

# 中国葛洲坝集团股份有限公司

(住所：湖北省武汉市硚口区解放大道 558 号)



## 2016年公开发行公司债券（第一期） 募集说明书摘要 （面向合格投资者）

牵头主承销商（簿记管理人）



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)

联席主承销商



(住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）)

募集说明书摘要签署日：2016年1月15日

## 声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于发行人及主承销商网站。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。

## 目 录

释 义.....	3
第一节 发行概况.....	5
一、 发行人简介.....	5
二、 公司债券发行核准情况.....	6
三、 本期债券的主要条款.....	6
四、 本次债券发行有关机构.....	8
五、 发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系.....	12
第二节 发行人的资信状况.....	12
一、 本期债券信用评级情况.....	12
二、 公司债券信用评级报告主要事项.....	12
三、 公司资信情况.....	15
第五节 发行人基本情况.....	18
一、 发行人概况.....	18
二、 发行人设立及实际控制人变更情况.....	19
三、 发行人组织结构及权益投资情况.....	22
四、 发行人控股股东和实际控制人基本情况.....	30
五、 董事、监事和高级管理人员的基本情况.....	32
六、 发行人主营业务情况.....	42
七、 发行人法人治理结构及相关机构运行状况.....	90
八、 违法违规情况及董事、监事、高级管理人员任职资格.....	91
九、 发行人的独立性.....	91
十、 关联方、关联关系、关联交易及决策权限、决策程序、定价.....	93
十一、 最近三年一期内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形.....	120
十二、 公司的内部控制制度建立和运行情况.....	120
十三、 信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排.....	123
第四节 财务会计信息.....	125
一、 最近三年及一期的会计报表.....	125
二、 合并报表的范围变化.....	132
三、 最近三年及一期主要财务指标.....	133
第五节 本次募集资金运用.....	135
一、 本次债券募集资金数额.....	135
二、 本次债券募集资金运用计划.....	135
三、 募集资金运用对发行人财务状况的影响.....	136
第六节 备查文件.....	138
一、 本募集说明书摘要的备查文件如下：.....	138
二、 投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：.....	138
三、 投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。.....	139

# 释 义

在本募集说明书摘要中，除非另有说明，下列简称具有如下特定含义：

公司、本公司、葛洲坝、葛洲坝股份、发行人	指	中国葛洲坝集团股份有限公司
集团公司/葛洲坝集团	指	中国葛洲坝集团有限公司,原中国葛洲坝集团公司
中国能建	指	中国能源建设集团有限公司
水电工程公司	指	中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司,原中国葛洲坝水利水电工程集团公司
董事或董事会	指	葛洲坝董事或董事会
监事或监事会	指	葛洲坝监事或监事会
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
牵头主承销商、簿记管理人、债券受托管理人、中信建投证券	指	中信建投证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信建投证券股份有限公司和广发证券股份有限公司
广发证券	指	广发证券股份有限公司
发行人律师	指	湖北首义律师事务所
审计机构、会计师事务所	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
资信评级机构、评级机构、上海新世纪	指	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
上交所	指	上海证券交易所
登记公司、登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
本次债券、本次公司债券	指	发行人本次向合格投资者公开发行的不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券
本期债券、本期公司债券	指	发行人本期向合格投资者公开发行总额为人民币 30 亿元的公司债券
《公司章程》	指	《中国葛洲坝集团股份有限公司公司章程》
《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》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
债券受托管理协议、受托管理协议、本协议	指	《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行公司债券之债券受托管理协议》
债券持有人会议规则、本规则	指	《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行公司债券债券持有人会议规则》
报告期、最近三年及一期	指	2012 年 1 月 1 日至 2015 年 9 月 30 日
BT 模式	指	融资+建造+移交，政府通过特许权协议，授权民间机构进行项目(主要是基础设施和自然资源开发)的融资、设计、建造和维护。
BOT 模式	指	融资+建造+运行+移交，政府通过特许权协议，

		授权民营机构进行项目(主要是基础设施和自然资源开发)的融资、设计、建造、经营和维护。
EPC 总承包模式	指	承包商负责设计、采购、施工管理和开车全过程服务
PMC 模式	指	项目管理模式, 要求有专业管理系统和软件, 为项目提供经验丰富的人员和先进的管理方法手段
PPP 模式	指	政府与民营机构签订长期合作协议, 授权民营机构代替政府建设、运营或管理基础设施或其他公共服务设施, 并向公众提供公共服务, 主要有垂直和水平两种方式
大广北高速公路	指	大广高速公路湖北北段
襄荆高速	指	湖北襄樊至荆州高速公路
内遂高速	指	四川内江至遂宁高速公路
工作日	指	中华人民共和国境内商业银行的对公营业日(不包括法定假日或休息日)
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
法定假日	指	中华人民共和国的法定假日(不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定假日)
元、万元、亿元	指	人民币元、万元、亿元

本募集说明书摘要中, 部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能略有差异, 这些差异是由于四舍五入造成的。

## 第一节 发行概况

### 一、发行人简介

公司名称:	中国葛洲坝集团股份有限公司
英文名称:	China Gezhouba Group Company Limited
股票简称:	葛洲坝
股票代码:	600068
法定代表人:	聂凯
成立日期:	1997年5月21日
注册资本:	460,477.7412 万元
住所:	武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店
邮政编码:	430033
董事会秘书	彭立权
证券事务代表	丁贤云
电话号码:	027-59270353
传真号码:	027-59270357
互联网网址:	<a href="http://www.cggc.cn">http://www.cggc.cn</a>
所属行业:	土木工程建筑业
经营范围:	按国家核准的资质等级范围、全过程或分项承包国内外、境内国际招标的水利水电、公路、铁路、市政公用、港口与航道、房屋建筑工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；及起重设备安装工程专业承包、堤防、桥梁、隧道、机场、公路路基工程、地质灾害治理工程、输电线路、机电设备制作安装和其他建筑工程的勘察设计及施工安装，船舶制造修理，低压开关柜制造，电力工程施工；上述工程所需材料、设备的出口；对外派遣本行业工程、生产的劳务人员；生产销售和出口水泥；经营和代理本系统机械、电器设备等商品和技术进出口业务；建筑安装设备的购销和租赁；房地

	产开发、建设项目及工程的投资开发；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；煤炭批发经营，金属结构压力容器制作安装，汽车改装与维修，运输及旅游服务（限分支机构持证经营）；普通货运（限分公司经营）。
组织机构代码：	61557101-0

## 二、公司债券发行核准情况

（一）本次债券的发行经发行人于 2015 年 11 月 4 日召开的 2015 年第六届董事会第十次会议（临时）审议通过，且发行人于 2015 年 11 月 20 日经 2015 年第四次临时股东大会审议通过，同意发行人申报发行不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券。

（二）经中国证监会（证监许可[2015]2938 号文）核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元（含 100 亿元）的公司债券。

## 三、本期债券的主要条款

- 1、发行主体：中国葛洲坝集团股份有限公司。
- 2、债券名称：中国葛洲坝集团股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）。
- 3、发行总额：本期债券基础发行规模人民币 10 亿元，可超额配售不超过 20 亿元。
- 4、债券期限：本次发行的公司债券期限为 5 年。
- 5、票面金额及发行价格：本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。
- 6、债券形式：本期债券为实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。
- 7、债券利率或其确定方式：本期债券票面年利率将根据网下询价结果，由

公司与联席主承销商根据市场情况协商确定。债券利率不超过国务院限定的利率水平。

8、起息日：2016年1月19日。

9、付息日：本期债券的付息日为2017至2021年每年的1月19日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；每次付息款项不另计利息）。

10、兑付日：本期债券的兑付日为2021年1月19日（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日）。

11、计息期限：本期债券的计息期限自2016年1月19日起至2021年1月18日止。

12、利息登记日：本期债券利息登记日按照债券登记机构的相关规定办理。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人均有权就本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息。

13、付息、兑付方式：本期债券本息支付将按照本期债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单。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。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自本金兑付日起不另计利息。

14、担保情况：本次发行的公司债券为无担保债券。

15、募集资金专项账户：

（1）名称：中国葛洲坝集团股份有限公司

帐号：17389101040002690

开户行：中国农业银行股份有限公司三峡葛洲坝支行营业部

（2）名称：中国葛洲坝集团股份有限公司

帐号：42250133110100000024

开户行：中国建设银行股份有限公司宜昌葛洲坝支行

（3）名称：中国葛洲坝集团股份有限公司

帐号：1807010029200096071



开户行：中国工商银行股份有限公司三峡葛洲坝支行

(4) 名称：中国葛洲坝集团股份有限公司

账号：421863308018800009457

开户行：交通银行股份有限公司武汉太平洋支行

16、信用级别及资信评级机构：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。

17、联席主承销商：中信建投证券股份有限公司（牵头主承销商）、广发证券股份有限公司。

18、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

19、承销方式：本期债券由联席主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

20、发行方式和发行对象：本期债券面向合格投资者公开发行，具体发行方式和发行对象详见发行公告。

21、向公司股东配售安排：本期债券不向公司股东优先配售。

22、拟上市交易场所：上海证券交易所。

23、募集资金用途：本期债券的募集资金扣除相关发行费用后，拟用于偿还银行借款和补充流动资金。

24、新质押式回购：本公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AAA 级，符合进行新质押式回购交易的基本条件，发行人拟向上交所及债券登记机构申请新质押式回购安排。如获批准，具体折算率等事宜将按上交所及债券登记机构的相关规定执行。

25、税务提示：根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本次债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 四、本次债券发行有关机构

(一) 发行人：中国葛洲坝集团股份有限公司

住所：湖北省武汉市解放大道 558 号

法定代表人：聂凯

联系人：郭宝、胡伊

电话号码：027-59270353

传真号码：027-59270357

**(二) 牵头主承销商：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：林郁松、王晨宁

项目组成员：郑欣、程楠、方万紫、衣禹丞

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座三层

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

**(三) 联席主承销商：广发证券股份有限公司**

住所：广州市天河区天河北路 183-187 号大都会广场 43 楼（4301-4316 房）

法定代表人：孙树明

项目负责人：杨冬晨、刘强

项目组成员：黄旭辉、潘科、高加宽、刘佳楠

联系地址：广州市天河区天河北路 183 号大都会广场 38 楼

电话：020-87555888

传真：020-87557978

**(四) 律师事务所：湖北首义律师事务所**

住所：湖北省武汉市武昌区和平大道三角路水岸国际 1 号楼 12 楼

负责人：汪中斌

联系人：汪中斌、吴东彬

联系电话：027-88077353

传真：027-88077352

**（五）会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）**

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

执行事务合伙人：朱建弟

联系人：李顺利、熊宇

电话：027-88770333

传真：027-65260253

**（六）资信评级机构：上海新世纪国际资信评估有限公司**

住所：上海市杨浦区控江路 1555 号 A 座 103 室

联系地址：中国上海汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

法定代表人：朱荣恩

联系人：蒋卫、郭洁琼

联系电话：021-63501349-830/925

传真：021-63500872

**（七）簿记管理人、债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司**

住所：北京市朝阳区安立路66号4号楼

法定代表人：王常青

联系人：林郁松、郑欣

联系地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座三层

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

**(八) 募集资金专项账户开户银行**

1、名称:中国葛洲坝集团股份有限公司

帐号：17389101040002690

开户行:中国农业银行股份有限公司三峡葛洲坝支行营业部

2、名称:中国葛洲坝集团股份有限公司

帐号：42250133110100000024

开户行:中国建设银行股份有限公司宜昌葛洲坝支行

3、名称：中国葛洲坝集团股份有限公司

帐号：1807010029200096071

开户行：中国工商银行股份有限公司三峡葛洲坝支行

4、户名：中国葛洲坝集团股份有限公司

账号：421863308018800009457

开户行，交通银行股份有限公司武汉太平洋支行

**(九) 申请上市的交易所：上海证券交易所**

住所：上海市浦东南路 528 号证券大厦

总经理：黄红元

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

**(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

住所：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

总经理：高斌

联系电话：021-38874800

传真：021-68870059

## **五、发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的股权关系或其他利害关系**

截至 2015 年 11 月 16 日（2015 年第四次临时股东大会股权登记日），牵头主承销商中信建投证券持有发行人 10,670 股 A 股股票，占发行人总股本不足 0.0001%；联席主承销商广发证券持有发行人 1,000 股 A 股股票，占发行人总股本不足 0.0001%。

除上述情况外，发行人与本次债券发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他利害关系。

## **第二节 发行人的资信状况**

### **一、本期债券信用评级情况**

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评定，公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定。基于对公司主体长期信用以及本期债券偿还能力的评估，上海新世纪评定本期债券的信用等级为 AAA。

### **二、公司债券信用评级报告主要事项**

#### **（一）信用评级结论及标识所代表的涵义**

**AAA：** 受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

**AA：** 受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。

**A：** 受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风

险较低。

**BBB:** 受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。

**BB:** 受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高。

**B:** 受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。

**CCC:** 受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。

**CC:** 受评对象在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。

**C:** 受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA，CCC 及以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本级别。

## **(二) 评级报告的内容摘要及揭示的主要风险**

### **1、优势**

#### **(1) 水电施工竞争优势**

发行人是我国主要的水利水电工程施工企业之一，工程施工业务突出，在业务资质、生产装备、施工技术和人员配备等方面具有较强的竞争优势。

#### **(2) 产业化发展，规模效应显现**

发行人工程施工主业的发展有效带动了上、下游业务的发展，且发展状况良好，规模效应已显现。

#### **(3) 经营业绩显著**

近几年，发行人工程业务合同签约额增长迅速，资产和收入规模持续增长，且充足的订单可为公司未来收入的持续增长提供支撑。

#### (4) 股东支持

发行人的间接控股股东中国能建资本实力强，拥有总承包、勘测、设计和施工为一体的完整业务链，在能源建设领域地位显著，可为公司业务开展提供支持。

## 2、风险

#### (1) 履约风险。

发行人的水利水电工程等施工项目规模大且涉及环节多，建设周期较长，存在一定的履约风险。

#### (2) 国际业务风险

随着国际工程施工业务的持续增加，发行人受当地政治、经济等风险的影响程度加深，国际工程承包业务所面临的风险及管理压力较大。

#### (3) 工程质量和施工安全风险

发行人在工程质量及施工安全方面已建立了完善的控制措施，并能有效执行，风险虽可有效降低但不能完全消除。

#### (4) 房地产业务风险

房地产行业周期性波动明显，受经济增长和宏观调控影响较大，随着开发规模的扩大，发行人房地产业务面临的风险也有所增加。

#### (5) 负债经营程度偏高

发行人负债经营程度偏高，且有息债务规模大，利率的变动将直接影响公司的经营业绩。

### (三) 跟踪评级安排

根据政府主管部门要求和评级机构的业务操作规范，在本次债券存续期间，评级机构将对其进行持续跟踪评级，包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，评级机构将持续关注外部经营环境的变化、影响经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以

动态地反映发行人的信用状况。

### 1、跟踪评级时间和内容

评级机构对发行人的跟踪评级期限为评级报告出具日至失效日。

定期跟踪评级将在本次信用评级报告出具后每年发行人经审计的年度财务报告披露日起 2 个月内出具一次正式的定期跟踪评级报告。定期跟踪评级报告与首次评级报告保持衔接，如定期跟踪评级报告与上次评级报告在结论或重大事项出现差异的，评级机构将作特别说明，并分析原因。

不定期跟踪评级自本次评级报告出具之日起进行。在发生可能影响本次评级报告结论的重大事项时，发行人应根据已作出的书面承诺及时告知评级机构相应事项。评级机构及评级人员将密切关注与发行人有关的信息，在认为必要时及时安排不定期跟踪评级并调整或维持原有信用级别。

### 2、跟踪评级程序

定期跟踪评级前向发行人发送“常规跟踪评级告知书”，不定期跟踪评级前向发行人发送“重大事项跟踪评级告知书”。

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场调研、评级分析、评级委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

评级机构的跟踪评级报告和评级结果将对债务人、债务人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告出具 5 个工作日内，评级机构将把跟踪评级报告发送至发行人，并同时发送至交易所网站公告，且交易所网站公告披露时间将不晚于在其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间。

## 三、公司资信情况

### （一）获得主要贷款银行的授信情况

截至 2015 年 9 月末，发行人获得的商业银行授信额度为 1,537.42 亿元，其中尚未使用授信额度为 1,125.89 亿元。



**(二) 最近三年及一期与主要客户业务往来情况**

公司与主要客户及供应商的业务往来均按照合同执行，最近三年及一期未发生严重违约现象。

**(三) 最近三年及一期债券、其他债务融资工具的发行及偿还情况**

最近三年及一期公司及下属子公司发债情况如下：

债券简称	债券类型	起息日	到期日	发行期限(年)	发行规模(亿元)	票面利率(%)	主体评级	债项评级	备注
12 葛洲坝 CP001	短期融资券	2012-07-19	2013-07-19	1	18	3.60	AAA	A-1	已兑付
13 葛洲坝 MTN1	中期票据	2013-03-06	2020-03-06	7	6	5.11	AAA	AAA	存续期
13 葛洲坝 SCP001	超短期融资券	2013-07-26	2013-10-24	0.25	20	4.70	AAA	-	已兑付
13 葛洲坝 SCP002	超短期融资券	2013-10-21	2014-04-19	0.49	20	5.20	AAA	-	已兑付
14 葛洲坝 SCP001	超短期融资券	2014-02-19	2014-11-16	0.74	15	5.70	AAA	-	已兑付
14 葛洲坝 SCP002	超短期融资券	2014-06-18	2015-03-15	0.74	20	4.70	AAA	-	已兑付
14 葛洲坝 SCP003	超短期融资券	2014-11-10	2015-08-07	0.74	15	4.08	AAA	-	已兑付
14 葛洲坝 MTN001	中期票据	2014-12-25	2019-12-25	5	5.5	4.95	AAA	AAA	存续期
15 葛洲坝 SCP001	超短期融资券	2015-03-11	2015-09-07	0.49	15	4.60	AAA	-	已兑付
15 葛洲坝 SCP002	超短期融资券	2015-05-21	2015-11-17	0.49	10	3.00	AAA	-	已兑付
15 葛洲坝 SCP003	超短期融资券	2015-06-16	2015-12-13	0.49	10	3.65	AAA	-	已兑付
15 葛洲坝 CP001	短期融资券	2015-09-10	2016-09-10	1	15	3.38	AAA	A-1	存续期

注：根据中国银行间市场交易商协会的规定，超短期融资券只需主体评级，无债项评级。

以上债务融资工具均按期支付利息或兑付本金，公司不存在延迟支付利息或本金的情况。

**(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占发行人最近一期净资产的比例**

本次债券经中国证监会核准并全部发行完毕后，发行人的累计公司债券余额不超过 100 亿元，占公司截至 2015 年 9 月 30 日的合并资产负债表中所有者权益的比例不超过 38.40%，未超过 40%。

**(五) 影响债务偿还的主要财务指标**

发行人最近三年及一期主要财务指标如下表：

项目	2015 年 9 月 30 日	2014 年 12 月 31	2013 年 12 月 31	2012 年 12 月 31
----	-----------------	----------------	----------------	----------------

	<b>/2015年1-9月</b>	<b>日/2014年度</b>	<b>日/2013年度</b>	<b>日/2012年度</b>
流动比率	1.14	1.15	1.19	1.17
速动比率	0.61	0.66	0.64	0.60
资产负债率(%)	78.38	76.97	81.61	81.67
<b>项目</b>	<b>2015年1-9月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>	<b>2012年度</b>
EBITDA 利息保障倍数(倍)	2.77	2.85	2.59	2.42
贷款偿付率(%)	100	100	100	100
利息偿付率(%)	100	100	100	100

注：流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额×100%

EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/ (计入财务费用的利息支出+资本化利息)

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、发行人概况

公司名称:	中国葛洲坝集团股份有限公司
英文名称:	China Gezhouba Group Company Limited
股票简称:	葛洲坝
股票代码:	600068
法定代表人:	聂凯
成立日期:	1997年5月21日
注册资本:	460,477.7412 万元
住所:	武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店
邮政编码:	430033
董事会秘书	彭立权
证券事务代表	丁贤云
电话号码:	027-59270353
传真号码:	027-59270357
互联网网址:	<a href="http://www.cggc.cn">http://www.cggc.cn</a>
所属行业:	土木工程建筑业
经营范围:	按国家核准的资质等级范围、全过程或分项承包国内外、境内国际招标的水利水电、公路、铁路、市政公用、港口与航道、房屋建筑工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；及起重设备安装工程专业承包、堤防、桥梁、隧道、机场、公路路基工程、地质灾害治理工程、输电线路、机电设备制作安装和其他建筑工程的勘察设计及施工安装，船舶制造修理，低压开关柜制造，电力工程施工；上述工程所需材料、设备的出口；对外派遣本行业工程、生产的劳务人员；生产销售和出口水泥；经营和代理本系统机械、电器设备等

	商品和技术进出口业务；建筑安装设备的购销和租赁；房地产开发、建设项目及工程的投资开发；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；煤炭批发经营，金属结构压力容器制作安装，汽车改装与维修，运输及旅游服务（限分支机构持证经营）；普通货运（限分公司经营）。
组织机构代码：	61557101-0

## 二、发行人设立及实际控制人变更情况

### （一）改制设立股份有限公司并首次公开发行 A 股及上市

中国葛洲坝集团股份有限公司原名葛洲坝股份有限公司，是经电力工业部电政法[1996]907号文批准，由中国葛洲坝水利水电工程集团公司（根据国家债转股政策于2001年11月16日改制为中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司，以下简称“水电工程公司”）作为独家发起人，在资产重组基础上，以社会募集方式设立的股份有限公司。经中国证监会证监发字[1997]186号文和证监发字[1997]188号文批准，公司股票于1997年5月8日在上海证券交易所上网发行，5月26日在上海证券交易所挂牌交易。公司的总股本49,000.00万股。

### （二）1998 年送配股

1998年5月18日，公司以1997年末总股本为基数，向全体股东每10股送1股，同时每10股配3股，共送、配13,300.00万股，送配完成后公司总股本62,300.00万股。

### （三）2000 年配股

2000年9月20日，以1999年末总股本为基数，向全体股东每10股配3股，共配股8,280.0000万股。至此公司总股本增至70,580.0000万股，其中法人股36,000.0000万股，占总股本51.01%；社会公众股34,580.0000万股，占总股本48.99%。

### （四）2006 年股权分置改革

葛洲坝股份有限公司股权分置改革方案于2006年4月19日获得国务院国有资产监督管理委员会国资产权[2006]445号《关于葛洲坝股份有限公司股权分置改革有关问题的批复》，并经公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过，以公司流通股本34,580.0000万股为基数，用资本公积金向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股本，非流通股股东所持股份以此获得上市流通权，流通股股东每持有10股流通股将获得10股的转增股份，对价相当于非流通股股东向流通股股东每10股送3.42股。上述股权分置改革已于2006年5月份实施完毕。至此公司总股本增至105,160.0000万股。

#### **（五）2007 年吸收合并**

2007年6月18日，公司2007年第二次临时股东大会批准吸收合并控股股东水电工程公司。2007年6月18日水电工程公司召开股东会通过吸收合并方案。2007年9月，国资委[国资产权（2007）524号]文、中国证监会[证监公司字（2007）149号]文分别批准、核准该合并事项。葛洲坝股份有限公司为吸收方，其换股价格为5.39元/股；水电工程公司为被吸收方，换股价格为每1元注册资本3.09元，换股比例约为0.57，合并基准日为2007年3月31日。吸收合并完成后，水电工程公司原股东以其对水电工程公司的出资按照换股比例转换为87,959.1836万股葛洲坝的股份，水电工程公司及其持有的26,578.2618万股公司股票予以注销，葛洲坝总股本变更为166,540.9218万股，其中：葛洲坝集团持有72,504.5789万股，占总股本的43.54%。2007年9月28日，公司经湖北省工商行政管理局审核办理了工商变更登记手续，并正式更名为中国葛洲坝集团股份有限公司。

#### **（六）2009 年配股**

2009年11月17日，以总股本166,540.9218万股为基数，向全体股东每10股配3股，实际配售48,217.4079万股，配股完成后公司总股本增至214,758.3297万股。

#### **（七）2010 年认股权证行权**

2010年1月4日至1月10日，公司于2008年6月发行的“葛洲CWB1”认股权证实施行权，共行权17,738.94万股，行权完成后公司总股本增至232,497.2651万股。

#### **（八）2010 年送股**

2010年7月16日，以总股本232,497.2651万股为基数，向全体股东每10股派送红股5股，共送红股116,248.6326万股，送股完成后公司的总股本增至348,745.8977万股。

### （九）2014年非公开发行

2013年9月10日，公司2013年第三次临时股东大会审议通过非公开发行股票议案。2014年2月11日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准中国葛洲坝集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可[2014]175号），核准公司非公开发行不超过111,800万股新股。2014年3月21日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信验字[2014]第2-00012号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2014年3月21日，发行人募集资金总额为3,999,999,997.30元，扣除发行费用29,295,539.12元后，募集资金净额为3,970,704,458.18元，其中注册资本为1,117,318,435.00元，资本公积为2,853,386,023.18元。本次非公开发行后公司总股本变更为4,604,777,412股。

截至2015年9月末，公司前十名股东及其持股数量和比例如下表：

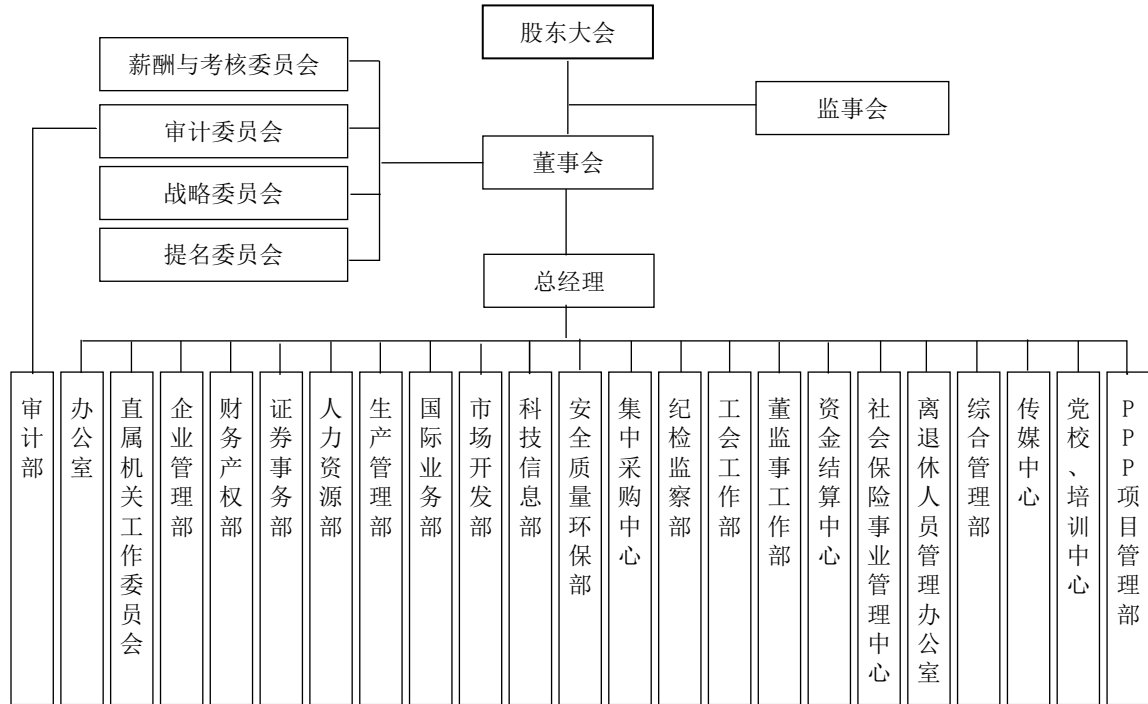
序号	股东名称（全称）	持股数量（股）	持股比例（%）	股本性质	限售股数量	质押冻结股份数量
1	中国葛洲坝集团有限公司	1,949,448,239	42.34	流通A股、 限售流通 A股	456,201,118	0
2	中国证券金融股份有限公司	137,685,034	2.99	流通A股	0	0
3	中央汇金投资有限责任公司	70,785,800	1.54	流通A股	0	0
4	全国社保基金一零三组合	49,999,204	1.09	流通A股	0	0
5	南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通A股	0	0
6	嘉实基金—农业银行—嘉实中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通A股	0	0
7	中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通A股	0	0

8	易方达基金—农业银行—易方达中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0
9	华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0
10	博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0
11	银华基金—农业银行—银华中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0
12	广发基金—农业银行—广发中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0
13	大成基金—农业银行—大成中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0
14	工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	流通 A 股	0	0

### 三、发行人组织结构及权益投资情况

#### (一) 发行人组织结构

截至本募集说明书摘要出具日，公司组织结构如下图所示：



## (二) 发行人对其他企业的重要权益投资情况

### 1、发行人控股子公司情况

#### (1) 控股子公司基本情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人合并财务报表范围内二级控股子公司情况如下表所示：

子公司名称	注册地	业务性质	持股比例	
			直接 (%)	间接 (%)
中国葛洲坝集团第一工程有限公司	湖北宜昌市	工程建筑	99.00	1.00
中国葛洲坝集团第二工程有限公司	四川成都市	工程建筑	98.99	1.01
中国葛洲坝集团第三工程有限公司	陕西西安市	工程建筑	68.43	31.57
中国葛洲坝集团第五工程有限公司	湖北宜昌市	工程建筑	99.00	1.00
中国葛洲坝集团第六工程有限公司	云南昆明市	工程建筑	99.00	1.00
中国葛洲坝集团机电建设有限公司	四川成都市	工程建筑	99.00	1.00
中国葛洲坝集团基础工程有限公司	湖北宜昌市	工程建筑	99.00	1.00
葛洲坝集团电力有限责任公司	湖北宜昌市	工程建筑	99.00	1.00
中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司	湖北宜昌市	工程建筑	99.00	1.00
葛洲坝易普力股份有限公司	重庆市	民用爆破	68.36	-
中国葛洲坝集团水泥有限公司	湖北荆门市	水泥产销	100.00	-



子公司名称	注册地	业务性质	持股比例	
			直接 (%)	间接 (%)
中国葛洲坝集团置业有限公司	湖北武汉市	房地产开发	75.75	24.25
中国葛洲坝集团房地产开发有限公司	北京市	房地产开发	69.40	-
中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	湖北宜昌市	船舶制造	99.00	1.00
中国葛洲坝集团国际工程有限公司	北京市	工程建筑	100.00	-
中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司	湖北宜昌市	金融	50.01	0.99
湖北大广北高速公路有限责任公司	湖北武汉市	高速公路	98.44	1.56
葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司	四川遂宁市	高速公路	98.55	1.45
湖北武汉葛洲坝实业有限公司	湖北武汉市	综合服务	91.52	8.48
葛洲坝伟业(湖北)保险经纪有限公司	湖北宜昌市	保险经纪服务	55.00	-
中国葛洲坝集团绿园科技有限公司	深圳市	环保工程	100.00	-
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	上海市	融资租赁	60.00	25.00
中国葛洲坝集团勘测设计有限公司	湖北武汉市	勘测设计、试验检测	100.00	-
中国葛洲坝集团投资控股有限公司	湖北武汉市	投资	100.00	-

## 2、重要控股子公司经营情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人合并报表范围内二级控股子公司的经营状况如下表所示：

单位：万元

2015 年 1-9 月/末								
序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	营业利润	净利润	是否审计
1	中国葛洲坝集团第一工程有限公司	935,311.46	787,648.55	147,662.91	567,171.88	29,828.72	25,171.70	否
2	中国葛洲坝集团第二工程有限公司	677,708.98	511,678.22	166,030.76	482,315.97	31,498.03	30,817.92	否
3	中国葛洲坝集团第五工程有限公司	633,891.03	457,963.46	175,927.57	659,753.29	17,341.04	15,839.86	否
4	中国葛洲坝集团第六工程有限公司	626,499.32	552,907.73	73,591.59	218,585.38	2,437.27	1,607.40	否
5	中国葛洲坝集团机电建设有限公司	177,077.16	100,966.63	76,110.53	140,556.73	9,135.21	8,366.12	否

