

中国葛洲坝集团股份有限公司

(住所：武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店)



公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期） 上市公告书

证券简称：16 葛洲 Y1、16 葛洲 Y2

证券代码：136994、136995

上市时间：2016 年 8 月 24 日

上市地：上海证券交易所

牵头主承销商



(住所：上海市广东路 689 号)

联席主承销商



(住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼)



(住所：上海市静安区新闻路 1508 号)



(住所：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 层)



(住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号)

二零一六年八月

第一节 绪 言

中国葛洲坝集团股份有限公司（以下简称“葛洲坝”、“发行人”、“公司”或“本公司”）董事会成员已批准本上市公告书，保证其中不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别的和连带的法律责任。

上海证券交易所（以下简称“上交所”）对中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）（以下简称“本期债券”）上市的核准，不表明对该债券的投资价值或投资者的收益做出实质性判断或保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

根据《上海证券交易所公司债券上市规则（2015 年修订）》，本期债券仅限上海证券交易所规定的合格投资者参与交易。

发行人长期主体评级为 AAA，本期债券评级为 AAA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为 2,862,354.91 万元（截至 2016 年 3 月 31 日公司未经审计的合并报表）；本期债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可供分配利润为 210,326.29 万元（2013 年度、2014 年度及 2015 年度公司经审计的合并报表归属于母公司股东的净利润的算术平均值），不少于债券利息的 1.5 倍。本期债券发行及上市的具体安排请参见发行公告。

目 录

第一节 绪 言	1
第二节 发行人简介	4
一、发行人基本情况.....	4
二、发行人的设立、股本变化情况及重大资产重组情况.....	5
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	8
四、发行人主要业务介绍.....	10
五、发行人相关风险.....	13
第三节 债券发行概况	18
一、债券发行名称.....	18
二、核准情况.....	18
三、发行总额.....	18
四、票面金额和发行价格.....	18
五、债券品种与期限.....	18
六、发行方式及发行对象.....	19
七、债券利率和还本付息方式.....	20
八、本期债券发行额的主承销及承销方式.....	20
九、债券信用等级.....	20
十、担保情况.....	20
十一、募集资金的验资确认.....	21
十二、回购交易安排.....	21
第四节 债券上市与托管基本情况	22
第五节 发行人主要财务状况	23
一、公司最近三年财务报告审计情况.....	23
二、公司最近三年财务会计资料.....	23
三、最近三年及一期主要财务指标（合并口径）	31
第六节 偿债计划及其他保障措施	33
一、偿债计划.....	33

二、偿债保障措施.....	34
三、违约责任.....	36
第七节 债券跟踪评级安排说明	37
第八节 发行人近三年不存在违法违规情况的说明	38
第九节 募集资金运用	39
一、本期公司债券募集资金数额.....	39
二、本期债券募集资金运用计划.....	39
二、本期债券募集资金对公司财务状况的影响.....	41
第十节 其他重要事项	42
一、资产负债表日后事项.....	42
二、或有事项.....	43
第十一节 有关机构	44
第十二节 备查文件	48

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

公司名称:	中国葛洲坝集团股份有限公司
英文名称:	China Gezhouba Group Company Limited
股票简称:	葛洲坝
股票代码:	600068
法定代表人:	聂凯
成立日期:	1997年5月21日
注册资本:	460,477.7412 万元
住所:	武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店
邮政编码:	430033
董事会秘书	彭立权
证券事务代表	丁贤云
电话号码:	027-59270353
传真号码:	027-59270357
互联网网址:	http://www.cggc.cn
所属行业:	土木工程建筑业
经营范围:	按国家核准的资质等级范围、全过程或分项承包国内外、境内国际招标的水利水电、公路、铁路、市政公用、港口与航道、房屋建筑工程的施工总承包、工程总承包和项目管理业务；及起重设备安装工程专业承包、堤防、桥梁、隧道、机场、公路路基工程、地质灾害治理工程、输电线路、机电设备制作安装和其他建筑工程的勘察设计及施工安装，船舶制造修理，低压开关柜制造，电力工程施工；上述工程所需材料、设备的出口；对外派遣本行业工程、生产的劳务人员；生产销售和出口水泥；经营和代理本系统机械、电器设备等商品和技术进出口业务；建筑安装设备的购销和租赁；房地

	<p>产开发、建设项目及工程的投资开发；房屋租赁；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外；煤炭批发经营，金属结构压力容器制作安装，汽车改装与维修，运输及旅游服务（限分支机构持证经营）；普通货运（限分公司经营）。</p>
--	---

二、发行人的设立、股本变化情况及重大资产重组情况

（一）改制设立股份有限公司并首次公开发行 A 股及上市

中国葛洲坝集团股份有限公司原名葛洲坝股份有限公司，是经电力工业部电政法〔1996〕907号文批准，由中国葛洲坝水利水电工程集团公司（根据国家债转股政策于2001年11月16日改制为中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司，以下简称“水电工程公司”）作为独家发起人，在资产重组基础上，以社会募集方式设立的股份有限公司。经中国证监会证监发字〔1997〕186号文和证监发字〔1997〕188号文批准，公司股票于1997年5月8日在上海证券交易所上网发行，5月26日在上海证券交易所挂牌交易。公司的总股本49,000.00万股。

（二）1998 年送配股

1998年5月18日，公司以1997年末总股本为基数，向全体股东每10股送1股，同时每10股配3股，共送、配13,300.00万股，送配完成后公司总股本62,300.00万股。

（三）2000 年配股

2000年9月20日，以1999年末总股本为基数，向全体股东每10股配3股，共配股8,280.00万股。至此公司总股本增至70,580.00万股，其中法人股36,000.00万股，占总股本51.01%；社会公众股34,580.00万股，占总股本48.99%。

（四）2006 年股权分置改革

葛洲坝股份有限公司股权分置改革方案于2006年4月19日获得国务院国有资产监督管理委员会国资产权〔2006〕445号《关于葛洲坝股份有限公司股权分置

改革有关问题的批复》，并经公司2006年第一次临时股东大会暨相关股东会议审议通过，以公司流通股本34,580.00万股为基数，用资本公积向方案实施股权登记日登记在册的全体流通股股东转增股本，非流通股股东所持股份以此获得上市流通权，流通股股东每持有10股流通股将获得10股的转增股份，对价相当于非流通股股东向流通股股东每10股送3.42股。上述股权分置改革已于2006年5月份实施完毕。至此公司总股本增至105,160.00万股。

（五）2007 年吸收合并

2007年6月18日，公司2007年第二次临时股东大会批准吸收合并控股股东水电工程公司。2007年6月18日水电工程公司召开股东会通过吸收合并方案。2007年9月，国资委（国资产权〔2007〕524号）文、中国证监会（证监公司字〔2007〕149号）文分别批准、核准该合并事项。葛洲坝股份有限公司为吸收方，其换股价格为5.39元/股；水电工程公司为被吸收方，换股价格为每1元注册资本3.09元，换股比例约为0.57，合并基准日为2007年3月31日。吸收合并完成后，水电工程公司原股东以其对水电工程公司的出资按照换股比例转换为87,959.1836万股葛洲坝的股份，水电工程公司及其持有的26,578.2618万股公司股票予以注销，葛洲坝总股本变更为166,540.9218万股，其中：葛洲坝集团持有72,504.5789万股，占总股本的43.54%。2007年9月28日，公司经湖北省工商行政管理局审核办理了工商变更登记手续，并正式更名为中国葛洲坝集团股份有限公司。

（六）2009 年配股

2009年11月17日，以总股本166,540.9218万股为基数，向全体股东每10股配3股，实际配售48,217.4079万股，配股完成后公司总股本增至214,758.3297万股。

（七）2010 年认股权证行权

2010年1月4日至1月10日，公司于2008年6月发行的“葛洲CWB1”认股权证实施行权，共行权17,738.94万股，行权完成后公司总股本增至232,497.2651万股。

（八）2010 年送股

2010年7月16日，以总股本232,497.2651万股为基数，向全体股东每10股派送红股5股，共送红股116,248.6326万股，送股完成后公司的总股本增至348,745.8977

万股。

（九）2014 年非公开发行股票

2013年9月10日，公司2013年第三次临时股东大会审议通过非公开发行股票议案。2014年2月11日，中国证券监督管理委员会核发《关于核准中国葛洲坝集团股份有限公司非公开发行股票的批复》（证监许可〔2014〕175号），核准公司非公开发行不超过111,800万股新股。2014年3月21日，大信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了大信验字〔2014〕第2-00012号《验资报告》。根据《验资报告》，截至2014年3月21日，发行人募集资金总额为3,999,999,997.30元，扣除发行费用29,295,539.12元后，募集资金净额为3,970,704,458.18元，其中注册资本为1,117,318,435.00元，资本公积为2,853,386,023.18元。本次非公开发行后公司总股本变更为4,604,777,412股。

