中国葛洲坝集团股份有限公司 2007 年度报告摘要

（上接 D25 版）

(2)水泥生产。报告期内，国家发改委出台了《水泥产业发展政策》和《水泥产业发展专项规划》，2008 年底前，各地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。为顺应国家及湖北省的水泥工业产业结构调整的要求，公司积极参与整合湖北省水泥行业资源、提高产业集中度，抢抓淘汰全部机立窑腾出的市场空间，将公司建材行业做大做强。在湖北省政府及行业主管部门的大力支持下，公司已决策通过投资建设荆门子陵、宜昌当阳、兴山、襄樊宜城、老河口、咸宁嘉鱼等 6 条新型干法水泥生产线(其中兴山项目规模为 100 万吨，其余项目均为 200 万吨)，子陵项目已于 2007 年 9 月开工建设，其余项目将于 2008 年上半年陆续开工建设，到 2009 年上半年，公司水泥生产总规模将达到 1530 万吨，力争进入全国水泥行业前十强。

(3)民用爆破。公司民爆行业不断加强规模扩张，报告期内，公司控股子公司重庆葛洲坝易普力股份有限公司控股收购了湖北昌泰化工有限公司、湖南石门二化有限公司全部股权及攀钢集团矿业公司民爆资产，至此，公司民爆凭照生产能力达到 15.7 万吨，位居全国民爆行业第二位。民爆行业属国防科工委专管，市场垄断性较强，公司控股的易普力公司有着多年的生产与经营民爆产品的经验，公司将继续扶持其整合重庆市乃至西南地区的行业资源，努力成为全国的民爆“龙头”企业。该行业的主要风险在于安全，易普力公司将重点做好本行业的技术改造和产品升级换代工作，建立高效安全的炸药生产线，防范各种安全风险。

(4)高速公路投资经营。公司控股 61.2％的湖北襄荆高速公路(185km)正式投入营运，控股投资的大庆至广州国家重点公路湖北省北段项目(147km)于报告期内基本完成一期路基工程建设，计划 2009 年上半年建成通车。同时，公司还取得四川内遂高速公路(118km)的投资开发权，计划 2008 年下半年开工建设。上述项目全部建成通车后，公司的高速公路投资总里程将超过 450km。前两条高速公路均属于国家高速公路网规划的 9 条纵线之一，第三条为泛珠三角区域高速公路网的纵 5 线，随着国家公路网的全面贯通，纵横交错的支线公路与干线连接，网络效应日益显著；国民经济的不断持续发展，汽车保有量的迅速增加，由此带来的旅游和休闲的消费升级，必然带来车流量的持续增加；随着计重收费的全面实施，预计到 2010 年，全国 90％的高速公路、省级普通公路都将实行计重收费，高速公路的投资效益将会明显提升，同时从 2005 年 6 月开始，高速公路的营业税率由 5％降至 3％，上述行业发展趋势分析表明这三条高速公路的投资经营必将为公司带来稳定的收益。但是，这两条高速公路的投资经营也为公司带来了较大的资金压力，襄荆高速公路处于营运初期，银行利率不断攀升，存在较大的还本付息压力；大广北高速公路由于征地拆迁标准大幅度提高以及各种建筑材料价格的持续上涨，都将为该项目带来一定的建设风险。同时，公路运营效益受到较大程度的国家政策影响，存在一定的政策风险。

(5)水电投资经营。在水电站投资经营开发方面，公司投资建设了湖北南河过渡湾电站(2.55 万 KW)、重庆大溪河鱼跳水电站(4.8 万 kw)、湖北南河寺坪水电站(6 万 kw)、湖南张家界木龙滩水电站(1.5 万 kw)，在建的恩施云龙河(4 万 kw)、鱼泉(1.6 万 kw)水电站将于 2008 年建成投产发电。目前公司水电装机总容量达 20.45 万 kw，资产规模达到 16.32 亿元以上。公司计划在今后几年进一步加大水电投资开发力度，充分发挥公司水电建设的优势。今明两年，全国电力供需形势由缺电向基本平衡过渡，将出现总体平衡，国家将进一步加大电力体制改革力度，在打破电网企业垄断经营局面的同时积极推进电价改革，尽快实行竞价上网，加大电源结构调整力度，关闭小火电。随着电煤价格的放开，煤、油、气等一次性能源价格的持续上涨，必然带动电价的逐步上涨，水电的竞争优势将逐步显现，也将为公司水电投资项目带来稳定的收益。

