公司代码:601669 公司简称:中国电建

中国电力建设股份有限公司

2014 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,投资者欲了解详细内容,应当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年度报告全文。

1.2 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
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情况

2.1 公司主要财务数据

单位:元 币种:人民币

	2014年末	2013年末		本期末比上年同期末增减(%)	2012年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	286,756,739,034.43	231,799,035,186.05	231,463,867,836.68	23.71	184,724,645,812.36	184,385,190,930.97
归属于上市公司股东的净资产	40,081,806,949.40	34,036,986,793.36	33,884,783,544.88	17.76	31,077,338,669.95	30,904,332,979.21

	2014年	2013年		本期比上年同期增减(%)	2012年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
经营活动产生的现金流量净额	6,752,316,101.08	5,397,931,875.34	5,399,884,473.26	25.09	2,231,970,223.35	2,232,721,469.37
营业收入	167,091,187,009.00	144,838,511,529.00	144,837,008,532.45	15.36	127,061,024,703.00	127,055,849,631.00
归属于上市公司股东的净利润	4,786,334,385.31	4,553,826,228.27	4,555,996,812.53	5.11	4,124,811,431.16	4,127,030,129.72
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,636,643,369.04	4,524,939,036.85	4,527,014,421.76	2.47	3,890,757,327.17	3,893,019,773.48
加权平均净资产收益率(%)	13.49	14.03	14.10	减少0.54个百分点	14.18	14.21
基本每股收益(元/股)	0.4986	0.4744	0.4746	5.11	0.4297	0.4299
稀释每股收益(元/股)	0.4986	0.4744	0.4746	5.11	0.4297	0.4299

2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东(或无限售条件股东)持股情况表

单位: 股

截止报告期末股东总数(户)	258,703
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数(户)	409,654

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	0	未知	
香港中央结算有限公司	其他	0.24	23,029,380	0	未知	
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	其他	0.17	16,570,800	0	未知	
中国银行股份有限公司-嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.16	15,703,739	0	未知	
洪洞华清煤焦化学有限公司	其他	0.16	15,383,000	0	未知	
红橡树国际房地产投资顾问(北京)有限公司	其他	0.13	12,146,315	0	未知	
中国工商银行股份有限公司-华泰柏瑞沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.12	11,488,120	0	未知	
新华人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-018L-FH002沪	其他	0.12	11,439,905	0	未知	
刘向阳	其他	0.11	10,348,100	0	未知	
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东存在关联关系					
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明	不适用					

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

三 管理层讨论与分析

3.1董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

2014年,公司仍然面临着复杂多变的经济局势。从世界经济形势看,仍未走出国际金融危机后的深度调整期,总体呈缓慢复苏态势。从国内经济形势看,我国经济总体运行平稳,经济增速已由10%下降至7.4%,经济增长步入“新常态”阶段,经济发展方式正从规模速度型粗放增长转向质量效益集约型增长,淘汰过剩产能、加强转型升级、调整经济结构将成为新一轮经济增长的主题。为确保中国经济平稳较快发展,各级政府大力深化改革、简政放权,不断释放改革红利,优化企业发展环境,大力支持中国企业融入全球竞争,特别是将加快中国企业“走出去”、实施“一带一路”战略上升到国家战略层面,为中国企业转型升级、提高国际竞争力创造了千载难逢的历史机遇。建筑行业内部的优胜劣汰和国家战略的大力支持,将给具有国际竞争力的龙头企业——中国电建带来商机和机遇。

面对复杂的国内外经济环境,公司把握历史机遇,加快改革步伐,主动调整结构,优化布局,完成了各项规划目标和工作任务,继续保持了稳健的发展势头。

——规模效益稳健增长,市场地位持续巩固

报告期内,公司大力开拓市场、提质增效、调整结构、优化布局,继续保持稳健的增长势头,共计完成新签合同2,379.66亿元,同比增长13.23;实现营业收入1,670.91亿元,同比增长15.36%;实现利润总额67.48亿元,同比增长5.98%;实现归属于母公司净利润47.86亿元,同比增长5.11%。各项指标保持稳健增长,全面完成年度经营计划。根据2014年美国《工程新闻纪录》(ENR)的排名,公司营业总收入位列全球最大250家工程承包商第14位,与上年持平,在上榜的中国企业中名列第7位。

