

# 2005 年上海城市建设债券上市公告书

证券类别	10 年期固定利率债券	15 年期固定利率债券
证券简称	05 沪建 (1)	05 沪建 (2)
证券代码	120511	120512
上市总额	8658.5 万元人民币	3876.0 万元人民币

发行人



上海市城市建设投资开发总公司

上市推荐人



国家开发银行



申银万国证券股份有限公司

上市时间：2005 年 9 月 27 日

上市地点：上海证券交易所

## 特别提示

1、国家开发银行为本期债券提供无条件不可撤销的连带责任担保。保证范围包括本期债券的本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。保证期间为本期债券到期之日起二年。

2、根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税收由投资者自行承担。

3、关于本期债券的其他情况，请投资者查阅2005年7月26日刊登于《中国证券报》、《中国经济导报》和2005年7月27日刊登于《上海证

券报》上的《2005年上海城市建设债券发行公告》。

4、由于国家开发银行同时担任本期债券担保人，为有效保护本期债券投资者利益，当本期债券的发行人不履行其在本期债券项下的偿债义务时，国家开发银行和申银万国证券股份有限公司协助或代理投资者向发行人行使债务追偿权；当本期债券的担保人不履行其在本期债券项下的担保义务时，申银万国证券股份有限公司协助或代理投资者向发行人和/或担保人行使债务追偿权。

## 一、绪言

发行人党政联席会议已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证其真实性、准确性、完整性。上海证券交易所对本公司上市申请及相关事项的审查，均不构成对本企业所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

## 二、发行人简介

(一) 法定名称：上海市城市建设投资开发总公司（简称“发行人”或“公司”）

(二) 注册地址：上海市浦东南路500号

(三) 办公地址：上海市浦东南路500号

(四) 注册资本：204.06亿元人民币

(五) 法定代表人：高国富

(六) 基本情况

1、历史演变：上海市城市建设投资开发总公司成立于1992年7月

21日，注册资本204.06亿元人民币，是经上海市人民政府批准成立，主要从事城建资金和维护资金筹措和管理的专业投资控股公司，隶属于上海市国有资产监督管理委员会。

2、经营范围：城市建设投资、项目投资、参股经营、咨询服务、房地产开发经营、建筑和装饰材料、设备贸易、实业投资等。目前公司已经形成路桥、水务、交通、环境和置业等五大主业板块。

3、主要项目：公司自1992年成立以来，相继完成了杨浦大桥、南浦大桥、内环高架道路、南北高架道路、地铁一号线、地铁二号线、合流污水综合治理等四十多项基础设施的建设任务，为上海市的城市建设筹措了1300多亿元资金。

4、财务状况：截止2004年12月31日止，公司资产总额1282.53亿元，净资产535.48亿元，资产负债率53.65%。2004年度公司实现利润总额14.18亿元，净利润7.19亿元。

5、控股子公司情况：公司下属控股子公司包括上海城投置地有限公司、上海中环线建设发展有限公司、上海沪洋高速公路发展有限公司、上海城投环境投资有限公司、上海水务资产经营发展有限公司、上海交通投资(集团)有限公司等19家。其中上海交通投资(集团)有限公司目前拥有上海巴士实业(集团)股份有限公司(简称“巴士股份”，1996年沪市A股上市，股票代码：600741)的控股权；上海水务资产经营发展有限公司拥有上海原水股份有限公司(简称“原水股份”，1993年沪市A股上市，股票代码：600649)的控股权。截止2004年12月31日，巴士股份资产总额55.08亿元，净资产17.45亿元，2004年度实现净利润1.60亿元；截止2004年12月31日，原水股份资产总额63.05亿元，净

资产57.86亿元，2004年度实现净利润4.33亿元。

### 三、债券发行、上市概况

(一) 债券名称：2005年上海城市建设债券

(二) 债券发行总额：30亿元人民币，其中10年期固定利率债券20亿元人民币，15年期固定利率债券10亿元人民币。

(三) 债券发行批准机关及文号：国家发展和改革委员会发改财金[2005]1322号文件和上海市发展和改革委员会沪发改调[2005]022号文件批准公开发行。

(四) 发行范围及对象：本期债券通过承销团设置的发行网点和在上海市设置的营业网点公开发售，持有居民身份证的中国公民（军人持军人有效证件）、境内法人和境内非法人机构（国家法律法规禁止购买者除外）均可购买。

