

公司代码：600068

公司简称：葛洲坝

中国葛洲坝集团股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	葛洲坝	600068	/

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	027-59270353	027-59270353
传真	027-59270357	027-59270357
电子信箱	gzb@cggc.cn	dxianyun@sina.cn

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
		调整后	调整前		
总资产	104,900,254,980.52	86,329,583,741.18	85,824,718,249.76	21.51	76,478,511,111.62
归属于上市公司股东的净资产	20,739,716,092.34	13,649,523,032.16	13,649,523,032.16	51.94	12,464,252,206.95
	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年
		调整后	调整前		
经营活动产生的现金流量净额	1,146,315,792.39	4,697,564,283.84	4,697,564,283.84	-75.60	-265,509,608.31
营业收入	71,605,390,347.11	59,527,557,416.23	59,527,557,416.23	20.29	53,536,895,341.13
归属于上市公司股东的净利润	2,286,992,115.89	1,584,737,039.67	1,584,737,039.67	44.31	1,562,512,640.32
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,026,602,769.73	1,520,205,808.71	1,520,205,808.71	33.31	1,516,705,008.72
加权平均净资产收益率(%)	12.575	12.14	12.14	增加0.435个百分点	13.24
基本每股收益(元/股)	0.529	0.454	0.454	16.52	0.448
稀释每股收益(元/股)	0.529	0.454	0.454	16.52	0.448

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股股东（或无限售条件股东）持股情况表

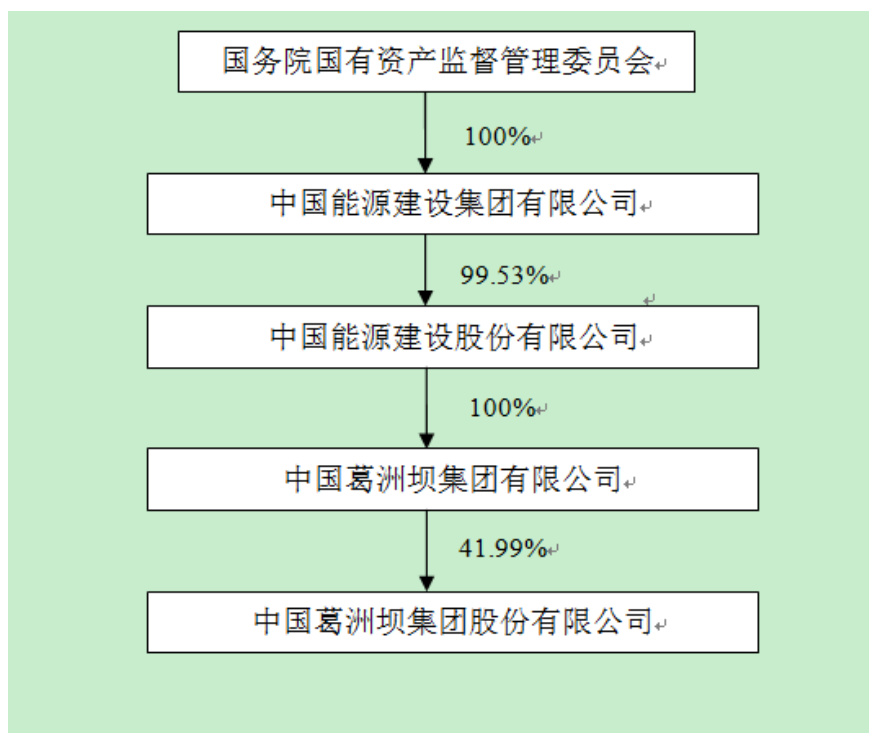
单位：股

截止报告期末股东总数（户）		270,855				
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）		292,718				
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
年度报告披露日前第五个交易日末表决权恢复的优先股股东总数（户）		0				
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
中国葛洲坝集团有限公司	国有法人	41.99	1,933,415,039	456,201,118	无	0
上海瑞京资管—浦发银行—瑞京资产—瑞龙 1 号特定多个客户专项资产管理计划	其他	4.00	184,124,767	184,124,767	无	0
东海基金—工商银行—鑫龙 36 号资产管理计划	其他	2.56	118,013,966	118,013,966	无	0
西南证券—浦发银行—西南证券双喜汇智 1 号集合资产管理计划	其他	1.62	74,581,006	74,581,006	无	0
中国长城资产管理公司	国有法人	1.6	73,882,681	73,882,681	无	0
安诚财产保险股份有限公司—自有资金	其他	1.6	73,463,686	73,463,686	无	0
上海瑞京资管—浦发银行—瑞京资产—瑞龙 2 号特定多个客户专项资产管理计划	其他	0.8	36,824,953	36,824,953	无	0
中国建设银行股份有限公司	国有法人	0.8	36,824,079	0	无	0
泰达宏利基金—工商银行—华能资本服务有限公司	其他	0.61	27,932,961	27,932,961	无	0
泰达宏利基金—工商银行—永诚保险—泰达宏利—永诚保险—定向增发 1 号	其他	0.61	27,932,961	27,932,961	无	0
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；第 2、3、7 名股东同属于东海基金管理有限责任公司；第 9、10 名股东同属于泰达宏利基金管理有限公司。					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无					

2.3 截止报告期末的优先股股东总数、前十名优先股股东情况表

本报告期，公司无优先股事项。

2.4 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

2014年，面对世界经济复苏乏力，国内经济增速放缓，行业产能严重过剩，市场竞争异常激烈的复杂形势，公司认真贯彻落实党的十八大、十八届三中全会和四中全会精神，坚持战略引领，从容应对挑战，奋力攻坚克难，以更大的勇气、更高的智慧、更坚定的信心，实施了一系列结构调整和转型升级，取得了良好的业绩，主要经营指标全面刷新历史记录，规范运作再上新台阶，公司已经驶入了持续、健康、协调发展的快车道。

报告期内，公司实现营业收入 71,605,390,347.11 元，较上年增长 20.29%；实现营业利润 3,542,095,421.55 元，较上年增长 49.92%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,286,992,115.89 元，较上年增长 44.31%。实现新签合同 1375.7 亿元，较上年增长 15.53%；截至报告期末，公司总资产达到 104,900,254,980.52 元，同比增长 21.51%，突破了千亿大关。

