

中信建投证券股份有限公司

关于

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）

受托管理事务报告（2017 年度）

债券受托管理人



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

二〇一八年四月

声明

中信建投证券股份有限公司（以下简称“中信建投证券”）编制本报告的内容及信息均来源于中国葛洲坝集团股份有限公司（以下简称“发行人”、“公司”或“葛洲坝”）对外公布的《中国葛洲坝集团股份有限公司 2017 年年度报告》等相关公开信息披露文件、发行人提供的证明文件以及第三方中介机构出具的专业意见。

本报告不构成对投资者进行或不进行某项行为的推荐意见，投资者应对相关事宜做出独立判断，而不应将本报告中的任何内容据以作为中信建投证券所作的承诺或声明。在任何情况下，投资者依据本报告所进行的任何作为或不作为，中信建投证券不承担任何责任。

目录

第一章 本期债券概况	3
一、核准文件及发行规模	3
二、本期公司债券的基本情况	3
第二章 受托管理人履行职责情况	5
第三章 发行人 2017 年度经营和财务状况	6
一、发行人基本情况	6
二、发行人 2017 年度经营情况	7
三、发行人 2017 年度财务情况	11
第四章 发行人募集资金使用情况	13
一、本期公司债券募集资金情况	13
二、本期公司债券募集资金使用情况	13
第五章 本期债券担保人情况	14
第六章 债券持有人会议召开的情况	15
第七章 本期债券本息偿付情况	16
第八章 本期债券跟踪评级情况	17
第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况	18
第十章 其他事项	19
一、对外担保情况	19
二、重大未决诉讼或仲裁事项	19
三、相关当事人	19

第一章 本期债券概况

一、核准文件及发行规模

发行人于2015年11月4日召开2015年第六届董事会第十次会议（临时），审议通过发行人关于公开发行公司债券的相关议案，并于2015年11月20日召开2015年第四次临时股东大会，审议通过发行人关于公开发行公司债券的相关议案。

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。

二、本期公司债券的基本情况

（一）**发行主体：**中国葛洲坝集团股份有限公司。

（二）**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）。

（三）**债券简称及代码：**16葛洲01（136130）。

（四）**发行规模：**3,000万张，发行总额人民币30亿元。

（五）**债券期限：**本期债券期限为5年。

（六）**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。

（七）**债券利率或其确定方式：**本期公司债券的票面利率由公司与联席主承销商按照国家有关规定根据市场询价结果确定，为3.14%。

（八）**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。

（九）**债券计息期限及还本付息方式：**本期债券的计息期限为2016年1月19日至2021年1月18日。本期公司债券按年付息，到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。本期债券本息支付将按照债券登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体事项按照债券

登记机构的相关规定办理。

(十) 本期债券发行的信用等级：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。上海新世纪将在本期债券有效存续期间对发行人进行定期跟踪评级以及不定期跟踪评级。

(十一) 担保情况：本期发行的公司债券为无担保债券。

(十二) 债券受托管理人：中信建投证券股份有限公司。

(十三) 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。

第二章 受托管理人履行职责情况

作为本期债券的受托管理人，中信建投证券股份有限公司对发行人履行募集说明书及协议约定义务的情况进行持续跟踪和监督，持续关注发行人的资信状况、内外部增信机制及偿债保障措施的实施情况，对发行人专项账户募集资金的接收、存储、划转与本息偿付进行监督。

中信建投证券于2018年4月17日在上海证券交易所网站披露了《关于中国葛洲坝集团股份有限公司公司债券临时受托管理事务报告》，就发行人当年累计新增借款超过上年末净资产的百分之二十事项提醒投资者注意相关风险。

第三章 发行人 2017 年度经营和财务状况

一、发行人基本情况

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
成立日期	1997 年 5 月 21 日
注册资本	460,477.7412 万元人民币
法定代表人	聂凯
住所	武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店
邮政编码	430033
股票上市地	上海证券交易所
股票简称	葛洲坝
股票代码	600068
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）。
统一社会信用代码	914200006155710107
信息披露事务	负责人：彭立权 联系地址：武汉市解放大道558号葛洲坝大厦

