



# 中国能源建设集团有限公司

## 2013 年度第一期中期票据募集说明书

注册金额	人民币 60 亿元
本期发行金额	人民币 30 亿元
期限	10 年
评级机构	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
本期中期票据级别	AAA
发行人主体信用级别	AAA
担保情况	无

主承销商 簿记管理人



联席主承销商



募集说明书日期：二〇一三年一月

## 声 明

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值做出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险做出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性、及时性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，本公司全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、及时、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，无其他影响偿债能力的重大事项。

## 重要时间

- 2013 年 1 月 10 日 刊登《发行公告》、《募集说明书》等文件。
- 2013 年 1 月 17 日 8:30 至 11:00 为簿记建档时间，承销商将加盖公章的《申购要约》传真给簿记管理人，簿记管理人据此统计有效申购量。
- 14:00 至 17:00 由簿记管理人向获得配售的承销商传真缴款通知书。
- 2013 年 1 月 18 日 承销商进行分销。
- 2013 年 1 月 18 日 承销商将承销款划至主承销商指定的开户行账户。
- 收款人名称：中国光大银行
- 收款人账号：10010124880000001
- 汇入行名称：中国光大银行
- [汇款时使用清算行行号：303100000006]
- 2013 年 1 月 18 日 主承销商向中央国债登记结算有限责任公司（“中央结算公司”）提供本期中期票据的资金到账确认书。
- 中央结算公司为投资人办理债权债务登记手续。
- 2013 年 1 月 21 日 本期中期票据上市交易。
- 存续期内每年的 1 月 18 日 付息日
- 2023 年 1 月 18 日 到期日

## 目 录

<b>第一章 释义</b> .....	<b>7</b>
<b>第二章 风险提示及说明</b> .....	<b>10</b>
一、债务融资工具的投资风险 .....	10
二、企业的相关风险 .....	10
<b>第三章 发行条款</b> .....	<b>17</b>
一、本期中期票据的基本条款 .....	17
二、本期中期票据的承销与发行方式 .....	19
三、本期中期票据的认购与托管 .....	19
四、本期中期票据的交易与兑付 .....	19
五、本期中期票据的评级与担保 .....	20
<b>第四章 募集资金运用</b> .....	<b>21</b>
一、补充营运资金 .....	21
二、偿还银行贷款、改善融资结构 .....	21
三、承诺 .....	22
四、募集资金管理制度 .....	22
<b>第五章 发行人基本情况</b> .....	<b>24</b>
一、发行人基本情况 .....	24
二、发行人历史沿革与总体情况 .....	24
三、发行人的实际控制人 .....	25
四、发行人独立性 .....	26
五、发行人组织结构 .....	26
六、发行人主要子公司及参股公司情况 .....	30
七、发行人治理机制 .....	39
八、发行人董事、监事及高管人员情况 .....	44
九、发行人员工情况 .....	47
十、发行人业务范围、主营业务情况 .....	47

十一、发行人在建工程及未来投资计划 .....	64
十二、发行人未来目标规划 .....	65
十三、发行人所在行业状况 .....	67
十四、发行人市场地位及竞争优势 .....	78
<b>第六章 发行人主要财务状况 .....</b>	<b>80</b>
一、财务概况 .....	80
二、公司合并及母公司财务报表数据 .....	80
三、公司合并报表财务状况分析 .....	90
四、公司有息债务情况 .....	109
五、关联方关联交易 .....	111
六、或有事项 .....	116
七、限制用途的资产 .....	120
八、其他重大事项 .....	121
九、海外投资及金融支持情况 .....	121
<b>第七章 发行人信用评级和资信状况 .....</b>	<b>122</b>
一、信用评级 .....	122
二、银行授信情况 .....	124
三、未来直接融资计划 .....	125
四、债务违约情况 .....	125
五、近三年公司已发行债务融资工具偿还情况 .....	125
<b>第八章 担保情况 .....</b>	<b>126</b>
<b>第九章 税项 .....</b>	<b>127</b>
一、营业税 .....	127
二、所得税 .....	127
三、印花税 .....	127
<b>第十章 信息披露 .....</b>	<b>128</b>
一、中期票据发行前的信息披露 .....	128

二、中期票据存续期内重大事项的信息披露 .....	128
<b>第十一章 违约责任和投资者保护 .....</b>	<b>130</b>
一、违约事件 .....	130
二、违约责任 .....	130
三、投资者保护机制 .....	130
四、不可抗力 .....	135
五、弃权 .....	136
<b>第十二章 发行的有关机构 .....</b>	<b>137</b>
<b>第十三章 备查文件及查询地址 .....</b>	<b>143</b>
一、备查文件 .....	143
二、查询地址 .....	143
三、查询网址 .....	143

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

- 发行人/中国能建 /公司：** 指中国能源建设集团有限公司
- 中期票据：** 指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按计划分期发行的，约定在一定时间内还本付息的债务融资工具
- 本期中期票据/本期中票：** 指发行规模为30亿元人民币的中国能源建设集团有限公司2013年度第一期中期票据
- 募集说明书：** 指中国能源建设集团有限公司发行2013年度第一期中期票据募集说明书
- 本次发行：** 指本期中期票据的发行
- 主承销商/光大银行：** 指中国光大银行股份有限公司
- 联席主承销商/建设银行：** 指中国建设银行股份有限公司
- 簿记管理人：** 指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，簿记管理人由主承销商担任
- 发行公告：** 指公司根据相关规定为本期中期票据发行制作的《中国能源建设集团有限公司2013年度第一期中期票据发行公告》
- 人民银行：** 指中国人民银行
- 交易商协会：** 指中国银行间市场交易商协会
- 中央结算公司：** 指中央国债登记结算有限责任公司
- 承销团：** 指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
- 承销协议：** 指主承销商与发行人为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议文本》
- 承销团协议：** 指承销商为承销本期中期票据签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销团协议文本》以及承销团回函

<b>余额包销:</b>	指主承销商按照承销协议之规定, 在承销期结束时, 将售后剩余的本期中期票据全部自行购入的承销方式
<b>簿记建档:</b>	指由主承销商作为簿记管理人记录投资者认购数量和中期票据利率水平的意愿的程序
<b>银行间市场:</b>	指全国银行间债券市场
<b>工作日:</b>	指中国商业银行的对公营业日(不包括法定节假日或休息日)
<b>元:</b>	指人民币元
<b>项目管理:</b>	指安全生产等全面的管理活动。也可以指业主委托专业的管理公司对建设项目全过程或若干环节的监督管理
<b>土地出让:</b>	指国家将国有土地使用权在一定年限内出让给土地使用者, 由土地使用者向国家支付土地使用权出让金的行
<b>BT:</b>	指建设、移交。实质上是政府利用私人机构资金来进行非经营性基础设施建设项目的一种融资模式。
<b>BOT:</b>	指建设、经营、移交。实质上是以政府和私人机构之间达成协议为前提, 由政府向私人机构颁布特许, 允许其在一定时期内筹集资金建设某一基础设施并管理和经营该设施及其相应的产品与服务。当特许期限结束时, 私人机构按约定将该设施移交给政府部门, 转由政府指定部门经营和管理。
<b>葛洲坝集团</b>	指中国葛洲坝集团公司
<b>电力顾问集团</b>	指中国电力工程顾问集团公司
<b>国家电网</b>	指国家电网公司
<b>南方电网</b>	指中国南方电网有限责任公司



国务院国资委

国务院国有资产监督管理委员会

## 第二章 风险提示及说明

**特别风险提示：本期中期票据无担保，能否按期兑付取决于发行人信用。**

### 一、债务融资工具的投资风险

#### （一）利率风险

宏观经济环境的变化以及国家经济政策的调整都会引起市场利率水平的变化。利率波动的可能性对存续期内的中期票据的价值及对投资者投资本期中期票据的收益带来一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

本期中期票据虽具有良好资质及信誉，但由于中期票据是债券市场的新品种，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，从而可能影响其流动性。

#### （三）偿付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付完全取决于发行人的信用。在本期中期票据的存续期内，如果由于不可控制的市场及环境变化，公司可能出现经营状况不佳，发行人的现金流与预期会发生一定的偏差，从而影响本期中期票据的按期足额兑付。

### 二、企业的相关风险

#### （一）财务风险

##### 1、资金周转风险

建筑施工企业的生产建设周期较长，往来资金数额较大。随着业务规模的扩大，公司应付账款年末余额呈逐年增加趋势，2009-2011年末及2012年9月末，公司应收账款分别为1,343,703.31万元、1,481,793.61万元、1,753,531.26万元和2,143,629.41万元，年复合增长率明显高于同期主营业务收入复合增长率；由于公司工程建设周期较长，容易发生不确定性事件，影响到公司应收账款的收回。因此，公司的应收账款存在一定坏账风险。

##### 2、债务规模增加的风险

2009-2011年末及2012年9月末，公司负债总额分别为890.55亿元、975.81亿元和1,151.77亿元，资产负债率分别为81.88%、78.35%、80.57%和80.92%，负债经营程度较高。

随着经营规模的继续扩大，公司付息债务规模可能增加，债务清偿压力可能加大。倘若销售市场或金融市场发生重大波动，公司不能及时支付工程预付款、进度款、结算款，则公司推进合同工程的施工将面临较大的资金压力。

同时公司也可能因工程质量不合格、工程不能如期完成、经济合同纠纷等原因，发生后赔偿等或有负债，增大公司的偿债负担；也可能因存货周转率降低、应收账款回收率降低等因素影响公司流动资产的变现能力，从而降低公司的债务清偿能力，增加公司的偿债风险。

### **3、资金压力不断提升的风险**

近年来，近几年公司在建项目较多，投资规模较大，投资活动均呈现现金净流出。2009-2011年及2012年1-9月公司投资活动产生的现金流量净额分别为-790,721.95万元、-520,945.77万元、-441,456.15万元和-247,335.37万元。公司项目前期垫资大、回收期限长，资金压力较大，经营效率呈下滑趋势；公司在建项目多，未来资金需求较大，存在一定的融资压力，整体看仍然具有较大的外部融资需求。

### **4、经营活动净现金流波动的风险**

公司2009-2011年及2012年1-9月经营活动产生的现金流净额分别为300,358.58万元、245,667.18万元、394,449.91万元和-73,212.56万元，公司经营活动现金流波动较大，主要系各工程局及子公司项目集中增加项目投入所致。公司经营活动现金流的较大波动对公司的经营将产生不利的影响。

### **5、盈利能力波动的风险**

2009-2011年，公司分别实现净利润19.95亿元、31.51亿元和16.01亿元，盈利规模出现一定波动。2011年净利润较2010年下降主要是受毛利率下降、单位收入财务费用增加等因素影响。目前公司的主营业务为工程施工，该业务的市场需求同国民经济增长存在较强的相关性，对宏观经济周期比较敏感。如未来经济发展放缓或出现衰退，市场需求增速可能减缓或萎缩，则将对公司的盈利能力产生不利影响。

## 6、坏账风险

建筑施工企业的生产建设周期较长，往来资金数额较大。随着业务规模的扩大，公司应付账款年末余额呈逐年增加趋势，公司2009年-2011年及2012年9月末公司应收账款余额分别为1,343,703.31万元、1,481,793.61万元、1,753,531.26万元和2,143,629.41万元，占流动资产总额的比例分别为20.50%、18.68%、18.78%和20.16%。由于公司基建工程建设周期较长，容易发生不确定性事件，影响到公司应收账款的收回。因此，公司的应收账款存在一定坏账风险。

## 7、房地产业务风险

2009-2011年，公司房地产业务收入分别为10.92亿元、11.47亿元和22.46亿元，2011年收入的大幅增长主要是由武汉及宜昌房地产项目实现交房、销售结转所致。目前我国房地产行业正处于有史以来最为严厉的政策调控期，国家连续出台了若干政策对房地产行业进行调控，未来房地产市场量、价仍面临一定的波动，可能使公司房地产业务收入出现波动。

### (二) 业务经营风险

#### 1、原材料价格风险

施工行业属于资源消耗性行业，钢材、水泥、砂石料等原材料支出占公司总成本的比重较大。水泥价格在2011年有较大幅度的增长，但在2012年价格持续回落，全国高标水泥市场价格已下跌至336元/吨。2012年8月末，全国钢材综合价格指数降至101.53点，较2011年末下跌了18.92%。建筑施工企业的项目周期相对较长，期间原材料价格可能会发生较大的变化。因此，公司在承建工程的过程中可能面临原材料价格波动的风险。

#### 2、履约风险

由于建筑工程尤其是地下工程在施工过程中会遇到很多不确定的因素，例如设计变更、地下障碍物、自然气候变化、业主资金不到位等，这些因素会对诸多合同能否如约履行带来一定的不确定性，公司对这种不确定性若不能及时控制或者控制不当，则可能造成履约风险。

#### 3、基础设施建设业务的定价风险

政府有关部门不定期公布交通基础设施项目的参考价格，作为项目收费上限的标准。如果参考价格下调或者其上升幅度不能覆盖公司在工程项目中所付出的

原材料、能源、劳动力等成本的增长幅度，可能造成该类项目利润水平相对较低。

#### 4、经营资质和许可证缺失的风险

公司的业务经营需要取得政府有关部门颁发的经营资质或许可证。公司必须遵守各级政府的相关规定，以保持相关业务资格。若公司违反相关法规，则公司的经营资质和许可证将被暂停，甚至吊销，或者相关经营资质和许可证到期后不能及时续期，这些都将会直接影响公司的业务经营活动。

#### 5、BOT及BT等资本运营业务的风险

公司的战略之一是把握日益增长的BOT及BT项目的商机，未来数年以BOT及BT等资本运营方式完成的交通基建项目将会不断增加。虽然承办BOT及BT项目能够为公司创造持续稳定的收益，但资本运营项目存在难以准确预计、评估项目经济效益的特点，且需要投入大量资金，投资回报周期也较长，公司可能面临项目盈利低于预测，甚至无法有效收回投资的风险。此外，BOT及BT等资本运营项目在我国基础建设产业出现得相对较晚，相关法律法规仍在完善过程中，存在一定的政策风险，若未能妥善评估、实施或处理资本运营项目，可能使公司的财务状况与经营业绩受到影响。

#### 6、建筑行业市场竞争激烈的风险

我国的建筑业属于完全竞争性行业，企业数量众多，行业集中度低，市场竞争激烈，行业整体利润水平偏低。此外，为履行加入WTO时的承诺，我国政府逐渐向国外建筑承包商开放国内建筑市场。跨国公司可能凭借资本、技术、信息、装备等方面的优势，参与国内建筑市场竞争，抢占市场份额。尽管国内建筑企业并购活动日益频繁，行业集中度不断提高，且以公司为代表的中央建筑企业在行业内具有显著的规模优势，但公司建筑工程业务未来一段时期内仍将面临激烈的市场竞争。若公司不能有效增强竞争优势，巩固行业优势地位，可能造成市场份额下滑，从而对公司经营业绩造成一定的不利影响。

#### 7、国际业务风险

公司国际工程主要分布在东南亚、西亚、非洲等发展中国家，近两年世界政治形势动荡，尤其是中东北非多国发生政变，在一定程度上影响到公司相关合同的执行及公司境外业务的开展。

2011年，公司实现境外业务收入71.39亿元人民币，全年实现国际工程合

同签 308.21 亿元，占全部签约合同总额的 42.49%，比上年增长 36.71%。公司拥有数百亿的境外工程施工合同储备，但是国际政治局势的不稳定给公司的境外经营活动造成一定的不确定性。另外，公司项目支付货币走弱降低了公司国际业务的盈利水平，一些国家出台的带有保护本国产业色彩的政策，导致公司国际承包工程业务成本上升。

2011 年 2 月 15 日，利比亚爆发动乱，公司在利比亚的“西部山区和纳努特城 7,300 套住宅及其配套设施工程项目”（以下简称“利比亚房建项目”）受到一定程度的影响。该项目合同金额约合人民币 55.4 亿元，工期 36 个月。截至目前，该项目累计完成合同工程量 16.8%，累计收汇比例为 21.9%，收汇款足够覆盖工程完成量，该部分已完工工程无风险敞口。截至项目停工前，项目履约及结算正常，葛洲坝未就该项目进行垫资。葛洲坝收汇款项部分已用于项目建设，部分已转回国内结汇，剩余大约 400 多万第纳尔在当地账户尚未转回。公司已采取一系列措施保全资产：一是加强对利比亚工程项目现场机械设备、物资材料的保全工作。二是委托项目现场当地职员对设备物资进行有效管理，要求业主委托当地警方对设备物资进行看管和保全。三是持续推进理赔工作。公司为该项目购买了出口信用保险公司的短期出口信用险，最高赔付金额为 5,400 万欧元，已收到赔付款 2.53 亿元人民币。目前利比亚国内局势已基本稳定，公司将在国家的统一部署下与利比亚业主进行详细的商谈，以确定工程项目的后续进展。

## 8、安全生产风险

安全风险即可能发生的安全事故。建筑施工行业是安全事故多发的行业之一。一旦发生因工伤亡特别是群死群伤的重大安全事故，企业的社会信誉、正常的生产经营等将会受到严重影响。截至募集说明书签署日，公司未发生安全事故。

### （三）管理风险

#### 1、公司营运管理的风险

公司营运规模庞大，各级子公司众多，业务经营地域广阔，经营场所比较分散，且业务内容涵盖了基础设施建设等诸多业务板块。此外，公司一些子公司在经营区域上重复和业务范围上相似，在某些工程和项目谈判及招标上出现相互竞争的情形，增加了公司对业务活动进行管理和协调以及内部控制的难度。

因此，公司在整合众多子公司和经营业务的同时也在力图不断加强公司治理与内部控制机制以解决结构性的问题，例如财务集中管理、风险控制、内部资源整合、信息化建设、协调内部竞争等，以发挥协同效应。但公司组织架构复杂的特点增加了公司管理的难度。

## 2、人才流失风险

公司在电力建设行业所创立的品牌优势在一定程度上要归功于公司拥有的一大批先进的专业技术及工程管理人才，然而，公司作为传统的大型国有建筑企业在人才管理上也需要与时俱进，如在绩效管理、考核激励等方面，公司若不能采用在市场同业中具备竞争性的人才管理制度，可能会难以留任或吸引核心技术人才，进而会对公司的经营业绩与持续发展产生一定的影响。

## 3、工程质量管理风险

公司在项目开发中建立了完善的质量管理体系和控制标准，以招标方式确定施工单位，并在设计、监理等环节均挑选行业内优秀公司。但在项目的开发、建设过程中，产品质量仍有可能出现无法预见的问题，如果公司施工进度、质量未能满足客户需求，有可能公司将承担相应的合同连带责任风险。

### （四）政策风险

#### 1. 经济周期及宏观政策风险

建筑业受国民经济运行周期的影响较大。在中央四万亿投资政策的拉动和刺激下，公司主业发展势头良好；但倘若未来经济形势以及货币供应政策发生较大变化，则可能会给发行人的业务拓展造成直接的影响。另外，若钢铁、水泥等发行人上游行业的宏观政策发生变化，也可能对公司的业务发展造成一定的影响。

#### 2、国内税收政策变化的风险

政府的税收政策是影响公司经营的重要外部因素。目前我国政府正积极稳妥地推进税制改革，与公司经营有关的税收政策可能会发生调整，其变动情况直接影响企业的盈利和现金流，并可能会对公司的经营业绩和财务状况产生影响。

#### 3、金融信贷政策变动的风险

公司在的生产经营较大程度上依赖金融机构贷款的资金支持。国家已经出台了建设用地、市政基础设施和工业用地、商业性房地产等项目进行严格贷款管理的一系列政策。若贷款标准进一步提高或国家进一步提高贷款利率水平，将提

高公司的资金使用成本，需要公司具有更强的资本实力和更多的融资渠道，可能对公司的资金运用和业务经营产生影响。

#### **4、房地产行业宏观调控风险**

近年来，国家为引导和规范房地产行业的健康发展，出台了一系列的政策法规，在房地产信贷、商品房供应结构、土地供应、税收等方面，进行政策调控并加大了原有政策的执行力度。房地产行业作为国民经济的重要产业之一，与人民生活息息相关。尤其是2009年初以来的房价持续上涨已使得政府密集出台了一系列调控政策，对市场预期产生了一定的影响，未来国家仍可能进一步加强对房地产行业的调控。如果公司不能适应国家的宏观调控政策并及时做出相应的业务策略调整，将可能对公司的经营成果和未来发展构成不利影响。

### 第三章 发行条款

#### 一、本期中期票据的基本条款

中期票据名称:	中国能源建设集团有限公司2013年度第一期中期票据
企业全称:	中国能源建设集团有限公司
待偿还债务融资余额:	截至本期募集说明书签署日,发行人待偿还债务融资工具余额为50.9亿元。公司下属公司葛洲坝集团股份有限公司2008年6月26日发行13.9亿元6年期分离交易可转债;2012年7月18日发行18亿元一年期短期融资券;2010年9月20日发行5亿元5年期中期票据;2011年2月23日发行5亿元5年期中期票据。公司下属公司葛洲坝集团有限公司2009年10月30日发行5亿元5年期中期票据;2010年8月12日发行4亿元7年期中期票据;
注册通知书文号:	中市协注[2012]MTN426号
注册额度:	人民币陆拾亿元(6,000,000,000元)
本期发行金额(面值):	人民币叁拾亿元(3,000,000,000元)
中期票据期限:	10年
中期票据面值:	100元
中期票据形式:	本期中期票据采用实名制记账式
发行价格:	按面值平价发行,发行价格为100元/百元
票面利率:	按簿记建档结果确定
发行方式:	采用簿记建档,集中配售方式发行
最低认购金额:	认购人认购本期中期票据的金额应当是人民币100万元的整数倍,且不少于人民币500万元
承销方式:	组织承销团,主承销商余额包销
发行日:	2013年1月17日
起息日:	2013年1月18日
上市流通日:	2013年1月21日
付息日:	中期票据存续期内每年的1月18日(如法定节假日,

- 则顺延至下一工作日)
- 到期日:** 2023年1月18日 (如遇法定节假日, 则顺延至下一工作日)
- 兑付方式:** 本期中期票据到期日前5个工作日, 由本公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登《兑付公告》, 并在到期日按面值加利息由中央结算公司代理完成兑付工作
- 兑付价格:** 按年支付利息, 最后一期利息与本金一起支付
- 兑付日期:** 2013年1月18日
- 发行对象:** 本期中期票据面向全国银行间债券市场的机构投资者 (国家法律、法规禁止购买者除外) 发行
- 中期票据担保:** 本期中期票据无担保
- 信用评级机构:** 上海新世纪资信评估投资服务有限公司
- 信用评级结果:** 经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定本期中期票据信用级别为AAA、发行人主体信用级别为AAA。
- 税务提示:** 根据国家有关税收法律、法规的规定, 投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
- 适用法律:** 本期所发行中期票据的所有法律条款均适用中华人民共和国法律
- 簿记建档安排:** 由主承销商安排簿记建档
- 分销安排:** 承销团成员在本期中期票据分销期内将所承销的中期票据按照协议价格向其他市场成员进行分销, 所分销的中期票据应在中央结算公司办理托管
- 缴款和结算安排:** 2013年1月18日上午11时前承销团成员向主承销商缴款, 债券结算通过中央国债登记结算有限责任公司簿记系统进行
- 登记托管安排:** 中央国债登记结算有限责任公司采用实名记账方式登记托管

**上市流通安排：** 本期中期票据在债权债务登记日的次一工作日（2013年1月21日）即可在全国银行间债券市场上市流通

## 二、本期中期票据的承销与发行方式

本期中期票据由主承销商组织承销团，并由主承销商以余额包销的方式承销。本期中期票据认购和缴款过程由主承销商集中管理。

本期中期票据采取簿记建档方式按面值发行，簿记管理人为中国光大银行。

本期中期票据承销团成员须在本次发行方案规定的发行时间内向簿记管理人提交加盖公章的书面《申购要约》，在规定时间以外所作的任何形式的认购承诺均视为无效。

簿记管理人根据簿记建档的结果，确定本期中期票据的配售方案。分销商在簿记建档中直接向主承销商申报其认购意愿；主承销商根据簿记建档结果确定本期中期票据发行价格和承销数量，并以书面形式确定。

簿记管理人下达《中国能源建设集团有限公司2013年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称《缴款通知书》），书面通知各承销团成员的获配售中期票据额度和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账号。承销团成员应按照《缴款通知书》的要求，按时足额将认购款项划至簿记管理人指定的账户。

## 三、本期中期票据的认购与托管

1、本期中期票据以实名记账方式发行，在中央结算公司进行登记托管。

2、本期中期票据对全国银行间债券市场的机构投资者发行，只在全国银行间债券市场交易，不对社会公众发行。

3、本期中期票据以人民币100万元为一个认购单位，投资者认购数额必须是人民币100万元的整数倍且不小于人民币500万元。

## 四、本期中期票据的交易与兑付

1、本期中期票据可以按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》和中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业中期票据业务指引》及配套文件的规定于债权债务登记日的次一工作日，即可以在全国银行间债券市场机构投资者之间流通转让。

2、本期中期票据的结算和兑付通过中央结算公司的中央债券综合业务系统

进行，并按照中央结算公司《中期票据结算兑付规程》进行操作。

## 五、本期中期票据的评级与担保

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期中期票据信用级别为AAA、发行人主体信用级别为AAA。

本期中期票据无担保。

## 第四章 募集资金运用

### 一、补充营运资金

未来几年，公司将继续扩大业务规模，大力发展产业链建设，各公司和新增项目的营运资金需求相应增加。本次发行中期票据所募资金的 12 亿元将用于补充下属公司正常的生产经营性资金需求，保证公司生产、经营的正常进行，具体明细如下：

序号	使用的机构	金额(亿元)	合同金额(亿元)	用途	项目工程名称(普通施工项目)
1	中国电力工程顾问集团公司	7.2	59	购买钢材、水泥等建筑施工材料	安庆电厂二期扩建工程总承包合同
2	广东省电力设计研究院	1.4	2.6	购买钢材、水泥等建筑施工材料	越南永昂电厂一期(2X600MW)海水脱硫 EPC 项目
		0.2	0.5		东莞供电局客服服务中心建设总承包项目
		0.9	1.9		220kV 儒林输变电站工程
3	浙江省电力设计院	0.18	0.38	购买钢材、水泥等建筑施工材料	杭长铁路客运专线浙江段 220KV 仙铁桥铁电力线路迁改工程总承包框架协议
		0.05	0.16		浙江省机电产品生产、中试、检测基地 110KV 降压站输变电项目工程总承包合同
		0.25	0.46		宁波铁路枢纽北环线沿线输电线路升改工程
		0.35	0.69		六横电厂 500 千伏送出输变电工程
		0.35	0.8		浙江大唐乌沙山发电厂二期工程
		0.12	0.51		华能长兴电厂 2*660MW 燃煤机组”上大压小”工程
4	江苏省电力设计院	0.5	1	购买钢材、水泥等建筑施工材料	江苏宏宝光伏系统有限公司 7.8MWp 光伏电站项目总承包
		0.5	1		夏仕送出 220kV 输变电及配套工程总承包
	合计	12	69		

### 二、偿还银行贷款、改善融资结构

目前，公司的融资主要通过银行贷款获得，融资渠道单一，风险集中。本次中期票据的发行将用于逐步摆脱融资单纯依靠银行的局面，提高直接融资比例和优化融资结构。截至 2012 年 9 月末，公司下属公司短期借款余额合计 107.87 亿元，一年内到期的非流动负债 46.85 亿元，长期借款 244.60 亿元。公司计划本次募集资金的 18 亿元用于偿还公司下属公司即将到期的银行贷款。拟偿还银行贷款明细如下：

序号	借款公司	本金（万元）
1	黑龙江省火电第一工程公司	5,000
2	黑龙江省火电第三工程公司	9,500
3	东北电业管理局第一工程公司	6,000
4	东北电业管理局第二工程公司	5,000
5	东北电业管理局第四工程公司	12,600
6	北京电力建设公司	10,000
7	天津电力建设公司	5,000
8	山西省电力建设二公司	500
9	山西省电力建设三公司	5,000
10	江苏省电力建设第一工程公司	6,800
11	江苏省电力建设第三工程公司	20,400
12	安徽电力建设第一工程公司	7,000
13	安徽电力建设第二工程公司	2,000
14	陕西电力建设总公司	3,000
15	西北电力建设第一工程公司	2,800
16	西北电力建设第三工程公司	3,000
17	西北电力建设第四工程公司	8,900
18	甘肃火电工程公司	2,500
19	新疆电力建设公司	10,000
20	广西水利电力建设集团有限公司	37,000
21	云南省火电建设公司	13,000
22	湖南省火电建设公司	5,000
合计		180,000

### 三、承诺

公司承诺发行中期票据所募集的资金应用于符合国家相关法律法规及政策要求的生产经营活动，在债务融资工具存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。公司承兑发行中期票据所募集的资金不用于房地产项目投资。

### 四、募集资金管理制度

#### （一）募集资金的使用

公司将严格按照募集说明书承诺的投向和投资金额安排使用募集资金。公司在使用募集资金时，将严格履行内部申请和审批手续，在募集资金使用计划或公司预算范围内，由使用部门或单位提出使用募集资金的报告。若变更募集资金的使用用途，则应重新履行公司内部审批手续并进行公告。

#### （二）募集资金的到期偿付归集方式

公司资金计划部负责本期中期票据募集资金的总体调度和安排，对募集资

金支付情况及时做好相关会计记录。资金计划部将不定期对相关单位募集资金使用情况进行现场检查核实，确保资金做到专款专用，同时内部审计部门将对募集资金使用情况进行日常监督。公司根据募集资金发行期限，结合子公司生产经营特点，合理核定用款期限。本期中期票据兑付本息时，公司将通过集团运营资金、下属子公司投资分红、银行贷款等多种渠道筹集资金予以偿付。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人基本情况

中文名称:	中国能源建设集团有限公司
英文名称:	CHINA ENERGY ENGINEERING GROUP CO., LTD
法定代表人:	杨继学
注册资本:	人民币 260 亿元 (贰佰陆拾亿元人民币)
成立(工商注册)日期:	2011 年 9 月 28 日
公司住所:	北京市西城区北三环中路 29 号院
邮政编码:	100029
电话:	010-59099827
传真:	010-59099818
《企业法人营业执照》注册号:	100000000044001
经营范围:	一般经营项目: 水电、火电、核电、风电及太阳能发电新能源及送变电和水利、水务、矿山、公路、铁路、港口与航道、机场、房屋、市政、城市轨道、环境、冶炼、石油化工基础设施项目的投资、项目规划、评审、咨询、评估、招标代理、建设; 工程勘察与设计; 施工总承包与专业承包; 工程总承包; 工程项目管理; 工程监理; 电站启动调试与检修, 技术咨询、开发、服务; 进出口业务; 电力行业发展规划研究; 机械、电子设备的制造、销售、租赁, 电力专有技术开发与产品销售, 建筑材料的生产、销售; 房地产开发与经营; 实业投资。

### 二、发行人历史沿革与总体情况

公司成立于 2011 年 9 月, 是经中华人民共和国国务院国函【2011】104 号《国务院关于组建中国能源建设集团有限公司有关问题的批复》批准, 由葛洲坝集团、电力顾问集团和国家电网、南方电网所属 15 个省(区、市)的勘察设计

企业、电力施工企业和修造企业组建而成的国有独资公司。公司注册资本为 260 亿元，由国务院国资委分期注入，首期出资为葛洲坝集团和电力顾问集团 2010 年末的国有权益数 83.77 亿元，后期出资为部分现金及国家电网、南方电网所属 15 个省（区、市）的勘察设计企业、电力施工企业和修造企业 2010 年末的国有权益数。截至 2012 年 9 月末，公司实收资本为 83.77 亿元。

公司是以项目总承包、工程管理、设计、施工、修造业务为主的综合性电力建设集团公司，主要从事工程总承包，电力行业规划及相关服务，能源及基础设施的投资与经营，相关设备制造等。公司主要经营业务板块包括工程总承包、工程施工、设计、修造、水泥产销、民用爆破、房地产、水力发电、高速公路运营、勘测、咨询、监理等。

截至 2011 年底，公司总资产规模为 1,429.45 亿元，净资产为 277.68 亿元，2011 年度实现营业收入 1,222.09 亿元，净利润 16.01 亿元；

截至 2012 年 9 月底，公司总资产规模 1,581.83 亿元，净资产为 301.77 亿元，2012 年 1-9 月实现营业收入 968.87 亿元，净利润 23.78 亿元。

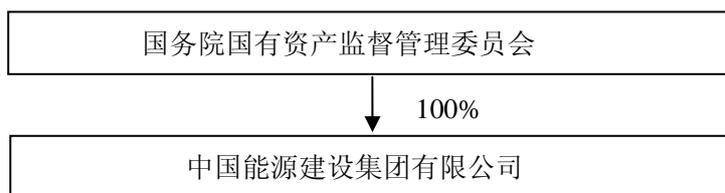
### 三、发行人的实际控制人

公司系国务院国资委监管的企业，国务院国资委为公司出资人和实际控制人，出资比例占公司实收资本的 100%。

国资委的主要职责是根据国务院授权，依照《中华人民共和国公司法》等法律和行政法规履行出资人职责，指导推进国有企业改革和重组；对所监管企业国有资产的保值增值进行监督，加强国有资产的管理工作；推进国有企业的现代企业制度建设，完善公司治理结构；推动国有经济结构和布局的战略性调整。

截至本募集说明书出具之日，公司的控股股东未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

图 5-1 公司与出资人的关系



## 四、发行人独立性

公司是国务院国有资产监督管理委员会履行出资人职责的国有独资公司，具有独立的企业法人资格，自主经营、独立核算、自负盈亏，可以完全自主做出业务经营、战略规划和投资等决策。

