

CSCEC

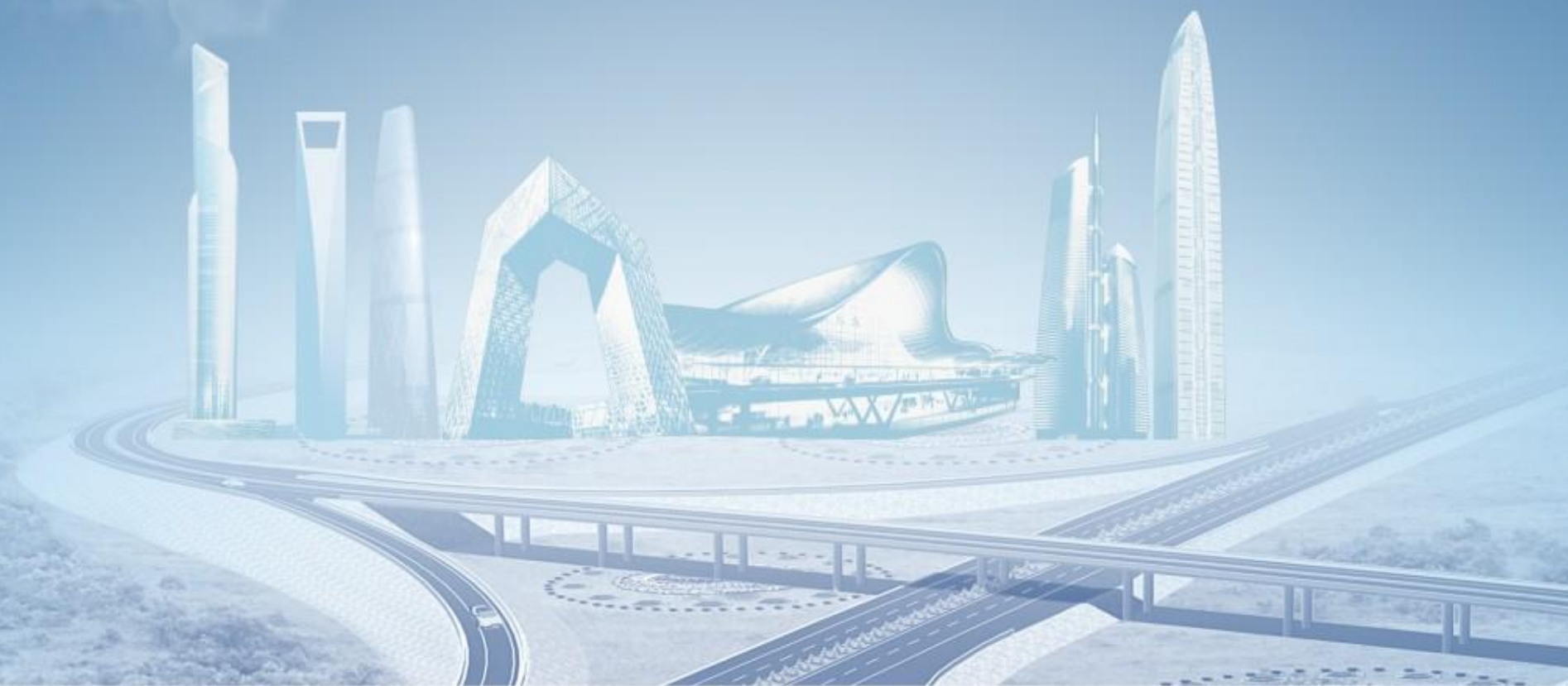


中國建築股份有限公司
CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG. CORP. LTD

2011年度中期业绩路演

股票简称：中国建筑

股票代码：601668



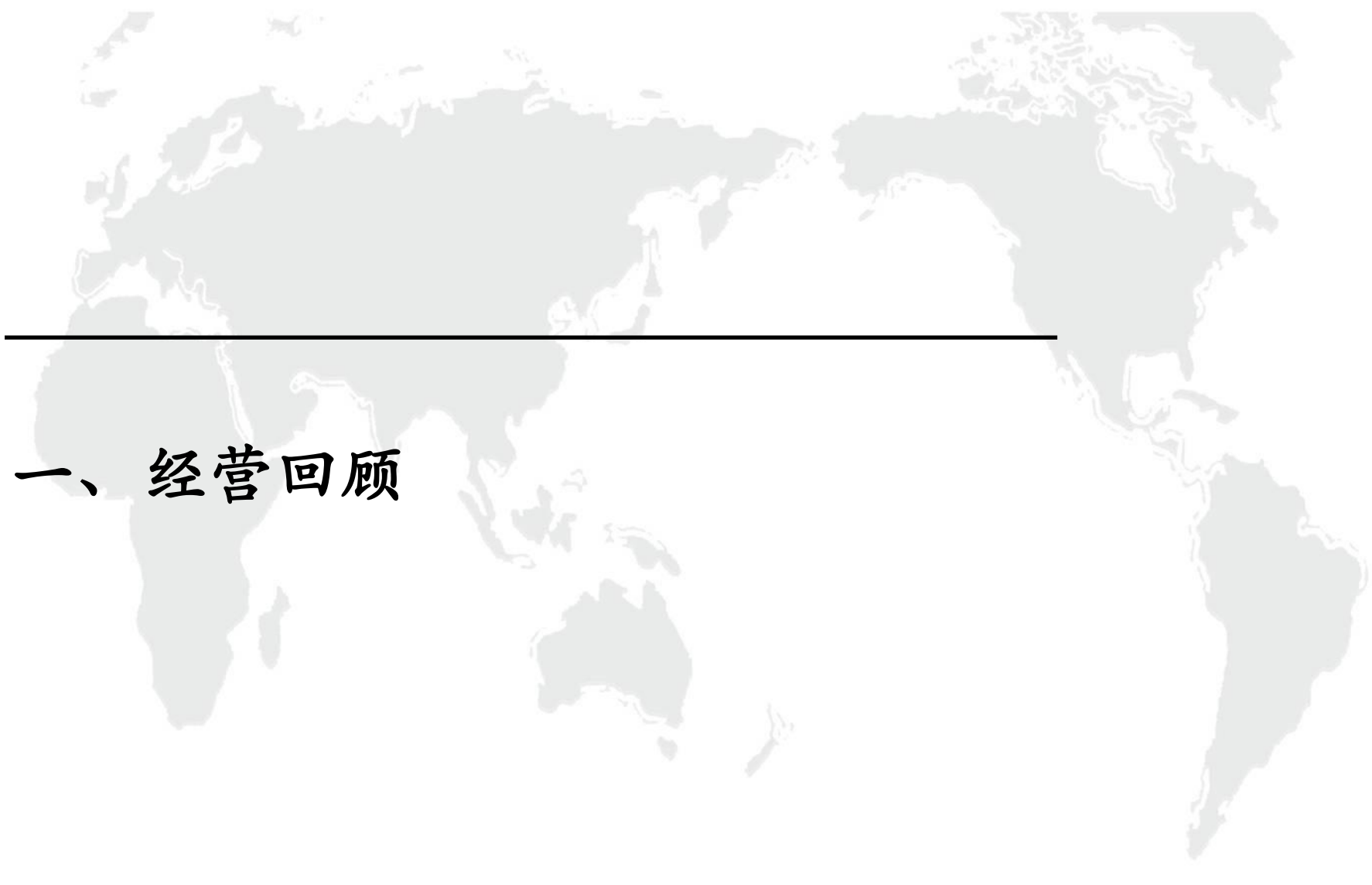
免责声明

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，仅供为2011年度中期业绩发布会使用。

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。

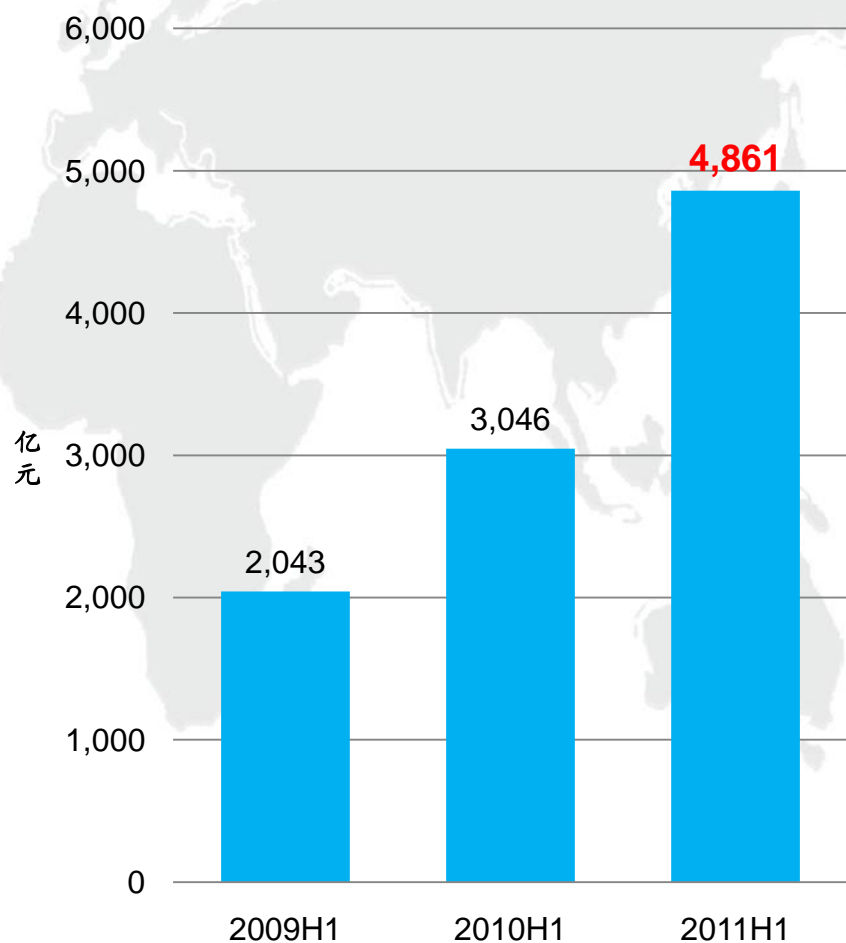




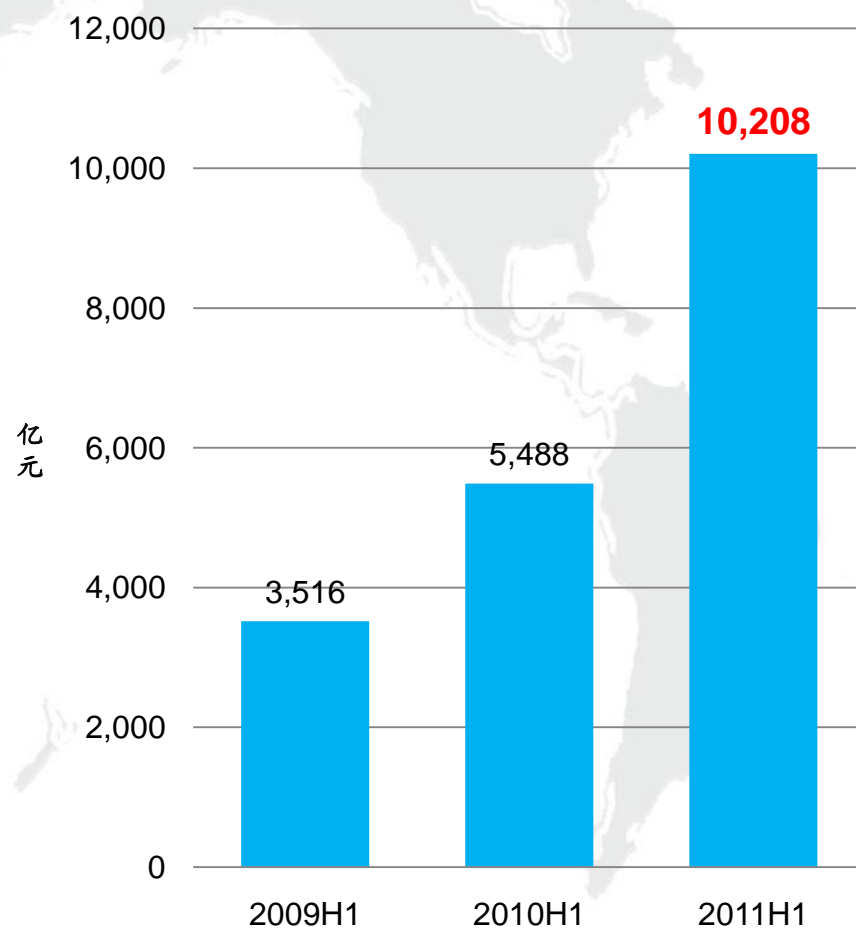
一、经营回顾

合同额指标

新签合同额增长势头强劲



待施合同阔步迈入“万亿时代”



新签合同额构成

人民币 亿元	2009H1	2010H1	2011H1	同比
房屋建筑	1,428	2,295	3,948	72.0%
基础设施	406	509	522	2.5%
