



# 山东东阿阿胶股份有限公司

SHAN DONG DONG-E E-JIAO CO., LTD

注册地址：山东省东阿县阿胶街 78 号

股票简称：东阿阿胶

股票代码：000423

## 认股权证上市公告书

保荐机构：



国信证券股份有限公司

公告时间：2008 年 7 月 16 日

## 重要声明与提示

1、公司、公司董事会及公司全体董事保证本上市公告书的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、深圳证券交易所对本上市公告书的内容概不负责，对其准确性和真实性不发表任何声明，并明确表示概不因本文件的全部或部分内容而产生或因依赖该内容而引致的任何损失承担任何责任。中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所、其它政府机关对本次权证上市所做的任何决定或意见，均不表明其对本权证及标的证券的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

3、投资者务请注意：与股票相比，权证产品的价格可能急升急跌，权证持有人可能面临较大的投资风险。此外，权证在到期时有可能不具任何价值。在投资者投资之前，应确保了解权证的性质，并仔细阅读本上市公告书内所列的风险因素，必要时应寻求专业意见。

4、本《认股权证上市公告书》的解释权在山东东阿阿胶股份有限公司。投资者可以通过中国证监会指定报刊《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》及巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 查阅本次发行的认股权证的相关披露资料。

5、公司、公司董事会及公司全体董事承诺严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深圳证券交易所的有关规定，并自本次发行的权证上市之日起：

(1) 真实、准确、完整、公平并及时地披露所有对投资者有重大影响的信息，并接受中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所的监督管理；

(2) 在知悉可能对权证价格产生误导性影响的任何公共传播媒介中出现的消息后，主动或依照深圳证券交易所的要求及时予以公开澄清。

## 释 义

在本上市公告书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下意义：

- |                    |                                           |
|--------------------|-------------------------------------------|
| 1、东阿阿胶、发行人、公司      | 指山东东阿阿胶股份有限公司                             |
| 2、华润东阿             | 指华润东阿阿胶有限公司                               |
| 3、标的证券             | 指本公司发行的人民币普通股（A 股）                        |
| 4、认股权证、本权证         | 指约定权证持有人在行权日有权按行权价格和行权比例购买本公司新增发行的股票的有价证券 |
| 5、行权比例             | 指一份权证可以购买的标的证券数量                          |
| 6、行权价格             | 指发行人发行权证时所约定的，权证持有人向发行人购买或出售标的证券的价格。      |
| 7、证券给付方式结算         | 指认股权证持有人按约定的行权价格及行权比例认购本公司新增发行的股票；        |
| 8、中国证监会            | 指中国证券监督管理委员会                              |
| 9、深交所              | 指深圳证券交易所                                  |
| 10、登记结算公司          | 指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司                      |
| 11、国信证券、保荐机构、上市推荐人 | 指国信证券股份有限公司                               |
| 12、《公司法》           | 指《中华人民共和国公司法》                             |
| 13、《证券法》           | 指《中华人民共和国证券法》                             |
| 14、《权证管理暂行办法》      | 指《深圳证券交易所权证管理暂行办法》                        |
| 15、本上市公告书          | 指《山东东阿阿胶股份有限公司认股权证上市公告书》                  |
| 16、元               | 指人民币元                                     |

## 第一节 认股权证发行当事人

### (一) 发行人：山东东阿阿胶股份有限公司

办公地址：山东省东阿县阿胶街78号

法定代表人：蒋伟

电话：0635-3264069

传真：0635-3260786

联系人：邢长生、王鹏

### (二) 保荐机构（上市推荐人）：国信证券股份有限公司

办公地址：北京市西城区金融街27号投资广场A座20层

法定代表人：何如

电话：010-66215566

传真：010-66211974

保荐代表人：温俊峰、杨建伟

项目主办人：王波

### (三) 发行人律师事务所：北京市华堂律师事务所

办公地址：北京市西城区阜成门外大街11号国宾酒店写字楼308室

法定代表人：孙广亮

电话：010-68001718

传真：010-68006964

经办律师：孙广亮、邱家宇

### (四) 审计机构：中和正信会计师事务所有限公司

办公地址：济南市泺源大街26号金汇大厦17层

负责人：郝先经

电话：0531-65952222-8526

传真：0531-6595000

经办注册会计师：毕思强、宋广信



## 第二节 概要

### 一、绪言

1、本上市公告书是根据《公司法》、《证券法》、《权证管理暂行办法》、《关于深交所上市权证登记结算业务实施细则》、《中国结算深圳分公司深交所上市权证发行人登记结算业务操作指南》等有关法律法规的规定编制，旨在向投资者提供有关发行人及认股权证上市的基本情况。