（一）业务方面：公司拥有独立的业务，拥有完整的生产经营体系，在国家宏观调控和行业监管下，自主经营，自负盈亏，并自主做出战略规划、对外投资等经营决策。

（二）人员方面：公司与出资人在劳动、人事及工资管理等方面相互独立，设立了独立的劳动人事职能部门，且公司高级管理人员并未在出资人单位兼职或领取报酬。

（三）资产方面：公司拥有经营所需的独立的营运资产和配套设施，包括机器设备、房屋建筑物等固定资产以及土地使用权、专利技术等无形资产均由公司拥有，资产产权清晰，管理有序。

（四）机构方面：公司生产经营、财务、人事等均设立有自己的独立机构，与出资人完全独立。

（五）财务方面：公司设立了独立的财务管理部门，建立了独立的财务核算体系，执行规范、独立的财务会计制度。公司在银行开设独立于出资人的账户，独立依法纳税。

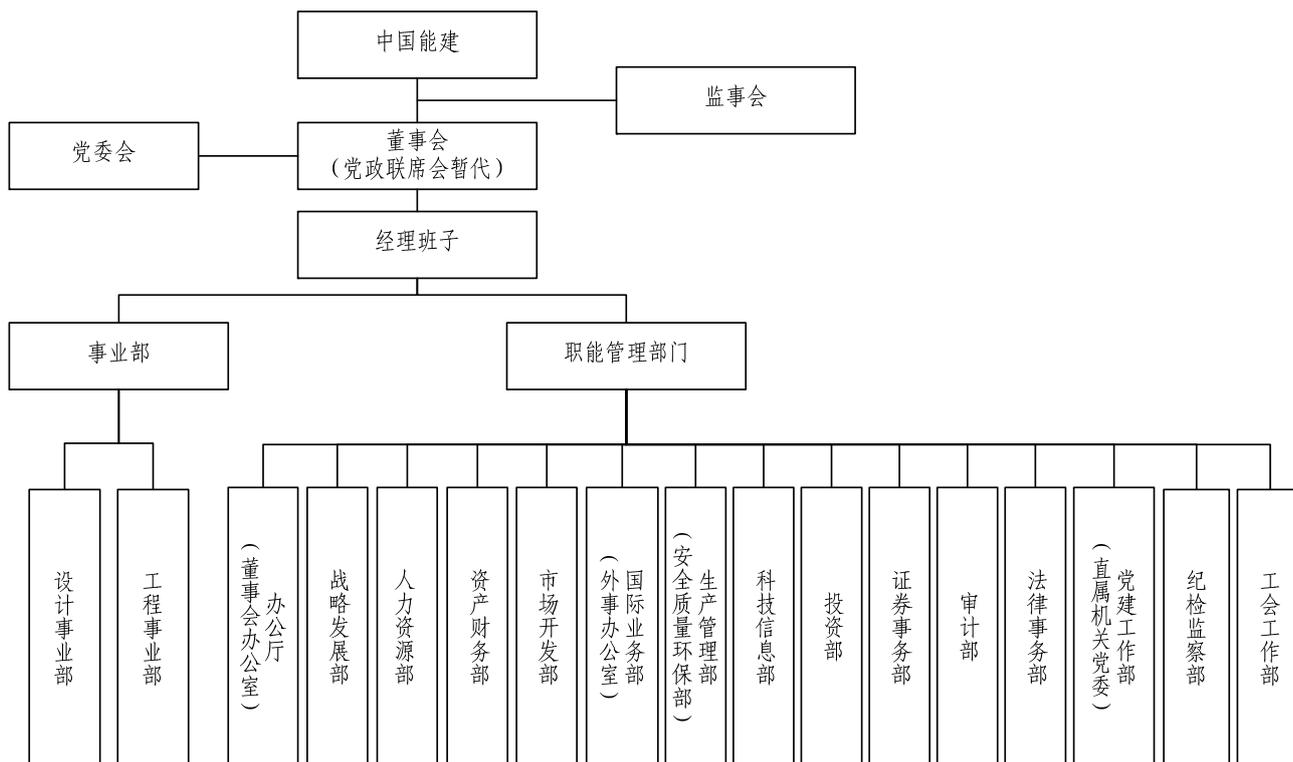
## 五、发行人组织结构

### （一）公司组织架构

公司实行两级法人、分层授权、垂直管理的管理体制，是按照现代企业制度运作，跨地区、跨行业、跨所有制和跨国（地区）经营的特大型电力企业，是由国资委履行出资人职责并授权经营的国有独资公司。按照《国有企业监事会暂行条例》的有关规定，公司由中央管理，国务院向公司派出国有重点大型企业监事会，对其国有资产保值增值状况实施监督。

截至 2012 年 9 月 30 日，公司组织结构图如下：

图 5-2 中国能源建设集团有限公司组织结构图



## (二) 主要职能部门职责

### (1) 办公厅

主要职责：协助公司领导协调集团公司本部的日常工作；负责集团公司重要会议和活动的组织协调工作及有关工作部署的督办工作；负责对集团公司领导关注的重大发展改革问题进行调查研究，向集团公司领导提出建议，组织撰写重要报告、讲话和文件；负责集团公司公文收发、流转及督办工作；负责集团公司保密工作；负责集团公司的档案管理工作；负责集团公司的信息化管理工作；负责管理新闻中心工作；负责集团公司公共关系管理工作；负责集团公司总值班工作和信访工作；负责集团公司本部财务管理工作和后勤管理工作；负责集团公司系统办公用房、办公用车等后勤工作的归口管理。

### (2) 战略发展部

主要职责：研究制定集团公司的经营战略、发展战略；制定集团公司的中、长期发展规划；负责投资项目的前期管理和后评价工作；组织制定集团公司的年度生产经营、固定资产投资等综合计划；负责集团公司综合统计分析工作；负责投资并购工作。

### (3) 人力资源部

主要职责：制定集团公司人力资源开发战略并组织实施；负责集团公司系统

领导班子建设和后备干部队伍建设管理工作；负责集团公司系统董事、监事的选派和管理工作；负责集团公司系统劳动、组织、薪酬、人工成本和技能鉴定管理工作；指导集团公司社会保险、企业年金以及补充医疗保险等工作；负责集团公司内部工效挂钩清算工作；归口集团公司奖惩工作；归口负责集团公司系统的职业培训和各类专业人才培养及离退休人员管理工作；负责集团公司本部员工的管理与干部考核工作；负责多经企业的规范管理，指导多经企业的改革与发展工作。

#### （4）资产财务部

主要职责：负责编制集团公司的财务预、决算；负责制定集团公司的财务管理制度和会计核算办法；负责集团公司成本管理工作；负责集团公司间接融资工作；负责集团公司资金、资产管理；负责集团公司基建财务管理、预算管理、会计核算及竣工决算编制工作；负责集团公司的担保、还贷及保险业务的管理；负责集团公司税、费等政策的协调工作。

#### （5）市场开发部

主要职责：负责集团公司营销战略和市场预期研究工作；负责集团公司的市场开发工作；负责集团公司业务许可、市场准入管理工作；负责集团公司市场交易的管理；组织制定和实施集团公司年度营销计划；负责集团公司营销综合分析与预测工作；负责集团公司产品销售价格、销售量、销售收入回收管理以及购销合同的签订和管理工作。

#### （6）生产管理部

主要职责：归口负责集团公司的安全管理工作，代表集团公司联系国家有关安全管理部门；负责集团公司企业安全管理及监督检查工作；负责集团公司企业生产管理与协调工作；负责集团公司企业生产成本控制；负责集团公司设备大小修计划的安排、实施和控制工作；负责集团公司所属在建项目的生产准备管理工作；负责集团公司企业技术改造、环境保护工作；负责集团公司设备可靠性管理和技术监督工作；负责组织制订集团公司企业科技、环保发展规划、重大项目开发计划和年度计划；负责组织协调集团公司企业重大科技项目开发和技术攻关；负责组织集团公司企业新技术研发及认定工作。

#### （7）科技信息部

归口负责集团公司的科技管理工作，代表集团公司联系国家有关科技管理部

门，负责集团公司相关产业科技管理、新技术研发及认定工作；负责相关产业的归口管理工作，负责相关产业安全管理及监督检查工作；负责集团公司相关产业生产管理与协调工作；研究相关产业有关政策，提出发展战略建议，拟订发展规划，制定有关规章制度并组织实施；负责组织相关产业年度综合计划编制，汇总分析相关产业经济活动情况；负责相关产业项目立项，组织项目前期论证并提出审核意见。

#### （8）投资部

负责集团公司系统投资形成的各类国有股权日常管理工作和产权登记工作；负责资产重组、产权转让（划转）及产权进场交易工作；负责资产评估报告审核备案、转备工作；负责资本市场有价证券交易等资本运营工作；负责集团公司体制改革和直接融资工作；负责所属单位改制、上市的组织协调工作；负责上市公司增发、配股及有价证券发行的组织协调工作。

#### （9）审计部

主要职责：制定集团公司审计制度，组织编制中长期审计发展规划和年度审计计划；组织对集团公司所属分（子）公司经营情况和建设项目进行审计，组织对基层企业重大经营情况和重大建设项目进行审计；对影响集团公司全局的重要经济事项、经营绩效情况进行专项审计和审计调查；负责对集团公司管理的企业主要负责人任期经济责任进行审计；指导和监督集团公司所属单位的内部审计工作。

#### （10）法律事务部

负责集团公司绩效考核评价工作；负责集团公司经济活动分析工作；负责组织制订集团公司规章制度及标准；负责集团公司法律事务工作；负责控参股公司“三会”事务管理工作；负责国家宏观经济政策信息和产业政策信息的收集整理工作，并结合集团公司工作提出相关建议；围绕集团公司改革发展中的重大政策问题组织开展调研和政研工作；归口集团公司行业协会、学会管理。

#### （11）党建工作部

主要职责：负责集团公司本部及在京单位党的建设和共青团工作；指导集团公司系统党的建设和思想政治工作；指导集团公司系统的统战工作；组织开展“双文明”单位创建工作，推动集团公司系统精神文明建设；负责集团公司系统的企业文化建设。

### （12）纪检监察部

主要职责：在集团公司党组纪检组领导下，负责集团公司系统反腐倡廉建设工作；负责集团公司系统有关举报、控告及重大案件的受理、调查并提出处理意见；指导开展党内监督工作；组织开展集团公司系统效能监察工作；负责集团公司系统招标监督管理工作、燃料监督稽查工作；对违反集团公司规章制度的行为进行调查并处理。

### （13）工会工作部

主要职责：参与集团公司涉及职工权益的重要决策，维护职工合法权益；指导集团公司系统加强工会组织建设；参与安全生产和劳动保护监督工作；负责女职工工作；负责集团公司本部和在京单位工会工作；开展劳动竞赛等形式的群众性经济技术创新活动；负责劳动模范的推荐和日常管理工作；负责工会经费的收缴和使用管理。

## 六、发行人主要子公司及参股公司情况

### （一）控股子公司情况

截至 2012 年 9 月 30 日，公司纳入合并报表范围的二级控股公司为 75 家。基本情况如表 5-1 所示。

表 5-1 截至 2012 年 9 月末全资及控股子公司情况表 单位：万元、%

序号	企业名称	注册资本	持股比例	享有表决权比例
1	中国葛洲坝集团公司	96,000.00	100	100
2	中国电力工程顾问集团公司	41,000.00	100	100
3	黑龙江省电力勘察设计研究院	1,825.00	100	100
4	辽宁电力勘测设计院	1,440.00	100	100
5	天津电力设计院	500.00	100	100
6	山西省电力勘测设计院	2,666.21	100	100
7	江苏省电力设计院	2,200.00	100	100
8	浙江省电力设计院	1,500.00	100	100
9	安徽省电力设计院	1,804.00	100	100
10	湖南省电力勘测设计院	2,001.00	100	100
11	陕西省电力设计院	1030	100	100
12	甘肃省电力设计院	1,709.00	100	100
13	新疆电力设计院	1,600.00	100	100
14	广东省电力设计研究院	40,000.00	100	100
15	云南省电力设计院	2,042.10	100	100
16	黑龙江省火电第一工程公司	8,597.00	100	100
17	黑龙江省火电第三工程公司	10,224.00	100	100

序号	企业名称	注册资本	持股比例	享有表决权比例
18	东北电业管理局第一工程公司	13,770.00	100	100
19	东北电业管理局第二工程公司	7,100.00	100	100
20	东北电业管理局第三工程公司	10,000.00	100	100
21	东北电业管理局第四工程公司	7,283.00	100	100
22	东北电业管理局烟塔工程公司	3,500.00	100	100
23	北京电力建设公司	17,000.70	100	100
24	天津电力建设公司	9,769.00	100	100
25	山西省电力公司电力建设一公司	10,987.00	100	100
26	山西省电力公司电力建设二公司	9,643.00	100	100
27	山西省电力公司电力建设三公司	11,764.00	100	100
28	山西省电力公司电力建设四公司	7,759.80	100	100
29	山西省电力公司电力建设总公司	46,341.90	100	100
30	江苏省电力建设第一工程公司	9,600.00	100	100
31	江苏省电力建设第三工程公司	8,162.00	100	100
32	浙江省火电建设公司	13,000.00	100	100
33	安徽电力建设第一工程公司	7,010.00	100	100
34	安徽电力建设第二工程公司	8,152.00	100	100
35	湖南省火电建设公司	9,041.00	100	100
36	陕西电力建设总公司	35,639.00	100	100
37	西北电力建设第一工程公司	8,100.00	100	100
38	西北电力建设第三工程公司	7,692.00	100	100
39	西北电力建设第四工程公司	10,368.00	100	100
40	甘肃火电工程公司	7,300.00	100	100
41	新疆电力建设公司	7,018.00	100	100
42	广东火电工程总公司	31,000.00	100	100
43	广东省电力第一工程局	11,578.90	100	100
44	广西水利电力建设集团有限公司	25,088.86	100	100
45	云南省火电建设公司	11,785.00	100	100
46	哈尔滨电力设备总厂	2,353.00	100	100
47	黑龙江省电力线路器材厂	1,431.00	100	100
48	沈阳电力机械总厂	6,377.00	100	100
49	鞍山铁塔制造总厂	9,523.00	100	100
50	葫芦岛电力设备厂	7,000.00	100	100
51	阜新电力修造厂	4,481.00	100	100
52	北京电力设备总厂	9,290.00	100	100
53	山西省电力公司电力环保设备总厂	3,666.20	100	100
54	山西省电力公司电建保温材料厂	1,006.00	100	100
55	山西省电力公司电力管道工程公司	1,845.70	100	100
56	南京线路器材厂	7,500.00	100	100
57	镇江华东电力设备制造厂	2,688.00	100	100
58	扬州电力设备修造厂	2,645.00	100	100
59	江苏电力装备有限公司	6,000.00	100	100

序号	企业名称	注册资本	持股比例	享有表决权比例
60	浙江省电力设备总厂	7,100.00	100	100
61	安徽电力修造厂	1,413.00	100	100
62	湖南省电力线路器材厂	2,202.00	100	100
63	西安电力机械厂	4,161.70	100	100
64	西安电力树脂厂	2,400.00	100	100
65	秦川电站仪表厂	1,033.00	100	100
66	宝鸡电力设备厂	2,021.00	100	100
67	山西省电力公司电力设备厂	3,060.00	100	100
68	西北电力建设器材总厂	1,204.50	100	100
69	陕西银河电力线路器材有限公司	1,100.00	100	100
70	宝鸡铁塔厂	1,565.00	100	100
71	新疆新能实业有限责任公司	5,000.00	100	100
72	广东电力设备厂	1,539.00	100	100
73	广东省电力线路器材厂	1,857.00	100	100
74	兰州电力修造厂	6,500.00	100	100
75	甘肃电力变压器厂	1,300.00	100	100

主要控股公司具体情况如下：

#### 1、中国葛洲坝集团公司

中国葛洲坝集团公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，中国葛洲坝集团公司资产总计6,774,911万元，负债总计5,408,070万元，所有者权益合计1,366,841万元；2011年实现营业收入4,714,145万元，净利润176,850万元。2012年9月末资产总计7,452,822万元，负债总计5,960,156万元，所有者权益合计1,492,666万元；2012年1-9月实现营收入4,025,646万元，净利润143,771万元。

公司名称：中国葛洲坝集团公司

注册地址：湖北武汉市解放大道558号

法定代表人：丁焰章

主营业务范围：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、经营与管理；房地产开发；经国家主管部分批准，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。

#### 2、中国电力工程顾问集团公司

中国电力工程顾问集团公司设是中国能建的全资子公司。截至2011年末，中国电力工程顾问公司资产总计1,810,395万元，负债总计1,273,788万元，所有者权益合计536,607万元；2011年实现营业收入1,356,754万元，净利润113,975万元。2012年9月末资产总计1,813,033万元，负债总计1,180,184万元，所有者权益合计632,849万元；2012年1-9月实现营收入1,016,678万元，净利润101,302万元。

公司名称：中国电力工程顾问集团公司

注册地址：北京市西城区安德路65号院

法定代表人：吴春利

主营业务范围：电力工程、工业与民用建筑、交通、环保治理、市政工程、岩土工程的勘测、设计、监理、总承包、咨询；电力规划、电力工程前期报告的编制和咨询；工程审查、评估；环境评估；资产经营和管理；电力及相关产业项目的投资、开发、经营与管理；招标、评标、项目运行准备和竣工验收、老厂技术改造、项目运行阶段的咨询；电力规划设计标准化建设、设计科研和设计技术储备研究；承包境外电力工程的勘测、咨询、设计和监理项目；上述境外工程所需的设备、材料出口等业务

### 3、广东省电力设计研究院

广东省电力设计研究院是中国能建的全资子公司。截至2011年末，广东省电力设计研究院资产总计299,657万元，负债总计185,189万元，所有者权益合计114,468万元；2011年实现营业收入259,012万元，净利润141,090万元。2012年9月末资产总计214,480万元，负债总计90,729万元，所有者权益合计123,751万元；2012年1-9月实现营收入225,353万元，净利润10,552万元。

公司名称：中国能源建设集团广东省电力设计研究院

注册地址：广州市萝岗区广州科学城天丰路1号

法定代表人：罗必雄

主营业务范围：工程勘察、工程设计、工程咨询、工程总承包；水土保持方案编制、测绘、地质灾害治理工程设计、地质灾害治理工程勘查、地质灾害危险性评估、特种设备设计、计算机信息系统安全工程、建设项目水资源论证、工程造价咨询、工程招标代理、对外承包工程及境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料进出口；工程技术与规划管理的技术开发、技术转让等业务

#### 4、黑龙江省火电第三工程公司

黑龙江省火电第三工程公司设立于1962年，是中国能建的全资子公司。截至2011年末，黑龙江省火电第三工程公司资产总计135,395万元，负债总计103,768万元，所有者权益合计31,627万元；2011年实现营业收入90,475万元，净利润252万元。2012年9月末资产总计136,438万元，负债总计103,760万元，所有者权益合计32,378万元；2012年1-9月实现营业收入80,221万元，净利润132万元。

公司名称：黑龙江省火电第三工程公司

注册地址：黑龙江省哈尔滨市道里区抚顺街288号

法定代表人：王洪刚

主营业务范围：电力工程施工总承包；承包境外电力行业工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需设备、材料出口；对外派遣实施上述境外所需的劳务人员。自营和代理各类商品和技术的进出口。

#### 5、东北电业管理局第一工程公司

东北电业管理局第一工程公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，东北电业管理局第一工程公司资产总计137,778万元，负债总计113,826万元，所有者权益合计23,952万元；2011年实现营业收入236,255万元，净利润682万元。2012年9月末资产总计170,291万元，负债总计145,391万元，所有者权益合计24,900万元；2012年1-9月实现营业收入180,709万元，净利润1,009万元。

公司名称：中国能源建设集团东北电力第一工程公司

注册地址：铁岭市银州区文化街40号

法定代表人：钱学刚

主营业务范围：电力建设、建筑、安装工程；电力设施维护、检修工程；电厂核心设备配件加工制造；钢结构加工制造；机械设备及配件生产加工；工业、民用建筑、高级装修；起重机械安装、维修；土木建筑安装工程；钢材、建筑材料、普通机械、仪器仪表销售；货物及技术进出口

#### 6、东北电业管理局第三工程公司

东北电业管理局第三工程公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，东北电业管理局第三工程公司资产总计55,085万元，负债总计36,856万元，所有者权益合计18,229万元；2011年实现营业收入101,146万元，净利润595万元。2012年9月末资产总计61,490万元，负债总计42,966万元，所有者权益合计18,524万

元；2012年1-9月实现营业收入76,933万元，净利润349万元。

公司名称：东北电业管理局第三工程公司

注册地址：锦州市古塔区松坡路二段36号

法定代表人：张际华

主营业务范围：电力工程施工总承包壹级，房屋建筑工程施工总承包贰级，防腐保温工程专业承包贰级，钢机构高层专业承包贰级，管道承包叁级。

## 7、浙江省火电建设公司

浙江省火电建设公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，浙江省火电建设公司资产总计177,427万元，负债总计143,811万元，所有者权益合计33,616万元；2011年实现营业收入254,496万元，净利润630万元。2012年9月末资产总计169,048万元，负债总计134,585万元，所有者权益合计34,463万元；2012年1-9月实现营业收入237,322万元，净利润896万元。

公司名称：浙江省火电建设公司

注册地址：杭州市庆春东路77号

法定代表人：俞成立

主营业务范围：电力工程施工总承包；火电设备、核电站常规岛和辅助生产设备安装工程施工和机组整体调试专业承包；管道工程、环保工程专业承包；承包境外火电工程和境内国际招标工程；上述境外工程所需的设备、材料进出口；工业与民用建筑设计，起重吊装服务；电力建设工程金属试验等业务。

## 8、陕西电力建设总公司

陕西电力建设总公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，陕西电力建设总公司资产总计67,809万元，负债总计22,675万元，所有者权益合计45,134万元；2011年实现营业收入24,756万元，净利润2,801万元。2012年9月末资产总计71,474万元，负债总计24,206万元，所有者权益合计47,268万元；2012年1-9月实现营业收入39,067万元，净利润2,623万元。

公司名称：陕西电力建设总公司

注册地址：西安市新城区长乐西路3号

法定代表人：朱章伟

主营业务范围：承包与其实力、规模、业绩相适应的国外工程项目，对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员；火力发、送、变电及工业与民用建筑工程

项目的建筑、管理、咨询服务；机电设备、锅炉、管道安装的咨询服务；土方与地基处理；提供铁塔、电杆、电焊条、钢模管、中频弯管产品的信息。

#### 9、西北电力建设第四工程公司

西北电力建设第四工程公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，西北电建四公司资产总计84,524万元，负债总计67,466万元，所有者权益合计17,058万元；2011年实现营业收入72,937万元，净利润60万元。2012年9月末资产总计107,691万元，负债总计90,383万元，所有者权益合计17,308万元；2012年1-9月实现营收入72,125万元，净利润73万元。

公司名称：西北电力建设第四工程公司

注册地址：陕西西安市东郊纺织城

法定代表人：白振平

主营业务范围：壹级电力工程建设、房屋建筑施工、科技咨询服务、设备租赁、资料翻译、家电维修、建材检验、计算机软件开发、编制施工图预算、商品混凝土加工、建材、室内外装修装饰等。

#### 10、广东火电工程总公司

广东火电工程总公司是中国能建的全资子公司。截至2011年末，广东火电工程总公司资产总计332,627万元，负债总计245,005万元，所有者权益合计87,622万元；2011年实现营业收入540,387万元，净利润3,817万元。2012年9月末资产总计341,599万元，负债总计246,385万元，所有者权益合计95,214万元；2012年1-9月实现营收入360,820万元，净利润4,047万元。

公司名称：中国能源建设集团广东火电工程总公司

注册地址：广州市黄埔区红荔路1号

法定代表人：刘成业

主营业务范围：承担电力工程、机电安装工程、市政公用工程、房屋建筑工程施工总承包；火电设备安装工程、环保工程、核工程、送变电工程、土石方工程专业承包；承装核承压设备、电力设施、锅炉、压力管道；国内贸易；货物进出口、技术进出口。

### (二)主要参股子公司情况

截至2012年9月30日，公司主要权益投资情况如下表：

表 5-2 公司主要权益投资情况表

序号	企业名称	账面余额 (万元)	持股 比例 (%)	核算 方法
1	沪汉蓉铁路湖北有限公司	160,000.00	10.11	成本法
2	华电福新能源有限公司	50,000.00	3.34%	成本法
3	湖北省联合发展投资有限公司	20,000.00	6.25	成本法
4	长江财产保险股份有限公司	20,000.00	16.67	成本法
5	中电广西防城港电力有限公司	49,730.15	30	权益法
6	四川美姑河水电开发有限公司	13,643.70	23.5	权益法
7	合计	353,482.12		

### 1、沪汉蓉铁路湖北有限公司

沪汉蓉铁路湖北有限公司设立于2008年，公司持有该公司10.11%权益。截至2011年末，公司资产总计3,155,420.82万元，负债总计1,738,206.04万元，所有者权益合计1,417,214.78万元；2011年实现营业收入38,302.62万元，净利润-37,744.71万元，出现亏损的主要原因系公司尚在运营初期，业务量较小，且项目支出过大所致。

公司名称：沪汉蓉铁路湖北有限公司

注册地址：武汉市东西湖区鑫桥高新技术产业园

法定代表人：余卓民

主营业务范围：铁路客货运输及相关业务；运输装卸、仓储；铁路设备维修、制造；工程勘测、设计、施工（需要有效许可证书经营）

### 2、华电福新能源有限公司

华电福新能源有限公司设立于2003年，公司持有该公司3.34%权益。截至2011年末，公司资产总计4,752,865.69万元，负债总计3,841,880.09万元，所有者权益合计910,985.60万元；2011年实现营业收入999,782.96万元，净利润63,853.74万元。

公司名称：华电福新能源股份有限公司

注册地址：福州市鼓楼区五四路111号宜发大厦25层

法定代表人：黄宪培

主营业务范围：电力生产，销售；电力建设；电力技术、管理咨询，电力资源综合利用，环保及其他高新技术开发。

### 3、湖北省联合发展投资有限公司

湖北省联合发展投资有限公司设立于2008年，公司持有该公司6.25%权益。截至2011年末，公司资产总计4,151,871.95万元，负债总计3,438,831.06万元，所有者权益合计713,040.89万元；2011年实现营业收入363,569.47万元，净利润5,770.60万元。

公司名称：湖北省联合发展投资集团有限公司

注册地址：湖北省武汉市武昌区武珞路330号联投·新大地酒店7楼

法定代表人：李红云

主营业务范围：公司主要经营范围包括对基础设施、高新技术产业、节能环保产业以及其他政策性建设项目的投资；委托投资与资产管理业务；土地开发及整理；园区建设；，风险投资业务；房地产开发业务；对项目的评估、咨询和担保业务(融资性担保业务除外)；国际技术、经济合作业务。

### 4、长江财产保险股份有限公司

长江财产保险股份有限公司设立于2011年，公司持有该公司16.67%权益。截至2011年末，公司资产总计119,614.06万元，负债总计961.60万元，所有者权益合计118,652.46万元；2011年实现营业收入320.20万元，净利润-1,347.53万元。出现亏损的主要原因系该公司2011年10月初挂牌，因成立时间较短，业务量较小，筹办费用较大所致。

公司名称：长江财产保险股份有限公司

注册地址：湖北省武汉市东湖新技术开发区鲁巷光谷街1号光谷资本大厦4楼401

法定代表人：李亚华

主营业务范围：财产损失保险；责任保险；信用保险和保证保险；短期健康保险和意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经保监会批准的其他保险业务。

### 5、中电广西防城港电力有限公司

中电广西防城港电力有限公司设立于2005年，公司持有该公司30%权益。截至2011年末，公司资产总计474,043.01万元，负债总计308,275.85万元，所有者

权益合计 165,767.17 万元；2011 年实现营业收入 284,093.42 万元，净利润 37,132.07 万元。

公司名称：中电广西防城港电力有限公司

注册地址：防城港市港口区企沙镇赤沙村

法定代表人：李道悟

主营业务范围：电力项目的建设、开发、经营与管理；发电、售电；电厂生产流程各类伴生产品销售及经营；电力物资、设备、燃料销售及经营；房屋、厂地等闲置不动产的租赁及经营；电力业务咨询服务，及其他电力相关业务（涉及配额、许可证、专项管理规定的商品按国家专项规定办理）。

## 6、四川美姑河水电开发有限公司

四川美姑河水电开发有限公司设立于 2003 年，公司持有该公司 23.5% 权益。截至 2011 年末，公司资产总计 247,126.51 万元，负债总计 189,068.21 万元，所有者权益合计 58,058.30 万元；2011 年实现营业收入 19,364.63 万元，净利润 1,899.33 万元。

公司名称：四川美姑河水电开发有限公司

注册地址：美姑县巴普镇

法定代表人：曹春江

主营业务范围：水电开发运营、水电机械设备安装、维修、租赁、水利水电工程咨询、监理、建材、房地产开发、水产养殖、旅游、运输、饮食服务、商业零售等。

## 七、发行人治理机制

根据《中华人民共和国公司法》，公司制定了《中国能源建设集团有限公司章程》。根据章程规定，公司设立董事会、经理层和监事会。

### （一）董事会

董事会是公司的决策机构，向国务院国资委负责，行使法定及公司章程规定的职权和国务院国资委授予的部分职权。公司董事会成员由 9 人组成，其中外部董事 5 人，职工董事 1 人。目前公司董事长、副董事长已到位，其余董事尚未到位，根据国务院国资委授权，由集团公司党政联席办公会议履行企业管理的重大事项决策权，对股东负责。

作为公司的权力机构，董事会依法行使下列职权：

- 1、向国资委报告工作。
- 2、执行国资委的决定，接受其指导和监督。
- 3、制定公司章程修改方案。
- 4、根据国资委的审核意见，决定公司的发展战略和中长期发展规划，并报国资委备案。
- 5、决定公司的投资计划，确定公司重大固定资产投资、对外投资项目的额度，批准额度以上的投资项目的额度，批准额度以上的投资项目，董事会决定的年度投资计划报国资委备案。
- 6、批准公司的经营计划和年度经营目标；审议公司的年度预算方案并报国资委备案同意。
- 7、制订公司的财务决算方案、利润分配方案和弥补亏损方案。
- 8、制订公司增加或者减少注册资本、发行公司债券方案。
- 9、制订公司合并、分立、解散或者变更公司形式的方案。
- 10、决定公司内部管理机构的设置，制订公司的基本管理制度。
- 11、按照管理权限，行使对公司高级管理人员职务的管理权，决定聘任或者解聘公司总经理，并根据总经理的提名决定聘任或者解聘公司副总经理、总会计师；根据董事长的提名决定聘任或者解聘董事会秘书；依照国资委有关规定决定公司高级管理人员的经营业绩考核和薪酬等事项。上述人员每届任期3年。
- 12、批准应当由公司委派的子企业董事、监事和不设董事会的子企业经理班子人选；委派或推荐子企业董事长（不设董事会的执行董事）、副董事长、监事会主席（不设监事会的监事）、总经理、财务负责人或推荐非控股子企业的相应人选。
- 13、审议批准总经理的工作报告。
- 14、批准公司融资方案、资产处置方案；对公司对外担保做出决议；批准公司对外捐赠或赞助事项；公司重大的对外担保、对外捐赠或赞助事项应按有关规定报国资委批准。
- 15、制订公司的重大收入分配方案。
- 16、决定公司内部重大改革重组事项，或者对有关事项做出决议。
- 17、决定公司的风险管理体系，制订公司重大会计政策和会计估计变更方案，审议公司内部审计报告，决定公司内部审计机构的负责人，决定聘用或者解聘负

责公司财务会计报告审计业务的会计师事务所及其报酬。

18、建立与监事会联系的工作机制，督导落实监事会要求纠正和改进的问题；按照监事会有关要求报送《企业年度工作报告》等文件，并直送监事会；董事会向国资委报告的事项及相关材料，同时抄送监事会。

19、履行所出资企业章程中规定的股东职权。

20、除上述职权外，行使法律、行政法规规定和国资委授予的其他职权

## （二）监事会

公司设监事会，由国资委代表国务院向公司派出。非由职工代表担任的监事由国资委委派或更换。监事会依照《公司法》、《国资法》和《国有企业监事会暂行条例》等有关法律，行政法规的规定，履行监督职责。

## （三）经理层

公司设经理层。设总经理1人，副总经理若干人，总会计师1人。经理层实行总经理负责制。总经理对董事会负责，接受监事会监督，行使下列职权：

1、建立总经理办公会制度，召集和主持总经理办公会议，协调、检查和督促各部门、各分公司、各子企业的生产经营和改革管理工作。

2、主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会决议，遵守国资委的有关规章制度。

3、拟定年度经营计划和投融资方案；组织实施公司年度经营计划和投融资方案。

4、拟订公司年度财务预算方案。

5、拟订公司内部管理机构设置方案。

6、拟订公司的收入分配方案，拟订公司员工工资方案和奖惩方案，年度用工计划。

7、拟订公司的基本管理制度，制订公司的具体规章。

8、决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员。

9、根据董事会决定的公司经营计划和投资方案，批准经常性项目费用和长期投资阶段性费用支出。

10、拟订公司一定金额以上的资产处置方案。

11、拟订公司的改革、重组方案。

12、拟订公司建立风险管理体系的方案。

13、董事会授予的职权和法律、行政法规规定的方案。

#### **（四）内控机制**

公司建立了董事会会议制度、监事会会议制度、党政联席会会议制度、部门联席会议制度和部门会议制度，并分别制定了完善的议事流程，保证公司各类决策制定的科学、规范。公司还制订了一系列内部管理制度，并将各项规章制度汇编成册，著有《中国能建建设集团有限公司制度汇编》。其中，包括：公司基本制度、行政管理制、人事管理制度、财务制度、业务管理制度、各全资子公司及各工程局类企业的管理制度等。

