

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6月30日止六個月之中期業績公告

中期業績摘要

截至2018年6月30日止六個月：

本公司收入為人民幣101,520.1百萬元，較去年同期下降4.27%。

本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣2,292.9百萬元，較去年同期增加1.49%。

每股基本盈利為人民幣7.70分／股，較去年同期增加人民幣0.15分／股。

董事會未提出就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息的建議。

中國能源建設股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合業績，連同2017年同期的比較數字。

\* 僅供識別

綜合損益及其他綜合收益表－未經審核  
截至2018年6月30日止六個月  
(以人民幣呈列)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 (附註(i)) 人民幣千元
營業收入	3	101,520,114	106,047,451
銷售成本		<u>(88,965,695)</u>	<u>(94,308,220)</u>
毛利		<u>12,554,419</u>	<u>11,739,231</u>
其他收入		1,020,605	1,246,535
其他利得及損失淨額	4	349,068	(370,833)
銷售費用		(1,029,741)	(945,740)
管理費用		(5,045,522)	(4,686,196)
研發費用		(1,070,155)	(811,157)
財務收入	5	344,042	467,449
財務費用	5	(1,713,218)	(1,358,044)
分佔合營公司利潤／(虧損)		171,288	(4,852)
分佔聯營公司利潤		<u>59,291</u>	<u>5,716</u>
除稅前利潤		5,640,077	5,282,109
所得稅	6	<u>(1,460,460)</u>	<u>(1,339,585)</u>
期內利潤		<u>4,179,617</u>	<u>3,942,524</u>
期內其他綜合收益：			
其後不可重新分類至損益的項目：			
－重新計量設定受益負債		(481,861)	520,481
－與設定受益負債重新計量有關的所得稅		15,706	(14,041)
－按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)		(354,462)	—
－與按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)		52,753	—
		<u>(767,864)</u>	<u>506,440</u>

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 (附註(i)) 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		(192,248)	(536)
— 可供出售金融資產公允價值收益淨額 (附註(ii))		—	25,395
— 就出售可供出售金融資產重新分類調整至損益		—	(7,680)
— 與其後可重新分類至損益的項目有關的所得稅		—	(756)
		<u>(192,248)</u>	<u>16,423</u>
期內其他綜合收益		<u>(960,112)</u>	<u>522,863</u>
期內綜合收益總額		<u>3,219,505</u>	<u>4,465,387</u>
期內歸屬於以下各方的利潤：			
本公司權益持有人		2,292,853	2,259,223
永續資本工具持有人		384,816	166,950
非控制性權益		1,501,948	1,516,351
		<u>4,179,617</u>	<u>3,942,524</u>
歸屬於以下各方的綜合收益總額：			
本公司權益持有人		1,558,044	2,701,852
永續資本工具持有人		384,816	166,950
非控制性權益		1,276,645	1,596,585
		<u>3,219,505</u>	<u>4,465,387</u>
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣分)	7	<u>7.70</u>	<u>7.55</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。根據所選擇的過渡方法，並無重列比較資料。請參閱附註2。
- (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2(b)。

# 綜合財務狀況表－未經審核

於2018年6月30日

(以人民幣呈列)

	2018年 6月30日	2017年 12月31日 (附註)
附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	33,907,590	30,781,364
預付租賃款項	7,517,883	8,130,103
投資性房地產	595,080	611,065
無形資產	26,950,850	23,606,431
於合營公司的投資	3,685,356	3,387,187
於聯營公司的投資	6,718,758	4,179,464
商譽	1,376,857	1,375,110
可供出售金融資產	-	8,592,521
遞延稅項資產	1,850,949	1,702,844
貿易應收賬款	23,295,521	16,573,131
預付款項、押金及其他應收款項	1,849,745	2,049,215
融資租賃應收款項	473,306	569,230
按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 的金融資產	2,123,918	-
按公允價值計量且其變動計入損益 的金融資產	5,034,885	-
	<b>115,380,698</b>	<b>101,557,665</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	13,653,047	11,565,777
在建待售物業	49,305,309	40,718,775
已竣工待售物業	2,635,826	2,510,362
應收客戶合約工程款項	-	34,473,565
合約資產	37,815,424	-
貿易應收賬款及應收票據	56,614,619	55,479,403
預付款項、押金及其他應收款項	43,650,025	41,009,007
預付租賃款項	775,102	229,150
其他貸款	4,249,303	4,267,544
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	442,350	52,167
融資租賃應收款項	321,537	159,295
已抵押存款	3,774,211	3,453,706
銀行及現金結餘	45,355,229	48,410,641
	<b>258,591,982</b>	<b>242,329,392</b>

		2018年 6月30日	2017年 12月31日 (附註)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	10	88,633,769	90,139,818
應付客戶合約工程款項		-	7,278,552
合約負債		38,293,345	-
其他應付款項及預提款項		29,389,777	55,576,402
應付所得稅		870,168	1,441,301
銀行及其他借款		52,566,060	37,969,971
設定受益負債		343,734	596,887
公司債券		305,286	11,231,753
融資租賃負債		412	902
撥備		87,075	101,503
		<u>210,489,626</u>	<u>204,337,089</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>48,102,356</u>	<u>37,992,303</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>163,483,054</u>	<u>139,549,968</u>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及預提款項		842,063	1,099,926
銀行及其他借款		41,169,837	32,549,797
公司債券		18,140,420	15,139,976
設定受益負債		9,787,015	9,210,517
遞延稅項負債		1,056,550	908,608
遞延收入		775,559	785,434
		<u>71,771,444</u>	<u>59,694,258</u>
<b>資產淨額</b>		<u>91,711,610</u>	<u>79,855,710</u>
<b>資本及儲備</b>			
已發行股本		30,020,396	30,020,396
儲備		18,679,478	18,933,039
<b>歸屬於本公司權益持有人權益</b>		48,699,874	48,953,435
永續資本工具		19,400,000	8,220,000
非控制性權益		23,611,736	22,682,275
<b>權益總額</b>		<u>91,711,610</u>	<u>79,855,710</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15號及國際財務報告準則第9號。根據所選擇的過渡方法，並無重列比較資料。請參閱附註2。

## 未經審核中期財務報告附註

### 1 編製基準

本中期財務報告乃依照香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則中適用的披露規則編製，且符合國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定，並於2018年8月30日獲授權發佈。

除預期於2018年年度財務報表反映之會計政策變動外，本中期財務報告已按照2017年年度財務報表所採用之會計政策編製。該等會計政策之變更詳情載於附註2。

管理層在編製符合國際會計準則第34號規定的中期財務報告時所作的判斷、估計和假設會影響政策的應用和於財務報表截止日之資產與負債以及收入和支出的呈報數額。實際結果可能與此等估計有異。

### 2 會計政策變動

#### (a) 概覽

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(「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：

- 國際財務報告準則第9號，「金融工具」
- 國際財務報告準則第15號，「與客戶合約之收入」
- 國際財務報告詮釋公告第22號，「外幣交易及預付對價」

於本會計期間，本集團並無採用未生效之新訂準則或詮釋。

本集團受到國際財務報告準則第9號有關金融資產分類及信貸虧損計量的影響，並受到國際財務報告準則第15號有關收入確認時間、合約成本資本化、從客戶取得之重大融資利益以及合約資產及合約負債之呈列的影響。有關會計政策變動的詳情於附註2(b)國際財務報告準則第9號及附註2(c)國際財務報告準則第15號討論。

根據所選擇的過渡法，本集團確認首次應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號作為2018年1月1日期初權益結餘之調整的累計影響。比較資料不予重列。下表概述受到國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號影響的於綜合財務狀況表內各項目確認的期初結餘調整：

	於2017年 12月31日	首次應用國際 財務報告準則 第9號的影響 (附註2(b))	首次應用國際 財務報告準則 第15號的影響 (附註2(c))	於2018年 1月1日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售金融資產	8,592,521	(8,592,521)	-	-
遞延稅項資產	1,702,844	58,652	-	1,761,496
按公允價值計量且其變動計入 損益(「按公允價值計量且其變動 計入損益」)的金融資產	-	4,699,161	-	4,699,161
按公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益(「按公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益」)的 金融資產	-	2,465,127	-	2,465,127
<b>非流動資產總額</b>	<b>101,557,665</b>	<b>(1,369,581)</b>	<b>-</b>	<b>100,188,084</b>
按公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產	52,167	1,550,000	-	1,602,167
應收客戶合約工程款項 合約資產	34,473,565	-	(34,473,565)	-
	-	(985,469)	34,473,565	33,488,096
<b>流動資產總額</b>	<b>242,329,392</b>	<b>564,531</b>	<b>-</b>	<b>242,893,923</b>
應付客戶合約工程款項	(7,278,552)	-	7,278,552	-
其他應付款項及預提款項	(55,576,402)	-	28,422,193	(27,154,209)
合約負債	-	-	(35,700,745)	(35,700,745)
<b>流動負債總額</b>	<b>(204,337,089)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(204,337,089)</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>37,992,303</b>	<b>564,531</b>	<b>-</b>	<b>38,556,834</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>139,549,968</b>	<b>(805,050)</b>	<b>-</b>	<b>138,744,918</b>
遞延稅項負債	(908,608)	(18,265)	-	(926,873)
<b>非流動負債總額</b>	<b>(59,694,258)</b>	<b>(18,265)</b>	<b>-</b>	<b>(59,712,523)</b>
<b>資產淨額</b>	<b>79,855,710</b>	<b>(823,315)</b>	<b>-</b>	<b>79,032,395</b>
儲備	(18,933,039)	882,995	-	(18,050,044)
本公司權益持有人應佔權益總額	(48,953,435)	882,995	-	(48,070,440)
非控制性權益	(22,682,275)	(59,680)	-	(22,741,955)
<b>權益總額</b>	<b>(79,855,710)</b>	<b>823,315</b>	<b>-</b>	<b>(79,032,395)</b>

