百隆东方股份有限公司
首次公开发行A股股票招股意向书摘要

（宁波市镇海区骆驼街道南二东路1号）

保荐人（主承销商）中信证券股份有限公司

（深圳市福田区深南大道7088号招商银行大厦A层）

发行人声明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于上海证券交易所网站（http://www.sse.com.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

第一节 重大事项提示

经2010年第四次临时股东大会审议通过，公司首次公开发行股票并上市前的滚存未分配利润，由公司首次公开发行股票并上市后的新老股东共同享有。

本公司特别提醒投资者注意"风险因素"中的下列风险：

1、主要原材料价格波动及供应风险

棉花是公司色纺纱产品的主要原材料，报告期内棉花成本占公司主营业务成本的70%以上。受产棉地区天气、世界棉花供求形势及流动性充裕等多重因素影响，原材料棉花2010年以来价格出现剧烈波动。公司的色纺纱销售多采取成本加成的方式定价，原材料价格波动将对公司经营业绩造成影响。

2、竞争加剧导致的市场风险

纺织行业是我国传统的支柱产业，在国民经济中占有重要的地位，传统纺织行业内部竞争不断加剧。色纺纱行业与传统纺纱行业不同，公司起点较高，生产规模、产品质量、技术水平和经济效益等指标均在全国同行业中排名前列，并一直定位于中高档色纺纱的生产和销售，已经形成了一定的准入门槛，但在纺织行业整体受到挑战的情况下，不排除有传统纺织行业公司进入利润水平较高的色纺行业可能性，届时公司经营将会面临较大的行业竞争风险。

3、贸易环境变化对出口业务影响的风险

近年来美欧贸易保护主义有所抬头，美欧对我国的纺织品贸易政策仍是影响国内纺织品行业发展的重要因素之一。虽然报告期内公司依托品牌和产品质量优势实现了出口收入的增长，但贸易环境的变化也将在一定程度上影响公司产品出口份额的进一步扩大。

4、现金支付方式采购棉花的内控风险

公司在国内主要棉产地新疆地区设有轧花厂，其生产主要原材料棉花部分来自于向新疆地区棉农直接采购的籽棉。该部分采购采用现金支付的方式，金额较高，报告期内各期现金支付金额为69,802.55万元、60,723.77万元及92,461.38万元。在现金管理、运输等环节公司委托专业机构执行，并购买了相关保险，针对现金支付采购棉花公司已经建立了健全的内控制度，且能够得以有效实施，但由于现金支付金额较高，存在一定内控风险。

第二节 本次发行概况

股票种类	:	人民币普通股（A股）
每股面值	:	人民币1.00元
发行股数	:	不超过15,000万股
发行股数占发行后总股本比例	:	不超过20%
发行价格	:	[ ]元
发行后每股收益	:	1.09元（按2011年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的归属于母公司股东的净利润除以发行后总股本计算）
发行市盈率	:	[ ]倍（按询价确定的每股发行价格除以发行后每股收益计算）
发行市净率	:	[ ]倍（按询价确定的每股发行价格除以发行后的每股净资产计算）
发行前每股净资产	:	5.95元（按2011年12月31日经审计的归属于母公司股东的净资产除以发行前总股本计算）
发行后每股净资产	:	[ ]元（按本次发行后归属于母公司股东净资产值除以发行后总股本计算，其中发行后归属于母公司股东的权益按公司截至2011年12月31日经审计的归属于母公司股东的权益和本次募集资金净额之和计算）
发行方式	:	采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式或证监会认可的其他发行方式
发行对象	:	符合资格的询价对象以及在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设A股账户的中国境内自然人、法人及其他机构（国家法律、法规禁止者除外）
发行股份的流动限制和锁定安排	:	公司实际控制人杨卫新、杨卫国，控股股东新国投资发展有限公司及其他股东三生有限公司、宁波九牛投资咨询有限公司、宁波卫进投资咨询有限公司、宁波燕春投资咨询有限公司、宁波超宏投资咨询有限公司、宁波祥东投资咨询有限公司承诺：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其持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，也不由公司回购该部分股份；三十六个月届满后，任职期间每年转让股份不超过其直接或间接持有的公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让其直接或间接持有的公司股份。 公司股东绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）及中信产业投资基金（香港）投资有限公司承诺：自增资入股工商变更登记之日起三十六个月和公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理所持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，亦不由公司回购该部分股份。 公司股东金石投资有限公司承诺：自增资入股工商变更登记之日起四十二个月和公司股票上市之日起十八个月内，不转让或委托他人管理所持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，亦不由公司回购该部分股份。
承销方式	:	余额包销，募集资金总额[ ]万元，募集资金净额[ ]万元
拟上市证券交易所	:	上海证券交易所
发行费用概算	:	承销保荐费用 [ ]万元 审计费用 [ ]万元 律师费用 [ ]万元 发行手续费用 [ ]万元

