山东瑞丰高分子材料股份有限公司

2011 第三季度报告

证券代码：300243 证券简称：瑞丰高材 公告编号：2011-020

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员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、准确性和完整性承担个别及连带责任。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人周仕斌、主管会计工作负责人张荣兴及会计机构负责人（会计主管人员）张荣兴声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末		上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产（元）	578,976,221.37		309,427,060.30	87.11%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	332,739,536.56		114,919,334.42	189.54%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	6.22		2.87	116.72%
	年初至报告期期末			比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额（元）	-58,097,999.30			-621.59%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-1.09			-489.29%
	报告期	比上年同期增减(%)	年初至报告期期末	比上年同期增减(%)
营业总收入（元）	185,083,769.76	41.98%	578,252,010.78	50.02%
归属于上市公司股东的净利润（元）	6,838,810.15	-0.71%	33,965,185.83	11.76%
基本每股收益（元/股）	0.14	-17.65%	0.79	3.95%
稀释每股收益（元/股）	0.14	-17.65%	0.79	3.95%
加权平均净资产收益率(%)	2.55%	-4.46%	19.66%	-15.49%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	2.60%	-3.79%	19.64%	-11.14%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	14,375.00	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-108,940.16	
所得税影响额	-34,535.40	
合计	-129,100.56	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		3,651
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
施玉庆	607,082	人民币普通股
陈滢	430,037	人民币普通股
陈智康	252,000	人民币普通股
程少兰	200,000	人民币普通股
刘晓东	199,620	人民币普通股
海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户	172,001	人民币普通股
张颖	170,000	人民币普通股
胡芬	116,000	人民币普通股
董云兰	106,424	人民币普通股
居培仁	106,000	人民币普通股

2.3 限售股份变动情况表

单位：股

股东名称	期初限售股数	本期解除限售股数	本期增加限售股数	期末限售股数	限售原因	解除限售日期
周仕斌	12,182,800	0	0	12,182,800	IPO前发行限售	2014-7-12
桑培洲	6,000,000	0	0	6,000,000	IPO前发行限售	2014-7-12
王功军	2,997,600	0	0	2,997,600	IPO前发行限售	2012-7-12
蔡成玉	2,244,000	0	0	2,244,000	IPO前发行限售	2014-7-12
张 琳	1,770,000	0	0	1,770,000	IPO前发行限售	2014-7-12
张荣兴	1,620,000	0	0	1,620,000	IPO前发行限售	2014-7-12
齐登堂	1,440,000	0	0	1,440,000	IPO前发行限售	2014-7-12
蔡志兴	1,192,000	0	0	1,192,000	IPO前发行限售	2012-7-12
苗祥利	1,055,200	0	0	1,055,200	IPO前发行限售	2012-7-12
孙志芳	894,400	0	0	894,400	IPO前发行限售	2012-7-12
刘维兰	800,000	0	0	800,000	IPO前发行限售	2012-7-12
宋志刚	562,000	0	0	562,000	IPO前发行限售	2014-7-12
刘春信	460,000	0	0	460,000	IPO前发行限售	2014-7-12
葛荣欣	325,200	0	0	325,200	IPO前发行限售	2014-7-12
周国英	317,600	0	0	317,600	IPO前发行限售	2012-7-12
唐守余	280,000	0	0	280,000	IPO前发行限售	2012-7-12
曾宪军	200,000	0	0	200,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘海霞	198,000	0	0	198,000	IPO前发行限售	2012-7-12
吴树霞	192,000	0	0	192,000	IPO前发行限售	2012-7-12
任春峰	180,000	0	0	180,000	IPO前发行限售	2012-7-12
丁 锋	145,200	0	0	145,200	IPO前发行限售	2014-7-12
单建国	129,600	0	0	129,600	IPO前发行限售	2012-7-12
李 慧	122,400	0	0	122,400	IPO前发行限售	2012-7-12
徐信莲	120,000	0	0	120,000	IPO前发行限售	2012-7-12
宗先国	112,000	0	0	112,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张光荣	108,000	0	0	108,000	IPO前发行限售	2012-7-12
唐孝胜	96,000	0	0	96,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张兆凤	92,800	0	0	92,800	IPO前发行限售	2012-7-12
江东华	88,000	0	0	88,000	IPO前发行限售	2012-7-12
宋新宏	88,000	0	0	88,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王加福	87,600	0	0	87,600	IPO前发行限售	2012-7-12
左效国	87,200	0	0	87,200	IPO前发行限售	2012-7-12
周世贵	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
陈宝燕	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘卫华	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
尹燕玲	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杨本花	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
滕茂娟	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
曹洪强	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王兆年	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
白彩虹	80,000	0	0	80,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杜合平	72,000	0	0	72,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张富军	72,000	0	0	72,000	IPO前发行限售	2012-7-12
潘春玲	72,000	0	0	72,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张振亮	72,000	0	0	72,000	IPO前发行限售	2012-7-12
李沈莲	64,000	0	0	64,000	IPO前发行限售	2012-7-12
江兆国	61,200	0	0	61,200	IPO前发行限售	2012-7-12
唐传训	60,000	0	0	60,000	IPO前发行限售	2014-7-12
宋志霞	60,000	0	0	60,000	IPO前发行限售	2012-7-12
朱隆洪	56,000	0	0	56,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王 健	53,600	0	0	53,600	IPO前发行限售	2012-7-12
任洪生	49,200	0	0	49,200	IPO前发行限售	2012-7-12
齐元峰	48,000	0	0	48,000	IPO前发行限售	2012-7-12
尹双庆	48,000	0	0	48,000	IPO前发行限售	2012-7-12
齐元玉	44,400	0	0	44,400	IPO前发行限售	2014-7-12
李家孝	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王新成	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张克湘	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
李加伦	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
白雪山	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
白如强	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
陈义林	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杜乃章	40,000	0	0	40,000	IPO前发行限售	2012-7-12
