

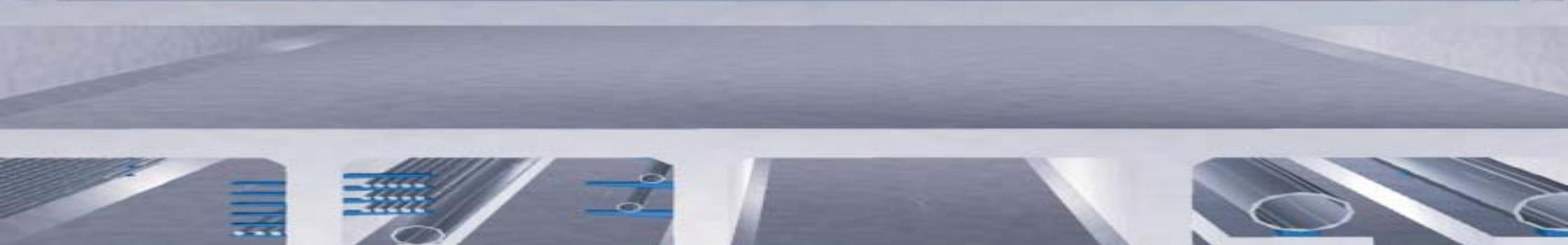
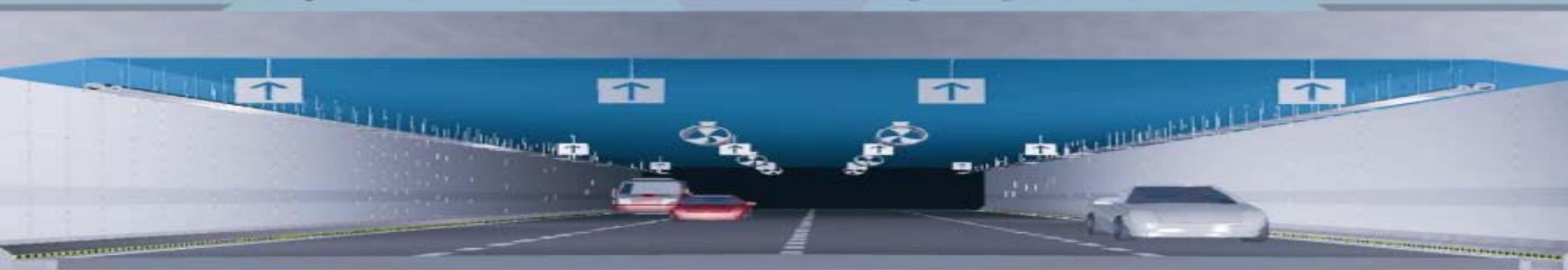


中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG . CORP. LTD

股票代码：601668

2015年中期业绩推介





目 录

一、业绩回顾

二、业务运营

三、投资亮点



一、业绩回顾

1、收入和利润

毛利润突破500亿，营业利润保持稳定

	单位	2015H1	2014H1 (经重列)	增幅*
营业收入	亿元	4,137.3	3,753.4	10.2%
毛利润	亿元	507.5	463.3	9.5%
营业利润	亿元	246.8	207.7	18.9%
归属于上市公司 股东的净利润	亿元	137.3	118.2	16.2%
基本每股收益	元	0.43	0.40	7.5%

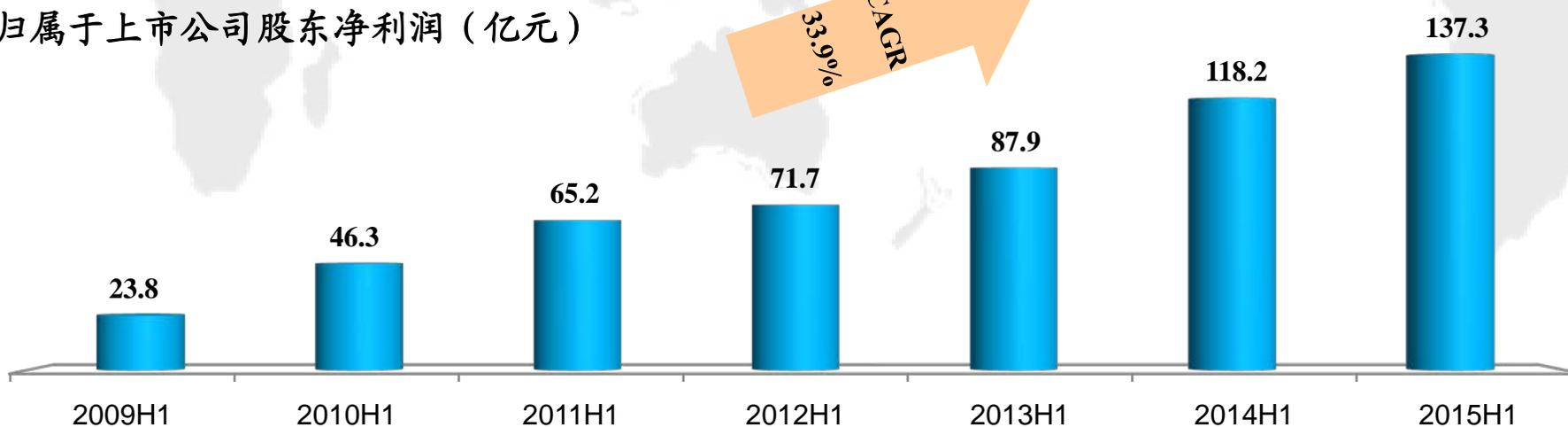
注：增幅根据千元数计算。

上市以来收入和利润复合增长率分别为25%和34%

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

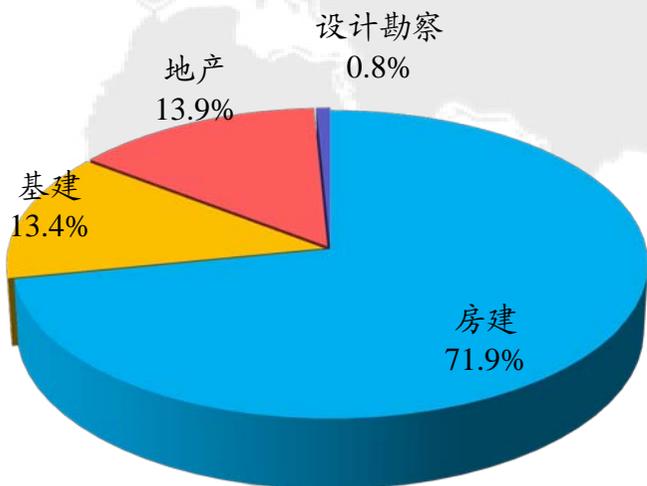
房建稳中有升，地产和基建增势不减

分部业务	营业收入（亿元）			营业利润（亿元）		
	2015H1	2014H1 (经重列)	增幅*	2015H1	2014H1 (经重列)	增幅*
房建	2,979	2,749	8.4%	98.1	89.1	10.1%
基建	556	503	10.5%	43.5	38.6	12.5%
房地产	576	518	11.1%	135.1	106.4	27.0%
勘察设计	32	30	4.9%	2.7	3.5	-20.6%

