

中国葛洲坝集团股份有限公司

2011 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事姓名	未出席董事职务	未出席董事的说明	被委托人姓名
聂凯	董事	因公务	张金泉
刘治	独立董事	因公务	宋思忠

1.3 公司年度财务报告已经大信会计师事务所有限公司审计并被出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人丁焰章、主管会计工作负责人张金泉、总会计师崔大桥及会计机构负责人（会计主管人员）鲁中年声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 公司基本情况

2.1 基本情况简介

股票简称	葛洲坝
股票代码	600068
上市交易所	上海证券交易所

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	彭立权	罗泽华
联系地址	湖北省武汉市解放大道 558 号 葛洲坝大酒店 B 座 7 层	湖北省武汉市解放大道 558 号 葛洲坝大酒店 B 座 7 层
电话	027-83790455	027-83790455
传真	027-83790755	027-83790455
电子信箱	gzb@cggc.cn	lzh319@163.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
营业总收入	46,539,896,164.88	36,583,897,580.31	27.21	26,601,283,536.08
营业利润	2,025,580,168.00	1,915,385,790.23	5.75	1,533,426,092.70
利润总额	2,264,811,143.15	2,028,316,437.41	11.66	1,665,937,380.86
归属于上市公司股东的净利润	1,550,319,556.46	1,376,736,142.90	12.61	1,323,096,168.21
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,515,052,790.08	1,301,863,236.19	16.38	966,563,101.72
经营活动产生的现金流量净额	1,139,966,142.90	618,899,569.67	84.19	500,136,709.72
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
资产总额	66,315,713,741.14	54,561,849,948.03	21.54	42,614,513,392.40
负债总额	52,202,163,935.45	41,475,501,008.64	25.86	33,415,321,303.28
归属于上市公司股东的所有者权益	11,130,512,204.33	10,224,405,466.31	8.86	8,185,836,874.48
总股本	3,487,458,977.00	3,487,458,977.00		2,147,583,297.00

3.2 主要财务指标

主要财务指标	2011 年	2010 年	本年比上年增减 (%)	2009 年
基本每股收益 (元 / 股)	0.445	0.396	12.37	0.445
稀释每股收益 (元 / 股)	0.445	0.396	12.37	0.436
扣除非经常性损益后的基本每股收益 (元 / 股)	0.434	0.375	15.73	0.325
加权平均净资产收益率 (%)	14.52	14.07	增加 0.45 个百分点	23.95
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 (%)	14.19	13.30	增加 0.89 个百分点	17.50
每股经营活动产生的现金流量净额 (元 / 股)	0.33	0.18	83.33	0.23
	2011 年末	2010 年末	本年末比上年末增减 (%)	2009 年末
归属于上市公司股东的每股净资产 (元 / 股)	3.19	2.93	8.87	3.81
资产负债率 (%)	78.72	76.02	增长 2.7 个百分点	78.41

3.3 非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	2011 年金额	2010 年金额	2009 年金额
非流动资产处置损益	18,458,384.26	70,555,665.22	5,503,722.81
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	66,247,253.60	42,133,663.55	90,149,900.71
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		453,253.72	
债务重组损益			923,119.75
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-75,717,246.89	59,500,015.66	394,483,276.87
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-2,993,364.24	-47,500,071.70	-8,878,096.41
少数股东权益影响额	16,268,052.06	-15,340,193.38	-16,131,713.33
所得税影响额	13,003,687.59	-34,929,426.36	-109,517,143.91
合计	35,266,766.38	74,872,906.71	356,533,066.49

§ 4 股东持股情况和控制框图

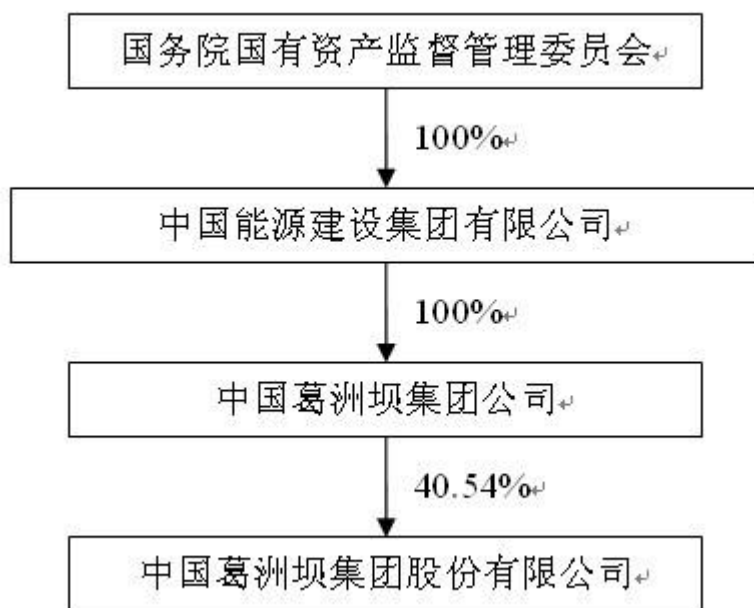
4.1 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

