中信证券股份有限公司

2007年第三季度报告

§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。

1.2 本报告经公司第三届董事会第十八次会议、第三届监事会第八次会议审议通过。

1.3 公司本季度财务会计报告未经审计。

1.4 公司董事长王东明先生、总会计师兼会计机构负责人倪军女士声明：保证本季度报告中的财务报告真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位：元

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减（%）
总资产	211,997,186,050.05	63,862,634,827.35	231.96
所有者权益（不含少数股东权益）	47,219,599,549.01	12,474,671,733.80	278.52
每股净资产	14.24	4.18	240.42
	年初至报告期期末（1–9 月）		比上年同期增减（%）
经营活动产生的现金流量净额	104,845,408,727.48		652.49
每股经营活动产生的现金流量净额	31.63		576.74
	报告期（7–9 月）	年初至报告期期末（1–9 月）	本报告期比上年同期增减（%）
净利润	4,154,739,951.16	8,362,951,404.08	558.22
全面摊薄每股收益	1.25	2.52	491.96
基本每股收益	1.34	2.77	477.45
扣除非经常性损益后的基本每股收益	1.35	2.77	477.45
稀释每股收益	1.34	2.77	477.45
净资产收益率（%）	15.21	43.63	增加 27.34 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）	15.22	43.68	增加 27.45 个百分点
非经常性损益项目			年初至报告期期末金额（1–9 月）
非流动资产处置损益			756,333.08
除上述各项之外的其他营业外收支净额			–12,123,063.15
所得税			1,425,118.64
合 计			–9,941,611.43

2.2 报告期末股东总数及前十名无限售条件流通股股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数	128,402 户	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称（全称）	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
中国人寿保险股份有限公司	398,023,586	人民币普通股
中国中信集团公司	283,150,000	人民币普通股
中国人寿保险(集团)公司－传统－普通保险产品	176,287,421	人民币普通股
雅戈尔集团股份有限公司	150,124,100	人民币普通股
中信国安集团公司	39,222,282	人民币普通股
中国运载火箭技术研究院	37,010,300	人民币普通股
中国农业银行－中邮核心成长股票型证券投资基金	35,948,180	人民币普通股
柳州两面针股份有限公司	34,060,000	人民币普通股
中粮集团有限公司	33,952,160	人民币普通股
南京新港高科技股份有限公司	30,607,878	人民币普通股

注：

1、中国人寿保险股份有限公司所持股份为以下两个帐户的合计数，一是，中国人寿保险股份有限公司－传统－普通保险产品－005L－CT001 沪持有 394,527,844 股；二是，中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪持有 3,495,742 股。

2、中国中信集团公司是公司的第一大股东，共持有 776,825,407 股，持股比例为 23.43%，其中无限售条件股 283,150,000 股（如上表所示），有限售条件股 493,675,407 股。

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

1、公司资产负债表项目大幅变动的情况及原因：

单位：元

项目	2007年 9 月 30 日	2006年 12 月 31 日	增减幅度（%）	主要原因
货币资金	154,618,241,624.30	36,686,756,477.31	321.46	客户保证金增加
结算备付金	17,861,293,305.67	10,490,662,778.60	70.26	
交易性金融资产	3,523,954,003.11	1,937,111,697.89	81.92	证券投资规模增加
买入返售金融资产	5,840,133,523.63	4,189,125,026.89	39.41	买入返售业务增加
存出保证金	10,668,435,382.36	1,163,620,114.01	816.83	创设认沽权证履约保证金增加
可供出售金融资产	10,614,870,799.04	2,721,140,712.06	290.09	证券投资规模增加
长期股权投资	631,772,101.03	1,176,922,283.58	–46.32	新增中信基金和华夏基金为并表单位
固定资产	1,211,825,379.30	728,099,299.76	66.44	购买办公楼支出
其他资产	6,775,194,305.33	4,500,902,187.16	50.53	子公司中信证券国际公司融资业务增加
短期借款	2,029,640,640.00	50,233,500.00	3940.41	子公司中信证券国际公司信用借款增加
交易性金融负债	3,287,778,000.00	249,022,000.00	1220.28	创设权证业务增加
卖出回购金融资产款	0.00	2,300,438,986.30	–100.00	卖出回购业务减少
代理买卖证券款	144,566,743,511.28	41,826,736,512.89	245.63	客户保证金增加
代理承销证券款	546,204,513.39	30,570,718.91	1686.69	代理承销业务增加
应付职工薪酬	2,981,451,194.20	652,382,285.12	357.01	应付职工薪酬增加
应交税费	2,451,566,860.20	697,706,211.13	251.38	应税收入增加
长期借款	0.00	200,934,000.00	–100.00	子公司中信证券国际公司长期借款减少
递延所得税负债	138,495,067.76	0.00		递延税项增加
其他负债	4,228,517,666.92	1,958,827,428.43	115.87	子公司中信证券国际公司融资融券业务增加
资本公积	32,789,381,999.96	6,146,067,191.92	433.50	增发股本溢价增加
未分配利润	9,664,713,373.78	2,011,363,046.93	380.51	净利润增加
归属于母公司所有者权益	42,454,095,373.74	8,157,430,238.85	420.43	
少数股东权益	2,537,453,125.35	1,389,840,660.31	82.57	