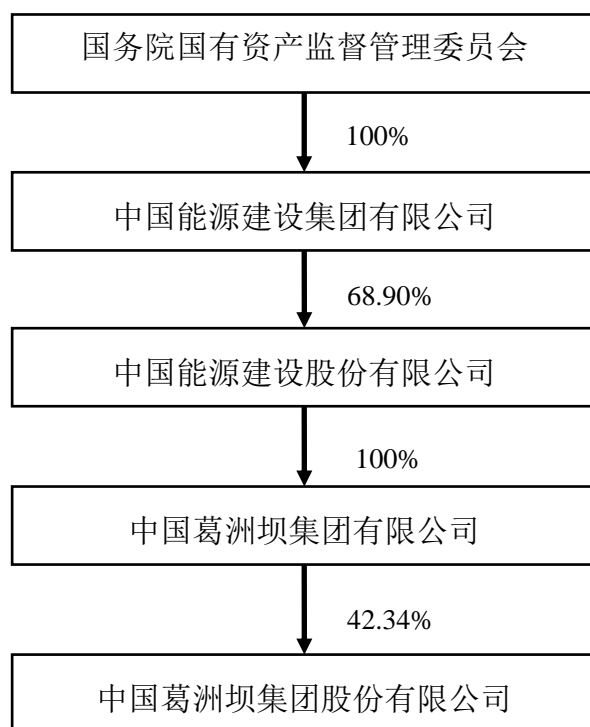
截至2016年3月末，公司前十五名股东及其持股数量和比例如下表：

序号	股东名称 (全称)	持股数量(股)	持股 比例(%)	股本性质	限售股数 量(股)	质押冻结股 份数量(股)
1	中国葛洲坝集团有限公司	1,949,448,239	42.34	A股流通股、 限售流通A 股	456,201,118	0.00
2	中国证券金融 股份有限公司	84,056,196	1.83	A股流通股	0.00	0.00
3	中央汇金资产 管理有限责任 公司	70,785,800	1.54	A股流通股	0.00	0.00
4	全国社保基金 一零三组合	69,999,183	1.52	A股流通股	0.00	0.00
5	中国工商银行 股份有限公司- 博时精选混合 型证券投资基 金	28,008,596	0.61	A股流通股	0.00	0.00
6	中欧基金-农业 银行-中欧中证 金融资产管理 计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
7	银华基金-农业 银行-银华中证 金融资产管理 计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00

8	易方达基金-农业银行-易方达中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
9	南方基金-农业银行-南方中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
10	嘉实基金-农业银行-嘉实中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
11	华夏基金-农业银行-华夏中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
12	大成基金-农业银行-大成中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
13	广发基金-农业银行-广发中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
14	工银瑞信基金-农业银行-工银瑞信中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00
15	博时基金-农业银行-博时中证金融资产管理计划	27,177,300	0.59	A股流通股	0.00	0.00

三、公司控股股东及实际控制人情况

截至2016年3月31日，发行人的股权控制结构如下图所示：



（一）发行人的控股股东

公司名称：中国葛洲坝集团有限公司

成立日期：2003年6月10日

住所：湖北武汉市解放大道558号

注册资本：人民币300,000万元

经营范围：从事水利和水电建设工程的总承包以及勘测设计、施工、监理、咨询、技术培训业务；从事电力、交通、市政、工业与民用建筑、机场等方面工程项目的勘测设计、施工总承包、监理、咨询等业务；从事机电设备、工程机械、金属结构压力容器等制造、安装销售及租赁业务；从事电力等项目的开发、投资、经营和管理；房地产开发；经国家主管部门批准，自主开展外贸流通经营、国际合作、对外工程承包和对外劳务合作等业务；根据国家有关规定，经有关部门批准，从事国内外投融资业务；经营国家批准或允许的其他业务。

公司控股股东为中国葛洲坝集团有限公司。葛洲坝集团是国有大型水电施工企业，是中国能源建设股份有限公司的全资子公司，实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。2015年，葛洲坝集团的收入和利润主要来源于建筑业务，业务结构相对稳定，下属上市公司葛洲坝股份是其主要经营实体，截至2015年

末葛洲坝股份的资产和营业收入在葛洲坝集团的占比分别为 100.76% 和 98.58%；自 2014 年四季度开始，葛洲坝集团陆续开展整体改制工作，由“全民所有制”企业改制为“有限公司”，由中国葛洲坝集团公司更名为中国葛洲坝集团有限公司。受折股和资本公积转增股本的影响，实收资本由 25.13 亿元增至 2014 年末的 30 亿元。

葛洲坝集团为控股型公司，在 2007 年通过葛洲坝吸收其控股股东水电工程公司，实现主营业务整体上市之前，其业务主要通过水电工程公司进行，吸收合并完成后，葛洲坝集团持有本公司 1,413,839,290 股，占总股本的 40.54%。2014 年 9 月本公司非公开定向增发股份，本次定向增发后葛洲坝集团持有公司 1,933,415,039 股，占总股本 41.99%。截至 2015 年 12 月 31 日，葛洲坝集团持有公司 1,949,448,239 股，占总股本的 42.34%，所持股权不存在被质押的情况。

中国葛洲坝集团有限公司 2015 年度财务报告已经立信会计师事务所（特殊普通合伙）会计师事务所审计，并出具信会师报字〔2016〕第 723832 号审计报告。葛洲坝集团 2015 年度简要财务数据如下表所示：

1、2015 年简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2015 年 12 月 31 日
流动资产	7,939,778.67
总资产	12,667,063.51
流动负债	6,823,621.99
总负债	10,105,659.89
所有者权益合计	2,561,403.62

2、2015 年简要合并利润表

单位：万元

项目	2015 年度
营业收入	8,345,751.87
营业利润	454,315.50
利润总额	495,083.52
净利润	398,193.43

（二）发行人的实际控制人

公司实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会。

四、发行人主要业务介绍

目前，公司主营业务为投资、建筑、环保、房地产、水泥、民用爆破、装备制造和金融。

投资业务方面，公司进一步完善投资决策审批程序，提高投资决策效率，稳步推进水务、能源、环保等新兴业务的投资并购和运营管理，加快公司转型升级。在水务运营方面，2015年公司完成了凯丹水务75%股权的收购和交割工作，进入污水处理和工业供水领域，污水处理能力42.5万吨/日，工业供水能力10万吨/日，公司成立全资的水务运营公司，还将通过收购兼并和PPP项目等途径提升水务运营规模。在海外投资方面，利比里亚邦矿重油一期电站投产运行。在高速公路方面，公司成立全资的公路运营子公司，对投资兴建的湖北襄荆高速公路、湖北大广北高速公路和四川内遂高速公路等3条高速公路进行集约管理，提高整体盈利能力。在水力发电方面，公司投资控股的湖北南河寺坪水电站、湖北南河过渡湾水电站、重庆大溪河鱼跳水电站、湖南张家界木龙滩水电站和新疆阿克牙孜河斯木塔斯水电站等5座水电站运行良好。

作为我国主要的水利水电施工企业之一，建筑工程承包施工为公司的核心业务，公司工程施工运营模式主要以施工总承包获取施工利润为主，综合运用PPP、BT、BOT等经营模式。2015年度实现营业收入5,532,235.73万元，同比增长5.86%，占公司主营业务收入总额的67.76%，公司建筑工程承包施工业务收入保持稳定增长，主要是公司大力推进PPP业务、坚持国际业务优先、传统与新兴并举、实现高端突围的战略方向取得了明显成效，公司在巩固传统水利水电行业优势地位的同时，非水电业务签约占比持续攀升，同时公司所属各建筑子公司独立开拓市场的能力不断增长，促进了公司建筑工程承包施工业务收入的稳定增长。目前，公司PPP业务取得重大突破，成为公司突破市场开发困局的重要手段，通过完善合同谈判、金融支持、风险防控、项目管理等规则，公司已经成为国内PPP业务的标杆企业。

环保业务方面，公司大力创新商业模式，积极发展混合所有制，加强与民营资本的合作，加大兼并重组力度，高标准、高起点、高质量地进入环保业务，促进公司结构调整、转型升级，目前已成为公司转型升级的新亮点。2015年，环保板块的营业收入为655,976.72万元，占公司主营业务收入的8.03%，成为继建筑板块之后的第二大板块，标志公司在朝着集规划、研发、设计、制造、生产、施工、运营于一体的全产业链环保高科技企业的发展道路上迈出了坚实的步伐，结构调

整、转型升级成效突显。

公司在房地产业务方面坚持重点布局一、二线城市，加强与行业龙头合作，在土地储备和项目开发均取得了较好的成绩。2015年，公司房地产开发实现营业收入646,252.69万元，占公司主营业务收入总额的7.92%。在开拓思路、加大创新的基础上，公司房地产项目开发能力与管控水平得到不断提升，销售情况较好。

水泥业务方面，公司按照“水泥行业的环保领跑者”的战略目标，坚持传统业务与新兴业务并举，加快水泥生产新线项目建设，推进传统产能升级换代；实现老河口水泥窑协同处理城市垃圾项目建设完工，并投产运行，处理效果获得环保部门的充分肯定；加快并购省内商混生产线和水泥企业，并购重组项目效益显现；水泥国际投资项目进展顺利，公司已决策通过在哈萨克斯坦投资建设水泥生产线。深入贯彻落实“进村入户”的营销策略，营销工作取得新的绩效。全面实施预算模块化单元考核体系，成本管控水平显著提高，整体运营质量不断提升。

民用爆破业务方面，公司下属子公司葛洲坝易普力股份有限公司（以下简称“易普力”）积极应对采矿业持续疲软和民爆行业政策调整带来的竞争压力，积极主动调结构、抢市场、抓创新，行业影响力和市场占有率进一步增强。同时，易普力公司坚决执行安全生产“零容忍”，加强资金管理，规范集中采购，降低生产成本，强化风险防控，系列措施持续推动了管理再提升。

