

## 中国电力建设股份有限公司 2016 年年度报告摘要

### 一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定媒体上仔细阅读年度报告全文。

1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。

#### 1.3 未出席董事情况

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的原因说明	被委托人姓名
独立董事	茆庆国	工作原因	石成梁

1.4 中天运会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

#### 1.5 经董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

经中天运会计师事务所（特殊普通合伙）审计，2016 年度公司合并报表实现归属于上市公司股东净利润 6,771,812,477.87 元，其中归属上市公司普通股股东净利润 6,484,612,477.87 元，母公司实现净利润 2,202,629,392.40 元，根据《公司法》、《公司章程》及相关规定，现提出公司 2016 年度利润分配预案：

（1）2016 年度，母公司实现净利润 2,202,629,392.40 元，加上年初未分配利润 2,016,159,569.40 元，扣除按 10% 计提法定公积金 220,262,939.24 元、对普通股股东分配 2015 年度现金股利 1,059,106,778.27 元、对优先股股东分配现金股利 100,000,000.00 元、支付永续债利息 187,200,000.00 元及其他因素调增 76,666,700.00 元之后，2016 年末可供股东分配的利润 2,728,885,944.29 元。

（2）公司于 2017 年 4 月 19 日完成非公开发行股份登记，于 2017 年 4 月 21 日发布了《中国电力建设股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股本变动公告》，公司总股本变更为 15,299,035,024 股。公司将以总股本 15,299,035,024 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.8541 元（含税），共计分配现金股利 1,306,690,180.98 元，占本年度末母公司可供股东分配利润的 47.88%，占本年度合并会计报表归属于上市公司普通股股东净利润的 20.15%。

（3）剩余未分配的 1,422,195,763.31 元结转以后年度进行分配。

上述利润分配预案需提交 2017 年度股东大会批准后生效。

## 二 公司基本情况

### 2.1 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	中国电建	601669	中国水电

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	丁永泉	李积平
办公地址	北京市海淀区车公庄西路22号	北京市海淀区车公庄西路22号
电话	86-010-58381999	86-010-58381999
电子信箱	zgds@sinohydro.com	zgds@sinohydro.com

### 2.2 报告期公司主要业务简介

**工程承包与勘测设计业务：**水利水电工程承包与勘测设计业务是公司的传统和核心业务。自 20 世纪 50 年代以来，公司作为中国江河治理和水电资源开发的主要力量，承担了国内 65%以上的大中型水利水电工程的建设任务和 80%以上的勘测设计任务，是我国水利水电建设行业的领导者。公司在工程承包方面拥有设计、施工、机电设备制造安装、咨询、监理的综合能力，具有工程总承包、工程设备招标方面的特级或一级资质，拥有进出口权、外派劳务权及 AAA 级信用等级，是中国对外承包工程商会首批“对外承包工程和劳务合作信用等级评价”AAA 级信用企业，在国内外工程招标，设备安装、进出口等领域占据重要地位。

除继续保持在水利水电工程建设的领先地位外，公司还充分发挥自身经验和施工技术、施工优势，积极承接或参建非水利水电工程承包业务。2016 年，公司不断创新商业模式，大力整合社会资本资源，着力加强地铁、公路、铁路、市政、综合管廊等重点行业市场营销，成功中标郑州快速路 PPP 项目、河北太行山高速公路项目、长春、银川等地下管廊国家试点项目、成都地铁 18 号线等一批具有重大行业影响力、区域带动力的基础设施项目。至此，基础设施业务已成为公司业务结构的重要组成部分。

**电力投资与运营业务：**电力投资与运营业务是公司的重要业务，与工程承包业务紧密相连，是建筑行业产业链的延伸。公司坚持“控制规模、优化结构、突出收益”原则，加强电力投资项目全生命周期管理。2016 年，公司进一步优化电力投资运营业务结构，不断提升水电、风电等新能源项目比重。截至报告期末，公司控股运营电站总装机容量达到 1,105 万千瓦，其中清洁能源占比达到 85.4%；控股在建电站总装机容量约为 333.8 万千瓦，其中水电、风电、光伏等清洁能源占比达到 54.46%。

**房地产开发业务：**房地产开发业务是公司的重要业务，也是公司重要的利润来源之一。公司是 2010 年由国务院国资委核准的具有房地产开发主资格的 16 家央企之一，主要依托下属电建地产公司具体开展房地产业务。中国电建地产集团有限公司拥有房地产开发企业壹级资质，资信等级 AAA 级，2013 年成功控股主要从事商业地产开发的上市公司南国置业股份有限公司；在经营模式上中国电建地产集团有限公司按照战略布局，采取子公司、分公司的形式深耕市场，通过土地一级整理、一、二级联动、土地市场招拍挂以及项目合作与合资开发等模式进行市场开拓。2016 年，公司明确了房地产业务以“住宅开发为重点，稳健发展商业地产，积极探索培育滨水地产概念投资品牌落地”的发展定位，同时科学调整区域布局，重点布局一线城市，慎重布局二线城市。目前，公司已在北京、上海、深圳、南京、武汉、成都、长沙、天津、郑州、三亚、林芝等 20 个城市进行 72 个项目的投资开发，累计开工面积 616.92 万平方米。

**设备制造与租赁业务：**设备制造与租赁业务是与公司工程承包业务紧密相关的主要业务。公

司主要通过全资子公司中国水利水电第七工程局有限公司所属的中国水利水电夹江水工机械有限公司从事水利水电专用设备的设计、研发、生产与销售；主要通过全资子公司中国电建集团租赁有限公司从事工程设备租赁业务及上下游相关业务，其主要采用以融资租赁为核心，融资租赁、贸易服务、经营租赁三项主营业务共同发展的整体经营模式，在提高本公司装备水平，保障项目顺利施工、降低设备资源投入、提高设备使用效益等方面发挥了重要作用。

**其他业务：**公司其他业务主要包括商品贸易及物资销售、特许经营权收入、服务业及其他。

## 2.3 公司主要会计数据和财务指标

### (1) 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位：元 币种：人民币

	2016年	2015年	本年比上年 增减(%)	2014年
总资产	500,278,082,865.48	405,102,834,836.06	23.49	331,382,550,489.30
营业收入	238,695,896,843.89	210,921,291,493.09	13.17	189,940,562,591.22
归属于上市公司股东的净利润	6,771,812,477.87	5,236,477,973.31	29.32	6,951,980,462.07
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	6,577,962,230.16	4,004,057,715.62	64.28	4,636,643,369.04
归属于上市公司股东的净资产	61,673,657,839.81	55,462,850,317.26	11.20	47,918,408,825.64
经营活动产生的现金流量净额	28,937,155,427.84	10,687,689,243.83	170.75	10,515,843,325.51
基本每股收益(元/股)	0.4714	0.3807	23.82	0.5054
稀释每股收益(元/股)	0.4714	0.3807	23.82	0.5054
加权平均净资产收益率(%)	12.30	10.80	增加 1.50个 百分点	15.34

### (2) 报告期分季度的主要会计数据

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	48,831,009,923.18	56,675,046,120.17	58,734,344,827.83	74,455,495,972.71
归属于上市公司股东的净利润	1,617,002,851.71	1,839,348,686.19	1,899,305,753.27	1,416,155,186.70
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	1,567,789,114.56	1,817,522,950.84	1,868,868,474.55	1,323,781,690.21

非经常性损益后的净利润				
经营活动产生的现金流量净额	-1,535,341,125.14	2,741,629,753.65	4,925,900,584.53	22,804,966,214.80

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

适用 不适用

## 2.4 股本及股东情况

### (1) 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

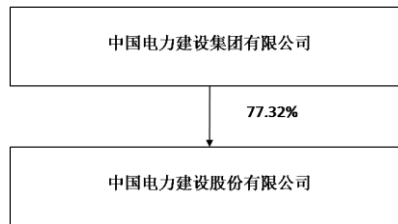
单位：股

截止报告期末普通股股东总数（户）						374,044	
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数（户）						361,386	
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数（户）						/	
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数（户）						/	
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数量	比例 (%)	持有有限售条 件的股份数量	质押或冻 结情况		股东 性质
					股份 状态	数 量	
中国电力建设集团有 限公司	0	10,634,770,776	77.32	4,154,633,484	无		国有 法人
中国证券金融股份有 限公司	10,621,399	374,316,826	2.72		未知		国有 法人
中央汇金资产管理有 限责任公司	0	112,219,200	0.82		未知		国有 法人
中国农业银行股份有 限公司—富国中证国 有企业改革指数分级 证券投资基金	-15,374,800	37,631,421	0.27		未知		其他
博时基金—农业银行 —博时中证金融资产 管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
易方达基金—农业银 行—易方达中证金融 资产管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
大成基金—农业银行 —大成中证金融资产 管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
嘉实基金—农业银行 —嘉实中证金融资产 管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
广发基金—农业银行 —广发中证金融资产 管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他

