

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA VANKE CO., LTD. *

萬科企業股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2202)

2015年第一季度報告

萬科企業股份有限公司（「本公司」或「公司」）董事會欣然宣佈本公司及所屬子公司（統稱「本集團」）截至2015年3月31日止三個月期間按照國際財務報告準則（「國際會計準則」）編製的未經審計季度報告（「本季度報告」或「本報告」）。本公告乃根據香港法例第571章《證券及期貨條例》第XIVA部內幕消息條文及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》第13.09條及第13.10B條的要求做出。

§ 1 重要提示

- 1.1** 本公司董事會、監事會及董事、監事、高級管理人員保證本報告所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性負個別及連帶責任。
- 1.2** 沒有董事、監事、高級管理人員對本報告內容的真實性、準確性、完整性無法保證或存在異議。
- 1.3** 喬世波副主席因公務原因未能親自出席本次董事會，授權郁亮董事代為出席並行使表決權；海聞獨立董事因公務原因未能親自出席本次董事會，授權羅君美獨立董事代為出席並行使表決權；陳鷹董事因公務原因未能親自出席本次董事會，授權魏斌董事代為出席並行使表決權。
- 1.4** 公司本季報報告的財務會計報表乃按照國際財務報告準則編製，並未經審核。

- 1.5** 公司董事會主席王石，董事、總裁郁亮，董事、執行副總裁、首席財務官、財務負責人王文金聲明：保證季度報告中財務報表的真實、完整。
- 1.6** 除特別指明外，本季度報告所用記賬本位幣均為人民幣。「本報告期」或「報告期」指2015年1-3月。
- 1.7** 本公司以中英文兩種語言編製本季度報告。在對本季度報告的中英文版本理解上發生歧義時，以中文為準。

§ 2 公司基本情況

2.1 按國際會計準則編製的主要會計資料及財務指標

(單位：人民幣千元)

	2015年3月31日	2014年12月31日	增減幅度
總資產	526,271,609	508,639,922	3.47%
本公司股東應佔權益淨額	88,877,232	88,164,570	0.81%
股本(股)	11,046,108	11,037,507	0.08%
每股於本公司股東應佔權益總額 (人民幣元)	8.05	7.99	0.73%
	2015年1-3月	2014年1-3月	比上年 同期增減
營業額	8,406,569	9,007,858	-6.68%
本公司股東應佔期間利潤	650,232	1,529,479	-57.49%
經營活動所用現金流量淨額	(15,344,422)	(5,579,130)	-175.03%
每股經營活動所用現金流量淨額 (人民幣元)	(1.39)	(0.51)	-174.82%
基本每股收益(人民幣元)	0.059	0.139	-57.55%
稀釋每股收益(人民幣元)	0.059	0.139	-57.55%
淨資產收益率	0.73%	1.97%	下降1.24個 百分點

註：1. 以上計算指標所用的淨資產、淨利潤分別指本公司股東應佔權益淨額和本公司股東應佔期間利潤；

2. 以上淨資產收益率為按照加權平均計算方法計算得出；

3. 因部份A股股票期權激勵計劃股票期權行權，2015年1~3月公司股份總數增加8,600,839股。

2.2 報告期末股東總數及前十名無限售條件流通股股東持股情況表

截至2015年3月31日，公司股東總數為652,130戶（其中A股652,113戶，H股17戶）。

股東總數		前10名股東持股情況				
股東名稱	股東性質	持股比例	持股總數	持有有限售條件股份數量	質押或凍結的股份數量	
華潤股份有限公司	國有法人	14.94%	1,645,494,720	0	0	
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註1}	境外法人	11.90%	1,314,928,277	0	0	
國信證券－工商銀行－國信金鵬 分級1號集合資產管理計劃	其他	4.14%	456,993,190	0	0	
GIC PRIVATE LIMITED	其他	1.38%	151,920,952	0	0	
劉元生	其他	1.21%	133,791,208	0	0	
UBS AG	其他	0.88%	97,320,388	0	0	
國泰君安－建行－香港上海 滙豐銀行有限公司	其他	0.68%	75,460,347	0	0	
萬科企業股份有限公司工會委員會	其他	0.61%	67,168,517	0	0	
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	其他	0.56%	61,308,633	0	0	
南方東英資產管理有限公司 －南方富時中國A50ETF	其他	0.52%	57,030,216	0	0	
戰略投資者或一般法人因配售 新股成為前10名股東的情況	無					

