

中国电力建设股份有限公司

2014 年半年度报告摘要



一、重要提示

1.1 本半年度报告摘要来自半年度报告全文，投资者欲了解详细内容，请仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的半年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	中国电建	股票代码	601669
股票上市交易所	上海证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	王志平	李积平	
电话	86-010-58381999	86-010-58381999	
传真	86-010-58381621	86-010-58381621	
电子信箱	zgsd@sinohydro.com	zgsd@sinohydro.com	

二、主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	本报告期末	上年度末		本报告期末 比上年度末 增减(%)
		调整后	调整前	
总资产	260,614,951,568.51	不适用	231,463,867,836.68	12.59
归属于上市公司股东的净资产	34,278,858,335.67	不适用	33,884,783,544.88	16.83
	本报告期	上年同期		本报告期 比上年同期 增减(%)
		调整后	调整前	
经营活动产生的现金流量净额	620,450,335.39	-2,334,764,476.98	-2,177,351,437.97	126.57
营业收入	75,204,421,381.37	65,990,680,831.46	66,189,556,076.00	13.96
归属于上市公司股东的净利润	2,135,712,000.50	2,220,579,063.89	2,230,388,487.36	-3.82
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,135,231,737.57	2,210,735,746.95	2,220,711,832.92	-3.42
加权平均净资产收益率(%)	6.12	6.99	7.01	减少 0.87 个百分点
基本每股收益(元/股)	0.2225	0.2313	0.2323	-3.82
稀释每股收益(元/股)	0.2225	0.2313	0.2323	-3.82

注 1：公司归属于上市公司股东的净利润指标同比下降主要是因报告期内公司进行会计估计变更所致。若剔除会计估计变更影响因素，公司归属于上市公司股东的净利润同比增长 16.83%。

注 2：上年同期报表数据调整原因为 2013 年度同一控制下收购中国水电建设集团房地产昆明有限公司、中国水电建设集团房地产贵阳有限公司的交易及三类人员精算费用的确认和计量适用会计政策变更的影响。

2.2 截止报告期末股东总数及持有公司 5%以上股份的前十名股东情况

单位：股

报告期末股东总数		88,413			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量
中国电力建设集团有限公司	国有法人	67.43	6,472,800,192	6,300,000,000	无
全国社会保障基金理事会转持三户	其他	3.09	297,000,000	297,000,000	未知
全国社保基金一零六组合	其他	0.73	70,075,559	0	未知
中国人民财产保险股份有限公司—传统—普通保险产品—008C—CT001 沪	其他	0.46	44,500,054	0	未知
兴业证券股份有限公司	其他	0.35	33,869,000	0	未知
方正证券股份有限公司	其他	0.30	28,715,886	0	未知
安邦保险集团股份有限公司—传统保险产品	其他	0.30	28,548,728	0	未知
国泰君安证券股份有限公司	其他	0.29	28,036,438	0	未知
加拿大年金计划投资委员会—自有资金	其他	0.25	24,262,493	0	未知
光大证券股份有限公司转融通担保证券明细账户	其他	0.24	23,000,000	0	未知
上述股东关联关系或一致行动的说明	中国电力建设集团有限公司系公司控股股东。除此之外，公司未知上述其他股东存在关联关系。				

2.3 控股股东或实际控制人变更情况

√适用 □不适用

新控股股东名称	中国电力建设集团有限公司
实际控制人名称	未变更，仍为国务院国有资产监督管理委员会
变更日期	2014 年 4 月 22 日
指定网站查询索引及日期	《中国电力建设股份有限公司关于股权过户完成的公告》（临 2014-029 号），刊登网站：www.sse.com.cn，刊登日期：2014 年 4 月 25 日。

三、 管理层讨论与分析

2014 年上半年，国际经济形势错综复杂，建筑行业面临的国内外竞争更趋激烈，挑战与机遇并存。从国内来看，报告期内全国国内生产总值同比增长 7.4%，GDP 增幅持续处于低位。全国固定资产投资、全国建筑业总产值同比增速明显放缓。从国际来看，国际市场总体需求依然保持稳定增长，但受全球竞争者持续增加、国际贸易和投资保护主义增强、非市场非传统因素增加的影响，全球建筑市场竞争进一步加剧。

