

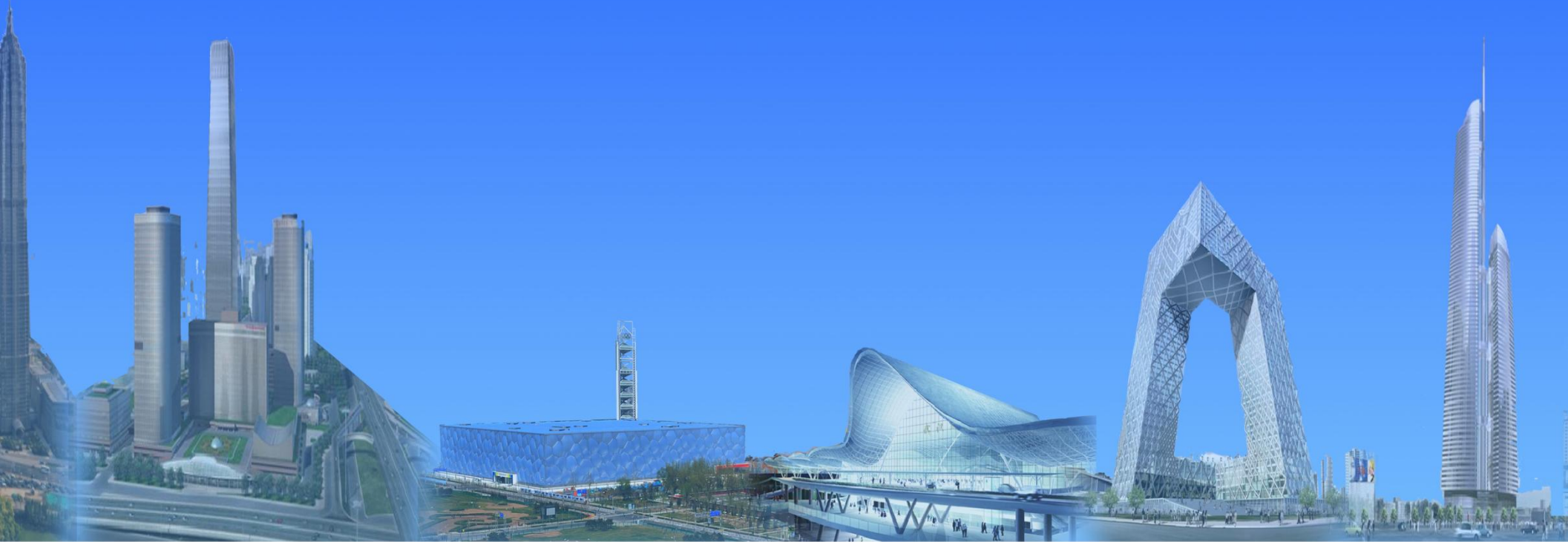


中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG . CORP. LTD

2010 年度中期业绩说明会

股票简称：中国建筑 股票代码：601668



免责声明

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。

本公司并声明，本公司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。



一、数据篇

中国建筑合同额指标表

单位：亿元

项目	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年1-6月
新签合同额 (注)	1,393	1,885	2,676	2,886	4,154	2,807
房屋建筑	1,230	1,599	2,315	2,466	3,246	2,270
基础设施	146	263	328	378	867	509
设计勘察	17	23	33	42	41	28
待施合同额	1,348	1,830	3,003	3,317	4,446	5,545
房屋建筑	1,127	1,538	2,530	2,716	3,415	4,258
基础设施	221	292	473	533	974	1,231
设计勘察	--	--	--	67	57	56

注：上述数据均未包含房地产业务销售合同额。

若包含房地产业务合同额，2009年新签合同额为4593亿元，2010年上半年为3046亿元。

中国建筑收入指标表

单位：亿元

项目	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年1-6月
营业收入	1,046	1,332	1,683	2,021	2,604	1,582
房建工程	885	1,112	1,352	1,606	1,827	1,143
基建投资	59	78	126	177	343	221
房地产 开发与投资	80	118	164	188	383	177
设计勘察	11	14	20	24	26	15
其他	11	10	21	59	25	26

中国建筑利润情况表

单位：亿元

项目	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年1-6月
毛利润	107	138	211	229	316	189
利润总额	29	48	97	69	129	91
净利润	24	36	71	46	91	70
归属母公司净利润	14	24	49	27	57	46
毛利率	10.2%	10.4%	12.5%	11.3%	12.2%	12.0%
净利润率	2.29%	2.70%	4.22%	2.28%	3.49%	4.42%
归属母公司净利润率	1.34%	1.80%	2.91 %	1.34%	2.19%	2.91%
百元收入三项费用（元）	--	4.23	4.12	4.13	3.24	2.77
每股盈利	0.08	0.14	0.29	0.15	0.25（注）	0.15

注：2009年股本按照加权平均计算。若按全年股本300亿股计算，全面摊薄每股盈利为0.19元。

中国建筑资产负债情况表

单位：亿元

项目	2005年	2006年	2007年	2008年	2009年	2010年1-6月
总资产	947	1,164	1,659	2,042	2,926	3,564
总负债	863	1,036	1,399	1,735	2,043	2,601
净资产	84	128	260	307	883	963
归属母公司 股东净资产	26	49	128	154	694	720
净资产 (母公司表)	29	52	267	275	781	769
资产负债率	91.13%	89.00%	84.33%	84.97%	69.82%	72.98%

中国建筑2010年1—6月份经营情况简报

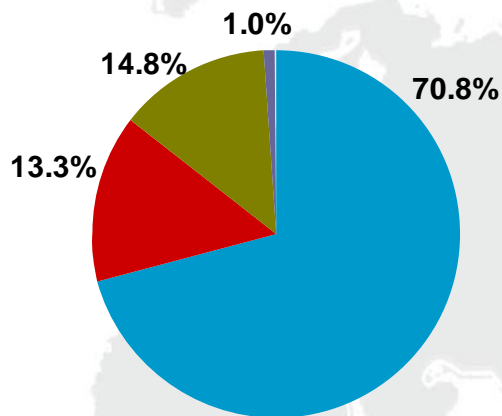
序号	项目	1月份	1-2月	1-3月	1-4月	1-5月	1-6月
1	建筑业累计新签合同额 (亿元)	238	558	982	1,321	1,758	2,832
2	建筑业累计施工面积 (万m ²)	20,804	21,799	23,764	25,398	26,635	29,042
3	建筑业累计新开工面积 (万m ²)	987	1,392	2,785	3,991	5,020	7,190
4	建筑业累计竣工面积 (万m ²)	277	332	574	795	878	1,208
5	房地产业累计销售额 (亿元)	39	65	131	180	214	269
6	房地产业累计销售面积 (万m ²)	39	61	120	170	217	263
7	本期末土地储备 (万m ²)	5,202	5,205	4,811	4,825	4,830	4,812
8	本年新购置土地储备 (万m ²)	168	281	281	286	290	304



