

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



中國能源建設股份有限公司
CHINA ENERGY ENGINEERING CORPORATION LIMITED*

(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：3996)

截至2018年12月31日止年度之全年業績公告

全年業績摘要

截至2018年12月31日止年度：

本公司營業收入為人民幣224,034.3百萬元，較去年減少4.41%。

本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣4,570.7百萬元，較去年減少13.12%。

每股基本盈利為人民幣0.15元／股，較去年減少人民幣0.03元／股。

董事會建議派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0306元(含稅)，股息總額約人民幣918.6百萬元(2017年度本公司派付末期股息每股人民幣0.0306元(含稅))。

中國能源建設股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同去年的比較數字。

* 僅供識別

財務信息

財務信息乃摘錄自按國際財務報告準則編製的截至2018年12月31日止年度的經審核綜合財務報表：

綜合損益及其他綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	(附註(i)) 人民幣千元
營業收入	6	224,034,347	234,370,110
銷售成本		<u>(194,270,958)</u>	<u>(206,741,440)</u>
毛利		<u>29,763,389</u>	<u>27,628,670</u>
其他收入		2,406,061	3,095,879
金融資產及合約資產之減值損失淨額	7(a)	(851,503)	–
其他利得及損失淨額	7(b)	795,350	(245,458)
銷售費用		(2,371,991)	(2,085,930)
管理費用		(12,014,225)	(11,091,892)
研發費用		(4,003,592)	(3,495,380)
財務收入	8	795,528	715,191
財務費用	8	(3,827,043)	(3,077,702)
分佔合營公司利潤		304,385	301,386
分佔聯營公司利潤		<u>680,450</u>	<u>210,498</u>
除稅前利潤		11,676,809	11,955,262
所得稅	9	<u>(3,125,298)</u>	<u>(2,891,021)</u>
淨利潤		<u>8,551,511</u>	<u>9,064,241</u>

	2018年 人民幣千元	2017年 (附註(i)) 人民幣千元
年內其他綜合收益：		
<i>其後不可重新分類至損益的項目：</i>		
— 重新計量設定受益負債	(618,640)	894,178
— 與設定受益負債重新計量有關的所得稅	8,037	(14,625)
— 以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益投資—公允價值儲備淨變動 (不可劃轉)	(435,501)	—
— 與以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的權益投資有關的所得稅—公允價 值儲備淨變動(不可劃轉)	64,919	—
	<u>(981,185)</u>	<u>879,553</u>
<i>其後可重新分類至損益的項目：</i>		
— 外幣報表折算差額	(312,108)	(193,944)
— 可供出售金融資產公允價值虧損淨額 (附註(ii))	—	(330,806)
— 就出售可供出售金融資產重新分類調整至 損益(附註(ii))	—	(543,683)
— 與其後可重新分類至損益的項目有關的 所得稅	—	129,441
	<u>(312,108)</u>	<u>(938,992)</u>
年內其他綜合收益	<u>(1,293,293)</u>	<u>(59,439)</u>
年內綜合收益總額	<u><u>7,258,218</u></u>	<u><u>9,004,802</u></u>

		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	(附註(i)) 人民幣千元
年內歸屬於以下各方的利潤：			
本公司權益持有人		4,570,685	5,261,145
永續資本工具持有人		717,620	292,447
非控制性權益		3,263,206	3,510,649
		<u>8,551,511</u>	<u>9,064,241</u>
歸屬於以下各方的年內綜合收益總額：			
本公司權益持有人		3,606,913	5,538,481
永續資本工具持有人		717,620	292,447
非控制性權益		2,933,685	3,173,874
		<u>7,258,218</u>	<u>9,004,802</u>
每股盈利			
— 基本(人民幣分)	10(a)	<u>15.34</u>	<u>17.58</u>
— 攤薄(人民幣分)	10(b)	<u>15.33</u>	<u>17.58</u>

附註：

- (i) 本集團於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，未重列比較資料。請參閱附註4。
- (ii) 該金額乃根據2018年1月1日前適用的會計政策得出。根據2018年1月1日的期初結餘調整，本儲備結餘已重新分類至公允價值儲備(不可劃轉)，且於任何未來期間將不會重新分類至損益。請參閱附註4(i)。

綜合財務狀況表
 於2018年12月31日
 (以人民幣呈列)

		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		34,819,904	30,781,364
預付租賃款項		9,048,720	8,130,103
投資性房地產		579,341	611,065
無形資產		35,105,733	23,606,431
於合營公司的投資		4,200,462	3,387,187
於聯營公司的投資		10,703,688	4,179,464
商譽		1,576,496	1,375,110
可供出售金融資產		-	8,592,521
遞延稅項資產		1,961,576	1,702,844
貿易應收賬款	12	23,869,816	16,573,131
預付款項、押金及其他應收款項		1,915,998	2,049,215
融資租賃應收款項		706,584	569,230
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產		2,051,154	-
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		5,253,100	-
		131,792,572	101,557,665
流動資產			
存貨		12,456,931	11,565,777
在建待售物業		45,858,785	40,718,775
已竣工待售物業		2,239,218	2,510,362
應收客戶合約工程款項		-	34,473,565
合約資產		36,071,661	-
貿易應收賬款及應收票據	12	56,075,508	55,479,403
預付款項、押金及其他應收款項		43,297,055	41,009,007
預付租賃款項		261,128	229,150
其他貸款		4,999,011	4,267,544
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		1,150,618	52,167
融資租賃應收款項		387,245	159,295
已抵押存款		5,749,150	3,453,706

		2018年	2017年
	附註	人民幣千元	(附註) 人民幣千元
銀行及現金結餘		<u>49,046,642</u>	<u>48,410,641</u>
		<u>257,592,952</u>	<u>242,329,392</u>
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	13	94,294,218	90,139,818
應付客戶合約工程款項		-	7,278,552
合約負債		42,845,942	-
其他應付款項及預提款項		30,310,576	55,576,402
應付所得稅		1,505,720	1,441,301
銀行及其他借款		51,226,123	37,969,971
設定受益負債		1,048,956	596,887
公司債券		4,730,776	11,231,753
融資租賃負債		-	902
撥備		350,512	101,503
		<u>226,312,823</u>	<u>204,337,089</u>
流動資產淨額		<u>31,280,129</u>	<u>37,992,303</u>
總資產減流動負債		<u>163,072,701</u>	<u>139,549,968</u>
非流動負債			
其他應付款項及預提款項		328,625	1,099,926
銀行及其他借款		40,889,908	32,549,797
公司債券		15,141,776	15,139,976
設定受益負債		9,580,792	9,210,517
遞延稅項負債		1,142,352	908,608
遞延收入		825,392	785,434
		<u>67,908,845</u>	<u>59,694,258</u>
資產淨額		<u>95,163,856</u>	<u>79,855,710</u>

	2018年 人民幣千元	2017年 (附註) 人民幣千元
資本及儲備		
已發行股本	30,020,396	30,020,396
儲備	20,612,288	18,933,039
歸屬於本公司權益持有人權益	50,632,684	48,953,435
永續資本工具	19,400,000	8,220,000
非控制性權益	25,131,172	22,682,275
權益總額	95,163,856	79,855,710

附註：本集團於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，未重列比較資料。請參閱附註4。

綜合財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

1 一般資料

作為中國能源建設集團有限公司(「中國能建集團」)重組的一部份，本公司於2014年12月19日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限公司，以籌備本公司H股於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址位於中國北京朝陽區利澤中園106號樓。本公司董事(「董事」)認為，中國能建集團為本公司的直接及最終控股公司。

本公司於2015年12月10日在聯交所主板上市。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司及其中國子公司的功能貨幣。

2 遵例聲明

該等財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(此統稱包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之所有適用的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例之披露規定而編製。本財務報表亦符合聯交所證券上市規則之適用披露規定。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則，此等準則於本集團的本會計期間初次生效或可供提早採納。已於財務報表內反映因首次應用與本集團本期及過往會計期間有關的新訂與經修訂準則而產生的會計政策變動，有關資料載列於附註4。

3 編製財務報表之基準

截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表，包括本集團及其於聯營公司及合營公司的權益。

除以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產按其公允價值列賬外，本財務報表的編製所用計量基準是歷史成本基準。

為了按照國際財務報告準則的規定編製財務報表，管理層需作出一些對政策應用，以及資產、負債、收益及開支的列報金額構成影響的判斷、估算及假設。此等估算及相關假設乃根據過往經驗和各項在當時情況下被視為合理的因素而應用並作為基礎，為未能透過其他方法確認賬面值的資產及負債判斷其賬面值。實際結果可能有別於此等估算。

管理層會持續審閱此等估算和相關的假設。如會計估算的調整只會對當期的會計期間造成影響，管理層將於該會計期間確認會計估算調整；若會計估算的調整將對當期及未來的會計期間構成影響，管理層將會在該會計期間以及未來的會計期間確認調整。

4 會計政策的修訂

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則，並於本集團的本會計期間首次生效。其中與本集團財務報表有關的發展如下：

- (i) 國際財務報告準則第9號，「**金融工具**」
- (ii) 國際財務報告準則第15號，「**與客戶合約之收入**」
- (iii) 國際財務報告詮釋公告第22號，「**外幣交易和預收預付款項**」

本集團並無採用尚未於本會計期間生效的任何新訂準則或詮釋，惟於採納國際財務報告準則第9號時採納的國際財務報告準則第9號的修訂「**含有反向補償的提前償付特徵**」除外。

- (i) **國際財務報告準則第9號，「金融工具」，包括國際財務報告準則第9號修訂「含有反向補償的提前償付特徵」**

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號，「**金融工具：確認及計量**」。其載有關於確認及計量金融資產、金融負債及買賣非金融項目若干合約方面的規定。

根據準則轉換過渡要求，本集團已對2018年1月1日已存在項目按照國際財務報告準則第9號進行了追溯調整。本集團確認了首次適用該準則的累積影響，並對2018年1月1日的權益期初餘額進行了調整。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第39號列報。

