

## 中国葛洲坝集团股份有限公司

## 2013 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

	2013 年(末)	2012 年(末)	本年(末)比上 年(末)增减 (%)	2011 年(末)
总资产	85,824,718,249.76	76,408,098,845.43	12.32	66,315,713,741.14
归属于上市公司股东的 净资产	13,649,523,032.16	12,464,252,206.95	9.51	11,130,512,204.33
经营活动产生的现金流 量净额	4,697,564,283.84	-265,509,608.31	不适用	1,139,966,142.90
营业收入	59,527,557,416.23	53,536,895,341.13	11.19	46,539,896,164.88
归属于上市公司股东的 净利润	1,584,737,039.67	1,562,512,640.32	1.42	1,550,319,556.46
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益的净 利润	1,520,205,808.71	1,516,705,008.72	0.23	1,515,052,790.08
加权平均净资产收益率 (%)	12.14	13.24	减少 1.10 个百 分点	14.52
基本每股收益(元/股)	0.454	0.448	1.34	0.445
稀释每股收益(元/股)	0.454	0.448	1.34	0.445

## 2.2 前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期股东总数	279,904	年度报告披露日前第 5 个交易日末股东总数	273,465		
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	40.83	1,423,784,007	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	无
光大证券股份有限公司	其他	0.50	17,476,938	0	未知
中国银行股份有限公司—嘉实沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.32	11,257,466	0	未知
浙江天马实业股份有限公司	其他	0.29	10,234,500	0	未知
中国人寿保险股份有限公司—分红—个人分红—005L—FH002 沪	其他	0.29	10,009,160	0	未知
浙江振兴投资有限公司	其他	0.24	8,315,662	0	未知
中国工商银行股份有限公司—华夏沪深 300 交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.22	7,499,500	0	未知
中国航空(集团)有限公司	其他	0.21	7,442,280	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

2013 年，全球经济依然复苏艰难、增长乏力。面对错综复杂的经济形势，公司深入学习贯彻党中央全面深化改革的精神，以提质增效、创新驱动、调整业务结构、转变发展方式为着力点和出发点，动员全体员工，凝心聚力，改革创新，及时出台了促进战略实施的《指导意见》。一年来，公司总部及所属单位认真贯彻学习《指导意见》，坚持改革和发展双轮驱动，顺势而为，乘势而上，有条不紊地对公司组织结构、业务结构、治理结构和商业模式进行调整，积极开展管理创新和技术创新，公司焕发出了蓬勃的生机和活力，各项年度生产经营任务均得到了较好地实现。

2013 年，是公司转型升级的关键之年。公司以促进战略实施的《指导意见》为发展纲领，在做专做优做强做大建筑主业的同时，积极拓展产业链上下游、稳妥布局节能环保等新兴业务、深度开发国际能源市场、大力发展高端装备制造、有效放大房地产品牌效应，着力推进主营业务相关多元，从而彻底转变以建筑业务为传统的传统经营方式，形成了以建筑业务为核心，向上游的水泥和民爆、下游的投资和房地产延伸，实现上下游一体化、业务联动和协同效应强的商业模式，将有利于公司增强抵御经济周期和防控经营风险的能力，提升经营业绩和资产规模。

2013 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、投资和房地产。全年公司实现营业收入 59,527,557,416.23 元，较上年增长了 11.19%；实现营业利润 2,362,683,768.07 元，较上年增长了 11.97%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,584,737,039.67 元，较上年增长了 1.42%。

#### 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，按照做专做优做强做大、培育具有行业竞争力的建筑子企业的目标，公司对多家建筑子企业进行整合，出台了《建筑板块主营业务定位方案》，多家具有行业控制力和市场竞争的建筑子企业已具雏形。在上年新签合同首次突破千亿元的基础上，2013 年公司继续拓宽建筑市场，深度追踪城市轨道交通、高速公路、铁路、桥梁等领域，市场开拓再创佳绩，实现全年新签合同 1190.73 亿元的良好成绩，同比增长 17.62%。在新签合同稳步攀升的同时，公司狠抓在建工程履约和开展管理提升活动，所有在建工程履约良好，管理水平稳中有升。单元工程合格率为 100%、优良率为 96.02%。承建的国家重点工程南水北调工程主体工程基本完成；承建的巴基斯坦 N-J 水电工程、向家坝水电站、溪洛渡水电站、锦屏一级大坝工程、江西石虎塘航电枢纽等一大批重点项目如期实现节点目标。