中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

6	中国葛洲坝集团基础工程有限公司	250,430.61	191,491.33	58,939.28	123,563.42	3,650.40	3,485.47	否
7	葛洲坝集团电力有限责任公司	383,769.28	301,912.86	81,856.42	351,575.46	11,121.84	11,130.98	否
8	中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司	250,267.88	143,287.84	106,980.04	123,106.36	1,680.10	1,267.58	否
9	中国葛洲坝集团国际工程有限公司	721,631.43	499,780.53	221,850.90	352,324.11	32,702.14	31,267.09	否
10	中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	186,586.53	131,025.68	55,560.85	65,052.37	-2,090.69	-457.50	否
11	中国葛洲坝集团置业有限公司	1,258,363.27	1,126,374.69	131,988.57	46,117.22	7,265.90	5,294.49	否
12	湖北武汉葛洲坝实业发展有限公司	90,136.86	63,921.19	26,215.67	17,362.66	-373.04	-464.27	否
13	葛洲坝易普力股份有限公司	330,817.18	203,292.93	127,524.25	197,506.69	31,040.14	25,642.78	否
14	中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司	2,130,580.85	1,945,020.19	185,560.67	22,555.99	25,111.67	18,911.98	否
15	湖北大广北高速公路有限责任公司	492,837.87	386,878.92	105,958.95	28,455.07	-1,153.80	-2,657.91	否
16	葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司	589,800.24	452,257.92	137,542.32	13,457.50	-15,794.08	-18,064.58	否
17	中国葛洲坝集团房地产有限公司	2,110,027.98	1,776,054.91	333,973.06	355,287.18	60,002.42	39,960.73	否
18	中国葛洲坝集团水泥有限公司	1,116,508.34	518,352.78	598,155.56	419,876.80	39,768.63	43,893.19	否
19	葛洲坝伟业(湖北)保险经纪有限公司	1,278.19	77.54	1,200.65	103.62	-77.43	-77.57	否
20	中国葛洲坝集团投资控股有限公司	746,166.07	474,129.16	272,036.91	71,155.24	16,946.57	11,094.69	否
21	中国葛洲坝集团第三工程有限公司	429,294.67	312,114.60	117,180.07	371,461.12	23,060.42	19,247.40	否
22	中国葛洲坝集团勘测设计有限公司	32,433.39	11,810.66	20,622.73	21,864.79	2,407.03	1,980.73	否
23	中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	188,381.02	167,219.35	21,161.67	5,039.65	1,536.48	1,152.39	否
24	中国葛洲坝集团绿	120,863.08	31,566.00	89,297.07	306,067.35	6,172.06	4,351.53	否

中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

2014 年度/末								
序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	营业利润	净利润	是否审计
	园科技有限公司							
1	中国葛洲坝集团第一工程有限公司	787,038.21	664,706.65	122,331.56	688,324.03	21,957.31	19,385.09	是
2	中国葛洲坝集团第五工程有限公司	539,496.75	383,264.14	156,232.61	1,000,988.98	22,247.90	19,530.95	是
3	中国葛洲坝集团国际工程有限公司	538,378.70	348,710.09	189,668.61	395,817.44	36,931.71	34,161.96	是
4	中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	40,030.54	20,021.27	20,009.28	-	13.09	9.28	是
5	湖北武汉葛洲坝实业有限公司	94,596.36	67,520.74	27,075.62	52,436.79	2,326.06	1,743.61	是
6	葛洲坝集团对外贸易有限公司	5,885.21	3,067.83	2,817.38	2,046.26	557.67	574.48	是
7	中国葛洲坝集团机电建设有限公司	167,888.20	100,584.96	67,303.24	257,705.85	16,303.89	14,526.95	是
8	葛洲坝易普力股份有限公司	283,284.41	162,350.61	120,933.80	272,978.95	50,803.79	44,205.48	是
9	中国葛洲坝集团第二工程有限公司	627,514.01	490,936.99	136,577.02	731,927.09	26,603.39	21,553.79	是
10	中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司	122,078.81	56,840.99	65,237.82	80,140.95	1,299.73	1,220.36	是
11	中国葛洲坝集团置业有限公司	854,450.48	728,656.39	125,794.08	107,016.46	13,909.27	10,031.21	是
12	中国葛洲坝集团投资控股有限公司	629,154.98	428,205.88	200,949.10	64,092.53	18,009.61	13,827.90	是
13	湖北大广北高速公路有限责任公司	498,408.13	389,791.27	108,616.86	33,415.86	-6,359.00	-8,537.57	是
14	中国葛洲坝集团勘测设计有限公司	31,232.49	12,624.20	18,608.29	28,143.36	3,319.70	3,141.47	是
15	葛洲坝集团电力有限责任公司	326,593.31	256,175.78	70,417.52	401,180.48	12,246.51	11,348.39	是
16	中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	168,640.48	112,622.13	56,018.35	94,979.71	-8,545.28	-8,944.15	是
17	中国葛洲坝集团房地产有限公司	1,825,286.17	1,512,416.64	312,869.53	508,130.43	80,847.67	54,106.09	是

18	葛洲坝集团物流有限公司	92,316.74	86,427.92	5,888.82	56,707.01	62.56	-21.21	是
19	中国葛洲坝集团水泥有限公司	1,078,438.36	504,121.83	574,316.53	538,795.59	67,350.74	78,812.54	是
20	中国葛洲坝集团第六工程有限公司	529,648.34	457,208.25	72,440.09	416,403.83	-12,195.28	-14,685.00	是
21	中国葛洲坝集团基础工程有限公司	247,147.58	191,693.77	55,453.81	220,060.66	6,233.24	5,730.32	是
22	葛洲坝伟业(湖北)保险经纪有限公司	1,399.80	121.57	1,278.23	313.51	52.73	37.28	是
23	中国葛洲坝集团绿园科技有限公司	15,288.87	343.33	14,945.54	-	-54.46	-54.46	是
24	葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司	588,580.49	432,973.58	155,606.91	15,570.06	-20,852.27	-23,178.20	是
25	中国葛洲坝第三工程有限公司	367,499.50	266,656.43	100,843.08	557,366.51	29,880.18	27,062.97	是
26	中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司	1,306,215.99	1,139,567.31	166,648.68	31,015.89	22,236.13	15,776.96	是

注：1、经公司第五届董事会第二十五次会议审议通过，公司控股子公司中国葛洲坝集团国际工程有限公司以现金方式对葛洲坝集团对外贸易有限公司增加注册资本人民币 1,000 万元。增资完成后，葛洲坝集团对外贸易有限公司成为中国葛洲坝集团国际工程有限公司的控股子公司，由葛洲坝的二级子公司变为三级子公司。

2、经公司第六届董事会第二次会议审议通过，本公司将所持有的全资子公司葛洲坝集团物流有限公司股权转让给全资子公司中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司。转让完成后，葛洲坝集团物流有限公司成为中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司的全资子公司，由葛洲坝的二级子公司变为三级子公司。

## （二）重要的合营企业、联营企业

### 1、重要合营企业、联营企业基本情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人重要合营企业、联营企业基本情况如下：

公司名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例	
				直接 (%)	间接 (%)
宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	宜昌市	宜昌市	路桥运营	50.00	-
北京葛洲坝龙湖	北京市	北京市	房地产开发	50.00	-

置业有限公司					
重庆江碁高速公路有限公司	重庆市	重庆市	高速公路运营	40.00	-
张家界永利民爆破有限责任公司	张家界市	张家界市	民用爆破	35.30	-
益阳益联民用爆破器材有限公司	益阳市	益阳市	民用爆破	36.43	-
重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	重庆市	重庆市	房地产开发	49.00	-
重庆葛洲坝融创深达置业有限公司	重庆市	重庆市	房地产开发	49.00	-
北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司	北京市	北京市	房地产开发	49.00	-
广州市如茂房地产开发有限公司	广州市	广州市	房地产开发	49.00	-
广州市正林房地产开发有限公司	广州市	广州市	房地产开发	49.00	-

## 2、重要合营企业、联营企业经营情况

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人重要合营企业、联营企业的经营状况如下表所示：

2015 年 1-9 月/末								
序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	营业利润	净利润	是否审计
1	宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	93,984.49	72,984.49	21,000.00	-	-	-	否
2	北京葛洲坝龙湖置业有限公司	516,886.17	515,060.08	1,826.09	-	-2,242.31	-2,239.85	否
3	重庆江碁高速公路有限公司	347,952.70	230,452.70	117,500.00	-	-	-	否
4	张家界永利民爆破有限责任公司	982.19	848.30	133.89	2,217.92	30.89	28.19	否
5	益阳益联民用爆破器材有限公司	243.39	138.74	104.65	737.99	-	-	否
6	重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	392,896.99	346,610.77	46,286.22	-	-57.70	-57.66	否
7	重庆葛洲坝融创深	305,451.98	290,744.20	14,707.78	-	-44.29	-44.29	否

	达置业有限公司							
8	北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司	362,373.84	343,615.04	18,758.81	-	-462.53	-462.53	否
9	广州市如茂房地产开发有限公司	163,670.17	9,848.93	153,821.24	-	29.03	21.77	否
10	广州市正林房地产开发有限公司	218,964.61	11,035.87	207,928.75	-	38.33	28.75	否
2014 年度/末								
序号	公司名称	总资产	总负债	净资产	营业收入	营业利润	净利润	是否审计
1	宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	65,130.58	50,130.58	15,000.00	-	-	-	是
2	北京葛洲坝龙湖置业有限公司	445,482.29	441,416.35	4,065.94	-	-934.06	-700.55	是
3	重庆江碁高速公路有限公司	259,134.77	154,509.77	104,625.00	-	-	-	是
4	张家界永利民爆有限责任公司	232.83	124.06	108.76	2,180.66	-	-3.31	是
5	益阳益联民用爆破器材有限公司	128.63	22.68	105.95	1,860.76	-	3.85	是
6	重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	223,009.14	176,665.27	46,343.87	-	-	12.90	是
7	重庆葛洲坝融创深达置业有限公司	2,230.29	228.22	2,002.08	-	-	2.08	是
8	北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司	316,414.04	297,192.70	19,221.34	-	-	-778.66	是

注：葛洲坝控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司与广东保利房地产开发有限公司于 2014 年 12 月 1 日共同签署《股东转让出资合同书》，合同约定广东葛洲坝房地产开发有限公司股东广东保利房地产开发有限公司将其对广州市海合房地产开发有限公司的原出资 1,000.00 万元（占公司注册资本的 100%）全部转让给葛洲坝集团房地产有限公司，转让金为 1,000.00 万元，购买日确定为 2015 年 1 月 27 日。广州市如茂房地产开发有限公司、广州市正林房地产开发有限公司系广州市海合房地产开发有限公司的合营企业。

## （二）其他重要的参股公司

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人其他重要的参股公司的基本情况如下：

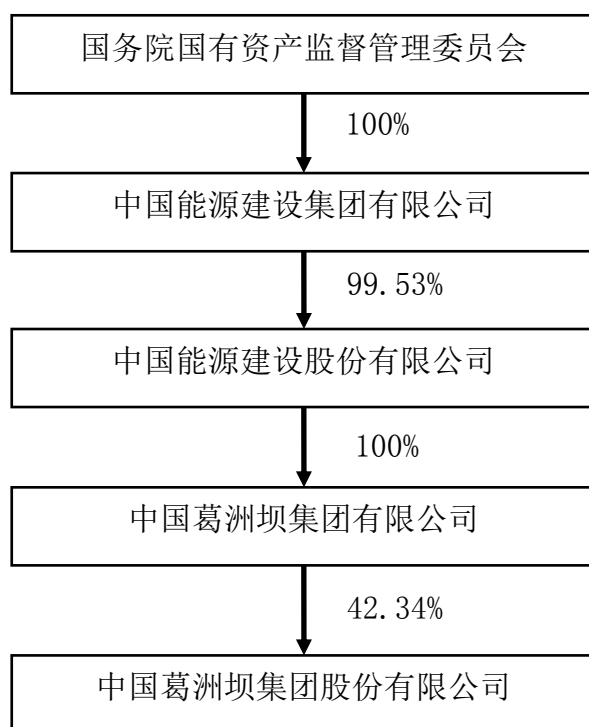
参股公司名称	注册地	业务性质	持股比例
--------	-----	------	------

			直接 (%)	间接 (%)
沪汉蓉铁路湖北有限责任公司	湖北武汉市	铁路客货运输	10.51	-
湖北省联合发展投资集团有限公司	湖北武汉市	投资管理	4.62	-
华融证券股份有限公司	北京市	证券服务	4.50	-

#### 四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

##### (一) 发行人股权结构

截至 2015 年 9 月 30 日，发行人的股权控制结构如下图所示：



##### (二) 发行人的控股股东

公司名称：中国葛洲坝集团有限公司

成立日期：2003 年 6 月 10 日

住所：湖北武汉市解放大道 558 号

注册资本：人民币 300,000 万元

经营范围：从事水利和水电建设工程的总承包以及勘测设计、施工、监理、咨询、技术培训业务；从事电力、交通、市政、工业与民用建筑、机场等方面

工程项目的勘测设计、施工总承包、监理、咨询等业务；从事机电设备、工程机械、金属结构压力容器等制造、安装销售及租赁业务；从事电力等项目的开发、投资、经营和管理；房地产开发；经国家主管部门批准，自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务；根据国家有关规定，经有关部门批准，从事国内外投融资业务；经营国家批准或允许的其他业务。

公司控股股东为中国葛洲坝集团有限公司。葛洲坝集团是国有大型水电施工企业，是中国能源建设股份有限公司的全资子公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。2014年，葛洲坝集团的收入和利润主要来源于工程施工业务，业务结构相对稳定，下属上市公司葛洲坝是其主要经营实体，截至2014年末葛洲坝资产和营业收入在葛洲坝集团的占比分别为99.64%和99.78%；自2014年四季度开始，葛洲坝集团陆续开展整体改制工作，由“全民所有制”企业改制为“有限公司”，由中国葛洲坝集团公司更名为中国葛洲坝集团有限公司。受折股和资本公积转增股本的影响，实收资本由25.13亿元增至2014年末的30亿元。

葛洲坝集团为控股型公司，在2007年通过葛洲坝吸收其控股股东水电工程公司，实现主营业务整体上市之前，其业务主要通过水电工程公司进行，吸收合并完成后，葛洲坝集团持有本公司1,413,839,290股，占总股本的40.54%。2014年9月本公司非公开定向增发股份，本次定向增发后葛洲坝集团持有公司1,933,415,039股，占总股本41.99%。截至2015年9月30日，葛洲坝集团持有公司1,949,448,239股，占总股本的42.34%，所持股权不存在被质押的情况。

中国葛洲坝集团有限公司2014年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）会计师事务所审计，并出具信会师报字[2015]第710724号审计报告。葛洲坝集团2014年度简要财务数据如下表所示：

#### 1、2014年简要合并资产负债表

单位：元

项目	2014年12月31日
流动资产	62,457,628,111.53
总资产	105,278,563,137.25
流动负债	55,069,187,552.65
总负债	82,254,718,912.61
所有者权益合计	23,023,884,224.64



## 2、2014 年简要合并利润表

单位：元

项目	2014 年度
营业收入	71,711,353,511.29
营业利润	3,262,219,175.22
利润总额	3,627,161,604.33
净利润	2,679,551,446.82

## (三) 发行人的实际控制人

公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

## 五、董事、监事和高级管理人员的基本情况

## (一) 董事、监事及高级管理人员任职情况

公司董事会现任董事 9 名，其中独立董事 5 名；公司监事会由 7 名监事组成，其中包括 3 名职工代表监事。具体情况如下表：

姓名	职务	任职状态	性别	年龄	任期
聂凯	董事长	现任	男	57	2013.06-2018.01
段秋荣	董事	现任	男	54	2013.06-2018.01
付俊雄	董事、党委书记、副总经理、 纪委书记、工会主席	现任	男	56	2013.06-2018.01
和建生	董事、总经理	现任	男	51	2013.05-2018.01
张志孝	独立董事	现任	男	65	2015.01-2018.01
原大康	独立董事	现任	女	61	2015.01-2018.01
徐京斌	独立董事	现任	男	65	2015.01-2018.01
翁英俊	独立董事	现任	男	62	2015.01-2018.01
苏祥林	独立董事	现任	男	65	2015.09-2018.01
汤念楚	监事会主席	现任	男	44	2013.06-2018.01
张大学	监事	现任	男	49	2015.04-2018.01
徐刚	监事	现任	男	38	2014.12-2018.01
李新波	监事	现任	男	46	2015.09-2018.01
冯波	职工监事	现任	男	46	2014.04-2018.01
杨贞武	职工监事	现任	男	41	2014.12-2018.01
卢圣兰	职工监事	现任	女	50	2011.11-2018.01
邢德勇	党委副书记、副总经理	现任	男	60	2009.06-2015.11 (注 1)
崔大桥	总会计师	现任	男	58	2008.02-2018.01
周力争	副总经理	现任	女	57	2011.11-2018.01

江小兵	副总经理、总工程师	现任	男	59	2008.02-2018.01
彭立权	董事会秘书	现任	男	55	2008.02-2018.01
任建国	副总经理	现任	男	56	2013.05-2018.01
宋领	副总经理	现任	男	50	2013.05-2018.01
陈晓华	副总经理	现任	男	41	2014.08-2018.01
龚祖春	总经理助理	现任	男	51	2012.02-2018.01
刘灿学	总经理助理	现任	男	52	2012.02-2018.01
宋玉才	总经理助理	现任	男	43	2012.02-2018.01
徐志国	总经济师、总法律顾问	现任	男	47	2012.02-2018.01
邓银启	总经理助理	现任	男	53	2013.12-2018.01
李恩义	总经理助理	现任	男	55	2013.12-2018.01
黄浩	总经理助理	现任	男	50	2014.08-2018.01
郭成洲	总经理助理	现任	男	45	2015.01-2018.01

注：公司党委副书记、副总经理邢德勇先生 2015 年 11 月任职到期后将退休。

## （二）董事、监事及高级管理人员的简历

截至 2015 年 9 月 30 日，葛洲坝现任董事、监事及高管人员主要工作经历及任职情况如下：

### 1、董事简历

（1）聂凯先生，男，1958 年 4 月出生，汉族，湖北巴东人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1975 年 8 月参加工作，历任葛洲坝集团第一工程有限公司副董事长、总经理，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司董事、副总经理，中国葛洲坝集团公司党委副书记、中国葛洲坝集团股份有限公司党委副书记、副总经理、董事，中国葛洲坝集团国际工程有限公司总经理、副董事长（兼），中国葛洲坝集团公司总经理，中国能源建设集团有限公司党委常委、副总经理。现任中国能源建设集团有限公司党委常委，中国能源建设股份有限公司党委常委、副总经理，中国葛洲坝集团有限公司执行董事、总经理，本公司董事长、党委常委。

（2）段秋荣先生，男，1961 年 6 月出生，汉族，湖北浠水人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级经济师。1977 年 8 月参加工作，历任中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司党委办公室副主任、主任，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司改革与发展领导小组办公室主任、中小企业改制办公室主任，中国葛洲坝集团（股份有限）公司战略投资部主任，中国能源建设

集团有限公司战略与投资部主任。现任中国能源建设股份有限公司董事会秘书，本公司董事。

(3) 付俊雄先生，男，1959年2月出生，汉族，湖北汉川人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级工程师。1981年10月参加工作，历任葛洲坝集团第五工程有限公司工会主席，葛洲坝集团第五工程有限公司副总经理，葛洲坝集团第五工程有限公司董事长、总经理、党委副书记，中国葛洲坝集团股份有限公司副总经理。现任中国葛洲坝集团有限公司监事，本公司党委书记、董事、副总经理、纪委书记、工会主席。

(4) 和建生先生，男，1964年2月出生，汉族，山西新绛人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1983年9月参加工作，历任葛洲坝集团第五工程有限公司副总经理，葛洲坝集团第四工程有限公司董事长、总经理、党委副书记，葛洲坝集团第一工程有限公司董事长、总经理、党委副书记，中国葛洲坝集团股份有限公司副总经理。现任本公司总经理、党委常委、董事。

(5) 张志孝先生，男，1950年3月出生，满族，黑龙江佳木斯人，拥有澳大利亚居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级经济师。历任哈尔滨第三发电有限责任公司党委书记，中国华电集团公司贵州公司副总经理、党组副书记，总经理，贵州乌江水电开发有限责任公司董事长，中国华电集团公司总经理助理。现任本公司独立董事。

(6) 原大康女士，女，1954年10月出生，汉族，山西天镇人，无境外居留权，大专学历，中共党员，高级会计师。历任西安西电国际工程公司总会计师、副总经理、党总支书记，中国西电集团财务公司监事会监事、监事会主任，西安西电国际工程公司董事长、党总支书记，中国西电集团、西安西电电气股份公司总经理助理，四联智能技术股份公司财务总监、陕西伟志集团股份公司副总裁。现任西安仁和房地产公司监事，江苏华鹏变压器公司总会计师，云南世博旅游控股集团外部董事。现任本公司独立董事。

(7) 徐京斌先生，男，1950年6月出生，汉族，山东招远人，无境外居留权，大学本科学历，中共党员，高级经济师。历任国家交通投资公司综合业

务部法规处处长，国家开发投资公司交通实业公司总经理，国家开发投资公司总法律顾问。现任正仁投资（天津）有限公司总经理、北鲲航运（天津）有限公司董事长、正仁航运控股（上海）有限公司执行董事、海南蓝岛环保产业股份公司独立董事。现任本公司独立董事。

（8）翁英俊先生，男，1953年8月出生，汉族，浙江镇海人，无境外居留权，大学本科学历，中共党员，高级经济师。历任黑龙江省国际信托投资公司处长，交通银行总行信托部副总经理（主持工作），华宝信托投资公司总经理，上海宝钢集团财务公司董事长，华宝投资控股有限公司、宝钢金属有限公司监事会主席。现任本公司独立董事。

（9）苏祥林先生，男，1950年3月出生，湖北武汉人，无境外居留权，大学本科学历，教授级高级工程师、高级经济师。历任中南勘测设计研究院宜昌设计院副院长、党委书记，中南勘测设计研究院党委副书记、工会主席，中南勘测设计研究院党委书记，中国水利水电建设工程咨询中南公司总经理。现任中南院有限公司高级咨询，湖南省水力发电工程学会理事长。现任本公司独立董事。

## 2、监事简历

（1）汤念楚先生，男，1971年7月出生，汉族，湖北孝感人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级政工师。1993年7月参加工作，历任葛洲坝教育实业集团总经理办公室副主任，中国葛洲坝集团公司城管局综合部副部长，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司党办副主任，中国葛洲坝集团（股份有限）公司总经理办公室副主任（党委办公室副主任）、直属机关党委副书记、纪委书记、工会主席，中国葛洲坝集团（股份有限）公司纪委副书记、监察部主任。现任中国能源建设集团有限公司纪检监察部主任。现任中国能源建设股份有限公司监察部（纪检监察部）主任，本公司监事会主席。

（2）张大学先生，男，1966年5月出生，汉族，湖北荆门人，无境外居留权，大学本科学历，中共党员，高级政工师。1985年8月参加工作，历任葛洲坝水泥厂团委副书记、车间工会主席、党委办公室主任，葛洲坝水泥厂纪委书记，党委副书记、纪委书记，葛洲坝水泥有限公司党委副书记、纪委书记，

中国葛洲坝集团房地产开发有限公司纪委书记、工会主席。现任本公司纪委副书记、纪检监察部主任，监事。

(3) 徐刚先生，男，1977年8月出生，汉族，湖北江陵人，无境外居留权，大学本科学历，中共党员，高级政工师。1999年7月参加工作，历任葛洲坝集团佳鸿公司总经理办公室主任、中国葛洲坝集团公司党委办公室综合机要处处长、葛洲坝集团第六工程有限公司工会主席、中国葛洲坝集团公司城区管理建设局副局长，现任本公司办公室主任、监事。

(4) 李新波先生，男，1969年12月出生，汉族，湖北宜昌人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级政工师。1987年8月参加工作，历任葛洲坝集团第五工程有限公司工会副主席，中国葛洲坝集团公司工会生产生活处处长，葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司党委副书记、纪委书记、工会主席，中国葛洲坝集团股份有限公司工会工作部副主任，中国葛洲坝集团股份有限公司党委工作部副主任、企业文化部副主任、党委组织部副部长、党委宣传部副部长。现任本公司工会工作部主任，监事。

(5) 冯波先生，男，1969年8月出生，汉族，湖北巴东人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级政工师、高级经济师。1986年2月参加工作。历任葛洲坝商贸公司总经理助理、党委副书记兼工会主席，佳鸿公司党委副书记、纪委书记、工会主席，葛洲坝房地产公司纪委书记、工会主席、监事会主席，葛洲坝机电公司党委副书记、纪委书记、工会主席、监事会主席，中国葛洲坝集团股份有限公司人力资源部常务副主任。现任本公司人力资源部主任，职工监事。

(6) 杨贞武先生，男，1974年8月出生，汉族，湖北天门人，无境外居留权，双学士，中共党员，高级工程师。历任大广北高速公路公司计划合同部部长，内遂高速公路公司副总经济师兼合同部部长，副总经理兼总经济师，中国葛洲坝集团股份有限公司审计部常务副主任。现任本公司审计部主任，职工监事。

(7) 卢圣兰女士，女，1965年3月出生，汉族，江西南康人，无境外居留权，大学本科学历，中共党员，高级会计师。1984年7月参加工作，历任葛

洲坝股份有限公司财务部副主任，贵州江电葛洲坝水泥有限责任公司监事会主席(兼)，张家界葛洲坝水电开发有限公司董事长(兼)，襄荆高速公路有限公司副董事长(兼)。现任本公司财务产权部副主任，职工监事。

### 3、非董事高级管理人员简历

(1) 邢德勇先生，男，1955年9月出生，汉族，河南唐河人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1971年3月参加工作，历任中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司三峡指挥部常务副指挥长，指挥长，中国葛洲坝集团公司总经理助理，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司总经理助理，向家坝施工局局长（兼），溪洛渡施工局局长，党工委书记（兼），中国葛洲坝集团股份有限公司总经理助理，三峡分公司总经理（兼）。现任本公司党委副书记，副总经理。

(2) 崔大桥先生，男，1957年3月出生，汉族，湖南益阳人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级会计师。1975年9月参加工作，历任葛洲坝股份有限公司财务部部长，审计部部长，湖北襄荆高速公路有限责任公司总会计师，湖北襄荆高速公路有限责任公司总经理，党工委书记，副董事长，中国葛洲坝集团公司副总会计师，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司财务与产权管理部部长，葛洲坝股份有限公司监事（兼），葛洲坝集团财务有限责任公司董事长（兼）。现任本公司党委常委，总会计师，中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司董事长，中国葛洲坝集团融资租赁公司董事长。

(3) 周力争女士，女，1958年5月出生，汉族，湖北谷城人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级经济师。1975年7月参加工作，历任中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司爆破工程公司经理，葛洲坝易普力化工有限公司董事长，党委书记，葛洲坝股份有限公司党工委书记，副总经理，中国葛洲坝集团股份有限公司总经理助理，湖北襄荆高速公路有限责任公司董事长（兼），中国葛洲坝集团公司新疆总部筹备办公室主任（兼），葛洲坝新疆投资开发有限责任公司董事长(兼)，葛洲坝新疆投资控股有限公司董事长(兼)。现任本公司党委常委，副总经理。

(4) 江小兵先生，男，1956年8月出生，汉族，湖北宜都人，无境外居

留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1974年10月参加工作，历任葛洲坝集团机电建设公司副总经理，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司副总工程师，总工程师，中国葛洲坝集团公司总工程师，中国葛洲坝集团股份有限公司总工程师，首席信息官，中国葛洲坝集团国际工程有限公司副董事长（兼）。现任本公司党委常委，副总经理，总工程师，首席信息官。

（5）彭立权先生，男，1960年5月出生，汉族，湖北天门人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级经济师。1979年11月参加工作，历任葛洲坝股份有限公司证券事务代表，董事会秘书室副主任，总经理办公室副主任，主任，葛洲坝股份有限公司董事会秘书，中国葛洲坝集团股份有限公司董事会秘书兼董事会秘书室（证券事务部）主任，中国能源建设集团有限公司证券事务部主任。现任本公司党委常委，董事会秘书。

（6）任建国先生，男，1959年9月出生，汉族，湖北黄陂人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级政工师，高级经济师。1975年9月参加工作，历任中国葛洲坝集团公司党委办公室主任，中国葛洲坝集团公司城区管理建设局副局长，局长，党工委书记，中国葛洲坝集团国际工程有限公司党委书记，副总经理，副董事长，中国葛洲坝集团国际工程有限公司董事长，中国葛洲坝集团股份有限公司总经理助理。现任本公司党委常委，副总经理。

（7）宋领先生，男，1965年4月出生，汉族，陕西西安人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级工程师，高级经济师。1985年6月参加工作，历任葛洲坝易普力化工有限公司总经理，党委书记，葛洲坝易普力化工有限公司董事长，总经理，党委副书记，葛洲坝易普力股份有限公司董事长，总经理，党委副书记，葛洲坝易普力股份有限公司董事长，党委书记，中国葛洲坝集团股份有限公司总经理助理。现任本公司党委常委，副总经理，中国葛洲坝集团投资控股有限公司董事长。

（8）陈晓华先生，男，1974年8月出生，汉族，江西崇仁人，无境外居留权，大学本科学历，中共党员，教授级高级工程师。1996年7月参加工作，历任葛洲坝集团第一工程有限公司总经理助理，中国葛洲坝集团国际工程有限公司总经理助理，副总经理，中国葛洲坝集团国际工程有限公司总经理，副董

事长，党委副书记，中国葛洲坝集团股份有限公司总经理助理，国际业务部主任，外事办公室主任。现任本公司党委常委，副总经理，中国葛洲坝集团国际工程有限公司董事长，总经理。

(9) 龚祖春先生，男，1964年10月出生，汉族，湖北枝江人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1986年7月参加工作，历任葛洲坝集团电力有限责任公司总经理助理，葛洲坝集团电力有限责任公司副总经理，总工程师，葛洲坝集团电力有限责任公司董事长，总经理，党委副书记。现任本公司总经理助理，葛洲坝集团电力有限责任公司董事长。

(10) 刘灿学先生，男，1963年4月出生，汉族，湖北广济人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1985年7月参加工作，历任葛洲坝集团机电建设有限公司副总经理，葛洲坝集团机电建设有限公司总经理，副董事长，党委副书记。现任本公司总经理助理，中国葛洲坝集团机电建设有限公司董事长。

(11) 宋玉才先生，男，1972年12月出生，汉族，河南舞阳人，无境外居留权，博士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1995年7月参加工作，历任葛洲坝集团基础工程有限公司副总经理，葛洲坝集团基础工程有限公司总经理，党委副书记，副董事长。现任本公司总经理助理、安全总监。

(12) 徐志国先生，男，1968年2月出生，汉族，湖北蕲春人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，高级工程师，高级经济师。1990年7月参加工作，历任葛洲坝集团三峡工程施工指挥部总经济师，副指挥长，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司副总经济师，中国葛洲坝集团股份有限公司副总经济师，中国葛洲坝集团股份有限公司三峡分公司副总经理，总经济师。现任本公司总经济师，总法律顾问。

