
中国葛洲坝集团股份有限公司

2017 年第二次临时股东大会会议资料

2017 年 8 月 29 日

中国葛洲坝集团股份有限公司 2017 年第二次临时股东大会须知

为维护股东的合法权益，确保本次股东大会的正常秩序，根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司股东大会规范意见》以及公司章程、公司股东大会会议事规则的有关规定，特制定本次股东大会的议事规则如下：

- 一、本次股东大会由公司董事会秘书室具体负责有关程序方面的事宜。
- 二、出席本次大会的对象为股权登记日（2017 年 8 月 22 日）交易结束后，在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的股东。
- 三、股东参加股东大会应遵循本次大会议事规则，共同维护大会秩序，依法享有发言权、质询权、表决权等各项权利。
- 四、本次大会采取现场投票和网络投票相结合的方式召开。具体内容请查阅本公司 2017 年 8 月 5 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 和《中国证券报》《上海证券报》《证券时报》上刊登的《关于召开 2017 年第二次临时股东大会的通知》或致电咨询本公司董事会秘书室（027-59270353）。

中国葛洲坝集团股份有限公司

2017 年 8 月 29 日

中国葛洲坝集团股份有限公司
2017 年第二次临时股东大会议程

现场会议召开时间：2017 年 8 月 29 日上午 9:00

现场会议召开地点：武汉市解放大道 558 号葛洲坝大厦

网络投票时间：通过上海证券交易所交易系统通过网络投票，时间为 2017
年 8 月 29 日 9:15-9:25，9:30-11:30，13:00-15:00

主 持 人：聂凯董事长

参加人员：符合条件的股东或其授权委托人、公司董事、监事及高级管理
人员、见证律师及公司董事会邀请的其他人员。

会议议程：

- 一、报告会议出席情况
- 二、选举现场投票监票人
- 三、审议议题
 1. 关于修改《公司章程》的议案
 2. 关于公司发行 PPP 项目收益专项公司债券的议案
- 四、股东对大会议案进行讨论、发言、提问
- 五、股东投票表决
- 六、计票人计票，监票人监票
- 七、宣读现场表决结果
- 八、见证律师对现场会议发表法律意见

关于修改《公司章程》的议案

各位股东：

根据公司业务发展的需要和实际，拟对《公司章程》第十三条“公司经营范围”进行修改，具体修改如下：

1. 增加 3 项经营范围：公路、铁路、水务、水电、城市公用设施投资、建设和运营管理；分布式能源系统、储能、储热、制冷、发电机组、三维数字设备、机电一体化设备及相关产品的研发、制造、销售与服务；环保业务。
2. 取消 1 项经营范围：汽车改装与维修。

修改后公司章程第十三条为：

公司的经营范围：按国家核准的资质等级范围、全过程或分项承包国内外、境内国际招标的水利水电、公路、铁路、市政公用、港口与航道、房屋建筑工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；及起重设备安装工程、堤防、桥梁、隧道、机场、公路路基工程、地质灾害治理工程、输电线路、机电设备制作安装和其他建筑工程的勘察设计及施工安装，船舶制造修理，金属结构压力容器制作安装，低压开关柜制造，运输及旅游服务，电力工程施工；上述工程所需材料、设备的出口；对外派遣本行业工程、生产的劳务人员；公路、铁路、水务、水电、城市公用设施投资、建设和运营管理；分布式能源系统、储能、储热、制冷、发电机组、三维数字设备、机电一体化设备及相关产品的研发、制造、销售与服务；环保业务；生产销售和出口水泥；经营和代理本系统机械、电器设备等商品和技术进出口业务；建筑安装设备的购销和租赁；房地产开发、建设项目及工程的投资开发；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、

原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；煤炭批发经营（限分支机构持证经营），普通货运（限分公司经营）。

该议案已经公司第六届董事会第三十一次会议审议通过，现请各位股东审议。

中国葛洲坝集团股份有限公司董事会

2017 年 8 月 29 日

关于公司发行PPP项目收益专项公司债券的议案

各位股东：

为拓展融资渠道，提高直接融资比例，提升 PPP 项目在资本市场的融资能力，公司拟发行 2017 年 PPP 项目收益专项公司债券，具体方案如下：

1. 发行规模

本次发行项目收益专项公司债券不超过人民币 16.50 亿元（含 16.50 亿元），分期发行，首期发行规模不超过 16.50 亿元（含 16.50 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

2. 项目实施主体

本次项目收益专项公司债券项目实施主体为葛洲坝新扶（南宁）公路建设投资有限公司。

3. 债券品种、债券期限、还本付息

本次项目收益专项公司债券期限不超过 20 年（含 20 年），可以设定单一期限品种，也可以设定为多种期限的混合品种。本次项目收益专项公司债券将根据市场情况设置调整票面利率选择权、投资者回售选择权和提前赎回选择权。同时，本次项目收益专项公司债券设置本金分期偿付条款。本次项目收益专项公司债券的具体债券品种、债券期限、还本付息、含权条款等事项提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关法律法规规定及发行时的市场情况确定。

4. 债券利率

本次项目收益专项公司债券的票面利率及其支付方式，提请股东大会授

权董事会（或其转授权人士）根据相关法律法规规定及市场情况确定。

5. 发行对象、发行方式

本次项目收益专项公司债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者，分期发行。具体发行期数和金额提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据公司资金需求和市场情况确定。

