

中国葛洲坝集团股份有限公司

2012 年年度报告摘要

一、重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	葛洲坝	股票代码	600068
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	彭立权	丁贤云	
电话	027-83790455	027-83790455	
传真	027-83790755	027-83790755	
电子信箱	gzb@cggc.cn	dxianyun@sina.cn	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012 年(末)	2011 年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010 年(末)
总资产	76,408,098,845.43	66,315,713,741.14	15.22	54,561,849,948.03
归属于上市公司股东的净资产	12,464,252,206.95	11,130,512,204.33	11.98	10,224,405,466.31
经营活动产生的现金流量净额	-265,509,608.31	1,139,966,142.90	-123.29	618,899,569.67
营业收入	53,536,895,341.13	46,539,896,164.88	15.03	36,583,897,580.31
归属于上市公司股东的净利润	1,562,512,640.32	1,550,319,556.46	0.79	1,376,736,142.90
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,516,705,008.72	1,515,052,790.08	0.11	1,301,863,236.19
加权平均净资产收益率(%)	13.24	14.52	减少 1.28 个百分点	14.07
基本每股收益(元/股)	0.448	0.445	0.67	0.396
稀释每股收益(元/股)	0.448	0.445	0.67	0.396

2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	303,752	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	299,248		
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股总数	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	无
中国建设银行股份有限公司	国有法人	5.69	198,321,051	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	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	0.90	31,419,422	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	0	未知
中国银行股份有限公司一嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.48	16,583,588	0	未知
长城一中行一景顺资产管理有限公司一景顺中国系列基金	其他	0.40	13,933,329	0	未知
光大证券股份有限公司	其他	0.35	12,180,965	0	未知
华泰证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	其他	0.35	12,052,644	0	未知
交通银行一华安创新证券投资基金	其他	0.28	9,696,666	0	未知
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。				

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、管理层讨论与分析

(一) 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2012 年是国家十二五规划全面推进之年，公司智慧应对国内外不利的经济形势，坚持“行业领先、世界一流”的发展目标，围绕“保增长、调结构、强管理、促稳定”的工作方针，积极调整产业结构，优先发展国际业务，大力拓展非水电市场和高端市场，圆满完成年初制定的工作计划。全年新签合同首次突破千亿元，市场开拓成绩突出。继续稳步推进投资兴业，促进公司转变经济发展方式，投资业务成为公司经济增长的重要支撑。全面开展管理提升活动，建立健全内部控制体系，加强管理创新和技术创新，公司管理水平不断提升。报告期内，公司荣膺“中国建筑业 500 强”第二名，在全球最大 225 家国际承包商中排名比上一年前进 9 名提升至 62 位，荣获中国对外承包工程“社会责任领先型企业”称号。目前，公司产业结构逐步完善，资产质量不断提高，企业管控有力，综合实力增强，市场地位和品牌形象进一步提升。

2012 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 53,536,895,341.13 元，较上年增长了 15.03%；实现营业利润 2,110,034,934.82 元，较上年增长了 4.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,562,512,640.32 元，较上年增长了 0.79%。

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本公司的核心业务。报告期内，公司在建工程合同 1027 个，分布在世界 37 个国家、全国 31 个省市自治区，在建工程项目履约良好，管理水平不断提高。全年完成单元工程合格率 100%，优良率 94.15%。承建的世界最高的双曲拱坝锦屏一级大坝克服群发性地质灾害影响，提前实现下闸蓄水目标；承建的世界最大的升船机工程三峡垂直升船机项目攻克世界技术难题，土建工程全部完毕；承建的巴基斯坦 N-J 项目全面进入隧洞掘进盾构施工阶段；承建的藏木电站已具备大坝主体工程首仓浇筑条件。

报告期内，公司共获 11 项省部（行业）级以上优质工程奖。参建的河南燕山水库荣获“鲁班奖”和“中国水利优质工程（大禹奖）”，承建的三峡永久船闸金属结构及机电安装工程项目荣获“中国安装工程优质奖”，参建的贵州北盘江光照水电站工程荣获“国家优质工程金质奖”，参建的云南至广东直流输电工程、格尔木并网光伏电站工程荣获“中国电力优质工程奖”。