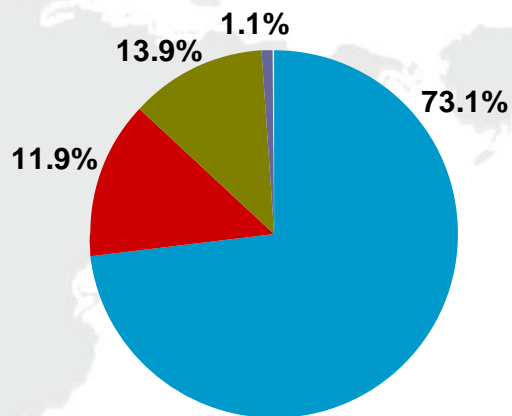
二、业务篇

各板块分部收入及利润贡献

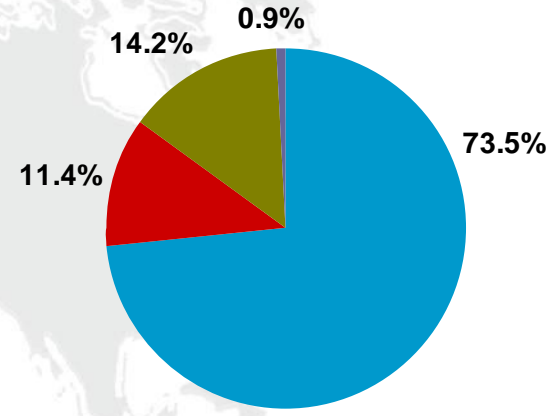
分部收入 2009全年



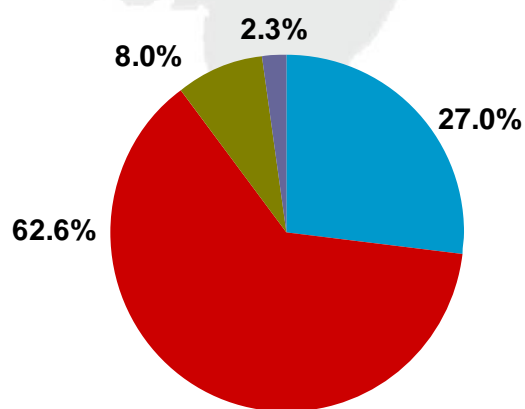
分部收入 2009.1H



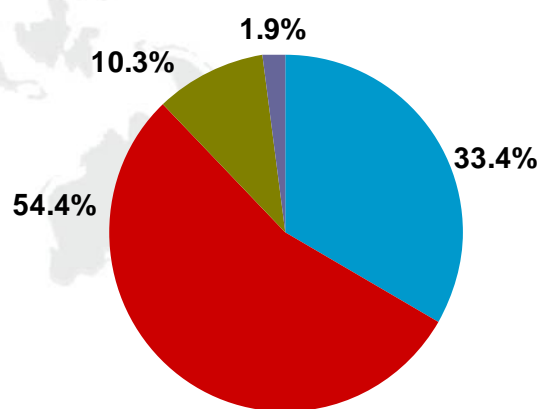
分部收入 2010.1H



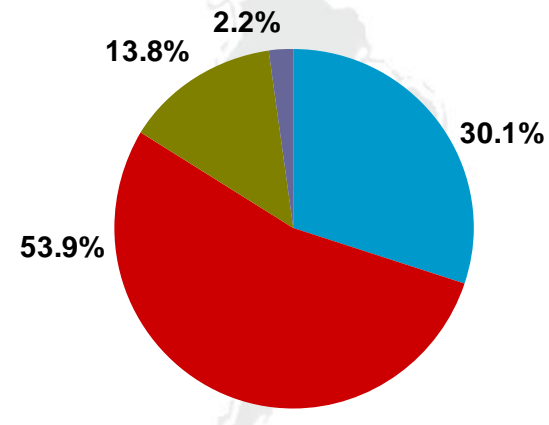
分部营业利润 2009全年



分部营业利润 2009.1H



分部营业利润 2010.1H



房屋建筑工程

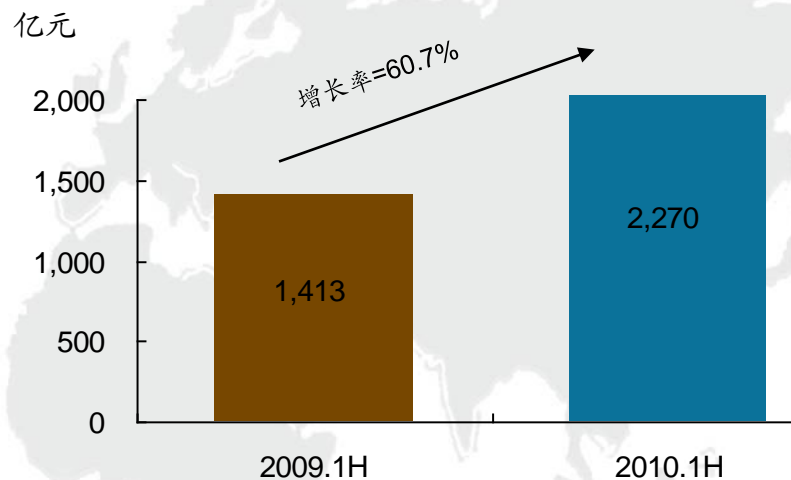
房地产开发与投资

基础设施建设与投资

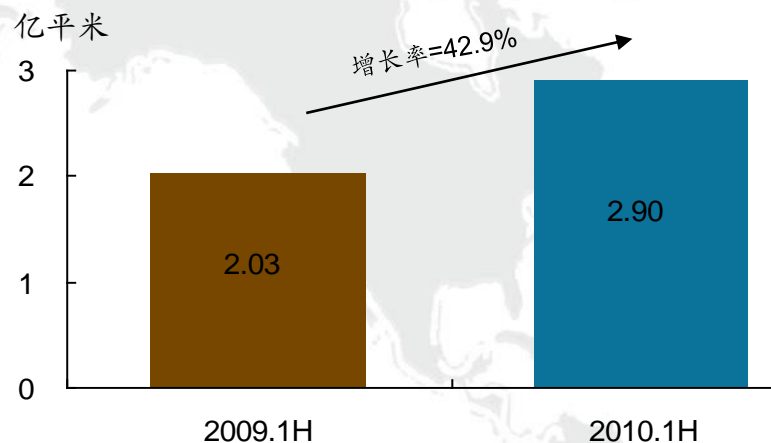
设计勘察

房建工程业务继续保持领先地位