——深化改革稳步推进,整合资源协同发展

2014年是中国电建深化改革的关键之年。报告期内,公司着眼于顶层设计,进一步优化内部资源配置,推进产业链一体化进程。一是圆满完成了两级总部整合工作,减少管理层级,有效提升了公司的决策效率和执行效率。二是正式启动了将水电、风电勘测设计业务资产注入上市公司的重大资产重组工作,本次重组已经公司2015年第一次临时股东大会审议批准,目前尚待中国证监会核准。若本次重大资产重组工作顺利完成,公司将在水利水电、风电领域,形成集勘测、设计、投资、建设、运营于一体的全产业链的经营能力,实现国内水利水电、风电勘测设计和建设领域领军企业的强强联合,大力提升公司在水利水电、风电领域的产业链一体化协同效应,进一步巩固公司的行业龙头地位和核心竞争力。

——紧跟国家经济外交战略,坚持海外业务优先发展

作为率先“走出去”中央企业,公司在国际建筑工程市场已深耕20余年。中国政府积极倡导的“一带一路”经济外交战略,以国家间的互联互通为核心,以基础设施建设为先导,涵盖道路、电源电网、基础设施连通到投资便利化。公司的国际业务优先发展战略与其高度契合,为公司海外业务的发展带来了新的机遇。目前,公司海外业务已经形成以水利、电力建设为核心,涉及公路、轨道交通、市政、房建、水处理等领域综合发展的“大土木、大建筑”的多元化业务结构,并已形成以亚洲、非洲为中心,辐射美洲、大洋洲和东欧的多元化市场格局,业务领域和市场布局与国家“一带一路”经济外交战略高度契合。公司积极推动中巴经济走廊、中印缅孟经济走廊、丝绸之路经济带、亚洲互联互通项目群的开发,国际经营规模与层次进一步提升。2014年,公司海外营业收入位列全球最大250家国际工程承包商第23位,在上榜的中国企业中名列第3位。截至2014年末,公司海外业务新合同约为860.4亿元,实现主营业务收入407.32亿元,在公司2014年度对应总额中的占比分别达到36.2%、24.59%。截至2014年末,公司在88个国家设有130个驻外机构,海外在建项目分布在98个国家,执行项目合同742项,其中在“一带一路”区域内的34个国家中承担工程承包业务,在建项目223个、合同总额约232.78亿美元。

——结构调整成果显著,转型升级效果突出

公司深入研究市场需求,加速实施相关多元业务发展战略,经营结构不断优化,综合实力不断增强。2014年,公司传统水利水电业务持续巩固,全年完成国内水电装机投产1,640万千瓦,占全国当年水电装机投产的80%以上,由公司主要承建的中国第二大水电站——溪洛渡水电站和第三大水电站——向家坝水电站以及承建的世界第一高拱坝——雅砻江锦屏一级电站全部投产发电,作为主力军参建的南水北调一期工程全线通水。公司在严控风险的前提下,积极发展BT、BOT、EPC等商业模式,推动市政、房建、公路、铁路、城市轨道交通等基础设施业务的快速发展。目前公路、市政、房建业务对公司新签合同、收入、利润的贡献已具规模,铁路和城市轨道交通业务快速发展。公司继续加大以水电、风电等清洁能源为核心的电力投资运营业务的发展力度,报告期末,公司控股投产装机容量627万千瓦,投资建设的大渡河安谷水电站投产发电。公司稳健发展房地产业务,持续提升房地产业务对公司的规模效益的贡献水平,销售业绩再创新高,以销售额170亿元位列CRIC克而瑞发布的《2014年中国房地产企业销售TOP100》排行榜第43位。报告期内,公司凭借优质的工程质量,在水利电力、铁路等基础设施建设领域荣获了一系列重要奖项。公司承建的昆明新机场工程得国家优质工程金奖、中国土木工程詹天佑奖,京沪高速铁路工程获得中国土木工程詹天佑奖,辽宁省白石水库工程、永定河引永水库工程、深圳市石岩水库截污工程、红花尔基水利枢纽工程获得中国水利优质工程大禹奖,云南澜沧江功果桥水电站4×225MW工程、安徽响水洞4×250MW抽水蓄能电站、洱源马鞍山风电场228MW工程(一至五期)、云南龙江水电站枢纽3×80MW工程获得中国电力优质工程金奖。