2、本次发行方案经2007年4月23日召开的公司第五届董事会第十次会议和2007年11月9日召开的第五届董事会第十七次会议审议通过，并经2007年5月21日召开的公司2007年第三次临时股东大会暨相关股东会议和2007年11月30日召开的2007年第四次临时股东大会表决通过。公司向本次发行认股权证股权登记日（2008年7月14日）登记在册的全体股东以10:2.5的比例免费派发百慕大式认股权证，共计130,940,903份。

3、截止本上市公告书签署之日，公司本次发行的认股权证所对应的标的证券在流通股本、流通市值和交易换手率等方面均符合《深圳证券交易所权证管理暂行办法》规定的对权证标的证券的要求。此外，公司本次发行并申请上市的认股权证总量不少于5000万份；存续期均为12个月；且持有1000份以上权证的投资者不少于100人；公司本次发行的认股权证符合《深圳证券交易所权证管理暂行办法》关于上市条件的相关规定。

4、本次认股权证发行已获中国证券监督管理委员会证监许可[2008]833号文核准，并经深圳证券交易所《关于山东东阿阿胶股份有限公司认股权证发行及上市交易的通知》（深证上[2008]101号）同意上市交易。

### 二、认股权证基本条款

- （一）权证证券代码：031007            权证证券简称：阿胶 EJC1；
- （二）标的证券代码：000423           标的证券简称：东阿阿胶；
- （三）发行人：山东东阿阿胶股份有限公司；
- （四）发行方式：免费派发；
- （五）标的证券：发行人发行的面值1元的人民币普通股；
- （六）上市规模：130,940,903份；
- （七）上市流通数量：本公司有限售条件流通股股东和公司董事、监事、高

级管理人员获派的权证在权证存续期内不上市流通。无限售条件的流通股股东获派的权证可以上市流通。有限售条件流通股股东和公司董事、监事、高级管理人员持有的121,316,426股获派的30,329,106份认股权证，在权证存续期内不上市流通；无限售条件的流通股股东持有的股份获派100,611,797份认股权证可以上市流通。

(八) 上市时间：2008年7月18日；

(九) 上市地点：深圳证券交易所；

(十) 行权方式：百慕大式认购权证，即认股权证持有人可在权证存续期内最后5个交易日行权；拟行权的认股权证持有人须确保于行权前存入足额资金以便行权认购标的证券；

(十一) 权证存续期间：自认股权证上市之日起12个月；

(十二) 行权日：权证存续期最后5个交易日（2009年7月13日至2009年7月17日）；

(十三) 行权价格：5.50元；

(十四) 行权比例：1:1；

(十五) 结算方式：证券给付方式结算；

(十六) 行权费用：依据深交所及登记结算公司的相关规定执行。

### 第三节 风险因素

本认股权证属于期权性质的金融衍生产品，投资者应充分了解认股权证之复杂性。

投资者在评价本次发行的认股权证时，除认股权证发行说明书提供的风险事项及相关资料外，还应认真地考虑下述各项（包括但不限于）有关投资本公司认股权证之风险因素：

#### 一、标的证券价格波动风险

认股权证的价格与标的证券价格、标的证券价格的波动率、股息和利率水平、权证剩余的存续期以及发行人经营状况等因素高度相关。本次派发的认股权证的标的证券为本公司股票，如果宏观经济环境、产业政策、证券市场环境以及公司经营状况发生变化，标的证券价格可能会出现一定幅度的波动，进而影响相应权证的内在价值和价格。

#### 二、认股权证价格波动风险

本次发行的认股权证属于看涨期权，当市场普遍预期标的证券的价格不会上涨或者会下跌时，认股权证的价格会下跌，甚至出现权证内在价值为零的情况，从而产生认股权证的投资风险。由于权证具有杠杆效应，其价格波动幅度远远大于标的证券价格波动的幅度，投资权证的风险要明显大于投资标的证券的风险。中国证券市场上的权证产品推出时间不长，规模有限，存在资金操纵权证价格的风险，投资者在投资权证之前，应对相应权证的风险特征进行充分和全面的认识，必要时应寻求专业意见。