中欧基金—农业银行—中欧中证金融资产管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
华夏基金—农业银行—华夏中证金融资产管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
南方基金—农业银行—南方中证金融资产管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
工银瑞信基金—农业银行—工银瑞信中证金融资产管理计划	2,500,100	25,417,900	0.18		未知		其他
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。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	/						

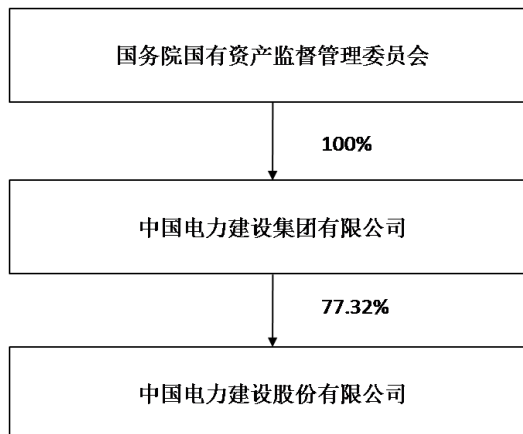
(2) 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



(3) 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



(4) 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截止报告期末优先股股东总数 (户)	4
年度报告披露日前上一月末的优先股股东总数 (户)	4
前 10 名优先股股东持股情况	

股东名称	股东性质	报告期内股份增减变动	持股比例 (%)	持股数量	所持股份类别	质押或冻结情况	
						股份状态	数量
博时基金—工商银行—博时—工行—灵活配置 5 号特定多个客户资产管理计划	其他	0	30	6,000,000	非累积	未知	
交银国际信托有限公司—金盛添利 1 号单一资金信托	其他	0	30	6,000,000	非累积	未知	
建信信托有限责任公司—“乾元”货币市场理财产品债券投资单一资金信托	其他	0	20	4,000,000	非累积	未知	
中粮信托有限责任公司—中粮信托·投资 1 号资金信托计划	其他	0	20	4,000,000	非累积	未知	
前十名优先股股东之间，上述股东与前十名普通股股东之间存在关联关系或属于一致行动人情况说明	公司未知上述股东之间是否存在关联关系或一致行动关系。						

## 2.5 公司债券情况

### (1) 公司债券基本情况

单位:万元 币种:人民币

债券名称	简称	代码	发行日	到期日	债券余额	利率	还本付息方式	交易场所
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）	12 中水 01	122193	2012. 10. 29	2019. 10. 29	200,000	5.03	每年付息，到期一次还本	上海证券交易所
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年公司债券（第二期）	12 中水 02	122194	2012. 10. 29	2022. 10. 29	300,000	5.20	每年付息，到期一次还本	上海证券交易所

### (2) 公司债券付息兑付情况

√适用 □不适用

2016 年 10 月 24 日，公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）发布了《中国电建关于中国电力建设股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）2016 年付息公告》，每手“12 中水 01”面值人民币 1,000 元派发利息为人民币 50.30 元（含税），扣税后个人（包括证券投资基金）债券持有人实际每 1,000 元派发利息为 40.24 元；每手“12 中水 02”面值人民币 1,000 元派发利息为人民币 52.00 元（含税），扣税后个人（包括证券投资基金）债券持有人实际每 1,000 元派发利息为 41.60 元。本次兑息日为 2016 年 10 月 31 日，为正常付息。

### (3) 公司债券评级情况

√适用 □不适用

2016年5月27日,大公国际资信评估有限公司对公司已发行公司债券“12中水01”和“12中水02”的信用情况进行了跟踪评级,并在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告了《中国电力建设股份公司主体与相关债项2016年度跟踪评级报告》(大公报SD[2016]174号),维持公司债券“12中水01”和“12中水02”的信用等级为AAA,维持公司主体信用级别为AAA,评级展望稳定。

大公国际资信评估有限公司评级持续关注外部经营环境的变化、影响公司经营或财务状况的重大事件、公司履行债务的情况等因素,并将于2017年6月30日前对公司及公司债券作出最新跟踪评级,并在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)公告,请广大投资者关注。

### (4) 公司近2年的主要会计数据和财务指标

√适用 □不适用

主要指标	2016年	2015年	本期比上年同期增减(%)
资产负债率	0.8286	0.8279	0.08
EBITDA全部债务比	0.0557	0.0601	-7.22
利息保障倍数	1.45	1.30	12.02

## 三 经营情况讨论与分析

### 3.1 经营情况讨论与分析

2016年,公司所处发展环境仍然错综复杂。从国际发展环境来看,世界经济复苏依然缓慢且不均衡,国际贸易和投资疲弱,增长动力不足,受贸易保护主义抬头、逆经济全球化趋势加剧、欧元区政治经济困局等因素影响,全球生产率降低、创新受阻,世界经济仍处于“低增长陷阱”。从国内发展环境来看,2016年是中国全面建成小康社会决胜阶段的开局之年,也是推进供给侧结构性改革的攻坚之年,经济处于“L”形走势底部,全年GDP同比实际增长6.7%,增速创26年新低,但经济运行仍保持在合理区间。

报告期内,公司积极应对复杂多变的国内外经济形势,主动适应经济发展新常态,牢固树立创新发展理念,坚持市场化导向,转方式、调结构、促改革、提质效,坚持稳中求好、好中求进的工作总基调,精心组织、奋力拼搏,全面完成全年计划任务,实现“十三五”良好开局。

#### 1、全年生产经营平稳增长,品牌影响力进一步提升

报告期内,公司大力开拓市场、加快结构调整、加速转型升级、着力提质增效,继续保持平稳较快的增长势头,共计完成新签合同3,610.22亿元,同比增长10.1%;实现营业收入2,386.96亿元,同比增长13.17%;实现利润总额97.75亿元,同比增长25.55%。2016年,以公司为核心资产的电建集团在《财富》世界500强企业名单中名列第200位,较上年上升53个位次;POWERCHINA品牌在全球工程设计企业150强及国际工程设计公司225强排名中分别位列第2位和第27位(均位列中企第1名),在全球及国际工程承包商250强排名中分别位列第6位(位列中企第5名)和第11位(位列中企第2名),行业地位进一步提升。报告期内,公司稳健经营,规范运作,以合规高效的信息披露、畅通的投资者沟通渠道充分维护投资者利益,得到了投资者和资本市场的充分肯定,荣获“2016中国创新榜样”、“最具投资价值上市公司”、“最具社会责任上市公司奖”等多项荣誉,品牌价值进一步彰显。

#### 2、发挥全产业链一体化优势,继续保持传统主业领先地位

报告期内,公司充分发挥全产业链一体化优势,继续保持传统主业领先地位。在工程承包与勘测设计领域,积极参与国家重大水利水电项目竞标,重点跟踪的白鹤滩(64亿元)、双江口(30.8亿元)等传统水电代表性工程全部中标;通过积极前瞻地开展规划选点和试验策划,创新抽水蓄能和水利项目商业模式,在新疆阜康抽水蓄能电站(47.67亿元)开创了设计院牵头采取EPC总承包的承建模式,在全国首次以设计院牵头联合体获得全国第一批水利PPP试点项目贵州省马岭水利枢纽项目(14.8亿元)。在电力投资运营领域,进一步调整运营电力结构,稳步推进以水电、

风电等清洁能源为核心的电力投资业务。报告期末，公司控股在建电站总装机容量约为 333.8 万千瓦，其中全年新增运营装机容量 143 万千瓦，控股运营电站总装机容量达 1,105 万千瓦，其中水电 526 万千瓦、风电 359 万千瓦、火电 161 万千瓦、光伏 59 万千瓦，清洁能源占比达到 85.4%。