面对复杂的市场环境和激烈的市场竞争，公司深刻把握全球建筑市场变化，积极贯彻国家政策，持续深化改革，加快转型升级。公司在持续巩固传统水利电力工程市场的基础上，积极推进业务结构调整，优先发展海外业务，大力开拓铁路、轨道交通、基础设施等建筑市场，并不断推进产业链一体化整合，加强对产业链上下游的整合力度和资源配置能力，不断提升公司在全球市场的竞争力。为贯彻落实公司一体化发展战略，公司股票于 2014 年 5 月 13 日起申请停牌，正式启动了将控股股东中国电建集团旗下水电、风电勘测设计资产注入上市公司的工作，从而全面提升公司在建筑工程勘测、设计、施工、监理、投资、运营等领域的全产业链工程服务能力。

报告期内，公司继续保持稳健经营。截至报告期末，公司资产总额达到人民币 2,606.15 亿元，同比增长 12.59%；实现营业收入人民币 752.04 亿元，同比增长 13.96%；实现归属于上市公司股东的净利润人民币 21.36 亿元，同比减少 3.82%（归属于上市公司股东净利润指标同比下降是本报告期内公司进行会计估计变更所致，若剔除会计估计变更影响因素，归属于上市公司股东的净利润指标同比增长 16.83%）。公司主营业务综合毛利率 12.90%，依然保持在行业较高水平。受市场竞争进一步加剧的影响，报告期内公司新签合同约为人民币 902.6 亿元，同比减少 11%；合同存量 4,115.29 亿元，同比增长 19.49%。

报告期内，公司在水利电力建设领域、新能源开发领域、房地产领域取得了多项突出成果，国内外战略合作和高端营销进一步深化。在水利电力建筑领域，由公司承建的标志性工程中国第二大水电站溪洛渡水电站和第三大水电站向家坝水电站全部投产，并新中标了白鹤滩水电站、丰满水电站、玛尔挡水电站、杨房沟水电站、卡拉水电站、川河综合治理工程、都江堰灌区毗河供水一期工程以及敦化、丰宁、绩溪、琼中四个抽水蓄能电站等一批国内重大项目的主体标段。在新能源开发投资领域，由公司投资开发的第一个海上风电项目——江苏如东风电场成功并网发电，树立了“中国电建”海上风电的品牌形象，对于进一步进军全球海上风电市场具有开创性意义。在房地产开发领域，公司根据宏观经济形势变化，进一步审慎开拓房地产市场，有选择性地储备了部分优质土地资源。报告期内，公司地产公司通过要约收购方式再次取得南国置业 109,994,658 股股份，持股比例增至 40.94%，进一步巩固了对南国置业的控制权，从而进一步完善公司房地产开发产业链条。

公司上市以来，连续多年稳健经营，规范运作，稳定分红，充分维护投资者关系，逐步取得了资本市场的肯定。报告期内，公司再次评为上海证券交易所上市公司信息披露工作 A 类企业，并获得上海证券报“金治理——上市公司优秀董秘”奖，新浪财经“首届中国上市公司评选最具社会责任上市公司奖”，中国证券报第十六届“中证上市公司金牛奖——最佳投资者关系奖”，华夏时报、北京大学“中国上市公司风险管理金盾奖——投资者关系奖”等奖项。公司将一如既往地珍惜各位股东对公司的信任和支持，不断提升经营业绩，持续巩固投资价值，努力实现公司和全体利益相关者的利益共赢。