设计勘察	22	28	35	25.0%
房地产	186	214	356	66.4%
合计	2,043	3,046	4,861	59.6%

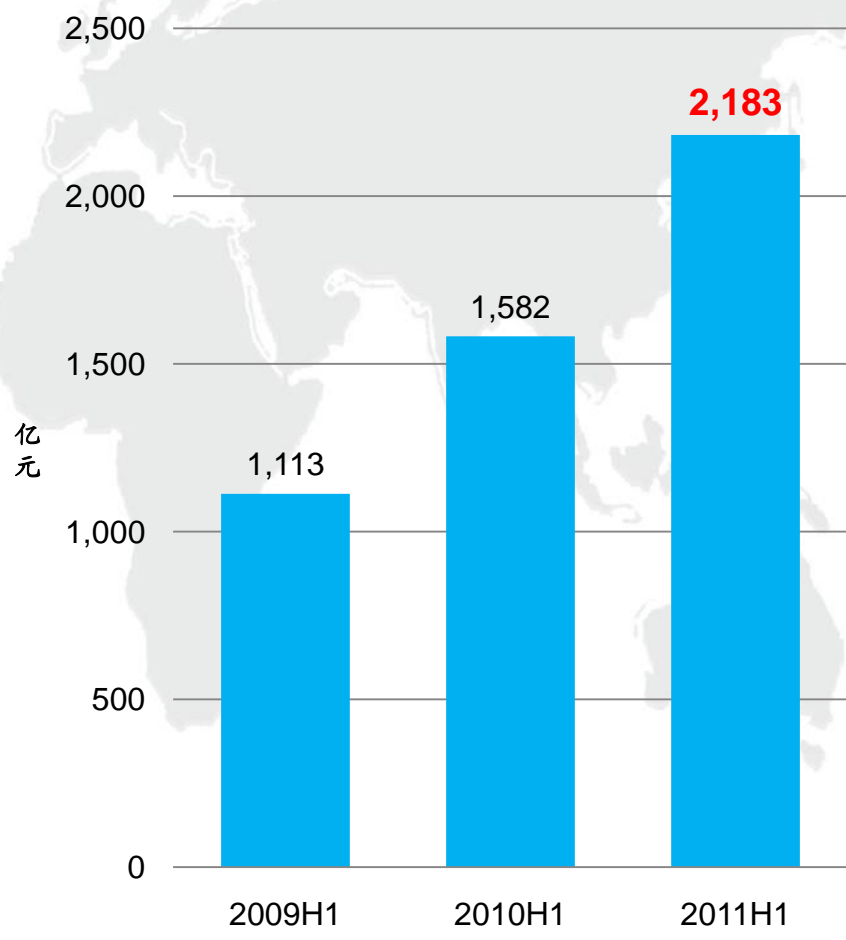
境内新签合同项目分类

分类	2008		2009		2010		2011H1	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
新签合同总额	2,326	100%	3,642	100%	6,830	100%	4,160	100%
普通建筑物	1,802	77%	2,716	75%	5,658	83%	3,524	85%
楼宇商厦	729	31%	1,436	39%	3,182	47%	1,555	37%
住宅工程	1,073	46%	1,280	35%	2,476	36%	1,968	47%
交通工程	180	8%	565	16%	715	10%	289	7%
公路	86	4%	319	9%	360	5%	179	4%
铁路	74	3%	185	5%	199	3%	70	2%
空港其他	20	1%	61	2%	157	2%	40	1%
工业建筑	223	10%	221	6%	277	4%	275	7%
能源环保其他	121	5%	140	4%	180	3%	73	2%

