

路翔股份有限公司 2011 年第三季度季度报告全文

§ 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、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2 除下列董事外，其他董事亲自出席了审议本次季报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
柯荣卿	董事长	在外出差	陈伟三

1.3 公司第三季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.4 公司负责人柯荣卿、主管会计工作负责人冯达及会计机构负责人(会计主管人员)冯达声明：保证季度报告中财务报告的真实、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

	2011.9.30	2010.12.31	增减幅度(%)	
总资产(元)	1,420,401,362.04	1,028,254,428.48	38.14%	
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	266,682,556.49	262,342,505.82	1.65%	
股本(股)	121,400,000.00	121,400,000.00	0.00%	
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	2.20	2.16	1.85%	
	2011年7-9月	比上年同期增减(%)	2011年1-9月	比上年同期增减(%)
营业总收入(元)	849,286,380.35	115.91%	1,266,978,814.61	73.31%
归属于上市公司股东的净利润(元)	2,885,584.83	-58.10%	4,107,637.06	-49.11%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-	-	-60,880,145.97	72.13%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-	-	-0.50	72.13%
基本每股收益(元/股)	0.024	-60.00%	0.034	-51.43%
稀释每股收益(元/股)	0.023	-61.67%	0.033	-52.86%
加权平均净资产收益率(%)	0.63%	-2.19%	1.54%	-1.76%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	0.63%	-2.20%	1.49%	-1.80%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位：元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	-9,269.30	
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合	207,461.08	

国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外		
除上述各项之外的其他营业外收入和支出		-44,864.63
少数股东权益影响额		5,750.86
所得税影响额		-23,861.70
合计		135,216.31
		-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位：股

报告期末股东总数（户）	21,595	
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
杨真	9,127,600	人民币普通股
柯荣卿	7,558,925	人民币普通股
黄培荣	5,785,800	人民币普通股
郑国华	1,752,450	人民币普通股
王永	1,030,029	人民币普通股
中信建投证券有限责任公司	980,000	人民币普通股
王建利	668,000	人民币普通股
姜书政	520,198	人民币普通股
葛根塔娜	483,484	人民币普通股
杨舸	460,000	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

- 1、应收票据较上年期末增长 850.98%，主要是本期公司应收银行承兑汇票尚未到期所致。
- 2、应收账款较上年期末增长 51.12%，主要是本期销售收入较上年有较大幅度的增加所引起的应收账款自然增长。
- 3、存货较上年期末增加 159.79%，主要是为本期销售增长，生产供货及重交沥青贸易销售增加原材料储备所致。
- 4、在建工程较上年期末增长 80.42%，主要是本期子公司融达锂业新增技改项目在建工程增加所致。
- 5、递延所得税资产较上年期末增长 36.44%，主要是控股子公司经营亏损产生的可抵扣暂时性差异的所得税影响额增加所致。
- 6、应付票据较上年期末减少 64.95%，主要是本期公司应付银行承兑汇票大部分已到期所致。
- 7、应付账款较上年期末增长 54.18%，主要是本年销售较上年有较大增长致应付账款同比自然增长。
- 8、预收账款较上年期末增加 909.70%，主要是本期子公司辽宁路翔交通技术有限公司本年度所收部分预收货款尚未供货结算所致。
- 9、应付职工薪酬较上年期末增加 165.86%，主要是应付未付的职工“五险一金”增加所致。
- 10、应付利息较上年期末减少 100.00%，主要是本期公司无应付未付利息。
- 11、其他流动负债较上年期末减少 100.00%，主要是本期公司已将该负债付清。
- 12、专项储备较上年期末增加 107.97%，主要是子公司甘孜州融达锂业有限公司按会计准则相关规定计提安全生产费所致。
- 13、营业总收入比上年同期增加 73.31%，主要原因一是公司各子公司加大了重交沥青贸易的力度，重交沥青贸易结算收入大幅增加；二是公司本期结算收入较上年同期增加。
- 14、营业成本比上年同期增加 75.37%，主要是本期主营业务收入销售增长所致。
- 15、营业税金及附加比上年同期增加 807.69%，主要是本期销售收入增长，相关附加税费增加所致。
- 16、管理费用比上年同期增加 60.45%，主要一是公司今年计提了股权激励费用；二是生产经营规模扩大所引起的费用自然增长。

