(上接D4版)

1、利用公司自有资金。

2、向商业银行贷款。

3、资本市场融资。

上述资金主要用于华发新城五期项目;华发世纪城三、四期项目;华发云湖翠谷《江门楼水库地块》项目;中山华发生态庄园;华发水都项目的开发。

(五)公司面临的风险因素分析

1、经营管理社会风险

报告期内,国家宏观调控政策在税收、土地供应、原材料供应、住房供应结构、开发企业资金成本和周转、消费者需求和购买意向等多方面对房地产市场产生重大影响。政府有关房地产开发企业的税收政策,特别是土地增值税和企业所得税的政策变动等对房地产行业有较大影响,将直接影响房地产开发企业的盈利和现金流状况。同时,土地、信贷等政策对房地产行业也会发生重大影响。预计未来房地产公司将加速分化,使得弱者越弱、强者越强的趋势更为明显。

2、市场风险

房地产属于资金密集型行业,近几年行业收益水平相对稳定,因此吸引了大批资金实力雄厚的企业进军房地产业,在行业整体供应量超前与需求萎缩的现状下,行业竞争日益激烈。公司必须维持人才队伍稳定、保障资金运行畅顺,保持持续创新能力,提高规划设计、质量监控水平,不断提高物业管理与营销策划能力,才能继续保持品牌优势,否则有可能在竞争中失去优势而导致经营效益下降。同时在行业竞争中优胜劣汰,将会有一批劣势房地产开发企业被淘汰出局,这也将为本公司带来潜在消费客户及低成本的并购扩张创造市场机遇。

3、经营风险

A、原材料价格风险

原材料主要是水泥、沙石、钢材、玻璃、铝合金门窗、电线电缆等建筑材料及一些装修材料,这些原材料成本约占公司开发的房地产产品成本的三分之一,其供应渠道的顺畅与否,价格的高低走势都会直接影响到公司的建筑成本继而影响公司产品的价格竞争力。

B、产品价格风险

房地产产品是一种兼具使用价值和投资价值的特殊商品,房地产产品的价格决定因素非常复杂,既反映企业的开发成本、又受经济发展程度、发展阶段以及同类产品的供需情况、租金、利率、其他投资品种表现的影响。如果房地产行业整体发展回落,行业产品的价格发生大幅下降,将直接影响到公司的经营效益。

C、产品结构过度集中的风险

公司主要产品为普通商品住宅及配套设施,近三年没有开发办公楼、大型商场及工业厂房。这种产品结构的集中充分体现了公司的经营优势,如果房地产市场上住宅产品严重过剩,也可能对公司的经营带来一定的风险。

D、项目开发风险

房地产开发是一项很复杂的系统工程,涉及环节多、开发时间长、投资金额大、涉及部门和协作单位多。在投资决策、土地获得、项目设计、工程施工、销售和回款等环节涉及众多合作单位,并受土地、规划、建筑、交通等多个政府部门的管理,从而加大了公司对开发项目的综合控制难度。项目公司因此将面临因设计、施工条件、环境条件变化等因素导致开发成本提高,因外部环境的变化导致土地的闲置或者延误项目进度及其他相关风险。

E、销售风险

房地产产品的销售不仅取决于产品的质量和价格,还直接受项目的市场定位、经济发展状况及同类楼盘的供给情况的影响。由于房地产项目的开发周期往往较长,而市场情况多变,若公司不能充分考虑到市场的变化趋势,则可能存在新开发的项目市场定位错误或同类竞争楼盘较时期内出现大量供给,也将影响公司所开发产品的销售。

F、工程质量风险

设计单位、施工单位和监理单位原因使项目质量出现问题,也会给公司项目的销售和品牌形象造成负面影响。

4、财务风险

A、负债率较高的风险。随着公司规模的迅速扩大,公司的负债规模可能扩大;更多的经营活动现金流被用于还本付息,可能减少用于流动资金、资本性支出等用途的现金流;若市场利率上升,将导致公司融资成本增加,财务费用相应增加;资产负债率的增加可能影响公司的再融资能力,增加再融资成本。

