

中国葛洲坝集团股份有限公司 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 北京中证天通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 公司负责人杨继学先生，主管会计工作负责人丁焰章先生，总会计师崔大桥先生及会计机构负责人（会计主管人员）刘建波先生应当声明：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 | 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 | 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 | 12,005,238,852.42 | 9,360,850,521.19 | 28.25 | 6,511,257,257.80 |
| 利润总额 | 752,591,170.06 | 394,027,853.53 | 91.00 | 299,029,907.31 |

| | | | | |
|------------------------|-------------------|-------------------|--------------|-------------------|
| 归属于上市公司股东的净利润 | 617,620,044.09 | 230,942,546.97 | 167.43 | 178,223,740.07 |
| 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 | 80,650,867.28 | 31,475,752.80 | 156.23 | 55,160,678.52 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 204,678,321.79 | 259,451,364.50 | -21.11 | 390,233,959.02 |
| | 2007 年末 | 2006 年末 | 本年末比上年末增减(%) | 2005 年末 |
| 总资产 | 26,135,494,984.82 | 15,078,821,436.87 | 73.33 | 14,352,281,679.88 |
| 归属于母公司所有者权益 | 5,378,047,245.87 | 4,086,575,802.88 | 31.60 | 3,242,671,002.95 |

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 | 0.371 | 0.139 | 166.91 | 0.107 |
| 稀释每股收益 | 0.371 | 0.139 | 166.91 | 0.107 |
| 扣除非经常性损益后的基本每股收益 | 0.048 | 0.019 | 152.63 | 0.033 |
| 全面摊薄净资产收益率 | 11.484 | 5.651 | 增加 5.83 个百分点 | 5.496 |
| 加权平均净资产收益率 | 14.085 | 6.91 | 增加 7.18 个百分点 | 5.762 |
| 扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率 | 1.500 | 0.77 | 增加 0.73 个百分点 | 1.701 |
| 扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 | 1.839 | 0.942 | 增加 0.90 个百分点 | 1.783 |
| 每股经营活动产生的现金流量净额 | 0.123 | 0.156 | -21.15 | 0.234 |
| | 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 | 3.229 | 2.454 | 31.58 | 1.947 |

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 |
|---|----------------|
| 非流动资产处置损益 | -5,147,110.88 |
| 计入当期损益的政府补助, 但与公司业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外 | 3,780,605.52 |
| 委托投资损益 | 40,925,710.99 |
| 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 | 460,254,564.96 |
| 除上述各项之外的其他营业外收支净额 | 18,920,651.51 |
| 其他非经常性损益项目(福利费) | 18,234,754.71 |
| 合计 | 536,969,176.81 |

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

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 |
|----------|---------------|------------------|------------------|------------|
| 可供出售金融资产 | 46,860,000.00 | 3,412,620,304.00 | 3,365,760,304.00 | |
| 合计 | 46,860,000.00 | 3,412,620,304.00 | 3,365,760,304.00 | |

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 | 273,952,172 | 26.05 | | | | 605,639,664 | 605,639,664 | 879,591,836 | 52.82 |
| 3、其他内资持股 | 79,066,250 | 7.52 | | | | -71,646,250 | -71,646,250 | 7,420,000 | 0.44 |
| 其中: | | | | | | | | | |
| 境内法人持股 | 79,066,250 | 7.52 | | | | -71,646,250 | -71,646,250 | 7,420,000 | 0.44 |
| 境内自然人持股 | | | | | | | | | |
| 4、外资持股 | 6,981,520 | 0.66 | | | | -6,981,520 | -6,981,520 | 0 | 0 |
| 其中: | | | | | | | | | |
| 境外法人持股 | 6,981,520 | 0.66 | | | | -6,981,520 | -6,981,520 | 0 | 0 |
| 境外自然人持股 | | | | | | | | | |
| 有限售条件股份合计 | 359,999,942 | 34.23 | | | | 527,011,894 | 527,011,894 | 887,011,836 | 53.26 |
| 二、无限售条件流通股 | | | | | | | | | |
| 1、人民币普通股 | 691,600,058 | 65.77 | | | | 86,797,324 | 86,797,324 | 778,397,382 | 46.74 |
| 2、境内上市的外资股 | | | | | | | | | |
| 3、境外上市的外资股 | | | | | | | | | |
| 4、其他 | | | | | | | | | |
| 无限售条件流通股合计 | 691,600,058 | 65.77 | | | | 86,797,324 | 86,797,324 | 778,397,382 | 46.74 |
| 三、股份总数 | 1,051,600,000 | 100.00 | | | | 613,809,218 | 613,809,218 | 1,665,409,218 | 100.00 |

限售股份变动情况表

√适用 □不适用

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 |
|------------------|--------|----------|-------------|-------------|--|--------|
| 中国葛洲坝集团公司 | 0 | | 725,045,789 | 725,045,789 | 根据对葛洲坝股份有限公司吸收合并水电工程公司的承诺:自合并后股份变动公告之日起,所持有的本公司股票 36 个月内不转让。 | |
| 中国建设银行股份有限公司三峡分行 | 0 | | 133,445,624 | 133,445,624 | 根据对葛洲坝股份有限公司吸收合并水电工程公司的承诺:自合并后股份变动公告之日起,所持有的本公司股票 36 个月内不转让。 | |

| | | | | | | |
|----------------|------------|------------|-------------|-------------|--|-----------------|
| 中国信达资产管理公司 | 0 | | 21,100,423 | 21,100,423 | 根据对葛洲坝股份有限公司吸收合并水电工程公司的承诺：自合并后股份变动公告之日起，所持有的本公司股票 36 个月内不转让。 | |
| 交通银行股份有限公司海南分行 | 60,000,000 | 52,580,000 | | 7,420,000 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 中国高科集团股份有限公司 | 15,521,400 | 15,521,400 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 中国航空（集团）有限公司 | 6,981,520 | 6,981,520 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 海南宝生经济贸易公司 | 4,270,000 | 4,270,000 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 西安高科（集团）公司 | 3,899,554 | 3,899,554 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 武汉市商业银行 | 1,204,915 | 1,204,915 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 交通银行股份有限公司武汉分行 | 1,070,000 | 1,070,000 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 中国工商银行湖北省分行 | 792,106 | 792,106 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 5 月 17 日 |
| 海南博信经济技术咨询有限公司 | 477,829 | 477,829 | | 0 | 根据在公司股权分置改革中所作的承诺 | 2007 年 7 月 4 日 |
| 合计 | 94,217,324 | 86,797,324 | 181,014,648 | 887,011,836 | — | — |

4.2 股东数量和持股情况

单位:股

| 报告期末股东总数 | 216,418 | | | | |
|------------------------|---------|----------|-------------|-------------|------------|
| 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 |
| 中国葛洲坝集团公司 | 国有法人 | 43.54 | 725,045,789 | 725,045,789 | |
| 中国建设银行股份有限公司 | 国有法人 | 8.01 | 133,445,624 | 133,445,624 | |
| 交通银行股份有限公司海南分行 | 其他 | 2.16 | 35,360,000 | 7,420,000 | 未知 |
| 中国信达资产管理公司 | 国有法人 | 1.27 | 21,100,423 | 21,100,423 | 未知 |
| 宝鸡市嘉贝理财咨询服务有限责任公司 | 其他 | 0.38 | 6,405,000 | 0 | 未知 |
| 中国航空(集团)有限公司 | 境外法人 | 0.3 | 4,961,520 | 0 | 未知 |
| 中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金 | 其他 | 0.27 | 4,520,589 | 0 | 未知 |
| 哈尔滨财政证券公司平房营业部 | 其他 | 0.18 | 2,922,311 | 0 | 未知 |
| 蒋振东 | 境内自然人 | 0.16 | 2,743,460 | 0 | 未知 |

| | | | | | |
|------------------------|-------|--|-----------|--------|----|
| 宗燕生 | 境内自然人 | 0.16 | 2,673,365 | 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 | |
| 交通银行股份有限公司海南分行 | | 27,940,000 | | 人民币普通股 | |
| 宝鸡市嘉贝理财咨询服务有限公司 | | 6,405,000 | | 人民币普通股 | |
| 中国航空(集团)有限公司 | | 4,961,520 | | 人民币普通股 | |
| 中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金 | | 4,520,589 | | 人民币普通股 | |
| 哈尔滨财政证券公司平房营业部 | | 2,922,311 | | 人民币普通股 | |
| 蒋振东 | | 2,743,460 | | 人民币普通股 | |
| 宗燕生 | | 2,673,365 | | 人民币普通股 | |
| 王德庆 | | 2,258,983 | | 人民币普通股 | |
| 蒋丽霞 | | 2,131,300 | | 人民币普通股 | |
| 史晓力 | | 2,099,561 | | 人民币普通股 | |
| 上述股东关联关系或一致行动关系的说明 | | 公司未知上述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

| | |
|----------|----------------------------------|
| 新控股股东名称 | 中国葛洲坝集团公司 |
| 新实际控制人名称 | 国务院国有资产监督管理委员会 |
| 变更日期 | 2007年9月26日 |
| 刊登日期和报刊 | 2007年9月28日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》 |

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

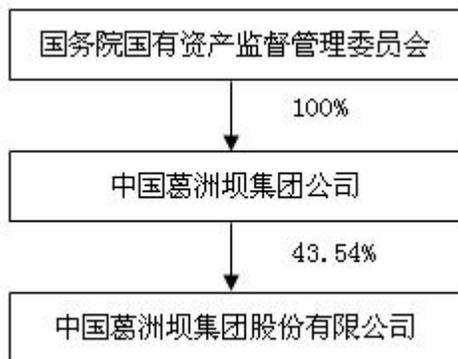
成立日期：2003年6月10日

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、机场等方面工程施工的勘测设计、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；经过国家主管部门批准，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。