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

中文名称	:	百隆东方股份有限公司
英文名称	:	Bros Eastern Co.,Ltd
注册资本	:	60,000万元
法定代表人	:	杨卫新
成立日期	:	2004年4月29日（2010年9月15日整体变更为股份公司）
住 所	:	宁波市镇海区骆驼街道南二东路1号
邮政编码	:	315206
经营范围	:	工程用特种纺织品、纺织品、纺织服装、工艺现具、体育用品生产；棉、麻种植；普通货物仓储；自营和代理各类商品和技术的进出口。（不涉及国营贸易管理商品，涉及配额、许可证管理商品的，按国家有关规定办理申请）；货运；普通货运（在许可证有效期限内经营）
电 话	:	0574-86389999
传 真	:	0574-87149581
互联网网址	:	www.broseastern.com
电子信箱	:	broseastern@bros.com.cn

二、发行人历史沿革与改制重组情况

（一）设立方式

公司是由百隆东方有限公司整体变更而来。2010年9月9日，公司召开创立大会；2010年9月15日，公司在宁波市工商行政管理局注册登记。

（二）发起人及其投入的资产

公司发起人系新国投资、三生公司、九牛公司、燕春投资、超宏投资、卫进投资、祥东投资及自然人杨卫新、杨卫国。整体变更后，原百隆有限拥有的全部资产进入股份公司。

三、发行人股本情况

（一）总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

公司本次A股发行前总股本为60,000万股，预计本次发行不超过15,000万股，发行后总股本不超过75,000万股。

公司实际控制人杨卫新、杨卫国，控股股东新国投资及参股股东三生公司、九牛公司、卫进投资、燕春投资、超宏投资、祥东投资承诺：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其持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，亦不由公司回购该部分股份。

公司董事、监事及高级管理人员杨卫新、杨卫国、曹燕春、潘虹、卫国、韩共进承诺：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其持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，亦不由公司回购该部分股份；三十六个月届满后，任职期间每年转让股份不超过其直接或间接所持公司股份总数的25%，离职后半年内，不转让其直接或间接所持公司股份。

公司股东绵阳产业基金及中信产业基金（香港）承诺：自增资入股工商变更登记之日起三十六个月和公司股票上市之日起十二个月内，不转让或委托他人管理所持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，亦不由公司回购该部分股份。

公司股东金石投资承诺：自增资入股工商变更登记之日起四十二个月和公司股票上市之日起十八个月内，不转让或委托他人管理所持有的公司本次公开发行股票前已发行的股份，亦不由公司回购该部分股份。

（二）本次发行前发起人的持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	新国投资发展有限公司	24,179.9814	40.3000
2	杨卫新	13,639.9752	22.7333
3	三牛有限公司	9,300.0186	15.5000
4	杨卫国	7,440.0372	12.4001
5	宁波九牛投资咨询有限公司	619.9938	1.0333
6	宁波卫进投资咨询有限公司	185.9814	0.3100
7	宁波燕春投资咨询有限公司	155.0124	0.2584
8	宁波超宏投资咨询有限公司	155.0124	0.2584
9	宁波祥东投资咨询有限公司	123.9876	0.2066
	合 计	55,800.0000	93.0000

（三）前十名股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	新国投资发展有限公司	24,179.9814	40.3000
2	杨卫新	13,639.9752	22.7333
3	三牛有限公司	9,300.0186	15.5000
4	杨卫国	7,440.0372	12.4001
5	绵阳科技城产业投资基金（有限合伙）	1850.0000	3.0833
6	中信产业投资基金（香港）投资有限公司	1850.0000	3.0833
7	宁波九牛投资咨询有限公司	619.9938	1.0333
8	金石投资有限公司	500.0000	0.8333
9	宁波卫进投资咨询有限公司	185.9814	0.3100
10	宁波燕春投资咨询有限公司	155.0124	0.2584
	宁波超宏投资咨询有限公司	155.0124	0.2584
	合 计	59,876.0124	99.7934