- 17、财务费用比上年同期增加 74.76%，主要是银行借款增加，利率较上年同期提高，相应的利息支出增加所致。
- 18、资产减值损失比上年同期增加 335.69%，主要是期末应收账款增加，相应计提的坏账准备增加所致。
- 19、投资收益比上年同期增加 100%，主要是北京路翔技术发展有限责任公司上年度未纳入合并报表，而上年同期按权益法核算的对北京路翔技术发展有限责任公司投资损失减少所致。
- 20、所得税费用比上年同期减少 180.98%，主要是控股子公司经营亏损产生的可抵扣暂时性差异的所得税影响额增加所致。
- 21、净利润较上年同期下降 48.12%，主要是公司今年计提了股权激励费用，以及利息费用增加所致。
- 22、归属于母公司所有者的净利润较上年同期下降 49.11%，主要是公司今年计提了股权激励费用，以及利息费用增加所致。
- 23、少数股东损益较上年同期增长 53.58%，主要是甘孜州融达锂业有限公司本年度盈利，而上年同期亏损所致。
- 24、每股收益比上年同期下降了 51.43%，主要是本年度毛利率较上年同期降低，此外计提了股权激励费用。
- 25、总资产增加 38.14%，主要是银行借款增加及辽宁路翔预收账款增加所致。
- 26、经营活动产生的现金流量净额本期发生数比上年同期增加 72.13%，主要是公司上年同期采购备货支出大于销售收款，而今年同期采购支出少于销售回款。
- 27、投资活动产生的现金流量净额本期发生数比上年同期增加 63.21%，主要是公司上年同期支付了收购甘孜州融达锂业有限公司转让款和子公司西安路翔公路技术有限公司少数股东股权转让款，而本期投资活动减少所致。
- 28、筹资活动产生的现金流量净额本期发生数比上年同期减少 57.71%，主要是本年资本性投资较同期减少，资金缺口较上年同期少所致。

3.2 重大事项进展情况及影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

适用 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

适用 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

适用 不适用

- 1、公司于 2011 年 3 月 10 日发布《路翔股份有限公司广州至河源高速公路惠州段沥青采购中标公示公告》(公告编号:2011-011)，2011 年 3 月 29 日发布《路翔股份有限公司广州至河源高速公路惠州段沥青采购中标公告》(公告编号:2011-018)。公司被确定为广州至河源高速公路惠州段沥青采购的中标人，中标总金额为：人民币 35,182.1941 万元。截止至 2011 年 10 月 20 日，完成供货量约 60%。
- 2、公司于 2011 年 3 月 31 日发布《路翔股份有限公司 2011 年度辽宁省沥青采购代理合同公告》(公告编号:2011-019)。公司之控股子公司辽宁路翔交通技术有限公司已与辽宁省交通厅签署了《2011 年度沥青采购供应委托代理合同》，合同涉及金额约 9 亿元。截止至 2011 年 10 月 20 日，已基本完成全部供货量。
- 3、公司于 2011 年 8 月 20 日发布《江西省奉新至铜鼓高速公路项目重交石油沥青采购项目中标公示公告》(公告编号:2011-031)，2011 年 10 月 18 日发布《江西省奉新至铜鼓高速公路项目重交石油沥青采购 LQJ2 合同段中标公告》(公告编号:2011-047)。公司被确定为江西省奉新至铜鼓高速公路项目重交石油沥青采购项目 LQJ2 合同段的中标人，中标总金额为：人民币 111,743,998 元。2011 年 10 月 20 日，公司已办理履约保函；公司预计近日与江西省交通运输厅南昌至铜鼓高速公路项目建设办公室签署合同。