3.1 主营业务分析

3.1.1 财务报表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例 (%)
营业收入	75,204,421,381.37	65,990,680,831.46	13.96
营业成本	65,485,601,676.97	56,902,162,789.44	15.08
销售费用	216,809,139.68	118,290,870.63	83.28
管理费用	2,897,382,335.47	2,703,658,962.16	7.17
财务费用	1,342,414,435.80	1,648,625,225.36	-18.57
经营活动产生的现金流量净额	620,450,335.39	-2,334,764,476.98	126.57
投资活动产生的现金流量净额	-7,639,449,371.12	-7,739,649,031.11	1.29
筹资活动产生的现金流量净额	16,507,645,990.20	12,044,346,015.73	37.06
研发支出	368,845,922.78	360,092,581.03	2.43

营业收入变动原因说明：工程承包业务以及房地产开发业务增加。

营业成本变动原因说明：工程承包业务以及房地产开发业务增加。

销售费用变动原因说明：房地产开发业务规模扩大，营销投入加大。

管理费用变动原因说明：随公司规模增长相应增加，低于营业收入增幅。

财务费用变动原因说明：汇兑收益增加。

经营活动产生的现金流量净额变动原因说明：境外项目收到业主预付工程款大幅增加。

投资活动产生的现金流量净额变动原因说明：投资增长及投资回款综合影响。

筹资活动产生的现金流量净额变动原因说明：随着投资规模的加大，融资规模随之加大。

研发支出变动原因说明：加大研发投入。

3.1.2 其它

公司经营计划进展说明：2014 年上半年，公司实现营业收入人民币 752.04 亿元，为年度营业收入计划人民币 1,637.89 亿元的 45.92%，同比增长 13.96%。

公司新签合同约为人民币 902.6 亿元。其中，国内新签合同额约为人民币 711.5 亿元，国外新签合同额折合人民币约 191.1 亿元；国内外水利电力新签合同额约为人民币 357.8 亿元。公司上半年新签合同为年度营销计划人民币 2,374.4 亿元的 38.02%，主要是受国际宏观经济形势和国际市场竞争加剧以及季节性波动的影响。

公司完成投资约为人民币 221.9 亿元，为年度投资计划人民币 780.58 亿元的 28.43%，主要是因部分投资项目外部环境和边界条件尚未满足决策所要求达到的开工条件，部分投资项目受征地、拆迁等因素影响。

3.2 行业、产品或地区经营情况分析

3.2.1 主营业务分行业、分产品情况

单位:万元 币种:人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
建筑工程承包	6,559,701.80	5,824,583.03	11.21	12.85	14.00	减少 0.89 个百分点
电力投资与运营	246,273.52	132,736.51	46.10	-1.76	-5.12	增加 1.91 个百分点
房地产开发	332,417.32	256,524.35	22.83	60.81	61.30	减少 0.26 个百分点
设备制造与租赁	65,106.51	57,452.37	11.76	-10.63	-2.08	减少 7.70 个百分点

其他	258,048.04	227,627.46	11.79	30.61	30.44	增加 0.11 个百分点
合计	7,461,547.20	6,498,923.72	12.90	14.08	15.20	减少 0.85 个百分点

注：其他项中主要包括商品贸易及物资销售、公路特许经营权收入。

(1) 建筑工程承包

2014 年上半年，公司工程承包业务稳定增长，实现营业收入人民币 655.97 亿元，同比增长 12.85%；实现毛利人民币 73.51 亿元，同比增长 4.50%，占公司主营业务毛利总额的 76.37%，仍为公司的主要利润来源；毛利率为 11.21%，同比下降 0.89 个百分点。该板块毛利率水平变化主要受境外工程承包业务竞争加剧以及当地劳动力及材料成本上涨因素影响。

(2) 电力投资与运营

2014 年上半年，公司电力投资与运营业务实现营业收入人民币 24.63 亿元，同比降低 1.76%；实现毛利人民币 11.35 亿元，同比增长 2.48%，占公司主营业务毛利总额的 11.79%，为公司的第二利润来源；毛利率为 46.10%，同比增长 1.91 个百分点。该板块营业收入同比下降的主要原因是部分水电项目今年受上游来水减少和电网建设影响，发电量同比下降；部分水电、火电项目受区域上网电价下调影响，收入同比降低。毛利率同比增长的主要原因是国内煤炭价格持续走低，公司火电项目的燃煤成本降低。