注：宁波燕春投资咨询有限公司、宁波超宏投资咨询有限公司为并列第十大股东。

（四）前十名自然人股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	杨卫新	13,639.9752	22.7333
2	杨卫国	7,440.0372	12.4001
	合 计	21,080.0124	35.1334

（五）外资股股东的持股情况

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例（%）
1	新国投资发展有限公司	24,179.9814	40.3000
2	杨卫新	13,639.9752	22.7333
3	三牛有限公司	9,300.0186	15.5000
4	杨卫国	7,440.0372	12.4001
5	中信产业投资基金（香港）投资有限公司	1850.0000	3.0833
	合 计	56,410.0124	94.0167

（六）发行人的发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

杨卫新、杨卫国分别直接持有百隆东方22.7333%及12.4001%股权，杨卫祥通过祥东投资间接持有百隆东方0.0517%股权，上述三人系兄弟关系。杨卫新、杨卫国分别持有公司控股股东新国投资50%股权；杨卫新另持有公司参股股东三牛公司、九牛公司100%股权。

绵阳产业基金及中信产业基金（香港）分别持有公司1,850万股股份，各占本次发行前总股本的3.0833%，金石投资持有公司500万股股份，占本次发行前总股本的0.8333%。其中，绵阳产业基金执行合伙人系中信证券参股公司——中信产业基金，中信证券现持有中信产业基金35%股权，系其第一大股东；中信产业基金（香港）系中信产业基金境外关联公司管理的境外美元基金CPE CHINA FUND，L.P.在中国香港设立的投资公司；金石投资系中信证券在境内设立的全资子公司。

三生公司于2010年8月16日签订认购协议，成为中信产业基金（香港）唯一股东CPE CHINA FUND，L.P.的有限合伙人并认购2,000万美元份额。根据中信产业基金（香港）出具的书面说明及三生公司签署的《谅解函》，三生公司作为CPE CHINA FUND，L.P.的有限合伙人在CPE CHINA FUND，L.P.投资本公司的过程中，根据有限合伙合约第4.6条"谅解程序"予以回避，不参与对公司的投资。

四、发行人的业务情况

公司是国内领先的色纺纱生产企业之一，主营业务为色纺纱的研发、生产和销售。

2009年，我国纺纱总产能在1.1亿锭左右，其中色纺纱产能约500万锭，纯棉产品则占据色纺纱的多数产能。目前，公司拥有的色纺纱自有及外协加工总产能达到100万锭左右，鉴于以棉花为主要原料的中高档色纺纱与以化纤为主要原料的中低档色纺纱市场相对独立，我国中高档色纺纱行业事实上已形成寡头垄断的竞争格局，公司与华孚色纺两家公司占据主要的生产能力和市场份额。

公司在中国纺织工业协会发布的"2010-2011年度中国纺织服装企业竞争力500强"和"2010-2011年度中国纺织服装棉纺织行业竞争力20强"榜单中分列第22位和第3位。宁波百隆于2004年被授予"国家级棉色纺纱开发基地"称号，百隆有限亦于2009年成为国内首家获得"国家棉色纺纱精品基地"称号的纺织企业。公司创立的 品牌精梳纱线曾被授予"中国名牌产品"称号。

公司色纺纱产品销售区域主要分布在中国大陆、香港、欧美、亚洲、非洲等地区，内销比例高于出口比例。国内销售主要采取直营模式，国外销售则采取直营和部分代理模式相结合。棉花是公司最重要的原材料，报告期内占主营业务成本的70%以上。

五、发行人资产权属情况

目前公司及下属子公司拥有棉花加工及色纺生产的整套生产设备，包括轧花机、皮清机、籽清机、剥绒机、染色机、脱水机、烘棉机、清花设备、梳棉机、并条机、条卷机、精梳机、粗纱机、细纱机、自动络筒机、并线机、捻线机、倍捻机等。

六、同业竞争与关联交易

（一）同业竞争

公司主营业务为色纺纱的研发、生产和销售。

公司控股股东为新国投资，为实际控制人杨卫新和杨卫国控制的持股主体，不从事具体业务，经营范围为投资及持有物业，与公司不存在同业竞争。

为避免今后与公司之间可能出现的同业竞争，维护发行人全体股东的利益和保证发行人的长期稳定发展，本公司控股股东新国投资和实际控制人杨卫新和杨卫国分别向公司出具了《关于与百隆东方股份有限公司避免同业竞争的承诺函》，对控股股东、实际控制人及其直接、间接控制的其他企业进行约束。