### 3、紧抓 PPP 业务市场机遇，大力开拓基础设施业务

报告期内，公司不断增强对 PPP 商业模式的驾驭能力，通过 PPP 等模式大力开拓基础设施业务。2016 年，公司国内基础设施业务取得了快速增长，已成为公司发展的重要支撑性业务之一，全年实现新签合同 1,543 亿元，同比增长 14%；中标 PPP 项目 39 个，中标总金额 1,982.7 亿元。报告期内，公司中标了一批有重要影响力的项目：在公路工程市场，中标河北省太行山高速公路 PPP 项目（总投资 430.7 亿元）、成安渝高速公路四川段 BOT 项目以及郑州市 107 辅道快速化工程 PPP 项目等；在铁路和城市轨道交通市场，中标北京至张家口铁路 JZSG-8 标（19.9 亿元）、成昆铁路峨眉至米易段（12.1 亿元）、深圳市城市轨道交通 5 号线南延线工程 5122 标段（15.7 亿元）、晋中至太原城际铁路 2 号线 PPP 项目（20.8 亿元）；在市政工程市场，中标杭州大江东产业集聚区基础设施 PPP 项目（142.6 亿元）、贵州双龙航空港经济区龙水路和建设大道基础设施 PPP 项目（57.5 亿元）以及并长春、吉林、银川、金寨等多个城市的 6 个综合管廊项目。

### 4、践行绿色发展理念，加快推进水资源与环境业务

2016 年，公司紧抓国家治理黑臭水体、建设美丽中国的市场形势，强化“规划先行、综合统筹、专业突出”的水环境系统治理营销理念，积极构建并完善水环境治理业务营销管控体系，通过先进的规划、治理理念和具有相对优势的业绩经验向深圳、北京、郑州、云南等区域的业主开展推介活动，取得重要成果。继签约深圳茅洲河（宝安区）水环境治理 EPC 项目（中标金额 123 亿元）后，又相继中标通州·北京城市副中心水环境治理（潮牛片区）PPP 项目（11.04 亿元、河南郑州贾鲁河综合治理（河南郑州）PPP 项目（26.98 亿元）、深圳茅洲河综合整治（光明新区）水环境治理项目（27.6 亿元）等项目。同时，公司作为发起人发起成立了“水环境治理产业技术创新战略联盟”，建立联合开发、优势互补、成果共享、风险共担的产学研用合作机制，依靠科技创新打造公司发展新引擎。

### 5、房地产业务实现一线城市全面布局，销售合同额突破两百亿

报告期内，公司房地产业务成功进入深圳房地产市场，实现一线城市全方位布局。2016 年，房地产业务全年实现销售合同额 233.13 亿元，同比增长 13.46%；实现营业收入 166.70 亿元，同比增长 31.70%；实现毛利 35.98 亿元，同比增长 20.84%；新增土地储备面积 43.1 万平方米。截至报告期末，累计开工面积 616.92 万平方米，土地总储备面积 335 万平方米，同比增长 34%。根据克而瑞 CRIC 发布的 2016 年中国房地产企业销售 TOP200 排名中，公司所属电建地产销售金额名列全国第 47 位、销售面积名列全国第 43 位。

### 6、紧跟国家“一带一路”战略，推动国际经营迈上新台阶

公司紧跟国家“一带一路”经济外交战略，积极参与国家间双边、多边电力能源合作，开拓沿线国家水电火电、基础设施和可再生能源市场，着力推动市场开发和项目落地。一是以“国际业务集团化”为目标，有效推进国际业务优势资源的深度整合。报告期内，公司调整优化国际业务组织结构，组建中国电建集团国际工程有限责任公司，成立六大海外区域总部，形成了以亚洲、非洲国家为主，辐射美洲、大洋洲和东欧等高端市场的多元化格局，打造了遍布全球的营销网络。二是重点国别市场和重大项目取得重大进展。2016 年末，公司在境外 89 个国家和地区执行 1,060 份项目合同，合同金额达 4,882.73 亿元，全年境外新签合同折合人民币 1,177.73 亿元，同比增长 18.11%；实现营业收入 540.42 亿元，同比增长 4.03%。其中，签署了迄今非洲区域装机最大的水光互补项目——尼日利亚希罗罗 300MW 水光互补电站（35.59 亿元）；签署了公司海外第一个抽蓄项目——以色列克卡夫·哈亚邓 340MW 抽蓄电站（27.01 亿元）；签署了公司海外合同额最大的供水项目——津巴布韦 Kunzvi-Musami 大坝-哈拉雷供水项目（39.6 亿元）；成功中标中老铁路 IV、V 标段（58.75 亿元），中亚地区最大新能源工程——哈萨克斯坦巴丹莎 200MW 风电项目（22.18 亿元）；报告期内建成并移交的埃塞俄比亚阿达玛二期风电项目已成为中国在风电领域整体“走出去”的标志性工程。三是“一带一路”项目顺利推进。公司承建的首个“中巴经济走廊”能源项目卡西姆燃煤电站项目总投资完成 39.31%；南欧江二、五、六级电站全面投产，累计发电 10.81 亿 kWh，二期一、三、四、七级电站主体工程合同开工，总投资已经完成 10.86%；印度尼西亚明古鲁燃煤电站（16.69 亿元）顺利开工。截至报告期末，在“一带一路”沿线 35 个国家执行 479 份项目合同，合同金额达 2,170 亿元，全年新签合同 636.14 亿元，同比增长 21.65%。在“一带



一路”沿线 58 个国家，跟踪 1,747 份项目合同，合同金额估价达 6,000 亿美元，是国家“一带一路”战略实施的重要推进力量。

### 7、加快金融资本布局，产融结合战略有效落实

报告期内，公司大力推行产融结合战略，加大金融创新力度。一是充分发挥财务公司内部融资及相关金融服务功能，加大资金归集力度，盘活公司存量资金，有效提高资金使用效率。二是成立基金管理公司，积极构建符合公司战略及市场竞争的 PPP 等投融资类项目的经营管理模式，进一步夯实公司产融结合基础能力，为公司加快业务结构调整、产业转型升级和发展方式转变提供了较强金融支撑。三是充分发挥资本市场再融资功能，拓宽项目融资渠道，降低债务风险，报告期内，公司间接控股的南国置业顺利完成非公开发行，募得 15.34 亿元发展资金；同时，公司于 2017 年 4 月全面完成非公开发行工作，成功募集 120 亿元资金，进一步壮大公司资本实力。

## 3.2 报告期内主要经营情况

2016 年，公司新签合同 3,610.22 亿元，同比增长 10.1%，为年度计划的 102.1%。2016 年末，公司合同存量 7,352.56 亿元，同比增长 17.0%，其中国内 4,476.44 亿元，占比 60.9%；国外 2,876.12 亿元，占比 39.1%。全年完成投资 886.01 亿元，为年度投资计划 881.75 亿元的 100.4%。

2016 年，公司实现营业收入 2,386.96 亿元，同比增长 13.17%；实现归属于母公司股东的净利润 67.72 亿元，同比增长 29.32%，全面完成各项经营计划。

### (一) 主营业务分析

#### 利润表及现金流量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	238,695,896,843.89	210,921,291,493.09	13.17
营业成本	207,686,335,335.72	179,624,414,276.61	15.62
销售费用	955,169,774.88	849,522,738.60	12.44
管理费用	14,172,670,974.56	12,030,269,199.14	17.81
财务费用	2,997,214,197.45	4,315,701,409.34	-30.55
经营活动产生的现金流量净额	28,937,155,427.84	10,687,689,243.83	170.75
投资活动产生的现金流量净额	-33,849,264,748.82	-26,171,245,100.23	-29.34
筹资活动产生的现金流量净额	24,222,307,829.26	27,227,768,830.66	-11.04
研发支出	6,224,205,247.19	4,859,536,378.80	28.08

### 1. 收入和成本分析

适用  不适用

#### (1). 主营业务分行业、分产品、分地区情况

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 (%)
工程承包与勘测设	19,697,356.75	17,434,002.02	11.49	10.38	12.33	减少 1.54 个百分点

计						
电力投资与运营	770,287.01	407,295.20	47.12	13.61	27.56	减少 5.79 个百分点
房地产开发	1,667,038.84	1,307,267.85	21.58	31.70	35.04	减少 1.94 个百分点
设备制造与租赁	163,446.07	154,638.67	5.39	-1.56	-1.30	减少 0.24 个百分点
其他	1,408,497.30	1,343,511.56	4.61	44.68	52.39	减少 4.83 个百分点
合计	23,706,625.97	20,646,715.30	12.91	13.28	15.69	减少 1.82 个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
境内	18,302,472.87	15,709,736.10	14.17	16.33	18.44	减少 1.53 个百分点
境外	5,404,153.10	4,936,979.21	8.64	4.03	7.74	减少 3.15 个百分点
合计	23,706,625.97	20,646,715.30	12.91	13.28	15.69	减少 1.82 个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

