

股票简称：中信国安

股票代码：000839



中信国安信息产业股份有限公司
(CITIC Guoan Information Industry Co., Ltd.)

注册地址：北京市海淀区海淀南路 32 号

办公地址：北京市朝阳区关东店北街 1 号国安大厦五层

认股权和债券分离交易的可转换公司债券
募集说明书

保荐人（主承销商）



中国银河证券股份有限公司
China Galaxy Securities Company Limited

注册地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

募集说明书公告时间：二〇〇七年九月十一日

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

重大事项提示

一、认股权和债券分离交易的可转换公司债券特有的风险

本次发行的认股权和债券分离交易的可转换公司债券（以下简称“分离交易可转债”）是目前我国证券市场的创新产品，其中公司债券和认股权证两种金融工具一次发行，分离上市交易，对广大投资人来说将可能同时面对公司债券和认股权证的二级市场风险。

由于本次发行派发的认股权证存在一定的价值，因而公司债券的票面利率将会低于同期企业债券的利率水平。鉴于此，公司特别提醒投资者注意：分离交易可转债上市分离交易后，公司债券的市场价格可能会低于债券的票面价值。

认股权证作为一种金融衍生产品，与股票相比，具有市值较小、高杠杆性的特点，特别是权证产品在中国证券市场上推出时间较短，目前可交易的品种较少，规模有限，权证价格较易受资金供求的影响。认股权证持有人可能会面临较大的投资风险。

二、本次发行的分离交易可转债未提供担保的风险

本次发行，公司符合不设担保的条件。公司提请投资者关注本次发行未提供担保所带来的偿债风险。

三、偿债风险

近年来，公司为了抓住市场机遇，加大了对有线电视及盐湖资源开发业务的投入力度，导致公司短期负债增加，使得公司流动比率、速动比率偏低。2006年末公司流动比率为0.92、速动比率为0.70，存在一定的短期偿债风险。

四、执行新会计准则后，前次募集资金溢价收购股权对当期净资产的影响

2006年8月，公司通过非公开发行募集资金收购国安集团所持青海国安46.5%股权，溢价收购形成股权投资差额402,605,544.52元。截至2006年12月31日，该股权投资差额摊余价值为397,869,008.70元。2007年1月1日，根据《企业会计准

则第38号——首次执行企业会计准则》调整留存收益，减少当期净资产397,869,008.70元。

目 录

| | |
|----------------------|-----|
| 第一章 释 义..... | 6 |
| 第二章 本次发行概况..... | 8 |
| 第三章 风险因素..... | 19 |
| 第四章 公司基本情况..... | 27 |
| 第五章 同业竞争与关联交易..... | 55 |
| 第六章 财务会计信息..... | 61 |
| 第七章 管理层讨论与分析..... | 83 |
| 第八章 本次募集资金运用..... | 108 |
| 第九章 历次募集资金运用..... | 129 |
| 第十章 董事及有关中介机构声明..... | 132 |
| 第十一章 备查文件..... | 141 |

第一章 释 义

在本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

| | |
|-----------------|------------------------------|
| 发行人、本公司、公司、中信国安 | 指中信国安信息产业股份有限公司 |
| 国安有限、控股股东 | 指中信国安有限公司 |
| 国安集团 | 指中信国安集团公司 |
| 中信集团 | 指中国中信集团公司 |
| 青海国安 | 指青海中信国安科技发展有限公司 |
| 盟固利公司 | 指中信国安盟固利电源技术有限公司 |
| 国安通信 | 指中信国安通信有限公司 |
| 北京鸿联 | 指北京鸿联九五信息产业有限公司 |
| 国安科技 | 指中信国安信息科技有限公司 |
| 香河公司 | 指香河国安建设开发有限公司 |
| 第一城公司 | 指中信国安第一城国际会议展览有限公司 |
| 长沙公司 | 指长沙国安广播电视宽带网络有限公司 |
| 武汉公司 | 指武汉广电数字网络有限公司 |
| 合肥公司 | 指合肥有线电视宽带网络有限公司 |
| 盐湖开发项目 | 指青海国安负责全面实施的青海盐湖资源综合开发项目 |
| 保荐人、主承销商、银河证券 | 指中国银河证券股份有限公司 |
| 承销团 | 指主承销商为承销本次发行而组织的承销机构的总称 |
| 律师事务所 | 指北京市信利律师事务所 |
| 会计师事务所 | 指北京京都会计师事务所有限责任公司 |
| 资信评级机构 | 指联合资信评估有限公司 |
| 公司章程 | 指中信国安信息产业股份有限公司章程 |
| 报告期 | 指2004年、2005年、2006年和2007年1—6月 |
| 交易所、深交所 | 指深圳证券交易所 |
| 交易日 | 指深圳证券交易所的正常营业日 |

| | |
|----------------------|--|
| 标的证券 | 指公司每股面值为1元的人民币普通股股票 |
| 原股东 | 指本次发行股权登记日收市后登记在册的中信国安全体股东 |
| 本次发行 | 指经公司第三届董事会第四十四次会议决议、并经2006年年度公司股东大会通过，经中国证监会核准，向社会公众公开发行分离交易可转债的行为 |
| 分离交易的可转换公司债券、分离交易可转债 | 指认股权和债券分离交易的可转换公司债券 |
| 前次募集资金 | 指中信国安于2006年非公开发行股票募集的资金 |
| 合格投资者 | 指在深圳证券交易所开立人民币普通股（A股）股东账户的机构投资者以及社会公众投资者（国家法律法规禁止者除外） |
| 认股权证 | 指所有认购本公司分离交易的可转换公司债券的投资者，每张公司债券（100元）可获配5.63份认股权证。认股权证持有人有按约定的价格在认股权证行权期认购中信国安A股股票的权利，但认股权证持有人没有必须行权认购的义务。认股权证的存续期为自上市日起24个月 |
| 行权 | 指认股权证持有人凭认股权证按约定行权价格认购中信国安A股股票的行为 |
| 行权价格 | 指本次发行时确定的未来认股权证持有人在行权期认购中信国安A股股票时执行的购买价格 |
| 本次募集资金 | 指发行募集和行权募集所募集的资金 |
| 发行募集 | 指本公司在本次分离交易的可转债发行时的资金募集行为 |
| 3G | 指第三代通信技术(3rd Generation) |
| HFC | 指光纤电缆混合网 |

第二章 本次发行概况

一、发行人基本情况

中文名称：中信国安信息产业股份有限公司

英文名称：CITIC GUOAN INFORMATION INDUSTRY CO., LTD

注册地址：北京市海淀区海淀南路 32 号

办公地址：北京市朝阳区关东店北街 1 号国安大厦五层

股票上市交易所：深圳证券交易所

股票简称及代码：中信国安、000839

二、本次发行概况

（一）核准情况

本次发行经 2007 年 4 月 5 日召开的公司第三届董事会第四十四次会议审议通过，并经 2007 年 4 月 26 日召开的 2006 年年度股东大会表决通过。本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]281 号文核准。

（二）证券类型：分离交易的可转换公司债券

（三）发行规模、票面金额、发行价格

本次分离交易可转债发行规模为 170,000 万元，每张公司债券面值 100 元，按面值发行，共计发行 1,700 万张。所有认购公司分离交易可转债的投资者每张公司债券可无偿获派 5.63 份认股权证，不足 1 份权证的部分按照登记公司配股业务指引执行。认股权证共计发行 9,571 万份。

（四）预计募集资金量

本次发行分离交易可转债拟两次募集资金，分别为发行募集和行权募集。本次发行募集资金为 170,000 万元，行权募集资金根据认股权证到期行权价格及到期行权份数确定。本次发行分离交易可转债拟募集资金不超过项目投资资金需求。

（五）募集资金专项存储账户

公司 2007 年 6 月 29 日第三届董事会第五十次会议通过决议，对原《募集资金管理制度》进行了修订，规定公司募集资金实行专户专储管理，存放于董

事会决定的专项账户，本次募集资金将严格遵照该制度，实行专项存储。募集资金专项存储账户：公司确定在民生银行北京工体支行、华夏银行总行营业部、兴业银行北京朝阳门支行开设募集资金专项存储账户，账号分别为：0106014170020918、801900000156、101400000576。

三、发行方式及发行对象

发行对象为股权登记日收市后登记在册的发行人全体原股东，以及符合法律法规的机构投资者（法律法规禁止购买者除外）。

本次发行向全体原股东全额优先配售。每位原股东可优先认购的数量上限为其在股权登记日收市后登记在册的“中信国安”股份数乘以 2.17 元，再按 100 元 1 张转换成张数，不足 1 张债券的部分按照登记公司配股业务指引执行。优先配售后剩余部分分离交易可转债采取网下向机构投资者利率询价配售的方式发行。

四、承销方式及承销期

本次发行分离交易可转债由承销团采取余额包销方式发行。

本次分离交易可转债发行的承销期为 2007 年 9 月 11 日至 2007 年 9 月 19 日。

五、发行费用

本次发行费用包括承销费、保荐费、律师费、会计师费、资信评级费、发行手续费、信息披露及推介宣传费。

| 项目 | 金额（万元） |
|------------|--------|
| 承销费 | 3,850 |
| 保荐费 | 0 |
| 律师费 | 25 |
| 会计师费 | 40 |
| 资信评级费 | 25 |
| 发行手续费 | 20 |
| 信息披露及推介宣传费 | 200 |
| 合计 | 4,160 |

上述费用中发行手续费、信息披露及推介宣传费为预计费用，将根据实际发生情况增减。

六、主要日程与停、复牌安排

本次发行期间的主要日程与停复牌安排如下（如遇不可抗力则顺延）：

| 时间 | | 事项 | 停牌安排 |
|-------------|------|--|---------------------|
| 9月11日 周二 | T-3日 | 刊登募集说明书摘要、发行公告 | 上午 9:30-10:30 停牌 |
| 9月12日 周三 | T-2日 | 刊登网上路演公告 | 正常交易 |
| 9月13日 周四 | T-1日 | 网上路演 原A股股东优先配售的股权登记日 | 正常交易 |
| 9月14日 周五 | T日 | 申购日；刊登关于发行的提示性公告 | 停牌 |
| 9月17日 周一 | T+1日 | 对网下申购定金（申购款）进行验资 | 正常交易 |
| 9月18日 周二 | T+2日 | 确认网上配售资金，确定票面利率，确定网下发行数量，计算配售比率 | 正常交易 |
| 9月19日 周三 | T+3日 | 刊登债券定价、发行结果公告； 网下申购定金若有剩余，多余部分该日返还； 网下申购定金若不足，不足部分该日补足 | 正常交易 |

上述日期为交易日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

七、本次发行分离交易的可转换公司债券的上市流通

本次发行的证券不设持有期限限制。本次发行结束后，发行人将尽快申请本次发行分离交易可转债的公司债券和认股权证分别在深圳证券交易所上市。

八、本次发行主要条款、评级和担保情况

（一）发行规模和发行价格

本次分离交易可转债发行规模为 170,000 万元，每张公司债券面值 100 元，按面值发行，共计发行 1,700 万张。所有认购公司分离交易可转债的投资者每张公司债券可无偿获派 5.63 份认股权证，不足 1 份权证的部分按照登记公司配股业务指引执行。认股权证共计发行 9,571 万份。

（二）发行对象、发行方式及向原股东配售的安排

发行对象为股权登记日收市后登记在册的发行人全体原股东，以及符合法律法规的机构投资者（法律法规禁止购买者除外）。

本次发行向全体原股东全额优先配售。每位原股东可优先认购的数量上限为其在股权登记日收市后登记在册的“中信国安”股份数乘以 2.17 元，再按 100 元 1 张转换成张数，不足 1 张债券的部分按照登记公司配股业务指引执行。优先配售后剩余部分分离交易可转债采取网下向机构投资者利率询价配售的方式发行。

（三）债券期限

自本次分离交易可转债发行之日起 6 年。

（四）债券利率

本次发行的分离交易可转债的票面利率询价区间为 1.2%-1.6%。最终票面利率将由发行人与保荐人（主承销商）根据簿记建档结果及网下申购情况在上述询价区间范围内协商确定。

（五）债券的利息支付和到期偿还

本次发行的分离交易可转债自发行之日起每年付息一次；第一次付息日期为发行首日的次年当日，以后每年的该日为当年的付息日。本公司在付息日后 5 个工作日内完成付息工作。在本次发行的债券到期日之后的 5 个工作日内，公司将按债券面值加上当期应计利息偿还所有到期的债券。

（六）债券回售条款

本次发行的分离交易可转债募集资金所投资项目的实施情况若根据中国证监会规定属于改变募集资金用途的，债券持有人有权以面值加上当期应计利息的价格向公司回售债券。

（七）认股权证的存续期

自认股权证上市之日起 24 个月。

（八）认股权证的行权期

认股权证存续期最后 10 个交易日。

（九）认股权证的行权比例

本次发行所附认股权证行权比例为 2:1（行权比例数值为 0.5），即每 2 份认股权证代表认购 1 股公司发行的 A 股股票的权利。

（十）认股权证的行权价格

代表认购 1 股公司发行的 A 股股票权利的认股权证的行权价格为 35.50 元/

股,不低于本次发行分离交易可转债募集说明书公告前20个交易日公司股票收盘价均价和前1个交易日均价。

(十一) 认股权证行权价格的调整

在认股权证存续期内,认股权证的行权价格和行权比例将根据公司股票的除权、除息进行相应的调整:

1、当公司 A 股股票除权时,认购权证的行权价、行权比例将按以下公式调整:

新行权价格=原行权价格×(公司 A 股股票除权日参考价/除权前一日公司 A 股股票收盘价);

新行权比例=原行权比例×(除权前一日公司 A 股股票收盘价/公司 A 股股票除权日参考价)。

2、当公司 A 股股票除息时,认购权证的行权比例保持不变,行权价格按下列公式调整:

新行权价格=原行权价格×(公司 A 股股票除息日参考价/除息前一日公司 A 股股票收盘价)。

(十二) 本次募集资金用途

1、公司拟投入 4.5 亿元债券募集资金用于投资建设有线数字电视项目。

公司拟对武汉、合肥、长沙有线电视项目增加投资,扩大有线电视网络用户规模,开展有线电视数字化转换工作。

2、公司拟投入 12.5 亿元债券募集资金用于偿还银行贷款。

3、本次认股权证行权募集资金拟全部用于青海盐湖资源综合开发项目。

根据公司青海盐湖资源综合开发总体规划,公司将重点进行西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源综合开发和西台吉乃尔盐湖镁资源开发。由于本次发行所附认股权证募集资金在认股权证行权后才能确定,公司从审慎的角度出发,将根据青海盐湖资源综合开发项目的实际进展和需求逐步进行投入。

