股票代码:600973　股票简称:宝胜股份　公告编号:临2013-015

宝胜科技创新股份有限公司2012年公司债券上市公告书

Baosheng Science and Technology Innovation Co.,LTD.

（住所:江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号）

保荐机构、主承销商、债券受托管理人:

（深圳市福田区益田路江苏大厦38-45楼）

2013年4月

证券简称:　12宝科创
证券代码:　122226
发行规模:　人民币6亿元
上市时间:　2013年4月11日
上市地:　上海证券交易所
上市推荐人:　招商证券股份有限公司

第一节 绪言

重要提示

宝胜科技创新股份有限公司（以下简称"宝胜股份"、"公司"、"本公司"或"发行人"）董事会成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（以下简称"上交所"）对本公司债券上市的核准，不表明对该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。

宝胜科技创新股份有限公司2012年公司债券（以下简称"本期债券"）主体评级为AA，债券信用等级为AA；本期债券上市前，发行人最近一期末的净资产为196,999.54万元（截至2012年9月30日合并报表中所有者权益合计）。债券上市前，发行人最近三个会计年度实现的年均可分配利润为7,241.97万元（2009年、2010年及2011年合并报表中归属于母公司所有者的净利润平均值），不少于本期公司债券一年利息的1.5倍。发行人近期财务指标均符合相关标准。

如无特别说明，本上市公告书的简称或名词的释义与《宝胜科技创新股份有限公司2012年公司债券募集说明书》相同。

第二节 发行人简介

一、发行人基本信息:

法定名称:	宝胜科技创新股份有限公司
英文名称:	Baosheng Science and Technology Innovation Co.,LTD.
股票上市地:	上海证券交易所
股票简称:	宝胜股份
股票代码:	600973
法定代表人:	孙振华
成立时间:	2000年6月30日
注册地址:	江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号
办公地址:	江苏省扬州市宝应县安宜镇苏中路1号
邮政编码:	225800
电　话:	0514-88248896
传　真:	0514-88248897
公司网址:	www.baoshengcable.com
电子信箱:	600973@baosheng.cn
经营范围:	许可经营项目:无。
	一般经营项目:电线电缆及电缆附件开发、制造、销售及相关的生产技术开发,网络传输系统、超导系统开发与应用,光电源器件设计、装配、中试、测试、光纤、电讯、电力传输线及相关的技术开发、技术培训、技术服务、技术转让和技术咨询,输变电工程所需设备的成套供应,自营和代理各类商品及技术的进出口业务。

二、发行人设立、上市及股本变更情况

（一）发行人设立情况

2000年,宝胜集团以其所属的裸线、塑缆、通信电缆、特缆等全部资产和相关业务经重组后的净资产作价出资并折为其在公司的发起人股份,其他发起人均以人民币现金认购并相应折为其在公司的发起人股份,折股比率为74.51%。上述资产评估结果已经财政部财评字[2000]218号文"关于宝胜集团有限公司等企业发起设立股份有限公司资产评估项目审核意见的函"确认。

经江苏省人民政府苏政复[2000]148号文批复,各发起人在公司的出资额、股份数额和股权比例为:

发起人名称	出资额（万元）	认购股数（万股）	股权比例
宝胜集团	9,159.95	6,825	91.00%
中国电能	301.97	225	3.00%
宏大投资	301.97	225	3.00%
润华鑫通	201.32	150	2.00%
科华传输	100.66	75	1.00%
合　计	10,065.87	7,500	100%

（二）2000年公司设立后历次股权变动情况

1、2004年首次公开发行

经中国证券监督管理委员会以证监发行字[2004]94号文批准,公司于2004年7月16日向社会公众发行4,500万股普通股,并于2004年8月2日在上海证券交易所挂牌上市,股票简称"宝胜股份",股票代码"600973"。发行上市后,公司总股本为12,000万股,其中流通A股4,500万股,国有法人股7,350万股,社会法人股150万股。

