

## 承德新新钒钛股份有限公司 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，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 魏洪如董事、周春林董事、戚向东董事、黄金干董事、程凤朝董事因公务原因未能到会，但已就公司 2007 年年报内容发表了同意意见，分别书面授权李怡平董事、宋淑艾董事、李爽董事代为出席会议并行使表决权。

1.3 中磊会计师事务所有限责任公司为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.4 公司负责人田志平，主管会计工作负责人李怡平，会计机构负责人李庆声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

### § 2 上市公司基本情况简介

#### 2.1 基本情况简介

股票简称	承德钒钛
股票代码	600357
上市交易所	上海证券交易所
注册地址和办公地址	河北省承德市双滦区
邮政编码	067002
公司国际互联网网址	<a href="http://www.cdvt.com.cn">http://www.cdvt.com.cn</a>
电子信箱	zqb@cdvt.com.cn

#### 2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	王世杰	周开英
联系地址	河北省承德市双滦区承德新新钒钛股份有限公司证券部	河北省承德市双滦区承德新新钒钛股份有限公司证券部
电话	0314-4073574	0314-4073574
传真	0314-4079279	0314-4079279
电子信箱	zqb@cdvt.com.cn	zqb@cdvt.com.cn

### § 3 会计数据和财务指标摘要

#### 3.1 主要会计数据

单位:人民币元

主要会计数据	2007 年	2006 年		本年比上年增减(%)	2005 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
营业收入	14,609,097,393.62	8,406,032,274.87	8,406,032,274.87	73.79	7,910,746,047.52	7,910,746,047.52
利润总额	478,786,407.93	453,528,502.88	453,528,502.88	5.57	277,015,435.96	277,015,435.96
归属于上市公司股东的净利润	433,608,256.83	307,235,617.62	365,455,235.25	41.13	174,003,307.92	193,960,595.01
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	431,889,553.43	307,190,057.40	365,409,675.03	40.59	174,289,607.71	194,246,894.80
经营活动产生的现金流量净额	990,844,259.78	56,810,104.75	56,810,104.75	1,644.13	610,809,986.38	610,809,986.38
主要会计数据	2007 年末	2006 年末		本年末比上年末增减(%)	2005 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
总资产	12,460,773,001.34	10,538,185,624.51	10,525,822,736.66	18.24	6,845,101,138.80	6,775,914,413.54
所有者权益	3,432,865,795.62	3,191,057,985.59	3,179,082,138.96	7.58	2,015,429,089.44	1,946,165,767.10

#### 3.2 主要财务指标

单位:人民币元

主要会计数据	2007 年	2006 年		本年比上年增减(%)	2005 年	
		调整后	调整前		调整后	调整前
基本每股收益	0.44	0.37	0.37	18.92	0.23	0.25
稀释每股收益	0.44	0.37	0.37	18.92	0.23	0.25
扣除非经常性损益后的基本每股收益	0.44	0.37	0.37	18.92	0.23	0.26
全面摊薄净资产收益率(%)	12.63	9.63	11.50	增加 3.00 个百分点	8.63	9.97
加权平均净资产收益率(%)	12.96	12.91	15.57	增加 0.05 个百分点	8.42	10.21
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率(%)	12.58	9.63	11.49	增加 2.95 个百分点	8.65	9.98
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	12.92	12.91	15.57	增加 0.01 个百分点	8.43	10.23
每股经营活动产生的现金流量净额	1.01	0.06	0.06	1,583.33	0.80	0.08
主要会计数据	2007 年末	2006 年末		本年末比上年末增减(%)	2005 年末	
		调整后	调整前		调整后	调整前
归属于上市公司股东的每股净资产	3.50	3.25	3.24	7.69	2.65	2.56

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
非流动资产处置损益	3,271,857.91
越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免	20,000.00
计入当期损益的政府补助	36,718.75
债务重组损益	-1,414,641.30
除上述各项之外的其他营业外收支净额	733,236.76
<b>小 计</b>	<b>2,647,172.12</b>
上述项目的所得税影响数	937,586.80
<b>非经常性损益合计</b>	<b>1,709,585.32</b>
其中: 少数股东非经常性损益	-9,118.08
<b>归属于母公司股东的非经常性损益</b>	<b>1,718,703.40</b>

采用公允价值计量的项目

√适用 □不适用

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	1,659,840.00	7,404,072.00	5,744,232	0
合计				

3.3 国内外会计准则差异

□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									
1、国家持股	396,445,019	40.43				+307,691	+307,691	396,752,710	40.46
2、国有法人持股	-	-						-	-
3、其他内资持股	44,670,782	4.55				-44,670,782	-44,670,782	0	0
其中: 境内法人持股	44,670,782	4.55				-44,670,782	-44,670,782	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	441,115,801	44.98				-44,363,091	-44,363,091	396,752,710	40.46
二、无限售条件股份									
1、人民币普通股	539,551,239	55.02				+44,363,091	+44,363,091	583,914,330	59.54
2、境内上市的外资股	-	-						-	-
3、境外上市的外资股	-	-						-	-
4、其他	-	-						-	-
无限售条件股份合计	539,551,239	55.02				+44,363,091	+44,363,091	583,914,330	59.54
三、股份总数	980,667,040	100				0	0	980,667,040	100

## 4.2 股东数量和持股情况

单位：股

报告期末股东总数	199,559						
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	年度内增减	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量	
承德钢铁集团有限公司	国有股东	40.46	396,752,710	+307,691	396,752,710	无	
国华能源有限公司	其他	2.66	26,123,807	0	0	未知	
上海浦东发展银行—长信金利趋势股票型证券投资基金	其他	1.59	15,579,967	未知	0	未知	
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	其他	1.19	11,632,997	未知	0	未知	
承德昌达经营开发有限公司	其他	0.98	9,572,536	0	0	无	
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	0.82	8,000,000	未知	0	未知	
中国农业银行—长信银利精选证券投资基金	其他	0.76	7,464,168	未知	0	未知	
中国建设银行—工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	其他	0.61	6,000,000	未知	0	未知	
招商银行股份有限公司—光大保德信优势配置股票型证券投资基金	其他	0.56	5,516,376	未知	0	未知	
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	其他	0.53	5,243,308	未知	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			
国华能源有限公司	26,123,807			人民币普通股			
上海浦东发展银行—长信金利趋势股票型证券投资基金	15,579,967			人民币普通股			
中国工商银行—广发聚丰股票型证券投资基金	11,632,997			人民币普通股			
承德昌达经营开发有限公司	9,572,536			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	8,000,000	人民币普通股
中国农业银行—长信银利精选证券投资基金	7,464,168	人民币普通股
中国建设银行—工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	6,000,000	人民币普通股
招商银行股份有限公司—光大保德信优势配置股票型证券投资基金	5,516,376	人民币普通股
中国建设银行—华宝兴业行业精选股票型证券投资基金	5,243,308	人民币普通股
交通银行—中海优质成长证券投资基金	3,911,683	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动关系的说明	未知前十名无限售条件股东之间是否存在关联关系，也未知是否属于《上市公司股东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