6. 向公司股东配售安排

本次项目收益专项公司债券不向公司股东优先配售。

7. 募集资金的用途

扣除相关发行费用后，拟用于南宁新江至崇左扶绥一级公路（南宁段）PPP 项目建设。

8. 偿债保障措施

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

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

9. 担保安排

本次发行的项目收益专项公司债券不设置担保。

10. 上市安排

在满足上市的条件，公司在本次项目收益专项公司债券发行结束后将尽快向上海证券交易所提出关于本次项目收益专项公司债券交易上市的申请。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次项目收益专项公司债券于其他证券交易场所上市交易。提请股东大会授权公司董事会（或其转授权人士）在本次项目收益专项公司债券核准发行后根

据相关规定办理上市交易事宜。

11. 承销方式

本次项目收益专项公司债券由主承销商组织承销团以余额包销方式进行。

12. 决议的有效期

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

13. 授权事宜

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

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

(2) 决定聘请中介机构,办理本次项目收益专项公司债券的申报事宜,

以及在本次项目收益专项公司债券完成发行后，办理本次项目收益专项公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次项目收益专项公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

（3）为本次发行的项目收益专项公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

（4）与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

（5）与相关商业银行商谈开设偿债资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放偿债资金的商业银行签订偿债资金专户及资金三方监管协议；

（6）与相关商业银行商谈开设资金归集专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放南宁新江至崇左扶绥一级公路（南宁段）PPP项目收入的商业银行签订资金归集专户及资金三方监管协议；

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

（8）办理与本次项目收益专项公司债券有关的其他事项。公司董事会提请股东大会同意董事会授权公司董事长为本次项目收益专项公司债券的获授权人士，代表公司根据股东大会的决议及董事会授权具体处理与本次项目收益专项公司债券有关的事务。

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

该议案已经公司第六届董事会第三十二次会议审议通过，现提请各位股东逐项审议。

如获通过，尚需经中国证监会核准后方可实施，最终以中国证监会核准的方案为准。

附件：中国葛洲坝集团股份有限公司项目收益专项公司债券发行预案

中国葛洲坝集团股份有限公司董事会

2017 年 8 月 29 日

中国葛洲坝集团股份有限公司项目收益专项公司债券发行预案

一、关于公司符合面向合格投资者公开发行公司债券条件的说明

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

二、本次发行概况

（一）发行规模

本次发行项目收益专项公司债券不超过人民币 16.50 亿元（含 16.50 亿元），分期发行，首期发行规模不超过 16.50 亿元（含 16.50 亿元）。具体发行规模提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据公司资金需求和发行时市场情况确定。

（二）项目实施主体

本次项目收益专项公司债券项目实施主体为葛洲坝新扶（南宁）公路建设投资有限公司。

（三）债券品种、债券期限、还本付息

本次项目收益专项公司债券期限不超过 20 年（含 20 年），可以设定单一期限品种，也可以设定为多种期限的混合品种。本次项目收益专项公司债券将根据市场情况设置调整票面利率选择权、投资者回售选择权和提前赎回选择权。同时，本次项目收益专项公司债券设置本金分期偿付条款。本次项目收益专项公司债券的具体债券品种、债券期限、还本付息、含权条款等事项

提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关法律法规规定及发行时的市场情况确定。

（四）债券利率

本次项目收益专项公司债券的票面利率及其支付方式，提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据相关法律法规规定及市场情况确定。

（五）发行对象、发行方式

本次项目收益专项公司债券发行对象为符合《公司债券发行与交易管理办法》的合格投资者，分期发行。具体发行期数和金额提请股东大会授权董事会（或其转授权人士）根据公司资金需求和市场情况确定。

（六）向公司股东配售安排

本次项目收益专项公司债券不向公司股东优先配售。

（七）募集资金的用途

本次项目收益专项公司债券募集资金扣除相关发行费用后，拟用于南宁新江至崇左扶绥一级公路（南宁段）PPP 项目建设。

（八）偿债保障措施

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

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

（九）担保安排

本次发行的项目收益专项公司债券不设置担保。

（十）上市安排

在满足上市的条件下，公司在本次项目收益专项公司债券发行结束后将

尽快向上海证券交易所提出关于本次项目收益专项公司债券交易上市的申请。经监管部门批准/核准，在相关法律法规允许的前提下，公司亦可申请本次项目收益专项公司债券于其他证券交易场所上市交易。提请股东大会授权公司董事会（或其转授权人士）在本次项目收益专项公司债券核准发行后根据相关规定办理上市交易事宜。

（十一）承销方式

本次项目收益专项公司债券由主承销商组织承销团以余额包销方式进行。

（十二）决议的有效期

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

（十三）授权事宜

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

- 1、依据国家法律、法规及证券监管部门的有关规定和公司股东大会的决议，根据公司和债券市场的具体情况，制定及调整本次项目收益专项公司债券发行的具体方案，包括但不限于具体发行规模、发行数量、债券期限、债券利率或其确定方式、发行人延期支付利息权及其相关内容、发行安排、发

行时间、评级安排、具体申购办法、具体配售安排、赎回条款或回售条款、偿付顺序、还本付息方式、募集资金用途、债券上市等与本次项目收益专项公司债券发行方案有关的全部事宜；

2、决定聘请中介机构，办理本次项目收益专项公司债券的申报事宜，以及在本次项目收益专项公司债券完成发行后，办理本次项目收益专项公司债券的上市、还本付息等事宜，包括但不限于授权、签署、执行、修改与本次项目收益专项公司债券发行及上市相关的所有必要的文件、合同、协议、合约（包括但不限于承销协议、债券受托管理协议、上市协议及其他法律文件等）；

