

证券代码：000531

证券简称：穗恒运 A

公告编号：2007-001

广州恒运企业集团股份有限公司 2006 年年度报告摘要

§ 1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员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、准确性和完整性承担个别及连带责任。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、监事、高级管理人员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 所有董事均以出席

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

1.5 公司董事长黄中发先生、总经理肖晨生先生及会计机构负责人凌富华先生声明：保证年度报告中财务报告的真实、完整。

§ 2 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	广州经济技术开发区西基路 8 号
注册地址的邮政编码	510730
办公地址	广州开发区开发大道 728 号恒运大厦 6~6M 层
办公地址的邮政编码	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	张 晖	
联系地址	广州开发区开发大道 728 号恒运大厦 6~6M	
电话	(020) 82068252	
传真	(020) 82068358	
电子信箱	zhanghui@hengyun.com.cn	

§ 3 会计数据和业务数据摘要

3.1 主要会计数据

单位：（人民币）元

	2006 年	2005 年	本年比上年增减（%）	2004 年
主营业务收入	1,609,566,622.59	1,558,730,348.73	3.26%	1,420,663,063.24
利润总额	403,875,704.06	348,924,648.25	15.75%	342,841,845.70
净利润	139,412,878.07	122,737,677.48	13.59%	150,645,787.97
扣除非经常性损益的净利润	139,036,721.48	125,869,833.99	10.46%	131,850,942.12
经营活动产生的现金流量净额	555,252,684.29	397,101,922.86	39.83%	387,525,720.22
	2006 年末	2005 年末	本年末比上年末增减（%）	2004 年末
总资产	3,805,290,764.69	3,332,123,300.53	14.20%	3,119,439,847.65
股东权益（不含少数股东权益）	796,830,224.14	879,620,624.24	-9.41%	824,938,478.26

3.2 主要财务指标

单位：（人民币）元

	2006 年	2005 年	本年比上年增减（%）	2004 年
每股收益	0.52	0.46	13.04%	0.57
每股收益（注）	0.52	-	-	-
净资产收益率	17.50%	13.95%	增加 3.55 个百分点	18.26%
扣除非经常性损益的净利润为 基础计算的加权平均净资产收 益率	17.92%	14.76%	增加 3.16 个百分点	16.17%
每股经营活动产生的现金流量 净额	2.08	1.49	39.60%	1.45
	2006 年末	2005 年末	本年末比上年末增减（%）	2004 年末
每股净资产	2.99	3.30	-9.39%	3.10
调整后的每股净资产	2.99	3.29	-9.12%	3.07

注：如果报告期末至报告披露日，公司股本发生变化的，按新股本计算。

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：（人民币）元

非经常性损益项目	金额
（一）扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	562,283.85
所得税影响额	-186,127.26
合计	376,156.59

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	
	数量	比例	发行新股	送股	公积金转股	其他	小计	数量	比例
一、有限售条件股份	158,725,624	59.55%				-10,806,106	-10,806,106	147,919,518	55.50%
1、国家持股	95,978,173	36.01%				-6,520,818	-6,520,818	89,457,355	33.56%
2、国有法人持股	49,856,053	18.71%				-3,387,253	-3,387,253	46,468,800	17.44%
3、其他内资持股	12,891,398	4.84%				-898,035	-898,035	11,993,363	4.50%
其中：境内法人持股	12,865,446	4.83%				-874,087	-874,087	11,991,359	4.50%
境内自然人持股	25,952	0.01%				-23,948	-23,948	2,004	0.00%
4、外资持股									
其中：境外法人持股									
境外自然人持股									
二、无限售条件股份	107,795,636	40.45%				10,806,106	10,806,106	118,601,742	44.50%
1、人民币普通股	107,795,636	40.45%				10,806,106	10,806,106	118,601,742	44.50%
2、境内上市的外资股									
3、境外上市的外资股									
4、其他									
三、股份总数	266,521,260	100.00%				0	0	266,521,260	100.00%

有限售条件股份可上市交易时间

单位：股

时间	限售期满新增可上市交易股份数量	有限售条件股份数量余额	无限售条件股份数量余额	说明
2009-2-20	147,917,514	0	118,603,746	限售条件详见公司股改承诺事项

前 10 名有限售条件股东持股数量及限售条件

单位：股

序号	有限售条件股东名称	持有的有限售条件股份数量	可上市交易时间	新增可上市交易股份数量	限售条件
1	广州凯得控股有限公司	89,457,355	2009-2-20	89,457,355	承诺自改革方案实施后首个交易日起，除按照法定的禁售期十二个月内不转让、不上市交易外，额外承诺在上述法定禁售后二十四个月内不上市交易。

2	广州开发区工业发展集团有限公司	46,468,800	2009-2 -20	46,468,800	承诺自改革方案实施后首个交易日起，除按照法定的禁售期十二个月内不转让、不上市交易外，额外承诺在上述法定禁售期后二十四个月内不上市交易。
3	广州黄电投资有限公司	11,991,359	2009-2 -20	11,991,359	承诺自改革方案实施后首个交易日起，除按照法定的禁售期十二个月内不转让、不上市交易外，额外承诺在上述法定禁售期后二十四个月内不上市交易。

