股票简称:天威保变　　股票代码:600550　　公告编号:临2011-039

2011年保定天威保变电气股份有限公司公司债券上市公告书

证券简称:11天威债
证券代码:122083
上市时间:2011年7月22日
上市地点:上海证券交易所

主承销商、上市推荐人:中信建投证券有限责任公司

二〇一一年七月

第一节 绪 言
重要提示

重要提示:发行人董事会成员或高级管理人员已批准本上市公告书,保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对本期公司债券上市的核准,不表明对本期债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险,由购买债券的投资者自行负责。

发行人主体评级AA+,本期债券评级为AA+级;本期债券上市前,本公司最近一期末的净资产为54.95亿元(截至2011年3月31日合并报表口径);本期债券上市前,公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为7.16亿元(2008年、2009年及2010年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值),不少于本期债券一年利息的1.5倍。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

第二节 发行人概况

一、发行人简介

公司名称:	中文名称:保定天威保变电气股份有限公司
	英文名称:BAODING TIANWEI BAOBIAN ELECTRIC CO., LTD.
法定代表人:	丁强
股票代码:	600550
股票简称:	天威保变
成立日期:	1999年9月28日
注册地址:	河北省保定市天威西路2222号
办公地址:	河北省保定市天威西路2222号
邮政编码:	071056
电话号码:	0312-3252455
传真号码:	0312-3230382
互联网网址:	http://www.twbb.com/
电子信箱:	tzb@twbb.com

二、发行人基本情况

(一)发行人主要业务情况

本公司主营业务包括输变电业务及新能源业务,其中,变压器业务为220kV及以上级别大型电力变压器的制造与销售;新能源业务为本公司投资的光伏发电行业中太阳能电池加工、多晶硅材料生产及风电业务。

在输变电方面:公司利继研发出多种具有国际先进水平、在中国乃至世界变压器发展史上名列“第一”的变压器产品,被列入国家1000MW及以下火电机组、水电机组和1000kV及以下变电站“标准设备”重点生产厂家。本公司是我国大型高端变压器生产的核心企业之一,在高电压、大容量变压器制造领域具有突出的市场竞争优势,市场占有率较高。目前公司已形成了以保定厂厂为核心,秦皇岛出海口基地、合肥厂厂为支撑的变压器产业群。公司在500kV及以上变压器生产领域技术成熟、产品质量稳定,事故率位居同行业较低水平;在核电变压器领域,公司市场占有率较高。2008年,公司变压器产品营业收入达到37.46亿元,变压器总产量达到8200万kVA。2009年,公司变压器产品营业收入达到39.68亿元,变压器总产量达到8331万kVA。2010年,公司变压器产品营业收入达到48.6亿元,变压器总产量达到8450.61万kVA,继续保持稳步增长势头。

在新能源方面:公司现已初步形成以风力发电整机、叶片为主的风电产业链,初步建立了风电产业集群;薄膜太阳能电池上,公司迅速完成了生产线的产能爬坡并在原有技术基础上,通过工艺革新使转换效率逐步提升。通过原材料、备品备件等国产化工作,使成本下降了40%;同时,在加快项目一期投术升级、提高转化效率的同时,注重增强系统集成能力,提升氛向化服务能力,在保证现有传统光伏应用市场的基础上,力争走出一条差异化竞争之路,开发独具特色的光伏建筑一体化(BIPV)、光伏农业大棚等薄膜光伏产品;公司控股及参股的多晶硅公司产能达到了7260吨产,在多晶硅产业,技术上处于行业领先地位;公司参股的天威英利是国内具有规模技术研发实力和丰富工程经验的多晶硅太阳能电池企业,同时还是国内领先的太阳能技术研发基地,拥有大阳电池晶体硅片工程研究中心、光伏系统研发中心和太阳能技术人才培训中心。

(一)公司主要产品

变压器是电力系统中极其重要的输变电设备,它可以将一种电压的电能转换为另一种电压的电能,因此,在发电、输电、配电、电能转换等各个环节都起着重要的作用。目前,公司在超高压输变电、大型水电及核电关键输变电设备研制方面达到世界先进水平,其中自主开发研制的我国首台黄河江西瓦水电站800kV/26万kVA主变压器,我国首条特高压交流试验示范线路用单相1000kV、700万kVA特高压交流变压器,自主研发、具有完全自主知识产权的新型500kV、750kV芯式并联电抗器以及公司自主研制的世界首台最高电压等级和最大容量的1000kV/100万kVA特高压交流变压器等均具备世界领先水平。目前,公司的产品主要集中在大型高端领域,技术含量及附加值高的220kV、500kV、750kV以及1000kV级别变压器是公司的主导产品。

