

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*
(於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12月31日止年度之全年業績公告

全年業績摘要

截至2020年12月31日止年度：

本公司營業收入為人民幣270,327.7百萬元，較去年增加9.32%。

本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣4,680.3百萬元，較去年減少7.84%。

每股基本盈利為人民幣0.15元／股，較去年減少人民幣0.02元／股，較去年減少11.76%。

董事會建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0225元(含稅)，股息總額約人民幣675.0百萬元(2019年度本公司派付末期股息每股人民幣0.0306元(含稅))。

中國能源建設股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2020年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同去年的比較數字。

* 僅供識別

財務信息

財務信息乃摘錄自按國際財務報告準則編製的截至2020年12月31日止年度的經審核綜合財務報表：

綜合損益及其他綜合收益表

截至2020年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營業收入	6	270,327,662	247,290,988
銷售成本		<u>(234,226,653)</u>	<u>(214,953,740)</u>
毛利		<u>36,101,009</u>	<u>32,337,248</u>
其他收入		1,613,077	2,110,055
金融資產及合約資產之減值損失淨額	7(a)	(1,610,505)	(1,118,360)
其他利得及損失淨額	7(b)	132,816	2,420,944
銷售費用		(1,940,653)	(2,383,853)
管理費用		(11,904,982)	(12,126,157)
研發費用		(6,784,810)	(5,511,588)
財務收入	8	388,545	1,055,089
財務費用	8	(3,480,229)	(4,355,663)
分佔合營公司利潤		208,116	168,960
分佔聯營公司利潤		<u>32,461</u>	<u>711,246</u>
除稅前利潤		12,754,845	13,307,921
所得稅	9	<u>(4,062,751)</u>	<u>(3,707,542)</u>
淨利潤		<u>8,692,094</u>	<u>9,600,379</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
--	----------------	----------------

年內其他綜合收益：

其後不可重新分類至損益的項目：

—重新計量設定受益負債	491,120	270,578
—與設定受益負債重新計量有關的所得稅	(17,252)	3,499
—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)	553,647	191,198
—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)	(88,145)	(22,097)
	<u>939,370</u>	<u>443,178</u>

其後可重新分類至損益的項目：

—外幣報表折算差額	(678,831)	(109,173)
	<u>(678,831)</u>	<u>(109,173)</u>

年內其他綜合收益

	<u>260,539</u>	<u>334,005</u>
--	----------------	----------------

年內綜合收益總額

	<u>8,952,633</u>	<u>9,934,384</u>
--	------------------	------------------

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內歸屬於以下各方的利潤：			
本公司權益持有人			
— 股東		4,516,628	5,072,433
— 永續資本工具持有人		<u>163,657</u>	<u>6,091</u>
		<u>4,680,285</u>	<u>5,078,524</u>
非控制性權益			
— 股東		2,942,171	3,683,171
— 永續資本工具持有人		<u>1,069,638</u>	<u>838,684</u>
		<u>4,011,809</u>	<u>4,521,855</u>
		<u>8,692,094</u>	<u>9,600,379</u>
歸屬於以下各方的年內綜合收益總額：			
本公司權益持有人			
— 股東		4,686,062	5,243,806
— 永續資本工具持有人		<u>163,657</u>	<u>6,091</u>
		<u>4,849,719</u>	<u>5,249,897</u>
非控制性權益			
— 股東		3,033,276	3,845,803
— 永續資本工具持有人		<u>1,069,638</u>	<u>838,684</u>
		<u>4,102,914</u>	<u>4,684,487</u>
		<u>8,952,633</u>	<u>9,934,384</u>
每股盈利			
— 基本及攤薄 (人民幣分)	10	<u>15.13</u>	<u>16.99</u>

綜合財務狀況表
 於2020年12月31日
 (以人民幣呈列)

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		50,343,979	47,803,927
投資性房地產		750,449	719,094
無形資產		52,689,188	42,443,895
於合營公司的投資		7,450,187	5,416,691
於聯營公司的投資		21,503,857	16,460,287
商譽		2,140,397	1,575,800
遞延稅項資產		2,276,429	2,068,529
貿易應收賬款	12	34,650,825	29,128,276
預付款項、押金及其他應收款項	13	1,602,839	1,894,945
融資租賃應收款項		4,235,234	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		2,310,578	2,194,812
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		6,686,063	5,423,593
		186,640,025	156,993,321
流動資產			
存貨	14	11,955,535	12,617,279
在建待售物業		44,937,703	47,103,429
已竣工待售物業		4,636,074	2,231,891
合約資產		48,237,627	41,151,749
貿易應收賬款及應收票據	12	65,171,266	54,228,499
預付款項、押金及其他應收款項	13	49,784,026	49,027,166
其他貸款		5,039,244	5,998,443
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產		2,957,693	2,758,182
融資租賃應收款項		257,808	425,616
已抵押存款		5,836,505	5,242,218
銀行及現金結餘		50,598,406	43,892,508
		289,411,887	264,676,980

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付賬款及應付票據	15	113,564,004	104,390,647
合約負債		58,832,766	52,490,798
其他應付款項及預提款項		31,434,480	28,889,755
應付所得稅		2,766,108	2,111,310
銀行及其他借款		35,164,008	33,685,867
設定受益負債		1,110,222	1,104,067
公司債券		9,024,438	1,384,961
租賃負債		297,193	293,465
撥備		909,103	631,168
		<u>253,102,322</u>	<u>224,982,038</u>
流動資產淨額		<u>36,309,565</u>	<u>39,694,942</u>
總資產減流動負債		<u>222,949,590</u>	<u>196,688,263</u>
非流動負債			
其他應付款項及預提款項		854,150	419,150
銀行及其他借款		62,974,897	52,575,827
公司債券		9,995,381	18,393,576
租賃負債		596,678	852,992
設定受益負債		8,539,784	9,269,577
遞延稅項負債		1,344,089	1,119,297
撥備		40,973	—
遞延收入		674,781	767,492
		<u>85,020,733</u>	<u>83,397,911</u>
資產淨額		<u>137,928,857</u>	<u>113,290,352</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
資本及儲備		
已發行股本	30,020,396	30,020,396
永續資本工具	9,500,000	3,000,000
儲備	28,896,522	25,124,366
	<hr/>	<hr/>
歸屬於本公司權益持有人權益	68,416,918	58,144,762
永續資本工具	30,984,433	23,900,000
非控制性權益	38,527,506	31,245,590
	<hr/>	<hr/>
權益總額	137,928,857	113,290,352
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

綜合財務報表附註

截至2020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**」)重組的一部分，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市朝陽區西大望路甲26號院1號樓1至24層01-2706室。本公司董事(「**董事**」)認為，中國能建集團為本公司的直接及最終控股公司。

本公司於2015年12月10日在聯交所主板上市。

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

2 遵例聲明

該等財務報表乃根據所有適用的國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)(此統稱包括國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈之所有適用的個別國際財務報告準則、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。該等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經修訂的國際財務報告準則，此等準則於本集團的本會計期間初次生效或可供提早採納。已於財務報表內反映因首次應用與本集團本期及過往會計期間有關的新訂與經修訂準則而產生的會計政策變動，有關資料載列於附註4。

3 編製財務報表之基準

截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表，包括本集團及其於聯營公司及合營公司的權益。

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

持有待售的非流動資產及處置組別按賬面值與公允價值減出售成本兩者中較低者入賬。

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

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

4 會計政策變動

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，並對年內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該等綜合財務報表內呈列並無重大影響。

5 應用會計政策時作出的重大判斷

對子公司的實際控制權

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

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

6 分部資料

分部匯報

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

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，例如水利設施、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12月31日止年度

