

公司代码：600068

公司简称：葛洲坝

中国葛洲坝集团股份有限公司

2015 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
董事	和建生	因公务	付俊雄

1.4 立信会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

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

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	彭立权	丁贤云
电话	027-59270353	027-59270353
传真	027-59270357	027-59270357
电子信箱	gzb@cggc.cn	dxianyun@sina.cn

1.6 以公司总股本 4,604,777,412 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利人民币 1.75 元（含税），共计分配现金人民币 805,836,047.10 元，剩余利润结转下一年度。本年度公司不实施资本公积金转增股本。

二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司奋力改革攻坚，不断加快结构调整和转型升级的步伐，企业发展方式实现了深刻变革，公司已经形成了投资、建筑、环保、房地产、水泥、民爆、装备制造、金融八大板块齐头并进、协调发展的业务格局。

（一）主要业务及经营模式说明

1.投资

公司投资板块通过对外投资、并购重组等一系列举措，广泛涉足水务、交通、能源、基础设施、矿产等领域，报告期内，主要业务有水务、高速公路运营、水力发电等。

水务：公司控股的凯丹水务在天津、定州、淄博、宣化、达州等地拥有 10 座水处理厂，其中，污水处理厂 9 个，污水处理能力为 42.5 万吨/日；供水厂 1 个，工业供水能力 10 万吨/日，为当地企业提供污水处理服务和工业用水，并按照行业标准收取费用。

高速公路运营：通过 BOT 模式投资兴建的 3 条高速公路里程超过 450km，公司创新高速公路管理模式，整合 3 个公路运营管理公司设立了公路事业部，为公路板块的可持续发展奠定了基础。

水力发电：公司在境内投资控股的水电站已达 5 座，通过向电网售电取得收入。

2.建筑

公司具有水利水电工程施工总承包特级资质，是水利电力工程建设行业的龙头企业，所属于企业还具有水利、电力行业共 4 个工程施工总承包特级资质；同时，公司还拥有市政公用工程、公路工程、港口与航道工程、电力工程施工总承包一级资质，矿山工程施工总承包二级资质等。报告期内，公司国内在建项目主要模式以施工总承包为主，国际在建项目以工程总承包、EPC 等模式为主。但由于国内建筑市场发生了重大变化，传统招投标项目大幅减少，公司紧跟国家政策，迅速调整市场开发思路，创新商业模式，大力开展 PPP 业务，并取得重大突破。

报告期内，公司位列《财富》（中文）“中国企业 500 强”第 79 位。

3.环保

报告期内，公司环保板块主要业务有：再生资源、污水污泥治理、固废垃圾处理、新型道路材料生产等。目前，公司环保业务的经营主体为绿园公司、水泥公司、机船公司等所属子企业。

再生资源加工：公司控股的大连环嘉主要经营废旧钢材、塑料、纸张、玻璃、有色金属等废旧物资的回收加工、循环利用。

污水污泥处理：公司控股的中国公司主要从事土壤固化剂、淤泥改性剂等产品的研发、生产，拥有土壤固化治理、淤泥污染治理、固废处理等先进技术和处理能力。污泥处理技术已在滇池治理中成功运用，获得环保部门的肯定和赞扬

固废垃圾处理：公司控股的老河口水泥公司主要开展固体废弃物、城市生活垃圾的处理，首条生活垃圾处理示范线已成功投入运行，全年累计处置生活垃圾 12640 吨，公司下一步将在所属窑线企业复制和推广固废垃圾处理业务。

新型道路材料：公司控股的道路材料公司运用专利技术，利用炼钢废渣生产沥青混凝土钢渣集料，应用于高速公路的新建路面工程和养护工程，在变废为宝的同时，代替日益枯竭的玄武岩矿石资源，有着广阔的市场应用前景。

4.房地产

公司是国务院国资委确定的首批 16 家以房地产为主业的央企之一，具有房地产开发一级资质。公司房地产业务的经营主体为房地产公司，主要从事房地产项目开发和销售自行开发的商品房（生产+销售）。

报告期内，房地产公司立足一线城市，做实高端品牌，稳步提升行业知名度和影响力，同时密切研判、把握市场，销售去化稳步推进，合理增加土地储备，奠定了可持续发展的基础。报告期内，房地产公司位列 2014 年度中国建筑业竞争力百强企业第二名；房地产业务在 2015 年中国

房地产百强中排名第 82 位。

5.水泥

水泥板块主要包括水泥、熟料、商品混凝土及相关产品的生产和销售。公司水泥生产销售的经营主体为水泥公司。报告期内，葛洲坝水泥在行业产能过剩、市场需求萎缩、竞争异常激烈的日益严峻的形势下，一是通过加强技术创新、优化工艺，强化预算、有效降耗，同时调整销售策略，完善市场布局，销售保持稳定增长。二是积极完善业务链条，新建商混、骨料生产线均建成投产。报告期内，水泥业务产能位居国内第 21 位。

6.民用爆破

民用爆破板块主要包括民爆物品生产、销售，爆破工程施工，矿山工程施工总承包服务，民爆物品原材料生产及装备制造。公司民爆业务的经营主体为易普力公司。报告期内，易普力公司积极应对宏观经济下行和民爆市场开放带来的挑战，加快推进发展战略落地，调整市场布局，创新商业模式，完善业务链条，稳步推进技术研发。报告期内，民爆业务综合实力位居国内同行业前列。