##### **1、财务管理**

为加强集团公司及其全资子公司、控股子公司的财务管理，规范企业财务行为，保护企业及其相关的合法权益，根据《公司法》、《会计法》、《企业财务通则》等国家法律、法规及《公司章程》，结合集团公司实际情况，制定财务管理办法。

公司实行“统一领导、集中管理、分级核算、利润上缴”的财务管理体系，由集团及各公司法定代表人对本单位财务会计资料的真实性、合法性、完整性负责，并对本单位财务管理工作承担最终责任。公司各单位所有银行资金账户均由资金计划处统一办理，严禁其他部门开立银行账户。公司各单位的项目成本根据公司批准的项目预算金额核定；费用结合公司上年利润情况，每年由集团公司统一按照预算标准确定相关额度。

##### **2、人力资源管理**

公司货币资金、固定资产、存货等具体实物资产的管理，执行岗位责任制，根据国家及地方政府的相关法规要求，公司建立并执行人力资源管理方面的管理措施，包括招聘、录用、培训、辞退、考勤和考核管理、奖惩、调配管理、岗位管理、休假管理、员工法定保险等工作，实际工作中也得到有效执行。

##### **3、资产管理**

公司对货币资金、固定资产、存货等具体实物资产的管理，执行岗位责任制，以保证对货币资金、实物资产的验收入库、领用发出、保管及处置的有效控制，同时采取了职责分工、实物定期盘点、财产记录、账实核对、财产保险等措施，以防止各种实物资产的被盗、偷拿、毁损和重大流失。对固定资产，公司实行分级管理和分类管理相结合的办法。

##### **4、对外投资管理制度**

公司制定了对外投资管理制度制度,严格执行完善的项目开发和筛选流程以及项目评审管理制度,降低了项目投资风险。公司投资计划确立后,为了确保投资活动的顺利进行,公司按照项目管理方式指定项目负责人,做到责、权、利相对等。

#### **5、投资管理、对外担保、关联交易**

公司在对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、关联交易的权限等方面严格按照《公司章程》、《投资管理制度》、《关联交易管理办法》等适用规定进行操作;重大投资项目组织有关专家、专业人员进行评审,并根据审批权限报各管理层、董事会及股东大会批准,相关重大生产经营活动均得到合理控制。

#### **6、融资管理制度**

在融资及资金工作方面,办法明确公司及下属公司的工作定位及职责;在资金使用及调度方面,办法要求公司及下属公司制定资金使用计划,提前规划资金使用,并按公司付款内控制度操作资金调度。办法还规定了融资项目操作流程、贷后管理责任、资金调度操作流程等具体事项。

#### **7、安全生产管理制度**

公司根据国家有关规定和有关管理办法,结合公司实际情况制定了《安全生产管理规定》、《安全生产考核办法》等规章制度,在内部建立并实施了统一的质量、安全和环保控制管理制度,规定了须达到的质量、安全和环保控制的标准,阐明了不同部门和人员的责任,确定了须由管理层控制的程序、材料和其他因素,并订明为确保达到各项标准而须采取的措施。公司承诺在合同工程的管理和履行方面达到高质量标准,公司各主要营运子公司也已成立了质量管制委员会以确保公司各制造或建筑程序的质量标准被严格遵守,并采用了检测和检查制度来保证公司产品的质量。

#### **8、子公司管理制度**

为加强对分(子)公司的管理,保证公司投资的安全、完整,公司制定了分(子)公司管理制度。分(子)公司应当依据《公司法》及有关法律、法规的规定,建立健全治理结构和各项管理制度。公司依法确定子公司章程的主要条款,选任代表公司利益的董事、监事人选。公司建立健全委派董事制度。对子公司设有董事会的,公司依法向其派出董事,通过子公司董事会行使出资者权利。在财

务管理方面，公司财务部根据《公司章程》规定或董事会授权，对子公司财务报告相关的活动实施管理控制：统一母子公司会计政策和会计期间；负责编制母公司合并财务报表；参与子公司财务预算的编制与审查；参与子公司财务总监或其他会计人员的管理工作；参与子公司的资金控制与资产管理工作；参与内部价格的制定与管理。在业务管理方面公司根据整体战略规划，协调分（子）公司经营策略，督促分（子）公司据以制定相关的业务经营计划和年度预算方案，以确保整体目标和分（子）公司责任目标的实现。在内部监督方面，公司定期或不定期实施对分（子）公司的审计监督，审计内容主要包括：经济效益审计、工程项目审计、经济合同审计、制度审计及单位负责人任期经济责任审计等。

### 9、信息披露制度

为规范公司及子公司在银行间债券市场发行债务融资工具的信息披露行为，保护投资者合法权益，公司根据中国人民银行《银行间债券市场非金融公司债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融公司债务融资工具信息披露规则》及相关法律法规，制定了信息披露制度。该制度明确了公司应披露的内容、披露信息的内部审批流程等具体事项。

## 八、发行人董事、监事及高管人员情况

表 5-3 董事、高管人员名单

序号	姓名	职务	任职起始年限
1	杨继学	董事长、党委常委	2011.8-至今
2	汪建平	党委书记、副董事长	2011.8-至今
3	丁焰章	总经理、党委副书记	2011.8-至今
4	张羨崇	党委常委、副总经理	2011.8-至今
5	赵洁	党委常委、副总经理	2011.8-至今
6	聂凯	党委常委、副总经理	2011.8-至今
7	卢海印	党委副书记、纪委书记	2011.8-至今
8	吴春利	党委常委	2011.8-至今
9	唐红键	党委常委	2011.8-至今
10	向永忠	副总经理	2011.8-至今
11	于刚	副总经理	2011.8-至今
12	周厚贵	副总经理	2011.8-至今

序号	姓名	职务	任职起始年限
13	兰春杰	副总经理	2011.8-至今

注：公司董事、监事及高级管理人员设置符合公司法及公司章程要求。

**杨继学先生 董事长、党委常委**

62 岁，硕士，高级经济师。历任葛洲坝工程局法律顾问处副处长、处长，葛洲坝工程局第五工程公司经理，葛洲坝水利水电工程集团总经理助理、副总经理、党委副书记、党委书记，葛洲坝股份公司副董事长、董事长，葛洲坝集团公司党委常委、总经理、党委书记。

**汪建平先生 党委书记、副董事长**

52 岁，大学，教授级高级工程师。历任东北电力设计院副处长、设计总工程师、副总工程师、副院长、院长，中国电力建设工程咨询公司总经理、党委书记，电力规划设计总院副总工程师、副院长、院长，中国电力工程顾问集团公司副总经理、党组成员、总经理、党组书记。

**丁焰章先生 总经理、党委副书记**

48 岁，硕士，教授级高级工程师。历任葛洲坝工程局工程技术管理处副处长，葛洲坝工程局七公司副经理，葛洲坝集团第二工程有限公司总经理、党委书记，葛洲坝水利水电工程集团副总经理、董事，葛洲坝股份公司党委常委、董事、总经理，葛洲坝集团公司党委常委、党委书记。现兼任葛洲坝股份公司党委常委、董事长，葛洲坝集团公司总经理。

**张羨崇先生 党委常委、副总经理**

53 岁，硕士，高级工程师。历任能源部人劳司副处长，沈阳市沈海热电厂副厂长，电力部人事教育司处长，国家电力公司副局长，中国电力技术进出口公司临时党委副书记、临时党委书记、总经理，四川省电力公司党委书记、副总经理，吉林省电力有限公司总经理、党组副书记，国家电网公司副总工程师。

**赵洁女士 党委常委、副总经理**

56 岁，大学，教授级高级工程师。历任华北电力设计院副处长、项目经理、副总工程师、副院长、党组成员，中国电力建设工程咨询公司总经理，中国电力工程顾问有限公司党组成员，电力规划设计总院副院长，中国电力工程顾问集团公司副总经理、党组成员，现兼任电力规划设计总院院长、党组成员。

**聂凯先生 党委常委、副总经理**

54 岁，硕士，教授级高级工程师。历任葛洲坝工程局副局长，葛洲坝集团公司三峡指挥部副部长、部长、副指挥长，葛洲坝集团第一工程有限公司副董事长、总经理、董事长，葛洲坝水利水电工程集团有限公司董事、副总经理，葛洲坝国际工程有限公司总经理、副董事长，葛洲坝股份有限公司党委副书记、副总经理、董事，葛洲坝集团公司党委常委、副总经理、党委副书记。

**卢海印先生 党委副书记、纪委书记**

49 岁，硕士，高级经济师。历任铁道部第十八工程局第三工程处党委副书记，铁道部第十八工程局华东工程公司总经理兼党委书记，中铁十八局集团有限公司党委常委、工会主席、董事、副总经理、总经理、副董事长，中航商用飞机有限公司党委书记、副总经理，上海飞机制造有限公司党委书记、副总经理，上海航空工业（集团）有限公司党委副书记、总经理。

**吴春利先生 党委常委**

49 岁，大学，教授级高级工程师。历任电力规划设计总院副处长、处长、院长助理、副院长，中国电力建设工程咨询公司副总经理、临时党委书记，中国电力工程顾问有限公司人力资源部主任，中国电力工程顾问集团公司副总经理、党组成员，现兼任中国电力工程顾问集团公司总经理兼党组书记。

**唐红键先生 党委常委**

49 岁，硕士，教授级高级工程师。历任广东省电力设计研究院设计总工程师、室副主任、室主任、院长助理、副院长、院长、党委副书记，现兼任中国能建装备集团有限公司董事长。

**向永忠先生 副总经理**

58 岁，大学，教授级高级工程师。历任葛洲坝工程局三峡指挥部工程管理部副部长，葛洲坝水利水电工程集团公司副部长、部长，副总工程师、总工程师，副总经理、党委常委、董事，葛洲坝股份有限公司董事、党委常委，葛洲坝集团公司党委常委、副总经理。

**于刚先生 副总经理**

51 岁，博士，教授级高级工程师。山东潍坊电业局修验厂副主任、主任，山东潍坊电业局局长助理、副局长、党委委员、局长，山东电力工程咨询院院长，中国电力建设工程咨询公司副总经理、总经理，电力规划设计总院副院长，中国电力工程顾问集团公司副总经理、党组成员。

**周厚贵先生 副总经理**

50 岁，博士，教授级高级工程师。历任葛洲坝工程局三峡指挥部副总工程师、总工程师，葛洲坝水利水电工程集团公司副总工程师、部长、总工程师、副总经理，葛洲坝集团股份有限公司总工程师、党委常委、副总经理，葛洲坝集团公司党委常委、总工程师、副总经理。

**兰春杰先生 副总经理**

54 岁，硕士，教授级高级工程师。历任贵阳院副处长、处长、副院长、院长、党委书记，中国水电工程顾问集团公司主任、总经理助理、党组成员、副总经理。

**九、发行人员工情况**

截至 2011 年 12 月 31 日，公司在职员工总数 137,109 人。总体而言，公司高层管理人员综合素质较高，具备多年的行政管理经验和企业管理经验。公司员工文化素质较高，公司员工年龄构成符合行业发展要求，能够较好的满足公司经营需要。详细情况如下表：

表 5-4 员工情况表

项目	人数	所占比重 (%)	专业技术职务	人数	所占比重 (%)
研究生及以上	4,663	3.40	高级	10,846	20.92
本科生	31,067	22.66	中级	17,470	33.70
大专生	31,707	23.13	初级	23,525	45.38
中专生及以下	69,672	50.81			
合计	137,109	100	合计	51,841	100

**十、发行人业务范围、主营业务情况****(一) 业务范围**

公司经核准的一般性经营项目有：水电、火电、核电、风电及太阳能发电新能源及送变电和水利、水务、矿山、公路、铁路、港口与航道、机场、房屋、市政、城市轨道、环境、冶炼、石油化工基础设施项目的投资、项目规划、评审、咨询、评估、招标代理、建设；工程勘察与设计；施工总承包与专业承包；工程总承包；工程项目管理；工程监理；电站启动调试与检修，技术咨询、开发、服务；进出口业务；电力行业发展规划研究；机械、电子设备的制造、销售、租赁，电力专有技术开发与产品销售，建筑材料的生产、销售；房地产开发与经营；实业投资。

**(二) 主营业务情况**

公司是国内特大型综合性能源建设集团之一，目前主要从事工程施工、电力规划勘察设计、电力装备修造、关联产业投资及房地产开发等业务，拥有集项目总承包、工程管理、规划、勘测、设计、施工、修造、投资运营于一体的完整业务链。

公司拥有电力（含电网、水电、火电、核电等）、水利、交通、市政、工业与民用建筑等建筑行业的成套资质，拥有工程咨询和勘察设计、建筑施工、监理等领域的成系列、高等级资质，拥有对外援助成套项目 A 级实施企业资格、国际招标业务经营权、对外工程承包权、劳务合作权、投融资权、担保权、外贸流通权、外事审批权等权限，拥有国资委批准的房地产开发经营资格和最高资质。

目前，公司业务遍布全国，以工程施工业务、规划勘察设计业务、电力装备修造业务为主。

表 5-5 公司主营业务收入构成情况 单位：亿元

项 目	2009 年	占比	2010 年	占比	2011 年	占比	2012 年 1-9 月	占比
工程施工	650.52	65.10%	680.48	65.01%	777.01	64.90%	617.75	64.87%
规划勘察设计	171.83	17.20%	180.45	17.24%	205.25	17.14%	163.86	17.21%
电力装备修造	79.39	7.94%	83.37	7.96%	85.15	7.11%	67.26	7.06%
其他	97.56	9.76%	102.46	9.79%	129.9	10.85%	103.39	10.86%
合 计	999.29	100.00%	1,046.76	100.00%	1,197.31	100.00%	952.26	100.00%

表 5-6 公司主营业务成本构成情况 单位：亿元

项 目	2009 年	占比	2010 年	占比	2011 年	占比	2012 年 1-9 月	占比
工程施工	583.9	68.66%	613.24	68.56%	712.23	68.70%	567.54	68.68%
规划勘察设计	128.18	15.07%	134.96	15.09%	153.78	14.83%	122.83	14.86%
电力装备修造	65.62	7.72%	69.4	7.76%	73.98	7.14%	59.08	7.15%
其他	72.67	8.55%	76.84	8.59%	96.12	9.27%	76.91	9.31%
合 计	850.37	100.00%	894.44	100.00%	1,036.71	100.00%	826.36	100.00%

表 5-7 公司主营业务利润构成情况 单位：亿元

项 目	2009 年	占比	2010 年	占比	2011 年	占比	2012 年 1-9 月	占比
工程施工	66.62	44.74%	67.24	44.14%	64.78	40.34%	50.21	39.88%
规划勘察设计	43.65	29.31%	45.49	29.86%	51.47	32.05%	41.03	32.59%
电力装备修造	13.77	9.25%	13.97	9.17%	11.17	6.96%	8.18	6.50%
其他	24.89	16.71%	25.62	16.82%	33.78	21.03%	26.48	21.03%
合 计	148.92	100.00%	152.32	100.00%	160.6	100.00%	125.90	100.00%

表 5-8 公司主营业务毛利率构成情况

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
工程施工	10.24%	9.88%	8.34%	8.13%

项 目	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
规划勘察设计	25.40%	25.21%	25.08%	25.04%
电力装备修造	17.34%	16.76%	13.12%	12.16%
其他	25.51%	25.00%	26.00%	25.61%
综 合	<b>14.90%</b>	<b>14.55%</b>	<b>13.41%</b>	<b>13.22%</b>

注：公司将以电力设计为主的总承包项目收入分类至规划勘察设计板块。

2009-2011 年，公司主营业务收入分别为 999.29 亿元、1,046.76 亿元和 1,197.31 亿元，年均复合增长 9.46%。2012 年 1-9 月，公司实现主营业务收入 952.26 亿元，较上年同期增长 12.38%。

表 5-5 为公司主营业务收入构成情况。可以看出，近年来工程施工业务一直为公司的主要收入来源，2009-2011 年占比维持在 65%左右；规划勘察设计业务收入为公司的第二大收入来源，近三年也呈持续上升趋势，2009-2011 年占比维持在 17%左右；电力装备修造业务收入也较为稳定，2009-2011 年占比维持 7%左右；公司其他业务收入主要为房地产、水泥、水利发电、高速公路运营等，2011 年合计实现收入 129.9 亿元，占主营业务收入的 10.85%。

毛利率方面，2009-2011 年及 2012 年 1-9 月，公司主营业务毛利率分别为 14.90%、14.55%、13.41%和 13.22%，2009 年，公司主营业务毛利率较上年略有下降，主要原因系成本费用增加。但从整体来看，公司毛利率基本保持平稳态势。

公司自成立以来项目获取情况良好，项目储备较为充足。2012 年 1-9 月，公司新签合同金额为 1,771.56 亿元。截至 2012 年 9 月末，已签合同余额为 3,220.64 亿元。

表 5-9 2012 年 1-9 月公司新签约项目分类情况

单位：亿元

种类	签约金额	占比	
电力工程	水电	266.77	15.06%
	火电	749.33	42.30%
	风电	147.34	8.32%
	核电	9.05	0.51%
非电力工程	599.07	33.82%	
合计	1,771.56	100.00%	

注：全口径统计口径（含施工板块、电力勘察设计板块、高速公路投资等）

表 5-10 截至到 2012 年 9 月末公司已签项目分类情况

单位：亿元

种类	签约金额	占比
普通施工项目	3,054.53	94.84%
BT 项目	17.08	0.53%
BOT 项目	149.03	4.63%
合计	3,220.64	100.00%

注：1、全口径统计口径（含施工板块、电力勘察设计板块、高速公路投资等）

2、公司 BT、BOT 项目全部为高速公路投资项目。

### 1、工程施工板块

2009-2011 年，公司工程施工业务实现营业收入分别为 650.52 亿元、680.48 亿元和 777.01 亿元，呈逐年增长趋势；从具体种类看，主要来自火电和水电的施工。

#### （1）施工资质

工程施工业务收入是公司的核心业务，是营业收入最主要的来源。公司工程施工业务的经营主体包括葛洲坝集团和广东火电工程总公司、广西水利电力建设集团有限公司、天津电力建设公司等 29 家施工企业。公司施工业务资质较为齐全，目前共获得一级经营资质 17 项、二级经营资质 5 项，三级资质 4 项，覆盖了水利水电、火电设备安装、市政工程、港口工程和园林建筑等多个方面，具体包括水利水电工程总承包特级、电力工程总承包一级、送变电工程专业承包一级、房屋建筑工程总承包一级和市政公用工程总承包一级等资质。公司所从事的工程施工业务涉及水电、核电、风电、生物质发电、垃圾发电和燃机、循环流化床、电网电站检修运行维护等电力能源工程领域。此外，公司在水库、堤防和灌溉等水利基础设施工程、路桥、机场和港航等交通基础设施工程等多个领域也具有较

#### （2）业务分类

2009-2011 年，公司工程施工业务收入持续上升，分别为 650.52 亿元、680.48 亿元和 777.01 亿元，三年年均复合增长 9.29%。近几年公司工程施工业务收入全部为普通工程类项目，2011 年公司的普通工程类项目收入 772.81 亿元，收入主要来源于火电和水电的项目施工。2012 年 1-9 月，公司实现工程施工业务收入 617.75 亿元，全部为普通施工类项目收入，占 2011 年全年的 79.50%。

表 5-11 2012 年 1-9 月公司新签约项目分类情况

单位：亿元

种类	签约金额	占比
----	------	----

种类		签约金额	占比
电力工程	水电	266.94	26.43%
	火电	400.5	39.65%
	风电	36.95	3.66%
	核电	8.95	0.89%
非电力工程		296.64	29.37%
合计		1009.98	100.00%

注：本表统计口径为施工板块类项目

在水电施工方面，公司下属单位承建了葛洲坝、长江三峡、清江水布垭、金沙江向家坝、溪洛渡、澜沧江景洪、红水河龙滩、广西岩滩水电站等一系列百万千瓦以上级大型水电工程，其中多项工程获国家优质工程奖或鲁班奖，公司在建筑市场中享有较高的知名度。

在火电施工方面，公司先后在国内广东、湖南、福建、山西、河北、内蒙古等省，在越南、印尼、孟加拉、加纳等国家参与了数百项大型电力建设工程。具体在国内，公司完成了以浙江华能玉环电厂、上海外高桥电厂、安徽淮南平圩电厂为代表的高质量工程承包施工，目前在建的常规火电站项目有台山二期、平海一期、福建石狮鸿山热电厂二期工程、华能南通电厂等。

在风电施工方面，公司业务范围涉及吉林、内蒙古、甘肃、河北等省，已投产风电场 40 余座，先后承建了粤电石碑山风电站、国华东台、华能阜新、内蒙古乌拉特风电场等多个项目，总装机容量超过 5,700 兆瓦。

在核电施工方面，公司下属单位参建了广东岭澳核电站、福建宁德核电站和广西防城港核电站等项目。目前公司下属广东火电已具备核电常规岛和核岛的安装能力，广东火电先后中标岭澳核电站二期常规岛#3、#4 机组安装工程、台山核电站 2×1750MW 机组常规岛及 BOP 工程和阳江核电#3、4 机组常规岛及 BOP 工程等多个项目。

在非电力建筑市场的开拓上，公司也取得了重大进展，在水利工程、房建工程、市政等方面中标签约了大量项目，其中包括南水北调中线丹江口大坝加高、以穿黄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、泛美大厦等民用建筑工程以及陕甘宁气田至北京输气管道工程等。工程施工业务种类的不断拓展提升了公司的抗风险能力。

在国际业务方面，公司下属子公司积极拓展海外市场，目前公司业务范围已涉及东南亚、南亚、中东、非洲等 80 多个国家和地区。其中，公司承接的巴基

斯坦尼鲁姆·杰鲁姆水电站项目合同总价约 120 亿元，是目前中国企业在海外获得的最大水电工程项目。2011 年，公司承建的东非最大 EPC 项目埃塞俄比亚 FAN 工程顺利投产发电；承建的中国援非最大工程马里巴马科第三大桥提前八个月实现通车；承建的巴基斯坦尼鲁姆·杰卢姆水电工程项目成功截流。但随着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环境、经济等的波动，也可能对项目的履约造成一定负面影响。

### （3）项目运作及管理

公司工程施工项目主要分普通工程类项目和直投工程类项目两大类，其中普通工程类项目主要包括火电、水电电站建设项目，具有项目周期短、回款快、前期垫资少等特点；直投工程类项目包括 BT/BOT 项目，具有项目周期长、回款慢、前期垫资多等特点。

建造合同收入确认方面：在建造合同的结果能够可靠估计时，根据完工百分比法在资产负债表日确认合同收入和费用。公司选用下列方法之一确定合同完工进度：一，累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例；二，已完合同工作的测量。采用该方法确定完工进度由专业人员现场进行科学测定。公司主要采用以上第一种方法确定合同完工进度，在无法根据第一种方法确定合同完工进度时，采用第二种方法。公司对外分包工程根据外包方实际完成的工程量的情况，由公司结算部门提供完工结算依据，计入当期的工程施工成本。

原材料采购方面：公司以集中采购为主，主要通过集团公司或者授权委托的下属公司作为采购平台，目的是统一管理、统筹调配、优化配置、降低成本。

### （4）经营及项目情况

公司自成立以来项目获取情况良好，项目储备较为充足。2012 年 1-9 月，公司普通施工类项目新签合同金额为 1,009.98 亿元，全部为承包或总承包施工项目。截至 2012 年 9 月末，已签合同余额为 2,256.05 亿元，全部为承包或总承包施工项目。

表 5-12 截至 2012 年 9 月末发行人已签署未开工的重点项目 单位：亿元

项目名称	合同签署时间	合同金额	合同工期（月）
田湾核电站 3、4 号机组常规岛土建工程施工合同	2012.8	5	30.5
孟加拉玛格丽特 330MW 蒸汽燃气联合循环电站项目	2012.6	4	50

项目名称	合同签署时间	合同金额	合同工期 (月)
田湾核电站 3、5 号机组常规岛安装工程	2012.7	4	37
省道滨海公路曹妃甸新城至汉沽段改建工程	2011.8	11	10
舟山市定海区金塘北部区域开发建设项目围涂工程 1 标	2011.10	2	18
四川省雅砻江两河口水电站先移民后建设专项工程【库区复建县道 X037 线溪工沟至尤拉西沟段 IV 标段】施工	2012.9	2	28
渠江广安（四九滩~丹溪口）航运建设工程富流滩船闸改扩建工程施工 I 标	2012.7	4	29
厄瓜多尔布鲁布鲁河防洪控制工程	2012.6	4	12
浙江浙能台州第二发电厂“上大压小”新建项目厂区土石方及场地平整工程	2012.9	2	22
广西壮族自治区防城港市中央商务区（CBD）	2012.8	2	24
合计		40	

表 5-13 截至 2012 年 9 月末发行人已签约在建的重点项目 单位：亿元

项目名称	开工时间	合同金额	合同工期 (月)
金沙江溪洛渡水电站左岸地下电站、泄洪洞土建及金属结构安装工程第 I 标段	2006.3	14	90
雅砻江锦屏一级水电站大坝工程	2007.5	19	84
锦屏二级水电站厂区枢纽工程	2007.5	19	78
巴基斯坦尼鲁姆·杰卢姆水电项目	2008.01	81	103
巴基斯坦 NEELUM-JHELUM 水电工程	2008.01	81	93
赤几马拉博污水管网和污水处理厂工程	2008.08	33	48
印尼棉兰 2*200MW 燃煤电厂 EPC 总承包	2008.11	21	48
利比亚房建项目	2008.12	58	36
西藏自治区藏木水电站骨料加工系统及混凝土生产系统项目	2009.03	11	81
大岗山水电站大坝土建及金属结构设备安装工程	2009.4	22	64
柬埔寨达岱水电站四个标段	2010.03	18	44
柬埔寨达岱河水电站	2010.03	18	43
中电工菲律宾马利万斯 2×300MW 电站项目建筑安装工程	2010.04	12	29
安徽芜湖弋江区火龙岗新安置示范点南地块工程	2010.08	12	48
观音岩水电站左岸大坝土建及金属结构安装工程	2010.1	26	60
阳江核电厂 3、4 号机组常规岛建安及	2010.11	10	59

项目名称	开工时间	合同金额	合同工期（月）
BOP 安装工程			
新建拉萨至日喀则铁路站前工程 TJ6 标段水工程	2010.12	17	48
江苏常熟发电有限公司 2×1000MW 机组扩建工程	2010.2	10	23
新建山西中南部铁路通道瓦塘至汤阴东（含）段站前工程	2010.4	32	54
成安渝高速公路四川段 I 标	2010.5	42	24
苏丹麦洛维灌溉工程 PC1 标	2010.8	29	45
埃塞 GD-3 水电站项目	2010.9	31	48.5
江苏新海发电有限公司“上大压小”扩建工程主体	2010.9	10	24
缅甸密松其培溢洪道下游土建工程	2011.01	10	46
厄瓜多尔索普拉多拉水电站项目	2011.04	46	48
杭州华电半山天然气热电联产项目建筑、安装工程施工合同	2011.08	11	16
省道滨海公路曹妃甸新城至汉沽段改建工程	2011.08	11	15
白鹤滩水电站右岸导流隧洞工程	2011.09	11	31
委内瑞拉埃罗莎-曼特卡尔农业项目	2011.1	19	24
左岸导流隧洞工程	2011.11	14	31
埃塞 GD-3 项目	2011.3	31	48
厄瓜多尔索普拉多拉水电站工程	2011.4	46	48
大渡河猴子岩水电站大坝工程	2011.5	20	84
加纳凯蓬供水扩建工程	2011.6	19	48
蒙古雅玛格一期房建项目	2011.8	15	36
广东华夏阳西电厂一期程 3、4 号机组（2×660MW 级）工程建安工程施工	2012.01	10	23
科威特大学城 BP3A 标段	2012.05	17	60
武汉至监利高速公路洪湖至监利段工程第三标段	2012.4	15	42
成安渝高速公路四川段路面工程 LM1 标段	2012.5	18	12
金沙江白鹤滩水电站荒田人工骨料加工及混凝土生产系统建安及运行工程	2012.8	13	124
<b>合计</b>		<b>952</b>	

注：截至 2012 年 9 月末，公司已签施工类合同余额为 2,256.05 亿元，该表只列示了合同金额大于 10 亿元的重点在建项目。

表 5-14 截至 2012 年 9 月末发行人已完工重大项目情况表 单位：亿元

项目名称	合同签署时间	合同金额（亿元）	合同工期（月）
国电湖南宝庆煤电有限公司一期（2×660MW）工程	2008.3	8	40
安徽马鞍山电厂“上大压小”扩建工程	2010.9	36	20
广西金桂浆纸业有限公司动力厂项目	2007.6	15	50
深溪沟水电站厂坝枢纽工程	2007.1	9.5	65
佛山市三水恒益电厂“上大压小”2*600MW 超超临界燃煤发电机组建筑安装工程	2009.3	13.86	39
向家坝工程	2006.11	59	71
锦屏二级厂区枢纽工程	2009.12	18	28
锦屏一级水电站大坝右岸项目	2007.5	33	54
合计		192.36	

## 2、规划勘察设计板块

2009-2011 年，公司电力规划勘察设计业务实现营业收入分别为 171.83 亿元、180.45 亿元和 205.26 亿元，呈逐年增长趋势，是公司收入的重要组成部分之一。

公司规划勘察设计业务主要由电力顾问集团、电力规划设计总院以及广东省电力设计研究院、黑龙江省电力勘察设计研究院等多家设计单位开展。

在电力规划研究方面，电力顾问集团设有国家电力规划研究中心以及 4 个标准委员会，为国家制定相关行业政策提供技术支持和咨询服务，在电力规划领域具有较显著的行业地位。电力顾问集团曾参与全国电力工业“十五”及“十一五”发展规划的制定，并完成了电力负荷预测、电源规划、高效洁净火电、核电、电价等多项规划专题研究；参与了西电东送、全国联网规划、区域电源电网发展规划、调峰规划研究、大型水、火电厂的输电方案规划、电网二次系统规划等方面研究。

在电力勘察设计方面，公司资质较为齐全，拥有工程设计综合类甲级资质、工程设计水利行业甲级、电力行业甲级、建筑行业（建筑工程）甲级资质及工程勘察综合类甲级资质等。公司已掌握的核电常规岛、百万千瓦级核电技术、洁净煤发电、百万千瓦级超超临界燃煤机组、大型燃气蒸汽联合循环发电技术、空冷机组、超特高压电网等工程的勘测设计技术领先，竞争优势明显。具体来看，公

司核电设计业务的国内市场占有率高，具有一定垄断优势；火电设计业务国内市场占有率为 60%-70%；水电设计业务也初具规模，主要依托葛洲坝集团开展。公司承担了国内约 60%的发电、送电和变电工程的勘察设计任务，业务范围涉及国内 30 多个省市，重点项目有华能沁北发电厂、玉环发电厂、邹县发电厂、外高桥第三发电厂、秦山核电站、田湾核电站、岭澳核电站、世博 500kV 变电站、官兰 750kV 输变电工程、晋南荆 1000kV 特高压交流输变电工程和±800kV 云广特高压直流输电工程等勘测设计。此外，公司还承接涉外工程 170 多项，涉及伊朗、印度、印尼、巴基斯坦等 60 多个国家。截至 2011 年末，公司已完成发电设计总容量超过 229,587 兆瓦，完成交直流送电工程 120,240 公里，变电工程 223,659MVA。

表 5-15 截至 2012 年 9 月末发行人已签电力设计为主体的工程总承包重点项目

单位：亿元

项目名称	业主单位	合同签署时间	开工时间	合同金额
新疆信友能源投资有限公司奇台县 2×660MW 超超临界热电厂工程 EPC 总承包	新疆信友能源投资有限公司	2012.07	2012.07	47
广东华电丰盛汕头电厂“上大压小”新建项目 E+P+C	汕头华电发电有限公司	2012.04	2012.04	35.7
化德县北辰冶金化工有限责任公司 60 万吨/年 PVC 配套动力厂(2*150MW)工程总承包合同	化德县北辰冶金化工有限责任公司	2012.06	2012.06	14.8
新疆生产建设兵团金岗循环经济产业园自备电厂 2x150MW 火电项目	新疆拓鑫投资有限公司	2012.06	2012.06	12
阳光凯迪新能源集团生物质(发电)工程“祁阳、安仁、桂阳、新晃、绥宁、桑植、江陵、潜江”项目 EPC 总承包	阳光凯迪新能源有限公司	2012.04	2012.04	6.7
连云港虹洋热电联产总承包	连云港虹洋热电有限公司	2012.07	2012.07	6
湖南华菱湘潭 135MW 汽轮发电机组配套超高压高温煤气锅炉项目总承包	湖南华菱湘潭钢铁有限公司	2012.08	2012.08	3.15
凯迪生物质电厂 1*30MW EPC 总承包工程	武汉凯迪电力股份有限公司	2012.05	2012.05	2.12
国电平鲁风电场二期工程 EP 总承包合同	国电山西洁能有限公司	2012.01	2012.02	2.03

项目名称	业主单位	合同签署时间	开工时间	合同金额
山东滨州沾化五机部(49.5MW)风电场工程总承包合同	龙源滨州风力发电有限公司	2012.01	2012.01	2.02
合计				131.52