公司新能源业务的主要产品为高纯度多晶硅材料、多晶硅太阳能电池、薄膜电池、风电叶片及风电整机。2010年,公司新能源业务实现销售风电整机产量114台,风电叶片产量521片,薄膜电池产量30兆瓦,多晶硅实现年产1268吨。

多晶硅是为太阳能电池是以高纯度多晶硅为原料,通过直拉或浇铸形成多晶硅锭,经过多线切割形成硅片,硅片高温扩散参杂获得P-N结,再对P-N结焊接金属导线、接通负载,通过并联或串联形成太阳能电池组件。高纯度多晶硅是多晶硅太阳能光伏电池生产的主要原材料,它是通过对硅的提纯,使熔融的单质硅在过冷条件下凝固,硅原子以金刚石晶格形态排列成晶格,晶核长成晶面取向不同的晶粒,这些晶粒结合起来结晶成为多晶硅。公司控股的天威四川硅业有限责任公司,其多晶硅生产线采用了国际先进的多晶硅生产工艺技术,其精馏系统,氢气回收系统,还氢装置等关键技术和配套工艺技术具有世界先进水平;目前已进行全面调试生产;薄膜太阳能电池方面:公司的主要产品是新型硅基薄膜太阳能电池、柔性薄膜电池,并积极开发独具特色的BIPV、光伏农业大棚等薄膜光伏产品;风电整机方面:公司已形成1.5MW、70m/77m/82m/2.0MW、86m/93m,适应多种环境的产品谱系,产品得到市场认可。联合开发了拥有自主知识产权的3.0MW海上风力发电机组研发设计;风电叶片方面:公司叶片产品全部取得了GL认证,并实现规模化生产;目前正在积极研制5MW海上风机叶片产品。

(二)公司主营业务收入的构成

本公司主要从事输变电和新能源两大类业务,公司2008年、2009年、2010年及2011年1-3月主营业务收入构成情况如下:

单位:万元

项目	2011年1-3月		2010年度		2009年度		2008年度	
	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例	营业收入	比例
变压器	62,854.95	43.11%	486,018.47	73.12%	396,823.75	79.70%	374,634.30	90.00%
变压器配件及相关业务	9,598.58	6.58%	26,934.15	4.05%	35,626.18	7.16%	28,779.49	6.91%
太阳能电池业务	33,248.88	22.80%	73,937.40	11.12%	16,299.15	3.27%	10,271.11	2.47%
风能设备	39,109.27	26.82%	72,784.08	10.95%	45,160.07	9.07%	-	-
其他业务	988.71	0.68%	5,029.91	0.76%	3,985.36	0.80%	2,596.11	0.62%
合计	145,800.39	100.00%	664,704.01	100.00%	497,894.51	100.00%	416,281.01	100.00%

(三)设立及上市情况

1、设立

本公司为1999年9月27日经河北省人民政府股份制领导小组以冀股办[1999]33号文批准,由天威集团为主发起人,发起设立的股份有限公司。公司于1999年9月28日在河北省工商行政管理局登记注册,注册资本为16,000万元。

2、发行上市

2001年1月12日,经中国证监会证监发行字[2001]1号文核准,本公司以每股9.10元的价格向社会公众发行6,000万股,发行后公司总股本22,000万股,其中可流通股本6,000万股,在上海证券交易所上市,股票代码为600550,股票简称“天威保变”。

(三)增次公开发行后历次股本变动情况

2002年5月17日,本公司实施2001年度利润分配方案,以2001年12月31日总股本22,000万股为基数向全体股东每10股送2股转增3股,实施后公司总股本由22,000万股增至33,000万股。

2005年8月21日,公司通过了《保定天威保变电气股份有限公司股权分置改革方案》,具体内容为:由原非流通股股东向股权分置改革实施的股权登记日登记在册的流通股股东每10股送4股。方案实施后,公司股份总数不变,其中,原非流通股转变为有限售条件的流通股,数量由24,000万股减少为20,000万股,占公司总股本比例由72.73%降低为61.82%;无限售条件的流通股数量由9,000万股增加为12,600万股,占公司总股本比例由27.27%上升为38.18%。

