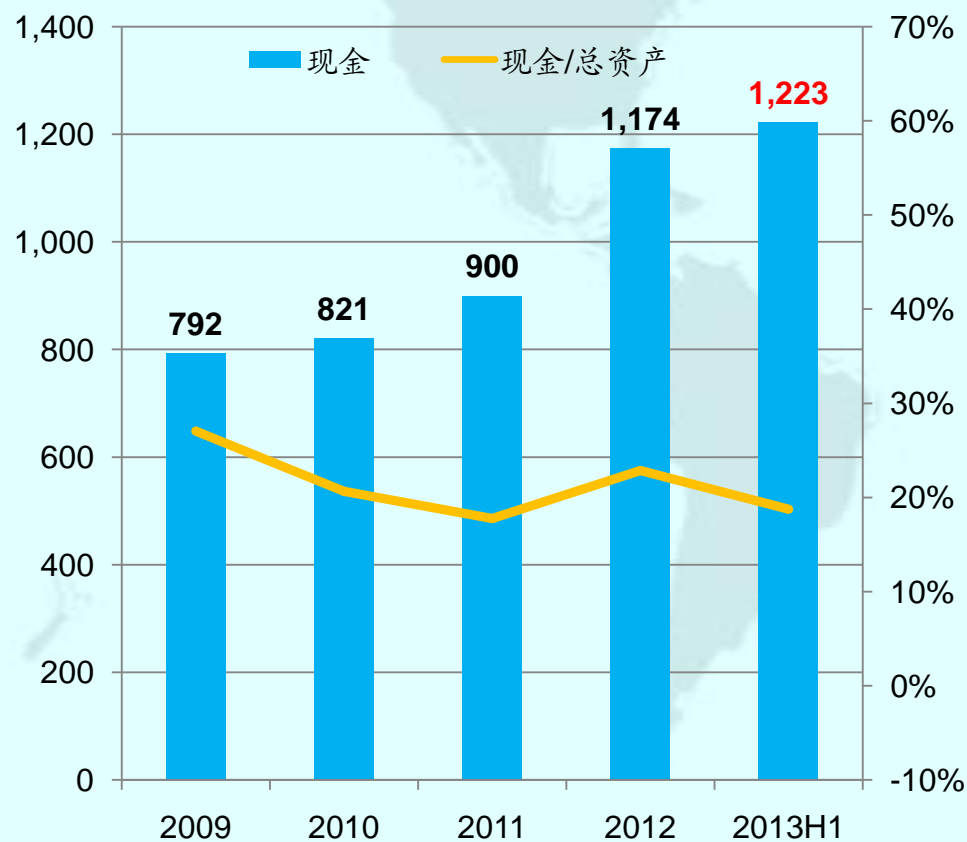
1.3 现金流与现金

现金流继续改善，在手现金充裕

现金净流量 (亿元)



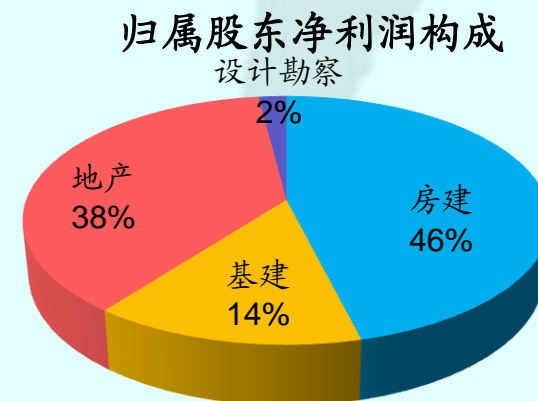
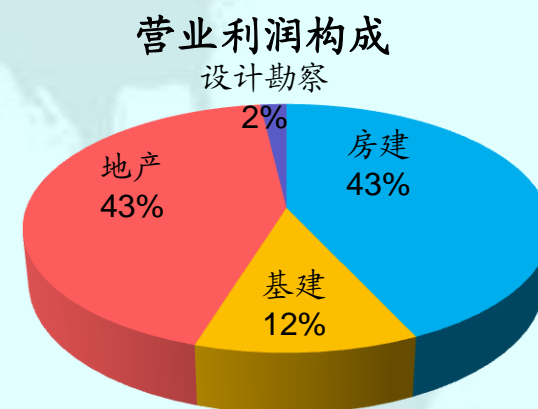
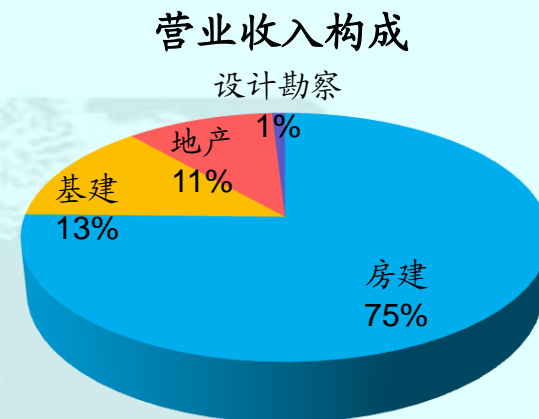
在手现金 (亿元)



1.5 分部业绩

基建、地产快速增长，经营结构继续改善

分部业务	营业收入			营业利润		
	2013H1	2012H1	增减	2013H1	2012H1	增减
合计	3,019	2,535	19.1%	171.1	130.5	31.1%
房建	2,281	2,013	13.3%	76.2	72.9	4.5%
基建	398	271	47.2%	20.8	16.2	28.2%
地产	321	215	49.6%	76.7	59.0	29.9%
设计勘察	28	24	14.6%	3.3	2.4	36.6%

