证券代码:600369　证券简称:ST 长运　公告编号:2007--44

重庆长江水运股份有限公司 二○○七年第一次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、会议召开和出席情况

重庆长江水运股份有限公司（以下简称"公司"）2006 年度股东大会于 2007 年 12 月 12 日上午 8:30 在重庆市涪陵区太极大酒店会议室会议室召开。通过上海证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为:通过上海证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为:2007 年 12 月 12 日 9:30～11:30、13:00～15:00。

本次股东大会会议采用现场投票、网络投票与委托董事会投票相结合的表决方式。参加现场会议、网络投票与委托董事会投票的股东及股东授权委托代表合计 2877 人,代表股份 174,162,662 股,占公司总股本的 71.13%,其中:出席现场会议的股东及股东授权委托代表共 514 人,代表公司股份 102,433,885 股,占公司总股本的 41.83%;通过上海证券交易所交易系统进行网络投票的股东 2363 人，代表公司股份 71,728,777 股，占公司总股本的 29.29%;委托董事会投票的股东 502 人,代表公司股份 2,460,748 股,占公司总股本的 1%,符合《公司法》及《公司章程》等有关规定。

二、提案审议情况

经与会股东及股东代表认真审议，会议以记名投票表决方式形成以下决议:

1、审议并通过了《关于重庆长江水运股份有限公司重大资产出售的议案》及《关于重庆长江水运股份有限公司与重庆市长江水运有限责任公司之重大资产出售协议书》

本议案为关联交易,公司限售流通股股东重庆市涪陵区资产经营公司、华融投资有限公司、温州新城投资管理有限公司、北海现代投资股份有限公司、四川港航开发有限责任公司、北京和泉投资顾问公司回避表决,回避表决票为 99,541,000 股。该议案出席本次会议有表决权的股份总数为 74,621,662 股,其中:同意 71,927,648 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 96.39%,反对 863,200 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 1.16%；弃权 1,830,814 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 2.45%。同意股份数超过有表决权股份总数的三分之二,该议案获得通过。

2、审议并通过了《关于重庆长江水运股份有限公司以新增股份吸收合并西南证券有限责任公司的议案》及《关于重庆长江水运股份有限公司吸收合并西南证券有限责任公司之协议书》

本议案为关联交易,公司限售流通股股东重庆市涪陵区资产经营公司、华融投资有限公司、温州新城投资管理有限公司、北海现代投资股份有限公司、四川港航开发有限责任公司、北京和泉投资顾问公司回避表决,回避表决票为 99541000 股。该议案出席本次会议有表决权的股份总数为 74,621,662 股,其中:同意 69,717,465 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 93.43%,反对 1,337,410 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 1.79%；弃权 3,566,797 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 4.78%。同意股份数超过有表决权股份总数的三分之二,该议案获得通过。

3、审议并通过公司变更经营范围的议案

同意 152,469,630 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 87.54%,反对 476,400 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0.27%；弃权 21,216,632 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 12.19%。同意股份数超过有表决权股份总数的二分之一,该议案获得通过。

4、审议并通过公司变更注册地址议案

同意 151,898,049 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 87.22%,反对 612,800 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0.35%；弃权 21,651,813 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 12.43%。同意股份数超过有表决权股份总数的二分之一,该议案获得通过。

5、审议并通过公司变更注册名称议案以及与西南证券签署《名称转让协议》的议案

同意 151,248,239 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 86.48%,反对 637,200 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0.37%；弃权 22,277,223 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 12.79%。同意股份数超过有表决权股份总数的二分之一,该议案获得通过。

6、审议并通过中国建银投资有限责任公司和重庆渝富资产经营管理有限公司免于向公司其他股东发出收购要约。

同意 151,009,048 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 86.71%,反对 479,200 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0.28%；弃权 22,674,414 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 13.01%。同意股份数超过有表决权股份总数的二分之一,该议案获得通过。

