中国电力建设股份有限公司

公司代码:601669　公司简称:中国电建

2015年度报告摘要

一 重要提示

1.1 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。

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	韩方明	工作原因	石成梁
董事	王宗敏	工作原因	晏志勇

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 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

1.6 经中天运会计师事务所(特殊普通合伙)审计,2015年度公司合并报表实现归属于上市公司股东净利润5,236,477,973.31元,母公司实现净利润1,797,783,587.76元,根据《公司法》、《公司章程》及相关规定,现提出公司2015年度利润分配预案:

1、2015年度,母公司实现净利润1,797,783,587.76元,在扣除按10%计提法定公积金179,778,358.78元及对全体股东分配2014年度现金股利960,000,000.00元后,加上年初未分配利润1,358,154,340.42元,2015年末可供股东分配的利润2,016,159,569.40元。

2、公司以期末总股本13,754,633,484股为基数,向全体股东每10股派发现金红利0.77元(含税),共计分配现金股利1,059,106,778.27元,占本年度末母公司可供股东分配利润的52.53%,占本年度合并会计报表归属于上市公司股东净利润的20.23%。

3、剩余未分配的957,052,791.13元结转以后年度进行分配。上述利润分配预案需提交2015年年度股东大会批准后生效。

二 报告期主要业务或产品简介

公司所处的建筑行业是我国国民经济的重要支柱产业之一,市场规模庞大,企业数量众多,行业竞争激烈。报告期内,建筑行业整体呈现增速放缓的趋势,同时随着国企改革、“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带等国家战略陆续出台,以及PPP模式的广泛推广,为行业带来了改革和转型的机遇。公司作为跨国经营的综合性大型企业,具有国际领先的水利水电工程建设和勘测设计能力,是全球水电、风电建设的引导者。2015年,公司完成重大资产重组后,形成了以工程承包与勘测设计、电力投资与运营、房地产开发、设备制造与租赁为主营业务的发展格局。

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,是公司最重要的利润来源。近年来,为适应国内外工程承包市场环境新变化,公司积极推动经营模式创新,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。2015年,公司成功签订杨房沟水电站EPC项目,开创国内大型水电项目承包模式的先河,取得国内水电EPC项目的历史性突破。

电力投资与运营业务:电力投资与运营业务是公司相关产业多元化的重要板块,公司主要开展了水电、风电、火电、光伏等投资建设,投资拉动作用有效发挥,效益贡献持续增长,有力支撑了公司产业结构调整、发展方式转变和质量效益提升。截至2015年底,公司控股运营电站总装机容量为962.11万千瓦,控股在建电站总装机容量近250万千瓦。

房地产开发业务:房地产开发业务作为公司的重要业务板块之一,近年来发展迅速,已经形成了以刚需及中高档住宅产品为主导,以商业地产、养老地产、旅游地产、产业地产为必要补充,积极参与政府保障性住房开发建设的多元化发展格局,2015年,公司房地产业务布局调整成效显著,一线和重点城市土地储备达到历史最好水平,全年营业收入突破百亿。

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营业务,公司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。

其他业务:公司其他业务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。

三 会计数据和财务指标摘要

单位:元　币种:人民币

	2015年	2014年		本年比上年增减(%)	2013年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	405,102,834,836.06	331,382,550,489.30	286,756,739,034.43	22.25	276,662,629,907.73	231,799,035,186.05
营业收入	210,921,291,493.09	189,940,562,591.22	167,091,187,009.00	11.05	163,530,600,936.62	144,838,511,529.00
归属于上市公司股东的净利润	5,236,477,973.31	6,951,980,462.07	4,786,334,385.31	-24.68	6,357,688,581.30	4,553,826,228.27
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	4,004,057,715.62	4,636,643,369.04	4,636,643,369.04	-13.64	4,524,939,036.85	4,524,939,036.85
归属于上市公司股东的净资产	55,462,850,317.26	47,918,408,825.64	40,081,806,949.40	15.74	42,782,177,386.30	34,036,986,793.36
经营活动产生的现金流量净额	10,687,689,243.83	10,515,843,325.51	6,752,316,101.08	1.63	7,284,098,767.75	5,397,931,875.34
期末总股本	13,754,633,484.00	9,600,000,000.00	9,600,000,000.00	43.28	9,600,000,000.00	9,600,000,000.00
基本每股收益(元/股)	0.3807	0.5054	0.4986	-24.68	0.4622	0.4744
稀释每股收益(元/股)	0.3807	0.5054	0.4986	-24.68	0.4622	0.4744
加权平均净资产收益率(%)	10.80	15.34	13.49	减少4.54个百分点	15.59	14.03

