股票代码:002228　　股票简称:合兴包装　　公告编号:2012-048号

厦门合兴包装印刷股份有限公司 2012年公司债券上市公告书

证券简称:12合兴债
证券代码:112134
发行总额:3亿元
上市时间:2012年12月24日
上市地:深圳证券交易所
上市推荐机构:华林证券有限责任公司

第一节　绪言

重要提示:厦门合兴包装印刷股份有限公司(以下简称"合兴包装"、"发行人"或"公司")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(以下简称"深交所")对厦门合兴包装印刷股份有限公司公开发行2012年公司债券(以下简称"本期债券")上市申请及相关事项的审查,均不构成对本期债券的价值、收益及兑付作出实质性判断或任何保证。

本次债券评级为AA级;本次债券上市前,公司最近一期末的净资产为8.98亿元(截至2012年9月30日合并报表股东权益);本次债券上市前,公司最近三个会计年度实现的年均可分配利润为7,081.83万元(2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司股东的净利润平均值),预计不少于本次债券一年利息的1.5倍;本次债券上市前,公司最近一期末合并口径的资产负债率为53.94%,母公司口径的资产负债率为50.20%。发行人在本次发行前的财务指标符合相关规定。

第二节　发行人简介

一、发行基本信息

中文名称:厦门合兴包装印刷股份有限公司
英文名称:Xiamen Hexing Packaging Printing Co.,Ltd
注册资本:34,750.40万元
住　　所:厦门市同安区同集北路556号
法定代表人:许晓光
成立日期:2007年1月30日
上市日期:2008年5月8日
股票简称:合兴包装
股票代码:002228
股票上市地:深圳证券交易所
办公地址:厦门市同安区同集北路556号
互联网址:http://www.hxpp.com.cn
经营范围:生产中高档瓦楞纸箱及纸、塑等各种包装印刷制品,研究和开发新型彩色印刷产品。

二、发行人基本情况

(一)发行人的主营业务

本公司及控股子公司的主营业务均为长期从事中高档瓦楞纸箱(板)的研发与设计、生产、销售及服务,主要产品为中高档瓦楞纸箱、瓦楞纸板、缓冲包装材料(蜂窝纸板、EPE、EPS)。

发行人自成立以来一直致力于中高档瓦楞纸箱(板)的研发与设计、生产、销售及服务,主营业务没有发生变化。发行人通过新建生产基地扩大产能,不断延伸公司产品的辐射范围,不仅使公司产品的规模效应得到体现,而且提升了公司的整体盈利能力以及抵抗外部风险的能力。

(二)主要产品及其功能

瓦楞包装产品主要应用于包装标的对象在运输过程中的保护,是电子通讯、家电、食品、医药、日化、烟酒等行业必不可少的包装容器。瓦楞包装产品既轻便又牢固,具备保护商品、便于运输装卸的良好特性。此外,与其他材料包装产品相比,瓦楞包装产品耗材较低、废弃物较少,易于自行分解和回收再利用,属于绿色环保包装产品,得到企业的广泛认可和普遍使用。

瓦楞纸箱(板)的种类繁多,按其结构及特点有如下分类:

产品大类	产品小类	结构	优点	备注
瓦楞纸箱	开槽型箱(RSC型)	一片成型,上加一箱盖,下设箱底,箱盖对合成箱的箱型,它的长都是其宽的整倍数,用于需要堆放的产品	用纸量少,成本较低,容积较大,内外尺寸标准,便于堆放	广泛用于各种需要大本箱的产品,是使用最广泛的一种纸箱
	套合型箱(FOL型)	一片成型,上加一箱盖,下设箱底,箱盖与箱底长宽相等,使用时只需套合	结实、封箱方便,内装物入盒不易脱落,箱体整体强度大于开槽型箱,适用于需要堆放的产品	
	折叠型箱(FOL型)	通常由一片瓦楞纸裁切而成,通过折痕形成箱盖和箱底,使用时需要组装		此种方式纸箱较少
	九宫格箱(附件)	不带盖、底,箱体之间通过一定的连接方式连成一个整体,使用时需要拆开	既具有运输过程中保护产品的功能,又具有便于拆装的特点	
正瓦楞纸板	单面瓦楞纸板	在纸板平面上,一面是平面纸,另一面是经过一定工艺处理的瓦楞纸,由单面瓦楞纸和面纸粘合而成,一般作为缓冲材料使用	具有良好的缓冲性能,能有效地保护产品免受外力冲击	单面瓦楞纸板
	二层瓦楞纸板	在单面瓦楞纸的基础上,再加一层面纸,即由一层瓦楞纸夹在两层面纸之间,形成三层结构,是目前应用最广泛的纸板	目前是世界上应用最广泛的纸板	
	三层瓦楞纸板	在两层瓦楞纸之间,再加一层面纸,即由一层面纸和两层瓦楞纸交替粘合而成,在结构上,它可以采用不同性能的瓦楞纸,以满足特殊性能要求	由于它成型,其中一层面纸夹在两层瓦楞纸之间,使得它具有较强的抗压强度,在相同的纸张用量情况下,其抗压强度大于二层瓦楞纸板,因此,它被广泛用于需要较强抗压强度的产品	多用于包装物品,一般是大型物品,如家电、机械设备等,由于它的抗压强度较大,所以在与木箱相竞争时,可以作为木箱的一种替代品,以减少木材的使用,从而达到节约成本的目的
	七层瓦楞纸板	由四层面纸和三层瓦楞纸交替粘合而成,即三层瓦楞纸夹在四层面纸之间,形成七层结构,其抗压强度大于三层瓦楞纸板,可采用三层瓦楞纸板的场合,均可采用七层瓦楞纸板,但七层瓦楞纸板的成本较高,因此,一般只在需要较强抗压强度的场合使用		

瓦楞的分类、标准及特点如下:

瓦楞	类型	标准	特点
瓦楞为瓦楞纸板的核心,因此瓦楞的形状、种类和组合方式对于瓦楞纸的特性有很大影响。通常外包装用——A、B、C型楞,内包装用——B、E型楞,小包装用——E型楞	A型楞	瓦楞高度(mm):4.5-4.8 30cm的标准楞数:34±2	单位长度内的瓦楞数量少,而瓦楞最高
	B型楞	瓦楞高度(mm):2.5-2.8 30cm的标准楞数:50±2	B型楞与A型楞正好相反,单位长度内的瓦楞数量多而瓦楞较低,其性能也与A型楞相反
	C型楞	瓦楞高度(mm):3.5-3.8 30cm的标准楞数:38±2	单位长度的瓦楞数及楞高介于A型楞和B型楞之间。性能则接近于A型楞
	E型楞	瓦楞高度(mm):约1.1 30cm的标准楞数:93±5	与外包装用的A、B、C型瓦楞相比,具有更薄更坚硬的特点。主要目的是将它作成折叠纸盒以增加缓冲性

(三)主要产品收入情况(合并报表口径)

公司主营业务收入来源于纸箱、纸板、缓冲包装材料的销售收入。最近三年公司主营业务收入按产品分的情况如下:

产品(万元)	2011年度		2010年度		2009年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
纸箱	153,234.18	81.16%	111,623.98	74.44%	67,771.93	77.68%
纸板	15,405.51	8.16%	26,388.18	17.60%	12,786.40	14.65%
缓冲包材	20,172.90	10.68%	11,937.62	7.96%	6,692.02	7.67%
合计	188,812.59	100.00%	149,949.77	100.00%	87,250.35	100.00%

纸箱产品占据主导地位,一直占到营业收入的70%以上,为公司的持续稳定发展奠定了扎实的基础。纸板主要销售给专业纸箱厂,只有一些处于投产初期的子公司为了提高产能利用率才会对外销售少量的纸板。缓冲包装材料主要为满足客户一体化包装需求,提升公司差异化服务能力,增强产品竞争力。

