上海隧道工程股份有限公司 2006年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

本年度报告摘要摘自年度报告全文，报告全文同时刊载于 www.sse.com.cn。投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 董事王鑫强未出席董事会。因公出差，委托董事陈金章行使表决权。

董事杨磊未出席董事会。因公出差，委托董事长陈彬行使表决权。

1.3 立信会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人陈彬，主管会计工作负责人沈培良，会计机构负责人（会计主管人员）蔡剑霞声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	隧道股份
股票代码	600820
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	上海市浦东新区海徐路 957 号；上海市大连路 118 号
邮政编码	200082
公司国际互联网网址	www.stec.net
电子信箱	stecodd@stec.net

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	金波	
联系地址	上海市大连路 118 号	
电话	021-65869999-5072	
传真	021-65419227	
电子信箱	600820@stec.net	

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
主营业务收入	5,810,729,125.35	6,400,319,807.46	-9.21	6,333,962,058.40
利润总额	163,204,376.71	136,638,443.15	19.44	131,634,651.26
净利润	125,129,341.64	105,282,867.24	18.87	95,836,741.15
扣除非经常性损益的净利润	85,205,272.75	67,847,472.19	25.58	39,566,536.30
经营活动产生的现金流量净额	564,697,218.77	97,340,110.63	480.13	780,818,211.82
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
总资产	9,631,067,976.33	8,721,039,221.93	10.43	8,073,779,449.25
股东权益（不含少数股东权益）	2,057,409,065.00	1,933,630,153.53	6.40	1,821,685,762.93

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2006年	2005年	本年比上年增减(%)	2004年
每股收益	0.2117	0.1781	18.85	0.1621
最新每股收益				
净资产收益率（%）	6.082	5.445	增加 0.637 个百分点	5.261
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率（%）	4.141	3.509	增加 0.632 个百分点	2.172
每股经营活动产生的现金流量净额	0.95	0.16	480.13	1.32
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
每股净资产	3.48	3.27	6.44	3.08
调整后的每股净资产	3.38	3.22	4.89	2.86

扣除非经常性损益项目

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益	8,921,052.51
各种形式的政府补贴	34,136,344.73
短期投资收益，（不包括经国家有关部门批准设立的有经营资格的金融机构获得的短期投资收益）	-83,870.73
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	3,330,973.51
以前年度已经计提各项减值准备的转回	1,496,524.00
所得税影响数	-7,879,141.20
减：股权投资比例影响数	-2,186.05
合计	39,924,068.89

3.3 国内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前		本次变动增减（+，-）						本次变动后	
	数量	比例(%)	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计		数量	比例(%)
一、有限售条件股份										
1.国家持股	296,183,459	50.10				-79,942,031	-79,942,031		216,241,428	36.58
2.国有法人持股										
3.其他内资持股										
其中：										
境内法人持股	28,471,841	4.82				0	0		28,471,841	4.82
境内自然人持股										
4.外资持股										
其中：										
境外法人持股										
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	324,655,300	54.92				-79,942,031	-79,942,031		324,655,300	41.40
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	266,473,435	45.08				79,942,031	79,942,031		346,415,466	58.60
2.境内上市的外资股										
3.境外上市的外资股										
4.其他										
无限售条件流通股份合计	266,473,435	45.08				79,942,031	79,942,031		346,415,466	58.60
三.股份总数	591,128,735	100.00				0	0		591,128,735	100.00

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数					78,405
前十名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
上海市国有资产管理办公室	国有股东	36.58	216,241,428	216,241,428	
中国建设银行－上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	其他	2.65	15,684,223		未知
中国工商银行－建信优选成长股票型证券投资基金	其他	1.96	11,591,854		未知
上海伟盟建筑材料公司	其他	1.82	10,750,204		未知
中国工商银行－开元证券投资基金	其他	1.03	6,064,530		未知
国际金融－汇丰－BILL & MELINDA GATES FOUNDATION	其他	0.42	2,466,815		未知
华宝信托投资有限责任公司－单一类资金信托 2006 年第 9 号	其他	0.37	2,176,612		未知
太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品－022L-CT001 沪	其他	0.36	2,131,049		未知
上海浦东市政建设公司	其他	0.36	2,122,765		未知
华宝信托投资有限责任公司－单一类资金信托 2006 年第 10 号	其他	0.34	2,000,000		未知

