株洲冶炼集团股份有限公司 2007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 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 天职国际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 公司负责人傅少武先生，主管会计工作负责人黄一宪先生及会计机构负责人（会计主管人员）张跃进先生应当声明：保证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	株冶集团
股票代码	600961
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	湖南省株洲市天元区保利大厦B座2508室；湖南省株洲市石峰区清水塘
邮政编码	412004
公司国际互联网网址	www.torchmetals.com.cn
电子信箱	600961@secure.sse.com.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	刘伟清	李挥斥
联系地址	湖南省株洲市石峰区清水塘	湖南省株洲市石峰区清水塘
电话	0733-8392172	0733-8392172
传真	0733-8390145	0733-8390145
电子信箱	600961@secure.sse.com.cn	600961@secure.sse.com.cn

§3 会计数据和业务数据摘要：

3.1 主要会计数据

单位：元 币种：人民币

主要会计数据	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
营业收入	13,745,018,137.47	9,313,906,639.28	47.58	4,523,489,024.64
利润总额	141,061,693.53	623,381,221.82	-77.37	108,100,761.66
归属于上市公司股东的净利润	79,487,699.29	418,304,159.28	-81.00	75,253,960.85
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-28,165,207.04	432,818,292.26	-106.51	74,689,920.95
经营活动产生的现金流量净额	76,192,271.09	-75,196,507.30	201.32	-38,296,459.51
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
总资产	6,321,135,056.71	3,215,908,972.09	96.56	2,258,623,095.86
所有者权益（或股东权益）	2,585,357,076.58	1,277,020,806.78	102.45	901,745,703.09

3.2 主要财务指标

单位：元

主要财务指标	2007年	2006年	本年比上年增减(%)	2005年
基本每股收益	0.16	0.98	-83.67	0.18
稀释每股收益	0.16	0.98	-83.67	0.18
扣除非经常性损益后的基本每股收益	-0.06	1.01	-105.94	0.18
全面摊薄净资产收益率	3.07	32.76	减少29.69个百分点	8.35
加权平均净资产收益率	4.50	38.27	减少33.77个百分点	8.51
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	-1.09	33.89	减少34.98个百分点	8.28
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率	-1.59	39.60	减少41.19个百分点	8.40
每股经营活动产生的现金流量净额	0.14	-0.18	177.78	-0.09
	2007年末	2006年末	本年末比上年末增减(%)	2005年末
归属于上市公司股东的每股净资产	4.90	2.99	63.88	2.11

报告期各项指标变动较大的原因除因净利润影响外，对西部矿业股份有限公司的股权按公允价值计量及非公开发行增大了公司的净资产，使净资产收益率大幅下降。

非经常性损益项目

√适用 □不用

单位：元 币种：人民币

非经常性损益项目	金额
非流动资产处置损益	-2,029,407.09
企业合并的合并成本小于合并时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的损益	994,415.21
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	22,074,753.77
除上述各项之外的其他营业外收支净额	58,033,001.73
其他非经常性损益项目	70,730,576.06
所得税	-42,150,433.35
合计	107,652,906.33

采用公允价值计量的项目

√适用 □不用

单位：元 币种：人民币

项目名称	期初余额	期末余额	当期变动	对当期利润的影响金额
期货套期保值	-11,016,124.00	4,736,541.46	15,752,665.46	4,736,541.46
可供出售金融资产		900,936,000.00	900,936,000.00	
合计				

3.3 境内外会计准则差异

□适用 √不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

√适用 □不适用

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	263,729,654.00	61.70	94,700,000.00			-51,387,177.00	43,312,823.00		307,042,477.00	58.22
3、其他内资持股	1,728,260.00	0.40	5,300,000.00			-1,728,260.00	3,571,740.00		5,300,000.00	1.00
其中：										
境内法人持股	1,728,260.00	0.40	5,300,000.00			-1,728,260.00	3,571,740.00		5,300,000.00	1.00
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	265,457,914.00	62.10	100,000,000.00			-53,115,437.00	46,884,563.00		312,342,477.00	59.22
二、无限售条件流通股份										
1、人民币普通股	162,000,000.00	37.90				53,115,437.00	53,115,437.00		215,115,437.00	40.78
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	162,000,000.00	37.90				53,115,437.00	53,115,437.00		215,115,437.00	40.78
三、股份总数	427,457,914.00	100	100,000,000.00				100,000,000.00		527,457,914.00	100.00