（二）关联交易

公司报告期内关联交易主要包括购销、资金往来、委托贷款、股权收购、债权债务转让、担保等。

报告期内公司通过同一控制下收购的方式将色纺经营相关子公司纳入合并体系，至2010年7月完成重组整合工作。对于停止经营或者对外转让的多家公司，公司未对其收购并纳入合并体系，因此报告期内与其交易为关联交易，该等关联交易金额较小，对公司业绩影响也较小，具体情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
关联采购	1,177.74	10,501.46	8,472.29
营业成本	344,048.26	354,883.35	253,379.37
占 比	0.34%	2.96%	3.34%
项 目	2011年度	2010年度	2009年度
关联销售	–	7,740.86	15,683.08
营业收入	476,118.60	487,478.63	330,254.58
占 比	–	1.59%	4.75%

报告期内公司与关联方资金拆借往来收取和支出的利息对利润总额的影响如下表所示：

单位：万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
利润总额	105,385.31	107,608.52	58,732.02
委托贷款利息收入	–	444.89	1,932.32
对利润总额占比	–	0.41%	3.29%
关联往来利息收入	–	–	1,608.02
对利润总额占比	–	–	2.74%
关联往来利息支出	-825.14	-822.64	-595.82
对利润总额占比	-0.78%	-0.76%	-1.01%
合 计	-825.14	-377.75	2,944.52
对利润总额占比	-0.78%	-0.35%	5.01%

报告期内公司与关联方资金拆借往来对应的利息收入与利息支出对公司利润总额的占比较低。

公司独立董事对百隆东方报告期内的关联交易进行了核查并发表了独立董事意见，认为"天健会计师事务所（特殊普通合伙）出具的关健审[2011]501号《审计报告》所记载公司2009年度、2010年度、2011年度的关联交易事项均属合理、必要，交易过程遵循了平等、自愿、等价、有偿的原则，有关协议所确定的条款是公允的、合理的，关联交易定价合理有据、客观公允，未偏离市场独立第三方的价格，不存在损害公司及股东利益的情形。"

