

股票简称：中国水电

股票代码：601669



中国水利水电建设股份有限公司  
SINOHYDRO GROUP LTD

(北京市海淀区车公庄西路 22 号)



公开发行 2012 年公司债券（第一期）  
募集说明书摘要

保荐人 / 债券受托管理人



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

联席主承销商



国泰君安证券股份有限公司  
GUOTAI JUNAN SECURITIES CO., LTD.

上海市浦东新区商城路 618 号



中信建投证券股份有限公司  
CHINA SECURITIES CO., LTD.

北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

募集说明书摘要签署日期：2012 年 10 月 25 日

## 声 明

本募集说明书摘要依据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《公司债券发行试点办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 23 号——公开发行公司债券募集说明书》及其它现行法律、法规的规定，以及中国证监会对本期债券的核准，并结合发行人的实际情况编制。本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括募集说明书全文的各部分内容。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站。

本公司全体董事、监事及高级管理人员承诺，截至本募集说明书摘要封面载明日期，募集说明书及本募集说明书摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。证券监督管理机构及其他政府部门对本期债券发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《中华人民共和国证券法》的规定，本期债券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

凡认购、受让并合法持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对《债券持有人会议规则》及《债券受托管理协议》的约定。《债券持有人会议规则》、《债券受托管理协议》及债券受托管理人报告将置备于债券受托管理人处，债券持有人有权随时查阅。

除发行人、保荐人及联席主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在募集说明书中列明的信息和对募集说明书作任何说明。投资者若对募集说明书及本募集说明书摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。投资者在评价和购买本期债券时，应特别审慎地考虑募集说明书第二节所述的各项风险因素。

## 重大事项提示

一、本期债券评级为 AAA 级；本期债券上市前，本公司最近一期末（2012 年上半年末）合并报表中所有者权益为 333.78 亿元，资产负债率为 80.85%；本期债券上市前，本公司 2009 年、2010 年和 2011 年合并报表中归属于母公司所有者的净利润分别为 22.90 亿元、29.11 亿元和 36.19 亿元，最近三个会计年度实现的年均可分配利润为 29.40 亿元，预计不少于本期债券一年利息的 1.5 倍。本期债券发行及挂牌上市安排请参见发行公告。

二、受国民经济总体运行状况、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券为固定利率债券，且期限较长，债券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使本期债券投资者持有的债券价值具有一定的不确定性。

三、本期债券发行结束后，本公司将积极申请本期债券在上海证券交易所上市流通。由于具体上市申请事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，并依赖于有关主管部门的审批或核准，本公司目前无法保证本期债券一定能够按照预期在合法的证券交易市场交易流通，且具体上市进程在时间上存在不确定性。此外，证券交易市场的交易活跃程度受到宏观经济环境、投资者分布、投资者交易意愿等因素的影响，本公司亦无法保证本期债券上市后持有人能够随时并足额交易其所持有的债券。

四、本期债券由中国电建集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。经大公国际评级，本公司的主体信用等级为 AAA 级，担保人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级，说明本期债券偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。虽然本公司和担保人目前的财务状况和资产质量良好，但在本期债券存续期内，本公司和担保人的盈利能力仍有可能发生不利变化，将可能对债券持有人的利益造成不利影响。

五、债券持有人会议根据《债券持有人会议规则》审议通过的决议，对于所有债券持有人（包括所有出席会议、未出席会议、反对决议或放弃投票权的债券持有

人，以及在相关决议通过后受让取得本期债券的持有人）均有同等效力和约束力。在本期债券存续期间，债券持有人会议在其职权范围内通过的任何有效决议的效力优先于包含债券受托管理人在内的其他任何主体就该有效决议内容做出的决议和主张。债券持有人认购、购买或以其他合法方式取得本期债券均视作同意并接受本公司为本期债券制定的《债券持有人会议规则》并受之约束。

六、在本期债券评级的信用等级有效期内，资信评级机构将对本期债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。跟踪评级期间，资信评级机构将持续关注本公司和担保人外部经营环境的变化、影响本公司和担保人经营或财务状况的重大事件、本公司和担保人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映本期债券的信用状况。跟踪评级结果等相关信息将通过上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）予以公告。

七、2012年上半年，受宏观经济因素和公司规模扩张的影响，公司经营活动现金流量净额为-174,231.53万元，较上年同期有所下降，上年同期为144,249.80万元。上述情况符合公司所处行业特点。

八、2009年末至2012年上半年末，本公司资产负债率分别为87.91%、88.78%、80.64%和80.85%。近年来，行业企业为抓住发展机遇，均充分利用财务杠杆。与可比公司相比，公司资产负债率处于正常水平。

九、除发行人外，担保人中国电建集团主要资产为中水顾问集团及原归属于国家电网公司、中国南方电网有限责任公司的辅业资产。截至2011年12月31日，中水顾问集团资产总额为228.37亿元，2011年净利润为18.71亿元，财务状况良好。原归属于国家电网公司、中国南方电网有限责任公司的辅业资产盈利能力较弱，部分企业处于亏损状态。2011年，中国电建集团合并报表净利润为38.67亿元，扣除发行人净利润后，净利润为-0.74亿元。

## 目 录

声 明 .....	1
重大事项提示 .....	2
释 义 .....	6
<b>第一节 发行概况 .....</b>	<b>9</b>
一、发行概况 .....	9
二、本期债券发行及上市安排 .....	13
三、本期债券发行的有关机构 .....	14
四、认购人承诺 .....	18
五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系 .....	18
<b>第二节 发行人的资信状况 .....</b>	<b>20</b>
一、信用评级 .....	20
二、发行人主要资信情况 .....	22
<b>第三节 担保 .....</b>	<b>25</b>
一、担保人基本情况 .....	25
二、担保函主要内容 .....	29
三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排 .....	30
<b>第四节 发行人基本情况 .....</b>	<b>31</b>
一、发行人概况 .....	31
二、本次发行前发行人的股东情况 .....	34
三、发行人组织结构和管理机构及下属公司情况 .....	35
四、发行人控股股东和实际控制人基本情况 .....	37
五、发行人董事、监事、高级管理人员情况 .....	40
六、发行人主要业务基本情况 .....	52
<b>第五节 财务会计信息 .....</b>	<b>61</b>
一、最近三年及一期财务报表 .....	61
二、合并报表范围的变化情况 .....	67
三、公司最近三年及一期的财务指标 .....	68
四、非经常性损益明细表 .....	70
五、本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化 .....	70
<b>第六节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>72</b>

一、募集资金运用计划 .....	72
二、募集资金运用对公司财务状况的影响 .....	73
<b>第七节 备查文件 .....</b>	<b>75</b>

## 释 义

在本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列词汇具有以下含义：

发行人、本公司、公司、中国水电	指	中国水利水电建设股份有限公司
控股股东、中国水电集团	指	中国水利水电建设集团公司
间接控股股东、担保人、中国电建集团	指	中国电力建设集团有限公司
中水顾问集团	指	中国水电工程顾问集团公司
本期债券	指	发行人本次公开发行的“中国水利水电建设股份有限公司 2012 年公司债券（第一期）”
本次发行	指	本期债券的发行
募集说明书	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书》
募集说明书摘要	指	发行人根据有关法律、法规为发行本期债券而制作的《中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》
发行公告	指	发行人根据有关法律、法规为本期债券发行而制作的《中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）发行公告》
保荐人、债券受托管理人、国泰君安	指	国泰君安证券股份有限公司
联席主承销商	指	国泰君安证券股份有限公司与中信建投证券股份有限公司
中信建投	指	中信建投证券股份有限公司
承销团	指	由联席主承销商为承销本期债券而组织的承销机构的总称

资信评级机构、大公国际	指	大公国际资信评估有限公司
审计机构	指	中天运会计师事务所有限公司
发行人律师	指	北京市嘉源律师事务所
登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上证所	指	上海证券交易所
国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
辽工局	指	中国水电建设集团辽宁工程局有限公司，由辽宁省水利水电工程局公司制改建设立
债券持有人	指	根据债券登记机构的记录显示在其名下登记拥有本期债券的投资者
公司章程	指	《中国水利水电建设股份有限公司章程》
股东大会	指	中国水利水电建设股份有限公司股东大会
董事会	指	中国水利水电建设股份有限公司董事会
监事会	指	中国水利水电建设股份有限公司监事会
《债券持有人会议规则》	指	为保障公司债券持有人的合法权益，根据相关法律法规制定的《中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券之债券持有人会议规则》及其变更和补充
《债券受托管理协议》	指	发行人与债券受托管理人签署的《中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券之受托管理协议》及其变更和补充
担保函	指	担保人为本期债券出具的全额无条件不可撤销连带责任偿付的保函
新质押式回购	指	根据《上海证券交易所债券交易实施细则（2006 年 2 月 6 日颁布，2008 年 9 月 26 日修订）》，上证所于 2006 年 5 月 8 日起推出的质押式回购交易。质押式回购交易指将债券质押的同时，将相



应债券以标准券折算比率计算出的标准券数量为融资额度而进行的质押融资，交易双方约定在回购期满后返还资金和解除质押的交易。新质押式回购与上证所以往质押式回购的区别主要在于，前者通过实行按证券账户核算标准券库存、建立质押库等措施，对回购交易进行了优化

报告期、最近三年及一期	指	2009年、2010年、2011年和2012年上半年
工作日	指	中华人民共和国商业银行对非个人客户的营业日（不包括法定节假日）
交易日	指	上海证券交易所营业日
法定节假日	指	中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《试点办法》	指	《公司债券发行试点办法》
元	指	如无特别说明，指人民币元

本募集说明书摘要中，部分合计数与各加数直接相加之和因四舍五入在尾数上略有差异，并非计算错误。

## 第一节 发行概况

### 一、发行概况

#### (一) 发行人基本情况

1、公司中文名称：中国水利水电建设股份有限公司

公司英文名称：Sinohydro. Group, Ltd.

中文简称：中国水电

2、注册地址：北京市海淀区车公庄西路 22 号

3、办公地址：北京市海淀区车公庄西路 22 号

4、法定代表人：范集湘

5、注册资本：96 亿元

6、企业法人营业执照注册号：100000000042397

7、股票上市情况：

境内上市交易所：上海证券交易所（A 股）

股票简称：中国水电

股票代码：601669

8、董事会秘书：王志平

9、联系方式：

电话：010-58381999

传真：010-58381621

电子信箱：zgsd@sinohydro.com

邮政编码：100044

10、互联网地址：<http://www.sinohydro.com/gufen>

11、经营范围：水利、电力、公路、铁路、港口、航道、机场、房屋、市政工程设施、城市轨道交通施工、设计、咨询和监理；相关工程技术研究、勘测、设计、服务及设备的制造；电力生产；招标代理；房地产开发经营；实业投资及管理；进出口业务；人员培训。

## （二）核准情况及核准规模

2012年4月18日，本公司第一届董事会第二十九次会议审议通过了《关于中国水利水电建设股份有限公司2012年度公开发行公司债券的议案》。2012年5月30日，本公司2011年年度股东大会审议通过了上述议案，拟发行不超过50亿元（含50亿元）公司债券。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2012年4月20日、2012年5月31日的《中国证券报》、《上海证券报》和上证所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）。

经中国证监会“证监许可[2012]1269号”文件核准，本公司将在中国境内公开发行不超过50亿元（含50亿元）公司债券。本次债券分期发行，本公司将根据市场情况等因素协商确定本期债券的发行时间、发行规模及其他发行条款。

本期债券发行规模不低于人民币25亿元（含人民币25亿元），自核准之日起6个月内完成；其余各期债券发行，自核准发行之日起24个月内完成。

## （三）本期债券的主要条款

**发行主体：**中国水利水电建设股份有限公司。

**债券名称：**中国水利水电建设股份有限公司2012年公司债券（第一期）（7年期品种简称为“12中水01”，10年期品种简称为“12中水02”）。

**债券品种及期限：**本期债券分为2个品种，分别为7年期固定利率品种和10年期固定利率品种。

**发行规模：**本期债券总规模为人民币50亿元。其中，7年期品种预设发行规模

为 20 亿元；10 年期品种预设发行规模为 30 亿元。本期债券引入品种间回拨选择权，回拨比例不受限制，公司和联席主承销商将根据本期债券发行申购情况，在总发行规模内，由公司和联席主承销商协商一致，决定是否行使品种间回拨选择权。

**网上网下回拨安排：**7 年期品种网上、网下预设的发行规模分别为本品种预设发行总额的 1%和 99%。发行人和联席主承销商将根据网上公开发行情况及网下询价配售情况决定是否启动网上/网下回拨机制：如果网上公开发行认购总量不足，则将剩余部分全部回拨至网下；如果网下协议发行认购总量不足，则将剩余部分全部或部分回拨至网上公开发行。本期债券 10 年期品种网下预设的发行规模为 30 亿元，不设网上发行。

**品种间回拨选择权：**发行人和联席主承销商将根据网上发行情况和网下申购情况，决定是否行使品种间回拨选择权，即减少其中一个品种的发行规模，同时对另一品种的发行规模增加相同金额，单一品种最大拨出规模不超过其预设发行规模的 100%。

**债券利率或其确定方式：**本期债券采取网上与网下相结合的发行方式，票面年利率将根据网下询价结果，由本公司与联席主承销商按照国家有关规定共同协商确定。

**债券票面金额及发行价格：**本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

**发行对象及发行方式：**本期债券面向社会公开发行，采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者询价配售相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下申购由本公司与联席主承销商根据询价情况进行债券配售，具体安排请参见发行公告。

**债券形式：**实名制记账式公司债券。投资者认购的本期债券在登记机构开立的托管账户托管记载。本期债券发行结束后，债券持有人可按照有关主管机构的规定进行债券的转让、质押等操作。

**向公司股东配售安排：**本期债券不向公司股东优先配售。

**起息日：**本期债券的起息日为发行首日。7 年期品种的起息日为 2012 年 10

月 29 日,在该品种存续期限内每年的 10 月 29 日为该计息年度的起息日;10 年期品种的起息日为 2012 年 10 月 29 日,在该品种存续期限内每年的 10 月 29 日为该计息年度的起息日。

**利息登记日:**本期债券的利息登记日为每年付息日期之前的第 1 个工作日。在利息登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人,均有权就所持本期债券获得该利息登记日所在计息年度的利息(最后一个计息年度的利息随本金一起支付)。

**付息日:**本期债券 7 年期品种的付息日为 2013 年至 2019 年每年的 10 月 29 日;10 年期品种的付息日为 2013 年至 2022 年每年的 10 月 29 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日;顺延期间付息款项不另计利息。

**到期日:**本期债券 7 年期品种的到期日为 2019 年 10 月 29 日,10 年期品种的到期日为 2022 年 10 月 29 日。

**兑付登记日:**本期债券 7 年期品种的兑付登记日期为 2019 年 10 月 29 日之前的第 6 个工作日,10 年期品种的兑付登记日期为 2022 年 10 月 29 日之前的第 6 个工作日。在兑付登记日当日收市后登记在册的本期债券持有人,均有权获得所持本期债券的本金及最后一期利息。

**兑付日:**本期债券 7 年期品种的兑付日为 2019 年 10 月 29 日;10 年期品种的兑付日为 2022 年 10 月 29 日。如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第 1 个工作日;顺延期间兑付款项不另计利息;在兑付登记日次日至兑付日期间,本期债券停止交易。

**计息期限:**本期债券 7 年期品种的计息期限为 2012 年 10 月 29 日至 2019 年 10 月 28 日,10 年期品种的计息期限为 2012 年 10 月 29 日至 2022 年 10 月 28 日。

**还本付息方式及支付金额:**本期债券采用单利按年计息,不计复利。每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券于每年的付息日向投资者支付的利息金额为投资者截至利息登记日收市时所持有的本期债券票面总额与对应的票面年利率的乘积;于兑付日向投资者支付的本息金额为投资者截至兑付登记日收市时所持有的本期债券最后一期利息及所持有的本期债券票面总额