2011 年末股东总数		322,955 户	本年度报告公布日前一个月末股东总数		322,718 户	
前十名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	报告期内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
中国葛洲坝集团公司	国有法人	40.54	1,413,839,290	0	0	无
中国建设银行股份有限公司	国有法人	6.39	222,916,932	-3,035,000	0	无
交通银行股份有限公司海南省分行	其他	1.41	49,050,000	0	0	未知
中国银行—华夏大盘精选证券投资基金	其他	1.20	42,006,766	-3,000,324	0	未知
中国信达资产管理股份有限公司	国有法人	0.80	27,784,594	-13,361,231	0	未知
中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.71	24,821,963	24,821,963	0	未知
长城—中行—景顺资产	其他	0.57	19,817,229	19,817,229	0	未知

管理有限公司—景顺中国系列基金						
交通银行—博时新兴成长股票型证券投资基金	其他	0.52	17,999,787	17,999,787	0	未知
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.46	16,099,779	16,099,779	0	未知
交通银行—华安创新证券投资基金	其他	0.45	15,804,968	15,804,968	0	未知
前十名无限售条件股东持股情况						
股东名称	持有无限售条件股份的数量			股份种类及数量		
中国葛洲坝集团公司	1,413,839,290			人民币普通股		
中国建设银行股份有限公司	222,916,932			人民币普通股		
交通银行股份有限公司海南省分行	49,050,000			人民币普通股		
中国银行—华夏大盘精选证券投资基金	42,006,766			人民币普通股		
中国信达资产管理股份有限公司	27,784,594			人民币普通股		
中信证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	24,821,963			人民币普通股		
长城—中行—景顺资产管理有限公司—景顺中国系列基金	19,817,229			人民币普通股		
交通银行—博时新兴成长股票型证券投资基金	17,999,787			人民币普通股		
中国工商银行—上证 50 交易型开放式指数证券投资基金	16,099,779			人民币普通股		
交通银行—华安创新证券投资基金	15,804,968			人民币普通股		
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，第 1 名股东与其他股东不存在关联关系，公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人情况。					

4.2 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 5 董事会报告

5.1 管理层讨论与分析概要

2011 年，面对错综复杂的国际国内经济形势，在生产经营任务极其繁重、困难矛盾尤为突出的情况下，公司深入学习实践科学发展观，冷静分析、智慧应对、团结协作、奋勇拼搏，坚持又好又快，着力做强做优，圆满地完成了年初制定的工作计划，在资产总额、市场签约、完成产值、实现利润等方面取得了较好的成绩。公司治理进一步完善，内控制度不断健全，发展质量显著提高，盈利能力持续增强。经过多年的管理创新、产业调整、市场开拓、投资兴业，公司已初步迈入良性发展的轨道。

1、主营业务分析

2011 年，公司主营业务为建筑工程承包施工、水泥生产销售、民用爆破、高速公路运营、水力发电和房地产。全年公司实现营业收入 46,539,896,164.88 元，较上年增长了 27.21%；实现营业利润 2,025,580,168.00 元，较上年增长了 5.75%；实现归属于母公司净利润 1,550,319,556.46 元，较上年增长了 12.61%。

(1) 主营业务经营情况

1) 建筑工程承包施工。建筑工程承包施工为公司的核心业务。报告期内，公司在建工程项目共有 900 余个，遍布于全国 31 个省市自治区、世界 35 个国家和地区。全年完成单元工程合格率 100%，优良率 95.36%。承建的东非最大 EPC 项目埃塞俄比亚 FAN 工程顺利投产发电；所属的第二工程公司承建的中国援非最大工程马里巴马科第三大桥提前八个月实现通车，建设功臣被马里政府授予总统勋章；所属的新疆工程局承建的巴基斯坦尼鲁姆·杰卢姆水电工程项目成功截流；所属的机电建设公司安装的三峡工程地下电站 3 台机组提前投产发电；所属的三峡分公司攻克了堪称世界级难题的向家坝工程坝基防渗墙施工，并创造了年浇筑 282 万方混凝土的世界纪录。

报告期内，公司共获得 12 项省部（行业）级以上优质工程奖。所属的国际工程公司参建的埃塞特克泽水电站成为公司历史上第一个获得“鲁班奖”的国际工程；所属的第一工程公司承建的湖南黑麋峰抽水蓄能电站荣获“鲁班奖”；所属的电力公司参建的江苏大丰风电场项目被评为“2011 年国家优质工程银质奖”；所属的西北分公司承建的四川瀑布沟水电站工程被国际大坝委员会授予“堆石坝国际里程碑工程”称号。公司在“全球最大 225 家国际承包商”中排名较上年提升了 13 名至 71 位，并再次获评中国对外承包工程商会 3A 最高信用等级；在 2011 年“中国企业 500 强”中排名

