

中国葛洲坝集团股份有限公司 住房租赁专项公司债券发行预案公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

一、关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》以及《公司债券发行与交易管理办法》等有关法律、法规和规范性文件的规定，经核查公司相关情况，公司董事会认为：公司符合向《公司债券发行与交易管理办法》规定的合格投资者公开发行公司债券的各项规定，公司具备向合格投资者公开发行公司债券的资格。

二、本次发行概况

（一）发行规模及发行方式

本次发行住房租赁专项公司债券不超过人民币 28 亿元（含 28 亿元），分期发行，首期发行规模不超过 10 亿元（含 10 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会及其转授权人士根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（二）债券期限

本次住房租赁专项公司债券期限不超过 5 年（含 5 年），可以设定单一期限品种，也可以设定为多种期限的混合品种。本次债券的具体期限构成和各期限品种的发行规模提请股东大会授权董事会及其转授权人士在发行前根据相关法律法规规定及市场情况确定。

（三）还本付息

本次住房租赁专项公司债券采用单利按年计息，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。

（四）债券利率及其确定方式

本次住房租赁专项公司债券票面利率提请股东大会授权董事会及其转授权人士和簿记管理人根据网下利率询价结果在预设利率区间内协商确定，在债券存续期内固定不变。

（五）发行对象

本次住房租赁专项公司债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者。

（六）向公司股东配售安排

本次住房租赁专项公司债券不向公司股东优先配售。

（七）募集资金的用途

本次住房租赁专项公司债券的募集资金拟用于住房租赁项目建设及补充营运资金等符合国家法律法规的用途。

（八）偿债保障措施

在本次发行的住房租赁专项公司债券出现预计不能按期偿还债券本息或者到期未能按期偿付债券本息情况时，将至少采取以下偿债保障措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、调减董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 3、主要责任人不得调离。

（九）担保安排

本次发行的住房租赁专项公司债券不设置担保。

（十）上市安排

在满足上市的前提下，公司在本次住房租赁专项公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本次住房租赁专项公司债券交易上市的申请。提请股东大会授权公司董事会及其转授权人士在本次住房租

赁专项公司债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（十一）承销方式

本次住房租赁专项公司债券由主承销商组织承销团以余额包销方式进行。

（十二）决议的有效期

本次发行的董事会决议有效期至股东大会批准本次住房租赁专项公司债券发行之日后 36 个月止，本次发行的股东大会决议有效期至股东大会批准后 36 个月止。如果公司董事会或其转授权人已于授权有效期内决定有关发行，且公司亦在授权有效期内取得监管部门的发行批准、许可或登记的，则公司可在该等批准、许可或登记确认的有效期内完成有关发行。

（十三）授权事宜

为有效办理本次住房租赁专项公司债券发行过程中的具体事宜，董事会提请股东大会授权董事会及董事会授权人士，根据有关法律法规的规定及监管机构的意见和建议，在股东大会审议通过的决议规定的范围内，从维护公司利益最大化的原则出发，全权办理本次住房租赁专项公司债券的全部事项，包括但不限于：

1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定及调整本次住房租赁专项公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、公司延期支付利息权及其相关内容、发行安排、发行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市等与本次住房租赁专项公司债券发行方案有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次住房租赁专项公司债券的申报事宜，以及在本次住房租赁专项公司债券完成发行后，办理本次住房租赁

专项公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次住房租赁专项公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

3、为本次发行的住房租赁专项公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户及资金三方监管协议；

5、除根据有关法律、法规或《公司章程》规定须由股东大会重新表决的事项外，依据监管部门意见、政策变化、市场变化等情况，对与本次住房租赁专项公司债券的有关事项进行相应调整，或根据实际情况决定是否继续进行本次住房租赁专项公司债券的发行工作；

6、办理与本次住房租赁专项公司债券有关的其他事项。公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次住房租赁专项公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次住房租赁专项公司债券有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

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。

财政部于2016年12月3日发布了《增值税会计处理规定》（财会〔2016〕22号）。2017年3月30日，公司召开第六届董事会第二十九

次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》。公司按照新的规定，将“营业税金及附加”项目调整为“税金及附加”项目；将自 2016 年 5 月 1 日起企业经营活动发生的房产税、土地使用税、车船使用税、印花税从“管理费用”项目重分类至“税金及附加”项目；将已确认收入（或利得）但尚未发生增值税纳税义务而需于以后期间确认为销项税额的增值税额从“应交税费”项目重分类至“其他流动负债”（或“其他非流动负债”）项目。

财政部于 2017 年度陆续颁布及修订了有关持有待售的非流动资产、政府补助、企业财务报表格式的一系列企业会计准则。2018 年 3 月 30 日，公司召开了第六届董事会第四十次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》。公司按照新的会计准则，对财务报表中关于持续经营净利润、终止经营净利润、其他收益、资产处置收益的相关业务及事项进行了核算和披露。

公司聘请立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2015 年、2016 年、2017 年合并财务报表及母公司财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字[2016]第 710718 号、信会师报字[2017]第 ZE10174 号、信会师报字[2018]第 ZE10080 号）。公司 2018 年 1-3 月财务报表未经审计。

