

2004 年中国南方电网有限责任公司 公司债券上市公告书

发 行 人：中国南方电网有限责任公司
上市推荐人：中国银河证券有限责任公司

证券简称：04 南网（1）、04 南网（2）

证券代码：120489、120490

上市总额：2000 万元人民币

上市时间：2005 年 10 月 26 日

上市地点：上海证券交易所

上市推荐人：中国银河证券有限责任公司

特别提示

1、中国建设银行为本期债券出具了担保函。中国建设银行在担保函中承诺，对本期债券承担连带责任保证，保证的范围包括本期债券的本金及利息、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存续期及到期之日起二年。中国建设银行重组后，本期债券的担保责任由中国建设银行股份有限公司承继。

2、根据国家税收法律法规，投资者投资本期债券所获利息收入应缴纳的所得税由投资者承担。

3、本公司提醒广大投资者注意，如投资者需进一步了解本期债券的有关情况，请查阅 2004 年 9 月 16 日刊登于《上海证券报》的《2004 年中国南方电网有限责任公司公司债券发行公告》。

一、绪言

发行人董事会已批准本上市公告书。发行人保证本上市公告书不存在虚假、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期债券上市申请及相关事项的审查，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

1、发行人基本资料

公司名称：中国南方电网有限责任公司

注册地址：广东省广州市天河区体育东路 160 号

办公地址：广东省广州市珠江新城华穗路 6 号南方电网大厦

注册资本：600 亿元

法定代表人：袁懋振

2、发行人基本情况

中国南方电网有限责任公司下设广东电网公司、广西电网公司、海南电网公司、贵州电网公司和云南电网公司等五家全资子公司，一家控股子公司（南方电网财务有限责任公司）和一家分公司（超高压输电公司）。

中国南方电网有限责任公司的经营范围：投资、建设和经营管理南方区域电网，经营相关的输配电业务，参与投资、建设和经营相关的跨区域输变电和联网工程；从事电力购销业务，负责电力交易和调度，管理南方区域电网电力调度交易中心；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；经国家批准，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；从事

与电网经营和电力供应有关的科学研究、技术开发、电力生产调度信息通信、咨询服务和培训业务;经营国家批准或允许的其他业务。

根据中瑞华恒信会计师事务所审计的发行人 2004 年度、2003 年度和 2002 年度的合并会计报表,截止 2004 年末,发行人总资产 2460.47 亿元,净资产 958.19 亿元,资产负债率 60.00%。2004 年度实现主营业务收入净额 1,566.19 亿元,利润总额 40.71 亿元,净利润 19.16 亿元。

三、债券发行、上市概况

1、**债券名称**：2004 年中国南方电网建设债券

2、**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[2004]1962 号文件批准发行。

3、**债券发行要素**

04 南网（1）：十年期，固定利率 5.3%，投资者有权在第七年末将所持债券的全部或部分（以 1,000 元人民币为一个回售单位，回售金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元）按面值回售给发行人。

04 南网（2）：十五年期，固定利率 5.6%，投资者有权在第十年末将所持债券的全部或部分（以 1,000 元人民币为一个回售单位，回售金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元）按面值回售给发行人。

4、**发行规模**：人民币 30 亿元。其中，04 南网（1）10 亿元，04 南网（2）20 亿元。

5、**债券形式**：采用实名制记账式，投资人认购的本期债券在中央国债登记结算有限责任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登记。

6、**还本付息方式**：每年付息一次，到期一次还本。

7、**计息期限**：

04 南网（1）：自 2004 年 9 月 17 日起至 2014 年 9 月 16 日止，若投资者行使回售权，则回售债券的计息期限到 2011 年 9 月 16 日止。逾期部分不另计利息。

04 南网（2）：自 2004 年 9 月 17 日起至 2019 年 9 月 16 日止，若投资者行使回售权，则回售债券的计息期限到 2014 年 9 月 16 日止。逾期部分不另计利息。

8、本息兑付方式：通过债券托管机构兑付。

9、债券信用级别：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期债券的信用级别为 AAA 级。

10、债券担保：中国建设银行作为本期债券本息全额提供无条件不可撤销连带责任担保。

11、发行范围及对象：本期债券面向全国公开发行，持有中华人民共和国居民身份证的公民（军人持军人有效证件）、中华人民共和国境内注册的法人及非法人机构（国家法律、法规禁止购买者除外）均可购买。

12、发行价格：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 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元。