(五) 承销商

1、主承销商：国家开发银行、申银万国证券股份有限公司。

2、副主承销商：中银国际证券有限责任公司、中国国际金融有限公司、新华信托投资股份有限公司、华西证券有限责任公司、金元证券有限责任公司。

3、分销商：爱建证券有限责任公司、上海证券有限责任公司、东方证券股份有限公司、国海证券有限责任公司、长江巴黎百富勤证券有限责任公司、民生证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司、渤海证券有限责任公司、广发证券股份有限公司。

(六) 债券形式：采用实名制记账方式，投资者认购的本期债券

在中央国债登记公司开立的一级托管账户或在本期债券的二级托管人处开立的二级托管账户中托管记载。

(七) 债券面值：债券面值100元，平价发行，以1,000元人民币为一个认购单位，认购金额必须是人民币1,000元的整数倍。

(八) 计息期限：本期10年期固定利率债券计息期限自2005年7月27日起，至2015年7月26日止；本期15年期固定利率债券计息期限自2005年7月27日起，至2020年7月26日止。

(九) 债券利率：本期10年期固定利率债券票面年利率为4.98%，在债券存续期内固定不变。本期15年期固定利率债券票面年利率为5.18%，在债券存续期内固定不变。

(十) 计息方式：本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。

(十一) 本息兑付方式：通过债券托管机构办理。

(十二) 债券信用等级：经上海新世纪资信评估投资服务有限公司综合评定，本期债券的信用级别为AAA级。

(十三) 募集资金的验资确认：本期债券30亿元资金已按时足额存入发行人发债资金专用账户，上海众华沪银会计师事务所于2005年8月10日对本期债券募集资金出具了验资报告（沪众会字[2005]第1871号）。

#### 四、风险提示与对策

投资者在评价和购买本期债券时，应认真考虑下述各项风险因素：

##### 一、主要风险：

(1) 政策性风险：城市基础设施的收费受公用事业价格水平的限制，由于收费标准及其调整均由市人大、市物价局等有关部门召开价格听证会确定，因此，该收费标准能否随物价的上涨而及时调整将在很大程度上影响项目的经济效益。

(2) 经营风险：发行人在进行市场化经营，实现经济效益的同时，承担着部分社会职能，仍然受到政策约束，这种情况将对公司正常的业务收益产生一定的影响。

(3) 项目风险：本次发行筹集资金投向项目均属城市基础设施建设项目，该类型项目在建设和经营过程受原材料成本占比较大、项目工程规模大、技术性强，受自然条件影响较大等因素影响，存在一定的风险。

## 二、主要对策：

(1) 政策性风险：鉴于上海市目前城市基础设施收费标准与国内其他城市和国际大都市相比均处于较低的水平，发行人将研究提出合理的收费征收标准调整建议，加强与政府有关部门沟通，争取加快上海城市基础设施企业的市场化进程，以提高企业整体运营效率。

(2) 经营风险：为补偿发行人由于承担社会职能造成的经营收入的损失，上海市人民政府自公司成立起每年向发行人拨付一定金额的财政补贴。发行人将积极加强与政府的沟通、协商，争取获得持续稳定的财政补贴收入，增强公司经营的稳定性。

(3) 募集资金投向项目风险：发行人具有完善的项目管理和财务管理制度，并采用项目法人制和代建制的项目管理方式，使项目的投资、建设、运营、监督工作四分开，对于项目整体的管理，确保工程按时按质完成以及项目投入资金的合理使用。

## 五、债券上市与托管基本情况

### （一）债券上市审批情况

上海证券交易所上证债字[2005]60号文件核准本期债券在上海证券交易所挂牌上市。

### （二）债券上市托管情况

本期债券中由中央国债登记结算有限责任公司转托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的部分的转托管手续已经完成。根据有关规定，原二级托管的投资者所持有的本期债券已由二级托管人，即本期债券的承销商，统一向中央国债登记结算有限责任公司提出上市转托管申请，并办理上市转托管手续；原一级托管的投资者直接向中央国债登记结算有限责任公司提出转托管申请。本期债券上市部分由中国证券登记结算有限责任公司上海分公司按席位托管，其交易、清算同债券现货交易。经中央国债登记结算有限责任公司及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司确认，本期债券最终转托管至中国证券登记结算有限责任公司上海分公司的拟上市部分总额为人民币12534.5万元，其中10年期固定利率债券上市部分额度为人民币8658.5万元，15年期固定利率债券上市部分额度为人民币3876万元。