7.装备制造

装备制造板块主要包括分布式能源装备、环保装备和其他装备的设计、制造、销售及相关工程的建设、运营、维护等一体化综合服务。公司装备制造业务的经营主体为机船公司。报告期内，机船公司积极拓展海外业务，在分布式能源和新能源业务市场开发方面取得较好成绩，正逐步形成公司装备制造业务发展平台。

8.金融

金融板块的经营主体为财务公司和融资租赁公司。财务公司面对利率市场化改革带来的冲击，以及剧烈动荡的金融市场形势，坚持“以服务促发展”，稳健发展投资业务，取得了良好业绩；融资租赁公司充分发挥融资杠杆作用，低成本筹集资金，助推公司主业发展。

(二) 行业情况说明

1.投资

(1) 水务：国家出台了一系列关于节水、水处理、水环境治理、水资源保护的政策法规，以及针对水务环保行业和企业的相关政策，加大投入力度和监管力度，鼓励社会资本进入，为水务行业的发展创造了较好的外部政策环境。

(2) 能源：国内水电、火电等传统能源市场新增容量有限，但新能源受国家政策支持，发展空间巨大；发展中国家因用电需求较高、增长空间较大，其中东南亚、拉美、非洲等地区的能源投资建设市场空间广阔。

(3) 交通：未来十年，国家高速公路建设里程超过 8 万公里，高速公路投资建设仍处于黄金期。按照国家铁路建设规划，未来将继续加大高铁干线网和城际铁路的投资建设力度，铁路投资建设市场空间巨大。

(4) 基础设施：随着城镇化步伐的不断加快，近年来我国政府连续三次发布了加强城市基础设施建设和地下管线、地下综合管廊的相关文件，城市基础设施建设将成为下一个投资热点。随着国家“一带一路”战略的推进，沿线国家的基础设施投资机会不断涌现。

(5) 矿产：近年来，国际大宗商品价格持续低迷，为中国企业在境外储备稀缺性、战略性的矿产资源创造条件。

2.建筑

2015 年，国内传统建筑市场日益萎缩，行业竞争更加激烈；同时，受国家政策支持，PPP 业务逐渐成为市场热点和主流模式，为大型建筑企业提供了新的机遇。“一带一路”沿线国家和其他新兴经济体持续发展的需要，为中资企业走出去提供了业务机会。

3.环保

报告期内，环保问题已经成为社会关注焦点，国务院发布“水十条”“大气十条”等政策措施，

为环保产业带来巨大的发展机遇。新环境保护法的出台，增加了环保产业技术淘汰风险，对环保企业的要求越来越严格。

4. 房地产

报告期内，国内房地产投资增速放缓，行业整体处于去库存周期；新型城镇化建设、保障房、棚户区改造等刚性需求，为房地产发展提供一定机遇；区域分化、企业分化、市场分化严重，行业内重组加快，人才、资源向优质企业集中。

5. 水泥

报告期内，水泥行业产能过剩，市场量价齐跌，导致产能利用率低；另一方面，新型城镇化、基础设施建设和“一带一路”战略规划，为水泥行业过剩产能去化提供了机遇。同时，水泥行业大力推行技术升级改造，行业整合向更深层次发展，兼并重组步伐加快。

6. 民用爆破

报告期内，受宏观经济环境影响，国内民爆产品的产、销量增速有所放缓，以价格为主要竞争手段的同质性竞争加剧；结构调整取得了一定的成效，企业数量大幅度压缩，行业集中度进一步提高，大型民爆企业生产能力进一步优化，跨区域整合力度进一步加大。

7. 装备制造

报告期内，一方面发达国家“再工业化”和新兴经济体加速崛起对国内装备制造业带来双重挤压，国内装备制造业企业之间普遍存在销售额和利润“双降”现象，竞争更为激烈。另一方面，随着“中国制造 2025”等政策的逐步落地，国家政策也为装备制造企业走出国门提供了大力支持。国内对环保装备制造业的需求，也为装备制造行业发展提供了机遇。

8. 金融

报告期内，以贷款为主的间接融资业务，不仅增加了企业经营成本，而且降低了资源配置效率。随着利率市场化改革的推进和国家政策对直接融资的鼓励，股权融资、新形式债权融资等直接融资方式，为企业快速发展提供了多渠道、低成本的资金支持。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年		本年比上年 增减 (%)	2013年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	127,629,770,969.22	104,900,254,980.52	104,900,254,980.52	21.67	86,329,583,741.18	86,329,583,741.18
营业收入	82,274,932,384.27	71,605,390,347.11	71,605,390,347.11	14.90	59,527,557,416.23	59,527,557,416.23
归属于上市公司股东的净利润	2,683,050,048.93	2,129,072,245.46	2,286,992,115.89	26.02	1,497,666,554.18	1,584,737,039.67
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,432,998,247.10	1,868,682,899.30	2,026,602,769.73	30.20	1,433,135,323.22	1,520,205,808.71
归属于上市公司股	20,240,565,026.16	18,598,246,476.44	20,739,716,092.34	8.83	11,711,200,892.26	13,649,523,032.16

