



中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG. CORP. LTD

股票代码: 601668

2016年中期业绩推介



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



增速保持稳健，全年业绩可期

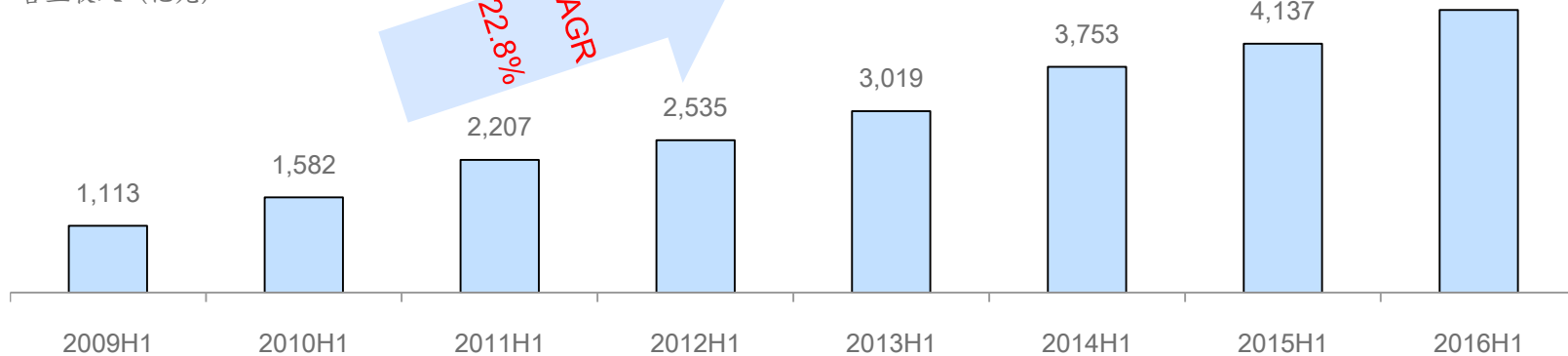
财务指标	2016H1 (亿元)	2015H1 (亿元)	增幅 (%)
营业收入	4,696.9	4,137.3	13.5
营业利润	277.3	246.8	12.4
归属于上市公司 股东净利润	161.0	137.3	17.2
归属于上市公司 股东净利润(扣非)	156.3	137.9	13.3

1 收入和利润(续)

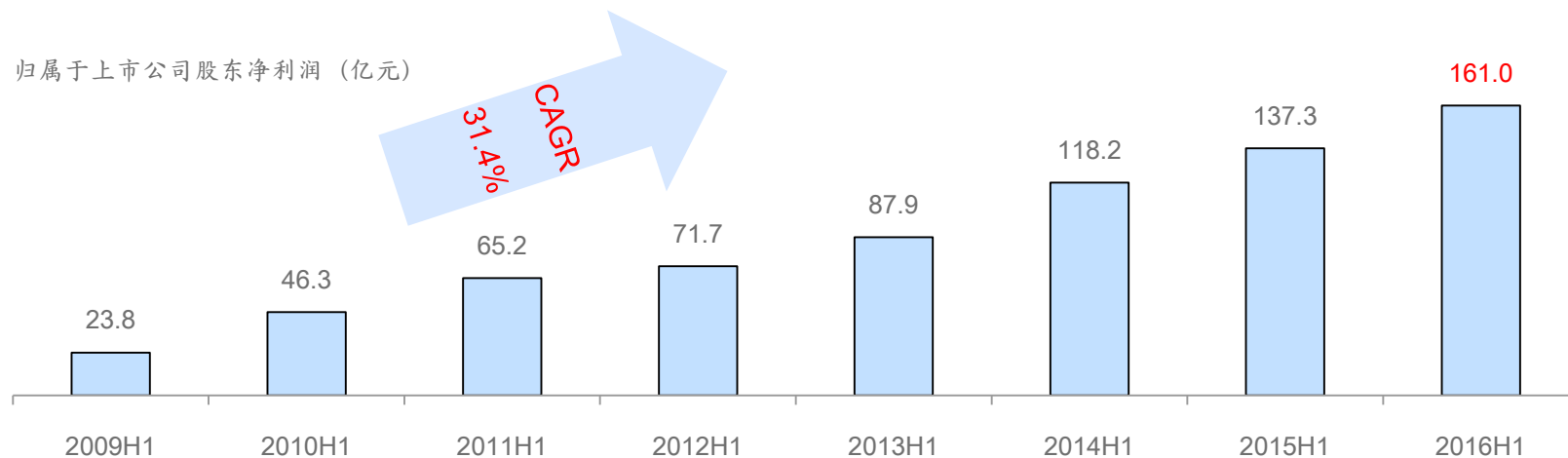


历年业绩良好，复合增长高位

营业收入 (亿元)

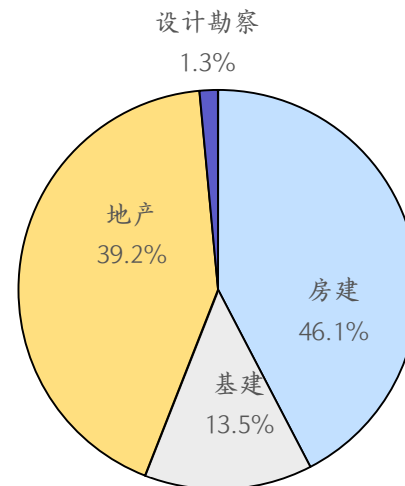
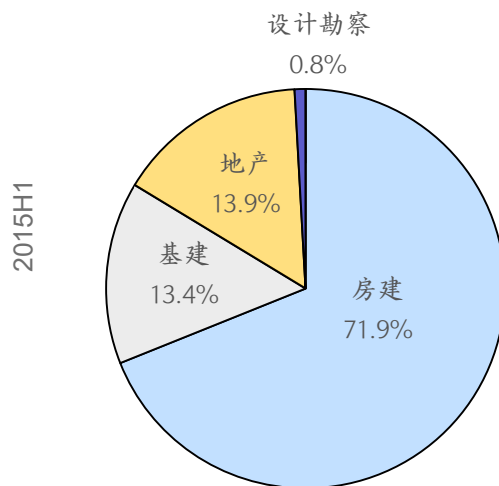
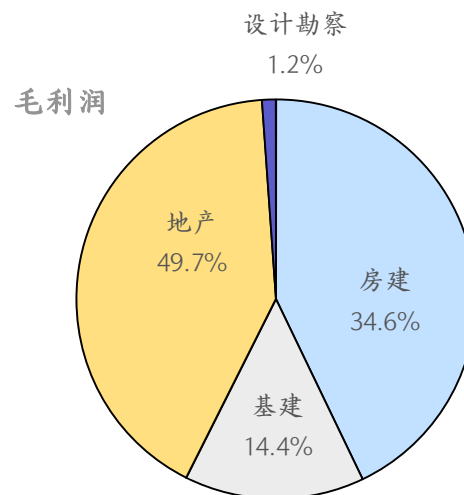
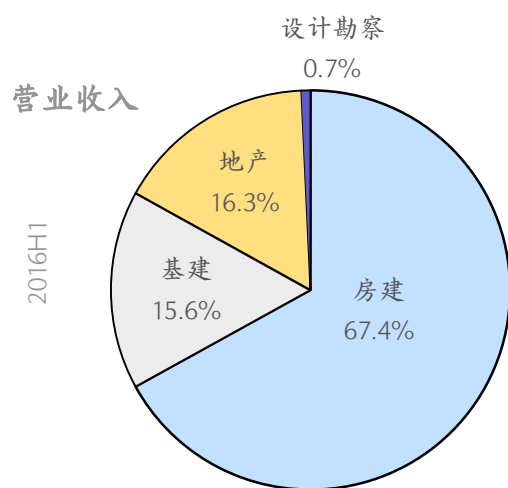


归属于上市公司股东净利润 (亿元)