(13) 邓银启先生，男，1962年11月出生，汉族，湖北仙桃人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1981年12月参加工作，历任葛洲坝集团清江施工局副局长，局长，葛洲坝股份有限公司副总经理兼总工程师，湖北葛洲坝建设工程有限公司总经理，党委副书记，副董事长，葛洲坝新疆工程局（有限公司）董事长，总经理，党委副书记。现任本公司总



经理助理，中国葛洲坝集团第三工程有限公司董事长。

(14) 李恩义先生，男，1960年7月出生，汉族，湖北沔阳人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1981年6月参加工作，历任葛洲坝集团第二工程有限公司副总工程师，副总经理，龙滩水电站项目总经理，四川施工局副局长，澜沧江施工局局长，党工委书记，中国葛洲坝集团股份有限公司西南分公司总经理，党委副书记。现任本公司总经理助理，中国葛洲坝集团第六工程有限公司董事长。

(15) 黄浩先生，男，1965年9月出生，汉族，湖北黄陂人，无境外居留权，硕士研究生学历，中共党员，教授级高级工程师。1981年12月参加工作，历任葛洲坝集团第一工程有限公司总经理助理，副总经理，葛洲坝集团第一工程有限公司党委书记，副总经理，副董事长，葛洲坝集团第一工程有限公司董事长。现任本公司总经理助理。

(16) 郭成洲先生，男，1970年6月出生，汉族，湖北天门人，无境外居留权，博士研究生学历，中共党员，高级工程师。1993年7月参加工作，历任葛洲坝水泥厂副厂长，中国葛洲坝集团股份有限公司水泥分公司副总经理，葛洲坝集团水泥有限公司总经理，副董事长，党委副书记。现任本公司总经理助理，中国葛洲坝集团水泥有限公司董事长，党委副书记，中国葛洲坝集团绿园科技有限公司董事长。

### (三) 现任董事、监事及高级管理人员兼职情况

截至2015年9月30日，现任董事，监事和高级管理人员在其他单位任职或者兼职情况：

#### 1、在股东单位任职情况

姓名	股东单位名称	在股东单位担任的职务	任期起始日期
聂凯	中国能源建设集团有限公司	党委常委	2011.09
	中国能源建设股份有限公司	党委常委、副总经理	2014.12
	中国葛洲坝集团有限公司	执行董事、总经理	2014.12
段秋荣	中国能源建设股份有限公司	董事会秘书	2015.03
付俊雄	中国葛洲坝集团有限公司	监事	2014.12
汤念楚	中国能源建设股份有限公司	监察部(纪检监察部)主	2015.02

		任	
--	--	---	--

## 2、在其他单位任职情况

姓名	其他单位名称	在其他单位担任的职务	任期起始日期
付俊雄	南水北调中线一期穿黄工程中隧联合体	董事	2012.08
崔大桥	长江证券股份有限公司	监事	2011.09
	沪汉蓉铁路湖北有限公司	监事	2012.05
宋领	沪汉蓉铁路湖北有限公司	董事	2013.10
	湖北联合发展投资公司	董事	2013.10
徐京斌	正仁投资（天津）有限公司	总经理	2010.12
	北鲲航运（天津）有限公司	董事长	2011.08
	正仁航运控股（上海）有限公司	执行董事	2014.02
	海南蓝岛环保产业股份有限公司	独立董事	2014.08
原大康	西安仁和房地产开发有限公司	监事	2012.05
	云南世博旅游控股集团	外部董事	2012.05
	江苏华鹏变压器有限公司	总会计师	2012.11
苏祥林	中国电建集团中南勘测设计研究院有限公司	高级咨询	2010.08
	湖南省水力发电工程学会	理事长	2011.07

### （四）现任董事、监事及高级管理人员持有发行人股份和债券的情况

截至2015年9月30日，现任董事、监事、高级管理人员持有公司股份的情况如下表所示：

姓名	职务	2015年9月30日持股数（股）
聂凯	董事长	200,000
段秋荣	董事	11,800
付俊雄	董事、党委书记、副总经理、纪委书记	150,000
和建生	董事、总经理	174,700
张志孝	独立董事	0
原大康	独立董事	0
徐京斌	独立董事	0
翁英俊	独立董事	0
苏祥林	独立董事	0
汤念楚	监事会主席	100,000
张大学	监事	0
冯波	职工监事	0
徐刚	监事	0
杨贞武	职工监事	0
李新波	监事	0

卢圣兰	职工监事	0
邢德勇	党委副书记、副总经理	102,839
崔大桥	总会计师	100,000
周力争	副总经理	100,000
江小兵	副总经理、总工程师	100,200
彭立权	董事会秘书	109,046
任建国	副总经理	100,000
宋 领	副总经理	100,000
陈晓华	副总经理	100,000
龚祖春	总经理助理	100,000
刘灿学	总经理助理	100,000
宋玉才	总经理助理	100,000
徐志国	总经济师、总法律顾问	101,200
邓银启	总经理助理	100,000
李恩义	总经理助理	100,000
黄 浩	总经理助理	0
郭成洲	总经理助理	0
合计	-	2,049,785

截至 2015 年 9 月 30 日，现任董事、监事、高级管理人员未持有发行人债券。

## 六、发行人主营业务情况

### （一）公司的主营业务及主要产品用途

发行人经核准的经营范围为：按国家核准的资质等级范围、全过程或分项承包国内外、境内国际招标的水利水电、公路、铁路、市政公用、港口与航道、房屋建筑工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；及起重设备安装工程专业承包、堤防、桥梁、隧道、机场、公路路基工程、地质灾害治理工程、输电线路、机电设备制作安装和其他建筑工程的勘察设计及施工安装，船舶制造修理，低压开关柜制造，电力工程施工；上述工程所需材料、设备的出口；对外派遣本行业工程、生产的劳务人员；生产销售和出口水泥；经营和代理本系统机械、电器设备等商品和技术进出口业务；建筑安装设备的购销和租赁；房地产开发、建设项目及工程的投资开发；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出

口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；煤炭批发经营，金属结构压力容器制作安装，汽车改装与维修，运输及旅游服务（限分支机构持证经营）；普通货运（限分公司经营）。

发行人主营业务为建筑工程承包施工、投资业务（主要包括高速公路和水力发电业务等）、房地产、水泥生产销售、民用爆破、其他业务（主要包括装备制造、环保和金融业务等）。

## （二）发行人的主营业务收入情况

2012-2014 年，公司分别实现主营业务收入 529.94 亿元、591.09 亿元和 708.12 亿元，呈增长态势。从 2014 年收入构成看，工程施工、房地产及水泥生产三项业务收入合计占公司主营业务收入的比重为 89.67%，为公司主营业务收入最主要的组成部分，民用爆破业务收入占主营业务收入比重为 3.83%，投资业务（主要包括高速公路和水力发电）收入合计占主营业务收入的 1.64%，其他收入主要包括装备制造、环保和金融业务等，合计收入占主营业务收入的 4.86%。2015 年 1-9 月，公司共实现主营业务收入 515.95 亿元，基本维持上年同期水平，其中房地产业务及其他业务收入增长较快，工程施工业务收入有所下降。报告期内，公司主营业务分行业构成如下：

发行人主营业务收入构成表

单位：万元

业务板块	2015 年 1-9 月		2014 年度		2013 年度		2012 年度	
	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比	营业收入	占比
工程施工	3,563,951.30	69.08%	5,226,006.90	73.80%	4,788,233.76	81.01%	4,288,481.82	80.92%
水泥	409,790.01	7.94%	498,463.24	7.04%	475,396.57	8.04%	423,398.29	7.99%
民用爆破	196,113.93	3.80%	271,239.73	3.83%	225,362.29	3.81%	201,034.02	3.79%
房地产	403,327.92	7.82%	625,376.63	8.83%	125,537.38	2.12%	134,495.90	2.54%
高速公路	83,893.23	1.63%	93,337.29	1.32%	89,469.70	1.51%	62,026.51	1.17%
水力发电	23,798.45	0.46%	22,337.09	0.32%	13,110.75	0.22%	17,186.89	0.32%
其他收入	478,654.01	9.28%	344,414.96	4.86%	193,768.64	3.28%	172,754.53	3.26%
小计	5,159,528.84	100.00%	7,081,175.83	100.00%	5,910,879.08	100.00%	5,299,377.96	100.00%

## （三）公司经营情况分析

### 1、工程施工业务经营情况分析

### (1) 概述

作为我国主要的水利水电施工企业之一，建筑工程承包施工为公司的核心业务。吸收合并后，公司在水电工程施工行业的地位得到了提升，原由水电工程公司承接的三峡工程三期、向家坝、溪洛渡等国家重点大型水电项目全部转由发行人承建。

### (2) 分布区域

目前，公司拥有在建工程合同超过 800 个，遍布全国 30 个省、市、自治区和全球近 100 个国家和地区，在非洲、南亚、东南亚和中东等区域均有在建项目和在手合同。

### (3) 业务种类及实施主体

发行人建筑施工业务板块可具体细分为以下几大种类：

**水电建筑施工：**公司是我国水电建筑施工的第一品牌，在国内外大江大河承建了包括葛洲坝、三峡、隔河岩、水布垭、向家坝等水电枢纽在内的水电工程 4000 多项，工程遍布金沙江、雅砻江、大渡河、澜沧江、长江上游、黄河中上游等主要水能资源区，部分项目的主体工程代表了闸坝、重力坝、拱坝、土石坝等各类坝型的顶尖技术。

**土木建筑工程：**公司组建了全国水电施工行业首家专业化路桥公司，具有公路工程施工一级资质，拥有先进的公路和桥梁施工专用设备，能胜任各种复杂地形下的一、二、三级公路施工和桥梁施工，在湖北、云南、贵州、山西、河北等省区承建了大量公路和桥梁工程，是交通基础设施建筑市场上的一支劲旅。

公司是国内水电施工企业首家取得民用机场工程施工许可证的企业，是中国民航协会机场委员会团体会员单位，承建的深圳黄田国际机场、珠海国际机场、海南美兰机场、攀枝花民用机场、九寨沟黄龙机场获得业界好评。

公司具有将丰富的港口工程和海上工程建设经验，2002 年承建的大连新船重工 30 万吨船坞扩建工程，是我国第一大船坞。公司承建了香港机场清淤工程、大连市北良港工程等海上工程，是我国海上项目施工的生力军。

**电力能源建设：**公司积极参与电力能源项目的开发与建设，是我国最早参加核电工程建设的企业，核岛开挖爆破技术居国内领先地位，在湖北、新疆等

地承建了多个火电项目，在浙江等地承建了多个风电项目。

市政环保工程：公司具有强大的市政环保工程施工实力，拥有供水工程、污水处理工程专业化施工队伍，拥有市政公用工程总承包一级资质。参建的广东东深供水改造樟洋渡槽工程，荣获中国兼职工程最高荣誉——“鲁班奖”；参建的河北省保定市满城县的输水工程漕河渡槽是目前全国最大的输水渡槽工程。公司还在非洲承建有大型的市政工程项目。

发行人建筑工程板块的生产经营实施主体有：中国葛洲坝集团国际工程有限公司、中国葛洲坝集团第一工程有限公司、中国葛洲坝集团第二工程有限公司、中国葛洲坝集团第三工程有限公司、中国葛洲坝集团第五工程有限公司、中国葛洲坝集团第六工程有限公司、中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司、中国葛洲坝集团机电建设有限公司、中国葛洲坝集团基础工程有限公司、葛洲坝集团电力有限责任公司、中国葛洲坝集团机械船舶有限公司、中国葛洲坝集团勘测设计有限公司。

#### （4）经营现状

建筑工程承包施工为本公司的核心业务。2014年，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。在上年新签合同突破千亿元的基础上，2014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1,375.70亿元的良好成绩，同比增长15.53%。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%、优良率超95%。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。

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%。

#### （5）建筑施工新签合同情况

2014 年，发行人新签合同额人民币 1,375.70 亿元，为年计划新签合同额的 101.90%，比去年同期增长 15.53%。前述新签合同总额具体构成如下：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 58.70%；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 41.30%。2014 年，发行人在继续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也稳步攀升，在高速公路、燃煤电站、房建工程等方面中标签约了大量项目。全年水电合同和非水电合同签约分别占新签合同总额的 24.32%和 75.68%，工程施工业务种类的多元化拓展提升了公司的抗风险能力。2015 年 1-9 月，本公司新签合同额累计人民币 1,738.70 亿元，同比增长 77.42%。其中，国内工程合同金额为 1072.99 亿元，同比增长 90.78%；国际工程合同金额为 665.71 亿元，同比增长 59.41%。

近年来，公司大规模拓展国际业务，目前拥有海外分支机构 100 多个，业务覆盖超过 100 个国家与地区，已形成了较为完善的全球市场布局。受此影响，国际工程项目的数量逐年增加。2014 年及 2015 年 1-9 月，新签国际工程承包合同分别为 568.14 亿元和 665.71 亿元，同比增速达 11.75%和 136.76%。其中规模较大的项目主要包括巴基斯坦 N-J 水电工程项目、阿根廷圣克鲁斯河总统电站和省长电站水电站项目<sup>1</sup>、安哥拉卡古路卡巴萨水电站项目<sup>2</sup>和喀麦隆 Nyong 河

<sup>1</sup> 公司、阿根廷 ElectroingenieriaSA、HidrocuvoSA 三家公司按 54%、36%和 10%的份额组成的联营体，与阿根廷联邦计划、公共投资和服务部签订了阿根廷圣克鲁斯河总统电站和省长电站水电站项目合同。合同金额为 287.82 亿元，由公司和 Electroingenieria SA 按 60%和 40%的份额完成。自开工日以业主正式发布开工令为准，开工后 66 个月内完工。

<sup>2</sup> 公司、BOREAL INVESTMENTS LIMITED（简称“及 CGGC&NIARA-HOLDING,LDA 三家公司组成

Mouila Mogue 水电站 EPC 项目等。2013 年，公司承建的巴基斯坦 N-J 水电工程项目如期实现节点目标；2014 年 7 月，阿根廷圣克鲁斯河总统电站和省长电站水电站项目完成融资协议的签署，将进入实施阶段。随业务国际化进程的加快，公司工程管理难度加大。此外，公司项目所在地的政治、经济环境等的波动，也可能对项目的履约造成一定负面影响。

近年来，公司积极参与 BT/PPP 项目投资。目前规模较大的项目主要有六盘水市机场高速公路项目、苏州中环快速路项目、福建连江县可门港工业园区二期项目、重庆三环高速公路项目、贵阳综合保税区建设项目和盘县保障房及市政工程。其中，贵阳综合保税区建设项目主要是由公司与贵阳综合保税区管委会以 PPP 模式合作投资建设贵阳综合保税区部分基础设施项目，投资金额为 130 亿元，房建约占 25%、市政约占 25%、土地一级开发约占 50%。BT/PPP 项目投资有助于带动施工业务增长、提高整体收益率，但建设期的大规模垫资可能增加公司的资金压力。

## 2、投资业务情况分析

公司投资业务主要涉及高速公路运营和水力发电等。公司将投资作为业务转型升级的重要抓手，对投资业务进行了整合，成立了中国葛洲坝集团投资控股有限公司，由其全面管理高速公路、水力发电等资产。根据最新的投资兴业发展战略，公司后续可能加大水务、能源、环保等领域的投资。

### (1) 高速公路运营业务

目前，公司高速公路业务主要涉及襄荆高速公路、大广北高速公路和内遂高速公路三条高速公路，分别由下属子公司湖北襄荆高速公路有限责任公司、湖北大广北高速公路有限责任公司和葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司建设和运营。

公司投资建设的三条高速公路均为 BOT 方式，经营期内，收取车辆通行费作为投资回报；经营期满后，将高速公路及配套设施无偿移交当地交通管理部

---

的联营体与安哥拉能源水利部宽扎河中游开发办公室签订了安哥拉卡古路卡巴萨水电站项目。联营体中，公司占比为 60%，BOREAL INVESTMENTS LIMITED 占比为 37.5%，CGGC&NIARA-HOLDING LDA 占比为 2.5%。项目总金额为 281.44 亿元，开工日以业主正式发布开工令为准，开工后 80 个月内完工。



门。窗口收入存入所辖省级高速公路管理局专户，省高管局清分后确认为公司的销售收入。

襄荆高速公路是湖北省高速公路大三角主骨架的重要组成部分，全长 185 公里，公司收费年限为 2006 年 6 月 1 日至 2035 年 12 月 31 日。2014 年襄荆高速公路实现通行费收入 4.53 亿元，较 2013 年增加 0.10 亿元；实现净利润 1.24 亿元，较 2013 年减少 0.29 亿元。

大广北高速公路全长 147 公里，总投资 54.48 亿元，项目于 2009 年 4 月 17 日通车，公司收费年限为 2009 年 4 月 1 日至 2039 年 3 月 31 日。2010 年大广北高速公路顺利实现了与武英公路、麻武公路、鄂东长江公路大桥三次大联通，并在联通后升级了收费系统，车流量及收费额得到了较大提升。2014 年大广北高速公路实现通行费收入 3.25 亿元，较 2013 年增加 0.33 亿元；当年净亏损 0.85 亿元、较 2012 年减少 0.35 亿元，亏损面收窄。

内遂高速公路全长 120.47 公里，总投资约为 60.68 亿元，项目于 2012 年 5 月 9 日通车，内遂高速公路管理中心及全线九个收费站投入运营，公司收费年限为 2012 年 5 月 9 日至 2039 年 5 月 9 日。2014 年内遂高速公路实现通行费收入 1.47 亿元，当年净亏损 2.32 亿元。

公司于 2015 年上半年成立公路事业部，对湖北襄荆高速公路、湖北大广北高速公路和四川内遂高速公路等 3 条高速公路进行集约管理，提高整体盈利能力。2015 年 1-9 月，公司实现收入 8.39 亿元，同比增长 21.15%。

此外，公司以现金 16 亿元出资参股了沪汉蓉铁路湖北有限责任公司（简称“沪汉蓉公司”），参股比例为 10.11%。沪汉蓉公司主要负责全长 448.10 公里的沪汉蓉铁路湖北段的投资建设，具体包括合（肥）武（汉）铁路湖北段和（武）汉宜（昌）铁路两段。其中合武铁路湖北段于 2009 年开通；汉宜铁路于 2012 年 7 月正式通车。沪汉蓉铁路是连接上海、南京、合肥、武汉、重庆和成都等长江流域主要城市的重要铁路，覆盖人口多，正常运营后客流量预计有保障。

## （2）水力发电业务

公司的水力发电业务主要依托下属全资或参股的电厂进行。公司运营的水

电站主要有湖北南河过渡湾电站（2.55 万 KW<sup>3</sup>）、重庆大溪河鱼跳水电站（4.80 万 KW）、湖北南河寺坪水电站（6 万 KW）、湖北张家界木龙滩水电站（1.50 万 KW）、鱼泉水电站（1.60 万 KW）和恩施云龙河水电站（4 万 KW），此外，公司控股投资的新疆阿克牙孜河斯木塔斯水电站项目于 2009 年开工，设计总装机容量 11 万 KW，2014 年已经正式投入试运营。

葛洲坝电力投资有限公司（以下简称“电力投资”）是中国葛洲坝集团股份有限公司为完善电力投资体制而专门成立的一家全资子公司，注册资本人民币 30,000 万元，统一管理集团股份公司投资控股的葛洲坝湖北寺坪水电开发有限公司、葛洲坝湖北南河水电开发有限公司、葛洲坝重庆大溪河水电开发有限公司、葛洲坝张家界葛洲坝水电开发有限公司，对所管理水电开发企业的生产经营活动（电力生产和电厂运行等）行使直接监控管理中心和生产指挥中心的功能，拥有对所管理水电开发企业日常生产经营活动重要事项决定权，对所管理水电开发企业的经营业绩考核权。

公司在新疆伊犁和玛纳斯河水电站项目分别由公司全资子公司葛洲坝新疆投资控股有限公司的控股子公司葛洲坝伊犁水电开发有限公司和葛洲坝玛纳斯河水电开发有限公司负责建设和运营管理。

2014 年，受降雨量增加的影响，公司发电量大幅增加，水力发电业务的盈利能力也较上年上升。当年公司发电量为 7.05 亿千瓦，售电量 6.89 亿千瓦；实现营业收入 2.23 亿元，同比增长 70.37%。2015 年主要受益于新疆阿克牙孜河斯木塔斯水电站项目的运营，1-9 月公司实现收入 2.37 亿元，同比增长 58.70%。

### （3）其他投资业务

在海外投资方面，公司投资的利比里亚邦矿重油电站项目一期已于 2014 年 3 月投入运营，装机 2.3 万 KW，项目二期正在推进中，预计于 2016 年底投产发电。该项目位于利比里亚首都蒙罗维亚东北方向的中部邦州西南地区，总装机容量为 17.40 万 KW，总投资额为 9.91 亿元人民币。经测算，项目全投资内部收益率为 13.50%，投资回收期（含建设期）为 9.70 年。

---

<sup>3</sup> “KW”代表“千瓦”，“MW”代表“兆瓦”，1MW=1000KW。

在水务运营方面，2014年，公司以4.725亿元收购了凯丹水务国际集团（香港）有限公司<sup>4</sup>75%的股权，并于2015年3月4日完成收购款支付和股权交割，为拓展水务领域奠定了基础。凯丹水务分别在天津、定州、淄博、宣化、达州等地拥有10座水处理厂，污水处理能力为42.5万吨/日，工业供水能力10万吨/日。

### 3、房地产业务

#### （1）实施主体

公司房地产开发业务由下属子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司和中国葛洲坝集团置业有限公司经营管理。2010年以前，开发项目主要集中在宜昌、武汉两地，2010年开始，公司房地产业务从宜昌、武汉两地逐步扩展至海南、北京、上海及重庆等湖北省外地区，形成了新的战略布局。

#### （2）经营现状

2012-2014年及2015年1-9月，公司房地产业务分别实现收入13.45亿元、12.55亿元、62.54亿元和40.33亿元，2014年同比增长398.16%，增长主要是由于当年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，达到收入确认的条件。

公司房地产项目开发原以自主开发为主，后随着业务规模的扩大，部分项目也采取合作开发的形式，合作方包括融创和绿城等。截至2015年9月末，公司在全国范围内共有17个重点开发项目，其中12个控股项目含土地成本在内的总投资合计309.92亿元，截至2015年9月末公司累计已投入220.83亿元。在销售方面，除广州广钢项目外，其余项目已部分实现对外销售。截至2015年9月末，该些参控股项目公司已回笼资金118.63亿元，后续预计至少还可取得700亿元左右的销售款。

### 公司主要房地产开发项目情况

---

<sup>4</sup> 凯丹水务国际集团（香港）有限公司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。目前其分别在天津、定州、淄博、宣化、达州等地拥有10座水处理厂，污水处理能力为42.5万吨/日，工业供水能力10万吨/日。

项目名称	所在地	总投资(亿元)	投资比例(%)	建筑面积(万平方米)	已投入金额(亿元)	开工时间	预售时间	已销售面积(万平方米)	已回笼资金(亿元)
葛洲坝国际广场北区	武汉	23.04	100	23.48	23.05	2009.06	2010.03	23.10	29.76
葛洲坝城市花园	武汉	26.68	100	14.84	17.61	2013.07	2015.06	2.21	2.72
葛洲坝世纪花园	武汉	34.46	100	47.56	37.58	2008.03	2009.09	34.90	21.47
葛洲坝太阳城	武汉	5.10	100	17.70	4.86	2012.04	2012.11	7.84	2.88
葛洲坝光谷大厦	武汉	3.36	100	4.19	2.44	2014.06	—	4.19	0.90
重庆微客公馆	重庆	3.44	43	7.60	1.75	2014.04	2015.08	0.64	0.09
新疆伊犁润景国际	伊犁州	8.74	72.4	11.62	4.66	2013.04	2014.07	3.08	0.53
新疆葛洲坝总部大厦	乌鲁木齐	4.01	72.4	4.50	4.04	2011.04	2012.07	3.87	2.62
北京绿城-京杭广场	北京	45.85	51	28	35.85	2011.08	2013.03	6.18	15.52
北京葛洲坝大厦	北京	23.28	100	11.27	17.32	2012.07	—	—	—
海南海棠福湾	三亚	91.28	100	30.42	44.16	2013.01	2014.04	0.24	0.5
上海紫苑	上海	40.68	100	16.77	27.51	2014.09	2015.08	0.011	0.07
<b>控股合计</b>		<b>309.92</b>		<b>217.95</b>	<b>220.83</b>			<b>86.261</b>	<b>77.06</b>
葛洲坝融创·欧麓花园城	重庆	144.75	49	154.00	36.32	2014.03	2014.09	14.90	6.54
重庆悦来项目	重庆	126.76	49	144.18	36.50	2014.12	2015.05	10.09	2.85
北京西宸原著	北京	71.45	50	15.67	42.18	2014.09	2015.6.11	6.62	17.32
北京金茂逸墅	北京	63.98	49	25.92	33.45	2015.02	2015.5.13	1.28	14.86
广州广钢二期	广州	74.32	49	23.78	37.65	2015.09	—	—	—
<b>参股合计</b>		<b>481.26</b>		<b>363.55</b>	<b>186.1</b>			<b>32.89</b>	<b>41.57</b>
<b>合计</b>		<b>791.18</b>		<b>581.5</b>	<b>406.93</b>			<b>119.151</b>	<b>118.63</b>

注：1、以上统计截至2015年9月末。

2、总投资包含土地出让金；北京通州绿城-京杭广场、上海绿城·臻园和重庆悦来等联合开发项目的总投资还包括合作方出资。

3、该公司房地产项目多分期开发，总投资、投资额、计划投入金额为多期滚动投入的合计数；项目的已投入金额、已完成投资均为累计投入数，未抵扣项目已销售部分所对应的投入资金。

2013年以来，公司先后与融创中国控股有限公司、龙湖地产有限公司和方兴地产（中国）有限公司合作开发葛洲坝融创·欧麓花园城、重庆悦来、北京西宸原著、北京金茂逸墅和广州广钢二期5个房地产项目，公司按权益承担出资236.53亿元，前期投入以现金分红形式回笼。具体而言，葛洲坝融创·欧麓花园城项目计划分七期进行开发，截至2015年9月末项目公司已回笼少量资金，但后续资金投入量仍然较大。北京西宸原著、北京金茂逸墅和重庆悦来项目的土地使用权均在2014年内取得，土地出让金合计98.74亿元，其中公司承担约

48.74 亿元。截至目前，北京西宸原著、重庆悦来项目及北京金茂逸墅均已开工建设，后续资金需求较大。广州广钢二期总建筑面积为 23.78 万平方米，截至 9 月末已投入 37.65 亿元，项目已于 2015 年 9 月正式开工建设，建成后预计可实现回笼资金 91.00 亿元。此外，公司在上海、武汉、南京和合肥尚有 6 个拟开发项目，项目土地出让金合计超过 70 亿元，均为控股项目。总体而言，公司房地产业务的后续投资规模较大，而公司目前存量房源不多，后续现金流入将主要来源于新开盘项目。

在土地储备方面，近年以来公司先后在重庆、武汉、上海和北京等地竞得多处地块，截至 2015 年 9 月末土地储备合计 43.83 万平方米；地上建筑面积合计 116.96 万平方米。

公司房地产业务报告期内不存在《国务院关于促进节约集约用地的通知》（国发[2008]3 号）、《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》（国发〔2010〕10 号文）、《关于继续做好房地产市场调控工作的通知》（国办发〔2013〕17 号）中禁止的“闲置土地、炒地以及捂盘惜售、哄抬房价”等违法违规行为，不存在重大行政处罚或正在被（立案）调查的情况。

#### 4、水泥生产业务经营情况分析

##### （1）概述

公司是我国最大的特种水泥生产基地，也是我国水利水电工程的主要水泥供应商。葛洲坝水泥厂是为兴建葛洲坝、三峡工程配套生产高标号水泥而建起的水泥生产企业，“三峡牌”油井水泥荣获湖北省精品名牌称号，并通过美国石油协会（API）质量审核花押字认证，畅销国内外油井市场，具有良好的市场声誉。

##### （2）产品产能

截至 2014 年末，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，水泥产能为 2,500 万吨/年，产能排全国第 18 位，特种水泥年产量为 100 万吨，位列全国第一。公司产品种类涵盖特种水泥和通用水泥 2 大系列共计 13 大类 28 个品种，自主研发了 A、D、G

级油井水泥，已成为全国最大的油井水泥生产厂家。

### （3）实施主体

公司水泥板块共有 1 家行使管理职能的子公司、1 家从事生产经营的分公司和 12 家生产子公司。中国葛洲坝集团水泥公司做为管理机构统一托管中国葛洲坝集团股份有限公司水泥厂（分公司）和其他 12 家从事水泥生产的子公司，即以荆门总部为圆心，以周边当阳、襄樊、兴山、老河口、宜城、嘉鱼、应城、汉川、武汉、潜江、枣阳等位点布局于湖北省。目前已形成了完善的市场开发、保供、售后服务、产品销售网络，构筑起覆盖湖北、辐射川渝、布局陕豫、湘鄂联动的市场格局。

### （4）经营现状

2012 年公司通过设立葛洲坝集团水泥有限公司（简称“水泥公司”）<sup>5</sup>，理顺水泥板块的投资管理体制，提高了水泥业务的经营效率。借助湖北省水泥产业整合的机遇，公司加大了水泥产业扩张的力度。公司共投资兴建了宜昌当阳、汉川、潜江、襄樊宜城、老河口和咸宁嘉鱼六条水泥生产线，并于 2012 年完成了对湖北松滋双七水泥公司的收购，获得了 2,500 吨/天新型干法水泥生产线及 4.50 兆瓦余热发电装置等资产。2013 年，公司通过异地技改，推进环保节能型水泥生产线建设；继续加大并购重组，并购了一批商业混凝土站，介入骨料生产领域；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，以获得新的商机和经济增长点。2014 年，公司完成了对湖北钟厦水泥有限责任公司（简称“钟厦水泥”）和湖南石门特种水泥有限公司（简称“石门水泥”）的并购重组，分别增加产能 280 万吨和 100 万吨。

在市场营销上，民用市场、重点工程、特种水泥市场齐头并进，区域市场协同效应显现，省内外市场占有率进一步扩大，实现了水泥产销快速增长，规模效益逐步体现。

---

<sup>5</sup> 公司以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设立水泥公司。出资完成后，公司不再直接持有上述 12 家公司的股权。

国内外能源资源开发与基础设施建设将使得市场保持对水泥基础建设材料的良好需求，水泥生产和销售仍可保持一定程度增长。公司水泥产品市场竞争力较强，与建筑主业已经形成良性互动，与基础设施、房地产投资形成了完整的产业链。

2014年，中国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。2014年度公司水泥业务实现收入49.85亿元，同比增长4.85%。2015年1-9月公司销售水泥1,390.51万吨，同比略有增长，但受水泥价格下跌影响，收入同比下降2.95%至40.98亿元。

## 5、民爆业务经营情况分析

### （1）实施主体

公司民爆业务主要依托控股子公司葛洲坝易普力股份有限公司（以下简称易普力公司）开展，该公司是集民用爆破物品生产、销售、工程爆破服务为一体的综合性大型民爆企业，拥有建设部颁发的爆破与拆除工程专业承包壹级主项资质、土石方工程专业承包壹级增项资质。易普力公司已拥有了8家民爆生产企业、13家民爆物品流通企业和33家工程爆破服务企业，业务遍布全国17个省、直辖市和自治区，是重庆市科委认定的高新技术企业。

### （2）发展历程

2005年，易普力公司兼并重组重庆垫江八四公司，实现民用爆破业务收入规模提高。2006年和2007年，先后成功收购重组万州宣利化工、湖北昌泰化工、湖南石门二化及攀钢集团民爆生产资源，凭照生产能力大幅增加，公司民爆凭照生产能力达到15.7万吨，2007年炸药生产比2006年同期增长133.53%，进一步巩固和扩大了公司在湖北、湖南和西南地区的市场份额。2008年，通过投资并购和技术创新，公司炸药产能达到17.5万吨，位居全国第二，炸药年产量首次突破10万吨，混装炸药突破2.5万吨，均创历史新高，营业收入比上年增长47.21%，未发生重大安全事故和质量事故，钻、爆工程施工和产品质量合