东的净资产						
经营活动产生的现金流量净额	-4,749,521,515.68	1,146,315,792.39	1,146,315,792.39	-514.33	4,697,564,283.84	4,697,564,283.84
期末总股本	4,604,777,412.00	4,604,777,412.00	4,604,777,412.00		3,487,458,977.00	3,487,458,977.00
基本每股收益（元/股）	0.583	0.492	0.529	18.50	0.429	0.454
稀释每股收益（元/股）	0.583	0.492	0.529	18.50	0.429	0.454
加权平均净资产收益率（%）	13.816	13.185	12.575	增加0.63个百分点	13.73	12.14

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	15,623,747,549.43	18,208,653,782.08	18,180,486,181.54	30,262,044,871.22
归属于上市公司股东的净利润	509,087,716.38	746,046,715.32	539,788,918.64	888,126,698.59
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	472,392,229.83	633,745,223.38	507,213,904.09	819,646,889.80
经营活动产生的现金流量净额	-1,513,437,381.66	-2,049,420,025.03	-2,173,185,510.26	986,521,401.27

五 股本及股东情况

5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

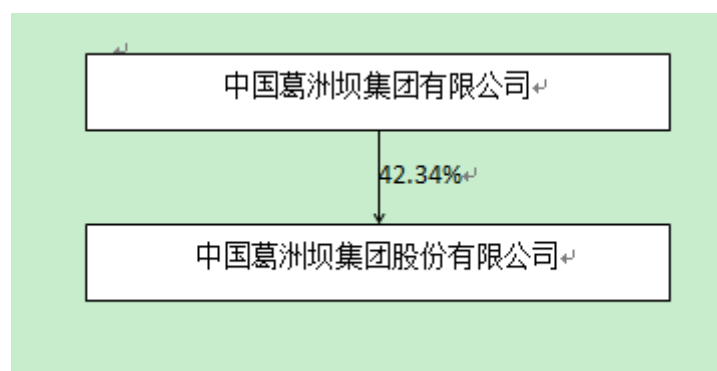
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）	327,986
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）	321,611
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）	0
前 10 名股东持股情况	

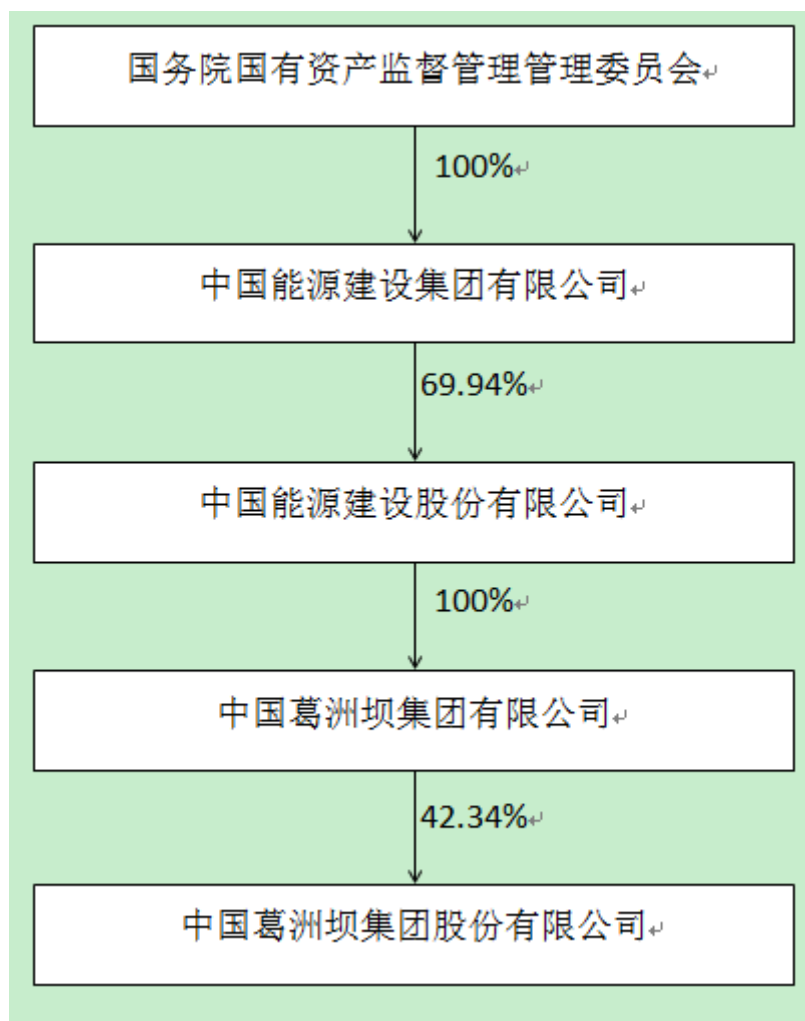
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情 况		股东 性质
					股份 状态	数量	
中国葛洲坝集团有限 公司	16,033,200	1,949,448,239	42.34	456,201,118	无	0	国有法 人
中国证券金融股份有 限公司	77,894,974	77,894,974	1.69	0	无	0	国有法 人
中央汇金资产管理有 限责任公司	70,785,800	70,785,800	1.54	0	无	0	国有法 人
全国社保基金一零三 组合	47,999,204	47,999,204	1.04	0	无	0	其他
张云泉	47,667,671	47,667,671	1.04	0	无	0	境内自 然人
重庆国际信托股份有 限公司—上海吉渊6 号单一资金信托	43,795,800	43,795,800	0.95	0	无	0	其他
中欧基金—农业银行 —中欧中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
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	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
大成基金—农业银行 —大成中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
银华基金—农业银行 —银华中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
广发基金—农业银行 —广发中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
嘉实基金—农业银行 —嘉实中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
南方基金—农业银行 —南方中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
华夏基金—农业银行 —华夏中证金融资产 管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
易方达基金—农业银 行—易方达中证金融	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他