	勘測設計 及諮詢服務 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	工業製造 人民幣千元	清潔能源 及環保水務 人民幣千元	投資及 其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入確認時間分析							
某一時間點	-	-	23,857,359	11,925,427	19,821,655	-	55,604,441
某一時段	13,910,721	200,812,500	-	-	-	-	214,723,221
分部外收入	13,910,721	200,812,500	23,857,359	11,925,427	19,821,655	-	270,327,662
分部間收入	184,395	10,726,546	227,435	1,252	1,905,044	(13,044,672)	-
分部收入	<u>14,095,116</u>	<u>211,539,046</u>	<u>24,084,794</u>	<u>11,926,679</u>	<u>21,726,699</u>	<u>(13,044,672)</u>	<u>270,327,662</u>
分部業績	<u>893,279</u>	<u>9,216,125</u>	<u>3,256,230</u>	<u>592,329</u>	<u>2,585,758</u>	<u>290,193</u>	16,833,914
未分配項目：							
銷售成本							(78)
其他收入							600,439
金融資產及合約資產之減值損失淨額							(1,610,505)
其他利得及損失淨額							132,816
管理費用							(350,139)
研發費用							(495)
財務收入							388,545
財務費用							(3,480,229)
分佔合營公司利潤							208,116
分佔聯營公司利潤							32,461
除稅前利潤							<u>12,754,845</u>

截至2019年12月31日止年度

	勘測設計及 諮詢服務 人民幣千元	工程建設 人民幣千元	工業製造 人民幣千元	清潔能源及 環保水務 人民幣千元	投資及 其他業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入確認時間分析							
某一時間點	-	-	22,988,038	16,171,576	17,673,213	-	56,832,827
某一時段	<u>13,089,157</u>	<u>177,369,004</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>190,458,161</u>
分部外收入	13,089,157	177,369,004	22,988,038	16,171,576	17,673,213	-	247,290,988
分部間收入	<u>64,841</u>	<u>8,056,105</u>	<u>722,589</u>	<u>1,649</u>	<u>1,861,548</u>	<u>(10,706,732)</u>	<u>-</u>
分部收入	<u>13,153,998</u>	<u>185,425,109</u>	<u>23,710,627</u>	<u>16,173,225</u>	<u>19,534,761</u>	<u>(10,706,732)</u>	<u>247,290,988</u>
分部業績	<u>1,194,899</u>	<u>6,758,815</u>	<u>3,538,854</u>	<u>303,259</u>	<u>2,409,575</u>	<u>(77,206)</u>	<u>14,128,196</u>
未分配項目：							
銷售成本							(1,041)
其他收入							712,250
金融資產及合約資產之減值損失淨額							(1,118,360)
其他利得及損失淨額							2,420,944
銷售成本							(10,124)
管理費用							(391,638)
研發費用							(11,938)
財務收入							1,055,089
財務費用							(4,355,663)
分佔合營公司利潤							168,960
分佔聯營公司利潤							<u>711,246</u>
除稅前利潤							<u>13,307,921</u>

分部利潤指各分部所賺取的利潤，而並無分配若干銷售成本、其他收入、金融資產及合約資產之減值損失淨額、其他利得及損失淨額、銷售費用、管理費用、研發費用、財務收入、財務費用、分佔合營公司及聯營公司利潤。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。

預期將於未來確認於報告期末存在的客戶合約所產生的收入：

於2020年12月31日，交易價格總額分配至本集團現有合約項下的剩餘履約責任為人民幣654,601百萬元。其主要為本集團與客戶訂立的勘測設計及諮詢合約、建造合約及在建物業預售合約所產生且預期於未來確認的收入。本集團未來將於或當工程完工時確認該預期收入。

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

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

分部資產及負債

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

地區資料

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
分部收入		
中國內地	238,177,270	206,711,730
海外：		
巴基斯坦	5,739,837	6,335,835
印度尼西亞	3,041,715	2,763,818
越南	2,809,083	4,021,275
約旦	1,784,653	3,950,187
孟加拉	1,688,562	3,097,357
安哥拉	962,451	2,720,640
其他	16,124,091	17,690,146
合計	<u>270,327,662</u>	<u>247,290,988</u>

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
非流動資產		
中國內地	116,222,790	99,409,438
海外：		
越南	10,595,686	8,992,128
巴基斯坦	6,967,754	5,717,045
哈薩克斯坦	834,305	870,091
西班牙	488,652	—
阿根廷	172,181	162,157
科威特	164,221	222,614
巴西	157,655	126,188
利比里亞	94,887	110,269
其他	782,766	704,710
	<u>136,480,897</u>	<u>116,314,640</u>
合計	<u>136,480,897</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（2019年：無）。

7 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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收賬款	674,400	460,232
合約資產	189,653	88,148
其他應收款項(附註13)	172,233	121,045
來自環嘉相關供應商的其他應收款項(附註13(i))	574,219	448,935
	<u>1,610,505</u>	<u>1,118,360</u>
合計	<u>1,610,505</u>	<u>1,118,360</u>

(b) 其他利得及損失淨額

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
外匯(損失)/收益淨額	(494,198)	60,410
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	1,859	(2,059)
— 物業、廠房及設備	409,451	106,132
— 無形資產	1,412	(755)
— 子公司	243,767	2,300,070
就以下各項確認的減值損失:		
— 物業、廠房及設備	(20,413)	(19,692)
— 於聯營公司的投資	—	(55,695)
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	570,878	40,953
賠償金、違約金及罰款損失(i)	(198,754)	(105,192)
就待決訴訟計提撥備(ii)	(414,560)	(5,271)
其他	33,374	102,043
合計	<u>132,816</u>	<u>2,420,944</u>

附註:

- (i) 於2020年，葛洲壩環嘉一家分公司收到法院關於虛報增值稅專用發票罪的判決並相應確認損失人民幣9百萬元。
- (ii) 截至2020年12月31日止年度，已就與葛洲壩環嘉相關的若干法律訴訟預期對本集團造成的損失計提撥備人民幣119百萬元。

8 財務收入及財務費用

	2020年 人民幣千元	2019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及其他貸款	380,199	1,041,108
設定受益計劃資產	8,346	13,981
財務收入總額	<u>388,545</u>	<u>1,055,089</u>
以下各項的利息開支：		
銀行及其他借款	4,159,168	4,935,467
公司債券	786,308	872,235
資產支持證券	136,550	95,426
租賃負債	71,451	40,626
貼現票據	99,021	70,606
設定受益負債	222,361	299,693
	<u>5,474,859</u>	<u>6,314,053</u>
減：以下各項的資本化利息		
— 在建工程	(220,685)	(573,623)
— 在建待售物業	(735,074)	(916,280)
— 無形資產	(1,038,871)	(468,487)
財務費用總額	<u>3,480,229</u>	<u>4,355,663</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格資產。
- (ii) 截至2020年12月31日止年度，借款費用按3.30%至6.50%的利率資本化(2019年：2.92%至9.00%)。

9 所得稅

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期企業所得稅	3,500,050	3,129,984
遞延稅項	(96,750)	42,806
土地增值稅	659,451	534,752
	<u>4,062,751</u>	<u>3,707,542</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)。

10 每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利基於截至2020年12月31日止年度本公司權益持有人應佔利潤人民幣4,517百萬元(2019年：人民幣5,072百萬元)及已發行加權平均29,855,864,000股普通股(2019年：29,855,864,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2020年12月31日止年度並無由限制性股票激勵計劃產生的攤薄效應。

11 股息

(a) 歸屬於年內的應付本公司權益持有人股息

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於報告期末後建議派付的末期股息每股人民幣 0.0225元(2019年：每股人民幣0.0306元)	<u>675,000</u>	<u>918,624</u>

董事建議派付截至2020年12月31日止年度之末期股息每股人民幣0.0225元，包括於2020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。於報告期末後建議派付的末期股息於報告期末尚未確認為負債。

(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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
於本年度批准及支付有關上一財政年度的末期股息每 股人民幣0.0306元(2019年：每股人民幣0.0306元)	<u>918,624</u>	<u>918,624</u>

12 貿易應收賬款及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收賬款	54,421,760	50,321,200
應收保留金	17,397,551	14,381,833
減：損失撥備	(4,419,331)	(4,024,432)
	67,399,980	60,678,601
應收票據	13,229,407	5,611,852
建設－轉讓(「BT」)／建設－經營－轉讓(「BOT」) 項目應收款	19,192,704	17,066,322
貿易應收賬款及應收票據總額	99,822,091	83,356,775
作財務申報用途的分析：		
非即期	34,650,825	29,128,276
即期	65,171,266	54,228,499
	99,822,091	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12月31日，本集團已抵押其貿易應收賬款約人民幣17,793百萬元(2019年：人民幣5,090百萬元)，以獲取授予本集團的貸款融資。