格率 100%，优良率分别 95%。2009 年，由于公司对落后生产线进行了淘汰，凭照产能为 16.50 万吨。2010 年，新增 1.2 万吨现场混装炸药生产许可能力，凭照产能达到 17.70 万吨。2012 年，易普力收购山东泰山民爆器材有限公司，山东泰山民爆器材有限公司是国家定点生产民用爆破器材的企业，主要从事雷管和导爆管的生产。2014 年易普力公司并购宁夏天长民爆器材有限公司和辽源卓力化工有限责任公司后，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。

### （3）产品产能

公司在全国十余个省（自治区）、市设有现场混装炸药生产系统，生产的乳化炸药广泛应用于工程施工爆破和矿山开采爆破，服务领域涵盖大型矿山开采、大型水利、核电电力工程和国家重点基础建设工程等。近年来国家对民爆行业的监管力度不断加大，行业准入门槛不断提高，公司民爆业务继续保持着快速发展。民爆板块上游市场定价随行就市，无下游产品；上游市场供应平稳，区域性竞价，能满足公司民爆板块生产需要。

2011 年，易普力公司成功获得行业主管部门批准，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提升至 18.7 万吨，位居全国前列。2012 年公司工业炸药生产许可能力提升至 20.00 万吨。2014 年公司并购宁夏天长民爆器材有限公司和辽源卓力化工有限责任公司后，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。

**图表 1. 公司 2012 年以来民爆业务产能及产销量情况（单位：万吨）**

项目	2012 年度	2013 年度	2014 年度
凭照产能	20.00	20.00	23.55
产量	16.82	19.36	20.96
销量	16.82	19.36	20.96

### （4）经营现状

2014 年度，公司炸药产量延续了增长的趋势，实现工业炸药销售 20.96 万吨、工业雷管销售 0.59 亿发，实现民爆业务收入 27.12 亿元，较 2013 年增长 20.36%。2015 年 1-9 月，公司实现民爆业务收入 19.61 亿元，基本维持上年同



期水平。截至 2015 年 9 月末，公司工程合同储备超过 300 亿元，为后期民爆业务开展打下了基础。

除了国内业务，该公司持续开拓国际民爆市场。依托现有的利比里亚邦矿项目，易普力公司与项目业主签订了 10 年期的混装乳化炸药供应合同；投资的利比里亚矿业服务公司现场混装炸药生产系统已建设完成，为深耕利比里亚及周边国际市场奠定了基础。此外，公司还设立了易普力香港全资子公司，为易普力公司稳健开展海外投资业务，合理进行税务筹划及开展国际贸易提供便利。

## 6、装备制造业务经营情况分析

2014 年，公司旗下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。

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有限公司（简称“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。能源重工是中国葛洲坝集团机械船舶有限公司（简称“机船公司”）与民营创业团队合资设立的新兴业务发展平台，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，2014 年签订肯尼亚阿西河 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，为赢得东非及非洲市场打下坚实基础。目前项目已安装完毕，正在调试过程中，调试合格后，10 年的运行维护合同将正式开始实施。2015 年 2 月，能源重工与德国 MAN 公司签订了合作协议，后续将在全球电站项目

上加强合作。具体在中国市场上，该公司将开始推介德国 MAN 公司的双燃料和燃气机产品、核电站应急柴油机组产品。

高端装备配套生产基地基本建成。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，目前，其发电机组生产车间改造已接近尾声，实现了分布式能源发电机组的组装调试的自主化和标准化、工序化生产。

## 7、环保业务经营情况分析

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。

2013 年 11 月，公司与武汉理工大产业集团有限公司共同出资设立葛洲坝武汉道路材料有限公司，主要负责公司道路新材料业务。2014 年，公司以 4.725 亿元收购了凯丹水务国际集团（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，为拓展水务领域奠定了基础。2014 年底，公司通过出资设立葛洲坝中材洁新（武汉）科技有限公司及并购湖北中固科技股份有限公司进入固废处理和污水、污泥处理行业。另外，公司于 2014 年 10 月成立了中国葛洲坝集团绿园科技有限公司（简称“绿园科技”），其将致力于污水、污泥、污染土壤的治理，固废处理，环保等业务，为公司重要的环保平台。2015 年，绿园科技出资 5.50 亿元与大连环嘉集团实际控制人王金平先生共同出资设立了葛洲坝环嘉（大连）再生资源有限公司，进入了再生资源回收利用行业。

### （1）再生资源业务

2015 年，公司全资子公司中国葛洲坝集团绿园科技有限公司与大连环嘉集团签署了合作协议，公司与大连环嘉集团实际控制人王金平先生共同出资设立葛洲坝环嘉再生资源有限公司。葛洲坝环嘉（大连）再生资源有限公司注册资本为 10 亿元，中国葛洲坝集团绿园科技有限公司以货币出资 5.5 亿元，持股

55%，进入了再生资源回收利用行业。

## （2） 污泥处理业务

葛洲坝集团水泥有限公司于 2014 年 12 月出资 6,600 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。公司成立西南市场部，以云南滇池项目为窗口，积极开发西南市场，并取得实质性进展。目前，正在施工的项目为滇池外海主要入湖河口及重点区域底泥疏浚（三期）宝象河和外海北部疏浚底泥脱水工程，项目金额 7,025.90 万元。

## （3） 新型道路材料业务

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学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。2014 年，该公司共销售钢渣类系列产品 38.67 万吨，一批关键技术取得突破，“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。葛洲坝武汉道路材料有限公司研制生产的钢渣沥青混凝土道路集料、高性能无机抗剥离剂、路用钢渣养护集料、沥青路面用活性填料等 4 类产品，作为沥青混凝土掺合料，无论从性能还是成本来讲，对即将枯竭的筑路用天然玄武岩都具有重要的替代意义，在高速公路及市政道路建设中具有广泛的应用价值；环保型混合材、水泥晶相调节剂等两类产品，作为水泥生产掺合料，有益于改善工艺性能，降低能耗，具有优良的使用性和经济性，能辐射周边水泥生产企业。预计 2015 年全年钢渣系列产品销售 106 万吨，实现销售收入 7,000 万元。

## （4） 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 5,000 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。

## 8、金融业务经营情况分析

中国葛洲坝集团融资租赁有限公司(以下简称“融资租赁公司”)于 2014 年 9 月 19 日在中国(上海)自由贸易试验区注册成立, 为中外合资企业。经营范围为融资租赁业务, 租赁业务, 向国内外购买租赁财产, 租赁财产的残值处理及维修, 租赁交易咨询和担保(企业经营涉及行政许可的, 凭许可证经营)。融资租赁公司成立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。

中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司(以下简称“财务公司”)于 1996 年 1 月 3 日经人民银行总行批准成立, 财务公司与全国众多实力雄厚的商业银行、证券公司、信托公司、基金公司、保险公司等金融机构建立了长期合作关系, 在金融市场有着良好的信誉和形象, 具有较强的投融资和资金运作能力, 获得了较好的投资收益。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。

2015 年 6 月 1 日, 公司召开第六届董事会第五次会议(临时), 同意公司分别与建信(北京)投资基金管理有限责任公司共同出资设立葛洲坝建信投资基金管理有限公司、与农银国际企业管理有限责任公司共同出资设立葛洲坝农银投资基金管理有限公司、与中证城市发展(深圳)产业投资基金管理有限公司共同出资设立中证葛洲坝城市发展(深圳)产业投资基金管理有限公司, 通过与金融机构合作设立 3 家基金公司, 为新兴高端业务提供资金支持。

### (四) 发行人的经营方针及发展战略

未来公司将紧紧围绕打造行业领先、世界一流企业目标, 立足清洁能源和节能环保领域, 积极拓展市政、交通、房建等业务, 把公司建设成为集投资、

建设、服务于一体，面向全球发展的现代化跨国公司,具价值创造力的全球经济合作伙伴。具体的战略目标包括：

1、建筑工程承包施工业务。巩固水利水电传统业务，继续保持传统业务的领先优势，巩固国内水利水电建设第一品牌的优势地位。大力拓展市政、公路、房建、轨道交通等非水电市场，努力打造基础设施建设领域的知名品牌。着重培育6家左右产值过百亿、主业方向明确、具有施工总承包特级资质、具有较强竞争能力的大型建筑施工子企业。

2、投资业务。协同各业务板块大力发展，通过投资促进公司产业结构向国家战略性新兴产业转型，促进公司业务结构调整和转型升级，重点布局水务、能源等市场。结合公司和所属企业的战略，以拓展新兴业务、完善产业链条、开拓海外市场、引进尖端技术、实现规模扩张、提升经济效益等为目的，开展投资并购，实现投资兴业。

3、房地产业务。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。加强与行业龙头企业合作，不断提升项目开发能力与管控水平，通过高位嫁接、高端运作，实现产品品质大提升，打造房地产开发知名品牌企业。

4、水泥业务。完善传统产业链条，形成上下游联动、产业一体化运营格局，加快实施节能环保新兴业务，形成节能环保业务与传统业务互为犄角、相互促进、相互拉动、协同发展的格局，成为水泥行业的环保领跑者。

5、民爆业务。延伸产业链，发展相关多元，通过投资并购、技术研发，向产业链上下游延伸，强化技术引领，形成上下游相互拉动、各业务协同发展格局，打造中国民爆行业龙头企业。

6、环保业务。依托四家子企业联动效应，打造“大环保”概念，实现差异化发展。通过与环保领域优势企业合作，打通市场渠道，提升技术水平，尽快在环保领域形成技术、规模双重优势。提供环保产业评估、规划设计、投资、建设、装备制造、运营和维护的全方位服务，尽快打造提供城市、地区节能环保整体解决方案的高端环保企业。

7、高端装备制造业务。通过产融结合、并购重组引入战略合作者，抢抓分

布式能源和环保装备制造的市场机遇，大力拓展天然气、重油、轻油等分布式发电机组、环保高端装备制造等市场领域。

8、金融业务。加强融资创新，促进产融结合，发挥融资租赁公司和财务公司的主体作用，运用金融杠杆为各板块提供优质的资金支持和金融服务，为公司跨越式发展提供强有力的金融财税支持。

### **（五）主要业务所处行业状况**

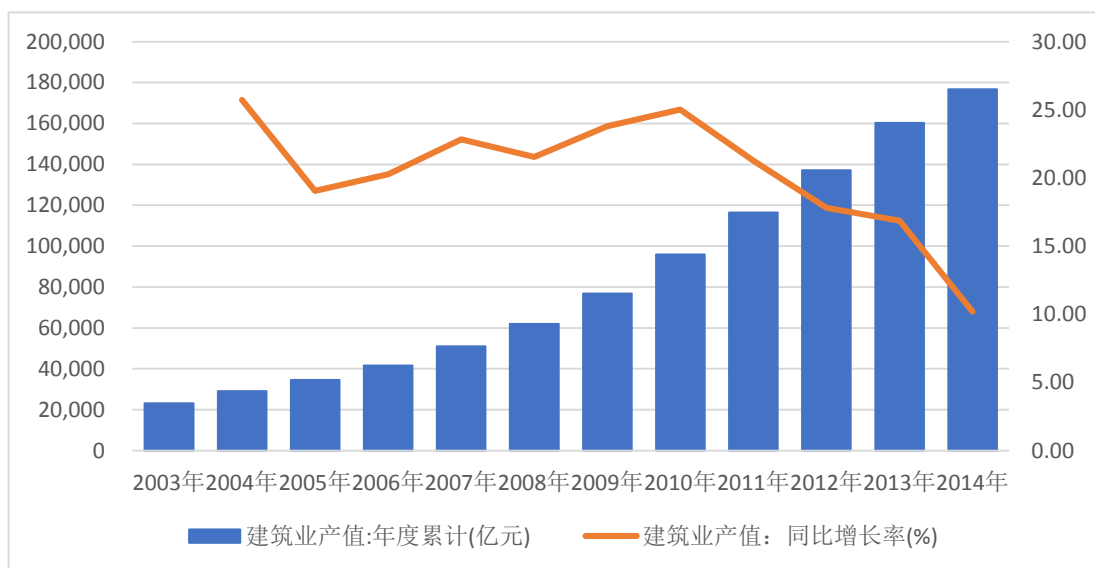
报告期内，主营业务收入贡献排名前 5 位的工程施工、房地产、水泥生产、民用爆破和高速公路业务合计占主营业务收入的比重超过 90%。其中，工程施工、房地产、水泥生产三项业务为主营业务收入最主要的组成。对公司主营业务收入贡献最大的几项业务所处行业进行分析如下：

#### **1、工程施工行业**

##### **（1）我国建筑行业发展概况**

2014 年我国建筑行业总产值 176,713 亿元，比上年增长 10.2%。数据显示，2014 年全国建筑业房屋建筑施工面积 125 亿平方米，比上年增长 10.4%，新开工项目 415,482 个，比上年增加 53,199 个。从固定资产投资数据来看，2014 年固定资产投资及房地产开发投资增速放缓，各子领域出现分化。作为建筑行业的子行业，工程施工行业可以按施工对象进一步细分为水利水电、港口、码头、公路、铁路施工。

2003-2014 年我国建筑业发展情况



资料来源：国家统计局

## (2) 水利水电工程施工行业市场状况

2014 年全国固定资产投资增速持续下降，各子领域出现分化。水利建设领域方面，政策驱动力度加大，172 项重大水利工程加速推进，2014 年其固定资产投资 5,241.32 亿元，同比增长 26.50%，2015 年及“十三五”期间水利投资规模将持续稳定增长；水电建设领域，2014 年新核准水电装机容量继续放缓，全年投资规模 960 亿元。

未来我国水利水电工程施工前景广阔：

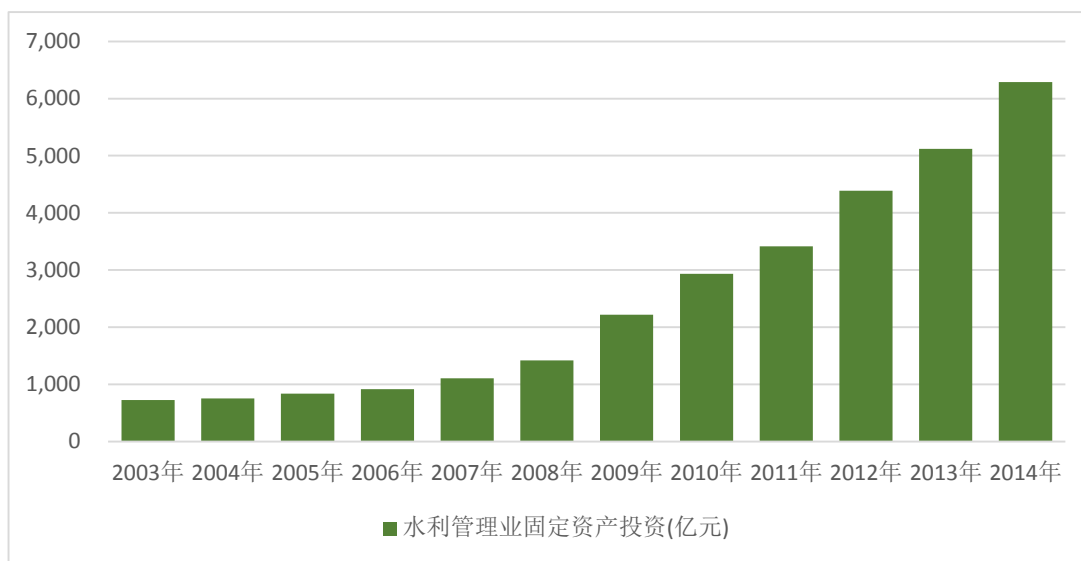
第一，水利方面，我国“十二五”水利投资年均增速 20% 以上，较“十一五”18% 的年均增速有所提高。水利投资从“十一五”的 7000 亿元增加至“十二五”的 1.8 万亿元，新增约 1.1 万亿元。2011 年中央一号文件《关于加快水利改革发展的决定》提出，力争今后 10 年全社会水利年平均投入比 2010 年高出一倍，即未来 10 年的水利投资将达到 4 万亿，水利“十二五”规划确定的水利投资规模大概为 1.8 万亿元，照此估算，水利“十三五”规划的投资规模将有望进一步提高，同比增速或达 20% 以上。

2015 年 5 月 6 日，水利部启动全国水利发展“十三五”规划编制工作，水生态文明建设和重大水利工程建设将成为水利“十三五”规划编制的两大重点。重大水利工程建设也将成为水利“十三五”规划的重点。按照确有需要、生态

安全、可以持续的总体要求，合理布局“十三五”重大水利建设项目，根据财力可有序安排建设。进一步加快民生水利建设步伐。预计国家将重点针对资源性、工程性缺水地区、防洪体系有较大缺陷的地区，加快建设一批重大引调水工程、重点水源工程、江河湖泊治理骨干工程。优先安排前期工作基础较好的重大水利工程。

我国历年来水利工程固定资产投资情况

单位：亿元



资料来源：中华人民共和国水利部

第二，水电方面，随着我国对能源危机及环境污染问题的重视程度不断加深，国家正逐步加大对水能、核能、风能等清洁能源、可再生能源的开发力度，未来水电、核电、风力发电的装机容量比重将逐步提高。我国水电资源较为丰富，可开发储量 5.4 亿千瓦，经济开发储量 4.1 亿千瓦。根据国家能源局统计，到 2014 年底，在全部 13.6 亿千瓦的装机容量中，水电 3.02 亿千瓦，水电资源实际利用率仍然较低。根据中电联发布的《电力工业“十二五”规划滚动研究综述报告》的规划，2015 年水电装机容量需要达到 3.42 亿千瓦，2020 年水电装机容量将达到 4.2 亿千瓦，市场前景广阔。“十三五”电力规划电源建设将进一步限制煤电，适度发展水电和核电，全面鼓励和推动新能源的发展。

由于水利水电项目的投资规模一般较大，建设周期较长，因此与一般民用建筑市场相比，水利水电项目建筑市场准入壁垒较高，对施工企业的资质、技术、设备等要求较严，因此市场竞争的激烈程度相对较低。在国际市场方



面，印度、伊朗、尼日利亚、俄罗斯等国家未来一段时期内均计划加大水电投资力度，有利于我国的大型水利水电工程施工企业进一步扩大国际市场份额。

### **(3) 国内港口、码头施工市场情况**

交通运输业发展与国民经济发展是相互依存、相互影响的。在国民经济稳步增长和内外贸易需求日益旺盛的背景下，港口发展与经济发展之间的关系尤为密切。我国港口作为国民经济和社会发展的重要基础设施，有力地支撑了经济、社会和贸易发展以及人民生活水平的提高。

“十五”、“十一五”期间我国港口行业得到国家的重点投资，处于加速扩容阶段，建设投资保持增长态势。2002年以来，我国港口货物吞吐量、集装箱吞吐量已连续多年稳居世界首位。在世界港口城市集装箱运量排名榜中，香港、上海、深圳三地稳居2-4位。中国已占到世界集装箱吞吐量的近1/4。港口已成为我国国内货物交换和对外贸易的最繁忙的交通枢纽之一。

2014年，我国大陆地区货物吞吐量完成124.52亿吨，同比增长5.8%；集装箱吞吐量完成2.02亿标准箱，同比增长6.4%。根据《全国沿海港口布局规划研究》，我国将根据不同地区的经济发展状况及特点、区域内港口现状及港口间运输关系和主要货类运输的经济合理性，将全国沿海港口划分为环渤海、长江三角洲、东南沿海、珠江三角洲和西南沿海5个港口群体，强化群体内综合性、大型港口的主体作用，形成煤炭、石油、铁矿石、集装箱、粮食、商品汽车、陆岛滚装和旅客运输等8个运输系统的布局。到2020年，我国将实现沿海港口的现代化，使其成为我国参与国际经济合作与竞争的重要基础。

2011年5月26日，交通运输部发布《交通运输“十二五”发展规划》提出，“十二五期间”，要继续有序推进主要货类运输系统码头建设，加强航道、防波堤、公共锚地等港口公共基础设施建设，优化沿海港口结构与布局，促进港口结构调整，着力拓展港口功能，提升港口的保障能力和服务水平，形成布局合理、保障有力、服务高效、安全环保、管理先进的现代化港口体系，沿海港口深水泊位达到2,214个，可以预期未来国内港口码头施工行业前景广阔。

#### **(4) 国内公路施工市场情况**

根据《国家高速公路网规划》，未来我国高速公路网将由7条首都放射线、9条南北纵向线和18条东西横向线组成，简称为“7918网”，总规模约8.5万公里，规划连接所有人口在20万以上的城市，建设周期为30年，总投资预计2万亿元人民币。

根据我国《农村公路建设规划》，今后若干年内，国家每年用于农村公路建设的资金将在200亿元以上，同时，各级政府要加大对农村公路建设的财政投入，并积极探索市场化运作方式，吸引多元化资金投入农村公路建设。规划目标为，到2020年，具备条件的乡（镇）和建制村通沥青（水泥）路，全国农村公路里程达370万公里，全面提高农村公路的密度和服务水平，形成以县道为局域骨干、乡村公路为基础的干支相连、布局合理、具有较高服务水平的农村公路网，适应全面建设小康社会的要求。

此外，未来在全国各大城市，对城市道路和城际轨道交通建设也有十分可观的建设需求规模，公路施工市场容量巨大。

#### **(5) 国内铁路施工市场分析**

根据铁道部《全国铁路主要指标完成情况》统计，2009年铁路固定资产投资7020.76亿元（其中铁路基建投资6,004.47亿元）；2010年全国铁路固定资产投资完成8,340.60亿元（其中基本建设投资7,091.05亿元），比上年增加1,319.93亿元，增幅为18.8%。2011年全国铁路固定资产投资完成5,862.11亿元（其中基本建设投资4,610.84亿元），比上年下降2,521.54亿元，降幅30.1%。2011年下半年，受甬温特大交通事故影响，铁路投资新项目暂停审批，当年铁路投资实际增长率为负。2014年，全国铁路固定资产投资完成8088亿元，其中铁路建设投资6623亿元，同比增长12.6%。

根据《中长期铁路网规划》，到2020年，全国铁路营业里程达到12万公里以上，复线率和电化率分别达到50%和60%以上，主要繁忙干线实现客货分线，基本形成布局合理、结构清晰、功能完善、衔接顺畅的铁路网络，运输能力满足国民经济和社会发展需要，主要技术装备达到或接近国际先进水平。铁

道部计划于2012年安排大中型项目249个，其中建成投产63个，续建177个，新开工项目9个，拟开工项目53个。在以“保在建、上必需、重配套”为原则的铁路建设方针影响下，2012年仍将以重大工程的续建和新建为主。

根据“十二五”规划，2011-2015年年均需建成铁路约6000公里、投资约7600亿元，2013-2015年年均铁路基建投资规模或将达到6443.05亿元，“十二五”期间铁路投资亦将呈现前低后高的态势。铁道部近期出台了《铁道部关于鼓励和引导民间资本投资铁路的实施意见》，民间资本进入铁路投资、建设等领域的步伐有望加快。

在铁路建设“暖风”频吹的背景下，铁路项目复工和新建的消息不时传出，2015年铁路基建投资的将继续保持高峰状态。

#### **(6) 国际工程市场情况**

世界经济处在国际金融危机后的深度调整期，新兴市场国家把基础设施建设作为刺激经济的重要手段和稳定增长的新动力，全球基础设施建设市场仍保持较大规模。国际工程承包行业已走出金融危机的低谷，呈企稳回升态势。为进一步刺激经济和增加就业，各国普遍实施大规模基建投资计划，发展中国家的需求尤其旺盛。非洲、欧洲、亚太等区域内互联互通也纷纷启动。我国“走出去”战略进入新阶段，政策扶持力度不断强化。我国政府积极推动“一带一路”经济外交战略，以国家间的互联互通为核心，以基础设施建设为先导，涵盖道路、电源电网、基础设施连通到投资便利化，并组建亚投行、设立丝路基金等予以配套支持，加大融资、信保、退税等力度，为对外工程承包提供了前所未有的商机和机遇。

2014年中国对外承包工程业务新签合同额1.18万亿人民币（合1917.6亿美元），同比增长11.7%；完成营业额8730亿人民币（合1424.1亿美元），同比增长3.8%。2014年中国对外承包企业新签合同额在5000万美元以上的项目664个，其中1亿美元以上的项目365个，10亿美元以上的超大项目25个，同比增加16个。2015年一季度，中国对外承包工程业务完成营业额1947亿元人民币（合317.6亿美元），同比增长17.6%，新签合同额2795亿元人民币（合455.9亿美元），同比增长29.7%。

## （7）工程施工行业发展方向

随着工程项目向大型化、复杂化和专业化方向发展，业主对承包商的要求也越来越高，一些传统的承包模式已经更多地被一些可以整合开发、计划、设计和建造等一揽子活动的带资承包的模式所取代，主要包括 EPC（设计-采购-施工）、PMC（项目管理总承包）、BT（建设-转让）、BOT（建设-经营-转让）以及 PPP（公共部门与私人企业合作模式）等，使得国际工程承包市场的集中度不断提升。

我国工程施工企业正在稳步推进经营模式转型，逐步脱离劳动密集型经营的旧模式，通过增强科技、管理、资金等方面的实力，不断提升项目盈利能力。建设主管部门也在积极推行 EPC、PMC 等总承包模式，逐步实现工程项目承包和管理方式的国际化接轨。目前，EPC、BOT、BT、PMC、PPP 等主流方式中，EPC 总承包和 BOT、BT、PPP 项目投资将是我国建筑承包与施工类企业的发展重点。

PPP 模式为建筑业发展带来了新的机遇，改变了建筑行业的运营模式和盈利模式。传统的建筑运营模式主要包括工程总承包、BT、EPC 等模式，其核心主要是建筑公司通过垫资推动项目工程的建设，再通过工程回款或项目回购实现盈利，这种模式对建筑企业造成较大的融资压力。PPP 模式主要是建筑公司于政府部门成立联合体，借助 PPP 产业基金实现建筑资金的多元化，通过私人部门和公共部门的联合增信，又能获得较低成本的中长期借款。PPP 模式改变了建筑行业的运营模式和盈利模式，建筑企业不再只是单纯的施工企业，而是成为了项目的运营方，除了施工收益外，还能获得项目建成后的运营收益。自 2014 年起，国家各部委积极出台关于 PPP 的制度文件和配套措施。2014 年 12 月财政部对外公布了总投资规模约 1800 亿元的 30 个 PPP 示范项目，涉及供水、供暖、污水处理、新能源汽车等多个领域；当月财政部及发改委分别发布了《政府和社会资本合作模式操作指南（试行）》和《关于开展政府和社会资本合作的指导意见》，为 2015 年的 PPP 项目落地提供支持。2015 年 4 月，发改委颁布了《基础设施和公用事业特许经营管理办法》，一定程度上让 PPP 模式有了参照性法律依据。

## 2、房地产行业

### (1) 房地产行业概况

2009年-2014年，房地产行业商品房销售面积、销售额均呈逐年上涨趋势，保持良好的上升势头。根据国家统计局2015年2月26日发布的《中华人民共和国2014年国民经济和社会发展统计公报》公布的数字，2014年全年，全国房地产开发投资95,036亿元，比上年增长10.5%。其中，住宅投资64,352亿元，增长9.2%；办公楼投资5,641亿元，增长21.3%；商业营业用房投资14,346亿元，增长20.1%。

从长期来看，中国经济的持续较快发展，城市化进程加快、可支配收入增长以及居民住房消费升级的趋势仍将长期存在，从而促进房地产行业发展的刚性需求和潜在需求的持续释放。

### (2) 近年国家出台的房地产宏观调控政策

为遏制部分城市房价过快上涨的势头，近年来国家房地产调控政策密集出台。国家已从控制投机性需求为切入点，在严格控制二、三套房房贷的同时，辅以加强土地监管、增加土地供应量、要求央企资金退出房地产市场、提高存款准备金率、加强保障性住房建设等手段，力求遏制部分地区房价过快上涨的趋势。

近年国家出台的房地产宏观调控政策一览表

时间	措施	要点
2015.03.30	财政部《关于调整个人住房转让营业税政策的通知》	自2015年3月31日起，个人住房转让营业税免征年限由5年恢复至2年。个人将购买不足2年的住房对外销售的，全额征收营业税；个人将购买2年以上（含2年）的非普通住房对外销售的，按照其销售收入减去购买房屋的价款后的差额征收营业税；个人将购买2年以上（含2年）的普通住房对外销售的，免征营业税。
2015.03.30	央行、住建部、银监会《中国人民银行住房城乡建设部中国银行业监督管理委员会关于个人住房贷款政策有关问题的通知》	对拥有一套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭购二套房，最低首付款比例调整为不低于40%。使用住房公积金贷款购买首套普通自住房，最低首付20%；拥有一套住房并已结清贷款的家庭，再次

		申请住房公积金购房，最低首付30%。
2015.03.25	国土资源部、住建部《关于优化2015年住房及用地供应结构促进房地产市场平稳健康发展的通知》	要求2015年各地有供、有限，合理安排住房和其用地供应规模；优化住房供应套型，促进用地结构调整；多措并举，统筹保障性安居工程建设；部门联动，加大市场秩序和供应实施监督力度。
2014.09.30	央行《关于进一步做好住房金融服务工作的通知》	对拥有1套住房并已结清相应购房贷款的家庭，贷款购买第二套住房时，可按照首套房贷政策执行；对于贷款购买首套普通自住房的家庭，贷款最低首付款比例为30%，贷款利率下限为贷款基准利率的0.7倍等。
2013.02.20	国务院常务会议确定的五项加强房地产市场调控的政策措施	要求各直辖市、计划单列市和除拉萨外的省会城市要按照保持房价基本稳定的原则，制定并公布年度新建商品住房价格控制目标，建立健全稳定房价工作的考核问责制度。严格执行商品住房限购措施，已实施限购措施的直辖市、计划单列市和省会城市要在限购区域、限购住房类型、购房资格审查等方面，按统一要求完善限购措施。
2012.08.07	国务院《关于深化流通体制改革加快流通产业发展的意见》	《意见》要求在规划、用地、财政金融支持、税收、收费等方面对流通产业予以支持，助推流通体制改革加快流通产业发展。
2012.08.02	中国人民银行《2012年第二季度中国货币政策执行报告》	继续严格执行差别化的各项住房信贷政策；继续加强对地方政府融资平台公司贷款、金融机构表外业务和房地产金融的风险监测与管理。
2012.07.31	中央政治局会议：坚定不移地贯彻执行房地产市场调控政策	坚定不移地贯彻执行房地产市场调控政策，坚决抑制投机投资性需求，切实防止房价反弹，增加普通商品房特别是中小套型住房供应，抓好保障性安居工程建设，满足居民合理的自住性住房需求。

### 3、水泥行业

#### (1) 水泥行业概况

水泥行业是较典型的需求拉动型行业，与固定资产投资密切相关。2005-2011年，我国经济的快速增长推动了水泥需求的上升，除2008年外，水泥产量年增速均保持在10%以上。2012年，在国内经济增长放缓的背景下，下游行业对水泥产品的需求被抑制，全年水泥产量仅增长7.40%。2013年，在基

础建设投资加快的带动下，下游需求有所回升，全年水泥产量达到 24.14 亿吨，增速小幅提高至 9.57%。2014 年，受房地产开发固定资产投资增长较疲软的影响，全年水泥产量增速放缓至 1.8%。2012-2014 年水泥行业分别实现利润 657 亿元、766 亿元和 780 亿元。其中：2012 年，水泥价格全年呈下行趋势，部分地区水泥价格跌至成本线以下，导致当年度水泥企业利润大幅下滑；2013-2014 年，虽然水泥价格仍低于近年来的平均水平，但煤炭价格的走低令水泥制造成本明显下降，企业盈利情况因此得到改善。

