



2024年 头豹行业词条报告

报告提供的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等）均系头豹研究院独有的高度机密性文件（在报告中另行标明出处者除外）。未经头豹研究院事先书面许可，任何人不得以任何方式擅自复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编本报告内容，若有违反上述约定的行为发生，头豹研究院保留采取法律措施、追究相关人员责任的权利。头豹研究院开展的所有商业活动均使用“头豹研究院”或“头豹”的商号、商标，头豹研究院无任何前述名称之外的其他分支机构，也未授权或聘用其他任何第三方代表头豹研究院开展商业活动。

建筑安装行业研究：智能化与绿色化并进，打造新时代的高质量建筑安装服务 头豹词条报告系列



吴越 等 2 人

2024-04-09 未经平台授权，禁止转载

版权有问题？[点此投诉](#)

行业：[建筑业/建筑安装业](#) [地产建筑/建筑](#)

词条目录

<h3>行业定义</h3> <p>建筑安装业是指在建筑物主体工程完成后，进行的设...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业分类</h3> <p>基于作业内容和专业性质，可以被细分为电气安装、...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业特征</h3> <p>中国建筑安装行业市场竞争激烈，且行业整体利润水...</p> <p>AI访谈</p>	<h3>发展历程</h3> <p>建筑安装行业目前已达到 5个阶段</p> <p>AI访谈</p>
<h3>产业链分析</h3> <p>上游分析 中游分析 下游分析</p> <p>AI访谈</p>	<h3>行业规模</h3> <p>建筑安装行业规模暂无评级报告</p> <p>AI访谈 SIZE数据</p>	<h3>政策梳理</h3> <p>建筑安装行业相关政策 5篇</p> <p>AI访谈</p>	<h3>竞争格局</h3> <p>中国建筑安装行业集中度较高，CR8占比达60.4%。...</p> <p>AI访谈 数据图表</p>

摘要 建筑安装业是指在建筑物主体工程完成后进行的设备安装和相关工程作业。该行业竞争激烈，市场集中度低，整体利润水平偏低。大型国有企业具有较为显著的竞争优势，地区经济效应强，市场重心集中于沿海经济强省。预计2023年建筑安装业市场规模达16,485.78亿元，年复合增长率为7.2%。未来，中国建筑安装市场将朝绿色可持续化方向发展，建筑安装企业进行海外业务转型，预计2028年市场规模达21,342.8亿元，复合增长预计为5.3%。建筑安装行业规模增速放缓主要受下游房地产市场供求不平衡和一带一路海外基建输出影响。

建筑安装行业定义^[1]

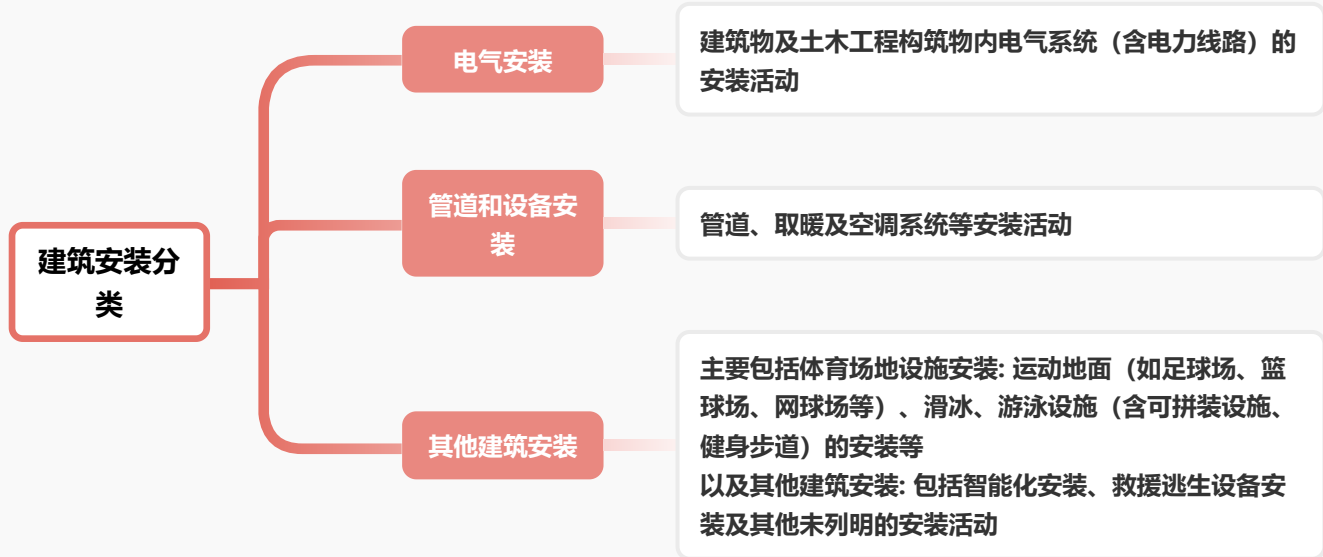
建筑安装业是指在建筑物主体工程完成后，进行的设备安装和相关工程作业。这包括生产设备、动力设备、起重设备、运输设备、传动设备等的装配和安置，同时包括建筑物主体施工中的敷设线路、管道的安装，以及铁路、机场、港口、隧道、地铁的照明和信号系统的安装。此外，还包括与设备相连的工作台、梯子、栏杆的装设工程作业和被安装设备的绝缘、防腐、保温、油漆等工程作业。根据国家统计局制定的《国民经济行业分类与代码》，建筑安装业的国统局代码为E49，包括电气安装（E4910）、管道和设备安装（E4920）、其他建筑安装（E4990）等。

[1] 1: <https://www.gov.c...> 2: 中国政府网

建筑安装行业分类^[2]

基于作业内容和专业性质，可以被细分为电气安装、管道和设备安装以及其他建筑安装三个主要类别。

按作业内容和专业性质分类



[2] 1: United Nations联合国

建筑安装行业特征^[3]

中国建筑安装行业市场竞争激烈，且行业整体利润水平偏低；地区经济和高昂异地运营成本限制了跨地区经验的可能性；与此同时大型企业具有高利润水平，可跨区运营等优势并占据较大市场份额。

