

证券代码：000531

证券简称：穗恒运 A

公告编号：2004—008

广州恒运企业集团股份有限公司 2003 年年度报告摘要

§1 重要提示

1.1 本公司董事会及其董事保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应阅读年度报告全文。

1.2 没有董事声明对年度报告内容的真实性、准确性、完整性无法保证或存在异议。

1.3 郑椿华董事、李勇董事因工作原因未能出席本次董事会，分别委托洪汉松董事、肖晨生董事对会议所议事项代为表决。

1.4 广州羊城会计师事务所有限公司为本公司出具了标准无保留审计意见的审计报告。

1.5 公司董事长夏藩高先生、总经理肖晨生先生及会计机构负责人张琳女士声明：保证本年度报告中财务报告的真实、完整。

§2 上市公司基本情况简介

2.1 基本情况简介

股票简称	穗恒运 A
股票代码	000531
上市交易所	深圳证券交易所
注册地址和办公地址	广州经济技术开发区西基路 8 号
邮政编码	510730
公司国际互联网网址	http://www.hengyun.com.cn
电子信箱	hengyun@public.guangzhou.gd.cn

2.2 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林国定	李德鑫
联系地址	广州经济技术开发区西基路 8 号	广州经济技术开发区西基路 8 号
电话	(020) 82099511	(020) 82099511
传真	(020) 82098658	(020) 82098658
电子信箱	hengyun0531@21cn.com	ldx_1972@163.com

§3 会计数据和财务指标摘要

3.1 主要会计数据

单位：(人民币)元

	2003年(本年)	2002年(上年)	本年比上年增减(%)	2001年
主营业务收入	1,026,085,274.06	860,235,572.40	19.28%	860,874,303.81
利润总额	303,606,355.70	197,446,490.79	53.77%	138,961,540.29
净利润	138,167,830.03	75,885,067.74	82.08%	64,455,187.22
扣除非经常性损益的净利润	135,767,112.98	89,897,387.33	51.02%	76,978,264.42
	2003年末 (本年末)	2002年末 (上年末)	本年末比上年末增减 (%)	2001年末
总资产	2,357,219,866.72	1,960,742,654.59	20.22%	1,606,788,739.04
股东权益(不含少数股东权益)	739,989,849.88	655,126,271.85	12.95%	579,791,204.11
经营活动产生的现金流量净额	274,599,953.59	442,705,357.13	-37.97%	442,705,357.13

3.2 主要财务指标

单位：(人民币)元

	2003年(本年)	2002年(上年)	本年比上年增减(%)	2001年
每股收益	0.52	0.28	81.75%	0.24
每股收益(如果股本变化,按新股本计算)	0.52	--	--	--
净资产收益率	18.67%	11.58%	61.23%	10.36%
扣除非经常性损益的净利润为基础计算的净资产收益率	18.75%	13.61%	37.77%	12.21%
每股经营活动产生的现金流量净额	1.03	1.66	-37.99%	0.98
	2003年末 (本年末)	2002年末 (上年末)	本年末比上年末增减 (%)	2001年末
每股净资产	2.78	2.46	12.94%	2.34
调整后的每股净资产	2.75	2.45	12.43%	2.32

3.3 国内外会计准则差异

适用 不适用

§4 股本变动及股东情况

4.1 股份变动情况表

单位：股

	本次变动前	本次变动增减(+,-)	本次变动后
一、未上市流通股			
1、发起人股份	158,699,672	0	158,699,672
其中：国家持有股份	95,978,173	0	95,978,173
境内法人持有股份	62,721,499	0	62,721,499
境外法人持有股份		0	0
其他		0	0
2、募集法人股份		0	0
3、内部职工股		0	0
4、优先股或其他		0	0

广州恒运企业集团股份有限公司2003年年度报告摘要

未上市流通股份合计	158,699,672	0	158,699,672
二、已上市流通股			
1、人民币普通股	107,821,588	0	107,821,588
2、境内上市的外资股		0	0
3、境外上市的外资股		0	0
4、其他		0	0
已上市流通股份合计	107,821,588	0	107,821,588
三、股份总数	266,521,260	0	266,521,260

4.2 前十名股东、前十名流通股股东持股表

报告期末股东总数	55,270					
前十名股东持股情况						
股东名称(全称)	年度内 增减 (股)	年末持 数量(股)	比 列 (%)	股份 类 别(已 流 通或 未 流 通)	质 押 或 冻 结 的 股 份 数 量(股)	股 东 性 质 (国 有 股 东 或 外 资 股 东)
广州凯得控股有限公司	0	95,978,173	36.01	未流通	0	国有股东
广州开发区工业发展有限公司	0	49,856,053	18.71	未流通	0	国有股东
广州黄电实业有限公司	0	12,865,446	4.83	未流通	0	
张秀兰	未知	522,200	0.20	已流通	未知	
全国社保基金一零二组合	未知	502,894	0.19	已流通	未知	
许聘三	-10,400	460,000	0.17	已流通	未知	
陈晓军	未知	422,000	0.16	已流通	未知	
兴华证券投资基金	未知	398,093	0.15	已流通	未知	
黄增祥	未知	280,000	0.11	已流通	未知	
李龙兴	未知	252,000	0.09	已流通	未知	
前十名股东关联关系或一致行动的说明	前十名股东中国有股东、法人股东之间不存在关联关系，也不属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行为人；对七名流通股股东，公司未知其是否存在关联关系，也未知其是否属于《上市公司股东持股变动信息披露管理办法》中规定的一致行为人。					