(3) 房地产开发

报告期内，公司根据经济形势变化，对销售项目采取快速周转战略，准确把握营销节奏、积极谋划营销定价策略，促进库存面积有效去化。2014 年上半年，公司房地产开发业务实现营业收入人民币 33.24 亿元，同比增长 60.81%；实现毛利人民币 7.59 亿元，同比增长 59.01%，毛利贡献率由上年同期的 5.31% 提升至 7.88%；毛利率为 22.83%，同比小幅降低。该板块营业收入同比大幅增长的主要原因是报告期内可结利项目同比增幅较大，相应实现了收入的增长。该板块毛利率同比小幅降低的主要原因是毛利率水平较低的保障性住房收入同比增加。

(4) 设备制造与租赁

2014 年上半年，公司设备制造与租赁业务实现营业收入人民币 6.51 亿元，同比降低 10.63%；实现毛利人民币 0.77 亿元，毛利率为 11.76%，同比下降 7.70 个百分点。该板块营业收入和毛利率同比下降的主要原因：一是对毛利率较高的融资租赁业务加强风险管控，收入规模同比下降；二是设备制造业务市场竞争加剧，产品售价受到挤压，同时产品的材料及人工成本不断上升。

3.2.2 主营业务分地区情况

单位：万元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减（%）
境内业务	5,540,184.47	15.81
境外业务	1,921,362.73	9.38
合计	7,461,547.20	14.08

2014 年上半年，公司境内业务保持稳定增长，实现营业收入人民币 554.02 亿元，同比增长 15.81%。海外市场的竞争愈加激烈，对公司在全产业链整合、工程承包模式创新等方面的能力提出了更高的要求，促使公司不断推动加强资源整合能力，加大市场营销力度，提高履约水平，提升工程质量，强化风险管理。报告期内，公司国际业务实现营业收入人民币 192.14 亿元，同比增长 9.38%，占主营业务收入的 25.75%；实现毛利 29.31 亿元，占公司主营业务毛利总额的 30.45%。

3.3 核心竞争力分析

报告期内，公司的核心竞争能力进一步增强，主要表现在：

(1) 品牌知名度提升，影响力不断彰显。随着公司业务结构调整和“立足主业、相关多元”战略的深入实施，“中国电建”、“中国水电”、“POWERCHINA”、“SINOHYDRO”不仅仅是国际水利电力建筑工程领域的全球知名品牌，其品牌影响力还进一步扩展到铁路、公路、房地产开发等领域，影响力不断彰显。

(2) 技术水平领先，资质能力提升。公司实施创新驱动战略，自主创新能力和转化应用能力优势明显，在建筑行业尤其是电力建设行业保持技术水平领先优势。在水利水电建设领域，公司代表着中国水利水电工程建设的最高水平并不断开发和掌握水利水电建设的关键核心和领先技术，引领行业技术发展。在非水利水电建设领域，公司持续开展技术研究，在高速铁路施工关键技术、盾构施工控制技术、燃气电站施工技术等方面达到国内领先水平。公司拥有国家级企业技术中心，水利水电工程施工总承包特级资质，水利行业工程设计甲级资质，以及众多公路、市政、房建、港口、隧道施工等一级资质。

(3) 全球市场营销网络，国际化比较优势明显。公司通过二十多年的国际市场开发和区域市场深耕，在全球拥有广泛的市场营销网络，具有海外经营的先行优势和布局优势。公司的国际业务以水利水电领域为核心，向相关专业多元领域发展，涉及火电、新能源、电网、交通、房建、市政等基础设施领域，承建了很多地标式的工程。公司还紧跟国家对外经济合作政策及国家发展战略，大力进行国际项目融资模式创新。经过多年的开发和积累，公司逐步形成了国际业务在市场、人才、管理、资金、技术和品牌等方面的优势，在市场竞争、大项目运作上，与同类公司相比处于优势地位。