於2020年12月31日，貿易應收賬款人民幣3,021百萬元(2019年：人民幣2,076百萬元)已根據相關資產支持證券發行轉移。相關貿易應收賬款已終止確認，此乃由於董事認為與貿易應收賬款有關的重大風險及回報已轉移，故符合終止確認。

(a) 賬齡分析

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

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
0至6個月	68,890,581	58,973,905
6個月至1年	10,392,942	7,665,837
1年至2年	10,026,957	7,592,431
2年至3年	4,884,002	3,838,897
3年至4年	2,236,599	3,055,326
4年至5年	2,265,774	1,270,199
5年以上	1,125,236	960,180
	<u>99,822,091</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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
最終控股公司	-	425
同系子公司	26,683	25,383
合營公司	1,531,626	891,427
聯營公司	6,792,511	1,754,729
	<u>8,350,820</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。

(c) 貿易應收賬款及應收票據外匯

以各實體功能貨幣以外的貨幣計值的貿易應收賬款載列如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
美元	676,625	1,783,981
歐元	304,674	13,287
巴基斯坦盧比	75,830	274,436
其他	283,618	1,264,329
	<u>1,340,747</u>	<u>3,336,033</u>

13 預付款項、押金及其他應收款項

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
預付供應商款項	25,257,704	24,760,370
來自環嘉相關供應商的其他應收款項(附註(i))	–	574,218
其他應收款項(附註(ii))	17,506,165	15,260,726
「三供一業移交」之應收款項(附註(iii))	–	2,121,789
購買物業、廠房及設備之預付款項	1,188,075	1,156,751
預付稅項	7,348,474	7,000,886
應收股息	86,112	5,265
應收利息	335	3,028
土地使用權押金	–	39,078
	<u>51,386,865</u>	<u>50,922,111</u>
作財務申報用途的分析：		
非即期	1,602,839	1,894,945
即期	<u>49,784,026</u>	<u>49,027,166</u>
	<u>51,386,865</u>	<u>50,922,111</u>

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」)(由葛洲壩股份公司的全資子公司中國葛洲壩集團綠園科技有限公司(「葛洲壩綠園科技」)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2020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職務犯罪及／或違法犯罪的調查(「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12月31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。基於本集團可獲取的信息，於截至2020年12月31日止年度新增計提減值損失人民幣574百萬元(2019年：人民幣449百萬元)。於2020年12月31日，賬面值為人民幣零元(2019年：人民幣574百萬元)。

- (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) 根據國資委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、改造(倘必要)及轉移(連同其維護責任及管理功能)，並於2018年年底前轉交地方政府指定的人士(「三供一業移交」)。

損失撥備變動列報如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	2,251,531	1,826,162
已確認減值損失(附註7(a))	746,452	569,980
撇銷	(6,167)	(139,258)
出售子公司之影響	(3,106)	(5,353)
	<u>2,988,710</u>	<u>2,251,531</u>

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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
最終控股公司		
— 非交易性質	2,573	2,338,343
同系子公司		
— 交易性質	216,371	236,701
— 非交易性質	524,385	725,102
合營公司		
— 非交易性質	230,387	2,677
聯營公司		
— 交易性質	17,189	—
— 非交易性質	1,542,275	993,761
	<u>2,533,180</u>	<u>4,296,584</u>
合計	<u>2,533,180</u>	<u>4,296,584</u>

14 存貨

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
在途物資	89,622	171,393
原材料	4,381,917	4,309,048
在製品	1,653,193	1,584,878
製成品	5,756,614	6,443,474
低價值消耗品及備件	365,569	325,371
	<u>12,246,915</u>	<u>12,834,164</u>
減：撇減存貨	<u>(291,380)</u>	<u>(216,885)</u>
	<u>11,955,535</u>	<u>12,617,279</u>

附註：葛洲壩環嘉若干存貨存放於自環嘉集團(請參閱附註13(i)定義)處租賃的場地。於2020年12月31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。根據本集團可得文件及法律顧問的意見，本公司認為該等存貨為葛洲壩環嘉合法擁有。

15 貿易應付賬款及應付票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應付賬款	100,468,882	91,063,087
應付票據	13,095,122	13,327,560
	<u>113,564,004</u>	<u>104,390,647</u>

購買貨品或服務的信貸期為介乎30天至180天不等。

於2020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6,570百萬元(2019年12月31日：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：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
一年以內	97,560,648	90,851,870
一至兩年	8,415,605	6,490,507
兩至三年	2,982,896	2,721,690
超過三年	4,604,855	4,326,580
	<u>113,564,004</u>	<u>104,390,647</u>

計入貿易應付賬款及應付票據的同系子公司、合營公司及聯營公司款項分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
同系子公司	120,913	124,365
合營公司	192,446	8,300
聯營公司	42,649	26,321
	<u>356,008</u>	<u>158,986</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。

16 資產抵押、或有事項及或有負債

相關內容詳見本公告內管理層討論與分析一節第8部分。

管理層討論與分析

1 概述

2020年度，本公司實現營業收入人民幣270,327.7百萬元，同比增長9.32%；實現利潤總額人民幣12,754.8百萬元，同比減少4.16%；實現歸屬於本公司權益持有人的淨利潤人民幣4,680.3百萬元，同比下降7.84%。國內業務實現營業收入人民幣238,177.3百萬元，同比增長15.22%；電力業務實現營業收入人民幣151,850.6百萬元，同比增長8.12%；非電業務實現營業收入人民幣118,477.1百萬元，同比增長10.89%。

2 綜合經營業績

項目	截至12月31日止年度		變動比例 (%)
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)	
營業收入	270,327.7	247,291.0	9.32
銷售成本	(234,226.7)	(214,953.7)	8.97
其他收入	1,613.1	2,110.1	(23.55)
金融資產及合約資產之減值損失淨額	(1,610.5)	(1,118.4)	44.10
其他利得及損失淨額	132.8	2,420.9	(94.51)
銷售費用	(1,940.7)	(2,383.9)	(18.58)
管理費用	(11,905.0)	(12,126.2)	(1.82)
研發費用	(6,784.8)	(5,511.6)	23.10
財務收入	388.5	1,055.1	(63.13)
財務費用	(3,480.2)	(4,355.7)	(20.11)
分佔合營公司利潤	208.1	169.0	23.08
分佔聯營公司利潤	32.5	711.2	(95.50)
除稅前利潤	12,754.8	13,307.9	(4.16)
所得稅費用	(4,062.8)	(3,707.5)	9.57
淨利潤	8,692.1	9,600.4	(9.46)

2020年，公司發生銷售費用人民幣1,940.7百萬元，同比下降18.58%；主要由於受雨季影響，葛洲壩水泥業務銷售下降，銷售相關運輸費用下降；受疫情影響，日常經營活動受阻，銷售相關服務費等支出減少所致。銷售費用佔收入的百分比由2019年的0.96%下降至2020年的0.72%。

2020年，公司發生管理費用人民幣11,905.0百萬元，同比下降1.82%；主要由於疫情原因導致線上辦公增加，通勤減少，進而管理相關差旅費下降。管理費用佔收入的百分比由2019年的4.90%下降至2020年的4.40%。

2020年，公司發生財務費用人民幣3,480.2百萬元，同比下降20.11%；主要由於受疫情影響，2020年全球經濟形勢下滑、總體利率下行，本年新增借款較以前年度利率偏低。財務費用佔收入的百分比由2019年的1.76%下降至2020年的1.29%。

2020年，公司發生研發費用人民幣6,784.8百萬元，同比增加23.10%；主要由於葛洲壩、中國能源建設集團規劃設計有限公司等單位加大研發力度，裝配式電氣建築施工技術研究與應用、隧道機械化施工技術研究、高效褐煤發電技術、特高壓輸電技術研究等研發項目資源投入有所增加。研發費用佔收入的百分比由2019年的2.23%上升至2020年的2.51%。