资产管理计划							
博时基金—农业银行—博时中证金融资产管理计划	27,177,300	27,177,300	0.59	0	无	0	其他
上述股东关联关系或一致行动的说明	前 10 名股东中，第 1 名股东与其他股东不存在关联关系；公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动人情况。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	无						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

2015 年，面对国际经济复苏乏力、国内经济持续下行、央企业绩整体下滑、建筑企业举步维艰的严峻形势，公司认真贯彻落实党的十八大以来系列会议精神，坚持战略引领、因势而谋，智慧应对、勇于担当，深入推进结构调整、转型升级、改革创新和科技进步，市场签约逆势飙升、业务结构根本改善，公司实现了逆势前行和跨越发展。

1. 投资

报告期内，公司积极实施投资兴业战略，通过投资并购，全力推动结构调整和转型升级，公司拥有国际国内两个投资平台，投资作为公司重要的发展手段，已渗透在公司所有的业务领域。

水务：报告期内，公司持有凯丹水务 75% 股权，在天津、定州、淄博、宣化、达州等地拥有 10 座水处理厂，其中，污水处理厂 9 个，污水处理能力为 42.5 万吨/日；供水厂 1 个，工业供水能力 10 万吨/日。自 2015 年 4 月以来，凯丹水务旗下 9 个水务项目公司运营平稳，实现收入 12280 万元，利润总额 1345 万元。公司将以凯丹水务为平台，大力培养专业人才，培育创新技术，加强与行业龙头和世界名企合作，积极开拓中国乃至全球的水务市场；借助国家大力推进 PPP 项目的

有利机遇，又成功以 PPP 方式获取海口南渡江引水项目的建设运营权。

交通：为顺应国企改革重组和行业发展需要，公司对业务板块进行大规模的重组整合，以“集约化、专业化、标准化”为导向，完成了公路事业部的组建，精简了机构人员，充分发挥资源的集中高效利用、优化配置和充分共享，强化总部管控，降低运营成本。报告期内，通过夯实基础管理、加强营运和日常养护管理、及时排查隐患和盘活存量资产等手段，高速公路板块成功整体实现盈利。

能源：投资公司加强对已建成水电站的度汛管控、确保安全生产的前提下，加强水情预测与分析，协调电网关系，合理水库调度，狠抓电力生产，大力降本增效，其中斯木塔斯水电站第一年投产就基本达到设计发电量。

同时，公司正在积极跟进境外的矿产资源投资项目，境内外的水电、火电、新能源投资项目。

2.建筑

2015 年，传统建筑市场日益萎缩，行业竞争更加激烈；同时，国家各项政策的推出，也为建筑行业的发展提供了新的机遇。面对竞争与机遇并存的市场形势，公司创新商业模式，深耕区域市场，坚持走国际业务优先和专业化发展道路，取得了显著成绩。全年新签合同额人民币 1815.98 亿元，为年计划的 113.50%，比去年同期增长 32%。

一是市场签约逆境突围，PPP 业务取得重大突破。在国内建筑市场萎缩、传统招标项目大幅减少的逆境中，公司紧跟国家政策导向，及时调整思路和方法，以 PPP 项目突破国内市场开发困局，成功中标贵阳综合保税区、唐山丰南区基建项目、海口南渡江引水项目等多个 PPP 项目。PPP 项目签约总金额为 535.78 亿元，占公司国内签约总额的 64%。公司构建了“总部主导、上下联动、系统协同、利益共享”的市场开发机制，完善了合同谈判、金融支持、风险防控、项目管理的规则。公司对 PPP 业务的认识、理解、操作和把控得到业界高度评价，已发展成为国内 PPP 业务的标杆企业。

二是国际业务发展强劲。报告期内，公司紧跟国家“一带一路”战略规划带来的契机，在国际业务优先发展战略的引领下，创新商业模式，全力开拓国际业务，取得突出成绩。截至 2015 年底，公司在 90 个国家设立了代表处和分支机构，在 32 个国家实施了承包项目，2015 年新签国际工程合同 695.15 亿元，比去年同期增长 22.36%。公司参股中国海外基础设施开发投资有限公司，深度融入国际合作。公司完善了国际区域市场的顶层设计，使得全球市场、业务布局进一步优化。公司作为中国企业“走出去”的重要力量，成功中标一些大型国际项目，如合同金额达 45.32 亿美元的安哥拉卡卡水电站项目、合同金额为 34.98 亿美元的喀麦隆姆巴拉姆-纳贝巴铁矿矿区配套铁路和港口项目等。公司在海外的品牌形象也持续攀升，在商务部公布的《2015 年我国对外承包工程业务完成营业额前 100 名企业》中名列第 6 位，在 2015 年《ENR》“250 家国际承包商”和“250 家全球承包商”排行榜中名列第 44 位和 33 位。