适用  不适用

#### (1) 工程承包与勘测设计业务

工程承包与勘测设计业务作为公司的传统和核心业务，2016 年实现平稳增长。该板块实现营业收入 1,969.74 亿元，同比增长 10.38%，占主营业务收入 83.09%；毛利率 11.49%，较上年 13.03% 下降 1.54 个百分点，毛利额占比 73.97%，仍是公司最重要的利润来源。该板块营业收入持续增长主要原因基础设施工程承包、水资源与环境等非传统业务规模稳步攀升，公司业务结构调整战略取得良好效果。该板块毛利率下降，主要面临着国际竞争加剧和激发国内需求的双重压力，加之“营改增”影响，拉低了该板块业务的整体毛利率。

#### (2) 电力投资与运营

电力投资与运营业务作为公司的重要业务，2016 年实现较快增长。该板块全年实现营业收入 77.03 亿元，同比增长 13.61%，占主营业务收入的 3.25%；毛利率 47.12%，较上年下降 5.79 个百分点，毛利额占比 11.86%。该板块 2016 年收入增长主要是因为控股运营电站总装机容量上升，2016 年末达到 1,105 万千瓦。受上网电价下调、煤炭价格上涨等因素综合影响，该业务板块毛利率出现下降。

#### (3) 房地产开发

房地产开发业务作为公司的重要业务，2016 年对销售项目开展加快库存去化、提高周转效率专项工作，促进库存面积有效去化。该板块全年实现营业收入 166.70 亿元，同比增长 31.70%，占公司主营业务收入的 7.03%；毛利率 21.58%，较上年下降 1.94 个百分点，毛利额占比 11.76%。该板块毛利率同比下降的原因主要是上年同期确认收入的楼盘主要为毛利较高的高端产品，而本期该种产品较少。

#### (4) 设备制造与租赁

设备制造与租赁业务 2016 年实现营业收入 16.34 亿元，同比减少 1.56%，占主营业务收入的 0.69%；毛利率 5.39%，较上年下降 0.24 个百分点，毛利额占比 0.29%。该板块收入降低是因为租赁业务收入下降所致。

#### (5) 其他

其他业务包括商品贸易及物资销售、特许经营权及服务业等。该板块全年实现营业收入 140.85 亿元，同比增长 44.68%，占主营业务收入的 5.94%；毛利率 4.61%，较上年下降 4.83 个百

分点,毛利额占比 2.12%。该板块收入增长的主要原因是境外商品贸易及物资销售同比增长较多,因该业务毛利率较低,拉低了所在板块的整体毛利率。

**(6) 主营业务分地区情况的说明**

2016年,公司实现境内业务收入 1,830.25 亿元,同比增长 16.33%,占主营业务收入的 77.20%。境内业务收入增长的主要原因是境内工程承包业务和房地产业务增长所致。

2016年,公司实现境外业务收入 540.42 亿元,同比增长 4.03%,占主营业务收入的 22.80%。境外业务收入增长的主要原因是境外工程承包业务规模增长所致。

境外业务毛利率下降的主要原因:一是国际建筑市场竞争日益激烈,低价竞争成为市场角逐和项目竞争取胜的关键因素;二是商业模式加速向投融资参与和 PPP 模式转变,包括 EPC 在内的“双优”项目模式减少,业务模式的变化导致行业利润率下降。

**(2). 产销量情况分析表**

适用  不适用

**(3). 成本分析表**

单位:万元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
工程承包与勘测设计	人工费、材料费、机械使用费、外委费、其他直接费、间接费用、分包费用、预计合同损失转回等	17,434,002.02	84.44	15,520,557.27	86.97	12.33	/
电力投资与运营	燃煤成本、人工成本、折旧费、水资源费、机械使用费等	407,295.20	1.97	319,293.25	1.79	27.56	/
房地产开发	土地征用及拆迁补偿费、前期工程费、基础设施费、借款费用、开发间接费等	1,307,267.85	6.33	968,058.21	5.42	35.04	/
设备制造与租赁	材料费、外协费、人工费、间接费用、折旧费、维护费等	154,638.67	0.75	156,679.97	0.88	-1.30	/
其他		1,343,511.56	6.51	881,627.91	4.94	52.39	/
合计		20,646,715.30	100.00	17,846,216.61	100.00	15.69	/

成本分析其他情况说明

适用  不适用

**(4). 主要销售客户及主要供应商情况**

适用  不适用

前五名客户销售额 2,977,451.34 万元,占年度销售总额 12.46%;其中前五名客户销售额中关联方销售额 0 万元,占年度销售总额 0 %。

前五名供应商采购额 367,189 万元，占年度采购总额 32.20%；其中前五名供应商采购额中关联方采购额 0 万元，占年度采购总额 0%。

## 2. 费用

适用  不适用

本年发生财务费用 29.97 亿元，同比减少 30.55%，主要是公司汇兑收益增加所致。

## 3. 研发投入

### 研发投入情况表

适用  不适用

单位：元

本期费用化研发投入	6,218,066,429.64
本期资本化研发投入	6,138,817.55
研发投入合计	6,224,205,247.19
研发投入总额占营业收入比例 (%)	2.61
公司研发人员的数量	41,385
研发人员数量占公司总人数的比例 (%)	30.73%
研发投入资本化的比重 (%)	0.10

### 情况说明

适用  不适用

## 4. 现金流

适用  不适用

经营活动产生的现金流量净额 289.37 亿元，较上年同比增加 182.49 亿元，增幅 170.75%，主要是新成立财务公司吸收集团内企业存款及公司预收款项规模增加。

投资活动产生的现金流量净额-338.49 亿元，较上年同比减少 76.78 亿元，降幅 29.34%，主要是投资规模进一步加大。

筹资活动产生的现金流量净额 242.22 亿元，较上年同比减少 30.05 亿元，降幅 11.04%，主要是偿还债务规模加大。

## 5. 报告期内融资情况

报告期内，公司及下属子公司新发行债券面值共计 158.6 亿元，为企业发展提供了充足的资金支持，有效优化了融资结构，进一步降低了公司整体融资成本。

2016 年 3 月，公司完成了第一期超短期融资债券的发行工作，规模 25 亿元，期限 268 天，利率 2.74%；2016 年 7 月，完成了第二期超短期融资债券的发行工作，规模 30 亿元，期限 270 天，利率 2.68%；2016 年 10 月，完成了第三期超短期融资债券的发行工作，规模 15 亿元，期限 30 天，利率 2.73%。

报告期内，公司带息负债总额为 2,174.74 亿元，较年初 1,865.31 亿元增加 309.43 亿元，增长 16.59%。其中：短期借款 209.93 亿元，较年初增加 28.14 亿元，增幅 15.48%；长期借款 1,421.91 亿元，较年初增加 255.78 亿元，增幅 21.93%；债券融资 214.83 亿元，较年初减少 17.43 亿元，下降 7.50%。权益融资总额 179.49 亿元，较年初增加 60.44 亿元，增幅 50.77%。

报告期内，公司债券和债务融资工具的付息/兑付情况列示如下：

6. 单位：万元币种：人民币

发行品种	简称	发行日	到期日	金额	是否正常付息
公司债券	12 中水 01	2012-10-29	2019-10-26	200,000.00	正常
公司债券	12 中水 02	2012-10-29	2022-10-26	300,000.00	正常

企业债券	11 中水电债	2011-4-25	2021-4-25	100,000.00	正常
中期票据	11 中水电 MTN1	2011-05-06	2016-05-06	100,000.00	已到期偿还
中期票据	12 中水电 MTN1	2012-3-23	2017-3-26	90,000.00	正常
中期票据	12 中水电 MTN2	2012-7-24	2017-7-25	250,000.00	正常
中期票据	12 水电工 MTN1	2012-9-25	2017-9-25	250,000.00	正常
中期票据	15 中电建 MTN001	2015-09-23	5+N	400,000.00	正常
超短期融资券	15 中电建 SCP003	2015-10-27	2016-07-25	300,000.00	已到期偿还
超短期融资券	16 中电建设 SCP01	2016-3-21	2016-12-26	250,000.00	已到期偿还
超短期融资券	16 中电建设 SCP002	2016-7-20	2017-4-14	300,000.00	正常
超短期融资券	16 中电建设 SCP03	2016-10-26	2016-11-25	150,000.00	已到期偿还

7.