装备制造业务方面，中国葛洲坝集团机械船舶有限公司改革重组工作有序进行。重组完成后，未来将巩固机械装备与船舶制造业务，快速拓展能源互联网装备业务，积极推进环保装备业务，探索发展其它高端装备制造业务，促进各业务之间相互促进、协同发展，致力于打造高端装备制造业完整产业链。

金融业务方面，经公司第六届董事会第五次会议（临时）审议通过，分别与建信（北京）投资基金管理有限责任公司共同出资设立葛洲坝建信投资基金管理有限公司、与农银国际企业管理有限责任公司共同出资设立葛洲坝农银投资基金管理有限公司、与中证城市发展（深圳）产业投资基金管理有限公司共同出资设立中证葛洲坝城市发展（深圳）产业投资基金管理有限公司，通过与金融机构合作设立3家基金公司，为新兴高端业务提供资金支持。公司控股的中国葛洲坝集团融资租赁有限公司加大筹集低成本资金，杠杆利用率和业务推进速度居上海自贸区同类企业前列。

近三年，公司按行业划分的主营业务收入构成情况如下表所示：

单位：万元

项目	2015年12月31日		2014年12月31日		2013年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
投资	155,571.06	1.91%	115,674.38	1.63%	102,580.46	1.74%
建筑	5,532,235.73	67.76%	5,226,006.90	73.80%	4,788,233.76	81.01%
环保	655,976.72	8.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
房地产	646,252.69	7.92%	625,376.63	8.83%	125,537.38	2.12%
水泥	513,467.64	6.29%	498,463.24	7.04%	475,396.57	8.04%
民用爆破	274,563.36	3.36%	271,239.73	3.83%	225,362.29	3.81%
装备制造	44,345.55	0.54%	30,217.49	0.43%	9,932.25	0.17%
其他	342,266.82	4.19%	314,197.46	4.44%	183,836.39	3.11%
合计	8,164,679.57	100.00%	7,081,175.83	100.00%	5,910,879.08	100.00%

五、发行人相关风险

（一）财务风险

1、负债规模较大，资产负债率较高的风险

近年来，公司工程施工业务在建项目大幅增加，同时水泥、民用爆破、高速公路等业务板块扩张，公司资金需求加大，负债经营程度上升，债务规模随之增大。公司负债总额逐年上升，从2013年末的704.53亿元上升到2016年1季度末的999.65亿元。2013年、2014年、2015年及2016年3月31日，公司的资产负债率分别为81.61%、76.97%、77.98%和77.74%，虽然在建筑行业上市公司中处于行业平均水平，但公司的负债规模及资产负债率相对较高，未来整体债务偿还面临一定压力。

2、经营活动现金流量净额波动的风险

公司工程施工业务前期预收款金额较大，施工周期长，资金投入量大、质保金收回时间相对较长，公司房地产业务前期拿地资金支出金额较大，后期销售回款存在较长时间间隔，上述原因使得公司各会计期间现金流入流出不完全配比，公司年度间经营性现金流量净额存在一定波动。2013年、2014年、2015年及2016年1-3月，公司经营活动现金流量净额分别为469,756.43万元、114,631.58万元、-474,952.15万元和-334,066.03万元，波动幅度相对较大，一定程度上影响公司的偿债能力。

3、流动比率、速动比率较低的风险

2013 年末、2014 年末、2015 年末和 2016 年 3 月末，公司流动比率分别为 1.19、1.15、1.14 和 1.18，速动比率分别为 0.64、0.66、0.73 和 0.60。流动比率和速动比率指标较低，公司短期债务压力较大。

4、受限资产金额较大风险

公司受限资产包括抵押给第三方的房屋建筑物、土地等，质押给第三方的应收账款、无形资产收费权等。其中无形资产收费权主要是大广北高速公路收费经营权、襄荆高速公路收费权等。截止 2015 年 12 月末，公司受限资产账面价值为 1,976,085.16 万元，占资产总额的 15.48%。公司上述资产的受限可能对发行人流动性产生一定影响，从而影响发行人的营运能力和偿债能力。

5、汇率波动风险

发行人在 2007 年 9 月底完成吸收合并中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司后，公司境外业务占业务总量的比例大幅增加，境外工程承包合同储备金额较大，2015 年公司境外主营业务收入 1,758,384.29 万元人民币，占主营业务收入的 21.54%，结算货币大部分为外币。最近三年及一期汇率变动对现金影响情况分别为 -9,339.45 万元、-2,143.36 万元、12,355.66 万元和 1,077.45 万元。近年来人民币汇率变动频繁，必将对公司国际经营结算、汇兑带来一定的不确定性；公司面临的外汇风险增加，国际业务盈利水平波动，这又会进一步影响到发行人未来的经营业绩和财务状况。

6、所有者权益不稳定的风险

2013 年末、2014 年末、2015 年末及 2016 年 3 月末，公司可供出售金融资产分别为 335,254.55 万元、518,093.60 万元、493,304.77 万元和 495,905.97 万元，存在一定的波动性。按照新会计准则，可供出售金融资产公允价值变动净额计入所有者权益，因此可供出售金融资产公允价值变动将影响所有者权益。

同时，近三年及一期，发行人未分配利润分别为 246,440.77 万元、389,754.12 万元、581,694.65 万元和 646,270.86 万元，在所有者权益中占比分别为 15.52%、16.13%、20.70%和 22.58%。未分配利润在所有者权益中占比较高，若发行人发生大比例利润分配，则很可能导致所有者权益大幅下降，从而影响发行人的偿债能力。

7、关联交易风险

发行人关联方较多，有较大金额的内部担保、委托贷款、吸收存款和预付款

项等关联交易。若发行人的关联方生产经营出现重大调整，且发行人未能及时充分披露关联交易的相关信息，则可能对发行人的生产经营及市场声誉造成不利影响，并增大经营和法律风险。

（二）经营风险

1、合同履行风险

公司第一大业务板块为工程施工，涉及国内外众多水利、能源、交通等基础设施工程。在施工过程中，存在包括业主资金不到位、设计发生变更、国际环境发生变化等诸多不确定因素，给合同执行带来不确定性，公司将面临合同不能履约的风险。

2、国际业务风险

近年来世界政治形势动荡，尤其是中东、北非多国发生政变，在一定程度上影响到公司相关合同的执行及公司境外业务的开展。随着公司国际工程施工业务的持续增加，公司受项目当地政治、经济等风险的影响程度加深，国际工程承包业务所面临的风险及管理压力较大，国际政治局势不稳定给公司的境外经营活动造成一定不利影响。

3、工程质量和安全生产风险

公司承担的主要建筑工程项目为国内外重要的水利、能源、交通等基础设施工程，对工程的质量有较高的要求。如果公司在工程施工中出现质量问题，可能对公司信誉、项目进度、经营成本和效益产生重大影响。

公司工程施工、水泥、民用爆破三大业务板块涉及安全生产风险。如果公司安全生产管理出现疏忽，不能达到相关法律法规的要求，可能会被有关监管部门处罚；如果施工或生产储存过程中出现操作不当或安全措施不到位等问题，可能导致发生安全事故，对公司生产经营造成不利影响。

4、房地产业务风险

公司的房地产业务主要集中在普通住宅的开发和销售。近年来，国家为遏制房价过快上涨，出台了一系列产业政策、信贷政策和税收政策。这些政策对公司房地产项目销售和资金周转造成不利影响。房地产行业周期性波动明显，受经济增长和宏观调控影响较大，随着开发规模的扩大，公司房地产业务面临的风险也有所增加。

5、环境保护风险

水泥生产属高耗能、高污染行业，属国家环保总局重点监管的重污染行业，国家对水泥企业生产、发展制定了严格的环境保护标准，限制较多。公司水泥生产采用的是新型干法生产线，在环保方面高于国家标准，属我国水泥行业未来发展方向，但近年来国家对环境保护越来越重视，环保标准不断提高，如果公司不能及时适应环保标准和要求的变化，公司的生产经营将会受到限制，并可能受到处罚增加公司的运营成本。

（三）管理风险

公司下属子公司众多，涉及业务板块较多，承建的项目遍布国内外。众多子公司的经营效益、生产质量、生产安全等都直接影响到公司的声誉。目前，公司在建工程项目规模迅速扩张，工程施工任务繁重，技术、设备、人才等资源的增长还不能完全满足公司建筑业务快速发展的需要，还有待于进一步提高。公司若不能加大对设备、技术等投入，加快培养与引进高级专业技术人才步伐，完善资源流动机制，严格合同管理，加强项目成本和外协队伍管理，公司可能面临一定的管理风险。

（四）产业政策风险

公司前几大业务板块分别受到国家不同的产业政策的指导和调控，均存在不同程度的政策风险：

1、工程施工

公司从事的工程施工业务与国家基础设施建设投资规模关系密切。近几年我国基建投资增长很快，国家已陆续出台措施进行调控。虽然根据国家“十三五”规划和水利、电力和交通等行业发展规划，未来国家将不断加大基础设施建设力度，扩大水利、电力和交通等基础设施投资规模，鼓励水电、核电等清洁能源、可再生能源发展，公司将从中受益，但如果国家调整宏观经济政策，可能会影响国家基础设施建设投资，给公司的经营和发展带来一定影响。近几年来，国家对基本建设工程项目采用招投标制，建筑工程承包业务的竞争日趋激烈，工程承包的难度加大，利润率随之降低。