B、筹资风险。房地产业是资金密集型行业,充足的现金流对企业的发展至关重要。随着公司业务的高速发展,经营规模快速扩张,对公司的融资能力提出了更高的要求。融资能力体现在两方面,即不仅要及时足额筹集到发展所需资金,而且要支付较低的资金成本。

公司目前进行房地产开发的资金主要来源于三种形式,一是公司历年来滚存的自有资金(包括预售商品房的预收账款);二是银行借款;三是从资本市场筹集资金。商品房预售情况对公司资金的运转有很重要的作用,如果公司所开发房产项目的预售情况不好,将影响到公司的资金运转,如果国家经济政策、产业政策及银行贷款政策发生变化,也将可能导致筹措不到所需资金或者需要支付较高的资金成本。

5、管理风险

房地产项目从取得土地使用权到项目完工,要经过规划设计、施工、销售等各个环节,时间周期长,管理难度大,因此,房地产公司存在着因管理不力而导致成本上升、销售不畅的风险。

A、子公司管理控制的风险。本公司拥有众多子公司,并在中山、包头等城市设立了子公司进行房地产开发经营。尽管公司以往在项目开发过程中积累了较为成熟、较为丰富的跨区域业务开发和项目管理经验,但随着公司业务总量及覆盖地区的持续快速扩张,公司的风险控制、管理能力、人力资源等方面都需要进一步提升。

B、人才管理风险。综合型人才、专家型人才对于现代房地产企业的发展起着决定性作用。目前公司已经形成了成熟的经营模式和管理制度,培养了一批行业内专业水平较高、忠诚度较高的业务骨干和核心人员。但随着公司规模的扩大以及经营区域的外拓,将难免产生现有人才储备和公司规模扩张中人才需求之间的矛盾,从而可能影响公司的发展。

6.2 募集资金使用情况

√适用 □不适用

单位:亿元 币种:人民币

募集资金总额		250,352.12	本年度已使用募集资金总额		189,669.00	
			已累计使用募集资金总额		189,669.00	
承诺项目	是否变更项目	拟投入金额	实际投入金额	是否符合计划进度	预计收益	产生收益情况
华发世纪城二期	否	9	9	是	3.4070	2.38
华发世纪城三期	否	4	4	是	1.3926	未产生收益
华发世纪城四期	否	12.0352	5.97	是	5.9051	未产生收益
合计	/	25.0352	18.97	/	10.7047	/
尚未使用的募集资金用途及去向		用于世纪城四期项目开发				

变更项目情况

□适用 √不适用

6.3 非募集资金项目情况

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
华发新城五期	187,869.00	部份已封顶,开始预售	未产生收益
中山华发生态园二期	55,113.00	部份已封顶,开始预售	未产生收益
华发水郡一期	65,770.00	部份已封顶,开始预售	未产生收益
合计	308,752.00	/	/

6.4 董事局对会计师事务所“非标准审计报告”的说明

□适用 √不适用

6.5 董事局本次利润分配或资本公积金转增股本预案

2009年1月22日,本公司第六届第四十六次董事局会议决议通过2008年度利润分配预案:本公司2008年度实现净利润386,035,632.83元,加上年初未分配利润764,367,701.57元(扣分配2007年度现金股利31,595,753.90元后),可供分配利润为1,150,403,334.40元,提取法定盈余公积计38,603,563.28元,可供股东分配的利润为1,111,799,771.12元,拟以本公司2008年末总股本817,045,620.00股为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.10元(含税),共计分配现金股利89,875,018.20元(含税)。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