四 2015年分季度的主要财务指标

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	43,388,846,591.71	50,335,255,956.83	51,209,038,016.42	65,988,150,928.13
归属于上市公司股东的净利润	1,568,045,217.55	1,726,656,639.80	1,663,792,559.19	277,983,556.77
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	962,561,401.15	1,335,472,352.92	1,655,781,879.31	50,242,082.24
经营活动产生的现金流量净额	-281,994,618.62	-416,285,999.68	2,842,041,906.74	8,543,927,955.38

五 股本及股东情况

5.1 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)	390,889
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	377,877
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	4,161,970,584	10,634,770,776	77.32	10,454,633,484	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司		363,695,427	2.64		未知		国有法人
中央汇金资产管理有限责任公司		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	36,435,421	53,006,221	0.39		未知		其他
全国社保基金五零三组合		30,272,368	0.22		未知		其他
博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		未知		其他
大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		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		22,917,800	0.17		未知		其他
广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		未知		其他
华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		未知		其他
嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		未知		其他
南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		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		22,917,800	0.17		未知		其他
中欧基金-农业银行-中欧中证金融资产管理计划		22,917,800	0.17		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	/						

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

5.3 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。						

六 管理层讨论与分析

6.1 管理层讨论与分析

2015年,公司所处发展环境仍然错综复杂。从国际发展环境来看,世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期,主要国家和地区发展前景不均衡,发达经济体的复苏略有加快,新兴市场和发展中经济体经济增长持续放缓,全球经济总体复苏缓慢。从国内发展环境来看,2015年,中国经济总体下行,全年GDP同比实际增长6.9%,增速创25年新低,但经济运行仍处在合理区间。随着协同推进的配套政策红利逐步释放,中国企业的发展环境进一步优化,“一带一路”战略的实施,也为中国企业海外市场开拓提供了难得的发展机遇。

报告期内,公司积极应对复杂多变的国内外经济形势,主动适应新常态,全面深化改革,勇于创新,积极开拓市场,着力提质增效,完成了各项规划目标和工作任务。

(一)经营业绩实现新突破,行业地位持续提升

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3,277.95亿元,同比增长16.11%;实现营业收入2,109.21亿元,同比增长11.05%。2015年,以中国电建为核心资产的电建集团在《财富》世界500强企业中名列第253位,较上年上升60位;首次以POWERCHINA名义参与2015年ENR全球150强设计企业和ENR全球250强总承包企业的排名,分别位列第3位和第7位,在电力领域位列全球第一,位列ENR国际工程设计公司225强第30位,位列ENR国际工程承包商250强第11位,品牌价值进一步彰显。报告期内,公司稳健经营,规范运作,以高效的信息披露、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,荣获中国证券报第十七届上市公司金牛奖、中国上市公司协会“最受投资者尊重的上市公司”、香港大公报金紫荆奖——最佳上市公司等荣誉,行业地位进一步提升。

(二)结构调整成效显著,转型升级加快推进

公司坚持市场导向,加快实施产业相关优势多元发展战略,业务组合不断优化,综合实力不断增强。一是传统水利水电业务优势持续巩固。报告期内,公司签订了多项重大水电勘测设计施工合同,并发挥产业链一体化优势,签约国内首个以EPC模式建设的大型水电站EPC合同(杨房沟水电站EPC合同)。二是非传统业务增长强劲。报告期内,公司成功中标中山至开平高速公路等一批重点大型高速公路、轨道交通类基础设施建设项目,并在城市水环境生态治理领域取得重要突破。三是公司稳步推进以水电、风电等清洁能源为核心的电力投资业务。公司在海外推进全产业链一体化战略实施的首个投资项目——老挝南欧江一期项目实现“一年三投”目标,推动了公司业务结构的优化、产业的升级以及产品和服务的输出,产业链与价值链一体化效应得到显现。四是房地产业务布局调整成效显著,一线和重点城市土地储备达到历史最好水平。2015年,地产业务营业收入突破百亿,对公司规模效益的贡献水平持续提升。五是积极培育新兴业务。公司紧跟国家绿色发展理念,抢抓新兴市场机遇,整合公司在水利、生态环保、河流景观治理等工程领域方面资源,组建水环境治理公司,以推动公司水利、环境产业快速发展,培育新的经济增长点。

