证券代码:002062　　证券简称:宏润建设　　公告编号:2009—038

宏润建设集团股份有限公司公司债券上市公告书

住　所:浙江省象山县丹城镇建设东路262号

证券简称:09宏润债

证券代码:112016

发行总额:人民币5亿元

上市时间:2009年12月11日

上市地:深圳证券交易所

上市推荐机构:海际大和证券有限责任公司

保荐人(主承销商):海际大和证券有限责任公司

住　所:上海市浦东新区富城路99号震旦国际大厦15楼

第一节　绪言

重要提示

发行人董事会成员已批准该上市公告书,确信其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

深圳证券交易所对本公司上市申请及相关事项的审查,均不构成对本公司所发行债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

第二节　发行人简介

一、发行人法定名称

名称:宏润建设集团股份有限公司

二、发行人注册地址及办公地址

注册地址:浙江省象山县丹城镇建设东路262号

办公地址:上海市龙漕路200弄28号宏润大厦

三、发行人注册资本

注册资本:人民币300,000,000元

四、发行人法人代表

法定代表人:郑宏舫

五、发行人基本情况

(一)经营范围

市政公用工程、房屋建筑工程、地基与基础工程、建筑装修装饰工程、钢结构工程、公路工程、机电安装工程、桥梁工程、城市轨道交通工程、园艺园林绿化工程,勘察设计、线路、管道、设备安装,建设监理,装卸劳务,建筑机械、水泥制品、建筑装潢材料、金属材料批发、代购代销,房地产开发经营。根据(1997)外经贸政审函字第3381号文件开展对外经济技术合作业务和按(2000)外经贸发展审函字第1017号文件经营进出口业务。

(二)经营方式及主要产品

公司主营业务为建筑施工和房地产开发。

公司建筑施工业务包括城市道路、高架立交、轨道交通、地下结构、公路桥梁、设备安装、房屋建筑、生态环保等。公司已进入上海、杭州、苏州、南京、武汉等城市轨道交通施工,具备地上、地面、地下全面的建筑工程施工能力。公司在上海、浙江、江苏、湖南、湖北、广东、海南、山东、安徽、天津等地广泛开展业务。

公司房地产业务主要从事普通商品住宅的开发与销售。公司房地产开发业务主要项目包括:上海宏润花园、象山宏润花园、无锡宏诚花园、龙口宏润花园、上海君莲基地等。

2006年-2008年,公司实现归属于母公司所有者的净利润分别为14,188.61万元、15,490.30万元、25,588.74万元。公司先后8次荣获中国建筑工程鲁班奖、15次荣获中国市政工程金杯奖、48次荣获上海市白玉兰奖。公司被授予"全国先进建筑施工企业"、"全国优秀市政工程施工企业"、"全国工程建设质量管理优秀企业"、"全国质量效益型先进企业"、"全国质量管理小组活动优秀企业"、"全国用户满意企业"、"全国实施卓越绩效模式先进企业"、"创鲁班奖工程特别荣誉企业"、"上海市重大工程立功竞赛优秀公司"、"浙江省进沪施工先进单位"等荣誉称号。

(三)隶属关系及股本演变

1、公司控股股东

名称:浙江宏润控股有限公司

成立日期:2001年7月31日

注册地址:浙江省象山县丹城镇象山港路1111号

法定代表人:郑恩辉

注册资本:15,000万元人民币

经营范围:实业投资;投资管理;建筑机械、水泥制品、建筑装潢材料、金属材料、服装、针织品、轻纺原料批发、零售。

宏润控股股东由49名自然人组成,其中郑宏舫为最大股东,持股35.18%。

2、实际控制人

姓名:郑宏舫

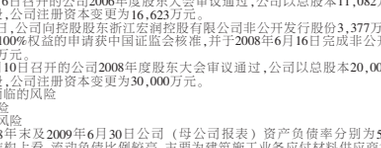
国籍:中国

最近五年内职务:1994年12月至今任公司董事长。

截至2009年6月30日,郑宏舫直接持有公司股票45,737,394股。

3、公司与实际控制人之间的产权及控制关系

截至2009年6月30日,公司与实际控制人之间的产权及控制关系如下图所示:



3、公司设立及上市情况

经宁波市人民政府南政发[1994]253号文批准,浙江宏润建设集团股份有限公司于1994年12月29日在宁波市工商行政管理局登记注册,由象山市政工程建设公司职工保障基金协会、象山县二轻工业合作联社、上海龙华房地产开发经营公司与郑宏舫、何秀永等29名自然人作为发起人共同出资发起设立,注册资本4,280万元。经过一次更名及两次增资扩股,公司名称变更为"宏润建设集团股份有限公司",注册资本增至8,232万元。

经中国证监会证监发行字[2006]48号文件批准,公司于2006年7月首次公开发行人民币普通股2,850万股,发行后公司注册资本为11,082万元。2006年8月16日,公司股票在深圳证券交易所中小企业板挂牌交易,股票简称:宏润建设,股票代码:002062。

4、上市以来股本变动情况

经2007年4月6日召开的公司2006年度股东大会审议通过,公司以总股本11,082万股为基数,向全体股东每10股送5股红股,公司注册资本变更为16,623万元。

2008年5月6日,公司向控股股东浙江宏润控股有限公司非公开发行股份3,377万股购买其持有的上海宏润地产有限公司100%权益的申请获中国证监会核准,并于2008年6月16日完成非公开发行事项,公司注册资本变更为20,000万元。

经2009年4月10日召开的公司2008年度股东大会审议通过,公司以总股本20,000万股为基数,向全体股东每10股转增5股,公司注册资本变更为30,000万元。

六、发行人面临的风险

(一)财务风险

1、偿还债务风险

2006年-2008年末及2009年6月30日公司(母公司报表)资产负债率分别为59.13%、65.60%、70.04%、69.95%,从债务结构上看,流动负债比例较高,主要为建筑施工业务应付材料供应商货款。2006年-2008年末及2009年6月30日公司流动比率分别为1.55、1.33、1.26、1.38,速动比率分别为0.82、0.48、0.53、0.55。工程施工项目建设周期长,工程款一般按施工进度支付,如果因合同纠纷、工程质量、工期延长或业主支付能力等因素造成业主单位拖欠工程款,均可能使公司流动资金不足,降低现金支付能力。此外,存货周转不畅也会影响公司流动资产的变现能力,引发相关的偿债风险。

2、筹资风险

公司建筑施工及房地产开发业务均需较多运营资金,公司主要资金来源为自有资金、银行借款、工程款、销售回款和利用资本市场筹资等进行融资。公司从事建筑施工项目投资额大,建设周期长,如果业主不能按工程进度及时支付工程款,则公司为保证工程进度需占用部分流动资金。因此,能否及时筹措和有效运用资金将对公司业务、成本产生一定影响。此外,如公司在房地产开发业务过程中遭遇意外因素而使项目建设延期,或遇市场发生重大变化,投入资金不能如期回笼,则会影响公司内部资金筹措。而相关产业政策、信贷政策和资本市场政策调整及资本市场重大波动,也会对公司外部资金筹措产生影响,从而存在对公司正常经营及发展产生影响的风险。

3、应收账款发生坏账的风险

目前公司建筑施工业务收入中以市政工程项目为主,因市政工程项目多为国家、省、市的基础设施工程,资金回收较快、资金保障系数高。随着投资主体多元化以及建筑市场竞争日趋激烈,部分非市政工程项目多属商业性投资,资金回收保障相对较低,加上结算期限较长,如果该部分工程业主偿债能力发生变化,工程款不能按合同及时支付,则会增加经营成本,并有可能发生坏账损失。

4、现金流量风险

公司2007年经营活动现金流量为-21,676万元,主要原因为公司下属子公司房地产项目购买土地,资金投入较大。公司房地产开发业务对资金需求的增加,可能导致公司现金流量不足,从而影响公司正常的生产经营活动。