(2) 水泥生产销售。报告期内，公司稳步推进水泥业务的并购重组，成功重组松滋双七水泥公司。水泥产能达到 2100 万吨，水泥生产和销售同比均实现增长。

(3) 民用爆破。报告期内，公司完成对山东泰山民爆器材有限公司的并购整合，加强对新疆和湖南区域市场布局，完成炸药生产线技改和混装炸药生产系统建设等工作，提升了公司民爆业务的装备实力和施工水平，强化了公司生产能力和履约能力。全年新增现场混装炸药产能 1.3 万吨，工业炸药产能达到 20 万吨，生产销售工业炸药同比增长 21.07%。通过技术创新，全年共获得国家知识产权局授权的实用新型专利 22 项。

(4) 高速公路。随着四川内江至遂宁高速公路于本年度通车试运营，公司投资兴建了 3 条高速公路，运营里程达到 452 公里。报告期内，湖北襄荆高速公路受节日免费通行政策的影响，收入同比有所下降；湖北大广北高速公路车流量稳中有升，收入同比实现增长；四川内遂高速公路管理中心及全线九个收费站按期投入营运收费。

(5) 水力发电。报告期内，公司投资控股的湖北南河寺坪水电站、湖北南河过渡湾水电站、重庆大溪河鱼跳水电站和湖南张家界木龙滩水电站等 4 座水电站共发电 5.9 亿度，同比增长 68.83%。新疆阿克牙孜河、巩乃斯河、玛纳斯河流域水电开发按计划进行，阿克牙孜河斯木塔斯水电站第一台机组预计 2013 年投产发电，哈峡加尔水电站 10 月 12 日举行了奠基仪式，主体工程预计 2013 年上半年开工。

(6) 房地产开发。按照“盘活存量、立足现有、量力而行、适度扩张”的思路，公司稳步推进房地产开发，房地产项目进展顺利。2012 年 7 月，公司与融创中国联合获得上海唐镇地块，成功挺进长三角战略发展区，完成了全国重要战略板块的布局。海南福湾、北京大兴紫郡府等项目前期工作扎实开展。北京葛洲坝大厦、新疆葛洲坝大厦、武汉葛洲坝大厦、北京通州京杭广场、宜昌锦绣系列等项目进展顺利。武汉葛洲坝世纪花园 B2 区竣工备案，具备交房目标。

2. 主营业务分析

(1) 利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	53,536,895,341.13	46,539,896,164.88	15.03
营业成本	46,410,196,954.90	40,119,365,305.85	15.68
销售费用	450,299,199.00	399,454,105.31	12.73
管理费用	1,936,735,641.50	1,613,172,984.57	20.06
财务费用	1,183,215,723.55	1,102,165,224.54	7.35
经营活动产生的现金流量净额	-265,509,608.31	1,139,966,142.90	-123.29
投资活动产生的现金流量净额	-3,085,381,181.36	-2,489,744,548.85	-23.92
筹资活动产生的现金流量净额	1,581,932,933.12	3,934,468,412.33	-59.79
研发支出	31,174,145.60	20,789,864.24	49.95

(2) 收入

1) 驱动业务收入变化的因素分析

2012 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 535.37 亿元，较上年增长 15.03%，其中主营业务收入 529.94 亿元，较上年增长 14.99%。建筑工程承包施工作为公司的核心业务，本年度实现营业收入 428.85 亿元，占公司营业收入总额的 80.1%，较上年增长 20.74%。

2) 订单分析

2012 年公司合同签约 1012.36 亿元，为年计划的 119.10%，同比增长 39.58%。其中：国内新签合同 556.26 亿元，占新签合同总额的 54.95%，同比增长 33.37%，国际新签合同 456.1 亿元，占新签合同总额的 45.05%，同比增长 47.98%；新签国内外水电工程合同总额为 286.08 亿元，占新签合同总额的 28.26%，新签国内外非水电工程合同总额 726.28 亿元，占新签合同总额的 71.74%。