前十名无限售条件股东持股情况		
股东名称	持有无限售条件股份数量	股份种类
中国建设银行－上投摩根成长先锋股票型证券投资基金	15,684,223	人民币普通股
中国工商银行－建信优选成长股票型证券投资基金	11,591,854	人民币普通股
中国工商银行－开元证券投资基金	6,064,530	人民币普通股
国际金融－汇丰－BILL & MELINDA GATES FOUNDATION	2,466,815	人民币普通股
华宝信托投资有限责任公司－单一类资金信托 2006 年第 9 号	2,176,612	人民币普通股
太平人寿保险有限公司－传统－普通保险产品－022L-CT001 沪	2,131,049	人民币普通股
华宝信托投资有限责任公司－单一类资金信托 2006 年第 10 号	2,000,000	人民币普通股
华宝信托投资有限责任公司－单一类资金信托 2006 年第 7 号	1,700,000	人民币普通股
石春桂	1,419,470	人民币普通股
上海高利科技投资有限公司	1,165,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	第 5,7,8 名股东均系华宝信托投资有限责任公司发行的单一类资金信托，未知其余流通股股东间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行动人。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

□适用√不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

(1)法人控股股东情况

控股股东名称：上海城建（集团）公司

法人代表：朱家祥

注册资本：1,343,970,000 元

成立日期：1996 年 10 月 4 日

主要经营业务或管理活动：施工建设总承包，实业投资，国内贸易（除专项规定外），国有资产运作，开展对外经济技术合作业务等。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称：上海市国有资产监督管理委员会

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动及报酬情况

单位：股 币种：人民币

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额(万元)税前	是否在股东单位或其他关联单位领取
陈彬	董事长	男	45	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/		是
周文波	副董事长、总经理	男	42	2006年6月22日-2009年6月22日	1,210	1,573	股权分置改革送股	18.54	否
陈金章	董事	男	55	2006年6月22日-2009年6月22日	20,200	26,265	股权分置改革送股		是
王鑫强	董事	男	42	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/		是
杨磊	董事、副总经理	男	45	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	10.23	否
周松	董事	男	38	2006年6月22日-2009年6月22日	17,600	22,880	股权分置改革送股		否
金波	董事、董事会秘书	男	36	2006年6月22日-2009年6月22日	3,061	3,979	股权分置改革送股	8.60	否
周骏	独立董事	男	55	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	4.8	否
沈恭	独立董事	男	72	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	4.8	否
王振信	独立董事	男	76	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	4.8	否
楼民	独立董事	男	37	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	4.8	否
朱家祥	监事会主席	男	58	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/		是
朱晨红	监事会副主席	女	39	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	9.26	否
薛大伟	监事	男	58	2006年6月22日-2009年6月22日	23,315	30,310	股权分置改革送股	9.19	否
朱美君	监事	女	54	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/		否
陈洪彤	监事	男	58	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/		否
余暄平	副总经理	男	40	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	13.72	否
王放伟	副总经理	男	46	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	9.29	否
沈培良	副总经理	男	36	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	9.22	否
濮朝晖	副总经理	男	39	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	7.62	否
杨国祥	总工程师	男	57	2006年6月22日-2009年6月22日	1,210	1,573	股权分置改革送股	9.20	否
张思众	总经济师	男	54	2006年6月22日-2009年6月22日	0	0	/	9.18	否
蔡剑霞	财务部主任	女	58	2006年6月22日-2009年6月22日	31,857	41,414	股权分置改革送股	7.51	否
合计	/	/	/	/	98,453	127,994	/	121.56	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

（一）报告期内公司经营情况的回顾

1. 报告期内公司总体经营情况：

报告期内公司实现主营业务收入 58.07 亿元，比去年同期下降 9.28%，主要原因是 2006 年股改时将市政一公司置换出去了减少了合并的主营业务收入；实现主营业务利润 4.62 亿元、净利润 1.25 亿元，比上年增长 14.92%、18.85%。中标合同签约额 86.78 亿元，比上年增长 29.34%，其中地下工程合同金额为 66.74 亿元，地上工程合同金额为 14.49 亿元，设计合同 2.07 亿元，其他 3.48 亿元（包括管片、混凝土、机械加工等），各主要经济指标均创历史新高，呈现良性发展势头。

