

## 北京首都旅游集团有限责任公司 跟踪评级分析报告

### 主体长期信用

跟踪评级结果: AA 评级展望: 稳定

上次评级结果: AA 评级展望: 稳定

### 债项信用

| 名称     | 额度    | 存续期                   | 跟踪评级结果 | 上次评级结果 |
|--------|-------|-----------------------|--------|--------|
| 04 首旅债 | 10 亿元 | 2004/02/19-2014/02/18 | AAA    | AAA    |

跟踪评级时间: 2008 年 6 月 19 日

### 主要数据:

| 项目             | 2005 年 | 2006 年 | 2006 年* | 2007 年 |
|----------------|--------|--------|---------|--------|
| 资产总额(亿元)       | 183.71 | 199.49 | 201.60  | 241.34 |
| 所有者权益(亿元)      | 57.61  | 61.72  | 62.73   | 70.67  |
| 长期债务(亿元)       | 16.67  | 21.02  | 21.02   | 25.02  |
| 全部债务(亿元)       | 53.51  | 60.38  | 60.38   | 84.13  |
| 主营业务收入(亿元)     | 146.17 | 169.67 | 169.90  | 202.34 |
| 净利润(亿元)        | 2.02   | 3.74   | 3.57    | 6.74   |
| EBITDA(亿元)     | 18.06  | 23.37  | 23.21   | 30.64  |
| 主营业务利润率(%)     | 31.41  | 30.33  | 32.28   | 31.91  |
| 净资产收益率(%)      | 3.51   | 6.05   | 5.69    | 9.54   |
| 资产负债率(%)       | 60.52  | 61.08  | 60.93   | 58.02  |
| 全部债务资本化比率(%)   | 42.45  | 43.74  | 43.40   | 45.37  |
| 流动比率(%)        | 71.56  | 63.72  | 63.98   | 76.69  |
| 全部债务/EBITDA(倍) | 2.96   | 2.58   | 2.60    | 2.79   |
| EBITDA 利息倍数(倍) | 6.35   | 6.14   | 6.10    | 6.97   |

注: 2006 年\*和 2007 年所有者权益为归属母公司的所有者权益, 净利润为归属母公司的净利润, 相关指标已做调整

### 分析师

李志博

010-85679696-8838

lizb@lianheratings.com.cn

张成

010-85679696-8801

zhangcheng@lianheratings.com.cn

传真 010-85679688

### 地址

北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号

中环世贸中心 D 座 7 层 100022

Http: //www.lianheratings.com.cn

### 评级观点

北京首都旅游集团有限责任公司(以下简称“公司”)在跟踪期内经营状况良好, 内部管理不断规范, 资产质量进一步优化; 2007 年, 公司经营规模继续扩大, 各业务板块发展情况良好, 业务构成稳定; 公司资产规模平稳增长, 负债水平略有下降, 债务负担正常。总体看, 公司主营业务和现金流状况稳定, 对全部债务的保护能力正常。

“04 首旅债”由中国银行股份有限公司(以下简称“中国银行”)提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。经联合资信公开评级, 中国银行主体长期信用等级为 AAA<sub>pi</sub>。

基于以上, 联合资信维持公司 AA 的主体长期信用等级, 评级展望为稳定, 并维持“04 首旅债”AAA 的信用级别。

### 优势

- 1、公司内部管理不断规范, 对集团内劣势企业的清退初见成效, 资产质量有所优化。
- 2、公司生产规模进一步扩大, 主营业务收入稳步增长, 盈利能力有所增强。
- 3、公司长期偿债能力有所提高, 对“04 首旅债”保障能力依然较强。

### 关注

- 1、涉及公司的两起诉讼纠纷案尚未完结, 部分其他应收款项收回存在一定风险。
- 2、公司短期债务规模和比重有所增长, 存在一定短期支付压力。

本报告用于相关决策参考, 并非是某种决策的结论、建议等。报告中引用的企业相关资料

主要由企业提供, 联合资信不保证引用资料的真实性及完整性。

## 一、企业基本情况

北京首都旅游集团有限责任公司（以下简称“公司”）前身为北京旅游集团有限责任公司，负责管理原北京市旅游局所属的33家全资、控股和参股企业，2000年12月公司更名为现名。2004年，公司与北京古玩城市场集团有限责任公司（以下简称“古玩城集团”）、北京新燕莎控股（集团）有限责任公司（以下简称“新燕莎集团”）、中国北京全聚德集团有限责任公司（以下简称“全聚德集团”）、北京东来顺集团有限责任公司（以下简称“东来顺集团”）进行资产重组，上述四家集团划转入公司管理。公司实际控制人为北京市国有资产监督管理委员会，为国有独资公司。

截至2007年底，公司拥有全资及控股企业238家（其中二级企业45家，三级企业151家，四级企业42家）。

截至2007年底，公司（合并）资产总额2413352.08万元，所有者权益合计1013049.26万元（其中归属母公司的所有者权益合计706677.94万元）；2007年公司实现营业收入2040281.35万元（其中主营业务收入2023402.57万元），净利润106244.13万元（其中归属母公司所有者的净利润67445.51万元）。

公司注册地址：北京市朝阳区雅宝路10号；  
法定代表人：段强。

## 二、重大事项

2007年4月25日，公司披露了酒店购买协议纠纷案胜诉及委托贷款纠纷案。联合资信认为虽然公司在“酒店购买协议纠纷案”中胜诉，“委托贷款纠纷案”亦有抵押担保，但由于北亚地产已涉及多起诉讼事项且经营状况较差，公司涉案款项仍然存在不能全额收回的可能性。上述两案件共涉及公司投资资金8亿元人民币，分别占2007年底公司其他应收款和资产总额的4.27%和7.89%，如不能全额收回，预计将对公司总体经营状况产生一定影响。

2007年8月北京市高级人民法院（2007）高民初字第160号民事判决书判决北亚房地产败诉，该判决为生效判决，判决北亚房地产公司归还2亿元贷款本金及相应贷款利息共计约2.1亿元。该判决为生效判决，现正在执行过程中。公司方面也正在积极追讨有关款项，并已采取相应补救措施。联合资信将密切关注上述案件的进展情况。

## 三、经营管理分析

### 1、管理分析

跟踪期内，公司在治理结构和高管人员设置方面无重大变化。

内部管理方面，公司于2007年启动了内部控制体系建设工程。通过对公司治理、经营管理各个环节进行风险评估和风险确认，在公司层面制定了12个篇章、137个内控制度，进一步明确了公司本部及下属公司在公司治理、授权管理等方面的管理责任和管理权限。目前，该工程已在公司下属北京首汽（集团）股份有限公司（以下简称“首汽股份”）及其所属分公司正式运行。

对集团内劣势企业的重组、清退工作方面，根据市国资委《京国资改组字〔2007〕1号》、《京国资发〔2007〕4号》及《首旅发〔2007〕71号》等文件要求，公司将下属8家劣势企业列入北京市国资委“十一五”劣势企业退出规划名单，又将99家劣势企业列入集团范围内退出名单，预计清理工作将用两年时间完成。截至2007年底，公司共完成17家企业的清退工作，其中注销企业8家，股权转让3家，作为不良资产处理4家，吊销1家，拍卖1家，公司资产质量得以优化。

### 2、经营分析

2007年，公司整体经营情况良好，全年实现主营业务收入和主营业务利润分别为2023402.57万元和645641.18万元，较上年分别增长19.23%和17.11%。2007年，公司主营