（一）最近三年及一期的财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	1,524,615.17	1,898,103.08	2,142,443.82	1,736,075.48
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	6,353.74
应收票据	193,936.76	270,846.62	243,709.27	181,301.92
应收账款	1,481,507.90	1,648,590.40	1,059,854.88	1,014,924.53

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
预付款项	1,011,870.94	698,619.16	1,879,078.58	1,481,244.63
应收利息	-	-	3.25	16.50
应收股利	3,920.00	3,920.00	-	-
其他应收款	1,115,442.81	1,164,043.42	705,481.77	483,778.81
存货	7,278,686.32	6,411,698.90	3,885,362.33	2,854,328.89
一年内到期的非流动资产	86,212.46	84,882.90	51,810.66	38,869.51
其他流动资产	173,298.32	138,180.81	85,877.49	160,795.63
流动资产合计	12,869,490.69	12,318,885.30	10,053,622.05	7,957,689.64
非流动资产：				
可供出售金融资产	604,040.28	561,518.62	520,370.15	493,304.77
长期应收款	960,682.38	861,283.14	550,896.08	813,620.42
长期股权投资	783,538.69	695,918.21	542,830.92	287,740.06
投资性房地产	3,800.02	3,839.45	3,974.20	5,603.98
固定资产	1,414,697.21	1,428,960.93	1,390,896.76	1,182,860.73
在建工程	1,084,859.95	995,709.68	268,867.01	146,342.99
固定资产清理	494.87	353.14	227.89	1,851.12
无形资产	1,541,863.90	1,531,576.01	1,535,228.96	1,554,879.47
开发支出	20,189.50	18,515.12	15,522.95	6,940.84
商誉	133,774.58	133,774.58	125,013.23	74,217.28
长期待摊费用	48,278.19	50,286.12	25,301.79	22,178.71
递延所得税资产	57,843.62	54,620.95	36,197.96	24,468.62
其他非流动资产	11,521.52	37,126.12	53,933.12	191,278.47
非流动资产合计	6,665,584.69	6,373,482.08	5,069,261.03	4,805,287.46
资产合计	19,535,075.37	18,692,367.37	15,122,883.08	12,762,977.10
流动负债：				
短期借款	2,228,455.71	1,441,974.71	712,735.00	1,777,051.04
应付票据	29,851.40	38,024.88	79,533.59	74,033.50
应付账款	3,166,237.51	3,551,875.93	2,251,969.33	1,645,416.23
预收款项	1,083,379.11	1,001,174.37	844,123.77	650,281.27
应付职工薪酬	36,044.19	33,621.33	34,403.87	35,114.93
应交税费	231,045.61	272,402.55	191,095.35	123,071.64
应付利息	25,352.83	29,060.83	26,183.71	19,480.05
应付股利	39,618.03	25,576.49	25,380.97	1,592.62
其他应付款	1,628,592.05	1,658,172.62	1,249,731.98	940,111.63
一年内到期的非流动负债	782,424.67	949,021.66	543,660.31	653,247.80
其他流动负债	133,145.84	135,477.29	48.64	1,054,704.49
流动负债合计	9,384,146.96	9,136,382.67	5,958,866.51	6,974,105.21
非流动负债：				

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
长期借款	3,157,468.44	2,778,220.96	2,615,297.13	2,399,673.07
应付债券	1,165,000.00	1,165,000.00	1,180,000.00	115,000.00
长期应付款	217,081.15	217,131.15	179,077.63	149,185.00
长期应付职工薪酬	190,148.44	183,216.10	191,819.18	195,457.86
专项应付款	-	-	-	12.00
递延收益	24,752.83	20,895.92	16,823.11	16,138.11
递延所得税负债	82,175.95	81,989.03	87,443.29	103,323.60
非流动负债合计	4,836,626.82	4,446,453.16	4,270,460.34	2,978,789.65
负债合计	14,220,773.78	13,582,835.82	10,229,326.86	9,952,894.86
所有者权益：				
股本	460,477.74	460,477.74	460,477.74	460,477.74
其他权益工具	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00	-
资本公积	757,396.78	761,648.82	758,530.63	751,270.48
其他综合收益	23,481.16	50,144.35	121,340.32	136,303.07
专项储备	10,340.40	5,991.85	2,977.16	2,564.53
盈余公积	148,926.80	148,926.80	120,181.21	91,746.04
未分配利润	1,137,374.79	1,075,982.67	788,734.55	581,694.65
归属于母公司所有者权益合计	4,137,997.66	4,103,172.22	3,852,241.61	2,024,056.50
少数股东权益	1,176,303.93	1,006,359.33	1,041,314.62	786,025.74
所有者权益合计	5,314,301.60	5,109,531.55	4,893,556.23	2,810,082.24
负债和所有者权益总计	19,535,075.37	18,692,367.37	15,122,883.08	12,762,977.10