有關該等變動的更多詳情載於本附註(b)及(c)分節。

**(b) 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號修訂本「反向賠償的提前還款特徵」**

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：確認和計量」，載列識別及計量金融資產、金融負債及若干買賣非金融項目合約的要求。

本集團已根據國際財務報告準則第9號的過渡要求追溯應用於2018年1月1日存在的項目。本集團已確認首次應用作為2018年1月1日期初權益之調整的累計影響。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第39號報告。

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

確認按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值變動	57,705
確認合約資產的額外預期信貸虧損	(974,533)
相關稅項	40,387

於2018年1月1日保留盈利減少淨額	<u>(876,441)</u>
--------------------	------------------

#### 法定儲備

確認按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貸虧損	(10,936)

於2018年1月1日法定儲備減少淨額	<u>(6,554)</u>
--------------------	----------------

#### 公允價值儲備(可劃轉)

轉撥至與目前按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)

轉撥自與目前按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按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案的進一步詳情載列如下：

#### (i) 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：按攤銷成本計量、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入損益。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。

本集團持有的非權益投資分類為以下計量類別之一：

- 倘持有該項投資以收取訂約現金流量(僅指本金及利息的支付)，則按照攤銷成本計量，並採用實際利率法計算該項投資的利息收入；
- 倘該項投資的訂約現金流量僅包含本金及利息的支付，且以收取訂約現金流量及出售的業務模式為目標，則按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可劃轉)計量。除預期信貸虧損、利息收入(以實際利率法計算)及外匯損益於損益中確認外，公允價值變動於其他綜合收益中確認。終止確認該等投資時，其他綜合收益中的累計金額自權益轉入損益；或
- 倘該等投資不符合按攤銷成本或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(可劃轉)計量的標準，則按公允價值計量且其變動計入損益計量。該等投資(包括利息)的公允價值變動於損益中確認。

除非該權益證券投資並非以買賣目的持有，且在初步確認該等投資時，本集團選擇指定該項投資按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可劃轉)計量，以便隨後的公允價值變動於其他綜合收益中確認，否則權益證券投資分類為按公允價值計量且其變動計入損益。本集團對每個金融工具單獨進行選擇分類，但該選擇分類僅在該項投資符合發行人角度下的權益定義方能進行。倘若進行上述選擇，其他綜合收益中的累計金額將保留於公允價值儲備中(不可劃轉)，直至出售該項投資。在出售該項投資時，公允價值儲備中(不可劃轉)的累計金額將轉入保留盈利，不會劃轉至損益。權益證券投資的股息無論是否按公允價值計量且其變動計入損益或按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可劃轉)計量進行分類，均於損益中確認為其他收入。

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)的衍生工具永不分拆。取而代之，應整體評估該混合金融工具以作分類。

下表列示根據國際會計準則第39號本集團各類金融資產的原始計量類別，以及該等金融資產根據國際會計準則第39號釐定的賬面值與根據國際財務報告準則第9號釐定的賬面值之對賬。

	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
按攤銷成本列賬的金融資產 合約資產(附註(i))	-	34,473,565	(985,469)	33,488,096
按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
按公允價值計量且其變動 計入損益列賬的金融資產 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
買賣證券(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。見附註2(c)。
- (ii) 根據國際會計準則第39號，非持作交易的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，該等權益證券按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按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按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按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，買賣證券分類為按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，該等資產繼續按公允價值計量且其變動計入損益計量。

除金融擔保合約外，所有金融負債之計量類別仍維持不變。

金融擔保指當特定債務人到期不能按照債務工具條款償付債務時，要求發行人(即擔保人)向蒙受損失的擔保受益人(「持有人」)賠付特定金額的合約。

發行的金融擔保按公允價值在「貿易及其他應付款項」內初步確認。初步確認後，初步確認為遞延收入的金額在擔保期內於損益攤銷為已發行金融擔保的收入。本集團監察特定債務人的違約風險，並當財務擔保的預期信貸虧損(預期信貸虧損，見附註2(b)(ii))確定為高於擔保的「貿易及其他應付款項」中的金額(即初步確認金額減累計攤銷)時確認撥備。

為釐定預期信貸虧損，本集團考慮自發行擔保以來特定債務人的違約風險變化。整個存續期預期信貸虧損予以計量。

由於本集團僅須在特定債務人違約的情況下，根據該工具擔保之條款作出付款，故預期信貸虧損乃根據預期就所產生的信貸虧損償還持有人的款項，減去本集團預期從擔保持有人、特定債務人或任何其他人士收取的任何金額作出估計。該金額其後採用就現金流量特定風險調整之當前無風險利率貼現。

所有金融負債(包括金融擔保合約)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按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產或金融負債。

## **(ii) 信貸虧損**

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損模型取代國際會計準則第39號中的「已產生虧損」。預期信貸虧損模型需要持續計量與金融資產相關的信貸風險，因此預期信貸虧損先於國際會計準則第39號中的「已產生虧損」會計模型予以確認。

本集團將新預期信貸虧損模型應用於以下各項：

- 按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(請參閱附註2(c))；
- 按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
- 發出金融擔保合約(請參閱附註2(b)(i))。

以公允價值計量的金融資產，包括信託基金單位及其他非權益工具、按公允價值計量且其變動計入損益的權益證券、指定按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益證券(不可劃轉)及衍生金融資產，均不受預期信貸虧損之評估。

#### *計量預期信貸虧損*

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值(即根據合約應付予本集團的現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額)計量。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時，本集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下任一基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指呈報日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個存續期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模式適用項目之預計存續期內所有可能的違約事件導致的預期虧損。

所有金融工具之虧損撥備按等同於整個存續期的預期信貸虧損的金額計量。於呈報日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗使用減值矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

預期信貸虧損於各呈報日期進行重新計量，以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益表中確認為減值收益或虧損。本集團確認所有金融工具之減值收益或虧損時，會透過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整，惟於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量(可劃轉)之債務證券之投資除外。有關投資之虧損撥備於其他綜合收益內確認並於公允價值儲備中累計(可劃轉)。

#### *計算信貸減值金融資產利息收入的基準*

利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即總賬面值減虧損撥備)計算。

於各報告日期，本集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現嚴重財務困難；
- 違反合約，如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人很有可能宣告破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境出現重大變動，對債務人有不利影響；或
- 由於發行人出現財務困難，證券活躍市場消失。

#### 撤銷政策

基於不可收回的程度，本集團會(部分或全部)撤銷金融資產、租賃應收款項或合約資產的總賬面值。該情況通常出現在本集團確定債務人沒有資產或可產生足夠現金流量的收入來源來償還應撤銷的金額。

隨後收回先前撤銷之資產於收回期間在損益內確認為減值撥回。

#### 期初結餘調整

由於會計政策變動，本集團已確認額外預期信貸虧損人民幣985百萬元，於2018年1月1日，導致保留盈利減少人民幣916百萬元及遞延稅項資產總額增加人民幣59百萬元。

下表對銷根據國際會計準則第39號釐定的於2017年12月31日的期末虧損撥備以及根據國際財務報告準則第9號釐定的於2018年1月1日的期初虧損撥備。

	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 的虧損撥備	4,618,231
於2018年1月1日採用國際財務報告準則第9號時確認 的額外信貸虧損	<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 虧損撥備	<u><u>5,603,700</u></u>

### **(iii) 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日於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(本集團初步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
  - 並非持作買賣的權益工具的指定若干投資分類為按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(不可劃轉)。

### **(c) 國際財務報告準則第15號，來自客戶合約收入**

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全面框架。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)。

本集團已選擇使用累積效應過渡法，並確認首次應用的累積效應作為對2018年1月1日權益期初結餘的調整。因此，可比較資料並無重列並繼續根據國際會計準則第11號及國際會計準則第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：

#### **(i) 收入確認時間**

此前，建築合約及提供服務產生之收入於某一時段內確認，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時間點確認。

根據國際財務報告準則第15號，當客戶取得合約中承諾商品或服務之控制權時確認收入。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某一時段內轉移之情況：

- A. 當客戶在實體履約之同時取得及消費該實體履約所提供之利益；
- B. 當實體之履約創造或增強客戶在資產被創造或改良時就控制之資產(如在建工程)時；
- C. 當實體之履約創造一項不可被實體用於替代用途之資產，並且實體具有就迄今為止已完成之履約部分獲得客戶付款之可執行權利。

倘合約條款及實體行為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)就銷售該商品或服務確認收入。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。

### **(ii) 重大融資成分**

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。

### **(iii) 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，合約資產及無關合約的合約負債不以淨額呈列。

之前，與建築合約有關的合約餘額分別在「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號作出調整：

- a. 「應收客戶合約工程款」現已計入合約資產；及
- b. 「應付客戶合約工程款」現已計入合約負債。

**(d) 國際財務報告詮釋公告第22號，外幣交易和預付對價**

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

該詮釋澄清「交易日期」為初步確認因支付或收取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公告第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。

