中建方程投资发展集团有限公司

公司债券半年度报告

（2019 年）

二〇一九年八月

重要提示

公司董事、监事、高级管理人员保证半年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对本公司债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的各项风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节、存续期披露的定期报告中“重大风险提示”内容。本次定期报告较上一报告期不存在风险变化。

公司面临的主要风险包括：因土地开发项目开发具备一定的时间周期，前期工程占用资金量大而产生的经营活动产生的现金流量为负的风险；因土地开发项目的资金需求，未来公司的负债规模可能继续增长，而带来的资产负债率持续增长的风险；因满足经营发展需要，未来若土地开发行业形势和金融市场等发生重大不利变化，而带来的有息债务规模较大的风险；因土地开发项目具有周期长、前期投资较大、合作企业众多、流程复杂等特点而导致的项目开发风险；因政府对新型城镇化的鼓励和推动，涌现出一批从事土地开发业务的企业的市场竞争风险；因公司所从事业务之合作方涉及勘探、设计、施工、监理等诸多领域，项目各环节的复杂性，任何一方的纰漏都有可能影响项目质量；因客户不能及时回款或者结算从而可能造成的客户违约风险；因公司经营、管理及其他行为或外部事件导致公司受到负面评价而引起的声誉风险。

截至 2019 年 6 月 30 日，公司面临的上述风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节没有重大变化。针对上述风险，公司从组织架构、管理机制、信息技术系统、风险指标体系、人才队伍建设以及风险应对机制等各方面进行防范和管理。同时，公司不断优化业务流程以控制操作风险，并重点做好创新业务的风险管理。

目录

重要提示.....2
重大风险提示.....3
释义.....6
第一节 公司及相关中介机构简介.....7
一、 公司基本信息.....7
二、 信息披露事务负责人.....7
三、 信息披露网址及置备地.....7
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....8
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....8
六、 中介机构情况.....8
第二节 公司债券事项.....9
一、 债券基本信息.....9
二、 募集资金使用情况.....11
三、 报告期内资信评级情况.....12
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....14
五、 偿债计划.....16
六、 专项偿债账户设置情况.....16
七、 报告期内持有人会议召开情况.....17
八、 受托管理人（包含债权代理人）履职情况.....17
第三节 业务经营和公司治理情况.....18
一、 公司业务和经营情况.....18
二、 投资状况.....22
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....22
四、 公司治理情况.....22
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....22
第四节 财务情况.....23
一、 财务报告审计情况.....23
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....23
三、 合并报表范围调整.....23
四、 主要会计数据和财务指标.....23
五、 资产情况.....25
六、 负债情况.....26
七、 利润及其他损益来源情况.....29
八、 报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性.....29
九、 对外担保情况.....29
第五节 重大事项.....29
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....29
二、 关于破产相关事项.....30
三、 关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项.....30
四、 其他重大事项的信息披露情况.....30
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....30
一、发行人为可交换债券发行人.....30
二、发行人为创新创业公司债券发行人.....30
三、发行人为绿色公司债券发行人.....30
四、发行人为可续期公司债券发行人.....30
五、其他特定品种债券事项.....35
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....35
第八节 备查文件目录.....36
财务报表.....38

附件一： 发行人财务报表 38
担保人财务报表 52
附件二： 担保人财务报表 52

释义

发行人、本公司、公司、中建方程	指	中建方程投资发展集团有限公司
审计机构、会计师事务所	指	北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构	指	中诚信证券评估有限公司
债券持有人	指	通过认购等合法方式取得本次公司债券的投资者
境内	指	中华人民共和国境内
元	指	人民币元
报告期	指	2019 年 1 月 1 日至 2019 年 6 月 30 日
上交所	指	上海证券交易所
证监会	指	中国证券监督管理委员会
董事会	指	中建方程投资发展集团有限公司董事会
股东大会	指	中建方程投资发展集团有限公司股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《中建方程投资发展集团有限公司公司章程》
中国建筑、担保人	指	中国建筑股份有限公司
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》（中国证券监督管理委员会令第 113 号）

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中建方程投资发展集团有限公司
中文简称	中建方程
外文名称（如有）	China Construction Fangcheng Investment&Development Group Co.,Ltd
外文缩写（如有）	无
法定代表人	陈颖
注册地址	北京市海淀区三里河 15 号 A 座 9 层
办公地址	北京市海淀区三里河 15 号 A 座 9 层
办公地址的邮政编码	100037
公司网址	www.cscecfc.com
电子信箱	cscecfc@cscec.com

二、信息披露事务负责人

姓名	杨东斌
在公司所任职务类型	高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、总会计师
联系地址	北京市海淀区三里河 15 号中建大厦 A 座 12 层
电话	010-88084984
传真	010-88084266
电子信箱	wangle5@cscec.com

三、信息披露网址及置备地

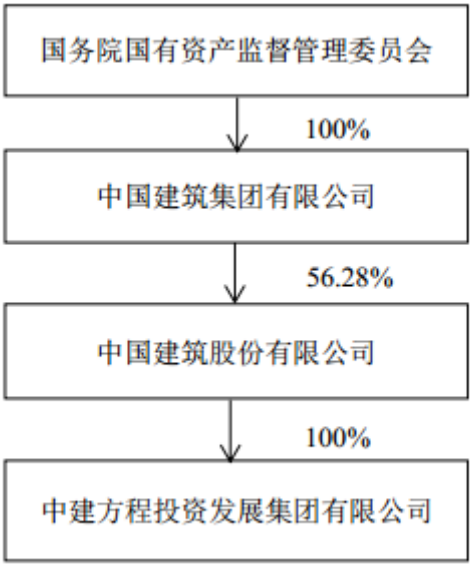
登载半年度报告的交易场所网站网址	http://www.sse.com.cn
半年度报告备置地	北京市海淀区三里河路 15 号中建大厦 A 座 12 层

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：中国建筑股份有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的披露至最终自然人、法人或结构化主体）



（一） 报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

□适用 √不适用

（二） 报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

□适用 √不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

□发生变更 √未发生变更

六、中介机构情况

（一） 出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	北京中证天通会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	北京市海淀区西直门北大街甲 43 号 1 号楼 13 层 1316-1326
签字会计师姓名	陈峰、吴冬冬

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136926
债券简称	18 方程 Y1
名称	长江证券股份有限公司

办公地址	武汉市江汉区新华特路 8 号长江证券大厦 3 楼
联系人	何麒
联系电话	027-65799705

债券代码	150324
债券简称	18 方程 01
名称	中国国际金融股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 I 号国贸大厦 2 座
联系人	翟赢、庄晓、蔡宇
联系电话	010-65051166

债券代码	145880
债券简称	17 方程 01
名称	中国国际金融股份有限公司
办公地址	北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座
联系人	翟赢、庄晓、蔡宇
联系电话	010-65051166

（三）资信评级机构

债券代码	136926
债券简称	18 方程 Y1
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦

债券代码	50324
债券简称	18 方程 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦

债券代码	145880
债券简称	17 方程 01
名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市黄浦区西藏南路 760 号安基大厦

（四）报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	136926

2、债券简称	18 方程 Y1
3、债券名称	中建方程投资发展集团有限公司 2018 年公开发行可续期公司债券
4、发行日	2018 年 11 月 12 日
5、是否设置回售条款	无
6、最近回售日	-
7、到期日	-
8、债券余额	20.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	本期债券本息支付方式及其他具体安排按照债券登记机构的相关规定办理
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券暂未发生付息兑付情况
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	尚未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	尚未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	特殊条款尚未触发

1、债券代码	150324
2、债券简称	18 方程 01
3、债券名称	中建方程投资发展有限公司非公开发行 2018 年公司债券(第一期)
4、发行日	2018 年 4 月 25 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019 年 4 月 26 日
7、到期日	2021 年 4 月 26 日
8、债券余额	7.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.55
10、还本付息方式	本期债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付-起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	本期债券正常付息兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	尚未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	尚未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	尚未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无

18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无其他特殊条款

1、债券代码	145880
2、债券简称	17 方程 01
3、债券名称	中建方程投资发展有限公司非公开发行 2017 年公司债券(第一期)
4、发行日	2017 年 10 月 27 日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2018 年 10 月 30 日
7、到期日	2020 年 10 月 30 日
8、债券余额	3.00
9、截至报告期末的利率(%)	5.09
10、还本付息方式	本明债券采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向合格机构投资者交易的债券
13、报告期内付息兑付情况	木期债券正常付息兑付
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	尚未触发
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	尚未触发
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	尚未触发
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无其他特殊条款

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：136926

债券简称	18 方程 Y1
募集资金专项账户运作情况	公司与受托管理人、监管银行签订了《中建方程投资发展集团有限公司公开发行可续期公司债券募集资金三方监管协议》，并在资金监管人处设立了募集资金使用专项账户，专门用于募集资金的存储和使用。截至目前，本期债券已履行公司内部资金使用程序。募集资金专项账户的运作，均按照募集说明书的约定使用。
募集资金总额	20.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	本期债券募集资金总额 20 亿元，扣除发行费用后，已按照募集说明书的约定，用于偿还到期债务。本期债券已履行公司内部资金使用程序