4.2 前 10 名股东、前 10 名无限售条件股东持股表

单位：股

股东总数		35,157			
前 10 名股东持股情况					
股东名称	股东性质	持股比例	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
广州凯得控股有限公司	国有股东	33.56%	89,457,355	89,457,355	0
广州开发区工业发展集团有限公司	国有股东	17.44%	46,468,800	46,468,800	0
广州黄电投资有限公司	其他	4.50%	11,991,359	11,991,359	0
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金	其他	1.70%	4,554,649	0	0
中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	其他	1.07%	2,841,342	0	0
华泰证券有限责任公司	其他	0.67%	1,776,479	0	0
深圳国际信托投资有限责任公司-亿龙中国证券投资集合信托	其他	0.51%	1,346,904	0	0
闫晓丽	其他	0.49%	1,300,932	0	0
吴宏	其他	0.47%	1,253,578	0	0
中国工商银行-诺安平衡证券投资集合	其他	0.30%	790,814	0	0
前 10 名无限售条件股东持股情况					
股东名称	持有无限售条件股份数量		股份种类		
中国工商银行-诺安价值增长股票证券投资基金	4,554,649		人民币普通股		
中国平安人寿保险股份有限公司-传统-普通保险产品	2,841,342		人民币普通股		
华泰证券有限责任公司	1,776,479		人民币普通股		
深圳国际信托投资有限责任公司-亿龙中国证券投资集合信托	1,346,904		人民币普通股		
闫晓丽	1,300,932		人民币普通股		
吴宏	1,253,578		人民币普通股		
中国工商银行-诺安平衡证券投资集合	790,814		人民币普通股		
深圳市金瀛投资发展有限公司	760,000		人民币普通股		

孙新一	610,500	人民币普通股
官汉洲	595,800	人民币普通股
上述股东关联关系或一致行动的说明	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。对其他股东，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。	

4.3 控股股东及实际控制人情况介绍

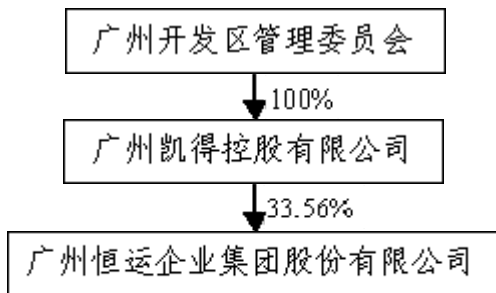
4.3.1 控股股东及实际控制人变更情况

适用 不适用

4.3.2 控股股东及实际控制人具体情况介绍

报告期内公司控股股东没有发生变更。广州凯得控股有限公司为本公司的控股股东，持有本公司 33.56% 的股份。该公司成立于 1998 年 11 月 6 日，注册资本人民币 3 亿元，法定代表人为黄中发。该公司的经营范围为：经营广州开发区管理委员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开发区管理委员会。

4.3.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



§ 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及报酬情况

姓名	职务	性别	年龄	任职起始日期	任职终止日期	年初持股数	年末持股数	变动原因	报告期内从公司领取的报酬总额（万元）	是否在股东单位或其他关联单位领取
黄中发	董事长	男	47	2006-8-31	2009-8-31	0	0		50.63	否
叶永泰	副董事长	男	59	2006-8-31	2009-8-31	0	0		0.00	是
肖晨生	董事、总经理	男	47	2006-8-31	2009-8-31	0	0		54.04	否
陈福华	董事	男	42	2006-8-31	2009-8-31	0	0		0.00	是
洪汉松	董事	男	44	2006-8-31	2009-8-31	122	134	实施股改方案	0.00	是
杨舜贤	董事、副总经理	男	40	2006-8-31	2009-8-31	1,700	1,870	实施股改方案	7.29	否
郭纪琼	董事	男	50	2006-8-31	2009-8-31	0	0		0.00	是
简小方	独立董事	男	43	2006-8-31	2009-8-31	0	0		5.00	否

石本仁	独立董事	男	42	2006-8-31	2009-8-31	0	0	5.00	否
吴三清	独立董事	男	41	2006-8-31	2009-8-31	0	0	5.00	否
李江涛	独立董事	男	52	2006-8-31	2009-8-31	0	0	5.00	否
李鸿生	监事会主席	男	44	2006-8-31	2009-8-31	0	0	0.00	否
林毅建	监事	男	40	2006-8-31	2009-8-31	0	0	0.00	是
蓝建璇	监事	女	42	2006-8-31	2009-8-31	0	0	0.00	是
刘红川	监事	女	36	2006-8-31	2009-8-31	0	0	0.00	是
黄河	监事	男	47	2006-8-31	2009-8-31	0	0	40.58	否
明安金	监事	男	47	2006-8-31	2009-8-31	0	0	36.93	否
吴必科	副总经理	男	42	2006-10-24	2009-8-31	0	0	42.01	否
朱晓文	副总经理	男	40	2006-10-24	2009-8-31	0	0	44.58	否
陈长新	副总经理	男	41	2006-10-24	2009-8-31	0	0	41.93	否
张晖	董事会秘书	男	34	2006-8-31	2009-8-31	0	0	36.80	否
凌富华	财务负责人	男	38	2006-10-24	2009-8-31	0	0	30.95	否
合计	-	-	-	-	-	1,822	2,004	-	405.74

