证券代码：000531 证券简称：穗恒运A 公告编号：2005-005

广州恒运企业集团股份有限公司

2004年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会及其董事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、准确性和完整性负个别及连带责任。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 没有董事声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 所有董事均出席董事会。

1.4 广东羊城会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留审计意见的审计报告。

1.5 公司董事长夏藩高先生、总经理肖晨生先生及会计机构负责人张琳女士声明：保证年度报告中财务会计报告的真实、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	000531
股票代码	穗恒运A
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址和办公地址	注册地址：广州经济技术开发区西基路8号 办公地址：广州开发区开发大道728号恒运大厦6-6M层
邮政编码	注册地址及办公地址的邮政编码：510730
公司国际互联网网址	http://www.hengyun.com.cn
电子信箱	hengyun@pub.guangzhou.gd.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林国定	李德鑫
联系地址	广州开发区开发大道728号恒运大厦6-6M层	
电话	（020）82068252	
传真	（020）82068358	
电子信箱	hengyun0531@21cn.com	ldx_1972@163.com

§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

	2004年	2003年	本年比上年增减（%）	2002年
主营业务收入	1,420,663,063.24	1,026,085,274.06	38.45%	860,235,572.40
利润总额	342,841,845.70	303,606,355.70	12.92%	197,446,490.79
净利润	150,645,787.97	138,167,830.03	9.03%	75,885,067.74
扣除非经常性损益的净利润	131,850,942.12	135,767,112.98	-2.88%	89,643,685.09
经营活动产生的现金流量净额	387,525,720.22	274,599,953.59	41.12%	442,705,357.13
	2004年末	2003年末	本年末比上年末增减（%）	2002年末
总资产	3,119,439,847.65	2,357,219,866.72	32.34%	1,960,742,654.59
股东权益（不含少数股东权益）	824,938,478.26	739,989,849.88	11.48%	655,126,271.85

3.2 主要财务指标

单位：（人民币）元

	2004年	2003年	本年比上年增减（%）	2002年
每股收益	0.57	0.52	9.62%	0.29
净资产收益率	18.26%	18.67%	减少0.41个百分点	11.58%
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率	16.17%	18.75%	减少2.58个百分点	13.61%
每股经营活动产生的现金流量净额	1.45	1.03	40.78%	1.66
	2004年末	2003年末	本年末比上年末增减（%）	2002年末
每股净资产	3.10	2.78	11.51%	2.46
调整后的每股净资产	3.07	2.75	11.64%	2.45

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
各种形式的政府补贴	720,000.00
营业外收入	838,060.80
扣除计提的资产减值准备后的其他各项营业外支出	-215,230.90
减：所得税影响	-443,133.87
使用国产设备抵免企业所得税	17,895,149.82
合计	18,794,845.85

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
		小计	
一、未上市流通股份			
1.发起人股份	158,699,672		158,699,672
其中：国家持有股份	95,978,173		95,978,173
境内法人持有股份	62,721,499		62,721,499
境外法人持有股份			
其他			
2.募集法人股份			
3.内部职工股			
4.优先股或其他			
未上市流通股份合计	158,699,672		158,699,672
二、已上市流通股份			
1.人民币普通股	107,821,588		107,821,588
2.境内上市的外资股			
3.境外上市的外资股			
4.其他			
已上市流通股份合计	107,821,588		107,821,588
三、股份总数	266,521,260		266,521,260

4.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表

报告期末股东总数	48,781

前十名股东持股情况

股东名称（全称）	年度内增减（股）	年末持股数量（股）	比例（%）	股份类别（已流通或未流通）	质押或冻结的股份数量	股东性质（国有股东或外资股东）
广州凯得控股有限公司	0	95,978,173	36.01%	未流通	0	国有股东
广州开发区工业发展有限公司	0	49,856,053	18.71%	未流通	0	国有股东
广州黄电实业有限公司	0	12,865,446	4.83%	未流通	0	
上海申能资产管理有限公司	未知	1,040,545	0.39%	已流通	未知	
中国银行-金鹰成份股优选证券投资基金	未知	998,730	0.37%	已流通	未知	
申银万国-花旗-DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	未知	936,994	0.35%	已流通	未知	
闫晓丽	未知	855,029	0.32%	已流通	未知	
申银万国-花旗-UBS LIMITED	未知	587,010	0.22%	已流通	未知	
童俊	未知	471,197	0.18%	已流通	未知	
许聘三	-10,000	450,000	0.17%	已流通	未知	

