



华润股份有限公司

关于

万科企业股份有限公司流通 A 股

之

认沽权证上市公告书

公告日期：2005 年 12 月 1 日

重要声明与提示

1、本公司董事会及全体董事保证本权证上市公告书的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、深圳证券交易所对本权证上市公告书的内容概不负责，对其准确性和真实性不发表任何声明，并明确表示概不因本文件的全部或部分内容而产生或依赖该内容而引致的任何损失承担任何责任。中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所对本次权证上市所做的任何决定或意见，均不表明其对本权证及其标的证券的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

3、投资者务请注意：与股票相比，权证产品的价格可能急升急跌，权证持有人可能面临较大的投资风险。此外，权证在到期时有可能不具任何价值。在投资者投资之前，应确保了解权证的性质，并仔细阅读本权证上市公告书内所列的风险因素。必要时应寻求专业意见。

4、根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》第二十九条的规定，本公司发行的认沽权证可引入权证创设机制，权证创设可能对权证价格产生重大影响，请投资者充分关注相应风险。

5、有关发行本次认沽权证的具体内容，请投资者详见于 2005 年 10 月 19 日刊登在《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》和巨潮网的《万科企业股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》及摘要。

6、本上市公告书的解释权归属于华润股份有限公司董事会。

承诺

本公司董事会及全体董事承诺：

1、将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深圳证券交易所的有关规定；

2、自认沽权证上市之日起，本公司将真实、准确、完整、公平并及时地披露所有对投资者有重大影响的信息，并接受中国证监会、深圳证券交易所的监督管理；

3、在知悉可能对权证价格产生误导性影响的任何公共传播媒介中出现的消息后，将主动或依照深圳证券交易所的要求及时予以公开澄清。

释义

在本上市公告书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司/发行人	指	华润股份有限公司，是认沽权证的发行人
万科	指	万科企业股份有限公司
标的证券/股份	指	万科企业股份有限公司发行的流通 A 股
存续期	指	认沽权证的存续期间，即 2005 年 12 月 5 日至 2006 年 9 月 4 日
行权日	指	认沽权证存续期的最后五个交易日，即 2006 年 8 月 29 日至 9 月 4 日期间的五个交易日
认沽权证	指	本公司发行的，以万科流通 A 股股票为标的证券，约定权证持有人在行权日有权按行权价格和行权比例向本公司出售万科流通 A 股股票的有价证券。认沽权证的具体内容详见本上市公告书“概览”部分
对价	指	本公司为万科所有非流通股股东持有的非流通股份获得在 A 股市场流通权向万科流通 A 股股东安排的对价，即：股权分置改革方案实施股份变更登记日登记在册的流通 A 股股东每持有 10 股“万科 A”将获得 8 份认沽权证
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

一、概览

- 1、权证代码：“038002” 权证简称：“万科 HRP1”
- 2、标的证券代码：“000002” 标的证券简称：“万科 A”
- 3、发行人：华润股份有限公司
- 4、权证类别：备兑认沽权证

- 5、标的证券：万科流通 A 股股票
- 6、上市规模：2,140,286,008 份
- 7、行权方式：百慕大式，仅可在权证存续期间的最后五个交易日行权
- 8、权证存续期间：2005 年 12 月 5 日至 2006 年 9 月 4 日，共计 9 个月
- 9、行权日：2006 年 8 月 29 日至 9 月 4 日期间的五个交易日
- 10、行权价格：3.73 元
- 11、行权比例：1:1，即 1 份认沽权证可按行权价向本公司出售 1 股万科 A 股股票
- 12、结算方式：证券给付方式，即认沽权证持有人行权时，应支付万科 A 股股票，并从本公司获得依行权价格及行权比例计算的行权价款
- 13、上市时间：2005 年 12 月 5 日
- 14、上市地点：深圳证券交易所
- 15、履约担保：中国工商银行深圳市分行和中国农业银行深圳市分行分别提供各为 40 亿元的不可撤销连带责任担保
- 16、主交易商：招商证券股份有限公司