(6)房地产开发。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，短期内在控制土地用地规模、增大开发成本、降低开发利润等方面对行业有一定的抑制作用。虽然存在上述诸多宏观调控的政策风险，但住宅是一种兼有社会属性、投资属性的特殊商品，它既是生活必需品，也是改善生活质量的重要元素，更可成为投资获利的载体，其次，居民的购买力正在稳步增长，宏观调控政策将促进房地产行业健康发展。通过对武汉及宜昌房地产市场现状及发展趋势分析，上述两个区域的房地产仍有较大的市场空间，公司将充分利用自身优势，建立完备的成本控制机制，提升精细化管理水平，加快建设速度，增加土地资源储备，提高抗风险能力，尽快提高企业竞争力，防范运行风险。

2、公司未来发展机遇与挑战，公司发展战略以及拟开展的新业务、拟开发的新产品、拟投资的新项目。

公司未来几年面临的挑战有：稳健时政政策导致基础设施建设的紧缩；从紧的货币政策导致货币发行量的减少，投资项目融资存在一定的困难，融资成本加大；物价的全面、大幅、快速上涨；规模急剧扩大的国际工程面对风云变幻的政治、经济、法律、费率等国际风险；各种投资行业人才的匮乏等等。

与此同时，公司也面临良好的发展机遇：国家宏观调控绝非全面紧缩，发展依然是硬道理和第一要务；国家宏观调控与经济运行的惯性作用存在时间差，为公司预留了仍然大有作为的空间，许多项目早在调控之前进入建设阶段，公司主业仍有较大的生存和生长空间。此外，公司国际市场开局良好，为公司储备了充足的建筑施工任务；新疆发展战略的谋划与实施，为公司应对挑战提供了新的独特机遇，获得了新的支点；前几年的发展成果和经验为公司的投资兴业奠定了良好的基础，高速公路的持续投资及房地产开发的上地储备较为充足，为公司的持续发展奠定了基础；水泥民爆的行业整合为公司水泥民爆板块的发展带来了良好的发展机遇；公司近几年所取得的良好业绩和金融信誉，使得我们有着较为牢固可靠的银企关系，企业内部财务和资金状况明显好转。

综上所述，公司面临的机遇与挑战并存，机遇大于挑战，机遇非常难得，挑战也较为严峻，公司将积极应对挑战，抢抓发展机遇，实现公司“又好又快、好中求快”的发展。

公司整体上市后，投融资能力进一步增强，未来几年将继续进行产业结构调整，加大能源、交通、矿产资源及房地产等基础设施领域的投资力度，积极参与水泥、民爆行业整合，不断增强投资项目的盈利能力，充分发挥公司在建筑施工业的优势，保证公司的稳健经营和平稳转型，按照“主业突出，相关联动，多业并举”的方针，带动相关产业延伸发展，并以资本运作为纽带，把公司建成以能源、交通、公用基础设施、房地产投资经营为重点，以水泥、民爆产业规模化生产为依托的大型实业投资类上市公司。公司未来的投资规划如下：

(1)水力发电。水电是清洁能源，可再生、无污染、运行费用低，便于进行电力调峰，有利于提高资源利用率和经济社会的综合效益。在传统能源日益紧张的情况下，优先开发水电大力利用水能资源将势在必行。公司将在未来几年加大水电等能源基础设施投资建设，积极争取新疆水电流域开发项目，整合湖北中小水电项目，力争到 2010 年公司总装机规模达到 100 万千瓦，实现能源、交通基础设施投资经营的均衡发展。

(2)高速公路。未来几年，公司将重点完成大广北、内遂高速公路的投资建设，使公司高速公路营运总里程达到 450km，同时，通过多种途径再取得一条高速公路的投资开发权，在国家全面实行计重收费政策及高速公路网络基本贯通等利好背景下取得良好稳健的投资收益。

(3)房地产。在国家宏观经济调控政策加大、货币政策从紧的不利影响下，努力做好房地产项目的融资工作，尽快完成现有房地产项目的建设及销售，并积极做好公司房地产土地储备工作，力争使公司到 2010 年在建及储备土地达到 2000 亩，实现公司房地产业务的持续稳健发展，形成“销售一批、在建一批、储备一批”的产业格局。