### （三）债券上市交易情况

债券上市后，在发行市场购买债券的投资者须在原购买网点委托证券公司代理买卖；债券上市期间，投资者遵循“在某个营业部买入只能在该营业部卖出或到期兑付本息”的原则。

## 六、发行人主要财务状况

### （一）具备证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

上海众华沪银会计师事务所审计了发行人2002年12月31日、2003年12月31日和2004年12月31日的合并资产负债表以及2002年度、2003年度和2004年度的合并利润表及利润分配表和合并现金流量表，并以沪众会字[2003]第115号、沪众会字[2004]第0523号和沪众会字[2005]第0140号出具了标准无保留意见的审计报告。

审计报告认为：上述会计报表符合国家颁布的企业会计准则和相关企业会计制度的规定，在所有重大方面公允反映了发行人2002年12月31日、2003年12月31日和2004年12月31日的财务状况以及2002年度、2003年度和2004年度的经营成果和现金流量。

（二）发行人经审计的2002年、2003年和2004年财务报表（详见附表一、二、三）

### （三）发行人近三年主要财务指标

项目名称	2004年	2003年	2002年
流动比率	0.97	0.97	1.19
速动比率	0.72	0.68	0.87
资产负债比率	53.65%	59.53%	64.84%
利息偿还倍数	5.39	2.63	2.98
净资产收益率	1.34%	0.66%	1.36%

## 七、债券担保基本情况

### （一）担保情况

国家开发银行为本期债券提供无条件不可撤销的连带责任担保。

### （二）担保人基本情况



国家开发银行是1994年经国务院批准成立的政策性银行，注册资本500亿元。国家开发银行的业务范围包括：向国家基础设施、基础产业、支柱产业的大中型基本建设和技术改造等政策性项目及其配套工程发放政策性贷款业务；建设项目贷款的评审、咨询和担保业务；外汇贷款业务；承销有信贷业务关系的企业债券及经中国人民银行批准的其他业务等。

截止2004年底，国家开发银行资产总额为15744.82亿元，负债总额为14670.09亿元。2004年实现税前利润252.97亿元，净利润174.09亿元；当期本息回收率99.77%；不良贷款率1.21%；风险准备金对不良贷款覆盖率285%；资本充足率10.50%。

### （三）担保函主要内容

国家开发银行为本期债券出具了无条件不可撤销的连带责任保证的担保函，该担保函主要内容如下：

- 1、担保方式：连带责任保证。
- 2、担保范围：本期债券的本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。
- 3、担保期间：从本期债券到期之日起二年。本期债券持有人在此期间内未要求保证人承担保证责任的，担保人免除保证责任。
- 4、担保责任的承担：在本期债券到期时，如发行人不能全部兑付债券本息，保证人应主动承担担保责任，将兑付资金划入企业债券登记机构或主承销人指定的账户。债券持有人可分别或联合要求保证人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求保证人履行保证责任。

## 八、募集资金的运用

本期债券募集资金全部用于老港生活垃圾卫生填埋场四期、苏州河环境综合整治二期等城市环境治理项目和中环线城市主干道路建设项目。以上项目已经有权部门批准建设。

(一) 上海老港生活垃圾卫生填埋场四期工程和苏州河环境综合整治二期工程等城市环境治理项目，总投资规模47.36亿元。其中，老港生活垃圾卫生填埋场四期工程投资规模9.66亿元，工程主要内容包  
括新建4个填埋库区及附属设施、新建水平与垂直相结合的防渗系统、改造现有两套渗沥液处理系统。苏州河环境综合整治二期工程投资规模37.7亿元，工程主要内容包  
括苏州河沿岸市政泵站排江量削减工程、苏州河中下游水系截污工程、苏州河上游地区污水处理系统工程、苏州河河口水闸建设工程、苏州河梦清园二期工程、市容环卫建设项目、西藏路桥改建工程等子项目。

(二) 中环线城市主干道路建设项目。工程主线全长约38.2公里，包括中环南段（浦西部分）、中环西段、中环北段和中环东段（浦西部分）。项目总投资规模为139.93亿元。