募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	无

单位：亿元币种：人民币

债券代码：150324

债券简称	18 方程 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，发行人募集资金账户按照相关管理规定运作规范。
募集资金总额	7.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司严格遵循本期债券募集资金用途约定履行，全部资金用于补充公司营运资金。募集资金使用严格遵循公司资金使用规定。严格履行内部审批程序。经监管行审批后划拨资金，保证资金严格按照募集说明书披露用途使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：145880

债券简称	17 方程 01
募集资金专项账户运作情况	报告期内，发行人募集资金账户按照相关管理规定运作规范。
募集资金总额	3.00
募集资金期末余额	0.00
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	公司严格遵循本期债券募集资金用途约定履行，全部资金用于补充公司营运资金。募集资金使用严格遵循公司资金使用规定。严格履行内部审批程序。经监管行审批后划拨资金，保证资金严格按照募集说明书披露用途使用。
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

三、报告期内资信评级情况

（一） 报告期内最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	136926
债券简称	18 方程 Y1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 7 月 18 日
评级结果披露地点	北京市

评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AA+，评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；债券信用等级 AAA，该级别反映了债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不存在差异性

债券代码	150324
债券简称	18 方程 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 13 日
评级结果披露地点	北京市
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AA+,评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；债券信用等级 AAA,该级别反映了债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不存在差异

债券代码	145880
债券简称	17 方程 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2018 年 6 月 13 日
评级结果披露地点	北京市
评级结论（主体）	AA+
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	主体信用等级 AA+,评级展望为稳定，该级别反映了受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低；债券信用等级 AAA,该级别反映了债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不存在差异

（二） 主体评级差异

□适用 √不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1．保证担保

1）法人或其他组织保证担保

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：136926

债券简称	18 方程 Y1
保证人名称	中国建筑股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东
报告期末累计对外担保余额	57.56（不含对子公司担保）
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1.26
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	保证担保在报告期内没有重大变化，正常履行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	截至 2019 年 6 月 30 日，担保人的总资产合计金额为 193,386,855.00 万元，其中流动资产为 138,611,815.60 万元，主要由货币资金 27,241,646.80 万元、应收票据 1,890,735.30 万元、应收账款 14,226,090.90 万元、存货 55,359,705.10 万元等构成；非流动资产为 54,775,039.40 万元，主要由长期应收款 16,256,065.60 万元、长期股权投资 7,074,407.60 万元、投资性房地产 7,273,224.90 万元等构成。

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：150324

债券简称	18 方程 01
保证人名称	中国建筑股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东
报告期末累计对外担保余额	57.56（不含对子公司担保）
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1.26
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无

保证担保在报告期内的执行情况	保证担保在报告期内没有重大变化，正常履行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	截至 2019 年 6 月 30 日，担保人的总资产合计金额为 193,386,855.00 万元，其中流动资产为 138,611,815.60 万元，主要由货币资金 27,241,646.80 万元、应收票据 1,890,735.30 万元、应收账款 14,226,090.90 万元、存货 55,359,705.10 万元等构成；非流动资产为 54,775,039.40 万元，主要由长期应收款 16,256,065.60 万元、长期股权投资 7,074,407.60 万元、投资性房地产 7,273,224.90 万元等构成。

单位：亿元　币种：人民币

债券代码：145880

债券简称	17 方程 01
保证人名称	中国建筑股份有限公司
保证人是否为发行人控股股东或实际控制人	为发行人控股股东
报告期末累计对外担保余额	57.56（不含对子公司担保）
报告期末累计对外担保余额占保证人净资产比例（%）	1.26
影响保证人资信的重要事项	无
保证人的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
保证担保在报告期内的执行情况	保证担保在报告期内没有重大变化，正常履行
报告期末保证人所拥有的除发行人股权外的其他主要资产、权利限制情况及后续权利限制安排	截至 2019 年 6 月 30 日，担保人的总资产合计金额为 193,386,855.00 万元，其中流动资产为 138,611,815.60 万元，主要由货币资金 27,241,646.80 万元、应收票据 1,890,735.30 万元、应收账款 14,226,090.90 万元、存货 55,359,705.10 万元等构成；非流动资产为 54,775,039.40 万元，主要由长期应收款 16,256,065.60 万元、长期股权投资 7,074,407.60 万元、投资性房地产 7,273,224.90 万元等构成。

2）自然人保证担保

□适用 √不适用

2．抵押或质押担保

□适用 √不适用

3．其他方式增信

□适用 √不适用

（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况

□适用 √不适用

五、偿债计划

（一）偿债计划变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末偿债计划情况

√适用 □不适用

债券代码：136926

债券简称	18 方程 Y1
偿债计划概述	本期债券利息和本金的支付通过债券登记机构和有关机构办理，具体事项将按照国家有关规定，由公司在向本期债券持有人披露信息中予以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：150324

债券简称	18 方程 01
偿债计划概述	本期债券利息和本金的支付通过债券登记机构和有关机构办理，具体事项将按照国家有关规定，由公司在向本期债券持有人披露信息中予以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

债券代码：145880

债券简称	17 方程 01
偿债计划概述	本期债券利息和本金的支付通过债券登记机构和有关机构办理，具体事项将按照国家有关规定，由公司在向本期债券持有人披露信息中予以说明。
偿债计划的变化情况对债券持有人利益的影响（如有）	无
报告期内是否按募集说明书相关承诺执行	是

六、专项偿债账户设置情况

√适用 □不适用

债券代码：136926

债券简称	18 方程 Y1
账户资金的提取情况	全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：150324

债券简称	18 方程 01
账户资金的提取情况	全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

债券代码：145880

债券简称	17 方程 01
账户资金的提取情况	全部提取
专项偿债账户的变更、变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	一致

七、报告期内持有人会议召开情况

□适用 √不适用

八、受托管理人（包含债权代理人）履职情况

债券代码	136926
债券简称	18 方程 Y1
债券受托管理人名称	长江证券股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本只债券存续期内，长江证券股份有限公司作为受托管理人，按照《募集说明书》、《受托管理协议》及《公司债券受托管理人执业行为准则》等规定及约定，对我司资信状况、募集资金管理及运用情况、本只债券本息偿付情况等进行持续跟踪，并督促我司履行募集说明书中约定的义务，行使了债券受托管理人职责，维护了债券持有人的合法权益。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	已于上海证券交易所进行相关披露

债券代码	150324
债券简称	18 方程 01
债券受托管理人名称	中国国际金融股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本期债券受托管理人在报告期内按照相关债券的受托管理协议的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、

	公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，行使了债券受托管理人职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	已于上海证券交易所进行相关披露

债券代码	145880
债券简称	17 方程 01
债券受托管理人名称	中国国际金融股份有限公司
受托管理人履行职责情况	本期债券受托管理人在报告期内按照相关债券的受托管理协议的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，行使了债券受托管理人职责。
履行职责时是否存在利益冲突情形	否
可能存在的利益冲突的，采取的防范措施、解决机制（如有）	无
是否已披露报告期受托事务管理/债权代理报告及披露地址	已于上海证券交易所进行相关披露

第三节 业务经营和公司治理情况

一、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

公司作为中国建筑城镇综合建设平台，以土地开发为核心，专业从事城镇成片土地综合开发业务，具体包括：项目咨询策划、规划设计、土地整理、配套工程建设、配套地产开发、产业导入与城市运营等，为政府提供“菜单式”或“一站式”区域发展综合解决方案，打造绿色、智慧和人文的城镇生产生活空间，致力于成为中国城镇化进程的主要推进者、新模式的实践者和新规则的制定者。

公司的主营业务是土地开发业务，主要业务模式包括整理建设模式、协同开发模式和投资运营模式。

公司整理建设模式以获取土地熟化的固定收益为主，注重带动中建的传统业务并获得

协同收益。通过土地一级整理，带动勘察设计、房建施工、基础设施建设等业务，主要适用于棚户区改造、保障性住房项目、重大民生工程建设等，其特点是经营周期相对较短，业务闭合、时间节点可控，对平抑业务风险，加快资金周转，优化项目现金流具有重要意义。例如海淀北安河城乡统筹项目、丰台东河沿村和张郭庄棚改项目。

协同开发模式是在投资建设开发的基础上，谋求土地价值的增值，寻求土地协同开发，是公司在十三五期间重点推广的商业模式。一般来说，收益模式包括：固定回报收益、或有土地溢价分成收益、内部协同收益等。例如：郑州高新区城镇综合开发项目。投资运营模式是公司在前两类模式的基础上，谋求投资建造运营一体化，注重政企高端对接、概念规划先行、产业集中导入，提升中国建筑的社会影响和品牌价值，对中国建筑的转型升级具有战略意义。该类项目以建设未来城市为开发诉求，融入智慧、生态、人文等以人为本的核心理念与价值取向，着力于打造现代都市的全新未来图景，不仅可以提升城市形象，改善城市功能，更有利于打造公司的高端品牌形象，树立公司在中国城镇综合建设业务领域的领先者形象。例如：西安徐家湾综合改造项目。