(四)发行人设立、上市及股本变化情况

1、发行人的设立

本公司是经国家商务部(商资批[2006]2541号文)批准同意,由厦门合兴包装印刷有限公司以截至2006年10月31日经审计的净资产76,908,643.20元中的7,500万元按1:1的比例折合为7,500万股,依法整体变更设立的股份有限公司。

2007年1月12日,公司取得了商务部(商外资资审A字[2006]0405号)《中华人民共和国台港澳侨投资企业批准证书》。2007年1月30日,公司在厦门市工商行政管理局完成变更登记,并取得了注册号为企股闽厦总字第01687号的《企业法人营业执照》。

2、发行人的上市情况

根据中国证监会《关于核准厦门合兴包装印刷股份有限公司首次公开发行股票的批复》(证监许可[2008]477号文核准),公司公开发行2,500万股人民币普通股,发行完成后公司总股本增加至10,000万元。该次发行采用网下向询价对象配售与网上定价发行相结合的方式,发行价格为10.15元/股。根据深圳证券交易所《关于厦门合兴包装印刷股份有限公司人民币普通股股票上市的通知》(深证上[2008]53号文批准),公司股票于2008年5月8日在深圳证券交易所上市交易,股票简称"合兴包装",股票代码"002228"。

3、发行人上市以来股本变化情况

①2009年4月10日,经公司2008年年度股东大会审议通过,以公司2008年末总股本10,000万股为基数,向全体股东按每10股派发现金红利2.50元(含税);同时,以公司2008年末总股本10,000万股为基数,以资本公积转增股本方式,向全体股东每10股转增9股。该方案实施后,公司总股本增加至19,000万股。

②经中国证监会证监许可[2010]607号文核准,公司于2010年6月完成非公开发行股票。该次非公开发行2,719万股人民币普通股(A股),发行价格为12.60元/股,实际募集资金净额32,441.40万元。发行完成后,公司总股本由19,000万股增加到21,719万股。

③2011年5月18日,经2010年年度股东大会批准,公司以2010年末总股本21,719万股为基数,实施了2010年权益分派,即以资本公积转增股本方式,向全体股东每10股转增6股并派发现金红利0.60元(含税),该分配方案已于2011年6月10日实施完毕。分红转增前公司总股本为21,719万股,分红转增后总股本为34,750.40万股。

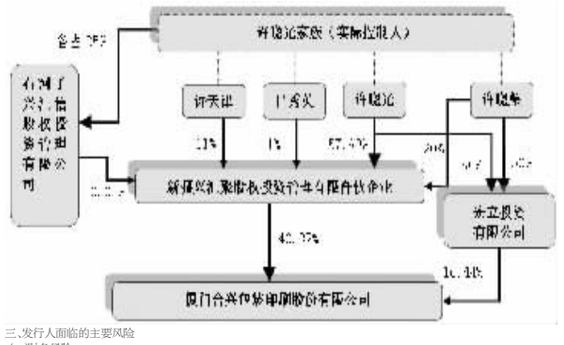
(五)发行人重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生导致主营业务和经营性资产发生实质变更的重大资产购买、出售、置换情况。

(六)发行人控股股东和实际控制人

截至2012年9月30日,公司的控股股东为新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业,持有公司股份141,847,600股,占总股本的40.82%;实际控制人为包括许晓光、许晓荣、许天津、吕秀英在内的许晓光家族,许晓光家族间接持有公司股份198,984,400股,占总股本的57.26%。

本公司、控股股东及实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示:



三、发行人面临的主要风险

(一)财务风险

1、经营性现金流为负值的风险

最近三年及一期,公司合并报表口径的经营活动产生的现金流量净额分别为-2,443.22万元、-759.25万元、-1,718.18万元和3,346.22万元,公司偿债来源主要为经营性现金流,但近三年经营性现金流量为负值,如果本公司经营性现金流量及经营业绩将来没有实质性好转,公司本期债券将面临较大的偿付风险。