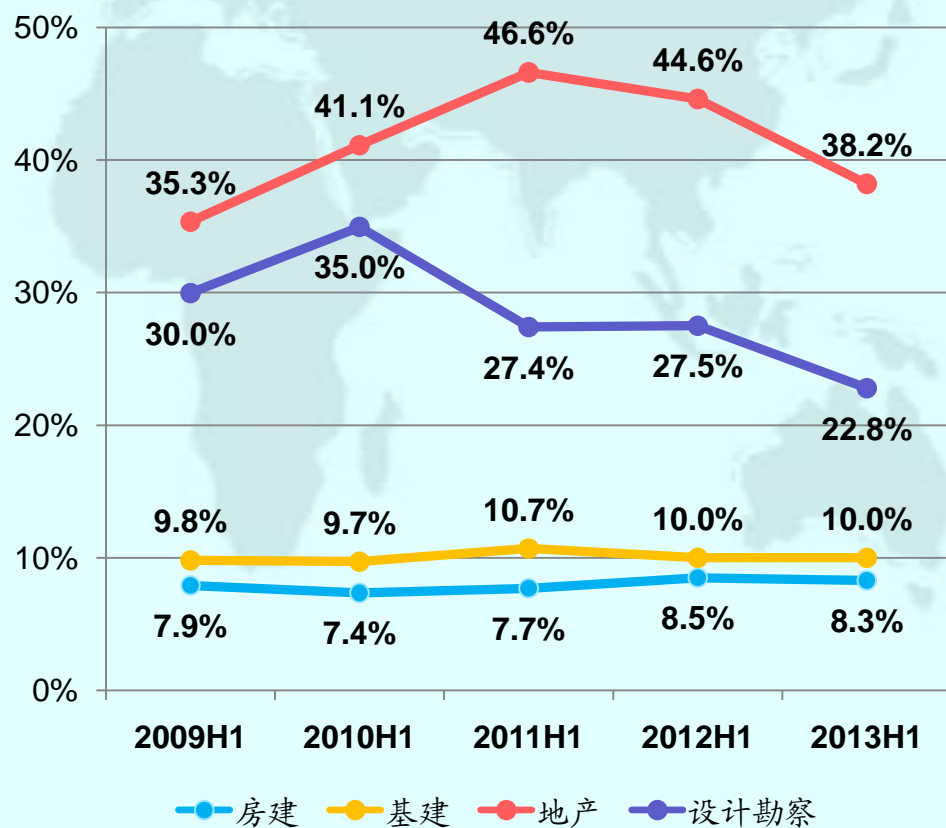


注：右图归属股东净利润构成，系根据营业利润推算，未包含投资收入。

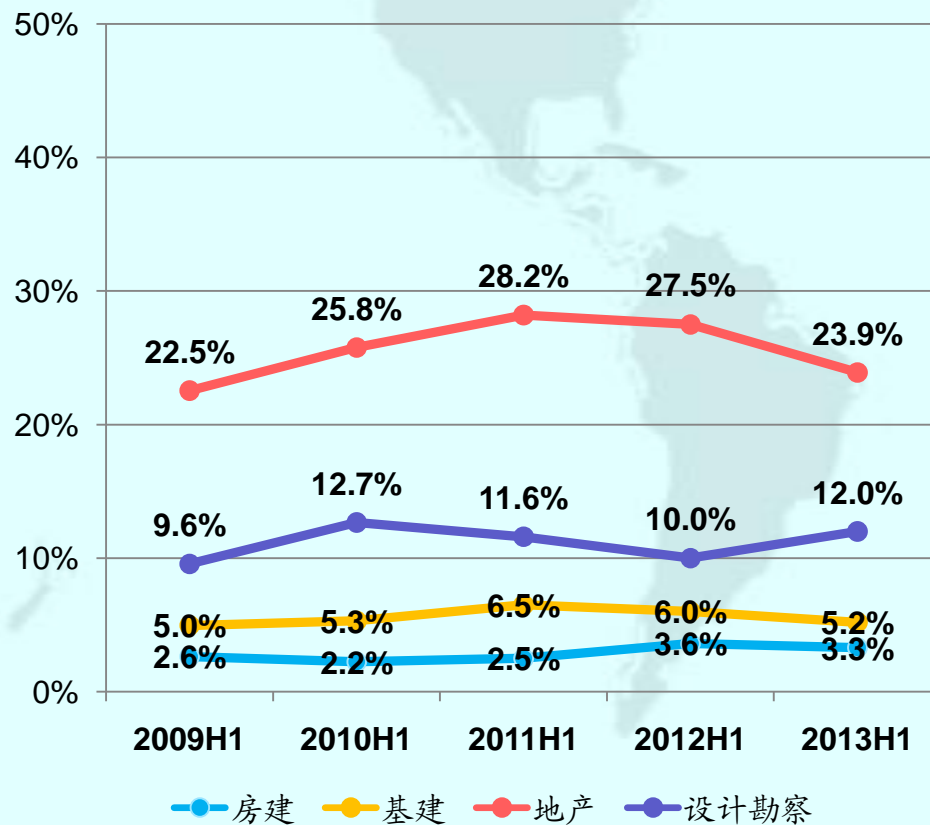
分部利润率

房建、基建保持稳定；地产逐步回归，继续保持较高水平

毛利润率



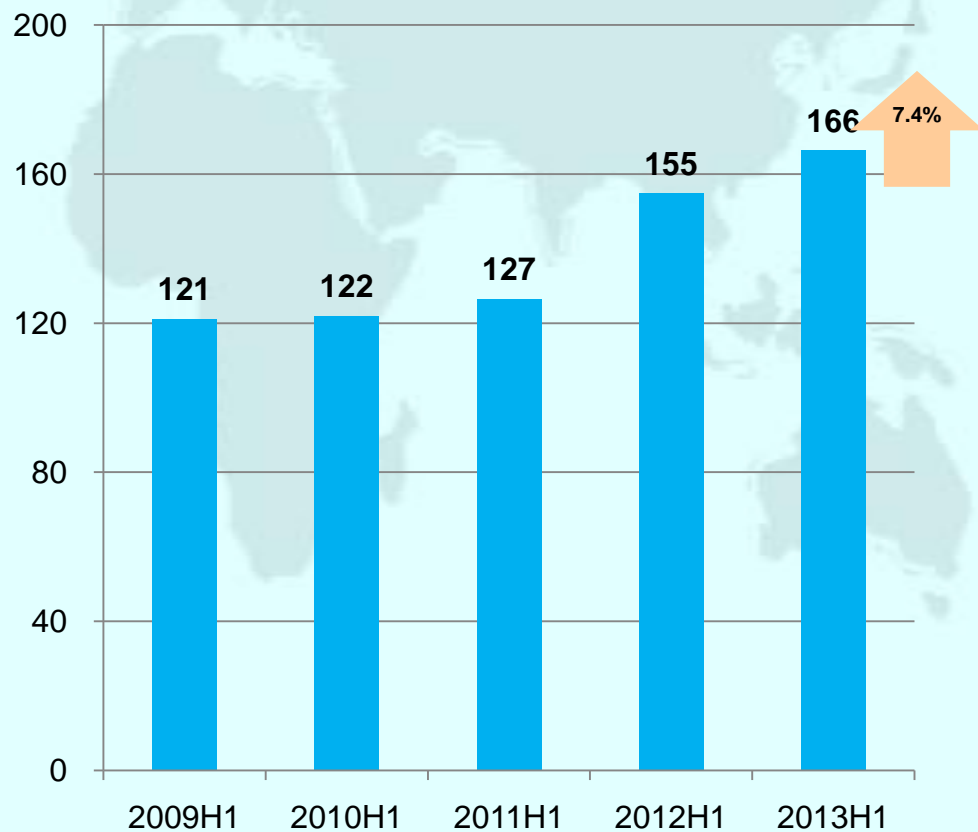
营业利润率



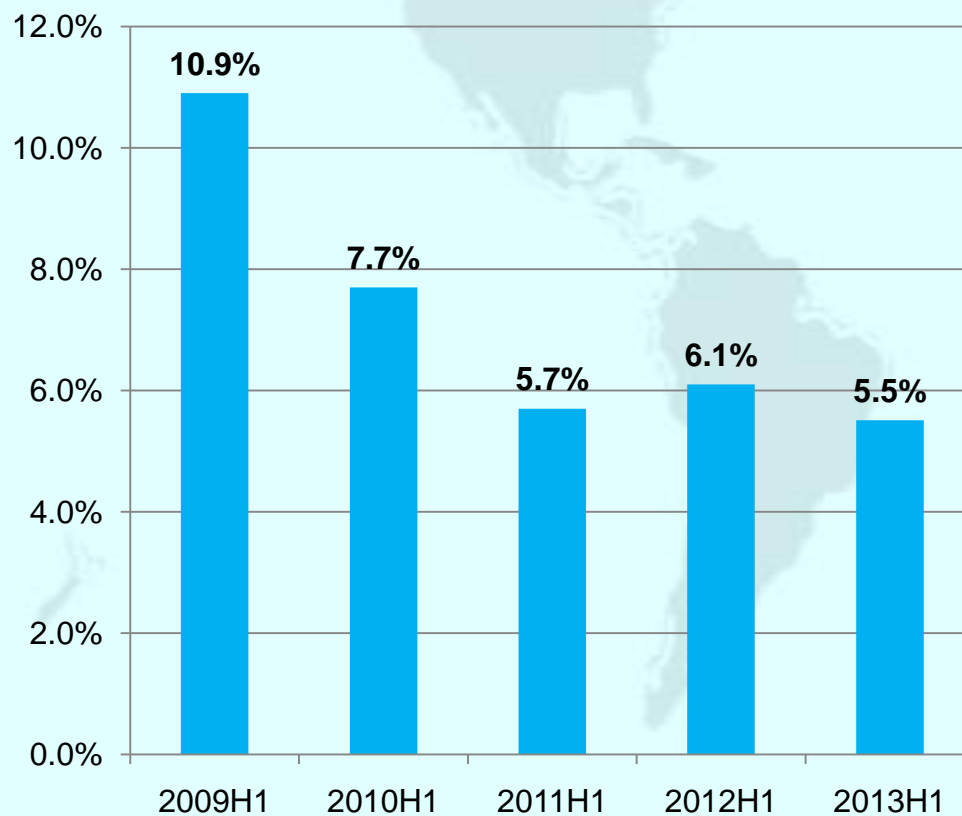
1.6 海外业绩

海外业务继续增长，收入占比相对稳定

海外收入（亿元）



海外收入占比



A faint, light blue world map is centered in the background of the slide, showing the outlines of continents and oceans.

二 公司业务发展

