



(续表 A10续)

母公司现金流量表

项目	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
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	1,222,733,363.3	2,889,478,217.96	2,849,174,303.33	2,214,052,866.33
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	21,575,633.40	25,928,603.41	72,517,519.36	57,868,289.91
经营活动现金流入小计	1,244,308,996.73	2,915,406,821.37	2,921,691,822.69	2,271,921,156.24
购买商品、接受劳务支付的现金	1,044,873,913.64	2,389,420,334.73	2,489,647,608.68	1,603,185,464.74
支付给职工以及为职工支付的现金	208,972,497.51	238,830,344.37	92,277,780.20	102,184,539.53
支付的各项税费	98,000,038.26	123,803,903.65	97,592,179.80	64,282,991.62
支付其他与经营活动有关的现金	41,423,896.33	60,139,474.99	97,199,178.20	66,881,872.17
经营活动现金流出小计	1,393,270,345.74	2,814,194,106.60	2,876,716,746.88	1,944,934,873.01
经营活动产生的现金流量净额	-148,961,347.01	101,210,714.77	44,975,081.81	326,986,283.23
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	-	-	-	18,142,107.85
取得投资收益收到的现金	35,916,223.70	40,116,000.00	33,162,779.20	18,948,453.76
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3,008,130.39	50,350.20	11,395.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,224,000.00	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	40,140,223.70	43,124,130.39	51,355,237.05	18,959,846.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	106,006,501.59	264,006,973.88	208,892,578.57	156,323,171.88
投资支付的现金	3,250,000.00	156,326,664.20	12,049,874.14	239,997,200.00
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	109,256,501.59	420,333,637.28	220,942,452.71	396,320,371.88
投资活动产生的现金流量净额	-69,116,277.89	-377,209,506.89	-169,587,215.66	-376,960,525.12
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	37,196,465.00	38,147,464.00	-	-
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	100,000,000.00	420,000,000.00	200,000,000.00	450,000,000.00
发行债券收到的现金	-	600,000,000.00	-	734,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	21,110,000.00	-	-
筹资活动现金流入小计	137,196,465.00	579,257,464.00	200,000,000.00	1,184,000,000.00
偿还债务支付的现金	100,000,000.00	1,005,000,000.00	10,000,000.00	805,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	112,569,611.42	134,792,974.72	64,914,172.76	68,289,971.90
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	212,569,611.42	699,965,204.42	74,914,172.76	938,753,815.39
筹资活动现金流出小计	525,138,212.84	1,739,758,179.54	149,928,175.52	1,452,843,597.29
筹资活动产生的现金流量净额	-387,941,747.84	-1,160,490,715.54	-149,928,175.52	-1,268,843,597.29
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-293,450,771.32	103,287,663.16	473,603.39	195,217,942.72
期初现金及现金等价物余额	604,733,292.50	504,443,623.36	500,971,923.96	305,969,989.25
六、期末现金及现金等价物余额	311,282,521.18	607,731,286.52	501,574,527.35	501,187,931.97

2011年母公司所有者权益变动表

	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	854,873,748.00	1,449,874,289.42	-	-	38,733,357.00	-	296,812,788.57	-	2,640,294,103.40
加：年初未弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	854,873,748.00	1,449,874,289.42	-	-	38,733,357.00	-	296,812,788.57	-	2,640,294,103.40
三、本年增减变动金额(或减少)	4,081,300.00	34,863,864.00	-	-	31,008,894.00	-	104,483,366.37	-	172,236,424.37
(一)净利润	-	-	-	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15
(二)直接计入所有者权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15
(三)所有者投入和减少资本	4,081,300.00	34,863,864.00	-	-	-	-	-	-	38,945,164.00
1.所有者投入资本	4,081,300.00	34,136,164.00	-	-	-	-	-	-	38,147,464.00
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	31,008,894.00	-	-104,483,366.37	-	-73,474,472.37
1.提取盈余公积	-	-	-	-	31,008,894.00	-	-104,483,366.37	-	-73,474,472.37
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期发生额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.前期发生额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	858,955,048.00	1,484,738,153.42	-	-	29,733,451.00	-	391,228,094.94	-	3,055,566,712.37

2011年母公司所有者权益变动表

	股本	资本公积	减：库存股	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	股东权益合计
一、上年年末余额	854,873,748.00	1,449,874,289.42	-	-	38,733,357.00	-	296,812,788.57	-	2,640,294,103.40
加：年初未弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	854,873,748.00	1,449,874,289.42	-	-	38,733,357.00	-	296,812,788.57	-	2,640,294,103.40
三、本年增减变动金额(或减少)	4,081,300.00	34,863,864.00	-	-	31,008,894.00	-	104,483,366.37	-	172,236,424.37
(一)净利润	-	-	-	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15
(二)直接计入所有者权益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.上述(一)和(二)小计	-	-	-	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15	-	28,000,293.15
(三)所有者投入和减少资本	4,081,300.00	34,863,864.00	-	-	-	-	-	-	38,945,164.00
1.所有者投入资本	4,081,300.00	34,136,164.00	-	-	-	-	-	-	38,147,464.00
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)利润分配	-	-	-	-	31,008,894.00	-	-104,483,366.37	-	-73,474,472.37
1.提取盈余公积	-	-	-	-	31,008,894.00	-	-104,483,366.37	-	-73,474,472.37
2.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.对所有者(或股东)分配的股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(六)外币财务报表折算差额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1.本期发生额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.前期发生额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
三、本年年末余额	858,955,048.00	1,484,738,153.42	-	-	29,733,451.00	-	391,228,094.94	-	3,055,566,712.37