业务利润率为 31.91%，较上年（32.28%）略有下降。从各主营业务板块分析，2007 年公司主营业务收入构成基本稳定（见表 1），其中酒店、餐饮业务实现收入 445924.95 万元，较上年增长 12.64%；商品销售业务实现收入 606628.80 万元，较上年增长 26.00%；旅行社业务实现收入 586601.59 万元，较上年增长 1.36%；其余业务（含汽车客运、修理、租赁业务，房地产销售、租赁业务，文化娱乐业务和其他业务）合计实现收入 384247.23 万元，较上年增长 56.66%。

表 1 公司主营业务构成及毛利率比较

| 项 目（万元）    | 主营业务收入占比（%） |        | 主营业务收入毛利率（%） |        |
|------------|-------------|--------|--------------|--------|
|            | 上年          | 2007 年 | 上年           | 2007 年 |
| 酒店、餐饮      | 23.33       | 22.04  | 86.34        | 87.05  |
| 商品销售       | 28.38       | 29.98  | 15.31        | 16.37  |
| 旅行社        | 34.11       | 28.99  | 5.43         | 3.64   |
| 汽车客运、修理、租赁 | 4.76        | 5.30   | 28.07        | 18.12  |
| 物业销售、租赁    | 5.30        | 5.28   | 34.71        | 66.62  |
| 文化娱乐业      | 1.74        | 5.15   | 67.39        | 13.45  |
| 其他         | 2.38        | 3.25   | 70.91        | 48.79  |
| 合计         | 100.00      | 100    | 32.28        | 31.91  |

资料来源：公司年报

## 酒店、餐饮业务

### （1）酒店业

截至 2007 年底，公司共拥有三星级以上（包括三星级）酒店企业 30 家，较 2006 年增加 3 家，其中五星级酒店增加 3 家，分别为深圳凯宾斯基酒店、广州天伦万怡酒店和河南兴亚酒店；四星级酒店增加一家，为西安建国饭店；三星级酒店减少一家，为华都饭店。

2007 年，公司三星级以上酒店平均客房出租率为 67.60%，较 2006 年下降了 1.58 个百分点，平均房价为 646 元/间夜，较 2006 年增长了 5.31%（见表 2）。平均客房出租率下降的主要原因是部分饭店为了满足奥运标准进行装修所致。同时，公司部分酒店也通过软、硬件环境的改善，改变以接待低价旅游团队客人为主的经营状况，将客源市场积极向商务散客和高端客户倾斜，因此平均房价有所上升。

表 2 近两年公司酒店经营指标

| 酒店<br>星级 | 出租率（%） |        | 出租价格（元） |        |
|----------|--------|--------|---------|--------|
|          | 2006 年 | 2007 年 | 2006 年  | 2007 年 |
| 五星级      | 65.41  | 64.99  | 877     | 891    |
| 四星级      | 70.83  | 70.60  | 523     | 567    |
| 三星级      | 74.42  | 68.85  | 275     | 308    |
| 平均       | 69.18  | 67.60  | 614     | 646    |

数据来源：公司提供

### （2）餐饮业

公司下属主要有两家餐饮集团，分别为全聚德集团和东来顺集团。2007 年 11 月 20 日，全聚德集团作为首只饮食概念的中小板股，在深圳证券交易所挂牌上市（证券简称为“全聚德”，证券代码为“002186”），募集资金 4.1 亿元。为适应北京奥运会和上市需要，2007 年，全聚德集团启动了 ISO22000 食品安全管理体系认证工作，形成了约 41.6 万字、57 份作业指导书的质量/食品安全/环境“三合一”的管理体系文件，明确了食品安全管理的标准和程序。另外，全聚德集团还投入 30 多万元，建立了食品检测实验室，并坚持开展食品的定期抽检，以提升服务安全品质。

2007 年，东来顺集团以“保持自身传统，尊重当地饮食文化、挖掘当地菜品特色，注重菜品风味结构、坚持炒涮结合”为经营思路，在认真总结以往经验的基础上，制定了新店开发办法，在规避风险、降低收购成本、提高谈判策略、缩短培育期等各个环节，形成了规范成熟的新店开发思路。直营店数量从 2004 年的 3 家，发展到 2007 年的 24 家，其中北京地区 9 家；加盟店 140 家，其中北京地区 34 家，外埠直营店、加盟店数量首度超过北京地区，形成了北京直营店为骨干，外埠直营连锁协调发展，并向全国延伸的发展局面。

2007 年，公司餐饮企业共完成营业收入 13.43 亿元，同比增长 3.32 亿元，增幅为 32.86%。2007 年，各餐饮企业共实现利润总额 1.40 亿元，同比增加 0.32 亿元，增幅为 29.45%。其中，2007 年，全聚德集团和东来顺集团共实现主营业务收入 10.78 亿元，比上年增长 18.07%；完成利

润总额 1.06 亿元，比上年增长 11.47%。

#### 商品销售业务

北京市内商业企业经营情况，2007 年，公司下属燕莎商城、贵友大厦建国门店调整了商户和品牌结构，形成了新的经营亮点和新的视觉形象，增强了企业核心竞争能力，强化了都市高档百货店的品牌形象。2007 年，燕莎金源店销售收入同比增长 47%，贵友金源店销售收入同比增长 38%，新燕莎 Mall 销售收入同比增长 27%，各企业均超额完成预算，成功实现年度培育目标。经营场地平均出租率、商户开业率、商户成活率均比去年大幅提升，累计租金收取率达到 99%，实现了商户稳定运营的良好局面。

外埠商业企业经营情况，2007 年，公司外埠成长企业亏损状况得到遏制。燕莎太原店通过加强品牌引进，使经营形式得到改善，2007 年实现销售收入 1.7 亿元；哈尔滨奥特莱斯店 2007 年实现销售收入 7950 万元，日均收入突破 35 万元，全年亏损额能够控制在合理范围之内。2007 年，除哈尔滨奥特莱斯外，新燕莎集团所有成长型企业全部超额完成预算任务，培育期大大缩短。

管理方面，2007 年，新燕莎集团重点推进了质量体系的认证工作，各核心企业进一步加快了企业管理与国际接轨的步伐，努力使经营水平与国际知名品牌的经销要求相匹配，国际化服务水平进一步提高。

2007 年，新燕莎集团共实现营业收入 45.17 亿元，同比增长 8.35 亿元，增幅为 22.68%；实现利润总额 3.97 亿元，比上年增长 1.23 亿元，增幅 44.89%。

#### 旅行社业务

2007 年，公司各旅行社企业共接待入境游旅客 275.36 万人·天，同比增加 74.86 万人·天，增幅为 37.33%；组织出境游旅客 287.33 万人·天，同比增加 125.71 万人·天，增幅为 77.78%；组织国内游旅客 743.35 万人·天，同比增加 287.11 万人·天，增幅为 62.93%。2007

年，公司下属康辉旅行社成为北京市首批 5A 级旅行社；“中国康辉”品牌也入选中国 500 最具价值品牌排名。

2007 年，公司各旅行社企业共实现营业收入 68.23 亿元，同比增加 10.36 亿元，增幅为 17.90%；2007 年，康辉旅行社实现利润总额 1751.08 万元；2007 年，神州旅行社实现利润总额 536 万元。

#### 汽车服务业（汽车客运、修理、租赁）

2007 年，首汽股份的制度创新和技术创新初步完成了内控体系的搭建，实现了企业的闭环管理、授权管理和职责管理的管理体系，使管理者在安全管理、服务质量和资产管理方面形成了统一的评价标准。经过于有关部门认定，首汽股份的服务规范已经转化成为了北京市地方标准（DB），为城市出租车行业标准的建设做出了重要贡献，企业的社会效益得到进一步提高。