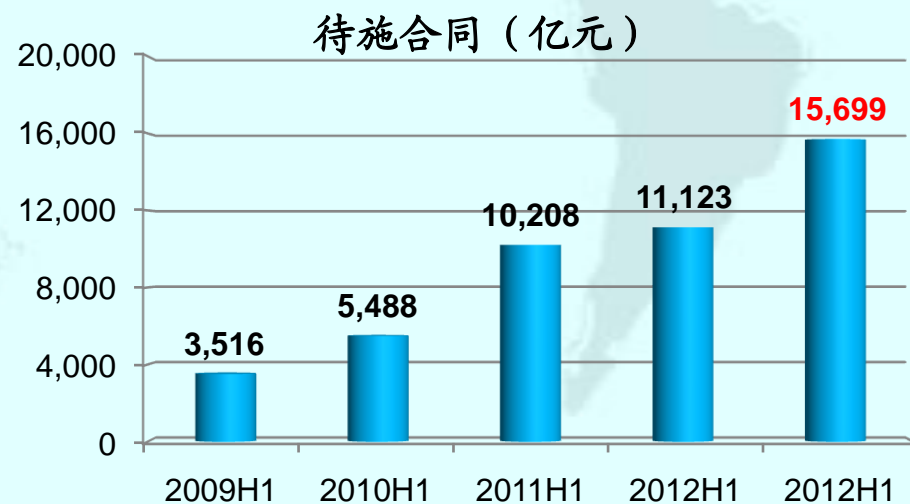
2.1 合同额

新签、待施合同额增速超30%

单位: 亿元	2013H1	2012H1	增减
新签合同额	7,298	5,530	32.0%
房建	5,471	4,366	25.3%
基建	1,045	721	44.9%
地产*	738	403	83.0%
勘察设计	45	40	12.4%
待施合同额*	15,699	11,123	41.1%

* 地产销售只含合约销售, 不含已认购未签约销售

* 待施合同额只含房建和基建



2.2 建筑业务

公司推行“三大”市场策略，成效显著

房建大项目占比超90%，基建大项目占比超80%

单位：亿元	房建*		基建*	
	金额	占比	金额	占比
规模标准	≥ 2 亿元		≥ 5 亿元	
2011	5,930	87.0%	826	71.0%
2012	6,929	90.9%	836	68.6%
2013H1	4,789	92.0%	870	84.1%