二、绪言

1、本上市公告书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所权证管理暂行办法》等有关法律法规的规定编制，旨在向投资者提供有关本公司及认沽权证上市的基本情况。

2、根据万科 2005 年相关股东会议通过的股权分置改革方案，本公司将向万科股权分置改革方案实施股份变更登记日登记在册的流通 A 股股东，每持有 10 股流通 A 股股票免费派送 8 份认沽权证，以获得万科所有非流通股股份在 A 股市场的流通权。共计派发认沽权证 2,140,286,008 份。

3、截止到 2005 年 12 月 5 日本权证上市之日，本权证的相关约定条款、申请上市份数、持有权证人数、存续时间、履约担保等均符合《深圳证券交易所权证管理暂行办法》等有关规定。

4、根据深圳证券交易所深证上（2005）97 号文同意，本公司派发的

2,140,286,008 份认沽权证将自 2005 年 12 月 5 日起在深圳证券交易所上市交易，权证交易简称为“万科 HRP1”，权证交易代码为“038002”。

三、风险因素

1、价格风险

由于权证的高杠杆性，权证价格可能会剧烈波动。认沽权证的价格与标的证券的价格及波动率、利率水平、权证剩余存续期等因素高度相关，同时，认沽权证的价格可能会受认沽权证交易活跃程度的影响，认沽权证的价格存在因上述因素变化导致的风险：

（1）标的证券的价格上升，可能会导致认沽权证价格的下降；标的证券价格高于行权价格的时候，认沽权证的内在价值下跌至零，从而可能导致权证交易价格大幅下跌；

（2）波动率的下降，可能会导致认沽权证价格的下降；

（3）利率水平的上升，也可能导致认沽权证价格的下降；

（4）权证剩余存续期的缩短，也可能导致认沽权证价格的下降。

本公司作为认沽权证的发行人，在此提醒广大投资者应积极关注相关影响因素、以便适时做出相应的判断。

2、流动性风险

受认沽权证规模及权证交易活跃程度的影响，认沽权证可能无法在同一价格水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。

为此，经深圳证券交易所认可，本公司已委托招商证券股份有限公司作为主交易商，来为市场的权证交易提供一定流通性。

3、时效性风险

认沽权证具有一定的存续期，存续期满后认沽权证将不具有任何价值，存在时效性风险。

本公司将严格履行信息披露义务，按相关规定发布认沽权证终止上市提示性公告，以提醒认沽权证持有人关注。

4、权证交易机制特殊性所引致的风险

权证交易目前实行 T+0 交易制度，涨跌幅计算方法也有别于股票、基金、可转债。因此权证的市场交易风险可能远大于股票、可转换债券、基金等证券品种。投资者对此应有充分认识。

此外，权证可引入创设机制，权证创设可能对权证价格产生重大影响，请投资者充分关注相应风险。

5、履约风险

在认沽权证持有人行权时，本公司需向行权者支付相应的行权价款，存在本公司可能无法交付上述款项的风险。

为此，中国工商银行深圳市分行和中国农业银行深圳市分行已分别为本公司履行行权义务提供各为 40 亿元的不可撤销连带责任担保，如本公司届时不能履约，则上述两家银行将代为履约。

此外，截至公告日，本公司持有万科股份共计 516,457,130 股，其中：非流通股 351,340,871 股，流通 A 股 88,285,383 股，流通 B 股 76,830,876 股，该等股份不存在任何权属争议、冻结和质押的情形；本公司财务状况良好，不存在重大或有风险事项。

四、权证交易与行权

(一) 理论价值分析

认沽权证行权价格为 3.73 元，假设万科股价年波动率为 35.89%(根据历史股价波动率估计)，无风险收益率为 2.25%，权证存续期为 9 个月，则对应万科 A 股股票的不同价格，根据 Black-Scholes 公式计算的认沽权证理论价值如下：