下表概述過渡至國際財務報告準則第9號對保留盈利及儲備的影響以及2018年1月1日的相關稅務影響。

人民幣千元

保留盈利

確認以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動	57,705
確認合約資產的額外預期信用損失	(974,533)
相關稅項	40,387

於2018年1月1日保留盈利減少淨額 (876,441)

法定儲備

確認以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動	4,382
確認合約資產的額外預期信用損失	(10,936)

於2018年1月1日法定儲備減少淨額 (6,554)

公允價值儲備(可劃轉)

轉撥至與目前以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益證券有關的公允價值儲備(不可劃轉)	147,576
---	---------

公允價值儲備(不可劃轉)

轉撥自與目前以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益證券有關的公允價值儲備(可劃轉)導致於2018年1月1日公允價值儲備(不可劃轉)的增加	(147,576)
---	-----------

非控制性權益

自可供出售金融資產轉撥至以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產導致於2018年1月1日非控制性權益的增加	59,680
---	--------

有關以往會計政策變更的性質和影響以及過渡方法的進一步詳情載列如下：

a. 金融資產及金融負債的分類

國際財務報告準則第9號將金融資產分為三個主要類別：以攤餘成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入損益」）計量。該等分類取代了國際會計準則第39號就持有至到期投資、貸款及應收款項、可供出售金融資產及按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的分類。國際財務報告準則第9號中金融資產的分類乃基於管理金融資產的業務模式及該資產的訂約現金流量特徵而釐定。根據國際財務報告準則第9號，嵌入合約（其主體為準則範圍內的金融資產）的衍生工具不得拆分。取而代之，應整體評估該混合金融工具以作分類。

下表載列了本集團根據國際會計準則第39號進行初始計量的各類金融資產以及對應金融資產賬面價值由根據國際會計準則第39號計量調整至根據國際財務報告準則第9號計量的變動過程。

	國際會計準則 第39號於2017 年12月31日的 賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	國際財務報告 準則第9號於 2018年1月1日 的賬面值 人民幣千元
以攤餘成本計量的金融資產				
合約資產(附註(i))	-	34,473,565	(985,469)	33,488,096
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益(不可劃轉)的金融資產 並非持作交易的權益投資 (附註(ii))	-	2,465,127	-	2,465,127
以公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產				
基金單位及其他非權益投資 (附註(iii))	-	1,932,623	-	1,932,623
並非持作交易的權益投資 (附註(ii))	-	4,194,771	121,767	4,316,538
交易性證券(附註(iv))	52,167	-	-	52,167
	<u>52,167</u>	<u>6,127,394</u>	<u>121,767</u>	<u>6,301,328</u>
根據國際會計準則第39號分類為可 供出售的金融資產(附註(ii), (iii))	<u>8,592,521</u>	<u>(8,592,521)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附註：

- (i) 首次應用國際財務報告準則第15號後，應收客戶合約工程款項人民幣34,474百萬元，於2018年1月1日重新分類為合約資產(請參閱附註4(ii))。
- (ii) 根據國際會計準則第39號，非持作交易的權益證券分類為可供出售金融資產。根據國際財務報告準則第9號，該等權益證券以公允價值計量且其變動計入損益分類，惟該等權益證券符合資格且本集團指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。於2018年1月1日，本集團指定持作戰略目的之若干權益投資以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可劃轉)。
- (iii) 根據國際會計準則第39號，基金單位及其他非權益投資分類為可供出售金融資產。根據國際財務報告準則第9號，基金單位及其他非權益投資分類為以公允價值計量且其變動計入損益。
- (iv) 根據國際會計準則第39號，交易性證券分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。根據國際財務報告準則第9號，該等資產繼續以公允價值計量且其變動計入損益計量。

除財務擔保合約外，所有金融負債之計量類別仍維持不變。所有金融負債(包括財務擔保合約)於2018年1月1日之賬面值並無受到首次應用國際財務報告準則第9號的影響。

於2018年1月1日，本集團並無指定或取消指定任何以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債。

b. 信用損失

國際財務報告準則第9號以預期信用損失(「**預期信用損失**」)模型取代國際會計準則第39號中的「已產生損失」。預期信用損失模型需要持續計量與金融資產相關的信用風險，因此預期信用損失先於國際會計準則第39號中的「已產生損失」會計模型予以確認。

本集團將新預期信用損失模型應用於以下各項：

- 以攤銷成本計量的金融資產；
- 國際財務報告準則第15號界定的合約資產；
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可劃轉)計量的債務證券；
- 租賃應收款項；及
- 發出財務擔保合約。

下表就於2017年12月31日根據國際會計準則第39號釐定的期末損失撥備於2018年1月1日根據國際財務報告準則第9號釐定的期初損失撥備進行對賬。

	人民幣千元
根據國際會計準則第39號釐定的2017年12月31日的損失撥備	4,618,231
於2018年1月1日確認的額外信用損失：	
— 採用國際財務報告準則第15號時確認的合約資產	<u>985,469</u>
根據國際財務報告準則第9號釐定的2018年1月1日的損失撥備	<u><u>5,603,700</u></u>

c. 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已被追溯應用，惟下列所述者除外：

- 有關比較期間的資料尚未重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差額於2018年1月1日保留盈利及儲備中確認。因此，2017年呈列的資料乃繼續根據國際會計準則第39號呈報且因此可能不可與本期間進行比較。
- 以下評估乃根據於2018年1月1日(本集團首次應用國際財務報告準則第9號的日期)存在的事實及情況而作出：
 - 釐定持有金融資產之業務模式；及
 - 並非持作買賣的若干權益工具投資指定分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可劃轉)。
- 倘於首次應用日期評估信用風險自首次確認以來有否大幅上升將涉及過多成本或工作，則就該金融工具確認整個期限的預期信用損失。

(ii) 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約之收入

國際財務報告準則第15號建立了確認來自客戶合約收入及若干成本的綜合框架。國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號「收入」(包括銷售貨品及提供服務所產生的收入)及國際會計準則第11號「建造合約」(訂明建造合約的會計處理方法)。

國際財務報告準則第15號亦引入額外的定性及定量披露要求，旨在幫助財務報表使用者瞭解來自客戶合約之收入及現金流量的性質、金額、時間及不確定性。

本集團已選擇使用累積影響過渡法，並確認首次應用的累積影響作為對2018年1月1日權益期初結餘的調整。因此，比較資料並無重列及繼續根據國際會計準則第11號和第18號予以呈報。在國際財務報告準則第15號許可範圍內，本集團僅對在2018年1月1日之前未完成的合約採用新規定。

採納國際財務報告準則第15號對本集團的綜合財務報表並無重大影響，惟呈列除外。

有關過往會計政策變動的性質及影響的進一步詳情載列如下：

a. 收入確認之時間

此前，建造合約及提供服務產生之收入於時段內確認，而商品銷售收入一般在貨品所有權之風險及回報轉移至客戶時於某一時間點確認。

根據國際財務報告準則第15號，收入於客戶獲得合約之承諾貨物或服務之控制權時確認。可能於單一時間點或於時間段內確認。國際財務報告準則第15號確定以下三種承諾商品或服務之控制權被視為於時段內轉移之情況：

- A. 倘客戶在實體履約的同時取得並消耗該實體履約所提供的經濟利益；
- B. 倘實體的履約創造或增強客戶在資產被創造或改良時就控制的資產(如在建工程)時；
- C. 倘實體履約過程中創造一項不可被實體用於替代的資產，且該實體且有就迄今為止已完成的履約部分獲得客戶付款之可執行權利。

倘合約條款及實體活動並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一時間點(即控制權轉移時)就銷售貨物或服務確認收入。所有權之風險及回報之轉移僅為於釐定控制權轉移發生時將考慮的其中一項指標。

採用國際財務報告準則第15號對本集團確認收入的時間並無重大影響。

b. 重大融資部分

國際財務報告準則第15號要求實體於合約包含重大融資成分時就貨幣時間價值調整交易價格，無論收取客戶付款是否會較收入確認大幅提前或大幅延期。

採用國際財務報告準則第15號對確認融資成分並無重大影響，因為本集團與客戶訂立安排於日常業務之外推遲付款或提前付款並不常見。

c. 合約資產及負債的呈列

根據國際財務報告準則第15號，僅在本集團可無條件收回對價才確認應收款項。倘本集團在無條件收取合約承諾的商品及服務的對價前確認相關收入，則將收取對價的權利分類為合約資產。同樣，本集團確認相關收入前，當客戶支付對價或合約要求支付對價且金額已到期時，確認合約負債而非應付負債。對於與客戶的單一合約，按合約淨資產或合約淨負債呈列。對於多份合約，無關合約的合約資產及合約負債不以淨額呈列。

之前，與履約過程中的建造合約有關的合約餘額分別在財務狀況表中的「應收客戶合約工程款」或「應付客戶合約工程款」中呈列。

為在呈列中反映該等變化，本集團於2018年1月1日就採納國際財務報告準則第15號作出以下調整：

- (i) 「應收客戶合約工程款」人民幣345百萬元現計入合約資產；及
- (ii) 「應付客戶合約工程款」人民幣73百萬元現計入合約負債。

d. 於2018年1月1日採納國際財務報告準則第15號對就截至2018年12月31日止年度所呈報金額的估計影響披露

下表概述採納國際財務報告準則第15號對本集團截至2018年12月31日止年度綜合財務報表的估計影響，其乃透過將該等綜合財務報表中根據國際財務報告準則第15號所呈報金額與估計根據國際會計準則第18號及國際會計準則第11號的假設金額進行比較(假設2018年繼續採納該等已被取代之準則而非國際財務報告準則第15號)。該等報表僅顯示因採納國際財務報告準則第15號而受影響的項目：