比上年提升 14 名，位列第 226 名，企业核心竞争力进一步增强。

2) 水泥生产销售。公司水泥业务经受了信贷紧缩、原材料价格上涨和市场竞争加剧等重重压力，对内夯实基础、强化管理，对外抢抓机遇、拓展市场，水泥生产、销售均取得历史最好水平。

3) 民用爆破。报告期内，公司新增 1 万吨现场混装炸药生产许可能力，工业炸药生产许可能力达到 18.7 万吨。公司民爆产业链更加完善，行业地位进一步巩固。

4) 高速公路。公司投资兴建的湖北襄荆高速公路，报告期内营业收入同比增长 19.16%，盈利状况良好；湖北大广北高速公路全面提升服务质量和实力，营运水平步入湖北省先进行列；四川内遂高速公路项目进展顺利，累计完成计划总投资的 64.63%。

5) 水电投资经营。公司控股投资的 4 座水电站受百年不遇的持续干旱影响，发电量比上年有所下降；新疆阿克牙孜河斯木塔斯水电站顺利实现安全度汛，目前已完成总投资额的 54.34%。

6) 房地产开发。面对国家房地产调控的不断深入，货币政策持续收紧的严峻形势，公司严格控制风险，稳步推进在建项目，投资在建的北京、海南、武汉、宜昌等地房地产项目进展顺利。

2、公司主要的优势和盈利能力分析

(1) 公司主要的优势

1) 品牌优势

在三十多年的工程承包中，公司承建完成工程 3000 多项，创造了数十项工程施工全国记录乃至世界记录，以一系列精品工程和优秀的业绩为支撑，塑造了驰名中外的“葛洲坝品牌”，获得了建筑市场业主和开发商的广泛认同，形成了巨大的品牌效应和品牌价值。

2) 产业多元化优势

公司在继续保持传统水利水电市场稳定增长的前提下，大力开拓非水电市场。2011 年公司非水电合同签约占签约总额的 56.22%，同比增长 27.6%。在公路、房建、新能源等领域取得突破，公司产业结构更加合理，抗风险能力持续提高；公司新增 1 万吨现场混装炸药生产许可能力，民爆炸药产能持续上升；水泥年生产能力跻身全国前 20 强；投资兴建的高速公路总里程近 500 公里；投资已建成或在建的水电站近 10 个；公司房地产业除武汉、宜昌外，已拓展至北京、新疆、海南、太原、重庆等地。

3) 技术优势

公司拥有国家级企业技术中心和博士后科研工作站，取得包括国家科技进步特等奖在内的重大科技成果 900 多项，多次荣获国家优质工程金质奖，技术水平在国内同行业中处于领先地位，在大江大河截流、筑坝、地下工程、大型机组安装等众多领域占领着世界施工技术制高点。报告期内，公司在国家科技部、国务院国资委和中华全国总工会联合公布的 154 家创新型企业中位列第 10 名，正式进入国家级创新型企业行列。

4) 人才优势

公司拥有在职员工 3.4 万人，各类专业技术人员 1.3 万人。其中具有高级专业技术资格 1800 多人，具有中级专业技术资格 3200 多人，拥有享受政府特殊津贴专家 2 人和湖北省有突出贡献中青年专家 7 人，公司级技术专家 84 人，人才结构优化，整体水平较高。

5) 设备优势

报告期内，公司加大了大型特种设备采购力度，设备新度系数达到 66.5%，风电、高铁、路桥、船坞建设、基础处理等施工领域装备实力得到迅速提升。目前，公司大型核心设备占总设备资产的 64% 以上，具有国际先进水平的设备占设备总量的 37%，具有国内先进水平的设备和生产线占设备总量的 46%，设备结构进一步优化。

6) 国际化优势

报告期内，公司国际市场覆盖面和经营网络不断延伸。公司在“全球最大 225 家国际承包商”中排名第 71 位，并再次获评中国对外承包工程商会 3A 最高信用等级。葛洲坝品牌享誉海外。

(2) 盈利能力的分析

2012 年国家将加大对水利建设的投资力度，重点投资防洪工程、除险加固工程、水资源配置工程、农田水利等方面，公司建筑施工主业以及民爆和水泥等相关业务将从中受益，传统优势产业盈利能力进一步增强。同时，国家将继续支持重大基础设施建设，支持实体经济做大做强，为公司发展壮大提供了有力条件。总体而言，除公司房地产业务受国家宏观调控政策影响外，其余主业盈利能力将保持稳定。