## 九、法律意见书

针对本期债券上市，上海市锦天城律师事务所以（2005）沪锦律非字第357号出具了《法律意见书》，该意见书认为发行人本期债券属企业债券；发行人本期企业债券申请发行上市的文件真实、合法、合规、完整，不存在虚假记载、误导性陈述及重大遗漏；发行人本期企

业债券的发行上市符合《企业债券管理条例》及《上市规则》等法律、法规和相关政府主管部门的规定，具备《上市规则》所要求的企业债券申请在上海证券交易所上市的各项条件和要求，不存在法律障碍。

## 十、其他重要事项

截止2005年6月30日，发行人已发行尚未兑付债券余额18亿元，其余已发行债券均已按期完成本息全额兑付，未有还本付息违约记录。

截止2005年6月30日，发行人下属子公司及所控股的上市公司未有发行企业债券和可转换公司债券。

除本期债券外，发行人已发行尚未兑付债券详细情况如下：

债券名称	发行规模	发行日期	发行期限	利率
1998年城市建设债券（2）	8亿	1999年11月29日	8年	4.32%
1999年城市建设债券	10亿	2000年11月28日	5年	4.00%

## 十一、有关当事人

（一）发行人：上海市城市建设投资开发总公司

注册地址：上海市浦东南路500号

法定代表人：高国富

注册资本：204.06亿元人民币

联系人：王岚、虞璐

电话：021-58885500

传真：021-58886262

邮编：200120

## （二）主承销商及上市推荐人

### 1、国家开发银行

注册地址：北京市西城区阜成门外大街29号

法定代表人：陈元

联系人：柳一、韩霜月、汪海东

电话：010-68306951/40/53

传真：010-68306995

邮编：100037

### 2、申银万国证券股份有限公司

注册地址：上海市常熟路171号

法定代表人：王明权

联系人：苏罡、黄维炜

电话：021-54033888

传真：021-54047586

邮编：200031

## （三）担保人：国家开发银行

注册地址：北京市西城区阜成门外大街29号

法定代表人：陈元

联系人：劳晓明

电话：021-38784999-3361

传真：021-58883342

邮编：100037

## （四）信用评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

注册地址：上海市杨浦区控江路1555号A座103室K-22

法定代表人：潘洪萱

联系人：刘晓华、王俊杰

电话：021-63501349-830

传真：021-63500872

邮编：200093

（五）审计机构：上海众华沪银会计师事务所

注册地址：上海市嘉定工业区沪宜路叶城路口

法定代表人：林东模

联系人：李文祥

电话：021-63525500

传真：021-63525566

邮编：200001

（六）发行人律师

1、本期债券发行律师：上海市汇达丰律师事务所

注册地址：上海市天目中路380号7楼

负责人：戴建国

经办律师：丁启伟、张莉莉

电话：021-58791781

传真：021-58768525

邮编：200070

2、本期债券上市律师：上海市锦天城律师事务所

注册地址：上海浦东新区花园石桥路33号14楼

负责人：史焕章

经办律师：丁启伟、张莉莉

电话：021 - 61059000

传真：61059100

邮编：200120

#### (七) 托管人

1、总托管人：中央国债登记结算有限责任公司

注册地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层

法定代表人：张元

联系人：孙凌志

电话：010-88087970

传真：010-88086356

邮编：100032

2、二级托管人：承销团全体成员

3、上市托管人：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

公司地址：上海市陆家嘴东路166号中保大厦

联系人：周铭

电话：021-38874800-8222

传真：021-68870064

邮编：200120

## 十二、备查文件

- (一) 国家主管部门对本期债券发行的批文
- (二) 国家主管部门对本期债券上市的批文
- (三) 公司章程
- (四) 本期债券的发行章程
- (五) 经审计的发行人2002年、2003年和2004年的财务报表
- (六) 担保函
- (七) 债券受托协议
- (八) 本期债券信用评级报告
- (九) 本期债券发行的法律意见书和本期债券上市的法律意见书

### 附表：

- 一、 发行人2004年、2003年和2002年经审计的合并资产负债表
- 二、 发行人2004年、2003年和2002年经审计的合并利润及利润分配表
- 三、 发行人2004年经审计的合并现金流量表

