葛洲坝股份有限公司 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 http://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 公司第三届董事会第二十一次会议审议通过 2006 年年度报告。本次董事会会议应到董事 15 名，实到董事 9 名，6 名董事因公务未能亲自出席会议，分别委托其他董事行使表决权。其中：余长生董事委托周力争董事，丁焰章、向永忠 2 位董事委托张崇久董事，李韶秋、胡宏胜 2 位董事委托张金泉董事，李清泉独立董事委托石从科独立董事。

1.3 北京中证国华会计师事务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 公司董事长杨继学先生，总经理张金泉先生，总会计师刘建波先生，会计机构负责人王莉莉女士声明：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	葛洲坝
股票代码	600068
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	湖北省武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店；湖北省武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店 B 座 7 层
邮政编码	430033
公司国际互联网网址	http://www.cngzb.com
电子信箱	gzb@cngzb.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	彭立权	罗泽华
联系地址	湖北省武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店 B 座 7 层	湖北省武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店 B 座 7 层
电话	027-83790455	027-83790455
传真	027-83790721	027-83790721
电子信箱	gzb@cngzb.com	gzb@cngzb.com

§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	1,909,862,105.77	1,645,115,256.49	16.09	1,895,485,571.45
利润总额	108,057,645.32	74,035,964.95	45.95	68,212,745.52
净利润	70,815,039.53	60,677,004.52	16.71	45,491,604.90
扣除非经常性损益的净利润	44,908,188.05	59,433,332.13	-24.44	51,466,349.09
经营活动产生的现金流量净额	481,683,724.33	291,523,345.64	65.23	913,233,451.01
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
总资产	10,002,350,413.07	9,247,223,383.32	8.17	8,970,966,900.27
股东权益(不含少数股东权益)	3,504,653,642.41	3,467,042,201.71	1.08	3,427,539,197.19

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	0.067	0.086	-22.09	0.064
最新每股收益				
净资产收益率(%)	2.021	1.750	增加 0.271 个百分点	1.327
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率(%)	1.281	1.714	减少 0.433 个百分点	1.502
每股经营活动产生的现金流量净额	0.458	0.413	10.90	1.294
	2006年末	2005年末	本年末比上年末增减(%)	2004年末
每股净资产	3.333	4.912	-32.15	4.856
调整后的每股净资产	3.302	4.868	-32.17	4.830

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	-68,744.38
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)	5,998,812.95
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	281,692.15
以前年度已经计提各项减值准备的转回	16,192,470.22
其他非经常性损益项目	3,311,543.41
所得税影响数	191,077.13
合计	25,906,851.48

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										
2.国有法人持股	280,933,750	40				-6,981,578	-6,981,578		273,952,172	26.05
3.其他内资持股	79,066,250	11							79,066,250	7.52
其中:										
境内法人持股	79,066,250	11							79,066,250	7.52
境内自然人持股										
4.外资持股						6,981,520	6,981,520		6,981,520	0.66
其中:										
境外法人持股						6,981,520	6,981,520		6,981,520	0.66
境外自然人持股										
有限售条件股份合计	360,000,000	51				-58	-58		359,999,942	34.23
二、无限售条件流通股份										
1.人民币普通股	345,800,000	49			345,800,000	58	345,800,058		691,600,058	65.77
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	345,800,000	49			345,800,000	58	345,800,058		691,600,058	65.77
三、股份总数	705,800,000	100			345,800,000		345,800,000		1,051,600,000	100