3、公司主营业务及其经营状况

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

分行业或分产品	营业收入	营业成本	营业利润率	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	营业利润率比上年增减(%)
分行业						
工程施工	35,517,598,319.92	32,095,800,465.16	3.81	27.08	28.22	减少 0.69 个百分点
水泥	4,363,081,971.27	3,353,530,045.78	7.76	24.87	17.80	增加 3.02 个百分点
民用爆破	1,597,264,921.72	1,015,069,392.69	22.57	10.66	17.24	减少 2.05 个百分点
高速公路	561,058,488.17	234,638,325.49	-7.43	24.07	16.79	增加 3.88 个百分点
水力发电	117,776,763.58	78,274,213.22	-40.45	-31.04	12.17	减少 38.01 个百分点
房地产	2,171,171,731.25	1,558,817,039.75	18.54	94.79	73.67	增加 8.64 个百分点
其他	1,756,167,119.84	1,428,313,042.41	1.72	36.56	37.07	减少 1.21 个百分点
合计	46,084,119,315.75	39,764,442,524.50	4.64	28.33	28.46	减少 0.57 个百分点

本期公司水力发电业务盈利能力较上年减幅较大，主要是由于地区干旱导致来水量严重不足，发电量减少形成。

(2) 主营业务分地区情况

单位:元币种:人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
境内	38,945,496,703.47	24.16
境外	7,138,622,612.28	57.09
合计	46,084,119,315.75	28.33

(3) 主要供应商、客户情况

报告期内，来自前 5 位客户的营业收入约 63.68 亿元，占营业总收入的 13.69%。本公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要客户无关联关系。

报告期内，来自前 5 名供应商合计采购金额约 8.18 亿元，占营业总成本的 2.04%。本公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要供应商无关联关系。

(4) 报告期内公司资产构成发生重大变化的情况和原因

报告期内公司资产购成未发生重大变化。

(5) 报告期销售费用、财务费用与上年同期变化情况

单位：万元 币种：人民币

报表项目	本期金额	上年同期金额	增减幅度(%)	增减变动原因
销售费用	39,945.41	32,668.55	22.27	销售收入增长,相应销售费用随之增加
财务费用	110,216.52	83,666.70	31.73	银行贷款增加及短期融资券增加导致融资费用增加所致

经营活动产生的现金流量净额与净利润差异较大的原因说明：本年度公司净利润（含少数股东损益）1,810,070,861.25 元，经营活动产生的现金流量净额 1,139,966,142.90 元，经营活动产生的现金流量净额与净利润相差 670,104,718.35 元，造成差异的主要原因是本年度末公司应收账款及存货较年初有较大幅度增长。

(6) 对公司设备利用情况、订单的获取情况、产品的销售或积压情况，主要技术人员变动情况等与公司相关的重要信息

报告期内，公司设备使用情况良好，设备资产保持平稳增长。在保持现有装备优势的同时，在水电、矿产、民爆等领域新增了一批核心装备，这些装备的补充，极大提高了公司的市场竞争力，为开拓市场提供了强有力的设备保障，也为公司创造了可观的经济效益。

在订单获取方面，公司实现合同签约 725.3 亿元，为年计划的 103.61%，同比增长 30.43%。其中：国内工程签约 417.09 亿元，同比增长 26.14%；国际工程签约 308.21 亿元，同比增长 36.71%。

在产品销售方面，公司在建项目履约情况良好，土石方挖填、混凝土浇筑、钢筋制安、金属结构制安等主要指标均完成年度计划指标；水泥销售和炸药销售均达到历史最好水平，继续保持稳定增长，无产品积压现象。

在主要技术人员变动方面，公司通过人才引进、公开招聘、联合培训、政策激励等方式不断加强人才管理工作，优化人才结构。公司各类经营管理人才及专业技术人员队伍数量较上年均有大幅增加。人才优势的不断增强，促进了企业核心竞争力进一步提升。

(7) 报告期内公司技术创新情况

报告期内，公司共获得包括国家科技进步奖在内的省部级以上奖励 14 项、行业科技进步奖 7 项。专利申请受理 332 项，获得专利授权 248 项，其中发明专利 19 项，实用新型专利 229 项。完成 5 项电力行业标准、3 项电力行业英文标准报批。获得国家级工法 10 项，8 项工法被评为湖北省工程建设工法。取得全国电力行业、湖北省等省部级管理创新成果 12 项，其中一等奖 2 项、二等奖 7 项、三等奖 3 项，创历史最好水平。

(8) 公司主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

1) 主要控股公司的经营情况及业绩

单位:万元 币种:人民币

单位名称	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司所有者的净利润
葛洲坝集团第一工程有限公司	水利水电工程施工	50,000.00	342,037.09	78,359.62	18,037.02
葛洲坝集团第二工程有限公司	水利水电工程施工	50,000.00	367,516.58	76,196.09	17,619.80