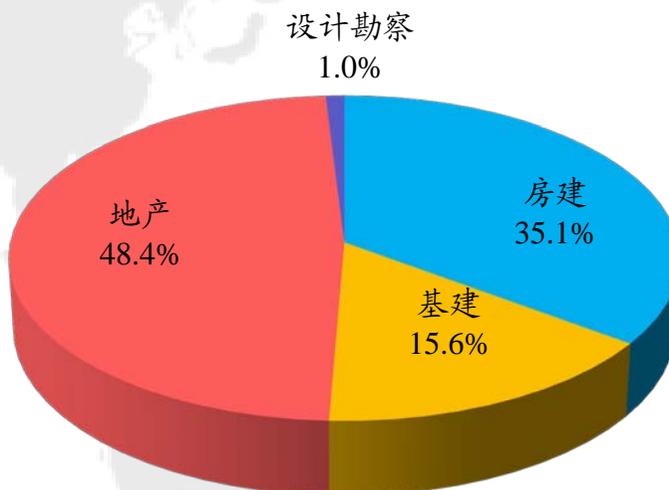
注：增幅根据千元数计算。

结构调整趋于合理

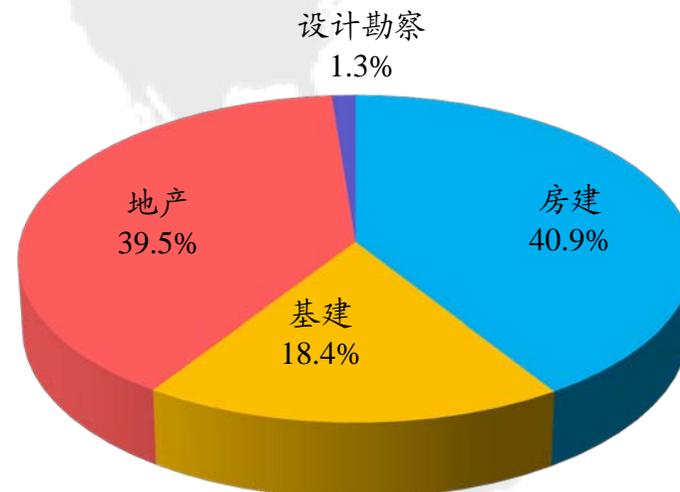
营业收入构成



营业利润构成



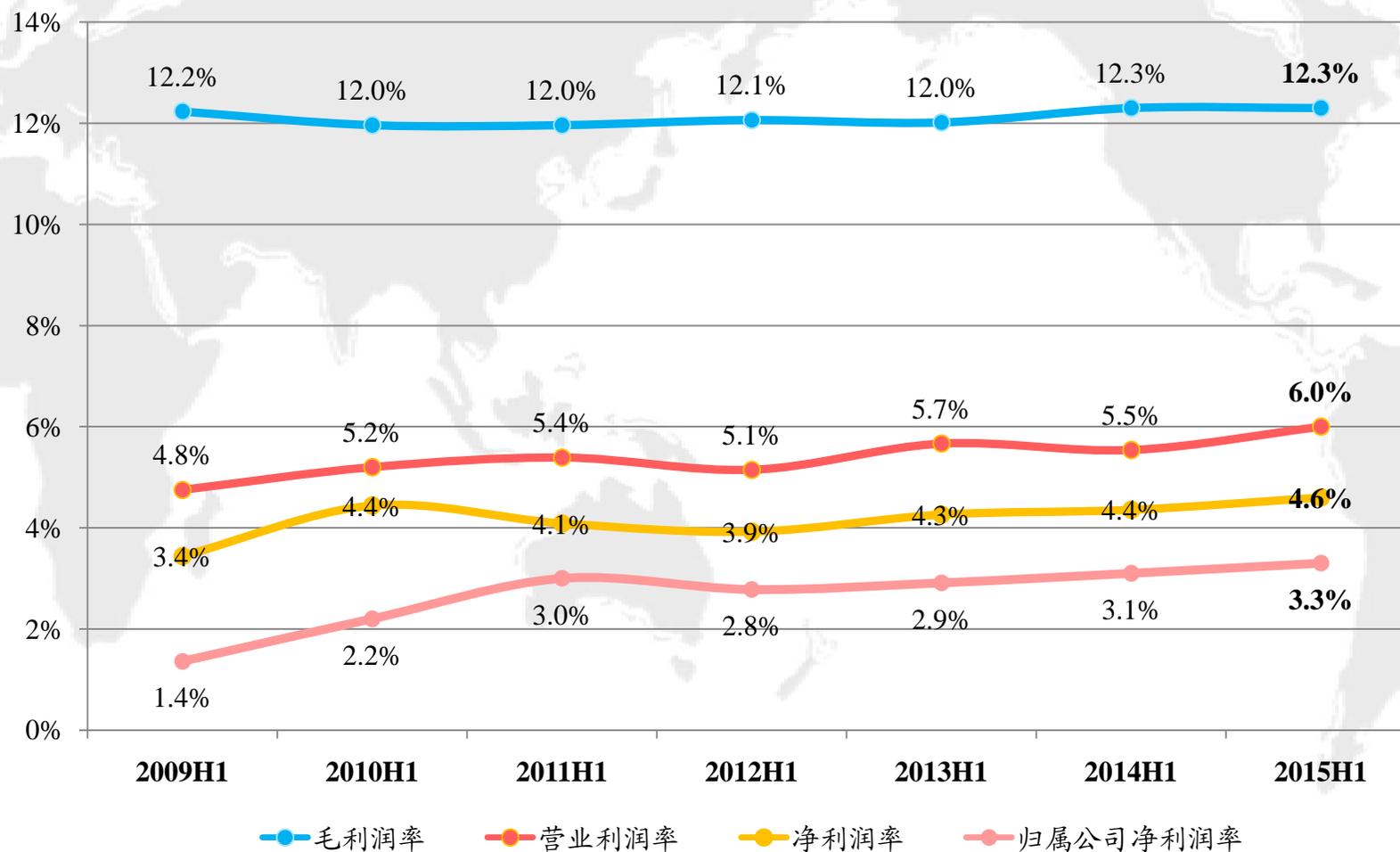
归属母公司净利构成



3、盈利能力

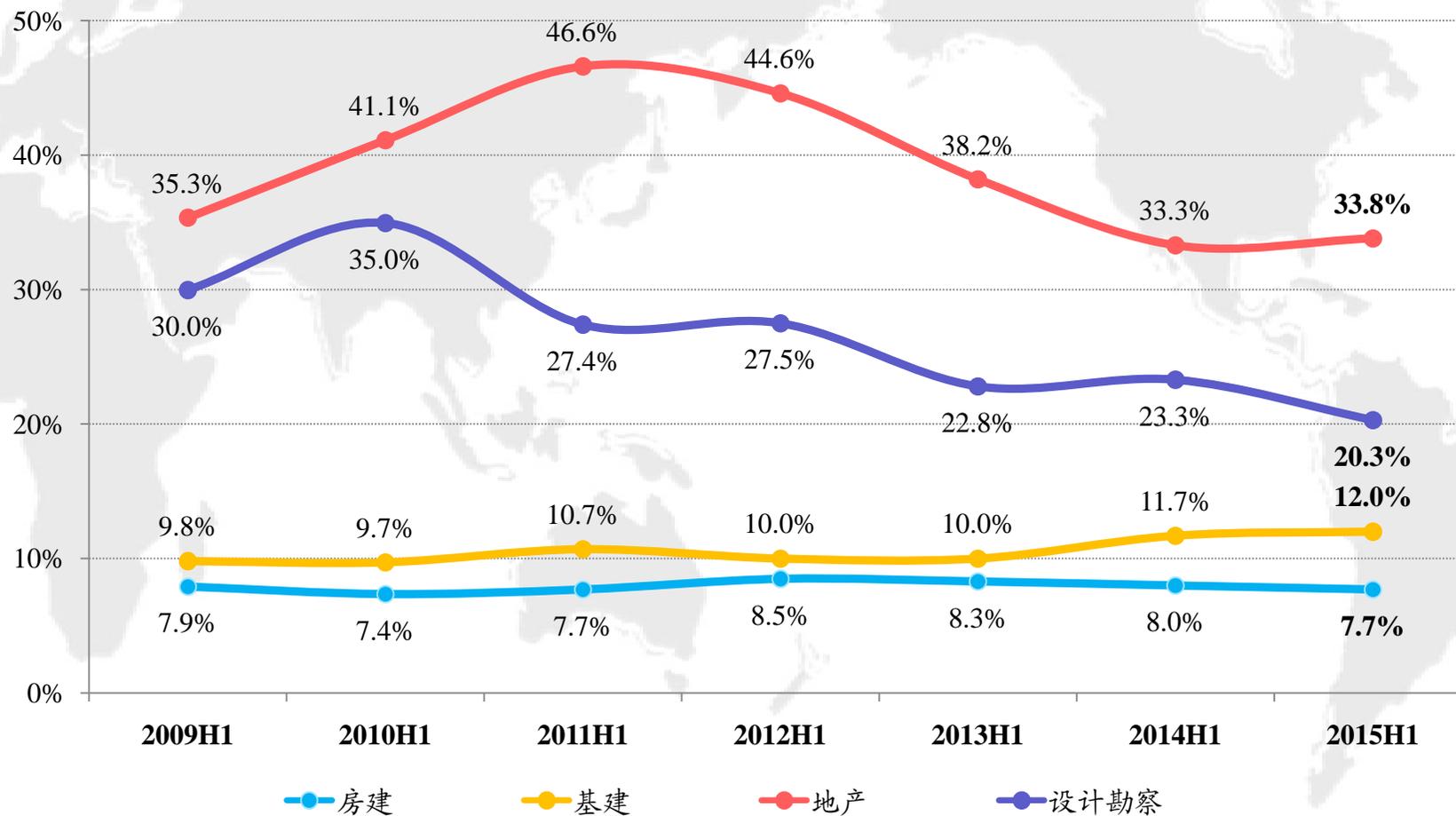
整体稳定，略有上扬

中期盈利能力

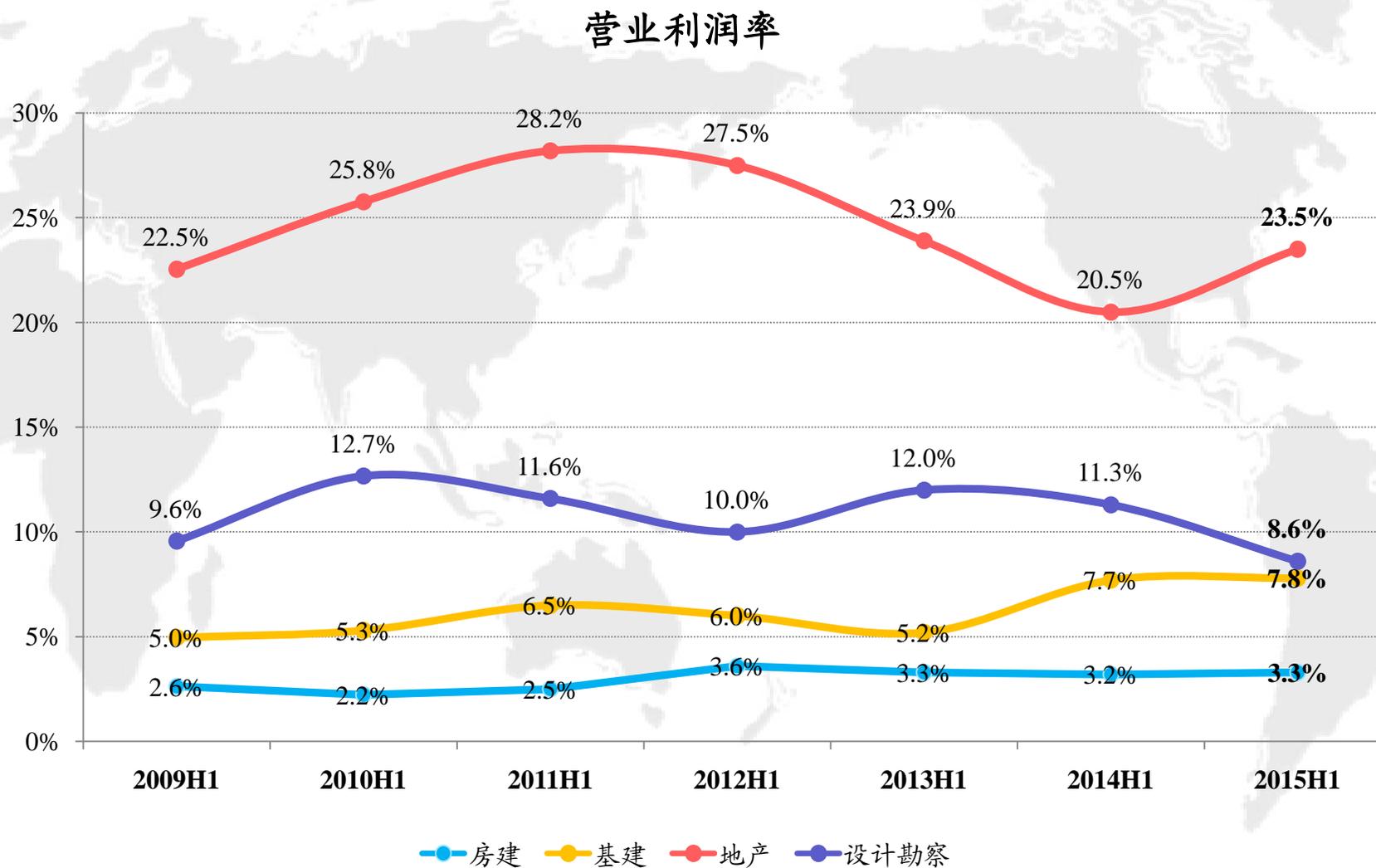


分部毛利率：保持稳健

毛利率

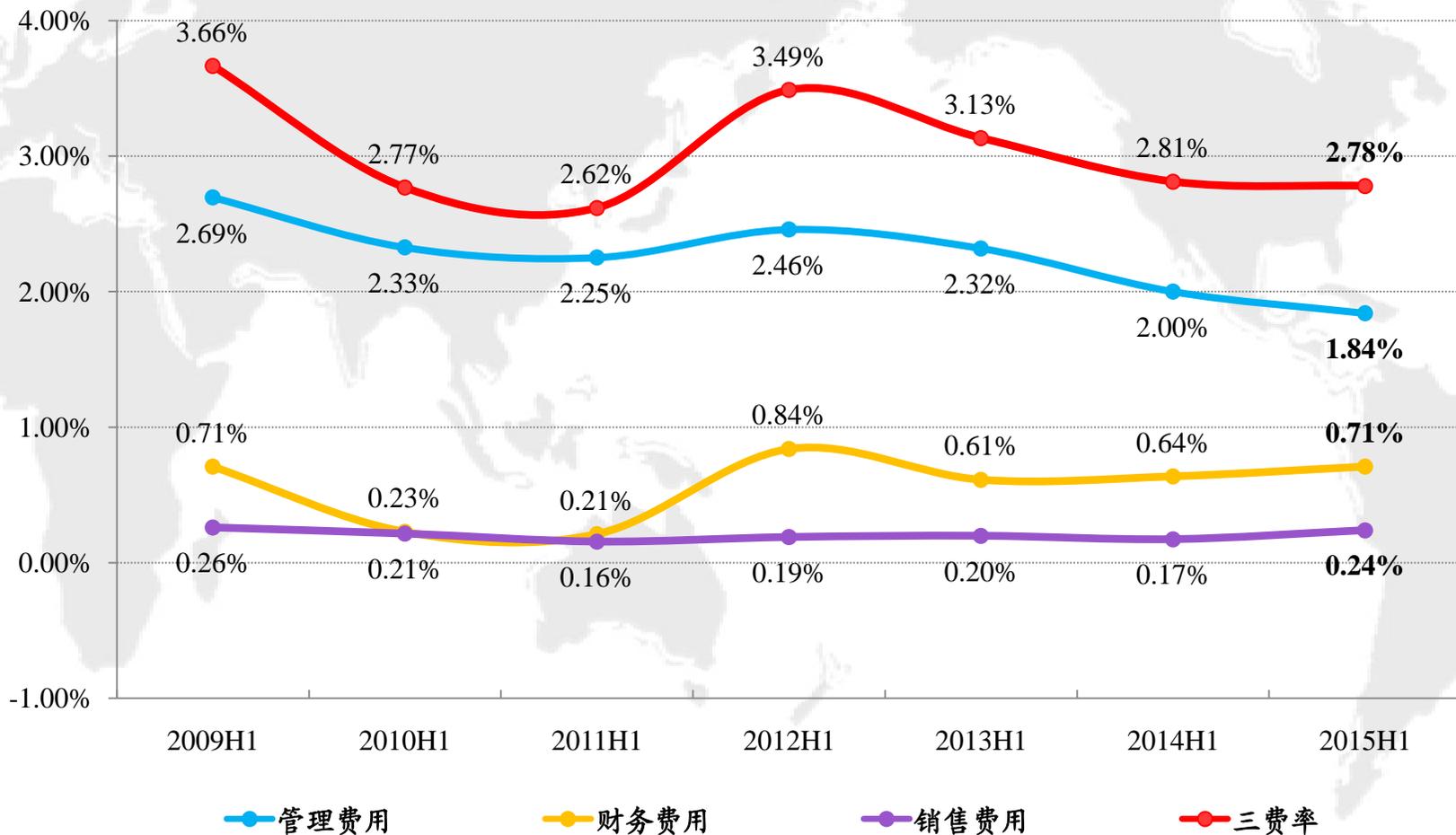


分部营业利润率：合理调整



三项费用管控有效