1 市场集中性低

企业数量众多，大型建筑企业的竞争优势明显

首先，中国建筑业市场竞争异常激烈。由于建筑安装行业准入门槛较低，大量企业涌现，根据国家统计局的信息，行业内企业已超过13,000家。经营业务单一，加之行业集中度低，市场竞争激烈，行业整体利润水平偏低。

2 规模经济明显

大型企业份额，利润皆有优势

大型，国有企业具有较为显著的竞争优势。通常，那些具备先进技术、管理和装备优势，且拥有特级资质的大型建筑企业，占据了较大的市场份额，相较于中小企业竞争程度较低，利润水平相对较高。

3 地区经济效应强

地区限制，且大型企业主导。

建筑安装行业的运作多受地域限制且与地区经济发展息息相关，因面临地方保护政策和高昂的异地运营成本。大多企业的服务范围仅限于自身所在地区，跨区域经营主要由设有多个分支的大型公司实现。市场重心集中于沿海经济强省如江苏，浙江，广东等固定资产投资较大的地区。

[3] 1: 中国电力建设公司, Pw...

建筑安装发展历程^[4]

1949-1978年，行业处于萌芽期；1978-1992年，随着改革开放的推进，行业开始引进外资和现代管理方法，市场逐渐活跃；1992-2000年，经济体制改革的深入为建筑安装行业带来快速增长；2000-2010年，行业进入调整期，面对WTO带来的全球化挑战和全球竞争，开始转型升级；2010年至今，行业进入成熟期

萌芽期 · 1949~1978

新中国成立后，建筑安装行业主要依靠国有企业，以手工操作为主，缺乏先进技术和设备。行业以满足国家基础建设和工业化需求为主要任务。

尽管技术落后，但这一时期培养了一批建筑安装人才，为后续的行业发展打下了人才和技能的基础。同时，为中国的基础设施建设做出了重要贡献。

启动期 · 1978~1992

改革开放带动了建筑安装行业的新一轮发展。市场开始引入竞争机制，出现了私营和外资企业。引进国外先进技术和方法，标准体系开始建立。

行业开始形成规模化、专业化生产。市场需求的多样化推动了行业的快速发展，同时带来了技术进步和管理改善。

高速发展期 · 1992~2000

经济体制改革深入，建筑安装行业迎来快速增长。技术和设备现代化步伐加快，行业内企业数量增加，市场竞争日趋激烈。

行业对全球市场的响应能力大大增强，中国企业开始走向国际市场，国际合作和交流频繁，提高中国行业的整体水平和国际影响力。

震荡期 · 2000~2010

随着中国加入WTO，建筑安装行业面临更大的开放环境和更激烈的国际竞争。市场调整，行业内部竞争和重组频发。

企业开始重视技术创新和管理升级，环保和节能减排成为行业发展的新要求。这一时期，行业的可持续发展意识加强，绿色建筑和节能标准逐渐被推广。

成熟期 · 2010~2023

行业进入成熟期，重点转向提升技术含量和服务质量。数字化、智能化成为发展趋势，企业加大研发投入，推动行业向高端化、服务化方向发展。

行业集中度提升，大型企业开始主导市场。同时，企业的国际化步伐加快，不仅在中国市场有显著影响力，在“一带一路”等国家战略的推动下，国际市场的影响力不断扩大。

[4] 1: 国务院国有资产监管...

建筑安装产业链分析^[5]

建筑安装市场的上游原材料包含电缆，管材，钢材，水泥等。产业链中游为建筑施工企业、工程咨询公司、设计院所等市场主体。下游为房地产开发商，政府基础设施项目。关于建筑安装产业链有以下三个研究观点：

1.原材料价格波动对建筑安装行业成本管理构成风险。原材料价格的不稳定性对建筑安装行业的成本控制带来了显著挑战。当铜价下调时，电缆生产成本降低，为建筑安装企业提供了更经济的采购选择，有助于降低项目成本。然而，与此同时，管材市场的价格上涨则增加了企业在管道系统方面的支出，压缩了利润空间。因此，建筑安装企业需要密切关注原材料市场动态，合理调整采购策略，以应对成本管理的挑战。**2.自动化、数字化及绿色建筑技术将推动中国建筑安装业转型升级。**自动化、数字化技术的引入以及绿色建筑技术的推广正在推动中国建筑安装业进行深刻的转型升级。这些技术的应用不仅减少了行业对传统劳动力的依赖，提高了施工效率，还有

效缓解了劳工成本上升带来的压力。同时，绿色建筑技术的广泛应用符合国家的可持续发展战略，为行业创造了新的增长点。预计这一趋势将继续推动建筑安装行业向更高效、更环保的方向发展。**3.中国房地产市场低迷对建筑安装行业需求产生负面影响，而一带一路战略则带来新机遇。**当前中国房地产市场的低迷态势导致建筑安装行业面临需求减少的挑战。然而，在一带一路战略背景下，海外基建项目的大规模输出为建筑安装行业带来了新的发展机遇。通过加强与沿线国家的合作，建筑安装企业可以拓展海外市场，分散中国市场风险，实现更广阔的发展。因此，建筑安装企业需要积极应对中国市场变化，同时把握一带一路战略带来的新机遇，实现行业的持续发展。

上 产业链上游

生产制造端

建筑材料供应商，原材料生产商，建筑机械以及工具制造商

上游厂商

[江苏中天科技股份有限公司 >](#)

[宝山钢铁股份有限公司 >](#)

[江西铜业集团有限公司 >](#)

[查看全部 v](#)

产业链上游说明

建筑安装市场的上游原材料包含电缆，管材，钢材，水泥等。

1.原材料价格的波动对于整个建筑安装行业的成本管理构成显著风险。2023年铜价的下调导致电缆价格有所减少，其中WDZ-YJY电缆均价降至147.1元/m，环比下降1.1%；ZR-YJV电缆均价下降至713.2元/m，下降1.3%。管材市场呈现出相反的趋势，3月份管材价格有所上涨，焊管至4,664元/吨，上升39元/吨；无缝管至5,397元/吨，上升114元/吨。铜价下调导致电缆生产成本降低，电缆价格随之减少。建筑安装企业在采购电缆时可以获得更经济的选择，从而降低项目成本。与电缆市场相反，管材市场的价格上涨将增加建筑安装企业在管道系统方面的成本。焊管、无缝管等管材是建筑安装中不可或缺的部分，其价格上涨可能会压缩企业的利润空间。