葛洲坝集团第五工程有限公司	水利水电工程施工	67,000.00	408,023.01	95,320.97	18,735.40
葛洲坝集团第六工程有限公司	水利水电工程施工	32,000.00	216,424.20	41,246.22	6,310.91
葛洲坝集团机电建设有限公司	工程施工、金属结构加工	25,000.00	129,471.95	36,373.79	8,579.94
葛洲坝集团基础工程有限公司	水利水电工程施工	25,000.00	124,428.76	36,746.55	8,975.36
葛洲坝集团电力有限责任公司	输变电工程施工	25,000.00	139,896.29	38,599.05	8,125.68
葛洲坝集团三峡实业有限公司	水利水电工程施工	10,000.00	45,032.18	11,787.06	35.16
葛洲坝集团湖北物流有限公司	仓储、装卸、搬运服务	5,000.00	20,036.78	5,335.05	117.78
中国葛洲坝集团国际工程有限公司	国外工程承包施工	90,000.00	558,522.35	121,965.55	15,974.08
中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	船舶等机械设备制造	31,402.01	123,957.83	41,823.97	5,254.11
葛洲坝海集房地产开发有限公司	房地产开发、商品房销售等	80,000.00	499,186.52	113,356.10	22,800.04
湖北武汉葛洲坝实业有限公司	装饰工程设计施工、物业管理等	23,579.76	75,808.53	22,684.22	976.39
葛洲坝易普力股份有限公司	民用炸药的生产、销售等	30,000.00	127,325.03	70,731.65	25,209.37
葛洲坝集团财务有限责任公司	办理成员单位存、贷款	100,000.00	870,265.61	109,661.77	2,672.42
湖北大广北高速公路有限责任公司	高速公路投资建设及营运	188,100.00	543,183.82	150,663.55	-16,109.74
湖北襄荆高速公路有限责任公司	高速公路投资建设及营运	90,000.00	345,485.28	100,668.76	9,755.61
葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司	高速公路投资建设及营运	206,363.86	462,333.24	206,363.86	-
葛洲坝潜江水泥有限公司	水泥生产、销售	3,680.00	12,761.63	4,553.09	409.88
葛洲坝应城水泥有限公司	水泥生产、销售	600.00	2,229.30	785.67	131.57
葛洲坝襄阳水泥有限责任公司	水泥生产、销售	300.00	1,329.48	499.90	117.05
葛洲坝枣阳水泥有限公司	水泥生产、销售	500.00	3,521.79	735.29	141.36
葛洲坝武汉水泥有限公司	水泥生产、销售	700.00	7,138.32	1,162.13	231.84
葛洲坝荆门水泥有限公司	水泥生产、销售	15,384.91	81,425.58	30,821.19	8,974.27
葛洲坝当阳水泥有限公司	水泥生产、销售	29,000.00	98,037.28	53,686.00	18,860.12
葛洲坝兴山水泥有限公司	水泥生产、销售	10,000.00	53,849.98	11,601.83	1,499.46
葛洲坝宜城水泥有限公司	水泥生产、销售	15,074.00	80,002.41	21,178.62	3,588.84
葛洲坝嘉鱼水泥有限公司	水泥生产、销售	18,002.50	79,982.86	30,438.11	2,188.18
葛洲坝老河口水泥有限公司	水泥生产、销售	21,632.50	129,649.66	27,295.08	2,900.87
葛洲坝汉川汉电水泥有限公司	水泥生产、销售	4,000.00	18,405.04	5,446.67	1,367.45
葛洲坝集团对外贸易有限公司	代理施工设备进出口	1,000.00	3,387.91	938.49	62.51
葛洲坝电力投资有限公司	水电项目开发投资经营	30,000.00	142,286.55	25,989.26	-2,902.43
葛洲坝新疆投资控股有限公司	水电项目投资开发经营及其他投资业务等	16,920.00	81,769.38	20,070.00	-
葛洲坝集团试验检测有限公司	建筑材料性能及混凝土生产质量检测试验	3,000.00	11,485.31	6,456.06	2,177.99
中国葛洲坝集团房地产开发有限公司	房地产开发、商品房销售等	70,000.00	671,230.91	234,472.94	7,947.93
葛洲坝新疆工程局（有限公司）	水利水电工程施工	30,000.00	206,559.18	34,650.57	2,948.13

2) 对公司净利润影响达到 10% 以上的控股子公司情况

单位:万元 币种:人民币

子公司名称	营业收入	营业利润	归属于母公司所有者的净利润
葛洲坝集团第一工程有限公司	506,171.96	19,151.42	18,037.02
葛洲坝集团第二工程有限公司	602,613.82	18,952.55	17,619.80

葛洲坝集团第五工程有限公司	631,234.58	19,694.07	18,735.40
中国葛洲坝集团国际工程有限公司	305,185.69	22,365.94	15,974.08
葛洲坝海集房地产开发有限公司	164,658.89	30,416.67	22,800.04
葛洲坝易普力股份有限公司	161,736.09	36,047.95	25,209.37
湖北大广北高速公路有限责任公司	16,358.08	-14,402.24	-16,109.74
葛洲坝当阳水泥有限公司	76,789.81	20,931.52	18,860.12