限售股份变动情况表

√适用 □不用

单位：股

股东名称	年初限售股数	本年解除限售股数	本年增加限售股数	年末限售股数	限售原因	解除限售日期
株洲冶炼集团有限责任公司	130,123,017	0	78,600,000	208,723,017	股权分置改革和定向增发	2010年4月1日
湖南省中小企业服务中心	34,535,838	21,372,896	0	13,162,942	股权分置改革	2007年11月2日
株洲全鑫实业有限责任公司	25,924,154	0	0	25,924,154	一致行动人协议	2010年4月1日
株洲市国有资产投资经营有限公司	25,701,398	21,372,896	0	4,328,502	股权分置改革	2007年11月2日
湖南有色金属股份有限公司（湖南有色金属控股集团有限公司）	17,282,769	0	0	17,282,769	一致行动人协议	2010年4月1日
湖南经济技术投资担保公司	17,200,401	0	0	17,200,401	一致行动人协议	2010年4月1日
鞍钢股份有限公司	0	0	10,000,000	10,000,000	定向增发	2008年4月1日
上海申能资产管理有限公司	0	0	5,300,000	5,300,000	定向增发	2008年4月1日
中国土产畜产浙江茶叶进出口公司	0	0	5,300,000	5,300,000	定向增发	2008年4月1日
四川会理锌矿有限责任公司	4,320,692	4,320,692	0	0	股权分置改革	2007年11月2日
西部矿业有限责任公司	4,320,692	4,320,692	0	0	股权分置改革	2007年11月2日
江西省七宝山铅锌矿	2,592,433	2,592,433	500,000	500,000	股权分置改革和定向增发	2007年11月2日
苏州市小茅山铜铅锌矿	1,728,260	1,728,260	300,000	300,000	股权分置改革和定向增发	2007年11月2日
乐昌市铅锌矿业有限责任公司	1,728,260	1,728,260	0	0	股权分置改革	2007年11月2日
合计	265,457,914	57,436,129	100,000,000	308,021,785	—	—

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	64,209

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
株洲冶炼集团有限责任公司	国有法人	39.57	208,723,017	208,723,017	
湖南省中小企业服务中心	国有法人	5.96	31,435,838	13,162,942	
株洲全鑫实业有限责任公司	国有法人	4.91	25,924,154	25,924,154	
株洲市国有资产投资经营有限公司	国有法人	4.87	25,701,398	4,328,502	
湖南有色金属股份有限公司	国有法人	3.28	17,282,769	17,282,769	
湖南经济技术投资担保公司	国有法人	3.26	17,200,401	17,200,401	
中国农业银行－大成创新成长混合型证券投资基金	未知	2.26	11,900,292	0	
鞍钢股份有限公司	国有法人	1.90	10,000,000	10,000,000	
中信实业银行－招商优质成长股票型证券投资基金	未知	1.58	8,314,202	0	
上海浦东发展银行－长信金利趋势股票型证券投资基金	未知	1.14	5,999,911	0	