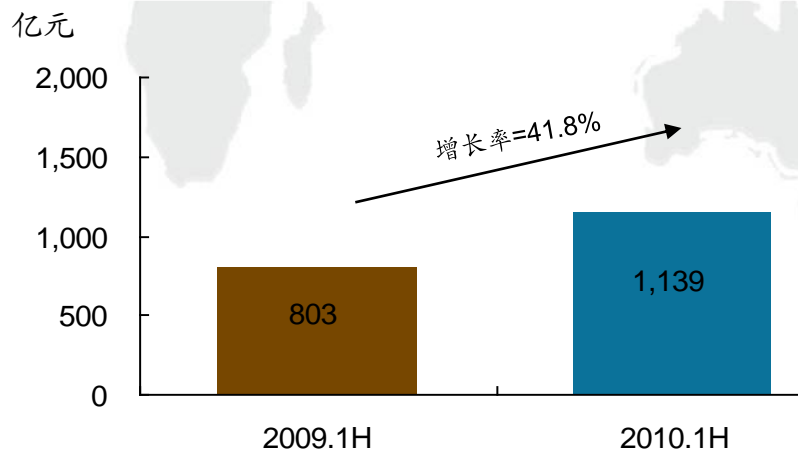
新签合同额迅速增长



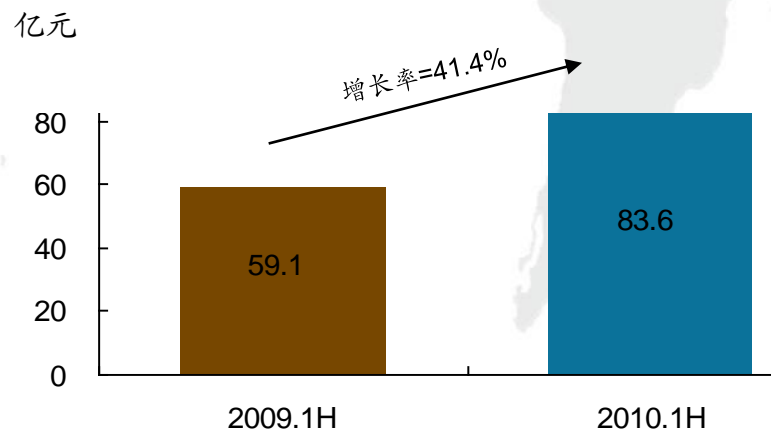
累计施工面积稳步提高



分部营业收入快速增长



分部营业利润亦稳定增长

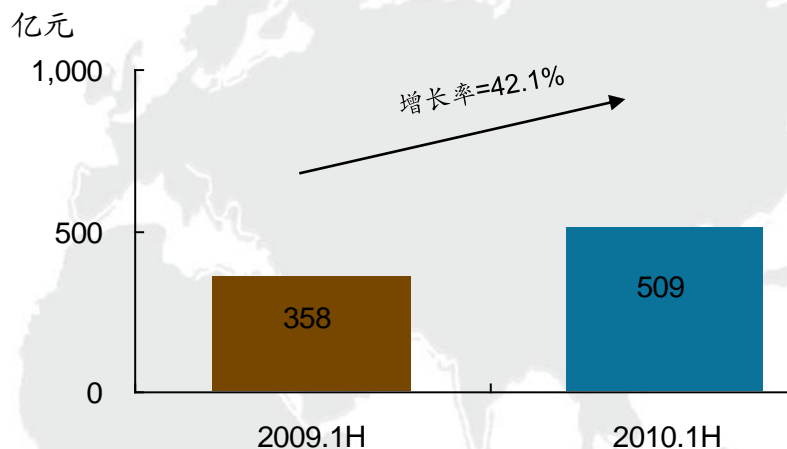


上半年房建业务新中标大型项目

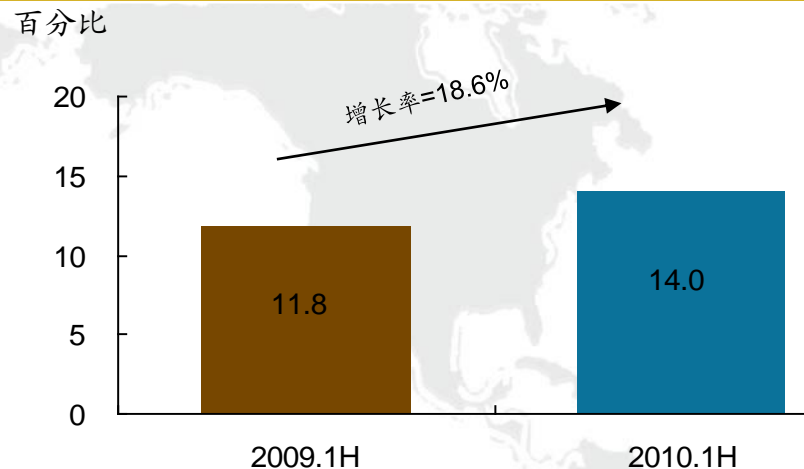
序号	项目名称	工程地点	合同额（亿元）
1	天津九策高科技产业园	天津	101
2	广州南沙珠江帝景项目	广东 广州	35
3	深圳华星光电总包项目	广东 深圳	30
4	长沙开福万达广场工程	湖南 长沙	27
5	成都金牛万达广场	四川 成都	21
6	佛山碧桂园项目	广东 佛山	20
7	清远凤城郦都项目	广东 清远	20
8	石家庄泰勒中心项目	河北 石家庄	20
9	廊坊万达广场	河北 廊坊	18
10	广州南丰琶洲工程	广东 广州	17