前10名無限售條件股東持股情況

股東名稱	持有無限售條件股份數量	股份種類
華潤股份有限公司	1,645,494,720	A股
HKSCC NOMINEES LIMITED ^{註1}	1,314,928,277	H股
國信證券－工商銀行－國信金鵬 分級1號集合資產管理計劃	456,993,190	A股
GIC PRIVATE LIMITED	151,920,952	A股
劉元生	133,791,208	A股
UBS AG	97,320,388	A股
國泰君安－建行－香港上海滙豐 銀行有限公司	75,460,347	A股
萬科企業股份有限公司工會委員會	67,168,517	A股
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	61,308,633	A股
南方東英資產管理有限公司 －南方富時中國A50ETF	57,030,216	A股
上述股東關聯關係或一致 行動的說明	上述股東之間未知是否存在關聯關係或屬 於《上市公司收購管理辦法》規定的一致 行動人。	
上述股東參與融資融券業務、 約定式購回情況說明	無	

註1： HKSCC NOMINEES LIMITED所持股份為其代理的在HKSCC NOMINEES LIMITED交易平臺上交易的公司H股股份總和；

截至2015年3月31日，公司總股數11,046,108,081股，其中A股9,731,152,613股，H股1,314,955,468股。

§ 3 管理層討論與分析

2015年1季度，全國商品住宅成交面積同比下降9.8%，其中1-2月份同比下降17.8%，3月份降幅收窄至0.9%。

北京、上海、深圳、廣州、天津、瀋陽、杭州、南京、成都、武漢、東莞、佛山、無錫、蘇州等14個主要城市，1季度住宅成交面積與2014年同期基本持平，批准預售面積同比下降11.6%。由於新房供應減少，上述城市1季度的成交批售比（商品住宅成交面積／同期批准預售面積）由2014年4季度的0.96上升至1.12，報告期末的新房可售庫存（已取得銷售許可而尚未售出的面積）由年初的1.52億平方米微降至1.50億平方米。

1季度上述城市的土地供應面積僅為去年同期的47.4%，成交面積僅為去年同期的42.1%。儘管土地供應、成交明顯放慢，但土地出讓底價仍處於高位。1季度，上述14個主要城市的土地流拍和底價成交比例分別為23%和47%。

報告期內，本集團累計實現銷售面積395.7萬平方米，銷售金額人民幣463.4億元，同比分別下降4.7%和14.6%。今年1季度銷售低於去年同期，主要因為2013年底有較多認購未簽約資源延轉至2014年1月份簽約，導致同比基數較高。今年3月份，本集團實現銷售面積124.1萬平方米，銷售金額人民幣147.4億元，同比分別上升2.5%和2.1%。

期內，公司在廣深區域實現銷售面積89.8萬平方米，銷售金額人民幣118.7億元；在上海區域實現銷售面積112.1萬平方米，銷售金額人民幣166.2億元；在北京區域實現銷售面積83.9萬平方米，銷售金額人民幣90.6億元；在成都區域實現銷售面積109.8萬平方米，銷售金額人民幣88.0億元。

房地產業務竣工、結算具有較強的季節性規律，大部份項目資源通常集中於下半年交付，1季度竣工及結算量佔全年總量的比例往往較低。今年1-3月，本集團實現竣工面積86.7萬平方米，佔全年預計竣工量的比例僅為5.5%，較去年同期的6.6%進一步下降。由於結算規模較小，同時受結算項目城市分佈、產品類型等偶然性因素的影響，報告期內本集團部份經營指標低於去年同期。報告期內，本集團實現結算面積73.4萬平方米，與2014年同期基本持平；實現結算金額人民幣78.0億元，同比減少9.1%；實現營業額人民幣84.1億元，本公司股東應佔期間利潤人民幣6.5億元，同比分別減少6.7%和57.5%。