7、审议并通过修改《公司章程》的议案

同意 15,0610,248 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 86.48%,反对 466,400 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0.27%；弃权 23,086,014 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 13.25%。同意股份数超过有表决权股份总数的三分之二,该议案获得通过。

8、审议并通过授权董事会办理议案 1- 议案 7 相关事宜的议案

同意 152,188,402 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 87.38%,反对 592,700 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0.34%；弃权 21,381,560 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 12.28%。同意股份数超过有表决权股份总数的二分之一,该议案获得通过。

三、律师见证情况

本次股东大会经北京盛安达律师事务所张玉勇律师现场见证，并出具法律意见书,认为本次临时股东大会的召集和召开程序、出席会议人员资格、本次股东大会的议案和表决程序等事项,均符合《公司法》、《规范意见》及《公司章程》的有关规定。本次股东大会所通过的有关决议合法有效。

四、备查文件

（一）经与会董事签字确认的股东大会决议;

（二）法律意见书。

特此公告

重庆长江水运股份有限公司

二 OO 七年十二月十二日

证券代码:600369　证券简称:ST 长运　公告编号:2007--45

重庆长江水运股份有限公司 二○○七年第二次临时股东大会决议公告

本公司及董事会全体成员保证公告内容真实、准确和完整,并对公告中的任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏承担责任。

一、会议召开和出席情况

重庆长江水运股份有限公司（以下称"公司"）2007 年第二次临时股东大会于 2007 年 12 月 12 日下午 16:00，在重庆市涪陵区太极大酒店会议室召开。出席会议的股东及股东授权委托代表共 10 人,代表公司股份 99,659,376 股,占公司有表决权股份总数的 40.70%,符合《公司法》及《公司章程》等有关规定。

会议由公司董事长许少才先生主持,公司董事、监事、高级管理人员、财务顾问代表、见证律师列席会议.经与会股东及股东授权委托代表现场投票,审议通过了如下议案:

二、提案审议情况

经与会股东及股东代表认真审议，会议以记名投票表决方式形成以下决议:

1、审议并通过了关于改选公司董事的议案

选举下列人员为公司第六届董事会董事。表决结果为:

蒋辉辉，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

王荣清，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%

吴玉连，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

庄乾志，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

吴坚，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

翁振杰，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

陈长玲，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

本议案于下述条件全部满足之日生效且拟任董事于该日就任并履行职责:

（1）本次资产出售及合并获得中国证监会等相关政府部门的核准;

（2）本公司董事会改选后的董事的任职资格已通过中国证监会的核准;

（3）公司 2007 年第一次临时股东大会批准修改的公司章程已经生效。

2、审议并通过了关于改选公司监事会非职工代表监事的议案

选举下列人员为公司非职工代表监事:

刘成义，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

高文志，同意 99,659,376 股，占出席本次会议有表决权股份总数的 100%,反对 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%；弃权 0 股,占出席本次会议有表决权股份总数的 0%。

本议案在下述条件全部满足之日生效且拟任监事于该日就任并履行职责:

（1）公司重大资产出售暨新增股份吸收合并西南证券获得中国证监会等相关政府部门的核准;

（2）本公司监事会改选后的监事的任职资格已通过中国证监会的核准;

（3）公司 2007 年第一次临时股东大会批准修改的公司章程已经生效。

三、本次股东大会经北京盛安达律师事务所张玉勇律师现场见证,并出具法律意见书,认为本次临时股东大会的召集和召开程序、出席会议人员资格、本次股东大会的议案和表决程序等事项，均符合《公司法》、《规范意见》及《公司章程》的有关规定。本次股东大会所通过的有关决议合法有效。

四、备查文件

（一）经与会董事签字确认的股东大会决议;

（二）法律意见书。

特此公告

重庆长江水运股份有限公司

二 OO 七年十二月十二日

证券代码:600369　证券简称 ST 长运　公告编号:2007-46

重庆长江水运股份有限公司 关于重大资产出售及吸收合并事宜的债权人公告

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,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负连带责任。