基础设施业务跨越式增长

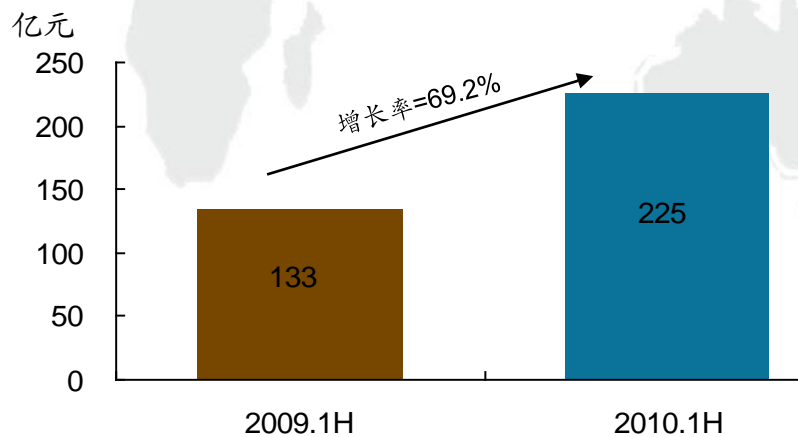
新签合同额增幅较快



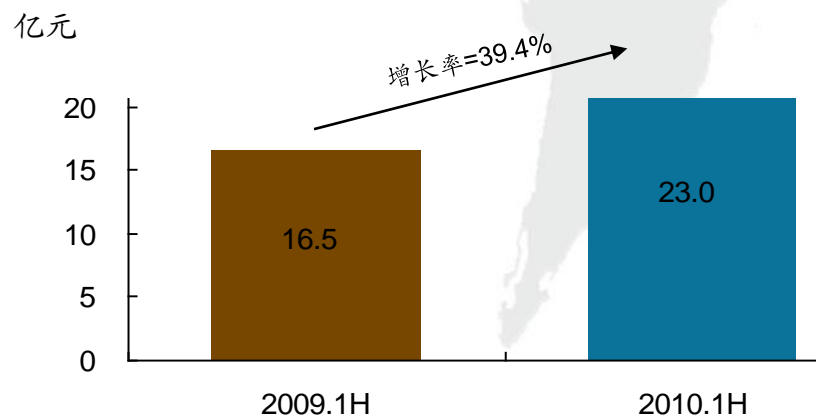
营业收入占比继续加大



分部营业收入增长近70%



分部营业利润高速增长

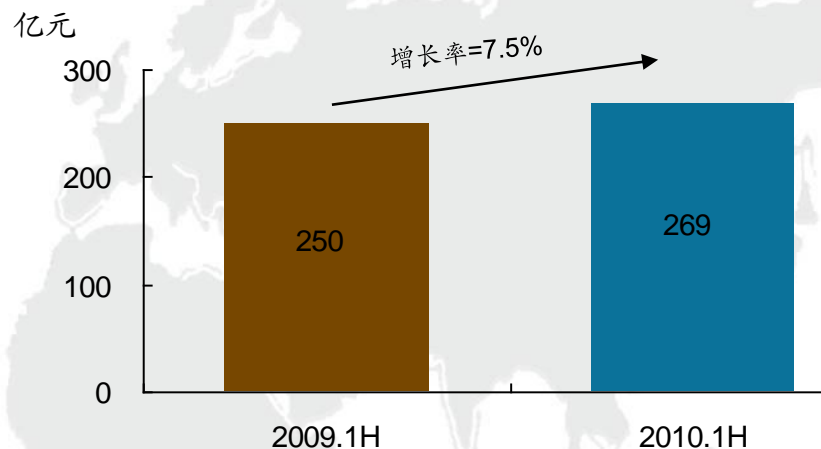


上半年基础设施业务新签十大项目

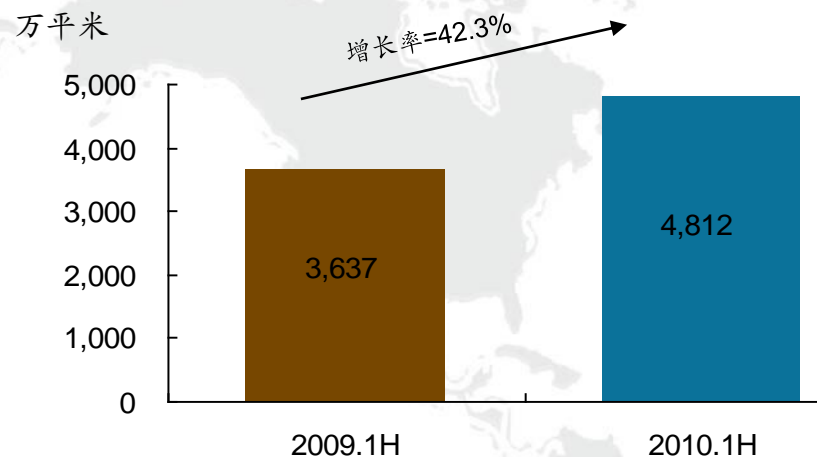
序号	项目名称	工程地点	合同额 (亿元)
1	沈阳至丹东铁路客运专线	辽宁 丹东	59
2	青岛北站项目	山东 青岛	31
3	贵阳市东二环道路项目	贵州 贵阳	29
4	新疆阿拉尔市三五九热电厂	新疆 阿拉尔	15
5	武汉至黄石城际铁路	湖北 武汉	15
6	唐山滨海大道海港开发区至曹妃甸段	河北 唐山	14
7	重庆粉房湾长江大桥及引道工程	重庆	13
8	大连二期供水等水务工程项目	辽宁 大连	11
9	西安楼观台中国道文化展示区道路	陕西 西安	8
10	湖南二广国家高速公路安化至邵阳段	湖南 娄底	7