如本次发行分离交易可转债募集资金到位时间与项目进度要求不一致,公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入,募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后,公司将按项目的实施进度及轻重缓急安排使用。若本次募集资金与项目资金需求有缺口,公司将根据实际需要其他方式解决,若募集

资金有剩余，将用于补充流动资金。

（十三）评级和担保情况

公司聘请联合资信评估有限公司为本次发行的分离交易可转债进行了信用评级，评级结果为“AA+”。

本次发行的分离交易可转债未提供担保。

九、本次发行的有关机构

（一）发行人：中信国安信息产业股份有限公司

注册地址：北京市海淀区海淀南路 32 号

办公地址：北京市朝阳区关东店北街 1 号国安大厦五层

法定代表人：李士林

联系人：宣燕敏、邵其军

电 话：010-65008037

传 真：010-65061482

（二）保荐人（主承销商）：中国银河证券股份有限公司

办公地址：北京西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座

法定代表人：肖时庆

保荐代表人：司宏鹏、张卫东

项目主办人：黄钦亮

项目组成员：齐玉武、刘勇、徐海华、杨帆、袁媛

电 话：010-66568888

传 真：010-66568857

（三）副主承销商：中银国际证券有限责任公司

注册地址：上海市浦东银城中路 200 号中银大厦 39 层

办公地址：北京金融大街 28 号盈泰中心 2 号楼 11 层

法定代表人：唐新宇

经办人：江禹

联系电话：010-66229113

传真：010-66578966

（四）分销商

1. 海通证券股份有限公司

注册地址：上海市淮海中路 98 号

办公地址：上海市广东路 689 号海通证券大厦 14 楼

法定代表人：王开国

经办人：汪烽

联系电话：021-63411552

传真：021-63411627

2. 第一创业有限责任公司

注册地址：广东省深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层

办公地址：北京西城区月坛南街甲 1 号东方亿通大厦四层

法定代表人：刘学民

经办人：尚慧

联系电话：010-68055788

传真：010-68059099

3. 浙商证券有限责任公司

注册地址：杭州市杭大路 1 号

办公地址：杭州市杭大路 1 号黄龙世纪广场 A 座 6 楼

法定代表人：吴承根

经办人：谢静

联系电话：0571-87902733

传真：0571-87901974

4. 方正证券有限责任公司

注册地址：浙江省杭州市平海路 1 号

办公地址：北京市西城区阜外大街甲 34 号泰阳大厦 8 层

法定代表人：雷杰

经办人：梁莉

联系电话：010-68571759

传真：010-68586651

5. 山西证券有限责任公司

注册地址：山西省太原市府西街 69 号

办公地址：山西省太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 27 层

法定代表人：侯巍

经办人：单晓蔚

联系电话：0351-8686811

传真：0351-8686838

(五) 审计机构：北京京都会计师事务所有限责任公司

办公地址：北京市建外大街 22 号赛特广场五层

法定代表人：徐华

签字注册会计师：李欣、钱斌

电话：010-65264838

传真：010-65227609

(六) 发行人律师事务所：北京市信利律师事务所

办公地址：北京建国门内大街 18 号恒基中心 1 座 609 室

负责人：江山

签字律师：韩巍、王伟

电 话：010-65186980

传 真：010-65186981

(七) 评级机构：联合资信评估有限公司

办公地址：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

法定代表人：王少波

评级人员：刘小平、曾祥天

电 话：010-85679696

传 真：010-85679228

(八) 收款银行：上海浦东发展银行北京金融街支行

办公地址：北京市西城区金融街 35 号国企大厦 A 座

经 办 人：邱燕、江波

电 话：010-88091847、88091845

传 真：010-88091841

(九) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**(十) 股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**

办公地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

十、债券持有人及债券持有人会议**(一) 债券持有人的权利与义务**

债券持有人依照本募集说明书享有以下权利，并承担以下义务：

1、债券持有人的权利

- (1) 按约定的期限和方式要求公司偿付公司分离交易可转债本息；
- (2) 根据约定的条件行使回售权；
- (3) 依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的分离交易可转债；
- (4) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- (5) 依照法律、行政法规及本募集说明书等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- (6) 法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

- (1) 遵守公司发行分离交易可转债条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的分离交易可转债数额缴纳认购资金；
- (3) 除法律、法规规定及分离交易可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付分离交易可转债的本金和利息；
- (4) 法律、行政法规规定应当由分离交易的可转换债券持有人承担的其他义务。

(二) 债券持有人会议

1、有下列情形之一的，发行人董事会应在该情形发生之日起二个月内召集债券持有人会议：

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 发行人不能按期支付本息；

(3) 发行人减资、合并、分立、解散或申请破产；

(4) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

2、债券持有人会议的召集

(1) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持；

(2) 发行人董事会应于会议召开前 15 日以公告形式向全体债券持有人及有关出席对象会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

3、债券持有人会议的出席人员

(1) 除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权；

(2) 公司董事会成员、监事会成员、董事会秘书；

(3) 公司高级管理人员及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

4、债券持有人会议的程序

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议；

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权的董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人；

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

5、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，以债券最低面额为一表决权；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人

同意方能形成有效决议；

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决；

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效；

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对全体债券持有人具有同等效力；

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会应将债券持有人会议决议以公告形式通知全体债券持有人，并且，对于符合本募集说明书约定且需要公司配合执行的债券持有人会议决议，由公司董事会负责执行。

第三章 风险因素

一、大股东控制风险

国安有限持有公司 41.63%的股份，处于相对控股地位，可以运用行使投票权等方式对本公司的经营决策、人事安排等方面施加影响，由此可能带来一定的控制风险。

对此，为保护其他股东的利益，公司章程严格规定了股东行使权利的合法程序及公司投资经营决策程序，明确了对中小股东利益保护的条款。在日常经营活动中，公司严格遵守《公司法》、《公司章程》及其它法律法规的规定，重大经营决策履行严格的审批程序。在涉及关联交易时，执行关联股东回避制度，充分维护中小股东的利益。同时，公司于 2006 年完成股权分置改革后，全体股东的利益更趋一致，为公司治理建立了共同的制度基础，有利于公司运作进一步规范。

二、市场风险

（一）有线数字电视市场风险

随着技术的进步和社会需求的变化，有线电视正在经历从模拟到数字的变革，有线电视产业的发展已进入一个新的阶段。有线数字电视得到国家广电部门的大力推广，《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》中明确提出“全面实施数字广播电视计划，加快数字化进程”和“到 2010 年全面实现数字广播电视，2015 年停止模拟广播电视的播出”的发展目标。但有线数字电视的市场发展受当地经济发展水平、用户消费倾向等因素的影响，推广速度存在较大的差异。公司投资的有线电视项目分布于 7 省 18 个市，各地有线数字电视市场发展的不均衡将对公司完成整体转换产生一定影响。

对此，公司将采取以点带面、分阶段实施的策略，在前期数字电视业务试点的基础上，优先选择在经济较发达、用户市场较为成熟的地区进行有线电视数字化转换，并逐步推广数字电视业务。通过在重点城市成功的运作，为其他地区数字电视业务的发展提供有益的经验并起到良好的示范作用及带动作用，从而有序推进整体网络的数字化进程。

（二）盐湖资源产品市场风险

公司青海盐湖资源综合开发业务所生产的硫酸钾镁肥、碳酸锂、硼酸、镁盐等产品，属于市场需求大或供需缺口大的产品，但由于产品进入市场的时间较短，要尽快取得客户的认可、尽快覆盖市场，还需要在销售网络、品牌、市场推广等方面不断开拓和完善。

对此，公司将依托盐湖资源综合开发产品具有的品质高、成本低等竞争优势，跟踪研究用户需求变化、行业及市场发展趋势，加大营销投入，强化销售渠道建设，不断提高市场份额。在硫酸钾镁肥的市场推广方面，公司已经初步建立了以一级代理商为核心的覆盖全国的销售网络，并通过媒体宣传、广告、产品推介会等多种形式加大市场推广力度。在碳酸锂、硼酸、镁盐产品方面，公司与国际、国内用户进行了广泛接触，积极进行国内外市场开发工作。

三、募集资金投向风险

本次发行募集资金用于有线数字电视项目、偿还银行贷款和青海盐湖资源综合开发项目。公司已对项目的必要性及可行性进行了充分的论证，但投资项目如在建设和运营过程中受到市场等不确定因素的影响，则可能达不到预期的目标，给本公司带来一定的投资风险。

有线数字电视项目和青海盐湖资源综合开发项目均是对公司现有重点业务的提升或拓展，与原有业务在客户群体和技术上构成了有效衔接，并且公司已经积累了较为丰富的项目运作及管理经验，可有效控制项目的风险。为进一步降低募集资金投向风险，公司将对项目资金、技术、人力资源的投入实行实时监控、专项管理，通过完善和贯彻目标责任管理制度，密切监控投资项目的建设进度和投入产出，减少和避免不可预见因素及管理不善等因素造成的不必要的成本开支的增加，保证项目的如期建成和预期目标的实现。

四、政策变动风险

目前公司所从事的有线电视、盐湖资源开发等重点业务属于国家产业政策长期鼓励的行业，享受税收等方面的优惠政策。如果未来政策出现调整，可能会对项目的盈利水平产生一定的影响。

对此，公司将抓住目前的有利时机，加快重点业务的建设发展，提高公司

整体竞争实力，早出效益，占据有利竞争地位。同时，公司将密切跟踪有关政策及市场信息，加强对政策变化趋势的研究，适时调整和完善自身的经营发展战略和发展目标，以避免或减轻有关政策变化对公司生产经营可能产生的影响。

五、资源有限性的风险

公司目前所从事的有线电视、盐湖资源开发等业务均依托于独特的优势资源，资源规模能否持续扩大将对公司相关产业领域的进一步拓展产生一定的影响。

（一）有线电视网络资源有限性的风险

公司目前的有线电视业务收益主要来源于用户的收视费收入。随着有线电视业务的发展，用户覆盖率不断提高，用户数量的增长速度趋缓，在现有的网络规模及业务模式下，有线电视业务收入规模增长将会放缓。

对此，公司将一方面充分利用公司在有线电视领域丰富的投资和管理经验，通过收购新优质有线电视项目、现有项目向周边地区渗透和辐射等方式，进一步扩大有线电视网络规模；另一方面加强有线电视网络的扩展业务、增值业务的开发，形成新的利润增长点。

（二）盐湖资源有限性的风险

公司目前所开发的西台吉乃尔盐湖资源属于不可再生资源，随着资源的不断开采，现有资源将逐渐消耗，如不能持续获得新的盐湖资源，资源开发业务的持续增长将可能受到限制。

青海西台吉乃尔盐湖矿床目前已探明的液体储量约折合氯化钾 2,600 万吨、氯化锂 308 万吨、氧化硼 163 万吨、氯化镁 18,597 万吨，按设计规模可供公司长期开采。为进一步保证资源开发业务的长远发展，公司一方面将利用现有盐湖镁资源储量丰富的特点，在钾锂硼资源开发的基础上开展镁资源产品的开发，进一步提高资源综合利用效益；另一方面将在西台吉乃尔盐湖周边地区进行新的盐湖资源开发工作，增加资源储备，扩大开发规模。

六、盐湖资源开发产品的交通运输风险

盐湖资源开发项目地处我国西部青海省柴达木盆地，地理位置偏远，交通发展相对滞后。随着 315 国道和青藏铁路的建成通车，产品运输条件得到很大

的改善。但随着盐湖资源开发项目的不断推进，生产规模的扩大及市场的开拓将对运输能力提出更高的要求。

为适应未来产能提高、销售规模扩大对运输能力的要求，公司将采取多种途径保障产品的运输：一是争取当地政府和铁路部门的支持，提供铁路运力，保障产品运输；二是将在西宁、兰州和敦煌等地建立硫酸钾镁肥储运中心，通过公路运到储运中心，再由铁路运往全国各地；三是将在郑州等地设立集散地，利用铁路加大货物运输。此外，国家规划中的柳格铁路（柳园到格尔木）将经过项目所在地区，为产品运输提供了进一步的保障。

七、关联交易风险

目前公司与关联方存在一定的关联交易行为。若交易双方不能严格遵守相关协议，将会影响关联交易的公平和公正，产生损害公司和中小股东利益的风险。

为了确保关联交易的公允性，公司严格执行有关法律、法规和公司章程的有关规定。在制度上，公司章程规定了关联股东在审议关联交易事项时的回避表决制度；在日常经营中，公司的关联交易以市场价格为定价依据，遵循公平原则，不存在损害中小股东和公司利益的情况；公司的关联交易按照公司章程及有关法律、法规的规定履行相应审批程序，独立董事充分发表意见，公司按照交易所的有关规定对关联交易进行了披露。

八、业务多元化带来的管理风险

公司目前经营的业务涉及信息产业、资源开发等多个行业领域。虽然业务多元化有利于减轻某一行业的周期波动对企业利润的影响，从而避免业务单一化的风险，但由于业务涉及行业、地域范围较大，这将对公司管理能力提出了更高的要求，可能会影响各分部业务的协调发展，从而面临一定的风险。

公司的业务体系是依托于所拥有的优势资源所建立的，开展的各项业务具有进入起点高、发展速度快、增长潜力大的独特竞争优势。在实施项目时，公司坚持以投资者利益最大化原则为指导，经过认真论证并严格履行投资决策程序。从发展历程来看，公司的多元化投资战略是成功的，多元化的业务结构减轻了利润的波动，公司收入和盈利能力稳步提升。

今后，公司还将围绕企业整体战略目标，及时调整优化投资项目，保证核心业务健康发展；进一步完善项目管理体制，发挥公司在项目管理方面积累的丰富经验，提高综合管理水平；并在日常管理中运用财务调控手段加强资金管理、提高资金的综合使用效率。

九、人力资源风险

现代企业竞争的核心是人才竞争，随着市场竞争的加剧，对人才的争夺也日趋激烈。公司能否吸引并留住足够的高级管理人员、专业技术人员，是决定公司未来发展速度的关键。随着公司所涉足行业的技术进步和知识更新，公司将面临人力资源成本上升、技术人员缺乏的风险。

多年来，公司始终坚持“以人为本”的理念，在有线电视、增值电信、盐湖资源开发等领域汇集了一大批具有丰富经验的骨干人员。公司将继续弘扬“以人为本”的企业文化，加强企业的团队建设，增强企业凝聚力，营造一个凝聚人才、激励人才的企业环境；同时，公司将加强对现有员工的培训、进一步完善现有的激励机制；公司还将引进国内外各类优秀人才，不断为企业发展培养所需各类后备人才，增强企业发展的后劲。

