

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**  
**2019 年年度报告摘要**

## 一 重要提示

- 1 本年度报告摘要来自年度报告全文，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媒体上仔细阅读年度报告全文。
- 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。
- 3 公司全体董事出席董事会会议。
- 4 中兴华会计师事务所（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。

### 5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

以公司总股本 4,604,777,412 股为基数，向全体普通股股东每 10 股派发现金红利人民币 1.56 元（含税），共计分配现金人民币 718,345,276.27 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 公司基本情况

### 1 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
办公地址	湖北省武汉市硚口区解放大道558号葛洲坝大厦	湖北省武汉市硚口区解放大道558号葛洲坝大厦
电话	027-59270353	027-59270353
电子信箱	gzb@cggc.cn	dxianyun@sina.cn

### 2 报告期公司主要业务简介

报告期内，公司业务范围涵盖工程建设、工业制造、投资运营和综合服务。

#### （一）工程建设业务

公司在大型基础设施建设领域具有核心竞争力。公司广泛参与了电力、交通、市政、环保、水利等基础设施建设，在大江大河导截流、筑坝施工、地下工程、大型金属结构制造安装、大型

机组安装等领域占据了世界技术制高点。公司积极响应国家“一带一路”倡议和国际产能合作，始终坚持国际业务优先发展战略，是中国“走出去”企业的领军者和“一带一路”倡议的践行者，凭借全球市场布局和资源整合优势，业务遍及全球 140 多个国家和地区。

工程建设业务是公司核心业务和营业收入的主要来源，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。项目类型主要涉及公路、水利水电、房建、铁路、市政、水务、环境治理、城市地下综合体、港口与航道等。公司海外项目的新签合同额和营业额在 4000 多家“走出去”企业中分列第 7 位和第 8 位。

目前国际市场基础设施建设的刚性需求依然强劲，国家积极实施“一带一路”倡议，助力中央企业走出去；国内加大对基建补短板、脱贫攻坚战、区域发展等战略的政策支持力度，公司工程建设业务所处的国内公路、房建、铁路、市政、水利及水体治理、城市地下综合体、港口与航道等领域的市场需求依然较大，基建市场整体处于平稳较快发展的趋势。

## （二）工业制造业务

公司工业制造业务主要包括水泥生产、民用爆破、环保、高端装备制造等。

### 1. 水泥

公司水泥业务范围主要包括：水泥、熟料、商品混凝土及相关产品的生产和销售。

所属水泥公司是国家重点支持的 60 家大型水泥企业（集团）之一，全国首批两化融合促进节能减排试点示范企业，被誉为“中国的大坝粮仓”。自建企以来，凭借优质的产品与服务树立起了良好的品牌形象，公司曾多次荣获“中国水泥熟料产能二十强”“中国建材百强企业”“全国十佳水泥信息化标杆企业”“利废新材料示范企业”等称号。报告期内，位列 2019 年度中国水泥熟料产能 50 强企业第 13 位，位列中国建材企业 50 强第 23 位，荣获湖北省优秀企业（金鹤奖），为湖北省水泥协会会长单位。

近年来，国内水泥行业深入推进供给侧结构性改革，以质量和效益为中心，着力去产能、调结构、稳增长、提品质，严格实行错峰生产政策，强化行业自律，为自身健康发展营造了良好的环境。与此同时，水泥行业连续两年高回报进一步刺激资本逐利性和投机冲动，一批落后产能通过产能置换“死灰复燃”，产能过剩局面未得到根本性改变。国际方面，一些发展中国家和地区未来市场需求增长仍具潜力，尤其是“一带一路”沿线发展中国家的基础设施建设将逐步实施，水泥需求旺盛，行业面临着良好的国际市场机遇。但在推进“一带一路”倡议进程中，同时也蕴含着一定的政治风险、经济风险、安全风险和经营风险。

### 2. 民用爆破

公司民爆业务范围主要包括：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。

所属易普力公司是国家民爆标准化管理委员会副主任单位中唯一一家企业单位，是工信部、公安部推行高质量发展、供给侧改革的示范企业，是国资委混和所有制改革的示范企业，是国内为数不多的既拥有民用爆炸物品生产、销售、进出口资质又拥有矿山工程施工总承包和营业性爆破作业单位资质的大型民爆企业。经过二十余年的发展，已形成民爆物品科研、生产、销售、爆破服务完整产业链，广泛服务于矿山开采、能源工程建设、基础设施建设、城镇控制爆破及国防建设等众多领域。报告期内，易普力公司民爆业务工业炸药产量行业排名第三，拥有多项核心技术。

随着矿山开采行业供给侧结构性改革深入推进，市场供求关系和企业盈利状况明显改善；煤炭、钢铁、有色金属、砂石骨料、水泥等行业的平稳发展，支撑了民爆行业的稳定发展；基建补短板，持续拉动了民爆市场需求；民爆企业转型升级、并购重组的推进，行业集中度不断提升。