2、财务费用上升的风险

公司目前融资主要依赖银行借款,随着业务规模扩大,银行借款规模有所增加,银行贷款利率的提高增加了本公司的利息费用。截至2012年9月30日,公司长期借款(含一年内到期的长期借款)和短期借款余额分别为5,873.00万元和60,732.31万元,2011年发生的利息费用为3,067.69万元。如果中国人民银行根据宏观经济运行情况上调银行贷款基准利率,将可能进一步增加本公司财务费用,从而影响本公司的经营业绩。

3、流动负债比例较高的风险

最近三年及一期末,流动负债占总负债的比例分别为97.09%、91.53%、93.54%和96.27%。公司负债以流动负债为主,非流动负债占比相对较低,短期偿债压力较大。本次债券发行后,募集资金将用于补充流动资金、偿还公司债务及调整负债结构,虽然在一定程度上优化公司债务结构,增强公司短期偿债能力,降低短期流动风险,但未来若受不可控制因素的影响,如经营环境发生变化,公司不能从预期的还款来源获得足够资金,持续还本付息压力可能增大,则可能增加公司的财务风险。

(二)经营风险

1、原材料价格上涨风险

公司生产纸箱/纸板的主要原材料为各类箱板纸、瓦楞原纸,原材料成本为公司最主要的经营成本,占营业成本比重在70%以上。目前公司生产所需的各类原纸在国内外市场供应充足,但随着木浆价格变动及废纸回收成本逐渐加大,工业用纸价格仍存在上涨可能。公司能够通过上调产品价格的方式转嫁一部分原材料成本上涨的压力,但由于产品价格调整的时间滞后于原材料价格上涨的时间,如果原纸价格短时间内大幅上涨,可能对公司短期生产成本造成不利影响。

2、市场竞争风险

近年来,中国瓦楞纸箱包装行业快速发展,崛起了一批具有一定竞争力的区域性企业。公司在全国布点战略的实施过程中需要与部分区域性的大型企业展开直接竞争,在销售网络建设和客户积累等方面仍需要一定的时间,因此在业务开展初期面临一定的市场竞争压力。

3、租赁物业风险

发行人及其子公司的经营场所部分系租赁取得,这样发行人可以将更多的资金用于购置生产设备和引进优秀的管理人才,有利于增加公司产品的辐射范围、降低包装产品的运输成本和提高产品的质量。部分子公司经营场所的剩余租赁期限都在5年以内,在租赁协议到期后,如果公司无法与出租人就续租事项达成一致意见,则可能使得公司租金费用提升,造成经营成本增加。

(三)管理风险

自2009年初至2012年9月末,公司新增近二十家子公司。截至2012年9月30日,公司已在福建、广东、浙江、江苏、山东、湖北、河南、安徽、四川、天津等地设有三十多家子公司,由于公司下属子公司数量较多,且市场情况各有不同,有可能造成部分子公司的市场占有率及利润指标出现滞后达标的情况。

(四)政策风险

发行人上游的造纸行业属污染行业。《"十二五"节能减排综合性工作方案》明确提出了在电力、钢铁、造纸、印染等四大行业中推行总量控制,作为传统行业,国内造纸业近十年来在环保方面取得了不俗成绩,但必须承认,造纸行业仍然是污染相对严重的行业。政府日趋严格的环保法律法规、环保标准有可能提高造纸成本,从而对发行人的原材料价格产生影响。

第三节　债券发行、上市概况

一、债券名称

厦门合兴包装印刷股份有限公司2012年公司债券(简称为"12合兴债")。

二、发行总额

本期债券的发行总额为3亿元。

三、债券发行批准机关及文号

本次发行已经中国证监会证监许可[2012]1211号文核准。

四、发行方式及发行对象

(一)发行方式

本期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询价配售相结合的方式。网上认购按照"时间优先"的原则实时成交,网下认购采取机构投资者向保荐人(主承销商)提交《网下利率询价及申购申请表》的方式进行。本期债券网上、网下预设的发行数量分别为0.1亿元和2.9亿元。发行人和保荐人(主承销商)将根据网上公开发行情况及网下询价配售情况决定是否启动回拨机制;如网上发行数量获得全额认购,则不进行回拨;如网上发行数量认购不足,则将剩余部分全部回拨至网下发行。本期债券采取单向回拨,不进行网下向网上回拨。