2 分部业绩

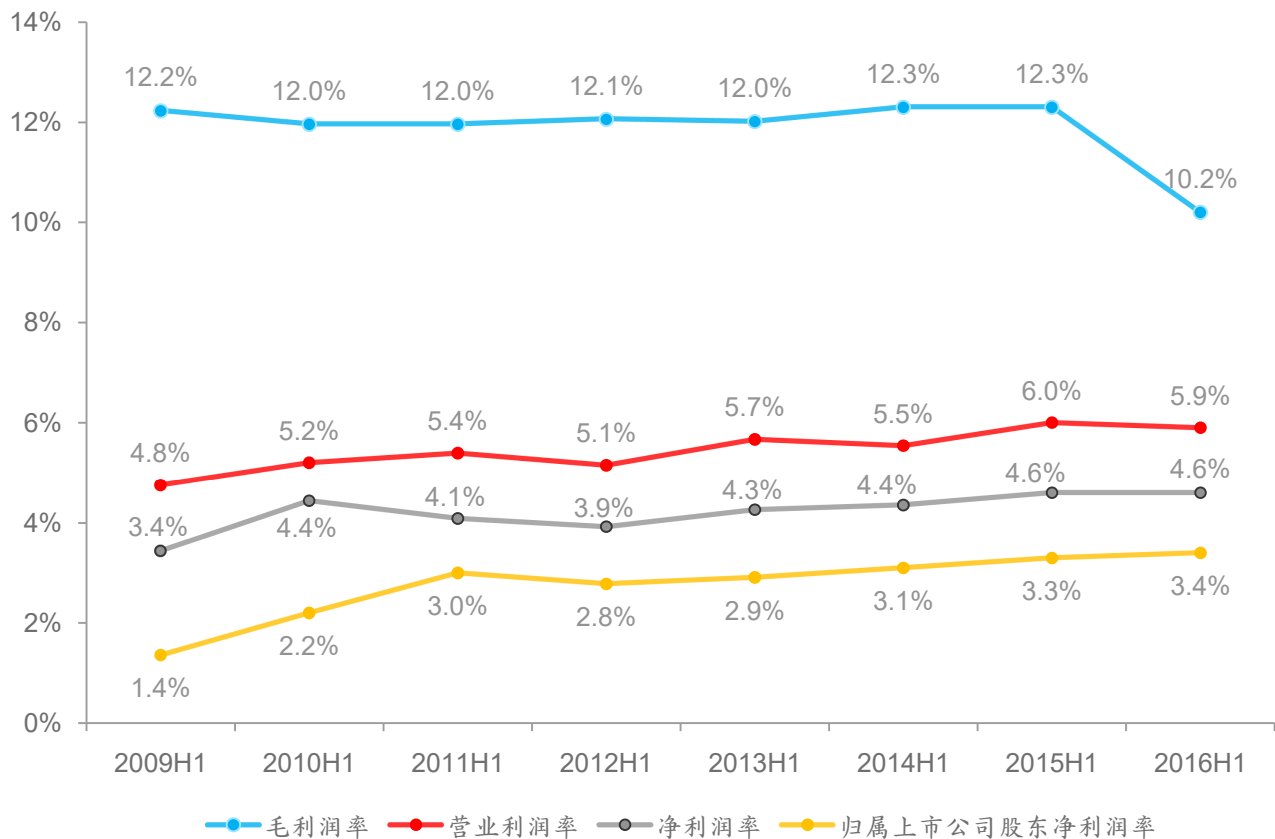
调整效果显现，基建持续发力



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。



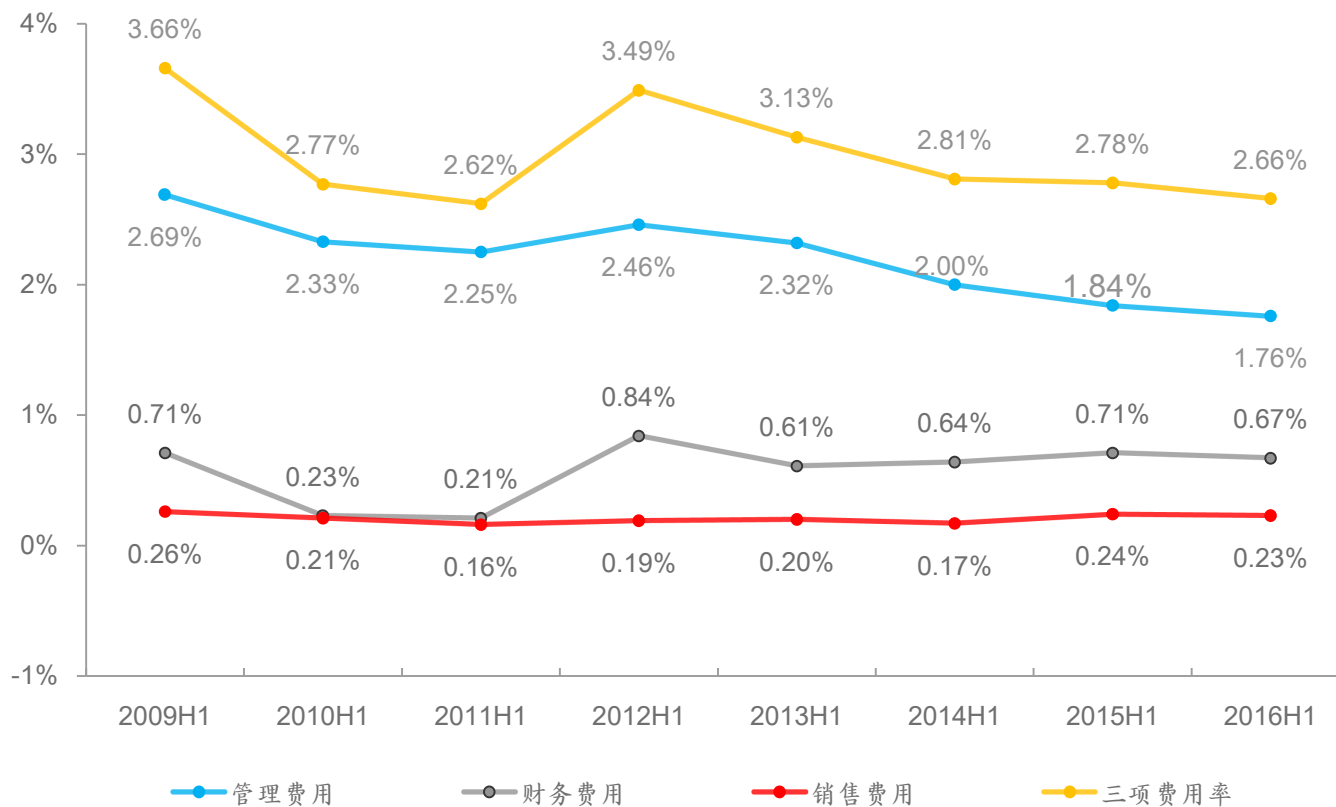
税负影响毛利，指标总体平稳



3 盈利能力(续)



管控效果初显，费用同比下降





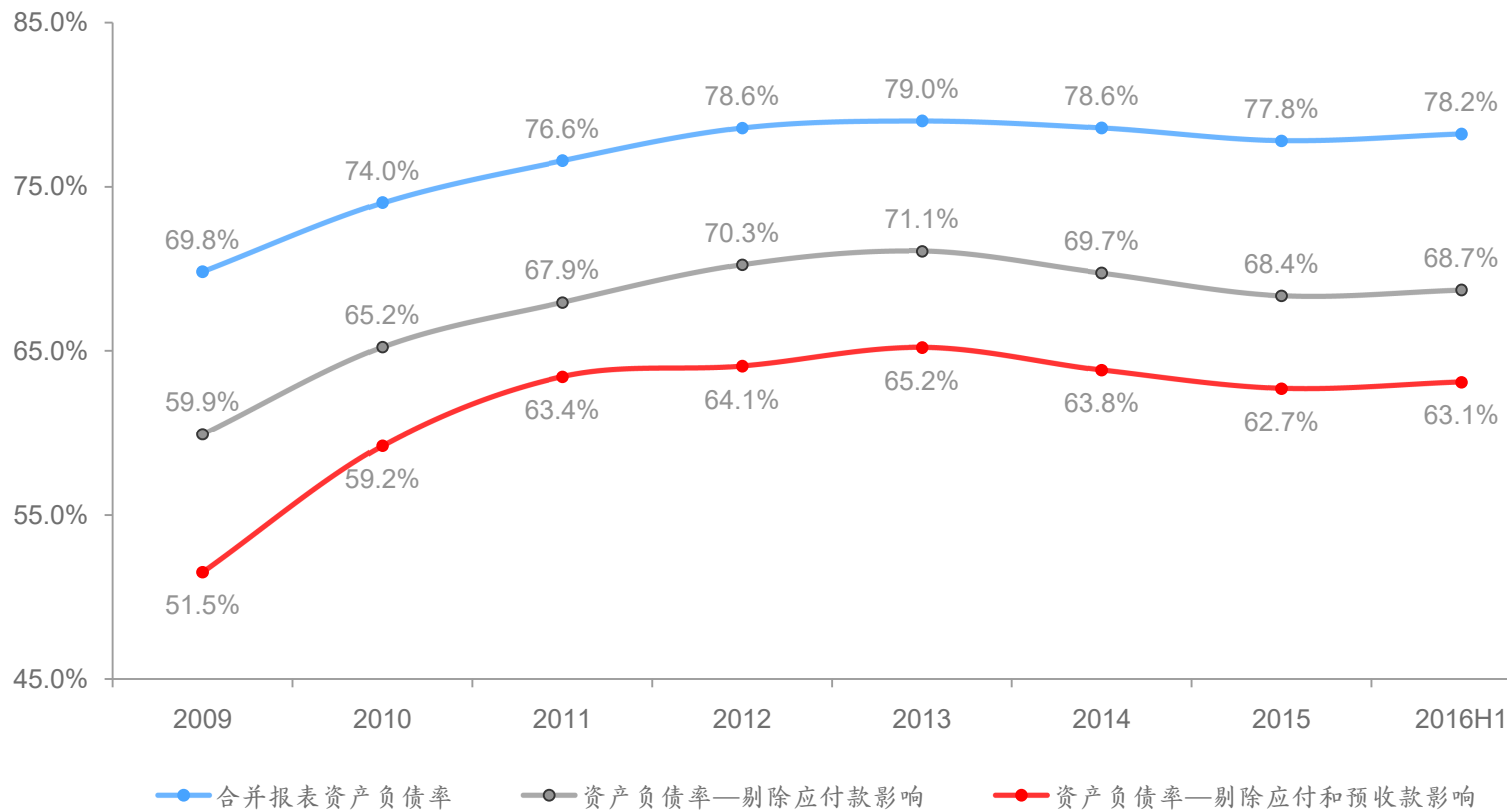
资产总额扩大，指标略有提升

财务指标	单位	2016H1	2015A	增幅
资产总额	亿元	11,541	10,749	7.4%
净资产 (股东权益)	亿元	2,512	2,388	5.2 %
归属于上市公司 股东净资产	亿元	1,761	1,680	4.8%
基本每股收益	元	0.51	0.43	18.6%
资产负债率	%	78.2	77.8	增加0.4个百分点
加权平均 净资产收益率 (中期/年化)	%	8.63 17.3	8.45 16.9	中期提升0.18个百分点 年化提升0.40个百分点