3.2.4 其他

适用 不适用

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股 5% 以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

适用 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	无	无	无
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	柯荣卿、郑国华、黄培荣	股东关于股份转让的承诺、高管股份锁定的承诺和避免同业竞争的承诺	在履行期
其他承诺（含追加承诺）	无	无	无

3.4 对 2011 年度经营业绩的预计

2011 年度预计的经营业绩	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降 50% 以上			
2011 年度净利润同比变动幅度的预计范围	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降幅度为：	60.00%	~~	80.00%
	归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降幅度为 60% 至 80%。			
2010 年度经营业绩	归属于上市公司股东的净利润（元）：	20,997,103.12		
业绩变动的原因说明	<p>一、沥青业务经营方面。</p> <p>1、虽然公司今年以来逐步调整了产品结构，加大了新产品和高端产品的市场拓展力度，预计本年度新产品和高端产品的销售收入比上年增长 400%。但是这部分产品销售收入仅占全部沥青业务收入的 1.2%，所带来的业绩贡献暂时无法改变公司沥青业务的盈利格局。</p> <p>2、传统沥青业务方面，今年年初以来，沥青市场价格一直居于高位，受市场因素影响，导致去年第四季度和今年第一季度承接的项目经营成本上升，毛利率下降。虽然公司在年初较大幅度的锁定了改性剂的采购，但因为今年传统沥青业务量大幅增加，在资金实力有限的情况下，导致沥青备货量不足 30%，原材料成本控制能力较弱。而公司正在争取的项目调价预计无法在本年度完成。</p> <p>3、仓储物流成本增加。由于今年运输行业路费标准改为执行计重收费及油价的上涨，导致公司仓储物流成本大幅增加。</p> <p>4、公司 2011 年度沥青业务收入构成中，辽宁路翔重交沥青贸易及代理业务收入占业务总收入的比例超过 60%。虽然该业务给公司营业收入带来规模的增加，但是 20 元/吨的微薄毛利无法抵消总体经营成本的上升。</p> <p>5、由于公司沥青业务的调整和转型尚未完成，效果尚未体现，在传统业务规模继续增长的情况下，盈利能力趋弱。</p> <p>二、锂业业务经营方面。</p> <p>1、由于前期固定资产投入与目前已达产产能不匹配，导致生产成本结构中的折旧等固定成本比重较高，导致产品毛利率尚未达到正常水平。</p> <p>2、在国家目前新能源投资宏观政策尚不明朗，产业下游需求市场尚处于培育的情况下，公司制定了稳健的销售策略，控制锂精矿的销售进度和销售数量，从而导致锂业收入和利润对公司贡献不大。</p> <p>三、期间费用大幅上升。</p> <p>1、本年初公司股权激励计划完成首次授权，全年计提约 900 万元的股权激励费用，导致管理费用同比额外增加约 900 万元。</p> <p>2、公司在整体业务量增加的情况下，银行借款相应增加 1.5 亿；受国家宏观调控政策的影响，银行融资成本上升，致使财务费用增加约 1300 万元。</p>			

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

适用 不适用

3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011 年 07 月 07 日	公司会议室	实地调研	中信证券	公司各项经营事项的进展
2011 年 09 月 27 日	公司会议室	实地调研	东方证券、南方基金、易方达基金、嘉实基金、富国基金	公司各项经营事项的进展