3、为本次发行的项目收益专项公司债券选择债券受托管理人，签署债券受托管理协议以及制定债券持有人会议规则；

4、与相关商业银行商谈开设募集资金专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与主承销商、存放募集资金的商业银行签订募集资金专户存储三方监管协议；

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

6、与相关商业银行商谈开设资金归集专项账户事宜，并根据项目进展情况及时与受托管理人、存放南宁新江至崇左扶绥一级公路（南宁段）PPP 项目收入的商业银行签订资金归集专户及资金三方监管协议；

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

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

以上授权自股东大会审议通过之日起至上述授权事项办理完毕之日止。

三、公司简要财务会计信息

财政部于2014年陆续颁布和修订了一系列企业会计准则2015年3月27日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，公司按照新的会计准则，对财务报表中关于合并财务报表、金融工具列报、公允价值计量、合营安排及在其他主体中权益的相关业务及事项进行了核算和披露。

为全面反映公司经营情况，增强报告期内财务数据可比性，公司对2013-2015年财务报告进行追溯调整，并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字〔2016〕第711759号标准无保留审计意见的三年连审审计报告。公司2016年度财务报告经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了信会师报字〔2017〕第ZE10174号标准无保留审计意见的审计报告。2017年1-3月财务数据未经审计。

（一）最近三年及一期的财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	1,754,575.42	2,142,443.82	1,736,075.48	1,074,382.62
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	6,353.74	15,790.17
应收票据	163,345.13	243,709.27	181,301.92	126,309.13
应收账款	1,233,795.15	1,059,854.88	1,014,924.53	1,193,381.86
预付款项	1,230,049.07	1,879,078.58	1,481,244.63	484,163.70

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
应收利息	3.25	3.25	16.50	14.55
其他应收款	1,210,452.22	705,481.77	483,778.81	543,075.70
存货	5,107,574.04	3,885,362.33	2,854,328.89	2,676,291.74
一年内到期的非流动资产	55,782.39	51,810.66	38,869.51	32,945.80
其他流动资产	104,103.84	85,877.49	160,795.63	118,494.41
流动资产合计	10,859,680.52	10,053,622.05	7,957,689.64	6,264,849.68
非流动资产：				
可供出售金融资产	526,974.87	520,370.15	493,304.77	518,093.60
长期应收款	534,154.88	550,896.08	813,620.42	594,887.04
长期股权投资	539,541.64	542,830.92	287,740.06	104,966.19
投资性房地产	3,942.42	3,974.20	5,603.98	5,766.65
固定资产	1,377,615.70	1,390,896.76	1,182,860.73	1,164,441.82
在建工程	293,028.66	268,867.01	146,342.99	52,119.12
固定资产清理	468.07	227.89	1,851.12	444.69
无形资产	1,528,554.58	1,535,228.96	1,554,879.47	1,492,635.37
开发支出	16,221.96	15,522.95	6,940.84	4,689.79
商誉	136,264.14	125,013.23	74,217.28	67,144.34
长期待摊费用	25,155.18	25,301.79	22,178.71	25,368.18
递延所得税资产	39,922.62	36,197.96	24,468.62	17,671.76
其他非流动资产	85,869.96	53,933.12	191,278.47	176,947.27
非流动资产合计	5,107,714.68	5,069,261.03	4,805,287.46	4,225,175.82
资产合计	15,967,395.20	15,122,883.08	12,762,977.10	10,490,025.50
流动负债：				
短期借款	971,682.35	712,735.00	1,777,051.04	821,842.20
应付票据	69,113.36	79,533.59	74,033.50	35,939.26
应付账款	2,367,881.33	2,251,969.33	1,645,416.23	1,533,518.86
预收款项	986,471.50	844,123.77	650,281.27	934,760.66
应付职工薪酬	32,204.39	34,403.87	35,114.93	35,822.84
应交税费	163,756.20	191,095.35	123,071.64	99,872.19
应付利息	24,041.15	26,183.71	19,480.05	15,264.65
应付股利	39,441.92	25,380.97	1,592.62	1,822.77
其他应付款	1,391,878.11	1,249,731.98	940,111.63	799,774.42
一年内到期的非流动负债	710,809.38	543,660.31	653,247.80	512,295.21
其他流动负债	15.26	48.64	1,054,704.49	664,556.94
流动负债合计	6,757,294.95	5,958,866.51	6,974,105.21	5,455,470.00
非流动负债：				
长期借款	2,513,758.99	2,615,297.13	2,399,673.07	2,123,009.73
应付债券	1,180,000.00	1,180,000.00	115,000.00	165,000.00

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
长期应付款	179,027.63	179,077.63	149,185.00	28,565.19
长期应付职工薪酬	197,663.18	191,819.18	195,457.86	190,326.00
专项应付款			12.00	30.00
递延收益	16,734.65	16,823.11	16,138.11	17,101.05
递延所得税负债	88,890.76	87,443.29	103,323.60	94,648.69
非流动负债合计	4,176,075.20	4,270,460.34	2,978,789.65	2,618,680.65
负债合计	10,933,370.15	10,229,326.86	9,952,894.86	8,074,150.65
所有者权益：				
股本	460,477.74	460,477.74	460,477.74	460,477.74
其他权益工具	1,600,000.00	1,600,000.00	-	-
资本公积	766,335.56	758,530.63	751,270.48	722,123.08
其他综合收益	117,194.81	121,340.32	136,303.07	200,511.55
专项储备	5,571.86	2,977.16	2,564.53	2,504.94
盈余公积	120,181.21	120,181.21	91,746.04	84,453.23
未分配利润	848,998.42	788,734.55	581,694.65	389,754.12
归属于母公司所有者权益合计	3,918,759.60	3,852,241.61	2,024,056.50	1,859,824.65
少数股东权益	1,115,265.45	1,041,314.62	786,025.74	556,050.20
所有者权益合计	5,034,025.05	4,893,556.23	2,810,082.24	2,415,874.85
负债和所有者权益总计	15,967,395.20	15,122,883.08	12,762,977.10	10,490,025.50