### 3.环保

公司环保业务范围主要包括：再生资源回收利用、水环境治理、污水污泥治理、固废垃圾处理、清洁能源等。经营主体主要是绿园公司、水泥公司、生态环境公司等。

再生资源回收利用：包括废钢、废纸、废塑料、废有色金属、废玻璃、废旧汽车拆解等。

水环境治理：包括黑臭水体处理、污泥处理、管网建设、水源保护、水土保持、绿化景观、运行维护等综合整治业务。

污水污泥治理：包括土壤修复、淤泥固化、固废处理等，土壤固化剂、淤泥改性剂等产品的研发、生产，污水污泥治理、淤泥处理等环保施工。

新型道路材料：包括钢渣集料的加工、生产和销售。

固废垃圾处理：包括水泥窑协同处置业务，处置生活垃圾、污染土壤、一般工业固废等。

清洁能源：主要包括水泥窑余热发电业务。

2017年,工业和信息化部、商务部和科技部等三部委发布关于加快推进再生资源产业发展的六大指导意见，引导和推进“十三五”时期再生资源产业持续健康快速发展，再生资源回收总量将稳步增长。

### 4.高端装备制造

公司高端装备制造业务范围主要包括建筑蓄能空调、高效节能锅炉、燃气（油）内燃机发电机组、燃气轮机发电机组、大规模压缩空气储能系统、二氧化碳载冷制冷系统等能源和环保装备

的设计、制造、销售及综合解决方案等一体化服务。经营主体主要是装备工业公司。

《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》等文件和配套政策，将高端装备制造上升至国家战略。中央经济工作会议将“推动制造业高质量发展”列为 2019 年七大重点工作任务首位，装备制造业务行业发展前景良好。

### （三）投资运营

公司投资运营业务主要包括房地产业务、公路运营业务、水务业务等。

#### 1. 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。公司房地产业务范围主要包括：高端物业的开发与经营，产品形态包含精品住宅、城市综合体、旅游地产、高端写字楼等。经营主体为房地产公司。

报告期内，中央经济工作会议明确指出，坚持房住不炒定位，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。2019 年，全国商品房成交面积增速继续放缓，销售额平稳增长，房地产企业面临产品质量转型升级期。总体来看，作为国民经济的支柱性产业之一，房地产行业未来健康稳定发展的经济基础没有改变，楼市调控释放稳定预期。随着我国城镇化进程不断推进，城市住房刚性需求会不断增加，改善型需求也将持续释放，市场空间依然广阔。

#### 2. 公路运营

公司公路运营业务范围主要包括：高速公路、停车场运营管理及维护、科研，公路项目代建代管，智能交通开发与应用车辆维修及其他路衍项目等。经营主体为公路公司。

报告期内，国家高速公路网持续完善，网络化和技术升级不断推进、高速公路省界收费站撤销、ETC 建设大力推广普及，“安全可靠、便捷高效、绿色智能、服务优质”的公路交通运输网络正在逐步形成，行业整体保持蓬勃发展态势。

#### 3. 水务

公司水务业务经营范围包括：污水处理、污泥处理、水环境治理技术的引进、研发、设计、咨询、应用及推广、水处理设备研发。经营主体主要是水务公司。

报告期内，国家印发了《城镇污水处理提质增效三年行动方案(2019—2021 年)》《关于从事污染防治的第三方企业所得税政策问题的公告》《农村黑臭水体治理工作指南》等一系列文件，力促加快补齐城镇污水收集和处理设施短板，尽快实现污水管网全覆盖、全收集、全处理，并从政策上给予各项支持。在国家京津冀、长江经济带以及“一带一路”的战略布局下，2019 年水务行业

逐渐由各城市单点发展到全国性、区域性统一战略布局，水环境、市政污水及农村污水治理的市场需求正加速释放，行业市场前景广阔。从行业竞争格局来看，以全国性水务集团和地方国有水务企业为主。

#### （四）综合服务业务

公司综合服务业务范围主要包括金融及其他。

公司金融业务主要包括融资租赁等。

### 3 公司主要会计数据和财务指标

#### 3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2019年	2018年	本年比上年 增减(%)	2017年
总资产	234,463,372,633.74	218,209,265,921.73	7.45	186,923,673,743.72
营业收入	109,945,696,867.36	100,625,669,771.65	9.26	106,807,099,535.40
归属于上市公司股东的净利润	5,441,781,311.03	4,657,706,341.59	16.83	4,683,602,072.05
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	3,328,869,701.53	4,012,361,000.79	-17.03	3,916,359,065.53
归属于上市公司股东的净资产	52,534,121,768.78	42,803,990,684.04	22.73	41,031,722,199.64
经营活动产生的现金流量净额	6,070,433,318.75	1,277,803,608.77	375.07	-823,888,219.55
基本每股收益（元/股）	1.034	0.887	16.57	0.892
稀释每股收益（元/股）	1.034	0.887	16.57	0.892
加权平均净资产收益率（%）	16.427	15.652	增加0.775个百分点	17.279