2、公司利润表项目大幅变动的情况及原因：

单位：元

项目	2007年 1–9 月	2006年 1–9 月	增减幅度（%）	主要原因
代理买卖证券手续费净收入	10,358,031,463.68	1,744,613,032.97	493.72	经纪业务交易量增加
证券承销业务净收入	1,057,583,925.81	338,012,285.30	212.88	承销业务量增加
委托管理资产业务净收入	110,415,921.85	22,956,740.00	380.97	集合理财规模增加
利息净收入	583,408,251.37	156,555,927.73	272.65	自有资金和客户保证金增加
投资净收益	4,549,894,366.28	505,765,880.15	799.60	证券投资规模加大所致
公允价值变动净收益	978,603,440.24	346,226,713.20	182.65	证券投资持仓增大，使公允价值增加
汇兑净收益	–26,490,859.37	–581,868.88	4452.72	汇率变动影响
营业税金及附加	886,238,094.69	137,388,492.82	545.06	收入增加
业务及管理费	5,535,563,635.14	1,386,052,547.42	299.38	业务量增加，相应支出增加
资产减值损失	–30,405,539.32	–739.49	4111590.40	冲回长期股权投资减值准备
营业外支出	15,498,045.92	4,261,924.65	263.64	公益性捐赠增加和子公司华夏基金管理的基金封转开支付的份额奖励
所得税费用	3,489,946,260.18	305,368,505.65	1042.86	利润增加
归属于母公司所有者的净利润	8,362,951,404.08	1,270,546,303.40	558.22	
少数股东损益	1,090,412,260.18	106,259,181.75	926.18	

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

1、经中国证监会证监发行字[2007]244 号文核准，公司于 2007 年 8 月 27 日向社会公众公开发行人民币普通股 333,733,800 股，发行完成后，公司的总股本增至 3,315,233,800 股。本次募集资金总额 24,999,998,958 元，扣除发行费用后募集资金金额为 24,976,191,957.66 元。经天华中兴会计师事务所有限公司为本次发行出具的验资报告（天华验字[2007]第 1009–58 号）验证，该笔资金已汇入公司账户。本次募集资金全部用于补充公司营运资金，截至 2007 年 9 月 30 日，相关募集资金全部成为公司经营所需的周转资金，投资于央票、债券、创设权证抵押资产、债券做市商占款、一级市场申购等。

截止 2007 年 9 月 30 日，公司承诺和实际的募集资金投资项目情况如下：

单位：元

募集资金总额	24,976,191,957.66	本报告期已使用募集资金总额		24,976,191,957.66		
		已累计使用募集资金总额		24,976,191,957.66		
承诺项目	拟投入金额	是否变更项目	实际投入金额	产生收益情况	是否符合计划进度	是否符合预计收益
补充营运资金	24,976,191,957.66	无	24,976,191,957.66	–	是	是
合计	24,976,191,957.66	无	24,976,191,957.66	–	是	是

2、公司 2006 年度财务报告由天华中兴会计师事务所有限公司出具了带强调事项段的无保留意见，公司董事会、监事会在 2006 年年度报告中分别就该事项出具了专项说明和独立意见（详见 2007 年 3 月 16 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。截止 2007 年 9 月 30 日，中信建投证券有限责任公司应收客户交易结算资金缺口为 1,120,664,970.73 元，较 2007 年 6 月 30 日减少了 1,428,906,986.91 元，较 2006 年 12 月 31 日减少了 1,512,374,729.97 元，主要原因是中国证券投资者保护基金公司支付了首笔客户交易结算资金缺口收购款 8 亿元，此外，中信建投证券将共管帐户内的资产收购对价款 628,386,896.54 元划入了客户交易结算资金帐户，用于弥补客户交易结算资金缺口。中信建投证券正积极协调中国证券投资者保护基金公司尽快弥补应收购的客户交易结算资金缺口的剩余部分。

3、2007 年 8 月 14 日，公司已办理完毕受让北京证券有限责任公司持有的华夏基金 20%股权的工商过户手续，公司持有华夏基金 60.725%的股权。2007 年 9 月 12 日，中国证监会下发了《关于同意华夏基金管理公司股权变更的批复》（证监基金字[2007]249 号），同意公司受让中国科技证券有限责任公司所持的华夏基金 3.55%股权，受让西南证券有限责任公司所持的华夏基金 35.725%股权，目前，公司正在办理上述 39.275%股权的工商过户手续。