2、合并利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业总收入	2,318,469.01	10,025,415.04	8,227,493.24	7,160,539.03
营业收入	2,318,469.01	10,025,415.04	8,227,493.24	7,160,539.03
营业总成本	2,236,234.53	9,587,864.13	7,855,004.51	6,855,400.02
营业成本	2,057,471.14	8,716,715.54	7,074,481.08	6,138,931.28
营业税金及附加	25,212.57	121,039.96	191,082.09	192,709.13
销售费用	21,284.41	101,316.56	68,073.22	60,525.33
管理费用	99,279.37	439,015.65	379,787.80	314,033.92
财务费用	33,379.17	209,812.08	140,204.43	142,526.20
资产减值损失	-392.13	-35.66	1,375.89	6,674.16
公允价值变动收益	-	-541.83	-4,162.54	8,569.36
投资收益	-1,757.56	19,125.71	31,272.42	24,836.21
营业利润	80,476.93	456,134.79	399,598.62	338,544.59
加：营业外收入	41,745.01	119,520.60	44,370.10	42,080.06
减：营业外支出	2,187.51	8,363.59	4,118.86	5,762.33
利润总额	120,034.42	567,291.80	439,849.86	374,862.32

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
减：所得税费用	21,473.58	119,398.09	96,721.93	94,514.60
净利润	98,560.84	447,893.71	343,127.92	280,347.72
归属于母公司所有者的净利润	74,641.36	339,531.26	268,305.00	212,907.22
少数股东损益	23,919.48	108,362.45	74,822.92	67,440.49
其他综合收益的税后净额	-4,145.50	-14,976.94	-64,195.96	106,119.47
综合收益总额	94,415.34	432,916.76	278,931.96	386,467.19
归属于母公司所有者的综合收益总额	70,495.86	324,566.93	204,096.53	319,037.98
归属于少数股东的综合收益总额	23,919.48	108,349.83	74,835.43	67,429.21

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,509,097.63	8,480,959.93	6,585,135.25	6,055,505.56
收到的税费返还	35,973.83	55,995.98	19,842.59	23,897.85
收到其他与经营活动有关的现金	419,023.54	868,625.76	788,485.99	532,802.48
经营活动现金流入小计	2,964,094.99	9,405,581.67	7,393,463.83	6,612,205.89
购买商品、接受劳务支付的现金	2,592,250.89	7,831,009.71	6,026,350.66	5,057,847.02
支付给职工以及为职工支付的现金	157,274.87	565,802.95	519,009.61	460,178.65
支付的各项税费	198,035.13	493,621.80	468,681.93	337,759.02
支付其他与经营活动有关的现金	610,327.73	857,994.82	854,373.77	641,789.62
经营活动现金流出小计	3,557,888.62	9,748,429.29	7,868,415.98	6,497,574.31
经营活动产生的现金流量净额	-593,793.63	-342,847.62	-474,952.15	114,631.58
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	42,000.00	314,361.51	221,552.00	25,053.75
取得投资收益收到的现金	1,615.94	14,883.33	15,356.30	14,549.02
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	28.25	3,047.73	2,084.08	1,068.68
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	59,767.79	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	692.21	154,380.86	42,010.22	33,325.79
投资活动现金流入小计	44,336.40	546,441.23	281,002.60	73,997.23
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	85,093.78	300,347.02	370,574.29	279,823.82
投资支付的现金	38,998.34	310,580.37	343,927.03	249,376.19
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	7,295.00	54,090.74	49,411.74	-

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
支付其他与投资活动有关的现金	-	9,000.00	14,268.92	1,169.33
投资活动现金流出小计	131,387.12	674,018.14	778,181.98	530,369.34
投资活动产生的现金流量净额	-87,050.72	-127,576.91	-497,179.38	-456,372.11
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	37,875.92	1,960,562.90	230,906.41	409,148.38
取得借款收到的现金	1,066,416.23	1,657,921.37	3,212,820.70	1,762,312.00
发行债券收到的现金		1,080,000.00	700,000.00	555,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,703.72	444,052.52	605,768.71	65,314.61
筹资活动现金流入小计	1,108,995.87	5,142,536.80	4,749,495.82	2,791,774.99
偿还债务支付的现金	735,932.48	3,641,594.91	2,610,661.29	1,734,787.95
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	73,381.46	363,938.35	309,484.53	304,674.94
支付其他与筹资活动有关的现金	5,147.63	275,594.91	202,206.52	186,029.40
筹资活动现金流出小计	814,461.57	4,281,128.17	3,122,352.34	2,225,492.29
筹资活动产生的现金流量净额	294,534.30	861,408.63	1,627,143.47	566,282.70
汇率变动对现金及现金等价物的影响	209.70	7,937.38	12,355.66	-2,143.36
现金及现金等价物净增加额	-386,100.34	398,921.48	667,367.60	222,398.81
加：期初现金及现金等价物余额	2,120,649.57	1,721,728.09	1,054,360.49	831,961.69
期末现金及现金等价物余额	1,734,549.23	2,120,649.57	1,721,728.09	1,054,360.49