说明：按照企业会计准则规定，计算每股收益时，归属于上市公司股东的净利润需扣除其他权益工具永续债的利息，其中 2019 年度永续债利息为 679,925,000.00 元，2018 年度永续债利息为 575,100,000.00 元。

#### 3.2 报告期分季度的主要会计数据

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	21,700,405,137.92	28,098,909,810.31	23,177,711,694.67	36,968,670,224.46
归属于上市公司股东的净利	697,425,654.23	1,426,630,870.51	1,074,060,269.04	2,243,664,517.25

润				
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	665,079,038.36	1,423,649,578.44	987,266,919.18	252,874,165.55
经营活动产生的现金流量净额	-1,099,908,945.78	2,838,088,951.09	351,784,496.68	3,980,468,816.76

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

#### 4 股本及股东情况

##### 4.1 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

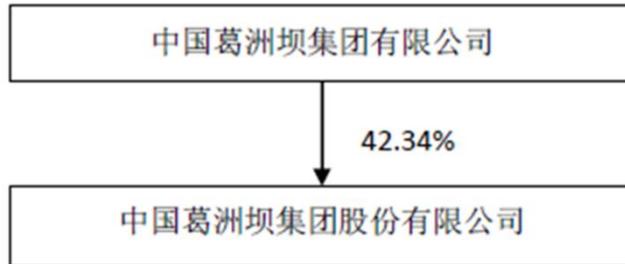
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）		244,657					
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）		241,718					
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）		不适用					
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）		不适用					
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	0	1,949,448,239	42.34	0	无	0	国有法人
中国证券金融股份有限公司	0	138,343,785	3	0	无	0	国有法人
香港中央结算有限公司	34,799,269	82,975,792	1.8	0	无	0	其他
全国社保基金一零三组合	44,999,964	74,999,880	1.63	0	无	0	其他
中央汇金资产管理有限责任公司	0	70,785,800	1.54	0	无	0	国有法人
全国社保基金一零六组合	-21,134,365	35,701,664	0.78	0	无	0	其他
闫小虎	7,412,464	32,743,134	0.71	0	无	0	境内自然人
招商银行股份有限公司－博时中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金	未知	25,732,000	0.56	0	无	0	其他
中国银行股份有限公司－嘉实中证央企创新驱动交易型开放式指数证券投资基金	未知	21,052,100	0.46	0	无	0	其他
基本养老保险基金八	7,501,028	15,500,982	0.34	0	无	0	其他

零一组合							
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	不适用						

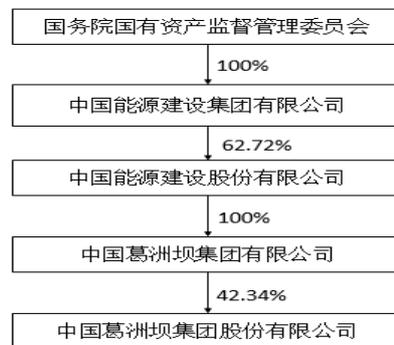
#### 4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用 □不适用



#### 4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用 √不适用

### 5 公司债券情况

√适用 □不适用

#### 5.1 公司债券基本情况

单位:亿元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率(%)	还本付息方式	交易场所
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)	16葛洲01	136130	2016年1月19日	2021年1月19日	30	3.14	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。	上海证券交易所

中国葛洲坝集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）	16 葛洲 02	136427	2016 年 5 月 4 日	2021 年 5 月 4 日	0.206	3.27	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。本期债券期限为 5 年，附第 3 年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第三期）	16 葛洲 03	136434	2016 年 5 月 13 日	2021 年 5 月 13 日	40	3.45	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。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2016年可续期公司债券（第一期）	16 葛洲 Y1	136994	2016 年 7 月 21 日		0	3.24	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2016年可续期公司债券（第一期）	16 葛洲 Y2	136995	2016 年 7 月 21 日		25	3.48	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2016年可续期公司债券（第二期）	16 葛洲 Y3	136992	2016 年 8 月 3 日		0	3.15	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2016年可续期公司债券（第二期）	16 葛洲 Y4	136993	2016 年 8 月 3 日		30	3.43	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团绿园科技有限公司公开发行2018年绿色	G18 绿园 1	143822	2018 年 9 月 19 日	2023 年 9 月 19 日	12	4.74	本期债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后	上海证券交易所