2007 年，首汽股份共实现营业收入 30.48 亿元，同比增加 5.55 亿元，增幅为 22.26%；实现利润总额 7887 万元，增幅为 42.39%。

从经营效率看，2007 年公司销售债权周转次数、存货周转次数和总资产周转次数分别为 45.75 次、6.52 次和 0.92 次。与上年相比，公司对存货管理水平有所下降；对应收账款管理和总资产利用效率略有提高。公司整体经营效率正常。

经营预测方面（见表 3），公司 2006 年对 2007 年的经营预测较为保守，实际完成情况较好。

表 3 经营预测

| 项目（亿元） | 2007 年实际 | 2007 年预测 |
|--------|----------|----------|
| 销售收入   | 202.34   | 189.00   |
| 利润总额   | 16.27    | 10.37    |
| 净利润    | 6.74     | 3.49     |

资料来源：公司提供

总体看，2007 年公司各业务板块经营情况良好，内部管理不断规范，收入和盈利水平有所提高。

#### 四、财务分析

公司提供的 2007 年财务报表已经北京京都会计师事务所有限责任公司审计，为带强调事项段的无保留意见审计报告（强调事项分别为：截止 2007 年审计报告日，公司与黑龙江省北亚房地产综合开发有限公司（以下简称“北亚地产”）购买协议纠纷案尚未完结，公司未收到北亚地产返还的 4.5 亿元预付款和 3 亿元的定金赔偿款）。

2007 年，除纳入合并范围内的首旅股份和全聚德于 2007 年 1 月 1 日起执行财政部 2006 年颁布的《新企业会计准则》及其应用指南外，公司本部及其他子公司执行财政部 2006 年以前颁布的《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定。公司 2007 年财务报表参照《新企业会计准则》格式予以调整编制。

2007 年报告期内公司报表合并范围新增 2 级子公司一家：首旅集团鸟巢餐饮服务公司（注册资本 500 万，公司持股比例 100%，投资额 500 万元），新合并子公司的资产规模和经营规模相对较小，财务报表的合并对公司的财务报表影响不大。

截至 2007 年底，公司（合并）资产总额 2413352.08 万元，所有者权益合计 1013049.26 万元（其中归属母公司的所有者权益合计 706677.94 万元）；2007 年公司实现营业收入 2040281.35 万元（其中主营业务收入 2023402.57 万元），净利润 106244.13 万元（其中归属母公司所有者的净利润 67445.51 万元）。

##### 1、盈利能力

2007 年，得益于商业和酒店餐饮业务两大核心业务板块营业收入的增加，2007 年，公司实现主营业务收入 2023402.57 万元，较上年增长 19.10%。受经营规模的扩大使公司各项成本和开支增加，公司饭店、餐饮企业食品类原材料价格上涨幅度较大，带动了公司整体营业成本的增长。2007 年，公司主营业务成本

1377761.39 万元，较上年增长 20.05%，略高于主营业务收入增长速度。2007 年公司主营业务利润率为 31.91%，较上年略有降低。

2007 年，公司实现利润总额和净利润分别为 162746.47 万元和 106244.13 万元，分别较期初增长 60.34% 和 77.59%。公司总资本收益率和净资产收益率分别为 8.06% 和 10.49%，公司整体盈利能力有所增强。

##### 2、现金流

经营活动方面，2007 年，公司经营活动产生现金流情况良好。公司 2007 年经营活动现金流流入量为 2357443.62 万元，较期初增长 11.60%；由于原材料价格的快速上涨，公司经营性净现金流较 2006 有所下降，为 111794.48 万元，较 2006 年减少 22.94%。从收入实现质量看，2007 年，公司现金收入比率基本稳定，为 106.74%，现金回流质量正常，且经营活动获取现金的能力较强。

投资活动方面，2007 年，公司投资活动产生的现金流出规模较大，主要为购建固定资产支出及投资支出，大部分为饭店的更新改造支出。2007 年投资活动产生的现金流量净额为 -109673.39 万元。总体看，公司经营活动产生的现金流量净额不能覆盖资本性支出，因此，公司需要借助外部筹资以满足投资支出。

筹资活动方面，公司筹资活动现金流入主要是借款所收到的现金，2007 年公司筹资活动现金流入规模在 2006 年大幅增加的基础上略有回落，为 910483.95 万元，较 2006 年减少 8.27%；筹资活动流出方面，2007 年，公司筹资活动产生的现金流出为 836628.65 万元，较 2006 年减少 14.09%。

综合来看，公司现金流规模较大，经营获取现金的能力较强，2007 年公司整体现金流状况良好。

##### 3、负债及所有者权益结构

截至 2007 年底，公司资产总额 2413352.08

万元，较期初增长 19.71%，主要是货币资金、存货、在建工程 and 无形资产的增长所致。

截至 2007 年底，公司货币资金为 236097.73 万元，较期初增长 46.98%，其中现金折算人民币为 1996.10 万元，银行存款 233068.40 万元，其他类现金 1033.23 万元。

截至 2007 年底，公司存货的账面余额为 311519.08 万元，较期初增长 180.31%，主要是由于公司将北京饭店二期工程和北京饭店投资的紫金饰及房地产开发的在建工程计入存货所致。公司存货中开发成本和库存商品分别占 88.59% 和 5.71%。截至 2007 年底，公司计提存货跌价准备余额 289.32 万元，平均计提比例 0.09%。

截至 2007 年底，在建工程 127502.68 万元，较期初增长 98.89%，主要为新增的下属酒店和会展中心等的改扩建及装修工程。

截至 2007 年底，公司无形资产 128456.96 万元，较期初增长 54.09%，主要是土地使用权的增长。公司无形资产中土地使用权占 95.19%。

截至 2007 年底，公司少数股东权益 306371.32 万元，较期初增长 91.13%，主要是由于增加新设控股企业以及通过资本运作手段所并购的控股企业所致。

截至 2007 年底，公司归属母公司的所有者权益为 706677.94 万元，较期初增长 12.65%，主要源于资本公积和未分配利润的增加。其中实收资本占 53.69%，资本公积占 30.66%，未分配利润占 14.86%，所有者权益构成稳定。

截至 2007 年底，公司负债合计 1400302.82 万元，较期初增长 14.00%，主要是短期借款的增长；2007 年底，公司债务总额 841301.93 万元，其中短期债务占 70.26%，占比较期初有所上升，债务结构依然不尽合理；2007 年底，资产负债率和长期债务资本化比率分别为 58.02% 和 19.81%，较期初略有下降；全部债务资本化比率为 45.37%，较期初增加 1.97 个百分点。总体看，公司负债水平基本保持稳定，债

务负担正常。

#### 4、偿债能力

截至 2007 年底，公司流动比率和速动比率分别为 76.69% 和 48.45%，由于 2007 年存货的大幅增长，公司速动比率较期初下降 3.98 个百分点。2007 年，公司经营现金流动负债比率为 10.13%，较上年有所降低 4.95 个百分点，公司短期偿债能力略有下降。2007 年，公司 EBITDA 利息倍数和全部债务/EBITDA 分别为 6.97 倍和 2.79 倍，较 2006 年略有提升。整体看，公司对长、短期债务的保护能力基本保持稳定。

#### 5、“04 首旅债”情况

“04 首旅债”于 2004 年 2 月发行，采用浮动利率形式，年利率为一年期银行整存整取定期储蓄存款利率上浮 1.75 个百分点。计息期限为 2004 年 2 月 19 日至 2014 年 2 月 28 日，前四年度利息已经支付完毕。募集资金计划用于北京饭店“北京宫”项目和北京饭店改扩建项目（2008 年奥运会总部饭店）。截至 2008 年 4 月底，北京饭店改扩建项目已经全部完工；北京饭店“北京宫”项目主体正在施工中。总体看，原定项目已按发债计划得到落实。