本公司于 2007 年 12 月 12 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过如下事项:

1、同意本公司向重庆市长江水运有限责任公司（以下称"长运有限"）出售全部资产及负债,本公司现有全部资产、负债、业务及员工一并由长运有限承接。

2、同意本公司以新增股份换取西南证券有限责任公司（以下称"西南证券"）股东持有的西南证券全部股东权益,吸收合并完成后,西南证券作为被合并方在合并完成后予以注销,西南证券的全部资产、负债、权利、义务转移至本公司,西南证券的现有业务（包括业务资质）及全部员工亦由本公司承继和接收,本公司的股份总额增加至 2,815,134,639 股。

以上事项内容详见 2007 年 12 月 14 日在《中国证券报》、《上海证券报》刊登的重庆长江水运股份有限公司 2007 年第一次临时股东大会决议公告。

上述重大资产出售及吸收合并方案尚需获得中国证券监督管理委员会的核准及有关部门批准后方可实施。

根据《中华人民共和国公司法》的相关规定,凡本公司债权人均可于本公告首次刊登之日（2007 年 12 月 14 日）起向本公司申报债权,并据有效债权文件及凭证向本公司要求清偿债务或者要求提供担保。申报债权的方式为:

1、以邮寄方式申报的,请向以下地址寄送其债权资料:

地址:重庆市渝中区陕西路一号三峡宾馆 18 楼

邮政编码:400011

请在邮件封面上注明"申报债权"的字样;

2、以传真方式申报的,请向以下传真电话发送其债权资料:

023-63819708

请在首页注明"申报债权"的字样。

3、联系方式:

联系人:高友富

联系电话:023-36848288

特此公告!

重庆长江水运股份有限公司

2007 年 12 月 13 日

西南证券有限责任公司 关于吸收合并事宜的债权人公告

西南证券有限责任公司（以下称"本公司"）2007 年第九次临时股东会审议通过与重庆长江水运股份有限公司（上海证券交易所挂牌的上市公司,股票简称:ST 长运股票代码:600369,以下称"ST 长运"）合并的方案,ST 长运将以新增股份换取本公司股东持有的本公司全部股东权益,合并完成后,本公司作为被合并方在合并完成后不经清算程序予以注销,本公司的全部资产、负债、权利、义务转移至 ST 长运,本公司的现有业务（包括业务资质）及全部员工亦由 ST 长运承继和接收，上述合并方案尚需获得中国证券监督管理委员会的核准及有关部门批准后方可实施。

根据《中华人民共和国公司法》的相关规定,凡本公司债权人均可于本公告首次刊登之日（2007 年 12 月 14 日）起向本公司申报债权,并据有效债权文件及凭证向本公司要求清偿债务或者要求提供担保。申报债权的方式如下:

1、以邮寄方式申报的,请向以下地址寄送其债权资料:

重庆市渝中区临江支路 2 号合景国际大厦 A 幢 22 层 西南证券有限责任公司

邮政编码:400010

请在邮件封面上注明"申报债权"的字样;

2、以传真方式申报的，请向以下传真电话发送其债权资料:023-63786477,请在首页注明"申报债权"的字样。

3、联系方式:

联系人:张艺泷

联系电话:023-63786530

特此公告!