创新实现价值，创新成就未来。2014年，公司以改革创新为工作总基调，以实施结构调整和转型升级为主线，坚持改革转制、创新转型，取得了一系列的创新成果。

一是创新战略体系，促进持续发展。报告期内，公司加强战略管理，首次启动了对子企业发展战略的评审，构建了层次分明、上下协同的战略体系，引导子企业以增强行业控制力和话语权、提高盈利能力、顺应发展环境为核心进行战略规划。同时，公司坚定不移地促进战略实施，快速推进了转型升级战略、管理提升战略、国际优先发展战略、人才科技战略和和谐发展战略，不断创新商业模式，探索转型升级之路。公司致力于为人类提供清洁能源，引领人类绿色生活，成为水泥行业的环保领跑者，民爆行业的全国龙头企业，在节能环保、水务、高端装备等新兴产业细分领域保持行业领先，努力发展成为以基础设施建设、环保综合服务为主，产业链完善、资源整合力强、投融资功能强、具有国际竞争力的世界一流企业。

二是创新治理结构，深化企业改革。公司积极探索企业改革，大力推进混合所有制经济，加强与优秀的同行业、国有资本、民营资本和国外资本合作，增强企业的经营活力和发展动力。在创新利用混合所有制模式过程中，公司不仅在传统的水泥和民爆业务上抢得发展先机，而且催生了一批新兴业务，先后与民营资本合资设立葛洲坝能源重工有限公司，进入高端装备制造和分布式能源领

域；与荷兰公司泰合集团资产管理公司合作，收购凯丹水务国际集团（香港）有限公司 75% 的股权，进入水务市场；控股收购了湖北中固科技股份有限公司，进入污水污水处理领域，等等。与此同时，公司全面调整子公司的治理结构，建立了专职董事、监事制度，设立了 4 个监事会，向 14 家子企业派驻了专职董事、监事，促进子企业科学决策、规范运作，有效防范企业经营中的风险。

三是创新组织结构，优化资源配置。公司对现有资源进行了优化配置和科学整合，按照年产值过百亿、主业方向明确、具有施工总承包特级资质、具有较强竞争力的目标，打造 6 家大型建筑施工子企业，提高子企业的行业话语权和市場影响力；为积极推进节能环保、水务、高端装备等新兴业务，公司确立了中国葛洲坝集团投资控股有限公司、葛洲坝集团水泥有限公司、葛洲坝能源重工有限公司、中国葛洲坝集团绿园科技有限公司等 4 家子公司作为新兴业务的发展平台，通过“四轮驱动”，立志于打造具备全产业链优势的“葛洲坝环保”业务板块；对葛洲坝海集房地产开发有限公司和湖北武汉葛洲坝实业有限公司进行合并重组，设立中国葛洲坝集团置业有限公司，进一步增强房地产板块的实力；组建新的中国葛洲坝集团第六工程有限公司，进一步做强公司房建板块；扩充公司金融板块，公司在上海自贸区设立中国葛洲坝集团融资租赁有限公司，拓展公司融资渠道。

四是创新业务结构，优化产业布局。为了适应中国经济新常态，公司通过更高层次、更大范围的产业规划和市場布局，积极推动企业向新兴业务、高端业务、国际业务和投资业务转型，企业发展速度进一步加快，发展质量进一步提升，环境污染治理、水务、新材料、高端装备制造、分布式能源等一大批新兴业务蓬勃发展，培育了新的经济增长点，增强了公司可持续发展；建筑板块在产能过剩、市場萎缩的形势下，大力实施国际业务优先发展战略，公司在“走出去”中国企业中带头领跑，投标签约和营业收入均位前列，支持了公司建筑板块继续保持稳定增长。截至报告期末，公司拥有建筑工程承包施工、投资、房地产、水泥生产销售、民用爆破、装备制造、环保和金融等八大业务板块，通过上下游一体化、多板块联动、多系统协同的综合效应，促进公司提质增效，实现公司价值最大化。

五是创新商业模式，提升发展品质。由于国家宏观经济政策的转变、中央严格控制地方政府债务等因素，传统的由政府或者大业主投资的项目正在减少。面对建筑行业发展的困局，公司及时转变传统的思维和模式，积极创新商业模式，推行 PPP、BOT、TOD、产业基金等投融资模式，加大改革力度，向高端项目发力，取得了较好的业绩。例如，公司以小额参股方式中标了巴基斯坦 SK 水电站承包项目，以“小额参股+回购”方式获得了湖北省大型交通项目的总承包权，以“投融资+EPC+股权回购”方式获取重庆龙洲湾总承包项目。报告期内，公司新签合同额达到 1375.70 亿元，其中采用创新商业模式获得的项目签约额占比达到 55.66%。

六是创新金融服务，推动产融结合。公司积极创新融资模式，灵活运用各种融资工具，拓宽融资渠道，筑牢资金链条。报告期内，公司完成非公开发行股票募集资金 40 亿元，发行中期票据 5.5 亿元、发行超短期融资券 50 亿元。作为公司重要的融资平台，中国葛洲坝集团融资租赁公司充分利用上海自贸区优惠政策，打通低成本融资渠道，报告期内已经募集资金 2 亿元，资金成本低于市場平均利率。公司还加强与金融机构合作，探索共同发起产业基金，解决承揽工程、融通资金、分担风险、提高效益、降低资产负债率等难题，更好地为公司开拓高端市場服务。

七是创新管理模式，提高管控能力。为配合推进结构调整和转型升级，公司系统、全面、科学地推进了一系列的管理创新，有效提升公司的软实力。改革总部机关，通过机构调整、岗位“四定”、流程梳理和全员竞聘，进一步优化了总部机关的组织结构和职能结构，增强总部机关的宏观管理能力。创新激励机制，公司对子企业推行了新版经营管理责任制，将考核结果与企业负责人年薪、全员工资总额挂钩，真正做到了薪酬能增能减，激发全员活力。加强制度体系建设，报告期内共清理规章制度 366 项，制订和修订各类制度 131 项，废止 50 项，使公司制度体系更加符合战略发展和管控需要。创新科技管理，大力推动子公司技术中心和研发中心的建设，出台工程技术专家制度，开辟了技术人员成长通道。加大科研投入，研发支出在营业收入比重达到 1.09%，比上年提高 0.52 个百分点。

