

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2017年12月31日止年度之全年業績公告

全年業績摘要

截至2017年12月31日止年度：

本公司營業收入為人民幣234,370.1百萬元，較去年增加5.49%。

本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣5,261.1百萬元，較去年增加22.89%。

每股基本盈利為人民幣0.18元／股，較去年增加人民幣0.04元／股。

董事會建議派付截至2017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919.61百萬元(2016年度本公司派付末期股息每股人民幣0.0296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2017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

財務資料

根據國際財務報告準則編製的截至2017年12月31日止年度經審核綜合財務報表節錄的財務資料：

綜合利潤及其他綜合收益表

截至2017年12月31日止年度

(以人民幣元列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
營業收入	5	234,370,110	222,171,025
銷售成本		(206,741,440)	(196,858,214)
毛利		27,628,670	25,312,811
其他收入		3,095,879	1,574,174
其他利得及損失淨額	6	(245,458)	69,733
銷售費用		(2,085,930)	(2,058,148)
行政開支		(11,091,892)	(10,256,072)
研發費用		(3,495,380)	(2,835,672)
財務收入	7	715,191	581,211
財務費用	7	(3,077,702)	(2,671,207)
分佔合營公司利潤／(虧損)		301,386	(7,703)
分佔聯營公司利潤／(虧損)		210,498	(62,054)
除稅前利潤		11,955,262	9,647,073
所得稅	8	(2,891,021)	(2,208,492)
淨利潤		9,064,241	7,438,581
其他綜合收益，扣除所得稅：			
其後不可重新分類至損益的項目：			
— 重新計量設定受益負債		894,178	436,199
— 與設定受益負債重新計量有關的所得稅		(14,625)	(20,802)
		879,553	415,397

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
其後可重新分類至損益的項目：			
— 外幣報表折算差額		(193,944)	(70,759)
— 可供出售金融資產公允價值虧損淨額		(330,806)	(456,584)
— 就出售可供出售金融資產損益作出重新分類調整		(543,683)	(659)
— 與其後可重新分類至損益的項目有關的所得稅		<u>129,441</u>	<u>270,623</u>
		<u>(938,992)</u>	<u>(257,379)</u>
年內其他綜合收益，扣除所得稅		<u>(59,439)</u>	<u>158,018</u>
年內綜合收益總額		<u><u>9,004,802</u></u>	<u><u>7,596,599</u></u>
年內歸屬於以下各方的利潤：			
本公司權益持有人		5,261,145	4,281,292
永續資本工具持有人		292,447	301,104
非控制性權益		<u>3,510,649</u>	<u>2,856,185</u>
		<u><u>9,064,241</u></u>	<u><u>7,438,581</u></u>
歸屬於以下各方的綜合收益總額：			
本公司權益持有人		5,538,481	4,489,263
永續資本工具持有人		292,447	301,104
非控制性權益		<u>3,173,874</u>	<u>2,806,232</u>
		<u><u>9,004,802</u></u>	<u><u>7,596,599</u></u>
每股盈利			
— 基本及攤薄(人民幣元)	9	<u><u>0.18</u></u>	<u><u>0.14</u></u>

綜合財務狀況表
於2017年12月31日
(以人民幣元列示)

	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		30,781,364	29,532,087
預付租賃款項		8,130,103	8,213,342
投資性房地產		611,065	644,009
無形資產		23,606,431	15,993,386
於合營公司的投資		3,387,187	3,566,814
於聯營公司的投資		4,179,464	3,339,963
商譽		1,375,110	1,287,918
可供出售金融資產		8,592,521	6,642,004
遞延稅項資產		1,702,844	1,413,215
貿易應收賬款	11	16,573,131	5,576,038
預付款項、押金及其他應收款項		2,049,215	1,881,948
其他貸款		-	1,837,763
融資租賃應收款項		569,230	-
		101,557,665	79,928,487
流動資產			
存貨		11,565,777	9,494,128
在建待售物業		40,718,775	24,860,970
已竣工待售物業		2,510,362	1,447,443
應收客戶合約工程款項		34,473,565	23,804,689
貿易應收賬款及應收票據	11	55,479,403	53,633,187
預付款項、押金及其他應收款項		41,009,007	45,956,578
預付租賃款項		229,150	213,687
其他貸款		4,267,544	1,434,536
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		52,167	70,182
融資租賃應收款項		159,295	-
已抵押存款		3,453,706	2,698,576
銀行及現金結餘		48,410,641	49,115,058
		242,329,392	212,729,034
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	12	90,139,818	74,361,988
應付客戶合約工程款項		7,278,552	5,734,119
其他應付款項及預提款項		55,576,402	47,275,838
應付所得稅		1,441,301	1,323,432
銀行及其他借款		37,969,971	23,099,999
設定受益負債		596,887	810,612
公司債券		11,231,753	10,692,168
融資租賃負債		902	299,979
撥備		101,503	144,091
		204,337,089	163,742,226
流動資產淨額		37,992,303	48,986,808
資產總值減流動負債		139,549,968	128,915,295

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動負債		
其他應付款項及預提款項	1,099,926	63,609
銀行及其他借款	32,549,797	28,038,320
融資租賃負債	-	490
公司債券	15,139,976	16,229,316
設定受益負債	9,210,517	9,075,014
遞延稅項負債	908,608	964,669
遞延收入	785,434	554,878
	<u>59,694,258</u>	<u>54,926,296</u>
資產淨額	<u>79,855,710</u>	<u>73,988,999</u>
資本及儲備		
已發行股本	30,020,396	30,020,396
儲備	18,933,039	14,372,896
本公司權益持有人應佔權益	48,953,435	44,393,292
永續資本工具	8,220,000	10,100,000
非控制性權益	22,682,275	19,495,707
權益總額	<u>79,855,710</u>	<u>73,988,999</u>

綜合財務報表附註

截至2017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。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初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的資料。