报告期内，公司在国际承包商的排名继续保持上升势头，由 2012 年的 62 位上升至 56 位，在“全球承包商 250 强”排名为 42 位，首次跨入“中国 500 强”百强行列。公司荣获 20 项省部级以上优质工程奖，参建的湖北白莲河抽水蓄能电站、大唐华银南山一期风电场工程荣获“国家优质工程奖”，河南燕山水库荣获“鲁班奖”，8 个项目荣获“中国电力优质工程奖”，2 个项目荣获“中国土木工程詹天佑奖”，1 个项目荣获“安装之星奖”。

（2）水泥生产销售。报告期内，葛洲坝集团水泥有限公司利用荆门市政府对荆门城区老厂区 10 宗土地（约合 4005.62 亩）及地上不可搬迁附着物进行收储的契机，推进异地技改，加快建设环保节能型水泥生产线。继续加大并购重组，并购了一批商业混凝土站，进入骨料生产，延伸了产业链。发展矿渣利用技术，生产新型环保建筑材料。利用水泥窑协同垃圾处理技术，为企业获得新的商机和经济增长点。通过不断的管理创新和技术创新，调整营销策略，实施降本增效，水泥的生产和销售分别比上年增长 11.58%、18.76%，实现了稳定增长。

(3) 民用爆破。报告期内，葛洲坝易普力股份有限公司坚持科技强企，依托技术研发中心，加强对新工艺、新材料和新技术的研究，技术创新能力不断加强，获得专利授权 14 项，其中发明专利 3 项，1 项科研项目通过省级验收，达到国内领先水平，1 项科研项目获得电力科学进步二等奖。报告期内，民爆产品的生产和销售均比上年增长 9.62%。

(4) 投资业务。报告期内，公司对投资业务进行了整合。一是成立中国葛洲坝集团投资控股有限公司，全面管理高速公路、水力发电和金融股权等资产，有效解决了资产分散、规模偏小、产业链不完善等问题，提高了对外投资能力。启动了利比亚邦矿重油电站项目投资。二是确定公司投资兴业发展战略。按照“境内和境外相结合、短期和长期相结合、资本运作和实体投资相结合、控股和参股相结合、传统业务和新兴业务相结合”的发展思路，公司重点投资水务、污染治理、高端装备制造和新能源等新兴产业。三是进军节能环保新兴产业，积极拓展新兴领域，抢占市场先机，加快转型升级。2013 年公司通过引入战略合作者、与行业技术先进者合作等方式，进入分布式能源、水务处理、节能环保、矿渣利用等新兴产业。通过投资兴业积极布局新兴产业，为公司再次腾飞奠定坚实的基础。

(5) 房地产开发。公司精心构筑每一个楼盘，持续放大葛洲坝地产品牌效应。在建房地产项目管理有序、进展顺利、回款正常、风险可控，土地储备充实。2013 年，公司开发的北京紫郡府、上海玉兰花园等项目创造了开盘售罄的佳绩，葛洲坝集团房地产开发有限公司入围“北京十大标杆地产企业”，在房地产竞争最激烈的城市赢得一席之地。在武汉、重庆和海南等地进行布局，形成了区域发展的格局，推动了葛洲坝地产的可持续发展。公司始终坚持科学研判、理性投资，立足京沪一线城市，稳健开发二线中心城市，积极与行业龙头战略合作，做专做优葛洲坝地产，用心为客户营造舒适的安居环境。

## 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	59,527,557,416.23	53,536,895,341.13	11.19
营业成本	51,617,593,091.91	46,410,196,954.90	11.22
销售费用	534,525,069.85	450,299,199.00	18.70
管理费用	2,368,926,909.59	1,936,735,641.50	22.32
财务费用	1,260,080,742.17	1,183,215,723.55	6.50
经营活动产生的现金流量净额	4,697,564,283.84	-265,509,608.31	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-2,967,363,667.02	-3,085,381,181.36	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	127,812,057.73	1,581,932,933.12	-91.92
研发支出	336,714,160.73	31,174,145.60	980.11