2、水泥生产

水泥生产属高耗能、高污染行业，是国家产业结构调整的重点对象；我国水泥行业存在总量过剩、技术装备水平低，企业规模小、数量多、集中度低等问题，为此国家提出了“控制总量、调整结构、提高水平、保护环境”的政策方针。特别是自 2006 年以来，国家发改委、国土资源部、工信部等中央部委相继出台了多项关于调整和改善水泥产业结构的政策，包括《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》、《关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》以及《关于水泥工业节能减排的指导意见》等。2011 年第一季度，工信部发布了《水泥企业质量管理规程》，从水泥企业的质量管理机构、制度、出厂水泥和出厂熟料的质量管理等方面提出了严格细致的要求；“十三五”时期，水泥产业将全面彻底淘汰落后产能，提高行业准入门槛，严格行业准入管理，支持大企业集团并购重组，做大做强区域性水泥集团。从长远来看上述政策对公司水泥板块长远发展有利，但短期内公司的水泥生产业务板块面临政策调整风险。

3、房地产行业

近年来，房地产行业一直是国家宏观调控的重点，运用的政策工具也较多，涉及产业政策、信贷政策和税收政策。国家不断加大对房地产行业的调控力度，将使得公司房地产项目的开发难度逐步加大，项目利润空间将被压缩，将在一定程度上影响公司房地产板块的经营状况。

4、民用爆破行业

民用爆破行业属于国家限制性行业，对该行业的准入、安全生产、环保等都有较为全面的政策规定。2010 年 11 月 30 日召开的全国民爆行业工作会议指出，安全生产是推进民爆行业科学发展的基础、前提和保障，调整优化行业结构是推进民爆行业科学发展的主要任务。2010 年底正式出台《关于进一步推进民爆行业结构调整的指导意见》提到，鼓励企业跨省、跨地区合资合作和兼并重组，着力推进企业在资本层面进行实质性整合。工信部明确，相关司局将启动择优扶强的一系列计划，动态确定一批优势企业给予政策支持；为实现这一目标，有关部门还将鼓励民爆企业上市，支持以上市企业为平台实施兼并重组；今年及今后一段时间内，原则上不增加生产许可能力总量。未来，如果这些政策规定出现重大调整，将对公司的民用爆破业务产生不利影响。

第三节 债券发行概况

一、债券发行名称

中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）。

二、核准情况

本次债券的发行经发行人于 2016 年 5 月 27 日召开的 2016 年第六届董事会第十八次会议（临时）审议通过，且发行人于 2016 年 6 月 14 日经 2016 年第一次临时股东大会审议通过，同意发行人申报发行不超过人民币 100 亿元（含 100 亿元）的可续期公司债券。

经中国证监会（证监许可〔2016〕1543 号文）核准，发行人获准在中国境内向合格投资者公开发行面值总额不超过 100 亿元（含 100 亿元）的可续期公司债券。

三、发行总额

本期债券发行规模人民币 50 亿元，其中品种一“16 葛洲 Y1”发行规模为 25 亿元，品种二“16 葛洲 Y2”发行规模为 25 亿元。

四、票面金额和发行价格

本期债券票面金额为 100 元，按面值平价发行。

五、债券品种与期限

本期债券分两个品种，品种一基础期限为 3 年，以每 3 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 3 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券；品种二基础期限为 5 年，以每 5 个计息年度为 1 个周期，在每个周期末，发行人有权选择将本品种债券期限延长 1 个周期（即延长 5 年），或选择在该周期末到期全额兑付本品种债券。

本期债券为浮动利率债券，单利按年计息，不计复利，如有递延，则每笔递

延利息在递延期间按当期票面利率累计计息。

首个周期的票面利率将由发行人与主承销商根据网下向合格投资者的簿记建档结果在预设区间范围内协商，由发行人确定，在首个周期内固定不变，其后每个周期重置一次。

首个周期的票面利率为初始基准利率加上初始利差，第二个周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 200 个基点，后续周期的票面利率调整为当期基准利率加上初始利差再加 400 个基点。初始利差为首个周期的票面利率减去初始基准利率。如果未来因宏观经济及政策变化等素影响导致当期基准利率在重置日不可得，当期基准利率沿用利率重置日之前一期基准利率。

本期债券品种一基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 3 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

本期债券品种二基准利率的确定方式：初始基准利率为簿记建档日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）；后续周期的当期基准利率为票面利率重置日前 250 个工作日中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）（或中央国债登记结算有限责任公司认可的其他网站）公布的中债银行间固定利率国债收益率曲线中，待偿期为 5 年的国债收益率算术平均值（四舍五入计算到 0.01%）。

六、发行方式及发行对象

（一）发行方式

本期债券发行方式为网下面向合格投资者公开发行。

（二）发行对象

符合《公司债券发行与交易管理办法》及相关法律法规规定的合格投资者。

七、债券利率和还本付息方式

本期债券采用单利按年付息，不计复利。在发行人不行使递延支付利息权的情况下，每年付息一次。若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

2016 年 7 月 20 日，发行人和主承销商在网下面向合格投资者进行了票面利率询价，根据网下合格投资者询价结果，经发行人和主承销商协商一致，最终确定本期债券品种一“16 葛洲 Y1”票面利率为 3.24%，品种二“16 葛洲 Y2”票面利率为 3.48%。

本期债券的起息日、付息日及兑付日如下：

- 1、起息日：本期债券的起息日为 2016 年 7 月 21 日。
- 2、付息日：本期债券的付息日期为每年的 7 月 21 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；每次付息款项不另计利息。
- 3、兑付日：若在本期债券的某一续期选择权行权年度，发行人选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第 1 个工作日）。

八、本期债券发行额的主承销及承销方式

本期债券由主承销商负债组建承销团，以余额包销的方式承销。

九、债券信用等级

经联合信用评级有限公司评定，本期债券发行人主体长期信用等级为 AAA，本期债券信用等级为 AAA。

十、担保情况

本期债券为无担保债券。

十一、募集资金的验资确认

本期债券合计募集人民币 50.00 亿元，已于 2016 年 7 月 25 日汇入发行人指定的银行账户。发行人已经出具了募集资金到账确认书。

十二、回购交易安排

经上交所同意，本期债券上市后可进行新质押式回购交易，具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

经上海证券交易所同意，本期债券将于 2016 年 8 月 24 日起在上海证券交易所上市交易，品种一证券代码为“136994”，证券简称“16 葛洲 Y1”；品种二证券代码为“136995”，证券简称“16 葛洲 Y2”。根据“债项评级对应主体评级基础上的孰低原则”，发行人主体评级为 AAA。债券上市后可进行质押式回购，质押券申报和转回代码为“134994”、“134995”。上市折扣系数和上市交易后折扣系数见中国结算首页（www.chinaclear.cn）公布的标准券折算率。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提供的债券托管证明，本期债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司。

第五节 发行人主要财务状况

本节的财务数据及相关分析反映了本公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量。

2015年3月27日，公司召开第六届董事会第二次会议，审议通过了《关于会计政策变更的议案》，公司按照新的会计准则，对财务报表中关于合并财务报表、金融工具列报、公允价值计量、合营安排及在其他主体中权益的相关业务及事项进行了核算和披露。

2015年8月27日，公司召开第六届董事会第八次会议，审议通过了《关于公司会计政策变更的议案》，公司按照《企业会计准则第9号—职工薪酬》相关规定和精算结果，对职工离职后福利和辞退福利计提了精算负债，并采用追溯调整法进行会计处理。上述调整事项于2015年半年报起进行调整，影响公司2014年末负债总额增加21.58亿元，2014年末净资产减少21.58亿元；增加2015年6月末负债总额21.08亿元，减少2015年6月末净资产21.08亿元，减少2015年1-6月归属于母公司所有者的净利润3,779.25万元。详情请参见公司临时公告《中国葛洲坝集团股份有限公司关于会计政策变更的公告》（编号：临2015-050）。

本节中，如部分财务数据合计数与各加数直接相加之和在尾数上有差异，则该差异是由于四舍五入造成。

一、公司最近三年及一期财务报告审计情况

为全面反映公司经营情况，增强报告期内财务数据可比性，公司对2013年至2015年财务报告进行追溯调整，并由立信会计师事务所（特殊普通合伙）出具了信会师报字（2016）第711759号标准无保留审计意见的三年连审审计报告。发行人2016年1-3月财务报表未经审计。

二、公司最近三年及一期财务会计资料

发行人2013年12月31日、2014年12月31日、2015年12月31日及2016年3月31日合并及母公司资产负债表，以及2013年度、2014年度、2015年度及2016年一季度