(4) 产业链优势凸显，高端市场营销能力增强。公司依托中国电建集团，拥有从设计、施工、监理到设备制造的电力工程建设全产业链的资质和能力，大大增强了公司工程承包业务的全产业链服务水平（如承揽综合性的 EPC 工程），为公司迈向高端建筑市场，增强国际市场竞争能力奠定了坚实的基础。

(5) 产业结构优化，主业协同发展。公司通过实施大集团、大土木、大市场、大品牌战略，在继续巩固传统水利水电建筑核心业务优势地位的同时，不断加大对非传统业务的发展力度，在公路、铁路、市政、轨道交通、港口航道、房屋建筑等业务领域的市场竞争能力明显增强，市场占有率不断提升。

3.4 投资状况分析

3.4.1 对外股权投资总体分析

(1) 证券投资情况

序号	证券品种	证券代码	证券简称	最初投资金额（元）	持有数量（股）	期末账面价值（元）	占期末证券总投资比例（%）	报告期损益（元）
1	股票	600739	辽宁成大	7,243,415.07	306,548	4,668,726.04	83.43	-708,125.88
2	股票	600062	双鹤药业	1,349,704.49	53,932	927,091.08	16.57	-279,367.76
合计				8,593,119.56	/	5,595,817.12	100	-987,493.64

(2) 持有其他上市公司股权情况

单位：元

证券代码	证券简称	最初投资成本	期初持股比例（%）	期末持股比例（%）	期末账面价值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
------	------	--------	-----------	-----------	--------	-------	------------	--------	------

002305	南国置业	2,309,846,733.92	29.57	40.94	2,309,846,733.92	40,018,389.34	374,421,736.40	长期股权投资	协议收购和要约收购
合计		2,309,846,733.92	/	/	2,309,846,733.92	40,018,389.34	374,421,736.40	/	/

注：上表中报告期损益和报告期权益变动指南国置业对报告期内公司合并报表中归属于母公司损益和归属于母公司所有者权益的影响数。

3.4.2 非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

(1) 委托理财情况

本报告期公司无委托理财事项。

(2) 委托贷款情况

本报告期公司无委托贷款事项。

3.4.3 募集资金使用情况

(1) 募集资金总体使用情况

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本报告期已使用募集资金总额	已累计使用募集资金总额	尚未使用募集资金总额	尚未使用募集资金用途及去向
2011	首次发行	1,323,969.35	34,905.69	1,174,409.06	149,560.29	专户存储、补充流动资金
合计	/	1,323,969.35	34,905.69	1,174,409.06	149,560.29	/

(2) 募集资金承诺项目使用情况

单位:万元 币种:人民币

承诺项目名称	是否变更项目	募集资金拟投入金额	募集资金本报告期投入金额	募集资金累计实际投入金额	是否符合计划进度	项目进度	预计收益(%)	产生收益情况	是否符合预计收益	未达到计划进度和收益说明	变更原因及募集资金变更程序说明
工程施工设备采购项目	否	884,280.00	34,905.69	734,719.71	是	不适用		不适用	是	不适用	未变更
柬埔寨甘再水电站 BOT 项目	否	60,400.00		60,400.00	是	已完工	9.31	1,697.08	是	不适用	未变更
甘肃酒泉干河口风电项目	否	100,000.00		100,000.00	是	已完工	6.33	3,366.65	是	不适用	未变更
四川毛尔盖水电站项目	否	50,000.00		50,000.00	是	已完工	10.02	-5,012.36	是	不适用	未变更
四川成简快速路 BT 项目	否	37,000.00		37,000.00	是	已完工	6.35	不适用	是	不适用	未变更
补充流动资金	否	192,289.35		192,289.35	是	不适用		不适用	是	不适用	未变更
合计	/	1,323,969.35	34,905.69	1,174,409.06	/	/		/	/	/	/