前十名流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	年末持有流通股数量(股)	种类(A、B、H股或其它)
张秀兰	522,200	A股
全国社保基金一零二组合	502,894	A股
许聘三	460,000	A股
陈晓军	422,000	A股
兴华证券投资基金	398,093	A股
黄增祥	280,000	A股
李龙兴	252,000	A股
潘淑媛	239,600	A股
翁蕴纯	235,000	A股
陶光耀	186,900	A股
前十名流通股股东关联关系的说明	公司未知前十名流通股股东之间是否存在关联关系。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东和其他实际控制人具体情况介绍

名称：广州凯得控股有限公司
 法人代表：黄双兵
 成立日期：1998年11月6日
 注册资本：人民币3亿元
 经营范围：经营广州经济技术开发区管委会授权范围内的国有资产，开展股权产权交易投资活动，实施参股控股和投资管理，参与各种形式的资本经营及相关产业的投资开发、经营管理。
 该公司为国有独资的有限责任公司，其实际控制人为广州经济技术开发区管理委员会。

§5 董事、监事和高级管理人员

5.1 董事、监事和高级管理人员持股变动

姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	年初持股数(股)	年末持股数(股)	变动原因
夏藩高	董事长	男	58	2003.6-2006.6	0	0	无
郑椿华	副董事长	男	59	2003.6-2006.6	0	89	买入
肖晨生	董事、总经理	男	44	2003.6-2006.6	0	0	无
洪汉松	董事	男	41	2003.6-2006.6	0	122	买入
顾子平	董事	男	37	2003.6-2006.6	0	0	无
曾林	董事	男	32	2003.6-2006.6	0	0	无
吴锡全	董事	男	54	2003.6-2004.2	0	0	无
简小方	独立董事	男	40	2003.6-2006.6	0	0	无
石本仁	独立董事	男	39	2003.6-2006.6	0	0	无
吴三清	独立董事	男	38	2003.6-2006.6	0	0	无
廖建洲	监事会主席	男	47	2003.6-2006.6	0	0	无
林毅建	监事	男	37	2003.6-2006.6	0	0	无
李莉萍	监事	女	48	2003.6-2006.6	0	0	无
成平	监事	男	57	2003.6-2006.6	0	0	无
黄河	监事	男	44	2003.6-2006.6	0	0	无
明安金	监事	男	45	2003.6-2006.6	0	0	无
吴必科	副总经理	男	39	2003.6-2006.6	0	0	无
朱晓文	副总经理	男	37	2003.6-2006.6	0	0	无
余杏文	总工程师	男	57	2003.6-2006.6	0	6,449	买入
林国定	董事会秘书	男	45	2003.6-2006.6	0	0	无

注：1. 截止报告期末，公司董事、监事、高级管理人员持股共 25,955 股（含零碎股 3 股）。其中，郑椿华董事持股 89 股，洪汉松董事持股 122 股，余杏文总工程师持股 6,449 股，离任董事陈传实先生持股 19,292 股（尚未办理高管股解冻手续）。

2. 近期吴锡全先生因工作原因已辞去公司第五届董事会董事职务，增补李勇先生为公司第五届董事会董事，上述事宜经 2004 年 2 月 16 日公司召开的 2004 年第一次临时股东大会审议通过，相关信息披露于 2004 年 2 月 17 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》。

5.2 在股东单位任职的董事监事情况

适用 不适用

姓名	任职的股东名称	在股东单位担任的职务	任职期间	是否领取报酬、津贴(是或否)
郑椿华	广州开发区工业发展有限公司	董事长	2002.12 至今	否
洪汉松	广州开发区工业发展有限公司	总经理	2002.12 至今	否
李莉萍	广州开发区工业发展有限公司	党委副书记、纪委书记	1999.12 至今	否
顾子平	广州凯得控股有限公司	招商部负责人	2001.8 至今	否
曾林	广州凯得控股有限公司	资产管理部主管	2000.2 至今	否
林毅建	广州凯得控股有限公司	财务部经理	2002.3 至今	否

广州恒运企业集团股份有限公司2003年年度报告摘要

吴锡全	广州黄电实业有限公司	总经理	2001.11 至 2003.11	否
成平	广州黄电实业有限公司	工会副主席	1998.4 至今	否

5.3 董事、监事和高级管理人员年度报酬情况

单位：(人民币)万元

年度报酬总额	73.21
金额最高的前三名董事的报酬总额	22.11
金额最高的前三名高级管理人员的报酬总额	23.18
独立董事津贴	5.00 万元/人.年
独立董事其他待遇	无
不在公司领取报酬、津贴的董事、监事姓名	郑椿华、洪汉松、顾子平、曾林、吴锡全、林毅、李丽萍、成平、廖建洲
报酬区间	人数
6 万以上	6
5~6 万	5