报告期内，作为上海市认定的高新技术企业，公司拥有自主知识产权的直径 6.34 米地铁土压平衡盾构和盾尾密封油脂（上隧牌）被列入 2006 年度国家重点新产品计划，盾构法隧道衬砌高精度钢模被列入 2006 年度国家火炬计划，这些成果标志着公司在产业结构调整上的重大突破。

此外，在工程方面，荣获市部级以上奖励 9 项；在科研方面，荣获市部级以上奖励 15 项，完成验收和鉴定项目 13 项，其中 4 项达到国际先进水平。2006 年公司还获得发明专利授权 6 项，实用新型专利授权 4 项，发明公示 14 项。

2006 年，公司坚持“资产经营与生产经营并举”的方针，积极利用现有资源，拓展经营渠道，成效显著。全年抓住世博的地铁、市政大项目投标，中标额增加较大，为 2007 年的主营业务收入的增长打下了基础；以先进制造业为新经济增长点盾构、各类的直径钢模产品的销售市场占有量迅速上升；投资奉化市三高连接线公路项目和投资常州市健身北路及延申、常金线、大学城地道工程项目的启动再次拓展了公司投资新领域。

2006 年主营业务收入低于上年同期的主要原因是上海嘉浏高速公路建设发展有限公司股权转入至公司（营运收入），同时，公司原来拥有的上海市第一市政工程有限公司的股权转出至城建集团（工程施工收入），两个几乎等量的资产置换，但却有着不等量的业务收入形式所至。由于资产的置换使盈利能力得到改善，同时，公司进一步加强了目标成本等一系列控制和管理，使得公司在主营业务收入下降的情况下，主营业务利润和净利润同比有所增长。

2、公司主要供应商、客户情况：

公司向前五名客户销售总额为 1,847,141,023.55 元，占公司本年全部主营业务收入的 31.79%。公司向前 5 名设备供应商共计购置设备资产总额 267,762,501.25 元，占公司本年设备采购总额的 96.30%。

3、报告期内公司重要资产构成及费用等财务数据分析：单位：元 币种：人民币

	2006年度占总资产的比重（%）	2005年度占总资产的比重（%）
应收款项	18.08%	17.70%
存货	16.18%	15.35%
长期股权投资	6.28%	6.92%
固定资产	26.21%	23.94%
在建工程	4.37%	2.38%
短期借款	17.38%	4.53%
长期借款	18.07%	23.15%
总资产	100.00%	100.00%

其中变化较大的项目原因是：

(1)固定资产主要系公司机械厂新厂房及综合楼暂估入账和上中路隧道盾构验收入账所致；；

(2)在建工程增加主要是增加 BT 投资项目常州健身北路地道工程；

(3)短期借款比年初数增加较多，主要系 2005 年发行的短期融资券 700,000,000.00 元本年到期，公司为补充流动资金而增加了短期借款来源。

(4)长期借款下降系部分到期归还所致。

报告期公司营业费用、管理费用、财务费用、所得税等财务数据如下：

	2006年度	2005年度
营业费用	22,173,264.72	21,111,563.18
管理费用	257,157,286.98	230,540,792.76
财务费用	123,643,727.62	107,338,893.10
所得税	37,311,523.60	33,137,687.31

（1）财务费用增加较多，主要系 2005 年发行的短期融资券 700,000,000.00 元本年到期，公司为补充流动资金而增加了短期借款带来的利息支出增加；

（2）所得税增加主要是实现净利润增加所致。

4、公司现金流量数据分析　　单位：元　币种：人民币

项目	2006年度	2005年度	同比增减	说明
经营活动产生的现金流量净额	564,697,218.77	97,340,110.63	480.13%	本报告期预收账款随工程量的增加而增多，同时销售商品、提供劳务收到的现金增加
投资活动产生的现金流量净额	-710,931,802.56	-147,639,879.23	-381.53%	本报告期购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金增加较大
筹资活动产生的现金流量净额	154,460,611.55	92,458,585.38	67.06%	本报告期短期借款增加较大所致
报告期公司经营活动产生的现金流量比报告期净利润多，主要是预收账款增加较多。				