——不断创新商业模式,积极应对市场变化

近年来国内外市场和经营环境发生了重大变化,基础设施建设向私人参与投资的方式转化,以BT、BOT等模式投资建设的工程项目大幅增加。为适应国内国际工程承包市场环境新变化,公司积极推动商业模式创新,充分发挥产业链一体化优势,以BT、BOT、EPC等模式承揽工程项目获取的合同额持续上升。公司深入研究以PPP模式进行项目开发的实践经验,部分项目经营模式已成为个别省份专业市场PPP模式的样板。公司在经营中运用新型商业模式的能力不断提高,为公司在国内国际市场参与竞争奠定坚实基础。

——充分关注股东利益,品牌形象持续提升

公司凭借良好的经营业绩、丰厚的股东回报、规范的公司治理、透明的信息披露、畅通的投资者沟通渠道、积极的社会公益精神,获得了资本市场的充分信任和肯定。2014年公司先后获得了新浪财经首届中国上市公司评选——最具社会责任上市公司、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、上海证券交易所信息披露工作年度评价A类公司、人民网第九届人民企业社会责任奖——年度最佳上市公司;中国上市公司协会2014年度最受投资者尊重的百强上市公司等奖项。公司一如既往地珍惜各方给予公司的肯定与支持,努力提升经营业绩,持续提升公司在资本市场的品牌形象。

3.1.1主营业务分析

3.1.1.1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(经重述)	变动比例(%)
营业收入	167,091,187,009.00	144,838,511,529.00	15.36
营业成本	143,656,579,899.18	123,876,503,121.67	15.97
销售费用	462,721,358.74	327,967,381.24	41.09
管理费用	7,129,041,639.36	6,333,089,512.67	12.57
财务费用	3,684,154,814.70	3,527,769,746.99	4.43
经营活动产生的现金流量净额	6,752,316,101.08	5,397,931,875.34	25.09
投资活动产生的现金流量净额	-20,314,464,753.17	-15,354,911,501.44	-32.30
筹资活动产生的现金流量净额	21,229,120,615.92	12,688,378,890.02	67.31
研发支出	1,755,441,347.46	1,162,786,333.73	50.97

3.1.1.2收入

3.1.1.2.1驱动业务收入变化的因素分析

公司收入结构基本保持稳定,各主营业务板块收入占比及其增减变动情况如下:

单位:万元 币种:人民币

业务板块	2014年		2013年(经重述)		增减变动金额	增减变动幅度(%)
	金额	占比(%)	金额	占比(%)		
建筑工程承包	14,485,379.64	87.45	12,519,510.82	87.23	1,965,868.82	15.70
电力投资与运营	516,589.43	3.12	504,271.36	3.51	12,318.07	2.44
房地产开发	827,664.95	5.00	736,687.64	5.13	90,977.31	12.35
设备制造与租赁	181,681.24	1.10	157,666.81	1.10	24,014.43	15.23
其 他	552,758.04	3.33	435,119.56	3.03	117,638.48	27.04
合计	16,564,073.30	100.00	14,353,256.19	100.00	2,210,817.11	15.40

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、服务业及其他。

3.1.1.2.2订单分析

公司进一步落实“大集团、大土木、大市场、大品牌”的营销策略,在巩固传统水利水电市场份额的基础上,优先发展国际业务,继续加大基础设施项目市场开拓力度。2014年,公司新签合同总金额为2,379.66亿元,同比增长13.23%。其中按新签合同地区划分:国内新签合同额1,519.25亿元,同比增长11.35%;国外新签合同860.41亿元人民币,同比增长16.73%。按新签合同类型划分:公司国内、外水利电力施工新签合同710.11亿元,同比增长5.54%。

2014末,公司合同存量为4,386.01亿元,其中国内、国外合同存量分别占公司合同存量总额的55.77%和44.23%。

3.1.1.2.3主要销售客户的情况

2014年度公司前五名客户销售收入总额249.62亿元,占公司全部销售收入的比例为14.94%。

3.1.1.3成本

3.1.1.3.1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(经重述)	上年同期占总成本比例(%)	本期金额较上年同期变动比例(%)
建筑工程承包	人工费、材料费、机械使用费、其他直接费、间接费用、分包费用、预计合同损失转回等	12,711,402.24	89.20	10,930,354.39	89.00	16.29
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	269,558.66	1.89	268,893.07	2.19	0.25
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	610,566.27	4.28	562,746.45	4.58	8.50
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	156,190.65	1.10	132,491.52	1.08	17.89
其 他		502,129.84	3.52	386,535.77	3.15	29.91
合计		14,249,847.66	100	12,281,021.20	100.00	16.03