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

报告期末股东总数	187,956

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
中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司	国有股东	25.27	265,782,618	265,782,618	无
交通银行股份有限公司海南分行	其他	5.71	60,000,000	60,000,000	未知
中国高科集团股份有限公司	其他	1.48	15,521,400	15,521,400	未知
中国航空(集团)有限公司	外资股东	0.66	6,981,520	6,981,520	未知
海南宝生经济贸易公司	国有股东	0.41	4,270,000	4,270,000	未知
西安高科(集团)公司	国有股东	0.37	3,899,554	3,899,554	未知
武汉市商业银行	其他	0.11	1,204,915	1,204,915	未知
于宁军	其他	0.11	1,120,000	0	未知
交通银行股份有限公司武汉分行	其他	0.1	1,070,000	1,070,000	未知
杨常喜	其他	0.08	871,824	0	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
于宁军	1,120,000	人民币普通股
杨常喜	871,824	人民币普通股
陈志强	811,888	人民币普通股
李欣	807,360	人民币普通股
曹明成	800,000	人民币普通股
叶德弟	778,000	人民币普通股
韩强	720,500	人民币普通股
陈道刚	648,100	人民币普通股
梁炯富	626,700	人民币普通股
蒋丽娟	624,000	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	前十名股东和前十名无限售条件股东中,中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司与其他股东不存在关联关系,交通银行海南分行和交通银行武汉分行均属于交通银行.除此之外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》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:中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司

法人代表:杨继学

注册资本:1,538,224,700 元

成立日期:2001 年 11 月 26 日

主要经营业务或管理活动: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建设工程及航道、堤防、桥梁、机场、输电线路、其他建筑工程的勘察设计及施工安装;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;机电设备制作安装、船舶制造修理;金属结构压力容器制作安装、低压开关柜制造、汽车改装与维修;生产销售和出口水泥、磷、碳化工产品(不含化学危险品及国家控制的化学品)、粘合剂、电焊条、大理石;运输及旅游服务;经营代理本系统机械、电器设备等商品和技术进出口业务。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称:中国葛洲坝集团公司

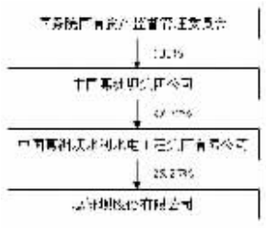
法人代表:杨继学

注册资本:1,160,000,000 元

成立日期:2003 年 6 月 10 日

主要经营业务或管理活动:从事水利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;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。

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
杨继学	董事长	男	57	2004年6月16日-2007年6月16日	11,200	22,400	获得股改对价所致		是
余长生	副董事长	男	58	2004年6月16日-2007年6月16日	11,200	22,400	获得股改对价所致		是
张金泉	副董事长、总经理	男	54	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		33.06	否
丁焰章	董事	男	43	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0			是
向永忠	董事	男	53	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0			是
张崇久	董事	男	55	2004年6月16日-2007年6月16日	11,200	22,400	获得股改对价所致		是
李韶秋	董事	男	61	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0			是
周力争	董事、副总经理	女	49	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		18.68	否
潘德富	董事	男	53	2004年6月16日-2007年6月16日	14,560	29,120	获得股改对价所致	19.41	否
胡宏胜	董事	男	58	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0			是
李光忠	独立董事	男	61	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		4	否
李清泉	独立董事	男	42	2005年6月17日-2007年6月16日	0	0		4	否
刘德富	独立董事	男	45	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		4	否
韩世坤	独立董事	男	40	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		4	否
石从科	独立董事	男	40	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		4	否
刘炎华	监事会主席	男	56	2004年6月16日-2007年6月16日	11,200	22,400	获得股改对价所致		是
余新定	监事	男	58	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0			是
袁文强	监事	男	44	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0			是
崔大桥	监事	男	50	2006年5月26日-2007年6月16日	0	0			是
丰帆	职工监事	男	40	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		18.18	否
张伟	职工监事	男	53	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		17.13	否
付军	职工监事	男	36	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		19.58	否
刘建波	副总经理、总会计师	男	51	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		18.73	否
彭立权	董事会秘书	男	47	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		18.78	否
邓银启	副总经理、总工程师	男	45	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		21.42	否
杨建林	副总经理	男	54	2004年6月16日-2007年6月16日	0	0		18.70	否
合计	/	/	/	/	59,360	118,720	/	223.67	/

报告期内,在公司领取报酬的董事(不含独立董事)、监事和高级管理人员的报酬总额包含兑现上年度的绩效薪金。

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2006 年,公司按照高质量、快速度、跨越式的发展思路,深入贯彻实施五年发展规划,积极把握投资机会,继续加大对基础设施项目的投资力度,坚定不移地走投资兴企之路。与此同时,公司认真抓好各项生产经营工作,全面完成了年度经营计划,实现了主营业务的较快发展,公司各项业务呈现出良好的发展势头。