三项费用率



4、资产和回报:

资产总额突破万亿元，年化加权平均ROE16.9%

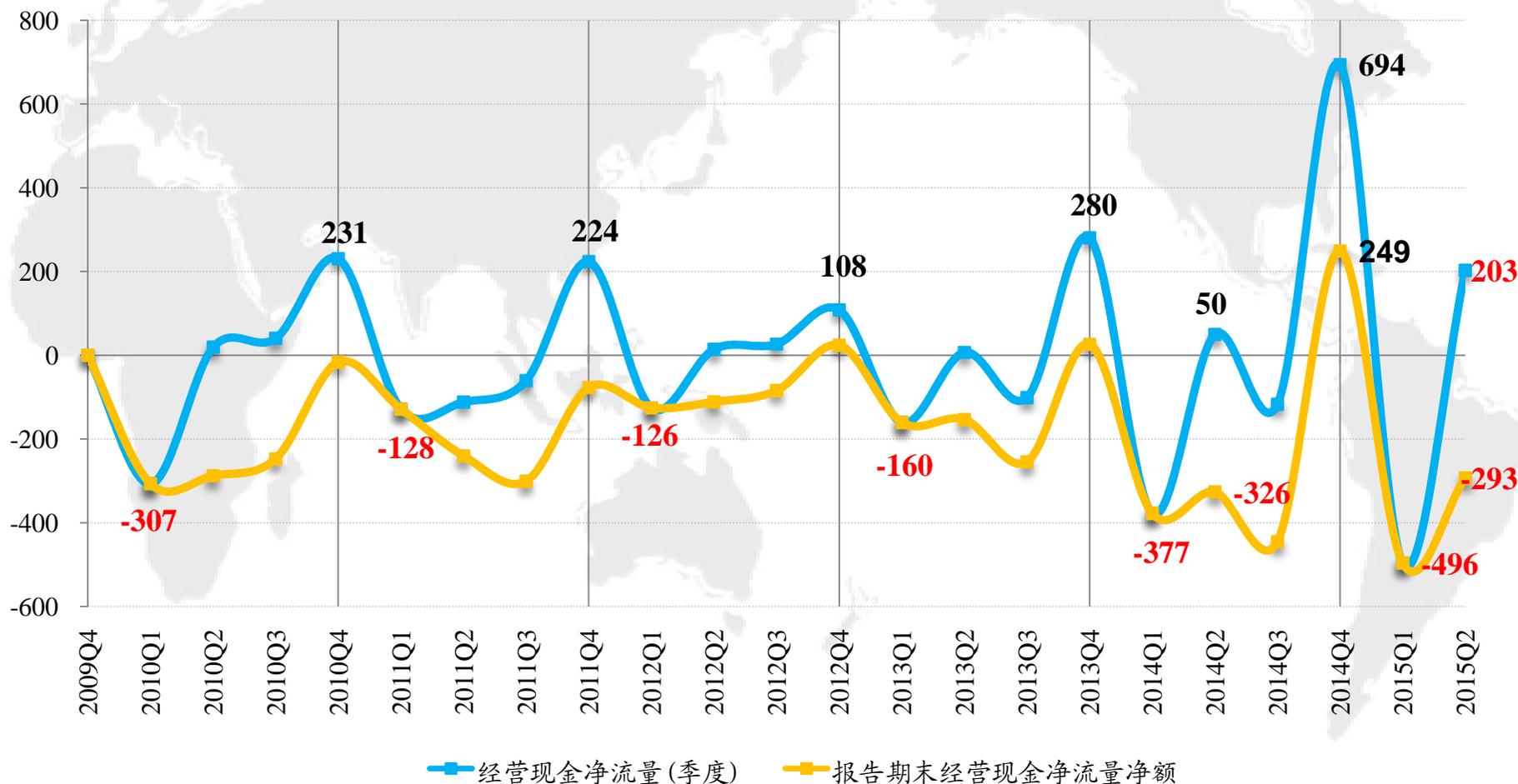
	单位	2015H1	2014	增幅*
资产总额	亿元	10,132	9,191	10.2 %
净资产 (股东权益)	亿元	2,240	1,969	13.8 %
归属母公司 净资产	亿元	1,563	1,390	12.4 %
每股净资产	元	5.21	4.63	12.53%
资产负债率	%	77.9	78.6	-0.7
加权平均ROE (中期)	%	8.45	9.6	-1.15
加权平均ROE (年化)	%	16.9	17.7	-0.8

注：增幅根据千元数计算。

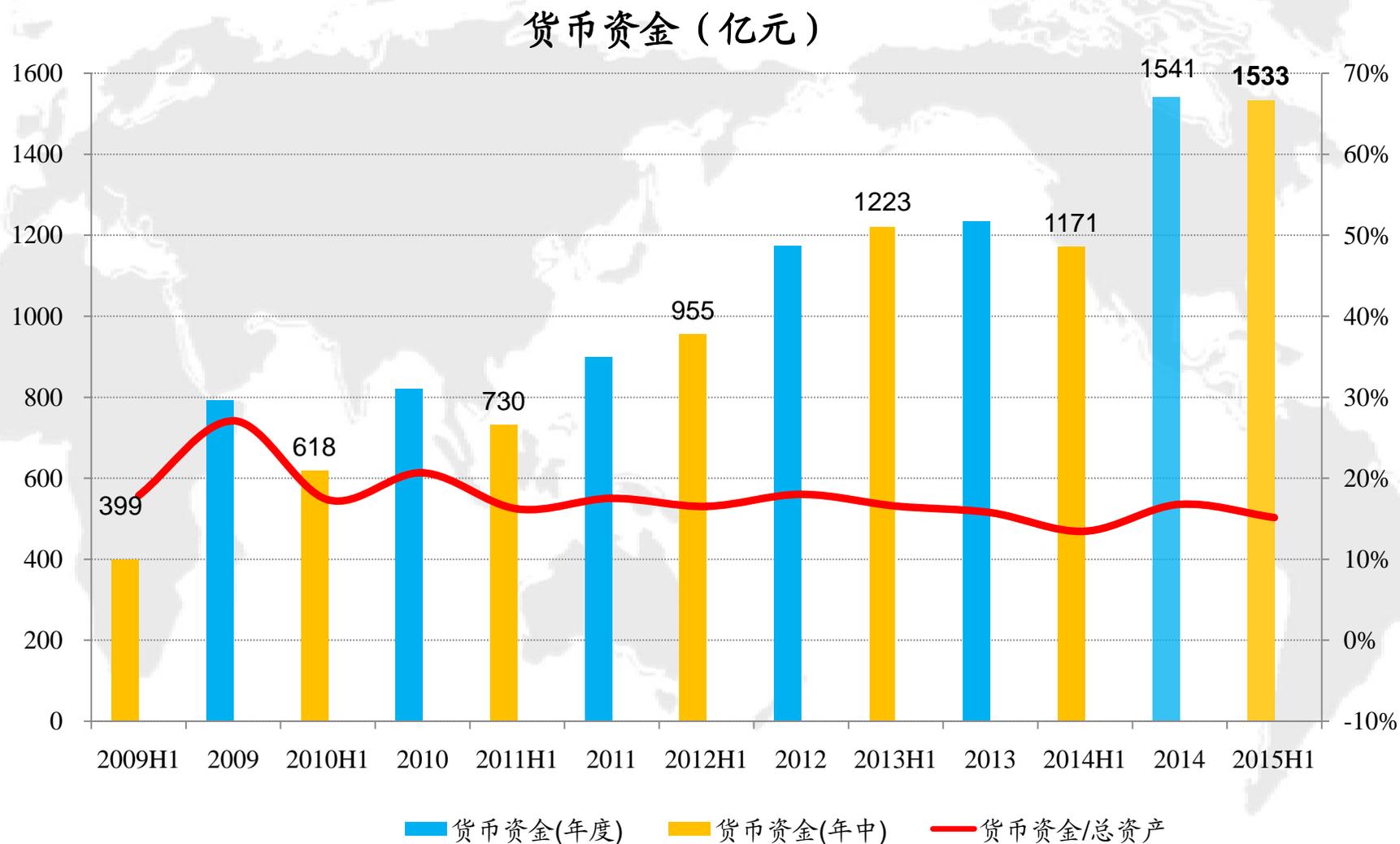
5、现金流和现金:

现金流压力较一季度有所缓解，整体趋好

经营现金流（亿元）

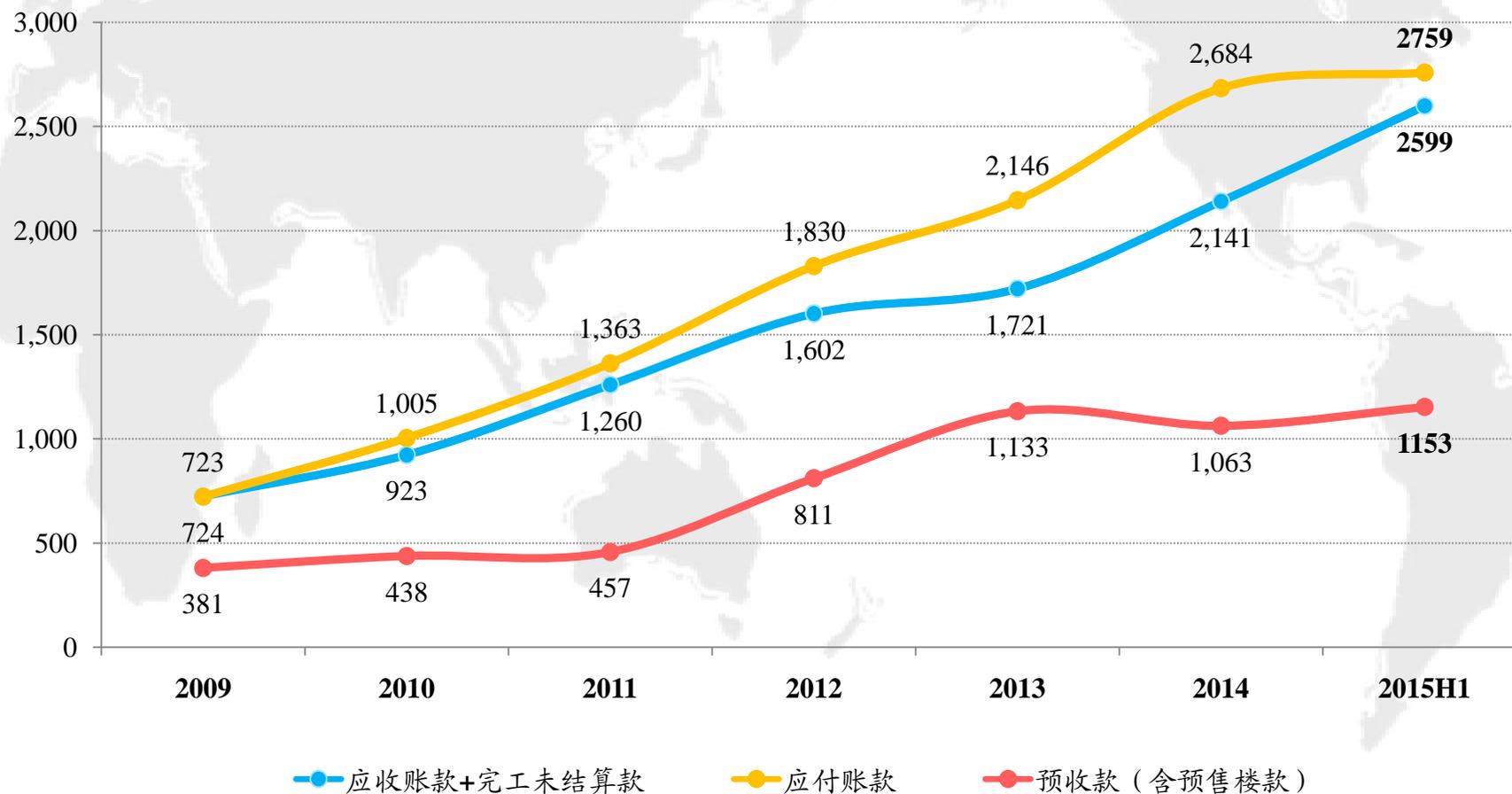


期末货币资金合计超1500亿，货币资金保持充裕



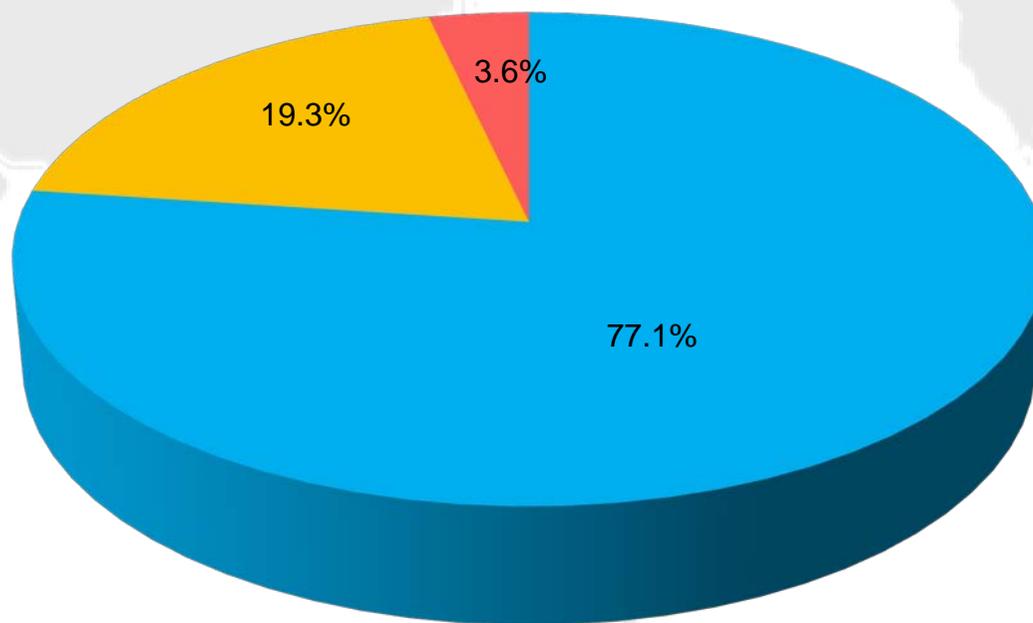
6、应收款、应付款和负债率

应收和应付 (亿元)



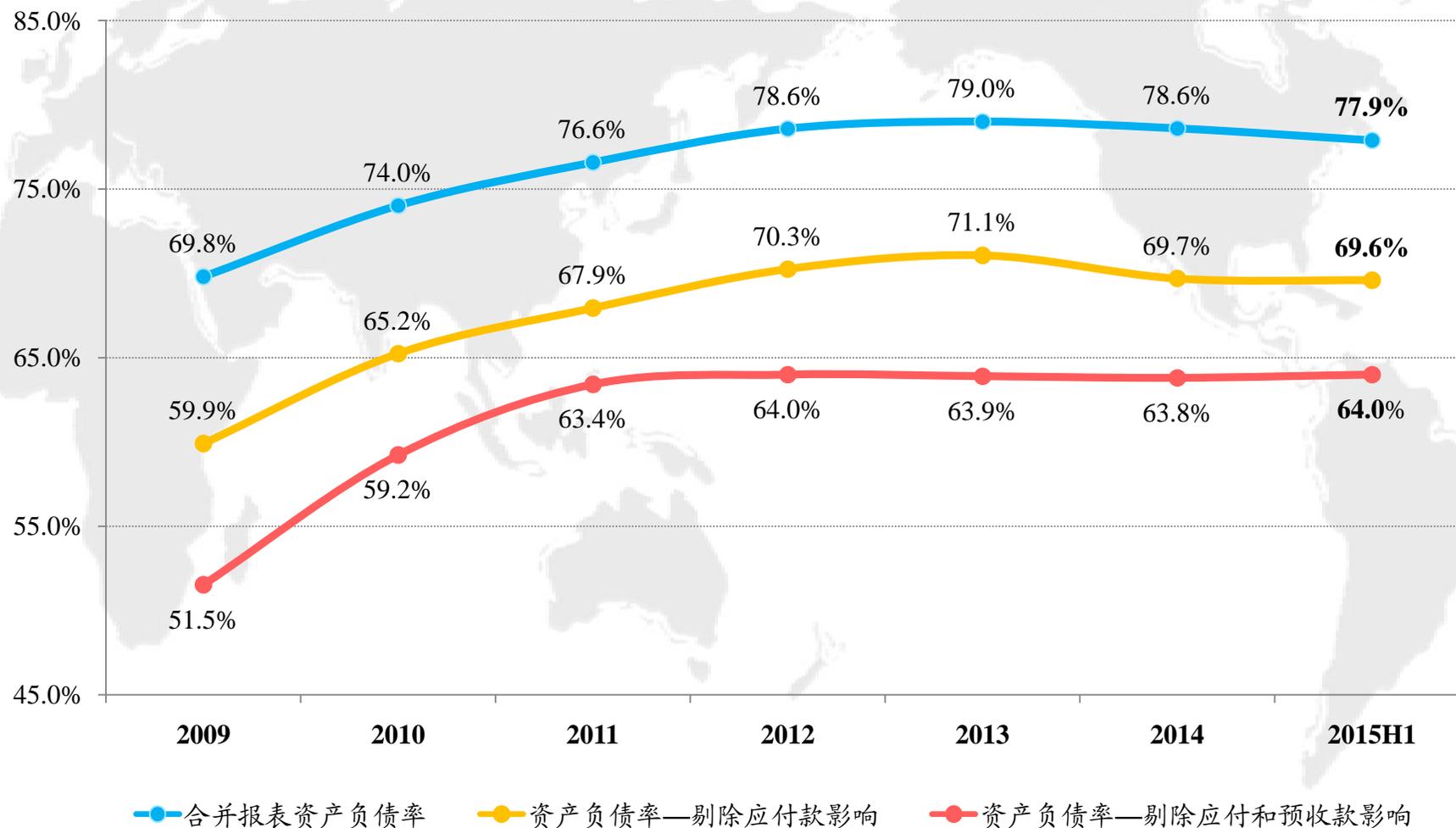
应收账款集中在一年账龄以内

应收账款账龄分析



■ 一年以内 ■ 1-3年 ■ 3年以上

负债率水平合理可控





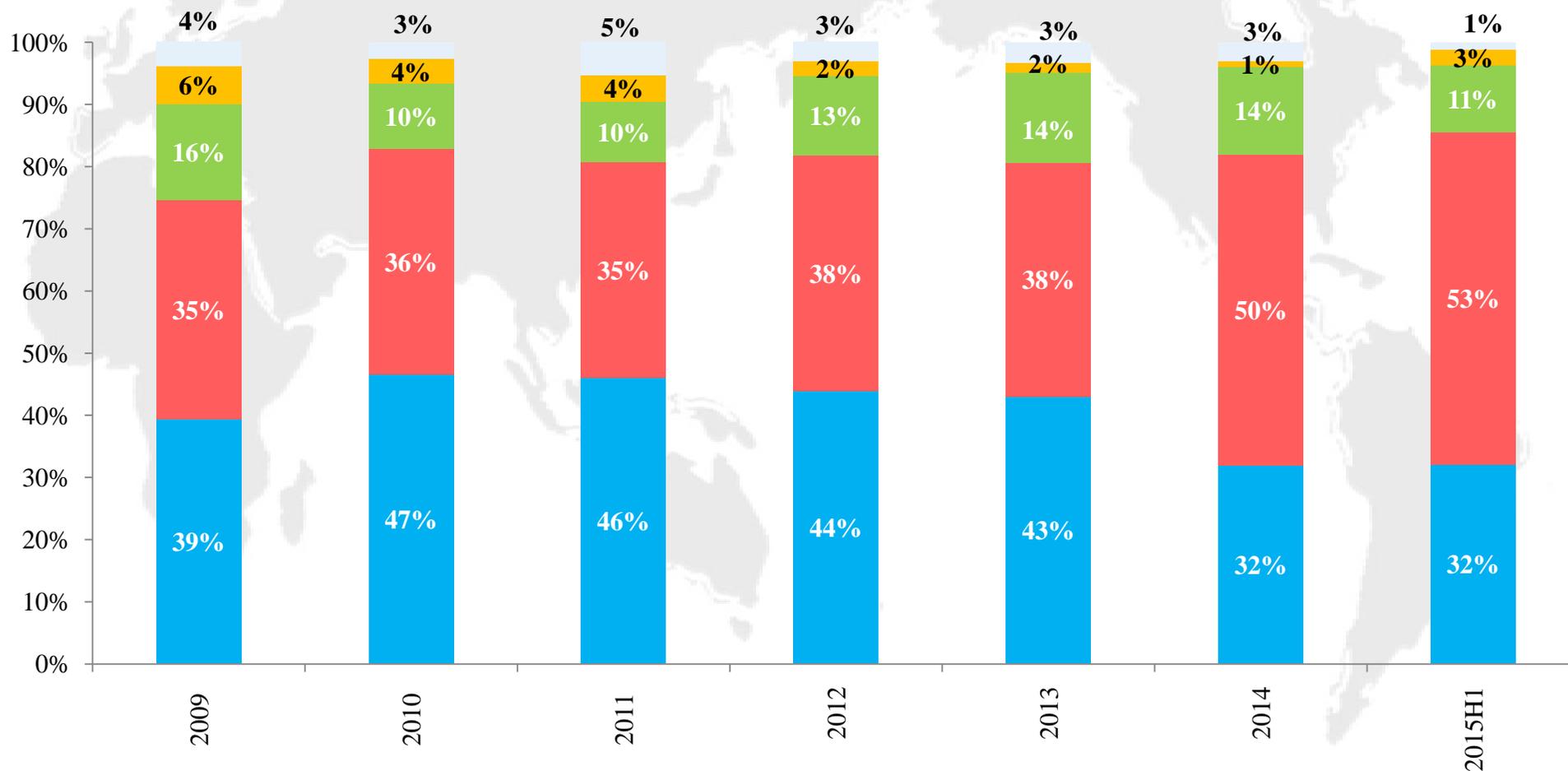
二、业务运营

1、建筑业务合同额：待施保持一定规模，新签增速趋缓

单位：亿元	2015H1	2014H1	增幅
建筑业务新签合同额	7,051	7,200	-2.1%
房建	6,089	6,323	-3.7%
基建	918	828	10.9%
勘察设计	44	49	-10.2%
待施合同额 (房建和基建)	21,629	18,531	16.7%