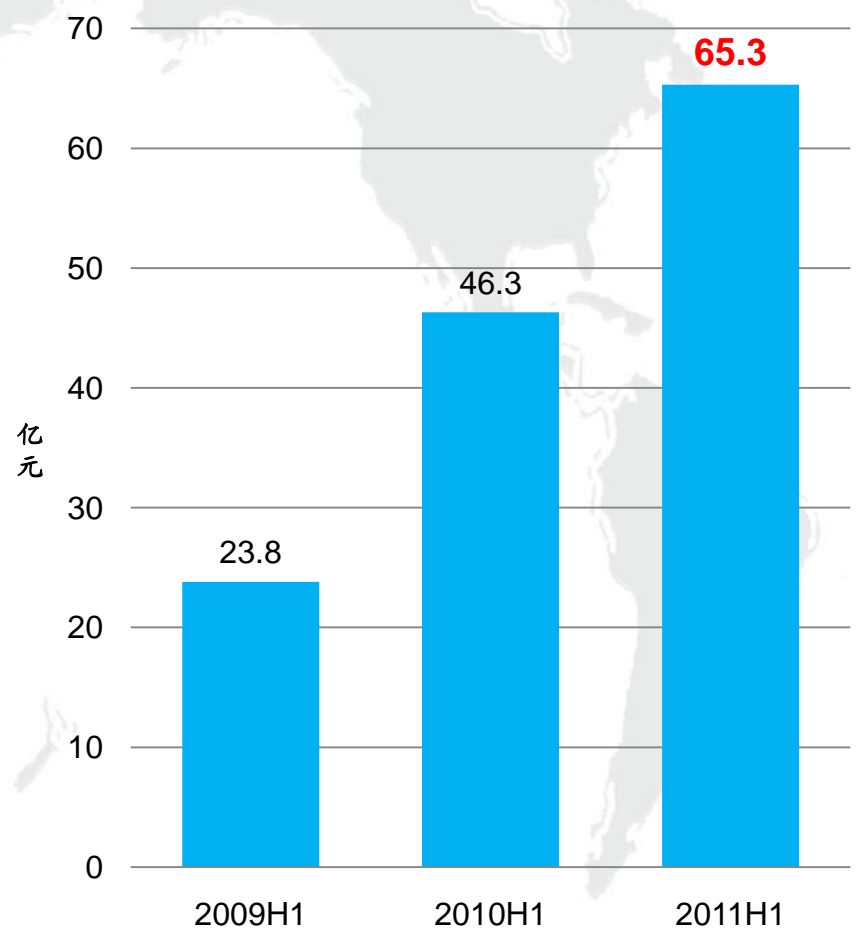
注：本表为日常管理统计数据，和中报数据略有差异

营收和利润

营业收入稳步增长



业绩持续超预期



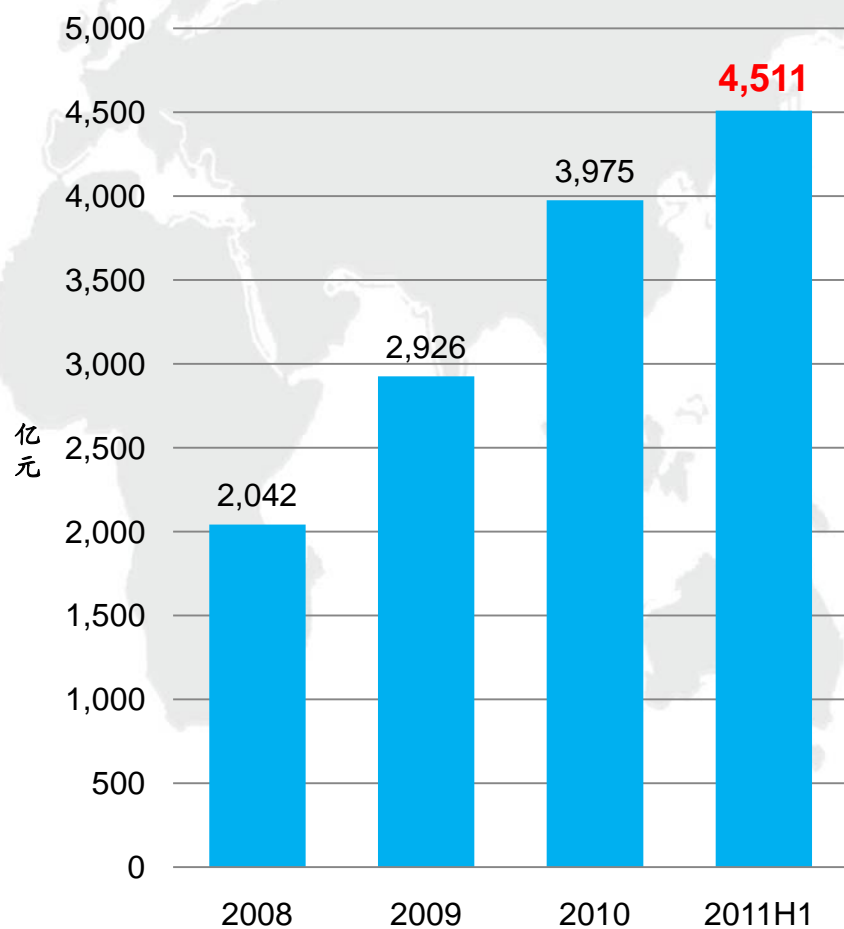
利润表摘要

人民币 亿元	2009H1	2010H1	2011H1	同比
营业收入	1,113	1,582	2,183	38.0%
营业利润	53	82	119	45.1%
利润总额	53	91	122	34.1%
净利润	38.6	70.2	90.2	28.5%
归属于母公司 股东的净利润	23.8	46.3	65.3	41.0%
百元收入三项 费用 (元)	3.69	2.77	2.62	-5.4%

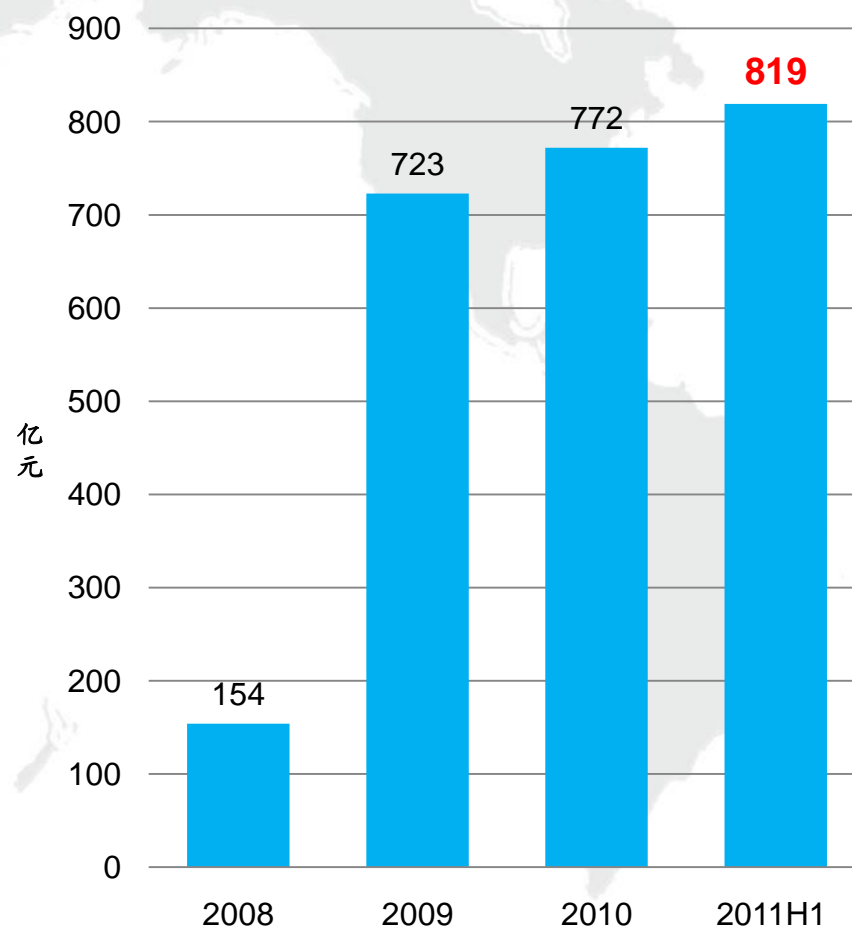


资产和权益

资产规模突破4,000亿



归属于母公司股东权益逾800亿



资产负债表摘要

人民币 亿元	2008	2009	2010	2011H1	比期初
总资产	2,042	2,926	3,975	4,511	13.5%
总负债	1,735	2,043	2,943	3,428	16.5%
所有者 权益	307	883	1,033	1,083	4.8%
归属母公司 股东的权益	154	723	772	819	6.1%
资产 负债率	85.0%	69.8%	74.04%	75.99%	2.6%