我国水泥行业在 2002-2010 年间迅速扩张，期内新增产能年均复合增长率约为 31.85%。由于新增产能的集中释放，水泥产能过剩现象加剧。2011 年以来，水泥行业投资增速回落，产能过快增长的态势得到一定遏制。截至 2014 末，我国共有新型干法水泥生产线 1765 条，熟料产能达 17.31 亿吨。除严格控制新建产能外，我国已陆续出台了一系列政策、规划对水泥行业进行调控，以提高行业集中度、加速淘汰落后工艺产能和调整行业产品结构。

“十二五”期间，我国政府按照“控制增量，优化存量，推动企业兼并重组，提高产业集中度和规模效益”的要求，继续鼓励和引导企业通过兼并重组淘汰落后产能，加大对兼并重组的融资支持力度，支持有条件的企业建立企业技术，防止以兼并重组为名盲目扩张产能和低水平重复建设。2013 年 10 月，国务院发布《关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》（简称“《意见》”），提出“推广高标号水泥和高性能混凝土，尽快取消 32.5 复合水泥产品标准，逐步降低 32.5 复合水泥使用比重”的产品结构调整方向。为缓解该行业能源资源消耗高、环境负荷重的局面，环保部在 2013 年 12 月发布了《水泥工业大气污染物排放标准》，水泥行业环保标准日趋严格。2014 年 5 月，国家发展改革委、工业和信息化部、质检总局联合出台了《关于运用价格手段促进水泥行业产业结构调整有关事项的通知》，决定自 2014 年 7 月 1 日起，对淘汰类水泥企业实行更加严格的差别电价政策。为了贯彻落实《意见》提出的“尽快取消 32.5 复合水泥产品标准”的要求，2014 年 12 月，国家标准化管理委员会官网公布：关于批准发布 GB175-2007《通用硅酸盐水泥》国家标准第 2 号修改单的公告，修改单主要内容是取消 32.5 复合硅酸盐水泥。同时，水泥行业作为继电力之后的第二大氮氧化物排放行业，面临的节能减排压力也逐步增大。

## (2) 水泥行业市场竞争格局

水泥行业是一个高度竞争和高度市场化的行业，排名前 10 家的水泥企业集团集中度低于 30%，单体企业市场份额集中态势不明显，产业集中度偏低。水泥行业受到地方经济和运输半径的影响，具有较强的区域性特征。行业内主要企业为国家重点支持的 60 家企业，包括安徽海螺集团有限责任公司、山东山水水泥集团有限公司、湖北华新水泥股份有限公司、河北唐山冀东水泥股份有限公司、吉林亚泰集团股份有限公司、甘肃祁连山水泥集团股份有限公司等 12 家全国重点性企业，以及葛洲坝、内蒙古蒙西高新材料股份有限公司、山西太原狮头水泥股份有限公司、陕西秦岭水泥股份有限公司、浙江尖峰集团股份有限公司等 48 家区域性重点企业。

预计今后几年我国水泥行业产销在一定时期内将保持增长，但以新建生产线方式来扩大产能的可能性较小，水泥行业的兼并重组步伐将加快。行业整合向更深层次发展，有资金实力的大型企业将快速发展，预计到 2020 年我国的水泥生产企业数量将由 2012 年末的 4,000 家左右减少到 2,000 家左右，市场集中度进一步提高。立窑等落后工艺产能的淘汰也将加速，新型干法——尤其是中、西部地区新型干法项目建设进入高峰期，水泥行业将再次成为投资热点。落后产能的淘汰一方面优化了产品结构，另一方面促进了国内大型企业的发展，加强了市场的集中度，但也使行业存在恶性竞争的可能。

## 4、民爆行业

### (1) 民爆行业概况

民用爆破产品是各种工业炸药及其制品和工业火工品的总称，主要包括工业炸药、工业雷管等，被广泛应用于石油、煤炭、交通、采矿、冶金、建材、水利、电力、控制拆除爆破等多个领域中，素有“能源工业的能源，基础工业的基础”之称。

民爆行业是国家特许经营的行业之一，在许可证制度下，民爆生产企业拥有丰厚而又稳定的垄断利润。民爆器材广泛应用于矿山开采及能源建设、建筑、交通建设、农林水利建设、地震勘探及国防建设等领域。民爆行业与基础工业、



基础设施建设等行业的关联性较强，与固定资产投资规模密切相关。在我国固定资产投资规模不断扩大的背景下，近年我国民爆行业持续快速发展。但 2012 年以来，受宏观经济环境和行业安全形势的影响，国内民爆产品的产、销量增速有所放缓，但行业龙头企业依然保持了经营优势。

## **(2) 民爆行业竞争格局**

近年来国家积极推进民爆行业结构调整，技术进步和安全生产。“十一五”以来，结构调整取得了一定的成效，企业数量大幅度压缩，产业集中度进一步提高，生产能力进一步优化，但民爆行业“小、散、低”问题仍未完全解决。2010 年 11 月，工业与信息产业部又发布了《关于进一步推进民爆行业结构调整的指导意见》，明确提出，将鼓励企业跨省、跨地区合资合作和兼并重组，着力推进企业在资本层面进行实质性整合。2011 年公布的《民用爆炸物品行业十二五发展规划》亦着重强调加强大型企业集团和优势企业的政策指导和扶持力度，推进产品产业结构调整。工信部要求，到“十二五”期末，民爆生产企业由目前的 140 多家降到 50 家以内，销售企业降到 200 家以内。同时要形成 20 家左右跨区域的优势骨干企业集团，着力培育 1-2 家具有国际先进水平的大型企业集团。按照规划未来民爆企业家数将大幅减少，而行业的前 20 名龙头企业和已在进行跨区域整合的企业集团将成为政策重点扶持的对象。在此政策背景下，民爆行业集中度逐步提高。2011-2013 年，民爆行业分别完成生产总值 322.7 亿元、330.4 亿元和 339.3 亿元，其中行业前 20 名的生产企业占比分别为 43.3%、43.5%和 50.5%。

## **5、高速公路行业**

### **(1) 高速公路行业概况**

交通运输行业属于国民经济发展的基础性行业之一，公路尤其是高等级公路建设对于稳定和发展国民经济、改善人民生活水平、增强综合国力具有重要作用。截至 2014 年末，全国公路里程达到 446.39 万公里，较“十一五”期末新增 45.57 万公里，其中高速公路里程达 11.19 万公里，较“十一五”期末新增 3.78 万公里。

《交通运输“十二五”发展规划》确定公路总里程指标为 450 万公里，其中高速公路总里程为 10.8 万公里。据此预计我国未来一段时期仍将继续推进公路建设，资金投向以加快国家高速公路网主骨架、“断头路”、扩容路段和农村公路建设为重点。

高速公路投资规模大，投资回收期长，具有准公用物品属性和很强的社会公益性。高速公路的建设运营各环节体现政府意志，行业进入壁垒较高。现阶段我国以省级地方政府为主进行公路建设、运营与管理，各省公路管理局、高速公路管理局或高速公路公司等是负责各省普通公路、高速公路建设和运营管理的机构。一般来说，上述省级公路公司具有很强的区域专营优势。由于各公路公司的业务发展均受国家以及各省公路规划、政府主管部门投资计划以及工程建设、收费等行业标准的约束，再加上各路段有相对独立的服务区域，公路行业内的竞争程度较低。但国内高速公路建设存在超前发展的趋势，尤其在中西部地区，超前投入与低回报率将使建设资金的回收存在一定的不确定性。

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。

## （2）高速公路未来发展规划

### 1) 国家高速公路网规划

2004 年 12 月 17 日，《国家高速公路网规划》经国务院审议通过，标志着我国高速公路建设发展进入了一个新的历史时期。国家高速公路网布局方案可归纳为“7918”网，采用放射线和纵横网格相结合的形式，包括 7 条北京放射线、9 条纵向路线和 18 条横向路线组成，总规模约 8.5 万公里，其中主线 6.8 万公里，地区环线、联络线等其他路线约 1.7 万公里。方案总体上贯彻了“东部加密、中部成网、西部连通”的布局思路，建成后可以在全国范围内形成“首都连接省会、省会彼此相通、连接主要地市、覆盖重要县市”的高速公路网络。

根据 2012 年《“十二五”综合交通运输体系规划》和《全国农村饮水安

全工程“十二五”规划》，“十二五”时期初步形成以“五纵五横”为主骨架的综合交通运输网络，基本建成国家快速铁路网和国家高速公路网，铁路运输服务基本覆盖大宗货物集散地和 20 万以上人口城市，农村公路基本覆盖乡镇和建制村，海运服务通达全球，70%以上的内河高等级航道达到规划标准，民用航空网络进一步扩大和优化，基本建成 42 个全国性综合交通枢纽。

## 2) 湖北高速公路未来规划

根据交通部规划研究院编制的《湖北省骨架公路网规划》，以高速公路为主的湖北省骨架公路网规划总里程约 7,300 公里，其中，高速公路约 4,800 公里，主骨架由 6 条南北纵线（含 10 条支线）、5 条东西横线（含 6 条支线）、1 条环线（含 11 条联线）组成，简称“651”路网。预计到 2020 年，湖北省骨架公路网将全面建成，高速公路通车总里程将达到 4,800 公里。

## （六）发行人面临的主要竞争状况及竞争优势

报告期内，主营业务收入贡献排名前 5 位的工程施工、房地产、水泥生产、民用爆破和高速公路业务合计占主营业务收入的比重超过 90%。其中，工程施工、房地产、水泥生产三项业务为主营业务收入最主要的组成。现对公司主营业务收入贡献最大的几项业务所面临的竞争状况及竞争优势进行分析如下：

### 1、建筑施工行业

#### （1）行业竞争格局

总体来看，我国的建筑施工市场开放程度较高，市场参与主体众多。行业中的企业主要有如下三种类型：第一类是以葛洲坝、中国电建、中国交建为代表的大型央企或大型央企所属的建筑企业。该类企业通常具有显著的规模优势，并在各自建筑主业领域拥有明显的技术优势和丰富的业务经验；第二类是以各省、市、自治区的建工集团为代表的地方国有基建企业。该类企业拥有良好的地方公共关系优势；第三类是以民营企业为主的新兴建筑企业，此类企业以中小型规模居多，企业机制相对灵活，能够在完全开放、竞争充分的环境中迅速发展。

从水利水电建筑施工市场来看，水利水电工程往往是关系到国计民生的重大工程，工程质量至关重要，因此价格因素在水利水电工程施工行业的重要性和有效性相对较小。由于水利水电工程建设项目不仅讲究经济效益，而且兼具明显的社会效益，因此国家在水利水电工程建筑行业投入较大。在全国超过1,500家各类水利水电施工企业中，葛洲坝和中国电建处于行业领先地位。其在施工技术、项目经验、人力资源、经营管理等方面优势明显，因而承担了国内绝大多数大中型水电站和水利枢纽工程的建设任务。

在港口码头施工市场、公路施工市场、铁路施工市场，公司的主要竞争对手为中国电建、中国交建等大型央企或大型央企所属的建筑企业，以及部分地方国有基建企业。总体来看，由于此类工程规模较大，对工程质量要求较高，因此相对于中小型施工企业而言，技术领先、规模较大的建筑施工企业具有明显竞争优势。

## **(2) 主要竞争对手的情况**

1) 中国电力建设股份有限公司（证券简称“中国电建”，原“中国水电”，证券代码 601669）

中国电建是中国电力建设集团有限公司的主要子公司，是以建筑工程承包、电力投资与运营、房地产开发及设备制造与租赁为主的，兼顾专业化与相关多元化，具有国际竞争力的特大型、综合性企业集团。中国电建主要从事水利水电建设、其他电力建设与基础市政设施工程建筑及电站、线路与设备安装的总承包。主营业务为：水利、电力、公路、铁路、港口、航道、机场、房屋、市政工程设施、城市轨道交通工程施工、设计、咨询和监理；相关工程技术研究、勘测、设计、服务及设备的制造；电力生产；招标代理；房地产开发经营；实业投资及管理；进出口业务；人员培训等。本公司目前的业务板块主要包括：工程承包、电力投资与运营、设备制造与租赁、房地产开发及其他业务。

中国电建 2014 年实现主营业务收入 1,656.41 亿元，其中 87.45% 来自于建筑工程承包业务。按地区来划分，主营业务收入的 75.41% 来自于国内业务，24.59% 来自于国外业务。

2) 中国交通建设股份有限公司(证券简称“中国交建”, 证券代码 601800)

中国交建是世界 500 强企业, 主要从事港口、码头、航道、公路、桥梁、铁路、隧道、市政等基础设施建设和房地产开发业务, 曾连续多年入选美国 ENR 世界最大 225 家国际承包商。

中国交建 2014 年实现主营业务收入 3,646.07 亿元, 其中 81.58% 来自于基建建设业务。按地区来划分, 主营业务收入的 82.93% 来自于国内业务。

3) 广东水电二局股份有限公司(证券简称“粤水电”, 证券代码 002060)

粤水电主营业务为水利水电工程施工, 市政公用工程、公路工程、机电安装工程、地基与基础工程、房屋建筑工程等工程施工业务, 在水电工程承包领域规模位居全国前列。

粤水电 2014 年实现主营业务收入 56.10 亿元, 41.19% 来自于市政工程业务, 39.58% 来自于水利水电业务。按地区来划分, 主营业务收入的 72.26% 来自于广东, 其余主要来自于湖南、广西等地区。

### (3) 竞争优势

#### 1) “一体化”经营优势

工程施工业务上游产业包括建材、民爆产品的生产供应, 下游产业包括水电、公路等项目经营, 公司以工程施工业务为基础, 已形成了工程施工、水泥制造、水电开发、高速公路运营、民用爆破和房地产六大业务板块共同发展的格局, 构筑了上下游一体化的产业格局, 具备提供综合的“一站式”解决方案的能力, 实现了各项业务间的协同效应, 降低了产业扩张的风险。

#### 2) 品牌优势

在三十多年的工程承包中, 公司承建和参建了 4,000 多项工程项目, 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。

公司先后承建了以葛洲坝、长江三峡、清江水布垭, 金沙江向家坝、溪洛

渡、金安桥，黄河拉西瓦、公伯峡，澜沧江景洪、大朝山、小湾、雅砻江瀑布沟、锦屏一级、红水河龙滩以及南水北调中线丹江口大坝加高、穿黄工程等一系列百万千瓦以上级大型巨型水电工程为代表的众多大江大河综合治理工程、西部大开发标志性工程和跨流域跨地区重点工程。从技术指标来看，“葛洲坝”是国内水电建设的“第一品牌”。三峡工程大江截流无论是技术，还是施工规模，特别是它的截流设计流量、施工水深和施工强度均为世界之最。

### 3) 经验及技术优势

公司长期从事水利水电工程建设，承建了包括“长江葛洲坝工程”和“长江三峡工程”在内的 4,000 多项工程，积累了丰富的工程建设和项目管理经验。公司有国内同行业唯一一家国家级企业技术中心和第一家博士后科研工作站，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，形成了一批具有自主知识产权的核心技术。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。在水利水电施工核心技术及其他一些关键领域、重要项目中不断取得重大突破。大江大河导截流、碾压混凝土筑坝、沥青混凝土筑坝、高强度低温混凝土施工、大型水电机组安装及大型金属结构制作安装、高速水流隧洞混凝土环向预应力、特种水泥制造等技术达到国际领先水平或国际先进水平；光面爆破、预裂爆破、混凝土温控保温、基础处理、乳化炸药混装车装药等施工技术在国内处于领先水平；新型混凝土外加剂、混凝土拌制配合比的优化、大坝安全监测、大型人字门联合调试技术等方面达到国内同行业先进水平。

### 4) 人力资源优势

公司拥有在职员工 3.97 万人，各类专业技术人员 1.06 万人。其中具有高级专业技术资格 1,800 多人，具有中级专业技术资格 3,200 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。工程技术人员和管理人员占职工总数的比例也居全国水电行业前列。

2000 年，葛洲坝集团被批准设立国内水电工程施工行业的第一家博士后科

研工作站，为公司引进高层次、高质量的人才，完善公司的人才结构，提升公司的研究开发能力和技术创新水平提供了巨大帮助，进一步增强了公司的市场竞争能力。

#### 5) 技术装备优势

公司拥有配套的土石方工程、基础处理、砂石料生产、混凝土拌和运输与浇筑、金属设备起吊安装等施工设备 4 万余台（套），总功率达 60.3 万千瓦，特种设备和专业设备具有国际先进水平，具备年土石方挖填 1.5 亿立方米、混凝土浇筑 1,500 万立方米、金属结构制作安装 16 万吨、装机总容量 900 万千瓦、工业炸药生产能力 23.55 万吨、水泥生产 2,500 万吨等综合施工生产能力，在我国水电施工业界处于领先地位。

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。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，进入国家级创新型企业行列。

#### 6) 国际化优势

近十年来，公司先后在多个国家承接了工程项目，葛洲坝品牌享誉海外，公司国际市场覆盖面和经营网络不断延伸。2015 年，公司在“250 家国际承包商”中排名第 44 位，在“250 家全球承包商”中排名第 33 位，并再次获评中国对外承包工程商会 3A 最高信用等级。公司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，葛洲坝品牌享誉海外。

## 2、房地产行业

公司的房地产业务具有以下竞争优势：

### （1）成熟的房地产开发能力

公司在多年房地产开发的基础上形成了成熟完整的房地产开发体系，建立了科学的质量管理体系，在房地产开发的咨询策划、勘察、设计、施工、监理等环节与外部单位形成了良好的协作关系。公司累积开发房地产面积超过290.91万平方米。

#### (2) 高素质、专业的管理团队

房地产子公司的管理团队具备多年从事房地产开发和运营的经验，其所拥有的资源及对房地产行业的理解对于公司土地储备、项目开发及商业运营能力均有较大的提升。

### 3、水泥行业

#### (1) 公司的竞争地位

公司目前拥有年产2,500万吨水泥的生产能力，是湖北省内第二大水泥生产企业，“中国建材百强”和“中国水泥产量五十强”企业。为全国最大的特种水泥生产基地。

#### (2) 竞争优势

##### 1) 产品优势

公司产品种类涵盖特种水泥和通用水泥2大系列共计13大类28个品种，是全国最大的油井水泥生产厂家。公司生产的特种水泥（大坝用中、低热水泥及油井水泥）广泛应用于水利水电工程，公路桥梁和石油钻探等建设，具有极高的市场占有率。“三峡”牌水泥产品共有28个品种和标号，是国家首批质量免检产品，荣获湖北省精品名牌称号。其中A、D、G级油井水泥均为自主研发，并通过美国API花押字认证。此外，公司的油井水泥广泛应用于国内外的油田和气田固井施工作业。该类产品耐高温、抗高压，浆体流动性好，强度稳定，已占据了国内油田施工市场的大部分份额。

##### 2) 技术优势

公司自行设计改造窑头煤粉系统、窑筒体及密封装置，实现了“零缺陷”、“零浪费”的目标。公司采用料浆脱水煅烧技术，将熟料实物煤耗下降21.43%，



不仅改善了生产环境，而且还减少了污染，取得了明显的经济效益和社会效益。

### 3) 协同优势

公司生产的水泥为特种水泥，主要用于水电大坝、港口等工程的施工。公司的水泥业务能与公司的工程施工业务产生良好的协同效应。

### 4) 环保优势

公司一直重视环保设施的投入和技术改造。2007年6月，公司通过了湖北省环保局清洁生产审核验收，成为当时湖北省唯一通过清洁生产审核验收的水泥企业。截至目前，公司全部排放点源均满足了小于每毫克100标准立方米的新的国家标准，大部分排放点源已降到每毫克50标准立方米。产能最大的五号窑生产线，收尘设施通过“电改袋”改造后，窑尾排放浓度降到了每毫克21.1标准立方米，高于国际先进排放标准。

## 4、民爆行业

### (1) 公司的竞争地位

公司民爆凭照生产能力达到23.55万吨，是国内第四大民爆产品生产企业。

### (2) 竞争优势

#### 1) 技术优势

公司控股的葛洲坝易普力股份有限公司是经重庆市科委认定的高新技术企业。葛洲坝易普力股份有限公司拥有国家建设部颁发的爆破与拆除工程专业承包壹级主项资质、土石方工程专业承包壹级增项资质，拥有现场混装炸药车应用技术、乳胶基质远程配送技术、城市控制爆破技术以及获得国家专利的半成品移动式地面制备站核心技术，是国防科工委重点扶持的应用现场混装炸药车技术实施现场生产、销售、配送、爆破服务一体化运作模式的推广单位。2006年，公司成功爆破拆除三峡工程三期RCC围堰，荣获中国工程爆破协会成立以来颁发的首个特等奖

#### 2) 一体化经营优势

目前，葛洲坝易普力股份有限公司已拥有了 8 家民爆生产企业、13 家民爆物品流通企业和 33 家工程爆破服务企业，业务遍布全国 17 个省、直辖市和自治区。公司的民爆业务依托公司水利水电施工业务，实现了生产、销售、工程爆破一体化经营，整体竞争力强。

## 5、高速公路行业

公司的高速公路业务具有以下竞争优势：

(1) 公司的工程施工和水泥业务与高速公路产生协同效应，使公司高速公路运营业务竞争力较强。

工程施工和水泥业务能有效降低高速公路的建造和运营成本。公司在工程施工业务方面积累了丰富的经验，借助其自身建筑施工的技术优势可以有效地控制投资成本和加快工程进度，从而获得高于市场平均的收益率；另外，公司的水泥业务也为高速公路建设业务提供了原料保证。公司承建的襄荆高速是我国第一条由企业自主投资、建设与运营的高速公路 BOT 项目，项目实际投资较概算节约 10% 以上，低于同期同类项目平均造价，项目提前一年半竣工，直接提高该项目运营的投资回报率。高速公路 BOT 项目使得公司业务板块之间的循环协同效应尤为明显。

工程施工业务为公司争取新的高速公路项目提供有效支持。目前，国内高速公路项目越来越多开始采用建设、运营、移交的 BOT 模式和建设、移交的 BT 模式，深厚的工程施工经验和良好的声誉能够为公司承揽高速公路项目提供良好支持。

### (2) 高速公路资产质量优良

目前，公司高速公路业务主要涉及襄荆高速公路、大广北高速公路和内遂高速公路三条高速公路，分别由下属子公司湖北襄荆高速公路有限责任公司、湖北大广北高速公路有限责任公司和葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司建设和运营。2014 年，襄荆高速收入平稳，内遂高速和大广北高速的车流量均有不同程度增加，公司高速公路业务共实现收入 9.33 亿元，较上年增长 4.32%。目前，高速公路业务已能够成为公司长期稳定的现金流来源和利润增长来源。

此外，公司以现金 16 亿元出资参股了沪汉蓉铁路湖北有限责任公司（简称“沪汉蓉公司”），参股比例为 10.11%。沪汉蓉公司主要负责全长 448.10 公里的沪汉蓉铁路湖北段的投资建设，具体包括合（肥）武（汉）铁路湖北段和（武）汉宜（昌）铁路两段。其中合武铁路湖北段于 2009 年开通；汉宜铁路于 2012 年 7 月正式通车。沪汉蓉铁路是连接上海、南京、合肥、武汉、重庆和成都等长江流域主要城市的重要铁路，覆盖人口多，正常运营后客流量预计有保障。

### （3）区位优势

湖北省位于我国中部，省会武汉素有“九省通衢”之称，是国家重要的交通枢纽，具有突出的交通区位优势，随着国家和湖北省国民经济的持续快速发展，交通需求将继续保持快速增长，而且，随着高速公路网络不断完善，车流量的汇聚效应也已开始显现。在此形势下，公司作为高速公路投资和经营管理企业，具有良好的发展前景。

### （4）公司实力强、信誉高，新项目的获取能力强

中国经济的强势增长和城市化进程的高速推进将成为未来中国经济的主旋律，这将极大地推动我国高速公路网的延伸。作为我国领先的综合型建设集团，公司拥有国内外丰富的项目管理经验，公司多年来在重大基础设施工程建设中的出色表现及优良信誉记录赢得了政府部门的信赖，这对于提高公司高速公路项目获取能力、分享行业未来增长具有巨大意义。

## （七）报告期内公司的主要产品或服务的上下游供应及客户情况

### 1、上下游产业链情况

公司所处的工程施工行业上游行业为建筑材料行业，主要包括钢铁、水泥等行业；由于承包施工的业务种类繁多，涉及的下游行业也较多，主要是水利、交通、电力开发、高速公路运营、公用事业和房地产等行业。上游行业的发展、景气状况直接影响建筑工程项目的原材料供应。主要原材料如钢铁、水泥的价格波动，将导致公司工程项目的成本和毛利率波动；如主要原材料供应不足，将减缓公司工程项目的进度甚至导致停工，增加公司的违约风险。近年来，我国国民经济持续快速发展，全社会固定资产投资规模巨大，带动了建筑材料行

业的增长，建筑材料的供应充足。下游行业产业政策和投资规模的变化，将影响工程承包施工市场的需求，进而影响公司的业务量和业绩。未来几年是我国全面建设小康社会的关键时期，国家将继续推动基础设施建设和城镇化进程，不断扩大投入，水利、交通、电力开发、公用事业和房地产等行业将保持快速增长，建筑工程承包与施工市场需求旺盛。

公司所处房地产行业的上游产业主要包括建筑业、建材业（包括机械、钢铁、水泥、玻璃等）、工程设计（包括勘测测绘和设计单位），下游产业主要包括房地产中介业、物业管理业等。从上游产业来看，建筑业与房地产业的正向关联度非常高，据测算，每 100 亿元房地产投资可带动建筑业产出 90.76 亿元，因此房地产业对建筑业的发展影响显著；而建筑业施工技术的提高，将会提高房地产业的开发品质，有利于房地产行业的发展。建材行业与房地产业具有很强的正相关关系，据统计，我国每年钢材的 25%、水泥的 70%、木材的 40%、玻璃的 70%和塑料制品的 25%都用于房地产开发建设中，建材行业的发展也会提高房地产业的开发品质。工程设计是关系到建设项目最终质量、可靠度、使用性能以及形象的关键因素。房地产开发过程中，不同的设计方案会产生不同的经济效益。近年来，我国的工程设计业在理念和方法等方面已经取得了一些进步，但与西方发达国家相比，总体水平仍比较落后。从下游产业来看，近年来，随着我国住房二级市场的发展，房地产中介业得到了快速发展。房地产中介提高了二手房的交易效率，活跃了二手房交易市场，而二手房交易的活跃不仅增加了住房市场的供应总量，给购房者更多的选择，同时也满足了大量的住房改善性需求，促进了房地产业的发展。物业管理是房地产开发的自然延伸，对房地产开发建设、流通、消费的全过程起着至关重要的作用，物业管理水平的提升也助推房地产业的升级，促进了房地产业的销售，提高人们对房地产项目的认知度。

公司所处的水泥行业的上游产业主要包括煤炭、电力行业，水泥行业的下游产业为房地产业和建筑业。水泥上游企业中对水泥生产影响比较大的主要有煤、电、废渣等。其中煤电成本占水泥总成本上升的 60%以上，是水泥生产中成本比重最大的环节。电力供应主要受电力局限电的控制，特别是用电高峰期，限电情况时有发生，对水泥生产造成较大的影响，近年来，度煤炭供应基

本稳定，供求关系平衡。我国煤炭行业固定资产投资历经多年的快速增长，产能增加迅速，受到经济增长放缓的影响，我国对煤炭等能源的需求将有所下降，短期内煤炭市场价格上涨的空间不大。公司水泥销售主要以厂地为中心辐射周边市场，主要销售地区为湖北武汉、宜昌、荆州、襄樊、随州、咸宁等地区；辐射湖南、河南、陕西、四川等部分地区。

公司所处民爆行业的上游产业主要是硝酸铵行业，炸药原材料 80%为硝酸铵，因此其价格波动、供求关系对公司炸药生产的影响很大。工业包装炸药的下游客户为区域性民爆物品销售公司，一个县级区域仅有一个销售公司专营，具有一定的区域垄断性。行业政策可以对终端客户进行销售，但是目前阻力较大。采购及销售主要分布在重庆、湖北、湖南、四川等区域；现场混装炸药的主要面向大型矿山开采项目进行直供，项目合同签订后，履约期长，产量稳定。客户主要是矿山业主，原则上不得向其他客户销售。

公司所处高速公路行业的上游产业主要是建材、土建施工等，下游产业主要是物流业及运输业。高速公路的成本主要受土地、建材、土建施工成本的影响。土地使用权的获得是高速公路项目实施的前提条件。随着经济的发展、法律的完善以及土地审批政策趋紧，征地费用有上升的趋势。高速公路建设过程中，需要大量使用沙石、水泥、沥青及钢材等，相关建材价格的变化对项目的投资预算及经济性影响明显。此外，道路施工行业的技术进步和管理水平的提高对降低高速公路行业的投资成本也具有非常重要的作用。随着工业化和城市化的加速推进，我国的产业群和城市圈初具规模。分工的深化及经济的高速增长带来了物流业的快速增长。高速公路以其便捷、机动、大容量等特性在满足物流需求方面优势明显，是未来物流业蓬勃发展的最大受益者之一。汽车拥有量与车流量之间关系密切，国家统计局数据显示，截至 2014 年底，全国民用汽车保有量达到 15,447 万辆，比上年末增长 12.4%，未来几年我国仍将是全球汽车消费大国，汽车产销量在全球的市场地位将不会改变，高速公路的需求将随之仍将显著提高。

## 2、主要供应商情况

报告期内公司向前 5 名供应商采购金额占当期营业成本的比例相对较低。

报告期内公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额 50%或严重依赖于少数供应商的情况。

### 最近三年及一期向前 5 名供应商采购情况

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2014 年度	2013 年度	2012 年度
前 5 名供应商采购金额合计	102,716.65	162,247.46	130,843.98	92,356.95
占当期营业成本的比例 (%)	2.34	2.64	2.53	1.99

注：同属同一实际控制人的供应商采购金额合并计算。

### 3、主要客户情况

2012 年度、2013 年度、2014 年度和 2015 年 1-9 月，发行人向前 5 名客户合计的销售额占当期营业收入的比例分别为 16.33%、14.79%、12.70% 和 10.73%。报告期内，公司不存在向单个客户的销售额占发行人销售总额的比例超过 50% 或严重依赖于少数客户的情况。

### 最近三年及一期向前 5 名客户销售情况

序号	客户名称	销售收入 (万元)	占营业收入比例 (%)
2015年1-9月			
1	客户1	215,152.63	4.14
2	客户2	136,188.73	2.62
3	客户3	98,594.08	1.90
4	客户4	55,401.92	1.07
5	客户5	52,845.39	1.02
合计		558,182.74	10.73
2014年度			
1	客户1	345,333.13	4.82
2	客户2	233,692.94	3.26
3	客户3	132,947.02	1.86
4	客户4	105,708.80	1.48
5	客户5	91,492.52	1.28
合计		909,174.42	12.70
2013年度			
1	客户1	271,726.40	4.56
2	客户2	270,696.21	4.55
3	客户3	136,461.03	2.29
4	客户4	104,839.65	1.76
5	客户5	96,761.81	1.63
合计		880,485.10	14.79
2012年度			

1	客户1	256,542.56	4.79
2	客户2	233,570.92	4.36
3	客户3	151,424.57	2.83
4	客户4	119,339.38	2.23
5	客户5	113,266.00	2.12
合计		874,143.43	16.33