4 资产和回报(续)



坚守监管红线，负债合理可控

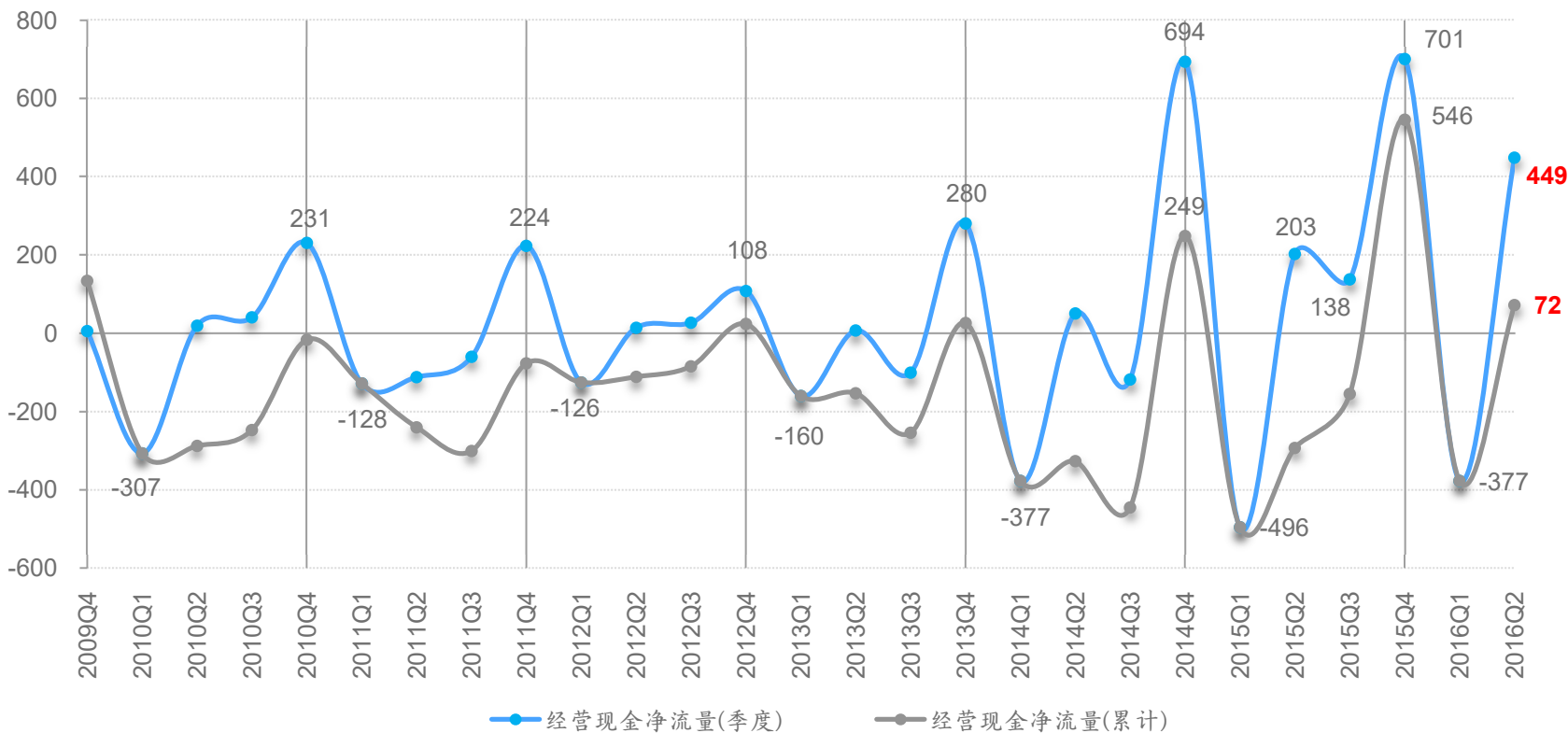


5 现金流和现金



优化考核方式，现金流入为正

经营现金流（亿元）

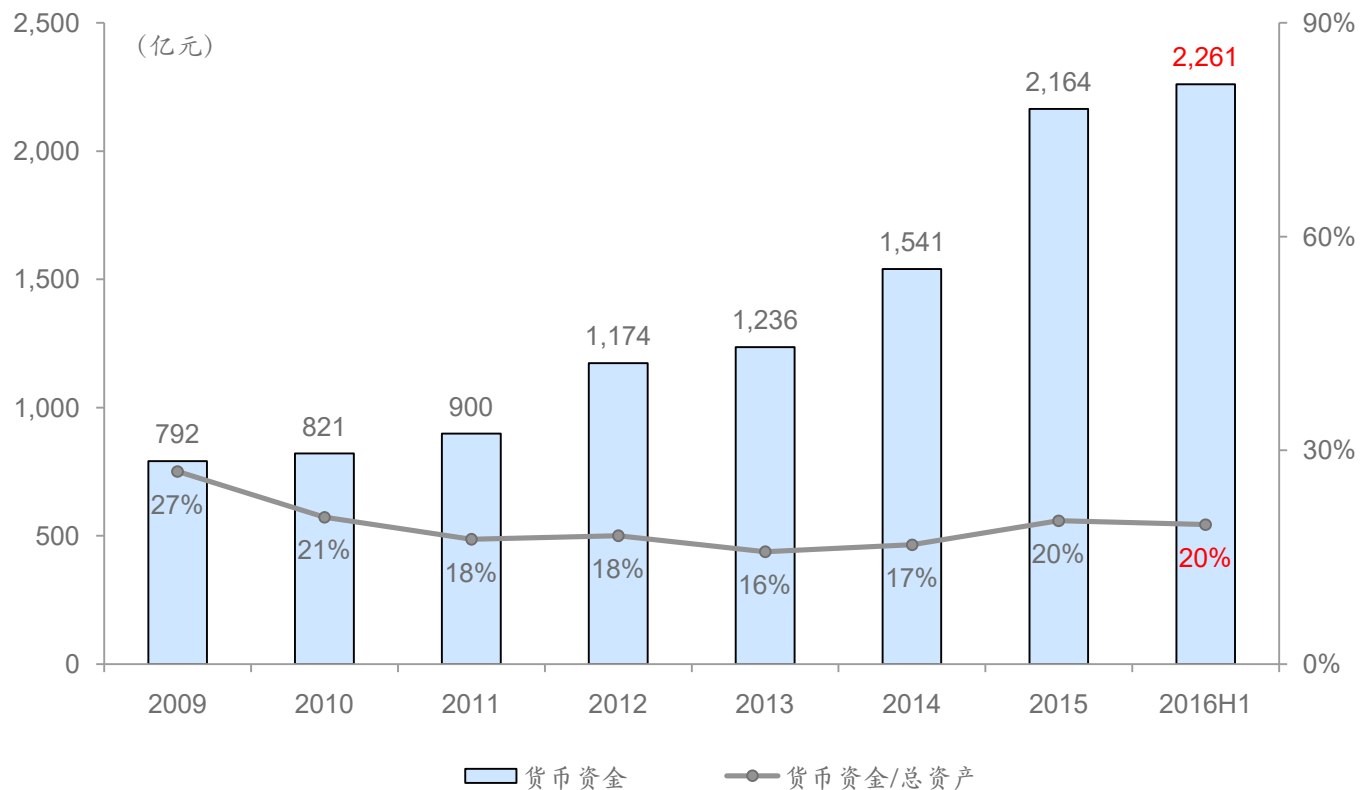


数据来源：公司半年度报告。

5 现金流和现金(续)



现金保持规模，支撑投资并购



1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

1 合同额

基建成倍增长，待施保持规模

分部指标	2016H1 (亿元)	2015H1 (亿元)	增减 (%)
建筑业务 新签合同额*	8,943	7,051	26.8
房建	6,674	6,089	9.6
基建	2,229	918	142.8
勘察设计	39	44	(11.4)
待施合同额* (房建+基建)	24,342	18,818	29.4