月份经营情况

项目	2010						2011						
	7	8	9	10	11	12	1	2	3	4	5	6	7
	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月	月
建筑业累计新签合同额 (亿元)	3,190	3,494	4,060	4,508	5,592	7,411	428	1,106	1,915	2,490	2,908	4,505	4,821
建筑业累计施工面积 (万m ²)	30,374	31,513	33,182	34,550	36,089	38,159	30,163	31,413	34,504	36,989	38,224	40,901	41,897
建筑业累计新开工面积 (万m ²)	8,703	9,593	11,343	12,569	14,065	15,868	1,445	2,087	4,055	5,822	7,139	9,522	11,023
建筑业累计竣工面积 (万m ²)	1,419	1,512	2,030	2,202	2,766	5,149	149	165	571	757	900	1,378	1,697
房地产业累计销售额 (亿元)	316	366	445	516	575	669	75	115	187	267	383	503	566
房地产业累计销售面积 (万m ²)	311	360	426	498	566	652	68	100	163	209	281	361	424
本期末土地储备 (万m ²)	4,834	4,873	4,880	4,974	4,993	5,365	5,287	5,513	5,598	5,985	6,112	6,506	6,496
本年新购置土地储备 (万m ²)	588	633	641	737	756	1,151	289	520	563	951	1,066	1,464	1,605

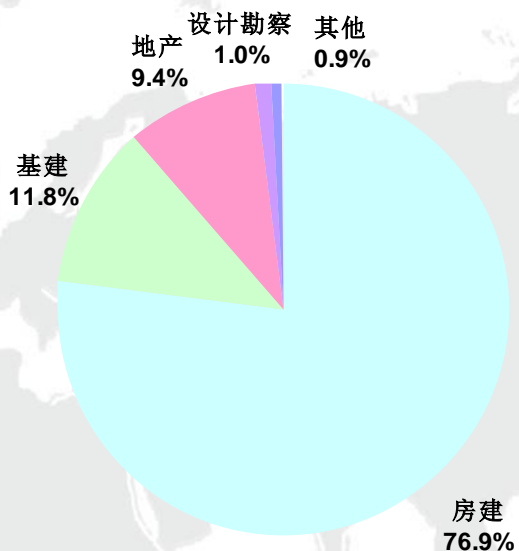




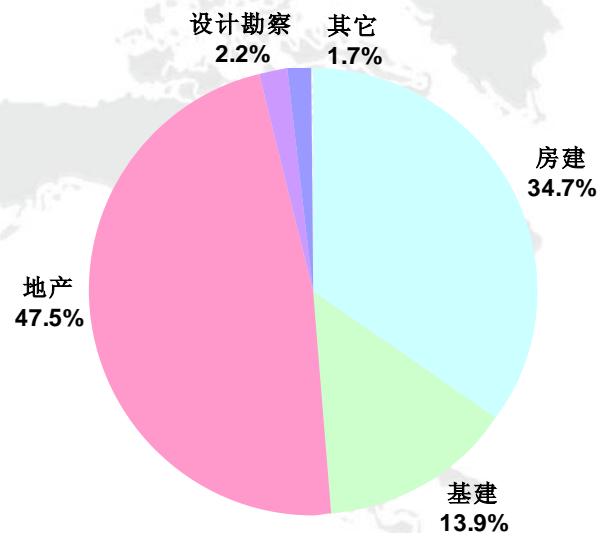
二、分部业务

分部概览

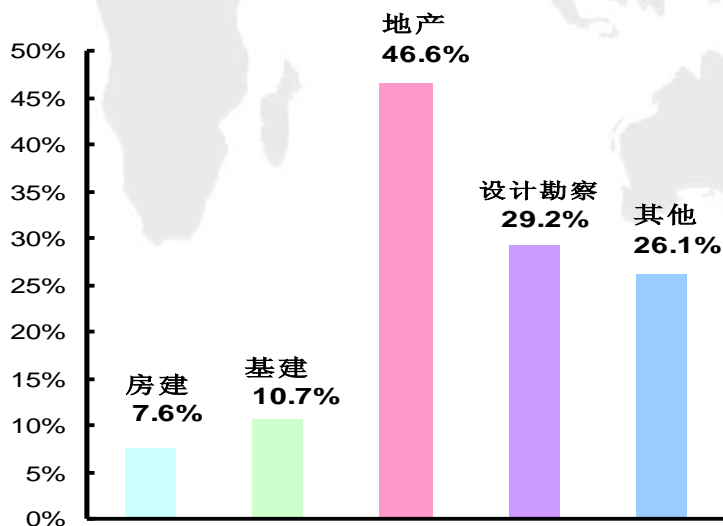
分部营业收入构成



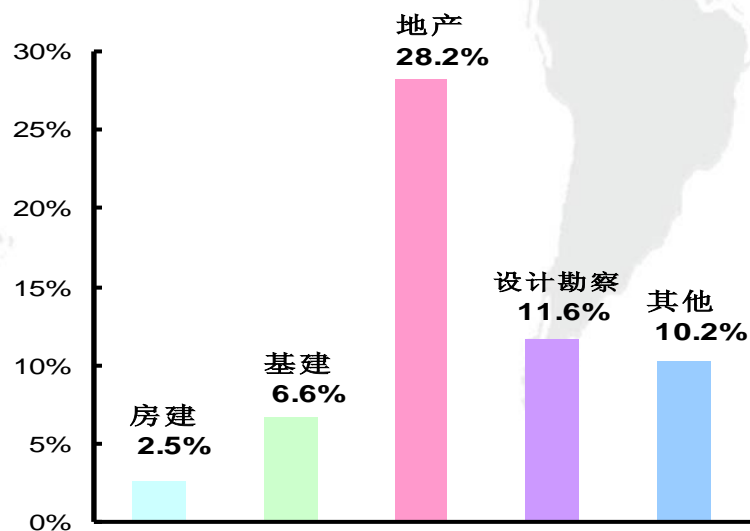
分部营业利润构成



分部毛利率



分部利润率

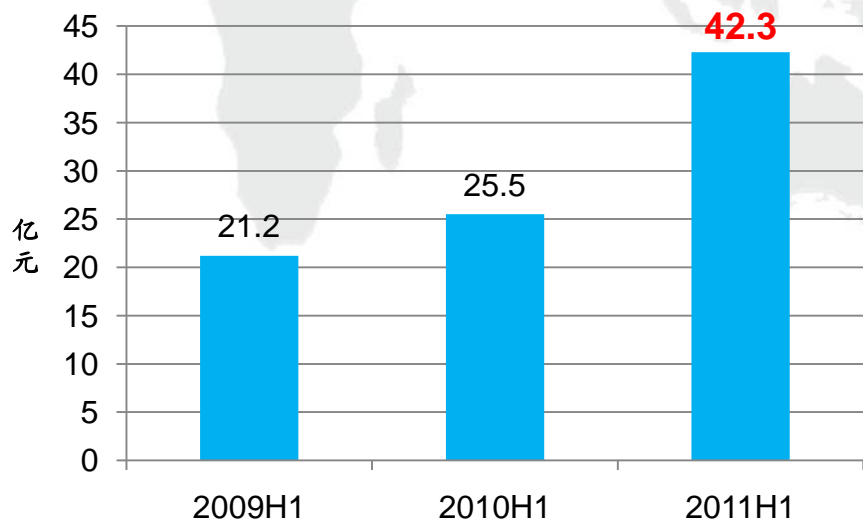


房建业务：坚持“突破高端、兼顾中端、放弃低端”