褚中峰	39,600	0	0	39,600	IPO前发行限售	2012-7-12
吴中玲	39,200	0	0	39,200	IPO前发行限售	2012-7-12
张宗梅	38,400	0	0	38,400	IPO前发行限售	2012-7-12
桑培昌	37,600	0	0	37,600	IPO前发行限售	2012-7-12
齐元玉	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
唐 勤	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杜 锟	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
江玉柏	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
宋作梅	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
田生增	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
马庆春	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
齐元波	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
朱西堂	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
蔡成花	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2014-7-12
王加花	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王兴峰	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
庄桂娟	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
齐玉山	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
任明亮	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
顾新忠	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
吴树文	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王成全	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王修伦	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘 杰	36,000	0	0	36,000	IPO前发行限售	2012-7-12
唐守亮	35,200	0	0	35,200	IPO前发行限售	2012-7-12
杜玉香	33,600	0	0	33,600	IPO前发行限售	2012-7-12
李艳玲	32,000	0	0	32,000	IPO前发行限售	2012-7-12
范沂玲	27,200	0	0	27,200	IPO前发行限售	2012-7-12
李文珠	26,400	0	0	26,400	IPO前发行限售	2012-7-12
武小淞	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘延霞	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
白超	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杜海明	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
齐秀芳	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
李学金	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张国宝	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
桑培民	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
孙兆国	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
徐以胜	24,000	0	0	24,000	IPO前发行限售	2012-7-12
徐志华	20,400	0	0	20,400	IPO前发行限售	2012-7-12
于春蕾	19,200	0	0	19,200	IPO前发行限售	2012-7-12
周士强	19,200	0	0	19,200	IPO前发行限售	2014-7-12
史新平	18,400	0	0	18,400	IPO前发行限售	2012-7-12
白 云	18,000	0	0	18,000	IPO前发行限售	2012-7-12
朱梅华	18,000	0	0	18,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张庆宾	18,000	0	0	18,000	IPO前发行限售	2012-7-12
孟欣华	18,000	0	0	18,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王士成	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
齐修平	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
祝元华	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王 芳	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
唐家莲	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
白正泉	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王效峰	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张建荣	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
赵 磊	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杨自江	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
白如伟	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
郭守凤	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
于学锋	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
徐纪兰	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张传军	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
蔡志来	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
唐光纪	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
庄会文	16,000	0	0	16,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘庆远	15,200	0	0	15,200	IPO前发行限售	2012-7-12
张新芳	13,600	0	0	13,600	IPO前发行限售	2012-7-12
熊纪宝	12,800	0	0	12,800	IPO前发行限售	2012-7-12
唐军华	12,000	0	0	12,000	IPO前发行限售	2012-7-12
唐君峰	12,000	0	0	12,000	IPO前发行限售	2012-7-12
许明远	12,000	0	0	12,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘金义	12,000	0	0	12,000	IPO前发行限售	2012-7-12
谢加海	12,000	0	0	12,000	IPO前发行限售	2012-7-12
翟新玲	12,000	0	0	12,000	IPO前发行限售	2012-7-12
刘 雯	11,200	0	0	11,200	IPO前发行限售	2012-7-12
秦成民	10,400	0	0	10,400	IPO前发行限售	2012-7-12
高明义	10,400	0	0	10,400	IPO前发行限售	2012-7-12
王兴波	8,800	0	0	8,800	IPO前发行限售	2012-7-12
孟 霞	8,800	0	0	8,800	IPO前发行限售	2012-7-12
曹洪悦	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张明国	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
张明文	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
房 军	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
杨 军	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王传水	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
王 燕	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
陈维霞	8,000	0	0	8,000	IPO前发行限售	2012-7-12
翟所余	6,400	0	0	6,400	IPO前发行限售	2012-7-12
兴华证券投资基金	670,000	0	0	670,000	网下配售	2011-10-12
招商银行-华夏经典配置混合型证券投资基金	670,000	0	0	670,000	网下配售	2011-10-12
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	670,000	0	0	670,000	网下配售	2011-10-12
大通证券-光大-大通星海一号集合资产管理计划	670,000	0	0	670,000	网下配售	2011-10-12
合计	42,680,000	0	0	42,680,000	-	-