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
株洲市国有资产投资经营有限公司	21,372,896	人民币普通股
湖南省中小企业服务中心	18,272,896	人民币普通股
中国农业银行－大成创新成长混合型证券投资基金	11,900,292	人民币普通股
中信实业银行－招商优质成长股票型证券投资基金	8,314,202	人民币普通股
上海浦东发展银行－长信金利趋势股票型证券投资基金	5,999,911	人民币普通股
四川会理锌矿有限责任公司	4,320,692	人民币普通股
中国银行－招商先锋证券投资基金	3,567,106	人民币普通股
江西省七宝山铅锌矿	2,592,433	人民币普通股
中国农业银行－大成积极成长股票型证券投资基金	2,290,810	人民币普通股
苏州市小茅山铜铅锌矿	1,728,260	人民币普通股
乐昌市铅锌矿业有限责任公司	1,728,260	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	根据2005年5月16日，公司股东株洲冶炼集团有限责任公司与湖南经济技术投资担保有限公司、株洲全鑫实业有限公司、湖南有色金属控股集团有限公司、湖南省有色金属工业总公司共同签署了《股东协议》，上述五公司约定当其作为上市公司的股东在行使提案权、或在股东大会上行使表决权时，均将作为株洲冶炼集团有限责任公司的一致行动人，按照株洲冶炼集团有限责任公司的意见行使。2005年8月18日，湖南省中小企业服务中心（以下简称：服务中心）作为本公司股东签署了《承诺函》，承诺在受让担保公司所持本公司股份之后，将承接担保公司的有关合同义务，继续作为株洲冶炼集团有限责任公司的一致行动人。自2007年6月30日起，株洲冶炼集团有限责任公司同意与服务中心解除一致行动人关系，株洲冶炼集团有限责任公司不再控制服务中心持有本公司的6.55%股份的提案权、表决权。株洲冶炼集团有限责任公司与其他几方的一致行动关系并不因为该协议书的签订而废除。	

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：株洲冶炼集团有限责任公司

法人代表：傅少武

注册资本：87,288.8万元

成立日期：1992年7月6日

主要经营业务或管理活动：有色金属及其副产品冶炼、购销；来料加工；本公司自产产品及技术的出口业务；经营生产所需原辅材料、机械设备及技术的进出口业务；“三来一补”业务；有色金属期货业务和对外投资。

(2)法人实际控制人情况

实际控制人名称：湖南有色金属控股集团有限公司

法人代表：何仁春

注册资本：280,000万元

成立日期：2004年9月3日

主要经营业务或管理活动：国家授权范围内的资产经营；法律、法规允许的产业投资，有色金属产品的生产、销售及相关技术服务。

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

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)	报告期被授予的股权激励情况				是否在股东单位或其他关联单位领取
									可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
傅少武	董事长	男	53	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		589,898.00					否
曾炳林	副董事长兼总经理	男	49	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		471,918.40					否
黄忠民	董事	男	44	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		589,898.00					否
吴孟秋	董事	男	55	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		471,918.40					否
王辉	董事	男	46	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		471,918.40					否
张亚军	董事	男	44	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		20,000					是
陈华强	董事	男	41	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		20,000					是
曹修运	董事	男	47	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		20,000					是
陈志新	董事	男	51	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		20,000					是
罗华	董事	男	46	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		20,000					是
高德柱	独立董事	男	67	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		50,000					是
樊行健	独立董事	男	63	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		50,000					是
陈枫	独立董事	男	59	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		50,000					是
刘俊海	独立董事	男	38	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		50,000					是
陈收	独立董事	男	51	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		50,000					是
邓灿烂	监事会主席	男	51	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		471,918.40					否
杨宇	监事	女	38	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		14,000					是
吴九林	监事	男	44	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		14,000					是
夏永生	监事	男	44	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		264,752.97					否
徐晚安	监事	男	55	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		182,664.07					否
吴星辉	监事	男	44	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		84,914.92					否
蒋卓	监事	男	46	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		14,000					是
刘伟清	董事会秘书	男	43	2007年5月11日－2010年5月11日	3,800	3,800		279,990.87					否
黄一宪	财务总监	男	53	2007年5月11日－2010年5月11日	0	0		280,778.22					否
刘文德	副总经理	男	43	2007年10月12日－2010年5月11日	0	0		318,086.57					否
合计	/	/	/	/	3,800	3,800	/	4,870,657.22			/	/	/

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

1、报告期内总体经营情况

2007年，公司紧紧围绕年初确定的各项工作目标，优化和创新企业管理，把握市场机遇，充分发挥规模、技术、设备及生产组织等方面系统潜能，采取多种措施规避产品价格大幅下跌的风险，力求争取效益的最大化。全年实现工业总产值150.55亿元，完成铅锌总产量50.93万吨，同比分别增长34.5%和12.1%，锌产量连续多年居全国第一。全年实现销售收入137.45亿元，同比增长47.58%；实现利税9.15亿元，同比增长9.7%（其中实现营业利润8406.37万元，净利润7948.77万元）。