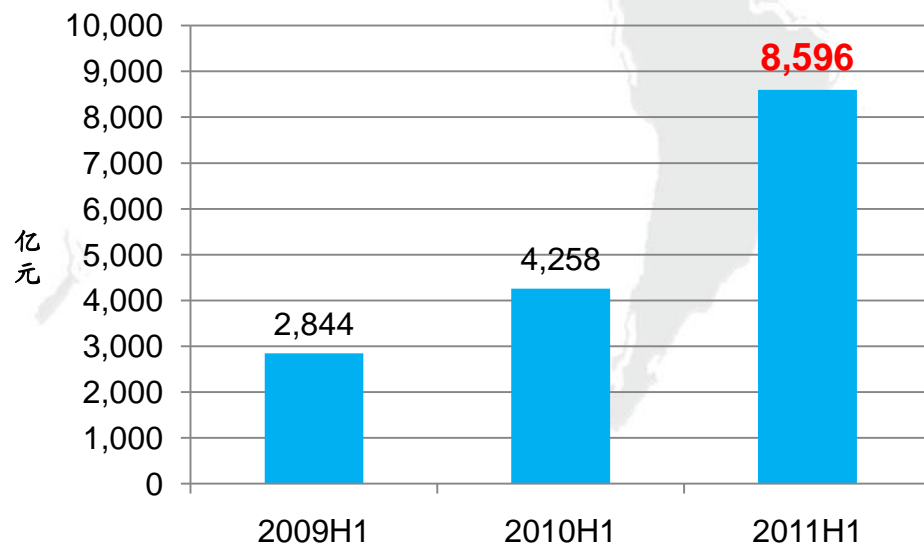
高端营销模式成效显著——新签10亿元以上项目

时间	项目个数/个	项目金额/亿	占新签房建合同
2009H1	18	385	27%
2010H1	43	810	35%
2011H1	80	1,662	42%

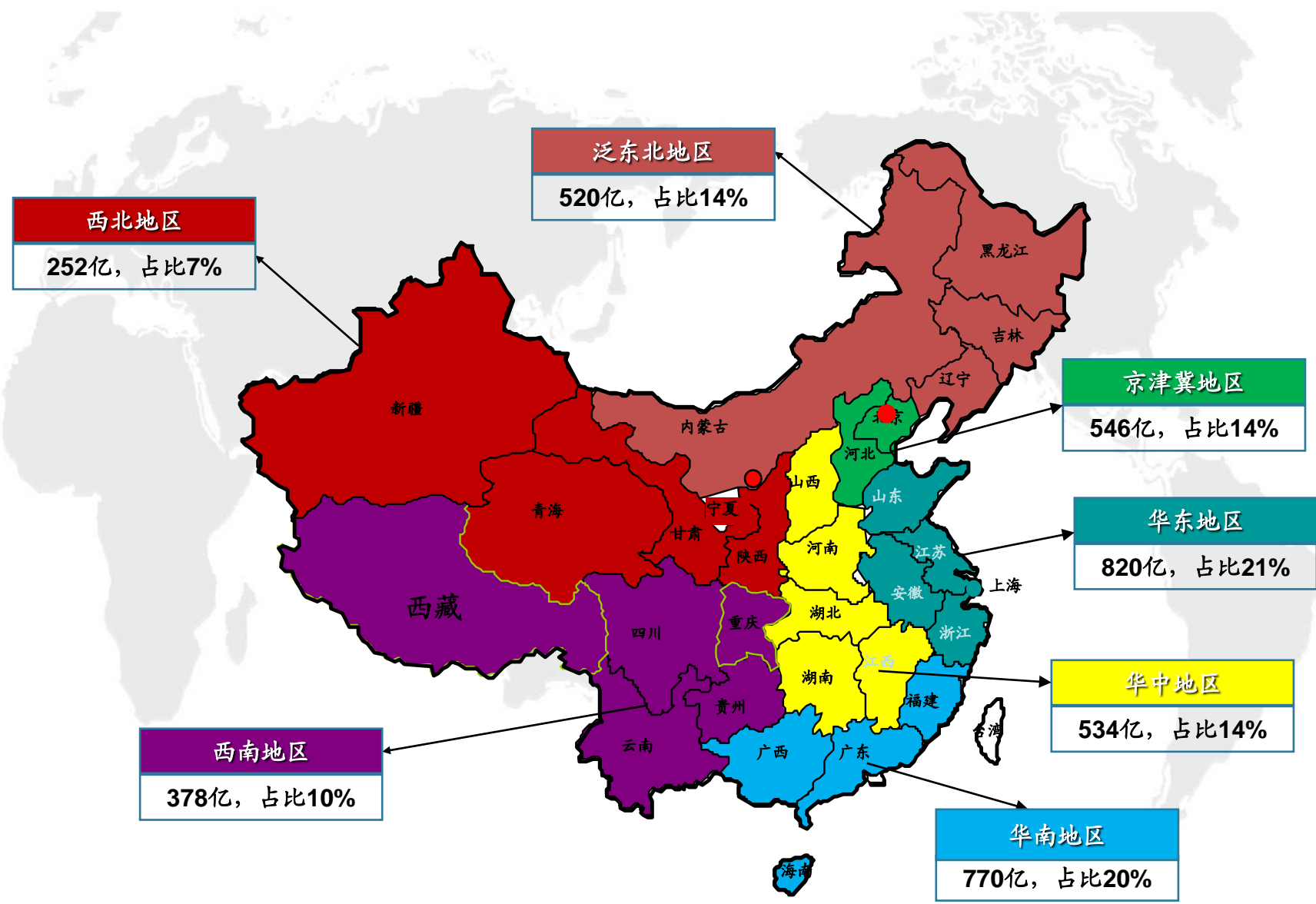
分部利润：最稳定可靠的利润来源



待施合同：合同充足率高

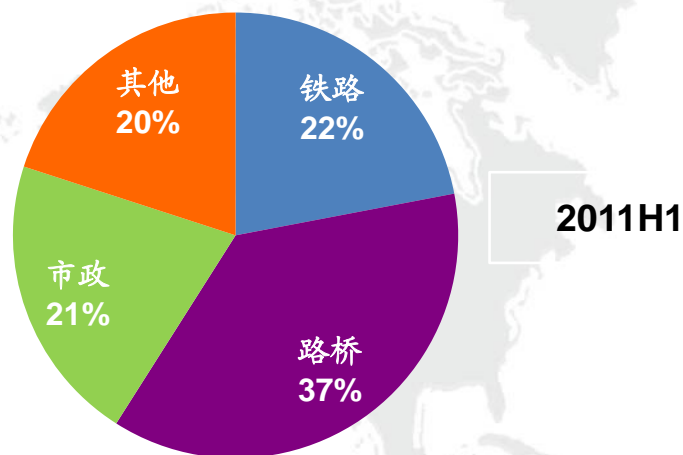
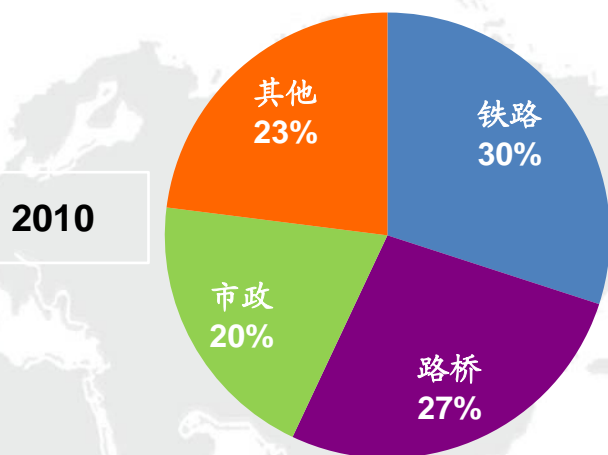