注：房建、基建项目金额及其占比均为境内经营数据。

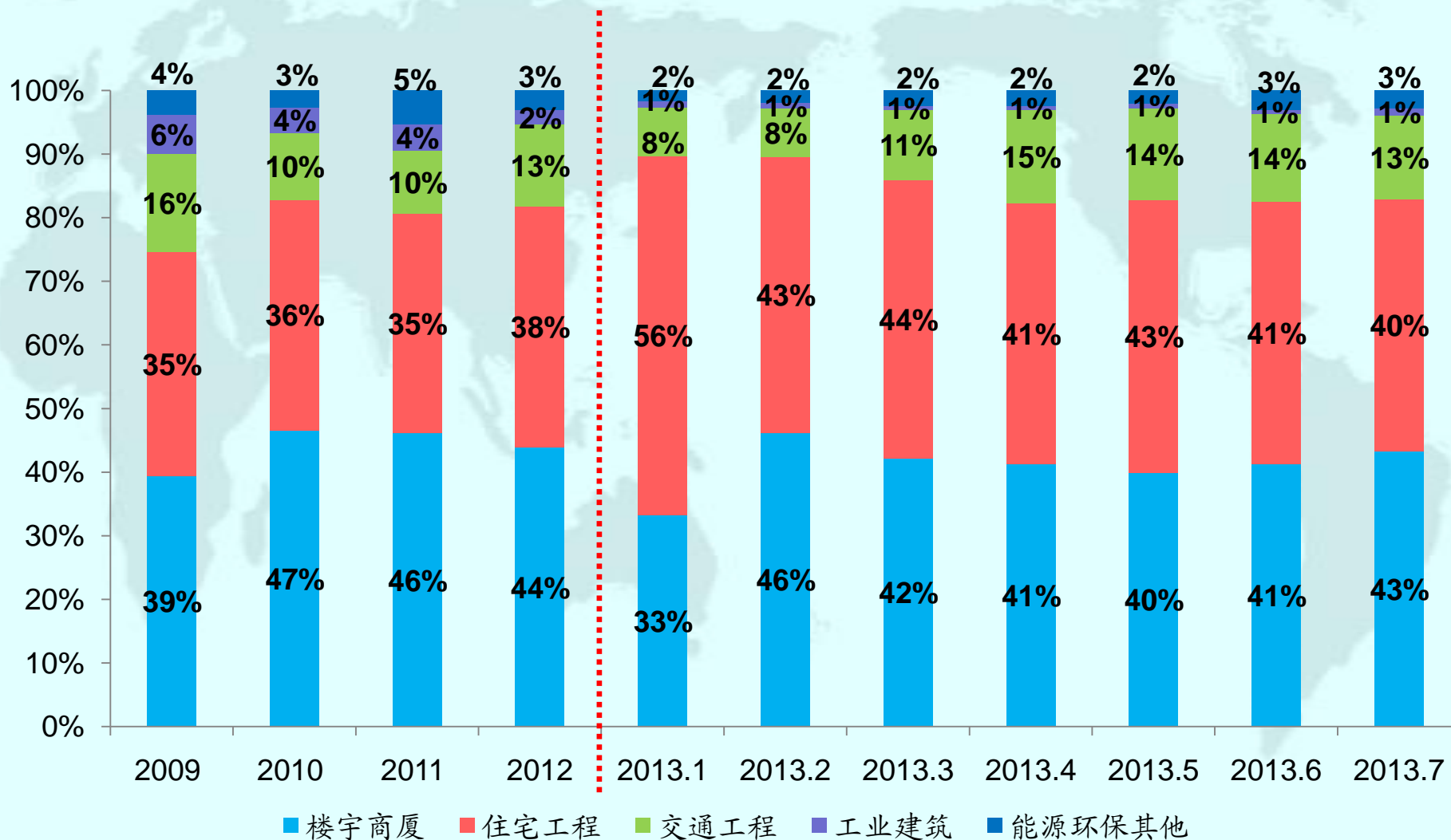
建筑业务分布（境内）：聚焦区域经济发展

东部沿海 + 华中 + 西南



建筑业务构成：保持合理产业布局

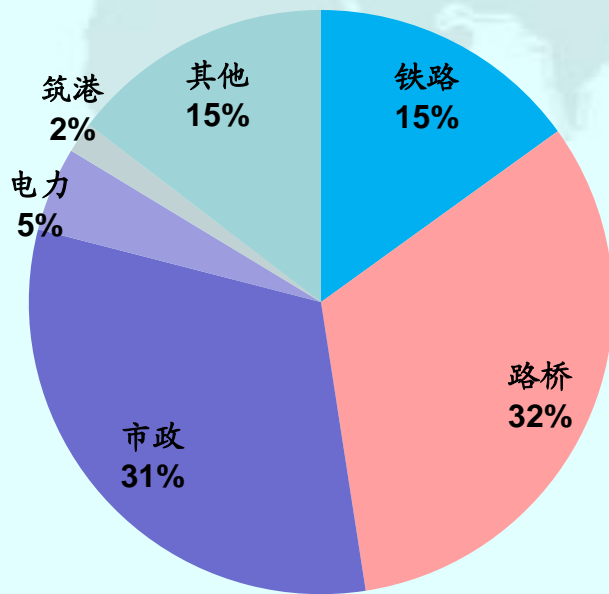
楼宇商厦、住宅工程各占40%，基础设施占15%



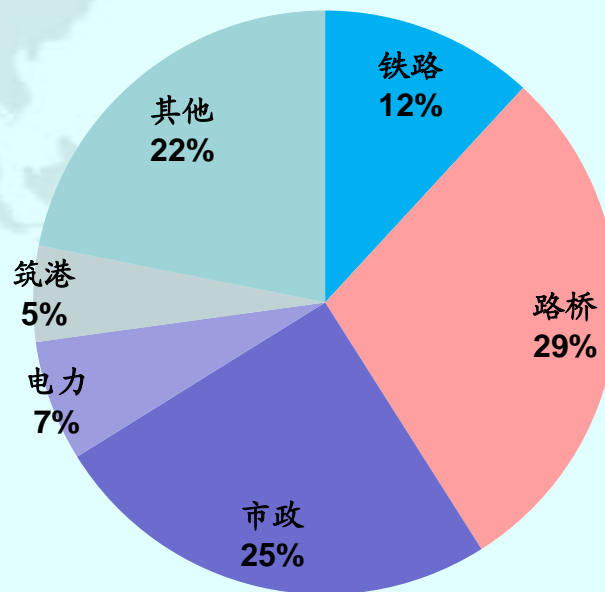
基建收入分布

向环保、水务等领域倾斜，呈现多元均衡格局