### (2) 收入

#### a、驱动业务收入变化的因素分析

2013 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、投资和房地产。全年公司实现营业收入 59,527,557,416.23 元，较上年增长了 11.19%，其中主营业务收入 59,108,790,785.26 元，较上年增长 11.54%。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 47,882,337,557.21 元，占公司营业收入总额的 80.44%，较上年增长 11.65%。

#### b、订单分析

2013 年公司新签合同额人民币 1190.73 亿元,为年计划的 108.25%，同比增长 17.62%。

其中：新签国内工程合同额人民币 682.34 亿元，约占新签合同总额的 57.30%，同比增长 22.67%；新签国际工程合同额折合人民币 508.39 亿元，约占新签合同总额的 42.70%，同比增长 11.46%；新签国内外水电工程合同额人民币 686.43 亿元，约占新签合同总额的 57.65%。

c、主要销售客户的情况

2013 年，来自前 5 位客户的营业收入合计 8,804,850,985.80 元，占营业总收入的 14.79%。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

a、成本分析表

单位：元

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	43,273,726,076.08	84.38	38,781,941,999.21	84.37	11.58
水泥	3,508,418,444.76	6.84	3,213,540,521.75	6.99	9.18
民用爆破	1,472,252,619.27	2.87	1,276,897,574.21	2.78	15.30
高速公路	393,996,358.11	0.77	286,335,103.49	0.62	37.60
水力发电	76,242,314.98	0.15	74,662,464.48	0.16	2.12
房地产	839,919,030.81	1.64	928,973,258.10	2.02	-9.59
其他	1,717,568,047.37	3.35	1,406,121,674.85	3.06	22.15
合计	51,282,122,891.38	100.00	45,968,472,596.09	100.00	11.56

b、主要供应商情况

2013 年，来自前 5 名供应商合计采购金额 1,308,439,802.10 元，占营业总成本的 2.53%。供应商与本公司控股股东、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

2013 年，公司期间费用合计 4,163,532,721.61 元，较上年同期增加 593,282,157.56 元，增幅 16.62%。其中：

a、管理费用 2,368,926,909.59 元，较上年同期增长 22.32%，主要是公司规模扩大，费用相应增加，特别是本期研发费用有较大幅度增长；

b、财务费用 1,260,080,742.17 元，较上年同期增长 6.50%，主要是银行贷款增加所致；

c、销售费用 534,525,069.85 元，较上年同期增长 18.70%，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

a、研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	333,760,718.81
本期资本化研发支出	2,953,441.92
研发支出合计	336,714,160.73
研发支出总额占净资产比例(%)	1.89
研发支出总额占营业收入比例(%)	0.57

## b、情况说明

2013 年，公司对 56 项科研项目给予立项，立项经费 13.25 亿元，项目计划在 3 年内完成。研发项目涉及水电工程、市政建设、路桥工程、隧道工程、新材料及新装备研制以及科研试验平台建设等方面，以工程建设施工技术为重点，以新型装备研制为突破口，着重研究解决在工程建设中的重大技术难题和新涉领域的核心技术难题，研究成果将形成核心技术，支撑子公司专业化发展。

## (6) 现金流

2013 年，公司现金及现金等价物净增加额为 1,764,618,182.83 元，其中：

a、公司本期经营活动现金流量净额 4,697,564,283.84 元，较上年同期增加 4,963,073,892.15 元，主要是房地产公司本期收到预售款较上年同期增加。

b、公司本期投资活动现金流量净额-2,967,363,667.02 元，较上年同期增加 118,017,514.34 元，主要是本期收到其他与投资活动有关现金较上年同期增加。

c、公司本期筹资活动现金流量净额元 127,812,057.73，较上年同期减少 1,454,120,875.39 元，主要是本期银行借款收到的现金净额较上年同期减少。