5、公司盾构制造的情况与前景分析

早在 2003 年 2 月，公司“6.34m 土压平衡盾构和 6.20m 复合型土压平衡盾构”课题（编号：2002AA420020）被列为国家科学技术部“十五”863 计划先进制造与自动化技术领域“面向产品创新的计算机辅助概念设计技术的研究”课题（国科发高字【2003】58 号文），2004 年 1 月，该研究课题已获得国家科学技术部验收通过。2004 年 10 月，公司成功研发我国第一台自己拥有完全知识产权、国产化率达到了 70%左右达到目前国际水平的“先行号”地铁盾构正式应用于上海地铁 2 号线延伸段工程的隧道。该盾构已经成功完成上海二号线西延伸段中山公园站—天山路站区间隧道，以及九号线虹梅路站—桂林路站—宜山路站的区间隧道掘进，平稳穿越了运营中的 4 号线，推进距离总计达到 4236 米，在完全达到隧道施工质量的前提下，它创造了当时国内地铁盾构单日推进和单月推进的最好纪录（单日推进 32 环、38.4 米，进口盾构纪录为最快 26 环、31.2 米；单月推进 566.4 米，进口盾构记录为 531 米），打破了中国地铁隧道建设“洋盾构”一统天下的局面。它的研制成功，不仅是国家“863”计划的重大突破，也预示着国产盾构产业的起步。

报告期内公司获得直径为 6.34 米的 22 台上海地铁施工的盾构生产任务。公司虽然定向增发未获通过，但是，公司审时度势，采取租赁子公司的厂房，自筹资金投入设备采购和厂房扩建，已经有效扩大产能，为承接更多的盾构订单创造了生产条件。同时公司力争取得国家“十一五”863 计划有关大直径泥水平衡盾构和复合型盾构掘进机项目，并积极开展盾构机配套设备以及相关施工软件的后续研发工作。

6、主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩分析

(1)主要控股公司的经营情况及业绩　　单位：元　币种：人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	净利润
上海大连路隧道建设发展有限公司	隧道运营管理	大连路黄浦江底隧道及其附属设施的建设、经营	500000000.00	1638260050.59	38140607.90
宁波常洪隧道发展有限公司	隧道运营管理	宁波常洪隧道及附属设施的建设、经营；常洪隧道范围内的土地的开发、经营	140000000.00	434783244.50	14064646.20
上海嘉浏高速公路建设发展有限公司	公路运营管理	嘉浏高速公路及其附属设施的建设、经营	100000000.00	797581790.77	23332417.30
上海市第二市政工程有限公司	建筑施工业	市政及建筑工程承包施工	101500000.00	1610183923.50	15247666.68
上海市城市建设设计研究院	建筑施工业	市政工程设计及地质勘察	12000000.00	323764935.01	8501915.58
上海市隧道工程轨道交通设计研究院	建筑施工业	市工程设计及市政总承包	11000000.00	2568896485.9	10553817.47
上海隧道工程股份浦东公司	建筑施工业	工程施工建筑装潢	28000000.00	102121096.86	-13258495.21
上海地基注浆有限公司	建筑施工业	市政配套工程	8100000.00	44850588.08	-15504948.95
上海建元投资有限公司	投资咨询业	实业投资、资产管理、国内贸易	400000000.00	403339290.02	-1101767.11