3.1.1.3.2主要供应商情况

2014年,公司向前5名设备供应商采购总额为20.75亿元,占公司营业总成本的比例为1.29%。

3.1.1.4费用

本年发生销售费用4.63亿元,较上年同比增加1.35亿元,增幅41.09%,主要原因是随着房地产开发业务规模的扩大,营销投入加大。

3.1.1.5研发支出

3.1.1.5.1研发支出情况表

单位:元

本期费用化研发支出	1,750,398,442.16
本期资本化研发支出	5,042,905.30
研发支出合计	1,755,441,347.46
研发支出总额占净资产比例(%)	3.65
研发支出总额占营业收入比例(%)	1.05

3.1.1.5.2情况说明

为增加技术储备、提高核心竞争力,公司依托溪洛渡、向家坝、锦屏一级水电站、南水北调、京沪高铁等一批国内国际工程项目建设,持续开展了覆盖水电、水利、铁路、公路、桥梁等水电及非水电建设领域的关键技术课题研究,形成了特大地下洞室群优质高效安全环保施工关键技术与应用、溪洛渡右岸电站800MW级机组优质高效安装技术、长大引水隧洞高效钻孔灌浆施工机械研发与应用等多项科研成果。

3.1.1.6现金流

2014年末,公司现金及现金等价物余额366.30亿元,较上年同比增加76.57亿元,增幅26.43%。其中:

经营活动产生的现金流量净额67.52亿元,较上年同比增加13.54亿元,增幅25.09%,主要是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-203.14亿元,较上年同比减少49.60亿元,降幅32.30%,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212.29亿元,较上年同比增加85.41亿元,增幅67.31%,主要是随着投资规模的加大,融资规模随之加大。

3.1.1.7其他

3.1.1.7.1公司前期各类融资、重大资产重组事项实施进度分析说明

公司股票自2014年5月13日起停牌,自2014年5月20日起连续停牌,正式启动了将中国电建集团旗下水电、风电勘测设计板块注入中国电建并配套募集资金的重大资产重组工作。本次重组已于2014年9月27日、2014年12月27日分别经公司第二届董事会第二十七次、第三十四次会议审议通过,于2015年1月9日获得国务院国资委原则同意的批复,于2015年1月14日经公司2015年第一次临时股东大会审议批准,目前尚待中国证监会核准。公司将继续积极推进资产重组后续工作并严格按照相关规定及时披露事项进展。

3.1.1.7.2发展战略和经营计划进展说明

报告期内,公司持续推进国际业务优先发展、转型升级、人才强企、科技领先、和谐发展战略,战略执行情况良好,基本实现各项战略规划指标。

国际业务优先发展战略进一步深化,全球品牌影响力持续增强。海外经营顶层设计、管控体系、履约保障进一步加强,营销体系不断创新。境外投融资业务稳健发展,国际业务对公司发展的支撑作用继续凸显。

转型升级战略进展明显。公司进一步巩固电力建设等传统市场,加快非传统市场开拓,相继中标承建一批重点大型基础设施工程,项目履约总体良好,品牌地位持续提升。公司投资业务对利润的贡献度进一步提升,房地产业务保持了良性发展。

人才强企战略强力实施。大力推进企业领导人才、科技领军人才、国际工程项目经理、经营管理精英人才和高技能人才培养工程,加大教育培养力度,在企业规模和效益保持持续增长的同时,员工队伍总量得到有效控制,队伍结构持续优化。

科技领先战略深入实施,工程质量持续提升。2014年公司获得多项省部级科技进步奖和授权专利,完成了国家创新型企业试点第二阶段各项目标任务。公司自主创新能力不断提升,科技对公司发展的推动作用持续增强。

和谐发展战略深入贯彻。公司致力于大型水利、水电、重要基础设施工程等民生工程建设,积极响应国家节能减排政策,积极投资开发水电、风电、太阳能以及生物质能等清洁可再生能源。公司勇于承担社会责任,积极投身云南省昭通市鲁甸县地震抢险救援。公司始终奉行“以人为本”的理念,推动员工与企业共同发展,激发青年员工建功立业的热情,多次获得省部级和行业协会优秀企业文化建设单位称号。

