

证券代码：000014

证券简称：沙河股份

公告编号：2008-010

沙河实业股份有限公司 2007 年年度报告摘要

§ 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，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事、监事、高级管理人员声明对年度报告内容的真实性、准确性和完整性无法保证或存在异议。

1.3

未出席董事姓名	未出席会议原因	受托人姓名
吴功成先生	工作原因	杨建达先生
郭其荣先生	工作原因	杨建达先生

1.4 深圳市鹏城会计师事务所有限公司为本公司 2007 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司董事长吕华先生、总经理陈勇先生、财务总监张天成先生、财务经理赖育明先生声明：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	沙河股份
股票代码	000014
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址	深圳市南山区沙河商城七楼
注册地址的邮政编码	518053
办公地址	深圳市南山区沙河商城七楼
办公地址的邮政编码	518053
公司国际互联网网址	http://www.shahe.cn
电子信箱	wf000014@163.com

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王凡	李锐
联系地址	深圳市南山区沙河商城七楼	深圳市南山区沙河商城七楼
电话	0755—86091298	0755—86090259
传真	0755—86090688	0755—86090688

电子信箱	wf000014@163.com	liruimr@163.com
------	------------------	-----------------

§ 3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：（人民币）元

	2007 年	2006 年		本年比上年 增减（%）	2005 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
营业收入	185,916,192.68	340,821,898.80	340,821,898.80	-45.45%	441,591,347.49	441,591,347.49
利润总额	3,140,837.65	36,549,993.33	37,092,182.81	-91.53%	38,302,564.63	38,302,564.63
归属于上市公司股东的净利润	1,868,856.11	31,022,151.21	34,041,121.41	-94.51%	31,539,262.82	32,702,406.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	2,425,489.86	31,338,690.34	34,357,660.54	-92.94%	31,266,011.61	32,429,155.66
经营活动产生的现金流量净额	-90,982,223.40	-223,984,534.29	-223,984,534.29	59.38%	126,597,316.82	126,597,316.82
	2007 年末	2006 年末		本年末比上年 末增减（%）	2005 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
总资产	1,106,944,545.13	1,027,777,728.86	1,032,017,519.54	7.26%	1,001,551,546.47	1,004,145,572.84
所有者权益（或股东权益）	343,821,920.98	341,983,783.20	345,470,840.01	-0.48%	314,099,236.37	316,604,188.78

3.2 主要财务指标

单位：（人民币）元

	2007 年	2006 年		本年比上年 增减（%）	2005 年	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
基本每股收益	0.014	0.231	0.253	-94.47%	0.2345	0.2432
稀释每股收益	0.014	0.231	0.253	-94.47%	0.2345	0.2432
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.018	0.233	0.256	-92.97%	0.2325	0.2412
全面摊薄净资产收益率	0.54%	9.07%	9.85%	-9.31%	10.04%	10.33%
加权平均净资产收益率	0.54%	9.45%	10.20%	-9.66%	10.48%	10.84%
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	0.71%	9.16%	9.95%	-9.24%	9.95%	10.24%
扣除非经常性损益后的加权平均	0.70%	9.55%	10.29%	-9.59%	10.39%	10.76%

净资产收益率						
每股经营活动产生的现金流量净额	-0.6766	-1.6657	-1.6657	59.38%	0.9415	0.9415
	2007 年末	2006 年末		本年末比上年末增减 (%)	2005 年末	
		调整前	调整后	调整后	调整前	调整后
归属于上市公司股东的每股净资产	2.5569	2.5432	2.5691	-0.47%	2.3358	2.3545

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益	-1,300,000.00
营业外收支净额	874,548.53
所得税影响	-131,182.28
合计	-556,633.75

采用公允价值计量的项目

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）元

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
交易性金融资产	995,571.43	2,115,293.40	1,119,721.97	951,763.67
合计	995,571.43	2,115,293.40	1,119,721.97	951,763.67

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

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	48,325,357	35.94%				-11,987,915	-11,987,915	36,337,442	27.02%
1、国家持股									
2、国有法人持股	46,489,758	34.57%				-10,152,316	-10,152,316	36,337,442	27.02%
3、其他内资持股	1,835,599	1.37%				-1,835,599	-1,835,599	0	0.00%
其中：境内非国有法人持股	1,835,599	1.37%				-1,835,599	-1,835,599	0	0.00%
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									
二、无限售条件股份	86,144,768	64.06%				11,987,915	11,987,915	98,132,683	72.98%
1、人民币普通股	86,144,768	64.06%				11,987,915	11,987,915	98,132,683	72.98%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	134,470,125	100.00%						134,470,125	100.00%

限售股份变动情况表

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
深圳市沙河实业（集团）有限公司	43,060,948	6,723,506	0	36,337,442	股改承诺	2007 年 03 月 13 日
中国电子科技集团公司第三十三研究所	3,428,810	3,428,810	0	0	-	2007 年 03 月 13 日
深圳市松竹实业有限公司	1,087,762	1,087,762	0	0	-	2007 年 03 月 13 日
深圳市金通海实业有限公司	747,837	747,837	0	0	-	2007 年 03 月 13 日
合计	48,325,357	11,987,915	0	36,337,442	—	—