### 3、电力装备修造业务

2009-2011 年，公司电力装备修造业务实现营业收入分别为 79.39 亿元、83.37 亿元和 85.15 亿元，来源较为稳定。

公司还从事电力装备的制造与维修业务，主要生产电站辅机及输配电设备，同时提供相关维修服务。为理顺电力装备修造板块的管理体制，公司于 2012 年 9 月设立中国能建集团装备有限公司，由其管理公司下属分布于国内 12 个省(市、自治区)的 30 家装备企业，以提高电力装备修造业务的经营效率。

公司已形成多品种并举的产品格局，覆盖了火电、水电和核电等多个领域，具体包括各类电站的磨煤机、给煤机，高启动转矩电动机，电动和汽动调速给水泵组等辅机成套设备；输变电工程所需的微波通讯设备、变压器、开关、电线、电缆、封闭母线、电瓷、金具、特种铁塔、电站备品等产品；石油石化、冶金、化工、煤炭、交通、工业与民用建筑等行业所需的锅炉、高中压压力容器、管道、金属结构、环保除尘设备和电气仪器仪表等产品。在国内市场，公司基本实现业务范围的各省市全覆盖，其中磨煤机、给煤机、特高压电网装备及百万级核电母线等细分产品的市场占有率较高，超过 70%。在经营国内业务的同时，公司也积极发展外销业务，部分产品和服务出口至美国、德国、日本、韩国和印度等 70 多个国家。

公司自主研发与制造能力较强，拥有多家国家级高新技术企业、多个国家认定实验室和省(市)级工程技术研究中心。凭借丰富的研发资源，公司优势产品的生产技术处于国内行业领先地位。例如，公司下属北京电力设备总厂是世界级磨煤机研制基地以及特高压电网装备、百万级核电母线国产化研制骨干企业；沈阳电力机械总厂是全国火力发电站水处理、核电站海水过滤及阴极保护系统设计、生产制造骨干企业。

### 4、其他业务

2009-2011 年，公司其他业务实现主营业务收入为 97.56 亿元、102.46 亿元、129.9 亿元，呈现逐年增长势头。公司其他业务收入板块主要为水泥产销、民用

爆破、水力发电、高速公路运营收入和房地产业务收入。

依托主营业务产业链，公司形成了相关产业的投资业务，主要投资领域为水泥、高速公路、民用爆破、电站及煤炭等行业。公司水泥、高速公路及民爆产业投资的主体均为葛洲坝集团。

#### (1) 水泥产业投资

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。

##### i. 产能及销量

2011 年，公司水泥产能达到 1,800 万吨，水泥产能跻身全国前十名，占据湖北水泥市场 1/3 的份额，以江汉平原为中心的市场占有率达到 70%。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。

2011 年度，公司生产水泥 1,750 万吨，销售水泥 1,774 万吨，业绩持续增长。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。截至 2012 年 9 月末，葛洲坝集团产能已达 2,100 万吨/年。

表 5-16 2009 年-2011 年公司水泥产能、产量及销量情况

主要产品	项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度
水泥	生产量（万吨）	1,073	1,736	1,750
	销售量（万吨）	1,062	1,753	1,774
	产能（万吨）	1,800	1,800	1,800

2012 年，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设施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。

##### ii. 节能减排

公司投资的水泥熟料生产线及配套的水泥粉磨系统每年能消耗大量的炉渣、粉煤灰等工业废弃物，后期建设纯低温废气能余热发电。公司投资的水泥项目均通过环保局批准，实施后全厂各粉尘排放点的粉尘排放浓度均在国家排放标准以

下，NO<sub>x</sub>、SO<sub>2</sub> 等有害物排放量均大大低于国家排放标准；水泥项目水泥熟料烧成热耗基本低于 105 公斤标煤/吨熟料，水泥综合电耗均小于 90 千瓦时/吨水泥，符合国发[2009]38 号文的规定。

### iii. 技术指标和合法合规情况

公司作为全国主要的特种水泥生产企业之一，也是我国水利水电工程的主要水泥供应商。公司投资兴建了宜昌当阳、汉川、潜江、宜城、老河口、咸宁嘉鱼六条水泥生产线。上述六条水泥生产线的基本情况：

葛洲坝当阳水泥有限公司水泥生产线：经当发改文【2008】102 号批准，注册资金 2.9 个亿，概算投资额 6 个亿，设计产能年产熟料 150 万吨，水泥 200 万吨，2008 年 1 月 15 日开工，2009 年 3 月 30 日点火。技术指标：标准煤耗 < 105kg/t，熟料综合电耗 < 57kwh/t，水泥综合电耗 < 85kwh/t，回转窑台时产量 > 5500t/d。目前实际产量为日产熟料 5,500 吨，年产水泥 210 万吨。2011 年实际产量为 200 万吨。市场主要是宜昌、荆州、当阳、远安、枝江等地。

葛洲坝汉川汉电水泥有限公司生产线：公司投资 12,000 万元，设计产能 100 万吨，2009 年 4 月 10 日开工建设，2009 年 10 月 20 日建成投产。本项目符合国家产业政策，符合省行业发展规划，工业布局合理。技术指标：年生产 32.5 复合硅酸盐水泥 50 万吨、42.5 普通硅酸盐水泥 50 万吨，按照 ISO9002 的国际标准执行，符合 GB175—2007 的标准。电耗 35kwh/吨。2009 年 10 月 20 日正式投产，投产后实际产量为 80 万吨，目前主要销售区域为武汉、黄陂、孝感、汉川等。

葛洲坝嘉鱼公司情况水泥生产线：经嘉发改工业[2008]85 号文件批准建设，项目总投资为 77,021.64 万元，含流动资金 4,000 万元。建设周期 2 年。公司于 2008 年 7 月开始建设。日产 4800 吨新型干法水泥熟料生产线项目，年产熟料 148.8 万吨，水泥 203.2 万吨。技术指标：煤耗 105KG/熟料，电耗 < 90KWH/水泥。生产线于 2009 年 9 月 1 日正式投产，目前实际产量为 200 万吨。销售区域为以咸宁地区为中心，辐射洪湖、岳阳、武汉等地区。

葛洲坝老河口公司水泥生产线：经河发改工业【2008】115 号批准建设，项目投资额 69,500 万元、设计产能 200 万吨、建设周期一年，2008 年 12 月开工建设。技术指标：日产熟料 4,800 吨，煤耗 109KG/熟料，电耗 < 90KWH/水泥。生产线于 2009 年 12 月 26 日正式投产，目前实际产量为 300 万吨。销售区域以老

河口地区为中心，辐射襄樊、河南、十堰、陕西、四川等地区。

葛洲坝潜江水泥有限公司生产线：该项目登记备案项目编码 2008000031110010。公司投资 8,999.082 万元，设计产能 100 万吨/年，该项目符合国家产业政策，符合省行业发展规划，工业布局合理。技术指标：年生产 32.5 复合硅酸盐水泥 80 万吨、42.5 普通硅酸盐水泥 20 万吨，按照 IS09002 的国际标准执行，符合 GB175—2007 的标准。生产线于 2009 年 4 月 10 日开工建设，2009 年 11 月 10 日正式投产，实际产量为 100 万吨，销售区域主要为江汉平原包括潜江、仙桃、荆州、监利、洪湖、江陵等。

葛洲坝宜城水泥有限公司水泥生产线：经宜发改【2008】63 号批准建设，项目公司注册资金 1 亿元，工程概算总投资 60,923.37 万元，设计产能为：年产熟料 150 万吨，年产水泥 200 万吨。技术指标：标准煤耗 < 105kg/t，熟料综合电耗 < 57kwh/t，水泥综合电耗 < 85kwh/t，回转窑台时产量 > 5500t/d。生产线于 2008 年 7 月开工建设，2009 年 9 月 1 日正式投产，目前实际产量 200 万吨。销售区域以宜城本地为中心辐射至整个襄樊地区、随州及河南部分地区。

公司上述六条生产线均已正常投产，目前生产销售情况正常。水泥熟料烧成热耗基本低于 105 公斤标煤/吨熟料，水泥综合电耗均小于 90 千瓦时/吨水泥，符合国发[2009]38 号文的规定；国发[2010] 7 号要求淘汰窑径 3 米以下水泥机械化立窑生产线，2.5 米以下水泥干法中空窑，公司水泥生产线均满足以上条件；公司水泥生产企业均未被列入工产业[2010] 111 号中落后产能在 2010 年 9 月底前关停的企业名单；公司水泥生产企业均符合工原[2010]127 号文的《水泥行业准入条件》要求。公司所有在产水泥生产线项目均符合国家有关产业政策以及法律法规要求。公司无拟建水泥生产线项目。

## (2) 民用爆破产业情况

在民爆产业投资方面，近年公司通过对重庆、湖北、湖南和四川等地的部分民爆企业的并购以及新建产能，进一步巩固了其在湖北、湖南和西南地区民爆市场的地位，同时完善了炸药生产、销售、配送和爆破服务的产业链，民爆业务发展较迅速。截至 2012 年 9 月末，公司民爆凭照产能为 18.70 万吨，位居全国第二。

表 5-17 2009 年-2011 年公司水泥产能、产量及销量情况

主要产品	项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度
------	----	---------	---------	---------

民爆产品	生产量（万吨）	12.92	14.3	16.2
	销售量（万吨）	12.92	14.3	16.2
	产能（万吨）	16.5	17.7	18.7

### （3）高速公路产业情况

在高速公路投资方面，公司已累计投资襄荆高速公路（BOT）、大广北高速公路湖北北段（BOT）、内遂高速公路（BOT）、钟山至马江段高速公路（BOT）、六盘水机场高速公路（BT），项目总里程超过 500 公里，签约合同余额 166.11 亿元。2011 年，公司高速公路总车流量 749.35 万辆，销售收入 5.53 亿元，实现主营业务利润 3.26 亿元。随着近年来项目陆续通车及未来车流量的增长，高速公路业务收入增长明显。

在高速公路收费方面，公司在经营期内，以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。

在 BT 及 BOT 项目会计处理方面，对于 BOT 项目公司将根据项目进展，其收入确认分两个阶段：项目建造期间，项目公司对于所提供的建造服务应当按照《建造合同》确认相关的收入和费用；项目建成运营期间，项目公司应当按照实际收入确认与后续经营服务相关的收入和费用。对于

对于 BT 项目，在项目建设期，即进入回购期之前，将工程成本以及发生的资本化利息作为投资成本，计入“长期应收款”科目；有关项目完工并审价后，将“长期应收款”科目余额（实际总投资额）与回购总基数（含建设期资金利息）之间的差额，作为 BT 项目建设期的投资回报，一次性计入当期损益，同时结转“长期应收款”至“持有至到期投资”科目，并采用实际利率法计算确认投资收益。

### （4）电站、煤矿产业情况

在电站投资方面，目前公司投资已建、在建或参股的水电站和火电站超过 20 座，权益发电装机容量超过 250 万 KW，主要由公司下属葛洲坝集团和广西水利电力建设集团等投资。此外，公司在新疆哈密投资有大型煤矿，这有利于拓宽公司未来的收入来源。

### （5）房地产业务情况

2009-2011 年，公司房地产业务收入分别为 10.92 亿元、11.47 亿元和 22.46 亿元，其中 2011 年收入的大幅增长主要是由武汉及宜昌房地产项目实现交房、

销售结转所致。

公司是国务院国有资产监督管理委员会核定的十六家主业为房地产业的中央直属企业之一，公司房地产开发业务由下属子公司中国葛洲坝房地产开发公司和葛洲坝海集房地产开发有限公司经营管理。2010 年以前，开发项目主要集中在宜昌、武汉两地，2010 年开始，公司房地产业务扩展至海南、重庆、北京及新疆等地，形成了新的战略布局。

#### i. 实施主体

中国葛洲坝房地产开发有限公司：葛洲坝股份的控股子公司，具有国家一级开发资质，是湖北宜昌首家房地产一级开发资质企业，下辖 10 个子公司、3 个分公司和 1 个直属项目部，现有员工 500 余人。主要负责宜昌地区房地产投资建设。目前已开发建设的房产项目有宜昌市“东湖中心区”、“景风苑”、“镇镜花苑”、“云林小区”、“镇平路小区”、“建设路小区”、“夹湾路小区”、“锦绣天下”等 10 多处住宅组团，在建项目有宜昌市“锦绣佳苑”“锦绣华庭”、“锦绣华府”和“锦绣星城”，海南福湾项目、北京葛洲坝大厦和葛洲坝绿城—京杭广场。

湖北海集房地产开发有限公司：葛洲坝股份控股子公司，具有国家一级开发资质，公司在册员工 107 人，其中各类专业技术人员占 60%，主要负责武汉地区房地产投资项目，目前积极进军新疆等中西部地区房地产市场。公司已开发项目有宜昌市镜花苑一期、镜花苑二期、武汉市江山如画项目，目前正在投资开发的项目有武汉“葛洲坝国际广场”项目、武汉“葛洲坝世纪花园”项目、新疆乌鲁木齐葛洲坝新疆总部大厦和伊宁葛洲坝世纪花园项目。

#### ii. 在售在建项目

“锦绣天下”项目：“锦绣天下”位于宜昌中心城区，项目共分三期，规划用地 300 余亩，总建筑面积 80 万平方米。锦绣天下共有两座 1 万平方米的城市公园，有 10 万平米以上的商业地产，有几十栋近 30 层的板式高楼，是宜昌超大型复合地产项目。截至 2012 年三季度，“锦绣天下”二期锦绣嘉苑 R1-R4#楼已交付使用，R5-R7#楼完成扫尾工作，已基本具备交付使用条件，项目累计完成投资 5.8 亿元，已接近该期总投资的 100%；三期锦绣华府 1-3#楼楼实现销售，1-3#楼主体结构验收，4、5#楼主体结构施工，累计完成投资 3.1 亿元，占该期总投资的 82.10%。

“锦绣星城”项目：锦绣星城一期 8-11#楼已交付使用；二期部分楼实现销

售，目前已完成内墙粉刷、外墙贴砖施工；三期主体结构施工，2-4#已于 9 月 15 日公开认筹。截止到第三季度，项目开工累计投入接近 5 亿元，占该期总投资的 70%。

“葛洲坝国际广场”项目：2007 年 2 月 6 日，湖北海集房地产开发有限公司以 10.5 亿元人民币竞拍获得武汉市江汉区航侧村 A 地块开发权，该项目总规划用地面积 14.44 万平方米，总建筑面积 49.07 万平方米。分南北两区，北区以住宅为主，合计 22.6 万平方米，另有地下室面积 7.1 万平方米；南区为综合性公建，总建筑面积 26.465 万平方米，其中住宅 3.23 万平方米，商场 7 万平方米，酒店式公寓 3.24 万平方米，写字综合楼 12.5 万平方米，地下室另计 9.73 万平方米。截至 2012 年三季度，该项目已累计完成投资 33.22 亿元。

海南福湾项目：公司于 2010 年 7 月 22 日通过挂牌竞得陵水黎族自治县一线海景用地（2010-01 号 A、B 地块），土地出让金为 24.6972 亿元。项目用地属于陵水 63 县一线海景地块，是“国家海岸”海棠湾的重要组成部分。福湾项目用地面积为 374,200 平方米（561 亩），规划建筑面积为 171,744 平方米，预计总投资 54 亿元，用地性质为产权式酒店和酒店，其中产权式酒店建筑面积为 78,819 平方米，酒店建筑面积为 92,925 平方米。规划指标为：产权式酒店容积率 0.47，建筑密度 20%，绿地率 45%；酒店容积率为 0.45，建筑密度 20%，绿地率 50%。截至 2012 年三季度，该项目累计完成投资 26 亿元。

葛洲坝绿城-京杭广场项目：2010 年 11 月 23 日，经中国葛洲坝集团股份有限公司董事会批准，由中国葛洲坝集团房地产开发有限公司出资收购北京绿城投资有限公司持有的北京东部绿城路业有限公司 51% 的股权，与北京绿城投资有限公司联合开发葛洲坝绿城-京杭广场城市综合体项目。该项目位于北京市通州区新华大街与新华北路交口东北侧，项目的产品类型大型购物广场、星级酒店及酒店式公寓、5A 级写字楼、精装住宅，共 6 栋建筑楼，总规划用地面积为 3.96 万平方米，实际可建设用地 3.73 万平方米，总规划建筑面积 28 万平方米，容积率为 4.5。该项目总概算为投资 45 亿元。截至 2012 年三季度，该项目累计完成投资 16.5 亿元。

“葛洲坝世纪花园”项目：2007 年 6 月 27 日，海集房地产开发有限公司以 13.60 亿元人民币竞得了武汉东湖开发区马鞍山森林公园 EP(2007)008 号地块的国有土地使用权，该项目土地总面积 35.71 万平方米，土地净面积 28.88 万平方

米，总建筑面积约 46 万平方米，项目定位为花园洋房结合高层景观住宅的大型住宅社区。规划中分 A 区、B1 区、B2 区三个地块，总投资 30 亿元。截至 2012 年三季度末，该项目现已累计完成投资 25.47 亿元。

### iii. 经营现状

截至 2011 年底，公司拥有储备土地约 100 万平方米；公司房地产业务板块实现主营业务收入 21.71 亿元，较 2010 年增长 95%；实现毛利率 28.19%。

## 十一、发行人在建工程及未来投资计划

### （一）在建工程明细

表5-18 发行人在建重点项目

单位：亿元

项目名称	合同签署时间	开工时间	合同金额	资金来源		合同工期（月）
				自筹	其他	
四川省内江至遂宁 BOT 高速公路	2009.12	2009.12	55.89	55.89	-	29
伊犁水电站工程	2009.8	2009.8	8.38	8.38	-	44
广东省电力研究院科学城办公基地扩建项目	2010.4	2010.4	2.54	2.54	-	26
陕西省电力勘测设计院综合业务楼	2011.6	2011.6	1.85	1.85	-	24
中国电力顾问集团公司中南院新办公楼	2010.9	2010.9	3.35	3.35	-	26
黑龙江电力勘查设计研究院新建办公楼工程	2010.7	2010.7	1.50	1.50	-	28
葛洲坝大酒店改扩建工程	2011.2	2011.2	3.90	-	3.90	25
新疆鼎耀商贸有限公司办公楼	2011.10	2011.10	1.09	0.79	0.3	18
合计						

主要项目情况简介：

#### 1、四川省内江至遂宁 BOT 高速公路

内江至遂宁高速公路 BOT 项目位于四川盆地中部，是泛珠江三角洲地区高速公路网规划巴中至昆明（第 5 纵）的一部分，是连接川东北地区与川南地区的重要公路，对完善四川高速公路网布局，提升地区公路网服务水平，促进城乡区域协调发展、全面建设小康社会、促进经济社会发展具有重大意义。

项目路线起于内江以南内宜高速公路白马附近，经内江境内的四合、双才、贾家、双桥，进入资阳市安岳县的永峰、宝华、九龙、思贤、石桥、长河、人和，

再进入遂宁市安居区，在船山区的复桥镇与遂渝、遂绵高速公路相连。路线全长 118.971 公里，预计总投资约 65.5 亿元。全线双向四车道，路基宽度 24.5 米，设计行车速度 80 公里/小时。该项目由中国葛洲坝集团股份有限公司于 2007 年 3 月通过投资人招标程序中标取得投资建设权。项目于 2008 年 12 月 19 日开工，预计工期三年。

公司及其下属企业已就上述在建项目完成全部政府部门审批。上述在建项目目前不存在违法违规的情形，对本次发行无重大实质性不利影响。公司承诺公司所有在建及拟建项目均合法合规，并符合国家相关产业政策。

## （二）发行人拟建项目

无。

## 十二、发行人未来目标规划

公司将实施“转型升级战略、国际化战略、多元化战略、资源优化战略、和谐发展战略”五大总体发展战略。

**转型升级战略：**即推进企业产业布局转型升级，推进企业增长方式转型升级，推进企业服务模式转型升级。

**国际化战略：**即优化国际经营网络布局，加快提高独立“走出去”的经营能力，提升对外工程承包业务质量效益，有序开展对外投资经营，逐步实现向跨国公司的转变。

**多元化战略：**即产业相关多元化，产权多元化，经营模式多元化。

**资源优化战略：**即围绕完善总部整体功能推进支撑跨国竞争的核心平台建设，围绕构建主业突出、竞争力强的优势企业群加强内部资源整合，围绕弥补短板、扶持优势产业开展对外兼并重组，加强与外部优势单位的联盟合作。

**和谐发展战略：**即建设诚信企业，绿色企业，平安企业，活力企业，责任企业。

战略阶段分为夯实基础阶段（2012—2015 年）和跨越发展阶段（2016—2020 年）

**夯实基础阶段的重点任务：**加快体制改革步伐；加快资源整合；完善集团管控模式；夯实科技创新及信息化建设基础；加强人力资源支撑；加强财务保障；完善资质体系；导入集团公司文化体系；推进全面风险管理建设；持续加强党建工作。

夯实基础阶段的具体目标：

表 5-17 夯实基础阶段的具体目标

分类排名	装备	进入中国机械工业前 50 强
	民爆	保持国内排名前 3 强
	水泥	区域第一，区域市场占有率达到 35%
	房地产	进入全国前 100 强

跨越发展阶段的重点任务：继续深化体制改革。打造完成 30-40 家年收入过 100 亿元的企业，资源整合，子企业集团差异化发展。

集团管控模式适应全球竞争需要。各级子企业法人治理结构，基本达到国际先进水平；战略经营覆盖全球，进一步完善集团公司各类投资平台。各项管理完成标准化、程序化、规范化，基本实现由跨国经营向跨国企业的管理转变。

加快市场布局调整和优化。国内外分支机构资源完成优化，全面覆盖主要市场，全球经营网络布局更加完善；打造集团国际经营龙头公司；非电业务比重达到 40%；国际业务比重达到 25%。

基本建成开放式科技创新体系。基本建成世界级高端咨询机构；建成世界一流研发中心，形成一批具有自主知识产权和国际竞争力的重大核心技术；完成企业资源计划系统（ERP）、综合管理及主营业务一体化应用平台等系统建设，实现信息化与集团公司业务及运营的深度融合。

人力资源结构进一步优化。全面形成数量充足、结构合理、专业齐全、能力素质过硬、能够支撑集团公司发展的人才队伍体系。

财务状况明显改观。企业盈利能力明显提升；具有广泛的融资、担保渠道；优势产业和企业的资本集中度显著提高，资产负债率降至 75%左右。

企业文化成为企业发展软实力。实现由科学管理向文化管理的跨越；企业文化对企业改革发展稳定发挥出正面积极推动作用，企业文化力成为企业核心竞争力之一。

风险管控水平达到行业国际先进水平。全员、全过程、全方位风险防控体系基本建成并持续改进，形成适应环境变化、企业发展需要的全面风险管理动态机制，各类风险管理防控能力达到行业国际先进水平。

持续加强党建工作。全面建立与集团公司运营模式相适应、具有“中国能建”特色、体现时代特征、科学有效的党建体系和工作模式。强化廉洁文化建设，加大监督力度，减少腐败发生。

### 十三、发行人所在行业状况

#### 1、建筑行业概况

##### (1) 建筑行业总体概况

建筑业是专门从事土木工程、房屋建设和设备安装以及工程勘察设计工作的生产部门，在整个经济的发展过程中处于产业链的中间环节，与宏观经济发展密切相关。2011年，中国建筑业增加值32,020亿元，占GDP的比重为6.79%，较上年增加0.09个百分点，建筑业在国民经济中的地位较为稳固。

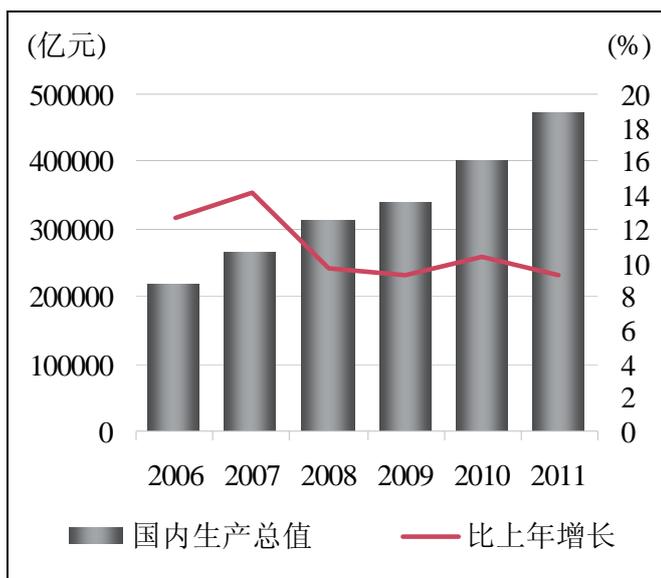
表5-19 建筑业增加值占GDP的比重 单位：亿元

年份	国内生产	增长率 (%)	建筑业	增长率 (%)	占GDP比重 (%)
	总值		增加值		
2006年	216,314	12.7	12,409	17.2	5.74
2007年	265,810	14.2	15,296	16.2	5.75
2008年	314,045	9.6	18,743	9.5	5.97
2009年	340,903	9.2	22,399	18.6	6.57
2010年	397,983	10.3	26,661	13.5	6.70
2011年	471,564	9.2	32,020	10.0	6.79

资料来源：国家统计局

建筑业发展与固定资产投资密切相关。2001年以来，与建筑行业密切相关的全社会固定资产投资总额增速持续在15%以上高位运行，尤其2008年到2010年，全社会固定资产投资总额增速维持在24%以上。进入2011年，由于受国外欧债危机、国内通货膨胀的影响，国家加大了宏观调控力度，全社会固定资产投资总额增速有所下降，但仍维持在20%以上的高位。根据国家统计局《2011年国民经济和社会发展统计公报》数据，2011年中国国内生产总值达471564亿元，较上年增长9.2%（参见图1），全年全社会固定资产投资较上年增长23.6%。

图5-3 2006-2011年中国国内生产总值及增长



资料来源：国家统计局

2011年，在国家宏观经济调控背景下，受房地产、铁路等固定资产投资增速持续回落影响，建筑业增速下降，但在国家保障房、水利建设等基础设施建设投资的支持下，建筑业整体上仍保持了10%的增速。根据统计显示，2011年全社会建筑业实现增加值32,020亿元，较上年增长10.0%；全国具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业实现利润4,241亿元，增长24.4%，其中国有及国有控股企业1,172亿元，增长36.0%。

图5-4 2006-2011年中国建筑业增加值及增长率



资料来源：国家统计局

## (2) 建筑行业的经营模式

受单纯建设施工利润较低的内在驱动，建筑行业的经营模式由施工承包、施工总承包到设计施工总承包、BT、BOT项目运营承包方式演变，建筑行业的横向

分割被打破，综合性的EPC<sup>1</sup>、BOT<sup>2</sup>、BT<sup>3</sup>、BOOT<sup>4</sup>、CM<sup>5</sup>、PMC<sup>6</sup>、PPP<sup>7</sup>等模式在建筑市场的比重逐步上升，利润重心向前端的项目开发和后端的运营转移。

随着中国加入WTO过渡期的结束，经济全球化不断加深，对建筑业产生较大影响，主要表现为建筑市场互换、建筑材料和设备的关税减免和壁垒清除。较多外国工程公司以先进的管理理念和技术进入并迅速占领中国建筑高端市场。同时，通过并购整合培育起来的中国大型建筑企业逐步与国际惯例接轨并利用自身优势打入海外市场，但目前主要集中在发展中国家的相对低端市场。

目前，工程项目日益大型化、复杂化，使承包模式沿着工程建设的五个阶段—计划、组织、设计、施工和管理，向前或向后延伸，使建筑承包商从以施工承包为中心职能的劳动密集型企业，向以管理监督为中心职能的知识技术密集型企业转变。工程总承包（EPC）是国际通行的一种工程项目建设实施模式。中国自20世纪80年代开始试点以来，规模不断扩大，已从化工、石化行业逐步渗透到建筑、冶金、电力、市政、交通等多个领域。据不完全统计，大型建筑企业每年约有30%-40%的合同采用了施工总承包模式。

随着中国基础设施的大举兴建以及公用事业的发展，有力推动了建筑业生产方式变革。以工程总承包（EPC）为主流模式延伸至BT、BOT模式。自20世纪80年代中国第一个BOT项目（深圳沙角B电厂项目）实施建设以来，经过多年发展，BOT融资模式已被业内所熟悉和普遍应用。BT模式作为BOT模式的一种演变，也逐渐作为政府公共工程的投融资模式。采用BOT、BT、PPP等工程建设管理方式，不仅能够创新项目融资模式、项目管理模式和政府监管模式，而且通过强势政府与实力雄厚的企业之间强强联合、优势互补，能够实现投资效益和社会效益最大化。

总体看，工程项目的承包模式主要经历了EPC、BOT、CM三大系列的演变，其他各种承包模式为其衍生组合而成。EPC系列更注重建筑企业的设计、采购和施工能力。EPC模式对中国产品与劳务出口带动能力较强，中国相对廉价的产品与劳务也形成了建筑企业EPC市场的竞争力；BOT系列模式相对注重建筑企业的融资能力、风险管理能力；CM系列模式更注重建筑企业的项目管理及多方协调能力。

<sup>1</sup> “设计-采购-施工总承包模式”（Engineer-Procure-Construct）

<sup>2</sup> “建设—经营—转让”（Build-Operate-Transfer）

<sup>3</sup> “建设-转让模式”（Build-Transfer）

<sup>4</sup> “建设-拥有-经营-转让模式”（Build-Own-Operate-Transfer）

<sup>5</sup> “施工-管理”（Construct-Management）

<sup>6</sup> “项目管理承包模式”（Project-Management-Construct）

<sup>7</sup> “公私合营模式”（Public-Private partnership）

可见，项目管理能力及融资能力将是建筑企业抢占高端市场必备的核心竞争力。总体看，随行业发展成熟，建筑业承包模式形式多样并仍在不断创新之中，同时新的经营模式对建筑企业的前期融资能力、项目管理能力及后期运作能力提出更高要求。

## 2、电力建设行业

随着节能减排等政策的推行，我国火电投资规模缩减。但火电未来仍将维持我国电力能源主体的地位，火电施工企业仍将保有一定市场份额。

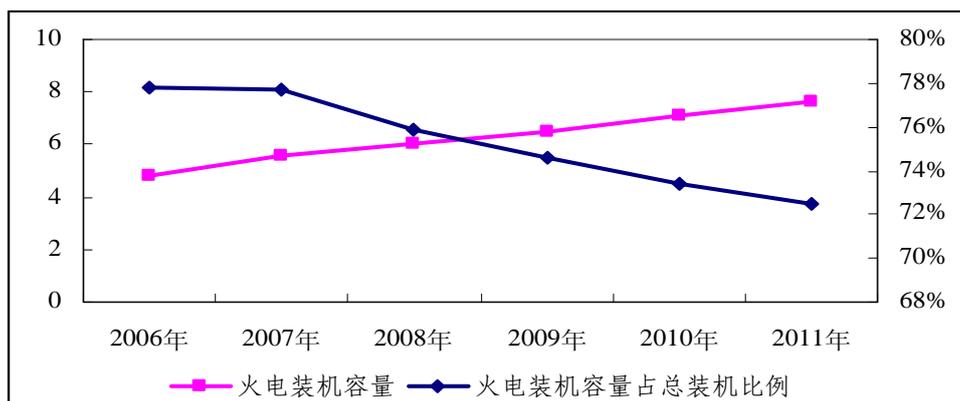
基于煤炭在我国能源结构中的基础地位，火电是我国的主要电力能源。截至2011年末，我国火电装机容量为7.65亿千瓦，约占电力总装机容量的72.5%。为推动电力设备产业升级，使电力产业结构更趋高效，我国自2007年起实施“上大压小、节能减排”政策。“十一五”期间，全国累计关停小火电机组7000多万千瓦，提前一年半完成关闭5000万千瓦的任务。截至2011年末，我国30万千瓦以上火电机组占火电装机总容量的比重超过70%，已建成投产的百万千瓦级超超临界机组达38台。根据国务院近日发布的《节能减排“十二五”规划》，在合理控制关停速度的同时，我国关停小火电的工作还将继续，“十二五”期间将重点淘汰2000万千瓦小火电。

随着我国电力产业结构的调整及新能源的持续开发利用，我国火电行业投资规模出现萎缩。2011年我国完成火电投资1054亿元，同比降幅约20%。2012年1-8月，我国完成火电投资544亿元，同比减少约17.5%。与火电投资同比大幅下降相对应的是火电新开工和投产速度的放缓。截至2012年8月末，我国火电在建规模约6142万千瓦，较上年同期减少328万千瓦；2012年1-8月，我国火电投产2117万千瓦，同比减少1107万千瓦。

虽然在节能减排等政策的推行下，我国大力发展清洁能源，对火电项目的建设的投资有所放缓，但其能源主体地位不会发生改变。国家能源局于2010年提出，我国煤炭消费占一次能源消费的比重将从2009年的70%下降至2015年的63%左右，虽占比有所降低，但火电建设仍将是未来电力建设的主要种类，火电施工企业仍将占有一定市场空间。

图5-5 2006年以来我国火电装机情况

单位：亿千瓦



资料来源：wind资讯

我国水利资源丰富，未来一段时期内水利水电项目的开工量较大，国内水利水电项目施工企业面临较好的发展环境。但生态灾害防治、移民安置等仍是我国大中型水利水电基础设施建设长期需面对的问题。