2、合并利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业总收入	2,088,462.16	10,680,709.95	10,025,415.04	8,227,493.24
营业收入	2,088,462.16	10,680,709.95	10,025,415.04	8,227,493.24
营业总成本	1,990,892.97	10,269,093.63	9,587,864.13	7,855,004.51
营业成本	1,760,031.52	9,284,310.78	8,716,715.54	7,074,481.08
税金及附加	32,046.56	122,725.23	121,039.96	191,082.09
销售费用	26,160.43	106,493.83	101,316.56	68,073.22
管理费用	116,440.21	542,617.18	439,015.65	379,787.80
财务费用	56,812.73	207,851.67	209,812.08	140,204.43
资产减值损失	-598.48	5,094.95	-35.66	1,375.89
公允价值变动收益	-	-	-541.83	-4,162.54
投资收益	13,382.50	135,309.48	19,125.71	31,272.42
资产处置收益	-1,605.43	649.51	3,181.36	-
其他收益	26,906.03	181,140.26	-	-
营业利润	136,252.28	728,715.57	459,316.15	399,598.62

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
加：营业外收入	3,946.80	25,500.56	111,579.99	44,370.10
减：营业外支出	1,059.05	5,638.85	3,604.34	4,118.86
利润总额	139,140.03	748,577.29	567,291.80	439,849.86
减：所得税费用	27,596.02	163,829.00	119,398.09	96,721.93
净利润	111,544.01	584,748.29	447,893.71	343,127.92
归属于母公司所有者的净利润	75,769.62	468,360.21	339,531.26	268,305.00
少数股东损益	35,774.39	116,388.08	108,362.45	74,822.92
其他综合收益的税后净额	-27,064.34	-71,681.98	-14,976.94	-64,195.96
综合收益总额	84,479.67	513,066.31	432,916.76	278,931.96
归属于母公司所有者的综合收益总额	49,106.43	397,158.04	324,566.93	204,096.53
归属于少数股东的综合收益总额	35,373.24	115,908.28	108,349.83	74,835.43

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,273,044.76	9,554,558.01	8,480,959.93	6,585,135.25
收到的税费返还	24,748.76	173,259.26	55,995.98	19,842.59
收到其他与经营活动有关的现金	490,132.72	1,717,384.87	868,625.76	788,485.99
经营活动现金流入小计	2,787,926.24	11,445,202.14	9,405,581.67	7,393,463.83
购买商品、接受劳务支付的现金	2,811,881.16	8,681,454.44	7,831,009.71	6,026,350.66
支付给职工以及为职工支付的现金	186,261.51	644,990.90	565,802.95	519,009.61
支付的各项税费	199,366.86	790,545.43	493,621.80	468,681.93
支付其他与经营活动有关的现金	572,683.93	1,410,600.20	857,994.82	854,373.77
经营活动现金流出小计	3,770,193.46	11,527,590.96	9,748,429.29	7,868,415.98
经营活动产生的现金流量净额	-982,267.23	-82,388.82	-342,847.62	-474,952.15
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	500.00	113,769.66	314,361.51	221,552.00
取得投资收益收到的现金	6,014.02	13,946.53	14,883.33	15,356.30
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	51.98	720.83	3,047.73	2,084.08
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,810.75	59,767.79	-
收到其他与投资活动有	4,033.81	48,722.03	154,380.86	42,010.22

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
关的现金				
投资活动现金流入小计	10,599.81	179,969.80	546,441.23	281,002.60
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	208,029.02	855,691.45	300,347.02	370,574.29
投资支付的现金	137,745.27	222,820.49	310,580.37	343,927.03
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	17,467.52	54,090.74	49,411.74
支付其他与投资活动有关的现金	22,837.55	-	9,000.00	14,268.92
投资活动现金流出小计	368,611.84	1,095,979.45	674,018.14	778,181.98
投资活动产生的现金流量净额	-358,012.03	-916,009.65	-127,576.91	-497,179.38
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	133,923.69	264,066.89	1,960,562.90	230,906.41
取得借款收到的现金	2,067,305.05	2,887,910.47	1,657,921.37	3,212,820.70
发行债券收到的现金	-	-	1,080,000.00	700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	142,327.05	474,587.12	444,052.52	605,768.71
筹资活动现金流入小计	2,343,555.79	3,626,564.48	5,142,536.80	4,749,495.82
偿还债务支付的现金	1,063,134.98	2,099,095.59	3,641,594.91	2,610,661.29
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	108,211.86	551,626.19	363,938.35	309,484.53
支付其他与筹资活动有关的现金	222,832.33	229,942.35	275,594.91	202,206.52
筹资活动现金流出小计	1,394,179.17	2,880,664.13	4,281,128.17	3,122,352.34
筹资活动产生的现金流量净额	949,376.62	745,900.35	861,408.63	1,627,143.47
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,101.35	-5,935.74	7,937.38	12,355.66
现金及现金等价物净增加额	-395,003.98	-258,433.86	398,921.48	667,367.60
加：期初现金及现金等价物余额	1,862,215.71	2,120,649.57	1,721,728.09	1,054,360.49
期末现金及现金等价物余额	1,467,211.73	1,862,215.71	2,120,649.57	1,721,728.09

(二) 母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动资产：				
货币资金	229,058.13	631,946.89	712,456.75	312,858.75
应收票据	4,308.00	3,660.00	5,970.00	750.00
应收账款	745,427.94	837,822.22	623,719.23	280,554.82