4、根据中国证监会《关于核准深圳金牛期货经纪有限公司变更注册资本和股权的批复》（证监期货字[2007]123 号），公司全资收购深圳金牛期货经纪有限公司已获中国证监会核准。2007 年 9 月 26 日，公司办理完毕金牛期货的增资和工商变更手续，顺利完成对金牛期货 100%股权的收购工作，变更后，金牛期货的注册资本增至 1 亿元，企业类型为有限责任公司（法人独资）。报告期内，公司将其纳入合并报表范围。

5、报告期内，公司继续增持中信万通证券的股权，收购了青岛中大（集团）股份有限公司持有的中信万通证券 0.6%股权，收购了青岛开源集团有限公司、青岛热电集团有限公司、青岛轮渡有限责任公司合计持有的中信万通证券 3.3%股权，目前公司已办理完毕上述合计 3.9%的股权的工商过户手续。工商过户完成后，公司持有中信万通证券 67,520 万股股权，持股比例由 80.5%增加至 84.40%。此外，公司受让中牧实业股份有限公司持有中信万通证券 6%股权事宜已于近日获得监管部门核准，目前，公司正在办理相关工商过户手续。

6、根据股东大会决议，公司着手收购深圳市中信联合创业投资有限公司的股权（相关事项详见公司 2006 年第三季度报告）。截至 2007 年 9 月 30 日，公司持有其 70.56%的股权，已支付股权收购款 58,130,401.14 元。报告期内，公司将其纳入合并报表范围。

7、报告期内，公司申请受让中信金通证券有限责任公司北京紫竹院证券营业部获深圳证监局批准，目前，公司正在办理相关工商变更手续。

8、经中国证监会批准，公司已推出三期集合资产管理计划，截至 2007 年 9 月 30 日，中信证券避险共赢集合资产管理计划的资产份额为 3,476,191,465.70 份；中信理财 2 号集合资产管理计划的资产份额为 2,297,961,203.04 份；中信证券股债双赢集合资产管理计划的资产份额为 3,045,308,235.55 份。

9、经公司 2006 年第四次临时股东大会批准（详见 2006 年 10 月 31 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》），公司将以不超过人民币 10 亿元的价格购买办公用房。根据股东大会的授权，公司于 2006 年 12 月 10 日与联合置地房地产开发有限公司签署了购买办公用楼的相关协议，截止 2007 年 9 月 30 日，公司已累计支付购房款 492,891,120 元。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√适用 □不适用

1、公司承诺事项履行情况

公司目前仍在办理房产证明或准备处置的房产主要有 3 处：上海番禺路 390 号时代大厦房屋 10 套（建筑面积 1300 平方米）、南京华侨大厦 23 层（建筑面积 700.14 平方米）、北京光华大厦 6–7 层（建筑面积 3000 平方米），公司承诺：“公司将抓紧办理该部分房产的变更和过户手续，保证不会因该部分房产造成损害股东利益的情形出现”。

2、原非流通股股东在股权分置改革过程中做出的承诺事项及履行情况

因公司实施股权分置改革，公司持股 5%以上的股东，即，中国中信集团公司、雅戈尔集团股份有限公司和中信国安集团公司（注：年内，雅戈尔集团股份有限公司和中信国安集团公司因减持公司股份，持股比例均已降至 5%以下）承诺：所持股份自获得上市流通权之日(即，2005 年 8 月 15 日)起 12 个月内不上市交易或转让的承诺期期满后，通过证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在 12 个月内不超过 5%，在 24 个月内不超过 10%。

持有公司股份总数 5%以下的有限售条件股东分别承诺：自非流通股获得上市流通权之日起，至少在 12 个月内不上市交易或者转让。

此外，上述股东还承诺：在遵守前项承诺的前提下，通过交易所挂牌交易出售的股份数量达到中信证券股份总数的 1%的，自该事实发生之日起两个工作日内作出公告。

2007 年第三季度，公司未有股东减持公司股份达到公司总股本的 1%，公司股东履行承诺情况请详见公司 2007 年半年报（2007 年 8 月 15 日《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》）。

在报告期内或持续到报告期内，公司股东并无其它承诺事项。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 公司持有其他上市公司股权情况

√适用 □不适用

序号	股票代码	股票简称	持股数量（股）	占该公司股权比例	初始投资金额(元）	会计核算科目
1	601088	中国神华	23,233,480	0.12%	860,406,425.20	可供出售
2	601398	工商银行	49,999,936	0.01%	300,043,981.92	可供出售
3	601006	大秦铁路	21,205,505	0.16%	228,671,325.11	可供出售、交易性
4	600019	宝钢股份	14,300,000	0.08%	210,609,504.06	可供出售
5	600299	星新材料	5,000,000	1.24%	195,300,000.00	可供出售
6	601939	建设银行	20,000,000	0.01%	173,554,953.02	可供出售
7	600208	新湖中宝	10,000,000	0.57%	160,600,000.00	可供出售
8	600518	康美药业	10,759,124	2.11%	158,804,670.24	可供出售
9	002024	苏宁电器	2,878,372	0.20%	153,178,022.62	可供出售
10	600016	民生银行	10,209,976	0.07%	137,451,375.94	可供出售、交易性
合计			–	–	2,578,620,258.11	–