**3. 收入及分部資料**

**(a) 收入分析**

與客戶的合約的收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
國際財務報告準則第15號範圍內與客戶的合約收入：		
主要服務產品線分析		
－ 勘測、設計及諮詢	4,840,774	5,765,752
－ 建造合約	70,554,532	72,020,325
－ 提供其他服務	14,250,961	15,809,778
－ 出售物業	2,973,380	4,048,671
－ 出售商品	8,900,467	8,402,925
	<b>101,520,114</b>	<b>106,047,451</b>
合計	<b>101,520,114</b>	<b>106,047,451</b>

附註： 本集團首次採用累積影響法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2(c)。

(b) 分部資料

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。本集團的經營及呈報分部如下：

- 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**」)；
- 就國內外的火電、水電、核能、風力及太陽能發電等大型發電、輸變電項目提供工程建設服務以及承接其他類別工程項目，例如水利設施、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、節能環保裝備以及配套裝備(「**裝備製造**」)；
- 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(「**民用爆破及水泥生產**」)；及
- 投資並營運電站、基建項目(例如高速公路)及環保水務投資運營，並從事房地產開發業務(「**投資及其他業務**」)。

截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

	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	4,840,774	70,554,532	4,049,286	4,851,181	17,224,341	-	101,520,114
分部間收入	12,706	4,217,081	249,001	-	749,302	(5,228,090)	-
分部收入	<u>4,853,480</u>	<u>74,771,613</u>	<u>4,298,287</u>	<u>4,851,181</u>	<u>17,973,643</u>	<u>(5,228,090)</u>	<u>101,520,114</u>
分部業績	<u>695,606</u>	<u>2,789,987</u>	<u>(173,706)</u>	<u>1,043,752</u>	<u>1,792,111</u>	<u>89,622</u>	<u>6,237,372</u>
未分配項目							
銷售成本							(490)
其他收入							398,894
其他利得及損失淨額							349,068
銷售費用							(3,774)
管理費用							(197,830)
研發費用							(4,566)
財務收入							344,042
財務費用							(1,713,218)
分佔合營公司利潤							171,288
分佔聯營公司利潤							59,291
除稅前利潤							<u>5,640,077</u>

截至2017年6月30日止六個月(未經審核)

	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	5,765,752	72,020,325	3,874,135	4,528,790	19,858,449	-	106,047,451
分部間收入	<u>60,910</u>	<u>4,161,144</u>	<u>132,419</u>	<u>-</u>	<u>236,372</u>	<u>(4,590,845)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>5,826,662</u>	<u>76,181,469</u>	<u>4,006,554</u>	<u>4,528,790</u>	<u>20,094,821</u>	<u>(4,590,845)</u>	<u>106,047,451</u>
分部業績	<u>1,454,265</u>	<u>3,029,959</u>	<u>(115,600)</u>	<u>767,251</u>	<u>1,458,225</u>	<u>(152,026)</u>	<u>6,442,074</u>
未分配項目							
銷售成本							(171)
其他收入							272,859
其他利得及損失淨額							(370,833)
銷售費用							(6,251)
管理費用							(162,260)
研發費用							(3,578)
財務收入							467,449
財務費用							(1,358,044)
分佔合營公司虧損							(4,852)
分佔聯營公司利潤							<u>5,716</u>
除稅前利潤							<u>5,282,109</u>

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。

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：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
分部收入		
中國內地	83,756,666	88,005,305
海外：		
巴基斯坦	5,715,391	3,903,231
印度尼西亞	1,743,471	2,034,300
安哥拉	1,563,252	1,098,649
越南	1,387,664	2,780,554
阿根廷	1,198,281	635,836
孟加拉國	1,042,948	1,087,709
其他	5,112,441	6,501,867
合計	<u>101,520,114</u>	<u>106,047,451</u>
	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
中國內地	75,929,122	69,146,540
海外：		
巴基斯坦	3,001,889	2,514,684
越南	2,332,022	1,261,572
科威特	238,747	118,016
哈薩克斯坦	212,609	158,120
利比里亞	132,622	141,014
安哥拉	77,993	76,615
孟加拉國	75,237	74,481
其他	451,878	448,897
合計	<u>82,452,119</u>	<u>73,939,939</u>

非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。

### (c) 來自主要客戶的收入

截至2018年6月30日止六個月，並無主要單個客戶貢獻超過本集團總收入的10%（截至2017年6月30日止六個月：無）。

#### 4. 其他利得及損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 (附註) 人民幣千元 (未經審核)
外匯收益／(虧損)淨額	201,181	(177,880)
出售以下各項所得收益／(虧損)：		
－按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	60,740	(252)
－可供出售金融資產	－	3,582
－按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 金融資產	754	－
－物業、廠房及設備	187,112	39,295
－預付租賃款項	3,132	－
－子公司	5,135	－
就以下各項(確認)／撥回的減值虧損：		
－貿易應收賬款	(130,964)	(162,360)
－其他應收款項	(16,469)	(1,793)
－合約資產	54,693	－
－物業、廠房及設備	(3,534)	－
按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	(9,817)	(12,276)
出售可供出售金融資產的累計收益	－	7,680
其他	(2,895)	(66,829)
合計	<u>349,068</u>	<u>(370,833)</u>

附註： 本集團已於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2。

## 5. 財務收入及財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
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	314,323	332,585
其他貸款	14,523	98,982
設定受益計劃資產	15,196	35,882
	<u>344,042</u>	<u>467,449</u>
財務收入總額	<u>344,042</u>	<u>467,449</u>
以下各項的利息開支：		
銀行及其他借款	2,030,357	1,303,288
公司債券	262,670	321,927
融資租賃	6,457	8,574
貼現票據	82,166	37,210
設定受益負債	208,838	172,849
	<u>2,590,488</u>	<u>1,843,848</u>
減：以下各項的資本化利息		
— 在建工程	(157,981)	(8,129)
— 在建待售物業	(607,868)	(477,675)
— 無形資產	(111,421)	—
	<u>(877,270)</u>	<u>(563,434)</u>
財務費用總額	<u>1,713,218</u>	<u>1,358,044</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6月30日止六個月，借款費用已按年利率4.14%至7.50%資本化(截至2017年6月30日止六個月：4.80%至8.00%)。

## 6. 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
即期企業所得稅	1,252,932	1,195,053
遞延稅項	(29,752)	(62,747)
土地增值稅(「土地增值稅」)	237,280	207,279
	<u>1,460,460</u>	<u>1,339,585</u>

本公司大部分子公司位於中國內地。根據相關中華人民共和國(「中國」)企業所得稅法及有關法規，所得稅撥備按25%的法定稅率計算，惟本公司的子公司主要由於從事位於中國內地西部的技術開發或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除外。

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。

## 7. 每股盈利

每股基本盈利基於本集團權益持有人應佔利潤人民幣2,293百萬元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣2,259百萬元)及截至2018年6月30日止六個月已發行29,774,348,000股加權普通股(截至2017年6月30日止六個月：29,921,724,000股)計算。

普通股加權平均數計算如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千股 (未經審核)	2017年 千股 (未經審核)
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購回股份的影響	(16,422)	(98,672)
於6月30日加權平均普通股數	<u>29,774,348</u>	<u>29,921,724</u>

由於限制性股票行權條件是基於解鎖期內本公司的財務表現及獲選激勵對象的績效考核結果，並履行相關決策程序，截至2018年6月30日止六個月並無由限制性股票激勵計劃產生的稀釋效應。

## 8. 股息

### (a) 截至6月30日止六個月應付股東的股息

董事未提出就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息的建議(截至2017年6月30日止六個月：無)。

### (b) 屬於上一財政年度，並於截至2018年6月30日止六個月期間核准的應付股東股息

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
於截至2018年6月30日止六個月期間核准的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)	<b>918,624</b>	888,604

## 9. 貿易應收賬款及應收票據

	於2018年	於2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收賬款	<b>57,283,593</b>	54,427,426
應收保留金	<b>10,866,843</b>	10,358,119
減：呆賬撥備	<b>(3,410,323)</b>	(3,282,441)
	<b>64,740,113</b>	61,503,104
應收票據	<b>3,956,306</b>	5,221,724
建設－轉讓(「BT」)/建設－經營－轉讓(「BOT」) 項目應收款	<b>11,213,721</b>	5,327,706
貿易應收賬款及應收票據總額	<b>79,910,140</b>	72,052,534
作財務列報用途的分析：		
非即期	<b>23,295,521</b>	16,573,131
即期	<b>56,614,619</b>	55,479,403
	<b>79,910,140</b>	72,052,534

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2018年6月30日，本集團已抵押來自電網公司的貿易應收賬款約人民幣1,965百萬元(2017年12月31日：人民幣410百萬元)，以獲取授予本集團的貸款融資。

**(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：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至6個月	53,104,230	48,959,537
6個月至1年	9,770,497	8,033,600
1年至2年	9,212,820	8,169,220
2年至3年	4,116,099	3,573,992
3年至4年	1,983,298	1,727,523
4年至5年	908,749	839,368
5年以上	814,447	749,294
	<u>79,910,140</u>	<u>72,052,534</u>

**(b) 貿易應收賬款及應收票據之關聯方**

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：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
最終控股公司	119	119
同系子公司	11,436	12,088
合營公司	960,142	128,395
聯營公司	5,210,797	5,051,323
	<u>6,182,494</u>	<u>5,191,925</u>
合計		