度的合并及母公司利润表、现金流量表如下：

(一) 合并资产负债表

单位：万元

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	1,317,874.37	1,736,075.48	1,074,382.62	836,171.58
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,285.05	6,353.74	15,790.17	20,226.85
应收票据	108,647.45	181,301.92	126,309.13	140,741.94
应收账款	1,175,445.51	1,014,924.53	1,193,381.86	1,001,975.99
预付款项	768,194.99	1,481,244.63	484,163.70	514,208.09
应收利息	16.50	16.50	14.55	-
其他应收款	523,529.45	483,778.81	543,075.70	272,773.29
存货	3,869,966.89	2,854,328.89	2,676,291.74	2,450,484.76
一年内到期的非流动资产	44,568.65	38,869.51	32,945.80	-
其他流动资产	135,718.82	160,795.63	118,494.41	50,486.55
流动资产合计	7,949,247.68	7,957,689.64	6,264,849.68	5,287,069.05
非流动资产：				
可供出售金融资产	495,905.97	493,304.77	518,093.60	335,254.55
长期应收款	751,088.63	813,620.42	594,887.04	174,824.42
长期股权投资	290,138.82	287,740.06	104,966.19	34,459.83
投资性房地产	5,563.32	5,603.98	5,766.65	4,655.46
固定资产	1,166,891.75	1,182,860.73	1,164,441.82	1,036,870.67
在建工程	180,275.90	146,342.99	52,119.12	159,735.84
固定资产清理	1,936.28	1,851.12	444.69	438.71
无形资产	1,550,198.13	1,554,879.47	1,492,635.37	1,529,845.19
开发支出	7,683.89	6,940.84	4,689.79	742.73
商誉	74,217.28	74,217.28	67,144.34	1,169.22
长期待摊费用	26,072.20	22,178.71	25,368.18	22,271.07
递延所得税资产	25,115.19	24,468.62	17,671.76	13,116.20
其他非流动资产	334,531.35	191,278.47	176,947.27	32,505.42
非流动资产合计	4,909,618.71	4,805,287.46	4,225,175.82	3,345,889.32
资产合计	12,858,866.39	12,762,977.10	10,490,025.50	8,632,958.37
流动负债：				
短期借款	1,522,292.16	1,777,051.04	821,842.20	519,124.82
应付票据	82,597.02	74,033.50	35,939.26	42,154.20
应付账款	1,463,599.68	1,645,416.23	1,533,518.86	1,133,434.37

预收款项	816,490.30	650,281.27	934,760.66	1,184,839.47
应付职工薪酬	32,481.45	35,114.93	35,822.84	32,921.27
应交税费	120,209.92	123,071.64	99,872.19	68,456.74
应付利息	18,777.99	19,480.05	15,264.65	4,415.50
应付股利	1,632.18	1,592.62	1,822.77	508.71
其他应付款	1,049,530.72	940,111.63	799,774.42	585,140.84
一年内到期的非流动负债	562,875.93	653,247.80	512,295.21	320,921.69
其他流动负债	1,084,981.35	1,054,704.49	664,556.94	567,648.76
流动负债合计	6,755,468.73	6,974,105.21	5,455,470.00	4,459,566.36
非流动负债：				
长期借款	2,370,789.65	2,399,673.07	2,123,009.73	2,178,440.91
应付债券	415,000.00	115,000.00	165,000.00	165,504.74
长期应付款	148,646.65	149,185.00	28,565.19	196.44
长期应付职工薪酬	195,457.86	195,457.86	190,326.00	175,592.00
专项应付款	32.00	12.00	30.00	13,070.00
递延收益	15,159.62	16,138.11	17,101.05	9,935.62
递延所得税负债	95,956.98	103,323.60	94,648.69	43,019.62
非流动负债合计	3,241,042.75	2,978,789.65	2,618,680.65	2,585,759.33
负债合计	9,996,511.48	9,952,894.86	8,074,150.65	7,045,325.70
所有者权益：				
股本	460,477.74	460,477.74	460,477.74	348,745.90
资本公积	751,917.68	751,270.48	722,123.08	416,010.63
其他综合收益	111,013.66	136,303.07	200,511.55	94,380.79
专项储备	5,063.41	2,564.53	2,504.94	2,792.97
盈余公积	91,746.04	91,746.04	84,453.23	62,749.04
未分配利润	646,270.86	581,694.65	389,754.12	246,440.77
归属于母公司所有者权益合计	2,066,489.40	2,024,056.50	1,859,824.65	1,171,120.09
少数股东权益	795,865.51	786,025.74	556,050.20	416,512.59
所有者权益合计	2,862,354.91	2,810,082.24	2,415,874.85	1,587,632.68
负债和所有者权益总计	12,858,866.39	12,762,977.10	10,490,025.50	8,632,958.37

(二) 合并利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业总收入	1,681,697.78	8,227,493.24	7,160,539.03	5,952,755.74
营业收入	1,681,697.78	8,227,493.24	7,160,539.03	5,952,755.74
营业总成本	1,595,398.58	7,855,004.51	6,855,400.02	5,733,304.56
营业成本	1,429,910.29	7,074,481.08	6,138,931.28	5,161,759.31

营业税金及附加	29,629.12	191,082.09	192,709.13	142,263.58
销售费用	14,384.63	68,073.22	60,525.33	53,452.51
管理费用	80,638.84	379,787.80	314,033.92	236,395.14
财务费用	41,189.37	140,204.43	142,526.20	134,989.07
资产减值损失	-353.66	1,375.89	6,674.16	4,444.95
公允价值变动收益	-1,594.40	-4,162.54	8,569.36	2,512.10
投资收益	2,236.86	31,272.42	24,836.21	5,821.64
营业利润	86,941.66	399,598.62	338,544.59	227,784.92
加：营业外收入	7,619.23	44,370.10	42,080.06	27,670.38
减：营业外支出	1,669.73	4,118.86	5,762.33	4,536.76
利润总额	92,891.16	439,849.86	374,862.32	250,918.55
减：所得税费用	18,877.01	96,721.93	94,514.60	63,862.70
净利润	74,014.15	343,127.92	280,347.72	187,055.85
归属于母公司所有者的净利润	64,576.21	268,305.00	212,907.22	149,766.66
少数股东损益	9,437.94	74,822.92	67,440.49	37,289.19
其他综合收益的税后净额	-25,277.91	-64,195.96	106,119.47	30,335.91
综合收益总额	48,736.24	278,931.96	386,467.19	217,391.76
归属于母公司所有者的综合收益总额	39,286.80	204,096.53	319,037.98	180,090.87
归属于少数股东的综合收益总额	9,449.44	74,835.43	67,429.21	37,300.89

(三) 合并现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,682,936.71	6,585,135.25	6,055,505.56	5,536,068.75
收到的税费返还	5,688.36	19,842.59	23,897.85	16,393.65
收到其他与经营活动有关的现金	180,514.63	788,485.99	532,802.48	482,866.63
经营活动现金流入小计	1,869,139.70	7,393,463.83	6,612,205.89	6,035,329.03
购买商品、接受劳务支付的现金	1,660,635.28	6,026,350.66	5,057,847.02	4,355,004.51
支付给职工以及为职工支付的现金	143,183.31	519,009.61	460,178.65	417,085.67
支付的各项税费	95,117.43	468,681.93	337,759.02	305,230.93

支付其他与经营活动有关的现金	304,269.71	854,373.77	641,789.62	488,251.48
经营活动现金流出小计	2,203,205.73	7,868,415.98	6,497,574.31	5,565,572.60
经营活动产生的现金流量净额	-334,066.03	-474,952.15	114,631.58	469,756.43
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	91,269.29	221,552.00	25,053.75	5,721.05
取得投资收益收到的现金	2,833.83	15,356.30	14,549.02	5,822.97
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	119.83	2,084.08	1,068.68	2,371.50
收到其他与投资活动有关的现金	-	42,010.22	33,325.79	18,922.18
投资活动现金流入小计	94,222.95	281,002.60	73,997.23	32,837.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	66,031.11	370,574.29	279,823.82	300,758.95
投资支付的现金	57,473.25	343,927.03	249,376.19	28,187.37
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	49,411.74	-	127.76
支付其他与投资活动有关的现金	-	14,268.92	1,169.33	500.00
投资活动现金流出小计	123,504.36	778,181.98	530,369.34	329,574.07
投资活动产生的现金流量净额	-29,281.41	-497,179.38	-456,372.11	-296,736.37
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	230,906.41	409,148.38	160,389.00
取得借款收到的现金	710,766.45	3,212,820.70	1,762,312.00	1,632,850.27
发行债券收到的现金	300,000.00	700,000.00	555,000.00	460,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	86,878.12	605,768.71	65,314.61	251,057.15
筹资活动现金流入小计	1,097,644.57	4,749,495.82	2,791,774.99	2,504,296.42
偿还债务支付的现金	1,066,867.89	2,610,661.29	1,734,787.95	1,871,099.89
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	65,233.78	309,484.53	304,674.94	265,176.26
支付其他与筹资活动有关的现金	20,079.39	202,206.52	186,029.40	355,239.06
筹资活动现金流出小计	1,152,181.06	3,122,352.34	2,225,492.29	2,491,515.22
筹资活动产生的现金流量净额	-54,536.48	1,627,143.47	566,282.70	12,781.21
汇率变动对现金及现金等价物的影响	1,077.45	12,355.66	-2,143.36	-9,339.45
现金及现金等价物净增加额	-416,806.48	667,367.60	222,398.81	176,461.82

加：期初现金及现金等价物余额	1,721,728.09	1,054,360.49	831,961.69	655,499.87
期末现金及现金等价物余额	1,304,921.61	1,721,728.09	1,054,360.49	831,961.69