3.5.2 公司持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况

√适用 □不适用

持有对象名称	初始投资金额（元）	持股数量（股）	占该公司股权比例	期末账面价值（元）
建投中信资产管理有限公司	570,000,000.00	570,000,000	30.00%	561,048,259.79
中信标普指数信息服务(北京)有限公司	4,013,500.00	USD500,000	50.00%	3,157,134.53
国泰君安证券有限公司	2,885,171.00	1,520,828	0.04%	2,885,171.00
合计	576,898,671.00			567,090,565.32

中信证券股份有限公司
法定代表人：王东明
二 00 七年十月二十六日

福建发展高速公路股份有限公司

2007年第三季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司第三季度财务报告未经审计。

1.4 公司董事长唐建辉先生、总经理熊向荣先生、财务总监林涓女士、财务部经理郑建雄先生声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产(元)	5,484,692,174.38	5,451,760,039.63	0.60
股东权益(不含少数股东权益)(元)	3,405,140,169.40	3,294,254,464.41	3.37
每股净资产(元)	2.3014	2.2264	3.37
	年初至报告期期末（1–9 月）		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	820,766,533.63		17.87
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.55		17.87
	报告期（7–9 月）	年初至报告期期末（1–9 月）	本报告期比上年同期增减(%)
净利润(元)	163,673,722.47	480,785,705.00	24.71
基本每股收益(元)	0.1106	0.3249	24.71
扣除非经常性损益后基本每股收益(元)	–	474,745,783.81	–
稀释每股收益(元)	0.1106	0.3249	24.71
净资产收益率(%)	4.81	14.12	增加 0.7 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	4.74	13.98	增加 0.7 个百分点

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额（1–9 月）（元）
除上述各项之外的其他营业外收支净额	7,335,497.69
所得税影响	–2,420,714.24
合计	4,914,783.45

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件流通股股东持股表

单位：股

报告期末股东总数（户）	121,014	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
中国银行－海富通股票证券投资基金	12,999,867	人民币普通股
中国人寿保险股份有限公司－分红－个人分红－005L－FH002 沪	8,260,000	人民币普通股
中国银行－大成蓝筹稳健证券投资基金	7,999,985	人民币普通股
光大证券股份有限公司	6,999,921	人民币普通股
中国光大银行股份有限公司－国投瑞银创新动力股票型证券投资基金	5,015,728	人民币普通股
招商银行股份有限公司－海富通强化回报混合型证券投资基金	4,999,969	人民币普通股
招商银行股份有限公司－上证红利交易型开放式指数证券投资基金	4,014,668	人民币普通股
招商证券－渣打－ING BANK N.V.	3,682,127	人民币普通股
中国银行－嘉实沪深 300 指数证券投资基金	3,403,027	人民币普通股
中信证券－建行－中信证券股债双赢集合资产管理计划	3,300,188	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

□适用 √不适用

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

1、本报告期（7–9 月）营业总收入同比增长 28.26%，净利润同比增长 24.71%，主要原因是公司经营的福厦高速公路车流量平稳增长，而且自 2007 年 5 月 20 日起公司对载货类汽车实施计重收费，相应提高了本公司通行费收入。

2、2007 年 7 月 17 日召开的本公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过公司投资福州至厦门高速公路扩建工程的议案，目前，该扩建工程尚未正式动工，相关政府批文正在办理之中。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√适用 □不适用

2006 年 7 月 14 日，公司实施股权分置改革方案，非流通股东做出以下承诺：

（1）法定承诺：本公司非流通股股东已依据相关法律、法规和规章的规定，做出法定最低承诺，履行法定的义务，遵守限售相关规定。

（2）附加承诺：

福建省高速公路有限责任公司承诺：

①所持有的原非流通股股份自改革方案实施之日起，在三十六个月内不上市交易。

②在 2006 年至 2008 年年度股东大会上提议并赞同福建高速进行现金分红，每年现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的 70%。

③提议并赞同福建高速 2006 年中期实施公积金转增股本议案：福建高速向全体股东实施公积金转增资本，转增比例为每 10 股转增 5 股。

④在浦城－南平高速公路通车时将所持有的浦南公司部分股权转让给福建高速，以支持福建高速控股浦南公司；

⑤ 福建高速对省高速公路公司所拥有的已通车路段享有优先购买权；

⑥在履行必要的审批程序后将在 2007 年 12 月 31 日前把国家高速公路主干线沈阳－海口线福建境内的罗源－宁德高速公路注入福建高速。

华建交通经济开发中心承诺：

①所持有的原非流通股股份自改革方案实施之日起，在三十六个月内不上市交易。②在 2006 年至 2008 年年度股东大会上提议并赞同福建高速进行现金分红，每年现金分红的比例不低于当年实现的可分配利润的 70%。