公司及时把握资本市场发展机遇，于3月23日完成了非公开发行1亿股A股的工作，公司向控股股东株洲冶炼集团有限责任公司定向增发了其中的7860万股。此次非公开发行，实现了株冶资产的整体上市，为公司的整体发展整合了资源，凝聚了合力，突破了制度性障碍。2007年5月29日，公司名称正式变更为：株洲冶炼集团股份有限公司。

2、公司运营及资产利润变动情况

报告期内：

（1）资产负债变动情况：

2007年末，公司总资产为632113.51万元，比上年增加310523万元，增长96.56%，其中流动资产为305962.85万元，非流动资产326150.66万元；总负债为373157.95万元，比上年增加179543.55万元，增长92.73%，其中流动负债288893.51万元，长期负债为84264.44万元；归属于母公司股东权益为258535.71万元，比上年增加130833.63万元，增长102.45%，其中股本为52745.79万元，资本公积为153877.05万元，盈余公积为8881.21万元，未分配利润为43285.94万元；少数股东权益419.85万元。

1.1资产、负债和股东权益变动的主要原因是公司非公开发行10000万股，株洲冶炼集团有限责任公司资产221777.68万元，负债170702.96万元，净资产51074.71万元并入了本公司。

1.2本报告期增加的可供出售金融资产90093.6万元为西部矿业股份有限公司（以下简称西部矿业）2700万股股权值。2007年7月12日，西部矿业首次公开发行并上市，根据新“会计准则实施问题专家工作组意见”，2007年12月31日本公司对西部矿业股权投资分类至可供出售金融资产，考虑该股权尚处于限售期（上市流通日为2008年7月12日），结合西部矿业期后股票交易价格，期末公允价值计量采用西部矿业2007年12月31日的收盘价的80%确认。

需要说明的是该部分股权目前尚未过户至公司名下，具体情况是公司2007年3月23日完成非公开发行股票工作，公司控股股东株洲冶炼集团有限责任公司（以下简称：集团公司）以其拥有的经营性资产及与其相关联的负债以及部分对外投资的股权资产认购7860万股份，其中包括持有的西部矿业股份有限公司（以下简称西部矿业）的股权450万股（出资额为500万元）。4月5日公司即去函西部矿业请予办理股东名称工商变更手续。2007年4月8日西部矿业股东会通过了每10股送35股转增15股的议案，致使公司持有的西部矿业股份增加至2700万股。由于当时西部矿业的IPO工作正进行之中，相关材料也是当月上报有关部门的，西部矿业担心如果当时办理股东变更会影响其上市进度，为确保其发行上市工作的顺利进行，西部矿业未及时将集团公司持有的西部矿业股权变更到株冶集团。2007年7月12日西部矿业完成其股票在上海证券交易所上市的工作。按照发起人股份在股票上市一年内不得转让的规定，因此所持西部矿业股份至今未完成过户工作。 期间，公司与西部矿业为此进行了多次函件沟通和会面洽谈，分别向相关部门作了请示汇报。2007年12月18日株洲冶炼集团有限责任公司已就西部矿业股权与公司签订补充协议进一步明确：在株洲冶炼集团有限责任公司所持西部矿业股票禁售期满后60日内，将株洲冶炼集团有限责任公司持有西部矿业的全部股份过户至株洲冶炼集团股份有限公司名下。西部矿业股权产生的全部收益（包括但不限于因该等股份所产生的分红、转增等收益）归株洲冶炼集团股份有限公司所有；双方同意，株洲冶炼集团有限责任公司将西部矿业2700万股股份过户至株冶集团公司名下后，其认购株冶集团公司增发股份所确定支付对价的金额不变。公司律师出具的法律意见书认为株冶集团公司实际拥有西部矿业2700万股股权。