七、发行人董事、监事及高级管理人员

姓 名	职 务	性别	年龄	任职起止日期	简要经历	兼职情况	薪酬情况（万元）	持有公司股份的数量	与公司其他利益关系
杨卫新	董事长	男	51	2010.09至2013.09	曾在浙江宁海棉纺织厂、深圳华联公司、深圳原野公司供职，1993年成立百隆贸易并担任法定代表人，曾于2003年荣获"宁波市荣誉市民"称号	担任公司股东新国投资、三生公司、九牛公司董事，同时担任宁波百隆、曹县百隆、南宫百隆等子公司董事长、董事等职，另担任百隆房产、余姚百隆房产、江东百隆房产等董事长、董事等职	202.10	直接持股13,639.9752万股，另有部分间接持股	与杨卫国、杨卫祥系兄弟关系
杨卫国	副董事长	男	57	2010.09至2013.09	曾在黑龙江省建筑五公司、宁波万信纺厂、浙江港湾、香港百隆、东方香港等子公司董事长、董事等职，另担任至阳有限公司董事	担任公司股东新国投资董事，同时担任百隆贸易、香港百隆、东方香港等子公司董事长、董事等职，另担任至阳有限公司董事	188.25	直接持股7,440.0372万股，另有部分间接持股	与杨卫新、杨卫祥系兄弟关系
曹燕春	董事	男	56	2010.09至2013.09	曾在宁波人丰布厂、宁波毛条厂供职，后担任宁波保税区百利实业有限公司总经理、百隆贸易总经理	担任公司股东燕春投资执行董事兼总经理，同时担任宁波百隆、余姚百利、喀什久久棉纺等子公司副董事长、总经理、董事等职	91.00	间接持股	–
潘 虹	董事、副总经理、董事会秘书	女	50	2010.09至2013.09	曾在宁波市水产供销公司、宁波市第一医院供职，后担任百利实业副总经理、百隆贸易副总经理	担任公司股东超宏投资、九牛公司董事、监事等职，同时担任阿克苏百隆、曹县百隆、宁波百隆、南宫百隆等子公司副董事长、董事、总经理等职	90.00	间接持股	–
卫 国	董事	男	49	2010.09至2013.09	曾在宁波和丰纺织厂、宁波市纺织工业局供职，后担任宁波致煌棉纺厂厂长、宁波百隆总经理。曾于2008年荣获中国纺织工业协会颁发的"创新人物奖"，并于2006年至2008年连续三年荣获宁波余姚"市先进工作者"称号	担任公司股东卫进投资董事长，同时担任宁波百隆、曹县百隆、海德针织、山东百隆等子公司总经理、监事等职	43.53	间接持股	–
何勇兵	董事	男	44	2010.09至2013.09	曾任光大证券投行业务执行董事、嘉融投资有限公司直接投资和投资银行部总经理、中国人寿保险股份有限公司金融股权投资团队负责人	担任中信产业基金投资总监、安徽盛运机械股份有限公司董事、渤海轮渡股份有限公司董事	–	–	–
朱北娜	独立董事	女	54	2010.09至2013.09	曾担任中国纺织工业部副处长	担任中国棉纺织（色织）行业协会会长、河南新野纺织股份有限公司独立董事	10.00	–	–
陈 勇	独立董事	男	56	2010.09至2013.09	曾任四川省轻工业厅计划财务处副主任科员，浙江财经学院教务处副科长、会计系副主任、财政经济研究所副所长	任浙江财经学院东方金融与经贸研究中心主任、担任浙江兄弟科技股份有限公司和浙江双箭橡胶股份有限公司独立董事	10.00	–	–
金小龙	独立董事	男	50	2010.09至2013.09	曾任宁波市对外经济贸易委员会团工委副书记、宁波大学团委书记及党委宣传部副部长、中化宁波进出口公司党总支副书记兼副总经理、宁波市对外招商中心主任、宁波市纺织品进出口公司党总支书记兼副总经理	担任宁波市昆仑国际经贸有限公司党总支书记兼总经理、宁波市国际贸易投资发展有限公司副董事长兼总经理、宁波宁兴（集团）有限公司董事兼副总经理	–	–	–
朱小朋	监事会主席	男	48	2010.09至2013.09	曾任宁波毛条厂分厂厂长、宁波第二毛纺厂总经理助理	担任百隆集团总经理助理	24.00	–	–
阮浩芬	监事	女	49	2011.04至2013.09	曾任镇海棉纺厂车间主任、分厂党总支书记、宁波中汇分厂厂长、生产副总经理	担任百隆东方工厂厂长	9.49	–	–
朱玲微	监事	女	39	2010.09至2013.09	曾在宁波印染厂、百隆贸易供职	担任公司股东超宏投资监事，同时担任子公司南宫百隆监事	17.14	–	–
韩共进	总经理	男	55	2010.09至2013.09	曾任宁波第二毛纺织厂党委书记兼厂长、浙江宝安实业有限公司副总经理、浙江中大毛纺织有限公司、宁波中汇党委书记兼总经理	担任公司股东卫进投资董事，同时担任子公司宁波百隆监事	38.65	间接持股	–
杨 勇	副总经理	男	39	2010.09至2013.09	曾任宁波市镇海棉纺厂技术人员，宁波中汇营销部副经理	–	24.00	–	–
罗秀阁	副总经理	男	43	2010.11至2013.11	曾任宁波敦煌棉纺厂生产部经理、曹县百隆基建主管、宁波百隆特种纺织品有限公司基建主管兼副总经理、百隆集团总经理助理	–	24.00	–	–
金晓东	副总经理	男	47	2010.11至2013.11	曾任中国人民保险集团股份有限公司宁波分公司科长、中国平安保险（集团）股份有限公司宁波分公司总经理、都邦财产保险股份有限公司北京分公司总经理	–	24.00	–	–
钟征远	财务总监	男	47	2010.11至2013.11	曾任宁波市机械厂主办会计、宁波永正会计师事务所和宁波东港会计师事务所部门经理	担任子公司淮安新国监事，同时担任江东百隆房产、余姚百隆房产监事	22.28	–	–

注：公司董事何勇兵及独立董事金小龙未在公司领薪。

八、发行人控股股东、实际控制人情况

新国投资系本公司控股股东，直接持有公司40.3000%的股权。新国投资成立于2003年3月3日，注册地为中国香港，法定股本25,000万港元，已发行股份25,000万股，每股面值1港元，经营范围及实际从事的业务均为投资及持有物业。杨卫新、杨卫国各持有新国投资50%股权。