(2) 法人实际控制人情况

实际控制人名称：国务院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

| 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 | |
| 杨继学 | 董事长 | 男 | 57 | 2004年6月16日~ | 22,400 | 22,400 | | 36.89 | | | | | |
| 余长生 | 副董事长 | 男 | 58 | 2004年6月16日~ | 22,400 | 20,000 | 2007年1月24日卖出2400股 | 34.03 | | | | | |
| 张金泉 | 副董事长 总经理 | 男 | 55 | 2004年6月16日~ | | | | 51.13 | | | | | 否 |
| 丁焰章 | 董事 | 男 | 43 | 2004年6月16日~ | | | | 34.03 | | | | | |
| 向永忠 | 董事 | 男 | 53 | 2004年6月16日~ | | | | 34.03 | | | | | |
| 张崇久 | 董事 | 男 | 55 | 2004年6月16日~ | 22,400 | 17,400 | 2007年4月16日卖出5000股 | 34.03 | | | | | |
| 李韶秋 | 董事 | 男 | 61 | 2004年6月16日~ | | | | 34.03 | | | | | |
| 周力争 | 董事 副总经理 | 女 | 49 | 2004年6月16日~ | | | | 29.21 | | | | | 否 |
| 潘德富 | 董事 | 男 | 53 | 2004年6月16日~ | 29,120 | 29,120 | | 24.04 | | | | | 否 |
| 胡宏胜 | 董事 | 男 | 58 | 2004年6月16日~ | | | | | | | | | 是 |
| 李光忠 | 独立董事 | 男 | 61 | 2004年6月16日~ | | | | 4 | | | | | 否 |
| 李清泉 | 独立董事 | 男 | 42 | 2005年6月17日~ | | | | 4 | | | | | 否 |
| 刘德富 | 独立董事 | 男 | 45 | 2004年6月16日~ | | | | 4 | | | | | 否 |
| 韩世坤 | 独立董事 | 男 | 40 | 2004年6月16日~ | | | | 4 | | | | | 否 |

| | | | | | | | | | | | | | |
|-----|--------------|---|----|-------------|---------|---------|---|--------|--|--|---|---|---|
| 石从科 | 独立董事 | 男 | 40 | 2004年6月16日~ | | | | 4 | | | | | 否 |
| 刘炎华 | 监事会主席 | 男 | 55 | 2004年6月16日~ | 22,400 | 22,400 | | 34.03 | | | | | |
| 崔大桥 | 监事 | 男 | 50 | 2006年5月26日~ | | | | 2.57 | | | | | |
| 余新定 | 监事 | 男 | 58 | 2004年6月16日~ | | | | 3 | | | | | |
| 袁文强 | 监事 | 男 | 44 | 2004年6月16日~ | | | | 2.52 | | | | | |
| 丰帆 | 职工监事 | 男 | 40 | 2004年6月16日~ | | | | 24.03 | | | | | 否 |
| 张伟 | 职工监事 | 男 | 53 | 2004年6月16日~ | | | | 19.08 | | | | | 否 |
| 付军 | 职工监事 | 男 | 36 | 2004年6月16日~ | | | | | | | | | |
| 刘建波 | 副总经理 总会计师 | 男 | 51 | 2004年6月16日~ | | | | 29.21 | | | | | 否 |
| 彭立权 | 董事会秘书 | 男 | 47 | 2004年6月16日~ | | | | 29.21 | | | | | 否 |
| 邓银启 | 副总经理 总工程师 | 男 | 45 | 2004年6月16日~ | | | | 23.85 | | | | | 否 |
| 合计 | / | / | / | / | 118,720 | 111,320 | / | 521.05 | | | / | / | / |

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2007年，是公司发展历史上具有重要意义的一年。公司在“又好又快、好中求快”发展理念的指导下，抢抓机遇，成功地通过吸收合并原控股股东中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司，实现了中国葛洲坝集团公司主业资产的整体上市。按照“突出主业、精干主体、强化核心、优化结构”的经营方针，在整体上市后，公司积极进行了产业结构调整，围绕水利水电工程施工核心业务，形成了工程施工、水泥生产、民用爆破、高速公路运营、房地产和水电开发六大业务板块共同发展的格局，实现了由单纯工程施工向工程承包开发一体化的升级，增强了核心竞争力，提高了资产质量，促进了规范运作。与此同时，公司加大建筑市场的开拓力度，工程施工任务饱满，大力地推进了水泥和民用爆破产业的规模扩张，投资兴企战略初见成效。报告期内，公司整体经营状况良好，超计划完成全年生产经营任务。

1、主营业务分析

2007年，公司主营业务为建筑工程承包施工、水泥生产销售、民用爆破、水力发电、高速公路运营和房地产。实现营业收入 12,005,238,852.42 元，较上年增长了 28.25 %；实现营业利润 679,624,772.20 元，较上年增长了 97.21%；实现归属于母公司净利润 617,620,044.09 元，较上年增长了 167.43%。

(1) 主营业务经营情况

1) 建筑工程承包施工。经过整体上市后的产业整合，建筑工程承包施工成为公司的核心业务。报告期内，公司合同签约大幅增长，其中：国内工程签约 138.02 亿元，同比增长 5.42%，国外工程签约 224.35 亿元，同比增长 509.97%。

公司承建的国内各项工程项目进展顺利，重点工程履约良好：①三峡电站首台拥有自主知识产权的国产化机组全面安装完成，通过试运行，7月10日正式投产发电；三峡船闸完建工程提前两个月完工并恢复通航，三期厂坝厂房工程按计划完成并移交业主；②小湾项目6月份混凝土浇筑突破9万立方米大关，上半年混凝土浇筑47.3万立方米；11月1日，下游围堰开始拆除；③水布垭三期面板3月28日提前3天完成浇筑任务；4月21日正式下闸蓄水，5月31日圆满完成溢洪道液压启闭机的调试工作，7月下旬第一台机组开始发电；④溪洛渡水电站右岸导流洞闸室竖井混凝土浇筑4月11日封顶，

10月25日,右岸导流洞出口围堰成功拆除,4#、5#导流洞全面具备过流通水条件,10月28日提前实现了右岸导流洞正式过流通水目标;⑤瀑布沟水电站大坝工程2月16日顺利完成廊道心墙混凝土浇筑任务。10月份以来,砾石土运输突破万方运输大关,10月25日,砾石土日填筑突破3万立方米;⑥深溪沟水电站厂坝枢纽工程4月30日右坝肩682.5m高程以上开挖和沟内防汛工程双双达到节点工期目标,并于11月6日,成功进行了截流;11月4日,漕河渡槽III标段最后一仓槽身混凝土浇筑完毕,提前2个月实现了业主提出的目标;⑦丹江口大坝加高左岸工程贴坡混凝土4月30日浇筑全部完成,达到原坝顶162m高程。到2007年底,左联坝段、厂房坝段和溢流坝段砼浇筑也上升至176.6m高程;⑧锦屏二级水电站厂区枢纽工程2007年11月30日主副厂房第I层开挖支护完成。

公司承包的国际工程进展顺利:①公司承建的尼日利亚蒙贝拉工程,目前正在前期准备工作;②公司承建的伊朗鲁德巴-罗瑞斯坦水电项目,于2007年10月15日与业主伊朗水电资源开发公司(IWPC)签订合同,目前正在前期准备工作;③公司承建的巴基斯坦尼鲁姆·杰卢姆水电工程项目,于2007年12月19日施工承包合同,由于当地局势,该项工程已于2008年2月9日开工。

2)水泥生产销售。报告期内,水泥生产和销售形势良好,分别比去年同期增长9.41%和8.34%,创历史新高。在做好生产经营的同时,公司抓住湖北省水泥产业整合的机遇,加大了水泥产业扩张的力度,报告期内,公司决策通过了投资兴建6条水泥生产线,目前这些项目正在进行施工或前期准备工作。

3)民用爆破。报告期内,公司民用爆破业务规模迅速扩张,公司控股子公司易普力公司成功收购重组湖北昌泰化工、湖南石门二化及攀钢集团民爆生产资源,凭照生产能力大幅增加,全年炸药生产比去年同期增长133.53%。

4)水力发电。报告期内,公司投资的寺坪水电站正式投入运营,通过合理调度水资源,充分利用来水多发电,全年生产电量比上年增长89.95%。

5)高速公路。报告期内,公司高速公路通行费收入稳步增长,比去年同期增长17.74%。

6)房地产业务。报告期内,公司控股子公司湖北海集房地产开发有限公司取得武汉市江汉区航侧村及武汉东湖新技术开发区马鞍山森林公园土地房地产开发权,将于2008年初相继开工建设;控股子公司中国葛洲坝房地产开发有限公司投资建设的宜昌“锦绣天下”一期项目销售情况良好,二期、三期项目将于2008年陆续开工建设。

2、公司主要的优势和存在的困难

(1)公司主要的优势

1)“一体化”经营优势

整体上市完成后,公司对相关业务进行了整合,形成了以工程施工业务为核心,推进建材、民爆产品等上游产业和水电、公路等下游产业的互动,构筑了上下游一体化的产业格局,具备提供综合的“一站式”解决问题的能力,实现了各项业务间的协同效应,降低了产业扩张的风险。

2)品牌优势

公司先后承建了以葛洲坝、长江三峡、清江水布垭,金沙江向家坝、溪洛渡、金安桥,黄河拉西瓦、公伯峡,澜沧江景洪、大朝山、小湾、雅砻江瀑布沟、锦屏一级、红水河龙滩以及南水北调中线丹江口大坝加高、穿黄工程等一系列百万千瓦以上级大型巨型水电工程为代表的众多大江大河综合治理工程、西部大开发标志性工程和跨流域跨地区重点工程,公司承建和参建的工程项目达3000余项。由于施工精细、管理科学、过程受控,工程合格率100%,平均优良率达90%以上,获得了业主和开发商的一致好评。在工程进度、质量、安全、效益、文明控制等方面又树立和创造了众多的行业样板、全国纪录和世界之最,多个项目荣获“鲁班奖”。“葛洲坝”作为完全意义上的企业标识和企业品牌,以一系列精品名牌工程和优秀业绩为支撑,获得了建筑市场业主和开发商的广泛认同,享有较高的知名度和美誉度。高质量、可信赖的“葛洲坝”品牌优势将有助于推动葛洲坝集团业务的健康、快速发展。