本集團1季度淨利潤同比下降的原因主要在於，因特殊原因，去年1季度淨利潤基數較高：2014年1季度，本集團結算項目中上海、深圳等高毛利城市佔比較高，同時其他收益淨額產生較為集中，使得單季淨利潤率大幅上升至17.0%，遠高於2014年全年11.4%的平均水準。而本報告期，公司結算項目毛利率一般，其他收益淨額產生較少；相對於結算規模，費用在全年各個季度的分佈更為平均，今年1季度費用佔全年的比例高於結算利潤佔全年的比例，扣除費用後，1季度淨利潤率預計低於全年水準。

鑒於1季度結算規模有限、且淨利潤下降有特殊因素，公司認為1季度業績對預測全年利潤變化的參考意義不大。本集團當前預計2015年全年淨利潤同比仍將保持增長。

截至報告期末，公司合併報表範圍內尚有1,919.0萬平方米已售資源未竣工結算，合同金額合計約人民幣2,233.8億元，較年初分別增長14.9%和14.8%。

期內，本集團堅持審慎的拿地策略，在嚴格控制風險的前提下，根據實際發展的需要擇機補充優質項目資源，新增加物業項目9個，按歸屬於本公司權益計算的佔地面積約69.2萬平方米，對應規劃建築面積約170.0萬平方米，平均樓面地價約人民幣4,769元／平方米。

1季度公司實現開工面積558.6萬平方米，佔全年新開工計劃的比例為33.2%。

截至報告期末，本集團資金充裕，財務狀況安全穩健，持有現金（包含受監管資金）人民幣388.9億元，遠大於一年內到期的有息負債人民幣236.3億元；淨負債率為21.1%，繼續保持在行業低位。

§ 4 重要事項

4.1 按國際會計準則編製的主要會計報表項目、財務指標大幅度變動的情況及原因

適用 不適用

單位：人民幣千元

項目	2015-3-31	2014-12-31	變動幅度	說明
現金及現金等價物	38,055,506	61,653,320	-38.28%	投資與償還借款
即期稅項	6,652,856	8,855,063	-24.87%	支付稅金
非流動負債銀行貸款及 金融機構借款	28,178,132	34,536,712	-18.41%	借款結構性變動

項目	2015年1-3月	2014年1-3月	變動幅度	說明
營業額	8,406,569	9,007,858	-6.68%	結算收入減少
營業成本	5,908,436	5,704,523	3.57%	結算成本增加
經營利潤	1,481,437	2,473,159	-40.10%	收入減少、成本增加
所得稅	504,035	818,520	-38.42%	應稅利潤減少
本公司股東應佔期間利潤	650,232	1,529,479	-57.49%	收入下降、利潤減少

4.2 重大事項進展情況及其影響和解決方案的分析說明

適用 不適用

1. A股股票期權激勵計劃情況

2011年4月8日公司2011年第一次臨時股東大會通過了公司A股股票期權激勵計劃（草案修訂稿）等相關事項，公司A股股票期權激勵計劃（「期權激勵計劃」）開始實施，2011年5月9日期權激勵計劃的股票期權授予登記完成，公司向810名激勵對象授予10,843.5萬份期權。期權簡稱萬科JLC1，期權代碼為037015。

期權的初始行權價格為8.89元，2011年5月27日公司實施2010年度分紅派息方案，向全體股東每10股派發現金1.0元（含稅），遵照相關規則和股東大會決議，董事會對期權行權價格進行相應調整，期權的行權價格調整為8.79元。2012年7月5日公司實施2011年度分紅派息方案，向全體股東每10股派發現金1.3元（含稅），根據規定期權的行權價格調整為8.66元。2013年5月16日公司實施2012年度分紅派息方案，向全體股東每10股派發現金1.8元（含稅），根據規定期權行權價格調整為8.48元。2014年5月8日公司實施2013年度分紅派息方案，向全體股東每10股派發現金4.1元（含稅），公司再次根據規定對期權的行權價格進行相應調整，調整後的行權價格為8.07元。