#### 三、未来股本扩张的风险

本认股权证属于股本权证，权证到期行权会增加公司股本规模，公司每股收益将相应摊薄。股本扩张因素将可能影响标的证券价格，进而对认股权证的价格产生影响。

#### 四、流动性风险

如果认股权证的交易不活跃，则可能出现成交量很小或者持续无法成交的情况，产生流动性风险。投资者应充分考虑自身的资金量和流动性要求作出投资决策。

#### 五、时效性风险

权证的价值包括内在价值和时间价值两部分，剩余存续期限越短，时间价值越低。存续期满未行权的认股权证将自动失效并将不具有任何价值。本公司本次派发的认股权证的存续期为12个月，权证持有人可在认股权证存续期内最后5个交易日行权。

请投资者关注认股权证的时效性风险，及时作出出售认股权证或行权的安排。本公司将严格履行信息披露义务，按相关规定发布认股权证的终止上市提示性公告。

## 六、T+0交易制度的风险

与股票、可转换债券和基金等的交易制度不同，权证交易目前实行T+0交易制度，当天买入的权证当天可以卖出。T+0交易制度在活跃市场交易的同时也加剧了权证市场交易的风险，投资者应有充分认识。

## 七、特殊的涨跌幅限制

与A股股票涨跌幅限制计算方式不同，认股权证涨跌幅限制按下列公式计算：

涨幅价格=权证前一日收盘价格+（标的证券当日涨幅价格-标的证券前一日收盘价）×125%×行权比例；

跌幅价格=权证前一日收盘价格-（标的证券前一日收盘价-标的证券当日跌幅价格）×125%×行权比例；

当计算结果小于等于零时，认股权证跌幅价格为价格最小变动单位。

投资者如果没有认真考虑涨跌幅限制因素将面临较大的投资风险。

## 第四节 权证发行人概况

### 一、权证发行人基本情况

东阿阿胶的前身是山东东阿阿胶厂，1993年2月经山东省体改委鲁体改生字[1993]第25号文批准原山东东阿阿胶厂改组为定向募集股份有限公司，主要从事阿胶及其系列产品的生产销售。

1996年7月，经中国证券监督管理委员会证监发审字[1996]118号和证监发字[1996]119号文批准，公司向社会公众公开发行人民币普通股1,090万股，与内部职工股658.218万股(按10:2的比例并剔除公司高管人员所持股份1.782万股)，共计1,748.218万股，于1996年7月29日在深圳证券交易所挂牌，股票简称“东阿阿胶”，股票代码“000423”。

截至2007年12月31日，公司资产总额16.07亿元，股东权益12.23亿元，总股本52,376.36万股。

### 二、发行人的主营业务和经营目标

公司为全国最大的阿胶及其系列产品生产基地，全国重点中药企业、全国中药企业50强、国家火炬计划重点高新技术企业、国家级企业技术中心。

公司的经营目标是：集中优势资源和阿胶主业，做大阿胶品类，实施主业导向型的单焦点多品牌发展战略，塑造“东阿阿胶”高端品牌形象，彰显“圣药”品类价值，回归主流人群，延伸产业链条，引领行业发展，成为中国医药保健行业公认的领先企业，完成由第一补血品牌向第一滋补品牌的转变，实现五年再造一个东阿阿胶。

### 三、发行人的公司治理结构、内部控制制度情形

#### (一) 内部治理结构

1、公司根据《公司法》《证券法》及相关法律法规建立了包括股东大会，董事会和监事会在内的决策机制，制定并执行了独立董事制度。

2、根据中国证监会《关于在上市公司建立独立董事的指导意见》，目前公司董事会的组成情况为董事9人，其中独立董事3人。董事会下设的各专门委员会超过半数委员由独立董事担任。

3、公司建立了良好的对外投资等重大投资决策程序和规则以及管理人员的选择、考评、激励和约束机制。

## （二）内部控制制度情况

公司管理层认为，公司现有内部控制制度能够适应公司管理的要求，能够编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。

## 四、发行人对权证的风险管理策略及有关人员安排情况

发行人将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深交所的有关规定，在认股权证上市后，严格履行信息披露义务，真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对投资者有重大影响的信息。公司将委派董秘办公室专人负责本次认股权证的风险管理的日常工作。