13、债券发行的主承销商及承销团成员

（1）主承销商：中国银河证券有限责任公司；

（2）副主承销商：中国电力财务有限公司、华泰证券有限责任公司、平安证券有限责任公司；

（3）分销商：广发证券股份有限公司、华林证券有限责任公司。

14、募集资金的验证确认：中瑞华恒信会计师事务所有限公司已于 2004 年 10 月 10 日对本期债券募集资金出具了中瑞华恒信验字[2004]第 2028 号《验资报告》。根据该验资报告，发行人已收到本期债券全部募集资金。

四、风险提示与对策

投资者在评价本期债券时，应特别认真地考虑下列各风险因素：

1、利率风险

本期债券采用固定利率，按年付息，到期一次还本。近年来由于国家宏观经济政策调控，利率一直处于低谷状态，在本期债券存续期内，存在利率上调的可能性。若出现此种情况，则本期债券的投资价值将会降低。

2、债券兑付风险

在本期债券存续期内，如果由于不可控因素影响，发行人的经营活动没有带来合理的回报，则发行人的现金流可能会受到影响，从而可能会对投资者持有的本期债券到期兑付造成影响。

3、政策风险

国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营活动，在一定时期内对发行人的经营环境和业绩可能产生不利影响。

4、电价形成机制的政策风险

目前国家《电价改革方案》已经颁布，但相应的配套管理办法和具体实施细则还未出台，电价形成机制的建立还需要一定的时间。国家电价政策的调整将对发行人的经营产生一定的影响。

5、电量需求变化的风险

电量需求是决定电网经营企业盈利水平的重要因素，如果出现经济增长放缓或出现衰退，将影响过网电量和最终售电量。如果南方五省（区）由于经济发展状况或者其他因素导致电力需求减少，可能导致发行人的经营效益下降。

6、电网安全风险

电网具有技术密集型的特点，南方电网是大容量、远距离、交直流并联运行的电网，技术复杂。同时，在当前电力供需紧张的形势下，电网长时间、大负荷运行，输配电设备检修安排困难，存在一定的安全隐患。厂网分开后，新的电网管理机制和调度运行规则还

未健全，可能会出现安全管理、电力电量组织上的责任真空，导致电网安全上的风险。

针对上述风险，发行人拟采取以下对策：

1、利率风险对策

发行人与主承销商充分考虑了未来利率上升的可能性，在符合有关法律法规的前提下，为本期债券制定了合理的票面利率，并赋予投资者在本期债券存续一定期限后可回售的选择权，使本期债券投资者承担的利率风险能够得到合理补偿。

2、债券兑付风险对策

发行人将加强对本期债券募集资金使用的监控，确保合理收益，增强电网建设项目现金流对本期债券还本付息的支撑。

发行人目前现金流量大于本期债券本息总额，其自身现金流足以满足本期债券本息兑付的要求。

本期债券由中国建设银行提供本息全额无条件不可撤销连带责任担保，增强了本期债券的还本付息保障。

3、政策风险对策

电网是电力工业的基础设施，属于事关国计民生的基础行业。政府将始终对此行业起主导作用，并给予多方面的支持；同时，从国际情况看，电网行业自身具有很多其他行业所不具备的特点，因此政府在新政策出台前必然会经过深入调研、周密论证，以促进电网行业的发展。

4、电价形成机制的政策风险对策

针对电价形成机制调整带来的风险，发行人已经认真开展南方电网上网电价、输配电价及销售电价形成机制的分析研究，协助政府相关部门建立科学合理的电价形成机制，按“成本加收益”或其他激励性更强的方式核定电网输配电价，实现销售电价与上网电价联动，以保障公司的合理收益，促进电网的持续健康发展，降低电价政策带来的风险。

5、电量需求变化的风险对策

为了消除电量需求变化可能给发行人经营收入带来的不利影响，发行人将以市场为导向，认真分析电力市场供求关系，强化需求管理，积极培育电力需求新的增长点。

6、电网安全风险对策

发行人实行安全目标管理，建立健全公司系统安全生产保证体系和监督体系。开展与“违章、麻痹、不负责任”三大安全敌人作斗争的活动，加强全员安全思想教育。落实各级安全生产责任制，强化各单位安全生产第一责任人的责任，严防出现责任真空。认真研究厂网分开对电网安全管理带来的变化，界定电网与电厂的安全责任，将电网安全风险降到最低。