3 編製財務報表之基準

截至2017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。

除分類為可供出售或買賣證券的金融工具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、收益及支出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容易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 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**」)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。

5 收入及分部資料

分部收入及業績

截至2017年12月31日止年度

	勘測、 設計及諮詢 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	民用爆破及 水泥生產 人民幣千元	投資及 其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入							
分部外收入	13,031,410	159,984,898	8,760,835	9,711,522	42,881,445	-	234,370,110
分部間收入	<u>251,193</u>	<u>8,766,801</u>	<u>1,486,582</u>	<u>-</u>	<u>931,869</u>	<u>(11,436,445)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>13,282,603</u>	<u>168,751,699</u>	<u>10,247,417</u>	<u>9,711,522</u>	<u>43,813,314</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>23,245</u>	<u>1,547,863</u>	<u>2,857,569</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>

截至2016年12月31日止年度

	勘測、 設計及諮詢 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	裝備製造 人民幣千元	民用爆破及 水泥生產 人民幣千元	投資及 其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入							
分部外收入	12,031,568	155,114,125	9,843,086	8,328,458	36,853,788	–	222,171,025
分部間收入	<u>941,056</u>	<u>5,944,043</u>	<u>627,992</u>	<u>–</u>	<u>644,454</u>	<u>(8,157,545)</u>	<u>–</u>
分部收入	<u>12,972,624</u>	<u>161,058,168</u>	<u>10,471,078</u>	<u>8,328,458</u>	<u>37,498,242</u>	<u>(8,157,545)</u>	<u>222,171,025</u>
分部業績	<u>2,234,281</u>	<u>4,655,183</u>	<u>127,752</u>	<u>1,265,532</u>	<u>3,213,938</u>	<u>(217,390)</u>	<u>11,279,296</u>
未分配項目							
銷售成本							(1,188)
其他收入							823,845
其他利得及損失淨額							69,733
銷售費用							(8,717)
管理費用							(349,635)
研發費用							(6,508)
財務收入							581,211
財務費用							(2,671,207)
分佔合營公司虧損							(7,703)
分佔聯營公司虧損							<u>(62,054)</u>
除稅前利潤							<u>9,647,073</u>

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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
分部收入		
中國內地	194,560,129	189,345,923
海外：		
巴基斯坦	8,856,767	6,776,712
越南	4,424,902	3,251,735
印尼	3,670,129	2,194,411
安哥拉	3,405,500	1,879,149
其他	19,452,683	18,723,095
合計	<u>234,370,110</u>	<u>222,171,025</u>
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
非流動資產		
中國內地	69,146,540	62,356,062
海外：		
巴基斯坦	2,514,684	221,018
越南	1,261,572	895,516
哈薩克斯坦	158,120	—
利比里亞	141,014	152,459
科威特	118,016	—
安哥拉	76,615	35,137
卡塔爾	70,521	78,142
其他	452,857	541,133
合計	<u>73,939,939</u>	<u>64,279,467</u>

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2017年12月31日止年度，均無貢獻超過本集團總收入10%的主要單個客戶(2016年：無)。

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。

6 其他利得及損失淨額

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
外匯(虧損)/收益淨額	(476,797)	304,220
出售以下各項所得收益/(虧損)：		
— 聯營公司	—	44,248
— 按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	211	14,338
— 可供出售金融資產	210,986	2,778
— 物業、廠房及設備	60,897	32,971
— 預付租賃款項	4,053	351,739
— 子公司	3,238	230,045
— 無形資產	(65)	(306)
就以下各項已確認的減值虧損：		
— 貿易應收賬款	(492,234)	(443,151)
— 其他應收款項	(9,291)	(333,835)
— 可供出售金融資產	(26,172)	—
— 物業、廠房及設備	(10,930)	(314,088)
— 預付租賃款項	(551)	(5,491)
— 投資物業	—	(867)
按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的 公允價值變動	(14,521)	(15,217)
以往持有一家合營公司股權公允價值的超出金額	—	111,161
出售可供出售金融資產的累計收益(附註)	543,683	659
其他	(37,965)	90,529
合計	<u>(245,458)</u>	<u>69,733</u>

附註

於截至2017年12月31日止年度，本集團出售了若干可供出售證券，所出售可供出售證券累計確認的其他綜合收益為人民幣544百萬元，出售後自其他綜合收益分類至損益。

7 財務收入及財務費用

	2017年 人民幣千元	2016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	472,000	310,420
其他貸款	191,759	203,990
設定受益計劃資產	51,432	66,801
	<u>715,191</u>	<u>581,211</u>
財務收入總額		
以下各項的利息開支：		
銀行及其他借款	2,856,061	3,202,360
公司債券	967,231	529,930
融資租賃	32,514	22,586
貼現票據	101,979	41,614
短期金融票據	-	96,319
設定受益負債	367,560	286,262
	<u>4,325,345</u>	<u>4,179,071</u>
減：以下各項的資本化利息		
－在建工程	(151,839)	(93,467)
－在建待售物業	(1,095,804)	(1,414,397)
	<u>(1,247,643)</u>	<u>(1,507,864)</u>
財務成本總額	<u>3,077,702</u>	<u>2,671,207</u>

借款費用乃按銀行和其他借款、公司債券及短期金融票據的實際利率資本化為合資格資產。截至2017年12月31日止年度，借款費用按3.80%至8.00%的利率資本化（2016年：3.80%至8.40%）。

8 所得稅費用

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
即期企業所得稅	2,769,307	2,150,015
遞延稅項	(230,874)	(150,131)
土地增值稅（「土地增值稅」）	352,588	208,608
	<u>2,891,021</u>	<u>2,208,492</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)。

9 每股盈利

每股基本盈利基於截至2017年12月31日止年度本公司股權持有人應佔利潤人民幣5,261百萬元(2016年：人民幣4,281百萬元)及已發行加權29,875,307,000股普通股(2016年：30,013,486,000股)計算。