§ 6 董事会报告

6.1 管理层讨论与分析

(一) 报告期经营情况回顾

2006 年公司董事会带领经营班子和全体员工，紧紧围绕“生产、建设、改革、发展”四大中心任务开展工作，取得了稳定良好的业绩，推动了公司持续发展。新机组建设方面，2006 年 4 月取得了国家发改委对新机组项目的核准批文，克服了重重困难，使得新机组建设进度取得了突破性的进展，#8 机组于 2007 年 1 月 31 日实现整组启动并网运行；生产经营方面，通过高效的电力生产和有效的电力营销及精细化的企业管理，节能降耗，增收节支，公司的产值、税收、利润、人均利税再创佳绩，并顺利拓展了环保和供热产业；深化改革方面，首先，公司依法顺利完成了上市公司股权分置改革和公司董事会、监事会的换届工作，其次，为适应电力生产新形势，积极稳妥地推动生产部门及管理机构的机构改革，为公司实现可持续发展奠定了坚实的基础；公司发展研究方面，在做大做强热电主业的基础上，加强对污水处理、水电等行业的可行性研究分析，为公司下一步发展提供了扎实的研究基础。

1、精心管理，把握机遇，全力以赴抓好发电主业生产。2006 年广东省及广州地区的用电供求基本平衡。公司面临电量较上年压缩且竞争加剧、安全形势严峻等压力。公司董事会、经营班子准确把握形势，狠抓落实各项安全管理措施，充分挖掘机组潜力，确保燃煤正常供应和设备检修使机组连续运行，确保发电生产稳定正常。通过全体员工的共同努力，公司机组的发电小时数居广东省统调电厂前列，2006 年实现上网电量达到 40 亿千瓦时（含投资企业），超额完成了发电计划，公司 2006 年实现的主营业务收入为 160,957 万元，同比增长 3.26%，为公司取得稳定良好的经济效益奠定了基础。

2、以公司为投资主体的恒运 D 厂 2×300MW 热电扩建工程项目直接关系到公司壮大电力主业、增强竞争力和发展后劲的宏伟目标。过去的一年，在董事会的正确领导和省、市、区各级政府的大力支持下，于四月份取得国家发改委对工程项目核准批文。筹建指挥部付出巨大努力，克服重重困难，经顽强拼搏，于 2007 年 1 月 31 日#8 机组实现整组启动和并网试运行。

3、加强生产系统安全管理，确保机组正常稳定运行。一是针对机组负荷较满、设备长期服役、人员连续作战等情况进行总结反思，扎实抓好各项安全基础工作。以“安全生产责任制”和“两票三制”为中心，强化运行人员安全责任意识；单独成立了安全监督与环保部，完善了三级安全员网络管理制度，以适应日益提高的安全生产及环保要求；通过开展安全大检查、“安全生产月”活动”落实各项安全措施，查找隐患；严格执行安全生产问责制。二是把握发电有利时机，合理安排机组运行方式，提高机组运行的经济性分析，设立电力营销部负责发电市场营销工作的归口管理，努力争取更多的发电量。三是进一步抓好节能降耗，尽量减少燃料、物料的耗用，同时狠抓技改、检修和消缺工作，提高设备可靠性和机组效率。

4、抓好燃煤采购，做好成本控制。公司与煤炭供应商签订长期供应协议，保证了生产发电所需燃煤，并确保煤炭质量。同时注重燃煤采购价格的合理性，努力做到优质优价，最大限度地控制煤价对成本的影响。

5、适应电力竞争新形势的需要，推行精简高效的生产管理机制。公司按照“精简高效、一专多能”的思路，在 210MW 机组推行全能值班模式的培训。与此同时，对设备检修管理进行“点检定修”制度。每周对设备状况进行分析，加强对重要设备及重点部位的消缺，较好地提高了设备的健康状况，保证了设备安全和机组稳定出力。

6、拓展直供热用户，努力扩大集中供热业务，形成利润增长亮点。报告期内，公司控股子公司热力公司和东区热力公司不断开拓集中供热业务。东区热力公司一期工程自 2005 年 10 月全面投产后，锅炉满负荷运行，并顺利通过了环保验收，目前二期 35T/H 锅炉扩建工程已建成投产。报告期内，热力公司和东区热力公司共销售蒸汽 81.58 万吨，实现供热收入 11,581.48 万

元,净利润 658.30 万元(同比增长 129.42%)。集中供热已成为公司的一项重要业务,也是降低煤耗提高效益的重要因素之一。

7、深化企业各项改革,理顺管理机制,为实现大发展奠定基础。一是以股权分置改革为契机,完善公司治理。在全体股东和国资部门的支持配合下,公司顺利完成了股权分置改革。股改后,公司按新公司法、证券法等有关法规和证监会、深交所相关工作指引,修订了公司章程、股东大会议事规则、董事会议事规则和监事会议事规则,进一步完善了法人治理结构。二是对生产、技术、筹建以及行政系统进行了机构调整,主要增设了安全监督与环保部、营销管理部及财务与资金结算中心等部门,并在生产、技术、筹建系统机构设置中配备了合理的技术人员。本次机构改革强化了安全监督、环保、技术支持、财务等制度,部门职能分工更为明确,提高了工作效率,以适应电力市场发展需要。三是启动了企业标准化工作,按照国家标准化管理工作有关制度建设方面的要求,结合实际对全公司管理制度开展一次全面修编,规范工作程序,提高生产、工作效率和科学管理水平。