## (7) 其它

公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

a.报告期内，公司发行了 2013 年度第一期中期票据人民币 6 亿元，票据期限为 7 年，单位面值为人民币 100 元，发行价格为 100 元 / 百元面值，票面利率为 5.11%。具体内容详见公司于 2013 年 3 月 8 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 2013 年度第一期中期票据发行的公告》（临 2013-007）。

b.报告期内，公司 2012 年度第一期短期融资券到期，公司兑付了此期短期融资券本息共计人民币 18.648 亿元。具体内容详见公司于 2013 年 7 月 23 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 2012 年度第一期短期融资券兑付完成的公告》（临 2013-030）。

c.报告期内，公司发行了 2013 年度第一期超短期融资券人民币 20 亿元，期限为 90 天，发行价格为 100 元/百元，计息方式为到期一次还本付息，发行利率为 4.7%。具体内容详见公司于 2013 年 7 月 30 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 2013 年度第一期超短期融资券发行情况的公告》（临 2013-032）。

d.报告期内，公司审议通过了《关于公司注册发行短期融资券的议案》，报告期内尚未发行。具体内容详见公司于 2013 年 10 月 31 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《第五届董事会第十九次会议（临时）决议公告》（临 2013-046）。

## 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	47,882,337,557.21	43,273,726,076.08	9.62	11.65	11.58	增加 0.05 个百分点
水泥	4,753,965,668.67	3,508,418,444.76	26.20	12.28	9.18	增加 2.10 个百分点
民用爆破	2,253,622,857.95	1,472,252,619.27	34.67	12.10	15.30	减少 1.81 个百分点

高速公路	894,697,014.27	393,996,358.11	55.96	44.24	37.60	增加 2.12 个百分点
水力发电	131,107,538.92	76,242,314.98	41.85	-23.72	2.12	减少 14.71 个百分点
房地产	1,255,373,751.27	839,919,030.81	33.09	-6.66	-9.59	增加 2.16 个百分点
其他	1,937,686,396.97	1,717,568,047.37	11.36	12.16	22.15	减少 7.25 个百分点
合计	59,108,790,785.26	51,282,122,891.38	13.24	11.54	11.56	减少 0.02 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	47,854,435,583.58	12.33
国外	11,254,355,201.68	8.28
合计	59,108,790,785.26	11.54

## 4、资产、负债情况分析

## 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(%)
应收票据	1,407,419,414.02	1.64	938,218,658.60	1.23	50.01
长期应收款	1,748,244,172.81	2.04	316,669,674.40	0.41	452.07
在建工程	1,597,358,368.72	1.86	1,183,548,628.51	1.55	34.96
应付票据	421,541,994.00	0.49	218,825,040.32	0.29	92.64
应交税费	179,701,942.64	0.21	453,849,369.12	0.59	-60.40
一年内到期的非流动负债	3,009,126,940.36	3.51	4,306,400,000.00	5.64	-30.12
其他流动负债	5,676,487,558.34	6.61	3,898,400,666.39	5.10	45.61

应收票据：主要系水泥销售及爆破销售票据结算量增加所致。

长期应收款：主要系 BT 项目投资增加所致。

在建工程：主要系葛洲坝新疆投资控股有限公司的伊犁水电站工程投入增加所致。

应付票据：主要系公司工程款票据结算量增加所致。

应交税费：主要系本期缴纳了前期未交税费所致。

一年内到期的非流动负债：主要系一年内到期的长期借款减少所致。

其他流动负债：主要系中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司吸收存款增加所致。

## 5、核心竞争力分析

(1) 品牌优势。通过 40 多年的大型水利水电工程承包施工经验、攻克的一系列世界级水电工程技术难题、以及荣获的一系列国家级荣誉，使得“葛洲坝”品牌享誉海内外；同时在铁路、公路、核电、机场、港口、风电等建设领域也频传佳绩。

(2) 技术优势。历年来，公司坚持自主创新，拥有国家级企业技术中心和博士后科研工作站，通过多年的不懈努力，形成了一批高水平的具有自主知识产权的核心技术，爆破、大江大河导截流、筑坝、面板堆石坝、特种水泥制造等多项技术达到国内或国际领先水平。依托各成员企业日益完善的企业技术（研发）中心及技术管理体系，公司整体技术实力将持续增强。

(3) 管理优势。公司大力推动结构调整和转型升级,通过创新技术管理和商务管理两个体系,改革用工、薪酬分配和经营管理考核三项制度,构造市场开发、集中采购、资金管理和科技信息四个平台,有效提升公司治理能力、管理能力、风险控制能力、创新能力和竞争能力。总结推广民爆和水泥业务在并购重组中发展混合所有制的成功经验,按照“公平、诚信、共赢”的合作理念,公司与优秀的民营企业开展了广泛的合作,灵活的体制机制使企业充满了活力。