以上承诺按约履行，其中 2006 年中期公积金转增股本承诺和 2006 年度现金分红承诺已履行完毕；另关于福建省高速公路有限责任公司第 6 条注入罗源至宁德高速公路承诺，因 2006 年 11 月 27 日交通部发布《关于进一步规范收费公路管理工作的通知》（交公路发[2006]654 号）要求：“在国家新的《收费公路权益转让办法》颁布实施之前，暂停政府还贷公路收费权益转让。国家新的转让办法出台后，收费公路收费权益转让要严格按照国家新的规定执行”，该承诺暂停履行，待国家新政策出台后按有关规定执行。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

3.5 其他需要说明的重大事项

□适用 √不适用

3.5.1 公司持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

3.5.2 公司持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况

□适用 √不适用

福建发展高速公路股份有限公司
法定代表人：唐建辉
二 OO 七年十月二十四日

黄山旅游发展股份有限公司

2007年第三季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司第三季度财务报告未经审计。

1.4 公司负责人许继伟，主管会计工作负责人殷寅及会计机构负责人（会计主管人员）何益飞声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产(元)	1,642,452,575.99	1,151,759,372.47	42.60
股东权益(不含少数股东权益)(元)	1,201,475,884.37	818,320,077.17	46.82
每股净资产(元)	2.62	1.80	45.61
	年初至报告期期末（1–9 月）		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	302,625,938.81		57.42
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	0.66		4.08
	报告期（7–9 月）	年初至报告期期末（1–9 月）	本报告期比上年同期增减(%)
净利润(元)	79,223,356.84	147,737,420.88	30.77
基本每股收益(元)	0.1701	0.3225	–14.94
扣除非经常性损益后基本每股收益(元)	–	0.3233	–
稀释每股收益(元)	0.1701	0.3225	–14.94
净资产收益率(%)	7.45	15.41	减少 0.12 个百分点
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	7.51	16.45	减少 0.06 个百分点

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额（1–9 月）（元）
非流动资产处置损益	–329,398.95
除上述各项之外的其他营业外收支净额	–227,450.37
所得税影响金额	183,760.28
合计	–373,089.04

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件流通股股东持股表

单位：股

报告期末股东总数（户）	54,841(其中：A 股 36698 户，B 股 18143 户)	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
1. PINPOINT CHINA FUND	18,512,573	境内上市外资股
2. Golden China Master Fund	12,877,848	境内上市外资股
3. SHENYIN WANGUO NOMINEES (H.K.) LTD.	5,467,490	境内上市外资股
4. GAO–LING FUND, L.P.	5,033,407	境内上市外资股
5. 中国工商银行－景顺长城新兴成长股票型证券投资基金	5,000,000	人民币普通股
6. 交通银行－华夏蓝筹核心混合型证券投资基金(LOF)	4,949,413	人民币普通股
7. 袁赛男	3,374,442	境内上市外资股
8. 光大证券股份有限公司	3,001,005	人民币普通股
9. 中国工商银行－同益证券投资基金	2,762,984	人民币普通股
10. 银丰证券投资基金	2,742,335	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

项 目	期末数	期初数	增减幅度	变动原因
货币资金	504,237,281.75	361,477,436.80	39.49%	增发资金到账
应收账款	38,234,698.24	28,201,391.86	35.58%	旺季业务量增加
其他应收款	30,473,704.65	23,331,904.57	30.61%	旅行社导游借款随业务量增加等
长期股权投资	198,468,325.08	135,314,477.36	46.67%	分期支付黄山西海饭店股权收购款
在建工程	222,026,075.72	40,873,161.99	443.21%	云谷索道改建、轩辕国际大酒店项目建设
无形资产	128,861,563.53	17,178,820.25	650.12%	购土地
其他应付款	168,108,862.14	95,746,188.14	75.58%	景区建设维护费、风景名胜资源保护费、门票专营权使用费随收入额增加

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

报告期，公司非公开发行股票事宜业已完成，该发行结果暨股份变动公告刊登于 2007 年 8 月 6 日《上海证券报》、《香港商报》及上海证券交易所网站。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√适用 □不适用

公司于 2006 年 2 月 17 日完成了股权分置改革工作。截至报告期末，公司控股股东黄山旅游集团有限公司严格按照股改承诺履行义务，未有违反承诺情况发生。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

3.5 其他需要说明的重大事项

3.5.1 公司持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

3.5.2 公司持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况

√适用 □不适用

持有对象名称	初始投资金额（元）	持股数量(股)	占该公司股权比例(%)	期末账面价值（元）
华安证券有限责任公司	100,000,000		4.54	31,580,000
小计	100,000,000		–	31,580,000

黄山旅游发展股份有限公司
法定代表人：许继伟
2007年 10 月 25 日

证券代码：600054(A 股) 股票简称：黄山旅游(A 股) 编号：临 2007–021
900942(B 股) 黄山 B 股(B 股)

黄山旅游发展股份有限公司
三届董事会第二十六次会议决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

黄山旅游发展股份有限公司三届董事会第二十六次会议于 2007 年 10 月 15 日以电话及书面形式发出通知，于 2007 年 10 月 25 日采用通讯表决的方式召开。会议应参加表决董事 8 名，实参加表决董事 8 名。符合《公司法》及《公司章程》的有关规定。会议审议并一致通过了如下议题：