公司债券（第一期）							一期利息随本金一起支付。本期债券期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。	
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2019年住房租赁专项公司债券（第一期）	19葛洲01	155129	2019年1月9日	2024年1月9日	10	3.85	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。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2019年公司债券（第一期）	19葛洲02	155223	2019年3月13日	2024年3月13日	15	4.1	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。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2019年公司债券（第二期）	19葛洲03	155370	2019年4月24日	2024年4月24日	15	3.95	本期债券按年付息、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。本期债券期限为5年，附第3年末发行人调整票面利率选择权和投资者回售选择权。	上海证券交易所
中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2019年可续期公司债券（第一期）	19葛洲Y1	155931	2019年5月17日		50	4.35	在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。	上海证券交易所

## 5.2 公司债券付息兑付情况

√适用□不适用

- 公司于2019年1月21日支付了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）2018年1月19日至2019年1月18日期间的利息（因遇2019年1月19日为非交易日，故顺延至其后的第一个工作日）。
- 公司于2019年5月6日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第二期）2018年5月4日至2019年5月3日期间的利息；于2019年5月6日对有效申报回售的“16葛洲02”债券实施回售，回售金额合计29.7940亿元（因遇2019年5月4日为非交易日，故顺延至其后的第一个工作日）。
- 公司于2019年5月13日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司2016年公开发行公司债券（第三期）2018年5月13日至2019年5月12日期间的利息。
- 公司于2019年7月22日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行2016年可续期公司债券

（第一期）自 2018 年 7 月 21 日至 2019 年 7 月 20 日期间的利息，同时未对 16 葛洲 Y1 行使续期选择权，于 2019 年 7 月 22 日对 16 葛洲 Y1 全额进行兑付（因 2019 年 7 月 21 日为休息日，故顺延至其后的第一个交易日）。

5. 公司于 2019 年 8 月 5 日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第二期）自 2018 年 8 月 3 日至 2019 年 8 月 2 日期间的利息，同时未对 16 葛洲 Y3 行使续期选择权，于 2019 年 8 月 5 日对 16 葛洲 Y3 全额进行兑付（因 2019 年 8 月 3 日为休息日，故顺延至其后的第一个交易日）。

6. 绿园公司于 2019 年 9 月 19 日支付了中国葛洲坝集团绿园科技有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）自 2018 年 9 月 19 日至 2019 年 9 月 18 日期间的利息。

7. 公司于 2020 年 1 月 9 日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年住房租赁专项公司债券（第一期）自 2019 年 1 月 9 日至 2020 年 1 月 8 日期间的利息。

8. 公司于 2020 年 1 月 20 日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司 2016 年公司债券（第一期）自 2019 年 1 月 19 日至 2020 年 1 月 18 日期间的利息。

9. 公司于 2020 年 3 月 13 日支付了中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）自 2019 年 3 月 13 日至 2020 年 3 月 12 日期间的利息。

### 5.3 公司债券评级情况

适用 不适用

#### （一）中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年公司债券

上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在本次债券存续期间对公司进行持续跟踪评级，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，在公司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。

根据上海新世纪资信评估投资服务有限公司于 2019 年 5 月 29 日出具并在上海证券交易所网站和上海新世纪资信评估投资服务有限公司网站披露的《中国葛洲坝集团股份有限公司及其发行的 16 葛洲 01、16 葛洲 02 与 16 葛洲 03 跟踪评级报告》，维持公司主体信用级别 AAA，评级展望稳定，同时维持本次债券信用级别 AAA。

#### （二）中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券

公司已委托联合信用评级有限公司担任中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券的跟踪评级机构，最新一期跟踪评级报告将于公司年度报告公告后两个月内披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。在本次公司债券的存续报告期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。根据联合信用评级有限公司于 2019 年 5 月 22 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露的《中国葛洲坝集团

股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级级别 AAA，评级展望稳定，同时维持本次债券信用等级级别 AAA。

（三）中国葛洲坝集团绿园科技有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）

联合信用评级有限公司于 2018 年 9 月 7 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露《中国葛洲坝集团绿园科技有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）信用评级报告》，给予中国葛洲坝集团绿园科技有限公司主体信用等级 AA，债券信用等级 AAA，评级展望稳定。

中国葛洲坝集团绿园科技有限公司已委托联合信用评级有限公司担任中国葛洲坝集团绿园科技有限公司公开发行 2018 年绿色公司债券（第一期）的跟踪评级机构，最新一期跟踪评级报告将于公司年度报告公告后两个月内披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。在本期债券的存续报告期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。根据联合信用评级有限公司于 2019 年 6 月 24 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露的《中国葛洲坝集团绿园科技有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级级别 AA，评级展望稳定，同时维持本期债券信用等级级别 AAA。

（四）中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年住房租赁专项公司债券（第一期）

联合信用评级有限公司于 2018 年 12 月 28 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年住房租赁专项公司债券（第一期）信用评级报告》，给予中国葛洲坝集团股份有限公司主体信用等级 AAA，债券信用等级 AAA，评级展望稳定。