普通股加權平均數計算如下：

	2017年 千股	2016年 千股
於1月1日已發行普通股	30,020,396	29,600,000
行使超額分配的影響	—	413,486
根據限制性股票激勵計劃購回股份的影響	<u>(145,089)</u>	<u>—</u>
於12月31日加權平均普通股數	<u><u>29,875,307</u></u>	<u><u>30,013,486</u></u>

鑒於限制性股份的歸屬條件待達致本公司的財務表現及解鎖期計劃對象的個人表現評估而定，截至2017年12月31日止年度限制性股票激勵計劃並無產生任何攤薄影響。

10 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2017年6月8日舉行之本公司股東週年大會上批准截至2016年12月31日止年度的末期股息每股人民幣0.0296元。於本年度批准及支付的截至2016年12月31日止年度之末期股息總額為人民幣889百萬元，向30,020,396,000股股份持有人支付。

董事建議派付截至2017年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0306元，包括於2017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

	2017年 人民幣千元	2016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0.0296元 (2016年：每股人民幣0.00416元)	<u><u>888,604</u></u>	<u><u>124,885</u></u>

11 貿易應收賬款及應收票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應收賬款	54,427,426	44,659,392
應收保留金	10,358,119	7,935,233
減：呆賬撥備	<u>(3,282,441)</u>	<u>(2,803,199)</u>
	<u>61,503,104</u>	<u>49,791,426</u>
應收票據	5,221,724	4,799,663
建設－轉讓(「BT」)／建設－經營－轉讓(「BOT」) 項目應收款	<u>5,327,706</u>	<u>4,618,136</u>
貿易應收賬款及應收票據總額	<u>72,052,534</u>	<u>59,209,225</u>
作財務列報用途的分析：		
非即期	16,573,131	5,576,038
即期	<u>55,479,403</u>	<u>53,633,187</u>
	<u>72,052,534</u>	<u>59,209,225</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至180日，惟應收保留金及應收BT及BOT項目的若干款項除外。

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2017年12月31日，本集團已抵押來自電網公司的貿易應收賬款約人民幣410百萬元（2016年12月31日：人民幣460百萬元），以獲取授予本集團的貸款融資。

年內，本集團一家子公司與華泰證券股份有限公司(「華泰證券」)訂立一項資產支持抵押安排(「資產支持抵押安排」)。根據資產支持抵押安排，本集團向華泰證券設立之一個特定目的投資機構(「特定目的投資機構」)轉讓一筆為數人民幣522百萬元之應收款項。該特定目的投資機構其後向獨立投資者發行證券。於轉讓完成後，本集團已轉讓應收款項擁有權之絕大部分風險及回報。因此，應收款項結餘已於該等綜合財務報表內終止確認。

(a) 賬齡分析

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

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
0至6個月	48,959,537	39,773,585
6個月至1年	8,033,600	7,655,659
1年至2年	8,169,220	5,947,042
2年至3年	3,573,992	2,984,576
3年至4年	1,727,523	1,357,346
4年至5年	839,368	670,758
5年以上	749,294	820,259
	<u>72,052,534</u>	<u>59,209,225</u>

(b) 貿易應收賬款及應收票據減值

貿易應收賬款及應收票據的相關減值虧損使用撥備賬入賬，惟本集團信納有關款項可收回性渺茫，在此情況下減值虧損將直接撇銷貿易應收賬款及應收票據。呆賬撥備(包括專項及集中損失部分)變動載列如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
年初	2,803,199	2,375,139
已確認減值虧損	492,234	443,151
撇銷	(20,091)	(15,339)
於出售子公司時對銷	-	(164)
匯兌調整	-	412
其他	7,099	-
	<u>3,282,441</u>	<u>2,803,199</u>
年末		

(c) 尚未減值的貿易應收賬款及應收票據

尚未個別或共同視為減值的貿易應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
尚未過期亦未減值	<u>68,221,092</u>	<u>55,537,077</u>
逾期少於6個月	149,597	422,513
逾期6個月至1年	57,818	125,893
逾期1至2年	189,775	208,367
逾期2至3年	97,658	82,373
逾期3至4年	32,154	1,321
逾期4至5年	1,254	4,430
逾期5年以上	20,745	24,052
小計	<u>549,001</u>	<u>868,949</u>
	<u>68,770,093</u>	<u>56,406,026</u>

已過期但未減值的應收款項與多名與本集團有良好往績的獨立客戶有關。基於過往經驗，董事認為不必就該等結餘計提減值撥備，是因為信貸質素並無重大變動且結餘仍視為可悉數收回。

(d) 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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
最終控股公司	119	778
同系子公司	12,088	15,792
合營公司	128,395	86,000
聯營公司	5,051,323	1,113,990
合計	<u>5,191,925</u>	<u>1,216,560</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。尚未逾期亦未減值的應收款項與近期並無違約記錄的多名客戶有關。

(e) 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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
美元(「美元」)	640,531	1,411,584
其他	182,930	278,482
	<u>823,461</u>	<u>1,690,066</u>

12 貿易應付賬款和應付票據

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
貿易應付賬款	83,770,646	69,459,841
應付票據	6,369,172	4,902,147
	<u>90,139,818</u>	<u>74,361,988</u>

購買貨品或服務的信貸期為介乎30天至180天不等。

於2017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5,713百萬元(2016年12月31日：人民幣3,012百萬元)。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：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
一年以內	76,069,115	61,060,118
一至兩年	6,181,565	7,143,900
兩至三年	4,117,945	3,496,652
超過三年	3,771,193	2,661,318
	<u>90,139,818</u>	<u>74,361,988</u>

計入貿易應付賬款及應付票據的同系子公司及聯營公司款項分析如下：

	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
同系子公司	100,092	78,458
聯營公司	12,521	17,249
	<u>112,613</u>	<u>95,707</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