三是建筑板块各企业独立开拓市场的能力不断增强。通过不断创新商业模式，深耕区域市场，建筑板块各企业取得了显著的成绩。所属国际公司成功中标安哥拉卡卡水电站等一批大项目。二公司扎根四川水电市场，增强了行业影响力和竞争力。机电公司切入油气服务领域，开辟了新的发展空间。基础公司率先实现地铁业务零的突破，并在西藏铁路市场实现滚动发展。报告期内，公司在重大项目建设方面取得了一系列的成绩：一公司承建的重庆玉滩水库荣获“鲁班奖”；三峡建设公司参建的福建仙游电站获得“国家优质工程金质奖”；六公司、机电公司承建的云南龙开口电站获得“中国电力优质工程奖”。公司全年共收到业主和政府表彰 264 份，项目投诉同比减少 16%。

3.环保

报告期内，公司加强与民营资本的合作，通过兼并重组，高端切入治土、固废、再生资源等环保领域。环保产业成为公司转型升级的新亮点。报告期内，环保板块的营业收入为 65.6 亿元，占公司营业收入的 7.97%，成为继建筑板块之后的第二大板块，标志公司在朝着集规划、研发、设计、制造、生产、施工、运营于一体的全产业链环保高科技企业的发展道路上迈出了坚实的步伐，结构调整、转型升级成效突显。

(1) 再生资源业务。报告期内，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实际控制人王金平先生签署了合作协议，共同出资设立葛洲坝环嘉再生资源有限公司。葛洲坝环嘉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%。再生资源利用是利国利民的朝阳行业，葛洲坝通过与大连环嘉集团合作进入再生资源回收利用行业，既是公司践行转型升级战略的重要举措，也是公司履行社会责任的具体体现。自 2015 年 7 月设立以来，葛洲坝环嘉实现营业收入 65 亿元，利润总额 1.55 亿元，运营状况良好。

(2) 污土、污泥处理业务。报告期内，公司水泥公司所属葛洲坝中固科技股份有限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，正在实施的项目有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 9777.9 万元。截至报告期末，中固公司拥有国内领先的专利技术 2 项，分别是：“一种土壤固化剂”、“一种氟石膏中性改性剂及利用其对氟石膏改性的方法”。报告期内，中固公司实现营业收入 5445.91 万元，利润总额 310.16 万元。

(3) 新型道路材料。道路材料业务以市场为引领，实施高端运作，将钢渣集料产品成功应用于高速公路路面铺设、道路养护、市政路面改造三大领域。以创新为驱动，大力推进技术研发和成果转化，科技含量和核心竞争力进一步提升。道路材料业务全年申报省部级及以上级别创新计划项目 3 项，专利 5 项，3 篇科技论文在核心期刊发表。《高等级路面用钢渣集料产业化示范》入选 2015 年度国家火炬计划项目，《基于生态设计的高性能道路材料制备与应用关键技术》荣获“2015 年度中国建筑材料科学技术（科技进步类）二等奖”。积极主导和参与各级别标准制订，主导制订的“沥青混凝土钢渣集料技术规范（湖北省地方标准）”成功获批。公司所属水泥公司荣获“中国大型水泥集团环保标杆企业”。2015 年，公司全年累计销售钢渣混合材 28 万吨、钢渣集料 1.2 万吨。

(4) 固废垃圾处理。老河口城市垃圾协同处置示范线建成，得到政府和社会的高度认可，并成功争取到中央财政支持；积极同湖北省内多个地方政府商洽，达成水泥窑协同处置城市生活垃圾合作共识，并积极推进市政污泥处置业务；积极参与行业标准和相关评价标准的制订，参编国家《水泥窑用可燃固体回收垃圾技术规范》和《水泥窑用可燃固体回收垃圾燃烧特性检测方法》两项标准。老河口水泥窑协同处置 500T / D 城乡生活垃圾示范线项目于 2015 年 9 月 15 日试生产，截至报告期末，共处理生活垃圾 12640 吨。

4. 房地产

报告期内，面对房地产行业分化严重、风险加大的形势，公司坚持稳健发展。公司新增土地储备 6 块，新增土地储备面积 45.41 万平米，新增土地权益出资 131.19 亿元，储备土地对应计容建筑面积为 143.28 万平方米。2015 年，公司房地产板块实现营业收入 64.63 亿元，实现利润总额 8.68 亿元。

报告期内，公司所属房地产公司深耕一线城市，定位高端市场，不断创新开发模式和开发理念，实现了由合作开发到独立操盘的重大转变；成立海外子公司，推动房地产业务的国际化发展。企业品牌地位大幅攀升，在 2015 中国房地产百强企业评选中，房地产公司排名 82 位，较 2014 年前进三位，保持前进势头；在第七届中国房地产年度红榜“企业红榜”中获“最具战略聚焦的实力央企”奖项。产品品牌影响持续扩大，其开发的北京西宸原著项目被评为“内城核心区稀缺

府院豪宅”，获得中国三星级绿色建筑设计标识证，获得美国能源与环境设计先锋奖金奖；海南海棠福湾项目获评“世界级品质的名流海居目的地”，宜昌锦绣华府项目荣获“全国园艺杯优秀景观金奖工程”。

报告期内，公司新开工建筑面积 154.48 万平米，竣工建筑面积 46.61 万平米，在建项目权益施工面积 169.17 万平方米；实现销售面积 49.41 万平米，销售金额 79.55 亿元。截至报告期末，公司已开盘可供销售面积为 52.49 万平米。