2011年母公司所有者权益变动表

财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	2.15	2.07	2.05	2.24
速动比率	1.32	1.36	1.43	1.63
资产负债率(%)	41.64	43.90	34.86	44.44
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	3.86	3.84	3.57	5.12
财务指标	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
应收账款周转率(次)	2.18	7.95	8.64	9.29
存货周转率(次)	1.16	3.34	3.51	3.37
销售净利率(%)	-	-	-	-
利息保障倍数(倍)	-	-	-	-
经营活动现金流量/万元	30,389.16	60,656.14	43,248.99	33,702.58
投资活动现金流量/万元	100.00	100.00	100.00	100.00
筹资活动现金流量/万元	100.00	100.00	100.00	100.00
利息覆盖率(%)	100.00	100.00	100.00	100.00
归属于上市公司股东的每股净利润(元)	9.18611	31,453.96	21,924.08	17,116.80
归属于上市公司股东的每股净资产(元)	8.75319	29,420.41	21,872.07	17,135.30
每股经营活动现金流量(元)	-0.18	0.16	0.17	1.02
每股净利润(元)	-0.35	0.11	-0.11	0.73

2、母公司口径

财务指标	2012.6.30	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
流动比率	2.01	2.01	1.20	1.80
速动比率	1.24	1.28	1.21	1.40
资产负债率(%)	39.41	40.13	32.24	46.18
财务指标	2012年1-6月	2011年	2010年	2009年
应收账款周转率(次)	2.88	8.63	8.08	8.26
存货周转率(次)	1.17	3.30	3.00	4.49
利息保障倍数(倍)	21,800.00	42,251.41	29,925.73	26,435.71
经营活动现金流量/万元	100.00	100.00	100.00	100.00
筹资活动现金流量/万元	100.00	100.00	100.00	100.00
每股经营活动现金流量(元)	-0.07	0.12	0.05	0.74
每股净利润(元)	-0.34	0.12	0.00	0.44

上述财务指标的计算方法如下：
1. 流动比率=流动资产/流动负债
2. 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债
3. 资产负债率=负债合计/资产总计
4. 归属于上市公司股东的每股净资产=期末归属于上市公司股东的净资产/期末总股本
5. 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额
6. 存货周转率=营业成本/存货平均余额
7. 利息保障倍数1=发行人最近三个会计年度实现的平均可分配利润/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；
8. 息税折旧摊销前利润=净利润+所得税+列入财务费用利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
9. 贷款偿还率=实际贷款偿还额/应还贷款额
10. 利息偿付率=实际利息支出/应付利息支出
11. 每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末总股本
12. 每股净现金流量=现金流量净额/期末总股本
C、本公司最近三年一期净资产收益率与每股收益情况
根据中国证监会《公开发行证券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》(2010年修订)有关规定，公司2010年、2011年及2012年1-6月的净资产收益率、每股收益如下：

报告期利润	净资产收益率	每股收益(元)			
	加权平均	基本每股	稀释每股		
归属于公司普通股股东的净利润	2012年1-6月	2.76	2.76	0.1068	0.1066
	2011年度	9.54	9.97	0.3671	0.3660
	2010年度	7.19	8.14	0.2839	0.2815
	2009年度	7.57	8.26	0.2879	0.2866
扣除非经常性损益后的净利润	2012年1-6月	2.63	2.63	0.1018	0.1016
	2011年度	8.92	9.32	0.3433	0.3423
	2010年度	7.18	8.12	0.2632	0.2608
	2009年度	7.58	8.27	0.2683	0.2671