(八) 公司主营业务取得的资质及许可资格情况

1、资质

截至 2015 年 9 月 30 日，公司拥有的资质情况如下：

序号	企业名称	资质
1	中国葛洲坝集团股份有限公司	水利水电工程施工总承包特级资质
		水利行业甲级、建筑行业（建筑工程）甲级工程设计资质
		电力行业（水力发电（含抽水蓄能、潮汐））专业乙级工程设计资质
		风景园林工程设计专项乙级工程设计资质
		市政行业（道路工程、给水工程、环境卫生工程、排水工程、桥梁工程）专业乙级工程设计资质
		工程勘察专业类（岩土工程）甲级
		城乡规划编制丙级
		公路工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包壹级
		矿山工程施工总承包贰级
		电力工程施工总承包贰级
		起重设备安装工程专业承包壹级
		隧道工程专业承包壹级
		桥梁工程专业承包壹级
		公路路基工程专业承包壹级
		甲级测绘资质
		机场场道工程专业承包壹级
地质灾害治理工程甲级施工单位		
2	中国葛洲坝集团第一工程有限公司	水利水电工程施工总承包特级
		水利水电工程设计行业甲级
		市政公用工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包贰级
		土石方工程专业承包壹级

序号	企业名称	资质
		环保工程专业承包贰级
		地基与基础工程专业承包壹级
		爆破与拆除工程专业承包壹级
		水工金属结构制作与安装工程专业承包叁级
		乙级测绘资质
3	中国葛洲坝集团第二工程有限公司	水利水电工程施工总承包特级
		水利水电工程设计行业甲级
		房屋建筑工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包壹级
		港口与航道工程施工总承包壹级
		公路工程施工总承包贰级
		矿山工程施工总承包叁级
		土石方工程专业承包壹级
		爆破与拆除工程专业承包壹级
		水利水电机电设备安装工程专业承包贰级
		预应力工程专业承包贰级
		混凝土预制构件专业承包贰级
		机电设备安装工程专业承包贰级
4	中国葛洲坝集团第三工程有限公司	水利水电工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包叁级
		矿山工程施工总承包叁级
		水工建筑物基础处理工程专业承包壹级
		水工金属结构制作与安装工程专业承包壹级
		水工大坝工程专业承包壹级
		土石方工程专业承包壹级
		送变电工程专业承包叁级
5	中国葛洲坝集团第五工程有限公司	水利水电工程施工总承包特级
		水利水电工程设计行业甲级
		市政公用工程施工总承包壹级
		港口与航道工程施工总承包壹级
		公路工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包壹级
		土石方工程专业承包壹级
		公路路面工程专业承包壹级



序号	企业名称	资质
		公路路基工程专业承包壹级
		桥梁工程专业承包壹级
		隧道工程专业承包壹级
6	中国葛洲坝集团第六工程有限公司	水利水电工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包壹级
		土石方工程专业承包壹级
		港口与海岸工程专业承包壹级
		钢结构工程专业承包壹级
7	中国葛洲坝集团三峡建设工程有限公司	水利水电工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包壹级
		土石方工程专业承包叁级
		堤防工程专业承包叁级
8	中国葛洲坝集团机电建设有限公司	水利水电工程施工总承包贰级
		水利水电机电设备安装工程专业承包壹级
		消防设施工程专业承包壹级
		防腐保温工程专业承包壹级
		起重设备安装工程专业承包壹级
		水工金属结构制作与安装工程专业承包壹级
		火电设备安装工程专业承包贰级
9	葛洲坝集团电力有限责任公司	电力工程施工总承包特级
		电力工程设计行业甲级
		水利水电工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包壹级
		机电安装工程施工总承包壹级
		矿山工程施工总承包叁级
		房屋建筑工程施工总承包叁级
		机电设备安装工程专业承包壹级
		送变电工程专业承包壹级
		城市及道路照明工程专业承包壹级
		承装（修、试）电力设施许可证承装壹级、承修壹级、承试壹级
10	中国葛洲坝集团基础工程有限公司	水利水电工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包壹级

序号	企业名称	资质
		公路工程施工总承包叁级
		土石方工程专业承包壹级
		地基与基础工程专业承包壹级
		预应力工程专业承包贰级
11	中国葛洲坝集团国际工程有限公司	水利水电工程施工总承包壹级
		房屋建筑工程施工总承包壹级
		市政公用工程施工总承包叁级
12	中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	钢结构工程专业承包壹级
		起重设备安装工程专业承包壹级
		水工金属结构制作与安装工程专业承包壹级
		交通安全设施不分等级资质
13	葛洲坝易普力股份有限公司	矿山工程施工总承包贰级
		爆破与拆除工程专业承包壹级
		土石方工程专业承包壹级
14	中国葛洲坝集团房地产开发有限公司	房地产开发壹级资质
15	中国葛洲坝集团置业有限公司	房地产开发壹级资质

## 2、特许经营权、许可证

截至 2015 年 9 月 30 日，公司持有的特许经营权、许可证情况如下：

序号	企业名称	特许经营权、许可证
1	中国葛洲坝集团股份有限公司	对外承包工程资格
		海关 A 类管理企业
		出入境检验检疫自理报检单位
2	中国葛洲坝集团国际工程有限公司	对外承包工程资格
3	中国葛洲坝集团第二工程有限公司	对外承包工程资格
4	葛洲坝易普力股份有限公司	对外承包工程资格
		民用爆炸物品生产许可证
5	湖北武汉葛洲坝实业有限公司	特种设备安装改造维修许可证（电梯安装维修 B 级）
6	中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司	中华人民共和国金融许可证
7	中国葛洲坝集团水泥有限公司及所属子公司	全国工业产品生产许可证（水泥）
8	中国葛洲坝集团投资控股有限公司所属子公司	高速公路特许经营权
		城市污水处理特许经营权
9	湖北大广北高速公路有限责任公司	高速公路特许经营权
10	葛洲坝集团四川内遂高速公路有限公司	高速公路特许经营权

## 七、发行人法人治理结构及相关机构运行状况

报告期内，公司严格按照《公司法》、《证券法》和中国证监会、上海证券交易所有关法律、法规和规范性文件的要求，规范公司运作，完善公司法人治理结构，健全公司内控管理流程，有效运行公司内控管理体系。公司股东大会、董事会、监事会及经理层之间权责明确，各司其职、各尽其责、相互制衡、相互协调。公司在股东与股东大会、控股股东与上市公司、董事与董事会、监事与监事会、绩效评价与激励约束机制、利益相关者、信息披露与透明度等主要治理方面均符合监管部门有关文件的要求，公司治理的实际状况符合《公司法》和中国证监会相关规定要求。报告期内，公司治理情况如下：

### （一）报告期内股东大会制度的运行情况

公司现行《公司章程》及《股东大会议事规则》对公司股东的权利和义务、股东股东大会的职权、股东大会的召集、提案与通知、召开以及表决和决议等事项进行了规定。报告期内，公司历次股东大会严格按照《公司章程》与《股东大会议事规则》的相关规定规范运行。

全体股东依法履行职权，对公司重大事项作出决策。公司历次股东大会的召开符合《公司法》和《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，符合法律法规的相关规定。

### （二）报告期内董事会制度的运行情况

截至2015年9月30日，公司董事会为第六届董事会，由9名董事组成，包括5名独立董事。公司严格按照《公司法》、《公司章程》规定的董事选聘程序选举董事，公司董事能够依据《董事会议事规则》等制度认真出席董事会，勤勉、尽责的履行职责。公司董事会下设审计委员会、战略委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会等专门委员会，按照各董事会专门委员会议事规则履行职责，为董事会科学决策提供有力支持。全体董事依法对董事会决策权限内的相关事项作出决策，决议内容及签署符合法律法规的相关规定。

报告期内，公司历次董事会严格按照《公司章程》的相关规定规范运行，能够有效的履行职责。

### （三）报告期内监事会制度的运行情况

公司监事会由7名监事组成，其中包括3名职工代表监事。监事会对董事会和董事、高级管理人员履行监督职能。公司监事的选聘程序、监事会人数和人员结构严格按照《公司法》、《公司章程》的规定执行。报告期内，公司监事会按照《监事会议事规则》等制度组织召开监事会会议，对公司定期报告、内部控制评价报告、利润分配、募集资金使用、关联交易、会计报表相关项目作出变更或调整等进行审议、发表审核意见，并按规定进行公告。监事通过参加和列席公司股东大会、董事会会议等，对公司股东大会、董事会会议召开和决策的程序进行了监督；监事会通过开展监督检查工作，对公司经营及财务状况、投资项目、公司董事及高级管理人员履职情况进行了监督。

报告期内，公司全体监事依法履行职权，对公司相关事项进行审议并作出决议。公司历次监事会的召开符合《公司法》以及《公司章程》的规定，履行了必要的法律程序，决议内容及签署符合法律法规的相关规定。

## 八、违法违规情况及董事、监事、高级管理人员任职资格

报告期内，发行人在信息披露中不存在未披露或者失实披露的重大违法违规行，不存在因重大违法行为受到行政处罚或受到刑事处罚等情况。

报告期内，发行人的业务经营符合监管部门的有关规定，不存在因违反工商、税务、审计、安全生产、国土、住建、环保、劳动保护等部门的相关规定而受到重大处罚的情形。

公司现任董事、监事、高级管理人员均符合《公司法》、《公司章程》及中国证监会关于上市公司董事、监事和高级管理人员任职的有关规定。

## 九、发行人的独立性

公司在2007年9月底完成了吸收合并中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司的全部法律程序后，按照主业资产整体上市的承诺和有关规定，公司完成了人员和机构的整合，资产、负债、资质及许可的过户、董事会、监事会换届等工作。目前，公司与控股股东在业务、人员、资产、机构、财务等方面独立。

## 1、业务独立

公司拥有独立的业务，建有完整的生产经营体系，自主经营，自负盈亏。中国能源建设集团有限公司是按照国家要求、通过行政手段组建的集团，组建后成为葛洲坝的间接控股股东。组建时部分与葛洲坝经营范围相同或相似业务的企业进入了中国能建，与葛洲坝形成了潜在的同业竞争，但没有形成实质性同业竞争。

为了避免与葛洲坝潜在的同业竞争，中国能源建设集团有限公司出具了《关于与中国葛洲坝集团股份有限公司避免同业竞争的承诺》，承诺内容如下：

(1) 本公司根据集团整体发展战略和定位，正在筹划集团整体上市方案，力求通过整体上市，消除与葛洲坝之间潜在的同业竞争。

(2) 本公司不会利用对葛洲坝的实际控制能力，损害葛洲坝及葛洲坝其他股东的合法权益。

(3) 在葛洲坝的主营业务范围内，葛洲坝参与竞争的项目，本公司及所属其他企业不参与竞争；在葛洲坝从事的其他业务领域如出现可能的竞争，本公司及所属其他企业将以优先维护葛洲坝的权益为原则，避免同业竞争。

中国能建还承诺在2020年12月31日前消除与中国葛洲坝集团股份有限公司之间的同业竞争。

中国能建整体上市工作按计划推进，于2014年12月19日成立了中国能源建设股份有限公司。2015年11月，中国能源建设股份有限公司通过了香港联合交易所聆讯。2015年12月，中国能源建设股份有限公司在香港联合交易所挂牌上市。

## 2、资产完整

公司拥有独立的生产系统、辅助生产系统和配套设施，工业产权、商标和非专有技术等无形资产为公司所拥有，资产产权清晰，管理有序。

## 3、人员独立

公司建立了劳动、人事、分配制度，公司员工与公司签订了劳动合同，公司董事、监事和高级管理人员均严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生，公司高级管理人员都在本公司领取报酬，没有在控股股东违规担任职务

和领取薪酬。

#### 4、财务独立

公司设立了独立的财务部门，建立了独立完整的会计核算体系和财务管理体系。公司本部及其子公司分别设立财务机构，对各自的经营业务进行单独核算，并按公司统一编制的预算进行控制与管理。公司作为独立的法人实体在银行开立基本账户，不存在与主要股东共用账户的情况。公司依法独立纳税，公司作为独立的纳税法人进行独立的税务登记，不存在与控股股东合并纳税的情况。

#### 5、机构独立

发行人拥有独立的生产经营和办公场所，能够独立行使经营管理职权，与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业之间不存在机构混同的情形。控股股东及其他任何单位或个人未干预公司的机构设置，控股股东及其职能部门与公司及其职能部门之间不存在上下级关系。公司建立了适应自身发展需要的组织机构，明确了各机构的职能，独立开展生产经营活动。

## 十、关联方、关联关系、关联交易及决策权限、决策程序、定价

### （一）关联方关系

根据《公司法》、《企业会计准则》等文件的有关规定，截至2015年9月30日，发行人的关联方包括如下：

#### 1、控股股东、间接控股股东及实际控制人

发行人的控股股东为中国葛洲坝集团有限公司。本公司间接控股股东为：中国能源建设集团有限公司、中国能源建设股份有限公司。本公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

发行人控股股东、间接控股股东、实际控制人的具体情况详见本募集说明书摘要“第五节、四、公司控股股东和实际控制人基本情况”。

除发行人的控股股东外，发行人不存在持有其5%以上股份的股东。

#### 2、控股股东直接或间接控制的除发行人及其子公司以外的法人或组织

发行人的控股股东及其控制的除发行人及其子公司以外的其他法人或组织为发行人的关联方。报告期内，与发行人发生过关联交易的控股股东控制的其他法人或组织如下表所示：

序号	关联方名称	关联关系
1	上海葛洲坝阳明置业有限公司	受同一母公司控制
2	上海葛洲坝国际旅游有限公司	受同一母公司控制
3	中国葛洲坝集团新闻文化传播有限公司	受同一母公司控制

注：2015年8月，本公司的母公司中国葛洲坝集团有限公司已将持有的上海葛洲坝阳明置业有限公司61%股权全数转让给第三方，转让后上海葛洲坝阳明置业有限公司不再属于本公司的关联方。

### 3、间接控股股东直接或间接控制的除发行人及其子公司以外的法人或组织

发行人的间接控股股东及其控制的除发行人及其子公司以外的其他法人或组织为发行人的关联方。报告期内，与发行人发生过关联交易的间接控股股东控制的其他法人或组织如下表所示：

序号	关联方名称	关联关系
1	中国能源建设集团广东省电力第一工程局	间接控股股东之子公司
2	中国电力工程顾问集团公司	间接控股股东之子公司
3	中国能建集团装备有限公司	间接控股股东之子公司
4	中国能源建设集团东北电业管理局第一工程公司	间接控股股东之子公司
5	北京电力设备总厂有限公司	间接控股股东之子公司
6	中国能源建设集团东北电业管理局烟塔工程公司	间接控股股东之子公司
7	中国能源建设集团天津电力建设公司	间接控股股东之子公司
8	中国能源建设集团湖南省电力线路器材厂	间接控股股东之子公司
9	云南火电建设有限公司	间接控股股东之子公司
10	中国能源建设集团甘肃省电力设计院有限公司	间接控股股东之子公司
11	中国能源建设集团甘肃火电工程公司	间接控股股东之子公司
12	广东火电物资供应公司	间接控股股东之子公司
13	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	间接控股股东之子公司
14	中国能源建设集团湖南省电力勘测设计院	间接控股股东之子公司
15	湖南省火电建设公司	间接控股股东之子公司
16	西北电力建设第三工程公司	间接控股股东之子公司
17	中国能源建设集团云南省电力设计院有限公司	间接控股股东之子公司
18	中国能源建设集团陕西电力建设总公司	间接控股股东之子公司

19	中国能源建设集团安徽电力建设第一工程有限公司	间接控股股东之子公司
20	中国能源建设集团北京电力建设公司	间接控股股东之子公司
21	中国能源建设集团山西省电力勘测设计院	间接控股股东之子公司
22	中国能源建设集团山西省电力建设二公司	间接控股股东之子公司
23	中国能源建设集团山西省电力建设一公司	间接控股股东之子公司
24	中国能源建设集团山西省电力建设四公司	间接控股股东之子公司
25	中国能源建设集团山西省电力建设三公司	间接控股股东之子公司
26	中国能源建设集团东北电业管理局第二工程公司	间接控股股东之子公司
27	中国能源建设集团广西电力勘察设计研究院	间接控股股东之子公司
28	广西电力工程建设公司	间接控股股东之子公司
29	中国能源建设集团浙江省电力设计院有限公司	间接控股股东之子公司
30	中国能源建设集团南京线路器材厂	间接控股股东之子公司
31	中国能源建设集团黑龙江省电力勘察设计研究院	间接控股股东之子公司
32	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程公司	间接控股股东之子公司
33	中国能源建设集团天津电力设计院	间接控股股东之子公司
34	葛洲坝（北京）投资有限公司	间接控股股东之子公司
35	中国能源建设集团辽宁电力勘测设计院	间接控股股东之子公司
36	中能建宜昌葛洲坝资产管理中心	间接控股股东之子公司
37	甘肃科耀电力有限公司	间接控股股东之子公司
38	新疆电力建设调控所	间接控股股东之子公司
39	云南宏固工程检测有限公司	间接控股股东之子公司
40	中国能源建设集团甘肃火电工程公司	间接控股股东之子公司

#### 4、合并报表范围内子公司

截至2015年9月30日，发行人子公司的具体情况参见本募集说明书摘要“第五节、三、（二）发行人对其他企业的重要权益投资情况”。

#### 5、合营企业及联营企业

序号	关联方名称	关联关系
1	宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	合营企业
2	北京葛洲坝龙湖置业有限公司	合营企业
3	重庆江碁高速公路有限公司	联营企业
4	张家界永利民爆有限责任公司	联营企业
5	益阳益联民用爆破器材有限公司	联营企业
6	重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	联营企业
7	重庆葛洲坝融创深达置业有限公司	联营企业



8	北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司	联营企业
9	广州市如茂房地产开发有限公司	合营企业
10	广州市正林房地产开发有限公司	合营企业

## (二) 报告期内关联交易

### 1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易

#### (1) 采购商品和接受劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2015年1-9月发生额	2014年度发生额	2013年度发生额	2012年度发生额
安徽电力建设第一工程公司	工程施工	12,356.56	-	-	-
北京电力设备总厂	采购、设备款	722.40	-	-	-
甘肃科耀电力有限公司	工程施工	150.25	-	-	-
广西水电工程局建筑工程有限公司	工程施工	1,604.47	-	-	-
广西水电工程局基础工程公司	工程施工	36.91	-	-	-
益阳益联民用爆破器材有限公司	民用爆破材料采购	384.68	458.14	-	-
云南火电建设公司	工程施工	5,757.23	27,491.24	-	-
张家界永利民爆有限责任公司	民用爆破材料采购	249.13	649.62	-	-
中国能源建设集团广西电力勘察设计研究院	设计服务	587.10	108.15	891.34	-
中国能源建设集团湖南省火电建设公司	工程施工	469.19	-	-	-
中国能源建设集团甘肃火电工程有限公司	工程施工	498.81	-	-	-
中国能源建设集团有限公司有限公司南京线路器材厂	钢筋采购	4.02	460.94	1,316.77	-
中国能源建设集团有限公司有限公司	通信工程	-	-	-	2,271.82
合计	-	22,820.74	29,168.09	2,208.11	2,271.82

#### (2) 出售商品和提供劳务的关联交易

单位：万元

关联方名称	关联交易	2015年1-9	2014年度	2013年度	2012年度
-------	------	----------	--------	--------	--------

	内容	月发生额	发生额	发生额	发生额
甘肃省电力设计院	工程施工	405.20	1,238.68	-	-
广东火电工程总公司	工程施工	3,536.04			
广东火电物资供应公司	销售物资	80.47	5,259.48	-	-
上海葛洲坝国际旅游有限公司	工程施工	-			
宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	工程施工	9,659.76	8,053.92	4,820.73	-
中国能源建设集团东北电业管理局第二工程公司	工程施工	2,390.86	15,324.73	8,532.14	-
中国能源建设集团广东省电力第一工程局	工程施工	48.56	456.84	351.68	-
中国能源建设集团广东省电力第一工程局混凝土分公司	销售水泥	-	58.91	256.96	-
重庆江綦高速公路有限公司	工程施工	62,466.35	132,947.02	60,689.45	-
云南省电力设计院	工程施工	6.02	144.13	-	-
中国能源建设集团安徽电力建设第一工程有限公司	工程施工	-	184.82	-	-
上海葛洲坝国际旅游有限公司	销售商品	-	44.34	-	-
中国能源建设集团有限公司	通信工程	-	-	348.65	-
葛洲坝(北京)投资有限公司	弱电工程		1,526.91	2,498.00	
中国能源建设集团甘肃火电工程有限公司	工程施工	-	220.64	-	-
合计	-	78,593.26	165,460.42	77,497.61	-

## 2、关联租赁

单位：万元

出租方	承租方	租赁资产种类	确认的租赁费			
			2015年1-9月	2014年	2013年	2012年
上海葛洲坝阳明置业有限公司	葛洲坝	办公楼	-	356.09	854.61	-
合计	-	-	-	356.09	854.61	-

注：2015年8月，本公司的母公司中国葛洲坝集团有限公司已将持有的上海葛洲坝阳明置业有限公司61%股权全数转让给第三方，转让后上海葛洲坝阳明置业有限公司不再属于本公司的关联人士。

### 3、关联担保

#### (1) 本公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
凯丹水务国际集团（香港）有限公司	29,644.63	2015-03-06	2018-03-06	否
恩施市越峰云龙河水电开发有限公司	8,000.00	2006-08-29	2017-08-28	否
葛洲坝集团新疆工程局本部	1,000.00	2014-12-22	2015-12-21	否
葛洲坝集团新疆工程局本部	1,000.00	2014-12-26	2015-12-25	否
葛洲坝集团新疆工程局本部	1,000.00	2014-12-29	2015-12-28	否
葛洲坝集团新疆工程局本部	2,000.00	2015-01-19	2016-01-18	否
葛洲坝集团新疆工程局本部	4,000.00	2015-03-30	2016-03-29	否
葛洲坝嘉鱼水泥有限公司	7,000.00	2009-01-21	2016-01-20	否
葛洲坝嘉鱼水泥有限公司	500.00	2009-06-26	2016-01-25	否
葛洲坝嘉鱼水泥有限公司	4,000.00	2009-11-03	2015-11-02	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,100.00	2011-03-27	2026-03-27	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	10,000.00	2011-05-11	2026-03-27	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	4,934.00	2011-07-06	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	4,934.00	2011-08-01	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	500.00	2011-08-11	2026-03-27	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	970.00	2011-08-22	2031-08-21	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	970.00	2011-09-23	2031-08-21	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	500.00	2011-10-26	2026-03-27	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,000.00	2011-10-31	2026-03-27	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	1,940.00	2011-11-21	2031-08-21	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,000.00	2011-11-25	2026-03-27	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	4,125.00	2011-11-30	2031-08-21	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,000.00	2011-12-06	2026-03-27	否

葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,910.00	2011-12-16	2031-08-21	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,960.00	2011-12-23	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	4,220.00	2011-12-23	2031-08-21	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	7,893.00	2012-02-09	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	4,930.00	2012-08-22	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	1,974.00	2013-01-05	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	1,975.00	2013-03-19	2031-07-06	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	2,300.00	2013-05-03	2026-05-02	否
葛洲坝伊犁水电开发有限公司	1,910.00	2013-07-16	2026-05-15	否
葛洲坝宣城水泥有限公司	11,000.00	2010-05-20	2016-05-19	否
葛洲坝易普力股份有限公司	1,500.00	2014-11-21	2016-11-21	否
葛洲坝易普力股份有限公司	8,000.00	2015-03-28	2018-03-28	否
葛洲坝易普力股份有限公司	2,000.00	2015-06-26	2017-06-26	否
湖北寺坪水电开发有限公司	1,000.00	2005-10-10	2015-10-10	否
湖北寺坪水电开发有限公司	2,000.00	2005-10-27	2015-10-27	否
湖北寺坪水电开发有限公司	1,000.00	2005-11-29	2015-11-29	否
中国葛洲坝集团第三工程有限公司	15,000.00	2015-05-14	2016-05-14	否
中国葛洲坝集团房地产开发有限	90,000.00	2015-03-25	2018-03-24	否
中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	5,000.00	2015-09-01	2016-09-01	否
中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	7,500.00	2013-07-22	2016-07-22	否
中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	5,400.00	2015-06-01	2018-05-31	否
中国葛洲坝集团机械船舶有限公司	8,000.00	2015-02-16	2018-02-16	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	20,000.00	2014-12-30	2015-12-30	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	37,000.00	2015-04-17	2016-04-16	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	12,542.00	2015-02-15	2018-02-14	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	5,350.00	2015-03-06	2018-02-14	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	19,950.00	2015-04-06	2018-04-05	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	19,900.00	2015-05-29	2018-05-22	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	15,000.00	2015-06-01	2018-05-31	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	17,200.00	2015-06-01	2018-06-01	否
中国葛洲坝集团融资租赁有限公司	20,000.00	2015-08-31	2018-08-31	否
中国葛洲坝集团投资控股有限公司	10,000.00	2015-07-06	2017-07-06	否

## (2) 本公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	是否履行完毕
保康县政府	11,839.28	2004-11-02	2041-03-20	否
中国葛洲坝集团有限公司	2,000.00	2014-10-23	2015-10-23	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,700.00	2015-01-21	2016-01-21	否
中国葛洲坝集团有限公司	2,000.00	2015-04-22	2016-04-22	否

中国葛洲坝集团有限公司	1,350.00	2015-05-21	2016-05-21	否
中国葛洲坝集团有限公司	2,500.00	2013-09-23	2016-09-23	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,000.00	2014-11-26	2015-11-26	否
中国葛洲坝集团有限公司	1,300.00	2014-12-23	2015-12-23	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,500.00	2015-03-05	2016-03-05	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,000.00	2015-04-16	2016-04-16	否
中国葛洲坝集团有限公司	10,000.00	2015-04-17	2016-04-17	否
中国葛洲坝集团有限公司	10,000.00	2015-04-17	2016-04-17	否
中国葛洲坝集团有限公司	6,000.00	2015-04-22	2016-04-22	否
中国葛洲坝集团有限公司	3,500.00	2015-06-16	2016-06-16	否
中国葛洲坝集团有限公司	20,000.00	2015-09-23	2016-09-23	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,000.00	2013-11-14	2016-11-14	否
中国葛洲坝集团有限公司	7,000.00	2014-12-16	2017-12-16	否
中国葛洲坝集团有限公司	1,000.00	2006-09-30	2016-09-29	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,000.00	2015-03-19	2016-03-19	否
中国葛洲坝集团有限公司	13,000.00	2015-09-16	2016-09-16	否
中国葛洲坝集团有限公司	20,000.00	2014-10-27	2016-10-26	否
中国葛洲坝集团有限公司	3,000.00	2014-11-19	2016-11-18	否
中国葛洲坝集团有限公司	3,000.00	2014-12-16	2017-12-16	否
中国葛洲坝集团有限公司	6,000.00	2015-03-17	2016-03-17	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,600.00	2006-11-28	2026-11-28	否
中国葛洲坝集团有限公司	10,000.00	2007-05-18	2027-05-18	否
中国葛洲坝集团有限公司	10,000.00	2007-07-31	2027-07-31	否
中国葛洲坝集团有限公司	10,000.00	2007-10-29	2027-10-29	否
中国葛洲坝集团有限公司	10,000.00	2007-11-30	2027-11-30	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,000.00	2008-12-05	2028-12-05	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,000.00	2009-02-27	2029-02-27	否
中国葛洲坝集团有限公司	8,400.00	2010-05-20	2016-05-19	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,600.00	2010-05-21	2016-05-19	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,400.00	2012-07-02	2017-07-01	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,000.00	2012-10-25	2015-10-24	否
中国葛洲坝集团有限公司	7,333.33	2013-03-18	2017-02-25	否
中国葛洲坝集团有限公司	5,000.00	2013-05-03	2016-05-02	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,100.00	2013-07-09	2016-07-08	否
中国葛洲坝集团有限公司	40,000.00	2013-09-23	2018-09-23	否
中国葛洲坝集团有限公司	12,000.00	2014-06-19	2017-03-21	否
中国葛洲坝集团有限公司	4,900.00	2014-09-04	2017-09-03	否
中国葛洲坝集团有限公司	150,000.00	2015-02-13	2017-02-16	否
中国葛洲坝集团有限公司	20,000.00	2015-06-23	2017-09-21	否
中国葛洲坝集团有限公司	20,000.00	2015-06-23	2017-09-27	否

#### 4、其他关联交易

## (1) 2015年1-9月其他关联交易

单位：万元

关联方	关联方交易内容	2015年1-9月金额
中国葛洲坝集团有限公司（说明1）	接受委托贷款	310,000.00
合计	-	310,000.00
中国能源建设集团有限公司	受托委托贷款	27,000.00
合计	-	27,000.00
中国电力工程顾问集团公司（说明2）	偿还委托贷款	30,000.00
中国电力工程顾问集团公司（说明3）	偿还委托贷款	50,000.00
合计	-	80,000.00
中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司（说明4）	发放委托贷款	6,000.00
中国葛洲坝集团有限公司	发放委托贷款	4,000.00
江苏省电力建设第三工程公司	发放委托贷款	10,000.00
云南省电力设计院	发放委托贷款	7,000.00
安徽电力建设第二工程公司母公司	发放委托贷款	4,000.00
合计	-	31,000.00
中国葛洲坝集团有限公司	发放自营贷款	32,000.00
辽宁电力勘测设计院	发放自营贷款	1,600.00
北京葛洲坝龙湖置业有限公司（说明5）	非金融机构借款	-75,834.25
重庆葛洲坝融创深达置业有限公司（说明6）	非金融机构借款	-21,770.17
北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司（说明7）	非金融机构借款	-98.19
广州市如茂房地产开发有限公司	资金拆借	4,061.01
广州市正林房地产开发有限公司	资金拆借	4,409.50
重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	非金融机构借款	-35,784.59
葛洲坝龙湖置业有限公司	非金融机构借款	-13,735.70
北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司（说明8）	非金融机构借款	-81,700.00
重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司（说明9）	非金融机构借款	90,000.00
合计	-	-96,852.39
中国葛洲坝集团有限公司	偿还自营贷款	30,000.00
辽宁电力勘测设计院	偿还自营贷款	1,800.00
合计	-	31,800.00
上海葛洲坝国际旅游有限公司	吸收存款	-365.38
中国葛洲坝集团有限公司	吸收存款	-8,008.46
东北电业管理局第一工程公司	吸收存款	0.00
中国电力工程顾问集团公司	吸收存款	-985.95
中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司	吸收存款	-
黑龙江省电力勘察设计研究院	吸收存款	0.01
浙江省电力设计院	吸收存款	0.20
广东省电力设计研究院	吸收存款	2.22

湖南省电力勘测设计院	吸收存款	-1.62
广东省电力第一工程局	吸收存款	-99.37
山西省电力建设三公司	吸收存款	0.00
中国能源建设集团天津电力建设公司	吸收存款	0.23
中国能源建设集团山西省电力建设四公司	吸收存款	-19,021.24
安徽电力建设第二工程公司	吸收存款	-10,352.09
黑龙江省火电第三工程公司	吸收存款	0.00
东北电业管理局烟塔工程公司	吸收存款	-1,260.72
东北电业管理局第四工程公司	吸收存款	0.01
广西电力工程建设公司	吸收存款	-9.94
陕西电力建设总公司	吸收存款	0.25
东北电业管理局第二工程公司	吸收存款	-0.06
山西省电力公司电力建设第一公司	吸收存款	16.96
山西省电力建设二公司	吸收存款	-859.50
辽宁电力勘测设计院	吸收存款	-9.38
广西水利电力建设集团有限公司	吸收存款	0.21
新疆电力建设公司	吸收存款	0.03
中国能源建设集团有限公司	吸收存款	-9,514.62
上海葛洲坝阳明置业有限公司	吸收存款	-51.63
山西省电力勘测设计院	吸收存款	-100.70
中国能源建设集团天津电力设计院	吸收存款	-9,001.09
北京电力建设公司	吸收存款	-0.00
江苏省电力建设第一工程公司	吸收存款	0.01
江苏省电力建设第三工程公司	吸收存款	102.63
云南省电力设计院	吸收存款	38.88
中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司	吸收存款	31.54
中国能源建设集团有限公司	吸收存款	-
天津电力设计院	吸收存款	-7,422.95
中国葛洲坝集团新闻文化传播有限公司	吸收存款	0.23
中能建宜昌葛洲坝资产管理中心	吸收存款	-4,486.58
合计	-	-71,357.87
中国能源建设集团有限公司（说明 10）	委托投资	36,000.00
中国能源建设集团江苏省电力设计院（说明 10）	委托投资	-12,000.00
合计	-	24,000.00