十、证券市场风险

本次发行的分离交易可转债是目前我国证券市场的创新产品，其中公司债券和认股权证两种金融工具一次发行，分离上市交易，对广大投资人来说将可能同时面对公司债券和认股权证的二级市场风险。

（一）公司债券的证券市场风险

1、利率风险

公司债券作为一种固定收益金融工具，其二级市场价格一般与利率水平变化成反向运动。因此，未来市场利率的变动将直接影响公司债券二级市场的价格。

2、偿付风险

本次发行公司债券存续期为六年，利息一年一付，债券到期后一次性偿付本金。在此期间如果出现对公司经营造成重大负面影响的事件，将有可能影响利息和本金的偿付。

（二）认股权证的证券市场风险

1、认股权证价值下跌的风险

本认股权证持有人在行权期可认购中信国安股票，在中信国安股票价格低于行权价格的时候，认股权证的内在价值为零，可能会出现认股权证价值下跌的风险。

2、标的证券价格发生不利变动的风险

投资者应当认识到，影响认股权证价格的因素通常包括：标的证券价格、标的证券价格波动幅度和频率、股息及利率、存续期、发行人经营状况等多种因素，并且不限于上述因素。以上各种因素的变化可能使认股权证价格发生大幅波动。

本认股权证的标的证券为中信国安股票，因此当行业相关政策、中信国安的经营状况等发生不利变化时，会对中信国安认股权证的内在价值和价格产生不利影响，可能给认股权证投资者造成损失。

3、认股权证价格波动风险

认股权证具有杠杆效应，其波动幅度往往大大超过标的证券的波动幅度。因此投资于认股权证，风险要大大高于投资标的证券，而且认股权证的交易采取 T+0 制度，其交易可能带有较强的投机性，价格波动幅度较大，投资者在投资于认股权证之前，应对认股权证之风险特性有充分认识。

4、市场操纵风险

由于认股权证的杠杆效应，不能排除市场上的某些投资者试图通过操纵标的证券价格，在认股权证市场套利的情况。当出现这种情况时，认股权证价格可能出现剧烈波动，从而使认股权证投资者遭受重大损失。

5、市场流动性风险

由于认股权证之特殊性，可能会出现其交易不活跃甚至出现认股权证无法持续成交的情况，从而使认股权证缺乏流动性，认股权证投资者的利益无法顺利实现。

6、关于欧式认股权证的特殊规定所带来的风险

本次发行的认股权证为欧式认股权证，仅可于行权期执行。如果在行权期标的证券价格低于行权价时，认股权证投资价值将会丧失。如果到期后不行权，

则认股权证持有人的权利自动丧失。

十一、本次发行的分离交易可转债未提供担保的风险

本次公司发行分离交易可转债，按规定符合不设担保的条件。公司提请投资者关注本次发行未提供担保所带来的偿债风险。

公司聘请联合资信评估有限公司为本次发行的分离交易可转债进行了信用评级，评级结果为“AA+”。该级别肯定了公司在行业内的地位和竞争优势，反映了公司良好的信誉及较好的偿债能力。

公司主要从事具有独特资源优势的有线电视、盐湖资源开发等业务，产业规模、技术水平处于行业领先地位，竞争优势明显，并具有较大的发展潜力。公司整体盈利能力较强，经营性现金流处于较高水平，公司自身经营利润能够偿还债务。同时，公司在业务发展过程中一直得到银行的大力支持，获得工商银行、建设银行、农业银行、民生银行等多家银行给予的授信额度。

公司将主要通过以下措施确保债券本息的偿付：（1）以公司现有业务所取得的经营现金收入偿还债券本息；（2）以本次募集资金投资项目建成投产所产生的经营现金收入偿还债券本息；（3）维护并加强银企合作关系，保持充足的银行授信额度，进一步确保债券本息的偿还。

十二、偿债风险

近年来，公司为了抓住市场机遇，加大了对有线电视及盐湖资源开发业务的投入力度，导致公司短期负债增加，使得公司流动比率、速动比率偏低。2006年末公司流动比率为0.92、速动比率为0.70，存在一定的短期偿债风险。

公司具有良好的信誉，按时偿还银行贷款本息，未发生贷款逾期未还的情形。公司2004—2006年末利息保障倍数分别为3.28、2.97、3.09，具有较强偿付债务利息能力。同时，公司有线电视和盐湖资源开发业务快速发展，主营业务获取现金能力不断增强。有线电视数字化转换及增值业务的推广将为有线电视业务提供较大的盈利增长空间；盐湖资源开发项目由于实现了资源综合利用，资源开发产品具有品质高、成本低等市场竞争优势，随着产品产量的扩大，项目收益水平快速增长，公司整体盈利能力及现金流入水平将大幅提高，从而为短期偿债提供了有力的保障。此外，公司通过与银行保持良好银企合作关系，

获得了多家银行的授信，为公司的债务偿付提供了保障。

十三、净资产收益率下降风险

公司2004、2005、2006年度扣除非经常性损益后的净资产收益率（加权平均）分别为6.76%、6.29%、4.07%，存在净资产收益率下降的风险。

2006年扣除非经常性损益后的净资产收益率相对较低，主要原因是：随着公司业务结构调整，工程建设业务转出，该类业务利润减少。同时，公司于2006年实施非公开发行，使2006年末公司净资产值较2005年末增长较多。尽管从指标上看，净资产收益率有所下降，但是，公司通过调整，业务结构得到优化，增值潜力较大的有线电视和盐湖资源开发业务在公司主营业务中的核心地位日益突出，对公司的利润贡献也逐步加大。随着有线数字电视业务的大力推进和盐湖资源产品产销规模的扩大，公司盈利能力将进一步提高，经营业绩将稳步增长。

第四章 公司基本情况

一、发行前股本总额及前十名股东持股情况

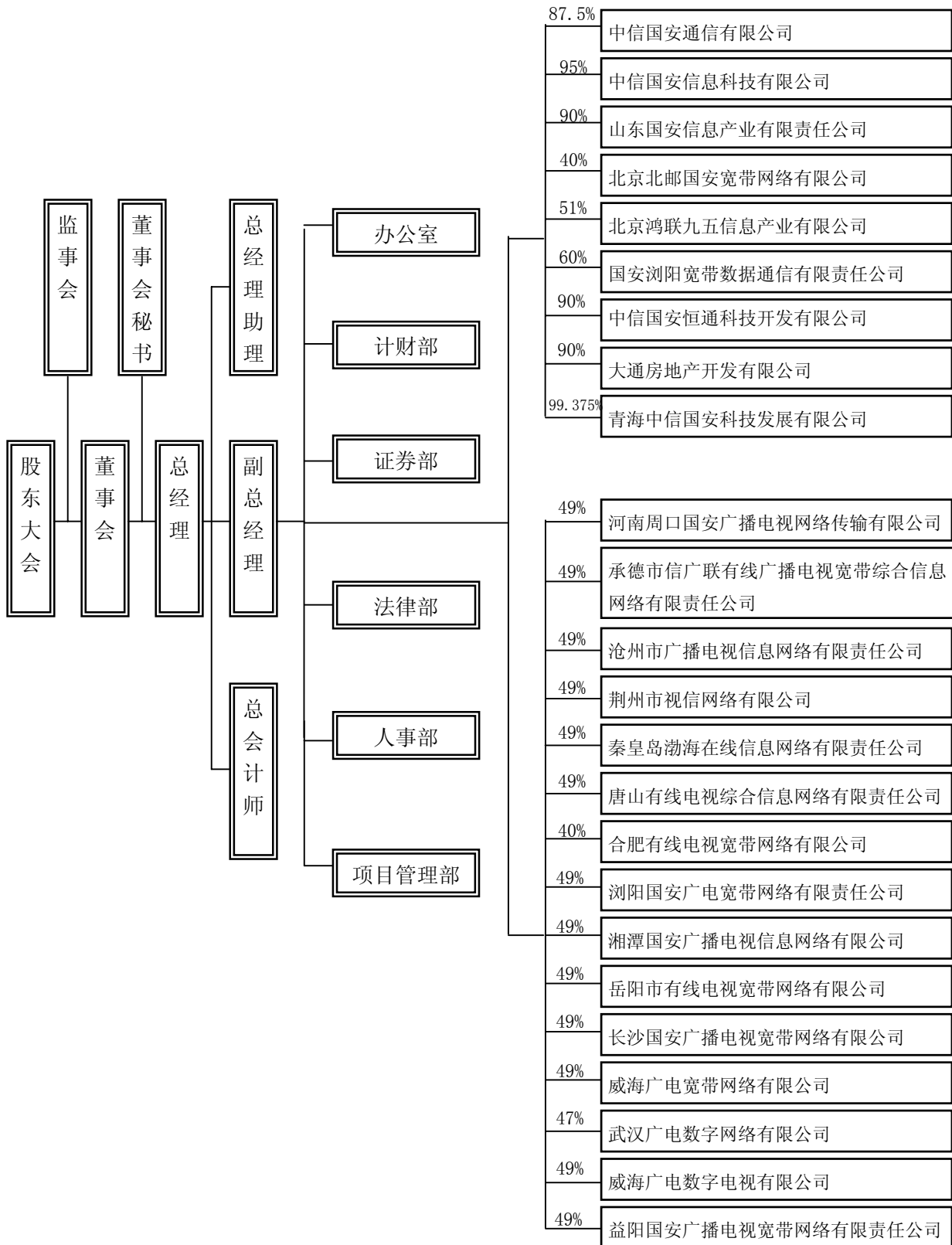
截至 2007 年 6 月 30 日，公司股本总额为 779,999,989 股，前十名股东持股数量、股份性质及股份限售情况如下表：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 股份性质及股份限售情况 |
|----|-----------------------------------|-------------|---|
| 1 | 国安有限 | 324,697,669 | 有限售条件流通股 |
| 2 | 国安集团 | 20,000,000 | 有限售条件流通股 |
| 3 | 新华人寿保险股份有限公司一分红—团体分红—018L—FH001 深 | 13,000,000 | 有限售条件流通股 |
| 4 | 中国工商银行—广发策略优先混合型证券投资基金 | 10,754,285 | 有限售条件流通股 8,000,000 股，无限售条件流通股 2,754,285 股 |
| 5 | 中国工商银行—南方稳健成长贰号证券投资基金 | 9,280,000 | 有限售条件流通股 9,000,000 股，无限售条件流通股 280,000 股 |
| 6 | 全国社保基金—零一组合 | 9,000,000 | 有限售条件流通股 |
| 7 | 中国工商银行—易方达价值精选股票型证券投资基金 | 8,599,980 | 无限售条件流通股 |
| 8 | 全国社保基金—零九组合 | 8,089,803 | 有限售条件流通股 8,000,000 股，无限售条件流通股 89,803 股 |
| 9 | 交通银行—科瑞证券投资基金 | 8,000,000 | 有限售条件流通股 6,500,000 股，无限售条件流通股 1,500,000 股 |
| 10 | 中国人寿保险股份有限公司一分红—个人分红—005L—FH002 深 | 8,000,000 | 有限售条件流通股 |

二、组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

（一）组织结构

截至 2007 年 6 月 30 日，公司组织结构及其他企业的重要权益投资结构如下图所示：



(二) 公司主要控股子公司基本情况**1、青海中信国安科技发展有限公司**

| | | | |
|---|---|----------------|-----------------|
| 成立时间 | 2003年3月26日 | 注册资本 | 800,000,000元 |
| 公司持有权益比例 | 99.375% | 注册地点 | 青海省格尔木市柴达木西路16号 |
| 经营范围 | 钾、锂、硼、镁资源产品的开发、生产销售（在采矿许可证的有效期限内经营）；经营本企业自产产品及技术的进出口业务和本企业所需的机械设备、零配件、原辅材料及技术的进出口业务，但国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外 | | |
| 2006年末/年度主要财务数据：（经北京京都会计师事务所有限责任公司审计）（单位：元） | | | |
| 总资产 | 净资产 | 主营业务收入 | 净利润 |
| 2,709,867,854.18 | 940,813,563.46 | 163,410,800.97 | 71,754,313.18 |

2、中信国安通信有限公司

| | | | |
|---|--|----------------|----------------|
| 成立时间 | 1997年10月7日 | 注册资本 | 1,410,127,500元 |
| 公司持有权益比例 | 87.5% | 注册地点 | 上海市浦东南路256号 |
| 经营范围 | 计算机信息网络国际联网业务（有效期限和地域以经营许可证为准）；无线通信、数据通信、电信增值、广播电视、计算机技术项目的投资；与上述投资项目相关的咨询、技术服务；通信设备、家用电器、工业自动化仪表、机械设备、电子设备的销售（国家有专营专项规定的除外） | | |
| 2006年末/年度主要财务数据：（经北京京都会计师事务所有限责任公司审计）（单位：元） | | | |
| 总资产 | 净资产 | 主营业务收入 | 净利润 |
| 2,089,998,578.22 | 1,613,670,947.03 | 220,632,135.32 | 33,020,564.64 |

3、中信国安信息科技有限公司

| | | | |
|----------|-------------|------|-------------------------|
| 成立时间 | 2000年12月19日 | 注册资本 | 151,320,000元 |
| 公司持有权益比例 | 95% | 注册地点 | 北京市海淀区海淀南路32号二层201、202室 |

| | | | |
|--|--|----------------|---------------|
| 经营范围 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售开发后的产品、计算机软硬件及外围设备、通讯设备、机械电器设备、电子元器件；承接计算机网络工程；计算机系统集成；信息咨询（不含中介服务） | | |
| 2006 年末/年度主要财务数据：（经北京京都会计师事务所有限责任公司审计）（单位：元） | | | |
| 总资产 | 净资产 | 主营业务收入 | 净利润 |
| 312,565,638.36 | 235,316,671.13 | 111,526,032.24 | 27,723,552.74 |