我国水利资源较为丰富，水电可开发储量5.4亿千瓦，经济开发储量4.1亿千瓦。截至2011年末，我国水力发电装机容量2.3亿千瓦，当年水电投资为940亿元，同比增长18.8%。2012年以来，水电投资继续保持较快增速，1-8月我国完成水电投资728亿元，同比增长34.2%。根据国家电力工业《可再生能源中长期发展规划》，2020年我国发电装机容量将达到3亿千瓦，未来水电发展空间仍然较大。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。

另外，也应该看到，水利水电建设和环保往往容易对立。水利水电项目建设必然改变河流的自然状态、河流中水生生物的生存环境，水库蓄水必然淹没一些生物资源，会不同程度地对当地的环境产生影响，带来沿江居民迁移等社会问题。水电虽集第一次能源与二次能源于一体，具有防洪、排灌、航运等综合效益，但是对当地流域水循环、生态系统等也造成了一定程度的负面影响。如何合理开发和利用水资源是我国现阶段构建和谐社会、改善能源结构、促进生态环境和实现可持续发展的重要内容之一。水利水电建设需环保与发展并重。

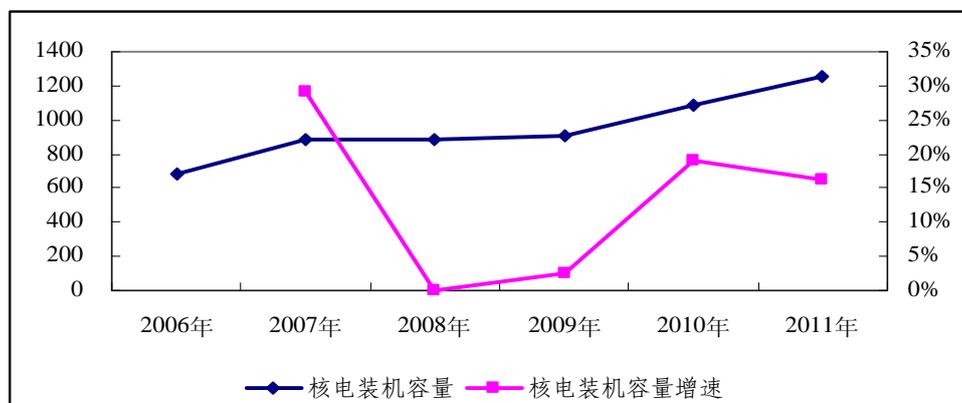
核电因其高效、清洁等优点，已成为现代电力工业的重要组成部分。受日本核电站事故影响，目前我国核电项目审批暂停，待相关规划审议批准后，将有望重启。

在人们越来越重视地球温室效应、气候变化的形势下，核电由于不造成对大

气的污染排放而重新得到重视，核电已是电力工业的重要组成部分。根据2007年11月国务院批准的《核电中长期发展规划(2005~2020年)》，到2020年，我国核电运行装机容量将争取达到4000万千瓦，核电年发电量将达到2600-2800亿千瓦。按照15年内新开工建设和投产的核电建设规模大致估算，核电项目建设资金需求总量约为4500亿人民币，给核电施工企业带来较好的发展空间。

受日本福岛核电站事故影响，未来我国核电发展将更注重安全性。根据2011年3月16日国务院常务会议决定，我国对核设施进行全面安全检查，并编制核安全规划，在该规划批准前，核电项目审批暂停。2012年初，安全检查工作已基本结束，部分整改工作已经完成。2012年6月，《核安全与放射性污染防治“十二五”规划及2020年远景目标》公布，提出须坚持在确保安全的前提下发展核电，并把握好发展节奏；在符合最先进安全指标的核电技术得到充分验证之前，合理控制核电建设规模和速度；积极发展具有我国自主知识产权的安全性能高的先进核电技术。目前国务院对《核电发展中长期规划》的审议正在进行中，核电新建项目审批有望重启。

图5-6 2006年以来我国核电装机情况 单位：万千瓦



资料来源：wind资讯

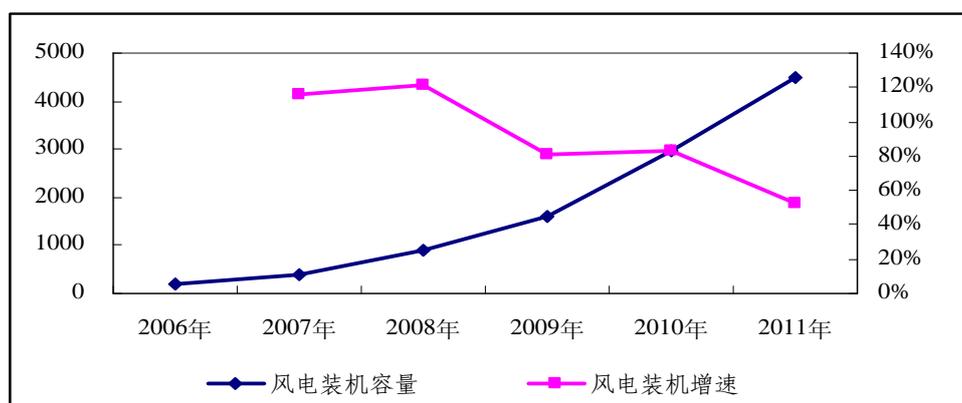
近年来，我国风电行业发展快速。“十二五”期间，大型风电基地建设及海上风电建设将是我国可再生能源的重点建设工程，相应企业将从中受益。

受能源供应紧张和全球气候变暖等因素影响，可再生能源的开发和利用日益受到国内外社会的重视，我国大力扶持风力等新能源发电的发展。2006-2011年间，我国风电产业进入规模化发展阶段，风电装机容量呈高速增长趋势，2011年末我国风电并网总容量达4505万千瓦，年复合增长率达89%。

风电产业在快速的发展的同时，也出现了设备投资重复、引进重复和建设重

复等现象。针对此现象，国家相继出台调控政策，明确提出要严格控制风电装备产能的盲目扩张，并通过提高审批标准及补贴门槛等手段来控制风电产业的过快扩张。在控制产能过剩的政策调控下，国内风电项目建设增速有所放缓。但依据《可再生能源“十二五”规划》，2015年末全国累计并网运行风电要达到1亿千瓦，因此风电产业尚有一定发展空间。且大型风电基地建设及海上风电建设仍然是我国“十二五”期间可再生能源的重点建设工程，为大型风电施工企业带来较好的市场机遇。

图5-7 2006年以来我国风电装机情况 单位：万千瓦



资料来源：wind资讯

### 3、电力勘察设计行业

近年来我国电力勘察设计行业发展较快。随着电力体制改革的推进，中国能建与中国电建成为电力勘探设计的主体，两者行业地位显著。

电力勘察设计主要指对电力工程的地理状况进行调查，涉及工程测量、对工程建设地址的地质和水文地质进行调查等方面，然后进行电力工程结构设计和工程价款概算等工作。

“十一五”期间，我国电力勘察设计行业实现较快速发展。电力勘察设计企业除传统勘察设计外，还涉及工程监理、咨询和总承包等业务。2006-2010年，行业省级及以上勘测设计单位签订主营业务合同额（含勘察设计、咨询、监理和总承包等）从280亿元增至500亿元，年复合增长率近16%；营业收入从196亿元增至269亿元，年复合增长率近10%。

2011年以前，我国电力勘察设计行业市场主体由电力顾问集团、隶属各省电力公司的省级电力设计院和隶属各地区供电局下的供电设计院等单位组成。2011年9月，按照国家深化电力体制改革和中央企业布局结构调整的要求，中国能建

和中国电力建设集团有限公司（简称“中国电建”）分别组建成立。电力顾问集团以及江苏省电力设计院、黑龙江省电力勘察设计研究院、辽宁电力勘察设计院等13家省级设计单位进入中国能建旗下，使得其在核电和火电勘察设计领域具有一定垄断优势。而中国电建则由中国水利水电建设集团公司、中国水电工程顾问集团公司和国家电网、南方电网所属的14个省（市、区）电力勘测设计、施工、修造企业组建而成，成为我国以提供水利电力工程及基础设施规划、勘测设计、咨询监理、建设管理、投资运营为一体的大型综合性建设集团，在水电勘察设计行业拥有高份额市场。

#### 4、建筑行业风险关注

##### （1）行业竞争风险：

中国建筑市场近年来一直处于供大于求的状况，在招投标制度下，建筑市场上存在着拖欠工程款、压价竞争和垫资施工的现象。与其他行业相比，建筑工程市场的价格竞争行为表现的更为激烈，很多建筑业企业为了保住市场或收回固定成本费用，不惜降让一部分利润以降低价格或以成本价低价竞标，使得中国建筑业的利润率一直处于很低的水平。

此外，垫资施工是工程发包方降低资金成本、转嫁经营风险、获取施工企业利润的一种重要手段和途径，当前很多发包方即使是资金充裕的情况下也会要求施工企业垫资施工。垫资施工已经成为众多施工企业承揽项目的先决条件和难以回避的经营“陷阱”，它不仅会给建筑业企业带来一定的资金时间损失，也是建筑企业高负债运营的原因之一。

尽管国家对上述问题都进行了大力整治，但一个体系完备、竞争有序的建筑市场在中国尚未完全建立，导致整个建筑市场在此种竞争环境下，毛利率空间受到挤压。

##### （2）技术风险

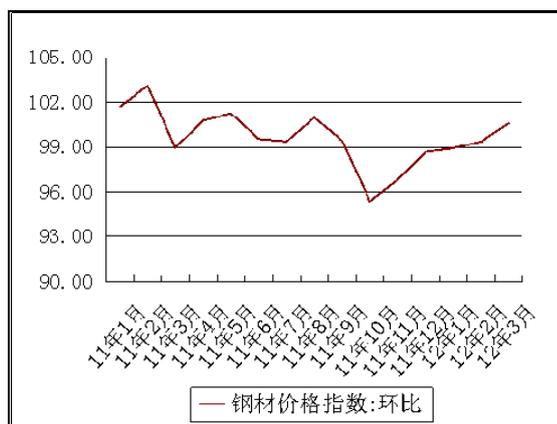
中国正处于城镇化进程加速发展时期，过去很少涉及在跨海、长距离地下、高原等恶劣环境中施工，建筑物层高、体量等对施工技术的要求也相对较小，而现在各种大体量、超高层等高技术含量工程的比例越来越高，随之而来的施工技术风险也越来越突出。这类工程往往对项目设计、施工方案组织等技术要求非常高，极易出现项目投资、施工周期、质量、安全等方面的问题。近年来在中国各地陆续发生的安全事件大多数情况下就是与建筑业技术要求相关，如城市地下轨

道交通的建设方面，上海、广州等地都出现过不同程度的地铁工程事故，造成了重大经济损失。

### (3) 成本波动风险

建筑业上游行业主要是为建筑企业生产提供原材料的企业，如钢铁行业、水泥行业等。2008 年，受宏观经济增速放缓以及下游需求减弱影响，钢材价格出现了深度调整，大部分钢铁企业出现季度亏损。2009 年，在国家一系列刺激经济政策的支持下，钢铁行业逐步走出低谷，产量恢复增长，效益有所改观，国内粗钢表观消费创历史新高。2010 年受欧洲债务危机、美国经济增速放缓、国内房地产行业调控等因素影响，钢材价格上涨动力并不强劲。2011 年钢材价格呈现震荡下跌走势，全年钢材价格走势可分为两阶段：第一阶段是一季度至三季度前期，钢材价格呈现震荡企稳的走势；第二阶段是三季度后期至四季度，钢材价格呈现大幅下跌后弱势震荡的走势。2012 年 1 季度，中国钢材市场基本呈现止跌企稳，谷底小幅回升局面。

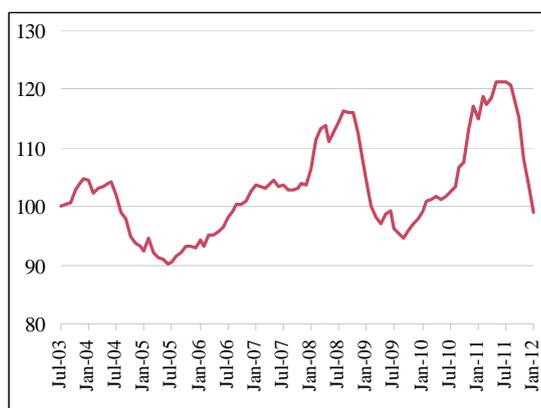
图5-8 钢材价格综合指数



资料来源：Wind资讯

水泥行业作为周期性很强的行业，其价格与整个经济周期关系密切。近年来，国民经济持续快速发展、固定资产投资迅速增长，带动了水泥需求较快增长，中国水泥产销量逐年提高。受原材料价格下降和产能充分释放等因素的影响，2009 年全国水泥平均价格较上年有所下降。2010 年上半年水泥价格仍在低位平稳运行。下半年以来，在节能减排的大背景下，华东华南多省进行了限产限电、淘汰落后产能等措施，刺激下半年水泥价格暴涨，2010 年底，水泥价格攀升至 540 元/吨的历史最高水平。2011 年前三季度，水泥价格继续上涨，全国水泥价格指数均高于上年同期，在四季度，价格则出现回落。

图5-9 近期中国国内水泥价格指数（当月同比）



资料来源：Wind资讯

劳务费用方面，近年来，随着国家总体工资水平的上涨以及一些地方“民工荒”现象的出现，建筑业人工费用在不断上涨。

在建材行业原材料价格波动、通货膨胀以及建筑市场需求波动的影响下，建筑企业成本控制压力进一步加大，此外，建筑原材料的可替代性较小，建筑企业缺乏与上游原材料供应厂商的议价能力，大多数企业的产业链条不够完整，在很大程度上受制于上游厂商，进一步加大了企业的成本风险。另外，建筑业企业的管理成本、销售费用以及财务费用也在逐年增加，未来建筑业面临的成本风险较大。

#### （4）流动资金压力风险

建筑行业具有高负债运营的特点，由于建筑市场目前尚未建立竞争有序的市场，垫资施工是中国建设工程施工领域长期以来存在的一种承包方式。在这样的行业背景下，施工企业常常面临巨大的流动资金压力和较重的债务负担。

### 5、行业发展趋势

建筑业发展受宏观经济形势影响较大，其中固定资产投资直接驱动着行业增长。2011年以来，随中国经济从上年强劲复苏的增长高点回落，宏观经济进入下行通道；同时高通胀压力下政府主导的基建投资增速放缓；房地产调控政策持续从紧，2011年四季度以来调控效应集中释放，在市场、库存和资金三重压力下，房地产企业不得不放缓项目建设进度，较大程度上影响了房地产开发投资的增长。上述三重因素下，2011年全社会固定资产投资增速有所下降，但整体仍处高位。在此背景下，2011年全年建筑业增加值增速达10.00%，较2010年的13.50%下降3.5个百分点。

进入2012年,由于受外围经济持续疲软,房地产调控基调从紧,以及政府路桥、铁路等基建投资持续下降影响,全国固定资产投资增速放缓趋势未改。2012年1-4月,全国固定资产投资(不含农户)7.56万亿元,同比增长20.2%,增速较1-3月份回落0.7个百分点。其中工业投资3.29万亿元,增长23.8%,增速较1-3月份回落0.1个百分点。从项目隶属关系看,1-4月份,中央项目投资0.41万亿元,同比下降4.1%,降幅较1-3月份缩小5.6个百分点;地方项目投资7.15万亿元,同比增长22%,增速较1-3月份回落1.1个百分点。在上述背景下,建筑行业发展下滑风险进一步增大。

进入2012年5月以来,虽房地产投资仍呈下降趋势,但受央行下调存款准备金率,水利建设规模持续增长,铁路建设投资不断恢复,以及政府保障房投资力度进一步加大等利好因素支撑,建筑业下滑风险得到一定程度缓解。

从长远来看,中国城市化和工业化才刚刚进入中等水平,未来较长时间都将驱动固定资产投资持续增长。

城镇化方面,城镇化建设是建筑市场的亮点。根据《中央关于加大统筹城乡发展的力度进一步夯实农业农村发展基础的若干意见》,国家将把推进城镇化建设、加大统筹城乡的力度作为未来农村发展的新战略,城镇化和小城镇建设将成为城乡统筹工作的重点。城镇化建设步伐的加快将带来对房产和基础设施建设的大量需求,为建筑业开拓了市场空间。

工业化方面,目前中国基础设施水平依旧不高,尤其以区域不平衡更为明显。2009年以来,全国范围内获批上升为国家发展战略的区域规划相继出台,形成了“东部率先”、“中部崛起”、“东北振兴”、“成渝经济圈”等板块。众多区域规划的出台与实施,将迎来大量基础设施建设战略布局与投资,为建筑业企业带来较大的市场需求。

另外,政府继续增加保障性住房和普通商品住房的有效供给,加快推进保障性安居工程建设,全面启动城市和国有工矿棚户区改造工作,由于国家的保障性住房建设规划,建筑行业在房地产开发上所能获得市场空间将会扩大。

目前来看,短期内,受经济不确定性增大的影响,中国宏观调整也将处于灵活多变性。基于建筑行业与宏观经济的相关性高,基建投资疲软,以及房地产投资继续下滑,加之其举债经营的特性对抵抗资金压力能力弱,建筑企业经营压力加大;但从长期看,区域经济的持续发展、保障性住房和城镇化建设等都为建筑

业企业提供了广阔的市场空间，建筑行业仍将伴随着中国城市化发展需求，保持良好的发展前景。

## 十四、发行人市场地位及竞争优势

### （一）规模优势

公司是国内特大型能源建设集团之一。截至 2011 年末，公司总资产达 1429.45 亿元，所有者权益为 277.68 亿元。其中，实收资本为 83.77 亿元，占注册资本的 32.22%，随着后续注册资本的逐步到位，公司资本实力还将进一步增强。2009-2011 年，公司分别实现营业收入 1024.96 亿元、1073.13 亿元和 1222.09 亿元，年复合增长率为 9.19%，预计未来收入规模将持续稳步扩张。公司资产与收入规模大，在电力建设领域规模优势显著，可为未来市场开拓和业务开展提供有利条件。

### （2）产业链优势

公司由多家电力勘察设计企业、电力施工企业和修造企业组建而成，已拥有集项目总承包、工程管理、规划、勘测、设计、施工、修造、投资运营于一体的完整产业链。公司各板块业务相互促进，相互带动，产业链优势逐步体现。

公司业务承接以火电和水电建设项目为主，同时涉及风电和核电等领域的电力建设，综合竞争力较强。公司下属工程施工及电力勘察设计企业分布区域广，在全国范围内形成了较完善的布局，有利于订单的承接。公司产业的多元化及广泛的产业布局有效地提高了公司的抗风险能力。

### （3）技术、设备及人员优势

在工程施工方面，公司下属电力施工企业通过长期经营，积累了较丰富的技术与设备资源。以葛洲坝集团为例，其长期从事水利水电工程建设，经验与技术优势突出。葛洲坝集团承建了包括“长江葛洲坝工程”和“长江三峡工程”在内的 3000 多项工程，积累了丰富的工程建设和项目管理经验。葛洲坝集团建有国家级企业技术中心和博士后科研工作站；历年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；在水利水电施工核心技术及其他一些关键领域中具有很强的技术优势，其中部分技术达到国际领先水平或国际先进水平。此外，近年来葛洲坝集团重点采购大型特种设备，目前公司大型核心设备占总设备资产的 64% 以上，具有国际先进水平的设备占设备总量的 37%，具有国内先进水平的设备和生产线占设备总量的 46%。

在电力勘察设计方面，公司下属电力顾问集团技术实力较强，其拥有先进的技术装备、成熟的科研创新体系和经验丰富的技术人才队伍，长期在国内电力勘察设计的科研、标准化方面占有主导地位。电力顾问集团已拥有600MW 及以上级火电常规大机组、1000MW 级核电站等发电技术设计能力，已掌握高压大容量远距离交、直流输电设计等电网技术，曾先后获得60 多项全国科学大会奖、100 多项国家科学技术进步奖、400 多项省部级科技奖和50 多项专利。

公司人员素质较高，技术人才占比较大。截至 2011 年末，公司拥有管理和专业技术人员61,519 人，占职工总数的44.82%；正高级专业技术人员998 人，副高级专业技术职务人员9,848 人，中级专业技术职务人员17,470 人，初级专业技术职务人员23,525 人，中级及以上专业技术人员占具有专业技术职务人员的54.62%。公司拥有高级技师1,514人，技师6,987 人，高级工22,964 人，以上人员占技能人员的41.63%。此外，公司拥有一定高端人才储备，能够为公司保持业务技优势提供保障，包括国务院政府特殊津贴人员12 人，国家级勘察设计师5 人，国家科技奖项负责人12 人，省级人才工程、省政府特殊津贴专家、省突出贡献专家、勘测设计师、学术技术带头人后备人选44 人，全国技术能手、省技能大师、电力行业技术能手等省部级及以上技术人员27人。

## 第六章 发行人主要财务状况

**提示：投资者在阅读以下财务信息时，应当参阅发行人完整的财务报表以及本募集说明书其他部分对于发行人财务数据和指标的解释。**

### 一、财务概况

本部分内容所涉及发行人2009年至2011年的财务数据均来源于相应年度经审计的合并及母公司财务报表，2012年1-9月财务数据来源于未经审计的财务报表。

#### （一）会计政策的说明

发行人2009-2011年度及2012年1-9月均执行中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》及《企业会计准则解释第1号》。

#### （二）注册会计师对发行人财务报告的审计意见

公司于2011年9月成立，在编制公司2009年度、2010年度模拟财务报表时，比照同一控制企业合并的原则，集团公司对于模拟报表资产负债表日以及2009年度、2010年度时期数据依据重组划转范围内各企业报表数据汇总抵销后列报。公司聘请中瑞岳华会计师事务所对公司2009、2010年度的合并及母公司模拟会计报表进行审计，出具了标准无保留意见的审计报告，合并及母公司审计报告的编号分别为：中瑞岳华审字[2012]第6859号、中瑞岳华审字[2012]第6860号。

公司2012年聘请立信会计师事务所对公司2011年度的合并及母公司会计报表进行审计，出具了标准无保留意见的审计报告，合并及母公司审计报告的编号为和信会师报字[2012]第222869号。

本文中2009-2011年的财务数据来源于上述审计报告。

#### （三）总体财务状况

截至2012年9月末，公司资产总额15,818,268.67万元，负债总额12,800,558.07万元，所有者权益3,017,710.60万元，1-9月公司实现营业收入9,688,713.84万元，净利润237,762.31万元。

### 二、公司合并及母公司财务报表数据

#### （一）公司近三年及最近一期合并资产负债表、利润表及现金流量表

表6-1 2009年末-2011年末及2012年1-9月合并资产负债表

单位：万元

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
流动资产				
货币资金	1,890,791.69	2,193,320.41	2,560,833.45	2,923,822.15
交易性金融资产	850.26	11,993.56	22,497.64	27,138.12
应收票据	64,447.42	95,958.18	144,790.50	102,373.74
应收股利	-	116.81	234.41	75.00
应收利息	987.31	1,443.86	1,913.56	1,421.24
应收账款	1,343,703.31	1,481,793.61	1,753,531.26	2,143,629.41
其他应收款	668,266.05	920,675.46	992,769.29	1,070,095.03
预付款项	821,748.12	728,105.40	978,129.98	1,051,967.18
存货	1,650,808.58	2,363,884.98	2,766,259.77	3,222,817.13
一年内到期的非流动资产	-	-		
其他流动资产	114,170.47	134,442.18	118,488.50	87,999.08
<b>流动资产合计</b>	<b>6,555,773.22</b>	<b>7,931,734.46</b>	<b>9,339,448.36</b>	<b>10,631,338.07</b>
非流动资产:	-	-		
可供出售金融资产	211,822.06	150,350.34	107,248.22	123,394.16
持有至到期投资	200,000.00	133,880.00	13,826.19	13,826.19
长期应收款	-	51.41	51.72	35.79
长期股权投资	270,918.14	369,063.02	422,585.75	440,467.64
固定资产	1,910,778.30	1,920,373.80	2,000,039.72	2,007,656.39
在建工程	460,259.87	165,724.18	504,977.74	232,462.40
工程物资	56.19	657.07	13.28	18.44
固定资产清理	236.21	1,065.30	436.91	-1,670.80
无形资产	569,897.28	1,380,536.40	1,438,287.97	1,850,675.62
开发支出	480,865.53	152,009.08	1,332.22	2,233.38
商誉	1,582.07	1,722.50	2,053.05	2,053.05
长期待摊费用	18,992.00	23,662.24	27,358.40	30,942.13
递延所得税资产	63,940.48	60,864.63	70,020.82	67,346.97
其他非流动资产	51,019.28	96,544.97	300,960.43	352,611.06
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,321,016.94</b>	<b>4,522,289.35</b>	<b>4,955,032.33</b>	<b>5,186,930.59</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,876,790.16</b>	<b>12,454,023.81</b>	<b>14,294,480.69</b>	<b>15,818,268.67</b>
流动负债:	-	-		
短期借款	709,529.10	684,687.28	899,686.36	1,078,668.31
交易性金融负债	-	-		
应付票据	59,594.62	74,515.38	98,459.87	113,961.84
应付账款	2,021,909.00	2,358,030.20	2,706,056.02	2,838,254.27
预收款项	2,217,260.13	2,306,534.29	2,706,852.83	2,686,593.09
应付职工薪酬	347,102.36	303,614.15	360,838.75	338,914.55
应付股利	3,772.15	2,839.94	2,502.90	4,831.12
应交税费	126,897.56	139,371.16	161,458.42	99,432.47

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
应付利息	3,858.64	322.01	911.17	1,152.71
其他应付款	954,567.32	1,008,135.65	1,202,992.30	1,327,075.75
一年内到期的非流动负债	133,392.00	239,766.59	466,036.74	468,489.02
其他流动负债	85,059.40	82,525.02	204,827.54	233,667.24
<b>流动负债合计</b>	<b>6,662,942.28</b>	<b>7,200,341.67</b>	<b>8,810,622.89</b>	<b>9,191,040.39</b>
非流动负债:	-	-		
长期借款	1,965,362.22	2,188,178.22	2,299,002.73	2,445,975.80
应付债券	158,448.26	256,164.14	315,333.87	320,201.67
长期应付款	49,899.13	51,333.92	42,410.23	38,320.77
专项应付款	8,495.22	12,034.29	12,092.69	762,188.98
预计负债	-	-		-
递延所得税负债	55,342.21	41,104.48	31,937.43	36,783.95
其他非流动负债	5,036.05	8,934.91	6,321.44	6,046.50
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,242,583.09</b>	<b>2,557,749.96</b>	<b>2,707,098.39</b>	<b>3,609,517.67</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,905,525.38</b>	<b>9,758,091.63</b>	<b>11,517,721.28</b>	<b>12,800,558.07</b>
股东权益:	-	-		
股本	-	-	837,659.56	837,659.56
资本公积	1,120,111.83	1,444,368.18	601,957.66	737,558.32
减: 库存股	-	-		
盈余公积	-	-		
未分配利润	257,894.63	360,664.58	383,109.01	391,430.96
外币报表折算差额	790.16	1,482.06	3,752.24	4,460.26
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,387,142.84</b>	<b>1,816,174.17</b>	<b>1,835,904.88</b>	<b>1,993,098.79</b>
少数股东权益	584,121.95	879,758.00	940,854.53	1,024,611.81
<b>股东权益合计</b>	<b>1,971,264.78</b>	<b>2,695,932.18</b>	<b>2,776,759.41</b>	<b>3,017,710.60</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>10,876,790.16</b>	<b>12,454,023.81</b>	<b>14,294,480.69</b>	<b>15,818,268.67</b>

表6-2 2009-2011年度及2012年1-9月合并利润表

单位: 万元

项目 / 时间	2009年	2010年	2011年	2012年1-9月
<b>一、营业收入</b>	<b>10,250,962.05</b>	<b>10,734,092.73</b>	<b>12,226,295.08</b>	<b>9,688,713.84</b>
减: 营业成本	10,050,699.23	10,427,538.13	12,059,681.81	9,446,645.57
营业税金及附加	267,649.56	265,479.61	310,634.99	215,835.70
营业费用	98,138.59	102,003.04	116,752.15	80,694.05
管理费用	765,508.13	749,716.25	847,214.00	590,206.93
财务费用	105,634.60	137,968.57	189,230.53	156,775.46
资产减值损失	90,311.06	25,152.75	30,446.02	7,179.15

项目 / 时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	97.20	2,586.71	-9,866.16	-708.55
投资收益（损失以“-”号填列）	58,991.13	71,088.18	49,278.68	32,722.22
其中：联营企业和合营企业的投资收益	9,301.42	16,889.17	12,071.51	-525.45
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>259,351.14</b>	<b>380,123.78</b>	<b>205,859.96</b>	<b>274,081.94</b>
加：营业外收入	31,391.39	46,046.42	57,782.06	32,821.96
减：营业外支出	8,482.60	12,635.16	8,413.02	3,404.29
其中：非流动资产处置损失	-	1,296.19	2,112.35	319.19
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>282,259.93</b>	<b>413,535.04</b>	<b>255,229.01</b>	<b>303,499.61</b>
减：所得税费用	82,731.87	98,438.91	95,096.34	65,737.30
<b>四、净利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>199,528.06</b>	<b>315,096.13</b>	<b>160,132.67</b>	<b>237,762.31</b>
归属于母公司股东的净利润	112,609.12	214,015.51	40,416.78	141,668.49
少数股东损益	86,918.94	101,080.61	119,715.89	96,093.81

表6-3 2009-2011年度及2012年1-9月合并现金流量表

单位：万元

项目 / 时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
<b>一、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	10,270,097.39	10,742,571.82	12,223,854.67	9,394,858.45
收到的税费返还	22,037.05	28,708.22	35,890.05	17,637.95
收到的其他与经营活动有关的现金	360,266.62	484,508.90	594,043.30	1,071,064.96
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>10,652,401.06</b>	<b>11,255,788.94</b>	<b>12,853,788.02</b>	<b>10,483,561.36</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	7,988,834.47	8,473,274.12	9,871,905.75	8,587,935.69
支付给职工以及为职工支付的现金	1,263,403.58	1,324,574.75	1,422,191.81	1,021,847.56
支付的各项税费	580,073.26	642,907.53	535,031.88	491,413.60
支付的其他与经营活动有关的现金	519,731.17	569,365.36	630,208.68	455,577.07
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>10,352,042.48</b>	<b>11,010,121.75</b>	<b>12,459,338.11</b>	<b>10,556,773.92</b>
<b>经营活动产生现金流量净额</b>	<b>300,358.58</b>	<b>245,667.18</b>	<b>394,449.91</b>	<b>-73,212.56</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	359,803.16	258,408.85	410,073.55	420,897.34
取得投资收益所收到的现金	26,352.39	55,362.04	50,901.67	28,864.27
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	14,255.17	15,551.63	10,324.80	8,647.46
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	1,990.60	266.94	-	3.89

项目 / 时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
收到的其他与投资活动有关的现金	44,917.28	70,791.58	46,575.46	169,745.89
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>447,318.61</b>	<b>400,381.05</b>	<b>517,875.49</b>	<b>628,158.84</b>
购建固定资产、无形资产、和其他长期资产支付的现金	663,571.15	519,855.73	414,394.21	299,410.78
投资支付的现金	555,953.96	390,570.61	542,092.20	476,253.74
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	8,065.51	9,863.88	1,482.77	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	1,036.60	1,362.47	99,829.69
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,238,040.56</b>	<b>921,326.82</b>	<b>959,331.64</b>	<b>875,494.21</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-790,721.95</b>	<b>-520,945.77</b>	<b>-441,456.15</b>	<b>-247,335.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
吸收投资收到的现金	186,395.94	296,775.25	48,823.99	7,822.13
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	3,512.00	156,260.00	1,810.00	6,690.00
取得借款收到的现金	1,777,638.77	1,660,426.75	2,072,916.30	1,828,954.83
发行债券收到的现金	130,000.00	170,000.00	250,000.00	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	13,059.10	38,755.99	2,074.90	829,750.11
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>2,107,093.81</b>	<b>2,165,957.98</b>	<b>2,373,815.19</b>	<b>2,666,527.07</b>
偿还债务支付的现金	1,240,845.87	1,371,023.97	1,647,037.46	1,524,899.81
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	200,748.47	208,672.92	302,726.62	281,862.66
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	19,591.58	21,211.43	36,508.33	17,056.23
支付的其他与筹资活动有关的现金	16,635.71	9,519.18	10,842.32	185,599.25
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>1,458,230.05</b>	<b>1,589,216.07</b>	<b>1,960,606.40</b>	<b>1,992,361.71</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>648,863.76</b>	<b>576,741.92</b>	<b>413,208.79</b>	<b>674,165.36</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-1,754.97</b>	<b>-3,810.14</b>	<b>-3,953.51</b>	<b>16.15</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>156,745.41</b>	<b>297,653.18</b>	<b>362,249.03</b>	<b>353,633.59</b>
加：期初现金及现金等价物余额	1,734,046.28	1,895,667.23	2,193,320.41	2,555,569.45
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>1,890,791.69</b>	<b>2,193,320.41</b>	<b>2,555,569.45</b>	<b>2,909,203.04</b>

## (二) 近三年及最近一期母公司资产负债表、利润表及现金流量表

表6-4 2009年末-2011年末及2012年1-9月母公司资产负债表

单位：万元

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
流动资产：				
货币资金	5,943.36	2,781.48	67,153.98	729,351.82
交易性金融资产	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
应收利息	-	-	-	-
应收票据	110.00	-	10.00	36.20
应收账款	10,869.34	9,213.27	8,190.25	10,237.27