万科 A 股股票市场价格(元)	3.30	3.50	3.70	3.90	4.10	4.30	4.50
认沽权证理论价值(元)	0.6380	0.5309	0.4348	0.3596	0.2931	0.2377	0.1918

1、本认沽权证作为万科 A 股股票的衍生产品，认沽权证价值与万科 A 股股票价值密切关联；上述理论价值分析均为模拟计算；上市后本认沽权证的实际价值将受万科 A 股股票当日交易价格及其他因素的影响而波动；

2、根据有关规定，本权证 2005 年 12 月 5 日开盘参考价将由招商证券计算后提交深交所，招商证券将按照上述 Black-Scholes 公式计算该开盘参考价。

3、认沽权证上市当日设涨跌停限制，涨跌停价的计算公式为：

权证涨幅价格=权证前一日收盘价格+(标的证券当日涨幅价格-标的证券前一日收盘价)×125%×行权比例；

权证跌幅价格=权证前一日收盘价格-(标的证券前一日收盘价-标的证券当日跌幅价格)×125%×行权比例。

上述公式中，标的证券当日涨幅价格、标的证券当日跌幅价格是指标的证券当日涨跌限制的最高、最低价。

当计算结果小于等于零时，权证跌幅价格为价格最小变动单位。

其中，权证前一日收盘价格为权证上市日的开盘参考价。

(二) 认沽权证行权价和行权比例应予调整的情形和具体调整方法

万科 A 股股票除权、除息的，认沽权证行权价和行权比例将按以下规则调整：

1、当万科 A 股除权时，认沽权证的行权价、行权比例将按以下公式调整：

新行权价=原行权价×(万科 A 股除权日参考价/除权前一日万科 A 股收盘价)；

新行权比例=原行权比例×(除权前一日万科 A 股收盘价/万科 A 股除权日参考价)。

2、当万科 A 股除息时，认沽权证的行权比例保持不变，行权价格按下列公式调整：

新行权价=原行权价×(万科 A 股除息日参考价/除息前一日万科 A 股收盘价)。

(三) 权证交易、行权的程序

根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》，经深交所认可的具有深交所会员资格的证券公司可以自营或代理投资者买卖权证。单笔权证买卖申报数量不得超过 100 万份，申报价格最小变动单位为 0.001 元人民币。权证买入申报数量为 100 份的整数倍。当日买进的权证，当日可以卖出。

认沽权证的交易代码：“038002”。

认沽权证的交易简称：“万科 HRP1”。

认沽权证持有人行权的，应委托深交所会员通过深交所交易系统申报；认沽

权证行权的申报数量为 100 份的整数倍；当日行权申报指令，当日有效，当日可以撤销；行权日买进的权证，当日可以行权。认沽权证的持有人行权时，应交付标的证券，并获得依行权价格及标的证券数量计算的价款。

五、标的证券的有关情况

1、万科企业股份有限公司的基本情况

中文名称：万科企业股份有限公司

英文名称：CHINA VANKE CO., LTD. (缩写为 VANKE)

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：万科 A 000002

万科 B 200002

法定代表人：王 石

董事会秘书：肖 莉

注册时间：1984 年 5 月 30 日

注册地址：中国深圳市梅林路 63 号万科建筑研究中心

办公地址：中国深圳市梅林路 63 号万科建筑研究中心

邮政编码：518049

电话：0755-25606666

传真：0755-83152041

互联网网址：www.vanke.com

电子信箱：IR@vanke.com

2、股改方案实施前万科企业股份有限公司的股本结构

股份类别	股份数量（股）	股份比例（%）
非流通股份合计	497,271,983	13.37
流通 A 股	2,675,357,511	71.91
流通 B 股	547,898,112	14.73
股份总数	3,720,527,606	100.00