的本金。

**付息、兑付方式：**本期债券本息支付将按照登记机构的有关规定统计债券持有人名单，本息支付方式及其他具体安排按照登记机构的相关规定办理。

**担保情况：**中国电建集团为本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

**信用级别及资信评级机构：**经大公国际综合评定，本公司的主体信用等级为 AAA 级，担保人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券信用等级为 AAA 级。

**债券受托管理人：**本公司聘请国泰君安作为本期债券的债券受托管理人。

**承销方式：**本期债券由联席主承销商负责组建承销团，以余额包销的方式承销。

**拟上市交易场所：**上海证券交易所。

**新质押式回购安排：**本公司主体信用等级和本期债券信用等级均为 AAA 级，本期债券符合进行新质押式回购交易的基本条件。本期债券新质押式回购相关申请尚需相关机构批准，具体折算率等事宜按上证所及登记机构的相关规定执行。

**发行费用概算：**本次发行费用概算不超过本期债券发行总额的 1%，主要包括保荐及承销费用、律师费用、资信评级费用、登记费用、发行推介费用和信息披露费用等。

**募集资金用途：**本期债券募集资金扣除发行费用后，拟用于偿还公司银行贷款、调整债务结构和补充流动资金。

**税务提示：**根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期债券所应缴纳的税款由投资者承担。

## 二、本期债券发行及上市安排

### （一）本期债券发行时间安排

**发行公告刊登日期：**2012 年 10 月 25 日。

**发行首日**：2012 年 10 月 29 日。

**预计发行期限**：2012 年 10 月 29 日至 2012 年 10 月 30 日，共 2 个工作日。

**网上申购日**：2012 年 10 月 29 日。

**网下发行期限**：2012 年 10 月 29 日至 2012 年 10 月 30 日。

## **（二）本期债券上市安排**

本次发行结束后，本公司将尽快向上证所提出关于本期债券上市交易的申请。具体上市时间将另行公告。

## **三、本期债券发行的有关机构**

### **（一）发行人：中国水利水电建设股份有限公司**

法定代表人： 范集湘

董事会秘书： 王志平

住所： 北京市海淀区车公庄西路 22 号

办公地址： 北京市海淀区车公庄西路 22 号

电话： 010-58381999

传真： 010-58381621

联系人： 高昱

### **（二）保荐人、联席主承销商及其他承销机构**

#### **1、保荐人（联席主承销商）：国泰君安证券股份有限公司**

法定代表人： 万建华

住所： 上海市浦东新区商城路 618 号

办公地址： 北京市西城区金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 9 层

电话： 010-59312983

传真： 010-59312908

项目主办人： 韩志达、李硕

项目协办人： 李锐

项目组成员： 温治、辛瑞江、丁志罡、魏璿

**2、联席主承销商：中信建投证券股份有限公司**

法定代表人： 王常青

住所： 北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

办公地址： 北京市东城区朝内大街 188 号

电话： 010-85130690

传真： 010-65185227

项目主办人： 于宏刚、白罡

项目协办人： 杜鹃

项目组成员： 林焯、赵凤滨、曹震宇、蔚辉、徐云龙

**3、副主承销商：宏源证券股份有限公司**

法定代表人： 冯戎

住所： 新疆乌鲁木齐市文艺路 233 号宏源大厦

办公地址： 北京市西城区太平桥大街 19 号宏源证券

电话： 010-88013850、010-88013865

传真： 010-88085129

联系人： 郝晓姝、许杨杨

**(三) 发行人律师：北京市嘉源律师事务所**



法定代表人： 郭斌

住所： 北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 4 层 F408

办公地址： 北京市西城区复兴门内大街 158 号远洋大厦 4 层 F408

电话： 010-66413377

传真： 010-66412855

经办律师： 颜羽、李丽

**(四) 会计师事务所：中天运会计师事务所有限公司**

法定代表人： 祝卫

住所： 北京市西城区车公庄大街九号院五栋大楼 B1 座七楼

办公地址： 北京市西城区车公庄大街九号院五栋大楼 B1 座七楼

电话： 010-88395676

传真： 010-88395200

经办会计师： 刘红卫、马凯

**(五) 担保人：中国电力建设集团有限公司**

法定代表人： 范集湘

住所： 北京市海淀区三里河路 1 号

办公地址： 北京市海淀区三里河路 1 号西苑饭店 7、8 号楼

电话： 010-58382266

传真： 010-58382888

联系人： 吕杰

**(六) 资信评级机构：大公国际资信评估有限公司**

法定代表人： 关建中

住所：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

办公地址：北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 A 座 29 层

电话：010-51087768

传真：010-84583355

经办分析师：郑孝君、王峰、杨莹

**(七) 债券受托管理人：国泰君安证券股份有限公司**

法定代表人：万建华

住所：上海市浦东新区商城路 618 号

电话：010-59312983

传真：010-59312908

联系人：李锐

**(八) 保荐人（联席主承销商）收款银行：中国建设银行上海浦东分行**

账户名称：国泰君安证券股份有限公司

银行账号：31001520313059220070

汇入行地点：上海

汇入行人行支  
支付系统号：105290061008

电话：021-38674975

传真：021-68870180

联系人：朱梦

**(九) 公司债券申请上市的证券交易所：上海证券交易所**

总经理：黄红元

住所：上海市浦东南路 528 号上海证券大厦

电话：021-68808888

传真：021-68804868

**(十) 公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司**

负责人：王迪彬

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 3 楼

电话：021-38874800

传真：021-58754185

#### **四、认购人承诺**

投资者（包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人，下同）购买本期债券，被视为作出以下承诺：

（一）接受募集说明书对本期债券项下权利义务的所有规定并受其约束；

（二）本期债券的发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（三）本期债券的担保人依有关法律、法规的规定发生合法变更，在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时，投资者同意并接受该等变更；

（四）本期债券发行结束后，发行人将申请本期债券在上交所上市交易，并由联席主承销商代为办理相关手续，投资者同意并接受这种安排。

#### **五、发行人与本次发行的有关机构、人员的利害关系**

截至 2012 年上半年末，除下列事项外，本公司与本次发行有关的中介机构及其法定代表人或负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系等利害关系：

1、截至 2012 年上半年末，国泰君安通过自营业务股票账户持有本公司 239,004,509 股股份，占本公司股本总额的 2.49%。

2、截至 2012 年上半年末，中信建投通过自营业务股票账户持有本公司 1,535,400 股股份，占本公司股本总额的 0.016%。

## 第二节 发行人的资信状况

### 一、信用评级

#### (一) 信用级别

经大公国际综合评定，发行人的主体信用等级为 AAA 级，本期债券的信用等级为 AAA 级。上述信用等级表明发行人偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。

#### (二) 有无担保的情况下评级结论的差异

经大公国际对发行人自身运营实力和偿债能力的综合评估，评定发行人主体信用等级为 AAA 级；中国电建集团为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保，且经大公国际评定，中国电建集团的主体信用等级为 AAA 级，担保人信用等级不低于发行人主体信用等级。大公国际基于对发行人和担保人的综合评估，评定本期债券信用等级为 AAA 级。发行人主体信用等级是公司依靠自身的财务实力偿还全部债务的能力，是对发行人长期信用等级的评估，可以等同于本期债券无担保情况下的信用等级。因此，本期债券在无担保的情况下信用等级为 AAA 级，在有担保的情况下信用等级为 AAA 级。

#### (三) 评级报告的内容摘要

发行人主要从事国内外水利水电、公路、铁路等建设工程总承包和相关配套服务。评级结果反映了国家相关水利水电政策的出台有利于水利水电基础设施建设行业的发展以及公司国内水利水电建设市场占有率较高、技术实力较强、培育新利润增长点、盈利水平较好等优势，同时也反映了公司海外业务存在一定风险、资产负债率较高等不利因素。

综合分析，发行人不能偿还到期债务的风险极小。预计未来 1-2 年，发行人的整体实力不断增强，经营规模将不断扩大，收入将稳步提高，大公国际对发行人的

评级展望为稳定。

**主要优势/机遇：**

- 1、发行人是我国水利水电建设领域的龙头企业，拥有 65%的国内水利水电建设市场份额，竞争优势明显；
- 2、发行人的水电建设技术实力、生产能力具有世界先进水平，拥有很强的核心竞争力；
- 3、发行人是具有铁路建设总承包特级资质（等同资质）的建筑类中央企业之一，在铁路建筑市场占据一定市场份额；
- 4、发行人积极拓展非水电建设、电力投资等业务，着力培育新的利润增长点，提高了抗风险能力和可持续发展能力；
- 5、中国电建集团为本期债券提供了全额无条件不可撤销连带责任保证担保，具有一定增信作用。

**主要风险/挑战：**

- 1、发行人海外业务比重越来越高，且多数项目位于发展中国家，项目所在地政治经济局势变化及人民币汇率波动为项目的实施和收益带来一定的风险；
- 2、受开发成本增长较快等因素影响，发行人的存货周转速度维持在较低水平。

**（四）跟踪评级安排**

自评级报告出具之日起，大公国际将对发行人进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公国际将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

- 1、跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公国际将在债券存续期内，在每年发行人发布年度报告后一个月内出具一次定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公国际将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下 1 个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

## 2、跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公国际的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3、如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，大公国际将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发行人提供所需评级资料。

## 二、发行人主要资信情况

### （一）公司获得银行授信的情况

本公司与银行等金融机构保持良好的长期合作关系，并获得很高的授信额度，间接债务融资能力强。

截至 2012 年上半年末，本公司合并口径在中国建设银行股份有限公司、中国工商银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司等多家银行的授信总额为 2,214.81 亿元。其中，本公司已使用授信额度为 914.88 亿元，未使用的授信额度为 1,299.93 亿元。

### （二）最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

本公司在与主要客户发生业务往来时，严格按照合同执行，最近三年及一期没有发生过重大违约现象。

**（三）最近三年及一期发行的债券（债务融资工具）以及偿还情况**

截至本募集说明书摘要签署日，本公司发行债券情况如下：

债券名称	发行规模 (亿元)	年利率 (%)	债券 期限	兑付日期	本息偿付 情况	主体 评级	债项 评级
中国水利水电建设集团公司 2006 年企业债	12	4	10 年	2016 年 2 月 16 日	按期付息、 本金未到期	AAA	AAA
中国水利水电建设集团公司 2009 年企业债	13	3.18	5 年	2014 年 3 月 19 日	按期付息、 本金未到期	AAA	AAA
2011 年中国水利水电建设股份有限公司公司债券	10	5.25	10 年	2021 年 4 月 25 日	按期付息、 本金未到期	AAA	AAA
中国水利水电建设股份有限公司 2011 年度第一期中期票据	10	5.23	5 年	2016 年 5 月 6 日	按期付息、 本金未到期	AAA	AAA
中国水利水电建设股份有限公司 2011 年度第一期短期融资券	12	4.48	1 年	2012 年 6 月 3 日	到期已兑付	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2011 年度第二期短期融资券	10	5.78	1 年	2012 年 8 月 31 日	到期已兑付	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第一期中期票据	9	4.9	5 年	2017 年 3 月 26 日	未到期	AAA	AAA
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第一期短期融资券	12	4.36	1 年	2013 年 3 月 26 日	未到期	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第二期短期融资券	12	4.4	1 年	2013 年 5 月 2 日	未到期	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第三期短期融资券	8	3.56	1 年	2013 年 7 月 11 日	未到期	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第四期短期融资券	12	3.56	1 年	2013 年 7 月 11 日	未到期	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第五期短期融资券	10	4.37	1 年	2013 年 9 月 25 日	未到期	AAA	A-1
中国水利水电建设股份有限公司 2012 年度第二期中期票据	25	4.36	5 年	2017 年 7 月 25 日	未到期	AAA	AAA

注：A-1 级为最高级短期债券，其还本付息能力最强，安全性最高

截至本募集说明书摘要签署日，本公司不存在延迟支付债券利息或本金的情况。



**(四) 本次发行后的累计公司债券余额及其占本公司最近一期末净资产的比例**

本次发行完成后, 本公司累计公司债券余额不超过 85 亿元, 占本公司截至 2012 年上半年末未经审计合并财务报表口径净资产 (含少数股东权益) 的比例不超过 25.47%, 未超过发行人净资产的 40%。

**(五) 发行人最近三年及一期合并财务报表口径下的主要偿债指标**

	2012.6.31	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	1.21	1.17	0.93	0.91
速动比率	0.77	0.79	0.58	0.58
资产负债率 (%)	80.85	80.64	88.78	87.91
	2012 年上半年	2011 年度	2010 年度	2009 年度
利息保障倍数	2.76	3.26	3.94	3.52
贷款偿还率 (%)	100	100	100	100
利息偿付率 (%)	100	100	100	100

注: (1) 流动比率=流动资产/流动负债;

(2) 速动比率=(流动资产-存货净额)/流动负债;

(3) 资产负债率=总负债/总资产;

(4) 利息保障倍数=(利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销)/(资本化利息+计入财务费用的利息支出);

(5) 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额;

(6) 利息偿付率=实际支付利息/应付利息。

## 第三节 担保

本期债券由中国电建集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。

### 一、担保人基本情况

#### (一) 基本情况简介

公司名称：中国电力建设集团有限公司

法定代表人：范集湘

注册资本：300 亿元

工商注册日期：2011 年 9 月 28 日

工商登记号：100000000043994

注册地址：北京市海淀区三里河路 1 号

中国电建集团系经国务院批准，于 2011 年由国家电网公司、中国南方电网有限责任公司 14 个省（区、市）公司所属辅业单位与中国水电集团、中水顾问集团组建成立。中国电建集团由国务院国资委代表国务院履行出资人职责。

中国电建集团的经营经营范围包括：境内外水电、火电、核电、风电、太阳能发电及送变电工程和水利、水务工程总承包与规划、勘察设计、施工安装、技术研发、项目管理、咨询、监理、设备检修及相关设备的制造、修理、租赁；电力项目开发、投资、建设、管理、销售；境内外公路、铁路、港口、航道、机场、房屋、市政工程、城市轨道交通、环境工程、矿山、冶炼及石油化工的勘察设计、施工安装、技术研发、项目管理、咨询、监理、设备检修及相关设备制造修理租赁、开发、投资、建设、经营管理、生产销售；招标业务；进出口业务；房地产开发经营；实业投资、管理；物流仓储。

中国电建集团通过中国水电集团、中水顾问集团间接持有本公司 63 亿股 A 股流通股，占公司总股本的 65.63%。

**(二) 2011 年主要财务指标****中国电建集团的主要财务指标**

金额单位：元

财务指标	2011 年 12 月 31 日/2011 年度
总资产	242,545,060,949.10
所有者权益	45,529,752,834.75
少数股东权益	13,887,598,199.50
归属于母公司所有者权益	31,642,154,635.25
营业收入	182,886,853,178.51
净利润	3,866,619,495.16
归属于母公司所有者的净利润	2,290,890,926.20
资产负债率	81.23%
流动比率	1.09
速动比率	0.78
净资产收益率	8.12%

注：上述财务数据摘自经中天运审计的中国电建集团 2011 年年度合并财务报表（中天运 [2012]审字第 01514 号）。其中，净资产收益率=归属于母公司所有者的净利润/（（归属于母公司所有者权益年初数+归属于母公司所有者权益年末数）/2）

**(三) 发行人主要财务指标与担保人财务指标对比状况**

截至 2012 年 3 月 31 日，发行人合并报表主要财务指标与担保人合并报表主要财务指标对比情况见下表：

金额单位：亿元

财务指标	中国电建集团	中国水电	占比情况
			（中国水电/中国电建集团）
总资产	2,547.34	1,699.86	66.73%
所有者权益	477.51	324.43	67.94%
归属于母公司所有者权益	332.86	280.07	84.14%
营业收入	381.70	242.00	63.40%
净利润	10.09	7.42	73.54%
归属于母公司所有者的净利润	7.74	7.21	93.16%

截至 2011 年 12 月 31 日，发行人合并报表主要财务指标与担保人合并报表主要财务指标对比情况见下表：

金额单位：亿元

财务指标	中国电建集团	中国水电	占比情况
			(中国水电/中国电建集团)
总资产	2,425.45	1,632.15	67.29%
所有者权益	455.30	315.96	69.40%
归属于母公司所有者权益	316.42	272.62	86.16%
营业收入	1,828.87	1,134.71	62.04%
净利润	38.67	39.41	101.93%
归属于母公司所有者的净利润	22.91	36.19	157.98%

#### (四) 资信状况

中国电建集团作为国务院国资委控制企业和中国最大的电力建设企业，在行业地位、工程设计、工程施工、工程承包经营和融资渠道等多方面具有优势。目前，公司货币资金充足、债务负担较轻、财务弹性良好。中国电建集团具有较大的经营规模，整体抗风险能力强。

中国电建集团资信状况良好，拥有良好的银行信用。截至 2012 年 3 月末，中国电建集团获得的授信额度为 629.55 亿元，可用的授信额度为 314.68 亿元。

#### (五) 累计对外担保的金额及占净资产的比例

截至 2011 年末，中国电建集团累计对外担保余额为 48.69 亿元，经审计的 2011 年末合并报表口径净资产（不含少数股东权益）为 316.42 亿元，累计对外担保余额占其净资产（不含少数股东权益）的比例约为 15.39%，若本期债券全额发行，并将其计入该担保余额，则该担保余额将不超过 98.69 亿元，占其净资产（不含少数股东权益）的比例约为 31.19%。