一、关于用募集资金置换先期已投入募集资金投资项目自有资金的议案；

为确保募集资金投资项目建设尽快实施，公司在 2007 年 7 月非公开发行股票之前，已先期使用自有资金进行本次募集资金投资项目建设。截至 2007 年 8 月 15 日，公司以自有资金先期投入募集资金投资项目合计金额为 124,575,649.99 元。现依据安徽华普会计师事务所出具的华普审字[2007]第 0735 号《关于黄山旅游发展股份有限公司以自有资金先期投入募集资金投资项目情况的专项审计报告》和公司保荐人国元证券有限责任公司及保荐代表人出具的《关于黄山旅游发展股份有限公司用募集资金置换先期已投入募集资金投资项目自有资金事项的保荐意见书》，公司决定用募集资金置换先期已投入募集资金投资项目自有资金。

二、公司 2007 年第三季度报告；

三、关于成立黄山旅游莲花酒店管理有限公司的议案；

为适应酒店业务规模不断壮大的需要，进一步提高公司的酒店管理专业水平，公司决定成立黄山旅游莲花酒店管理有限公司，注册资本 100 万元人民币。

四、关于成立黄山桃花溪旅游房地产开发有限公司的议案；

为保持公司的可持续发展，经公司三届二十次董事会审议通过，公司以自筹资金 5000 万元支付参与黄山市屯溪黄口旅游度假开发区 187 亩（12.4 万平方米）土地投标保证金。该地块地处黄山市中心，交通便捷，环境优美，是旅游度假、办公、休闲和投资居住的理想场所。现公司已通过招拍挂取得该地块使用权。其中 36919 平方米地块拟建五星级豪华酒店及会所（高档度假酒店），拟引进世界知名酒店管理品牌进行管理。

公司决定成立黄山桃花溪旅游房地产开发有限公司，注册资本 3000 万元，主要从事包括上述地块在内的酒店地产、旅游地产开发业务。同时，公司董事会授权经营层在保持相对控股的条件下寻求合资、合作伙伴。

五、关于成立黄山旅游玉屏房地产开发有限公司的议案；

经公司三届二十次董事会审议通过，公司以自筹资金 5000 万元支付参与黄山市屯溪黄口旅游度假开发区 187 亩（12.4 万平方米）土地投标保证金。现公司已通过招拍挂取得该地块使用权。其中 87730 平方米地块拟建高档商住房及商业楼。

公司决定成立黄山旅游玉屏房地产开发有限公司，注册资本 5000 万元，主要从事住宅地产的开发业务。同时，公司董事会授权经营层在保持相对控股的条件下寻求合资、合作伙伴。

六、关于投资建设天海四合院改造项目的议案；

为进一步整合资源、优化服务环境和提高服务档次，同时改善员工的生活设施，公司决定以自有资金约 3236 万元将位于黄山核心景区天海景区的天海四合院改造成为一座四星级酒店，建筑面积 5506 平方米，客房 120 间，餐厅可供 240 人同时就餐。该项目建设的立项和环评业经国家有权主管部门批复通过。预计该项目建成运营后，每年可实现营业收入 2391 万元，实现税后利润约 478 万元。

七、关于承包经营天海招待所的议案。

（一）关联交易概述

为进一步做好景区资产整合文章，实现全山利益最大化，近日，本公司与黄山风景区管理委员会（以下简称“黄山管委会”）签订了《天海招待所承包经营合同》，本公司拟承包经营黄山管委会下属的天海招待所。

本次交易属关联交易，关联董事回避了本议案的表决。

（二）关联方介绍

黄山管委会为国家行政事业单位，为本公司实际控制人。

主要业务：保护风景名胜资源，自然生态环境；组织实施风景区规划，合理开发风景名胜资源；审查、监督有关建设项目；建设、管理和保护基础设施及其他公共设施，改善游览服务条件；负责封山育林，植树绿化，护林防火，防治林木病虫害和防止水土流失；做好爱护黄山、保护黄山的宣传教育工作；管理与风景区保护的有关其他事项。

（三）关联交易标的基本情况

天海招待所系黄山管委会下属经营单位，地处黄山风景区天海管理区，该管理区范围较大，涵盖北海、西海、白鹅岭、等区域，是游览黄山核心景区的必经之地。

目前，天海招待所建筑面积 420 平方米，餐饮面积约 332 平方米，共有床位 44 张。

（四）、关联交易的主要内容和定价政策

经双方协商一致，公司与黄山管委会签订了《天海招待所承包经营合同》，约定主要内容为：承包经营期限从承包之日算起，一定 5 年，公司第一年上缴管委会 340 万元承包款，以后每年按 10%递增。