建筑业务构成：住宅占比持续上调

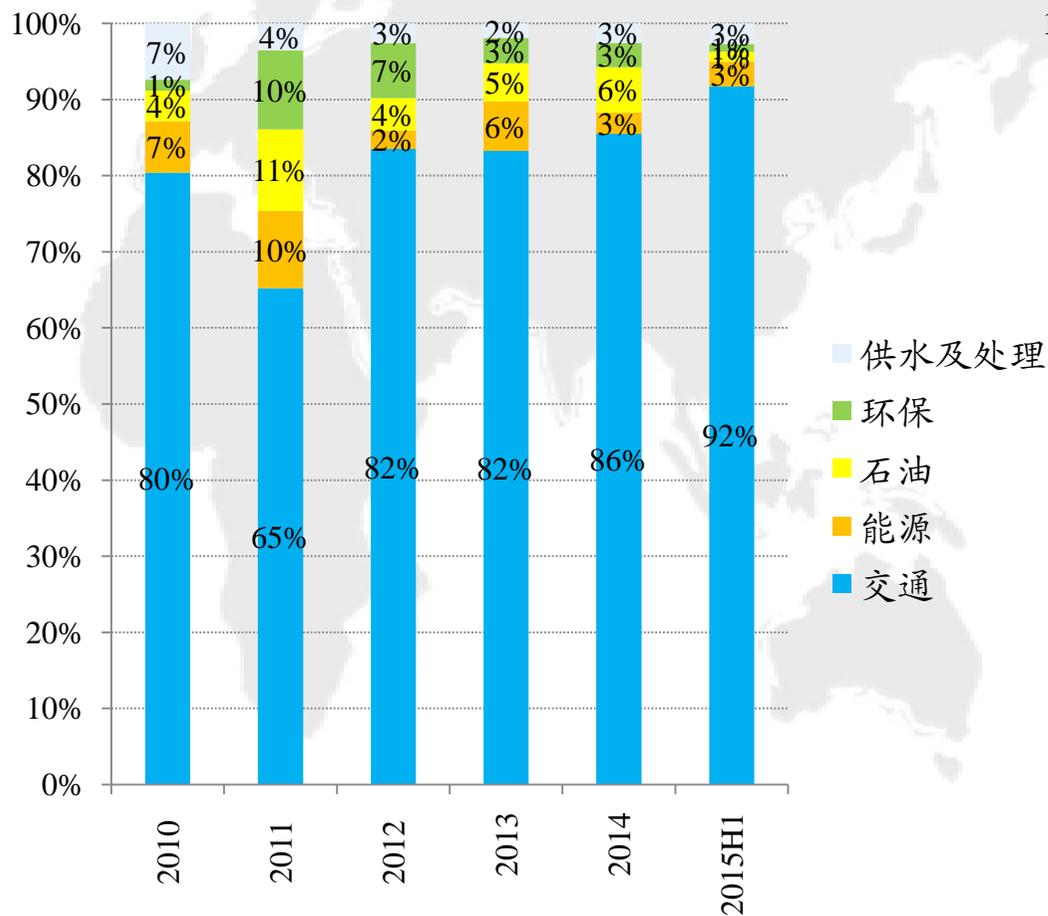
建筑业务新签合同构成



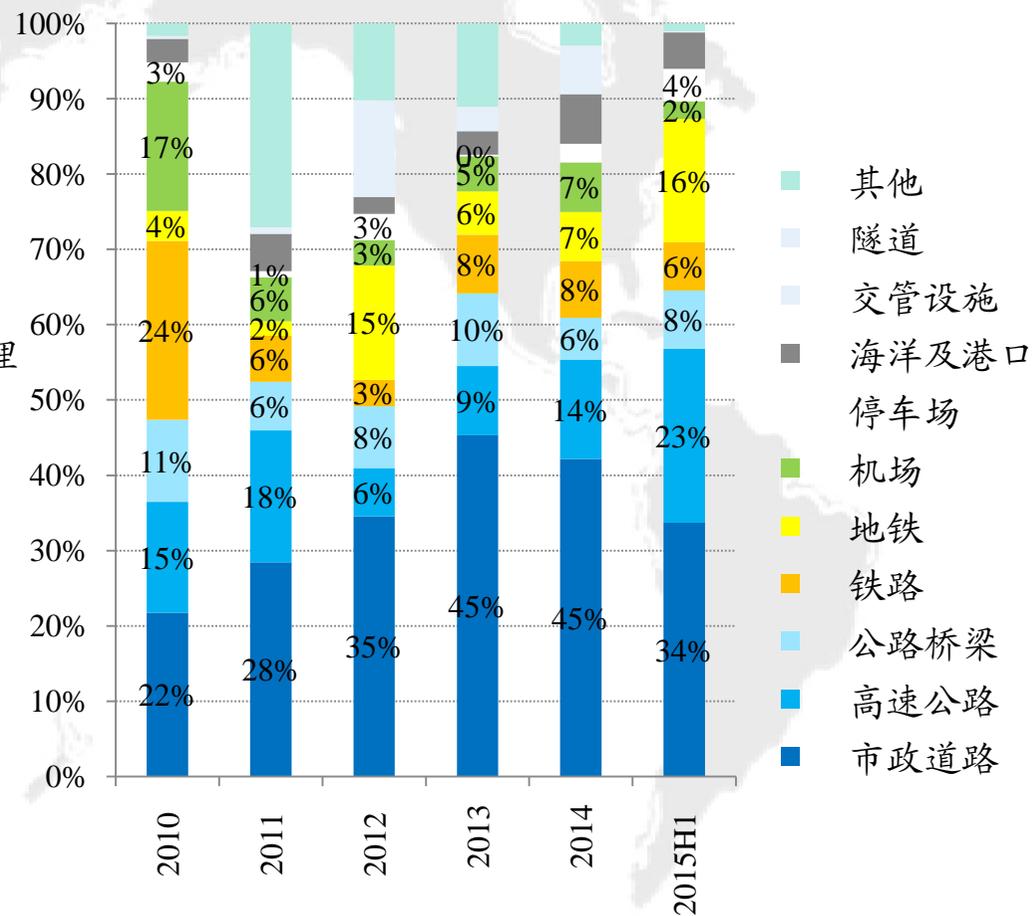
■ 楼宇商厦 ■ 住宅工程 ■ 交通工程 ■ 工业建筑 ■ 能源环保其他

3、基建业务：继续加强结构转型，形成比较优势

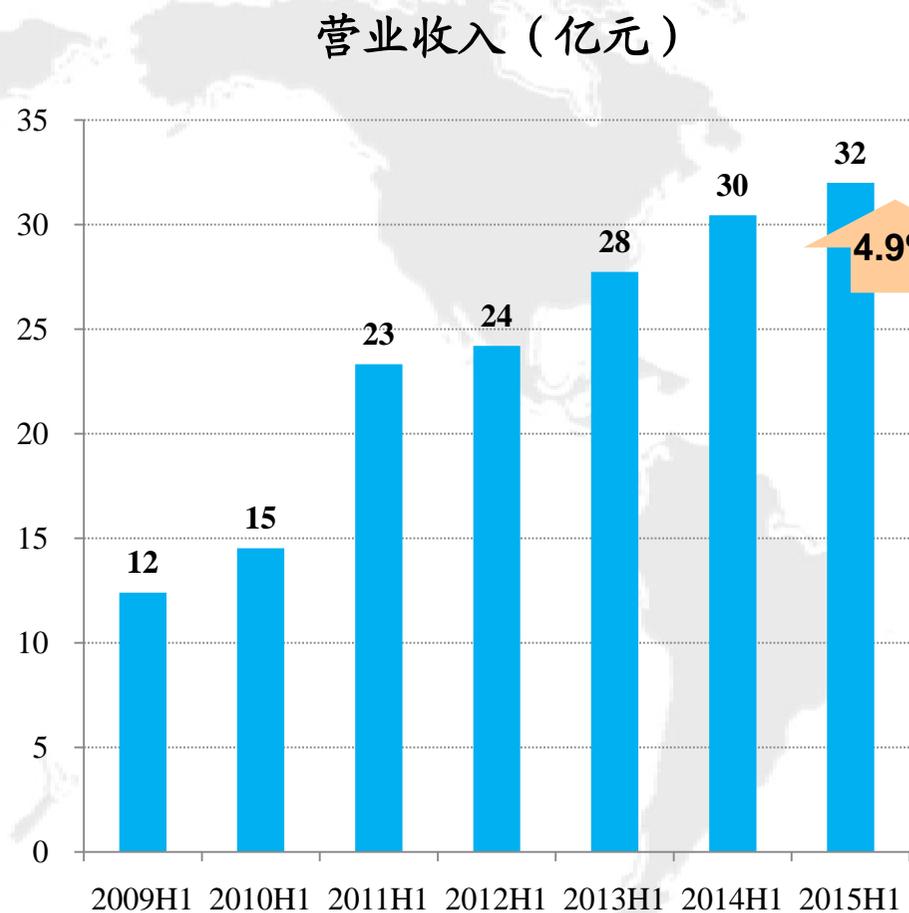
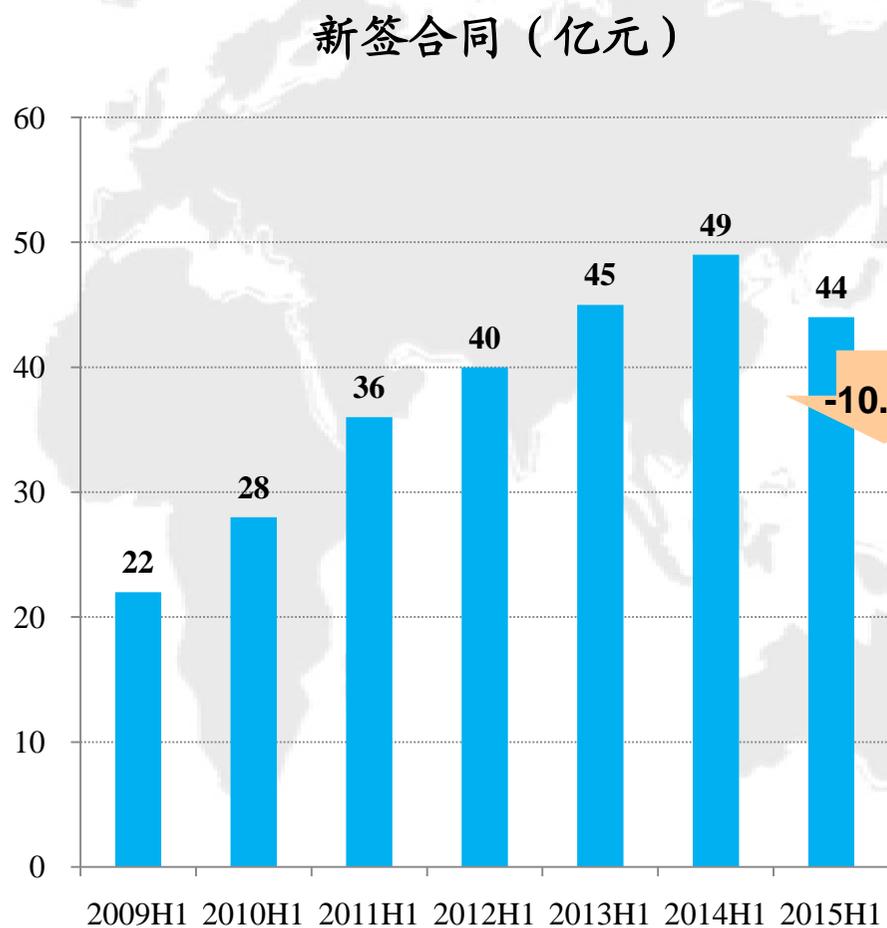
基建合同构成