□适用 √不适用

§7 重要事项

7.1 收购资产

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

交易对方或最终控制方	被收购资产	购买日	收购价格	自购买日起至本年末为公司贡献的净利润	本年初至本年末为公司贡献的净利润(适用于同一控制下的企业合并)	是否为关联交易(如是,说明定价原则)	所涉及的资产权是否已全部过户	所涉及的债权债务是否已全部转移
新加坡豪荣私人有限公司	珠海华茂房地产投资顾问有限公司30%股权	2008年5月5日	111,076,500			否	是	是
黄嘉华先生	与中山华发生态园相连的两块共1.2万平方米土地	2008年5月5日	39,968,880			否	是	是
珠海柠湖企业有限公司	座落在珠海市迎宾北路西侧213,913.53平方米的土地使用权(含在建工程)	2008年6月16日	1,620,000,000			否	是	是
包头市弘格置业有限责任公司	包头市名流置业有限责任公司85%股权	2008年8月21日	4,250,000			否	是	是
珠海华发集团有限公司	珠海华发企业管理有限公司100%、珠海市华发信息咨询有限公司100%股权和珠海华发软件有限公司100%股权	2008年10月17日	762,600,000			是 公开竞投拍得	是	是
珠海市田地企业有限公司、陈淇君、梁贤康、区丰	珠海市永宏基商贸有限公司100%股权	2008年10月24日	81,448,964.96			否	否	否

7.2 出售资产

√适用 □不适用

7.3 重大担保

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

公司对外担保情况(不包括对子公司的担保)						
担保对象名称	担保发生日期(协议签署日)	担保金额	担保类型	担保期	担保是否已经履行完毕	是否为关联方担保
购房按揭人		6,052,477.07	连带责任担保	以前年度滚存	否	否
报告期末担保余额合计						6,052,477.07
公司对子公司的担保情况						
报告期末对子公司担保余额合计						1,630,000,000
公司担保总额情况(包括对子公司的担保)						
担保总额						1,636,052,477.07
担保总额占公司净资产的比例(%)						36.35
其中:						
为股东、实际控制人及其关联方提供担保的金额						250,000,000
直接或间接为资产负债率超过70%的被担保对象提供的债务担保金额						0
担保总额超过净资产50%部分的金额						0
上述三项担保金额合计						250,000,000

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

√适用 □不适用

单位:万元 币种:人民币

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(%)
珠海华发集团有限公司			108	100
珠海华发集团有限公司	40	100		
珠海华发集团有限公司	125	100		
合计	165		108	

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1,650,000元。

7.4.2 关联债权债务往来

□适用 √不适用

7.4.3 2008年资金被占用情况及清欠进展情况

□适用 √不适用

截止2008年末,上市公司未完成非经营性资金占用的清欠工作的,董事局提出的责任追究方案

□适用 √不适用

7.5 委托理财

□适用 √不适用

7.6 承诺事项履行情况

7.6.1 公司或持股5%以上股东在报告期内或持续到报告期内的承诺事项

√适用 □不适用

承诺事项	承诺内容	履行情况
股改承诺	珠海华发集团有限公司、珠海经济特区华发汽车展销中心、珠海华发物业管理服务有限公司除满足中国证监会在《关于上市公司股权分置改革试点有关问题的通知》中要求的条件外,只有同时满足以下两个条件,才可以挂牌出售所持有的股份:(1)自股权分置改革方案实施后的第一个交易日起满36个月;(2)股权分置改革方案实施后,当且仅当出现连续5个交易日公司二级市场股票收盘均价达到或超过截止2005年6月18日前30个交易日公司二级市场股票的收盘均价6.41元上浮50%即9.62元后。	报告期内未发生违反相关承诺的事项。
其他对公司中小股东所作承诺	2008年10月6日接珠海华发集团有限公司通知,珠海华发集团有限公司增持计划,经珠海市国资委批准,华发集团拟在本公告发布之日起12个月内,从二级市场上继续择机增持本公司股份(含已增持部分)不超过公司已发行股份的2%。	珠海华发集团有限公司通过在二级市场买入的方式,于2008年10月6日增持本公司股份10万股。本次增持前珠海华发集团有限公司及通过其全资子公司珠海华发物业管理服务有限公司及珠海经济特区华发汽车展销中心拥有本公司股份203,092,088股,占公司总股本的24.86%。本次增持后,珠海华发集团有限公司和珠海华发物业管理服务有限公司、珠海经济特区华发汽车展销中心合并持有本公司股份203,192,088股,占公司总股本的24.87%。履行正常。

7.6.2 公司资产或项目存在盈利预测,且报告期仍处在盈利预测期间,公司就资产或项目是否达到原盈利预测及其原因作出说明:

□适用 √不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

□适用 √不适用

7.8 其他重大事项及其影响和解决方案的分析说明

7.8.1 证券投资情况

√适用 □不适用

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额(元)	持有数量	期末账面值	占期末证券投资比例(%)	报告期损益
1.	A股	601328	交通银行	1,192,024	906,780	4,298,137.20	100	0
合计				1,192,024	/	4,298,137.20	100%	

7.8.2 持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

7.8.3 持有非上市金融企业股权情况

□适用 √不适用

7.8.4 买卖其他上市公司股份的情况

□适用 √不适用

7.9 公司董事局对公司内部控制出具了自我评估报告,审计机构出具了评价意见,详见公司2008年度报告全文。

7.10 公司披露了履行社会责任报告,详见年报全文。

§8 监事会报告

监事会认为公司依法运作、公司财务情况、公司募集资金使用、公司收购、出售资产交易和关联交易不存在问题。

8.1 监事会对公司依法运作情况的独立意见

监事会认为,本年度公司各项决策程序符合法律、法规及《公司章程》的规定,公司内部制度完善,公司董事及经营管理人员执行公司职务时没有违反法律、法规及《公司章程》的行为,也没有滥用职权,损害股东和公司的行为。

8.2 监事会对检查公司财务情况的独立意见

监事会认为,公司各期财务报告均客观、真实地反映了公司的财务状况和经营成果。

8.3 监事会对公司最近一次募集资金实际投入情况的独立意见

监事会认为,公司最近一次募集资金实际投入项目与募集说明书披露情况一致。??

8.4 监事会对公司收购、出售资产情况的独立意见

监事会认为,具体事项均依法定程序进行,未发现有内幕交易,或其它损害股东权益或造成资产流失的情况。

8.5 监事会对公司关联交易情况的独立意见

监事会认为,具体事项均依法定程序进行,未发现有内幕交易,或其它损害股东权益或造成资产流失的情况。

§9 财务会计报告

9.1 审计意见

财务报告	□未经审计	√审计
审计意见	√标准无保留意见	□非标意见

审计意见全文

审计报告

天健光华审(2009)GF字第010004号

珠海华发实业股份有限公司全体股东:

我们审计了后附的珠海华发实业股份有限公司财务报表,包括2008年12月31日合并资产负债表、资产负债表,2008年度合并利润表、利润表和合并现金流量表、现金流量表及合并股东权益变动表、股东权益变动表以及财务报表附注。

一、管理层对财务报表的责任

按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》的规定编制财务报表是珠海华发实业股份有限公司管理层的责任。这种责任包括:(1)设计、实施和维护与财务报表编制相关的内部控制,以使财务报表不存在由于舞弊或错误而导致的重大错报;(2)选择和运用恰当的会计政策;(3)作出合理的会计估计。

二、注册会计师的责任

我们的责任是在实施审计工作的基础上对财务报表发表审计意见。我们按照中国注册会计师审计准则的规定执行了审计工作。中国注册会计师审计准则要求我们遵守职业道德规范,计划和实施审计工作以对财务报表是否不存在重大错报获取合理保证。@审计工作涉及实施审计程序,以获取有关财务报表金额和披露的审计证据。选择的审计程序取决于注册会计师的判断,包括对由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险的评估。在进行风险评估时,我们考虑与财务报表编制相关的内部控制,以设计恰当的审计程序,但目的并非对内部控制的有效性发表意见。审计工作还包括评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计的合理性,以及评价财务报表的总体列报。@我们相信,我们获取的审计证据是充分、适当的,为发表审计意见提供了基础。

三、审计意见我们认为,

珠海华发实业股份有限公司财务报表已经按照财政部2006年2月15日颁布的《企业会计准则》的规定编制,在所有重大方面公允反映了珠海华发实业股份有限公司2008年12月31日的财务状况以及2008年度的经营成果和现金流量。