附表一：

发行人 2002 年、2003 年和 2004 年经审计的合并资产负债表

单位：人民币元

项 目	2002 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
货币资金	8,568,356,895.51	8,761,076,681.47	13,875,932,714.25
短期投资	3,168,892,734.99	2,789,808,608.00	764,632,109.75
应收票据	2,115,150.00		440,000.00
应收股利			646,324.44
应收利息		28,657,043.90	
应收账款	1,091,565,949.45	546,874,507.83	721,309,066.03
其他应收款	2,273,458,965.20	2,298,414,901.07	2,044,608,944.24
预付账款	605,371,496.76	584,784,559.51	1,248,724,069.70
期货保证金			
应收补贴款	87,926,221.71		
应收出口退税		49,000.00	
存货	5,803,920,413.14	6,427,918,255.30	6,752,791,579.38
其中：原材料			
库存商品(产成品)			
开发成本	4,631,135,050.32		
开发产品	175,567,288.59		
待摊费用	10,334,179.40	32,272,750.83	35,585,219.69
待处理流动资产净损失	11,867,307.33		582,943,091.61
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			40,000.00
<b>流动资产合计</b>	<b>21,623,809,313.49</b>	<b>21,469,856,307.91</b>	<b>26,027,653,119.09</b>
长期投资	31,710,277,118.14	26,202,404,066.50	30,486,008,864.63
其中：长期股权投资	31,062,563,689.67	25,284,910,113.62	29,362,101,102.60
长期债权投资	647,713,428.47	917,493,952.88	1,123,907,762.03
*合并价差	(37,702,892.85)	(26,187,392.55)	88,331,166.26
<b>长期投资合计</b>	<b>31,672,574,225.29</b>	<b>26,176,216,673.95</b>	<b>30,574,340,030.89</b>
固定资产原值	37,705,986,622.35	44,993,244,793.79	54,636,884,444.47
减：累计折旧	6,448,330,902.87	5,986,747,800.64	9,856,832,321.75
固定资产净值	31,257,655,719.48	39,006,496,993.15	44,780,052,122.72
减：固定资产减值准备	58,786,259.72	116,196,146.46	151,782,677.74
固定资产净额	31,198,869,459.76	38,890,300,846.69	44,628,269,444.98
固定资产清理		140,025,305.15	2,786,561.20
工程物资	97,948.84	97,948.84	16,690,543.74
在建工程	5,370,178,457.75	9,218,798,494.50	16,936,856,947.14
待处理固定资产净损失	173,504,190.20		217,774,910.44
<b>固定资产合计</b>	<b>36,742,650,056.55</b>	<b>48,249,222,595.18</b>	<b>61,802,378,407.50</b>



无形资产	620,185,408.98	8,909,343,476.77	9,654,586,023.81
其中:土地使用权	457,356,807.94	8,858,421,596.95	8,924,147,475.36
长期待摊费用(递延资产)	38,744,797.55	25,920,900.35	193,610,959.14
其中:固定资产修理			
固定资产改良			
其他长期资产			
其中:特准储备物资			
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>658,930,206.53</b>	<b>8,935,264,377.12</b>	<b>9,848,196,982.95</b>
递延税款借项	716,796.95	716,796.95	
<b>资产总计</b>	<b>90,698,680,598.81</b>	<b>104,831,276,751.11</b>	<b>128,252,568,540.43</b>
短期借款	4,754,290,000.00	5,050,000,000.00	8,040,577,400.00
应付票据	452,936,465.01	448,974,140.00	238,272,653.00
应付账款	1,201,989,562.06	913,778,405.77	1,299,708,884.11
预收账款	3,938,299,917.13	3,498,082,315.69	3,973,707,041.52
应付工资	158,716,881.96	57,358,077.11	73,136,942.02
应付福利费	22,954,022.79	11,980,362.20	81,598,264.38
应付股利(应付利润)	84,371,413.84	10,665,168.04	21,772,650.70
应付利息			
应交税金	97,997,014.76	72,192,272.97	216,170,366.05
其他应交款	2,307,974.00	1,050,681.38	6,937,938.71
其他应付款	2,575,018,328.73	4,050,008,283.23	5,230,803,339.51
预提费用	67,253,983.14	1,698,340.00	418,810,731.54
预计负债			
一年内到期的长期负债	3,917,631,957.00	7,242,674,581.97	6,693,463,578.33
递延收益	950,781,174.58	728,917,549.16	460,438,928.89
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>18,224,548,695.00</b>	<b>22,087,380,177.52</b>	<b>26,755,398,718.76</b>
长期借款	33,039,153,461.66	31,735,954,649.20	34,640,647,816.91
应付债券	3,530,357,363.54	2,364,365,000.00	800,000,000.00
长期应付款	3,987,168,299.21	6,150,412,153.90	6,436,264,443.80
专项应付款	32,286,912.57	65,405,736.75	178,020,647.48
其他长期负债		7,616,267.52	2,709,460.52
其中:特种储备资金			
<b>长期负债合计</b>	<b>40,588,966,036.98</b>	<b>40,323,753,807.37</b>	<b>42,057,642,368.71</b>
递延税款贷项			
<b>负债合计</b>	<b>58,813,514,731.98</b>	<b>62,411,133,984.89</b>	<b>68,813,041,087.47</b>
*少数股东权益	2,525,879,929.20	3,194,489,011.10	5,891,665,081.38
实收资本(股本)	8,873,715,086.33	20,405,939,265.75	20,405,939,265.75
国家资本	8,873,715,086.33	20,405,939,265.75	20,405,939,265.75
集体资本			
法人资本			