4、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动资产：				
货币资金	525,713.36	712,456.75	312,858.75	227,664.28
应收票据	4,990.00	5,970.00	750.00	1,570.00
应收账款	554,603.57	623,719.23	280,554.82	327,828.33
预付款项	84,927.58	32,670.18	54,457.13	95,765.83
其他应收款	2,974,608.74	2,362,321.38	1,273,004.87	687,395.08
存货	385,546.59	236,461.58	116,820.17	143,961.45
一年内到期的其他流动资产	20,000.00	20,000.00	-	-
其他流动资产	1,794.37	1,243.02	1,411.38	1,276.56
流动资产合计	4,552,184.20	3,994,842.14	2,039,857.13	1,485,461.53
非流动资产：				
可供出售金融资产	478,018.92	475,026.52	474,286.89	511,703.78
持有至到期投资	800,800.00	983,700.00	1,373,900.00	1,032,507.08
长期应收款	101,649.81	107,463.09	75,825.05	80,527.00
长期股权投资	2,632,873.75	2,619,109.16	2,198,235.16	1,844,553.86
固定资产	35,990.91	37,544.64	43,692.64	49,103.47

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
在建工程	-	-	-	-
固定资产清理	71.92	91.45	54.92	32.15
无形资产	23,119.61	23,325.41	24,132.15	25,001.42
开发支出	1,355.20	1,354.90	1,079.76	960.08
长期待摊费用	1,162.35	1,166.03	1,394.55	1,866.15
递延所得税资产	910.36	914.87	970.73	1,327.14
其他非流动资产	2.00	3.50	40,009.50	210.93
非流动资产合计	4,075,954.84	4,249,699.57	4,233,581.34	3,547,793.06
资产合计	8,628,139.03	8,244,541.71	6,273,438.47	5,033,254.60
流动负债：				
短期借款	825,196.50	611,385.00	1,934,656.34	791,840.51
应付票据	-	-	22,860.91	-
应付账款	800,484.11	738,112.54	297,405.04	238,910.71
预收款项	193,127.83	114,973.81	80,980.80	160,409.31
应付职工薪酬	10,288.35	9,723.22	10,779.43	9,951.61
应交税费	8,195.65	10,032.04	12,401.95	6,730.20
应付利息	23,005.69	25,787.07	4,900.68	5,504.74
应付股利	37,851.99	23,474.49	1.91	1.91
其他应付款	1,271,790.71	1,132,159.26	714,055.89	580,122.98
一年内到期的非流动负债	314,192.06	269,445.00	246,768.00	329,343.00
其他流动负债	-	-	351,598.09	355,777.22
流动负债合计	3,484,132.90	2,935,092.43	3,676,409.04	2,478,592.21
非流动负债：				
长期借款	539,300.00	705,300.00	731,650.00	588,150.00
应付债券	1,115,000.00	1,115,000.00	115,000.00	165,000.00
长期应付职工薪酬	5,695.00	5,695.00	6,304.00	6,706.00
递延所得税负债	25,369.52	25,833.41	51,559.05	63,396.58
非流动负债合计	1,685,364.52	1,851,828.41	904,513.05	823,252.58
负债合计	5,169,497.41	4,786,920.83	4,580,922.09	3,301,844.79
所有者权益：				
股本	460,477.74	460,477.74	460,477.74	460,477.74
其他权益工具	1,600,000.00	1,600,000.00	-	-
资本公积	660,132.91	666,046.35	675,869.13	681,825.42
其他综合收益	140,688.87	143,792.28	153,860.19	190,591.18
专项储备	409.85	-	22.24	84.88
盈余公积	120,181.21	120,181.21	91,746.04	84,453.23
未分配利润	476,751.04	467,123.30	310,541.04	313,977.36
所有者权益合计	3,458,641.62	3,457,620.88	1,692,516.38	1,731,409.81

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
负债和所有者权益总计	8,628,139.03	8,244,541.71	6,273,438.47	5,033,254.60

5、母公司利润表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	372,993.13	1,830,749.31	1,117,082.53	1,105,286.38
减：营业成本	345,976.02	1,716,871.50	1,052,426.39	1,035,450.70
营业税金及附加	433.04	5,957.83	28,478.48	29,400.22
销售费用	-	-	-	-
管理费用	16,034.30	46,499.15	35,409.16	38,374.59
财务费用	-11,858.21	-27,582.60	13,500.43	9,903.03
资产减值损失	-17.79	-205.51	-1,460.01	615.69
加：投资收益	2,776.82	196,421.32	85,597.58	224,460.37
营业利润	25,202.59	285,630.26	74,325.64	216,002.53
加：营业外收入	2.65	136.87	191.45	620.27
减：营业外支出	220.89	1,019.53	789.42	432.96
利润总额	24,984.36	284,747.60	73,727.68	216,189.84
减：所得税费用	979.11	395.95	799.52	-667.66
净利润	24,005.24	284,351.65	72,928.16	216,857.51
其他综合收益的税后净额	-3,103.41	-10,067.91	-36,730.99	132,439.21
综合收益总额	20,901.83	274,283.74	36,197.17	349,296.72