(2) 单个控股子公司的净利润及单个参股公司的投资收益对公司净利润影响达到 10%以上的公司的经营情况及业绩

公司名称	业务性质	主要产品或服务	主营业务收入	主营业务利润	净利润	占上市公司净利润的比重(%)
上海大连路隧道建设发展有限公司	隧道运营管理	大连路黄浦江底隧道及其附属设施的建设、经营	62423934.80	45912030.44	38140607.90	30.48%
宁波常洪隧道发展有限公司	隧道运营管理	宁波常洪隧道及附属设施的建设、经营；常洪隧道范围内的土地的开发、经营	85139296.87	45851282.56	14064646.20	11.24%
上海嘉浏高速公路建设发展有限公司	公路运营管理	嘉浏高速公路及其附属设施的建设、经营	124475290.26	52452367.33	23332417.30	18.65%
上海建泰有限公司	公路运营管理	沪嘉高速公路及其附属设施的建设、经营			46023000.00	36.78%
上海市第二市政工程有限公司	建筑施工业	市政及建筑工程承包施工	1333171202.36	84723348.28	15247666.68	12.19%
上海隧道工程股份浦东公司	建筑施工业	工程施工建筑装潢	64188667.40	-7715041.09	-13258495.21	-10.60%
上海隧道地基注浆工程有限公司	建筑施工业	市政配套工程	46260172.41	-105994388.83	-15504948.95	-12.39%

上海隧道地基注浆工程有限公司与上期比亏损较多主要是业务结构调整所致，2007 年将扭亏为盈。

（二）对公司未来发展的展望

1、建筑行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局

在国家调整发展战略，改变经济增长方式，提高经济增长质量的大背景下，从长期看，城市化进程和工业化进程的，使建筑企业仍将具有广阔的发展前景。我国城市化加速发展，将带动新型城市基础设施建设及其服务管理体制的改革。给建筑行业带来工程建设的空间，还给建筑业及其相关产业的共同发展提供了机遇。更有利于规模企业从单纯的工程施工转变为到投资建设、运营服务的一体化运作。

公司“十一五”战略纲要确定的核心业务 ---- 施工板块以大型、特大型的隧道工程、深基坑超深基坑项目、地铁工程施工和机电设备安装等；战略业务 ---- 以主业相关的投资和纵向一体化的产品制造、销售（如盾构、钢模，预制构件等）；以及新兴业务 ---- 工程咨询和市政工程养护。公司的战略正以自己的优势契合了建筑行业发展趋势。

2、把握机遇、超前准备、落实措施

随着各地轨道交通建设的兴起，我国城市基础设施建设呈现快速发展的势头，机遇和挑战并存。公司在经营工作上坚持经营与战略统一、经营与生产协调的原则，树品牌立形象。新的一年争取主营业务收入能继续保持增长，同时控制成本和费用，使得各项经济指标健康增长。

（1）拓展经营领域。借助西部开发的机遇，以 TBM 施工市场为经营突破点，争取在铁路隧道和水资源隧道建设方面拓展经营渠道。

（2）巩固和发展超大型盾构市场。将以杭州钱江通道、打浦路复线隧道、龙耀路隧道以及全国各地的大型越江通道等系列工程为经营工作的着力点，结合公司现有的技术储备和科研优势，争取在大型盾构市场分得更多的“蛋糕”，实现由工程、科研带动经营，由经营带动工程、科研的良性循环发展模式。

（3）合理分配资源，确保经营和谐发展。继续坚持立足上海的经营模式，力争在上海、杭州、天津，以及长江三角洲、环渤海湾、西北、东北等地经营市场，拓展经营地域和领域，包括地铁工程、能源工程，为上海世博后做好经营的储备。

（4）以资产带动生产经营，确保企业资产的保值增值。根据国内施工技术咨询业仍处于萌芽阶段，随着国产盾构的销售，公司将充分利用工程施工方面的优势，利用现有资产，抓住机遇，抢占跑道，积极拓展与盾构施工技术咨询业务及存量设备的租赁业务。

（5）全面推行“精细化”管理，以建设节约型企业为重要载体，把“精细化”管理落实到企业经营生产的全过程，重点围绕合各类资源（人财物）整合，不断降低内耗，提高效能，强化全员的责任心和主人翁精神。

（6）加强工程监督，建立一支有经验的巡视督察组，每天对各项在建工程开展飞行检查，把问题消灭在萌芽状态，以正反两方面典型开路，举一反三，控制工程建设的风险。

（7）全面推行信息化管理，充分利用公司现有的信息平台，通过视频、项目管理系统，对项目进行动态实时远程监控，提高工程管理效率。同时，坚持授权、实行分级管理、落实责任制，有效减少管理资源的重复性。