上半年境内新签房建合同分布

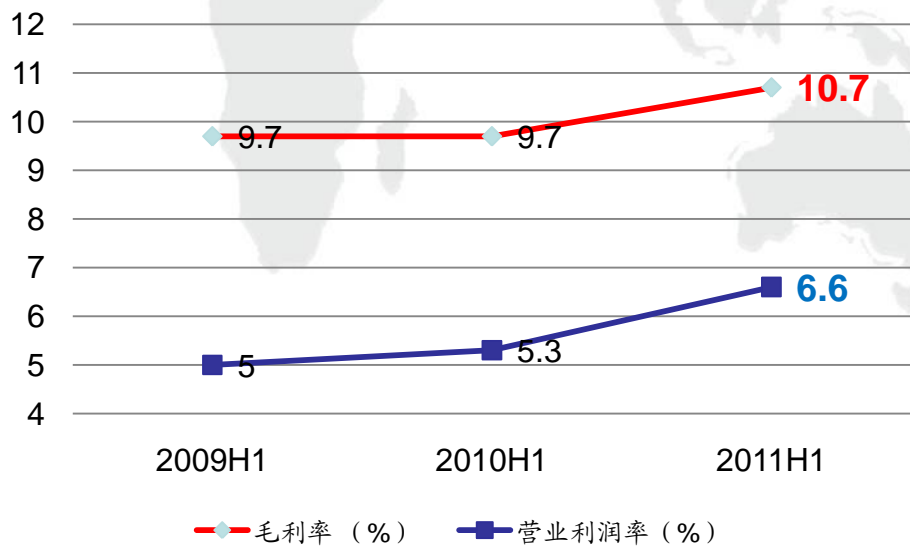


基建业务：在市场变化中创新发展

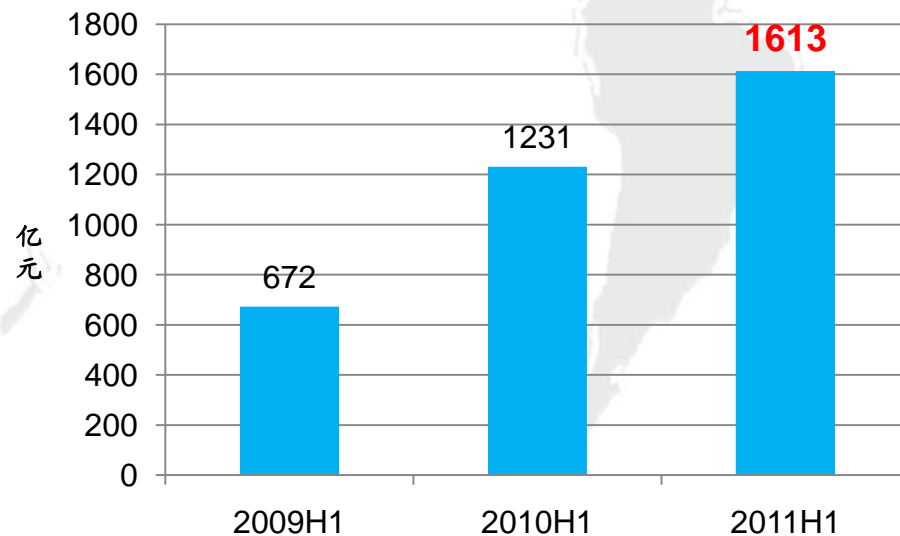
基建板块收入构成变化



盈利能力维持较高水平

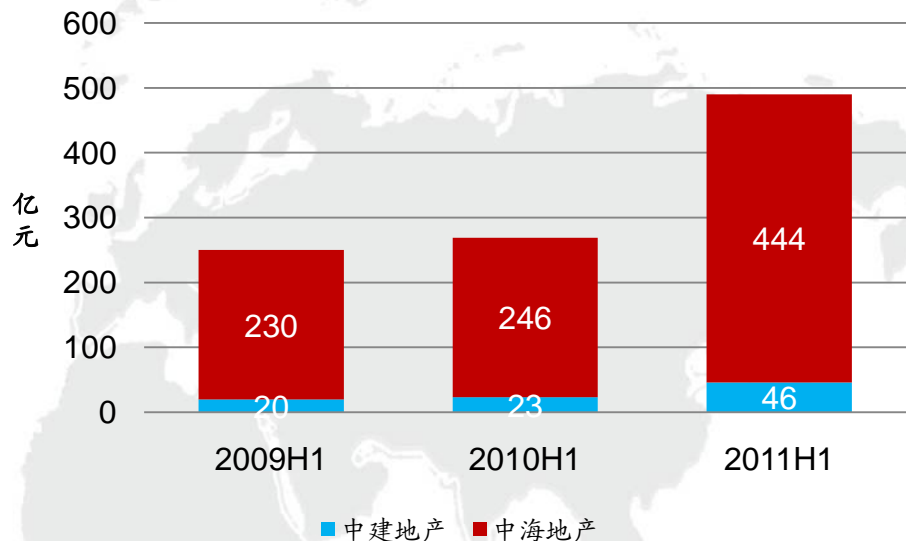


分部在手合同充沛

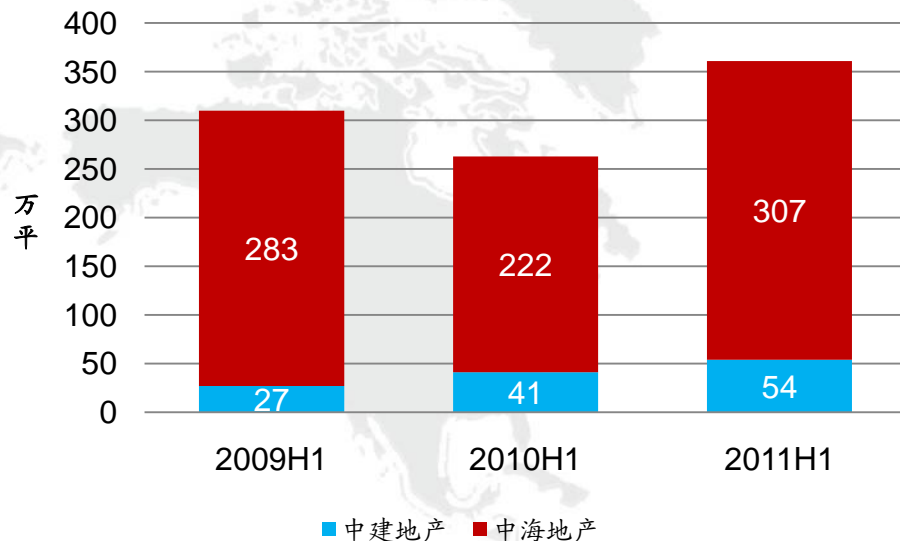


房地产业务：在宏观调控中健康发展

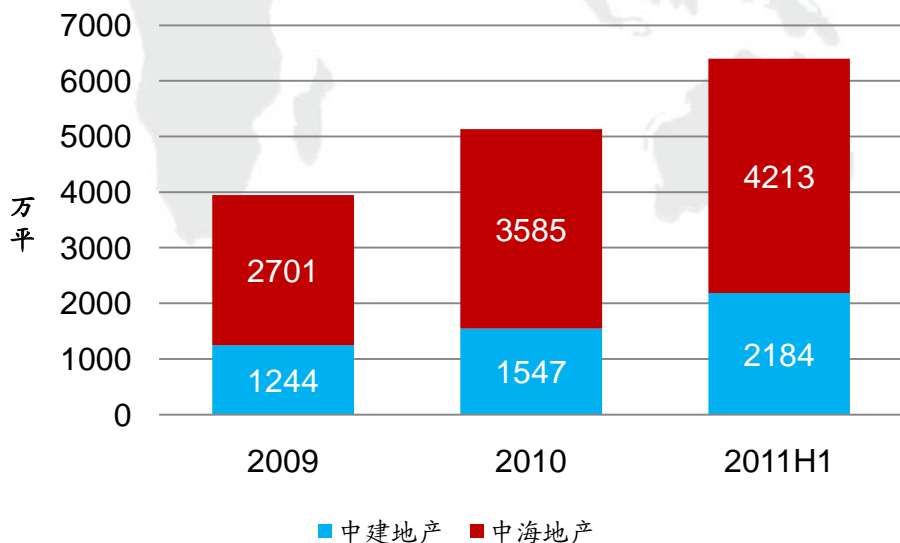
销售额同比增82%



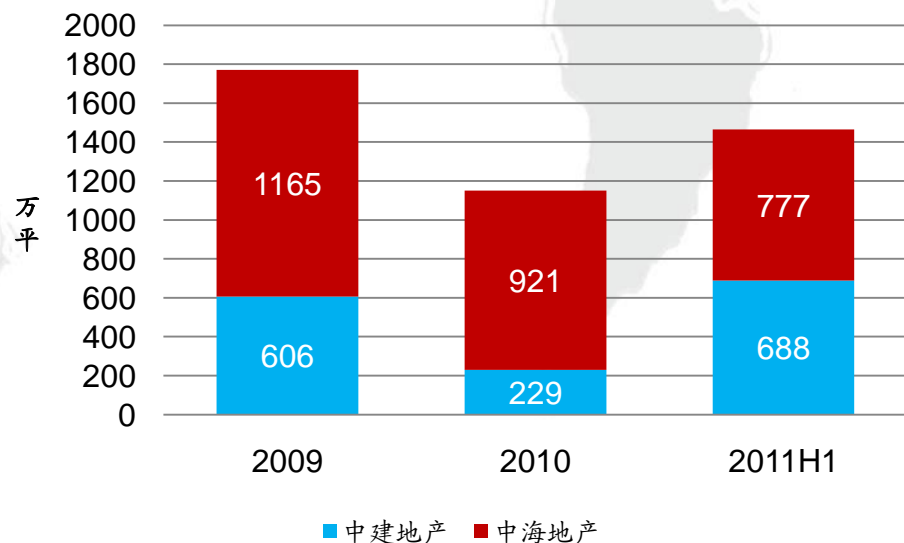
销售面积同比增长37%



土地储备丰富，后劲十足



新增土地储备连续超1000万平



中国建業

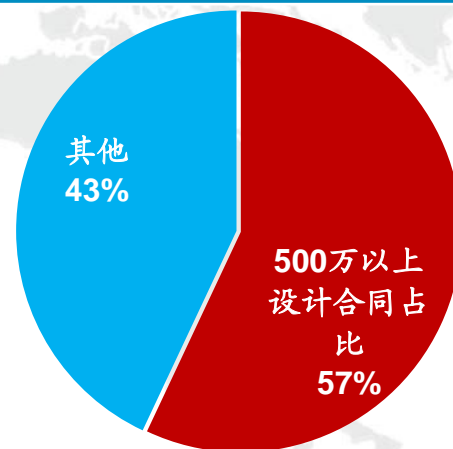
设计勘察：稳健发展

所获荣誉

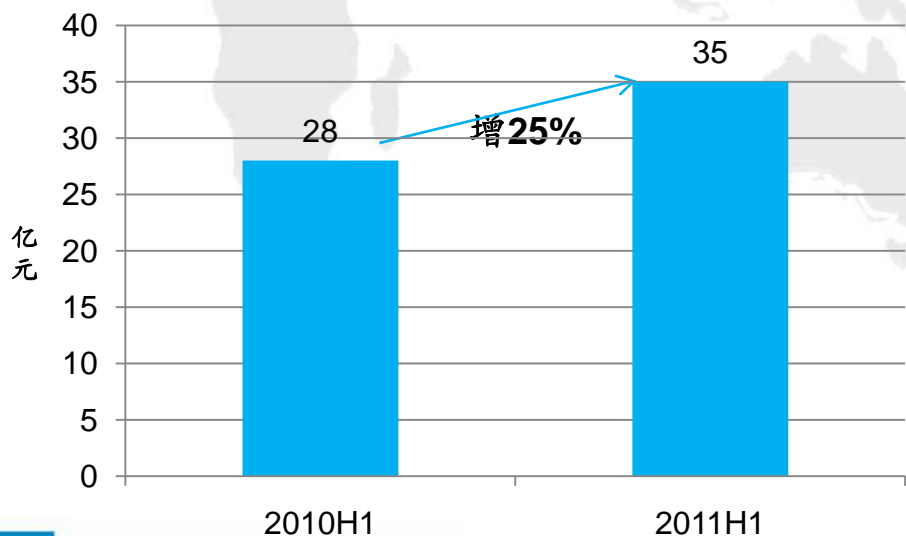


在ENR2011年全球设计公司150强排名中，中国中建设计集团名列第**67**位，居全国房屋建筑工程设计行业**首位**

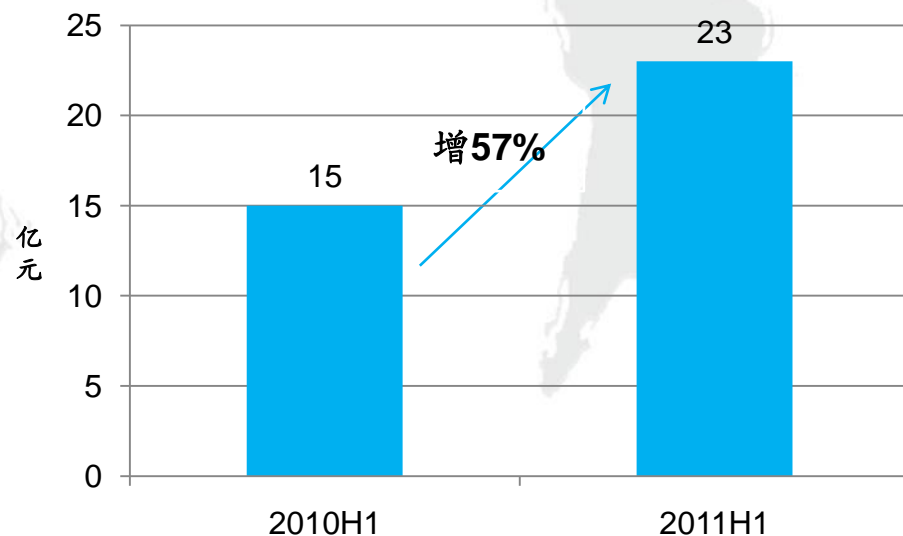