杨卫新、杨卫国兄弟二人系本公司实际控制人，合计直接间接持有公司91.9667%的股权。其中，杨卫新、杨卫国直接持有公司35.1334%的股权；杨卫新、杨卫国通过共同控制的新国投资（控股股东）间接持有公司40.3000%的股权；同时，杨卫新通过全资控制的三牛公司、九牛公司间接持有公司16.5333%的股权。

九、财务会计信息、管理层讨论与分析

（一）合并会计报表

1、合并资产负债表

单位：万元

资 产	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
货币资金	111,441.69	137,691.48	38,582.34
交易性金融资产	181.66	1,100.56	880.12
应收票据	4,938.11	3,354.19	4,103.97
应收账款	26,444.64	29,503.98	25,083.87
预付款项	9,003.32	8,129.04	8,753.79
应收利息	556.43	–	471.52
应收股利	–	–	–
其他应收款	2,506.65	3,950.85	51,326.30
存 货	285,490.48	244,663.53	260,131.46
一年内到期的非流动资产	–	–	20,000.00
其他流动资产	64,620.00	–	–
流动资产合计	505,182.98	428,393.62	409,333.37
可供出售金融资产	–	–	456.95
持有至到期投资	–	–	–
长期应收款	–	–	880.50
长期股权投资	–	–	–
投资性房地产	–	–	376.04
固定资产	101,602.06	102,314.19	101,630.80
在建工程	24,780.77	15,566.76	6,143.61
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	27,752.40	28,101.87	10,012.91
开发支出	–	–	–
商 誉	–	–	–
长期待摊费用	24.93	34.69	3.70
递延所得税资产	1,033.78	1,195.94	727.76
其他非流动资产	–	–	–
非流动资产合计	155,193.95	147,213.46	120,232.27
资产总计	660,376.94	575,607.08	529,565.64

2、合并资产负债表（续）

单位：万元

负债及股东权益	2011.12.31	2010.12.31	2009.12.31
短期借款	164,407.83	202,124.56	97,478.87
交易性金融负债	260.99	187.16	50.22
应付票据	–	–	–
应付账款	21,187.14	16,875.24	21,795.60
预收款项	21,920.96	14,695.40	44,167.27
应付职工薪酬	4,779.99	5,663.61	2,826.50
应交税费	-9,412.14	-2,654.98	-7,444.70
应付利息	665.49	1,090.71	744.74
应付股利	–	–	–
其他应付款	8,048.11	19,791.50	19,136.98
一年内到期的非流动负债	4,377.97	8,138.75	9,455.58
其他流动负债	–	–	–
流动负债合计	216,236.33	265,911.95	188,211.06
长期借款	4,251.70	959.65	1,267.95
应付债券	–	–	–
长期应付款	50,746.28	17,958.57	64,618.66
专项应付款	3,752.22	19,913.40	19,913.40
预计负债	–	–	–
递延所得税负债	12.01	86.95	270.75
其他非流动负债	28,533.09	10,680.00	–
非流动负债合计	87,295.29	49,598.56	86,070.76
负债合计	303,531.63	315,510.51	274,281.82
股 本	60,000.00	60,000.00	52,897.50
资本公积	123,175.20	123,175.20	33,806.36
减：库存股	–	–	–
专项储备	–	–	–
盈余公积	14,566.18	7,601.52	13,143.40
未分配利润	157,663.40	69,479.59	109,324.29
外币报表折算差额	1,440.53	-159.74	-1,080.01
归属于母公司股东权益合计	356,845.31	260,096.57	208,091.54
少数股东权益	–	–	47,192.28
股东权益合计	356,845.31	260,096.57	255,283.82
负债和股东权益总计	660,376.94	575,607.08	529,565.64