2017年，本公司實現營業收入人民幣234,370.1百萬元，同比增長5.49%；其中，國際業務實現營業收入人民幣39,810.0百萬元，同比增長21.28%；國內業務實現營業收入人民幣194,560.1百萬元，同比增長2.75%；電力業務實現營業收入人民幣153,204.6百萬元，同比增長2.02%；非電業務實現營業收入人民幣81,165.5百萬元，同比增長12.73%；實現稅前利潤總額人民幣11,955.3百萬元，同比增長23.93%。實現歸屬於本公司權益持有人的淨利潤人民幣5,261.1百萬元，同比增長22.89%。

2 綜合經營業績

項目	截至12月31日止年度		變動比例 (%)
	2017 (人民幣百萬元)	2016 (人民幣百萬元)	
營業收入	234,370.1	222,171.0	5.49
銷售成本	(206,741.4)	(196,858.2)	5.02
其他收入	3,095.9	1,574.2	96.66
其他利得及損失淨額	(245.5)	69.7	(452.22)
銷售費用	(2,085.9)	(2,058.1)	1.35
管理費用	(11,091.9)	(10,256.1)	8.15
研發費用	(3,495.4)	(2,835.7)	23.26
財務收入	715.2	581.2	23.06
財務費用	(3,077.7)	(2,671.2)	15.22
分佔合營公司利潤／(虧損)	301.4	(7.7)	—
分佔聯營公司利潤／(虧損)	210.5	(62.1)	—
除稅前利潤	11,955.3	9,647.0	23.93
所得稅	(2,891.1)	(2,208.4)	30.91
淨利潤	9,064.2	7,438.6	21.85

2017年，公司實際銷售費用人民幣2,085.9百萬元，同比增長1.35%，銷售費用佔收入的百分比由2016年的0.93%下降至2017年的0.89%。

2017年，公司實際管理費用人民幣11,091.9百萬元，同比增長8.15%，主要由於本年人工成本、折舊及攤銷費用及諮詢費支出增長較大所致。管理費用佔收入的百分比由2016年的4.62%上升至2017年的4.73%。

2017年，公司實際財務費用人民幣3,077.7百萬元，同比增長15.22%；主要由於本集團債項總額增加所致，財務費用佔收入的百分比由2016年的1.20%上升至2017年的1.31%。

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)								
	2017年			2016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	13,282.6	7,604.2	42.75	12,972.6	7,614.6	41.30	2.39	(0.14)	1.45
工程建設	168,751.7	155,297.8	7.97	161,058.2	150,017.7	6.85	4.78	3.52	1.12
裝備製造	10,247.4	8,841.8	13.72	10,471.1	8,719.8	16.73	(2.14)	1.40	(3.01)
民用爆破及水泥生產	9,711.5	6,934.0	28.60	8,328.5	6,122.6	26.49	16.61	13.25	2.11
投資及其他業務	43,813.3	39,279.0	10.35	37,498.1	32,300.4	13.86	16.84	21.61	(3.51)
分部間抵銷 ⁽¹⁾	(11,436.4)	(11,216.5)	—	(8,157.5)	(7,918.1)	—	—	—	—
未分配項目 ⁽²⁾	—	1.1	—	—	1.2	—	—	—	—
合計	<u>234,370.1</u>	<u>206,741.4</u>	<u>11.79</u>	<u>222,171.0</u>	<u>196,858.2</u>	<u>11.39</u>	<u>5.49</u>	<u>5.02</u>	<u>0.40</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。

本公司的總收入由2016年的人民幣222,171.0百萬元增長5.49%至2017年的人民幣234,370.1百萬元。該增加主要是由於工程建設板塊境外業務的增長、水泥生產板塊和投資板塊環保業務快速增長所致。

本公司的銷售成本由2016年的人民幣196,858.2百萬元增長5.02%至2017年的人民幣206,741.4百萬元，略低於收入增長。

於2016年及2017年，本公司的毛利分別為人民幣25,312.8百萬元及人民幣27,628.7百萬元，而同期本公司的毛利率分別為11.39%及11.79%，略有增長。

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。

本公司的勘察設計及諮詢業務分部間抵銷前收入由2016年的人民幣12,972.6百萬元增長2.39%至2017年的人民幣13,282.6百萬元，其中，國際業務實現營業收入人民幣1,038.5百萬元；國內業務實現營業收入人民幣12,244.1百萬元；電力業務實現營業收入人民幣12,789.5百萬元；非電業務實現營業收入人民幣493.1百萬元。

本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵銷前銷售成本於2016年及2017年分別為人民幣7,614.6百萬元及人民幣7,604.2百萬元，基本保持穩定。

本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵銷前毛利於2016年及2017年分別為人民幣5,358.0百萬元及人民幣5,678.4百萬元，而同期分部間抵銷前毛利率分別為41.30%及42.75%，略有增長。

3.2 工程建設業務

該業務錄得的收入主要來自為中國及海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2016年的人民幣161,058.2百萬元增長4.78%至2017年的人民幣168,751.7百萬元，其中，國際業務實現營業收入人民幣40,234.9百萬元；國內業務實現營業收入人民幣128,516.8百萬元；電力業務實現營業收入人民幣136,367.1百萬元，非電業務實現營業收入人民幣32,384.6百萬元。該增加主要由於(i)境外電力業務量的增加，尤其是境外的水電項目、新能源項目及輸變電項目的收入增加；及(ii)公共與私人機構合作(「PPP」)項目增加帶動非電項目收入增長所致。

本公司的工程建設業務分部間抵銷前銷售成本由2016年的人民幣150,017.7百萬元增長3.52%至2017年的人民幣155,297.8百萬元，略低於同期收入增長比率。

本公司的工程建設業務分部間抵銷前毛利於2016年及2017年分別為人民幣11,040.5百萬元及人民幣13,453.9百萬元，而同期分部間抵銷前毛利率分別為6.85%及7.97%。毛利率增加乃主要由於該期間利潤率較高的海外項目收入佔比提高所致。