## 五、发行人董事、监事、高级管理人员在权证上市前持有标的证券情况

截至本上市公告书签署之日，公司董事、监事及高级管理人员持有公司股票情况如下：

| 姓名  | 职务       | 持有限售数量（股） | 持有非限售数量（股） |
|-----|----------|-----------|------------|
| 秦玉峰 | 董事、总经理   | 85,512    | 28,504     |
| 吴怀锋 | 董事、董事会秘书 | 15,126    | 5,043      |
| 刘冀生 | 独立董事     | 40,393    | 13,465     |
| 臧绪岱 | 监事会主席    | 85,127    | 28,376     |
| 刘振华 | 监事       | 1,326     | 442        |
| 徐书国 | 监事       | 7,557     | 2,520      |
| 合计： |          | 235,041   | 78,350     |

## 六、发行人的或有事项

截至本上市公告书签署日，发行人不存在重大不利的或有事项。

## 七、发行人近三年审计报告情况

公司2005年会计报告经山东正源和信有限责任会计师事务所审计，2006年、2007年会计报告经中和正信会计师事务所有限公司审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。经审计的按新会计准则编制的2005年至2007年财务报表见附件。

## 八、发行人信息披露制度以及投资者服务计划

### （一）权证信息披露制度

本认股权证上市后，公司将按照《证券法》、《权证管理暂行办法》及深交所的其他相关信息披露规定等法律、法规和规则的规定，认真履行信息披露义务，

制订相应的信息披露制度，规范公司信息披露行为，及时公告与认股权证有关的信息，确保公司信息披露的及时性、真实性、准确性和完整性。

本公司将指定公司董秘办公室负责本次认股权证的信息披露事务和投资者关系的管理工作。

(1) 公司将在认股权证存续期满前至少7个工作日刊登权证终止上市提示性公告；

(2) 公司将在认股权证终止上市后2个工作日刊登权证终止上市公告；

(3) 公司将根据深圳证券交易所的要求，履行相关信息披露义务。

(二) 投资者服务计划

公司将指定专门的机构和人员，负责投资者的接待工作，并通过电话、网络等多种方式，及时向投资者介绍企业的基本情况和动态，解答投资者提出的问题，协助投资者全面了解企业的情况。

公司将进一步完善资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律、法规的规定，及时获得需要的信息。对投资者就权证有关事项和其他情况的咨询，在符合法律、法规且不涉及商业秘密的前提下，将尽快予以答复。

(三) 信息披露联络部门和联系方式

联络部门：山东东阿阿胶股份有限公司董秘办公室

联系人：邢长生、王鹏

电话：0635-3264069

传真：0635-3260786

电子邮箱：xingcs@dongeejiao.com

## 第五节 标的证券的有关情况

### 一、标的证券基本情况

标的证券简称：东阿阿胶

标的证券代码：000423

标的证券上市地点：深圳证券交易所

标的证券发行人公司名称：山东东阿阿胶股份有限公司

标的证券发行人英文名称：SHAN DONG DONG-E E-JIAO CO., LTD

公司设立日期：1996年6月4日

法定代表人：蒋伟

公司注册地址：山东省东阿县阿胶街78号

公司办公地址：山东省东阿县阿胶街78号

邮政编码：252201

电话：0635-3264069

传真：0635-3260786

公司互联网网址：www.dongeejiao.com

电子信箱：xingcs@dongeejiao.com

### 二、标的证券公司的股权结构

截至2008年7月15日，东阿阿胶股权结构如下：

|               | 股份数量（股）     | 占总股本比例（%） |
|---------------|-------------|-----------|
| 一、有限售条件的流通股合计 | 121,316,426 | 23.16     |
| 其中：国有法人持股     | 121,081,385 | 23.12     |
| 高管股份          | 235,041     | 0.04      |
| 二、无限售条件的流通股合计 | 402,447,188 | 76.83     |
| 其中：流通A股       | 402,447,188 | 76.83     |
| 三、股份总数        | 523,763,614 | 100.00    |