五、债券上市与托管基本情况

1、债券上市核准部门及文号

上海证券交易所上证债字[2005]61 号文核准本期债券在上海证券交易所挂牌上市。

2、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、清算参照债券现货交易。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 2000 万元,其中 04 南网 (1) 2000 万元, 04 南网 (2) 目前暂时为 0 万元。

3、债券上市交易情况

本期债券上市首日,开盘价采用集合竞价方式确定,开盘后采用连续竞价交易。按照我国目前已上市企业债券的交易惯例,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。其他交易清算事宜参照债券现货交易。

六、已发行尚未到期的企业债券

发行人累计发行在外尚未到期的企业债券面额为 48.3387 亿元。其中,本期债券 30 亿元,02 电网债 18.3387 亿元。

七、发行人主要财务状况

1、具有证券从业资格的会计师事务所出具的审计报告

中瑞华恒信会计师事务所审计了发行人 2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日和 2002 年 12 月 31 日的合并资产负债表,以及 2004 年度、2003 年度和 2002 年度的合并利润及利润分配表和合并现金流量表,并出具了中瑞华审[2005]第 11113 号和中瑞华审[2004]第 11120 号标准无保留意见审计报告,认为 2004 年会计报表符合国家颁布的企业会计准则和《企业会计制度》的规定,2002 年和 2003 年会计报表符合企业会计准则和《工业企业会计制度》的规定,在所有重大方面公允地反映了发行人 2004 年 12 月 31 日、2003 年 12 月 31 日、2002 年 12 月 31 日的财务状况以及 2004 年度、2003 年度、2002 年度的经营成果和现金流量。

2、经审计的发行人 2002 年、2003 年、2004 年合并会计报表

(见附表一、二、三)

3、发行人 2002 年至 2004 年的主要财务指标（合并会计报表）

项 目	2002 年度/末	2003 年度/末	2004 年度/末
流动比率	1.52	1.17	1.00
速动比率	1.47	1.12	0.96
资产负债率	55.42%	56.26%	60.00%
利息偿还倍数	4.10	1.66	2.30
净资产收益率	3.96%	1.28%	2.00%

注：流动比率 = 流动资产 / 流动负债；

速动比率 = (流动资产-存货)/ 流动负债；

资产负债比率 = 负债合计 / 资产总计；

利息偿还倍数 = (利润总额+财务费用)/ 财务费用；

净资产收益率 = 净利润 / 净资产

八、本期债券担保人基本情况

1、担保人基本情况

中国建设银行作为本期债券出具了担保函。在担保函中，中国建设银行承诺为本期债券提供本息全额无条件不可撤销连带责任担保。中国建设银行重组后，本期债券的担保责任由中国建设银行股份有限公司承继。

中国建设银行股份有限公司于 2004 年 9 月 17 日在北京成立。根据汇金公司、中国建银投资有限责任公司和中国建设银行股份有限公司于 2004 年 9 月 15 日共同签订的《中国建设银行重组分立协议》，中国建设银行股份有限公司于 2003 年 12 月 31 日起承继原中国建设银行的商业银行业务及相关的资产和负债。

截至 2004 年底，中国建设银行股份有限公司资产总额 39,047.85 亿元人民币，所有者权益 1,947.44 亿元人民币，2004 年度实现净利

润 483.88 亿元人民币。按照中国银行业监督管理委员会于 2004 年 2 月 23 日颁布的《商业银行资本充足率管理办法》计算，中国建设银行股份有限公司 2004 年末资本充足率为 11.29%，核心资本充足率为 8.57%。

2、本期债券担保情况

(1) 被担保的债券种类、数额：被担保的债券为 2004 年中国南方电网建设债券，发行面额总计为 30 亿元人民币。

(2) 保证的方式：担保人承担的方式为无条件不可撤销的连带责任担保。

(3) 保证责任的承担：在本期债券本息到期时，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，将兑付资金划入本期债券登记机构指定的账户。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。

(4) 保证的范围：担保人保证的范围包括债券本金及利息、违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

(5) 保证的期间：担保人承担保证责任的期间为债券存续期及到期之日起两年。债券持有人在保证的期间内未要求保证人承担保证责任的，保证人免除保证责任。

(6) 债券的转让或出质：债券认购人或持有人依法将债权转让或出质给第三人的，担保人在保证的范围内继续承担保证责任。

九、募集资金的运用

本期债券募集资金用于西电东送项目（贵州至广东 500 千伏直流输电，云电送粤、柳贺罗二回、天广四回等 500 千伏交流输变电工程）、云南送端项目（云南大理等 500 千伏交流输变电工程）、贵州送端项目（福泉至铜仁等 500 千伏输变电二期工程）、广东受端项目（东莞莞城等 500 千伏输变电工程）。