3) 主要销售客户的情况

2012 年，来自前 5 位客户的营业收入合计 87.41 亿元，占营业总收入的 16.33%。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。

(3) 成本

1) 成本分析表

单位：元

分行业情况					
分行业	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)
工程施工	38,781,941,999.21	84.37	32,095,800,465.16	80.72	20.83
水泥	3,213,540,521.75	6.99	3,353,530,045.78	8.43	-4.17
民用爆破	1,276,897,574.21	2.78	1,015,069,392.69	2.55	25.79
高速公路	286,335,103.49	0.62	234,638,325.49	0.59	22.03
水力发电	74,662,464.48	0.16	78,274,213.22	0.20	-4.61
房地产	928,973,258.10	2.02	1,558,817,039.75	3.92	-40.41
其他	1,406,121,674.85	3.06	1,428,313,042.41	3.59	-1.55
合计	45,968,472,596.09	100.00	39,764,442,524.50	100.00	15.60

2) 主要供应商情况

2012 年，来自前 5 名供应商合计采购金额约 9.24 亿元，占营业总成本的 1.99%。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) 费用

2012 年，公司期间费用合计 35.7 亿元，较上年同期增加 4.55 亿元，增幅 14.62%。其中：

- 1) 管理费用 19.37 亿元，较上年同期增长 20.06%，主要是公司规模扩大，费用相应增加；
- 2) 财务费用 11.83 亿元，较上年同期增长 7.35%，主要是银行贷款增加所致；
- 3) 销售费用 4.5 亿元，较上年同期增长 12.73%，主要是销售收入增长，相应的销售费用随之增加。

(5) 研发支出

1) 研发支出情况表

本期费用化研发支出	29,185,757.60
本期资本化研发支出	1,988,388.00
研发支出合计	31,174,145.60
研发支出总额占净资产比例 (%)	0.19
研发支出总额占营业收入比例 (%)	0.06

2) 情况说明

2012 年公司进行了 2 次科技立项，共计 119 个项目，立项经费 14.71 亿元。计划在 1 至 3 年内完成 80 项工程施工中的新技术、新工艺等科研项目，目前各项目进展顺利。

(6) 现金流

2012 年，公司现金及现金等价物净增加额为-17.7 亿元，其中：

1) 公司本期经营活动现金流量净额-2.66 亿元，较上年同期减少 14.05 亿元，主要是上年同期国际工程项目预收工程款金额较大。

2) 公司本期投资活动现金流量净额-30.85 亿元，较上年同期减少 5.96 亿元，主要是本期在建项目投资和设备购置等支出较上年同期增加所致。

3) 公司本期筹资活动现金流量净额 15.82 亿元，较上年同期减少 23.53 亿元，主要是本期银行借款以及发行短期融资券等收到的现金净额较上年同期减少，同时本期分配股利、偿付利息支付现金较上年同期增加所致。

(7) 其它

1) 公司利润构成或利润来源发生重大变动的详细说明

无

2) 公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

报告期内，公司发行了 2012 年第一期短期融资券人民币 18 亿元，期限为 365 天，单位面值为 100 元人民币，发行价格为 100 元/百元，计息方式为付息，票面利率为 3.6%。具体内容详见公司于 2012 年 7 月 24 日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和上海证券交易所网站披露的《关于短期融资券兑付和发行的公告》（临 2012-017）。

3. 行业、产品或地区经营情况分析

(1) 主营业务分行业、分产品情况

单位:元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比 上年增减(%)	营业成本比 上年增减(%)	毛利率比上 年增减(%)
工程施工	42,884,818,200.60	38,781,941,999.21	9.57	20.74	20.83	减少 0.07 个 百分点
水泥	4,233,982,859.37	3,213,540,521.75	24.10	-2.96	-4.17	增加 0.96 个 百分点
民用爆破	2,010,340,235.15	1,276,897,574.21	36.48	25.86	25.79	增加 0.03 个 百分点
高速公路	620,265,066.47	286,335,103.49	53.84	10.55	22.03	减少 4.34 个 百分点
水力发电	171,868,922.95	74,662,464.48	56.56	45.93	-4.61	增加 23.02 个 百分点
房地产	1,344,959,016.11	928,973,258.10	30.93	-38.05	-40.41	增加 2.73 个 百分点
其他	1,727,545,333.41	1,406,121,674.85	18.61	-1.63	-1.55	减少 0.06 个 百分点
合计	52,993,779,634.06	45,968,472,596.09	13.26	14.99	15.60	减少 0.46 个 百分点