(二)经营风险

1、发行人对下属单位控制的风险

建筑施工企业存在若点多、线长、面广、地域分散等行业特点,公司下属分公司、项经部在生产经营环节实行经营管理责任制,若公司内部控制制度不完善,可能对下属单位的控制力不够,在项目责任人的确定、施工过程控制、工程质量安全方面出现问题,从而增加经营风险。

公司房地产开发业务主要由控股子公司具体实施,这种经营模式使公司在业务、财务与资金、人事方面存在潜在的管理与控制风险。

2、原材料供应风险

公司建筑施工业务的原材料主要是钢材、水泥、木材及砂石料等建筑材料,对于砂、石这类地域性较强的普通原材料,一般由公司在工程项目所在地就近采购。建筑材料在国内市场供应充足,但各供应商的同类材料质量差别较大,若选用不当,材质缺陷可能导致工程质量不符合设计要求,还可能存在事故隐患,造成直接经济损失。此外,由于工程总造价均包含所需施工材料的价格,而材料消耗约占施工总成本的50%以上,在施工期内建筑材料价格可能出现波动,使实际施工成本与工程中标预算出现差异,从而影响收益。

3、工程质量风险

公司建筑施工业务项目一般投资规模较大,因此,任何重大工程质量事故的发生都将影响公司的经营业绩;公司房地产项目开发涉及了勘探、设计、施工和材料采购等诸多方面,尽管公司拥有多年项目开发经验,建立并完善了质量管理体系和控制标准,但其中任何一方面的纰漏都可能导致工程质量问题,不仅影响公司的利润,而且将对公司的品牌、声誉和市场形象造成不利影响。

4、重大施工安全事故风险

公司的建筑施工项目在施工过程中,防护不当可能造成人员伤亡;施工过程中因状况复杂,加之技术、操作的问题,可能出现坍塌等意外情况,并造成人员伤亡及财产损失,从而导致重大施工安全事故,并直接影响公司的经济效益及持续发展。

5、项目开发风险

公司房地产开发项目具有涉及环节多、开发时间长和投资金额大的特点,易受外部环境的影响,既包括受开发过程中其他合作方的制约,也包括受到市政规划调整等外部条件变化的影响。这既可能造成因为设计、施工、环境条件变化等因素导致开发成本提高的风险,也可能因为外部环境变化造成土地闲置或者对项目进度造成不利影响。

6、土地、开发等要素价格上涨风险

房地产开发成本主要受土地以及原材料、设备、人工等开发要素价格的影响,如果要素价格上涨,将导致公司房地产开发成本的增加,影响公司的经营业绩。

(三)管理风险

1、公司业务发展过程中的管理风险

2006年-2008年公司总资产、净资产、营业收入和归属母公司所有者净利润的年均复合增长率分别达到了33.01%、10.55%、25.48%和34.29%,预计未来几年,公司仍将保持稳健发展的趋势。

公司经营规模和区域的持续扩大对管理能力提出了更高要求,需要公司在人力资源保障、风险控制等方面及时跟进。公司已形成了成熟的经营模式和管理制度,培养并引进了一批经验丰富的业务骨干,但在未来发展过程中仍会面临着人力资源不足和风险控制难度加大等困难。此外,若新开发项目或新设子公司管理不善,可能对公司整体造成较大的影响。

2、控股股东及实际控制人控制风险

截止2009年6月30日,宏润控股持有公司股份为133,365,885股,占公司总股本的比例为44.46%,为公司控股股东。公司实际控制人郑宏舫持有宏润控股35.18%权益,持有公司股份45,737,394股,占公司总股本比例为15.25%,宏润控股及郑宏舫合计持有公司的股权比例为59.70%。如果双方利用其控股地位影响干预公司的正常经营管理,有可能损害公司和公司中小股东的利益。