3.3 裝備製造業務

該業務錄得的收入主要來自設計、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。

本公司的裝備製造業務分部間抵銷前收入由2016年人民幣10,471.1百萬元減少2.14%至2017年的人民幣10,247.4百萬元，該減少主要是由於受市場競爭及傳統火電建設規模受限影響訂單下降所致。

本公司的裝備製造業務分部間抵銷前銷售成本由2016年的人民幣8,719.8百萬元增加1.40%至2017年的人民幣8,841.8百萬元，該增長主要是由於原材料價格上漲所致。

於2016年及2017年，本公司的裝備製造業務分部間抵銷前毛利分別為人民幣1,751.3百萬元及人民幣1,405.6百萬元，而同期分部間抵銷前毛利率分別為16.73%及13.72%。毛利率下降乃主要由於成本增加所致。

3.4 民用爆破及水泥生產業務

該業務錄得的收入主要來自生產及銷售民用爆破及水泥產品以及提供爆破服務。

本公司的民用爆破及水泥生產業務分部間抵銷前收入由2016年的人民幣8,328.5百萬元增加16.61%至2017年的人民幣9,711.5百萬元。該增加乃主要由於基建需求增加及供給側改革帶來的水泥銷量及價格上升所致。

本公司的民用爆破及水泥生產業務分部間抵銷前銷售成本由2016年的人民幣6,122.6百萬元增加13.25%至2017年的人民幣6,934.0百萬元，低於同期收入增長。

於2016年及2017年，本公司的民用爆破及水泥生產業務分部毛利分部間抵銷前為人民幣2,205.9百萬元及人民幣2,777.5百萬元，而同期分部間抵銷前毛利率分別為26.49%及28.60%，略有增長。

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、環保業務、電力項目的投資、運營或銷售及其他股本投資。

本公司的投資及其他業務分部間抵銷前收入由2016年的人民幣37,498.1百萬元增長16.84%至2017年的人民幣43,813.3百萬元。該增加乃主要由於環保業務收入大幅增加所致。

本公司的投資及其他業務分部間抵銷前銷售成本由2016年的人民幣32,300.4百萬元增長21.61%至2017年的人民幣39,279.0百萬元，該增加基本與同期收入增加一致。

於2016年及2017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5,197.7百萬元及人民幣4,534.3百萬元。分部間抵銷前毛利率由2016年的13.86%稍微下降至2017年的10.35%，乃主要由於環保業務佔比提高所致。

4 現金流

	截至12月31日止年度	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
經營活動所產生現金淨額	5,632.5	4,668.0
投資活動所使用現金淨額	(13,252.7)	(10,891.6)
籌資活動所產生現金淨額	9,497.4	5,531.5
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	1,877.2	(692.1)
年初的現金及現金等價物	46,774.1	47,237.0
匯率變動影響	(951.5)	229.2
年末的現金及現金等價物	47,699.8	46,774.1

4.1 經營活動現金流量

經營活動所得現金淨額由2016年的人民幣4,668.0百萬元增加至2017年的人民幣5,632.5百萬元，增加人民幣964.5百萬元或20.66%。主要是由於：(i)期內實現經營活動淨利潤人民幣16,860.5百萬元帶來較多的現金流入；(ii)隨著業務量的增加應收賬款隨之增長，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3,107.6百萬元；(iii)本年預付土地款、押金及其他款項比年初減少，綜合影響現金流入人民幣6,916.5百萬元；及(iv)收到PPP項目前期建設墊資等影響現金流入人民幣8,117.4百萬元。該等增加部分由業務量擴大而產生的在建待售物業增加人民幣14,762.0百萬元，應收客戶合約工程款增加人民幣10,668.9百萬元及支付所得稅款人民幣2,958.8百萬元所抵銷。

4.2 投資活動現金流量

投資活動所用現金淨額由2016年的人民幣10,891.6百萬元增加至2017年的人民幣13,252.7百萬元，增加人民幣2,361.1百萬元或21.68%，主要是由於(i)支付物業、廠房及設備，及無形資產採購款人民幣11,106.6百萬元；(ii)支付可供出售金融資產購買款人民幣4,746.1百萬元。該等現金流出部分由處置可供出售金融資產所得現金人民幣2,645.6百萬元，及三個月定期存款減少人民幣1,630.2百萬元所抵銷。

4.3 融資活動現金流量

融資活動所得現金淨額由2016年的人民幣5,531.5百萬元增加至2017年的人民幣9,497.4百萬元，增加人民幣3,965.9百萬元或71.70%。主要是由於(i)本年發行2017年度債權融資計劃募集資金人民幣3,670.0百萬元，及(ii)新增銀行借款及其他借款人民幣18,424.8百萬元。該等現金流入部分由償還銀行借款及其他借款人民幣10,489.2百萬元所抵銷。

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份：

	截至12月31日止年度	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	4,007.6	4,848.4
預付租賃款項	231.7	523.8
無形資產	6,192.5	2,081.4
投資性房地產	3.1	0.3
	<hr/>	<hr/>
合計	10,434.9	7,453.9

5 債項

於2017年12月31日，本公司的負債總額人民幣264,031.4百萬元，資產總額人民幣343,887.1百萬元，資產負債率為76.78%，較上年74.72%上升2.06個百分點。本公司的債項總額人民幣96,892.4百萬元。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、融資租賃負債及短期融資票據的詳情：