2.绿色可循环材料为未来建筑安装行业的主要应用转型方向。以建筑外墙节能材料为例，在建筑外墙保温材料的选择时，矿物棉具有总体质量较轻、保温性能较好、阻燃性强的优势。其中矿物棉密度一般在80-120kg/m³范围内，热导率可低至0.035-0.045W/(m·K)。但是矿物棉在市场中鱼龙混杂，质量差异性较大，因此在选择过程中需要重点关注质量。而聚苯乙烯泡沫其阻燃性较强，整体操作较为简便，且涂料操作过程中工艺操作简单，应用范围比较广。具体而言，聚苯乙烯泡沫的热导率一般在0.03-0.04W/(m·K)之间，显示出良好的保温效果。此外，胶粉聚苯颗粒保温材料是近年来应用范围且质量比较好的额保温材料，其热工性能比较好，能够起到很好的保温作用，应用前景较好。

中 产业链中游

品牌端

建筑施工企业、工程咨询公司、设计院所等构成

中游厂商

[中国建筑股份有限公司 >](#)

[中国电力建设股份有限公司 >](#)

[上海电气集团股份有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链中游说明

建筑安装产业链中游为建筑施工企业、工程咨询公司、设计院所等市场主体。

1.自动化、数字化及绿色建筑技术的采用将推动中国建筑安装业转型升级。 自动化和机器人技术领域的技术进步催化了该行业对传统劳动力的依赖的减少，提高了施工效率。中国建筑业从业人员平均年薪在过去5年的复合年增长率为7.3%，该数据在未来五年预计会维持在6.6%。引入自动化，数字化的施工技术将有效缓解劳工成本上行带来的压力。此外，绿色建筑技术的采用在中国被提升为国家战略，这推动了对环保材料和技术的需求，创造了新的增长点。随着政策激励和市场需求的增加，预计这一趋势将会带动建筑安装行业的转型升级。

2.城镇化进程及旧城改造项目推动建筑安装市场不断扩容。 城镇化对建筑安装公司而言既是机遇更是挑战。2023年末全国常住人口城镇化率为66.16%。城镇化率年复合增长率预计还将维持在2%。中国的城市化步伐加速，导致建筑业安装业施工项目的复杂性和规模日益扩大。该趋势强调企业需要在项目管理的各个方面提升其标准，包括但不限于设计建模、成本评估和风险控制以保持在行业内的竞争力。另一方面，2023年，全国计划新开工改造城镇老旧小区5.3万个、涉及居民865万户。按小区数计开工率97%。旧城改造项目涉及对城市中老旧、脏乱差、拆迁房等区域的全面改造。在拆除过程中，如破碎机、挖掘机等，可以更加安全、高效地拆除建筑物。在重建和修缮过程中，则更加注重对原有建筑的保护和修复，需要运用专业的修复技术和材料来恢复建筑物的原有风貌和功能。

产业链下游

渠道端及终端客户

房地产开发商，政府基础设施项目

渠道端

[绿地控股集团有限公司 >](#)

[恒大地产集团有限公司 >](#)

[碧桂园地产集团有限公司 >](#)

[查看全部](#)

产业链下游说明

建筑安装产业链下游为房地产开发商，政府基础设施项目。

1.中国房地产市场低迷，导致建筑安装行业面临需求减少。下游的市场波动将引发建筑安装行业面临需求减少的问题。2023年1-8月中国商品房销售总面积较去年同期下降8.1%，结合现阶段中国房地产供应过剩，闲置率高达15%+。房地产开发商的财务压力逐渐成为影响建筑安装行业的重要因素。2022年，上市房企剔除预收账款后的资产负债率均值为61.55%，在销售不佳、资金回笼困难的情况下，开发商会优先考虑降低成本的方式来应对财务压力。这包括减少对新项目的投资、压缩建筑安装成本等。因此，建筑安装企业在与房地产开发商合作时，会面临更加严格的成本控制和更低的利润空间。

2.一带一路战略背景下，海外基建项目的大规模输出将带动建筑安装市场需求增长。近十年来，在“一带一路”沿线国家的中国承包工程营业额规模已达6,000亿美元。其中新型基础设施的投资，在2023年上半年同比增长了16.2%，逐渐成为建筑安装行业新的业务侧重点。“一带一路”战略区域广阔，涵盖国家众多，其中发展中国家占比高达88.8%，普遍处于经济发展的上升期。其城镇化率具有极大的提升空间，同时为中国的建筑行业提供了更多的发展机遇。同时中国政府在“一带一路”倡议中将提供给中国建筑安装企业系列政策支持和资金援助。建筑安装企业将利用上述政策和资金支持，加强与沿线国家的合作有助于分散中国市场风险。

[5] 1: 钢之家, 水泥网, 瑞达...

建筑安装行业规模^[6]

中国建筑安装业在过去五年（2018-2023）综合表现出稳定的增长趋势，年复合增长率为7.2%。具体来看，2023年建筑安装业市场规模达16,485.78亿元。自2021到2023年市场增速有所放缓，仅为3.9%，远低于过去年份CAGR数值。而随着中国建筑安装市场未来朝绿色可持续化方向发展，建筑安装企业进行海外业务转型，预计2028年中国建筑安装市场规模达21,342.8亿元，2024-2028年复合增长预计为5.3%。