3)经验及技术优势

公司长期从事水利水电工程建设,积累了丰富的工程建设和项目管理经验。公司建有国内同行业唯一一家国家级企业技术中心和第一家博士后科研工作站,在水利水电施工核心技术及其他一些关键领域、重要项目中不断取得重大突破。大江大河导截流、碾压混凝土筑坝、沥青混凝土筑坝、高强度低温混凝土施工、大型水电机组安装及大型金属结构制作安装、高速水流隧洞混凝土环向预应力、特

种水泥制造等技术达到国际领先水平或国际先进水平；光面爆破、预裂爆破、混凝土温控保温、基础处理、乳化炸药混装车装药等施工技术在国内处于领先水平；新型混凝土外加剂、混凝土拌制配合比的优化、大坝安全监测、大型人字门联合调试技术等方面达到国内同行业先进水平，历年取得包括国家科技进步特等奖在内的重大科技成果 700 多项，其中 6 项获国家科技进步奖、70 余项获省部级科技进步奖，授权职务发明 50 余项，核心技术 8 项，专利权 42 项，形成了一批具有自主知识产权的核心技术。

4) 人力资源优势

公司目前拥有各类专业技术人员近万人，专业门类齐全，整体水平较高，工程技术人员和管理人员占职工总数的比例也居全国水电行业前列。2000 年，葛洲坝集团被批准设立国内水电工程施工行业的第一家博士后科研工作站，为公司引进高层次、高质量的人才，完善公司的人才结构，提升公司的研究开发能力和技术创新水平提供了巨大帮助，进一步增强了公司的市场竞争能力。

5) 技术装备优势

公司拥有土石方工程、基础处理、砂石料生产、混凝土拌和运输与浇筑、金属设备起吊安装等配套施工设备 27,032 台(套)，总功率 60.3 万千瓦，特种设备和专业设备具有国际先进水平，具备年土石方挖填 5,000 万方、混凝土浇筑 400 万方、金属结构制作安装 3 万吨、装机容量 1,500 兆瓦的综合施工生产能力，在我国水电施工业界处于领先地位。

6) 国际化优势

近十年来，公司先后在伊朗、埃塞俄比亚、科威特、老挝、柬埔寨、缅甸、巴基斯坦、印度等多个国家承接了工程项目，工程质量普遍获得业主好评，基本建立了国际市场开发网络，项目信息日益扩大，国际合作机会不断增多。

(2) 公司存在的困难

1) 尽管公路、铁路、核电等工程施工领域将保持长期稳定发展，且规模巨大，但存在“行业保护、地方保护”现象，与传统水利水电市场相比，市场开发的难度较大。

2) 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，部分施工项目的管理力量相对不足，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。

3) 在公司投资力度加大的情况下，贷款利率的不断上调，使得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。

4) 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。

3、公司主营业务及其经营状况

(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 | 营业收入 | 营业成本 | 营业利润率(%) | 营业收入比上年增减(%) | 营业成本比上年增减(%) | 营业利润率比上年增减(%) |
|---------|-------------------|------------------|----------|--------------|--------------|---------------|
| 行业 | | | | | | |
| 工程施工 | 9,300,102,252.40 | 8,155,858,472.67 | 4.44 | 32.77 | 30.54 | 增加 0.56 个百分点 |
| 水泥 | 791,180,278.91 | 625,498,699.73 | -1.57 | 10.80 | -6.86 | 增加-1.33 个百分点 |
| 民用爆破 | 517,729,477.66 | 342,568,142.88 | 15.79 | 33.71 | 12.45 | 增加 7.77 个百分点 |
| 高速公路 | 314,486,459.02 | 90,571,833.56 | 11.51 | 20.98 | 87.76 | 增加-5.21 个百分点 |
| 水力发电 | 123,872,203.42 | 51,530,680.04 | 4.32 | 66.68 | 61.74 | 增加 2.74 个百分点 |
| 其他 | 957,868,181.01 | 724,695,526.70 | 16.31 | 4.06 | 12.70 | 增加 16.23 个百分点 |
| 合计 | 12,005,238,852.42 | 9,990,723,355.58 | 5.66 | 28.25 | 25.71 | 增加 1.98 个百分点 |

(2) 主营业务分地区情况

单位:元 币种:人民币

| 地区 | 营业收入 | 营业收入比上年增减(%) |
|----|-------------------|--------------|
| 境内 | 11,221,070,724.15 | 24.45 |
| 境外 | 784,168,128.27 | 127.79 |
| 合计 | 12,005,238,852.42 | 28.25 |

(3) 主要供应商、客户情况

| | | | |
|---------------|--------------------|---------|--------|
| 前五名供应商采购金额合计 | 255,579,938.91 元 | 占采购总额比重 | 2.56% |
| 前五名销售客户销售金额合计 | 1,209,199,817.76 元 | 占销售总额比重 | 10.07% |

(4) 报告期内公司资产构成发生重大变化的情况和原因

本公司于 2007 年 9 月份完成了对中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司的换股吸收合并。按照企业会计准则及其相关讲解,本报告期末将中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司(母公司)2007 年前三季度的收入、费用、利润纳入合并利润表,在编制比较报表时,未对以前期间已经编制的比较报表进行调整。由于本次合并为同一控制下的企业合并,中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司下属子公司的股权转入也视为同一控制下的控股合并,本报告期将该子公司 2007 年全年的收入、费用、利润纳入合并利润表,并对合并资产负债表的期初数进行调整,同时对比较报表的相关项目进行了调整。故财务报表主要项目及财务指标与上年度末或上年同期数相比均发生较大变化。

(5) 报告期内主要财务数据发生重大变化的情况及原因

同第(4)

(6) 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

同第(4)

(7) 对公司设备利用情况、订单的获取情况、产品的销售或积压情况、主要技术人员变动情况等与公司相关的重要信息

报告期公司设备利用率 68%。公司订单较为充足,为公司 2008 年的经营工作打下良好基础。报告期产品销售情况较好,无积压情况。无主要技术人员变动。

(8) 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

| 名称 | 主要产品或服务 | 注册资本 | 资产规模 | 净利润 |
|---------------|-------------|-----------|------------|----------|
| 葛洲坝集团第一工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 5,600.00 | 98,376.82 | 3,256.51 |
| 葛洲坝集团第二工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 17,980.00 | 154,767.77 | 6,585.84 |
| 葛洲坝集团第四工程有限公司 | 给排水工程施工 | 6,258.00 | 23,830.70 | 1,494.08 |
| 葛洲坝集团第五工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 10,200.00 | 222,669.10 | 4,535.47 |
| 葛洲坝集团第六工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 10,000.00 | 46,802.89 | 2,345.73 |
| 葛洲坝集团第八工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 2,450.00 | 15,230.62 | 370.31 |
| 葛洲坝集团机电工程有限公司 | 工程施工、金属结构加工 | 4,058.00 | 42,388.04 | 5,307.20 |
| 葛洲坝集团基础工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 5,180.00 | 28,548.41 | 2,818.81 |
| 葛洲坝集团电力有限公司 | 输变电工程施工 | 6,257.00 | 24,603.39 | 2,315.17 |
| 葛洲坝集团三峡实业有限公司 | 水利水电工程施工 | 10,000.00 | 46,614.44 | 9,929.54 |
| 葛洲坝集团财务有限责任公司 | 办理成员单位存、贷款 | 50,000.00 | 496,902.26 | 9,628.85 |
| 宜昌市葛洲坝工程监理总公司 | 工程监理 | 100 | 1,141.75 | 136.52 |
| 葛洲坝集团对外贸易有限公司 | 代理施工设备进出口 | 1,000.00 | 2,731.62 | 8.01 |
| 葛洲坝集团佳鸿实业有限公司 | 道路运输、通讯工程施工 | 10,000.00 | 9,536.52 | 241.92 |

| 名称 | 主要产品或服务 | 注册资本 | 资产规模 | 净利润 |
|------------------|--------------------------------|-----------|------------|-----------|
| 中国葛洲坝集团房地产开发有限公司 | 房地产开发 | 10,000.00 | 57,421.52 | -3,640.80 |
| 中国葛洲坝集团建筑工程有限公司 | 建筑工程施工 | 2,000.00 | 12,315.06 | 293.01 |
| 中国葛洲坝集团国际工程有限公司 | 国外工程承包施工 | 38,000.00 | 86,373.53 | 1,655.27 |
| 湖北省葛洲坝建设工程有限公司 | 水利水电工程施工 | 10,000.00 | 47,381.15 | 184.95 |
| 重庆大溪河水电开发有限公司 | 水力发电 | 7,100.00 | 39,988.87 | 464.57 |
| 湖北南河水电开发有限公司 | 水力发电 | 6,000.00 | 17,417.80 | 289.03 |
| 湖北寺坪水电开发有限公司 | 水力发电 | 4,000.00 | 73,673.76 | -134.55 |
| 湖北海集房地产开发有限公司 | 房地产开发、商品房销售、装饰工程施工 | 60,000.00 | 231,312.95 | 3.00 |
| 湖北襄荆高速公路有限责任公司 | 襄荆高速公路投资建设、经营 | 90,000.00 | 366,489.49 | 3,004.97 |
| 湖北中葛项目管理有限公司 | 水利水电工程、工业、民用建筑工程等项目管埋、建设监理等 | 800.00 | 3,915.08 | 17.32 |
| 湖北葛洲坝试验检测有限公司 | 建筑材料性能及混凝土生产质量检测实验 | 800.00 | 3,726.06 | 230.35 |
| 张家界葛洲坝水电开发有限公司 | 水力、交通等基础设施建设和经营 | 3,000.00 | 14,670.73 | -295.60 |
| 重庆葛洲坝易普力股份有限公司 | 民用炸药生产销售 | 13,000.00 | 48,637.51 | 4,906.64 |
| 湖北武汉葛洲坝实业有限公司 | 酒店旅游；物业管理；房屋租赁、维修；汽车租赁；仓储服务等 | 17,579.76 | 28,819.11 | 51.77 |
| 湖北大广北高速公路有限责任公司 | 高速公路投资建设、营运 | 8,000.00 | 214,060.76 | - |
| 应城葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥制造、销售 | 600.00 | 1,802.22 | 77.15 |
| 武汉葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥制造及销售 | 700.00 | 2,930.56 | 155.23 |
| 襄樊葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥制造、销售 | 300.00 | 1,112.68 | 80.92 |
| 宜昌葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥、水泥制品及混合材的生产、销售 | 500.00 | 1,420.84 | 61.00 |
| 潜江葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥制造、销售 | 480.00 | 1,231.07 | 82.04 |
| 枣阳葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥的生产、销售及运输 | 500.00 | 1,379.25 | 101.02 |
| 汉川葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥制造、销售 | 600.00 | 1,336.12 | 97.58 |
| 荆门子陵葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥生产 | 10,000.00 | 24,761.49 | - |
| 四川内遂高速公路有限责任公司 | 投资建设、经营内遂高速公路；对其他交通项目、进行投资、开发。 | 30,000.00 | 6,262.70 | - |
| 葛洲坝新疆投资开发有限责任公司 | 一般经营项目、投资业务等 | 3,000.00 | 1,000.00 | - |
| 当阳葛洲坝水泥有限责任公司 | 水泥的生产、销售、货物运输 | 29,000.00 | 10,926.07 | - |