	根據 國際財務報告 準則第15號 所呈報金額 (A) 人民幣千元	根據國際會計準則 第18號及國際 會計準則第11號的 假設金額 (B) 人民幣千元	差額： 估計採納 國際財務報告 準則第15號對 2018年的影響 (A)-(B) 人民幣千元
2018年12月31日綜合財務狀況表中受採納國際財務報告準則第15號影響的項目：			
應收客戶合約工程款項	-	35,821,943	(35,821,943)
合約資產	36,071,661	-	36,071,661
流動資產總額	257,592,952	257,343,234	249,718
應付客戶合約工程款項	-	12,169,113	(12,169,113)
合約負債	42,845,942	-	42,845,942
其他應付款項及預提款項	30,310,576	60,987,405	(30,676,829)
撥備	350,512	100,794	249,718
流動負債總額	226,312,823	226,063,105	249,718
流動資產淨額	31,280,129	31,280,129	-
總資產減流動負債	163,072,701	163,072,701	-
非流動負債總額	67,908,845	67,908,845	-
資產淨值	95,163,856	95,163,856	-
歸屬於本公司權益持有人的權益總額	50,632,684	50,632,684	-
權益總額	95,163,856	95,163,856	-

採用國際財務報告準則第15號對截至2018年12月31日止年度期間除稅前利潤與營運所得現金的對賬項目的影響：

應收客戶合約工程款項增加	-	(2,140,253)	2,140,253
合約資產增加	(2,328,211)	-	(2,328,211)
應付客戶合約工程款項增加	-	9,268,373	(9,268,373)
合約負債增加	7,013,737	-	7,013,737
其他應付款項和預提款項增加／(減少)	453,719	(1,800,917)	2,254,636
撥備增加／(減少)	61,051	(126,907)	187,958

除因以上所述會計政策變動導致的呈列外，概無重大差異。

(iii) 國際財務報告詮釋委員會第22號，外幣交易和預收預付對價

該詮釋就釐定「交易日期」提供指引，旨在釐定於首次確認因實體收取或支付的外幣預收預付對價交易而產生的有關資產、開支或收益(或其中部分)所使用的匯率。

該詮釋澄清「交易日期」為首次確認因支付或收取預收預付對價而產生的非貨幣性資產或負債之日。倘確認有關項目前存在多筆付款或收款，實體應按該方式釐定每筆付款或收款的交易日期。採納國際財務報告詮釋委員會第22號對本集團財務狀況及財務業績並無產生任何重大影響。

5 應用會計政策時作出的重大判斷

對子公司的實際控制權

中國葛洲壩集團有限公司(「**葛洲壩集團**」)為於中國成立的有限責任公司，且為本公司之全資子公司。本公司於葛洲壩集團的子公司中國葛洲壩集團股份有限公司(「**葛洲壩股份公司**」)間接擁有低於50%的擁有權及投票表決權。本集團管理層在決定是否對一個主體有實際控制權時作出重大判斷，作出該判斷所需評估的內容包括但不限於以下幾方面：

- 本集團持有投票權的規模相對於其他選票持有人持有投票權的規模及分散性；
- 本集團、其他選票持有人或其他人士持有的潛在投票權；
- 其他合約安排所產生的權利；及
- 於需要作出決定(包括先前股東大會上的投票模式)時表明本集團當前擁有或並不擁有指導相關活動能力的任何其他事實及情況。

6 分部資料

分部匯報

本公司執行董事被確定為本集團的主要經營決策者(「**主要經營決策者**」)，以負責資源分配及績效評估。為資源分配及績效評估目的而呈報給主要經營決策者的資料專注於本集團的各項業務。

於2018年12月31日，本集團已向主要經營決策者重組可呈報分部，整合裝備製造、民用爆破及水泥生產成為一個分部：工業製造，而清潔能源及環保水務則從投資及其他業務分拆，成為一個獨立呈報分部。

本集團的經營及可呈報分部如下：

- 就國內外的火電、水電、核能、風力及太陽能發電等大型發電、輸變電項目提供勘測及設計服務，及提供廣泛的諮詢服務，例如電力行業的政策及規劃以及電力項目的測試、評估及監察(「**勘測設計及諮詢服務**」)；
- 就國內外的火電、水電、核能、風力及太陽能發電等大型發電、輸變電項目提供基建工程合約服務以及承接其他類別工程項目，例如水利水電、交通、市政工程、工業及民事工程項目(「**工程建設**」)；
- 設計、製造及銷售電力行業不同領域所需的各種裝備，主要包括電站所需輔助機械裝備、電網裝備、鋼結構、節能環保裝備以及完整配套裝備；製造及銷售民用爆破物及水泥並提供工程項目的爆破服務(「**工業製造**」)；
- 投資於及經營發電廠、水廠建設及營運、環保水務項目營運，及參與再生能源業務(「**清潔能源及環保水務**」)；及
- 投資於及經營基礎設施項目(如高速公路)，並提供金融服務，以及參與房地產發展業務(「**投資及其他業務**」)。

適用於釐定該等營運分部的分部收入及分部業績的會計政策與上文附註4所述的本集團的會計政策相同。

分部收入及業績

截至2018年12月31日止年度

	勘測設計 及諮詢服務 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	工業製造 人民幣千元	清潔能源及 環保水務 人民幣千元	投資及 其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入確認時間分析							
某一時間點	-	-	20,682,202	20,826,091	19,848,291	-	61,356,584
某一時段	12,178,036	150,499,727	-	-	-	-	162,677,763
分部外收入	12,178,036	150,499,727	20,682,202	20,826,091	19,848,291	-	224,034,347
分部間收入	38,253	8,692,269	1,137,373	-	1,827,209	(11,695,104)	-
分部收入	<u>12,216,289</u>	<u>159,191,996</u>	<u>21,819,575</u>	<u>20,826,091</u>	<u>21,675,500</u>	<u>(11,695,104)</u>	<u>224,034,347</u>
分部業績	<u>1,394,573</u>	<u>6,974,332</u>	<u>2,567,328</u>	<u>1,420,709</u>	<u>1,140,511</u>	<u>(2,734)</u>	<u>13,494,719</u>
未分配項目：							
銷售成本							(997)
其他收入							637,934
金融資產及合約資產之 減值損失淨額							(851,503)
其他利得及損失淨額							795,350
銷售費用							(10,548)
管理費用							(333,436)
研發費用							(8,030)
財務收入							795,528
財務費用							(3,827,043)
分佔合營公司利潤							304,385
分佔聯營公司利潤							680,450
除稅前利潤							<u>11,676,809</u>

截至2017年12月31日止年度

	勘測設計 及諮詢服務 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	工業製造 人民幣千元	清潔能源 及環保水務 人民幣千元	投資及 其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入確認時間分析							
某一時間點	-	-	18,472,358	23,982,397	18,899,047	-	61,353,802
某一時段	<u>13,031,410</u>	<u>159,984,898</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>173,016,308</u>
分部外收入	13,031,410	159,984,898	18,472,358	23,982,397	18,899,047	-	234,370,110
分部間收入	<u>251,193</u>	<u>8,766,801</u>	<u>1,486,582</u>	<u>109</u>	<u>931,760</u>	<u>(11,436,445)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>13,282,603</u>	<u>168,751,699</u>	<u>19,958,940</u>	<u>23,982,506</u>	<u>19,830,807</u>	<u>(11,436,445)</u>	<u>234,370,110</u>
分部業績	<u>2,769,556</u>	<u>6,432,133</u>	<u>1,524,618</u>	<u>1,264,364</u>	<u>1,306,967</u>	<u>166,364</u>	<u>13,464,002</u>
未分配項目：							
銷售成本							(1,076)
其他收入							963,556
其他利得及損失淨額							(245,458)
銷售費用							(7,599)
管理費用							(361,093)
研發費用							(6,443)
財務收入							715,191
財務費用							(3,077,702)
分佔合營公司利潤							301,386
分佔聯營公司利潤							<u>210,498</u>
除稅前利潤							<u>11,955,262</u>

附註：本集團採用累積影響法首次應用國際財務報告準則第15號。根據該方法，比較資料並無重列，並按照國際會計準則第18號及國際會計準則第11號編製（請參閱附註4）。

分部利潤指各分部所賺取的利潤，而並無分配若干銷售成本、其他收入、金融資產及合約資產之減值損失淨額、其他利得及損失淨額、銷售費用、管理費用、研發費用、財務收入、財務費用、分佔合營公司及聯營公司利潤／虧損。此乃為資源分配及業績評估目的向主要經營決策者呈報的計量指標。

預期將於未來確認於報告期末存在的客戶合約所產生的收入：

於2018年12月31日，交易價格總額獲分配至本集團現有合約項下的剩餘履約責任為人民幣452,555百萬元，其主要為本集團與客戶訂立的勘測、設計及諮詢合約、建造合約及在建物業預售合約所產生且預期於未來確認的收入。本集團未來將於或當工程完工時確認該預期收入。

本集團已對其裝備製造、民用爆破、水泥生產、清潔能源及環保水務的銷售合約應用國際財務報告準則第15號第121段的權宜之法，故上述信息並不包括本集團根據原定預期期限為一年或以下之銷售合約履行剩餘履約責任時將有權收取之收入的信息。

上述金額亦不包括任何本集團於未來因達成與客戶訂立的建造合約所載條件而賺取的完工獎勵金額，除非本集團於報告期末極可能將達成條件並賺取該等獎勵。

分部資產及負債

為資源分配及績效評估目的向主要經營決策者呈報的資料不包括任何資產及負債。因此，概未列報分部資產及負債。

地區資料

本集團的營運及非流動資產主要位於中國內地。根據客戶所在地編製的有關其收入及非流動資產的地區資料如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 (附註) 人民幣千元
分部收入		
中國內地	185,048,912	194,560,129
海外：		
巴基斯坦	9,313,681	8,856,767
越南	3,430,570	4,424,902
安哥拉	3,094,393	3,405,500
印尼	2,988,719	3,670,129
其他	20,158,072	19,452,683
合計	<u>224,034,347</u>	<u>234,370,110</u>
	2018年 人民幣千元	2017年 (附註) 人民幣千元
非流動資產		
中國內地	87,966,184	69,146,540
海外：		
越南	4,086,860	1,261,572
巴基斯坦	3,755,302	2,514,684
哈薩克斯坦	680,821	158,120
科威特	226,503	118,016
阿根廷	169,152	40,235
利比里亞	124,483	141,014
印尼	113,388	54,592
其他	827,647	505,166
合計	<u>97,950,340</u>	<u>73,939,939</u>

