

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，並表明概不就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2020年6月30日止六個月之中期業績公告

中期業績摘要

截至2020年6月30日止六個月：

本公司營業收入為人民幣105,597.2百萬元，較去年同期減少4.04%。

本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣919.0百萬元，較去年同期減少57.41%。

每股基本盈利為人民幣2.88分／股，較去年同期下降人民幣4.34分／股。

董事會未提出就截至2020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」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年6月30日止六個月(「報告期」)之未經審核綜合業績，連同2019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2020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	
		2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營業收入	3	105,597,203	110,044,653
銷售成本		<u>(93,152,188)</u>	<u>(96,337,231)</u>
毛利		12,445,015	13,707,422
其他收入		711,701	1,050,392
金融資產及合約資產之減值損失淨額	4(a)	(549,521)	(127,829)
其他利得及損失淨額	4(b)	42,040	29,152
銷售費用		(805,120)	(1,236,521)
管理費用		(5,246,037)	(5,233,830)
研發費用		(1,873,719)	(1,267,386)
財務收入	5	355,972	384,279
財務費用	5	(1,696,191)	(1,889,101)
分佔合營公司利潤		137,172	102,426
分佔聯營公司(虧損)/利潤		<u>(18,640)</u>	<u>392,171</u>
除稅前利潤		3,502,672	5,911,175
所得稅	6	<u>(1,264,299)</u>	<u>(1,583,604)</u>
期內利潤		<u>2,238,373</u>	<u>4,327,571</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		(225,630)	10,990
－與設定受益負債重新計量有關的所得稅		6,319	10
－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)		(18,806)	399,718
－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)		2,143	(45,724)
		<u>(235,974)</u>	<u>364,994</u>

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
附註		
其後可重新分類至損益的項目：		
－外幣報表折算差額	<u>13,593</u>	<u>(202,091)</u>
	<u>13,593</u>	<u>(202,091)</u>
期內其他綜合收益	<u>(222,381)</u>	<u>162,903</u>
期內綜合收益總額	<u>2,015,992</u>	<u>4,490,474</u>
期內歸屬於以下各方的利潤：		
本公司權益持有人		
－股東	<u>859,539</u>	<u>2,157,587</u>
－永續資本工具持有人	<u>59,490</u>	<u>—</u>
	<u>919,029</u>	<u>2,157,587</u>
非控制性權益		
－股東	<u>816,934</u>	<u>1,756,983</u>
－永續資本工具持有人	<u>502,410</u>	<u>413,001</u>
	<u>1,319,344</u>	<u>2,169,984</u>
	<u>2,238,373</u>	<u>4,327,571</u>
歸屬於以下各方的綜合收益總額：		
本公司權益持有人		
－股東	<u>652,936</u>	<u>2,141,577</u>
－永續資本工具持有人	<u>59,490</u>	<u>—</u>
	<u>712,426</u>	<u>2,141,577</u>
非控制性權益		
－股東	<u>801,156</u>	<u>1,935,896</u>
－永續資本工具持有人	<u>502,410</u>	<u>413,001</u>
	<u>1,303,566</u>	<u>2,348,897</u>
	<u>2,015,992</u>	<u>4,490,474</u>
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣分)	7	
	<u>2.88</u>	<u>7.22</u>

## 綜合財務狀況表－未經審核

於2020年6月30日

(以人民幣呈列)

	附註	於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>48,097,230</b>	47,803,927
投資性房地產		<b>735,703</b>	719,094
無形資產		<b>46,760,780</b>	42,443,895
於合營公司的投資		<b>6,260,690</b>	5,416,691
於聯營公司的投資		<b>17,755,479</b>	16,460,287
商譽		<b>2,025,716</b>	1,575,800
遞延稅項資產		<b>2,167,410</b>	2,068,529
貿易應收賬款	9	<b>30,734,558</b>	29,128,276
預付款項、押金及其他應收款項	10	<b>1,990,554</b>	1,894,945
融資租賃應收款項		<b>2,911,634</b>	1,863,472
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產		<b>2,169,878</b>	2,194,812
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		<b>5,720,154</b>	5,423,593
		<b>167,329,786</b>	156,993,321
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>13,686,942</b>	12,617,279
在建待售物業		<b>46,954,869</b>	47,103,429
已竣工待售物業		<b>2,279,532</b>	2,231,891
合約資產		<b>48,451,003</b>	41,151,749
貿易應收賬款及應收票據	9	<b>53,856,487</b>	54,228,499
預付款項、押金及其他應收款項	10	<b>50,478,061</b>	49,027,166
其他貸款		<b>6,040,540</b>	5,998,443
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		<b>2,761,344</b>	2,758,182
融資租賃應收款項		<b>221,681</b>	425,616
已抵押存款		<b>4,899,472</b>	5,242,218
銀行及現金結餘		<b>39,213,939</b>	43,892,508
		<b>268,843,870</b>	264,676,980

		於2020年 6月30日 人民幣千元	於2019年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及應付票據	12	99,052,737	104,390,647
合約負債		55,411,300	52,490,798
其他應付款項及預提款項		31,233,008	28,889,755
應付所得稅		1,414,122	2,111,310
銀行及其他借款		40,828,347	33,685,867
設定受益負債		1,059,003	1,104,067
公司債券		7,460,731	1,384,961
租賃負債		222,616	293,465
撥備		602,312	631,168
		<u>237,284,176</u>	<u>224,982,038</u>
<b>流動資產淨額</b>		<u>31,559,694</u>	<u>39,694,942</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>198,889,480</u>	<u>196,688,263</u>
<b>非流動負債</b>			
其他應付款項及預提款項		302,842	419,150
銀行及其他借款		59,360,172	52,575,827
公司債券		11,394,473	18,393,576
租賃負債		733,453	852,992
設定受益負債		9,395,499	9,269,577
遞延稅項負債		1,136,096	1,119,297
遞延收入		756,573	767,492
		<u>83,079,108</u>	<u>83,397,911</u>
<b>資產淨額</b>		<u>115,810,372</u>	<u>113,290,352</u>
<b>資本及儲備</b>			
已發行股本		30,020,396	30,020,396
永續資本工具		4,000,000	3,000,000
儲備		24,789,267	25,124,366
<b>歸屬於本公司權益持有人權益</b>		<u>58,809,663</u>	<u>58,144,762</u>
永續資本工具		23,900,000	23,900,000
非控制性權益		33,100,709	31,245,590
<b>權益總額</b>		<u>115,810,372</u>	<u>113,290,352</u>

## 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2020年8月28日獲授權發佈。

除預期於2020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2019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、收入和支出的呈報數額。實際結果可能與此等估計有差異。

### 2 會計政策變動

本集團已於本會計期間對該等財務報表應用下列由國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則之修訂：

- 國際財務報告準則第3號之修訂「業務的定義」
- 國際財務報告準則第16號之修訂「新冠肺炎疫情相關租金減讓」

除國際財務報告準則第16號之修訂外，本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新準則或詮釋。採納經修訂國際財務報告準則的影響討論如下：

#### 國際財務報告準則第3號之修訂「業務的定義」

該等修訂釐清業務的定義，並就如何確定一項交易應否界定為業務合併提供進一步指引。此外，該等修訂引入了可選的「集中度測試」。當所收購的總資產的實質上所有公允價值都集中在單一可識別資產或一組類似可識別資產時，該測試可以簡化評估所收購的一組活動和資產應否界定為資產收購而非業務收購。