公司已委托联合信用评级有限公司担任中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年住房租赁专项公司债券（第一期）的跟踪评级机构，最新一期跟踪评级报告将于公司年度报告公告后两个月内披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。在本期债券的存续报告期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。根据联合信用评级有限公司于 2019 年 5 月 22 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露的《中国葛洲坝集团股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级级别 AAA，评级展望稳定，同时维持本期债券信用等级级别 AAA。

（五）中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）、（第二期）

公司已委托联合信用评级有限公司担任中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年公司债券（第一期）、（第二期）的跟踪评级机构，最新一期跟踪评级报告将于公司年度报告公告后两个月内披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。在第一期、第二期债券的存续报告期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。根据联合信用评级有限公司于 2019 年 5 月 22 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露的《中国葛洲坝集团股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级级别 AAA，评级展望稳定，同时维持第一期、第二期债券信用等级级别 AAA。

(六) 中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第一期）（品种一）

公司已委托联合信用评级有限公司担任中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2019 年可续期公司债券（第一期）（品种一）的跟踪评级机构，最新一期跟踪评级报告将于公司年度报告公告后两个月内披露至上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站。在本期债券的存续报告期内，联合信用评级有限公司每年将至少出具一次正式的定期跟踪评级报告。根据联合信用评级有限公司于 2019 年 5 月 22 日出具并在上海证券交易所网站和联合信用评级有限公司网站披露的《中国葛洲坝集团股份有限公司公司债券 2019 年跟踪评级报告》，维持公司主体信用等级级别 AAA，评级展望稳定，同时维持本期债券信用等级级别 AAA。

#### 5.4 公司近 2 年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2019 年	2018 年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率 (%)	71.75	74.76	-3.01
EBITDA 全部债务比	0.08	0.08	
利息保障倍数	2.36	2.28	3.51

### 三 经营情况讨论与分析

2019 年，面对错综复杂的国内外环境，公司高举习近平新时代中国特色社会主义思想的伟大旗帜，深入贯彻党的十九大及十九届系列会议精神，解放思想、担当作为、深化改革、稳中求进；秉承“建设具有国际竞争力的工程公司”的战略目标，围绕建筑主业，不断培育核心竞争力；坚持加强战略规划设计，引领其他业务不断提升发展质量。公司市场签约、营业收入、利润总额等主要经营指标再创新高，资产质量持续改善，企业活力全面激发，为公司实现高质量可持续发展奠定了坚实基础。

坚持战略引领，明确发展方向。报告期内，公司深入研究国内外经济发展趋势和行业发展动态，召开公司年度工作会和公司第一次党代会，全面总结了公司近年来的发展经验，明确了公司未来一段时间的总体发展目标，树立了公司发展理念，为公司高质量可持续发展保驾护航。公司完善了“三重一大”决策事项清单，强化了重大事项党委前置研究，明确了决策标准，规范了决策流程。

强化市场开发，助力国际国内双轮驱动。报告期内，公司坚持“市场开发是发展的第一要务”，加大市场开发力度，进一步完善了公司市场开发体系。国内市场方面，构建了市场开发部、军民融合办公室和区域市场开发机构一体的市场开发组织架构，形成了新的市场开发格局。国际市场方面，建立了国际公司引领统筹、各子公司参与配合、国际业务部考核协调的国际市场开发体系。

国际国内双轮驱动,市场开发成效显著。

加强项目管理,项目履约持续向好。报告期内,公司构建了公司、子(分)公司/项目公司、项目部三级管理的项目管理责任体系。实施项目分级分类管理:工程承包项目按照地域、承建主体、承建模式、工程类别、艰苦程度等进行分类;根据项目规模,结合项目分类,对项目进行分级。公司建立项目分类分级台账,实时监控在建重点项目,并及时更新和调整,全方位加强在建项目管理,项目履约持续向好,形成了体系健全、职责清晰、制度完善、过程受控、保障有力、监督有效的在建项目管理体系。

严格投资管理,投资业务精准稳健。报告期内,公司制定了投资业务发展思路,明确各投资平台、领域的功能定位及发展目标。公司优化了投资管理架构,强化规划统计、政策研究、投资能力分析及投后管理等职能,为投资项目全生命周期管理提供组织保障。重塑投资管理制度体系,规范投资项目决策程序及实施管理。建立了投资能力动态分析模型,定期出具投资能力分析报告,强化成果运用。合理控制投资节奏,将资源优先配置到拉动主业作用突出的项目和领域,做到精准投资。优化投资管理架构,重构投资管理制度,严格追究违规投资责任,投建营一体化及全生命周期管理模式基本形成。