2006年6月6日,经中国证监会证监发行字[2006]59号文核准,本公司采取非公开发行股票方式以每股17.6元的价格向10名特定投资者定向发行了3,500万股股份,非公开发行完成后,公司总股本增至36,500万股。

2007年6月26日,本公司实施了2006年度分红派息及公积金转增方案,即以2006年末总股本36,500万股为基数,每10股送股4股、转增6股并派发股息2元。实施后本公司总股本增至73,000万股。

2008年6月4日,本公司实施了2007年度资本公积金转增方案,即以2007年末总股本73,000万股为基数,每10股转增6股。实施后本公司总股本增至116,800万股。

截至2011年3月31日,公司的股本结构如下:

股份类别	数量(股)	比例(%)
有限售条件的股份	-	-
其中:国有持股	-	-
无限售条件的股份	1,168,000,000	100.00
其中:人民币普通股	1,168,000,000	100.00
合计	1,168,000,000	100.00

2011年4月14日,经中国证监会《关于核准保定天威保变电气股份有限公司配股的批复》(证监许可[2011]400号)核准,公司向原股东按10配1.8比例配售新股。本次配股完成后,公司总股本为137,299.09万股。

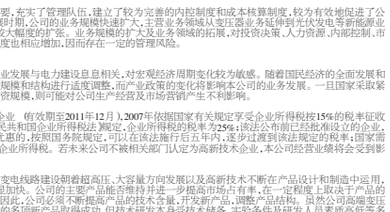
截至2011年4月14日配股完成后,公司的股本结构如下:

单位:股

股份类别	数量(股)	比例(%)
有限售条件的股份	-	-
其中:国有持股	-	-
无限售条件的股份	1,372,990,906	100.00
其中:人民币普通股	1,372,990,906	100.00
合计	1,372,990,906	100.00

三、控股股东和实际控制人的基本情况

截至2011年3月31日,发行人的股权控制结构如下图所示:



(一)控股股东的基本情况

中文名称:保定天威集团有限公司

成立日期:1991年1月

注册资本:130,900万元

法定代表人:李宁武

联系地址:保定市朝阳北大街3688号

联系电话:0312-3309069

经营范围:变压器、互感器制造,本企业生产的产品和相关技术出口,本企业生产所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、技术出口,本企业中外合资经营、合作生产业务,承办本企业对外来料加工、来样加工、来样装配业务,承办本企业补偿贸易业务,输变电设备、控制设备及配件、电工器材制造、加工,电工专用设备制造、安装,汽车驾驶员培训,物业管理,旅馆,商品销售,园艺植物培植,销售;承包境外机械行业工程及境内国际招标工程;上述境外工程所需的设备、材料出口;对外派遣实施上述境外工程所需的劳务人员;普通货运;专用运输:大型货物运输,装卸搬运货物,管道、设备安装,住宿、中餐、非酒精饮品零售。

(二)控股股东控制人的基本情况

2008年4月10日,本公司控股股东天威集团股权发生变动,经国务院国资委批准,保定市国资委持有天威集团100%的股权划转至兵装集团,本公司实际控制人也由保定市国资委变更为兵装集团。

本公司实际控制人兵装集团的基本情况如下:

公司名称:	中国兵器装备集团公司
法定代表人:	徐斌
注册资本:	1,264,521万元
企业类型:	全民所有制企业
经营范围:	国有资产投资、经营管理;火炮、枪械、导弹、炮弹、枪弹、火炸药、推进剂、引信、火工品、光学产品、电子与光电子产品及相关控制技术设备、探测器材、工程爆破与防化器材、模拟训练器材、民用枪支弹药、机械、车辆、仪器仪表、消防器材、环保设备、工程与建筑机械、信息与通讯设备、化工材料、医疗设备、金属与非金属材料及其制品、建筑材料的开发、设计、制造、销售、设备维修、货物的仓储、货物的陆路运输等。