4.2 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股情况表

单位：股

股东总数	19,635				
前 10 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
深圳市沙河实业（集团）有限公司	国有法人	32.02%	43,060,948	36,337,442	0
中国电子科技集团公司第三十三研究所	国有法人	2.13%	2,861,410	0	0
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金	其他	1.21%	1,621,849	0	0
裘霞斐	其他	1.17%	1,569,412	0	0
刘红	其他	0.79%	1,058,260	0	0
魏茂林	其他	0.74%	1,000,000	0	0
曾玉金	其他	0.72%	970,200	0	0
孙智国	其他	0.70%	945,116	0	0
丁志坚	其他	0.69%	929,305	0	0
中国工商银行－鹏华优质治	其他	0.67%	900,000	0	0

理股票型证券投资基金 (LOF)					
前 10 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	
深圳市沙河实业（集团）有限公司		6,723,506		人民币普通股	
中国电子科技集团公司第三十三研究所		2,861,410		人民币普通股	
中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资 基金		1,621,849		人民币普通股	
裘霞斐		1,569,412		人民币普通股	
刘红		1,058,260		人民币普通股	
魏茂林		1,000,000		人民币普通股	
曾玉金		970,200		人民币普通股	
孙智国		945,116		人民币普通股	
丁志坚		929,305		人民币普通股	
中国工商银行－鹏华优质治理股票型证券投资 基金（LOF）		900,000		人民币普通股	
上述股东关联关系或一致行 动的说明	前十名股东中中国建设银行－鹏华价值优势股票型证券投资基金和中国工商银行－鹏华优质治理股票型证券投资基金（LOF）由鹏华基金管理有限公司管理；未知其他股东之间是否存在关联关系或是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》规定的一致行动人。				

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

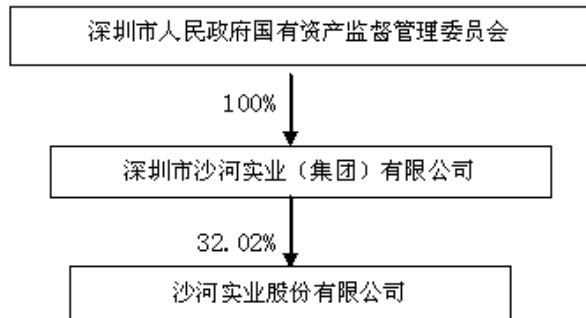
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

☐ 适用 ☒ 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司第一大股东名称：深圳市沙河实业（集团）有限公司 法定代表人：吴功成 成立日期：1988 年 12 月 19 日 注册资本：35,000 万元 公司类别：深圳市属国有一类三级企业 经营范围：兴办实业；建筑材料的购销及其它国内商业、物资供销业；物业管理；在合法取得使用权的地块上从事房地产开发。
--

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

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期	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薪酬
										可行权股数	已行权数量	行权价	期末股票市价	
吕华	董事长	男	44	2007年03月01日	2010年03月01日	0	0	-	57.61	0	0	0.00	0.00	否
吴功成	董事	男	53	2007年03月01日	2010年03月01日	0	0	-	0.00	0	0	0.00	0.00	是
郭其荣	董事	男	51	2007年03月01日	2010年03月01日	0	0	-	0.00	0	0	0.00	0.00	是
杨建达	董事	男	52	2007年03月01日	2010年03月01日	0	0	-	47.90	0	0	0.00	0.00	否
王道海	董事	男	42	2007年05月01日	2010年03月01日	0	0	-	0.00	0	0	0.00	0.00	是
魏孔尧	董事	男	50	2007年03月01日	2010年03月01日	0	0	-	37.38	0	0	0.00	0.00	否
刘泰康	董事	男	54	2007年03月01日	2010年03月01日	0	0	-	0.00	0	0	0.00	0.00	是
卢胜海	独立董事	男	66	2007年03月01日	2009年05月01日	0	0	-	4.00	0	0	0.00	0.00	否
熊楚熊	独立董事	男	53	2007年03月01日	2009年05月01日	0	0	-	4.00	0	0	0.00	0.00	否

孔雨泉	独立董事	男	43	2007 年 03 月 01 日	2010 年 02 月 01 日	0	0	-	4.00	0	0	0.00	0.00	否
高洪星	独立董事	男	46	2007 年 03 月 01 日	2010 年 02 月 01 日	0	0	-	4.00	0	0	0.00	0.00	否
赵宁	监事会主席	男	55	2007 年 03 月 01 日	2007 年 07 月 01 日	0	0	-	33.81	0	0	0.00	0.00	否
温毅	监事	男	46	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	0.00	0	0	0.00	0.00	是
胥兴华	职工监事	男	40	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	24.26	0	0	0.00	0.00	否
陈勇	总经理	男	38	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	46.86	0	0	0.00	0.00	否
王勇健	副总经理	男	44	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	37.42	0	0	0.00	0.00	否
熊跃华	副总经理	男	46	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	33,500	0	注	36.83	0	0	0.00	0.00	否
汪运涛	副总经理	男	47	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	37.52	0	0	0.00	0.00	否
许志忠	副总经理	男	52	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	37.19	0	0	0.00	0.00	否
张天成	财务总监	男	45	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	36.59	0	0	0.00	0.00	否
王凡	董事会秘书	男	36	2007 年 03 月 01 日	2010 年 03 月 01 日	0	0	-	26.48	0	0	0.00	0.00	否
合计	-	-	-	-	-	33,500	0	-	475.85	0	0	-	-	-