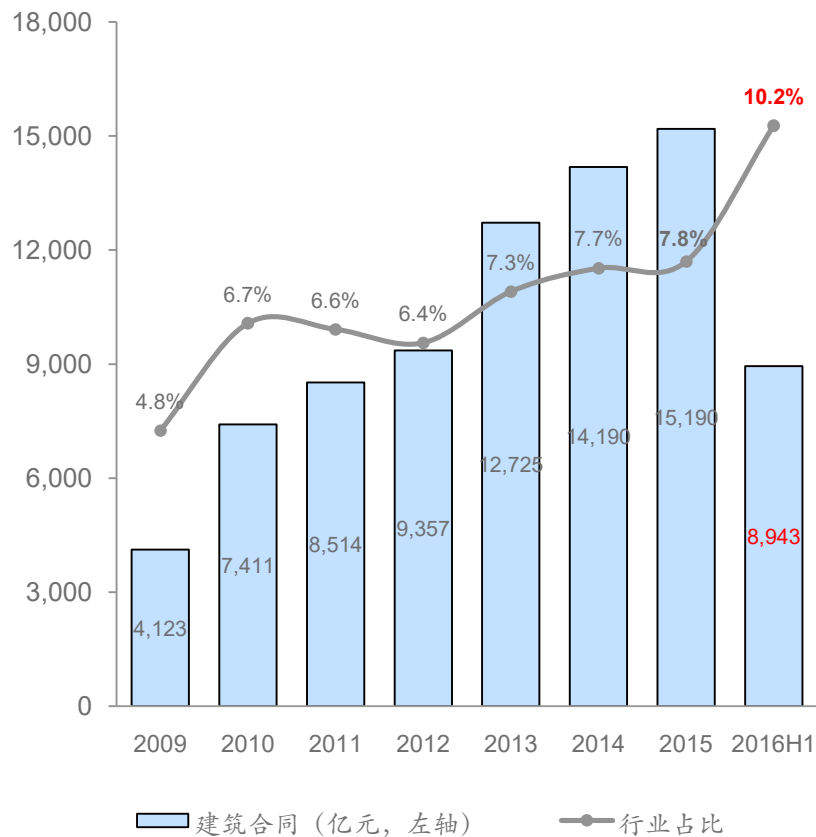
数据来源：公司半年度报告；建筑业务新签合同额不含地产合约销售；待施合同额为自行施工口径。



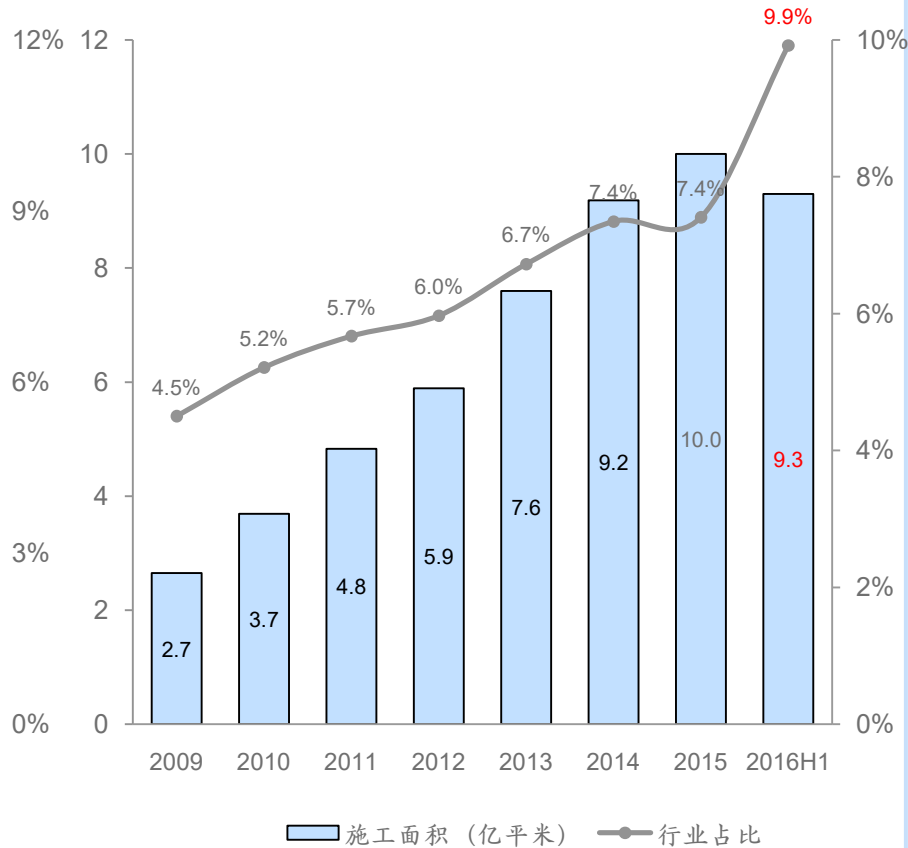


市场占有率攀升，行业龙头巩固

新签合同额占比



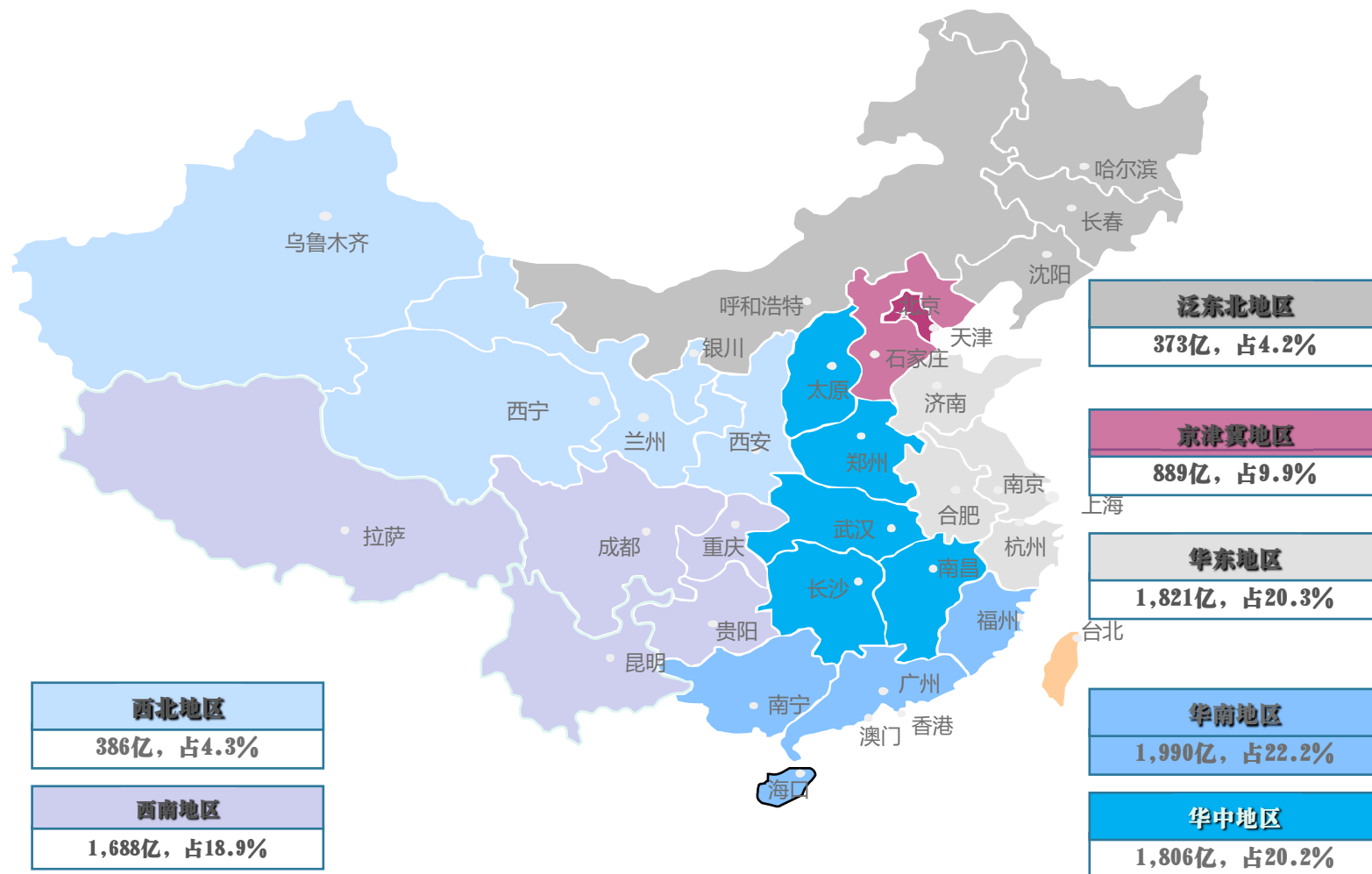
房屋施工面积占比



2 建筑业务(续)