§3 管理层讨论与分析

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

一、资产负债表项目

1、货币资金2011年9月末较去年末增长599.65%，主要原因是本期IPO向社会募集资金到位，增加货币资金余额所致；

2、应收票据2011年9月末较去年末增长74.74%，主要原因是本期收入增长较大，以银行承兑票据回收货款增加所致；

3、应收账款2011年9月末较去年末增长62.44%，主要原因是本期收入增长较大，导致应收账款余额增加所致；

4、预付款项2011年9月末较去年末增长168.66%，主要原因是预付原材料款增加所致；

5、在建工程2011年9月末较去年末增长228.23%，主要原因是去年末工程完工结转固定资产，本期新增工程项目所致；

6、工程物资2011年9月末较去年末增长573.87%，主要原因是去年末工程完工结转固定资产，本期新增工程项目所致；

7、递延所得税资产2011年9月末较去年末增长67.47%，主要原因是应收账款余额增加，计提应收账款坏账准备增加所致；

8、短期借款2011年9月末较去年末增长36.51%，主要原因是本期银行借款增加所致；_

9、应付票据2011年9月末较去年末降低100.00%，主要原因是应付票据到期归还所致；

10、预收款项2011年9月末较去年末增长91.93%，主要原因是国外销售同比增长较大，国外预收款额增加所致；

11、应付职工薪酬2011年9月末较去年末增长44.84%，主要原因是计提工会经费及教育经费增加所致；

12、应交税费2011年9月末较去年末降低78.99%，主要原因是9月份实现增值税数额较小所致；

13、应付利息2011年9月末较去年末降低100.00%，主要原因是上年末计提利息已支付所致；

14、股本2011年9月末较去年末增长33.75%，主要原因是本期向社会公开发行股份1350万股所致；

15、资本公积2011年9月末较去年末增长778.06%，主要原因是向社会公开发行股份产生的资本溢价计入资本公积所致。

二、利润表项目

1、营业总收入2011年1-9月较去年同期增长50.02%，主要原因是去年ACR、MBS技术改造及扩产工程完成，本期产能增加，同时国内销售增加所致；

2、营业成本2011年1-9月较去年同期增长51.95%，主要原因是主要是收入增长导致成本增加所致；

3、营业税金及附加2011年1-9月较去年同期增长60.17%，主要原因是主要地方教育费附加征收比例提高百分之一所致；

4、销售费用2011年1-9月较去年同期增长47.20%，主要原因是本期销售增长，应支付销售费用相应增加所致；

5、财务费用2011年1-9月较去年同期增长98.95%，主要原因是本期银行借款比去年同期增加并且借款利率提高所致；

6、资产减值损失2011年1-9月较去年同期增长304.93%，主要原因是期末应收账款余额增加，计提坏账准备相应增加所致；

7、营业外收入2011年1-9月较去年同期降低79.09%，主要原因是本期收到政府补贴收入比去年同期减少所致；

三、现金流量表项目

1、销售商品、提供劳务收到的现金2011年1-9月较去年同期增长35.68%，主要原因是随产能增加，本期实现销售收入增加所致；

2、收到的税费返还2011年1-9月较去年同期降低63.21%，主要原因是本期收到出口退税减少所致；

3、收到其他与经营活动有关的现金2011年1-9月较去年同期降低80.85%，主要原因是本期收到政府补贴比去年同期减少所致；

4、购买商品、接受劳务支付的现金2011年1-9月较去年同期增长62.64%，主要原因是本期销售增长，支付购进原材料款增加所致；

5、支付的各项税费2011年1-9月较去年同期增长57.56%，主要原因是本期支付增值税、所得税等增加所致；

6、支付其他与经营活动有关的现金2011年1-9月较去年同期增长47.85%，随本期销售增长，支付销售费用增加所致；

7、经营活动产生的现金流量净额2011年1-9月较去年同期降低621.59%，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金同比增长62.64%，而销售商品、提供劳务收到的现金同比增长35.68%，导致经营活动现金净流量同比减少所致；

8、处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额2011年1-9月较去年同期降低85.60%，主要原因是本期处置变卖固定资产比去年同期减少所致；

9、取得借款收到的现金2011年1-9月较去年同期增长88.68%，主要原因是本期银行借款增加所致；

10、偿还债务支付的现金2011年1-9月较去年同期增长80.05%，主要原因是本期偿还银行借款增加所致；

11、分配股利、利润或偿付利息支付的现金2011年1-9月较去年同期增长92.89%，主要原因是本期借款增加并借款利率提高，支付银行借款利息增加所致；

12、筹资活动产生的现金流量净额2011年1-9月较去年同期增长1793.21%，主要原因是本期收到公开发行股票募集资金所致；

13、汇率变动对现金及现金等价物的影响2011年1-9月较去年同期降低410.04%，主要原因是本期汇率变化较大所致。

四、主要财务指标项目

1、归属于上市公司股东的每股净资产（元/股），2011年9月末较上年度期末增长189.54%，主要原因是本期发行股票募集资金增加净资产数额及实现净利润增加所致；_

2、每股经营活动产生的现金流量净额（元/股），2011年1-9月较上年度同期降低489.29%，主要原因是购买商品、接受劳务支付的现金同比增长大于销售商品、提供劳务收到的现金所致；

3.2 业务回顾和展望

一、公司三季度经营情况回顾

2011年1-9月份，公司实现营业收入57,825.20万元，比去年同期增长50.02%；营业利润为4,040.14万元，比去年同期增长29.06%；利润总额为4,060.86万元，比去年同期增长13.49%；归属于母公司股东的净利润为3,396.52万元，比去年同期增长11.76%。

2011年7-9月份，公司实现营业收入18,508.38万元，比去年同期增长41.98%；营业利润为869.61万元，比去年同期增长18.05%；利润总额为860.15万元，比去年同期增长6.11%；归属于母公司股东的净利润为683.88万元，比去年同期降低0.71%。

可以看出，2011年1-9月份及2011年7-9月份相比去年同期营业收入呈现持续、稳定、快速的增长态势。首先在于去年底1万吨ACR项目和年产6,000吨MBS项目竣工并投入运营，产能及产量大幅提高；同时，公司外贸出口业务比去年同期大幅提高；第三在于上半年下游行业发展迅速，对高性能PVC加工助剂和抗冲改性剂的需求大增，为公司带来广阔的市场空间。

2011年7-9月份归属于母公司股东的净利润比去年略有降低。首先，2011年7月份以来，受国际经济低迷、国家对房地产行业的调控政策等的影响，公司下游PVC建材行业的开工率不足，这导致本行业竞争加剧，进而导致产品价格有所下调，从而影响了产品利润率；其次，受国家货币紧缩政策的影响，下游客户以银行承兑方式结算增加，并且银行信贷率提高，这导致财务费用提高；第三，随销售收入增长和运输成本的提高，销售费用提高；第四，因三季度发行上市等因素导致管理费用提高。

二、2011年公司年度经营计划的执行情况

报告期内公司经营计划未发生重大变更，紧紧围绕2010年度的经营计划积极开展工作。

1、生产经营方面：首先，潜心研究原料价格走势与行业动态，从而合理安排原料库存与成品库存；其次，充分与合理利用产品价格的杠杆，对产品价格适时调整，最大限度的提高产品毛利率；第三，稳定产品质量，提高产品合格率；第四，继续开拓国内国际市场。虽然三季度受国内外经济环境的影响，市场开始出现需求低迷现象，但公司依然将开拓市场作为工作的重点，千方百计加大市场开发力度，确保全年利润的增长。

2、技术研发方面：继续提高科研水平，提高创新能力。公司在第三季度又新获授权发明专利一项，并且在第二季度获得授权的数项实用新型专利运用到生产中。这些发明与改进丰富了产品品种，提高了产品质量，提高了生产效率，节约了成本。

3、募集资金建设方面：2011年三季度公司募投项目按计划有条不紊地进行，15千吨/年ACR节能扩产改造工程前期设计评价等工作即将完成，并已开始预订机器设备；2万吨/年MBS节能扩产改造工程已经进入基础设施工程阶段；山东省PVC助剂工程技术研究中心技改扩建工程设计评价工作也即将完成。

4、规范运作方面：公司在三季度并且始终严格按照监管部门的要求规范运作，及时、完整、准确地进行信息披露。2011年9月27日，公司又通过了《董事会审计委员会年报工作规程》等八项管理制度，不断完善了公司治理结构。

三、主要风险因素及应对措施

1、经济环境及经济政策变动的风险

2011年三季度以来，国际经济开始渐入低迷，同时中国政府也对房地产等行业采取了一定抑制措施，导致公司下游化学建材行业开工率不如往年，这对公司的销售市场造成了一定影响。对此，公司加大了市场开拓力度，使得三季度销售收入比去年三季度仍增长41.98%。