西南证券有限责任公司

2007 年 12 月 13 日

黑龙江北大荒农业股份有限公司发行可转换公司债券募集说明书摘要

（上接 D8 版）

传真:021-52340500

联系人:冯聪

3、第一创业证券有限责任公司

法定代表人:刘学民

注册地址:深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 楼

联系电话:010-68059588-6161

传真:010-68059099

联系人:许冰梅

4、中国民族证券有限责任公司

法定代表人:赵大建

注册地址:北京市丰台区北路 81 号

联系电话:010-66210775-808

传真:010-66210717

联系人:郭威

5、太平洋证券股份有限公司

法定代表人:王大庆

注册地址:云南省昆明市青年路 389 号志远大厦 8F

联系电话:010-88321683

传真:010-88321685

联系人:吴学海

（四）发行人律师事务所:北京市通商律师事务所

负责人:韩小京

注册地址:北京市朝阳区建国门外大街甲 12 号新华保险大厦 6 层

联系电话:010-65693399

传　真:010-65693838

经办律师:张晓彤　程丽

（五）发行人审计机构:信永中和会计师事务所有限责任公司

法定代表人:张克

注册地址:北京市东城区朝阳门北大街 8 号富华大厦 A 座 9 层

联系电话:010-65542288

传　真:010-65541612

经办会计师:唐炫　关凤茹

（六）资信评估机构:联合资信评估有限公司

法定代表人:王少波

注册地址: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

联系电话:010-85679696-8838

传　真:010-85679228

经办资信评级分析师:李志博　黄静

（七）主承销商收款银行:中国民生银行北京金融街支行

户名:华龙证券有限责任公司

联系电话:010－88087405

传　真:010－88087311

（八）可转债登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址:上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼

联系电话:021-58708888

传　真:021-58754185

（九）拟上市交易所:上海证券交易所

注册地址:上海市浦东南路 528 号

联系电话:021-68808888

传　真:021-68802189

第二节　主要股东情况

截至 2007 年 9 月 30 日,公司股本结构如下表所示:

公司股本结构

股份类别	股份数量（股）	占总股份比例
一、有限售条件的流通股份	1,151,892,000	70.48%
其中:国家持股	1,151,892,000	70.48%
二、无限售条件的流通股份	482,400,000	29.52%
股份总数	1,634,292,000	100%

截至 2007 年 9 月 30 日,公司前 10 名股东持股情况如下表所示:

公司前 10 名股东持股情况

次序	股东名称	持股数量（股）	股份性质	限售条件
1	黑龙江北大荒农垦集团总公司	1,151,892,000	A股	自获得上市流通权之日起，除为解决大股东占用资金问题而进行的定向回购（已实施）外,至少 24 个月内不上市交易或者转让。至少 24 个月内不上市交易或者转让的承诺期满后，通过上海证券交易所挂牌交易出售的股份数量占本公司股份总数的比例在 12 个月内不超过 5%。
2	中国建设银行－华夏红利混合型开放式证券投资基金	30,006,628	A股	无
3	中国银行－华夏大盘精选证券投资基金	16,906,151	A股	无
4	中国工商银行－易方达价值精选股票型证券投资基金	16,001,444	A股	无
5	中国建设银行－华夏优势增长股票型证券投资基金	10,094,469	A股	无
6	中国工商银行－华安中小盘成长股票型证券投资基金	8,879,606	A股	无
7	全国社保基金一零八组合	8,000,000	A股	无
8	中国光大银行股份有限公司－泰信先行策略开放式证券投资	7,723,466	A股	无
9	中国建设银行－博时主题行业股票证券投资基金	7,499,923	A股	无
10	中国银行－易方达平稳增长证券投资基金	5,000,052	A股	无

第三节　财务会计信息及管理层讨论与分析

一、财务会计信息

（一）最近三年简要合并会计报表

1、最近三年简要合并资产负债表

最近三年简要合并资产负债表　单位:元

项　目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产	5,080,418,393.58	5,746,912,754.53	5,211,969,493.19
长期投资	10,652,841.63	11,941,916.38	14,900,580.38
固定资产	4,329,811,067.62	3,703,221,512.08	3,190,610,415.30
无形资产及其他资产	225,230,610.36	221,697,727.74	236,122,594.29
资产总计	9,646,112,913.19	9,683,773,910.73	8,653,603,083.16
流动负债	5,290,955,452.38	4,883,966,751.27	4,284,796,399.46
长期负债	387,266,316.75	244,617,300.72	233,206,316.45
负债合计	5,678,221,769.13	5,128,584,051.99	4,518,002,715.91
少数股东权益	131,189,815.85	125,488,792.17	129,549,036.36
股东权益	3,836,701,328.21	4,429,701,066.57	4,006,051,330.89
负债和股东权益总计	9,646,112,913.19	9,683,773,910.73	8,653,603,083.16