本期公司债券由中国银行股份有限公司（以下简称“中国银行”）提供无条件的不可撤销连带责任担保。中国银行历史悠久，业务规模处于中国金融业前列，近三年，中国银行资产质量持续、稳步改善，不良贷款比例稳步下降，盈利能力在同行业中处于较好水平。截至 2007 年底，中国银行资产总额 59955.53 亿元，负债总额 55405.60 亿元，2007 年实现净利润 562.29 亿元；不良贷款率 3.12%。

“04 首旅债”分别占中国银行 2007 年底资产总额的 0.017%、占其净利润的 1.78%，所占比例很小，立即偿还此笔担保债务对中国银行影响很小。

经联合资信公开评级，中国银行主体长期信用等级为 AAA<sub>pi</sub>，中国银行对本期公司债券

提供的担保可有效提升本期债务的信用状况。

综合考虑，联合资信维持公司AA的主体长期信用等级，评级展望为稳定，并维持“04首都旅债”AAA的信用级别。

## 附件 1 公司下属一级企业（按合并口径）

| 编号 | 公司名称              | 主营业务       | 注册资本        | 持股比例(%) |
|----|-------------------|------------|-------------|---------|
| 1  | 北京首都旅游股份有限公司      | 旅游服务及酒店    | 23140 万元    | 69.14   |
| 2  | 北京首都旅游国际酒店集团有限公司  | 酒店、旅游及房地产  | 46800.76 万元 | 89      |
| 3  | 北京首汽（集团）股份有限公司    | 汽车运营、修理及租赁 | 21009.76 万元 | 64.97   |
| 4  | 北京展览馆             | 承办展览、酒店    | 3655.91 万元  | 100     |
| 5  | 华龙旅游实业发展总公司       | 饭店及旅游      | 10833.50 万元 | 100     |
| 6  | 中国康辉旅行社集团有限责任公司   | 旅游服务       | 5000 万元     | 51      |
| 7  | 北京市北京饭店           | 酒店         | 39,855.2 万元 | 100     |
| 8  | 北京市四川饭店有限责任公司     | 酒店服务       | 650 万元      | 100     |
| 9  | 北京市长富宫中心有限责任公司    | 酒店及写字楼     | 3,590 万美元   | 74.07   |
| 10 | 北京亮马河大厦有限公司       | 酒店及写字楼     | 2,800 万美元   | 50      |
| 11 | 北京新世纪饭店有限公司       | 酒店及写字楼     | 1,925 万美元   | 40      |
| 12 | 北京贵宾楼饭店有限公司       | 酒店         | 1,000 万美元   | 60      |
| 13 | 北京凯威大厦有限公司        | 酒店及写字楼     | 1,080 万美元   | 51      |
| 14 | 北京市旅游公司           | 旅游服务       | 2,100 万元    | 100     |
| 15 | 北京斯博人才交流有限责任公司    | 信息交流与咨询    | 100 万元      | 80      |
| 16 | 北京西苑饭店            | 酒店         | 10,495 万元   | 100     |
| 17 | 上园饭店              | 酒店及写字楼     | 638 万元      | 100     |
| 18 | 中国全聚德(集团)股份有限公司   | 餐饮         | 10,556 万元   | 65.47   |
| 19 | 美国新斯维克有限公司        | 酒店         | 350 万美元     | 100     |
| 20 | 首都旅游集团（香港）控股有限公司  | 投资         | 1.56 万港币    | 100     |
| 21 | 京港国际旅游有限公司        | 投资         | 400 万港币     | 87.5    |
| 22 | 新斯维克（巴黎）有限公司      | 投资         | 33,054 美元   | 100     |
| 23 | 兆龙饭店有限公司          | 酒店         | 5,000 万元    | 70      |
| 24 | 首旅学园              | 培训         | 200 万元      | 100     |
| 25 | 北京和平宾馆有限公司        | 旅游服务       | 700 万元      | 28.68   |
| 26 | 北京市建国饭店公司         | 酒店         | 880 万元      | 100     |
| 27 | 北京首旅燕京大厦物业管理有限责任  | 写字楼        | 700 万元      | 80      |
| 28 | 北京新燕莎控股（集团）有限责任公司 | 投资管理       | 31,886.1 万元 | 100     |
| 29 | 北京聚全餐饮有限责任公司      | 餐饮         | 3,076 万元    | 100     |
| 30 | 首旅建国酒店管理有限公司      | 饭店管理       | 3,240 万元    | 75      |
| 31 | 北京市建国饭店公司         | 酒店         | 2,300 万美元   | 49.5    |
| 32 | 北京金长城酒店管理公司       | 饭店管理       | 640 万元      | 100     |
| 33 | 北京古玩城市场集团有限责任公司   | 投资管理       | 16,772 万元   | 100     |
| 34 | 北京市丰泽园饭店有限责任公司    | 餐饮         | 455 万元      | 100     |
| 35 | 北京市仿膳饭庄有限责任公司     | 餐饮         | 546 万元      | 100     |
| 36 | 北京东来顺集团有限责任公司     | 餐饮         | 5,500 万元    | 50.91   |
| 37 | 黑龙江华龙广场有限公司       | 销售日用百货     | 15,000 万元   | 80      |
| 38 | 海南三亚国宾馆有限责任公司     | 旅游、饮食服务    | 10,000 万元   | 51      |
| 39 | 西安建国饭店有限公司        | 酒店         | 533.77 万元   | 80      |
| 40 | 深圳京凯怡实业有限责任公司     | 酒店         | 30,000 万元   | 96.67   |
| 41 | 北京大运河俱乐部有限责任公司    | 娱乐         | 1,000 万元    | 100     |
| 42 | 西安友谊购物大厦有限公司      | 商品零售       | 3,183.26 万元 | 100     |
| 43 | 黑龙江建国酒店投资管理有限公司   | 酒店投资、管理    | 500 万元      | 80      |
| 44 | 北京新京伦国际酒店管理有限公司   | 酒店管理       | 200 万元      | 70      |
| 45 | 首旅集团鸟巢餐饮服务公司      | 餐饮         | 500 万元      | 100     |

## 附件 2-1 2005 年~2006 年公司资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

| 项 目         | 2005 年     | 2006 年     | 变动率(%)  |
|-------------|------------|------------|---------|
| 流动资产        |            |            |         |
| 货币资金        | 154774.91  | 159975.70  | 3.36    |
| 短期投资        | 21428.74   | 18017.91   | -15.92  |
| 应收票据        | 412.76     | 242.50     | -41.25  |
| 应收股利        | 3614.68    | 1971.92    | -45.45  |
| 应收利息        |            |            |         |
| 应收账款        | 37561.90   | 42486.41   | 13.11   |
| 其他应收款       | 291078.05  | 244681.34  | -15.94  |
| 减：坏账准备      |            |            |         |
| 应收账款净额      | 328639.95  | 287167.75  | -12.62  |
| 预付账款        | 14742.55   | 24488.41   | 66.11   |
| 应收补贴款       |            |            |         |
| 存货          | 115332.87  | 111062.70  | -3.70   |
| 减：存货跌价准备    |            |            |         |
| 存货净额        | 115332.87  | 111062.70  | -3.70   |
| 待摊费用        | 8296.33    | 9968.46    | 20.16   |
| 待处理流动资产净损失  | 0.00       | 0.00       |         |
| 其他流动资产      | 3.23       | 18.22      | 464.09  |
| 流动资产合计      | 647246.03  | 612913.58  | -5.30   |
| 长期投资        |            |            |         |
| 长期股权投资      | 209455.51  | 173757.64  | -17.04  |
| 长期债权投资      | 0.00       | 0.00       |         |
| 合并价差        | 13958.49   | 58089.77   | 316.16  |
| 长期投资合计      | 223414.01  | 231847.42  | 3.77    |
| 固定资产        |            |            |         |
| 固定资产原值      | 1400964.89 | 1573688.84 | 12.33   |
| 减：累计折旧      | 566202.46  | 611159.51  | 7.94    |
| 固定资产净值      | 834762.43  | 962529.33  | 15.31   |
| 固定资产净值减值准备  | 1514.72    | 1428.57    | -5.69   |
| 固定资产净额      | 833247.71  | 961100.76  | 15.34   |
| 工程物资        |            |            |         |
| 在建工程        | 34418.44   | 71422.92   | 107.51  |
| 固定资产清理      | -38.21     | 1.30       | -103.40 |
| 固定资产合计      | 867627.94  | 1032524.97 | 19.01   |
| 无形资产及其他资产   |            |            |         |
| 无形资产        | 58134.36   | 77205.24   | 32.80   |
| 长期待摊费用      | 27177.18   | 27992.69   | 3.00    |
| 其他长期资产      | 13519.36   | 12450.10   | -7.91   |
| 无形资产及其他资产合计 | 98830.91   | 117648.03  | 19.04   |
| 递延税项        |            |            |         |
| 递延税项借项      | 0.83       | 0.80       | -3.61   |
| 资产总计        | 1837119.72 | 1994934.80 | 8.59    |