4、中信国安恒通科技开发有限公司

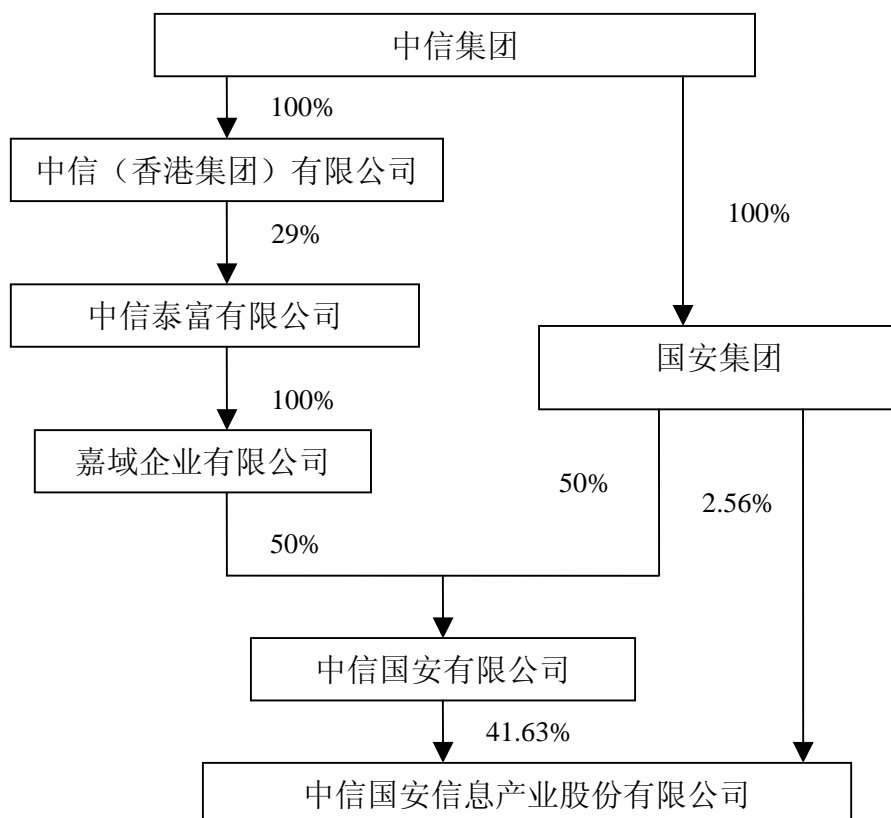
| | | | |
|--|---|----------------|-----------------------|
| 成立时间 | 2003 年 11 月 3 日 | 注册资本 | 133,340,000 元 |
| 公司持有权益比例 | 90% | 注册地点 | 北京市海淀区海淀南路 32 号 413 室 |
| 经营范围 | 技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务、技术培训；销售开发后的产品；信息传播网络工程及设备安装服务；承办展览展示。 | | |
| 2006 年末/年度主要财务数据：（经北京京都会计师事务所有限责任公司审计）（单位：元） | | | |
| 总资产 | 净资产 | 主营业务收入 | 净利润 |
| 277,152,169.07 | 170,597,785.99 | 129,607,940.63 | 2,655,345.20 |

5、大通房地产开发有限公司

| | | | |
|--|---|------------|------------------|
| 成立时间 | 1994 年 6 月 28 日 | 注册资本 | 90,000,000 元 |
| 公司持有权益比例 | 90% | 注册地点 | 北京市门头沟区门头沟路 42 号 |
| 经营范围 | 房地产开发经营；建筑与装修工程的承包；建筑物的装饰装修；房地产及工程技术的咨询服务；建筑材料、装饰材料、机电产品、仪器仪表的销售。 | | |
| 2006 年末/年度主要财务数据：（经北京京都会计师事务所有限责任公司审计）（单位：元） | | | |
| 总资产 | 净资产 | 主营业务收入 | 净利润 |
| 979,276,637.62 | 175,067,960.11 | 865,559.00 | -15,040,003.44 |

三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

（一）公司股东结构情况图示



(二) 公司控股股东和实际控制人的情况

公司控股股东为国安有限，于 2000 年 11 月 1 日注册，注册资本为 14.4679 亿元人民币，法定代表人为李士林，经营范围包括计算机软硬件研究与开发、物业管理、写字间出租、投资服务咨询。经北京京都会计师事务所有限责任公司审计，国安有限 2006 年的母公司报表总资产为 30.98 亿元，净资产为 30.82 亿元，净利润为 1.65 亿元。

截至 2006 年 12 月 31 日，国安有限持有的公司股份不存在被质押的情况。

国安集团和中信泰富有限公司之全资子公司嘉域企业有限公司各持有中信国安有限公司 50% 的股权。国安集团系中信集团全资子公司，成立于 1989 年，注册资本为 5 亿元，法定代表人李士林，经营范围包括通信、能源、房地产、文化、体育、旅游、广告项目的投资、投资咨询、资产受托管理等。

中信泰富有限公司是中信集团控股的香港上市公司，已发行的股本为港币 8.78 亿元，主要经营业务为基本建设（包括发电、基础设施、信息业及航空）、贸易及分销、物业投资及发展。

公司实际控制人是中信集团。中信集团注册资本为 300 亿元，法定代表人孔丹。中信集团是国家授权投资的机构和以金融为主业并涉及其他诸多领域的国有大型跨国企业集团，重点投资于金融服务、信息技术、能源和重工业等行业，目前在香港、美国、加拿大和澳大利亚均有业务经营。

截至 2006 年 12 月 31 日，中信集团的总资产 9,375.20 亿元，净资产 541.43 亿元，2006 年度实现净利润 64.64 亿元（经中瑞华恒信会计师事务所审计）。

四、公司经营业务及产品情况

（一）公司经营业务

公司的经营业务包括：信息网络基础设施业务中的有线电视网、卫星通信网的投资建设，信息服务业中的增值电信业务、网络系统集成、应用软件开发，高科技产业中的新材料开发和生产、盐湖资源开发，以及工程建设等。

（二）公司的主要产品、服务及用途

公司的主要产品和服务及其主要用途具体如下表所示：

| 业务板块 | 业务内容及主要用途 |
|------------|---|
| 有线电视网络业务 | 为有线电视用户提供广播电视节目传输及相关增值业务服务 |
| 盐湖资源综合开发业务 | 对青海盐湖资源进行综合开发。目前所开发的西台吉乃尔盐湖生产的产品主要包括硫酸钾镁肥、硼酸、碳酸锂等。其中硫酸钾镁肥主要用于农业生产；硼酸主要用于玻璃、搪瓷、陶瓷、医药、冶金等行业；碳酸锂主要应用于陶瓷业、玻璃业、铝工业以及催化剂等消费领域 |

五、主要业务所处行业的基本情况

近年来公司围绕资源优势战略，通过业务调整和优化资产结构，目前已构建了以有线电视网络和盐湖资源开发为重点的产业布局，所从事的重点业务属于国家政策鼓励发展的产业领域，且处于行业发展的上升期。

（一）有线电视行业

1、有线电视行业管理体制

国家广播电影电视总局是有线电视行业的最高行政管理部门，负责全国有线电视管理工作和事业发展规划；各省、市、县级广电局对各级有线电视进行分级管理，负责本行政区域内的有线电视管理工作和事业发展规划。国家广播电影电视总局对各地有线电视网络在政策和技术等方面进行指导。

有线电视行业的管理形式主要是通过对经营许可证的认证管理，并辅之以国

家广播电影电视总局制定的对全国有线电视系统的管理制度、业务规则和技术标准。目前国家广播电影电视总局对有线电视网络的指导管理政策是“一市一网”，即同一城市或同一地域只能设立一个行政区域性有线电视网，原则上不允许重复投资建设有线电视网络。

2、有线电视行业发展状况

(1) 有线电视行业发展的基本情况

有线电视出现于 20 世纪 40 年代，最初是人们解决边远地区和城市中楼区接收电视信号困难的一种方案。之后，有线电视转播系统的发展进入了一个相对平缓的阶段。直到 80 年代，通信卫星的商业运作为有线电视的发展提供了更为便利的条件。有线电视由于其功能逐渐扩展、节目来源更加充足、图像更加清晰并且能够满足不同受众的需要，而走入了越来越多的家庭。

随着对信息产业的认识的不断加深，有线电视业在世界范围内快速发展。近十年来，在以美国为龙头的信息强国提出“信息高速公路计划”后，有线电视网络的潜能再次为各国所认识，它作为一种富民强国的手段受到各国政府的高度重视。有线电视业从民众的需要上升到了国家需要的高度。

我国的有线电视网相比于欧美发达国家起步较晚，但发展十分迅速。据广播电视信息杂志 R&TI Research 的调查及国家广播电影电视总局计财司的快报预测数据：2006 年我国有线电视总用户超过 1.38 亿，年增长 1000 万户以上。

(2) 有线电视行业发展方向

随着技术的进步和人民社会需求的变化，有线电视正在经历从模拟到数字的变革，这将使有线电视产业的发展进入一个新的阶段。近年来我国有线电视数字化速度也明显加快。截至 2006 年底，我国有线数字电视用户超过 1200 万，年增长 800 多万；有 25 个城市完成整体转换，包括青岛、杭州、深圳、大连、佛山、绵阳、南阳、太原、南京、淄博、遵义以及广西的 14 个地级市。

为了适应数字化的浪潮，促进三网融合，国家逐步出台一些关于数字电视产业的发展规划。

《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》中明确提出“全面实施数字广播电视计划，加快数字化进程”和“到 2005 年我国有线数字电视用户超过 3000 万户，2010 年全面实现数字广播电视，2015 年停止模拟广播电视的播出”的发展目标。

2003年6月，为推进我国有线电视数字化进程，加快建立有线数字电视技术新体系，国家广播电影电视总局发布了《我国有线电视向数字化过渡时间表》，提出四个阶段发展目标：

第一阶段：到2005年，直辖市、东部地区地(市)以上城市、中部地区省会市和部分地(市)级城市、西部地区部分省会市的有线电视完成向数字化过渡。

第二阶段：到2008年，东部地区县以上城市、中部地区地(市)级城市和大部分县级城市、西部地区部分地(市)级以上城市和少数县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

第三阶段：到2010年，中部地区县级城市、西部地区大部分县以上城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

第四阶段：到2015年，西部地区县级城市的有线电视基本完成向数字化过渡。

3、有线电视行业市场竞争格局

(1) 有线电视行业内竞争状况

有线电视行业具有相对垄断的行业特性，根据国家广播电影电视总局的要求，一个城市只能有一家有线电视网络运营商，因此在有线电视行业内不存在竞争。

(2) 来自有线电视行业外潜在的竞争状况

来自有线电视行业外的潜在竞争有：卫星直播电视、移动数字电视、网络电视等。

目前各市的电视业务主要是有线电视业务。卫星直播电视、移动数字电视、网络电视处于刚刚发展阶段，相关的行业政策和技术标准还不完善，各自的先天性缺陷使之不能对传统的有线电视产生很大影响。

1) 卫星直播电视的接收设备昂贵，受天气影响较大，在目前政策尚不明朗的前提下，卫星接收仍然受到广电部门的严格管制；

2) 移动数字电视适用于移动的人群和车辆，技术标准仍不完善，且不能提供传统电视所能带来视听享受，客户群体有限；

3) 网络电视需要很大的网络带宽，同时还要承担网络使用费，目前行业发展存在诸多瓶颈。

有线电视数字化是有线电视行业的发展方向，有线数字电视业务本身是基于

原有用户和网络基础上发展的。相较上述三种电视，有线数字电视的接收设备使用广泛，节目数量多，频道带宽占用率低，质量清晰，内容丰富。预期在未来很长的时间里上述三种电视对有线电视都不会构成大的竞争。

4、进入有线电视行业的主要障碍

进入有线电视行业的壁垒主要有以下两点：

(1) 目前我国的有线电视网络运营属于广播电视行业的专营业务，并实行“一市一网”政策，即同一城市或同一地域只能设立一个行政区域性有线电视网的政策。这是进入本行业的主要障碍。

(2) 本行业属于资本、技术密集型行业。有线电视网络的建设和改造所需投资很大，而且建设周期较长；开展有线电视网络运营，特别是有线数字电视的运营需要一系列相关的核心技术，包括有条件接收系统技术、数字电视交互应用技术和用户管理系统技术等。

5、技术状况

我国的有线电视网络由国家干线网、省级干线网、地市级干线网、县级网和用户 HFC 接入网五个层次组成。其中各级干线网均是纯光缆网，采用 SDH 传输技术，实现全国各省各市直至到县有线电视网络的互联。

各城市都严格按照国家广播电影电视总局颁布的《有线电视广播系统技术规范》、《有线电视网络安全运行暂行技术要求》等技术标准建设本地的有线电视网络，各城市的有线电视系统一般由总前端、带自愈功能的环形骨干光纤网、分前端及星型 HFC 分配网组成。一个城市一般设置一个主前端和若干个分前端，然后采用大芯数光缆铺设环形自愈光网将它们相连，使网络具备完善的冗余保护功能。由主前端和分前端向下铺设光缆到小区的光节点，从光节点向下采用电缆接入到普通电视用户家中。各种网络设备都符合国家和行业有关的入网标准，有线电视网络的技术体制已经非常完善。

6、有线电视行业的周期性、区域性特征

(1) 行业周期性特征

有线电视行业属于弱周期性的行业。从目前我国居民收入、国家政策和宏观经济分析，我国已经进入了消费升级加速发展的阶段。由于我国的广播电视网大多还处于模拟技术状态，服务方式单一、服务水平较低的状况将不能满足居民对电视娱乐消费更高的需求。在此背景下，我国的电视数字化开始进入加速推进的

阶段，这为我国有线电视行业发展带来巨大的机遇。

（2）行业区域性特征

有线电视网在我国的发展不平衡。城市和农村、东部和西部之间的分布呈以下特点：截至 2005 年底全国有线电视用户 12,568 万户，入户率为 36.01%。其中城市有线电视用户 7,884 万户，入户率为 77.29%；农村有线电视用户 4,684 万户，入户率为 18.96%。2005 年有线广播电视入户率排名前五名的省（区、直辖市）及入户率情况为：上海市 88.70%、北京市 64.12%、天津市 61.47%、浙江省 58.97%、广东省 58.07%。

从以上分布情况可见，有线电视业务的发展与当地的经济水平、人口总量与密度联系密切，其原因主要为有线电视网络对不发达地区的覆盖往往边际效益不高，难以提高经济效率。

7、有线电视行业与上下游行业的关联性

有线电视行业处于广播电视产业链的中下游，与有线电视行业关联性较大的行业有节目制作和设备制造业等。

（1）节目制作

自 1983 年中央 37 号文件下发以来，我国广播影视进入了加快发展的时期。与 1982 年相比，全国广播电视播出机构从 1982 年的 164 个增加到 2006 年的 2,544 个，开办的广播电视节目从 230 套增加到 3,730 套（广播 2,442 套、电视 1,288 套），广播节目的年播出时间从 76 万小时增加到 1,079 万小时，电视节目的年播出时间从 9 万小时增加到 1,361 万小时。全国有广播影视节目制作机构 2,070 家，2006 年生产的电视剧 13,847 部集、电影故事片 330 部、影视动画片 8 万分钟，我国已成为名副其实的广播影视节目生产大国。