2) 对公司净利润影响达到 10%以上的控股子公司情况:

| 控股子公司 | 营业收入 | 营业利润 | 净利润 |
|---------------|------------------|----------------|---------------|
| 葛洲坝集团三峡实业有限公司 | 567,913,090.16 | 86,935,772.77 | 99,295,432.26 |
| 葛洲坝集团财务有限责任公司 | 71,193,258.25 | 141,408,743.90 | 96,288,486.97 |
| 葛洲坝集团第二工程有限公司 | 1,702,287,784.90 | 84,293,815.83 | 65,858,369.94 |

(二)对公司未来发展的展望

1、公司所处行业的发展趋势及公司面临的市场竞争格局。

(1)建筑工程承包施工。公司从事的工程施工业务及相关产业的发展与国家宏观经济调控政策和基础设施建设投资规模的关系紧密。目前,我国正处于经济扩张期,未来 15 年是我国全面建设小康社会的战略机遇期,预计国民经济仍将保持较快增长,增长速度将保持在 7%以上,国家将继续推进基础设施建设,建筑业的投资规模仍将保持在一个较高的水平。随着我国对能源危机及环境污染问题的重视程度不断增加,国家将增加对水能、核能、风能等清洁能源、可再生能源的开发力度,未来水电、核电、风力发电的装机容量比重将逐步提高。我国是水电资源较为丰富的国家,可开发储量 5.4 亿千瓦,经济可开发储量 4.1 亿千瓦,截至 2006 年底,我国水力发电装机容量 1.28 亿千瓦,水电资源开发利用尚不足三分之一。根据国家电力工业“十一五”规划和《可再生能源中长期发展规划》,到“十一五”期末,我国水电装机要达到 1.9 亿千瓦;2020 年水电装机规模将达到 3 亿千瓦,水电开发程度达到 75%以上,“十一五”期间是我国水电资源开发的高潮时期,以五大发电公司、三峡开发总公司、二滩水电开发公司为主导的金沙江、澜沧江、雅砻江、大渡河、黄河上游流域的多项重点水电站将相继开工建设,还有一大批小水电资源正待开发,未来水电发展空间巨大。此外,国家投资 2,000 多亿元的南水北调中、东线工程将全线开工,各省区加快对江堤、湖堤、海堤和老水库的改造,港口、码头、公路建设规模的扩大,国际建筑和工程承包市场将保持较快速度的增长。因此,未来国内外建筑市场前景非常广阔,我国的宏观经济政策有利于公司工程施工及相关业务的发展。由于公司在工程施工行业优势明显,在水利水电建设快速发展的带动下,我国水利水电工程施工行业将持续增长,将会给公司带来一个良好的战略发展机遇期。主业资产整体上市后,公司按产业层级和专业优势进行专业分工和资源整合,坚持扶优扶强,使有限的资源向主业优势企业集中,集中、重组水利水电建筑安装资源,强化水利水电领域的工程总承包、施工总承包业务的竞争力和带动力。强化国际工程公司经营、服务、指导的职能,使之成为带领其他子公司走出去的“窗口公司”。通过上述措施的实施,公司建筑施工业竞争力逐渐增强,国内、国外工程市场份额逐年增大,将有效地推动公司建筑工程承包施工主业的发展。

(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: 稳健财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土地储备较为充足, 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，积极争取新疆水电路开发项目，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“通过深化结构调整，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 | (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 |

| | | |
|----------------------------------|---|---|
| | <p>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；</p> <p>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 年度股东大会上依据规定履行程序提出分红议案，并保证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%。</p> | <p>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。</p> |
| <p>公司持股 5%以上股东交通银行股份有限公司海南分行</p> | <p>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 个月期满后，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。</p> | <p>在限售期内，没有卖出其所持有的限售股份。</p> |

(2)资产置换时所作承诺及履行情况：

| 承诺事项 | 履行情况 |
|--|--|
| <p>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%。</p> | <p>(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 25 日解除限售，目前不存在减持的问题；(2)公司拟定了 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%。</p> |
| <p>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</p> | <p>(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。</p> |
| <p>中国葛洲坝集团公司关于与上市公司“五分开”的承诺</p> | <p>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”。</p> |
| <p>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</p> | <p>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。</p> |

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 | <input type="checkbox"/> 未经审计 <input checked="" type="checkbox"/> 审计 |
| 审计意见 | <input checked="" type="checkbox"/> 标准无保留意见 <input type="checkbox"/> 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于舞弊或错误而导致的重大错报；(2) 选择和运用适当的会计政策；(3) 作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范，计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。审计工作涉及实施审计程序，以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断，包括对由于舞弊或错误导致

的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时，我们考虑与财务报表编制相关的内部控制，以设计恰当的审计程序，但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性，以及评价财务报表的总体列报。

我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见

我们认为，葛洲坝股份财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了葛洲坝股份 2007 年 12 月 31 日的财务状况以及 2007 年度的经营成果和现金流量。

北京中证天通会计师事务所有限公司

北京市西城区金融大街平安大厦 1218

中国注册会计师：戴波、王小云

2008 年 2 月 22 日

9.2 财务报表

合并资产负债表

会企01表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 资 产 | 附注号 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|-------------|------|-------------------|-------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 六.1 | 2,330,022,193.10 | 1,193,047,139.79 |
| 交易性金融资产 | | - | - |
| 应收票据 | 六.2 | 84,925,334.43 | 34,711,188.13 |
| 应收账款 | 六.3 | 1,124,059,109.29 | 722,347,471.66 |
| 预付款项 | 六.5 | 2,041,729,172.25 | 632,439,559.70 |
| 应收利息 | | - | 5,471.30 |
| 应收股利 | | - | - |
| 其他应收款 | 六.4 | 1,506,460,075.12 | 1,037,375,805.38 |
| 存货 | 六.6 | 4,251,268,629.92 | 1,539,986,164.50 |
| 一年内到期的非流动资产 | | - | - |
| | | - | - |
| 其他流动资产 | 六.7 | 36,300,000.00 | 595,688,688.46 |
| 流动资产合计 | | 11,374,764,514.11 | 5,755,601,488.92 |
| 非流动资产 | | | |
| 可供出售金融资产 | 六.8 | 3,412,620,304.00 | 46,860,000.00 |
| 持有至到期投资 | 六.9 | 10,000,000.00 | 10,000,000.00 |
| 长期应收款 | | - | - |
| 长期股权投资 | 六.10 | 111,584,975.41 | 126,268,584.55 |
| 拨付所属资金 | | - | - |
| 投资性房地产 | | - | - |
| 固定资产 | 六.11 | 7,643,921,614.76 | 7,056,939,009.74 |
| 在建工程 | 六.12 | 2,015,278,168.74 | 1,113,445,710.59 |
| 工程物资 | | 2,112,960.72 | - |
| 固定资产清理 | | 3,361,827.86 | 978,445.36 |
| 生产性生物资产 | | - | - |
| 油气资产 | | - | - |
| 无形资产 | 六.13 | 1,472,385,119.58 | 904,526,462.45 |
| 开发支出 | | - | - |
| 商誉 | 六.14 | 9,883,691.14 | 2,085,615.48 |
| 长期待摊费用 | 六.15 | 41,088,610.64 | 35,850,796.21 |
| 递延所得税资产 | 六.17 | 21,672,473.35 | 24,821,868.18 |
| 其他非流动资产 | 六.16 | 16,820,724.51 | 1,443,455.39 |
| 非流动资产合计 | | 14,760,730,470.71 | 9,323,219,947.95 |
| 资产总计 | | 26,135,494,984.82 | 15,078,821,436.87 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