房地产开发业务持续增长

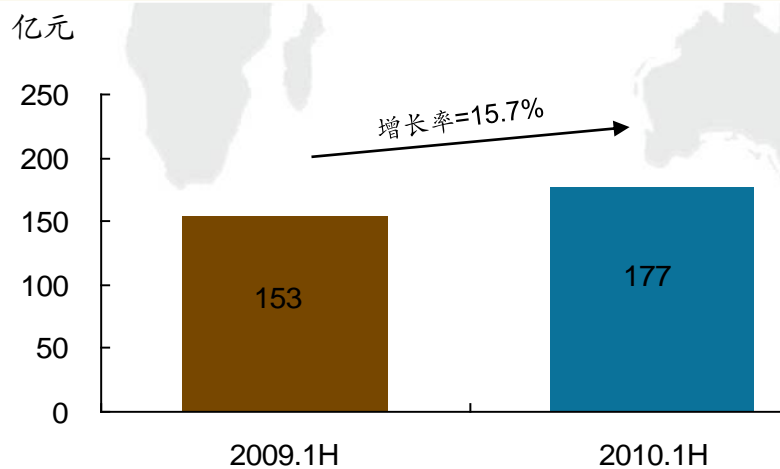
销售额迅速增长



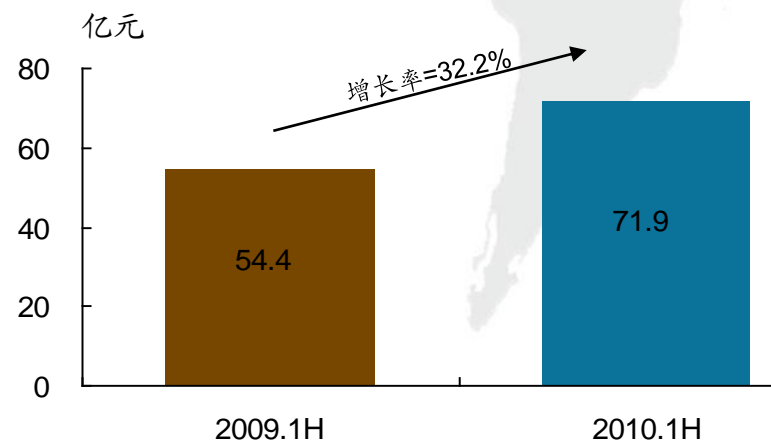
土地储备继续增加



分部营业收入持续上升



分部营业利润快速增长



2010年主要经营目标

营业收入**3,000**亿元以上

建筑业务新签合同额**4,800**亿元以上

建筑业务待施合同额**5,000**亿元以上

房地产业务在手土地储备**5,000**万平方米以上

房地产业务在建面积**1,800**万平方米以上



三、荣誉篇

中国建筑地位

中国最大的建筑地产综合企业集团

全球最大的住宅工程建造商

发展中国家最大的跨国建筑公司

中国对外工程承包的开拓者

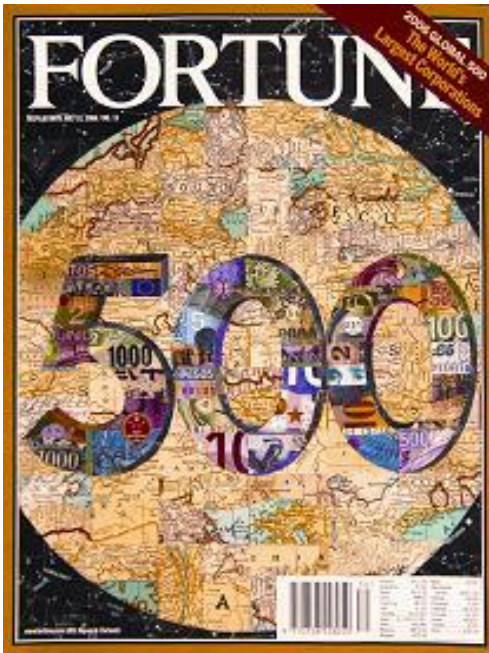
中国房地产企业综合实力第一名

500强排名

《财富》世界500强工程建筑类企业排名

	公司	2006排名	2007排名	2008排名	2009排名	2010年排名
1	万喜	223	197	169	150	162
2	布依格	191	193	172	156	168
3	西班牙ACS	447	413	270	241	346
4	中铁工	441	342	341	242	137
5	中铁建	485	384	356	252	119
6	中国建筑	486	396	385	292	187
7	霍赫蒂夫	389	362	377	319	322
8	中交集团	*	*	426	341	224
9	中冶集团	*	*	480	380	315
10	福陆	*	*	500	412	*

行业领先地位



➤ 《财富》杂志2010年“世界500强企业”排名第187位，进入世界500强前200名的行列

➤ 继2004-2007年获得年度和第一任期经营业绩考核“5 A”荣誉后，再次荣获2009年、第二任期“双A”荣誉

专业资质



▶ 唯一拥有房建、市政、公路三类特级总承包资质的企业

▶ 唯一拥有国家级技术中心的建筑企业

▶ 5个国家重点实验室, 3个博士后工作站

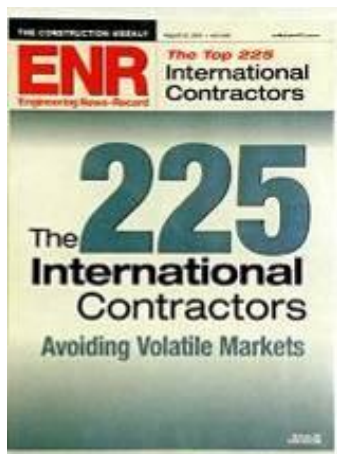
▶ 鲁班奖125项

▶ 国家级科技进步及发明奖51项

▶ 詹天佑土木工程大奖21项

▶ 国家级工法86项, 省部级工法294项

所获奖项

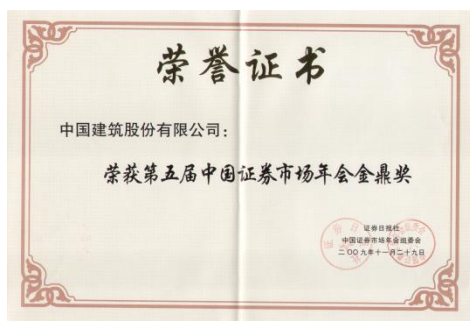


2009年，中建设计集团以4.4亿美元的年营业收入进入ENR杂志世界设计集团100强。



中海地产

子公司中海地产获得“中国最受尊敬企业、2009中国房地产百强企业稳健性和盈利性等多项第1、2009社责内房企业大奖”等十余项大奖。



中国建筑获得“上市公司金鼎奖”、金圆桌奖的“董事会建设特别贡献奖、最具创新力董秘奖”等。

进入指数（部分）

指数代码	指数名称	进入日期
000043	上证超大盘	2010-1-4
000300	沪深300	2010-1-4
9001. HK	恒生A股行业龙头指数	2010-8-13
000001	上证综合指数	2009-8-12
000010	上证180指数	2010-1-4
000016	上证50指数	2010-1-4
000903	中证100	2010-1-4
000042	上证央企	2010-1-4
000927	央企100	2010-1-4
000047	上证全指	2010-1-4
000006	上证地产股指数	2009-8-13
000002	上证A股指数	2009-8-12