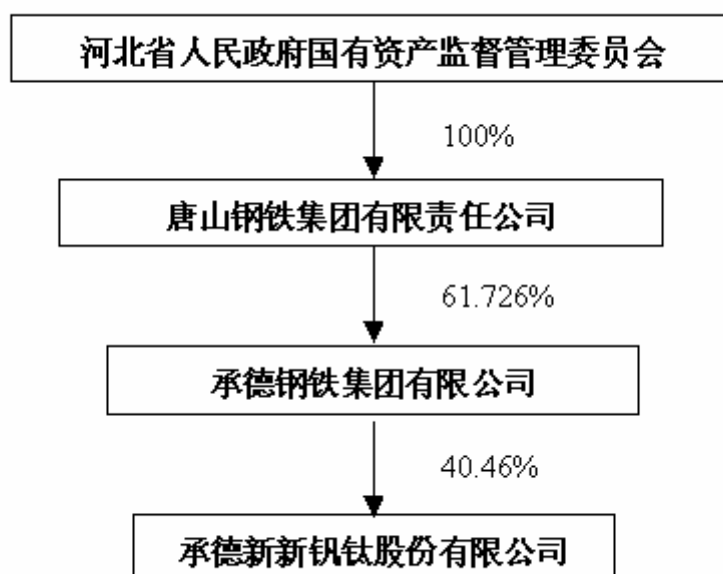
适用 不适用

#### 4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

公司控股股东为承德钢铁集团有限公司，法人代表田志平，注册资本 18 亿元人民币，成立于 1994 年 12 月 12 日，主营业务为：矿产品、钢铁产品、钒钛产品、化工产品、焦炭及焦化产品、机电产品、电子产品、建筑材料等的采选、冶炼、制造、加工（含镀锌）、销售（含生产性废旧金属收购、炼钢）。

公司控股股东承德钢铁集团有限公司的控股股东为唐山钢铁集团有限责任公司，实际控制人为河北省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

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(股)	年末持股数(股)
田志平	董事长	男	54	2006-06-08	2009-06-08	0	0
李怡平	副董事长、总经理	男	52	2006-06-08	2009-06-08	1,024	1,024
魏洪如	董事、常务副总经理	男	47	2006-06-08	2009-06-08	1,024	1,024
周春林	董事、副总经理	男	45	2006-06-08	2009-06-08	853	853
赵金和	董事	男	53	2006-06-08	2009-06-08	1,191	1,191
韩 涛	董事	男	42	2006-06-08	2009-06-08	0	0
宋淑艾	独立董事	女	63	2006-12-15	2009-06-08	0	0
戚向东	独立董事	男	62	2007-03-16	2009-06-08	0	0
李 爽	独立董事	男	63	2006-06-08	2009-06-08	0	0
黄金干	独立董事	男	65	2006-06-08	2009-06-08	0	0
程凤朝	独立董事	男	48	2006-06-08	2009-06-08	0	0
张乃礼	监事会主席	男	52	2006-06-08	2009-06-08	1,191	1,191
韩卫东	监事、副总经济师	男	44	2006-12-15	2009-06-08	853	853
张 晋	监事	男	52	2006-06-08	2009-06-08	0	0
胡振义	监事	男	54	2006-06-08	2009-06-08	1,191	1,191
于洪福	监事	男	54	2006-06-08	2009-06-08	1,191	1,191
于明兴	副总经理	男	53	2006-06-08	2009-06-08	1,190	1,190
张建茂	副总经理	男	56	2006-06-08	2009-06-08	1,191	1,191
李 庆	总会计师	男	39	2006-06-08	2009-06-08	681	681
王世杰	总经理助理、董事会秘书	男	46	2006-06-08	2009-06-08	1,024	1,024
闫秀军	总经理助理	男	42	2006-06-08	2009-06-08	853	853
合计						13,457	13,457

### 5.2 董事、监事和高级管理人员报酬情况

姓名	职务	报酬总额(万元)
李怡平	董事、总经理	33.94
魏洪如	董事、常务副总经理	28.64
迟桂友	董事、副总经理	28.64
周春林	董事、副总经理	28.64
宋淑艾	独立董事	4

黄金干	独立董事	4
李 爽	独立董事	4
程凤朝	独立董事	4
戚向东	独立董事	4
张乃礼	监事会主席	28.64
韩卫东	监事	18
胡振义	监事	13
于明兴	副总经理	28.64
张建茂	副总经理	28.64
李庆	总会计师	28.64
王世杰	总经理助理、董秘	25.48
闫秀军	总经理助理	18.15
合计		329.05

董事长田志平先生、董事赵金和先生、监事于洪福先生均在集团公司领取报酬；董事韩涛先生、监事张晋先生系其他股东单位推荐，分别在各自单位领取报酬。

## §6 董事会报告

### 6.1 管理层讨论与分析

#### 一、报告期内整体经营情况的讨论与分析

2007 年，国内钢铁市场需求旺盛，拉动钢铁生产持续增长，全年粗钢产量 4.89 亿吨，较 2006 年增长 15.66%，钢铁产品总体保持供需基本平衡。铁矿石、焦炭等原料及电力、运输等价格大幅上涨，推动钢铁生产成本大幅上升，钢材价格震荡上行，但钢铁企业盈利水平呈下降态势。钒产品市场购销两旺，价格在相对高位运行。

2007 年初，公司 2500m<sup>3</sup> 高炉等新项目完工投产，由于是首次采取世界最大的冶炼钒钛磁铁矿高炉冶炼和工艺，设备运行不够稳定，调试期较长，生产成本大幅增加。为使新上线项目尽早达产达效，公司下大力度组织人员进行了技术攻关，稳定高炉操作，提高工艺控制水平。到 2007 年 6 月，新上线项目运行已经基本稳定，全年共产钢 402 万吨，基本完成了年初制定的产量计划。同时，公司继续深入贯彻“以效益为中心、以对标挖潜为手段、以品种结构调整为重点”的指导思想，大力推进挖潜增效、节能降耗，改善技术经济指标，努力降低生产成本；优化产品结构，增产适销产品；加强采购和营销管理，以市场为导向及时调整购销策略，取得了较好的经营业绩。

## 二、报告期公司经营情况

### (一) 主营业务及主要产品产量完成情况

报告期内，公司的主营业务为钒产品、含钒低（微）合金钢产品和钛产品的生产、销售和技术开发。主要产品有五氧化二钒（片剂、粉剂）、含钒低合金连铸坯、含钒Ⅱ级、Ⅲ级螺纹钢筋、机械用圆钢、钒铁合金、钒氮合金、钛精矿等。

2007 年公司生产钒渣 12 万吨，比上年增长 12%；生产商品五氧化二钒 1740.15 吨，比上年增长 20%；50 钒铁 5470.45 吨，比上年减少 2.4%；80 钒铁 397.11 吨，比上年增长 218%；钛精矿 2.8 万吨。

全年生产含钒钢 402 万吨，同比增长 46%；含钒钢材 365 万吨，同比增长 39%，其中主要是：含钒Ⅱ级螺纹钢筋 69 万吨、新Ⅲ级螺纹钢筋 119 万吨、英标螺纹钢筋 18 万吨；高速线材 70 万吨；圆钢 15 万吨；含钒热轧带钢 71 万吨。

### (二) 公司财务状况和经营成果

截止到 2007 年 12 月 31 日，公司总资产为 12,460,773,001.34 元，同比增长 18.24%；归属于母公司所有者权益 3,432,865,795.62 元，同比增长 7.58 %；资产负债率为 71.48 %，同比增长 2.77 个百分点。

2007 年公司实现营业收入 14,609,097,393.62 元，同比增长 73.79%；实现营业利润 482,598,716.53 元，同比增长 6.20%；利润总额 478,786,407.93 元，同比增长 5.57%；归属于母公司的净利润 433,608,256.83 元，同比增长 41.13 %。

2007 年公司每股收益 0.44 元，净资产收益率 12.63%。

### 1、主营业务收入和主营业务利润构成情况

单位：人民币元

主营业务项目	主营业务收入		主营业务利润	
	收入	占比%	利润	占比%
合计	13,626,545,802.69	100%	1,184,408,151.14	100%
按行业分				
冶金行业	12,786,143,106.94	93.83%	873,384,873.44	73.74%
化工行业	840,402,695.75	6.17%	311,023,277.70	26.26%
按产品分				
钒产品	840,402,695.75	6.17%	311,023,277.70	26.26%
国标螺纹钢筋	2,153,896,439.30	15.80%	125,341,546.84	10.58%
新三级螺纹钢筋	3,891,597,588.02	28.56%	178,982,085.08	15.11%
Ⅳ级螺纹钢筋	88,104,965.77	0.65%	6,959,803.85	0.59%
英标螺纹钢筋	670,568,817.87	4.92%	93,918,423.08	7.93%
含钒热轧带钢	2,180,755,888.28	16.00%	236,028,226.46	19.93%