区域分布均衡，三大区域居前

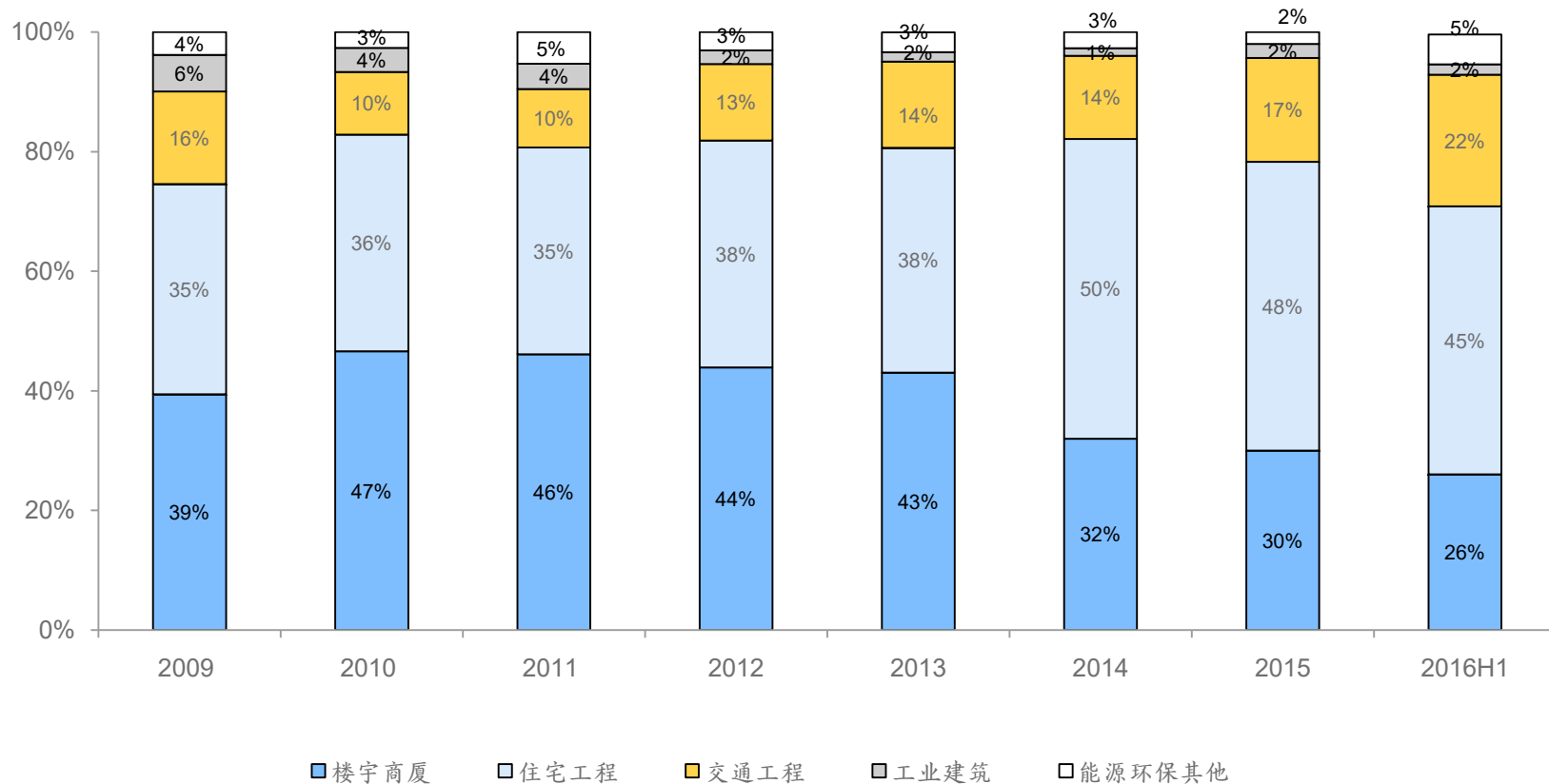


数据来源：公司统计资料。



交通工程上升，住宅占比下降

建筑业务新签合同构成

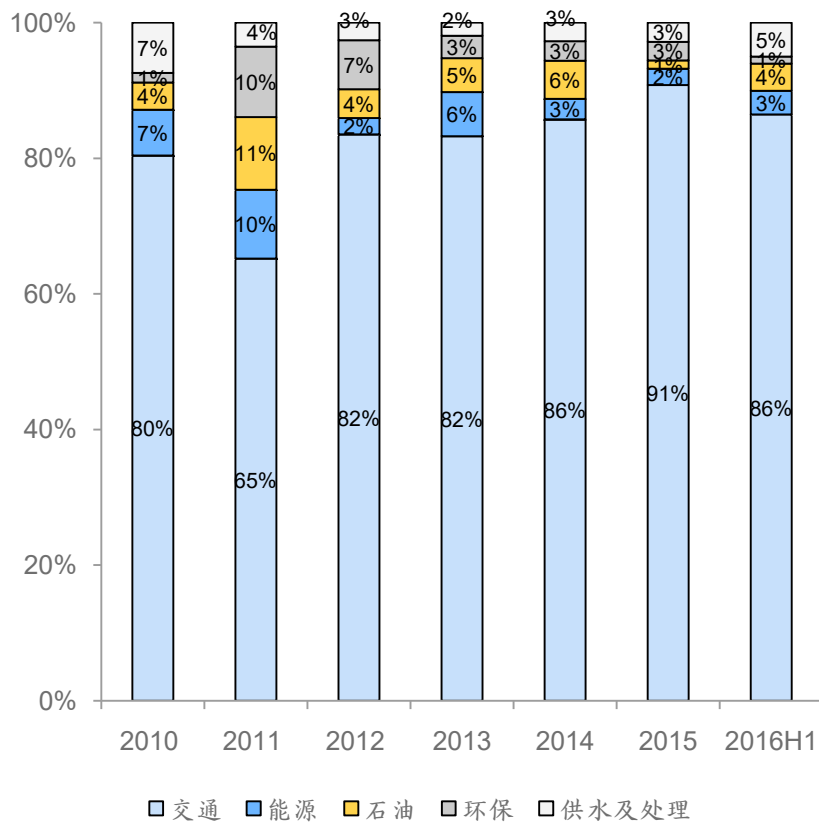


2 建筑业务(续)