2、应收账款较大的风险

2011年1-9月，销售收入比去年同期大幅提高，受国家货币紧缩政策的影响，下游客户流动资金紧张原因，导致2011年9月末公司的应收账款维持在较高水平，净额为13,401.31万元，占期末公司总资产的比例为23.15%。截止2011年9月30日，公司应收账款账龄以一年以内为主，约占88%，账龄在1-2年占8%，账龄在2-3年占2%，账龄结构良好，且以往款项回收情况良好，且债务方主要是与公司合作时间较长的、资信良好的企业。所以形成坏账的风险较小。公司重视并采取多种措施开展应收账款的回收工作。如对客户进行调查评级后决定发货方式、加强对业务人员的管理与考核、对时间较长的采取强制手段等。

3、短期内经营活动现金流量与当期净利润不配比的风险

由于本期销售收入增长较大，而受行业结算模式的影响，公司销售收款收回银行承兑汇票数额较大，但主要原料供应商一直延续以现金方式结算货款，导致公司期末应收票据余额增长，对公司经营活动现金流量产生较大影响。2011年9月末公司应收票据较去年末增长74.74%，经营活动产生的现金流量净额2011年1-9月较去年同期降低621.59%。受上述因素的影响，公司存在经营活动现金流量与当期净利润不配比的风险。

银行承兑汇票具有较强的变现能力，同时公司已采取积极措施加强应收账款的回款和周转速度，因此公司短期内经营活动现金流量与当期净利润不配比的风险将得到及时改善。

四、未来发展计划

公司将一如既往地专注于公司的主营业务---高性能PVC助剂的研发、生产和销售。不断开拓市场，提高市场占有率；继续提高科研水平，提高创新能力；做好募投项目建设，提高产能，扩大规模；继续按照上市公司的要求，规范运作，搞好信息披露工作。

§4 重要事项

4.1 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√ 适用 □ 不适用

（一）公司股票上市前股东所持有股份的流通限制和自愿锁定的承诺

公司控股股东周仕斌及持有公司股份的董事、监事、高级管理人员和其他核心人员桑培洲、蔡成玉、张琳、张荣兴、齐登堂、宋志刚、刘春信、葛荣欣、唐传训、齐元玉及丁锋承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该等股份；在任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的25%；离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

关联方股东周士强作为控股股东周仕斌的弟弟、关联方股东蔡成花作为董事蔡成玉的妹妹承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或者委托他人管理本人直接或者间接持有的股份公司股份，也不由股份公司回购该等股份；在周仕斌和蔡成玉任职期间，每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的25%；周仕斌和蔡成玉离职后半年内，不转让所持有的公司股份。

公司其他137名自然人股东承诺：自股票上市之日起十二个月内，不转让其本次发行前持有的公司股份。

（二）避免同业竞争的承诺

为了避免损害公司及其他股东利益，公司主要股东周仕斌、桑培洲、王功军、蔡成玉和其他董事、监事、高级管理人员及其他核心人员承诺："为了避免同业竞争而损害股份公司及其他股东利益，本股东不直接或间接经营任何对股份公司现有业务构成竞争的相同或相似业务，否则自愿承担相应法律责任。"对本股东直接和间接控股的企业，本股东将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理）以及控股地位使该等企业履行本承诺函中与本股东相同的义务，保证不与股份公司进行同业竞争，并愿意对违反上述承诺而给股份公司造成的经济损失承担赔偿责任。"

4.2 募集资金使用情况对照表

√ 适用 □ 不适用

单位：万元

募集资金总额			21,600.00	本季度投入募集资金总额					1,682.48
报告期内变更用途的募集资金总额			0.00						
累计变更用途的募集资金总额			0.00	已累计投入募集资金总额					1,907.48
累计变更用途的募集资金总额比例			0.00%						
承诺投资项目和超募资金投向	是否已变更项目（含部分变更）	募集资金承诺投资总额	调整后投资总额(1)	本季度投入金额	截至期末累计投入金额(2)	截至期末投资进度(%)(3)=(2)/(1)	项目达到预定可使用状态日期	本季度实现的效益	是否达到预计效益	项目可行性是否发生重大变化
承诺投资项目										
2万吨/年MBS节能扩产改造工程	否	8,550.00	8,550.00	171.98	396.98	4.64%	2012年07月07日	0.00	否	否
15千吨/年ACR节能扩产改造工程	否	6,000.00	6,000.00	125.00	125.00	2.08%	2012年07月07日	0.00	否	否
山东省PVC助剂工程技术研究中心技改扩建工程	否	2,450.00	2,450.00	0.00	0.00	0.00%	2012年10月07日	0.00	否	否
承诺投资项目小计	-	17,000.00	17,000.00	296.98	521.98	-	-	0.00	-	-
超募资金投向										
归还银行贷款（如有）	-						-	-	-	-
补充流动资金（如有）	-	1,385.50	1,385.50	1,385.50	1,385.50	100.00%	-	-	-	-
超募资金投向小计	-	1,385.50	1,385.50	1,385.50	1,385.50	-	-	0.00	-	-
合计	-	18,385.50	18,385.50	1,682.48	1,907.48	-	-	0.00	-	-
未达到计划进度或预计收益的情况和原因（分具体项目）	无									
项目可行性发生重大变化的情况说明	无									
超募资金的金额、用途及使用进展情况	适用 瑞丰高材首次公开发行股票募集资金净额为人民币1,838.50万元，经2011年8月11日召开的第一届董事会第十三次会议批准，并经监事会通过，独立董事出具独立意见，保荐机构出具核查意见，公司全部超募资金已经全部永久补充流动资金。									
募集资金投资项目实施地点变更情况	不适用									
募集资金投资项目实施方式调整情况	不适用									
募集资金投资项目先期投入及置换情况	适用 为加快公司募投项目的实施，提高募集资金的使用效率，在募集资金到位前，募投资项目中的"2万吨/年MBS节能扩产改造工程"已由公司利用自筹资金225万元先行投入。2011年10月13日，第一届董事会第十五次会议、第一届监事会第九次会议审议通过了《关于以募集资金置换预先已投入募集资金投资项目自筹资金的议案》。并于同日独立董事出具独立意见，保荐机构出具核查意见，上海上会会计师事务所有限公司出具专项鉴证报告。以上均同意公司用募集资金225万元置换预先已投入募集资金投资项目的自筹资金。									
用闲置募集资金暂时补充流动资金情况	适用 2011年9月27日，第一届董事会第十四次会议、第一届监事会第八次会议审议通过了《关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的议案》，并经独立董事出具独立意见、保荐机构出具核查意见，同意公司使用部分闲置募集资金1800万元暂时补充流动资金。本次使用期限不超过六个月，预计时间从2011年9月27日起至2012年3月26日止，到期将归还至募集资金专户。									
项目实施出现募集资金结余的金额及原因	不适用									
尚未使用的募集资金用途及去向	存放于募集资金三方监管账户									
募集资金使用及披露中存在的问题或其他情况	无									

