



中國建築股份有限公司

CHINA STATE CONSTRUCTION ENGRG . CORP. LTD

股票代码: 601668

2013年度业绩推介会





目 录

一、业绩回顾

二、经营潜力与投资亮点

三、未来展望



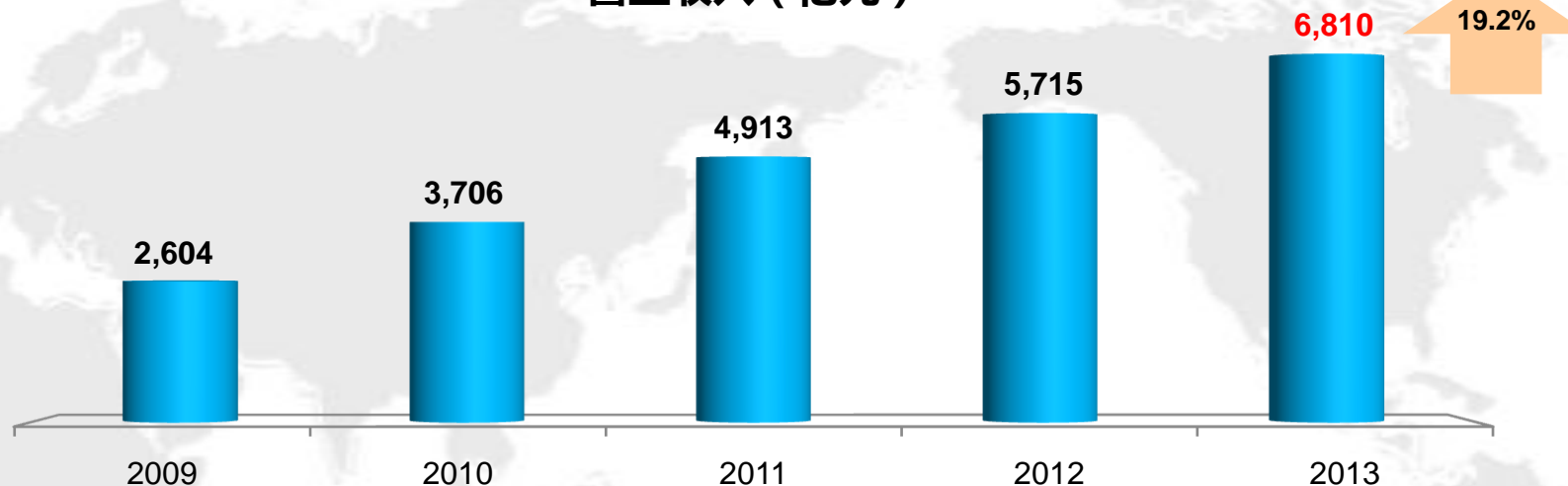
一、业绩回顾

1、收入、利润与分红：分别增长20%、30%、36%

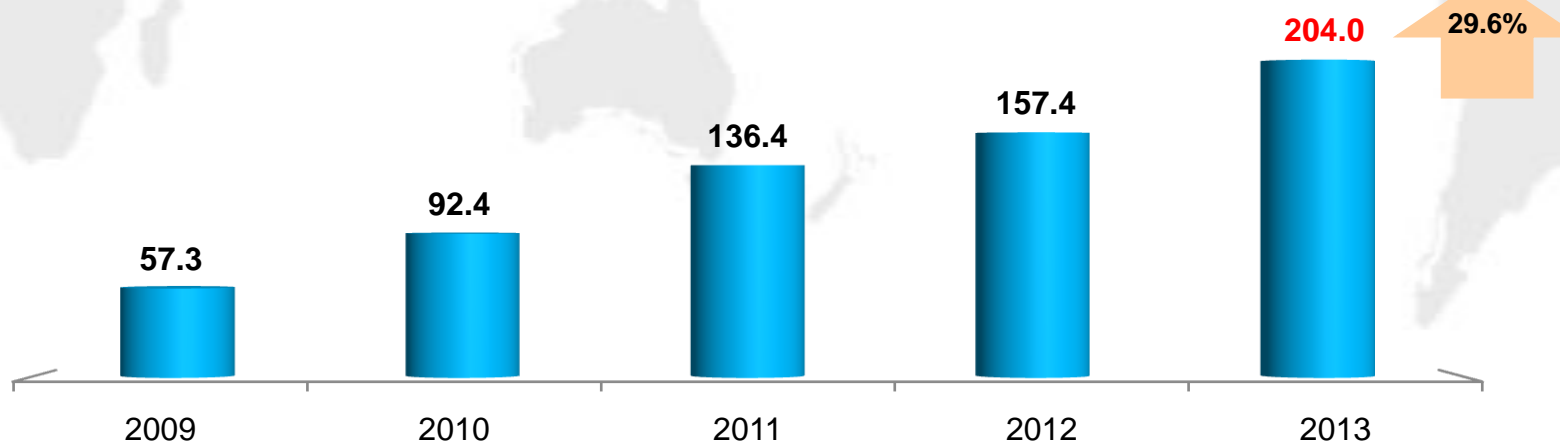
	单位	2013	2012	增减
收入	亿元	6,810	5,715	19.2%
毛利	亿元	808	697	15.9%
归属股东净利	亿元	204.0	157.4	29.6%
毛利率	%	11.9	12.2	-0.3个百分点
净利率	%	4.3	4.0	+0.3个百分点
每股收益	元	0.68	0.52	30.8%
每股分红	元	0.143	0.105	36.2%

归属股东净利润突破200亿

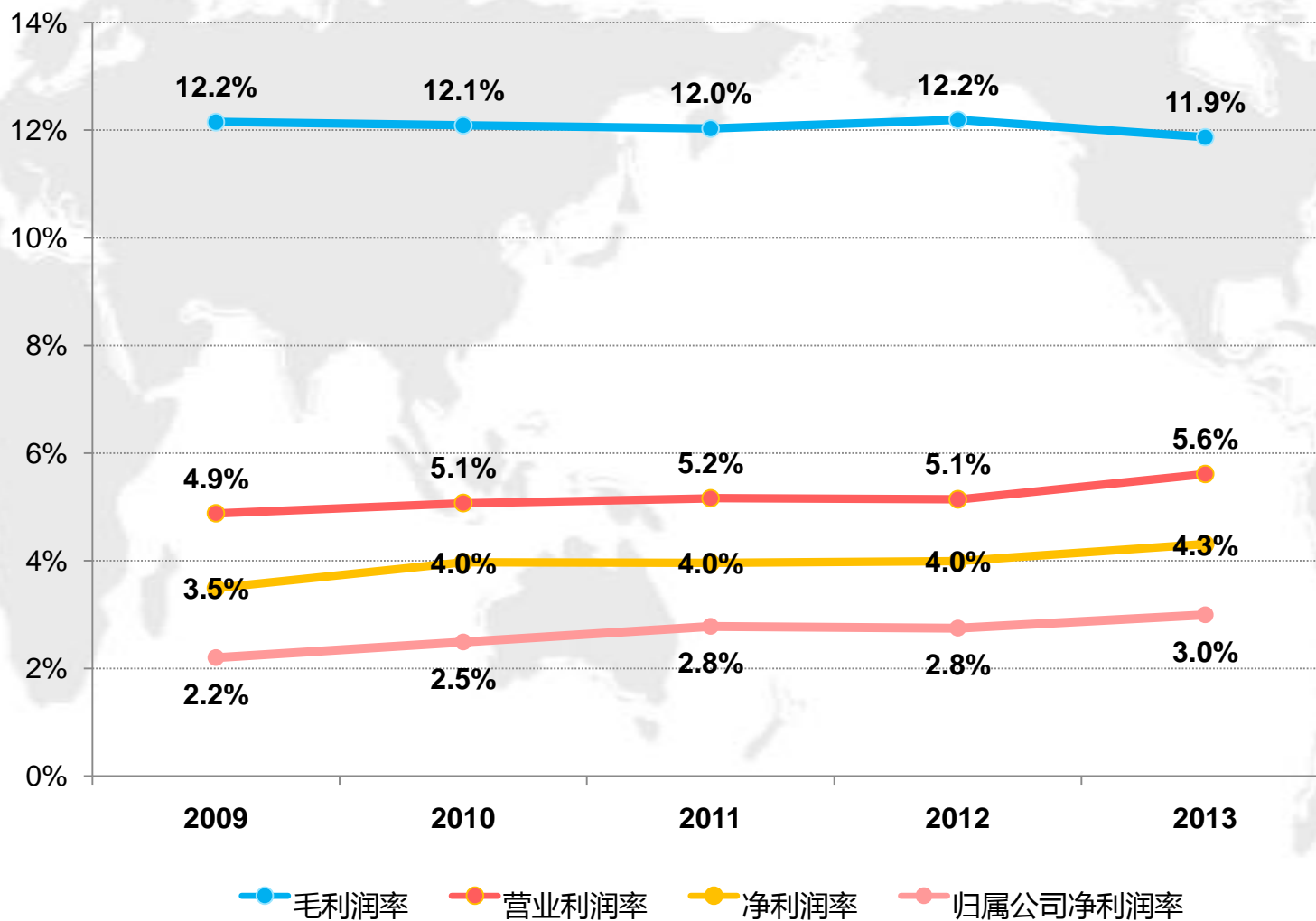
营业收入 (亿元)