(四) 母公司资产负债表

单位：万元

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动资产：				
货币资金	202,994.93	312,858.75	227,664.28	272,115.10
应收票据	1,340.01	750.00	1,570.00	8,176.45
应收账款	272,712.76	280,554.82	327,828.33	312,969.80
预付款项	99,113.07	54,457.13	95,765.83	98,986.83
其他应收款	1,338,105.33	1,273,004.87	687,395.08	536,373.51
存货	178,476.22	116,820.17	143,961.45	103,812.66
其他流动资产	1,166.08	1,411.38	1,276.56	1,320.87
流动资产合计	2,093,908.39	2,039,857.13	1,485,461.53	1,333,755.23
非流动资产：				
可供出售金融资产	460,411.80	474,286.89	511,703.78	330,324.49
持有至到期投资	1,338,800.00	1,373,900.00	1,032,507.08	652,600.00
长期应收款	69,722.33	75,825.05	80,527.00	80,527.00
长期股权投资	2,233,467.50	2,198,235.16	1,844,553.86	1,467,496.14
固定资产	41,105.88	43,692.64	49,103.47	51,619.96
在建工程	-	-	-	2,000.00
固定资产清理	121.83	54.92	32.15	25.84
无形资产	23,911.38	24,132.15	25,001.42	25,703.54
开发支出	1,129.20	1,079.76	960.08	727.99
长期待摊费用	1,343.78	1,394.55	1,866.15	2,412.86
递延所得税资产	953.50	970.73	1,327.14	1,181.29
其他非流动资产	40,008.00	40,009.50	210.93	210.93
非流动资产合计	4,210,975.20	4,233,581.34	3,547,793.06	2,614,830.04
资产合计	6,304,883.59	6,273,438.47	5,033,254.60	3,948,585.27
流动负债：				
短期借款	1,696,258.15	1,934,656.34	791,840.51	508,449.02
应付票据	23,368.10	22,860.91	-	483.00
应付账款	277,211.32	297,405.04	238,910.71	193,002.08
预收款项	123,055.62	80,980.80	160,409.31	227,390.52
应付职工薪酬	9,000.35	10,779.43	9,951.61	10,638.17
应交税费	12,155.53	12,401.95	6,730.20	4,815.60
应付利息	2,495.19	4,900.68	5,504.74	-

应付股利	1.91	1.91	1.91	1.91
其他应付款	662,833.15	714,055.89	580,122.98	566,402.94
一年内到期的非流动负债	260,879.75	246,768.00	329,343.00	280,887.69
其他流动负债	354,436.78	351,598.09	355,777.22	202,051.51
流动负债合计	3,421,695.85	3,676,409.04	2,478,592.21	1,994,122.45
非流动负债：				
长期借款	741,900.00	731,650.00	588,150.00	729,400.00
应付债券	415,000.00	115,000.00	165,000.00	165,504.74
长期应付职工薪酬	6,304.00	6,304.00	6,706.00	7,292.00
递延所得税负债	42,781.53	51,559.05	63,396.58	19,912.04
非流动负债合计	1,205,985.53	904,513.05	823,252.58	922,108.78
负债合计	4,627,681.38	4,580,922.09	3,301,844.79	2,916,231.23
所有者权益：				
股本	460,477.74	460,477.74	460,477.74	348,745.90
资本公积	670,004.66	675,869.13	681,825.42	395,993.41
其他综合收益	127,669.12	153,860.19	190,591.18	58,151.97
专项储备	133.22	22.24	84.88	-
盈余公积	91,746.04	91,746.04	84,453.23	62,749.04
未分配利润	327,171.44	310,541.04	313,977.36	166,713.73
所有者权益合计	1,677,202.22	1,692,516.38	1,731,409.81	1,032,354.04
负债和所有者权益总计	6,304,883.59	6,273,438.47	5,033,254.60	3,948,585.27

(五) 母公司利润表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
营业收入	218,135.91	1,117,082.53	1,105,286.38	1,381,930.34
减：营业成本	192,997.47	1,052,426.39	1,035,450.70	1,292,528.34
营业税金及附加	5,070.20	28,478.48	29,400.22	39,216.51
销售费用	-	-	-	75.45
管理费用	10,592.25	35,409.16	38,374.59	33,645.99
财务费用	-6,658.76	13,500.43	9,903.03	36,273.66
资产减值损失	-50.99	-1,460.01	615.69	825.05
加：投资收益	576.33	85,597.58	224,460.37	35,501.03
营业利润	16,762.07	74,325.64	216,002.53	14,866.36
加：营业外收入	46.06	191.45	620.27	423.11
减：营业外支出	119.40	789.42	432.96	282.68
利润总额	16,688.73	73,727.68	216,189.84	15,006.79
减：所得税费用	58.33	799.52	-667.66	-622.03

净利润	16,630.40	72,928.16	216,857.51	15,628.82
其他综合收益的税后净额	-26,191.08	-36,730.99	132,439.21	3,827.65
综合收益总额	-9,560.68	36,197.17	349,296.72	19,456.47

(六) 母公司现金流量表

单位：万元

项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	209,616.18	808,785.80	1,021,176.83	1,286,348.52
收到的税费返还	3,404.06	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	66,622.59	332,016.01	288,065.69	245,470.73
经营活动现金流入小计	279,642.83	1,140,801.82	1,309,242.52	1,531,819.25
购买商品、接受劳务支付的现金	257,331.80	695,367.36	959,560.69	1,131,946.60
支付给职工以及为职工支付的现金	11,991.59	54,719.55	68,419.03	70,951.81
支付的各项税费	4,544.73	27,288.58	17,640.78	35,957.59
支付其他与经营活动有关的现金	170,451.47	636,378.38	497,559.18	326,418.22
经营活动现金流出小计	444,319.59	1,413,753.88	1,543,179.67	1,565,274.22
经营活动产生的现金流量净额	-164,676.76	-272,952.06	-233,937.15	-33,454.97
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	164,000.00	669,279.19	563,720.62	534,100.00
取得投资收益收到的现金	576.33	33,500.35	30,629.55	35,077.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	0.07	8.22	59.63	160.81
投资活动现金流入小计	164,576.40	702,787.76	594,409.81	569,338.15
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	98.42	1,991.79	4,784.63	10,180.01
投资支付的现金	178,135.00	1,370,880.78	1,081,950.28	567,961.18
投资活动现金流出小计	178,233.42	1,372,872.56	1,086,734.91	578,141.18
投资活动产生的现金流量净额	-13,657.02	-670,084.81	-492,325.10	-8,803.03
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	397,233.20	-
取得借款收到的现金	636,240.40	3,404,980.00	1,442,272.98	1,248,495.46
发行债券收到的现金	300,000.00	700,000.00	555,000.00	460,000.00

收到其他与筹资活动有关的现金	238.25	1,077.56	-	-
筹资活动现金流入小计	936,478.65	4,106,057.56	2,394,506.18	1,708,495.46
偿还债务支付的现金	849,640.40	2,956,286.72	1,656,513.50	1,485,946.42
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	17,107.59	123,789.11	52,125.02	70,847.11
支付其他与筹资活动有关的现金	1,580.00	2,264.67	3,755.00	1,880.00
筹资活动现金流出小计	868,327.99	3,082,340.50	1,712,393.51	1,558,673.54
筹资活动产生的现金流量净额	68,150.66	1,023,717.07	682,112.66	149,821.93
汇率变动对现金及现金等价物的影响	319.29	4,611.72	-416.31	-2,066.78
现金及现金等价物净增加额	-109,863.83	85,291.92	-44,565.91	105,497.14
加：期初现金及现金等价物余额	312,841.11	227,549.19	272,115.10	166,617.96
期末现金及现金等价物余额	202,977.28	312,841.11	227,549.19	272,115.10

三、最近三年及一期主要财务指标（合并口径）

项目	2016-3-31	2015-12-31	2014-12-31	2013-12-31
流动比率（倍）	1.18	1.14	1.15	1.19
速动比率（倍）	0.60	0.73	0.66	0.64
资产负债率（%）	77.74	77.98	76.97	81.61
每股净资产（元）	4.49	4.40	4.04	3.36
项目	2016年1-3月	2015年度	2014年度	2013年度
存货周转率（次）	0.37	2.56	2.39	2.21
应收账款周转率（次）	1.43	7.45	6.52	6.10
EBITDA 利息保障倍数（倍）	2.55	3.36	2.85	2.59
每股经营活动产生的现金流量（元）	-0.73	-1.03	0.25	1.35
每股净现金流量（元）	-0.91	1.45	0.48	0.51
贷款偿还率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00
利息偿付率（%）	100.00	100.00	100.00	100.00

注：各财务指标具体计算公式如下：

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=负债总额/资产总额

每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

存货周转率=营业成本*2/（期初存货余额+期末存货余额）

应收账款周转率=营业收入*2/（期初应收账款余额+期末应收账款余额）

EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA 利息保障倍数= EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

每股经营活动产生的现金流量=当期经营活动现金净额/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

贷款偿还率=实际贷款偿还额/应偿还贷款额

利息偿付率=实际支付利息/应付利息

第六节 偿债计划及其他保障措施

本期债券发行后，本公司将根据债务结构进一步加强资产负债率管理、流动性管理及资金运用管理，保证资金按计划使用，按时、足额准备资金兑付每年利息和到期本金，以充分保障投资者的利益。

一、偿债计划

（一）债券本息的支付

本期债券的起息日为 2016 年 7 月 21 日，若发行人未行使递延支付利息权，本期债券在存续期内每年付息一次，存续期内每年的 7 月 21 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）为上一计息年度的付息日。本期债券设发行人续期选择权，若发行人在续期选择权行权年度，选择延长本期债券期限，则本期债券的期限自该计息年度付息日起延长 1 个周期。若发行人在续期选择权行权年度，选择全额兑付本期债券，则该计息年度的付息日即为本期债券的兑付日。

本期债券本金及利息的支付将通过证券登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由发行人在中国证监会指定媒体上发布的公告中加以说明。