§6 董事会报告

6.1 报告期内整体经营情况的讨论与分析

2003 年是公司持续发展并取得良好业绩的一年。报告期内,公司以全面提高企业竞争力为核心,以建设现代化企业为目标,紧紧围绕生产和建设两大任务来开展工作,实现了各项既定目标。通过公司全体员工的共同努力,报告期内公司完成发电量 298,443 万千瓦时(含投资企业),同比增长 38.02%,其中上网电量 275,545 万千瓦时,同比增长 37.65%;实现净利润 13,816.78 万元,较去年同期增长 82.08%,每股收益达 0.518 元。公司不仅全部消化了电价自 2002 年下半年以来大幅下调、燃煤供应结构性紧张且价格大幅上涨等巨大困难所产生的负面影响,而且取得了好的经营业绩,实现了经济效益较大幅度的提升,净利润创历史最好水平。

(1) 报告期内广东省内用电需求大幅增长,而且用电高峰提早来临,用电负荷屡创新高。对此,公司把握难得的机遇,一方面全力以赴搞好生产发电,努力增加发电收入;另一方面通过强化各项内部管理,努力降低成本,提高经济效益。

(2) 经过全体工程技术人员的共同努力,公司控股子公司广州恒运热电(C)厂有限责任公司所属六号机组环保改造工程较原定计划提前 2 个多月完成。该机组于 2003 年 10 月 19 日复产发电。相关信息披露于 2003 年 10 月 21 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》。报告期内六号机组实现上网电量 28,063 万千瓦时,创造净利润 2,087 万元。六号机组的及时复产发电,进一步提高了公司的环保水平,促进了周边环境的改善,并提高了公司的经济效益和竞争力。

(3) 公司安全生产迈上新台阶,层层落实安全生产责任制,严格执行"两票三制"等规章制度,合理安排机组运行,加强技术监督和指导,认真做好设备检修、维护和消缺工作。截止报告期末,公司已连续实现安全生产 2,300 天,实现了第六个安全无事故年。

(4) 深挖目标成本潜能,努力降低燃料采购和耗用成本,开展"节能降耗年"活动,通过增效型技术改造,使机组运行的经济性有了较大提高。同时强化财务管理和资金预算控制,继续推行备品备件"零库存"管理,严格控制行政后勤开支。

(5) 推进环保、诚信品牌建设,提升企业可持续发展能力。公司全部机组配备了先进的环保脱硫装置,生产部门严格按照"开机必脱硫、脱硫必合格"的要求,认真细致地搞好脱硫工作。公司因此获得了广州市第二届"羊城公德公益百星"中的"环保惜物之星"称号,公司所应用的脱硫技术被评为国家重点环保示范工程。公司被广东省工商局评为"连续十年重合同、守信用"单位,被广东省委、广东省政府授予 2003 年"广东省文明单位"称号。

(6) 不断强化企业管理,继续完善"首位提升,末位淘汰"的考核制度,努力建设高素质人才队伍。继续实行目标责任制,强化经济活动分析考核,制订措施使各项工作目标得到较好的控制。加强人力资源管理和专题培训,提高员工的综合素质。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：(人民币)万元

广州恒运企业集团股份有限公司2003年年度报告摘要

分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	毛利率(%)	主营业务收入比上年增减(%)	主营业务成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
电力、蒸汽、热水的生产和供应业	95,884.52	57,563.63	39.97	18.81	8.01	17.69
零售业	17,914.36	16,687.93	6.85	22.39	18.74	72.11
其中：关联交易	11,190.35	11,190.35	0.00	20.14	20.14	0.00
电力销售	92,285.88	54,866.30	40.55	14.35	2.95	19.41
蒸汽销售	3,598.64	2,697.32	25.05	-	-	-
燃煤销售	17,914.36	16,687.93	6.85	22.39	18.74	72.11
其中：关联交易	11,190.35	11,190.35	0.00	20.14	20.14	0.00
关联交易的定价原则	按市场价格确定的合同或协议执行，按质定价，无高于或低于本公司正常采购价格的情况。					
关联交易必要性、持续性的说明	报告期内公司及子公司按照公平、公开、公正的原则，从控股子公司广州经济技术开发区电力燃料公司采购燃煤 108,902,306.98 元，占全部燃煤采购的 25.53%，没有损害股东和公司的利益。 报告期内公司按照正常的市场供热价格向控股子公司广州恒运热力有限公司销售蒸汽 3,001,198.00 元，占公司全部销售收入的 0.29%，没有损害股东和公司的利益。					

6.3 主营业务分地区情况

单位：(人民币)万元

地区	主营业务收入	主营业务收入比上年增减(%)
广东地区	102,608.53	19.28

6.4 采购和销售客户情况

单位：(人民币)万元

前五名供应商采购金额合计	36,471.22	占采购总额比重	74.93%
前五名销售客户销售金额合计	94,949.00	占销售总额比重	92.53%

6.5 参股公司经营情况 (适用投资收益占净利润 10% 以上的情况)