第六节 本期债券的偿付风险及对策

一、偿付风险
本公司目前经营状况良好，偿付能力较强。由于本期债券的存续期较长，如果在本期债券的存续期内发行人所处的宏观经济环境、经济政策和资本市场状况等不可控因素发生变化，将可能导致发行人不能如期足额还款来源中获得足够的资金按约定支付本息，以致可能对债券持有人的利益造成一定影响。
二、偿债计划
本期债券的起息日为2012年7月25日，债券利息将于起息日之后在存续期内每年支付一次，2013年至2017年每年的7月25日为本期债券上一计息年度的付息日(法定节假日或次日顺延，下同)。本期债券到期日为2017年7月25日，到期支付本金及最后一期利息。
本期债券本金及利息的支付将通过登记机构和有关机构办理。支付的具体事项将按照有关规定，由公司在中国证监会指定媒体上发布的公告中详细披露。
C、偿债资金来源
(一)偿债资金来源
本期债券的偿债资金主要来源于公司日常经营所产生的现金流。2009年、2010年、2011年及2012年1-6月，公司合并财务报表营业收入分别为318,086.23万元、322,467.73万元、453,600.85万元和201,396.82万元；利润总额分别为17,116.80万元、21,924.08万元、31,453.96万元和9,189.61万元；经营活动产生的现金流量净额分别为44,975.09万元、14,224.12万元、13,751.87万元和15,922.71万元。
随着公司各项业务的不断拓展，核心竞争力不断增强，公司资产规模和盈利能力将进一步提升，经营现金流将持续保持充裕的水平，从而为偿还本期债券本息提供保障。
此外，本公司与银行等金融机构保持了长期合作关系，间接债务融资渠道畅通。截至本期债券募集说明书签署日，本公司银行授信总额约49.74亿元(含已使用)，其中贷款授信额度约30.15亿元，尚未使用的贷款授信额度约24.28亿元。通畅的银行融资渠道亦可为本期债券本息的偿付提供一定的保障。
(二)偿债应急保障方案
长期以来，公司财务政策稳健，注重对流动性的管理，资产负债状况良好。必要时可以通过流动资产变现来补充偿债资金。截至2012年6月30日，本公司合并报表流动资产余额为385,955.24万元，不含存货的流动资产余额为237,083.80万元。
此外，作为一家上市公司，本公司经营规范、运行规范、盈利能力较强，具有较为广泛的融资渠道和较强的融资能力，可通过资本市场进行股权融资和债权融资。
三、偿债保障措施
1、偿债保障
本期债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的合法、运用、操作等方面的顺利运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议及按照本期债券募集说明书披露的用途使用。
C、设立专门的偿付工作小组
本公司将指定偿付工作小组负责协调本期债券的偿付及与之相关的工作，并在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的按时兑付，保障债券持有人的利益。
D、严格的信息披露
本期债券发行后，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、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将按照债券持有人会议到应申请情况定期披露半年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地偿付债券持有人的本息支付，以及在充分保护投资者的利益。
E、充分发挥债券受托管理人的作用
本期债券受托了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
本公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职务，在本公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，便于启动相关违约事件处理程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。在本期债券存续期限内，华泰联合证券将依照债券受托管理协议约定维护本期债券持有人的利益。
F、有关债券持有人权利和义务，详见上市公告书“第六节 债券受托管理人”。
G、制定债券持有人会议规则
本公司和债券受托管理人已按照《兑办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付作了合理的制度安排。
H、严格的偿债保障措施
C、严格的信息披露
本期债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的合法、运用、操作等方面的顺利运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议及按照本期债券募集说明书披露的用途使用。
C、设立专门的偿付工作小组
本公司将指定偿付工作小组负责协调本期债券的偿付及与之相关的工作，并在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的按时兑付，保障债券持有人的利益。
D、严格的信息披露
本期债券发行后，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、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将按照债券持有人会议到应申请情况定期披露半年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地偿付债券持有人的本息支付，以及在充分保护投资者的利益。
E、充分发挥债券受托管理人的作用
本期债券受托了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
本公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职务，在本公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，便于启动相关违约事件处理程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。在本期债券存续期限内，华泰联合证券将依照债券受托管理协议约定维护本期债券持有人的利益。
F、有关债券持有人权利和义务，详见上市公告书“第六节 债券受托管理人”。
G、制定债券持有人会议规则
本公司和债券受托管理人已按照《兑办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期债券本息及时足额偿付作了合理的制度安排。
H、严格的偿债保障措施
C、严格的信息披露
本期债券募集资金使用计划，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的合法、运用、操作等方面的顺利运作，并确保本期债券募集资金根据股东大会决议及按照本期债券募集说明书披露的用途使用。
C、设立专门的偿付工作小组
本公司将指定偿付工作小组负责协调本期债券的偿付及与之相关的工作，并在每年的财务预算中落实安排本期债券本息的兑付资金，保证本息的按时兑付，保障债券持有人的利益。
D、严格的信息披露
本期债券发行后，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、流动性管理、募集资金使用管理、资金管理等，并将按照债券持有人会议到应申请情况定期披露半年度资金运用计划，保证资金按计划调度，及时、足额地偿付债券持有人的本息支付，以及在充分保护投资者的利益。
E、充分发挥债券受托管理人的作用
本期债券受托了债券受托管理人制度，由债券受托管理人代表债券持有人对公司的相关情况进行监督，并在债券本息无法按时偿付时，代表债券持有人采取一切必要及可行的措施，保护债券持有人的正当利益。
本公司将严格按照债券受托管理协议的规定，配合债券受托管理人履行职务，在本公司可能出现债券违约时及时通知债券受托管理人并以公告方式通知债券持有人，便于启动相关违约事件处理程序，或根据债券受托管理协议采取其他必要的措施。在本期债券存续期限内，华泰联合证券将依照债券受托管理协议约定维护本期债券持有人的利益。
F、有关债券持有人权利和义务，详见上市公告书“第六节 债券受托管理人”。
G、制定债券持有人会议规则
本公司和债券受托管理人已按照《兑办法》的规定为本期债券制定了《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过持有人会议行使权利的范围、程序