加强基础管理,发展能力稳固提升。报告期内,公司理顺财务管理体制,完善了资金归集、调配、使用和监督机制,提升了管理效率;推进了重点项目融资落地,优化融资方案,降低了财务费用;加强直接融资,降低了融资成本。积极推进公司本部机构设置改革,对相关职能进行重新调整和划分,重构职能体系,完善业务流程,推动作风转变,本部管控能力提到提升。重构公司制度管理体系,对公司现适用的制度进行梳理、修订并发布,对不适用的制度予以废止,形成 20 大类 60 子类 340 项制度体系框架,构建了分类分级、动态闭环管理机制。

## 1. 报告期内主要经营情况

报告期内,公司实现营业收入 1,099.46 亿元,同比增加 9.26%;实现利润总额 87.88 亿元,同比增长 13.47%;实现归属于母公司所有者的净利润 54.42 亿元,同比增长 16.83%。截至报告期末,公司总资产 2,344.63 亿元,较年初增长 7.45%。

### (1) 工程建设业务

报告期内,公司通过大力创新项目商业模式、加大市场开发力度,加强在建项目管理,加大投资拉动等,进一步牢固树立了建筑业的主业地位,核心竞争力不断增强。2019 年,公司新签合同额人民币 2,520.28 亿元,同比增长 13%。其中,新签国内工程合同额人民币 1,715.08 亿元,新签国际工程合同额折合人民币 805.2 亿元。

a.市场开发成效显著。报告期内，公司成功签约了总投资额为 90 亿元的新疆大石峡水利枢纽工程，其中建安费用约 56 亿元，由公司及其所属子公司负责实施；总投资额为 282 亿元的肇庆至高明（机场西部）高速公路项目，由公司及其所属子公司负责建安工程实施；中标 30 亿元的金沙江上游叶巴滩水电站引水发电系统工程项目，其中公司占比 75%；中标 47 亿元的中山市未达标水体综合整治工程，其中建安工程费约 37.6 亿元，由公司负责实施。公司在市场开发模式创新和区域市场拓展上取得进一步突破。

b.专业化改造稳步推进。报告期内，公司按照品牌、资质、业绩、资源、市场、科研“六集中”对建筑子企业实行专业化改造，致力于将建筑主业子公司分别打造成水利水电、电力、机电、基础、房建、市政、路桥、轨道交通、港航、机场、生态环境等专业化公司。根据子公司发展实际，公司分步分类实施，理清子企业专业化改造方向，明确专业化发展思路，使各子公司逐步形成“一主两辅”或“一主多辅”的业务格局。报告期内，公司加大了对各专业化子公司的扶持力度，从项目、资金、政策等方面给予支持，专业化改造的优势正逐步显现。

c.在建项目管理持续加强。报告期内，公司完善在建项目管理体系，坚持动态化、规范化、全覆盖，全方位加强在建项目管理，推进项目管理信息化建设，提高管理效率。继续推行项目部全员绩效管理，确保在建工程良好履约。报告期内，公司开展了“大检查、大讨论、大变革”主题活动，对国内在建项目进行拉网式、穿透式检查，针对存在问题，全面加强整改落实。报告期内，重点监控项目全部在控可控，一批重点项目如期实现节点目标：巴万高速通江段、山东巨单高速、荆州城北快速路按期通车，大石峡项目顺利截流，合肥管廊项目竣工验收。报告期内，公司获得国家环境保护领域最高社会性奖项—第十届“中华环境优秀奖”。

d.国际经营成果丰硕。报告期内，公司国际工程承包、海外投资、国际贸易和管理咨询“四位一体”协调推进的格局基本形成。建立国别市场动态调整机制，优化国际业务布局；狠抓国际市场开发，成功进入 12 个新国别，成功签约金额 15 亿美元的印尼卡扬水电站 EPC 项目、公司所占份额约 14 亿美元的巴基斯坦石油炼化 EPC 项目、公司所占份额约 13 亿美元的巴基斯坦 Mohmand 电站项目、中标 7 亿美元的沙特 Sudair1000MW 光伏发电项目等；加强国际项目管理，尼日尔坎大吉、巴基斯坦莫赫曼德等项目顺利开工，巴基斯坦 NJ、老挝南涧等项目实现移交，埃塞 GD3、尼泊尔上崔树里等项目并网发电。巴基斯坦 SK 水电站项目部营地获评“中国海外工程杰出营地”。

## （2）工业制造业务

### a.水泥

报告期内，水泥公司坚持高质量发展的经营理念，以质量和效益为中心，着力去产能、调结构、稳增长、提品质，严格实行错峰生产政策，强化行业自律，生产经营成绩显著。本年度水泥产能达到 2,550 万吨，熟料产能达到 1,782 万吨；销售水泥及熟料 2,634 万吨，销售商品砼 185 万方，销售骨料 545 万吨。