适用 不适用

单位：(人民币)万元

参股公司名称	广州恒运热电(C)厂有限责任公司		
本期贡献的投资收益	8,019.91		
占上市公司净利润的比重	58.04%		
参股公司	经营范围	电力的生产与销售	
	净利润	17,784.48	

6.6 主营业务及其结构发生重大变化的原因说明

适用 不适用

6.7 主营业务盈利能力(毛利率)与上年相比发生重大变化的原因说明

适用 不适用

6.8 经营成果和利润构成与上年度相比发生重大变化的原因分析

适用 不适用

1. 报告期公司实现主营业务利润 38,439.25 万元,比上年增长 41.03%,主要原因是抓住机遇狠抓发电生产,发电量大幅增长,主业收入增加所致。

2. 报告期公司实现净利润 13,816.78 万元,比上年增长 82.08%,主要原因是一方面狠抓发电生产,在电价大幅下调的情况下主营业务收入比上年增长 19.28%;另一方面强化内部管理努力降低成本,二者共同影响使净利润增长。

3. 报告期公司现金及现金等价物净增加额为 7,207.68 万元,比上年增长 104.16%,主要原因是:由于投资活动及筹资活动现金流量净额增加共同影响所致。

整体财务状况与上年度相比发生重大变化的原因分析

适用 不适用

根据广州市地方税务局开发区征收管理分局的批复,公司控股子公司 广州恒运热电(C)厂有限责任公司因环保改造工程等项目使用国产设备获得抵免税 3,973.20 万元,此事项使公司按股比获得 1,787.94 万元的净利润。相关信息披露于 2003 年 12 月 31 日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

6.9 对生产经营环境以及宏观政策、法规产生重大变化已经、正在或将要对公司的财务状况和经营成果产生重要影响的说明

适用 不适用

报告期内,公司在生产经营中遇到的困难主要是电价自 2002 年下半年以来大幅下调和 2003 年燃煤供应结构性紧张且价格持续上涨,这些对本公司的生产产生了一定的影响。面对上述客观环境,公司精心管理,迎接挑战,一方面狠抓发电生产,上网电量较 2002 年增长了 37.65%,使主营业务收入在电价大幅下调的情况下仍然比上年增长 19.28%;另一方面狠抓成本控制管理,在煤炭价格飙升的情况下,主营业务成本较 2002 年仅上升 8.66%。对于煤炭供应紧张且价格飙升的形势,公司及时采取各种有效的措施,确保燃煤供应并严格把好燃料质量关,同时发挥集中采购优势,充分运用招投标、期货煤等方式较好地控制了燃料采购价格,努力使其实现最佳的性价比。通过公司全体员工的奋勇拼搏和辛勤工作,公司最终全部消化了上述负面影响,而且使净利润较上年增长了 82.08%,达到 13,816.78 万元的历史最好水平。

6.10 完成盈利预测的情况

适用 不适用

6.11 完成经营计划情况

适用 不适用

6.12 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

6.13 非募集资金项目情况

适用 不适用

6.14 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

适用 不适用

6.15 董事会新年度的经营计划

适用 不适用

2004 年公司仍将面临燃煤供应紧张、煤价持续上涨的经营压力，公司将积极应对，一方面，采取措施确保燃煤供应，抓住广东缺电的有利时机，搞好安全生产，争取多发电，完成全年 36.3 亿度上网电量目标，力争实现稳定的经济效益；另一方面，加快发展步伐，大力推进 2×300MW 机组项目建设，拓展供热业务，切实做强做大主业，努力将公司建设成为优势突出、实力雄厚、管理一流、经济效益好的企业。

1. 全力以赴抓好发电生产，努力多发电，采取合理的运行方式，确保机组安全及具备良好连续运行的条件，实现第七个安全无事故年。

2. 积极推进投资筹建 2×300MW 机组的步伐，周密组织，认真做好项目的场地准备、主机订货、环保评估、设计及出线等前期相关工作，力争用约 2 年的时间使新机组建成投产。

3. 确保生产所需的燃煤供应，为发电生产提供基础保障。进一步深化成本管理，加强目标成本控制与考核，继续实行招投标和备品备件的“零库存”管理，提高理财水平，严控行政费用开支。

4. 积极拓展供热业务，加快广州恒运东区热力有限公司生产筹建的步伐，使供热逐步发展成为公司新的经济增长点。

5. 积极完善现代化企业管理，坚持实行“首位提升、末位淘汰”的年度考核机制，继续推行目标责任制；加大员工培训学习力度，制订中长期的人力资源规划；坚持和完善招投标制度，完善投资企业管理；建设好企业文化，增强企业凝聚力和战斗力。

新年度盈利预测

? 适用 v 不适用

6.16 董事会本次利润分配或资本公积金转增预案

经广州羊城会计师事务所有限公司审计，本公司 2003 年度实现净利润 138,167,830.03 元，提取 10% 的法定盈余公积金 13,816,783.00 元，提取 5% 的法定公益金 6,908,391.50 元，加年初未分配利润 96,554,203.23 元，可供股东分配利润 213,996,858.76 元，扣除 2002 年度已分配股利 53,304,252.00 元，2003 年度公司实际可供股东分配利润为 160,692,606.76 元。本年度分配预案为：以公司 2003 年末总股本 266,521,260 股为基数，每 10 股派现金 2.50 元（含税），剩余未分配利润 94,062,291.76 元留存以后年度分配。本年度不以公积金转增股本。以上预案须经股东大会审议通过。