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
预付款项	146,249.39	90,636.31	32,670.18	54,457.13
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	4,297,748.17	3,504,104.41	2,362,321.38	1,273,004.87
存货	329,951.92	258,236.55	236,461.58	116,820.17
一年内到期的其他流动资产	20,000.00	20,000.00	20,000.00	-
其他流动资产	5,778.76	5,070.69	1,243.02	1,411.38
流动资产合计	5,778,522.31	5,351,477.08	3,994,842.14	2,039,857.13
非流动资产：				
可供出售金融资产	477,757.62	450,814.32	475,026.52	474,286.89
持有至到期投资	157,000.00	357,000.00	983,700.00	1,373,900.00
长期应收款	99,303.76	122,644.71	107,463.09	75,825.05
长期股权投资	3,068,241.84	2,960,334.96	2,619,109.16	2,198,235.16
固定资产	32,887.74	34,305.83	37,544.64	43,692.64
在建工程	-	-	-	-
固定资产清理	32.08	32.08	91.45	54.92
无形资产	22,668.43	22,645.31	23,325.41	24,132.15
开发支出	3,451.28	3,020.54	1,354.90	1,079.76
长期待摊费用	1,051.04	1,108.71	1,166.03	1,394.55
递延所得税资产	552.30	549.74	914.87	970.73
其他非流动资产	-	-	3.50	40,009.50
非流动资产合计	3,862,946.11	3,952,456.20	4,249,699.57	4,233,581.34
资产合计	9,641,468.41	9,303,933.28	8,244,541.71	6,273,438.47
流动负债：				
短期借款	1,804,011.68	1,206,871.00	611,385.00	1,934,656.34
应付票据	0.00	-	-	22,860.91
应付账款	852,602.04	1,054,901.54	738,112.54	297,405.04
预收款项	111,719.60	57,534.43	114,973.81	80,980.80
应付职工薪酬	11,047.51	9,379.24	9,723.22	10,779.43
应交税费	41,132.17	53,692.79	10,032.04	12,401.95
应付利息	23,005.69	25,787.07	25,787.07	4,900.68
应付股利	37,850.08	23,472.58	23,474.49	1.91
其他应付款	1,309,286.13	1,553,866.82	1,132,159.26	714,055.89
一年内到期的非流动负债	384,080.00	538,480.00	269,445.00	246,768.00
其他流动负债	-	-	-	351,598.09
流动负债合计	4,574,734.91	4,523,985.46	2,935,092.43	3,676,409.04
非流动负债：				
长期借款	455,300.00	146,100.00	705,300.00	731,650.00
应付债券	1,115,000.00	1,115,000.00	1,115,000.00	115,000.00

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
长期应付职工薪酬	4,756.06	4,759.00	5,695.00	6,304.00
递延所得税负债	11,697.31	12,981.37	25,833.41	51,559.05
非流动负债合计	1,586,753.37	1,278,840.37	1,851,828.41	904,513.05
负债合计	6,161,488.28	5,802,825.83	4,786,920.83	4,580,922.09
所有者权益：				
股本	460,477.74	460,477.74	460,477.74	460,477.74
其他权益工具	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00	-
资本公积	637,050.27	646,341.40	666,046.35	675,869.13
其他综合收益	64,874.88	71,725.56	143,792.28	153,860.19
专项储备	320.41	168.83	-	22.24
盈余公积	148,926.80	148,926.80	120,181.21	91,746.04
未分配利润	568,330.04	573,467.10	467,123.30	310,541.04
所有者权益合计	3,479,980.14	3,501,107.44	3,457,620.88	1,692,516.38
负债和所有者权益总计	9,641,468.41	9,303,933.28	8,244,541.71	6,273,438.47

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
营业收入	259,699.05	1,705,051.38	1,830,749.31	1,117,082.53
减：营业成本	237,475.31	1,547,934.44	1,716,871.50	1,052,426.39
税金及附加	1,633.53	6,111.63	5,957.83	28,478.48
销售费用	-	-	-	-
管理费用	20,099.57	77,943.82	46,499.15	35,409.16
财务费用	-2,598.12	-22,166.90	-27,582.60	13,500.43
资产减值损失	17.54	-1,362.43	-205.51	-1,460.01
加：投资收益	7,164.83	218,300.76	196,421.32	85,597.58
资产处置收益	-674.46	94.85	-46.34	-
营业利润	9,561.59	314,986.43	285,583.92	74,325.64
加：营业外收入	1.80	92.98	64.62	191.45
减：营业外支出	20.48	621.87	900.94	789.42
利润总额	9,542.91	314,457.54	284,747.60	73,727.68
减：所得税费用	302.47	27,001.64	395.95	799.52
净利润	9,240.44	287,455.90	284,351.65	72,928.16
其他综合收益的税后净额	-6,850.68	-72,066.72	-10,067.91	-36,730.99
综合收益总额	2,389.76	215,389.18	274,283.74	36,197.17