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	7,500	62.50%	非流通股
宝胜集团	6,825	56.88%	国有法人股
中国电能	225	1.88%	国有法人股
宏大投资	225	1.88%	国有法人股
润华鑫通	150	1.25%	社会法人股
科华传输	75	0.63%	国有法人股
二、流通股份	4,500	37.50%	流通股
合　计	12,000	100%	

2、2005年股权分置改革

2005年6月20日,公司被中国证监会、国务院国资委确定为第二批股权分置改革试点企业。公司于2005年8月1日召开2005年第一次临时股东大会,会议以现场投票与网络投票相结合的表决方式通过公司股权分置改革方案。2005年8月11日公司股票复牌,股票简称变为"G宝胜"。公司实施的股权分置改革对价方案为:以方案实施的股本12,000万股,流通股4,500万股为基数,由非流通股股东向流通股股东支付总额为1,575万股股票为对价,即:流通股股东每持有10股流通股股票将获得非流通股股东支付的3.5股股份。

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	5,925	49.37%	非流通股
宝胜集团	5,391.75	44.93%	国有法人股
中国电能	177.75	1.48%	国有法人股
宏大投资	177.75	1.48%	国有法人股
润华鑫通	118.50	0.99%	社会法人股
科华传输	59.25	0.49%	国有法人股
二、流通股份	6,075	50.63%	流通股
合　计	12,000	100%	

3、2006年公积金转增股本

2006年4月7日,根据2005年度股东大会决议,公司以2005年12月31日总股本12,000万股为基础,每10股转增3股,向全体股东转增股本共计3,600万股。公司总股本由12,000万股增至15,600万股。

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	7,702.50	49.37%	非流通股
宝胜集团	7,009.28	44.93%	国有法人股
中国电能	231.08	1.48%	国有法人股
宏大投资	231.08	1.48%	国有法人股
润华鑫通	154.05	0.99%	社会法人股
科华传输	77.03	0.49%	国有法人股
二、流通股份	7,897.50	50.63%	流通股
合　计	15,600	100%	

4、2006年、2007年股权分置改革

2006年8月11日,公司股改限售流通股首批2,079,675股上市流通;2007年8月11日,公司第二批股改限售流通股4,852,575股上市流通;2008年8月11日,公司控股股东宝胜集团7,009,275股股改限售流通股上市流通;2009年8月11日,公司控股股东宝胜集团63,083,475股股改限售流通股上市流通。至此,公司已无有限售条件的流通股;

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	0	0%	非流通股
二、流通股份	15,600	100%	流通股
合　计	15,600	100%	

5、2011年定向增发

2011年2月12日,经中国证券监督管理委员会证监许可[2011]211号文批复核准,本公司于2011年3月3日向社会非公开发行4,715.43万股普通股,每股面值1元,每股发行价人民币18.05元。其中定胜集团认购236万股。

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	4715.43	23.21%	非流通股
宝胜集团有限公司	236	1.16%	国有法人
江西育利投资有限责任公司	1000	4.92%	境内非国有法人
鹰潭福源佳盛投资管理中心（有限合伙）	800	3.94%	境内非国有法人
济南北安投资有限公司	600	2.95%	境内非国有法人
杨运萍	600	2.95%	境内自然人
江苏瑞华投资发展有限公司	600	2.95%	境内非国有法人
上海证券有限责任公司	600	2.95%	国有法人
浙江省商业集团有限公司	279.43	1.38%	国有法人
二、流通股份	15600	76.79%	流通股
合　计	20315.43	100.00%	

6、2012年公积金转增股本

2012年4月根据股东大会决议用资本公积向全体股东每10股转增5股,从而使股本增加10,157.715万股,本公司总股本增加至30,473.145万股。

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	354	1.16%	非流通股
二、流通股份	30119.15	98.84%	流通股
合　计	30473.15	100%	