公司的房地产开发业务，以地产为平台、产业为主体、金融为支撑， 区别于传统房地产，需要进行地产资源、产业资源、区域资源和社会资源的整合，从单纯的开发商向土地运营商、城市运营商、产业运营商、物业运营商转变，且注重高端产业链聚集。目前公司的房地产开发业务为中建开元城。

在未来我国经济正迎来新常态，经济周期会影响城市基础设施的投资规模、土地出让收益水平等方面，进而会对公司的业务产生影响。同时，近年来，国家对房地产市场进行了一系列的规范和引导，作为房地产行业的上游企业， 公司从事的土地开发业务会受到房地产行业波动的影响。如果公司不能积极适应宏观经济形势和房地产行业周期的变化，则公司的未来发展可能受到不利影响。

随着政府对新型城镇化的鼓励和推动，涌现出一批从事土地开发业务的企业。随着土地政策的调整和房地产市场的调控，一方面，在土地购买环节的竞争越来越激烈；另一方面，部分区域出现房地产市场供给过剩的情况。 公司面临产业链上游核心资源的竞争以及产业链下游房地产市场的需求波动，如果公司不能根据市场竞争环境积极调整发展战略、充分发挥自身核心竞争力，则公司的经营管理和未来发展可能受到不利影响。

（二） 经营情况分析

1.各业务板块收入成本情况

单位：亿元币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
一、主营业务收入	323,946.65	213,183.79	51.96	99.92	297,507.38	218,604.56	36.09	99.71

业务板块	本期				上年同期			
	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）	收入	成本	毛利率（%）	收入占比（%）
BT 项目	1,087.16	-	-	0.34	-1,505.65	-	-	-0.50
房地产投资与开发业务	120,818.34	59,354.79	103.55	37.27	10,410.40	8,126.66	28.10	3.49
城市综合建设业务	202,041.15	153,828.99	31.34	62.32	288,602.63	210,477.91	37.12	96.72
二、其他业务收入	244.58	74.86	226.73	0.08	879.80	109.69	702.10	0.29
工程咨询	186.46	-	-	0.06	499.56	-	-	0.17
租赁业务	58.13	74.86	-22.35	0.02	380.25	109.69	246.66	0.13
合计	324,191.23	213,258.65	52.02	100.00	298,387.18	218,714.25	36.43	100.00

2.各主要产品、服务收入成本情况

□适用 √不适用

不适用的理由：公司的主要业务为 BT 项目、房地产投资与开发和城市综合建设业务。

3.经营情况分析

各业务板块、各产品服务中营业收入、营业成本、毛利率等指标变动比例超过 30%以上的，发行人应当结合业务情况，分别说明相关变动的原因。

（1） BT 收入为按照摊余成本法确认的收入，因上年同期冲减收入产生负数，今年上半年与政府审计核算确认收入，导致增长率较高；房地产收入增长主要是因为子公司房地产项目整体转让，全部确认收入和利润；咨询和租赁业务是公司子公司运营业务中的临时性服务，非公司主要业务，金额极小、变动较大；

（2）房地产收入增长主要是因为子公司房地产项目整体转让，全部确认收入和利润，导致毛利率变动较大；

（3）咨询和租赁业务不是公司主要业务，根据服务内容个性化定价，收取相关服务费，因此毛利率变化较大；

（三） 主要销售客户及主要供应商情况

报告期末，向前五名客户销售额 264,907.80 万元，占报告期内销售总额 81.70%；其中前五名客户销售额中关联方销售额 118,866.74 万元，占报告期内销售总额 36.65%。

报告期末，向前五名客户销售额超过报告期内销售总额 30%的披露销售金额最大的前 5 大客户名称如下表所示：

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

客户名称	提供的主要产品/劳务	销售金额
郑州海捷房地产开发有限公司	房地产开发与投资业务	118,866.74
天津市滨海新区人民政府	城市综合建设业务	55,203.85
泉州台商投资区管理委员会规划建设与交通运输局	城市综合建设业务	36,527.38
北京市丰台区住房和城乡建设委员会	城市综合建设业务	28,806.84
乌鲁木齐高新技术产业开发区（新市区）房屋征收与补偿	城市综合建设业务	15,245.99
乌鲁木齐高新技术开发区（乌鲁木齐市新市区）建设局	城市综合建设业务	10,257.00

报告期末，向前五名供应商采购额 62,327.94 万元，占报告期内采购总额 98.97%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 62,327.94 万元，占报告期内采购总额 98.97%。

报告期末，向前五名供应商采购额超过报告期内采购总额 30%的披露采购金额最大的前 5 大供应商名称如下表所示：

√适用 □不适用

单位：万元币种：人民币

供应商名称	购买的产品/劳务	采购金额
中国建筑第七工程局有限公司	建筑服务	39,547.05
中国建筑股份有限公司	建筑服务	18,860.57
中建新疆建工（集团）有限公司	建筑服务	3,192.56
中建城市建设发展有限公司	建筑服务	458.89
中国中建设计集团有限公司	建筑服务	268.87

其他说明

无

（四） 新增业务板块分析

报告期内新增业务板块且收入占到报告期收入 30%的

□是 √否

（五） 公司未来展望

公司坚持以“拓展幸福空间”为企业使命，以“成为中国城镇综合建设业务的领先者”为企业愿景，信奉“品质保障，价值创造”的核心价值观。秉承中国建筑强大的资源优势，依靠高端的专业人才资源、高效的投融资平台、突出的资源整合机制，中建方程正在全力打造具有中建特色的城镇综合建设业务产品品牌，成为中国城镇化进程中最具竞争力、创新力和发展动力的一流企业，成为中国建筑创新发展的示范者和引领者。

公司仍将坚持聚焦发展的策略，坚持“审慎投资、有取有舍”的原则，已有良好投资布局的城市中，继续深耕细作，打造标杆示范项目，稳步提升市场份额；在拓展新城市方面，

高度重视京津冀、长三角、长江经济带等国家级城市群、“一带一路”国内沿线节点城市和国家级新区的投资机遇，通过对其财政收入、经济总量、人口总量、房地产市场容量及银行存款等五个方面的投资环境分析，主攻一二线城市，优中选强，审慎选择项目规模体量大、N 位一体带动明显、商业模式可复制的项目进行投资。最终主要在北京、上海、郑州、南京、天津、济南、西安、泉州等一二线城市实现布局，并以北京、上海两地为核心目标城市。

公司将通过紧密的政企关系，广泛的产业联盟和全面的金融保障能力，逐步巩固优势地位和扩大影响力。着重培养以项目策划能力和资源整合能力为主的核心竞争力，对应整理建设、协同开发和投资运营三类模式，至少各形成一个具有较高社会知名度的标杆项目，并实现商业模式的成功复制。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

□适用 √不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

□适用 √不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

□适用 √不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

□是 √否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

报告期内，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面不存在不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况。

（二） 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

□是 √否

（三） 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

□是 √否

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：亿元币种：人民币

（一） 发行人经营性往来款与非经营性往来款的划分标准：

根据资金用途划分，与经营相关的往来款划分为经营性往来款

（二） 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

（三） 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0.00，占合并口径净资产的比例（%）：0.00%，是否超过合并口径净资产的 10%：□是 √否

（四） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

√完全执行 □未完全执行

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

□标准无保留意见 □其他审计意见 √未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

□适用 √不适用

三、合并报表范围调整

报告期内单独或累计新增合并财务报表范围内子公司，且子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

□适用 √不适用

报告期内单独或累计减少合并报表范围内子公司，且子公司上个报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产占该期合并报表 10%以上

□适用 √不适用

四、主要会计数据和财务指标

（一） 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：万元 币种：人民币

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	总资产	6,082,169.32	5,764,235.25	5.52%	
2	总负债	4,435,850.67	4,194,351.61	5.76%	
3	净资产	1,646,318.65	1,569,883.64	4.87%	
4	归属母公司股东的净资产	1,025,871.66	969,445.74	5.82%	
5	资产负债率（%）	72.93%	72.65%	0.39%	
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率（%）	72.93%	72.77%	0.23%	

序号	项目	本期末	上年度末	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
7	流动比率	0.76	0.64	20.63%	
8	速动比率	0.68	0.58	17.24%	
9	期末现金及现金等价物余额	912,497.10	885,150.44	3.09%	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
1	营业收入	324,191.23	298,387.18	8.65%	
2	营业成本	213,258.65	218,714.25	-2.49%	
3	利润总额	65,651.97	56,255.40	16.70%	
4	净利润	52,240.22	41,074.80	27.18%	
5	扣除非经常性损益后净利润	52,240.22	41,074.80	27.18%	
6	归属母公司股东的净利润	46,179.88	22,747.19	103.01%	因出售子公司房地产业务导致收入及利润增加所致
7	息税折旧摊销前利润（EBITDA）	133,134.13	104,880.29	26.94%	
8	经营活动产生的现金流净额	-248,637.89	-190,683.68	30.39%	经营活动产生的现金流量金额变动主要原因是上半年收取与城建部（方程前身，用于管理原股份名义中标的项目）等关联方往来款减少所致
9	投资活动产生的现金流净额	-34,845.43	-5,683.30	513.12%	主要是向关联方提供短期借款用于支付农民工工资所致
10	筹资活动产生的现金流净额	290,864.30	341,204.57	-14.75%	
11	应收账款周转率	-	-	-	
12	存货周转率	2.06	2.82	-26.95%	
13	EBITDA 全部债务比	0.05	-	-	
14	利息保障倍数	1.98	1.53	29.29%	
15	现金利息保障倍数	13.41	20.92	-35.92%	当期带息负债增加导致利息增加
16	EBITDA 利息倍数	1.98	1.73	14.45%	
17	贷款偿还率（%）	100.00	100.00	0.00%	