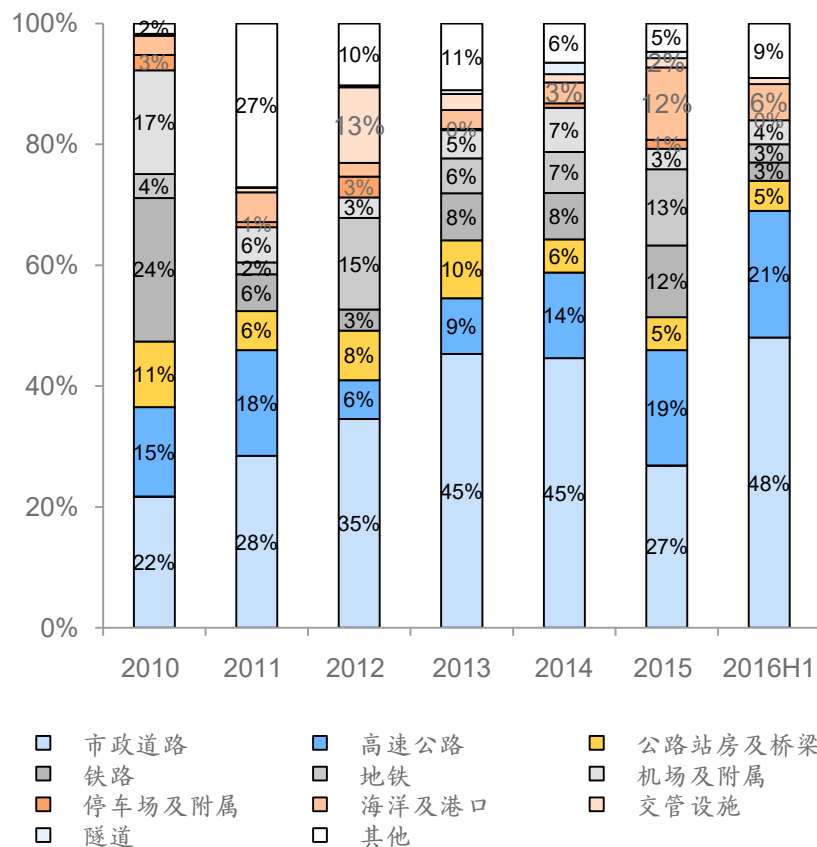


交通占据九成，细分领域并进

基建合同构成



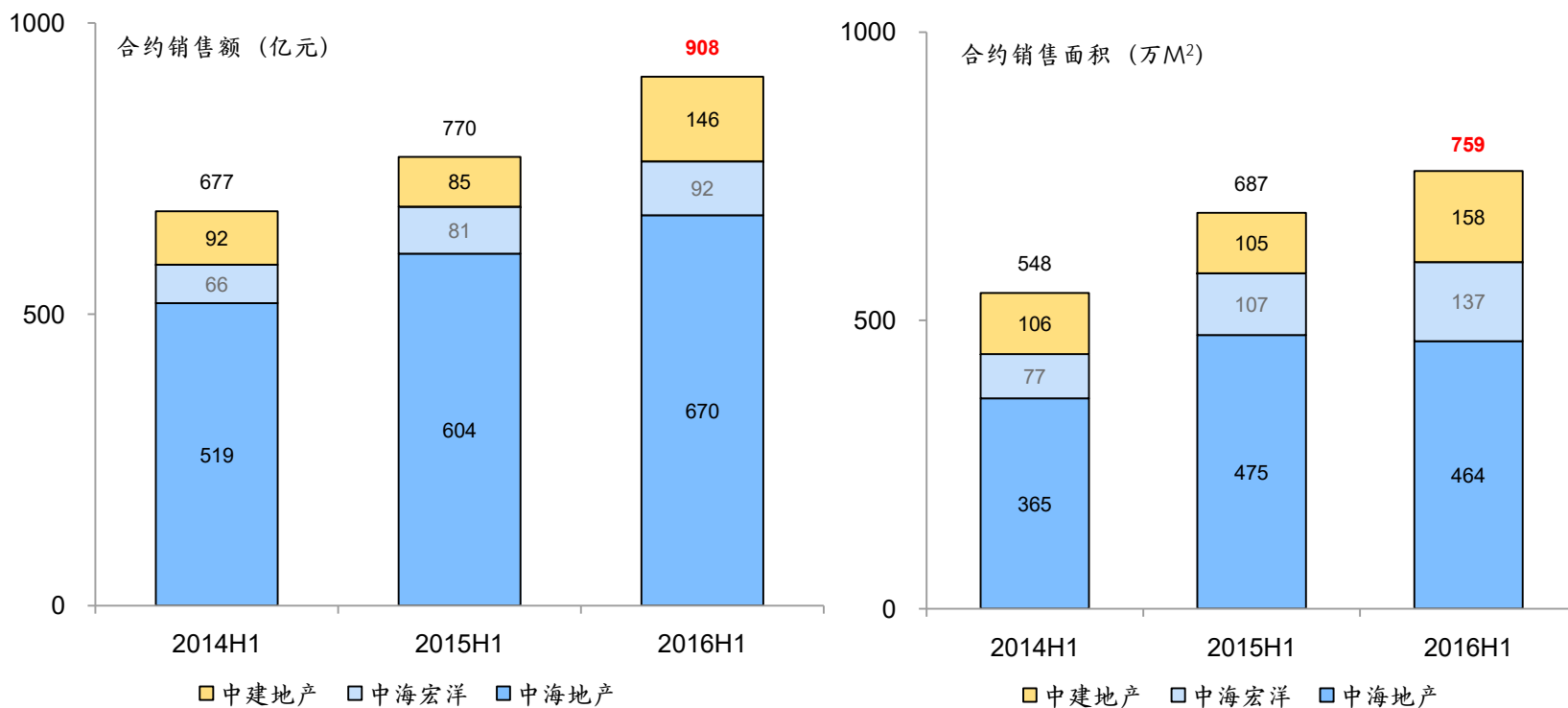
交通工程合同构成



数据来源：公司统计资料。

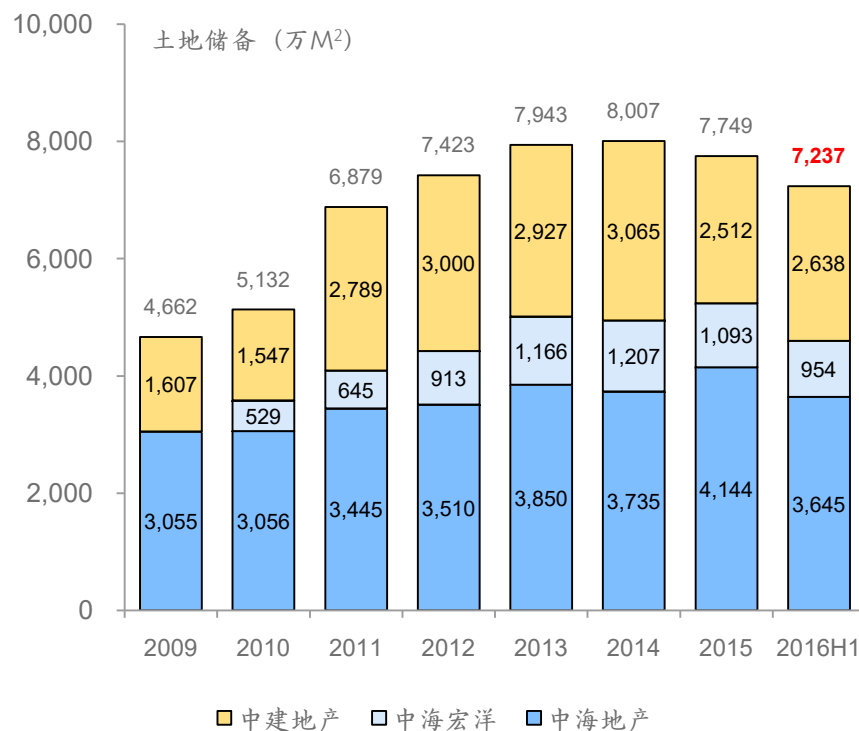
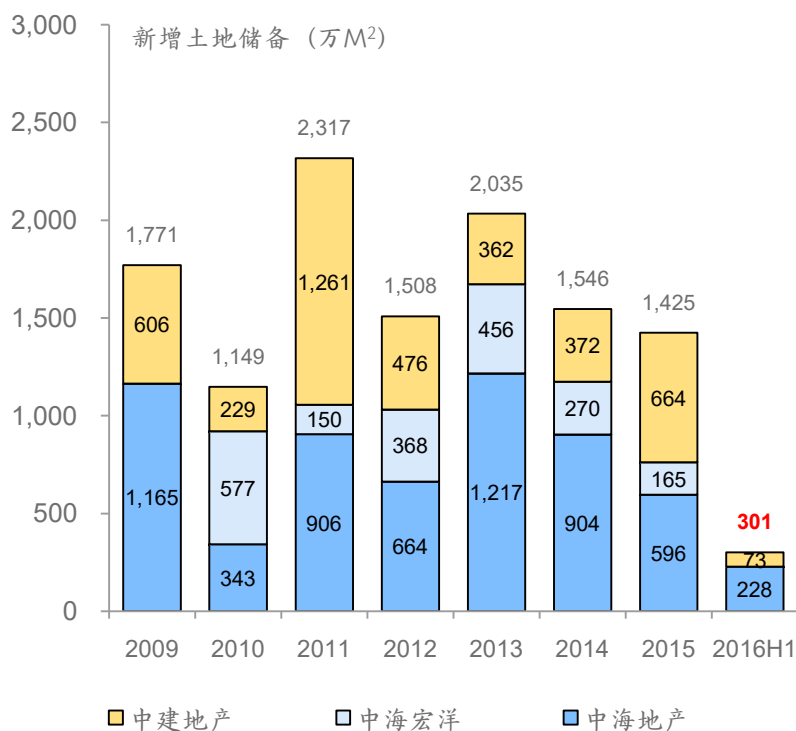