公司严格贯彻落实以上各项发展战略,基本完成各项经营计划。2014年度,公司新签合同2,379.66亿元,完成年度计划的100.22%,实现营业收入1,670.91亿元,完成年度计划的102.02%,完成投资606.20亿元,完成年度计划的77.66%。公司投资计划未完成的主要原因是预留的投资额度因政策变动或项目进度推迟等原因,未能在2014年度实施。

3.1.2行业、产品或地区经营情况分析

3.1.2.1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	14,485,379.64	12,711,402.24	12.25	15.70	16.29	减少0.44个百分点
电力投资与运营	516,589.43	269,558.66	47.82	2.44	0.25	增加1.14个百分点
房地产开发	827,664.95	610,566.27	26.23	12.35	8.50	增加2.62个百分点
设备制造与租赁	181,681.24	156,190.65	14.03	15.23	17.89	减少1.94个百分点
其 他	552,758.04	502,129.84	9.16	27.04	29.91	减少2.01个百分点
合计	16,564,073.30	14,249,847.66	13.97	15.40	16.03	减少0.47个百分点

主营业务分行业情况的说明

(1)建筑工程承包业务

建筑工程承包业务作为公司的传统和核心业务,2014年依然保持了较快增长,本年实现营业收入1,448.54亿元,同比增长15.70%,占主营业务收入的87.45%;毛利率12.25%,较上年12.69%下降0.44个百分点,毛利额占比76.66%,仍是公司最重要的利润来源。该板块毛利率略有下降的主要原因是境外建筑工程承包业务毛利率下降(具体分析见“主营业务分地区情况”分析)。

(2)电力投资与运营业务

电力投资与运营业务作为公司的新兴业务,2014年该业务板块规模、效益因火电运营业务受用电量需求下降、上网电价下调等因素的影响,增速有所放缓,本年实现营业收入51.66亿元,同比增长2.44%,占主营业务收入的3.12%;毛利率47.82%,较上年46.68%增加1.14个百分点,毛利额占比10.67%。该业务板块因采取降本增效和受煤炭价格下行的影响,致使火电运营业务毛利率同比上升。

(3)房地产开发业务

房地产开发业务作为公司重要业务,2014年在房地产市场竞争加剧的复杂形势下,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。全年实现营业收入82.77亿元,同比增长12.35%,占公司主营业务收入的5.00%;本年毛利率26.23%,较上年23.61%增加2.62个百分点,毛利额占比9.38%。该板块收入和利润贡献主要是北京、天津等部分项目及南国置业商业地产项目。

(4)设备制造与租赁业务

设备制造与租赁业务实现营业收入18.17亿元,同比增长15.23%,占主营业务收入的1.10%;毛利率14.03%,较上年15.97%下降1.94个百分点,毛利额占比1.10%。该板块收入增长的主要原因是设备制造业务增长较快。毛利率下降的主要原因是毛利率较低的设备制造业务收入占比增加。

(5)其他业务

其他业务包括商品贸易及物资销售、公路特许经营权收入、服务业及其他。本年实现营业收入55.28亿元,同比增长27.04%,占主营业务收入的3.33%;毛利率9.16%,较上年11.17%下降2.01个百分点,毛利额占比2.19%。该板块收入增长主要原因是商品贸易及物资销售业务同比实现较快增长,商品贸易及物资销售业务毛利率较低,拉低了整体毛利率。

3.1.2.2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	12,490,896.52	17.28
境外	4,073,176.79	10.01
合计	16,564,073.30	15.40

主营业务分地区情况的说明:

2014年,公司实现境内业务收入1,249.09亿元,同比增长17.28%,占主营业务收入的75.41%;境内业务毛利率13.69%,较上年13.06%增加0.63个百分点。境内业务收入、毛利率增长主要原因是境内基础设施业务增长所致。

公司实现境外业务收入407.32亿元,同比增长10.01%,占主营业务收入的24.59%;境外业务毛利率14.82%,较上年18.40%下降3.58个百分点。欧美承包商因金融危机、欧债危机重返非洲市场,与此同时,中资企业也积极参与国际项目竞争,导致市场竞争更加激烈;以及境外当地劳动力及材料成本的上涨等因素影响,致使毛利水平下降。