8、公司发展战略研究方面,随着电力产业改革不断深化和电力供求关系的日渐平衡,发电企业将面临日益剧烈的市场竞争,发电企业的利润空间将进一步缩小。公司在做大做强主业的同时,必须积极寻求与发电、供热相近的产业或延伸产业,包括 LNG、垃圾发电、环保产业、污水处理等,拓展公司的发展空间,培育新的利润增长点。

(二) 主营业务及其经营状况

公司的主营业务为电力、热力的生产和销售,公司截止报告期内的装机容量为 57 万千瓦(含投资企业),在广州市居于第二位。报告期内公司完成发电量 437,164.97 万千瓦时(含投资企业),同比减少 2.42%,其中上网电量 401,890.98 万千瓦时,同比减少 2.74%;实现净利润 13,941.29 万元,同比增长 13.59%,每股收益为 0.52 元。

(三) 对公司未来发展的展望

1、公司发展机遇、新年度经营计划及资金需求和使用计划

(1) 2007 年将是公司充满新的机遇和新的挑战,孕育着新的希望和新的收获的一年。恒运 D 厂 2 台 30 万千瓦机组力争 2007 年内建成投产,发电规模跃上新台阶。在#8 机组 2007 年 1 月底整组启动并网试运行基础上,目前抓紧测试,力争早日转入商业运行;#9 机组力争年内投产,平稳地跨入百万级电厂行列,步上新台阶,创造新效益。

(2) 抓好发电安全生产,创造稳定的经济效益。2007 年公司计划上网电量为 50.19 亿千瓦时(含投资企业)。公司上下继续坚持满发电、多发电的经营思路,力争机组发电小时数维持在较高的水平。

(3) 公司预计 2007 年资金需求约为 102,000 万元,具体如下:

①恒运 D 厂项目:预计资金需求为 10 亿元,恒运 D 厂以自筹资金投入。

②恒隆环保钙业有限公司:预计资金需求 2000 万元,恒隆环保钙业公司以自筹资金投入。

2、公司面临的风险因素分析

(1) 广东地区电力行业发展趋势分析

随着广东地区新机组的陆续建成投产发电以及西电东送逐年增加,2007 年广东地区电力市场供求形势由供不应求向供大于求转变。此外受国家政策影响,电量优先向环保、经济的大机组倾斜,公司各机组 5 万千瓦机组及 21 万千瓦机组 2007 年电量指标有不同程度下降。

(2) 煤炭价格高位运行

燃煤价格和运输价格在 2006 年第四季度开始攀升,预计 2007 年燃煤价格和运输价格高位运行,对公司 2007 年效益将产生直接影响。公司将充分利用好列入国家重点保证的电煤用户名单的优势,力争向大型煤炭供应企业采购更大量的优质低价的燃煤,加强跟踪落实合同的履行,努力降低经营成本为公司创造稳定的经济效益。

(3) 公司新机组永久出线工程建设由电网公司负责,其建设进度与公司新机组建设进度不一致,公司抓紧与电网公司协调,做好公司新机组永久出线和临时出线两手准备,力争#9 机组年内投产,早日产生经济效益。

(4) 积极探索 5 万千瓦机组面临关停的出路问题。根据《国务院批转发展改革委、能源办关于关停小火电机组若干意见的通知》国发[2007]2 号在“十一五”期间大电网覆盖范围内逐步关停容量 5 万千瓦以下的常规火电机组和恒运 D 厂 2×300MW 扩建工程项目“上大压小”的要求,公司 5 万千瓦机组面临着关停的严峻形势。鉴于公司 5 万千瓦机组属于“热电联供、资源综合利用”机组,在发电同时还承担着广州开发区西区的供热任务。在有关部门的支持下,2007 年 5 万千瓦机组继续运营。目前,公司一方面正在积极争取有关部门给予关停机组的缓冲时间,另一方面,公司与有关部门及相关单位积极研究 5 万千瓦机组关停后相关资产的安排,目前尚无具体方案。

3、公司发展战略

拓展新的投资业务,延长发电产业链。一是要继续寻求市场及政策机遇,力争扩大发电产业规模,在条件成熟的情况下,争取再上新的发电机组。二是抓紧落实并加快龙门脱硫剂项目的建设,力争二季度投产,在满足公司生产需要外,积极拓展新市场、发展新客户。三是抓住东区热负荷快速增长的机遇,做好东区热力公司的扩建调研和其他区域发展调研,壮大已有一定规模的供热品牌。四是要积极寻求包括污水处理等在内的环保产业的发展。