市场开拓成效显著，中标碾盘山水利枢纽工程、宣城汉江二桥、咸宁建养一体化工程等重点项目水泥供应，民用市场渠道网络持续完善，家装水泥顺利进入武汉市场。投资兴业稳健发展，增强矿山资源获取能力，加强绿色矿山建设，哈萨克斯坦西里项目顺利竣工验收，部分新项目正在推进。科技管理成果丰硕，报告期内获得国家专利授权 44 件，其中发明专利 3 件，参编国家标准 2 项，自主研发了家装水泥、沉管专用水泥和盐膏层固井油井水泥等多种新型特种及专用水泥，积极研发磷石膏、钛石膏等工业副产石膏与磷渣、钢渣等工业固废资源化利用技术。

#### b.民用爆破

报告期内，易普力公司积极应对经济下行压力，奋力抢抓矿业经济复苏和民爆行业高质量发展机遇，通过加强内部协同经营、滚动开发存量市场等措施，坚持创新发展、提升发展质量，全面超额完成年度各项生产经营目标。报告期内，工业炸药产量突破 30 万吨，工业雷管 1,588 万发。

坚持结构调整，民爆主业与相关辅业实现同步增长，进一步巩固核心区域市场，培育新的优势市场，稳步推进投资业务，同步实施战略并购与精准并购，新业务发展取得新突破。坚持国际优先，国际业务营收连续五年实现高速增长，实现马来西亚巴勒水电站项目顺利首爆，成功签约西非、中亚多个民爆物品供应项目，开辟自有民爆产品出口和大宗物资国际贸易渠道，国际贸易营收实现同比翻番。坚持改革创新，统筹调整工业炸药产能布局，形成了 7 个规模在 1.5 万吨以上的混装炸药生产点，成功盘活闲置、富余炸药产能 1.8 万吨。坚持科技进步，系统梳理涉及生产经营业务的 338 项重要技术标准，初步形成技术标准库，全年取得授权专利 14 项，主持或参编行业及团体标准 7 项，行业影响力和话语权进一步增强。“EDF 智能化电子雷管起爆技术研发与应用”通过行业鉴定，获得中国爆破行业协会颁发的科技进步一等奖，达到国际领先水平。

#### c.环保

报告期内，所属葛洲坝淮安公司盱眙环保产业园、兴业公司襄阳分公司老河口环保产业园，被纳入国家区域性大型再生资源回收利用基地和全国废钢加工示范基地，进入国家工信部《废钢铁加工行业准入条件》企业名单，享受国家产业扶持政策。所属淮安公司拥有单体规模全国第一的废塑料生产线，产品质量、口碑获市场肯定。所属展慈公司目前再生铜产能为 5 万吨/年。中国有色金属加工工业协会于 2019 年评审出中国铜棒材十强企业，展慈公司位居第九位。

公司负责实施的海口水治理项目进入运营期，受到国务院通报表扬。

所属中固公司“淤泥机械脱水化学改性一体化处理技术”应用于滇池、北海项目，共清除污染底泥约 87 万方，湖体水质标准明显改善；“河湖淤泥脱水尾水自动化控制环保降碱技术”成果成功转化应用在滇池项目尾水处理系统，降低工艺成本达到 40%以上，解决了淤泥脱水尾水降碱成本高、工艺控制难、二次污染大难题；“HAS 固化剂产品及其应用技术”得到推广。

老河口、松滋、宜城 3 条城市生活垃圾处理生产线正常运营；嘉鱼水泥窑协同处置污染土项目已投入运行；当阳水泥窑协同处置生活垃圾和污泥项目已试运行；宜城水泥窑协同处置危废项目即将实施。报告期内，水泥窑协同处置业务处置生活垃圾、污染土、一般固废 36.1 万吨，水泥窑实现余热发电 49,038 万度。

#### d. 高端装备制造

报告期内，装备公司聚焦能源、建筑节能主业市场，发挥产品竞争优势，加强内部协同，全年各项主要经营指标均实现增长，公司发展质量得到提升。

报告期内，装备公司紧跟国家政策导向，成功签约柬埔寨 200MW 双燃料电站项目 EPC 合同，该项目建成后将为柬埔寨电网提供年均 17.5 亿千瓦时的发电量，有效缓解当地电力供应紧张局面；中标张家口旭热力有限公司第五热力站项目 EPC 项目，该项目建成后将为北京冬奥会举办地张家口 200 万平方米城区供暖；公司拥有的核心产品建筑节能自控系统服务了北京大兴机场的航站楼冰蓄冷能源中心和配套区款地源热泵、冰蓄冷能源中心，为大兴机场工程的绿色节能贡献了装备力量。全年申请专利 21 项，授权专利 29 项、软件著作权 3 项。