交通工程合同构成



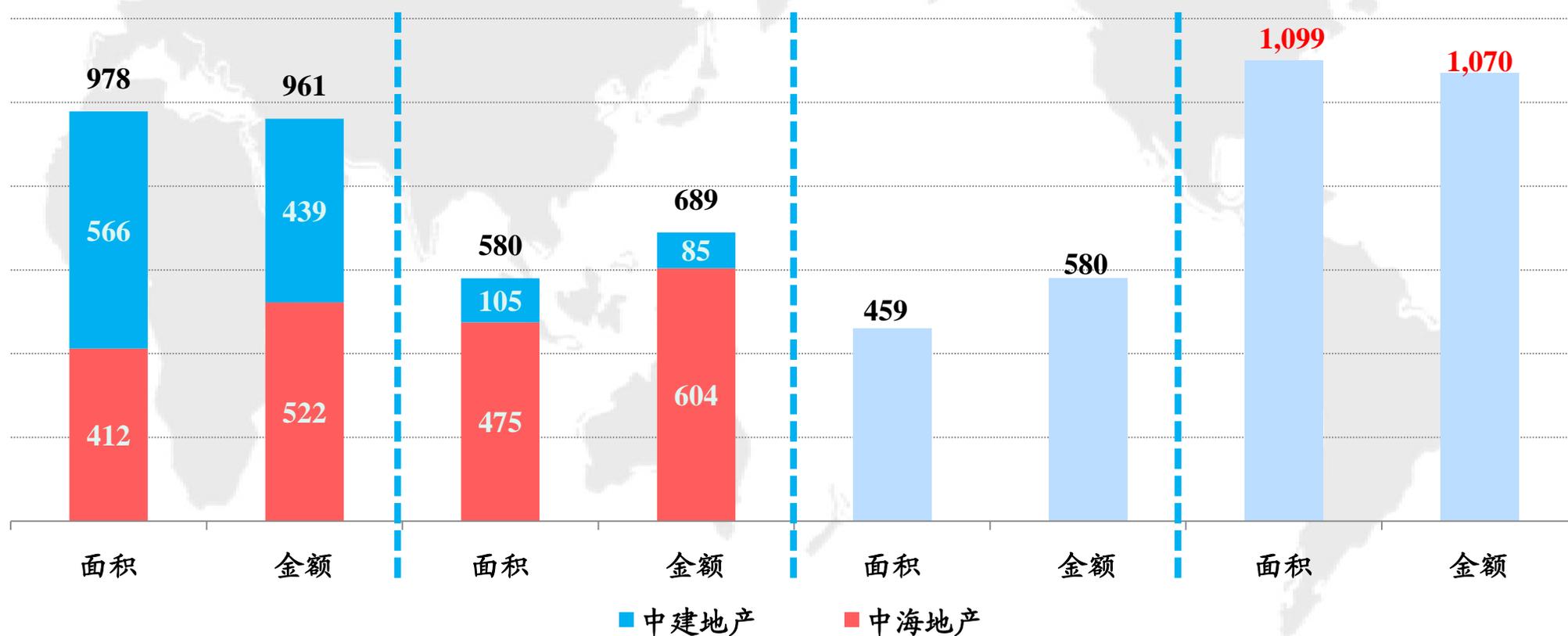
4. 设计勘察：规模效益稳定提升



注：增幅根据千元数计算。

5、地产业务：待结算资源超千亿

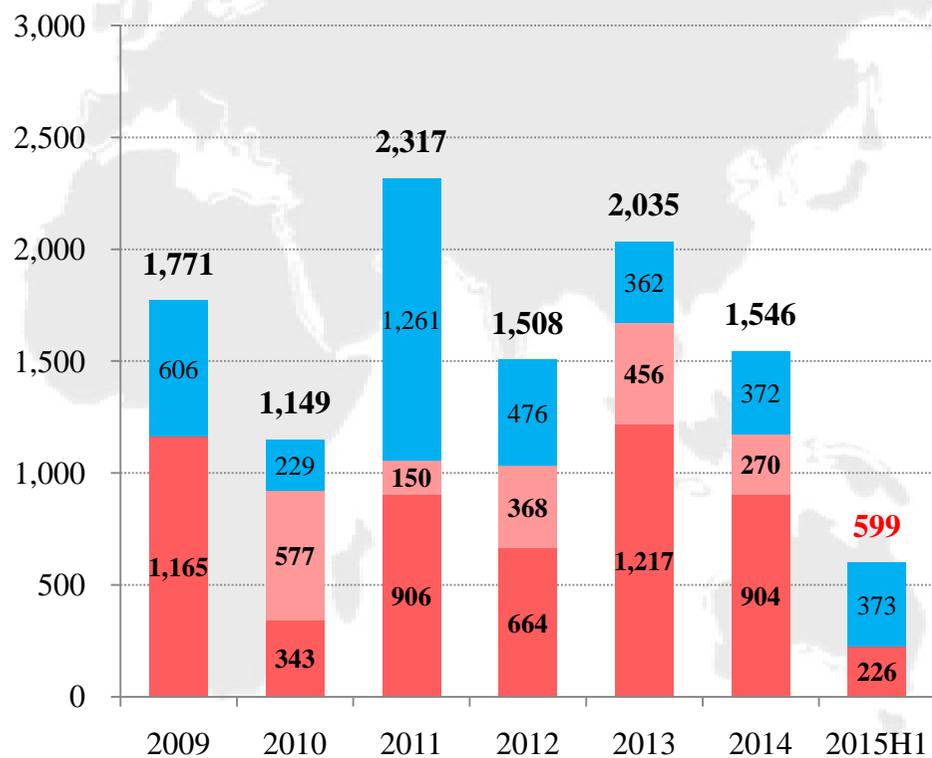
2014末待结算资源 + 上半年销售 - 上半年结算 = 2015H1末待结算资源



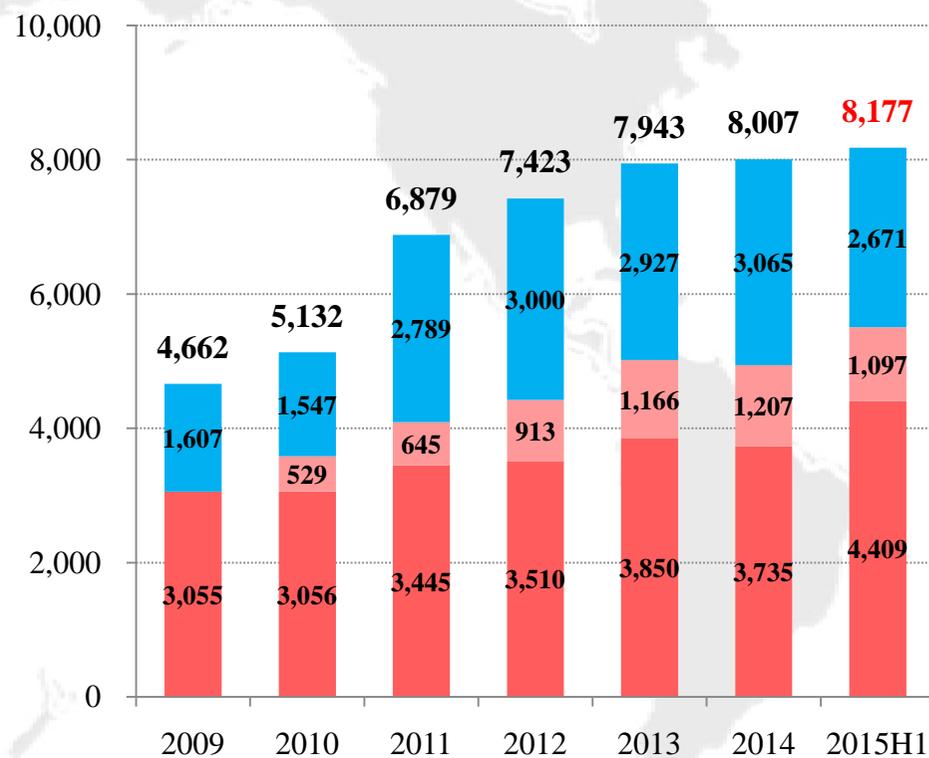
注：数据含合营公司，不含中海宏洋。

土地资源丰富，期末土地储备超8100万平米

新增土地储备 (万M²)



土地储备 (万M²)