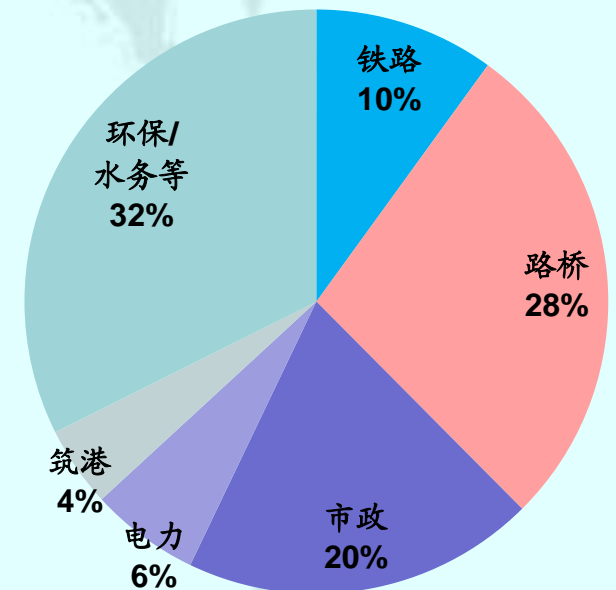
2011基建收入构成



2012基建收入构成



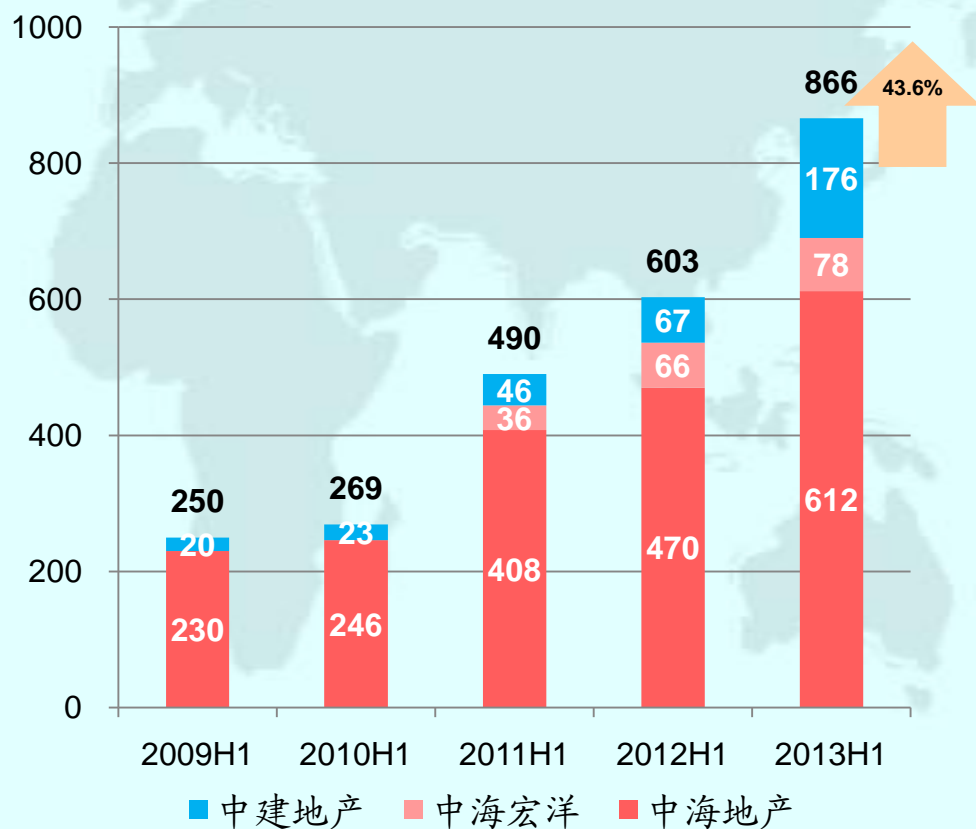
2013H1基建收入构成



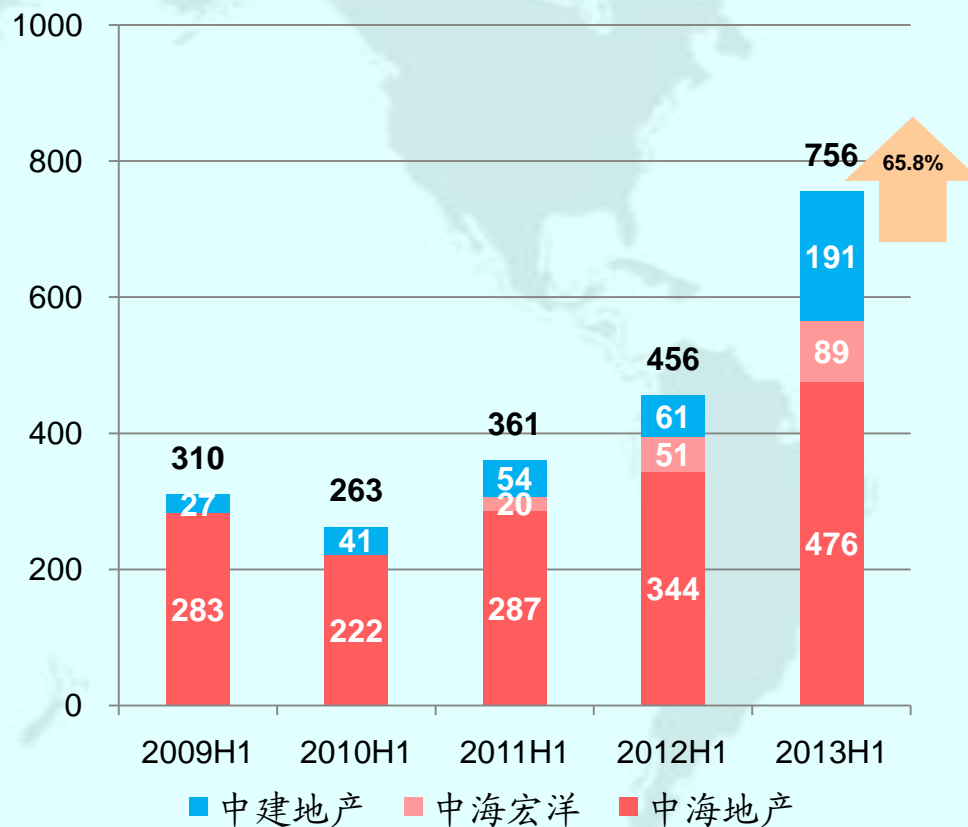
2.3 房地产业务

地产销售增长超**40%**

销售额 (亿元)

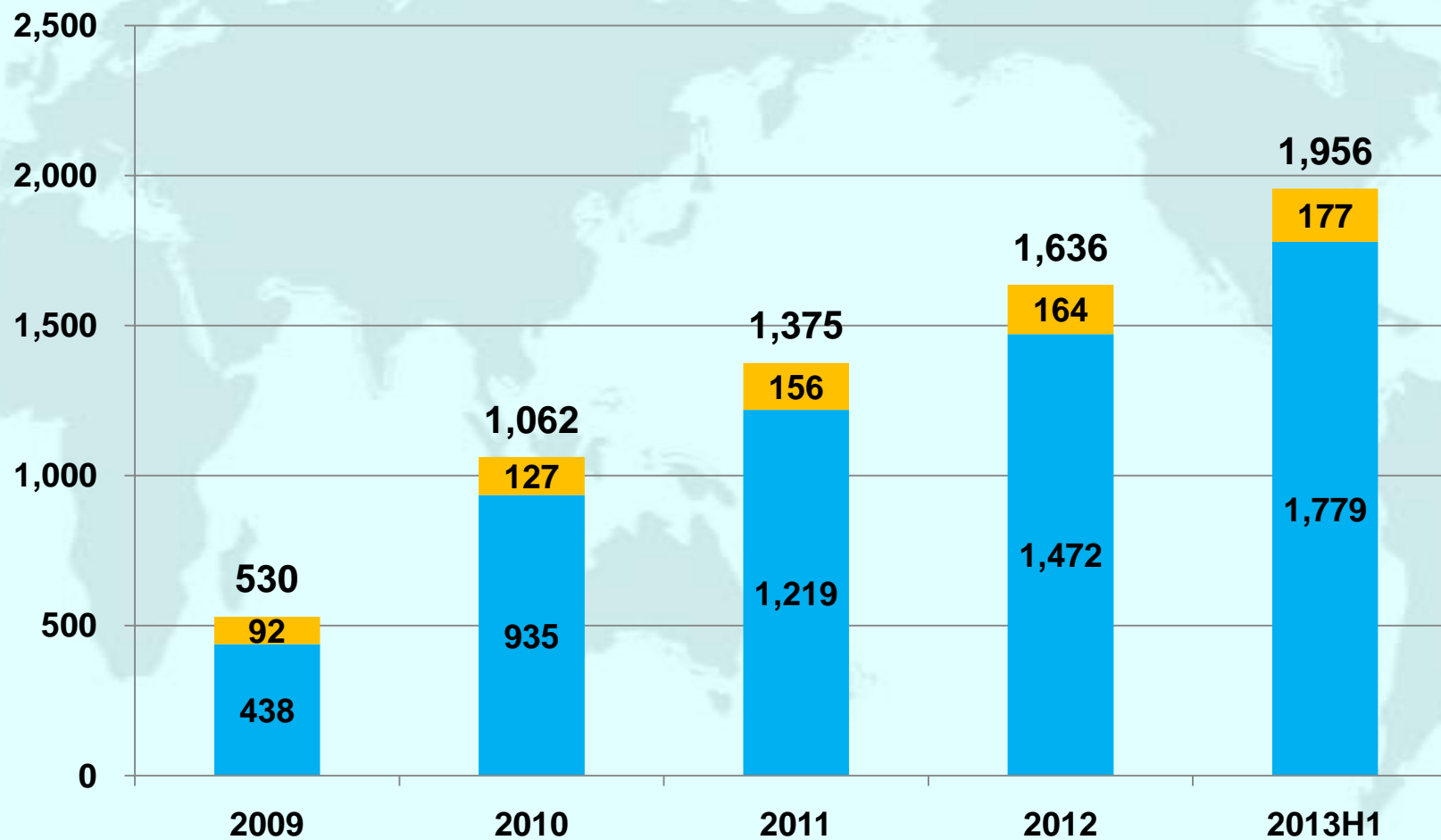


销售面积 (万M2)