（五）、关联交易的目的及对公司的影响

公司承包经营天海招待所，有利于天海管理区的统一管理，有利于优化和提升服务档次，以及周边环境的保护和资源的整合，实现全山利益最大化。

（六）独立董事意见

公司独立董事认为，该关联交易事项符合公司及黄山景区实际发展的需要，其议案表决程序符合有关法律法规、规范性文件及本公司章程的相关规定，合法、有效。本次关联交易价格公允，不存在损害公司及公司股东利益的行为。

（七）备查文件

1、公司三届二十六董事会决议；

2、《天海招待所承包经营合同》；

3、独立董事意见。

黄山旅游发展股份有限公司董事会
2007 年 10 月 26 日

证券代码：600054(A 股) 股票简称：黄山旅游(A 股) 编号：临 2007–022
900942(B 股) 黄山 B 股(B 股)

黄山旅游发展股份有限公司
第三届监事会第十五次会议决议公告

黄山旅游发展股份有限公司第三届董事会第十五次会议于 2007 年 10 月 25 日采用通讯表决方式召开。会议应参加表决监事 3 名，实参加表决监事 3 名。会议审议并表决通过了如下议案：

一、关于承包经营天海招待所的议案；

二、公司 2007 年第三季度报告。

黄山旅游发展股份有限公司监事会
2007 年 10 月 26 日

河南安彩高科股份有限公司

2007年第三季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及其董事、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。

1.2 公司全体董事出席董事会会议。

1.3 公司第三季度财务报告未经审计。

1.4 公司负责人杨锋，主管会计工作负责人何全洪及会计机构负责人（会计主管人员）郭玲花声明：保证本季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况简介

2.1 主要会计数据及财务指标

币种：人民币

	本报告期末	上年度期末	本报告期末比上年度期末增减(%)
总资产(元)	2,885,184,349.26	3,305,355,214.35	–12.71
股东权益(不含少数股东权益)(元)	1,189,762,158.38	1,339,675,338.17	–11.19
每股净资产(元)	2.70	3.04	–11.18
	年初至报告期期末（1–9 月）		比上年同期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额(元)	–276,643,265.66		–172.05
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	–0.63		–172.05
	报告期（7–9 月）	年初至报告期期末（1–9 月）	本报告期比上年同期增减(%)
净利润(元)	–81,279,331.36	–149,913,179.79	
基本每股收益(元)	–0.18	–0.34	
扣除非经常性损益后基本每股收益(元)	–	–0.40	–
稀释每股收益(元)	–0.18	–0.34	
净资产收益率(%)	–6.61	–11.85	
扣除非经常性损益后的净资产收益率(%)	–7.60	–13.89	

非经常性损益项目	年初至报告期期末金额（1–9 月）（元）
非流动资产处置损益	26,327,104.35
除上述各项之外的其他营业外收支净额	–629,420.54
合计	25,697,683.81

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件流通股股东持股表

单位：股

报告期末股东总数（户）	34,023	
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
南方证券有限公司	5,216,174	人民币普通股
廖强	3,000,000	人民币普通股
内蒙古日信担保投资(集团)有限公司	2,200,000	人民币普通股
王汀	1,893,925	人民币普通股
褚建刚	1,564,460	人民币普通股
曹文敏	1,440,583	人民币普通股
长春三宝涂料厂	1,200,000	人民币普通股
王妍	1,142,601	人民币普通股
陶强	1,053,400	人民币普通股
董雪童	890,600	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√适用 □不适用

(一)资产负债表项目

项目	期末余额	年初余额	比期初增减(%)
货币资金	144,871,497.76	497,088,058.96	–70.86
应收票据	217,388,639.04	163,040,183.29	33.33
预付款项	58,610,180.61	26,509,446.89	121.09
其他应收款	191,695,363.28	46,745,594.15	310.08
在建工程	44,402,473.86	25,602,896.37	73.43
无形资产	17,297,784.55	5,820,352.42	197.19
长期待摊费用		5,167,459.18	–100.00
应付账款	388,488,864.32	638,281,469.54	–39.14
预收款项	6,108,691.74	4,019,034.71	51.99
应交税费	10,084,386.06	7,315,161.52	37.86
一年内到期的非流动负债	100,000,000.00	168,750,000.00	–40.74

1、货币资金减少主要原因：招商银行郑州紫荆山路支行违规从子公司安彩液晶显示器件有限公司账户上转走资金 10,291 万元、本公司偿还供应商及其他往来单位欠款；

2、应收票据增加主要原因：客户较多采用票据支付货款；

3、预付款项增加主要原因：预付工程项目款；

4、其他应收款增加主要原因：招商银行郑州紫荆山路支行违规从子公司安彩液晶显示器件有限公司账户上转走资金 10,291 万元；

5、在建工程增加主要原因：公司报告期内在建特种玻璃炉项目及加气站项目投资增加；

6、无形资产增加主要原因：公司报告期内开发的产品料方优化技术；

7、长期待摊费用减少主要原因：子公司期初开办费根据新准则一次转入管理费用；

8、应付账款减少主要原因：（1）由于产能较年初减少，相应的采购减少；（2）公司支付了部分以前对供应商的欠款；

9、预收款项增加主要原因：预收客户的货款增加；

10、应交税费增加主要原因：应交增值税增加；

11、一年内到期的非流动负债减少主要原因：偿还一年以上的到期贷款。

(二)利润表项目

项目	本期金额	上期金额	比上期增减(%)
管理费用	99,456,136.29	187,211,119.58	–46.87
财务费用	63,463,880.58	37,218,073.15	70.52
资产减值损失	10,192,112.02	14,737,871.34	–30.84
投资收益	–1,011,052.68	4,884,392.45	–120.70
营业外收入	26,327,104.35	864,327.15	2,945.97