(一) 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	71,605,390,347.11	59,527,557,416.23	20.29
营业成本	61,389,312,759.09	51,617,593,091.91	18.93
销售费用	605,253,285.59	534,525,069.85	13.23
管理费用	3,123,609,675.38	2,368,926,909.59	31.86
财务费用	1,285,341,983.27	1,260,080,742.17	2.00
经营活动产生的现金流量净额	1,146,315,792.39	4,697,564,283.84	-75.60
投资活动产生的现金流量净额	-4,563,721,077.80	-2,967,363,667.02	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	5,662,826,986.66	127,812,057.73	4,330.59
研发支出	782,514,178.06	336,714,160.73	132.40

2 收入

(1) 驱动业务收入变化的因素分析

2014年,公司主营业务为建筑工程承包施工、投资、房地产、水泥生产销售、民用爆破、装备制造、环保和金融。全年实现营业收入716.05亿元,较上年增长20.29%。

a.建筑工程承包施工作为公司核心业务,本年度实现营业收入522.6亿元,同比增长9.14%,占公司营业收入总额的72.98%,公司建筑工程承包施工业务收入保持稳定增长,主要是公司坚持国际业务优先、传统与新兴并举、实现高端突围的战略方向取得了明显成效,公司在巩固传统水利水电行业优势地位的同时,非水电业务签约占比持续攀升,同时公司所属各建筑子公司独立开拓市场的能力不断增长,促进了公司建筑工程承包施工业务收入的稳定增长。

b.公司房地产开发实现营业收入62.54亿元,同比增长398.16%,占公司营业收入总额的8.73%,房地产收入大幅增长主要是本年度公司开发的葛洲坝上海臻园项目多层区域和北京紫郡府项目南区交付使用,达到收入确认条件。

c.公司水泥生产销售实现营业收入49.85亿元,同比增长4.85%,占公司营业收入总额的6.96%,本年度公司水泥业务板块加大兼并重组力度,积极推进产业链条延伸,优化生产管理体系,通过加强市场营销和降本增效工作,在国内经济下行、行业需求放缓的情况下,实现了良好的经营业绩。

d.公司民用爆破实现营业收入27.12亿元,同比增长20.36%,占公司营业收入总额的3.79%,本年度公司民用爆破业务加大技术创新力度,通过创新商业模式,强化基础管理,不断扩大行业影响力和市场占有率,实现了工业炸药和雷管销售量的增长。

(2) 订单分析

2014年,本公司新签合同额人民币1375.70亿元,为年计划的101.9%,同比增长15.53%。其中:新签国内工程合同额人民币807.56亿元,约占新签合同总额的58.7%;新签国际工程合同额折合人民币568.14亿元,约占新签合同总额的41.3%;新签国内外水电工程合同额人民币334.58亿元,约占新签合同总额的24.32%。

(3) 主要销售客户的情况

2014年,来自前5位客户的营业收入合计909,174.42万元,占营业收入总额的12.70%。公司控股股东、实际控制人及其所属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(%)	情况说明
工程施工	47,740,859,802.25	78.73	43,273,726,076.08	84.38	10.32	
水泥	3,468,048,762.01	5.72	3,508,418,444.76	6.84	-1.15	
民用爆破	1,803,402,881.27	2.97	1,472,252,619.27	2.87	22.49	
房地产	4,330,526,345.83	7.14	839,919,030.81	1.64	415.59	
高速公路	413,053,693.09	0.68	393,996,358.11	0.77	4.84	
水力发电	91,797,009.74	0.15	76,242,314.98	0.15	20.40	
其他收入	2,789,118,113.95	4.60	1,717,568,047.37	3.35	62.39	
合计	60,636,806,608.14	100.00	51,282,122,891.38	100.00	18.24	

(2) 主要供应商情况

2014 年，前 5 名货物供应商累计合同金额 162,247.46 万元，占营业总成本的 2.64%。供应商与本公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业无关联关系。

4 费用

2014 年，公司期间费用合计 5,014,204,944.24 元，较上年同期增加 850,672,222.63 元，增幅 20.43%。其中：

1) 管理费用 3,123,609,675.38 元，较上年同期增长 31.86%，主要是公司加大了研发支出以及规模扩大导致费用相应增加；

2) 财务费用 1,285,341,983.27 元，较上年同期增长 2.00%，略有增长，主要是银行贷款增加所致；

3) 销售费用 605,253,285.59 元，较上年同期增长 13.23%，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

单位：元

本期费用化研发支出	741,541,649.85
本期资本化研发支出	40,972,528.21
研发支出合计	782,514,178.06
研发支出总额占净资产比例(%)	2.97
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.09

(2) 情况说明

2014 年，公司研发以工程建设施工技术和战略新兴业务为重点，研发项目涉及水电工程、市政建设、路桥工程、隧道工程、水泥、民用爆破、节能、环保、新材料、新工艺及科研试验平台建设等方面，在研究解决工程建设中的重大技术难题的同时，针对影响公司战略转型升级的课题开展立项研究，研究成果将形成公司核心技术，支撑各子分公司的主业发展，为实现公司转型升级提供技术支撑。2014 年研发支出为 7.83 亿元，研发支出总额占营业收入的 1.09%，比上年增长 0.52 个百分点。

6 现金流

2014 年，公司现金及现金等价物净增加额为 2,223,988,072.57 元，其中：

1) 公司本期经营活动现金流量净额 1,146,315,792.39 元，较上年同期减少 3,551,248,491.45 元，主要是本期葛洲坝房地产公司房地产开发投入增加所致；

2) 公司本期投资活动现金流量净额-4,563,721,077.8 元，较上年同期减少 1,596,357,410.78 元，主要是房地产企业对联营企业投资增加所致；

3) 公司本期筹资活动现金流量净额 5,662,826,986.66 元，较上年同期增加 5,535,014,928.93 元，主要是本年度公司非公开发行股票增加所致。