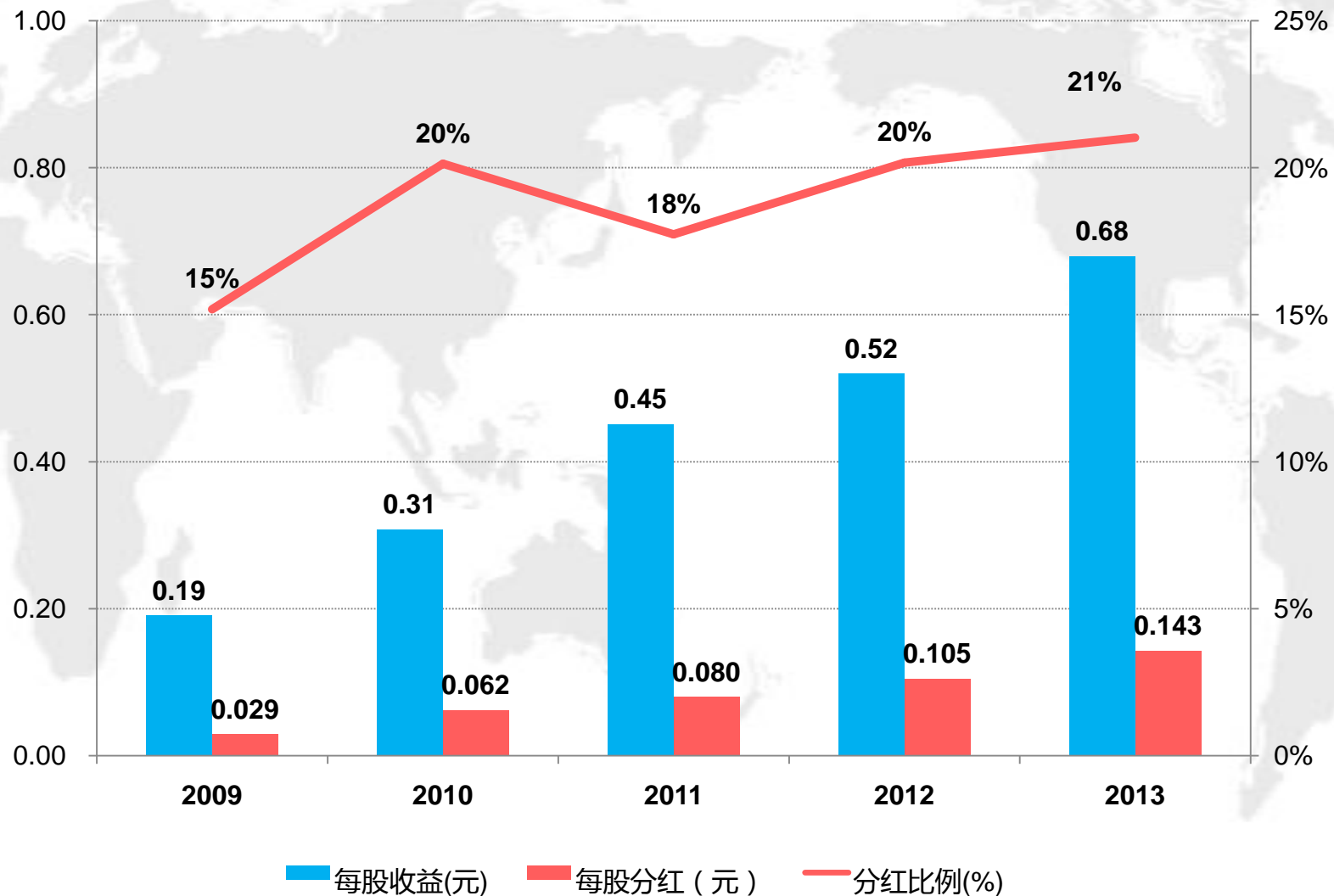
归属股东净利润 (亿元)