（二）偿债资金来源

本期债券的偿债资金将主要来源于公司日常经营所产生的现金流。发行人为 AAA 级央企上市公司，公司经营实力强劲，行业地位稳固，盈利能力较强，较高的盈利水平将为本期债券本息的偿付提供有利保障。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年 1-3 月，公司实现合并营业收入分别为 5,952,755.74 万元、7,160,539.03 万元、8,227,493.24 万元和 1,681,697.78 万元，实现归属于母公司所有者的净利润分别为 149,766.66 万元、212,907.22 万元、268,305.00 万元和 64,576.21 万元，总体水平较高且保持稳步增长趋势。随着公司业务规模的逐步扩大，公司利润水平有望进一步提升，从而为本期债券本息的偿付提供保障。

（三）偿债应急保障方案

1、外部融资渠道

公司及下属公司与国内一些商业银行等金融机构一直保持长期合作伙伴关系，在各大银行的资信情况良好，获得较高的授信额度，间接债务融资能力较强。截至2016年3月末，发行人获得的商业银行人民币授信额度为1,892.66亿元，其中已使用授信额度629.00亿元，尚未使用授信额度为1,263.66亿元。公司在积极开展业务的同时保持了较高的流动性储备，偿债能力较强。

2、流动资产变现

公司注重对资产流动性的管理，现有资产具有较强的变现能力，必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2016年3月31日，公司流动资产余额（合并财务报表口径下）为7,949,247.68万元，不含存货的流动资产余额为4,079,280.79万元。截至2016年3月31日，公司流动资产具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2016年3月31日	
	金额	比例
货币资金	1,317,874.37	16.58%
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	5,285.05	0.07%
应收票据	108,647.45	1.37%
应收账款	1,175,445.51	14.79%
预付款项	768,194.99	9.66%
应收利息	16.50	0.00%
其他应收款	523,529.45	6.59%
存货	3,869,966.89	48.68%
一年内到期的非流动资产	44,568.65	0.56%
其他流动资产	135,718.82	1.71%
流动资产合计	7,949,247.68	100.00%

若出现公司现金不能按期足额偿付本期债券本息时，公司拥有的变现能力较强的流动资产可迅速变现，可为本期债券本息及时偿付提供一定的保障。

二、偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，公司为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括制定《债券持有人会议规则》、充分发挥债券受托管理人的作用、严格履行信息披露义务和公司承诺等，努力形成一套确保债券

安全付息、兑付的保障措施。

（一）制定《债券持有人会议规则》

公司已按照《管理办法》的规定与债券受托管理人为本期债券制定了《债券持有人会议规则》。《债券持有人会议规则》约定了本期债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

（二）充分发挥债券受托管理人的作用

本期债券引入了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。

公司将严格按照《债券受托管理协议》的规定，配合债券受托管理人履行职责，定期向债券受托管理人提供公司的相关财务资料，并在公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人，便于债券受托管理人及时依据《债券受托管理协议》采取必要的措施。

（三）制定并严格执行资金管理计划

本期债券发行后，公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将根据债券本息未来到期应付情况制定年度、月度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地准备偿债资金用于每年的利息支付以及到期本金的兑付，以充分保障投资者的利益。

（四）严格信息披露

公司将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，按《债券受托管理协议》及中国证监会的有关规定进行重大事项信息披露，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

（五）发行人承诺

经公司 2016 年 5 月 27 日召开的第六届董事会第十八次会议（临时）和 2016 年 6 月 14 日召开的 2016 年第一次临时股东大会审议通过，发行人承诺在预计不

能按期偿付债券本息或者到期未能按期偿付债券本息时，将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、调减董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 3、主要责任人不得调离。

三、违约责任

公司保证按照本期债券发行条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金。如发行人根据本期债券条款中相关约定，在债券存续期内选择债券续期或递延支付利息，则该债券续期及利息递延不属于发行人未能按照约定足额支付利息或兑付本金的行为。除此情况外，若公司不能按时支付本期债券利息或本期债券到期不能兑付本金，债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》，经债券持有人会议合法作出决议，公司本期债券项下所有未偿还债券的本金和相应利息视为立即到期，由公司立即予以兑付。债券受托管理人预计公司不能偿还债务时，应当要求公司追加担保，督促公司履行《债券受托管理协议》约定的偿债保障措施，或者可以依法申请法定机关采取财产保全措施。

公司承诺按照本期债券基本条款约定的时间向债券持有人支付债券利息及兑付债券本金，如果《债券受托管理协议》项下发行人的违约事件发生，受托管理人可根据有效的债券持有人会议决议，以书面方式通知发行人，宣布所有未偿还的债券本金和相应利息立即到期应付。如果本公司发生其他“违约事件”，具体内容及具体法律救济方式请参照募集说明书第十节“债券受托管理人”的相关内容。

发行人、债券持有人及受托管理人对因上述情况引起的任何争议，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，任何一方有权向中国国际经济贸易仲裁委员会提请仲裁，按照仲裁申请时中国国际经济贸易仲裁委员会现行有效的仲裁规则在上海进行仲裁。

当产生任何争议及任何争议正按前条约定进行解决时，除争议事项外，各方有权继续行使《债券受托管理协议》项下的其他权利，并应履行《债券受托管理协议》项下的其他义务。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据监管部门和联合信用对跟踪评级的有关要求，联合信用将在本次（期）债券存续期内，在每年中国葛洲坝集团股份有限公司年报公告后的两个月内进行一次定期跟踪评级，并在本次（期）债券存续期内根据有关情况进行不定期跟踪评级。

中国葛洲坝集团股份有限公司应按联合信用跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。中国葛洲坝集团股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合信用并提供有关资料。

联合信用将密切关注中国葛洲坝集团股份有限公司的相关状况，如发现中国葛洲坝集团股份有限公司或本次（期）债券相关要素出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合信用将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本次（期）债券的信用等级。

如中国葛洲坝集团股份有限公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合信用将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至中国葛洲坝集团股份有限公司提供相关资料。

联合信用对本期债券的跟踪评级报告将在本公司网站和交易所网站公告，且在交易所网站公告的时间不晚于在本公司网站、其他交易场所、媒体或者其他场合公开披露的时间；同时，跟踪评级报告将报送中国葛洲坝集团股份有限公司、监管部门等。

第八节 发行人近三年不存在违法违规情况的说明

截至本上市公告书公告之日，发行人最近三年在所有重大方面不存在违法和重大违规行为。

第九节 募集资金运用

一、本次公司债券募集资金数额

根据《公司债券发行与交易管理办法》的相关规定，结合发行人财务状况及资金需求状况，经发行人于 2016 年 5 月 27 日召开的第六届董事会第十八次会议（临时）审议通过，并经 2016 年第一次临时股东大会审议通过，发行人向中国证监会申请公开发行不超过人民币 100 亿元可续期公司债券。

二、本期债券募集资金运用计划

经发行人于 2016 年 5 月 27 日召开的第六届董事会第十八次会议（临时）审议通过，并经 2016 年第一次临时股东大会审议通过，发行人向中国证监会申请公开发行不超过人民币 100 亿元可续期公司债券。本次拟发行的可续期公司债券的募集资金拟用于偿还银行贷款以及补充流动资金。

本次债券发行总规模 100 亿元，公司拟将本次债券募集资金扣除发行费用后的 50 亿元用于偿还银行贷款，剩余资金用于补充公司流动资金。该等资金使用计划将有利于调整并优化公司负债结构，节约财务费用，满足公司业务快速发展对流动资金的需求，进一步提高公司持续盈利能力。本次债券拟选择分期发行，首期基础发行规模为人民币 30 亿元，可超额配售不超过 20 亿元，其中基础发行规模部分拟全部用于偿还银行贷款，如有超额配售部分则用于补充公司流动资金。

（一）偿还银行贷款

根据自身财务状况及到期债务情况，公司拟定了偿还计划，具体情况如下表所示：

单位：万元

序号	融资主体	融资机构	本金余额	到期时间	拟投入募集资金额度
1	葛洲坝	工行硃口支行	50,000.00	2016-07-05	50,000.00
2	葛洲坝	当阳市农行营业部	3,600.00	2016-07-08	3,600.00
3	葛洲坝	厦门农行翔安支行	9,750.00	2016-07-24	9,750.00
4	葛洲坝	厦门农行翔安支行	4,750.00	2016-09-09	4,750.00

5	葛洲坝	建行葛洲坝支行	50,000.00	2016-09-14	50,000.00
6	葛洲坝	工行硚口支行	50,000.00	2016-09-17	50,000.00
7	葛洲坝	交通银行葛洲坝支行	20,000.00	2016-10-10	20,000.00
8	葛洲坝	华夏银行武昌支行	2,600.00	2016-10-28	2,600.00
9	葛洲坝	三峡农行葛洲坝支行	800.00	2016-11-04	800.00
10	葛洲坝	华夏银行武昌支行	2,000.00	2016-11-05	2,000.00
11	葛洲坝	工行葛洲坝支行	200,000.00	2016-11-12	150,000.00
12	葛洲坝	招行葛洲坝支行	120,000.00	2016-11-16	86,500.00
13	葛洲坝	当阳市农行支行	5,000.00	2016-11-22	5,000.00
14	葛洲坝	中信新世界支行	50,000.00	2016-12-24	50,000.00
15	葛洲坝	中国银行浏河支行	15,000.00	2016-12-27	15,000.00
合计			583,500.00	-	500,000.00