其他	1,509,160,762.59	11.08%	63,603,008.72	5.37%
<b>按地区分</b>				
华北地区	10,828,458,168.94	79.47%	691,435,806.59	58.38%
华东地区	1,525,856,874.31	11.20%	123,303,411.30	10.41%
华中地区	598,571,362.54	4.39%	330,466,718.46	27.90%
东北地区	410,548,791.50	3.01%	23,891,037.49	2.02%
西北地区	168,417,651.24	1.24%	9,800,716.75	0.83%
其他地区	94,692,954.16	0.69%	5,510,460.55	0.46%

## 2、主要供应商、客户情况

单位：人民币元

前五名供应商采购金额合计	2,419,213,555.40	占采购总额比重 (%)	21.30
前五名销售客户销售金额合计	1,865,546,084.68	占销售总额比重 (%)	13.69

## 3、资产构成情况的说明

单位：人民币元

项目	2007年12月31日		2007年1月1日	
	数额	比重	数额	比重
总资产	12,460,773,001.34	100%	10,538,185,624.51	100%
货币资金	2,650,378,780.37	21.27%	1,820,901,847.32	17.28
应收票据	329,544,231.19	2.64%	156,262,306.56	1.48%
应收账款	88,631,527.00	0.71%	101,581,824.46	0.96%
预付款项	284,688,096.44	2.28%	329,838,201.10	3.13%
存货	1,008,968,521.93	8.10%	1,252,908,278.70	11.89%
固定资产	6,474,508,020.69	51.96%	5,879,381,708.98	55.79%
在建工程	1,143,379,537.44	9.18%	390,974,898.95	3.71%
短期借款	4,719,200,000.00	37.87%	2,998,400,000.00	28.45%
长期借款	1,812,600,000.00	14.55%	1,248,800,000.00	11.85%

### 变动原因：

(1) 货币资金期末余额比年初增加 829,476,933.05 元，增幅 45.55%，主要原因是公司银行借款增加。

(2) 应收票据期末余额比年初增加 173,281,924.63 元，增幅 110.89%，主要原因是 2007 年度客户使用票据结算增加。

(3) 预付款项期末余额比年初减少 45,150,104.66 元，减少 13.69%，主要原因是 2007 年度公司以票据付款的形式支付货款以及现金结算增加，导致预付账款减

少。

(4) 存货期末余额比年初减少 243,939,756.77 元, 减少 19.47%, 主要原因是期末产销量增加, 导致期末原料及半成品库存减少。

(5) 固定资产净值比年初增加 595,126,311.71 元, 增幅 10.12%, 主要原因是公司工程建设投入加大, 在建工程完工转入固定资产形成。

(6) 在建工程期末余额比年初增加 752,404,638.49 元, 增幅 192.44%, 主要原因是公司工程建设力度加大, 所投资的钒钛资源综合利用提钒转炉、新增提钒、精品棒材等项目陆续开工建设, 到年末尚未完工。

(7) 短期借款期末余额比年初增加 1,720,800,000.00 元, 增幅 57%, 主要原因是公司生产规模扩大, 在建项目资金需求增加而向银行借款。

(8) 长期借款期末余额比年初数增加 563,800,000.00 元, 增幅 45%, 主要原因是公司生产规模扩大, 流动资金、建设项目资金需求增加而向银行借款。

#### 4、营业费用、管理费用、财务费用等财务数据情况的说明

单位：人民币元

项目	2007 年度	2006 年度	增减(±)
营业税及附加	107,246,407.04	27,581,871.28	288.83%
销售费用	72,540,679.65	78,428,670.64	-7.51%
管理费用	324,963,146.94	299,740,609.67	8.41%
财务费用	332,515,751.01	199,618,325.59	66.58%
所得税费用	30,279,858.15	125,232,435.31	-75.82%

(1) 营业税及附加比 2006 年度增加 79,664,535.76 元, 增幅 288.83%, 主要原因是销售收入的增长导致流转税的增加以及本年度对出口钢材征收关税等导致主营业务税金及附加大幅增加。

(2) 财务费用比 2006 年度增加 132,897,425.42 元, 增幅 66.57%, 主要原因是公司银行借款增加, 贷款利率上调, 相应的利息支出上升和承兑汇票贴现利息支出增加。

(3) 所得税费用比 2006 年度减少 94,952,577.16 元, 降幅 75.82%, 主要原因是 2007 年度公司钒产品实现的利润免征企业所得税。

#### 5、公司现金流量构成情况

单位：人民币元

项 目	2007 年度	2006 年度	增减(±)
经营活动产生的现金流量净额	990,844,259.78	56,810,104.75	1644.13%
投资活动中产生的现金流量净额	-949,448,995.52	-2,555,422,484.21	62.84%
筹资活动中产生的现金流量净额	793,771,909.77	3,458,842,538.13	-77.05%

(1) 经营活动中产生的现金流量变动原因为产量增加、销售收入增加以及公司回款力度加大导致本期经营活动产生的现金流量比上期大幅度增长。

(2) 投资活动中产生的现金流量变动原因为固定资产现金投资减少，上期投资在本期使用。

(3) 筹资活动中产生的现金流量变动原因为上期募集资金导致筹资活动产生的现金流量增加，以及本期发放现金股利和利息支出增加等原因导致本期筹资活动产生的现金流量减少。

### (三) 主要控股公司及参股公司的经营情况及业绩

单位：人民币元

公司名称	主要产品或服务	注册资本	总资产	净利润
承德燕山带钢有限公司	主要产品为各种规格的含钒低合金热轧中等宽度带钢（厚度 1.5—8mm、宽 400—600mm）	29,630,000 美元	905,385,867.36	57,301,126.74

承德燕山带钢有限公司 2007 年生产带钢 71 万吨，实现营业收入 3,910,753,522.83 元，营业利润 83,658,251.36 元，利润总额 83,605,908.75 元，净利润 57,301,126.74 元。

### 三、对公司未来发展的展望

#### (一) 公司所处行业的发展趋势

##### 1、钢铁行业

2008 年，全球钢铁市场需求仍保持增长，但由于世界经济增长放缓，全球市场钢材需求增幅将比 2007 年有所回落。国际钢铁协会预测：2008 年全球钢材表观消费预计 12.786 亿吨，比 2007 年增长 6.8%，其中中国增长 11.5%。预计 2008 年全球粗钢产量可达 14 亿吨左右。

2008 年世界经济的不确定性因素增多，主要是美国次贷危机的影响扩大，全球主要资本市场震荡加剧，美元持续大幅贬值，国际市场初级产品如石油、煤炭、铁矿石和农副产品价格大幅上涨，全球通货膨胀压力不断增大，贸易保护主义进一步抬头，特别是针对我国钢铁产品出口的贸易摩擦呈上升趋势。总的看来，2008 年世界经济形势复杂多变，面临的挑战和潜在风险增加。

2008 年预计我国经济增长的质量和效益将进一步提高，经济结构持续改善，仍呈现稳定快速发展的态势。同时，2008 年我国将加快经济发展方式转变，着力提高自主创新能力，推进产业结构化升级，加强节能减排和环境保护。

国内经济的快速增长决定了市场对钢铁产品仍将保持旺盛的需求，预计 2008 年粗钢表观消费比 2007 年增长 11% 左右。2008 年，国家控制钢铁产品出口的调控措施将继续发挥政策效应，加上钢铁产品国际贸易争端带来不利的影响，预计我国 2008 年钢铁产品出口总量将低于 2007 年的水平，并有一定幅度的下降，必将导致国内钢铁市场资源量相对增加。控制生产总量的增长，实现国内市场供需基本平衡，成为 2008 年维护国内钢铁市场稳定发展的关键。