8. 报告期内，公司下属子公司发行债券的情况列示如下：

9. 单位：万元币种：人民币

发行品种	简称	发行日	到期日	金额	是否正常付息
公司债券	16 电建 01	2016-1-26	2021-1-25	200,000.00	正常
公司债券	15 南国 01	2015-11-2	2018-11-2	100,000.00	正常
公司债券	15 南国 02	2015-11-5	2018-11-5	50,000.00	正常
公司债券	16 电建 02	2016-6-8	2019-6-8	107,000.00	正常
私募债	15 南国置业 PPN001	2015-10-29	2019-10-29	100,000.00	正常
中期票据	16 水电四局 MTN001	2016-1-22	5+N	50,000.00	正常
中期票据	15 水电七局 MTN001	2015-11-26	5+N	60,000.00	正常
中期票据	15 水电八局 MTN001	2015-11-17	5+N	120,000.00	正常
中期票据	15 水电十一 MTN001	2015-12-23	5+N	70,000.00	正常
中期票据	16 水电十三 MTN001	2016-3-11	5+N	80,000.00	正常
中期票据	15 水利十四 MTN01	2015-12-9	2020-12-9	20,000.00	正常
中期票据	16 水利十四 MTN001	2016-3-1	5+N	50,000.00	正常
中期票据	15 南国置业 MTN001	2015-4-30	2018-4-30	100,000.00	正常
中期票据	12 川电力 MTN1	2012-10-30	2017-10-30	70,000.00	正常
中期票据	13 川电力 MTN1	2013-5-16	2018-5-17	80,000.00	正常
中期票据	16 电建地产 MTN001	2016-4-25	2021-4-23	200,000.00	正常
中期票据	16 中电路桥 MTN001	2016-1-20	5+N	100,000.00	正常
中期票据	16 水利十四 MTN002	2016-7-1	2021-7-4	50,000.00	正常
中期票据	16 水电十一 MTN001	2016-10-11	5+N	30,000.00	正常
中期票据	16 华东勘测 MTN001	2016-11-10	5+N	69,000.00	正常
中期票据	16 电建地产 MTN002	2016-12-14	5+N	150,000.00	正常
短期融资券	16 水电七局 CP001	2016-01-28	2017-01-28	50,000.00	正常
短期融资券	16 水电十四 CP001	2016-4-14	2017-4-14	40,000.00	正常
短期融资券	16 水电十四 CP002	2016-11-9	2017-11-9	40,000.00	正常
短期融资券	15 水利十四 CP001	2015-11-11	2016-11-12	40,000.00	已到期偿还
短期融资券	15 水电八局 CP001	2015-04-29	2016-04-29	120,000.00	已到期偿还
短期融资券	15 电建水电 CP001	2015-03-13	2016-03-16	40,000.00	已到期偿还
短期融资券	15 电建水电 CP002	2015-10-21	2016-10-22	50,000.00	已到期偿还
超短期融资券	16 水电十三 SCP001	2016-09-27	2017-06-24	30,000.00	正常
超短期融资券	16 水电十三 SCP002	2016-10-24	2017-7-21	40,000.00	正常
超短期融资券	15 水电七局 SCP003	2015-06-05	2016-03-04	30,000.00	已到期偿还
超短期融资券	16 水电七局 SCP001	2016-03-09	2016-12-05	30,000.00	已到期偿还
私募债	14 久隆 PPN001	2014-01-23	2017-01-23	20,000.00	正常
私募债	14 久隆 PPN002	2014-01-23	2017-01-23	10,000.00	正常
私募债	15 久隆 PPN001	2015-03-17	2018-03-17	10,000.00	正常

私募债	15 久隆 PPN002	2015-07-22	2018-07-22	10,000.00	正常
私募债	15 久隆 PPN003	2015-08-11	2018-08-11	10,000.00	正常
私募债	15 久隆 PPN004	2015-08-28	2018-08-28	20,000.00	正常

## (二)非主营业务导致利润重大变化的说明

适用  不适用

## (三) 资产、负债情况分析

适用  不适用

### 1. 资产及负债状况

单位：万元

项目名称	本期期末数	本期期末数占总资产的比例 (%)	上期期末数	上期期末数占总资产的比例 (%)	本期期末金额较上期期末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	8,332,851.31	16.66	6,025,791.78	14.87	38.29	所属财务公司吸收电建集团内企业存款及公司预收工程款增加
应收账款	3,648,333.88	7.29	2,946,714.34	7.27	23.81	应收工程款及质量保证金增加
存货	11,131,626.97	22.25	9,673,410.31	23.88	15.07	工程承包项目已完工未结算及房地产存货增加
长期应收款	4,249,306.77	8.49	3,453,128.50	8.52	23.06	PPP/BT 项目投资规模增加
固定资产	8,985,217.81	17.96	7,431,915.38	18.35	20.90	投资项目在建工程转固增加
无形资产	5,732,109.68	11.46	3,456,824.14	8.53	65.82	PPP/BOT 项目投资规模增长
应付账款	7,853,466.17	15.70	6,290,860.64	15.53	24.84	应付工程款、设备材料款及质量保证金增加
预收款项	7,299,993.24	14.59	5,761,716.45	14.22	26.70	预收商品房销售款、工程款及设计费增加
长期借款	12,838,184.33	25.66	10,438,302.59	25.77	22.99	随着商业模式变化，融资规模加大

### 2. 截至报告期末主要资产受限情况

适用  不适用

单位：元 币种：人民币

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	5,638,097,442.44	保证金、利比亚存款
应收账款	613,922,633.71	借款质押
存货	15,776,189,664.02	借款担保
长期股权投资	355,943,354.77	借款担保

固定资产	36,939,402,284.31	借款担保
在建工程	1,941,016,766.21	借款担保
无形资产	24,993,078,755.23	借款担保
其他	93,380,000.00	借款质押
合计	86,351,030,900.69	

### 3. 其他说明

适用  不适用

#### (四) 行业经营性信息分析

适用  不适用

##### 1、行业宏观政策分析

2016 年是我国建筑行业机遇与挑战并存的一年，根据国家统计局公布的 2016 年统计公报数据，2016 年全国建筑业总产值 193,567 亿元，同比增长 7.1%，增速比 2015 年同期（2.3%）略有回升。2016 年，建筑行业简政放权全面升级、基础设施建设加速推进、信用建设规范市场秩序、资质调整加速行业深化改革、规范工程保证金助力企业减负、营改增取得实质进展、装配式建筑推动行业转型升级、重大工程建设彰显综合实力、PPP 项目逐步落地、“一带一路”国际化发展取得新突破。

##### 2、细分行业发展状况

公司业务板块主要包括工程承包与勘测设计、电力投资与运营以及房地产开发，具体情况如下：

###### (1) 工程承包与勘测设计

2016 年，我国继续推行积极的财政政策和稳健的货币政策，积极推进“一带一路”、京津冀一体化、长江经济带等三大战略，稳步推进新型城镇化政策。当前，工程承包与勘测设计行业正处于新的发展机遇期。一方面，国内京津冀一体化、长江经济带等战略衍生对基础设施建设的大量需求，国家加大对铁路、公路、轨道交通、重大水利、电力、棚户区改造、地下综合管廊、水环境治理等基础设施领域的建设力度，为国内工程承包与勘测设计带来良好的发展前景。另一方面，国家大力推行“一带一路”战略，着力于推动沿线国家的基础设施互联互通以及国际大通道建设，未来海外工程承包与勘测设计业务将有前所未有的市场机遇。

###### (2) 电力投资与运营

2016 年，全国用电形势呈现增速同比提高、动力持续转换、消费结构继续调整的特征。全社会用电量 5.92 万亿千瓦时，同比增长 5.0%，增速同比提高 4.0 个百分点。全国全口径发电装机容量 16.5 亿千瓦，同比增长 8.2%，其中非化石能源 6.0 亿千瓦，占总发电装机容量的比重较上年提高 1.7 个百分点。随着可再生能源发展“十三五”规划的正式发布，未来四年中，常规水电、抽水蓄能、核电、风电、太阳能等清洁能源电站将成为新增电力装机的主要增长点，成为电力投资市场中的主要力量。

###### (3) 房地产开发

2016 年，房地产去库存政策取得了积极效果，随着市场交易的回升，三四线城市的库存压力也得到一定缓解。但同时热点城市房地产市场的敏感性及复杂性使其走势明显超出了预期范围，房价地价非理性上涨会进一步加剧市场及金融风险，中央经济工作会议提出要把防控金融风险放到更加重要的位置，并进一步明确住房的居住定位。可以预期，在房地产市场分化的大格局下，地方调控也将延续分城施策的特点，在支持居民自住购房的同时更加注重抑制投资投机性需求，以防止热点城市的泡沫风险及市场出现大起大落，短期政策的发力点将侧重于通过各类措施“稳定”市场环境，中长期则将通过鼓励发展租赁市场以及各类金融财税的改革，为房地产长效机制的建立奠定更稳固的基础。

## 建筑行业经营性信息分析

### 1. 报告期内竣工验收的项目情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数(个)	42	132	263	1	1,502	1,940
总金额	601,370.16	6,960,565.58	5,063,053.65	399.00	364,234.19	12,989,622.58