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
長期		
銀行借款		
無抵押	14,853.8	18,090.8
有抵押	16,268.7	8,526.2
其他借款		
有抵押	1,427.2	1,421.3
公司債券 ⁽¹⁾	15,140.0	16,229.3
融資租賃負債 ⁽²⁾	—	0.5
	<hr/>	<hr/>
小計	47,689.7	44,268.1
	<hr/>	<hr/>
短期		
銀行借款		
無抵押	25,527.5	15,928.8
有抵押	2,971.4	1,833.2
其他借款		
無抵押	9,372.1	5,293.9
有抵押	99.0	44.1
公司債券 ⁽¹⁾	11,231.8	10,692.2
融資租賃負債 ⁽²⁾	0.9	300.0
	<hr/>	<hr/>
小計	49,202.7	34,092.2
	<hr/>	<hr/>
合計	96,892.4	78,360.3
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(1) 本公司的公司債券為無抵押中期票據、公司債、資產證券化產品。

(2) 本公司就工程業務租賃若干機器。

於2017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	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
美元	5,037.1	2,355.2
日元	<u>119.1</u>	<u>127.8</u>
合計	<u><u>5,156.2</u></u>	<u><u>2,483.0</u></u>

下表載列本公司的銀行借款及其他借款的有擔保部份：

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
由以下各方作出擔保：		
第三方	119.1	127.8

下表載列於所示日期本公司債項的到期情況：

	於12月31日	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
一年內償還	49,202.7	34,092.2
一至兩年償還	10,233.6	11,279.3
二至三年償還	6,049.3	4,445.7
三至四年償還	11,567.4	2,410.2
四至五年償還	3,372.6	14,119.1
五年以上償還	<u>16,466.8</u>	<u>12,013.8</u>
合計	<u><u>96,892.4</u></u>	<u><u>78,360.3</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	
	2017年	2016年
銀行借款	1.05-8.70	1.05-9.60
其他借款	4.66-8.00	4.20-8.00
公司債券	3.14-5.37	3.14-5.37
融資租賃負債	6.77-7.56	5.15-8.00

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			
	2017年 (人民幣百萬元)	%	2016年 (人民幣百萬元)	%
定息銀行及其他借款	30,879.1	1.05-8.00	23,677.8	1.05-9.60
浮息銀行及其他借款	39,640.6	1.20-8.70	27,460.5	1.20-8.84
合計	<u>70,519.7</u>		<u>51,138.3</u>	

本公司的銀行借款主要因營運資金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2016年12月31日至2017年12月31日期間增加人民幣18,532.1百萬元，主要由於為滿足資本開支及營運資金需求所致。

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2017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135億元，即無抵押及無擔保公司債和永續債。

於2017年12月31日，本公司有人民幣4,344億元尚未動用且不受限制的銀行信貸額度。於2017年12月31日，本公司並無受限於借款的任何重大限制性條款。

6 資產抵押及或有負債

6.1 資產抵押

截至2017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	
	2017年 (人民幣百萬元)	2016年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	2,946.8	975.1
預付租賃款項	340.6	347.0
無形資產	7,484.8	7,721.3
貿易應收賬款	410.4	459.8
在建物業	21,388.6	9,418.9
已竣工待售物業	32.3	19.7
銀行存款	3,453.7	2,698.6
投資性房地產	—	66.7
	<hr/>	<hr/>
合計	36,057.2	21,707.1

6.2 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。於無法合理估計法律訴訟及申索結果，或管理層認為蒙受損失的可能性甚微時，本公司概不就未決法律訴訟及索償作出撥備。

根據國務院國有資產監督管理委員會及中國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，轉交地方政府指定的人士（「三供一業移交」）。本集團子公司已按照相關政策訂立若干諒解備忘錄（「該等備忘錄」）及框架合約。董事認為，於本公司董事會或股東大會批准（如適用）「三供一業」移交的整體安排前，該等備忘錄及框架合約不具法律約束力且或會進一步更改。

以下或有負債乃由於就若干銀行融資而向銀行及非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	
	2017年	2016年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
就授予下列各方的銀行融資而向銀行及非金融機構作出的擔保 ⁽¹⁾ ：		
聯營公司	3,405.1	3,701.5
確認為可供出售金融資產的被投資人	33.6	75.0
合營公司	938.8	1,068.2
	<u>4,377.5</u>	<u>4,844.7</u>
本公司為其客戶向銀行提供的抵押貸款擔保 ⁽²⁾	<u>833.1</u>	<u>1,244.4</u>
合計	<u>5,210.6</u>	<u>6,089.1</u>

- (1) 於初步確認時，擔保合約的公允價值並不重大。自2017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，本公司該等金融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。

7 期後事項

於2018年3月9日，永續公司債券(「債券」)，由葛洲壩股份公司於2016年發行面值為人民幣100億元)之債券持有人投票贊成修訂條款且決議案已獲正式通過。根據經修訂條款，債券(於本集團截至2017年12月31日止年度之綜合財務報表呈列為金融負債)屬於國際財務報告準則所界定的權益工具定義。

8 風險

8.1 業務風險

8.1.1 競爭風險

受宏觀政策調控以及經濟增速放緩影響，國內電力市場增長速度放緩，競爭日趨激烈；同時，進入新業務市場受資質和經驗影響，非電市場競爭依然激烈複雜。本公司將繼續加強內部市場協同管控能力，加強資源整合，深入推進業務模式創新，提高總部管控和高端經營能力；積極開展投資併購，獲取新資質和項目經驗；主動參與對外公共關係活動，提高品牌影響力，創造市場開發有利條件；深化與重要客戶的溝通交流，掌握客戶需求與動態。

8.1.2 國際化經營風險

國際政治局勢依然複雜，國際基礎設施市場對投資能力提出較高要求，傳統競爭優勢逐漸削弱，且始終面臨所在國法律法規、政治安全、稅收、匯率等風險，國際經營管理面臨較大挑戰，如經營成本增加、難以實現項目經營效益、員工生命財產受到威脅、工程履約難度加大等問題。本公司將繼續健全國際化經營管理體系，優化國際市場業務佈局，建立國際業務風險防控長效機制，發揮全產業鏈的業務優勢，通過加強市場開拓、國際商務管理、項目履約管理等措施，確保國際風險可控受控，實現國際業務持續發展。