新签合同大项目占比高



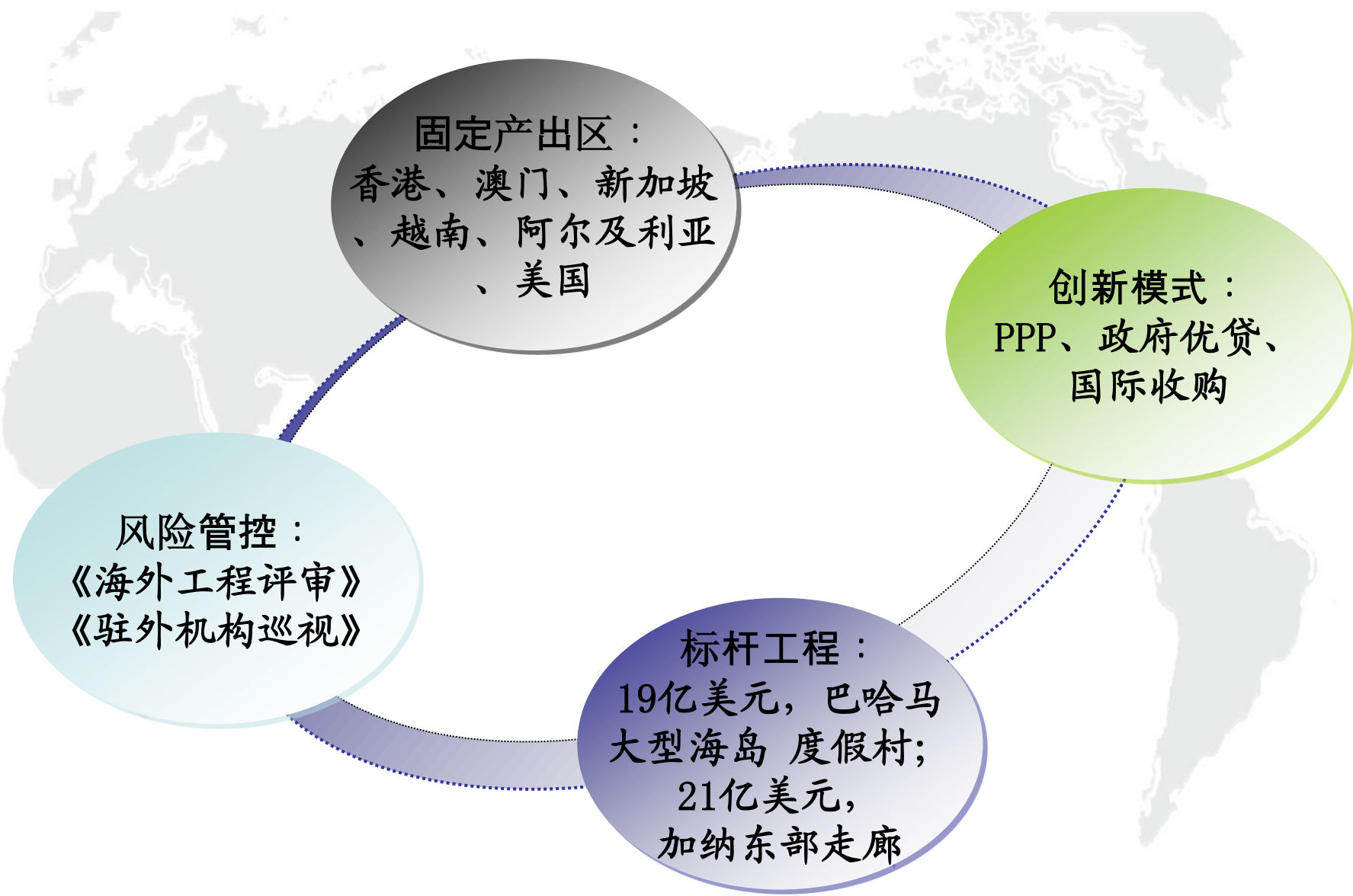
新签合同持续增长




营业收入稳步增长



国际业务：长期稳定发展





三、公司投资潜力

潜力一：业绩增长的确定性和持续性强

分析角度	逻辑	
宏观因素	建筑业	《建筑业发展“十二五”规划》，提出“十二五”期间全国建筑业总产值、建筑业增加值年均增长15%以上，对外承包工程营业额年均增长20%以上
	房地产业	我们认为，未来5-10年刚性需求仍是房地产市场的主导需求
	总体	《建筑业发展“十二五”规划》，提出支援大型建筑企业提高核心竞争力
传统业务	建筑业	强大的品牌优势和人才储备，使公司在高端领域具备无可撼动的绝对性优势，高端项目在建筑市场中的份额将进一步扩大，这将从整体上有助于提高公司房建业务的盈利水平
	房地产业	双品牌协调发展的优势将会逐步显现，在北京市公布的上半年房地产企业在京销售额前十名中，中国建筑合并中海地产和中建地产数据后，荣登榜首。中国建筑房地产“双品牌”战略初见成效
新业务模式	保障房	适应需求的综合能力：1、六种模式参与保障房建设；2、卓越的成本控制能力；3、遍布全国的项目带来的协同效应；4、融合在城市综合开发模式中
	城市综合开发	难以复制的优势：1、境外丰富的“造城经验”；2、强大的多元化融资能力；3、规划设计、投资开发、基础设施建设、房屋建筑工程“四位一体”的综合服务优势