中国建筑安装行业规模增速放缓主要受两点影响：**1.下游房地产市场供求不平衡带来建筑安装行业的规模缩水。**中国2023年1-8月商品房销售总面积较去年同期下降8.1%，当前商品房闲置率高达15%+。当前中国商品房销售面积的下降以及房地产市场的供应过剩，以及由于政策和近期房地产市场波动导致的商品房投资需求的消失，预示着住宅建设的需求减少。促使建筑安装企业转向更多的非住宅项目，如商业和工业设施建设，以及基础设施项目。**2.一带一路海外基建输出，一定程度上缓解建筑安装企业本土市场经营压力。**近十年来，中国企业在“一带一路”沿线国家承包的工程项目营业额已累计达到6,000亿美元，显示出中国与这些国家的合作日益紧密。特别在2023年上半年，新型基础设施领域的投资同比增长率高达16.2%，该增长态势使得新型基础设施逐渐成为建筑安装行业的重要业务领域之一。为支持中国建筑安装企业在“一带一路”沿线国家的发展，中国政府提供了一系列政策支持和资金援助措施。这些政策和资金的支持将有助于建筑安装企业加强与沿线国家的合作，进一步拓展海外市场，从而有效分散和降低仅依赖中国场所带来的风险。

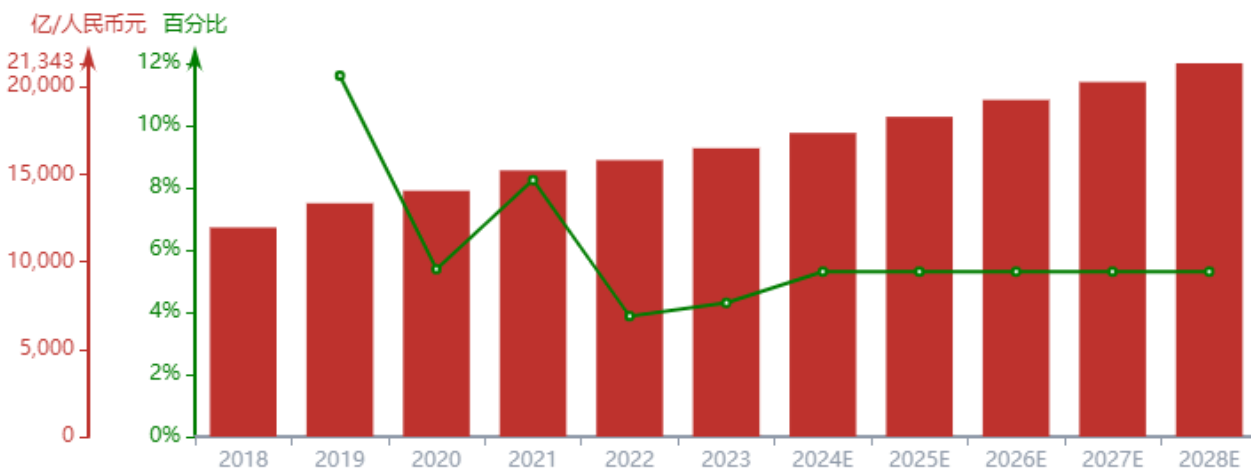
预计2024年中国建筑安装市场规模达17,359.53亿元，同比增长5.3%。中国建筑安装行业规模增速的主要有两个驱动力：**1.中国快速的城镇化进程，拉动建筑安装市场需求。**2023年末全国常住人口城镇化率为66.16%。城镇化率年复合年增长率预计还将维持在2%。伴随着更高的人口密度和更多样化的需求，为提升公共服务质量，政府将在教育和医疗领域进行重点投资，包括建设新的教育和医疗设施。还包括对设施质量和专业化水平的提升，为建筑安装行业带来了广阔的市场机遇。建筑安装企业从商品房到公共建筑项目的业务和技术转型预计会在花费2-3年时间。**2.新兴绿色建筑市场，促进建筑安装材料供给结构转型升级，附加值提高。**全球绿色建筑市场规模将在2028年突破2,800亿美元，年复合增长率将超过12%。其中高性能混凝土、保温隔热材料等新型建筑材料的研发和应用，在提高建筑的节能性能方面起到关键作用。以挤塑聚苯板（XPS）、聚氨酯发泡材料等为例，具有良好的保温隔热性能，可以显著减少建筑物的能源消耗。其中聚氨酯硬质泡沫的导热系数一般在0.018-0.024 W/(m·K)之间，热量传递速度较慢，保温性能卓越。且闭孔率高达90%以上，这使得材料内部的气体不易流动，有效降低通过气体传导的热量。

建筑安装行业规模

建筑安装行业规模



建筑安装行业规模



数据来源：国家统计局

[6] 1: 国家统计局, Technavio

建筑安装政策梳理^[7]

政策名称	颁布主体	生效日期	影响

	《“十四五”建筑业发展规划》	住房和城乡建设部	2022-01-09	8
政策内容	该政策着重于推动行业高质量发展。规划强调创新驱动，倡导绿色、智能建造，以及提高建筑业整体技术水平和水平。重点包括推进建筑工业化、提升建筑工程质量和效率、加强建筑领域新技术应用，推动市场和人才体系的优化。			
政策解读	促进了技术创新和绿色建筑发展，提升了行业整体水平。企业受益于新的市场机遇和技术进步，但同时面临升级改造的压力。该政策为行业提供了发展方向，鼓励企业走向高效、可持续的发展道路			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推动智能建造与建筑工业化协同发展的指导意见》	中华人民共和国住房和城乡建设部	2020-07-03	7
政策内容	这一政策旨在促进建筑业的智能化和工业化进程，通过提供指导和建议来推动行业发展。它鼓励采用新技术、新工艺和新模式，加快建筑业的现代化转型，提高效率和质量，同时促进环保和可持续发展。该政策通过鼓励创新和技术应用，为建筑业的转型提供方向和支持			
政策解读	这一政策推动了建筑业向智能化、工业化转型，为企业带来技术创新和市场扩展的机遇，但要求企业在技术和管理上进行适应和投资。该政策促进了建筑业效率和质量的提升，引导行业向更加环保和高效的方向发展			
政策性质	指导性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于推动城乡建设绿色发展的意见》	中共中央办公厅，国务院办公厅	2021-10-21	6
政策内容	这一政策旨在促进中国城乡建设的可持续和环保发展。政策强调实现建设方式的绿色转型，重点是提高生态环境保护水平、推广环保建材和能源节约技术。它倡导在城乡规划和建设中融入绿色元素，如提升绿化率、加强水资源管理和废物循环利用。			
政策解读	这一政策带来了挑战和机遇。它要求企业在建筑设计和施工过程中采用更环保的方法和材料，这可能增加初期投资和技术难度。而为企业提供了开发和应用新技术、新材料的机遇，有利于提升企业在绿色建筑领域的竞争力。			