注：中海宏洋于2010年由中海地产收购，2011年转为联营公司。此处地产销售数据，含合约销售和已认购未签约销售，也含合营联营公司销售。

地产未售现房：占比低于10%

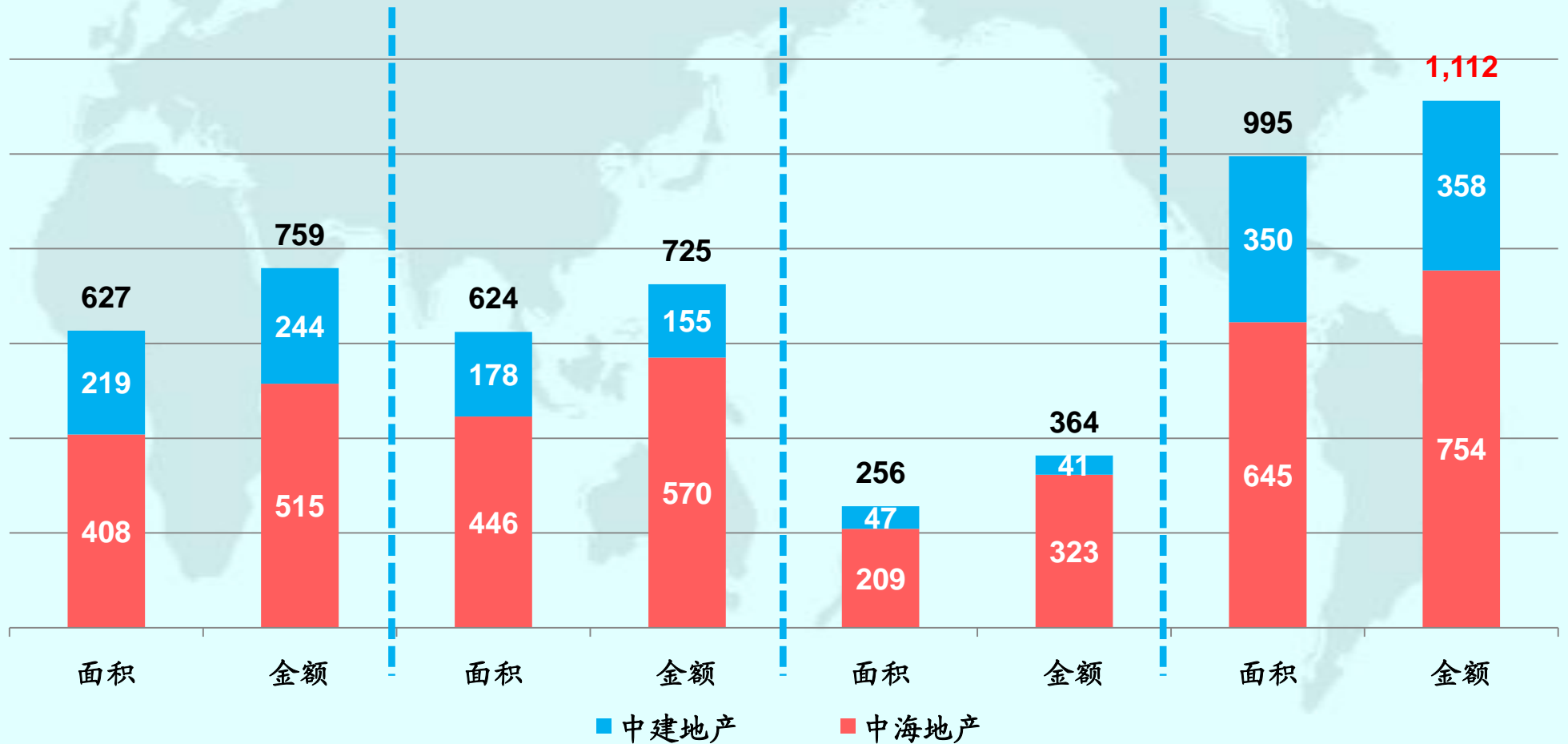


■ 地产开发产品 (未售现房)

■ 地产开发成本(土地储备+建安成本)

地产待结算资源：超1100亿

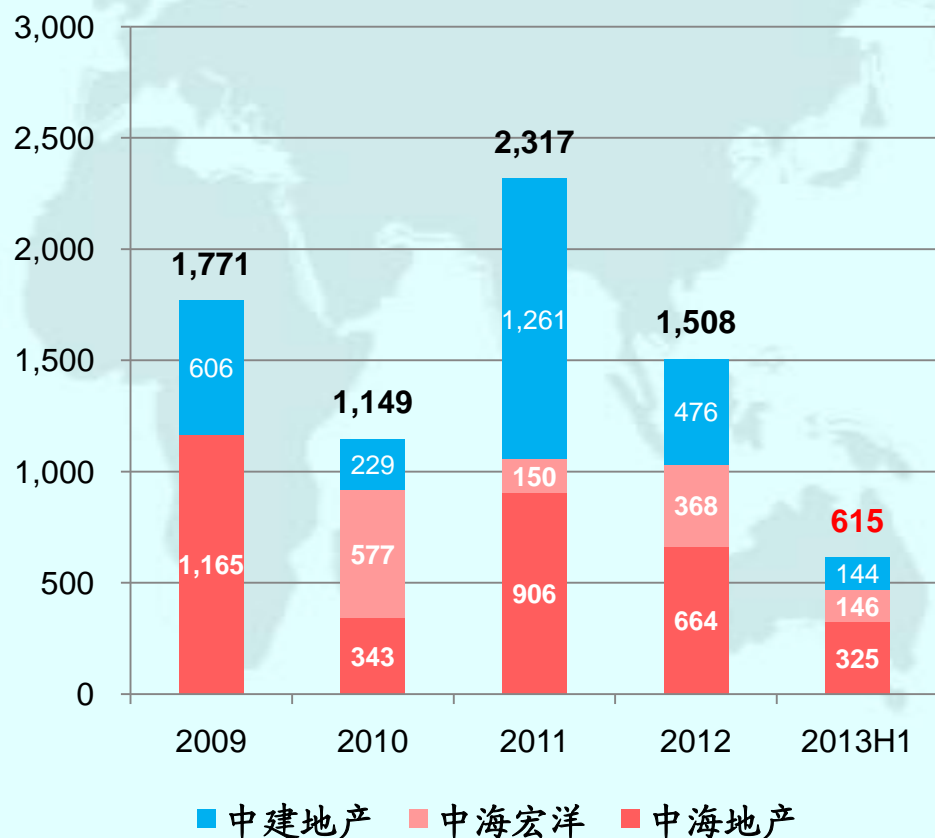
2012末待结算 + 上半年销售 - 上半年结算 = 上半年末待结算



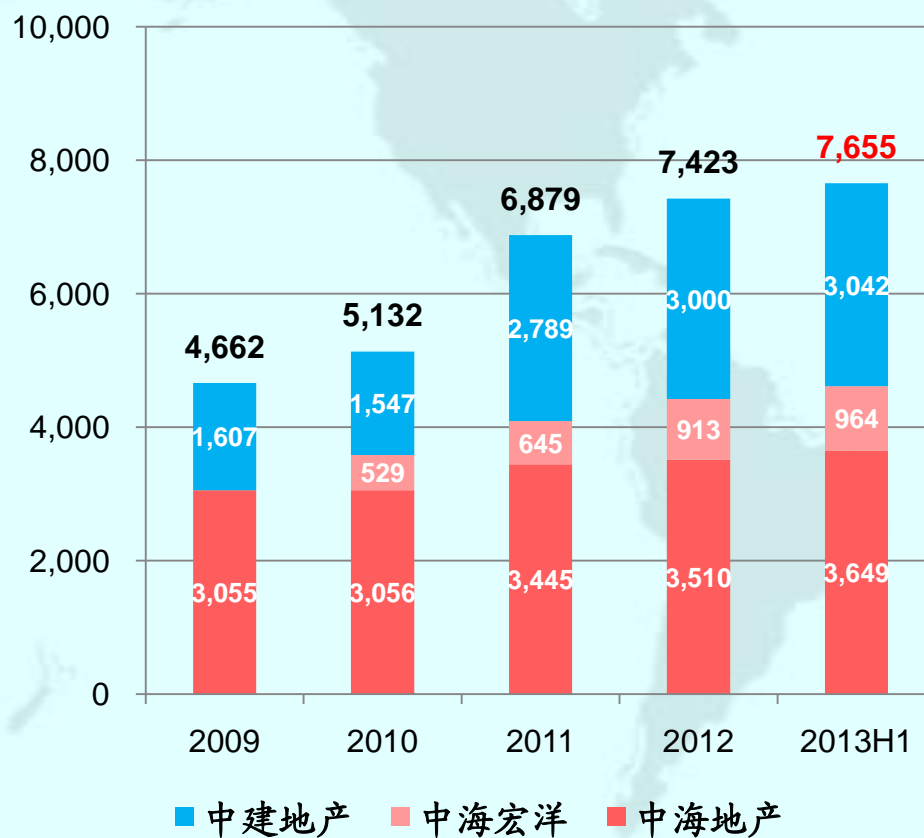
注：数据含合营（上海长风项目计入中海地产，未计入中建地产），不含联营，上年末数据已剔除未签约合同。

土地储备：新增600万平，期末7600万平

新增土地储备 (万M2)



土地储备 (万M2)