本集團已提前將該等修訂應用於收購日期在2020年1月1日或之後的交易。

#### 國際財務報告準則第16號之修訂「新冠肺炎疫情相關租金減讓」

該修訂提供了一項權宜方法，可讓承租人繞過評估某些因新冠肺炎疫情而直接產生的合資格租金減讓(「與新冠肺炎疫情相關的租金減讓」)是否為租賃變更的需求，取而代之的是可將該等租金減讓以它們並非租賃變更的方式入賬。

本集團已選擇提早採納該等修訂，並對中期報告期間本集團獲授的與新冠肺炎疫情相關的所有合資格租金減讓應用可行權宜方法。因此，已收取的租金減讓於引發該等付款的事件或情況發生期間內作為可變租賃付款額抵減項入賬確認為損益。

上述修訂對本集團本期間或過往期間的業績及財務狀況如何編製及於本中期財務報告內呈列並無重大影響。

### 3 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。

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、電力工程調試及項目運維服務以及承接其他類別工程項目，例如水力設施、交通、市政工程、工業、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**」）。

## 分部收入及業績

截至2020年6月30日止六個月(未經審核)

	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	-	-	9,897,991	6,568,089	6,813,446	-	23,279,526
某一時段	4,751,366	77,566,311	-	-	-	-	82,317,677
分部外收入	4,751,366	77,566,311	9,897,991	6,568,089	6,813,446	-	105,597,203
分部間收入	47,353	3,455,693	117,561	-	845,069	(4,465,676)	-
分部收入	<u>4,798,719</u>	<u>81,022,004</u>	<u>10,015,552</u>	<u>6,568,089</u>	<u>7,658,515</u>	<u>(4,465,676)</u>	<u>105,597,203</u>
分部業績	<u>102,802</u>	<u>2,514,691</u>	<u>1,349,760</u>	<u>419,120</u>	<u>774,781</u>	<u>48,685</u>	<u>5,209,839</u>
未分配項目							
其他收入							217,061
金融資產及合約資產之減 值損失淨額							(549,521)
其他利得及損失淨額							42,040
管理費用							(195,060)
財務收入							355,972
財務費用							(1,696,191)
分佔合營公司利潤							137,172
分佔聯營公司虧損							(18,640)
除稅前利潤							<u>3,502,672</u>

截至2019年6月30日止六個月(未經審核)

	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
<b>收入確認時間分析</b>							
某一時間點	-	-	10,501,377	8,332,130	7,434,281	-	26,267,788
某一時段	4,989,560	78,787,305	-	-	-	-	83,776,865
分部外收入	4,989,560	78,787,305	10,501,377	8,332,130	7,434,281	-	110,044,653
分部間收入	257,263	2,739,641	294,260	447	817,293	(4,108,904)	-
分部收入	<u>5,246,823</u>	<u>81,526,946</u>	<u>10,795,637</u>	<u>8,332,577</u>	<u>8,251,574</u>	<u>(4,108,904)</u>	<u>110,044,653</u>
分部業績	<u>480,170</u>	<u>3,205,167</u>	<u>1,554,841</u>	<u>513,803</u>	<u>1,307,222</u>	<u>(93,131)</u>	<u>6,968,072</u>
<b>未分配項目</b>							
其他收入							255,450
金融資產及合約資產之減 值損失淨額							(127,829)
其他利得及損失淨額							29,152
管理費用							(203,445)
財務收入							384,279
財務費用							(1,889,101)
分佔合營公司利潤							102,426
分佔聯營公司利潤							392,171
除稅前利潤							<u>5,911,175</u>

分部利潤指各分部所賺取的利潤，而並無分配若干其他收入、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、管理費用、財務收入、財務費用、分佔合營公司及聯營公司(虧損)／利潤。此乃就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。

### 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：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
分部收入		
中國內地	91,555,163	92,614,503
海外：		
巴基斯坦	2,637,576	2,223,966
越南	1,247,360	2,800,482
印尼	1,128,967	1,358,135
約旦	1,214,772	2,210,796
阿根廷	799,013	523,836
孟加拉	786,857	1,609,756
其他	6,227,495	6,703,179
合計	<u>105,597,203</u>	<u>110,044,653</u>
	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
中國內地	104,509,996	99,409,438
海外：		
越南	10,080,081	8,992,128
巴基斯坦	6,676,021	5,717,045
哈薩克斯坦	890,588	870,091
西班牙	508,548	—
科威特	198,481	222,614
阿根廷	153,638	162,157
巴西	130,766	126,188
其他	746,505	814,979
合計	<u>123,894,624</u>	<u>116,314,640</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2020年6月30日止六個月，無貢獻超過本集團總收入10%的主要單個客戶(截至2019年6月30日止六個月：無)。

## 4 金融資產及合約資產之減值損失淨額及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

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
貿易應收賬款	212,154	109,195
合約資產	(4,915)	19,888
其他應收款項	63,020	(1,254)
來自環嘉相關供應商的其他應收款項(附註10)	279,262	—
合計	<u>549,521</u>	<u>127,829</u>

### (b) 其他利得及損失淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
外匯收益淨額	22,737	35,447
出售以下各項所得收益／(損失)：		
— 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	44	(39)
— 物業、廠房及設備	66,480	(5,350)
— 無形資產	28,279	1,045
— 子公司	—	(203)
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	(50,923)	25,529
賠償金、違約金及罰款損失	(34,926)	(26,284)
其他	10,349	(993)
合計	<u>42,040</u>	<u>29,152</u>

## 5 財務收入及財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019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	168,540	180,126
其他貸款	180,649	192,355
設定受益計劃資產	6,783	11,798
	<u>355,972</u>	<u>384,279</u>
財務收入總額	<u>355,972</u>	<u>384,279</u>
以下各項的利息開支：		
銀行及其他借款	2,275,100	2,181,750
公司債券	400,051	435,433
資產支持證券	29,579	55,746
租賃負債	29,301	31,574
貼現票據	10,590	25,706
設定受益負債	176,444	176,481
	<u>2,921,065</u>	<u>2,906,690</u>
減：以下各項的資本化利息		
— 在建工程	(481,306)	(285,891)
— 在建待售物業	(340,470)	(509,182)
— 無形資產	(403,098)	(222,516)
	<u>1,696,191</u>	<u>1,889,101</u>
財務費用總額	<u>1,696,191</u>	<u>1,889,101</u>

### 附註：

- (i) 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。
- (ii) 截至2020年6月30日止六個月，借款費用按2.92%至6.50%的利率資本化(截至2019年6月30日止六個月：2.92%至9.00%)。

## 6 所得稅

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期企業所得稅	1,149,693	1,296,075
遞延稅項	(37,469)	18,577
土地增值稅	152,075	268,952
	<u>1,264,299</u>	<u>1,583,604</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，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%的法定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)。

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利基於截至2020年6月30日止六個月期間本公司股東應佔利潤人民幣860百萬元(截至2019年6月30日止六個月：人民幣2,154百萬元，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)及已發行加權平均29,855,864,000股普通股(截至2019年6月30日止六個月：29,855,864,000股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

截至2020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2020年6月30日止六個月應付本公司股東的股息：

董事未提出就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息的建議(截至2019年6月30日止六個月：無)。

- (b) 屬於上一財政年度，並於截至2020年6月30日止六個月期間核准的應付本公司股東股息：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
於截至2020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(2019年：每股人民幣0.0306元)	<b>918,624</b>	<b>918,624</b>