（2）有线电视设备制造业

2006 年对有线电视顶盒厂商来说是创记录的：全球的有线电视运营商发展了数以百万计的数字电视新用户。受到中国有线电视顶盒需求猛增的带动，全球数字电视机顶盒出货量在 2006 年中增长至 2750 万台，和 2005 年的 1560 万台形成了强烈的对比。预计，由于北美和中国市场的强劲需求，有线电视顶盒 2007 年的需求将依然保持强劲。

发展数字电视产业的意义远远超过数字电视机本身，数字电视走入消费市场以后，将带动一系列相关产品的高速发展。更为重要的是，数字电视在很大程度上

上扩展了广播电视的功能和用途，随着时间的推移，其外延及衍生出的各种数字化产品将有巨大的发展空间。

（二）盐湖资源开发行业

1、盐湖资源开发行业管理体制

在我国，盐湖资源属于国家所有，盐湖资源的开发由国土资源部门负责审批管理。盐湖资源的开发必须符合矿产资源规划、矿区总体规划、行业发展规划、产业政策及安全、环保等要求。

2、相关产品市场发展状况及竞争格局

公司盐湖开发业务目前主要产品有硫酸镁钾肥、硼酸、碳酸锂等。

（1）硫酸钾镁肥

我国钾资源严重缺乏，每年需要大量进口钾肥，2003 年我国生产钾肥 164.49 万吨，进口 373.8 万吨。2004 年我国生产钾肥 206 万吨，进口 430.8 万吨。2005 年我国生产钾肥 260 万吨，进口 529.8 万吨。据农业部门预测，到 2010 年我国钾肥需求量约为 1,262 万吨（95%KCl），钾肥自给率约为 30%，仍然需要大量进口。

（2）硼酸

世界上大部分硼资源分布在西半球，以美国最为集中。我国硼矿探明储量约 5,000 万吨，量少、品位低、杂质含量高是我国硼矿的三大弱势。

我国硼酸的年需求量约为 18~20 万吨，硼酸供应量只能满足需求量的 60%，硼矿资源较差，硼砂、硼酸生产企业规模较小、生产成本较高、竞争力较弱。尽管我国硼工业已经取得较大发展，但产量远远不能满足新兴产业与高新技术产业的需求，每年还需进口较多的硼酸及硼化物产品，预计 2010 年硼酸的缺口将增至约 70 万吨。

（3）碳酸锂

我国已探明的锂矿资源工业储量约 400 万吨，其中卤水锂占 79%，主要分布于青海和西藏的盐湖中，其中青海柴达木盆地盐湖卤水锂的储量较大，占全国总储量的 59.92%。但由于我国卤水资源中镁锂比例较高，不易分离，锂的提取还集中在矿石锂方面。

目前，世界碳酸锂的产量约为每年 6 万吨，而年需求在 10 万吨左右，供需之间存在较大的矛盾。2005 年，国内碳酸锂的实际产量为 5,000 吨左右，但实

际消费量约在 1.4 万吨，需要大量依靠国外进口。目前，陶瓷业、玻璃业、铝工业以及催化剂是锂的三大传统消费领域，消费量比较大。最近十余年来，锂也广泛用于生产铝锂合金、电池工业、核聚变工业、光电行业等新兴应用领域，这些领域的发展会推动锂消费的持续增长。随着传统产品数量的增加、质量的提高，对锂产品的需求也将增大。

综上所述，我国硫酸钾镁肥、硼酸、碳酸锂市场在目前及未来一段时间内都面临着供不应求的情况，国内企业之间的竞争格局不明显。

3、进入盐湖资源开发行业的主要障碍

开发盐湖资源需要获得政府许可，同时对生产企业的资金实力、盐田管理、工艺技术研发、化工工业管理等方面要求很高。

4、技术水平

盐湖大体可分为硫酸钠亚型、硫酸镁亚型、碳酸盐型、氯化物盐型等，不同类型的盐湖所含的矿物不同。矿物的品位不同，结晶曲线也不同，其开发所需的技术、工艺等差异很大。组分不同的盐湖其资源开发技术具有很强的独特性，不具有可复制性。青海省的大多数盐湖同时伴生多种盐类矿产，决定了对盐湖资源必须综合开发利用。重点涉及的技术包括：进行钾、硼、锂、镁、锶、溴等盐湖资源的分离提取工艺、技术及开展盐湖高附加值、系列化工产品的开发技术等。

5、盐湖资源开发行业周期性、区域性特征

（1）周期性特征

盐湖资源开发的过程，就是一个不断消耗盐湖自身资源、最终因盐湖资源耗尽而终止开发的过程。延长盐湖生命周期的主要方法是提高对盐湖资源综合开发能力，实现资源的循环利用及延伸发展产业链。

（2）区域性特征

中国是世界上盐湖分布最多的国家之一，主要集中在西部，分四个区：新疆盐湖区、青海盐湖区、西藏盐湖区和陕、甘、宁、蒙盐湖区（简称内蒙古盐湖亚区）。

青海盐湖区是我国主要盐湖成盐区之一，该区有盐湖 71 个，面积约 19,000 平方公里。卤水属于高矿化卤水，部分盐湖，如察尔汗盐湖、一里坪盐湖、台吉乃尔湖等卤水中形成富集，构成了青海盐湖的优势资源，具有重要的开发利用价值。

西藏高原有盐湖 220 多个，面积 6000 平方公里。西藏盐湖卤水为高矿化卤水，有碳酸盐类、硫酸盐类、硼酸盐类和氯化物等盐类矿物。

内蒙古共有 375 个盐湖，盐湖面积约 1400 平方公里。但内蒙古盐湖多为小型盐湖，面积超过 100 平方公里的大盐湖只有两个。内蒙古盐湖区的主要盐湖类型为碳酸盐和硫酸盐型，且多数为碳酸盐型盐湖，没有氯化物型盐湖。

新疆共有 112 个盐湖，面积约 10,000 平方公里。新疆盐湖区的盐湖多数处于干盐湖发展阶段，有湖表卤水的盐湖只有 17 个，主要分布于库木库勒盆地。

6、盐湖资源开发行业与上下游行业的关联性

盐湖生产所需的主要原料是盐湖卤水，由公司自行从盐湖中开发。

硫酸钾镁肥主要应用于农业。农业是我国经济的重要基础，化肥生产对农业建设有着关键作用。我国是世界上化肥总产量最大的国家，但我国化肥使用比例不合理，最合理使用氮、磷、钾的比例为 1: 0.5: 0.5，世界平均水平为 1: 0.41: 0.27，我国农业部要求达到 1: 0.4: 0.25。尽管近年来我国氯化钾进口量大幅度增加，氮磷钾肥的比例达到了 1: 0.36: 0.14，但仍然距农业部的要求有较大差距，最主要的原因是我国钾肥产量的不足。加强我国钾肥的开发生产，填补我国钾肥使用缺口是当前国内化肥产业发展的重要方向。

硼酸广泛地用于玻璃、冶金、医药、陶瓷、肥料、纺织、制革、油漆、颜料等工业部门。随着电子工业的发展，玻璃纤维需求的增加，硼酸供需矛盾较突出，尽管我国硼工业已经取得较大发展，但在硼纤维、硼系列催化剂及含硼阻燃剂、显色剂、增塑剂、发泡剂等的生产，都远远不能满足新兴产业与高新技术产业的需求。因此，每年还需进口较多的硼酸及硼化物产品。

碳酸锂作为基础材料主要用于生产二次锂盐和金属锂等。锂盐的传统应用领域包括炼铝业、玻璃陶瓷和锂基润滑脂等。随着工业技术的发展，锂盐的工业应用领域不断扩展，如锂电池、铝锂合金、空调用溴化锂、原子能工业、有机合成等产业部门对锂盐的需求迅猛发展。锂电池近年来在电子工业中的应用取得很大进展，用锂量增长迅速；铝锂合金作为一种优良的新型材料，国内外进行了大量的研究开发工作，目前已有工业化生产装置，在航空、航天工业中可望成为飞行器的新一代结构材料；为了适应环保要求，氟里昂制冷剂的使用受到限制，以溴化锂溶液为吸收剂的吸收式制冷机发展很快，对溴化锂的需求大幅度增加；另外，锂产品在受控核聚变反应堆以及冶金连续铸造中用作助熔剂的实验研究也取得

了一定进展，一旦实现工业化，将需要大量的锂盐产品。

六、公司在行业中面临的竞争状况

（一）公司在有线电视行业面临的竞争状况

1、公司在有线电视行业的竞争优势分析

（1）规模优势

公司投资的 19 个有线电视项目分布于 7 省 18 个市，拥有超过 640 万有线电视用户，网络规模和用户规模已居于国内投资有线电视网络企业中的前列，有利于今后有线电视业务的发展。

（2）技术优势

由于有线电视网络的建设、升级、改造和维护均有比较严格的国家行业标准，有线电视网络主要负责传输电视节目，其传输技术发展比较稳定，有线项目合资公司都设有专门的技术部门，熟悉各类有线电视网络技术的应用和发展。

（3）人才优势

公司自介入有线电视网络投资以来，积累了丰富网络建设和运营的经验，并吸引和培养了一批从事有线电视网络建设和运营的技术和管理人才。

2、公司在有线电视行业的竞争劣势

公司目前已投资 19 个有线电视项目，拥有超过 640 万有线电视用户，随着各投资项目有线电视业务的发展，用户覆盖率不断提高，未来用户市场趋于饱和。

（二）公司在盐湖资源开发行业面临的竞争状况

1、公司在盐湖资源开发行业的竞争地位

公司目前盐湖资源开发业务的主要产品有硫酸钾镁肥、硼酸和碳酸锂等。

在硫酸钾镁肥方面，目前国内较大的硫酸钾镁肥生产企业为天津麦格理公司，具有年产 1 万吨的生产能力；在硼酸方面，我国硼酸总的生产能力约 10 万吨/年，主要分布在辽宁、青海等省份，单个企业的生产规模偏小，辽宁省 20 多个硼酸企业合计生产能力仅约 6 万吨/年，平均每家不到 3,000 吨/年；在碳酸锂方面，2005 年我国碳酸锂的实际产量仅为 5,000 吨左右，缺口较大，生产企业主要采用矿石提锂，生产成本较高。

根据公司盐湖资源开发总体规划，公司计划建成年产硫酸钾镁肥 100 万吨、硼酸 5 万吨、碳酸锂 3.5 万吨的生产能力。目前公司已建成年产 30 万吨硫酸钾

镁肥和万吨级碳酸锂的生产能力，竞争优势明显。

2、公司在盐湖资源开发业务的竞争优势

(1) 资源优势

西台吉乃尔湖矿床位于青海省柴达木盆地中部，矿产资源具有储量大、含量高、品种丰富以及多种有用成分共生的综合优势，资源的综合利用程度高，经济附加值大。经国土资源部矿产资源储量中心评审认定（《国土资认储字[2002]269》文件），西台吉乃尔湖卤水蕴藏着十分丰富的锂、钾、硼、镁等高价值元素，其液体储量约折合氯化钾 2,600 万吨、氯化锂 308 万吨、氧化硼 163 万吨、氯化镁 18,597 万吨，可作为长期稳定的资源开发基地。

西台吉乃尔盐湖地处深居内陆的青藏高原，属于干旱荒漠大陆性气候，有利于盐湖开发和生产。西台吉乃尔盐湖位于柴达木盆地中部，拥有充分的淡水补给，距离涩北气田约 21 公里，距青藏铁路达布逊火车站约 200 公里，湖区地面平坦，交通便利，是我国众多盐湖中资源条件较好且具备大规模开发条件的盐湖之一。

基于良好的资源禀赋及在生产中运用资源综合开发的工艺技术，公司生产的硫酸钾镁肥、碳酸锂、硼酸等产品具有品质高、成本低等特点，受到市场的广泛欢迎。

(2) 综合开发优势

由于西台吉乃尔盐湖伴生多种盐类矿物，如果仅对某种矿物如钾单独提取，对提钾后的老卤中含有的镁、锂、硼等矿物不加以综合开采，将会造成资源的浪费，且不利于经济效益的提高。

公司在西台吉乃尔盐湖锂、钾、硼、镁资源的开发过程中，成功解决了卤水综合利用的技术难题，如钾镁混盐矿的脱钠、锂的富集和镁锂分离、降低淡水消耗量等，并申请了多项国家发明专利，为盐湖资源的综合开发提供了技术保障。

公司对盐湖资源的综合开发的实践表明：钾、镁、硼、锂分别提取的生产工艺过程是互相制约、互相促进的。对卤水中有益组份进行分别提取，在其原料成本、产品本身质量的提高等方面都存在着有益的互补关系。对盐湖资源的综合开发，一方面大大降低了产品成本，提高了市场竞争力；另一方面，综合开发大幅提高了资源开发的整体价值，提高了业务的盈利水平。

3、公司在盐湖资源开发业务的竞争劣势

硫酸钾镁肥、硼酸、碳酸锂等产品均属于目前市场需求大或供需缺口大的产

品，但由于公司所生产的产品进入市场的时间较短，要取得客户的认可、尽快覆盖市场，还需要在销售网络、品牌、市场推广等方面不断开拓和完善。

七、公司的主要业务情况

（一）主营业务收入分业务板块构成

最近三年及一期公司主营业务收入分业务板块构成情况如下表所示：

单位：万元

| 业务板块 | 2007年1-6月 | | 2006年 | | 2005年 | | 2004年 | |
|-------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|-----------|-------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) |
| 信息及服务 | 64,554.80 | 72.89 | 131,027.15 | 69.36 | 111,892.08 | 58.26 | 85,783.00 | 47.01 |
| 产品销售 | 22,768.38 | 25.71 | 29,301.87 | 15.51 | 18,128.46 | 9.44 | 15,909.37 | 8.72 |
| 工程建设等 | 1,243.20 | 1.40 | 28,573.00 | 15.13 | 62,035.49 | 32.3 | 80,802.23 | 44.27 |

公司通过控股子公司大通房地产开发有限公司从事房地产业务。大通房地产开发有限公司具有一级房地产开发资质，近年来主要开发了水清木华一期、京海二期、北太平庄项目等住宅项目。公司未来重点发展有线电视和盐湖资源综合开发业务，在房地产业务方面主要是对已有的项目继续进行开发销售。