4.3 报告期内现金分红政策的执行情况

□ 适用 √ 不适用

4.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损、实现扭亏为盈或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

4.5 向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

4.6 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

4.7 按深交所相关指引规定应披露的报告期日常经营重大合同的情况

□ 适用 √ 不适用

北京燕京啤酒股份有限公司

2011 第三季度报告

证券代码：000729 证券简称：燕京啤酒 公告编号：2011-020

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员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。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人李福成、主管会计工作负责人赵春香及会计机构负责人（会计主管人员）訾启明声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

一至三季度公司共销售啤酒463 万千升（含托管经营企业），同比增长10.9%；实现销售收入1,037,390 万元，同比增长15.83%；实现净利润 78,423万元，同比增长10.21%，实现了销量、收入、利润的持续稳定增长。

1-9月份，公司优势市场稳步发展，市场地位进一步巩固，竞争力进一步增强；新兴市场持续、快速增长，形成了一定规模和战斗力，如新疆市场完成销量11万千升，同比增长40.33%，四川市场完成销量12.3万千升，同比增长40.76%；新进入市场品牌和市场建设有序推进、进展顺利，如云南市场已完成销量9万千升，河南市场已完成销量17万千升。

1-9月份，公司燕京、漓泉、惠泉和雪鹿四大品牌销量合计415万千升，同比增长11.86%，占啤酒总销量的90%，其中"燕京"牌啤酒销量300万千升，同比增长15%，占总销量的65%，品牌集中度进一步提高。

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	2011.9.30		2010.12.31	增减幅度(%)
总资产（元）	16,844,562,602.63		14,670,703,862.45	14.82
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	8,716,975,634.75		8,174,791,509.22	6.63
股本（股）	1,210,267,485.00		1,210,266,963.00	-
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	7.20		6.75	6.67
	2011年7-9月	比上年同期增减(%)	2011年1-9月	比上年同期增减(%)
营业总收入（元）	4,184,654,756.68	6.77	10,373,904,786.16	15.83
归属于上市公司股东的净利润（元）	345,064,633.96	10.28	784,226,211.61	10.21
经营活动产生的现金流量净额（元）	-	-	2,172,859,428.14	-19.25
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-	-	1.80	-18.92
基本每股收益（元/股）	0.2851	10.29	0.6480	10.22
稀释每股收益（元/股）	0.2752	6.46	0.6281	6.84
加权平均净资产收益率(%)	4.04	-0.12	9.27	-0.06
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	3.86	-0.32	8.86	-0.19

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-1,481,141.29	主要是处置固定资产产生的损益
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	49,565,183.40	政府补助 3612万元 技改补贴 890万元 环保补贴 206万元 节能补贴 249万元
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-3,586,611.58	
少数股东权益影响额	-3,926,715.18	
所得税影响额	-5,815,175.73	
合计	34,755,539.62	-

2.2 报告期末"燕京啤酒"股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末"燕京啤酒"股东总数（户）		59,863
报告期末"燕京啤酒"总股数（股）		1,210,267,485
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量（股）	种类
北京燕京啤酒有限公司	446,411,842	人民币普通股
中国太平洋人寿保险股份有限公司-分红-个人分红	36,042,086	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002深	22,251,228	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-019L-FH002深	21,487,165	人民币普通股
中国工商银行-南方成份精选股票型证券投资基金	21,060,014	人民币普通股
北京燕京啤酒集团公司	18,036,672	人民币普通股
中国工商银行-南方避险增值基金	13,198,346	人民币普通股
泰康人寿保险股份有限公司-万能-个险万能	10,303,978	人民币普通股
泰康资产管理有限责任公司-开泰-稳健增值投资产品	10,000,000	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品-005L-CT001深	9,123,543	人民币普通股

2.3 报告期末"燕京转债"总人数及前十名持有人情况表

报告期末转债持有人总数（户）		2,761
报告期末燕京转债总数量（张）		11,299,886
前十名燕京转债持有人情况表		
股东名称（全称）	期末持有燕京转债的数量（张）	比例(%)
北京燕京啤酒有限公司	6,381,303	56.47
中国工商银行-兴全可转债混合型证券投资基金	958,611	8.48
中国工商银行-广发增强债券型证券投资基金	350,286	3.10
中国建设银行-华商动态阿尔法灵活配置混合型证券投资基金	317,367	2.81
中信信托有限责任公司-双盈10号	238,382	2.11
中国建设银行-博时稳定价值债券投资基金	228,464	2.02
中国建设银行-工银瑞信增强收益债券型证券投资基金	180,268	1.60
交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	153,857	1.36
国元证券-农行-国元黄山1号限定性集合资产管理计划	128,501	1.14
广东发展银行-中欧增强回报债券型证券投资基金	120,000	1.06

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

(1)货币资金报告期末比期初增长58.35%，主要原因是公司销量增加及销售收入增加所致。

(2)其他流动资产同比增加2亿元，是公司控股子公司福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司购买银行理财产品所致。

(3)应收票据报告期末比期初增长563.83%，主要原因是公司预收客户货款所取得的银行票据增加所致。

(4)应收账款报告期末比期初增长36.68%，主要原因是啤酒销量增加及结账方式导致报告期末时点金额暂时增加所致。

(5)在建工程报告期末比期初增长37.24%，主要原因是部分子公司进行技术改造和扩建工程增加所致。

(6)商誉报告期末比期初增长46.39%，主要是收购内蒙古金川保健啤酒高科技股份有限公司及邢台天牛啤酒有限公司合并成本大于取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额部分。