6、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	330,644.52	1,038,095.05	808,785.80	1,021,176.83
收到的税费返还	2,236.66	315.97	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	206,673.81	480,660.52	332,016.01	288,065.69
经营活动现金流入小计	539,554.99	1,519,071.54	1,140,801.82	1,309,242.52
购买商品、接受劳务支付的现金	278,537.18	879,641.51	695,367.36	959,560.69
支付给职工以及为职工支付的现金	11,695.26	57,551.82	54,719.55	68,419.03
支付的各项税费	6,547.08	28,263.41	27,288.58	17,640.78
支付其他与经营活动有关的现金	102,680.93	245,526.68	636,378.38	497,559.18
经营活动现金流出小计	399,460.45	1,210,983.42	1,413,753.88	1,543,179.67
经营活动产生的现金流量净额	140,094.54	308,088.11	-272,952.06	-233,937.15
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	182,900.00	877,100.00	669,279.19	563,720.62
取得投资收益收到的现金	1,577.90	39,116.53	33,500.35	30,629.55

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	66.76	8.22	59.63
投资活动现金流入小计	184,477.90	916,283.29	702,787.76	594,409.81
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	396.83	672.69	1,991.79	4,784.63
投资支付的现金	18,650.00	917,842.93	1,370,880.78	1,081,950.28
投资活动现金流出小计	19,046.83	918,515.62	1,372,872.56	1,086,734.91
投资活动产生的现金流量净额	165,431.07	-2,232.33	-670,084.81	-492,325.10
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	1,600,000.00	-	397,233.20
取得借款收到的现金	737,696.50	1,344,017.97	3,404,980.00	1,442,272.98
发行债券收到的现金	0.00	1,000,000.00	700,000.00	555,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	17,588.53	510,480.15	1,077.56	-
筹资活动现金流入小计	755,285.03	4,454,498.12	4,106,057.56	2,394,506.18
偿还债务支付的现金	644,946.50	3,024,346.72	2,956,286.72	1,656,513.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,640.30	130,288.73	123,789.11	52,125.02
支付其他与筹资活动有关的现金	583,965.89	1,214,382.45	2,264.67	3,755.00
筹资活动现金流出小计	1,247,552.68	4,369,017.90	3,082,340.50	1,712,393.51
筹资活动产生的现金流量净额	-492,267.65	85,480.22	1,023,717.07	682,112.66
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	8,260.95	4,611.72	-416.31
现金及现金等价物净增加额	-186,742.04	399,596.94	85,291.92	-44,565.91
加：期初现金及现金等价物余额	712,438.05	312,841.11	227,549.19	272,115.10
期末现金及现金等价物余额	525,696.01	712,438.05	312,841.11	227,549.19

（二）合并报表的范围变化

1、2014 年度合并报表范围的变化

（1）本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
葛洲坝中国科技股份有限公司	非同一控制下企业合并	52.63%
宁夏天长民爆器材有限责任公司	非同一控制下企业合并	50.00%
葛洲坝钟祥水泥有限公司	非同一控制下企业合并	55.00%
葛洲坝特种水泥（石门）有限公司	非同一控制下企业合并	45.00%

（2）本年度不再纳入合并范围的公司情况

公司名称	不再纳入合并范围的原因	处置比例
葛洲坝中葛湖北建筑工程有限公司	减资丧失控制权	58.64%

2、2015 年度合并报表范围的变化

(1) 本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
辽源卓力化工有限责任公司	非同一控制下企业合并	80.00%
广东葛洲坝房地产开发有限公司	非同一控制下企业合并	100.00%
凯丹水务国际集团（香港）有限公司	非同一控制下企业合并	75.00%
四川华气建设工程有限公司	非同一控制下企业合并	38.46%

(2) 本年度不再纳入合并范围的公司情况

公司名称	不再纳入合并范围的原因	处置比例
重庆市葛兴建设有限公司	减资丧失控制权	4.64%

3、2016 年度合并报表范围的变化

(1) 本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
北京中凯兴业投资管理有限公司	非同一控制下企业合并	100%
湖南海川达投资管理有限公司	非同一控制下企业合并	100%
北京葛洲坝龙湖置业有限公司	非同一控制下企业合并	50%

(2) 本年度不再纳入合并范围的公司情况

公司名称	不再纳入合并范围的原因	处置比例
中国能源建设集团财务有限公司	减资丧失控制权	14.19%

4、2017 年一季度合并报表范围的变化

本年度新纳入合并范围的公司情况

公司名称	新纳入合并范围的原因	持股比例
北京葛洲坝正和于永水环境治理有限公司	新设合并	95%

中国葛洲坝集团装备工业有限公司	新设合并	100%
-----------------	------	------

(三) 最近三年一期主要财务指标

项目	2017-3-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
流动比率（倍）	1.61	1.69	1.14	1.15
速动比率（倍）	0.85	1.04	0.73	0.66
资产负债率（%）	68.47	67.64	77.98	74.91
每股净资产（元）	8.51	8.37	4.40	4.04
项目	2017年1-3月	2016年度	2015年度	2014年度
存货周转率（次）	0.46	2.59	2.56	2.39
应收账款周转率（次）	2.02	9.66	7.45	6.52
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.99	2.81	3.36	2.85
每股经营活动产生的现金流量（元）	-1.29	-0.74	-1.03	0.25
每股净现金流量（元）	-0.84	0.87	1.45	0.48
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：各财务指标具体计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

资产负债率=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

存货周转率=营业成本*2/(期初存货余额+期末存货余额)

应收账款周转率=营业收入*2/(期初应收账款余额+期末应收账款余额)

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/(计入财务费用的利息支出+资本化利息)