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)								
	2020年			2019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	14,095.1	9,306.6	33.97	13,154.0	8,506.4	35.33	7.15	9.41	(1.36)
工程建設	211,539.0	193,372.2	8.59	185,425.1	169,910.9	8.37	14.08	13.81	0.22
工業製造	24,084.9	17,604.8	26.91	23,710.6	17,243.5	27.28	1.58	2.10	(0.37)
清潔能源及環保水務	11,926.7	10,923.9	8.41	16,173.2	15,676.8	3.07	(26.26)	(30.32)	5.34
投資及其他業務	21,726.7	16,257.0	25.18	19,534.8	14,141.7	27.61	11.22	14.96	(2.43)
分部間抵消 ⁽¹⁾	(13,044.7)	(13,237.9)	-	(10,706.7)	(10,526.6)	-	-	-	-
未分配項目 ⁽²⁾	-	0.1	-	-	1.0	-	-	-	-
合計	<u>270,327.7</u>	<u>234,226.7</u>	<u>13.35</u>	<u>247,291.0</u>	<u>214,953.7</u>	<u>13.08</u>	<u>9.32</u>	<u>8.97</u>	<u>0.27</u>

附註：

- (1) 分部間抵銷主要為在業務分部之間互相提供商品或服務。
- (2) 未分配項目主要為存貨跌價準備無法歸屬至具體某一業務分部。

本公司的營業收入由2019年的人民幣247,291.0百萬元增加9.32%至2020年的人民幣270,327.7百萬元。該增加乃主要由於勘測設計及諮詢板塊、工程建設板塊、工業製造板塊、投資及其他業務板塊業務量增加所致。

本公司的銷售成本由2019年的人民幣214,953.7百萬元增加8.97%至2020年的人民幣234,226.7百萬元。該增加基本與同期收入增加相一致。

於2019年及2020年，本公司的毛利分別為人民幣32,337.2百萬元及人民幣36,101.0百萬元，而同期本公司的毛利率分別為13.08%及13.35%，保持穩定。

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、水電、核電、風電及太陽能發電項目及電網項目提供勘測設計服務。本公司亦就電力產業政策以及電力項目測試、評估及監理服務提供廣泛的諮詢服務，並就此錄得收入。

本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵消前收入由2019年的人民幣13,154.0百萬元增加7.15%至2020年的人民幣14,095.1百萬元，該增加乃主要由於新能源、輸變電業務和市政建設等業務增加所致。

本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵消前銷售成本由2019年的人民幣8,506.4百萬元增加9.41%至2020年的人民幣9,306.6百萬元，該增加高於同期收入增長，乃主要由於輸變電業務和新能源業務成本增加幅度大於收入增加幅度所致。

於2019年及2020年，本公司的勘測設計及諮詢業務分部間抵消前毛利分別為人民幣4,647.6百萬元及人民幣4,788.5百萬元，而同期分部毛利率分別為35.33%及33.97%，同比略有下降。

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工程項目提供建設服務。

本公司的工程建設業務分部間抵消前收入由2019年的人民幣185,425.1百萬元增加14.08%至2020年的人民幣211,539.0百萬元。該增加乃主要由於新能源總承包業務及PPP項目帶動非電業務收入增長所致。

本公司的工程建設業務分部間抵消前銷售成本由2019年的人民幣169,910.9百萬元增加13.81%至2020年的人民幣193,372.2百萬元，與收入變動基本一致。

於2019年及2020年，本公司的工程建設業務分部間抵消前毛利分別為人民幣15,514.2百萬元及人民幣18,166.8百萬元，而同期分部毛利率分別為8.37%及8.59%，同比保持穩定。

3.3 工程製造業務

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；以及來自生產及銷售民用爆破及水泥產品，提供爆破服務。

本公司的工程製造業務分部間抵消前收入由2019年的人民幣23,710.6百萬元增加1.58%至2020年的人民幣24,084.9百萬元，同比保持穩定。

本公司的工程製造業務分部間抵消前銷售成本由2019年的人民幣17,243.5百萬元增加2.10%至2020年的人民幣17,604.8百萬元，與收入變動基本一致。

於2019年及2020年，本公司的工程製造業務分部間抵消前毛利分別為人民幣6,467.1百萬元及人民幣6,480.1百萬元，而同期分部毛利率分別為27.28%及26.91%，同比保持穩定。

3.4 清潔能源及環保水務業務

該業務錄得的收入主要來自發電業務、環保業務及水廠建設與運營等業務。

本公司的清潔能源及環保水務業務分部間抵消前收入由2019年的人民幣16,173.2百萬元減少26.26%至2020年的人民幣11,926.7百萬元。該減少乃主要由於環保板塊業務收入下降所致。

本公司的清潔能源及環保水務業務分部間抵消前銷售成本由2019年的人民幣15,676.8百萬元減少30.32%至2020年的人民幣10,923.9百萬元，與收入變動基本一致。

於2019年及2020年，本公司的清潔能源及環保水務業務分部間抵消前毛利分別為人民幣496.4百萬元及人民幣1,002.8百萬元，而同期本分部毛利率分別為3.07%及8.41%。乃主要由於毛利率較高的水務業務和發電業務的收入和毛利佔比增加所致。

3.5 投資及其他業務

該業務錄得的收入主要來自房地產開發、高速公路運營、金融服務及其他業務。

本公司的投資及其他業務分部間抵消前收入由2019年的人民幣19,534.8百萬元增加11.22%至2020年的人民幣21,726.7百萬元。該增加乃主要由於房地產開發業務及金融服務業務收入的增加所致。

本公司的投資及其他業務分部間抵消前銷售成本由2019年的人民幣14,141.7百萬元增加14.96%至2020年的人民幣16,257.0百萬元，該增加略高於同期收入增長，乃主要由於收入和毛利佔比較大的房地產開發業務和金融服務業務的成本增加幅度大於收入增加幅度所致。

於2019年及2020年，本公司的投資及其他業務分部間抵消前毛利分別為人民幣5,393.1百萬元及人民幣5,469.7百萬元。分部毛利率由2019年的27.61%下降至2020年的25.18%，乃主要由於房地產開發業務和金融服務業務毛利下降所致。

4 現金流

	截至12月31日止年度	
	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	6,490.1	10,963.6
投資活動所(使用)／產生現金淨額	(20,191.8)	(14,513.3)
融資活動所(使用)／產生現金淨額	22,136.5	(1,974.3)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	8,434.8	(5,524.0)
年初的現金及現金等價物	42,624.5	47,643.1
匯率變動影響	(1,198.1)	505.5
年末現金及現金等價物	49,861.2	42,624.6

4.1 經營活動現金流量

經營活動所產生現金淨額由2019年的人民幣10,963.6百萬元減少至2020年的人民幣6,490.1百萬元，減少人民幣4,473.5百萬元或40.80%。主要是由於：(i)預付增值稅等稅項增加及支付所得稅款，影響現金流出人民幣5,018.8百萬元，應付稅費等其他應付款項增加，影響現金流出人民幣3,609.0百萬元；(ii)合約資產與合約負債隨之增加，綜合影響現金流出人民幣932.4百萬元。該等減少部分由應收合約工程款增加，影響現金流入人民幣13,935.9百萬元所抵消。

4.2 投資活動現金流量

投資活動所使用現金淨額由2019年的人民幣14,513.3百萬元增加至2020年的人民幣20,191.8百萬元，增加人民幣5,678.5百萬元或39.13%。主要是由於：(i)支付無形資產、物業、廠房及設備採購款人民幣14,959.2百萬元；(ii)向聯營合營公司注資增加人民幣9,892.5百萬元；(iii)購買金融資產增加人民幣6,113.9百萬元。該等現金流出部分由處置金融資產取得現金人民幣5,658.8百萬元，收回關聯方資金拆借3,364.4百萬元得款項所抵銷。