2012年7月12日，期權激勵計劃進入第一個行權期。激勵對象可在2012年7月12日至2014年4月24日期間的可行權日將其所持股票期權的40%進行行權。2013年5月29日，期權激勵計劃進入第二個行權期，激勵對象可在2013年5月29日至2015年4月24日期間可將其所持股票期權的30%進行行權。2014年9月19日，期權激勵計劃進入第三個行權期，激勵對象可在2014年9月19日至2016年4月24日期間可行權日將其所持股票期權的30%進行行權。

報告期內，共有8,600,839份期權行權。公司A股股份數量相應增加8,600,839股。截至報告期末，已授出但尚未行權的股票期權為16,028,538份。

期權激勵計劃的推出，彌補了公司長期激勵機制的缺位，建立起股東和職業經理人團隊之間更緊密的利益共享和約束機制，將進一步完善公司的治理結構，增強公司競爭力。

2. 關於發行債務融資工具的情況

2014年11月10日，公司2014年第二次臨時股東大會授予董事會（或其轉授權人士）一般授權，全權處理公司在不超過人民幣150億元的範圍內發行債務融資工具，授權有效期自股東大會通過之日起24個月。

根據2014年第二次臨時股東大會授權，經董事會同意，報告期內公司向中國銀行間市場交易商協會申請註冊人民幣90億元中期票據並發行，分兩期進行，每期均為人民幣45億元。目前有關事項正在進行中。

4.2.1 非標意見情況

適用 不適用

4.2.2 日常經營重大合同的簽署和履行情況

適用 不適用

4.2.3 其他

適用 不適用

4.3 公司、股東及實際控制人承諾事項履行情況

適用 不適用

承諾事項	承諾內容	履行情況
其他承諾	公司原第一大股東、現第一大股東華潤股份有限公司的母公司中國華潤總公司於2001年向本公司鄭重承諾：將本著有利於萬科發展的原則一如既往地支持萬科。在本公司及本公司下屬企業與萬科發生同業競爭時，包括但不限於審議本公司下屬公司，或者萬科可能涉及到同業競爭的投資項目、處理由於同業競爭而發生的爭議、糾紛時，本公司承諾保持中立。	中國華潤總公司始終遵守其承諾。

4.4 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及原因說明

適用 不適用

4.5 其他需說明的重大事項

4.5.1 證券投資情況

適用 不適用

4.5.2 持有其他上市公司股權情況

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

證券代碼	證券簡稱	初始投資金額	佔該公司 股權比例	期末 帳面值	2015年 1~3月損益	2015年 1~3月所有者 權益變動
3698.HK	徽商銀行	<u>2,499,148</u>	<u>8.00%</u>	<u>2,995,164</u>	<u>113,527</u>	<u>113,527</u>

4.5.3 報告期接待調研、溝通、採訪等活動情況表

類別	時間	地點	方式	接待對象	談論的內容及提供的資料
星展唯高達活動	2015.1	新加坡	見面會	券商、基金等各類投資者	(一) 談論的主要內容： 1) 公司日常經營情況； 2) 公司發展戰略； 3) 公司對行業變化的看法。 (二) 提供的主要資料：公司定期報告等公開資料。
巴克萊活動	2015.1	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
BNP活動	2015.1	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
中金活動	2015.1	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
瑞銀活動	2015.1	上海	見面會	券商、基金等各類投資者	
德意志銀行活動	2015.1	北京	見面會	券商、基金等各類投資者	
國信證券活動	2015.1	深圳	見面會	券商、基金等各類投資者	
國金證券活動	2015.1	深圳	見面會	券商、基金等各類投資者	
方正證券活動	2015.1	上海	見面會	券商、基金等各類投資者	
花旗活動	2015.1	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
國信證券香港活動	2015.1	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
東英證券活動	2015.2	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
瑞信證券活動	2015.3	北京	見面會	券商、基金等各類投資者	
年度業績推介會	2015.3	香港、深圳 (上海、北京)	見面會	券商、基金、個人等各類投資者	
里昂證券活動	2015.3	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	
瑞信證券活動	2015.3	香港	見面會	券商、基金等各類投資者	