电话：027-59270353 传真：027-59270357 电子信箱：gzb@cggc.cn
--

二、发行人 2017 年度经营情况

2017年，公司立足基础设施领域、战略性新兴产业和“一带一路”倡议，构建了结构合理、目标高远的业务布局，公司业务范围涵盖环保、建筑、高端装备制造、基础设施投资与运营、房地产、水泥、民用爆破和金融，形成了八大业务齐头并进、国际国内协同发展的良好格局。公司高端切入垃圾处理、固废加工、水土治理、污水处理、节能减排、钢渣利用、高效储能、智慧能源、智能制造和环保材料等领域，致力于形成环保和高端装备制造的全产业链和“一站式”服务能力，打造一流的产业集群。在建筑领域，公司不断完善市场开发机制，营建高端公共关系，加强商业模式创新，依托融资优势、技术优势、管理优势和品牌优势，以PPP、BOT、EPC等方式在国际国内获取了一大批有影响力的大项目，被誉为PPP业务和“一带一路”的领军企业。

（一）环保

2017年，公司主要环保业务有：再生资源回收利用、污土污泥治理、水环境治理、固废垃圾处理、新型道路材料、新能源和清洁能源等。

再生资源回收利用：公司所属绿园公司控股的大连环嘉公司、葛洲坝兴业公司主要经营废旧钢材、塑料、纸张、玻璃、有色金属等废旧物资的回收加工、循环利用。

污土污泥治理：公司所属绿园公司控股的中国公司拥有土壤固化治理、淤泥污染治理、固废处理等先进技术和处理能力，从事土壤固化剂、淤泥改性剂等产品的研发、生产，并可承担污水污土治理、淤泥处理等环保施工。

固废垃圾处理：公司所属水泥公司控股企业开展固体废弃物、城市生活垃圾的处理业务。

新型道路材料：公司所属水泥公司控股的道路材料公司拥有炼钢废渣生产沥青混凝土钢渣集料的专利技术，从事钢渣集料的加工、生产和销售。

新能源和清洁能源：主要是指公司所属单位所涉及的风电、水泥窑余热发电

等新能源项目。

2017年，公司围绕环保产业全产业链条进行布局，完善了环保产业结构。公司获邀参加“2017年中国第七届能源高层对话”并做主题演讲；绿园公司获邀参加“2017年中国环境技术大会高峰论坛”，当选“废钢联盟理事长单位”，主编3项国家标准，组建绿园环保学院，再生资源实力稳居全国前三，行业影响力和话语权不断增强。绿园公司所属单位获得“2016年度中国回收纸行业20强企业”以及“中国再生有色金属产业先进企业等荣誉”。

（二）建筑

建筑业务是公司传统业务，是公司营业收入的重要来源。项目类型主要涉及公路、水利水电、房建、铁路、市政、水务、城市地下综合管廊、港口与航道等。项目实施模式以PPP和施工总承包为主，其中，国内项目主要模式为PPP和施工总承包等，国际项目主要模式为施工总承包和EPC等。公司国内建筑业务覆盖全国31个省、市、自治区；国际业务方面，公司在99个国家设立分支机构，覆盖142个国家和地区，其中，在“一带一路”沿线国家设立33个分支机构，辐射57个国别市场。公司位列《财富》（中文）2017年“中国企业500强”第69位、2016年度中国建筑业竞争力200强企业第3位，在“走出去”企业中，国际签约和营业收入分别位列第6位和第8位，获评“2017年中国‘一带一路’杰出贡献企业奖”和“‘一带一路’新能源国际发展突出贡献奖”。

（三）高端装备制造

高端装备制造业务主要包括分布式能源装备、环保装备及其他装备的设计、制造、销售及相关工程的建设、运营、维护等一体化综合服务，以及金属结构加工等业务。

2017年，公司抢抓“中国制造2025”历史机遇，将高端装备制造定位为转型升级、结构调整的重要方向，围绕智慧能源、高效储能、节能环保、智能制造四大业务方向加大投资并购力度，加快武汉高端装备产业园建设和项目落地，已实现高速机项目顺利投产，中速机项目、压缩空气储能项目、二氧化碳制冷载冷项目有序推进；同时公司积极引进投资和项目专业人才，建立和完善产业项目落地