(4)水泥、民爆产业扩张。随着水泥、民爆产业结构调整、行业整合力度加剧，公司将围绕国家大力淘汰落后水泥生产能力、提高产业集中度的政策，积极参与湖北水泥市场整合，充分发挥公司水泥生产销售优势，抢占市场及资源，做大做强公司水泥板块，达到产品销量和价格相对区域性市场控制垄断的目的。根据《全国民用爆破器材行业发展“十一五”发展纲要》提出的“通过深化结构整改，促进企业重组整合，培育一批十万吨级炸药和数亿发雷管的优势骨干生产企业，形成规模化、集约化生产格局”的总体目标，积极参与全国跨省跨区域的行业整合，到 2010 年实现工业炸药国家许可能力达 25 万吨，争取全国第一。

(5)积极谋划公司新疆投资战略。通过抢抓资源抢抓机遇，形成“资源密集型、开发主导型、经营稳定型”的新疆业务，按照“开发与承包并举、资源与效益共进”的方针，在新疆及临近辐射地区开展水电、风电、煤炭、金属非金属矿产、水库供水、交通等项目，并努力开展口岸建设及外贸业务投资。

3、新年度经营计划

2008 年，公司计划完成企业总产值 157 亿元。

为实现上述经营目标拟采取的措施：

(1)调整思路，加大调整产业结构力度，转变生产规模增长的途径和方式

公司将在稳固国内建筑市场份额的基础上，加大国际市场开拓力度，迅速做大国际版块，使之成为公司建筑主业的重要支撑；公司将进一步拓展水电以外的风电、铁路、港船、房屋建筑等建筑领域。二是通过投资项目带动经营规模的增长，通过对投资的公路、房地产、水电站等建筑安装工作量大的项目拉动公司建筑业和相关产业增长，同时积累和提升相关方面的业绩。

(2)进一步加强在建工程项目管理

针对在建项目总体规模大，战线分布长，管理跨度大的特点，紧紧围绕公司提出的程序化、标准化、规范化的要求，把项目管理工作落到实处。(1 明确职责，抓住重点。对公司所有在建工程项目进行清理，按分级分类、重点突出、责任明确的原则，明确公司和各子分公司在建办管理的范围和重点，并根据这些重点项目的特点，列出每个项目监控的关键环节和措施，加强重点项目管理；(2)过程监控。根据合同工期和业主、监理确立的年度节点工期目标，建立重点项目进度目标档案，每月收集和掌握项目进展情况，将项目实际进展和节点工期要求进行对比分析，监控重点项目履约情况，建立预警机制，发现问题，监督和指导项目部及时采取措施，确保重点项目进展处于受控状态；(3)继续做好在建工程巡查，制订巡查计划，加强对重点项目、履约风险大、业主投诉项目的巡查，通过深入现场掌握项目的履约和管理情况，研究解决存在的问题，确保重点项目履约和管理水平提高；(4)深入推进项目管理的程序化、标准化和规范化，推进公司法人和项目部两个层面的“三化”建设，推动各子公司结合实际制定出台项目管理的程序文件，以相关程序和标准规范项目各项管理工作，全面提升项目管理水平。

(3)加大变更索赔工作力度

公司将完善和健全变更索赔工作管理制度，按期召开以变更索赔为主要内容的经营工作会议，捕捉变更索赔机会，论证变更索赔事件，报告变更索赔进展情况，布置下一步变更索赔工作，明确责任人和目标。同时发挥公司人才优势，集中有经验的专家和有实践经验的合同管理人员组成专班，现场指导和帮助项目部开展变更索赔工作策划和变更索赔报告编制工作，代表公司与业主、设计、监理高层领导沟通和谈判，推动重大变更索赔项目的解决。此外，公司将加强业务培训，提高经营人员业务水平有针对性地进行概预算、成本管理、分包管理、合同管理、变更索赔知识及项目管理程序化、标准化、规范化管理方面的学习和培训，尽快提高相关管理人员的业务水平，满足生产经营工作的需要。