2006年下半年，根据业务结构调整的需要，公司出让了香河公司51%的股权，减少了对工程建设业务的投资。

（二）主营业务收入分地区板块构成

最近三年及一期公司主营业务收入分地区板块构成情况如下表所示：

单位：万元

| 地区 | 2007年1-6月 | | 2006年 | | 2005年 | | 2004年 | |
|------|-----------|-------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 金额 | 占比(%) | 主营业务收入(万元) | 占比(%) |
| 北京地区 | 36,031.76 | 40.68 | 100,741.59 | 56.15 | 120,842.29 | 67.14 | 123,919.59 | 69.48 |
| 上海地区 | 4,647.88 | 5.25 | 9,874.11 | 5.50 | 10,640.32 | 5.91 | 7,900.75 | 4.43 |
| 东北地区 | 67.10 | 0.08 | 215.93 | 0.12 | 256.66 | 0.14 | 740.73 | 0.42 |
| 华北地区 | 5,017.27 | 5.66 | 10,980.42 | 6.12 | 11,908.60 | 6.62 | 11,471.68 | 6.43 |
| 华东地区 | 14,324.29 | 16.17 | 24,921.75 | 13.89 | 19,308.28 | 10.73 | 14,276.68 | 8.00 |

| | | | | | | | | |
|---------------|-----------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
| 华南地区 | 14,562.74 | 16.44 | 19,195.58 | 10.70 | 17,293.52 | 9.61 | 16,545.09 | 9.28 |
| 华中地区 | 4,225.14 | 4.77 | 7,609.77 | 4.24 | 6,989.30 | 3.88 | 5,698.74 | 3.20 |
| 西北地区 | 9,675.63 | 10.92 | 16,770.74 | 9.35 | 4,072.77 | 2.26 | 1,301.48 | 0.73 |
| 西南地区 | 396.09 | 0.45 | 891.89 | 0.50 | 1,252.42 | 0.70 | 1,828.36 | 1.03 |
| 小计 | 88,947.90 | 100.43 | 191,201.78 | 106.56 | 192,564.17 | 106.99 | 183,683.11 | 102.98 |
| 公司内各地区分部间相互抵消 | -381.53 | -0.43 | -11,777.76 | -6.56 | -12,578.29 | -6.99 | -5,319.51 | -2.98 |
| 合计 | 88,566.37 | 100 | 179,424.02 | 100 | 179,985.88 | 100 | 178,363.60 | 100 |

(三) 主要产品工艺流程

1、有线电视网络业务流程

有线电视网络业务流程包括网络建设和网络运营两个方面的内容，具体如下：

(1) 网络建设的流程

① 干线、超干线网络的建设

a. 按照业务所在城市建设发展总体规划，编制项目干线、超干线及分配网建设规划；

b. 制定施工标准和设计施工蓝图，并进行器材准备；

c. 根据设计蓝图委托施工单位实施干线、超干线等项目的建设；

d. 对竣工工程进行验收。

② 配网的建设

a. 接受并办理房屋开发商的入网申请，与之签订入网协议书，收取入网建设费；

b. 组织审核工程设计图纸；

c. 组织工程施工并验收；

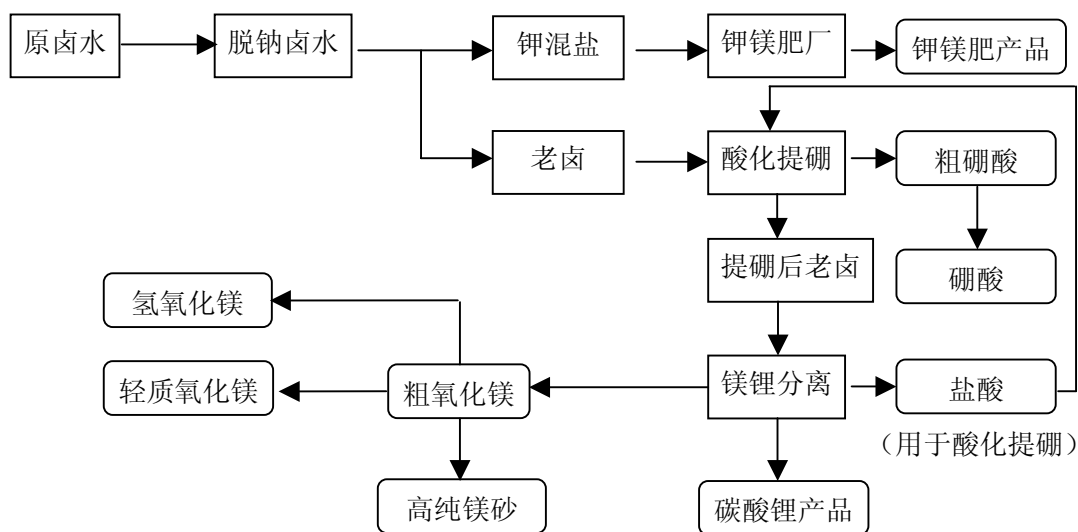
d. 工程验收完成后信息反馈给用户部，用户部与客户签订收取节目收视费协议，公司节目传送部根据协议开通信号；

e. 办理银行向入网客户代收节目收看费的手续，并负责催缴工作。

(2) 网络运营的流程

- ①与节目单位签订卫星节目落地协议，收取频道收转费；
- ②通过网络传输平台，将信号发送到用户端；
- ③用户将节目收视质量通过服务专线反馈到公司，公司负责用户日常的网络维护；
- ④向用户收取节目收视费，对未缴费用户通过各管理站催缴。

2、盐湖资源开发业务流程图



(四) 公司最近两年及一期主要产品产能、产量及销量情况

公司最近两年及一期主要产品产能、产量及销量情况如下表所示：

| 产品名称 | 2007年1-6月 | | | 2006年 | | | 2005年 | | |
|-------|-----------|------|------|-------|------|------|-------|-----|-----|
| | 产能 | 产量 | 销量 | 产能 | 产量 | 销量 | 产能 | 产量 | 销量 |
| 硫酸钾镁肥 | 30万吨 | 8万吨 | 10万吨 | 30万吨 | 18万吨 | 13万吨 | 15万吨 | 4万吨 | 4万吨 |
| 碳酸锂 | 1万吨 | 440吨 | 113吨 | 1万吨 | 678吨 | 658吨 | — | — | — |

(五) 最近三年及一期向前5名供应商采购和向前5名客户销售的情况

最近三年及一期公司向前五名供应商采购金额合计及占公司当期采购总额的比例如下表所示：

单位：万元

| | 2007年1-6月 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 前5名供应商采购金额合计 | 13,360.26 | 15,892.71 | 27,654.50 | 17,987.45 |
| 占年度采购总额的比例 | 25.44% | 16.18% | 27.46% | 17.36% |

（注：同属相同实际控制人的供应商采购额合并计算）

报告期公司不存在向单个供应商的采购比例超过总额的50%或严重依赖于少数供应商的情况。

最近三年及一期公司向前五名客户销售金额合计及占公司当期销售总额的比例如下表所示：

单位：万元

| | 2007年1-6月 | 2006年 | 2005年 | 2004年 |
|--------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 前5名客户销售金额合计 | 10,228.35 | 43,211.41 | 73,593.16 | 64,741.51 |
| 占年度客户销售总额的比例 | 11.55% | 24.08% | 40.89% | 36.30% |

（注：同属相同实际控制人的客户销售额合并计算）

报告期公司不存在向单个客户的销售比例超过总额的50%或严重依赖于少数客户的情况。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有上述客户或供应商的股权。

八、安全生产及环境保护

公司进行盐湖资源生产过程中存在高温、高压情况，对防火、防热等有较高的要求。公司目前已建立较为完善的安全生产管理制度和防范措施，并能将上述安全生产管理制度和防范措施落实到生产活动中。公司近三年未因安全生产原因受到处罚。

公司在盐湖资源综合开发业务的设计过程中，已充分考虑到了项目对环境的影响，按照国家有关环保的标准，对保护环境制定了严格的实施方案。目前盐湖资源综合开发业务的生产原料路线、工艺技术路线、综合利用和环境保护符合清洁生产要求。公司已取得国家环境保护总局环审（2004）339号《关于青海中信国安科技发展有限公司西台吉乃尔湖钾锂硼综合开发项目环境影响报告书审查意见的复函》。公司近三年未因环保原因受到处罚。

公司近三年未发生安全生产及污染治理支出费用。

九、公司的主要固定资产及无形资产

(一) 主要固定资产基本情况

公司的主要固定资产包括房屋及建筑物、专用设备、通用设备、交通运输设备和其他设备。截至 2007 年 6 月 30 日，公司主要固定资产账面原值为 2,978,770,474.69 元，累计折旧 648,245,413.29 元，固定资产净额 2,330,525,061.40 元，具体情况如下：

单位：元

| 固定资产类别 | 固定资产原值 | 累计折旧 | 固定资产净额 |
|--------|------------------|----------------|------------------|
| 房屋及建筑物 | 585,312,713.78 | 50,759,835.63 | 534,552,878.15 |
| 专用设备 | 2,098,215,565.58 | 478,947,802.02 | 1,619,267,763.56 |
| 通用设备 | 140,936,380.54 | 34,434,324.29 | 106,502,056.25 |
| 交通运输设备 | 78,726,938.33 | 40,593,008.96 | 38,133,929.37 |
| 其他设备 | 75,578,876.46 | 43,510,442.39 | 32,068,434.07 |
| 合计 | 2,978,770,474.69 | 648,245,413.29 | 2,330,525,061.40 |

(二) 主要生产设备

公司用于盐湖资源开发业务的主要生产设备包括：

单位：万元

| 生产设备名称 | 取得方式 | 资产原值 | 资产净值 | 成新率 | 在公司或下属公司分布情况 |
|----------|------|----------|----------|--------|--------------|
| 输气管道 | 自建 | 1,732.22 | 1,694.63 | 97.83% | 青海国安 |
| 防洪坝等附属设施 | 自建 | 1325.32 | 1209.61 | 91.27% | 青海国安 |
| 钠盐池 | 自建 | 2445.50 | 2231.52 | 91.25% | 青海国安 |
| 输配电线路 | 自建 | 1,097.55 | 1,059.26 | 96.51% | 青海国安 |
| 电气设备 | 购买 | 3,697.26 | 3,519.10 | 95.18% | 青海国安 |

(三) 公司本部主要房屋建筑物取得及使用情况

| 房屋坐落 | 租赁期限 | 租赁费 |
|-----------------|-------------------|-----------|
| 北京市海淀区海淀南路 32 号 | 1998/3/1-2008/3/1 | 日租金 458 元 |

(四) 无形资产规模

截至 2007 年 6 月 30 日，公司无形资产账面净值 234,284,630.65 元。无形资产的具体构成情况如下：

| 项目 | 取得方式 | 净值（元） | 摊销期限 | 剩余摊销期限 |
|----------|------|------------|------|--------|
| 休斯公司网络软件 | 购买 | 156,090.74 | 5 年 | 1.18 年 |

| | | | | |
|----------|----|----------------|--------|--------|
| 用友财务软件 | 购买 | 639,870.57 | 5年 | 2.38年 |
| IBM软件 | 购买 | 26,570.57 | 5年 | 0.33年 |
| 电信增值业务软件 | 购买 | 577,688.04 | 5年 | 0.57年 |
| 土地使用权 | 购买 | 29,530,612.03 | 10-50年 | -- |
| 特许经营权 | 购买 | 107,584,619.56 | 20-50年 | -- |
| 采矿权 | 购买 | 94,721,261.61 | 30年 | 27.81年 |
| 其他 | 购买 | 1,047,917.53 | 5-10年 | -- |

1、商标权

公司目前拥有和使用的商标权基本情况如下：

| 商标名称 | 商标种类 | 注册证号 | 核定使用商品及范围 | 注册有效期限 |
|-------|------|-----------|--|-----------------------|
| 盟固利标识 | 42类 | 第1723678号 | 材料测试, 物理研究, 机械研究, 化学分析, 化学服务, 化学研究, 非贸易业务的专业咨询, 技术项目研究, 研究和开发(替他人), 工程 | 2002年2月28日至2012年2月27日 |

2、专利

公司目前拥有和使用的专利技术基本情况如下：

| 专利名称 | 申请号/专利号 | 专利类型 | 申请年 |
|------------------------------|----------------|------|------|
| 硫酸钾镁肥的生产工艺 | ZL03157856.X | 发明 | 2003 |
| 一种硫酸钾的生产方法 | ZL03154200.X | 发明 | 2003 |
| 硫酸钾镁肥的生产方法 | Z103154199.2 | 发明 | 2003 |
| 用物理法从含高钠的钾混盐中脱除氯化钠的办法 | 01128817.5 | 发明 | 2001 |
| 用硫酸盐型含钾卤水生产氯化钾 | 200510085833.3 | 发明 | 2005 |
| 对卤转化法治去氯化钾的方法 | 01128814.0 | 发明 | 2001 |
| 以钾混盐和光卤石为原料生产硫酸钾的方法 | 200510091865.4 | 发明 | 2005 |
| 以盐田钾混盐为原料生产硫酸钾的方法 | 200510091868.8 | 发明 | 2005 |
| 从含硼水卤镁石饱和溶液中生产硼酸的工艺 | 200510085830X | 发明 | 2005 |
| 高镁锂比盐湖卤水中制取碳酸锂的方法 | 01128815.9 | 发明 | 2001 |
| 用碳化法从高镁锂比盐湖卤水中分离镁锂制取碳酸锂的方法 | 01128816.7 | 发明 | 2001 |
| 一种水卤镁石干燥煅烧制氧化镁真空热还原法生产金属镁的方法 | 2004101009512 | 发明 | 2004 |
| 用高镁含锂卤水生产碳酸锂、氧化镁和盐酸的方法 | 200510085832.9 | 发明 | 2005 |
| 用高镁含锂卤水生产碳酸锂、高纯镁盐、盐酸和氯化铵的方法 | 2005100856450 | 发明 | - |
| 一种高长径比硼酸镁晶须的合成方法 | 20061008483.5 | 发明 | 2006 |
| 锂离子蓄电池 | ZL02285475.4 | 实用新型 | 2002 |
| 软包装液态锂离子蓄电池 | ZL02285476.2 | 实用新型 | 2002 |
| 高纯度球形四氧化三钴的制备方法 | ZL03148092.6 | 发明 | 2005 |
| 锂离子蓄电池负极材料 | ZL03153105.9 | 发明 | 2005 |