■ 中建地产 ■ 中海宏洋 ■ 中海地产

■ 中建地产 ■ 中海宏洋 ■ 中海地产

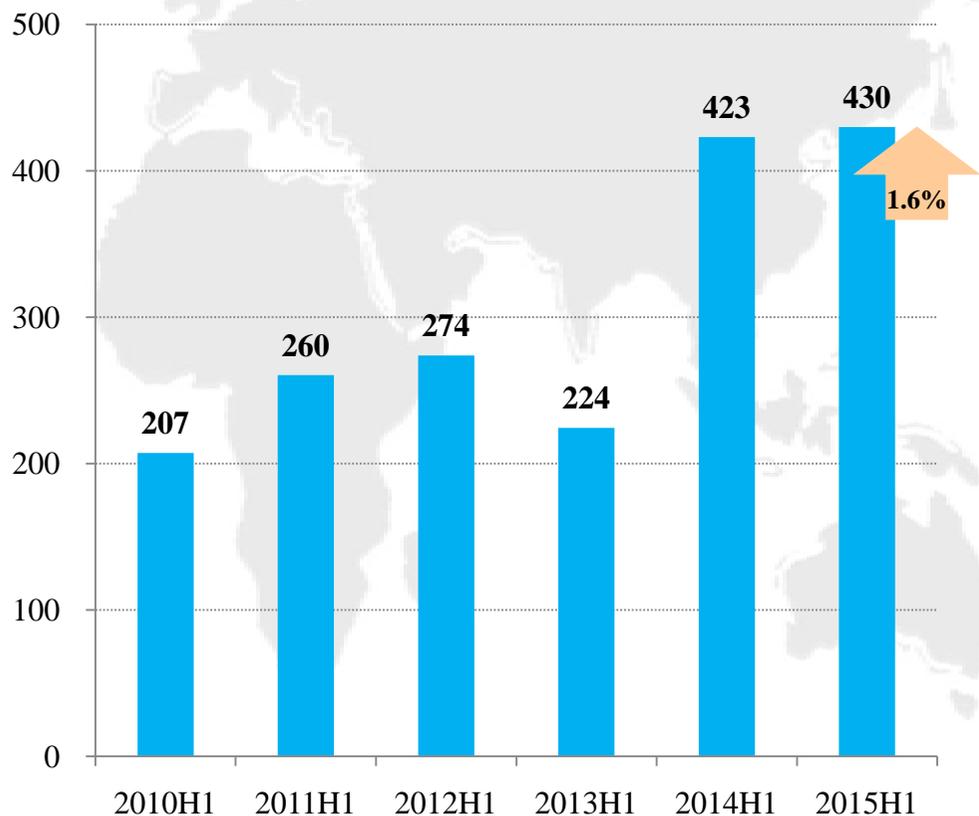
注：数据均为全额数。

房地产存货余额持续增长

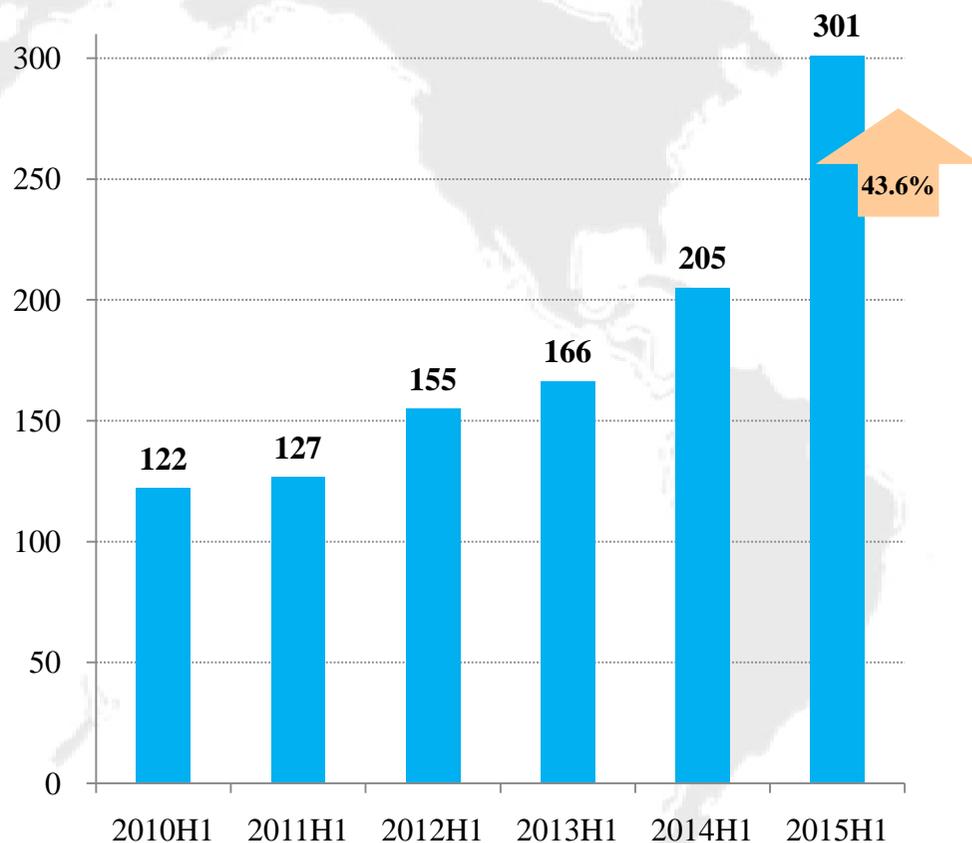
单位：亿元	2015H1		2014	
	金额	占比	金额	占比
合计	2,513	100%	2,377	100%
一线城市	564	22.5%	586	24.7%
--上海	181	7.2%	205	8.6%
--北京	142	5.7%	161	6.8%
--广州	155	6.2%	138	5.8%
--深圳	86	3.4%	82	3.5%
省会城市	1,217	48.4%	1086	45.7%
--济南	183	7.3%	171	7.2%
--武汉	178	7.1%	120	5.1%
--沈阳	147	5.8%	152	6.4%
其他城市	582	23.1%	547	23.0%
港澳台地区	150	6.0%	158	6.6%

6、海外业务：收入增长迅猛，呈强劲发展态势

海外新签合同额



海外收入（亿元）



注：增幅根据千元数计算。



三、投资亮点

1、投资业务：加快经营结构和商业模式转型

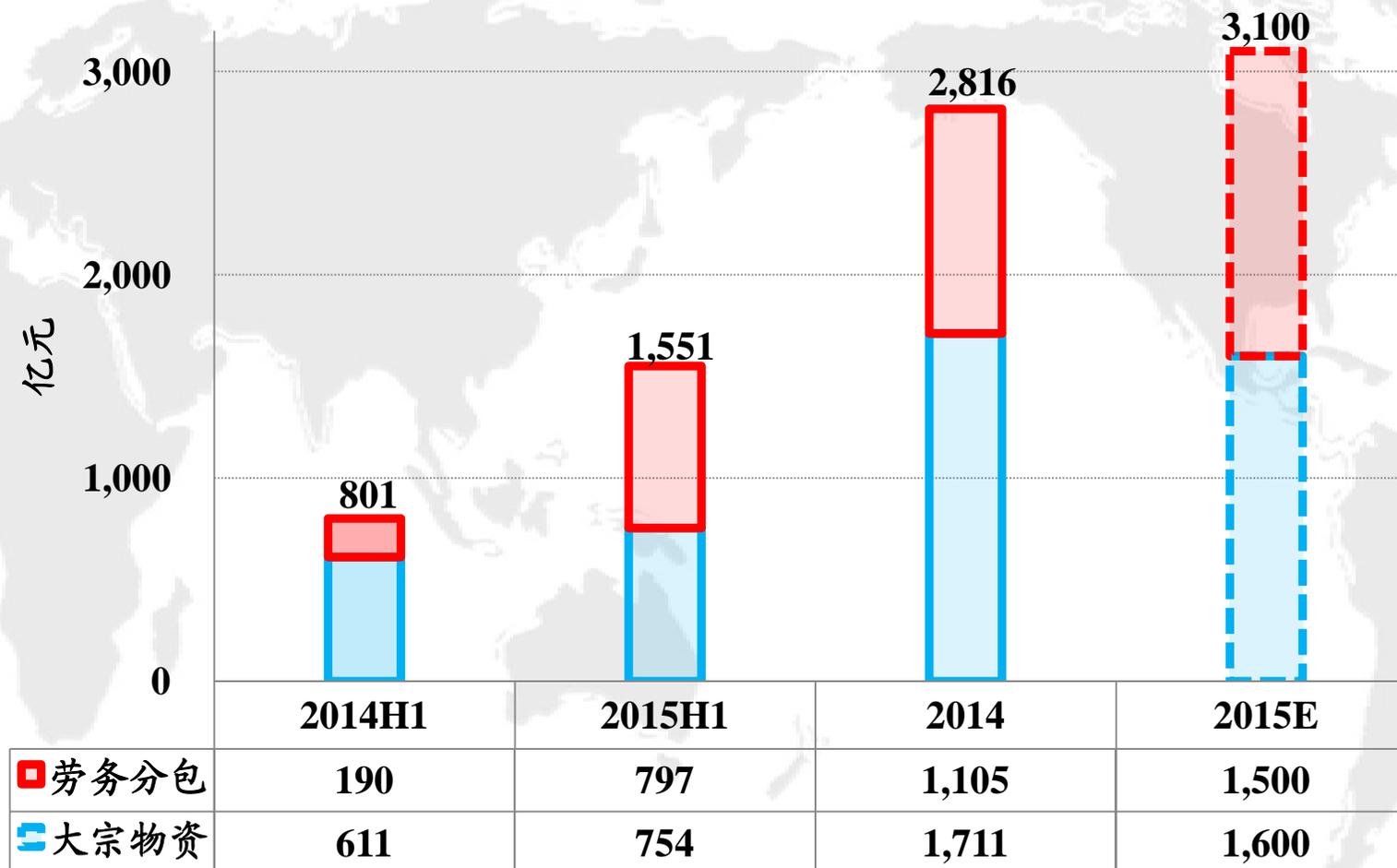
投资类型	2015H1完成投资	2015H1完成回款	投资收支比
房地产开发	468	579	123.7%
基础设施投资	110	47	42.9%
房建工程投资	24	31	129.4%
城市综合开发	40	1	3.1%
合计*	653	659	100.9%

注：合计数含固定资产投资。

2、专业板块：继续夯实专业化品牌

项目	板块名称	新签合同额	营业收入	同比增长 (%)	毛利	同比增长 (%)	营业利润	同比增长 (%)
跨板块	中建安装	177	165.8	-12.5	17.7	-7.5	9.4	13.6
	中建钢构	46	54.5	5.6	6.2	-0.1	3.9	14.0
	中建商混	48	44.4	5.6	4.8	22.0	0.5	77.1
房建	中建装饰	122	122.8	-1.9	11.6	-5.5	3.5	-20.3
	中建园林	3	5.1	-15.7	0.3	-17.0	0.1	-69.5
基建	中建市政	245	86.8	1.4	9.4	8.5	5.0	-7.8
	中建铁路	45	66.1	51.2	2.7	-15.2	2.4	50.1
	中建轨交	116	55.7	-3.7	6.0	10.1	3.8	5.2
	中建路桥	270	204.2	77.6	35.7	135.1	19.1	154.4
	中建电力	9	7.2	-42.7	0.8	8.7	0.1	112.6
	中建筑港	34	29.0	7.7	2.2	2.1	0.5	-9.8
地产	中建地产	85	65.7	-48.2	10.9	-45.3	2.6	-57.4
设计勘察	中建设计	44	30.9	1.6	6.0	-15.0	2.9	-28.1
合计		1,244	938.2	9.7	114.4	15.6	53.9	28.5
占比		17.6%	22.7%	-	22.5%	-	21.8%	-

3、集中采购：积极探索电子商务战略



4、国企改革

国企改革看点

- ◆ 改革文件：“2+1+15”？
- ◆ 国资政策：监管层级由二层变三层？
- ◆ 国企分类：公司属于完全竞争类
- ◆ 国企整合：公司对整合持开放态度
- ◆ 激励政策：完善现有做法