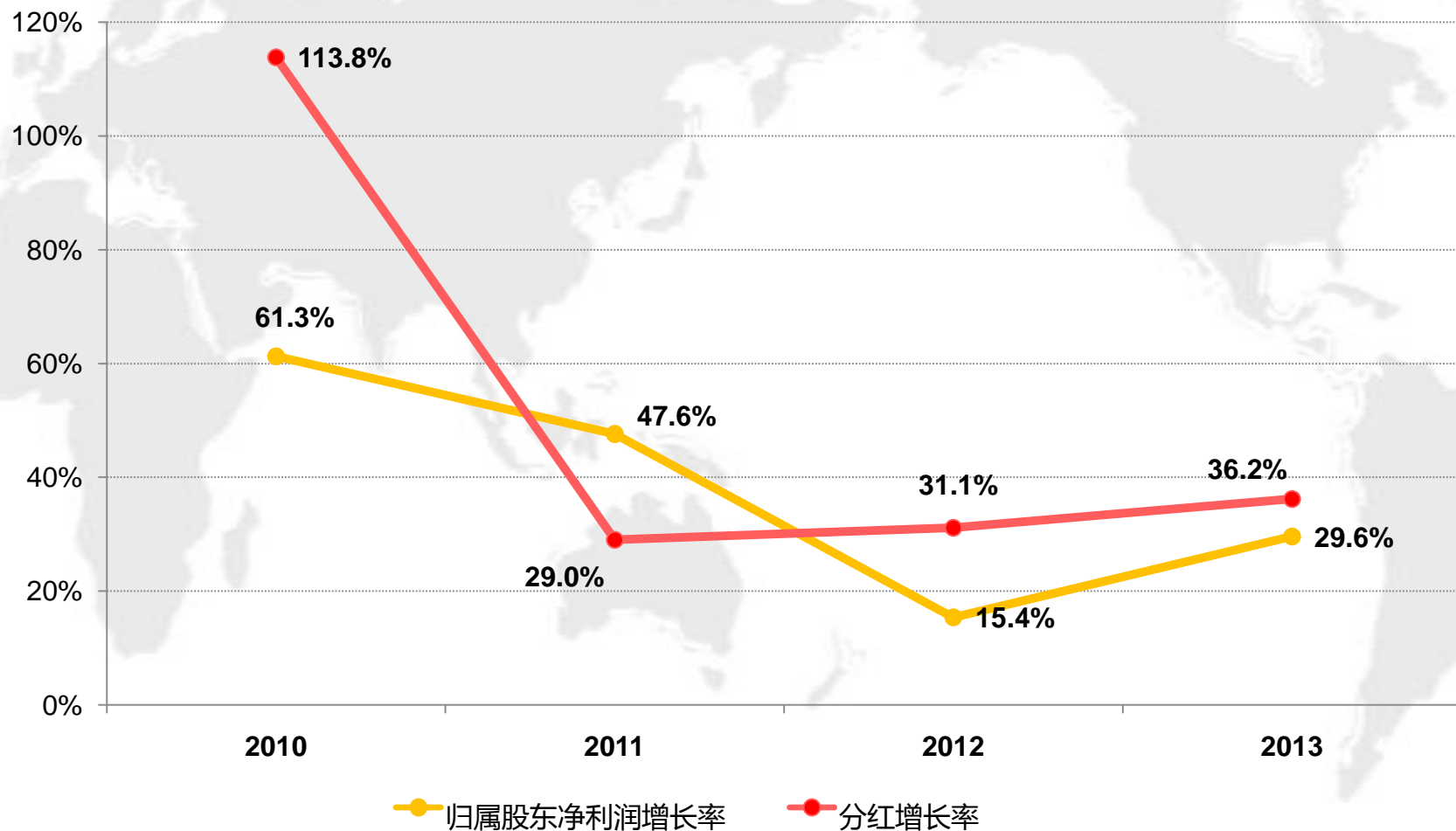
盈利能力保持稳定，净利润率提升至4.3%



现金分红比例呈逐步提升趋势，2013年度达到**21%**



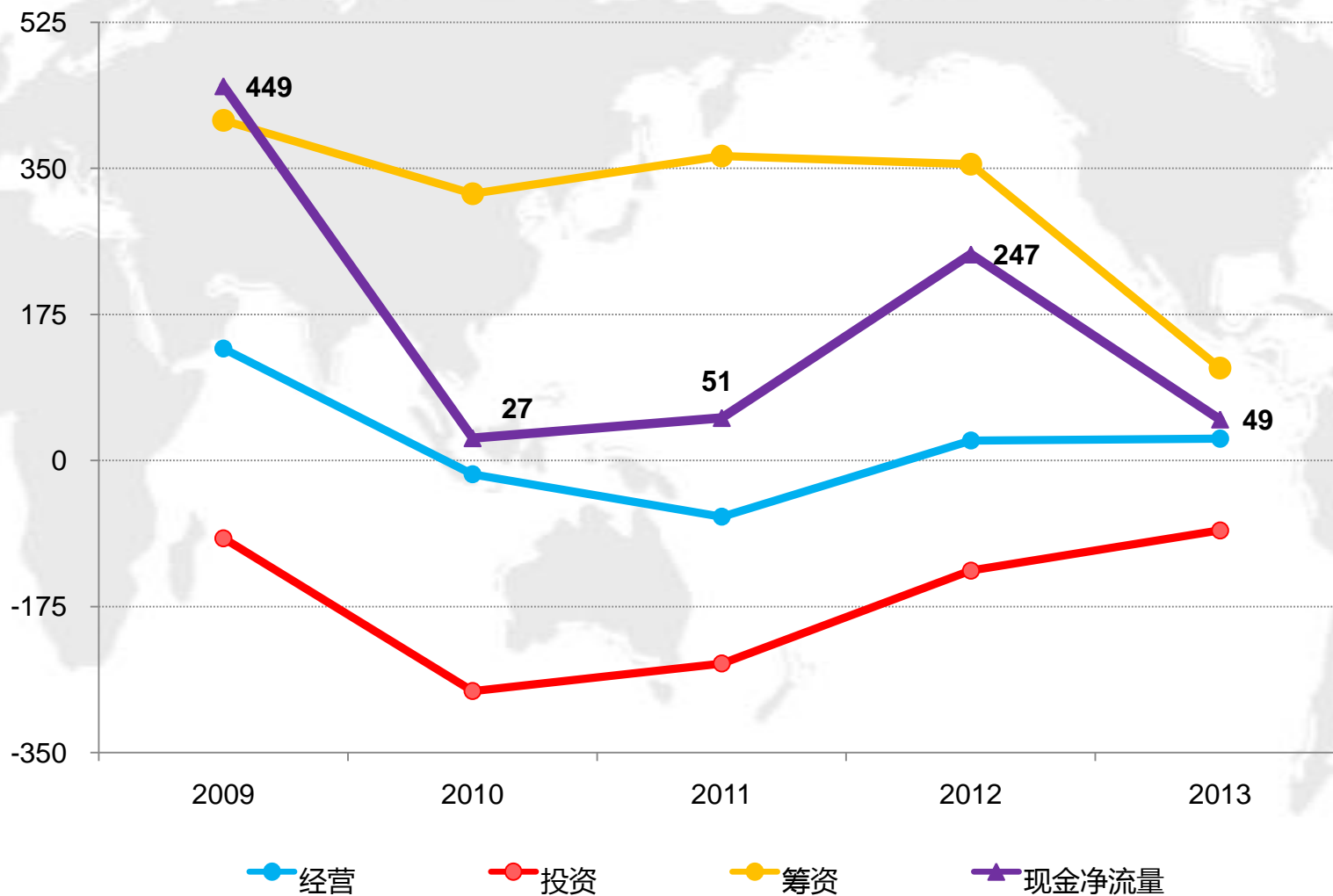
年度现金分红增长**36%**，连续高于净利润增长



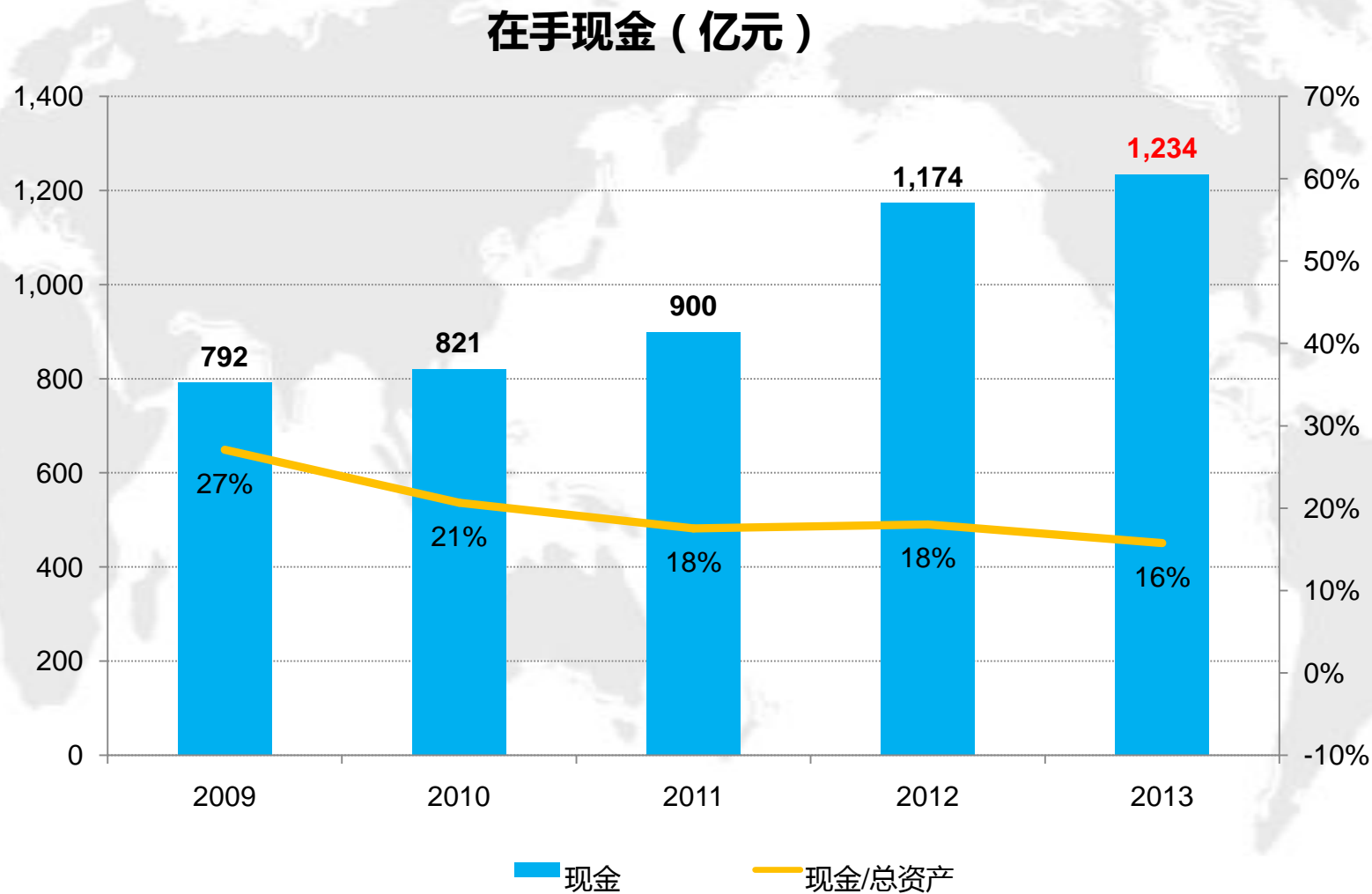
2、资产和回报：资产总额超7800亿，ROE18.6%

	单位	2013	2012	增减
资产总额	亿元	7,838	6,517	20.3%
净资产 (股东权益)	亿元	1,646	1,396	17.9%
归属股东 净资产	亿元	1,180	1,019	15.9%
每股净资产	元	3.93	3.40	15.6%
ROE	%	18.60	16.52	+2.08个百分点