注：据WIND统计，目前中国建筑所进入的指数已经超过100种。

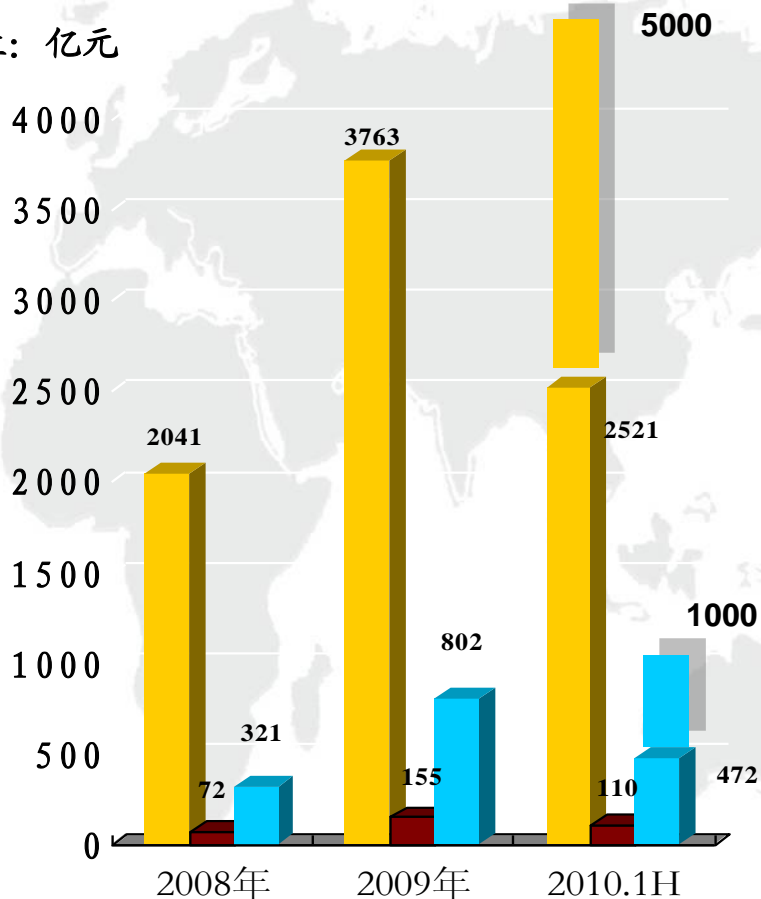


四、结构篇

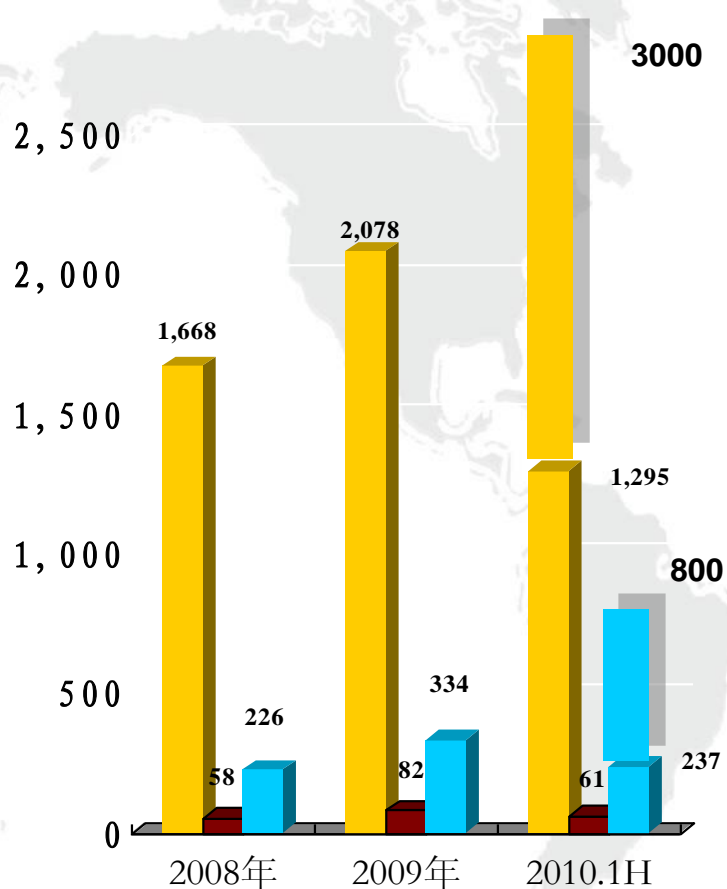
国内市场情况

国内分部新签合同额情况

单位：亿元



国内分部营业额情况



■ 国内合计

■ 西北区域

■ 西部大开发区域

■ 国内合计

■ 西北区域

■ 西部大开发区域

西部大开发区域（含12省市）：

山西、甘肃、宁夏、青海、新疆、四川、重庆、云南、贵州、西藏、内蒙、广西

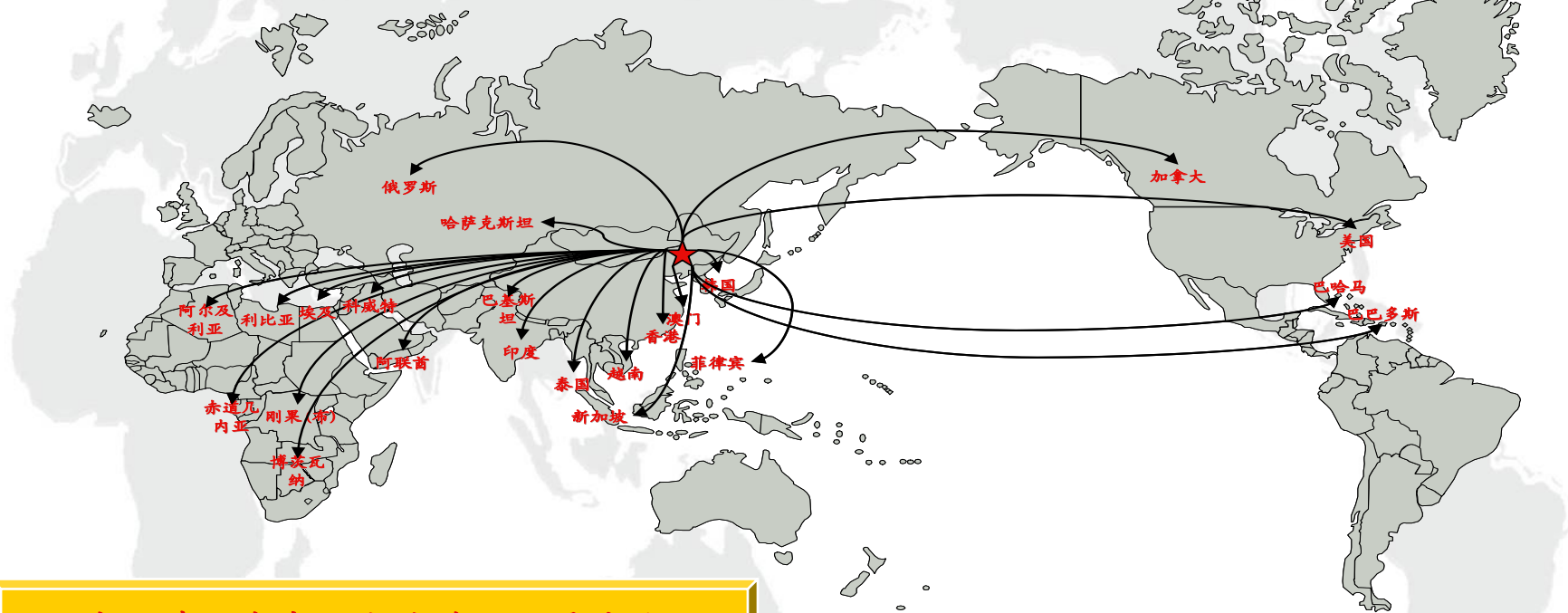


中国建業

海外市场情况

目前多个相对集中的稳定产出区

包括港澳、新加坡、阿尔及利亚、中东、美国等地区和国家



中国建筑未来“大海外”发展战略

2015年公司跨国指数达到**20%**，长期目标**30%**；
积极推进“国际化”战略，提高全球竞争力

建立“大海外”体系

构建“大海外”平台

追加“大海外”投入

专业化调整

中国建筑股份有限公司

职能性公司

专业化公司

中建地产

中建基础

中建设计

中建装饰

中建路桥

中建铁路

中建钢构

中建市政

中建电力

中建商砼

中建安装

中国建筑港

专业化调整—职能性公司

公司名称	主要情况	发展前景
中国中建地产有限公司	<ul style="list-style-type: none"> • 中建地产将借助中国建筑的集团优势，实现房建、基础设施、海外和设计业务联动，着力打造投资、设计、开发、施工一体化核心竞争力，塑造全国著名房地产品牌 	致力于成为中国一流的“大众精品住房”和“百姓保障性住房”的供应商
中国建设基础设施总公司	<ul style="list-style-type: none"> • 积极开展以铁道、轨道交通、公路、电力、市政等基础设施的投融资、建造和运营为重点领域，以“融投资带动工程总承包”为核心营运模式 	力争发展成为主业突出且优势明显、具备较高盈利水平和国际竞争力的基础设施专业化公司
中国中建设计集团有限公司	<ul style="list-style-type: none"> • 整合系统内设计勘察资源，组建中建设计集团，协调系统内设计勘察企业，以尽快打造“中建设计”品牌 • 争取综合甲级资质，积极向工程管理领域延伸，实现由单一经营型向经营复合型转变 	到2010年，中建设计集团进入全国勘察设计百强企业前20名，在全国建筑设计企业排名稳居首位
中国建筑装饰集团有限公司	<ul style="list-style-type: none"> • 业务构成包括建筑装饰和实体投资两部分 • 通过装饰和实体业务的发展，形成设计、材料加工、施工及材料集中采购（或经销）的产业链条 	作为“中建装饰”品牌的载体，立足高端市场，逐步承担起统筹全系统装饰业务发展的任务，成为中建股份新的利润增长点，并逐步形成能够支撑中建股份建筑主业发展