§7 重要事项

7.1 收购资产

适用 不适用

7.2 出售资产

适用 不适用

7.3 重大担保

适用 不适用

7.4 关联债权债务往来

适用 不适用

7.5 委托理财

适用 不适用

7.6 承诺事项履行情况

? 适用 v 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

7.8 独立董事履行职责的情况

报告期内公司三位独立董事按照中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》和本公司章程的有关规定，认真履行其职责，维护中小股东的权益，积极参加公司的董事会，对公司的重大事项参与讨论，仔细审阅相关资料，深入了解公司的各项运作情况，并就公司一些重大事项发表了独立意见。公司独立董事制度的建立对完善公司治理、促进董事会的科学决策发挥了积极的作用。

7.9 关于公司与控股股东及其他关联方发生的资金往来以及对外担保的情况

1、自查报告

按照中国证监会和国务院国有资产管理委员会联合发布的《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》[证监发(2003)56号文](以下简称《通知》)要求，公司对与控股股东及其他关联方发生的资金往来、资金占用以及对外担保情况进行了认真的自查和清理，有关情况具体如下：

(1) 公司与控股股东及其他关联方的资金往来的自查情况

经营性资金往来情况

公司与控股股东及其他关联方发生的经营性资金往来中，没有存在控股股东占用公司资金的情形。公司没有为控股股东及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告费等期间费用，也没有互相代为承担成本和其他支出。

其他资金往来情况

公司不存在委托贷款、委托投资的情况，从没有开具过无真实交易背景的商业承兑汇票，也没有发生代股东及其他关联方偿还债务的情形。报告期内，公司存在以下一项关联方占用上市公司资金的情况：公司(上市公司母公司)应收控股子公司——广州恒运热电(C)厂有限责任公司(下称恒运C厂)款项2795万元。其形成原因是由于公司作为恒运C厂股东之一，按该公司董事会决议，因筹建恒运C厂#7机组需要，将应收该公司1998—1999年度分红款转为借款投入#7机组建设(C厂所有股东同比例借款)形成所致，并已按一年期银行存款利率收取资金占用费，对公司的经营成果和财务状况未构成影响。该事项已按有关要求作为关联方应收款项在近几年的定期报告中予以披露。上述款项属于扶持子公司资金周转的有偿使用款项，不存在回收风险。

根据中国证监会的最新要求，公司已于2003年11月11日以现金方式收回该款项及相应的资金占用费，至此该笔应收款项已全部结清。截止本报告期末，公司再无关联方占用上市公司资金的情况。

(2) 公司对外担保的自查情况

公司已在2001年底将对外担保全部清理完毕。截止本报告期末，公司已没有对外担保及承诺事项，从未发生为控股股东及任何非法人单位或个人担保的情形。

公司认为，《通知》对完善上市公司治理、维护上市公司及其股东的利益都将起到极大的推动作用。今后公司将严格按照《公司法》、《证券法》以及《通知》的有关要求，杜绝控股股东及其他关联方占用上市公司资金情形的发生，严格控制对外担保，防范资金及财务风险，促进公司稳定健康发展。

2、会计师事务所出具的专项说明

关于控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明

(2004)羊咨字第1982号

穗注协报备号码：200403003399

广州恒运企业集团股份有限公司：

我们接受广州恒运企业集团股份有限公司(以下简称贵公司)的委托，根据中国证监会广州证券监管办公室广州证监[2004]15号《关于贯彻落实〈关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知〉有关工作的通知》的要求，对贵公司与控股股东及其他关联方占用资金情况进行审核。截止2003年12月31日，贵公司与控股股东广州凯得控股有限公司及其他关联方之间的资金往来主要是由于贵公司与关联方之间因正常经营活动而发生的关联交易(详见(2004)羊查字第1966号审计报告)而产生的。除上述由于正常关联交易而产生的资金往来外，我们未发现贵公司存在《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》提及的情况，包括：

- (1)为控股股东及其他关联方垫支工资、福利、保险、广告等期间费用或互相代为承担成本和其他支出；
- (2)有偿或无偿地拆借公司的资金给控股股东及其他关联方使用；
- (3)通过银行或非银行金融机构向关联方提供委托贷款；
- (4)委托控股股东及其他关联方进行投资活动；
- (5)为控股股东及其他关联方开具没有真实交易背景的商业承兑汇票；

(6)代控股股东及其他关联方偿还债务。

广州羊城会计师事务所有限公司 中国注册会计师 陈雄溢
中国注册会计师 黄越
中国·广州 2004年3月11日

3、独立董事发表的独立意见

根据中国证监会《关于规范上市公司关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》[证监发(2003)56号文]的要求,我们作为广州恒运企业集团股份有限公司独立董事,对该公司与控股股东及其他关联方资金往来情况和对外担保情况进行了认真核查,现发表独立意见如下:

我们认为,截止2003年12月31日广州恒运企业集团股份有限公司控股股东及其他关联方没有占用上市公司资金的情况;截止2003年12月31日广州恒运企业集团股份有限公司无累计及当期对外担保的情况;符合中国证监会证监发[2003]56号文关于上市公司关联方资金往来和对外担保的有关规定。

独立董事:石本仁、简小方、吴三清
二〇〇四年三月十日

§8 监事会报告

2003年度本公司监事会严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及公司章程,本着对股东负责的态度,尽职地履行了监事会的各项职责。本年度公司监事会共召开了4次会议,对公司依法运作、财务状况、关联交易、董事及高级管理人员履行职责情况进行了监督和审查。

(一) 监事会召开情况

1、2003年3月26日,公司第四届监事会第九次会议在本公司二号楼八楼会议室召开会议。会议应到监事5人,实到5人,会议审议通过了公司2002年度总经理工作报告、监事会工作报告、财务报告、年度报告及其摘要。有关信息披露于2003年3月28日《证券时报》、《中国证券报》和《上海证券报》。

2、2003年5月23日,公司第四届监事会第十次会议在本公司2号楼八楼会议室召开,应到监事5人,实到5人,会议审议通过了关于公司监事会换届的议案。有关信息披露于2003年5月27日《证券时报》、《中国证券报》和《上海证券报》。

3、2003年6月27日,公司第五届监事会第一次会议在本公司2号楼八楼会议室召开,会议应到监事6人,实到6人,会议选举廖建洲先生为公司第五届监事会主席。有关信息披露于2003年6月28日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

4、2003年8月8日,公司第五届监事会第二次会议在本公司2号楼八楼会议室召开,会议应到监事6人,实到6人,审议通过了公司2003年半年度报告及其摘要。有关信息披露于2003年8月12日《证券时报》、《中国证券报》、《上海证券报》上。

(二) 公司依法运作情况

2003年度公司董事会、经理班子能够严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律法规及《公司章程》进行规范运作,不断完善公司治理,决策程序合法。公司建立了较为完善的内部控制制度,董事、经理和其他高级管理人员均能尽职尽责地履行自己的职责,勤勉诚信,勇于开拓,廉洁自律,为公司发展做出了积极的贡献,没有发生违反法律、法规、公司章程或其它损害公司利益的行为。

(三) 公司财务状况

2003年度公司财务报告真实、客观、准确地反映了公司财务状况和经营成果及现金流量情况,广州羊城会计师事务所有限公司对此出具了无保留意见的审计报告。

(四) 公司募集资金使用情况

2003年度公司没有发生以配股或增发新股方式的募集资金情况。

(五) 公司收购、出售资产情况

2003年度公司没有发生收购、出售资产的情况。

(六) 关联交易情况

报告期内公司向广州经济技术开发区电力燃料公司采购部分燃煤及向广州恒运热力有限公司销售部分蒸汽属于关联交易,均按市场价进行,交易公平,没有损害股东和本公司的利益。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

本报告年度广州羊城会计师事务所有限公司出具了(2004)羊查字第[1966]号的无保留意见审计报告,从事审计的两位中国注册会计师是陈雄溢、黄越。

9.2

资产负债表

编制单位:广州恒运企业集团股份有限公司

单位:(人民币)元

项目	境内报表		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产:				
货币资金	140,852,663.15	37,085,312.38	68,775,861.66	27,153,650.12
短期投资				
应收票据				
应收股利	1,754,101.65	54,582,265.55	1,198,038.37	40,054,409.92
应收利息				
应收账款	187,902,454.21	53,803,994.13	32,873,829.54	15,158,837.65
其他应收款	5,854,747.78	1,433,316.34	8,752,659.85	28,788,178.05
预付账款	9,702,763.00	24,000.00	6,626,985.00	3,384,300.00
应收补贴款				
存货	19,044,954.83	3,424,573.29	20,752,735.20	5,532,764.94
待摊费用	5,522,945.65	1,987,957.11	1,582,881.24	58,110.14
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	370,634,630.27	152,341,418.80	140,562,990.86	120,130,250.82
长期投资:				
长期股权投资	31,115,545.08	342,731,282.80	14,279,919.56	293,264,334.37
长期债权投资				
长期投资合计	31,115,545.08	342,731,282.80	14,279,919.56	293,264,334.37
其中:合并价差				
固定资产:				
固定资产原价	2,324,502,299.86	553,930,574.89	2,034,784,109.30	537,639,532.53
减:累计折旧	429,768,662.95	153,343,749.01	349,966,165.35	130,154,339.01
固定资产净值	1,894,733,636.91	400,586,825.88	1,684,817,943.95	407,485,193.52
减:固定资产减值准备				
固定资产净额	1,894,733,636.91	400,586,825.88	1,684,817,943.95	407,485,193.52
工程物资			3,000,000.00	3,000,000.00
在建工程	21,535,131.67	327,982.18	76,023,144.16	10,099,125.64
固定资产清理				
固定资产合计	1,916,268,768.58	400,914,808.06	1,763,841,088.11	420,584,319.16
无形资产及其他资产:				
无形资产				
长期待摊费用	1,109,583.20	1,109,583.20	1,546,598.36	1,546,598.36
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	1,109,583.20	1,109,583.20	1,546,598.36	1,546,598.36
递延税项:				
递延税款借项	38,091,339.59	18,354,785.71	40,512,057.70	20,046,373.60
资产总计	2,357,219,866.72	915,451,878.57	1,960,742,654.59	855,571,876.31
流动负债:				
短期借款	168,800,000.00	20,000,000.00	141,800,000.00	85,000,000.00
应付票据	91,400,000.00		64,350,000.00	6,500,000.00
应付账款	180,559,206.81	15,736,170.87	169,762,562.57	13,319,650.60
预收账款	13,970,955.91	4,510,450.07	18,032,309.15	4,510,450.07