### 三、标的证券公司最近三年经审计主要财务数据

| 项目       | 2007年末     | 2006年末     | 2005年末     |
|----------|------------|------------|------------|
| 资产总额（万元） | 160,689.94 | 142,795.57 | 125,170.01 |
| 流动资产（万元） | 106,394.19 | 93,075.72  | 76,738.61  |

|                  |                |                |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
| 负债总额（万元）         | 34,432.37      | 29,555.66      | 20,258.65      |
| 流动负债（万元）         | 34,432.37      | 29,555.66      | 20,258.65      |
| 归属母公司所有者权益（万元）   | 122,250.68     | 109,844.43     | 103,143.21     |
| 每股净资产（元/股）       | 2.33           | 2.67           | 2.49           |
| 调整后的每股净资产（元/股）   | 2.33           | 2.69           | 2.52           |
| <b>项目</b>        | <b>2007 年度</b> | <b>2006 年度</b> | <b>2005 年度</b> |
| 净利润（万元）          | 20,580.48      | 14,874.31      | 10,969.17      |
| 全面摊薄每股收益（元/股）    | 0.3929         | 0.2840         | 0.2150         |
| 全面摊薄净资产收益率（%）    | 16.83          | 13.54          | 10.92          |
| 经营活动产生现金流量净额（万元） | 24,033.13      | 31,233.11      | 6,740.72       |

投资者可以通过以下渠道查阅标的证券上市公司有关资料：

- 1、巨潮资讯网：<http://www.cninfo.com.cn>
- 2、山东东阿阿胶股份有限公司董秘办公室

#### 四、标的证券符合《权证管理暂行办法》对标的证券规定的情况

- 1、最近 20 个交易日的流通股份市值

东阿阿胶最近 20 个交易日的流通股份均价为 27.185 元，平均每个交易日的流通股份市值为 109.55 亿元。

- 2、最近 60 个交易日股票交易的累计换手率

东阿阿胶流通股最近 60 个交易日股票交易的累计换手率为 61.31%。

- 3、流通股股本

东阿阿胶实际流通股股本为 4.02 亿股。

#### 五、标的证券对应的其他权证的上市情况

截至本公告书签署日，没有发行过标的证券对应的其他权证。

## 第六节 权证交易与行权

### 一、认股权证理论价值测算

#### 1、认股权证理论价值分析

本次发行的认股权证相当于看涨期权，认股权证的价值可以按国际通行的权证估值模型 Black-Scholes 期权定价模型进行估算。保荐机构国信证券股份有限公司对公司认股权证理论价值进行了测算，仅供投资者参考。

东阿阿胶认股权证行权价格为 5.50 元，行权比例为 1:1，存续期为 12 个月。假设东阿阿胶股价年波动率为 0.84（根据最近一年的历史股价波动率估计），无风险收益率为 0.04（参考 1 年期定期存款利率），则对应标的证券东阿阿胶股票不同二级市场股价，根据 Black-Scholes 公式计算的东阿阿胶认股权证价值如下表。

| 东阿阿胶股价        | 20 元   | 24 元   | 28 元   | 32 元   | 36 元   | 40 元   |
|---------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 认股权证理论价值（元/份） | 14.911 | 18.841 | 22.800 | 26.774 | 30.757 | 34.746 |

2、本认股权证作为东阿阿胶股票的衍生产品，理论上认股权证价格与东阿阿胶股票价格密切关联。但由于现实市场条件并不完全满足 Black-Scholes 公式的假设前提，权证的交易价格还会受到市场供求、投资者心理预期等因素的影响，因此本权证上市后其实际价格很可能与按上述公式计算出来的理论价值存在一定的偏离。