(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(%)
国内	42,599,965,575.65	9.38
国外	10,393,814,058.41	45.60
合计	52,993,779,634.06	14.99

4. 资产、负债情况分析

(1) 资产负债情况分析表

单位:元

项目名称	本期期末数	本期期末数占 总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数 占总资产的 比例(%)	本期期末金额 较上期期末变 动比例(%)
存货	22,261,956,852.69	29.14	16,840,013,859.89	25.39	32.20
无形资产	14,961,158,091.70	19.58	10,161,350,186.10	15.32	47.24
开发支出	8,063,884.54	0.01	3,172,185,893.30	4.78	-99.75
短期借款	4,862,014,000.00	6.36	3,328,724,757.34	5.02	46.06
其他应付款	6,626,085,327.85	8.67	4,456,015,841.58	6.72	48.70
少数股东权益	3,939,633,807.71	5.16	2,983,037,601.36	4.50	32.07

存货: 期末存货增加系房地产企业开发成本增加所致。

无形资产: 期末无形资产增加系四川内遂高速公路收费权增加所致。

开发支出: 期末开发支出减少系四川内遂高速公路开发支出减少所致。

短期借款: 期末短期借款增加系公司规模扩大, 银行贷款增加所致。

其他应付款: 期末其他应付款增加系应付往来款及应付质保金增加所致。

少数股东权益：本期少数股东投入增加所致。

(2) 公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

公允价值计量的资产主要有交易性金融资产和可供出售金融资产，本期末交易性金融资产余额减少 573.52 万元，可供出售金融资产期末余额增长 1.55 亿元，主要系市场价值变动所致。

5. 核心竞争力分析

1) 品牌优势。凭借独家承建葛洲坝工程形成的核心竞争优势，公司完成了三峡工程 65% 以上的工作量，攻克了一系列世界级施工技术难题。公司在世界最高面板堆石坝—水布垭大坝、世界最高双曲拱坝—锦屏一级大坝、世界最高碾压混凝土大坝—龙滩大坝等一系列世界顶尖级工程中彰显了实力，树立了座座丰碑。在铁路、公路、核电、机场、港口、风电等建设领域也取得了令人瞩目的业绩。

2) 产业多元化优势。公司已形成了建筑工程承包施工、高速公路运营、水泥生产销售、民用爆破、房地产、水力发电等板块紧密相连、协调发展的产业链。水泥、民爆、房地产三大板块营业收入、利润贡献额逐年增加。

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 1000 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。

4) 创新优势。公司以总部和各子分公司两级企业技术中心建设为重点，企业自主创新能力显著提高，公司被授予高新技术企业的子公司达到 10 家，省级企业技术中心达到 5 家。所属三峡分公司成立了水电工程研究院，所属检验检测公司成立了工程材料研发中心，公司科技创新能力不断提升。报告期内，公司共获得省部级以上奖励 7 项、行业科技进步奖 15 项。获得专利授权 310 项，其中发明专利 26 项，实用新型专利 284 项。主参编的 8 项电力行业标准获国家能源局颁布，完成了 5 项电力行业标准的报批，获得 6 项电力行业标准制定任务。获得了 13 项省部级工法、28 项电力建设协会工法。取得全国管理创新成果 1 项，省部级管理创新成果 26 项。

5) 设备优势。公司设备资源在保持洞室开挖、砂石加工、混凝土生产等传统领域装备优势的同时，在桥梁、港航、基础处理、民爆、隧洞等施工领域装备实力得到迅速提升。2012 年，公司新购设备金额约 7.21 亿元，其中百万元以上的大型设备购置达到 3.54 亿元。公司购买的首台 TBM 完成制造出厂，首次引进的 220 吨矿用自卸汽车、打桩船等一批特大型设备投入运行，公司核心装备能力得到迅速提升。