3.4.4 主要子公司、参股公司分析

对公司净利润影响达到 10% 以上的子公司情况：

单位：元 币种：人民币

单位名称	主要业务	营业收入	营业利润	净利润
中国水利水电第四工程局有限公司	建筑施工	6,262,491,465.59	250,024,520.21	231,211,841.22
中国水利水电第七工程局有限公司	建筑施工	7,406,348,540.02	405,282,192.68	350,414,147.66
中国水利水电第八工程局有限公司	建筑施工	8,060,524,540.41	267,301,792.99	229,659,555.54
中国水利水电第十一工程局有限公司	建筑施工	4,813,478,498.35	303,573,961.84	230,019,591.14
中国水利水电第十四工程局有限公司	建筑施工	8,042,144,036.00	372,831,908.84	322,291,672.28
中电建路桥集团有限公司	建筑施工	7,092,194,364.49	314,233,947.00	253,437,660.96

3.4.5 非募集资金项目情况

单位：元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	本报告期投入金额	累计实际投入金额	项目收益情况
安谷水电站	9,754,013,300.00	建设期	725,850,000.00	6,148,880,000.00	不适用
老挝南乌江梯级水电站（一期项目）	6,520,500,000.00	建设期	1,461,801,200.00	2,967,334,700.00	不适用
都江堰青云阶项目	3,773,360,000.00	建设期	95,656,800.00	1,390,666,800.00	不适用
长沙湘熙水郡项目	3,904,700,000.00	建设期	160,536,100.00	1,713,376,100.00	不适用
贵阳观府壹号项目	5,654,510,000.00	建设期	276,518,300.00	2,685,018,300.00	不适用
唐山首郡项目	3,642,160,000.00	建设期	176,090,900.00	1,690,890,900.00	不适用
北京门头沟西山艺境项目	8,224,000,000.00	建设期	198,573,100.00	5,079,213,100.00	不适用
武汉盛世江城项目	4,170,000,000.00	建设期	126,530,900.00	1,977,090,900.00	不适用
天津市武清区新城开发 BT 项目	4,500,000,000.00	建设期	88,560,000.00	4,554,050,000.00	不适用
郑州市三环路快速化工程（北三环）	3,787,000,000.00	建设期	164,229,600.00	3,638,846,600.00	不适用
乐山青江新区 BT 项目	3,479,140,000.00	建设期	375,212,100.00	727,952,100.00	不适用
郑州市陇海路快速通道工程 BT 项目	8,000,000,000.00	建设期	1,632,998,900.00	1,832,698,900.00	不适用
云南省晋红高速公路 BOT 项目	8,780,966,660.00	建设期	571,793,100.00	602,793,100.00	不适用
深圳市城市轨道交通 7 号线 BT 项目	16,853,280,300.00	建设期	2,360,450,700.00	5,503,970,100.00	不适用
青岛中德生态园 BT 项目	5,000,000,000.00	建设期	615,784,800.00	615,784,800.00	不适用
烟台东部新区金山湾基础设施建设 BT 项目	4,414,000,000.00	建设期	442,263,500.00	442,263,500.00	不适用
北京门头沟东辛秤项目	5,609,000,000.00	建设期	3,614,587,100.00	3,614,587,100.00	不适用
合计	106,066,630,260.00	/	13,087,437,100.00	45,185,417,000.00	/

四、 涉及财务报告的相关事项

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

公司第二届董事会第二十二次会议审议通过了《关于中国电力建设股份有限公司会计估计变更的议案》。根据公司的实际情况，本着谨慎经营、有效防范经营风险的原则，为进一步夯实公司资产质量，公司决定对应收款项的坏账准备计提比例进行变更，并自 2014 年 4 月 1 日起生效。本次会计估计变更增加计提坏账准备 62,507.58 万元，利润总额减少 62,507.58 万元。关于本次会计估计变更的详细情况，请参见公司于 2014 年 7 月 18 日在上海证券交易所网站刊登的《中国电力建设股份有限公司关于会计估计变更的公告》。