其中: 国有法人资本			
其中: 集体法人资本			
个人资本			
外商资本			
资本公积	17,857,028,849.07	16,059,021,821.00	29,638,753,684.59
盈余公积	473,420,423.23	751,443,151.97	1,138,035,680.73
其中: 法定盈余公积	270,489,670.05	511,605,484.52	
公益金	174,835,828.48	232,864,046.07	393,898,775.05
补充流动资金			
* 未确认的投资损失(以“-”号填列)	(14,169,657.80)	(15,411,064.77)	(18,327,065.48)
未分配利润	2,169,488,236.80	2,024,830,637.00	2,383,460,805.99
其中: 现金股利			
* 外币报表折算差额	(197,000.00)	(170,055.83)	
所有者权益小计	29,359,285,937.63	39,225,653,755.12	53,547,862,371.58
减: 未处理财产损失			
所有者权益合计	29,359,285,937.63	39,225,653,755.12	53,547,862,371.58
负债和所有者权益合计	90,698,680,598.81	104,831,276,751.11	128,252,568,540.43

## 附表二：

## 发行人 2002 年、2003 年和 2004 年经审计的合并利润及利润分配表

单位：人民币元

项 目	2002 年	2003 年	2004 年
<b>一、主营业务收入</b>	<b>6,547,657,015.64</b>	<b>6,920,599,523.21</b>	<b>8,920,638,368.98</b>
其中：出口产品(商品)销售收入			
进口产品(商品)销售收入			
减：折扣与折让			
<b>二、主营业务收入净额</b>	<b>6,547,657,015.64</b>	<b>6,920,599,523.21</b>	<b>8,920,638,368.98</b>
减（一）主营业务成本	6,019,118,176.93	6,461,620,129.43	7,085,897,064.01
其中：出口产品(商品)销售成本			
（二）主营业税金及附加	112,918,225.87	74,567,988.29	274,514,516.32
（三）经营费用			
（四）其他			
加（一）递延收益			
（二）代购代销收入			
（三）其他			
<b>三、主营业务利润</b>	<b>415,620,612.84</b>	<b>384,411,405.49</b>	<b>1,560,226,788.65</b>
加：其他业务利润	317,733,013.51	566,340,165.70	858,902,103.90
减：（一）营业费用	182,407,450.62	225,793,453.57	192,714,659.99
（二）管理费用	527,541,217.83	806,548,032.11	1,302,285,382.87
（三）财务费用	297,489,877.11	268,181,623.60	191,237,241.90
（四）其他			
<b>四、营业利润</b>	<b>(274,084,919.21)</b>	<b>(349,771,538.09)</b>	<b>732,891,607.79</b>
加：（一）投资收益	629,909,064.37	631,254,874.00	592,669,983.95
（二）期货收益			
（三）补贴收入	337,844,663.61	332,930,602.31	101,523,771.60
其中：补贴前亏损企业补贴收入			
（四）营业外收入	50,513,871.66	28,646,410.81	81,463,411.13
其中：处理固定资产净收益	44,277,161.51		
非货币性交易收益			
出售无形资产收益			
罚款净收入	2,543,535.97		
（五）其他			
其中：用以前年度含量工资结余弥补利润			
减：（一）营业外支出	39,542,727.99	75,787,882.32	90,553,177.73