每股经营活动产生的现金流量=当期经营活动现金净额/期末股本总额

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

(四) 简要管理层讨论与分析

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

1、资产结构及变动分析

最近三年及一期，公司资产总额及构成情况如下表：

单位：万元

项目	2017-03-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	10,859,680.52	68.01%	10,053,622.05	66.48%	7,957,689.64	62.35%	6,264,849.68	59.72%
非流动资产	5,107,714.68	31.99%	5,069,261.03	33.52%	4,805,287.46	37.65%	4,225,175.82	40.28%
资产总计	15,967,395.20	100.00%	15,122,883.08	100.00%	12,762,977.10	100.00%	10,490,025.50	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末及 2017 年 3 月末，公司总资产分别为 10,490,025.50 万元、12,762,977.10 万元、15,122,883.08 万元和 15,967,395.20 万元。

2015 年末，公司总资产较 2014 年末增加 2,272,951.60 万元，增长 21.67%。2016 年末，公司总资产较 2015 年末增加 2,359,905.98 万元，增长 18.49%。2017 年 3 月末较 2016 年末公司总资产增加 844,512.12 万元，增长 5.58%。近三年一期内公司总资产不断增长，系生产经营规模不断扩大，业务板块持续拓展所致。

2、负债结构及变动分析

报告期内，公司负债结构如下：

单位：万元

项目	2017-03-31		2016-12-31		2015-12-31		2014-12-31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动负债合计	6,757,294.95	61.80%	5,958,866.51	58.25%	6,974,105.21	70.07%	5,455,470.00	67.57%
非流动负债合计	4,176,075.20	38.20%	4,270,460.34	41.75%	2,978,789.65	29.93%	2,618,680.65	32.43%
负债总计	10,933,370.15	100.00%	10,229,326.86	100.00%	9,952,894.86	100.00%	8,074,150.65	100.00%

2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末，公司的负债总额分别为 8,074,150.65 万元、9,952,894.86 万元、10,229,326.86 万元和 10,933,370.15 万元。

2015 年末公司负债总额较 2014 年末增加 1,878,744.21 万元，增长

23.27%，主要是因为新发行超短期融资券、短期融资券以及新增长期借款所致。2016 年末公司负债总额较 2015 年末增加 276,432.00 万元，增幅为 2.78%。2017 年 3 月末公司负债总额较 2016 年末增加 704,043.30 万元，增幅为 6.88%。

从负债构成来看，公司以流动负债为主。2014 年末、2015 年末、2016 年末和 2017 年 3 月末，公司的流动负债占负债总额的平均比例为 64.42%，非流动负债的平均占比为 35.58%。

3、现金流量分析

报告期内，公司现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
经营活动现金流入小计	2,964,094.99	9,405,581.67	7,393,463.83	6,612,205.89
经营活动现金流出小计	3,557,888.62	9,748,429.29	7,868,415.98	6,497,574.31
经营活动产生的现金流量净额	-593,793.63	-342,847.62	-474,952.15	114,631.58
投资活动现金流入小计	44,336.40	546,441.23	281,002.60	73,997.23
投资活动现金流出小计	131,387.12	674,018.14	778,181.98	530,369.34
投资活动产生的现金流量净额	-87,050.72	-127,576.91	-497,179.38	-456,372.11
筹资活动现金流入小计	1,108,995.87	5,142,536.80	4,749,495.82	2,791,774.99
筹资活动现金流出小计	814,461.57	4,281,128.17	3,122,352.34	2,225,492.29
筹资活动产生的现金流量净额	294,534.30	861,408.63	1,627,143.47	566,282.70
现金及现金等价物净增加额	-386,100.34	398,921.48	667,367.60	222,398.81
期末现金及现金等价物余额	1,734,549.23	2,120,649.57	1,721,728.09	1,054,360.49

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 114,631.58 万元、-474,952.15 万元、-342,847.62 万元和 -593,793.63 万元。2015 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 -474,952.15 万元，较 2014 年减少 589,583.73 万元，主要是本期房地产板块竞拍土地和开发投入增加所致。2016 年，公司经营活动产生的现金流量净额为 -342,847.62 万元，较 2015 年同期增加 132,104.53 万元，主要是当期收入增长，相应的销售商品收到的现金增长所致。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司投资活动产生

的现金流量净额分别为-456,372.11 万元、-497,179.38 万元、-127,576.91 万元和-87,050.72 万元。2015 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-497,179.38 万元，较 2014 年同期减少 40,807.27 万元，主要是公司投资并购增加及水泥板块新建生产线投资增加所致。2016 年度，公司投资活动产生的现金流量净额为-127,576.91 万元，较 2015 年同期增加 369,602.47 万元，主要是公司收到 BT 项目回购本金以及中央财政预算资金增加所致。

2014 年度、2015 年度、2016 年度和 2017 年 1-3 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 566,282.70 万元、1,627,143.47 万元、861,408.63 万元和 294,534.30 万元，公司筹资活动现金流入主要为取得借款、吸收投资以及发行债券所收到的现金，筹资活动现金流出主要为偿还债务所支付的现金。2015 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 1,627,143.47 万元，较 2014 年同期增加 1,060,860.77 万元，主要是本年度公司借款增加所致。2016 年度，公司筹资活动产生的现金流量净额为 861,408.63 万元，较上年同期减少 765,734.84 万元，主要是本年度公司借款较上年减少所致。

4、偿债能力分析

主要财务指标	2017-03-31	2016-12-31	2015-12-31	2014-12-31
资产负债率（%）	68.47	67.64	77.98	76.97
流动比率（倍）	1.61	1.69	1.14	1.15
速动比率（倍）	0.85	1.04	0.73	0.66
EBITDA 利息保障倍数	2.99	2.81	3.36	2.85
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