3) 单个子公司或参股公司的经营业绩同比出现大幅波动, 且对公司合并经营业绩造成重大影响的, 公司应当对其业绩波动情况及其变动原因进行分析

单位:万元 币种:人民币

子公司名称	2011 年归属于母公司所有者的净利润	2010 年归属于母公司所有者的净利润	增减幅度 (%)	增减变动(或亏损)原因
葛洲坝集团第二工程有限公司	17,619.80	12,546.31	40.44	本年度业务规模大幅扩张
葛洲坝海集房地产开发有限公司	22,800.04	5,706.85	299.52	本年度房地产销售收入大幅增加
葛洲坝集团财务有限责任公司	2,672.42	7,455.70	-64.16	本年度持有的交易性金融资产公允价值大幅减少
葛洲坝当阳水泥有限公司	18,860.12	8,306.83	127.04	本年度业务规模大幅扩张

(二) 对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

(1) 建筑施工。2012 年, 国内外建筑市场仍然面临良好的发展机遇。一是宏观经济将保持平稳发展, 固定资产投资规模将保持稳定增长, 建筑市场处于发展通道上。二是国内大型建筑企业加快多元化、一体化与综合化方向发展, 在市场推动及十二五建筑业发展规划的指引下, 国内大型建筑企业加快产业结构调整步伐, 由单一的专业领域优势逐步向铁路、公路、机场、桥梁、港口、水利水电、市政、房建等大土木建筑业务领域拓展, 由单纯的施工承包经营模式逐步向投资、设计、施工、采购、运营管理等上下游领域延伸, 由单一的施工承包企业向既是施工承包商又是投资开发的角色转变, 不断拓展市场领域, 延伸产业链条, 创新发展方式。三是绿色化、低碳化与信息化将成为建筑企业转变发展方式的重要取向。在环境保护要求不断提升和市场监管力度不断增强的要求下, 安全、质量、环保标准以及信息化水平成为工程建设领域的关注焦点。随着我国经济增长方式不断改变, 固定资产投资增幅将会逐步放缓, 建筑业将面临更为激烈的竞争。2011 年, 公司荣膺中国建筑业企业竞争力百强之首, 在全国水电建设行业中继续保持优势地位, 企业综合竞争力不断提升。

(2) 水泥生产销售。作为固定资产投资拉动的典型行业, 水泥产业在未来几年仍将保持较好的市场需求。“十二五”期间, 水利、保障房、城市轨道交通等基础建设将创造新的水泥需求, 水泥市场需求将继续保持旺盛态势。建材工业“十二五”规划提出要严格总量控制、优化区域布局, 鼓励骨干企业兼并重组、延伸产业链条, 水泥行业集中度将进一步提高。在宏观调控继续影响下, 全国固定资产投资增幅有所放缓, 水泥行业部分区域出现季节性产能过剩, 同时受电价和煤价上涨因素影响, 水泥企业生产成本将显著提高, 企业利润空间有所降低。此外, 企业面临节能减排的环保压力进一步增大。公司水泥产业已经进入全国水泥行业 20 强, 基本控制目标市场, 限产保价方式可有效保证公司盈利水平。

(3) 民用爆破。“十二五”期间，国民经济发展对矿产资源等原材料的刚性需求，对铁路、公路、水电、水利等基础性行业的投资拉动，将推动国内民爆市场需求持续保持增长。民爆行业“十二五”规划已经出台，要求深入推进产业组织结构调整重组，做强做大优势企业，提高产业集中度，促进规模化和集约化经营；着力培育 3-5 家具有自主创新能力和国际竞争力的龙头企业，打造 20 家左右跨地区、跨领域具备一体化服务能力的骨干企业，引领民爆行业实现跨越式发展。公司控股子公司葛洲坝易普力股份有限公司是全国民爆龙头企业之一，在湘鄂渝交界区具有区位优势，一体化优势明显，产品结构和产业链日趋优化，综合竞争力稳步提升。

(4) 高速公路。“十二五”期间我国高速公路投资年均将达 1.5 万亿元左右，国家高速公路总里程要达到 10.8 万公里，将覆盖 90% 以上的 20 万以上城镇人口城市，高速公路的发展空间依然很大。受国家高速公路网形成所带来的规模效应和汽车保有量的持续增长等因素的影响，高速公路整体运营效益将进一步显现。但受国内经济增长放缓、其他运输方式发展加快、路网分流和社会要求降低公路收费的呼声较高等影响，高速公路通行费收入增速将有所放缓。公司高速公路产业规模稳步增长，已运营和在建的高速公路总里程近 500 公里。公司将进一步做好收费管理、公路养护工作，确保良好的盈利水平。