3.1.3资产、负债情况分析

3.1.3.1资产负债情况分析表

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(经重述)	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
应收股利	1,251.63	0.00	102.19	0.00	1,124.81	已宣告尚未收到股利增加
其他流动资产	77,416.87	0.27	49,448.56	0.21	56.56	预缴税金增加
可供出售金融资产	64,342.90	0.22	41,928.74	0.18	53.46	对被投资单位不具有控制、共同控制或重大影响,并在活跃市场中没有报价,公允价值不能可靠计量的权益性投资增加
长期应收款	2,880,826.48	10.05	1,219,175.13	5.26	136.29	BT项目投资增加
固定资产清理	3,339.31	0.01	2,558.72	0.01	30.51	年末处于清理处置过程中的固定资产增加
长期待摊费用	18,317.83	0.06	9,696.54	0.04	88.91	分摊期限在一年以上的费用增加
预收款项	3,832,687.29	13.37	2,904,796.60	12.53	31.94	预收工程款和商品房销售款增加
应付股利	157,565.23	0.55	71,562.76	0.31	120.18	已宣告尚未发放股利增加
一年内到期的非流动负债	1,402,990.83	4.89	821,928.67	3.55	70.69	一年内到期的长期借款增加
长期应付款	253,987.89	0.89	122,112.80	0.53	107.99	应付融资租赁款及代收代付离退休人员统筹外费用增加
专项应付款	6,491.68	0.02	3,213.44	0.01	102.02	拆迁补偿款增加
递延所得税负债	8,563.15	0.03	6,231.61	0.03	37.41	BT项目投资收益产生的应纳税暂时性差异增加
其他非流动负债	336,311.70	1.17	50,000.00	0.22	572.62	银行委托债权融资增加
盈余公积	49,562.81	0.17	36,769.84	0.16	34.79	母公司计提盈余公积增加

3.1.3.2公允价值计量资产、主要资产计量属性变化相关情况说明

(1)交易性权益工具投资

公司交易性权益工具投资业务,期初公允价值为658.33万元,本年公允价值增加109.71万元,期末公允价值为768.04万元。

(2)远期结汇、购汇

公司外汇远期交易业务所产生的金融资产,期初公允价值为383.96万元,本年全额交割,期末无存量。

(3)利率掉期业务

公司利率掉期业务所产生的金融负债,期初公允价值为7,771.34万元,本年因交割减少24.64万元,因公允价值变动减少2,014.64万元,期末公允价值为5,732.06万元。期末利率掉期交易持仓规模折合人民币107,456.25万元。

3.1.4核心竞争力分析

报告期内,公司的核心竞争力进一步增强,主要表现在:

1. 品牌知名度和影响力进一步提升。公司经过多年在遍布五大洲近百个国家的经营和数以千计项目的实施,取得了良好的业绩,中国水电、SINOHYDRO品牌已具有广泛的国际影响力,中国电建、POWERCHINA品牌的影响力正在迅速扩大和增强。随着相关多元战略的深入实施,公司铸就了京沪高铁、昆明新机场工程等一批优质工程,在公路、市政、铁路、城市轨道交通、房地产开发等领域品牌形象也进一步确立。

2. 国际经营优势突出,全球营销网络完善

(1)能源规划先行,引领优势明显。公司依托电建集团,积极参与“一带一路”区域内中巴经济走廊能源规划、孟中印缅经济走廊能源合作研究、东盟地区互通互联研究、中缅电力合作总体规划、中阿能源合作、中泰能源合作和南海区域风能、光能规划及示范项目研究和中亚五国可再生能源与电力系统规划,以电力、新能源和流域开发整体规划发现项目资源、创造项目资源,撬规划设计、长施工建造,能投资运营,比较优势明显。

(2)深耕国际市场20余年,先发优势明显。公司大力发展国际业务作为优先级战略,已经在“一带一路”沿线国家建立起比较完善的国际营销网络,目前已在88个国家设有130个驻外机构,全球营销网络完善,经营资源丰富。公司通过数以千计的项目开发,积累了较丰富的国际营销和项目实施的经验。公司海外业务已经形成以水利、电力建设为核心,涉及公路和轨道交通、市政、房建、水处理等领域的多元业务结构。公司具备国际视野、国际知识、国际经验的人才储备充足,有数万名员工在海外参加过项目建设,在与其他企业同场竞争中具有比较优势。