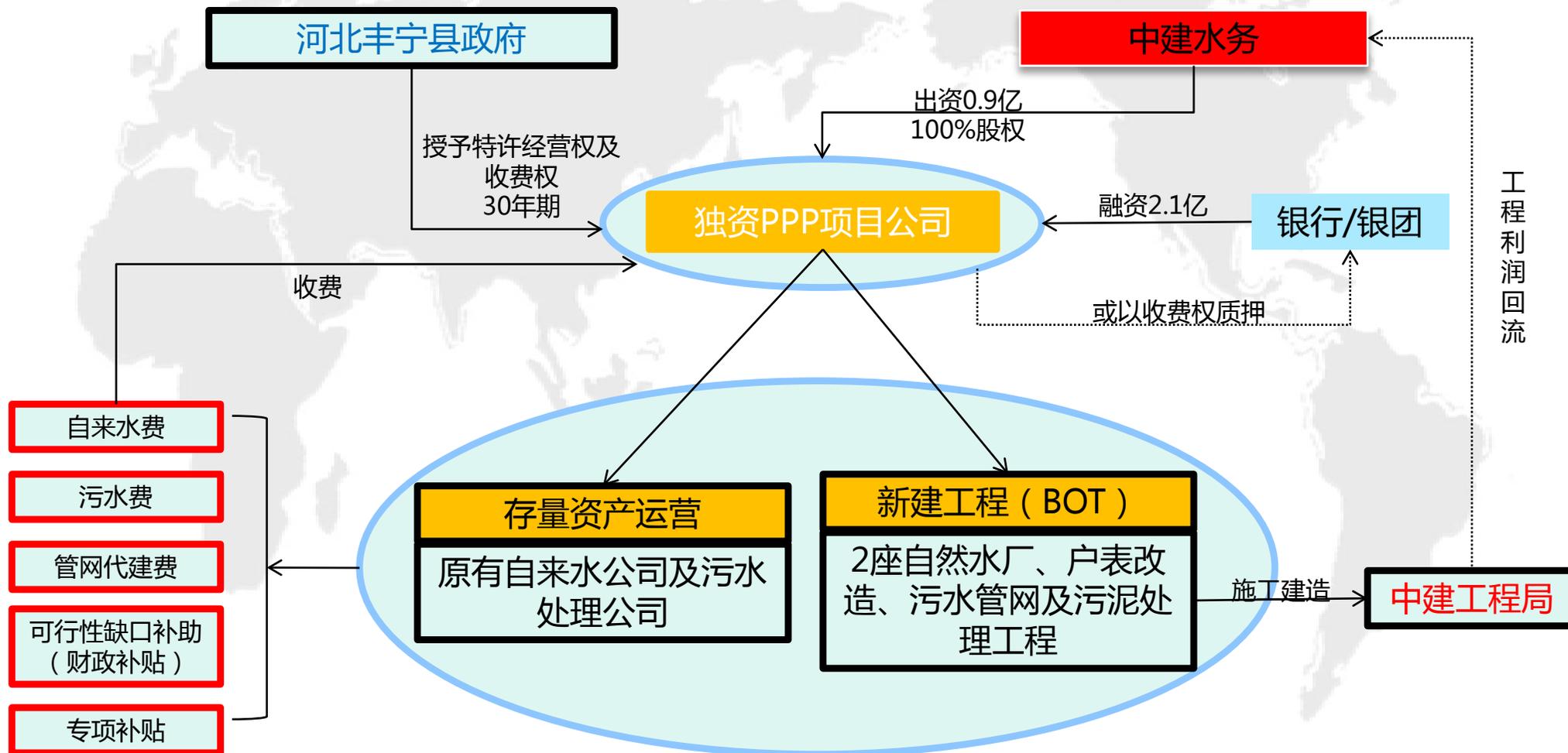
5、一带一路



- ◆ “一带一路”沿线覆盖的65个国家中已进入41个国家市场
- ◆ 跟踪项目近70个
- ◆ 新签项目合同额累计达17亿美元

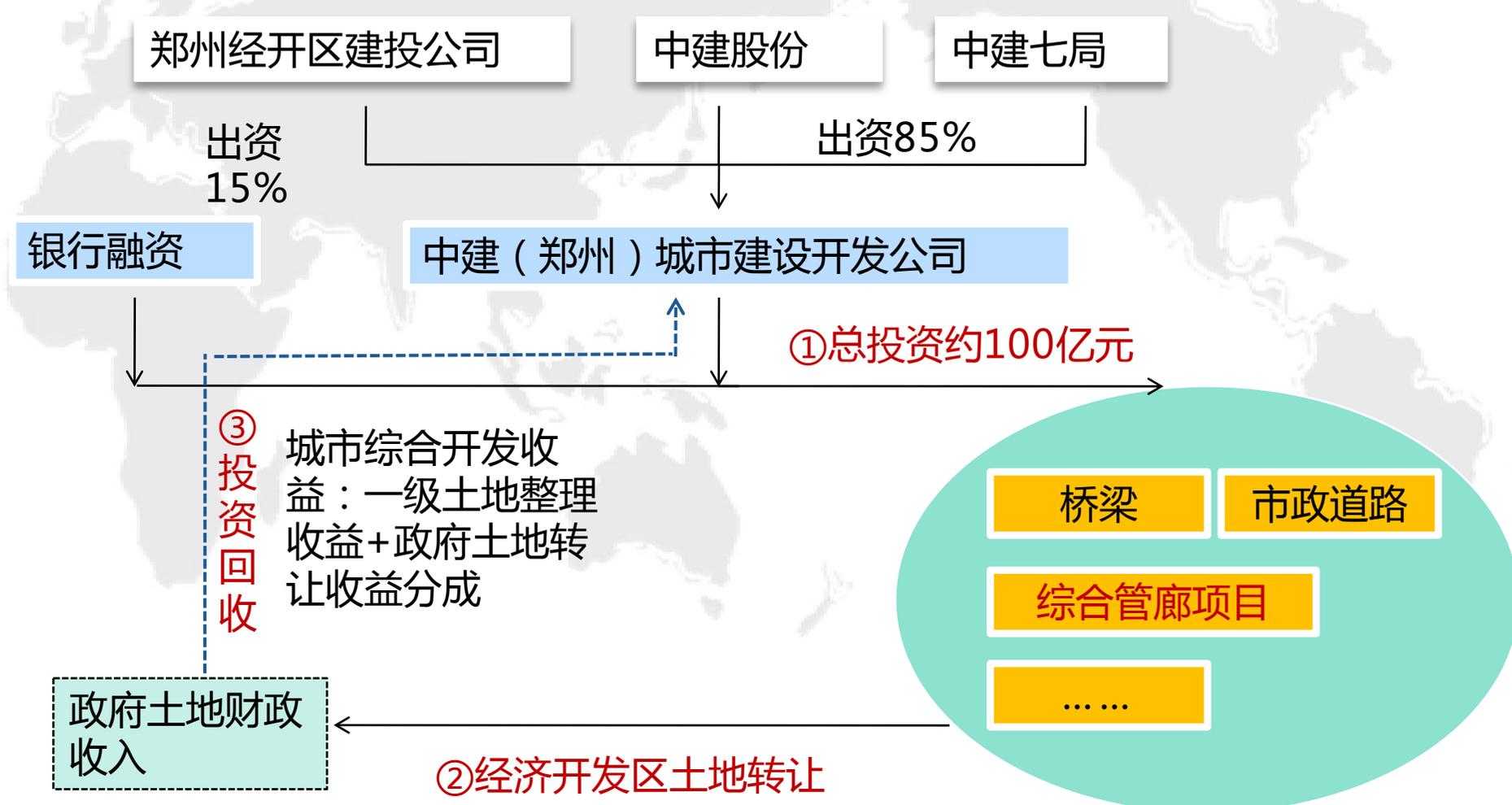
6、PPP模式

河北丰宁经济开发区及丰宁满族自治县县城供水和污水处理 PPP (O&M-BOT) 项目



7、综合管廊：前景广阔，大有可为

郑州滨河国际新城综合管廊项目——城市综合开发模式

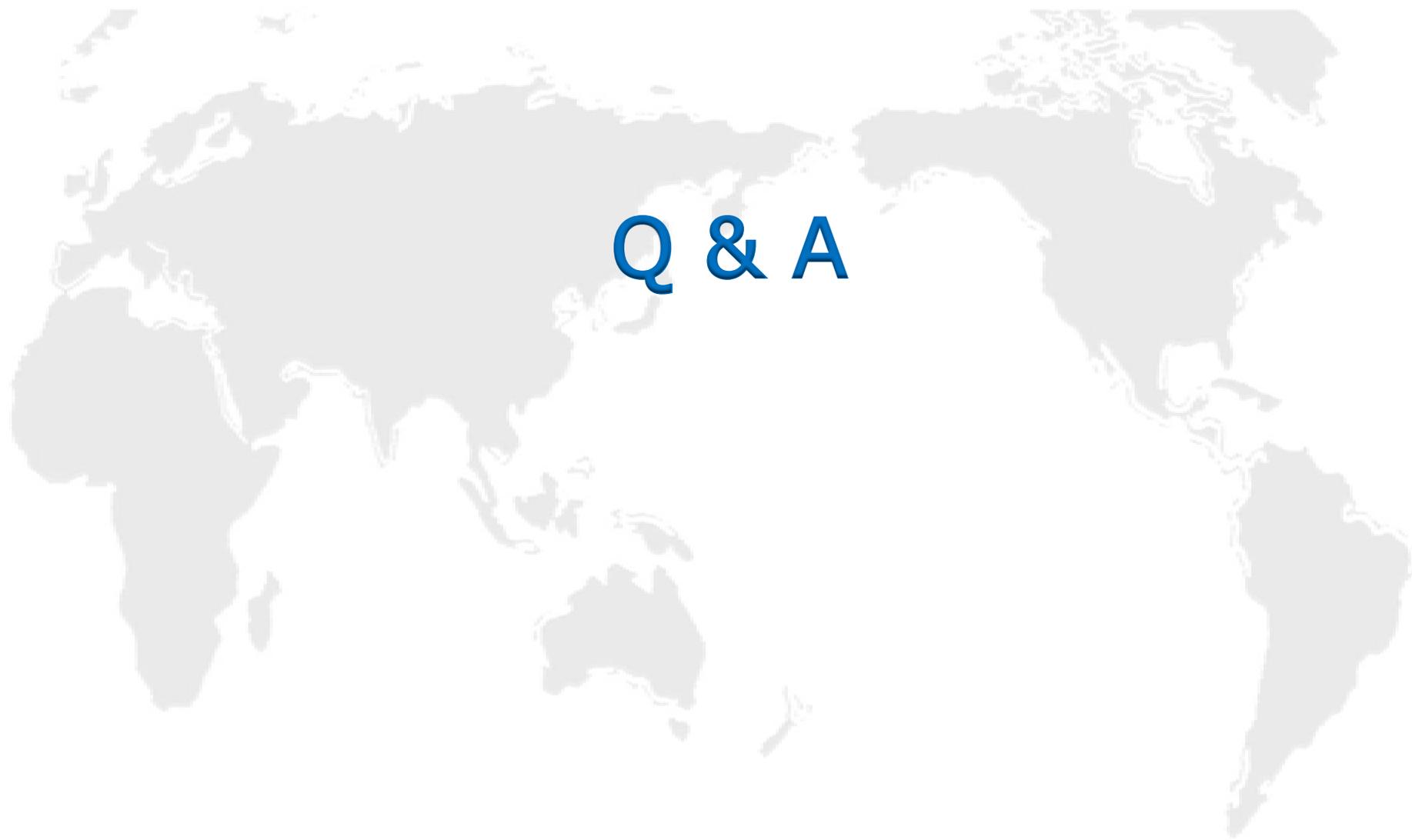


7、综合管廊：前景广阔，大有可为（续）

未来市场空间保守估算每年在4000-6000亿元，高则可能达万亿元，由于主要将采取PPP模式，所以有利于具有资金、技术和经验优势的设计和施工龙头企业。按市场占有率6%测算，中国建筑每年至少可获得**240亿—360亿元的合同**，有望形成一个新的专业板块。



谢谢!



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2015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

CHINA STATE CONSTRUCTION