注：非流通股份合计 497,271,983 股，在方案实施后将成为有限售条件的流通股份。

3、万科企业股份有限公司近三年及一期的主要财务数据

以下财务数据源自业经审计的公司 2004 年、2003 年、2002 年财务报告，以及公司已公告但未经审计的 2005 年前三季度财务报告：

（单位：人民币元）

项 目	2005 年 1—9 月	2004 年	2003 年	2002 年
主营业务收入	5,556,130,655.42	7,667,226,237.03	6,380,060,435.28	4,574,359,629.05
净利润	871,793,126.89	878,006,255.08	542,270,658.17	382,421,274.06
总资产	21,198,362,006.55	15,534,422,529.76	10,561,040,095.70	8,215,822,308.30
流动资产	19,121,767,656.86	15,166,315,002.35	10,211,024,482.30	7,739,098,726.05
流动负债	10,267,279,550.34	6,302,897,199.56	4,795,313,528.21	3,080,066,774.36
股东权益（不含少数股东权益）	6,738,773,513.11	6,202,198,786.70	4,701,359,103.82	3,506,963,985.91
经营活动产生的现金流量净额	(471,902,071.17)	1,048,590,341.97	1,478,383,770.29	128,843,264.54
每股收益	0.256	0.386	0.388	0.606
净资产收益率（全面摊薄）	12.94%	14.16%	11.53%	10.90%
每股净资产	1.98	2.728	3.368	5.558
调整后的每股净资产	1.95	2.699	3.337	5.428

4、万科企业股份有限公司有关资料的查阅方法

万科企业股份有限公司公开信息可以从万科企业股份有限公司信息披露指定报纸《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及指定的信息披露网站深圳证券交易所网站(<http://www.szse.cn>)查阅，投资者亦可在万科企业股份有限公司网站(<http://www.vanke.com>)或前往万科查阅。

5、万科 A 股股票价格资料

（1）最近 20 个交易日（自 2005 年 9 月 21 日至 2005 年 11 月 4 日）的流通 A 股股份平均市值：101.66 亿元（根据股权分置改革方案实施前流通 A 股股份数计算）

（2）最近 60 个交易日（自 2005 年 9 月 27 日至 2005 年 11 月 4 日）流通 A 股股票交易的累计换手率：106.55%（以累计成交量/股权分置改革前流通 A 股股份数计算）

（3）最近一年（2004 年 11 月 4 日至 2005 年 11 月 4 日）流通 A 股成交量：

466858.79 万股

(4) 最近一年流通 A 股股票交易价格的最高价、最低价及各月末收盘价

万科流通 A 股股票最近一年(2004 年 11 月 4 日- 2005 年 11 月 4 日)复权后的最高价和最低价分别为 4.09 元/股(2005 年 8 月 8 日)、2.71 元/股(2005 年 6 月 3 日)。

万科流通 A 股股票最近一年中每月末的收盘价：

月份	月末收盘价(元)
2004 年 11 月	5.12
2004 年 12 月	5.26
2005 年 1 月	5.68
2005 年 2 月	5.70
2005 年 3 月	5.52
2005 年 4 月	5.90
2005 年 5 月	4.65
2005 年 6 月	3.14
2005 年 7 月	3.84
2005 年 8 月	3.66
2005 年 9 月	3.59
2005 年 10 月	3.84

6、万科企业股份有限公司对应的其他权证的上市情况

截至公告日，未有万科企业股份有限公司对应的其他权证上市交易。

六、发行人概况

1、发行人的基本情况

公司名称：华润股份有限公司

英文名称：China Resources Co., Limited

注册资本：16,467,063,500 元人民币

注册地址：北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 27 层

法定代表人：陈新华

电话：010-85192617

传真：010-85192633

互联网网址：www.crc.com.hk

2、经营范围和经营目标

经营范围：对金融、保险、能源、交通、电力、通讯、仓储运输、食品饮料生产企业的投资；对商业零售企业（含连锁超市）、民用建筑工程施工的投资与管理；石油化工、轻纺织品、建筑材料产品的生产；电力及机电产品的加工、生产、销售；物业管理；民用建筑工程的施工、民用建筑工程的外装修及室内装修；技术交流。主营业务为日用消费品制造与分销、地产及相关行业、基础设施及公用事业。