3、主要土地使用权

| 土地使用权证号 | 土地坐落 | 资产原值（元） | 取得时间 | 土地使用权面积（平方米） | 权利人 |
|-------------------|------------|---------------|---------|--------------|-------|
| 京昌国用（2003出）字第143号 | 昌平区白浮泉路18号 | 14,892,862.00 | 2003.10 | 58,171.38 | 盟固利公司 |
| 柴国用（2005）字第001号 | 西台吉乃尔盐湖东南部 | 2,369,224.87 | 2005.4 | 29,973.29 | 青海国安 |
| 柴国用（2005）字第002号 | 西台吉乃尔盐湖东南部 | | 2005.4 | 29,509.7 | 青海国安 |
| 柴国用（2005）字第003号 | 西台吉乃尔盐湖东南部 | | 2005.5 | 271,500 | 青海国安 |

4、采矿权

公司下属的青海国安于2005年取得青海省国土资源厅核发的青海西台吉乃尔湖采矿权（采矿权证号：6300000530081）。采矿权人为青海中信国安科技发展有限公司。

十、公司的特许经营权

公司部分下属有线网络公司在成立时，地方广电的股东将网络公司拥有的广播电视节目传送业务专营资格（即特许经营权）评估后作为无形资产出资。目前下属有线网络公司拥有的该等特许经营权情况见下表（下表中的特许经营权原值为比例合并前的数据）：

| 公司 | 资产原值（元） | 摊销年限（年） | 剩余摊销年限（年） |
|--------------------|----------------|---------|-----------|
| 湘潭国安广播电视信息网络有限公司 | 11,200,000.00 | 30 | 23.5 |
| 岳阳市有线电视宽带网络有限公司 | 12,600,000.00 | 30 | 23.5 |
| 武汉广电数字网络有限公司 | 56,660,700.00 | 20 | 17 |
| 常州广播电视信息网络有限责任公司 | 19,990,000.00 | 30 | 21.5 |
| 南京广电网络有限责任公司 | 119,910,000.00 | 30 | 26.5 |
| 荆州市视信网络有限公司 | 17,140,000.00 | 50 | 43 |
| 河北广电数字电视有限公司 | 42,600,000.00 | 30 | 24.5 |
| 沧州市广播电视信息网络有限责任公司 | 4,727,580.00 | 20 | 13.5 |
| 益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司 | 15,100,000.00 | 30 | 22.5 |
| 合计 | 299,928,280.00 | — | — |

公司广播电视节目传送业务专营资格所形成的无形资产——特许经营权是根据合营公司的合作年限进行摊销的，由于各合营公司的合作年限不同，所以摊销年限不同。

十一、境外经营及境外资产情况

公司目前不存在境外经营或在境外拥有资产的情况。

十二、自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额的变化情况如下表所示：

单位：万元

| | | | |
|----------------------------------|------------|-------|------------|
| 首发前最近一期末（截至 1997 年 4 月 30 日）净资产额 | 18,123.60 | | |
| 历次筹资情况 | 发行时间 | 发行类别 | 筹资净额 |
| | 2000 年 | 配股 | 58,400.00 |
| | 2002 年 | 增发 | 88,167.79 |
| | 2006 年 | 非公开发行 | 141,320.00 |
| | 合计 | | 287,887.79 |
| 首发后累计派现金额 | 70,649.00 | | |
| 2006 年 12 月 31 日净资产额 | 487,662.27 | | |

十三、最近三年及一期发行人及其控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

1、2004 年公司及其控股股东、实际控制人未有承诺事项。

2、2005 年 12 月公司启动股权分置改革工作，公司控股股东国安有限承诺：

“（1）中信国安有限公司所持的公司股份自改革方案实施之日起，在 12 个月内不上市交易或转让；在 36 个月内不上市交易。

（2）仅当自改革方案实施之日起某一年度中信国安经审计的税后净利润较 2004 年度税后净利润的增长幅度达到或超过 60%，中信国安有限公司方可在前述承诺期限期满以后的年度通过交易所挂牌交易出售所持中信国安的股份（相关年度财务报告须由审计机构出具标准无保留意见）。”

该承诺正在履行中。

3、2006 年，公司对特定对象非公开发行 A 股股票，国安集团认购了其中 2000 万股，国安集团承诺：“本认购人承诺并保证：如本认购人成功认购了贵公司本次非公开发行股票，则自本次非公开发行结束之日起三十六个月内，本认购人不得以任何方式转让本次认购的股票。”

该承诺正在履行中。

十四、公司的股利分配政策

（一）公司税后利润分配政策

公司章程所载明的股利分配政策如下：

“公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10%列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50%以上的，可以不再提取。公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。公司持有的本公司股份不参与分配利润。

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后 2 个月内完成股利（或股份）的派发事项。

公司利润分配政策为：采用现金或者股票方式分配股利。”

（二）最近三年股利实际分配情况

根据 2004 年、2005 年和 2006 年年度股东大会通过的决议，公司最近三年的利润分配方案如下：

| 分红年度 | 利润分配方案 |
|---------|-----------------|
| 2006 年度 | 每 10 股派 1 元（含税） |
| 2005 年度 | 每 10 股派 1 元（含税） |
| 2004 年度 | 每 10 股派 1 元（含税） |

十五、相关财务指标及资信评级情况

（一）相关财务指标

最近三年，公司不存在发行债券的情况。公司 2004 年、2005 年和 2006 年 EBITDA 利息保障倍数分别为 3.28、2.97、3.09。近三年公司贷款偿还率和利息

偿付率均为 100%，未发生不按期偿还银行贷款本息的情况。

（二）资信评级情况

联合资信评估有限公司受本公司的委托，对本公司本次拟发行的可分离交易的可转换公司债券进行了资信评级，资信等级评定为 AA+级。

十六、董事、监事和高级管理人员

（一）董事、监事和高级管理人员基本情况

| 姓名 | 职务 | 性别 | 年龄 | 持本公司股份数量(股) |
|-----|------------|----|----|-------------|
| 李士林 | 董事长 | 男 | 57 | 46,233 |
| 孙亚雷 | 副董事长 | 男 | 39 | 40,454 |
| 夏桂兰 | 副董事长 | 女 | 45 | 34,673 |
| 江平 | 独立董事 | 男 | 77 | 0 |
| 崔建民 | 独立董事 | 男 | 75 | 0 |
| 付洋 | 独立董事 | 男 | 58 | 0 |
| 刘晓光 | 独立董事 | 男 | 52 | 0 |
| 高潮 | 独立董事 | 男 | 51 | 0 |
| 罗宁 | 董事 | 男 | 48 | 34,673 |
| 李雄 | 董事 | 男 | 60 | 0 |
| 鄢钢 | 董事 | 男 | 54 | 34,674 |
| 李建一 | 董事 | 男 | 40 | 22,152 |
| 张建昕 | 董事 | 男 | 45 | 34,673 |
| 秦永忠 | 董事 | 男 | 50 | 11,556 |
| 李恒发 | 董事 | 男 | 50 | 52,721 |
| 赵卫平 | 监事会主席 | 男 | 54 | 11,556 |
| 刘欣 | 监事 | 女 | 44 | 11,556 |
| 雷雪嶺 | 职工监事 | 男 | 38 | 3,306 |
| 孙璐 | 总经理 | 男 | 33 | 0 |
| 廖小同 | 副总经理兼董事会秘书 | 男 | 47 | 3,248 |
| 张民权 | 副总经理 | 男 | 58 | 0 |
| 吴毅群 | 总会计师 | 男 | 56 | 0 |
| 刘国建 | 总经理助理 | 男 | 56 | 5,557 |
| 万众 | 总经理助理 | 男 | 36 | 0 |
| 合计 | - | - | - | 347,032 |

（二）现任董事、监事、高级管理人员从业简历

李士林先生 历任中国国际信托投资公司董事、协理兼中信国安总公司董事长。现任中国中信集团公司常务董事、副总经理、中信国安集团公司董事长、中信国安有限公司董事长、中信海洋直升机股份有限公司董事长、本公司董事长。

孙亚雷先生 历任惠州市大亚湾国安实业集团公司副总经理、总经理、本公司总经理。现任中国中信集团公司总经理助理、中信国安集团公司副董事长兼总经理、中信国安有限公司董事、本公司副董事长。

夏桂兰女士 历任北京国安宾馆副总经理、总经理、中信国安总公司董事、副总经理。现任中信国安集团公司副董事长、本公司副董事长。

罗宁先生 历任北京国安电气总公司副总经理、中国联通第一分公司副总经理、总经理。现任中国中信集团公司总经理助理、中信网络管理有限公司董事长兼总经理、中信国安集团公司副董事长、中信国安有限公司董事、本公司董事。

李雄先生 历任中国光大国投公司副总经理、光大通信有限公司董事、总经理，现任中信国安集团公司副董事长、本公司董事。

鄢钢先生 历任中信国安总公司副董事长。现任中信国安集团公司副董事长、北京国安广告总公司董事长、总经理、本公司董事。

李建一先生 历任中信国安集团公司副总经理、本公司副总经理。现任中信国安集团公司董事、中信海洋直升机股份有限公司董事兼总经理、本公司董事。

张建昕先生 历任中信国安总公司总经理助理、副总经理。现任中信国安集团公司董事、副总经理、本公司董事。

秦永忠先生 历任中信国安总公司财务部经理、本公司副总经理、总经理。现任中信国安集团公司董事、常务副总经理、本公司董事。

李恒发先生 历任中信国安总公司财务部经理、中信国安总公司董事、襄理。现任中信国安集团公司董事、副总经理、本公司董事。

江平先生 中国政法大学终身教授、民商法博士生导师。历任中国政法大学校长、七届全国人大代表、七届全国人大常委会委员、七届全国人大法律委员会副主任委员、中国法学会比较法研究会会长，现任北京仲裁委员会主任、中国消费者协会副会长、本公司独立董事。

崔建民先生 高级审计师、注册会计师。历任国家审计署常务副审计长、党组副书记、第八届全国政协委员、中国注册会计师协会会长，现任中国注册税务师协会顾问、中国欧洲经济技术合作协会资深顾问、中央财大、西南财大、江西财大、南京审计学院客座教授、本公司独立董事。

付洋先生 历任全国人大法制工作委员会经济法室副主任、中华全国律师协会第三、四、五届副会长，现任康达律师事务所合伙人、主任、中国国际经济贸易仲裁委员会仲裁员、青岛啤酒股份有限公司独立董事、本公司独立董事。

刘晓光先生 历任北京市计划委员会总经济师、副主任，现任北京首都创业集团有限公司总经理、北京首创股份有限公司董事长、首创置业股份有限公司董

事局主席、本公司独立董事。

高潮先生 曾任职于中国银行北京分行信贷处、中国银行总行信贷处，现任北京高潮投资顾问有限公司董事长、本公司独立董事。

赵卫平先生 历任北京国安电气总公司副总经理。现任中信国安有限公司副总经理、北京国安电气总公司总经理、本公司监事会主席。

刘欣女士 历任北京国安实业发展总公司人事部经理助理、中信国安总公司人事部经理。现任中信国安集团公司总经理助理、本公司监事。

雷雪岭先生 历任北京国安宾馆总经理助理，现任北京国安宾馆副总经理、本公司职工监事。

孙璐先生 历任华夏证券公司东四营业部投资部经理、中信国安有限公司总经理助理、本公司副总经理。现任本公司总经理。

廖小同先生 历任中信通信项目管理有限公司副总经理。现任本公司副总经理兼董事会秘书。

张民权先生 历任中信国安信息科技有限公司总经理。现任本公司副总经理。

吴毅群先生 历任本公司财务部经理、本公司总经理助理。现任本公司总会计师。

刘国建先生 历任世华国际金融信息有限公司总经理。现任本公司总经理助理。

万众先生 历任本公司法律部经理，海南博鳌投资控股有限公司总经理助理。现任本公司总经理助理。

（三）最近一年度董事、监事、高级管理人员年度报酬情况

| 姓名 | 职务 | 2006 年度从公司领取的报酬总额（万元） | 是否在股东单位或其他关联单位领取 |
|-----|------|-----------------------|------------------|
| 李士林 | 董事长 | 0 | 是 |
| 孙亚雷 | 副董事长 | 0 | 是 |
| 夏桂兰 | 副董事长 | 0 | 是 |
| 江 平 | 独立董事 | 3.60 | 否 |
| 崔建民 | 独立董事 | 3.60 | 否 |
| 付 洋 | 独立董事 | 3.60 | 否 |
| 刘晓光 | 独立董事 | 3.60 | 否 |
| 高 潮 | 独立董事 | 3.60 | 否 |
| 罗 宁 | 董事 | 0 | 是 |
| 李 雄 | 董事 | 0 | 是 |
| 鄢 钢 | 董事 | 0 | 是 |

| | | | |
|-----|------------|-------|-----|
| 李建一 | 董事 | 0 | 是 |
| 张建昕 | 董事 | 0 | 是 |
| 秦永忠 | 董事 | 0 | 是 |
| 李恒发 | 董事 | 0 | 是 |
| 赵卫平 | 监事会主席 | 0 | 是 |
| 刘欣 | 监事 | 0 | 是 |
| 雷雪嶺 | 职工监事 | 8.96 | 否 |
| 孙璐 | 总经理 | 36.39 | 否 |
| 廖小同 | 副总经理兼董事会秘书 | 32.52 | 否 |
| 张民权 | 副总经理 | 30.22 | 否 |
| 吴毅群 | 总会计师 | 32.52 | 否 |
| 刘国建 | 总经理助理 | 28.22 | 否 |
| 万众 | 总经理助理 | 0 | 新聘* |

*:万众先生系 2007 年 4 月被聘为本公司总经理助理。

(四) 董事、监事和高级管理人员兼职情况

| 姓名 | 任职的股东及相关单位名称 | 职务 | 任职期间 |
|-----|--------------|-----------|------------|
| 李士林 | 中国中信集团公司 | 常务董事、副总经理 | 2000.7 至今 |
| | 中信国安集团公司 | 董事长 | 2001.10 至今 |
| | 中信国安有限公司 | 董事长 | 2000.10 至今 |
| 罗宁 | 中国中信集团公司 | 总经理助理 | 2002.3 至今 |
| | 中信国安集团公司 | 副董事长 | 2001.10 至今 |
| | 中信国安有限公司 | 董事 | 2000.8 至今 |
| 孙亚雷 | 中国中信集团公司 | 总经理助理 | 2004.7 至今 |
| | 中信国安集团公司 | 副董事长、总经理 | 2001.10 至今 |
| | 中信国安有限公司 | 董事 | 2000.8 至今 |
| 李雄 | 中信国安集团公司 | 副董事长 | 2001.10 至今 |
| 鄢钢 | 中信国安集团公司 | 副董事长 | 2001.10 至今 |
| 夏桂兰 | 中信国安集团公司 | 副董事长 | 2004.12 至今 |
| 李建一 | 中信国安集团公司 | 董事 | 2001.10 至今 |
| 张建昕 | 中信国安集团公司 | 董事、副总经理 | 2001.10 至今 |
| 秦永忠 | 中信国安集团公司 | 董事、常务副总经理 | 2005.6 至今 |
| 李恒发 | 中信国安集团公司 | 董事、副总经理 | 2001.10 至今 |
| 赵卫平 | 中信国安有限公司 | 副总经理 | 2002.9 至今 |
| 刘欣 | 中信国安集团公司 | 总经理助理 | 2001.10 至今 |