十、法律意见书

对本期债券上市，广东正平天成律师事务所出具了《关于中国南方电网有限责任公司 2004 年中国南方电网建设债券上市的法律意见书》。法律意见书结论如下：公司为依法设立、合法存续的有限责任公司，具备《证券法》、《公司法》等法律、法规和规范性文件规定的发行公司债券的主体资格；公司已依法获取国家发改委的批准并完成 30 亿人民币的发行，具备申请公司债券上市的前提条件；公司具备《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所企业债券上市规则》等法律、法规和行政性规章所规定的公司债券发行和上市的法定实质条件；公司本期债券发行所筹资金的用途符合国家产业政策并已取得政府主管部门的立项批准；公司具备良好的资信状况和偿债能力。因而，公司具备在本期公司债券发行后依法申请上市的条件。

十一、其他重要事项

根据国家税收法规规定，投资者投资本期债券所应缴纳的利息所得税由投资者承担。

十二、有关当事人

1、发行人：中国南方电网有限责任公司

法定代表人：袁懋振

注册地址：广东省广州市天河区体育东路 160 号

联系人：邱宇光

联系电话：020-38121981

传真：020-38120199

邮政编码：510620

2、上市推荐人：中国银河证券有限责任公司

法定代表人：朱利

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国企大厦 C 座

联系人：周一红、王曦

联系电话：010-66568064、66568776

传真：010-66568021、66568704

邮政编码：100032

3、担保人：中国建设银行

法定代表人：张恩照

注册地址：北京市西城区金融街 32 号

联系人：陈新声

联系电话：010-67598136

传真：010-66212686

邮政编码：100032

4、信用评估机构：大公国际资信评估有限公司

法定代表人：关建中

注册地址：北京市朝阳区光华路 7 号

联系人：陈勇

联系电话：010-64606677

传真：010-84583355

邮政编码：100016

5、会计师事务所：中瑞华恒信会计师事务所有限公司

法定代表人：尹永利

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座八层

联系人：杨豪

联系电话：010-88091188

传真：010-88091199

邮政编码：100032

6、律师事务所：广东正平天成律师事务所

负责人：孔超

注册地址：广东省广州市环市东路 472 号粤海大厦 21 层

联系人：陈碧春

联系电话：020-87302008

传真：020-87306208

邮政编码：510075

十三、备查文件目录

- 1、国家有关部门批准本期债券发行的文件；
- 2、上海证券交易所核准本期债券上市的文件；
- 3、发行人 2002 年、2003 年、2004 年经审计的年度财务报表；
- 4、担保人 2002 年、2003 年、2004 年经审计的年度财务报表；
- 5、广东正平天成律师事务所为本期债券发行与上市出具的法律意见书；
- 6、本期债券信用评级报告；
- 7、本期债券《发行章程》；
- 8、本期债券《发行公告》；
- 9、中国建设银行为本期债券出具的担保函。