(二)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	52,260,068,956.48	47,740,859,802.25	8.65	9.14	10.32	减少 0.98 个百分点
水泥	4,984,632,433.51	3,468,048,762.01	30.43	4.85	-1.15	增加 4.23 个百分点
民用爆破	2,712,397,309.17	1,803,402,881.27	33.51	20.36	22.49	减少 1.16 个百分点
房地产	6,253,766,278.48	4,330,526,345.83	30.75	398.16	415.59	减少 2.34 个百分点
高速公路	933,372,868.19	413,053,693.09	55.75	4.32	4.84	减少 0.22 个百分点
水力发电	223,370,910.04	91,797,009.74	58.90	70.37	20.40	增加 17.06 个百分点
其他收入	3,444,149,580.74	2,789,118,113.95	19.02	77.75	62.39	增加 7.66 个百分点
合计	70,811,758,336.61	60,636,806,608.14	14.37	19.80	18.24	增加 1.13 个百分点

主营业务分行业和分产品情况的说明：

1) 本期房地产收入较上年同期增长 398.16%，主要系葛洲坝上海臻园项目多层区域已交付使用，实现销售 25.60 亿元，北京紫郡府项目南区已交付使用，实现销售 14.04 亿元；

2) 本期水力发电收入较上年同期增长 70.37%，主要系本年降雨量增加，发电量增加所致；

3) 本期其他收入较上年上年同期增长 77.75%，主要系金属结构制造安装、能源类新兴业务增幅增加所致。

2014 年，公司主营业务为建筑工程承包施工、投资、房地产、水泥生产销售、民用爆破、装备制造、环保和金融，主要经营情况如下：

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。2014 年，建筑施工市场萎缩，行业产能过剩，竞争日益激烈。面对严峻的市场形势，公司坚持国际业务优先、传统与新兴并举、实现高端突围的战略方向，公司建筑工程承包施工主业继续保持稳定增长。全年新签工程承包施工合同 1375.7 亿元，比上年增长 15.53%；未完成合同额为 1212 亿元，比上年增加 87 亿元；实现营业收入 522.6 亿元，比上年增长 9.14%。

2014 年，在国际业务优先发展战略的引领下，公司积极把握全球经济缓慢复苏背景下的基础设

施刚性需求，跟踪国家“一带一路”战略规划带来的国际基础设施建筑市场机遇，创新商业模式，探索 PPP、BOT、TOD 等经营模式，提升项目的投融资能力，培养国际业务人才，扩大“CGGC”的品牌影响力，全年国际业务开拓取得了重大进展。公司在 85 个国家设立了代表处和分支机构，在 29 个国家实施了承包项目，2014 年新签国际工程承包合同 568.14 亿元，比上年增长 11.75%。公司中标了一批重大的国际项目，阿根廷圣克鲁斯河总统电站（Nestor Kirchner）和省长电站（Jorge Cepernic）水电站项目合同总金额达 47 亿美元，是公司迄今为止在海外承建的最大工程项目，在 2014 年 7 月习近平主席访问阿根廷期间，该项目完成了融资协议的签署，在 2015 年 2 月阿根廷总统访华期间，正式启动开工仪式。公司积极利用承建巴基斯坦 NJ 水电站项目的机遇，深耕当地市场，实现滚动开发，先后在巴基斯坦中标了 SK 水电站、E35 公路、JAGLOT-SKARDU 公路等一批重大基础设施项目。

2014 年，按照“做专、做优、做强、做大”的要求，公司所属建筑子公司独立开拓市场的能力不断增强，所属子公司葛洲坝集团第五工程有限公司获得水利水电工程施工总承包特级资质、葛洲坝集团电力有限责任公司获得电力工程施工总承包特级资质，各子公司的行业竞争力和行业话语权不断提升，在继续巩固传统水利水电行业的优势地位的同时，非水电业务签约占比也稳步攀升，2014 年非水电新签合同比例达到 75.68%。

2014 年，公司及建筑子企业两级总部狠抓在建工程的履约，创新商务和技术管理体系，全面推行集中采购，强化安全质量环保管理，项目投诉大幅减少，在建项目的管控能力、履约能力、盈利能力有所提升，在国际国内市场巩固了 CGGC 品牌的良好形象。重点在建工程进展顺利，公司承建的溪洛渡和向家坝水电站、锦屏一级水电站全面投产发电，参建的拉日铁路全线通车，老挝会兰庞雅水电站下闸蓄水。建设质量取得佳绩，昆明新机场工程荣获国家优质工程金奖，宜兴抽水蓄能电站荣获“改革开放 35 周年精品工程”，公司监理的武汉市东西湖白马泾泵站工程荣获“大禹奖”，机电公司被中国工程建设协会授予“全国质量安全管理先进单位”、被中国电力建设企业协会授予“中国电力建设特殊贡献企业”，二公司被中国建筑业协会授予“全国建筑业先进企业”，五公司、水泥公司荣获“全国优秀 QC 小组奖”。公司全年收到业主和政府表彰 247 份，同比增长 17%。

2. 投资业务

报告期内，公司将投资作为业务转型升级的重要抓手，加大了对新兴业务的投资力度，取得了较好的效果。公司通过规范投资业务的决策审批程序，加强风险防控，在确保投资收益的前提下，不断提升投资项目运作能力，瞄准水务、能源、环保等重点投资领域进行了布局。

海外投资稳步推进。作为公司海外投资的第一个项目，利比里亚邦矿重油一期电站已于 2014 年 3 月投入运行。利比里亚邦矿重油一期电站投资金额人民币 1.1518 亿元，装机 23MW，由葛洲坝能源重工公司负责运行和维护。

加大并购重组力度。中国葛洲坝集团投资控股有限公司以人民币 4.725 亿元收购凯丹水务国际集团（香港）有限公司 75% 的股权，并于 2015 年 3 月 4 日完成收购款支付和股权交割。凯丹水务经营范围为城镇供水、城镇污水处理、工业污水处理、中水回用等，及与投资业务有关的咨询服务。目前，该公司分别在天津、定州、淄博、宣化、达州等地拥有 10 座污水处理厂，污水处理能力为 42.5 万吨/日，工业供水能力 10 万吨/日。公司成功并购凯丹水务，为进军水务领域奠定了基础。

