

一

重要提示

1.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网站上仔细阅读年度报告全文。

2.本公司监事会、董事会及监事、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。

3.公司全体董事出席董事会会议。

4.华普天健会计师事务所(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。

5.公司简介

公司股票简称			
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码
A股	上海证券交易所	安徽水利	600602

联系人联系方式

董秘会秘书	证券事务代表
赵超平	储诚娟
电话	0562-23960653
传真	0562-23960276
电子信箱	ahwzg@163.com

1.6 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：

利润分配预案为：以总股本31,910,099股为基数，每10股送现金股利0.6元(含税)，现金分红总额31,910,099元。剩余未分配利润结转下一年度，资本公积金转增股本预案为：以资本公金向全体股东每10股转增5股。本预案已经公司第六届董事会第三十次会议审议通过，尚需提交股东大会审议批准。

二 报告期主要业务或产品简介

报告期内，公司从事的主要业务为建筑工程施工、房地产业开发和火力发电，建筑工程施工是公司主要的业务，2015年上半年三大主营业务营业收入的比重分别为90.66%、6.21%、0.71%。

(一) 建筑工程施工

建筑工程施工作为公司的传统主营业务，是公司最重要的收入来源。公司主要从事各类建筑工程的施工总承包和专业承包，目前有水电工程、房屋建筑工程、市政公用工程四项总承包一级资质和土石方、公路路基、桥梁工程、建筑装修装饰专项承包一级资质以及以港航与航道施工业总承包二级资质、城镇园林绿化二级资质；并拥有大型水工设备安装与钢结构、公司在行业内所拥有的资质范围内，向建设单位提供总承包服务，向其他建筑工程施工总承包方提供工程专业承包服务。

主要产品为房屋建筑工程、公路桥梁、市政工程、钢结构等。公司建筑工程业务分布在全国30个省市区，主要分布于安徽省内，在海外也有部分业务。

1. 经营模式：

公司建筑工程施工主要由项目经管部负责，单一施工模式和融资并举模式。

单一施工模式：本公司在项目的工程承包资质范围内向建设单位承包服务以及向其他工程施工总承包方提供工程专业承包服务，本公司根据自身情况或其他施工承包单位就工程施工总承包或者分包的项目的标的情况进行投标，确定中标后，公司预计项目保证金和履约保证金，而后组建项目部，在项目期内开展工程施工、包括项目融资、施工组织设计、工程进度、质量、安全、核算、工程分包等，项目部根据工程建设进度确认收入，建设单位或者其他施工承包单位根据工程完工量向项目部支付工程款，工程完工后，建设单位根据合同约定的工程量付款。

融资合同时模式：本公司向建设单位提供施工方案和融资服务，本公司负责工程质量建设，同时为建设方提供项目资源，项目期满后建设单位不支付工程款，工程款回款包括工程款和合同约定的总投资收益以及利息，目前本公司的主要模式为BT+建设+移交模式，此外PPP业务模式取得新突破。目前，本公司的主要BT项目主要位于安徽省和陕西省。

2. 主要风险和不确定因素：

建筑工程行业受国家投资政策影响较大，特别是基础设施投资和房地产投资，固定资产投资规模直接影响着新增合同量和工程量，企业前期积累结转下年度施工的业务量也会影响建筑企业的当年业绩，当期工程量、工程毛利率以及融资成本直接影响企业当期的业绩。目前公司主要从事房屋建筑工程、水利工程、公路工程和市政工程施工，房屋建筑工程的毛利率低于其他工程，此工程毛利率也会因整体盈利能力下降，融资施工模式高于单一施工模式。建筑企业的业务资质直接制约其承接工程业务的能力。

3. 行业情况：

行业周期特点：建筑工程行业依赖于国民经济运行状况和固定资产投资规模，特别是基础设施投资和房地产开发投资。由于房地产行业属于强周期性行业，基础设施投资规模主要受政府投资建设规模和政策影响，因此行业的周期性较强，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