2008 年钢铁生产成本上升的压力将进一步加大，全行业已进入高成本期。2007 年以来，铁矿石、焦炭、铁合金等原料及运输、动力能源价格不断上涨，2008 年仍将保持高位运行。同时，2008 年还将有较多影响成本上升的新因素，包括国内矿产资源税的税率调整将推动原燃料价格继续上涨，征收新的环保费用，实施《劳动合同法》使人工成本不断上升；实行从紧的货币政策导致企业资金周转偏紧和三项费用增加等等。

在这种新的经济形势下，加快钢铁产业全面升级，优化和调整结构，积极推进自主创新，提高产业集中度，加强节能减排和环境保护，将成为我国钢铁工业发展的方向。

## 2、钒行业

由于钒产品 85% 以上用于钢铁产品中，因此钒产品市场的供求关系与宏观经济形势及钢铁工业的运行情况密切相关。近几年，随着全球经济的复苏及钢铁工业的快速发展，钒产品的生产和消耗得以较快速度增长。2001 年至 2007 年，年均消耗（以  $V_2O_5$  计算）增长在 8.0% 左右，几乎是 2006 年全球经济增长速度的两倍，与全球粗钢产量的年均增长速度近乎相等。中国钒消费量占全球的份额已由 8.6% 迅速上升到 24.2%，已经成为全球最大的钒产品消费市场。随着世界钢铁工业的发展，尤其是中国钢铁工业的高速增长，以及钢铁品种向优特钢、低微合金化等进行结构调整，钒产品在全球、尤其在中国的发展前景十分广阔。

钒产品供应方面，国际上几家大型钒生产企业并购之后，钒产业面临垄断的风险，但同时也有利于稳定的钒产品供应和价格，有利于稳定钒产品市场。国内方面，2007 年中国最大两个钒生产企业承德钒钛和攀枝花新钢钒股份有限公司合作成立贸易公司，统一销售钒产品。目前该贸易公司已成为世界上最大的钒制品供应商，占全球市场份额已达 25%，中国在国际钒产品领域的竞争力和影响力得到了提升。

2007 年全球以及国内钒产品市场供求基本平衡，但是由于近几年钒产品价格一直处在相对高位，国内外产钒企业纷纷扩能增产，预计到 2008 年，钒产品供应的增速将要大于需求的增速，市场可能会出现一定程度的供过于求，竞争将会更加激烈。另一方面，2008 年钢铁企业受原料涨价等因素影响，成本压力很大，这些压力都可能会向上游供应商转移，使国内钒产品市场竞争压力增大。

### （二）公司面临的发展机遇、挑战和发展战略

#### 1、发展机遇

国民经济的快速发展将使国内钢铁市场继续保持旺盛的需求，为公司的发展营造了良好的经济环境，钢铁工业的结构调整也必将拉动钒产品的需求增长。同时，国家大力推进节能减排、淘汰落后产能，为公司生产的高效节能钢材和钒系合金添加剂带来了良好的发展机遇。

近两年，省、市政府对承德地区钒钛资源开发利用给予了高度重视，为公司的发展提供了强有力的政策支持。河北省政府将承德钒钛制品基地建设列为河北钢铁产业调整发展规划的两个重点项目之一。承德地区钒钛资源丰富，高（铁）品位钒钛资源工业保有储量 2.2 亿吨，近年来新探明的低（铁）品位钒钛磁铁矿储量为 80 亿吨，为公司的快速发展奠定了坚实的基础。

公司地处联结环渤海地区与东北三省以及内蒙等地区的要塞，毗邻京津，近年来“环渤海经济圈”的加速崛起，为公司提供了有利的发展契机。同时，2008 年随着首钢搬迁的启动，为公司进一步扩大华北市场的占有率提供了机遇。

## 2、公司发展面临的挑战

2008 年，钢铁行业市场竞争将更加激烈，公司面临着严峻的挑战，主要体现在：

(1) 为防止经济增长从过快转为偏热，国家加大了宏观调控的力度，实行从紧的货币政策，将对市场产生不确定的影响，形势不容乐观。

(2) 铁精粉、焦炭等上游原料供应日益紧张，价格长期在高位运行，生产成本将进一步上升，利润空间被压缩。

(3) 国家对钢材产品出口税收政策的调整，使产品出口受到抑制，加上国内新产能的释放，国内钢材市场竞争将更趋激烈。

(4) 强化节能减排，实现可持续发展是我国钢铁工业重大战略举措，国家明确提出，到 2010 年单位 GDP 能耗较 2005 年降低 20%，2010 年主要污染物排放总量较 2005 年降低 10%。随着国家对节能减排要求的不断提高，公司在未来发展中将面临淘汰落后产能、强化节能减排的挑战。

## 3、发展战略

(1) 将承德地区钒钛资源优势和公司的钒钛加工技术优势，转化为名牌特色产品优势，形成含钒低（微）合金钢、钒产品和钛产品三大系列产品的规模化经营，提高公司产品在国内外市场的竞争力和占有率。

(2) 不断提高资源综合利用水平，降低各项物质消耗，实现可持续发展，使公司成为资源综合利用和环保节能的钒钛高科技企业。

(3) 推进技术进步，加大新产品、新技术开发的投入力度，不断提高产品技术含量和附加值，提高公司核心竞争能力。

### (三) 2008 年度经营计划

1、指导思想：贯彻落实科学发展观，认真组织好生产经营和技改建设，深入对标挖潜，加快调整产品结构，大力推进节能减排，优化生产组织，降低生产成本和费用，提高企业竞争力，以良好的经营业绩回报股东。

#### 2、经营计划

钒渣 16.5 万吨，商品钒产品 1.23 万吨；钛精矿 3.6 万吨；含钒钢 465 万吨，含钒钢材 446 万吨。

实现销售收入 152 亿元，利润总额 6.1 亿元。

### (四) 风险因素及对策

#### 1、宏观政策调控的风险

2008 年，中央宏观调控的首要任务是防止经济增长由偏快转为过热、防止价格由结构性上涨演变为明显的通货膨胀，要实施稳健的财政政策和从紧的货币政策，“两防一紧缩”的政策将抑制钢材需求的增长。在这种宏观形势下，公司依托承德

地区丰富的矿产资源，大力发展钒钛资源综合利用产业，加快调整产品结构步伐，保持公司持续、稳定的发展。

## 2、经营风险

2008 年，公司生产所需钒铁精粉、焦炭等主要原材料资源供应偏紧，价格仍将延续上涨趋势，这必将导致公司生产成本大幅上升。针对这种不利情况，公司采取以下措施化解风险：

(1) 拓宽采购渠道，与供应商建立战略合作伙伴关系，以保证原材料供应，最大限度的降低采购成本。

(2) 密切关注市场动态，优化营销策略，努力提高销售增益水平。做好产品定价工作，根据市场变化及时调整销售政策和产品价格，同时要保持一定数量的出口。

(3) 加强钢铁衔接，优化炉料结构，确保生产系统稳定高效运行。

(4) 继续深入对标挖潜，优化工艺指标，严控各项费用支出，进一步降低生产成本。

(5) 强化物流管理，加大对铁路的疏通力度，消除物流瓶颈，优化物流布局，确保物资顺利进出。

(6) 大力推进节能减排，发展循环经济。抓好现有煤气回收发电、污水处理等节能设施的运行，积极推广应用节能减排新技术，严格节能减排的考核，健全节能减排组织管理制度，努力把公司建设成为资源节约、环境友好型企业。

## 3、市场竞争加剧的风险

2008 年国内钢铁产能将进一步释放，产量保持快速增长，同时国家抑制钢铁产品出口过快增长的政策效应将进一步显现，国内钢材市场总量平衡依靠大量出口的局面将会有所改变。出口需求的减弱，钢铁产品的回流，将会对国内钢材市场形成较大压力，市场竞争将更加激烈。公司将根据市场变动情况，强化产销衔接，及时调整产品结构，以销定产、以效定产。同时进一步加快技术改造，提升装备水平，降低物料消耗，优化钢材品种结构，提高产品附加值，增强抵御市场风险的能力。