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

## 10. 貿易應付賬款及應付票據

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	82,580,175	83,770,646
應付票據	6,053,594	6,369,172
	<u>88,633,769</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6月30日，貿易應付賬款及應付票據包括應付保留金人民幣5,181百萬元(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工程合約保留期結束時支付。本集團有關工程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：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	75,582,104	76,069,115
一至兩年	5,223,544	6,181,565
兩至三年	3,741,152	4,117,945
超過三年	4,086,969	3,771,193
	<u>88,633,769</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及聯營公司款項分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
同系子公司	141,643	100,092
聯營公司	11,900	12,521
	<u>153,543</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 行業發展概要

固定資產投資。2018年上半年，中國固定資產投資平穩增長，投資結構持續優化，但基礎設施投資增速有所回落。固定資產投資(不含農戶)為人民幣29.73萬億元，同比增長6%。基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)同比增長7.3%，其中，水利管理業投資增長0.4%，公共設施管理業投資增長5.8%，道路運輸業投資增長10.9%，鐵路運輸業投資下降10.3%。

建築行業。2018年上半年，中國建築業呈現穩中有升的態勢，實現總產值人民幣9.48萬億元，同比增長10.4%，增速與上年基本持平；企業在手合同額人民幣33.53萬億元，同比增長16.2%，其中本年新簽合同額人民幣11.74萬億元，同比增長9.6%。

電力行業。2018年上半年，全社會用電量快速增長，中國電力供需總體寬鬆，電源和電網工程完成投資有所回落。中國全社會用電量32,291億千瓦時，同比增長9.4%，增速同比提高3.1個百分點。中國主要發電企業電源工程完成投資人民幣970億元，同比下降7.3%，其中，水電人民幣223億元，同比增長4.1%；火電人民幣295億元，同比下降5.5%；核電人民幣204億元，同比增長11.6%；風電人民幣190億元，同比下降7.8%。中國電網工程完成投資人民幣2,036億元，同比下降15.1%。

對外工程承包。據中華人民共和國商務部統計，2018年上半年，中國對外承包工程業務完成營業額人民幣4,635.6億元，同比增長0.3%（折合美元727.6億元，同比增長8.1%），新簽合同額人民幣6,800.5億元，同比下降20%（折合美元1,067.4億元，同比下降13.8%），新簽合同額雖然同比下降，但新簽大項目多，新簽合同額在5,000萬美元以上的項目佔新簽合同總額的84.8%，帶動出口作用明顯。2018年上半年，中國企業在「一帶一路」沿線的61個國家新簽對外承包工程項目合同1,922份，新簽合同額477.9億美元，佔同期中國對外承包工程新簽合同總額的44.8%，同比下降33.1%；完成營業額389.5億美元，佔同期總額的53.5%，同比增長17.8%。

水泥行業。2018年上半年，中國累計水泥產量9.97億噸，同比減少0.6%，水泥價格同比上漲，市場供需關係繼續得到改善，行業維持低庫存運行，效益水平和行業利潤水平保持較快增長。

民爆行業。根據中國爆破器材行業協會的統計數據，2017年民爆行業生產企業生產總值結束自2014年起的三連跌觸底反彈，民爆行業利潤總額同步實現飛躍，工業炸藥、工業雷管產銷量同比回升。

房地產行業。2018年上半年，中國房地產開發投資人民幣5.55萬億元，同比名義增長9.7%，房屋新開工面積、商品房銷售面積、商品房銷售額、房地產開發企業到位資金等房地產行業數據指標繼續保持增長，房地產市場較為穩健。

## 2 業務回顧

本公司是全球範圍內從事工程項目規劃諮詢、勘測設計、工程建設、裝備製造、投資運營為一體的綜合服務商，是中國乃至全球電力行業最大的綜合解決方案提供商之一，矢志成為「科技型、管理型、國際化、多元化」具有國際競爭力的工程公司。

2018年上半年，本公司抓住國內外經濟持續發展機遇，認真貫徹國資委的各項決策部署，積極應對複雜經濟形勢和激烈市場競爭，嚴格落實本公司2018年工作會議精神和系列重點工作部署，堅持高質量發展、大踏步轉型，緊扣生產經營中心，努力加快轉型、開拓經營、加強管理、創新發展，各項工作紮實開展，主要經營指標保持了「穩中有進」的良好態勢。

2018年上半年，本公司積極應對傳統市場深刻調整、PPP等新商業模式業務市場規範發展、項目融資要求提高等因素的影響，努力構建「大建安」格局，電力業務與非電業務並舉，傳統業務與新興業務並舉，國內業務轉型發展與國際業務優先發展並舉，實現新簽合同額為人民幣2,578.33億元，同比增長2.59%。其中，國內新簽合同額為人民幣1,677.98億元，同比下降1.86%，佔本公司新簽合同的比例為65.08%；國際新簽合同額為人民幣900.35億元，同比增長12.06%，佔本公司新簽合同的比例為34.92%。

在國內電力業務方面，隨著能源領域清潔低碳發展步伐進一步加快，新能源建設保持快速增長，煤電加快清潔化轉型，氣電較快發展，電網建設重心逐步轉向中低壓配電網及電網智能化。2018年上半年，本公司積極適應電力發展新情況，以最大限度搶佔國內火電、新能源及電網建設市場，雖然受煤電壓減、光伏新政等政策影響，國內電力業務實現新簽合同額為人民幣735.50億元，同比下降30.82%，佔本公司新簽合同額的比例為28.53%，但公司依然保持了國內電力建設市場的領導者地位。本公司簽訂了山西孟縣電廠、陝西漢江白河水電站、廣東中廣核陽江南鵬島400兆瓦海上風電、內蒙國宏幸福風電場、雲南仁和開關站等一批具代表性電力項目合同。

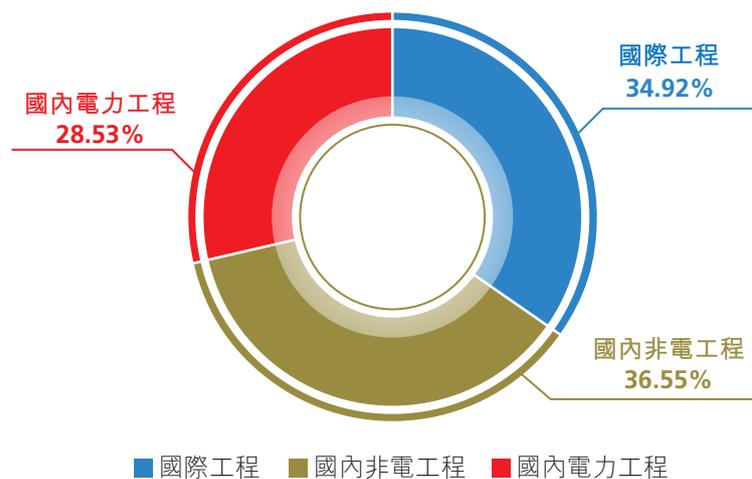
在國內非電業務方面，本公司加強市場開發統籌管理，重點推進雄安新區、軍民融合、長江大保護以及粵港澳大灣區等市場開發，搶抓國內公路、城市軌道交通、環保、城市綜合體、房屋建築等市場機會，培育和收穫更多實質性項目。2018年上半年，本公司非電工程的業務轉型取得積極進展，實現新簽合同額為人民幣942.48億元，同比增長45.74%，佔本公司新簽合同額的比例為36.55%，新簽了雲南省楊柳至宣威高速公路、陝西西安地鐵十四號線、安徽太湖經濟開發區PPP項目等重大非電項目合同。其中，新商業模式業務完成新簽合同額為人民幣815.12億元，同比增長61.39%。

在國際業務方面，本公司深入推進國際業務優先發展戰略落地，深耕「一帶一路」沿線市場，利用公司全產業鏈優勢和全生命週期服務能力開拓國際市場，優化海外市場佈局，加強國際經營風險防控和涉外應急管理，國際業務實現又好又快發展。2018年上半年，完成國際新簽合同額為人民幣900.35億元，同比增長12.06%，佔本公司新簽合同額的比例為34.92%。其中，國際電力項目完成新簽合同額為人民幣755.13億元，同比增長38.71%；國際總承包項目完成新簽合同額為人民幣859.89億元，同比增長16.10%；緊跟國家「一帶一路」倡議，在「一帶一路」國家實現簽約為人民幣610.84億元，同比增長55.17%。簽訂了越南南定一期燃煤電站、菲律賓帕拉維格聯合循環電站、烏克蘭敖德薩垃圾電站等總承包項目合同，進一步鞏固了本公司在國際電力工程總承包市場的領先地位。