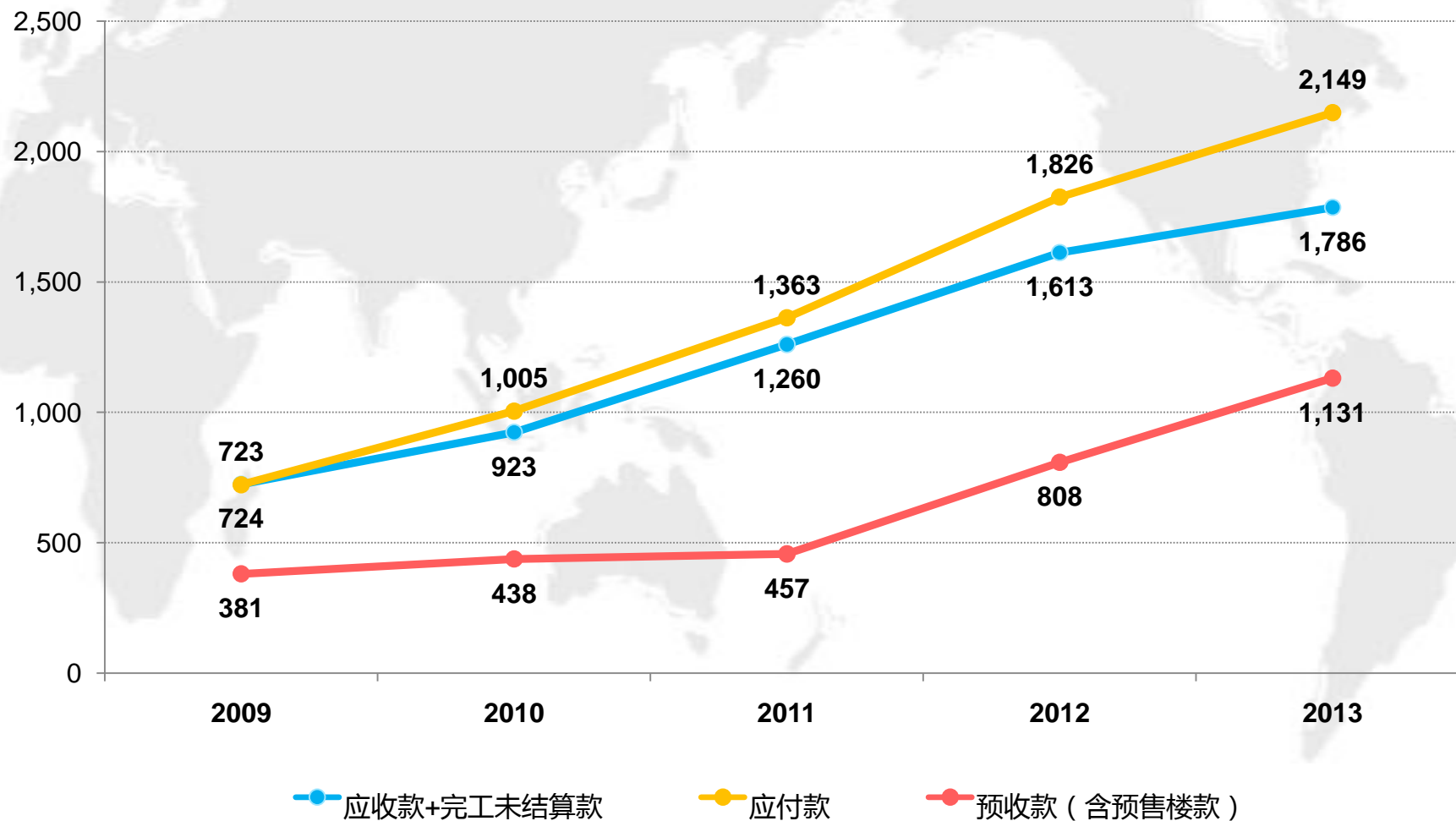
3、现金流和现金：连续实现正现金流



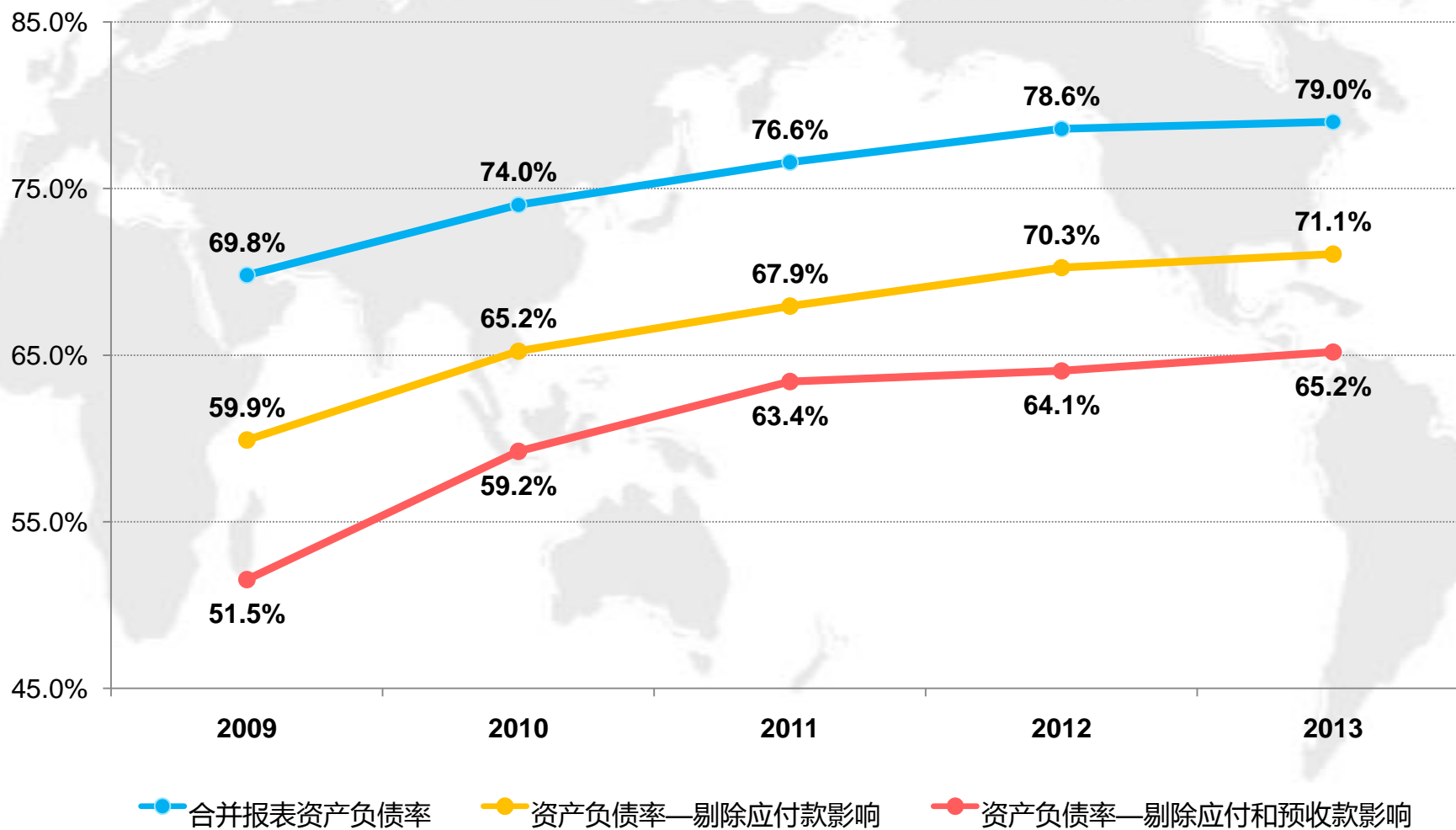
在手现金保持合理水平



4、应收款、应付款和负债率



负债率水平合理可控



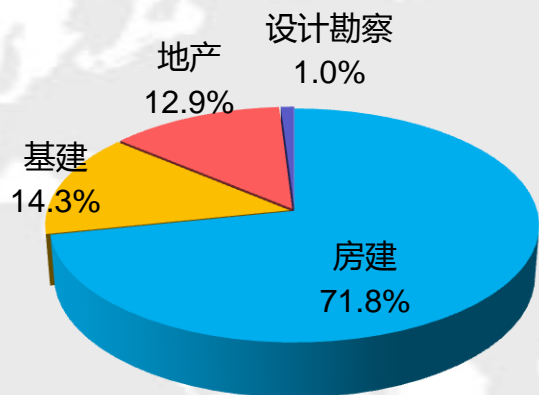
5、分部业绩：地产、基建增速远高于房建

分部业务	营业收入			营业利润		
	2013	2012	增减	2013	2012	增减
合计	6,810	5,715	19.2%	382.1	293.8	30.1%
房建	4,922	4,276	15.1%	151.1	130.8	15.5%
基建	981	793	23.8%	57.1	40.5	41.0%
房地产	887	598	48.4%	186.7	152.4	22.5%
勘察设计	69	62	10.0%	7.8	5.6	39.3%

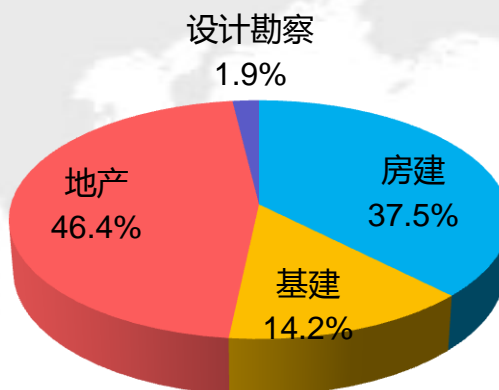
结构调整效果初显

2013

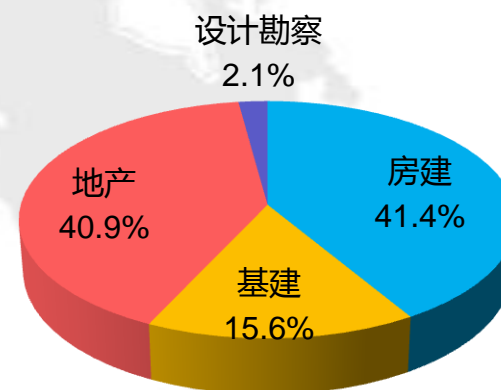
营业收入构成



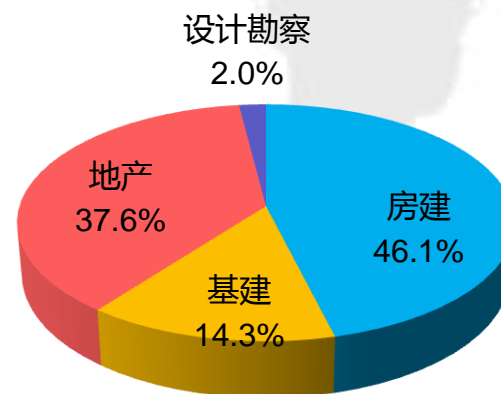
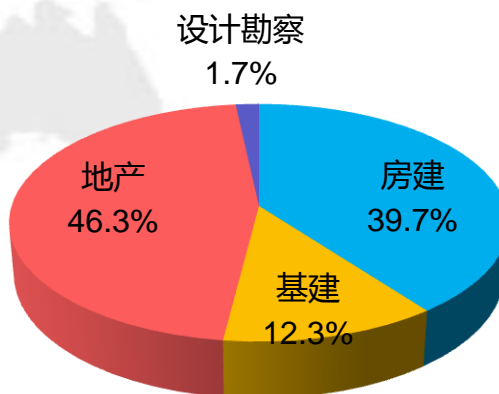
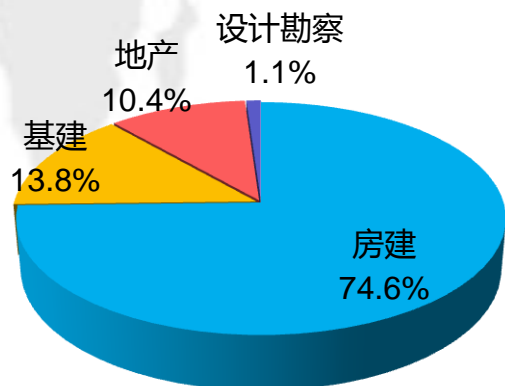
营业利润构成