建成项目经营稳定。高速公路方面，公司投资兴建的 3 条高速公路总运营里程达到 452 公里。报告期内，湖北襄荆高速公路收入平稳，湖北大广北高速公路车流量稳步提升，收入同比增长 13%，四川内遂高速公路车流量增长迅速，收入同比增长 22%。水力发电方面，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 5.0 亿度，同比增长 46%，公司投资兴建的新疆阿克牙孜河斯木塔斯水电站正式投入试运行。

3. 房地产业务

2014 年，房地产市场在前期限购、限贷调控政策整体不放松、信贷政策不断趋紧情况下，住宅市

场低迷,需求观望情绪严重。面对房地产市场的持续调整,公司坚持“重点布局一线城市、谨慎发展二线城市、严格禁止三四线城市”的战略布局,紧紧围绕年初确定的工作目标,进一步开拓思路、加大创新、迎难而上、狠抓落实,加强与行业龙头企业合作,项目开发能力与管控水平得到不断提升。报告期内,在严控投资风险的前提下,公司在北京、上海、广州、重庆等城市储备了优良土地资源。2014年,公司新开工面积 61.42 万平方米、新购置土地权益面积为 63.94 万平方米。截至报告期末,公司在建项目权益施工面积 243.01 万平方米,年末储备土地对应的计容建筑面积为 175.36 万平方米。

报告期内,中国葛洲坝集团房地产开发有限公司加强行业对标,通过高位嫁接、高端运作,实现产品品质大提升,晋升为中国房地产协会常务理事单位,全国百强排名稳步提升,行业知名度和影响力日益突出,其开发的紫郡府项目荣获“北京市结构长城杯”和“最佳户型项目”,海棠福 one 北区荣获“国家 AAA 级安全文明标准化工地”,锦绣华府被评为“全国园艺杯优秀景观金奖工程”,锦绣系列项目获得多个“楚天杯”。

4.水泥生产销售

2014年,葛洲坝集团水泥有限公司坚持“做水泥行业的环保领跑者”的战略目标,创新经营理念,加大兼并重组力度,推进产业链条延伸,优化生产管理体系,严格落实节能减排措施,在国内经济下行、行业需求放缓的情况下,实现了产销两旺的好成绩。报告期内,葛洲坝水泥公司实现营业收入 49.85 亿元,同比增长 4.85%。

(1) 加大兼并重组力度。报告期内完成对湖北钟厦水泥和湖南石门特种水泥的并购重组,分别增加公司水泥产能 280 万吨和 100 万吨。截至报告期末,公司已在湖北钟祥、老河口、当阳、荆门、嘉鱼、宜城、兴山、松滋及湖南石门拥有水泥生产线 16 条,水泥年产能达到 2500 万吨。公司水泥熟料产能以 1413.6 万吨居全国 20 强,排名第 18 位(信息来源:中国水泥网)。公司特种水泥年产量为 100 万吨,巩固了特种水泥产量全国第一的地位,同时实现了水泥板块生产线走出湖北的战略布局。

(2) 加强市场营销工作。民用市场销量保持稳定增长,注重高端经营,成为诸多大型重点项目的水泥主供应商,营销工作再创佳绩。报告期内,公司实现水泥和熟料销售总量 2105.35 万吨,同比增长 0.79%。

(3) 强化生产管理和降本增效。公司运行预算模块化单元考核体系,扎实开展降本增效活动,科学组织生产,充分发挥集中采购优势,整合协调运输资源,进一步优化各项技术、消耗指标,整体运营质量不断提升。

(4) 大力拓展骨料和商混业务。通过新建和收购骨料和商品混凝土生产等业务,实现上下游一体化经营,增强企业的盈利能力。报告期内,公司销售商品混凝土 96.06 万方,比上年增长 78.85%;销售骨料 145.25 万吨,比上年增长 182.14%。

(5) 严格落实节能减排措施。公司所有生产线均采用新型干法生产工艺,各项指标均达到国家标准。公司继续加大环保投入,各窑线企业脱硝项目全部建设完成,年减少氮氧化物排放约 4000 吨,全面超额完成“十二五”减排任务。公司余热发电项目运作良好,进一步减少了污染物排放,降低了生产用电综合成本。

5.民用爆破

报告期内,葛洲坝易普力股份有限公司积极应对民爆市场准入壁垒消除带来的竞争压力,创新工作方式,继续扩大行业影响力和市场占有率。

(1) 继续推进兼并重组。报告期内,易普力公司完成了对宁夏天长民爆器材有限公司的并购重组。天长民爆公司拥有工业炸药生产许可能力 2.45 万吨、工业雷管生产许可能力 3300 万发,除拥有神华宁夏煤业集团有限责任公司内部矿山市场外,还可开拓陕西、甘肃等最佳供应距离内的宁夏周边部分市场。并购完成后,易普力公司的工业炸药生产许可能力以 23.55 万吨位居全国第四、工业雷管生产许可能力 1.28 亿发,有利于进一步扩大市场规模和提高经营效率。

(2) 加大技术创新。加强科技孵化, 促进技术升级, 巩固了行业优势地位。报告期内, 易普力公司获得专利授权 62 项, 在核心期刊发表论文 38 篇, 获得中国工程爆破行业协会科技进步一等奖 1 项、三等奖 2 项。信息化管理系统不断完善, “民爆物品动态监控物联网系统” 获得工信部专项补助 300 万元, 易普力公司成为全国首批两化融合管理体系贯标试点单位。

(3) 创新商业模式开拓市场。与业主单位在矿山开采方面开展联营合作, 紧密合作关系, 成功打破市场壁垒, 进入西藏市场。通过与神宁集团就投资重组天长民爆公司开展合作, 带动神宁集团内部市场, 新增合同储备 60 亿元, 易普力公司在国内矿山核心市场进入“在建一批、储备一批、开发一批”的良性轨道。报告期内, 易普力公司新签爆破工程业务 45.12 亿元, 报告期末爆破工程合同储备额 200 亿元。