1、管理费用减少主要原因：（1）技术开发费用减少；（2）池炉及生产线停运期间费用工资折旧等费用减少，上年度该项费用总额为 10,717 万元，由于上述池炉及生产线已计提减值，本年度为 3,785 万元；

2、财务费用增加主要原因：银行贷款罚息支出及票据贴现利息支出增加；

3、资产减值损失减少主要原因：应收账款减少导致应计提的坏账准备减少；

4、投资收益减少主要原因：主要是上年同期股票投资收益较多；

5、营业外收入增加主要原因：报告期内处置资产收入 2,633 万元。

(三)现金流量表项目

项目	本期	上年同期	比上期增减(%)
经营活动产生的现金流量净额	–276,643,265.66	383,977,920.04	–172.05
投资活动产生的现金流量净额	–12,827,348.35	–366,857,537.47	–96.50

1、经营活动产生的现金流量净额减少主要原因：（1）客户较多采用票据支付货款；（2）报告期内招商银行郑州紫荆山路支行违规从子公司安彩液晶显示器件有限公司账户上转走的 10,291 万元资金计入“支付的其他与经营活动有关的现金”内；（3）支付前期欠供应商货款；(4)公司在 2005 年度以 40,000 万元定期存款为原控股股东及其关联企业提供的担保在 2006 年度解除，使上年经营活动产生的现金流量净额增加 40,000 万元；

2、投资活动产生的现金流量净额变动主要原因：本公司上年报告期内曾收购原控股股东河南安阳彩色显像管玻壳有限公司动力运输设施。

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

√适用 □不适用

本公司向河南省安阳市中级人民法院(以下简称“安阳中院”)诉深圳赛格日立彩色显示器件有限公司拖欠 2006 年货款纠纷案和拖欠 2007 年 1 月 1 日－2007 年 5 月 31 日货款纠纷案（详见 2007 年 7 月 16 日《中国证券报》、《上海证券报》本公司公告）。

招商银行郑州紫荆山路支行违规从子公司安彩液晶显示器件有限公司的账户上转走资金的 10,291 万元一事（详见 2007 年 6 月 27 日《中国证券报》、《上海证券报》本公司公告），公司及安彩液晶显示器件有限公司仍在与招商银行协商中，截至报告日尚无实质性进展。

安彩液晶显示器件有限公司液晶玻璃基板项目目前仍处于商务和技术谈判阶段，预计将不能按计划如期投产。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

√适用 □不适用

本公司原控股股东河南安阳彩色显像管玻壳有限公司在股权分置改革中承诺，在承诺期期满后，通过证券交易所挂牌交易出售股份，出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。在报告期内，河南安阳彩色显像管玻壳有限公司因债务纠纷，所持有的安彩高科限售流通股份被司法拍卖。截至本报告期末，河南省建设投资总公司持有公司限售流通股 100,181,817 股，占公司总股本的 22.77%，为公司第一大股东；河南省经济技术开发公司持有公司限售流通股 71,926,596 股，占公司总股本的 16.35%，为公司第二大股东；百瑞信托投资有限责任公司持有公司限售流通股 15,000,000 股，占公司总股本的 3.41%。原第一大股东河南安阳彩色显像管玻壳有限公司持有公司股份数量减少至 11,000,000 股，占公司总股本的 2.50%。根据上海证券交易所《股改形成的有限售条件的流通股上市流通有关事宜》（股权分置改革工作备忘录（第 14 号））规定，股份受让方以及原持股人合计可上市流通总数不得超过原持股人在未发生持股变化的情况下可上市流通数。河南省建设投资总公司、河南省经济技术开发公司、百瑞信托投资有限责任公司出具承诺，遵守河南安阳彩色显像管玻壳有限公司股改承诺。

报告期内，未发现河南安阳彩色显像管玻壳有限公司、河南省建设投资总公司、河南省经济技术开发公司、百瑞信托投资有限责任公司有违反股改承诺的情况。

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□适用 √不适用

3.5 其他需要说明的重大事项

3.5.1 公司持有其他上市公司股权情况

□适用 √不适用

3.5.2 公司持有非上市金融企业、拟上市公司股权的情况

□适用 √不适用

河南安彩高科股份有限公司
法定代表人：杨锋
2007年 10 月 26 日