(4) 商业模式优势。公司上下游一体化的商业模式,有利于发挥板块联动和业务协同效应,增强抵御经济周期波动的能力,提升防控经营风险的能力,提高市场竞争实力。

(5) 投资融资优势。公司通过调整发展战略,以资本运作为纽带,以节能环保新兴产业为切入点,继续推进投资兴业战略,促进公司结构调整和转型升级,公司投资融资能力正逐渐成为新的竞争优势。

(6) 人力资源优势。为满足发展需要,公司调整了人才培养思路和方法,综合提升人才培养层次,开办了干部研修班、中青班、国际工程项目经理班等多期多层次培训班;在课程设置、师资力量和参训学员等关键环节进行严格把关,培训效果明显提升。

(7) 创新优势。公司大力推进技术中心、研发中心建设,强化技术总结和技术创新,加强科技合作与交流,增强了企业的科技创新实力。全年共获各类科学技术奖励 39 项、省部级工法 23 项、专利授权 400 余项;主编国家标准 1 项、电力行业标准 11 项。

(8) 设备优势。公司设备实力雄厚,在开挖、砂石加工、混凝土生产等传统领域装备优势明显;在民爆、洞室等专业领域核心装备突出。2013 年,公司新购的首台硬岩掘进机和土压平衡盾构机完成出厂验收及现场安装,已投入运行;新购多臂凿岩台车、乳化炸药生产线等多台(套)专用特大型设备,使得核心装备能力得到持续提升。

## (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。整体来讲,2014 年国内外建筑市场形势较为乐观。一是国际建筑市场将持续保持刚性需求,尤其是东南亚、南亚、非洲、拉美等区域仍有较大发展空间。二是随着国内各地新型城镇化、工业化进程加快,国内基础设施建设、民生工程等领域快速发展,其中轨道交通、节能环保等领域将成为新的热点。三是国内带有融资性质工程项目将增多,有利于具有资金优势的企业开拓市场。四是国内大型建筑企业加快转型升级步伐,一方面,注重创新驱动,提升管理水平;另一方面,优先发展国际业务,提高国际竞争能力。但同时,国内建筑市场产能过剩,竞争激烈,面临成本上升、利润压低等诸多挑战。

(2) 水泥生产销售。一方面,新型城镇化、工业化成为水泥行业发展的主要驱动因素,各地基础设施建设处于快速推进时期,给水泥行业带来中长期发展机遇;另一方面,产能过剩使水泥市场竞争激烈,节能环保使水泥企业成本压力增加。但同时,对于掌握水泥窑协同垃圾处理等技术的企业带来了新的商机。

(3) 民用爆破。一是市场空间依然看好。国内基础设施建设热度不减,尤其是中西部地区,这在很大程度上保证了民爆市场的需求规模。二是国家继续推进行业集中,支持和培育优势企业发展壮大,为有实力的民爆企业提供了兼并重组的好时机。但由于煤炭、钢铁、水泥等行业产能过剩,这将对民爆市场产生不利影响。

(4) 投资业务。一是高速公路。随着国家综合交通运输体系建设的持续推进,全国高速公路网的不断完善,高速公路规模效应将逐步放大,同时在我国汽车保有量不断攀升以及各地客运中心、物流中心等集中兴起的带动下,未来高速公路运营外部环境总体上向好。但节假日免费政策、绿色通道免费政策、省份专项计提费用政策及高铁建设等也给高速公路运营企业带来经营压力。二是水力发电。随着电力体制改革的不断推进,“水火同价”有望实

施，清洁能源受到国家高度重视，预计水电运营企业盈利能力会继续有所提升。三是节能环保等新兴产业。我国已进入工业化中后期，政府将更加重视节能环保并加大投入，节能环保产业将成为国民经济的重要支柱产业之一，未来发展前景广阔。四是新能源业务。随着常规能源的可采量日益减少，新能源市场需求较大，能够满足人们对能源的持续需求。与常规能源相比，新能源更加清洁环保，可以优化能源结构、缓解减排压力。在政策方面，国家出台的扶持政策，为进入新能源领域提供了保障。