截至2018年6月30日止，本公司未完成合同額共計人民幣11,519.82億元，與2017年末相比增長8.30%。

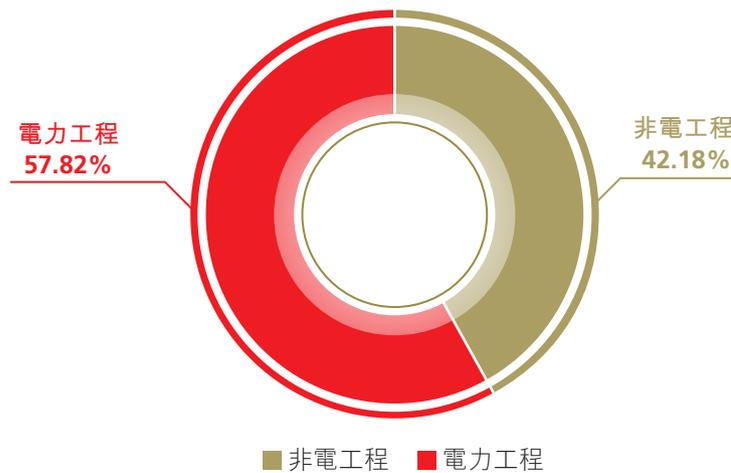
### 2018年上半年新簽合同結構

圖一



### 2018年上半年新簽合同結構

圖二



## 2.1 勘測設計及諮詢業務

2018年上半年，勘測設計及諮詢業務新簽合同額為人民幣62.37億元，同比下降4.32%，佔本公司新簽合同的比例為2.42%。其中，火電、新能源、非電工程、核電等業務新簽合同額分別為人民幣17.73億元、人民幣7.96億元、人民幣5.18億元、人民幣3.44億元，同比分別增長5.93%、46.73%、34.07%、358.67%；輸變電、水利水電等業務新簽合同額分別為人民幣27.34億元、人民幣0.72億元，同比分別下降20.25%、82.56%。

2018年上半年，本公司加大科技創新力度，提升市場競爭力，狠抓大容量超超臨界機組、新能源、特(超)高壓輸變電、智能電網等優勢業務市場開發工作，鞏固了勘測設計優勢高端業務在國內外市場的領先地位，但受國內煤電調控、電網投資下降等因素影響，勘測設計及諮詢業務新簽合同額小幅下降。其中，緊隨中國電力結構進一步優化調整，搶抓氣電及風電較快發展機遇，火電、新能源等業務新簽合同額實現增長；受國內特高壓輸變電項目同期招標減少等因素影響，輸變電業務新簽合同額降幅較大；水利水電、核電等業務規模相對較小，新簽合同額出現階段性波動屬於正常情況。本公司積極拓展房屋建築、地下綜合管廊、城市軌道交通等市場開發工作，非電工程勘測設計新簽合同額實現較快增長。

截至2018年6月30日止，本公司勘測設計及諮詢業務未完成合同額為人民幣242.29億元，與2017年末相比增長1.74%。

## 2.2 工程建設業務

2018年上半年，工程建設業務新簽合同額為人民幣2,461.09億元，同比增長3.20%，佔本公司新簽合同的比例為95.45%。其中，非電工程、新能源等業務新簽合同額分別為人民幣1,082.30億元、人民幣399.19億元，同比分別增長17.74%、11.98%；火電、水利水電、輸變電、核電等業務新簽合同額分別為人民幣705.35億元、人民幣202.14億元、人民幣68.67億元、人民幣3.44億元，同比分別下降3.94%、18.80%、27.76%、88.79%。

2018年上半年，中國固定資產投資保持較大規模和一定增速，為本公司開拓工程建設業務提供了增長空間。本公司加快業務轉型，積極適應國內電力及能源發展新方向，搶抓電力工程升級改造、非電工程市場新機遇，國內工程建設業務實現新簽合同額為人民幣1,572.49億元，同比基本持平。本公司積極把握國際市場新變化，高度契合「一帶一路」、國際產能合作、週邊基礎設施互聯互通戰略機遇，做深做專重點國別市場，打造國際業務持續增長的新動力，國際工程建設業務繼續保持了較快增長，實現新簽合同額為人民幣888.60億元，同比增長12.69%。

隨著國內可再生能源和分佈式能源得到大力發展，本公司的新能源工程建設業務新簽合同額保持增長態勢，實現新簽合同額為人民幣399.19億元，同比增長11.98%，增速提高7.48個百分點，佔本公司工程建設新簽合同額的比例為16.22%；非電工程建設業務實現新簽合同額為人民幣1,082.30億元，同比增長17.74%，佔本公司工程建設新簽合同額的比例為43.98%；受國內電力結構調整、電源工程及電網工程投資下降的影響，本公司火電、水利水電、輸變電等業務的工程建設業務新簽合同額同比下降，分別佔本公司工程建設新簽合同額的比例為28.66%、8.21%、2.79%；核電工程建設的業務規模相對小，其新簽合同額較易出現階段性波動。

截至2018年6月30日止，本公司工程建設業務未完成合同額為人民幣11,170.47億元，與2017年末相比增長8.52%。

### **2.3 裝備製造業務**

2018年上半年，裝備製造業務新簽合同額為人民幣54.87億元，同比下降13.40%，佔本公司新簽合同的比例為2.13%。本公司積極採取延伸產業鏈和擴大生產服務性市場規模，通過優先拓展國際業務、創新發展非電業務、加強集團內部協同經營等有效手段，努力穩定傳統市場份額，鞏固了在電站輔機裝備、電網裝備、分佈式能源裝備及節能環保裝備、金屬結構等細分市場的優勢地位。但由於受國內煤電調控新開工規模、電網投資結構調整等政策因素影響，其新簽合同額同比下降。

截至2018年6月30日止，本公司裝備製造業務未完成合同額為人民幣107.06億元，與2017年末相比增長1.76%。

## 2.4 民用爆破及水泥生產業務

2018年上半年，本公司民用爆破業務堅持優化業務結構，延伸產業鏈條，進一步鞏固了民用爆破一體化核心優勢，市場份額穩步提升。積極拓展民用爆破相關業務，砂石骨料業務快速發展，新業務新產品突破方向、路徑更加清晰。加快推進國際化進程，穩步推進非洲、東南亞等國際市場，深耕海外存量市場，拓寬發展格局，巴基斯坦山達克、科威特南穆特拉等項目「首爆」順利實現。報告期內，工業炸藥產量、爆破工程量同比增長18.00%、34.00%，業務轉型升級成效顯著。

2018年上半年，本公司與多家單位簽訂戰略合作協議，有效拓展了重點工程的水泥供應業務。水泥生產業務加強成本管控能力，熟料實物煤耗、熟料電耗等生產能耗指標均有不同程度下降，精細化管理水平不斷提升。水泥窯協同處置垃圾項目運營正常，完成水泥窯協同處置危廢業務規劃。國際水泥業務穩步推進，哈薩克斯坦西裡日產2,500噸熟料水泥生產線加緊建設。報告期內，銷售商品1,026萬噸，同比下降6.39%，其中水泥948萬噸，熟料78萬噸。銷售商品矽73萬方，同比下降1.35%，銷售骨料263萬噸，同比上升24.06%。通過開拓市場、降本增效等系列措施，水泥生產業務經濟效益實現了較快增長。

## 2.5 投資及其他業務

2018年上半年，本公司加強投資戰略管控體系建設，優化投資發展佈局，加強投資風險防控和過程監控，聚焦主業投資，在環保及水務、房地產、電力及高速公路運營等領域加快投資步伐，加強運營維護管理，進一步增強投資驅動主業發展作用。

2018年上半年，本公司圍繞再生資源利用、水環境治理、污水污泥治理、新型道路材料、固廢處理等細分領域集約開展投資佈局，加大培育環保業務發展力度，現有業務不斷向深加工延伸，構建全國性的再生資源回收、處理、加工、利用體系，不斷提升環保及水務技術水平和產業價值。其中，再生資源業務涵蓋再生資源利用、環保新型材料、固廢資源化利用等領域；水環境治理、污水污泥治理業務快速發展，掌握了熱致相法製膜、土壤固化劑等一批核心技術，荊門竹皮河流域水環境綜合治理、唐山豐南海泥固化等項目進展順利；道路材料業務以新型環保材料綜合服務為重點，大力推進新材料、新技術的研發和應用。

2018年上半年，本公司水務運營業務擁有57座水廠（水處理規模約300萬噸／日）、1,000餘公里網管、34個泵站，業務遍及國內十多個省市自治區。本公司積極開發巴西、沙特阿拉伯等國際水務項目，完成巴西聖諾倫索供水項目100%的股權收購。報告期內，各水廠運行平穩，治理效果良好。

2018年上半年，本公司房地產業務堅持積極穩健發展策略，新增土地儲備權益面積8.94萬平方米，儲備土地對應權益計容建築面積為16.81萬平方米。新開工建築面積51.36萬平方米，竣工建築面積3.42萬平方米；在建項目權益施工面積298.5萬平方米；實現銷售面積30.44萬平方米，銷售合同簽約金額人民幣63.13億元。

2018年上半年，本公司發電運營業務控股並網裝機容量205.55萬千瓦，發電量同比增加11.50%，銷售電量同比增長11.53%。本公司運營高速公路總里程456公里，包括G55襄陽至荊州段、G45湖北麻城至浠水段、四川內江至遂寧高速公路、山東濟泰高速公路連接線等，運營情況良好，車流量同比大幅增長。

### **3 綜合經營業績**

#### **3.1 營業收入**

截至2018年6月30日止六個月的營業收入為人民幣101,520.1百萬元，較2017年同期的人民幣106,047.5百萬元下降4.27%，收入下降的主要因為工程建設板塊業務及投資板塊環保業務下降所致。

#### **3.2 銷售成本及毛利**

截至2018年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣88,965.7百萬元，較2017年同期的人民幣94,308.2百萬元下降5.66%，銷售成本的下降多於營業收入的下降。

截至2018年6月30日止六個月的毛利為人民幣12,554.4百萬元，較2017年同期的人民幣11,739.2百萬元增長6.94%，毛利增加的主要因為非電業務收入佔比上升、房地產業務銷售均價及水泥業務銷售價格上漲所致。