## 4、资产负债率较高和短期偿债压力较大的风险

近几年，随着公司发展战略的实施，新建项目和技改项目的投资规模迅速扩大，公司主要通过自身积累和银行贷款解决资金短缺问题，借款规模增长较快，债务结构中短期借款比例偏高，加大了短期偿债风险。

随着近年来技术改造的逐步实施，公司经营规模和盈利能力大幅提高，主营业务收入和净利润快速增长，不断增长的现金流量保证了公司债务本息的到期清偿，给予了债权人充足的信心，使公司获得了更为稳定的资金支持，降低了偿债风险。此外，报告期内公司发行 13 亿元 5 年期公司债券已通过中国证监会审核，并于 2008 年 3 月 5 日顺利发行，募集资金全部用于偿还银行借款，使公司债务结构得到进一步的优化，降低了财务费用。

## 6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：人民币元

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						
化工行业	840,402,695.75	522,765,110.15	37.80	-2.13	18.33	减少 10.33 个百分点
冶金行业	12,786,143,106.94	11,812,126,134.36	6.83	84.89	87.33	减少 1.77 个百分点
分产品						
钒产品	840,402,695.75	522,765,110.15	37.80	-2.13	18.33	减少 10.33 个百分点
国标螺纹钢	2,153,896,439.30	2,011,602,859.45	6.61	19.10	19.34	增加 0.19 个百分点
新III级螺纹钢	3,891,597,588.02	3,681,987,061.59	5.39	113.65	115.94	减少 0.70 个百分点
IV级螺纹钢	88,104,965.77	80,451,740.33	8.69	--	--	--
英标螺纹钢	670,568,817.87	571,372,747.95	14.79	--	--	--
含钒热轧带钢	2,180,755,888.28	1,927,129,368.22	11.63	53.04	49.17	增加 0.33 个百分点
高速线材	2,292,058,645.11	2,105,467,440.45	8.14	59.98	67.24	减少 3.73 个百分点

## 6.3 主营业务分地区情况

单位：人民币元

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减 (%)
华北地区	10,828,458,168.94	72%
华东地区	1,525,856,874.31	78%
华中地区	598,571,362.54	81%
东北地区	410,548,791.50	164%
西北地区	168,417,651.24	116%
其他地区	94,692,954.16	22%

## 6.4 募集资金使用情况

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额	87,650		本年度已使用募资金总额			84,650	
			已累计使用募资金总额			84,650	
承诺项目名称	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	预计收益	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
钒钛资源综合开发利用技改项目	98,000			23,429			
1、大高炉系统	47,000	否	47,000		已完工	是	

2、提钒转炉项目	30,000	否	30,000		已完工	是	
3、氧化钒及 80 钒铁项目	5,000	否	5,000		已完工	是	
4、氮化钒项目	3,000	否	/		未开工	否	

说明：

为进一步贯彻国家《钢铁产业发展政策》，适应公司发展需要，加速淘汰落后生产能力，降低物料消耗，节能减排，提高企业综合竞争能力和环保水平，公司将建设中的 1260m<sup>3</sup> 高炉调整为 2500m<sup>3</sup> 高炉。经过此次项目调整，募集资金项目建成投产后，年可新增利润总额由原来的 34,968 万元增至 54,970 万元，投资利润率由原来的 34.19% 提高到 36.65%，内部收益率由原来的 28.48% 提高到 30.20%，经济效益较调整以前大幅增长。

本次募集资金项目调整经公司五届八次董事会审议通过，并经 2006 年年度股东大会审议批准。报告期内完成投资 47,000 万元，已经完工。

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
1#烧结机技术改造工程	23,816	已完工	
新增提钒项目	26,803	未完工	
精品棒材项目	16,424	已完工	
高速线材项目	15,222	已完工	

#### 6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”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

经中磊会计师事务所有限责任公司出具的中磊审字[2008] 第10035号审计报告确认，2007 年度公司实现净利润 433,608,256.83 元，提取盈余公积 39,379,894.22 元后，剩余可供分配的利润为 1,037,312,632.56 元。鉴于公司 2008 年技改投入较大，资金紧张，2007 年利润暂不分配。本年度也不进行资本公积金转增股本。

公司本报告期盈利但未提出现金利润分配预案

适用  不适用

本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案的原因	公司未分配利润的用途和使用计划
公司 2008 年技改投入较大，资金紧张。	用于技改工程和补充流动资金



## § 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

公司对外担保情况（不包括对控股子公司的担保）						
担保对象名称	发生日期	担保金额 (元)	担保 类型	担保期	是否履 行完毕	是否为关 联方担保
中国第二十二冶金建设公司	2006年2月28日	280,000,000	一般担保	2006年2月28日~2008年2月28日	是	否
报告期内担保发生额合计				280,000,000		
报告期末担保余额合计				280,000,000		
公司担保总额情况（包括对控股子公司的担保）						
担保总额				280,000,000		
担保总额占公司净资产的比例(%)				8.16		

### 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

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产产品和接受劳务	
	交易金额 (元)	占同类交易金额的比例%	交易金额 (元)	占同类交易金额的比例%
承德钢铁集团有限公司	223,144,781.95	—	935,242,231.99	—
承德承钢天宝矿业有限公司	—	—	581,900,000.00	—
平泉柏泉矿业有限公司	—	—	53,105,720.73	—
锦州钒业有限责任公司	—	—	44,798,179.09	—
北京攀承钒业贸易有限公司	199,362,438.20	—	7,585,000.00	—
承德燕山气体有限公司	186,194,438.70	—	302,888,541.85	—
河北承钢工贸有限责任公司	—	—	219,726.00	—
合计	608,701,658.85		1,925,739,399.66	

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 223,144,781.95 元。

## 7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

报告期末资金被占用情况及清欠方案

适用 不适用

清欠方案是否能确保公司在 2006 年底彻底解决资金占用问题

是 否 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 原非流通股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及其履行情况

适用 不适用

股东名称	承诺事项	承诺履行情况
承德钢铁集团有限公司	其所持原非流通股股份自获得上市流通权之日起, 在 72 个月内不上市交易或者转让。	履行

## 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

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
000709	唐钢股份	600,000.00	0.01308	7,404,072.00	0	4,392,961.20	可供出售金融资产	定向发行
合计		600,000.00	0.01308	7,404,072.00	0	4,392,961.20	-	-

## 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

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

## § 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	
中磊审字[2008]第 10035 号	
<b>承德新新钒钛股份有限公司全体股东：</b>	
<p>我们审计了后附的承德新新钒钛股份有限公司（以下简称“承德钒钛公司”）财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日的资产负债表与合并资产负债表、2007 年度的利润表与合并利润表、股东权益变动表与合并股东权益变动表和现金流量表与合并现金流量表以及财务报表附注。</p> <p>一、管理层对财务报表的责任</p> <p>按照企业会计准则的规定编制财务报表是承德钒钛公司管理层的责任。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）选择和运用恰当的会计政策；（3）作出合理的会计估计。</p> <p>二、注册会计师的责任</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>三、审计意见</p> <p>我们认为，承德钒钛公司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承德钒钛公司 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。</p>	
中磊会计师事务所有限责任公司	中国注册会计师 曹忠志
中国·北京	
二〇〇八年四月二十三日	中国注册会计师 贾志坡