附註：非流動資產不包括金融工具與遞延稅項資產。

來自主要客戶的收入

截至2018年12月31日止年度，無貢獻超過本集團總收入10%的主要單個客戶(2017年：無)。

7 金融資產及合約資產之減值損失淨額與其他利得及損失淨額

(a) 金融資產及合約資產之減值損失淨額

	2018年 人民幣千元	2017年 (附註) 人民幣千元
貿易應收賬款	382,407	-
合約資產	(67,397)	-
其他應收款項	84,870	-
向部分供應商作出的現金墊款	451,623	-
合計	<u>851,503</u>	<u>-</u>

附註：本集團於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，未重列比較資料。請參閱附註4。

(b) 其他利得及損失淨額

	2018年 人民幣千元	2017年 (附註(i)) 人民幣千元
外匯收益／(虧損)淨額	463,589	(476,797)
出售以下各項所得收益／(虧損)：		
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	75,429	211
— 可供出售金融資產	-	210,986
— 物業、廠房及設備	52,328	60,897
— 預付租賃款項	170,933	4,053
— 子公司	37,331	3,238
— 無形資產	-	(65)
就以下各項確認的減值虧損：		
— 貿易應收賬款	-	(492,234)
— 其他應收款項	-	(9,291)
— 可供出售金融資產	-	(26,172)
— 物業、廠房及設備	(21,393)	(10,930)
— 預付租賃款項	-	(551)
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產公允價值變動	403,103	(14,521)
出售可供出售金融資產的累計收益	-	543,683
「三供一業移交」產生之損失(附註(ii))	(349,183)	-
其他	(36,787)	(37,965)
合計	<u>795,350</u>	<u>(245,458)</u>

附註：

- (i) 本集團於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡法，未重列比較資料。請參閱附註4。
- (ii) 根據國務院國有資產監督管理委員會(「國資委」)及中華人民共和國財政部(「財政部」)發佈的相關政策，國有企業應將家屬區的供水、供電、供熱/供氣以及物業管理相關的資產剝離、改造(倘必要)及轉移(連同其維護責任及管理功能)，並於2018年年底前轉交地方政府指定的人士(「三供一業移交」)。

本集團與本集團之最終控股公司中國能建集團已就三供一業移交訂立一份共同協議，當中訂明中國能建集團為主要義務人並將承擔財政部所規定的標準改造成本。任何其他開支、改造成本超過標準及資產轉移所產生的虧損，將由本集團承擔。

8 財務收入及財務費用

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
來自以下各項的利息收入：		
銀行及現金結餘以及已抵押存款	746,424	472,000
其他貸款	32,316	191,759
設定受益計劃資產	16,788	51,432
	<u>795,528</u>	<u>715,191</u>
財務收入總額	<u>795,528</u>	<u>715,191</u>
以下各項的利息開支：		
銀行及其他借款	4,352,355	2,845,825
公司債券	767,321	967,231
資產支持證券	43,548	10,236
融資租賃	3	32,514
貼現票據	132,497	101,979
設定受益負債	420,040	367,560
	<u>5,715,764</u>	<u>4,325,345</u>
減：以下各項的資本化利息		
— 在建工程	(333,762)	(151,839)
— 在建待售物業	(1,280,146)	(1,095,804)
— 無形資產	(274,813)	—
	<u>(1,888,721)</u>	<u>(1,247,643)</u>
財務費用總額	<u>3,827,043</u>	<u>3,077,702</u>

借款費用乃按銀行和其他借款及公司債券的實際利率資本化為合資格資產。

截至2018年12月31日止年度，借款費用按3.86%至9.00%的利率資本化(2017年：3.80%至8.00%)。

9 所得稅

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期企業所得稅	2,790,889	2,769,307
遞延稅項	(23,861)	(230,874)
土地增值稅(「土地增值稅」)	358,270	352,588
	<u>3,125,298</u>	<u>2,891,021</u>

本公司大部分子公司位於中國內地。根據相關中國企業所得稅法及有關法規，除本公司的子公司主要由於從事技術開發或位於中國內地西部的開發項目而可在報告期享有稅項豁免或按優惠稅率15%納稅等若干優惠待遇外，本集團旗下中國實體均須按25%的稅率繳納企業所得稅。

土地增值稅根據相關中國稅務法律法規所載規定計提。土地增值稅已按增值價值的累進稅率範圍計提(附帶若干可准許豁免及減免)。

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利基於截至2018年12月31日止年度扣除歸屬於預計未來可解鎖限制性股票激勵計劃股份的現金股利後的本公司權益持有人應佔利潤人民幣4,568百萬元(2017年：人民幣5,253百萬元)及已發行加權平均29,783,730,000股普通股(2017年：29,875,307,000股)計算。

普通股加權平均數計算如下：

	2018年 千股	2017年 千股
於1月1日已發行普通股	29,790,770	30,020,396
根據限制性股票激勵計劃解鎖股份的影響	10,586	-
根據限制性股票激勵計劃購回股份的影響	<u>(17,626)</u>	<u>(145,089)</u>
於12月31日加權平均普通股數	<u>29,783,730</u>	<u>29,875,307</u>

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利基於截至2018年12月31日止年度本公司權益持有人應佔利潤人民幣4,571百萬元(2017年：人民幣5,261百萬元)及加權29,815,613,000股普通股(攤薄)(2017年：29,875,307,000股)計算。截至2017年12月31日止年度，限制性股票激勵計劃並無產生攤薄影響。

普通股(攤薄)加權平均數計算如下：

	2018年 千股	2017年 千股
於12月31日加權平均普通股數	29,783,730	29,875,307
限制性股票激勵計劃的影響	<u>31,883</u>	<u>-</u>
於12月31日加權平均普通股數(攤薄)	<u>29,815,613</u>	<u>29,875,307</u>

11 股息

(a) 歸屬於年內的應付本公司權益持有人股息

於本年度，於2018年6月28日舉行之本公司股東週年大會上批准截至2017年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.0306元。於本年度批准及支付的截至2017年12月31日止年度之末期股息總額為人民幣919百萬元，向30,020,396,000股股份持有人支付。

董事建議派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0306元，包括於2018年12月31日既有的30,020,396,000股股份，惟待股東於應屆股東週年大會批准而定。

(b) 歸屬於上一財政年度並於本年度批准及支付的應付本公司權益持有人股息

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
於本年度批准及支付有關上一財政年度的末期 股息每股人民幣0.0306元(2017年：每股人民幣 0.0296元)	<u>918,624</u>	<u>888,604</u>

12 貿易應收賬款及應收票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應收賬款	51,785,125	54,427,426
應收保留金	13,273,089	10,358,119
減：損失撥備	<u>(3,635,803)</u>	<u>(3,282,441)</u>
	61,422,411	61,503,104
應收票據	5,707,995	5,221,724
建設－轉讓(「BT」)／(建設－經營－轉讓「BOT」) 項目應收款	<u>12,814,918</u>	<u>5,327,706</u>
貿易應收賬款及應收票據總額	<u>79,945,324</u>	<u>72,052,534</u>
作財務列報用途的分析：		
非即期	23,869,816	16,573,131
即期	<u>56,075,508</u>	<u>55,479,403</u>
	<u>79,945,324</u>	<u>72,052,534</u>

本集團貿易應收賬款及應收票據主要指應收電網及電力公司款項。授予其貿易客戶的信貸期主要介乎30天至180天，惟應收保留金及BT及BOT項目的若干應收款項除外。

應收保留金由客戶預扣基於建造合約金額的指定百分比計算的最高金額。視乎建造合約所處國家的建設行業市場慣例及管理層對各客戶或債務人的信貸評估，或會就應收保留金授予客戶及債務人於完成建造合約後12至24個月的保留期限。來自BT及BOT項目的貿易應收賬款為無抵押且須於有關項目施工期間或完成後於4至30年內分期償還。

於2018年12月31日，本集團已抵押貿易應收賬款約人民幣2,023百萬元(2017年：人民幣410百萬元)，以獲取授予本集團的貸款融資。

於2018年12月31日，貿易應收賬款人民幣2,493百萬元(2017年：人民幣522百萬元)已根據相關資產支持證券發行轉移。相關貿易應收賬款已終止確認，此乃由於董事認為與貿易應收賬款有關的重大風險及回報已轉移，故符合終止確認。

(a) 賬齡分析

於報告期末，按發票日期呈列的扣除損失撥備的貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
0至6個月	56,620,651	48,959,537
6個月至1年	8,384,627	8,033,600
1年至2年	6,458,729	8,169,220
2年至3年	4,744,210	3,573,992
3年至4年	1,793,825	1,727,523
4年至5年	1,115,599	839,368
5年以上	827,683	749,294
	<u>79,945,324</u>	<u>72,052,534</u>

(b) 貿易應收賬款及應收票據之關連方

計入貿易應收賬款及應收票據的應收最終控股公司、同系子公司、合營公司及聯營公司款項分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
最終控股公司	103	119
同系子公司	23,185	12,088
合營公司	801,721	128,395
聯營公司	3,728,313	5,051,323
	<u>4,553,322</u>	<u>5,191,925</u>
合計	<u>4,553,322</u>	<u>5,191,925</u>

上述款項為無抵押及免息。本集團並未授予關連方任何信貸期。所有結餘均已逾期，但並未減值且賬齡均在一年內。

(c) 貿易應收賬款及應收票據外匯

以各實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應收賬款載列如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
巴西雷亞爾(「巴西雷亞爾」)	6,122,392	—
美元(「美元」)	266,709	640,531
歐元(「歐元」)	256,758	—
其他	193,709	182,930
	<u>6,839,568</u>	<u>823,461</u>