（四）报告期内的重大资产重组情况

报告期内,发行人未发生合并、分立、收购或出售资产、资产置换、重大增资或债务重组等重大重组事项。

（五）本次公司债券发行前公司的股本结构

截至2012年9月30日本公司股本结构:

发起人名称	持股数量（万股）	持股比例	股权性质
一、非流通股份	354	1.16%	非流通股
二、流通股份	30119.15	98.84%	流通股
合　计	30473.15	100%	

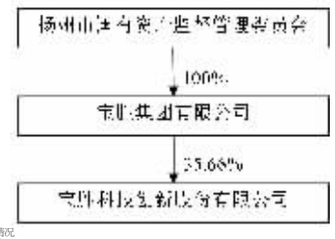
（六）本次发行前前十名股东的持股情况

截至2012年9月30日,公司股本总额为304,731,450股,前十名股东持股情况:

股东名称	股东性质	持股比例	持股总数（股）	质押或冻结的股份数量
宝胜集团有限公司	国有法人	35.66%	108,679,125	无
江西育利投资有限责任公司	境内非国有法人	4.92%	15,000,000	质押
上海证券有限责任公司	国有法人	2.95%	9,000,000	未知
中融国际信托有限公司-融鼎01号	未知	2.95%	9,000,000	未知
中融国际信托有限公司-中融增盈33号	未知	2.03%	6,200,000	未知
中国建设银行-华宝兴业多策略增长证券投资基金	未知	1.47%	4,471,764	未知
浙江省商业集团有限公司	国有法人	1.38%	4,191,450	未知
杨运萍	境内自然人	0.82%	2,510,000	未知
鹰潭福源佳盛投资管理中心(有限合伙)	未知	0.77%	2,360,609	未知
江西国际信托股份有限公司-金狮88号资金信托合同	未知	0.48%	1,470,000	未知

（七）控股股东和实际控制人情况

本公司的控股股东为宝胜集团。截至2012年9月30日,宝胜集团直接持有本公司108,679,125股,占本公司总股本的比例为35.66%,实际控制人为扬州市国有资产监督管理委员会。公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系方框图如下:



三、发行人主要业务基本情况

（一）公司主要产品及用途

公司主要经营电线电缆产品的设计、研发、制造与销售,是国内电线电缆行业领先的上市公司之一,公司及子公司业务以华东地区为基地,辐射全国。近年来,通过加快结构调整,形成了以裸铜线、电气装备用电缆、电力电缆、网络电缆、铁路信号电缆、矿物绝缘电缆、橡胶电缆、分支电缆等系列为主完备产品体系。2011年,公司非公开发行募集资金投资于新能源用特种电缆、海洋工程用特种电缆、铁路及轨道交通特种电缆等项目,进一步完善了公司的产品体系。目前共有29个产品被评为国家级新产品,获得国家专利61项,参与编制了国家及行业标准25项。

（二）公司近三年又一期主营业务收入构成（合并报表数据）

单位:万元

产品类别	2012年1-9月		2011年度		2010年度		2009年度	
	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）	金额（万元）	比例（%）
裸导体及其制品	131,821.12	22.14	149,179.03	22.35	118,762.47	21.40	38,813.04	10.42
电力电缆	403,872.16	67.84	425,185.11	63.70	353,640.06	63.72	267,736.39	71.90
电气装备用电缆	55,553.16	9.33	87,549.37	13.12	71,651.33	12.91	59,379.45	15.95
通信电缆	4,124.48	0.69	5,566.26	0.83	10,957.89	1.97	6,424.36	1.73
合计	595,370.92	100	667,479.76	100	555,011.75	100	372,353.24	100