(四)政策风险

建筑业是投资拉动下的周期性行业,受经济形势变化、宏观政策调整、市场运行起伏的影响。长远来看,我国国民经济仍将保持持续稳定发展,这为建筑业保持较快发展提供了坚实基础和广阔空间。为应对世界金融危机,实现2009年我国GDP增长"保八"目标,未来两年政府将启动4万亿规模投资,一批重大基础设施项目将集中开工,为公司提供了良好的发展机遇。

近年来,我国房地产行业取得了快速发展,也带来了住房供给结构失调、住房价格上涨速度较快等问题。为引导和促进房地产业持续稳定健康发展,我国政府采取了一系列宏观调控措施,利用信贷、税收、行政等手段对房地产供给和需求行使调节职责,使房地产市场朝合理、稳定方向发展。受宏观调控、全球金融危机、民众对未来房屋价格预期不明朗影响和投资信心等因素影响,房地产整体销售低迷。同时,目前经济政策和市场环境将对公司房地产开发项目的类型、土地储备、资金筹措等产生约束,并可能对房地产经营带来不利影响。公司需通过加强管理,加快资金周转,降低融资成本,开发有竞争力项目,以应对诸多不利因素。

第三节　债券发行、上市概况

一、债券发行总额

宏润建设集团股份有限公司2009年公司债券(以下简称"本次债券")的发行规模为人民币5亿元。

二、债券发行批准机关及文号

2009年9月21日,经中国证券监督管理委员会证监许可[2009]974号文核准,公司获准发行不超过5亿元的公司债券。

三、债券的发行方式及发行对象

(一)发行方式

本次公司债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按"时间优先"的原则实时成交,网下认购采取机构投资者与保荐人(主承销商)签订认购协议的形式进行。

本次债券实际网上发行金额为2亿元,实际网下发行金额为3亿元。

(二)发行对象

网上发行:持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

网下发行:持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司A股证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

四、债券的主承销商及承销团成员

本次债券由主承销商海际大和证券有限责任公司组织承销团,采取承销团余额包销的方式承销。本次债券的分销商为新时代证券有限责任公司、财通证券有限责任公司、宏源证券股份有限公司、南京证券有限责任公司。

五、债券面额

本次债券每张票面金额为人民币100元。

六、债券存续期限

本次债券存续期限为5年。

七、债券年利率、计息方式和还本付息方式

(一)债券年利率

本次债券的票面利率为7.8%,在债券存续期内固定不变,采取单利按年计息,不计复利。

(二)还本付息的期限及方式

本次公司债券按年付息,每年付息一次,到期一次还本,最后一期利息随本金一起支付。

本次公司债券的起息日为2009年11月13日,公司债券的利息自起息日起每年支付一次,2010年至2014年间每年的11月13日为上一计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第一个工作日,下同)。本次公司债券到期日为2014年11月13日,到期支付本金及最后一期利息。本次公司债券的付息和本金兑付工作按照中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司相关业务规则办理。

八、债券信用等级

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级,发行人主体信用等级为AA-,本次公司债券信用等级为AA,评级展望:稳定。在本次公司债券的存续期内,资信评级机构每年将对发行人主体信用和本次公司债券进行一次跟踪评级。

九、募集资金的验资确认

发行总额为人民币5亿元的本次债券扣除承销费用等发行费用之后的净募集资金已于2009年11月23日汇入发行人在兴业银行上海闵行支行开设的账户。

发行人聘请的立信会计师事务所有限公司于2009年11月24日对此出具了编号为信会师报字(2009)第24682号的验资报告。

第四节　债券上市与托管基本情况

一、债券上市核准部门及文号

经深圳证券交易所深证上[2009]174号文核准,宏润建设集团股份有限公司2009年公司债券将于2009年12月11日起在深圳证券交易所集中竞价交易系统和综合协议交易平台挂牌交易,上市规模人民币5亿元,债券简称"09宏润债",上市代码"112016"。