13 貿易應付賬款及應付票據

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
貿易應付賬款	85,637,507	83,770,646
應付票據	8,656,711	6,369,172
	<u>94,294,218</u>	<u>90,139,818</u>

購買貨品或服務的信貸期為介乎30天至180天不等。

於2018年12月31日，貿易應付賬款及應付票據包括應付保留金人民幣5,252百萬元（2017年12月31日：人民幣5,713百萬元）。應付保留金為免息及須於各建造合約保留期結束時支付。本集團有關建造合約的一般營運週期通常超過一年。

以下為於報告期末按發票日期呈報的貿易應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
一年以內	80,322,846	76,069,115
一至兩年	6,216,968	6,181,565
兩至三年	2,857,369	4,117,945
超過三年	4,897,035	3,771,193
	<u>94,294,218</u>	<u>90,139,818</u>

計入貿易應付賬款及應付票據的同系子公司、合營公司及聯營公司款項分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
同系子公司	99,913	100,092
合營公司	1,058	—
聯營公司	6,331	12,521
	<u>107,302</u>	<u>112,613</u>

上述應付關聯方款項為無抵押、免息及須按本集團其他供應商所提供的類似信貸條款償還。

管理層討論與分析

1 概述

2018年度，本公司實現營業收入人民幣224,034.3百萬元，同比下降4.41%；其中，國際業務實現營業收入人民幣38,985.4百萬元，同比下降2.07%；國內業務實現營業收入人民幣185,048.9百萬元，同比下降4.89%；電力業務實現營業收入人民幣126,575.5百萬元，同比下降17.38%；非電業務實現營業收入人民幣97,458.8百萬元，同比增長20.07%；實現稅前利潤總額人民幣11,676.8百萬元，同比下降2.33%；實現歸屬於本公司權益持有人的淨利潤人民幣4,570.7百萬元，同比下降13.12%。

2 綜合經營業績

項目	截至12月31日止年度		變動比例 (%)
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)	
營業收入	224,034.3	234,370.1	(4.41)
銷售成本	(194,271.0)	(206,741.4)	(6.03)
其他收入	2,406.1	3,095.9	(22.28)
金融資產及合約資產減值損失 淨額	(851.5)	—	—
其他利得及損失淨額	795.4	(245.5)	(423.99)
銷售費用	(2,372.0)	(2,085.9)	13.72
管理費用	(12,014.2)	(11,091.9)	8.32
研發費用	(4,003.6)	(3,495.4)	14.54
財務收入	795.5	715.2	11.23
財務費用	(3,827.0)	(3,077.7)	24.35
分佔合營公司利潤	304.4	301.4	1.00
分佔聯營公司利潤	680.5	210.5	223.28
除稅前利潤	11,676.8	11,955.3	(2.33)
所得稅	(3,125.3)	(2,891.1)	8.10
淨利潤	8,551.5	9,064.2	(5.66)

2018年，本公司實際銷售費用人民幣2,372.0百萬元，同比增長13.72%；主要由於水泥業務銷售代理、房地產業務銷售推廣等銷售活動的增加所致。銷售費用佔收入的百分比由2017年的0.89%上升至2018年的1.06%。

2018年，本公司實際管理費用人民幣12,014.2百萬元，同比增長8.32%；主要由於工資、中介機構費、安全環保費等增長所致，管理費用佔收入的百分比由2017年的4.73%上升至2018年的5.36%。

2018年，本公司實際財務費用人民幣3,827.0百萬元，同比增長24.35%；主要由於債項總額增加所致，財務費用佔收入的百分比由2017年的1.31%上升至2018年的1.71%。

3 分部經營業績

行業分部	主營業務分行業情況(截至12月31日止年度)								
	2018年			2017年			變動比例(%) / 百分點		
	營業收入	銷售成本	毛利率	營業收入	銷售成本	毛利率	營業收入	銷售成本	毛利率
(人民幣百萬元)			(人民幣百萬元)			(%)			
勘測設計及諮詢	12,216.3	7,986.2	34.63	13,282.6	7,604.2	42.75	(8.03)	5.02	(8.12)
工程建設	159,192.0	144,954.1	8.94	168,751.7	155,297.8	7.97	(5.66)	(6.66)	0.97
工業製造	21,819.6	15,913.7	27.07	19,958.9	15,775.8	20.96	9.32	0.87	6.11
清潔能源及環保水務	20,826.1	19,715.5	5.33	23,982.5	23,683.2	1.25	(13.16)	(16.75)	4.08
投資及其他業務	21,675.5	17,342.3	19.99	19,830.8	15,595.8	21.36	9.30	11.20	(1.37)
分部間抵銷 ⁽¹⁾	(11,695.1)	(11,641.8)	-	(11,436.4)	(11,216.5)	-	-	-	-
未分配項目 ⁽²⁾	-	1.0	-	-	1.1	-	-	-	-
合計	<u>224,034.3</u>	<u>194,271.0</u>	<u>13.29</u>	<u>234,370.1</u>	<u>206,741.4</u>	<u>11.79</u>	<u>(4.41)</u>	<u>(6.03)</u>	<u>1.50</u>

附註：

(1) 分部間抵銷主要為在業務分部之間互相提供商品或服務。

(2) 未分配項目主要為存貨跌價準備無法歸屬至具體某一業務分部。

本公司的營業收入由2017年的人民幣234,370.1百萬元下降4.41%至2018年的人民幣224,034.3百萬元。該下降乃主要由於勘測設計諮詢板塊業務、工程建設板塊業務、清潔能源及環保水務板塊環保業務下降所致。

本公司的銷售成本由2017年的人民幣206,741.4百萬元下降6.03%至2018年的人民幣194,271.0百萬元。該下降乃主要由於工程建設板塊成本及清潔能源及環保水務板塊環保業務成本下降所致。

於2017年及2018年，本公司的毛利分別為人民幣27,628.7百萬元及人民幣29,763.4百萬元，而同期本公司的毛利率分別為11.79%及13.29%，毛利增加乃主要由於國內非電工程、水泥銷售、房地產銷售、發電及高速公路運營業務毛利增加所致。

3.1 勘測設計及諮詢業務

該業務錄得的收入主要來自為國內外火電、水利水電、核電、風電及太陽能發電項目及電網項目提供勘測設計服務。本公司亦就電力產業政策以及電力項目測試、評估及監理服務提供廣泛的諮詢服務，並就此錄得收入。

本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵銷前收入由2017年的人民幣13,282.6百萬元減少8.03%至2018年的人民幣12,216.3百萬元。該減少乃主要由於受到國內煤電調控政策影響，該板塊火電業務量下降所致。

本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵銷前銷售成本由2017年的人民幣7,604.2百萬元增加5.02%至2018年的人民幣7,986.2百萬元，該增加乃主要由於人工成本等上升所致。

於2017年及2018年，本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵銷前毛利分別為人民幣5,678.4百萬元及人民幣4,230.1百萬元，而同期分部毛利率分別為42.75%及34.63%，該毛利率下降乃主要由於以下因素綜合所致：(i)該行業競爭加劇，加之煤電調控政策影響，收入下降；(ii)該行業屬於技術密集型行業，為保證專業技術人員的儲備，人工成本上升。

3.2 工程建設業務

該業務錄得的收入主要來自為國內外的項目提供建設服務。

本公司的工程建設業務分部間抵銷前收入由2017年的人民幣168,751.7百萬元下降5.66%至2018年的人民幣159,192.0百萬元。該減少乃主要由於受國內煤電調控政策影響，火電業務量下降所致。

本公司的工程建設業務分部間抵銷前銷售成本由2017年的人民幣155,297.8百萬元下降6.66%至2018年的人民幣144,954.1百萬元，略高於同期收入下降比率。

於2017年及2018年，本公司的工程建設業務分部間抵銷前毛利分別為人民幣13,453.9百萬元及人民幣14,237.9百萬元，而同期分部毛利率分別為7.97%及8.94%。毛利率增加乃主要由於本年毛利率較高的非電項目收入佔比提高所致。

3.3 工業製造業務

該業務錄得的收入主要來自為設計、製造及銷售用於電力產業各領域的裝備，主要包括電站輔機設備、電網設備、鋼結構及節能環保設備；以及來自生產及銷售民用爆破及水泥產品，提供爆破服務。

本公司的工業製造業務分部間抵銷前收入由2017年人民幣19,958.9百萬元增加9.32%至2018年的人民幣21,819.6百萬元，該增加主要是由於水泥銷售價格上漲所致。

本公司的工業製造業務分部間抵銷前銷售成本由2017年的人民幣15,775.8百萬元增加0.87%至2018年的人民幣15,913.7百萬元，略有增加。

於2017年及2018年，本公司的工業製造業務分部間抵銷前毛利分別為人民幣4,183.1百萬元及人民幣5,905.9百萬元，而同期分部毛利率分別為20.96%及27.07%。毛利率增加乃主要由於水泥產品銷售價格同比上升所致。

3.4 清潔能源及環保水務業務

該業務錄得的收入主要來自發電業務、環保業務及水廠建設與運營等業務。

本公司的清潔能源及環保水務業務分部間抵銷前收入由2017年的人民幣23,982.5百萬元減少13.16%至2018年的人民幣20,826.1百萬元。該減少乃主要由於環保業務收入下降所致。

本公司的清潔能源及環保水務業務分部間抵銷前銷售成本由2017年的人民幣23,683.2百萬元減少16.75%至2018年的人民幣19,715.5百萬元。該減少乃主要由於環保及發電業務成本下降所致。

於2017年及2018年，本公司的清潔能源及環保水務業務分部間抵銷前毛利分別為人民幣299.3百萬元及人民幣1,110.6百萬元，而同期本分部毛利率分別為1.25%及5.33%，該毛利率增加乃主要由於本公司調整再生資源回收業務結構，減少了毛利較低的再生資源回收業務的銷售量和委外模式銷售所致。