(4) 加强基础管理促进提质增效。坚决执行安全生产“零容忍”, 确保各项改革制度落地生根, 规范集中采购, 降低生产成本, 系列措施持续推动了管理再提升。

报告期内, 民爆业务实现工业炸药销售 20.96 万吨、工业雷管销售 5,921.9 万发, 分别比上年增长 8.26% 和 10.77%; 营业收入 27.12 亿元, 比上年增长 20.36%。

6. 装备制造业务

报告期内, 中国葛洲坝集团机械船舶有限公司大力推进改革重组, 以发展混合所有制经济为载体, 以高端装备和分布式能源为重点业务, 加快推进转型升级步伐。

(1) 葛洲坝能源重工有限公司发展势头良好。2014 年是葛洲坝能源重工设立后运行的第一年, 实现签约 14 亿元, 实现收入 17,435 万元。该公司作为北京市重点企业, 已成为燃气分布式协会副理事长单位。能源重工是机船公司与民营创业团队合资设立的新兴业务发展平台, 是公司发展混合所有制经济的典范, 主要从事分布式能源系统、海洋工程、机电设备的委托生产、研究、开发等, 主营的燃气发电机组单机功率范围从 250kW-18000kW, 覆盖了高速机、中速机两大主流领域, 广泛应用于商业中心、垃圾填埋厂、畜牧养殖厂、污水处理、油田开采领域以及煤矿瓦斯气等。该公司以 MAN 及 Wartsila 产品为代表的重油发电机组, 在国外已经成功打开市场, 拥有了专业的运维团队和服务网点; 在国内作为船机辅助动力, 在我国海河船机市场已逐步得到推广和应用; 成功将 MTU、Cummins、Perkins 等柴油发电机组推向市场。葛洲坝能源重工突破分布式能源的核心技术和市场瓶颈, 报告期内签订肯尼亚阿西河 81kW 重油发电厂工程项目柴油发电机组、锅炉、汽轮机及其辅助设备供货合同和运行维护合同。该项目是能源重工“走出去”战略所迈出重要一步, 10 年的运行维护合同更是展现公司实力和宣传 CGGC UNPOWER 品牌的重要平台, 为赢得东非乃至整个非洲市场打下坚实基础。目前项目安装进入尾声, 计划 2015 年 5 月交付业主, 同时正式进入电站运维阶段。

(2) 打造高端装备配套生产基地。一是机船公司通过增资方式控股成立新的葛洲坝机械工业有限公司, 承接机船公司原有资产、业务及人员, 将机船公司打造成为公司在装备制造板块的投资控股型、管理型专业平台公司; 二是对机船公司的发电机组生产车间进行改造, 实现分布式能源发电机组的组装调试的自主化; 三是加强了各车间标准化、工序化生产的改造; 四是将于 2015 年内投资新建发电机组公共底座生产线, 高标准、高质量的满足分布式能源发电机组制造需求, 逐步实现分布式能源业务的全产业链覆盖。

7. 环保业务

在新兴业务、环保业务方面, 公司大力创新商业模式, 积极发展混合所有制, 加强与民营资本的合作, 加大兼并重组力度, 高标准、高起点、高质量地进入新兴业务、环保业务, 促进公司结构调整、转型升级。

(1) 道路新材料业务取得新突破。葛洲坝武汉道路材料有限公司是由葛洲坝集团水泥有限公司与武汉理工大产业集团有限公司等股东, 于 2013 年 11 月共同出资设立的, 主要开展固体废弃物资源化综合利用产品与道路材料的研发、生产、销售。报告期内, 该公司经营步入良性运营轨道, 共销售钢渣类系列产品 38.67 万吨, 一批关键技术取得重大突破, “利用钢渣尾泥制备水泥关键技术”项目入选武汉东湖高新区“3551 光谷人才计划”, “利用钢渣生产沥青路面抗滑集料”项目入选 2014

年湖北省中小企业技术创新计划，“工业废弃物梯级利用技术研发中心”获得省科技厅认定，“沥青混凝土钢渣集料”企业标准顺利备案。上述研发项目，经济、环保和社会效益明显，市场前景广阔。

(2) 通过并购进入污水、污泥处理行业。葛洲坝集团水泥有限公司于 2014 年 12 月出资 6600 万元并购湖北中固科技股份有限公司，该公司“HAS 污泥改性剂生产及应用技术”通过湖北省科技厅鉴定，达到国际领先水平，可广泛地运用于市政、交通、水利、矿山等领域，已成功运用于云南滇池治理、安徽矿山尾矿充填、湖北土壤修复等项目。

(3) 大力推进固废处理业务。葛洲坝集团水泥有限公司于 2014 年 12 月控股 70%与中材国际环境工程(北京)有限公司共同出资 5000 万元，成立葛洲坝中材洁新(武汉)科技有限公司。该公司主要利用水泥窑协同处置城市生活垃圾系统集成及工程化应用技术，开展水泥窑协同处置生活垃圾等固废处理业务。目前，正在积极推进首个垃圾处理项目，结合公司水泥窑新型干法预分解技术，进行原料处理和高温煅烧，确保生活垃圾“无害化、减量化、资源化”处置。

公司打造了 4 个环保业务发展平台，除了以上介绍的中国葛洲坝集团投资控股有限公司、葛洲坝集团水泥有限公司、葛洲坝能源重工有限公司等 3 家公司之外，公司于 2014 年 10 月成立第 4 个环保业务公司—中国葛洲坝集团绿园科技有限公司。四个平台各有侧重、协调发展，共同打造葛洲坝环保品牌。

绿园公司致力于污水、污泥、污染土壤的治理，固废处理，环保等业务，以建设美好家园为使命，以梦想和责任为源动力，以先进理念为牵引，以价值创造为中心，以资源整合为手段，打造集环境监测、检测、设计、研发、治理、投资、运营于一体的拥有完整产业链条的高新技术企业，努力建设成为国际顶级的环保领军企业。

8.金融业务

报告期内，公司在上海自贸区设立中国葛洲坝集团融资租赁有限公司，有利于公司充分利用上海自贸区优惠政策，打通低成本融资渠道，报告期内，已融资 2 亿元，利率低于市场平均水平。