二、债券上市托管情况

根据登记机构提供的债券托管证明,本期公司债券已全部托管在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司。

第五节　发行人主要财务状况

一、审计报告

公司2006年度、2007年度、2008年度的财务报告经深圳南方民和会计师事务所有限责任公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告(文号为:深南财审报字[2009]第CA281号)。公司2009年半年度财务报告经深圳南方民和会计师事务所有限责任公司审计并出具了标准无保留意见的审计报告(文号为:深南财审报字(2009)第CA726号)。

公司2006年、2007年、2008年、2009年上半年均按新会计准则口径编制的财务数据已进行了公开披露,财务报表数据披露口径保持了一致性、可操作性以及财务会计信息的有用性。

二、发行人最近三年的财务报表

1、最近三年及一期合并财务报表

合并资产负债表

单位:元

资产	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动资产:				
货币资金	938,180,095.00	665,589,133.53	429,663,580.38	484,190,223.27
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	-	-	1,000,000.00	-
应收账款	341,673,559.05	632,651,157.58	234,319,963.72	347,540,499.38
预付款项	33,864,605.05	41,983,926.61	49,467,743.41	8,039,831.52
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	335,625,079.04	364,753,679.36	424,079,827.62	404,433,573.14
存货	2,509,788,997.05	2,332,980,523.42	1,978,530,235.49	1,114,159,854.79
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	264,797.22
流动资产合计	4,159,132,335.19	4,037,958,420.50	3,117,061,350.62	2,358,628,779.32
非流动资产:				
可供出售金融资产	2,640,413.36	1,701,549.78	2,467,050.60	1,132,140.12
持有至到期投资	136,720,571.68	-	-	-
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	30,280,895.02	27,130,000.00	30,948,115.64	29,881,812.71
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	492,645,561.11	377,746,250.92	294,150,454.84	147,560,177.71
在建工程	27,262,833.64	100,512,591.02	25,541,786.07	70,903,475.89
工程物资	-	-	-	-
固定资产清理	-	-	-	-
无形资产	69,508,642.04	69,687,928.34	44,927,535.25	-
开发支出	-	-	-	-
商誉	3,411,460.19	3,411,460.19	-	-
长期待摊费用	8,247,351.69	5,677,839.74	3,262,439.52	3,373,874.89
递延所得税资产	25,948,824.46	28,661,950.37	24,189,450.68	18,117,521.25
其他非流动资产	-	-	-	-
非流动资产合计	796,666,553.19	614,529,570.36	425,486,832.60	270,969,002.57
资产总计	4,955,798,888.38	4,652,487,990.86	3,542,548,183.22	2,629,597,781.89

合并资产负债表(续)

单位:元

负债和所有者权益	2009年6月30日	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
流动负债:				
短期借款	703,400,000.00	633,000,000.00	303,500,000.00	127,500,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	109,906,711.71	110,346,241.10	51,894,014.93	44,604,067.48
应付账款	1,241,334,150.00	1,241,358,334.99	918,547,871.84	613,234,624.96
预收款项	396,335,276.44	426,579,839.08	455,197,130.48	294,140,735.40
应付职工薪酬	22,736,953.23	28,126,211.72	21,928,652.69	25,335,202.17
应交税费	250,717,114.96	272,312,854.27	187,103,295.74	173,648,204.70
应付利息	-	-	-	-
应付股利	71,000.00	71,000.00	257,020.00	51,120.00
其他应付款	273,385,324.16	345,855,337.58	225,023,484.35	245,522,937.23
一年内到期的非流动负债	-	150,000,000.00	185,218,000.00	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	2,997,886,530.50	3,207,649,818.74	2,348,669,470.03	1,524,036,891.94
非流动负债:				
长期借款	505,000,000.00	140,000,000.00	150,000,000.00	51,562,000.00
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	72,259,837.14	24,650,000.00	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	3,907,776.84	3,673,060.94	3,636,468.34	199,710.03
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	581,167,613.98	168,323,060.94	153,636,468.34	51,761,710.03
负债合计	3,579,054,144.48	3,375,972,879.68	2,502,305,938.37	1,575,798,601.97
所有者权益:				
股本	300,000,000.00	200,000,000.00	200,000,000.00	144,590,000.00
资本公积	147,233,779.33	246,529,631.65	248,515,060.98	415,693,878.12
减:库存股	-	-	-	-
专项储备	23,660,674.27	-	-	-
盈余公积	166,311,107.43	178,131,599.68	156,263,832.55	146,933,620.38
未分配利润	693,625,632.64	608,232,144.22	374,212,484.11	301,502,183.64
归属于母公司所有者权益合计	1,330,831,193.67	1,232,893,375.55	978,991,377.64	1,008,719,682.14
少数股东权益	45,913,550.23	43,621,735.63	61,250,867.21	45,079,497.78
所有者权益合计	1,376,744,743.90	1,276,515,111.18	1,040,242,244.85	1,053,799,179.92
负债和所有者权益总计	4,955,798,888.38	4,652,487,990.86	3,542,548,183.22	2,629,597,781.89