§ 4 附录

4.1 资产负债表

编制单位：路翔股份有限公司

2011 年 09 月 30 日

单位：元

项目	期末余额		年初余额	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产：				
货币资金	133,045,113.17	73,505,823.56	120,683,876.42	92,745,416.14
结算备付金				
拆出资金				
交易性金融资产				
应收票据	6,674,904.97	3,490,172.50	701,899.90	
应收账款	329,764,556.81	334,563,726.75	218,219,467.51	237,632,254.92
预付款项	146,702,221.62	63,425,096.20	115,454,918.58	76,894,745.05
应收保费				
应收分保账款				
应收分保合同准备金				
应收利息				
应收股利				
其他应收款	14,799,412.97	127,503,489.67	20,427,346.19	95,040,666.27
买入返售金融资产				
存货	397,914,910.14	153,882,565.37	153,169,933.91	63,965,050.47
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	1,028,901,119.68	756,370,874.05	628,657,442.51	566,278,132.85
非流动资产：				
发放委托贷款及垫款				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资		150,918,645.93		150,918,645.93
投资性房地产				
固定资产	222,813,352.76	57,708,306.36	233,627,891.12	62,192,447.74
在建工程	7,348,192.36	738,065.67	4,072,927.17	220,456.29
工程物资				
固定资产清理				

生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	112,528,379.69	53,714.98	115,818,135.84	137,497.06
开发支出				
商誉	13,447,719.42		13,447,719.42	
长期待摊费用	30,541,399.74	6,466,764.22	29,096,728.57	8,022,426.89
递延所得税资产	4,821,198.39	769,765.60	3,533,583.85	350,512.92
其他非流动资产	0.00			
非流动资产合计	391,500,242.36	216,655,262.76	399,596,985.97	221,841,986.83
资产总计	1,420,401,362.04	973,026,136.81	1,028,254,428.48	788,120,119.68
流动负债：				
短期借款	580,100,000.00	455,100,000.00	453,144,221.31	363,144,221.31
向中央银行借款				
吸收存款及同业存放				
拆入资金				
交易性金融负债				
应付票据	14,600,000.00	14,600,000.00	41,660,000.00	41,660,000.00
应付账款	120,893,155.47	95,985,527.09	78,409,953.90	64,298,526.76
预收款项	276,138,208.19	57,467,243.24	27,348,557.36	5,403,934.00
卖出回购金融资产款				
应付手续费及佣金				
应付职工薪酬	42,709.27	140,099.90	-64,847.36	-98,807.43
应交税费	15,017,448.81	12,199,819.42	12,808,260.17	8,498,562.16
应付利息			687,991.00	545,172.91
应付股利				
其他应付款	71,713,873.60	96,953,126.81	75,882,693.17	66,602,747.94
应付分保账款				
保险合同准备金				
代理买卖证券款				
代理承销证券款				
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债			480,000.00	460,000.00
流动负债合计	1,078,505,395.34	732,445,816.46	690,356,829.55	550,514,357.65
非流动负债：				
长期借款				
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债	1,335,840.65		1,335,840.65	
递延所得税负债				
其他非流动负债				
非流动负债合计	1,335,840.65		1,335,840.65	
负债合计	1,079,841,235.99	732,445,816.46	691,692,670.20	550,514,357.65

所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	121,400,000.00	121,400,000.00	121,400,000.00	121,400,000.00
资本公积	62,220,681.28	59,953,752.79	56,071,162.12	53,804,233.63
减：库存股				
专项储备	580,924.23		279,330.41	
盈余公积	12,084,582.11	12,084,582.11	12,084,582.11	12,084,582.11
一般风险准备				
未分配利润	70,396,368.87	47,141,985.45	72,507,431.18	50,316,946.29
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	266,682,556.49	240,580,320.35	262,342,505.82	237,605,762.03
少数股东权益	73,877,569.56		74,219,252.46	
所有者权益合计	340,560,126.05	240,580,320.35	336,561,758.28	237,605,762.03
负债和所有者权益总计	1,420,401,362.04	973,026,136.81	1,028,254,428.48	788,120,119.68