注：1、专业工程包含两类项目，一是合同规定施工主要内容为冶金工程、化工工程的项目（项目个数：1个；总金额206万元人民币）；二是合同规定施工主要内容为水利水电施工、电力工程及新能源工程的项目（项目个数：262个；总金额：5,062,847.65万元人民币）。

2、其他主要指公司勘测设计、咨询、租赁等服务类项目。

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量(个)	1,814	126	1,940
总金额	8,450,148.58	4,539,474.00	12,989,622.58

其他说明

适用 不适用

### 2. 报告期内在建项目情况

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

细分行业	房屋建设	基建工程	专业工程	建筑装饰	其他	总计
项目数量(个)	369	1,102	3,222	5	3,340	8,038
总金额	9,957,958.96	55,079,986.31	73,636,655.31	7,096.88	7,626,384.50	146,308,081.96

注：1、专业工程包含两类项目，一是合同规定施工主要内容为冶金工程、化工工程的项目（项目个数：26个；总金额701,815.50万元人民币）；二是合同规定施工主要内容为水利水电施工、电力工程及新能源工程的项目（项目个数：3196个；总金额：72,934,839.81万元人民币）。

2、其他主要指公司勘测设计、咨询、租赁等服务类项目。

适用 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量(个)	6,978	1,060	8,038
总金额	97,480,816.96	48,827,265	146,308,081.96

### 3. 在建重大项目情况

适用 不适用



其他说明

适用  不适用

#### 4. 报告期内境外项目情况

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

项目地区	项目数量（个）	总金额
亚太地区	359	13,916,525
中东地区	157	10,165,514
东南非地区	271	7,673,422
中西非地区	155	8,854,745
欧亚地区	38	1,897,447
美洲地区	76	6,222,023
大洋洲地区	4	97,588
总计	1,060	48,827,265

其他说明

适用  不适用

#### 5. 存货中已完工未结算的汇总情况

适用  不适用

单位：万元 币种：人民币

项目	累计已发生成本	累计已确认毛利	预计损失	已办理结算的金额	已完工未结算的余额
金额	38,213,028.03	4,084,044.62	98,489.96	38,669,253.50	3,529,329.19

#### 6. 其他说明

适用  不适用

#### 建筑工程承包业务近三年主营业务收入明细表

币种：人民币 单位：万元

项目	2016年			2015年			2014年	
	本期数	主营业务收入比重 (%)	较上年同期变动比例 (%)	本期数	主营业务收入比重 (%)	较上年同期变动比例 (%)	本期数	主营业务收入比重 (%)
水利水电工程承包	6,639,254.14	28.01	1.68	6,529,848.16	31.20	-3.84	6,790,260.14	36.03
其他电力工程承包	1,860,335.35	7.85	0.92	1,843,360.69	8.81	39.86	1,318,033.78	6.99
基础设施工程承包	10,154,246.04	42.83	19.02	8,531,848.75	40.77	18.04	7,227,779.93	38.36
建筑工程承包合计	18,653,835.53	78.69	10.34	16,905,057.60	80.78	10.23	15,336,073.86	81.38

#### 建筑工程承包业务近三年主营业务成本明细表

币种：人民币 单位：万元

项目	2016年			2015年			2014年	
	本期数	主营业务成本比重 (%)	较上年同期变动比例 (%)	本期数	主营业务成本比重 (%)	较上年同期变动比例 (%)	本期数	主营业务成本比重 (%)
水利水电工程承包	5,865,921.94	28.41	3.07	5,691,310.40	31.89	-4.86	5,982,058.15	37.49
其他电力工程承包	1,738,495.19	8.42	5.70	1,644,707.50	9.22	39.09	1,182,505.88	7.41
基础设施工程承包	9,205,965.77	44.59	20.64	7,630,715.28	42.76	20.55	6,330,162.55	39.67
建筑工程承包合计	16,810,382.90	81.42	12.32	14,966,733.18	83.87	10.91	13,494,726.58	84.57

公司建筑工程承包业务近三年营业收入规模保持持续增长，该板块 2014-2016 年实现的营业收入分别为 1,533.61 亿元、1,690.51 亿元和 1,865.38 亿元，2016 年较上年同比增幅为 10.34%，较 2015 年同比增幅 10.23% 增加 0.11 个百分点。公司建筑工程承包业务 2014-2016 年发生的营业成本分别为 1,349.47 亿元、1,496.67 亿元和 1,681.04 亿元，2016 年较上年同比增幅为 12.32%，较 2015 年同比增幅 10.91% 增加 1.41 个百分点，营业成本增幅略快于营业收入增幅。由于国内外经济增速放缓，建筑业竞争日益复杂激烈等宏观经济等因素影响，该板块增幅收窄，但整体仍保持稳定增长趋势，是公司的核心业务板块。

其中，水利水电工程承包业务是公司的传统业务，2014-2016 年实现的营业收入分别为 679.03 亿元、652.98 亿元、663.93 亿元，营业收入占主营业务收入的比重从 2014 年的 36.03% 下降至 2016 年的 28.01%。发生的营业成本分别为 598.21 亿元、569.13 亿元、586.59 亿元，营业成本占主营业务成本的比重从 2014 年的 37.49% 下降至 2016 年的 28.41%。

其他电力工程承包业务，2014-2016 年实现的营业收入分别为 131.80 亿元、184.34 亿元、186.03 亿元，营业收入占主营业务收入的比重从 2014 年的 6.99% 上升到 2016 年的 7.85%。发生的营业成本分别为 118.25 亿元、164.47 亿元、173.85 亿元，营业成本占主营业务成本的比重从 2014 年的 7.41% 上升到 2016 年的 8.42%。

基础设施工程承包业务，2014-2016 年实现的营业收入分别为 722.78 亿元、853.18 亿元、1,015.42 亿元，营业收入占主营业务收入的比重从 2014 年的 38.36% 上升到 2016 年的 42.83%。发生的营业成本分别为 633.02 亿元、763.07 亿元、920.60 亿元，营业成本占主营业务成本的比重从 2014 年的 39.67% 上升到 2016 年的 44.59%。

近年来公司持续推进结构调整与转型升级，在巩固水利水电工程建设等传统主业外，稳步扩张基础设施业务，培养壮大公路、市政、铁路、城市轨道交通、房建领域等专业化品牌，统筹推进房地产业务，提升企业的核心竞争力。

## 7. 资质情况

报告期内，公司下属子公司中国水利水电第一工程局有限公司、中国水利水电第六工程局有限公司、中国水利水电第十工程局有限公司、中国水利水电第十二工程局有限公司、中国水利水电第十六工程局有限公司获得水利水电施工总承包特级资质；中国水利水电第十三工程局有限公司、中国电建集团铁路建设有限公司获得市政工程施工总承包特级资质；中国水利水电第八工程局有限公司、中国水利水电第九工程局有限公司获得建筑工程施工总承包特级资质；中电建建筑集团有限公司、中国水利水电第六工程局有限公司、中电建路桥集团有限公司获得建筑一级、市政一级资质，满足“特 1+2”要求，可承接建筑工程、公路、铁路、市政公用、港口与航道、水利水电等专业工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；中国水利水电第八工程局有限公司、中国水利水电第九工程局有限公司获得“特 1+4”资质，可承揽建筑领域全部十大类别的施工总承包业务。

## 8. 公司安全质量管理体系建立及执行情况

公司已按照 GB/T19001-2008 和 GB/T50430-2007 标准建立了质量管理体系。经现场审核，公

司及所属各成员企业的质量管理体系运行有效。本年度，公司及所属各成员企业未发生较大及以上的质量事故。

公司依照 GB/T19001-2008 (IDT ISO9001:2008) /GB/T50430-2007 标准的要求及相关法律法规的规定，建立与运行的质量管理体系持续符合要求，有能力提供满足顾客和适用法律、法规要求的产品/服务，执行标准主要有：中华人民共和国工程建设标准强制性条文(水利工程部分)、水电站基本建设工程验收规程、公路工程技术标准、公路工程地质勘察规范、城市道路工程设计规范、城市桥梁设计规范、中华人民共和国工程建设标准强制性条文(房屋建筑部分)、住宅设计规范、城市轨道交通照明、地铁设计规范等近百项标准。