6) 国际化优势。2012 年，公司再次荣获中国“走出去”企业最高信用等级，中国“走进东盟十大成功企业”、中国对外承包工程“社会责任领先型企业”，葛洲坝品牌享誉海外。

(二) 董事会关于公司未来发展的讨论与分析

1. 行业竞争格局和发展趋势

1) 建筑工程承包施工。2013 年，国内外建筑市场总体形势较为有利。一是随着西方国家经济的缓慢复苏，全球新兴经济体经济增速加快，国际建筑业投资规模不断扩大，国际建筑市场大有可为；二是宏观经济仍将保持平稳较快发展，固定资产投资在国内经济增长中仍占据主要地位，建筑市场空间依然广阔；三是各地“十二五”规划进入集中建设期，随着城镇化建设投资力度的加大，市政、公路、城市轨道交通等基础设施项目的投资规模将扩大；四是住房和城乡建设部、交通部制定的《十二五规划》和发改委制定的《2012-2013 年中国城市轨道交通发展规划》，都提出了加快建筑业、交通业和城市轨道交通发展的要求，为建筑施工提供了市场。与此同时，随着市场竞争的加剧，国内外经营环境可能持续恶化，建筑业仍面临着诸多挑战。

2) 水泥生产销售。2013 年，水泥行业面临着较好的发展时机。一是国家稳增长政策，推动城市轨道交通、铁路和地方投资等基础设施建设，带动水泥需求改善；二是湖北实施“两圈一带”战略和“壮腰工程”，大力实施基础设施建设，提升水泥市场需求。目前公司水泥产能达到 2100 万吨，湖北省将葛洲坝列入水泥行业整合牵头单位并予以重点支持，有利于公司水泥产业的更好发展。

3) 民用爆破。根据规划，十二五期间国家将加大对民爆生产和销售企业的整合力度。到“十二五”末，

民爆生产企业将控制在 50 家以内，销售企业将控制在 200 家以内，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、跨领域并具备科研、生产、销售、爆破一体化服务能力的骨干企业。对行业调整后的龙头企业，国家和地方将予以重点扶持。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，目前拥有工业炸药年产能 20 万吨，将积极实施兼并重组，进一步巩固龙头企业地位，不断提升综合实力。

4) 高速公路。在国家大力发展交通运输的政策指导下，“十二五”规划强调按照适度超前的原则统筹各种运输方式发展，交通运输部明确把推进综合运输体系建设、发展现代交通运输业作为发展方向，交通运输作为国民经济基础性和先导性产业的战略地位将进一步加强。随着区域经济的持续增长，城市之间有效衔接的需要，将推动高速公路持续发展。但是受国家“绿色通道”政策影响，高速公路营运收入有所下降，同时，新建高速公路投资成本较高。公司将进一步加强道路养护管理，切实提高道路运营管理和服务水平，促进公司高速公路运营业务实现良好的盈利水平。

5) 水力发电。随着电力市场化改革的进一步深入，电价上涨预期增强，包括水电在内的电力投资项目盈利能力及中长期效益将得到提高。国家鼓励加快水能资源的开发和利用，水电行业的政策环境将进一步向好。但目前好的水电开发资源较为稀缺，水电开发投资成本也不断提高。公司将积极开发四川、新疆、西藏等地的水力发电资源，促进公司水电主业持续增长。

6) 房地产业务。未来几年，随着我国城镇化率不断提高，居民收入水平逐步提高，住房刚性需求仍然旺盛，中国房地产业发展空间仍然较大。公司将按照“建设一批、销售一批、储备一批”的原则，稳步拓展房地产业务。

2. 公司发展战略

1) 未来发展的机遇

一是新兴经济体和部分发展中国家市场空间广阔。尽管欧债危机持续恶化，全球经济增长明显放缓，但新兴经济体和部分发展中国家经济仍将保持较快增长态势，有利于公司积极“走出去”，大力实施国际业务优先发展战略。