合并利润表

单位:元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	2,458,002,523.17	4,816,500,271.76	3,718,538,044.50	3,059,135,766.73
减:营业成本	2,139,589,256.55	4,132,192,610.70	3,312,928,559.59	2,649,380,424.26
营业税金及附加	93,858,184.31	198,650,081.50	152,032,412.97	133,872,145.69
销售费用	7,652,119.67	12,045,146.93	18,178,945.22	12,600,353.79
管理费用	49,898,159.34	81,032,610.81	50,331,366.61	49,558,375.76
财务费用	20,994,133.29	35,146,123.52	3,442,422.27	1,433,062.92
资产减值损失	-12,612,920.47	22,045,180.00	-7,044,370.53	11,402,507.14
加:公允价值变动收益(损失以"-"号填列)	-	-	-	-
投资收益(损失以"-"号填列)	5,500,753.57	-528,192.16	6,211,802.55	-1,059,511.96
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	5,080,753.57	-538,911.36	-639,237.30	-679,711.96
二、营业利润(亏损以"-"号填列)	164,124,344.05	334,860,326.14	194,880,510.92	199,829,385.21
加:营业外收入	1,374,881.92	21,851,138.98	5,871,235.73	6,659,865.20
减:营业外支出	127,499.69	10,152,743.85	2,900,349.19	1,398,818.59
其中:非流动资产处置损失	6,885.00	257,832.28	166,497.84	101,343.09
三、利润总额(亏损总额以"-"号填列)	165,371,726.28	346,558,721.27	197,851,397.46	205,090,431.82
减:所得税费用	41,260,060.46	89,869,487.66	45,775,228.75	65,198,199.29
四、净利润(净亏损以"-"号填列)	124,111,665.82	256,689,233.61	152,076,168.71	139,892,232.53
归属于母公司所有者的净利润	121,819,851.22	255,887,427.24	154,903,012.64	141,886,140.77
少数股东损益	2,291,814.60	801,806.37	-2,826,843.93	-1,993,908.24
其中:同一控制下被合并方在合并前实现的净利润	-	18,141,784.51	35,296,378.61	72,641,560.73
五、每股收益				
(一)基本每股收益	0.41	0.85	0.52	0.55
(二)稀释每股收益	0.41	0.85	0.52	0.55