合并资产负债表（续）

会企01表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 负债及股东权益 | 附注号 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------|------|-------------------|-------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 六.19 | 3,779,165,560.00 | 1,194,650,000.00 |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 应付票据 | | 19,127,559.55 | 15,273,467.84 |
| 应付账款 | 六.20 | 2,382,840,547.98 | 1,360,807,120.78 |
| 预收款项 | 六.21 | 2,748,368,793.35 | 1,308,118,538.05 |
| 应付职工薪酬 | 六.22 | 370,997,614.43 | 412,148,956.25 |
| 应交税费 | 六.23 | 184,329,117.53 | 92,070,572.76 |
| 应付利息 | | 14,448,877.14 | 3,263,649.30 |
| 应付股利 | 六.24 | 9,670,937.93 | 1,080,543.70 |
| 其他应付款 | 六.25 | 1,753,979,392.19 | 1,501,000,614.68 |
| 一年内到期的非流动负债 | 六.26 | 235,000,000.00 | 200,000,000.00 |
| 其他流动负债 | 六.27 | 562,209,860.00 | 501,109,589.04 |
| 流动负债合计 | | 12,060,138,260.10 | 6,589,523,052.40 |
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | 六.28 | 6,984,029,545.92 | 3,651,247,960.86 |
| 应付债券 | | - | - |
| 长期应付款 | | 23,455,846.37 | 759,549.92 |
| 专项应付款 | | 500,000.00 | - |
| 预计负债 | | - | - |
| 递延所得税负债 | 六.29 | 824,531,239.64 | 15,510,036.29 |
| 其他非流动负债 | | - | - |
| 非流动负债合计 | | 7,832,516,631.93 | 3,667,517,547.07 |
| 负债合计 | | 19,892,654,892.03 | 10,257,040,599.47 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | |
| 实收资本（或股本） | 六.30 | 1,665,409,218.00 | 1,051,600,000.00 |
| 资本公积 | 六.31 | 2,399,548,930.98 | 2,248,865,396.94 |
| 减：库存股 | | - | - |
| 盈余公积 | 六.32 | 162,155,836.18 | 159,817,326.09 |
| 未分配利润 | 六.33 | 1,151,729,666.38 | 626,152,745.17 |
| 外币报表折算差额 | | -796,405.67 | 140,334.68 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | | 5,378,047,245.87 | 4,086,575,802.88 |
| 少数股东权益 | | 864,792,846.92 | 735,205,034.52 |
| 股东权益合计 | | 6,242,840,092.79 | 4,821,780,837.40 |
| 负债及股东权益合计 | | 26,135,494,984.82 | 15,078,821,436.87 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

母公司资产负债表

会企01表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 资 产 | 附注号 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|-------------|-----|-------------------|------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | | 1,188,901,578.37 | 401,223,221.48 |
| 交易性金融资产 | | - | - |
| 应收票据 | | 10,154,893.00 | 20,116,460.30 |
| 应收账款 | 九.1 | 347,070,416.49 | 297,690,836.17 |
| 预付款项 | | 517,667,065.01 | 129,257,741.47 |
| 应收利息 | | - | - |
| 应收股利 | | 1,090,807.52 | 895,931.37 |
| 其他应收款 | 九.2 | 603,297,294.79 | 261,269,930.19 |
| 存货 | | 682,017,516.96 | 429,760,378.74 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | - |
| | | | - |
| 其他流动资产 | | | - |
| 流动资产合计 | | 3,350,199,572.14 | 1,540,214,499.72 |
| 非流动资产 | | | |
| 可供出售金融资产 | | 3,351,890,404.00 | - |
| 持有至到期投资 | 九.3 | 1,889,296,500.00 | 570,340,800.00 |
| 长期应收款 | | - | - |
| 长期股权投资 | 九.4 | 4,381,277,299.42 | 1,348,578,876.86 |
| 拨付所属资金 | | - | - |
| 投资性房地产 | | - | - |
| 固定资产 | | 1,178,328,892.32 | 800,022,558.17 |
| 在建工程 | | 91,065,993.40 | 32,247,563.47 |
| 工程物资 | | - | - |
| 固定资产清理 | | 2,794,105.34 | - |
| 生产性生物资产 | | - | - |
| 油气资产 | | - | - |
| 无形资产 | | 1,060,888,273.70 | 592,468,935.37 |
| 开发支出 | | - | - |
| 商誉 | | - | - |
| 长期待摊费用 | | 16,732,777.04 | - |
| 递延所得税资产 | | 17,209,623.43 | 17,652,802.92 |
| 其他非流动资产 | | - | - |
| 非流动资产合计 | | 11,989,483,868.65 | 3,361,311,536.79 |
| | | | |
| 资 产 总 计 | | 15,339,683,440.79 | 4,901,526,036.51 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

母公司资产负债表（续）

会企01表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 负债及股东权益 | 附注号 | 2007年12月31日 | 2006年12月31日 |
|---------------|-----|-------------------|------------------|
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | | 3,881,005,800.00 | 243,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | - | - |
| 应付票据 | | 16,541,559.55 | 2,000,000.00 |
| 应付账款 | | 600,117,622.53 | 222,221,460.93 |
| 预收款项 | | 767,500,760.56 | 92,992,395.89 |
| 应付职工薪酬 | | 93,619,796.67 | 33,264,894.45 |
| 应交税费 | | 22,068,093.86 | 7,315,849.98 |
| 应付利息 | | - | - |
| 应付股利 | | 19,113.16 | 337,545.60 |
| 其他应付款 | | 1,566,669,640.16 | 125,620,421.34 |
| 一年内到期的非流动负债 | | - | - |
| 其他流动负债 | | 16,297,548.62 | 501,109,589.04 |
| 流动负债合计 | | 6,963,839,935.11 | 1,227,862,157.23 |
| 非流动负债 | | | |
| 长期借款 | | 2,651,000,000.00 | 220,000,000.00 |
| 应付债券 | | - | - |
| 长期应付款 | | 7,809,887.91 | - |
| 专项应付款 | | 500,000.00 | - |
| 预计负债 | | - | - |
| 递延所得税负债 | | 786,966,373.59 | - |
| 其他非流动负债 | | - | - |
| 非流动负债合计 | | 3,446,276,261.50 | 220,000,000.00 |
| 负债合计 | | 10,410,116,196.61 | 1,447,862,157.23 |
| 所有者权益（或股东权益）： | | | |
| 实收资本（或股本） | | 1,665,409,218.00 | 1,051,600,000.00 |
| 资本公积 | | 2,552,228,527.42 | 1,671,440,438.88 |
| 减：库存股 | | - | - |
| 盈余公积 | | 162,155,836.18 | 159,817,326.09 |
| 未分配利润 | | 549,788,705.72 | 570,806,114.31 |
| 外币报表折算差额 | | -15,043.14 | - |
| 归属于母公司所有者权益合计 | | | |
| 少数股东权益 | | | |
| 股东权益合计 | | 4,929,567,244.18 | 3,453,663,879.28 |
| 负债及股东权益合计 | | 15,339,683,440.79 | 4,901,526,036.51 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

合 并 利 润 表

会企02表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 项 目 | 附注号 | 2007年度 | 2006年度 |
|---------------------|-----|-------------------|------------------|
| 一、营业总收入 | | 12,005,238,852.42 | 9,360,850,521.19 |
| 其中：营业收入 | 七.1 | 12,005,238,852.42 | 9,360,850,521.19 |
| 二、营业总成本 | | 11,469,710,882.00 | 9,035,028,785.52 |
| 其中：营业成本 | 七.1 | 9,990,723,355.58 | 7,947,147,536.18 |
| 营业税金及附加 | 七.2 | 335,778,587.94 | 243,564,706.56 |
| 销售费用 | | 148,248,139.28 | 101,126,283.41 |
| 管理费用 | | 679,251,256.70 | 510,298,168.84 |
| 财务费用 | 七.3 | 322,773,655.98 | 226,514,707.81 |
| 资产减值损失 | | -7,064,113.48 | 6,377,382.72 |
| 加：公允价值变动收益 | | - | - |
| 投资收益 | 七.4 | 144,096,801.78 | 18,798,753.90 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | 4,663,113.52 | |
| 三、营业利润（亏损以“-”号填列） | | 679,624,772.20 | 344,620,489.57 |
| 加：营业外收入 | 七.5 | 119,636,847.50 | 81,199,006.42 |
| 减：营业外支出 | 七.6 | 46,670,449.64 | 31,791,642.46 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 14,047,731.92 | 8,247,276.78 |
| 四、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 752,591,170.06 | 394,027,853.53 |
| 减：所得税费用 | 七.7 | 61,868,690.28 | 136,813,176.30 |
| 五、净利润（净亏损以“-”号填列） | | 690,722,479.78 | 257,214,677.23 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | | 617,620,044.09 | 230,942,546.97 |
| 少数股东损益 | | 73,102,435.69 | 26,272,130.26 |
| 被合并方在合并前实现的净利润 | | 479,469,634.20 | 182,575,473.14 |
| 六、每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | | 0.371 | 0.138670151 |
| （二）稀释每股收益 | | 0.371 | 0.138670151 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

母 公 司 利 润 表

会企02表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 项 目 | 附注号 | 2007年度 | 2006年度 |
|--------------------|-----|------------------|------------------|
| 营业收入 | 九.5 | 1,855,632,348.60 | 1,160,709,381.98 |
| 营业成本 | 九.5 | 1,601,957,916.00 | 985,394,873.96 |
| 营业税金及附加 | | 42,170,148.20 | 19,373,903.51 |
| 销售费用 | | 57,377,233.93 | 54,762,968.09 |
| 管理费用 | | 170,568,002.33 | 107,369,802.15 |
| 财务费用 | | 62,631,260.29 | 776,546.21 |
| 资产减值损失 | | 3,885,215.95 | 3,095,837.38 |
| 公允价值变动收益 | | - | - |
| 投资收益 | 九.6 | 81,579,863.45 | 30,807,882.66 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | | - | - |
| 营业利润（亏损以“-”号填列） | | -1,377,564.65 | 20,743,333.34 |
| 营业外收入 | | 29,105,219.05 | 28,008,208.43 |
| 营业外支出 | | 3,743,375.95 | 2,824,801.21 |
| 其中：非流动资产处置损失 | | 2,803,321.96 | 2,536,246.68 |
| 利润总额（亏损总额以“-”号填列） | | 23,984,278.45 | 45,926,740.56 |
| 所得税费用 | | 599,177.55 | 5,260,609.87 |
| 净利润（净亏损以“-”号填列） | | 23,385,100.90 | 40,666,130.69 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | | 23,385,100.90 | 40,666,130.69 |
| 少数股东损益 | | | |
| 每股收益： | | | |
| （一）基本每股收益 | | | |
| （二）稀释每股收益 | | | |
| 被合并方在合并前实现的净利润 | | | |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