经营目标：未来将继续贯彻国资委的有关精神，做大做强主业，提高和增强在各主业中的地位。

3、发行人的资信评级情况

本公司的实际控制人中国华润总公司是国资委下属的大型国有独资企业，市场化程度高、在香港和内地都具有较强实力，在所属的较多业务领域内具有较强的规模优势，近年来整体经营状况良好。中国华润总公司 2005 年 4 月发行的 10 年期企业债被联合资信评估有限公司综合评定为 AAA 级。

4、发行人的公司治理结构、内部控制制度情况

本公司由中国华润总公司、中国华能集团、中粮集团、中化集团、中国五矿集团共同发起设立。公司已按现代企业制度设立了董事会、监事会。公司成立以来，严格按照《公司法》规范运行。

作为国资委下属大型企业，本公司严格按照国资的要求，强化内部风险控制；同时，又根据自身特点，突破股权和财务架构将下属上市公司（含下属企业）和非上市公司按资产和业务划分为 24 个利润心，对 24 个利润中心实行全面的预算管理，对预算的执行和完成情况实行过程控制，对利润中心的的预算和战略执行进行审计，并对各利润中心的业绩进行评价、考核和奖惩，形成本公司独创的“6S”管理体系。6S 管理体系运行以来，对本公司的内部风险控制发挥了积极作用。

5、发行人对权证的风险管理策略及有关人员安排情况

截至公告日，本公司持有的万科股份不存在任何权属争议、冻结和质押的情形；本公司资信优良，财务状况良好，现金流量充沛，不存在重大或有风险事项。

本公司已提供符合深交所要求的履约担保，对认沽权证的履约风险做出充分准备。同时，本公司已委托具有良好信誉和实力的主交易商，要求主交易商切实发挥作用，协助降低权证交易的风险。

此外，本公司将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深圳证券交易所的有关规定，在认沽权证上市后，严格履行信息披露义务，真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对投资者有重大影响的信息。

本公司对权证的风险管理的具体工作主要由企发部负责，并已指定专人负责日常工作。

6、发行人董事、监事、高级管理人员在认沽权证上市前持有标的证券情况

截至公告日，本公司董事、监事及高级管理人员不存在持有万科企业股份有限公司流通 A 股股票的情形。

7、发行人在认沽权证上市前持有标的证券的情况

截至公告日，本公司持有万科流通 A 股股票共计 88,285,383 股，该等股份不存在任何权属争议、冻结和质押的情形。根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》，本公司该部分流通 A 股所获得的认沽权证不可参与交易。

8、发行人成立以来经审计的会计报表

本公司于 2003 年 6 月成立，成立以来的会计报表已经德勤华永会计师事务所有限公司审计，德勤华永会计师事务所有限责任公司分别出具了德师京(审)报字(03)第 316 号、德师京(审)报字(05)第 191 号无保留意见的审计报告。

本公司成立以来的合并资产负债表、合并利润表及现金流量表见附件。

9、发行人的信息披露制度及投资者服务计划

本公司拟尽快建立信息披露及投资者服务管理制度，对相关信息披露事宜做出规定。本公司将真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对权证投资者有重大影响的信息。

本公司负责信息披露和投资者关系的部门为企发部，联系方式如下：

负责人：李福祚

联系人：黄崇起

联系地址：北京建国门北大街 8 号华润大厦 27 层

联系电话：010—85192627

传真：010—85192633

电子信箱：huangchongqi@163.com

七、履约担保

1、履约担保情况概述

本公司已根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》的规定和深交所的有关要求，在登记结算公司开立了认沽权证行权履约专用的资金帐户，并提供了由中国工商银行深圳市分行和中国农业银行深圳市分行分别出具的《履约保函》，上述两家银行将为本公司履行认沽权证行权义务提供不可撤销的连带责任担保。《履约保函》的主要条款如下：