广州恒运企业集团股份有限公司2003年年度报告摘要

应付工资			42,878.00	
应付福利费	1,711,537.90	1,109,829.84	3,094,846.27	1,248,161.40
应付股利	64,568,835.26	1,079.38	48,420,940.73	929,819.94
应交税金	48,717,882.64	11,770,971.04	36,042,682.40	10,757,648.40
其他应付款	501,581.53	199,085.38	55,417.53	43,804.24
其他应付款	154,385,555.66	65,554,173.92	43,159,229.18	16,343,490.22
预提费用	119,181,875.03	55,647,112.78	127,287,759.39	60,859,424.18
预计负债				
一年内到期的长期负债				
其他流动负债				
流动负债合计	843,797,430.74	174,528,873.28	652,048,625.22	199,512,449.05
长期负债:				
长期借款	407,135,670.46		322,686,148.50	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
其他长期负债				
长期负债合计	407,135,670.46		322,686,148.50	
递延税项:				
递延税款贷项	933,155.41	933,155.41	933,155.41	933,155.41
负债合计	1,251,866,256.61	175,462,028.69	975,667,929.13	200,445,604.46
少数股东权益	365,363,760.23		329,948,453.61	
所有者权益(或股东权益):				
实收资本(或股本)	266,521,260.00	266,521,260.00	266,521,260.00	266,521,260.00
减:已归还投资				
实收资本(或股本)净额	266,521,260.00	266,521,260.00	266,521,260.00	266,521,260.00
资本公积	219,860,871.62	219,860,871.62	219,860,871.62	219,860,871.62
盈余公积	92,915,111.50	92,915,111.50	72,189,937.00	72,189,937.00
其中:法定公益金	29,148,621.83	29,148,621.83	22,240,230.33	22,240,230.33
未分配利润	160,692,606.76	160,692,606.76	96,554,203.23	96,554,203.23
其中:现金股利	66,630,315.00	66,630,315.00	53,304,252.00	53,304,252.00
外币报表折算差额				
所有者权益(或股东权益)合计	739,989,849.88	739,989,849.88	655,126,271.85	655,126,271.85
负债和所有者权益(或股东权益)总计	2,357,219,866.72	915,451,878.57	1,960,742,654.59	855,571,876.31

公司法定代表人:夏藩高 公司主管会计工作的负责人:肖晨生 会计机构负责人:张琳

利润及利润分配表

编制单位:广州恒运企业集团股份有限公司

单位:(人民币)元

境内报表

项目	本期		上年同期	
	合并	母公司	合并	母公司
一、主营业务收入	1,026,085,274.06	288,723,274.32	860,235,572.40	232,681,852.13
减:主营业务成本	630,612,043.94	178,953,116.12	580,357,250.41	157,809,104.66
主营业务税金及附加	11,080,686.08	2,298,192.26	7,310,111.52	2,155,981.40
二、主营业务利润(亏损以“-”号填列)	384,392,544.04	107,471,965.94	272,568,210.47	72,716,766.07
加:其他业务利润(亏损以“-”号填列)	1,154,726.95	-7,184.79	210,643.37	-1,469,492.42
减:营业费用	3,971,507.76	1,230,000.02	3,171,389.66	1,284,341.13
管理费用	55,063,199.48	20,643,904.13	41,254,588.66	17,388,599.12
财务费用	24,033,882.03	3,812,900.80	16,758,143.88	6,258,315.86
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	302,478,681.72	81,777,976.20	211,594,731.64	46,316,017.54
加:投资收益(损失以“-”号填列)	26,287.17	85,485,773.98	36,778.02	46,199,981.17
补贴收入				
营业外收入	1,150,864.65	35,923.66	647,771.83	
减:营业外支出	49,477.84	129,174.33	14,832,790.70	3,689,956.91
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	303,606,355.70	167,170,499.51	197,446,490.79	88,826,041.80
减:所得税	65,455,463.17	29,002,669.48	65,220,117.68	12,940,974.06