## 9 貿易應收賬款及應收票據

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收賬款	<b>51,995,395</b>	50,321,200
應收保留金	<b>15,847,378</b>	14,381,833
減：損失撥備	<b>(4,233,251)</b>	(4,024,432)
	<b>63,609,522</b>	60,678,601
應收票據	<b>3,972,338</b>	5,611,852
建設－轉讓(「BT」)／建設－經營－轉讓(「BOT」) 項目應收款	<b>17,009,185</b>	17,066,322
貿易應收賬款及應收票據總額	<b>84,591,045</b>	83,356,775
作財務申報用途的分析：		
非即期	<b>30,734,558</b>	29,128,276
即期	<b>53,856,487</b>	54,228,499
	<b>84,591,045</b>	83,356,775

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2020年6月30日，本集團已抵押其貿易應收賬款約人民幣5,687百萬元(2019年：人民幣4,536百萬元)，以獲取授予本集團的貸款融資。

於截至2020年6月30日止六個月，作為資產支持證券發行的結果，貿易應收賬款人民幣2,240百萬元(2019年：人民幣1,505百萬元)已轉移為資產支持證券的相關資產。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：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0至6個月	54,999,466	58,973,905
6個月至1年	12,647,460	7,665,837
1年至2年	6,780,890	7,592,431
2年至3年	4,320,259	3,838,897
3年至4年	2,271,608	3,055,326
4年至5年	2,415,139	1,270,199
5年以上	1,156,223	960,180
	<u>84,591,045</u>	<u>83,356,775</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2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
最終控股公司	5,943	425
同系子公司	25,138	25,383
合營公司	804,189	891,427
聯營公司	2,901,040	1,754,729
合計	<u>3,736,310</u>	<u>2,671,964</u>

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。賬齡均在一年內且所有結餘均已逾期但並未減值。

## 10 預付款項、押金及其他應收款項

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
預付供應商款項	27,557,980	24,760,370
來自環嘉相關供應商的其他應收款項(附註(i))	294,955	574,218
其他應收賬款(附註(ii))	13,590,278	15,260,726
「三供一業移交」之應收款項(附註(iii))	2,121,789	2,121,789
購買物業、廠房及設備之預付款項	1,197,620	1,156,751
預付稅項	7,698,756	7,000,886
應收股息	4,042	5,265
應收利息	3,195	3,028
土地使用權押金	—	39,078
	<b>52,468,615</b>	<b>50,922,111</b>
作財務申報用途的分析：		
非即期	1,990,554	1,894,945
即期	50,478,061	49,027,166
	<b>52,468,615</b>	<b>50,922,111</b>

### 附註：

- (i) 截至2018年12月31日止年度，葛洲壩環嘉(大連)再生資源有限公司(「葛洲壩環嘉」)(由中國葛洲壩集團股份有限公司(「葛洲壩股份公司」)的全資子公司及王金平先生分別持有55%及45%權益)向若干供應商支付預付款項人民幣1,741百萬元。在2015年至2019年期間內，王金平先生曾是葛洲壩環嘉的董事兼總經理，及大連環嘉集團有限公司(現更名為環嘉集團有限公司，(「環嘉集團」))的董事長及股東。由於該等供應商其後未能向葛洲壩環嘉交付相關貨品，故將結餘重分類至其他應收款項，並於截至2018年12月31日止年度計提減值損失人民幣452百萬元。

截至2020年6月30日止六個月及截至2019年12月31日止年度，王金平先生、葛洲壩環嘉的若干董事及管理人員在接受武漢市監察委員會關於經濟犯罪的調查(「監委調查」)，並被採取留置措施。該等供應商被發現與環嘉集團有所關連(「環嘉相關供應商」)。本集團已採取若干應變措施以收回該等應收款項。於2020年6月30日，來自環嘉相關供應商的未償還其他應收款項總額為人民幣1,475百萬元(2019年：人民幣1,475百萬元)。基於本集團可獲取的信息，於截至2020年6月30日止六個月計提減值損失人民幣279百萬元(2019年：人民幣449百萬元)，累計減值損失人民幣1,180百萬元。

葛洲壩環嘉若干存貨存放於自環嘉集團處租賃的場地。於2020年6月30日，由於環嘉集團涉及多起法律訴訟，葛洲壩環嘉存放於該等場地中賬面價值為人民幣708百萬元（2019年：人民幣708百萬元）的存貨被法院下令查封。本公司認為該等存貨為葛洲壩環嘉合法擁有，於2020年6月30日無需對該等存貨計提減值（2019年：無）。

- (ii) 其他應收款項主要為本集團業務營運所需的投標保證金、履約保函及各種押金。
- (iii) 結餘為就2018年移交家屬區的住宅供水、供電、供熱／供氣以及物業管理相關（「三供一業移交」）而應收中國能源建設集團有限公司的款項。有關結餘為無抵押、免息且無固定還款期。

計入預付款項、押金及其他應收款項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2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
最終控股公司		
— 非交易性質	2,130,037	2,338,343
同系子公司		
— 交易性質	218,646	236,701
— 非交易性質	872,579	725,102
合營公司		
— 非交易性質	114,353	2,677
聯營公司		
— 非交易性質	577,916	993,761
合計	<u>3,913,531</u>	<u>4,296,584</u>

## 11 或有事項和或有負債

- (a) 本集團若干子公司受到當地政府監管機構的行政檢查。根據該等檢查的結果，一家子公司的生產許可證遭吊銷，該許可證正在行政復議。倘管理層考慮法律意見後可合理估計行政檢查的結果時，則就本集團在行政檢查中可能遭受的虧損計提撥備。倘無法合理估計結果或管理層認為虧損可能性很小，則並無就行政檢查進行撥備。

本集團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，本集團已就其因該等訴訟及索償可能蒙受的損失作出撥備。倘無法合理估計法律訴訟及索賠的結果或管理層認為損失的可能性很小時，則不會對未決的法律訴訟及索賠作出任何撥備。

### (b) 擔保

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就授予下列各方的貸款融資而向銀行及其他金融機構作出的擔保：(附註(i))		
合營公司	18,000	18,000
聯營公司	1,523,448	1,532,242
第三方(附註(ii))	1,727,894	243,369
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	20,400	21,400
	<b>3,289,742</b>	1,815,011
本集團為其客戶向銀行提供的抵押貸款擔保(附註(iii))	<b>3,222,427</b>	1,578,175
	<b>6,512,169</b>	3,393,186

附註：

- (i) 董事認為，於初步確認時，該等擔保合約的公允價值並不重大。
- (ii) 葛洲壩股份公司已就金額為人民幣1,482百萬元的銀行貸款合約向阿根廷財政部提供擔保。此外，本集團的一間子公司已就與一間金融機構金額為人民幣245百萬元的租賃合約向一名第三方提供擔保。

- (iii) 本集團已為若干銀行就本集團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，倘該等買家的抵押貸款出現違約，本集團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。本集團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。

董事認為，於初步確認時，本集團該等金融擔保合約的公允價值並不重大，故董事認為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，並無於中期財務資料中作出撥備。

### (c) 或有負債

自2019年起，葛洲壩環嘉及環嘉相關供貨商(請參閱附註10(i)定義)作為被告方，與若干金融機構和貸款人涉及多起法律訴訟。王金平先生也是上述部分法律訴訟的被告之一。於2020年6月30日，該等金融機構要求葛洲壩環嘉及其他被告方歸還總額人民幣1,492百萬元貸款(2019年：人民幣1,362百萬元)。部分上述法律訴訟已被法院駁回，因為涉及到經濟犯罪嫌疑，該等法律訴訟受到監委調查結論的影響(請參閱附註10(i)定義)。