行业发展阶段：国内建筑工程行业目前已经进入成熟发展阶段，技术成熟，但是建筑企业过多，竞争激烈，行业利润率较低。

行业地位：2014年，国内建筑业产值达到17.67万亿元，建筑业实现增加值占国内GDP的比重超过7%，国内建筑业企业达8万多家，除少数大型央企集团和区域性大型建筑企业外，普遍规模较小，公司在行业内处于中偏上水平。

(二) 房地产开发

房地产开发是公司的第二主业，目前公司的房地产业务全部位于安徽省内，分布在蚌埠、合肥、六安、芜湖、马鞍山、滁州等城市及市域内的县城(庐江县、南陵县)，主要产品为商品住宅和配套的商业地产。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司在二级市场通过竞拍等方式取得土地，而后进行自主开发和商品房销售，为主要产品生产和配套商业用房。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为商品房销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：房地产业行业属于强周期性行业，国民经济运行的景气度直接影响到行业的发展速度和规模。

发展阶段：经过改革开放后30多年经济的高速发展，我国积累了较强的经济实力，工业化、城市化水平显著提高，1998年国家推出住房制度改革，取消福利分房，激发了房地产市场的活力。经过近十几年的高速发展，特别是2008年至今，全国房价已经到达较高水平，房地产业成为重要的支柱产业，对国民经济有着重要的影响。

行业地位：2014年，全国建筑业产值达到17.67万亿元，建筑业实现增加值占国内GDP的比重超过7%，国内建筑业企业达8万多家，除少数大型央企集团和区域性大型建筑企业外，普遍规模较小，公司在行业内处于中偏上水平。

4. 其他

房地产业是公司的第二主业，目前公司的房地产业务全部位于安徽省内，分布在蚌埠、合肥、六安、芜湖、马鞍山、滁州等城市及市域内的县城(庐江县、南陵县)，主要产品为商品住宅和配套的商业地产。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司在二级市场通过竞拍等方式取得土地，而后进行自主开发和商品房销售，为主要产品生产和配套商业用房。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为商品房销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：房地产业行业属于强周期性行业，国民经济运行的景气度直接影响到行业的发展速度和规模。

发展阶段：经过改革开放后30多年经济的高速发展，我国积累了较强的经济实力，工业化、城市化水平显著提高，1998年国家推出住房制度改革，取消福利分房，激发了房地产市场的活力。经过近十几年的高速发展，特别是2008年至今，全国房价已经到达较高水平，房地产业成为重要的支柱产业，对国民经济有着重要的影响。

行业地位：2014年，全国建筑业产值达到17.67万亿元，建筑业实现增加值占国内GDP的比重超过7%，国内建筑业企业达8万多家，除少数大型央企集团和区域性大型建筑企业外，普遍规模较小，公司在行业内处于中偏上水平。

5. 业务产品、电力

水力发电是公司的第三主业，公司下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设运营。

目前公司通过下属子公司控股的项目和在建水电站共7座，规划总装机容量241.61万千瓦，规划权益装机容量18.81万千瓦，其中4座已建成发电，装机容量17.21万千瓦，3座在建，装机容量7.4万千瓦，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省红河州金山县。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司通过其全资子公司投资建设水电项目，通过上网电价、上网电量和上网电价差价获得收入。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为水电销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时必不可少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

发展阶段：目前国内水电投资规模和发电能力、上网电价和上网电量均呈逐年上升趋势，水电投资规模和发电能力、上网电价执行和水电所在地政府定价统一的价格，直接影响电力企业的上网电量和上网电价，水电投资回报期的调整也会影响企业当期的业绩。

4. 其他

水力发电是公司的第三主业，公司下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设运营。

目前公司通过下属子公司控股的项目和在建水电站共7座，规划总装机容量241.61万千瓦，3座在建，装机容量7.4万千瓦，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省红河州金山县。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司通过其全资子公司投资建设水电项目，通过上网电价、上网电量和上网电价差价获得收入。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为水电销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时必不可少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