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动产生的现金流量：				

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
销售商品、提供劳务收到的现金	284,712.57	1,281,595.12	1,038,095.05	808,785.80
收到的税费返还	2,435.40	71.04	315.97	-
收到其他与经营活动有关的现金	286,594.20	873,582.58	480,660.52	332,016.01
经营活动现金流入小计	573,742.17	2,155,248.74	1,519,071.54	1,140,801.82
购买商品、接受劳务支付的现金	491,268.84	1,134,246.31	879,641.51	695,367.36
支付给职工以及为职工支付的现金	21,400.84	72,295.48	57,551.82	54,719.55
支付的各项税费	8,837.70	51,546.02	28,263.41	27,288.58
支付其他与经营活动有关的现金	475,952.55	697,941.03	245,526.68	636,378.38
经营活动现金流出小计	997,459.93	1,956,028.85	1,210,983.42	1,413,753.88
经营活动产生的现金流量净额	-423,717.76	199,219.90	308,088.11	-272,952.06
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	200,000.00	733,977.98	877,100.00	669,279.19
取得投资收益收到的现金	5,957.95	145,583.42	39,116.53	33,500.35
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-	66.76	8.22
投资活动现金流入小计	205,957.95	879,561.41	916,283.29	702,787.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	101.40	1,180.99	672.69	1,991.79
投资支付的现金	142,203.69	411,697.82	917,842.93	1,370,880.78
投资活动现金流出小计	142,305.09	412,878.81	918,515.62	1,372,872.56
投资活动产生的现金流量净额	63,652.86	466,682.60	-2,232.33	-670,084.81
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	1,600,000.00	-
取得借款收到的现金	1,628,011.68	1,794,696.50	1,344,017.97	3,404,980.00
发行债券收到的现金	-	-	1,000,000.00	700,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	40,087.16	434,821.66	510,480.15	1,077.56
筹资活动现金流入小计	1,668,098.84	2,229,518.16	4,454,498.12	4,106,057.56
偿还债务支付的现金	874,840.50	1,487,704.22	3,024,346.72	2,956,286.72
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	26,920.75	232,933.32	130,288.73	123,789.11
支付其他与筹资活动有关的现金	811,514.82	1,249,065.89	1,214,382.45	2,264.67
筹资活动现金流出小计	1,713,276.07	2,969,703.43	4,369,017.90	3,082,340.50
筹资活动产生的现金流量净额	-45,177.22	-740,185.27	85,480.22	1,023,717.07

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
额				
汇率变动对现金及现金等价物的影响	2,354.76	-6,227.09	8,260.95	4,611.72
现金及现金等价物净增加额	-402,887.36	-80,509.87	399,596.94	85,291.92
加：期初现金及现金等价物余额	631,928.19	712,438.05	312,841.11	227,549.19
期末现金及现金等价物余额	229,040.82	631,928.19	712,438.05	312,841.11

（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。

1、2015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
辽源卓力化工有限责任公司	非同一控制下企业合并
广东葛洲坝房地产开发有限公司	非同一控制下企业合并
凯丹水务国际集团（香港）有限公司	非同一控制下企业合并
四川华气建设工程有限公司	非同一控制下企业合并
中葛武汉轨道交通建设有限公司	投资新设
葛洲坝巴布亚新几内亚有限公司	投资新设
葛洲坝集团刚果（布）有限公司	投资新设
葛洲坝唯逸（上海）房地产开发有限公司	投资新设
合肥葛洲坝置业有限公司	投资新设
宜昌全通商品砼有限公司	投资新设
葛洲坝宜昌伍家岗商品砼有限公司	投资新设
葛洲坝（宜昌）商品砼有限公司	投资新设
葛洲坝枝江商品砼有限公司	投资新设
晟和通达国际（香港）有限公司	投资新设
葛洲坝环嘉（大连）再生资源有限公司	投资新设
福州市江阴工业区葛洲坝填海投资有限公司	投资新设

（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
重庆市葛兴建设有限公司	其他股东增资丧失控制权
葛洲坝集团第六工程（安徽）有限公司	注销
厦门葛翔酒店有限公司	注销
葛洲坝武汉水泥有限公司	注销

2、2016 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
北京中凯兴业投资管理有限公司	非同一控制下企业合并
湖南海川达投资管理有限公司	非同一控制下企业合并
北京葛洲坝龙湖置业有限公司	非同一控制下企业合并
中国葛洲坝集团南非有限公司	投资新设
葛洲坝西藏交通工程有限公司	投资新设
葛洲坝（海南）投资有限公司	投资新设
葛洲坝水务温岭有限公司	投资新设
中国葛洲坝集团公路运营有限公司	投资新设
中国葛洲坝集团水务运营有限公司	投资新设
中国葛洲坝集团海外投资有限公司	投资新设
中国葛洲坝集团尼泊尔电力投资有限公司	投资新设
葛洲坝兴业再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝兴业商城再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝兴业包头再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝兴业长葛再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝成都实业有限公司	投资新设
合肥葛洲坝房地产开发有限公司	投资新设
葛洲坝唯逸（南京）房地产开发有限公司	投资新设
葛洲坝融创南京房地产开发有限公司	投资新设
葛洲坝融胜（上海）房地产开发有限公司	投资新设
国洲投资控投（美国）有限责任公司	投资新设
葛洲坝武汉置业有限公司	投资新设
葛洲坝应城商砼有限公司	投资新设
葛洲坝洪湖商砼有限公司	投资新设
葛洲坝测绘地理信息技术有限公司	投资新设
葛洲坝水务（荆门）有限公司	投资新设

(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
中国能源建设集团财务有限公司	其他股东增资丧失控制权

3、2017 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
北京葛洲坝正和于永水环境治理有限公司	投资新设
中国葛洲坝集团装备工业有限公司	投资新设