4.2 本报告期利润表

编制单位：路翔股份有限公司

2011 年 7-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	849,286,380.35	271,257,001.44	393,355,633.14	185,715,848.47
其中：营业收入	836,292,042.07	271,257,001.44	393,355,633.14	185,715,848.47
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	847,155,609.1100	271,950,869.21	385,677,144.86	182,853,611.95
其中：营业成本	817,657,128.83	255,399,061.47	369,567,179.94	172,063,919.85
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				
分保费用				
营业税金及附加	387,520.25	-106,115.71	80,657.10	33,606.04
销售费用	2,687,672.91	323,348.52	1,902,369.70	927,587.36
管理费用	14,605,607.04	6,397,616.40	9,390,744.24	4,229,183.85
财务费用	10,177,372.18	8,553,296.82	5,625,479.02	5,266,429.54
资产减值损失	1,640,307.90	1,383,661.71	-889,285.14	332,885.31
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）			200,609.12	200,609.12
其中：对联营企业和合				

营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,130,771.24	-693,867.77	7,879,097.40	3,062,845.64
加：营业外收入	1,507.83		867.51	
减：营业外支出	38,450.46		35,166.20	
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,093,828.61	-693,867.77	7,844,798.71	3,062,845.64
减：所得税费用	-145,202.54	-207,549.26	848,253.30	407,045.06
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,239,031.15	-486,318.51	6,996,545.41	2,655,800.58
归属于母公司所有者的净利润	2,885,584.83	-486,318.51	6,887,288.10	2,655,800.58
少数股东损益	-646,553.68		109,257.31	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.024	-0.004	0.06	0.02
（二）稀释每股收益	0.023		0.06	0.02
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	2,239,031.15	-486,318.51	6,996,545.41	2,655,800.58
归属于母公司所有者的综合收益总额	2,885,584.83	-486,318.51	6,887,288.10	2,655,800.58
归属于少数股东的综合收益总额	-646,553.68	0.00	109,257.31	0.00

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

4.3 年初到报告期末利润表

编制单位：路翔股份有限公司

2011 年 1-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	1,266,978,814.61	507,944,240.46	731,032,968.83	350,476,207.65
其中：营业收入	1,266,978,814.61	507,944,240.46	731,032,968.83	350,476,207.65
利息收入				
已赚保费				
手续费及佣金收入				
二、营业总成本	1,264,138,560.8800	504,970,168.89	723,464,509.60	343,917,166.42
其中：营业成本	1,187,547,182.35	458,492,291.14	677,153,629.27	314,528,263.45
利息支出				
手续费及佣金支出				
退保金				
赔付支出净额				
提取保险合同准备金净额				
保单红利支出				

分保费用				
营业税金及附加	991,491.82	82,505.23	109,232.90	33,606.04
销售费用	5,717,349.66	955,996.76	6,269,899.52	3,330,185.66
管理费用	43,107,133.41	22,310,028.81	26,866,999.64	12,503,893.19
财务费用	24,511,111.12	20,334,329.15	14,025,439.10	13,147,743.38
资产减值损失	2,264,292.52	2,795,017.80	-960,690.83	373,474.70
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）			-244,183.91	-244,183.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,840,253.73	2,974,071.57	7,324,275.32	6,314,857.32
加：营业外收入	209,017.45	207,461.08	203,927.01	203,059.50
减：营业外支出	54,890.30	9,269.30	221,363.96	63,575.63
其中：非流动资产处置损失				
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,994,380.88	3,172,263.35	7,306,838.37	6,454,341.19
减：所得税费用	-481,806.66	127,296.18	594,961.76	771,060.34
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	3,476,187.54	3,044,967.17	6,711,876.61	5,683,280.85
归属于母公司所有者的净利润	4,107,637.06	3,044,967.17	8,072,161.69	5,683,280.85
少数股东损益	-631,449.52		-1,360,285.08	
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.034	0.025	0.07	0.05
（二）稀释每股收益	0.033		0.07	0.05
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	3,476,187.54	3,044,967.17	6,711,876.61	5,683,280.85
归属于母公司所有者的综合收益总额	4,107,637.06	3,044,967.17	8,072,161.69	5,683,280.85
归属于少数股东的综合收益总额	-631,449.52	0.00	-1,360,285.08	0.00