（1）中国工商银行深圳市分行出具的《履约保函》

“担保人承诺向持有华润股份本次派发认沽权证的投资者提供如下保证担保：

一、担保内容和范围

1、担保人为华润股份履行其在本次派发的万科股份 A 股认沽权证中的义务提供保证担保。

2、担保人的担保范围包括：权证持有人行权时，发行人按照行权价格向权证持有人购买标的股票的金钱对价。

3、本项担保总额为 40 亿元人民币。

二、担保方式

担保人对本次履行认沽权证义务采取连带责任担保方式，即：华润股份无论由于什么原因而不能履行认沽权证义务，权证持有人有权直接向担保人追偿。

三、本担保书不可撤销，生效日期为万科企业股份有限公司股权分置方案经相关股东会议投票通过并获得深圳证券交易所等相关审批部门批准并正式发行上市之日，有效期为权证上市之日起至该认沽权证存续期结束后二十个工作日止。”

（2）中国农业银行深圳市分行出具的《履约保函》

“应被担保人要求，我行开立华润股份有限公司履行对价安排义务的连带责任履约保

函，本保函担保金额为人民币肆拾亿元。

上述款项专门用于支付被担保人按《备案表》确定的股权分置改革方案履行对价安排义务所需的资金。

本保函不得转让，不得贴现，不得用于抵押。

本保函保证期间自该认沽权证上市之日起至该认沽权证存续期结束后二十个工作日止，一经签发，不可撤销。本保函为连带责任保证。本保函保证期间届满，本保函失效。”

2、履约担保人的基本情况

(1) 中国工商银行深圳市分行

1) 公司概况

公司名称：中国工商银行深圳市分行

英文名称：The Industrial and Commercial Bank of China Shenzhen Branch

注册地址：深圳市罗湖区深南东路金融中心北座

法定代表人：王晓燕

电话：0755-82246400

传真：0755-25930485

邮编：518015

2) 近一年主要财务数据

项 目	2004 年度
总资产	10993060 万元
总负债	10849477 万元
所有者权益	143583 万元
净利润	94751 万元
流动性比例	55.21%

注：因深圳分行为非独立核算单位，因此以上数据均为未经审计的财务数据。

3) 有关履约担保人相关资料的查阅方法

上述履约担保人的相关信息可以从www.szicbc.com.cn查阅。

(2) 中国农业银行深圳市分行

1) 公司概况

公司名称：中国农业银行深圳市分行

英文名称：Agricultural Bank of China

注册资金：361 亿元人民币

注册地址：北京市海淀区复兴路甲 23 号

法定代表人：杨明生

电话：010-68216807

传真：010-68297160

邮编：100036

2) 近一年主要财务数据

项 目	2004 年度
总资产	965 亿元人民币
总负债	946 亿元人民币
所有者权益	19 亿元人民币
净利润	10 亿元人民币
流动性比例	0.76

注：因深圳分行为非独立核算单位，因此以上数据均为未经审计的财务数据。

3) 有关履约担保人相关资料的查阅方法

上述履约担保人的相关信息可以从www.abchina.com查阅。

八、权证主交易商

主交易商名称：招商证券股份有限公司

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

注册资本：24 亿元

联系人：童志军

电话：0755-82943666

主交易商将根据交易所的有关要求积极行使相关权利及履行双向报价义务。

九、权证发行与上市涉及各方及备查文件

(一) 相关当事人

1、发行人：华润股份有限公司

法定代表人： 陈新华

注册地址：北京市东城区建国门北大街 8 号华润大厦 27 层

电话：010-85192617

传真：010-85192633

联系人：黄崇起

2、主交易商：

法定代表人：宫少林

住所：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

联系人：童志军

电话：0755-82943666

3、履约担保人：

(1) 中国工商银行深圳市分行

法定代表人：王晓燕

注册地址：深圳市罗湖区深南东路金融中心北座

电话：0755-82246400

传真：0755-25930485

(2) 中国农业银行深圳市分行

注册地址：北京市海淀区复兴路甲 23 号

法定代表人：杨明生

电话： 010-68216807

传真： 010-68297160

（二）备查文件

- 1、万科企业股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）
- 2、中国工商银行深圳市分行出具的《履约保函》
- 3、中国农业银行深圳市分行出具的《履约保函》
- 4、本公司 2003 年、2004 年度审计报告
- 5、深圳证券交易所深证上（2005）97 号文《关于华润股份有限公司认沽权证上市交易的通知》