政策性质	鼓励性政策
------	-------

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《质量强国建设纲要》	中共中央办公厅, 国务院办公厅	2023-02-06	6
政策内容	旨在全面提升中国的质量管理水平, 覆盖各行业领域。它强调质量的核心地位, 推动经济高质量发展。纲要提倡技术创新、管理改进, 以及提高产品和服务的质量标准。目标是实现经济的高效、可持续发展, 同时加强国际竞争力。这一政策为中国各行业, 包括建筑行业, 提供了质量提升的战略方向和激励措施			
政策解读	该政策推动了整体质量管理水平的提升。对企业而言, 它带来了提高产品和服务质量的机遇, 增强了国际竞争力, 但同时要求企业在技术和管理上进行更多投入。			
政策性质	鼓励性政策			

	政策名称	颁布主体	生效日期	影响
	《关于进一步发展装配式建筑的实施意见》	北京市人民政府办公厅	2022-04-25	5
政策内容	该政策强调到2025年装配式建筑占新建建筑面积的比例达到55%, 推动建筑产业向绿色化、低碳化、智能化发展。包括了各种激励措施, 如税收优惠、绿色金融支持。			
政策解读	该政策促进了装配式建筑技术的广泛应用, 提高了建筑行业的现代化水平。对企业来说, 这一政策提供了技术升级和市场拓展的机遇, 鼓励了创新和高效建造方法的采用, 但同时要求企业适应新的技术和标准。			
政策性质	鼓励性政策			

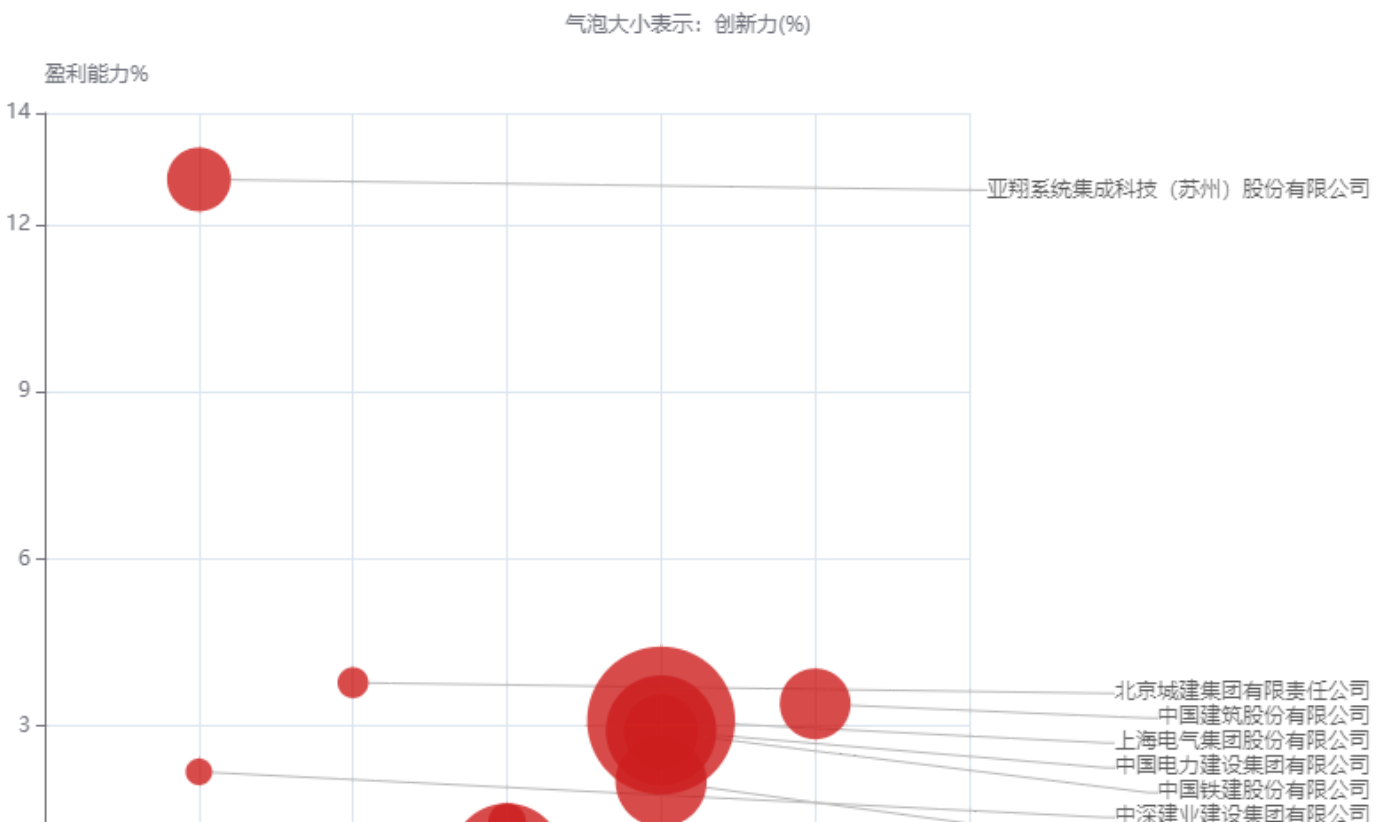
[7] 1: 北京市人民政府, 中华...