1、主营业务分析

2006 年,公司主营业务为水泥生产销售、建筑工程承包施工、民用爆破、水力发电、高速公路营运和房地产。实现主营业务收入 1,909,862,105.77 元,较上年增长了 16.09%;实现主营业务利润 506,022,663.78 元,较上年增长了 25.70%;实现净利润 70,815,039.53 元,较上年增长了 16.71%。

(1)主营业务经营情况

1)水泥生产销售。报告期内,水泥业务充分挖掘生产潜能,生产和销售水泥再创历史新高,分别同比增长 9.7%和 10.71%,继续保持产销两旺的好势头。

2)建筑工程承包施工。报告期内,公司在建工程形象进度满足合同要求,业务比重继续呈下降趋势。公司承建的水布垭工程于 2006 年 10 月 12 日和 10 月 19 日实现了大坝全线到顶和下闸蓄水两大目标,以 233 米的坝高创造了世界面板堆石坝的新纪录,达到了"国内最优、国际一流"的施工水平,并入选 2006 年度湖北省企业届 20 件大事。

3)民用爆破。报告期内,公司民用爆破业务通过规模扩张实现快速发展。易普力化工公司在年初成功地收购了重庆万州宣利化工有限公司经营性资产,并通过改造于当年实现盈利。2006 年 6 月 6 日,易普力公司成功实施了三峡工程三期 RCC 围堰水下爆破拆除工程,被誉为"天下第一爆"。该技术被中国工程爆破协会科学技术奖评审委员会评为特等奖,被列入中国企业新记录第十一批重大创新项目,并入选 2006 年度湖北省企业届 20 件大事。

4)水力发电。由于受干旱天气影响,公司水力发电业务收入同比大幅下降。公司控股投资建设的总装机 6 万千瓦的寺坪水电站两台机组分别于 2006 年 7 月 26 日和 10 月 26 日正式并网发电,不仅实现了首台机组并网发电比计划总工期提前 9 个月的预期目标,而且还创造了与国内同类同规模工程相比提前工期近一年的新纪录,刷新了国内同类同规模工程建设质量零事故、安全零事故的多项指标。

5)高速公路。报告期内,公司控股子公司湖北襄荆高速公路公司业务收入大幅增长,实现盈利。湖北襄荆高速公路通过了交通部组织的竣工验收,被评为优良工程。

6)房地产。报告期内,公司房地产业务以加强土地储备作为重要工作。2006 年 12 月,公司控股子公司湖北海集房地产公司参与了武汉市马鞍山森林公园房地产项目土地竞拍,由于地价原因竞拍没有成功。2007 年 2 月 6 日,该公司以 105000 万元人民币成功竞拍获得武汉市江汉区航测村 A 地块及捆绑地块的开发权,该地块规划净用地面积为 102042 平方米(153.06 亩)。

(2)公司主营业务及其经营状况分析

1)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						
工程施工收入	425,935,376.85	361,833,215.31	15.05	-21.38	-23.08	增加 1.88 个百分点
水泥生产收入	714,072,897.87	570,644,184.52	20.09	19.97	20.23	减少 0.17 个百分点
民用爆破收入	387,209,134.12	301,262,589.17	22.20	36.24	30.54	增加 3.40 个百分点
水力发电收入	64,930,950.57	28,781,702.04	55.67	-7.15	21.19	增加 59.56 个百分点
高速公路营运收入	259,949,561.47	48,237,180.71	81.44	68.80	334.23	增加 346.11 个百分点

2)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(%)
湖北省内	1,485,724,340.27	27.40
湖北省外	424,137,765.50	-11.44
合计	1,909,862,105.77	16.09