(7)短期借款报告期末比期初增长32.70%，主要是公司业务规模扩大所需流动资金增加而相应增加银行借款。

(8)应付票据报告期期末比期初减少53.16%，主要原因是公司本期以票据结算的原材料采购减少所致。

(9)应付职工薪酬报告期末比期初增长54.28%，主要原因是职工工资增加以及"五险一金"增加所致。

(10)应交税费报告期末比期初增长330.3%，主要原因是销量以及收入上升，增加相应税金所致。

(11)应付利息报告期末比期初增长186.09%，主要是增加的应付可转债利息及银行借款利息所致。

(12)应付股利报告期末比期初增长154.16%，主要是应付未付的分红款增加所致。

(13)其他应付款报告期末比期初增长39.47%，主要原因是销量增加而相应增加包装物押金以及收取的销售保证金增加所致。

(14)长期借款报告期末比期初增长113.33%，主要原因是技改贴息贷款增加所致。

(15)财务费用本报告期比上年同期增长199.85%，主要原因是公司根据《企业会计准则》规定，按实际利率法计提可转债券利息和银行贷款利率上调所致。

(16)收到的税收奖励本期比上年同期增长109.56%，主要是本期收到税收奖励同比增加所致。

(17)购买商品、接受劳务支付现金本期比上年同期增长30.88%，主要是产量增加购买原辅材料及包装辅料相应增加所致。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

√适用 □不适用

公司于2011年8月22日召开的第五届第二十一次会议，审议通过了《关于收购邢台天牛啤酒有限公司全部股权并更名为燕京啤酒（邢台）有限公司的议案》。因公司全资子公司——河北燕京啤酒有限公司产能已满负荷运转，为满足市场需求，公司决定以人民币10772万元收购邢台天牛啤酒有限公司100%股权并更名为燕京啤酒（邢台）有限公司。详见公司于2011年8月23日在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）刊登的《第五届董事会第二十一次会议决议公告》。报告期内，燕京啤酒（邢台）有限公司纳入合并报表范围。

3.2.4 其他

√ 适用 □ 不适用

报告期内，公司合并报表范围发生变化，具体如下：

燕京啤酒（邢台）有限公司纳入合并报表范围。截至2011年9月30日，燕京啤酒（邢台）有限公司期末净资产为9406万元，实现净利润-89万元。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股5%以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	本公司	关于福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司股改作出的承诺 （1）关于建立股权激励的承诺 全体非流通股股东声明：在本次股权分置改革完成后，本承诺人将协助和督促公司董事会在国家相关法律法规允许的前提下，在本次股权分置改革完成12个月内，向股东大会提出针对公司2006、2007、2008年任意一年扣除非经常性损益后的净利润增长率不低于25%的业绩目标，参考本次股权分置改革前的二级市场股票价格对公司经营管理层以定向增发或其他方式发行一定数量的股份的股权激励方案，并在履行相关审批程序后实施。 （2）对出售价格的承诺： 在上述锁定期满后，如燕京啤酒通过证券交易所挂牌交易方式出售所持有的惠泉啤酒股份，其出售股票的价格不得低于公司股权分置改革相关股东会议股权登记日的收盘价格。（在公司实施资本公积金转增股份、利润分配、在公司发行新股、可转换债券、权证或全体股东按相同比例缩股等事项，则对该价格作相应调整）。	（1）关于股权激励方面的承诺正在商讨中。 （2）对出售价格的承诺正在履行中。
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	本公司	与惠泉啤酒不竞争的承诺 公司在以协议转让方式收购惠泉啤酒38.148%股份时，为避免同业竞争，公司于2003年8月11日签署《不竞争承诺函》，承诺将作出一系列的安排，避免与惠泉啤酒产生同业竞争，与惠泉啤酒变竞争为合作，保证惠泉啤酒拥有独立的产、供、销体系，保证惠泉啤酒的稳定、健康发展。将主要从以下几个方面做好工作： "（1）明确市场区域划分：燕京啤酒明确表示与惠泉啤酒进行市场区域划分，把燕京啤酒在福建省内的销售网络（包括福建燕京啤酒有限公司的销售网络）与惠泉啤酒现有的销售网络统一管理。 （2）明确产品档次划分：燕京啤酒承诺，在福建省不再销售与惠泉啤酒同档次低于惠泉啤酒价格的产品，并且销售的中高档啤酒均通过惠泉啤酒的销售网络来进行，从而避免相互冲突。 （3）燕京啤酒成为惠泉啤酒控股股东后，将保留、巩固惠泉啤酒现有的销售队伍及营销网络，充实其营销管理力量。"	公司严格履行所签署的承诺，通过一系列的安排，避免了与惠泉啤酒产生同业竞争。此承诺正在履行中。
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	控股股东北京燕京啤酒有限公司及实际控制人北京控股有限公司	避免同业竞争的相关承诺 公司2008年进行非公开发行时，控股股东燕京有限及实际控制人北京控股向公司出具了《避免同业竞争承诺函》。	燕京有限及北京控股遵守上述避免同业竞争的承诺，燕京有限、北京控股及其他子公司、分公司、合营或联营公司等未从事与发行人相同或相近的业务。此承诺正在履行中。
其他承诺（含追加承诺）	本公司	（1）本公司在燕京惠泉股改中的董事会承诺 北京燕京啤酒股份有限公司于2006年6月20日召开了第三届董事会第二十一次会议，会议审议并通过了《关于委托福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司管理福建燕京啤酒有限公司的议案》。 会议决定，委托福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司（以下简称"燕京惠泉"）对福建燕京啤酒有限公司生产经营进行管理。会议同时决定，公司在东南区域市场将以燕京惠泉为主进行运作，在东南区域以内的控股子公司将陆续通过委托经营或其他方式由燕京惠泉管理，公司在此区域内如有新收购或新建生产基地的事项，将以燕京惠泉为主进行运作。 会议决定，支持燕京惠泉不断提高在东南市场上的影响力，不断提升盈利能力，在燕京惠泉完成股权分置改革后的十二个月内，促使燕京惠泉董事会尽快制定燕京惠泉的管理层股权激励方案，燕京惠泉的管理层股权激励方案要以燕京惠泉净资产收益率达到6%以上为实施前提，力争使燕京惠泉的净资产收益率水平在三年内达到本公司水平。	本公司在惠泉啤酒股改中所做董事会承诺正在履行中。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年07月12日	公司会议室	实地调研	招商证券组织调研、民生证券、里昂证券、安信证券等28人	公司的经营模式、管理优势、发展规划、行业地位、发展前景等
2011年07月14日	公司会议室	实地调研	东方证券	
2011年08月23日	公司会议室	电话会议	UBS组织的燕京啤酒中报业绩交流会	
2011年09月05日	公司会议室	实地调研	美国资本集团、北京鹏润投资及个人投资者	
2011年09月07日	公司会议室	实地调研	中金公司客户—Lloyd George	参观生产区
2011年09月20日	公司会议室	实地调研	海通证券客户-Van Eck Global及长城证券	
2011年09月21日	公司会议室	实地调研	中金公司、中信证券、益民基金、新华资产、中信产业基金	公司的经营模式、管理优势、发展规划、行业地位、发展前景等