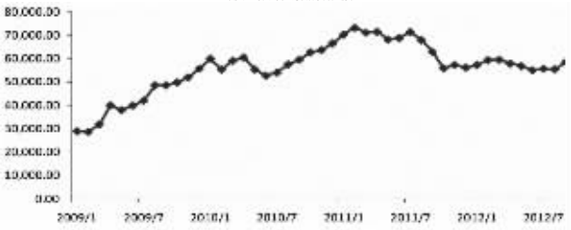
四、发行人的相关风险

（一）经营风险

1、主要原材料供应和价格波动的风险

电线电缆行业属于典型"料重工轻"的资金密集型行业,原材料铜、铝的成本约占主营业务成本的70%-80%,由于原材料成本占公司生产成本的比重较大,原材料的供应及供应价格的变化将直接影响本公司的生产成本和盈利能力,进而影响本公司的经营业绩。

近三年及一期原材料铜价格波动趋势



数据来源:wind

报告期内,铜价波动剧烈,受金融危机影响2009年前三个月铜价维持在3.00万元/吨左右。其后,铜价开始稳步回升,2009年底又回升到接近6万元/吨的高位,2010年以来一直在高位震荡,至2010年底铜价再次出现突破7万元/吨,2011年上半年铜价最高冲至7.5万元/吨,2011年12月又回落至5.6万元/吨左右,2012年来,铜价较为平稳波动幅度较小。

铜、铝材价格波动引起公司产品销售价格、销售成本、毛利以及所需周转资金的变动。为应对铜价波动带来的风险,公司积极研究分析铜价的走势,利用套期保值锁定铜价。但是,原材料价格剧烈波动加大了公司成本管理的难度,若风险控制能力不强,将对经营带来风险。2、套期保值风险

公司主要原材料是铜材,为了规避铜价格波动对公司正常经营的影响,公司制订了《宝胜科技创新股份有限公司"锡铜"管理办法》以及《关于投标报价套期保值的管理规定》等内部控制制度。根据该等制度,公司在进行套期保值时,根据客户的订单需求在期货市场上买进相应数量的期货合约,并在安排生产时购进现货铜材,同时卖出相等数量的铜期货合约。

报告期内,公司严格按照上述制度进行套期保值以规避铜价波动的风险。但如果上述制度未得到有效执行、客户毁约造成的无效套期保值等因素影响,公司将面临套期保值带来的收益波动风险。

3、产品销售周期性风险

电力电缆的销售呈现一定的季节性特征:一般而言,电力系统会在二、三季度进行招投标,供应商下半年交货,大型工程项目也主要于下半年开工建设,因此每年下半年的销售要好于上半年,因此销售的季节性会造成公司生产经营业绩的波动。

（二）宏观经济与市场风险

1、宏观经济周期和政策变化的风险

电线电缆行业的盈利能力与经济周期紧密相关,对宏观经济周期变化较为敏感。如果行业景气度下降或者国家出台严厉的宏观调控措施,导致行业经营环境发生较大的不利变化。

同时,电线电缆行业作为涉及安全等重要领域的相关产品,国家对其实施严格的生产许可证管理制度,如果未来国家产业政策、行业准入政策以及相关标准发生对公司不利的变动,可能会给公司的生产经营带来不利影响。

2、行业市场集中度较低的风险

目前我国电线电缆企业众多,行业市场集中度较低,价格战是主要的竞争手段,中低压电力电缆和普通电缆领域尤为明显。作为行业领军企业之一,公司产品具有良好的质量和品牌,对保证公司的盈利能力起到了一定作用。但若公司不能通过持续的品牌培育、技术研发和营销管理等手段保持并增强自身的核心竞争力,提高产品附加值,保持自身产品的品牌、性价比等优势,公司将会面临不利的竞争地位。

（三）财务风险

1、资产负债率偏高的风险

电线电缆行业属于资本密集型行业,公司对运营资金的需求量很大,公司大部分经营性资金来源于银行贷款和商业信用,导致公司资产负债率偏高,且近年来持续上升,2009年末、2010年末、2011年及末2012年9月末分别为60.70%、67.83%、62.09%及65.12%。其中,2011年由于公司非公开发行致使资产负债率有所下降,2012年起公司资产负债率继续上升,虽然公司与商业银行及客户都保持着良好的合作关系,与其长期合作中形成了良好的商业信用,但若央行收紧银根或宏观经济形势发生变化,公司正常运营将面临较大的资金压力。