2、最近三年简要合并利润表

最近三年简要合并利润表　单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	4,676,827,246.81	4,051,610,333.35	3,205,039,367.68
二、主营业务利润	1,448,825,105.54	1,300,642,918.41	1,318,015,149.32
三、营业利润	525,539,692.43	485,584,064.18	457,328,127.47
四、利润总额	537,176,831.82	492,138,141.58	449,526,590.45
五、净利润	534,516,304.64	497,147,735.68	446,339,965.41

3、最近三年简要合并现金流量表

最近三年简要合并现金流量表　单位:元

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量:			
经营活动现金流入小计	5,398,393,843.31	5,074,763,347.22	3,651,353,710.32
经营活动现金流出小计	4,454,379,385.83	5,234,230,296.21	3,415,269,431.67
经营活动产生的现金流量净额	944,014,457.48	-159,466,948.99	236,084,278.65
二、投资活动产生的现金流量:			
投资活动现金流入小计	4,861,387.15	1,810,180.10	1,014,349.23
投资活动现金流出小计	646,721,493.71	666,496,864.16	685,043,381.44
投资活动产生的现金流量净额	-641,860,106.56	-664,686,684.06	-684,029,032.21
三、筹资活动产生的现金流量:			
筹资活动现金流入小计	4,641,393,035.52	4,242,750,379.14	2,764,369,064.16
筹资活动现金流出小计	5,133,542,244.34	3,704,205,391.68	2,335,450,585.94
筹资活动产生的现金流量净额	-492,149,208.82	538,544,987.46	428,918,478.22
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-189,994,857.90	-285,608,645.59	-19,026,275.34

（二）最近三年简要母公司会计报表

1、最近三年简要母公司资产负债表

最近三年简要母公司资产负债表　单位:元

项目	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产	3,713,786,658.28	4,566,631,455.73	3,213,105,098.41
长期股权投资	745,138,101.33	728,905,773.79	707,190,022.99
固定资产	2,712,688,527.83	2,372,277,593.49	2,260,436,519.40
无形资产及其他资产	129,875,467.79	129,208,326.56	140,648,487.58
资产总计	7,301,488,755.23	7,797,023,149.57	6,321,380,128.38
流动负债	3,109,864,498.88	3,178,931,635.71	2,170,293,717.87
长期负债	348,493,378.13	179,841,564.90	143,749,329.83
负债合计	3,458,357,877.01	3,358,773,200.61	2,314,043,047.70
股东权益	3,843,130,878.22	4,438,249,948.96	4,007,337,080.68
负债和股东权益总计	7,301,488,755.23	7,797,023,149.57	6,321,380,128.38

2、最近三年简要母公司利润表

最近三年简要母公司利润表　单位:元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	2,280,729,335.35	2,476,200,412.86	2,039,623,974.71
二、主营业务利润	1,185,600,712.43	1,130,403,489.00	1,058,547,311.05
三、营业利润	508,142,457.67	474,814,595.53	402,843,681.21
四、利润总额	532,396,972.26	504,410,868.28	447,625,715.20
五、净利润	532,396,972.26	504,410,868.28	447,625,715.20

3、最近三年简要母公司现金流量表

最近三年简要母公司现金流量表　单位:元

项　目	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量:			
经营活动现金流入小计	3,480,373,873.39	2,773,384,415.50	2,393,379,284.17
经营活动现金流出小计	2,545,859,455.95	1,978,538,083.67	1,928,563,930.00
经营活动产生的现金流量净额	934,514,417.44	794,846,331.83	464,815,354.17
二、投资活动产生的现金流量:			
投资活动现金流入小计	2,511,272.67	1,810,180.10	1,014,349.23
投资活动现金流出小计	345,975,815.02	1,841,316,054.27	408,312,318.08
投资活动产生的现金流量净额	-343,464,542.35	-1,839,505,874.17	-407,297,968.85
三、筹资活动产生的现金流量:			
筹资活动现金流入小计	1,971,554,947.29	2,318,307,673.54	575,219,433.86
筹资活动现金流出小计	2,799,687,497.67	1,324,052,216.41	986,941,142.14
筹资活动产生的现金流量净额	-828,132,550.38	994,255,457.13	-411,721,708.28
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-237,082,675.29	-50,404,085.21	-354,204,322.96