(二)发行对象

本期债券面向全市场发行(含个人投资者)。

1、网上发行:在登记公司开立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);

2、网下发行:在登记公司开立A股证券账户的机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

五、债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券主承销商为华林证券有限责任公司,分销商为招商证券股份有限公司。

六、债券面额及发行价格

本期债券面值100元,按面值平价发行。

七、债券期限

5年期,附第3年末发行人上调票面利率选择权和投资者回售选择权。

八、债券年利率

本期债券票面利率为6.25%,在债券存续期限的前3年内固定不变。

九、计息方式及还本付息方式

采取单利按年计息、不计复利,公司按照登记机构相关业务规则将到期的利息和/或本金足额划入登记机构指定的银行账户后,不再另计利息。

十、发行首日

2012年11月16日。

十一、起息日

2012年11月16日。

十二、付息日

本次债券存续期内每年的11月16日为上一个计息年度的付息日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日)。

十三、兑付日

本次债券的兑付日期为2017年11月16日。如果投资者行使回售选择权,则其回售部分债券的兑付日期为2015年11月16日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第1个工作日;顺延期间兑付款项不另计利息)。

十四、担保人及担保方式

由控股股东新疆兴汇聚股权投资管理有限合伙企业为本次债券提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保,连带责任保证担保范围包括本次债券本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现债权的费用。

十五、信用级别及资信评级机构

经鹏元资信评估有限公司综合评定,发行人的主体信用等级为AA,本次债券的信用等级为AA。

十六、募集资金的验资确认

本期债券发行规模为3亿元,其中网上发行0.1亿元,网下发行2.9亿元。本期债券扣除发行费用之后的净募集资金已于2012年11月21日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的致同会计师事务所(特殊普通合伙)对本期债券募集资金到位情况出具了编号为致同验字(2012)第[110ZA0069]号的验资报告。

第四节　债券上市与托管基本情况

一、本期债券上市基本情况

经深交所深证上[2012]428号文同意,本期债券将于2012年12月24日起在深交所集中竞价系统和综合协议交易平台挂牌交易,证券代码为"112134",证券简称为"12合兴债"。

二、本期债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明,本期债券已全部托管在登记公司。

第五节　发行人主要财务状况

一、最近三年一期的财务报告审计情况

本上市公告书所载2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月财务数据均按照中国企业会计准则编制。除特别说明外,本节披露的财务会计信息以公司按照中国企业会计准则编制的最近三年及一期的财务报告为基础。

本公司2009年度、2010年度和2011年度财务报告经由京都天华会计师事务所有限公司审计,并出具了京都天华审字(2010)第0168号标准无保留意见的审计报告、京都天华审字(2011)第0668号标准无保留意见的审计报告和京都天华审字(2012)第0385号标准无保留意见的审计报告;本公司2012年1-9月财务报表未经审计。

二、公司最近三年一期的财务报表

(一)合并财务报表

本公司于2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年9月30日的合并资产负债表、2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月的合并利润表、合并现金流量表,以及2011年的合并股东权益变动表如下:

1、合并资产负债表

项目(万元)	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产:				
货币资金	17,558.12	23,836.50	32,268.62	23,789.18
应收票据	7,673.09	9,249.59	2,639.32	242.83
应收账款	49,760.32	43,299.32	39,127.48	24,630.39
预付款项	8,035.53	5,855.57	3,830.13	3,536.81
应收利息	-	-	72.19	-
其他应收款	2,992.44	2,175.60	1,074.15	702.47
存货	35,768.54	32,050.03	27,684.29	18,314.11
其他流动资产	971.83	742.37	361.93	801.23
流动资产合计	122,759.88	117,208.98	107,058.09	72,017.02
非流动资产:				
长期股权投资	7.07	98.59	-	-
固定资产	57,572.93	49,688.67	40,088.97	29,644.51
在建工程	2,337.37	3,604.81	5,823.77	3,635.64
无形资产	10,846.21	9,536.47	8,535.21	7,657.54
长期待摊费用	62.91	81.40	200.18	106.25
递延所得税资产	1,320.97	1,210.92	887.03	412.34
非流动资产合计	72,147.45	64,220.84	55,535.15	41,456.29
资产总计	194,907.33	181,429.82	162,593.25	113,473.31
流动负债:				
短期借款	60,732.31	52,720.00	35,920.00	42,640.00
应付票据	11,028.51	5,959.12	14,277.45	9,147.64
应付账款	23,274.78	24,314.99	18,217.55	14,146.93
预收款项	359.80	147.30	333.19	185.09
应付职工薪酬	359.73	306.78	255.09	160.27
应交税费	1,695.87	1,242.09	1,173.97	-410.52
应付股利	-		-	-
其他应付款	1,778.71	1,623.55	1,437.31	685.06
一年内到期的非流动负债	1,993.00	-	1,200.00	-
其他流动负债	-	204.93	-	140.00
流动负债合计	101,222.71	86,518.77	72,814.55	66,694.47
非流动负债:				
长期借款	3,880.00	5,973.00	6,023.00	2,000.00
专项应付款	40.00			
递延所得税负债	-	-	18.05	-
其他非流动负债	-	-	696.75	-
非流动负债合计	3,920.00	5,973.00	6,737.80	2,000.00
负债合计	105,142.71	92,491.77	79,552.35	68,694.47
股东权益:				
股本	34,750.40	34,750.40	21,719.00	19,000.00
资本公积	28,344.08	28,535.47	41,378.50	11,713.36
盈余公积	1,104.84	1,104.84	741.27	622.87
未分配利润	23,683.64	23,037.81	17,290.00	12,196.55
归属于母公司股东权益合计	87,882.97	87,428.52	81,128.78	43,532.78
少数股东权益	1,881.66	1,509.53	1,912.12	1,246.05
股东权益合计	89,764.62	88,938.05	83,040.90	44,778.83
负债和股东权益总计	194,907.33	181,429.82	162,593.25	113,473.31

2、合并利润表

项目(万元)	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	154,789.62	191,841.89	152,098.42	88,592.93
减:营业成本	126,808.67	160,265.54	126,398.47	70,722.36
营业税金及附加	688.00	734.08	230.90	81.38
销售费用	8,286.49	9,207.02	7,248.88	4,566.79
管理费用	8,897.85	9,654.16	7,590.01	4,915.04
财务费用	3,103.91	3,010.34	1,717.18	937.54
资产减值损失	602.84	442.42	1,167.94	573.40
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)	-91.52	0.59	-	12.05
二、营业利润(损失以"-"号填列)	6,310.34	8,528.92	7,745.04	6,808.49
加:营业外收入	599.55	1,529.26	915.02	558.03
减:营业外支出	214.80	399.31	133.24	138.08
其中:非流动资产处置损失	-0.60	84.64	70.61	84.90
三、利润总额(损失以"-"号填列)	6,695.09	9,658.86	8,526.82	7,228.44
减:所得税费用	2,202.09	2,027.94	1,262.46	519.15
四、净利润(损失以"-"号填列)	4,493.00	7,630.92	7,264.36	6,709.30
其中:被合并方在合并前实现的净利润	-10.31		-	-
归属于母公司股东的净利润	4,120.87	7,414.52	7,111.86	6,719.10
少数股东损益	372.13	216.4	152.51	-9.80
五、每股收益:				
(一)基本每股收益(元/股)	0.12	0.21	0.22	0.22
(二)稀释每股收益(元/股)	0.12	0.21	0.22	0.22
六、其他综合收益	-	-	-	-
七、综合收益总额	4,493.00	7,630.92	7,264.36	6,709.30
归属于母公司股东的综合收益总额	4,120.87	7,414.52	7,111.86	6,719.10
归属于少数股东的综合收益总额	372.13	216.4	152.51	-9.80