註：上述見面會採用一對一、一對多和大會推介的方式進行，見面的投資者大多超過50家。

類別	時間	地點	方式	接待對象	談論的內容及提供的資料
接待券商	報告期內	深圳、東莞、廣州、廈門、長沙、三亞、上海、杭州、寧波、南昌、合肥、北京、唐山、天津、武漢、成都、重慶、昆明等地	小組或一對一	國信證券、銀河證券、渣打銀行、法國巴黎銀行、花旗銀行、富邦金控、美林證券、招商證券、國泰君安、野村證券、中金、瑞銀證券、興業證券、申銀萬國、海通證券、中銀國際、元大證券、德意志銀行、中信證券國際、廣發證券、摩根大通、長江證券、瑞士信貸、中信建投、光大證券、滙豐銀行、Maybank Kim Eng Securities、DBS等	

類別	時間	地點	方式	接待對象	談論的內容及提供的資料
接待基金、其他投資機構及個人投資者	報告期內	深圳、東莞、廣州、廈門、長沙、三亞、上海、杭州、寧波、南昌、合肥、北京、唐山、天津、武漢、成都、重慶、昆明等地	小組或一對一	索羅斯基金、博時基金、交銀施羅德基金、滙豐晉信基金、華夏基金、華安基金、太保集團、平安資產管理有限責任公司、興業全球基金、East Capital、Tiaa、Sumitomo Mitsui Asset Management、Kingdon Capital、JM Finn & Co、Ecclesiastical、APS Asset、Public Mutual、GIC、Blackrock、Fidelity Worldwide Investment、Allianz Global Investors Hong Kong Ltd、UBS Global Asset Management Hong Kong、Hillhouse Capital Management Ltd、OCH – Ziff Capital Management Hong Kong Ltd、Pictet Asset Management Asia、Goldman Sachs Asset Management Hong Kong、T Rowe Price Asset Mgmt Asia、Amp Capital Investors Hong Kong、Chinarock Capital Management Ltd、Csop Asset Mgmt Ltd、Standard Pacific Capital LLC、RHB Asset Management Sdn Bhd、CIC International (HK) Co., Ltd、Citadel、GLG Partners、GMO、Everpoint、wellington、GE Asset Management、Pioneer Investments等	

4.5.4 其他重大事項的說明

適用 不適用

- (1) 公司不存在向控股股東或其關聯方提供資金、違反規定程序對外提供擔保的情況；
- (2) 內部控制建設進展情況

報告期內公司繼續按「實質內控」導向，開展內部控制體系建設。

4.6 衍生品投資情況

適用 不適用

報告期衍生品持倉的風險分析及控制措施說明（包括但不限於市場風險、流動性風險、信用風險、操作風險、法律風險等）

為了鎖定外幣借款匯率變動產生的風險，報告期內公司針對外幣借款簽署了無本金交割遠期外匯契約(NDF)。NDF簽署時不需交付資金憑證或保證金，合約到期時按照交易雙方議定的匯率與到期時即期匯率間的差額進行清算交收。

NDF在外幣借款的期限和金額範圍內，通過鎖定遠期匯率，控制匯率變動風險。

已投資衍生品報告期內市場價格或產品公允價值變動的情況，對衍生品公允價值的分析應披露具體使用的方法及相關假設與參數的設定

2015年1~3月NDF價值變動對公司本報告期損益無影響，對公司資本公積的影響為人民幣-884萬元。NDF公允價值參照同一到期日的NDF的市場報價確定。

報告期公司衍生品的會計政策及會計核算具體原則與上一報告期相比是否發生重大變化的說明

無

獨立董事、保薦人或財務顧問對公司衍生品投資及風險控制情況的專項意見

公司獨立董事認為通過NDF等金融工具避免了外幣借款由於匯率變動過大可能造成的損失，公司有關安排審慎合理。

4.6.1 報告期末衍生品投資的持倉情況

適用 不適用

(單位：人民幣千元)