年初到报告期末发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元。

4.4 年初到报告期末现金流量表

编制单位：路翔股份有限公司

2011 年 1-9 月

单位：元

项目	本期金额		上期金额	
	合并	母公司	合并	母公司
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	1,648,524,822.38	551,040,097.59	917,331,781.14	405,072,322.27

客户存款和同业存放款项净增加额				
向中央银行借款净增加额				
向其他金融机构拆入资金净增加额				
收到原保险合同保费取得的现金				
收到再保险业务现金净额				
保户储金及投资款净增加额				
处置交易性金融资产净增加额				
收取利息、手续费及佣金的现金				
拆入资金净增加额				
回购业务资金净增加额				
收到的税费返还	87,525.25		247,076.38	247,076.38
收到其他与经营活动有关的现金	63,659,743.94	307,632,232.20	13,139,206.80	172,088,428.64
经营活动现金流入小计	1,712,272,091.57	858,672,329.79	930,718,064.32	577,407,827.29
购买商品、接受劳务支付的现金	1,608,178,378.57	558,265,895.26	1,008,283,018.72	502,994,789.33
客户贷款及垫款净增加额				
存放中央银行和同业款项净增加额				
支付原保险合同赔付款项的现金				
支付利息、手续费及佣金的现金				
支付保单红利的现金				
支付给职工以及为职工支付的现金	30,891,034.22	8,495,127.01	22,124,702.74	7,254,943.92
支付的各项税费	21,365,449.20	12,248,358.74	15,330,088.18	9,338,127.80
支付其他与经营活动有关的现金	112,717,375.55	354,141,501.99	103,478,176.04	217,860,841.84
经营活动现金流出小计	1,773,152,237.54	933,150,883.00	1,149,215,985.68	737,448,702.89
经营活动产生的现金流量净额	-60,880,145.97	-74,478,553.21	-218,497,921.36	-160,040,875.60
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金				
取得投资收益收到的现金				510,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	44,550.00	10,000.00	2,570,000.00	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到其他与投资活动有关的现金				

投资活动现金流入小计	44,550.00	10,000.00	2,570,000.00	510,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,176,618.05	1,487,233.85	42,141,407.27	23,596,403.42
投资支付的现金	48,180.00		23,939,000.00	23,939,000.00
质押贷款净增加额				
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付其他与投资活动有关的现金	7,329,409.60		397,798.75	
投资活动现金流出小计	23,554,207.65	1,487,233.85	66,478,206.02	47,535,403.42
投资活动产生的现金流量净额	-23,509,657.65	-1,477,233.85	-63,908,206.02	-47,025,403.42
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金				
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金				
取得借款收到的现金	582,320,000.00	457,320,000.00	415,198,495.31	390,198,495.31
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	6,328,454.64	6,328,454.64	133,971,796.07	21,968,666.80
筹资活动现金流入小计	588,648,454.64	463,648,454.64	549,170,291.38	412,167,162.11
偿还债务支付的现金	455,364,221.31	365,364,221.31	193,803,495.31	168,803,495.31
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	29,754,738.32	25,930,362.21	13,614,683.74	13,124,683.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	4,830,000.00	4,830,000.00	108,379,410.56	21,300,000.00
筹资活动现金流出小计	489,948,959.63	396,124,583.52	315,797,589.61	203,228,179.05
筹资活动产生的现金流量净额	98,699,495.01	67,523,871.12	233,372,701.77	208,938,983.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	14,309,691.39	-8,431,915.94	-49,033,425.61	1,872,704.04
加：期初现金及现金等价物余额	114,305,810.78	86,367,350.50	117,348,100.56	53,763,766.27
六、期末现金及现金等价物余额	128,615,502.17	77,935,434.56	68,314,674.95	55,636,470.31

4.5 审计报告

审计意见： 未经审计

路翔股份有限公司

2011 年 10 月 28 日