3、合并现金流量表

项目(万元)	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009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	102,893.56	125,736.26	97,989.78	61,561.06
收到的税费返还	-	-	3.35	-
收到其他与经营活动有关的现金	3,591.37	7,202.58	4,292.48	2,285.28
经营活动现金流入小计	106,484.93	132,938.84	102,285.62	63,846.34
购买商品、接受劳务支付的现金	63,358.48	93,896.47	73,071.28	46,569.42
支付给职工以及为职工支付的现金	19,272.98	21,149.33	16,426.86	9,986.39
支付的各项税费	9,256.91	9,970.62	5,415.19	4,330.03
支付其他与经营活动有关的现金	11,250.34	9,640.60	8,131.54	5,403.73
经营活动现金流出小计	103,138.71	134,657.02	103,044.87	66,289.56
经营活动产生的现金流量净额	3,346.22	-1,718.18	-759.25	-2,443.22
二、投资活动产生的现金流量:				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	34.94	66.05	50.14	102.25
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	270.18
收到其他与投资活动有关的现金	-	67	1,185.00	-
投资活动现金流入小计	34.94	133.05	1,235.14	372.43
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,004.99	14,946.75	19,325.84	19,095.02
投资支付的现金	3,375.00	322	293.70	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	1,813.00
支付其他与投资活动有关的现金	0.11	67	-	0.07
投资活动现金流出小计	14,380.10	15,335.75	19,619.54	20,908.09
投资活动产生的现金流量净额	-14,345.16	-15,202.70	-18,384.40	-20,535.66
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	33,309.40	750.00
其中:子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金	-	-	750.00	750.00
取得借款收到的现金	39,731.83	57,620.00	51,343.00	58,715.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	3,138.81	7,448.27	4,290.23
筹资活动现金流入小计	39,731.83	60,758.81	92,100.67	63,755.23
偿还债务支付的现金	31,821.63	42,070.00	52,840.00	27,885.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,696.40	4,577.46	4,054.52	3,727.14
其中:子公司支付给少数股东的现金股利	-	206.63	-	12.04
支付其他与筹资活动有关的现金	40.99	86.78	8,687.17	6,342.17
筹资活动现金流出小计	38,559.02	46,734.24	65,581.69	37,954.32
筹资活动产生的现金流量净额	1,172.81	14,024.57	26,518.99	25,800.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	3.14	-18.08	-3.29	-4.47
五、现金及现金等价物净增加额	-9,822.99	-2,914.40	7,372.04	2,817.56
加:期初现金及现金等价物余额	25,122.23	26,306.36	18,934.32	16,116.76
六、期末现金及现金等价物余额	15,299.24	23,391.96	26,306.36	18,934.32

4、合并股东权益变动表

项目(万元)	2011年					
	归属于母公司股东的股东权益				少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润		
一、上年年末余额	21,719.00	41,378.50	741.27	17,290.00	1,912.12	83,040.90
加:会计政策变更	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	21,719.00	41,378.50	741.27	17,290.00	1,912.12	83,040.90
三、本期增减变动金额(减少以"-"号填列)	13,031.40	-12,843.04	363.57	5,747.81	-402.59	5,897.15
(一)净利润	-	-	-	7,414.52	216.40	7,630.92
(二)其他综合收益	-	-	-	-	-	-
上述(一)和(二)小计	-	-	-	7,414.52	216.40	7,630.92
(三)股东投入和减少资本	-	-	-	-	-412.36	-412.36
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-412.36	-412.36
(四)利润分配	-	-	363.57	-1,666.71	-206.63	-1,509.77
1.提取盈余公积	-	-	363.57	-363.57	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-1,303.14	-206.63	-1,509.77
3.其他	-	-	-	-	-	-
(五)股东权益内部结转	13,031.40	-12,843.04	-	-	-	188.36
1.资本公积转增股本	13,031.40	-13,031.40	-	-	-	-
2.盈余公积转增股本	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	188.36	-	-	-	188.36
(六)专项储备	-	-	-	-	-	-
1.本期提取	-	-	-	-	-	-
2.本期使用	-	-	-	-	-	-
(七)其他	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	34,750.40	28,535.47	1,104.84	23,037.81	1,509.53	88,938.05