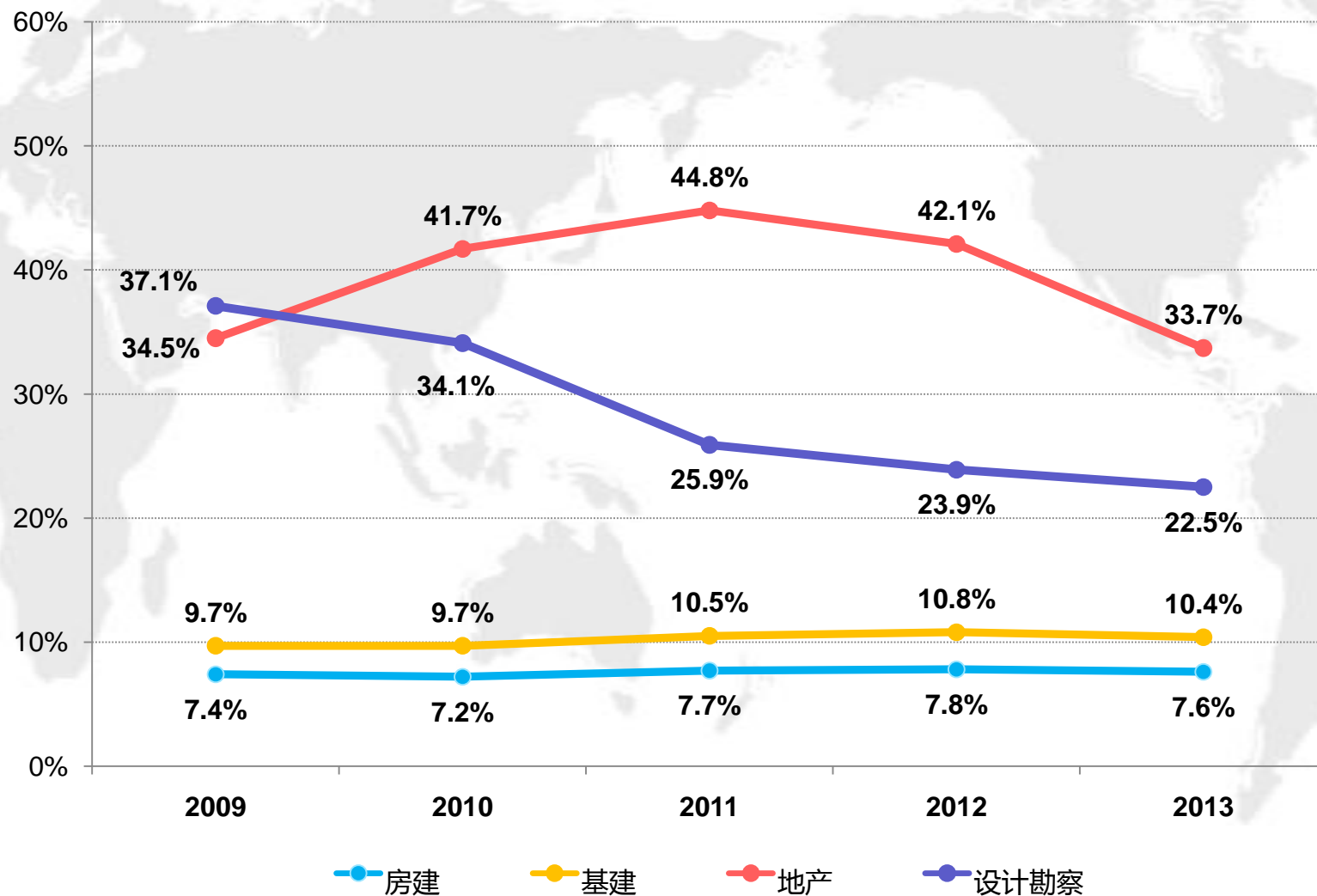
归属公司净利润构成



2012

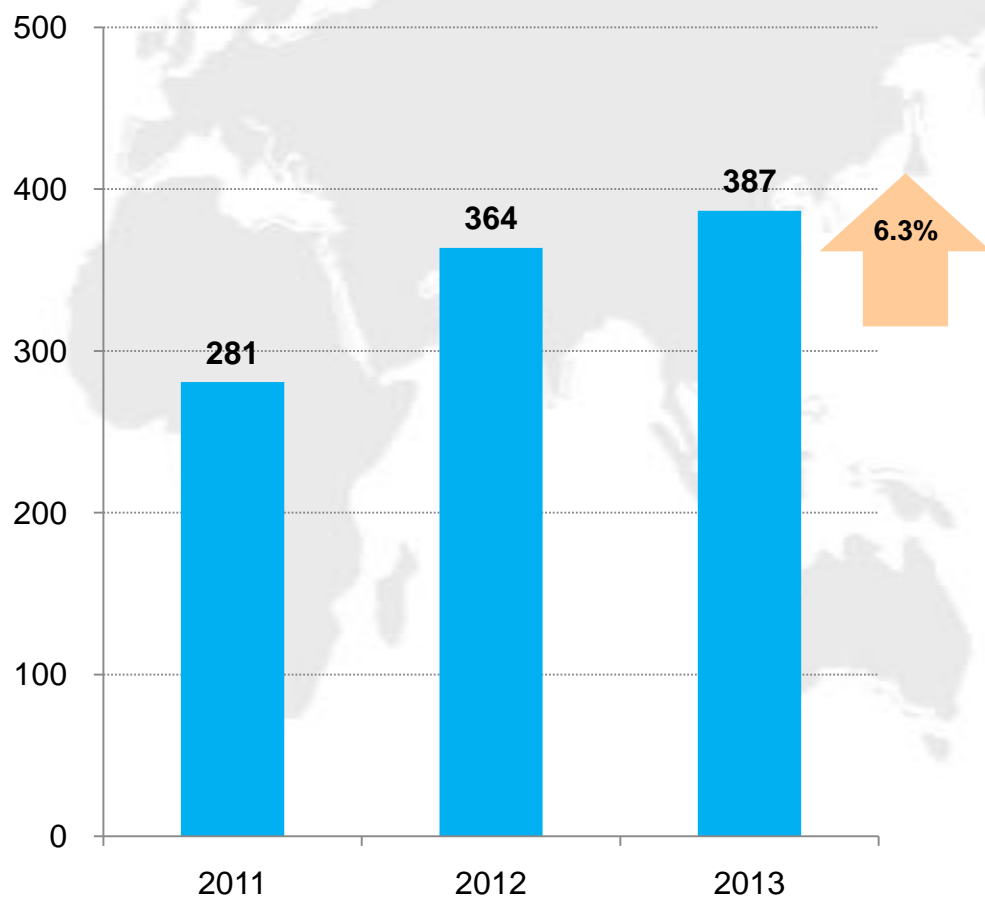


建筑毛利率保持平稳，地产毛利率合理回归

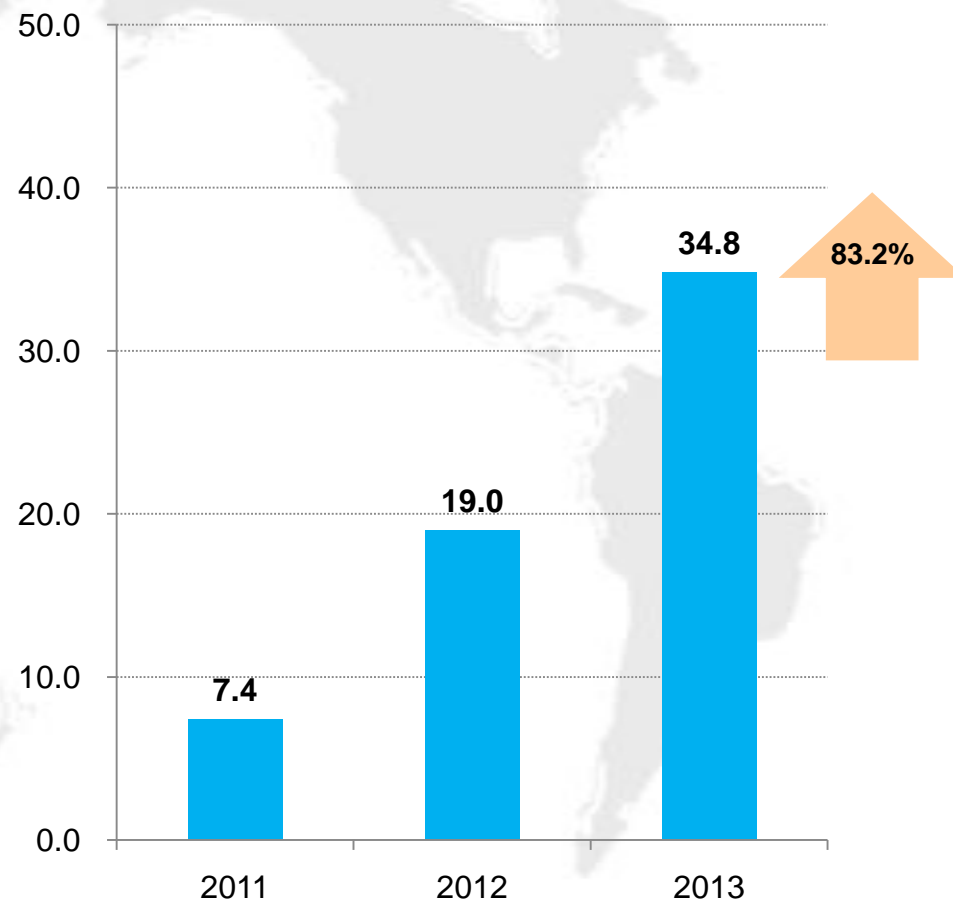


6、海外业绩：经营质量提升，利润实现倍增

境外收入（亿元）



境外利润总额（亿元）



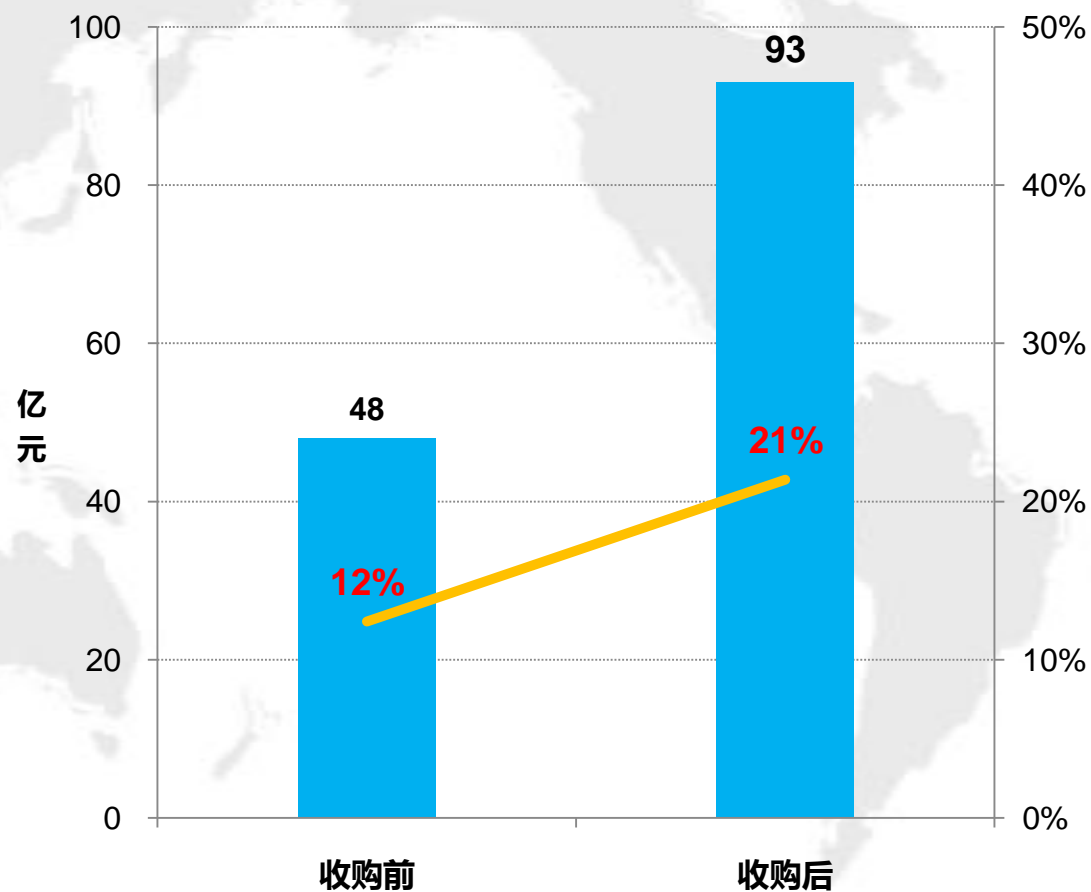
海外并购获得突破

中建美国有限公司

93%股权

美国PLAZA建筑公司

收购后规模扩大1倍，占比提升9%



收入规模 占比

7、投资业务：业务投资收支比超90%，渐入良性循环

投资类型	2013年投资	2013年回款	投资收支比
房地产	1,088	1,205	110.8%
基础设施	213	98	46.0%
房建工程	127	29	22.8%
城市综合建设	78	27	34.6%
合计	1,506	1,359	90.2%



