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

2016 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	郑庆国	工作原因	石成荣

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,占本年度本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	李彩平
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	zgsd@sinohydro.com	zgsd@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技术、施工技术,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19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业资格的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资质级资质,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,采取不约定、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等方式获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,积极探索转背商业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,辐射有局二线城市。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电气工程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模式经营模式,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	500,278,062,865.48	405,102,834,836.06	23.49	331,382,550,489.30
营业收入	238,695,896,843.89	210,921,291,493.00	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后的净利润	1,567,789,114.56	1,817,522,950.84	1,868,868,474.55	1,323,781,690.21
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

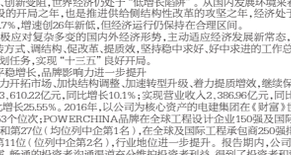
股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
中国电力建设集团有限公司	0	10,634,770,776	77.52	4,154,633,484	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	30,621,399	374,316,825	2.72		未知		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司	0	112,219,200	0.82		未知		国有法人
中国农业银行股份有限公司-富国中证国有企业改革指数分级证券投资基金	-15,374,800	37,631,421	0.27		未知		其他
博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	2,500,100	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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	25,497,900	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

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中水电	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中水电	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。本次付息日为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	0.0801	-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,其计完成新签合同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677.75亿元,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25强排名中分别位列第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”、“最具投价价值上市公司”、“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。在水利水电工程总承包领域,以水电、火电、风电、光伏、铁路、市政、综合管廊等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)。报告期内,公司积极在建电站装机容量约为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(230.4亿元)、成昆铁路峨眉至米易段(121元)、深圳市城市轨道交通5号线南延线工程(512亿元)、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)以及开长春、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,雄安容东深圳茅洲河(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80个国家和地区执行,1,000多项目合同,合同金额达4,382.73亿元,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?哈亚邪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——哈萨克斯坦巴丹苏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%;南欧江一、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,合同金额仍价达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,进一步实现公司产融结合基础能力,为公司加快业务结构调整、产业转型升级和改革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15.24亿元资金,进一步优化公司资本实力。

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81.75亿元的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	207,686,335,352.77	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(%)
工程承包与勘测设计	19,697,356.75	17,434,002.02	11.49	10.38	12.33	减少1.54个百分点
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

工程承包与勘测设计业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,主要原临着国际竞争加剧和减少利润空间来的双重压力,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	15,520,167.27	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	407,296.20	1.97	319,293.25	1.79	27.56	/
房地产开发	土地征用及拆迁补偿费、市政工程费、基础设施费、供款费用、开发间接费等	1,307,267.85	6.33	968,068.21	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	881,622.91	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

前五名客户计销售额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1586亿元,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:

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SCP001	2015-10-27	2016-07-25	300,000.00	已到期偿还
超短期融资券	16中电建资SCP001	2016-3-21	2016-12-26	250,000.00	已到期偿还
超短期融资券	16中电建资SCP002	2016-7-20	2017-4-14	300,000.00	正常
超短期融资券	16中电建资SCP003	2016-10-26	2016-11-25	150,000.00	已到期偿还

6. 报告期内,公司下属子公司发行债券的情况列示如下:

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	16南国01	2015-11-2	2018-11-2	100,000.00	正常
公司债券	16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水电四川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MTN001	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