(5) 房地产业务。当前我国房地产市场正处于调整期，房地产良性发展的长效机制正在形成。随着我国新型城镇化、工业化的不断推进，国民收入水平的不断提高，住房刚性需求和改善性需求仍较为旺盛，房价整体来讲会保持平稳增长，中国房地产业发展空间仍然较大，但短期内调整压力较大。

## 2、公司发展战略

### (1) 未来发展的机遇

一是全球经济进入后危机时代。美国、欧洲经济呈现缓慢复苏态势，新兴经济体和部分发展中国家经济发展虽然放缓，但总体稳中有增。整体来讲，全球经济环境有利于公司国际业务优先发展战略的深入实施，新兴经济体和部分发展中国家将逐步加快基础设施建设步伐，在这一传统优势领域，公司将获得更多的国际业务机遇。

二是我国经济基本面依然较好，外部环境趋于改善，体制机制改革有望激发新的经济增长活力；国内通胀压力缓解，国家有望继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，这些都为公司的转型升级提供了政策支持。

三是深化国企改革政策有利于公司加快发展。国企深化改革重点是发展混合所有制经济，建筑行业以及公司拟进入的节能环保产业，均是完全竞争性行业。发展混合所有制经济，有利于公司加大与有实力的民营企业和社会资本的广泛合作，充分利用双方优势，积极介入新兴产业，实现快速发展。公司在民爆、水泥等产业已推行混合所有制和股权激励机制，在发展混合所有制上已有成功经验，能更好地适应国企改革，有利于加速公司转型升级。

四是行业整合有利于水泥和民爆行业发展。国家继续推进水泥和民爆行业兼并重组、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，整合上下游产业链，增加企业经济附加值，提升核心竞争力。

五是国家政策有利于发展新兴产业。国家对新能源、节能环保、水务处理等产业的高度重视，为公司大力拓展新领域提供了保障。公司借助转型升级契机，充分发挥在能源建设和投资等方面的优势，积极进军新能源、节能环保、水务处理等业务，在新一轮的快速发展中占据主动，赢得市场竞争力。

六是高端装备制造业迎来发展机遇。在目前国内经济调整、产业升级的关键时期，高端装备制造业被列入未来重点扶持的行业。公司拥有丰富的装备制造资源，有利于公司通过优化资源整合、突破原有技术、掌握核心技术等方式，发展高端装备制造业务，公司将加强对建筑机械、桥梁机械、隧道机械、海洋石油钻井平台等高端装备产品的研发，致力于做专做优葛洲坝制造品牌。

### (2) 未来发展的挑战

一是新兴经济体近期增速放缓，发达国家的政策调整带来的不确定性，国际地缘政治风险犹存、部分地区政局不稳、社会动荡、政府违约等，增加了公司拓展国际业务的难度。

二是生产成本上升，挤压公司盈利水平。劳动力成本持续上升，原材料价格上涨，融资成本增加等问题，给公司生产经营带来一定的压力。

三是房地产市场趋于稳定，房地产行业利润逐渐缩水。主要原因有：银行收紧房地产开发贷款，提高按揭利率水平；一些三、四线城市房地产存货积压过多，供过于求；热钱逐渐

抽出房地产，流出国内；房产税扩围的呼声持续强烈；公租房、廉租房的大量开发在一定程度上影响了商品房销售。

2014 年，公司主要工作目标：

(1) 推进建筑业务做专做优做强做大，进一步提升建筑施工企业的技术水平、资质水平、一体化服务能力和国际市场竞争能力。

(2) 水泥业务抢抓国家培育节能环保产业的历史机遇，择机开展水泥窑协同处理城市固废等业务。同时通过延伸业务链条、拓展新兴业务、强化资本运作、推动并购联合，达到规模扩张和效益提升的目的。

(3) 民爆板块通过市场并购和技术并购，打造民爆行业龙头企业，努力实现新一轮的快速扩张。优化所有制形式，积极尝试建立国有企业混合所有制典范。

(4) 强化投资和房地产板块。通过科学构建和设计管控体系，积极推进投资兴业，引进有实力的战略合作者，高起点、高标准地介入新兴产业，实现共赢。通过加强对项目各个业务环节的控制和管理，主动与业内先进企业对标，努力提高投资和房地产板块的盈利能力和管理水平。