序号	项目	本期	上年同期	变动比例（%）	变动比例超过30%的，说明原因
18	利息偿付率（%）	100.00	100.00	0.00%	

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号---非经常性损益（2008）》执行。
说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二） 主要会计数据和财务指标的变动原因

五、资产情况

（一） 主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：亿元币种：人民币

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	899,957.71	888,576.73	1.28	
预付款项	135,674.23	129,683.27	4.62	
其他应收款	267,126.02	205,801.12	29.80	主要是向集团内关联方提供短期借款用于支付农民工工资所致
存货	171,765.44	142,058.03	20.91	
一年内到期的非流动资产	104,599.22	146,659.62	-28.68	
其他流动资产	65,674.10	51,381.30	27.82	
长期应收款	2,942,507.99	3,879,089.78	-24.14	
长期股权投资	341,644.36	323,129.14	5.73	
固定资产	800.92	801.74	-0.10	
在建工程	89.44	89.44	0.00	
无形资产	15.19	32.11	-52.69	正常摊销所致
长期待摊费用	1,055.59	1,260.73	-16.27	
递延所得税资产	9,794.58	5,120.22	91.29	
其他非流动资产	1,141,464.52	0.00	100	投资项目长期应收款，按照旧准则以前直接在长期应收款里，根据新准则按照业主确认的计入长期应收，业主

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
				未确认的计入其他非流动资产，因此导致了本项科目的增加

2.主要资产变动的原因

其他应收款增加主要是向集团内关联方提供短期借款用于支付农民工工资所致

（二） 资产受限情况

1. 各类资产受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元币种：人民币

受限资产	账面价值	评估价值（如有）	所担保债务的债务人、担保类型及担保金额（如有）	由于其他原因受限的，披露受限原因及受限金额（如有）
长期应收款	112.69	-	国家开发银行、建设银行、北京银行、光大银行、杭州银行质押借款 112.69 亿元	
合计	112.69	-	-	-

2. 发行人所持子公司股权的受限情况

报告期（末）母公司口径营业总收入或资产总额低于合并口径相应金额 50%

□适用 √不适用

六、负债情况

（一） 主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：亿元币种：人民币

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	140,000.00	170,000.00	-17.65	
应付票据	10,000.00	0.00	-	
应付账款	919,562.37	1,375,189.36	-33.13	根据事务所要求，将部分应付账款转入其他应付款，进行会计科目核算调整所致
预收款项	0.00	0.00	-	

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
应付职工薪酬	5,104.68	10,573.31	-51.72	发放年底计提的年终奖
应交税费	26,462.64	55,681.65	-52.48	缴纳年底计提企业所得税
其他应付款	575,249.08	398,991.04	44.18	据事务所要求，将部分应付账款转入其他应付款，进行会计科目核算调整所致
一年内到期的非流动负债	131,077.48	231,077.48	-43.28	偿还到期银行贷款所致
其他流动负债	90,783.67	75,061.74	20.95	
长期借款	2,138,062.88	1,509,896.51	41.60	项目公司提取项目银团贷款所致
应付债券	99,904.24	99,893.78	0.01	
长期应付款	21,583.33	121,677.21	-82.26	股份公司 10 亿元委托贷款将于 1 年内到期，转入一年内到期的非流动负债所致
递延所得税负债	0.33	0.39	-15.38	
合同负债	278,059.96	146,309.14	90.05	由于发行人本期业务规模的扩大，导致了合同负债的增加。

2.主要负债变动的原因

详见上述列表中变动比例超过 30%的原因说明。

3.发行人在报告期末是否存在尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

□适用 √不适用

（二） 有息借款情况

报告期末借款总额 250.91 亿元，上年末借款总额 211.39 亿元，借款总额总比变动 18.69%。

报告期末借款总额同比变动超过 30%，或报告期内存在逾期未偿还借款且且借款金额达到 1000 万元的

□适用 √不适用

（三） 报告期内新增逾期有息债务且单笔债务金额超过 1000 万元的

□适用 √不适用

（四） 上个报告期内逾期有息债务的进展情况

无

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

无

（六）后续融资计划及安排

1. 后续债务融资计划及安排

上半年融资计划及安排执行情况、下半年大额有息负债到期或回售情况及相应融资安排：

未来一年内营运资金、偿债资金的总体需求情况，大额有息负债到期或回售情况及相应的融资计划：

2019 年上半年，公司无新增债券发行计划，公司新增债务主要为项目建设提取银行固定资产贷款，预计下半年营运资金主要需求集中在征拆补偿、工程款、新拓展项目等方面。4 月份公司发行的“18 方程 01”私募债进入第一次回售期，回售结果为 0 回售，并按时支付债券利息。下半年“17 方程 01”将进入第二次回售投资者回售选择期。公司 2019 年上半年货币资金余额 89.99 亿元亿元，现有授信余额 1,827.12 亿元，可有效支撑资金使用需求。公司将按照既定计划，做好“17 方程 01”私募债券兑付本金及利息的偿债资金安排，按期足额偿还到期债务，并结合当前金融环境和政策调整变化情况，坚持低成本融资战略适时调整公司资产结构，持续优化融资结构，不断满足集团发展资金需求。

2.所获银行授信情况

单位：亿元币种：人民币

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国银行股份有限公司	106.12	9.11	97.01
中国农业银行股份有限公司	90.00	12.12	77.88
中国工商银行股份有限公司	82.00	5.82	76.18
中国建设银行股份有限公司	1,036.37	86.30	950.07
国家开发银行	285.40	66.40	219.00
中建财务有限公司	50.00	24.00	26.00
中国民生银行股份有限公司	30.00	0.00	30.00
浙商银行股份有限公司	5.00	0.00	5.00
宁波银行股份有限公司	20.00	0.00	20.00
上海浦东发展银行股份有限公司	112.00	0.30	111.70
北京农村商业银行股份有限公司	16.47	0.90	15.57
中国农业发展银行	30.00	17.29	12.71
招商银行股份有限公司	12.00	1.09	10.91
北京银行股份有限公司	64.90	23.34	41.56
交通银行股份有限公司	20.00	0.20	19.80
昆仑银行股份有限公司	10.00	0.00	10.00

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
中国光大银行股份有限公司	10.00	4.30	5.70
杭州银行股份有限公司	10.00	1.00	9.00
兴业银行股份有限公司	25.00	2.50	22.51
中信银行股份有限公司	75.61	9.08	66.53
合计	2,090.86	-	1,827.12

上年末银行授信总额度：1,894.83 亿元，本报告期末银行授信总额度 2,090.86 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：196.03 亿元

3.截至报告期末已获批尚未发行的债券或债务融资工具发行额度：

无

七、利润及其他损益来源情况

单位：亿元币种：人民币

报告期利润总额：6.57 亿元

报告期非经常性损益总额：0.00 亿元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：□适用 √不适用

八、报告期内经营性活动现金流的来源及可持续性

收到“其他与经营活动有关的现金”超过经营活动现金流入 50%

□是 √否

九、对外担保情况

（一）对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：亿元币种：人民币

上年末对外担保的余额：0.00 亿元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0.00 亿元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：□是 √否

（二）对外担保是否存在风险情况

□适用 √不适用

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

□适用 √不适用

二、关于破产相关事项

□适用 √不适用

三、关于被司法机关调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人等事项

（一）发行人及其董监高被调查或被采取强制措施

□适用 √不适用

（二）控股股东/实际控制人被调查、被采取强制措施或被列为失信被执行人

报告期内发行人的控股股东、实际控制人涉嫌犯罪被司法机关立案调查或被采取强制措施：□是 √否

报告期内发行人的控股股东、实际控制人被列为失信被执行人或发生其他重大负面不利变化等情形：□是 √否

四、其他重大事项的信息披露情况

□适用 √不适用

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

□适用 √不适用

二、发行人为创新创业公司债券发行人

□适用 √不适用

三、发行人为绿色公司债券发行人

□适用 √不适用

四、发行人为可续期公司债券发行人

√适用 □不适用

（一）可续期公司债券的特殊发行事项及其实施程序

1、债券期限及发行人的续期选择权：本次债券分为两个品种，品种一以每 3 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），基础发行规模为 20 亿元，在每 3 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权；品种二以每 5 个计息年度为一个周期（“重新定价周期”），基础发行规模为 0 亿元，在每 5 个计息年度（即每个重新定价周期）末附发行人续期选择权，续期选择权不受次数限制。发行人应至少于续期选择权行权年度付息日前 30 个交易日，在相关媒体上刊登续期选择权行使公告。