说明 1：系中国葛洲坝集团有限公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司对本公司发放委托贷款 310,000.00 万元；

说明 2：系本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司偿还给中国能源建设集团子公司中国电力工程顾问的贷款 30,000 万元；

说明 3: 系本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司委托兴业银行北京分行偿还中国能源建设集团子公司中国电力工程顾问的贷款的贷款 50,000 万元;

说明 4: 系中国能源建设集团有限公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司对其子公司中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司发放委托贷款 6,000 万元;

说明 5: 系合营企业北京葛洲坝龙湖置业有限公司偿还给本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产有限公司的借款 74,152.09 万元;

说明 6: 系联营企业重庆葛洲坝融创深达置业有限公司偿还给本公司控股子公司中国葛洲坝集团置业有限公司的借款 78,370.17 万元;

说明 7: 系本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司对其联营企业北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司的借款 1,071.97 万元;

说明 8: 系本公司联营企业北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司偿还给本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司的借款 81,700.00 万元;

说明 9: 系本公司子公司中国葛洲坝集团置业有限公司委托华夏银行武汉武昌支行借款给重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司的 9 亿元;

说明 10: 系本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司收到中国能源建设集团有限公司及其子公司江苏省电力设计院委托投资款, 委托中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司将上述投资款投资于金融机构同业存放业务。本期上述委托投资净发生额 19,000.00 万元, 期末余额 92,000.00 万元。

## (2) 2014 年度其他关联交易

单位: 万元

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2014 年金额
中国电力工程顾问集团公司 (说明 1)	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	30,000.00
中国电力工程顾问集团公司 (说明 2)	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	20,000.00
合计	-	-	50,000.00
中国电力工程顾问集团公司 (说明 1)	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	30,000.00
中国葛洲坝集团有限公司 (说明 3)	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	134,377.00
合计	-	-	164,377.00
中国葛洲坝集团有限公司 (说明 4)	受托委托贷款	按人民银行同类业务手续费	2,800.00



关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2014 年金额
中国能源建设集团有限公司（说明 5）	受托委托贷款	按人民银行同类业务手续费	5,000.00
合计	-	-	7,800.00
上海葛洲坝国际旅游有限公司（说明 4）	发放委托贷款	按人民银行同类业务手续费	2,800.00
中国能源建设集团有限公司湖南省电力勘测设计院（说明 5）	发放委托贷款	按人民银行同类业务手续费	5,000.00
北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司（说明 12）	发放委托贷款	按人民银行同类业务手续费	81,700.00
合计	-	-	89,500.00
上海葛洲坝国际旅游有限公司（说明 4）	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	2,800.00
中国能源建设集团有限公司天津电力建设公司（说明 6）	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	7,000.00
中国能源建设集团有限公司湖南省电力勘测设计院（说明 5）	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	5,000.00
合计	-	-	14,800.00
中国葛洲坝集团有限公司	发放自营贷款	人民银行同期贷款利率	100,000.00
辽宁电力勘测设计院	发放自营贷款	人民银行同期贷款利率	1,800.00
广西水利水电建设集团有限公司	发放自营贷款	人民银行同期贷款利率	26,800.00
北京葛洲坝龙湖置业有限公司（说明 7）	非金融机构借款	人民银行同期贷款利率	75,834.25
重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司（说明 8）	非金融机构借款	人民银行同期贷款利率	6,666.67
重庆葛洲坝融创深达置业有限公司（说明 9）	非金融机构借款	人民银行同期贷款利率	84,871.88
北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司（说明 10）	非金融机构借款	人民银行同期贷款利率	60,479.57
合计	-	-	356,452.37
中国能源建设集团有限公司广西电力工程建设公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款利率	4,000.00
上海葛洲坝阳明置业有限公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款利率	500.00
中国葛洲坝集团有限公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款	60,000.00

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2014 年金 额
		利率	
广西水利水电建设集团有限公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款利率	26,800.00
合计	-	-	91,300.00
中国葛洲坝集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-6,930.83
上海葛洲坝阳明置业有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	4.36
中国能源建设集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	6,090.77
中国电力工程顾问集团公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-526.88
中国能源建设集团山西省电力勘测设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.39
中国能源建设集团山西省电力建设一公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-4,844.43
中国能源建设集团山西省电力建设二公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-1,286.88
中国能源建设集团山西省电力建设三公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-0.14
中国能源建设集团山西省电力建设四公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	19,021.07
中国能源建设集团黑龙江省电力勘察设计研究院	吸收存款	人民银行同期存款利率	-3,558.07
中国能源建设集团浙江省电力设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	-113.81
中国能源建设集团天津电力建设公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	17.93
中国能源建设集团天津电力设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	13,734.56
中国能源建设集团广东省电力设计研究院	吸收存款	人民银行同期存款利率	538.38
中国能源建设集团湖南省电力勘测设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	-4,495.21
中国能源建设集团广东省电力第一工程局	吸收存款	人民银行同期存款利率	-4,794.01
中国能源建设集团广西电力工程建设公	吸收存款	人民银行同期存款	1.29

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2014 年金额
司		利率	
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	8,398.77
中国能源建设集团北京电力建设公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-0.42
中国能源建设集团甘肃火电工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-3.86
中国能源建设集团陕西电力建设总公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	3.80
中国能源建设集团东北电业管理局烟台工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	836.79
中国能源建设集团东北电业管理局第二工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.07
中国能源建设集团东北电业管理局第四工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	2.86
中国能源建设集团东北电业管理局第一工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.20
广西水利电力建设集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.54
黑龙江省火电第三工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.04
江苏省电力建设第一工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	2.39
辽宁电力勘测设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	31.32
新疆电力建设公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	7.62
上海葛洲坝国际旅游有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	406.21
合计	-	-	22,544.82
中国能源建设集团有限公司（说明 11）	委托投资	按人民银行同类业务手续费	191,000.00
合计	-	-	191,000.00

说明 1、系中国能源建设集团子公司中国电力工程顾问集团公司委托公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司对公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司的贷款 30,000.00 万元，中国葛洲坝集团有限公司为该笔借款提供担保，本期已支付利息 2,007.50 万元；

说明 2、系中国能源建设集团子公司中国电力工程顾问集团公司委托兴业银行北京分行对本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司的贷款 20,000.00 万元，中国葛洲坝集团有限公司为该笔借款提供担保，本期已支付利息 1,125.67 万元；

说明 3、系中国葛洲坝集团有限公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司偿还给本公司及其子公司的贷款 134,377.00 万元，本期支付贷款利息 1,888.36 万元；

说明 4、系中国葛洲坝集团有限公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司对其子公司上海葛洲坝国际旅游有限公司发放委托贷款，上海葛洲坝国际旅游有限公司本期偿还上期借款 2,800.00 万元，本期收取委托手续费 0.2 万元。

说明 5、系中国能源建设集团有限公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司对其子公司湖南省电力勘测设计院发放委托贷款，湖南省电力勘测设计院本期偿还借款 5,000 万元，本期收取委托手续费 0.1 万元。

说明 6、系中国能源建设集团有限公司子公司中国能源建设集团天津电力建设公司委托本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司偿还中国能源建设集团有限公司委托贷款 7,000 万元。

说明 7、系本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产有限公司对其合营企业北京葛洲坝龙湖置业有限公司的借款 75,834.25 万元，本期尚未收到利息；

说明 8、系本公司控股子公司中国葛洲坝集团置业有限公司对其联营企业重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司的借款 6,666.67 万元，本期收到利息 3,666.67 万元；

说明 9、系本公司控股子公司中国葛洲坝集团置业有限公司对其联营企业重庆葛洲坝融创深达置业有限公司的借款 84,871.88 万元，本期收到利息 1,390.28 万元；

说明 10、系本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司对其联营企业北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司的借款 60,479.57 万元，本期尚未收到利息；

说明 11、系本公司控股子公司中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司收到中国能源建设集团有限公司及其子公司江苏省电力设计院委托投资款，委托中国能源建设集团葛洲坝财务有限公司将上述投资款投资于金融机构同业存放业务。本期上述委托投资发生额 191,000.00 万元，期末余额 73,000.00 万元。

说明 12、系本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产开发有限公司委托中信银行对其联营企业北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司的贷款 81,700.00 万元，本期已收到利息 4,671.60 万元；

### (3) 2013 年度其他关联交易

单位：万元

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2013 年金额
中国能源建设集团广东省电力设计研究院	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	20,000.00
葛洲坝（北京）投资有限公司	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	35,000.00
中国电力工程顾问集团公司	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	30,000.00
中国电力工程顾问集团公司	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	30,000.00
中国葛洲坝集团有限公司	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	159,921.00
合计			274,921.00
中国能源建设集团广东省电力设计研究院	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	20,000.00
中国能源建设集团广东省电力设计研究院	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	20,000.00
葛洲坝（北京）投资有限公司	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	35,000.00
中国葛洲坝集团有限公司	偿还委托贷款	人民银行同期贷款利率	137,921.00
合计	-	-	212,921.00
中国葛洲坝集团有限公司	受托委托贷款	按人民银行同类业务手续费	2,800.00
中国能源建设集团有限公司	受托委托贷款	按人民银行同类业务手续费	7,000.00
中国能源建设集团有限公司	受托委托贷款	按人民银行同类业务手续费	5,000.00
合计	-	-	14,800.00
上海葛洲坝国际旅游有限公司	发放委托贷款	按人民银行同类业务手续费	2,800.00
中国能源建设集团天津电力建设公司	发放委托贷款	按人民银行同类业务手续费	7,000.00
中国能源建设集团湖南省电力勘测设计院	发放委托贷款	按人民银行同类业务手续费	5,000.00
合计	-	-	14,800.00
中国能源建设集团广西电力工程建设公司	发放自营贷款	人民银行同期贷款利率	4,000.00
合计	-	-	4,000.00

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2013 年金额
上海葛洲坝阳明置业有限公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款利率	2,500.00
中国葛洲坝集团有限公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款利率	5,000.00
上海葛洲坝国际旅游有限公司	偿还自营贷款	人民银行同期贷款利率	2,800.00
合计	-	-	10,300.00
中国葛洲坝集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	-11,264.08
上海葛洲坝阳明置业有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	52.32
中国葛洲坝集团新闻文化传播有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	303.55
中国能源建设集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	75,548.61
中国电力工程顾问集团公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	1,512.84
中国能源建设集团山西省电力勘测设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	100.31
中国能源建设集团山西省电力建设一公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	4,844.90
中国能源建设集团山西省电力建设二公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	2,146.38
中国能源建设集团山西省电力建设三公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.58
中国能源建设集团山西省电力建设四公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.18
中国能源建设集团黑龙江省电力勘察设计研究院	吸收存款	人民银行同期存款利率	3,560.42
中国能源建设集团浙江省电力设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	169.14
中国能源建设集团天津电力建设公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	44.04
中国能源建设集团天津电力设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	2,689.47
中国能源建设集团广东省电力设计研究院	吸收存款	人民银行同期存款利率	70.27

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2013 年金额
中国能源建设集团湖南省电力勘测设计院	吸收存款	人民银行同期存款利率	4,512.89
中国能源建设集团广东省电力第一工程局	吸收存款	人民银行同期存款利率	4,893.38
中国能源建设集团广西电力工程建设公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	8.68
中国能源建设集团安徽电力建设第二工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	1,994.56
中国能源建设集团北京电力建设公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.42
中国能源建设集团甘肃火电工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	3.86
中国能源建设集团陕西电力建设总公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	63.76
中国能源建设集团东北电业管理局烟塔工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	475.63
中国能源建设集团东北电业管理局第二工程公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	0.01
合计	-	-	91,732.11
中国能源建设集团有限公司	委托投资	按人民银行同类业务手续费	160,000.00
合计	-	-	160,000.00

## (4) 2012 年度其他关联交易

单位：万元

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2012 年金额
中国能源建设集团有限公司	提供权益性资金	评估定价	19,929.81
中国电力工程顾问集团公司	提供权益性资金	评估定价	14,690.00
广东省电力设计研究院	提供权益性资金	评估定价	7,345.00
合计	-	-	41,964.81
上海葛洲坝国际旅游有限公司	购买股权	评估定价	4,531.42
合计	-	-	4,531.42
广东省电力设计研究院	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	20,000.00
中国葛洲坝集团有限公司	接受委托贷款	人民银行同期贷款利率	32,675.00

关联方	关联方交易内容	关联方交易定价及决策程序	2012年金额
合计	-	-	52,675.00
中国葛洲坝集团有限公司	发放借款	人民银行同期贷款利率	2,500.00
合计	-	-	2,500.00
中国能源建设集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	40,000.00
中国葛洲坝集团有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	28,596.93
上海葛洲坝国际旅游有限公司	吸收存款	人民银行同期存款利率	400.01
合计	-	-	68,996.94

### (三) 关联方应收应付款项余额

#### 1、报告期末发行人对关联方的应收项目账面余额

单位：万元

序号	关联方名称	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>应收账款</b>					
1	甘肃省电力设计院	284.63	226.02	-	-
2	中国能源建设集团有限公司甘肃火电工程有限公司	25.32	25.32	-	-
3	葛洲坝(北京)投资有限公司	227.40	227.40	-	-
4	中国能源建设集团有限公司广东省电力第一工程局	228.76	200.20	184.71	-
5	广东火电物资供应公司	56.10	0.60	-	-
6	广东火电工程总公司	827.77	-	-	-
7	云南省电力设计院	63.08	144.13	--	-
8	中国能源建设集团有限公司	-	-	129.20	18.00
9	中国能源建设集团有限公司东北电业管理	918.56	1,442.90	4,862.01	-



	局第二工程公司				
10	上海葛洲坝国际旅游有限公司	11.03	44.34	-	-
11	重庆江碁高速公路有限公司	19,434.13	4,992.94	-	-
12	中国能源建设集团东北电业管理局第二工程公司	-	1,621.22	853.21	-
13	中国能源建设集团安徽电力建设第一工程有限公司	26.18	41.18	-	-
14	宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	1,615.20	832.20	308.32	-
15	重庆江碁高速公路有限公司	-	8,635.43	3,922.76	-
<b>预付账款</b>					
1	北京电力设备总厂	290.60	206.40	-	-
2	甘肃科耀电力有限公司	150.26	150.26	-	-
3	湖南省电力线路器材厂	1,564.59	1,550.00	550.00	-
4	新疆电力建设调控所	125.64	125.64	-	-
5	云南火电建设有限公司	3,638.80	4,286.14	-	-
6	中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司	1.83	-	-	-
7	安徽电力建设第一工程公司	20,534.50	-	-	-
8	中国能源建设集团南京线路器材厂	-	-	38.81	-
9	中国葛洲坝集团有限公司	-	-	-	1,637.96
<b>其他应收款</b>					
1	中国能源建设集团东北电业管理局第二工程公司	917.85	-	-	-
2	广东省电力设计研究院	15.36	15.36	-	-

3	北京葛洲坝龙湖置业有限公司	0.00	75,834.25	-	-
4	重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	0.00	6,666.67	-	-
5	重庆葛洲坝融创深达置业有限公司	63,101.71	84,871.88	-	-
6	北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司	60,381.38	60,479.57	-	-
7	广州市如茂房地产开发有限公司	4,061.01	-	-	-
8	广州市正林房地产开发有限公司	4,409.50	-	-	-
9	中国能源建设集团有限公司	0.00	10.00		111.79
10	广东火电工程总公司	275.00	-	-	-
11	湖南省电力勘测设计院	100.00	-	-	-
12	中国能源建设集团新疆电力设计院有限公司	25.00	-	-	-
13	安徽电力建设第一工程公司	793.14	-	-	-
14	葛洲坝(北京)投资有限公司	-	-	-	21.00
<b>其他流动资产</b>					
1	中国能源建设集团有限公司	-	61,000.00	-	-
2	江苏省电力设计院	-	12,000.00	-	-
<b>长期应收款</b>					
1	北京方兴葛洲坝房地产开发有限公司	-	81,700.00	-	-
2	重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	90,000.00	-	-	-
<b>其他非流动资产(发放贷款)</b>					
1	上海葛洲坝国际旅游有限公司	2,800.00	2,800.00	2,800.00	2,800.00

2	中国葛洲坝集团有限公司	53,500.00	47,500.00	7,500.00	12,500.00
3	湖南省电力勘测设计院	5,000.00	5,000.00	5,000.00	-
4	辽宁电力勘测设计院	1,600.00	1,800.00	-	-
5	江苏省电力建设第三工程公司（本部）	10,000.00	-	-	-
6	中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司	6,000.00	-	-	-
7	云南省电力设计院	7,000.00	-	-	-
8	安徽电力建设第二工程公司母公司（本部）	4,000.00	-	-	-
9	上海葛洲坝阳明置业有限公司	-	-	500.00	3,000.00
10	中国能源建设集团广西电力工程建设公司	-	-	4,000.00	-
11	中国能源建设集团天津电力建设公司	-	-	7,000.00	-

## 2、报告期末发行人对关联方的应付项目账面余额

单位：万元

名称	关联方	2015年9月30日	2014年12月31日	2013年12月31日	2012年12月31日
<b>应付账款</b>					
1	益阳益联民用爆破器材有限公司	40.00	13.95	0.00	-
2	张家界永利民爆有限责任公司	66.90	79.75	0.00	-
3	云南火电建设公司	2,906.68	11,936.15	0.00	-
4	中国能源建设集团广东省电力线路器材厂	70.83	70.83	0.00	-
5	广西电力工业勘察设计研究院	-	9.77	307.17	-
6	安徽电力建设第一工程公司	11,261.50	-	-	-
7	南京线路器材厂	3.87	-	-	-
8	甘肃火电工程公司	169.37	-	-	-
9	广西水电工程局建筑工程有限公司	1,300.08	-	-	-
10	广西水电工程局基础工程公司	24.37	-	-	-

11	上海葛洲坝阳明置业有限公司	-	-	498.52	-
<b>预收账款</b>					
1	中国能源建设集团有限公司	-	241.77	-	-
2	宜昌庙嘴大桥建设工程有限公司	6,705.69	4,940.54	5,287.59	-
3	中国能源建设集团有限公司广东火电工程总公司	3,651.30	487.79	-	-
4	葛洲坝（北京）投资有限公司	-	-	1,299.50	-
5	上海葛洲坝国际旅游有限公司	-	-	211.05	197.92
6	中国能源建设集团有限公司安徽电力建设第一工程公司	-	-	118.75	-
7	中国葛洲坝集团有限公司	-	-	195.00	-
8	重庆江碁高速公路有限公司	-	-	19,545.61	-
<b>其他应付款</b>					
1	中国葛洲坝集团有限公司	71.50	71.50	2,727.65	90.52
2	上海葛洲坝国际旅游有限公司	412.38	1,107.93	261.29	294.00
3	上海葛洲坝阳明置业有限公司	-	15.07	15.01	0.00
4	中国能源建设集团有限公司	-	46.11	288.25	0.00
5	中国能源建设集团广西电力勘察设计研究院	53.43	51.40	36.80	0.00
6	中国能源建设集团有限公司江苏省电力设计院	-	12.00	0.00	0.00
7	中国能源建设集团有限公司南京线路器材厂	-	1.00	26.34	0.00
8	中能建宜昌葛洲坝资产管理中心	155.95	560.17	-	-
9	重庆葛洲坝融创金裕置业有限公司	35,784.59	-	-	-
10	葛洲坝龙湖置业有限公司	13,735.70	-	-	-
11	广西水电工程局	409.90	-	-	-
12	广东火电工程总公司	100.14	-	-	-
13	甘肃火电工程公司	304.61	-	-	-
<b>应付利息</b>					
1	中国能源建设集团有限公司	13,182.58	9,119.46	3,671.86	-
2	中国葛洲坝集团有限公司	19.49	525.10	-	-
3	天津电力设计院	-	115.35	-	-
<b>短期借款（委托贷款）</b>					
1	中国电力工程顾问集团公司	-	50,000.00	30,000.00	-
<b>其他流动负债（委托投资）</b>					
1	中国能源建设集团有限公司	97,000.00	61,000.00	-	-
2	江苏省电力设计院	-	12,000.00	-	-
<b>其他流动负债（委托贷款）</b>					
1	中国葛洲坝集团有限公司	312,800.00	2,800.00	137,177.00	112,377.00
2	中国电力工程顾问集团公司	-	30,000.00	30,000.00	-
3	中国能源建设集团有限公司	32,000.00	5,000.00	12,000.00	-

4	广东省电力设计研究院	-	--	0.00	20,000.00
<b>其他流动负债（吸收存款）</b>					
1	上海葛洲坝国际旅游有限公司	234.44	599.82	523.12	541.83
2	中国葛洲坝集团有限公司	12,816.27	20,824.73	42,900.93	54,165.01
3	东北电业管理局第一工程公司	0.20	0.20	-	-
4	中国电力工程顾问集团公司	-	985.95	1,512.84	-
5	中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司	-	-	-	-
6	中国能源建设集团黑龙江省电力勘察设计研究院	2.36	2.35	3,560.42	-
7	中国能源建设集团浙江省电力设计院	55.53	55.33	169.14	-
8	中国能源建设集团广东省电力设计研究院	610.87	608.65	70.27	-
9	中国能源建设集团湖南省电力勘测设计院	16.06	17.67	4,512.89	-
10	中国能源建设集团广东省电力第一工程局	-	99.37	4,893.38	-
11	中国能源建设集团天津电力建设公司	62.19	61.97	44.04	-
12	中国能源建设集团安徽电力建设第二工程公司	41.24	10,393.33	1,994.56	-
13	黑龙江省火电第三工程公司	0.04	0.04	-	-
14	东北电业管理局烟台工程公司	51.71	1,312.43	475.63	-
15	东北电业管理局第二工程公司	0.02	0.08	0.01	-
16	东北电业管理局第四工程公司	2.87	2.86	-	-
17	中国能源建设集团广西电力工程建设公司	0.04	9.98	8.68	-
18	中国能源建设集团陕西电力建设总公司	67.81	67.56	63.76	-
19	中国能源建设集团山西省电力建设一公司	17.43	0.47	4,844.90	-
20	中国能源建设集团山西省电力建设二公司	-	859.50	2,146.38	-
21	中国能源建设集团山西省电力建设三公司	0.44	0.44	0.58	-
22	中国能源建设集团山西省电力建设四公司	-	19,021.24	0.18	-
23	辽宁电力勘测设计院	21.94	31.32	-	-
24	广西水利电力建设集团有限公司	0.75	0.54	-	-
25	新疆电力建设公司	7.65	7.62	-	-
26	中国能源建设集团有限公司	2,124.76	121,639.38	115,548.61	40,000.00
27	上海葛洲坝阳明置业有限公司	-	51.63	52.32	-
28	山西省电力勘测设计院	-	100.70	100.31	-
29	中国能源建设集团天津电力设计院	-	-	-	-

30	中国能源建设集团北京电力建设公司	-	-	0.42	-
31	江苏省电力建设第一工程公司	2.40	2.39	-	-
32	江苏省电力建设第三工程公司	102.63	-	-	-
33	云南省电力设计院	38.88	-	-	-
34	中国能源建设集团广西电力设计研究院有限公司	31.54	-	-	-
35	中国能源建设集团有限公司	110,000.00	-	-	-
36	中国能源建设集团有限公司天津电力设计院	-	16,424.04	2,689.47	-
37	中国葛洲坝集团新闻文化传播有限公司	311.79	311.56	303.55	-
38	中能建宜昌葛洲坝资产管理中心	-	4,486.58	-	-
39	中国能源建设集团甘肃火电工程公司	-	-	3.86	-

#### （四）规范关联交易的措施

##### 1、《公司章程》中规定的主要措施

第七十九条：“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。”

第一百零八条：“董事会行使下列职权：……(八)在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；……”

第一百一十一条：“股东大会对董事会的授权应遵循合法、有利于公司运作及提高决策效力的原则。股东大会授权董事会对以下事项进行决策：……（四）与关联法人发生的低于公司最近经审计净资产5%的关联交易。凡法律法规要求提交股东大会决策的，应按规定的程序决策。”

第一百二十三条：“董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。”

##### 2、《股东大会议事规则》中规定的主要措施

第三十一条：“股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。”

第三十七条：“股东大会对提案进行表决前，应当推举两名股东代表参加计票和监票。审议事项与股东有关联关系的，相关股东及代理人不得参加计票、监票。”

### 3、《董事会议事规则》中规定的主要措施

第十三条：“委托和受托出席董事会会议应当遵循以下原则：（一）在审议关联交易事项时，非关联董事不得委托关联董事代为出席；关联董事也不得接受非关联董事的委托；……”

第二十条：“出现下述情形的，董事应当对有关提案回避表决：（一）《上海证券交易所股票上市规则》规定董事应当回避的情形；（二）董事本人认为应当回避的情形；（三）本公司《公司章程》规定的因董事与会议提案所涉及的企业有关联关系而须回避的其他情形。在董事回避表决的情况下，有关董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，形成决议须经无关联关系董事过半数通过。出席会议的无关联关系董事人数不足三人的，不得对有关提案进行表决，而应当将该事项提交股东大会审议。”

### 4、《关联交易管理办法》中规定的主要措施

#### （1）关联交易的决策权限

“第八条 公司与关联人发生的交易金额低于公司最近一期经审计净资产0.5%的关联交易，由公司总经理办公会讨论决定。

第九条 公司与关联人发生的交易金额高于公司最近一期经审计净资产0.5%（含0.5%）、低于公司最近一期经审计净资产5%的关联交易，由公司董事会讨论决定。

第十条 公司与关联人发生的交易金额高于公司最近一期经审计净资产5%（含5%）的关联交易，由董事会审议通过后提交股东大会审议决策。此项关联交易，除应当及时披露外，还应当聘请具有执业证券、期货相关业务资格的中介机构，对交易标的进行评估或审计，并将该关联交易提交股东大会审议。”

## (2) 关联交易的审议程序

“第十一条 由公司总经理办公会讨论决定的关联交易，事后报公司董事会备案。

第十二条 由董事会审议的关联交易，依据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司董事会议事规则》进行审议。

第十三条 公司董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决。关联董事回避后，出席董事会会议的非关联董事人数不足3人时，应当由全体董事(含关联董事)就该交易事项提交公司股东大会审议等程序性问题做出决议，由股东大会对该交易事项做出决议。

第十四条 股东大会审议关联交易事项时，关联股东（包括授权他人出席股东大会的关联股东）应当回避表决。

第十五条 对于本办法第九条、第十条规定的关联交易，应由独立董事认可后，方可提交董事会讨论。

第十六条 违背本办法相关规定，有关的董事及股东未予回避的，该关联交易决议无效，若该关联交易事实上已实施并经司法裁判、仲裁确认应当履行的，则有关董事及股东应对公司损失负责。”

## (3) 关联交易的定价原则

第七条 公司的关联交易应当遵循以下基本原则:

(一)诚实信用的原则;

(二)关联人回避的原则。与关联方有任何利害关系的董事，在董事会就该事项进行表决时，应当回避；关联方如享有公司股东大会表决权，除特殊情况外，在股东大会就该事项进行表决时，应当回避；

(三)公平、公开、公允的原则，关联交易的价格原则上不能偏离市场独立第三方的价格或收费的标准；

(四)书面协议的原则，关联交易协议的签订应当遵循平等、自愿、等价、有偿的原则，协议内容应明确、具体；



(五)公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否损害公司利益，必要时应当聘请专业评估师或独立财务顾问进行评估。

#### 5、《独立董事工作制度》中规定的主要措施

第九条：“独立董事除应当具有《公司法》和其他相关法律、法规和公司章程赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：（一）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；……”

第十三条：“独立董事应当对公司重大事项发表独立意见。（一）独立董事除履行上述职责外，还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：……4、公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；……”

### **十一、最近三年一期内是否存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形**

报告期内，公司不存在资金被控股股东、实际控制人及其关联方违规占用，或者为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形。

### **十二、公司的内部控制制度建立和运行情况**

公司根据财政部《企业内部控制基本规范》及配套指引、上海证券交易所《上市公司内部控制指引》的相关要求，以源头治理和过程控制为核心，以风险防范和提高效率为重点，建立良好的内部控制环境，力求促进各业务环节程序化、标准化、规范化。保证公司财务报告编制的真实性、公允性及完整性，保障公司各项业务活动的健康持续有效地运行，形成科学的决策机制、执行机制和监督机制，使公司所有单位及经营管理环节都处于受控状态，增强风险防范能力，为实现公司的战略目标提供合理保障。

### （一）财务管理和会计核算控制

为规范公司财务管理制度、提高公司经营管理水平，公司依据《会计法》、《企业会计准则》等相关法律法规的规定，结合公司实际情况，建立了完整的财务管理制度体系。具体包括财务管理、会计核算、经费支出管理、货币资金及账户管理、担保业务、借款业务、资金监管实施细则、募集资金管理、财务会计报告、建造合同成本核算、应收账款管理、资产减值准备计提与转回、资产核销、收据管理、会计档案管理等内部控制制度。

发行人制订了《财务会计报告管理办法》，对财务会计报告的编制工作、汇总合并、信息披露、审计等事项进行了详细规范，以此保障公司年度财务报告编制的真实性、准确性和完整性，提升公司财务报告披露的质量。公司所属各分、子公司定期向公司报送财务报表等财务资料，财务报告内部控制体系较为完善。

公司建立了《中国葛洲坝集团股份有限公司财务管理办法》和《中国葛洲坝集团股份有限公司资金账户管理办法》，要求公司总部及公司所属分公司、直属管理单位、全资子公司和控股子公司严格按照以上两个内控制度履行职责，同时公司依据以上办法建立资金结算中心，负责对公司所属各单位、各成员企业新开账户的审批。

### （二）风险控制

发行人建成了以风险为导向的内控体系。根据中国证监会和上海证券交易所的监管要求，公司全面实施《企业内部控制基本规范》和《上市公司内部控制指引》，履行内控管理职能。为保障内控体系建设和内控日常工作的有效开展，公司成立风险管理与内部控制委员会，明确了公司内控体系建设的组织管理机构与联络机制。公司制定了《内部控制缺陷认定标准》，开展内控日常监督检查与评价工作。为满足公司战略发展与管控需要，2014年公司对《风险管理与内部控制手册》进行了全面修订，公司印制了新版《内控手册》，用以指导内控日常事务。

### （三）重大事项决策控制

在重大事项决策方面，公司根据《公司法》、《证券法》等法律、行政法规和公司章程的要求，制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》和《监

事会议事规则》，明确了股东大会、董事会、监事会在决策、执行、监督等方面的职责权限、程序以及应履行的义务，形成了权力机构、决策机构、经营机构和监督机构科学分工、各司其责、有效制衡的内部管理制度。公司对各控股子公司定期进行经营业绩兑现考核和审计，并建立了重大事项报告和审议制度。

在重大投融资决策方面，公司建立了《中国葛洲坝集团股份有限公司项目投资管理办法》，将公司以货币或实物、工业产权、非专利技术、土地使用权作价等形式，投入已建项目、新建项目、改扩建项目和更新改造项目，以期获得预期经济回报的行为纳入统一管理体系，要求公司项目投资必须符合国家产业政策和有关法律法规，符合股份公司的发展战略，必须有市场、有效益、风险适度，达到合理投资收益目标。公司还制订了《中国葛洲坝集团股份有限公司募集资金管理办法》，要求若将公开发债筹集募集资金投资项目，必须符合国家产业政策及其他法律、法规和规章的规定。公司董事会应根据公司发展战略、国家产业政策和市场环境等因素，明确募集资金的使用方向，原则上募集资金用于公司主营业务。