基於本公司法律顧問的意見，本公司確信，在監委調查完成後，葛洲壩環嘉將可能被該等金融機構和貸款人起訴，並涉及進一步的相關調查。於2020年6月30日，鑒於監委調查尚未完成，本公司無法可靠預期上述法律訴訟的結果和潛在財務影響(如有)。因此，未就此方面作出撥備。

葛洲壩環嘉亦作為被告方涉及與環嘉相關供貨商的多項法律訴訟。環嘉相關供貨商要求葛洲壩環嘉歸還總額人民幣761百萬元的場地租金及其他所得款項。基於本公司法律顧問的意見，本公司認為歸還場地租金及其他所得款項的可能性較小，故並無就此作出撥備。

## 12 貿易應付賬款及應付票據

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付賬款	89,337,365	91,063,087
應付票據	9,715,372	13,327,560
	<b>99,052,737</b>	<b>104,390,647</b>

購買貨品或服務的信貸期為介乎30天至180天不等。

於2020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6,340百萬元(2019年：人民幣6,164百萬元)。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：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一年以內	85,532,510	90,851,870
一至兩年	6,389,629	6,490,507
兩至三年	2,822,217	2,721,690
超過三年	4,308,381	4,326,580
	<b>99,052,737</b>	<b>104,390,647</b>

貿易應付賬款及應付票據包括應付同系子公司、合營公司及聯營公司的款項，分析如下：

	於2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
同系子公司	86,287	124,365
合營公司	6,423	8,300
聯營公司	45,792	26,321
	<b>138,502</b>	<b>158,986</b>

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。2020年上半年，中國固定資產投資增速放緩，民間投資增速下降，基礎設施、民生等短板領域投資放緩，製造業投資下降，電力、熱力、燃氣及水生產和供應業投資逆勢上漲。中國固定資產投資(不含農戶)為人民幣28.2萬億元，同比下降3.1%。基礎設施投資(不含電力、熱力、燃氣及水生產和供應業)同比下降2.7%。其中，水利管理業投資增長0.4%，生態保護和環境治理業投資下降1.3%，公共設施管理業投資下降6.2%，鐵路運輸業投資增長2.6%，信息傳輸業投資增長9.2%，道路運輸業投資增長0.8%。

建築行業。2020年上半年，中國建築業實現產值人民幣10.1萬億元，同比下降0.8%，較上年同期低8個百分點。建築業上半年生產總值(GDP)約人民幣28,535億元，同比下降1.9%。截至2020年6月底，建築業企業新簽合同額人民幣12.6萬億元，同比增長約4.7%，簽訂合同額累計值人民幣39.1萬億元，同比增長約7.4%。

電力行業。據中國電力企業聯合會統計，2020年上半年，中國全社會用電量33,547.1億千瓦時，同比下降1.3%。電源工程完成投資大幅增長，電網工程完成投資小幅增長。中國主要發電企業電源工程完成投資人民幣1,738億元，同比增長51.5%，其中，水電人民幣399億元，同比增長25.3%；火電人民幣183億元，同比下降31.9%；核電人民幣156億元，同比下降1.5%；風電人民幣854億元，同比增長152.2%；太陽能發電人民幣147億元，同比增長132.1%。中國電網工程完成投資人民幣1,657億元，同比增長0.7%。

對外工程承包。據商務部統計，2020年上半年，中國境內投資者共對全球159個國家和地區進行了非金融類直接投資，投資總額約人民幣3,621.4億元，同比下降0.7%。中國對外承包工程完成營業額人民幣4,259.9億元，同比下降10.6%，新簽合同額人民幣7,538.2億元，同比增長5%。中國企業對「一帶一路」沿線國家非金融類直接投資81.2億美元，同比增長19.4%。對外承包工程新簽大項目增多，上半年新簽合同額在5,000萬美元以上的項目381個，金額合計890.3億美元，佔新簽合同總額的83.1%。其中，1億美元以上項目222個，較上年同期增加5個。

水泥行業。2020年上半年，中國累計水泥產量呈現放緩趨勢，累計水泥產量10.0億噸，同比下降4.8%。

房地產行業。2020年上半年，中國房地產開發投資人民幣6.3萬億元，同比增長1.9%，增速較上年同期回落9個百分點。房地產開發企業房屋施工面積同比增長2.6%，房屋新開工面積同比下降7.6%，房地產開發企業土地購置面積同比下降0.9%，商品房銷售面積同比下降8.4%。

總的來看，上半年中國經濟逐步克服疫情帶來的不利影響，經濟運行呈恢復性增長和穩步復甦態勢，發展韌性和活力進一步彰顯。公司主營業務相關部分行業出現增速放緩或負增長的情況，疫情對行業發展的影響明顯。當前全球疫情依然在蔓延擴散，疫情對世界經濟的巨大衝擊將繼續發展演變，外部風險挑戰明顯增多，中國國內經濟恢復仍面臨壓力。

(註：未說明出處的，均為國家統計局最新統計數據。)

## 2 綜合經營業績

項目	截至6月30日止六個月		變動比例 (%)
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)	
營業收入	105,597.2	110,044.7	(4.04)
銷售成本	(93,152.2)	(96,337.2)	(3.31)
其他收入	711.7	1,050.4	(32.24)
金融資產及合約資產減值損失淨額	(549.5)	(127.8)	329.97
其他利得及損失淨額	42.0	29.2	43.84
銷售費用	(805.1)	(1,236.5)	(34.89)
管理費用	(5,246.0)	(5,233.8)	0.23
研發費用	(1,873.7)	(1,267.4)	47.84
財務收入	356.0	384.3	(7.36)
財務費用	(1,696.2)	(1,889.1)	(10.21)
分佔合營公司利潤	137.2	102.4	33.98
分佔聯營公司(虧損)/利潤	(18.6)	392.2	(104.74)
除稅前利潤	3,502.7	5,911.2	(40.74)
所得稅	(1,264.3)	(1,583.6)	(20.16)
期內利潤	<u>2,238.4</u>	<u>4,327.6</u>	<u>(48.28)</u>

### 2.1 營業收入

截至2020年6月30日止六個月的營業收入為人民幣105,597.2百萬元，較2019年同期的人民幣110,044.7百萬元下降4.04%，收入減少的主要原因為環保水務、房地產板塊、高速公路運營、水泥產銷板塊及勘測設計板塊業務下降所致。

### 2.2 銷售成本及毛利

截至2020年6月30日止六個月的銷售成本為人民幣93,152.2百萬元，較2019年同期的人民幣96,337.2百萬元下降3.31%，略低於收入降低幅度。

截至2020年6月30日止六個月的毛利為人民幣12,445.0百萬元，較2019年同期的人民幣13,707.4百萬元下降9.21%，毛利減少的主要原因為各板塊營業收入下降，投資及其他業務板塊毛利率下降，同時疫情支出對毛利也有一定的影響。

### **2.3 銷售費用**

截至2020年6月30日止六個月的銷售費用為人民幣805.1百萬元，較2019年同期的人民幣1,236.5百萬元下降34.89%，銷售費用減少的主要原因為受到疫情影響，本公司部分生產經營活動受阻，支出相應下降。