2、递延支付利息条款：本次债券附设发行人递延支付利息选择权，除非发生强制付息事件，本次债券的每个付息日，发行人可自行选择将当期利息以及按照本条款已经递延的所有利息及其孳息推迟至下一个付息日支付，且不受到任何递延支付利息次数的限制；前述利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息的行为。每笔递延利息在递延期间

应按当期票面利率累计计息。如发行人决定递延支付利息的，发行人应在付息日前 10 个交易日披露《递延支付利息公告》。

3、强制付息事件：付息日前 12 个月内，发生以下事件的，发行人不得递延当期利息以及已经递延的所有利息及其孳息：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

4、利息递延下的限制事项：若发行人选择行使延期支付利息权，则在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人不得有下列行为：（1）向普通股股东分红；（2）减少注册资本。

5、债券利率或其确定方式：在本次债券存续的首个重新定价周期（第 1 个计息年度至第 3 个计息年度内，票面年利率由基准利率加上基本利差确定。基准利率在每个重新定价周期确定一次。首次基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率的算术平均数（四舍五入保留两位小数），其后每个重新定价周期的当期基准利率为在该重新定价周期起息日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率的算术平均数（四舍五入保留两位小数）。基本利差为发行时的票面利率与首次基准利率之间的差值。

（二）可续期公司债券计入权益的情况以及存续期内发生不再计入权益的相关安排

根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会[2014]23 号）和《关于印发<金融负债与权益工具的区分及相关会计处理规定>的通知》（财会[2014]13 号），发行人将本次债券计入权益。若未来因企业会计准则变更或其他法律法规改变或修正，影响发行人在合并财务报表中将本次债券计入权益时，发行人有权对本次债券进行赎回。发行人若因上述原因进行赎回，则在发布赎回公告时需要同时提供以下文件：

①由发行人总经理及财务负责人签字的说明，该说明需阐明发行人符合提前赎回条件；

②由会计师事务所出具的对于会计准则改变而影响公司相关会计条例的情况说明，并说明变更开始的日期。发行人有权在该会计政策变更正式实施日的年度末行使赎回权。发行人如果进行赎回，必须在该可以赎回之日前 20 个工作日公告。赎回方案一旦公告不可撤销。发行人将以票面面值加当期利息及递延支付的利息及其孳息（如有）向投资者赎回全部本次债券。赎回的支付方式与本次债券到期本息支付相同，将按照本次债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，按照债券登记机构的相关规定办理。若发行人不行使赎回选择权，则本次债券将继续存续。除了以上两种情况以外，发行人没有权利也没有义务

赎回本次债券。

（三）可续期公司债券的偿付顺序

本次债券在破产清算时的清偿顺序等同于发行人普通债务。

（四）可续期公司债券的特有风险

1、利息递延支付的风险

本次债券条款约定，除非发生债券条款约定的强制付息事件，本公司有权递延支付利息，且不受到任何递延支付利息次数的限制。如果本公司决定利息递延支付，则会使投资人获取利息的时间推迟甚至中短期内无法获取利息，由此可能给投资人带来一定的投资风险。

2、无法收回本金的风险

本次债券为可续期公司债券，根据本次债券条款约定，发行人有权无限次地行使续期选择权，在这种情况下，投资者可能面临无法收回本金的风险。

3、再投资风险

在本次债券续期选择权行权年度，发行人可以选择延长本次债券的期限或到期全额兑付本次债券，如发行人选择延长本次债券的期限，则投资者可能丧失较本次债券投资收益水平更高的投资机会；如发行人选择全额兑付本次债券，届时投资者将丧失通过本次债券获得较高收益的投资机会。

4、发行人行使赎回权的风险

本次可续期债券条款约定，因政策变动及其他因素导致本次债券无法分类为权益工具或因税务政策变更，发行人有权提前赎回本次债券。如果发行人决定行使赎回选择权，则可能给投资人带来一定的投资风险。

5、基准利率与信用债利差增大风险

根据发行条款，本次债券的初始利差为发行时的票面利率减去初始基准利率，并在后续重置票面利率时保持不变。未来，若国债与信用债的利差增大，则投资者投资本次债券所获的收益可能低于投资其他债券所获的收益。

6、资产负债率波动的风险

本次债券发行后计入所有者权益，可以有效降低发行人资产负债率，对财务报表具有一定的调整功能。本次可续期公司债券发行后，发行人资产负债率将有所下降。但如果发行人在可续期选择权行权年度行权，则会导致发行人资产负债率上升，债券的发行及后续是否行使可续期选择权会加大发行人资产负债率波动的风险。

7、会计政策变动的风险

目前，依据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，通过发行条款的设计，本次债券发行后将作为权益性工具进行会

计核算。若后续会计政策、标准发生变化，可能使得已发行的本次债券重分类为负债，导致发行人资产负债率上升，从而存在发行人资产负债率上升的风险。

8、净资产收益率波动的风险

目前，依据《企业会计准则第 22 号—金融工具确认和计量》和《企业会计准则第 37 号—金融工具列报》，通过发行条款的设计，本次债券发行后将作为权益性工具进行会计核算。本公司在发行本次债券后，净资产增加；未来兑付本次债券本息后，净资产减少。净资产金额由于本次债券的发行和兑付产生波动，净资产收益率随之变化，存在净资产收益率波动的风险。

9、公司拟依靠自身良好的经营业绩、流动资产变现能力、多元化融资渠道以及良好的银企关系保障本次债券的正常偿付。但是，如果在本次债券存续期内，公司自身的经营业绩出现波动，流动资产不能快速变现或者由于金融市场和银企关系的变化导致公司融资能力削弱，则将可能影响本次债券的正常偿付。

（五）发行人报告期末境内外永续类金融负债情况

报告期末，发行人境内外永续类金融负债余额为 20 亿元，为 18 方程 Y1。相关信息见本报告第二节“公司债券事项”之“一、债券基本情况”。

（六）关于可续期公司债券违约情形的约定

1、发生强制付息事件或按照募集说明书约定发行人未公告行使递延支付利息权时，发行人不能根据本次债券条款的规定偿还债券利息；

2、按照募集说明书约定当发行人决定行使赎回选择权或未公告行使续期选择权时，不能根据本次债券条款的规定偿还债券本金；；

3、在本次债券存续期间内，发行人不履行或违反《债券受托管理协议》项下承诺且导致发行人无法按约定偿还本金及/或利息，致使《债券受托管理协议》无法正常履行；

4、在本次债券存续期间内，发行人存在严重影响本次债券清偿的情形，包括但不限于发行人丧失清偿能力、停工停产、在年度审计报告中被认定为资不抵债或类似情形、被法院指定接管人或已开始相关的诉讼程序、出现严重亏损等且导致发行人无法按约定偿还本金及/或利息；

5、在本次债券存续期间内，其他因发行人自身未能履行募集声明书的义务违约和/或违规行为而并且导致无法按募集声明书的约定对本次债券本息偿付产生重大不利影响的情形。

6、发行人选择延长本次债券期限，但未根据募集说明书规定发布续期公告，且未能偿付到期应付本金和/或利息；

7、发行人选择延长本次债券期限，但未根据募集说明书规定调整重新定价周期适用的票面利率；

8、发行人选择递延支付利息，但未根据募集说明书规定发布利息递延支付公告，且未偿付到期应付利息；

9、发行人在发生利息递延下的限制事项、强制付息事件时，未根据募集说明书规定偿付到期应付利息，或发生强制付息事件仍公告递延当期利息或已经递延的所有利息及孳息；

10、在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人存在下列行为： 1）向股东分红； 2）减少注册资本。

（七）关于触发可续期公司债券特殊违约情形及时召开债券持有人会议的约定在本次债券存续期内，发生下列事项之一的，应召开债券持有人会议：

1、发行人拟变更《募集说明书》约定；

2、拟变更、解聘本次债券受托管理人；

3、发行人不能按约定支付本次债券利息和/或本金；

4、在延期支付利息及其孳息未偿付完毕之前，发行人向普通股股东分红或减少注册资

本。

5、发行人在发生强制付息事件或利息递延下的限制事项时，未根据募集说明书规定偿付到期应付利息，或发生强制付息事件或利息递延下的限制事项仍公告递延当期利息和/或已经递延的所有利息及孳息；