专业化调整—专业化公司

公司名称	主营业务及经营情况	发展前景
中建路桥建设公司	<ul style="list-style-type: none"> 主要从事铁路、公路、市政等基础施工工程 建设，拥有中建股份公路施工总承包特级资质的投标资格，以及隧道施工专业壹级资质，是中国建筑铁路专业化施工的主力军 	面对2009年的发展态势，公司提出了推进“五个创新”，打好“五场战役”的宏伟目标，为实现中建路桥跨越式发展指明了前进的方向
中建铁路建设有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营铁路、城市轨道交通、市政公路、隧道 2009年营业收入达36亿元，同比增长92.5% 	构建基础设施业务新增长点，打造一流的专家型新型铁路建设专业化集团
中建商品混凝土有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营预拌商品混凝土的生产和研发 2009年营业收入达10亿元，同比增长66.9% 	致力于成为国内同行业最具竞争力品牌，并在国际市场具备一定影响力
中建钢构有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营建筑钢结构设计、研发、制作、安装检测 2009年营业收入达34亿元，同比增长121% 	计划到2015年，成为中国规模最大、技术研发实力一流、管理先进的钢结构产业集团
中建电力建设有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营核电站、电厂的建设 2009年营业收入达8亿元，同比增长70.2% 	全面整合中建系统电力建设资源，抢占高端市场，实现核岛施工一体化、土建一体化
中建工业设备安装有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营工业设备安装和市政环保工程建设 2009年营业收入达34亿元，同比增长5.5% 	以EPC工程总承包模式拓展石油化工等工业安装领域高端市场，形成新的利润增长点
中建市政建设有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营道路交通工程、市政公用工程施工总承包 2009年营业收入达12亿元 	计划到2015年成为地铁、城市轨道交通等基础设施领域排名前列的投资建造商
中建筑港集团有限公司	<ul style="list-style-type: none"> 主营港口航道工程施工，水利水电工程施工，港口与海岸工程施工等 	致力于成为中建水利工程品牌专业公司，在水利工程行业具备市场竞争力

资本市场运作有序展开

中国建筑增资中海集团

▶ 中国建筑加大投资力度支持盈利能力较强、发展前景良好的地产业务，以实际行动支持中海集团及其上市子公司中国海外的发展，增强其资本运作实力

中国建筑收购深圳中海投资

▶ 公司产业资本和金融资本结合方式的一次有益探索，进一步拓展了资金渠道，提高了资金使用效率

中国建筑收购山东筑港

▶ 将建筑产业链延伸至市场空间广阔的港口建设领域，同时进一步完善公司在山东省的区域布局，获得参与建设亿吨级港口的业务机会

中国海外收购蚬壳电器

▶ 通过并购方式以较低成本获取位于北京、广州和上海等城市约170万平方米土地储备及多处办公和商业物业

中国建筑国际（3311.HK） 收购艾铭建筑

▶ 进一步夯实在香港市场的建筑资质，为香港市场即将到来的大型基建项目做好准备

产融结合进一步加强

财务 (收购财务公司)

投资 (收购中海投资)


信托 (参股国元信托)

证券 (参股国元证券)

银行 (参股农业银行)

保险 (参股华泰保险)

基金 (中海地产基金)



五、战略及举措

市场环境展望

宏观经济形势

- 2010年经济社会发展的环境好于2009年
- 刺激经济的宏观调控政策不会轻易退出
- 国民经济增速保持在8%左右

建筑业形势

- 2010年固定资产投资仍将保持高速增长
- 4万亿应在2-3年时间内完成，今年是第二年
- 产业振兴计划和区域经济发展规划相继出台
- 世界各国基础设施建设将呈现繁荣景象

房地产业形势

- 国家针对房地产业调控政策的主要着眼点，是促进房地产业平稳健康发展
- 房地产业作为国民经济支柱产业的地位不会改变
- 城镇居民人均可支配收入持续增长，刚性需求不变
- 城市化进程进入快速发展阶段

重大战略调整

战略目标选择

一最两跨（2002-2005）

将中建总公司建设成为最具国际竞争力的中国建筑企业集团；在2010年前全球经营跨入世界500强，海外经营跨入国际著名承包商前10强

一最两跨（2006-2009）

将“中国建筑”建设成为最具国际竞争力的建筑地产综合企业集团，在2010年跨入世界500强前300名，跨入国际建筑、地产综合企业集团前3强

一最两跨（2010-2015）

将“中国建筑”建设成为最具国际竞争力的建筑地产综合企业集团，在2015年跨入世界500强前100强，跨入全球建筑、地产集团前3名。“最具国际竞争力”的内涵是智力密集、技术密集、管理密集、资本密集，跨国指数达到30%。“两跨”的内涵是“建筑业务”跨入全球建筑前3名，同时，“地产业务”也要跨入全球地产集团前3名