合約種類	期初 合約金額	期末 合約金額	2015年1~3月 損益情況	期末合約 佔公司 報告期末 淨資產比例
無本金交割遠期外匯 契約(NDF)	<u>1,988,675</u>	<u>1,995,055</u>	<u>0</u>	<u>1.72%</u>

§ 5 附錄按國際財務報告準則編製的財務報表

5.1 按國際財務報告準則編製的財務報表載於本公告附錄一

承董事會命
萬科企業股份有限公司
董事會主席
王石

中國，深圳，2015年4月24日

於本公告日期，本公司董事會成員包括：執行董事王石先生、郁亮先生及王文金先生；非執行董事喬世波先生、孫建一先生、魏斌先生及陳鷹先生；以及獨立非執行董事張利平先生、華生先生、羅君美女士及海聞先生。

* 僅供識別

附錄一

萬科企業股份有限公司

本集團截至2015年3月31日止三個月的未經審核簡明綜合財務資料如下：

截至2015年3月31日止三個月的綜合損益表

	2015年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)	2014年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)
營業額	8,406,569	9,007,858
銷售成本	<u>(5,908,436)</u>	<u>(5,704,523)</u>
毛利	2,498,133	3,303,335
其他收入	336,796	77,153
其他收益淨額	121,070	536,924
分銷成本	(687,244)	(710,555)
管理費用	(745,873)	(681,143)
其他經營開支	<u>(41,445)</u>	<u>(52,555)</u>
經營利潤	1,481,437	2,473,159
財務費用	(374,607)	(252,494)
應佔聯營公司利潤減虧損	126,836	246,802
應佔合營公司利潤減虧損	<u>178,395</u>	<u>(10,617)</u>
稅前利潤	1,412,061	2,456,850
所得稅	<u>(504,035)</u>	<u>(818,520)</u>
期間利潤	<u><u>908,026</u></u>	<u><u>1,638,330</u></u>
以下人士應佔：		
本公司股東	650,232	1,529,479
非控股權益	<u>257,794</u>	<u>108,851</u>
期間利潤	<u><u>908,026</u></u>	<u><u>1,638,330</u></u>
每股基本盈利（人民幣元）	<u><u>0.059</u></u>	<u><u>0.139</u></u>

截至2015年3月31日止三個月的綜合損益及其他全面收益表

	2015年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)	2014年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)
期間利潤	<u>908,026</u>	<u>1,638,330</u>
其他全面收益(扣除稅項及重新分類調整後)		
換算境外子公司財務報表的匯兌差額	1,590	(76,228)
可供出售證券：		
公允價值儲備變動淨額	<u>(8,843)</u>	<u>(56,259)</u>
期間其他全面收益	<u>(7,253)</u>	<u>(132,487)</u>
期間全面收益總額	<u><u>900,773</u></u>	<u><u>1,505,843</u></u>
以下人士應佔：		
本公司股東	642,979	1,396,992
非控股權益	<u>257,794</u>	<u>108,851</u>
期間全面收益總額	<u><u>900,773</u></u>	<u><u>1,505,843</u></u>

於2015年3月31日的綜合財務狀況表

	於2015年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產		
物業、廠房及設備	4,710,028	4,802,910
投資物業	5,490,417	5,072,340
無形資產	842,873	757,159
於聯營公司的權益	8,839,589	7,988,683
於合營公司的權益	11,217,774	11,244,974
其他金融資產	133,318	133,180
其他非流動資產	9,270,563	9,587,611
遞延稅項資產	4,337,279	4,016,200
	<u>44,841,841</u>	<u>43,603,057</u>
流動資產		
存貨	333,810,810	314,930,234
貿易及其他應收款項	103,572,843	83,315,377
其他流動資產	5,156,400	4,076,000
已抵押存款	834,209	1,061,934
現金及現金等價物	38,055,506	61,653,320
	<u>481,429,768</u>	<u>465,036,865</u>
流動負債		
銀行貸款及金融機構借款	23,633,642	22,832,358
貿易及其他應付款項	339,021,307	313,966,609
即期稅項	6,652,856	8,855,063
	<u>369,307,805</u>	<u>345,654,030</u>
流動資產淨值	<u>112,121,963</u>	<u>119,382,835</u>
資產總值減流動負債	<u>156,963,804</u>	<u>162,985,892</u>