**附件 2-2 2005 年~2006 年公司资产负债表（负债及股东权益）**  
 （单位：人民币万元）

| 项 目               | 2005 年            | 2006 年            | 变动率(%)       |
|-------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| 流动负债              |                   |                   |              |
| 短期借款              | 303699.43         | 348361.05         | 14.71        |
| 应付票据              | 12494.76          | 17471.52          | 39.83        |
| 应付账款              | 97401.34          | 116857.62         | 19.98        |
| 预收账款              | 81012.26          | 81504.91          | 0.61         |
| 应付工资              | 13306.99          | 11392.08          | -14.39       |
| 应付福利费             | 16297.57          | 16591.37          | 1.80         |
| 应付股利              | 698.62            | 2335.66           | 234.32       |
| 应付利息              | 0.00              | 23.74             |              |
| 应交税金              | 12893.88          | 18331.62          | 42.17        |
| 其他应交款             | 5513.66           | 8658.27           | 57.03        |
| 其他应付款             | 174527.84         | 172069.60         | -1.41        |
| 预提费用              | 5793.22           | 6913.59           | 19.34        |
| 预计负债              | 24.79             | 6622.00           | 26612.38     |
| 递延收益              | 1740.68           | 1654.01           | -4.98        |
| 一年内到期的长期负债        | 52133.38          | 27729.46          | -46.81       |
| 其他流动负债            | 126982.24         | 125409.26         | -1.24        |
| <b>流动负债合计</b>     | <b>904520.66</b>  | <b>961925.77</b>  | <b>6.35</b>  |
| 长期负债              |                   |                   |              |
| 长期借款              | 63283.14          | 106778.30         | 68.73        |
| 应付债券              | 103462.51         | 103462.51         | 0.00         |
| 长期应付款             | 36261.67          | 37993.14          | 4.77         |
| 专项应付款             | 2205.93           | 107.58            | -95.12       |
| 其他长期负债            | 2044.46           | 8144.46           | 298.37       |
| <b>长期负债合计</b>     | <b>207257.71</b>  | <b>256485.98</b>  | <b>23.75</b> |
| 递延税项              |                   |                   |              |
| 递延税项贷款            |                   |                   |              |
| <b>负债合计</b>       | <b>1111778.37</b> | <b>1218411.75</b> | <b>9.59</b>  |
| <b>少数股东权益</b>     | <b>149218.42</b>  | <b>159353.50</b>  | <b>6.79</b>  |
| 所有者权益             |                   |                   |              |
| 实收资本              | 378178.24         | 378839.77         | 0.17         |
| 资本公积              | 163078.14         | 170791.07         | 4.73         |
| 盈余公积              | 51785.09          | 55073.39          | 6.35         |
| 其中：公益金            | 12691.79          |                   |              |
| 未确认的投资损失          | -40509.55         | -42703.35         | 5.42         |
| 未分配利润             | 23705.21          | 53209.34          | 124.46       |
| 外币报表折算差额          | -114.20           | 1959.34           | -1815.71     |
| <b>所有者权益合计</b>    | <b>576122.94</b>  | <b>617169.55</b>  | <b>7.12</b>  |
| <b>负债及所有者权益合计</b> | <b>1837119.72</b> | <b>1994934.80</b> | <b>8.59</b>  |

### 附件 3 2005 年~2006 年公司利润及利润分配表

(单位: 人民币万元)

| 项 目         | 2005 年     | 2006 年     | 变动率(%)  |
|-------------|------------|------------|---------|
| 一、主营业务收入    | 1461725.31 | 1696744.51 | 16.08   |
| 减: 折扣与折让    | 2310.52    |            |         |
| 主营业务收入净额    | 1459414.79 | 1696744.51 | 16.26   |
| 减: 主营业务成本   | 969183.51  | 1147367.75 | 18.38   |
| 主营业务税金及附加   | 31840.28   | 34802.93   | 9.30    |
| 经营费用        | 0.00       | 0.00       |         |
| 二、主营业务利润    | 458390.99  | 514573.83  | 12.26   |
| 加: 其他业务利润   | 8244.00    | 10865.90   | 31.80   |
| 减: 营业费用     | 158690.03  | 179026.15  | 12.81   |
| 管理费用        | 209756.69  | 242836.73  | 15.77   |
| 财务费用        | 28153.42   | 37456.97   | 33.05   |
| 三、营业利润      | 70034.84   | 66119.88   | -5.59   |
| 加: 投资收益     | -15739.77  | 19301.10   | -222.63 |
| 补贴收入        | 68.91      | 475.45     | 589.96  |
| 营业外收入       | 30805.93   | 32888.91   | 6.76    |
| 减: 营业外支出    | 15167.98   | 15705.55   | 3.54    |
| 四、利润总额      | 70001.93   | 103079.79  | 47.25   |
| 减: 所得税      | 27490.21   | 35637.05   | 29.64   |
| 减: 少数股东损益   | 21938.98   | 23794.05   | 8.46    |
| 加: 未确认的投资损失 | -352.61    | -6285.66   | 1682.61 |
| 五、净利润       | 20220.14   | 37363.04   | 84.78   |
| 加: 年初未分配利润  | 11004.04   | 22241.23   | 102.12  |
| 六、可供分配的利润   | 31224.18   | 59604.27   | 90.89   |
| 减: 提取法定盈余公积 | 1769.20    | 3641.09    | 105.80  |
| 提取法定公益金     | 1769.20    |            |         |
| 提取职工奖励及福利基金 | 796.93     |            |         |
| 七、可供股东分配的利润 | 26888.85   | 55963.19   | 108.13  |
| 减: 应付优先股股利  |            |            |         |
| 提取任意盈余公积    |            |            |         |
| 应付普通股股利     | 3183.64    | 2753.85    | -13.50  |
| 转作股本的普通股股利  |            |            |         |
| 八、未分配利润     | 23705.21   | 53209.34   | 124.46  |