8.1.3 法律糾紛風險

法律糾紛案件有所增長，個別案件案情比較複雜，若處置應對不力，直接影響項目工程款項回收及使用，甚至對公司聲譽、市場開發以及企業生產經營造成一定負面影響。本公司將加強法律糾紛案件管理，對重大疑難案件開展會診和協調，提升重大案件處置效果；深入開展對PPP業務、投融資業務、「一帶一路」等問題的法律研究，有效管控潛在法律風險；夯實法律審核工作，前置法律風險防範關口，切實服務公司生產經營。

8.1.4 健康安全環保風險

工程建設領域屬於高風險領域，受行業性質和施工現場環境影響，健康、安全及環保始終面臨一定風險，若管理責任落實不充分、承(分)包隊伍選用不規範、資源配置不到位，將引發健康、安全及環保事件，導致企業形象受損，造成經濟損失。本公司將牢固樹立安全生產「紅線意識」，落實健康、安全及環保的主體責任，嚴格承(分)包「安全+」管理，加大施工資源投入，強化隱患排查治理和風險管理，加強教育培訓和基礎工作，嚴防事故發生。

8.1.5 工程項目管理風險

若項目前期策劃不夠深入細緻、實施過程管理不到位，項目分包管理不規範、資源配置不足，對新商業模式項目風險辨識分析不夠、應對措施不當等，可能導致履約風險加大，出現工程進度延誤、質量不滿足要求、運營成本加大等問題。本公司將完善項目前期策劃和履約過程控制，合理配置資源，加強項目巡查和專項督導，加大優質社會資源儲備，規範分包管理行為，著力提高項目履約能力和盈利能力。

8.1.6 現金流風險

受應收賬款、存貨、成本管理等因素制約，所屬企業中存在現金流短缺風險，少數企業出現虧損。本公司將加強管理提升，強化資金集中管理，穩步推進產融結合，從嚴控制成本，加強應收賬款管理，強化集中採購管理，提高企業運營能力。

8.2 匯率波動風險

本公司大部分業務在中國開展，大部分交易以人民幣結算，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而大幅增加。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。

9 員工人數、股份期權計劃及培訓計劃

2017年末，公司員工總數130,295人，擁有一大批高素質各類人才，其中：管理人員34,826人、專業技術人員41,019人、技能操作人員34,355人。公司擁有各類國家註冊執業資格人才10,502人。公司還擁有一批全國拔尖人才，其中：享受中國政府特殊津貼專家29位、國家級勘察設計大師8位、全國核工業工程勘察設計大師2位、「新世紀百千萬人才」工程專家4位、國家有突出貢獻中青年專家3位、全國技術能手21位。

報告期內公司沒有實施股份期權計劃。

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，2017年計劃培訓47.16萬人次，實際完成49.64萬人次，其中：崗位培訓35.25萬人次，繼續教育培訓3.65萬人次，其他培訓10.74萬人次。

近三年來，公司通過體制機制創新，不斷培養和吸引各類人才，在用工總量穩中有降的情況下，人員結構不斷優化。職工本科及以上學歷人數增長10.5%，中級及以上職稱人數增長11.68%。

10 本公司未來重大投資或購入資本資產的計劃

2018年，公司將滾動修編投資業務規劃(2018-2020年)，進一步明確未來三年的投資發展方向與具體業務規劃，繼續打造優勢產業板塊，發揮投資興業作用，以投資拉動為首要目標，在合法合規前提下進一步創新業務模式，通過BOT、BOOT及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。(1)境內方面，一是重點開展太陽能、風能、地熱能、燃氣等清潔能源投資建設，探索開展售電業務，打造地域佈局合理、各類能源構成協調、項目效益良好、可持續發展的電力能源產業板塊；二是開展水務、環保領域相關投資併購，增強環保水務專業研究及創新能力，提高核心競爭力，創建環保水務品牌，實現新興產業的集約化、規模化發展。(2)境外方面，一是繼續緊跟國家戰略，在「一帶一路」沿線以及投資條件良好的國家開展境外水火電、清潔能源、電網等產業投資；二是依託國際工程業務以新設、併購等形式開展民爆、水泥、水務項目投資。(3)公司將積極推進併購重組水利、市政、公路、軌道交通等行業設計、施工企業，進一步完善主業功能，延伸產業鏈條，加快公司業務轉型發展。

11 資本負債率

於2017年12月31日，本公司資本負債率為121.33%，相比於2016年12月31日的105.91%，上升15.42個百分點，主要是由於債項總額增加所致。資本負債率指年末總計息債務除以總權益的比率。

12 展望

2018年中國經濟減速提質特徵更明顯，供給側結構性改革仍將是中國「十三五」乃至更長時間內的主旋律。根據中國政府工作報告，2018年中國國內生產總值增長目標為6.5%左右，較去年增速略低。

12.1 電力行業展望

「十三五」前兩年，中國經濟發展步入新常態，經濟穩中向好，工業平穩運行，供給側改革深入推進，全社會用電量穩中有進，2016年、2017年全社會用電量分別同比增長5.0%及6.6%。據初步預計2020年全社會用電量將達7.2萬億千瓦時，達到電力「十三五」規劃公佈數據的上限，預計在電力「十三五」規劃中期調整中新的大型輸電通道、煤電空間規模會有相應調整，直接影響以後年度的火電建設市場。

在電力需求的帶動下，電力建設市場將優於原預期，電源結構進一步優化，適應綠色低碳、轉型發展的大趨勢。根據國家電力規劃及宏觀調控政策，預計2018年中國新增煤電裝機約2,800萬千瓦，常規水電開工約900萬千瓦，抽水蓄能電站新開工規模維持約600萬千瓦，無新增核電開工，風電年投產規模維持在2,500萬千瓦，光伏發電年投產規模維持在2,000萬千瓦，光熱發電建設市場迎來新發展，氣電新開工規模維持在400萬千瓦，電網建設投資約人民幣6,000億元。