广州恒运企业集团股份有限公司2003年年度报告摘要

减：少数股东损益	99,983,062.50		56,341,305.37	
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	138,167,830.03	138,167,830.03	75,885,067.74	75,885,067.74
加：年初未分配利润	96,554,203.23	96,554,203.23	74,657,241.92	74,657,241.92
其他转入				
六、可供分配的利润	234,722,033.26	234,722,033.26	150,542,309.66	150,542,309.66
减：提取法定盈余公积	13,816,783.00	13,816,783.00	7,563,136.55	7,563,136.55
提取法定公益金	6,908,391.50	6,908,391.50	3,781,568.28	3,781,568.28
提取职工奖励及福利基金				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
七、可供投资者分配的利润	213,996,858.76	213,996,858.76	139,197,604.83	139,197,604.83
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	53,304,252.00	53,304,252.00	42,643,401.60	42,643,401.60
转作资本（或股本）的普通股股利				
八、未分配利润	160,692,606.76	160,692,606.76	96,554,203.23	96,554,203.23
补充资料：				
1.出售、处置部门或被投资单位所得收益				
2.自然灾害发生的损失				
3.会计政策变更增加（或减少）利润总额				
4.会计估计变更增加（或减少）利润总额				
5.债务重组损失				
6.其他				

公司法定代表人：夏藩高 公司主管会计工作的负责人：肖晨生 会计机构负责人：张琳

现金流量表

编制单位：广州恒运企业集团股份有限公司

单位：(人民币)元

境内报表

项目	本期	
	合并	母公司
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	1,159,558,877.25	331,702,039.28
收到的税费返还	22,672,499.29	
收到的其他与经营活动有关的现金	30,070,226.02	11,243,511.46
经营活动产生的现金流入小计	1,212,301,602.56	342,945,550.74
购买商品、接受劳务支付的现金	566,842,692.84	239,198,520.06
支付给职工以及为职工支付的现金	93,274,791.54	32,218,577.80
支付的各项税费	205,785,636.83	57,343,370.44
支付的其他与经营活动有关的现金	71,798,527.76	14,628,070.88
经营活动产生的现金流出小计	937,701,648.97	343,388,539.18
经营活动产生的现金流量净额	274,599,953.59	-442,988.44
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资所收到的现金		
取得投资收益所收到的现金	1,841,958.20	41,072,431.92
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	1,408,097.09	
收到的其他与投资活动有关的现金	312,335.03	
投资活动产生的现金流入小计	3,562,390.32	41,072,431.92
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	182,343,190.58	3,618,129.42
投资所支付的现金	10,500,000.00	10,500,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	65,549,290.85	
投资活动产生的现金流出小计	258,392,481.43	14,118,129.42
投资活动产生的现金流量净额	-254,830,091.11	26,954,302.50
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金		
借款所收到的现金	619,988,276.85	324,988,276.85

广州恒运企业集团股份有限公司2003年年度报告摘要

收到的其他与筹资活动有关的现金	306,352,540.74	207,842,238.84
筹资活动产生的现金流入小计	926,340,817.59	532,830,515.69
偿还债务所支付的现金	430,583,767.40	357,033,289.36
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	124,001,515.70	52,132,889.79
支付的其他与筹资活动有关的现金	319,448,595.48	140,243,988.34
筹资活动产生的现金流出小计	874,033,878.58	549,410,167.49
筹资活动产生的现金流量净额	52,306,939.01	-16,579,651.80
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	72,076,801.49	9,931,662.26
补充资料:		
1.将净利润调节为经营活动现金流量:		
净利润	138,167,830.03	138,167,830.03
加:计提的资产减值准备	-3,523,996.04	109,616.01
固定资产折旧	82,920,355.41	23,987,191.56
无形资产摊销		
长期待摊费用摊销	437,015.16	437,015.16
待摊费用减少(减:增加)	-3,940,064.41	-1,929,846.97
预提费用增加(减:减少)	-8,105,884.36	-5,212,311.40
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减:收益)	-255,696.55	
固定资产报废损失	62,507.66	62,507.66
财务费用	24,033,882.03	3,812,900.80
投资损失(减:收益)	-26,287.17	-85,485,773.98
递延税款贷项(减:借项)	-37,158,184.18	-17,421,630.30
存货的减少(减:增加)	1,707,780.37	2,108,191.65
经营性应收项目的减少(减:增加)	-152,256,846.72	-39,241,302.17
经营性应付项目的增加(减:减少)	115,659,378.13	8,151,161.36
其他	16,895,101.73	
少数股东本期收益	99,983,062.50	-27,988,537.85
经营活动产生的现金流量净额	274,599,953.59	-442,988.44
2.不涉及现金收支的投资和筹资活动:		
债务转为资本		
一年内到期的可转换公司债券		
融资租入固定资产		
3.现金及现金等价物净增加情况:		
现金的期末余额	140,852,663.15	37,085,312.38
减:现金的期初余额	68,775,861.66	27,153,650.12
加:现金等价物的期末余额		
减:现金等价物的期初余额		
现金及现金等价物净增加额	72,076,801.49	9,931,662.26

公司法定代表人:夏藩高 公司主管会计工作的负责人:肖晨生 会计机构负责人:张琳

9.3 与最近一期年度报告相比,会计政策、会计估计和核算方法均未发生变化。

9.4 与最近一期年度报告相比,合并范围发生变化的说明。

本公司于2002年末收购的广州恒运热力有限公司,从2003年起纳入财务报表合并范围,并相应调整2003年合并会计报表的年初数。

广州恒运企业集团股份有限公司董事会
二〇〇四年三月十二日