3. 持续保持行业技术领先地位,科技实力不断增强。公司在电力建设行业持续保持技术领先优势,不断开发和掌握电力建设关键核心和领先技术,引领行业技术发展。公司代表着中国水利水电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。掌握诸如混凝土重力坝、拱坝、碾压混凝土坝、当地材料坝等各类坝型的高坝快速施工、特大型地下洞室群开挖、特大型水轮发电机组安装与调试、大型金属结构制造安装、江河截流施工、深基础地基处理及防渗、大型砂石骨料加工与混凝土系统制作安装等核心技术,达到世界领先或先进水平水平。在基础设施建设领域,公司在高速铁路施工关键技术、盾构施工控制技术等方面达到国内领先水平。截至2014年末,公司获得省部级科学技术进步类101项,获得授权专利756项,软件著作权148项,制修订完成多项国家及行业标准,拥有1个国家级研发机构、18个省级研发机构,9个子企业被认定为省级高新技术企业。

4. 产业链一体化优势更加明显。公司依托电建集团,具备从设计、施工、监理到设备制造的电力工程全产业链的资质和能力,通过加强设计、施工一体化,形成更加健全的EPC能力,不断提升国内外竞争力。公司不断创新商业模式,以BT、BOT、EPC、PPP等模式承建项目的能力不断提高,为公司向产业链高端转型奠定了坚实基础。

5. 业务产业结构进一步优化。公司在巩固传统电力建设优势地位的同时,加速实施相关多元化战略,积极开拓基础设施建设等非传统业务,在公路、铁路、市政、轨道交通、港口航道、房屋建筑等领域的市场竞争力和品牌影响力显著增强,市场占有份额不断提升。报告期内,公司产业结构进一步优化,业务组合更加合理,业务板块间的协同效进一步增强。

3.1.5投资状况分析

3.1.5.1对外股权投资总体分析

3.1.5.1.1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	306,548.00	6,587,716.52	85.77	1,210,864.60
2	股票	600062	双鹤药业	1,349,704.49	53,932.00	1,092,662.32	14.23	-95,351.78
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				8,593,119.56	/	7,680,378.84	100%	1,115,512.82

3.1.5.1.2持有其他上市公司股权情况

单位:万元

证券代码	证券简称	最初投资成本	占该公司股权比例(%)	期末账面值	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	230,984.67	40.82	230,984.67	14,813.15	43,736.69	长期股权投资	协议收购和要约收购
合计		230,984.67	/	230,984.67	14,813.15	43,736.69	/	/

3.1.5.1.3买卖其他上市公司股份的情况

股份名称	期初股份数量(股)	报告期买入股份数量(股)	使用的资金数量(元)	报告期卖出股份数量(股)	期末股份数量(股)	产生的投资收益(元)
南国置业	285,610,656	109,994,658	846,958,866.60	0	395,605,314	不适用

买卖其他上市公司股份的情况的说明

公司子公司中国电建地产集团有限公司于本年度6月通过要约收购方式再次取得武汉南国置业股份有限公司少数股东109,994,658股股份;本次要约收购前,中国电建地产集团有限公司通过直接和间接方式共持有武汉南国置业股份有限公司285,610,656股股份,占南国置业股份有限公司总股本的29.57%。本次要约收购后中国电建地产集团有限公司通过直接和间接方式共持有南国置业股份有限公司395,605,314股股份,占南国置业股份有限公司总股本的40.82%,控制权未发生变化。

3.1.5.2非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

委托贷款情况

单位:万元 币种:人民币

借款方名称	委托贷款金额	贷款期限	贷款利率	借款用途	抵押物或担保人	是否逾期	是否关联交易	是否展期	是否涉诉	资金来源并说明是否为募集资金	关联关系	预期收益
九江市嘉盛粮油工业有限公司	1,100.00	1年	月利率1%	采购	45741.50平方米工业用地的土地使用权					否		132.00

3.1.5.3募集资金使用情况

3.1.5.3.1募集资金总体使用情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

募集年份	募集方式	募集资金总额	本年度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	65,061.82	1,204,565.19	119,404.16	专户存储
合计	/	1,323,969.35	65,061.82	1,204,565.19	119,404.16	/
募集资金总体使用情况说明						

3.1.5.3.2募集资金承诺项目情况

√适用 □不适用

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	募集资金本年度投入金额	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	65,061.82	764,875.84	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	2,763.75	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	6,740.88	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	-8,816.78	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