合并现金流量表

单位:元

项目	2009年1-6月	2008年度	2007年度	2006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	2,560,039,034.37	4,427,544,131.45	3,678,442,057.92	3,077,200,596.53
收到的税费返还	-	-	1,164,246.20	2,862,150.00
收到其他与经营活动有关的现金	69,024,481.85	330,915,303.71	369,805,169.63	273,362,549.67
经营活动现金流入小计	2,629,063,516.22	4,758,459,435.16	4,049,411,473.75	3,353,425,296.20
购买商品、接受劳务支付的现金	1,864,386,551.95	3,274,137,125.60	2,921,648,217.83	2,151,336,931.29
支付给职工以及为职工支付的现金	393,740,590.11	718,860,796.08	588,948,252.05	447,417,373.62
支付的各项税费	160,788,585.68	231,325,060.46	211,005,381.68	183,155,508.98
支付其他与经营活动有关的现金	79,596,417.49	342,465,104.34	544,566,828.43	476,633,560.24
经营活动现金流出小计	2,498,512,145.23	4,566,788,086.48	4,266,168,679.99	3,258,543,374.13
经营活动产生的现金流量净额	130,551,370.99	191,671,348.68	-216,757,206.24	94,881,922.07
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	-	-	-	-
取得投资收益所收到的现金	11,948,590.13	490,000.00	307,499.62	280,000.00
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	38,000.00	1,662,349.00	100,650.00	2,020,000.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	2,616,274.98	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	8,666,116.20	-	-
投资活动现金流入小计	11,986,590.13	13,434,740.18	408,149.62	2,300,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	62,336,507.43	207,705,432.44	169,302,798.17	104,825,024.25
投资所支付的现金	-	-	48,173,000.00	5,278,334.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	17,444,646.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	67,339,729.60	89,062,271.00	-
投资活动现金流出小计	62,336,507.43	292,489,808.04	306,538,069.17	110,103,358.25
投资活动产生的现金流量净额	-50,349,917.30	-279,055,067.86	-306,129,919.55	-107,803,358.25
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	138,788.00	3,000,000.00	379,630,000.00
取得借款收到的现金	679,400,000.00	803,000,000.00	612,800,000.00	259,638,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	60,980,000.00	84,000,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	740,380,000.00	887,138,788.00	615,800,000.00	639,268,000.00
偿还债务支付的现金	394,000,000.00	535,718,000.00	152,931,000.00	427,938,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	75,593,600.07	52,613,184.32	29,942,398.55	4,740,174.98
支付其他与筹资活动有关的现金	78,065,082.28	17,480,659.00	3,400,849.00	3,420,739.60
筹资活动现金流出小计	547,658,682.35	605,811,843.32	186,274,247.55	436,098,914.58
筹资活动产生的现金流量净额	192,721,317.65	281,326,944.68	429,525,752.45	203,169,085.42
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	272,922,771.34	193,943,225.50	-93,361,373.34	190,247,649.24
加:期初现金及现金等价物余额	567,982,118.89	374,038,893.39	467,400,266.73	277,152,617.49
六、期末现金及现金等价物余额	840,904,890.23	567,982,118.89	374,038,893.39	467,400,266.73

合并所有者权益变动表

2008年度

单位:元

项目	归属于母公司所有者权益				少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额:	200,000,000.00	248,515,060.98	156,263,832.55	374,212,484.11	61,250,867.21	1,040,242,244.85
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	200,000,000.00	248,515,060.98	156,263,832.55	374,212,484.11	61,250,867.21	1,040,242,244.85
三、本年增减变动金额(减少以"-"号列示)	-	-1,985,429.33	21,867,767.13	234,019,660.11	-17,629,131.58	236,272,866.33
(一)净利润	-	-	-	255,887,427.24	801,806.37	256,689,233.61
(二)直接计入所有者权益的利得和损失	-	-574,125.61	-	-	-	-574,125.61
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-574,125.61	-	-	-	-574,125.61
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	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-574,125.61	-	255,887,427.24	801,806.37	256,115,108.00
(三)所有者投入和减少的资本	-	-1,411,303.72	-	-	-18,430,937.95	-19,842,241.67
1.所有者投入资本	-	-3,000,000.00	-	-	-	-3,000,000.00
2.股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	1,588,696.28	-	-	-18,430,937.95	-16,842,241.67
(四)利润分配	-	-	21,867,767.13	-21,867,767.13	-	-
1.提取盈余公积	-	-	21,867,767.13	-21,867,767.13	-	-
2.对所有者的分配	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增股本	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	200,000,000.00	484,661,180.89	159,463,743.22	232,543,560.80	1,076,668,484.91	