本公司实际控制人兵装集团是经国务院批准组建的特大型企业集团,是国家授权的投资机构,是国务院国资委直接管理的国有重要骨干企业。除从事国家军工产品的生产外,兵装集团在民品方面主要从事光学产品、电子与光电子产品、机械、车辆、仪器仪表、信息与通讯设备等产品生产与销售。兵装集团控有天威集团、长安汽车(集团)有限责任公司、中国葛洲坝工业股份有限公司、建设工业(集团)有限责任公司等51家工业企业,拥有研究院所4家,研发中心3家,在全球30多个国家和地区建立有生产基地或营销机构。

三、发行人的相关风险

(一)财务风险

1、偿债风险

本公司长期以来经营稳健、财务结构稳定,无不良信用记录,同时也非常注意负债期限结构管理和资金管理。截至2011年3月31日,本公司合并财务报表和母公司报表的资产负债率分别为67.20%和53.77%,流动比率分别为1.25和1.31,速动比率分别为0.97和1.12,利息保障倍数分别为2.91倍和4.26倍,负债水平合理、偿债能力及短期偿债指标较优于较高水平。

本期债券发行后,募集资金将用于偿还公司债务,优化公司债务结构和补充流动资金,预计公司的短期负债占比将有所降低,流动比率和速动比率进一步提升,从而降低公司的财务风险;但若未来公司的经营环境发生重大不利变化,负债水平不能保持在合理的范围内,且公司的经营管理出现异常波动,公司将可能无法按期足额偿付相关债务的本金或利息。

2、利率波动的风险

近年来,本公司综合采用短期融资券、银行借款等多种债务融资方式筹集资金,通过各种融资渠道的合理配置,充分降低公司的债务融资成本。但公司的债务融资成本仍受到市场利率的变动影响。本公司2008年、2009年和2010年的利息支出分别为25,990.78万元、33,396.94万元、42,012.36万元。2010年以来,中国人民银行连续上调金融机构人民币存贷款基准利率,若未来中国人民银行根据宏观经济环境继续提高人民币存款基准利率,将可能进一步增加公司的利息支出,从而影响公司的经营业绩。

3、委托贷款的风险

截至2011年3月31日,本公司对下属子公司发放的委托贷款余额合计为118,000万元,主要用于本公司下属子公司的项目建设及流动资金周转。上述委托贷款目前尚未预见存在违约的风险,但投资者仍需关注委托贷款的借款人无去偿还能力,从而导致委托贷款发生损失的风险。

(二)经营风险

硅钢片、电磁线、铜材、变压器油、油箱等是本公司变压器生产所用的主要原材料,在生产成本中约占70%,比重较大。若上述原材料的价格上涨,则将给产品成本带来较大压力,对本公司的经营产生不利影响。太阳能产业方面,可能存在由于市场竞争加剧导致未来产品价格降低、毛利水平降低的风险。风电方面,风电行业目前处于快速发展阶段,公司的风电业务发展的市场空间较为敞亮。但是,根据国家电力十二五规划,“十二五”期间国家将加大特高压交直流电网的建设力度,公司做为国内少数几家能生产特高压交、直流产品的制造企业之一,十二五期间必将承担大量的交流1000kV、直流±800kV或±1100kV等特高压高端产品的生产试制工作,此类产品制造难度较大、质量要求高、生产周期长、必将占有大量的流动资金。同时,为了有效应对原材料价格波动对公司生产经营造成的影响,降低生产成本,提高市场竞争力,公司也需要准备充足的流动资金。在公司新能源产业方面,随着新能源产业规模快速增长,充足的营运资金可以使新能源产业尽早步入成熟期,抢占市场,为公司创造价值。

通过发行公司债券补充流动资金,可以为公司获得较长期限的稳定经营资金,通过统筹安排,能够一定程度上缓解未来经营和发展中流动资金压力,促进公司主营业务获得持续稳定的发展。

第四节 本期债券的发行

本期债券发行后至本上市公告书公告之日,公司运转正常,未发生可能对本期债券的按期足额还本付息产生重大影响的重要事项。

第五节 发行人主要财务状况

以下财务会计信息内容中2008年、2009年及2010年度的财务数据及信息摘于公司已公开披露的2008年度财务报告、2009年度财务报告和2010年度财务报告;2011年1-3月的财务数据及信息源于公司已公开披露的2011年一季度财务报告(未经审计)。