### 附件 4-1 2007 年资产负债表（资产）

（单位：人民币万元）

| 资产             | 期初                | 期末                | 变动率(%)       |
|----------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>流动资产：</b>   |                   |                   |              |
| 货币资金           | 160628.17         | 236097.73         | 46.98        |
| 短期投资           | 38077.91          | 20355.00          | -46.54       |
| 应收票据           | 242.50            | 223.91            | -7.67        |
| 应收账款           | 42608.67          | 45527.48          | 6.85         |
| 预付款项           | 24694.63          | 30680.66          | 24.24        |
| 应收利息           | 0.00              | 0.00              |              |
| 应收股利           | 1971.92           | 2293.45           | 16.31        |
| 其他应收款          | 226336.15         | 187243.31         | -17.27       |
| 存货             | 111134.17         | 311519.08         | 180.31       |
| 一年内到期的非流动资产    | 0.00              | 0.00              |              |
| 其他流动资产         | 9790.76           | 12103.22          | 23.62        |
| <b>流动资产合计</b>  | <b>615484.87</b>  | <b>846043.84</b>  | <b>37.46</b> |
| <b>非流动资产：</b>  |                   |                   |              |
| 可供出售金融资产       | 4626.57           | 11628.31          | 151.34       |
| 长期股权投资         | 188700.27         | 218965.89         | 16.04        |
| 股权分置流通权        | 10.86             | 7840.94           | 72100.18     |
| 投资性房地产         | 1930.91           | 1227.45           | -36.43       |
| 固定资产原值         | 1572396.12        | 1624069.40        | 3.29         |
| 减：累计折旧         | 613291.80         | 655455.59         | 6.87         |
| 固定资产净值         | 959104.32         | 968613.81         | 0.99         |
| 减：固定资产减值准备     | 1428.57           | 1978.18           | 38.47        |
| 固定资产净额         | 957675.75         | 966635.63         | 0.94         |
| 在建工程           | 64107.84          | 127502.68         | 98.89        |
| 工程物资           |                   |                   |              |
| 固定资产清理         | 1.30              | 4.89              | 276.15       |
| 无形资产           | 83363.90          | 128456.96         | 54.09        |
| 商誉             | 4271.92           | 4271.92           | 0.00         |
| 合并价差           | 54584.85          | 52429.49          | -3.95        |
| 长期待摊费用         | 28044.82          | 33620.03          | 19.88        |
| 递延所得税资产        | 398.06            | 472.40            | 18.68        |
| 递延税款借项         | 329.57            | 329.52            | -0.02        |
| 其他非流动资产        | 12439.24          | 13922.14          | 11.92        |
| <b>非流动资产合计</b> | <b>1400485.86</b> | <b>1567308.24</b> | <b>11.91</b> |
| <b>资产总计</b>    | <b>2015970.73</b> | <b>2413352.08</b> | <b>19.71</b> |

注：公司 2007 年合并财务报表依旧采用 2006 年以前颁布的《企业会计准则》和《企业会计制度》及其补充规定，但财务报表格式已参照《新企业会计准则》格式予以调整；期初和上年数据为追溯调整值，下同。

## 附件 4-2 2007 年资产负债表（负债与所有者权益）

（单位：人民币万元）

| 负债和所有者权益（或股东权益）          | 期初                | 期末                | 变动率(%)       |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| <b>流动负债：</b>             |                   |                   |              |
| 短期借款                     | 348361.05         | 536400.21         | 53.98        |
| 应付票据                     | 17471.52          | 18292.50          | 4.70         |
| 应付账款                     | 117572.98         | 126410.35         | 7.52         |
| 预收款项                     | 81615.35          | 93710.30          | 14.82        |
| 应付职工薪酬                   | 32486.89          | 25915.25          | -20.23       |
| 应交税费                     | 18834.45          | 33502.78          | 77.88        |
| 应付利息                     | 52.62             | 45.05             | -14.39       |
| 应付股利                     | 2335.66           | 5261.23           | 125.26       |
| 其他应付款                    | 183216.80         | 218871.57         | 19.46        |
| 一年内到期的非流动负债              | 27729.46          | 36414.42          | 31.32        |
| 其他流动负债                   | 132293.97         | 8348.52           | -93.69       |
| <b>流动负债合计</b>            | <b>961970.75</b>  | <b>1103172.17</b> | <b>14.68</b> |
| <b>非流动负债：</b>            |                   |                   |              |
| 长期借款                     | 106778.30         | 146462.30         | 37.16        |
| 应付债券                     | 103462.51         | 103732.51         | 0.26         |
| 长期应付款                    | 44093.14          | 39757.09          | -9.83        |
| 专项应付款                    | 107.58            | 678.04            | 530.27       |
| 预计负债                     | 6622.00           | 0.00              | -100.00      |
| 递延所得税负债                  | 1638.45           | 3071.25           | 87.45        |
| 其他非流动负债                  | 3698.47           | 3429.45           | -7.27        |
| <b>非流动负债合计</b>           | <b>266400.43</b>  | <b>297130.65</b>  | <b>11.54</b> |
| <b>负债合计</b>              | <b>1228371.18</b> | <b>1400302.82</b> | <b>14.00</b> |
| <b>所有者权益（或股东权益）：</b>     |                   |                   |              |
| 实收资本（或股本）                | 379127.19         | 379427.19         | 0.08         |
| 资本公积                     | 186280.13         | 216659.49         | 16.31        |
| 盈余公积                     | 55129.44          | 61499.41          | 11.55        |
| 未确认投资损失                  | -44982.80         | -58124.57         | 29.22        |
| 未分配利润                    | 49789.82          | 105039.62         | 110.97       |
| 外币报表折算差额                 | 1959.34           | 2176.80           | 11.10        |
| <b>归属于母公司所有者权益合计</b>     | <b>627303.12</b>  | <b>706677.94</b>  | <b>12.65</b> |
| 少数股东权益                   | 160296.43         | 306371.32         | 91.13        |
| <b>所有者权益（或股东权益）合计</b>    | <b>787599.55</b>  | <b>1013049.26</b> | <b>28.62</b> |
| <b>负债和所有者权益（或股东权益）总计</b> | <b>2015970.73</b> | <b>2413352.08</b> | <b>19.71</b> |

## 附件 5 2007 年利润及利润分配表

(单位: 人民币万元)

| 项 目                         | 上年         | 2007 年     | 变动率(%)  |
|-----------------------------|------------|------------|---------|
| <b>一、营业收入</b>               | 1711220.73 | 2040281.35 | 19.23   |
| 其中: 主营业务收入                  | 1698950.26 | 2023402.57 | 19.10   |
| 其他业务收入                      | 12270.47   | 16878.78   | 37.56   |
| 减: 营业成本                     | 1148495.12 | 1378553.62 | 20.03   |
| 其中: 主营业务成本                  | 1147616.10 | 1377761.39 | 20.05   |
| 其他业务成本                      | 879.02     | 792.23     | -9.87   |
| 营业税金及附加                     | 35476.24   | 40418.02   | 13.93   |
| 销售费用                        | 179592.51  | 203852.91  | 13.51   |
| 管理费用                        | 244708.31  | 255914.00  | 4.58    |
| 财务费用                        | 33022.68   | 44454.90   | 34.62   |
| 资产减值损失                      | 61.45      | -221.42    | -460.33 |
| 加: 公允价值变动收益 (损失以“—”号填列)     |            |            |         |
| 投资收益 (损失以“—”号填列)            | 14899.44   | 28945.42   | 94.27   |
| 汇兑收益 (损益以“—”号添列)            |            |            |         |
|                             |            |            |         |
| <b>二、营业利润 (亏损以“—”号填列)</b>   | 84763.87   | 146254.75  | 72.54   |
| 加: 营业外收入                    | 33574.97   | 25283.40   | -24.70  |
| 减: 营业外支出                    | 16836.17   | 8791.68    | -47.78  |
| 其中: 非流动资产处置损失               |            |            |         |
|                             |            |            |         |
| <b>三、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)</b> | 101502.67  | 162746.47  | 60.34   |
| 减: 所得税费用                    | 36019.71   | 56932.43   | 58.06   |
| 未确认投资损失                     | -5659.05   | 430.10     | -107.60 |
|                             |            |            |         |
| <b>四、净利润 (净亏损以“—”号填列)</b>   | 59823.91   | 106244.13  | 77.59   |
| 其中: 归属于母公司所有者的净利润           | 35714.38   | 67445.51   | 88.85   |
| 少数股东损益                      | 24109.52   | 38798.62   | 60.93   |