注：公司在开展上市公司治理专项活动中发现副总经理熊跃华先生违规买卖本公司股票，详细情况《沙河实业股份有限公司关于加强公司治理专项活动的整改报告》刊登在 2007 年 10 月 31 日的《证券时报》。

上述人员持有本公司的股票期权及被授予的限制性股票数量

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

一、报告期内公司经营情况的回顾

2007 年，是公司经营面临转折、业务发展稳步推进的重要一年。年内，因世纪假日广场、长沙项目仍处于开发建设期、新乡项目初入市场，公司主要可结算项目仅有世纪村尾盘及其他项目的零星尾盘。报告期内，公司全年销售面积 2.25 万 m²，实现销售收入 1.86 亿元，净利润 186.89 万元。

2007 年，公司完成房地产开发投资 2.2 亿元，房地产施工面积 11.17 万 m²，实现房地产销售面积 2.25 万 m²，其中，本部实现销售面积 1.3 万 m²、新乡世纪村项目实现销售面积 0.95 万 m²。

二、对公司未来发展的展望

2007 年，中国的住房市场出现了深刻的转变，前三季度，受强劲需求的刺激，以住房为主的房地产开发投资增速加快，从而引发土地价格上扬，而地价上扬和原材料价格上涨及需求的反作用又进一步诱发了全国各大城市的住房价格均出现较快上涨。市场情绪普遍乐观，各主要大城市房地产成交旺盛，部分地区房价大幅上涨，土地成交价格不断创出新高，“地王”频频出现，部分地区甚至出现了面粉贵过面包的现象。

2007 年 9 月 27 日，央行、银监会《关于加强商业性房地产信贷管理的通知》银发〔2007〕359 号，严格住房消费贷款管理，第二套房首付及利率均提高，贷款首付比例和利率水平随套数增加而大幅度提高，取消加按。这项措施提高了购买大户型、多套住宅的门槛和成本，挤压炒房赢利空间，有效地抑制了大部分投资、投机需求。市场气氛从 10 月开始迅速进入转折期，观望氛围浓郁，开发商销售明显放缓。

2007 年 12 月的中央经济工作会议，将稳健货币政策调整为紧缩的货币政策，国家加强对信贷规模及其增长的控制，房地产开发商取得信贷资金的难度明显加大，资金取代了土地成为住房供应的最大瓶颈因素。加上地产类上市公司股权融资的暂停，行业资金链明显收紧，土地流拍现象时有发生，个别城市的部分开发商为加快现金回流，推出降价销售等促销措施，加剧了市场对“拐点论”的激烈讨论。

管理层认为，短期看，部分城市、局部市场房价已“投资商品化”，目前出现阶段性的调整，由过热转向理性，反而有利于区域市场的长期健康发展，这并不会改变行业整体的长期发展方向。长远来看，受耕地保护政策及城市规划特征的限制，土地供应不足的状况长期存在；中国目前处于全球最快的城市化进程中，人口红利和人口的迁徙的态势没有改变，我们依然看好行业未来发展前景。

持续的调控尤其是资金渠道紧缩将加速优胜劣汰、促进行业的整合。我们一定要抓住机会，稳中求进，加快自身的发展与积累，适当增加土地储备，为公司未来几年可持续发展打下基础。

三、2008 年经营计划

今年是公司项目开发建设任务最重的一年，三个项目的开发建设同时进行。我们以打造具有较强市场竞争能力和实力的中型房地产企业为目标，坚持住宅产业发展方向，加强内部管理，抓住在建产品集中入市的有利时机，全力加速公司发展步伐。世纪假日广场项目开发将全面进入综合施工阶段，力争项目在年内完工并通过验收。长沙项目开发将进入实质性阶段。要确保一期年中正式开工，2009 年一季度前完成一期建筑主体封顶。新乡项目开发将进入一、二、三期齐头并进局面。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
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(%)
房地产开发	17,802.32	10,092.25	43.31%	-46.83%	-53.18%	7.77%
主营业务分产品情况						
世纪村三期（日月府）	5,263.12	2,659.84	49.46%	-79.30%	-83.78%	13.95%
世纪村二期 II（王府）	7,693.44	5,023.10	34.71%	26.02%	32.09%	-3.00%
世纪村二期 I（如意府）	331.35	171.07	48.37%	-70.39%	-79.14%	21.66%
新乡世纪村一期	2,941.36	1,654.12	43.76%			
其他	1,573.05	584.12	62.87%	89.73%	9.78%	27.05%

6.3 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
深圳	14,860.96	-55.62%
新乡	2,941.36	100.00%

6.4 募集资金使用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

变更项目情况

☐ 适用 ☒ 不适用

6.5 非募集资金项目情况

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：（人民币）万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
沙河世纪假日广场	42,000.00	预计于 2008 年 12 月竣工	0
新乡世纪村项目	39,600.00	预计于 2009 年 05 月竣工	108
合计	81,600.00	-	-

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股本预案

☒ 适用 ☐ 不适用

经深圳市鹏城会计师事务所有限公司审计，本公司 2007 年度实现净利润 1,743,870.39 元，母公司实现净利润 9,596,645.08 元。根据《公司法》和《公司章程》的规定，按母公司本年度实现净利润 9,596,645.08 元的 10%提取法定盈余公积 959,664.51 元后，加上年初未分配利润 123,637,894.89 元，本年度公司可供分配的利润为 132,274,875.46 元，再扣除 2006 度已发放现金股利 806,820.76 元、已提取任意盈余公积 12,408,860.47 元后，母公司实际可供股东分配的利润为 119,059,194.23 元。

公司 2007 年度利润分配预案拟定为：以 2007 年度末总股本（134,470,125 股）为基数，向全体股东资本公积每 10 股转增 3 股，未分配利润每 10 股送 2 股，每 10 股派 0.25 元（税后 0.025 元），派发给股东的现金为 3,361,753.13 元。

本次分配后，母公司尚结余未分配利润 88,803,416.10 元结转以后年度。

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

7.2 出售资产

☐ 适用 ☒ 不适用

7.1、7.2 所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。

7.3 重大担保

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：（人民币）万元

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		0.00				
报告期末担保余额合计		0.00				
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		2,100.00				
报告期末对子公司担保余额合计		15,300.00				
公司担保总额情况（包括对子公司的担保）						
担保总额		15,300.00				
担保总额占公司净资产的比例		44.50%				
其中：						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额		0.00				
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		0.00				
担保总额超过净资产 50% 部分的金额		0.00				
上述三项担保金额合计		0.00				

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

7.4.3 2007 年资金被占用情况及清欠进展情况

☐ 适用 ☒ 不适用

2007 年新增资金占用情况

☐ 适用 ☒ 不适用

截止 2007 年末，上市公司未能完成非经营性资金占用的清欠工作的，相关原因及已采取的清欠措施和责任追究方案

☐ 适用 ☒ 不适用

7.5 委托理财

☐ 适用 ☒ 不适用

7.6 承诺事项履行情况

☒ 适用 ☐ 不适用

公司承诺事项见会计报表附注十三。

7.7 重大诉讼仲裁事项

√ 适用 □ 不适用

(一) 关于荔园新村业主委员会以追讨住宅专项维修基金为由, 起诉公司事宜, 经深圳市中级人民法院主持有关各方进行了为期一年有余的调解。2007 年 11 月 21 日, 在业主委员会同意放弃全部利息及部分本金的情况下, 深圳市中级人民法院作出《民事调解书》, 本案调解书于 2008 年 3 月 12 日送达生效。按照本案调解书内容, 公司支付住宅专项维修基金等合计人民币 130 万元, 调解费 10 万元。

(二) 2006 年 6 月鹤塘小区 10 栋的六位业主以公司建设中的沙河世纪大厦影响其通风、采光、间距不合理为由, 起诉市规划局; 福田区人民法院以我司与该案审理结果存在利害关系为由, 依法追加公司为该行政案件的第三人。2006 年 12 月 22 日一审判决驳回该六位业主的全部诉讼请求。该六位业主不服判决提起上诉, 深圳市人民法院受理并判决驳回上诉、维持原判。

(三) 2004 年 4 月 6 日本公司与鑫浪涛、水建投合作成立了长沙沙河水利投资置业有限公司(下称“长沙项目公司”)。按照三方成立长沙项目公司所签订的《治理开发楚家湖、工农垸项目合作协议》的约定, 长沙项目公司具有开发意向的楚家湖、工农垸地块总面积 1780 亩, 该土地的取得成本应低于 30 万元/亩; 如超过该成本限制, 则由水建投通过核减权益比例等形式予以补偿。但是, 自长沙项目公司成立后, 所取得土地的成本均超过该限制。2007 年 5 月, 工农垸地块分三宗挂牌转让, 长沙项目公司对该三宗土地使用权均进行了报价, 但最终仅成功摘牌其中面积为 156.43 亩的一块土地使用权; 其余两宗面积合计约为 430 亩的土地使用权, 因长沙项目公司报价低于摘牌底价而流拍。

因长沙项目公司未能全部取得工农垸范围内的其他两宗土地使用权, 水建投、鑫浪涛认为该行为损害了自身权益。2007 年 8 月 7 日, 水建投、鑫浪涛以长沙项目公司的前述行为损害自身权益为由, 向长沙仲裁委员会提请仲裁, 要求提前分配长沙项目公司名下土地。

本公司收到长沙仲裁委员会送达的有关材料后, 按法定程序进行了答辩。本公司认为: 1. 按照我国《公司法》及长沙项目公司章程的规定, 水建投、鑫浪涛作为长沙项目公司的股东, 在长沙项目公司成立后, 只能享有法定的股东权益, 无权要求对长沙项目公司的资产进行分配。2. 工农垸范围内三宗土地使用权通过公开挂牌的方式进行转让, 长沙项目公司已经对该三宗土地使用权进行了报价; 其中两宗土地使用权未能成功摘牌, 系正常的市场行为, 不应由本公司承担责任。另外, 为应对水建投、鑫浪涛提出的土地分配请求, 本公司就核减长沙项目公司水利工程义务; 水建投、鑫浪涛无偿向本公司转让其名下持有的长沙项目公司股权等事宜提出了反请求。

长沙仲裁委员会依法组织仲裁庭对本案进行调解, 经调解失败后, 仲裁庭认为三方股东继续合作经营长沙项目公司的可能性已不存在。2007 年 9 月 14 日, 长沙仲裁委员会作出 [2007] 长仲裁字第 213 号《裁决书》, 裁决内容如下:

1、本案《裁决书》送达之日起 15 日内, 水建投、鑫浪涛将自身名下持有的长沙项目公司各 3.75% (合计 7.5%) 的股份无偿转让给本公司, 股权过户过程中的费用由本公司自行承担。本次转让完成后, 长沙项目公司将成为本公司的独资企业。

2、三方合作成立的长沙项目公司分立, 该公司持有的国有土地使用权进行如下分割:

2.1 根据 20070157 号《国有土地使用权出让合同》受让的工农垸范围内 156.43 亩土地使用权划归水建投成立的全资子公司长沙新北城置业有限公司所有。该土地所涉及的全部拆迁补偿手续及由此产生的费用由水建投办理及承担, 该土地使用权变更过程中产生的费用由水建投自行承担。

2.2 根据 20050154 号《国有土地使用权出让合同》受让的楚家湖范围内面积为 106.6 亩的部分土地使用权划归鑫浪涛成立的全资子公司长沙鸿涛房地产开发有限公司所有。该土地使用权变更过程中产生的费用由鑫浪涛自行承担。

2.3 根据 20050154 号《国有土地使用权出让合同》受让的楚家湖范围内共 1078 亩土地使用权, 在扣除已经分割的 106.6 亩后, 剩余的 971.4 亩土地使用权划归分立后本公司名下全资子公司长沙项目公司所有。

3、鉴于本公司及长沙项目公司已经投入 9400 万元用于楚家湖水利工程建设, 该水利工程出资建设义务已履行完毕。自本案《裁决书》送达之日起, 本公司及长沙项目公司不再承担治理开发长沙市开福区楚家湖、工农垸项目中的水利工程出资及建设义务。工农垸项目中的水利工程出资及建设义务由水建投承担。

依据上述裁定, 2007 年 10 月 9 日长沙项目公司股权过户事宜全部办理完成, 2008 年 2 月, 鑫浪涛、水建投办理完成土地更名手续。本案执行完毕。

7.8 其他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

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

☐ 适用 ☒ 不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

☐ 适用 ☒ 不适用

§ 8 监事会报告

☒ 适用 ☐ 不适用

一、监事会工作情况

本公司监事会在报告期内共召开了四次监事会会议：

（一）2007 年 3 月 8 日，公司召开了第五届监事会第八次会议，会议主要审议通过下列议案：

1、审议通过了换届选举公司第六届监事会监事的议案。

会议决议公告刊登在 2007 年 3 月 10 日的《证券时报》。

（二）2007 年 3 月 26 日，公司召开了第六届监事会第一次会议，会议主要审议通过下列议案：

1、审议通过了选举赵宁先生为公司第六届监事会主席的议案。

会议决议公告刊登在 2007 年 3 月 27 日的《证券时报》。

（三）2007 年 4 月 23 日，公司召开了第六届监事会第二次会议，会议主要审议通过下列议案：

1、审议通过了公司《2006 年年度报告》及《2006 年年度报告摘要》的议案；

2、审议通过了公司 2006 年度财务决算报告；

3、审议通过了公司监事津贴的议案；

4、审议通过了公司《2007 年第一季度季报》。

会议决议公告刊登在 2007 年 4 月 24 日的《证券时报》。

（四）2007 年 8 月 23 日，公司召开了第六届监事会第三次会议，会议主要审议通过下列议案：

1、审议通过了公司《2007 年半年度报告》及《2007 年半年度报告摘要》的议案。

二、监事会独立意见

（一）公司依法运作情况

在报告期内的生产经营活动中，公司严格遵守国家各项法律、法规和公司章程，公司的决策严格按照《公司法》、《公司章程》规定的程序进行，并建立、健全了比较完善的内部控制制度。公司监事出席了本年度召开的各次股东大会，并列席了各次董事会现场会议，对公司的决策和运作情况进行了监督，公司各项决策程序合法合规规定，认为公司的董事、经理能够认真履行股东大会的决议和公司章程规定的义务，未发现公司董事、经理执行公司职务时有违反法律法规、公司章程或损害公司利益的行为。

公司在开展上市公司治理专项活动中发现副总经理熊跃华先生违规买卖本公司股票，详细情况《沙河实业股份有限公司关于加强公司治理专项活动的整改报告》刊登在 2007 年 10 月 31 日的《证券时报》。

（二）检查公司财务情况

公司聘请了深圳市鹏城会计师事务所有限公司对公司的 2007 年度财务会计报告进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。监事会认为：深圳市鹏城会计师事务所有限公司出具的审计意见与所涉及事项是真实的，公司的财务报告真实、准确、完整地反映了公司的财务状况和经营成果。

（三）募集资金使用情况

公司无募集资金延续到本报告期使用的情况。

（四）收购、出售资产情况

报告期内，公司无重大收购、出售资产情况，未发现内幕交易或损害部分股东权益或造成资产流失的情况。

（五）关联交易情况

公司与关联方之间的关联交易是在公平、合理、互利的基础上进行的，并按规定履行了审议程序和披露程序，未损害公司的利益。

（六）本年度深圳市鹏城会计师事务所有限公司为本公司 2007 年度财务报告出具了标准无保留意见的审计报告。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

审计报告	标准无保留审计意见
审计报告正文	

9.2 财务报表

9.2.1 资产负债表

编制单位：沙河实业股份有限公司

2007 年 12 月 31 日

单位：（人民币）元

项目	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	122,383,033.58	80,697,056.10	142,733,739.01	130,350,199.15
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	2,115,293.40	2,115,293.40	995,571.43	995,571.43
应收票据				
应收账款	7,441,889.11	7,441,889.11	8,194,784.09	8,194,784.09
预付款项	5,243,883.92	2,508,829.12	34,407,536.94	589,617.94
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
其他应收款	10,356,223.23	243,595,267.15	9,781,871.86	189,993,306.70
买入返售金融资产				
存货	846,386,072.89	266,157,209.04	718,704,214.14	278,032,345.86
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	993,926,396.13	602,515,543.92	914,817,717.47	608,155,825.17
非流动资产：				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资		213,900,000.00	568,026.84	142,168,026.84
投资性房地产	73,163,023.72	73,163,023.72	77,301,869.56	77,301,869.56
固定资产	32,994,545.89	31,264,130.45	34,045,462.06	32,401,421.64
在建工程				
工程物资				
固定资产清理				

生产性生物资产				
油气资产				
无形资产				
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	1,287,462.39	155,560.00	1,550,598.36	272,224.00
递延所得税资产	5,573,117.00	1,796,566.35	3,733,845.25	1,454,093.67
其他非流动资产				
非流动资产合计	113,018,149.00	320,279,280.52	117,199,802.07	253,597,635.71
资产总计	1,106,944,545.13	922,794,824.44	1,032,017,519.54	861,753,460.88
流动负债：				
短期借款	150,000,000.00	150,000,000.00	190,000,000.00	190,000,000.00
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据				
应付账款	9,644,579.04	9,452,303.97	11,695,482.71	11,695,482.71
预收款项	21,501,651.05	15,845,493.05	42,127,078.54	42,127,078.54
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	7,701,787.73	7,537,375.31	6,979,606.20	6,687,486.41
应交税费	17,468,042.46	11,592,978.25	10,306,461.11	7,858,266.22
应付利息	79,887.50			
其他应付款	24,667,274.57	28,392,706.57	24,734,869.94	31,710,669.94
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债			100,000,000.00	100,000,000.00
其他流动负债	100,046,556.17	92,752,247.17	114,684,258.95	114,684,258.95
流动负债合计	331,109,778.52	315,573,104.32	500,527,757.45	504,763,242.77
非流动负债：				
长期借款	407,000,000.00	240,000,000.00	150,000,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	1,300,000.00	1,300,000.00		
递延所得税负债	292,620.13	292,620.13	75,891.81	75,891.81
其他非流动负债				
非流动负债合计	408,592,620.13	241,592,620.13	150,075,891.81	75,891.81
负债合计	739,702,398.65	557,165,724.45	650,603,649.26	504,839,134.58

所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	134,470,125.00	134,470,125.00	134,470,125.00	134,470,125.00
资本公积	50,241,891.86	50,241,891.86	50,316,942.49	50,316,942.49
减：库存股				
盈余公积	61,857,888.90	61,857,888.90	48,489,363.92	48,489,363.92
一般风险准备				
未分配利润	97,252,015.22	119,059,194.23	112,194,408.60	123,637,894.89
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	343,821,920.98	365,629,099.99	345,470,840.01	356,914,326.30
少数股东权益	23,420,225.50		35,943,030.27	
所有者权益合计	367,242,146.48	365,629,099.99	381,413,870.28	356,914,326.30
负债和所有者权益总计	1,106,944,545.13	922,794,824.44	1,032,017,519.54	861,753,460.88

9.2.2 利润表

编制单位：沙河实业股份有限公司

2007 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	185,916,192.68	156,502,585.68	340,821,898.80	340,821,898.80
其中：营业收入	185,916,192.68	156,502,585.68	340,821,898.80	340,821,898.80
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	185,436,249.32	147,640,223.59	303,108,391.41	291,652,227.52
其中：营业成本	105,890,856.57	89,349,689.54	219,678,981.32	219,678,981.32
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	11,187,005.54	8,586,214.43	18,605,765.18	18,605,765.18
销售费用	8,719,386.93	2,447,212.24	10,848,440.05	9,353,455.25
管理费用	50,845,166.73	41,923,484.07	46,794,085.85	39,268,863.20
财务费用	9,206,386.20	6,346,656.91	6,851,108.67	4,745,162.57
资产减值损失	-412,552.65	-1,013,033.60	330,010.34	
加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	1,119,721.97	1,119,721.97	542,189.48	542,189.48
投资收益（损失以“-”号填列）	666,623.79	666,623.79	-783,768.74	-783,768.74
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	666,623.79	666,623.79	-783,768.74	-783,768.74

汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,266,289.12	10,648,707.85	37,471,928.13	48,928,092.02
加：营业外收入	924,527.53	919,027.53	166,961.40	166,961.40
减：营业外支出	49,979.00	49,979.00	546,706.72	546,705.34
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	3,140,837.65	11,517,756.38	37,092,182.81	48,548,348.08
减：所得税费用	1,396,967.26	1,921,111.30	5,238,714.09	6,422,568.26
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,743,870.39	9,596,645.08	31,853,468.72	42,125,779.82
归属于母公司所有者的净利润	1,868,856.11	9,596,645.08	34,041,121.41	42,125,779.82
少数股东损益	-124,985.72		-2,187,652.69	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.014	0.071	0.253	0.313
（二）稀释每股收益	0.014	0.071	0.253	0.313

9.2.3 现金流量表

编制单位：沙河实业股份有限公司

2007 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	165,046,159.19	129,976,394.19	168,262,111.96	168,262,111.96
客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还				
收到其他与经营活动有关的现金	2,391,961.06	3,505,968.83	5,235,918.25	4,770,069.18

经营活动现金流入小计	167,438,120.25	133,482,363.02	173,498,030.21	173,032,181.14
购买商品、接受劳务支付的现金	196,222,279.29	87,252,340.62	280,509,901.31	52,631,653.06
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	27,667,010.01	24,829,971.42	23,355,275.92	22,073,539.74
支付的各项税费	12,154,601.18	9,882,839.74	30,181,382.35	30,081,938.38
支付其他与经营活动有关的现金	22,376,453.17	126,558,733.30	63,436,004.92	71,011,412.46
经营活动现金流出小计	258,420,343.65	248,523,885.08	397,482,564.50	175,798,543.64
经营活动产生的现金流量净额	-90,982,223.40	-115,041,522.06	-223,984,534.29	-2,766,362.50
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,159,600.00	1,159,600.00		
取得投资收益收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			206,000.00	206,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流入小计	1,159,600.00	1,159,600.00	206,000.00	206,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,226,572.04	724,391.00	3,078,562.20	684,304.00
投资支付的现金	9,600,000.00	9,600,000.00		
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	10,826,572.04	10,324,391.00	3,078,562.20	684,304.00
投资活动产生的现金流量净额	-9,666,972.04	-9,164,791.00	-2,872,562.20	-478,304.00
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	275,000,000.00	240,000,000.00	340,000,000.00	190,000,000.00
发行债券收到的现金				

收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	275,000,000.00	240,000,000.00	340,000,000.00	190,000,000.00
偿还债务支付的现金	158,000,000.00	140,000,000.00	100,000,000.00	100,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,689,764.77	25,435,084.77	22,331,543.98	14,385,143.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	194,689,764.77	165,435,084.77	122,331,543.98	114,385,143.98
筹资活动产生的现金流量净额	80,310,235.23	74,564,915.23	217,668,456.02	75,614,856.02
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-11,745.22	-11,745.22	-5,601.77	-5,601.77
五、现金及现金等价物净增加额	-20,350,705.43	-49,653,143.05	-9,194,242.24	72,364,587.75
加：期初现金及现金等价物余额	142,733,739.01	130,350,199.15	151,927,981.25	57,985,611.40
六、期末现金及现金等价物余额	122,383,033.58	80,697,056.10	142,733,739.01	130,350,199.15

9.2.4 所有者权益变动表

编制单位：沙河实业股份有限公司

2007 年 12 月 31 日

单位：（人民币）元

项目	本期金额									上年金额								
	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计	归属于母公司所有者权益							少数股东权益	所有者权益合计
	实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			实收资本(或股本)	资本公积	减：库存股	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	134,470,125.00	50,316,942.49		48,489,363.92		112,194,408.60		35,943,030.27	381,413,870.28	89,646,750.00	95,140,317.49		32,263,028.94		97,049,139.94		314,099,236.37	
加：会计政策变更													188,414.74		279,671.87	37,542,914.87	38,011,001.48	
前期差错更正																		
二、本年初余额	134,470,125.00	50,316,942.49		48,489,363.92		112,194,408.60		35,943,030.27	381,413,870.28	89,646,750.00	95,140,317.49		32,451,443.68		97,328,811.81	37,542,914.87	352,110,237.85	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）		-75,050.63		13,368,524.98		-14,942,393.38		-12,522,804.77	-14,171,723.80	44,823,375.00	-44,823,375.00		16,037,920.24		14,865,596.79	-1,599,884.60	29,303,632.43	
（一）净利润						1,868,856.11		-124,985.72	1,743,870.39						34,041,121.41	-2,187,652.69	31,853,468.72	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		-75,050.63				-2,635,903.75		-12,397,819.05	-15,108,773.43							587,768.09	587,768.09	
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		-75,050. 63						-75,050. 63									
3. 与计入所有者权益项目 相关的所得税影响																	
4. 其他					-2,635,9 03.75		-12,397, 819.05	-15,033, 722.80								587,768. 09	587,768. 09
上述（一）和（二）小计		-75,050. 63			-767,04 7.64		-12,522, 804.77	-13,364, 903.04						34,041,1 21.41		-1,599,8 84.60	32,441,2 36.81
（三）所有者投入和减少 资本																	
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																	
（四）利润分配				13,368,5 24.98	-14,175, 345.74			-806,82 0.76				16,037,9 20.24		-19,175, 524.62			-3,137,6 04.38
1. 提取盈余公积				13,368,5 24.98	-13,368, 524.98							16,037,9 20.24		-16,037, 920.24			
2.提取一般风险准备																	
3. 对所有者（或股东） 的分配					-806,82 0.76			-806,82 0.76						-3,137,6 04.38			-3,137,6 04.38
4. 其他																	
（五）所有者权益内部结 转									44,823,3 75.00	-44,823, 375.00							

1. 资本公积转增资本 (或股本)										44,823,375.00	-44,823,375.00							
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、本期期末余额	134,470,125.00	50,241,891.86		61,857,888.90		97,252,015.22		23,420,225.50	367,242,146.48	134,470,125.00	50,316,942.49		48,489,363.92		112,194,408.60		35,943,030.27	381,413,870.28

9.3 与最近一期年度报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的具体说明

√ 适用 □ 不适用

1、会计政策变更：

公司 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则体系，按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》、财政部关于印发《企业会计准则解释第 1 号》的通知和《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 7 号—新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字【2007】10 号）的规定，追溯调整 2007 年度合并报表期初净资产 39,430,087.08 元（其中：归属于母公司所有者权益 3,487,056.81 元、少数股东权益 35,943,030.27 元）、母公司报表期初净资产 14,930,543.10 元。具体情况如下：

- （1）根据新准则要求，确认交易性金融资产公允价值变动增加期初权益 505,945.43 元。
- （2）子公司权益法核算还原成本法核算追溯调整增加母公司报表期初权益 13,046,395.81 元，此项调整不影响合并报表期初净资产。
- （3）根据新会计准则对所得税的核算要求，由于资产账面价值与资产计税基础的暂时性差异母公司产生了递延所得税资产 1,454,093.67 元、递延所得税负债 75,891.81 元，控股子公司长沙沙河水利坏帐准备余额增加递延所得税 149,231.55 元，可结转以后年度弥补的亏损增加递延所得税 2,130,520.04 元。
- （4）公司对 2006 年 12 月 31 日按原会计准则编制的合并报表中子公司少数股东享有的权益调整计入了新会计准则股东权益“少数股东权益”项目下；
- （5）因上述变更对母公司财务报表的影响为：2007 年 1 月 1 日对比 2006 年 12 月 31 日的资产负债表调减了“长期股权投资” 13,046,395.81 元（其中按照权益法确认该两子公司的损益调整调减 13,046,395.81 元）、调增了“递延所得税资产” 1,454,093.67 元、调减了递延所得税负债 75,891.81 元，调增盈余公积 188,414.74 元，调增了“未分配利润” 14,930,543.10 元（其中按照权益法确认的损益调整调 13,046,395.81 元、公允价值变动损益计算的递延所得税调增 1,454,093.67 元，坏账准备余额计算递延所得税负债调减 75,891.81 元，公允价值变动调增 505,945.43 元，盈余公积变动调减 188,414.74 元），2006 年度比较利润表调增了“投资收益” 9,183,237.27 元（减少按照权益法确认的上述两个子公司 2006 年度投资收益—9,183,237.27 元）；调增了“公允价值变动损益” 542,189.48 元、调减了“所得税” 10,470.88 元，（公允价值变动影响调减 91,799.30 元，坏帐准备影响调增 81,328.42 元）调增了“净利润” 9,714,955.87 元。
- （6）因上述变更对合并公司财务报表的影响为：2007 年 1 月 1 日对比 2006 年 12 月 31 日的资产负债表调增了“递延所得税资产” 3,733,845.25 元，调减了递延所得税负债 75,891.81 元，调增盈余公积 188,414.74 元，调增了“未分配利润” 3,298,642.07 元（其中公允价值变动损益计算的递延所得税调增 1,454,093.67 元，坏账准备余额计算递延所得税负债调减 75,891.81 元，控股子公司长沙沙河水利坏帐准备余额调增递延所得税 149,231.55 元，可结转以后年度弥补的亏损调增递延所得税 2,130,520.04 元，公允价值变动调增 505,945.43 元，盈余公积变动调减 188,414.74 元，长期投资追溯调整调减 676,842.06 元），2006 年度比较利润表调增了“公允价值变动损益” 542,189.48 元、调减了“所得税” 1,198,123.71 元，（公允价值变动影响调减 91,799.30 元，坏帐准备影响调增 175,735.47 元，可结转以后年度弥补的亏损调增 1,114,187.54 元）调增了“净利润” 1,740,313.19 元。

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

□ 适用 √ 不适用

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

□ 适用 √ 不适用

沙河实业股份有限公司

董事长：吕华

二〇〇八年四月二十四日