### **2.4 管理費用**

截至2020年6月30日止六個月的管理費用為人民幣5,246.0百萬元，較2019年同期的人民幣5,233.8百萬元增加0.23%，管理費用較2019年同期基本持平的主要原因為受疫情影響，生產經營活動受阻導致管理費用下降，同時因收購公司的新列支管理費用抵銷了上述費用下降的影響。

### **2.5 財務費用**

截至2020年6月30日止六個月的財務費用為人民幣1,696.2百萬元，較2019年同期的人民幣1,889.1百萬元下降10.21%，主要是由於借款利率的下降。

### 3 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)								
	2020年			2019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)						
			(%)			(%)			
勘測設計及諮詢服務	4,798.7	3,213.6	33.03	5,246.8	3,559.4	32.16	(8.54)	(9.72)	0.87
工程建設	81,022.0	75,079.4	7.33	81,526.9	75,156.2	7.81	(0.62)	(0.10)	(0.48)
工業製造	10,015.6	7,411.3	26.00	10,795.6	8,041.6	25.51	(7.23)	(7.84)	0.49
其中：水泥生產	3,584.0	2,023.0	43.55	4,938.6	3,065.7	37.92	(27.43)	(34.01)	5.63
民用爆破	1,951.6	1,535.9	21.30	1,771.9	1,414.0	20.20	10.14	8.62	1.10
裝備製造	4,480.0	3,852.4	14.01	4,085.1	3,561.9	12.81	9.67	8.16	1.20
清潔能源及環保水務	6,568.1	6,129.9	6.67	8,332.6	7,883.3	5.39	(21.18)	(22.24)	1.28
其中：清潔能源	599.4	299.5	50.03	649.0	297.5	54.16	(7.64)	0.67	(4.13)
環保業務	5,189.9	5,352.7	(3.14)	6,928.1	7,112.6	(2.66)	(25.09)	(24.74)	(0.48)
水務業務	778.8	477.7	38.66	755.5	473.2	37.37	3.08	0.95	1.29
投資及其他業務	7,658.5	5,816.0	24.06	8,251.6	5,700.3	30.92	(7.19)	2.03	(6.86)
其中：房地產業務	3,337.5	2,579.2	22.72	4,348.1	3,458.2	20.47	(23.24)	(25.42)	2.25
高速公路運營	468.4	188.0	59.86	1,062.1	331.4	68.80	(55.90)	(43.27)	(8.94)
金融業務	620.1	284.3	54.15	575.2	222.5	61.32	7.81	27.78	(7.17)
其他業務	3,232.5	2,764.5	14.48	2,266.2	1,688.2	25.51	42.64	63.75	(11.03)
分部間抵銷 <sup>(1)</sup>	(4,465.7)	(4,498.0)	-	(4,108.9)	(4,003.6)	-	-	-	-
合計	<u>105,597.2</u>	<u>93,152.2</u>	<u>11.79</u>	<u>110,044.7</u>	<u>96,337.2</u>	<u>12.46</u>	<u>(4.04)</u>	<u>(3.31)</u>	<u>(0.67)</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。

### **3.1 勘測設計及諮詢業務**

勘測設計及諮詢業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣4,798.7百萬元，較2019年同期的人民幣5,246.8百萬元減少人民幣448.1百萬元或8.54%，主要是由於受疫情影響，設計進度相對緩慢，業主對進度確認的時間延長，導致收入確認減少。

勘測設計及諮詢業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣3,213.6百萬元，較2019年同期的人民幣3,559.4百萬元減少人民幣345.8百萬元或9.72%，與收入變動基本一致。

勘測設計及諮詢業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣1,585.1百萬元，較2019年同期的人民幣1,687.4百萬元減少人民幣102.3百萬元或6.06%，主要是由於收入減少所致。

### **3.2 工程建設業務**

工程建設業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣81,022.0百萬元，較2019年同期的人民幣81,526.9百萬元減少人民幣504.9百萬元或0.62%，同比略有降低。

工程建設業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣75,079.4百萬元，較2019年同期的人民幣75,156.2百萬元減少人民幣76.8百萬元或0.10%，與收入變動基本一致。

工程建設業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣5,942.6百萬元，較2019年同期的人民幣6,370.7百萬元減少人民幣428.1百萬元或6.72%，主要是由於海外業務毛利降低所致。

### 3.3 工業製造業務

工業製造業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣10,015.6百萬元，較2019年同期的人民幣10,795.6百萬元減少人民幣780.0百萬元或7.23%，主要是由於水泥業務銷售量及價格下降所致。

工業製造業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣7,411.3百萬元，較2019年同期的人民幣8,041.6百萬元減少人民幣630.3百萬元或7.84%，與收入變動基本一致。

工業製造業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣2,604.3百萬元，較2019年同期的人民幣2,754.0百萬元減少人民幣149.7百萬元或5.44%，主要是由於水泥業務板塊毛利下降所致。

### 3.4 清潔能源及環保水務業務

清潔能源及環保水務業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣6,568.1百萬元，較2019年同期的人民幣8,332.6百萬元減少人民幣1,764.5百萬元或21.18%，主要是由於環保板塊業務收入下降所致。

清潔能源及環保水務業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣6,129.9百萬元，較2019年同期的人民幣7,883.3百萬元減少人民幣1,753.4百萬元或22.24%，與收入變動基本一致。

清潔能源及環保水務業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣438.2百萬元，較2019年同期的人民幣449.3百萬元減少人民幣11.1百萬元或2.47%，主要是由於環保業務板塊虧損增加及發電業務板塊毛利率下降所致。

### 3.5 投資及其他業務

投資及其他業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前營業收入為人民幣7,658.5百萬元，較2019年同期的人民幣8,251.6百萬元減少人民幣593.1百萬元或7.19%，主要是由於房地產開發業務及高速公路運營業務收入下降所致。

投資及其他業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前銷售成本為人民幣5,816.0百萬元，較2019年同期的人民幣5,700.3百萬元增加人民幣115.7百萬元或2.03%，主要是由於金融服務及其他業務的成本增加幅度大於收入增加幅度所致。

投資及其他業務於截至2020年6月30日止六個月的分部間抵銷前毛利為人民幣1,842.5百萬元，較2019年同期的人民幣2,551.3百萬元減少人民幣708.8百萬元或27.78%，主要是由於高速公路運營及房地產開發業務毛利下降所致。

## 4 現金流量

	截至6月30日止六個月	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
經營活動所(使用)／產生現金淨額	<b>(9,343.2)</b>	(7,459.6)
投資活動所(使用)／產生現金淨額	<b>(7,805.6)</b>	(5,599.3)
融資活動所(使用)／產生現金淨額	<b>12,283.2</b>	3,868.1
現金及現金等價物減少淨額	<b>(4,865.6)</b>	(9,190.7)
期初的現金及現金等價物	<b>42,624.6</b>	47,643.2
匯率變動影響	<b>223.9</b>	416.4
期末的現金及現金等價物	<b>37,982.9</b>	38,868.8

#### **4.1 經營活動所用現金流量**

截至2020年6月30日六個月，經營活動所使用現金淨額為人民幣9,343.2百萬元，較2019年同期增加人民幣1,883.6百萬元或25.25%，主要由於：(i)隨著項目推進，合同資產與貿易應收款隨之增加，影響現金流出人民幣9,948.1百萬元；(ii)同時加快與供應商的建設工程結算，影響現金流出人民幣5,365.3百萬元；(iii)預付其他稅項及合約工程款等增加，影響現金流出人民幣1,568.1百萬元；(iv)支付所得稅人民幣2,256.9百萬元。該等現金流出部分由期間內實現經營活動淨利潤影響現金流入人民幣7,088.7百萬元，合約負債增加影響現金流入人民幣2,920.1百萬元所抵銷。