公司高度重视质量管理，建立健全质量管理体系，规范了公司系统各级机构和人员的日常管理行为；以考核为抓手，层层分解压力，推动质量责任制的落地；从质量报表、检查考核、体系审核、优质工程现场复查、业主的反馈意见等环节，加强对各成员企业的质量监管，加强对房建、市政、电力工程的现场检查，以点带面，带动现场的质量管理提升；强化培训，积极打造高效、专业的质量管理队伍；加强短板管理，把主要精力放在工程管理较为薄弱的、技术较为复杂、业主要求较高、以前发生过质量问题的项目，实现高效管理；同时，推动各成员企业积极参与创建国家优质工程、鲁班奖、部省级优质工程等荣誉，努力推动境外工程的质量创优，积极展示中国电建“高度重视质量，积极有为”的央企形象。

## 9. 公司安全生产制度运行情况

2016年，安全生产管理制度总体运行有序可控，公司认真贯彻落实习近平总书记、李克强总理关于安全生产工作的重要指示批示精神，全面深入贯彻落实国资委、国家能源局等部委关于安全生产工作的决策部署，坚持目标导向与问题导向相统一，“用标准提管理、靠制度抓落实”，通过完善“党政同责”和“四个责任体系”，聚焦安全责任落实；通过开展监督检查、专项整治、标准化建设“回头看”，加强安全过程管控；通过细化管理制度、分类教育培训，强化安全能力提升；通过持续深入抓隐患排查、应急处置、责任追究、信息化建设，突出强基固本，实现安全管理稳步提升。

报告期内，公司未发生重大及以上级别生产安全事故。

## (五) 投资状况分析

### 1、 对外股权投资总体分析

适用  不适用

#### (1) 重大的股权投资

适用  不适用

(2) 重大的非股权投资

√适用 □ 不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	预计总投资	本年度投资	累计实际投资	资金来源		是否符合计划进度	项目进度	预计收益	产生收益	是否符合预计收益	未达进度和预期收益说明
北京小红门开发项目	1542100	230572.4	432572.4	自有资金	198900	不符合	建设期	不低于10%	不适用	不适用	居民拆迁补偿进度缓慢导致项目进度滞后
				外部股东	191100						
				银行贷款	1154100						
安徽省池州神山灰岩砂石料矿项目	834900	111068	111068	自有资金	82205	符合	建设期	16.03%	不适用	不适用	不适用
				外部股东	118295						
				银行贷款	634400						
巴基斯坦卡西姆燃煤电站项目	1355250	519151	628128	自有资金	172380	符合	建设期	13.70%	不适用	不适用	不适用
				外部股东	165620						
				银行贷款	1017250						
老挝南欧江一期水电站项目	672750	71318	638118	自有资金	151450	符合	建设期	9.84%	45546.9	符合	/
				外部股东	16900						
				银行贷款	521300						
老挝南欧江二期水电站项目	1154640	176556	176555.71	自有资金	270640	符合	建设期	9.84%	不适用	不适用	不适用
				银行贷款	884000						
中山至开平高速公路项目	2677400	39645.3	39645.28	自有资金	669200	符合	建设期	8.93%	不适用	不适用	不适用
				银行贷款	2008200						
成安渝高速公路BOT项目	2409900	0	0	自有资金	482000	符合	前期	7.35%	不适用	不适用	不适用
				银行贷款	1927900						
太行山高速公路BOT项目	4307268.2	0	0	自有资金	1051537.5	符合	前期	3.80%	不适用	不适用	不适用
				外部股东	464000						
				银行贷款	2791730.7						

### (3) 以公允价值计量的金融资产

适用 不适用

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	5,505,602.08	23.74	-1,422,382.72
2	股票	600062	双鹤药业	1,349,704.49	53,932	1,198,908.36	5.17	-21,303.14
3	股票	000411	英特集团	100,000.00	177,120	3,914,352.00	16.88	
4	股票	600926	杭州银行	4,943,840.52	600,000	12,570,000.00	54.21	100,000.00
期末持有的其他证券投资				/	/	/	/	/
报告期已出售证券投资损益				/	/	/	/	/
合计				13,636,960.08	/	23,188,862.44	100	-1,343,685.86

### 3.3 公司关于公司未来发展的讨论与分析

#### (一) 行业格局和趋势

适用 不适用

世界经济仍处于深度调整期中，各国纷纷选择通过扩大基础设施建设投资来刺激经济增长，国际承包工程市场仍有较大发展空间。根据世界经合组织(OECD)报告预测，2013-2030 年全球基础设施投资需求将达 55 万亿美元。中国是全球最大的基建市场，商业模式向高端模式转变，“走出去”战略进入新阶段，政策扶持力度不断加强。“一带一路”和亚洲互联互通，给工程承包企业带来历史性的发展机遇。全球通信、港口、交通等基础设施投资需求巨大。国际工程承包市场格局进一步优化，市场多元化深入发展。除传统的亚非市场外，拉美地区将成为新的增长点，欧美市场也将有新进展。特许经营、公私合营和私人投资开发等新模式广泛兴起，承包商投融资参与、投建营一体为主要特征的市场需求及创新商业模式正在快速成为主流。国际承包工程的产业分工体系进一步深化，市场竞争日趋激烈，中外承包商、中国对外承包工程企业之间的分工和合作将进一步加强。

全球基础设施投资市场前景广阔，主要集中于公路、桥梁、铁路、机场、港口、核电、水利等领域，其中公路、水利、电信投资占基础设施投资近一半比重。国内基础设施市场 PPP 成为主要投资建设模式，截至 2017 年 1 月底，全国 PPP 项目入库项目 11,576 个，总投资 13.78 万亿元。PPP 项目市场空间巨大的同时也存在地方政府履约风险、资产长周期运营风险等潜在系统性风险。公司将把握商业机会和风险之间的平衡，持续推进基础设施领域的发展。

“十八大”以来，党中央、国务院把生态文明建设放在“五位一体”总体布局的重要位置，在国家多项涉水政策和规划推动下，我国水资源与环境业务将迎来良好的发展前景，市场空间广阔。水务行业（含工业废水治理、城镇生活污水处理、农村污水处理、污泥处理处置、再生水利用等）的投资需求将达到 1.7 万亿元以上；“十三五”期间水环境治理业务在河湖水环境综合治理、重点河口海湾水环境综合整治、城市黑臭水体综合治理、地下水环境污染治理等业务领域将迎来黄金

发展期，预计“十三五”期间市场总规模将超 6000 亿元；水生态修复行业将迎来重要发展机遇，预计“十三五”期间市场规模将达 5300 亿元；根据国务院印发的《土壤污染防治行动计划》，预计“十三五”期间我国土壤污染防治行业市场规模将达到约 3000 亿元；我国固废处理行业已进入高速增长期，并逐步成为环保行业核心组成部分。公司将在水资源与环境市场加大市场开拓力度，培养新的经济增长点。

2017 年 4 月 1 日，中共中央、国务院决定设立雄安新区。雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区，也是继规划建设北京城市副中心后又一京津冀协同发展的历史性战略选择。规划建设雄安新区，对于探索人口经济密集地区优先开发新模式、调整优化京津冀城市布局 and 空间结构、培育创新驱动发展新引擎具有重大现实意义和深远历史意义。公司将充分发挥“懂水水电、擅规划设计、长施工建造、能投资运营”的比较优势和投融资规划设计、施工建设、装备制造、运维管理等产业链一体化的能力，聚焦能源电力、水资源与环境、基础设施等领域，全面深度参与雄安新区开发建设。

全球能源电力需求呈现稳定增长态势，尤其是发展中国家需求上升较快，传统能源仍占据主要地位，清洁能源增速很快，但受制于各种约束条件，仍占从属地位。国内水电开发已进入中后期，核电投资重启，太阳能发电、风力发电竞争加剧。新一轮电力体制改革推进实施，电价体系重构、发电市场化、配售电放开，为电力投资及运营业务带来发展机遇。未来能源电力工程市场对全产业链一体化集成服务需求更为迫切，公司正努力加强一体化服务能力建设，更好适应市场发展需要。

房地产市场增速有所放缓，但房地产业务综合利润水平仍高于建筑业平均水平。公司在房地产领域已经树立了良好的品牌和形象，公司将积极盘活存量土地资源，积极探索城市综合开发运营项目，积极打造新产品、新业态，前瞻性地研究部署分布式能源的绿色建筑，在风险可控的基础上谋求房地产市场的并购重组机会。

中国制造 2025 全面推进实施制造强国战略，到 2020 年，高端装备制造产业销售收入在装备制造业中的占比提高至 25%，市场规模超过 1.5 万亿，工业增加值率达到 30%，未来 5-10 年中国高端装备制造产业将迎来发展的重要机遇期。公司将积极推动装备产业的转型升级，加快从产业链中低端向高端转移，打造高端现代制造产业集群。