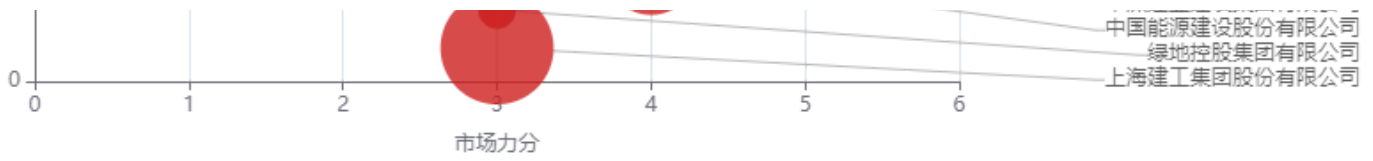
建筑安装竞争格局

中国建筑安装行业集中度较高, CR8占比达60.4%。主要分为三个梯队: 第一梯队为可中国电建、中国铁建、中国建筑, 等企业, 第二梯队为上海电气, 亚翔集成, 中国能源建设, 北京城建等企业; 第三梯队为中深建业, 绿地控股, 上海建工等企业。

形成梯队主要有以下原因：**1.建筑安装行业为重资产行业，头部企业资产规模较大。**以中国建筑为例，其最新总资产规模达到28,292亿元，同比增长6.6%，位居行业前列；净资产率达24.5%，同比增长2%。在过去一财年，中国建筑以1,995亿元的市值占据大部分市场份额，同时净利率保持在3.6%，高于行业平均的净利率。第一梯队公司由于巨大的市场份额和强大的资本实力，其品牌影响力和融资能力能使其更有效的扩大业务范围并应对下游房地产市场波动。**2.上游原料供应稳定决定企业经营效率。**从工程建设行业供应链创新成效看，陕西建工一等成果“大集采、大物流”实现全项目、全品类、全产业链”集采新生态。运行5年时间累计线上采购交易额达2,000亿元。集采通过供应链、产业链整合，从源头降低成本，效果明显。其中铝模板降幅25%，达到全国最低价，木材降幅超过22%，电线电缆一线品牌降幅超过20%，油漆涂料一线品牌降幅50%。从建筑安装供应链整体趋势看，数字化供应与平台化供应将在企业原料周转环节的影响不断增加。

未来建筑安装行业竞争格局变化原因如下：1.大型企业进一步利用资金研发优势，扩大市场份额。中国化学作为国家首批“创新型企业”之一，2022年以3.5%的研发投入强度位列央企第一。相关创新成果应用在天津港“8·12”重大事故现场污染土壤修复项目和神华新疆煤基新材料一体化项目。同时中核华兴通过通过“产融结合”模式带动工程建设主业合同累计245.70亿元，其近年来营收增长率为建筑安装业整体增长率5.68%的3.7倍。大型企业加大研发投入，推动技术创新，并通过合作和资本运作等方式，扩大市场份额已成为行业竞争显著趋势。**2.新兴绿色建筑材料的需求将给予更多建筑安装后入企业细分市场机遇。**“十三五”规划中最新规定的绿色建筑举措，要求到2020年后建造的所有新建建筑中有50%以上获得绿色认证。通过政策保障为绿色建筑材料市场打开空间。其中侨福置业利用创新的环保技术以及对建筑材料的斟酌使用，使得能源使用量为同等规模建筑标准的50%。该项目成为中国第一个获得绿色建筑评估体系LEED铂金级认证的综合性商业项目。天友设计的“天友·零舍”项目是中国第一座近零能耗建筑，按照国标“近零能耗建筑技术标准”建成并获得评价标识。未来更多企业将围绕绿色建筑材料的研发和应用，打开建筑安装新市场。





上市公司速览

中国建筑股份有限公司 (601668)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
2.0千	1.7万亿元	8.81	8.93

中国铁建股份有限公司 (601186)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
860.0	8.1千亿元	1.01	9.17

上海建工集团股份有限公司 (600170)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
218.0	2.2千亿元	20.71	8.17

上海电气集团股份有限公司 (601727)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
637.0	783.7亿元	0.40	17.91

中国电力建设股份有限公司 (601669)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
823.0	4.2千亿元	6.12	12.30

中国能源建设股份有限公司 (601868)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
867.2	2.9千亿元	18.00	10.95

绿地控股集团有限公司 (600606)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
321.8	2.5千亿元	-17.12	10.14

北京城建投资发展股份有限公司 (600266)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
115.0	160.5亿元	64.68	20.10

亚翔系统集成科技(苏州)股份有限公司 (603929)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
49.0	18.2亿元	0.37	15.63

深圳市桑达实业股份有限公司 (000032)

总市值	营收规模	同比增长(%)	毛利率(%)
251.0	386.7亿元	11.44	10.78

[8] 1: 中深建业, 东方财富

[9] 1: 中深建业, 东方财富

[10] 1: 东方财富

建筑安装代表企业分析^[11]

1 中国电力建设股份有限公司【601669】



· 公司信息

企业状态	存续	注册资本	1514603.5123万人民币
企业总部	市辖区	行业	水利管理业
法人	丁焰章	统一社会信用代码	91110000717825966F
企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2009-11-29
品牌名称	中国电力建设股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	许可项目：建设工程施工；建设工程设计；建设工程勘察；建设工程监理；公路管理与养护... 查看更多		

· 财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.91	0.89	0.95	0.92	0.94	0.99	-	-	-	-
资产负债率(%)	83.2351	82.7901	82.8598	79.3794	79.9691	76.2095	74.744	75.089	76.892	77.771
营业总收入同比增长(%)	15.3638	11.0459	13.2974	11.6549	10.6094	18.0159	15.272	11.752	1.164	0.651
归属净利润同比增长(%)	5.1058	-24.6765	29.32	8.7836	3.7874	-5.9229	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	48.7296	45.6308	49.7334	54.7179	53.9084	51.011	50	52	64	71
流动比率	1.1255	1.1769	1.1283	1.0184	0.9626	1.051	1.091	1.038	0.88	0.916
每股经营现金流(元)	0.7034	0.777	2.1038	0.3641	1.2539	0.6027	2.808	1.021	2.036	-1.914
毛利率(%)	14.025	14.8382	12.9912	14.0832	14.7737	14.0648	-	-	-	-
流动负债/总负债(%)	62.5658	60.3208	60.9403	62.252	61.9887	56.9237	57.605	56.489	59.085	58.9
速动比率	0.4849	0.525	0.5583	0.468	0.458	0.4701	0.769	0.73	0.844	0.879
摊薄总资产收益率(%)	2.0366	1.6776	1.6758	1.4969	1.5395	1.389	0.938	0.933	1.081	0.281
营业总收入滚动环比增长(%)	9.6582	28.8604	26.762	20.7564	44.0037	39.4605	-	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	20.5343	-96.9657	-29.1667	-35.3125	-19.3451	-19.1233	-	-	-	-
加权净资产收益率(%)	13.49	10.8	12.3	10.66	9.73	8.45	-	-	-	-