3.5 投資及其他業務

該業務錄得的收入主要來自房地產開發、高速公路運營、金融服務及其他業務。

本公司的投資及其他業務分部間抵銷前收入由2017年的人民幣19,830.8百萬元增加9.30%至2018年的人民幣21,675.5百萬元。該增加乃主要由於房地產開發業務、高速公路運營及金融服務業務收入增加所致。

本公司的投資及其他業務分部間抵銷前銷售成本由2017年的人民幣15,595.8百萬元增加11.20%至2018年的人民幣17,342.3百萬元，該增加乃主要由於國家出台政策鼓勵銷售精裝修房，房地產開發業務成本增加所致。

於2017年及2018年，本公司的投資及其他業務分部間抵銷前毛利分別為人民幣4,235.0百萬元及人民幣4,333.2百萬元。分部毛利率由2017年的21.36%下降至2018年的19.99%，乃主要由於毛利貢獻較大的房地產開發業務毛利率下降所致。

4 現金流

	截至12月31日止年度	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
經營活動所(使用)／產生現金淨額	5,059.0	5,632.5
投資活動所(使用)／產生現金淨額	(20,358.4)	(13,252.7)
融資活動所(使用)／產生現金淨額	14,283.7	9,497.4
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(1,015.7)	1,877.2
年初的現金及現金等價物	47,699.8	46,774.1
匯率變動影響	959.0	(951.5)
年末現金及現金等價物	47,643.1	47,699.8

4.1 經營活動現金流量

經營活動所得現金淨額由2017年的人民幣5,632.5百萬元減少至2018年的人民幣5,059.0百萬元，減少人民幣573.5百萬元或10.18%。主要是由於：(i)年內實現經營活動淨利潤15,872.7百萬元低於上年同期；(ii)業務量擴大而產生的在建待售物業增加人民幣9,826.0百萬元；(iii)預付合約工程款增加人民幣4,248.3百萬元；(iv)支付所得稅稅款人民幣3,106.7百萬元。該等減少部分由業務量的增加應收賬款隨之增加，同時適當延長對供應商的結算週期，綜合影響現金流入人民幣1,482.5百萬元；同時合同資產及合同負債隨之增加，綜合影響現金流入人民幣4,685.5百萬元所抵銷。

4.2 投資活動現金流量

投資活動所使用現金淨額由2017年的人民幣13,252.7百萬元增加至2018年的人民幣20,358.4百萬元。增加人民幣7,105.7百萬元或53.62%，主要是由於：(i)支付無形資產以及物業、廠房及設備採購款人民幣15,790.8百萬元；(ii)向聯營合營公司注資增加人民幣3,887.8百萬元；(iii)支付金融資產購買款人民幣7,719.0百萬元；(iv)收購子公司價款人民幣1,093.6百萬元；(v)抵押存款增加人民幣2,295.4百萬元。該等現金流出部分由結構性存款減少人民幣2,140.0百萬元，處置金融資產所得現金人民幣8,073.6百萬元所抵銷。

4.3 融資活動現金流量

融資活動所產生現金淨額由2017年的人民幣9,497.4百萬元增加至2018年的人民幣14,283.7百萬元，增加人民幣4,786.3百萬元或50.40%，主要是由於：(i)發行5年期公司債券及綠色債券共募集資金人民幣4,200.0百萬元；(ii)發行2018年度債權融資計劃募集資金人民幣1,180.0百萬元；(iii)新增銀行借款及其他借款人民幣61,345.1百萬元。該等現金流入部分由償還銀行借款及其他借款人民幣48,175.1百萬元，以及支付借款和債券利息人民幣4,551.5百萬元所抵銷。

4.4 資本支出

本公司過往的資本支出主要產生自物業、廠房及設備以及無形資產(例如收費公路的特許經營權)開支。下表載列於所示期間本公司的資本支出的組成部分：

	截至12月31日止年度	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	6,916.6	4,007.6
預付租賃款項	1,324.9	231.7
無形資產	12,056.1	6,192.5
投資性房地產	2.2	3.1
合計	<u>20,299.8</u>	<u>10,434.9</u>

5 資金與財務政策

本公司的財務與產權部負責有關本公司整體業務經營的資金及財務政策，本公司預計將以多種來源共同為其管理資本及其他資本需求提供資金，包括但不限於內部融資及按合理的市場利率進行外部融資，本公司繼續致力於提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金及財務政策。

6 債項

於2018年12月31日，本公司的負債總額人民幣294,221.6百萬元，資產總額人民幣389,385.5百萬元，資產負債率為75.56%，較上年76.78%下降1.22個百分點。本公司的債項總額人民幣111,988.6百萬元。下表列示於所示日期本公司的銀行借款、其他借款、公司債券及融資租賃負債的詳情：

	於12月31日	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
長期		
銀行借款		
無抵押	24,280.5	14,853.8
有抵押	16,107.7	16,268.7
其他借款		
有抵押	501.7	1,427.2
公司債券 ⁽¹⁾	15,141.8	15,140.0
小計	56,031.7	47,689.7
短期		
銀行借款		
無抵押	32,813.2	25,527.5
有抵押	6,421.6	2,971.4
其他借款		
無抵押	11,846.8	9,372.1
有抵押	144.5	99.0
公司債券 ⁽¹⁾	4,730.8	11,231.8
融資租賃負債 ⁽²⁾	-	0.9
小計	55,956.9	49,202.7
合計	111,988.6	96,892.4

附註：

(1) 本公司的公司債券為無抵押中期票據、公司債券、資產證券化產品。

(2) 本公司就工程業務租賃若干機器。

截至2018年12月31日，以各實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行及其他借款載列如下：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
美元	11,142.2	5,037.1
日元	<u>121.9</u>	<u>119.1</u>
合計	<u><u>11,264.1</u></u>	<u><u>5,156.2</u></u>

下表載列本公司的銀行借款及其他借款的有擔保部分：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
由以下各方作出擔保：		
第三方	<u><u>128.9</u></u>	<u><u>119.1</u></u>

下表載列於所示日期本公司債項的到期情況：

	於12月31日	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
一年內償還	51,959.9	49,202.7
一至兩年償還	8,870.8	10,233.6
二至三年償還	18,278.0	6,049.3
三至四年償還	2,880.5	11,567.4
四至五年償還	7,023.0	3,372.6
五年以上償還	<u>22,976.4</u>	<u>16,466.8</u>
合計	<u><u>111,988.6</u></u>	<u><u>96,892.4</u></u>

下表載列於所示日期本公司銀行借款、其他借款、公司債券及融資租賃負債的實際利率範圍：

	於12月31日	
	2018年	2017年
銀行借款	1.05-9.00	1.05-8.70
其他借款	3.92-4.61	4.66-8.00
公司債券	3.14-5.37	3.14-5.37
融資租賃負債	-	6.77-7.56

下表載列於所示日期本公司銀行及其他借款的定息及浮息情況：

	於12月31日			
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 %	2017年 (人民幣百萬元)	2017年 %
定息銀行及其他借款	36,988.8	1.05-8.00	30,879.1	1.05-8.00
浮息銀行及其他借款	55,127.2	1.20-9.00	39,640.6	1.20-8.70
合計	92,116.0		70,519.7	

本公司的銀行借款主要因營運資金、物業開發及固定資產投資而產生。其他借款主要指中國能建集團及其子公司(本公司除外)在中國能源建設集團財務有限公司的存款。

本公司的債項於2018年1月1日至2018年12月31日期間增加人民幣15,096.2百萬元，主要由於為滿足營運資金需求所致。

本公司為補充流動資金，於2018年4月20日發行公司債券，發行額為人民幣30億元，期限為5年，附第3年末公司調整票面利率選擇權、贖回選擇權及投資者回售選擇權，票面金額為人民幣100元，年利率為4.65%。

本公司附屬公司中國葛洲壩集團綠園科技有限公司為支持綠色產業項目，於2018年9月發行公司債券，發行額為人民幣12億元，期限為5年，附第3年末發行人調整票面利率選擇權及投資者回售選擇權，票面金額為人民幣100元，年利率為4.74%。

本公司並無任何重大拖欠銀行借款及違反其他債務融資責任或違反任何限制性條款的情況。此外，於2018年12月31日，本公司的已授權但未發行債務證券額度為人民幣288億元，即無抵押及無擔保公司債和永續債。

於2018年12月31日，本公司有人民幣3,790億元尚未動用且不受限制的銀行信貸額度。截至本公告日期，本公司並無受限於借款的任何重大限制性條款。

7 資產抵押及或有負債

7.1 資產抵押

截至2018年12月31日，本公司以下賬面價值的資產被抵押，以為授予的一般銀行授信(包括銀行借款、應付票據及信用證)提供擔保：

	於12月31日	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	3,977.2	2,946.8
預付租賃款項	279.6	340.6
無形資產	12,988.9	7,484.8
貿易應收賬款	2,022.8	410.4
在建待售物業	24,105.5	21,388.6
已竣工待售物業	—	32.3
銀行存款	5,749.2	3,453.7
	<u>49,123.2</u>	<u>36,057.2</u>
合計	<u>49,123.2</u>	<u>36,057.2</u>

7.2 或有負債

本公司於日常業務過程中涉及針對其提起的多項訴訟及申索。於管理層在考慮法律意見後可合理估計訴訟及申索結果時，本公司已就其因該等訴訟及索償可能蒙受的損失作出撥備。

以下或有負債乃由於就若干銀行貸款及融資租賃而向銀行及其他金融機構作出的擔保以及為本公司的客戶向銀行提供的抵押貸款擔保而產生。

	於12月31日	
	2018年	2017年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
就授予下列各方的銀行貸款及融資租賃而向銀行及其他金融機構作出的擔保 ⁽¹⁾ ：		
合營公司	736.9	938.8
聯營公司	3,594.4	3,405.1
第三方 ⁽³⁾	258.9	258.9
確認為可供出售金融資產的被投資人	-	33.6
確認為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的被投資人	24.5	-
	<u>4,614.7</u>	<u>4,636.4</u>
本公司為其客戶向銀行提供的抵押貸款擔保 ⁽²⁾	<u>1,790.4</u>	<u>833.1</u>
合計	<u><u>6,405.1</u></u>	<u><u>5,469.5</u></u>