**附件 6-1 2005 年~2007 年公司现金流量表**

(单位: 人民币万元)

| 项 目                      | 2005 年            | 2006 年            | 2007 年            | 变动率(%)        |
|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------------|
| 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           | 1550777.49        | 1828645.51        | 2159820.56        | 18.01         |
| 收到的税费返还                  | 489.82            | 929.71            | 181.77            | -39.08        |
| 收到的其他与经营活动有关的现金          | 211001.39         | 282431.24         | 197441.29         | -3.27         |
| <b>现金流入小计</b>            | <b>1762268.70</b> | <b>2112006.46</b> | <b>2357443.62</b> | <b>15.66</b>  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金           | 1027030.04        | 1247634.49        | 1563694.28        | 23.39         |
| 支付给职工以及为职工支付的现金          | 161374.45         | 183399.98         | 200592.15         | 11.49         |
| 支付的各项税费                  | 85323.44          | 102413.01         | 126448.62         | 21.74         |
| 支付的其他与经营活动有关的现金          | 419366.38         | 433482.02         | 354914.10         | -8.00         |
| <b>现金流出小计</b>            | <b>1693094.31</b> | <b>1966929.50</b> | <b>2245649.14</b> | <b>15.17</b>  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>     | <b>69174.39</b>   | <b>145076.96</b>  | <b>111794.48</b>  | <b>27.13</b>  |
| 二、投资活动产生的现金流量            |                   |                   |                   |               |
| 收回投资所收到的现金               | 21542.30          | 24198.44          | 99310.44          | 114.71        |
| 取得投资收益所收到的现金             | 15690.03          | 8074.30           | 19035.63          | 10.15         |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金 | 7972.13           | 42112.50          | 23955.86          | 73.35         |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额      |                   |                   | 326.21            |               |
| 收到的其他与投资活动有关的现金          | 0.00              | 8504.97           | 90554.88          |               |
| <b>现金流入小计</b>            | <b>45204.47</b>   | <b>82890.21</b>   | <b>233183.02</b>  | <b>127.12</b> |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 135269.13         | 161082.87         | 170929.81         | 12.41         |
| 投资所支付的现金                 | 119449.99         | 80605.35          | 111993.57         | -3.17         |
| 支付的其他与投资活动有关的现金          | 4455.47           | 2003.25           | 59933.03          | 266.76        |
| <b>现金流出小计</b>            | <b>259174.59</b>  | <b>243691.47</b>  | <b>342856.41</b>  | <b>15.02</b>  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>-213970.13</b> | <b>-160801.26</b> | <b>-109673.39</b> | <b>-28.41</b> |
| 三、筹资活动产生的现金流量            |                   |                   |                   |               |
| 吸收权益性投资所收到的现金            | 23985.01          | 13126.75          | 70124.50          | 70.99         |
| 借款所收到的现金                 | 594488.90         | 929532.75         | 839561.81         | 18.84         |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金          | 1962.88           | 49363.67          | 797.64            | -36.25        |
| <b>现金流入小计</b>            | <b>620436.80</b>  | <b>992023.17</b>  | <b>910483.95</b>  | <b>21.14</b>  |
| 偿还债务所支付的现金               | 467877.22         | 904449.53         | 732896.80         | 25.16         |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金       | 56808.95          | 63523.65          | 73288.19          | 13.58         |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金          | 968.77            | 5840.35           | 30443.66          | 460.58        |
| <b>现金流出小计</b>            | <b>525654.94</b>  | <b>973813.53</b>  | <b>836628.65</b>  | <b>26.16</b>  |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>     | <b>94781.86</b>   | <b>18209.64</b>   | <b>73855.30</b>   | <b>-11.73</b> |
| 四、汇率变动对现金的影响             | -591.25           | -598.55           | -906.82           | 23.84         |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>    | <b>-50605.13</b>  | <b>1886.79</b>    | <b>75069.56</b>   | <b>--</b>     |

## 附件 6-2 公司现金流量表补充资料

(单位: 人民币万元)

| 项 目                  | 2005 年     | 2006 年    | 2007 年     | 变动率(%) |
|----------------------|------------|-----------|------------|--------|
| 一、不涉及现金收支的投资和筹资活动    |            |           |            |        |
| 债务转资本                |            |           |            |        |
| 以投资偿还债务              |            |           |            |        |
| 以固定资产进行长期投资          |            |           |            |        |
| 以存货偿还债务              |            |           |            |        |
| 融资租赁固定资产             |            |           |            |        |
|                      |            |           |            |        |
| 二、将净利润调节为经营活动的现金流量   |            |           |            |        |
| 净利润                  | 20220.14   | 37363.04  | 106244.13  | 129.22 |
| 加: 少数股东损益            | 21938.98   | 23794.05  |            |        |
| 未确认投资损失              | 352.61     | 6285.66   | -430.10    |        |
| 计提的资产减值准备            | 1847.31    | 8148.51   | 4207.34    | 50.92  |
| 固定资产折旧               | 70411.91   | 76539.07  | 82678.02   | 8.36   |
| 无形资产摊销               | 2225.44    | 2688.14   | 3166.48    | 19.28  |
| 长期待摊费用摊销             | 9514.28    | 13312.37  | 9797.08    | 1.48   |
| 待摊费用减少(减: 增加)        | -659.63    | -1515.88  | -2211.10   | 83.09  |
| 预提费用增加(减: 减少)        | 779.77     | 678.73    | 1280.25    | 28.13  |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的  | 6754.08    | -26207.58 | -23834.31  |        |
| 固定资产报废损失             | -0.88      | 2.51      |            |        |
| 财务费用                 | 30171.97   | 38000.34  | 43253.93   | 19.73  |
| 投资损失(减: 收益)          | 15697.15   | -19483.10 | -29114.03  |        |
| 递延所得税资产减少(增加以“一”号填列) |            |           | -74.34     |        |
| 递延所得税负债增加(减少以“一”号填列) |            |           | 26.90      |        |
| 存货的减少(减: 增加)         | 850.50     | 6365.63   | -135719.58 |        |
| 经营性应收项目的减少(减: 增加)    | -162937.45 | -9739.97  | 12962.88   |        |
| 经营性应付项目的增加(减: 减少)    | 51906.83   | -11154.57 | 39304.69   | -12.98 |
| 其他                   | 101.38     | 0.00      | 256.24     | 58.98  |
| 经营性活动产生的现金流量净额       | 69174.39   | 145076.96 | 111794.48  | 27.13  |
|                      |            |           |            |        |
| 三、现金及现金等价物净增加情况      |            |           |            |        |
| 货币资金的期末余额            | 154774.91  | 159975.70 | 235697.73  | 23.40  |
| 减: 货币资金的期初余额         | 205380.03  | 158088.91 | 160628.17  | -11.56 |
| 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         | -50605.13  | 1886.79   | 75069.56   |        |