3、公司应当为实现未来发展战略所需的资金需求及使用计划，以及资金来源情况

公司随着施工项目的增加，需求的流动资金会有所增长，而相投资 33.25 亿元的钱江隧道需要资本金投入 11.8 亿元，以及“沉香花苑”的资金需求，同时盾构生产业务也在规划发展考虑资金的新的需求，针对未来的资金需求，除了以自有资金和申请银行贷款解决外，公司还将继续申报 2006 年股东大会通过的短期融资券的发行工作，并将是资金需求实际情况按照《上市公司证券发行管理办法》等有关规定向中国证券监督管理委员会提出新的发行申请。

4、公司未来面临的风险分析

（1）工程质量、工期的风险

施工工程质量是施工企业的生命，是公司可持续性发展的主要决定因素之一，目前公司承建的大多是市政、交通、能源等行业的重点、重大工程项目，施工难度大、要求高、工期紧，而且工程大多建设周期长，资金使用量大，整个工程项目工期中任何一个环节的衔接不畅都将影响工期，从而导致项目延迟完成、收入损失和费用超支等情况，并对公司施工质量和成本产生相应的影响；同时，公司能否及时筹措和运用资金、能否及时采购原材料及原材料的价格波动对高质量与工期有一定影响。

对策：首先，公司全面推行项目经理负责制，坚持工程项目法人核算制度，强调统一标准、克服重复和多头管理；其次，公司将继续推行全过程的质量管理与风险控制，并且将过程管理与 ISO 贯标、质量安全、文明施工、成本核算有机结合，并加强指导、抽检的频率和力度，对重点关注的质量与工期控制点，确保技术管理和设备能力的投入，加强防范措施；第三，对容易产生风险的关键点，采用合同预先约定的方式，就征地拆迁、设计勘测、工程结算等重大节点的时限和标准做出明确要求，明确相应的违约条款及免责条款，对因合同其他方过失造成本公司损失的，及时签证索赔，从而规避施工过程中的费用超支、工程延期、施工缺陷等风险；第四，加强与建设单位、监理单位、设计单位的沟通协调，及时解决施工中出现的各种问题；第五，公司在现有集中采购的基础上，进一步规范原材料采购制度，加强材料预算与工程进度预算的一体化管理，保证材料供应与工程进度的协调一致。

（2）资产负债率较高的风险

公司主要从事土木工程建设施工业务，需要一定量的资金周转，因此除股权融资以外，银行贷款成为公司业务资金的主要来源，同时随着 BOT、BT 投资项目的增多，负债逐渐增加，从资本结构上体现为公司整体资产负债率较高。

对策：公司将从生产经营、财务管理、风险控制等环节，保证公司稳定经营，并且对现有银行贷款严格管理，按期偿还，不断提高公司在银行贷款方面的信用水平，确保债务融资条件；另外，公司还将积极推动短期融资券的发行工作，包括考虑再融资，进一步调整资产负债结构。

（3）应收账款风险

由于公司施工项目较多，而且工期较长，工程款存在在途期，审价和实际决算支付存在时间差，以及部分项目存在工程款拖欠的情况，给公司的资金周转带来压力。

对策：针对这一风险，公司已进一步在客户资信管理与应收账款回收等内部控制制度方面采取了相应措施，加强信用控制，强化工程局部与全程核算功能，加速竣工结算，加大对应收账款的催讨力度，将负责工程施工进度的责任与工程款催讨责任相结合作为工程项目经理的考核指标。

6.1.1 执行新企业会计准则后，公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况

√适用□不适用

1、2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）的金额取自公司按照现行企业会计准则和《企业会计制度》（以下简称“现行会计准则”）编制的 2006 年 12 月 31 日（合并）资产负债表。该报表业经立信会计师事务所有限公司审计，并于 2007 年 4 月 11 日出具了标准无保留意见的审计报告（信会师报字(2007)第 11088 号）。该报表相关的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报告。

2、长期股权投资差额

公司及下属子公司截至 2006 年 12 月 31 日止账面有尚未摊销完毕的长期股权投资差额（借贷轧抵）计－18,051,654.08 元。根据新会计准则应调整留存收益，即减少 2007 年 1 月 1 日留存收益 18,051,654.08 元，其中归属于母公司的所有者权益减少 18,051,654.08 元。