三、主要财务指标

(一)母公司主要财务指标

财务指标	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率	1.05	1.12	1.21	1.41
速动比率	0.66	0.76	0.62	0.96
资产负债比率	69.95%	70.04%	65.60%	59.13%

(二)合并报表主要财务指标

财务指标	2009.6.30	2008.12.31	2007.12.31	2006.12.31
流动比率	1.38	1.26	1.33	1.55
速动比率	0.55	0.53	0.48	0.82
资产负债比率	72.22%	72.56%	70.64%	59.93%

注:上述财务指标的计算方法如下:

流动比率=流动资产/流动负债×100%;速动比率=速动资产/流动负债×100%;

资产负债比率=负债总额/资产总额×100%;

(三)利息保障倍数

财务指标	合并报表口径	母公司报表口径
利息保障倍数1	4.72	2.59
利息保障倍数2	2.49	1.91

注:上述财务指标计算公式如下:

利息保障倍数1=发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润/债券一年利息;

利息保障倍数2=发行人最近三个会计年度实现的年均现金流量净额/债券一年利息;

(四)净资产收益率和每股收益情况

项目	报告期利润(万元)	净资产收益率(%)		每股收益(元/股)	
		全面摊薄	加权平均	基本	稀释
2009年1-6月					
归属于公司普通股股东的净利润	12,182	9.15	9.59	0.41	0.41
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	12,088	9.08	9.52	0.40	0.40
2008年					
归属于公司普通股股东的净利润	25,589	20.76	23.17	0.85	0.85
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	24,302	19.71	22.00	0.81	0.81
2007年					
归属于公司普通股股东的净利润	15,490	15.82	17.12	0.52	0.52
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11,499	11.75	12.71	0.38	0.38
2006年					
归属于公司普通股股东的净利润	14,189	14.07	18.38	0.55	0.55
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6,703	6.65	8.68	0.26	0.26

上表根据中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号—净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2007年修订)的要求计算的最近三年净资产收益率和每股收益。

第六节　本期债券的偿付风险及对策措施

一、本期债券的偿付风险

如果由于发行人自身的相关风险或受市场环境变化等不可控因素影响,发行人及担保人不能从预期的还款来源获得足够资金,可能影响本期债券本息的按期足额偿付。

二、偿付风险的对策措施

本期公司债券发行后,公司将根据债务结构情况进一步加强公司的资产负债管理和流动性管理,按计划及时、足额地准备资金用于每年的利息支付及到期本金的兑付,以充分保障投资者的利益。

(一)偿债资金来源

自公司上市以来,公司主营业务稳步发展,经营规模和综合盈利水平逐步提高,良好、稳定的盈利能力将为偿还本期债券本息提供有利保障。本期债券偿债资金主要来源为:公司日常经营活动产生的现金流、其他融资渠道等。

公司偿付本期债券本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流。公司近年经营活动产生的现金流充裕,公司经营活动现金流量净额足以支付本期债券的本息。

公司与国内主要商业银行均保持良好关系,公司将在债券存续期内,预留银行授信额度,以确保本期债券按期支付本息。

另外,公司近几年持续益利能力较强,本期债券发行完成后,公司在必要时有可能根据业务发展需要,择机有计划的进行股权融资,以充实资本金,实现业务持续稳定的发展。

(二)偿债保障措施

1、制定债券持有人会议规则

发行人已按照《试点办法》的要求制定了债券持有人会议规则,约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项,为保障公司债券本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

2、聘请受托管理人

发行人按照《试点办法》的要求为债券持有人聘请了债券受托管理人,并订立债券受托管理协议。在本次债券存续期限内,由债券受托管理人依照协议的约定维护债券持有人的利益。

3、设立偿债准备金

发行人于