最新释义

“一最” ——

成为最具国际竞争力的建筑地产综合企业集团

“两跨” ——

在2015年跨入世界500强收入前100名；
在2020年跨入世界500强利润前100名

或：世界建筑地产综合企业集团

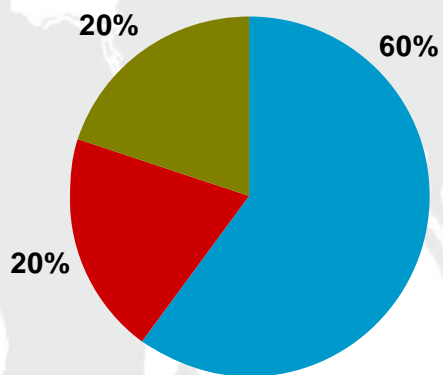
市值第一名/

效益第一名/

利润第一名

结构调整目标

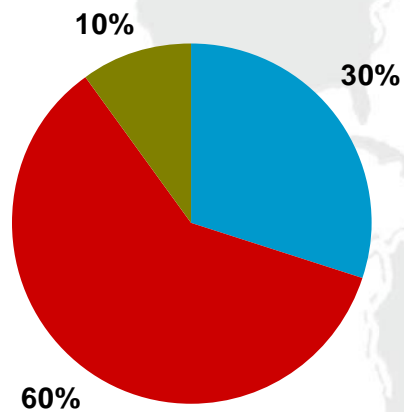
收入比例



房屋建筑工程

房地产开发与投资

利润比例



基础设施建设与投资

一体化经营

设计、施工、管理一体化

全产业链战略，讲全过程服务

国内与国际业务一体化

两个市场、两种资源，讲调节能力

房地产投资与开发一体化

出钱、办事、干活，求协同效益

基础设施建设与投资一体化

讲带动、牵引作用

生产经营与资产经营一体化

讲支持两个体系

开展战略合作



先后与政府、大银行、大企业等签订了战略合作协议，有力夯实了“大市场、大业主、大项目”的基础；并与投资者展开了广泛的发展战略合作

保障房开发模式

承包模式

限价开发模式

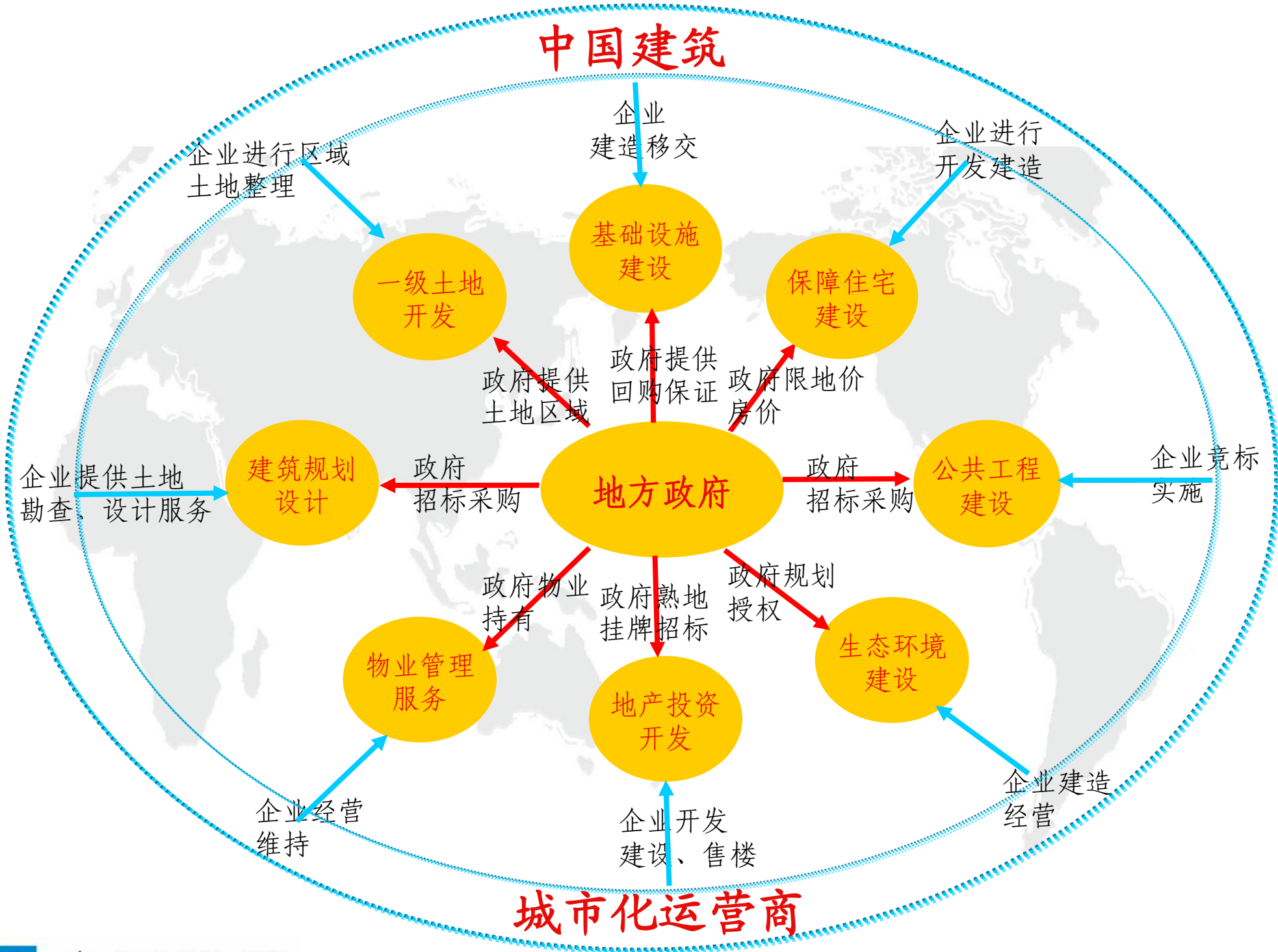
成本+酬金竞标模式

BT模式

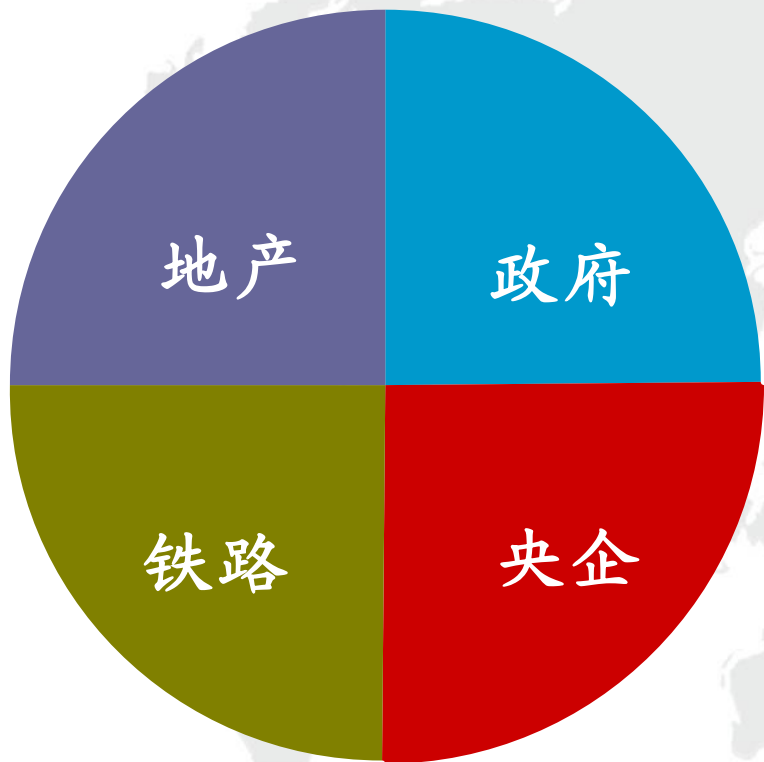
混合开发模式

城市化运营模式

中国建筑



中国建筑“四大业主”系列



■ 政府系列

■ 湖北、新疆、北京、上海、济南等省市政府

■ 央企系列

■ 中国兵器、航天科技、五矿等中央企业

■ 铁路系列

■ 武汉站、哈大、南京站、武黄铁路等

■ 地产系列

■ 保利、万达、世茂、恒隆、太古等



问答Q&A



中國建築