5.水泥

2015 年，葛洲坝水泥加快结构调整和转型升级，采取了深化降本增效、强化市场控制等一系列行之有效的措施，克服经济增速放缓、行业产能过剩、竞争日趋激烈等众多不利因素的影响，取得了行业领先的业绩，保持了良好的发展势头。全年水泥板块实现营业收入 51.35 亿元，实现利润 10.02 亿元。

(1) 建设项目进展顺利。报告期内，公司大力推进产能置换建设项目，钟祥、当阳、松滋三条水泥生产线建设项目进展顺利。湖南石门特种水泥建设项目顺利开工。截至报告期内末，公司已在湖北钟祥、老河口、当阳、荆门、嘉鱼、宜城、兴山、松滋、汉川、潜江、襄阳及湖南石门拥有水泥生产线 13 条，水泥年产能达到 2220 万吨。公司水泥熟料产能以 1224.5 万吨居全国排名第 21 位。公司拥有全国最大的特种水泥生产基地，同时实现了水泥板块生产线走出湖北的战略布局。

(2) 市场开拓稳步增长。公司积极健全市场网络布局，深耕民用市场，保持了 32.5 级水泥销量占比 50% 以上；组织专班沿长江、汉江黄金水道对水泥市场进行考察，为后续新增产能释放提前谋划了方案；着力搭建高端合作平台，提高合同签约率，全年重点工程项目签约同比增长 64%；进一步完善市场监管体系和执行体系，建立了两级市场监管体系，做好产品保供工作，做优现场服务工作；继续实施营销系统竞聘上岗，积极培养营销后备干部人才，持续优化营销人员结构，增强了团队活力；加强客户信用评级和授信管理，全年应收账款控制在可控范围内。报告期内，水泥公司实现水泥和熟料销售总量 2157.5 万吨，同比增长 3.84%，位居全国前十名。

(3) 成本管控成效显著。公司积极落实预算模块化单元考核管理，充分发挥专家组的技术指导作用，通过生产管理精细化和技术革新，熟料成本同比下降 11.36%，水泥平均成本同比下降 12.15%。着力加强开源节流，严控非生产性支出，有效增加了企业的利润空间。

(4) 节能减排效果良好。公司所属生产线粉尘和碳排放均达到标准。公司水泥窑余热发电共有 9 台，装机 72000 千瓦，报告期内共发电 94942.6 万度。2015 年，水泥公司投入资金 4840 万元，对电机实施节能改造、对环保设施进行技术改造、对在线监测系统检修校验；加强对改造效果的现场评价，确保技术改造达到预期目标；加强对原、燃材料管理的工作，提高对低氮燃烧技术和 SNCR 技术的运用，氮氧化物和二氧化硫等大气污染物排放远低于国家水泥行业新的排放标准，排放总量严格控制在排污许可证核定值内，顺利完成公司 2015 年环境保护和节能减排责任书中二氧化硫排放总量比 2014 年减少 1.5%，氮氧化物排放总量比 2014 年减少 2% 的指标。

(5) 产业链拓展日渐完善。公司继续通过新建和并购等方式加快核心区域市场商混产能布局，运营的商混站达到 8 家，商混总产能达到 485 万方，同比增长 76.36%。公司充分利用自备矿山资源，加快砂石骨料新线建设步伐，嘉鱼、松滋、当阳（二期）三条新建骨料生产线正常投入运营，骨料年产能突破 650 万吨，同比增长 333.33%。报告期内，销售骨料 328.56 万吨，同比增长 126.19%。

6.民用爆破

报告期内，中国葛洲坝集团易普力股份有限公司利用自身完整产业链优势，积极应对矿业经济持续下行压力，多措并举，在民爆行业产量价格双降的情况下，逆势而上，积极主动调结构、抓创新、稳存量、谋增量，在行业中依然保持盈利能力领先的地位。报告期内，民爆业务工业炸

药产能达到 25.5 万吨，同比增长 8.28%，位居全国第 5 位；生产工业包装炸药 10.3 万吨，同比增长 10.99%；民用爆破板块实现营业收入 27.46 亿元，利润总额 3.86 亿元；合同签约 86.82 亿元，工程合同储备额达到 200 亿元。

(1) 加大技术创新。报告期内，易普力公司共申报国家专利 40 项，申报国外专利 2 项，其中发明专利 8 项，实用新型专利 32 项。获得 33 项专利授权，其中实用新型专利 29 项，外观专利 1 项、发明专利 3 项，目前易普力公司共获得授权专利 164 项，其中发明专利 10 项。申请软件著作权 1 项，获得了 4 项软件著作权；“工业炸药科研试验平台建设项目”顺利通过民爆行业行政主管部门组织的专家验收，成为国内建成的首个工业炸药科研实验平台；高分子乳化剂研发项目顺利通过鉴定，对于掌握高分子乳化剂核心工艺技术起到重要作用。易普力公司已成长为国内拥有领先核心技术的民爆企业。

(2) 创新商业模式。易普力公司通过灵活运用投资并购、项目联营、参股、战略合作以及融资、市场跨业务联动等多种方式，广泛开展企业间的商业合作，有效巩固存量市场，快速扩展新兴市场。为加快打造民爆行业龙头企业的步伐，易普力公司与辽源矿业（集团）有限责任公司合作，投资重组其全资子公司辽源卓力化工有限公司，通过投资重组卓力化工公司，直接增加 1.1 万吨炸药生产许可能力，为拓展东北区域市场起支撑作用。