3、符合预计负债确认条件的辞退补偿

按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，对于首次执行日存在的解除与职工的劳动关系计划，满足《企业会计准则第 9 号—职工薪酬》预计负债确认条件的，应当确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的负债，并调整留存收益。截止 2006 年 12 月 31 日公司将计划解除与职工的劳动关系需支付的职工安置费，调减 2007 年 1 月 1 日的股东权益 14,698,300.00 元。该差额属于母公司的权益减少。

4、可供出售金融资产

按照《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定，对于首次执行日存在的已流通法人股，划分为可供出售的金融资产。应当在首次执行日按照公允价值计量，并按账面价值与公允价值的差额调整留存收益。从而增加 2007 年 1 月 1 日留存收益 489,400.00 元，均归属于母公司的所有者权益增加。

5、所得税

公司按照现行会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了相应资产减值准备。根据新会计准则将资产账面价值小于资产计税基础的差额中以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产，增加 2007 年 1 月 1 日留存收益 18,941,646.69 元，其中归属于母公司的所有者权益增加 18,916,314.73 元，归属于少数股东的权益增加 25,331.96 元。

6、少数股东权益（现行准则）：

公司 2006 年 12 月 31 日按现行会计准则编制的合并报表中子公司少数股东权益为 54,445,426.28 元，新会计准则下应计入股东权益，由此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 54,445,426.28 元。

上述调整合计减少 2007 年 1 月 1 日的留存收益 13,318,907.39 元，其中归属于母公司－13,344,239.35 元，归属于少数股东 25,331.96 元。调整后，2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）为 2,098,535,583.89 元。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：元 币种：人民币

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	主营业务利润率比上年增减(%)
分行业						
房地产业	7,228,725.34	7,948,720.91	-9.96	-92.71	-89.56	减少 33.11 个百分点
施工业	4,978,410,245.85	4,639,319,325.78	6.89	-14.05	-14.99	增加 1.02 个百分点
运营业务	272,038,521.93	119,001,381.26	56.26	37.03	42.75	减少 1.75 个百分点
设计服务	372,911,395.39	255,739,061.60	31.42	15.17	15.14	增加 0.02 个百分点
机械加工及制造	197,034,535.57	166,281,198.25	15.61	217.22	208.70	增加 2.33 个百分点

6.3 主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减（%）
上　海	5,002,526,749.69	-14.17
浙　江	226,784,530.50	-14.61
福　建	41,577,124.00	-75.49
广　东	304,198,624.60	642.92
江　苏	118,878,311.41	36,637.33
天　津	12,975,210.00	-27.99
北　京	79,587,112.64	
山　东	6,941,051.95	1,219.62
重　庆	6,499,003.00	
其他地区	10,761,407.56	-86.01
合　计	5,810,729,125.35	-9.21

6.4 募集资金使用情况

□适用√不适用

变更项目情况

□适用√不适用

6.5 非募集资金项目情况

√适用□不适用

单位：万元 币种：人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
天津大业建筑工程有限公司	1,000	已完成	刚开业，尚无收益
上海建元投资有限公司	30,000	已完成	公司主要是对项目公司的投资，大部分处于建设期，尚无盈利。
奉化元康公路建设有限公司	19,085	未完成	处于建设期，无收益
上海元平市政建设发展有限公司	32,180	未完成	处于建设期，无收益
上海东南郊环高速公路投资发展有限公司	1,130	已完成	报告期亏损
合计		/	/

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

□适用√不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经立信会计师事务所有限公司审计，公司 2006 年度共实现净利润 125,129,341.64 元，根据《公司法》和本公司及各控股子公司章程的规定，提取法定盈余公积金计 19,658,718.05 元（其中母公司按母公司净利润 10%提取 12,363,086.34 元），加上 2005 年度结转未分配利润 292,056,904.59 元，本年度可供分配利润为 397,527,528.18 元。经讨论决定，以公司 2006 年末总股本 591,128,735 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），计 59,112,873.50 元，尚余未分配利润 338,414,654.68 元结转下一年度。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

□适用√不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

□适用√不适用

7.2 出售资产

□适用√不适用

7.3 重大担保

√适用□不适用

单位：万元 币种：人民币

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						