### 9.2 披露比较式合并及母公司的资产负债表、利润表及利润分配表和现金流量表

## 资 产 负 债 表

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司 2007 年 12 月 31 日 单位：人民币元

资 产	附注	合 并		附注	母 公 司	
		期末余额	期初余额		期末余额	期初余额
流动资产：						
货币资金	八.1	2,650,378,780.37	1,820,901,847.32		2,626,915,624.25	1,789,765,765.62
结算备付金						
拆出资金						
交易性金融资产						
应收票据	八.2	329,544,231.19	156,262,306.56		529,544,231.19	151,375,162.23
应收账款	八.3	88,631,527.00	101,581,824.46	九.1	81,797,832.52	94,509,213.45
预付款项	八.4	284,688,096.44	329,838,201.10		285,310,862.56	331,887,490.48
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	八.5	18,471,486.17	11,483,426.43	九.2	13,038,290.01	11,479,626.43
买入返售金融资产						
存货	八.6	1,008,968,521.93	1,252,908,278.70		929,456,008.72	1,187,170,895.03
一年内到期的非流动资产						
其他流动资产						
流动资产合计		4,380,682,643.10	3,672,975,884.57		4,466,062,849.25	3,566,188,153.24
非流动资产：						
发放贷款及垫款						
可供出售金融资产	八.7	7,404,072.00	1,659,840.00		7,404,072.00	1,659,840.00
持有至到期投资						
长期应收款						
长期股权投资	八.8	236,470,436.12	143,829,262.08	九.3	397,890,042.16	294,047,723.62
投资性房地产						
固定资产	八.9	6,474,508,020.69	5,879,381,708.98		5,950,845,627.05	5,343,177,422.95
在建工程	八.10	1,143,379,537.44	390,974,898.95		1,143,484,711.28	391,080,072.79
工程物资	八.11	208,146,958.02	438,060,982.08		208,146,958.02	438,060,982.08
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		1,806,250.00			1,806,250.00	
商誉						
长期待摊费用						
递延所得税资产	八.12	8,375,083.97	11,303,047.85		5,211,188.70	8,116,239.15
其他非流动资产						
非流动资产合计		8,080,090,358.24	6,865,209,739.94		7,714,788,849.21	6,476,142,280.59
资产总计		12,460,773,001.34	10,538,185,624.51		12,180,851,698.46	10,042,330,433.83

公司法定代表人：田志平

主管会计工作负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 资产负债表 (续)

编制单位: 承德新新钒钛股份有限公司 2007 年 12 月 31 日 单位: 人民币元

负债和所有者权益	附注	合并		附注	母公司	
		期末余额	期初余额		期末余额	期初余额
<b>流动负债:</b>						
短期借款	八. 14	4,719,200,000.00	2,998,400,000.00		4,619,700,000.00	2,898,900,000.00
向中央银行借款						
吸收存款及同业存放						
拆入资金						
应付短期融资券	八. 15		675,966,666.67			675,966,666.67
应付票据	八. 16	1,187,460,000.00	872,964,385.20		1,187,460,000.00	872,964,385.20
应付账款	八. 17	755,826,064.84	663,742,150.60		714,506,500.61	608,478,906.63
预收款项	八. 18	325,438,103.78	480,802,288.78		429,050,974.76	376,318,566.68
卖出回购金融资产款						
应付手续费及佣金						
应付职工薪酬	八. 19	74,040.99	33,471,130.92		74,040.99	29,314,133.45
应交税费	八. 20	59,749,163.83	14,985,495.16		118,172,621.43	23,672,283.60
应付股利	八. 21	6,253,505.69	7,854,569.54		6,253,505.69	7,854,569.54
其他应付款	八. 22	34,125,985.20	13,523,455.66		28,819,068.08	13,508,982.66
应付分保账款						
保险合同准备金						
一年内到期的非流动负债			230,000,000.00			230,000,000.00
其他流动负债	八. 23	4,313,281.25			4,313,281.25	
<b>流动负债合计</b>		<b>7,092,440,145.58</b>	<b>5,991,710,142.53</b>		<b>7,108,349,992.81</b>	<b>5,736,978,494.43</b>
<b>非流动负债:</b>						
长期借款	八. 24	1,812,600,000.00	1,248,800,000.00		1,812,600,000.00	1,248,800,000.00
应付债券						
长期应付款						
专项应付款						
预计负债						
递延所得税负债	八. 25	1,701,018.00	349,747.20		1,701,018.00	349,747.20
其他非流动负债						
<b>非流动负债合计</b>		<b>1,814,301,018.00</b>	<b>1,249,149,747.20</b>		<b>1,814,301,018.00</b>	<b>1,249,149,747.20</b>
<b>负债合计</b>		<b>8,906,741,163.58</b>	<b>7,240,859,889.73</b>		<b>8,922,651,010.81</b>	<b>6,986,128,241.63</b>
<b>所有者权益:</b>						
股本	八. 26	980,667,040.00	980,667,040.00		980,667,040.00	980,667,040.00
资本公积	八. 27	1,144,554,127.55	1,140,221,166.35		1,144,554,127.55	1,140,221,166.35
减: 库存股						
盈余公积	八. 28	270,331,995.51	230,952,101.29		270,331,995.51	230,952,101.29
一般风险准备						
未分配利润	八. 29	1,037,312,632.56	839,217,677.95		862,647,524.59	704,361,884.56
归属于母公司所有者权益		3,432,865,795.62	3,191,057,985.59		3,258,200,687.65	3,056,202,192.20
少数股东权益		121,166,042.14	106,267,749.19			
<b>所有者权益合计</b>		<b>3,554,031,837.76</b>	<b>3,297,325,734.78</b>		<b>3,258,200,687.65</b>	<b>3,056,202,192.20</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>		<b>12,460,773,001.34</b>	<b>10,538,185,624.51</b>		<b>12,180,851,698.46</b>	<b>10,042,330,433.83</b>

公司法定代表人: 田志平

主管会计工作负责人: 李庆

会计机构负责人: 陈晓更

## 利润表

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	合并		附注	母公司	
		本期金额	上期金额		本期金额	上期金额
一、营业总收入		14,609,097,393.62	8,406,032,274.87		14,842,791,883.62	8,351,148,934.56
其中：营业收入	八.30	14,609,097,393.62	8,406,032,274.87	九.4	14,842,791,883.62	8,351,148,934.56
二、营业总成本		14,155,482,422.75	7,970,440,705.34		14,470,064,313.87	8,001,892,509.43
其中：营业成本	八.31	13,325,317,094.89	7,365,546,368.81	九.5	13,664,871,651.25	7,429,439,602.34
营业税金及附加	八.32	107,246,407.04	27,581,871.28		107,246,407.04	27,581,871.28
销售费用		72,540,679.65	78,428,670.64		72,056,601.65	70,192,412.53
管理费用		324,963,146.94	299,740,609.67		306,239,201.72	280,401,158.57
财务费用	八.33	332,515,751.01	199,618,325.59		327,254,685.80	194,103,061.12
资产减值损失	八.34	-7,100,656.78	-475,140.65		-7,604,233.59	174,403.59
加：公允价值变动收益						
投资收益	八.35	28,983,745.66	18,842,351.23	九.6	28,687,205.43	18,542,242.32
汇兑收益						
三、营业利润		482,598,716.53	454,433,920.76		401,414,775.18	367,798,667.45
加：营业外收入	八.36	986,955.51	701,716.03		986,955.51	701,716.03
减：营业外支出	八.37	4,799,264.11	1,607,133.91		4,746,921.50	1,607,133.91
四、利润总额		478,786,407.93	453,528,502.88		397,654,809.19	366,893,249.57
减：所得税费用	八.38	30,279,858.15	125,232,435.31		3,855,866.94	114,005,908.86
五、净利润		448,506,549.78	328,296,067.57		393,798,942.25	252,887,340.71
归属于母公司的净利润		433,608,256.83	307,235,617.62		393,798,942.25	252,887,340.71
少数股东损益		14,898,292.95	21,060,449.95			
六、每股收益：						
（一）基本每股收益		0.44	0.37			
（二）稀释每股收益		0.44	0.37			