基本每股收益(元)	0.4986	0.3807	0.4714	0.4788	0.4842	0.4567	0.4632	0.4979	0.6828	0.1705
净利率(%)	3.1581	2.7515	3.1782	3.0272	3.3676	3.0489	3.1746	3.0018	2.7437	2.9079
总资产周转率(次)	0.6449	0.6097	0.5273	0.4945	0.4571	0.4556	0.471	0.485	0.54	0.124
归属净利润滚动环比增长(%)	-10.1439	-83.3225	-25.4383	-16.2924	-17.5266	-23.5036	-	-	-	-
每股公积金(元)	1.1001	0.9146	0.9256	1.5075	1.6059	1.6496	1.8436	1.9394	2.0775	2.0777
存货周转天数(天)	174.5285	174.6894	180.3156	180.7229	180.9864	175.0802	146	115	54	14
营业总收入(元)	1670.91 亿	2109.21 亿	2389.68 亿	2668.20 亿	2952.80 亿	3484.78 亿	4019.55 亿	4489.80 亿	5726.13 亿	1334.75 亿
每股未分配利润(元)	1.7345	1.6654	2.0438	2.1963	2.5213	2.8002	3.1524	3.5183	3.4945	3.6645
稀释每股收益(元)	0.4986	0.3807	0.4714	0.4788	0.4842	0.4567	0.4632	0.4979	0.6828	0.1705
归属净利润(元)	47.86亿	52.36亿	67.72亿	73.67亿	76.95亿	72.39亿	79.87亿	86.32亿	114.35亿	30.21亿
扣非每股收益(元)	0.483	0.333	0.4574	0.4435	0.4324	0.4009	0.2849	0.4624	0.6112	0.1731
经营现金流/营业收入	0.7034	0.777	2.1038	0.3641	1.2539	0.6027	2.808	1.021	2.036	-1.914

• 竞争优势

中国电建在全球130多个国家和地区开展业务，是全球清洁能源、水资源及环境建设的先锋，同时是基础设施互联互通的关键力量，为“一带一路”倡议的实施发挥着领导作用。中国电建能够为全球客户在工程领域提供包括投资融资、规划设计、施工承包、装备制造及运营管理在内的全产业链一体化服务。该公司还参与相关领域的战略规划、政策研究与标准制定等多方面工作。多年来，中国电建为世界各地的客户提供了众多具有行业领先水平的高质量工程项目，赢得了国际认可与关注。

2 中国建筑股份有限公司【601668】

• 公司信息

企业状态	存续	注册资本	3000000万人民币
企业总部	市辖区	行业	房屋建筑业
法人	郑学选	统一社会信用代码	911100007109351850

企业类型	其他股份有限公司(上市)	成立时间	2007-12-09
品牌名称	中国建筑股份有限公司	股票类型	A股
经营范围	承担国内外公用、民用房屋建筑工程的施工、安装、咨询；基础设施项目的投资与承建；国... 查看更多		

财务数据分析

财务指标	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023(Q1)
销售现金流/营业收入	0.96	0.9	0.97	1	1.04	1.06	1.06	-	-	-
资产负债率(%)	78.5755	77.7857	79.0942	77.9669	76.9441	75.3331	73.6748	73.215	74.353	74.483
营业总收入同比增长(%)	17.342	10.0682	8.9928	9.8296	13.7764	18.3864	13.7471	17.107	8.577	8.115
归属净利润同比增长(%)	10.6452	15.4716	14.6122	10.2835	16.0875	9.5187	7.3132	-	-	-
应收账款周转天数(天)	45.454	47.8297	47.6752	47.1921	45.8155	40.7599	35.0413	32	34	36
流动比率	1.3172	1.3641	1.3881	1.2863	1.277	1.2756	1.3191	1.345	1.312	1.321
每股经营现金流(元)	0.8302	1.8201	3.5683	-1.4486	0.2456	-0.8152	0.4831	0.342	0.091	-1.56
毛利率(%)	12.5826	12.4394	10.1043	10.4892	11.8913	11.1006	10.8291	31.2	21.24	-
流动负债/总负债(%)	75.4146	72.9859	72.6295	73.3024	74.4515	74.7563	74.053	72.896	72.461	72.554
速动比率	0.5755	0.6147	0.6492	0.5507	0.5407	0.5953	0.5753	0.793	0.772	0.779
摊薄总资产收益率(%)	3.8964	3.6051	3.338	3.1702	3.2437	3.2444	3.3573	2.245	2.019	0.549
营业总收入滚动环比增长(%)	22.6906	36.2473	44.4171	15.2913	42.6225	54.8469	54.8975	-	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-9.1918	21.6363	85.5602	-15.7331	31.4158	60.3363	16.6877	-	-	-
加权净资产收益率(%)	17.7	16	15.87	15.82	15.97	15.6	15.54	-	-	-
基本每股收益(元)	0.75	0.84	0.96	1.07	0.87	0.97	1.07	1.25	1.23	0.35
净利率(%)	4.147	4.0817	4.2898	4.4255	4.6151	4.4516	4.3931	4.1099	3.3679	3.3626
总资产周转率(次)	0.9396	0.8832	0.7781	0.7164	0.7028	0.7288	0.7642	0.826	0.814	0.196