注：中海宏洋于2010年由中海地产收购，2011年转为联营公司。2009-2011年中海地产、中建地产均含长风地块39万平方米。

土地储备分布：一二线城市占90%，三四线城市占10%

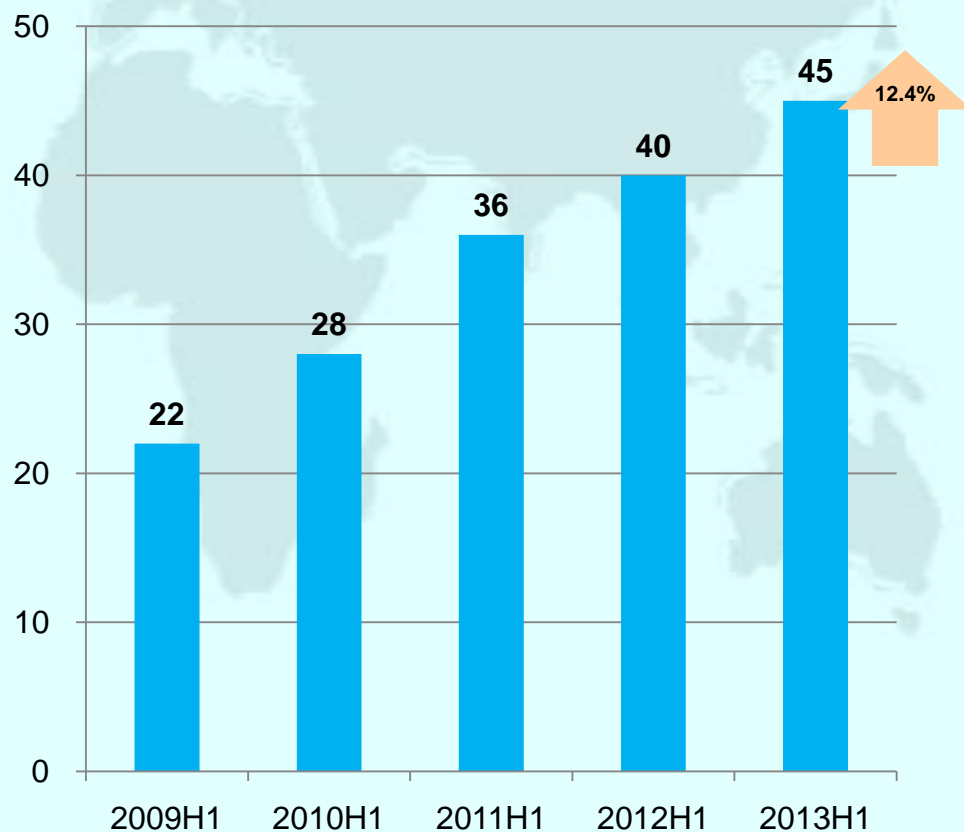
地区	省份	序号	城市	城市级别	土地储备		小计	地区	省份	序号	城市	城市级别	土地储备		小计
					中海地产	中建地产							中海地产	中建地产	
华北东北	北京	1	北京	1	22	188	210	华中南	广东	31	佛山	2	190	0	190
	天津	2	天津	2	80	97	177			32	广州	1	137	0	137
	河北	3	唐山	2		96	96			33	珠海	2	123	0	123
		4	廊坊	3		57	57			34	深圳	1	51	0	51
		5	保定	2		46	46			35	中山	2	24	0	24
	河南	6	郑州市	2		43	43			36	惠州	2		36	36
		7	安阳	3		92	92		37	武汉	2	55	226	280	
		8	新乡市	3		20	20		38	孝感	3		26	26	
	山东	9	平顶山	3		2	2		39	荆门	3		32	32	
		10	济南	2	262	352	614		湖南	40	长沙	2	102	331	433
		11	青岛	2	168	34	202			41	株洲	3		153	153
		12	烟台	2	49	55	104			42	衡阳	3		12	12
		13	潍坊	2		226	226			43	岳阳	2		15	15
		辽宁	14	德州	2		1		1	西部	44	重庆	2	321	0
	15		沈阳	2	566	0	566		45		成都	2	132	51	183
	吉林	16	大连	2	61	0	61		46		西安	2	190	176	366
		17	长春	2	185	0	185		47		昆明	2	61	0	61
	内蒙古	18	包头	2		14	14		48		贵阳	3		90	90
华东	上海	19	上海	1	101	237	338	49	乌鲁木齐		3		167	167	
	江苏	20	苏州	2	230	0	230	港澳	50	澳门	1	11	0	11	
		21	南京市	2	178	0	178		51	香港	1	15	0	15	
		22	镇江	2		76	76	合计	51	—	—	3,723	3,042	6,765	
		23	盐城	2		12	12		一二线城市 (90%)	40	—	—	3,723	2,345	6,068
		24	扬州	2		3	3		三四线城市 (10%)	11	—	—	0	697	697
		25	无锡	2		28	28								
	浙江	26	泰州	3		44	44								
		27	杭州	2	183	0	183								
	福建	28	宁波	2	143	0	143								
江西	29	厦门	2	40	0	40									
	30	南昌	2	44	0	44									

注：一二线城市与三四线城市的划分，按GDP是否超过2000亿。

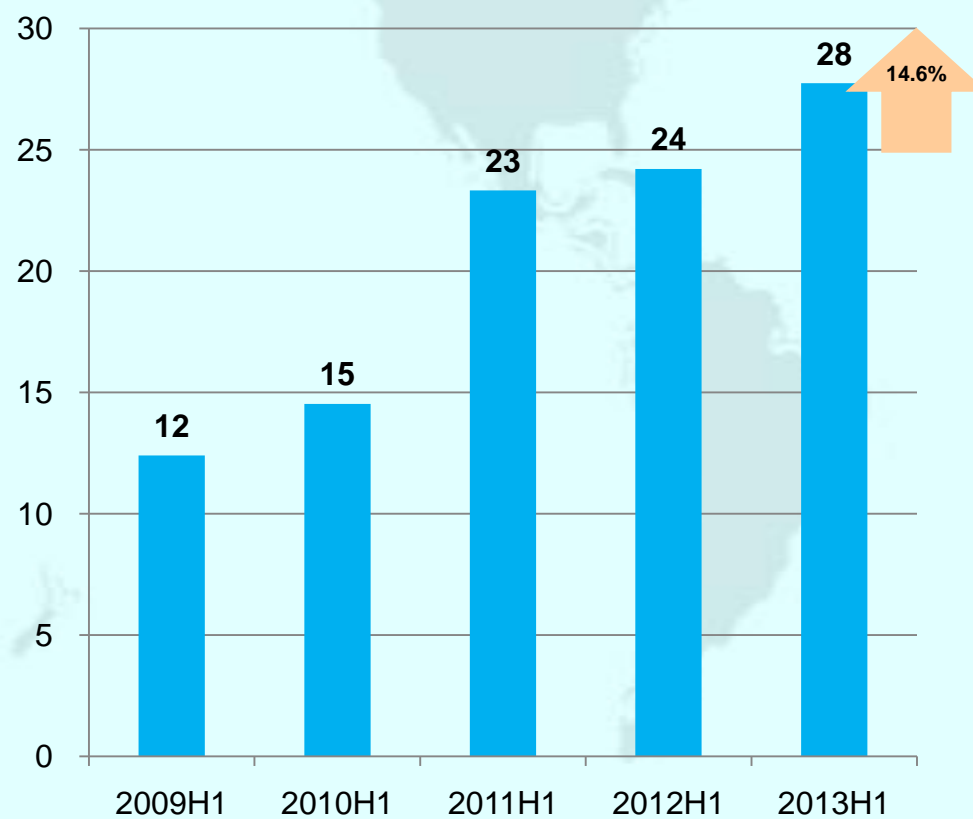
2.4 设计勘察

设计勘察实现较快增长，继续位居民用建筑设计行业首位

新签合同（亿元）



营业收入（亿元）



A faint, light blue world map is centered in the background of the slide, showing the outlines of continents and oceans.