（此页无正文，为华润股份有限公司认沽权证上市公告书签字盖章页）

华润股份有限公司

2005 年 12 月 1 日

附件：

合并资产负债表

资产	2003 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
	人民币元	人民币元
流动资产		
货币资金	14,583,924,830	15,617,373,122
短期投资	16,838,453	168,539,217
应收票据	219,115,434	363,333,711
应收股利	7,253,842	96,616,536
应收利息	3,967,402	1,572,035
应收帐款	3,742,097,707	4,448,032,741
其他应收款	5,325,513,127	5,993,963,201
预付帐款	932,730,222	878,127,807
应收补贴款	27,223,979	5,149,973
存货	11,860,231,917	13,834,974,251
待摊费用	31,705,989	17,313,482
一年内到期长期债权投资	229,542,000	-
	_____	_____
流动资产合计	36,980,144,902	41,424,996,076
	_____	_____
长期投资		
长期股权投资	11,799,625,721	14,748,178,911
长期债权投资	-	304,807,400
	_____	_____
长期投资合计	11,799,625,721	15,052,986,311
	_____	_____
固定资产		
固定资产原价	45,319,401,529	55,520,450,969
减：累计折旧	11,722,095,003	14,436,505,703
	_____	_____
固定资产净值	33,597,306,526	41,083,945,266
减：固定资产减值准备	1,610,122,807	1,617,566,589
	_____	_____
固定资产净额	31,987,183,719	39,466,378,677
在建工程	7,364,648,322	11,449,066,802
	_____	_____
固定资产合计	39,351,832,041	50,915,445,479

无形资产及其他资产		
无形资产	557,397,891	579,093,229
长期待摊费用	33,755,352	812,965
无形资产及其他资产合计	591,153,243	579,906,194
资产总计	88,722,755,907	107,973,334,060
负债及所有者权益	年末数	年末数
	人民币元	人民币元
流动负债		
短期借款	5,504,800,604	7,975,948,932
应付票据	388,100,232	645,127,861
应付帐款	5,284,863,163	7,500,758,420
预收帐款	1,984,491,257	2,558,443,369
应付工资	124,384,527	256,792,591
应付福利费	44,592,401	56,027,753
应付股利	-	7,496,883
应交税金	234,267,434	354,531,425
其他应交款	26,997,217	1,588,011
其他应付款	6,684,428,866	6,331,636,356
预提费用	760,817,076	1,016,734,062
一年内到期的长期负债	5,741,547,027	5,839,893,024
流动负债合计	26,779,289,804	32,544,978,687
长期负债		
长期借款	11,632,238,504	20,303,357,623
应付债券	2,104,637,516	2,190,808,885
长期应付款	12,107,418	168,249,342
专项应付款	3,000,000	3,000,000
长期负债合计	13,751,983,438	22,665,415,850
负债合计	40,531,273,242	55,210,394,537
少数股东权益	17,679,113,261	19,901,887,449

	_____	_____
股东权益		
股本	16,467,063,526	16,467,063,526
资本公积	12,838,655,685	13,138,859,646
盈余公积	297,666,393	505,310,731
其中：公益金	2,279,111	57,464,641
未分配利润	715,445,971	2,634,181,130
外币报表折算差额	193,537,829	115,637,041
	_____	_____
股东权益合计	30,512,369,404	32,861,052,074
	_____	_____
负债及所有者权益总计	88,722,755,907	107,973,334,060