（三）最近一期简要财务会计报表（未经审计）

1、最近一期简要资产负债表

最近一期简要资产负债表　单位:元

项　目	合并		母公司	
	2007年 6 月 30 日	2006年 12 月 31 日	2007年 6 月 30 日	2006年 12 月 31 日
流动资产	5,138,698,806.84	5,080,418,393.58	3,834,335,520.25	3,713,786,658.28
长期股权投资	3,316,720.27	3,316,720.27	737,801,979.97	737,801,979.97
固定资产合计	4,238,258,540.72	4,329,811,067.62	2,635,475,507.42	2,712,688,527.83
无形资产及其他资产	225,408,544.29	229,288,757.81	126,968,955.14	133,362,004.98
资产总计	9,605,682,612.12	9,642,834,939.28	7,334,581,962.78	7,297,639,171.06
流动负债	5,369,826,581.38	5,290,955,452.38	3,272,272,320.44	3,109,864,498.88
非流动负债	450,428,244.13	387,266,316.75	411,664,483.81	348,493,378.13
负债合计	5,820,254,825.51	5,678,221,769.13	3,683,936,804.25	3,458,357,877.01
股东权益	3,653,827,784.79	3,833,144,522.82	3,650,645,158.53	3,839,281,294.05
少数股东权益	131,600,001.82	131,468,647.33	-	-
负债和股东权益总计	9,605,682,612.12	9,642,834,939.28	7,334,581,962.78	7,297,639,171.06

2、最近一期简要利润表

最近一期简要利润表　单位:元

项　目	合并		母公司	
	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
一、营业收入	2,508,894,142.62	2,681,160,036.02	1,169,563,489.44	1,293,923,243.23
二、营业利润	270,668,248.85	258,076,455.44	261,315,890.70	241,297,072.42
三、利润总额	277,454,942.74	269,509,458.05	267,949,212.53	252,748,415.00
四、净利润	275,147,792.46	260,792,265.52	265,697,040.48	244,642,517.94

3、最近一期简要现金流量表

最近一期简要现金流量表　单位:元

项　目	合并		母公司	
	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月	2007年 1-6 月	2006年 1-6 月
一、经营活动产生的现金流量:				
经营活动现金流入小计	3,277,885,963.86	3,184,496,836.55	1,829,232,880.54	1,776,259,275.22
经营活动现金流出小计	2,366,640,204.84	1,342,615,290.77	924,236,377.27	821,177,107.38
经营活动产生的现金流量净额	911,245,759.02	1,841,881,545.78	904,996,503.27	955,082,167.84
二、投资活动产生的现金流量:				
投资活动现金流入小计	342,720.22	2,435,114.48	265,029.22	85,000.00
投资活动现金流出小计	74,710,338.15	315,819,720.56	20,581,519.53	929,845,847.13
投资活动产生的现金流量净额	-74,367,617.93	-313,384,606.08	-20,316,490.31	-929,760,847.13
三、筹资活动产生的现金流量:				
筹资活动现金流入小计	609,102,591.18	784,914,699.82	6,623,346.54	1,636,947,292.31
筹资活动现金流出小计	1,218,874,881.03	2,901,959,798.26	494,401,057.85	2,100,904,101.59
筹资活动产生的现金流量净额	-609,772,289.85	-2,117,045,098.44	-487,777,711.31	-463,956,809.28
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	227,105,851.24	-588,548,158.74	396,902,301.65	-438,635,488.57