#### **3.3 銷售費用**

截至2018年6月30日止六個月的銷售費用為人民幣1,029.7百萬元，較2017年同期的人民幣945.7百萬元增長8.88%，銷售費用增加的主要因為隨著水泥業務銷售代理和房地產業務銷售推廣活動的增加，導致銷售服務費增長所致。

### 3.4 管理費用

截至2018年6月30日止六個月的管理費用為人民幣5,045.5百萬元，較2017年同期的人民幣4,686.2百萬元增長7.67%，管理費用增加的主要原因為工資及海外商務諮詢費用增長所致。

### 3.5 財務費用

截至2018年6月30日止六個月的財務費用為人民幣1,713.2百萬元，較2017年同期的人民幣1,358.0百萬元增長26.16%，財務費用增加的主要原因為公司債項總額增加所致。

## 4 分部經營業績

行業分部	主營業務分行業情況(截至6月30日止六個月)								
	2018年			2017年			比上年增減(%) / (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	4,853.5	3,175.3	34.58	5,826.7	3,277.9	43.74	(16.70)	(3.13)	(9.16)
工程建設	74,771.6	69,099.9	7.59	76,181.5	70,557.9	7.38	(1.85)	(2.07)	0.21
裝備製造	4,298.3	3,787.3	11.89	4,006.6	3,410.2	14.89	7.28	11.06	(3.00)
民用爆破及水泥生產	4,851.2	3,250.1	33.00	4,528.8	3,282.0	27.53	7.12	(0.97)	5.47
投資及其他業務	17,973.6	14,970.3	16.71	20,094.7	18,213.2	9.36	(10.56)	(17.81)	7.35
分部間抵銷 <sup>(1)</sup>	(5,228.1)	(5,317.7)	-	(4,590.8)	(4,433.2)	-	-	-	-
未分配項目 <sup>(2)</sup>	-	0.5	-	-	0.2	-	-	-	-
合計	<u>101,520.1</u>	<u>88,965.7</u>	<u>12.37</u>	<u>106,047.5</u>	<u>94,308.2</u>	<u>11.07</u>	<u>(4.27)</u>	<u>(5.66)</u>	<u>1.30</u>

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。

#### **4.1 勘測設計及諮詢業務**

勘測設計及諮詢業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣4,853.5百萬元，較2017年同期的人民幣5,826.7百萬元下降人民幣973.2百萬元或16.70%，主要是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。

勘測設計及諮詢業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣3,175.3百萬元，較2017年同期的人民幣3,277.9百萬元下降人民幣102.6百萬元或3.13%，低於同期收入下降幅度，主要是由於人工成本等上升所致。

勘測設計及諮詢業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣1,678.2百萬元，較2017年同期的人民幣2,548.8百萬元下降人民幣870.6百萬元或34.16%，毛利率為34.58%，同比有所下降，主要是由於受到國內煤電調控政策影響所致。

#### **4.2 工程建設業務**

工程建設業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣74,771.6百萬元，較2017年同期的人民幣76,181.5百萬元下降人民幣1,409.9百萬元或1.85%，主要是由於受國內煤電調控政策影響，火電業務量下降所致。

工程建設業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣69,099.9百萬元，較2017年同期的人民幣70,557.9百萬元下降人民幣1,458.0百萬元或2.07%，銷售成本的減少與營業收入的減少基本一致。

工程建設業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣5,671.7百萬元，較2017年同期的人民幣5,623.6百萬元增加人民幣48.1百萬元或0.86%，毛利率為7.59%，同比保持穩定。

### **4.3 裝備製造業務**

裝備製造業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣4,298.3百萬元，較2017年同期的人民幣4,006.6百萬元增加人民幣291.7百萬元或7.28%，主要是由於清潔能源等領域設備收入增長所致。

裝備製造業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣3,787.3百萬元，較2017年同期的人民幣3,410.2百萬元增加人民幣377.1百萬元或11.06%，主要是由於佔比較高的傳統電力產業各領域裝備業務量下降，固定成本分攤所致。

裝備製造業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣511.0百萬元，較2017年同期的人民幣596.4百萬元下降人民幣85.4百萬元或14.32%，毛利率為11.89%，同比有所下降，主要是由於固定成本分攤導致成本增加所致。

### **4.4 民用爆破及水泥生產業務**

民用爆破及水泥生產業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣4,851.2百萬元，較2017年同期的人民幣4,528.8百萬元增加人民幣322.4百萬元或7.12%，主要是由於水泥銷售價格上漲所致。

民用爆破及水泥生產業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣3,250.1百萬元，較2017年同期的人民幣3,282.0百萬元下降人民幣31.9百萬元或0.97%，主要是由於銷量下降幅度略大於原材料漲幅所致。

民用爆破及水泥生產業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣1,601.1百萬元，較2017年同期的人民幣1,246.8百萬元增加人民幣354.3百萬元或28.42%，毛利率為33.00%，同比有所上漲，主要是由於水泥產品銷售價格同比上升所致。

#### 4.5 投資及其他業務

投資及其他業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣17,973.6百萬元，較2017年同期的人民幣20,094.7百萬元下降人民幣2,121.1百萬元或10.56%，主要是由於房地產、環保及水務業務於本期收入大幅下降所致。

投資及其他業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣14,970.3百萬元，較2017年同期的人民幣18,213.2百萬元下降人民幣3,242.9百萬元或17.81%，主要是由於環保及水務板塊加強成本控制所致。

投資及其他業務於截至2018年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣3,003.3百萬元，較2017年同期的人民幣1,881.5百萬元增加人民幣1,121.8百萬元或59.62%，毛利率為16.71%，同比有所上漲，主要是由於環保及水務板塊加強成本控制以及廢銅、廢鋁回收業務增長，導致環保業務整體毛利由負轉正所致。

### 5 現金流量

	截至6月30日止六個月	
	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	<b>(16,737.2)</b>	(7,313.6)
投資活動所(使用)／產生現金淨額	<b>(7,728.8)</b>	(1,742.9)
融資活動所(使用)／產生現金淨額	<b>20,227.9</b>	2,929.4
現金及現金等價物減少淨額	<b>(4,238.1)</b>	(6,127.1)
期初的現金及現金等價物	<b>47,699.8</b>	46,774.1
現金及現金等價物的匯兌(虧損)／收益	<b>177.0</b>	77.1
期末現金及現金等價物	<b>43,638.7</b>	40,724.1

### **5.1 經營活動所使用現金流量**

截至2018年6月30日止六個月，經營活動所使用現金淨額為人民幣16,737.2百萬元，較2017年同期增加人民幣9,423.6百萬元或128.85%，主要是由於：(i) 隨著房地產業務的不斷擴大，在建待售物業增加人民幣10,503.6百萬元；(ii) 部分項目新開工或處於施工高峰，應收賬款及合同資產綜合增加人民幣6,540.3百萬元；(iii) 支付所得稅款人民幣2,080.3百萬元。該等現金流出部分由合同負債增加人民幣1,374.8百萬元及交易性金融資產淨減少人民幣1,150.0百萬元所抵銷。

### **5.2 投資活動所使用現金流量**

截至2018年6月30日止六個月，投資活動所使用現金淨額為人民幣7,728.8百萬元，較2017年同期增加人民幣5,985.9百萬元或343.44%，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5,542.2百萬元；(ii) 三個月定期存款增加人民幣1,005.7百萬元；(iii) 向聯營及合營公司注資人民幣991.0百萬元；(iv) 收購子公司淨支付人民幣841.0百萬元。該等現金流出部分由處置物業、廠房及設備所收到現金人民幣529.2百萬元等所抵銷。

### **5.3 融資活動所產生現金流量**

截至2018年6月30日止六個月，融資活動所產生現金淨額為人民幣20,227.9百萬元，較2017年同期增加人民幣17,298.5百萬元或590.51%，主要是由於：(i) 新增銀行借款及其他借款人民幣38,560.0百萬元；(ii) 發行5年期公司債券募集資金人民幣3,000.0百萬元；(iii) 發行2018年度債權融資計劃募集資金人民幣1,180.0百萬元。該等現金流入部分由償還銀行借款及其他借款人民幣19,518.5百萬元，償還公司債券人民幣507.8百萬元以及支付借款及債券利息人民幣2,010.3百萬元所抵銷。

## 6 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6月30日止六個月	
	2018年 (人民幣百萬元)	2017年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	4,821.1	1,461.1
預付租賃款項	125.9	171.0
無形資產	3,615.7	1,007.0
合計	<u>8,562.7</u>	<u>2,639.1</u>

## 7 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與財務政策，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，本集團繼續致力於提高權益及資產回報，同時維持審慎的資金與財務政策。

## 8 債項

於2018年6月30日，本公司的負債總額為人民幣282,261.0百萬元，資產總額為人民幣373,972.7百萬元，資產負債率為75.48%，較上年末76.78%下降1.3個百分點。本公司的債項總額為人民幣112,182.0百萬元。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2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2017年 12月31日 (人民幣百萬元)
<b>長期</b>		
銀行借款		
無抵押	23,408.2	14,853.8
有抵押	16,320.4	16,268.7
其他借款		
有抵押	1,441.2	1,427.2
公司債券 <sup>(1)</sup>	18,140.4	15,140.0
小計	<u>59,310.2</u>	<u>47,689.7</u>
<b>短期</b>		
銀行借款		
無抵押	36,107.8	25,527.5
有抵押	4,468.0	2,971.4
其他借款		
無抵押	11,945.2	9,372.1
有抵押	45.1	99.0
公司債券 <sup>(1)</sup>	305.3	11,231.8
融資租賃負債 <sup>(2)</sup>	0.4	0.9
小計	<u>52,871.8</u>	<u>49,202.7</u>
<b>合計</b>	<u><b>112,182.0</b></u>	<u><b>96,892.4</b></u>