中国南方电网有限责任公司
二〇〇五年十月二十日

附表一（一）：

发行人 2004 年合并资产负债表

单位：元人民币

项 目	2004 年底	项目	2004 年底
货币资金	41,664,968,924.25	短期借款	5,336,277,209.34
短期投资	481,306,041.79	应付票据	2,417,577,363.97
应收票据	666,084,717.38	应付账款	19,627,549,628.91
应收股利	9,591,850.87	预收账款	4,348,769,702.89
应收账款	3,502,144,550.35	应付工资	4,872,565,162.95
其他应收款	10,053,270,098.55	应付福利费	1,164,078,937.18
预付账款	2,239,431,742.02	应付股利（利润）	19,032,167.78
应收补贴款	197,073.30	应付利息	4,332,148.33
应收出口退税	31,934.77	应交税金	2,663,509,482.75
存货	2,591,759,222.44	其他应交款	2,533,664,639.12
待摊费用	34,712,616.42	其他应付款	15,238,616,576.16
一年内到期的长期债权投资	13,507,200.00	预提费用	1,142,867.09
其他流动资产	17,115,067.92	一年内到期的长期负债	2,753,986,100.00
流动资产合计	61,274,121,040.06	其他流动负债	22,342,990.27
长期投资	2,612,366,319.47	流动负债合计	61,003,444,976.74
其中：长期股权投资	1,846,202,958.15	长期借款	79,151,778,840.82
长期债权投资	766,163,361.32	应付债券	5,462,031,795.60
合并价差	44,911,009.44	长期应付款	521,521,532.05
长期投资合计	2,657,277,328.91	专项应付款	1,366,567,880.31
固定资产原价	213,956,046,221.03	其他长期负债	130,823,084.50
减：累计折旧	57,005,226,352.13	长期负债合计	86,632,723,133.28
固定资产净值	156,950,819,868.90	递延税款贷项	14,637.00
减：固定资产减值准备	94,848,365.53	负债合计	147,636,182,747.02
固定资产净额	156,855,971,503.37	少数股东权益	2,591,588,476.37
固定资产清理	38,005,160.23	实收资本（股本）	60,000,000,000.00
工程物资	2,922,314,273.99	资本公积	35,037,416,315.07
在建工程	21,284,769,281.69	盈余公积	809,483,752.22
固定资产合计	181,101,060,219.28	其中：法定公益金	397,782,641.32
无形资产	767,501,653.90	未确认的投资损失（以“-”号表示）	-27,550,704.92
其中：土地使用权	504,712,063.21	未分配利润	
递延资产（长期待摊费用）	110,940,869.95	外币报表折算差额	
其他长期资产	136,219,473.66	所有者权益小计	95,819,349,362.37
无形及其他资产合计	1,014,661,997.51	所有者权益合计	95,819,349,362.37
资产总计	246,047,120,585.76	负债及所有者权益合计	246,047,120,585.76

附表一（二）：发行人 2002 年至 2003 年合并资产负债表

单位：元人民币

项 目	2003 年底	2002 年底
货币资金	37,793,552,476.34	43,905,603,574.09
短期投资	1,558,930,033.56	2,205,499,670.59
应收票据	978,468,494.78	900,783,397.93
应收股利	3,068,370.82	366,173.92
应收利息	415,763.94	218,042.53
应收账款	5,890,276,631.11	9,851,026,939.28
其他应收款	12,129,293,120.83	11,748,265,814.89
预付账款	1,900,881,994.72	1,945,704,583.13
应收出口退税	507,484.46	1,576,297.08
存货	2,353,531,916.23	2,109,038,038.40
待摊费用	35,718,206.30	43,549,087.48
待处理流动资产净损失	43,267,607.22	34,868,347.11
其他流动资产	28,573,889.96	29,873,965.74
流动资产合计	62,716,485,990.27	72,776,373,932.17
长期投资	2,869,446,917.20	3,893,227,728.75
其中：长期股权投资	1,953,564,826.69	2,051,951,011.38
长期债权投资	915,882,090.51	1,841,276,717.37
合并价差	12,064,658.67	21,392,990.25
长期投资合计	2,881,511,575.87	3,914,620,719.00
固定资产原价	186,868,163,619.93	150,807,182,775.48
减：累计折旧	48,231,935,212.65	39,265,220,982.37
固定资产净值	138,636,228,407.28	111,541,961,793.11
固定资产净额	138,636,228,407.28	111,541,961,793.11
固定资产清理	29,405,914.27	30,636,852.13
工程物资	2,994,493,181.31	3,090,567,690.51
在建工程	22,488,870,005.69	27,327,251,675.75
待处理固定资产净损失	6,935,463.00	1,544,616.40
固定资产合计	164,155,932,971.55	141,991,962,627.90
无形资产	818,210,901.12	937,989,039.93
递延资产（长期待摊费用）	490,787,064.43	441,567,761.15
其他长期资产	150,976,085.11	97,331,819.43
无形及其他资产合计	1,459,974,050.66	1,476,888,620.51
递延税款借项		12,269.17
资产总计	231,213,904,588.35	220,159,858,168.75