一、最近三年及一期财务会计资料

(一)合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	1,258,506,274.02	1,878,764,291.88	2,668,709,506.64	3,031,882,276.61
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产	393,211,232.64	331,755,050.88	3,543,045.12	1,604,640.00
应收票据	207,230,983.00	82,634,653.36	74,048,614.00	20,575,640.00
应收账款	3,219,918,415.36	2,723,665,362.90	1,733,477,870.21	1,073,358,819.64
预付款项	1,156,386,982.24	1,027,535,502.96	874,658,855.44	1,848,322,301.46
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	2,700,000.00		10,956,000.00	13,544,000.00
其他应收款	65,122,347.56	50,543,912.59	76,279,754.15	75,614,318.75
买入返售金融资产				
存货	1,810,116,976.26	1,927,808,192.62	2,701,556,046.99	1,867,373,984.36
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	8,113,193,211.08	8,022,706,967.19	8,143,229,692.55	7,932,275,980.82
非流动资产:				
发放贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	2,795,939,840.02	2,739,261,631.87	2,581,363,218.55	2,469,668,691.08
投资性房地产	70,255,024.29	70,873,565.25	66,516,963.98	41,128,924.45
固定资产	4,314,628,864.18	4,392,938,916.70	2,025,771,653.75	953,063,818.53
在建工程	935,886,069.91	507,365,856.03	2,386,763,694.84	447,610,311.28
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	472,249,745.74	476,273,343.69	356,225,747.65	304,764,293.69
开发支出	6,115,549.49	3,091,112.32		
商誉	13,052,774.93	13,052,774.93	13,052,774.93	13,052,774.93
长期待摊费用	124,702.91	160,084.60	289,840.51	466,832.67
递延所得税资产	34,408,928.79	34,408,928.79	28,584,027.14	22,224,062.50
其他非流动资产				
非流动资产合计	8,642,661,500.26	8,237,426,214.18	7,458,567,921.35	4,251,979,709.13
资产总计	16,755,854,711.34	16,260,133,181.37	15,601,797,613.90	12,184,255,689.95
流动负债:				
短期借款	2,769,699,396.19	2,965,789,915.18	3,101,561,076.56	2,659,500,000.00
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	774,829,537.28	709,264,200.48	1,233,735,618.16	360,656,434.99
应付账款	1,920,766,719.71	1,551,225,027.40	635,828,096.94	286,615,302.59
预收款项	759,259,156.86	491,734,333.54	1,355,975,593.99	1,264,691,998.21
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	38,654,963.96	40,547,696.83	20,173,114.62	14,861,561.70
应交税费	-169,753,994.57	-190,124,848.06	-287,209,715.77	12,570,843.54
应付利息	4,983,857.74	3,786,515.28	3,727,325.00	1,983,473.13
应付股利	13,055,709.12	13,055,709.12	15,605,709.12	13,055,709.12
其他应付款	272,561,042.22	264,170,586.35	84,170,975.39	58,582,360.36
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				
其他流动负债	96,771,505.68	134,961,505.68	115,730,396.70	134,659,405.68
流动负债合计	6,480,827,894.19	5,984,410,641.80	6,279,298,190.71	4,807,177,089.32
非流动负债:				
长期借款	4,731,500,000.00	4,906,500,000.00	4,600,000,000.00	2,960,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				10,862,000.00
预计负债				
递延所得税负债	48,218,359.10	38,999,931.84		
其他非流动负债				
非流动负债合计	4,779,718,359.10	4,945,499,931.84	4,600,000,000.00	2,970,862,000.00
负债合计	11,260,546,253.29	10,929,910,573.64	10,879,298,190.71	7,778,039,089.32
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	1,168,000,000.00	1,168,000,000.00	1,168,000,000.00	1,168,000,000.00
资本公积	1,070,714,269.99	1,070,714,269.99	1,093,315,869.99	1,126,461,769.31
减:库存股				
盈余公积	325,620,954.54	325,620,954.54	254,849,854.57	201,370,420.70
一般风险准备				
未分配利润	2,279,768,718.77	2,136,223,464.29	1,588,203,637.19	1,289,423,754.82
外币报表折算差额	-463,028.58	-507,211.41		
归属于母公司所有者权益合计	4,843,640,914.72	4,700,051,477.41	4,104,369,361.75	3,785,255,944.83
少数股东权益	651,667,543.33	630,171,130.32	618,130,061.44	620,960,655.80
所有者权益合计	5,495,308,458.05	5,330,222,607.73	4,722,499,423.19	4,406,216,600.63
负债和所有者权益总计	16,755,854,711.34	16,260,133,181.37	15,601,797,613.90	12,184,255,689.95