3) 主要供应商、客户情况

前五名供应商采购金额合计	8088.38 万元	占采购总额比重	24.04%
前五名销售客户销售金额合计	42710.09 万元	占销售总额比重	22.36%

(3)报告期内公司资产构成发生重大变化的情况和原因

报告期末公司在建工程为 772,817,143.83 元,较年初增加 33.64%,主要是由于公司投资建设的大广北高速公路进入全面建设阶段,在建工程增加所致。

报告期末公司长期股权投资为 162,602,803.92 元,比年初数下降 24.75%。主要原因是公司控股子公司海集房地产公司投资的江山如画商品房基本销售完毕,收回投资所致。

(4)报告期内主要财务数据发生重大变化的情况及原因

报告期公司营业费用为 101,126,283.41 元,较上年同期增加 25.90%,主要是水泥销售增长,包装费及运费随之增长所致。

报告期公司财务费用为 188,601,251.45 元,比上年同期增加 14.08%。主要原因是公司投资的襄荆高速公路建成通车,利息停止资本化所致。

(5)报告期公司现金流量构成情况,同比发生重大变动的情况及与报告期净利润存在重大差异的原因

报告期公司经营活动产生的现金流量净额为 481,683,724.33 元,比上年上升 65.23%。主要原因是公司本年度收回控股股东欠款 1.8 亿元所致。

报告期公司投资活动产生的现金流量净额为 -972,194,424.55 元,比上年下降 246.27%。主要原因是本年度公司投资寺坪水电公司及大广北高速公路公司购建固定资产支出约 8 亿元所致。

报告期公司筹资活动产生的现金流量净额为 501,072,150.96 元,比上年度-198,854,336.12 元有大幅增长,产生较大差异的原因是公司增加了银行借款所致。

(6)公司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:万元 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
重庆大溪河水电开发有限公司	水力发电	水力发电	7,100	41,010	17
湖北南河水电开发有限公司	水力发电	水力发电	6,000	20,697	124
湖北寺坪水电开发有限公司	水力发电	水力发电	4,000	69,156	-18
湖北襄荆高速公路有限责任公司	高速公路营运	襄荆高速公路投资建设、经营	90,000	378,905	4,344
湖北大广北高速公路有限责任公司	高速公路营运	高速公路投资建设、经营	8,000	96,091	-
湖北海集房地产开发有限公司	房产开发	房地产开发、商品房销售、装饰工程施工	4,000	16,129	-
武汉葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	水泥制造及销售	700	3,568	108
汉川葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	水泥、超细粉煤灰粉等产品生产销售、货物运输	600	1,615	51
应城葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	水泥制造、销售	600	1,975	61
襄樊葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	水泥制造、销售	300	1,483	42
枣阳葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	水泥的生产、销售及运输	500	1,626	61
宜昌葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	水泥、水泥制品及混合材的生产、销售	500	1,635	49
潜江葛洲坝水泥有限责任公司	水泥生产销售	425号复合硅酸盐水泥生产、销售	480	1,351	44
湖北武汉葛洲坝实业有限公司	宾馆旅游	宾馆旅游;装饰工程设计施工;物业管理;房屋租赁、维修;汽车租赁;仓储服务等	17,580	29,006	-310
重庆葛洲坝易普力化工有限公司	民用爆破	民用炸药生产销售	8,000	24,437	1,644
湖北中葛项目管理有限公司	项目管理等	水电工程的项目管理、监理、设备监制造、工程施工等	800	3,895	75
湖北葛洲坝试验检测有限公司	试验检测等	建筑材料性能及砼生产质量检测试验等	800	2,732	309
张家界葛洲坝水电有限公司	水力发电	水力发电	3,000	15,122	-143

2) 对公司净利润影响达到 10%以上的控股子公司情况:

重庆葛洲坝易普力化工有限公司,报告期内实现主营业务收入 387,209,134.12 元,主营业务利润 81,912,848.60 元,净利润 16,443,236.69 元。

湖北襄荆高速公路有限公司,报告期内实现主营业务收入 259,949,561.47 元,主营业务利润 203,134,045.28 元,净利润 43,435,148.03 元,同比上升 2061.73%,主要是由于车流量增大及改变收费方式所致。

湖北海集房地产有限公司,报告期内实现净利润为零,上年实现净利润 40,112,848.64 元,主要是由于该公司投资的"江山如画"房地产项目已基本销售完毕,投资收益减少所致。