### (3) 投资运营业务

#### a. 房地产

房地产公司坚持高品质定位，锁定绿色、健康、科技住宅细分市场，保持差异化、高质量发展。将资源向去化快、业绩好、经营强的区域倾斜，将投资向见效快、周转快、收益好的项目集中，推进区域深耕和滚动发展。成功竞得南京 G49 地块，重庆璧山 308 地块；充分依靠高端运作，获取广州南沙国际金融论坛配套住宅开发地块；多个项目完成合资公司设立，投资拿地模式实现创新。房地产公司参编国家及行业标准 11 项，申报专利、软著等知识产权 15 项。房地产公司蝉联“中国绿色地产十强”，合肥中国府获评安徽省绿色建筑示范项目，并获得安徽省绿色建筑专项资金资助；上海紫郡公馆获得首批中德绿色建筑国际双认证、国际 C21 低碳建筑解决方案奖，通过首批国家新绿标三星级评价标识评审，并获得虹桥商务区专项发展资金支持。

报告期内，新开工建筑面积 70.54 万平米，竣工建筑面积 128.65 万平米；在建项目权益施工

面积 396.89 万平米；实现销售面积 83.42 万平米，销售合同签约额 172.58 亿元，同比增长 70.35%。  
截至报告期末，公司已开盘可供销售面积为 41.56 万平米。

#### b.公路运营

公路公司不断优化组织架构，大力推进提质增效，经营业绩稳步增长。创新商业模式，明确以服务区经济为主体、以加油站业务为核心的开发方向，与中石油合资设立能源销售公司，合作经营加油站业务。截至报告期末，公路公司运营和代运营的项目有四川内江至遂宁高速、G55 襄阳至荆州段、山东巨单高速公路、山东济泰高速公路连接线、巴万高速巴州至通江段，运营总里程 477 公里。报告期内，公司对大广北高速 100%股权进行了处置，大广北高速不再纳入公司合并报表范围。

#### c.水务

水务公司全面开展标准化建设、推进精细化管理，运营管理能力和盈利能力不断增强，生产经营指标保持较高速度增长。

水务运营方面，共有污水处理厂 58 座，分布在北京、天津、山东、河南、河北、湖南、湖北、四川、浙江等多个地区，全年水务处理量为 39,922.68 万吨。葛洲坝海外投资有限公司控股的圣诺伦索供水项目履约良好，得到项目业主连续月度考核满分和高度认可，全额收取营运费用，获“中巴交流最高荣誉勋章”。赤几马拉博污水处理项目和埃塞 Kality 污水处理项目 2 个国际项目成功运营。

水电站运营方面，控股运营 5 座水电站，装机容量 31.45 万千瓦，全年发电量 78,489 万度，销售电量 76,835 万度。

#### (4) 综合服务业务

融资租赁公司业务结构进一步优化，聚焦融资租赁业务，主业更加突出；资产负债率同比下降约 15 个百分点，财务杠杆大幅降低，资产结构得到改善；持续推进业务模式转型，保持了平稳发展。

## 2.导致暂停上市的原因

适用 不适用

## 3.面临终止上市的情况和原因

适用 不适用

#### 4. 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明

适用 不适用

2018 年，财政部修订了《企业会计准则第 21 号—租赁》（简称新租赁准则），要求境内外同时上市的公司自 2019 年 1 月 1 日起施行。本公司间接控股股东中国能源建设股份有限公司在境外上市，因此，本公司自 2019 年 1 月 1 日起施行新租赁准则。

2019 年 4 月 30 日财政部颁布《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6 号），对一般企业财务报表格式进行了修订。本公司财务报表按照新报表格式通知的规定编制，并对比较报表进行了重分类列报。

2019 年 4 月 30 日财政部颁布修订后的《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（以下简称“非货币性资产交换准则”）和《企业会计准则第 12 号——债务重组》（以下简称“债务重组准则”）。修订后非货币性资产交换准则及债务重组准则对本公司无显著影响。

上述会计政策影响具体如下：

（1）根据新租赁准则，公司在过渡期政策上采用简化处理，即：租赁负债等于剩余租赁付款额的现值，使用权资产等于租赁负债金额，并根据预付租金进行必要调整。公司于 2019 年 1 月 1 日对所有租赁（选择简化处理的短期租赁和低价值资产租赁除外）确认使用权资产和租赁负债，并分别确认折旧和利息费用。

（2）根据新报表格式通知，公司采用已执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则的财务报表格式。

此次会计政策变更及企业财务报表格式调整对本公司财务状况、经营成果、现金流量和未来经营业绩均无重大影响。

会计政策变更对本公司的影响，详见公司年度报告所附财务报表附注“五、33 其他重要的会计政策变更”。

#### 5. 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明

适用 不适用

#### 6. 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。

适用 不适用

本公司 2019 年度财务报表范围及其变化情况详见公司年度报告附注“八、合并范围的变更”和“九、在其他主体中的权益”。