2、合并利润表

单位:元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008年度
一、营业总收入	1,535,335,921.15	7,629,799,750.86	6,009,692,706.89	4,368,624,822.73
其中:营业收入	1,535,335,921.15	7,629,799,750.86	6,009,692,706.89	4,368,624,822.73
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,517,954,701.66	7,533,553,550.72	5,600,819,177.70	3,970,922,204.87
其中:营业成本	1,285,315,723.36	6,381,884,468.07	4,856,338,715.49	3,387,189,217.59
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	7,829,060.73	53,160,934.84	22,225,675.93	14,379,805.56
销售费用	41,258,810.53	174,197,880.48	92,999,702.63	85,654,870.30
管理费用	82,532,974.75	435,741,758.69	259,714,396.49	222,984,108.30
财务费用	101,018,132.29	431,721,660.72	338,572,868.57	234,552,938.97
资产减值损失		56,846,847.92	30,967,818.59	26,161,264.15
加:公允价值变动收益	61,456,181.76	260,712,005.76	1,938,405.12	-2,650,865.28
投资收益	60,702,583.15	241,798,413.32	194,415,863.95	597,820,462.84
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	58,002,583.15	226,048,413.32	193,236,165.08	592,605,305.86
汇兑收益				
三、营业利润	139,539,984.40	598,756,619.22	605,227,798.26	992,872,215.42
加:营业外收入	53,537,203.24	124,762,436.67	80,956,957.77	122,827,454.37
减:营业外支出	95,492.95	2,010,969.18	8,960,368.93	94,831,681.93
四、利润总额	192,981,694.69	721,508,086.71	677,224,387.10	1,020,867,987.86
减:所得税费用	25,902,352.61	88,463,656.43	68,914,333.14	59,716,045.73
五、净利润	167,079,342.08	633,044,430.28	608,310,053.96	961,151,942.13
归属于母公司所有者的净利润	143,545,254.48	618,808,051.06	586,155,356.00	943,213,948.64
少数股东损益	23,534,087.60	14,236,379.22	22,154,697.96	17,937,993.49
六、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.12	0.53	0.50	0.81
(二)稀释每股收益	0.12	0.53	0.50	0.81