合并现金流量表

会企03表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| | 序号 | 2007年度 | 2006年度 |
|----------------------------|----|-------------------|-------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | 1 | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 2 | 12,144,169,564.91 | 8,365,806,695.27 |
| 收到的税费返还 | 3 | 42,199,262.33 | 37,711,117.32 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 4 | 873,058,372.23 | 81,199,006.42 |
| 经营活动现金流入小计 | 5 | 13,059,427,199.47 | 8,484,716,819.01 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 6 | 10,637,251,278.91 | 6,606,643,293.78 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 7 | 1,283,971,264.42 | 911,588,687.07 |
| 支付的各项税费 | 8 | 433,686,525.18 | 306,232,062.33 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 9 | 499,839,809.17 | 400,801,411.33 |
| 经营活动现金流出小计 | 10 | 12,854,748,877.68 | 8,225,265,454.51 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11 | 204,678,321.79 | 259,451,364.50 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | 12 | | |
| 收回投资所收到的现金 | 13 | 160,202,230.00 | 91,193,220.58 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 14 | 144,339,121.03 | 10,058,145.86 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 15 | 20,846,430.41 | 60,563,996.46 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 16 | - | - |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 17 | - | 20,938,505.78 |
| 投资活动现金流入小计 | 18 | 325,387,781.44 | 182,753,868.68 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 19 | 1,866,886,177.84 | 1,153,594,692.91 |
| 投资所支付的现金 | 20 | 172,476,487.06 | 52,627,120.00 |
| 取得子公司及其他营业单位付的现金净额 | 21 | 848,210.71 | - |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 22 | - | 13,226,099.62 |
| 投资活动现金流出小计 | 23 | 2,040,210,875.61 | 1,219,447,912.53 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 24 | -1,714,823,094.17 | -1,036,694,043.85 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | 25 | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 26 | 955,975,667.78 | 12,839,919.09 |
| 其中：子公司吸收少数投资收到的现金 | 27 | - | - |
| 借款所收到的现金 | 28 | 2,932,757,470.25 | 2,905,145,544.37 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 29 | - | 25,109,159.91 |
| 筹资活动现金流入小计 | 30 | 3,888,733,138.03 | 2,943,094,623.37 |
| 偿还债务所支付的现金 | 31 | 789,581,470.20 | 2,238,487,828.09 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 32 | 419,095,118.74 | 342,284,016.95 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 33 | - | - |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 34 | - | 28,221,967.22 |
| 筹资活动现金流出小计 | 35 | 1,208,676,588.94 | 2,608,993,812.26 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 36 | 2,680,056,549.09 | 334,100,811.11 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 37 | -32,936,723.40 | -19,368,685.57 |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 38 | 1,136,975,053.31 | -462,510,553.81 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 39 | 1,193,047,139.79 | 1,655,557,693.60 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 40 | 2,330,022,193.10 | 1,193,047,139.79 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

母 公 司 现 金 流 量 表

会企03表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| | 序号 | 2007年度 | 2006年度 |
|----------------------------|----|-------------------|------------------|
| 一、经营活动产生的现金流量： | 1 | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 2 | 1,934,868,633.69 | 1,220,407,838.97 |
| 收到的税费返还 | 3 | 24,565,157.15 | 23,849,386.08 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 4 | 629,371,623.54 | 201,836,311.89 |
| 经营活动现金流入小计 | 5 | 2,588,805,414.38 | 1,446,093,536.94 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 6 | 1,267,044,498.22 | 898,605,071.11 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 7 | 206,554,358.90 | 96,316,864.64 |
| 支付的各项税费 | 8 | 71,140,986.40 | 37,806,494.78 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 9 | 245,717,280.25 | 59,036,374.90 |
| 经营活动现金流出小计 | 10 | 1,790,457,123.77 | 1,091,764,805.43 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 11 | 798,348,290.61 | 354,328,731.51 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | 12 | | |
| 收回投资所收到的现金 | 13 | 237,000,000.00 | 245,200,000.00 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 14 | 81,579,863.45 | 52,958,158.40 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 15 | 5,768,680.00 | 19,134,044.45 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 16 | - | |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 17 | - | |
| 投资活动现金流入小计 | 18 | 324,348,543.45 | 317,292,202.85 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 19 | 80,608,720.28 | 62,884,074.72 |
| 投资所支付的现金 | 20 | 2,779,178,022.00 | 166,472,620.00 |
| 取得子公司及其他营业单位付的现金净额 | 21 | - | |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 22 | - | 480,164,875.83 |
| 投资活动现金流出小计 | 23 | 2,859,786,742.28 | 709,521,570.55 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 24 | -2,535,438,198.83 | -392,229,367.70 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | 25 | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 26 | 583,975,743.50 | |
| 其中：子公司吸收少数投资收到的现金 | 27 | | |
| 借款所收到的现金 | 28 | 2,918,516,000.00 | 964,000,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 29 | - | |
| 筹资活动现金流入小计 | 30 | 3,502,491,743.50 | 964,000,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 31 | 869,631,345.10 | 931,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 32 | 107,681,149.57 | 61,196,568.77 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 33 | - | |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 34 | - | 6,481,483.95 |
| 筹资活动现金流出小计 | 35 | 977,312,494.67 | 998,678,052.72 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 36 | 2,525,179,248.83 | -34,678,052.72 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | 37 | -410,983.72 | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 38 | 787,678,356.89 | -72,578,688.91 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 39 | 401,223,221.48 | 473,801,910.39 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 40 | 1,188,901,578.37 | 401,223,221.48 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

注册会计师：

会计机构负责人：

所有者权益变动表（合并）

会企04表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 项目 | 2007年度 | | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------|----------------|------------------|-------------|----------------|-------------------|---------|
| | 归属于母公司的所有者权益 | | | | | | | | |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | | |
| 一、上年年末余额 | 1,051,600,000.00 | 1,671,440,438.88 | | 164,846,291.65 | 616,766,911.88 | | 484,112,201.77 | 3,988,765,844.18 | |
| 加：会计政策变更 | | 577,424,958.06 | | -5,028,965.56 | 9,385,833.29 | 140,334.68 | 251,092,832.75 | 833,014,993.22 | |
| 前期差错更正 | | | | | | | | - | |
| 二、本年初余额 | 1,051,600,000.00 | 2,248,865,396.94 | - | 159,817,326.09 | 626,152,745.17 | 140,334.68 | 735,205,034.52 | 4,821,780,837.40 | |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 613,809,218.00 | 150,683,534.04 | - | 2,338,510.09 | 525,576,921.21 | -936,740.35 | 129,587,812.40 | 1,421,059,255.39 | |
| （一）净利润 | | | | | 617,620,044.09 | | 73,102,435.69 | 690,722,479.78 | |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | - | 2,399,026,513.68 | - | - | - | - | - | 2,399,026,513.68 | |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | 2,383,605,875.55 | | | | | | 2,383,605,875.55 | |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | | - | |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | - | |
| 4. 其他 | | 15,420,638.13 | | | | | | 15,420,638.13 | |
| 上述（一）和（二）小计 | - | 2,399,026,513.68 | - | - | 617,620,044.09 | - | 73,102,435.69 | 3,089,748,993.46 | |
| （三）所有者投入和减少资本 | 613,809,218.00 | -1,670,918,021.58 | - | - | - | - | 86,283,811.41 | -970,824,992.17 | |
| 1. 所有者投入资本 | 613,809,218.00 | | | | | | 86,283,811.41 | 700,093,029.41 | |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | - | |
| 3. 其他 | | -1,670,918,021.58 | | | | | | -1,670,918,021.58 | |
| （四）利润分配 | - | - | - | 2,338,510.09 | -44,402,509.49 | - | -28,534,319.55 | -70,598,318.95 | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 2,338,510.09 | -2,338,510.09 | | | - | |
| 其中：法定盈余公积 | | | | 2,338,510.09 | -2,338,510.09 | | | - | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | -42,063,999.40 | | -28,534,319.55 | -70,598,318.95 | |
| 3. 其他 | | | | | | | | - | |
| （五）所有者权益内部结转 | - | -577,424,958.06 | - | - | -47,640,613.39 | -936,740.35 | -1,264,115.15 | -627,266,426.95 | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | - | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | - | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | - | |
| 4. 其他 | | -577,424,958.06 | | | -47,640,613.39 | -936,740.35 | -1,264,115.15 | -627,266,426.95 | |
| 四、期末余额 | 1,665,409,218.00 | 2,399,548,930.98 | - | 162,155,836.18 | 1,151,729,666.38 | -796,405.67 | 864,792,846.92 | 6,242,840,092.79 | |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

所有者权益变动表（合并）

会企04表

金额单位：人民币元

| 项目 | 2006年度 | | | | | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|-------|----------------|-----------------|------------|----------------|------------------|
| | 归属于母公司的所有者权益 | | | | | | 少数股东权益 | 所有者权益合计 |
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | | |
| 一、上年年末余额 | 705,800,000.00 | 2,018,896,028.86 | | 157,764,787.70 | 584,581,385.15 | | 451,253,515.60 | 3,918,295,717.31 |
| 加：会计政策变更 | | | | -2,014,074.68 | 25,146,892.83 | | 115,325.73 | 23,248,143.88 |
| 前期差错更正 | | | | | | | | - |
| 二、本年初余额 | 705,800,000.00 | 2,018,896,028.86 | - | 155,750,713.02 | 609,728,277.98 | - | 451,368,841.33 | 3,941,543,861.19 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 345,800,000.00 | 229,969,368.08 | - | 4,066,613.07 | 16,424,467.19 | 140,334.68 | 283,836,193.19 | 880,236,976.21 |
| （一）净利润 | | | | | 230,942,546.97 | | 22,600,114.98 | 253,542,661.95 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | - | -1,655,589.98 | - | - | - | - | - | -1,655,589.98 |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | | - |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | | - |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | -1,655,589.98 | | | | | | -1,655,589.98 |
| 上述（一）和（二）小计 | - | -1,655,589.98 | - | - | 230,942,546.97 | - | 22,600,114.98 | 251,887,071.97 |
| （三）所有者投入和减少资本 | 345,800,000.00 | -345,800,000.00 | - | - | - | - | 11,953,663.28 | 11,953,663.28 |
| 1. 所有者投入资本 | 345,800,000.00 | -345,800,000.00 | | | | | 11,953,663.28 | 11,953,663.28 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | - |
| 3. 其他 | | | | | | | | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | 4,066,613.07 | -35,614,621.92 | - | -7,697,810.50 | -39,245,819.35 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 4,066,613.07 | -4,066,613.07 | | | - |
| 其中：法定盈余公积 | | | | 4,066,613.07 | -4,066,613.07 | | | - |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | -31,548,008.85 | | -7,697,810.50 | -39,245,819.35 |
| 3. 其他 | | | | | | | | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | 577,424,958.06 | - | - | -178,903,457.86 | 140,334.68 | 256,980,225.43 | 655,642,060.31 |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | 577,424,958.06 | | | -178,903,457.86 | 140,334.68 | 256,980,225.43 | 655,642,060.31 |
| 四、期末余额 | 1,051,600,000.00 | 2,248,865,396.94 | - | 159,817,326.09 | 626,152,745.17 | 140,334.68 | 735,205,034.52 | 4,821,780,837.40 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