公司法定代表人：田志平

主管会计工作负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 现金流量表（合并）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	合 并	
		本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		9,391,160,787.25	5,653,790,642.59
收到的税费返还		20,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金	八.39	35,326,755.21	12,615,832.38
<b>经营活动现金流入小计</b>		<b>9,426,507,542.46</b>	<b>5,666,406,474.97</b>
购买商品、接受劳务支付的现金		6,892,619,809.88	4,562,063,191.23
支付给职工以及为职工支付的现金		675,548,508.62	523,071,856.34
支付的各项税费		781,768,532.44	482,295,152.51
支付其他与经营活动有关的现金	八.40	85,726,431.74	42,166,170.14
<b>经营活动现金流出小计</b>		<b>8,435,663,282.68</b>	<b>5,609,596,370.22</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>		<b>990,844,259.78</b>	<b>56,810,104.75</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		27,661,137.77	
取得投资收益收到的现金		16,624,520.23	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		18,288,296.00	380,000.27
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			
<b>投资活动现金流入小计</b>		<b>62,573,954.00</b>	<b>380,000.27</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		898,368,125.29	2,554,621,866.64
投资支付的现金		113,654,824.23	
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			1,180,617.84
<b>投资活动现金流出小计</b>		<b>1,012,022,949.52</b>	<b>2,555,802,484.48</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>		<b>-949,448,995.52</b>	<b>-2,555,422,484.21</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			1,547,660,000.00
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		5,939,100,000.00	4,590,600,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
<b>筹资活动现金流入小计</b>		<b>5,939,100,000.00</b>	<b>6,138,260,000.00</b>
偿还债务支付的现金		4,584,500,000.00	2,499,801,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		560,888,090.23	179,615,861.87
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			
<b>筹资活动现金流出小计</b>		<b>5,145,388,090.23</b>	<b>2,679,417,461.87</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>		<b>793,711,909.77</b>	<b>3,458,842,538.13</b>
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		<b>-5,630,240.98</b>	<b>-2,060,713.84</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		<b>829,476,933.05</b>	<b>958,169,444.83</b>
加：期初现金及现金等价物余额		1,820,901,847.32	862,732,402.49
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		<b>2,650,378,780.37</b>	<b>1,820,901,847.32</b>

公司法定代表人：田志平

主管会计工作负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 现金流量表（合并续）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项 目	合并	
	本期金额	上期金额
<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量：</b>		
净利润	448,506,549.78	328,296,067.57
加：资产减值准备	-7,100,656.78	-475,140.65
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	394,683,640.92	317,326,508.17
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	3,135,280.20	1,049,612.47
固定资产报废损失	52,342.61	
公允价值变动损失		
财务费用	319,503,947.24	180,306,819.80
投资损失	-28,983,745.66	-18,842,351.23
递延所得税资产减少	2,927,963.88	58,187,451.57
递延所得税负债增加		
存货的减少	243,939,756.77	-336,035,366.18
经营性应收项目的减少	-119,293,941.53	-355,883,239.03
经营性应付项目的增加	-266,526,877.65	-117,120,257.74
其他		
经营活动产生的现金流量净额	990,844,259.78	56,810,104.75
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	2,650,378,780.37	1,820,901,847.32
减：现金的期初余额	1,820,901,847.32	862,732,402.49
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	829,476,933.05	958,169,444.83

公司法定代表人：田志平

主管会计工作负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更



## 现金流量表（母公司）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项 目	附注	母公司	
		本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金		8,727,040,933.40	5,846,401,810.55
收到的税费返还		20,000.00	
收到其他与经营活动有关的现金		34,554,343.54	11,944,065.57
经营活动现金流入小计		8,761,615,276.94	5,858,345,876.12
购买商品、接受劳务支付的现金		6,357,391,221.44	4,841,564,414.99
支付给职工以及为职工支付的现金		649,408,384.90	505,124,854.78
支付的各项税费		675,767,033.91	433,667,584.30
支付其他与经营活动有关的现金		81,329,576.45	40,540,053.91
经营活动现金流出小计		7,763,896,216.70	5,820,896,907.98
经营活动产生的现金流量净额		997,719,060.24	37,448,968.14
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资收到的现金		22,171,731.12	
取得投资收益收到的现金		16,327,980.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		18,287,096.00	380,000.27
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		56,786,807.12	380,000.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		897,814,543.29	2,554,621,866.64
投资支付的现金		113,654,824.23	
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		1,011,469,367.52	2,554,621,866.64
投资活动产生的现金流量净额		-954,682,560.40	-2,554,241,866.37
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资收到的现金			1,547,660,000.00
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		5,839,600,000.00	4,491,100,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		5,839,600,000.00	6,038,760,000.00
偿还债务支付的现金		4,485,000,000.00	2,350,301,600.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		554,856,400.23	173,474,809.36
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		5,039,856,400.23	2,523,776,409.36
筹资活动产生的现金流量净额		799,743,599.77	3,514,983,590.64
<b>四、汇率变动对现金及现金等价物的影响</b>		-5,630,240.98	-2,053,868.47
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>		837,149,858.63	996,136,823.94
加：期初现金及现金等价物余额		1,789,765,765.62	793,628,941.68
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>		2,626,915,624.25	1,789,765,765.62

公司法定代表人：田志平

主管会计工作负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 现金流量表（合并续）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项 目	母公司	
	本期金额	上期金额
<b>1、将净利润调节为经营活动的现金流量：</b>		
净利润	393,798,942.25	252,887,340.71
加：资产减值准备	-7,604,233.59	174,403.59
固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧	357,982,681.51	282,840,688.10
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失	3,135,280.20	1,049,612.47
固定资产报废损失		
公允价值变动损失		
财务费用	313,472,257.24	174,165,767.29
投资损失	-28,687,205.43	-18,542,242.32
递延所得税资产减少	2,905,050.45	61,065,930.15
递延所得税负债增加		
存货的减少	257,714,886.31	-322,730,290.66
经营性应收项目的减少	-318,687,821.11	-297,471,197.96
经营性应付项目的增加	23,689,222.41	-95,991,043.23
其他		
经营活动产生的现金流量净额	997,719,060.24	37,448,968.14
<b>2、不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：</b>		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
<b>3、现金及现金等价物净变动情况：</b>		
现金的期末余额	2,626,915,624.25	1,789,765,765.62
减：现金的期初余额	1,789,765,765.62	793,628,941.68
加：现金等价物的期末余额		
减：现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	837,149,858.63	996,136,823.94

公司法定代表人：田志平

主管会计工作负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 所有者权益变动表（合并）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项目	2007 年金额								
	股本	资本公积	库存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	归属于母公司的股东权益	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	980,667,040.00	1,140,221,166.35		230,952,101.29	839,217,677.95		3,191,057,985.59	106,267,749.19	3,297,325,734.78
加： 1. 会计政策变更									
2. 前期差错更正									
二、本年初余额	980,667,040.00	1,140,221,166.35		230,952,101.29	839,217,677.95		3,191,057,985.59	106,267,749.19	3,297,325,734.78
三、本年增减变动金额		4,332,961.20		39,379,894.22	198,094,954.61		241,807,810.03	14,898,292.95	256,706,102.98
（一）本年净利润					433,608,256.83		433,608,256.83	14,898,292.95	448,506,549.78
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		4,332,961.20					4,332,961.20		4,332,961.20
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		5,744,232.00					5,744,232.00		5,744,232.00
2. 现金流量套期工具公允价值变动净额									
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响		-1,351,270.80					-1,351,270.80		-1,351,270.80
4. 其他		-60,000.00					-60,000.00		-60,000.00
上述（一）和（二）小计		4,332,961.20			433,608,256.83		437,941,218.03	14,898,292.95	452,839,510.98
（三）本年利润分配				39,379,894.22	-235,513,302.22		-196,133,408.00		-196,133,408.00
1. 提取盈余公积				39,379,894.22	-39,379,894.22				
2. 对所有者（或股东）的分配					-196,133,408.00		-196,133,408.00		-196,133,408.00
四、本年年末余额	980,667,040.00	1,144,554,127.55		270,331,995.51	1,037,312,632.56		3,432,865,795.62	121,166,042.14	3,554,031,837.76