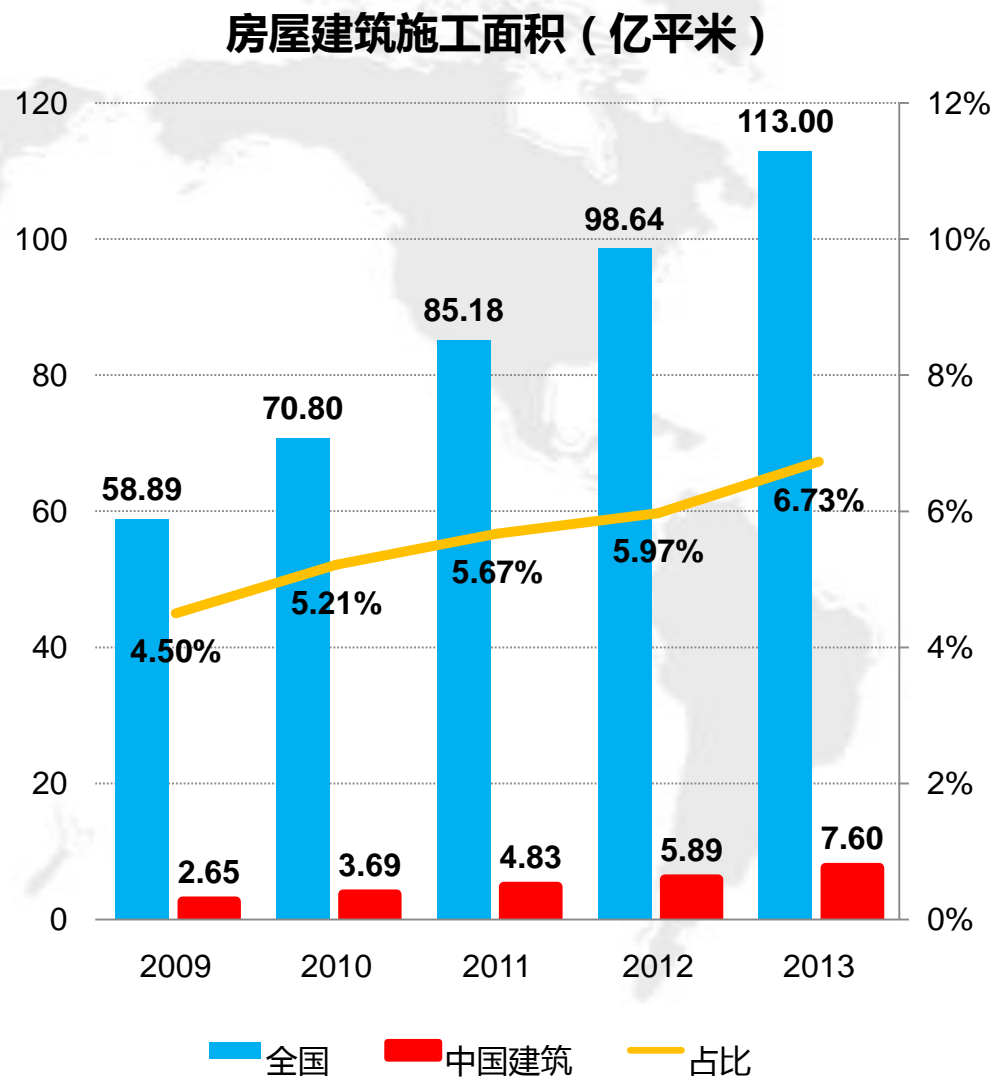
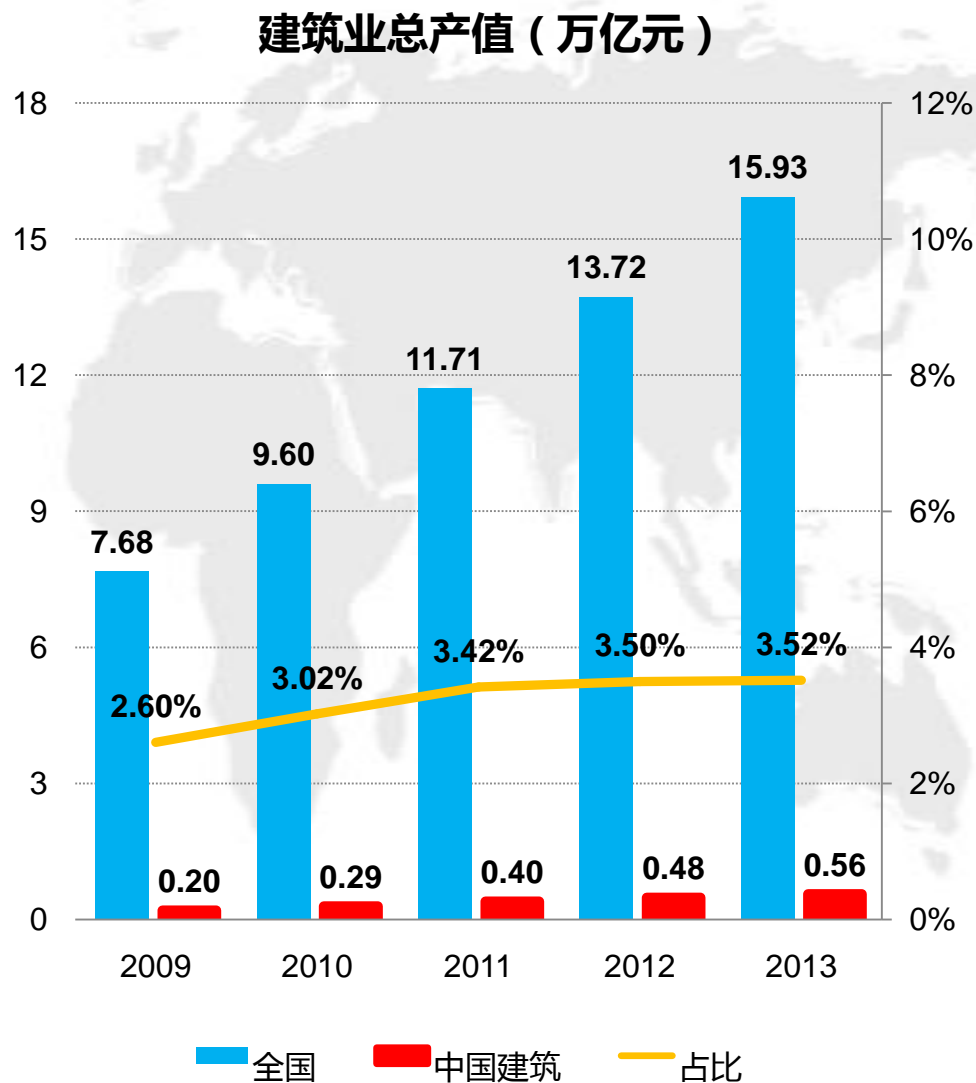
二、经营潜力与投资亮点

1、合同额：新签和待施增长均超30%

单位：亿元	2013	2012	增减
新签合同额	14,043	10,573	32.8%
房建	10,338	7,987	29.4%
基建	2,323	1,520	52.9%
地产开发*	1,294	979	32.2%
勘察设计	87	87	持平
待施合同额	17,652	13,374	32.0%

* 该地产销售数据，只含合约销售额，不含已认购未签约额。

2、建筑业务：市场占有率逐步提高

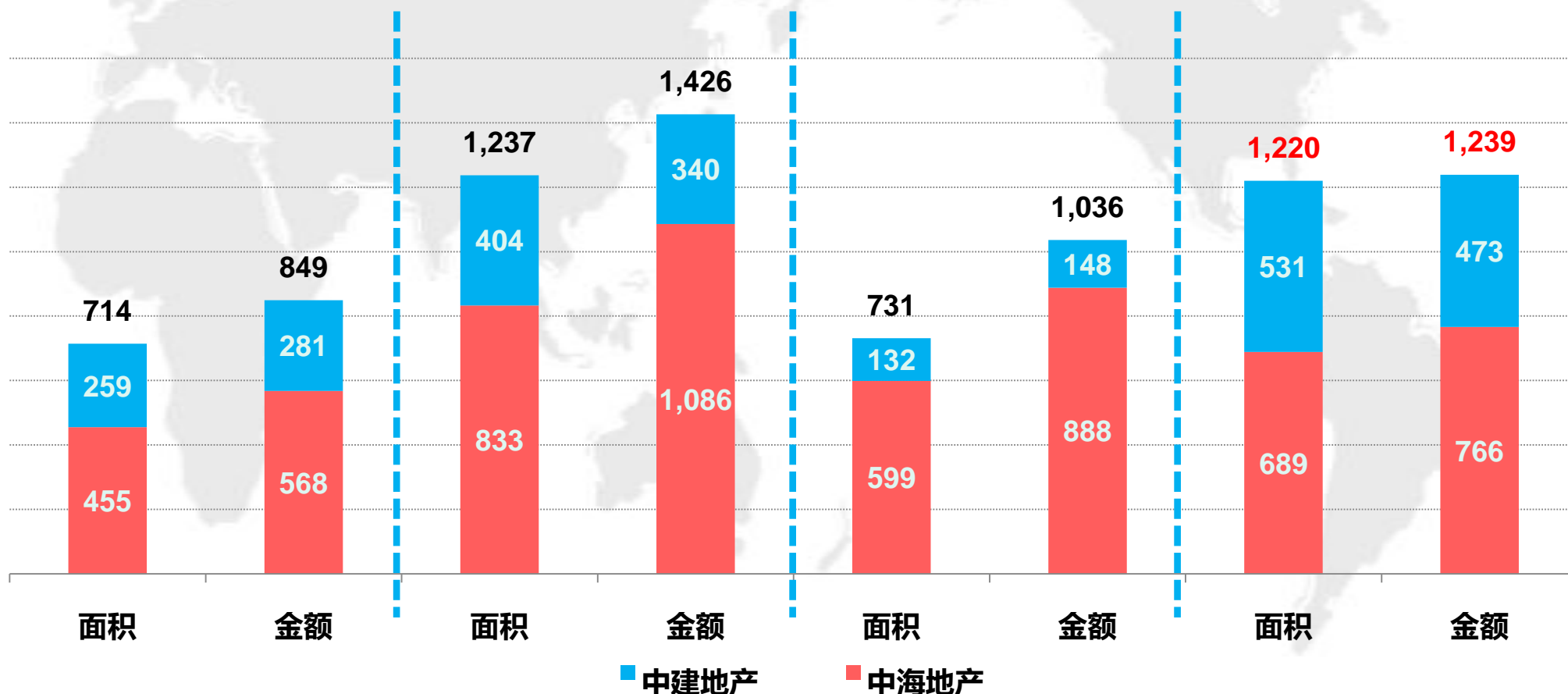


建筑合同区域分布：紧密结合城市群发展



3、地产业务：待结算资源超1200亿

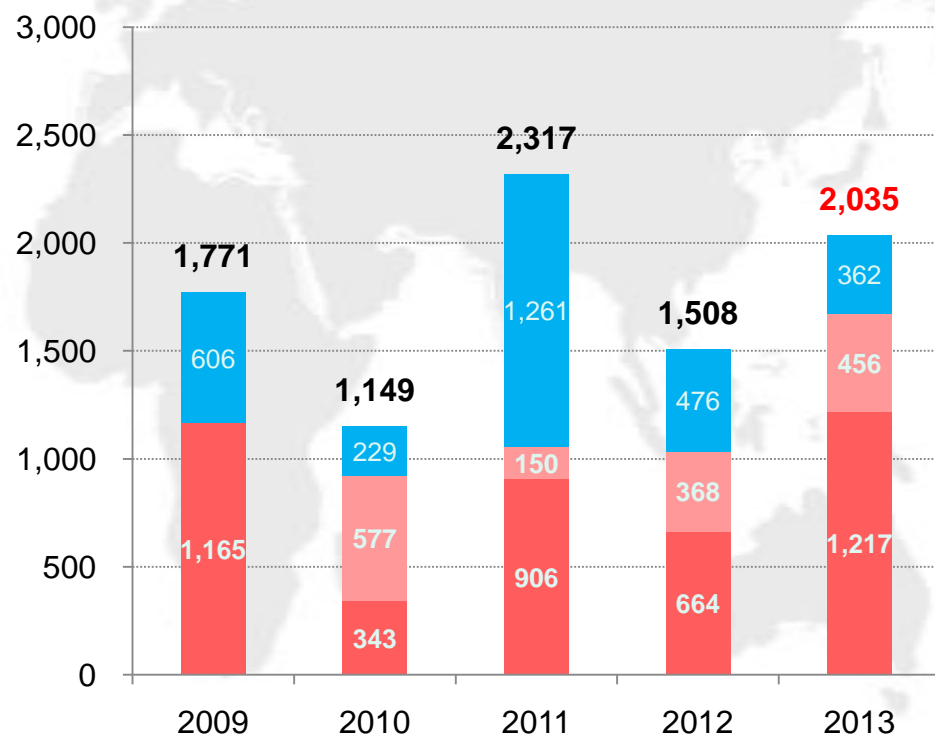
2012末待结算资源 + 2013年销售 - 2013年结算 = 2013末待结算资源