6、发行人未按照本次债券《募集说明书》的约定按时发布行使续期选择权的公告；

7、发行人发生减资、合并、分立、解散或者申请破产；

8、保证人、担保物或者其他偿债保障措施发生重大变化；

9、增信机构、增信措施或者其他偿债保障措施发生重大变化且对债券持有人利益带来重大不利影响（如有增信机构）；

10、发行人书面提议召开债券持有人会议；

11、债券受托管理人书面提议召开债券持有人会议；

12、单独和/或合并持有本次债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开债券持有人

会议；

13、发行人与债券受托管理人拟修改《债券受托管理协议》或达成相关补充协议；

14、发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

15、发行人提出债务重组方案的；

16、发行人发生《受托管理协议》中第 3.2.3 条情形，对本次债券持有人权益有重

大影响的；

17、拟变更或修改本规则；

18、发生其他对本次债券持有人权益有重大影响的事项。

（八）受托管理人对可续期公司债券特殊发行事项的关注义务

受托管理人应当每年对发行人进行回访，监督发行人对募集说明书约定义务的执行情况，并做好回访记录，如遇可能影响债券持有人利益的重大事项时，需出具临时受托事务报告。出现可能影响债券持有人利益的重大事项且对债券持有人权益有重大影响情形的，在知道或应当知道该等情形之日起 5 个工作日内，受托管理人应当问询发行人或者保证人，要求发行人或者保证人解释说明，提供相关证据、文件和资料，并向市场公告临时受托管理事务报告。发生触发债券持有人会议情形的，召集债券持有人会议。

（九）报告期内可续期公司债券特殊发行事项的说明

债券简称	18 方程 Y1
续期情况	报告期内不涉及
利率跳升情况	报告期内不涉及
利息递延情况	报告期内不涉及
强制付息情况	报告期内不涉及
会计处理	仍计入所有者权益

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

（以下无正文，为中建方程投资发展集团有限公司 2019 年公司债券半年报盖章页）

中建方程投资发展集团有限公司

2019 年 8 月 30 日

8

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2019 年 6 月 30 日

编制单位: 股份有限公司

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	899,957.71	888,576.73
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		43.91
应收款项融资		
预付款项	135,674.23	129,683.27
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	267,126.02	204,623.55
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	171,765.44	142,058.03
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	104,599.22	146,363.87
其他流动资产	65,674.10	51,381.30
流动资产合计	1,644,796.72	1,562,730.65
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	2,942,507.99	2,706,878.60
长期股权投资	341,644.36	323,252.01
其他权益工具投资		

其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	800.92	801.74
在建工程	89.44	89.44
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	15.19	32.11
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	1,055.59	1,260.73
递延所得税资产	9,794.58	8,325.83
其他非流动资产	1,141,464.52	1,160,864.16
非流动资产合计	4,437,372.60	4,201,504.60
资产总计	6,082,169.32	5,764,235.25
流动负债：		
短期借款	140,000.00	170,000.00
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	10,000.00	
应付账款	919,562.37	1,375,189.36
预收款项		
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	5,104.68	10,573.31
应交税费	26,462.64	55,681.65
其他应付款	575,249.08	398,991.04
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债	278,059.96	146,309.14
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	131,077.48	231,077.48
其他流动负债	90,783.67	75,061.74
流动负债合计	2,176,299.89	2,462,883.73

8

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	2,138,062.88	1,509,896.51
应付债券	99,904.24	99,893.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款	21,583.33	121,677.21
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债	0.33	0.39
其他非流动负债		
非流动负债合计	2,259,550.78	1,731,467.88
负债合计	4,435,850.67	4,194,351.61
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000.00	500,000.00
其他权益工具	206,273.97	201,315.07
其中：优先股		
永续债		
资本公积	92,172.12	92,172.12
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	431.16	431.16
一般风险准备		
未分配利润	226,994.40	175,527.39
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	1,025,871.66	969,445.74
少数股东权益	620,446.99	600,437.90
所有者权益（或股东权益）合计	1,646,318.65	1,569,883.64
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,082,169.32	5,764,235.25

法定代表人：陈颖 主管会计工作负责人：杨东斌 会计机构负责人：刘俊

母公司资产负债表

2019 年 6 月 30 日

编制单位:中建方程投资发展集团有限公司

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		

8

货币资金	186,240.45	134,377.87
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款		
应收款项融资		
预付款项	1,902.61	182.42
其他应收款	406,197.19	413,501.62
其中：应收利息		
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	141,700.00	260,775.04
其他流动资产	0.06	
流动资产合计	736,040.31	808,836.94
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款	186,769.49	155,769.49
长期股权投资	1,190,771.42	1,147,704.74
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产		
投资性房地产		
固定资产	73.18	90.70
在建工程	89.44	89.44
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产		
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	303.50	179.69
其他非流动资产		
非流动资产合计	1,378,007.03	1,303,834.05
资产总计	2,114,047.34	2,112,670.99
流动负债：		

8

短期借款	140,000.00	170,000.00
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款		2.85
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬	1,569.07	3,330.88
应交税费	680.91	317.77
其他应付款	863,740.20	839,536.50
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	200,000.00	100,000.00
其他流动负债	216.92	322.64
流动负债合计	1,206,207.10	1,113,510.63
非流动负债：		
长期借款	4,000.00	4,000.00
应付债券	99,904.24	99,893.78
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		100,000.00
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	103,904.24	203,893.78
负债合计	1,310,111.34	1,317,404.41
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	500,000.00	500,000.00
其他权益工具	206,273.97	201,315.07
其中：优先股		
永续债		
资本公积	93,184.66	93,184.66
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	431.16	431.16

未分配利润	4,046.21	335.69
所有者权益（或股东权益）合计	803,936.00	795,266.58
负债和所有者权益（或股东权益）总计	2,114,047.34	2,112,670.99

法定代表人：陈颖 主管会计工作负责人：杨东斌 会计机构负责人：刘俊

合并利润表

2019 年 1—6 月

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业总收入	324,191.23	298,387.18
其中：营业收入	324,191.23	298,387.18
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	267,141.16	247,390.68
其中：营业成本	213,258.65	218,714.25
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	16,984.81	522.53
销售费用	1,595.66	1,510.51
管理费用	11,492.49	10,272.60
研发费用	1.11	11.57
财务费用	19,320.40	16,359.22
其中：利息费用	22,297.03	17,714.72
利息收入	3,002.34	1,412.76
加：其他收益	436.37	
投资收益（损失以“－”号填列）	8,032.79	5,210.66
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	7,214.25	1,072.37
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		

净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,488.05	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）		-2.24
三、营业利润（亏损以“—”号填列）	65,519.23	56,204.92
加：营业外收入	142.80	50.48
减：营业外支出	10.08	
四、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	65,651.96	56,255.40
减：所得税费用	13,411.74	15,180.60
五、净利润（净亏损以“—”号填列）	52,240.22	41,074.80
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）	52,240.22	41,074.80
2.终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	46,179.88	22,747.19
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	6,060.34	18,327.61
六、其他综合收益的税后净额		
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		

1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额	52,240.22	41,074.80
归属于母公司所有者的综合收益总额	46,179.88	22,747.19
归属于少数股东的综合收益总额	6,060.34	18,327.61
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：522,402,171.65元,上期被合并方实现的净利润为：410,747,959.92 元。
法定代表人：陈颖 主管会计工作负责人：杨东斌 会计机构负责人：刘俊

母公司利润表

2019 年 1—6 月

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业收入	186.46	499.56
减：营业成本		
税金及附加	78.11	82.86
销售费用		
管理费用	3,362.80	3,669.58
研发费用	1.11	11.57
财务费用	10,626.88	11,661.13
其中：利息费用	11,223.98	12,333.44
利息收入	599.73	674.58
加：其他收益		
投资收益（损失以“－”号填	22,918.15	15,576.57

列）		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,466.68	1,231.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）		
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-495.27	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“—”号填列）		
二、营业利润（亏损以“—”号填列）	8,540.44	650.99
加：营业外收入	5.00	
减：营业外支出	-0.16	
三、利润总额（亏损总额以“—”号填列）	8,545.61	650.99
减：所得税费用	-123.82	
四、净利润（净亏损以“—”号填列）	8,669.42	650.99
（一）持续经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
（二）终止经营净利润（净亏损以“—”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		

2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	8,669.42	650.99
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：陈颖 主管会计工作负责人：杨东斌 会计机构负责人：刘俊

合并现金流量表

2019 年 1—6 月

单位：万元币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	408,492.32	422,683.08
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	427.62	1.44
收到其他与经营活动有关的现金	198,129.83	386,729.71

经营活动现金流入小计	607,049.78	809,414.23
购买商品、接受劳务支付的现金	507,123.38	467,538.20
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	15,191.08	9,299.75
支付的各项税费	80,834.26	40,486.25
支付其他与经营活动有关的现金	252,538.95	482,773.71
经营活动现金流出小计	855,687.67	1,000,097.91
经营活动产生的现金流量净额	-248,637.89	-190,683.68
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	425.43	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.64	1.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	10,500.00	8,139.02
投资活动现金流入小计	10,926.07	8,140.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	191.50	72.24
投资支付的现金	980.00	5,000.00
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	44,600.00	8,751.07
投资活动现金流出小计	45,771.50	13,823.32
投资活动产生的现金流量净额	-34,845.43	-5,683.30