4.3 融資活動現金流量

融資活動所產生現金淨額由2019年的人民幣-1,974.3百萬元增加至2020年的人民幣22,136.5百萬元，增加人民幣24,110.8百萬元。主要是由於：(i)新增借款及債券人民幣40,458.0百萬元；(ii)發行永續資本工具人民幣14,804.4百萬元。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31,861.9百萬元；支付借款及債券利息人民幣5,395.9百萬元，支付權益持有人及永續資本工具持有人股息人民幣1,069.6百萬元所抵消。

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。下表載列於所示年度本公司的資本支出的組成部份：

	截至12月31日止年度	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	7,823.4	6,084.0
無形資產	10,744.3	12,459.8
投資性房地產	21.3	—
合計	<u>18,589.0</u>	<u>18,543.8</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12月31日，本公司的負債總額人民幣338,123.1百萬元，資產總額人民幣476,052.0百萬元，資產負債率為71.03%，較上年73.13%下降2.1個百分點。本公司的債項總額人民幣117,158.8百萬元。下表列示於所示日期本公司的銀行借款、其他借款和公司債券的詳情：

	於12月31日	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
長期		
銀行借款		
無抵押	29,288.9	26,552.0
有抵押	33,568.3	26,012.0
其他借款		
有抵押	117.7	11.9
公司債券 ⁽¹⁾	9,995.4	18,393.6
小計	72,970.3	70,969.5
短期		
銀行借款		
無抵押	12,731.8	15,249.2
有抵押	4,764.5	3,195.4
其他借款		
無抵押	17,588.3	15,188.2
有抵押	79.5	53.0
公司債券 ⁽¹⁾	9,024.4	1,385.0
小計	44,188.5	35,070.8
合計	117,158.8	106,040.3

附註：

(1) 本公司的公司債券為無抵押中期票據及公司債。

下表載列以各實體的功能貨幣以外的主要貨幣計值的銀行及其他借款：

	於12月31日	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
美元	13,142.1	14,147.7
歐元	537.7	—
日元	113.4	120.1
巴西雷亞爾	2,785.0	3,947.2
	<u>16,578.2</u>	<u>18,215.0</u>
合計	<u>16,578.2</u>	<u>18,215.0</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	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
由以下各方作出擔保：		
第三方	113.4	120.1
	<u>113.4</u>	<u>120.1</u>
合計	<u>113.4</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12月31日	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
一年內償還	44,188.5	34,043.2
一至兩年償還	6,672.9	20,243.8
二至三年償還	19,318.5	4,747.7
三至四年償還	5,451.7	7,185.3
四至五年償還	1,336.4	5,770.9
五年以上償還	40,190.8	34,049.4
合計	<u>117,158.8</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12月31日	
	2020年 %	2019年 %
銀行借款	1.05-7.50	1.05-8.00
其他借款	4.00-4.79	3.92-4.90
公司債券	3.14-5.37	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12月31日			
	2020年 (人民幣百萬元)	%	2019年 (人民幣百萬元)	%
定息銀行及其他借款	51,178.3	1.05-6.70	46,409.8	1.05-8.00
浮息銀行及其他借款	46,960.6	2.30-7.50	39,851.9	1.20-7.50
合計	<u>98,138.9</u>		<u>86,261.7</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2020年1月1日至2020年12月31日期間增加人民幣11,118.5百萬元，主要由於：(i)部分銀行及商業承兌匯票貼現不符合終止確認條件增加借款人民幣26.6億元；(ii)葛洲壩集團發行短期融資券人民幣30.0億元；(iii)本年多家單位增加PPP項目借款人民幣33.3億元。

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2020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352.0億元，即無抵押及無擔保公司債和永續債。

於2020年12月31日，本公司有人民幣4,757.3億元尚未動用且不受限制的銀行信貸額度。截至本公告日期，本公司並無受限於借款的任何重大限制性條款。

8 資產抵押、或有事項及或有負債

8.1 資產抵押

截至2020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	
	2020年 (人民幣百萬元)	2019年 (人民幣百萬元)
物業、廠房及設備	821.5	1,248.2
無形資產	31,357.3	26,464.9
貿易應收賬款及應收票據	18,101.2	5,090.3
在建待售物業	17,291.5	18,690.3
銀行存款	5,836.5	5,242.2
	<hr/>	<hr/>
合計	73,408.0	56,735.9

8.2 或有事項

- (a) 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。
- (b) 擔保

以下或有負債乃由於就若干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	
	2020年	2019年
	(人民幣百萬元)	(人民幣百萬元)
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：		
聯營公司	1,329.3	1,532.2
合營公司	18.0	18.0
第三方	1,390.5	243.4
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	18.2	21.4
	<u>2,756.0</u>	<u>1,815.0</u>
本公司為其客戶向銀行提供的抵押貸款擔保	<u>4,681.1</u>	<u>1,578.2</u>
合計	<u><u>7,437.1</u></u>	<u><u>3,393.2</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，本公司該等財務擔保合約的公允價值並不重大，有關買家違約的可能性不大，在拖延付款的情況下，相關物業的可變現淨值可彌補償還未償還抵押借款本金連同應計利息和罰款。因此，並未在合併財務數據中就該等擔保作出撥備。

於初步確認時，擔保合約的公允價值並不重大。自2020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。

8.3 或有負債

(i) 與金融機構的法律訴訟

截至2020年12月31日和2019年12月31日止年度，葛洲壩環嘉及環嘉相關供應商作為被告方，與若干金融機構涉及20宗法律訴訟。王金平先生也是上述部分法律訴訟的被告之一。

截至2020年12月31日，上述金融機構要求葛洲壩環嘉及其他被告方歸還總額為人民幣1,056百萬元(2019年：人民幣1,056百萬元)的貸款。大部分上述法律訴訟已被相關法院駁回，因為相關法院認為上述法律訴訟涉及職務犯罪嫌疑，應當先完成監委調查。基於本公司法律顧問的意見，董事認為在監委調查完成後，葛洲壩環嘉將可能被上述金融機構起訴，並涉及進一步的相關調查。在進一步調查後，葛洲壩環嘉也有可能面臨敗訴。於2020年12月31日，由於監委調查尚未完成，公司不能合理預計上述訴訟的結果以及潛在的財務影響(如有)。

(ii) 與除金融機構以外貸款人的法律訴訟(「其他貸款人」)

截至2020年12月31日和2019年12月31日止年度，葛洲壩環嘉及環嘉相關供應商作為被告方，與3個其他貸款人涉及4宗法律訴訟。王金平先生也是上述部分法律訴訟的被告之一。

截至2020年12月31日，本集團基於法院判決，對上述法律訴訟中很有可能對本集團造成損失的3宗與其他貸款人的訴訟全額計提相應的預計負債人民幣119百萬元(2019年：人民幣0元)。剩餘一起涉訴金額為人民幣268百萬元的訴訟，由於需完成監委調查，已被法院駁回。基於本公司法律顧問的意見，本董事認為在監委調查完成後，葛洲壩環嘉將可能被該等其他貸款人起訴。在進一步調查後，葛洲壩環嘉也有可能面臨敗訴。於2020年12月31日，由於監委調查尚未完成，公司不能合理預計上述訴訟的結果以及潛在的財務影響(如有)。

(iii) 與環嘉相關供應商的法律訴訟

葛洲壩環嘉作為被告方與環嘉相關供應商涉及3宗法律訴訟。截至2020年12月31日，本集團基於法院判決，對上述很有可能對本集團造成損失的3宗訴訟，已全額計提相應的預計負債人民幣148百萬元(2019年：人民幣0元)。

(iv) 與其他相關方的法律訴訟

葛洲壩環嘉作為被告方同其他相關方涉及27宗與日常經營活動相關的訴訟，葛洲壩綠園科技也是上述訴訟中的被告方之一。截至2020年12月31日，本集團基於法院判決，對上述法律訴訟中很有可能對本集團造成損失的10宗訴訟，已全額計提相應的預計負債人民幣46百萬元(2019年：人民幣0元)。17宗涉訴金額為人民幣102百萬元的訴訟目前仍在審理中。基於本公司法律顧問的意見，本公司上述未判決法律訴訟相關的經濟利益外流的可能性較小。