近年来，公司工程施工类业务在建项目大幅度的增加，以及水泥、民爆、高速公路等业务的扩张，使公司资金需求加大，负债经营程度较高。2014 年至 2017 年 3 月末公司负债总额分别为 8,074,150.65 万元、9,952,894.86 万元、10,229,326.86 万元和 10,933,370.15 万元，资产负债率分别为 76.97%、77.98%、67.64% 和 68.47%。

2014 年末、2015 年末和 2016 年末，公司的流动性指标，包括流动比和速动比整体呈现上升趋势。

5、营运能力分析

报告期内，公司营运能力指标如下：

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
总资产周转率（次）	0.15	0.72	0.71	0.75
应收账款周转率（次）	2.02	9.66	7.45	6.52
存货周转率（次）	0.46	2.59	2.56	2.39

2014 年、2015 年、2016 年及 2017 年 1-3 月，公司总资产周转率分别是 0.75、0.71、0.72 和 0.15，应收账款周转率分别是 6.52、7.45、9.66 和 2.02，存货周转率分别是 2.39、2.56、2.59 和 0.46，公司资产周转指标基本稳定。

6、盈利能力分析

报告期内，公司盈利能力指标如下：

单位：万元

项目	2017 年 1-3 月	2016 年度	2015 年度	2014 年度
营业收入	2,318,469.01	10,025,415.04	8,227,493.24	7,160,539.03
营业利润	80,476.93	456,134.79	399,598.62	338,544.59
净利润（含少数股东权益）	98,560.84	447,893.71	343,127.92	280,347.72
毛利润	260,997.87	1,308,699.50	1,153,012.16	1,021,607.75
毛利率（%）	11.26	13.05	14.01	14.27
投资收益	-1,757.56	19,125.71	31,272.42	24,836.21
营业外收入	41,745.01	119,520.60	44,370.10	42,080.06
净利润率（%）	4.25	4.47	4.17	4.13
总资产收益率（%）	0.62	2.96	2.69	2.67
净资产收益率（%）	1.96	9.15	12.21	11.60

注：1、毛利润=营业收入-营业成本

2、毛利率=毛利润/营业收入

3、净利润率=净利润/营业收入

4、总资产收益率=净利润/期末总资产

5、净资产收益率=净利润/期末所有者权益

公司经营的高速公路运营、民用爆破业务、水力发电业务和水泥生产销售等业务，都与工程施工业务高度相关，是工程施工业务的有益补充，既增

加了公司收入，又在一定程度上规避了单一经营工程施工业务的风险，使公司业务结构保持了较高的稳定性、灵活性与成长性。

最近三年及一期，公司盈利能力呈稳定增长趋势，主要原因是在过去几年间，公司通过更高层次、更大范围的产业规划和市场布局，积极推动企业向新兴业务、高端业务、国际业务和投资业务转型，企业发展速度进一步加快，发展质量进一步提升，环境污染治理、水务、新材料、高端装备制造、分布式能源等一大批新兴业务蓬勃发展，培育了新的经济增长点，增强了公司可持续发展；建筑板块在产能过剩、市场萎缩的形势下，大力实施国际业务优先发展战略，公司在“走出去”中国企业中带头领跑，投标签约和营业收入均位前列，支持了公司建筑板块继续保持稳定增长。

7、未来发展目标及盈利能力的可持续性

面对世界经济复苏乏力，国内经济增速放缓，行业产能严重过剩，市场竞争异常激烈的复杂形势，公司坚定不移地促进战略实施，快速推进了转型升级战略、管理提升战略、国际优先发展战略、人才科技战略和和谐发展战略，不断创新商业模式，探索转型升级之路。公司积极探索企业改革，大力推进混合所有制经济，加强与优秀的同行业、国有资本、民营资本和国外资本合作，增强企业的经营活力和发展动力。

公司致力于为人类提供清洁能源，引领人类绿色生活，成为水泥行业的环保领跑者，民爆行业的全国龙头企业，在节能环保、水务、高端装备等新兴产业细分领域保持行业领先，努力发展成为以基础设施建设、环保综合服务为主，产业链完善、资源整合力强、投融资功能强、具有国际竞争力的世界一流企业。

四、本次发行的募集资金用途

本次项目收益专项公司债券拟募集资金总额不超过 16.50 亿元（含 16.50

亿元)，扣除相关发行费用后将用于南宁新江至崇左扶绥公路（南宁段）PPP 项目的投资建设。该项目可行性研究报告的编制单位为华杰工程咨询有限公司，具有甲级工程咨询单位资格。本次募集资金用途如下：

单位：万元

项目名称	项目总投资	拟使用募集资金额度	占项目总投资比例
南宁新江至崇左扶绥公路（南宁段）PPP 项目	208,373.80	165,000.00	79.18%
合计	208,373.80	165,000.00	79.18%

本次募集资金到位之前，公司将先使用资本金投入项目，待募集资金到位之后视项目进度予以投入。如果本次债券募集资金不能满足公司项目的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。

五、其他重要事项

（一）对外担保事项

截至本公告披露日，公司及控股子公司对外担保金额为 32,000 万元，占一季度末未经审计净资产的 0.63%，公司无逾期担保。

截至本公告披露日，公司为控股子公司担保总额为 323,618 万元（含为中国葛洲坝集团绿园科技有限公司拟发行公司债券担保金额），占一季度末未经审计净资产的 6.43%。

（二）涉及的未决诉讼事项

截至本公告披露日，公司无对财务报表有重大影响的未决诉讼。