8

三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	16,550.00	33,877.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	800.00	6,335.00
取得借款收到的现金	685,010.32	533,700.00
发行债券收到的现金		69,895.00
收到其他与筹资活动有关的现金	106,300.00	12,000.00
筹资活动现金流入小计	807,860.32	649,472.00
偿还债务支付的现金	286,649.61	119,512.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,368.37	48,754.94
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,601.25	2,601.25
支付其他与筹资活动有关的现金	169,978.04	139,999.99
筹资活动现金流出小计	516,996.02	308,267.43
筹资活动产生的现金流量净额	290,864.30	341,204.57
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	7,380.98	144,837.59
加：期初现金及现金等价物余额	905,116.12	740,312.85
六、期末现金及现金等价物余额	912,497.10	885,150.44

法定代表人：陈颖 主管会计工作负责人：杨东斌 会计机构负责人：刘俊

母公司现金流量表

2019 年 1—6 月

单位:万元币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	197.64	
收到的税费返还		
收到其他与经营活动有关的现金	343,581.06	591,802.02
经营活动现金流入小计	343,778.70	591,802.02
购买商品、接受劳务支付的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	4,254.95	3,093.42

8

支付的各项税费	903.04	864.27
支付其他与经营活动有关的现金	280,819.13	508,807.90
经营活动现金流出小计	285,977.13	512,765.59
经营活动产生的现金流量净额	57,801.57	79,036.42
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	377.49	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	379,307.22	53,494.88
投资活动现金流入小计	379,684.71	53,494.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		
投资支付的现金	40,600.00	122,999.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	305,172.54	102,226.07
投资活动现金流出小计	345,772.54	225,225.07
投资活动产生的现金流量净额	33,912.16	-171,730.19
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	70,000.00	100,000.00
发行债券收到的现金		69,895.00
收到其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流入小计	70,000.00	169,895.00
偿还债务支付的现金	100,000.00	90,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	9,851.16	8,445.46
支付其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	109,851.16	98,445.46
筹资活动产生的现金流量净额	-39,851.16	71,449.54
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	51,862.58	-21,244.23

8

加：期初现金及现金等价物余额	134,377.87	165,387.25
六、期末现金及现金等价物余额	186,240.45	144,143.02

法定代表人：陈颖 主管会计工作负责人：杨东斌 会计机构负责人：刘俊

8

担保人财务报表

√适用□不适用

附件二： 担保人财务报表

合并资产负债表

2019 年 6 月 30 日

编制单位: 中国建筑股份有限公司

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	27,241,646.80	31,750,067.50
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	271,582.30	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		462,263.30
衍生金融资产		
应收票据	1,890,735.30	2,143,828.20
应收账款	14,226,090.90	16,755,294.10
应收款项融资	260,298.80	
预付款项	4,928,655.50	4,861,160.90
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	4,539,806.40	5,648,919.30
其中：应收利息		
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	55,359,705.10	63,496,709.40
合同资产	17,083,592.90	907,832.80
持有待售资产	134,921.50	10.00
一年内到期的非流动资产	5,640,826.30	5,351,755.90
其他流动资产	7,033,953.80	4,823,007.70
流动资产合计	138,611,815.60	136,200,849.10
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	1,515,363.00	0.00
可供出售金融资产	0.00	1,004,973.60
其他债权投资	50,323.60	0.00

持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款	16,256,065.60	28,148,077.10
长期股权投资	7,074,407.60	6,599,399.90
其他权益工具投资	1,050,112.10	0.00
其他非流动金融资产	5,051.00	0.00
投资性房地产	7,273,224.90	6,865,018.30
固定资产	3,592,932.50	3,567,999.40
在建工程	1,015,840.80	829,338.30
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产		
无形资产	1,218,692.10	1,159,419.50
开发支出	0.00	0.00
商誉	232,698.00	229,305.80
长期待摊费用	82,075.00	73,619.20
递延所得税资产	1,426,727.40	1,263,924.30
其他非流动资产	13,981,525.80	242,105.30
非流动资产合计	54,775,039.40	49,983,180.70
资产总计	193,386,855.00	186,184,029.80
流动负债：		
短期借款	4,141,059.80	1,915,863.90
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	1,948,698.00	1,341,279.50
应付账款	44,435,322.00	48,145,776.40
预收款项	29,392.40	17,681,785.00
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	650,782.00	842,166.40
应交税费	4,865,923.30	4,704,686.00
其他应付款	12,557,890.60	11,200,848.40
其中：应付利息		
应付股利		
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
合同负债	24,610,529.80	9,000,739.30

8

持有待售负债	85,911.60	
一年内到期的非流动负债	9,054,144.90	8,039,968.80
其他流动负债	5,975,252.70	3,783,732.00
流动负债合计	108,354,907.10	106,656,845.70
非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	25,679,996.80	21,467,561.40
应付债券	10,783,689.30	10,944,551.70
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债		
长期应付款	2,009,920.90	1,988,034.20
长期应付职工薪酬	203,508.00	212,267.40
预计负债	69,098.90	59,932.60
递延收益	46,289.90	38,734.50
递延所得税负债	523,293.50	452,959.40
其他非流动负债	343,999.70	1,436,717.30
非流动负债合计	39,659,797.00	36,600,758.50
负债合计	148,014,704.10	143,257,604.20
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,198,126.50	4,198,517.40
其他权益工具	2,297,218.00	2,297,218.00
其中：优先股	1,497,541.00	1,497,541.00
永续债	799,677.00	799,677.00
资本公积	1,154,141.60	1,126,228.90
减：库存股	291,120.60	292,444.20
其他综合收益	-280,103.20	-169,987.70
专项储备	10,457.30	7,732.90
盈余公积	607,572.50	600,366.50
一般风险准备	65,666.10	65,666.10
未分配利润	17,810,338.10	16,562,820.70
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	25,572,296.30	24,396,118.60
少数股东权益	19,799,854.60	18,530,307.00
所有者权益（或股东权益）合计	45,372,150.90	42,926,425.60
负债和所有者权益（或股东权益）总计	193,386,855.00	186,184,029.80

法定代表人：官庆 主管会计工作负责人：王云林 会计机构负责人：田威

母公司资产负债表

2019 年 6 月 30 日

8

编制单位:中国建筑股份有限公司

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年 6 月 30 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	2,238,793.80	2,412,016.50
交易性金融资产		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	0.00	0.00
衍生金融资产	0.00	0.00
应收票据	42,840.60	19,664.90
应收账款	2,639,129.10	2,546,137.20
应收款项融资	9,400.00	
预付款项	896,041.40	753,634.40
其他应收款	1,969,556.90	2,102,915.30
其中：应收利息	0.00	0.00
应收股利	0.00	0.00
存货	17,701.70	862,660.50
合同资产	804,497.00	
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	278,001.50	326,798.70
其他流动资产	397,858.20	341,861.60
流动资产合计	9,293,820.20	9,365,689.10
非流动资产：		
债权投资	892,354.70	
可供出售金融资产		131,089.20
其他债权投资		
持有至到期投资	0.00	0.00
长期应收款		2,127,097.50
长期股权投资	16,762,142.40	16,353,132.10
其他权益工具投资	159,149.30	
其他非流动金融资产		
投资性房地产	63,710.10	65,240.70
固定资产	79,732.00	83,080.90
在建工程	5,241.00	5,241.00
生产性生物资产	0.00	0.00
油气资产	0.00	0.00
使用权资产	0.00	0.00
无形资产	8,538.00	9,153.40
开发支出	0.00	0.00
商誉		
长期待摊费用	1,263.50	1,646.20
递延所得税资产	45,303.30	77,889.10

其他非流动资产	787,576.20	7,034.50
非流动资产合计	18,805,010.50	18,860,604.60
资产总计	28,098,830.70	28,226,293.70
流动负债：		
短期借款	1,051,313.40	801,854.90
交易性金融负债	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.00	0.00
衍生金融负债	0.00	0.00
应付票据		
应付账款	4,040,416.30	3,877,864.20
预收款项		2,203,167.30
合同负债	1,523,503.80	
应付职工薪酬	45,460.80	54,995.00
应交税费	93,775.40	68,073.20
其他应付款	4,499,632.30	4,343,513.10
其中：应付利息	0.00	0.00
应付股利	0.00	0.00
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,597,570.40	1,394,329.70
其他流动负债	301,832.60	277,874.70
流动负债合计	13,153,505.00	13,021,672.10
非流动负债：		
长期借款	325,600.00	328,200.00
应付债券	1,487,167.80	2,285,462.50
其中：优先股	0.00	0.00
永续债	0.00	0.00
租赁负债	0.00	0.00
长期应付款	1,684,174.60	1,535,857.30
长期应付职工薪酬	11,931.90	12,297.10
预计负债	1,331.80	3,737.30
递延收益	3,457.90	1,066.60
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,513,664.00	4,166,620.80
负债合计	16,667,169.00	17,188,292.90
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	4,198,126.50	4,198,517.40
其他权益工具	2,297,218.00	2,297,218.00
其中：优先股	1,497,541.00	1,497,541.00
永续债	799,677.00	799,677.00
资本公积	3,021,539.00	2,995,592.10