(4)加强在建投资项目的管理

整体上市后，公司将进一步加大投资力度，涉及领域更广，管理要求更高，监控力度更大。通过建立健全投资在建项目管理制度，确保在建投资建设项目有章可循。通过加强投资项目过程控制，加强投资项目施工和大宗材料招标采购和合同审查工作，细化项目投资计划，将项目投资细化到每个项目每个合同，并与工程进度计划相协调，以加强项目的投资控制和进度控制。

4、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。

5、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

(1)规模扩张风险：由于公司规模扩张迅速，一定程度上分散了公司的经营管理和技术管理力量，部分项目部管理力量相对不足，容易形成粗放管理。公司将加强人才引进和培训，充实管理人员，解决上述困难。

(2)财务成本增大风险：公司投资力度较大，由于贷款利率不断上调，公司投融资成本增加。公司将优化融资结构，提高资金利用效率来降低相关影响。

(3)房地产业务风险：国家针对房地产市场的宏观调控力度大，受此影响，房地产市场观望气氛较浓，居民购房意愿不强，将影响公司房地产销售业务和资金回笼，另融资成本增加也降低了公司房地产业务的赢利空间。公司将加强项目建设成本控制，加快建设进度，做好销售策划等措施降低项目成本，加快资金回流，促进效益提高。

(4)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，随着炸药凭照生产能力的不断提高，也存在着很大的安全风险。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

详见 6.1

6.3 主营业务分地区情况

详见 6.1

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

1)、大广北高速公路

该项目总投资 472,500 万元。截至报告期末累计完成投资 21.20 亿元，路基土石方工程基本完成，桥梁达到半幅以上通车条件，二期路面试验路段施工全面展开。

2)、内遂高速公路

该项目投资总额 579,500 万元。截至报告期末累计完成投资 0.02 亿元，公司取得该项目的投资开发权并签订了投资开发协议，前期筹备工作进展顺利。

3)、葛洲坝国际广场房地产项目

该项目为公司控股子公司湖北葛洲坝海集房地产开发有限公司于 2007 年 2 月 6 日竞拍获得的武汉市江汉区航测村房地产项目，投资总额 360,000 万元。截至报告期末累计完成投资 12.83 亿元，《建设用地规划许可证》已办理，规划设计方案已批准，拆除基本完成。

4)、葛洲坝世纪花园房地产项目

该项目为公司控股子公司湖北葛洲坝海集房地产开发有限公司于 2007 年 6 月 27 日竞拍获得的武汉东湖新技术开发区马鞍山森林公园房地产项目，投资总额 300,000 万元。截至报告期末累计完成投资 6.99 亿元，《建设用地规划许可证》已办理，规划设计方案已批准，地勘工作已完成，12 月 26 日开工奠基。

5)、锦绣天下一期房地产项目

该项目投资总额 43,900 万元。截至报告期末累计完成投资 2.81 亿元，1#、2#、3#、4# 楼主体均已完工。

6)、锦绣天下二期房地产项目

该项目投资总额 73,400 万元。截至报告期末累计完成投资 1.16 亿元，局部已进入基坑开挖阶段。

7)、锦绣天下三期房地产项目

该项目投资总额 55,600 万元。截至报告期末累计完成投资 0.70 亿元，正在进行方案设计工作。

8)、明珠山庄房地产项目

该项目投资总额 15,892 万元。截至报告期末累计完成投资 1.56 亿元，已竣工验收，11 月 20 日交付使用。

9)、多卡项目

该项目投资总额 3,701 万元。截至报告期末累计完成投资 0.40 亿元，已竣工验收，11 月 19 日交付使用。

10)、云龙河水电站

该项目投资总额 29,100 万元。截至报告期末累计完成投资 1.21 亿元，挡水坝工程完成坝肩及坝基开挖、基础固结灌浆施工，坝体浇至高程 897m；引水隧洞工程中平洞段全长 2600m，已开挖完成 2000m；厂房及开关站工程中的厂房基础土石方开挖施工全部完成，完成蜗壳以下(733.25m 高程)部位的砼浇筑。

11)、鱼泉水电站

该项目投资总额 11,700 万元。截至报告期末累计完成投资 1.13 亿元，大坝已填筑至 1087m 高程，到坝顶高程差 12m，溢洪道的砼浇筑总量约为 8000 m3，引水洞隧洞于 2007 年 11 月 10 日全线贯通，主厂房已经封顶，行车已经安装就位，已开始机电设备前期预埋件安装施工。