## （二） 公司发展战略

适用  不适用

“十三五”时期，公司将继续坚持全球化经营、可持续发展和质量效益型运营目标，为海内外客户提供卓越的整体解决方案，为社会奉献清洁能源、精品建筑和绿色环境，努力推动人类的可持续发展和实现世界的互联互通，致力于成为能源电力、水资源与环境、基础设施领域具有全球竞争力的质量效益型世界一流综合性建设企业。

公司产业发展思路是发挥全产业链一体化优势，推动向产业链高端和价值链关键环节的转型升级。统筹发展好国际国内两个市场，优化市场布局，创新商业模式，深化国际优先战略，推动更高水平更大规模“走出去”。“十三五”时期，公司将从价值观和战略行动各个层面贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享五大发展理念，重点实施五大战略。

**1、深化改革战略。**贯彻落实十八届三中全会和《中共中央国务院关于深化国有企业改革的指导意见》及相关配套文件，适应国有企业分类市场化改革的大趋势，抢抓政策机遇、释放改革红利，优化公司功能定位与管控模式，着力解决制约公司发展的深层次的体制机制问题，为公司的全面、协调和可持续发展做好顶层设计和制度安排。

**2、全球发展战略。**贯彻国家开放发展理念，抢抓“一带一路”战略发展机遇，落实“世界一流”战略目标，改革国际业务管控模式，建立坚强的国际优先支持保障体系，通过深度整合国际

业务资源，实现国际经营集团化，进一步优化全球市场布局，推动全球化资源配置，通过一系列新理念、新思路、新举措，完善国际经营发展模式、管控模式、路径选择、空间布局 and 综合竞争优势。

**3、创新驱动战略。**公司贯彻创新发展理念，加快发展方式转变和发展动力转换，全面推进科技创新、管理创新和商业模式创新，建立完善创新驱动体系与平台，建成国家级科技创新型企业。同时持续推动管理创新，主动适应并积极引领商业模式创新，把握“互联网+”时代的发展趋势，推进传统建筑业与现代信息技术的融合发展，进一步提高企业竞争力和质量效益水平。

**4、转型升级战略。**将核心主业聚焦在能源电力、水资源与环境、基础设施三大领域，健康发展房地产业务，加快培育战略性新兴业务。从体制机制、质量效益、发展方式、市场布局、商业模式、理念能力等全方位谋划转型升级系统工程，积极应对市场挑战，着力解决增长方式粗放、产业结构不合理、投资拉动风险高、规模与质量效益不平衡等问题，注重补齐短板，强化能力建设。引导和鼓励子企业开展优势多元，向产业链高端和价值链关键环节升级，发展方式从主要依靠要素投入、规模扩张向主要依靠科技进步、劳动者素质提高、管理创新转变，走资源消耗低、污染排放少的可持续发展道路。

**5、人才强企战略。**进一步强化以人为本、尊重人才的理念，发挥人才价值，打造人才高地，广揽国际、环保、金融等急需人才，培育高精尖、复合型和创新型人才。建立以价值创造为中心的人才激励机制，实施差异化薪酬，进一步分国内外，分业务、分层级、分类别完善分配激励制度，建立与岗位、绩效、能力等多因素相匹配的激励机制。切实加强企业领导团队建设和人才队伍建设，培育一大批具有战略思维、国际视野和创新精神的企业家。

### (三) 经营计划

适用 不适用

2017年，公司计划实现新签合同3,973.02亿元，营业收入2,577.84亿元，投资1,162.89亿元。

### (四) 可能面对的风险

适用 不适用

#### 1、市场竞争风险

一是在经济步入“常态化”背景下，公司所从事的建筑业特别是固定资产投资的增速回升缓慢，国内市场竞争将更为激烈。二是部分国家“逆全球化”思潮逐渐上扬，贸易保护主义加剧，多边贸易体制受到冲击，将进一步加大国际市场竞争的困难。三是受发达经济体经济增长整体缓慢等因素影响，欧美许多工程公司已重返亚非拉建筑市场，公司的海外业务正面临更加严峻的挑战。四是随着国内电力改革的不断推进，电量市场化比重正逐步提高，综合上网电价逐渐下行，加上水电新开工规模有限，传统火电市场出现断崖式下跌，并且随着各地区电力市场交易规则的陆续出台，公司的能源业务可能受到一定程度的影响。

针对市场竞争风险，公司将进一步加强高端营销，大力推动公司与各类服务主体建立持续、紧密战略合作关系，促进高端营销、区域营销、行业营销的有机结合；积极创新公司与社会资本合作路径，促进合作伙伴的社会资源、管理资源、设备技术资源的整合，提高公司在基础设施领域的市场竞争能力；充分利用公司在能源电力等传统市场的优势，努力扩大与能源电力相关业务的市场份额；继续以水务为基础，积极开展水资源综合利用、水环境综合治理，打造水生态环境高端品牌，努力培育工业环保业务；充分发挥公司设计、施工、安装、咨询及工程监理服务一

体化竞争优势，多维度、多层次对接业主和客户，强化公司的市场核心竞争能力。

## 2、海外运营风险

一是公司海外业务遍布 113 个国家和地区，这些国家的政治时局变化、经济波动及文化差异都可能对公司海外业务带来政治风险、汇率风险及其他非传统性安全风险。二是海外建筑市场商业模式加速向投融资参与和 PPP 模式转变，投资主体加速向以私人为主转变，越来越多的政府不再以国家主权借款投资建设项目，包括 FEPC 在内的“双优”项目模式急剧减少，将使公司面临的海外运营风险进一步增大。三是海外建筑市场上低价竞争日益成为市场角逐和项目竞争取胜的关键因素，将进一步增加公司海外竞争和经营压力。

针对海外运营风险，公司将积极发挥海外运营多年所积累的营销履约、资源布局方面的优势，充分利用先期参与“一带一路”建设取得的成果和经验，大力开拓国别市场，巩固壮大国际领先优势；着力探索海外业务商业模式，开拓海外融资渠道，推进海外资本运作，加大海外投资力度，科学策划，强化过程风险管控；利用公司海外经营体系重组整合优势，进一步完善海外业务管理制度，优化管控流程，推进管理前移，提高反应速度和决策效率；进一步强化公司海外综合风险防范和公共安全体系，以大安全观为统领，建立法律、技术、财税、资金、采购供货和履约等专业风险防范体系，保障海外业务顺利开展。

## 3、项目履约风险

一是公司从事的建筑工程承包和投资项目，大多属于大中型或特大型项目，普遍存在建设周期较长、涉及责任主体众多、工作间相互关联性强，各种影响项目履约的风险因素复杂多样，特别是涉及征地拆迁的项目，项目履约极易受到影响。二是越来越多的工程项目为 PPP 项目模式，项目在投融资各个环节受到影响都会给项目履约造成连锁反应。三是公司项目点多、面广，许多项目存在分包，项目管理资源配置不足或分包队伍管理都将对项目履约带来影响。此外，大宗商品、原材料、劳动力等价格的波动、业主需求临时变更等都将对项目的履约带来不确定性影响。

针对项目履约风险，公司将继续坚持“履约为先、管理为重、创效为本”的项目管理要求，强化项目从中标、策划、履约到竣工的全过程管理，串联项目管理各要素，优化资源配置，提高项目履约能力；积极建立在建工程巡查机制，将重大履约风险的项目纳入重点跟踪项目，定期督查；大力强化项目合同基础管理，进一步完善合同责任主体的沟通机制，畅通履约双方沟通渠道；继续加强分包管理，以市场化方式界定与分包商的责任权利界面，提升分包商履约能力；继续加强项目管理人才队伍建设，提高项目现场的履约风险应对与处理能力。

## 4、“两金”风险

一是随着公司业务规模的增长，尤其是在越来越多的项目采取 PPP 模式情况下，公司应收账款和未完施工挂账，即“两金”规模清理压降将面临更大压力。二是受全球经济持续低迷影响，大宗商品价格持续下跌，导致资源依赖型国家的政府财政收入锐减，财政资金更加紧张，将进一步增大公司在这类国家的项目的应收账款回款风险。三是国内经济已步入新常态，本年内财政货币政策可能适度从紧，将进一步增加公司“两金”回收难度。

### 3.4 导致暂停上市的原因

适用 不适用

### 3.5 面临终止上市的情况和原因

适用 不适用



**3.6 公司对会计政策、会计估计变更原因及影响的分析说明**

适用 不适用

**3.7 公司对重大会计差错更正原因及影响的分析说明**

适用 不适用

**3.8 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。**

公司合并财务报表范围以控制为基础给予确定。报告期合并范围详见附注九、其他主体中的权益之（一）在子公司中的权益，报告期合并范围的变化详见附注八、合并范围的变更。