3、合并利润表

单位：万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
一、营业收入	476,118.60	487,478.63	330,254.58
减：营业成本	344,048.26	354,883.35	253,379.37
营业税金及附加	3,240.12	2,954.53	450.51
销售费用	11,122.42	11,082.06	9,653.26
管理费用	26,452.34	27,717.74	14,533.98
财务费用	626.04	4,168.23	3,709.93
资产减值损失	-19.92	-2,593.23	-4,257.43
加：公允价值变动收益	-985.37	90.80	713.66
投资收益	6,074.30	13,273.68	2,921.51
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
二、营业利润	95,738.27	102,630.43	56,420.12
加：营业外收入	11,059.32	6,056.86	3,579.54
减：营业外支出	1,412.28	1,078.77	1,267.63
其中：非流动资产处置损失	210.98	435.27	667.21
三、利润总额	105,385.31	107,608.52	58,732.02
减：所得税费用	10,236.84	12,829.05	6,712.36
四、净利润	95,148.47	94,779.47	52,019.66
归属于母公司股东的净利润	95,148.47	93,012.62	50,259.82
其中：被合并方在合并前实现的净利润	–	-130.07	1,822.52
少数股东损益	–	1,766.85	1,759.84
五、每股收益（元）	–	–	–
（一）基本每股收益（元）	1.59	1.55	0.84
（二）稀释每股收益（元）	1.59	1.55	0.84
六、其他综合收益	1,600.27	920.28	-18.67
归属于母公司股东的其他综合收益	1,600.27	920.28	-18.67
归属于少数股东的其他综合收益	–	–	–
七、综合收益总额	96,748.74	95,699.75	52,001.00
归属于母公司所有者的综合收益总额	96,748.74	93,932.90	50,241.16
归属于少数股东的综合收益总额	–	1,766.85	1,759.84

4、合并现金流量表

单位：万元

项 目	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	531,723.11	499,581.22	393,003.85
收到的税费返还	7,393.00	10,040.37	5,868.91
收到其他与经营活动有关的现金	15,842.13	6,374.59	3,438.59
经营活动现金流入小计	554,958.23	515,996.18	402,311.34
购买商品、接受劳务支付的现金	388,921.38	380,732.43	332,170.87
支付给职工以及为职工支付的现金	44,799.90	32,302.33	23,874.86
支付的各项税费	34,788.78	23,174.31	12,371.05
支付其他与经营活动有关的现金	42,724.11	27,221.69	19,117.01
经营活动现金流出小计	511,234.17	463,430.76	387,533.78
经营活动产生的现金流量净额	43,724.06	52,565.42	14,777.56
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	–	22,060.19	20,170.36
取得投资收益收到的现金	6,833.32	14,287.78	3,439.32
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,663.06	3,610.22	2,814.28
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	8,913.17	–
收到其他与投资活动有关的现金	2,633.79	41,252.20	77,409.13
投资活动现金流入小计	18,130.17	90,123.57	103,833.10
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	23,607.84	41,480.33	17,472.36
投资支付的现金	64,620.00	869.98	20,196.11
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	–	48,234.77	3,091.15
支付其他与投资活动有关的现金	9,691.50	4,762.55	45,584.30
投资活动现金流出小计	97,919.34	95,347.63	86,343.92
投资活动产生的现金流量净额	-79,789.17	-5,224.06	17,489.17
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	–	42,000.00	14,722.43
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	–	–	5,724.76
取得借款收到的现金	279,131.97	375,145.46	198,725.69
收到其他与筹资活动有关的现金	81,230.31	52,073.01	11,134.28
筹资活动现金流入小计	360,362.28	469,218.47	224,582.39
偿还债务支付的现金	311,316.88	267,342.97	219,997.18
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,727.21	96,000.26	17,919.33
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	11,668.39	106,362.00	15,896.69
筹资活动现金流出小计	329,712.48	469,705.23	253,813.21
筹资活动产生的现金流量净额	30,649.80	-486.76	-29,230.81
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	335.45	1,403.74	-76.78
五、现金及现金等价物净增加额	-5,079.86	48,258.34	2,959.14
加：期初现金及现金等价物余额	83,236.89	34,978.55	32,019.41
期末现金及现金等价物余额	78,157.03	83,236.89	34,978.55

（二）非经常性损益情况

公司经天健所审验的最近三年非经常损益明细表如下：

单位：万元

项 目	2011年度	2010年度	2009年度
非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,651.35	1,495.51	90.19
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的的税收返还、减免	–	17.30	492.13
计入当期损益的政府补助（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）	7,183.70	5,017.15	2,750.76
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	–	1,018.91	609.42
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被合并单位可辨认净资产公允价值产生的收益	–	–	–
非货币性资产交换损益	–	–	–
委托他人投资或管理资产的损益	–	–	–
因不可抗力因素，如