12)、荆门子陵水泥生产线

该项目投资总额 43,200 万元。截至报告期末累计完成投资 1.10 亿元，土建基础工程基本完成。

13)、当阳水泥生产线

该项目投资总额 43,000 万元。截至报告期末累计完成投资 0.99 亿元，前期准备工作进展顺利。

14)、万州乳化炸药生产线

该项目投资总额 1,400 万元。截至报告期末累计完成投资 0.15 亿元，2007 年 11 月 22 日投产。

6.6 董事会对会计师事务所“非标准审计报告”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

经北京中证天通会计师事务所有限公司审计，公司 2007 年度实现归属于母公司股东的净利润 617,620,044.09 元。根据公司章程，按 2007 年度母公司实现净利润 23,385,100.90 元提取 10％盈余公积 2,338,510.09 元，母公司 2007 年度实现的可供分配利润为 21,046,590.81 元，加上年初未分配利润 570,806,114.31 元，扣除 2007 年 6 月份已分配的 2006 年度利润 42,063,999.40 元，2007 年度可供股东分配的利润为 549,788,705.72 元。

公司拟以 2007 年末股本总额 1,665,409,218.00 股计算，按每 10 股派发现金人民币 1.20 元（含税）的比例实施利润分配，共计分配现金人民币 199,849,106.16 元(其中，公司 2007 年度母公司实现可供分配利润 21,046,590.81 元，以前年度母公司可供分配利润 178,802,515.35 元)，其余 349,939,599.56 元结转下一年度。2007 年度公司不实施资本公积转增股本。

公司本报告期内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

单位:元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	收购价格	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
湖南石门二化有限公司	湖南石门二化有限公司 100%股权	2007 年 5 月 31 日	45,000,000	否	是	是
攀钢集团矿业公司	民爆资产	2007 年 8 月 31 日	7,220,000.3	否	是	是
湖北昌泰化工有限公司宋秀明等 10 名自然人股东	湖北昌泰化工有限责任公司	2007 年 4 月 26 日	24,897,300	否	是	是

7.2 出售资产

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

交易对方	被出售资产	出售日	出售价格	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	所涉及的资产产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
神农架恒信矿业有限责任公司	葛丰化工厂的固定资产	2007 年 1 月 9 日	24,180,000	否	是	是
贵州江电实业有限公司	贵州江电葛洲坝水泥有限责任公司 40%的股权	2007 年 8 月 24 日	15,500,000	否	是	是
湖北昌泰化工有限公司宋秀明等 10 名自然人股东	重庆葛洲坝易普力化工有限公司 2000 万股股权	2007 年 4 月 26 日	24,897,300	否	是	是

1)、本公司控股子公司重庆易普力化工公司购买湖南石门二化有限公司 100％股权，有利于支持公司民用爆破产业做大做强，提高公司民爆业务收入，该项事项已经完成。

2)、本公司控股子公司重庆易普力化工公司向攀钢集团矿业公司购买民爆资产，有利于提升公司民爆业务规模，进一步开拓公司民爆市场。该事项已经完成。

3)、本公司向神农架恒信矿业有限责任公司转让葛丰化工厂的固定资产，由于该部分资产所从事的业务不属于公司的主营业务，出售该部分资产不会对公司业务连续性和管理层稳定造成影响 由于市场原因，该业务近年处于亏损状态，出售该部分资产有利于改善公司的财务状况和经营成果，有利于公司产业结构的调整。已经完成。

4)、本公司向贵州江电实业有限公司转让贵州江电葛洲坝水泥有限责任公司 40％的股权，符合公司战略发展需要，有益于公司发展。已经完成。

5)、本公司控股子公司重庆葛洲坝易普力化工有限公司以股权置换方式控股了湖北昌泰化工有限公司，有利于扩大公司的凭照生产能力，开拓市场，增强公司盈利能力。已经完成

7.3 重大担保

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)						
担保对象名称	发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	是否履行完毕	是否为关联方担保(是或否)
报告期内担保发生额合计						
报告期末担保余额合计						
公司对子公司的担保情况						
报告期内对子公司担保发生额合计						1,069,200,000.00
报告期末对子公司担保余额合计						1,432,200,000.00
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						1,432,200,000.00
担保总额占公司净资产的比例						26.63
其中:						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						
直接或间接为资产负债率超过 70％的被担保对象提供的债务担保金额						943,000,000.00
担保总额超过净资产 50％部分的金额						
上述三项担保金额合计						943,000,000.00