（四）主要财务指标

公司最近三年及一期的主要财务指标

财务指标	2007年 1-6 月	2006年	2005年	2004年
流动比率	0.96	0.96	1.18	1.22
速动比率	0.55	0.45	0.60	0.79
资产负债率（母公司）（%）	50.23	47.37	43.08	36.61
应收账款周转率	3.1	8.30	8.83	5.86
存货周转率	0.72	1.20	1.17	1.24
净资产收益率（%）（全面摊薄）	7.53	13.93	11.22	11.14
净资产收益率（%）（加权平均）	6.93	13.47	11.77	11.20
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）（全面摊薄）	7.34	12.97	10.90	10.50
扣除非经常性损益后的净资产收益率（%）（加权平均）	6.76	12.53	11.44	10.56
每股收益（元）（全面摊薄）	0.17	0.33	0.28	0.30
每股收益（元）（加权平均）	0.17	0.32	0.31	0.30
扣除非经常性损益后的每股收益（元）（全面摊薄）	0.16	0.30	0.27	0.29
扣除非经常性损益后的每股收益（元）（加权平均）	0.16	0.30	0.30	0.29
每股经营活动的现金流量（元）	0.56	0.58	-0.10	0.16
每股净现金流量（元）	0.14	-0.12	-0.16	-0.01
研发费用占营业收入的比重（%）	0.39	0.33	0.30	0.30

注:以上财务指标除特别注明外,均按照合并口径计算。

二、管理层讨论与分析

（一）财务状况分析

公司资产中流动资产比重最大,其次是固定资产。2004 年、2005 年、2006 年和 2007 年上半年流动资产占总资产比重分别达到 60.23%、59.35%、52.67%和 53.51%。上述资产构成特征与公司所处行业的经营特点相吻合。本公司根据应收款项的可回收情况计提了足额的坏账准备,按单个存货项目的成本高于其可变现净值的差额提取存货跌价准备,根据固定资产的可回收情况计提了足额的减值准备。

随着公司经营规模的扩大,以及麦芽二期工程、纸业技改项目及米业综合加工项目的需要,公司对资金的需求不断增加,负债规模相应增加。公司负债总额在最近三年及一期保持平稳增长。

公司自 2002 年上市以来未进行股本融资,导致资产负债率逐年上升,但与同行业相比,公司资产负债率仍处于合理水平。公司的资产负债率等偿债能力指标与同行业平均水平相当,公司经营业绩稳定增长,经营活动孳生现金流量能力强。此外,公司资信良好,与各家银行建立了良好的合作关系,这些都为公司的偿债能力提供了有力保障。

公司一直致力于改善经营管理,努力改进应收账款和存货的管理水平,提高资产周转率。2005 年以来,公司应收账款周转率维持较高水平。公司的存货周转率较低是行业经营特点决定的。米业公司、哈尔滨龙垦麦芽有限公司（以下简称"龙垦麦芽"）均具有"一季采购、全年加工销售"的经营特征,其存货一年只能周转一次。

公司应收账款周转率和存货周转率保持稳定,主营业务收入逐年增长,从而公司的总资产周转率逐年提高。

（二）盈利能力分析

最近三年及一期公司种植业承包费收入的毛利占公司毛利总额的比例一直稳定在 75%左右，绝对金额逐年增长,种植业一直是公司利润的主要来源,也是公司业绩稳定增长的基础。因国家一如既往地扶持农业发展,农业形势持续好转,农产品价格稳中攀升,家庭农场承包土地的积极性也进一步提高,公司生产承包费收入保持了每年 5%左右的稳定增长。

进入 2007 年以来,受原料稻谷连续上涨驱动,大米市场价格呈现上涨趋势,公司农产品销售毛利率和综合毛利率均有一定幅度的回升。

2005 年、2006 年公司净利润分别较上年增长 11.38%、7.52%。近三年公司净利润增长的主要原因是,种植业承包费收入每年保持 5%左右的增长,该部分收入的毛利率为 100%,同时公司较好地控制了期间费用的增幅,特别是通过发行短期融资券降低了公司财务费用支出。