#### (六) 偿债能力分析

项目	2011 年 12 月 31 日	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日
流动比率	1.09	0.95	0.93
速动比率	0.78	0.67	0.65
资产负债率(%)	81.23%	85.65%	85.80%
利息保障倍数	3.73	5.80	4.78

资料来源：担保人 2009 年-2011 年经审计财务报告，财务指标经计算得出

中国电建集团主要从事境内外建筑工程；相关工程技术研究、勘测、设计、服务与专用设备制造；水电投资建设与经营、房地产开发经营、装备制造与租赁。此外，受国家有关部委委托，承担了国家水电、风电、太阳能等清洁能源和新能源的规划、审查等职能，其全资子公司中国水电集团和中水顾问集团是我国水利水电施工、设计行业的领军企业，分别占有国内 65%以上和 80%以上的市场份额。

截至 2011 年末，中国电建集团资产总额 2,425.45 亿元，负债合计 1,970.15 亿元，所有者权益（含少数股东权益）455.30 亿元。2011 年中国电建实现营业收入 1,828.87 亿元，净利润（含少数股东损益）38.67 亿元；经营活动产生的现金流量净额 29.33 亿元。

中国电建集团全资子公司中国水电集团和中水顾问集团是我国水利水电施工、设计行业的领军企业，分别占有国内 65%以上和 80%以上的市场份额。因此，中国电建集团为本期债券提供的全额无条件不可撤销连带责任保证担保，具有一定的增信作用。

担保人除发行人之外的其他资产的盈利情况如下：

根据《国务院关于组建中国电力建设集团有限公司有关问题的批复》（国函[2011]103 号）及国务院国资委印发的《关于印发 电网企业主辅分离改革及电力设计、施工企业一体化重组方案 的通知》（国资改革[2011]41 号），2011 年 9 月，中国水电集团、中水顾问集团以及国家电网公司、中国南方电网有限责任公司河北、吉林、上海等 14 个（区、市）公司所属辅业单位重组组建为中国电建集团。

除发行人外，担保人中国电建集团主要资产为中水顾问集团及原归属于国家电网公司、中国南方电网有限责任公司的部分辅业资产。截至 2011 年 12 月 31 日，中水顾问集团资产总额为 228.37 亿元，所有者权益为 67.56 亿元，2011 年营业收入为 127.90 亿元，净利润为 18.71 亿元，财务状况良好。

2011 年度，中国电建集团实现合并报表口径的净利润为 38.67 亿元，低于发行人合并报表口径的净利润，主要是由于原归属于国家电网公司、中国南方电网有限

责任公司的辅业资产盈利能力较弱，部分企业处于亏损状态。扣除发行人净利润后，2011年，中国电建集团合并报表净利润为-0.74亿元。2012年1季度，中水顾问集团的运行情况较为平稳，原归属于国家电网公司、中国南方电网有限责任公司的部分辅业资产的亏损减少，因此，2012年1季度，中国电建集团实现合并报表口径的净利润为10.09亿元，高于发行人合并报表口径的净利润。

## 二、担保函主要内容

（一）所担保的主债权为发行人经中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）核准发行的公司债券，债券发行总额（即票面总额）总计不超过人民币50亿元（含人民币50亿元）。本期债券的实际数额以发行人在经中国证监会核准发行范围内实际发行的公司债券总额为准；本期债券的品种以发行人编制并公开披露的公司债券募集说明书规定的实际发行的公司债券品种为准。

（二）保证方式为全额无条件不可撤销的连带责任保证担保。如发行人未能按期兑付本期债券本金及/或到期利息，担保人保证将本期债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用，划入公司债券登记机构或本期债券受托管理人指定的账户专项用于偿付发行人不能按期支付的款项。

（三）保证范围包括本期债券的本金、利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的全部费用。本期债券受托管理人除为行使或实现担保函项下的担保权实际发生的合理费用可列入前述规定的实现债权的费用外，其对发行人已经发生的（若有）或将来可能发生的任何其他债权、索赔权或请求权（包括但不限于其保荐及承销本期债券的任何费用及佣金、担任本期债券受托管理人发生的任何报酬及费用）均不在担保函担保的范围之内。

（四）就发行人发行的本期债券而言，担保人承担保证责任的期间自本期债券发行首日至本期债券到期日后二十四个月止，债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，或债券持有人在保证期间主张债权后未在诉讼时效期限届满之前向担保人追偿的，担保人免除保证责任。前述本期债券到期日，是指募集说明书及本期债券的相关发行公告中载明的公司债券的每个付息日期和本金兑付日期，包括根据担保函第七条约定变更后的到期日。

(五) 如发行人未按照募集说明书承诺的时间和金额偿付公司债券的本息，担保人将在收到债券持有人或受托管理人符合要求的书面索赔通知及相关权利凭证并核实后 14 个工作日内，在担保函第三条规定的保证范围内，代发行人向债券持有人偿付发行人到期应付而未付的债券本金和/或利息及相关费用。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。债券受托管理人有权代理债券持有人要求担保人履行保证义务。

(六) 本期债券如因转让、赠与、遗赠、出质、法院强制执行或其他任何合法方式导致债券持有人变更的，不影响担保人根据担保函承担的担保责任，也无须征得担保人的同意。

(七) 经本期债券有关主管部门和债券持有人会议批准，债券利率、期限、还本付息方式等发生变更时，无须另行征得担保人同意，担保人继续承担担保函项下的保证责任。

(八) 担保函自签署后，于本期债券发行经中国证监会核准并且发行成功之日起生效，在担保函第四条规定的保证期间内不得变更或撤销。

(九) 担保函适用中华人民共和国法律。有关担保函的争议应首先通过协商解决，协商不成的，争议各方应向担保人所在地有管辖权的人民法院提出诉讼。

### **三、债券持有人及债券受托管理人对担保事项的持续监督安排**

债券持有人通过债券持有人会议对担保事项作持续监督。债券受托管理人将持续关注担保人的资信状况，发现出现可能影响债券持有人重大权益的事宜时，根据《持有人会议规则》的规定召集债券持有人会议。

具体内容请见募集说明书第六节“债券持有人会议”以及第七节“债券受托管理人”。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人概况

#### (一) 发行人的设立、发行上市情况

##### 1、发行人的设立

公司是根据国务院国资委《关于中国水利水电建设集团公司整体改制并境内上市的批复》(国资改革[2008]183号)、《关于中国水利水电建设股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》(国资产权[2009]1196号)、《关于设立中国水利水电建设股份有限公司的批复》(国资改革[2009]1267号),由中国水电集团联合中水顾问集团共同出资发起设立的股份有限公司。

根据中国水电集团和中水顾问集团于2009年9月23日签订的《中国水利水电建设股份有限公司发起人协议》,作为公司主发起人的中国水电集团以持有的有关资产(包括但不限于银行存款、设备、房屋、土地使用权)及其直接持有的下属28家企业的股权对公司出资,中水顾问集团以货币资金对公司出资。

根据北京中锋资产评估有限责任公司出具的《中国水利水电建设集团公司拟发起设立股份有限公司项目资产评估报告书》(中锋评报字[2009]第050号),截至评估基准日2008年12月31日,中国水电集团作为主发起人投入公司的资产于2008年12月31日的净资产的评估值为970,522.33万元。国务院国资委于2009年9月18日以《关于中国水利水电建设集团公司发起设立中国水利水电建设股份有限公司并境内上市项目资产评估结果予以核准的批复》(国资产权[2009]1056号)对上述资产评估结果予以核准确认。

根据国务院国资委《关于中国水利水电建设股份有限公司国有股权管理有关问题的批复》(国资产权[2009]1196号),中国水电集团和中水顾问集团作为发起人共同发起设立本公司。公司设立时的总股本为660,000万股,各发起人出资按67.32%的比例进行折股,即中国水电集团出资的净资产评估值为970,522.33万元,折为



公司股本 653,400 万股，占总股本的 99%，其余 317,122.33 万元计入公司的资本公积；中水顾问集团出资 9,803.26 万元，折为公司股本 6,600 万股，占总股本的 1%，其余 3,203.26 万元计入公司的资本公积。公司股权由中国水电集团及中水顾问集团持有并行使股东权利，股权性质为国有股。

2009 年 11 月 19 日，国务院国资委以《关于设立中国水利水电建设股份有限公司的批复》（国资改革[2009]1267 号）批准公司设立。2009 年 11 月 27 日，公司召开创立大会，就公司设立的相关事宜作出决议。2009 年 11 月 30 日，公司在国家工商总局完成注册登记，并领取了注册号为 100000000042397 的《企业法人营业执照》。2009 年 12 月 25 日，中国水电集团、中水顾问集团第二期缴纳的出资经验资后，公司换领了《企业法人营业执照》，截至 2009 年 12 月 25 日，注册资本和实收资本均为 66 亿元。

## 2、发行上市情况

经中国证监会“证监许可[2011]1413 号”文核准，公司于 2011 年 9 月发行了 300,000 万股 A 股股票，发行价格为 4.5 元/股，募集资金总额为 135 亿元。此次发行后，公司总股本增加至 960,000 万股。2011 年 10 月 18 日，经上海证券交易所“上证发字[2011]42 号”文批准，公司股票在上海证券交易所上市挂牌交易。

### （二）发行人历次股本变动情况

#### 1、公司设立时股本结构

公司设立时的总股本为 660,000 万股，各发起人出资按 67.32%的比例进行折股，即中国水电集团出资的净资产评估值为 970,522.33 万元，折为公司股本 653,400 万股，占总股本的 99%，其余 317,122.33 万元计入公司的资本公积；中水顾问集团出资 9,803.26 万元，折为公司股本 6,600 万股，占总股本的 1%，其余 3,203.26 万元计入公司的资本公积。

#### 2、首次公开发行股票并上市情况

经中国证监会“证监许可[2011]1413 号”文核准，公司于 2011 年 9 月公开发

行了 30 亿股 A 股股票，募集资金总额为 135 亿元。此次发行后，公司总股本增加至 960,000 万股。

根据《境内证券市场转持部分国有股充实全国社会保障基金实施办法》（财企[2009]94 号）的有关规定，经国务院国资委《关于中国水利水电建设股份有限公司国有股转持有关问题的批复》（国资产权[2010]199 号）批复，截至 2011 年 9 月 30 日，公司国有股股东中国水电集团、中水顾问集团将其分别持有的本公司 29,700 万股、300 万股（合计 30,000 万股）股份划转给全国社会保障基金理事会。

发行上市完成后，公司的股本结构见下表：

	股份数量（万股）	比例（%）	股东性质
<b>一、有限售条件的流通股</b>	<b>810,000</b>	<b>84.38</b>	-
其中：中国水电集团	623,700	64.97	国有法人股
中水顾问集团	6,300	0.66	国有法人股
其他股东	180,000	18.75	境内法人股
<b>二、无限售条件的流通股</b>	<b>150,000</b>	<b>15.63</b>	-
人民币普通股（A 股）	150,000	15.63	社会公众股
<b>三、股份总数</b>	<b>960,000</b>	<b>100.00</b>	-

### （三）发行人设立以来的重大资产重组情况

经本公司 2010 年第二次临时股东大会审议通过，由本公司下属单位收购中国水电集团所持有的福建武邵高速公路发展有限公司及四川成名高速公路发展有限公司的全部股权。

经本公司第一届董事会第八次会议、2010 年第五次临时股东大会审议通过，本公司收购中国水电集团所持有的辽工局 100% 的股权。

经本公司第一届董事会第十三次会议审议通过，本公司下属子公司将所持有的中国水电建设集团房地产（贵阳）有限公司和中国水电建设集团房地产（昆明）有限公司的股权全部转让至中国水电集团。

本公司自设立后至今未发生其他重大资产重组情况。

## 二、本次发行前发行人的股东情况

### (一) 本次发行前发行人的股本结构

截至 2012 年上半年末，本公司总股本 9,600,000,000 股，包括有限售条件和无限售条件的流通股份，公司的股本结构情况见下表：

	股份数量 (股)	占总股本比例 (%)
一、有限售条件的流通股	6,600,000,000	68.75
二、无限售条件的流通股	3,000,000,000	31.25
三、股份总数	9,600,000,000	100.00

### (二) 本次发行前发行人前十大股东持股情况

截至 2012 年上半年末，发行人前十大股东情况见下表：

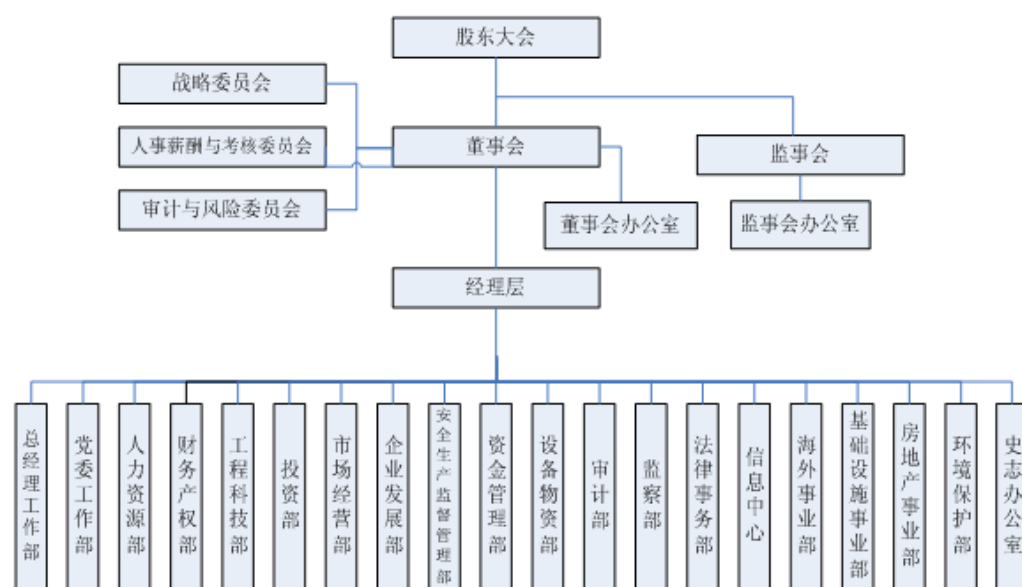
序号	股东名称	股份数量 (股)	股份比例 (%)	股本性质
1	中国水利水电建设集团公司	6,237,000,000	64.97	限售流通 A 股
2	全国社会保障基金理事会转持三户	300,000,000	3.13	限售流通 A 股
3	国泰君安证券股份有限公司	239,004,509	2.49	A 股流通股
4	方正证券股份有限公司	84,479,883	0.88	A 股流通股
5	全国社保基金一一零组合	82,701,765	0.86	A 股流通股
6	中国工商银行 - 汇添富均衡增长股票型证券投资基金	75,506,036	0.79	A 股流通股
7	中国水电工程顾问集团公司	63,000,000	0.66	限售流通 A 股
8	中国银行 - 嘉实稳健开放式证券投资基金	57,883,619	0.60	A 股流通股
9	中国民生银行股份有限公司 - 华商领先企业混合型证券投资基金	54,089,290	0.56	A 股流通股
10	中国建设银行 - 银华核心价值优选股票型证券投资基金	51,499,876	0.54	A 股流通股
	合 计	7,245,164,978	75.48	-

### 三、发行人组织结构和管理机构及下属公司情况

#### （一）发行人组织结构

本公司根据《公司法》等相关法律法规和《公司章程》的规定，建立了完善的法人治理结构，设立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层，制定了相应的议事规则及工作细则。本公司根据相关法律、法规及规范性文件和公司章程的要求，结合本公司的实际情况，设置了相关业务和管理部门，具体执行管理层下达的任务。

截至 2012 年上半年末，发行人组织结构如下图所示：



#### （二）发行人重要权益投资情况

##### 1、发行人的主要子公司情况

截至 2012 年上半年末，发行人的直接控制的子公司总共 27 家，具体见下表：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	中国水利水电第一工程局有限公司	长春市	50,000.00	100%	工程承包
2	中国水利水电第二工程局有限公司	北京市	36,000.00	100%	工程承包