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

□适用 √不适用

7.4.2 关联债权债务往来

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
中国葛洲坝集团公司	155.485	155.485		
合计	155.485	155.485		

其中:报告期内上市公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额 1,554,850.29 元，余额 1,554,850.29 元。

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止 2007 年末，上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的，董事会提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财情况

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

受托人	委托金额	委托期限	报酬确定方式	实际收益	实际收回金额
汉唐证券	50,000,000	2003年12月26日-2004年12月26日	每半年支付一次	2,155,000	0
合计	50,000,000	/	/	2,155,000	0

其中:截止报告期末，逾期未收回的委托理财本金和收益累计 52,250,000 元。

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股 5％以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

(1)股改承诺及履行情况:

股东	承诺事项	履行情况
公司原控股股东中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司	1)增持承诺:中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司承诺:在葛洲坝股份有限公司股权分置改革方案实施后的两个月内，通过证券交易所以集中竞价交易方式以及中国证监会认可的其它方式，拟投入不超过 1.25 亿元资金，以不高于 2.47 元/股的价格择机增持葛洲坝股票，并在增持股份计划完成后的六个月内不出售上述所增持股份; 2)减持承诺:中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司特别承诺:持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在 36 个月内不通过证券交易所挂牌交易出售。上述期限到期后的 12 个月内，通过证券交易所集中竞价交易方式出售的股份每股不低于 5.50 元(该价格将在公司实施现金分红、送股及公积金转增股本时作相应调整)。葛洲坝股权分置改革方案实施后中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司增持的葛洲坝股份的上市交易或转让不受上述限制; 3)分红承诺:中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司承诺:在葛洲坝股份有限公司 2005、2006、2007 年度股东大会表决时对该议案投赞成票，提案的利润分配金额不少于当年实现的可分配利润的 30％。	(1)增持承诺的履行情况:由于公司股改方案实施后的两个月内，每股股价没有低于 2.47 元，因此控股股东没有增持公司股份;(2) 减持承诺的履行情况:股改方案实施后，控股股东没有减持公司的股份;(3) 分红承诺的履行情况:公司在 2005 年度利润分配中，派发的现金红利占 2005 年度实现可分配利润的 58.21％；公司在 2006 年度利润分配，派发的现金红利占 2006 年度实现可分配利润的 59.40％，均高于已承诺的 30％的分配比例。
公司持股 5％以上股东交通银行股份有限公司海南分行	其持有的非流通股股份自获得上市流通权之日起，在 12 个月内不上市交易或转让;上述 12 个月届满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占葛洲坝股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五。	在限售期内，没有卖出其所持有的限售股份。

(2)资产置换时所作承诺及履行情况:

承诺事项	履行情况
公司控股股东中国葛洲坝集团公司及持股 5％以上的股东中国建设银行股份有限公司承继原控股股东中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司在股权分置改革时所作的相关承诺:①自吸收合并股份变动公告之日起，所持有的本公司股票 36 个月内(即 2007 年 9 月 26 日至 2010 年 9 月 25 日)不转让或上市交易;②中国葛洲坝集团公司承诺在葛洲坝 2007 年度股东大会上依据规定履行程序提出分红议案，并保证 2007 年度利润分配金额不少于当年实现的可分配利润的 30％。	(1)本次吸收合并后，公司股东中国葛洲坝集团公司和中国建设银行股份有限公司所持有的葛洲坝股票处于限售期，至 2010 年 9 月 26 日解除限售，目前不存在减持的问题;(2)公司拟订了 2007 年度利润分配预案，分配方案不少于当年实现的可分配利润的 30％。
中国葛洲坝集团公司对有关诉讼的承诺: (1)就中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司涉及的科威特诉讼以及该项目未决事宜的可能损益所作出的承担一切损失的承诺; (2)就中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司涉及的青岛市城阳区机械化施工有限公司诉水电工程公司合同纠纷案及姚长松等自然人诉水电工程公司企业产权纠纷案所作出的承担一切损失的承诺	(1)现该案正在科威特当地法院审理当中。 (2)青岛市城阳区机械化施工有限公司诉水电工程公司合同纠纷案，山东省高级人民法院对该案仍在审查当中;(2)姚长松等自然人诉水电工程公司企业产权纠纷案，案件审理过程中。
中国葛洲坝集团公司关于以方案“五分开”的承诺	本公司已经完成了本次换股吸收合并人员和机构的整合、资产、负债、资质及许可的过户等工作，完成了董事会、监事会的换届工作，公司已实现了与控股股东的“五分开”。
中国葛洲坝集团公司关于从内遂高速公路项目中退出以避免同业竞争的承诺	公司于 2008 年 2 月 15 日召开第四届董事会第一次会议，审议通过了公司及所属单位受让中国葛洲坝集团公司持有的四川内遂高速公路有限公司股权的议案，集团公司全部转让其所持有的股份。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测，且报告期仍处在盈利预测期间，公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明