所有者权益变动表（母公司）

会企04表

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

金额单位：人民币元

| 项目 | 2007年度 | | | | | | |
|--------------------------|------------------|-------------------|-------|----------------|----------------|------------|-------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 1,051,600,000.00 | 1,671,440,438.88 | | 164,846,291.65 | 616,066,804.43 | | 3,503,953,534.96 |
| 加：会计政策变更 | | | | -5,028,965.56 | -45,260,690.12 | | -50,289,655.68 |
| 前期差错更正 | | | | | | | - |
| 二、本年年初余额 | 1,051,600,000.00 | 1,671,440,438.88 | - | 159,817,326.09 | 570,806,114.31 | - | 3,453,663,879.28 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 613,809,218.00 | 880,788,088.54 | - | 2,338,510.09 | -21,017,408.59 | -15,043.14 | 1,475,903,364.90 |
| （一）净利润 | | | | | 23,385,100.90 | | 23,385,100.90 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | - | 2,361,578,450.55 | - | - | - | -15,043.14 | 2,361,563,407.41 |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | 2,361,578,450.55 | | | | | 2,361,578,450.55 |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | - |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | -15,043.14 | -15,043.14 |
| 上述（一）和（二）小计 | - | 2,361,578,450.55 | - | - | 23,385,100.90 | -15,043.14 | 2,384,948,508.31 |
| （三）所有者投入和减少资本 | 613,809,218.00 | -1,480,790,362.01 | - | - | - | - | -866,981,144.01 |
| 1. 所有者投入资本 | 613,809,218.00 | | | | | | 613,809,218.00 |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | - |
| 3. 其他 | | -1,480,790,362.01 | | | | | -1,480,790,362.01 |
| （四）利润分配 | - | - | - | 2,338,510.09 | -44,402,509.49 | - | -42,063,999.40 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 2,338,510.09 | -2,338,510.09 | | - |
| 其中：法定盈余公积 | | | | 2,338,510.09 | -2,338,510.09 | | - |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | -42,063,999.40 | | -42,063,999.40 |
| 3. 其他 | | | | | | | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | - |
| 四、期末余额 | 1,665,409,218.00 | 2,552,228,527.42 | - | 162,155,836.18 | 549,788,705.72 | -15,043.14 | 4,929,567,244.18 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

所有者权益变动表（母公司）

会企04表

金额单位：人民币元

| 项目 | 2006年度 | | | | | | |
|--------------------------|------------------|------------------|-------|----------------|----------------|----|------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 减：库存股 | 盈余公积 | 未分配利润 | 其他 | 所有者权益合计 |
| 一、上年年末余额 | 705,800,000.00 | 2,018,896,028.86 | | 157,764,787.70 | 583,881,277.70 | | 3,466,342,094.26 |
| 加：会计政策变更 | | | | -2,014,074.68 | -18,126,672.16 | | -20,140,746.84 |
| 前期差错更正 | | | | | | | - |
| 二、本年初余额 | 705,800,000.00 | 2,018,896,028.86 | - | 155,750,713.02 | 565,754,605.54 | - | 3,446,201,347.42 |
| 三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列） | 345,800,000.00 | -347,455,589.98 | - | 4,066,613.07 | 5,051,508.77 | - | 7,462,531.86 |
| （一）净利润 | | | | | 40,666,130.69 | | 40,666,130.69 |
| （二）直接计入所有者权益的利得和损失 | - | -1,655,589.98 | - | - | - | - | -1,655,589.98 |
| 1. 可供出售金融资产公允价值变动净额 | | | | | | | - |
| 2. 权益法下被投资单位其他所有者权益变动的影响 | | | | | | | - |
| 3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响 | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | -1,655,589.98 | | | | | -1,655,589.98 |
| 上述（一）和（二）小计 | - | -1,655,589.98 | - | - | 40,666,130.69 | - | 39,010,540.71 |
| （三）所有者投入和减少资本 | 345,800,000.00 | -345,800,000.00 | - | - | - | - | - |
| 1. 所有者投入资本 | | | | | | | - |
| 2. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | - |
| 3. 其他 | 345,800,000.00 | -345,800,000.00 | | | | | - |
| （四）利润分配 | - | - | - | 4,066,613.07 | -35,614,621.92 | - | -31,548,008.85 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | 4,066,613.07 | -4,066,613.07 | | - |
| 其中：法定盈余公积 | | | | 4,066,613.07 | -4,066,613.07 | | - |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | -31,548,008.85 | | -31,548,008.85 |
| 3. 其他 | | | | | | | - |
| （五）所有者权益内部结转 | - | - | - | - | - | - | - |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | - |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | - |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | - |
| 4. 其他 | | | | | | | - |
| 四、期末余额 | 1,051,600,000.00 | 1,671,440,438.88 | - | 159,817,326.09 | 570,806,114.31 | - | 3,453,663,879.28 |

企业负责人：

主管会计工作负责人：

总会计师：

会计机构负责人：

9.3 会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

2007年1月1日起，公司执行国家颁布的企业会计准则体系及其指南编制。据《企业会计准则第38号--首次执行企业会计准则》、《企业会计准则解释第1号》和“通知”的有关规定，结合公司的自身特点和具体情况，调整事项如下：

(1) 本公司按照原会计准则的规定，制定了公司的会计政策，据此公司计提了应收款项坏帐准备、固定资产减值准备、长期股权投资减值准备。根据新会计准则应将资产账面价值小于资产计税基础的差额计算递延所得税资产，增加了2007年1月1日留存收益18,017,012.72元，其中归属于母公司的所有者权益增加17,886,511.32元、归属于少数股东的权益增加130,501.40元。

(2) 本公司的控股子公司——湖北襄荆高速公路有限责任公司对公路与桥梁采用工作量法计提折旧，税法规定按直线法计提折旧，根据新会计准则应将资产账面价值大于资产计税基础的差额计算递延所得税负债，减少了2007年1月1日留存收益15,510,036.29元，其中归属于母公司的所有者权益减少9,492,142.21元、归属于少数股东的权益减少6,017,894.08元。

(3) 本公司2006年受让第一大股东中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司的全资子公司葛洲坝集团第六工程有限公司持有的张家界葛洲坝水电开发有限公司70%的权益性资本，产生股权投资差额4,141,027.06元，2006年12月31日，该项股权投资差额账面余额4,037,501.38元，根据《企业会计准则第38号--首次执行企业会计准则》的规定，应将其全额冲销，调减母公司2007年1月1日留存收益4,037,501.38元。

(4) 葛洲坝股份吸收合并控股股东中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司，实现集团公司主营产品整体上市，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司所拥有的17家子公司的股权相应全额转入中国葛洲坝集团股份有限公司，由于中国葛洲坝集团股份有限公司在合并前后的实际控制人均为中国葛洲坝集团公司，中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司下属子公司的实际控制人亦为中国葛洲坝集团公司，因此本次合并将上述股权转入视为同一控制下的控股合并，企业在编制比较报表时，将该17家子公司对合并资产负债表的期初数进行调整。增加期初资本公积577,424,958.06元，外币报表折算差额140,334.68元。

(5) 据《企业会计准则解释第1号》的有关规定，在首次执行日以前已经持有的对子公司的长期股权投资，应在首次执行日进行追溯调整，视同该子公司自最初即采用成本法核算。因此母公司对期初长期股权投资进行了调整，冲减了长期股权投资中原已确认的损益调整54,646,523.41元，调减留存收益54,646,523.41元，其中归属于母公司所有者权益减少54,646,523.41元，其中调减未分配利润49,181,871.07元，调减盈余公积5,464,652.34元。由此影响合并财务报表未分配利润增加5,464,652.34元，盈余公积减少5,464,652.34元。

上述(1)至(5)项共计调增母公司权益581,922,160.47元，其中调增年初未分配利润9,385,833.29元，调增资本公积577,424,958.06元，调减盈余公积5,028,965.56元，外币报表折算差额增加140,334.68元。

(6) 少数股东权益

本公司2007年1月1日按原会计准则编制的合并报表中子公司少数股东的享有的权益为484,112,201.77元，新会计准则下计入股东权益，由此增加2007年1月1日股东权益484,112,201.77元。此外，由于子公司计提坏帐准备产生的递延所得税资产以及子公司会计折旧方法与税法折旧方法差异产生的递延所得税负债中归属于少数股东权益-5,887,392.68元，同一控制下的控股合并公司调整比较报表期初数增加少数股东权益256,980,225.43元，新会计准则下少数股东权益为735,205,034.52元。