3、根据有关规定，保荐机构将按照上述理论价值的计算公式，依据东阿阿胶股票 2008 年 7 月 17 日的收盘价计算认股权证上市当日的开盘参考价。

4、认股权证上市当日设涨跌停限制，涨跌停价的计算公式为：

权证涨幅价格 = 权证前一日收盘价格 + (标的证券当日涨幅价格 - 标的证券前一日收盘价) × 125% × 行权比例

权证跌幅价格 = 权证前一日收盘价格 - (标的证券前一日收盘价 - 标的证券当日跌幅价格) × 125% × 行权比例

当计算结果小于等于零时，权证跌幅价格为价格最小变动单位。

其中，权证前一日收盘价格为权证上市当日的开盘参考价。

### 二、认股权证行权价格、行权比例的调整

在认股权证存续期内，标的证券除权、除息时，认股权证行权价格和行权比例将按以下规则调整：

1、遇公司股票除权时，行权价格、行权比例将按下列公式调整：

新行权价=原行权价×（标的证券除权日参考价÷除权前一日标的证券收盘价）

新行权比例=原行权比例×（除权前一日标的证券收盘价÷标的证券除权日参考价）

2、遇标的证券除息时，行权比例不变，行权价格按下列公式调整：

新行权价=原行权价×（标的证券除息日参考价÷除息前一日标的证券收盘价）

若发生标的证券除权、除息的，认股权证发行人或保荐人将对认股权证的行权价格、行权比例作相应调整并及时提交深圳证券交易所。

### 三、认股权证交易与行权程序

1、根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》以及深交所和登记结算机构的有关规定，经深交所和登记结算机构认定，同时取得权证交易资格和结算资格的证券公司，可以自营或代理投资者买卖权证。单笔权证买卖申报数量不得超过100万份，申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量为100份的整数倍。当日买进的权证，当日可以卖出。

2、认股权证的交易代码：031007

3、认股权证的交易简称：阿胶 EJC1

4、权证持有人行权的，应委托深交所会员通过深交所交易系统申报；认股权证行权以份为单位进行申报；当日行权申报指令，当日有效，当日可以撤销。当日行权取得的标的证券，当日不得卖出；认股权证的持有人行权时，应支付依照行权价格和标的证券数量计算的价款，并获得标的证券。

5、认股权证的行权代码：031007

6、认股权证的行权简称：阿胶 EJC1

7、认股权证的上市交易时间：2008年7月18日

8、根据《权证管理暂行办法》的规定，认股权证存续期满前5个交易日，认股权证终止交易。

## 第七节 备查文件

- 1、山东东阿阿胶股份有限公司认股权证发行说明书（全文）；
- 2、发行人经审计的 2005 年、2006 年及 2007 年度财务报告；
- 3、中国证券监督管理委员会证监许可[2008]833 号文；
- 4、深圳证券交易所《关于山东东阿阿胶股份有限公司认股权证发行及上市交易的通知》（深证上[2008]101 号）。

山东东阿阿胶股份有限公司

2008 年 7 月 15 日

附件 1：按新会计准则编制的山东东阿阿胶股份有限公司 2005 年至 2007  
年财务报表

合并资产负债表

单位：元

| 项 目           | 2007 年 12 月 31 日        | 2006 年 12 月 31 日      | 2005 年 12 月 31 日      |
|---------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>流动资产：</b>  |                         |                       |                       |
| 货币资金          | 569,118,339.52          | 482,805,840.61        | 290,537,155.28        |
| 交易性金融资产       |                         |                       |                       |
| 应收票据          | 215,950,165.35          | 229,290,005.00        | 161,284,935.12        |
| 应收账款          | 69,993,927.27           | 47,141,865.96         | 65,141,790.20         |
| 预付款项          | 31,885,028.50           | 21,061,415.71         | 47,017,332.67         |
| 应收利息          |                         |                       |                       |
| 其他应收款         | 26,627,171.10           | 22,510,364.23         | 89,345,082.79         |
| 存货            | 150,367,272.56          | 127,947,752.57        | 114,059,824.51        |
| 一年内到期的非流动资产   |                         |                       |                       |
| 其他流动资产        |                         |                       |                       |
| <b>流动资产合计</b> | <b>1,063,941,904.30</b> | <b>930,757,244.08</b> | <b>767,386,120.57</b> |
| <b>非流动资产：</b> |                         |                       |                       |
| 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        | 112,341,265.03          | 112,341,265.03        | 112,341,265.03        |
| 投资性房地产        | 3,693,562.72            | 3,839,960.59          |                       |
| 固定资产          | 250,290,337.81          | 246,282,004.59        | 250,454,070.31        |
| 在建工程          | 76,974,920.49           | 32,249,720.69         | 21,987,216.92         |
| 工程物资          | 4,510,763.41            | 6,362,082.33          | 5,294,714.73          |
| 固定资产清理        |                         |                       |                       |
| 生产性生物资产       |                         |                       |                       |
| 油气资产          |                         |                       |                       |
| 无形资产          | 84,884,594.29           | 86,138,825.34         | 93,803,112.76         |
| 开发支出          |                         |                       |                       |
| 商誉            | 750,072.33              |                       |                       |
| 长期待摊费用        | 13,456.94               | 223,513.94            | 433,570.94            |
| 递延所得税资产       | 9,498,564.72            | 9,761,064.61          | 14,673,318.94         |