前十名流通股股东持股情况

股东名称（全称）	年末持有流通股的数量（股）	种类（A、B、H股或其它）
上海申能资产管理有限公司	1,040,545	A股
中国银行-金鹰成份股优选证券投资基金	998,730	A股
申银万国-花旗-DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	936,994	A股
闫晓丽	855,029	A股
申银万国-花旗-UBS LIMITED	587,010	A股
童俊	471,197	A股
许聘三	450,000	A股
秦东明	390,117	A股
曾华容	281,600	A股
范岩	249,100	A股
上述股东关联关系或一致行动的说明	上述股东中，未流通股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行为人；对于流通股股东，公司未知其是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行为人。	

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

广州凯得控股有限公司为本公司的控股股东，持有本公司36.01%的股份。该公司成立于1998年11月6日，注册资本为3亿元人民币，法定代表人为黄中发。该公司的经营范围为：经营广州开发区管理委员会授权范围内的国有资产、开展股权产权交易投资活动，实施参股控股和投资管理，参与各种形式的资本经营及相关产业的投资开发、经营管理。该公司为国有独资的有限责任公司，其实际控制人为广州开发区管理委员会。

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

广州开发区管理委员会

↓ 100%

广州凯得控股有限公司

↓ 36.01%

广州恒运企业集团股份有限公司

§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

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因
夏藩高	董事长	男	59	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
郑椿华	副董事长	男	60	2003年6月28日至2006年6月28日	89	89	无
肖晨生	董事、总经理	男	45	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
洪汉松	董事	男	43	2003年6月28日至2006年6月28日	122	122	无
阙子平	董事	男	38	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
曾林	董事	男	33	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
李勇	董事	男	49	2004年2月16日至2006年6月28日	0	0	无
简小方	独立董事	男	41	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
石本仁	独立董事	男	40	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
吴三清	独立董事	男	39	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
廖建洲	监事会主席	男	48	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
林毅建	监事	男	39	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
李莉萍	监事	女	49	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
苏建伦	监事	男	53	2004年4月20日至2006年6月28日	0	0	无
黄河	监事	男	45	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
明安金	监事	男	45	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
吴必科	副总经理	男	40	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
朱晓文	副总经理	男	39	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无
余杏文	总工程师	男	58	2003年6月28日至2006年6月28日	6 449	6 449	无
林国定	董事会秘书	男	46	2003年6月28日至2006年6月28日	0	0	无

5.2 在股东单位任职的董事监事情况

√ 适用 □ 不适用

姓名	任职的股东名称	在股东单位担任的职务	任职期间	是否领取报酬、津贴（是或否）
郑椿华	广州开发区工业发展有限公司	董事长	2002年12月至2004年6月	否
洪汉松	广州开发区工业发展有限公司	总经理	2002年12月至今	否
李莉萍	广州开发区工业发展有限公司	党委副书记	1999年12月至今	否
阙子平	广州凯得控股有限公司	招商部负责人	2001年8月至今	否
曾林	广州凯得控股有限公司	资产管理部主管	2000年2月至今	否
林毅建	广州凯得控股有限公司	财务部经理	2002年3月至今	否
李勇	广州黄电实业有限公司	总经理	2003年12月至今	否
苏建伦	广州黄埔电厂	工会副主席	2004年3月至今	否

5.3 董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

单位：（人民币）万元

年度报酬总额	79.44
金额最高的前三名董事的报酬总额	24.63
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	26.31
独立董事津贴	5.00万元/人/年
独立董事其他待遇	无
不在公司领取报酬、津贴的董事、监事姓名	郑椿华、洪汉松、阙子平、曾林、李勇、廖建洲、林毅建、李莉萍、苏建伦
报酬区间	人数
6万元以上	6
5-6万元	5