销售现金流/营业收入	0.81	0.89	1.2	0.81	1.16	-	-	-	-
资产负债率(%)	36.4139	53.9089	37.8269	40.0572	42.218	45.116	46.901	53.339	53.777
营业总收入同比增长(%)	-15.5469	115.0945	88.3524	-16.8339	26.6764	-17.124	-50.844	138.023	37.39
归属净利润同比增长(%)	-27.6961	90.1247	107.9109	-22.4057	25.527	-	-	-	-
应收账款周转天数(天)	271.2477	122.6075	60.351	93.2401	99.6485	145	218	65	72
流动比率	2.601	1.7813	2.5686	2.4211	2.3061	2.141	2.005	1.731	1.673
每股经营现金流(元)	-0.5	0.77	1.2936	-0.603	1.152	-0.924	-0.387	0.211	1.248
毛利率(%)	19.0945	16.767	13.812	13.7698	11.5723	12.2856	35.37	17.15	-
流动负债/总负债(%)	100	100	100	100	100	99.987	95.52	97.728	99.644
速动比率	2.1074	1.0098	1.9516	1.5074	1.3005	1.674	1.99	1.704	1.634
摊薄总资产收益率(%)	5.5857	8.2171	12.6701	8.2951	8.983	4.986	-1.547	1.178	6.236
营业总收入滚动环比增长(%)	-	-	31.8349	94.77	-15.8281	98.9056	149.208	-	-
扣非净利润滚动环比增长(%)	-	-	-64.5451	16.4871	-29.6348	-64.2226	-75.7321	-	-
加权净资产收益率(%)	9.01	15.61	27.16	13.69	15.59	9.07	-2.86	-	-
基本每股收益(元)	0.26	0.5	1.03	0.6	0.76	0.47	-0.15	0.12	0.71
净利率(%)	8.1244	7.1813	7.927	7.1999	7.1627	5.4077	-3.7142	1.1592	4.9894
总资产周转率(次)	0.6875	1.1442	1.5984	1.1521	1.2541	0.921	0.437	1.045	1.259
归属净利润滚动环比增长(%)	-	-	-65.5142	24.1385	-47.6571	-48.6814	-188.4535	-	-
每股公积金(元)	0.6572	0.6572	1.2268	1.2121	1.2121	1.2121	1.2008	1.2008	1.2008
存货周转天数(天)	74.4509	97.7411	63.0793	62.8766	49.9632	79	98	4	6

营业总收入(元)	5.15亿	11.07亿	20.85亿	17.81亿	22.56亿	18.70亿	9.29亿	22.12亿	30.39亿
每股未分配利润 (元)	1.2052	1.5607	1.7417	2.1389	2.6222	2.8036	2.2615	2.2688	2.806
稀释每股收益 (元)	0.26	0.5	1.03	0.6	0.76	0.47	-0.15	0.12	0.71
归属净利润(元)	4180.24万	7947.66万	1.65亿	1.28亿	1.61亿	1.01亿	-3293537 8.96	2493.65万	1.51亿
扣非每股收益 (元)	0.26	0.5	1.03	0.55	0.66	0.43	-0.21	0.05	0.68
经营现金流/营 业收入	-0.5	0.77	1.2936	-0.603	1.152	-0.924	-0.387	0.211	1.248

竞争优势

亚翔集成凭借在半导体、光电、太阳能、生物制药、食品、医院及商业建筑等领域的丰富建造经验和强大实力，向客户提供专业的工程技术服务。作为行业中的领先企业，亚翔集成持续在工程技术方面取得创新和进步。公司配备了先进的研发中心和经验丰富的研发团队，专注于根据客户需求进行创新设计，始终以客户利益为出发点。中国电建在全球130多个国家和地区开展业务，是全球清洁能源、水资源及环境建设的先锋，同时是基础设施互联互通的关键力量，为“一带一路”倡议的实施发挥着领导作用。中国电建能够为全球客户在工程领域提供包括投资融资、规划设计、施工承包、装备制造及运营管理在内的全产业链一体化服务。该公司还参与相关领域的战略规划、政策研究与标准制定等多方面工作。多年来，中国电建为世界各地的客户提供了众多具有行业领先水平的高质量工程项目，赢得了国际认可与关注。

[11] 1: 亚翔集成, 中国建筑, ...

法律声明

权利归属: 头豹上关于页面内容的补充说明、描述，以及其中包含的头豹标识、版面设计、排版方式、文本、图片、图形等，相关知识产权归头豹所有，均受著作权法、商标法及其它法律保护。

尊重原创: 头豹上发布的内容（包括但不限于页面中呈现的数据、文字、图表、图像等），著作权均归发布者所有。头豹有权但无义务对用户发布的内容进行审核，有权根据相关证据结合法律法规对侵权信息进行处理。头豹不对发布者发布内容的知识产权权属进行保证，并且尊重权利人的知识产权及其他合法权益。如果权利人认为头豹平台上发布者发布的内容侵犯自身的知识产权及其他合法权益，可依法向头豹（联系邮箱：support@leadleo.com）发出书面说明，并提供具有证明效力的证据材料。头豹在书面审核相关材料后，有权根据《中华人民共和国侵权责任法》等法律法规删除相关内容，并依法保留相关数据。

内容使用: 未经发布方及头豹事先书面许可，任何人不得以任何方式直接或间接地复制、再造、传播、出版、引用、改编、汇编上述内容，或用于任何商业目的。任何第三方如需转载、引用或基于任何商业目的使用本页面上的任何内容（包括但不限于数据、文字、图表、图像等），可根据页面相关的指引进行授权操作；或联系头豹取得相应授权，联系邮箱：support@leadleo.com。

合作维权：头豹已获得发布方的授权，如果任何第三方侵犯了发布方相关的权利，发布方或将授权头豹或其指定的代理人代表头豹自身或发布方对该第三方提出警告、投诉、发起诉讼、进行上诉，或谈判和解，或在认为必要的情况下参与共同维权。

完整性：以上声明和本页内容以及本平台所有内容（包括但不限于文字、图片、图表、视频、数据）构成不可分割的部分，在未仔细阅读并认可本声明所有条款的前提下，请勿对本页面以及头豹所有内容做任何形式的浏览、点击、引用或下载。

业务合作

会员账号

可阅读全部原创报告和百万数据，提供PC及移动端，方便触达平台内容

定制报告/词条

行企研究多模态搜索引擎及数据库，募投可研、尽调、IRPR等研究咨询

定制白皮书

对产业及细分行业进行现状梳理和趋势洞察，输出全局观深度研究报告

招股书引用

研究覆盖国民经济19+核心产业，内容可授权引用至上市文件、年报

市场地位确认

对客户竞争优势进行评估和证明，助力企业价值提升及品牌影响力传播

云实习课程

依托完善行业研究体系，帮助学生掌握行业研究能力，丰富简历履历



业务热线

袁先生：15999806788

李先生：13080197867