附表一（三）：发行人 2002 年至 2003 年合并资产负债表（续）

单位：元人民币

项 目	2003 年底	2002 年底
短期借款	3,225,065,150.70	5,747,168,382.34
应付票据	1,723,882,752.88	32,861,883.00
应付账款	15,923,062,428.06	11,095,071,923.11
预收账款	3,344,833,800.15	2,171,067,972.78
应付工资	3,366,759,917.89	3,790,723,532.79
应付福利费	1,119,260,765.11	822,101,405.33
应付利润（股利）	15,519,005.65	81,491,854.00
应付利息	37,139,548.23	
应交税金	1,510,213,686.45	4,144,183,003.05
其他应交款	1,377,923,051.82	1,164,969,944.25
其他应付款	15,854,363,339.39	16,025,259,648.16
预提费用	762,385,733.63	884,323,294.38
一年内到期的长期负债	5,292,760,471.45	1,998,700,000.00
其他流动负债	22,492,988.54	25,141,831.06
流动负债合计	53,575,662,639.95	47,983,064,674.25
长期借款	71,859,866,825.55	69,419,858,455.44
应付债券	2,403,186,712.30	2,384,543,294.43
长期应付款	333,317,850.98	507,582,751.06
专项应付款	1,035,202,316.36	835,714,691.56
其他长期负债	868,273,510.84	880,144,620.00
长期负债合计	76,499,847,216.03	74,027,843,812.49
递延税款贷项	114,795.83	114,795.83
负债合计	130,075,624,651.81	122,011,023,282.57
少数股东权益	3,219,767,728.37	2,781,701,204.60
实收资本（股本）	60,000,000,000.00	60,000,000,000.00
国家资本	44,160,000,000.00	44,160,000,000.00
法人资本	15,840,000,000.00	15,840,000,000.00
其中：国有法人资本	15,840,000,000.00	15,840,000,000.00
资本公积	36,664,923,857.97	35,367,133,681.58
盈余公积	188,038,252.53	
其中：法定盈余公积	62,679,417.51	
未分配利润	1,065,550,097.67	
所有者权益合计	97,918,512,208.17	95,367,133,681.58
负债和所有者权益总计	231,213,904,588.35	220,159,858,168.75

附表二（一）：

发行人 2004 年合并利润及利润分配表

单位：元人民币

	2004 年度
一、主营业务收入	156,669,851,138.36
二、主营业务收入净额	156,669,851,138.36
减：主营业务成本	146,906,121,360.34
其中：出口产品（商品）销售成本	7,154,082.83
主营业务税金及附加	1,016,675,679.46
加：代购代销收入	10,406,453.89
三、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	8,757,460,552.45
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	305,627,289.83
减：营业费用	179,094,632.95
管理费用	1,371,773,109.47
财务费用	3,119,534,376.10
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,392,685,723.76
加：投资收益（损失以“-”号填列）	181,123,097.16
补贴收入	861,272,383.08
营业外收入	272,917,885.80
其他	533,806.30
减：营业外支出	1,509,611,869.02
其他支出	128,113,854.42
其中：结转的含量工资包干结余	118,548,609.71
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,070,807,172.66
减：所得税	2,118,793,620.88
少数股东损益	38,369,195.23
加：未确认的投资损失（以“+”号填列）	1,858,375.59
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,915,502,732.14
加：年初未分配利润	-1,105,029,023.69
七、可供分配利润	810,473,708.45
减：提取法定赢余公积	413,341,591.31
提取法定公益金	397,132,117.14
补充资料：	
一、出售、处置部门或被投资单位所得收益	316,749.11
二、自然灾害发生的损失	5,787,672.48
三、会计政策变更增加（或减少）利润总额	-1,461,717.52
四、会计估计变更增加（或减少）利润总额	1,798,430.44
五、债务重组损失	
六、其他非经常性损益	18,798,434.61