2、应收类账款较大且持续增长的风险

由于加快技术改造和设备更新,公司的生产规模逐年扩大,为巩固原有的市场份额并开拓新的市场区域和客户群,公司采取灵活的销售政策,针对还款能力强、管理规范、信誉良好、规模较大、具有长期合作关系的客户,适当放宽赊销期限和赊销额度。2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末,公司应收类账款（应收账款+应收票据+预付款项+其他应收款）分别为129,530.46万元、173,148.78万元、229,102.41万元及285,571.82万元,应收类账款总额呈逐年增加的趋势,应收类账款占资产总额的比例分别为50.90%、53.11%、49.79%及50.56%,是公司资产的重要组成部分。若市场环境恶化或主要客户的资金周转困难不能及时支付货款,公司应收类账款有可能继续增加,影响公司的资金流动性。若应收款的企业出现清算、破产等重大事项,公司应收类账款还存在不能正常回收的风险,从而有可能影响到公司的财务稳定。

3、债务结构风险

公司流动负债占比较高,2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末流动负债金额分别为148,039.78万元、219,603.35万元、285,685.91万元及367,652.97万元,占同期负债总额的比重分别为95.84%、99.30%、100%及99.95%,流动负债占比较高可能影响公司短期债务的偿付能力。

2009年末、2010年末、2011年末及2012年9月末,公司短期借款余额分别为64,000.00万元、82,771.46万元、116,340.40万元及162,763.51万元,占公司负债总额的比重分别为41.43%、37.43%、40.72%及44.25%,公司短期借款期末余额逐年快速增加且规模不断扩大,这主要是因为电线电缆行业是资金密集型行业,生产经营过程中需要占用大量资金。随着公司经营规模的扩大和主营业务收入的持续增长,日常经营所需的营运资金规模也在不断扩大,为维持公司的日常营运资金需求,公司需要大量从银行短期借款以维持正常运转。

公司短期借款占公司负债总额的比重过高,使得公司面临较大的短期偿债压力,本次募集资金用途为偿还短期银行贷款,能改善发行人的负债结构。

4、经营活动现金净流量不稳定的风险

发行人经营性现金流净额规模不稳定,2009年度、2010年度和2011年度及2012年1-9月份,发行人经营活动产生的现金流量净额分别为19,513.26万元、6,575.71万元、-39,596.47万元及-3,428.66万元。发行人经营性现金流不稳定且呈逐年下降之趋势,如果经营活动产生的现金净流量持续为负,可能会降低公司财务结构的稳健程度,提高对银行的依赖程度,甚至可能会在金融市场环境突变时发生资金周转困难。

5、产品毛利率较低的风险

2009年度、2010年度、2011年度公司毛利率分别为11.87%、8.75%、6.72%,2012年1-9月份由于公司积极采取措施调整产品结构和控制成本,毛利率增长至8.47%。公司毛利率与同行业上市公司相比较低,主要原因系公司产品中毛利率较低的裸导体及中低压电缆占收入比重较大,而中低压电缆行业集中度低,竞争激烈,裸导体产品毛利率不高,导致公司毛利率水平低于同行业上市公司平均水平。随着2011年非公开发行募投项目的陆续投产,公司产品结构能得到丰富完善,毛利率水平较低的状况有望得到改善。

（四）管理风险

本公司目前建立了健全的管理制度体系和组织运行模式,但是随着公司资产规模和生产能力的进一步扩大,在生产管理、质量管理、财务管理、营销管理以及资源整合等方面将对公司提出更高的要求。如果公司管理层素质及管理水平不能适应公司规模迅速扩张的需要,管理制度、组织模式不能随着公司规模的扩大而及时进行调整和完善,将影响公司的应变能力和发展活力,进而削弱公司的市场竞争力。公司将进一步提高公司治理水平,充分发挥董事会各专门委员会、独立董事和监事会的作用;通过完善公司治理结构确保重大决策的科学高效,最大限度地降低经营决策风险和公司治理风险。