公司法定代表人：田志平

主管会计工作的公司负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 所有者权益变动表（合并）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项目	2006 年金额								
	股本	资本公积	库存股	盈余公积	未分配利润	外币报表折算差额	归属于母公司的股东权益	少数股东权益	股东权益合计
一、上年年末余额	760,667,040.00	491,751,290.74		242,432,085.10	451,315,351.26		1,946,165,767.10	238,396,844.02	2,184,562,611.12
加：1. 会计政策变更		76,597.08		-36,766,688.52	105,953,413.78		69,263,322.34	5,127.96	69,268,450.30
二、本年年初余额	760,667,040.00	491,827,887.82		205,665,396.58	557,268,765.04		2,015,429,089.44	238,401,971.98	2,253,831,061.42
三、本年增减变动金额	220,000,000.00	648,393,278.53		25,286,704.71	281,948,912.91		1,175,628,896.15	-132,134,222.79	1,043,494,673.36
（一）本年净利润					307,235,617.62		307,235,617.62	21,060,449.95	328,296,067.57
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		572,067.50					572,067.50		572,067.50
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		945,516.00					945,516.00		945,516.00
2. 现金流量套期工具公允价值变动净额									
3. 与计入所有者权益项目相关的所得税影响		-312,020.28					-312,020.28		-312,020.28
4. 其他		-61,428.22					-61,428.22		-61,428.22
上述（一）和（二）小计		572,067.50			307,235,617.62		307,807,685.12	21,060,449.95	328,868,135.07
（三）所有者投入资本	220,000,000.00	647,821,211.03					867,821,211.03	-153,194,672.74	714,626,538.29
1. 所有者本期投入资本	220,000,000.00	655,471,211.03					875,471,211.03		875,471,211.03
2. 股份支付计入所有者权益的金额									
3. 其他		-7,650,000.00					-7,650,000.00	-153,194,672.74	-160,844,672.74
（四）本年利润分配				25,286,704.71	-25,286,704.71				
1. 提取盈余公积				25,286,704.71	-25,286,704.71				
四、本年年末余额	980,667,040.00	1,140,221,166.35		230,952,101.29	839,217,677.95		3,191,057,985.59	106,267,749.19	3,297,325,734.78

公司法定代表人：田志平

主管会计工作的公司负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 所有者权益变动表（母公司）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项目	2007 年金额					
	股本	资本公积	库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	980,667,040.00	1,140,221,166.35		230,952,101.29	704,361,884.56	3,056,202,192.20
加：会计政策变更						
二、本年初余额	980,667,040.00	1,140,221,166.35		230,952,101.29	704,361,884.56	3,056,202,192.20
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)		4,332,961.20		39,379,894.22	158,285,640.03	201,998,495.45
（一）本年净利润					393,798,942.25	393,798,942.25
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		4,332,961.20				4,332,961.20
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		5,744,232.00				5,744,232.00
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		-1,351,270.80				-1,351,270.80
4. 其他		-60,000.00				-60,000.00
上述（一）和（二）小计		4,332,961.20			393,798,942.25	398,131,903.45
（四）本年利润分配				39,379,894.22	-235,513,302.22	-196,133,408.00
1. 提取盈余公积				39,379,894.22	-39,379,894.22	
2. 对所有者（或股东）的分配					-196,133,408.00	-196,133,408.00
3. 其他						
四、本年年末余额	980,667,040.00	1,144,554,127.55		270,331,995.51	862,647,524.59	3,258,200,687.65

公司法定代表人：田志平

主管会计工作的公司负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

## 所有者权益变动表（母公司）

编制单位：承德新新钒钛股份有限公司

单位：人民币元

项目	2006 年金额					
	股本	资本公积	库存股	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
一、上年年末余额	760,667,040.00	491,751,290.74		207,457,485.14	486,865,872.11	1,946,741,687.99
加：会计政策变更		76,597.08		-1,792,088.56	-10,104,623.55	-11,820,115.03
二、本年年初余额	760,667,040.00	491,827,887.82		205,665,396.58	476,761,248.56	1,934,921,572.96
三、本年增减变动金额(减少以“-”号填列)	220,000,000.00	648,393,278.53		25,286,704.71	227,600,636.00	1,121,280,619.24
（一）本年净利润					252,887,340.71	252,887,340.71
（二）直接计入所有者权益的利得和损失		572,067.50				572,067.50
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额		945,516.00				945,516.00
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		-312,020.28				-312,020.28
4. 其他		-61,428.22				-61,428.22
上述（一）和（二）小计		572,067.50			252,887,340.71	253,459,408.21
（三）所有者投入资本	220,000,000.00	647,821,211.03				867,821,211.03
（四）本年利润分配				25,286,704.71	-25,286,704.71	
1. 提取盈余公积				25,286,704.71	-25,286,704.71	
四、本年年末余额	980,667,040.00	1,140,221,166.35		230,952,101.29	704,361,884.56	3,056,202,192.20

公司法定代表人：田志平

主管会计工作的公司负责人：李庆

会计机构负责人：陈晓更

### 9.3 本报告期会计政策、会计估计和核算方法变更的说明

2007 年 1 月 1 日起，公司执行财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的企业会计准则。根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和证监会 2006 年 11 月颁布的“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监会〔2006〕136 号）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）长期股权投资差额

本公司按照原会计准则的规定，确认长期股权投资借方差额 1,976,240.79 元，根据新会计准则将因非同一控制下企业合并形成的长期股权投资借方差额直接计入长期股权投资成本。

#### （2）递延所得税资产

本公司按照原会计准则的规定，制定了公司的会计政策和会计估计，据此公司计提了应收款项坏账准备、固定资产减值准备，并采用应付税款法核算所得税。根据新企业会计准则，按照资产负债表债务法计算所得税费用，应将资产账面价值小于其计税基础的差额、负债的账面价值大于计税基础的差额计算递延所得税资产。因此增加 2006 年 12 月 31 日留存收益 8,259,677.70 元，其中归属于母公司的股东权益增加 8,222,383.68 元，归属于少数股东的权益增加 37,294.02 元。

根据企业会计准则解释第 1 号的规定，公司对因抵销未实现内部销售损益导致合并资产负债表中资产、负债的账面价值与其在所属纳税主体的计税基础之间产生的可抵扣暂时性差异，调整调增 2006 年 12 月 31 日合并递延所得税资产 3,043,370.15 元，调增 2006 年 12 月 31 日合并归属于母公司的未分配利润 3,043,370.15 元。

#### （3）递延所得税负债

本公司按照新企业会计准则的相关规定，对持有的唐山钢铁股份有限公司的股权 296,400.00 股，由原在长期股权投资-股票投资科目核算，调整至可供出售金融资产科目核算。根据唐山钢铁股份有限公司 2005 年末和 2006 年末

的市价分别追溯调增 2005 年 12 月 31 日资本公积 76,597.08 元、2006 年 12 月 31 日资本公积 710,092.80 元，同时调增 2005 年 12 月 31 日可供出售金融资产 114,324.00 元、递延所得税负债 37,726.92 元，2006 年 12 月 31 日可供出售金融资产 1,659,840.00 元、递延所得税负债 349,747.20 元。

#### (4) 对子公司的长期股权投资

根据企业会计准则解释第 1 号的规定，对首次执行日以前已经持有的对子公司长期股权投资，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。2007 年 1 月 1 日执行新企业会计准则母公司报表调整减少对子公司长期股权投资 140,928,612.51 元，调整减少股东权益 140,928,612.51 元（其中未分配利润 122,774,225.44 元，盈余公积 18,154,387.07 元），该项调整对合并财务报表无影响。

9.4 本报告期无会计差错变更。

9.5 本报告期公司合并范围未发生变化。

承德新新钒钛股份有限公司

2007 年 4 月 25 日