√适用 □不适用

本公司曾于 2007 年 5 月编制了 2007 年度合并模拟盈利预测报告，预测在吸收合并实施后的 2007 年度，公司将实现营业收入 1,461,274.72 万元，净利润 44,877.16 万元。北京中证天通会计师事务所有限公司对本公司 2007 年度合并盈利预测报告所依据的基本假设、选用的会计政策及其编制基础进行了审核，并出具了京中证北审三审字[2007]1058 号《盈利预测审核报告》。近期，北京中证天通会计师事务所有限公司对本公司 2007 年度会计报表进行审计，并于 2008 年 2 月 25 日出具了中证天通[2008]审字第 1158 号审计报告。本公司在 2007 年度实际实现营业收入 1,200,523.89 万元，较盈利预测数少 260,750.83 万元，差异率 17.84％；净利润 69,072.24 万元，较盈利预测数多 24,195.08 万元，差异率 53.91％，本公司说明如下：

1、本公司 2007 年度盈利预测数与 2007 年实现数列示如下：

金额单位:人民币万元

项 目	盈利预测数	实际实现数	差异额	差异率%
营业收入	1,461,274.72	1,200,523.89	-260,750.83	-17.84
投资收益	4,678.65	14,409.68	9,731.03	207.99
营业利润	48,299.48	67,962.47	19,662.99	40.71
利润总额	52,412.00	75,259.11	22,847.11	43.59

本公司 2007 年度盈利预测数与 2007 年实现数差异主要原因如下：

(1)本公司对投资收益盈利预测是以被吸收合并方中国葛洲坝水电水利集团有限公司(以下简称水电工程公司)2007 年 1-3 月实现数为基础预测，未考虑后期交易性金融资产及可供出售金融资产带来的投资收益。本公司及控股子公司中国葛洲坝集团财务有限公司在二级市场申购股票取得投资收益 12,966.72 万元，致使投资收益、营业利润、利润总额实际数较预测数增加 12,966.72 万元。

(2) 本公司盈利预测对营业外收支项目（除增值税返还）未作预测，本期营业外收支净额增加 3,184.12 万元，另外，根据企业会计准则调整福利费冲减管理费 1,823.48 万元，以上二项致使利润总额实际数较预测数增加 5,007.60 万元。

(3) 本公司盈利预测数系模拟吸收合并水电工程公司全年累计数，本次吸收合并的实际完成日为 2007 年 9 月 30 日，预测期间与吸收合并完成日相差 9 个月，被吸收方水电工程公司母公司 2007 年 1-9 月收入、成本、费用等损益类项目均未纳入合并，由此导致实现的营业收入、利润总额与盈利预测数形成差异。其中：

①水电工程公司母公司 2007 年 1 至 9 月主营收入实现数为 223,547.76 元，扣除该因素影响，实际数较预测数少 37,203.07 万元，差异率 2.55％。

②水电工程公司母公司 2007 年 1 至 9 月利润总额实现数为 -1,604.73 万元，实际数较预测数多 1,604.73 万元。

以上各因素导致利润总额的实际数较预测数多 19,609.05 万元。扣除上述因素影响，实际数较预测数多 3,238.06 万元，差异率 6.17％

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其它重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