中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司通过创新票据业务、创新担保业务、开展大额商业承兑汇票等业务，丰富了公司自身金融业务品种，促进了资金融通。

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	57,119,397,989.53	19.36
国外	13,692,360,347.08	21.66
合计	70,811,758,336.61	19.80

(三) 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(%)
其他应收款	5,430,757,010.93	5.18	2,727,732,893.41	3.16	99.09
其他流动资产	1,184,944,101.94	1.13	504,865,491.42	0.58	134.70
可供出售金融资产	5,180,935,966.72	4.94	3,352,545,494.08	3.88	54.54
长期应收款	5,948,870,405.30	5.67	1,748,244,172.81	2.03	240.28
长期股权投资	1,049,661,934.58	1.00	344,598,266.72	0.40	204.60
在建工程	521,191,164.71	0.50	1,597,358,368.72	1.85	-67.37
其他非流动资产	1,769,472,712.86	1.69	325,054,217.58	0.38	444.36

短期借款	8,218,422,000.00	7.83	5,191,248,200.00	6.01	58.31
应付账款	15,335,188,613.56	14.62	11,334,343,687.36	13.13	35.30
应交税费	998,721,890.68	0.95	684,567,434.06	0.79	45.89
其他应付款	7,997,744,206.91	7.62	5,851,408,365.49	6.78	36.68
一年内到期的非流动负债	4,868,212,105.24	4.64	3,009,126,940.36	3.49	61.78
长期应付款	285,651,859.63	0.27	1,964,398.17	0.00	14,441.44
递延收益	171,010,454.64	0.16	99,356,213.97	0.12	72.12
递延所得税负债	946,486,858.55	0.90	430,196,151.96	0.50	120.01

其他应收款：主要系房地产公司本期向合营企业、联营企业借款增加所致；

其他流动资产：主要系财务公司收到中国能建委托投资存款增加所致；

可供出售金融资产：主要系可供出售金融资产中公司股权公允价值上升所致；

长期应收款：主要系公司 BT 项目投资增加、子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司委托贷款及葛洲坝集团水泥有限公司应收拆迁补偿款增加所致；

长期股权投资：主要系公司房地产企业新设投资合营、联营企业所致；

在建工程：主要系公司伊犁水电站和武汉葛洲坝大厦完工转为固定资产所致；

其他非流动资产：主要系公司房地产企业预付的股权投资款及子公司葛洲坝集团水泥有限公司预付的土地款；

短期借款：本期借款增加所致；

应付账款：主要系应付工程进度款增加所致；

应交税费：主要系收入增加，应交所得税、增值税、营业税增加所致；

其他应付款：主要系子公司葛洲坝集团水泥有限公司应付湖北钟厦水泥有限责任公司长期资产采购款增加，及其他保证金增加所致；

一年内到期的非流动负债：主要系长期借款一年内到期偿还的金额增加所致；

长期应付款：主要系子公司葛洲坝易普力股份有限公司应付融资租赁款增加所致；

递延收益：主要系易普力融资租赁售后租回业务未确认售后租回损益增加所致；

递延所得税负债：主要系公司可供出售金融资产中公司股权公允价值上升，相应的递延所得税负债金额增加所致。

(四) 核心竞争力分析

1. 企业品牌优势

本公司具有多年的大型水电工程承包施工经验及荣誉，一系列世界顶尖级工程，使得“葛洲坝”品牌享誉海外；公司广泛涉足公路、铁路、机场、房建、港口、桥梁、核电、风电、火电、轨道交通等领域，建筑板块的大建安格局已经形成。同时，随着企业结构调整、转型升级的深入推进，公司的投资、水泥、民爆、房地产、环保、装备制造等业务不断扩大，使得“葛洲坝”企业品牌的影响力将更进一步增强。

2. 科技创新优势

2014 年，公司以总部和各子分公司两级企业技术中心、研发中心建设为重点，大力实施科技兴企战略，企业自主创新能力显著提高。现已拥有 1 个国家级企业技术中心，1 个博士后科研工作站，10 个省级企业技术中心，2 个省级工程技术研究中心，14 家高新技术企业。同时，从制度上加大科技创新的支撑，出台工程技术专家制度，开辟了技术人员成长通道，创新科技奖励机制。以上举措促进了科技研发，全年共获得省级和行业科技奖 43 项，专利授权 549 项；主编国家级工法 12 项，行业工法 17 项和省级工法 31 项。其中：“现场混装技术在不同爆破作业中的研究与应用”获得中国工程爆破行业一等奖，“大体积混凝土智能温控系统”等一批科技成果达到国际领先水平。

3.投资融资优势

公司创新融资方式，拓宽融资渠道，筑牢资金链条，全年平均融资成本得到控制，资产负债率不断下降；加强与金融机构合作，探索通过基金方式解决承揽工程、融通资金、分担风险、提高效率、降低资产负债率等一系列难题。公司较为雄厚的资金实力，为推进对外投资并购、实施结构调整和转型升级战略奠定坚实的基础。

4.人力资源优势

公司围绕发展战略，深入开展多形式、多层次的培训，培养企业家、各类专业技术技能人才，促进了人力资源结构的优化；加大人才引进力度，运用市场化方式引进成熟人才，招聘了一大批高学历的优秀毕业生，进一步缓解了人才的紧缺矛盾。

5.创新优势

公司积极推进结构调整和转型升级，全面实施创新驱动发展战略。通过创新战略体系、治理结构、组织结构、业务结构、金融服务、市场开发、商业模式、激励机制、科技管理等，激发了公司经营活力和内生动力，提升了公司的内在品质和发展质量，有利于公司按照高端、高效的原则，在更大范围、更深程度地参与市场竞争。

6.装备生产实力

2014 年，公司继续加大对起重、开挖、砂石加工、混凝土生产等传统领域装备的投入，同时加大对水泥、民爆、基础处理等专业领域核心装备的投入。新购入的液压抓斗、凿岩台车、旋挖钻机等设备已投入运行；乳化炸药生产线完成技术升级改造，购置水泥生产线专用特大型设备，公司核心装备生产能力得到持续提升。