1.3在建工程年末比年初增加44128万元，主要是公司正在建设的循环经济项目——富氧直接浸出炼锌项目投资。

1.4无形资产年末比年初增加32617万元，主要为公司非公开发行并入的株洲冶炼集团有限责任公司土地使用权35583万元。

1.5递延所得税资产年末比年初增加5518万元，主要是因为本年有色金属市场价格下滑，计提存货跌价准备金额较大引起。

递延所得税负债22516.81万元是由西部矿业股权投资及交易性金融资产公允价值变动引起账面价值大于计税基础形成。

（2）影响利润变动情况：

（2.1）概况

公司完成非公开发行后，按照新股发行要求，于2007年4月3日公告的《湖南株冶火炬金属股份有限公司本次非公开发行股票发行情况及股份变动报告书》中披露了对2007年盈利预测按总股本506057914股计每股收益的为0.7058元/股（详见公司2007年4月3日的公告）。2007年实现净利润7948.77万元，比上年同期及盈利预测分别下降81%和77.75%。业绩下滑原因：

1、第四季度业绩大幅下滑

受世界经济增长减缓、美国次级债问题、库存增加以及恐慌情绪等多方面的影响，有色金属价格一路急跌，大出市场人士意料。伦敦金属交易所锌价从10月12日到11月下旬下跌约47%，上海期货交易所沪锌产品期货价格从2007年10月29日到11月20日，短短20天沪锌产品0803从2.7万元/吨下跌到1.65万元/吨，伦敦金属交易所（LME）的锌价由2900美元/吨下跌到2213美元/吨，跌幅达到23.69%。受此影响公司主要产品锌价格从9月份平均销价27700元/吨一路急跌到12月份的18900元/吨，最低下跌到了16500元/吨。公司事先已预计到电锌产品价格的走势，为此还强有力地减少了原材料的采购，以尽力减少存货结存量，与去年同期相比库存情况见下表：

时间	锌精矿（吨金属量）	铅精矿（吨金属量）
2006年9月末	47950.910	7037.991
2006年底	41815.667	11113.391
2007年6月末	21388.432	12269.656
2007年9月末	26492.046	16827.854
2007年底	18017.351	16638.874

但由于铅锌矿山尤其是北方矿山因冬季封冻而停产或减产，加之面临元旦和春节，为保证春运，货物运力受到大的影响，按通常情况，铅锌冶炼企业从四季度开始就着手增加原材料的采购，确保春节期间和来年一季度生产的正常进行，因此公司必须保有一定的原材料库存量。

此外，公司作为年产50万吨的冶炼企业，按正常的产品生产周期，流程线上在产品就有1.5万吨以上，同时为满足客户的需要，按正常的销售周期，产成品的合理备销库存也在7000吨左右。

因此，由于这些必须的库存，在价格大幅急跌的情况下，甚至出现原材料价格高出产成品的局面。公司一方面大力督促产成品的销售，开发新产品，拓宽产品销售渠道，保持产销率和货款回笼率100%；另一方面公司还采取了套期保值的措施，规避风险6000余万元。

尽管公司1至3季度取得了24442万元净利润和每股收益0.5元的预期业绩，但由于第四季度产生的亏损严重拖累了全年业绩。使公司实现营业利润和净利润同比分别下降86.62%和81%。

2、公司2006年42628.8万元的净利润、每股1元的收益（按新会计制度追溯调整为净利润41830.42万元、每股收益0.98元）除公司上下努力外还有两方面因素：其一是2005年第四季度公司根据对锌市场走势的分析判断，正确决策积极增加了低价位的原料库存2万余吨，降低了2006年度的原料成本；其二是2006年电锌销售价格出现了超出市场预期的大幅上涨，原料价格存在一定的滞后，而拉大了产品与原料价差，从而使公司的盈利上升。而2007年第四季度电锌价格又出现暴跌，导致季度亏损和存货跌价准备的计提，一增一跌，使业绩大幅下滑。

公司非公开发行的盈利预测是依据当时的产品市场价格、价格走势分析及原材料、能源、动力采购价格等不发生重大变化的假设前提下编制的。2007年有色金属价格的巨幅波动使假设不再成立，偏差随之产生。