工作机制，加快院士工作站建设，建立符合高端装备产业快速发展的创新体制机制。所属装备公司当选为“氢能产业技术创新联盟”首届副理事长单位。

（四）基础设施投资与运营

基础设施投资与运营业务主要包括高速公路投资和运营、水务投资和运营、停车场建设、水电站建设、海外投资等。

公司公路运营业务主要是收取高速公路通行费，经营主体为公路公司。目前，公司在建和运营高速公路里程达到1,422公里，运营管理水平持续提升，已建成路段陆续进入成长期和成熟期，车流量逐年增加，对外委托运营业务积极推进，“专业化、标准化、智能化、集约化”管理模式日趋成熟，行业地位和影响力持续提升。

公司水务运营业务主要是污水处理和供水收费，经营主体为水务公司。

公司在国内投运的水电站5座，水电装机容量258.5MW。

公司在海外投资的水电站为巴基斯坦SK水电站，投资的水务运营项目为巴西圣保罗圣诺伦索供水项目。

（五）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。房地产公司是公司房地产业务的经营主体，主要涉及精品住宅、城市综合体、旅游地产、高端写字楼等。

2017年，公司房地产业务坚持高端地产和绿色地产发展方向，全面推进“5G科技”战略，构建行业核心优势，“5G科技”住宅相继面世，树立了“高价值地产引领者”形象。房地产公司先后蝉联“中国房地产公司品牌价值十强”“中国房地产百强企业”，荣获“中国品牌地产企业”“中国房地产诚信企业”“最具战略聚焦的实力央企”等荣誉；开发项目荣获“精瑞科学技术奖·绿色人居奖”“国家优质工程奖”“全国人居经典综合大奖”“最期待中国文化旅游商业新地标大奖”等荣誉。

（六）水泥

公司水泥业务主要涉及水泥、熟料、商品混凝土及相关产品的生产和销售。

2017年，公司水泥总产能达到2,460万吨，熟料产能达到1,707万吨。所属水泥公司名列2017年度中国水泥熟料产能百强榜第13位，获“中国建材行业五十强企业称号”。

（七）民用爆破

公司民用爆破业务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，民用爆破物品原材料生产及装备制造。

2017年，公司民用爆破业务行业地位稳步攀升，综合产能位居国内前三，工业炸药产量行业排名第三，拥有多项核心技术，所属易普力公司被评为“2017年全国安全文化建设示范企业”。

（八）金融

公司金融业务主要包括融资租赁、产业基金等。报告期内，公司创新筹融资方式，构建以项目为中心，金融机构从区域到总部的联系沟通机制，形成银企合作共同体；加大产融结合力度，与平安集团共同发起设立高速公路投资基金，助力公司高速公路业务发展；筹备成立产业投资基金，助推公司环保和高端装备制造等新兴业务的发展。所属融资租赁公司创新业务模式，充分发挥金融服务功能。

公司主营业务分行业、分产品情况如下：

单位：人民币元

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
环保	26,681,627,211.38	26,425,523,657.74	0.96	60.13	62.64	减少 1.53 个百分点
建筑	56,986,869,544.65	49,956,138,431.67	12.34	-1.31	-2.39	增加 0.96 个百分点
高端装备制造	2,189,403,765.41	1,832,828,936.03	16.29	-6.49	-10.18	增加 3.44 个百分点
基础设施投资与运营	2,348,889,205.10	984,722,501.60	58.08	29.91	25.41	增加 1.50 个百分点
房地产开发	6,246,226,835.28	4,514,826,823.74	27.72	-36.90	-42.29	增加 6.74 个百分点

分产品	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
						个百分点
水泥	6,679,577,320.00	4,512,202,207.28	32.45	20.36	14.01	增加 3.76 个百分点
民用爆破	3,031,945,146.07	2,315,084,475.50	23.64	9.11	10.12	减少 0.70 个百分点
其他	1,780,523,535.15	1,617,013,796.39	9.18	-38.72	-38.59	减少 0.20 个百分点
合计	105,945,062,563.04	92,158,340,829.95	13.01	6.28	6.21	增加 0.05 个百分点

公司主营业务分地区情况如下：

单位：人民币元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
境内	85,340,396,630	74,282,509,705	12.96	3.71	4.5	减少 0.66 个百分点
境外	20,604,665,933	17,875,831,125	13.24	18.4	13.97	增加 3.37 个百分点
合计	105,945,062,563	92,158,340,830	13.01	6.28	6.21	增加 0.05 个百分点