|                      |                  |                  |                  |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| 其他非流动资产              |                  |                  | 0.00             |
| <b>非流动资产合计</b>       | 542,957,537.74   | 497,198,437.12   | 498,987,269.63   |
| <b>资产总计</b>          | 1,606,899,442.04 | 1,427,955,681.20 | 1,266,373,390.20 |
| <b>流动负债：</b>         |                  |                  |                  |
| 短期借款                 | 4,000,000.00     |                  |                  |
| 交易性金融负债              |                  |                  |                  |
| 应付票据                 | 2,795,000.00     | 8,322,618.00     | 11,581,157.97    |
| 应付账款                 | 80,355,010.76    | 56,311,770.51    | 62,240,826.37    |
| 预收款项                 | 55,010,352.35    | 37,492,953.49    | 10,954,408.22    |
| 应付职工薪酬               | 21,009,682.09    | 28,433,899.77    | 23,637,289.14    |
| 应交税费                 | 64,378,631.33    | 53,198,269.50    | 36,817,845.64    |
| 应付利息                 |                  |                  |                  |
| 应付股利                 |                  |                  |                  |
| 其他应付款                | 116,775,034.55   | 111,797,076.08   | 57,354,943.87    |
| 一年内到期的非流动负债          |                  |                  |                  |
| 其他流动负债               |                  |                  |                  |
| <b>流动负债合计</b>        | 344,323,711.08   | 295,556,587.35   | 202,586,471.21   |
| <b>非流动负债：</b>        |                  |                  |                  |
| 长期借款                 |                  |                  |                  |
| 应付债券                 |                  |                  |                  |
| 长期应付款                |                  |                  |                  |
| 专项应付款                |                  |                  |                  |
| 预计负债                 |                  |                  |                  |
| 递延所得税负债              |                  |                  |                  |
| 其他非流动负债              |                  |                  |                  |
| <b>非流动负债合计</b>       |                  |                  |                  |
| <b>负债合计</b>          | 344,323,711.08   | 295,556,587.35   | 202,586,471.21   |
| <b>股东权益：</b>         |                  |                  |                  |
| 股本                   | 523,763,614.00   | 408,711,549.00   | 408,711,549.00   |
| 资本公积                 | 122,933,790.22   | 237,985,855.22   | 237,974,547.75   |
| 减：库存股                |                  |                  |                  |
| 盈余公积                 | 152,413,869.42   | 134,217,894.30   | 120,255,303.95   |
| 未分配利润                | 423,395,504.83   | 317,528,981.05   | 264,490,737.72   |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b> | 1,222,506,778.47 | 1,098,444,279.57 | 1,031,432,138.42 |

|           |                  |                  |                  |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 少数股东权益    | 40,068,952.49    | 33,954,814.28    | 32,354,780.57    |
| 股东权益合计    | 1,262,575,730.96 | 1,132,399,093.85 | 1,063,786,918.99 |
| 负债和股东权益总计 | 1,606,899,442.04 | 1,427,955,681.20 | 1,266,373,390.20 |

### 合并利润表

单位：元

| 项 目                       | 2007 年           | 2006 年           | 2005 年         |
|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| 一、营业收入                    | 1,381,360,675.08 | 1,075,983,306.75 | 941,709,055.06 |
| 减：营业成本                    | 646,792,877.24   | 475,252,897.63   | 447,278,146.47 |
| 营业税金及附加                   | 12,618,382.09    | 10,447,856.29    | 8,294,935.61   |
| 减：销售费用                    | 306,710,315.60   | 255,649,893.35   | 218,155,262.49 |
| 管理费用                      | 124,518,161.47   | 110,945,636.02   | 88,336,429.52  |
| 财务费用                      | -8,225,166.51    | -5,061,454.75    | -3,838,465.65  |
| 资产减值损失                    | 1,166,225.52     | -5,130,632.73    | 16,605,973.17  |
| 加：公允价值变动收益<br>(损失以“-”号填列) |                  |                  |                |
| 投资收益(损失以“-”号填列)           | 1,514,768.21     |                  | 4,140,694.91   |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益        |                  |                  |                |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列)         | 299,294,647.88   | 233,879,110.94   | 171,017,468.36 |
| 加：营业外收入                   | 1,859,516.25     | 457,028.23       | 1,864,577.39   |
| 减：营业外支出                   | 1,222,792.07     | 5,045,730.92     | 2,723,210.57   |
| 其中：非流动资产处置损失              | -682,889.87      | 665,108.01       |                |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列)       | 299,931,372.06   | 229,290,408.25   | 170,158,835.18 |
| 减：所得税费用                   | 89,358,818.92    | 75,465,182.47    | 53,228,024.37  |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列)         | 210,572,553.14   | 153,825,225.78   | 116,930,810.81 |
| 归属于母公司所有者的净利润             | 205,804,808.70   | 148,743,143.48   | 112,617,973.41 |
| 少数股东损益                    | 4,767,744.44     | 5,082,082.30     | 4,312,837.40   |
| 五、每股收益：                   |                  |                  |                |
| (一) 基本每股收益                | 0.3929           | 0.2840           | 0.2150         |
| (二) 稀释每股收益                | 0.3929           | 0.2840           | 0.2150         |