#### **（四） 对外担保控制**

公司建立了《中国葛洲坝集团股份有限公司担保管理办法》，要求公司对外担保必须坚持平等、自愿、公平、诚信、互利的原则、审慎原则和依法、规范运作的原则；要求公司及其分公司对外担保必须严格遵从公司审批流程。公司控股子公司对外担保，在对外担保总额低于其最近一期经审计净资产的50%的情况下，须经公司总经理办公会审批；达到或超过其最近一期经审计净资产的50%以后提供的任何担保，须经公司董事会审批。

#### **（五） 安全生产控制**

公司建立了《中国葛洲坝集团股份有限公司安全生产管理办法》，要求公司以国家“安全第一、预防为主、综合治理”的安全生产方针为指导，制定“消除一切隐患风险，确保全员健康安全；建设绿色环保工程，营造和谐发展环境”的安全生产环境保护方针，公司和所属各单位都必须严格贯彻执行。公司先后制定了《生产事故应急救援预案》、《突发事件总计应急预案》等预案文件，转发了国家安监总局《生产安全事故应急预案管理办法》、《湖北省生产安全事故灾难

应急预案》。

#### **（六）关联交易控制**

公司建立了《中国葛洲坝集团股份有限公司关联交易管理办法》，遵循诚实守信、关联人回避、公平、公开、公允、书面协议等定价原则；要求根据关联交易性质不同分为两种情况：由公司总经理办公会讨论决定的关联交易，事后报公司董事会备案；由董事会审议的关联交易，依据《上海证券交易所股票上市规则》和《公司董事会议事规则》进行审议。

#### **（七）环保控制**

公司建立了《中国葛洲坝集团股份有限公司环境保护管理办法》，要求环境保护管理必须坚持集团股份有限公司“消除一切隐患风险，确保全员健康安全，建设绿色环保工程，营造和谐发展环境的环境”与职业健康安全方针。

#### **（八）预算管理控制**

公司根据国资委每年度预算编制有关通知精神，要求各单位、各部门积极推动全面预算管理，深刻领会全面预算管理重大意义，推行“先下后上、上下结合”的全面预算编制管控机制。加强预算执行情况监控与考核，努力提高全面预算管理水平。

### **十三、信息披露事务及投资者关系管理的相关制度安排**

公司根据《公司法》、《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《公司章程》等有关规定，规范信息披露行为，管理信息披露事务，保护投资者合法权益。

为提高信息披露的质量和透明度，充分履行对投资者诚信与勤勉的责任，公司制定了《中国葛洲坝集团股份有限公司信息披露事务管理办法》、《内幕信息知情人登记管理规定》、《公司年报信息披露重大差错责任追究暂行规定》等相关制度，明确信息披露岗位的功能职责、信息披露程序、信息资料的存取、处理、安全控制等，将信息披露工作制度化、流程化，进一步加强了公司信息披露质量。公司已建立能够对内部和外部的信息进行有效搜集、整理

的信息系统，从而确保员工、投资者、公众能充分理解和执行公司的相关决策及信息。公司董事会秘书室作为董事会下设机构，负责完成公司的信息披露、投资者管理等工作。

为加强和投资者和潜在投资者之间的信息交流，在公司与投资者之间建立起有效的沟通渠道，促进公司诚信自律，完善公司治理结构，切实保护投资者利益，发行人制定了《投资者关系管理制度》，明确公司与投资者沟通的内容及方式、管理部门等。该制度的制定及执行，促进了投资者对公司的了解和认同，有利于提升公司价值和股东利益最大化。

## 第四节 财务会计信息

本节的财务数据及相关分析反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

2015年3月27日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，公司按照新的会计准则，对财务报表中关于合并财务报表、金融工具列报、公允价值计量、合营安排及在其他主体中权益的相关业务及事项进行了核算和披露。

2015年8月27日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，公司按照《企业会计准则第9号—职工薪酬》相关规定和精算结果，对职工离职后福利和辞退福利计提了精算负债，并采用追溯调整法进行会计处理。上述调整事项于2015年半年报起进行调整，影响公司2014年末负债总额增加21.58亿元，2014年末净资产减少21.58亿元；增加2015年6月末负债总额21.08亿元，减少2015年6月末净资产21.08亿元，减少2015年1-6月归属于母公司所有者的净利润3,779.25万元。详情请参见公司临时公告《中国葛洲坝集团股份有限公司关于会计政策变更的公告》（编号：临2015-050）。

为全面反映公司经营情况，增强报告期内财务数据可比性，公司对2012-2014年财务报告进行追溯调整，并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字[2015]第711546号《中国葛洲坝集团股份有限公司审计报告及财务报表》（2012年1月1日至2014年12月31日止）。公司根据2015年1-9月的实际经营情况，编制了2015年1-9月的财务报表，2015年1-9月财务报表未经审计。

本节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

### 一、最近三年及一期的会计报表

#### （一）合并财务报表

##### 1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	1,138,533.63	1,074,382.62	836,171.58	655,499.87
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,175.62	15,790.17	20,226.85	21,924.12
应收票据	79,418.40	126,309.13	140,741.94	93,821.87
应收账款	1,298,759.85	1,193,381.86	1,001,975.99	948,874.73
预付款项	491,340.62	484,163.70	514,208.09	494,483.58
应收利息	16.50	14.55	-	-
其他应收款	687,812.41	543,075.70	272,773.29	155,915.97
存货	3,418,776.47	2,676,291.74	2,450,484.76	2,226,195.69
一年内到期的非流动资产	45,451.02	32,945.80	-	-
其他流动资产	136,810.76	118,494.41	50,486.55	7,041.23
<b>流动资产合计</b>	<b>7,302,095.28</b>	<b>6,264,849.68</b>	<b>5,287,069.05</b>	<b>4,603,757.05</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	443,616.33	518,093.60	335,254.55	330,681.82
长期应收款	854,914.59	594,887.04	174,824.42	31,666.97
长期股权投资	291,551.83	104,966.19	34,459.83	11,799.73
投资性房地产	5,644.65	5,766.65	4,655.46	1,002.34
固定资产	1,168,719.20	1,164,441.82	1,036,870.67	993,031.82
在建工程	138,480.24	52,119.12	159,735.84	118,354.86
固定资产清理	2,328.35	444.69	438.71	225.42
无形资产	1,596,089.76	1,492,635.37	1,529,845.19	1,496,115.81
开发支出	5,782.55	4,689.79	742.73	806.39
商誉	75,447.96	67,144.34	1,169.22	1,169.22
长期待摊费用	24,236.49	25,368.18	22,271.07	24,616.01
递延所得税资产	21,117.42	17,671.76	13,116.20	9,116.29
其他非流动资产	115,640.89	176,947.27	32,505.42	25,507.38
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,743,570.25</b>	<b>4,225,175.82</b>	<b>3,345,889.32</b>	<b>3,044,094.07</b>
<b>资产合计</b>	<b>12,045,665.52</b>	<b>10,490,025.50</b>	<b>8,632,958.37</b>	<b>7,647,851.11</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,406,663.30	821,842.20	519,124.82	486,201.40
应付票据	47,706.87	35,939.26	42,154.20	21,882.50
应付账款	1,587,771.03	1,533,518.86	1,133,434.37	908,217.95
预收款项	941,185.56	934,760.66	1,184,839.47	924,486.90
应付职工薪酬	32,967.66	35,822.84	32,921.27	38,913.17
应交税费	111,409.37	99,872.19	68,456.74	52,426.16
应付利息	18,663.05	15,264.65	4,415.50	857.25
应付股利	2,338.34	1,822.77	508.71	1,600.54
其他应付款	863,273.56	799,774.42	585,140.84	662,608.53

一年内到期的非流动负债	481,959.15	512,295.21	320,921.69	452,410.00
其他流动负债	920,536.73	664,556.94	567,648.76	389,840.07
<b>流动负债合计</b>	<b>6,414,474.61</b>	<b>5,455,470.00</b>	<b>4,459,566.36</b>	<b>3,939,444.48</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	2,613,742.57	2,123,009.73	2,178,440.91	1,811,440.84
应付债券	115,000.00	165,000.00	165,504.74	231,341.83
长期应付款	196,875.07	218,891.19	175,788.44	216,877.36
专项应付款	-	30.00	13,070.00	-
递延收益	14,356.54	17,101.05	9,935.62	9,721.91
递延所得税负债	87,159.07	94,648.69	43,019.62	37,158.09
<b>非流动负债合计</b>	<b>3,027,133.25</b>	<b>2,618,680.65</b>	<b>2,585,759.33</b>	<b>2,306,540.03</b>
<b>负债合计</b>	<b>9,441,607.86</b>	<b>8,074,150.65</b>	<b>7,045,325.70</b>	<b>6,245,984.51</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	460,477.74	460,477.74	348,745.90	348,745.90
资本公积	748,412.52	722,123.08	416,010.63	390,021.30
其他综合收益	118,942.23	200,511.55	94,380.79	64,056.57
专项储备	4,890.06	2,504.94	2,792.97	579.68
盈余公积	84,453.23	84,453.23	62,749.04	61,186.21
未分配利润	500,174.79	389,754.12	246,440.77	145,317.63
<b>归属于母公司所有者权益合计</b>	<b>1,917,350.56</b>	<b>1,859,824.65</b>	<b>1,171,120.09</b>	<b>1,009,907.29</b>
少数股东权益	686,707.10	556,050.20	416,512.59	391,959.31
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,604,057.66</b>	<b>2,415,874.85</b>	<b>1,587,632.68</b>	<b>1,401,866.60</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>12,045,665.52</b>	<b>10,490,025.50</b>	<b>8,632,958.37</b>	<b>7,647,851.11</b>

## 2、合并利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>营业总收入</b>	<b>5,201,288.75</b>	<b>7,160,539.03</b>	<b>5,952,755.74</b>	<b>5,353,689.53</b>
营业收入	5,201,288.75	7,160,539.03	5,952,755.74	5,353,689.53
<b>营业总成本</b>	<b>4,942,238.25</b>	<b>6,855,400.02</b>	<b>5,733,304.56</b>	<b>5,156,543.15</b>
营业成本	4,393,968.38	6,138,931.28	5,161,759.31	4,641,019.70
营业税金及附加	124,661.06	192,709.13	142,263.58	145,540.45
销售费用	45,265.07	60,525.33	53,452.51	45,029.92
管理费用	226,410.10	314,033.92	236,395.14	191,046.33
财务费用	150,197.08	142,526.20	134,989.07	128,826.57
资产减值损失	1,736.56	6,674.16	4,444.95	5,080.19
公允价值变动收益	-5,812.09	8,569.36	2,512.10	-294.77
投资收益	33,387.37	24,836.21	5,821.64	6,274.11
<b>营业利润</b>	<b>286,625.78</b>	<b>338,544.59</b>	<b>227,784.92</b>	<b>203,125.73</b>
加：营业外收入	20,255.79	42,080.06	27,670.38	30,899.33



减：营业外支出	2,068.92	5,762.33	4,536.76	3,799.03
<b>利润总额</b>	<b>304,812.65</b>	<b>374,862.32</b>	<b>250,918.55</b>	<b>230,226.03</b>
减：所得税费用	71,272.97	94,514.60	63,862.70	49,626.29
<b>净利润</b>	<b>233,539.68</b>	<b>280,347.72</b>	<b>187,055.85</b>	<b>180,599.74</b>
归属于母公司所有者的净利润	179,492.34	212,907.22	149,766.66	148,224.46
少数股东损益	54,047.34	67,440.49	37,289.19	32,375.29
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>-81,576.36</b>	<b>106,119.47</b>	<b>30,335.91</b>	<b>19,695.52</b>
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-81,569.32	106,130.76	30,324.22	20,071.34
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-7.04	-11.29	11.69	-375.82
<b>综合收益总额</b>	<b>151,963.32</b>	<b>386,467.19</b>	<b>217,391.76</b>	<b>200,295.26</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	97,923.02	319,037.98	180,090.87	168,295.80
归属于少数股东的综合收益总额	54,040.31	67,429.21	37,300.89	31,999.46

### 3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	4,263,158.40	6,055,505.56	5,536,068.75	5,101,393.41
收到的税费返还	13,955.09	23,897.85	16,393.65	19,186.66
收到其他与经营活动有关的现金	649,517.26	532,802.48	482,866.63	181,356.47
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>4,926,630.75</b>	<b>6,612,205.89</b>	<b>6,035,329.03</b>	<b>5,301,936.54</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	4,081,586.16	5,057,847.02	4,355,004.51	4,520,567.01
支付给职工以及为职工支付的现金	353,024.48	460,178.65	417,085.67	376,646.11
支付的各项税费	244,359.14	337,759.02	305,230.93	249,460.99
支付其他与经营活动有关的现金	821,265.26	641,789.62	488,251.48	181,813.39
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>5,500,235.04</b>	<b>6,497,574.31</b>	<b>5,565,572.60</b>	<b>5,328,487.50</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-573,604.29</b>	<b>114,631.58</b>	<b>469,756.43</b>	<b>-26,550.96</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	180,992.96	25,053.75	5,721.05	2,309.25
取得投资收益收到的现金	11,755.38	14,549.02	5,822.97	6,082.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,629.69	1,068.68	2,371.50	1,390.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	4,395.38
收到其他与投资活动有关的现金	23,149.45	33,325.79	18,922.18	2,703.60
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>218,527.48</b>	<b>73,997.23</b>	<b>32,837.70</b>	<b>16,880.43</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	326,852.91	279,823.82	300,758.95	305,295.46

投资支付的现金	270,823.82	249,376.19	28,187.37	19,924.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	49,411.74	-	127.76	199.08
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,169.33	500.00	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>647,088.47</b>	<b>530,369.34</b>	<b>329,574.07</b>	<b>325,418.54</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-428,560.99</b>	<b>-456,372.11</b>	<b>-296,736.37</b>	<b>-308,538.12</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	105,549.27	409,148.38	160,389.00	56,881.51
取得借款收到的现金	2,503,313.99	1,762,312.00	1,632,850.27	1,372,562.40
发行债券收到的现金	500,000.00	555,000.00	460,000.00	180,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	319,416.00	65,314.61	251,057.15	116,672.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>3,428,279.26</b>	<b>2,791,774.99</b>	<b>2,504,296.42</b>	<b>1,726,115.91</b>
偿还债务支付的现金	2,039,704.54	1,734,787.95	1,871,099.89	1,028,242.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	281,789.89	304,674.94	265,176.26	254,630.27
支付其他与筹资活动有关的现金	33,086.10	186,029.40	355,239.06	285,049.93
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>2,354,580.53</b>	<b>2,225,492.29</b>	<b>2,491,515.22</b>	<b>1,567,922.62</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,073,698.73</b>	<b>566,282.70</b>	<b>12,781.21</b>	<b>158,193.29</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	4,847.37	-2,143.36	-9,339.45	-87.07
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>76,380.82</b>	<b>222,398.81</b>	<b>176,461.82</b>	<b>-176,982.86</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,054,360.49	831,961.69	655,499.87	832,482.72
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,130,741.31</b>	<b>1,054,360.49</b>	<b>831,961.69</b>	<b>655,499.87</b>

## （二）母公司财务报表

### 1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
<b>流动资产：</b>				
货币资金	260,027.67	227,664.28	272,115.10	166,617.96
应收票据	695.00	1,570.00	8,176.45	917.68
应收账款	241,763.60	327,828.33	312,969.80	243,315.73
预付款项	77,319.22	95,765.83	98,986.83	118,749.91
其他应收款	1,043,621.94	687,395.08	536,373.51	299,940.91
存货	198,865.92	143,961.45	103,812.66	127,232.35
其他流动资产	1,230.74	1,276.56	1,320.87	-
<b>流动资产合计</b>	<b>1,823,524.08</b>	<b>1,485,461.53</b>	<b>1,333,755.23</b>	<b>956,774.54</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	430,271.26	511,703.78	330,324.49	324,520.63
持有至到期投资	1,454,007.08	1,032,507.08	652,600.00	645,100.00
长期应收款	82,858.91	80,527.00	80,527.00	77,802.00

中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

长期股权投资	1,983,262.30	1,844,553.86	1,467,496.14	1,450,633.44
固定资产	44,258.09	49,103.47	51,619.96	56,850.00
在建工程	-	-	2,000.00	-
固定资产清理	129.24	32.15	25.84	225.42
无形资产	24,305.29	25,001.42	25,703.54	26,435.59
开发支出	1,095.76	960.08	727.99	806.39
长期待摊费用	1,574.02	1,866.15	2,412.86	2,147.32
递延所得税资产	1,356.04	1,327.14	1,181.29	1,873.30
其他非流动资产	11.00	210.93	210.93	1,816.73
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,023,129.01</b>	<b>3,547,793.06</b>	<b>2,614,830.04</b>	<b>2,588,210.82</b>
<b>资产合计</b>	<b>5,846,653.08</b>	<b>5,033,254.60</b>	<b>3,948,585.27</b>	<b>3,544,985.36</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	1,495,752.98	791,840.51	508,449.02	385,536.02
应付票据	8,187.93	-	483.00	966.00
应付账款	219,712.73	238,910.71	193,002.08	135,047.54
预收款项	135,326.27	160,409.31	227,390.52	284,281.44
应付职工薪酬	9,640.96	9,951.61	10,638.17	11,378.12
应交税费	13,606.75	6,730.20	4,815.60	13,275.99
应付利息	5,450.78	5,504.74	-	-
应付股利	1.91	1.91	1.91	1.91
其他应付款	691,532.62	580,122.98	566,402.94	356,520.55
一年内到期的非流动负债	234,600.00	328,350.00	280,887.69	314,940.00
其他流动负债	352,114.88	355,777.22	202,051.51	182,756.22
<b>流动负债合计</b>	<b>3,165,927.80</b>	<b>2,477,599.21</b>	<b>1,994,122.45</b>	<b>1,684,703.78</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	913,550.00	588,150.00	729,400.00	543,508.00
应付债券	115,000.00	165,000.00	165,504.74	231,341.83
长期应付款	7,083.00	7,699.00	7,292.00	8,526.00
递延所得税负债	42,163.90	63,396.58	19,912.04	20,136.88
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,077,796.90</b>	<b>824,245.58</b>	<b>922,108.78</b>	<b>803,512.70</b>
<b>负债合计</b>	<b>4,243,724.69</b>	<b>3,301,844.79</b>	<b>2,916,231.23</b>	<b>2,488,216.49</b>
<b>所有者权益：</b>				
股本	460,477.74	460,477.74	348,745.90	348,745.90
资本公积	682,132.53	681,825.42	395,993.41	392,784.02
其他综合收益	126,284.44	190,591.18	58,151.97	54,324.32
专项储备	129.99	84.88	-	-
盈余公积	84,453.23	84,453.23	62,749.04	61,186.21
未分配利润	249,450.47	313,977.36	166,713.73	199,728.42
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,602,928.39</b>	<b>1,731,409.81</b>	<b>1,032,354.04</b>	<b>1,056,768.87</b>

负债和所有者权益总计	5,846,653.08	5,033,254.60	3,948,585.27	3,544,985.36
------------	--------------	--------------	--------------	--------------

## 2、母公司利润表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>营业收入</b>	<b>632,861.20</b>	<b>1,105,286.38</b>	<b>1,381,930.34</b>	<b>1,618,791.50</b>
减：营业成本	583,766.55	1,035,450.70	1,292,528.34	1,486,656.84
营业税金及附加	16,730.74	29,400.22	39,216.51	47,827.37
销售费用	-	-	75.45	6,108.63
管理费用	27,368.75	38,375.59	33,645.99	57,842.01
财务费用	25,415.97	9,902.03	36,273.66	56,387.92
资产减值损失	126.74	615.69	825.05	384.32
加：投资收益	25,318.87	224,460.37	35,501.03	173,663.55
<b>营业利润</b>	<b>4,771.31</b>	<b>216,002.53</b>	<b>14,866.36</b>	<b>137,247.98</b>
加：营业外收入	131.35	620.27	423.11	2,668.38
减：营业外支出	101.21	432.96	282.68	605.45
<b>利润总额</b>	<b>4,801.45</b>	<b>216,189.84</b>	<b>15,006.79</b>	<b>139,310.91</b>
减：所得税费用	256.68	-667.66	-622.03	-710.12
<b>净利润</b>	<b>4,544.77</b>	<b>216,857.51</b>	<b>15,628.82</b>	<b>140,021.03</b>
<b>其他综合收益的税后净额</b>	<b>-64,306.75</b>	<b>132,439.21</b>	<b>3,827.65</b>	<b>14,384.66</b>
<b>综合收益总额</b>	<b>-59,761.97</b>	<b>349,296.72</b>	<b>19,456.47</b>	<b>154,405.69</b>

## 3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2015年1-9月	2014年度	2013年度	2012年度
<b>经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	622,445.13	1,021,176.83	1,286,348.52	1,468,625.08
收到的税费返还	145.63	-	-	1,331.04
收到其他与经营活动有关的现金	250,359.13	288,065.69	245,470.73	137,348.14
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>872,949.89</b>	<b>1,309,242.52</b>	<b>1,531,819.25</b>	<b>1,607,304.26</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	594,575.50	959,560.69	1,131,946.60	1,437,455.23
支付给职工以及为职工支付的现金	44,695.90	68,419.03	70,951.81	70,003.41
支付的各项税费	8,020.97	17,640.78	35,957.59	35,806.21
支付其他与经营活动有关的现金	467,815.98	497,559.18	326,418.22	147,977.89
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,115,108.35</b>	<b>1,543,179.67</b>	<b>1,565,274.22</b>	<b>1,691,242.73</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-242,158.46</b>	<b>-233,937.15</b>	<b>-33,454.97</b>	<b>-83,938.47</b>
<b>投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	597,779.19	563,720.62	534,100.00	195,500.00
取得投资收益收到的现金	22,787.79	30,629.55	35,077.34	58,008.97

处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	59.63	160.81	150.51
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>620,566.98</b>	<b>594,409.81</b>	<b>569,338.15</b>	<b>253,659.48</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,079.01	4,784.63	10,180.01	5,334.49
投资支付的现金	1,118,080.00	1,081,950.28	567,961.18	496,749.53
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,119,159.01</b>	<b>1,086,734.91</b>	<b>578,141.18</b>	<b>502,084.02</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-498,592.03</b>	<b>-492,325.10</b>	<b>-8,803.03</b>	<b>-248,424.54</b>
<b>筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	397,233.20	-	-
取得借款收到的现金	2,169,488.88	1,442,272.98	1,248,495.46	1,210,917.76
发行债券收到的现金	500,000.00	555,000.00	460,000.00	180,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,669,488.88</b>	<b>2,394,506.18</b>	<b>1,708,495.46</b>	<b>1,390,917.76</b>
偿还债务支付的现金	1,787,388.88	1,656,513.50	1,485,946.42	907,364.87
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	110,081.56	52,125.02	70,847.11	79,811.14
支付其他与筹资活动有关的现金	1,866.47	3,755.00	1,880.00	201,020.00
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,899,336.91</b>	<b>1,712,393.51</b>	<b>1,558,673.54</b>	<b>1,188,196.02</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>770,151.97</b>	<b>682,112.66</b>	<b>149,821.93</b>	<b>202,721.74</b>
汇率变动对现金及现金等价物的影响	3,054.00	-416.31	-2,066.78	59.20
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>32,455.47</b>	<b>-44,565.91</b>	<b>105,497.14</b>	<b>-129,582.06</b>
加：期初现金及现金等价物余额	227,549.19	272,115.10	166,617.96	296,200.02
<b>期末现金及现金等价物余额</b>	<b>260,004.67</b>	<b>227,549.19</b>	<b>272,115.10</b>	<b>166,617.96</b>

## 二、合并报表的范围变化

公司合并财务报表的合并范围以控制为基础确定，所有子公司（包括本公司所控制的被投资方可分割的部分）均纳入合并财务报表。

### （一）2012 年度合并报表范围

#### 1、本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
葛洲坝集团水泥有限公司	新设成立	100.00%
葛洲坝伟业（湖北）保险经纪有限公司	非同一控制下企业合并	55.00%

#### 2、本年度不再纳入合并范围的公司情况

无。

### （二）2013 年度合并报表范围的变化

## 1、本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
中国葛洲坝集团第三工程有限公司	新设成立	100.00%

## 2、本年度不再纳入合并范围的公司情况

无。

**(三) 2014 年度合并报表范围的变化**

## 1、本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
葛洲坝中固科技股份有限公司	非同一控制下企业合并	52.63%
宁夏天长民爆器材有限责任公司	非同一控制下企业合并	50.00%
葛洲坝钟祥水泥有限公司	非同一控制下企业合并	55.00%
葛洲坝特种水泥（石门）有限公司	非同一控制下企业合并	45.00%

## 2、本年度不再纳入合并范围的公司情况

公司名称	不再纳入合并范围的原因	处置比例
葛洲坝中葛湖北建筑工程有限公司	减资丧失控制权	58.64%

**(四) 2015 年 1-9 月合并报表范围的变化**

## 1、本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
辽源卓力化工有限责任公司	非同一控制下企业合并	80.00%
广东葛洲坝房地产开发有限公司	非同一控制下企业合并	100.00%
凯丹水务国际集团（香港）有限公司	非同一控制下企业合并	75.00%

## 2、本年度不再纳入合并范围的公司情况

无。

**三、最近三年及一期主要财务指标**

项目	2015-09-30	2014-12-31	2013-12-31	2012-12-31
流动比率（倍）	1.14	1.15	1.19	1.17
速动比率（倍）	0.61	0.66	0.64	0.60

资产负债率(%)	78.38	76.97	81.61	81.67
每股净资产(元)	4.16	4.04	3.36	2.90
<b>项目</b>	<b>2015年1-9月</b>	<b>2014年度</b>	<b>2013年度</b>	<b>2012年度</b>
存货周转率(次)	1.44	2.39	2.21	2.37
应收账款周转率(次)	4.17	6.52	6.10	6.16
EBITDA利息保障倍数(倍)	2.77	2.85	2.59	2.42
每股经营活动产生的现金流量(元)	-1.25	0.25	1.35	-0.08
每股净现金流量(元)	0.17	0.48	0.51	-0.51
贷款偿还率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00

注：以上指标未经年化处理。

各财务指标具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

存货周转率=营业成本\*2/(期初存货余额+期末存货余额)

应收账款周转率=营业收入\*2/(期初应收账款余额+期末应收账款余额)

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

每股经营活动产生的现金流量=当期经营活动现金净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及资金需求状况，经发行人于 2015 年 11 月 4 日召开的第六届董事会第十次会议（临时）审议通过，并经 2015 年第四次临时股东大会审议通过，发行人向中国证监会申请发行为不超过人民币 100 亿元公司债券。

### 二、本次债券募集资金运用计划

经发行人于 2015 年 11 月 4 日召开的第六届董事会第十次会议（临时）审议通过，并经 2015 年第四次临时股东大会审议通过，发行人拟向证监会申请公开发行 100 亿元公司债券。本次拟发行的公司债券的募集资金拟用于偿还银行贷款以及补充流动资金，董事会根据股东大会授权依据公司财务状况等实际情况决定用于偿还银行贷款和补充流动资金金额、比例。

本次债券发行总规模 100 亿元，公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后的 50 亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充公司流动资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。

#### （一）偿还银行贷款

根据自身财务状况及到期债务情况，公司拟定了偿还计划，具体情况如下表所示：

单位：亿元

序号	融资主体	融资机构	融资余额	到期时间	拟投入募集资金额度
1	葛洲坝	邮储银行宜昌分行	5.00	2016-02-02	5.00
2	葛洲坝	农行葛洲坝支行	5.00	2016-02-03	5.00
3	葛洲坝	农行葛洲坝支行	5.00	2016-02-04	5.00
4	葛洲坝	农行葛洲坝支行	5.00	2016-03-02	5.00
5	葛洲坝	兴业银行硃口支行	5.00	2016-03-04	5.00



6	葛洲坝	湖北银行硚口支行	2.00	2016-03-11	2.00
7	葛洲坝	农行硚口支行	10.00	2016-03-12	10.00
8	葛洲坝	建行葛洲坝支行	5.00	2016-03-12	5.00
9	葛洲坝	中行三峡分行	5.00	2016-03-12	5.00
10	葛洲坝	广发银行硚口支行	2.49	2016-03-13	2.00
11	葛洲坝	农行硚口支行	1.00	2016-03-22	1.00
合计			<b>50.49</b>	-	<b>50.00</b>

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，若上表中所列示的拟偿还的金融机构借款到期时本次募集资金尚未到账，则公司可先行以自筹资金偿还上述借款，待募集资金到位后再对预先还款的自筹资金进行置换。

## （二）补充流动资金

发行人拟将偿还银行贷款后的剩余募集资金用于补充流动资金。

公司所从事的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，所属的行业性质决定了需要较强的资金和技术支持，因此对流动资金有持续性的、相当规模的需求。本次债券募集的资金可在一定程度上缓解公司未来经营和发展中流动资金压力，优化调整债务结构，促进公司主营业务持续稳定的发展。

## 三、募集资金运用对发行人财务状况的影响

### （一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2015 年 9 月 30 日公司合并报表口径财务数据为基准，假设不考虑相关费用，发行人合并财务报表的资产负债率将由发行前的 78.38% 上升至发行后的 79.24%；流动负债占负债总额的比例将由发行前的 67.94% 降至发行后的 59.49%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 32.06% 增加至发行后的 40.51%，长期债务占比提升。本次债券的成功发行后，发行人的财务杠杆使用将更加合理，并有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

### （二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行固定利率的公司债券，有利于降低和锁定公司财务成

本，避免贷款利率波动风险。

### **（三）对发行人短期偿债能力的影响**

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2015 年 9 月 30 日公司合并报表口径财务数据为基准，发行人合并财务报表的流动比率将从发行前的 1.14 倍提高至 1.32 倍。发行人的流动比率提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步优化发行人的财务结构，大大增强发行人短期偿债能力，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

## 第六节 备查文件

### 一、本募集说明书摘要的备查文件如下：

- （一）发行人2012-2014年经审计的财务报告；
- （二）发行人2015年1-9月未经审计的财务报告；
- （三）中信建投证券和广发证券出具的主承销商核查意见；
- （四）法律意见书；
- （五）资信评级报告；
- （六）中国证监会核准本次发行的文件；
- （七）2015年中国葛洲坝集团股份有限公司债券持有人会议规则；
- （八）2015年中国葛洲坝集团股份有限公司债券受托管理协议。

### 二、投资者可以在本期债券发行期限内到下列地点或互联网网址查阅募集说明书全文及上述备查文件：

#### （一）中国葛洲坝集团股份有限公司

办公地址：武汉市解放大道558号葛洲坝大酒店

联系人：郭宝、胡伊

电话号码：027-59270353

传真号码：027-59270357

互联网网址：<http://www.cggc.cn>

#### （二）中信建投证券股份有限公司

办公地址：北京市东城区朝内大街2号凯恒中心B、E座三层

联系人：郑欣、程楠、方万紫、衣禹丞

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

互联网网址：<http://www.csc108.com>

**（三）广发证券股份有限公司**

办公地址：广州市天河区天河北路183-187号大都会广场43楼（4301-4316房）

联系人：杨冬晨、刘强

联系电话：020-87555888

传真：020-87557978

互联网网址：<http://www.gf.com.cn/>

**三、投资者若对募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。**

(本页无正文,为《中国葛洲坝集团股份有限公司2016年公开发行公司债券(第一期)募集说明书摘要》之盖章页)



中国葛洲坝集团股份有限公司

2016年1月15日