(3) 推进业务结构调整。易普力公司抓住“一带一路”、“长江经济带”、“自贸区建设”等国家战略实施的契机，在矿业经济不景气的大环境下，逐步向机场、港口码头、铁路、公路、水电、核电、石料场等基础设施建设市场倾斜。逐步发展装备制造等新兴业务，由易普力公司自主研发、制造的首套水相油相地面站出口至利比里亚，标志着易普力公司装备制造出口实现新突破。

(4) 大力发展国际业务。易普力公司深耕利比里亚市场，利用现有混装炸药应用技术优势，立足现有市场，拓展周边西非及中非市场；与巴基斯坦民爆企业开展合作，并签订了合作框架协议；设立香港离岸公司，为国际项目履约提供物资保障的同时，也为开展国际贸易和国际项目民爆物品全球采购打下了基础。

(5) 持续推进管理提升。易普力公司创新管理方式，运用安全生产与应急救援指挥系统等信息化系统平台，提升整体安全信息化水平；自主研发露天爆破统计分析系统，快速采集各项目爆破数据并集中分析，为优化设计、成本控制等提供强有力的信息支撑；开展安全文化品牌建设，提炼切实的安全理念，提升本质安全水平。

7. 装备制造

报告期内，中国葛洲坝集团机械船舶有限公司以发展高端装备制造为目标，深化改革创新，大力推进转型升级。报告期内，装备制造板块实现营业收入 4.43 亿元，利润总额 0.15 亿元。

(1) 葛洲坝能源重工有限公司发展势头再进一步。2015 年葛洲坝能源重工设立国际、国内营销中心，依托“863”战略布局全球市场，成功签约了卡洛特重油电站项目、安哥拉 NC 项目重油电站设备供货合同、当雄县羊易乡 30MW 光伏电站项目设备销售合同等，实现市场签约 24.38 亿元。葛洲坝能源重工与众多国际知名企业签订了代销、授权、技术合作协议，是美国卡特彼勒的售前合作与全球服务伙伴，是德国 MAN 核电发电机组在国内的授权销售方，也是芬兰瓦锡兰采购平台共享合作方。除此以外，葛洲坝能源重工大力开拓光伏发电市场，已获得西藏当雄光伏项目发电系统设备采购订单；并积极研究介入储能项目。

(2) 高端装备配套生产基地效果初显。中国葛洲坝集团机械船舶有限公司控股组建的葛洲坝机械工业有限公司，发电机组生产车间改造顺利完成，实现了分布式能源发电机组组装调试的自主化和标准化、工序化生产。同时整合市场开发资源，成功签约金额为 6000 万元的中船重工江西鹰潭有机废弃物资源化处置项目，进入环保工程施工领域；延伸新兴业务产业链，与电阳国际签署 500 兆瓦分布式光伏项目 EPC 合作协议。葛洲坝机械工业有限公司正成为光伏电站建设领域的重要力量。

8.金融

报告期内，公司与建信（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认缴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认缴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，为发展新兴高端业务提供资金支持。财务公司面对利率下调、存贷利差缩小的不利形势，积极抢抓资本市场机遇，实现利润同比增长 37%。融资租赁公司全年筹集 15.75 亿元低成本资金，杠杆利用率和业务推进速度居上海自贸区同类企业前列。

2015 年，公司主营业务为投资、建筑、环保、房地产、水泥、民用爆破、装备制造和金融。公司实现营业收入 82,274,932,384.27 元，较上年增长 14.90%；实现营业利润 3,995,986,218.35 元，较上年增长 18.03%；实现归属于上市公司股东的净利润 2,683,050,048.93 元，较上年增长 26.02%。实现新签合同 1,815.98 亿元，较上年增长 32%。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

1、根据《企业会计准则第 9 号——职工薪酬》、国务院国有资产监督管理委员会《关于中国能源建设集团有限公司整体改制上市中补充计提离退休和内退人员相关费用有关问题的批复》（国资分配【2015】690 号）文件规定，公司第六届董事会第七次会议通过针对职工离职后福利和辞退福利计提精算负债，并进行追溯调整。

2、2014 年 12 月，本公司的水泥产销分部收购一项业务，以扩大其于湖北省的营运。由于聘请的第三方评估机构对合并中取得的各项可辨认资产、负债的公允价值尚未最终确定，因此，与合并相关的无形资产、商誉以暂时价值为基础进行确认。2015 年 9 月，公司根据最终确定的可辨认资产、负债的价值，将暂时计入无形资产的 653,761,832.15 元合并成本调整至商誉，并视同在购买日确认和计量，同时对以暂时性价值为基础提供的比较报表信息进行了相应的调整。

(1)资产负债表影响

单位：元

受影响的财务报表项目名称	合并报表影响金额
	2014 年 12 月 31 日
无形资产	-653,761,832.15
商誉	653,761,832.15
资产小计	
一年内到期的非流动负债	254,740,000.00
长期应付职工薪酬	1,903,260,000.00
负债小计	2,158,000,000.00
资本公积	1,400,111,688.54
其他综合收益	85,522,639.20
未分配利润	-3,627,103,943.64
少数股东权益	-16,530,384.10