减：库存股	291,120.60	292,444.20
其他综合收益	-5,558.90	-25,750.00
专项储备		
盈余公积	607,572.50	600,366.50
未分配利润	1,603,885.20	1,264,501.00
所有者权益（或股东权益）合计	11,431,661.70	11,038,000.80
负债和所有者权益（或股东权益）总计	28,098,830.70	28,226,293.70

法定代表人：官庆 主管会计工作负责人：王云林 会计机构负责人：田威

合并利润表

2019 年 1—6 月

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业总收入	68,541,931.50	58,892,676.70
其中：营业收入	68,541,931.50	58,892,676.70
利息收入	0.00	0.00
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	64,575,674.80	55,283,353.20
其中：营业成本	61,600,079.20	52,706,952.90
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险合同准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	765,993.60	680,419.40
销售费用	186,483.40	146,068.70
管理费用	1,281,044.70	1,090,095.00
研发费用	326,438.30	77,846.30
财务费用	415,635.60	581,970.90
其中：利息费用	535,877.20	489,063.20
利息收入	144,581.40	173,449.80
加：其他收益	12,914.10	6,219.60
投资收益（损失以“－”号填列）	253,675.20	283,061.90
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	252,731.70	212,440.30
以摊余成本计量的金融	-118,936.90	

资产终止确认收益（损失以“-”号填列）		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	-33,621.70	-30,070.10
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-149,775.30	
资产减值损失（损失以“-”号填列）	120,564.20	-262,286.60
资产处置收益（损失以“－”号填列）	1,209.20	1,945.90
三、营业利润（亏损以“－”号填列）	4,171,222.40	3,608,194.20
加：营业外收入	39,059.50	19,955.00
减：营业外支出	14,843.90	8,004.40
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	4,195,438.00	3,620,144.80
减：所得税费用	980,801.80	865,746.80
五、净利润（净亏损以“－”号填列）	3,214,636.20	2,754,398.00
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	3,214,636.20	2,754,398.00
2.终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	2,030,844.50	1,913,767.60
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,183,791.70	840,630.40
六、其他综合收益的税后净额	-51,083.70	-111,236.60
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-44,350.70	-124,142.00
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	44,268.10	-3,889.40
1.重新计量设定受益计划变动额	17.00	-3,889.40
2.权益法下不能转损益的其他综合收益	0.00	0.00
3.其他权益工具投资公允价值变动	44,251.10	0.00

4.企业自身信用风险公允价值变动	0.00	0.00
（二）将重分类进损益的其他综合收益	-88,618.80	-120,252.60
1.权益法下可转损益的其他综合收益	-7,130.20	-16,825.50
2.其他债权投资公允价值变动	673.60	0.00
3.可供出售金融资产公允价值变动损益	0.00	-99,750.40
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额	-82,162.20	-3,676.70
9.其他		
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-6,733.00	12,905.40
七、综合收益总额	3,163,552.50	2,643,161.40
归属于母公司所有者的综合收益总额	1,986,493.80	1,789,625.60
归属于少数股东的综合收益总额	1,177,058.70	853,535.80
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)	0.45	0.42
（二）稀释每股收益(元/股)	0.45	0.42

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：3,214,636.20 万元,上期被合并方实现的净利润为：2,754,398.00 万元。
法定代表人：官庆 主管会计工作负责人：王云林 会计机构负责人：田威

母公司利润表

2019 年 1—6 月

单位:万元币种:人民币

项目	2019 年半年度	2018 年半年度
一、营业收入	4,875,392.90	4,471,177.80
减：营业成本	4,706,971.60	4,301,689.70
税金及附加	10,258.30	7,167.60
销售费用		
管理费用	53,774.30	39,972.70
研发费用	812.80	5,871.50
财务费用	95,229.20	108,916.30

其中：利息费用	114,652.00	123,907.60
利息收入	11,274.20	9,608.10
加：其他收益	99.00	172.10
投资收益（损失以“－”号填列）	1,177,594.80	242,758.20
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-15,591.80	-162.50
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）	0.00	0.00
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	0.00	0.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-4,655.70	0.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）	0.00	7,768.00
资产处置收益（损失以“－”号填列）	2.70	24.50
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	1,181,387.50	258,282.80
加：营业外收入	951.40	6.70
减：营业外支出	55.40	144.40
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	1,182,283.50	258,145.10
减：所得税费用	72,188.70	11,960.30
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	1,110,094.80	246,184.80
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	1,110,094.80	246,184.80
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）	0.00	0.00
五、其他综合收益的税后净额	-854.00	-6,337.60
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		

（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额	1,109,240.80	239,847.20
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

法定代表人：官庆 主管会计工作负责人：王云林 会计机构负责人：田威

合并现金流量表

2019 年 1—6 月

单位：万元币种：人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	70,222,754.40	56,193,236.70
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保险业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		

8

代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	3,533.70	2,441.50
收到其他与经营活动有关的现金	1,905,005.50	2,245,533.90
经营活动现金流入小计	72,131,293.60	58,441,212.10
购买商品、接受劳务支付的现金	72,476,621.90	57,315,675.00
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
为交易目的而持有的金融资产净增加额		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工以及为职工支付的现金	3,696,249.40	3,103,307.30
支付的各项税费	3,162,676.20	3,530,457.00
支付其他与经营活动有关的现金	1,085,415.90	652,550.20
经营活动现金流出小计	80,420,963.40	64,601,989.50
经营活动产生的现金流量净额	-8,289,669.80	-6,160,777.40
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	341,999.10	531,041.50
取得投资收益收到的现金	288,377.60	28,524.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	162,136.00	40,669.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	5,435.40	0.00
收到其他与投资活动有关的现金	844,203.20	1,268,169.40
投资活动现金流入小计	1,642,151.30	1,868,404.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,030,006.80	425,129.70
投资支付的现金	581,086.30	1,241,060.40
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-43,560.10	-2,462.70
支付其他与投资活动有关的现	1,318,367.30	1,139,929.90

8

金		
投资活动现金流出小计	2,885,900.30	2,803,657.30
投资活动产生的现金流量净额	-1,243,749.00	-935,252.80
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	883,422.10	2,173,696.90
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	883,422.10	1,573,696.90
取得借款收到的现金	12,529,133.60	10,508,580.50
发行债券收到的现金	612,000.00	1,512,066.20
收到其他与筹资活动有关的现金	965,440.90	1,151,164.60
筹资活动现金流入小计	14,989,996.60	15,345,508.20
偿还债务支付的现金	7,197,101.60	4,477,020.10
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,943,417.00	1,693,599.30
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	814,646.60	339,719.30
筹资活动现金流出小计	9,955,165.20	6,510,338.70
筹资活动产生的现金流量净额	5,034,831.40	8,835,169.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	10,027.70	46,143.30
五、现金及现金等价物净增加额	-4,488,559.70	1,785,282.60
加：期初现金及现金等价物余额	29,881,019.40	25,382,082.10
六、期末现金及现金等价物余额	25,392,459.70	27,167,364.70

法定代表人：官庆 主管会计工作负责人：王云林 会计机构负责人：田威

母公司现金流量表

2019 年 1—6 月

单位:万元币种:人民币

项目	2019年半年度	2018年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	5,118,282.50	5,040,456.10
收到的税费返还	56.30	0.00
收到其他与经营活动有关的现金	448,799.30	631,550.50
经营活动现金流入小计	5,567,138.10	5,672,006.60

购买商品、接受劳务支付的现金	4,972,431.10	4,776,459.90
支付给职工以及为职工支付的现金	97,159.00	91,816.70
支付的各项税费	78,283.00	57,803.30
支付其他与经营活动有关的现金	228,133.90	280,092.00
经营活动现金流出小计	5,376,007.00	5,206,171.90
经营活动产生的现金流量净额	191,131.10	465,834.70
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		
取得投资收益收到的现金	1,281,227.60	750,651.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	33.70	75.30
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	245,401.20	234,141.90
投资活动现金流入小计	1,526,662.50	984,868.50
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,588.80	2,686.80
投资支付的现金	402,146.60	473,243.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	273,027.00	543,480.90
投资活动现金流出小计	677,762.40	1,019,410.70
投资活动产生的现金流量净额	848,900.10	-34,542.20
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	0.00	600,000.00
取得借款收到的现金	850,000.00	400,000.00
发行债券收到的现金		
收到其他与筹资活动有关的现金	94,112.30	889,916.50
筹资活动现金流入小计	944,112.30	1,889,916.50
偿还债务支付的现金	1,100,400.00	1,284,959.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	917,686.50	921,406.00
支付其他与筹资活动有关的现金	141,701.80	183,000.00
筹资活动现金流出小计	2,159,788.30	2,389,365.60
筹资活动产生的现金流量	-1,215,676.00	-499,449.10

8

净额		
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,606.40	23,017.80
五、现金及现金等价物净增加额	-170,038.40	-45,138.80
加：期初现金及现金等价物余额	2,407,737.70	2,245,894.30
六、期末现金及现金等价物余额	2,237,699.30	2,200,755.50

法定代表人：官庆 主管会计工作负责人：王云林 会计机构负责人：田威

8