### 合并现金流量表

单位：元

| 项目             | 2007 年 | 2006 年 | 2005 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            | 1,507,858,806.22      | 1,199,097,741.27      | 927,089,180.81        |
| 收到的税费返还                   |                       |                       |                       |
| 收到其他与经营活动有关的现金            | 27,189,844.94         | 37,194,289.13         | 3,700,407.98          |
| 经营活动现金流入小计                | 1,535,048,651.16      | 1,236,292,030.40      | 930,789,588.79        |
| 购买商品、接受劳务支付的现金            | 651,160,310.32        | 454,042,578.60        | 405,226,207.81        |
| 支付给职工以及为职工支付的现金           | 126,908,253.81        | 84,907,120.29         | 60,084,969.64         |
| 支付的各项税费                   | 234,164,518.03        | 178,763,886.10        | 143,223,128.52        |
| 支付其他与经营活动有关的现金            | 282,484,285.64        | 206,247,304.12        | 254,848,108.69        |
| 经营活动现金流出小计                | 1,294,717,367.80      | 923,960,889.11        | 863,382,414.66        |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>      | <b>240,331,283.36</b> | <b>312,331,141.29</b> | <b>67,407,174.13</b>  |
| <b>二、投资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 收回投资收到的现金                 | 4,900,000.00          |                       |                       |
| 取得投资收益收到的现金               | 1,800,000.00          |                       | 4,200,000.00          |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 138,919.11            | 1,441,683.08          |                       |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额       |                       |                       | 2,435,589.75          |
| 收到其他与投资活动有关的现金            |                       |                       |                       |
| 投资活动现金流入小计                | 6,838,919.11          | 1,441,683.08          | 6,635,589.75          |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金   | 78,287,456.68         | 36,394,522.37         | 45,594,513.55         |
| 投资支付的现金                   | 4,576,237.08          | 811,794.73            |                       |
| 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                | 82,863,693.76         | 37,206,317.10         | 45,594,513.55         |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-76,024,774.65</b> | <b>-35,764,634.02</b> | <b>-38,958,923.80</b> |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>     |                       |                       |                       |
| 吸收投资收到的现金                 |                       | 200,000.00            | 4,000,000.00          |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金       |                       | 200,000.00            | 4,000,000.00          |
| 取得借款收到的现金                 | 12,000,000.00         |                       |                       |
| 收到其他与筹资活动有关的现金            |                       |                       | 3,666,860.14          |
| 筹资活动现金流入小计                | 12,000,000.00         | 200,000.00            | 7,666,860.14          |
| 偿还债务支付的现金                 | 8,000,000.00          |                       |                       |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金         | 81,994,009.80         | 84,497,821.94         | 83,309,825.89         |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润       |                       | 2,755,512.14          | 1,567,516.09          |
| 支付其他与筹资活动有关的现金            |                       |                       | 21,830.42             |
| 筹资活动现金流出小计                | 89,994,009.80         | 84,497,821.94         | 83,331,656.31         |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>      | <b>-77,994,009.80</b> | <b>-84,297,821.94</b> | <b>-75,664,796.17</b> |

|                    |                |                |                |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 |                |                |                |
| 五、现金及现金等价物净增加额     | 86,312,498.91  | 192,268,685.33 | -47,216,545.84 |
| 加：期初现金及现金等价物余额     | 482,805,840.61 | 290,537,155.28 | 337,753,701.12 |
| 六、期末现金及现金等价物余额     | 569,118,339.52 | 482,805,840.61 | 290,537,155.28 |