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
预付款项	1,334.32	735.48	3,767.14	3,292.83
其他应收款	984.29	1,139.33	177,070.84	81,371.60
存货	6,748.00	8,960.22	7,835.33	8,624.60
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	124.47	-
<b>流动资产合计</b>	<b>25,989.30</b>	<b>22,829.79</b>	<b>264,152.01</b>	<b>832,914.32</b>
非流动资产：	-	-	-	-
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	1,900.00	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	-	-	1,800,029.31	1,951,879.31
固定资产	10,743.58	10,935.57	10,540.65	10,791.43
在建工程	676.96	447.54	432.45	438.44
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	43.52	38.68	210.88	213.07
开发支出	-	-	-	110.23
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	1,279.94	1,852.73
递延所得税资产	271.04	271.04	271.04	271.04
其他非流动资产	-	-	-	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>11,735.09</b>	<b>11,692.82</b>	<b>1,814,664.26</b>	<b>1,988,937.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>37,724.40</b>	<b>34,522.61</b>	<b>2,078,816.27</b>	<b>2,821,852.27</b>
流动负债：	-	-	-	-
短期借款	6,430.00	7,030.00	21,000.00	115,500.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	-	-	-	-
应付账款	9,294.37	8,411.33	9,003.68	9,678.81
预收款项	449.95	2,231.45	1,975.13	1,813.17
应付职工薪酬	3,030.37	3,404.43	5,236.32	3,124.25
应付股利	-	-	-	-
应交税费	-574.69	-578.03	-126.06	-182.64
应付利息	-	-	2.19	-
其他应付款	7,581.40	7,081.52	232,522.68	170,440.62
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-1,736.98	-6,841.02	-	-
<b>流动负债合计</b>	<b>24,474.42</b>	<b>20,739.68</b>	<b>269,613.94</b>	<b>300,374.21</b>
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	-	-	-	-

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	686,964.65
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	13,249.98	13,782.93	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>13,249.98</b>	<b>13,782.93</b>	<b>-</b>	<b>711,341.05</b>
<b>负债合计</b>	<b>37,724.40</b>	<b>34,522.61</b>	<b>269,613.94</b>	<b>1,011,715.27</b>
股东权益：	-	-	-	-
股本	-	-	837,659.56	1,816,885.16
资本公积	-	-	985,751.46	6,525.86
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	-	-	-	-
未分配利润	-	-	-14,208.68	-6,019.01
外币报表折算差额	-	-	-	-7,255.00
归属于母公司股东权益合计	-	-	1,809,202.34	1,810,137.00
少数股东权益	-	-	-	-
<b>股东权益合计</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,809,202.34</b>	<b>1,810,137.00</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>37,724.40</b>	<b>34,522.61</b>	<b>2,078,816.27</b>	<b>2,821,852.27</b>

表6-5 2009-2011年度及2012年1-9月母公司利润表

单位：万元

项目 / 时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
<b>一、营业收入</b>	25,567.45	20,650.81	18,422.82	13,143.22
减：营业成本	31,652.97	28,235.94	33,890.44	30,240.34
营业税金及附加	119.81	101.34	87.50	36.87
销售费用	2,119.41	2,193.66	2,287.11	1,246.44
管理费用	7,415.86	8,416.41	12,943.68	17,849.95
财务费用	395.82	309.84	369.68	-1,094.85
资产减值损失	197.09	220.72	363.86	70.34
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	-
投资收益（损失以“-”号填列）	-	-	-	21,367.81
其中：联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-6,085.53</b>	<b>-7,585.13</b>	<b>-15,467.62</b>	<b>4,270.70</b>
加：营业外收入	317.10	251.58	1,320.39	313.82
减：营业外支出	-1,463.63	-1,952.35	61.46	11.61
其中：非流动资产处置损失	-	-	61.03	-
<b>三、利润总额（亏损以“-”号填列）</b>	<b>-4,304.79</b>	<b>-5,381.20</b>	<b>-14,208.68</b>	<b>4,572.90</b>
减：所得税费用	-11.39	-	-	-

项目 / 时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
四、净利润（亏损以“-”号填列）	-4,293.40	-5,381.20	-14,208.68	4,572.90

表 6-6 2009-2011 年度及 2012 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目 / 时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
<b>一、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	28,122.13	25,793.05	19,251.20	-
收到的税费返还	-	-	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	13,393.61	14,559.48	68,943.72	874,102.46
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>41,515.75</b>	<b>40,352.53</b>	<b>88,194.91</b>	<b>874,102.46</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	18,839.92	22,252.79	15,050.21	-
支付给职工以及为职工支付的现金	6,885.45	7,244.00	8,360.38	6,306.98
支付的各项税费	2,624.51	1,363.05	1,128.46	377.35
支付的其他与经营活动有关的现金	12,877.73	14,924.03	11,463.88	108,851.86
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>41,227.60</b>	<b>45,783.86</b>	<b>36,002.93</b>	<b>115,536.20</b>
<b>经营活动产生现金流量净额</b>	<b>288.15</b>	<b>-5,431.33</b>	<b>52,191.99</b>	<b>758,566.27</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资所收到的现金	-	-	-	1,900.00
取得投资收益所收到的现金	-	-	-	208.96
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,856.44	2,524.96	15.83	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到的其他与投资活动有关的现金	-	450.00	1,540.08	-
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>2,856.44</b>	<b>2,974.96</b>	<b>1,555.91</b>	<b>2,108.96</b>
购建固定资产、无形资产、和其他长期资产支付的现金	1,672.90	1,180.24	4,330.16	551.55
投资支付的现金	-	-	1,900.00	159,850.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	57.71	112.52	-	-
支付的其他与投资活动有关的现金	-	-	1,224.98	-
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>1,730.61</b>	<b>1,292.76</b>	<b>7,455.14</b>	<b>160,401.55</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>1,125.83</b>	<b>1,682.21</b>	<b>-5,899.24</b>	<b>-158,292.59</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	6,430.00	7,030.00	21,000.00	103,000.00
发行债券收到的现金	-	-	-	-
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,369.15	300.00	-	85,569.90
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>7,799.15</b>	<b>7,330.00</b>	<b>21,000.00</b>	<b>188,569.90</b>
偿还债务支付的现金	6,480.00	6,430.00	2,530.00	5,000.00
分配股利、利润和偿付利息支付的现金	404.49	312.76	390.26	-

项目 / 时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	169.15	-	-	125,780.06
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>7,053.64</b>	<b>6,742.76</b>	<b>2,920.26</b>	<b>130,780.06</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>745.51</b>	<b>587.24</b>	<b>18,079.74</b>	<b>57,789.84</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>2,159.49</b>	<b>-3,161.88</b>	<b>64,372.49</b>	<b>658,063.51</b>
加：期初现金及现金等价物余额	3,783.88	5,943.36	2,781.48	66,418.86
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>5,943.36</b>	<b>2,781.48</b>	<b>67,153.98</b>	<b>724,482.38</b>

### (三) 合并财务报表范围的变更情况

1、合并报表原则：合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。控制是指公司能够决定被投资单位的财务和经营政策，并能据以从被投资单位的经营活动中获取利益的权力。公司对其他单位投资占被投资单位有表决权资本总额 50%以上（不含 50%），或虽不足 50%但有实质控制权的，全部纳入合并范围。

#### 2、2009 年合并报表范围

2009 年公司纳入合并报表范围的二级子公司共 75 家。

表 6-7 2009 年合并单位情况表

序号	企业名称	注册资本	持股比例	享有表决权比例
1	中国葛洲坝集团公司	96,000.00	100	100
2	中国电力工程顾问集团公司	41,000.00	100	100
3	黑龙江省电力勘察设计研究院	1,825.00	100	100
4	辽宁电力勘测设计院	1,440.00	100	100
5	天津电力设计院	500.00	100	100
6	山西省电力勘测设计院	2,666.21	100	100
7	江苏省电力设计院	2,200.00	100	100
8	浙江省电力设计院	1,500.00	100	100
9	安徽省电力设计院	1,804.00	100	100
10	湖南省电力勘测设计院	2,001.00	100	100
11	陕西省电力设计院	1030	100	100
12	甘肃省电力设计院	1,709.00	100	100
13	新疆电力设计院	1,600.00	100	100
14	广东省电力设计研究院	40,000.00	100	100
15	云南省电力设计院	2,042.10	100	100
16	黑龙江省火电第一工程公司	8,597.00	100	100
17	黑龙江省火电第三工程公司	10,224.00	100	100
18	东北电业管理局第一工程公司	13,770.00	100	100
19	东北电业管理局第二工程公司	7,100.00	100	100
20	东北电业管理局第三工程公司	10,000.00	100	100
21	东北电业管理局第四工程公司	7,283.00	100	100

序号	企业名称	注册资本	持股比例	享有表决权比例
22	东北电业管理局烟塔工程公司	3,500.00	100	100
23	北京电力建设公司	17,000.70	100	100
24	天津电力建设公司	9,769.00	100	100
25	山西省电力公司电力建设一公司	10,987.00	100	100
26	山西省电力公司电力建设二公司	9,643.00	100	100
27	山西省电力公司电力建设三公司	11,764.00	100	100
28	山西省电力公司电力建设四公司	7,759.80	100	100
29	山西省电力公司电力建设总公司	46,341.90	100	100
30	江苏省电力建设第一工程公司	9,600.00	100	100
31	江苏省电力建设第三工程公司	8,162.00	100	100
32	浙江省火电建设公司	13,000.00	100	100
33	安徽电力建设第一工程公司	7,010.00	100	100
34	安徽电力建设第二工程公司	8,152.00	100	100
35	湖南省火电建设公司	9,041.00	100	100
36	陕西电力建设总公司	35,639.00	100	100
37	西北电力建设第一工程公司	8,100.00	100	100
38	西北电力建设第三工程公司	7,692.00	100	100
39	西北电力建设第四工程公司	10,368.00	100	100
40	甘肃火电工程公司	7,300.00	100	100
41	新疆电力建设公司	7,018.00	100	100
42	广东火电工程总公司	31,000.00	100	100
43	广东省电力第一工程局	11,578.90	100	100
44	广西水利电力建设集团有限公司	25,088.86	100	100
45	云南省火电建设公司	11,785.00	100	100
46	哈尔滨电力设备总厂	2,353.00	100	100
47	黑龙江省电力线路器材厂	1,431.00	100	100
48	沈阳电力机械总厂	6,377.00	100	100
49	鞍山铁塔制造总厂	9,523.00	100	100
50	葫芦岛电力设备厂	7,000.00	100	100
51	阜新电力修造厂	4,481.00	100	100
52	北京电力设备总厂	9,290.00	100	100
53	山西省电力公司电力环保设备总厂	3,666.20	100	100
54	山西省电力公司电建保温材料厂	1,006.00	100	100
55	山西省电力公司电力管道工程公司	1,845.70	100	100
56	南京线路器材厂	7,500.00	100	100
57	镇江华东电力设备制造厂	2,688.00	100	100
58	扬州电力设备修造厂	2,645.00	100	100
59	江苏电力装备有限公司	6,000.00	100	100
60	浙江省电力设备总厂	7,100.00	100	100
61	安徽电力修造厂	1,413.00	100	100
62	湖南省电力线路器材厂	2,202.00	100	100
63	西安电力机械厂	4,161.70	100	100

序号	企业名称	注册资本	持股比例	享有表决权比例
64	西安电力树脂厂	2,400.00	100	100
65	秦川电站仪表厂	1,033.00	100	100
66	宝鸡电力设备厂	2,021.00	100	100
67	山西省电力公司电力设备厂	3,060.00	100	100
68	西北电力建设器材总厂	1,204.50	100	100
69	陕西银河电力线路器材有限公司	1,100.00	100	100
70	宝鸡铁塔厂	1,565.00	100	100
71	新疆新能实业有限责任公司	5,000.00	100	100
72	广东电力设备厂	1,539.00	100	100
73	广东省电力线路器材厂	1,857.00	100	100
74	兰州电力修造厂	6,500.00	100	100
75	甘肃电力变压器厂	1,300.00	100	100

### 3、2010年较2009年合并报表范围变更情况

2010年度纳入合并范围的75户二级子公司相比，合并范围没有发生变化。集团纳入母公司范围内分公司共3户，与2010年度纳入母公司范围内分公司3户相比没有变化。

### 4、2011年较2010年合并报表范围变更情况

2011年度与2010年度的合并范围（二级子公司）没有发生变化。

### 5、2012年三季度较2011年合并报表范围变更情况

2012年三季度较2011年合并报表范围（二级子公司）没有发生变化。

## 三、公司合并报表财务状况分析

2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末，公司总资产分别为10,876,790.16万元、12,454,023.81万元、14,294,480.69万元和15,818,268.67万元，资产规模稳步增加。2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末，公司负债总额分别为8,905,525.38万元、9,758,091.63万元、11,517,721.28万元和12,800,558.07万元，公司负债规模也随业务发展呈现逐年增长趋势。公司2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末资产负债比率分别为81.88%，78.35%，80.57%和80.92%，随着经营规模的扩大及新项目的投建，2010年以来，公司负债规模逐年增长，负债水平略有上升，目前处于建筑行业的平均水平。

表6-8：发行人最近三年又一期资产负债结构表

单位：万元

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
流动资产	6,555,773.22	7,931,734.46	9,339,448.36	10,631,338.07

项目 / 时间	2009-12-31	2010-12-31	2011-12-31	2012-9-30
非流动资产	4,321,016.94	4,522,289.35	4,955,032.33	5,186,930.59
<b>资产总计</b>	<b>10,876,790.16</b>	<b>12,454,023.81</b>	<b>14,294,480.69</b>	<b>15,818,268.67</b>
流动负债	6,662,942.28	7,200,341.67	8,810,622.89	9,191,040.39
非流动负债	2,242,583.09	2,557,749.96	2,707,098.39	3,609,517.67
<b>负债总计</b>	<b>8,905,525.38</b>	<b>9,758,091.63</b>	<b>11,517,721.28</b>	<b>12,800,558.07</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,971,264.78</b>	<b>2,695,932.18</b>	<b>2,776,759.41</b>	<b>3,017,710.60</b>
其中：少数股东权益	584,121.95	879,758.00	940,854.53	1,024,611.81
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>10,876,790.16</b>	<b>12,454,023.81</b>	<b>14,294,480.69</b>	<b>15,818,268.67</b>

### (一) 资产结构分析

表6-9：发行人最近三年又一期资产结构情况表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
流动资产：								
货币资金	1,890,791.69	17.38	2,193,320.41	17.61	2,560,833.45	17.91	2,923,822.15	18.48
交易性金融资产	850.26	0.01	11,993.56	0.10	22,497.64	0.16	27,138.12	0.17
应收票据	64,447.42	0.59	95,958.18	0.77	144,790.50	1.01	102,373.74	0.65
应收利息	987.31	0.01	1,443.86	0.01	1,913.56	0.01	1,421.24	0.01
应收账款	1,343,703.31	12.35	1,481,793.61	11.90	1,753,531.26	12.27	2,143,629.41	13.55
其他应收款	668,266.05	6.14	920,675.46	7.39	992,769.29	6.95	1,070,095.03	6.76
预付款项	821,748.12	7.56	728,105.40	5.85	978,129.98	6.84	1,051,967.18	6.65
存货	1,650,808.58	15.18	2,363,884.98	18.98	2,766,259.77	19.35	3,222,817.13	20.37
其他流动资产	114,170.47	1.05	134,442.18	1.08	118,488.50	0.83	87,999.08	0.56
<b>流动资产合计</b>	<b>6,555,773.22</b>	<b>60.27</b>	<b>7,931,734.46</b>	<b>63.69</b>	<b>9,339,448.36</b>	<b>65.34</b>	<b>10,631,338.07</b>	<b>67.21</b>
非流动资产：								
可供出售金融资产	211,822.06	1.95	150,350.34	1.21	107,248.22	0.75	123,394.16	0.78
持有至到期投资	200,000.00	1.84	133,880.00	1.07	13,826.19	0.10	13,826.19	0.09
长期应收款	-	0.00	51.41	0.00	51.72	0.00	35.79	0.00
长期股权投资	270,918.14	2.49	369,063.02	2.96	422,585.75	2.96	440,467.64	2.78
固定资产	1,910,778.30	17.57	1,920,373.80	15.42	2,000,039.72	13.99	2,007,656.39	12.69
在建工程	460,259.87	4.23	165,724.18	1.33	504,977.74	3.53	232,462.40	1.47
工程物资	56.19	0.00	657.07	0.01	13.28	0.00	18.44	0.00
无形资产	569,897.28	5.24	1,380,536.40	11.09	1,438,287.97	10.06	1,850,675.62	11.70
开发支出	480,865.53	4.42	152,009.08	1.22	1,332.22	0.01	2,233.38	0.01
商誉	1,582.07	0.01	1,722.50	0.01	2,053.05	0.01	2,053.05	0.01
长期待摊费用	18,992.00	0.17	23,662.24	0.19	27,358.40	0.19	30,942.13	0.20
递延所得税资产	63,940.48	0.59	60,864.63	0.49	70,020.82	0.49	67,346.97	0.43

其他非流动资产	51,019.28	0.47	96,544.97	0.78	300,960.43	2.11	352,611.06	2.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,321,016.94</b>	<b>39.73</b>	<b>4,522,289.35</b>	<b>36.31</b>	<b>4,955,032.33</b>	<b>34.66</b>	<b>5,186,930.59</b>	<b>32.79</b>
<b>资产总计</b>	<b>10,876,790.16</b>	<b>100</b>	<b>12,454,023.8</b>	<b>100</b>	<b>14,294,480.69</b>	<b>100</b>	<b>15,818,268.67</b>	<b>100</b>

公司资产以非流动资产为主。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司流动资产占总资产的比重分别为 60.27%、63.69%、65.34%和 67.21%；非流动资产占总资产的比重分别为 39.73%、36.31%、34.66%和 32.79%。

### 1、流动资产

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司流动资产分别为 6,555,773.22 万元、7,931,734.46 万元、9,339,448.36 万元和 10,631,338.07 万元，占总资产比重分别为 60.27%、63.69%、65.34%和 67.21%，流动资产占总资产的比重呈现上升的趋势，流动资产中占比较重的科目主要包括货币资金、应收账款、存货、其他应收款和预付款项。具体分析如下：

表6-10：发行人最近三年又一期流动资产结构表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
货币资金	1,890,791.69	28.84%	2,193,320.41	27.65%	2,560,833.45	27.42%	2,923,822.15	27.50%
交易性金融资产	850.26	0.01%	11,993.56	0.15%	22,497.64	0.24%	27,138.12	0.26%
应收票据	64,447.42	0.98%	95,958.18	1.21%	144,790.50	1.55%	102,373.74	0.96%
应收利息	987.31	0.02%	1,443.86	0.02%	1,913.56	0.02%	1,421.24	0.01%
应收账款	1,343,703.31	20.50%	1,481,793.61	18.68%	1,753,531.26	18.78%	2,143,629.41	20.16%
其他应收款	668,266.05	10.19%	920,675.46	11.61%	992,769.29	10.63%	1,070,095.03	10.07%
预付款项	821,748.12	12.53%	728,105.40	9.18%	978,129.98	10.47%	1,051,967.18	9.89%
存货	1,650,808.58	25.18%	2,363,884.98	29.80%	2,766,259.77	29.62%	3,222,817.13	30.31%
其他流动资产	114,170.47	1.74%	134,442.18	1.69%	118,488.50	1.27%	87,999.08	0.83%
<b>流动资产合计</b>	<b>6,555,773.22</b>	<b>100.00%</b>	<b>7,931,734.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,339,448.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,631,338.07</b>	<b>100.00%</b>

#### (1) 货币资金

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司货币资金分别为 1,890,791.69 万元、2,193,320.41 万元、2,560,833.45 万元和 2,923,822.15 万元，在流动资产中占比分别为 28.84%、27.65%、27.42%和 27.50%。

表6-11：发行人最近三年货币资金结构表

单位：万元、%

项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	6,157.10	0.33%	5,930.78	0.27%	16,613.41	0.65%

银行存款	1,751,165.13	92.62%	1,971,843.55	89.90%	2,248,158.83	87.79%
其他货币资金	133,469.47	7.06%	215,546.09	9.83%	296,061.21	11.56%
<b>合计</b>	<b>1,890,791.69</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,193,320.41</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,560,833.45</b>	<b>100.00%</b>

近 3 年，公司货币资金呈现增长的态势，主要原因系新增财政部拨付的专项资金和省网公司主辅分离改革资金。

2010 年货币资金较 2009 年增加 302,528.72 万元，增幅为 16%，主要是银行存款增加了 220,678.42 万元，其他货币资金增加了 82,076.62 万元。2011 年末货币资金较 2010 年增加 367,513.04 万元，增幅为 16.76%，主要是银行存款和其他货币资金增加。

截至 2012 年 9 月末，公司货币资金 2,923,822.15 万元，较上年年末增加了 362,988.70 万元，增幅达 14.17%，主要原因系新增财政部拨付的专项资金和省网公司主辅分离改革资金。

## (2) 应收账款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司应收账款分别为 1,343,703.31 万元、1,481,793.61 万元、1,753,531.26 万元和 2,143,629.41 万元。

表 6-12 发行人最近三年又一期应收账款账龄及坏账准备情况

单位：万元，%

	账龄	余额	坏账准备	余额占比
2009 年末	1 年以内	1,155,492.30	24,040.33	80.12%
	1-2 年	174,030.89	15,914.40	12.07%
	2-3 年	67,590.63	22,960.74	4.69%
	3 年以上	45,053.58	35,548.61	3.12%
	<b>合计</b>	<b>1,442,167.40</b>	<b>98,464.09</b>	<b>100.00%</b>
2010 年末	1 年以内	1,323,341.73	37,746.99	82.26%
	1-2 年	181,566.19	17,852.06	11.29%
	2-3 年	53,009.76	24,488.76	3.30%
	3 年以上	50,768.21	46,947.29	3.15%
	<b>合计</b>	<b>1,608,685.89</b>	<b>127,035.10</b>	<b>100.00%</b>
2011 年末	1 年以内	1,113,678.48	38,969.75	78.05%
	1-2 年	169,522.01	15,773.91	11.88%
	2-3 年	58,510.54	26,104.94	4.10%
	3 年以上	85,179.63	66,980.58	5.97%
	<b>合计</b>	<b>1,426,890.66</b>	<b>141,829.18</b>	<b>100.00%</b>

	合 计	1,426,890.66	147,829.18	100.00%
--	-----	--------------	------------	---------

帐龄结构为 1 年以内占总应收账款的 80%左右，1 年以上的应收账款占总应收账款 10%左右。

2010 年末公司应收账款较 2009 年末增加 138,080.30 万元，2011 年末公司应收账款较 2010 年末增加 271,737.65 万元，主要原因系一是公司收入规模增长，二是目前国家宏观调控，银根紧缩，造成部分业主资金紧张，垫资施工情况较为普遍。

截至 2012 年 9 月末，公司应收账款余额 2,143,629.41 万元，较年初增长了 390,098.15 万元，增幅 22.25%，主要原因系公司收入规模增长较快所致。

### (3) 存货

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司存货余额分别为 1,650,808.58 万元、2,363,884.98 万元、2,766,259.77 万元和 3,222,817.13 万元，占流动资产的比重分别为 25.18%、29.80%、29.62%和 30.31%。可见，近三年公司存货的金额逐年增加，在流动资产中的占比也在随之增加。

公司存货主要由原材料、半成品、产成品和已完工未结算款项组成，2009 年末、2010 年末和 2011 年末，这三者之和占存货的比例分别为 97.81%、97.53%和 97.08%。

表 6-14：发行人最近三年存货结构表

单位：万元、%

资产项目	2009 年末		2010 年末		2011 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
自制半成品及在产品	637,168.04	37.19%	1,065,866.94	43.51%	1,154,078.18	41.18%
库存商品（产成品）	75,764.71	4.42%	213,700.33	8.72%	204,944.24	7.31%
工程施工（已完工未结算款）	849,213.72	49.57%	748,245.82	30.54%	990,994.65	35.36%
周转材料（包装物、低值易耗品等）	16,764.26	0.98%	20,844.51	0.85%	28,725.76	1.03%
其他	20,810.64	1.21%	39,725.48	1.62%	53,106.49	1.90%
<b>合计</b>	<b>1,713,223.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,449,680.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,802,295.87</b>	<b>100.00%</b>

2010 年末存货 2,363,884.98 万元，较 2009 年增加 713,076.40 万元，增长 43.20%；2011 年末存货较 2010 年增加 402,374.79 万元，增长 17.02%。公司存货增加，主要原因系公司部分项目变更索赔的事项存在争议，工程尚无法结算。

### (4) 其他应收款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司其他应收款分别为 668,266.05 万元、920,675.46 万元、992,769.29 万元和 1,070,095.03 万元。2010 年末较 2009 年增加 252,409.41 万元，增幅为 37.77%；2011 年末较 2010 年末增加 72,093.83 万元，增幅 7.83%；2012 年 9 月末较上年年末增加了 77,325.74 万元，增幅 7.79%；主要原因系公司收入规模连年增长，应收各类存出保证金增加。此外，2011 年还新增未收省网主辅分离改革资金。

表 6-15 2011 年末公司其他应收款主要债务人情况

单位：万元、%

单位名称	是否为关联方	金额	年限	占其他应收款总额的比例
广西电网公司	否	27,488.85	1 年	2.77
黑龙江省电力有限公司	否	16,258.00	1 年	1.64
华北电网有限公司	否	20,235.38	1 年	2.04
陕西省电力公司	否	48,283.39	1 年	4.86
山西省电力公司	否	23,808.67	1 年	2.40

截至 2012 年 9 月末，公司其他应收账款结构，客户性质、前五大主要债务人占比比重、与发行人关联关系较 2011 年末无重大变化。

#### (5) 预付款项

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司预付款项分别为 821,748.12 万元、728,105.40 万元、978,129.98 万元和 1,051,967.18 万元；占流动资产的比例分别为 12.53%、9.18%、10.47%和 9.89%。

截至 2012 年 9 月末，公司预付款项为 1,051,967.18 万元，比年初增加了 73,837.20 万元，增长 7.55%，主要原因系随着 EPC 总承包业务的开展，因工程建设周期较长，预付的工程款和设备款无法在当期形成存货、结转收入。

预付款项账龄主要集中在一年以内。2009 年、2010 年和 2011 年，公司一年以内的预付款项占全部预付账款的比例分别为 84.34%和 81.74%和 85.07%。

## 2、非流动资产

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司非流动资产逐年增加，分别为 4,321,016.94 万元、4,522,289.35 万元、4,955,032.33 万元和 5,186,930.59 万元，非流动资产占总资产比重分别为 39.73%、36.31%、34.66%和 32.79%。非流动资产占总资产的比重呈现下降的趋势。公司非流动资产以固定资产、在建工程、无形资产和开发支出为主，其中，固定资产占最主要地位。

具体分析如下：

表 6-16：发行人 2009 年-2011 年末及 2012 年 9 月末非流动资产结构表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
可供出售金融资产	211,822.06	4.90%	150,350.34	3.32%	107,248.22	2.16%	123,394.16	2.38%
持有至到期投资	200,000.00	4.63%	133,880.00	2.96%	13,826.19	0.28%	13,826.19	0.27%
长期应收款	-	-	51.41	0.00%	51.72	0.00%	35.79	0.00%
长期股权投资	270,918.14	6.27%	369,063.02	8.16%	422,585.75	8.53%	440,467.64	8.49%
固定资产	1,910,778.30	44.22%	1,920,373.80	42.46%	2,000,039.72	40.36%	2,007,656.39	38.71%
在建工程	460,259.87	10.65%	165,724.18	3.66%	504,977.74	10.19%	232,462.40	4.48%
工程物资	56.19	0.00%	657.07	0.01%	13.28	0.00%	18.44	0.00%
无形资产	569,897.28	13.19%	1,380,536.40	30.53%	1,438,287.97	29.03%	1,850,675.62	35.68%
开发支出	480,865.53	11.13%	152,009.08	3.36%	1,332.22	0.03%	2,233.38	0.04%
商誉	1,582.07	0.04%	1,722.50	0.04%	2,053.05	0.04%	2,053.05	0.04%
长期待摊费用	18,992.00	0.44%	23,662.24	0.52%	27,358.40	0.55%	30,942.13	0.60%
递延所得税资产	63,940.48	1.48%	60,864.63	1.35%	70,020.82	1.41%	67,346.97	1.30%
其他非流动资产	51,019.28	1.18%	96,544.97	2.13%	300,960.43	6.07%	352,611.06	6.80%
<b>非流动资产合计</b>	<b>4,321,016.94</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,522,289.35</b>	<b>100.0%</b>	<b>4,955,032.33</b>	<b>100.0%</b>	<b>5,186,930.59</b>	<b>100.0%</b>

#### (1) 固定资产

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司固定资产净额分别为 1,910,778.30 万元、1,920,373.80 万元、2,000,039.72 万元和 2,007,656.39 万元，占非流动资产的比重分别为 44.22%、42.46%、40.36%和 38.71%。

2011 年末公司固定资产比 2010 年末增加 79,665.92 万元，增幅为 4.15%，主要原因系 2011 年新增完工了房屋及建筑物，净值相比去年增加 7.06 亿元。

截至 2012 年 9 月末，公司固定资产净额为 2,007,656.39 万元，较期初增加 7,616.67 万元，较期初变化不大。。

#### (2) 在建工程

近年，随着投资项目的增加，公司在建工程总体呈现出小幅增长的趋势。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司在建工程余额分别为 460,259.87 万元、165,724.18 万元、504,977.74 万元和 232,462.40 万元；占非流动资产的比重分别为 10.65%、3.66%、10.19%和 4.48%。

2010 年末，公司在建工程余额较 2009 年末减少 294,535.69 万元，降幅为

63.99%，主要原因系主要为本年转入固定资产 24.2 亿元。

2011 年末公司在建工程余额较 2010 年末增加 339,253.56 万元，增加 204.71%，主要原因系本年新增了四川省内江至遂宁 BOT 高速公路业务投资 31.6 亿元。

截至 2012 年 9 月末，公司在建工程规模再次减少 272,515.34 万元，降幅较期初达到 53.97%，主要原因系四川省内江至遂宁 BOT 高速公路业务投资已转出。

### (3) 无形资产

近几年，公司的无形资产占非流动资产比重总体呈现上升趋势。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司无形资产分别为 569,897.28 万元、1,380,536.40 万元、1,438,287.97 万元和 1,850,675.62 万元；占非流动资产的比重分别为 13.19%、30.53%、29.03%和 35.68%。无形资产主要为特许权，占比 80%。

### (4) 开发支出

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司开发支出分别为 480,865.53 万元、152,009.08 万元、1,332.22 万元和 2,233.38 万元，占非流动资产的比重分别为 11.13%、3.36%、0.03%和 0.04%。近年来，公司开发支出急剧下降，其主要原因系开发支出中四川内遂高速公路 BOT 项目本年减少 15.08 亿元。

## (二) 负债结构分析

表 6-18：发行人最近三年又一期负债结构情况表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
流动负债：								
短期借款	709,529.10	7.97%	684,687.28	7.02%	899,686.36	7.81%	1,078,668.31	8.43%
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	59,594.62	0.67%	74,515.38	0.76%	98,459.87	0.85%	113,961.84	0.89%
应付账款	2,021,909.00	22.70%	2,358,030.20	24.16%	2,706,056.02	23.49%	2,838,254.27	22.17%
预收款项	2,217,260.13	24.90%	2,306,534.29	23.64%	2,706,852.83	23.50%	2,686,593.09	20.99%
应付职工薪酬	347,102.36	3.90%	303,614.15	3.11%	360,838.75	3.13%	338,914.55	2.65%
应付股利	3,772.15	0.04%	2,839.94	0.03%	2,502.90	0.02%	4,831.12	0.04%
应交税费	126,897.56	1.42%	139,371.16	1.43%	161,458.42	1.40%	99,432.47	0.78%
应付利息	3,858.64	0.04%	322.01	0.00%	911.17	0.01%	1,152.71	0.01%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
其他应付款	954,567.32	10.72%	1,008,135.65	10.33%	1,202,992.30	10.44%	1,327,075.75	10.37%
一年内到期的非流动负债	133,392.00	1.50%	239,766.59	2.46%	466,036.74	4.05%	468,489.02	3.66%
其他流动负债	85,059.40	0.96%	82,525.02	0.85%	204,827.54	1.78%	233,667.24	1.83%
<b>流动负债合计</b>	<b>6,662,942.28</b>	<b>74.82%</b>	<b>7,200,341.67</b>	<b>73.79%</b>	<b>8,810,622.89</b>	<b>76.50%</b>	<b>9,191,040.39</b>	<b>71.80%</b>
非流动负债:	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	1,965,362.22	22.07%	2,188,178.22	22.42%	2,299,002.73	19.96%	2,445,975.80	19.11%
应付债券	158,448.26	1.78%	256,164.14	2.63%	315,333.87	2.74%	320,201.67	2.50%
长期应付款	49,899.13	0.56%	51,333.92	0.53%	42,410.23	0.37%	38,320.77	0.30%
专项应付款	8,495.22	0.10%	12,034.29	0.12%	12,092.69	0.10%	762,188.98	5.95%
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	55,342.21	0.62%	41,104.48	0.42%	31,937.43	0.28%	36,783.95	0.29%
其他非流动负债	5,036.05	0.06%	8,934.91	0.09%	6,321.44	0.05%	6,046.50	0.05%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,242,583.09</b>	<b>25.18%</b>	<b>2,557,749.96</b>	<b>26.21%</b>	<b>2,707,098.39</b>	<b>23.50%</b>	<b>3,609,517.67</b>	<b>28.20%</b>
<b>负债合计</b>	<b>8,905,525.38</b>	<b>100.0%</b>	<b>9,758,091.63</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,517,721.28</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,800,558.07</b>	<b>100.0%</b>