§6 董事会报告

6.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

报告期内，公司树立"大发展、大生产"的观念，紧紧围绕生产和建设两大任务开展工作，取得了稳定良好的业绩，推动了公司持续发展。一方面，紧紧抓住用电需求增长的难得机遇，并充分利用公司发电能力增加的有利条件，克服煤炭资源严重紧缺、煤价高涨、运力严重不足及运费攀升等具体困难，奋力拼搏，超额完成了全年发电计划。另一方面，在筹建指挥部的统一指挥下，通过锲而不舍的艰苦工作，公司控股的广州恒运热电（D）厂有限责任公司（以下简称恒运D厂）2×300MW热电扩建工程项目立项报批和各项具体筹建工作冲破重重困难，得到卓有成效地推进。

1、2004年出现了全国性的用电紧张局势，广东省内用电需求尤其大幅增长，而且公司投入生产的装机容量较2003年有大幅增长，这给公司带来了好的生产机遇。一年来，公司充分挖掘潜力，克服人员连续作战、机组停机消缺机会少等困难，争分夺秒，在确保安全的前提下全力满发电。与此同时，公司把经营的重点转移到确保燃煤供应、设备检修和技术进步上来，确保发电生产稳定正常。通过全体员工的共同努力，公司2004年上网电量达到39.71亿千瓦时（含投资企业），较2003年增长44.13%，超额完成了上级部门下达的全年36.3亿千瓦时的发电任务，公司机组的发电小时数居广东省统调电厂前列。

2、2004年全国煤炭供应持续紧张，煤炭运力也严重不足，大大增加了公司燃煤正常供给的难度，且公司燃煤全年平均采购价格较2003年上涨了约34%，使占公司生产总成本约70%的燃料成本大幅上升，这给给公司的生产经营带来了极大的压力。对此，公司一方面与国内大型煤炭供应企业建立了良好合作关系，另一方面与港务部门、海运公司加强联系与沟通，落实燃煤货源的组织和装卸，确保全年煤碳供应合同得到履行；通过努力，公司2004年一举用量的燃煤及运费与同期市场价相比都处于优惠价位，大大缓解了燃料成本攀升所带来的经营压力。与此同时，精心抓好各项管理，深挖目标成本潜能，加大对机组的技改力度，采取节能降耗措施，严控费用开支和备品库存，强化财务管理和资金预算控制。以上措施使公司在一定程度上消化了煤价和运费高涨的负面影响，实现了稳定增长的经济效益，公司净利润再创历史新高。

3、以公司为投资主体的恒运D厂2×300MW热电扩建工程项目直接关系到公司壮大电力主业、增强竞争力和发展后劲的宏伟目标，对公司能否实现跨越式发展、企业规模能否再上台阶起着至关重要的作用。过去的一年，项目报批和筹建工作经历了多次的突发性政策大变化，面临着许许多多的、难以突破的困难和挑战。在这些巨大困难面前，筹建指挥部带领全体筹建人员不辞劳苦忘我工作，紧跟形势变化，付出了非常艰辛的努力，排除万难，不遗余力地推进各项具体筹建工作，在项目立项申报、工程设计、工程施工准备、设备订货、资金、出线及上网、生产准备等方面均取得了较大进展。目前有关项目建设的各项具体工作正在有条不紊、密锣紧鼓地开展之中。

4、公司安全生产迈上新台阶，最显著实安全生产责任制，严格执行"两票三制"等规章制度，合理安排机组运行，加强技术监督和指导，针对机组长期运行的实际情况，公司提出"安全关口前移"的管理思路，认真做好设备检修、维护和消缺工作，在全司范围内开展安全大检查，集中整治安全隐患，杜绝误、漏操作，减少非计划停运或故障减负荷，确保机组安全运行，为创造良好效益起到了前提保障作用。截止报告期末，公司已连续实现安全生产2,666天，实现了第七个"安全无事故年"。

5、推进环保品牌建设，提升企业竞争优势。公司高度重视并认真抓好环保脱硫工作，全部机组配备了环保脱硫装置，坚持做到"开机必脱硫，脱硫必合格"，被评为2004年环保达标单位。公司树立的环保品牌效应正在扩大，更为公司实现可持续发展、上马新机组创造了有利条件。

6、抓好诚信建设，确保公司健康发展。公司一贯坚持做到诚信经营、规范运作，报告期内公司被广州市企业评价协会评为"2004年度广州最具竞争力制造力和高新技术企业100强"之一（排名第17位）和"2004年度广州130家最具诚信度企业"之一（排名第66位），被广州开发区国税局、地税局评定为A级纳税信用企业，同时公司被深圳证券交易所评为"深市主板上市公司2004年度信息披露优秀的30家公司"之一。