葛洲坝水务（台州）有限公司	投资新设
合肥葛洲坝高新管廊投资建设有限公司	投资新设
葛洲坝新扶（南宁）公路建设投资投资有限公司	投资新设
葛洲坝国际俄罗斯有限公司	投资新设
安徽葛洲坝公用事业运营管理有限公司	投资新设
葛洲坝展慈（宁波）金属工业有限公司	投资新设
葛洲坝淮安再生材料有限公司	投资新设
葛洲坝兴业长葛再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝兴业马鞍山再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝兴业安陆再生资源有限公司	投资新设
葛洲坝（深圳）房地产开发有限公司	投资新设
葛洲坝（杭州）房地产开发有限公司	投资新设
葛洲坝西里水泥有限责任公司	投资新设
中国葛洲坝集团新疆油气有限公司	非同一控制下企业合并
迪拜环球电力投资有限公司	非同一控制下企业合并
潍坊利鑫能源有限公司	非同一控制下企业合并
Suki Hydro (Private) Limited	非同一控制下企业合并

（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
武汉葛洲坝出租车公司有限公司	挂牌转让
中国葛洲坝集团股份有限公司加纳有限公司	注销
宜昌市光明集贸市场有限责任公司	注销
大连葛六建筑工程有限公司	注销
宜昌葛洲坝信衡试验检测有限公司	注销
言鼎环境工程技术有限公司	注销
葛洲坝湖北电气设备工程有限公司	注销
宜昌市虎牙船业公司	注销
宜昌市葛洲坝陵峡水电建设有限公司	注销
中能建（澳门）建筑工程有限公司	注销
吉林省葛洲坝基础工程有限公司	注销

4、2018年1-3月合并报表范围的变化

（1）本季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
葛洲坝（苏州）房地产开发有限公司	投资新设
葛洲坝京环科技有限公司	投资新设

（2）本季度不再纳入合并范围的公司情况

无。

（三）最近三年一期主要财务指标

项目	2018-3-31	2017-12-31	2016-12-31	2015-12-31
流动比率（倍）	1.37	1.35	1.69	1.14
速动比率（倍）	0.60	0.65	1.04	0.73
资产负债率（%）	72.80	72.67	67.64	77.98
每股净资产（元）	8.99	8.91	8.37	4.40
项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
存货周转率（次）	0.26	1.80	2.59	2.56
应收账款周转率（次）	1.33	7.89	9.66	7.45
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.21	3.57	2.77	3.36
每股经营活动产生的现金流量（元）	-2.13	-0.18	-0.74	-1.03
每股净现金流量（元）	-0.86	-0.56	0.87	1.45
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：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

（四）简要管理层讨论与分析

公司管理层结合公司最近三年一期的财务资料，对公司资产结构、现金流量、偿债能力和盈利能力进行讨论与分析。为完整、真实的反映公司的实际情况和财务实力，以下管理层讨论和分析主要以合并财务报表财务数据为基础。

1、资产结构及变动分析

最近三年及一期末，公司资产总额及构成情况如下表：

单位：万元，%

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	12,869,490.69	65.88	12,318,885.30	65.90	10,053,622.05	66.48	7,957,689.64	62.35
非流动资产合计	6,665,584.69	34.12	6,373,482.08	34.10	5,069,261.03	33.52	4,805,287.46	37.65
资产总计	19,535,075.37	100.00	18,692,367.37	100.00	15,122,883.08	100.00	12,762,977.10	100.00

2015年末、2016年末、2017年末及2018年3月末，公司资产总额分别为12,762,977.10万元、15,122,883.08万元、18,692,367.37万元和19,535,075.37万元。

2016年末，公司资产总额较2015年末增加2,359,905.98万元，增长18.49%。2017年末，公司资产总额较2016年末增加3,569,484.29万元，增长23.60%。2018年3月末，公司资产总额较2017年末增加842,708.00万元，增长4.51%。近三年内公司资产总额不断增长，系生产经营规模不断扩大，业务板块持续拓展所致。

2、负债结构及变动分析

最近三年及一期末，公司负债结构如下：

单位：万元，%

项目	2018年3月31日		2017年12月31日		2016年12月31日		2015年12月31日	
	金额	占比	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	9,384,146.96	65.99	9,136,382.67	67.26	5,958,866.51	58.25	6,974,105.21	70.07
非流动负债合计	4,836,626.82	34.01	4,446,453.16	32.74	4,270,460.34	41.75	2,978,789.65	29.93
负债合计	14,220,773.78	100.00	13,582,835.82	100.00	10,229,326.86	100.00	9,952,894.86	100.00

2015年末、2016年末、2017年末和2018年3月末，公司的负债总额分别为9,952,894.86万元、10,229,326.86万元、13,582,835.82万元和14,220,773.78万元。