9.4 本报告期无会计差错更正。

9.5 与最近一期年度报告相比，合并范围发生变化的具体说明

1、母公司汇总报表的编制：公司下属独立核算的项目部、事业部等机构全部纳入汇总范围，编制报表为汇总报表，内部重大的交易和往来余额款已全部抵消。

(1) 母公司汇总的单位明细如下:

| 序号 | 单位名称 | 备注 |
|----|-----------|-------|
| 1 | 公司本部 | 组织机构 |
| 2 | 综合管理部 | 职能部门 |
| 3 | 葛洲坝社保中心 | 职能部门 |
| 4 | 葛洲坝离退休管理处 | 职能部门 |
| 5 | 市场开发部 | 职能部门 |
| 6 | 设备中心 | 职能部门 |
| 7 | 资金结算中心 | 组织机构 |
| 8 | 北京办事处 | 组织机构 |
| 9 | 葛洲坝水泥厂 | 分公司 |
| 10 | 葛丰化工厂 | 分公司 |
| 11 | 葛洲坝勘察设计院 | 分公司 |
| 12 | 葛洲坝测绘工程院 | 分公司 |
| 13 | 深圳分公司 | 分公司 |
| 14 | 西北分公司 | 分公司 |
| 15 | 宜昌分公司 | 分公司 |
| 16 | 三峡指挥部 | 直属项目部 |
| 17 | 吉林台项目部 | 直属项目部 |
| 18 | 溪洛渡施工局 | 直属项目部 |
| 19 | 广西葛桂联营体 | 直属项目部 |
| 20 | 七八葛联营体 | 直属项目部 |
| 21 | 四川施工局 | 直属项目部 |
| 22 | 西南工程局 | 直属项目部 |
| 23 | 清江建设承包公司 | 直属项目部 |
| 24 | 瀑布沟项目部 | 直属项目部 |
| 25 | 广西龙滩大坝项目部 | 直属项目部 |
| 26 | 龙滩项目部 | 直属项目部 |
| 27 | 蒙贝拉项目部 | 直属项目部 |
| 28 | 向家坝施工局 | 直属项目部 |

(2) 母公司汇总会计报表范围变动原因:

因 2007 年 9 月吸收合并中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司, 期末母公司汇总会计报表范围较期初增加了原中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司的母公司部分。

2、合并报表的编制: 公司投资控股的子公司全部纳入合并范围, 包括直接控股的子公司及通过同一控制下的企业合并取得的子公司, 本公司编制合并报表时内部重大的交易和往来余额全部抵消。控股子公司明细如下:

| 序号 | 企业名称 | 注册资本 (万元) | 经营范围 | 投资额 (万元) | 所占权益 (%) |
|----|---------------|--------------|--------------------------------------|-------------|-------------|
| 1 | 湖北武汉葛洲坝实业有限公司 | 17,579.76 | 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 | 17,579.76 | 100.00 |

| 序号 | 企业名称 | 注册资本 (万元) | 经营范围 | 投资额 (万元) | 所占权益 (%) |
|----|----------------------|--------------|--|-------------|-------------|
| 2 | 湖北襄荆高速公路有限责任公司 | 90,000.00 | 投资建设、经营襄荆高速公路；对其他交通项目、进行投资、开发。 | 55,080.00 | 61.20 |
| 3 | 四川内遂高速公路有限责任公司[注 1] | 30,000.00 | 投资建设、经营内遂高速公路；对其他交通项目、进行投资、开发。 | 3,600.00 | 60.00 |
| 4 | 重庆大溪水水电开发有限公司 | 7,100.00 | 水力发电、水产养殖、零售建筑材料、五金、交电、副食品、其他食品、旅游服务。 | 5,680.00 | 80.00 |
| 5 | 湖北南河水电开发有限公司 | 6,000.00 | 水力发电、水产养殖、销售化工产品(不含化学危险品)、建筑材料销售。 | 3,060.00 | 51.00 |
| 6 | 重庆葛洲坝易普力股份有限公司 | 13,000.00 | 民用炸药的生产、销售；工程爆破的设计、施工、技术咨询；销售化工原料(不含化学危险品) | 8,615.66 | 70.769 |
| 7 | 武汉葛洲坝水泥有限责任公司 | 700.00 | 水泥制造及销售 | 404.74 | 57.82 |
| 8 | 汉川葛洲坝水泥有限责任公司 | 600.00 | 水泥、超细粉煤灰粉等产品生产销售、货物运输 | 540.00 | 90.00 |
| 9 | 应城葛洲坝水泥有限责任公司 | 600.00 | 水泥制造、销售 | 510.00 | 85.00 |
| 10 | 襄樊葛洲坝水泥有限责任公司 | 300.00 | 水泥制造、销售 | 240.00 | 80.00 |
| 11 | 枣阳葛洲坝水泥有限责任公司 | 500.00 | 水泥的生产、销售及运输 | 497.50 | 99.50 |
| 12 | 宜昌葛洲坝水泥有限责任公司 | 500.00 | 水泥、水泥制品及混合材的生产、销售 | 440.25 | 88.05 |
| 13 | 潜江葛洲坝水泥有限责任公司 | 480.00 | 425 号复合硅酸盐水泥生产、销售 | 384.00 | 80.00 |
| 14 | 当阳葛洲坝水泥有限责任公司 | 29,000.00 | 水泥的生产、销售、货物运输 | 2,836.89 | 55.00 |
| 15 | 荆门子陵葛洲坝水泥有限责任公司[注 2] | 10,000.00 | 水泥生产、销售 | 7,200.91 | 96.6 |
| 16 | 湖北海集房地产开发有限公司 | 60,000.00 | 房地产开发、商品房销售等 | 60,000.00 | 100.00 |
| 17 | 湖北寺坪水电开发有限公司[注 3] | 4,000.00 | 水力发电 | 6,600.00 | 60.00 |
| 18 | 张家界葛洲坝水电开发有限公司 | 3,000.00 | 水力发电 | 1,302.52 | 70.00 |
| 19 | 湖北大广北高速公路有限责任公司[注 4] | 8,000.00 | 高速公路投资建设及营运 | 70,600.00 | 100.00 |
| 20 | 湖北葛洲坝试验检测有限公司 | 800.00 | 建筑材料性能及混凝土生产质量检测实验 | 800.00 | 100.00 |
| 21 | 湖北中葛项目管理有限公司 | 800.00 | 水利水电工程、工业、民用建筑工程、市政工程、交通工程、地质灾害防治工程的项目管理、建设监理等 | 800.00 | 100.00 |
| 22 | 葛洲坝集团第一工程有限公司 | 5,600.00 | 水利水电工程施工 | 6,792.95 | 100.00 |
| 23 | 葛洲坝集团第四工程有限公司 | 6,258.00 | 给排水工程施工 | 6,533.42 | 100.00 |
| 24 | 葛洲坝集团第五工程有限公司 | 10,200.00 | 水利水电工程施工 | 12,875.79 | 100.00 |

| 序号 | 企业名称 | 注册资本 (万元) | 经营范围 | 投资额 (万元) | 所占权益 (%) |
|----|----------------------|--------------|--------------|-------------|-------------|
| 25 | 葛洲坝集团第六工程有限公司 | 10,000.00 | 水利水电工程施工 | 13,325.54 | 100.00 |
| 26 | 葛洲坝集团第二工程有限公司 | 17,980.00 | 水利水电工程施工 | 21,233.65 | 100.00 |
| 27 | 葛洲坝集团第八工程有限公司 | 2,450.00 | 水利水电工程施工 | 2,450.00 | 100.00 |
| 28 | 葛洲坝集团机电建设有限公司 | 4,058.00 | 工程施工、金属结构加工 | 5,969.86 | 100.00 |
| 29 | 葛洲坝集团基础工程有限公司 | 5,180.00 | 水利水电工程施工 | 6,292.71 | 100.00 |
| 30 | 葛洲坝集团电力有限公司 | 6,257.00 | 输变电工程施工 | 7,770.42 | 100.00 |
| 31 | 葛洲坝集团三峡实业有限公司 | 10,000.00 | 水利水电工程施工 | 10,746.90 | 100.00 |
| 32 | 葛洲坝集团财务有限责任公司 | 50,000.00 | 办理成员单位存、贷款 | 35,233.52 | 69.94 |
| 33 | 宜昌市葛洲坝工程监理总公司 | 100.00 | 工程监理 | 153.28 | 100.00 |
| 34 | 葛洲坝集团对外贸易有限公司 | 1,000.00 | 代理施工设备进出口 | 900.00 | 90.00 |
| 35 | 葛洲坝集团佳鸿实业有限公司 | 10,000.00 | 道路运输、通讯工程施工 | 9,479.43 | 94.00 |
| 36 | 中国葛洲坝集团房地产开发有限公司 | 10,000.00 | 房地产开发 | 10,025.82 | 100.00 |
| 37 | 中国葛洲坝集团建筑工程有限公司 | 2,000.00 | 建筑工程施工 | 2,000.00 | 100.00 |
| 38 | 中国葛洲坝集团国际工程有限公司 | 38,000.00 | 国外工程承包施工 | 38,000.00 | 100.00 |
| 39 | 葛洲坝新疆投资开发有限责任公司[注 5] | 3,000.00 | 一般经营项目、投资业务等 | 510.00 | 51.00 |
| 40 | 湖北省葛洲坝建设工程有限公司 | 10,000.00 | 国内外工程承包施工 | 10,000.00 | 100.00 |

序号为 22-38 的 17 家公司为本次吸收合并的中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司的控股子公司，该 17 家子公司为通过同一控制下的企业合并取得的子公司。说明详见附注二、29、（4）本次合并报表确定的范围与采用的方法。

[注 1]、[注 2]、[注 5]为 2007 年新成立公司，投资额为前期出资额。

[注 3] 湖北寺坪水电开发有限公司注册资本 4000 万元，公司占 60%。公司投资额 6600 万元，其中注册资金投入 2400 万元，项目资本金投入 4200 万元。

[注 4]湖北大广北高速公路有限责任公司由本公司及控股子公司--湖北武汉葛洲坝实业有限公司共同出资组建，注册资本 8000 万元，两家公司实际投资额 70600 万元，其中本公司投入 67660 万元，注册资金投入 6800 万元（占 85%），项目资本金投入 60860 万元；湖北武汉葛洲坝实业有限公司投入 2940 万元，其中注册资金投入 1200 万元（占 15%），项目资本金投入 1740 万元。