(三)服务于“一带一路”国家战略,海外业务加快发展

公司牢牢把握以“一带一路”为核心的“走出去”发展机遇,充分发挥核心优势,实施“高端切入、规划先行、融资推动”的高端营销,在推动中巴经济走廊、中印缅孟经济走廊、中蒙俄经济走廊等“一带一路”沿线国家项目落地过程中,进一步提升了自身的国际经营规模和层次。报告期内,公司专门设立海外规划专项资金,开展“一带一路”沿线重点国别市场的电网规划、能源规划和基础设施规划研究,牵头开展我国“一带一路”能源专项规划的编制,启动中亚五国可再生能源规划编制工作;通过商业模式创新和并购等方式提升产业层级,向价值链中高端延伸,加快了传统产能转移、业务结构调整和产业转型升级。报告期内,公司海外业务新签合同约为997.13亿元,占公司新签合同总额的30.42%。截至2015年末,公司在88个国家设有147个驻外机构,海外在建项目分布在96个国家,执行项目合同1,067项。其中在“一带一路”区域内的42个国家中承担工程承包业务,在建项目604个、合同总额372亿美元。

(四)深化改革迈出新步伐,资源整合加快推进

报告期内公司全面推动改革创新,持续激发内部活力、释放改革红利。一是顺利完成水电、风电勘测设计业务资产注入上市公司的资产重组工作,实现了国内水利水电、风电勘测设计和建设领域领军企业的强强联合,进一步增强了公司在水利水电、风电领域的产业链一体化协同效应。二是启动国际业务重组整合工作,组建中国电建集团国际工程有限公司,加快推动公司国际化发展进程。三是搭建产融结合平台。报告期内,公司成立财务公司,构建内部资金集中运营平台,搭建起与外部金融市场对接的桥梁纽带。

6.2 报告期内主要经营情况

2015年,公司完成新签合同3,277.95亿元,完成年度计划104.22%,同比增长16.11%。其中采用BOT、BT、PPP等投融资模式的新签合同额720.33亿元,占全年新签合同21.97%,同比增长50.30%。截至2015年末,合同存量为6,285.18亿元,其中国内、国外合同存量分别占公司合同存量总额的56.40%和43.60%。公司2015年完成投资797.63亿元,完成年度投资计划102.00%;同比增长26.74%。

(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:万元　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	21,092,129.15	18,994,056.26	11.05
营业成本	17,962,441.43	16,076,426.67	11.73
销售费用	84,952.27	71,875.12	18.19
管理费用	1,203,026.92	923,591.95	30.26
财务费用	431,570.14	440,017.82	-1.92
经营活动产生的现金流量净额	1,068,768.92	1,051,584.33	1.63
投资活动产生的现金流量净额	-2,617,124.51	-2,484,660.76	-5.33
筹资活动产生的现金流量净额	2,722,776.88	1,951,367.95	39.53
研发支出	485,953.64	256,537.24	89.43

1. 收入和成本分析

(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	17,844,871.46	15,520,557.27	13.03	9.17	10.32	减少0.9个百分点
电力投资与运营	677,993.46	319,293.25	52.91	8.55	1.41	增加3.32个百分点
房地产开发	1,265,781.25	968,058.21	23.52	52.91	58.54	减少2.72个百分点
设备制造与租赁	166,033.02	156,679.97	5.63	-12.13	-3.86	减少8.13个百分点
其他	973,543.89	881,627.91	9.44	13.62	10.16	增加2.85个百分点
合计	20,928,223.08	17,846,216.61	14.73	11.06	11.84	减少0.59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	15,733,450.49	13,264,030.21	15.70	9.31	9.17	增加0.11个百分点
境外	5,194,772.59	4,582,186.40	11.79	16.71	20.35	减少2.67个百分点
合计	20,928,223.08	17,846,216.61	14.73	11.06	11.84	减少0.59个百分点