附註：

- (1) 於初步確認時，擔保合約的公允價值並不重大。自2018年12月31日起至本公告日期止期間，本公司的或有負債並無出現任何重大變動。
- (2) 本公司已為某些銀行就本公司物業的買家訂立的抵押貸款授予的抵押融資提供擔保。根據擔保條款，如果該等買家的抵押貸款出現違約，本公司應負責償還未償付的按揭貸款連同應計利息及違約買家欠付銀行的任何罰款。本公司屆時將有權接管相關物業的法定業權。擔保期限自有關抵押貸款發放日期開始及於買方獲得個人物業所有權證書後結束。於初步確認時，本公司該等財務擔保合約的公允價值並不重大，有關買家違約的可能性不大，在拖延付款的情況下，相關物業的可變現淨值可彌補償還未償還抵押借款本金連同應計利息和罰款。因此，並未在財務數據中就該等擔保作出撥備。
- (3) 本公司的某一附屬子公司已為第三方就與某一金融機構的融資租賃合約提供擔保。

8 期後事項

於2019年2月16日，葛洲壩股份公司已獲中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)批准首次向合資格投資者發行面值總額為人民幣3,000百萬元的永續公司債券(「債券」)，以償還計息負債及補充營運資金。首次發行將在中國證監會批准之日起12個月內完成。

9 風險

9.1 業務風險

(1) 政策風險

2019年宏觀經濟政策和行業政策面臨著變化的風險，可能導致市場開發難度加大，融資渠道變窄，融資成本升高，轉型升級步伐減緩，經營風險升高。本公司將加大行業政策研究，鞏固傳統市場，加強業務轉型升級，拓展非電業務領域和海外市場，發揮新商業模式作用，實現企業持續健康發展。

(2) 國際化經營風險

國際政治、經濟、安全局勢複雜多變，貿易保護主義抬頭，國際競爭日趨激烈，商業模式快速轉變，匯率、法律、合規、安全等風險上升。本公司將健全國際化經營管理體系，完善國際化經營市場佈局，避免內部無序競爭和外部惡性競爭，嚴格執行國際市場開發工作程序，加強對匯率、法律、合規風險的研究，完善境外安全風險防範體系，提高境外安全保障和應急處置能力。

(3) 工程項目管理風險

若項目前期策劃廣度和深度不夠、合同簽約質量不高、分包管理不規範、施工資源配置不足等，可能導致項目履約不順利，工期延誤，產品性能、質量不達標，進而可能最終導致財產損失和破壞企業形象。本公司將加大制度執行力檢查和考核工作，特別是分包制度執行檢查，規範項目分包管理行為，督促嚴格執行管理制度；繼續加強國內外工程項目管理巡查、專項督導，及時發現並整改存在的問題；加強項目策劃管理的監督及指導，提高項目履約能力和盈利能力。

(4) 法律糾紛風險

法律糾紛案件數量和案值有所增長，個別案件案情比較複雜，若應對處置不力，直接造成經濟損失，甚至對公司聲譽、市場開發以及生產經營造成負面影響。本公司將加強糾紛案件管理，提升重大案件處置效果；深入開展PPP、投資等業務的法律研究，管控潛在法律風險；嚴格法律審核，前置風險防範關口，切實服務生產經營。

(5) 投資風險

公司業務轉型，投資業務不斷拓展，特別是PPP業務持續增長，若識別、分析風險因素深入程度不足，實施管理不到位，融資方案不能落地或成本過高，可能出現建設成本超概算、收益不足、難於實施等問題。本公司將建立健全投資全過程風險管理體系，嚴格投資項目准入條件，嚴禁投資不具備經濟性的項目，加強項目監督檢查與評價，對發現的問題、薄弱環節，督促投資主體限期整改到位。

(6) 現金流風險

受集中投資、應收款項、成本管理、經營虧損等因素制約，所屬個別企業現金流短缺，可能存在債務逾期，信用下降風險。本公司將加強預算管控，優化債務結構，拓寬融資渠道，降低融資成本，加強兩金管控和資金運行監測，進一步提高資金集中度，努力提高資金營運能力；強化集中採購管理，開展降本控費工作，穩步提升企業盈利能力。

(7) 健康安全環保風險

工程建設領域屬於高風險領域，受行業性質和施工環境影響，健康安全環保始終面臨較高風險，若管理不到位，可能引發安全、環保事故，導致生命財產損失或環境破壞。本公司將落實安全環保主體責任，嚴守健康安全紅線，加大資源投入，加強教育培訓和基礎管理，強化隱患排查治理和風險管控，嚴防事故發生。

9.2 匯率波動風險

本公司大部分業務在中國開展，因而本公司財務報表所使用的功能貨幣為人民幣。本公司計劃繼續擴大海外業務，預計以外匯計值的收入及開支會因此相應增加。匯率波動可能對本公司的服務定價及以外匯購買材料及設備的支出產生影響，繼而可能影響本公司的財務狀況及經營業績。本公司將利用合同、財務工具等進行風險防控，合理做出商業安排，選擇合適的外幣幣種和匯率進行結匯或支付，以防範匯率波動風險。

10 員工人數、股份期權計劃及培訓計劃

2018年末，公司員工總數124,503人，擁有一大批高素質各類人才，其中：管理人員36,140人、專業技術人員39,815人、技能操作人員29,426人。

公司擁有各類國家註冊執業資格人員11,344人。公司還擁有一批全國拔尖人才，其中：享受國務院政府特殊津貼專家32位、全國工程勘察設計大師5位、全國核工業工程勘察設計大師2位、新世紀百千萬人才工程國家級人選4位、國家級突出貢獻中青年專家2位、全國技術能手25位。

報告期內公司沒有實施股份期權計劃，但有其他股票激勵計劃，詳情請參見公司日期為2016年7月27日、2016年10月3日、2016年11月21日及2018年11月16日之公告及公司日期為2016年10月6日之通函。

公司高度重視員工的教育培訓工作，不斷加大教育培訓經費的投入，持續提升員工素質和專業技能水平，2018年計劃培訓46.04萬人次，實際完成48.01萬人次，其中：崗位培訓32.83萬人次，繼續教育培訓3.61萬人次，其他培訓11.57萬人次。

11 本公司未來重大投資或購入資本資產的計劃

公司明確了未來一段時期公司投資發展方向與具體業務規劃。

- (1) 以拉動工程業務、促進轉型升級為主要目標，立足公司資源稟賦情況，搶抓國家基礎設施領域補短板機遇，通過BOT、BOOT、PPP等方式，大力開拓國內外工程承包市場，帶動工程主業，並利用集團優勢促進系統調試、運行、維護和裝備業務發展，推動企業轉型升級。
- (2) 圍繞實現公司「兩型兩化」具有國際競爭力工程公司的發展目標，通過併購重組等多種方式，擇機對輕資產、智力型或高技術含量、高附加值、市場前景良好的境內外標的企業開展功能性投資，包括水利水電及非電設計諮詢企業，具有市政、房建、公路、環保等非電高等級資質的優質施工企業，清潔能源、智能電網、節能環保領域高端裝備製造企業等，完善工程主業產業鏈條與企業功能，帶動工程業務發展，增加國際經營能力。

2018年，公司並無持有須經董事會審議批准的超過公司淨資產10%的重大投資項目。

12 資本負債率

於2018年12月31日，本公司資本負債率為117.7%，較2017年同期的121.3%，下降3.6個百分點。資本負債率指期末計息債務除以總權益的比率。

13 展望

根據中國社會科學院預測，2019年中國投資趨於合理和穩定，消費形勢相對樂觀，出口貿易仍將增長，增速有所回落，GDP增長率約為6.3%，較去年增速略低。

國內電力市場

展望2019至2020年，中國能源電力結構將繼續朝著綠色、低碳、高效、多元和智能化方向優化調整。預計傳統煤電仍然存在區域性、結構性市場機會，存量機組升級改造、運維檢修市場較大，天然氣發電存在較大市場，核電建設有望重新發力，常規水電、抽水蓄能維持平穩走勢，生物質能保持穩定增長，垃圾發電仍有較大發展空間，光熱發電示範項目加快推進，儲能、氫能具有長遠發展潛力；在當前國家拉動基建穩增長預期大幅提升背景下，電網建設將持續保持較大規模投入。總體來看，中國能源電力發展長期向好的態勢並無改變。

國內非電市場

據中國社會科學院預測，2019年全社會固定資產投資將達到人民幣81.4萬億元，名義增長5.6%，實際增長0.4%，其中，房地產投資和基礎設施投資分別同比增長約6.3%和7.8%，將繼續成為穩定投資及穩定增長的主要力量。總的來看，國內基礎設施建設市場空間廣闊，具體表現在：

- (1) 水利工程：新時代治水主要矛盾已經從人民群眾對除水害與水利的需求與水利工程能力不足的矛盾，變為人民群眾對水資源水環境水生態的需求與水利行業監管能力不足之間的矛盾。水利工程點多面廣量大，是擴大有效投資、補齊基礎設施短板的重要領域。2019年，水利部將按照「成熟一項、開工一項」的原則，繼續推進172項重大水利工程開工進度，創造條件推動其他重大項目開工建設。
- (2) 交通工程：2019年國內預計將完成公路水路固定資產投資人民幣1.8萬億元左右；新改建農村公路20萬公里，新增內河高等級航道達標里程400公里，新增通客車建制村5,000個，實現鐵路貨運量增加3.5億噸，集裝箱鐵水聯運量增長15%以上。2019年中國民航將增強基礎設施供給，固定資產投資力爭達到人民幣850億元。
- (3) 城市基礎設施：2019年，中國將深入推進海綿城市建設，加大城市黑臭水體治理和排水防澇設施補短板工作力度，制定實施城鎮污水處理提質增效三年行動方案，加快城市和縣城生活垃圾無害化處理設施建設，繼續因地制宜推進地下綜合管廊建設。
- (4) 房屋建築：2019年，住建部將繼續推進棚戶區改造，嚴格把握棚改範圍和標準，重點改造老城區內臟亂差的棚戶區和國有工礦區、林區、墾區棚戶區，加大配套基礎設施建設。