地产销售强劲，业绩能力彰显





土地储备丰富，支撑未来业绩





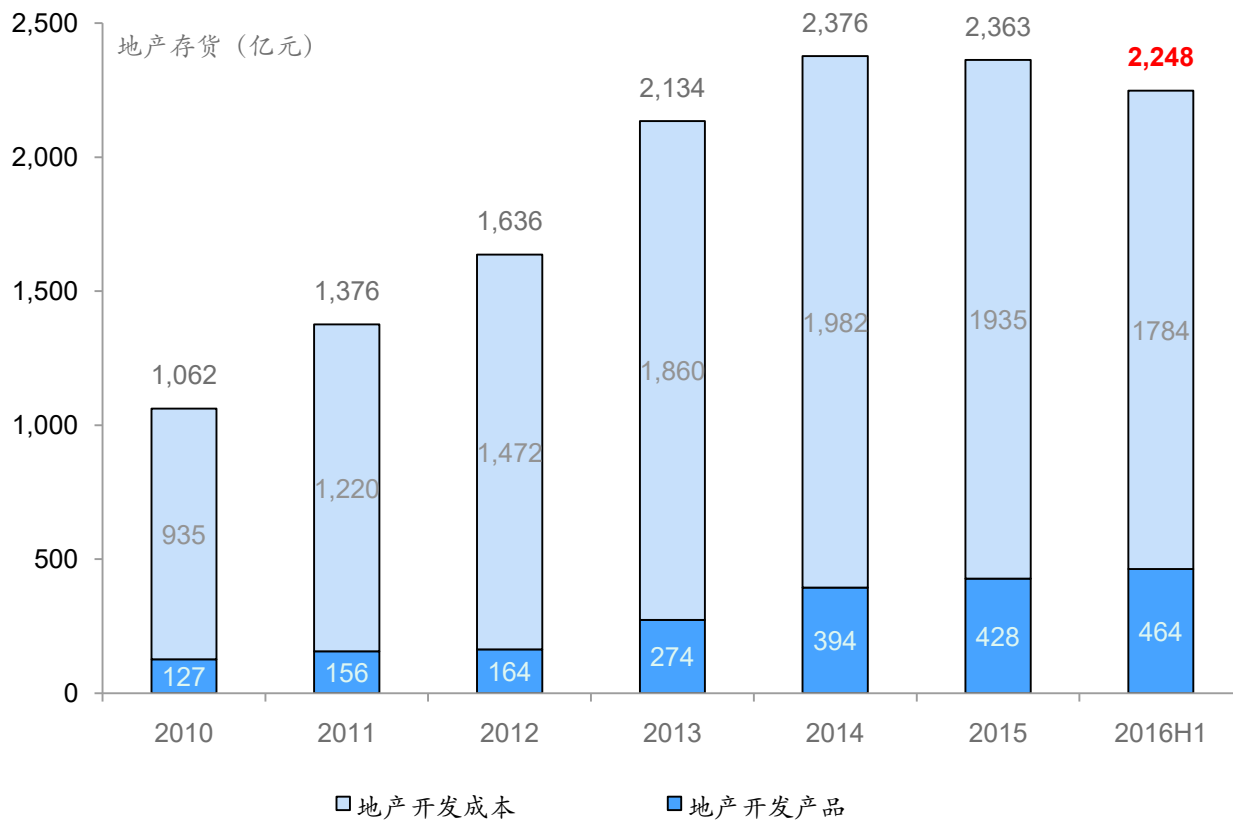
地产存货合理，库存持续消化

城市	年份	2016H1		2015A		变动幅度 (%)
		金额 (亿元)	占比 (%)	金额 (亿元)	占比 (%)	
合计		2,248	100	2,363	100	(4.9)
一线城市		433	19.2	469	19.9	(7.8)
--上海		86	3.8	127	5.4	(32.2)
--北京		144	6.4	139	5.9	3.5
--广州		158	7.0	156	6.6	1.3
--深圳		45	2.0	48	2.0	(5.7)
省会城市		987	43.9	1,033	43.7	(4.4)
其中: --济南		184	8.2	185	7.8	(0.2)
--沈阳		134	6.0	131	5.6	2.2
--武汉		152	6.7	153	6.5	(1.0)
其他城市		828	36.9	861	36.4	(3.8)

3 地产业务(续)

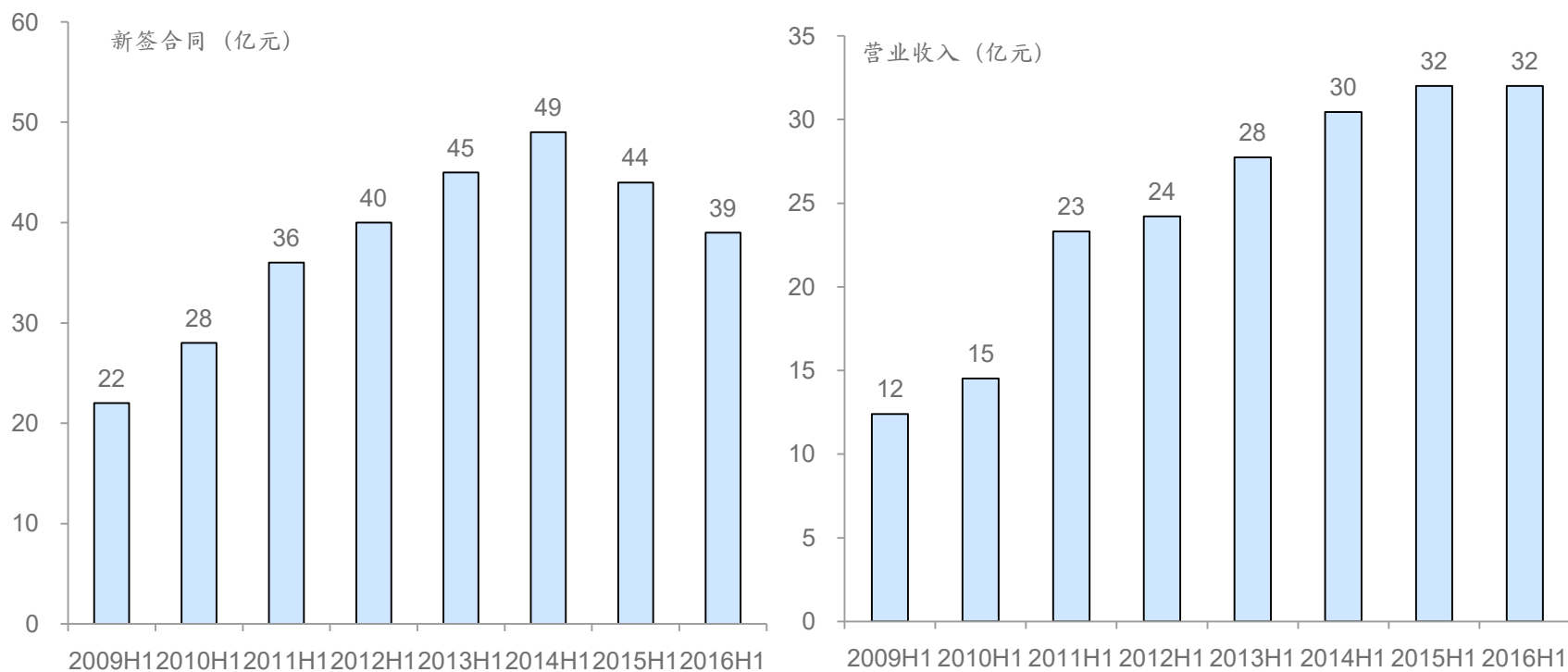


库存压力可控，并无失控之虞



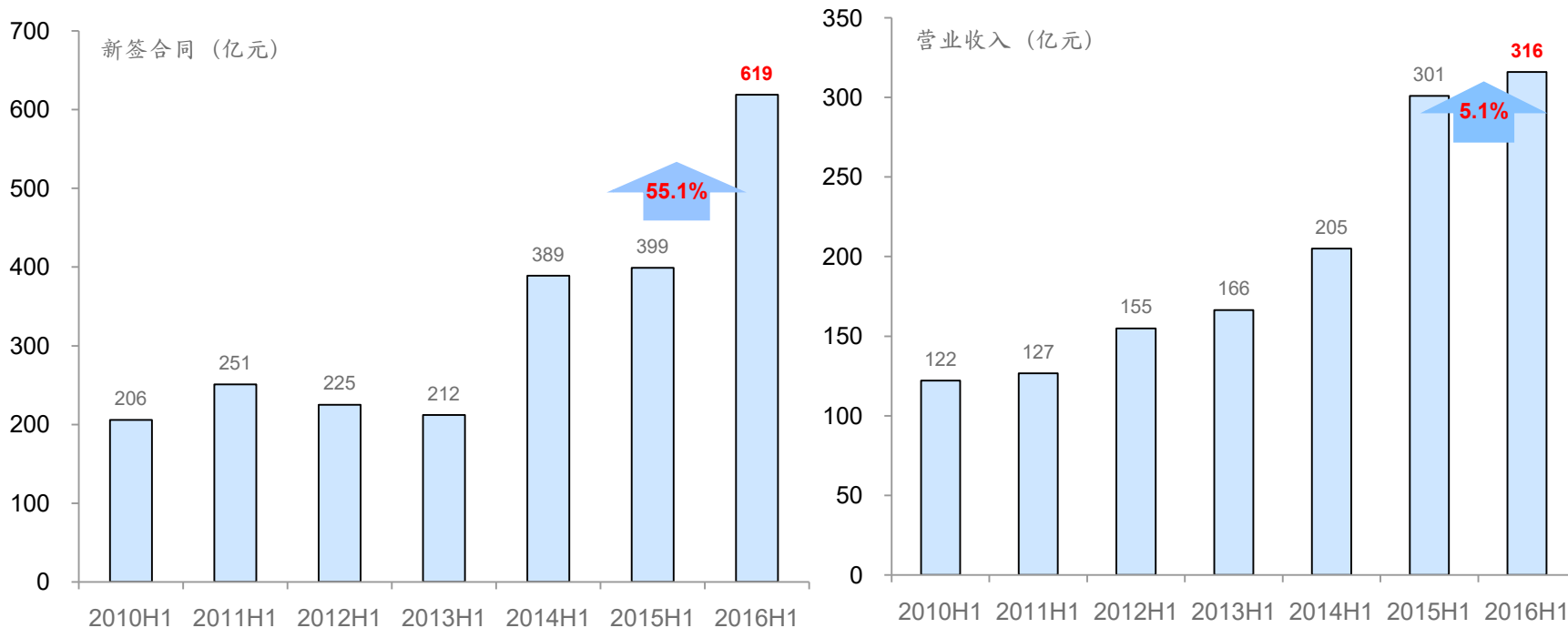
4 勘察设计

设计砥砺前行，力求专业调整



5 海外业务

拓展力度增强，海外业务靓丽



其中

一带一路

- **数据**：上半年新签合同额约**315**亿人民币，同比大幅增长**2.6**倍
- **项目**：签约**9.2**亿美元加蓬公路整治工程等**22**个超一亿项目
- **空间**：积极拓展国别市场；项目领域进一步多元