6.1.1 执行新企业会计准则后,公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况

√ 适用 □ 不适用

(1) 关于 2007 年 1 月 1 日新准则首次执行日现行会计准则和新准则股东权益的差异分析

根据财政部 2006 年 2 月 15 日发布的财会[2006]3 号《关于印发〈企业会计准则第 1 号—存货〉等 38 项具体准则的通知》的规定，公司应于 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则。公司目前依据财政部新会计准则规定已经辨别认定的 2007 年 1 月 1 日首次执行日现行会计准则与新准则的差异情况如下：

①长期股权投资差额

截止 2006 年 12 月 31 日公司因受让下属子公司广州恒运热电(C)厂有限责任公司股权形成的股权投资贷方差额为 1,247,087.60 元，根据新企业会计准则规定，该股权投资差额归类为非同一控制下企业合并产生的长期股权投资差额，根据新会计准则，公司在首次执行日冲销该长期股权投资贷方差额，调增留存收益 1,247,087.60 元。

②少数股东权益

截止 2006 年 12 月 31 日公司按现行会计准则编制的合并报表中少数股东权益为 950,466,514.76 元，新会计准则下计入股东权益，由此增加 2007 年 1 月 1 日股东权益 950,466,514.76 元。

(2) 执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响：

①根据新企业会计准则第 2 号长期投资的规定，公司将现行政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，因此将减少子公司经营盈亏对母公司当期投资收益的影响，但本事项不影响公司合并会计报表。

②根据新企业会计准则第 3 号投资性房地产的规定，公司部分用于出租的房产由固定资产改为投资性房地产，由于没有确凿证据表明该资产的公允价值能够持续可靠取得，所以公司仍采用成本模式计量，该项规定不影响公司的经营成果。

③根据新企业会计准则第 18 号的所得税的规定：对于因资产账面价值与资产计税基础、负债账面价值与负债计税基础形成的可抵扣暂时性差异或应纳税暂时性差异，公司将按照新准则的要求对递延所得税资产和递延所得税负债进行核算。此项政策变化将会影响公司当期会计所得税费用，从而影响公司的利润和股东权益。

④上述差异事项和影响事项可能因财政部对新会计准则的进一步讲解而进行调整。

6.2 主营业务分行业、产品情况表

单位：(人民币)万元

主营业务分行业情况						
分行业或分产品	主营业务收入	主营业务成本	主营业务利润率 (%)	主营业务收入比上年增减 (%)	主营业务成本比上年增减 (%)	主营业务利润率比上年增减 (%)
电力、蒸汽、热水的生产 和供应业	160,956.66	109,162.12	31.22	3.26	-0.69	增加 1.74 个百分点
其中：关联交易金额	0.00	0.00	0.00			
电力销售	149,375.19	99,617.28	32.31	-0.62	-5.44	增加 2.39 个百分点
蒸汽销售	11,581.47	9,544.84	17.23	108.33	108.84	减少 0.55 个百分点
其中：关联交易金额	0.00	0.00	0.00			
主营业务分产品情况						
无	0.00	0.00	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%

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	160,956.66	3.26%

6.4 募集资金使用情况

适用 不适用

变更项目情况

适用 不适用

6.5 非募集资金项目情况

适用 不适用

单位：(人民币) 万元

项目名称	项目金额	项目进度	项目收益情况
恒运 D 厂两台 30 万千瓦机组	309,092.00	正在筹建之中	无
合计	309,092.00	-	-

6.6 董事会对会计师事务所“非标意见”的说明

适用 不适用

6.7 董事会本次利润分配或资本公积金转增股本预案

适用 不适用

经广东羊城会计师事务所有限公司审计，2006 年度本公司（母公司）实现净利润 139,383,370.43 元，依公司章程规定，按 10% 提取盈余公积金 13,938,337.04 元后，当年可供投资者分配为利润 125,445,033.39 元。以 2006 年末总股本为基数，每股派现金 0.24 元(含税)，剩余 61,479,930.99 元结转以后年度分配。本年度不以资本公积金转增股本。
以上预案须经股东大会审议通过后实施。