3.6 衍生品投资情况

□ 适用 √ 不适用

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

□ 适用 √ 不适用

3.7 期后事项

公司于2011年10月20日召开的第五届第二十二次会议，审议通过了《关于转让燕京啤酒（昆明）有限公司部分股权的议案》、《关于投资设立燕京啤酒（贵阳）有限公司的议案》。详见公司于2011年10月21日在《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）刊登的《第五届董事会第二十二次会议决议公告》。

证券简称：燕京啤酒 证券代码：000729 公告编号：2011-019

证券简称：燕京转债 证券代码：126729

北京燕京啤酒股份有限公司第五届董事会第二十二次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

北京燕京啤酒股份有限公司第五届董事会第二十二次会议通知于2011年10月10日以书面文件形式发出，会议于2011年10月20日以通讯表决形式召开，符合《公司法》、《证券法》及《公司章程》的有关规定，会议应参加董事15人，实际参加15人，分别为：李福成、赵晓东、戴永全、李秉骥、丁广学、王启林、赵春香、张海峰、杨怀民、杨毅、朱武祥、李树藩、李中根、莫湘筠、陈英丽。会议以传真表决方式审议并通过了以下议案：

一、审议并通过了公司《2011年第三季度季度报告全文》及《2011年第三季度季度报告正文》

同意票15票，反对票0票，弃权票0票。

二、审议并通过了《关于转让燕京啤酒（昆明）有限公司部分股权的议案》

为优化资源配置，统一市场管理，实现"以广西为中心推进西南市场"的策略，会议决定将公司控股子公司燕京啤酒（昆明）有限公司78.33%即28200万元人民币的出资额转让给公司控股子公司燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司。

本次股权转让价格经双方协商，确定为按初始投资额28200万元人民币转让。

本次股权转让前，燕京啤酒（昆明）有限公司注册资本为36000万元人民币，其中本公司出资额为30000万元，占其注册资本的83.33%；燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司出资额为6000万元，占其注册资本的16.67%。

本次股权转让后，燕京啤酒（昆明）有限公司注册资本为36000万元人民币，其中燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司出资额为34200万元，占其注册资本的95%；本公司出资额为1800万元，占其注册资本的5%。

同意票15票，反对票0票，弃权票0票。

三、审议并通过了《关于投资设立燕京啤酒（贵阳）有限公司的议案》

为进一步完善公司在全国市场的战略布局，会议决定，投资1800万元与燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司共同投资设立"燕京啤酒（贵阳）有限公司"（暂定名，以工商登记部门核准的名称为准）。

燕京啤酒（贵阳）有限公司注册资本为36000万元人民币，其中燕京啤酒（桂林漓泉）股份有限公司出资34200万元人民币，占其注册资本的95%；本公司出资1800万元人民币，占其注册资本的5%。

同意票15票，反对票0票，弃权票0票。

四、审议并通过了《关于向中国光大银行股份有限公司北京顺义支行申请综合授信额度的议案》

为满足生产经营需要，会议决定向中国光大银行股份有限公司北京顺义支行申请综合授信额度人民币肆亿元，以上所有授信均无担保，期限两年。

董事会授权董事长李福成先生在银行授信额度内签署借款合同。

同意票15票，反对票0票，弃权票0票。

北京燕京啤酒股份有限公司董事会

二〇一一年十月二十日

重庆渝开发股份有限公司

2011 第三季度报告

证券代码：000514 证券简称：渝开发 公告编号：2011-033

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员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。

1.2 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.3 公司负责人粟志光、主管会计工作负责人夏康及会计机构负责人（会计主管人员）廖忠海声明：保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	2011.9.30		2010.12.31	增减幅度(%)
总资产（元）	5,927,956,034.12		4,605,196,569.09	28.72%
归属于上市公司股东的所有者权益（元）	2,343,780,510.92		2,275,053,115.18	3.02%
股本（股）	697,331,377.00		697,331,377.00	0.00%
归属于上市公司股东的每股净资产（元/股）	3.36		3.26	3.07%
	2011年7-9月	比上年同期增减(%)	2011年1-9月	比上年同期增减(%)
营业总收入（元）	109,877,223.98	-58.86%	286,284,575.85	-54.14%
归属于上市公司股东的净利润（元）	23,334,562.47	-18.87%	52,983,815.47	-36.42%
经营活动产生的现金流量净额（元）	-	-	-707,541,117.50	186.88%
每股经营活动产生的现金流量净额（元/股）	-	-	-1.01	188.57%
基本每股收益（元/股）	0.0335	-18.69%	0.0760	-36.40%
稀释每股收益（元/股）	0.0335	-18.69%	0.0760	-36.40%
加权平均净资产收益率(%)	1.00%	-0.30%	2.26%	-1.40%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.62%	-0.67%	1.20%	0.63%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注（如适用）
非流动资产处置损益	-85,875.08	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	4,466,016.62	九坑子房屋建筑物处置收益386.80万元
其他符合非经常性损益定义的损益项目	28,849,358.05	转让全资子公司股权投资收益2,884.94万元
所得税影响额	-8,307,374.90	
少数股东权益影响额	4,656.01	
合计	24,926,780.70	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）		64,857
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
重庆市城市建设投资（集团）有限公司	445,201,900	人民币普通股
上海浦东发展银行-广发小盘成长股票型证券投资基金	15,562,486	人民币普通股
中国建设银行-广发内需增长灵活配置混合型证券投资基金	6,746,107	人民币普通股
杨光	2,491,492	人民币普通股
中国建设银行-华夏红利混合型开放式证券投资基金	2,199,924	人民币普通股
成都国兴投资有限公司	2,130,000	人民币普通股
神威医药科技股份有限公司	1,689,420	人民币普通股
袁萍	1,663,600	人民币普通股
祁珍梅	1,410,000	人民币普通股
上海苏能投资有限公司（被处置账户）	1,148,809	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