(5) 布局新能源产业。以分布式能源为先机，积极拓展新能源市场，陆续跟进页岩气开采、垃圾发电等新能源，抢占市场先机。

(6) 发展高端装备制造业务。对公司所述的装备制造资源进行优化配置，加大创新力度，突破核心技术，建立完整的高端装备制造体系，借助国家政策扶持机遇，形成高端装备制造产品，打造具有竞争力的高端装备制造业务。

### 3、经营计划

(1) 2014 年度计划。合同签约计划 1350 亿元，营业收入计划 780 亿元，营业成本计划 677 亿元，三项费用预计 53 亿元，投资计划 220 亿元。

(2) 2014 年度生产经营举措。在 2014 年，公司将以党的十八届三中全会精神为指引，坚持改革创新，加快结构调整，转变商业模式，推动企业转型升级。主要工作举措有：

a、加强改革创新。通过深化结构调整，创新技术管理体系和商务管理体系，完善基础管理平台建设，改革机制体制等措施，提高企业运行效率和经济效益，促进成员企业科学、持续、健康、快速发展。

b、加强项目管理，切实提高项目管理水平和经济效益。一是要提高项目的管理水平，以集约化、精细化、信息化管理增强项目盈利能力；二是要做好项目的总结交流和经验推广工作，让项目真正成为公司的利润中心。

c、加大市场开发力度，拓展建筑主营业务发展空间。在巩固传统业务的同时，大力开拓轨道交通、民生工程等新兴业务，拓宽市场开发能力；利用多个业务板块的联动优势，协同发展，增强市场竞争能力。

d、优先发展国际业务，赢得国际竞争的市场先机。新兴经济体和发展中国家建筑市场潜力巨大，为公司“走出去”提供了广阔的发展空间，公司将深入推进国际业务优先发展战略，加强市场研究和风险管控，建立专业团队，确保国际业务可持续发展。

e、加强投资和房地产板块的发展。发展投资与房地产板块是公司结构调整、转型升级的一项重要举措。一是加强对国家政策和行业规则的研究，正确把握战略方向，积极调整商业模式；二是科学构建管控体系、运行机制和规章制度，规范决策程序，严控经营风险；三是利用国际业务的现有资源和平台积极推动海外投资兴业。

f、调整优化，做好工业板块的转型升级。水泥板块加大技术研发和技术创新力度，通过技术升级带动业务升级；民爆板块通过市场并购和技术并购，努力打造民爆行业龙头企业；

机械船舶制造业通过和行业优势企业合作，引入先进的设计及制造技术和管理模式，全面实现转型升级。

#### 5、可能面对的风险

(1) 建筑施工承包业务方面的风险。一是国内固定资产投资增幅下降，建筑施工市场产能过剩，竞争激烈。二是地方政府融资平台筹资能力和偿债能力趋于下降，违约风险有所显现。三是原材料采购、劳动力价格以及财务费用等持续上涨，给公司施工成本控制带来较大压力。四是国际政治局势不稳定性，安全局势复杂性，经济增长的不确定性，国际汇率风险波动性，使国际业务面临潜在的风险。公司将加强项目风险信息的收集和评价，切实履行内部风险控制制度，建立可靠的风险预警体系，通过变更索赔、工程保险、币种配置与选择、劳务属地化等多种形式合理转移项目履约风险；通过加大安保措施和应急预案演练预防安全风险。

(2) 投资与房地产业务风险。一是公司投资项目受国家和地方产业政策调整的因素影响较大。二是融资成本上升，财务费用增加，影响了公司投资项目的盈利水平。三是房地产市场进入调整期，房地产行业金融政策逐步收紧，部分三、四线城市出现供大于求，公司房地产业存在一定的压力。公司将加强项目融资管理，有效控制财务成本；密切关注国家宏观调控政策，加强市场研究，做好成本控制和销售管理，确保年度销售计划的完成和资金的顺利回笼。

(3) 应收账款余额较大。受目前国内稳健货币政策影响，市场流动性不足，实体经济货币资金趋紧，业主及客户资金压力较大，应收账款回收缓慢。必须按进度对款项进行及时催收，采取多种措施，防范资金拖欠风险。

#### 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、与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

单位:万元 币种:人民币

名称	期末净资产	本期净利润
中国葛洲坝集团第三工程有限公司	6,002.74	2.74

本期公司新设成立全资子公司中国葛洲坝集团第三工程有限公司，并将其直接纳入合并范围。