9 COVID-19疫情影響

自2020年初以來爆發的COVID-19疫情為本集團的海外經營環境帶來了更多不確定因素，可能會對本集團的運營及財務狀況造成影響。

就本集團業務而言，在2020年度COVID-19疫情導致本集團海外業務的營業收入減少。受COVID-19疫情發展的影響，本集團海外業務完全恢復的確切時間及範圍仍不確定。儘管如此，本公司董事認為，COVID-19疫情最終將受到完全控制，且本集團將繼續密切監視其形勢並採取應急措施，以減少COVID-19疫情的影響。

10 風險

10.1 業務風險

1. 宏觀經濟風險

世界百年未有之大變局正加速演變，世界戰略格局變化、疫苗研發進展、經濟開放程度等都對國家整體經濟轉型升級、行業發展和公司改革發展產生深遠影響。國內疫情雖然得到有效控制、經濟形勢向好發展，但下行壓力依然較大。2021年是「十四五」開局之年，新的財政貨幣政策、區域協調發展政策、產業政策將發揮合力，特別是國家「碳達峰、碳中和」戰略給電力市場帶來積極影響。

對策：本公司將加強宏觀經濟形勢分析，緊密跟蹤行業發展態勢，防範政策突變風險；積極開展相關產業政策研究，抓住機會開展相關產業發展的頂層設計和謀篇佈局；強化內部信息共享，提高公司整體對政策變化的敏感度和上下聯動能力。

2. 國際化經營風險

受全球整體政治經濟環境影響，海外市場拓展難度依然較大；境外疫情反彈，全球產業鏈、供應鏈中斷風險持續，人員流動受限，國際工程普遍履約困難；單邊主義、極端主義不斷蔓延，部分國家或地區政權更迭，給公司財產和員工人身安全帶來威脅；部分國家或地區因選生亂，政策及法律法規不斷調整，國家治理能力不足，基礎設施建設資金短缺，匯率波動較大，存在財務損失風險。

對策：本公司將發揮集團整體優勢，促進業務板塊的協同發展，提升國際市場競爭力；持續完善國際化經營市場佈局，加強對重點項目和重點國別的風險跟蹤和預警；積極穩妥開展境外疫情防控，促進國際項目正常履約。

3. 安全生產風險

傳統建設領域安全生產風險、新業務和新領域安全風險、境外業務安全風險等交織疊加，加之安全生產基礎有待加強、從業人員素質參差不起等因素影響，容易導致生產安全事故發生，造成生命財產損失。一旦因安全生產違法違規行為被認定為安全生產違法失信主體，納入有關部門聯合懲戒「黑名單」，將對公司改革發展帶來重大風險。

對策：本公司將全面落實風險識別與管控到位、制度體系到位、措施落實到位、剛性培訓到位、資源配置到位、獎懲機制到位等「十二個到位」安全生產要求，堅決防範系統性和顛覆性安全生產風險。

4. 投資風險

隨著投資業務不斷拓展、領域不斷擴大，投資規模可能會出現較快增長，投資行為可能面臨著科學決策的風險；新業務領域的投資項目，可能存在可研不足、行業發展政策突變、管理不善，導致項目存在未達預期收益的風險；此外，後疫情時代，經濟上升緩慢，金融監管日趨嚴格，可能存在融資困難、成本增加，存在項目效益降低或失敗的風險。

對策：本公司將持續加強投資政策研究，把握行業發展態勢，完善投資管理制度；系統謀劃投資行業佈局，堅持事前算贏、優中選優原則，注重風險管控，紮實開展投資業務；強化投資過程管理，確保項目質效持續提升。

5. 工程項目履約風險

自新冠肺炎疫情爆發以來，因項目實施資源組織受到疫情防控措施影響，工程項目普遍存在履約不順利、工程延期等問題。為了加快履約進度，按期實現節點目標，可能存在對分包監管不到位的問題，進而導致施工質量問題；因疫情引起人工費增加，以及防疫措施方面的資金投入和實施資源組織費用增加，加大了項目實施成本，項目的經營效益可能受到較大影響。

對策：本公司將在有效做好疫情防控的前提下，加大資源組織，加強內部協同經營，有效整合內外部資源，進一步優化施工組織和技術方案，採取一切有效措施，推動項目正常履約；同時，全面加強項目管理基礎建設，加大監管巡查力度，全過程強化分包管理，加強成本控制和變更索賠管理，不斷提升精細化管理水平，防範項目履約及經營風險，確保項目實現預期經營目標。

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。

對策：本公司將利用合同、財務工具等進行風險防控，合理作出商業安排，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。

11 員工人數、股份期權計劃及培訓計劃

2020年末，公司員工總數117,830人，擁有一大批高素質各類人才，其中：管理人員37,398人、專業技術人員39,510人、技能操作人員24,980人。

公司擁有各類國家註冊執業資格人才15,402人。公司還擁有一批全國拔尖人才，其中：享受國務院政府特殊津貼專家33位、全國工程勘察設計大師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國家級人選5位、國家級突出貢獻中青年專家2位、全國技術能手24位。

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年計劃培訓55.24萬人次，實際完成65.94萬人次，其中：崗位培訓45.13萬人次，繼續教育培訓3.22萬人次，其他培訓17.59萬人次。

12 本公司重大投資或購入資本資產的計劃

(一) 房地產項目情況

截至2020年12月31日，公司持有31個超過公司市值5%的經營性房地產項目，全部為存量項目。具體情況如下表。

序號	項目名稱	所在地	經營性房地產項目情況表		公司持股 比例	完成比例	備註
			土地面積 (平方米)	建築面積 (平方米)			
1	北京中國府	北京	104,578	347,037	100%	76.93%	
2	北京紫郡蘭園	北京	74,773	241,764	100%	92.04%	
3	上海玉蘭花園南區	上海	115,759	258,228	100%	99.76%	
4	上海玉蘭花園北區	上海	119,426	175,624	100%	69.72%	
5	上海紫郡公館	上海	25,267	62,287	100%	97.46%	
6	上海玫瑰公館	上海	15,086	31,346	51%	99.14%	
7	蘇州紫瑯蘭園	蘇州	74,775	263,160	22%	74.93%	非併表項目
8	蘇州20項目	蘇州	38,557	63,300	100%	75.27%	
9	南京中國府	南京	26,380	114,033	100%	89.78%	
10	南京紫郡蘭園	南京	143,744	559,642	35.70%	73.17%	
11	南京紫郡府	南京	45,636	135,718	51%	92.26%	
12	南京G30項目	南京	42,783	232,925	33.90%	67.12%	非併表項目
13	南京鼓印蘭園	南京	24,499	95,741	35.70%	85.69%	非併表項目
14	南京G49項目	南京	43,708	173,306	100%	75.24%	
15	杭州景粼天著	杭州	42,907	141,691	34%	94.15%	非併表項目
16	杭州中國府	杭州	56,755	229,319	70%	60.88%	
17	合肥紫郡府	合肥	42,901	111,027	100%	93.97%	
18	合肥中國府一、三期	合肥	68,482	182,997	100%	86.35%	
19	武漢紫郡蘭園	武漢	58,304	267,732	100%	61.55%	
20	武漢江悅蘭園	武漢	47,315	204,490	30%	60.90%	非併表項目
21	武漢國際廣場南區	武漢	42,570	364,000	50%	69.29%	非併表項目
22	武漢國際廣場北區	武漢	59,171	311,258	100%	99.62%	
23	武漢琨瑜府	武漢	107,544	779,370	40%	73.68%	非併表項目
24	武漢城市花園二期	武漢	40,319	219,632	100%	99.33%	
25	重慶國博城	重慶	618,622	1,615,764	49%	83.81%	非併表項目
26	重慶歐麓花園城	重慶	813,401	2,073,763	49%	68.13%	非併表項目
27	重慶璧山項目	重慶	120,838	353,211	100%	44.34%	
28	成都紫郡蘭園	成都	99,626	334,424	51%	93.57%	
29	廣州紫郡府	廣州	35,272	207,579	100%	88.40%	
30	廣州南沙項目	廣州	342,754	1,048,426	61.82%	27.96%	
31	海南海棠福灣	三亞	374,200	298,617	100%	81.30%	