中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
3	中国水利水电第三工程局有限公司	西安市	80,000.00	100%	工程承包
4	中国水利水电第四工程局有限公司	西宁市	93,420.34	100%	工程承包
5	中国水利水电第五工程局有限公司	成都市	68,321.94	100%	工程承包
6	中国水利水电第六工程局有限公司	丹东市	68,175.00	100%	工程承包
7	中国水利水电第七工程局有限公司	成都市	79,919.43	100%	工程承包
8	中国水利水电第八工程局有限公司	长沙市	98,000.00	100%	工程承包
9	中国水利水电第九工程局有限公司	贵阳市	28,982.90	100%	工程承包
10	中国水利水电第十工程局有限公司	都江堰市	47,000.00	100%	工程承包
11	中国水利水电第十一工程局有限公司	郑州市	67,695.18	100%	工程承包
12	中国水利水电第十二工程局有限公司	杭州市	60,000.00	100%	工程承包
13	中国水利水电第十三工程局有限公司	天津市	91,335.87	100%	工程承包
14	中国水利水电第十四工程局有限公司	昆明市	86,884.19	100%	工程承包
15	中国水电建设集团十五工程局有限公司	西安市	30,000.00	100%	工程承包
16	中国水利水电第十六工程局有限公司	福州市	54,663.69	100%	工程承包
17	中国水电基础局有限公司	天津市	32,000.00	100%	工程承包
18	中国水电建设集团港航建设有限公司	天津市	92,823.13	100%	工程承包
19	中国水电建设集团国际工程有限公司	北京市	450,000.00	100%	工程承包
20	中国水电建设集团房地产有限公司	北京市	376,680.00	100%	房地产开发
21	中国水电建设集团四川电力开发有限公司	成都市	260,724.98	88%	电力投资
22	中国水电建设集团租赁控股有限公司	北京市	40,911.05	100%	设备租赁
23	中国水电建设集团路桥工程有限公司	北京市	60,000.00	100%	工程承包
24	中国水电建设集团夹江水工机械有限公司	夹江县	17,242.85	100%	专用设备生产
25	中国水电建设集团新能源开发有限责任公司	北京市	159,607.60	100%	电力投资
26	中国水电建设集团甘肃能源投资有限公司	兰州市	384,500.21	100%	电力投资

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
27	中国水电建设集团铁路建设有限公司	北京市	5,000.00	99%	工程承包

注：上表中的“持股比例”为直接持股比例与间接持股比例的合计数。

## 2、发行人的合营和参股公司情况

截至 2012 年上半年末，发行人的重要合营和参股公司情况见下表：

序号	公司名称	注册地	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
1	湖北谷城联虹电业有限公司	湖北省襄樊市	3,340.00	47.16%	电力生产及销售
2	北京振冲工程股份有限公司	北京市昌平区	6,000.00	21%	工程施工
3	云南水电十四局昆华建设有限公司	云南省昆明市	2,830.00	32.83%	工程施工
4	四川美姑河水电开发有限公司	四川省成都市	16,000.00	25.50%	水电开发
5	四川华能太平驿水电开发公司	四川省阿坝州	10,000.00	40%	水电开发
6	四川岷江港航电开发有限责任公司	四川省乐山市	100,000.00	20%	港口、航道开发
7	刚果（金）华刚矿业股份有限公司	刚果（金）	10,000（美元）	20%	矿产开采
8	郑州燃气发电有限公司	河南省郑州市	5,000.00	39%	燃气发电
9	青海三江水电开发公司	青海省西宁市	60,000.00	25.29%	水电开发
10	青海黄河中型水电开发有限责任公司	青海省西宁市	56,000.00	30%	水电开发
11	德昌风电开发有限公司	四川省德昌县	1,000.00	25%	风电开发
12	国电尼洋河流域开发有限公司	西藏林芝县	15,000.00	30%	水电开发
13	重庆渝广梁忠高速公路有限公司	重庆市渝北区	94,162.50	40%	高速公路投资与管理

## 四、发行人控股股东和实际控制人基本情况

### （一）控股股东情况

#### 1、中国水利水电建设集团公司

企业性质：全民所有制

法定代表人：范集湘

注册资本：48.51 亿元

成立时间：2003 年

注册地址：北京

经营范围：水利、电力、公路、铁路、港口与航道、机场、房屋、市政公用设施、城市轨道交通的工程施工、设计、咨询和监理；相关工程技术研究、勘测、设计、服务及相关设备的制造；电力的生产；房地产开发与经营；实业投资与管理；招标代理业务；进出口业务；以上相关业务的人员培训；承包境外工程和境内外资工程。

中国水电集团是中央管理的，跨国经营的综合性大型企业，是我国规模最大、科技水平领先、最具实力、行业品牌影响力最强的水利水电建设企业。中国水电集团始建于二十世纪五十年代初，时称燃料工业部水力发电建设总局，承担水利水电勘测设计、施工任务。1989 年，经国务院批准成立中国水利水电工程总公司。2003 年，经国务院批准，在中国水利水电工程总公司及有关企业基础上组建中国水利水电建设集团公司。本公司设立后，中国水电集团成为公司控股股东，主要职能为对公司行使股东职责以及对存续资产进行经营管理、处置和清理。目前，中国水电集团持有公司 62.37 亿股 A 股流通股，占公司总股本的 64.97%，上述股份目前未发生任何质押情况。

按照合并财务报表口径，截至 2011 年 12 月 31 日，中国水电集团的经审计的总资产为 1,653.30 亿元、归属于母公司所有者的净资产为 203.18 亿元，2011 年经审计的归属于母公司所有者的净利润为 22.01 亿元。截至 2012 年 3 月 31 日，中国水电集团的未经审计的总资产为 1,694.22 亿元、归属于母公司所有者的净资产为 208.99 亿元，2012 年 1-3 月未经审计的归属于母公司所有者的净利润为 4.38 亿元。

## 2、中国电力建设集团有限公司

企业性质：有限责任公司（国有独资）

法定代表人：范集湘

注册资本：300 亿元

成立时间：2011 年

注册地址：北京市海淀区三里河路 1 号

经营范围：境内外水电、火电、核电、风电、太阳能发电及送变电工程和水利、水务工程总承包与规划、勘察设计、施工安装、技术研发、项目管理、咨询、监理、设备检修及相关设备的制造、修理、租赁；电力项目开发、投资、建设、管理、销售；境内外公路、铁路、港口、航道、机场、房屋、市政工程、城市轨道、环境工程、矿山、冶炼及石油化工的勘察设计、施工安装、技术研发、项目管理、咨询、监理、设备检修及相关设备制造修理租赁、开发、投资、建设、经营管理、生产销售；招标业务；进出口业务；房地产开发经营；实业投资、管理；物流仓储。

2011 年 4 月 15 日，中国水电集团接到国务院国资委印发的《关于印发 电网企业主辅分离改革及电力设计、施工企业一体化重组方案 的通知》（国资发改革[2011]41 号），《电网企业主辅分离改革及电力设计、施工企业一体化重组方案》已经国务院同意，拟将国家电网公司、中国南方电网有限责任公司河北、吉林、上海等 14 个省（区、市）公司所属辅业单位以及中国水电集团、中水顾问集团重组，组建为中国电力建设集团有限公司，该集团由国务院国资委代表国务院履行出资人职责，中国水电集团、中水顾问集团、各辅业单位暂保留独立法人地位。

根据《国务院关于组建中国电力建设集团有限公司有关问题的批复》（国函[2011]103 号），中国电建集团注册资本为 300 亿元人民币，由国家出资，分期到位。首期出资为中国水电集团、中水顾问集团 2010 年 12 月 31 日的国有权益数。根据中天运会计师事务所有限公司于 2011 年 9 月 23 日出具的《验资报告》（中天运[2011]验字第 0059 号），截至 2011 年 9 月 18 日，中国电建集团已经收到股东以中国水电集团与中水顾问集团 2010 年 12 月 31 日国有权益出资 18,264,885,586.61 元。2011 年 9 月 28 日，中国电建集团在国家工商总局完成注册登记，并领取了注册号为 100000000043994 的《企业法人营业执照》。

中国电建集团为国务院国资委履行出资人职责的国有独资公司，通过全资持有中国水电集团控制本公司，为本公司间接控股股东。



按照合并财务报表口径，截至 2011 年末，中国电建集团经审计总资产为 2,425.45 亿元，归属于母公司股东的净资产为 316.42 亿元。2011 年，中国电建集团实现营业收入 1,828.87 亿元，归属于母公司股东的净利润为 22.91 亿元。

## （二）股权结构图

发行人的控股股东为由国务院国资委履行出资人职责的中国电建集团全资持有的中国水电集团，持有发行人 64.97%的股份，发行人的实际控制人为国务院国资委。

截至 2012 年上半年末，发行人与控股股东、实际控制人之间的股权及控制关系图如下：



## 五、发行人董事、监事、高级管理人员情况

### （一）董事、监事、高级管理人员的基本情况

发行人现任董事、监事和高管人员名单及相关信息如下：

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起止日	2011 年在公司 领取的薪酬情况 (万元)(税前)	2012 年上半年 末持有公司股票 及债券情况
----	----	----	----	---------	----------------------------------	-------------------------------

## 中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起止日	2011年在公司 领取的薪酬情况 (万元)(税前)	2012年上半年 末持有公司股 票及债券情况
范集湘	董事长、党委书记	男	58	2009年11月至2012年11月	79.69	无
晏志勇	董事	男	54	2012年5月至2012年11月	0	无
孙洪水	董事、总经理	男	50	2012年1月至2015年1月	71.08	无
石成梁	独立董事	男	64	2009年11月至2012年11月	13.8	无
周保志	独立董事	男	67	2009年11月至2012年11月	14.2	无
刘新兰	独立董事	女	66	2009年11月至2012年11月	15.8	无
韩方明	独立董事	男	46	2009年11月至2012年11月	13.8	无
任传俊	独立董事	男	67	2012年5月至2012年11月	0	无
王宗敏	职工董事	男	55	2009年11月至2012年11月	68.75	无
陈永录	监事会主席	男	56	2010年2月至2012年11月	66.68	无
孙宝田	监事	男	49	2009年11月至2012年11月	49.52	无
许贺龙	职工监事	男	50	2009年11月至2012年11月	49.54	无
段尚毅	职工监事	男	57	2009年11月至2012年11月	47.35	无
杜明	监事	男	41	2012年5月至2012年11月	0	无
宗敦峰	副总经理 总工程师	男	49	2012年1月至2015年1月	64.77	无
曾兴亮	副总经理	男	50	2012年1月至2015年1月	110.82	无
杨忠	副总经理	男	47	2012年1月至2015年1月	58.25	无

姓名	职务	性别	年龄	本届任期起止日	2011年在公司 领取的薪酬情况 (万元)(税前)	2012年上半年 末持有公司股 票及债券情况
刘明江	副总经理	男	46	2012年1月至2015年1月	72.07	无
丁永泉	总会计师	男	48	2012年1月至2015年1月	49.53	无
王书宝	总法律顾问	男	41	2010年1月至2013年1月	62.23	无
王志平	董事会秘书	男	58	2010年1月至2012年11月	69.28	无
夏进	总经理助理	男	48	2012年3月至2015年3月	54.49	无
章运礼	总经理助理	男	51	2012年3月至2015年3月	46.61	无
王禹	总经理助理	男	49	2012年3月至2015年3月	53.68	无

## (二) 董事、监事和高级管理人员的主要从业经历

1、范集湘先生：出生于1954年10月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级经济师，享受国务院政府特殊津贴专家。现任本公司董事长、党委书记，兼任中国水电集团总经理、党委副书记，中国电建集团董事长。范先生自1997年4月至2000年11月任中国水利水电第七工程局副局长、总经济师、党委委员，2000年11月至2004年10月任中国水利水电第七工程局局长、党委副书记，2004年10月至2006年2月任中国水电集团党组成员、副总经理，2006年2月至2007年2月任中国水电集团总经理、临时党委副书记，2007年2月起任中国水电集团总经理、党委副书记，2011年9月起任中国电建集团董事长。范先生同时还担任中国非洲人民友好协会副会长、国家水电可持续发展研究中心管理委员会副主任、中国水力发电工程学会副理事长、中国国际经济交流中心理事、中国企业联合会/中国企业家协会理事、中国电力企业联合会常务理事和中国经济社会理事会常务理事等职务。

2、晏志勇先生：54岁，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，工学硕士学位，教授级高级工程师，享受国务院政府特殊津贴专家，国家能源专家咨询委员会

委员。现任本公司董事，中国电建集团党委书记、副董事长兼任水电水利规划设计总院院长。晏先生自 1996 年 10 月至 1998 年 3 月任电力工业部水电水利规划设计管理局（总院）副局长（副院长）、党组成员；1998 年 3 月至 2003 年 3 月任国家电力公司水电水利规划设计总院副院长、党组成员；2003 年 3 月至 2007 年 2 月任中水顾问集团副总经理、党组成员，水电水利规划设计总院副院长，中国水利水电建设工程咨询公司副总经理；2007 年 2 月至 2011 年 3 月任中水顾问集团总经理、党组书记，水电水利规划设计总院院长，中国水利水电建设工程咨询公司总经理；2011 年 3 月至 2011 年 8 月任中国电建集团筹备组副组长、临时党委委员；2011 年 9 月至 11 月任中国电建集团党委书记、副董事长，中水顾问集团总经理、党组书记，水电水利规划设计总院院长，中国水利水电建设工程咨询公司总经理；2011 年 11 月起，任中国电建集团党委书记、副董事长，水电水利规划设计总院院长。晏先生同时还担任中国水力发电工程学会副理事长、中国水利学会副理事长、中国大坝协会副理事长。

3、孙洪水先生：出生于 1962 年 1 月，中国国籍，无境外居留权，本科学历，教授级高级工程师，享受国务院政府特殊津贴专家。现任本公司董事、总经理，中国电建集团党委常委兼公司总经理、党委副书记。孙先生自 1999 年 4 月至 2001 年 6 月任中国水利水电第六工程局副局长、总工程师，2001 年 6 月至 2004 年 10 月任中国水利水电第六工程局局长，2004 年 10 月至 2006 年 2 月任中国水利水电建设集团公司党组成员、副总经理，2006 年 2 月至 2007 年 2 月任中国水利水电建设集团公司临时党委委员、副总经理，2007 年 2 月至 2009 年 11 月任中国水利水电建设集团公司党委委员、副总经理，2009 年 11 月起任中国水利水电建设集团公司党委常委。2011 年 8 月起任中国电建集团党委常委。孙先生同时担任中国电力建设企业协会水电施工分会会长、中国水利发电工程学会常务理事、中国水力发电工程学会施工机械化及施工管理专委会主任委员等职务。

4、石成梁先生：出生于 1948 年 7 月，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级经济师。现任本公司独立董事，同时担任中国电力投资集团公司高级顾问。石先生历任青海省电力局办公室主任，龙羊峡水电厂党委书记，龙羊峡水电厂党委书

记兼厂长，中共中央纪律检查委员会驻电力工业部纪检组副局级纪检员、监察局副局长，中共中央纪律检查委员会驻国家电力公司纪检组副组长、监察局局长，国家电力公司电源建设部主任，中国电力投资集团公司筹备组成员，中国电力投资集团公司副总经理、党组成员。

5、周保志先生：出生于 1945 年 3 月，中国国籍，无境外居留权，本科学历，教授级高级工程师。现任本公司独立董事，同时担任中国水利工程协会会长、中国水利教育协会会长。周先生历任水利电力部基建司工程师，中央组织部处长，水利部办公厅副主任，四川省万县地区副专员，水利部直属机关党委常务副书记，水利部人事劳动教育司司长，水利部长江水利委员会党组书记、副主任，水利部党组成员。

6、刘新兰女士：出生于 1946 年 3 月，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级会计师。现任本公司独立董事。刘女士历任审计署驻电子工业部审计局副局级审计员，审计署信息邮政审计局组建负责人、副局长，审计署建设建材审计局局长，2002 年 4 月任审计署科学技术审计局局长，2005 年 5 月至 2006 年 5 月任正局级审计员。

7、韩方明先生：出生于 1966 年 3 月，中国国籍，无境外居留权，博士后。现任本公司独立董事，同时担任 TCL 集团股份有限公司副董事长。2006 年至 2011 年 6 月任 TCL 集团股份有限公司执行董事。韩先生是知名的国际关系和东南亚区域问题研究专家，第十届、第十一届全国政协委员、全国政协外事委员会副主任。韩先生曾在美国哈佛大学从事博士后研究，并聘为北京大学世界现代化进程研究中心研究员和西藏大学客座教授。韩先生在海外资产管理、企业公共事务和风险控制等领域具有较为丰富的经验，曾担任海内外多家上市企业和商业银行的高级管理职务。

8、任传俊先生：出生于 1944 年 10 月，中国国籍，无境外居留权，大学本科学历，教授级高级经济师，享受国务院政府特殊津贴专家。现任本公司独立董事，中国中纺集团公司外部董事，兼任中国航空油料集团公司外部董事。任先生 1968 年参加工作。1984 年 10 月至 1994 年 2 月任中国仪征化纤工业联合公司总经理、党委副书记；1994 年 2 月至 1998 年 3 月任中国纺织总会副会长、党组成员，兼任

中国仪征化纤股份公司副董事长；1998年3月至2005年10月任中国石油天然气集团公司副总经理、党组成员（其间1999年11月至2002年11月兼任中国石油天然气股份公司执行董事、高级副总裁，2002年11月至2005年10月兼任中国石油天然气股份公司副董事长）；2006年10月至2010年9月任中国房地产集团公司外部董事，2006年12月至2010年11月任中国恒天集团公司外部董事，2011年4月任中国中纺集团公司外部董事，2011年11月兼任中国航空油料集团公司外部董事。任先生同时还担任中国石油工程建设协会理事长。