#### **4.2 投資活動所用現金流量**

截至2020年6月30日六個月，投資活動所使用現金淨額為人民幣7,805.6百萬元，較2019年同期增加人民幣2,206.3百萬元或39.40%，主要由於：(i)支付物業、廠房及設備和無形資產採購款人民幣5,904.2百萬元；(ii)向聯營合營公司注資人民幣2,726.5百萬元；(iii)購買金融資產人民幣2,376.9百萬元。該等現金流出部分由處置金融資產取得現金人民幣2,032.4百萬元，處置聯營公司取得現金419.0百萬元，限制性存款減少人民幣342.7百萬元所抵銷。

#### **4.3 融資活動所產生現金流量**

截至2020年6月30日六個月，融資活動所產生現金淨額為人民幣12,283.2百萬元，較2019年同期增加人民幣8,415.1百萬元或217.55%，主要由於：(i)新增借款人民幣29,365.0百萬元；(ii)發行短期融資券人民幣6,000.0百萬元；(iii)發行永續資本工具人民幣1,000.0百萬元；(iv)中國能源建設集團湖南省電力設計院有限公司混合所有制改革引入社會資本人民幣740.6百萬元。該等現金流入部分由償還銀行借款、其他借款及公司債券人民幣20,859.2百萬元，支付銀行借款、其他借款及公司債券利息人民幣3,239.3百萬元，支付永續資本工具利息人民幣419.8百萬元所抵銷。

## 5 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	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	2,531.1	1,580.8
無形資產	<u>4,318.8</u>	<u>6,098.8</u>
合計	<u><u>6,849.9</u></u>	<u><u>7,679.6</u></u>

## 6 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及財務政策。

## 7 債項

於2020年6月30日，本公司的負債總額人民幣320,363.3百萬元，資產總額人民幣436,173.7百萬元，資產負債率為73.45%，較上年末73.13%增加0.32個百分點。本公司的債項總額人民幣119,043.7百萬元。下表列示於所示日期本公司的銀行借款、其他借款及公司債券的詳情：

	於2020年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2019年 12月31日 (人民幣百萬元)
<b>長期</b>		
銀行借款		
無抵押	30,609.5	26,552.0
有抵押	28,690.1	26,012.0
其他借款		
有抵押	60.5	11.9
公司債券 <sup>(1)</sup>	11,394.5	18,393.6
小計	<u>70,754.6</u>	<u>70,969.5</u>
<b>短期</b>		
銀行借款		
無抵押	17,462.7	15,249.2
有抵押	2,663.9	3,195.4
其他借款		
無抵押	20,655.3	15,188.2
有抵押	46.5	53.0
公司債券	7,460.7	1,385.0
小計	<u>48,289.1</u>	<u>35,070.8</u>
合計	<u>119,043.7</u>	<u>106,040.3</u>

附註：

(1) 本公司的公司債券為無抵押中期票據及公司債。

於下表列示日期，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2020年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2019年 12月31日 (人民幣百萬元)
美元	14,055.6	14,147.7
日元	120.9	120.1
巴西雷亞爾	2,956.0	3,947.2
歐元	558.8	—
合計	<u>17,691.3</u>	<u>18,215.0</u>

下表載列本公司的銀行及其他借款的有擔保部分：

	於2020年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2019年 12月31日 (人民幣百萬元)
由以下各方作出擔保：		
第三方	<u>120.9</u>	<u>120.1</u>
合計	<u>120.9</u>	<u>120.1</u>

下表載列於所示日期本公司債項的到期情況：

	於2020年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2019年 12月31日 (人民幣百萬元)
一年內償還	47,255.9	34,043.2
一至兩年償還	7,907.4	20,243.8
二至三年償還	14,890.1	4,747.7
三至四年償還	6,159.8	7,185.3
四至五年償還	2,251.1	5,770.9
五年以上償還	40,579.4	34,049.4
合計	<u>119,043.7</u>	<u>106,040.3</u>

下表載列於所示日期本公司銀行借款、其他借款及公司債券的實際利率範圍：

	於2020年 6月30日 (%)	於2019年 12月31日 (%)
銀行借款	<b>0.95-7.50</b>	1.05-8.00
其他借款	<b>1.40-4.35</b>	3.92-4.90
公司債券	<b>3.14-5.37</b>	3.14-5.37

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2020年6月30日 (人民幣百萬元)		於2019年12月31日 (人民幣百萬元)	
		(%)		(%)
定息銀行及其他借款	<b>49,866.6</b>	<b>0.95-6.70</b>	46,409.8	1.05-8.00
浮息銀行及其他借款	<b>50,321.9</b>	<b>1.20-7.50</b>	39,851.9	1.20-7.50
<b>合計</b>	<b><u>100,188.5</u></b>		<b><u>86,261.7</u></b>	

本公司的債項於2019年12月31日至2020年6月30日期間增加人民幣13,003.4百萬元，主要由於為滿足營運資金需求和購建資產所致。

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2020年6月30日，本公司已授權但未發行的債務證券額度為人民幣40,000百萬元，且另有人民幣396,449百萬元尚未動用且不受限制的銀行信貸額度。

## 8 資產抵押及或有負債

### 8.1 資產抵押

截至2020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2020年 6月30日 (人民幣百萬元)	於2019年 12月31日 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	1,096.1	1,248.2
無形資產	27,395.7	26,464.9
貿易應收賬款	5,687.2	4,536.0
在建待售物業	18,740.3	18,690.3
銀行存款	4,899.5	5,242.2
合計	<u>57,818.8</u>	<u>56,181.6</u>

### 8.2 或有事項和或有負債

本公司或有事項和或有負債詳情載於本公告綜合財務報表附註11。

## 9 資本負債率

於2020年6月30日，本公司資本負債率為102.8%，較2019年同期的109.4%，下降6.6個百分點。資本負債率指期末計息債務除以總權益的比率。

## 10 風險

### 10.1 業務風險

1. 宏觀經濟風險。2020年「新冠肺炎」疫情對國內宏觀經濟產生較大影響，國家宏觀政策如貨幣政策、財政政策、行業政策、地區發展政策等均有變化；同時，世界經濟衰退，國際宏觀環境發生較大變化，如國際政治經濟環境、匯率變動等，進而影響行業發展，導致在建項目履約受到影響，市場開發難度加大，轉型升級步伐減緩，經濟效益受到影響。本公司將加強國內宏觀經濟形勢分析和政策研究，充分利用各方面有利政策，抓住中國投資力度加大的機遇，不斷推動公司產業布局和資源配置優化，同時積極穩妥的開拓和實施海外項目，努力實現公司持續健康發展。
2. 國際化經營風險。2020年3月以來，「新冠肺炎」疫情在歐洲、美國等世界各地傳播並加速蔓延，世界經濟嚴重衰退，國際經貿投資出現萎縮；同時，由於航空管制等措施，境外工作人員流動受到嚴重限制和影響，對境外項目執行、人員健康安全、國際市場開發等工作均產生重要影響。本公司將繼續完善國際化經營市場佈局，努力推進海外項目正常履約，通過加強境外項目法律合規、健康安全等風險的管理，提高境外保障和風險應對處置能力。
3. 工程項目履約風險。受「新冠肺炎」疫情影響，國內供應鏈一度中斷，目前仍面臨產能不足、庫存降低、採購保供壓力大以及原材料漲價的風險；海外工程項目受屬地國疫情影響，項目履約及經營壓力更大，對公司的項目工期和成本將造成較大影響。本公司將對重點在建工程開展督導，強化重點項目履約；積極協調、保障復工復產人力資源，全力保障復工復產物資採購及供應鏈穩定；加強與業主溝通協調，分類施策、努力推進和保障項目履約。