天健光华(北京)会计师事务所有限公司

中国注册会计师:金任宏、刘涛

北京东城区北三环东路36号环球贸易中心A座12层

2009年1月22日

9.2 财务报表

合并资产负债表

2008年12月31日

编制单位:珠海华发实业股份有限公司 单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		1,852,039,287.77	1,572,287,381.35
结算备付金			
拆出资金			
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款		380,406.15	18,000.00
预付款项		7,232,058.59	526,416,426.61
应收保费			
应收分保账款			
应收分保合同准备金			
应收利息			
应收股利			
其他应收款		34,071,960.47	36,803,662.77
买入返售金融资产			
存货		9,509,013,291.89	5,278,821,781.26
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		11,402,737,004.87	7,414,347,251.99
非流动资产:			
发放贷款及垫款			
可供出售金融资产		4,298,137.20	9,239,884.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		400,000.00	2,400,000.00
投资性房地产			
固定资产		56,987,252.72	33,906,802.10
在建工程			215,333.90
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		2,020,013,768.93	2,049,674,570.46
开发支出			
商誉			
长期待摊费用		3,434,435.73	4,686,971.11
递延所得税资产		41,612,953.26	12,955,152.45
其他非流动资产			
非流动资产合计		2,126,746,547.84	2,113,078,714.02
资产总计		13,529,483,552.71	9,527,425,966.01
流动负债:			
短期借款		429,500,000.00	310,000,000.00
向中央银行借款			
吸收存款及同业存放			
拆入资金			
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		595,474,734.82	319,438,497.23
预收款项		3,129,091,165.32	3,369,326,266.87
卖出回购金融资产款			
应付手续费及佣金			
应付职工薪酬		1,993,176.95	1,882,454.91
应交税费		-40,053,769.09	39,839,361.20
应付利息			
应付股利			
其他应付款		503,257,950.38	520,843,116.90
应付分保账款			
保险合同准备金			
代理买卖证券款			
代理承销证券款			
一年内到期的非流动负债		746,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计		5,365,263,258.38	4,561,329,697.11
非流动负债:			
长期借款		3,358,500,000.00	2,675,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债		1,593,129.86	1,448,614.80
其他非流动负债			
非流动负债合计		3,360,093,129.86	2,676,448,614.80
负债合计		8,725,356,388.24	7,237,778,311.91
股东权益:			
股本		817,045,620.00	315,957,539.00
资本公积		2,603,521,733.94	738,515,054.06
减:库存股			
盈余公积		203,292,440.64	164,688,877.36
一般风险准备			
未分配利润		877,431,962.41	772342040.07
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计		4,501,291,756.99	1,991,503,510.49
少数股东权益		302,835,407.48	298,144,143.61
股东权益合计		4,804,127,164.47	2,289,647,654.10
负债和股东权益合计		13,529,483,552.71	9,527,425,966.01