发展阶段：目前国内水电投资规模和发电能力、上网电价和上网电量均呈逐年上升趋势，水电投资规模和发电能力、上网电价执行和水电所在地政府定价统一的价格，直接影响电力企业的上网电量和上网电价，水电投资回报期的调整也会影响企业当期的业绩。

4. 其他

水力发电是公司的第三主业，公司下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设运营。

目前公司通过下属子公司控股的项目和在建水电站共7座，规划总装机容量241.61万千瓦，3座在建，装机容量7.4万千瓦，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省红河州金山县。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司通过其全资子公司投资建设水电项目，通过上网电价、上网电量和上网电价差价获得收入。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为水电销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时必不可少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

发展阶段：目前国内水电投资规模和发电能力、上网电价和上网电量均呈逐年上升趋势，水电投资规模和发电能力、上网电价执行和水电所在地政府定价统一的价格，直接影响电力企业的上网电量和上网电价，水电投资回报期的调整也会影响企业当期的业绩。

4. 其他

水力发电是公司的第三主业，公司下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设运营。

目前公司通过下属子公司控股的项目和在建水电站共7座，规划总装机容量241.61万千瓦，3座在建，装机容量7.4万千瓦，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省红河州金山县。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司通过其全资子公司投资建设水电项目，通过上网电价、上网电量和上网电价差价获得收入。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为水电销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时必不可少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

发展阶段：目前国内水电投资规模和发电能力、上网电价和上网电量均呈逐年上升趋势，水电投资规模和发电能力、上网电价执行和水电所在地政府定价统一的价格，直接影响电力企业的上网电量和上网电价，水电投资回报期的调整也会影响企业当期的业绩。

4. 其他

水力发电是公司的第三主业，公司下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设运营。

目前公司通过下属子公司控股的项目和在建水电站共7座，规划总装机容量241.61万千瓦，3座在建，装机容量7.4万千瓦，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省红河州金山县。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司通过其全资子公司投资建设水电项目，通过上网电价、上网电量和上网电价差价获得收入。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为水电销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时必不可少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

发展阶段：目前国内水电投资规模和发电能力、上网电价和上网电量均呈逐年上升趋势，水电投资规模和发电能力、上网电价执行和水电所在地政府定价统一的价格，直接影响电力企业的上网电量和上网电价，水电投资回报期的调整也会影响企业当期的业绩。

4. 其他

水力发电是公司的第三主业，公司下属的三家全资及控股子公司开展水电投资、建设运营。

目前公司通过下属子公司控股的项目和在建水电站共7座，规划总装机容量241.61万千瓦，3座在建，装机容量7.4万千瓦，分别位于安徽省霍山县、金寨县和云南省红河州金山县。

1. 业务模式：

单一销售结算模式。公司通过其全资子公司投资建设水电项目，通过上网电价、上网电量和上网电价差价获得收入。

2. 业绩驱动因素：

主要驱动因素为水电销售收入和销售单价，总体受宏观经济运行状况及周期影响，对外受国家对房地产市场的货币政策、财政政策和地方政府政策影响，以及区域经济发展水平和居民收入、人口发展等因素影响。

3. 行业发展情况：

行业周期特点：电力行业属于公用事业行业，电力属于国民经济和社会发展时必不可少的产品，全社会电力需求相对稳定，行业周期性较弱，但是由于政策调整，近年来国家基础设施规模持续高速增长，“一定程度上抵消了行业的周期性影响”。

发展阶段：目前国内水电投资规模和发电能力、上网电价和上网电量均呈逐年上升趋势，水电投资规模和发电能力、上网电价执行和水电所在地政府定价统一的价格，直接影响电力企业的上网电量和上网电价，水电投资回报期的调整也会影响企业当期的业绩。

4. 其他

水