(二) 未來投資取向

公司將秉承「價值投資、全生命週期投資、理性投資、高質量投資」原則，打造多層級投資發展體系，大力提升傳統能源升級項目和新能源項目投資佔比，優化產業、區域和資源佈局。積極開展國內外優質資產併購重組，按照補短板、強弱項、鍛長板、增實力的原則，快速切入新型城鎮化、裝配式建築等新興產業和區域，加快塑造在氫能、水環境綜合治理、軌道交通、機場等領域的新競爭優勢，發揮投資併購的牽引作用，鍛造更優新發展格局。

公司將持續優化融資策略、降低融資成本，統籌利用混改、基金、險資等多渠道融資，增大股權融資比重，強化銀行貸款、債券發行等債權資金的獲取能力；通過轉讓股權、資產證券化、REITs等途徑盤活存量投資資產，提升產融結合的深度與效率。

於2020年10月27日，本公司就可能換股吸收葛洲壩股份公司與葛洲壩股份公司訂立合併協議。本次合併於全面實行後將涉及(其中包括)本公司向於合併實施股權登記日的葛洲壩股份公司(除葛洲壩集團以外)的股東，發行合共11,645,760,553股A股，交換該等股東所持有的葛洲壩股份公司股票。合併雙方董事會將在本次合併獲得中國證監會核准後，另行公告合併實施股權登記日。本次合併完成後，葛洲壩股份公司將終止於上海證券交易所上市，本公司作為存續公司，將通過接收方葛洲壩集團承繼及承接葛洲壩股份公司的全部資產、負債、業務、合同、資質、人員及其他一切權利與義務，葛洲壩股份公司最終將註銷法人資格。本公司因本次合併所發行的A股股票將申請在上海證券交易所主板上市流通。本公司原內資股將轉換為A股並申請在上海證券交易所主板上市流通。相關內容詳見本公司日期為2020年10月27日的公告。截至本公告日，有關合併事宜尚未召開股東大會，以審議及酌情批准本次合併。本公司將持續關注該事項並及時進行信息披露。除以上項目外，公司2020年並無持有公司章程規定的須經董事會會議審議批准的重大投資項目。

(三) 混合所有制改革進展情況

截至2020年底，公司完成混合所有制改革企業為湖南院1家。通過混合所有制改革，該子企業以完善治理為牽引，進一步明晰各治理主體的權責邊界，並完善上下游產業鏈，目前該子企業運行情況良好，2020年度各項經營數據較2019年度均有大幅提升。

下一步，公司將密切跟蹤國家政策，按照完善治理、強化激勵、突出主業、提高效率的要求，由「鍛長版、補短板」、完善擴展產業鏈入手，在所屬各級子企業根據企業實際積極穩妥深化混合所有制改革，解放思想，大膽創新，提升企業活力和效率。

13 資本負債率

於2020年12月31日，本公司資本負債率為84.9%，較2019年同期的93.6%下降8.7個百分點。資本負債率指期末計息債務除以總權益的比率。

14 展望

根據中國科學院預測科學研究中心預測，受2020年經濟增長基數較低影響，考慮到宏觀調控的跨週期設計與調節，預計2021年中國經濟增速約為8.5%左右，較2020年明顯提升。全年經濟走勢將呈現前高後低趨勢，第一季度為16.3%左右，第二、第三季度分別為7.3%和6.3%左右，第四季度為5.9%左右。其中，第一產業增加值增速為3.2%，第二產業增速為9.5%，第三產業增速為8.4%。消費、投資和淨出口對GDP增速的拉動分別為4.9、3.3和0.3個百分點。

(一) 國內電力市場

展望2021年及「十四五」時期，電力行業仍然是支撐中國經濟發展的基礎之一。預計**煤電**節能減排提速擴圍；**氣電**仍將維持「十三五」以來平穩發展勢頭；新增常規**水電**主要集中在川滇兩省；**風電**行業投資開發將更加趨於理性，2021年底為全部風電並網補貼的截止時間，將有大量風電項目集中並網，可能擠佔一定的光伏增長空間，疊加**光伏**補貼強度的降低、開發側利潤空間收窄，使得光伏規模的增長趨勢放緩；預計未來我國新投產主要**核電**項目集中在田灣、紅沿河、福清、防城港和石島灣核電廠等；預計總體生物質發電「十四五」期間年均新增裝機達到約250萬千瓦左右，以垃圾焚燒發電為主。

(二) 國內非電市場

總的來看，基礎設施建設仍然是中國穩定經濟增長的重要手段，非電基礎設施建設市場回暖趨勢明顯，具體表現在：

- (1) 水利工程：2021年，中國將抓緊推進防洪減災、水資源優化配置、水生態保護修復等150項重大水利工程建設，逐漸傾向水資源調配和安全(城鄉水環境)，戰略性重大水利項目為南水北調東、中線後續工程和西線工程等。
- (2) 交通工程：2021年，中國交通運輸發展總體處於恢復增長期，將著力優化綜合立體交通網絡，發展現代物流，優化營商環境。加快推動智慧交通發展，大力發展綠色交通。
- (3) 城市基礎設施：2021年，中國將構建以中心城市、都市圈、城市群為主體，大中小城市和小城鎮協調發展的城鎮體系。實施城市生態修復功能完善工程，全面推進城鎮老舊小區改造。系統化全域推進海綿城市建設，統籌推進城市內澇治理，鞏固城市黑臭水體治理成效。
- (4) 房屋建築：2021年，中國將穩妥實施房地產長效機制方案，強化城市主體責任，完善政策協同、調控聯動、監測預警、輿情引導、市場監管等機制，保持房地產市場平穩運行。穩步推進棚戶區改造。

(三) 國際市場

據中國社科院預計，2021年世界經濟規模按購買力平價計算的增長率為5.5%，按市場匯率計算的增長率為5.2%，均比2020年上升9.9個百分點。2020年，中國和15國簽署了《區域全面經濟夥伴關係協定》，「一帶一路」倡議等多項國際合作持續深化，推動中國製造走向世界，且基礎設施建設作為各個國家和地區在疫情期間逆週期調節的主要手段，將帶來巨大的市場空間。

- (1) 中長期看，國際市場仍將處於發展機遇期。2020年，新冠疫情在全球蔓延，各國陸續推出空前的刺激計劃，全球疫情逐步得到控制後，在量化寬鬆的環境下，加大基礎設施投資、改善民生將成為各國拉動經濟的重要手段，公司將發揮全球佈局的優勢，積極搶抓國際工程建設市場的機會。同時，全球抗疫過程中，中國與歐盟、日韓和中東國家的雙邊經貿往來、第三方市場合作都將迎來更好的「窗口機遇」，公司將加強國際市場對外合作，推進項目開發與融資生效。
- (2) 全球電力建設市場空間回暖。國際能源署(IEA)發佈《電力市場報告》提出，預計2021年全球電力需求將增長3%左右；可再生能源發電量將繼續增長，增幅超過6%。未來，公司將在穩固傳統電力領域業務的同時，加強與金融、保險機構合作，繼續深耕國際市場，開拓新能源和能源新業態領域的投資、建設與運營服務。
- (3) 國際非電基礎設施建設空間潛力巨大。根據全球基礎設施中心(GIH)2020年發佈的《基礎設施國別指南》預計，未來20年全球基礎設施投資缺口約為15萬億美元。公司將繼續推動非電業務轉型，加強資質，豐富業績，提升非電基礎設施建設運營服務水平，完善以電力領域為核心、非電基礎設施領域為重點的多元化發展格局，促進國際業務高質量發展。

(四) 2021年公司發展舉措及展望

根據新形勢新任務新要求，公司2021年生產經營工作要努力做到關鍵指標增長更快、運營質效更高、管理水平更優。具體來看，公司將秉持「市場是企業的生命線」和「客戶至上、訂單為王」理念，深耕國家重要戰略市場，深刻重塑公司市場營銷體系，統籌推進「全電力、全城市、全交通、全水」等全領域市場開發。