2016年末公司负债总额较2015年末增加276,432.00万元，增幅为2.78%。2017年末公司负债总额较2016年末增加3,353,508.97万元，增幅为32.78%，主要是流动负债中的短期借款、应付账款、其他应付款和一年内到期的非流动负债增加所致。2018年3月末公司负债总额较2017年末增加637,937.95万元，增幅为4.70%。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2018年1-3月	2017年度	2016年度	2015年度
经营活动现金流入小计	2,787,926.24	11,445,202.14	9,405,581.67	7,393,463.83
经营活动现金流出小计	3,770,193.46	11,527,590.96	9,748,429.29	7,868,415.98
经营活动产生的现金流量净额	-982,267.23	-82,388.82	-342,847.62	-474,952.15
投资活动现金流入小计	10,599.81	179,969.80	546,441.23	281,002.60
投资活动现金流出小计	368,611.84	1,095,979.45	674,018.14	778,181.98
投资活动产生的现金流量净额	-358,012.03	-916,009.65	-127,576.91	-497,179.38
筹资活动现金流入小计	2,343,555.79	3,626,564.48	5,142,536.80	4,749,495.82
筹资活动现金流出小计	1,394,179.17	2,880,664.13	4,281,128.17	3,122,352.34
筹资活动产生的现金流量净额	949,376.62	745,900.35	861,408.63	1,627,143.47
现金及现金等价物净增加额	-395,003.98	-258,433.86	398,921.48	667,367.60
期末现金及现金等价物余额	1,467,211.73	1,862,215.71	2,120,649.57	1,721,728.09

(1) 经营活动产生的现金流量分析

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为-474,952.15万元、-342,847.62万元、-82,388.82万元和-982,267.23万元。2016年，公司经营活动产生的现金流量净额为-342,847.62万元，较2015年同期增加132,104.53万元，主要是当期收入增长，相应的销售商品收到的现金增长所致。2017年，公司经营活动产生的现金流量净额为-82,388.82万元，较2016年同期增加260,458.80万元，主要是由于房地产业务销售回款增加，土地投入净流出减少。2018年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额相较上年同期减少388,473.60万元，主要系当期购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

(2) 投资活动产生的现金流量分析

2015年度、2016年度、2017年度和2018年1-3月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-497,179.38万元、-127,576.91万元、-916,009.65万元和-358,012.03万元。2016年度，公司投资活动产生的

现金流量净额为-127,576.91 万元，较 2015 年同期增加 369,602.47 万元，主要是公司合并北京中凯兴业投资管理有限公司和湖南海川达投资管理有限公司以及其他营业单位收到的现金、收到 BT 项目回购本金以及收到的中央财政预算资金增加所致。2017 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-916,009.65 万元，较 2016 年同期减少 788,432.74 万元，主要是本年购建长期资产支付的现金增加 555,344.42 万元，增幅 184.90%，系本期建筑、环保、房地产和水泥板块业务规模扩大，对巴通万高速、SK 水电站、荆门竹皮河、合肥高新管廊等投资支出增加所致。2018 年 1-3 月，公司投资活动产生的现金流量净额为-358,012.03 万元，较上年同期减少 270,961.31 万元，主要系公司购建长期资产支付的现金进一步增加所致。

（3）筹资活动产生的现金流量分析

2015 年度、2016 年度、2017 年度和 2018 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 1,627,143.47 万元、861,408.63 万元、745,900.35 万元和 949,376.62 万元，公司筹资活动现金流入主要为取得借款、吸收投资以及发行债券所收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务所支付的现金。2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 861,408.63 万元，较上年同期减少 765,734.84 万元，主要是本年度公司借款较上年减少所致。2017 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 745,900.35 万元，较上年同期减少 115,508.28 万元，降幅为 13.41%，主要是本年度未新增发行债券且吸收投资收到的现金减少所致。2018 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为 949,376.62 万元，较上年同期增加 654,842.31 万元，主要系公司当期长期借款增加所致。

4、偿债能力分析

（1）主要偿债能力指标

主要财务指标	2018年3月末 /1-3月	2017年末/度	2016年末/度	2015年末/度
资产负债率(%)	72.80	72.67	67.64	77.98
流动比率(倍)	1.37	1.35	1.69	1.14
速动比率(倍)	0.60	0.65	1.04	0.73
EBITDA 利息保障倍数	2.21	3.57	2.77	3.36
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

近年来，公司建筑类业务在建项目大幅度的增加，以及水泥、民爆、高速公路等业务的扩张，使公司资金需求加大，负债经营程度较高。2015年末至2018年3月末公司负债总额分别为9,952,894.86万元、10,229,326.86万元、13,582,835.82万元和14,220,773.78万元，资产负债率分别为77.98%、67.64%、72.67%和72.80%。

2015年末和2016年末，公司流动比率和速动比率整体呈现上升趋势；2017年末，公司流动比率、速动比率同比下降，其中，流动比率下降系公司规模增长，相应的融资需求增长，短期借款、一年内到期的长期借款以及应付账款增长较大所致，速动比率下降系房地产开发成本增长所致。2018年3月末，公司流动比率较2017年末小幅上升，速动比率小幅下降。2015年至2017年，EBITDA利息保障倍数较为稳定。报告期内，公司贷款偿还率和利息偿付率均为100%，不存在逾期无法偿还的贷款及利息，偿债能力较好。

(2) 主要贷款银行的授信情况

公司资信状况良好，与多家银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，具有较强的融资能力。截至2017年12月31日，公司银行授信额度合计为人民币2,582.62亿元，尚未使用授信额度2,041.86亿元。

5、营运能力分析

项目	2018年3月末	2017年末	2016年末	2015年末
总资产周转率(次)	0.11	0.63	0.72	0.71
应收账款周转率(次)	1.33	7.89	9.66	7.45
存货周转率(次)	0.26	1.80	2.59	2.56