注：数据含合营公司，不含中海宏洋

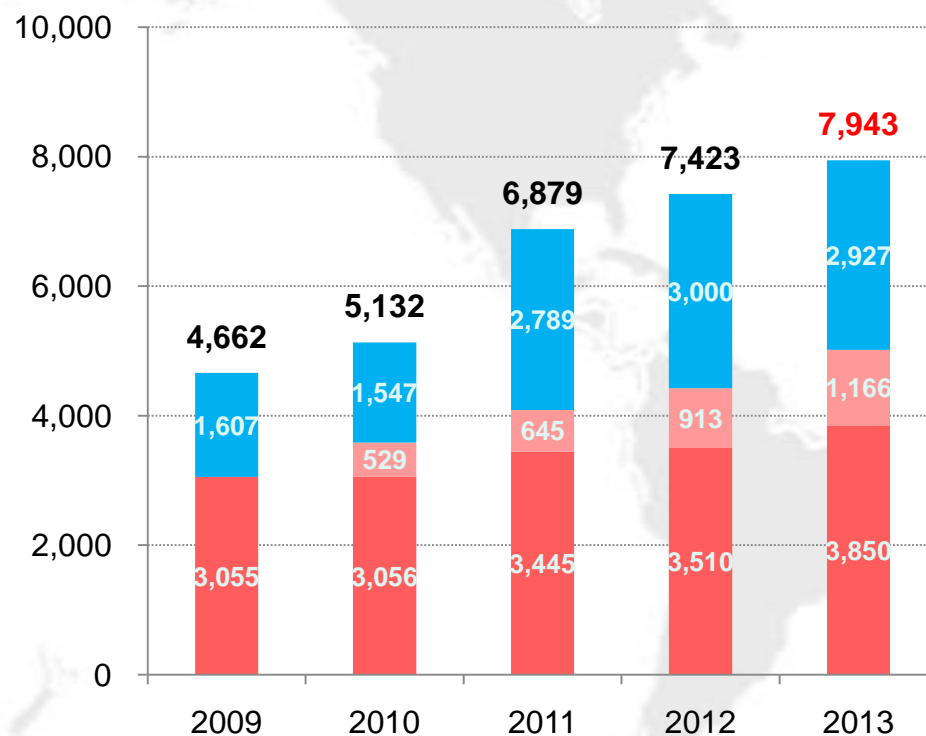
土地储备新增2000万平，期末近8000万平

新增土地储备 (万M2)



■ 中海地产 ■ 中海宏洋 ■ 中建地产

土地储备 (万M2)



■ 中海地产 ■ 中海宏洋 ■ 中建地产

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39万平米。

土地储备分布：一二线92%，三四线8%

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	16	148	华东 (续)	福建	31	福州	2	73	73
	天津	2	天津	2	62	88		32	厦门	2	27	27	
		3	唐山	2		102		33	佛山	2	239	239	
	河北	4	廊坊	3		57		34	广州	1	94	94	
		5	保定	2		39		35	珠海	2	115	115	
		6	郑州市	2		43		36	深圳	1	65	65	
	河南	7	安阳	3		92		37	中山	2	24	24	
		8	新乡市	3		20		38	惠州	2		24	24
		9	平顶山	3		0		39	武汉	2	36	226	262
		10	济南	2	244	300		40	孝感	3		22	22
	山东	11	青岛	2	133	27		41	荆门	3		29	29
		12	烟台	2	162	47		42	长沙	2	74	304	378
		13	潍坊	2		220		43	株洲	3		156	156
	黑龙江	14	哈尔滨	2	38			44	衡阳	3		12	12
	吉林	15	长春	2	278			45	岳阳	2		20	20
	辽宁	16	沈阳	2	768			46	重庆	2	232	232	
		17	大连	2	55			47	成都	2	99	46	145
	内蒙古	18	包头	2		0		48	西安	2	147	130	277
上海	19	上海	1	81	171	49	昆明	2	61		61		
	20	苏州	2	179		50	贵阳	3		90	90		
	21	南京	2	170		51	遵义	3		188	188		
江苏	22	镇江	2		68	52	乌鲁木齐	3		167	167		
	23	盐城	2		8	53	香港	1	11		11		
	24	无锡	2	61	22	54	澳门	1	11		11		
华东	25	泰州	3		44								
	26	杭州	2	120									
浙江	27	宁波	2	165									
	28	合肥	2		6	6	合计	54	—	—	3,877	2,927	6804
安徽	29	芜湖	3		8	8	一二线城市 (92%)	42			3,877	2,396	6273
江西	30	南昌	2	39		39	三四线城市 (8%)	12			0	530	530

4、专业化：公司半数以上专业板块的收入过百亿

序号	名称	营业收入		毛利		营业利润		新签合同
		金额/亿	增长	金额/亿	增长	金额/亿	增长	
1	中建安装	319	18%	29.5	-9%	15.4	3%	466
2	中建路桥	237	5%	28	24%	16.4	52%	436
3	中建地产	235	180%	53.3	103%	29.9	182%	340
4	中建装饰	189	21%	16.4	8%	4.3	-2%	266
5	中建市政	142	2%	21.2	-12%	10.6	-6%	797
6	中建钢构	118	48%	15.3	65%	5.9	9%	70
7	中建铁路	102	9%	0.1	-	-5.4	-	133
8	中建商混	85	89%	11	69%	4.7	74%	117
9	中建设计	69	17%	15.4	13%	7.8	13%	87
10	中建筑港	59	40%	4.4	38%	1.1	持平	53
11	中建电力	58	9%	5	100%	2.9	164%	124
12	中建园林	11	22%	0.8	14%	0.2	持平	18
合计		1,624	29.1%	200.4	30.8%	93.8	55.6%	2,907
占公司比重		23.8%	--	24.8%	--	24.5%	--	20.7%