第三节 债券发行概况

一、债券名称

宝胜科技创新股份有限公司2012年公司债券。

二、核准情况

本期债券已经中国证券监督管理委员会证监许可[2012]1734号文核准发行。

三、发行规模

本期债券的发行规模为6亿元。

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。

（二）发行对象

（1）网上发行:持有中国证券登记结算有限责任公司开立的首位为A、B、D、F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:在中国证券登记结算有限责任公司开立合格证券账户的机构投资者（法律、法规禁止购买者除外）。

五、票面金额和发行价格

本期债券面值100元,按面值平价发行。

六、债券期限

本期公司债券期限为5年（附第3年末投资者回售选择权、发行人上调票面利率选择权。）

七、债券票面利率

本期公司债券存续期内前3年的票面利率将根据网下询价结果,由发行人与保荐机构（主承销商）按照国家有关规定协商一致,在利率询价区间内确定。本期公司债券存续期第3年的票面利率固定不变。

在本期债券存续期内第3年末,如发行人行使上调票面利率选择权,未被回售部分债券在债券存续期后两年的票面利率为债券存续期前3年票面年利率加上调基点,在债券存续期后两年固定不变;若发行人未行使上调票面利率选择权,未被回售部分债券在债券存续期后两年票面利率仍维持原有票面利率不变。

本期债券采用单利按年计息,不计复利,逾期不另计利息。

八、还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息,利息每年支付一次。若债券持有人在第3年末行使回售权,所回售债券的票面面值加第3年的利息在投资者回售支付日2016年3月6日一起支付。

本期债券利息支付日为2014年至2018年的3月6日（如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后第1个工作日）。本次债券本金的兑付通过登记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在中国证监会和上海证券交易所指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

本期债券到期兑付日为2018年3月6日,若债券持有人行使回售权,本期债券的兑付日为2016年3月6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。

九、本期债券发行的主承销商及承销团成员

本期债券由主承销商招商证券股份有限公司（以下简称"招商证券"）负责组建承销团,以余额包销的方式承销。

本期债券的保荐人、主承销商、债券受托管理人、上市推荐人均为招商证券。分销商为海通证券股份有限公司、国海证券股份责任公司。

十、债券信用等级

根据鹏元资信评估有限公司出具的《宝胜科技创新股份有限公司2012年公司债券信用评级分析报告》,公司的主体信用等级为AA,本期债券信用等级为AA。在本期公司债券的存续期内,资信评级机构将在评级报告正式出具后每年进行定期或不定期跟踪评级。

十一、担保情况

宝胜集团有限公司为本期公司债券提供无条件不可撤销连带责任保证担保。

十二、募集资金的验资确认

本次债券发行人民币6亿元,网上公开发行0.3亿元,网下发行5.7亿元。本期债券扣除发行费用之后的募集资金净额已于2013年3月12日汇入发行人指定的银行账户。发行人聘请的立信会计师事务所（特殊普通合伙）对本期债券网上发行认购及网下配售认购资金、募集资金到位情况以及债券实际募集资金情况分别出具了编号为信会师报字[2013]第40049号、信会师报字[2013]第40050号的验资报告。

十三、回购交易安排

经上交所同意,本次债券上市后可进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按登记公司相关规定执行。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券上市基本情况

经上交所同意,本期债券将于2013年4月11日起在上交所挂牌交易,本期债券品种简称为"12宝科创",上市代码为"122226"。本期债券已向上海证券交易所提出申请,上市后可以进行新质押式回购交易,具体折算率等事宜按中国证券登记结算有限责任公司相关规定执行。