二是国内企业融资环境有望好转。为了缓解国内经济增长下行压力，刺激经济增长，适应国际经济环境和国内需求变化，我国货币政策适度放松预期增强。公司建筑主业和投资板块对资金需求较大，货币政策的适度放松，有利于改善公司融资环境，促进公司平稳较快发展。

三是行业整合有利于水泥和民爆行业发展。国家积极推进水泥和民爆行业兼并重组和扶优扶强，公司水泥和民爆行业将发挥龙头企业优势，积极争取国家和地方政府的重点支持，在市场竞争中占据有利地位。

四是中国能建为公司发展提供广阔的平台。作为公司实际控制人，中国能建致力于建设“科技型、管理型、国际化、多元化”的大富强集团，拥有集项目总承包、工程管理、规划、勘测、设计、施工、修造、投资运营于一体的完整业务链，将为公司开拓工程总承包业务和投资兴业提供有利的发展平台。

2) 面临的挑战

一是国内外经济环境使企业经营难度增加。当前，国内外经济不确定、不稳定因素增多，经济复苏难度加大。国际方面，欧债危机继续深化，世界经济复苏艰难；国内方面，进出口增速回落，资源和劳动力成本上升，给经济增长带来不利影响，未来一定时期内，我国经济增长下行压力与物价上涨压力仍将存在。

二是房地产调控政策继续从紧。新一届中央政府针对房地产的宏观调控政策没有出现松动，“国五条”、扩大房产税试点城市等政策在楼市刚刚升温之后立马出台，房地产业的政策环境仍然偏紧，公司房地产业务的发展面临严厉的房地产调控政策。

三是投资业发展面临资金瓶颈。近年来，公司投资业务持续发展，所需资金数额较大，贷款规模增加，财务费用加大。

2013 年，公司主要的工作目标：

1) 积极开发战略性资源，加快发展资源性产业。做好四川、新疆、西藏等地的水电项目投资，加快新疆煤炭资源开发步伐，关注国内外矿产资源，探索研究进入风电、太阳能等新能源投资领域。

2) 稳步发展房地产业务，不断提高管理水平和经济效益。在合理控制房地产投资规模和发展速度前提下，科学、谨慎、有序地进行新增土地储备，加大合作开发的力度，加强项目管理，严格控制成本，切

实防范房地产业的系统性风险。

3) 拓展水泥业务市场, 培育新的经济增长点。水泥业务要继续推进并购重组工作, 进一步提高行业话语权。通过异地技改完成新旧产能置换, 提高产能效率。加强原料矿山的整合储备力度, 为下游提供资源保障。继续发展特种水泥, 拓展产品链条。认真做好境外投资的科学论证, 稳妥推进境外水泥项目投资。

4) 加快民爆业务资源整合步伐, 积极拓展钻爆一体化市场。公司民爆业务将按照行业整合要求, 积极谋划, 加大并购重组力度, 提升整合主体层级。尽快完善产业链条, 弥补研发设计不足, 进一步提高生产能力和延伸服务能力。

(三) 经营计划

1. 新年度计划

合同签约 1100 亿元, 产值 596.72 亿元, 投资 129.35 亿元。

2. 2013 年, 公司将以党的十八大精神为指导, 全面贯彻落实中央企业负责人会议精神, 围绕全面保增长中心任务, 深入践行强企富民宗旨, 以“调结构、强管理、稳增长”为工作方针, 确保公司平稳较快发展。2013 年, 主要工作措施:

(1) 抢抓机遇, 争取市场开发取得更大的突破。公司将按照“一优先、两拓展”的方针, 保市场、保订单、保增长。在巩固国内市场的同时, 大力优先发展国际业务, 进一步解放思想, 抢抓机遇, 着力培育一批国际业务骨干企业, 加大服务支持力度, 积极布局国际市场。深入拓展非水电市场, 稳步拓展高端市场, 在巩固传统单一承包施工业务的同时, 加快由传统产业向新兴产业转移, 由单一承包施工向总承包市场转变, 逐步实现由低端经营向高端经营转型。