公司本报告期内盈利但未提出现金利润分配预案

适用 不适用

§ 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

7.1、7.2 所涉及事项对公司业务连续性、管理层稳定性的影响。

7.3 重大担保

适用 不适用

7.4 重大关联交易

7.4.1 与日常经营相关的关联交易

适用 不适用

单位：(人民币) 万元

关联方	向关联方销售产品和提供劳务		向关联方采购产品和接受劳务	
	交易金额	占同类交易金额的比例	交易金额	占同类交易金额的比例

广州恒运热电有限公司	0.00	0.00%	1,906.67	33.00%
合计	0.00	0.00%	1,906.67	33.00%

其中：报告期内上市公司向控股股东及其子公司销售产品或提供劳务的关联交易金额 0.00 万元

7.4.2 关联债权债务往来

适用 不适用

7.4.3 2005 年末被占用资金的清欠进展情况

适用 不适用

2006 年新增资金占用情况

适用 不适用

截止 2006 年末，上市公司未能完成非经营性资金占用的清欠工作的，相关原因及已采取的清欠措施和责任追究方案

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

7.6.1 原非流通股股东在股权分置改革过程中作出的承诺事项及其履行情况

适用 不适用

股东名称	承诺事项	承诺履行情况	备注
广州凯得控股有限公司	1、限售期承诺：非流通股股份自改革方案实施后首个交易日起，除按照法定的禁售期十二个月内不转让、不上市交易外，额外承诺在上述法定禁售期后二十四个月内不上市交易。 2、现金分红承诺：在 2005—2007 年度内，在穗恒运每年年度股东大会上提出分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票。分红比例不少于穗恒运当年实现的可供股东分配利润的 50%。	承诺事项正常履行之中	无
广州开发区工业发展集团有限公司	1、限售期承诺：非流通股股份自改革方案实施后首个交易日起，除按照法定的禁售期十二个月内不转让、不上市交易外，额外承诺在上述法定禁售期后二十四个月内不上市交易。 2、现金分红承诺：在 2005—2007 年度内，在穗恒运每年年度股东大会上提出分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票。分红比例不少于穗恒运当年实现的可供股东分配利润的 50%。	承诺事项正常履行之中	无
广州黄电投资有限公司	1、限售期承诺：非流通股股份自改革方案实施后首个交易日起，除按照法定的禁售期十二个月内不转让、不上市交易外，额外承诺在上述法定禁售期后二十四个月内不上市交易。 2、现金分红承诺：在 2005—2007 年度内，在穗恒运每年年度股东大会上提出分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票。分红比例不少于穗恒运当年实现的可供股东分配利润的 50%。	承诺事项正常履行之中	无

7.6.2 报告期末持股 5% 以上的原非流通股东持有的无限售条件流通股数量情况

适用 不适用

7.7 重大诉讼仲裁事项

适用 不适用

§ 8 监事会报告

适用 不适用

2006 年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。本年度监事会召开会议四次，列席董事会议 8 次，审查公司定期报告、对董事会决策程序进行监督。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) 公司依法运作情况

2006 年度公司董事会、经营班子能够严格按照《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。

(二) 公司财务状况

公司 2006 年度财务报告真实、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，广东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。

(三) 公司募集资金使用情况

2006 年度公司没有发生以配股或增发方式募集资金的情况。

(四) 公司收购、出售资产情况

报告期内公司无资产收购事项，也无以前期间发生但延续到本期的资产收购事项。

(五) 关联交易情况

报告期内公司控股子公司恒运热力公司向恒运热电公司购买部分蒸汽属于关联交易，购买价格按广州开发区物价局核定价格，交易公平，无损害股东和本公司利益的情况。

§ 9 财务报告

9.1 审计意见

审计意见：标准无保留审计意见

9.2 财务报表

9.2.1 资产负债表

编制单位：广州恒运企业集团股份有限公司

2006 年 12 月 31 日

单位：(人民币)元

项目	期末数		期初数	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	185,247,578.35	21,333,391.71	291,027,769.81	130,388,112.15
短期投资				
应收票据				
应收股利				

应收利息				
应收账款	172,159,105.09	33,324,999.42	240,625,083.94	46,472,765.91
其他应收款	886,022.78	78,835.80	1,601,624.76	411,798.80
预付账款	83,290.00		399,133.00	358,000.00
应收补贴款				
存货	26,946,542.31	7,102,117.43	21,964,255.79	6,091,045.30
待摊费用	2,353,876.26	199,409.08	2,213,810.44	209,904.19
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	387,676,414.79	62,038,753.44	557,831,677.74	183,931,626.35
长期投资：				
长期股权投资	9,978,420.56	929,686,864.75	10,785,578.24	868,028,555.11
长期债权投资				
长期投资合计	9,978,420.56	929,686,864.75	10,785,578.24	868,028,555.11
合并价差				
固定资产：				
固定资产原价	2,283,397,852.45	460,293,888.81	2,277,703,326.75	456,046,645.43
减：累计折旧	756,988,415.53	177,694,785.55	631,283,952.75	157,389,228.11
固定资产净值	1,526,409,436.92	282,599,103.26	1,646,419,374.00	298,657,417.32
减：固定资产减值准备				
固定资产净额	1,526,409,436.92	282,599,103.26	1,646,419,374.00	298,657,417.32
工程物资				
在建工程	1,853,329,733.96	1,960,312.83	1,087,179,485.57	450,000.00
固定资产清理				
固定资产合计	3,379,739,170.88	284,559,416.09	2,733,598,859.57	299,107,417.32
无形资产及其他资产：				
无形资产	1,768,709.10	510,042.43	520,313.83	520,313.83
长期待摊费用	1,409,493.84		148,797.64	
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	3,178,202.94	510,042.43	669,111.47	520,313.83
递延税项：				
递延税款借项	24,718,555.52	13,528,331.03	29,238,073.51	14,430,588.18
资产总计	3,805,290,764.69	1,290,323,407.74	3,332,123,300.53	1,366,018,500.79
流动负债：				
短期借款	635,000,000.00	100,000,000.00	425,000,000.00	70,000,000.00
应付票据	40,000,000.00			
应付账款	60,891,732.63	12,019,433.51	35,316,251.98	14,236,877.42
预收账款				
应付工资	9,300,900.00	4,540,000.00		
应付福利费	2,204,148.73	961,352.90	2,474,729.92	860,491.52
应付股利	96,780.28	96,780.28	1,090.08	1,090.08
应交税金	70,535,341.70	10,755,014.64	44,916,079.24	6,645,736.11
其他应付款	1,866,075.96	355,600.78	1,367,929.26	252,978.57