从负债构成分析，公司以流动负债为主。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司流动负债占总负债的比重分别为 74.82%、73.79%、76.50%和 71.80%；非流动负债占总负债的比重分别为 25.18%、26.21%、23.50%和 28.20%。

## 1、流动负债

表 6-19：发行人最近三年又一期流动负债结构表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
短期借款	709,529.10	10.65%	684,687.28	9.51%	899,686.36	10.21%	1,078,668.31	11.74%
交易性金融负债	-	-	-	-	-	-	-	-
应付票据	59,594.62	0.89%	74,515.38	1.03%	98,459.87	1.12%	113,961.84	1.24%
应付账款	2,021,909.00	30.35%	2,358,030.20	32.75%	2,706,056.02	30.71%	2,838,254.27	30.88%
预收款项	2,217,260.13	33.28%	2,306,534.29	32.03%	2,706,852.83	30.72%	2,686,593.09	29.23%
应付职工薪酬	347,102.36	5.21%	303,614.15	4.22%	360,838.75	4.10%	338,914.55	3.69%
应付股利	3,772.15	0.06%	2,839.94	0.04%	2,502.90	0.03%	4,831.12	0.05%
应交税费	126,897.56	1.90%	139,371.16	1.94%	161,458.42	1.83%	99,432.47	1.08%
应付利息	3,858.64	0.06%	322.01	0.00%	911.17	0.01%	1,152.71	0.01%
其他应付款	954,567.32	14.33%	1,008,135.65	14.00%	1,202,992.30	13.65%	1,327,075.75	14.44%
一年内到期的	133,392.00	2.00%	239,766.59	3.33%	466,036.74	5.29%	468,489.02	5.10%

非流动负债								
其他流动负债	85,059.40	1.28%	82,525.02	1.15%	204,827.54	2.32%	233,667.24	2.54%
<b>流动负债合计</b>	<b>6,662,942.28</b>	<b>100.0%</b>	<b>7,200,341.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>8,810,622.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,191,040.39</b>	<b>100.00%</b>

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司流动负债分别为 6,662,942.28 万元、7,200,341.67 万元、8,810,622.89 万元和 9,191,040.39 万元，占总负债的比例分别为 74.82%、73.79%、76.50%和 71.80%。2010 年末流动负债较 2009 年增加 537,399.39 万元，增幅为 8.07%，主要是因为一年内到期的非流动负债增加 106,374.59 万元、其他应付款增加 53,568.33 万元；2011 年末流动负债较 2010 年增加 1,610,281.22 万元，增幅为 22.36%，主要是因为短期借款增加 214,999.08 万元、应付账款增加 348,025.82 万元、其他应付款增加 194,856.65 万元、预收款项增加 400,318.54 万元，一年内到期的非流动负债增加 226,270.15 万元。2012 年 9 月末流动负债较 2011 年末增加了 380,417.50 万元，增幅 4.32%，主要是短期借款、应付账款及其他应付款增加所致。

流动负债中的短期借款、应付款项、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债比重较大。具体分析如下：

#### (1) 短期借款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司短期借款分别为 709,529.10 万元、684,687.28 万元、899,686.36 万元和 1,078,668.31 万元，在流动负债的占比分别为 10.65%、9.51%、10.21%和 11.74%，公司短期借款主要用于公司生产经营周转。

2011 年末，公司短期借款较 2010 年末增加 214,299.08 万元，增幅为 31.40%。2012 年 9 月末，公司短期借款余额较 2011 年末增长了 179,001.95 万元，增幅 19.90%。短期借款逐年增长的主要原因系公司规模快速增加，流动资金短缺所致。

#### (2) 应付账款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司应付账款分别为 2,021,909.00 万元、2,358,030.20 万元、2,706,056.02 万元和 2,838,254.27 万元。2010 年应付账款较 2009 年增加 336,121.20 万元，增幅为 16.62%。2011 年末较 2010 年末增加 348,025.82 万元，增幅为 14.76%。公司应付账款主要为应付供应商及分包商的原材料款、工程结算款等。随着业务规模的扩大，公司应付账款年末余额呈逐年增加趋势。

2012 年 9 月末，公司应付账款余额为 2,838,254.27 万元，较上年年末增加了 132,198.25 万元，增幅 4.89%。

公司的应付账款账龄主要在一年以内，2009 年、2010 年和 2011 年，公司一年以内应付账款占比分别为 82.78%、83.29%和 81.41%，2 年以上的应付账款占比分别为 5.13%、5.12%和 6.45%。

### (3) 其他应付款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司其他应付款分别为 954,567.32 万元、1,008,135.65 万元、1,202,992.30 万元和 1,327,075.75 万元，占流动负债的比率分别为 14.33%、14.00%、13.65%和 14.44%。公司 2009-2011 年其他应付款总体呈逐年上升趋势。2012 年 9 月末公司其他应付款较 2011 年末增加 124,083.45 万元，主要原因系公司新增应付于各单位的省网公司改革资金。

表 6-20 2011 年末公司其他应付款账龄

单位：万元

账龄	金额	比例
1 年以内（含 1 年）	966,919.22	80.38%
1-2 年（含 2 年）	72,944.82	6.06%
2-3 年（含 3 年）	53,983.33	4.49%
3 年以上	109,144.93	9.07%
合计	1,202,992.30	100.00%

表 6-21 2011 年末公司主要其他应付款情况表

单位：万元

单位名称	金额	与本公司关系
广西水电工程局欠缴社保办基本医保	9,474.85	非关联方
北京电力建设公司欠缴社保	9,087.57	非关联方
西北电力建设第一工程公司欠缴住房公积金	5,112.17	非关联方
上海电气集团股份有限公司	4,333.00	非关联方
黑龙江省电力公司	3,905.58	非关联方
绿城房地产集团有限公司	72,520.96	非关联方
划转移交专项应付款	50,880.67	非关联方
中国葛洲坝集团公司直属项目保证金	25,860.90	非关联方
北京电力建设公司欠缴医保	19,378.53	非关联方
中国葛洲坝集团公司应付质保金	18,255.82	非关联方
合计	218,810.05	

截至 2012 年 9 月末，公司其他应付账款结构，客户性质、与发行人关联关

系较 2011 年末无重大变化。

#### (6) 预收账款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，预收账款分别为 2,217,260.13 万元、2,306,534.29 万元、2,706,852.83 万元和 2,686,593.09 万元，占流动负债的比例分别为 33.28%、32.03%、30.72%和 29.23%。2010 年较 2009 年增加 89,274.16 万元，增长 4.03%。公司近三年来预收账款呈现稳步上升趋势，主要原因系随着公司业务量的增长，在建工程项目预收工程款增加所致。

截至 2012 年 9 月末，公司预收账款余额较年初变化不大。

#### (5) 一年内到期的非流动负债

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债分别为 133,392.00 万元、239,766.59 万元、466,036.74 万元和 468,489.02 万元。公司一年内到期的非流动负债近三年来快速增长，2010 年末余额较 2009 年末增长 106,374.59 万元，增幅 79.75%，2011 年末余额较 2010 年末增长 226,270.15 万元，增幅达 94.37%。一年内到期的非流动负债主要核算一年内到期的长期借款，该类借款均为银行借款。

## 2、非流动负债

表 6-22：发行人最近三年又一期非流动负债结构表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
长期借款	1,965,362.22	87.64%	2,188,178.22	85.55%	2,299,002.73	84.92%	2,445,975.80	67.76%
应付债券	158,448.26	7.07%	256,164.14	10.02%	315,333.87	11.65%	320,201.67	8.87%
长期应付款	49,899.13	2.23%	51,333.92	2.01%	42,410.23	1.57%	38,320.77	1.06%
专项应付款	8,495.22	0.38%	12,034.29	0.47%	12,092.69	0.45%	762,188.98	21.12%
预计负债	-	-	-	-	-	-	-	-
递延所得税负债	55,342.21	2.47%	41,104.48	1.61%	31,937.43	1.18%	36,783.95	1.02%
其他非流动负债	5,036.05	0.22%	8,934.91	0.35%	6,321.44	0.23%	6,046.50	0.17%
<b>非流动负债合计</b>	<b>2,242,583.09</b>	<b>100%</b>	<b>2,557,749.96</b>	<b>100%</b>	<b>2,707,098.39</b>	<b>100%</b>	<b>3,609,517.67</b>	<b>100%</b>

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司非流动负债分别为 2,242,583.09 万元、2,557,749.96 万元、2,707,098.39 万元和 3,609,517.67 万元，非流动负债占总负债的比重分别为 25.18%、26.21%、23.50%和 28.20%，长期债务占比较小。非流动负债中，长期借款和应付债券占非流动负债比重较大。

### (1) 长期借款

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司长期借款分别为 1,965,362.22 万元、2,188,178.22 万元、2,299,002.73 万元和 2,445,975.80 万元；占非流动负债的比重分别为 87.64%、85.55%、84.92%和 67.76%。总体看来，2009-2011 年公司长期借款较上年呈现小幅增长态势，主要原因系随着公司业务量的增长，相应的增加长期借款所致。

### (2) 应付债券

近三年，公司应付债券在金额上呈现增长趋势，在非流动负债的占比呈现波动态势。2010 年，发行人的应付债券由 2009 年的 158,448.26 万元增加到 256,164.14 万元，增幅达 61.67%；2011 年末，公司的应付债券为 315,333.87 万元，占非流动负债的 11.65%，较上年增加 59,169.73 万元，增幅为 23.1%，增长的主要原因系公司子公司葛洲坝集团 2011 年新增一期金额 5 亿元中期票据。

### (3) 专项应付款

截至 2011 年 9 月末，公司专项预付款较年初大幅增加了 750,096.29 万元，主要原因系公司新增财政部下划的电网主辅分离改革资金的应付款项。

整体来看，公司当前债务结构中，短期债务占比较大，但是伴随着公司债务结构的调整，各建设项目的开发力度加大，对于中长期融资的需求逐渐增加。

## (三) 所有者权益结构分析

表 6-23：发行人最近三年又一期所有者权益结构情况表

单位：万元、%

项目 / 时间	2009-12-31		2010-12-31		2011-12-31		2012-9-30	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
股本	-	-	-	-	837,659.56	30.17%	837,659.56	27.76%
资本公积	1,120,111.83	56.82%	1,444,368.18	53.58%	601,957.66	21.68%	737,558.32	24.44%
盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-
未分配利润	257,894.63	13.08%	360,664.58	13.38%	383,109.01	13.80%	391,430.96	12.97%
外币报表折算 差额	790.16	0.04%	1,482.06	0.05%	3,752.24	0.14%	4,460.26	0.15%
归属于母公司 股东权益合计	1,387,142.84	70.37%	1,816,174.17	67.37%	1,835,904.88	66.12%	1,993,098.8	66.05%
少数股东权益	584,121.95	29.63%	879,758.00	32.63%	940,854.53	33.88%	1,024,611.8	33.95%
<b>股东权益合计</b>	<b>1,971,264.78</b>	<b>100%</b>	<b>2,695,932.18</b>	<b>100%</b>	<b>2,776,759.41</b>	<b>100%</b>	<b>3,017,710.6</b>	<b>100%</b>

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司的股东权益分别

为 1,971,264.78 万元、2,695,932.18 万元、2,776,759.41 万元和 3,017,710.6 万元；2010 年股东权益较 2009 年和 2011 年股东权益较 2010 年增幅分别为 36.76%和 3.00%。

#### 1、未分配利润

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司的未分配利润分别为 257,894.63 万元、360,664.58 万元、383,109.01 万元和 391,430.96 万元，2010 年较 2009 年及 2011 年较 2010 年增幅分别为 39.85%和 6.22%，2010 年增幅较大的主要原因系本年利润转入较大所致。截至 2012 年 9 月末，公司未分配利润较上年年末增幅 2.17%。

#### 2、资本公积

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司资本公积分别为 1,120,111.83 万元、1,444,368.18 万元、601,957.66 万元和 737,558.32 万元，2011 年末公司资本公积较上年末减少 842,411 万元，主要原因系根据国务院国函[2011]104 号文无偿划转中国葛洲坝集团公司、中国电力工程顾问集团公司净资产 837,659 万元验资后转增股本后减少资本公积；子公司中国葛洲坝集团公司根据财政部财企[2011]340 号的要求，将收到中央国有资本经营预算节能减排资金 4,197 万元转增国家资本后增加资本公积，以及各级子公司其他资本公积变化增加 4,132.74 元形成增加资本公积；三项合计影响其他资本公积净额减少 829,329.82 元。

截至 2012 年 9 月末，公司资本公积较年初增加 135,600.66 万元，增幅 22.53%。

#### 3、少数股东权益

公司的少数股东权益 2010 年末为 879,758.00 万元，比 2009 年增加 295,636.05 万元，增幅为 50.61%。2011 年末为 940,854.53 万元，比 2010 年增加 61,096.53 万元，增幅为 6.94%。2012 年 1-9 月公司少数股东权益为 1,024,611.81 万元，较年初增加了 83,757.28 万元。公司少数股东权益呈现快速增长态势。

#### 4、股本

2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末，公司的股本分别为 0

万元、0 万元、837,659.56 万元和 837,659.56 万元，2011 年及 2012 年 9 月末股本占股东权益的比重分别为 30.17%和 27.76%。

#### (四) 盈利能力分析

表 6-24 发行人最近三年又一期盈利情况

单位：万元

项目	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
营业总收入	10,250,962.05	10,734,092.73	12,226,295.08	9,688,713.84
营业总成本	10,050,699.23	10,427,538.13	12,059,681.81	9,446,645.57
毛利润	200,262.82	306,554.59	166,613.26	242,068.27
营业费用	98,138.59	102,003.04	116,752.15	80,694.05
管理费用	765,508.13	749,716.25	847,214.00	590,206.93
财务费用	105,634.60	137,968.57	189,230.53	156,775.46
投资收益	58,991.13	71,088.18	49,278.68	32,722.22
营业利润	259,351.14	380,123.78	205,859.96	274,081.94
营业外收入	31,391.39	46,046.42	57,782.06	32,821.96
利润总额	282,259.93	413,535.04	255,229.01	303,499.61
净利润	199,528.06	315,096.13	160,132.67	237,762.31

##### 1、营业总收入

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司营业总收入分别为 10,250,962.05 万元、10,734,092.73 万元、12,226,295.08 万元和 9,688,713.84 万元，2010 年较 2009 年增长 483,130.68 万元，增幅 4.71%。2011 年较 2010 年增长 1,492,202.35 万元，增幅 13.90%。公司销售规模呈现持续高速发展态势。

##### 2、投资收益

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司投资收益分别为 58,991.13 万元、71,088.18 万元、49,278.68 万元和 32,722.22 万元。公司 2011 年投资收益主要为长期股权投资及委托贷款所获得的收益。。

##### 3、营业外收入

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司营业外收入分别为 31,391.39 万元、46,046.42 万元、57,782.06 万元和 32,821.96 万元，呈现逐年增长态势。2011 年公司营业外收入主要系：非流动资产处置利得 9,625.19 万元，政府补助 36,185.83 万元（其中：税收返还及减免 17,089.99 万元，财政补贴 1,176.13 万元，产业扶持资金 5,905.68 万元，电力价格调节基金补贴 4,072.19 万元，高新技术补贴 4,957.10 万元，环保补贴 319.30 万元，财政贴息 297.88 万元，其

他政府补助 2,367.55 万元), 债务重组利得 2,549.48 万元, 其他利得 8,302.63 万元。

#### 4、利润总额

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月, 公司利润总额分别为 282,259.93 万元、413,535.04 万元、255,229.01 万元和 303,499.61 万元。2010 年较 2009 年利润总额增长 131,275.11 万元, 增幅达 46.51%。2011 年较 2010 年利润总额下降 158,306.03 万元, 降幅达 38.28%。利润总额出现大幅波动的是主要原因系人工及材料费等大幅上涨, 导致企业成本费用增加, 利润总额有所降低。

表 6-25 发行人最近三年又一期盈利指标情况表

单位: %

项目/时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
毛利率	14.89%	14.76%	13.55%	13.34%
营业利润率	2.53%	3.54%	1.68%	2.83%
净利润率	1.95%	2.94%	1.31%	2.45%
净资产收益率	10.12%	11.69%	5.77%	7.88%
总资产收益率	1.83%	2.53%	1.12%	1.50%

近年来, 公司盈利能力出现一定波动, 2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月, 公司营业利润率分别为 2.53%、3.54%、1.68%和 2.83%, 净资产收益率分别为 10.12%、11.69%、5.77%和 7.88%。

#### (五) 期间费用分析

表 6-26 最近三年又一期公司费用情况表

单位: 万元、%

项目/时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
营业费用	98,138.59	102,003.04	116,752.15	80,694.05
管理费用	765,508.13	749,716.25	847,214.00	590,206.93
财务费用	105,634.60	137,968.57	189,230.53	156,775.46
期间费用合计	969,281.32	989,687.86	1,153,196.68	827,676.43
占营业收入比重	9.46%	9.22%	9.43%	8.54%

在期间费用上, 受销售规模的扩大和公司对市场渠道的开发, 营业费用、管理费用和财务费用逐年递增。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月, “三费”之和分别为 969,281.32 万元、989,687.86 万元、1,153,196.68 万元和 827,676.43 万元。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月, “三费”占营业

收入的比例分别为 9.46%、9.22%、9.43%和 8.54%，占比总体呈现波动态势。

2010 年“三费”占营业收入的比例较 2009 年有所下降，主要原因系近几年销售收入不断增加，期间费用也在不断上升，因公司实行严格的预算管理制度，对十二项可控费用实行严格考核，所以整体比例当中，期间费用的上升比例小于营业收入上升的比例。

2011 年“三费”占营业收入的比例较 2010 年有所增加，主要原因系借款金额增加导致财务费用中利息支出金额大幅增加。

### 1、营业费用分析

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司营业费用分别为 98,138.59 万元、102,003.04 万元、116,752.15 万元和 80,694.05 万元；2010 年营业费用较 2009 年增加 3.94%，2011 年营业费用较 2010 年增加 14.46%，呈逐年增加的趋势，主要是营业收入增长导致营业费用同步增长，2009 年-2011 年及 2012 年 1-9 月，营业费用与营业收入的比值分别为 0.96%、0.95%、0.95%和 0.83%。

### 2、管理费用分析

2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司管理费用分别为 765,508.13 万元、749,716.25 万元、847,214.00 万元和 590,206.93 万元，近三年呈现先降后升的态势；主要系业务增长导致人员增加，相应工资、保险、福利、差旅、办公等费用增加所致。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，管理费用占营业总收入比重分别为 7.47%、6.98%、6.93%和 6.09%。

### 3、财务费用分析

公司的财务费用主要利息支出、手续费支出构成。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司财务费用分别为 105,634.60 万元、137,968.57 万元、189,230.53 万元和 156,775.46 万元，公司财务费用占营业总收入比重分别为 1.03%、1.29%、1.55%和 1.62%。

## （六）偿债能力分析

表 6-27：发行人最近三年又一期偿债能力指标

项目 / 时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
资产负债率 (%)	81.88%	78.35%	80.57%	80.92%
负债与所有者权益比率 (%)	4.52	3.62	4.15	4.24
流动比率 (倍)	0.98	1.10	1.06	1.16
速动比率 (倍)	0.74	0.77	0.75	0.81

项目 / 时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
EBITDA 利息保障倍数 (倍)	2.43	3.28	2.03	-

近三年, 公司资产负债率保持在一个相对合理的水平。2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末公司的资产负债率分别为 81.88%、78.35%、80.57% 和 80.92%。负债与所有者权益比率也基本保持稳定, 在 2011 年末达到 4.15。公司近三年资产负债率水平基本合理, 负债与所有者权益比率稍有偏高, 主要是由于近年业务高速发展, 自有资金不能满足快速扩张的需求, 公司发展所需资金主要依靠债务融资解决, 合理的资产负债率水平在一定程度上保障了公司的长期偿债能力。

从短期偿债能力指标看 2009 年末、2010 年末、2011 年末及 2012 年 9 月末, 公司的流动比率和速动比率基本保持稳定, 略有波动上升的趋势, 主要原因是公司为节约财务成本, 优化财务结构, 合理的保障了公司的短期偿债能力。

公司近年来为加快发展, 不断增加投资规模, 加大了银行借款筹资规模, 虽然公司有息负债快速增加, 同时利息支出也大幅增加, 但随着公司经营状况的好转, 公司 EBITDA 对利息及全部债务的保障能力较强, 公司信用状况良好, 可利用的融资渠道丰富, 偿债能力有一定的保障。

总体而言, 中国能建集团资产规模不断扩大, 公司的盈利能力、短期偿债能力和营运能力不断增强。

### (七) 经营效率分析

表 6-28: 发行人最近三年又一期经营效率指标

项目/ 时间	2009 年	2010 年	2011 年	2012 年 1-9 月
总资产周转率 (次)	0.94	0.86	0.86	0.61
流动资产周转率 (次)	3.06	1.48	1.42	0.97
应收账款周转率 (次)	7.63	7.24	6.97	4.52
存货周转率 (次)	6.09	4.41	4.36	2.93

注: 2012 年 1-9 月经营效率指标未年化

公司总资产周转率和流动资产周转率近三年略有下降, 公司的应收账款周转率和存货周转率亦有所降低, 主要原因系受国家宏观调控政策影响, 公司部分业主资金紧张, 不能及时支付工程款, 导致应收账款不能及时回收。此外部分项目变更索赔的事项久拖未决, 已完工程无法结算, 使得存货占比较高。

近期来看, 随着公司业务规模的快速扩张, 存货及应收账款对资金的占用有

所增加。

### (八) 现金流量分析

表 6-29: 发行人最近三年又一期现金流项目表

单位: 万元

项目 / 时间	2009 年度	2010 年度	2011 年度	2012 年 1-9 月
经营活动现金流入小计	10,652,401.06	11,255,788.94	12,853,788.02	10,483,561.36
经营活动现金流出小计	10,352,042.48	11,010,121.75	12,459,338.11	10,556,773.92
<b>经营活动产生现金流量净额</b>	<b>300,358.58</b>	<b>245,667.18</b>	<b>394,449.91</b>	<b>-73,212.56</b>
投资活动现金流入小计	447,318.61	400,381.05	517,875.49	628,158.84
投资活动现金流出小计	1,238,040.56	921,326.82	959,331.64	875,494.21
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-790,721.95</b>	<b>-520,945.77</b>	<b>-441,456.15</b>	<b>-247,335.37</b>
筹资活动现金流入小计	2,107,093.81	2,165,957.98	2,373,815.19	2,666,527.07
筹资活动现金流出小计	1,458,230.05	1,589,216.07	1,960,606.40	1,992,361.71
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>648,863.76</b>	<b>576,741.92</b>	<b>413,208.79</b>	<b>674,165.36</b>
期末现金及现金等价物余额	1,890,791.69	2,193,320.41	2,555,569.45	2,909,203.04

#### 1、经营活动现金流

随着公司业务的快速发展,公司的营业收入大幅增加,2009年、2010年、2011年及2012年1-9月,公司分别实现营业收入10,250,962.05万元、10,734,092.73万元、12,226,295.08万元和9,688,713.84万元。营业收入的增加,导致经营活动现金流入的增加。2009年、2010年、2011年及2012年1-9月,公司经营活动现金流入分别为10,652,401.06万元、11,255,788.94万元、12,853,788.02万元和10,483,561.36万元,近三年呈现逐年递增的趋势,其中销售商品、提供劳务收到的现金是经营活动现金流入的主要部分,2009年-2011年的金额分别为10,270,097.39万元、10,742,571.82万元、12,223,854.67万元和9,394,858.45万元,占经营活动现金流入比重分别为96.41%、95.44%、95.10%和89.62%。2009年、2010年、2011年及2012年1-9月,公司经营活动现金流出分别为10,352,042.48万元、11,010,121.75万元、12,459,338.11万元和10,556,773.92万元,主要为公司购买商品、接受劳务支付的现金。2009年-2011年购买商品、接受劳务支付的现金分别为7,988,834.47万元、8,473,274.12万元和9,871,905.75万元,占经营活动现金流出的比重分别为77.17%、76.96%和79.23%。

2009年、2010年、2011年及2012年1-9月,公司经营活动产生的现金流量净额分别为300,358.58万元、245,667.18万元、394,449.91万元和-73,212.56

万元。2012 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流向净额较上年减少，主要原因系今年公司各地项目集中投入，各工程局及子公司均增加项目投入，而前期在各地投入项目尚未进入集中回款期，致使当期现金流出量大于流入量。

## 2、投资活动现金流

从投资活动来看，公司投资活动产生的现金流入主要是收到的其他与投资活动有关的现金，而投资活动产生的现金流出主要为购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金。2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司投资活动产生的现金流入分别为 447,318.61 万元、400,381.05 万元、517,875.49 万元和 628,158.84 万元；投资活动产生的现金流出分别为 1,238,040.56 万元、921,326.82 万元、959,331.64 万元和 875,494.21 万元。投资活动净流出金额大于流入金额，投资活动的现金净流量分别为-790,721.95 万元、-520,945.77 万元、-441,456.15 万元和-247,335.37 万元。随着生产规模的不断扩大，根据公司的发展规划，近三年不断加大了投资力度，导致投资活动现金流出规模大幅上升，投资活动净现金流量为负数。2011 年末公司在建的主要项目有四川省内江至遂宁 BOT 高速公路、伊犁水电站工程、广东省电力研究院科学城办公基地扩建项目、陕西省电力勘测设计院综合业务楼、中国电力顾问集团公司中南院新办公楼、黑龙江电力勘查设计研究院新建办公楼工程、葛洲坝大酒店改扩建工程等。

## 3、筹资活动现金流

从筹资活动来看，2009 年、2010 年、2011 年及 2012 年 1-9 月，公司筹资活动现金流入额分别为 2,107,093.81 万元、2,165,957.98 万元、2,373,815.19 万元和 2,666,527.07 万元；筹资活动现金流出额分别为 1,458,230.05 万元、1,589,216.07 万元、1,960,606.40 万元和 1,992,361.71 万元。流入中以取得借款收到的现金为主，以其他融资方式为辅。筹资活动现金流出额主要是偿还债务支付的现金。因公司经营活动产生的现金流无法满足投资支出的需要，筹资需求明显增加，筹资活动的现金净流量分别为 648,863.76 万元、576,741.92 万元、413,208.79 万元和 674,165.36 万元。

## 四、公司有息债务情况

### （一）有息债务余额

据经审计的财务报告，2011 年末公司短期借款 899,686.36 万元，一年内到期的非流动负债 466,036.74 万元；长期借款 2,299,002.73 万元。

截至 2012 年 9 月末，公司短期借款 1,078,668.31 万元，一年内到期的非流动负债 468,489.02 万元，长期借款 2,445,975.80 万元。

表 6-30：发行人借款情况

单位：万元、%

项目/时间	短期借款		一年内到期的长期借款		长期借款		合计	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
2011 年末	899,686.36	24.55%	466,036.74	12.72%	2,299,002.73	62.73%	3,664,725.83	100%
2012 年 9 月末	1,078,668.31	27.01%	468,489.02	11.73%	2,445,975.80	61.25%	3,993,133.13	100%

表 6-31：发行人 2011 年 12 月末贷款方式结构情况表

单位：万元、%

类别	短期借款	一年内到期的长期借款	长期借款	合计
信用借款	485,343.88	346,500.00	765,619.50	1,597,463.38
抵押借款	50,375.00	54,800.00	231,840.00	337,015.00
质押借款	78,450.48	-	813,208.83	891,659.31
保证借款	285,517.00	50,290.00	488,334.40	824,141.40
合计	899,686.36	451,590.00	2,299,002.73	3,650,279.09

## (二) 贷款情况

截至 2012 年 9 月末，公司短期借款 1,078,668.31 万元，一年内到期的非流动负债 468,489.02 万元，长期借款 2,445,975.80 万元。

具体情况如下：

表 6-32 主要借款情况表

单位：万元

子公司名称	贷款银行	本金	利率	起息日	到期日	担保方式
中国葛洲坝集团公司	交通银行北京通州支行	60,000	7.65	2011/12/27	2016/12/19	信用
	交通银行通州支行	60,000	7.94	2011/12/27	2016/12/26	信用
	农业银行硃口支行	50,000	6.89	2012/3/29	2013/3/28	信用
	中国进出口银行	50,000	4.76	2011/12/21	2015/10/21	信用
	工商银行四川省遂宁市分行	50,000	7.32	2012/4/23	2015/4/22	信用
	中信银行媒体村支行	35,000	7.05	2012/9/12	2014/9/11	信用
	中国银行三峡分行	30,000	6.00	2012/7/10	2013/7/9	信用
广西水利电力建设集团有限公司	国家开发银行广西区分行	39,000	6.66	2003/6/6	2018/6/5	信用
	国家开发银行广西区分行	38,000	6.80	2008/11/21	2026/5/23	信用
	交通银行广西区营业部	37,600	7.05	2009/2/11	2017/12/20	信用

### （三）直接融资情况

截至募集说明书签署日，发行人待偿还债务融资工具余额为 50.9 亿元，具体明细如下。

表 6-32 直接融资情况表

序号	债务融资 工具主体及工具	面值 (亿元)	期限	起息日	到期日	备注
1	中国葛洲坝集团公司 中期票据	5	5 年	2009-10-30	2014-10-30	尚未到期
2	中国葛洲坝集团公司 中期票据	4	7 年	2010-08-16	2017-08-16	尚未到期
3	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	18	365 天	2012-07-19	2013-07-19	尚未到期
4	中国葛洲坝集团股份有限公司 中期票据	5	5 年	2010-09-20	2015-09-20	尚未到期
5	中国葛洲坝集团股份有限公司 中期票据	5	5 年	2011-02-25	2016-02-25	尚未到期
6	中国葛洲坝集团股份有限公司 分离交易可转债	13.9	6 年	2008-8-29	2014-8-29	尚未到期
7	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	8	365 天	2005-12-26	2006-12-26	已到期 兑付
8	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	5	365 天	2006-12-12	2007-12-12	已到期 兑付
9	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	8	365 天	2009-03-11	2010-03-11	已到期 兑付
10	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	8	365 天	2010-04-16	2011-04-16	已到期 兑付
11	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	20	366 天	2011-07-15	2012-07-15	已到期 兑付
12	合计	99.9				

## 五、关联方关联交易

### （一）关联方

#### 1、交易原则

公司与下属公司进行交易时遵循公平合理的原则，以市场公允价格为基础，且未偏离独立第三方的价格或收费标准，任何一方未利用关联交易损害另一方的利益。

#### 2、关联方的认定标准

- (1) 公司控制、共同控制或能够施加重大影响的单位。
- (2) 能够对公司实施控制、共同控制或能够施加重大影响的单位或个人。
- (3) 与公司同受一方控制、共同控制或重大影响的单位。

### 3、关联方关系

除公司纳入合并报表范围的下属子公司外，公司其他关联方如下：

#### 1、本企业的母公司情况

母公司名称	关联关系	业务性质	注册地	持股比例	对本企业表决权比例
国务院国有资产监督管理委员会	母子公司	国有资产 管理	北京市	100%	100%

公司投资方及最终控制方均为国务院国有资产监督管理委员会（以下简称国务院国资委）。

截至 2011 年 12 月 31 日，国务院国资委对公司所出资金额为 837,659.56 万元，所持股份比例及表决权比例均为 100%。

#### 2、公司的子公司

序号	企业名称	注册地址	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
1	中国葛洲坝集团公司	湖北省	水利和水电建设工程的总承包	96,000.00	100	100
2	中国电力工程顾问集团公司	北京市	电力工程设计、工程总承包	41,000.00	100	100
3	黑龙江省电力勘察设计研究院	黑龙江省	电力工程勘察设计	1,825.00	100	100
4	辽宁电力勘测设计院	辽宁省	工程设计、工程监理、工程技术咨询	1,440.00	100	100
5	天津电力设计院	天津市	工程勘测	500.00	100	100
6	山西省电力勘测设计院	山西省	工程勘测	2,666.21	100	100
7	江苏省电力设计院	江苏省	电力工程设备、建筑材料销售，工程承包	2,200.00	100	100
8	浙江省电力设计院	浙江省	工程勘察设计，承包，工程设计	1,500.00	100	100
9	安徽省电力设计院	安徽省	电力系统规划设计，工程勘察、承包	1,804.00	100	100
10	湖南省电力勘测设计院	湖南省	工程勘测	2,001.00	100	100
11	陕西省电力设计院	陕西省	工程勘测、设计	1030.00	100	100
12	甘肃省电力设计院	甘肃省	工程勘测、设计	1,709.00	100	100
13	新疆电力设计院	新疆	工程勘察	1,600.00	100	100