(5) 水力发电。电力工业十二五规划提出优先发展水电，我国水电开发程度较世界先进国家仍然偏低，水电行业发展空间依然较大。当前我国电价平均水平与国际差距较大，随着电力体制改革逐步深入，电价改革即将部分地区试点，水电价格与其他电源价格的差距有望不断缩小，2011 年年内已 3 次上调销售电价和上网电价，水电价格有望继续上调，水电收益长期看好。但目前获取国内水电资源的难度加大，水电开发成本明显增加。目前，公司已投产发电装机容量超过 20 万千瓦，在新疆、四川等地取得近 100 万千瓦的水电开发权，公司水力发电主业将持续快速增长。

(6) 房地产业务。目前，我国城镇化率仍在提高，城市结构不断优化和调整，刚性需求依然旺盛，房地产中长期需求仍将保持增长的趋势。尽管 2011 年房地产业经受了最为严重的宏观调控，大部分城市房价开始停涨，但房地产行业全年仍保持了增长态势。今年宏观政策将较去年有所改观，经济增长由依靠投资拉动转为依靠需求拉动，资金全面紧张形势逐步转化为部分行业和部分区域紧张，房地产行业面临的发展环境有所改善。近两年，公司房地产主业实现了跨越式发展，战略布局进一步拓宽，产业链条不断丰富，“葛洲坝地产”在湖北房地产市场已有较高的知名度和美誉度。

2、公司未来发展机遇与挑战，公司发展战略以及拟开展的新业务、拟开发的新产品、拟投资的新项目。

(1) 未来发展的机遇

一是我国经济仍将保持高速增长的态势。尽管欧美债务危机依然严峻，新兴经济体经济增长放缓，地区冲突和民族矛盾时有发生，但是世界经济缓慢复苏的趋势仍未改变，美国经济复苏趋势基本确立，2012 年我国 GDP 增长目标为 7.5%，继续保持高速增长，将为公司以建筑工程承包施工为核心业务的各项主业带来良好的发展机遇。

二是产业结构转型升级面临良好机遇。《国务院关于促进企业兼并重组的意见》等相关文件的出台落实，将加强对企业兼并重组的引导和政策扶持力度，提高产业集中度，促进规模化、集约化经营。随着市场需求增速放缓，部分企业生存和发展压力增长，公司建筑、民爆、水泥、房地产等行业在市场竞争中将处于更加有利的地位，产业升级和兼并重组面临更加有利的宏观环境和产业环境。

三是中国能源建设集团有限公司为公司发展提供新平台。由国家主导的电网主辅分离和电力设计、施工企业一体化重组工作已基本完成，中国能源建设集团有限公司作为新组建的中央企业，新集团实力和地位显著增强，将为公司市场开拓和投资兴业提供有利条件，公司在电力建设和投资领域的地位更加巩固，其他各项相关业务发展的平台和基础显著提升。

(2) 发展面临的挑战

一是生产经营成本面临着较大的上升压力。在物价居高不下和货币政策趋紧的环境下，公司机电设备、原材料采购、劳动力以及财务费用等成本费用继续增加的可能性较大。

二是房地产业务面临着国家调控压力。国家对房地产行业的持续调控，将使得公司房地产业务的开发难度逐步加大。

三是国际业务风险持续存在。国际地缘政治冲突不断升级，汇率急剧波动和人民币升值，将使得公司国际项目的合同履约和市场开拓的难度加大。

未来几年，公司将坚持推进全面、协调、和谐、可持续、跨越式发展，努力实现国内领先、国际一流的目标，将公司打造成集约经营、一体经营、跨国经营的特大型投资开发与建筑业服务企业。2012 年，公司主要的工作目标如下：

(1) 建筑板块：继续强化传统水电市场，积极拓展非水电市场，加大国际市场开拓力度；促进资源整合，培养优势建筑子企业。

(2) 民爆板块：加快自身技术改造和扩能，加大民爆板块重组力度，加强民爆企业合作，夯实产业链条，提升在国际市场份额。

(3) 水泥板块：通过兼并重组方式扩大业务规模，进一步巩固公司水泥区域市场的垄断地位，并通过技术改造，进一步提升企业区域控制力和盈利水平。

(4) 水电板块：继续抢占水电资源，加快已取得开发权项目的开发步伐，壮大水电板块规模，充分发挥水电领域优势。

(5) 高速公路板块：切实提高湖北襄荆高速公路、湖北大广北高速公路收费管理和服务水平，加强道路养护管理；确保四川内遂高速公路上半年实现通车目标。

(6) 房地产板块：有效防范调控风险，适当增加土地储备，提升产品开发质量和项目运作水平，确保房地产业务持续健康发展。

3、新年度经营计划

(1) 新年度计划

合同签约 850 亿元，产值 526.38 亿元，投资 94.54 亿元。

(2) 主要措施

2012 年，公司将继续学习实践科学发展观，认真贯彻落实“保增长、调结构、强管理、促稳定”的年度工作方针，客观分析国际国内经济形势和行业发展形势，结合公司自身实际，细化建设具有国际竞争力的世界一流企业的宏伟目标，确保完成全年工作计划。2012 年，主要工作措施如下：