3、电价、煤焦价格上涨、人民币升值、精铟价格下跌等不利因素，也给公司业绩带来了影响。

4、因公司产品价格下跌，按会计制度和会计准则计提存货跌价准备17637万元。

由于上述原因，致使本公司未实现《株冶火炬本次非公开发行股票情况及股份变动报告书》中的盈利预测目标，本公司董事会特向广大投资者表示歉意。

需要说明的是公司2007年度业绩巨幅下滑与报告期内定向增发收购进来的铅冶炼、稀贵金属冶炼和辅助系统资产收益无关。公司由此增加了铅冶炼和稀有贵重金属冶炼业务，新增电铅、铅合金、金、银、铟、铋等24种产品，使盈利能力和抗风险能力得以增强，2007年锌产品价格巨幅波动对公司的盈利造成巨大影响，而铅产品价格上涨且在高位运行，对公司业绩作出了超过盈利预测的贡献。毛利情况比较如下：（单位：万元）

	2006年公司本部	2007年公司本部	定向增发纳入资产
销售收入	929208.2	1031581.5	331732
销售成本	831492.5	1004034.6	280360
毛利	97715.7	27546.8	51372

（下转D18版）

证券代码：600961　证券简称：株冶集团　公告编号：临2008-011

株洲冶炼集团股份有限公司 2007年度董事会 (第三届第十一次会议)决议公告 暨召开公司2007年度股东大会的通知

本公司董事会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、准确性和完整性负个别及连带责任。

株洲冶炼集团股份有限公司2007年度董事会（第三届第十一次会议）于二〇〇八年三月十八日在湖南省长沙市普瑞温泉酒店召开，会议应到董事 名，实到 15 名，1 名董事委托其他董事代为出席，其中独立董事陈枫先生委托独立董事樊行健先生就本次会议议题行使表决权，符合法定人数，本次董事会由董事长傅少武先生主持。

会议经表决，形成以下决议：

1、审议通过了公司2007年度总经理工作报告。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

2、审议通过了公司2007年度董事会报告。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

3、审议通过了公司2007年年度报告及摘要的提案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

本公司在2007年4月3日公告的《株冶火炬本次非公开发行股票情况及股份变动报告书》中预测2007年度的净利润为35717.03万元，而公司2007年度实际实现的净利润为7948.77万元，完成盈利预测的22.25%。下滑原因详见年报第八项“董事会报告”的说明。

由于上述原因，致使本公司未实现《株冶火炬本次非公开发行股票情况及股份变动报告书》中的盈利预测目标，本公司董事会特向广大投资者表示歉意。2008年，公司将加强对公司产品价格的把握，确保产销两旺，同时力求加快循环经济项目的进度，努力以良好的业绩回报广大投资者。

公司2007年年度报告已刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。摘要刊登在2008年3月20日的《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

4、审议通过了公司2007年度财务决算报告。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

需提交公司2007年度股东大会审议。

5、审议通过了公司2007年度利润分配预案。

13 票赞成，2 票反对，0 票弃权。

2007年度公司实现净利润7948.77万元，年末可供股东分配的利润为43285.94万元。本年度拟以2007年末总股本527,457,914股为基数，按每10股1元（含税）向全体股东派发现金股利，其余未分配利润留待以后年度分配。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

6、公司2007年度关联交易执行情况报告。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

报告内容已刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

7、关于继续履行关联交易协议的提案。

8 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

公司共有7名关联董事对此提案进行了回避表决。

公司的关联交易全部为经营性交易，关联交易的主体、内容、定价原则、结算方式均维持以前年度不变。原关联交易情况详见2005年3月9日的公告。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

8、关于申请办理银行授信额度及授权董事长在银行授信额度内签署借款合同的提案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

根据2008年度公司生产经营的需要，结合公司财务状况，经与各家银行协商，公司拟在下述银行申请银行最高综合授信额度合计人民币575000万元，公司拟授权董事长在上述各银行的最高综合授信额度内签署相关融资申请、合同、协议等文书。为应对汇率异动及适用公司经营需要，另授权董事会在必要的情况下批准在年内新增申请折合人民币伍亿元以内的银行授信额度。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