其中:处理固定资产净损失	35,527,538.47		
出售无形资产损失			
债务重组损失			
罚款支出	98,743.43		
捐赠支出	62,706.70		
(二)其他			
其中:结转的含量工资包干结余			
<b>五、利润总额</b>	<b>704,639,952.44</b>	<b>567,272,466.71</b>	<b>1,417,995,596.74</b>
减:所得税	97,180,923.06	130,289,744.56	326,826,741.60
少数股东损益	206,378,954.06	176,137,594.19	389,858,551.97
加:本期未确认的投资损失(以“+”号填列)	(1,707,786.92)	(35,964.63)	18,077,090.57
<b>六、净利润</b>	<b>399,372,288.40</b>	<b>260,809,163.33</b>	<b>719,387,393.74</b>
加:(一)年初未分配利润	1,968,540,968.54	1,963,725,777.47	1,981,769,814.98
(二)盈余公积补亏			
(三)其他调整因素			
<b>七、可供分配的利润</b>	<b>2,367,913,256.94</b>	<b>2,224,534,940.80</b>	<b>2,701,157,208.72</b>
减:(一)单项留用的利润			
(二)补充流动资金			
(三)提取法定盈余公积	103,809,189.43	65,062,236.14	183,623,403.15
(四)提取法定公益金	69,921,762.54	39,374,205.25	119,891,822.72
(五)提取职工奖励及福利基金		85,828.08	
(六)提取储备基金			
(七)提取企业发展基金			
(八)利润归还投资			
(九)其他			
<b>八、可供投资者分配的利润</b>	<b>2,194,182,304.97</b>	<b>2,120,012,671.33</b>	<b>2,397,641,982.85</b>
减:(一)应付优先股股利			
(二)提取任意盈余公积		283,728.58	14,181,176.86
(三)应付普通股股利			
(四)转作资本(股本)的普通股股利	24,694,068.17	94,898,305.75	
(五)其他			
<b>九、未分配利润</b>	<b>2,169,488,236.80</b>	<b>2,024,830,637.00</b>	<b>2,383,460,805.99</b>
其中:应由以后年度税前利润弥补的亏损(以“+”号填列)			

## 附表三：

## 发行人 2004 年经审计的合并现金流量表

单位：人民币万元

项 目	2004 年
一、经营活动产生的现金流量：	—
销售商品、提供劳务收到的现金	10,915,438,618.67
收到的税款返还	81,549,223.44
收到的其他与经营活动有关的现金	1,622,305,093.87
现金流入小计	<b>12,619,292,935.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	5,623,296,338.43
支付给职工以及为职工支付的现金	2,160,275,068.21
支付的各项税费	773,000,516.20
支付的其他与经营活动有关的现金	541,727,442.71
现金流出小计	<b>9,098,299,365.55</b>
经营活动产生的现金流量净额	<b>3,520,993,570.43</b>
二、投资活动产生的现金流量：	—
收回投资所收到的现金	5,883,330,858.13
取得投资收益所收到的现金	420,817,635.15
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	277,649,522.87
收到的其他与投资活动有关的现金	133,309,636.96
现金流入小计	<b>6,715,107,653.11</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	9,231,609,982.28
投资所支付的现金	6,964,201,642.74
支付的其他与投资活动有关的现金	1,130,635,880.15
现金流出小计	<b>17,326,447,505.17</b>
投资活动产生的现金流量净额	<b>(10,611,339,852.06)</b>
三、筹资活动产生的现金流量：	—
吸收投资所收到的现金	1,118,864,523.49
借款所收到的现金	19,061,557,327.77
收到的其他与筹资活动有关的现金	12,571,231,590.73
现金流入小计	<b>32,751,653,441.99</b>
偿还债务所支付的现金	17,910,904,533.43
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	2,434,178,824.18
支付的其他与筹资活动有关的现金	836,237,695.21
现金流出小计	<b>21,181,321,052.82</b>
筹资活动产生的现金流量净额	<b>11,570,332,389.17</b>
四、汇率变动对现金的影响	(9,062.66)
五、现金及现金等价物净增加额	<b>4,479,977,044.88</b>
补充资料	—
1. 将净利润调节为经营活动产生的现金流量：	—
净利润	<b>719,387,393.74</b>
加：少数股东损益	389,858,551.97
减：未确认的投资损失	18,077,090.57
加：计提的资产减值准备	(7,169,839.47)