附表二（二）：发行人 2002 年至 2003 年合并利润及利润分配表

单位：元人民币

项目	2003 年度	2002 年度
一、主营业务收入	125,983,378,774.69	106,210,554,145.67
二、主营业务收入净额	125,983,378,774.69	106,210,554,145.67
减：（一）主营业务成本	119,317,894,417.94	93,542,854,035.05
其中：出口产品（商品）销售成本	8,369,649.44	9,140,768.33
（二）主营业务税金及附加	969,079,118.77	859,579,054.13
（三）经营费用	114,437,158.55	88,636,062.69
加：（一）代购代销收入	10,236,009.07	9,423,002.82
（二）其他	7,535.15	0.00
三、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	5,592,211,623.65	11,728,907,996.62
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	219,098,124.47	721,023,300.11
减：（一）营业费用	57,824,572.98	47,971,082.56
（二）管理费用	1,256,103,029.84	1,031,611,512.54
（三）财务费用	3,079,812,662.72	2,385,819,330.13
（四）其他		168,462.92
四、营业利润（亏损以“-”号填列）	1,417,569,482.58	8,984,360,908.58
加：（一）投资收益（损失以“-”号填列）	361,548,812.59	772,471,606.52
（二）补贴收入	694,207,798.43	-2,162,242,288.98
（三）营业外收入	231,503,061.74	167,284,629.64
其中：处置固定资产净收益	47,131,972.72	32,577,869.14
非货币性交易收益	21,371.95	60.00
出售无形资产收益		900.00
违约金收入	127,258,950.34	79,360,711.10
（四）其他		637,745.93
减：（一）营业外支出	448,645,881.68	305,075,973.61
其中：处置固定资产净损失	98,385,885.89	148,055,821.79
罚款支出	9,256,976.56	3,525,978.10
捐赠支出	11,468,864.26	15,476,044.63
（二）其他支出	222,529,808.12	62,659,329.79
其中：结转的含量工资包干结余	210,464,260.77	16,751,147.94
五、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,033,653,465.54	7,394,777,298.29
减：所得税	686,019,366.37	3,517,807,920.56
少数股东损益	94,045,748.97	98,988,765.41
六、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,253,588,350.20	3,777,980,612.32
七、可供分配的利润	1,253,588,350.20	
减：（一）提取法定盈余公积	125,358,835.02	
（二）提取法定公益金	62,679,417.51	
八、可供投资者分配的利润	1,065,550,097.67	
九、未分配利润	1,065,550,097.67	
其中：应由以后年度税前利润弥补的亏损	82,476,186.44	

附表三（一）：

发行人 2004 年合并现金流量表

单位：元人民币

项目	2004 年度
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	183,843,050,379.08
收到的税费返还	41,674,012.48
收到的其他与经营活动有关的现金	12,480,903,802.85
现金流入小计	196,365,628,194.41
购买商品、接受劳务支付的现金	138,000,803,254.07
支付给职工以及为职工支付的现金	8,446,318,458.23
支付的各项税费	11,322,081,485.88
支付的其他与经营活动有关的现金	14,445,193,205.43
现金流出小计	172,214,396,403.61
经营活动产生的现金流量净额	24,151,231,790.80
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	1,332,765,267.93
取得投资收益所收到的现金	245,420,243.38
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	85,209,764.76
收到的其他与投资活动有关的现金	356,983,011.63
现金流入小计	2,020,378,287.70
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	28,898,870,550.26
投资所支付的现金	748,215,054.27
支付的其他与投资活动有关的现金	1,653,831,385.38
现金流出小计	31,300,916,989.91
投资活动产生的现金流量净额	-29,280,538,702.21
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	477,399,959.53
借款所收到的现金	24,323,971,590.82
收到的其他与筹资活动有关的现金	21,743,421.45
现金流入小计	24,823,114,971.80
偿还债务所支付的现金	12,008,010,914.68
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	3,983,595,253.33
支付的其他与筹资活动有关的现金	32,461,448.72
现金流出小计	16,024,067,616.73
筹资活动产生的现金流量净额	8,799,047,355.07
四、汇率变动对现金的影响	39,426,620.56
五、现金及现金等价物净增加额	3,709,167,064.22

附表三（二）：

发行人 2004 年合并现金流量表补充资料

单位：元人民币

补充资料	2004 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：	
净利润	1,915,502,732.14
加：少数股东损益	38,369,195.23
减：未确认投资损失	1,858,375.59
加：计提的资产减值准备	830,094,604.56
固定资产折旧	10,955,570,597.92
无形资产摊销	56,400,124.77
长期待摊费用摊销	73,192,530.98
待摊费用减少（减：增加）	4,833,813.39
预提费用增加（减：减少）	-6,260,502.03
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	30,880,948.54
固定资产报废损失	142,619,513.61
财务费用	3,245,597,597.80
投资损失（减：收益）	-181,123,097.16
递延税款贷项（减：借项）	14,637.00
存货的减少（减：增加）	-342,334,337.30
经营性应收项目的减少（减：增加）	-36,388,824.81
经营性应付项目的增加（减：减少）	3,633,072,706.81
其他	3,793,047,924.94
经营活动产生的现金流量净额	24,151,231,790.80
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：	
债务转为资本	
其他	
3、现金及现金等价物净增加情况：	
现金的期末余额	41,664,968,924.25
减：现金的期初余额	37,955,951,860.03
加：现金等价物的期末余额	150,000.00
减：现金等价物的期初余额	
现金及现金等价物净增加额	3,709,167,064.22