7、积极拓展供热业务，逐步形成新的经济增长点。公司继续抓好热电联产工作，2004年公司已被正式列入广州市规划的集中供热热源点之一，公司机组承担了广州开发区西区供热的任务，通过改造增大了供热能力，顺利筹备完成广州开发区东区新热源点的建设，进一步壮大了公司的供热业务，并逐步辐射至科学城等新区。同时不断开拓热用户，增强对供热客户的服务意识，努力增加供热收入。报告期内公司（含投资企业）供热机组向热网供热21.57万吨，实现销售收入3,337万元。

8、不断强化管理，为公司发展夯实基础。做好人力资源管理，推行竞争上岗，加强对主要设备、关键技术、关键岗位等方面的提高技术能力培训，对低技术含量的岗位实行劳务输入，努力塑造一支敢拼善战的高素质员工队伍，坚持并完善招投标制度，加强内审工作，对工程预结算及合同管理严格把关，以各种制度强化对经济活动的监督。坚持以人为本，关爱职工，推进企业文化建设，调动职工参与民主管理的热情，增强企业的凝聚力。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：（人民币）万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率（%）	主营业务收入比上年增减（%）	主营业务成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
电力、蒸汽、热水的生产和供应业	142,066.31	96,939.82	31.76%	48.78%	69.44%	减少8.21个百分点
零售业	0	0	0	-	-	-
其中：关联交易	0	0	0	-	-	-
主营业务分产品情况						
电力销售	138,728.77	94,315.79	32.01%	50.33%	71.90%	减少8.54个百分点
蒸汽销售	3,337.54	2,624.03	21.38%	1.18%	9.46%	减少5.95个百分点
燃煤销售	0	0	0	-	-	-
其中：关联交易	0	0	0	-	-	-
关联交易的定价原则	无					
关联交易必要性、持续性的说明	无					

其中：报告期内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0万元。

6.3 主营业务分地区情况

单位：（人民币）万元

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减（%）
广东地区	142,066.31	38.45%

6.4 采购和销售客户情况

单位：（人民币）万元

前五名供应商采购金额合计	58,981.37	占采购总额比重	77.45%
前五名销售客户销售金额合计	140,945.48	占销售总额比重	99.21%

6.5 参股公司经营情况

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）万元

参股公司名称		广州恒运热电（C）厂有限责任公司		
本期贡献的投资收益		10,112.80	占上市公司净利润的比重	67.13%
参股公司	经营范围	电力的生产与销售		
	净利润	22,472.88		

6.6 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

6.7 主营业务盈利能力（毛利率）与上年相比发生重大变化的原因说明

□ 适用 √ 不适用

6.8 经营成果和利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

□ 适用 √ 不适用

整体财务状况与上年度相比发生重大变化的原因分析

√ 适用 □ 不适用

1.报告期末，公司的总资产为311,943.98万元，比上年增长32.34%，主要原因是本期将新成立的广州恒运热电（D）厂有限责任公司和广州恒运东区热力有限公司纳入会计报表合并范围所致。

2.报告期末，公司的长期负债为67,195.00万元，比上年增长65%，主要原因是根据公司资金需求增加长期借款所致。

3.报告期末，公司的股东权益为82,493.85万元，比上年增长11.48%，主要原因是本年度实现利润所致。

4.报告期公司实现主营业务利润43,737.53万元，比上年增长13.78%，主要原因是发电量显著增长导致主营业务收入相应增长。

5.报告期公司实现全并净利润15,064.58万元，比上年增长9.03%，主要原因是一方面狠抓发电生产，主营业务收入比上年增长38.45%；另一方面在煤价大幅上涨、主营业务成本大幅上升的情况下，公司未雨绸缪，强化内部管理，努力节能降耗，二者共同影响使净利润增长。

6.报告期公司现金及现金等价物净增加额为29,376.05万元，比上年增长307.57%，主要原因是经营活动产生的现金流量净额和筹资活动产生的现金流量净额增长所致。