其他应付款	27,183,333.63	8,287,809.53	147,830,434.22	35,646,619.91
预提费用	76,168,392.86	41,667,648.79	90,494,985.05	44,312,352.13
预计负债				
一年内到期的长期负债	369,000,000.00	300,000,000.00	124,500,000.00	
其他流动负债				
流动负债合计	1,292,246,705.79	478,683,640.43	871,901,499.75	171,956,145.74
长期负债：				
长期借款	765,000,000.00		684,000,000.00	300,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	747,320.00	397,320.00	2,250,000.00	
其他长期负债				
长期负债合计	765,747,320.00	397,320.00	686,250,000.00	300,000,000.00
递延税项：				
递延税款贷项				
负债合计	2,057,994,025.79	479,080,960.43	1,558,151,499.75	471,956,145.74
少数股东权益	950,466,514.76		894,351,176.54	
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	218,378,178.16	228,008,841.31	219,368,810.53	228,999,473.68
盈余公积	148,582,628.50	148,582,628.50	134,644,291.46	134,644,291.46
其中：法定公益金			43,058,348.48	43,058,348.48
未分配利润	163,348,157.48	168,129,717.50	259,086,262.25	263,897,329.91
其中：现金股利	63,965,102.40	63,965,102.40	221,212,645.80	221,212,645.80
未确认的投资损失				
外币报表折算差额				
所有者权益（或股东权益）合计	796,830,224.14	811,242,447.31	879,620,624.24	894,062,355.05
负债和所有者权益（或股东权益）合计	3,805,290,764.69	1,290,323,407.74	3,332,123,300.53	1,366,018,500.79

9.2.2 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

2006 年 1-12 月

单位：（人民币）元

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	1,609,566,622.59	357,579,488.61	1,558,730,348.73	344,047,474.23
减：主营业务成本	1,091,621,198.23	249,818,270.64	1,099,156,631.08	250,510,640.77
主营业务税金及附加	15,413,093.63	2,437,103.35	13,898,620.28	1,778,718.47
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	502,532,330.73	105,324,114.62	445,675,097.37	91,758,114.99
加：其他业务利润（亏损以“-”	12,906,689.69	2,689,521.79	8,572,901.47	2,485,828.38

号填列)				
减：营业费用	837,810.52	837,810.52	778,189.29	778,189.29
管理费用	63,602,313.81	22,552,200.45	54,115,340.67	17,961,232.27
财务费用	50,209,042.99	23,696,717.13	47,109,581.76	17,369,565.96
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	400,789,853.10	60,926,908.31	352,244,887.12	58,134,955.85
加：投资收益（亏损以“-”号填列）	671,512.91	101,239,923.71	-4,508,524.12	83,428,603.83
补贴收入				
营业外收入	4,024,249.50	325,311.80	1,779,616.75	284,503.06
减：营业外支出	1,609,911.45	114,537.13	591,331.50	505,973.21
四、利润总额（亏损以“-”号填列）	403,875,704.06	162,377,606.69	348,924,648.25	141,342,089.53
减：所得税	147,360,556.85	22,994,236.26	121,723,047.34	18,590,109.03
少数股东损益	117,102,269.14		104,463,923.43	
加：未确认的投资损失本期发生额				
五、净利润（亏损以“-”号填列）	139,412,878.07	139,383,370.43	122,737,677.48	122,751,980.50
加：年初未分配利润	259,086,262.25	263,897,329.91	221,391,696.84	226,188,461.48
其他转入				
六、可供分配的利润	398,499,140.32	403,280,700.34	344,129,374.32	348,940,441.98
减：提取法定盈余公积	13,938,337.04	13,938,337.04	12,275,198.05	12,275,198.05
提取法定公益金			6,137,599.02	6,137,599.02
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	384,560,803.28	389,342,363.30	325,716,577.25	330,527,644.91
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利	221,212,645.80	221,212,645.80	66,630,315.00	66,630,315.00
转作资本（或股本）的普通股股利				
八、未分配利润	163,348,157.48	168,129,717.50	259,086,262.25	263,897,329.91
利润表（补充资料）				
1. 出售、处置部门或被投资单位所得收益			-3,444,894.12	-3,444,894.12
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				