二、本期公司债券的托管情况

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分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。

三、最近三个会计年度财务报告审计情况

公司2009年、2010年及2011年度财务报告分别经南京立信永华会计师事务所有限责任公司、南京立信永华会计师事务所有限责任公司及立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计,并被出具了标准无保留意见的审计报告（文号分别为:宁信会审字[2010]0258号、宁信会审字2011第0357号、信会师报字[2012]第510043号）。2012年1-9月份财务报告未经审计。

二、近三年及一期财务会计报表

投资者在阅读发行人的相关财务信息时,应当同时查阅发行人最近三年经审计的财务报告（包括财务报告附注）和本公司公布的季报数据。

（一）合并资产负债表

单位:元

项目	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	988,693,588.23	934,699,989.40	424,777,467.72	372,800,333.57
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产			58,704,999.50	125,282,250.00
应收票据	209,662,455.21	227,527,935.52	87,007,256.09	23,983,520.00
应收账款	2,407,008,622.69	1,889,785,192.19	1,541,738,589.06	1,198,809,626.14
预付款项	109,415,854.78	72,343,465.14	28,536,892.78	16,266,508.13
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	129,631,165.97	101,367,465.06	74,205,050.89	56,244,908.37
买入返售金融资产				
存货	732,976,010.52	446,948,421.96	250,825,667.96	250,203,069.49
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	22,630,914.04	90,135,645.66	6,675,328.73	3,427,377.29
流动资产合计:	4,600,018,611.44	3,762,808,114.93	2,472,471,252.73	2,047,017,592.99
非流动资产				
发放委托贷款及垫款				
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				
投资性房地产				
固定资产	564,338,742.56	528,480,287.86	495,290,535.69	438,455,955.68
在建工程	243,198,838.69	75,720,827.82	86,103,720.97	39,432,504.81
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	208,814,181.49	190,285,737.02	185,065,965.87	–
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	2,307,530.76			
递延所得税资产	29,732,323.16	43,879,328.60	21,168,193.76	19,937,528.79
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,048,391,616.66	838,366,181.30	787,628,416.29	497,825,989.28
资产总计:	5,648,410,228.10	4,601,174,296.23	3,260,099,669.02	2,544,843,582.27

合并资产负债表（续）

单位:元

项目	2012年9月30日	2011年12月31日	2010年12月31日	2009年12月31日
流动负债:				
短期借款	1,627,635,119.60	1,163,404,031.20	827,714,600.00	640,000,000.00
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	1,020,950,000.00	823,340,120.00	536,500,000.00	280,400,000.00
应付账款	389,802,931.64	271,386,782.06	342,682,523.40	153,198,330.66
预收款项	360,120,516.36	312,117,233.51	169,797,736.49	222,554,404.81
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	4,447,691.10	3,565,927.48	1,851,125.85	11,691,776.22
应交税费	4,840,140.05	-2,769,737.43	21,093,949.09	39,698,275.48
应付利息				
应付股利				
其他应付款	259,733,332.93	276,814,772.01	266,393,607.83	102,854,995.52
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			30,000,000.00	30,000,000.00
其他流动负债	9,000,000.00	9,000,000.00		
流动负债合计	3,676,529,731.68	2,856,859,128.83	2,196,033,542.66	1,480,397,782.69
非流动负债:				
长期借款				30,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款			0	6,300,000.00	9,300,000.00
预计负债				10,768,100.00
递延所得税负债	1,885,065.00		9,125,746.95	14,247,315.00
其他非流动负债				
非流动负债合计	1,885,065.00		15,425,746.95	64,315,415.00
负债合计	3,678,414,796.68	2,856,859,128.83	2,211,459,289.61	1,544,713,197.69
所有者权益:				
实收资本（或股本）	304,731,450.00	203,154,300.00	156,000,000.00	156,000,000.00
资本公积	967,218,036.54	994,634,924.31	333,626,910.36	363,642,729.29
减:库存股				
专项储备				
盈余公积	83,852,623.32	83,852,623.32	82,744,974.13	74,688,891.59
一般风险准备				
未分配利润	529,441,957.23	462,673,319.77	476,268,494.92	405,798,763.70
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	1,885,244,067.09	1,744,315,167.40	1,048,640,379.41	1,000,130,384.58
少数股东权益	84,751,364.33			
所有者权益合计	1,969,995,431.42	1,744,315,167.40	1,048,640,379.41	1,000,130,384.58
负债和所有者权益总计	5,648,410,228.10	4,601,174,296.23	3,260,099,669.02	2,544,843,582.27