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。

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

1)分板块营业收入占公司营业收入10%以上的行业、地区情况分析:

2015年,公司工程承包与勘测设计业务累计实现营业收入1,784.49亿元,同比增长9.17%,占主营业务收入85.27%;累计发生营业成本1,552.06亿元,同比增长10.32%;毛利率13.03%,较上年13.93%下降0.90个百分点,毛利额占比75.42%,是公司的传统与核心业务。该板块营业收入持续增长主要原因是基础设施工程承包业务增速较快,该板块毛利率略有下降主要原因是境外建筑工程承包业务毛利率下降。

2015年,境内业务累计实现营业收入1,573.35亿元,同比增长9.31%,占主营业务收入75.18%;累计发生营业成本1,326.40亿元,同比增长9.17%;毛利率15.70%,较上年15.59%增长0.11个百分点。境内业务收入、毛利率保持持续增长,主要是境内基础设施业务增长所致。

2015年,境外业务累计实现营业收入519.48亿元,同比增长16.71%,占主营业务收入24.82%;累计发生营业成本458.22亿元,同比增长20.35%;毛利率11.79%,较上年14.46%下降2.67个百分点。境外业务毛利率下降的主要原因是少数项目处于尾工或竣工结算阶段,公司当期确认了合同损失,以及中资企业积极参与国际项目竞争导致市场竞争更加激烈和当地劳动力、材料成本的上涨。

2)分板块营业收入、营业成本同比变动30%以上情况分析:

2015年,房地产开发业务累计实现营业收入126.58亿元,同比增长52.91%;累计发生营业成本96.81亿元,同比增长58.54%;毛利率23.52%,较上年26.24%同比下降2.72个百分点。房地产开发业务营业收入、营业成本同比增幅较大,主要是公司不断加大一、二线城市布局,储备项目到结利期所致。

(2) 成本分析表

币种:人民币　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(%)	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	15,520,557.27	86.97	14,068,602.99	88.16	10.32	/
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	319,293.25	1.79	314,859.58	1.97	1.41	/
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	968,058.21	5.42	610,623.06	3.83	58.54	/
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	156,679.97	0.88	162,963.56	1.02	-3.86	/
其他		881,627.91	4.94	800,307.00	5.02	10.16	/
合计		17,846,216.61	100.00	15,957,356.19	100.00	11.84	/

2. 费用

本年发生管理费用120.30亿元,同比增长30.26%,主要是公司加大研发投入所致。

3. 研发投入

币种:人民币　单位:元

本期费用化研发投入	4,856,047,043.49
本期资本化研发投入	3,489,335.31
研发投入合计	4,859,536,378.80
研发投入总额占营业收入比例(%)	2.30
公司研发人员的数量	17,964
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	13.30
研发投入资本化的比重(%)	0.07

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、茨哈峡、瀑布沟、双江口、南水北调中线、京沪高铁、深圳地铁等一批工程项目建设,持续在水电、水利、铁路、公路、城市轨道及桥梁等业务领域开展关键技术研究,形成了强震区200m级高混凝土面板堆石坝抗震关键技术、超深复杂覆盖层钻探技术、特高边坡关键施工技术研究与应用、南水北调中线引水工程关键施工技术、高速铁路施工关键技术、深圳地铁7号线复合地层盾构选型及分体始发空推技术等多项研究成果,进一步促进了各业务领域技术水平和生产效率的提高。

4. 现金流

经营活动产生的现金流量净额106.88亿元,较上年同比增加1.72亿元,增幅1.63%,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-261.71亿元,较上年同比减少13.25亿元,降幅5.33%,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272.28亿元,较上年同比增加77.14亿元,增幅39.53%,主要是随着商业模式变化,融资规模加大。

(二)资产、负债情况分析

资产及负债状况

币种:人民币　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
货币资金	6,025,791.78	14.87	4,619,605.56	13.94	30.44	预收款项及融资规模增加
应收账款	2,946,714.34	7.27	2,611,317.88	7.88	12.84	应收工程款及质量保证金增加
存货	9,673,410.31	23.88	8,215,917.80	24.79	17.74	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	3,453,128.50	8.52	2,924,902.01	8.83	18.06	BT项目投资规模增加
无形资产	3,456,824.14	8.53	2,600,253.05	7.85	32.94	BOT项目投资规模增加
应付账款	6,290,860.64	15.53	4,792,639.68	14.46	31.26	应付工程款、材料款及质量保证金增加
预收款项	5,761,716.45	14.22	4,894,084.37	14.77	17.73	预收商品房等销售款及工程承包项目预收款增加
长期借款	10,438,302.59	25.77	8,057,182.93	24.31	29.55	随着商业模式变化,融资规模加大