因本次债券的审批和发行时间尚有一定不确定性，若上表中所列示的拟偿还的金融机构借款到期时本次募集资金尚未到账，则公司可先行以自筹资金偿还上述借款，待募集资金到位后再对预先还款的自筹资金进行置换。

（二）补充流动资金

发行人拟将偿还银行贷款后的剩余募集资金用于补充流动资金。

公司所从事的主营业务为建筑工程承包施工、投资、房地产、水泥生产销售、民用爆破、装备制造、环保和金融，所属的行业性质决定了需要较强的资金和技术支持，因此对流动资金有持续性的、相当规模的需求。本次债券募集的资金可在一定程度上缓解公司未来经营和发展中流动资金压力，优化调整债务结构，促进公司主营业务持续稳定的发展。

因本次债券的核准和发行时间尚有一定不确定性，待本次债券发行完毕，募集资金到账后，公司将根据本次债券募集资金的实际到位时间和公司债务结构调整及资金使用需要，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，灵活安排偿还有息债务的具体事宜，同时偿还的有息债务不局限于以上列明的债务。

本次债券募集资金到位之前，发行人将根据上述债务的实际情况以其他自筹资金先行偿还，并在募集资金到位之后予以置换。发行人将通过股东借款或银行委托贷款的形式将募集资金在下属子公司间进行有效调配，下属子公司将在本次债券到期前偿还股东借款或委托贷款。如果本次债券募集资金不能满足公司偿还

以上债务的资金需要，公司将利用自筹资金解决不足部分。

二、本次债券募集资金对公司财务状况的影响

（一）对发行人资产负债结构的影响

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2016 年 3 月 31 日公司合并报表口径财务数据为基准，假设不考虑相关费用，发行人合并财务报表的资产负债率将由发行前的 77.74% 下降至发行后的 71.09%；流动负债占负债总额的比例将由发行前的 67.58% 下降至发行后的 65.87%；非流动负债占负债总额的比例将由发行前的 32.42% 增加至发行后的 34.13%，长期债务占比提升。本次债券的成功发行后，发行人的财务杠杆使用将更加合理，短期偿债能力显著提升，资产负债率得以降低，资本结构明显改善，有利于公司中长期资金的统筹安排和战略目标的稳步实施。

（二）对发行人财务成本的影响

发行人通过本次发行浮动利率的可续期公司债券，票面利率由基准利率、初始利差和跳升利率决定，其中基准利率于每一个重定价周期末重新确定一次，初始利差和跳升利率于发行前确定，即本次债券的票面利率每个周期会重置一次，但在每一个周期内固定不变。

（三）对发行人短期偿债能力的影响

本次债券发行完成且上述募集资金运用计划予以执行后，以 2016 年 3 月 31 日公司合并报表口径财务数据为基准，发行人合并财务报表的流动比率将从发行前的 1.18 倍提高至 1.35 倍。发行人的流动比率提高，流动资产对于流动负债的覆盖能力将得到提升，短期偿债能力进一步增强。

综上所述，本次债券的发行将进一步改善发行人的财务结构，大大增强发行人短期偿债能力，明显降低公司资产负债率，显著优化公司资本结构，同时为公司的未来业务发展提供稳定的中长期资金支持，使公司更有能力面对市场的各种挑战，保持主营业务持续稳定增长，并进一步扩大公司市场占有率，提高公司盈利能力和核心竞争能力。

第十节 其他重要事项

一、资产负债表日后事项

(一) 重要的非调整事项

项目	内容	对财务状况和经营成果的影响数	无法估计影响数的原因
股票和债券的发行	1、经中国证券监督管理委员会“证监许可〔2015〕2938号”文核准，公司于2016年2月、2016年5月发行公司债券100亿元。 2、根据公司第六届董事会第十八次会议（临时）决议，公司拟发行可续期公司债券规模不超过人民币100亿元。	增加货币资金和应付债券100亿元，对经营成果无影响	
重要的对外投资	经公司第六届董事会第十三次会议（临时）审议通过设立全资子公司中国葛洲坝集团海外投资有限公司。	对2015年度财务状况和经营成果无影响	
税收政策	根据财政部和国家税务总局于2016年3月23日颁布的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税〔2016〕36号），自2016年5月1日起，本公司的建筑业、房地产业务及其他相关业务的收入适用增值税，适用税率为11%或6%。		

(二) 利润分配情况

拟分配的利润或股利	公司2015年利润分配预案为：以公司总股本4,604,777,412股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.75元（含税），共计分配现金人民币805,836,047.10元。
经审议批准宣告发放的利润或股利	根据公司2015年年度股东大会决议，以公司总股本4,604,777,412股为基数，向全体股东每10股派发现金红利人民币1.75元（含税），共计分配现金人民币805,836,047.10元。

除上述事项外，公司无其他需要披露的资产负债表日后事项。

二、或有事项

（一）未决诉讼或仲裁形成的或有负债及其财务影响

截至 2015 年 12 月 31 日，公司无对财务报表有重大影响的未决诉讼。

（二）担保事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司保证借款余额 665,895.24 万元，其中本公司及其子公司提供担保取得的借款余额为 296,636.93 万元。

此外，公司关联方联营企业重庆江綦高速公路有限公司向国家开发银行股份有限公司借款 364,000.00 万元，公司全资子公司葛洲坝集团第五工程有限公司愿意就借款人偿付主合同项下 32,000.00 万元借款本金及其衍生的利息、罚息、复利、补偿金、损害赔偿金和实现债权的费用向贷款人提供担保。

（三）质押事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司质押借款余额 521,620.00 万元。

（四）抵押事项

截至 2015 年 12 月 31 日，公司抵押借款余额 491,023.50 万元。

第十一节 有关机构

一、 发行人：中国葛洲坝集团股份有限公司

住所：湖北省武汉市解放大道 558 号

法定代表人：聂凯

联系人：郭宝、胡伊

电话号码：027-59270353

传真号码：027-59270357

二、 牵头主承销商：海通证券股份有限公司

住所：上海市广东路 689 号

法定代表人：王开国

项目负责人：伍敏、熊婕宇、尹经纬

项目组成员：于颖、冯智、李巍

联系地址：北京市海淀区中关村南大街甲 56 号方圆大厦 23 层

联系电话：010-88027267

传真：010-88027190

三、 联席主承销商：中信建投证券股份有限公司

住所：北京市朝阳区安立路 66 号 4 号楼

法定代表人：王常青

项目负责人：林郁松、王晨宁

项目组成员：郑欣、程楠、方万紫、衣禹丞

联系地址：北京市东城区朝内大街 2 号凯恒中心 B、E 座三层

联系电话：010-65608410

传真：010-65608451

四、 联席主承销商：光大证券股份有限公司

住所：上海市静安区新闻路 1508 号

法定代表人：薛峰

项目负责人：刘蓓蓓

项目组成员：赵好、王一

联系地址：北京市复兴门外大街 6 号光大大厦 16 层

电话：010-56513090

传真：010-56513103

五、 联席主承销商：长江证券承销保荐有限公司

住所：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 21 号

法定代表人：王承军

项目负责人：施伟、乔端

项目组成员：胡洁

联系地址：武汉市新华路特 8 号长江证券大厦 16 楼

电话：027-85481899

传真：027-85481890

六、 联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区商城路 618 号

法定代表人：杨德红

项目负责人：杜宁、项俊夫

项目组成员：孙仲杰

联系地址：上海市浦东新区银城中路 168 号 29 层

电话：021-38676666

传真：021-68876202

七、 律师事务所：湖北首义律师事务所

住所：湖北省武汉市武昌区和平大道三角路水岸国际 1 号楼 12 楼

负责人：谢文敏

联系人：汪中斌、吴东彬

联系电话：027-88077353

传真：027-88077352

八、 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

住所：上海市南京东路 61 号 4 楼

执行事务合伙人：朱建弟

联系人：李顺利、熊宇

电话：027-88770333

传真：027-65260253

九、 资信评级机构：联合信用评级有限公司

住所：天津市南开区水山公园北道 38 号爱俪园公寓 508

联系地址：北京市朝阳区建外大街 2 号 PICC 大厦 12 层

法定代表人：吴金善

联系人：冯磊、叶维武

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

十、 申请上市的交易所：上海证券交易所

住所：浦东新区浦东南路 528 号

总经理：吴清

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

十一、 可续期公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

住所：中国（上海）自由贸易试验区陆家嘴东路 166 号

总经理：聂燕

联系电话：021-38874800

传真：021-68870059

第十二节 备查文件

除本上市公告书披露文件外，备查文件如下：

- （一）中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）募集说明书（面向合格投资者）；
- （二）发行人最近三年及一期的财务报告及审计报告；
- （三）主承销商出具的上市意见；
- （四）法律意见书；
- （五）资信评级报告；
- （六）债券持有人会议规则；
- （七）债券受托管理协议；
- （八）中国证监会核准本次发行的文件。

投资者可以至本公司及主承销商处查阅本上市公告书及上述备查文件。

（本页以下无正文）

（本页无正文，为《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



中国葛洲坝集团股份有限公司

2016年8月23日

（本页无正文，为《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



中信建投证券股份有限公司

2016年8月23日

（本页无正文，为《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



（本页无正文，为《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年永续期公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）



长江证券承销保荐有限公司

2016 年 8 月 23 日

（本页无正文，为《中国葛洲坝集团股份有限公司公开发行 2016 年可续期公司债券（第一期）上市公告书》之盖章页）