（三）现金流量分析

2005 年经营活动产生的现金流量净额为 -159,467 千元,主要因为公司增加了原料稻谷、大麦的采购数量,2005 年末原材料存货较 2004 年末增加 631,826 千元。

2006 年和 2007 年上半年,经营活动产生的现金流量远高于同期净利润,表明公司经营活动孳生现金流量能力强。

公司 2004 年至 2006 年固定资产建设支出较大,导致近三年投资活动产生的现金流量为负数。公司根据经营活动和投资活动的现金流情况确定筹资规模。

（四）主要财务优势与财务困难

1、主要财务优势

（1）国家政策重点支持;

（2）经营模式独特;

（3）经营活动产生现金流量能力强;

（4）资信良好,授信额度高。

2、主要财务困难

（1）流动资金成本增大;

（2）农产品及其加工产品附加值低,精深加工有待进一步加强;

（3）现有农产品销售网络限制产能发挥和毛利空间的提升。

第四节　本次募集资金运用

一、本次发行募集资金总量及投向

根据《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等的相关规定,结合本公司财务状况及拟投资项目的资金需求情况,经本公司第四届董事会第二次会议审议通过,并经本公司 2007 年第二次临时股东大会审议通过,公司本次公开发行可转换公司债券总额为 15 亿元。扣除发行费用后的本次可转换公司债券募集资金,本公司将按轻重缓急依次投资于与本公司主营业务密切相关的以下七个项目:

序号	项目名称	总投资（万元）	募集资金（万元）	建设周期	项目备案情况
1	150 万亩优质水稻生产基地建设项目	40,665	40,665	24个月	黑龙江省发展和改革委员会黑发改农经备案[2007]74 号
2	浩化分公司年增产 11.3 万吨尿素项目	18,159	18,159	24个月	黑龙江省发展和改革委员会黑发改石化备案[2007]75 号
3	米业公司优质大米加工技改项目	24,020	24,020	12个月	黑龙江省发展和改革委员会黑发改工业备案[2007]73-1 号
4	米业公司迎春制米厂年综合加工 30 万吨稻谷技改项目	9,002	9,002	12个月	黑龙江省发展和改革委员会黑发改工业备案[2007]73 号
5	米业公司年产 8,000 吨米糠蛋白项目	12,010	12,010	12个月	黑龙江省发展和改革委员会黑发改工业备案[2007]73-2 号
6	公司营销网络建设项目	11,500	9,120	12个月	黑龙江省发展和改革委员会黑发改经贸备案[2007]65 号
7	补充流动资金	38,000	38,000	—	—
	合　计	153,356	150,976	—	—

若本次发行实际募集资金与拟投资项目资金需求量之间存在缺口,公司将在按上述轻重缓急顺序安排募集资金运用的前提下,以自有资金以及银行贷款等途径解决投资项目的资金缺口。

二、本次募集资金投资项目的具体情况

（一）150 万亩优质水稻生产基地建设项目

为了优化区域布局,建设东北优质粳稻标准化水田,实现高产与优质同步,近期经济效益与长远社会效益的结合,为国家稳定提供优质商品粮,保证国家粮食安全,同时最大限度地提高公司获利能力,本公司在所属的十六个分公司内择优选出粮食生产规模较大、水利资源充足、商品率较高的 20 个项目区,建设 150 万亩优质水稻标准根田,其中原有稻田配套改造 68.5 万亩,旱田改水田 81.5 万亩。年实现水稻总产 82.5 万吨,年新增优质粳稻 6.0 万吨。本项目建设内容包括农业基础设施建设（含新建水泥晒场、种子库房、晒粮棚、农机库等）、农田水利建设、农业机械设备购置。

本项目的实施将有利于优化农业资源配置,统筹生产力各要素,提高粮食综合生产能力。通过配套排水沟、涵洞等农田水利设施,解除了耕