9、王宗敏先生：出生于1957年1月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师。现任本公司职工董事、工会主席，兼任中国水电集团工会主席、中国水电建设集团租赁控股有限公司董事长、中国水电建设集团新能源开发有限责任公司董事长。王先生自1993年4月至2001年6月任中国水利水电第十一工程局副局长，2001年6月至2006年2月任中国水利水电第十一工程局局长，2006年2月至2010年3月任中国水电集团总经济师，自2007年10月起任中国水电集团工会主席。自2007年6月起兼任中国水电建设集团租赁控股有限公司董事长，2007年7月起兼任中国水电建设集团新能源开发有限责任公司董事长。

10、陈永录先生：出生于1955年12月，中国国籍，无境外居留权，本科学历。现任本公司监事会主席、党委副书记、纪委书记，兼任中国水电集团党委副书记、纪委书记。陈先生自1992年4月至2000年10月任中共中央党史研究室办公厅秘书、副处长、处长，2000年10月至2002年8月任中共中央党史研究室办公厅副主任兼秘书处处长，2002年8月至2007年11月任中共中央党史研究室办公厅副主任，2007年11月至2010年1月任中共中央党史研究室办公厅主任，2010年1月起任中国水电集团党委副书记、纪委书记。

11、孙宝田先生：出生于1963年2月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级经济师。现任本公司监事，兼任本公司监察部主任、中国水电集团纪委副书记，同时担任国务院国有企业监事会兼职监事。孙先生自1994年10月至1997年4月任中国水利水电工程总公司劳资教育部副主任（期间于1995年7月起主持工作），1997年4月至2000年10月任中国水利水电工程总公司劳资部主任，2000

年 10 月至 2001 年 2 月任中国水利水电工程总公司纪检监察部主任，2001 年 2 月至 2003 年 9 月任中国水利水电工程总公司党组纪检组副组长、监察部主任，2003 年 9 月至 2006 年 2 月任中国水电集团党组纪检组副组长、监察部主任，2006 年 2 月至 2007 年 2 月任中国水电集团临时纪委副书记、监察部主任，2007 年 2 月至 2010 年 3 月任中国水电集团监察部主任，2007 年 2 月起任中国水电集团纪委副书记。

12、许贺龙先生：出生于 1962 年 10 月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级经济师。现任本公司职工监事、企业发展部主任，兼任中国电建集团企业发展部主任、中国水电建设集团路桥工程有限公司董事、中国水电建设集团租赁控股有限公司董事、中国水电建设集团四川电力开发有限公司董事、中国水电建设集团港航建设有限公司董事。许先生自 2000 年 10 月至 2001 年 7 月任中国水利水电工程总公司企业经营部副主任，2001 年 7 月至 2003 年 9 月任中国水利水电工程总公司企划经营部主任，2003 年 9 月至 2010 年 3 月任中国水电集团企业发展部主任。期间自 2006 年 4 月起兼任中国水电建设集团路桥工程有限公司董事，2006 年 6 月起兼任中国水电建设集团租赁控股有限公司董事，2006 年 10 月起兼任中国水电建设集团四川电力开发有限公司董事，2008 年 3 月起兼任中国水电建设集团港航建设有限公司董事。

13、段尚毅先生：出生于 1954 年 12 月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级政工师。现任本公司职工监事、党委工作部主任，兼任中国水电集团工会副主席、直属党委副书记、直属纪委书记。段先生自 2000 年 6 月至 2001 年 4 月任中国水利水电第三工程局党委副书记、纪委书记，2001 年 4 月至 2003 年 9 月任中国水利水电工程总公司思想政治工作部主任，2003 年 9 月至 2006 年 4 月任中国水电集团党群工作部主任，2006 年 4 月起任中国水电集团党委工作部主任、工会工作委员会主任（2007 年 10 月任工会副主席）、直属党委副书记、直属纪委书记。

14、杜明先生：1971 年出生，中国国籍，硕士学位，高级会计师。现任本公司监事，中国水电工程顾问集团公司财务资产部主任。杜明先生于 1998 年 7 月至 1999 年 3 月担任贵阳勘测设计研究院财务处财务科科长；1999 年 3 月至 2001 年

1月担任贵阳勘测设计研究院财务处副主任会计师；2001年1月至2004年12月担任贵阳勘测设计研究院人力资源部副主任；2004年12月至2008年5月担任贵阳勘测设计研究院人力资源部主任；2008年5月至2010年10月担任贵阳勘测设计研究院副总会计师兼财务资产部主任；2010年10月至2012年1月担任贵阳勘测设计研究院院长助理；2012年1月至今担任中国水电工程顾问集团公司财务资产部主任。杜明先生于2004年2月至2008年3月担任贵阳勘测设计研究院水电科技园建设管理项目部副经理；于2008年3月至2009年12月担任贵阳勘测设计研究院水电科技园建设管理项目部经理；于2009年8月至2012年1月担任贵阳勘测设计研究院金海域总承包项目部项目经理。

15、宗敦峰先生：出生于1962年11月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师，享受国务院政府特殊津贴专家。现任本公司副总经理、总工程师。宗先生自2006年起曾任中国水电集团副总工程师兼工程科技部主任，中国水电集团总工程师兼工程科技部主任。宗先生同时担任中国水力发电工程学会理事、中国大坝协会理事、中国建筑业学会专家委员会委员，以及中国水力发电工程学会碾压混凝土筑坝专业委员会副主任委员和水工及水电站建筑物专业委员会副主任委员、中国水利学会地基与基础专业委员会副主任委员和电力行业水电施工标准化技术委员会副主任委员兼秘书长、电力行业水电规划设计标准化技术委员会副主任委员、电力行业水电水轮发电机及电气设备标准化技术委员会秘书长等职务。

16、曾兴亮先生：出生于1961年1月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师。现任本公司副总经理、党委常委。曾先生自1999年9月至2003年10月任中国水利水电工程总公司海外事业部副总经理，2003年10月至2004年11月任中国水电集团海外事业部常务副总经理，2004年11月至2005年4月任中国水电集团海外事业部常务副总经理、中国水电建设集团国际工程有限公司董事，2005年4月至2006年7月任中国水电集团海外事业部常务副总经理，中国水电建设集团国际工程有限公司董事、党委书记兼副总经理，2006年7月至2010年1月任中国水电集团总经理助理兼海外事业部常务副总经理、中国水电建设集团国际工程有限公司董事、总经理、党委副书记。2010年1月起任中国水利水电建



设股份有限公司总经理助理兼海外事业部常务副总经理，中国水电建设集团国际工程有限公司董事、总经理、党委副书记。

17、杨忠先生：出生于 1964 年 8 月，中国国籍，无境外居留权，硕士学位，教授级高级工程师。现任本公司副总经理、党委常委。杨先生自 2003 年 1 月至 2006 年 12 月任中国水利水电第七工程局副局长，2006 年 12 月至 2008 年 1 月任中国水利水电第七工程局党委书记兼副局长，2008 年 1 月至 2010 年 3 月任中国水电集团总经理助理，2008 年 3 月至 2008 年 4 月兼任京沪高速铁路土建工程三标段项目经理部副经理，2008 年 4 月至 2010 年 1 月兼任京沪高速铁路土建工程三标段项目经理部临时党委书记、常务副总经理。2010 年 1 月起任中国水利水电建设股份有限公司总经理助理兼京沪高铁项目部临时党委书记、常务副总经理。

18、刘明江先生：出生于 1965 年 7 月，中国国籍，无境外居留权，硕士学位，教授级高级工程师。现任本公司副总经理、党委常委。刘先生自 1999 年 9 月至 2001 年 5 月间任水电七局副局长兼安装分局局长，2001 年 5 月至 2003 年 4 月任水电七局副局长，2003 年 4 月至 2004 年 11 月任水电七局副局长兼龙滩七八葛联营体总经理，2004 年 11 月至 2006 年 10 月任水电七局局长、党委副书记，2006 年 10 月至 2006 年 11 月任中国水电建设集团四川电力开发有限公司董事长，中国水利水电建设集团公司西南代表处主任。2006 年 11 月任中国水电建设集团四川电力开发有限公司董事长、党委书记，中国水利水电建设集团公司西南代表处主任。

19、丁永泉先生：出生于 1963 年 12 月，中国国籍，无境外居留权，硕士学位，高级会计师。现任本公司总会计师、党委常委。丁先生自 1998 年 6 月至 2003 年 2 月任水电十局总会计师，2003 年 2 月至 2003 年 9 月任中国水利水电建设集团公司资金结算中心（筹）主任，2003 年 9 月至 2009 年 2 月任中国水利水电建设集团公司资金结算中心主任，2009 年 2 月至 2010 年 1 月任中国水利水电建设集团公司资金管理部主任，2010 年 1 月起任中国水利水电建设股份有限公司资金管理部主任。

20、王书宝先生：出生于 1970 年 12 月，中国国籍，无境外居留权，本科学历，企业法律顾问执业资格律师，高级经济师。现任本公司总法律顾问、法律事务部主任，同时担任中国电建集团总法律顾问、法律事务部主任和北京仲裁委员会仲裁员。

王先生自 2001 年 8 月至 2005 年 2 月任中国水利水电第六工程局局长办公室法律顾问，2005 年 2 月至 2006 年 11 月任中国水利水电第六工程局法律顾问兼局长办公室副主任，2006 年 11 月至 2008 年 4 月任中国水利水电第六工程局总法律顾问兼局长办公室副主任。2008 年 4 月至 2010 年 3 月任中国水电集团总法律顾问兼法律事务部主任。

21、王志平先生：出生于 1954 年 4 月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级经济师。现任本公司董事会秘书兼董事会办公室主任。王先生自 1996 年 12 月至 2003 年 3 月任黄河上游水电建设管理局党委副书记兼纪委书记，2000 年 3 月至 2003 年 6 月任青海省电力公司工会主席兼青海万立水电有限责任公司董事长，2003 年 6 月至 2004 年 3 月任中国水电集团总经理工作部副主任，2004 年 3 月起任中国水电集团总经理工作部主任。

22、夏进先生：出生于 1964 年 6 月，中国国籍，无境外居留权，本科学历。现任中国水利水电建设股份有限公司总经理助理、中国水电集团房地产业部总经理、中国水电建设集团房地产有限公司董事长、党委书记。夏先生自 2003 年 9 月至 2007 年 2 月任中组部干部二局五处处长；2007 年 2 月至 2007 年 11 月任中国水利水电建设集团公司总经理工作部副主任；2007 年 11 月至 2008 年 11 月任中国水利水电建设集团公司副总经济师兼华中、华东代表处主任；2008 年 11 月至 2010 年 1 月任中国水利水电建设集团公司副总经济师兼华中、华东代表处主任、中国水电集团房地产业部副总经理、中国水电集团房地产有限公司董事长、临时党委书记；2010 年 1 月至 2012 年 3 月任中国水利水电建设股份有限公司副总经济师兼华中、华东代表处主任；中国水电集团房地产业部副常务总经理、中国水电集团房地产有限公司董事长、党委书记。

23、章运礼先生：出生于 1960 年 7 月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，教授级高级工程师。现任中国水利水电建设股份有限公司总经理助理，中国水利水电建设股份有限公司海外事业部总经理，中国水电建设集团国际工程有限公司董事长、党委书记。章先生自 1997 年 3 月至 2000 年 2 月任中国水电四局副总工程师兼工程开发部部长；2000 年 3 月至 2002 年 10 月任中国水电四局副局长；2002

年 10 月至 2005 年 4 月任中国水利水电工程总公司海外事业部副总经理；2005 年 4 月至 2007 年 11 月任中国水电建设集团公司海外事业部副总经理、中国水电建设集团国际工程有限公司副总经理；2007 年 11 月至 2008 年 6 月任中国水电三局局长、党委副书记；2008 年 6 月至 2012 年 3 月任中国水电三局有限公司执行董事、总经理兼党委副书记。

24、王禹先生：出生于 1963 年 4 月，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，高级经济师、高级政工师。现任中国水利水电建设股份有限公司总经理助理、中国水利水电建设股份有限公司党委企业领导人员管理部、人力资源部主任。王先生自 1997 年 1 月至 2003 年 1 月任中国水电十一局工会主席、党委委员；2003 年 1 月至 2006 年 2 月任中国水电十一局副局长、党委委员；2006 年 2 月至 2008 年 9 月任中国水电十一局党委书记、副局长；2008 年 9 月至 2011 年 2 月任中国水电十一局有限公司党委书记、副总经理；2011 年 2 月至 2012 年 3 月，任中国水利水电建设股份有限公司铁路事业部副总经理、中国水电建设集团铁路建设有限公司临时党委书记兼副总经理。

### **（三）董事、监事和高级管理人员的兼职情况**

董事、监事和高级管理人员兼职情况见下表：

中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

姓名	发行人职务	兼职单位	兼职职务
范集湘	董事长	中国电建集团	董事长
		中国水电集团	总经理、党委副书记
		中国非洲人民友好协会	副会长
		国家水电可持续发展研究中心管委会	副主任
		中国水力发电工程学会	副理事长
		中国国际经济交流中心	理事
		中国企业联合会	理事
		中国企业家协会	理事
		中国电力企业联合会	常务理事
		中国经济社会理事会	常务理事
		晏志勇	董事
水电水利规划设计总院	院长		
中国水力发电工程学会	副理事长		
中国水利学会	副理事长		
中国大坝协会	副理事长		
孙洪水	董事、 总经理	中国电建集团	党委常委
		中国电力建设企业协会水电施工分会	会长
		中国水利发电工程学会	常务理事
		中国水力发电工程学会施工机械化及施工管理专委会	主任委员
石成梁	独立董事	中国电力投资集团公司	高级顾问
周保志	独立董事	中国水利工程协会	会长
		中国水利教育协会	会长
韩方明	独立董事	TCL 集团股份有限公司	副董事长
任传俊	独立董事	中国中纺集团公司	外部董事
		中国航空油料集团公司	外部董事
王宗敏	职工董事	中国电建集团	工会主席
陈永录	监事会主席	中国电建集团	党委副书记、纪委书记
孙宝田	监事	国务院国有企业监事会	兼职监事
许贺龙	职工监事	中国电建集团	企业发展部主任
杜明	监事	中国水电工程顾问集团公司	财务资产部主任
宗敦峰	副总经理、总工程师	中国水力发电学会	理事
		中国大坝协会	理事
		中国建筑业学会专家委员会	委员
		中国水力发电学会碾压混凝土筑坝专业委员会	副主任委员
		水工及水电站建筑物专业委员会	副主任委员
		中国水利学会地基与基础专业委员会	副主任委员
		电力行业水电施工标准化技术委员会	副主任委员兼秘书长
		电力行业水电规划设计标准化技术委员会	副主任委员
		电力行业水电水轮发电机及电气设备标准化技术委员会	秘书长
王书宝	总法律顾问	中国电建集团	总法律顾问、法律事务部主任
		北京仲裁委员会	仲裁员
夏进	总经理助理	中国水电集团	房地产事业部副总经理
		中国水电集团房地产有限公司	董事长、党委书记

## 六、发行人主要业务基本情况

### （一）发行人主要业务情况

本公司作为我国特大型综合性工程建设企业集团,主营业务包括建筑工程承包、电力投资与运营、设备制造与租赁和房地产开发。其中,建筑工程承包为公司核心业务。

公司作为特大型综合性工程建设企业集团,自二十世纪五十年代以来,建设了中国 65%以上的大中型水电站和水利枢纽工程,一直是中国江河治理、水电开发的骨干力量和龙头施工企业,长期处于水利水电施工领先地位;同时,本公司致力于利用在水电建设中形成的强大的土木工程建设能力,积极开拓其他建筑市场,出色地完成了一大批交通、市政、机场、工业与民用等重点工程的建设。优良的经营业绩,不断提升的公司实力,构筑了公司的竞争优势。

#### 1、建筑工程承包业务

建筑工程承包是本公司的传统和核心业务,也是目前本公司收入金额最多的业务。

##### （1）国内水利水电工程业务

本公司拥有 18 家水利水电工程专业施工建设企业,具有年完成土石方开挖 50,000 万立方米、混凝土浇筑 5,000 万立方米、发电机组安装 3,000 万千瓦、水工金属结构制作安装 80 万吨的综合施工能力,代表了我国水利水电工程施工领域最高的技术水平与施工能力。本公司先后承建了长江三峡、刘家峡、李家峡、公伯峡、鲁布革、龙羊峡、小浪底、二滩、龙滩、南水北调等具有世界影响的大型、特大型水利水电枢纽工程。