三 公司业务展望

3.1 聚焦城镇化

城镇化业务集约公司优势，是未来拓展的重中之重
公司城市综合建设项目16个，累计投资**190亿**

序号	项目名称	股权比例	2013H1末 累计完成额	2013H1 完成额
1	重庆黎香湖	100%	48	3
2	长沙梅溪湖	20%	25	1
3	西安沣渭新区	100%	25	5
4	北京门头沟	100%	20	4
5	郑州经开区	85%	16	9
6	济南西客站文化中心	100%	14	3
7	济南西客站站前广场	100%	10	1
8	湘潭仰天湖	100%	9	3
9	淄博市文昌湖	100%	6	3
10	遵义新蒲新区	100%	5	1
11	渭南太华湖	100%	4	2
12	武汉蔡甸区	95%	4	2
13	天津滨海新区	95%	2	1
14	长沙梅溪湖A地块	20%	1	1
15	襄阳高新区	75%	1	1
16	成都龙泉山	100%	0	0
	合计		190	41

3.2 聚焦专业化

公司继续打造专业化品牌，成为经营结构调整的主力军

专业板块收入增速**近30%**，业绩比重**超20%**

	板块名称	新签合同	营业收入	增长%	毛利	增长%	营业利润	增长%
跨板块	中建安装	309	131.6	16.9	15.1	13.5	6.9	15.0
	中建钢构	15	30.3	-6.5	3.9	-7.1	2.3	-11.5
	中建商混	42	34.1	62.4	3.7	0.0	1.2	-14.3
房建	中建装饰	127	120.1	40.3	10.4	28.4	3.2	10.3
	中建园林	9	6.9	25.5	0.5	-28.6	0.1	0.0
基建	中建市政	332	77.9	14.4	8.2	9.3	3.3	-21.4
	中建铁路	45	39.8	28.4	1.2	--	0.0	--
	中建路桥	165	109.8	4.3	11.6	3.6	6.0	-16.7
	中建电力	6	24.1	79.9	1.2	50.0	0.6	50.0
	中建筑港*	40	17.8	217.9	1.9	280.0	0.5	150.0
地产	中建地产	154	51.2	245.9	13.4	173.5	8.3	336.8
设计勘察	中建设计	45	27.6	19.5	6.4	-5.9	2.5	-7.4
合计		1,290	671.2	29.5	77.5	27.0	34.9	22.9

注：*中建筑港的数据包含了公司新收购的中建港务。

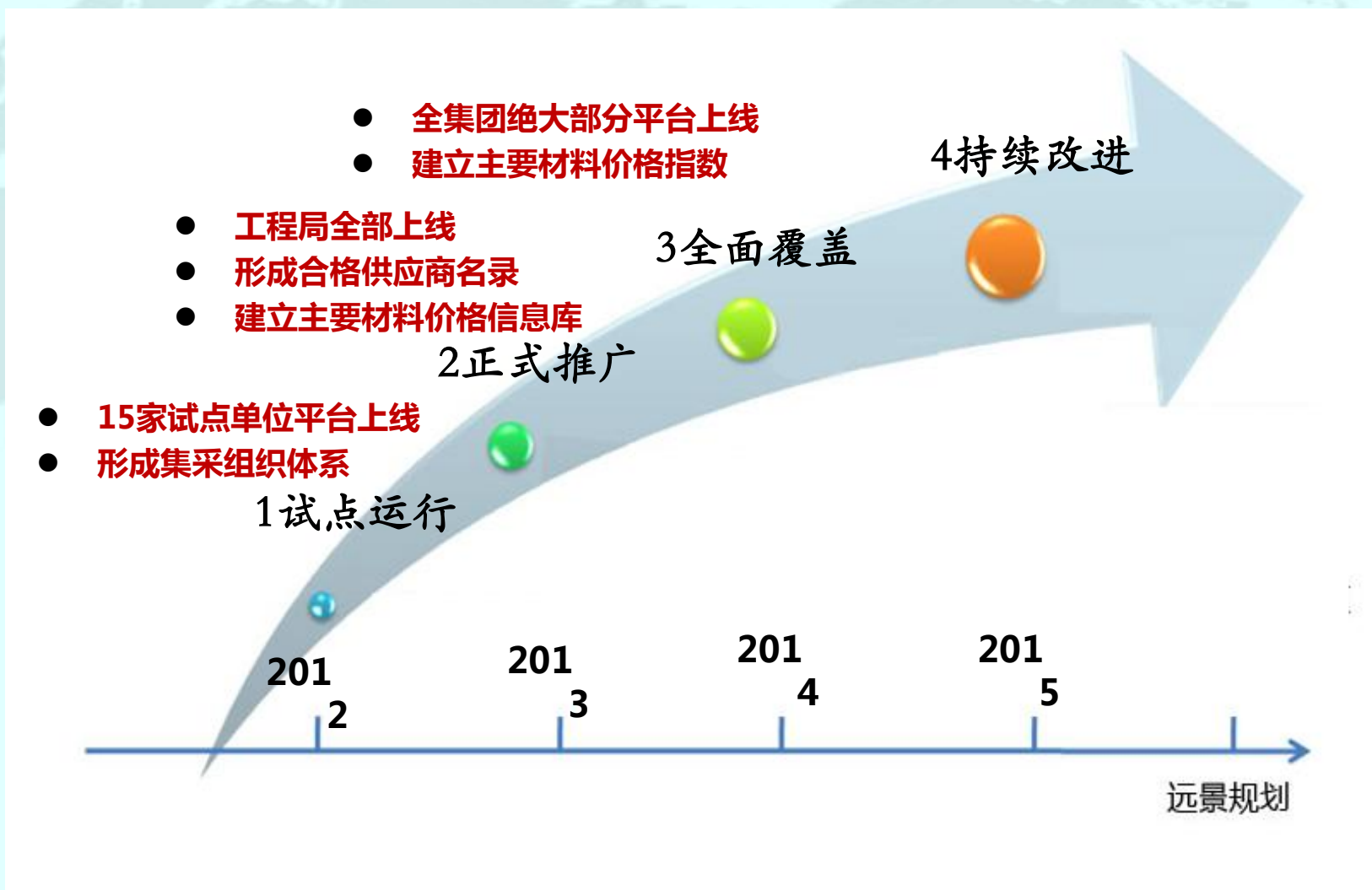
3.3 聚焦投资主导

完成投资额近**630**亿，投资渐入回收期

单位：亿元	2013H1 完成投资额	2013H1 投资回款
房地产业务	442	592
基建业务	89	47
房建业务	36	8
城市综合开发业务	41	12
合计	629	658

3.4 聚焦集中采购

公司集中采购2012年起步，2013年推广，2014年将全面覆盖



公司2013年集中采购目标：**1000亿**

通过集中采购，降低经营成本，提高发展质量

主要材料

全面覆盖

大宗物资

覆盖80%


效益

半年采购金额**456亿**
节省成本**25亿**



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2013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。

本公司声明，今后没有义务或责任对今日作出的任何前瞻性陈述进行更新。