4. 安全生產風險。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，安全生產始終面臨較高風險。若企業安全生產責任落實不到位，安全生產風險分析研判不準確，事故隱患排查治理不徹底，承(分)包安全監管不嚴格，可能導致生產安全事故發生。本公司將落實安全生產主體責任，組織開展專項整治行動，定期研判安全生產風險，加強安全生產重點監控項目監督管理，強化隱患排查治理和風險管控，嚴防事故發生。
5. 投資風險。公司業務轉型，投資業務不斷拓展，若識別、分析風險因素工作深入程度不足，實施不到位，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、項目難於實施的風險。本公司將嚴守投資底線紅線，嚴禁超越財務承受能力的投資行為，全力夯實投資風險防控體系，強化投資過程控制，推進投資項目過程監督檢查與後評價等工作，確保投資項目滾動發展、良性循環。

## **10.2 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。

## 11 員工人數、培訓計劃

截至2020年6月30日止，公司員工總數116,996人，其中管理人員35,928人、專業技術人員39,013人、技能操作人員26,769人。公司擁有各類國家註冊執業資格人才13,519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30位、國家級勘察設計大師6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5位、國家有突出貢獻中青年專家2位、全國技術能手24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。2020年上半年培訓實際完成21.18萬人次，其中：崗位培訓15.48萬人次，繼續教育培訓0.72萬人次，其他培訓4.98萬人次。

## 12 薪酬及股權激勵政策

公司全面構建科學合理、公開公平、規範有序的薪酬管理制度體系，堅持激勵和約束並重，以效益為導向，堅持經濟效益增長的同時實現職工收入同步增長。建立健全工資總額決定機制和員工工資正常增長機制，企業效益增工資增、效益降工資降。員工的工資收入與其工作崗位及實際貢獻掛鉤，實行以崗定薪、崗變薪變，重業績、講貢獻，促進收入分配更合理、更有序。

公司根據國務院國有資產監督管理委員會的相關政策規定，結合同行業央企上市公司薪酬標準確定董事報酬，其中，公司董事長按照國務院國有資產監督管理委員會核定的薪酬標準在公司領取薪酬，在公司兼任高級管理人員的執行董事，其薪酬按照高級管理人員業績考核和薪酬管理有關規定確定取薪標準。

2016年11月21日，公司2016年第一次臨時股東大會審議通過了限制性股票激勵計劃下之首次授予限制性股票激勵方案。2018年11月22日經董事會決議，481名激勵對象8,399.4萬限制性股票滿足第一個解鎖期解鎖條件，獲准解鎖；2019年11月21日，經董事會決議，第二個解鎖期的限制性股票因未達到解鎖條件，未獲解鎖。

2020年6月30日，經董事會決議，因本公司2019年度未實現第三期解鎖業績考核條件，本公司按授予價格將激勵計劃參與者的第三期應解鎖的本公司限制性股票撥回委託管理機構。據此，本公司按照授予價格將479名激勵計劃參與者的8,716.2萬股限制性股票撥回委託管理機構，本公司合計支付人民幣5,142.558萬元。除上文披露者外，截至2020年6月30日止，根據限制性股票激勵計劃，並無限制性股票獲授出、失效或獲註銷。

限制性股票激勵計劃屬於本公司一項酌情計劃，並未構成上市規則第17章項下股份期權計劃。

### **13 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：一是立足拓市場促轉型，聚焦主責主業，加快發展投建營一體化模式業務和部分優勢非電工程業務，促進工程建設市場深度開發，提升非電優勢領域市場份額，保障主業穩定發展，提升公司工程主業競爭力和抗風險能力；二是立足補短板強弱項，在非電設計與施工等領域選擇擁有高端資質與能力的企業開展投資併購，加快提升非電業務能力，進一步完善主業功能，促進公司持續穩定發展；三是積極適應境外項目大型化、投建營一體化趨勢，發揮投資對工程建設的驅動作用，深耕做專重點國別境外投資，提高參與「一帶一路」建設的深度和層次，提升國際市場競爭力和品牌影響力，打造建設具有全球競爭力的世界一流工程公司。

2020年上半年，公司並無持有公司章程規定的須經董事會議批准的重大投資項目。

## 14 展望

### 14.1 電力行業展望

用電量預測。2020年上半年，全社會用電量同比下降1.3%，其中二產和三產用電負增長，居民生活用電繼續保持較快增長。根據中國電力企業聯合會發佈的《2020年一季度全國電力供需形勢分析預測報告》預測，2020年中國全社會用電量比2019年增長2%-3%。

電力建設預測。根據中國電力企業聯合會年初發佈的《2019-2020年度全國電力供需形勢分析預測報告》和《中國電力工業現狀與展望2020》預測，2020年中國新增發電裝機容量1.2億千瓦左右，年底中國發電裝機容量21.3億千瓦左右，同比增長6%。非化石能源發電裝機容量合計約9.3億千瓦，佔總裝機容量比重上升至43.6%，比2019年底提高約1.7個百分點。其中，水電3.7億千瓦、並網風電2.5億千瓦、並網太陽能發電2.4億千瓦、核電5,000萬千瓦、生物質發電2,550萬千瓦左右。

長期來看，中國經濟穩中向好的基本面沒有變，電力行業規模化、適度超前發展仍然是支撐中國經濟向高質量發展轉變的剛性需求。在生態環保意識不斷強化的環境下，中國燃煤機組節能減排升級改造、靈活性技術改造、非化石能源發電、綜合能源服務等領域快速發展，以特高壓「新基建」為代表的電網建設規模也在不斷擴大，逐漸成為補足基礎設施建設短板，穩固中國實體經濟的新的投資增長點。

## 14.2 國內非電市場

未來一段時期，預計基建市場空間將進一步釋放。國家重大戰略與政策紅利普惠民生，京津冀協同發展、長江經濟帶發展、粵港澳大灣區建設、長三角一體化發展、雄安新區建設、黃河流域生態保護和高質量發展、海南自貿區建設和軍民融合等均將扎實推進，交通設施、市政設施、水利能源、生態環保等領域補短板力度預計將持續加大。

同時PPP項目政策扶持力度將持續加強，入庫項目數和投資額不斷增長。今年初財政部發佈《關於加快加強政府和社會資本合作(PPP)項目入庫和儲備管理工作的通知》，提出加快項目入庫進度，縮短項目落地開工建設週期，有效發揮積極財政政策在逆週期調節中的作用。據財政部政府和社會資本合作中心統計，2020年上半年，全國政府和社會資本合作(PPP)綜合信息平台管理庫新入庫項目482個、投資額人民幣7,935億元，扣除同期退庫項目淨增項目186個、投資額人民幣3,819億元。後續項目的逐步入庫以及庫內項目的推進和實施，會持續帶動建設市場。