##### （2）国内非水利水电工程业务

除水利水电工程承包外,本公司向交通基础设施工程、市政公用工程、工业与民用建筑以及疏浚与吹填工程等非水利水电建设领域发展,完成了诸如京沪高铁、衢常铁路、广州地铁、上海浦东国际机场、济南市济微路综合改造工程、曹妃甸围

海造地工程等一批有影响力的工程建设项目。

### (3) 国际工程业务

在巩固发展国内业务的同时，本公司还积极拓展海外业务。本公司是我国最大的海外工程承包商之一。在商务部统计的 2011 年中国对外承包工程企业中以新签合同额（77.2754 亿美元）排名第 2 位，以完成国外项目营业额（43.9863 亿美元）排名第 3 位。2011 年，本公司在“全球 225 家最大承包商”的排名中位列第 15 位；“中国企业 500 强”中排名第 80 位。截至 2011 年末，本公司在亚洲、非洲和南美洲等 62 个国家在建 287 个项目，形成了 9 个以项目群为特点的大型国际市场，在国际市场享有很高的声誉。

公司海外项目集中于非洲、亚洲、南美洲，2011 年度，公司来自上述区域的业务收入为 2,810,766.64 万元，占海外业务收入总额的比重为 97.43%，其中，海外业务前十大项目收入占到国际业务收入的比重为 42.44%，具体见下表：

单位：万元人民币

序号	前十大项目	国家	所属地区	2011 年营业收入	比重
1	卡塔尔 CP1 项目	卡塔尔	亚洲	226,491.28	7.85%
2	委内瑞拉紧急电站新中央电厂项目	委内瑞拉	南美	178,983.88	6.20%
3	中国水电建设集团安哥拉项目群	安哥拉	非洲	156,732.71	5.43%
4	委内瑞拉卡布雷拉电厂项目	委内瑞拉	南美	132,247.32	4.58%
5	厄瓜多尔科卡科多辛克雷水电站项目	厄瓜多尔	南美	106,752.20	3.70%
6	苏丹罗赛雷斯大坝加高工程项目	苏丹	非洲	97,331.47	3.37%
7	马来西亚沐若项目	马来西亚	亚洲	96,288.62	3.34%
8	加纳布维水电站项目	加纳	非洲	82,952.16	2.88%
9	加蓬布巴哈水电站	加蓬	非洲	81,813.06	2.84%
10	苏丹上阿特巴拉 C1-B 项目	苏丹	非洲	64,750.53	2.24%
	小计	-	-	1,224,343.23	42.44%
	国外业务收入	-	-	2,884,948.86	100.00%

## 2、电力投资运营

电力投资与运营业务为本公司的重要业务板块，主要投资于水电、风电和火电三个领域。

### (1) 水电投资领域

本公司的水电业务主要集中在国内四川、贵州、青海等地以及柬埔寨、老挝、

缅甸等东南亚国家，拥有水电投资项目的控股子公司有中国水电建设集团四川电力开发有限公司、中国水电建设集团新能源开发有限责任公司、中国水电建设集团国际工程有限公司、中国水利水电第四工程局有限公司及中国水利水电第七工程局有限公司。凭借在水电建设领域的强大实力及多年积累的丰富经验，本公司将在水电投资市场上不断扩大自身的市场份额。

### （2）风电投资领域

本公司的风电业务主要集中在吉林、内蒙古、甘肃和云南等地，拥有风电投资项目的公司有新能源公司和水电十四局。截至 2011 年末，本公司投资并运营的吉林长岭王子风电场、云南大理者磨山风电场、内蒙古洪格尔风电场等电场已建成发电。同时，本公司还正在开工建设甘肃瓜州干河口第四风电场和筹建江苏如东国家潮间带示范风电场及吉林长岭王子风电场后期等项目。

### （3）火电投资领域

本公司的火电业务主要集中在甘肃陇东地区，从事火电投资业务的是本公司控股子公司中国水电建设集团华亭发电有限责任公司和中国水电建设集团崇信发电有限责任公司。其中，中国水电建设集团华亭发电有限责任公司的总装机容量为 2×14.5 万千瓦，是甘肃省“十一五”重点建设项目。中国水电建设集团崇信发电有限责任公司规划装机容量为 4×60 万千瓦级国产超临界空冷燃煤机组，一期 2×60 万千瓦级超临界空冷燃煤机组于 2010 年底投产发电，项目规划为甘肃省最大的坑口电站之一。本公司将借助已投资的火电项目，积极探索在甘肃陇东地区实施煤电资源一体化的发展战略。

公司电力项目情况（单位：万千瓦）				
指标	2012年3月末	2011年末	2010年末	2009年末
<b>取得开发权的装机容量</b>	<b>1,435.99</b>	<b>1,435.99</b>	<b>1,352.28</b>	<b>948.13</b>
其中：水电	956.11	956.11	945.40	674.70
风电	327.88	327.88	257.88	124.43
火电	149.00	149.00	149.00	149.00
<b>已运营控股电站的装机容量</b>	<b>469.14</b>	<b>449.73</b>	<b>406.43</b>	<b>245.41</b>
其中：水电	280.71	261.30	238.00	198.48
风电	39.43	39.43	19.43	17.93

火电	149.00	149.00	149.00	29.00
<b>已运营控、参股电站的权益装机容量</b>	<b>354.84</b>	<b>335.43</b>	<b>335.77</b>	<b>196.50</b>
其中：水电	189.34	169.93	163.42	133.20
风电	37.20	37.20	16.75	15.70
火电	128.30	128.30	128.30	20.30

### 3、设备制造与租赁业务

设备制造与租赁为本公司的重要业务板块，本公司主要通过控股子公司中国水电建设集团夹江水工机械有限公司从事水利水电专用设备的设计、研发、生产与销售；主要通过控股子公司中国水电建设集团租赁控股有限公司从事工程设备租赁业务及上下游相关业务。

中国水电建设集团夹江水工机械有限公司具有自主开发和合作研制的水利水电工程金属结构、水利水电工程闸门启闭机和升船机、水利水电工程及其它建筑工程施工专用设备、缆索起重等产品的能力，为我国长江上游、黄河中上游、金沙江、大渡河、雅砻江、澜沧江等水电基地的多座大中型水电站提供了金属构件和专用机电设备。

中国水电建设集团租赁控股有限公司是由商务部和国家税务总局批准的融资租赁试点企业，主要利用本公司的整体优势，合理统筹、调配闲置设备，推进大型施工机械的租赁业务，实现资源合理分配及共享。除积极参与国内水利水电工程项目建设外，该公司还将努力服务于本公司在海外市场的工程项目，将以水电产业为依托，积极向公路、铁路等基础建设项目渗透；以工程机械租赁为基础，不断拓展其他机电产品的租赁市场。

### 4、房地产开发业务

本公司在 20 世纪 90 年代开始从事房地产开发业务。根据国务院国资委《关于公布中央企业主业（第三批）的通知》（国资发规划[2005]251 号），本公司被国务院国资委确定为以房地产开发经营为主业的 16 家中央企业之一。本公司的开发项目主要位于北京、贵阳、成都、绵阳、昆明、长沙和武汉等城市。本公司具有房地产开发一级资质，房地产开发板块的主要产品以普通住宅物业开发为主，其他物业形态为辅。



**(二) 发行人主要业务经营情况****1、主营业务收入及利润结构****(1) 最近三年及一期各主营业务板块收入情况**

公司主营业务收入情况 (单位: 亿元、%)								
项目	2012年上半年		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑工程承包	495.06	90.87	1,013.77	90.60	931.06	92.70	703.26	94.17
电力投资与运营	18.32	3.36	40.46	3.62	22.75	2.27	16.41	2.20
设备制造与租赁	5.18	0.95	12.27	1.10	14.10	1.40	10.30	1.38
房地产开发	6.54	1.20	30.08	2.69	24.03	2.39	7.51	1.01
其他	19.67	3.61	22.40	2.00	12.43	1.24	9.35	1.25
<b>主营业务收入合计</b>	<b>544.77</b>	<b>100.00</b>	<b>1,118.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,004.37</b>	<b>100.00</b>	<b>746.83</b>	<b>100.00</b>

**(2) 最近三年及一期各主营业务板块成本情况**

公司主营业务成本情况 (单位: 亿元、%)								
项目	2012年上半年		2011年		2010年		2009年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
建筑工程承包	433.48	92.19	884.52	92.16	830.05	94.27	614.61	95.75
电力投资与运营	10.98	2.33	23.93	2.49	9.73	1.11	6.67	1.04
设备制造与租赁	3.82	0.81	9.16	0.9	11.87	1.35	7.39	1.15
房地产开发	4.57	0.97	21.54	2.24	18.24	2.07	5.79	0.90
其他	17.38	3.70	20.56	2.14	10.59	1.20	7.46	1.16
<b>主营业务成本合计</b>	<b>470.22</b>	<b>100.00</b>	<b>959.72</b>	<b>100.00</b>	<b>880.47</b>	<b>100.00</b>	<b>641.92</b>	<b>100.00</b>

**(3) 最近三年及一期各主营业务板块毛利情况**

公司主营业务毛利情况 (单位: 亿元、%)								
项目	毛利				毛利率			
	2012年上半年	2011年	2010年	2009年	2012年上半年	2011年	2010年	2009年
建筑工程承包	61.59	129.25	101.01	88.65	12.44	12.75	10.85	12.61
电力投资与运营	7.34	16.52	13.02	9.75	40.06	40.86	57.25	59.39
设备制造与租赁	1.36	3.11	2.23	2.91	26.32	25.35	15.82	28.25
房地产开发	1.98	8.54	5.79	1.72	30.21	28.39	24.09	22.90
其他	2.29	1.84	1.84	1.89	11.66	8.21	14.80	40.43

公司主营业务毛利情况 (单位: 亿元、%)								
项目	毛利				毛利率			
合计	74.56	159.26	123.89	104.91	13.69	14.23	12.34	14.30

## 2、主营业务收入分布情况

报告期内，发行人主营业务收入分布情况见下表：

最近三年及一期国内与国际业务收入与毛利情况 (单位: 亿元)								
类别	2012年上半年		2011年		2010年		2009年	
	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利	收入	毛利
国内业务	154.22	15.81	830.48	98.27	741.21	79.32	541.94	70.31
国际业务	84.35	13.28	288.49	60.99	263.16	44.57	204.89	34.60
国际业务占比 (%)	35.36	45.64	25.78	38.29	26.20	35.98	27.43	32.99
合计	238.56	29.08	1,118.98	159.26	1,004.37	123.89	746.83	104.91

### (三) 发行人的行业地位

本公司是我国乃至全球规模最大、最具实力的水利水电建设企业，自 1999 年以来，连续入选“全球 225 家最大承包商”，2011 年排名全球第 15 位；2011 年在“中国企业 500 强”排名第 80 位；自 1999 年以来，本公司还连续入选国内最大 50 家名外经企业（商务部评选），2011 年在中国对外承包工程企业中经营额排名第 3 位，新签合同额排名第 2 位，在列入此排名的建筑企业中位列第 1 位。

水利水电工程业务为公司主要业务，自二十世纪五十年代以来，公司建设了中国 65% 以上的大中型电站和水利枢纽工程，引领了水利水电施工技术的发展，行业地位领先。

### (四) 发行人的主要竞争优势

#### 1、工程承包能力领先

本公司及子公司在工程承包方面拥有设计、施工、机电设备制造安装、咨询、监理的综合能力，具有工程总承包、工程设备招标方面的特级或一级资质，拥有进出口权、外派劳务权及 AAA 级信用等级，是中国对外承包工程商会首批“对外承包工程和劳务合作信用等级评价”AAA 级信用企业，在国内外工程招标，设备安装、

进出口等领域占据重要地位。根据中华人民共和国住房和城乡建设部于 2012 年 3 月 28 日发布的《关于核准建设工程企业资质名单的公告》，全国具有水利水电工程施工总承包特级资质的企业有 9 家，其中 8 家为本公司及下属全资子公司。

## 2、市场占有率高

本公司为中国规模最大的水利水电工程公司，在国内水利水电建筑工程市场上占据绝对的优势地位。自二十世纪五十年代以来，本公司承担了国内 65%以上的大中型水利水电工程的建设任务，承建或参建了包括长江三峡、南水北调、拉西瓦、刘家峡、岩滩、小浪底、二滩、小湾、龙滩等具有世界影响的大型、特大型水利水电枢纽工程，为中国常规水电装机容量、水电在建规模跃居世界第一做出了突出贡献。凭借先发优势、技术优势、管理优势、人才优势以及业绩的不断积累，本公司在国内水电建设市场长期维持绝对优势和领先的市场占有率，具有稳固的行业龙头地位。

## 3、技术优势明显

水利水电工程施工技术涵盖了水文、机电、建筑等多个行业，且工程施工环境较为复杂，因此水利水电施工的技术及要求远高于其他建筑工程施工领域。公司拥有一大批世界领先的科技成果、专利技术与施工工法，并在工程施工过程中积累了大量复杂环境下的施工经验，形成了优于同业的系统性技术和管理能力。公司的技术经过转换后，能够广泛复制并应用于建筑行业的其它领域。

## 4、行业技术壁垒较高

水利水电工程的复杂性、综合性强，涉及的技术环节较多。相对于常规建筑业，水利水电建设施工行业的技术要求高，各类技术集成度大，施工技术装备要求高，施工难度大，在坝工技术、土石方开挖、地下洞室工程、机电设备制造安装、基础处理等方面的专业性要求较高。因此，行业进入的技术壁垒相对较高。

## 5、国际业务增长迅速

本公司是中国在全球产业布局中少数具有行业代表性、功能特殊性和不可替代性的明显竞争优势的企业之一。依托国家“走出去”的发展战略的政策支持，本公

司制定了国际业务优先发展的战略，在国际工程承包市场实现了迅速增长。本公司在国际市场上比较优势明显，截至 2011 年末，本公司在亚洲、非洲、南美洲 62 个国家拥有在建项目 287 个，其中，1 亿美元以上的项目 61 个，形成了 9 个以项目群为特点的大型国别市场；业务范围从水利水电扩展到火电、风电、公路、桥梁、机场、港口、航道、城市管网、房屋建设等多个领域；业务模式从单纯工程承包逐步向 EPC 总包及融投资领域发展。本公司海外业务的营业收入和利润增长较快。

#### 6、产业链完整

本公司利用在水电工程建设市场的优势，大力发展公司的电力投资与运营业务，形成了包括以水电为主，积极发展风电，稳健开发火电的投资格局。电力投资与运营业务的毛利率远高于工程承包业务，该业务将成为公司新的、稳定的利润增长源。其中，本公司的水电投资业务在国内主要集中于四川、贵州、青海、湖北等西部地区，境外延伸到柬埔寨、老挝、缅甸等东南亚国家，产业链布局逐步完整。本公司构建完整产业链，将对公司的工程承包业务形成有效的支持和补充。

#### 7、建筑主业全面发展，优势互补；上下游一体化，协同发展

本公司以市场为导向，在坚持水电主业的同时，依托并充分利用不断积累的水利水电建设形成的市场优势，凭着以核心技术为支撑的竞争力以及对常规建筑业及铁路、公路等大型基础设施建设的替代能力，在非水利水电建设领域中完成了一批有影响力的工程建设项目，大型工程承包商的优势不断加强。同时，公司积极推进相关多元化战略，在相关领域形成了优势互补、协同发展的态势。

#### 8、管理和技术团队完善

由于水利水电工程施工技术的特殊性，该领域工程施工对各种专业人才及稀缺人才的综合使用需求较大。本公司经过长期积淀，建设并拥有了一支规模庞大、实践经验丰富、技术能力高超、创新能力一流的高素质的建设专业技术人才、经营管理人才队伍和近 3 万人的技术干部与高级技能人才队伍。成熟的产业队伍为本公司在各个建筑工程施工领域参与国内外竞争奠定了坚实的基础。

#### 9、品牌优势

中国水电产业近年发展迅速，中国水电产业的开发、设计、施工、制造和创新能力，已为全球业内所认可。作为行业的领军企业，本公司始终站在中国水利水电建设与国际接轨的最前沿，在积累业绩的同时，积极进行品牌建设，努力打造“中国水电建设”品牌。本公司代表着中国水利水电工程建设的最高水平，“中国水电”已经成为国内外大型工程业主的首选品牌之一。

## 第五节 财务会计信息

本节的财务会计数据及有关分析说明反映了本公司最近三年经审计以及 2012 年上半年未经审计的财务状况、经营成果和现金流量。本公司 2009 年度、2010 年度、2011 年度的财务报告均经中天运会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中天运[2010]审字第 010002 号、中天运[2011]审字 1160 号和中天运[2012]审字第 90149 号）。