合并利润表

	2003 年度	2004 年度
	人民币元	人民币元
主营业务收入	48,910,137,639	66,792,572,078
减：主营业务成本	38,078,100,388	54,015,828,299
主营业务税金及附加	641,607,101	842,020,507
	_____	_____
主营业务利润	10,190,430,150	11,934,723,272
加：其他业务利润	84,465,452	731,448,196
减：营业费用	4,429,531,227	5,381,286,942
管理费用	3,831,614,877	4,023,275,145
财务费用	474,484,715	608,980,753
	_____	_____
营业利润	1,539,264,783	2,652,628,628
加：投资收益(减：损失)	1,942,923,059	1,912,145,888
补贴收入	72,915,074	146,780,607
营业外收入	48,411,075	93,680,071
减：营业外支出	127,382,668	17,910,084
	_____	_____
利润总额	3,476,131,323	4,787,325,110
减：所得税	354,353,049	544,436,195
少数股东损益	1,222,314,167	2,115,022,355
	_____	_____
净利润	1,899,464,107	2,127,866,560

合并现金流量表

	<u>2003 年</u>	<u>2004 年</u>
	人民币元	人民币元
经营活动产生的现金流量		
销售商品、提供劳务收到的现金	58,059,253,547	66,844,257,283
收到的税费返还	69,244,412	22,074,006
收到的其他与经营活动有关的现金	208,712,671	337,081,666
	—————	—————
现金流入小计	58,337,210,630	67,203,412,955
	—————	—————
购买商品、接受劳务支付的现金	45,147,239,875	49,101,334,747
支付给职工以及为职工支付现金	3,388,546,535	4,156,156,585
支付的各项税费	340,127,916	1,267,013,596
支付的其他与经营活动有关的现金	5,650,918,337	7,544,195,047
	—————	—————
现金流出小计	54,526,832,663	62,068,699,975
	—————	—————
经营活动产生的现金流量净额	3,810,377,967	5,134,712,980
	—————	—————
投资活动产生的现金流量		
收回投资所收到的现金	466,596,848	1,209,564,746
取得投资收益所收到的现金	1,997,650,067	1,378,332,461
处置固定资产、无形资产和其他		
长期资产而收回的现金净额	516,827,379	655,191,255
收到其他与投资活动有关的现金	3,388,677	-
处置子公司及其他经营单位的净现	39,248,665	-
金流入		
	—————	—————
现金流入小计	3,023,711,636	3,243,088,462
	—————	—————
购买子公司及其他经营单位的净现	101,170,328	1,574,581,749
金流出		
购建固定资产、无形资产和其他		
长期资产所支付的现金	9,043,267,250	13,174,234,714
投资所支付的现金	1,259,921,116	1,971,537,237
支付其他与投资活动有关现金	11,531,842	-

合并范围变更引起的净现金流出	-	132,402,382
	_____	_____
现金流出小计	10,415,890,536	16,852,756,082
	_____	_____
投资活动产生的现金流量净额	(7,392,178,900)	(13,609,667,620)
	_____	_____
筹资活动产生的现金流量		
吸收投资所收到的现金	3,485,849,284	527,453,779
取得借款所收到的现金	20,237,908,098	26,320,506,137
收到的其他与筹资活动有关的现金		288,501,592
	_____	_____
现金流入小计	23,723,757,382	27,136,461,508
	_____	_____
偿还债务所支付的现金	15,021,519,455	16,002,300,020
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	1,268,256,544	1,362,697,544
支付的其他与筹资活动有关的现金		1,345,856
	_____	_____
现金流出小计	16,289,775,999	17,366,343,420
	_____	_____
筹资活动产生的现金流量净额	7,433,981,383	9,770,118,088
	_____	_____
汇率变动对现金的影响	32,038,841	26,786,435
	_____	_____
现金及现金等价物净增加(减少)额	3,884,219,291	1,321,949,883