## 分行業來看：

建築業。交通運輸方面，對國家戰略有重要支撐作用的長江沿江高鐵、沿海高鐵、城市群城際鐵路、地方高速公路等，將會成為基礎設施投資的重點。2020年7月8日，中國提出建設150項對保障國家水安全有重要作用的重大水利工程，工程總投資約人民幣1.29萬億元，能夠帶動直接和間接投資約人民幣6.6萬億元。此外，「新基建」將成為疫情形勢下新一輪穩投資的發力點，市場空間巨大。

製造業。《2020年國務院政府工作報告》明確提出，推動製造業升級和新興產業發展，支持製造業高質量發展。大幅增加製造業中長期貸款。發展工業物聯網，推進智能製造，培育新興產業集群。在今年防疫、抗疫過程中，中國製造業體現出超強的快速響應能力，以及健全、完善的產業鏈佈局優勢。下半年，隨著復工、復產正常化，預計水泥、民爆、裝備製造等需求將不斷回暖，全年增速呈現前低後高的走勢，製造業市場空間逐步擴大。

環保水務。隨着生態環境保護與水資源管理意識加強，水旱災害綜合防治、重點水源保護、水土保持、再生資源利用、固廢及垃圾處理、污水處理、受損江河湖泊治理等，逐步成為社會關注的重要領域和基礎設施領域補短板的重點環節。

房地產。隨著各行各業全面復產復工，房地產市場也在快速恢復，2020年下半年，房地產開發投資增速預計還會好於固定資產投資和基礎設施投資，房地產投資端的韌性仍存，將繼續在中國穩經濟的過程中發揮重要作用。

### 14.3 國際市場形勢及應對

今年以來，受全球蔓延的新冠肺炎疫情影響，世界經濟衰退，國際經貿投資出現萎縮，全球各國經濟受到深遠影響。

短期看，受疫情影響，國際工程建設市場承壓較大。根據國際貨幣基金(IMF)預測，2020年全球GDP預計收縮4.9%。根據世界貿易組織2020年4月發佈的《全球貿易數據與展望》預測，2020年全球商品貿易將下降13%-32%。根據聯合國2020年6月發佈的《2020年世界投資報告》預測，2020年全球外國直接投資將下降40%。中長期看，多國政府在疫情期間採取了一系列擴張性貨幣政策和減稅政策，將基礎設施建設作為穩定經濟增長的重要手段，國際工程市場將在東亞、中東和歐美等區域率先復蘇，市政交通、社會住房等基礎設施建設將成為經濟刺激政策下最先恢復的工程領域。公司將加強政策環境分析，優化國際市場佈局，加大市場開發力度，搶抓市場復蘇機會。

中國目前對疫情的控制領先全球，經濟步入恢復增長階段，隨著中國資本市場對外開放水平的提升，將吸引更多的國際資本參與「一帶一路」建設。據國際能源署(IEA)預測，到2030年，「一帶一路」沿線國家年均電力投資達3,750億美元，市場空間巨大。公司將拓展第三方市場合作，積極參與國際產能合作，踐行「一帶一路」倡議，推動國際業務高質量發展。

#### **14.4 下半年總體發展展望**

2020年是實施「十三五」規劃的收官之年，全面完成各項目標任務，科學謀劃好「十四五」工作，對於公司順利開啟建設具有全球競爭力的世界一流工程公司的新征程意義重大。盡管疫情給全球經濟發展帶來一定影響，但中國社會大局總體穩定，經濟恢復持續加快，經濟長期向好的基本面沒有改變。與公司緊密相關的中國區域發展戰略加快落實、「兩新一重」建設投資加速、電力建設市場逐步回暖，為公司發展提供了廣闊的市場空間。公司生產經營穩步恢復，各項指標企穩向好，內外部有利因素依然存在。2020年下半年，面對新形勢、新任務，公司將堅定信心、保持定力，為穩定經營大局、開創發展新局面積勢蓄能。

## 中期股息

董事會未提出就截至2020年6月30日止六個月派付中期股息的建議。

## 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，定期聽取經營層工作匯報，積極開展調研工作，深入掌握企業發展狀況。

截至2020年6月30日止六個月，本公司共組織召開了8次董事會會議，審議表決議案33項，向股東大會提交審議議案14項；召集並召開1次股東大會，即公司2019年股東週年大會，審議表決議案17項。召開董事會戰略委員會會議1次，審議表決議案1項；召開董事會提名委員會會議3次，審議表決議案6項；召開董事會薪酬與考核委員會會議2次，審議表決議案5項；召開董事會審計委員會會議2次，審議表決議案12項。

截至2020年6月30日止六個月期間，除以下方面，本公司均遵守上市規則附錄十四企業管治守則所載列的守則條文。

於2019年12月，本公司獨立非執行董事鄭起宇先生因病去世。2020年6月10日，董事會宣布建議任命趙立新先生及程念高先生為本公司獨立非執行董事，惟需待本公司股東批准。2020年6月30日，本公司於2019年度股東週年大會批准上述董事任命。同日，程念高先生獲委任為董事會薪酬與考核委員會主任及提名委員會委員，趙立新先生獲委任為董事會審計委員會主任。

於趙立新先生及程念高先生獲委任為本公司獨立非執行董事及董事會專門委員會成員變更後，(i)本公司董事會的獨立非執行董事人數符合上市規則第3.10(1)條的規定；(ii)獨立非執行董事佔董事會成員人數三分之一以上，符合上市規則第3.10A條的規定；及(iii)薪酬與考核委員會由獨立非執行董事出任主任，且大部分成員為獨立非執行董事，符合上市規則第3.25條的規定。

此外，自2019年12月鄭起宇先生去世後，董事會雖已盡力物色適當候選人，惟因該等任命於2020年6月30日本公司股東批准後方能生效，故此未能符合上市規則第3.11條及3.27條三個月內委任足夠董事及委員會委員人數的時間要求。

誠如本公司日期為2020年8月21日的公告，馬傳景先生因年齡原因辭任本公司非執行董事、董事會戰略委員會和審計委員會委員職務後，審計委員會僅由2名獨立非執行董事組成，其並不符合上市規則第3.21條審計委員會至少要有三名成員的守則條文。本公司將盡快委任適當人選，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。本公司將適時作出進一步公告。有關詳情請參考本公司日期為2020年8月21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。根據公司管理制度要求的董事及監事買賣公司股票登記情況，以及向本公司全體董事和監事的有關查詢，本公司確認各董事及監事於截至2020年6月30日止六個月已遵守證券交易標準守則內所載的規定。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

報告期內，公司於2020年6月在上海證券交易所公開發行2020年度第一期可續期公司債券，實際發行額為人民幣10億元，期限為3+N，在每3個計息年度(即每個重新定價週期)末附發行人續期選擇權、遞延支付利息權及發行人贖回選擇權，票面金額為人民幣100元，票面利率為3.5%。

除上述披露外，截至2020年6月30日止六個月，本公司或任何附屬公司並無購入、出售或贖回本公司的上市證券。

## 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。截至本公告日期，審計委員會由本公司兩名獨立非執行董事組成，分別是趙立新先生(於2020年6月30日獲委任)及張鈺明先生。其中，趙立新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。於2020年8月27日，審計委員會已審閱本公司截至2020年6月30日止六個月的中期業績公告、2020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2020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2020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  
2020年8月28日

於本公告日期，本公司執行董事為汪建平先生、孫洪水先生及馬明偉先生；本公司非執行董事為劉學詩先生及司欣波先生；及本公司獨立非執行董事為張鈺明先生、趙立新先生及程念高先生。