投资者可查阅本公司披露于上证所网站(www.sse.com.cn)的关于本公司 2009 年度、2010 年度和 2011 年度经审计的财务报告以及 2012 年上半年未经审计的财务报告相关内容，详细了解本公司的财务状况、经营成果、现金流量及其会计政策。

### 一、最近三年及一期财务报表

#### （一）最近三年及一期合并财务报表

本公司于 2009 年末、2010 年末、2011 年末和 2012 年上半年的合并资产负债表，以及 2009 年度、2010 年度、2011 年度和 2012 年上半年的合并利润表、合并现金流量表如下：

#### 1、合并资产负债表

单位：元

项目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	30,151,288,069.02	32,912,446,192.71	13,208,921,658.57	11,254,092,951.96
交易性金融资产	5,811,171.36	13,869,333.12	13,748,203.08	-
应收票据	399,429,007.12	510,161,018.25	326,864,228.20	135,435,521.05
应收账款	17,627,046,754.23	16,427,209,578.49	15,568,870,872.21	13,332,130,914.15
预付款项	7,734,103,533.26	6,641,001,926.42	6,041,469,764.92	6,608,321,982.27
应收股利	9,589,398.64	9,589,398.64	12,604,398.64	15,926,952.32
其他应收款	6,262,707,618.24	4,635,767,084.07	3,274,259,596.78	3,289,396,364.11
存货	37,581,467,296.03	30,819,015,413.80	23,661,332,817.11	19,974,492,359.47
一年内到期的非流动资产	2,914,828,601.82	3,427,471,332.89	415,640,214.63	-
其他流动资产	361,741,823.86	452,440,768.64		-

中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

<b>流动资产合计</b>	103,048,013,273.58	95,848,972,047.03	62,523,711,754.14	54,609,797,045.33
非流动资产：				
持有至到期投资		-	-	78,000.00
长期应收款	3,760,307,735.84	2,481,265,553.78	3,007,970,515.63	165,077,663.70
长期股权投资	2,334,937,310.89	1,656,484,888.57	1,266,007,899.56	1,234,571,641.26
投资性房地产	309,575,140.61	309,322,615.24	301,369,587.92	284,665,852.81
固定资产	40,871,404,606.32	37,129,170,944.87	32,113,473,629.68	25,977,729,747.55
在建工程	6,569,440,665.81	8,848,586,554.97	8,273,014,365.80	7,782,618,911.68
工程物资	246,009,517.34	201,659,043.15	1,057,288,409.52	1,450,405,195.14
固定资产清理	11,692,537.19	10,976,053.58	5,986,797.69	4,828,603.74
生产性生物资产	2,573,868.44	2,509,463.52	2,067,419.47	2,173,314.00
无形资产	15,643,248,304.54	15,255,759,391.73	11,649,355,318.30	8,919,626,716.55
开发支出	26,105,657.88	25,735,399.61	18,306,223.67	19,908,985.27
商誉	349,655,093.64	349,655,093.64	349,655,093.64	349,655,093.64
长期待摊费用	62,464,291.31	67,213,806.09	48,519,388.68	72,633,236.25
递延所得税资产	897,882,444.29	874,230,426.78	765,615,717.95	671,551,962.79
其他非流动资产	138,899,946.75	153,593,711.30	88,166,459.84	116,900,466.23
<b>非流动资产合计</b>	<b>71,224,197,120.85</b>	<b>67,366,162,946.83</b>	<b>58,946,796,827.35</b>	<b>47,052,425,390.61</b>
<b>资产总计</b>	<b>174,272,210,394.43</b>	<b>163,215,134,993.86</b>	<b>121,470,508,581.49</b>	<b>101,662,222,435.94</b>
流动负债：				
短期借款	13,819,238,500.00	14,024,791,180.00	9,142,709,340.00	9,089,433,387.20
交易性金融负债	1,106,191.48			
应付票据	1,107,782,123.69	732,936,114.87	1,451,141,823.87	749,155,113.03
应付账款	25,848,894,913.00	25,124,091,533.22	19,413,806,474.11	14,924,555,242.21
预收款项	26,347,333,589.85	25,139,241,074.94	25,330,576,957.97	22,557,656,354.03
应付职工薪酬	876,842,352.59	777,756,333.16	857,267,333.64	871,083,718.29
应交税费	1,873,547,998.71	2,417,725,803.09	1,702,909,978.02	1,622,150,643.57
应付利息	138,929,180.04	206,638,145.81	85,318,468.21	99,769,549.32
应付股利	420,621,660.90	20,313,604.90	190,806,621.43	93,113,860.99
其他应付款	9,236,149,496.02	9,237,505,993.46	7,367,639,910.91	7,276,680,620.96
一年内到期的非流动负债	2,211,396,992.97	2,030,479,248.56	1,469,799,528.56	1,609,087,388.15
其他流动负债	3,568,777,211.44	2,342,549,058.49	117,047,992.19	1,122,975,680.00
<b>流动负债小计</b>	<b>85,450,620,210.69</b>	<b>82,054,028,090.50</b>	<b>67,129,024,428.91</b>	<b>60,015,661,557.75</b>
非流动负债：				
长期借款	45,697,205,602.73	40,704,116,900.18	33,955,170,938.04	22,425,426,789.06
应付债券	5,370,056,528.90	4,466,268,409.01	2,480,106,512.11	2,475,579,808.29
长期应付款	3,956,054,767.76	4,070,299,748.19	4,112,727,511.07	4,406,423,500.28
专项应付款	219,770,056.95	115,931,800.44	105,425,450.21	38,231,354.66
预计负债			13,920,383.52	3,200,000.00
递延所得税负债	67,271,386.34	107,640,263.78	1,514,052.30	-
其他非流动负债	132,970,985.01	101,014,111.61	40,913,093.74	4,000,000.00
<b>非流动负债小计</b>	<b>55,443,329,327.69</b>	<b>49,565,271,233.21</b>	<b>40,709,777,940.99</b>	<b>29,352,861,452.29</b>
<b>负债合计</b>	<b>140,893,949,538.38</b>	<b>131,619,299,323.71</b>	<b>107,838,802,369.90</b>	<b>89,368,523,010.04</b>

中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

股东权益：				
股本	9,600,000,000.00	9,600,000,000.00	6,600,000,000.00	6,600,000,000.00
资本公积	10,881,225,475.81	10,883,772,688.03	719,038,037.25	2,600,806,862.86
专项储备	286,658,422.88	247,770,540.82	509,168,035.71	424,683,760.02
盈余公积	61,851,406.78	61,851,406.78	53,350,711.45	46,777,714.38
未分配利润	8,168,603,141.42	6,518,971,525.62	2,912,765,636.70	146,121,483.25
外币报表折算差额	-49,957,938.07	-50,654,321.96	-9,182,443.95	-6,481,286.84
归属于母公司股东权益小计	28,948,380,508.82	27,261,711,839.29	10,785,139,977.16	9,811,908,533.67
少数股东权益	4,429,880,347.23	4,334,123,830.86	2,846,566,234.43	2,481,790,892.23
股东权益合计	33,378,260,856.05	31,595,835,670.15	13,631,706,211.59	12,293,699,425.90
负债和股东权益总计	174,272,210,394.43	163,215,134,993.86	121,470,508,581.49	101,662,222,435.94

2、合并利润表

单位：元

项目	2012 年上半年	2011 年	2010 年	2009 年
一、营业收入	55,189,032,060.52	113,470,881,101.36	101,494,483,481.09	75,540,174,116.61
减：营业成本	47,590,818,129.23	97,113,295,840.00	88,832,209,825.39	64,857,901,675.21
营业税金及附加	1,161,809,683.15	2,823,695,287.60	2,440,327,862.83	2,159,355,525.48
销售费用	66,743,429.57	161,378,890.08	160,918,497.05	150,997,535.49
管理费用	2,509,348,764.67	5,535,274,889.56	4,159,474,782.22	3,565,926,049.21
财务费用	1,256,424,419.49	2,512,628,527.77	1,859,086,251.48	1,211,679,261.87
资产减值损失	150,964,362.24	576,008,279.45	132,416,355.91	363,039,804.91
加：公允价值变动收益	-9,164,353.24	121,130.04	5,155,083.52	-
投资收益	131,377,438.92	189,500,694.74	105,404,486.12	11,139,556.59
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	57,817,761.02	185,720,606.38	64,843,538.90	3,861,327.39
二、营业利润	2,575,136,357.85	4,938,221,211.68	4,020,609,475.85	3,242,413,821.03
加：营业外收入	72,624,657.29	152,169,568.84	156,770,608.51	161,091,457.55
减：营业外支出	51,983,126.41	103,873,141.96	143,691,349.51	167,757,181.55
三、利润总额	2,595,777,888.73	4,986,517,638.56	4,033,688,734.85	3,235,748,097.03
减：所得税费用	510,784,624.89	1,045,444,998.24	807,813,416.97	702,866,798.54
四、净利润	2,084,993,263.84	3,941,072,640.32	3,225,875,317.88	2,532,881,298.49
其中：归属于母公司股东净利润	2,014,431,615.80	3,619,081,683.57	2,911,068,980.70	2,289,727,561.21
少数股东损益	70,561,648.04	321,990,956.75	314,806,337.18	243,153,737.28

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2012 年上半年	2011 年	2010 年	2009 年
一、经营活动产生的现金流量：				



中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

销售商品、提供劳务收到的现金	44,043,262,185.87	93,472,050,829.66	89,998,175,410.40	77,683,830,326.95
收到的税费返还	359,192,712.26	374,475,040.71	422,385,943.57	359,306,478.77
收到其他与经营活动有关的现金	3,231,924,590.36	2,993,607,401.97	2,128,912,883.88	1,383,354,349.78
经营活动现金流入小计	47,634,379,488.49	96,840,133,272.34	92,549,474,237.85	79,426,491,155.50
购买商品、接受劳务支付的现金	38,971,767,380.94	72,227,405,021.60	72,684,409,128.30	62,555,309,610.88
支付给职工以及为职工支付的现金	5,054,095,694.26	9,005,003,564.76	7,702,082,883.13	6,494,447,384.67
支付的各项税费	2,504,617,093.79	4,266,129,065.25	3,903,101,064.19	2,731,291,532.27
支付其他与经营活动有关的现金	2,846,214,656.54	5,537,258,403.63	5,584,794,268.56	3,132,495,318.74
经营活动现金流出小计	49,376,694,825.53	91,035,796,055.24	89,874,387,344.18	74,913,543,846.56
经营活动产生的现金流量净额	-1,742,315,337.04	5,804,337,217.10	2,675,086,893.67	4,512,947,308.94
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	7,256,176.16	450,473.28	11,122,175.00	68,361,061.40
取得投资收益收到的现金	109,185,850.72	111,630,385.99	19,997,179.52	78,641,589.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	623,631,246.52	600,422,796.97	47,887,819.94	79,305,599.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	40,000,000.00	-	33,350,648.65	-
收到其他与投资活动有关的现金	79,473,494.07	41,419,137.68	16,370,243.61	6,364,338.13
投资活动现金流入小计	859,546,767.47	753,922,793.92	128,728,066.72	232,672,588.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	4,466,185,360.18	13,846,059,830.90	9,983,113,617.63	11,255,649,145.90
投资支付的现金	720,002,681.97	294,750,000.00	18,528,739.55	211,312,749.36
支付其他与投资活动有关的现金	6,134,997.86	46,016,665.24	25,731,988.56	9,840,383.26
投资活动现金流出小计	5,192,323,040.01	14,186,826,496.14	10,027,374,345.74	11,476,802,278.52
投资活动产生的现金流量净额	-4,332,776,272.54	-13,432,903,702.22	-9,898,646,279.02	-11,244,129,690.46
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	102,650,315.61	14,567,210,649.00	634,308,757.23	1,559,811,508.93
取得借款收到的现金	17,052,765,527.69	32,336,812,125.91	30,097,684,033.90	20,738,861,990.46
收到其他与筹资活动有关的现金	48,960,231.96	494,751,992.90	308,026,010.01	225,761,515.00
发行债券收到的现金	2,100,000,000.00	4,196,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	19,304,376,075.26	51,594,774,767.81	31,040,018,801.14	22,524,435,014.39
偿还债务支付的现金	12,045,927,697.58	20,076,715,365.87	18,616,814,925.99	13,388,041,402.92
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,932,486,288.06	3,560,608,337.99	2,682,795,540.36	2,207,222,489.58
支付其他与筹资活动有关的现金	117,825,858.03	581,472,926.68	177,590,641.80	114,771,896.13
筹资活动现金流出小计	16,096,239,843.67	24,218,796,630.54	21,477,201,108.15	15,710,035,788.63
筹资活动产生的现金流量净额	3,208,136,231.59	27,375,978,137.27	9,562,817,692.99	6,814,399,225.76
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	42,996,839.65	-295,839,290.57	-309,572,387.28	14,712,804.94
五、现金及现金等价物净增加额	-2,823,958,538.34	19,451,572,361.58	2,029,685,920.36	97,929,649.18
加：期初现金及现金等价物余额	32,501,890,909.95	13,050,318,548.37	11,020,632,628.01	10,922,702,978.83
六、期末现金及现金等价物余额	29,677,932,371.61	32,501,890,909.95	13,050,318,548.37	11,020,632,628.01

**(二) 最近三年及一期母公司财务报表**

本公司于2009年末、2010年末、2011年末和2012年上半年末的母公司资产负债表，以及2009年度、2010年度、2011年度和2012年上半年的母公司利润表、母公司现金流量表如下：

**1、母公司资产负债表**

单位：元

项 目	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动资产：				
货币资金	3,949,089,580.31	11,848,884,766.81	1,708,678,725.35	1,497,986,297.02
应收账款	150,435,510.61	403,996,263.78	581,340,219.43	2,847,727,109.28
预付款项	806,770,900.53	683,925,279.96	493,241,545.65	120,174,060.09
应收股利	457,886,734.74	503,892,777.21	308,561,653.22	1,306,585,940.90
其他应收款	2,387,859,309.94	2,039,814,354.65	1,689,797,237.27	836,695,147.57
存货	190,851,679.25	200,765,731.67		
<b>流动资产合计</b>	<b>7,942,893,715.38</b>	<b>15,681,279,174.08</b>	<b>4,781,619,380.92</b>	<b>6,609,168,554.86</b>
非流动资产：				
长期股权投资	34,760,814,871.06	25,721,190,971.06	18,283,182,257.50	16,076,821,582.29
固定资产	542,336,579.11	553,695,853.80	570,745,363.16	373,665,685.34
在建工程	7,844,128.40	6,048,171.15		
固定资产清理		298,613.52		
无形资产	222,825,745.28	226,872,118.48	220,967,454.84	224,109,114.99
长期待摊费用	110,465.70			1,637,965.33
<b>非流动资产合计</b>	<b>35,533,931,789.55</b>	<b>26,508,105,728.01</b>	<b>19,074,895,075.50</b>	<b>16,676,234,347.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>43,476,825,504.93</b>	<b>42,189,384,902.09</b>	<b>23,856,514,456.42</b>	<b>23,285,402,902.81</b>
流动负债：				
短期借款	2,600,000,000.00	3,200,000,000.00	2,200,000,000.00	
应付账款	38,023,830.79	119,535,658.74	266,044,560.88	531,775,115.21
预收款项			167,077,560.96	2,034,066,928.01
应付职工薪酬	5,334,908.17	5,366,328.17	7,778,576.45	8,931,386.03
应交税费	741,085.03	-1,236,648.43	-5,144,798.44	692,197.32
应付利息	127,273,333.67	193,599,666.67	73,405,000.00	86,815,833.00
应付股利	364,800,000.00		144,108,371.50	
其他应付款	5,235,650,679.92	5,779,142,682.44	5,770,162,412.65	4,251,370,494.80
一年内到期的非流动负债	60,000,000.00	90,000,000.00		
其他流动负债	3,400,000,000.00	2,200,000,000.00		1,100,000,000.00
<b>流动负债小计</b>	<b>11,831,823,837.58</b>	<b>11,586,407,687.59</b>	<b>8,623,431,684.00</b>	<b>8,013,651,954.37</b>
非流动负债：				