國際市場

展望2019年，世界經濟將繼續溫和增長，隨著中國全方位對外開放新格局的確立，中國與世界各國的雙邊、多邊合作將持續深化。「一帶一路」倡議、中非合作、中國－中東歐16+1合作、上海合作組織國家間合作持續推向深入，中國對外開放範圍不斷拓展、開放層次不斷提升，為中國對外承包工程企業創造了良好的發展環境。在「一帶一路」、國際產能合作政策的支持和帶動下，中國對外承包工程企業在電力、交通和房建等領域的競爭優勢更加明顯。

- (1) 「一帶一路」沿線國家電力建設市場增長空間巨大。根據國際能源署(IEA)的統計，「一帶一路」沿線國家總人口46億，人均用電量1,600千瓦時／年，遠低於全球人均約3,100千瓦時／年的水平，提升空間巨大，預計到2030年新增裝機超過10億千瓦，年均增長4%。2019年4月，第二屆「一帶一路」國際合作高峰論壇將在北京召開，「一帶一路」建設將進入新的階段。未來，公司繼續深耕「一帶一路」沿線傳統國別市場的同時，還將積極開拓中東歐、中東和拉美等新興和中高端市場，逐步覆蓋全球主要工程承包市場。
- (2) 國際非電建設市場空間廣闊。根據全球基礎設施中心(GIH)發佈的《全球基礎設施展望》預測，到2040年，全球基礎設施投資年均達3.7萬億美元，其中亞洲、非洲國家佔60%，約2.2萬億美元，基礎設施建設市場空間廣闊。公司將在鞏固電力市場傳統優勢的同時，積極向水利、房建、市政、環保、公路、橋樑等非電領域拓展，將積極參與經濟走廊、物流園區、工業園區和港口等的綜合開發與建設，大力發展國際非電業務，逐步形成以電力建設為核心、多元化發展的業務格局。

未來，國際市場空間廣闊，公司將繼續大力搶抓「一帶一路」、國際產能合作等重大戰略機遇，充分發揮公司全產業鏈的核心競爭優勢，進一步優化國際市場佈局，創新國際業務經營模式，促進國際業務實現高質量發展。

14 上市所得款項淨額的用途

本公司2015年12月10日首次發行和2016年1月8日執行超額配售權共募集資金淨額人民幣10,890.22百萬元。根據公司第一屆董事會第十九次會議審議通過的《關於調整公司募集資金使用類別的議案》，公司將用於境外電力及基礎設施建設的募集資金及利息調回境內，用於境內電力及基礎設施建設，募集資金金額調整為人民幣10,986百萬元。經公司第二屆董事會第三次會議審議批准，2018年募集資金按照招股說明書計劃支付人民幣3,262.16百萬元，截至2018年12月31日，按已批准計劃明細實際支付人民幣3,262.16百萬元，其中：

- (一) 用於境內、境外電力及基礎設施工程建設項目實際支付人民幣2,239百萬元。
- (二) 用於核心業務購置設備實際支付人民幣557百萬元。
- (三) 用於擴大、升級產能所需固定資產投資實際支付人民幣283百萬元。
- (四) 用於提升公司科研和管理水平的重大項目實際支付人民幣156.25百萬元。
- (五) 用於撥付一般公司用途的營運資金實際支付人民幣26.91百萬元。

截至2018年12月31日，按招股說明書指定用途累計支出共計人民幣10,986百萬元，上述募集資金已全部撥付使用。

股息

董事會建議派付截至2018年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0306元(含稅)，股息總額約人民幣918.6百萬元，惟須待股東於2019年6月28日舉行之股東週年大會(「股東週年大會」)批准後生效。如獲批准，股息預期將於2019年8月26日支付予於2019年7月11日名列本公司股東名冊的股東。

代扣代繳末期股息所得稅

代扣代繳非居民企業股東企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及其實施條例以及中國國家稅務總局《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，本公司向於2019年7月11日(星期四)(「股權登記日」)名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民企業股東派發末期股息前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持有，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。

本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股息時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照國外(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2019年7月5日(星期五)下午四時三十分前向本公司於香港之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。

代扣代繳境外居民個人股東個人所得稅

中國國家稅務總局發佈的《關於外商投資企業、外國企業和外籍個人取得股票(股權)轉讓收益和股息所得稅收問題的通知》(國稅發[1993]045號,「九三年通知」)關於對持有H股的外籍個人從發行該H股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得暫免徵收個人所得稅的規定,已根據中國國家稅務總局於2011年1月4日發佈的《關於公佈全文失效廢止、部分條款失效廢止的稅收規範性文件目錄的公告》被廢止。中國國家稅務總局於2011年6月28日發佈了《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)(「2011年通知」)。2011年通知明確了九三年通知被廢止後有關境外居民個人取得H股股息紅利的個人所得稅的徵管問題。

基於上述中國稅收法規的變動,境外居民個人股東從境內非外商投資企業在香港發行股票取得的股息紅利所得,應按照「利息、股息、紅利所得」項目,由扣繳義務人依法代扣代繳個人所得稅。經本公司與主管稅務機關反覆溝通,稅務機關已明確,本公司境外居民個人股東從本公司取得的股息紅利所得,應由本公司依法代扣代繳個人所得稅;但是,持有本公司股票的境外居民個人股東,可根據其居民身份所屬國家與中國簽署的稅收協定及中國內地和香港(澳門)間稅收安排的規定,享受相關稅收優惠。為此,本公司將按照如下規則為H股個人股東代扣代繳個人所得稅:

- 取得股息的H股個人股東為香港或澳門居民或者其居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂10%股息稅率的稅收協定的,本公司派發末期股息時按10%的稅率代扣代繳個人所得稅;
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂低於10%股息稅率稅收協定的,本公司派發末期股息時將暫按10%的稅率代扣代繳個人所得稅,該等股東可以按相關稅收協定規定的實際稅率向稅務機關申請退還多扣繳的稅款;

- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國簽訂高於10%但低於20%股息稅率的稅收協議的，本公司派發末期股息時按相關稅收協定規定的實際稅率代扣代繳個人所得稅；
- 取得股息的H股個人股東居民身份所屬國家(地區)與中國尚未簽訂任何稅收協定的或者與中國簽訂20%股息稅率的稅收協定的，本公司派發末期股息時按20%的稅率代扣代繳個人所得稅。

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家(地區)和中國簽訂的稅收協定規定的稅率不符，請及時在2019年7月5日(星期五)下午四時三十分前向本公司H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司呈交書面委託以及有關其屬於協定國家(地區)居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

如本公司非居民企業股東或境外居民個人股東對上述安排有任何疑問，可向彼等的稅務顧問諮詢有關擁有及處置本公司H股股份所涉及的中國內地、香港及其他國家(地區)稅務影響的意見。

暫停辦理股份過戶登記手續

於2019年6月28日(星期五)名列本公司股東名冊的H股及內資股持有人有權出席股東週年大會並於會上投票。本公司將於2019年5月29日(星期三)至2019年6月28日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2019年5月28日(星期二)下午四時三十分前送交(就H股持有人而言)本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，或(就內資股持有人而言)本公司的註冊辦事處，地址為中國北京朝陽區利澤中園106號樓，以作登記。

於2019年7月11日(星期四)名列本公司股東名冊的H股及內資股持有人有權收取將獲本公司股東批准之本公司建議末期股息。本公司將於2019年7月6日(星期六)至2019年7月11日(星期四)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續。所有股份過戶文件連同相關股票及過戶表格須於2019年7月5日(星期五)下午四時三十分前送交(就H股持有人而言)本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，或(就內資股持有人而言)本公司的註冊辦事處，地址為中國北京朝陽區利澤中園106號樓，以作登記。

企業管治守則

本公司致力維持高水準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與問責性。本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之《企業管治守則》及《企業管治報告》(「企業管治守則」)，作為本公司之企業管治守則。截至2018年12月31日止年度內，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。本公司將繼續檢討及提升其企業管治常規，以確保遵守企業管治守則。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其自身有關董事及監事之證券交易的行為守則。經向所有董事和監事作出具體查詢後，各董事和監事確認彼等於截至2018年12月31日止年度內一直遵守標準守則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至2018年12月31日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

審計委員會

本公司設有審計委員會(「審計委員會」)，其主要職責包括審查、監督本公司之財務監控、內部監控及風險管理制度。審計委員會由本公司一名非執行董事及二名獨立非執行董事組成，分別是馬傳景先生、丁原臣先生及張鈺明先生。其中，丁原臣先生為審計委員會主任，張鈺明先生在會計及財務方面具備專業資格及豐富的經驗。

審計委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例及本集團截至2018年12月31日止年度的年度業績。審計委員會認為，本集團截至2018年12月31日止年度的綜合業績符合相關會計標準、規則及條例，並已在本公告中履行上市規則之附錄十六中的適當披露規定。

於聯交所及本公司網站刊發經審核綜合年度業績及二零一八年年度報告

本業績公告將分別在聯交所網站(www.hkexnews.hk)以及本公司網站(www.ceec.net.cn)上刊發。

本公司將於適當時候向股東寄發載有聯交所上市規則規定的所有資料及本公司2018年年度報告，並在本公司及聯交所網站刊載。

代表董事會
中國能源建設股份有限公司
董事長
汪建平

中國，北京
2019年3月29日

於本公告日期，本公司執行董事為汪建平先生、丁焰章先生及張羨崇先生；非執行董事為馬傳景先生、劉學詩先生及司欣波先生；獨立非執行董事為丁原臣先生、鄭起宇先生及張鈺明先生。