附表三（三）：发行人 2002 年至 2003 年合并现金流量表

单位：元人民币

项目	2003 年度	2002 年度
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	156,488,787,184.66	122,076,266,019.69
收到的税费返还	114,233,983.72	366,210,539.64
收到的其他与经营活动有关的现金	6,794,284,099.52	14,496,563,899.32
现金流入小计	163,397,305,267.90	136,939,040,458.65
购买商品、接受劳务支付的现金	111,738,104,249.82	84,283,348,461.89
支付给职工以及为职工支付的现金	7,697,828,671.73	4,887,570,887.16
支付的各项税费	11,320,681,621.75	9,460,827,507.88
支付的其他与经营活动有关的现金	10,498,219,966.04	22,939,675,226.66
现金流出小计	141,254,834,509.34	121,571,422,083.59
经营活动产生的现金流量净额	22,142,470,758.56	15,367,618,375.06
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金	1,883,978,227.48	548,392,444.36
取得投资收益所收到的现金	379,983,530.67	188,791,700.66
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	138,098,905.93	76,235,272.04
收到的其他与投资活动有关的现金	494,804,448.50	1,975,350,259.97
现金流入小计	2,896,865,112.58	2,788,769,677.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	29,318,265,722.53	22,969,778,052.61
投资所支付的现金	863,066,244.04	2,189,959,116.95
支付的其他与投资活动有关的现金	158,137,982.98	991,511,075.42
现金流出小计	30,339,469,949.55	26,151,248,244.98
投资活动产生的现金流量净额	-27,442,604,836.97	-23,362,478,567.95
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	477,499,852.41	2,662,423,519.62
借款所收到的现金	16,356,159,251.58	32,318,784,220.70
收到的其他与筹资活动有关的现金	145,129,214.91	2,154,075,045.97
现金流入小计	16,978,788,318.90	37,135,282,786.29
偿还债务所支付的现金	13,726,492,068.94	9,060,597,621.36
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	4,119,158,111.89	23,426,455,124.39
支付的其他与筹资活动有关的现金	22,016,527.48	1,061,289,513.85
现金流出小计	17,867,666,708.31	33,548,342,259.60
筹资活动产生的现金流量净额	-888,878,389.41	3,586,940,526.69
四、汇率变动对现金的影响	75,980,269.61	985,492.72
五、现金及现金等价物净增加额	-6,113,032,198.21	-4,406,934,173.48

附表三（三）：发行人 2002 年至 2003 年合并现金流量表补充资料

单位：元人民币

补充资料	2003 年度	2002 年度
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	1,253,588,350.20	3,777,980,612.32
加：少数股东损益	94,045,748.97	98,988,765.41
计提的资产减值准备	258,940,829.04	394,762,591.75
固定资产折旧	9,376,607,192.04	7,428,225,205.34
无形资产摊销	38,643,367.06	43,773,036.37
长期待摊费用摊销	38,397,388.20	333,307,171.67
待摊费用减少（减：增加）	7,747,914.57	-1,303,449.26
预提费用增加（减：减少）	-121,482,058.70	-1,864,161.84
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）	37,163,273.81	73,501,104.33
固定资产报废损失	142,090,363.88	112,355,963.61
财务费用	3,195,079,614.00	2,817,132,525.15
投资损失（减：收益）	-361,548,812.59	-772,471,606.52
递延税款贷项（减：借项）		114,795.83
存货的减少（减：增加）	-265,681,593.55	-381,924,906.79
经营性应收项目的减少（减：增加）	4,398,646,965.07	-3,412,812,651.90
经营性应付项目的增加（减：减少）	3,867,804,572.99	2,044,649,307.12
其他	182,427,643.57	2,813,204,072.47
经营活动产生的现金流量净额	22,142,470,758.56	15,367,618,375.06
2、不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
债务转为资本		-2,569,879,551.51
其他	63,415,696.53	0.00
3、现金及现金等价物净增加情况：		
现金的期末余额	37,793,552,476.34	43,905,603,574.09
减：现金的期初余额	43,905,603,574.09	48,312,537,747.57
加：现金等价物的期末余额	3,218,899.54	
减：现金等价物的期初余额	4,200,000.00	
现金及现金等价物净增加额	-6,113,032,198.21	-4,406,934,173.48