权益小计	-2,158,000,000.00
(2)利润表影响如下： 单位：元	
受影响的财务报表项目名称	合并报表影响金额
	2014 年度
管理费用	16,729,524.83
财务费用	139,920,000.00
净利润	-156,649,524.83
归属于母公司净利润	-157,919,870.43
少数股东损益	1,270,345.60

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

报告期内无重大会计差错更正事项。

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

7.3.1 非同一控制下企业合并

7.3.1.1 本期发生的重大非同一控制下企业合并的情况

被购买方名称	股权取得时点	股权取得成本	股权取得比例 (%)	股权取得方式	购买日	购买日的确定依据	购买日至期末被购买方的收入	购买日至期末被购买方的净利润
辽源卓力化工有限责任公司	2015 年 1 月	3,969.56 万元	80.00	现金收购	2015 年 1 月 1 日	详见“说明 1”	26,061,292.03	39,513.77
广东葛洲坝房地产开发有限公司	2015 年 1 月	1,000.00 万元	100.00	现金收购	2015 年 1 月 27 日	详见“说明 2”		-59,647,263.72
凯丹水务国际集团(香港)有限公司	2015 年 4 月	7,574.175 万美元	75.00	现金收购	2015 年 4 月 1 日	详见“说明 3”	122,797,940.52	-1,590,032.60
四川华气建设工程有限公司	2015 年 12 月	1,000.00 万元	38.46	现金增资	2015 年 12 月 1 日	详见“说明 4”	7,138,191.74	899,978.58

说明：1、本公司控股子公司中国葛洲坝集团易普力股份有限公司以 2015 年 1 月 1 日为购买日，以中联资产评估集团有限公司出具的《葛洲坝易普力股份有限公司拟收购辽源矿业（集团）有限责任公司所持有的辽源卓力化工有限责任公司 80% 股权项目资产评估报告》（中联评报字[2014]第 397 号）所确定的辽源卓力化工有限责任公司股东全部权益公允价值 4,961.95 万元为基础，支付收购款 3,969.56 万元取得辽源卓力化工有限责任公司 80% 的权益。购买日确定依据：（1）股权收购协议已获批准和签订；（2）已支付大部分股权转让价款；（3）

工商变更登记手续办理完毕。

2、本公司控股子公司中国葛洲坝集团房地产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，购买日确定依据：（1）股权转让协议已签订；（2）已支付大部分股权转让价款；（3）工商变更登记手续办理完毕。

3、本公司全资子公司中国葛洲坝集团投资控股有限公司于 2015 年 1 月 15 日与泰合集团资产管理公司签署了《关于凯丹水务国际集团（香港）有限公司 75%的股权买卖协议》，协议约定以人民币 4.725 亿元的价格收购泰合集团资产管理公司持有的凯丹水务国际集团（香港）有限公司 75%的股权。购买日确定为 2015 年 4 月 1 日，购买日确定依据：（1）股权转让协议已签订；（2）已支付大部分股权转让价款；（3）工商变更登记手续办理完毕。

4、本公司全资子公司中国葛洲坝集团机电建设有限公司于 2015 年 12 月以 1000 万元增资四川华气建设工程有限公司，持股比例为 38.46%，同时根据中国葛洲坝集团机电建设有限公司与四川华气建设工程有限公司原股东签订的管理协议，中国葛洲坝集团机电建设有限公司享有四川华气建设工程有限公司的表决权比例为 67.00%。购买日确定为 2015 年 12 月 1 日，购买日确定依据：（1）投资协议、管理协议已签订；（2）出资款已支付；（3）工商变更登记手续办理完毕。

7.3.1.2 合并成本及商誉

合并成本	辽源卓力化工 有限责任公司	广东葛洲坝集团房 地产有限公司	凯丹水务国际集团 (香港)有限公司	四川华气建设工 程有限公司
合并成本	39,695,600.00	10,000,000.00	476,071,739.96	10,000,000.00
—现金	39,695,600.00	10,000,000.00	476,071,739.96	10,000,000.00
合并成本合计	39,695,600.00	10,000,000.00	476,071,739.96	10,000,000.00
减：取得的可辨认净资 产公允价值份额	32,235,610.76	10,000,000.00	455,550,024.54	3,313,733.70
商誉/合并成本小于取 得的可辨认净资产公允 价值份额的金额	7,459,989.24		20,521,715.42	6,686,266.30

7.3.2 处置子公司

7.3.2.1 单次处置对子公司投资即丧失控制权的情形

子公司	股权处置	股 权	股 权	丧失	处置价款	丧失控	丧失控制权	丧失控制权	按照	丧失控	与原子
-----	------	-----	-----	----	------	-----	-------	-------	----	-----	-----

名称	价款	处置比例 (%)	处置方式	控制的时点	与处置投资对应的合并财务报表层面享有该子公司净资产份额的差额	制权之日剩余股权的比例	之日剩余股权的账面价值	之日剩余股权的公允价值	公允价值重新计量剩余股权产生的利得或损失	制权之日剩余股权公允价值的确定方法及主要假设	公司股权投资相关的其他综合收益转入投资损益的金额
重庆市葛兴建 有限公司	463,600.00	4.64	股权稀释丧失控制权	2015年9月30日	42,211.55	46.36%	4,631,640.21	4,631,640.21			

7.3.2.2 本期不存在通过多次交易分步处置对子公司投资且在本期丧失控制权的情形

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

不适用。