序号	企业名称	注册地址	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
14	广东省电力设计研究院	广东省	工程勘察、设计、咨询	40,000.00	100	100
15	云南省电力设计院	云南省	工程勘察、设计	2,042.10	100	100
16	黑龙江省火电第一工程公司	黑龙江省	电力施工总承包	8,597.00	100	100
17	黑龙江省火电第三工程公司	黑龙江省	电力施工总承包	10,224.00	100	100
18	东北电业管理局第一工程公司	辽宁省	电力建设建筑、安装工程	13,770.00	100	100
19	东北电业管理局第二工程公司	辽宁省	电力工程施工总承包	7,100.00	100	100
20	东北电业管理局第三工程公司	辽宁省	电力工程施工总承包	10,000.00	100	100
21	东北电业管理局第四工程公司	辽宁省	电力建筑安装、工程施工	7,283.00	100	100
22	东北电业管理局烟塔工程公司	辽宁省	建筑工程施工	3,500.00	100	100
23	北京电力建设公司	北京市	加工、机加工	17,000.70	100	100
24	天津电力建设公司	天津市	建筑、安装	9,769.00	100	100
25	山西省电力公司电力建设一公司	山西省	工程施工总承包	10,987.00	100	100
26	山西省电力公司电力建设二公司	山西省	工程施工总承包	9,643.00	100	100
27	山西省电力公司电力建设三公司	山西省	工程施工总承包	11,764.00	100	100
28	山西省电力公司电力建设四公司	山西省	工程施工总承包	7,759.80	100	100
29	山西省电力公司电力建设总公司	山西省	工程施工总承包	46,341.90	100	100
30	江苏省电力建设第一工程公司	江苏省	电力工程施工、总承包	9,600.00	100	100
31	江苏省电力建设第三工程公司	江苏省	工程施工总承包	8,162.00	100	100
32	浙江省火电建设公司	浙江省	工程施工、承包	13,000.00	100	100
33	安徽电力建设第一工程公司	安徽省	电力工程施工总承包	7,010.00	100	100
34	安徽电力建设第二工程公司	安徽省	电力、核电站安装、建筑及其安装	8,152.00	100	100
35	湖南省火电建设公司	湖南省	工程安装、建筑	9,041.00	100	100

序号	企业名称	注册地址	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
36	陕西电力建设总公司	陕西省	工程施工总承包	35,639.00	100	100
37	西北电力建设第一工程公司	陕西省	工程施工总承包	8,100.00	100	100
38	西北电力建设第三工程公司	陕西省	工程施工总承包	7,692.00	100	100
39	西北电力建设第四工程公司	陕西省	工程施工总承包	10,368.00	100	100
40	甘肃火电工程公司	甘肃省	工程施工总承包	7,300.00	100	100
41	新疆电力建设公司	新疆	工程施工总承包	7,018.00	100	100
42	广东火电工程总公司	广东省	工程承包	31,000.00	100	100
43	广东省电力第一工程局	广东省	工程施工总承包	11,578.90	100	100
44	广西水利电力建设集团有限公司	广西省	水电水利工程施工总承包	25,088.86	100	100
45	云南省火电建设公司	云南省	承包工程施工	11,785.00	100	100
46	哈尔滨电力设备总厂	黑龙江省	设备制造	2,353.00	100	100
47	黑龙江省电力线路器材厂	黑龙江省	设备制造	1,431.00	100	100
48	沈阳电力机械总厂	辽宁省	设备制造	6,377.00	100	100
49	鞍山铁塔制造总厂	辽宁省	铁塔、金属结构、机器设备	9,523.00	100	100
50	葫芦岛电力设备厂	辽宁省	变压器制造	7,000.00	100	100
51	阜新电力修造厂	辽宁省	高压管件、流量测量装置、技术咨询	4,481.00	100	100
52	北京电力设备总厂	北京市	制造电厂配套产品、输送配电设备	9,290.00	100	100
53	山西省电力公司电力环保设备总厂	山西省	设备制造	3,666.20	100	100
54	山西省电力公司电建保温材料厂	山西省	材料制造	1,006.00	100	100
55	山西省电力公司电力管道工程公司	山西省	工程施工安装	1,845.70	100	100
56	南京线路器材厂	江苏省	设备制造	7,500.00	100	100
57	镇江华东电力设备制造厂	江苏省	设备制造	2,688.00	100	100
58	扬州电力设备修造厂	江苏省	设备制造	2,645.00	100	100

序号	企业名称	注册地址	业务性质	注册资本	持股比例	表决权比例
59	江苏电力装备有限公司	江苏省	装备制造	6,000.00	100	100
60	浙江省电力设备总厂	浙江省	设备制造	7,100.00	100	100
61	安徽电力修造厂	安徽省	设备制造	1,413.00	100	100
62	湖南省电力线路器材厂	湖南省	电力设备制造	2,202.00	100	100
63	西安电力机械厂	陕西省	设备配件制造、安装	4,161.70	100	100
64	西安电力树脂厂	陕西省	材料、设备销售	2,400.00	100	100
65	秦川电站仪表厂	陕西省	设备制造	1,033.00	100	100
66	宝鸡电力设备厂	陕西省	设备制造	2,021.00	100	100
67	山西省电力公司电力设备厂	山西省	设备、配件制造	3,060.00	100	100
68	西北电力建设器材总厂	陕西省	设备制造	1,204.50	100	100
69	陕西银河电力线路器材有限公司	陕西省	设备制造	1,100.00	100	100
70	宝鸡铁塔厂	陕西省	铁塔钢结构	1,565.00	100	100
71	新疆新能实业有限责任公司	新疆	设备制造	5,000.00	100	100
72	广东电力设备厂	广东省	设备配件制造安装	1,539.00	100	100
73	广东省电力线路器材厂	广东省	机械制造加工	1,857.00	100	100
74	兰州电力修造厂	甘肃省	设备制造、安装	6,500.00	100	100
75	甘肃电力变压器厂	甘肃省	设备制造	1,300.00	100	100

### 3、公司的合营和联营企业情况

#### (1) 合营和联营企业情况

单位：万元、%

被投资单位	核算方法	投资成本	年末余额	在被投资单位持股比例(%)
中电广西防城港电力有限公司	权益法	38,590.53	49,730.15	30%
四川美姑河水电开发有限公司	权益法	12,877.53	13,643.70	23.5%
横县江南发电有限公司	权益法	8,310.12	9,058.27	23%
扶绥广能电力开发有限公司	权益法	4,776.05	5,599.49	32.18%

深圳中广核工程设计有限公司	权益法	800.00	5,483.35	40%
众和海水淡化工程有限公司	权益法	2,320.00	1,526.38	29%
昇晖海河水电开发有限公司	权益法	4,145.16	4,159.51	45.45%
广西洞巴水电有限公司	权益法	5,974.00	3,538.65	35%
云南万家电力开发有限公司	权益法	2,595.00	3,030.00	20%
陕西银河电气设备有限公司	权益法	420.00	534.88	35%
<b>合计</b>		<b>80,808.39</b>	<b>96,304.39</b>	-

#### 4、不存在控制关系的其他关联方情况

公司无不存在控制关系的其他重要关联方企业。

公司由国务院直接投资，根据《企业会计准则第 36 号—关联方披露》的相关规定，仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。因而公司与其他同受国务院控制的企业因不存在其他关联方关系，故不作为关联方披露。

### (二) 关联交易

1、存在控制关系且已纳入公司合并会计报表范围的子公司，其相互间交易及母子公司交易已作抵销。

2、关联交易定价原则：本集团与关联方进行交易时确定交易价格按照市场价格原则，即以一般商业条款进行。

## 六、或有事项

### (一) 担保

截至 2011 年末，公司对外担保总额 7.18 亿元，占公司合并净资产的 11.53%。对外担保明细如下：

单位：万元

担保对象名称	实际担保金额		提供担保企业名称	担保对象现状	是否逾期	是否被诉	预计对公司的财务影响
	总额	本年新增					
北方国际电力工业有限公司	20,000.00	20,000.00	东北电业管理局第一工程公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响

担保对象名称	实际担保金额		提供担保企业名称	担保对象现状	是否逾期	是否被诉	预计对公司的财务影响
	总额	本年新增					
中水集团华亭发电有限公司	3,000.00	-	甘肃火电工程公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
广西瑞东投资有限公司	9,600.00	2,000.00	广西水利电力建设集团有限公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
广西洞巴水电有限公司	8,674.56	-	广西水利电力建设集团有限公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
广西洞巴水电有限公司	8,192.64	-	广西壮族自治区水电工程局	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
华北电力物资总公司	4,000.00	-	北京电力建设公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
大同市丽泽欣物资有限责任公司	100.00	100.00	山西省电力公司电力建设二公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
山西普能实业有限公司	290.00	290.00	山西省电力公司电力建设三公司	正常经营	否	否	未产生重大不利影响
鞍山市第三医院	1,349.56	-	鞍山铁塔制造总厂	正常经营	是	否	未产生重大不利影响
鞍山铁塔多种经营总公司	145.00	-	鞍山铁塔制造总厂	正常经营	是	否	未产生重大不利影响
鞍山市第一机械股份有限公司	3,630.00	-	鞍山铁塔制造总厂	正常经营	是	否	未产生重大不利影响
对集团外担保合计	58,981.76	22,390.00					

截至募集说明书签署日，以上担保情况未发生变化。

## （二）重大未决诉讼和承诺事项

本集团是若干法律诉讼、仲裁中的被告，也是日常业务中出现的法律诉讼或仲裁中的原告。尽管目前无法确定这些法律诉讼、仲裁的结果，管理层相信任何由此引起的负债将不会对本集团的财务状况或经营成果造成重大的负面影响。

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团重大诉讼、仲裁事项主要如下：

单位：万元

起诉方	应诉方	诉讼(仲裁)内容	诉讼(仲裁)金额	审理判决情况	预计对公司的财务影响
中国电力工程顾问集团中南电力设计院	腾龙芳烃(厦门)有限公司、艾博特(厦门)设备工程有限公司	建设项目承包合同纠纷	判令继续履行合同	审理之中尚未判决	预计未产生重大不利影响
科威特财政部	中国葛洲坝集团股份有限公司	支付反投资罚款纠纷	5,800	一审败诉, 二审审理之中尚未判决	预计未产生重大不利影响
青岛市城阳区机械化施工有限公司	中国葛洲坝集团股份有限公司	建设工程施工合同纠纷	1,300	终审判决支付 34.35 万元及利息	预计未产生重大不利影响

1、自 2009 年 9 月开始, 三级子公司中国电力工程顾问集团中南电力设计院(以下简称中南院)与腾龙芳烃(厦门)有限公司、艾博特(厦门)设备工程有限公司签订的项目合同存在纠纷未决, 福建省高级人民法院于 2010 年 10 月 27 日正式受理中南院就《腾龙芳烃热电厂勘察设计及设备采购总承包合同》、《腾龙芳烃热电厂施工总承包合同》向腾龙芳烃(漳州)有限公司和艾博特(厦门)设备工程有限公司提出的诉讼。中南院诉状中请求: 判令被告继续履行合同, 请求法院判令被告支付进度款和工程迁址增加的费用。若被告中止合同, 则请求赔偿。中南院按福建省高级人民法院的通知要求于 2010 年 11 月 5 日预交了 2,587,263.00 元案件受理费、申请费。目前该案件仍在审理之中。

2、2003 年 2 月, 三级子公司中国葛洲坝集团股份有限公司(以下简称葛洲坝股份)与科威特水电部签订了苏比亚配水工程承包合同, 合同价款折合人民币约为 89,601 万元。根据承包合同第 16 条的约定, 葛洲坝股份应当执行科威特部长委员会第 964/1992 号决议以及科威特财政部 2002 年 1 月 23 日发布的关于反投资的第 2 号决议, 将合同金额的 35% 用于科威特境内投资。如果葛洲坝股份不履行投资义务, 则将被处以合同总价 6% 的罚款。在工程实施过程中, 由于葛洲坝股份愿投资的项目, 科威特反投资部门不同意, 而科威特反投资部门推荐的

项目，葛洲坝股份又不愿投资，双方在投资项目上存在重大分歧。因此，葛洲坝股份一直没有实施在科威特的投资义务。2006 年 9 月，科威特财政部次长授权有关部门起诉葛洲坝股份，要求葛洲坝股份向科威特财政部支付约 5,800 万元的罚款并承担诉讼费和律师费。

该案在科威特初审法院多次开庭，并经过科威特司法部下属的专家委员会专家出具鉴定意见。2010 年 6 月 22 日科威特初审法院作出一审判决，判决葛洲坝股份败诉，向科威特财政部支付 1,980,153.823 科威特第纳尔（KD）。葛洲坝股份收到判决后，立即与当地代理律师商议上诉方案，在科威特法律规定的 30 天上诉期内提起了上诉，现案件仍在二审中。

3、1999 年 8 月，青岛市城阳区机械化施工有限公司（以下称“机械化施工公司”）以葛洲坝股份欠付其工程款为由向山东省乳山市人民法院提起诉讼，要求葛洲坝股份支付工程欠款 765 万元及逾期付款违约金。2000 年 11 月 16 日，山东省乳山市人民法院做出（2000）乳经初字第 152 号《民事判决书》，判令葛洲坝股份给付机械化施工公司工程款 765 万元，并自 1996 年 4 月 1 日起按日万分之四计算逾期付款违约金，承担案件受理费。一审判决做出后，葛洲坝股份上诉至山东省威海市中级人民法院。2001 年 7 月 13 日，山东省威海市中级人民法院做出（2001）威经终字第 75 号《民事判决书》，驳回葛洲坝股份上诉请求，维持一审判决。终审判决后，葛洲坝股份向山东省威海市中级人民法院申请再审，山东省威海市中级人民法院于 2002 年 2 月 5 日以（2002）威民申字第 9 号《民事裁定书》裁定再审本案。因本案涉及刑事犯罪，该案在再审时中止约三年。2006 年 7 月 28 日，山东省威海市中级人民法院以（2002）威民再终字第 18 号《民事判决书》判决维持该院（2001）威经终字第 75 号《民事判决书》。后葛洲坝股份根据刑事案件确认的有关事实，向最高人民法院提出再审申请，2009 年 11 月 18 日，最高人民法院以（2008）民监字第 128 号《民事裁定书》将本案指令山东省高级人民法院再审，再审期间，中止原判决的执行。

2010 年 5 月 26 日，山东省高级人民法院作出（2009）鲁民再字第 422 号《民事判决书》，判决维持威海市中级人民法院（2002）威民再终字第 18 号《民事判决书》。后葛洲坝股份向最高人民法院再次提出再审申请，2010 年 12 月 13 日，最高人民法院作出（2008）民监字第 128-1 号《民事裁定书》，裁定本案由该院提审，提审期间，中止原判决的执行。

2011 年 10 月 28 日，最高人民法院作出（2011）民提字第 202 号《民事判决书》，判决撤销山东省高级人民法院（2009）鲁民再字第 422 号民事判决、山东省威海市中级人民法院（2002）威民再终字第 18 号民事判决、山东省威海市中级人民法院（2001）威经终字第 75 号民事判决及山东省乳山市人民法院（2000）乳经初字第 152 号民事判决；判令葛洲坝股份于本判决生效后七日内支付机械化施工公司工程款 343,469.94 元（自 1996 年 4 月 1 日起至 2000 年 10 月 1 日止，按中国人民银行同期同类贷款利率支付利息）；判令驳回机械化施工公司的其他诉讼请求；一审、二审案件受理费共计 96,000 元，由机械化施工公司负担 80,000 元，公司负担 16,000 元。该判决为终审判决。

### （三） 重大承诺事项

#### 1、经营租赁及融资租赁承诺

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团子公司广西水利电力建设集团有限公司（以下简称“广西水电集团”）于 2010 年 12 月 9 日与国银金融租赁有限公司签订《设备买卖合同》、《融资租赁合同》，即广西水电集团以下属田东电厂部分生产经营设备与国银金融租赁有限公司签订售后回租协合同，取得 405,000,000.00 元的融资租赁款，以 2010 年 7 月 31 日为基准日，该部分设备的评账面原值为 772,264,327.49 元，账面净值为 506,574,229.41 元，评估净值为 559,891,049.00 元，该租赁合同的期限为五年，自起租日起开始计算，其中包括 1 年的宽限期。该合同于 2015 年 12 月 10 日终止。

#### 2、其他重大财务承诺事项

截止 2011 年 12 月 31 日，公司无需要披露的其他重大财务承诺事项。

### （四） 其他或有事项

截至本募集说明书签署之日，公司无其他或有事项。

## 七、限制用途的资产

截至 2011 年 12 月 31 日，公司已抵押的资产账面价值 51.61 亿元，已质押的资产账面价格 91.11 亿元。公司所有权受限制的原因主要为向银行贷款进行抵押和质押。公司抵押类贷款主要以土地使用权、在建工程资产为主，期限一般为 5-10 年左右。公司质押类贷款主要以应收账款为主，期限一般为 1-3 年左右。

截至募集说明书签署日，公司抵质押物情况无重大变化。

## 八、其他重大事项

### （一）重大资产重组情况

无。

### （二）衍生品交易情况

无。

### （三）理财产品情况

截止 2011 年 12 月 31 日，本集团委托汉唐证券公司理财款 2,521.54 万元。

### （四）委托贷款情况

截止 2011 年 12 月 31 日，发放短期委托贷款 65,000 万元，长期委托贷款 50,000 万元，持有至到期的委托贷款金额 3,826.19 万元，共计 118,826.19 万元。

### （五）涉及的处罚事项

截至募集说明书签署日，公司无涉及的处罚事项。

### （六）未来直接融资计划

截至募集说明书签署日，除本次注册的 60 亿元中期票据之外，公司无其他直接融资计划。

## 九、海外投资及金融支持情况

### （一）海外投资情况

无。

### （二）海外金融支持状况

无。

## 第七章 发行人信用评级和资信状况

### 一、信用评级

#### （一）信用评级结论：

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪公司”）评定“中国能源建设集团有限公司 2013 年度第一期中期票据”信用等级为 AAA，中国能源建设集团有限公司的主体长期信用评级为 AAA，评级展望为稳定。该级别反映公司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。

#### （二）历史主体评级：首次评级

#### （三）新世纪评级报告观点及跟踪评级安排

##### 1、主体评级观点

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（简称“新世纪公司”或“本评级机构”）对中国能源建设集团有限公司（简称“中国能建”、“该公司”或“公司”）的评级反映了中国能建在规模、一体化产业链、技术实力等方面所具有的优势，同时也反映了公司整合、管控等方面所面临的压力与风险。

##### 优势

（1）中国能建为国内特大型能源建设集团，资产和收入规模均超过 1000 亿元，且随着注册资本的逐步到位，公司资本实力将进一步增强。

（2）中国能建拥有集电力勘测设计、施工和装备修造等于一体的完整业务链，随业务的整合，协同效应也将逐渐显现。

（3）中国能建工程施工业务突出，具备火电、水电和核电等多领域施工能力；公司在业务资质、生产装备、施工技术、施工经验和人员配备等方面具有较强的竞争优势。

（4）中国能建为国家制定电力行业政策提供技术支持，在电力规划市场地位显著；公司电力勘察设计资质齐全、经验丰富，在火电与核电设计业务拥有较高市场占有率。

（5）中国能建拥有充裕的货币资金存量，财务弹性大，债务偿付能力强。

##### 关注

（1）中国能建主业易受电力行业需求及政策变化影响；随着国家对房地产和水泥行业政策的收紧，公司面临的政策调控风险加大。

(2) 中国能建成立时间尚短，内控制度有待完善，且下属子公司众多、布局分散，公司尚处在整合中。

(3) 中国能建国际工程施工业务易受当地政治和经济等风险的影响。

(4) 中国能建负债经营程度较高，利息负担重，且易受利率波动影响。

## 2、跟踪评级安排

根据有关要求，上海新世纪资信评估投资服务有限公司将在本期中期票据存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

中国能源建设集团有限公司应按新世纪公司跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料。中国能源建设集团有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，中国能源建设集团有限公司应及时通知新世纪公司并提供有关资料。

新世纪公司将密切关注中国能源建设集团有限公司的经营管理状况及相关信息，如发现中国能源建设集团有限公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，新世纪公司将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如中国能源建设集团有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，新世纪公司将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至中国能源建设集团有限公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，新世纪公司将在公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送中国能源建设集团有限公司、主管部门、交易机构等。

### (三) 评级报告符号释义

根据中国人民银行 2006 年 3 月 29 日发布的“银发〔2006〕95 号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及 2006 年 11 月 21 日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，企业主体长期信用等级划分成三等九级，分别用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C 表示，其中，除 AAA 级，CCC 级（含）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等级。

级别设置	含 义
------	-----

AAA	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	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	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	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	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	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	不能偿还债务

#### (四) 信用评级调整情况

无

## 二、银行授信情况

截至 2012 年 9 月末，公司与家金融机构签署了综合授信协议，所获得的综合授信额度总额约为 3,310 亿元。公司实际使用各家金融机构授信为 793 亿元，尚可使用的授信额度为 2,517 亿元。

表7-1 截至2012年9月末公司获得的各家银行授信情况

授信银行	授信金额（亿元）	已使用数额（亿元）	未使用额度
工商银行	432	120	312
农业银行	500	95	405
中国银行	300	100	200
建设银行	600	190	410
交通银行	200	25	175
光大银行	100	15	85
华夏银行	117	12	105
北京银行	75	15	60
兴业银行	150	10	140
中信银行	80	11	69
进出口行	200	90	110
平安银行	76	16	60
招商银行	130	20	110
浦发银行	100	14	86
民生银行	50	15	35
国家开发银行	200	45	155
合计	3,310	793	2,517

### 三、未来直接融资计划

无。

### 四、债务违约情况

截至2011 年末，公司合并报表范围内已逾期未偿还借款余额合计0.90 亿元，为公司组建前下属个别子公司已存在的历史遗留债务，金额较小，不会对公司经营产生影响。

### 五、公司已发行债务融资工具情况

表 7-2 公司已发行债务融资工具情况

序号	债务融资工具主体及工具	面值(亿元)	期限	起息日	到期日	备注
1	中国葛洲坝集团公司 中期票据	5	5 年	2009-10-30	2014-10-30	尚未到期
2	中国葛洲坝集团公司 中期票据	4	7 年	2010-08-16	2017-08-16	尚未到期
3	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	18	365 天	2012-07-19	2013-07-19	尚未到期
4	中国葛洲坝集团股份有限公司 中期票据	5	5 年	2010-09-20	2015-09-20	尚未到期
5	中国葛洲坝集团股份有限公司 中期票据	5	5 年	2011-02-25	2016-02-25	尚未到期
6	中国葛洲坝集团股份有限公司 分离交易可转债	13.9	6 年	2008-8-29	2009-5-26	尚未到期
7	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	8	365 天	2005-12-26	2006-12-26	已到期兑付
8	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	5	365 天	2006-12-12	2007-12-12	已到期兑付
9	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	8	365 天	2009-03-11	2010-03-11	已到期兑付
10	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	8	365 天	2010-04-16	2011-04-16	已到期兑付
11	中国葛洲坝集团股份有限公司 短期融资券	20	366 天	2011-07-15	2012-07-15	已到期兑付
12	合计	99.9				

## 第八章 担保情况

本期中期票据无担保。

## 第九章 税项

本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

下列这些说明仅供参考，所列税项不构成对投资者的税务建议和投资者的纳税建议，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律规定需要遵守特别税务规定的投资者，投资者应就有关税务事项咨询专业财税顾问，公司不承担由此产生的任何责任。

投资者所应缴纳税项与中期票据的各项支付不构成抵销。

### 一、营业税

根据2009年1月1日起实施的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，有价证券买卖业务应以卖出价减去买入价后的余额缴纳营业税。

### 二、所得税

企业投资者根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。但对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有具体的规定，公司无法预测国家是否或将于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用何种水平的税率。但截止本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，不需要缴纳印花税

## 第十章 信息披露

公司将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行中期票据存续期间各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项的披露工作。

### 一、中期票据发行前的信息披露

公司在首期中期票据发行日5个工作日前，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

- 1、当期中期票据发行公告和发行计划；
- 2、当期中期票据募集说明书；
- 3、信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- 4、法律意见书；
- 5、经注册会计师审计的公司近三个会计年度财务报告及审计意见全文，最近一期财务报表。
- 6、其他交易商协会要求的材料

### 二、中期票据存续期内重大事项的信息披露

#### （一）存续期重大事件披露

公司在本期中期票据存续期间，向市场公开披露可能影响中期票据投资者实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称、经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营的外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业发生可能影响其偿债能力的资产抵押、质押、出售、转让、划转或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期重大债务的违约情况；
- 6、企业发生大额赔偿责任或因赔偿责任影响正常生产经营且难以消除的；

- 7、企业发生超过净资产10%以上的重大亏损或重大损失；
- 8、企业一次免除他人债务超过一定金额，可能影响其偿债能力的；
- 9、企业三分之一以上董事、三分之二以上监事、董事长或者总经理发生变动；董事长或者总经理无法履行职责；
- 10、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 11、企业涉及需要说明的市场传闻；
- 12、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；
- 13、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，或者受到刑事处罚、重大行政处罚；企业董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施；
- 14、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；企业主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的；
- 15、企业对外提供重大担保。

## **（二）续期内定期信息披露**

公司在本期中期票据存续期内，向市场定期公开披露以下信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；
- 2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；
- 3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表；
- 4、每年的第一季度报表披露时间不早于上年度年报披露时间。

## **（三）公司将在中期票据本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和中国债券信息网公布本金兑付和付息事项。**

如有关信息披露管理制度发生变化，公司将依据其变化对于信息披露作出调整。

## 第十一章 违约责任和投资者保护

为保证按期足额偿付中期票据，公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，中期票据的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以债务融资工具持有人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向发行人或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，发行人或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在发行人或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

1、拖欠付款：拖欠超短期融资券本金或任何到期应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日内以上；

2、解散：公司于所有未赎回超短期融资券获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

3、破产：公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或公司根据《破产法》规定进入破产程序。

### 二、违约责任

（一）公司对本期中期票据投资人按时还本付息。如果公司未能按期向中央结算公司指定的资金账户足额划付资金，中央结算公司将在本期中期票据付息日或兑付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告公司的违约事实。公司延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。公司到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

（二）投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向公司支付违约金。公司有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

### 三、投资者保护机制

#### （一）应急事件

应急事件是指公司突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在本期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、公司发生未能清偿到期债务的重大违约情况；债务种类包括短期融资券、中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行债务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行债务。

2、公司或公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、公司发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、公司转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

7、公司变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；

8、单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开的；

9、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

## （二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

公司和主承销启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开债务融资工具持有人会议，商议债权保护有关事宜。

### （三）信息披露

在出现应急事件时，公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

- 1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；
- 2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；
- 3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；
- 4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及债务融资工具持有人会议决议等；
- 5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

### （四）债务融资工具持有人会议

持有人会议是指在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

#### 1. 持有人会议的召开条件

在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，主承销商（以下简称“召集人”）应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

- （1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；
- （2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；
- （3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；
- （4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；
- （5）单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；
- （6）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；
- （7）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行

人履行告知义务为前提。

## 2. 持有人会议的召集

召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- (1) 会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- (2) 会议时间和地点；
- (3) 会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- (4) 会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定；
- (5) 会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；
- (6) 债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- (7) 提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在规定的时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；
- (8) 委托事项。

召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

授权委托书需载明委托事项的授权权限。授权权限包括但不限于代理出席权、议案表决权、议案修正权、修正议案表决权。

债务融资工具持有人在规定的时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权。

### 3. 会议参会机构

除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席或者通过出具书面授权书委托合格代理人出席持有人会议。

发行人、债务融资工具清偿义务承继方、信用增进机构等重要关联方应当按照召集人的要求列席持有人会议。交易商协会派员列席持有人会议。

持有人会议应当有律师出席。出席律师原则上由为债务融资工具发行出具法律意见的律师担任。出席律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格和有效表决权等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议，密切跟踪持有人会议动向，并及时发表公开评级意见。

### 4. 会议的表决和决议

除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。

持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

召集人在会议召开日后三个工作日内表决结束并将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。持有人会议表决日后，召集人应当对会议表决日债务融资工具持有人的持有份额进行核对。表决日无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票。

持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

持有人会议形成的决议在取得发行人同意后即生效，召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。

持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具到期后五年。

#### 四、不可抗力

**（一）不可抗力是指本中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。**

**（二）不可抗力包括但不限于以下情况：**

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作；
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

**（三）不可抗力事件的应对措施**

1、不可抗力发生时，公司或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益；

2、公司或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

## 五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十二章 发行的有关机构

我公司声明不存在应披露而未披露的在与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直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

- 发行人** 中国能源建设集团有限公司  
法定代表人：杨继学  
地址：北京市西城区北三环中路29号院  
电话：010-59099827  
传真：010-59099818  
联系人：上官进军
- 主承销商** 中国光大银行股份有限公司  
法定代表人：唐双宁  
地址：北京市西城区太平桥大街25号光大中心（100033）  
电话：（010）63639397，63639387  
传真：（010）63639384  
联系人：崔勳雅、沈泰华
- 联席主承销商** 中国建设银行股份有限公司  
地址：北京市西城区金融大街25号（100033）  
法定代表人：王洪章  
联系人：盛映典  
联系电话：010-88007083  
传真：010-66212533
- 分销商** 北京银行股份有限公司  
地址：北京市西城区金融大街丙17号北京银行大厦（100140）  
法定代表人：闫冰竹

联系电话：010—66225591

传真：010-66225594

联系人：王小芳

招商银行股份有限公司

地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦（518040）

法定代表人：秦晓

联系人：乔夏

联系电话：0755-83160814

传真：0755-83195125

广州农村商业银行股份有限公司

地址：广东省广州市天河区珠江新城华夏路1号

法定代表人：黄子励

联系人：王宇杰

联系电话：020-28852679

传真：020-22389159

平安银行股份有限公司

地址：深圳市深南东路5047号

法定代表人：肖遂宁

联系人：张莹、陈哲、乐秀馨

联系电话：021-20368127

传真：021-20259969

上海农村商业银行股份有限公司

地址：上海市浦东新区浦东大道981号

法定代表人：胡平西

联系人：刁旭东、张沁

联系电话：021-38523566

传真：021-50105144

上海浦东发展银行股份有限公司

地址：上海市浦东新区浦东南路500号（200001）

法定代表人：吉晓辉

联系人：王宇、何晓凤、曾超

联系电话：021-61616281、61616486；61616421

传真：021-63604215

中国进出口银行

地址：北京市西城区复兴门内大街30号（100031）

法定代表人：李若谷

联系人：卢新琳

联系电话：010-83578681

传真：010-83578699

汇丰银行（中国）有限公司

地址：上海市浦东新区世纪大道8号上海国金中心汇丰银行大楼32楼（200120）

法定代表人：黄碧娟

联系人：唐志成

联系电话：021-38659878

传真：021-23208524

东海证券有限责任公司

地址：上海浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11楼（200122）

法定代表人：朱科敏

联系人：刘婷婷

联系电话：021-50586660-8575

传真：021-58201342

国信证券股份有限公司

地址：深圳市罗湖区红岭中路1012号国信证券大厦16-26层

法定代表人：何如

联系人：纪远亮

联系电话：010-66025242

传真：010-66025253

中国人保资产管理股份有限公司

地址：上海银城中路200号中银大厦10F

法定代表人：吴焰

联系人：陈小远、张诚

联系电话：021-38571833、38571819

传真：021-68598970

第一创业证券有限责任公司

地址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座2楼（518028）

法定代表人：刘学民

联系人：梁学来、蒋梅

联系电话：0755-25832615、010-68197860

传真：0755-25832940

平安证券有限责任公司

地址：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场8楼

法定代表人：杨宇翔

联系人：杜冠妍、陈怡、李绪鸿、王本东

联系电话：010-66299586、010-66299581

传真：0755-82401562

南京银行股份有限公司

地址：北京市金融大街10号

法定代表人：林复

联系人：翁宇

联系电话：010-83399126

传真：010-83399200

名称：宏源证券股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街 19 号

法定代表人：冯戎

联系人：叶凡

电话：010-88085136

传真：010-88085135

#### 评级机构

上海新世纪资信评估投资服务有限公司

法定代表人：王少波

地址：北京市朝阳区建国门外大街甲6号中环世贸中心D座7层  
(100022)

电话：(010) 85679696

传真：(010) 85679228

联系人：孙恒志

#### 发行人律师

北京市时代九和律师事务所

地址：北京市西城区宣武门外大街甲1号环球财讯中心B座2层

电话：010-59336166

传真：010-59336188

联系人：杨静

**审计机构**

立信会计师事务所

负责人：朱建弟

地址：北京市海淀区西四环中路16号7号楼10层

电话：010-68286868

传真：010-88210608

联系人：李明高

中瑞岳华会计师事务所有限公司

法定代表人：刘贵彬

地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦A座八层

电话：(010)88091188

传真：(010)88091190

联系人：黄峰

**登记、托管、结** 中央国债登记结算有限责任公司**算机构**

法定代表人：刘成相

地址：北京市西城区金融大街10号（100033）

电话：010-88170000

传真：010-88086354

联系人：王子扬

## 第十三章 备查文件及查询地址

### 一、备查文件

- 1、关于中国能源建设集团有限公司发行中期票据的注册通知书
- 2、中国能源建设集团有限公司党政联席会议同意本次中期票据发行的有关决议
- 3、关于中国能源建设集团有限公司中期票据发行计划
- 4、中国能源建设集团有限公司 2013 年度第一期中期票据发行公告
- 5、中国能源建设集团有限公司 2009 年、2010 年、2011 年经审计的合并和母公司财务报表
- 6、中国能源建设集团有限公司 2011 年 1-9 月的合并财务报表和母公司财务报表
- 7、本期中期票据的信用评级报告及有关持续跟踪评级安排
- 8、本期中期票据的法律意见书

### 二、查询地址

#### 1、发行人：

中国能源建设集团有限公司

地址：北京市西城区北三环中路 29 号院

电话：010-59099827

传真：010-59099818

联系人：上官进军

#### 2、主承销商：

中国光大银行股份有限公司

地址：北京市西城区太平桥大街 25 号光大中心（100033）

电话：010-63639401

传真：010-63639384

联系人：邵乔

### 三、查询网址

投资者可通过中国货币网 (<http://www.chinamoney.com.cn>) 或中国债券信

息网 (<http://www.chinabond.com.cn>) 下载本募集说明书, 或在本期中期票据发行期内工作日的一般办公时间, 到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

---

(此页无正文，为《中国能源建设集团有限公司 2013 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页。)