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

本公司已执行财政部于 2014 年颁布的下列新的及修订的企业会计准则：《企业会计准则—基本准则》（修订）、《企业会计准则第 2 号——长期股权投资》（修订）、《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》（修订）、《企业会计准则第 30 号——财务报表列报》（修订）、《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》（修订）、《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（修订）、《企业会计准则第 39 号——公允价值计量》、《企业会计准则第 40 号——合营安排》、《企业会计准则第 41 号——在其他主体中权益的披露》。

本报告期公司除上述会计政策变更之外，其他主要会计政策未发生变更，上述会计政策变更所影响的合并报表项目及其金额列示如下：

单位：元 币种：人民币

受影响的报表项目	影响金额	备注
2013 年 12 月 31 日资产负债表项目		
可供出售金融资产	2,291,055,603.68	
长期股权投资	-2,291,055,603.68	
资本公积	-578,725,873.25	
外币报表折算差额	-17,752,219.38	
其他综合收益	596,478,092.63	
递延收益	99,356,213.97	
其他非流动负债	-99,356,213.97	
应交税费	504,865,491.42	
其他流动资产	504,865,491.42	

应收账款	6,067,413,452.33
其他应收款	-6,067,413,452.33

4.2 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。

1. 本期发生的非同一控制下企业合并的情况

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
葛洲坝中固科技股份有限公司	2014 年 12 月	4,000.00 万元	52.63	增资取得控制权	2014 年 12 月 31 日	详见“说明：1”		
宁夏天长民爆器材有限责任公司	2014 年 8 月	15,281.97 万元	50	增资取得控制权	2014 年 8 月 31 日	详见“说明：2”	65,540,125.25	914,322.93
葛洲坝钟祥水泥有限公司	2014 年 12 月	57,472.10 万元	55	业务合并	2014 年 12 月 26 日	详见“说明：3”	11,917,793.80	968,530.27
葛洲坝特种水泥（石门）有限公司	2014 年 12 月	13,090.00 万元	45	业务合并	2014 年 12 月 4 日	详见“说明：4”	18,906,064.75	2,413,588.64

说明：1、本公司全资子公司葛洲坝集团水泥有限公司以 2014 年 12 月 25 日为购买日，以北京中企华资产评估有限责任公司出具的《资产评估报告》(中企华评报字(2014)第 3570 号)所确定的葛洲坝中固科技股份有限公司股东全部权益公允价值 6,600 万元为基础，支付增资款 6,600 万元取得葛洲坝中固科技股份有限公司 55% 的权益。截止 2014 年 12 月 31 日，全资子公司葛洲坝集团水泥有限公司实际支付增资款 4,000 万元，实际取得 52.63% 的权益比例。购买日确定依据：(1) 增资入股协议已获批准；(2) 已支付大部分股权转让价款；(3) 工商变更登记手续办理完毕。

2、本公司控股子公司葛洲坝易普力股份有限公司以 2014 年 8 月 27 日为购买日，以中和资产评估有限公司出具的《资产评估报告》(中和评报字(2014)第 YCV1039 号)所确定的宁夏天长民爆器材有限责任公司股东全部权益公允价值 14,683.03 万元为基础，支付增资款 15,281.97 万元取得宁夏天长民爆器材有限责任公司 50% 的权益。购买日确定依据：(1) 增资入股协议已获批准；(2) 已支付大部分股权转让价款；(3) 工商变更登记手续办理完毕。

3、2014 年 12 月，公司全资子公司葛洲坝集团水泥有限公司与湖北钟厦水泥有限责任公司签署合作协议，共同出资设立葛洲坝钟祥水泥有限公司，其中葛洲坝集团水泥有限公司以货币出资 59,817.9 万元，持股 51%；湖北钟厦水泥有限责任公司以非货币出资 57,472.1 万元，持股 49%。葛洲坝集团水泥有限公司对湖北钟厦水泥有限责任公司相关资产及业务进行重组，根据双方签订的合作协议和北京中企华资产评估有限责任公司出具的(中企华评报字[2014]第 3598 号)评估基准日为 2014 年 10 月 31 日的评估报告，上述资产作价 117,290 万元，作价金额超过湖北钟厦水泥有限责任公司认缴出资 57,472.1 万元部分，作为新设公司葛洲坝钟祥水泥有限公司对湖北钟厦水泥有限责任公司的负债。购买日确定依据：(1) 合作协议已获批准；(2) 与业务相关的资产交接手续已经履行完毕。

4、2014 年 12 月，公司全资子公司葛洲坝集团水泥有限公司与湖南石门特种水泥有限公司签署合作协议，共同出资设立葛洲坝特种水泥（石门）有限公司，其中葛洲坝集团水泥有限公司以货币出资 13,090.00 万元，持股 55%；湖南石门特种水泥有限公司以非货币出资 10,710.00 万元，持股 49%。葛洲坝集团水泥有限公司对湖南石门特种水泥有限公司相关资产及业务进行重组，根据双方签订的合作协议和北京中企华资产评估有限责任公司出具的(中企华评报字[2014]第 3571 号)评估基准日为 2014 年 6 月 30 日的评估报告，上述资产作价 24,006.38 万元，金额超过湖南石门特种水泥有限公司认缴出资 10,710.00 万元的部分，作为新设公司葛洲坝特种水泥（石门）有限公司对湖南石门特种水泥有限公司的负债。购买日确定依据：(1) 合作协议已获批准；(2) 与业务相关的资产交

接手续已经履行完毕。

2. 合并成本及商誉

项目	葛洲坝中固科技股份有限公司	宁夏天长民爆器材有限责任公司	葛洲坝钟祥水泥有限公司	葛洲坝特种水泥（石门）有限公司
合并成本	40,000,000.00	152,819,700.00	1,172,900,000.00	240,063,800.00
— 现金	40,000,000.00	152,819,700.00	1,172,900,000.00	240,063,800.00
— 非现金资产的公允价值				
合并成本合计	40,000,000.00	152,819,700.00	1,172,900,000.00	240,063,800.00
减：取得的可辨认净资产公允价值份额	40,000,000.00	146,830,335.94	1,172,900,000.00	240,063,800.00
商誉		5,989,364.06		

董事长:

