

中国葛洲坝集团股份有限公司 2008 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，应当仔细阅读年度报告全文。

1.2 如有董事未出席董事会，应当单独列示其姓名

未出席董事职务	未出席董事姓名	未出席董事的说明
董事	余长生	因公务出差在外，委托丁焰章董事代为行使表决权
独立董事	李克麟	因公务出差在外，委托宋思忠独立董事代为行使表决权
独立董事	谢朝华	因公务出差在外，委托宋思忠独立董事代为行使表决权

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、崔大桥先生及会计机构负责人（会计主管人员）刘建波先生声明：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	葛洲坝
股票代码	600068
上市交易所	上海证券交易所
公司注册地址和办公地址	湖北省武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店 湖北省武汉市解放大道 558 号葛洲坝大酒店 B 座 7 层
邮政编码	430033
公司国际互联网网址	http://www.cggc.cn
电子信箱	gzb@cggc.cn

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	027-83790755	027-83790755
电子信箱	gzb@cggc.cn	lzh319@163.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

	2008 年	2007 年	本年比上年 增减(%)	2006 年
营业收入	19,369,630,250.19	12,005,238,852.42	61.34	9,360,850,521.19
利润总额	923,923,625.05	749,557,240.82	23.26	394,027,853.53
归属于上市公司股东的净利润	810,773,058.70	604,443,273.75	34.14	218,663,996.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	891,330,403.59	80,650,867.28	1,005.17	31,475,752.80
经营活动产生的现金流量净额	865,713,917.26	204,678,321.79	322.96	259,451,364.50
	2008 年末	2007 年末	本年末比上 年末增减(%)	2006 年末
总资产	31,703,497,290.96	26,185,352,193.56	21.07	15,141,811,852.24
所有者权益(或股东权益)	4,557,438,831.26	5,435,101,356.09	-16.15	4,146,246,872.73

3.2 主要财务指标

	2008 年	2007 年	本年比上年增减(%)	2006 年
基本每股收益(元/股)	0.487	0.363	34.16	0.131
稀释每股收益(元/股)	0.487	0.363	34.16	0.131
扣除非经常性损益后的基本每股收益(元/股)	0.535	0.048	1,014.58	0.019
全面摊薄净资产收益率(%)	17.79	11.121	增加 6.67 个百分点	5.274
加权平均净资产收益率(%)	16.867	13.652	增加 3.22 个百分点	6.416
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	19.558	1.484	增加 18.07 个百分点	0.759
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	18.543	1.822	增加 16.72 个百分点	0.924
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	0.520	0.123	322.76	0.156
	2008 年 末	2007 年 末	本年末比上年末增减 (%)	2006 年 末
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.737	3.264	-16.15	2.49

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	19,314,634.87
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	5,371,534.31
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融	35,196,510.28

资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-8,536,524.87
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-155,056,423.69
少数股东权益影响额	-8,786,231.78
所得税影响额	31,939,155.99
合计	-80,557,344.89

其他符合非经常性损益定义的损益项目 155,056,423.69 元系本年度公司因冰雪灾害和地震形成的损失。其中冰雪灾害损失 7,085,801.60 元。地震灾害损失 147,970,622.90 元，主要是公司 7 家控股子公司分别在地处四川地震灾区的锦屏一级水电站、锦屏二级水电站、瀑布沟水电站、深溪沟水电站等 47 个工程项目（其中 14 个工程项目因受灾停工）在人工、材料、机械等方面的损失，以及公司在抢险救灾、搬运赈灾物资、为灾区搭建房屋活动板房等方面所支出的成本费用。目前，上述受损工程项目已全部恢复生产。

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	879,591,836	52.82						879,591,836	52.82
3、其他内资持股	7,420,000	0.44				-7,420,000	-7,420,000	0	0
其中：境内非国有法人持股	7,420,000	0.44				-7,420,000	-7,420,000	0	0
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	887,011,836	53.26				-7,420,000	-7,420,000	879,591,836	52.82
二、无限售条件流通股									
1、人民币普通股	778,397,382	46.74				7,420,000	7,420,000	785,817,382	47.18
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	778,397,382	46.74				7,420,000	7,420,000	785,817,382	47.18
三、股份总数	1,665,409,218	100				0	0	1,665,409,218	100

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
交通银行股份有限公司海南分行	7,420,000	7,420,000	0	0	根据公司股权分置改革中所作的承诺	2008年5月17日
合计	7,420,000	7,420,000			/	/

4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数						185,238
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	报告期内增减	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	0	725,045,789	0
中国建设银行股份有限公司	国有法人	8.01	133,445,624	0	133,445,624	0
交通银行股份有限公司海南分行	其他	2.02	33,700,000	-1,660,000	0	未知
中国工商银行—南方成份精选股票型证券投资基金	其他	1.8	29,994,686	29,994,686	0	未知
中国信达资产管理公司	国有法人	1.27	21,100,423	0	21,100,423	0
中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金	其他	0.75	12,538,696	12,538,696	0	未知
中国工商银行—银河银泰理财分红证券投资基金	其他	0.62	10,326,989	10,326,989	0	未知
全国社保基金一一零组合	其他	0.51	8,528,031	8,528,031	0	未知
中国银行股份有限公司—友邦华泰盛世中国股票型开放式证券投资基金	其他	0.47	7,773,990	7,773,990	0	未知
中国民生银行股份有限公司—长信增利动态策略股票型证券投资基金	其他	0.37	6,169,805	6,169,805	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的数量			股份种类		
交通银行股份有限公司海南分行	33,700,000			人民币普通股		
中国工商银行—南方成份精选股票型证券投资基金	29,994,686			人民币普通股		
中国工商银行—招商核心价值混合型证券投资基金	12,538,696			人民币普通股		
中国工商银行—银河银泰理财分红证券投资基金	10,326,989			人民币普通股		
全国社保基金一一零组合	8,528,031			人民币普通股		
中国银行股份有限公司—友邦华泰盛世中国股票型开放式证券投资基金	7,773,990			人民币普通股		
中国民生银行股份有限公司—长信增利动态策略股票型证券投资基金	6,169,805			人民币普通股		
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金	5,309,975			人民币普通股		
中国银行—工银瑞信核心价值股票型证券投资基金	5,202,140			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		
上述股东关联关系或一致行动的说明				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

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

4.3.2.1 法人控股股东情况

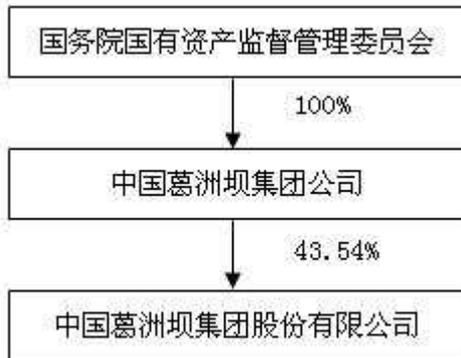
单位：元 币种：人民币

名称	法定代表人	注册资本	成立日期	主营业务
中国葛洲坝集团公司	杨继学	1,160,000,000	2003年6月10日	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。

4.3.2.2 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	股份增减数	变动原因	是否在公司领取报酬、津贴	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）（税前）	是否在股东单位或其他关联单位领取报酬、津贴
杨继学	党委书记 董事长	男	58	2008年2月15日~ 2011年2月14日	22,400	22,400	0		是	34.98	否
余长生	党委副书记 纪委书记 副董事长	男	59	2008年2月15日~ 2011年2月14日	20,000	20,000	0		是	31.19	否
丁焰章	董事 总经理	男	44	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
张金泉	董事、常务 副总经理	男	56	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
李克麟	独立董事	男	66	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	8.4	否
刘彭龄	独立董事	男	62	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	8.4	否
宋思忠	独立董事	男	62	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	8.4	否
谢朝华	独立董事	男	50	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	8.4	否
李清泉	独立董事	男	43	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	8.4	否
刘炎华	监事会主席	男	56	2008年2月15日~ 2011年2月14日	22,400	22,400	0		是	31.19	否
王祖雄	监事	男	55	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	14.44	否
严昌来	监事	男	56	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	14	否
陶士俊	监事	男	55	2008年9月17日~ 2011年2月14日					是	16.42	否
秦天明	职工监事	男	41	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	14.7	否

袁文强	职工监事	男	45	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	14.71	否
鲁中年	职工监事	男	37	2008年2月15日~ 2011年2月14日	31,100	31,100	0		是	12.02	否
向永忠	副总经理	男	54	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
聂凯	副总经理	男	50	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
张崇久	副总经理	男	56	2008年2月15日~ 2011年2月14日	17,400	17,400	0		是	31.19	否
陈邦峰	副总经理	男	56	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
周厚贵	副总经理 总工程师	男	46	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
崔大桥	总会计师	男	51	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	27.43	否
任生春	总经理助理	男	45	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
邢德勇	总经理助理	男	53	2008年2月15日~ 2011年2月14日	1,456	1,456	0		是	31.19	否
吴汉明	总经理助理	男	42	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
周力争	总经理助理	女	50	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	29.58	否
邱小平	总经理助理	男	54	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.08	否
江小兵	总工程师	男	52	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
文德钧	总经济师	男	58	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	31.19	否
彭立权	董事会秘书	男	48	2008年2月15日~ 2011年2月14日					是	29.58	否

§6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

2008年，面对错综复杂、异常严峻的国内国际经济形势，公司深入学习实践科学发展观，坚定不移贯彻“又好又快、好中求快”的发展理念，精心谋划，排除万难，经受住了雪灾、“5·12”汶川特大地震、国际金融危机一系列难以预料、历史罕见的巨大压力和考验，实现了新突破，取得了新发展。报告期内，公司生产经营整体情况良好，受益国家拉动内需政策，工程合同签订保持稳步增长，在高速铁路等非水电市场开拓上取得重大进展；遵循“控制规模、控制节奏、量入为出、有保有压”的策略，继续推进了投资兴业战略，湖北大广北高速公路全线基本建成，民爆业务通过投资并购和技术创新，产能位居全国第二，水泥业务通过加快新型干法生产线建设，总产能突破800万吨，对外投资形势良好。2008年，也是公司主业资产整体上市后规范运作的第一年，在加快经济发展的同时，公司还注重了内控制度的建设和完善，加大了资产重组的力度，打造一批综合实力较强、核心竞争力突出的专业子公司，公司产业结构日益完善，核心竞争力不断增强，发展势头良好。

1、主营业务分析

2008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19,369,630,250.19元，较上年增长了61.34%；实现营业利润869,396,792.86元，较上年增长了28.50%；实现归属于母公司净利润810,773,058.70元，较上年增长了34.14%。

(1) 主营业务经营情况

1) 建筑工程承包施工。建筑工程承包施工为本公司的核心业务。报告期内，公司承建的各项工程项目进展顺利，重点工程履约良好。公司承建了569项施工合同，分布在国内28个省、市、自治区和国外16个国家，共完成土石方挖填1.06亿立方米、混凝土浇筑1356万立方米、水电机组装机突破800万千瓦，主要建安实物工程量均创历史最好水平，工程形象进度满足合同要求：三峡右岸地下电

站土建开挖创造了样板工程；向家坝圆满完成一期工程施工，顺利实现截流；小湾左岸大坝多次在业主组织的评比中综合指标名列第一；水布垭、溪洛渡、拉西瓦、锦屏一级、锦屏二级等一批大型项目均出色地实现了年度履约目标；金安桥、丹江口大坝加高等 21 个项目，受到业主或监理来函表彰；瀑布沟等位于地震灾区的项目部，在积极支持地方抗震救灾同时，全力恢复生产，确保了履约；30 多个国际项目履约情况良好，缅甸耶涯电站大坝全线达到设计高程，主体工程比合同工期提前半年完工，赤道几内亚马拉博项目、利比亚房建项目、巴基斯坦尼鲁姆·杰卢姆项目等有序推进。

2008 年，公司完成单元工程的合格率 100%，优良率 94.66%，承建的海南大隆工程获得中国水利工程大禹奖，参建的上海东海大桥获得国家优质工程金质奖，公伯峡水电站、三峡至上海 500 千伏直流输电工程两个项目被评为“国家环境友好工程”，漫湾二期、四川小天都、贵州洪家渡、黄河苏只、肇花博 500 千伏输变电工程等 5 个项目被评为中国电力优质工程，云南思小公路被评为“云南省优质工程一等奖”。上述优良业绩的取得，彰显了公司“创世界品牌，铸世纪丰碑”的企业精神，有效地提升了葛洲坝品牌的市场形象。

2) 水泥生产和销售。报告期内，公司克服了自然灾害和原材料价格上涨的不利因素，水泥生产和销售实现稳步增长，生产销售水泥比去年同期增长 14.7%。同时，公司抓住国家等量淘汰落后产能的机遇，先后开工建设当阳、兴山、嘉鱼和宜城 4 个水泥项目，荆门子陵项目顺利投产，当阳和老河口并购的生产线投入正常运行，水泥总产能突破 800 万吨。

3) 民用爆破。报告期内，通过投资并购和技术创新，公司炸药产能达到 17.5 万吨，位居全国第二，炸药年产量首次突破 10 万吨，混装炸药突破 2.5 万吨，均创历史新高，营业收入比上年增长 47.21%，未发生重大安全事故和质量事故，钻、爆工程施工和产品质量合格率 100%，优良率分别 95%。

4) 高速公路。报告期内，公司投资兴建的湖北襄荆高速公路受绿色通道全免政策、奥运会交通管制、国内宏观经济调整等因素的影响，营业收入比上年减少 10.1%。公司投资兴建的另一条公路湖北大广北高速公路全线基本建成。

5) 水力发电。公司组建了水电管理分公司，实现对投资控股的 4 座水电站集中统一管理。2008 年，水电管理分公司以电能生产为中心，以电站安全运行为重点，抓好水库管理，科学合理调度水源，4 座水电站上网电量比上年增长 11.02%。

6) 房地产业务。公司控股子公司中国葛洲坝房地产开发有限公司投资的宜昌“锦绣天下”项目一期顺利交房，宜昌“锦绣天下”二期主体工程基本完工，宜昌“锦绣天下”三期已经启动；葛洲坝海集房地产开发有限公司投资开发的武汉葛洲坝国际广场项目一期工程基础部分基本完工，武汉葛洲坝世纪花园项目一期 20 万平米具备销售条件。

2、公司主要的优势、盈利能力和存在的困难

(1) 公司主要的优势

1) “一体化”经营优势

公司以建筑工程承包施工为核心业务，大力发展了水泥、民用爆破、水力发电、高速公路和房地产等相关产业，形成“三大板块、六大主业”，构筑了上下游一体化的产业格局，各业务协同效应明显，具备提供综合的“一站式”解决方案的能力，有效降低了产业扩张风险。

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、大渡河瀑布沟、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 4000 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公司业务的健康、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。公司拥有国内同行业国家级企业技术中心和博士后科研工作站，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，形成了一批具有自主知识产权的核心技术。

4) 资质优势

凭借着骄人的业绩和丰富的经验，公司获得一系列专业资质，现拥有建筑业企业总承包特级资质 1 项，总承包一级资质 16 项，专业承包一级资质 32 项等等，为公司开拓市场提供了入场券，拓展了市场开发领域和空间。

5) 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，公司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。

6) 技术装备优势

公司拥有各类土石方工程、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施工设备 40000 余台（套），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 1 亿立方米、混凝土浇筑 550 万立方米、金属结构制作安装 3.5 万吨、装机容量 550 万千瓦以上的综合施工生产能力，在中国水电施工业界名列前茅。

7) 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) 盈利能力的分析

由于国家实施拉动内需政策，扩大基建投资规模，在未来几年中，公司国内建筑工程合同签约将继续增长；随着管理水平的提高，在公司营业收入中占主导地位的建筑承包业务的赢利能力也将得到稳步增长；民爆和水泥业务经过产能扩张后，规模效应进一步发挥，将成为公司利润增长点；水力发电业务由于在公司收入中的比重不高，高速公路运营时间不长，短期内均不会对公司盈利产生重大影响；在房地产业务上，公司将努力克服国家宏观调控政策的不利影响，保持平稳发展。

2008 年，公司在冰雪灾害和汶川大地震中遭受了损失，截至 2008 年 12 月 31 日，公司实际直接损失为 155,056,423.69 元，对本报告期经营产生了一定影响。

总体而言，作为以建筑业及其相关业务为主业的上市公司，在国家实施经济刺激计划的大背景下，公司总体盈利能力能保持持续稳定增长。

(3) 公司存在的困难及对策

1) 公司存在的困难

① 建筑市场供需矛盾突出。我国建筑市场是以买方市场为主，供需矛盾突出，竞争异常激烈。

② 传统优势水电市场竞争压力增大。在我国水电市场开发水平总体趋缓的情况下，给公司的传统优势水电市场造成一定的压力。

③ 铁路市场存在着制约因素。2008 年公司已经成功进军铁路市场，由于进入时间较短，在资质、业绩、技术和设备等方面，尚需大力加强，因此，短期内公司在铁路市场上的竞争优势难以显现。

④ 房地产业务全面复苏尚须时日。受国家宏观经济形势的影响，目前国内房地产市场持续低迷，房地产市场回暖需要一个较长的过程，对公司房地产业务的发展造成了一定的影响。

⑤ 全球金融危机对国际市场造成一定的影响。受全球金融危机的影响，许多国家开始缩减基建规模，暂停或终止在建项目，导致国际建筑承包市场不断萎缩，同时，由于石油价格持续下跌，产油国的财政收入大幅度降低，也在一定程度上制约了对基础设施项目的投入，从而增加了公司开拓国际承包工程市场的难度。

2) 应对措施

① 公司将抢抓国家“保增长、扩内需”历史机遇，坚持以水利水电市场为基础，积极采取各项措施，全力开拓铁路、公路、机场、港航、核电、火电、风电、市政、工民建、水务环保等非传统建筑领域市场份额，确保合同签约稳步增长。

② 加强对铁路、路桥、机场等非水电工程项目的施工技术研究、人才引进培养、设备购置更新，不断提高公司在非水电市场上的竞争实力，为公司巩固和拓展非水电市场奠定基础。

③ 在房地产业务上，公司将加大市场研究力度，积极分析和应对各种风险，通过精细管理和成本控制，做好现有项目的开发与销售工作。

④在国际市场上, 公司将继续开拓国际市场, 充分利用国家赋予“走出去”企业的各项优惠政策, 深入研究在全球金融危机影响下的国际承包工程市场的新形势和新特点, 既要规避国际金融风暴带来的冲击, 又要善于抓住有利机会, 积极稳妥地承揽工程承包项目, 推进境外投资, 促进国际业务的多样化和产业结构的升级。

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 (%)
分行业						
工程施工	15,567,032,647.51	13,539,463,828.36	4.85	67.39	66.01	增加 0.41 个百分点
水泥	1,315,212,036.31	1,066,314,414.92	-0.56	66.23	70.47	增加 1.01 个百分点
民用爆破	738,110,308.62	506,721,079.74	14.25	42.57	47.92	减少 1.54 个百分点
高速公路	277,913,556.69	74,337,643.00	0.52	-11.63	-17.92	减少 10.99 个百分点
水力发电	140,509,555.62	53,997,474.12	-21.44	13.43	4.79	减少 25.76 个百分点
房地产	307,170,225.76	266,302,952.91	7.56	130.77	118.06	增加 15.27 个百分点
其他	261,347,359.40	188,495,969.47	-4.86	-12.12	-3.26	减少 14.85 个百分点
合计	18,607,295,689.91	15,695,633,362.52	4.49	62.11	63.79	减少 0.24 个百分点

本期公司的工程施工业务取得的营业收入及发生的营业成本较上年增长较大, 主要是因为公司工程施工业务发展态势良好, 新中标项目增多所致; 水泥业务取得的营业收入及发生的营业成本较上年增长较大, 主要是因为公司新建部分水泥项目投入生产所致; 房地产业务取得的营业收入及发生的营业成本较上年增长较多, 主要是因为公司房地产项目在本年实现销售增多所致; 水电业务营业利润率较上年降低较大, 主要是因为公司所属寺坪水电开发公司发生的日元借款汇兑损失增加所致; 其他业务营业利润率较上年降幅较大, 主要是由于公司所属财务公司发生的新股申购收益较上年减少所致。

(2) 主营业务分地区情况表

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	16,371,396,803.11	53.09
境外	2,235,898,886.80	185.13
合计	18,607,295,689.91	62.11

本期公司境外营业收入较上年大幅增加, 主要是公司加大国际市场开拓力度, 境外工程施工项目增多所致。

(3) 主要供应商、客户情况

报告期内, 来自前 5 位客户的营业收入达 315,043.21 万元, 占公司全年营业收入的 16.26%。本公司主要客户为水电开发公司。本公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要客户无关联关系。

报告期内, 来自前 5 位供应商的采购 20100 万元。本公司主要供应商为机械设备制造公司。本公司控股股东、实际控制人及其所控制的企业与主要供应商无关联关系。

(4) 报告期内公司资产构成发生重大变化的情况和原因

期末存货 68.13 亿元，占总资产的比重 21.49%；期初存货 42.51 亿元，占总资产的比重 16.24%；期末存货占总资产的比重较期初增加 5.25 个百分点。主要是控股子公司海集房地产公司及葛洲坝集团房地产开发公司本期开发成本增加所致。

期末可供出售金融资产 11.47 亿元，占总资产的比重 3.62%；期初可供出售金融资产 34.13 亿元，占总资产的比重 13.03%；期末可供出售金融资产占总资产的比重较期初减少 9.41 个百分点。主要是公司持有其他上市公司股票的公允价值减少所致。

期末长期股权投资 7.07 亿元，占总资产的比重 2.23%；期初长期股权投资 1.09 亿元，占总资产的比重 0.41%；期末长期股权投资占总资产的比重较期初增加 1.82 个百分点，主要是公司本期增加对沪汉蓉铁路湖北有限公司投资 6 亿元所致。

期末开发支出 31.21 亿元，占总资产的比重 9.84%；期初开发支出 13.88 亿元，占总资产的比重 5.30%；期末开发支出占总资产的比重较期初增加 4.54 个百分点。主要是公司开发大广北、内遂高速公路支付的成本增加所致。

期末长期借款 99.67 亿元，占总资产的比重 31.44%；期初长期股权投资 69.84 亿元，占总资产的比重 26.67%；期末长期借款占总资产的比重较期初增加 4.77 个百分点。主要是公司本部和湖北大广北高速公路有限责任公司借款增加较大所致。

期末应付债券 10.17 亿元，占总资产的比重 3.21%，期初无应付债券。主要是公司本期发行分离交易可转换公司债券所致。

(5) 报告期公司利润表、现金流量表与上年同期变化情况

本公司 2007 年 9 月通过吸收合并原控股股东实现中国葛洲坝集团公司主业资产整体上市，根据会计准则的相关规定，利润表、现金流量表上年同期数不包括被吸收方母公司前三季度相关数据，因此，利润表、现金流量表各项目及每股收益、净资产收益率等指标与上年同期不具有可比性。按非经常性损益计算的相关规定，2007 年 9 月份本公司通过吸收合并取得原控股股东的 17 家子公司前三季度实现的利润作为非经常性计算，因此，扣除非经常性损益的每股收益及扣除非经常损益的净资产收益率等与上年同期数不具有可比性。

(6) 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

报告期内，在设备利用方面，公司主要设备平均完好率 92.85%，平均利用率 69.84%，均完成年初计划指标；在订单获取上，公司实现合同签约 303.60 亿元，其中：国内工程签约 189.36 亿元，与上年相比增长 37.2%，国际工程签约 114.24 亿元。公司合同储备较为充足，为实现 2009 年的生产经营目标打下良好基础；在产品销售或积压上，公司在建工程项目履约情况良好，土石方挖填、混凝土浇筑、钢筋制安、金属结构制安等主要指标均完成年度计划指标。水泥销售、炸药销售和上网电量均创下历史最好记录，继续保持增长态势。无产品积压情况；在主要技术人员变动方面，为了适应公司开拓国际市场和实施投资兴业战略的需要，公司加大了人才培养力度，通过采取多层次和多渠道的培训方式，培养了一批专业技术骨干，有效地提升了技术实力。

(7) 报告期内公司技术创新情况

公司在加强市场开发和生产经营的同时，立足自主创新和自主研发，加大了对技术创新的投入，取得一系列重大成果。报告期内，公司成为国家创新性试点企业，技术创新成果“三峡三期碾压混凝土围堰设计、施工及拆除关键技术研究与实践”获得了国家科技进步二等奖，“水布垭世界最高面板堆石坝筑坝技术”获得了湖北省科技进步特等奖，另有 7 项成果分获湖北省和中国施工企业管理协会科技奖。公司还完成专利申请 40 余项，获专利授权 8 项，其中 2 项获发明专利授权，编撰完成 6 项电力行业标准，首次承担 4 项电力行业标准英文版翻译工作。公司编写的 22 项工法被湖北省建设厅评为湖北省工程建施工法，有 4 项工法被中国公路建设行业协会评为中国公路工程工法。在信息化建设方面，公司在保证网络安全稳定和 OA 系统运作效率的基础上，启动了信息系统建设，加强公司信息化管理水平。上述技术创新成果的取得，大大地提高了公司核心竞争力，进一步巩固了公司在水电施工行业的优势地位。

(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

单位名称	主要产品或服务	注册资本	总资产	净资产	归属于母公司所有者的净利润
葛洲坝集团第一工程有限公司	水利水电工程施工	14,626.00	130,137.29	21,669.28	4,875.18
葛洲坝集团第二工程有限公司	水利水电工程施工	17,980.00	177,189.62	36,514.09	10,703.69
葛洲坝集团第五工程有限公司	水利水电工程施工	30,000.00	310,820.13	48,860.89	5,397.06
葛洲坝集团第六工程有限公司	水利水电工程施工	20,450.00	69,905.58	22,817.44	248.58
葛洲坝集团机电建设有限公司	工程施工、金属结构加工	13,000.00	67,990.84	19,101.65	2,560.29
葛洲坝集团基础工程有限公司	水利水电工程施工	10,000.00	31,616.16	12,366.59	4.21
葛洲坝集团电力有限公司	输变电工程施工	12,000.00	31,627.27	15,107.98	1,840.41
葛洲坝集团三峡实业公司	水利水电工程施工	10,000.00	53,090.90	13,343.69	4,739.75
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	451,825.20	58,643.40	4,292.53
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	221,452.93	59,481.89	20,226.71
湖北大广北高速公路有限责任公司	高速公路投资建设及营运	8,000.00	388,690.35	123,900.00	0.00
葛洲坝湖北寺坪水电开发有限公司	水力发电	4,000.00	72,428.79	4,191.64	-4,755.40
葛洲坝湖北南河水电开发有限公司	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。	6,000.00	17,186.23	6,723.53	470.06
葛洲坝张家界水电开发有限公司	水力发电	3,000.00	14,525.32	1,500.85	78.24
葛洲坝重庆大溪河水电开发有限公司	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。	7,100.00	39,516.38	8,284.04	918.70
葛洲坝建设工程有限公司	国内外工程承包施工	10,000.00	78,620.43	10,898.91	1,249.91
葛洲坝海集房地产开发有限公司	房地产开发、商品房销售等	60,000.00	357,909.33	61,199.80	106.13
湖北武汉葛洲坝实业有限公司	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	29,009.52	14,912.93	70.86
湖北襄荆高速公路有限责任公司	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。	90,000.00	363,192.30	89,756.95	-800.66
葛洲坝易普力股份有限公司	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)	13,000.00	61,284.37	27,473.42	7,769.42
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	1,456.31	522.64	9.71
葛洲坝潜江水泥有限公司	425 号复合硅酸盐水泥生产、销售	480.00	1,765.41	520.06	79.26
葛洲坝汉川水泥有限公司	水泥、超细粉煤灰粉等产品生产销售、货物运输	600.00	1,294.19	704.68	48.60
葛洲坝应城水泥有限公司	水泥制造、销售	600.00	1,896.87	630.78	80.44

葛洲坝襄樊水泥有限公司	水泥制造、销售	300.00	1,091.36	362.31	81.62
葛洲坝枣阳水泥有限公司	水泥的生产、销售及运输	500.00	1,294.37	626.95	74.35
葛洲坝武汉水泥有限公司	水泥制造及销售	700.00	4,799.76	885.92	196.51
葛洲坝荆门水泥有限责任公司	水泥生产、销售	10,000.00	61,584.79	15,103.34	58.43
葛洲坝当阳水泥有限责任公司	水泥的生产、销售、货物运输	29,000.00	62,696.51	29,450.94	450.94
葛洲坝兴山水泥有限公司	水泥制造、销售	10,000.00	17,195.72	8,500.00	0.00
葛洲坝宣城水泥有限公司	水泥制造、销售	10,000.00	12,774.34	5,000.00	0.00
葛洲坝嘉鱼水泥有限公司	水泥制造、销售	10,000.00	10,588.66	5,150.00	0.00
葛洲坝老河口水泥有限公司	水泥制造、销售	10,000.00	30,495.30	11,124.58	1,124.58
葛洲坝汉川汉电水泥有限公司	水泥制造、销售	4,000.00	1,601.46	1,600.00	0.00
葛洲坝集团项目管理有限公司	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	1,400.00	5,589.75	1,649.96	241.87
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	5,217.39	1,655.92	756.57
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	3,866.96	573.03	25.94
中国葛洲坝集团房地产开发有限公司	房地产开发	40,000.00	87,897.81	38,879.29	2,558.13
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	6,354.73	6,000.00	0.00
葛洲坝新疆投资开发有限公司	投资业务等	3,000.00	3,016.79	3,000.00	0.00
葛洲坝新疆工程局(有限公司)	水利水电工程施工	13,000.00	15,380.04	12,988.04	-11.96

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(元)	营业利润(元)	归属于母公司所有者的净利润(元)
葛洲坝集团第二工程有限公司	1,603,015,293.28	103,880,802.52	107,036,949.00
中国葛洲坝集团国际工程有限公司	1,877,013,352.53	199,270,527.05	202,267,145.42

3) 单个子公司或参股公司的经营业绩同比出现大幅波动，且对公司合并经营业绩造成重大影响的，公司应当对其业绩波动情况及其变动原因进行分析

2008 年公司所属子公司国际公司实现主营业务收入 18.77 亿元，比 2007 年增长 310%，实现净利润 2.02 亿元，比 2007 年增长 1122%。主要是因为 2008 年国际公司业务发展迅速，新增合同金额 114.24 亿元人民币；各施工项目实施进展顺利，整体盈利水平较高形成。

(9) 公司实际经营业绩较曾公开披露过的本年度盈利预测或经营计划高 20%以上的情况

在 2007 年葛洲坝股份有限公司吸收合并中国葛洲坝水利水电工程有限公司过程中，本公司于 2007 年 5 月编制了 2008 年度合并模拟盈利预测报告，预测在吸收合并实施后的 2008 年度，公司将实现营业收入 1,783,658.46 万元，利润总额 62,936.30 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 2008 年度会计报表进行审计，并于 2009 年 2 月 28 日出具了中证天通[2009]审字第 1150 号审计报告。本公司在 2008 年度实际实现营业收入 1,936,963.03 万元，较盈利预测数多 153,304.57 万元，差异率 8.59%；利润总额 92,392.37 万元，较盈利预测数多 29,456.07 万元，差异率 46.80%，本公司说明如下：

本公司 2008 年度盈利预测数与 2008 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	1,783,658.46	1,936,963.03	153,304.57	8.59
投资收益	961.94	8,527.46	7,565.52	786.49
营业利润	58,359.54	86,939.68	28,580.14	48.97
利润总额	62,936.30	92,392.37	29,456.07	46.80

本公司 2008 年度盈利预测数与 2008 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 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。2008 年，本公司持有可供出售金融资产取得投资收益 4,507.18 万元，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等取得投资收益 2,910.49 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 7,417.67 万元。

2) 本公司近年来合同签约增加，合同履行顺利，工程施工收入增长较快，控股子公司中国葛洲坝集团国际工程有限公司经营效益较预期有较大增长，本报告期实现营业收入 187,701.33 万元，营业利润 19,927.05 万元，利润总额 20,275.69 万元。

以上各因素导致营业收入实现数较预测数增加 153,304.57 万元，利润总额实际数较预测数多 27,693.36 万元。

(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) 建筑施工。公司以建筑工程承包施工为核心业务，公司的发展与国家基础设施投资建设规模的关系紧密。未来 15 年是我国全面建设小康社会的战略机遇期，国家将继续推进基础设施建设，我国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 2008 年底，我国水力发电装机容量 1.71 亿千瓦，水电资源开发利用率仅为三分之一左右。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，未来水电发展空间巨大。随着我国电力体制改革不断深化，加快了水资源开发的速度，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持续增长。2008 年 11 月，国家出台扩大内需的十项措施，其中未来两年内新增约 4 万亿的投资，建筑业将担当主力角色，为建筑业新增了一个良好的发展空间。作为建筑行业的上市公司，本公司将抓住战略发展机遇，尽快丰富和提升企业建筑资质，加大国际国内两个市场开发力度，提高在建工程管理水平，扩大建筑市场领先优势，推进公司又好又快的发展。

(2) 水泥生产。随着国家《水泥产业发展政策》和《水泥产业发展专项规划》深入实施，湖北省在 2007 年关停 91 家小水泥厂之后，2008 年又关停关闭小水泥企业或生产线 45 家(条)，淘汰落后产能达 632.54 万吨/年，为公司参与湖北省水泥行业资源整合，抢抓淘汰落后产能的市场空间提供了机遇。报告期内，公司先后开工建设葛洲坝当阳、兴山、嘉鱼和宜城 4 个水泥项目，汉川、潜江粉磨公司扩建项目也全面展开，收购原光化水泥公司 100 万吨生产能力并顺利纳入生产经营正常管理，荆门子陵水泥项目已顺利投产，公司水泥产能快速扩张，产业优势进一步增强。随着国家及地方扩大内需而实施的庞大投资计划，水泥产业景气度得到提升，将有利于公司水泥业务扩大在行业及区域领先优势。

(3) 民用爆破。在国家拉动内需政策的推动下，基础设施投资规模增大，民用爆破市场迅速扩大。报告期内，公司控股子公司葛洲坝易普力股份公司成功进军新疆民爆市场，在工程爆破领域取得重大

突破，炸药凭照生产能力达到 17.5 万吨，位居全国民爆行业第二位。公司将充分抓住历史机遇，继续支持易普力公司通过行业并购重组，实现规模扩张，加快民用爆破业务的快速发展，力争成为全国民爆“龙头”企业。

(4) 高速公路和铁路投资经营。目前，公司投资控股三条高速公路、参股一条高速铁路。湖北襄荆高速公路(185km)于 2006 年正式投入营运；大庆至广州国家重点公路湖北省北段项目(147km)报告期内已基本完成工程建设，四川内江至遂宁高速公路(118km)正在按计划推进，参股的沪汉蓉高速铁路宜昌至武汉段项目(293km)报告期内全面开工。2008 年，受特大雨雪灾害、全球金融危机等突发事件影响，高速公路车流量同比有所下降。公司投资的三条高速公路均为国家和区域重要的交通主干线，随着国家公路网和区域公路网的不断完善，网络效应日益显著。随着国家汽车产业振兴计划的实施，汽车保有量仍将保持增加。计重收费全面实施以及高速公路营业税率下调、企业所得税下调、银行贷款利率下降等政策都有利于高速公路运营，特别是燃油税政策实施后，高速公路节油、安全、快捷的优势将更加显著。国家拉动内需的 4 万亿投资计划的实施还将直接刺激物流量的提升，为高速公路行业保持稳定增长奠定了基础。在高速铁路方面，由于长期以来我国铁路运输一直处于超负荷运行状态，铁路市场本身就是一个具有垄断属性的卖方市场，而且高速铁路具有安全、快捷的优势，沪汉蓉高铁是国家铁路规划网中横贯东西的一条重要的快速干线铁路，必将成为公司交通投资领域新的经济增长点。

(5) 水电投资经营。在水电站投资经营开发方面，公司投资建设的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)运行正常，湖北恩施鱼泉(1.6 万 kw)水电站、恩施云龙河(4 万 kw)水电站将于 2009 年建成投产发电。目前，全国电力供需形势由缺电向平衡过渡，国家已明确提出未来要抓住机遇，加大电源结构调整力度，继续关闭小火电，支持水电和新能源开发。由于电煤价格放开，火电成本依旧较高，日益苛刻的环保政策要求更限制了火电的发展，作为绿色能源的水电，在发电成本和环保方面的竞争优势日益显著，具有良好的发展前景。公司将继续加大水电领域的投资开发力度，积极抢抓水电开发优质资源，充分发挥水电建设的优势，择机启动新疆伊犁州阿克牙孜河流域水电开发项目(28.1 万 kw)和喀什地区其他水电项目，提高水电装机规模，以实现稳定的投资收益。

(6) 房地产开发。受行业运行周期及全球金融危机的双重影响，目前国内房地产销售市场价值量齐跌，尽管国家陆续出台了一系列刺激政策，但短期内房地产行业仍处于低迷。但由于公司前期储备土地的成本不高，武汉“1+8”城市圈两型社会综合配套试验改革区的发展提速，作为世界水电之都和省副中心的宜昌又被国务院列入 19 个重点开发地区之一，在国家及地方庞大的扩大内需保增长的政策下，公司以住宅为主的房地产开发业发展前景良好。公司将以控制风险为核心，采取有效措施降低开发成本，加快销售进度，推进公司房地产业务良性发展。

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：行业壁垒和地方保护的存在，对公司市场开发，特别是非水电市场的开发构成重要障碍；在开拓非水电市场上，公司专业资质、施工技术、人力资源和机械设备等方面尚须提高；公司调整产业结构、实施投资兴业战略，面临一定的资金压力；国内房地产行业的持续低迷，制约着公司房地产业务的发展；受金融危机影响，国际工程市场开拓难度和经营风险加大。

与此同时，公司也面临良好的发展机遇：继国务院推出 4 万亿刺激经济方案后，各地政府先后公布了各自的投资计划，据统计投资计划总额接近 18 万亿，这一经济刺激政策将使公司建筑施工业务，以及与之相关的水泥和民爆业务受益；央行目前已不再对商业银行信贷规划加以硬约束，国家开发银行及各大商业银行将加大对重点行业和产业的信贷支持力度，扩大信贷投放额度，执行适度宽松的货币政策，融资环境已逐步趋于好转。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。公司将积极应对挑战，抢抓发展机遇，加快公司发展。

未来几年，公司将抢抓国家扩大内需的历史机遇，构建大建安格局，拓宽融资渠道，加快投资兴业步伐，积极争取各项优惠政策，继续调整产业结构，加强公司管理，采取有效措施保持公司“又好又快”的发展势头。2009 年，公司主要的工作目标如下：

(1) 继续加大建筑施工市场开发力度，加强在建施工项目管理，提高并完善公司及所属企业建筑承包资质，提高建筑市场竞争力，加快抢占国内非水电施工市场和国际工程市场；加大扶持优势分子公司力度，进一步增强分子公司独立闯市场能力。

(2) 加大水电等能源基础设施投资建设，加快云龙河水电站建设步伐，适时启动新疆克孜河流域开发。

(3) 完成大广北高速公路的投资建设, 确保大广北高速公路通车试运营, 四川内遂高速公路按计划建设, 扩大公司在交通领域的优势。

(4) 抢抓国家扩大内需政策机遇, 加快已开工房地产项目建设进度, 加大具备销售条件的房地产项目销售力度, 积极争取国家保障性住房政策。

(5) 加大对建材化工产业扶持力度, 加快新型干法水泥生产线建设步伐, 力争年内实现水泥产能 2000 万吨, 做大做强公司水泥板块, 基本实现产品销量和价格相对区域性市场控制垄断的目标。加快民爆生产线技改和产品升级换代步伐, 加大支持跨省跨区域的行业整合力度, 力争年内实现工业炸药国家许可能力达 25 万吨。

3、新年度经营计划

(1) 新年度计划

产值 227.4 亿元, 合同签约 300 亿元。

(2) 主要措施

2009 年, 公司将深入学习实践科学发展观, 全面贯彻中央经济工作会议和国资委中央企业负责人会议精神, 坚持强企富民宗旨和又好又快、好中求快发展理念, 以抢机遇、抗风险、保增长为中心任务, 确保又好又快、力争更好更快发展, 全面建设大强富集团, 树立良好的上市公司形象。2009 年, 主要工作措施如下:

1) 加大投标签约力度, 抢抓机遇, 扩大市场份额。公司将积极贯彻“中标是第一要务”的思想, 贯彻“抓大放小、突出重点、合纵联横、独立为主”的投标思路, 抢抓“保增长、扩内需”的历史机遇, 坚持以水利水电市场为基础, 积极采取各项措施, 全力抢占铁路、公路、机场等非传统建筑领域市场份额, 为公司“又好又快”发展奠定基础。

2) 强化项目管理, 不断提高整体管理水平和经济效益。公司将加强对重点在建项目的过程监控, 建立预警机制, 确保合同履约。抓住施工成本、外协队和项目经理三个管理重点, 大力推进项目管理的程序化、标准化和规范化。严格贯彻执行《工程分包管理办法》、《承包工程对外劳务采购管理实施细则》和《物资管理办法》, 加强对工程分包和劳务、物资的采购。建立完善的对外结算组织保障体系, 切实抓好对外结算及变更索赔工作。

3) 进一步加强投资项目管理。加强项目前期研究论证力度, 提高项目决策的科学性、合理性。加大项目融资力度, 保证投资计划所需资金的投入。建立健全投资管理制度体系, 系统规范投资项目的监督管理, 确保实现控制投资规模、保证质量、确保工期的目标要求。同时, 还将建立健全投资项目风险防范机制, 加强投资项目风险防范, 建立健全投资项目重大事项报告制度, 建立健全投资项目退出机制, 使公司产业结构与市场需求保持联动, 产业领域能进能退。

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

2009 年, 公司将投资湖北大广北高速公路, 四川内遂高速公路, 新疆伊犁阿克牙孜河流域水电开发项目, 当阳、兴山、嘉鱼、宜城、老河口新型干法水泥生产线和汉川汉电水泥粉磨生产线, 葛洲坝国际广场和葛洲坝世纪花园房地产项目等, 预计需要资金 71.2 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事项产生不利影响的所有风险(主要介绍市场或业务经营风险)及已(或拟)采取的对策和措施

一是国际承包工程正在经受的现实风险。由于美元、欧元和人民币汇率以及石油价格的大幅度波动, 使得本来风险较大的国际工程板块, 遭遇到恶劣环境: 一是项目所在国经济形势恶化, 导致市场萎缩; 二是通货紧缩、流动性缺乏, 导致结算困难; 三是人民币升值导致效益缩水。由于国际工程在公司签约、产值、利润构成中具有重要地位, 如果不能有效避开和减少风险, 将会对公司发展速度和发展质量造成较大影响。为了应对风险, 公司将大力改善国际工程项目结构, 依托国家走出去政策, 积极跟踪信贷项目和政府经援项目, 提高中标质量。充分利用国家相关政策, 强化工程款结算和资金回笼工作, 消减汇率损失, 着力提高产值和经济效益。

二是房地产业正在遭受的直接风险。目前国内房地产行业处于大动荡大调整之中, 尽管国家采取了一系列积极措施, 但房地产业走势尚未明朗, 整个行业仍处在风险之中。由于公司房地产业务起步较晚, 现有项目正处于开工建设和销售周期, 也面临着一定的风险。公司将积极关注市场动态, 有效控制项目开发进度, 严格控制成本, 加大销售力度, 加强资金周转, 积极防范和控制风险。

三是投资兴业面临的资金风险。目前，公司正在大力调整产业结构，积极推进投资兴业战略，对资金的需要较大。尽管国家放松了货币政策，公司发展依然承受着资金瓶颈的制约。为了积极应对快速发展的资金压力，公司将严格控制投资方向，按照量入为出、有保有压的原则，重点投向国家和政府投资并予以政策扶持的领域，积极稳妥开展投资业务。同时，还要充分发挥公司所属的财务公司和资金结算中心的作用，加强内部资金的合理调配使用，积极做好证券市场再融资工作，引进战略合作伙伴，推进投资项目公司股权多元化，维护良好的银企合作关系，不断铸牢资金链条。

四是多领域全方位高强度的履约风险。目前公司施工任务繁重，其中既有公司熟悉的水电市场，更有新进入尚不熟悉的铁路等非水电市场，且大多数是关系国计民生的重大工程。工程干得好，不但可以牢牢抓住现实机遇，而且可以创造新的机遇；反之，如果不能满足合同履约要求，将会损害公司信誉和市场形象，甚至丢掉市场。公司将不断健全和完善在建项目的管理体系，加强对在建项目的监管和巡查，控制好工程质量、安全、环保和进度，确保全面履约。

6.2 与公允价值计量相关的项目

单位：万元

项目 (1)	期初金额 (2)	本期公允价值 变动损益 (3)	计入权益的累 计公允价值变 动 (4)	本期计提的减 值 (5)	期末金额 (6)
金融资产					
其中：1. 以 公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金 融资产					
其中：衍 生金融资产					
2. 可供出 售金融资产	341,262.03		69,072.25		114,745.97
金融资产小计	341,262.03		69,072.25		114,745.97
合计	341,262.03		69,072.25		114,745.97

6.3 持有外币金融资产、金融负债情况

单位：万元

项目 (1)	期初金额 (2)	本期公允价值 变动损益 (3)	计入权益的累 计公允价值变 动 (4)	本期计提的减 值 (5)	期末金额 (6)
金融资产					
其中：1. 以 公允价值计量 且其变动计入 当期损益的金 融资产					
其中：衍 生金融资产					
2. 贷款和 应收款	43,202.71			9.86	191,482.98
3. 可供出 售金融资产					
4. 持有至 到期投资					

金融资产小计	43,202.71			9.86	191,482.98
金融负债	17,102.95				69,749.99

6.4 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
偿还银行贷款、补充流动资金	否	128,164	128,164	是	3,090.41	3,051.70
未达到计划进度和预计收益的说明(分具体项目)			实际效益低于承诺效益 38.71 万元, 比例 1.25%, 主要是由于 2008 年 9 月 16 日起银行贷款利率连续三次下调所致			

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:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
大广北高速公路	472,500	路基主线全部交验完成;路面工程主线进入全面交验阶段;交安工程、绿化植草和中央隔离带植树、收费站、服务区等施工正常。累计完成投资 397976 万元	在建
内遂高速公路	606,800	前期筹备。累计完成投资 1800 万元	在建
云龙河三级水电站	29,100	大坝平均浇筑至▽953m;完成厂房土建施工;正在进行水轮发电机组下机架、定子安装。累计完成投资 27257 万元	在建
鱼泉水电站	11,700	1#机组运行正常;2#机组安装完成,进入调试。累计完成投资 15954 万元	在建
葛洲坝国际广场	360,000	北区正在进行基础工程施工;南区完成规划设计招标工作。累计完成投资 191163 万元	在建
葛洲坝世纪花园	300,000	B1 区除 21#楼外,其余房屋基本封顶。项目销售各项准备工作已经启动。累计完成投资 167010 万元	在建
锦绣天下一期	43,900	1-4#楼交房仪式于 11 月 18 日正式启动;5#、6#楼分别完成至 8 层和 6 层。累计完成投资 44748 万元	在建
锦绣天下二期(锦绣嘉苑、锦绣华庭)	73,400	R5、R6 及地下室完成设计工作。R1#楼完成至 23 层。累计完成投资 16096 万元	在建
锦绣天下三期 A 区(商业街金色口岸)	55,600	方案设计招标工作完成。累计完成投资 7140 万元	在建
锦绣星城(小溪塔)	71,200	安置房 1-6#楼场地三通一平和挡墙工程完成,7#楼基础开始施工;安置房二期拆迁评估工作完成。累计完成投资 7010 万元	在建
荆门 4800t/d 新型干法水泥生产线	57,000	10 月 16 日正式点火。累计完成投资 57200 万元	在建
当阳 4800t/d 熟料新型干法水泥生产线	60,000	土建主体工程完工;安装工程完成总量的 70%。累计完成投资 47270 万元	在建
兴山 2500t/d 熟料新型干法水泥生产线	39,000	土建主体工程完成 90%,基本上具备安装条件。累计完成投资 21400 万元	在建

嘉鱼 4800t/d 熟料新型干法水泥生产线	52,200	土建主体工程完成总量的 80%。累计完成投资 19200 万元	在建
京山 4800t/d 熟料新型干法水泥生产线	46,400	已通过京山县政府的核准。正与京山县政府就投资协议进行商谈。	在建
宜城 4800t/d 熟料新型干法水泥生产线	46,000	土建主体工程完成总量的 70%。累计完成投资 18000 万元	在建
老河口 4800t/d 熟料新型干法水泥生产线	44,300	完成土建主体工程招标工作, 并已进场; 厂前区工程已开始施工; 主机设备订货合同已全部签订。累计完成投资 3000 万元	在建
汉川水泥粉磨生产线	12,000	完成厂区地勘; 完成桩基工程招标工作。累计完成投资 1440 万元	在建
潜江水泥粉磨生产线	9,000	完成基本设计, 并已通过评审; 征地工作正在进行; 地勘工作即将完成。累计完成投资 600 万元	在建

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

经北京中证天通会计师事务所有限公司审计, 公司 2008 年度实现归属于母公司股东的净利润 810,773,058.70 元。根据公司章程, 按 2008 年度母公司实现的净利润 522,275,108.25 元提取 10% 盈余公积 52,227,510.83 元, 公司 2008 年度实现的可供分配利润为 754,997,239.24 元, 加年初未分配利润 1,198,223,965.89 元, 减 2008 年 6 月份已分配的 2007 年度利润 199,849,107.35 元, 2008 年度可供股东分配的利润为 1,753,372,097.78 元。

公司拟以 2008 年末股本总额 1,665,409,218 股计算, 每 10 股派发现金人民币 1.30 元(含税), 共计分配现金人民币 216,503,198.34 元, 剩余 1,536,868,899.44 元结转下一年度。2008 年度分配现金股利占本公司 2008 年度实现的可供分配利润 754,997,239.24 元的 28.68%。

2008 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

7.2 出售资产

适用 不适用

7.3 重大担保

适用 不适用

单位:元 币种:人民币

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	1,060,280,000
报告期末对子公司担保余额合计	1,611,280,000
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)	
担保总额	1,611,280,000
担保总额占公司净资产的比例(%)	29.39
其中:	
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	1,043,300,000
上述三项担保金额合计	1,043,300,000

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			43,480	43,480
合计			43,480	43,480

7.4.3 2008 年资金被占用情况及清欠进展情况

适用 不适用

截止 2008 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

适用 不适用

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

承诺事项	承诺内容	履行情况
资产置换时所作承诺	在 2007 年本公司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过程中，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公司 2007 年度股东大会上依据规定履行程序提出分红议案，并保证 2007 年度利润分配金额不少于当年实现的可分配利润的 30%。	(1) 本次吸收合并后，公司股东中国葛洲坝集团公司和中国建设银行股份有限公司所持有的葛洲坝股票处于限售期，至 2010 年 9 月 25 日解除限售，目前不存在减持的问题。(2) 公司在 2007 年度利润分配中，派发的现金红利占 2007 年度可分配利润的 36.35%，高于已承诺的 30% 的分配比例。
	公司持股 5%以上的股东中国建设银行股份有限公司承诺在 2008 年 4 月 4 日以前，采取除证券交易所集中竞价交易方式以外的其他合法方式，将所持公司股份转让给符合资格的受让方。如中国银监会或其他有关部门批准继续持有，将根据相关批复文件调整转让计划。	截至报告期末，中国建设银行股份有限公司未转让本公司股份。

	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中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司企业产权纠纷案所作出的承担一切损失的承诺	(1) 现该案正在科威特当地法院审理当中。 (2) 青岛市城阳区机械化施工有限公司诉中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司合同纠纷案，最高人民法院正在立案审查之中；姚长松等自然人诉中国葛洲坝水利水电工程集团有限公司企业产权纠纷案，案件审理过程中。
发行时所作承诺	公司控股股东中国葛洲坝集团公司承诺在公司2008年发行分离交易可转债的过程中，自愿认购1亿元债券。	已完成。

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

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

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

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
000783	长江证券	108,206,932.00	4.02	591,364,985.11	33,715,221.50	-1,491,391,589.17	可供出售金融资产	原始股
600900	长江电力	56,798,647.86	0.37	498,949,500.00	10,320,431.40	-134,038,350.00	可供出售金融资产	原始股
000601	韶能股份	67,200,000.00	1.96	47,665,200.00	1,036,200.00	-57,120,525.00	可供出售金融资产	债转股
601328	交通银行	2,500,000.00	0.09	9,480,000.00		-16,320,000.00	可供出售金融资产	原始股
合计		234,705,579.86	/	1,147,459,685.11	45,071,852.90	-1,698,870,464.17	/	/

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	初始投资金额 (元)	持有数量 (股)	占该公司股权比例 (%)	期末账面值 (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
联合证券有限公司	10,000,000.00	2,700,000	0.27	10,000,000.00	2,524,500.00		长期股权投资	原始股
国泰君安股份有限公司	5,000,000.00	4,963,538	0.11	5,000,000.00	2,481,769.00		长期股权投资	原始股
宜昌市商业银行	20,401,000.00	20,001,000	3.49	20,401,000.00			长期股权投资	原始股

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	原始股
鹏程经纪 保险公司	200,000.00	200,000	4.00	198,000.00	20,000.00		长期股权投资	原始股
合计	55,101,000.00	38,864,538	/	54,904,000.00	5,026,269.00		/	/

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 19,981,379.02 元。

7.9 公司董事会对公司内部控制出具了自我评估报告，审计机构出具了评价意见，详见公司 2008 年年度报告全文。

7.10 公司披露了履行社会责任报告，详见年报全文。

§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

公司按照《公司法》、《证券法》等法律、法规及公司章程规范运作，决策程序合法。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。

公司在完成整体上市后，重新修订了股东大会议事规则、董事会议事规则、监事会议事规则、总经理工作细则、独立董事制度、董事会专门委员会工作细则等，并重新修订建立了财务、资金、设备物资、募集资金管理、投资、担保、信息披露等一系列内部控制制度。监事会认为，自本年度 1 月 1 日起至本报告期末，本公司在内部控制设计或执行方面不存在重大缺陷，本公司内部控制制度健全、执行有效。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

北京中证天通会计师事务所有限公司对公司 2008 年度财务报告出具了（标准无保留意见的审计报告），监事会认为审计报告是客观公正的，公司财务报告公允地反映了公司的财务状况和经营成果。

8.3 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

公司最近一次募集资金实际投入项目和承诺投入项目一致。

8.4 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。

8.5 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。

8.6 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，公司将实现利润总额 62,936.30 万元。本公司在 2008 年度实际实现利润总额 92,392.37 万元，较盈利预测数多 29,456.07 万元，差异率 46.80%。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，本公司 2008 年度会计报表经北京中证天通会计师事务所有限公司出具中证天通[2009]审字第 1150 号审计报告，是真实的。利润总额比预测数增加较多，主要是由于未考虑后期的投资收益以及国际工程收入增加等因素所致。

§9 财务会计报告

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	北京中证天通会计师事务所有限公司为公司 2008 年财务报表出具了编号为中证天通[2009]审字 1150 号的标准无保留意见的审计报告。

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	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金	六.1	3,267,924,425.24	2,330,022,193.10
交易性金融资产		-	-
应收票据	六.2	64,176,736.74	84,925,334.43
应收账款	六.3	1,351,800,134.73	1,124,059,109.29
预付款项	六.4	2,259,301,784.52	2,041,729,172.25
应收利息		-	-
应收股利		2,481,769.00	-
其他应收款	六.5	1,645,847,546.82	1,506,460,075.12
存货	六.6	6,812,933,426.89	4,251,268,629.92
一年内到期的非流动资产		-	-
		-	-
其他流动资产		-	36,300,000.00
流动资产合计		15,404,465,823.94	11,374,764,514.11
非流动资产			
可供出售金融资产	六.7	1,147,459,685.11	3,412,620,304.00
持有至到期投资	六.8	10,000,000.00	10,000,000.00
长期应收款		-	-
长期股权投资	六.9	706,636,568.73	108,551,046.17
拨付所属资金		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产	六.10	5,129,876,189.68	4,015,588,063.69
在建工程	六.11	851,226,638.77	626,806,700.71
工程物资		62,626,250.26	2,112,960.72
固定资产清理		5,046,062.98	3,361,827.86
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产	六.12	5,016,904,508.65	5,100,718,670.65
开发支出	六.13	3,120,944,159.50	1,388,471,468.03
商誉	六.14	9,883,691.14	9,883,691.14
长期待摊费用	六.15	149,543,108.13	41,088,610.64
递延所得税资产	六.16	78,116,630.78	74,563,611.33
其他非流动资产	六.17	10,767,973.29	16,820,724.51
非流动资产合计		16,299,031,467.02	14,810,587,679.45
资产总计		31,703,497,290.96	26,185,352,193.56

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

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

金额单位：人民币元

负债及股东权益	附注号	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	六. 19	3, 775, 497, 760. 00	3, 779, 165, 560. 00
交易性金融负债		-	-
应付票据		73, 873, 467. 03	19, 127, 559. 55
应付账款	六. 20	2, 868, 836, 387. 92	2, 382, 840, 547. 98
预收款项	六. 21	4, 070, 793, 514. 35	2, 748, 368, 793. 35
应付职工薪酬	六. 22	383, 464, 211. 59	370, 997, 614. 43
应交税费	六. 23	184, 359, 064. 20	184, 843, 935. 54
应付利息		6, 395, 545. 71	14, 448, 877. 14
应付股利	六. 24	9, 796, 361. 10	9, 670, 937. 93
其他应付款	六. 25	2, 014, 961, 224. 26	1, 753, 979, 392. 19
一年内到期的非流动负债	六. 26	709, 000, 000. 00	235, 000, 000. 00
其他流动负债	六. 27	669, 471, 484. 92	562, 209, 860. 00
流动负债合计		14, 766, 449, 021. 08	12, 060, 653, 078. 11
非流动负债			
长期借款	六. 28	9, 966, 960, 307. 65	6, 984, 029, 545. 92
应付债券	六. 29	1, 017, 338, 777. 28	-
长期应付款	六. 30	113, 008, 009. 79	8, 058, 039. 97
专项应付款		7, 750, 000. 00	500, 000. 00
预计负债		-	-
递延所得税负债	六. 31	350, 142, 574. 09	824, 531, 239. 64
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		11, 455, 199, 668. 81	7, 817, 118, 825. 53
负债合计		26, 221, 648, 689. 89	19, 877, 771, 903. 64
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	六. 32	1, 665, 409, 218. 00	1, 665, 409, 218. 00
资本公积	六. 33	922, 982, 380. 89	2, 399, 548, 930. 98
减：库存股		-	-
盈余公积	六. 34	225, 461, 946. 74	172, 715, 646. 89
未分配利润	六. 35	1, 753, 372, 097. 78	1, 198, 223, 965. 89
外币报表折算差额		-9, 786, 812. 15	-796, 405. 67
归属于母公司所有者权益合计		4, 557, 438, 831. 26	5, 435, 101, 356. 09
少数股东权益		924, 409, 769. 81	872, 478, 933. 83
股东权益合计		5, 481, 848, 601. 07	6, 307, 580, 289. 92
负债及股东权益合计		31, 703, 497, 290. 96	26, 185, 352, 193. 56

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

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	2008 年度	2007 年度
一、营业总收入		19,369,630,250.19	12,005,238,852.42
其中：营业收入	七.1	19,369,630,250.19	12,005,238,852.42
二、营业总成本		18,585,508,089.51	11,472,744,811.24
其中：营业成本	七.1	16,285,464,601.78	9,990,723,355.58
营业税金及附加	七.2	496,317,791.80	335,778,587.94
销售费用		201,244,394.66	148,248,139.28
管理费用		888,606,724.83	679,251,256.70
财务费用	七.3	706,276,659.93	322,773,655.98
资产减值损失	七.4	7,597,916.51	-4,030,184.24
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	七.5	85,274,632.18	144,096,801.78
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）		869,396,792.86	676,590,842.96
加：营业外收入	七.6	89,188,064.21	119,636,847.50
减：营业外支出	七.7	34,661,232.02	46,670,449.64
其中：非流动资产处置损失		15,139,491.18	14,047,731.92
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		923,923,625.05	749,557,240.82
减：所得税费用	七.8	77,581,827.89	71,967,967.67
五、净利润（净亏损以“-”号填列）		846,341,797.16	677,589,273.15
归属于母公司所有者的净利润		810,773,058.70	604,443,273.75
少数股东损益		35,568,738.46	73,145,999.40
被合并方在合并前实现的净利润			447,077,793.90
六、每股收益：			
（一）基本每股收益		0.487	0.363
（二）稀释每股收益		0.487	0.363

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

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

	序号	2008 年度	2007 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	21,031,295,859.31	12,144,169,564.91
收到的税费返还	3	43,591,097.20	42,199,262.33
收到的其他与经营活动有关的现金	4	582,753,907.72	873,058,372.23
经营活动现金流入小计	5	21,657,640,864.23	13,059,427,199.47
购买商品、接受劳务支付的现金	6	17,582,254,396.98	10,637,251,278.91
支付给职工以及为职工支付的现金	7	1,637,828,603.29	1,283,971,264.42
支付的各项税费	8	901,986,526.84	433,686,525.18
支付的其他与经营活动有关的现金	9	669,857,419.86	499,839,809.17
经营活动现金流出小计	10	20,791,926,946.97	12,854,748,877.68
经营活动产生的现金流量净额	11	865,713,917.26	204,678,321.79
二、投资活动产生的现金流量：	12		
收回投资所收到的现金	13	139,577,266.98	160,202,230.00
取得投资收益所收到的现金	14	90,274,632.18	144,339,121.03
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	33,140,940.69	20,846,430.41
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	262,992,839.85	325,387,781.44
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19	3,210,353,272.03	1,866,886,177.84
投资所支付的现金	20	790,354,658.89	172,476,487.06
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	21	-	848,210.71
支付的其他与投资活动有关的现金	22	-	-
投资活动现金流出小计	23	4,000,707,930.92	2,040,210,875.61
投资活动产生的现金流量净额	24	-3,737,715,091.07	-1,714,823,094.17
三、筹资活动产生的现金流量：	25		
吸收投资所收到的现金	26	47,980,000.00	955,975,667.78
其中：子公司吸收少数投资收到的现金	27	47,980,000.00	-
借款所收到的现金	28	12,381,137,480.00	2,932,757,470.25
收到的其他与筹资活动有关的现金	29	412,000,000.00	-
筹资活动现金流入小计	30	12,841,117,480.00	3,888,733,138.03
偿还债务所支付的现金	31	7,568,805,280.00	789,581,470.20
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	32	1,213,992,568.08	419,095,118.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	33	61,012,581.03	-
支付的其他与筹资活动有关的现金	34	188,779,542.34	-
筹资活动现金流出小计	35	8,971,577,390.42	1,208,676,588.94
筹资活动产生的现金流量净额	36	3,869,540,089.58	2,680,056,549.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	37	-59,636,683.63	-32,936,723.40
五、现金及现金等价物净增加额	38	937,902,232.14	1,136,975,053.31
加：期初现金及现金等价物余额	39	2,330,022,193.10	1,193,047,139.79
六、期末现金及现金等价物余额	40	3,267,924,425.24	2,330,022,193.10

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

所有者权益变动表（合并）

会企 04 表

金额单位：人民币元

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

项目	2008 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	1,665,409,218.00	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	
加：会计政策变更				10,559,810.71			4,837,995.69	15,397,806.40	
前期差错更正					46,494,299.51		2,848,091.22	49,342,390.73	
二、本年年初余额	1,665,409,218.00	2,399,548,930.98	-	172,715,646.89	1,198,223,965.89	-796,405.67	872,478,933.83	6,307,580,289.92	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-1,476,566,550.09	-	52,746,299.85	555,148,131.89	-8,990,406.48	51,930,835.98	-825,731,688.85	
（一）净利润					810,773,058.70		35,568,738.46	846,341,797.16	
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-1,476,566,550.09	-	-	-2,815,234.80	-8,990,406.48	-	-1,488,372,191.37	
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		-1,698,870,464.17						-1,698,870,464.17	
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		222,303,914.08			-2,815,234.80	-8,990,406.48		210,498,272.80	
上述（一）和（二）小计	-	-1,476,566,550.09	-	-	807,957,823.90	-8,990,406.48	35,568,738.46	-642,030,394.21	
（三）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	77,049,334.80	77,049,334.80	
1. 所有者投入资本							98,009,900.00	98,009,900.00	
2. 股份支付计入所有者权益的金额								-	
3. 其他							-20,960,565.20	-20,960,565.20	
（四）利润分配	-	-	-	52,227,510.83	-252,076,618.18	-	-60,901,522.09	-260,750,629.44	
1. 提取盈余公积				52,227,510.83	-52,227,510.83			-	
其中：法定盈余公积				52,227,510.83	-52,227,510.83			-	
2. 对所有者（或股东）的分配					-199,849,107.35		-60,901,522.09	-260,750,629.44	
3. 其他								-	
（五）所有者权益内部结转	-	-	-	518,789.02	-733,073.83	-	214,284.81	-	
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				518,789.02	-733,073.83		214,284.81	-	
四、期末余额	1,665,409,218.00	922,982,380.89	-	225,461,946.74	1,753,372,097.78	-9,786,812.15	924,409,769.81	5,481,848,601.07	

企业负责人：杨继学

主管会计工作负责人：丁焰章

总会计师：崔大桥

会计机构负责人：刘建波

所有者权益变动表（合并）

会企 04 表

金额单位：人民币元

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

项 目	2007 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	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					59,671,069.85		2,804,527.51	62,475,597.36
二、本年初余额	1,051,600,000.00	2,248,865,396.94	-	159,817,326.09	685,823,815.02	140,334.68	738,009,562.03	4,884,256,434.76
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	613,809,218.00	150,683,534.04	-	12,898,320.80	512,400,150.87	-936,740.35	134,469,371.80	1,423,323,855.16
（一）净利润					604,443,273.75		73,145,999.40	677,589,273.15
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	2,399,026,513.68	-	10,559,810.71	-	-	4,837,995.69	2,414,424,320.08
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		10,559,810.71			4,837,995.69	30,818,444.53
上述（一）和（二）小计	-	2,399,026,513.68	-	10,559,810.71	604,443,273.75	-	77,983,995.09	3,092,013,593.23
（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	-	172,715,646.89	1,198,223,965.89	-796,405.67	872,478,933.83	6,307,580,289.92

企业负责人：杨继学

主管会计工作负责人：丁焰章

总会计师：崔大桥

会计机构负责人：刘建波

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	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动资产：			
货币资金		1,290,700,697.54	1,188,901,578.37
交易性金融资产		-	-
应收票据		16,426,286.74	10,154,893.00
应收账款	九.1	650,733,582.93	347,070,416.49
预付款项		1,488,994,931.38	517,667,065.01
应收利息		-	-
应收股利		2,481,769.00	1,090,807.52
其他应收款	九.2	1,984,764,167.68	603,297,294.79
存货		974,021,120.43	682,017,516.96
一年内到期的非流动资产		-	-
其他流动资产		-	-
流动资产合计		6,408,122,555.70	3,350,199,572.14
非流动资产			
可供出售金融资产		1,124,082,485.11	3,351,890,404.00
持有至到期投资		2,082,000,000.00	1,889,296,500.00
长期应收款		-	-
长期股权投资	九.3	6,590,622,034.28	4,381,277,299.42
拨付所属资金		-	-
投资性房地产		-	-
固定资产		1,120,866,848.33	1,178,328,892.32
在建工程		53,337,190.08	91,065,993.40
工程物资		-	-
固定资产清理		2,353,322.59	2,794,105.34
生产性生物资产		-	-
油气资产		-	-
无形资产		932,272,635.47	1,060,888,273.70
开发支出		2,586,600.00	-
商誉		-	-
长期待摊费用		9,538,278.00	16,732,777.04
递延所得税资产		20,097,623.43	17,209,623.43
其他非流动资产		-	-
非流动资产合计		11,937,757,017.29	11,989,483,868.65
资 产 总 计		18,345,879,572.99	15,339,683,440.79

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

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	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款		3,824,290,000.00	3,881,005,800.00
交易性金融负债		-	-
应付票据		3,723,528.27	16,541,559.55
应付账款		922,089,183.74	600,117,622.53
预收款项		1,749,761,033.63	767,500,760.56
应付职工薪酬		103,428,505.30	93,619,796.67
应交税费		48,337,965.00	22,068,093.86
应付利息		-	-
应付股利		19,113.16	19,113.16
其他应付款		2,171,718,496.35	1,566,669,640.16
一年内到期的非流动负债		665,000,000.00	-
其他流动负债		7,372,293.64	16,297,548.62
流动负债合计		9,495,740,119.09	6,963,839,935.11
非流动负债			
长期借款		3,589,000,000.00	2,651,000,000.00
应付债券		1,017,338,777.28	-
长期应付款		112,759,857.73	7,809,887.91
专项应付款		7,750,000.00	500,000.00
预计负债		-	-
递延所得税负债		307,003,698.56	786,966,373.59
其他非流动负债		-	-
非流动负债合计		5,033,852,333.57	3,446,276,261.50
负 债 合 计		14,529,592,452.66	10,410,116,196.61
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）		1,665,409,218.00	1,665,409,218.00
资本公积		1,114,995,437.19	2,552,228,527.42
减：库存股		-	-
盈余公积		214,383,347.01	162,155,836.18
未分配利润		819,987,195.79	549,788,705.72
外币报表折算差额		1,511,922.34	-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		3,816,287,120.33	4,929,567,244.18
负债及股东权益合计		18,345,879,572.99	15,339,683,440.79

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

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	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	九.4	9,232,596,177.07	1,855,632,348.60
减：营业成本	九.4	8,059,274,961.65	1,601,957,916.00
营业税金及附加		262,522,622.71	42,170,148.20
销售费用		78,907,660.40	57,377,233.93
管理费用		376,087,424.12	170,568,002.33
财务费用		326,638,699.36	62,631,260.29
资产减值损失		12,506,159.08	3,885,215.95
加：公允价值变动收益		-	-
投资收益	九.5	372,405,429.45	81,579,863.45
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		-	4,663,113.52
二、营业利润（亏损以“-”号填列）		489,064,079.20	-1,377,564.65
加：营业外收入		47,600,447.19	29,105,219.05
减：营业外支出		13,323,079.86	3,743,375.95
其中：非流动资产处置损失		9,311,583.32	2,803,321.96
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）		523,341,446.53	23,984,278.45
减：所得税费用		1,066,338.28	599,177.55
四、净利润（净亏损以“-”号填列）		522,275,108.25	23,385,100.90
归属于母公司所有者的净利润		522,275,108.25	23,385,100.90
少数股东损益			
五、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：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

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

	序号	2008 年度	2007 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	9,904,349,906.20	1,934,868,633.69
收到的税费返还	3	23,001,259.09	24,565,157.15
收到的其他与经营活动有关的现金	4	288,692,805.99	629,371,623.54
经营活动现金流入小计	5	10,216,043,971.28	2,588,805,414.38
购买商品、接受劳务支付的现金	6	8,680,571,955.24	1,267,044,498.22
支付给职工以及为职工支付的现金	7	397,767,883.60	206,554,358.90
支付的各项税费	8	283,875,349.42	71,140,986.40
支付的其他与经营活动有关的现金	9	1,180,723,406.26	245,717,280.25
经营活动现金流出小计	10	10,542,938,594.52	1,790,457,123.77
经营活动产生的现金流量净额	11	-326,894,623.24	798,348,290.61
二、投资活动产生的现金流量：	12		
收回投资所收到的现金	13	985,136,500.00	237,000,000.00
取得投资收益所收到的现金	14	161,266,852.73	81,579,863.45
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	18,127,812.76	5,768,680.00
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	1,164,531,165.49	324,348,543.45
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	19	51,128,244.93	80,608,720.28
投资所支付的现金	20	2,936,631,100.00	2,779,178,022.00
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	-	-
投资活动现金流出小计	23	2,987,759,344.93	2,859,786,742.28
投资活动产生的现金流量净额	24	-1,823,228,179.44	-2,535,438,198.83
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	8,265,136,840.00	2,918,516,000.00
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	8,265,136,840.00	3,502,491,743.50
偿还债务所支付的现金	31	5,328,852,640.00	869,631,345.10
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	32	494,910,542.94	107,681,149.57
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	188,779,542.34	-
筹资活动现金流出小计	35	6,012,542,725.28	977,312,494.67
筹资活动产生的现金流量净额	36	2,252,594,114.72	2,525,179,248.83
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	37	-672,192.87	-410,983.72
五、现金及现金等价物净增加额	38	101,799,119.17	787,678,356.89
加：期初现金及现金等价物余额	39	1,188,901,578.37	401,223,221.48
六、期末现金及现金等价物余额	40	1,290,700,697.54	1,188,901,578.37

企业负责人：杨继学 主管会计工作负责人：丁焰章 总会计师：崔大桥 会计机构负责人：刘建波

所有者权益变动表（母公司）

会企 04 表
金额单位：人民币元

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

项 目	2008 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	1,665,409,218.00	2,552,228,527.42	-	162,155,836.18	549,788,705.72	-15,043.14	4,929,567,244.18
加：会计政策变更							-
前期差错更正							-
二、本年初余额	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
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-1,437,233,090.23	-	52,227,510.83	270,198,490.07	1,526,965.48	-1,113,280,123.85
（一）净利润					522,275,108.25		522,275,108.25
（二）直接计入所有者权益的利得和损失	-	-1,437,233,090.23	-	-	-	1,526,965.48	-1,435,706,124.75
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		-1,670,855,939.17					-1,670,855,939.17
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		233,622,848.94				1,526,965.48	235,149,814.42
上述（一）和（二）小计	-	-1,437,233,090.23	-	-	522,275,108.25	1,526,965.48	-913,431,016.50
（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	-	-	-	52,227,510.83	-252,076,618.18	-	-199,849,107.35
1. 提取盈余公积				52,227,510.83	-52,227,510.83		-
其中：法定盈余公积				52,227,510.83	-52,227,510.83		-
2. 对所有者（或股东）的分配					-199,849,107.35		-199,849,107.35
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	1,114,995,437.19	-	214,383,347.01	819,987,195.79	1,511,922.34	3,816,287,120.33

企业负责人：杨继学

主管会计工作负责人：丁焰章

总会计师：崔大桥

会计机构负责人：刘建波

所有者权益变动表（母公司）

会企 04 表

金额单位：人民币元

编制单位：中国葛洲坝集团股份有限公司

项目	2007 年度						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	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：杨继学

主管会计工作负责人：丁焰章

总会计师：崔大桥

会计机构负责人：刘建波

9.3 会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

企业采用建设经营移交方式（BOT）参与公共基础设施建设业务，按照 2008 年 8 月 7 日颁布的财政部《企业会计准则解释第 2 号》（财会[2008]11 号）的规定进行处理。

依据 2008 年 12 月 26 日财政部《关于做好执行会计准则企业 2008 年年报工作的通知》（财会函[2008]60 号）的规定：高危行业企业按照规定提取的安全生产费用，应当按照《企业会计准则讲解(2008)》中的具体要求处理，在所有者权益“盈余公积”项下以“专项储备”项目单独列报，不再作为负债列示。

9.4 会计差错更正

单位：元 币种：人民币

会计差错更正的内容	差错更正金额	会计差错的原因及其影响
本公司控股子公司葛洲坝集团第一工程有限公司等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 52,891,137.98 元，增加了 2007 年留存收益 49,790,785.94 元。调增 2007 年年初未分配利润 59,933,627.04 元，增加 2007 年当期递延所得税费用 10,099,277.39 元，减少 2007 年净利润 10,099,277.39 元，其中减少归属于母公司净利润 10,142,841.10 元，增加少数股东损益 43,563.71 元，增加少数股东权益 3,100,125.39 元。	49,790,785.94	本公司控股子公司葛洲坝集团第一工程有限公司等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 52,891,137.98 元，增加了 2007 年留存收益 49,790,785.94 元。调增 2007 年年初未分配利润 59,933,627.04 元，增加 2007 年当期递延所得税费用 10,099,277.39 元，减少 2007 年净利润 10,099,277.39 元，其中减少归属于母公司净利润 10,142,841.10 元，增加少数股东损益 43,563.71 元，增加少数股东权益 3,100,125.39 元。
本公司控股子公司葛洲坝集团三峡实业公司投资海南泛华高速公路股份有限公司，投资成本 10,000,000.00 元，2007 年 12 月 31 日已提长期投资减值准备 6,966,070.76 元，该公司已破产，不能收回投资，应全额计提长期投资减值准备，本期补提长期投资减值准备 3,033,929.24 元，调增资产减值损失、减少 2007 年净利润 3,033,929.24 元。	3,033,929.24	本公司控股子公司葛洲坝集团三峡实业公司投资海南泛华高速公路股份有限公司，投资成本 10,000,000.00 元，2007 年 12 月 31 日已提长期投资减值准备 6,966,070.76 元，该公司已破产，不能收回投资，应全额计提长期投资减值准备，本期补提长期投资减值准备 3,033,929.24 元，调增资产减值损失、减少 2007 年净利润 3,033,929.24 元。
本公司控股子公司葛洲坝湖北南河水电开发有限公司补缴以前年企业所得税 514,818.01 元，调减年初未分配利润 262,557.19 元，调减少数股东权益 252,260.82 元。	262,557.19	本公司控股子公司葛洲坝湖北南河水电开发有限公司补缴以前年企业所得税 514,818.01 元，调减年初未分配利润 262,557.19 元，调减少数股东权益 252,260.82 元。

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

本报告期共合并 41 家控股子公司，报表合并范围比上期减少了 5 家控股子公司，增加了 6 家控股子公司。其中：葛洲坝集团第四工程有限公司、葛洲坝集团第八工程有限公司、葛洲坝工程监理有限公司、葛洲坝集团佳鸿实业有限公司等 4 家原公司控股子公司原有法人资格撤销，并入公司现有控股子公司，其中：葛洲坝集团第四工程有限公司并入葛洲坝集团第一工程有限公司；葛洲坝集团第八工程有限公司并入葛洲坝集团第六工程有限公司；葛洲坝工程监理有限公司并入葛洲坝集团项目管理有限公司（原湖北中葛项目管理有限公司）；葛洲坝集团佳鸿实业有限公司并入中国葛洲坝集团房地产开发有限公司。中国葛洲坝集团建筑工程有限公司成为葛洲坝集团第六工程有限公司的控股子公司。葛洲坝兴山水泥有限公司、葛洲坝宣城水泥有限公司、葛洲坝嘉鱼水泥有限公司、葛洲坝老河口水泥有限公司、葛洲坝汉川汉电水泥有限公司、葛洲坝新疆工程局（有限公司）等 6 家公司为报告期内新设立的控股子公司。

董事长：杨继学

中国葛洲坝集团股份有限公司

二〇〇九年三月三日