註：

(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2018年6月30日及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2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2017年 12月31日 (人民幣百萬元)
美元	6,234.9	5,037.1
日元	112.1	119.1
巴西雷亞爾	3,953.8	—
科威特第納爾	368.4	—
合計	<u>10,669.2</u>	<u>5,156.2</u>

下表載列於所示日期本公司的銀行借款及其他借款的有擔保部分：

	於2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2017年 12月31日 (人民幣百萬元)
由第三方作出擔保	<u>112.1</u>	<u>119.1</u>
合計	<u>112.1</u>	<u>119.1</u>

下表載列於所示日期本公司債項的到期情況：

	於2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2017年 12月31日 (人民幣百萬元)
一年內償還	52,871.8	49,202.7
一至兩年償還	13,092.6	10,233.6
二至三年償還	17,624.8	6,049.3
三至四年償還	4,353.4	11,567.4
四至五年償還	6,923.8	3,372.6
五年以上償還	<u>17,315.6</u>	<u>16,466.8</u>
合計	<u>112,182.0</u>	<u>96,892.4</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2018年 6月30日 (%)	於2017年 12月31日 (%)
銀行借款	<b>1.05-8.70</b>	1.05-8.70
其他借款	<b>3.91-8.00</b>	4.66-8.00
公司債券	<b>3.14-5.37</b>	3.14-5.37
融資租賃負債	<b>6.77-7.04</b>	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2018年6月30日		於2017年12月31日	
	(人民幣百萬元)	(%)	(人民幣百萬元)	(%)
定息銀行及其他借款	<b>38,803.9</b>	<b>1.05-8.00</b>	30,879.1	1.05-8.00
浮息銀行及其他借款	<b>54,932.0</b>	<b>1.20-8.70</b>	<u>39,640.6</u>	1.20-8.70
合計	<b><u>93,735.9</u></b>		<b><u>70,519.7</u></b>	

本公司的債項於2017年12月31日至2018年6月30日期間增加人民幣15,289.6百萬元，主要由於為滿足營運資金需求以及購建資產所致。

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；亦並無受限於借款的任何重大限制性條款。此外，於2018年6月30日，本公司已授權尚未被使用的債務證券額度為人民幣30,000.0百萬元，且另有人民幣421,625.0百萬元尚未動用且不受限制的銀行信貸額度。

## 9 資產抵押及或有負債

### 9.1 資產抵押

於2018年6月30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2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2017年 12月31日 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	2,903.0	2,946.8
預付租賃款項	299.2	340.6
無形資產	7,396.6	7,484.8
貿易應收賬款	1,965.4	410.4
在建物業	19,118.4	21,388.6
已竣工待售物業	32.3	32.3
銀行存款	3,773.9	3,453.7
合計	<u>35,488.8</u>	<u>36,057.2</u>

### 9.2 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。

根據國務院國有資產監督管理委員會及中華人民共和國財政部發佈的相關政策，國有企業應於2018年年底前將職工家屬區的供水、供電、供熱/供氣以及物業管理相關的資產進行必要的維修後，連同承擔的維護義務、管理職能進行剝離，轉交地方政府指定的人士(「三供一業移交」)。於2018年6月30日，本集團正在與有關方商討三供一業移交的具體安排，三供一業移交的整體安排(包括本集團升級工程的責任範圍)須按照公司治理結構履行相應程序。於本中期業績公告獲批准時，該三供一業移交的財務影響尚不能估計。

以下或有負債乃由於就若干銀行融資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2018年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2017年 12月31日 (人民幣百萬元)
就授予下列各方的銀行融資而向銀行及其他金融機構作出的擔保：		
聯營公司	3,440.1	3,405.1
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	33.6	-
合營公司	953.5	938.8
	<u>4,427.2</u>	<u>4,377.5</u>
本公司為其客戶向銀行提供的抵押貸款擔保	877.8	833.1
合計	<u><u>5,305.0</u></u>	<u><u>5,210.6</u></u>

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。

## 10 資本負債率

於2018年6月30日，本公司資本負債率為122.3%，較2017年同期的104.0%，上升18.3個百分點。資本負債率指期末計息債務除以總權益的比率。

## 11 風險

### 11.1 業務風險

#### (1) 競爭風險

受宏觀政策調控以及經濟增速放緩影響，國內電力市場增速放緩；新業務市場、非電市場競爭激烈，企業簽約壓力加大。本公司積極開展高端經營活動，緊抓與地方政府戰略協議落地，穩步開拓新商業模式業務；加強組織機構調整和資源整合力度，持續推進長江大保護、粵港澳大灣區等重要市場開發，加大非電市場業務轉型升級力度，不斷提升企業的綜合競爭實力。

#### (2) 國際化經營風險

國際政治經濟形勢依然複雜，國際基礎設施市場對投資能力提出較高要求，傳統競爭比較優勢受到挑戰，且始終面臨所在國法律法規、政治安全、稅收、匯率等風險。本公司緊緊把握「一帶一路」建設、國際產能合作等重大戰略發展機遇，優化海外市場佈局，搭建國際業務經營高端平台；強化國際業務風險管控和合規管理，提升國際化經營能力和水平，確保國際業務持續健康發展。

### **(3) 法律糾紛風險**

部分法律糾紛案件存在影響公司聲譽和生產經營的風險，個別案件若處置不力，可能造成企業經濟利益損失。本公司加強案件統計分析，深入剖析發案原因，有針對性地開展案件預防工作；強化對重大案件的督導，重點關注和跟蹤敏感案件；探索風險管理與案件管理相結合，紮實開展專項風險排查，特別加強對PPP項目、投融資項目等重點業務的風險預防，有效管控法律風險。

### **(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，健康安全環保始終面臨一定風險，若存在責任落實不充分等問題，可能引發負面事件，導致企業形象受損和經濟損失。本公司認真貫徹落實國家主管部門相關工作部署，嚴格安全生產和環保考核，加強安全環保基礎管理，強化安全生產和環保責任落實；強化教育培訓，對重點行業、關鍵領域開展風險防控及隱患排查治理，全面防控安全環保風險。

### **(5) 工程項目管理風險**

若項目資源配置、分包管理、施工過程管理等方面出現問題，可能引發工程進度延誤、質量不滿足要求、運營成本加大等履約風險。本公司持續完善項目前期策劃和履約過程控制，加大優質社會資源儲備，規範分包管理行為；強化對在建項目的檢查巡查，促進項目規範管理；加強管理協調，妥善處理項目投訴，指導變更索賠，提高項目履約能力和盈利水平。

## **(6) 現金流風險**

受應收賬款、存貨、成本管理等因素制約，部分所屬企業存在現金流短缺問題，企業運營資金壓力較大。本公司繼續加強應收賬款和存貨的動態監管，降低資金佔用比例，提高資產質量和運營效率；繼續提高資金集中度，提升內部資金融通規模和效益，降低融資成本；強化集約化經營，從嚴控制成本費用，努力提高企業盈利能力。

### **11.2 匯率波動風險**

本公司大部分業務在中國開展，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，合理做好商務安排，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。

## **12 員工人數、培訓計劃**

於2018年6月30日止，公司員工總數124,671人，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員10,502人，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28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。

本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年上半年計劃培訓23.58萬人次，實際完成24.82萬人次，其中崗位培訓17.63萬人次，繼續教育培訓1.82萬人次，其他培訓5.37萬人次。

### 13 薪酬及股權激勵政策

本公司構建了科學合理、公正公平、規範有序的薪酬管理制度體系，不斷優化工資總額預算調控機制，企業工資總額與經濟效益指標同向聯動，效益增、工資增，效益降、工資降。本公司實行以崗位績效工資為主體的員工基本工資分配製度，員工收入與其工作崗位及對企業做出的實際貢獻掛鉤，重業績、講貢獻，充分發揮薪酬分配的激勵約束效能。

為充分調動公司高級管理人員和核心人才的積極性，支持公司戰略實現和可持續發展，經公司2016年第一次臨時股東大會審議通過，授予高級管理人員、對公司整體經營業績和持續發展有直接影響的核心技術人才和管理人員一定數量的公司限制性股票。截至2018年6月30日止，公司限制性股票實際授予人數519人，授予股數共計27,527.2萬股，佔公司已發行總股本0.917%，具體如下：

人員類別	授予人數 (人)	授予股數 (萬股)	授予數量佔 本公司 已發行總股 總數比例
董事會秘書	1	80	0.003%
中層、核心骨幹人員	518	27,447.2	0.914%
合計	519	27,527.2	0.917%

截至2018年6月30日止，根據公司限制性股票激勵計劃，並無限制性股票獲授出、獲解鎖、失效或獲註銷。

## 14 本公司未來重大投資或購入資本資產的計劃

本公司未來重大投資主要分佈在以下三個方面：一是聚焦主業，加強提升主業市場競爭力的投資，加快發展投建營一體化業務和非電領域運行維護等生產性服務業務，促進工程建設市場深度開發，保障主業的穩定發展；二是在非電設計與施工、水電設計等領域選擇擁有高端資質與能力的企業開展投資併購，進一步完善主業功能，促進公司業務轉型發展；三是加快境外投資，積極適應境外項目大型化、投建營一體化趨勢，提高參與「一帶一路」建設的深度和層次，深耕做專重點國別境外投資，提升國際市場競爭力和品牌影響力。