1

业绩回顾

2

业绩支撑

3

投资亮点

1 专业板块

业绩良好，分拆可期

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	184.1	11.0	17.0	(4.0)	9.1	(3.2)	175.0
2	中建钢构	72.9	33.8	7.3	17.7	5.0	28.2	90.0
3	中建商混	49.2	10.8	5.7	18.8	0.7	40.0	77.4
4	中建装饰	127.9	4.2	9.8	(15.5)	3.3	(5.7)	113.7
5	中建园林	2.8	(45.1)	0.2	(46.7)	0.1	(50.0)	7.7
6	中建市政	142.8	64.5	17.0	80.9	8.0	60.0	979.5
7	中建铁路	59.5	(10.0)	3.0	11.1	2.5	4.2	68.9
8	中建轨交	58.7	5.4	5.8	(3.3)	3.5	(7.9)	70.3
9	中建路桥	201.9	(1.1)	30.0	(16.0)	16.7	(12.6)	508.7
10	中建电力	10.2	41.7	0.7	(12.5)	0.1	(10.0)	45.7
11	中建筑港	29.6	2.1	1.8	(18.2)	0.7	40.0	116.0
12	中建地产	88.3	34.4	12.0	10.1	2.9	11.5	145.7
13	中建设计	30.6	(1.0)	6.4	6.7	3.3	13.8	39.0
合计		1058.5	12.8	116.7	2.0	55.9	3.6	2,438
占公司比重		22.5%	--	24.3%	--	20.1%	--	27.3%

抢抓契机，加快改革

A

调整重组

- **文件：**《关于推动中央企业结构调整与重组的指导意见》
- **解读：**
 - ①旨在资源配置效率提升
 - ②侧重产业发展和资本运作
 - ③明确三大重组整合路径
 - ④结构调整力度将加快

B

员工持股

- **文件：**《关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见》
- **解读：**
 - ①范围严格
 - ②对象有限
 - ③防止国有资产流失
 - ④提升员工积极性

C

公司举措

- **落实：**坚定信心与决心、增强动力和魄力，缜密规划，迅速推进，力争取得突破
- **举措：**
 - ①积极推进供给侧结构性改革
 - ②推进瘦身健体，优化资源配置
 - ③策划内外部资源整合
 - ④适时推出第二期股权激励

3 建筑业务

战略定力，分类施策

A

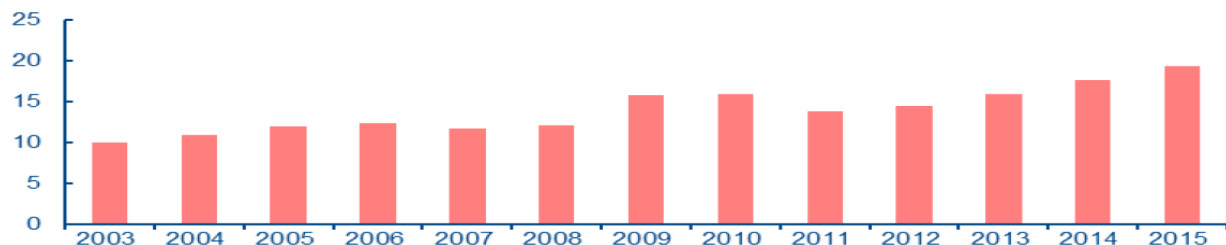
建筑业

- **市场判断:** 增长动力来自政府性投资拉动和地产去库存
- **市场结构:** 公共建筑和基础设施仍是投资的主要方向
- **市场趋势:** 以基础设施为主要方向的转型具有窗口期
- **企业策略:** 稳固房建根基，抓好基建机遇，加速海外布局

B

基础设施

- **重要性:** 上半年，新签合同和营业收入分别同比增长1.4倍和30%
- **空间:** 基建投资占GDP的比重近两成(如下图)，我们判断基建投资平均增长速度在15-16%



C

房屋建筑

- **大客户:** 战略客户数量累计达125家
- **大业主:** 10亿元以上占国内房建签约总额的47%，平均单体签约金额7.1亿元
- **大市场:** 华东、华南、华中、西南四大区域合同额占居前
- **新业态:** 教育、体育、医疗等民生类项目新签合同大幅增长38%

4 地产业务

顺应大势，做好研判

A

大势研判

- **体 量**：供给平稳，去库存将是常态，投资增速缓慢回落
- **结 构**：区域分化、销售分化、投资分化和政策分化

B

供需分析

- **需 求**：虽然地产需求仍有不少空间，但需求的边际增长已经趋缓
- **房 价**：房价受居民可支配收入、利率、CPI、M2、杠杆水平以及汇率等变量的影响

C

应对策略

- **策 略**：因地制宜、因城施策
- **整 合**：加快中信并购、体现整合成效
- **重 组**：密切关注行业新动向，前瞻把握投资机会

D

三四季度

- **销 售**：下半年销售增速将收窄，新一轮需求需时间积累
- **投 资**：房地产投资将持续回落，全年预计投资为5%
- **政 策**：货币政策难现宽松，财政政策有调整可能

5 投资业务

加快回款，严控新增

投资类型	2016H1投资 (亿元)	2016H1年回款 (亿元)	投资收支比 (%)	投资占比 (%)
房地产开发	296	730	246.9	51
融投资建造	192	228	118.2	33
城镇综合建设	83	18	22.2	14
其它	10	—	—	2
合计	581	976	168.0	-

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。

设定标准，严控风险

A

整体状况

- **带动比：** 投资带动比较高
- **影响力：** 公司行业地位高、整合资源强、融资成本低
- **模 式：** 商业创新模式带动主业发展
- **投 资：** 10个规模超100亿人民币

B

应对措施

- **策 略：** ①加强对基础设施PPP投资业务的评估和管控
②发布标准细则和专项分析
③提高投资项目评估的质量和效率
④通过标准化流程对投资项目进行过程监控，防范投资风险

C

经验总结

- **管控标准** ①以实际承担的经济责任作为评判基准
- **运作模式** ②社会投资人与政府约定的出资额比例
- **项目议案** ③标准化的内容和模式
- **现金流** ④决策的重中之重
- **决策程序** ⑤更加清晰完善，依法合规
- **项目管理** ⑥建立起统一的预算控制和执行机制

7 海外业务

加快拓展，形成规模

A

发展目标

- 收入：1,300亿人民币
 - 利润：100亿人民币
 - 投资：600亿人民币
 - 投资：10个规模超100亿人民币
- } “十三五” 时期

B

责任分工

- 海外部：行使归口管理职能
- 总部部门：参与指导海外业务
- 子企业：海外经营主体
- 国别：培养3-5个年收入过亿美元的国别市场

C

拓展举措

- 策略：
 - ①理顺海外业务管理体制
 - ②放开子企业对外经营权
 - ③加大海外业务的投资带动和资本运作
 - ④强化核心人才支撑

坚持创新，创新驱动

A

产融结合

- **机构**：启动保险经纪等金融机构的可行性研究与筹建
- **整合**：推进系统内单位参控股金融机构资源整合
- **基金**：设立不低于1,000亿元的PPP和城市发展产业投资基金

B

科技创新

- **研发**：紧抓绿色建筑、BIM技术、建筑工业化三大重点研发方向
- **课题**：完成国家科技部“十三五”重点研发计划成功获得6个项目55个课题

C

创新产业

- **孵化**：以中建科技等为新业务方向，形成“1+3+N”产业布局
- **项目**：承接多个大型水务项目，拟签约合约额近50亿元

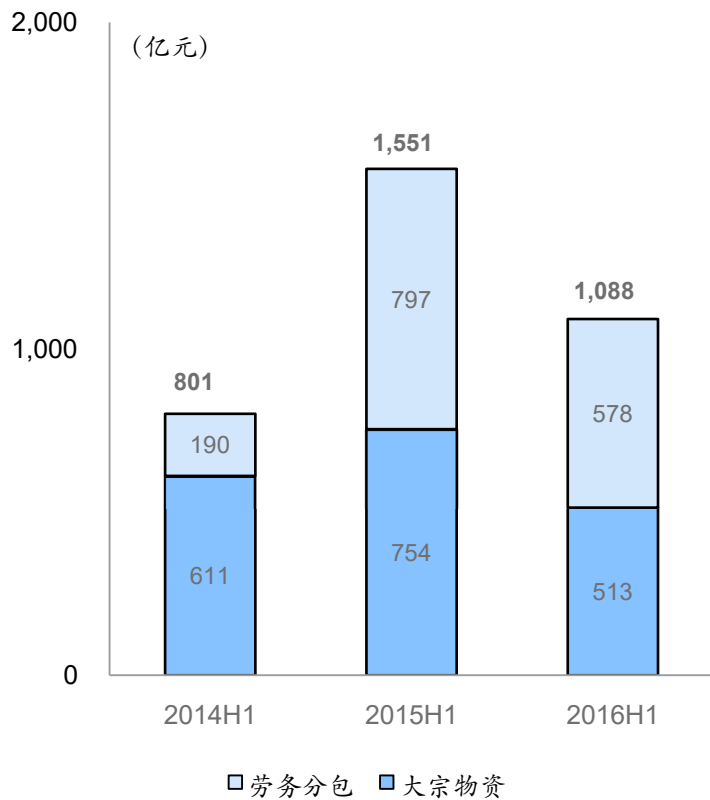
D

装配式建筑

- **类型**：初步形成“设计、加工、装配”一体化的装配式建筑产品体系
- **产能**：全系统共完成装配式建筑约2000万平方米，临建标准化已形成7,000箱年产能
- **材料**：中建铝新材料成都工厂已正式投入量产

9 集中采购

创新集采，打造平台



云筑集采

云筑商城



云筑劳务

云筑金服



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2016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