(7) 公司主要的优势和存在的困难

1) 主要优势

公司于 1997 年 5 月在上海证券交易所上市,成为中国水电建设施工行业第一家上市公司。上市以来,公司以建筑工程承包施工、水泥生产销售为主营业务。自 2002 年起,公司开始实施五年发展规划,加大了对基础设施项目的投资力度,公司主营业务发展为建筑工程承包施工、水泥生产销售、民用爆破、水力发电、高速公路营运等。在建筑工程承包施工业务上,公司拥有水利水电工程总承包一级资质,具有年土石方挖填 8000 万方、混凝土浇筑 400 万方、土石方钻爆 800 万方的生产能力。成功建设了举世瞩目的三峡水利枢纽工程以及隔河岩、高坝洲、水布垭、大朝山、小湾等一批国家重点水电站工程项目;在水泥生产销售方面,公司水泥厂具有年产水泥 360 万吨的生产能力,为全国最大的特种水泥生产基地,连续多年跻身中国建材百强企业。公司产品"三峡牌"水泥是国家首批质量免检产品;在民用爆破方面,公司控股的易普力化工公司具有年生产炸药 4.55 万吨的能力,拥有混装炸药车、移动式地面站多项核心技术,具有民爆器材生产和流通、建筑工程爆破和施工的经营能力;在基础设施项目投资方面,公司控股投资建设了全长 185km 的湖北襄荆高速公路、湖北南河过渡湾电站、重庆大溪河鱼跳水电站和寺坪水电站等一批项目,积累了丰富的投资经验和专业人才,投资实力日益增强。

2) 存在的困难

一是公司建筑工程承包任务储备不足。为了避免与控股股东在建筑工程承包施工业务的同业竞争,减少关联交易,因此,本公司施工承包业务收入逐年减少,对主营业务收入的增长有一定的影响;二是公司资金压力较大。由于公司近期投资规模较大,对公司资金造成一定压力。公司将加强资金管理,确保资金供应;三是公司的建筑施工行业和水泥行业均为高度竞争行业,特别是水泥生产过程中所需要的煤、电等原材料价格上涨等因素,对公司赢利水平将产生一定的影响。

2、对公司未来发展的展望

(1) 公司所处行业的发展趋势及面临的市场竞争格局

1) 建筑工程承包施工。为满足快速增长的电力需求,我国发电装机容量在"十一五"期间将保持 10.5%的年增长率,在电源结构上将大力发展清洁能源,提高水电、核电和新能源发电等清洁能源的上网比例。因此,"十一五"期间仍然是我国水电建设的高峰期。公司现承建的湖北水布垭电站大坝及溢洪道工程已基本完工,下一步将开发西南市场和国际市场,充分发挥技术和品牌优势,加大施工任务储备,增强公司的盈利水平。

2) 水泥生产销售。2006 年我国水泥工业在市场需求转暖、行业进一步整合的基础上,取得了"十一五"规划的良好开端。全国固定资产投资继续保持强劲态势,中部崛起战略的实施,交通、水利等基础设施的建设,城镇化和建设社会主义新农村的需求,带动了水泥产量的增长,大型企业的快速发展及水泥价格的回升,导致水泥产业经济运行质量明显提升。根据国家发改委出台的《水泥产业发展政策》和《水泥产业发展专项规划》,2008 年底前全国要淘汰各种规格的干法中空窑、湿法窑等落后工艺技术装备,进一步消减机立窑生产能力,有条件的地区要淘汰全部机立窑。公司将顺应国家及湖北省的水泥工业产业结构调整趋势,积极参与整合湖北省水泥行业资源,抢抓淘汰落后产能的市场空间,大力提高公司的水泥产能,推动公司水泥产业做大做强。