2018年上半年，公司並無持有須經董事會審議批准的重大投資項目。

## 15 展望

目前，中國供給側結構性改革紮實推進，「三去一降一補」、創新驅動發展等戰略深入實施，全面對外開放新格局加快形成，經濟增長的內生動力持續釋放，中國經濟將繼續保持總體平穩、穩中向好的發展態勢。根據國際貨幣基金組織的最新預測，預計2018年中國經濟增速約為6.6%。

### 15.1 電力行業展望

- (1) 用電量預測。2018年上半年，全社會用電量同比增長9.4%，用電需求呈現淡季不淡特徵，工業生產旺盛、階段性高溫天氣等因素共同推動二產、三產、居民用電增速超預期。根據中國電力企業聯合會預測，綜合考慮多種因素，預計2018年下半年用電量增速將比上半年有所回落，預計全年全社會用電量增速超過2017年增長水平（2017年全社會用電量同比增長6.6%）。

- (2) 電力建設預測。根據中國電力企業聯合會預測，預計2018年全年中國新增發電裝機容量1.2億千瓦，其中，預計非化石能源發電新增裝機7,300萬千瓦左右，煤電新增裝機略低於4,000萬千瓦。年底發電裝機容量達到19.0億千瓦左右，其中，煤電裝機容量10.2億千瓦，非化石能源發電裝機容量合計達到7.6億千瓦，比重進一步提高至40%，比2017年底提高約1.5個百分點。雖然上半年電網工程完成投資同比下降，但考慮到國家配電網建設改造行動計劃及新一輪農村電網改造升級等因素，預計電網投資將有所回升。

從長遠來看，無論是電力消費的增長，還是電力結構調整，對裝機增長的需求是剛性的。儘管國內火電裝機增速放緩，但存量燃煤機組節能減排升級改造市場空間巨大，發電企業機組靈活性技術改造市場前景廣闊，非化石能源發電裝機快速發展，電網主網和配電網建設投資仍然保持較大規模。

## 15.2 國內非電市場

雖然2018年上半年基礎設施固定資產投資增速有所回落，但依然保持較大規模和一定增速，京津冀協同發展、長江經濟帶發展、軍民融合發展、雄安新區建設和粵港澳大灣區建設等區域發展政策持續推進，鄉村振興戰略、中國製造2025加速推進，區域經濟一體化不斷升級，新的增長極和增長帶正在形成，城市基礎設施、綜合管廊、智慧城市、海綿城市、地鐵城軌、環保設施等非電建設領域市場潛力巨大；PPP項目正從「數量型」向「質量型」轉化，進入理性化、穩定化發展階段。截至2018年6月30日止，全國PPP綜合信息平台項目管理庫入庫項目金額達到人民幣11.3萬億元，四批示範項目投資額人民幣2.3萬億元，下半年基礎設施投資將會延續平穩的態勢，基礎設施固定資產投資依然是穩定投資和穩定增長的主要力量。

- (1) 水利工程。截至2018年6月30日止，在建重大水利工程投資規模超過人民幣10,011億元，提前完成《政府工作報告》提出的「水利在建投資規模達到人民幣1萬億元」的目標任務，下半年還有珠江三角洲水資源配置工程等一批重大工程將開工建設。
- (2) 交通工程。2018年公路水運計劃完成投資人民幣1.8萬億元，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，新改建農村公路20萬公里。鐵路計劃完成投資人民幣7,320億元，投產新線4,000公里。中國民航業計劃新開工重點項目33個，續建項目7個，預計固定資產投資人民幣860億元。預計交通基礎設施投資依然保持高位運行。
- (3) 城市基礎設施。2018年國家市政建設重點是全面提高城市規劃建設管理品質，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。

### **15.3 國際市場**

2018年，全球基礎設施建設市場仍將保持剛性增長。中國的對外開放範圍和層次不斷拓展，與世界各國雙邊、多邊合作持續深化，為中國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，對外承包工程企業在交通、電力和房建等領域的競爭優勢更加明顯。

- (1) 「一帶一路」建設需求旺盛。「一帶一路」倡議提出五年來，包括基礎設施在內的各類合作蓬勃開展，展現出良好的發展勢頭。亞洲國家基礎設施建設進入了新的高峰期，中國與上合組織成員國推動「一帶一路」建設取得積極進展，中東歐國家參與「一帶一路」建設的積極性日益高漲，基礎設施建設領域合作已成為16+1經貿合作的亮點。中國政府大力支持非洲的基礎設施建設，中非產能合作、「三網一化」建設、「中非十大合作計劃」等將為中非基礎設施合作帶來新的機遇。
- (2) 「一帶一路」沿線國家電力消費增長空間巨大。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。「十三五」期間，預計「一帶一路」沿線國家電源工程建設空間超過4.2億千瓦，電源及電網建設投資超過1.2萬億美元，電力建設市場空間廣闊。

未來一段時間，「一帶一路」沿線國家仍將是公司的主要市場，在深耕亞洲、非洲等傳統市場的同時，公司將中東、拉美和中東歐等新興市場、中高端市場作為業務轉型升級的重要目標市場。

## 中期股息

董事會未提出就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息的建議。

## 上市所得款項的用途

公司首次發行和執行超額配售權共募集資金淨額約港幣13,125.8百萬元。按首次發行和執行超額配售權當日匯率折算約人民幣10,890.2百萬元。根據公司於2015年11月27日公佈的招股章程(「招股章程」)，公司原擬將全球發售募集資金淨額使用於境內外電力及基礎設施工程建設項目、購置核心業務設備等六大類別。

根據公司第一屆董事會第十九次會議決議，將原擬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，據此，募集資金使用用途金額調整為人民幣10,986.0百萬元。詳情請參見公司日期為2017年11月8日的公告。

截至本公告日期，按招股章程指定用途累計支出共計人民幣7,947.9百萬元，募集資金結餘人民幣3,038.1百萬元，明細如下所示：

1. 境內及境外電力及基礎設施工程建設項目資金支出人民幣2,953.2百萬元，其中本中期業績公告會計期間發生額為人民幣286.0百萬元。
2. 用於核心設備購置750.0百萬元，本中期業績公告會計期內未發生。
3. 擴大、升級產能所需的固定資產投資支出人民幣588.1百萬元，本中期業績公告會計期內未發生。
4. 提升公司科研和管理水平的重大項目支出人民幣389.5百萬元，其中於本中期業績公告會計期間發生額為人民幣1.3百萬元。
5. 償還用作營運資金及項目開發的銀行貸款支出人民幣2,178.0百萬元，本中期業績公告會計期內未發生。
6. 撥付用作一般公司用途的營運資金支出人民幣1,089.1百萬元，其中於本中期業績公告會計期間發生額為人民幣26.8百萬元。

募集資金結餘部分將由公司按照調整後的使用用途使用，並將按照公司的實際經營需要安排使用進度。

## 企業管治守則

本公司致力於良好的企業管治，公司董事認真履行董事職責，通過參加董事會以及董事會各專門委員會會議等形式發表意見或建議，並投票形成決議；出席股東週年大會及公司年度工作會議，積極開展調研工作，深入掌握企業發展狀況。本公司已採納上市規則附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》（「**企業管治守則**」）。截至2018年6月30日止六個月期間，本公司已遵守企業管治守則內的所有守則條文。

誠如本公司日期為2018年8月22日的公告，本公司獨立非執行董事王斌先生於2018年8月辭世後，本公司提名委員會僅由兩(2)名成員組成，一名本公司執行董事與一名本公司獨立非執行董事，其並不符合上市規則附錄十四所載企業管治守則第A.5.1條提名委員會成員須以本公司獨立非執行董事佔大多數的守則條文。本公司將盡力物色適當候選人，以於切實可行情況下盡快填補相關空缺，藉以遵守上市規則的相關規定。有關詳情請參考本公司日期為2018年8月22日的公告。

## 董事及監事遵守證券交易標準守則

本公司制定並實施了不低於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》（「**證券交易標準守則**」）的內部規定，以此作為公司董事、監事購買證券的行為守則。經向本公司全體董事和監事作出查詢後，本公司確認各董事及監事於截至2018年6月30日止六個月期間已遵守證券交易標準守則內的所載規定準則。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於截至2018年6月30日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之上市證券事項。

## 審計委員會

本公司設有審計委員會，其主要職責包括審查、監督公司之財務監控、內部監控及風險管理系統。審計委員會由本公司二名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，分別是丁原臣先生、張鈺明先生及馬傳景先生。其中，丁原臣先生為審計委員會主席，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。於2018年8月30日，審計委員會已審閱本公司截至2018年6月30日止六個月的中期業績公告、2018年中期報告以及按照國際會計準則第34號中期財務報告的規定編製的截至2018年6月30日止六個月的未經審核中期財務報表。

## 刊發中期業績公告及中期報告

本中期業績公告刊登於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.ceec.net.cn](http://www.ceec.net.cn))。本公司的2018年中期報告，當中載有所有上市規則所要求的資料，將適時寄發予本公司股東，並分別於聯交所及本公司網站刊載。

承董事會命  
中國能源建設股份有限公司  
董事長  
汪建平

中國，北京  
2018年8月30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；本公司非執行董事為馬傳景先生、劉學詩先生及司欣波先生；及本公司獨立非執行董事為丁原臣先生、鄭起宇先生及張鈺明先生。