12.2 國內非電市場

據中國社會科學院預測，2018年全社會固定資產投資將達到人民幣69.2萬億元，名義增長6.3%，實際增長2.4%，其中基礎設施固定資產投資同比增長約14.1%，將繼續成為穩定投資及穩定增長的主要力量。

- (1) 水利工程：中央將水利擺在九大基礎設施網絡建設之首，2018年中國在水利方面主要投資方向包括繼續加快完善水利基礎設施網絡、災後水利薄弱環節建設、加強水資源的市場化確權和水生態保護等。2018年將新開工一批重大水利項目，加大珠江三角洲水資源配置、淮河入海水道二期等工程前期工作力度，重點推進漢江等115條主要支流治理。
- (2) 交通工程：2018年仍然是公路投資增速的高峰期，預計同比增長15%，達到人民幣2.3萬億，新改建國省幹道1.6萬公里，新增高速公路5,000公里，新增內河高等級航道達標里程600公里，新增硬化路建制村5,000個等；鐵路計劃完成投資人民幣7,320億元，投產新線4,000公里，民航方面擬重點推進的機場工程投資約人民幣1,660億元。
- (3) 城市基礎設施：2018年中國將全面提高城市規劃建設管理品質，推進城市總體規劃編製和實施體系改革，推動城市綠色發展，全面推進海綿城市建設，進一步加大城市黑臭水體整治力度，推進城市排水防澇補短板三年行動，因地制宜推進城市地下綜合管廊建設，大力加強城鎮污水和垃圾處理設施建設。
- (4) 房屋建築：預計2018年房地產固定資產投資超過人民幣11.5萬億元，名義增速約5.1%；住建部同時提出紮實推進新一輪棚改工作，2018年改造各類棚戶區580萬套。

12.3 國際市場

展望2018年，世界經濟有望繼續改善，主要經濟體增長提速，全球基礎設施建設市場將保持增長。隨著中國全方位對外開放新格局的確立和「一帶一路」倡議、中非合作461框架等合作機制相繼實施，將進一步推動區域經濟融合和電力合作，打造能源互聯互通基礎平台，國際電力及其他基礎設施投資需求將保持穩定增長，為本公司發展提供了良好的機遇。

- (1) 「一帶一路」建設將進入黃金發展期。堅持共商共建共享原則，「一帶一路」倡議將得到國際社會進一步響應，同時國家大力推動亞投行、絲路基金等金融機構助力「一帶一路」全面落地，深化國際產能合作，實現優勢互補，加快陸上經濟走廊和海上合作支點建設，逐步向物流園區、工業園區、經濟特區等綜合開發擴展，基本建設市場前景較好。
- (2) 「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」沿線地區總裝機約10億千瓦、用電量約5萬億千瓦時，人均裝機(0.3千瓦)、用電量(1,600千瓦時/年)均不到全球平均水平的一半。預計到2020年「一帶一路」沿線64個國家電源建設空間約4.2億千瓦，電力建設總投資約1.2萬億美元，年均約3,000億美元，電力建設市場空間廣闊。

未來一段時間，「一帶一路」國家仍然是公司未來國際業務的主要市場，公司將繼續深耕「一帶一路」沿線國別市場，搶抓各類項目，持續擴大市場份額，為國家「一帶一路」戰略實施做出應有的貢獻。公司還將積極拓展包括中東歐、拉美、中東等地區的潛在市場、新興市場、高端市場，逐步覆蓋全球主要承包工程市場。

13 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。經公司第一屆董事會第十四次會議審議批准，2017年募集資金按照招股說明書計劃支付人民幣4,595.17百萬元，截至2017年12月31日，按已批准計劃明細實際支付人民幣1,428.79百萬元，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185百萬元。
- (二) 核心業務購置設備實際支付人民幣750百萬元。
- (三) 擴大、升級產能所需固定資產投資實際支付人民幣328.76百萬元。
- (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28.71百萬元。
- (五) 用於償還銀行貸款實際支付人民幣62百萬元。
- (六) 撥付用作一般公司用途的營運資金實際支付人民幣74.32百萬元。

2017年11月8日，公司第一屆董事會第十九次會議審議通過了《關於調整公司募集資金使用類別的議案》並予以公告，公司調整了剩餘募集資金使用類別，將用於境外電力及基礎設施工程建設項目的剩餘募集資金及利息調整為用於境內電力及基礎設施工程建設項目，將留存境外的募集資金全部從香港募集資金專戶調回境內，調回募集資金幣種及金額為：美元298.21百萬元及港幣298.11百萬元。

人民幣：百萬元

款項性質	金額
境內外電力及基礎設施工程建設	185.00
核心業務購置設備	750.00
擴大、升級產能所需固定資產投資	328.76
提升科研和管理水平的重大項目	28.71
償還銀行貸款	62.00
撥付用作一般公司用途的營運資金	74.32
	<hr/>
總計	1,428.79
	<hr/> <hr/>

股息

董事會建議派付截至2017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919.61百萬元，惟須待股東於2018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2018年8月27日支付予於2018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2018年7月11日(星期三)(「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2018年7月5日(星期四)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議及中國內地和香港(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%股息稅率的稅收協議的,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%股息稅率稅收協議的,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議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議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議的或者與中國簽訂20%股息稅率的稅收協議的，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議規定的稅率不符，請及時在2018年7月5日(星期四)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議國家(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2018年6月28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出席股東週年大會並於會上投票。本公司將於2018年5月29日(星期二)至2018年6月28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2018年5月28日(星期一)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2018年7月11日(星期三)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2018年7月6日(星期五)至2018年7月11日(星期三)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2018年7月5日(星期四)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2017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2017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2017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2017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2017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二零一七年年度報告

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2017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
2018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、王斌先生、鄭起宇先生及張鈺明先生。