3、合并现金流量表

单位:元

项目	2011年1-3月	2010年度	2009年度	2008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	1,655,681,246.62	6,969,012,703.48	6,189,147,593.90	4,723,203,225.47
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				
收取利息、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	648,542.16	10,935,545.46	25,058,674.33	13,121,077.74
收到其他与经营活动有关的现金	28,980,954.22	243,695,221.39	73,185,742.06	65,476,140.32
经营活动现金流入小计	1,685,310,743.00	7,223,643,470.33	6,287,392,010.29	4,801,800,443.53
购买商品、接受劳务支付的现金	1,089,414,223.38	5,533,140,509.09	5,150,124,525.18	3,837,610,564.61
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	107,008,616.30	361,232,839.65	239,802,841.40	202,322,451.61
支付的各项税费	135,582,652.47	488,289,367.40	359,357,815.11	246,073,626.03
支付其他与经营活动有关的现金	92,617,297.81	240,649,506.01	230,073,372.88	240,867,589.89
经营活动现金流出小计	1,424,622,789.96	6,623,312,222.15	5,979,358,554.57	4,526,874,232.14
经营活动产生的现金流量净额	260,687,953.04	600,331,248.18	308,033,455.72	274,926,211.39
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金				300,000.00
取得投资收益收到的现金	724,375.00	26,768,467.70	84,714,357.26	45,595,310.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	166,770.02	1,319,112.50	5,114,137.38	239,733,440.82
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额			131,106.77	107,820,037.87
收到其他与投资活动有关的现金	9,269,601.08	123,979,371.00	67,197,787.74	23,023,851.44
投资活动现金流入小计	10,160,746.10	152,066,951.20	157,157,389.15	416,472,640.13
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	180,775,008.19	925,182,250.25	1,965,309,447.40	1,720,201,864.69
投资支付的现金		23,000,000.00	56,342,012.00	443,400,000.00
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	70,098.53		3,030,893.00	5,582,421.65
投资活动现金流出小计	180,845,106.72	948,182,250.25	2,024,682,352.40	2,169,184,286.34
投资活动产生的现金流量净额	-170,684,360.62	-796,115,299.05	-1,867,524,963.25	-1,752,711,646.21
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金		739,785.00		726,106,824.24
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金		341,385.00		480,073,880.00
取得借款收到的现金	1,392,960,000.00	4,429,000,000.00	5,275,218,423.69	6,434,500,000.00
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	1,392,960,000.00	4,429,739,785.00	5,275,218,423.69	7,160,606,824.24
偿还债务支付的现金	2,003,724,858.00	4,536,294,265.71	3,474,500,000.00	3,771,495,865.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	98,138,366.39	459,527,618.12	585,286,059.39	234,834,243.14
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	2,040,000.00	5,060,000.00	0.00	3,060,000.00
支付其他与筹资活动有关的现金	1,439,898.32	25,251,935.04	19,209,125.12	6,460,136.43
筹资活动现金流出小计	2,103,303,122.71	5,021,073,818.87	4,078,995,184.51	4,012,790,244.57
筹资活动产生的现金流量净额	-710,343,122.71	-591,334,033.87	1,196,223,239.18	3,147,816,579.67
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	81,512.43	-2,827,130.02	95,498.38	-2,023,177.90
五、现金及现金等价物净增加额	-620,258,017.86	-789,945,214.76	-363,172,769.97	1,668,007,966.95
加:期初现金及现金等价物余额	1,878,764,291.88	2,668,709,506.64	3,031,882,276.61	1,363,874,309.66
六、期末现金及现金等价物余额	1,258,506,274.02	1,878,764,291.88	2,668,709,506.64	3,031,882,276.61

(二)母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:元

项目	2011年3月31日	2010年12月31日	2009年12月31日	2008年12月31日
流动资产:				
货币资金	499,494,772.11	1,080,885,581.20	1,449,235,023.55	1,568,345,486.71
交易性金融资产	393,211,232.64	331,755,050.88	3,543,045.12	1,604,640.00
应收票据	135,175,000.00	42,757,968.86		8,009,200.00
应收账款	1,759,115,769.21	1,620,862,775.60	1,363,219,238.12	864,919,850.17
预付款项	567,224,677.77	463,160,499.07	604,651,608.97	590,546,566.54
应收利息				
应收股利	6,175,691.85	3,475,691.85	16,881,691.85	17,019,691.85
其他应收款	34,424,048.91	36,425,483.70	53,259,190.94	39,788,502.63
存货	637,551,059.90	763,126,792.78	1,717,982,142.18	1,367,114,022.86
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	320,000,000.00	270,000,000.00		300,000,000.00
流动资产合计	4,352,372,252.39	4,612,449,843.94	5,208,771,940.73	4,757,347,960.76
非流动资产:				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	4,735,432,218.83	4,677,429,635.68	4,372,651,828.27	4,112,443,737.18
投资性房地产	13,977,768.61	14,204,585.68	15,111,833.96	16,049,473.74
固定资产	271,085,980.81	279,327,438.80	277,056,156.13	257,337,209.01
在建工程	199,721,485.67	189,323,272.01	138,413,134.13	85,578,311.24
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	38,596,548.40	39,641,549.44	26,567,911.53	30,409,055.25
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	26,460,299.22	26,460,299.22	19,084,180.25	15,171,495.61
其他非流动资产	860,000,000.00	860,000,000.00	820,000,000.00	100,000,000.00
非流动资产合计	6,145,274,301.54	6,086,386,780.83	5,668,885,064.27	4,616,989,282.03
资产总计	10,497,646,553.93	10,698,836,624.77	10,877,657,005.00	9,374,337,242.79
流动负债:				
短期借款	1,343,000,000.00	1,841,600,000.00	2,049,756,785.87	2,284,500,000.00
交易性金融负债				
应付票据	539,758,758.35	536,758,758.35	905,695,000.00	263,000,000.00
应付账款	713,730,408.94	772,851,591.02	285,230,435.46	209,777,965.72
预收款项	655,