公司法定代表人:袁小波 主管会计工作负责人:俞卫国 会计机构负责人:何玉冰

母公司资产负债表

2008年12月31日

编制单位:珠海华发实业股份有限公司 单位:元 币种:人民币

项目	附注	期末余额	年初余额
流动资产:			
货币资金		858,203,674.22	808,984,716.87
交易性金融资产			
应收票据			
应收账款			
预付款项		389,352.48	740,249.95
应收利息			
应收股利			
其他应收款		3,877,536,590.79	3,940,973,631.52
存货		441,495,978.24	974,588,081.18
一年内到期的非流动资产			
其他流动资产			
流动资产合计		5,177,625,595.73	5,725,286,679.52
非流动资产:			
可供出售金融资产		4,298,137.20	9,239,884.00
持有至到期投资			
长期应收款			
长期股权投资		1,841,166,471.53	739,265,183.80
投资性房地产			
固定资产		26,571,656.12	12,570,526.86
在建工程			
工程物资			
固定资产清理			
生产性生物资产			
油气资产			
无形资产		9,847,982.48	10,007,463.96
开发支出			
商誉			
长期待摊费用			
递延所得税资产		29,228,390.86	4,991,171.55
其他非流动资产			
非流动资产合计		1,911,112,638.19	776,074,230.17
资产总计		7,088,738,233.92	6,501,360,909.69
流动负债:			
短期借款		114,500,000.00	310,000,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款		261,419,754.16	319,214,985.01
预收款项		40,817,533.22	1,402,093,720.80
应付职工薪酬		7,758.00	4,600.00
应交税费		101,119,620.39	37,266,875.39
应付利息			
应付股利			
其他应付款		49,040,271.45	403,466,791.77
一年内到期的非流动负债		696,000,000.00	
其他流动负债			
流动负债合计		1,262,904,937.22	2,472,046,972.97
非流动负债:			
长期借款		978,500,000.00	2,035,000,000.00
应付债券			
长期应付款			
专项应付款			
预计负债			
递延所得税负债		621,222.64	1,448,614.80
其他非流动负债			
非流动负债合计		979,121,222.64	2,036,448,614.80
负债合计		2,242,026,159.86	4,508,495,587.77
股东权益:			
股本		817,045,620.00	315,957,539.00
资本公积		2,714,574,242.30	716,255,450.09
减:库存股			
盈余公积		203,292,440.64	164,688,877.36
未分配利润		1,111,799,771.12	795,963,455.47
外币报表折算差额			
股东权益合计		4,846,712,074.06	1,992,865,321.92
负债和股东权益合计		7,088,738,233.92	6,501,360,909.69

公司法定代表人:袁小波 主管会计工作负责人:俞卫国 会计机构负责人:何玉冰

合并利润表

2008年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业总收入		3,479,287,517.27	2,165,682,909.78
其中:营业收入		3,479,287,517.27	2,165,682,909.78
利息收入			
已赚保费			
手续费及佣金收入			
二、营业总成本		2,711,625,908.94	1,732,186,419.61
其中:营业成本		2,170,816,918.88	1,356,206,134.47
利息支出			
手续费及佣金支出			
退保金			
赔付支出净额			
提取保险合同准备金净额			
保单红利支出			
分保费用			
营业税金及附加		277,363,052.83	218,989,435.57
销售费用		108,291,347.57	78,051,880.25
管理费用		152,203,662.81	88,500,604.87
财务费用		-18,380,323.32	-11,973,835.61
资产减值损失		21,331,250.17	2,412,200.06
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)		-573,305.00	90,678.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益			
汇兑收益(损失以“-”号填列)			
三、营业利润(亏损以“-”号填列)		767,088,303.33	433,587,168.17
加:营业外收入		8,426,637.95	650,855.08
减:营业外支出		6,621,110.29	1,725,124.49
其中:非流动资产处置净损失		217,910.29	
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		768,893,830.99	432,512,898.76
减:所得税费用		123,667,398.73	77,648,053.32
五、净利润(净亏损以“-”号填列)		645,226,432.26	354,864,845.44
归属于母公司所有者的净利润		651,262,114.65	358,605,762.99
少数股东损益		-6,035,682.39	-3,740,917.55
六、每股收益:			
(一)基本每股收益(元/股)		0.88	0.60
(二)稀释每股收益(元/股)		0.88	0.60

公司法定代表人:袁小波 主管会计工作负责人:俞卫国 会计机构负责人:何玉冰

母公司利润表

2008年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
一、营业收入		1,725,160,776.77	1,905,079,791.09
减:营业成本		1,064,703,806.37	1,218,294,470.65
营业税金及附加		143,433,175.60	181,657,492.03
销售费用		29,927,044.86	76,849,268.92
管理费用		59,259,860.92	50,158,968.11
财务费用		-14,418,279.93	-10,331,838.28
资产减值损失		-845,183.18	17,968,242.24
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)		-573,305.00	90,678.00
其中:对联营企业和合营企业的投资收益			
二、营业利润(亏损以“-”号填列)		442,527,047.13	370,573,865.42
加:营业外收入		136,008.00	627,892.00
减:营业外支出		6,000,000.00	1,502,000.00
其中:非流动资产处置净损失			
三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)		436,663,055.13	369,699,757.42
减:所得税费用		50,627,422.30	54,609,499.98
四、净利润(净亏损以“-”号填列)		386,035,632.83	315,090,257.44