□适用 √不适用

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

√适用 □不适用

单位:元

证券代码	证券简称	初始投资金额	占该公司股权比例(%)	期末账面值	报告期损益	报告期所有者权益变动	会计核算科目	股份来源
600900	长江电力	56,798,647.86	0.37	677,667,300.00		465,821,321.55	可供出售金融资产	发起人股
000601	韶能股份	67,200,000.00	1.96	123,825,900.00		42,469,425.00	可供出售金融资产	购买
601328	交通银行	2,500,000.00	0.09	31,240,000.00		21,555,000.00	可供出售金融资产	发起人股
000783	长江证券	108,206,932.00	4.77	2,579,887,104.00		1,853,760,129.00	可供出售金融资产	发起人股
合计		234,705,579.86	-	3,412,620,304.00		2,383,605,875.55	-	-

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

√适用 □不适用

所持对象名称	最初投资金额(元)	持有数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值(元)	报告期损益(元)	报告期所有者权益变动(元)	会计核算科目	股份来源
宜昌市商业银行	20,401,000.00	20,001,000	3.49	20,401,000.00	700,000		长期股权投资	发起人股
国泰君安证券股份有限公司	5,000,000.00	4,963,538	0.11	5,000,000.00			长期股权投资	发起人股
联合证券有限责任公司	10,000,000.00	2,700,000	0.27	10,000,000.00			长期股权投资	发起人股
中国光大银行	19,500,000.00	11,000,000	0.039	19,305,000.00			长期股权投资	参与增资扩股
鹏程保险经纪公司	200,000.00	200,000	4	198,000.00			长期股权投资	发起人股
小计	55,101,000.00	38,864,538.00	-	54,904,000.00	700,000.00		-	-

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

√适用 □不适用

报告期内卖出申购取得的新股产生的投资收益总额 129,667,252.73 元。

§8 监事会报告

8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

公司严格按照《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程进行规范运作，决策程序合法，内控制度较完善。公司董事、总经理及其他高级管理人员在行使自己的职权时能自觉维护公司的利益，履行诚信、勤勉之义务，未有违反法律、法规、公司章程或损害公司利益的行为。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

报告期内监事会认真履行财务检查职能，不定期对公司财务活动情况进行检查监督，促进了公司财务管理水平的提高。监事会认为，北京中证国华会计师事务所有限公司对本公司 2007 年度财务报告所出具的审计意见是客观、公允的，财务报告真实地反映了公司财务状况和经营成果。

8.3 监事会对公司收购出售资产情况的独立意见

公司收购出售资产符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规以及公司章程的规定，履行了规定的审议程序，定价公平、合理，不存在内幕交易，损害部分股东的权益或造成公司资产流失的情况，符合公司产业结构调整、优化资源配置的目标。

8.4 监事会对公司关联交易情况的独立意见

公司关联交易行为符合《公司法》、《证券法》等有关法律、法规以及《公司章程》的规定，履行了规定的审议程序，不存在损害上市公司利益的情况。

8.5 监事会对公司利润实现与预测存在较大差异的独立意见

本公司曾于 2007 年 5 月编制了 2007 年度合并模拟盈利预测报告，预测在吸收合并实施后的 2007 年度，公司将实现净利润 44,877.16 万元。本公司在 2007 年度实际实现净利润 69,072.24 万元，较盈利预测数多 24,195.08 万元，差异率 53.91％。对此，监事会认为：公司盈利预测经北京中证天通会计师事务所有限公司审核，并出具了京中证北审三审字[2007]1058 号《盈利预测审核报告》，预测是真实的，符合盈利预测假设条件。净利润比预测数增加较多，主要是由于未考虑非经常性项目的影响等因素所致。

§9 财务报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计 √审计
审计意见	√标准无保留意见 □非标意见

审计意见全文

审计报告

中证天通[2008]审字 1158 号

中国葛洲坝集团股份有限公司全体股东：：

我们审计了后附的中国葛洲坝集团股份有限公司（以下简称葛洲坝股份）财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表和合并资产负债表、2007 年度的利润表和合并利润表、股东权益变动表和合并股东权益变动表、现金流量表和合并现金流量表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照企业会计准则及其补充规定编制财务报表是葛洲坝股份管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制，以使财务报表不存在由