(二)母公司财务报表本公司于2009年12月31日、2010年12月31日、2011年12月31日和2012年9月30日的母公司资产负债表,以及2009年度、2010年度、2011年度和2012年1-9月的母公司利润表、母公司现金流量表如下:

1、母公司资产负债表

项目(万元)	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动资产:				
货币资金	5,999.32	1,670.34	6,250.30	6,051.29
应收票据	156.55	22.00	30.00	-
应收账款	7,029.74	5,371.83	4,944.13	5,471.29
预付款项	1,156.85	506.73	362.53	533.92
应收股利	1,648.80	3,395.00	-	-
其他应收款	7,715.24	7,808.41	6,401.18	1,384.64
存货	5,995.51	4,486.56	3,872.42	2,826.10
其他流动资产	27.67	28.74	28.45	67.22
流动资产合计	29,729.69	23,289.61	21,889.01	16,334.46
非流动资产:				
长期股权投资	87,869.21	81,427.96	79,789.96	42,105.37
固定资产	9,137.67	9,495.37	9,353.51	5,422.97
在建工程	403.89	332.57	1,386.79	1,508.17
无形资产	2,292.21	2,337.14	2,392.05	2,429.88
递延所得税资产	223.48	177.14	87.31	59.20
非流动资产合计	99,926.46	93,770.17	93,009.62	51,525.59
资产总计	129,656.15	117,059.78	114,898.62	67,860.05
流动负债:				
短期借款	32,982.31	27,570.00	17,370.00	24,140.00
应付票据	5,134.53	3,899.61	5,430.21	3,224.91
应付账款	3,977.57	2,613.41	2,539.30	3,270.11
预收款项	23.20	11.91	16.39	13.34
应付职工薪酬	-	-	8.00	-
应交税费	147.91	178.53	361.87	211.92
应付股利	-			
其他应付款	18,905.53	10,424.98	17,944.10	576.45
一年内到期的非流动负债	-	-	1,200.00	-
流动负债合计	61,171.04	44,698.44	44,869.87	31,436.73
非流动负债:				
长期借款	3,880.00	3,880.00	3,880.00	2,000.00
专项应付款	40.00			
非流动负债合计	3,920.00	3,880.00	3,880.00	2,000.00
负债合计	65,091.04	48,578.44	48,749.87	33,436.73
股东权益:				
股本	34,750.40	34,750.40	21,719.00	19,000.00
资本公积	29,009.85	29,009.85	42,041.25	12,318.85
盈余公积	1,092.61	1,092.61	729.04	610.63
未分配利润	-287.75	3,628.48	1,659.46	2,493.83
股东权益合计	64,565.11	68,481.34	66,148.75	34,423.32
负债和股东权益总计	129,656.15	117,059.78	114,898.62	67,860.05

2、母公司利润表

项目(万元)	2012年1-9月	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	17,756.36	22,858.42	21,873.21	17,712.55
减:营业成本	14,978.44	19,085.24	17,799.01	13,910.88
营业税金及附加	63.69	109.78	32.32	8.94
销售费用	517.40	735.44	780.19	817.04
管理费用	1,671.45	1,749.99	1,517.35	1,300.19
财务费用	1,594.63	1,753.00	1,103.17	640.74
资产减值损失	132.68	186.84	339.58	-11.89
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)	700.00	4,151.50	898.89	-29.82
二、营业利润(损失以"-"号填列)	-501.91	3,389.65	1,200.49	1,016.82
加:营业外收入	18.17