3) 民用爆破。2006 年是《民爆器材行业"十一五"规划纲要》颁布实施的第一年,随着国民经济的持续发展,尤其是在固定资产投资、基础设施建设加快的带动下,我国民爆行业生产、购进、销售及主要经济指标增幅较快。未来几年,民爆行业调整重组的进度将加快,生产企业数量将减少到 250 家以内,通过重组改革和结构调整,培育一批优势骨干生产企业,形成规模化、集约化生产格局。随着整个民爆行业的快速发展,公司的民爆业务也实现了规模扩张,继 2002 年成功控股重庆垫江八四化工公司后,2006 年又成功收购重庆宣利化工公司的经营性资产,为进一步巩固重庆及西南市场,打造集生产、销售、配送、爆破服务一条龙的民爆企业集团奠定了基础。2007 年,公司将抓住民爆行业改革重组的契机,采取兼并重组等方式,继续整合重庆市、西南地区及周边地区的行业资源,努力发展成为全国的民爆龙头企业。

4) 高速公路运营。以《国家高速公路网规划》的出台为标志,我国高速公路建设将进入新一轮快速发展时期,2006 年底全国高速公路通车总里程已达 4.54 万公里,计划在 2030 年建成总规模约 8.5 万公里的国家高速公路网。基于国家宏观经济持续高速增长的良好趋势和相应的交通运输需求增长态势,在全国范围内高速公路整体行业目前仍处于快速成长期,预期将在 2020—2030 年之间进入成熟期。公司目前正在实施投资基础设施项目的战略发展规划,将继续加大对高速公路的投资力度,不断扩大高速公路通车里程拥有量。通过创新高速公路建设运营管理模式,实现科学管理,加强成本控制,提高公司资产质量和盈利能力。

5) 水力发电。我国电力供需形势逐步由电力短缺向基本平衡过渡,总体上将保持平衡。随着国家电力竞价上网政策的推进,积极调整能源结构,加大关闭小火电的力度,将为水力发电带来较好的发展机遇。公司目前控股了湖北南河寺坪水电站、湖北南河过渡湾电站、重庆大溪河鱼跳水电站、湖南张家界木龙滩水电站,总装机容量达 14.85 万 KW,资产规模达到 14.32 亿元。公司计划在未来几年,充分发挥水电建设和运营管理的优势,通过投资建设和兼并收购等方式,进一步扩大水力发电资产规模。

6) 房地产开发。报告期内,国家对房地产宏观调控进一步加强,相继出台了涉及土地出让、住房价格等一系列调控政策,对抑制房价过快上涨起到了积极的作用。虽然存在宏观调控的政策风险,但住宅作为一种兼有社会属性、投资属性的特殊商品,随着居民购买力的稳步增长,宏观调控政策将促进房地产行业健康发展。武汉作为我国重要的中部城市,区位优势明显,随着国家中部崛起战略的实施,武汉房地产市场将保持良好的发展势头。公司将充分利用自身优势,建立完善的成本控制机制,提升精细化管理水平,增加土地资源储备,加快开发力度,提高抗风险能力,力争将房地产发展成为公司的重要支柱产业。

(2)公司未来的发展机遇和挑战以及各项业务的发展规划

1) 公司未来的发展机遇。2007 年,我国经济将继续保持高增长态势,国家将继续大力推进西部大开发和社会主义新农村建设,加快城市化进程,固定资产投资和基础设施建设将维持较高的增长速度,这对我们以建筑及相关产业为主业的上市公司,提供了较好的发展机遇。公司将坚持"又好又快,好中求快"的发展思路,加快公司的发展,继续加大对高速公路、水力发电、房地产等基础设施的投资力度,抓住行业改革重组的契机,大力支持水泥和民用爆破业务提升产能,努力提高公司资产规模和资产质量。

2007 年 4 月 4 日,公司第三届董事会第二十一次会议审议通过公司换股吸收合并中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司的议案,公司将抓住中国葛洲坝集团公司主业资产整体上市的机遇,逐步将公司发展成为在行业内具有重要影响力的企业。

2) 公司面临的主要挑战:一是原材料和能源等物资供应紧张和价格上涨,对公司水泥和民用爆破等业务带来的挑战;二是紧张的资金状况对高速公路和水电站等基础建设项目的投资带来的挑战;三是公司建筑工程施工任务和土地储备不足,对承包工程施工和房地产业务带来的挑战。