7.公司控股子公司广州恒运热电（C）厂有限责任公司根据财政部[2004]2号文及3号文的批复，因其机组锅炉设备技改及环保脱硫工程技改项目使用国产设备获得抵免企业所得税39,766,999.60元，此事项使本公司按股比获得17,895,149.82元的净利润。相关信息披露于2004年8月31日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

7.对生产经营环境以及宏观政策、法规产生重大变化已经、正在或将要对公司的财务状况和经营成果产生重要影响的说明

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司生产经营环境的重大变化主要是燃煤供应持续紧张导致煤价上涨及其运力紧张导致运费大幅上涨，大大增加了燃煤保障供给的难度，同时削减了发电的盈利空间，给公司完成全年发电目标和实现稳定的经济效益带来了极大的压力。

面对上述客观环境，公司未雨绸缪、及时决策，迎接挑战，"有煤才有发电量，机组正常才能保证发电量"，公司利用前几年所建立的合作关系，迅速调整燃料供应方式，多渠道组织货源，想方设法缓解电煤、运力紧缺矛盾，努力渡过了难关。采取的措施主要有：一是公司主要领导多次带队到北方煤炭基地和海运单位考察、洽谈，与有实力的煤矿、供煤商和海运单位保持直接有效的联系，最大程度地确保了燃煤供应和运力的正常。二是签订"期货煤"合同并按条款督促履行。在充分市场预测基础上，依靠长期的交易诚信，公司于2003年底在煤炭价格相对低点时，集中订购了100万吨的"期货煤"，合同价远低于市场价。经过密切跟踪和艰苦落实，期货煤合同基本得到履行，此举大大节约了燃料采购成本。三是与港务部门、海运公司加强联系与沟通，及时调整燃煤采购工作流程，落实燃煤货源的组织和装卸，派出专人常驻北方各港口及时跟踪。四是严把燃煤质量关，引入先进的煤质检测设备，增设取样验收指标并依据合同奖罚条款直接与经济利益挂钩，使得入库煤质处于正常水平。五是经过长期苦的努力，公司于12月份被列入国家重点保证的电煤用户名单，并被北方主要煤炭大型供应企业列为重点合作单位，大大保障了公司未来所需燃煤的稳定供应。通过上述措施，公司2004年一半用量的燃煤及运费与同期市场价相比都处于优惠价位，大大缓减了严峻的市场燃煤供应环境对公司发电成本的冲击，使公司取得了稳定增长的经济效益。

6.10 完成盈利预测的情况

□ 适用 √ 不适用

6.11 完成经营计划情况

□ 适用 √ 不适用

6.12 募集资金使用情况

□ 适用 √ 不适用

变更项目情况

□ 适用 √ 不适用

6.13 非募集资金项目情况

□ 适用 √ 不适用

6.14 董事会对会计师事务所"非标意见"的说明

□ 适用 √ 不适用

6.15 董事会新年度的经营计划

√ 适用 □ 不适用

2005年全国范围内用电紧张的趋势仍将延续，预计公司的发电量仍将保持上年水平，但同时面临着电煤供应依然紧缺及其运力紧张、价格居高不下、新电源陆续大量投入、西电东送等严峻困难。摆在公司面前的最大挑战，是如何超前思维，保证企业持续稳定发展，在未来激烈的电力市场竞争中取到应有的份额。为此，2005年公司将重点抓好以下几项工作：

1.克服各种巨大困难，全力推进恒运D厂2×300MW热电扩建工程项目的筹建工作，这是公司的头等大事。要积极争取和利用各种有利条件，抓紧项目的立项报批和项目设计、工程招标、设备订货、工程施工、出线及上网、生产准备等具体筹建工作，力争在2006年上半年使第一台机组投产发电，以进一步壮大本公司的电力主业规模，增强发展后劲。

2.全力以赴，继续抓好发电安全生产。要抓住缺电的有利时机，争取机组满发电、多发电，努力完成主管部门给予公司的发电任务，增加售电收入，力争创造稳定的经济效益。要进一步深化日常安全管理，开展安全大检查和反事故演习，组织培训好重点专业的、精干的检修队伍，强化关键设备的检修和维护保养，加强总体的技术监督和指导，努力实现第八个"安全无事故年"。