9、关于聘请会计师事务所的提案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

公司拟继续聘请天职国际会计师事务所有限责任公司为公司财务审计机构，为本公司提供2008年度财务报告审计业务。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

10、前次募集资金使用情况报告。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

报告内容已刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

11、关于修订《公司章程》的提案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

本次仅对《公司章程》第四十三条作了补充修改，主要是针对公司的控股股东、实际控制人可能损害公司利益的情形如资金往来、关联交易、资金占用、借款担保等作了更详细的规定，明确了相关各方的权利和义务。

《公司章程》草案刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

12、公司董事会审计委员会年度报告工作规程。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

本规程内容已刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

13、公司独立董事工作制度。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

本制度已刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

14、公司内部控制的自我评估报告。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

本报告已刊登在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）。

15、关于增加对锃科公司投资的议案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

公司将扩大全资子公司深圳市锃科合金有限公司的生产规模，拟对该公司增加投资2500万元。追加投资后，深圳市锃科合金有限公司注册资本将由1286.5万元增加至3786.5万元。

16、关于为湖南株冶火炬金属进出口有限公司提供担保的提案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

湖南株冶火炬金属进出口有限公司是公司的全资子公司，注册资本8000万元，2007年实现主营业务收入266050.96万元，利润-3920.94万元，年末资产总额90246.70万元，资产负债率为88.55%。

为了确保2008年度本公司在银行办理的借款、信用证及押汇合同项下业务得到切实履行，本公司拟为湖南株冶火炬金属进出口有限公司及其子公司提供人民币伍亿贰仟万元担保。该担保额度只限借款方为本公司进口原材料及设备而在银行办理的贸易融资、出口押汇、出口贴现、打包放款、人民币短期贷款、美元贷款等业务。公司拟同时授权董事会在必要的情况下审议批准对该公司新增不超过折合人民币贰亿元的贷款提供担保。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

17、关于为株洲硬质合金集团有限公司提供50000万元担保的提案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

株洲硬质合金集团有限公司（以下简称株硬集团）是国内最大的硬质合金生产、科研、经营、出口企业，注册资本74576万元，历年来生产经营状况良好，2007年末资产总计393370.58万元，净资产105256.67万元，实现销售收入375447.70万元，利润10394.54万元。与公司控股股东株洲冶炼集团有限责任公司同为本公司实际控制人湖南有色金属股份有限公司的控股子公司，从而与本公司构成关联关系。

株洲冶炼集团有限责任公司与株硬集团保持了多年的贷款互为担保合作，公司2007年4月完成对株洲冶炼集团有限责任公司的定向增发后，其经营性资产已全部转移到本公司。为保证公司与株硬集团的生产经营的流动资金的需要，经与株硬集团协商，拟继续维持互保合作，现株硬集团董事会已通过2008年度为公司提供50000万元担保的议案，公司拟为株硬集团提供累计总额为50000万元的对等担保。此担保额占2007年末公司经审计净资产的19.34%，占资产总额的7.91%。

此议案需提交公司2007年度股东大会审议。

18、关于在中国银行股份有限公司株洲分行抵押部分土地、房屋及构筑物取得贷款的议案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

因公司整体上市，公司名称变更，公司已对相关抵押物权证办理了更名手续，现拟以整体上市后新公司经评估后的铅系统、稀贵系统的土地及该部分土地对应的房屋以及全公司的所有构筑物继续在中行办理抵押担保，抵押值为4.36亿元人民币。拟抵押土地、房屋及构筑物评估总价值89,024万元，其中土地为41,341万元，房屋为15,534万元，构筑物为32,149万元。

19、关于召开公司2007年度股东大会的议案。

15 票赞成，0 票反对，0 票弃权。

鉴于本次董事会、监事会审议事项中部分事项须经股东大会审议批准，公司拟召开2007年度股东大会，具体事项如下：

一