3) 新年度经营计划以及工作思路

2007 年,公司在董事会的领导下,按照"又好又快、好中求快"的总体要求,抢抓发展机遇,加大兼并重组力度,扩大资产规模,提高发展质量,加快发展速度;深化产业结构调整,突出优势产业,提高产业集中度;加大人力资源开发力度,全面提高职工素质;力争全面完成公司 2007 年的各项工作任务,实现公司持续、快速、有序的发展。

2007 年,公司计划完成企业总产值 22 亿元。

为实现上述经营目标,公司工作思路是:

① 加强生产经营工作的组织和管理。公司将按照年度生产经营计划要求,适时开展计划执行情况分析,通过分析加强执行过程中的管理,对计划执行情况开展监督检查,确保年度生产经营计划的完成。

②加强投资项目的监控力度,确保工程进展顺利。一方面公司将积极做好筹融资工作,保证项目资金需要。另一方面将科学管理,合理安排,加快施工进度,保证工期目标的实现。

③ 加强成本管理,提高企业效益。公司将把强化成本意识,优化成本管理体制,规范成本行为作为加强成本管理的基础。将积极推行科技兴企战略,实现科技兴企,把向科技要效益作为降低成本的根本途径。

④加强在建工程管理,提高精细管理水平。公司将围绕成本与外协队伍精细管理,殚精竭虑,精益求精,提高在建项目精细管理水平,加强对结算与变更索赔的管理力度。

⑤积极开拓市场,确保公司稳健发展。公司将充分发挥自身的优势,积极开拓市场,提高编标投标水平,争取多中标,中大标。

⑥进一步抓好质量安全工作。公司将继续抓好质量安全工作,严格执行公司质量、环境与安全管理体系文件。

(3)公司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

2007 年,公司将继续投资建设湖北大广北高速公路,新增投资武汉江汉区航侧村房地产项目和湖北荆门子陵 4800t/d 水泥项目,预计需要资金 25 亿元,公司将根据项目的进展分期投入。

资金来源为公司自有资金及银行贷款。

(4)对公司未来发展战略和经营目标的实现产生不利影响的所有风险因素及已(或拟)采取的对策和措施

公司未来的主要风险体现为对外投资风险、经营风险和安全风险:

1、对外投资风险:公司目前以高速公路、水电站、房地产等项目投资和企业并购等资本运作为对外投资重点,其风险主要包括政策风险、法律风险、市场风险和管理风险等。

风险防范的对策和措施:一是建立企业战略研究机构并加强对有关政策的研究,选择合适的产业并适当分散投资;二是设立法律事务机构,增强全员法律意识,严格依法办事,规范运作;三是加强相关市场的调研力度,将市场需求量作为项目决策的重要指标;四是以合理的股权结构组建项目公司,建立规范的现代企业管理制度,防范经营决策失误。聘用一支懂业务、有责任心、有凝聚力的管理团队,并建立相应的激励与约束机制。加强项目的监管力度,加强工程项目的预算、招投标、质量安全管理等中间环节的控制;以成本控制为中心,实施精细化管理。

2、经营风险:公司在实现经营目标的过程中,可能会遇到国家政策、市场环境变化等各种经营风险,需要进行有效的风险识别、风险评估和风险控制。

经营风险防范的对策和措施:一是明确各级管理人员的责任、完善企业治理结构,从公司组织结构上控制经营风险;二是建立完善的风险管理制度,客观分析、评估企业风险,并加以有效的防范和控制。

3、安全风险:公司民爆行业近年来发展迅速,该行业属于高危行业,随着炸药生产凭照能力的不断提高,也存在着很大的安全风险。

安全风险防范的对策和措施:公司控股子公司易普力公司将重点做好技术改造、加快产品升级换代,建立高效安全的炸药生产线,建立起严格的安全生产规章制度,防范各种安全风险。

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)根据新企业会计准则第 2 号长期股权投资的规定,公司将现行会计政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算,因此将减少子公司损益对当期母公司投资收益的影响,但是本事项不对公司合并报表造成