三、发行人 2017 年度财务情况

发行人2017年度主要财务数据如下表：

1、合并资产负债表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年 12 月 31 日	2016 年 12 月 31 日	增减率(%)
资产总额	186,923,673,744	151,228,830,824	23.60
负债总额	135,828,358,241	102,293,268,558	32.78
归属于母公司股东的权益	41,031,722,200	38,522,416,103	6.51
所有者权益总额	51,095,315,503	48,935,562,266	4.41
期末总股本	4,604,777,412	4,604,777,412	0

2、合并利润表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率(%)
营业收入	106,807,099,535	100,254,150,416	6.54
营业利润	7,287,155,712	4,561,347,892	59.76
利润总额	7,485,772,870	5,672,918,005	31.96
净利润	5,847,482,897	4,478,937,070	30.56
归属于母公司股东的净利润	4,683,602,072	3,395,312,602	37.94

3、合并现金流量表主要数据

单位：人民币元

项目	2017 年度	2016 年度	增减率(%)
经营活动产生的现金流量净额	-823,888,220	-3,428,476,234	75.97
投资活动产生的现金流量净额	-9,160,096,499	-1,275,769,065	-618.01
筹资活动产生的现金流量净额	7,459,003,512	8,614,086,269	-13.41
现金及现金等价物净增加额	-2,584,338,609	3,989,214,794	-164.78

第四章 发行人募集资金使用情况

一、本期公司债券募集资金情况

经中国证券监督管理委员会证监许可[2015]2938 号文核准，发行人获准向合格投资者公开发行面值不超过人民币 100 亿元的公司债券。本期债券合计发行人民币 300,000 万元。

根据发行人公告的本期债券募集说明书的相关内容，本期债券扣除发行费用后，拟用于偿还银行借款和补充流动资金。

二、本期公司债券募集资金使用情况

报告期内，本期公司债券募集资金已按照募集说明书的约定使用。

第五章 本期债券担保人情况

本期债券无保证人。

第六章 债券持有人会议召开的情况

2017 年度，本期债券未出现需召开债券持有人会议事项，未召开债券持有人会议。

第七章 本期债券本息偿付情况

本期债券的计息期限为 2016 年 1 月 19 日至 2021 年 1 月 18 日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个交易日;顺延期间付息款项不另计利息)。本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次,最后一期利息随本金一起支付。

本期债券第一次付息日为 2017 年 1 月 19 日,公司已于 2017 年 1 月 19 日支付 2016 年 1 月 19 日至 2017 年 1 月 18 日期间的利息。

本期债券第二次付息日为 2018 年 1 月 19 日,公司已于 2018 年 1 月 19 日支付 2017 年 1 月 19 日至 2018 年 1 月 18 日期间的利息。

第八章 本期债券跟踪评级情况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在本期债券存续期间对发行人进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括定期跟踪评级与不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，在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。

上海新世纪于 2017 年 5 月 26 日出具《中国葛洲坝集团股份有限公司 2016 年公司债券跟踪评级报告》，维持本期债券信用级别 AAA；维持公司主体信用级别 AAA，评级展望稳定。

第九章 负责处理与公司债券相关事务专人的变动情况

2017 年度，发行人负责处理与公司债券相关事务的专人未发生变动。

第十章 其他事项

一、对外担保情况

2017 年，公司全资子公司中国葛洲坝集团第五工程有限公司对重庆江綦高速公路有限公司提供担保 3.2 亿元，担保起始日为 2013 年 6 月 7 日，担保到期日为 2043 年 6 月 7 日。除此外，公司其他担保均为对控股子公司提供的担保，没有为控股股东及其所属单位提供担保，也没有为任何非法人单位或个人提供担保。

截至 2017 年 12 月 31 日，公司担保总额为 24.75 亿元，其中对控股子公司以外的单位提供担保 3.2 亿元，对控股子公司担保余额为 21.55 亿元，占公司报告期末经审计净资产的 4.84%。公司担保总额未达到最近一期经审计净资产的 50%。

二、重大未决诉讼或仲裁事项

截至 2017 年 12 月 31 日，公司无对财务报表有重大影响的其他未决诉讼、仲裁。

三、相关当事人

2017 年度，本期债券的受托管理人和资信评级机构未发生变动。

(本页以下无正文)

（此页无正文，为《中信建投证券股份有限公司关于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）受托管理事务报告（2017 年度）》之盖章页）