1) 加大国际国内市场的开发力度。继续坚持“市场开发是第一要务”的思想，加大市场开发力度，在巩固传统水电市场的同时，抢抓国家继续支持重大基础设施建设和新能源开发的机遇，大力拓展非水电市场，开创国内市场开发新局面；在巩固国内市场的同时，积极拓展国际市场，充分利用“CGGC”在国际市场的良好品牌优势和已经建立起来的公共关系网络，依托在建的工程项目，实现项目滚动开发和市场的延续发展，加大重点市场和高端项目的运作力度。

2) 提高在建项目的履约能力。公司将重视两级总部管控，加强总部管理能力；强化合同管理，规范分包管理；加强重大在建项目过程监控，确保合同履约；加强人才培养，创新人才管理体制；完善风险管理制度，加强项目风险防范；积极、审慎地处理项目投诉事件；树立管理“标杆”，提高在建项目管理水平。

3) 加强投资项目管理。通过采取细化投资计划、开展不定期巡查和内部协调等措施，加强投资项目建设过程控制。从投资项目招标采购和合同结算两个环节控制投资概算，严格控制合同变更，确保合同结算环节的投资控制。加强投资项目竣工管理和营运管理，定期开展投资项目经济分析和后评价，确保投资项目总体目标的实现。

4、公司未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

资本支出承诺	合同安排	时间安排	融资方式	资金来源安排	资金成本及使用说明
--------	------	------	------	--------	-----------

高速公路	100,000 万元	2012 年	股权与债务融资	配股募集资金、银行贷款	基准利率
股权投资及设备投资	220,000 万元	2012 年	其他	自有资金	经营收入
民爆、水电、水泥投资等	226,600 万元	2012 年	债务融资	银行贷款	基准利率

5、对公司未来发展战略和经营目标的事项产生不利影响的所有风险（主要介绍市场或业务经营风险）及已（或拟）采取的对策和措施

(1) 国际承包工程存在一定的风险。一是全球部分地区政治冲突不断升级，严重影响公司在建项目的正常进行和后续发展；二是公司项目支付货币走弱降低了公司国际业务的盈利水平，一些国家出台的带有保护本国产业色彩的政策，导致公司国际承包工程业务成本上升；三是全球金融危机仍未缓解，国际市场需求不足，公司进一步开拓国际市场的难度加大。公司将加强国外施工项目的履约保函，有效规避项目所在国的政治风险；加强对外汇市场和外汇交易的研究，正确选择结算货币和结算时机，加快汇率风险防范体系建设，积极选择合理的汇率风险规避工具和产品，及时有效地规避汇率变化带来的风险；加大国际市场开拓力度，全面巩固现有市场，拓宽市场开发思路，在控制风险的前提下，加大项目跟踪和运作力度，积极创新融资模式，稳妥进入新的市场。

(2) 在建项目的履约风险。随着在建工程数量的日益增加，分布范围的不断扩大，公司内部资金、人才、设备、技术、管理等相关资源的增长还不能完全满足公司建筑业务快速发展的需要。公司将着重提高项目经理队伍素质，科学配置公司现有资源，加强在建项目成本效益核算，增强在建项目监控，确保承建工程项目的如期履约。

(3) 成本上升的风险。在物价高位运行和货币政策趋紧的不利影响下，公司成本费用控制的压力加大，企业利润空间有所压缩。公司将通过定点采购、集中采购、合理选择融资方式、发挥所属财务公司资金调配优势等方式，降低采购及融资成本，以控制公司运营成本，确保公司利润能实现稳定增长。

(4) 房地产业务面临着一定的经营风险。2011 年，国家为遏制房价过快上涨，出台了一系列遏制房价上涨的调控政策，导致房地产市场持续低迷，商品房销售的难度不断加大，库存不断增加，资金回笼难度加大，对公司房地产业务经营产生了一定的影响。公司将密切关注国家宏观调控政策，加强市场研究，有效控制项目开发进度，加强成本控制和销售管理，制定灵活多变的销售策略，确保年度销售计划的完成和资金的顺利回笼。

公司是否披露过盈利预测或经营计划：否

公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测或经营计划是否低 20%以上或高 20%以上：否

5.2 主营业务分行业、产品情况表

请见前述 5.1

§6 财务报告

6.1 本报告期无会计政策、会计估计的变更

6.2 本报告期无前期会计差错更正

6.3 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

本期将控股子公司葛洲坝新疆投资控股有限公司、葛洲坝电力投资有限公司纳入合并范围。

6.4 董事会、监事会对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

适用 不适用

董事长：丁焰章
中国葛洲坝集团股份有限公司
2012 年 3 月 21 日