(三)行业经营性信息分析

1、行业宏观政策分析

2015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2015年统计公报数据,2015年建筑行业全国建筑业总产值180,757亿元,同比增长2.3%,增速比2014年同期(10.19%)大幅减少7.89个百分点。面对行业增速逐步放缓的困境,政府着手推动行业需求,一是通过取消房地产限购、限贷政策,降低首付比例和交易环节税等方式刺激房地产消费;二是通过降准降息,引导企业积极投资。自2014年11月以来,政府通过五次降息、四次降准,并利用其他货币政策工具,引导利率稳步下降;三是通过推行“一带一路”战略,加大融资、信保、退税等力度,助力国内建筑企业“走出去”实施国际工程承包;四是积极推进政府与企业合作(PPP)模式,鼓励社会各类资本通过多种方式参与基础设施建设及运营。

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

2015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

2015年,我国经济向新常态过渡,受宏观经济尤其是工业生产下行、产业结构调整、工业转型升级以及企稳等因素影响,我国全社会用电量同比增长0.5%左右,年底全国发电装机达到15.1亿千瓦左右。全国电力供需宽松,部分地区相对富裕。我国用电量未有显著扩大,电力投资也基本趋于平稳,国家电网公司2015年电网投资4521亿元,同比增长17.1%。随着国家环保标准的提高,对电厂的环保改造和投运提出更高要求,传统火电厂投资逐步降低,抽水蓄能、核电、风电、太阳能等清洁能源电站建设明显加快,为电力投资市场带来新的机遇。

(3)房地产开发

2015年,房地产行业库存形式严峻,去库存压力大,房地产开发市场的竞争渐趋激烈。行业政策仍然以促消费、去库存为核心。在需求层面,中央通过多轮降准降息,并通过降低首套及二套房首付比例、减免税费、放开准入等措施,构建宽松的市场环境。同时,地方政策灵活调整,采取税费减免、财政补贴、取消限购限外等多措施刺激消费;在供给层面,通过控制土地供应控制整体规模、调整市场结构,并加大保障性住房安置,改善市场环境。目前,供需两端宽松政策频出促进市场价量逐步回升,行业政策环境显著改善。

3、报告期内竣工验收的项目情况

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)	75	126	374	2	416	993
总金额	1,256,525	2,691,017	4,570,954	40,887	352,482	8,911,864

注:

(1)专业工程主要指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。

(2)其他主要是公司勘测设计、咨询、租赁等项目。

单位:万元　币种:人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量(个)	892	101	993
总金额	7,379,485	1,532,379	8,911,864

4、报告期内在建项目情况

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)	365	785	2,730	7	2,884	6,771
总金额	11,050,361	29,957,814	64,509,729	76,260	9,197,040	114,791,204

单位:万元　币种:人民币

项目地区	境内	境外	总计
项目数量(个)	5,704	1,067	6,771
总金额	69,343,357	45,447,847	114,791,204

5、报告期内境外项目情况

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	431	11,990,032
中东地区	128	9,680,183
东南非地区	252	8,501,760
中西非地区	149	8,043,342
欧亚地区	39	1,848,783
美洲地区	65	5,286,408
大洋洲地区	3	97,339
总计	1,067	45,447,847

6、存货中已完工未结算的汇总情况

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	34,497,359.87	3,942,397.95	96,769.28	35,411,660.01	2,931,328.53

7、其他说明

币种:人民币　单位:万元

项目	2015年			2014年			2013年	
	本期数	主营业务收入比重(%)	较上年同期变动比例(%)	本期数(经重述)	主营业务收入比重(%)	较上年同期变动比例(%)	本期数(经重述)	主营业务收入比重(%)
水利水电工程承包	6,529,848.16	31.20	-3.84	6,790,260.14	36.03	-5.02	7,148,868.34	43.99
其他电力工程承包	1,843,360.69	8.81	39.86	1,318,033.78	6.99	43.49	918,523.52	5.65
基础设施工程承包	8,531,848.75	40.77	18.04	7,227,779.93	38.36	42.85	5,059,860.68	31.13
建筑工程承包合计	16,905,057.60	80.78	10.23	15,336,073.86	81.38	16.83	13,127,252.54	80.77