保障房建设履行社会责任

各类保障房在施面积近2,000万平

项目	合计	施工总承包	投资开发
面积/万平	2,000	1,500	500
金额/亿元	500	300	200

所获荣誉



在“中国城市保障性住房发展高峰论坛”上荣获了“**2011中国住房保障特别贡献企业**”称号。

潜力二：建立战略管控型总部

引领

以客户、市场和创造价值为导向，对公司总部部门架构、职能和业务流程等进行调整和完善

服务

总部将在大客户管理、集中采购平台建设等方面，为全系统提供业务支撑，并通过信息化建设，为其他业务领域拓展，提供高效、专业的服务。

战略管控型总部

监管

集中纪检、监察、审计、内控等多种资源，强化总部监督职能，加强对公司财务管理、运营合规性、战略执行、业务流程等的监督与管理

潜力三：专业化业务拓展成效显著

收入和利润贡献双超20%

板块名称		新签合同	营业收入		毛利		营业利润	
			金额/亿	增长%	金额/亿	增长%	金额/亿	增长%
跨板块	中建安装	223	102.5	5.1	12.1	23.5	5.5	35.8
	中建钢构	36	24.8	-28.3	2.7	0.0	1.7	9.7
	中建商混	19	14.0	21.9	2.5	92.3	0.9	38.5
房建	中建装饰	94	62.2	4.1	6.1	24.5	1.6	-20.0
	中建园林	6	4.9	103.9	0.6	140.0	0.1	0.0
基建	中建市政	106	53.7	3.6	6.2	34.8	3.7	72.1
	中建铁路	56	57.5	-27.6	4.2	-14.3	0.1	-94.4
	中建路桥	61	95.2	31.8	10.0	58.7	6.5	132.1
	中建电力	11	10.8	20.0	0.6	0.0	0.2	-33.3
	中建筑港	14	3.4	-36.5	0.3	-14.3	0.1	-50.0
地产	中建地产	46	10.8	310.6	3.8	373.8	1.5	163.2
设计勘察	中建设计	32	22.6	19.2	6.6	1.5	2.6	15.6
合计		704	462.4	3.9	55.7	29.5	24.5	33.1



专业化管理效果开始体现：毛利率和利润率水平稳步提升

板块名称		2011.1-6 毛利率 (%)	2010.1-6 毛利率 (%)	增减 (%)	2011.1-6 营业利润率 (%)	2010.1-6 营业利润率 (%)	增减 (%)
跨板块	中建安装	11.8	10.1	1.7	5.3	4.1	1.2
	中建钢构	10.9	7.9	3.0	7.1	4.6	2.5
	中建商混	17.9	11.2	6.7	6.6	5.4	1.2
房建	中建装饰	9.8	8.3	1.5	2.6	3.4	-0.8
	中建园林	12.3	8.9	3.4	2.6	4.0	-1.4
基建	中建市政	11.5	8.9	2.6	7.0	4.1	2.9
	中建铁路	7.3	6.2	1.1	0.2	2.3	-2.1
	中建路桥	10.5	8.7	1.8	6.9	3.9	3.0
	中建电力	5.6	6.8	-1.2	1.9	3.4	-1.5
	中建建筑港	10.3	7.9	2.4	4.2	4.9	-0.7
地产	中建地产	35.1	30.5	4.6	13.9	21.7	-7.8
设计勘察	中建设计	29.2	34.1	-4.9	11.6	11.9	-0.3
合计		12.0	9.7	2.3	5.3	4.1	1.2

潜力四：中建新疆建工-新疆建设的参与者和受益者

重组

新疆建工是公司整体上市以后，本公司控股股东中建总公司划转收购的一家企业，该公司在新疆地位很重要，该公司控股的西部建设品质很好。

托管

为解决同业竞争问题，中国建筑已托管新疆建工。目的是为彻底解决同业竞争创造条件。

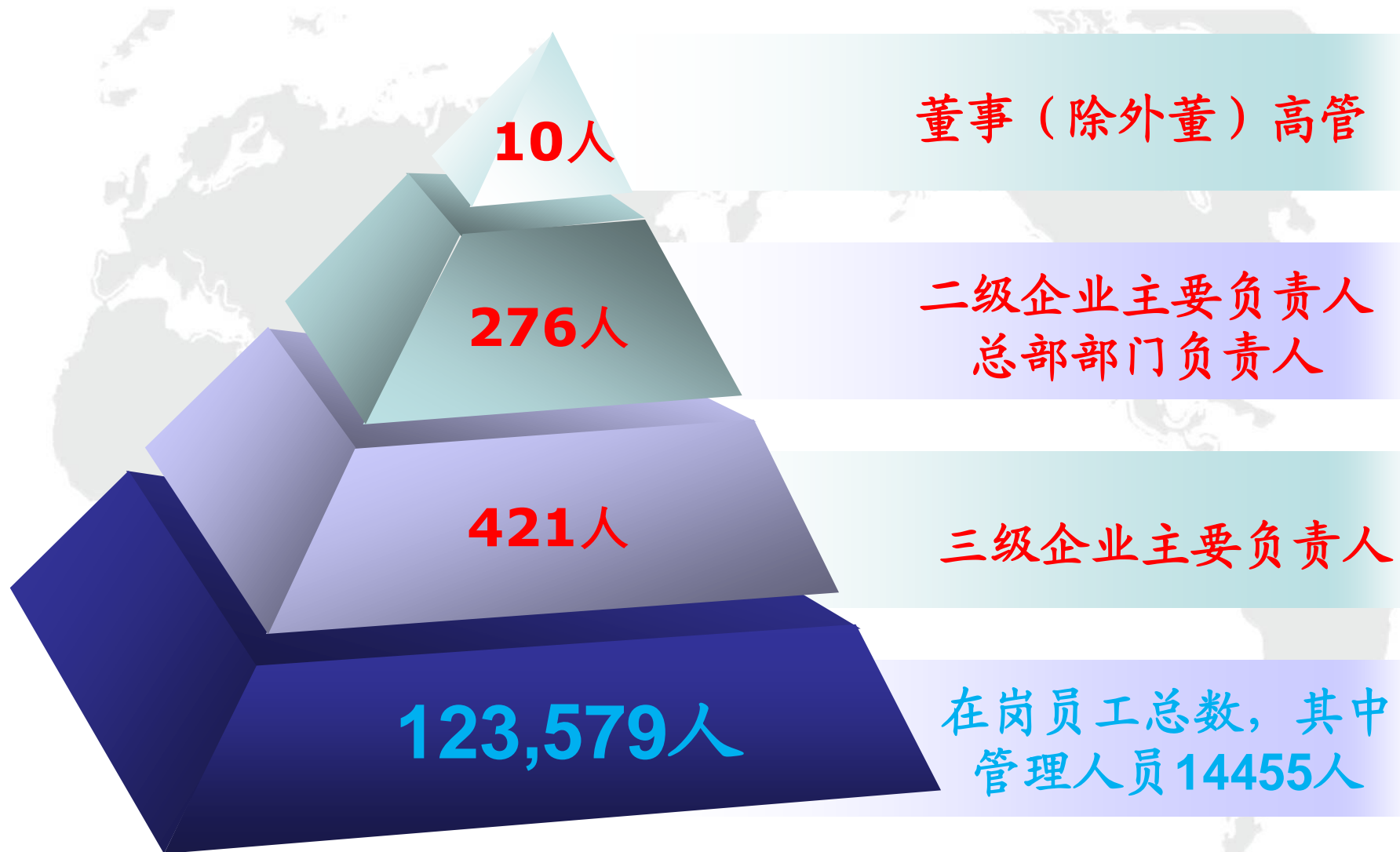
解决同业竞争

用**三年左右时间**彻底解决本公司与中建新疆建工之间的同业竞争问题

潜力五：股权激励方案

内容	限制性股票激励计划主要内容	关键数据
激励对象	公司三级企业主要负责人（正职）、总部机关部门负责人（正副职）以上公司管理团队人员	698名
激励工具	公司于二级市场回购中国建筑A股股票	1.5亿股
激励程度	激励人数占员工总数 首次用于激励股票数量占公司总股本比例 人均授予数量 授予频率 首次获授长期激励价值占其两年总薪酬比例	0.54% 0.5% 15万股 2年1次 30%以内
授予价格	授予对象出资	4.02元每股*1/2
首次授予条件	09年净利润增速 09年净资产收益率	20% 14%
常规授予条件	当年净利润增速 净资产收益率	前3年水平 上1年水平 50分位值
解锁条件	上一年净利润增速 净资产收益率	20% 14%
解锁方式	禁售期 解锁频率	2年 每年1/3

基于建筑行业特点的授予激励对象范围



注：在岗员工总数123579人，其中管理人员14455人，工程技术人员57873人，专业管理人员25316人，服务人员25935人。



中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG. CORP. LTD

谢谢
THANKS