2011年第三季度会计报表中期末数与期初数对比、本期数与上年同期数对比有大幅变动，变动原因如下：

1、应收账款期末比期初减少31.46%，主要系本期收回竹园小区项目工程款所致；

2、预付款项期末比期初增加372.84%，主要系本期预付设备款增加所致；

3、存货期末比期初增加103.25%，主要系本期购入两路口地块以及国汇中心项目、山与城项目建设投入增加所致；

4、应付账款期末比期初减少64.44%，主要系本期已付应付竹园小区工程款所致；

5、应付职工薪酬期末比期初减少53.61%，主要系本期发放上年度奖金所致；

6、应交税费期末比期初减少35.16%，主要系本期缴纳预售房屋的营业税及附加所致；

7、应付股利期末比期初减少100%，主要系本期分配2010年红利所致；

8、其他应付款期末比期初增加224.24%，主要系本期收到股权转让款所致；

9、少数股东权益期末比期初增加51.29%，主要系本期转让朗福公司30%股权所致。

10、营业收入比上年同期减少54.14%，主要系本期房地产销售未能达到结转条件，房地产销售收入降低；

11、营业成本比上年同期减少66.76%，主要系本期房地产销售未能达到结转条件，房地产销售成本降低；

12、营业税金及附加比上年同期减少50.58%，主要系本期营业收入降低导致营业税金及附加减少；

13、销售费用比上年同期增加834.79%，主要系广告宣传费用增加所致；

14、管理费用比上年同期增加82.76%，主要系员工人数增加导致职工薪酬、福利费、社会保险费增加，新设朗福公司费用增加所致；

15、资产减值损失比上年同期减少314.90%，主要系应收款项余额减少所致；

16、投资收益比上年同期增加116.09%，主要系股权转让收益增加所致；

17、营业外收入比上年同期增加85.84%，主要系本期九坑子房屋建筑物处置收益386.80万元；

18、经营活动产生的现金流量净额比去年同期减少186.88%，主要系本期购买土地支付土地出让金增加所致；

19、投资活动产生的现金流量净额比去年同期增加346.44%，主要系本期收到股权转让款增加所致；

20、筹资活动产生的现金流量净额比去年同期减少76.46%，主要系本期取得银行借款减少所致。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

√ 适用 □ 不适用

1、2011年9月20日，本公司召开第六届董事会第四十次会议，审议通过了《关于转让全资子公司重庆捷程置业有限公司股权及债权的议案》。2011年9月20日，本公司与重庆市新城开发建设股份有限公司（以下简称："新城公司"）签定《合资合作协议书》，将本公司持有的重庆捷程置业有限公司（全资子公司，以下简称"捷程公司"）51%的股权和对捷程公司享有的51%债权（指股东借款）作价85,060万元转让给新城公司（该事项详见公司2011年9月21日在《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上披露的公告内容）。

截止报告期末，按照《合资合作协议书》要求，(1)公司已将新城公司应付本公司的转让价款71,500万元与本公司应退还新城公司的战略合作投资款共计71,500万元进行了冲抵；(2)新城公司已向本公司支付了转让价款10,000万元；(3)公司已将持有的捷程公司51%股权转让给新城公司，相关工商登记事宜正在办理中。

2、2011年9月23日，本公司召开第六届董事会第四十一次会议，审议通过了《关于转让控股子公司重庆会展中心置业有限公司股权的议案》。2011年9月26日，本公司与重庆海航中弘投资有限公司（以下简称："海航公司"）签定《股权转让协议》，将本公司持有的重庆会展中心置业有限公司（本公司持有55%股权，以下简称"会展置业公司"）15%的股权作价7,500万元转让给海航公司。转让完成后，本公司仍持有会展置业公司40%的股权（该事项详见公司2011年9月27日在《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》上披露的公告内容）。

截止报告期末，按照《股权转让协议》要求，(1)海航公司已向本公司支付了转让价款7,500万元；(2)公司已将持有的会展置业公司15%股权转让给海航公司，相关工商登记事宜正在办理中。

3、2010年8月18日，本公司召开第六届董事会第二十三次会议，审议通过了《关于转让全资子公司重庆朗福置业有限公司股权及债权的议案》。本公司及全资子公司重庆朗福置业有限公司（以下简称"朗福公司"）于2010年8月19日与上海复地投资管理有限公司（以下简称："上海复地"）签定《合作协议》，本公司将所持有的朗福公司50%的股权作价人民币23,000万元、以及本公司对朗福公司享有的50%债权作价人民币20,000万元转让给上海复地（该事项详见公司2010年8月20日在《中国证券报》和《证券时报》上披露的公告内容）。

2011年9月30日，公司收到重庆市工商行政管理局出具的《股权出质设立登记通知书》（渝直）股质登记设字[2011]第00076号，即：上海复地以受让的本公司全资子公司朗福公司50%的股权质押给本公司，作为对实现本公司独享税后净利润额的担保。

3.2.4 其他

√ 适用 □ 不适用

2011年5月30日，公司召开第六届董事会第三十五次会议，审议通过了《关于拟向控股子公司重庆渝开发新干线置业有限公司提供短期担保的议案》。由于新干线大厦项目已达到预售条件，需将项目土地解押办理预售许可证后进行销售。根据贷款银行工行两路口支行的要求，在办理项目土地解押至重新办理在建工程抵押期间，需本公司向工行两路口支行提供保证担保，担保金额为人民币1.4亿元，担保期限为董事会审议通过之日起约3个月（该担保事项，详见公司于2011年6月1日在《中国证券报》、《证券时报》和《上海证券报》披露的公告内容）。

截止本报告披露日，公司向工行两路口支行提供的1.4亿元保证担保已解除。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股5%以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

□ 适用 √ 不适用

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

□ 适用 √ 不适用

3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年07月13日	董事会办公室	电话沟通	投资者	了解公司股票走势，未提供资料。
2011年07月29日	董事会办公室	书面问询	投资者	建议公司是否可以出台激励机制，未提供资料。
2011年09月21日	董事会办公室	电话沟通	投资者	了解公司转让捷程公司股权及债权的相关事宜，未提供资料。
2011年09月22日	董事会办公室	书面问询	投资者	了解公司转让捷程公司股权及债权的相关事宜，未提供资料。
2011年09月23日	董事会办公室	电话沟通	投资者	了解公司新干线及国汇中心项目的销售情况和公司对未来的展望，未提供资料。
2011年09月26日	董事会办公室	电话沟通	投资者	了解公司转让捷程公司股权及债权的相关事宜，未提供资料。
2011年09月27日	董事会办公室	电话沟通	投资者	了解公司经营情况，未提供资料。

3.6 衍生品投资情况

□ 适用 √ 不适用

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

□ 适用 √ 不适用

重庆渝开发股份有限公司

董事长 粟志光

二〇一一年十月二十一日