(五)「十四五」時期公司發展展望

「十四五」及未來一段時期，公司將遵循縱向一體化、橫向多元化、突出專業化，加大產業鏈上游和價值鏈高端佈局力度，構建主業突出、相關多元、專業特色、多極支撐的業務發展新格局，逐步形成工程建設與投資運營並重，實業主業與資本金融融合，多領域相互促進、協調發展的產業體系，優化生產力和產業佈局。

1. 重點聚焦三大增量，優化業務佈局。

一是傳統業務領域優化發展、一體化發展的增量。延伸、拓展和加強傳統電力領域全產業鏈；聚焦產業新城、城市綜合開發、新型城鎮化業務，優化發展房地產業務；併購優質民爆企業；大力實施水泥業務走出去戰略；拓展城市商品骨料供應和拌合、礦山砂石業務；優化發展高端裝備製造業務。二是新能源及綜合能源等新興能源領域的增量。大力開發新能源工程市場；開展新能源產業投資；積極進入儲能等相關產業，開展交易機制研究；持續提升地熱業務競爭力，積極參加優質地熱項目投資；積累能源互聯網規劃設計技術實力和工程建設經驗；進軍新能源汽車充電樁領域；跟蹤、研判氫能發展趨勢，把握氫能產業發展機遇。三是非電基礎設施領域和城市建設的增量。把握國家重大水利工程建設機遇，搶抓市場；積累工程業績，提升資質能力，積極開拓公路業務，參與鐵路、機場投資建設；以城市軌交、市政道路、綜合管廊、海綿城市、智慧城市等為重點，大力開拓市政業務和城建市場；以流域治理、水環境治理、污水處理、垃圾處理(含固廢處理)為重點，大力發展生態環保業務。

2. 鞏固和加強全產業鏈，提升一體化發展水平。

一是**規劃諮詢業務**。補強非電領域行業研究能力短板，充分發揮規劃諮詢對於勘測設計、工程建設業務的協同帶動作用，帶動孵化大型優質電力投資項目。二是**勘察設計業務**。通過戰略重組提升設計企業產業集中度和規模競爭力，加快水利、非電勘測設計領域補短板，發揮勘測設計對於總承包和投資業務的帶動作用，拓展全過程諮詢業務。三是**投資業務**。平衡投資拉動和投資興業資源分配，持續優化投資結構，加大產業投資力度，按照專業化思路，打造投資產業平台，通過投資併購，推進功能補短板。四是**工程建設業務**。通過戰略重組提升施工企業產業集中度和規模競爭力，大力開展工程總承包業務，在非電基礎設施工程領域持續發力，發揮新商業模式融資建設對於非電工程領域的拉動作用。五是**運營服務業務**。加強自投項目的運營服務管理，積極開展市場化、專業化運作，深入開拓外部運營服務市場。

股息

本公司董事會建議向截至2021年6月17日(星期四)名列於本公司股東名冊的股東派發本年度末期股息，每股人民幣0.0225元(含稅)，總計人民幣675.0百萬元(含稅)，待股東於2021年6月8日(星期二)舉行的股東週年大會上批准後，該股息將於2021年8月6日(星期五)予以派發。

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2021年6月17日(星期四)(「股權登記日」)名列本公司H股股東名冊(「H股股東名冊」)之非居民企業股東派發末期股息前，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。任何以非個人股東名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持有，故此，其應得之股息將被扣除企業所得稅。非居民企業股東可以根據適用的稅收安排(如有)向有關稅務機關申請退稅。

本公司向於股權登記日登記在H股股東名冊的H股居民企業股東派發末期股息時，在居民企業股東於規定時間內向本公司提供法律意見書及經本公司確認後，本公司將不代扣代繳企業所得稅。任何名列H股股東名冊上的依法在中國境內成立，或依照國外(地區)法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業(涵義與《企業所得稅法》定義相同)，如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2021年6月11日(星期五)下午四時三十分前向本公司於香港之H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)呈交經合資格的中國大陸執業律師出具的認定其為居民企業的法律意見書(需加蓋律師事務所公章)。

代扣代繳境外居民個人股東個人所得稅

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

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

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

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

如H股個人股東認為本公司扣繳其個人所得稅稅率與其居民身份所屬國家(地區)和中國簽訂的稅收協定規定的稅率不符，請及時在2021年6月11日(星期五)下午四時三十分前向本公司H股股份過戶登記處，香港中央證券登記有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓)呈交書面委託以及有關其屬於協定國家(地區)居民的申報材料，並經本公司轉呈主管稅務機關後，進行後續涉稅處理。

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

暫停辦理股份過戶登記手續

於2021年6月8日(星期二)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2021年6月3日(星期四)至2021年6月8日(星期二)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2021年6月2日(星期三)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，地址為中國北京市朝陽區西大望路甲26號院1號樓1至24層01-2706室，以作登記。

於2021年6月17日(星期四)名列本公司股東名冊的H股及內資股持有人有權收取將獲本公司股東批准之本公司建議末期股息。本公司將於2021年6月12日(星期六)至2021年6月17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2021年6月11日(星期五)下午四時三十分前送交(就H股持有人而言)本公司H股股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，或(就內資股持有人而言)本公司的註冊辦事處，地址為中國北京市朝陽區西大望路甲26號院1號樓1至24層01-2706室，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。除以下方面，並於報告期內一直遵守企業管治守則所載的各項守則條文。

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，董事會宣佈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至少三分之一，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。

於2020年8月21日，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。馬傳景先生辭任後，審計委員會僅由兩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要求；於2020年8月31日，汪建平先生因工作調動辭任本公司董事長、執行董事、董事會戰略委員會和提名委員會主任及上市規則下項第3.05條項下的授權代表(「授權代表」)下職務。汪建平先生辭任後，提名委員會及戰略委員會並無主任，本公司僅有一名授權代表。2020年9月11日，董事會宣佈建議任命宋海良先生為本公司執行董事，惟需待本公司股東批准。2020年10月27日，本公司於2020年第一次臨時股東大會批准上述董事任命。同日，宋海良先生獲委任為董事會戰略委員會主任、提名委員會主任及本公司之授權代表；趙立新先生獲委任為董事會提名委員會委員；程念高先生獲委任為董事會審計委員會委員，不再擔任董事會提名委員會委員。於宋海良先生獲委任為本公司執行董事及董事會專門委員會委員變更後，(i)本公司董事會審計委員會包括三名獨立非執行董事，符合上市規則第3.21條審核委員會至少要有三名成員的規定；(ii)本公司董事會提名委員會及戰略委員會已重新委任主任；及(iii)本公司有兩名授權代表。

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2020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

2020年6月19日，本公司在上海證券交易所發行「20能建Y1」三年期公司債券人民幣10億元；2020年10月16日發行「20能建Y2」一年期公司債券人民幣35億元。截至2020年12月31日，本公司在上海證券交易所共發行未到期債券人民幣135億元(不含附屬公司)。

序號	債券名稱	金額 (人民幣萬元)	發行日期	到期時間	發行年限	利率 (%)
1	13中能建MTN1	300,000	2013-1-18	2023-1-18	10.0	5.37
2	18能建01	300,000	2018-4-23	2023-4-23	5.0	4.65
3	19能建Y1	300,000	2019-12-13	2022-12-13	3.0	3.90
4	20能建Y1	100,000	2020-6-19	2023-6-19	3.0	3.50
5	20能建Y2	350,000	2020-10-16	2021-10-16	1.0	3.67

除上述披露外，截至2020年12月31日，本公司或其任何附屬公司概無購買、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(「**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，分別是李樹雷先生、趙立新先生及魏偉峰博士。其中，趙立新先生為審計委員會主任，魏偉峰博士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2020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2020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二零二零年年度報告

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2020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
宋海良

中國，北京
2021年3月19日

於本公告日期，本公司執行董事為宋海良先生、孫洪水先生及馬明偉先生；非執行董事為李樹雷先生、劉學詩先生及司欣波先生；及獨立非執行董事為趙立新先生、程念高先生及魏偉峰博士。