5、新兴业务：蓄势待发

中建方程

中建地下空间

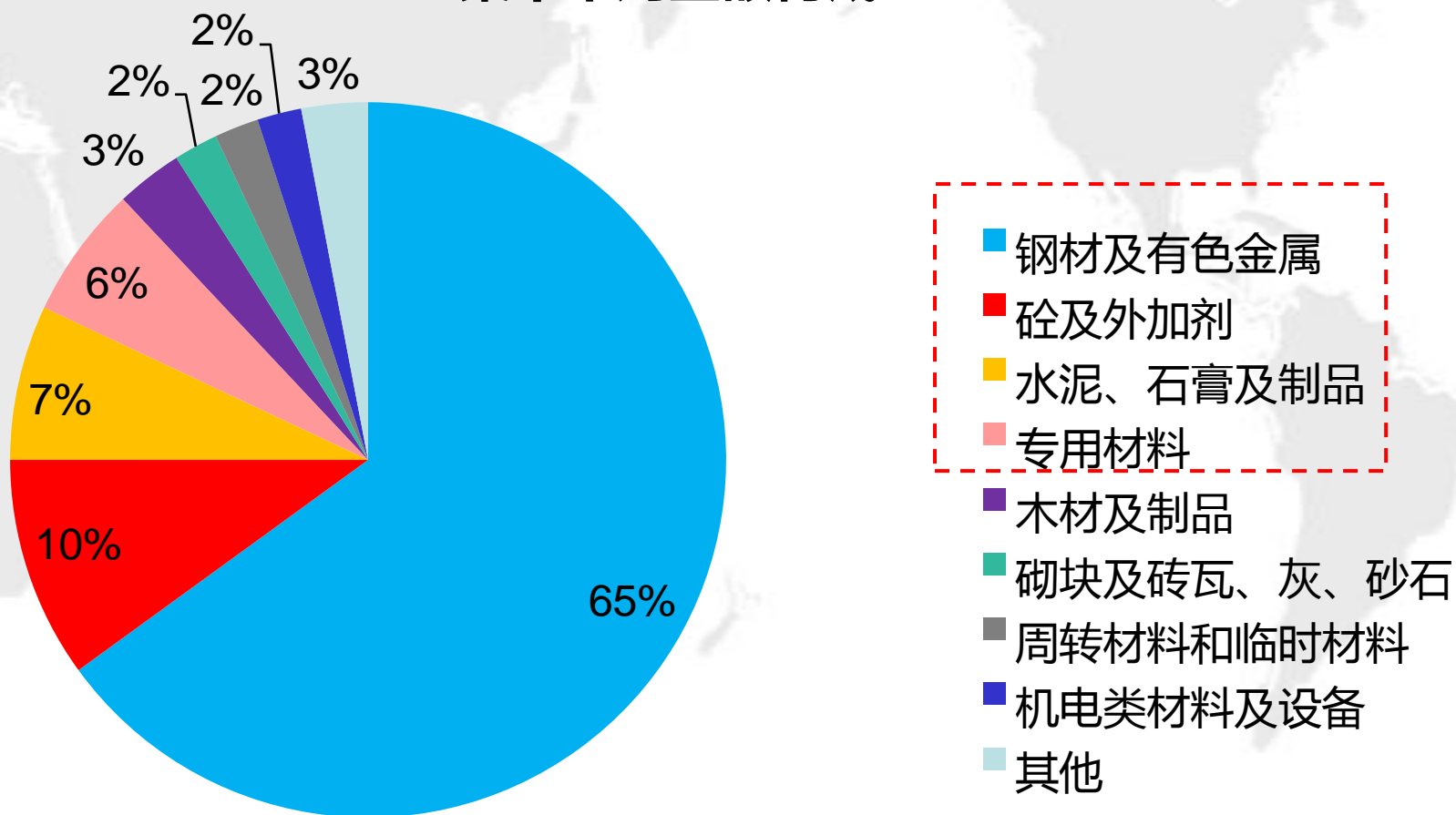
中建水务环保



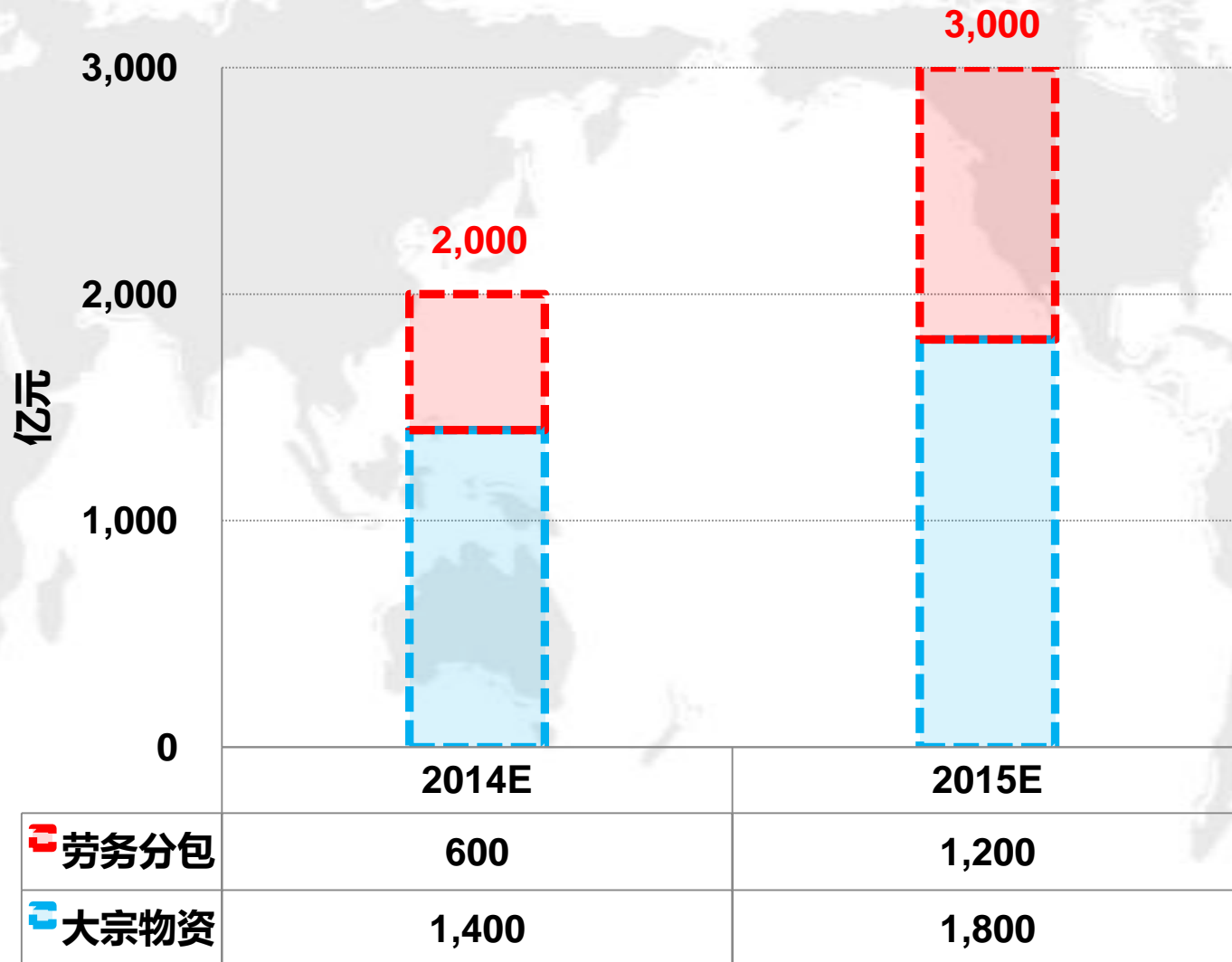
6、集中采购：实现集采金额1448亿


大宗物资集采率80%以上

集中采购金额构成



集中采购目标





三、未来展望

国企改革举措

- ✓ 混合所有制
- ✓ 重新界定国企功能
- ✓ 提高国有资本收益

公司影响

- ✓ 四个层次
(中建总、中建股份、控股子公司、项目)
- ✓ 市场化 (团队、激励)
- ✓ 逐步提高分红比例

多层次资本市场

- ✓ 注册制
- ✓ 优先股
- ✓ 永续债
- ✓ 新三板市场
- ✓ 沪港通

公司影响

- ✓ 分拆上市
- ✓ 符合发行条件
- ✓ 增加融资产品
- ✓ 多层级的资本运作
- ✓ 中建系股票

新型城镇化

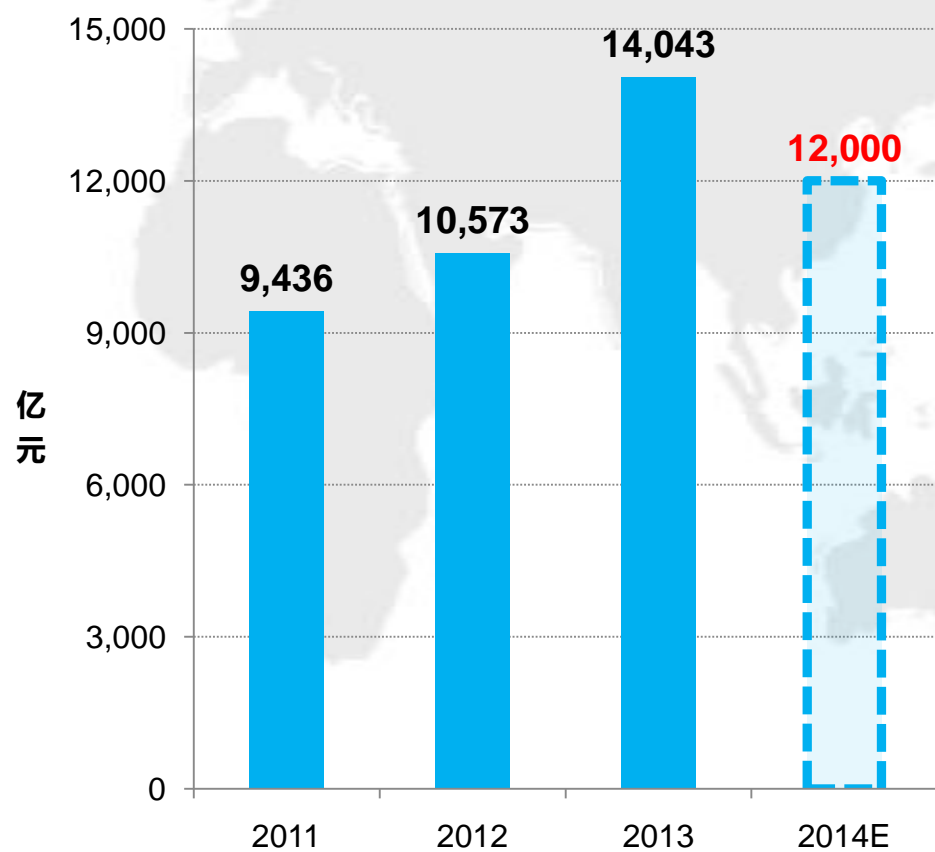
- ✓ 城市群区域规划
- ✓ 地方政府财权事权扩大
- ✓ 引入民资、城镇基金等
- ✓ 减少对投资项目行政审批

公司影响

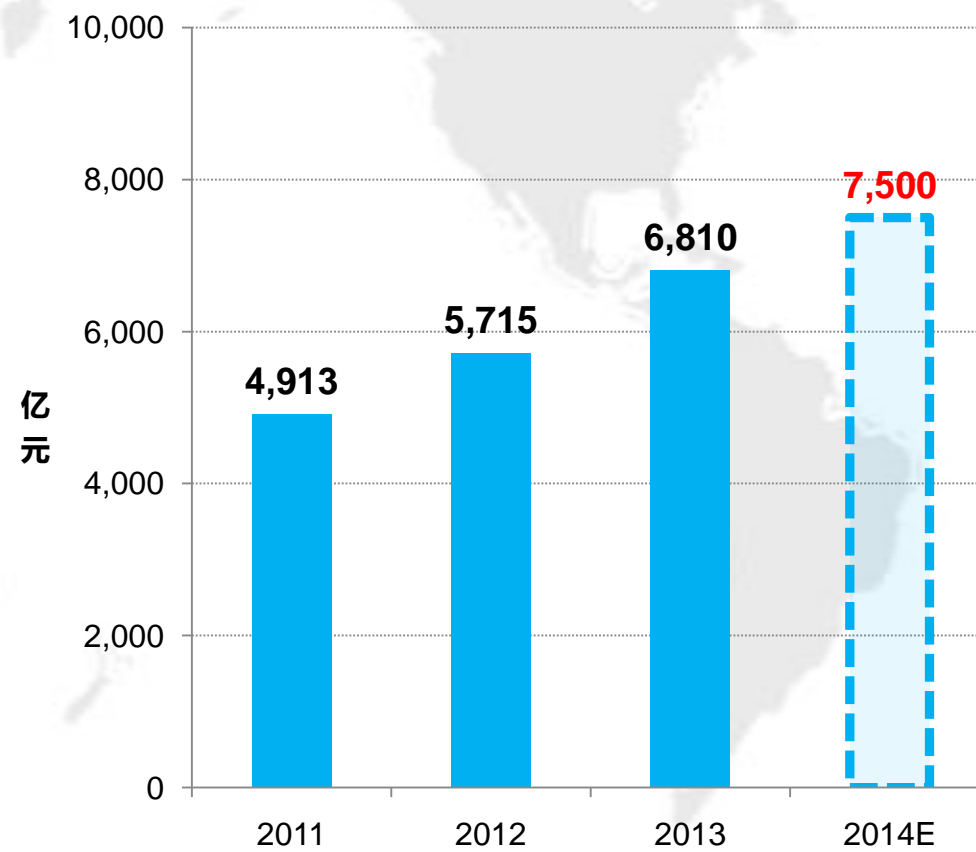
- ✓ 城市综合开发项目加速
- ✓ BT/BOT项目更灵活、宽松
- ✓ 投资者、合作者更多
- ✓ 投资决策自主性更强

2014年目标

新签合同额



营业收入





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年度业绩推介使用。

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。