## 附件 7 2005 年~2007 年主要财务数据比较

| 项 目         | 2005 年     | 2006 年     | 2007 年     | 变动率(%) |
|-------------|------------|------------|------------|--------|
| 货币资金        | 154774.91  | 159975.70  | 236097.73  | 23.51  |
| 应收账款        | 37561.90   | 42486.41   | 45527.40   | 10.09  |
| 存货          | 115332.87  | 111062.70  | 311519.08  | 64.35  |
| 其他应收款       | 291078.05  | 244681.34  | 187243.31  | -19.80 |
| 流动资产        | 647246.03  | 612913.58  | 846043.84  | 14.33  |
| 长期股权投资      | 209455.51  | 173757.64  | 218965.89  | 2.25   |
| 固定资产净额      | 833247.71  | 961100.76  | 966635.63  | 7.71   |
| 无形资产        | 58134.36   | 77205.24   | 128456.96  | 48.65  |
| 非流动资产       | 1189873.69 | 1382021.22 | 1567308.24 | 14.77  |
| 资产总额        | 1837119.72 | 1994934.80 | 2413352.08 | 14.62  |
| 流动负债        | 904520.66  | 961925.77  | 1103172.17 | 10.44  |
| 非流动负债       | 207257.71  | 256485.98  | 297130.65  | 19.73  |
| 负债合计        | 1111778.37 | 1218411.75 | 1400302.82 | 12.23  |
| 少数股东权益      | 149218.42  | 159353.50  | 306371.32  | 43.29  |
| 归属母公司的所有者权益 | 576122.94  | 617169.55  | 1013049.26 | 10.75  |
| 短期债务        | 368327.57  | 393562.03  | 591107.12  | 26.68  |
| 长期债务        | 166745.65  | 210240.81  | 250194.81  | 22.49  |
| 总债务         | 535073.22  | 603802.84  | 841301.93  | 25.39  |
| 主营业务收入      | 1461725.31 | 1696744.51 | 2023402.57 | 17.65  |
| 主营业务成本      | 969183.51  | 1147367.75 | 1377761.39 | 19.23  |
| 利润总额        | 70001.93   | 103079.79  | 162746.47  | 52.48  |
| 净利润         | 20220.14   | 37363.04   | 67445.51   | 82.64  |
| EBITDA      | 180585.29  | 233698.26  | 301,641.97 | 29.24  |

## 附件 8 主要财务指标

| 项 目                  | 2005 年 | 2006 年 | 2006 年* | 2007 年 |
|----------------------|--------|--------|---------|--------|
| <b>经营效率</b>          |        |        |         |        |
| 销售债权周转次数(次)          | 39.51  | 42.05  | 42.05   | 45.74  |
| 存货周转次数(次)            | 8.37   | 10.14  | 10.14   | 6.52   |
| 总资产周转次数(次)           | 0.83   | 0.89   | 0.89    | 0.92   |
| <b>盈利能力</b>          |        |        |         |        |
| 主营业务利润率(%)           | 31.41  | 30.33  | 32.28   | 31.91  |
| 总资本收益率(%)            | 5.60   | 7.19   | 7.04    | 8.06   |
| 净资产收益率(%)            | 3.51   | 6.05   | 5.69    | 9.54   |
| 现金收入比率(%)            | 106.26 | 107.77 | 107.77  | 106.74 |
| <b>财务构成</b>          |        |        |         |        |
| 资产负债率(%)             | 60.52  | 61.08  | 60.93   | 58.02  |
| 全部债务资本化比率(%)         | 42.45  | 43.74  | 43.40   | 45.37  |
| 长期债务资本化比率(%)         | 18.69  | 21.31  | 21.07   | 19.81  |
| <b>偿债能力</b>          |        |        |         |        |
| 流动比率(%)              | 71.56  | 63.72  | 63.98   | 76.69  |
| 速动比率(%)              | 58.81  | 52.17  | 52.43   | 48.45  |
| 经营现金流动负债比率(%)        | 7.65   | 15.08  | 15.08   | 10.13  |
| EBITDA 利息倍数(倍)       | 6.35   | 6.14   | 6.10    | 6.97   |
| 全部债务/EBITDA(倍)       | 2.96   | 2.58   | 2.60    | 2.79   |
| 筹资活动前现金流量净额债务保护倍数(倍) | -0.27  | -0.03  | -0.03   | 0.00   |
| 筹资活动前现金流量净额利息偿还能力(倍) | -5.09  | -0.41  | -0.41   | 0.05   |

## 附件 9 有关计算指标的计算公式

| 指 标 名 称           | 计 算 公 式                                                                                     |
|-------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>增长指标</b>       |                                                                                             |
| 资产总额年年复合增长率为率     | (1) 2 年数据: 增长率= (本期-上期) / 上期×100%<br>(2) n 年数据: 增长率=[(本期/前 n 年) <sup>1/(n-1)</sup> -1]×100% |
| 净资产年年复合增长率为率      |                                                                                             |
| 营业收入年年复合增长率为率*    |                                                                                             |
| 利润总额年年复合增长率为率     |                                                                                             |
| <b>经营效率指标</b>     |                                                                                             |
| 销售债权周转次数          | 主营业务收入/ (平均应收账款净额+平均应收票据)                                                                   |
| 存货周转次数            | 主营业务成本/平均存货净额                                                                               |
| 总资产周转次数           | 主营业务收入/平均资产总额                                                                               |
| 现金收入比率            | 销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%                                                                  |
| <b>盈利指标</b>       |                                                                                             |
| 总资本收益率            | (净利润+利息支出) / (所有者权益+长期债务+短期债务) ×100%                                                        |
| 净资产收益率            | 净利润/所有者权益×100%                                                                              |
| 主营业务利润率           | 主营业务利润/主营业务收入净额×100%                                                                        |
| 营业利润率*            | (营业收入-营业成本-营业税金及附加) /营业收入×100%                                                              |
| <b>债务结构指标</b>     |                                                                                             |
| 资产负债率             | 负债总额/资产总计×100%                                                                              |
| 全部债务资本化比率         | 全部债务/ (长期债务+短期债务+所有者权益) ×100%                                                               |
| 长期债务资本化比率         | 长期债务/ (长期债务+所有者权益) ×100%                                                                    |
| 担保比率              | 担保余额/所有者权益×100%                                                                             |
| <b>长期偿债能力指标</b>   |                                                                                             |
| EBITDA 利息倍数       | EBITDA/利息支出                                                                                 |
| 全部债务/ EBITDA      | 全部债务/ EBITDA                                                                                |
| 筹资活动前现金流量净额债务保护倍数 | 筹资活动前现金流量净额/全部债务                                                                            |
| <b>短期偿债能力指标</b>   |                                                                                             |
| 流动比率              | 流动资产合计/流动负债合计×100%                                                                          |
| 速动比率              | (流动资产合计-存货) /流动负债合计×100%                                                                    |
| 经营现金流动负债比率        | 经营活动现金流量净额/流动负债合计×100%                                                                      |
| 筹资活动前现金流量净额利息偿还能力 | 筹资活动前现金流量净额/利息支出                                                                            |

注: 长期债务=长期借款+应付债券

短期债务=短期借款+一年内到期的长期负债+应付票据

全部债务= (长期债务+短期债务)

EBITDA=利润总额+利息支出+固定资产折旧+摊销

筹资活动前现金流量净额=经营活动产生的现金流量净额+投资活动产生的现金流量净额

企业执行新会计准则后, 所有者权益=归属于母公司所有者权益+少数股东权益

## 附件 10 企业主体长期信用等级设置及其含义

根据中国人民银行2006年3月29日发布的“银发〔2006〕95号”文《中国人民银行信用评级管理指导意见》，以及2006年11月21日发布的《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等文件的有关规定，企业主体长期信用等级划分成三等九级，分别用AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC和C表示，其中，除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

| 级别设置 | 含 义                            |
|------|--------------------------------|
| AAA  | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低 |
| AA   | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低  |
| A    | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低   |
| BBB  | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般    |
| BB   | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高    |
| B    | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高    |
| CCC  | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高     |
| CC   | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务      |
| C    | 不能偿还债务                         |

银行间债券市场中长期债券信用评级设置及其含义同企业主体长期信用等级。