3.努力降低成本，向管理要效益。要多渠道拓展与供应商和船运公司的合作，使燃煤供应合同和运输合同正常履行，确保公司燃煤的供应正常稳定，并力争将采购价格控制在合理的涨幅内。同时要进一步深化目标成本管理，搞好节能降耗，继续实行招投标和备品备件的"零库存"管理，强化财务管理，严控行政费用开支，努力提高经济效益。

4.积极拓展供热业务。要加大力度开拓广州开发区东区、西区的热用户，做好供热的日常生产与管理，抓好东区热源点建设的后续工作，以壮大公司的供热业务，促使其向规模化方向发展。

5.进一步完善现代化企业管理。科学制订并实施中长期人力资源开发计划，加强员工专业技能培训和爱岗敬业教育，加大员工考核力度，将责、权、利有机地结合起来。加强预决算管理，坚持和完善招投标制度，强化对投资企业的监管，激励管理措施创新。继续抓好企业文化建设，增强企业凝聚力。

新年度盈利预测

□ 适用 √ 不适用

6.16 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

√ 适用 □ 不适用

经广东羊城会计师事务所有限公司审计，2004年度本公司（母公司）实现净利润为155,442,552.61元，提取10%的法定盈余公积金15,544,255.26元，提取5%的法定公益金7,772,127.63元，加年初未分配利润160,692,606.76元，可供股东分配利润292,818,776.48元，扣除2003年度已分配股利66,630,315.00元，公司2004年度实际可供股东分配利润为226,188,461.48元。本年度分配预案为：以公司2004年末总股本266,521,260股为基数，每10股派发2.50元（含税），剩余未分配利润159,558,146.48元留存以后年度分配。本年度不以公积金转增股本。以上预案须经股东大会审议通过。

§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

7.4 重大关联交易

7.4.1 关联销售和采购

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例
广州恒运热电有限公司	0.00	0.00%	297.47	8.91%
合计	0.00	0.00%	297.47	8.91%

7.4.2 关联债权债务往来

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）万元

关联方	向关联方提供资金		关联方向上市公司提供资金	
	发生额	余额	发生额	余额
广州开发区工业发展有限公司	0.00	0.00	500.00	300.00
合计	0.00	0.00	500.00	300.00

其中：报告期内公司向控股股东及其子公司提供资金的发生额0.00万元，余额0.00万元。

7.5 委托理财

□ 适用 √ 不适用

7.6 承诺事项履行情况

□ 适用 √ 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□ 适用 √ 不适用

7.8 独立董事履行职责的情况

独立董事出席董事会的情况

独立董事姓名	本年应参加董事会次数	亲自出席（次）	委托出席（次）	缺席（次）	备注
简小方	5	5	0	0	
石本仁	5	4	1	0	
吴三清	5	5	0	0	

独立董事对公司有关事项提出异议的情况

□ 适用 √ 不适用

§8 监事会报告

2004年度本公司监事会严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及公司章程，本着对股东负责的态度，尽职地履行了监事会的各项职责。本年度公司监事会共召开了3次会议，对公司依法运作、财务状况、关联交易、董事及高级管理人员履行职责情况进行了监督和审查。

（一）监事会召开情况

1、2004年3月10日，公司第五届监事会第三次会议在本公司2号楼八楼会议室召开，会议应到监事6人，实到6人。会议审议通过了公司2003年度总经理工作报告、监事会工作报告、财务报告、年度报告及其摘要。相关信息披露于2004年3月12日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

2、2004年3月29日，公司第五届监事会以通讯方式召开会议审议了公司个别监事调整的事项，同意成平先生因工作原因辞去公司监事职务，相应增补苏建伦先生为公司第五届监事会监事候选人，决定将上述事项提交公司2003年年度股东大会审议选举。相关信息披露于2004年3月30日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

3、2004年8月4日，公司第五届监事会第四次会议在本公司2号楼八楼会议室召开，会议应到监事6人，实到6人。会议审议通过了公司2004年半年度报告及其摘要。相关信息披露于2004年8月6日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

（二）公司依法运作情况

2004年度公司董事会、经理班子能够严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及《公司章程》进行规范运作，不断完善公司治理，决策程序合法。公司建立了完善的内部控制制度，董事、经理和其他高级管理人员均能尽力尽责地履行自己的职责，勤勉诚信，勇于开拓，廉洁自律，为公司发展做出了积极的贡献，没有违反法律、法规、公司章程或其它损害公司利益的行为。