2015 年末至 2018 年 3 月末，公司总资产周转率分别为 0.71、0.72、0.63 和 0.11，应收账款周转率分别为 7.45、9.66、7.89 和 1.33，存货周转率分别为 2.56、2.59、1.80 和 0.26。2017 年，公司资产周转指标相较上年有所下降，主要原因系本期各业务板块规模均有所扩张，房地产和建筑板块前期投资较大，回收期较长。但公司资产周转指标总体较稳定，且在行业内同规模企业中始终保持较高水平。

6、盈利能力分析

单位：万元

项目	2018 年 1-3 月	2017 年度	2016 年度	2015 年度
营业收入	2,088,462.16	10,680,709.95	10,025,415.04	8,227,493.24
营业利润	136,252.28	728,715.57	459,316.15	399,598.62
净利润（含少数股东损益）	111,544.01	584,748.29	447,893.71	343,127.92
毛利润	328,430.63	1,396,399.17	1,308,699.50	1,153,012.16
毛利率（%）	15.73	13.07	13.05	14.01
投资收益	13,382.50	135,309.48	19,125.71	31,272.42
营业外收入	3,946.80	25,500.56	111,579.99	44,370.10
净利润率（%）	5.34	5.47	4.47	4.17
平均总资产回报率（%）	1.04	5.56	5.33	5.04
加权平均净资产收益率（%）	2.44	17.28	14.78	13.82

注：1、毛利润=营业收入-营业成本；

2、毛利率=毛利润/营业收入；

3、净利润率=净利润/营业收入；

4、平均总资产回报率=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/总资产平均余额

5、加权平均净资产收益率根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第 9 号—净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010 年修订）》计算。

公司通过结构调整和转型升级，转型成为集环保、高端装备制造、基础设施投资与运营、房地产、水泥、民用爆破和金融等主营业务为一体的跨国集团，既增加了公司收入，又在一定程度上规避了单一经营工程建筑业务的风险，使公司业务结构保持了较高的稳定性、灵活性与成长性。

最近三年，公司盈利能力呈稳定增长趋势，主要原因是在过去几

年间，公司通过更高层次、更大范围的产业规划和市场布局，积极推动企业向新兴业务、高端业务、国际业务和投资业务转型，企业发展速度进一步加快，发展质量进一步提升，环保、水务、新材料、高端装备制造、分布式能源等一大批新兴业务蓬勃发展，培育了新的盈利增长点，增强了公司可持续发展能力；对于建筑业务，公司着力提升发展质量，保持在市场开发、项目管理方面的优势，同时大力实施国际业务优先发展战略，在“走出去”中国企业中，公司投标签约和营业收入均位前列，支持了公司建筑业务持续稳定增长。

7、未来发展目标及盈利能力的可持续性

面对世界经济复苏乏力，国内经济增速放缓，部分行业产能严重过剩，市场竞争异常激烈的复杂形势，公司坚定不移地执行“结构调整、转型升级、改革创新和科技进步”的发展思路，不断巩固转型成果，加快升级步伐，提升发展质量，兼顾发展速度。公司也将加强与优秀的同行业、国有资本、民营资本和国外资本合作，增强企业的经营活力和发展动力。

公司将继续优化业务结构，积极践行国家绿色发展战略、抢抓“中国制造 2025”的历史机遇，在保持建筑业务优势的同时，在环境保护、节能减排、循环经济、基础设施投资与运营、高端装备、绿色建筑等产业细分领域力争行业领先，努力发展成为产业链完善、资源整合力强、投融资功能强、具有国际竞争力的世界一流企业。

四、本次发行的募集资金用途

本次住房租赁专项公司债券拟募集资金总额不超过 28 亿元（含 28 亿元），扣除发行费用后，拟将 19.60 亿元用于住房租赁项目建设，8.40 亿元用于补充公司营运资金。

本次住房租赁专项公司债券首期基础发行规模不超过 10.00 亿元（含 10.00 亿元），其中 7.00 亿元拟用于公司住房租赁项目建设，3.00

亿元拟用于补充公司营运资金，且不用于新股配售、申购，或用于股票及其衍生品种、可转换公司债券等的交易及其他非生产性支出。拟用于的住房租赁项目情况如下：

单位：万元

项目名称	自持部分总投资规模	拟使用募集资金额度	占项目总投资比例
杭州市西湖区蒋村单元 XH0607-04 地块项目	221,353.55	70,000.00	31.62%
合计	221,353.55	70,000.00	31.62%

注：上表中“自持部分总投资规模”包含地价款和建安成本，本次债券中拟使用募集资金已剔除地价款，仅用于住房租赁项目的建安费用。

五、其他重要事项

（一）对外担保事项

截至本公告披露日，公司及控股子公司对外担保金额为 32,000 万元，占一季度末未经审计净资产的 0.60%，公司无逾期担保。

截至本公告披露日，公司为控股子公司担保总额为 647,803.89 万元，占一季度末未经审计净资产的 12.19%。

（二）公司涉及的未决诉讼事项

截至本公告披露日，公司无对财务报表有重大影响的未决诉讼。
特此公告。

中国葛洲坝集团股份有限公司董事会

2018年7月7日