中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

长期借款	1,120,000,000.00	1,320,000,000.00	1,170,000,000.00	940,000,000.00
应付债券	5,370,056,528.90	4,466,268,409.01	2,480,106,512.11	2,475,579,808.29
长期应付款	1,092,568,254.80	1,140,176,466.04	1,226,545,603.96	1,299,084,520.14
<b>非流动负债小计</b>	<b>7,582,624,783.70</b>	<b>6,926,444,875.05</b>	<b>4,876,652,116.07</b>	<b>4,714,664,328.43</b>
<b>负债合计</b>	<b>19,414,448,621.28</b>	<b>18,512,852,562.64</b>	<b>13,500,083,800.07</b>	<b>12,728,316,282.80</b>
股东权益：				
股本	9,600,000,000.00	9,600,000,000.00	6,600,000,000.00	6,600,000,000.00
资本公积	13,475,030,136.81	13,475,030,136.81	3,235,336,598.94	3,356,899,670.88
专项储备	-	-	4,598,808.08	5,313,298.99
盈余公积	61,851,406.78	61,851,406.78	53,350,711.45	46,777,714.38
未分配利润	925,495,340.06	539,650,795.86	463,144,537.93	548,095,935.76
<b>股东权益合计</b>	<b>24,062,376,883.65</b>	<b>23,676,532,339.45</b>	<b>10,356,430,656.35</b>	<b>10,557,086,620.01</b>
<b>负债与股东权益合计</b>	<b>43,476,825,504.93</b>	<b>42,189,384,902.09</b>	<b>23,856,514,456.42</b>	<b>23,285,402,902.81</b>

2、母公司利润表

单位：元

项目	2012 年上半年	2011 年	2010 年	2009 年
<b>一、营业收入</b>	15,018,826.62	1,386,226,234.05	4,563,555,158.07	550,558,312.35
减：营业成本	605,034.69	1,324,735,541.16	4,481,318,310.95	533,948,442.16
营业税金及附加	1,100,614.37	2,686,892.22	4,853,764.32	722,517.72
销售费用				
管理费用	87,766,493.59	258,307,152.37	233,782,138.43	14,175,134.46
财务费用	260,856,843.00	381,470,288.33	183,572,741.95	9,588,490.83
资产减值损失				
加：公允价值变动收益				
投资收益	1,086,030,760.60	664,980,883.90	405,751,768.32	450,934,694.06
<b>二、营业利润</b>	<b>750,720,601.57</b>	<b>84,007,243.87</b>	<b>65,779,970.74</b>	<b>443,058,421.24</b>
加：营业外收入		1,324,525.85		82,121.03
减：营业外支出	76,057.37	324,816.46	50,000.00	25,333.33
<b>三、利润总额</b>	<b>750,644,544.20</b>	<b>85,006,953.26</b>	<b>65,729,970.74</b>	<b>443,115,208.93</b>
减：所得税费用				
<b>四、净利润</b>	<b>750,644,544.20</b>	<b>85,006,953.26</b>	<b>65,729,970.74</b>	<b>443,115,208.93</b>

3、母公司现金流量表

单位：元

项目	2012 年上半年	2011 年	2010 年	2009 年
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	262,165,718.00	650,340,000.00	3,099,719,515.36	297,986,472.52
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	26,745,421,522.38	51,174,705,884.24	46,522,540,671.74	270,388,756.22

中国水利水电建设股份有限公司公开发行公司债券募集说明书摘要

经营活动现金流入小计	27,007,587,240.38	51,825,045,884.24	49,622,260,187.10	568,375,228.73
购买商品、接受劳务支付的现金	187,979,440.84	1,155,056,185.13	3,252,456,059.38	294,593,175.27
支付给职工以及为职工支付的现金	43,499,173.08	104,143,640.17	81,273,727.19	6,598,301.48
支付的各项税费	12,826,654.80	10,500,282.48	23,023,485.03	2,133,587.08
支付其他与经营活动有关的现金	25,949,376,716.83	51,336,978,562.53	47,715,922,026.16	744,281,211.65
经营活动现金流出小计	26,193,681,985.55	52,606,678,670.31	51,072,675,297.76	1,047,606,275.48
经营活动产生的现金流量净额	813,905,254.83	-781,632,786.07	-1,450,415,110.66	-479,231,046.75
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金	41,051,068.18	428,099,775.00	311,361,826.32	28,622,595.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		20,000.00		
投资活动现金流入小计	41,051,068.18	428,119,775.00	311,361,826.32	28,622,595.38
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,893,027.25	7,298,839.25	213,078,997.53	
投资支付的现金	7,977,811,100.00	7,408,278,900.00	994,393,541.60	
投资活动现金流出小计	7,979,704,127.25	7,415,577,739.25	1,207,472,539.13	
投资活动产生的现金流量净额	-7,938,653,059.07	-6,987,457,964.25	-896,110,712.81	28,622,595.38
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		13,297,500,000.00		2,038,432,600.00
取得借款收到的现金	1,344,600,000.00	6,258,870,000.00	6,105,000,000.00	311,050,000.00
发行债券收到的现金	2,100,000,000.00	4,196,000,000.00		
筹资活动现金流入小计	3,444,600,000.00	23,752,370,000.00	6,105,000,000.00	2,349,482,600.00
偿还债务支付的现金	2,180,000,000.00	5,018,870,000.00	3,120,000,000.00	380,442,631.85
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,032,729,164.76	782,099,804.76	420,403,328.20	20,445,219.76
支付其他与筹资活动有关的现金	6,918,217.50	42,103,403.46	7,328,867.00	
筹资活动现金流出小计	4,219,647,382.26	5,843,073,208.22	3,547,732,195.20	400,887,851.61
筹资活动产生的现金流量净额	-775,047,382.26	17,909,296,791.78	2,557,267,804.80	1,948,594,748.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-49,553.00	
五、现金及现金等价物净增加额	-7,899,795,186.50	10,140,206,041.46	210,692,428.33	1,497,986,297.02
加：期初现金及现金等价物余额	11,848,884,766.81	1,708,678,725.35	1,497,986,297.02	
六、期末现金及现金等价物余额	3,949,089,580.31	11,848,884,766.81	1,708,678,725.35	1,497,986,297.02

## 二、合并报表范围的变化情况

报告期内，公司合并报表范围的变化情况见下表：

时间	变动情况	变动原因	子公司名称
2010年	增加	新设立全资子公司	中国水电建设集团甘肃能源投资有限公司
	增加	同一控制下企业合并	中国水电建设集团辽宁工程局有限公司

时间	变动情况	变动原因	子公司名称
2011年	增加	公司新设立控股子公司	中国水电建设集团铁路建设有限公司
	增加	收购参股公司其他股权	贵州光明房地产开发有限责任公司
	减少	降低级次并入其他二级公司	中国水电建设集团华亭发电有限责任公司 中国水电建设集团崇信发电有限责任公司 中国水电建设集团辽宁工程局有限公司
2012年上半年	无	-	-

### （一）2010年合并财务报表范围变动情况

本公司2010年度较上年度合并家数增加2家，包括本公司本年度新设立全资子公司中国水电建设集团甘肃能源投资有限公司以及通过同一控制下企业合并取得的中国水电建设集团辽宁工程局有限公司。

### （二）2011年合并财务报表范围变动情况

2011年度纳入合并范围子公司27家。变更的原因是在上年度的基础上新设增加1家，另3家子公司降低级次并入其他二级公司内。新增1家系本公司新设立控股子公司中国水电建设集团铁路建设有限公司；减少的3家分别为：中国水电建设集团华亭发电有限责任公司与中国水电建设集团崇信发电有限责任公司合并到中国水电建设集团甘肃能源投资有限公司，中国水电建设集团辽宁工程局有限公司合并至中国水利水电第六工程局有限公司。

## 三、公司最近三年及一期的财务指标

### （一）公司最近三年及一期主要财务指标

主要财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	1.21	1.17	0.93	0.91
速动比率	0.77	0.79	0.58	0.58
资产负债率（合并报表）	80.85%	80.64%	88.78%	87.91%
资产负债率（母公司报表）	44.65%	43.88%	56.59%	54.66%
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	3.02	2.84	1.63	1.49
	2012年上半年	2011年度	2010年度	2009年度
利息保障倍数	2.76	3.26	3.94	3.52
应收账款周转率（次）	3.24	7.09	7.02	6.96
存货周转率（次）	1.39	3.57	4.07	3.84
每股经营活动现金净流量（元）	-0.18	0.6	0.41	0.68

每股净现金流量（元）	-0.29	2.03	0.31	0.01
基本每股收益（元）	0.21	0.4924	0.4411	0.3501
扣除非经常性损益后的基本每股收益（元）	0.20	0.509	0.4365	0.345
加权平均净资产收益率（%）	7.13	23.04	29.19	24.28
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率（%）	6.87	23.82	30.64	25.44

## （二）上述财务指标的计算方法

上述指标中除母公司资产负债率的指标外，其他均依据合并报表口径计算。各指标的具体计算公式如下：

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货)/流动负债

资产负债率 = 总负债/总资产

归属于上市公司股东的每股净资产 = 归属于母公司所有者权益合计/期末股本总额

利息保障倍数 = (利润总额 + 计入财务费用的利息支出 + 固定资产折旧 + 摊销) / (资本化利息 + 计入财务费用的利息支出)

应收账款周转率 = 营业收入/应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本/存货平均余额

每股经营活动现金净流量 = 经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

每股收益指标及净资产收益率指标根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的规定计算。

扣除非经常性损益后净资产收益率和扣除非经常性损益后的每股收益按《公开发行证券信息披露规范问答第1号》的相关要求进行扣除。

如无特别说明，本节中出现的指标均依据上述口径计算。

#### 四、非经常性损益明细表

单位：元

项目	2012年上半年	2011年	2010年	2009年
非流动资产处置损益	66,177,064.62	26,593,786.23	47,233,768.94	-33,303,065.94
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免			34,125,419.46	31,881,225.60
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	40,586,209.00	57,611,962.76	101,057,254.85	40,208,134.82
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益		9,277,036.01		
非货币性资产交换损益		1,704,741.04		
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备		-214,338,088.75		
债务重组损益	50,411.28	608,792.18	311,054.04	377,148.76
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			-91,733,338.69	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	1,202,357.24	-3,050,338.92	7,772,471.48	4,891,655.81
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回		1,115,120.15	1,328,937.39	16,702,294.60
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-25,570,209.59	-7,733,799.25	-49,271,634.88	-14,597,866.18
其他符合非经常性损益定义的损益项目		1,083,280.83	6,026,186.10	
少数股东权益影响额	-5,991,699.95	-1,142,078.03	-3,677,222.46	-6,616,995.31
所得税影响额	-795,608.33	6,373,638.58	-22,921,108.60	-5,903,377.50
合计	75,658,524.27	-121,895,947.17	30,251,787.63	33,639,154.66

#### 五、本期公司债券发行后发行人资产负债结构的变化

本期债券发行完成后，将引起发行人资产负债结构的变化。假设发行人的资产负债结构在以下假设基础上发生变动：

- 1、相关财务数据模拟调整的基准日为2012年6月30日；
- 2、假设不考虑融资过程中产生的需由发行人承担的相关费用，本期债券募集资金净额为50亿元；
- 3、假设本期债券募集资金净额50亿元计入2012年6月30日的资产负债表；
- 4、本期债券募集资金拟用20亿元偿还银行借款，调整债务结构；拟用剩余资

金补充公司流动资金；

5、假设公司债券发行在2012年6月30日完成。

基于上述假设，本次发行对发行人合并报表财务结构的影响如下表：

合并资产负债表

单位：万元

项目	2012.6.30	本期债券发行后（模拟）
流动资产	10,304,801.33	10,334,801.33
非流动资产	7,122,419.71	7,122,419.71
资产总计	17,427,221.04	17,457,221.04
流动负债	8,545,062.02	8,525,062.02
非流动负债	5,544,332.93	5,594,332.93
负债总计	14,089,394.95	14,119,394.95
资产负债率	80.85%	80.88%

基于上述假设，本次发行对发行人母公司财务结构的影响如下表：

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2012.6.30	本期债券发行后（模拟）
流动资产	794,289.37	824,289.37
非流动资产	3,553,393.18	3,553,393.18
资产总计	4,347,682.55	4,377,682.55
流动负债	1,183,182.38	1,163,182.38
非流动负债	758,262.48	808,262.48
负债总计	1,941,444.86	1,971,444.86
资产负债率	44.65%	45.03%



## 第六节 本次募集资金运用

### 一、募集资金运用计划

根据《试点办法》的相关规定，结合公司财务状况及未来资金需求，经公司第一届董事会第二十九次会议审议通过，并经公司2011年年度股东大会批准，公司向中国证监会申请发行不超过50亿元（含50亿元）的公司债券。

经公司2011年年度股东大会批准，本期债券募集资金拟用于偿还公司银行贷款、调整债务结构和补充流动资金。募集资金的具体用途由股东大会授权董事会或董事会授权人士根据公司的具体情况确定。

#### （一）偿还公司银行贷款，调整债务结构

在股东大会批准的上述募集资金用途范围内，公司拟安排本次公开发行公司债券募集资金中的20亿元用于偿还公司银行贷款、调整债务结构。公司初步拟定了偿还银行贷款计划，具体见下表：

序号	借款单位	借款金额（万元）	借款利率	借款期限
1	中信银行中关村支行	20,000.00	6.560%	2011.9-2012.9
2	交通银行和平里支行	20,000.00	6.650%	2011.9.26-2012.9.25
3	中国建设银行宣武支行	20,000.00	6.560%	2012.1.19-2013.1.18
4	农行玲珑路支行	10,000.00	6.560%	2011.11.18-2012.11.17
5	农行玲珑路支行	10,000.00	6.560%	2011.9-2012.9
6	农行玲珑路支行	25,000.00	6.560%	2012.1.18-2013.1.17
7	北京银行	10,000.00	6.560%	2011.11.17-2012.11.16
8	北京银行	10,000.00	6.560%	2012.3.19-2013.3.18
9	农商行亚运村支行	30,000.00	6.100%	2012.2.23-2012.8.22
10	交通银行和平里支行	30,000.00	6.100%	2011.4.1-2014.4.1
11	渤海银行北京分行	15,000.00	6.560%	2011.12.27-2012.12.26
	借款合计	200,000.00	-	-

考虑到募集资金实际到位时间无法确切估计，公司将本着有利于优化公司债务结构、尽可能节省公司利息费用的原则灵活安排偿还公司银行贷款、调整债务结构的具体事宜。

## **(二) 补充流动资金**

公司拟将募集资金偿还银行借款之后的剩余资金用于补充流动资金。

从财务方面看，补充流动资金有利于提高公司的抗风险能力。截至2012年上半年末，公司的短期负债包括短期借款138.19亿元、应付票据11.08亿元和应付账款258.49亿元，2012年上半年，公司经营活动产生的现金流量净额为-17.42亿元，公司短期内对流动资金的需求较大。流动资金的补充可以保障公司的现金储备，从而有效应对公司日常经营中的存货及应收账款资金需求，为公司业务的快速发展提供有力的支持。

从经营方面看，公司收入主要来自于建筑工程承包业务和电力投资业务，而上述行业均为资金密集型行业。2012年，公司的基础设施项目投资计划为52.96亿元，水电投资计划60.94亿元。本次公司债募集资金中的补充流动资金部分全部用于以上两个领域，不会用于房地产业务。

## **二、募集资金运用对公司财务状况的影响**

### **(一) 对公司负债结构的影响**

以2012年6月30日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中20亿元用于偿还公司银行贷款、调整债务结构，剩余30亿元用于补充流动资金，在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，本公司合并财务报表的资产负债率将由发行前的80.85%增加至发行后的80.88%；母公司财务报表的资产负债率将由发行前的44.65%增加至发行后的45.03%；合并财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的39.35%增加至发行后的39.62%，母公司财务报表的非流动负债占负债总额的比例将由发行前的39.06%增加至发行后的41%，由于长期债务占比提升较大，公司债务结构将得到一定的改善。

### **(二) 对于公司短期偿债能力的影响**

以2012年6月30日公司财务数据为基准，假设本期债券全部发行完成且募集资金中20亿元用于偿还银行贷款、调整债务结构，剩余30亿元用于补充流动资金，

在不考虑融资过程中所产生相关费用的情况下，公司合并财务报表的流动比率和速动比率均有所提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力得到提升，短期偿债能力增强。

## 第七节 备查文件

本募集说明书摘要的备查文件如下：

一、中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书；

二、发行人最近三年（2009 年、2010 年和 2011 年）的财务报告和审计报告及 2012 年半年度财务报告；

三、保荐人出具的发行保荐书及保荐工作报告；

四、北京市嘉源律师事务所出具的法律意见书；

五、大公国际资信评估有限公司出具的债券信用评级报告；

六、《债券受托管理协议》；

七、《债券持有人会议规则》；

八、担保合同和担保函；

九、中国证监会核准本期债券发行的文件。

在本期债券发行期内，投资者可以至本公司及保荐人/联席主承销商处查阅本募集说明书摘要全文及上述备查文件，或访问上海证券交易所网站（[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)）查阅募集说明书及本募集说明书摘要。

（本页无正文，为《中国水利水电建设股份有限公司公开发行 2012 年公司债券（第一期）募集说明书摘要》之签署页）

中国水利水电建设股份有限公司