币种:人民币　单位:万元

项目	2015年			2014年			2013年	
	本期数	主营业务成本比重(%)	较上年同期变动比例(%)	本期数(经重述)	主营业务成本比重(%)	较上年同期变动比例(%)	本期数(经重述)	主营业务成本比重(%)
水利水电工程承包	5,691,310.40	31.89	-4.86	5,982,058.15	37.49	-5.18	6,308,633.58	46.12
其他电力工程承包	1,644,707.50	9.22	39.09	1,182,505.88	7.41	61.19	733,601.93	5.36
基础设施工程承包	7,630,715.28	42.76	20.55	6,330,162.55	39.67	42.60	4,439,015.40	32.45
建筑工程承包合计	14,966,733.18	83.87	10.91	13,494,726.58	84.57	17.54	11,481,250.90	83.93

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2013-2015年实现的营业收入分别为1,312.73亿元、1,533.61亿元、1,690.51亿元,2015年较上年同比增幅为10.23%,较2014年同比增幅16.83%下降6.6个百分点。公司建筑工程承包业务2013-2015年发生的营业成本分别为1,148.13亿元、1,349.47亿元、1,496.67亿元,2015年较上年同比增幅为10.91%,较2014年同比增幅17.54%下降6.63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,2013-2015年实现的营业收入分别为714.89亿元、679.03亿元、652.98亿元,营业收入占主营业务收入的比重从2013年的43.99%下降至2015年的31.20%。发生的营业成本分别为630.86亿元、598.21亿元、569.13亿元,营业成本占主营业务成本的比重从2013年的46.12%下降至2015年的31.89%。

其他电力工程承包业务,2013-2015年实现的营业收入分别为91.85亿元、131.80亿元、184.34亿元,营业收入占主营业务收入的比重从2013年的5.65%上升到2015年的8.81%。发生的营业成本分别为73.36亿元、118.25亿元、164.47亿元,营业成本占主营业务成本的比重从2013年的5.36%上升到2015年的9.22%。

基础设施工程承包业务,2013-2015年实现的营业收入分别为505.99亿元、722.78亿元、853.18亿元,营业收入占主营业务收入的比重从2013年的31.13%增长到2015年的40.77%。发生的营业成本分别为443.90亿元、633.02亿元、763.07亿元,营业成本占主营业务成本的比重从2013年的32.45%增长到2015年的42.76%。

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。

报告期内,公司建筑业企业资质未发生重大变化。报告期内,公司下属全资子公司中国电建集团北京勘测设计研究院取得工程设计综合资质甲级,有效期至2020年1月;公司下属子公司取得的其他资质包括建筑工程施工总承包一级资质1项,市政公用工程施工总承包一级资质1项,矿山工程施工总承包一级资质1项,机电工程施工总承包一级资质1项。

6.3 关于公司未来发展的讨论与分析

(一)行业竞争格局和发展趋势

当前世界经济仍处在深度调整期,预计未来几年全球经济有望延续温和低速增长态势,但仍存在下行风险,主要经济走势和政策取向分化更加明显。从国内看,“新常态”的中国经济正处在再平衡调整之中,下行压力仍然较大,但经济结构的不断优化、增长动力的转换及各项改革的持续推进,将进一步拓展经济发展空间,为全面实现国家“十三五”发展规划奠定坚实的基础。

全球建筑市场机遇与挑战并存。一方面,现阶段及今后一个时期仍是我国推进国际产能合作、开展国际经营的战略机遇期。在本轮经济调整中,各国政府普遍把基础设施建设作为刺激经济增长、改善民生的有力手段,同时“一带一路”战略为国内建筑企业“走出去”提供了更为广阔的发展空间。另一方面,公司发展国际业务将面临巨大挑战。受各国经济增长分化加剧、国际市场竞争环境和商业模式改变、地区安全局势复杂等因素影响,国际承包工程市场经营环境更加复杂。此外,