（三）公司财务状况

公司2004年度财务报告真实、客观、准确地反映了公司财务状况和经营成果及现金流量情况，广东羊城会计师事务所有限公司对此出具了无保留意见的审计报告。

（四）公司募集资金使用情况

2004年度公司没有以配股或增发新股方式募集资金的情况。

（五）公司收购、出售资产情况

2004年度公司无收购、出售资产的情况。

（六）关联交易情况

报告期内公司向广州恒运热电有限公司购买部分蒸汽属于关联交易，均按市场价进行，交易公平，无损害股东和本公司利益的情况。

§9 财务报告

9.1 审计意见

审计意见：标准无保留审计意见

9.2 财务报表

9.2.1 资产负债表

境内报表

2004年12月31日

编制单位：广州恒运企业集团股份有限公司 单位：（人民币）元

项目	2004.12.31		2004.1.1	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	434,613,175.72	74,396,290.04	140,852,663.15	37,085,312.38
短期投资				
应收票据				
应收股利			1,754,101.65	54,582,265.55
应收利息				
应收账款	272,764,969.96	64,359,763.56	187,902,454.21	53,803,994.13
其他应收款	957,338.22	229,802.00	5,854,747.78	1,433,316.34
预付账款	768,755.00	220,000.00	9,702,763.00	24,000.00
应收补贴款				
存货	19,076,262.83	7,839,934.08	19,044,954.83	3,424,573.29
待摊费用	2,925,884.70	224,897.50	5,522,945.65	1,987,957.11
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	731,106,386.43	147,270,687.18	370,634,630.27	152,341,418.80
长期投资：				
长期股权投资	19,548,185.44	860,264,741.52	31,115,545.08	342,731,282.80
长期债权投资				
长期投资合计	19,548,185.44	860,264,741.52	31,115,545.08	342,731,282.80
合并价差				
固定资产：				
固定资产原价	2,188,323,075.89	436,696,827.88	2,324,502,299.86	553,930,574.89
减：累计折旧	508,229,928.07	138,705,821.88	429,768,662.95	153,343,749.01
固定资产净值	1,680,093,147.82	297,991,006.00	1,894,733,636.91	400,586,825.88
减：固定资产减值准备				
固定资产净额	1,680,093,147.82	297,991,006.00	1,894,733,636.91	400,586,825.88
工程物资				
在建工程	648,855,619.26	10,214,652.59	21,535,131.67	327,982.18
固定资产清理				
固定资产合计	2,328,948,767.08	308,205,658.59	1,916,268,768.58	400,914,808.06
无形资产及其他资产：				
无形资产	530,585.23	530,585.23		
长期待摊费用	4,035,136.54		1,109,583.20	1,109,583.20
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	4,565,721.77	530,585.23	1,109,583.20	1,109,583.20
递延税项：				
递延税款借项	35,270,786.93	16,993,230.97	38,091,339.59	18,354,785.71
资产总计	3,119,439,847.65	1,333,264,903.49	2,357,219,866.72	915,451,878.57
流动负债：				
短期借款	320,000,000.00	70,000,000.00	168,800,000.00	20,000,000.00
应付票据	41,890,000.00		91,400,000.00	
应付账款	79,364,089.97	15,387,552.96	180,559,206.81	15,736,170.87
预收账款	13,970,955.91	4,510,450.07	13,970,955.91	4,510,450.07
应付工资				
应付福利费	1,446,312.73	687,579.79	1,711,537.90	1,109,829.84
应付股利	1,079.98	1,079.98	64,568,835.26	1,079.38
应交税金	13,403,649.21	325,378.51	48,717,882.64	11,770,971.04
其他应交款	1,368,378.00	273,398.41	501,581.53	199,085.38
其他应付款	168,506,286.91	54,986,978.33	154,385,555.66	65,554,173.92
预提费用	105,728,307.40	47,726,579.39	119,181,875.03	55,647,112.78
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	745,679,060.11	193,898,997.44	843,797,430.74	174,528,873.28
长期负债：				
长期借款	670,000,000.00	300,000,000.00	407,135,670.46	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	1,950,000.00			
其他长期负债				
长期负债合计