(2) 加强项目管理, 提升建筑主业竞争力。牢固树立“项目管理就是生产力”的理念, 根据项目管理模式的新变化和新要求, 加大两级总部的管控力度, 严格控制履约风险, 积极创新项目管理模式, 加大变更索赔力度, 提升项目创利水平。

(3) 稳步推进投资兴业, 确保投资取得新成效。继续推进投资业板块做大做强, 提升核心竞争力。加快战略性资源开发, 提高企业资产总量和质量。积极获取新资源, 保持投资业发展后劲。加强投资项目管理, 推动投资业健康发展。做好筹融资工作, 确保投资项目资金需求。

(四) 可能面对的风险

1. 国际工程承包施工业务存在一定的风险。全球部分地区冲突升级、主权争议等因素, 加剧了国际政治形势的不稳定性和复杂性, 增加了公司国际业务市场开发和项目管理的难度。欧美债务危机持续不断, 美国新一轮量化宽松货币政策的出台, 引发金融市场的剧烈波动, 汇率风险增大, 欧元、美元等国际主要结算货币的不稳定性对项目实施影响较大。公司将认真研究国际国内经济形势, 加强对项目所在国法律法规的了解; 进一步完善境外突发事件应急处置机制, 提高突发事件处理能力; 加强对外汇市场和外汇交易的研究, 积极选择合理的汇率风险规避工具, 有效规避汇率变化带来的风险; 加大国际项目履约风险防控力度, 结合工程所在国的实际情况制定风险防控措施。

2. BT 项目的运作能力有待提高。BT 项目是公司近年来新出现的一种经营模式, 实践经验不足。公司将通过加强项目考核力度, 促进项目管理水平的提高; 加强项目融资管理, 有效控制财务成本, 争取利润最大化; 加强项目风险控制, 建立完善的风险防控机制, 确保 BT 项目风险可控。

3. 房地产业务面临着一定的经营风险。房地产持续调控压力依然存在, 国家房地产调控政策力度尚没有减弱的明显迹象, 房地产行业面临的系统性风险加大。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。

4. 公司经营成本面临较大上升压力。近年来, 能源、机电设备、原材料采购、劳动力价格以及财务费用等持续上涨, 给公司承包施工、对外投资及房地产开发的成本控制带来较大压力。公司将通过定点采购、集中采购、合理选择融资模式、充分发挥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, 确保公司利润实现稳定增长。

四、 涉及财务报告的相关事项

1. 报告期内，公司会计政策、会计估计和核算方法未发生变化。
2. 报告期内，公司无重大前期差错更正事项。
3. 本期新纳入合并范围的子公司、特殊目的主体、通过受托经营或承租等方式形成控制权的经营实体

单位:元 币种:人民币

名称	期末净资产	本期净利润
葛洲坝集团水泥有限公司	3,928,791,001.00	421,609,773.43
葛洲坝伟业（湖北）保险经纪有限公司	10,000,000.00	

1) 本期公司新设成立全资子公司葛洲坝集团水泥有限公司，以公司原持有的葛洲坝荆门水泥有限公司、葛洲坝潜江水泥有限公司、葛洲坝应城水泥有限公司、葛洲坝襄阳水泥有限责任公司、葛洲坝枣阳水泥有限公司、葛洲坝武汉水泥有限公司、葛洲坝当阳水泥有限公司、葛洲坝老河口水泥有限公司、葛洲坝兴山水泥有限公司、葛洲坝嘉鱼水泥有限公司、葛洲坝宜城水泥有限公司、葛洲坝汉川汉电水泥有限公司 12 家水泥公司的股权以及部分现金出资。出资完成后，本公司将不再直接持有上述 12 家公司的股权。

2) 本期公司通过非同一控制下企业合并取得湖北伟业保险经纪有限公司的控制权，在获取中国保险监督管理委员会下发的经营保险经纪业务许可证后办理了工商变更，原湖北伟业保险经纪有限公司更名为葛洲坝伟业（湖北）保险经纪有限公司，并将其直接纳入合并范围。

董事长：丁焰章
中国葛洲坝集团股份有限公司
二〇一三年三月十九日