（二）合并利润表

单位:元

项目	2012年1-9月	2011年	2010年	2009年
一、营业总收入	6,151,816,945.97	6,935,120,855.27	5,765,872,864.59	3,878,982,929.62
其中:营业收入	6,151,816,945.97	6,935,120,855.27	5,765,872,864.59	3,878,982,929.62
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	6,077,014,674.93	6,927,820,862.16	5,662,881,254.00	3,793,749,079.00
其中:营业成本	5,630,570,320.50	6,468,772,224.91	5,261,159,733.45	3,418,714,866.52
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	6,363,386.69	5,302,868.07	8,405,312.53	4,444,243.35
销售费用	203,781,468.91	221,111,810.52	208,492,414.71	227,890,412.30
管理费用	93,632,900.43	98,533,091.38	87,651,747.02	79,417,180.00
财务费用	124,211,253.72	106,691,457.46	66,715,143.71	45,267,180.74
资产减值损失	18,455,344.68	27,409,409.82	30,456,902.58	18,015,196.09
加:公允价值变动收益（损失以"-"号填列）		-	-	29,216,267.91
投资收益（损失以"-"号填列）				
其中:对联营企业和合营企业的投资收益				29,216,267.91
汇兑收益（损失以"-"号填列）				
三、营业利润（亏损以"-"号填列）	74,802,271.04	7,299,993.11	102,991,610.59	114,450,118.53
加:营业外收入	18,874,831.08	16,347,071.65	12,899,980.14	11,331,081.88
减:营业外支出	2,662,732.95	553,333.72	1,183,086.45	638,144.05
其中:非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以"-"号填列）	91,014,369.17	23,093,731.04	114,708,504.28	125,143,056.36
减:所得税费用	25,912,407.57	5,108,112.00	20,582,690.52	19,995,399.22
五、净利润（净亏损以"-"号填列）	65,101,961.60	17,985,619.04	94,125,813.76	105,147,657.14
归属于母公司所有者的净利润	66,768,637.46	17,985,619.04	94,125,813.76	105,147,657.14
少数股东损益	-1,666,675.86			
六、每股收益:				
(一)基本每股收益	0.26	0.094	0.60	0.67
(二)稀释每股收益	0.26	0.094	0.60	0.68

（三）合并现金流量表

单位:元

项目	2012年1-9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	6,828,906,279.69	7,499,750,360.95	5,927,450,931.46	3,495,836,521.09
收到的税费返还	15,124,965.31	5,030,187.11	6,104,263.43	5,704,100.67
收到其他与经营活动有关的现金	22,033,857.70	299,966,039.21	215,036,800.58	36,032,936.36
经营活动现金流入小计	6,866,065,102.70	7,804,746,587.27	6,148,591,995.47	3,537,573,558.12
购买商品、接受劳务支付的现金	6,465,764,544.33	7,427,912,562.75	5,298,452,409.10	2,912,817,257.83
支付给职工以及为职工支付的现金	132,817,075.39	135,019,605.17	107,778,724.50	91,048,566.47
支付的各项税费	53,363,981.33	90,956,721.37	115,528,146.47	88,287,066.07
支付其他与经营活动有关的现金	248,406,083.32	546,822,397.32	561,075,578.76	250,288,064.09