於2015年3月31日的綜合財務狀況表（續）

	於2015年 3月31日 人民幣千元 (未經審核)	於2014年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
銀行貸款及金融機構借款	28,178,132	34,536,712
應付債券	11,626,413	11,612,232
遞延稅項負債	817,157	821,467
準備	60,360	53,423
其他非流動負債	78,219	68,441
	<u>40,760,281</u>	<u>47,092,275</u>
資產淨值	<u>116,203,523</u>	<u>115,893,617</u>
股本及儲備		
股本	11,046,108	11,037,507
儲備	77,831,124	77,127,063
本公司股東應佔權益總額	88,877,232	88,164,570
非控股權益	<u>27,326,291</u>	<u>27,729,047</u>
權益總額	<u>116,203,523</u>	<u>115,893,617</u>

截至2015年3月31日止三個月的綜合現金流量表

	2015年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)	2014年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)
銷售產品所得現金	31,897,122	29,064,102
其他業務經營活動所得現金	<u>2,668,415</u>	<u>4,224,908</u>
經營活動所產生現金	<u>34,565,537</u>	<u>33,289,010</u>
購買商品及服務所付現金	(24,485,074)	(24,901,832)
向僱員或就僱員所付現金	(2,185,871)	(1,666,216)
就稅項所付現金	(7,308,305)	(6,160,984)
就其他業務經營活動所付現金	<u>(15,930,709)</u>	<u>(6,139,108)</u>
經營活動所用現金	<u>(49,909,959)</u>	<u>(38,868,140)</u>
經營活動所用現金淨額	<u>(15,344,422)</u>	<u>(5,579,130)</u>
出售投資所得款項	4,748	4,570
已收股息	89,286	11
出售物業、廠房及設備所得款項	279	51
出售子公司權益所得款項	6,039	752,408
其他投資活動所得款項	<u>320,044</u>	<u>471,727</u>
投資活動所產生現金	<u>420,396</u>	<u>1,228,767</u>
收購物業、廠房及設備以及在建工程	(16,608)	(52,253)
收購聯營公司及合營公司權益和其他投資	(1,397,490)	(1,029,217)
收購子公司，扣除所購入現金	(223,170)	(483,676)
就其他投資活動所付現金	<u>(50,000)</u>	<u>(865,218)</u>
投資活動所用現金	<u>(1,687,268)</u>	<u>(2,430,364)</u>
投資活動所用現金淨額	<u>(1,266,872)</u>	<u>(1,201,597)</u>

截至2015年3月31日止三個月的綜合現金流量表（續）

	2015年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)	2014年 1-3月 人民幣千元 (未經審核)
子公司非控股權益注資	596,328	437,772
銀行貸款及金融機構借款所得款項	<u>1,836,337</u>	<u>16,585,767</u>
融資活動所產生現金	<u>2,432,665</u>	<u>17,023,539</u>
償還銀行貸款及金融機構借款	(7,358,560)	(14,321,855)
已付股息及利息	<u>(2,064,404)</u>	<u>(2,559,400)</u>
融資活動所用現金	<u>(9,442,964)</u>	<u>(16,881,255)</u>
融資活動（所用）／所產生現金淨額	<u>(6,990,299)</u>	<u>142,284</u>
匯率之影響	3,779	25,426
現金及現金等價物減少淨額	(23,597,814)	(6,613,017)
1月1日現金及現金等價物	<u>61,653,320</u>	<u>43,004,149</u>
3月31日現金及現金等價物	<u>38,055,506</u>	<u>36,391,132</u>