公司法定代表人:袁小波 主管会计工作负责人:俞卫国 会计机构负责人:何玉冰

合并现金流量表

2008年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
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		3,171,414,051.39	4,114,281,484.66
客户存款和同业存放款项净增加额			
向中央银行借款净增加额			
向其他金融机构拆入资金净增加额			
收到原保险合同保费取得的现金			
收到再保险业务现金净额			
保户储金及投资款净增加额			
处置交易性金融资产净增加额			
取取利息、手续费及佣金的现金			
拆入资金净增加额			
回购业务资金净增加额			
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		73,820,584.59	78,254,741.02
经营活动现金流入小计		3,245,234,635.98	4,192,536,225.68
购买商品、接受劳务支付的现金		2,021,126,026.94	1,294,123,357.66
客户贷款及垫款净增加额			
存放中央银行和同业款项净增加额			
支付原保险合同赔付款项的现金			
支付利息、手续费及佣金的现金			
支付保单红利的现金			
支付给职工以及为职工支付的现金		165,228,023.48	79,599,865.04
支付的各项税费		493,494,545.05	262,826,934.48
支付其他与经营活动有关的现金		129,866,464.65	264,354,000.97
经营活动现金流出小计		2,809,715,060.12	1,900,904,158.15
经营活动产生的现金流量净额		435,519,575.86	2,291,632,067.53
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		1,200,000.00	
取得投资收益收到的现金		228,299.28	90,678.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,428,299.28	90,678.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,980,661,717.50	2,772,681,507.63
投资支付的现金		955,125,423.07	279,179,414.00
质押贷款净增加额			
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		3,935,787,140.57	3,051,860,921.63
投资活动产生的现金流量净额		-3,934,358,841.29	-3,051,770,243.63
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		2,503,521,227.85	
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金		4,004,000,000.00	2,640,000,000.00
发行债券收到的现金			
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		6,507,521,227.85	2,640,000,000.00
偿还债务支付的现金		2,455,000,000.00	1,605,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		273,930,056.00	195,956,119.41
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		2,728,930,056.00	1,800,956,119.41
筹资活动产生的现金流量净额		3,778,591,171.85	839,043,880.59
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		279,751,906.42	78,905,704.49
加:期初现金及现金等价物余额		1,572,287,381.35	1,493,381,676.86
六、期末现金及现金等价物余额		1,852,039,287.77	1,572,287,381.35

公司法定代表人:袁小波 主管会计工作负责人:俞卫国 会计机构负责人:何玉冰

母公司现金流量表

2008年1—12月

单位:元 币种:人民币

项目	附注	本期金额	上期金额
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		345,335,319.29	1,920,626,766.00
收到的税费返还			
收到其他与经营活动有关的现金		22,447,372.43	45,620,331.23
经营活动现金流入小计		367,782,691.72	1,966,247,097.23
购买商品、接受劳务支付的现金		494,123,627.17	760,360,643.39
支付给职工以及为职工支付的现金		69,467,121.28	34,725,357.48
支付的各项税费		143,594,353.72	198,374,247.76
支付其他与经营活动有关的现金		257,239,828.32	1,447,110,312.48
经营活动现金流出小计		964,424,930.49	2,440,570,561.11
经营活动产生的现金流量净额		-596,642,238.77	-474,323,463.88
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金		1,200,000.00	
取得投资收益收到的现金		228,299.28	90,678.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额			
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			
收到其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流入小计		1,428,299.28	90,678.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		2,565,153.00	56,719,239.47
投资支付的现金		1,113,901,287.73	433,179,414.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额			
支付其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计		1,116,466,440.73	489,898,653.47
投资活动产生的现金流量净额		-1,115,038,141.45	-489,807,975.47
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金		2,503,521,227.85	
取得借款收到的现金		1,229,000,000.00	2,090,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计		3,732,521,227.85	2,090,000,000.00
偿还债务支付的现金		1,785,000,000.00	1,545,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		186,621,890.28	175,142,396.91
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计		1,971,621,890.28	1,720,142,396.91
筹资活动产生的现金流量净额		1,760,899,337.57	369,857,603.09
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		49,218,957.35	-594,273,836.26
加:期初现金及现