9.2.3 现金流量表

编制单位：广州恒运企业集团股份有限公司

2006 年 1-12 月

单位：（人民币）元

项目	本期	
	合并	母公司
一、经营活动产生的现金流量：		
销售产品、提供劳务收到的现金	1,983,554,889.33	454,706,142.15
收到的税费返还		
收到的其他与经营活动有关的现金	13,782,821.44	2,287,250.94
经营活动现金流入小计	1,997,337,710.77	456,993,393.09
购买商品、接受劳务支付的现金	999,050,230.64	255,811,042.03
支付给职工以及为职工支付的现金	113,025,069.52	31,346,926.54
支付的各项税费	304,796,109.06	48,256,341.14
支付的其他与经营活动有关的现金	25,213,617.26	8,377,436.41
经营活动现金流出小计	1,442,085,026.48	343,791,746.12
经营活动产生的现金流量净额	555,252,684.29	113,201,646.97
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	1,478,670.59	73,946,614.07
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	837,591.70	38,000.00
收到的其他与投资活动有关的现金	1,397,852.69	
投资活动现金流入小计	3,714,114.98	73,984,614.07
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	731,046,600.03	3,707,898.93
投资所支付的现金		33,000,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金	2,706,618.24	
投资活动现金流出小计	733,753,218.27	36,707,898.93
投资活动产生的现金流量净额	-730,039,103.29	37,276,715.14
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资所收到的现金	27,000,000.00	
借款所收到的现金	2,915,930,294.91	360,990,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	98,654,566.08	98,654,566.08
筹资活动现金流入小计	3,041,584,860.99	459,644,566.08
偿还债务所支付的现金	2,457,306,628.22	353,940,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	394,452,445.25	244,430,088.65
支付的其他与筹资活动有关的现金	120,819,559.98	120,807,559.98
筹资活动现金流出小计	2,972,578,633.45	719,177,648.63
筹资活动产生的现金流量净额	69,006,227.54	-259,533,082.55
四、汇率变动对现金的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	-105,780,191.46	-109,054,720.44
现金流量表补充资料		
1. 将净利润调节为经营活动现金流		

量:		
净利润	139,412,878.07	139,383,370.43
加: 计提的资产减值准备	13,380.06	
固定资产折旧	129,253,492.86	21,482,432.93
无形资产摊销	31,604.73	10,271.40
长期待摊费用摊销	327,745.40	
待摊费用减少 (减: 增加)	-140,065.82	10,495.11
预提费用增加 (减: 减少)	-14,326,592.19	-2,644,703.34
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减: 收益)	1,208,400.58	-724.77
固定资产报废损失	152,540.90	18,688.70
财务费用	51,973,214.71	24,283,866.68
投资损失 (减: 收益)	-671,512.91	-101,239,923.71
递延税款贷项 (减: 借项)	4,519,517.99	902,257.15
存货的减少 (减: 增加)	-4,982,286.52	-1,011,072.13
经营性应收项目的减少 (减: 增加)	68,729,391.67	13,480,729.49
经营性应付项目的增加 (减: 减少)	45,399,985.65	2,226,507.81
其他	17,248,719.97	16,299,451.22
少数股东损益	117,102,269.14	
经营活动产生的现金流量净额	555,252,684.29	113,201,646.97
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	185,247,578.35	21,333,391.71
减: 现金的期初余额	291,027,769.81	130,388,112.15
加: 现金等价物期末余额		
减: 现金等价物期初余额		
现金及现金等价物净增加额	-105,780,191.46	-109,054,720.44

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发生变化的具体说明

适用 不适用

9.4 重大会计差错的内容、更正金额、原因及其影响

适用 不适用

9.5 与最近一期年度报告相比, 合并范围发生变化的具体说明

适用 不适用

本公司将（间接）持股比例 49.9%的龙门县恒隆环保钙业有限公司（以下简称“恒隆钙业”）纳入合并范围是基于以下原因：
 ① 恒隆钙业是由本公司控股子公司广州恒运热电(C)厂有限责任公司及广州恒运热电(D)厂有限责任公司（以下简称“恒运 D 厂”）共同出资组建，注册资本人民币 3,000 万元，其中广州恒运热电(C)厂有限责任公司出资人民币 900 万元，占 30%股权，本公司按对恒运 C 厂所占股权比例 45%计算间接控股比例为 13.5%；广州恒运热电(D)厂有限责任公司出资人民币 2,100 万元，占 70%股权，本公司按对恒运 D 厂所占股权比例 52%计算间接控股比例为 36.4%，本公司合计对恒隆钙业间接持股比例 49.9%，为该公司实际控制人。

9.6 新旧会计准则股东权益差异调节表

单位：（人民币）元

项目名称	金额
2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	796,830,224.14
长期股权投资差额	1,247,087.60
其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	
其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	1,247,087.60
拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
符合预计负债确认条件的辞退补偿	
股份支付	
符合预计负债确认条件的重组义务	
企业合并	
其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
根据新准则计提的商誉减值准备	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金额资产	
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
金融工具分拆增加的权益	
衍生金融工具	
所得税	
少数股东权益	950,466,514.76
其他	
2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）	1,748,543,826.50

会计师事务所的审阅意见

广州恒运企业集团股份有限公司全体股东：

我们审阅了后附的广州恒运企业集团股份有限公司（以下简称贵公司）新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”（证监发[2006]136 号，以下简称“通知”）的有关规定编制差异调节表是贵公司管理层的责任。我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据“通知”的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号—财务报表审阅》的规定执行审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问贵公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制。

此外，我们提醒差异调节表的使用者关注，如后附差异调节表中重要提示所述：差异调节表中所列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中所列报的相应数据可能存在差异。

广东羊城会计师事务所有限公司_中国注册会计师：刘佩莲

中国注册会计师：王建民

中 国 · 广 州_二〇〇七年四月九日