(五) 对管理层的激励情况

为了使公司管理层、核心技术人员、核心业务人员等员工的利益与股东及公司利益相结合，本公司目前正在积极研究上市公司股权激励的法规和案例，争取在条件成熟时推出公司的股权激励计划。

第五章 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

（一）本公司与国安有限及其控股子公司不存在同业竞争

国安有限是本公司的控股股东。国安有限经营范围包括计算机软硬件研究与开发、物业管理、写字间出租、投资服务咨询。国安有限除了控股本公司外，还控股北京中信国际大厦物业管理有限公司和中信通信项目管理有限责任公司。

北京中信国际大厦物业管理有限公司主要从事物业管理业务。中信通信项目管理有限责任公司主要业务是提供信息产业领域的投资、管理、财务、法律、金融方面的咨询管理服务。

国安有限及其控股子公司与本公司均不存在同业竞争。

（二）避免同业竞争的有关协议和章程规定

公司章程规定“公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。”

（三）独立董事意见

本公司独立董事认为：公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业之间不存在实质性的同业竞争，为避免公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业产生同业竞争所采取的措施可行、有效。

二、关联方及关联交易

（一）关联方及其关联关系

根据《公司法》和企业会计准则的规定，公司的关联方包括：

- 1、控股股东中信国安有限公司
- 2、国安有限所控制的企业

国安有限控股中信通信项目管理有限责任公司、北京中信国际大厦物业管理有限责任公司。上述企业与本公司同受国安有限的控制，为公司的关联企业。

3、本公司控股股东的股东及其实际控制人

国安集团和中信泰富有限公司之全资子公司嘉域企业有限公司各持有国安有限 50%的股权。国安集团是中信集团的全资企业，直接持有本公司 2.56%的股份，中信泰富有限公司是中信集团控股的香港上市公司。

中信集团情况参见“第四章公司基本情况”、“三、公司控股股东和实际控制人的基本情况”、“(三)公司实际控制人的情况”有关内容。

4、国安集团控制的主要企业

除国安有限以外，国安集团主要控股子公司包括：中信国安第一城国际会议展览有限公司、北京国安足球俱乐部有限责任公司、中信国安盟固利动力科技有限公司、北京国安城市物业管理中心等。

5、本公司的控股子公司

参见“第四章 公司基本情况”。

6、公司合营及联营企业

公司合营企业包括：河南周口国安广播电视网络传输有限公司、荆州市视信网络有限公司、沧州市广播电视信息网络有限责任公司、承德市信广联有线广播电视宽带综合信息网络有限责任公司、秦皇岛渤海在线信息网络有限责任公司、唐山有线电视综合信息网络有限责任公司、合肥有线电视宽带网络有限公司、浏阳国安广电宽带网络有限责任公司、湘潭国安广播电视信息网络有限公司、岳阳市有线电视宽带网络有限公司、长沙国安广播电视宽带网络有限公司、威海广电宽带网络有限公司、武汉广电数字网络有限公司、威海广电数字电视有限公司、益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司、河北广电数字电视有限公司。

公司的联营企业包括巨田基金管理有限公司。

(二) 经常性关联交易

公司经常性关联交易属于公司的日常业务，对公司财务状况和经营成果未产生重大影响。关联交易均遵循公平公正原则，依据市场价格定价，未损害公司利益。

1、购销商品或提供劳务

单位：元

| 销售方 | 购买方 | 交易类型 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 | 定价原则 |
|--------------------|-----------------|-------|---------------|----------------|----------------|----------------|------|
| 本公司之子公司香河公司 | 第一城公司 | 工程承包 | — | 264,844,475.10 | 512,363,100.00 | 454,390,600.00 | 市场价 |
| 本公司之子公司大通房地产开发有限公司 | 第一城公司 | 房地产代理 | — | — | 14,000,000.00 | — | 市场价 |
| 本公司之子公司盟固利公司 | 中信国安盟固利动力科技有限公司 | 销售商品 | 3,507,664.57 | 2,105,068.37 | 12,618,816.25 | 9,956,307.69 | 市场价 |
| 本公司之子公司北京鸿联 | 中信集团 | 运营服务 | — | — | — | 37,290,000.00 | 市场价 |
| 北京国安电气总公司 | 本公司之子公司香河公司 | 工程分包 | — | — | — | 9,396,100.00 | 市场价 |
| 本公司之子公司国安科技 | 北京国安电气总公司 | 提供劳务 | 14,000,000.00 | — | — | — | 市场价 |

(1) 2004年—2006年，本公司之子公司香河公司承包第一城公司的工程项目。关联交易发生额占同类交易的比例为100%。上述关联交易均依据市场价格定价，属于公司的日常业务。2006年公司向国安集团转让了香河公司51%股权，不再合并出售股权后的财务报表。

(2) 公司所属盟固利公司向中信国安盟固利动力科技有限公司销售锂离子电池正极材料，2004年—2006年关联交易发生额占同类交易的比例为6.26%、8.55%和1.70%。

(3) 2004年，公司子公司北京鸿联与中信集团签订服务协议，向后者提供客户服务中心运营服务。运营服务总价款为3729万元，占同类交易金额的9.31%。

2、租赁

单位：元

| 出租方 | 承租方 | 租赁内容 | 2007年1-6月 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 | 定价原则 |
|------------|-------------|------|--------------|---------------|---------------|--------------|------|
| 本公司 | 第一城公司 | 房屋租赁 | — | 2,945,002.50 | 2,945,002.50 | 2,945,002.50 | 市场价 |
| 本公司 | 国安集团 | 房屋租赁 | — | 4,950,312.50 | 4,950,312.50 | 4,950,312.50 | 市场价 |
| 中国中信网络有限公司 | 本公司之子公司北京鸿联 | 电路租赁 | 2,312,034.36 | 12,003,750.00 | 27,552,650.00 | — | 市场价 |

(三) 重大偶发性关联交易

1、2004年公司受让青海国安股权发生的关联交易

根据2004年12月27日召开的2004年度第一次临时股东大会决议，本公

司受让了国安集团持有的青海国安 51%的股权。本次收购价格以经评估的青海国安截至 2004 年 10 月 31 日的净资产值为基础确定。经北京永拓会计师事务所有限责任公司审计，截至 2004 年 10 月 31 日，青海国安账面净资产 20,000 万元。根据北京德祥资产评估有限责任公司评估（其中采矿权由具有矿业评估资格的山西儒林资产评估事务所评估），截至评估基准日 2004 年 10 月 31 日，青海国安净资产评估值为 70,859.36 万元。公司及国安集团均同意以《资产评估报告》的资产评估结果为依据，确定本次青海国安 51%股权的收购价格为 36,138.27 万元。

2、2005 年公司向国安集团转让巨田证券股权

根据 2005 年 3 月 18 日召开的公司第三届董事会第十二次会议提议、经 2005 年 4 月 25 日召开的 2004 年度股东大会审议通过，并经中国证监会证监机构字[2005]152 号文批准，公司向国安集团转让本公司持有的巨田证券有限责任公司 17.51%的股权，转让价格为截至 2004 年 12 月 31 日本公司所拥有的巨田证券权益的帐面净值 11,828.48 万元。本次交易使公司有效地回避了投资风险，并有利于公司集中精力发展以信息产业为核心的主营业务。

3、2006 年公司受让青海国安股权发生的关联交易

根据 2006 年 5 月 30 日召开的 2006 年第一次临时股东大会决议，本公司通过非公开发行股票募集资金受让了国安集团持有的青海国安 46.5%的股权。本次收购价格以经评估的青海国安截至 2005 年 12 月 31 日的净资产值为基础确定。根据北京德祥资产评估有限责任公司评估（其中采矿权由具有矿业评估资格的山西儒林资产评估事务所评估），截至评估基准日，青海国安净资产评估值为 106,812.74 万元，确定本次青海国安 46.5%股权的收购价格为 49,667.92 万元。

4、2006 年公司向国安集团转让香河公司股权

根据第三届董事会第三十九次会议和 2006 年第二次临时股东大会决议，本公司向国安集团出售所持有的香河公司 51%的股权，转让价格以经审计的香河公司截至 2006 年 9 月 30 日的净资产值 39,723.23 万元为基础确定，金额为 20,258.85 万元。该次交易的实施将进一步完善公司以信息产业为核心，以资源开发为重点的产业布局，有利于改善公司的资产结构，突出公司的主营优势，

促进公司的持续快速发展。

5、2006 年公司受让了国安集团持有的益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司股权

根据第三届董事会第三十八次会议决议，公司受让了国安集团持有的益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司 49% 股权。收购价格以经审计的截至 2006 年 9 月 30 日益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司的净资产值 7,272.20 万元为基础确定，为 3,563.38 万元。交易的实施有利于继续巩固公司在有线电视运营领域的领先地位，增强公司在信息产业业务的竞争优势。

6、2006 年公司受让了国安集团所拥有的双城公寓商铺

根据本公司第三届董事会第四十一次会议决议，公司受让了国安集团所拥有的双城公寓地下 1 层至地上 2 层商铺，受让价格以截至 2006 年 9 月 30 日双城公寓商铺的评估值为基础确定，为 13,824.04 万元。交易的实施有利于提高公司物业资产的整体收益能力。

7、担保

单位：元

| 担保方 | 被担保方 | 担保内容 | 2007 年 6 月 30 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|------|---------|------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 国安集团 | 本公司 | 银行借款 | 2,080,000,000.00 | 1,360,000,000.00 | 2,090,000,000.00 | 1,880,000,000 |
| 国安集团 | 本公司之子公司 | 银行借款 | 1,283,000,000.00 | 1,233,000,000.00 | 313,000,000.00 | 573,680,000 |

8、与不存在控制关系的关联方交易未结算金额

单位：元

| 项目 | 企业名称 | 2007 年 6 月 30 日 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|-------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应收账款 | 第一城公司 | -- | -- | 504,423,339.91 | 397,140,239.91 |
| 应收账款 | 中信集团 | -- | -- | -- | 37,290,000.00 |
| 应收账款 | 中信国安盟固利动力科技有限公司 | 4,103,967.55 | -- | -- | -- |
| 其他应收款 | 国安集团 | 64,648,529.70 | 64,648,529.70 | 58,284,773.63 | -- |
| 应付账款 | 中国中信网络有限公司 | -- | 94,500.00 | 1,171,400.00 | -- |

三、规范关联交易的措施

(一)《公司章程》就关联交易的规定

公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的，给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。公司控股股东及实际控制人

对公司和公司社会公众股股东负有诚信义务。控股股东应严格依法行使出资人的权利，控股股东不得利用利润分配、资产重组、对外投资、资金占用、借款担保等方式损害公司和社会公众股股东的合法权益，不得利用其控制地位损害公司和社会公众股股东的利益。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的，应将该事项提交股东大会审议。

（二）公司《独立董事工作制度》就关联交易的规定

独立董事应当独立履行职责，不受上市公司主要股东、实际控制人、或者其他与上市公司存在利害关系的单位或个人的影响。

独立董事除具有《公司法》和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，本公司还赋予独立董事以下特别职权：1、重大关联交易（具体按中国证监会和交易所的有关规定）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。2、向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；3、向董事会提请召开临时股东大会；4、提议召开董事会；5、独立聘请外部审计机构和咨询机构；6、可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事行使上述职权，应当取得全体独立董事的二分之一以上同意。如上述提议未被采纳或上述职权不能正常行使，公司应将有关情况予以披露。

四、独立董事对公司报告期内重大关联交易发表的意见

公司独立董事认为，公司在报告期内发生的重大关联交易履行了法定批准程序，遵循了公平、公开、公正的市场原则，关联交易必要、公允，不存在损害公司及其他股东利益的情况。公司为减少和规范关联交易所采取的措施可行、有效。

第六章 财务会计信息

以下信息主要摘自本公司财务报告，投资者如需了解本公司的详细财务状况，请参阅本公司 2004 年、2005 年和 2006 年年度报告，以及 2007 年半年度报告，以上报告已刊登于指定的信息披露网站。

公司聘请的北京京都会计师事务所有限责任公司分别对 2004 年、2005 年和 2006 年三个会计年度的母公司和合并会计报表按照中国注册会计师独立审计准则的要求进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告。2007 年半年度财务报告未经审计。

一、公司最近三年的比较合并资产负债表、利润表及现金流量表

(一) 近三年公司合并范围的变化

1、2004 年度公司合并范围的变化情况

(1) 本公司于 2003 年 12 月 28 日出资 9,839.05 万元，与河北电视台共同投资设立河北国通宽带网络有限责任公司，并于 2003 年 12 月 31 日注册成立，2004 年度开始作为合并会计报表范围。本公司合并其 2004 年 12 月 31 日的资产负债和 2004 年度损益；

(2) 根据 2004 年 12 月 27 日召开的 2004 年第一次临时股东大会会议决议，本公司受让国安集团所持有的青海国安 51% 的股权，受让价 36,138.27 万元。截至 2004 年 12 月 31 日收购完成，本公司合并其 2004 年 12 月 31 日的资产负债；

(3) 公司 2004 年起对以下各公司采用比例合并，使得 2004 年度会计报表数据较 2003 年增加。

| 公司名称 | 股权比例 |
|----------------------------|------|
| 河南周口国安广播电视网络传输有限公司 | 49% |
| 荆州市视信网络有限公司 | 49% |
| 沧州市广播电视信息网络有限责任公司 | 49% |
| 承德市信广联有线广播电视宽带综合信息网络有限责任公司 | 49% |
| 秦皇岛渤海在线信息网络有限责任公司 | 49% |

| | |
|--------------------|-----|
| 唐山有线电视综合信息网络有限责任公司 | 49% |
| 合肥有线电视宽带网络有限公司 | 40% |
| 浏阳国安广电宽带网络有限责任公司 | 49% |
| 湘潭国安广播电视信息网络有限公司 | 49% |
| 岳阳市有线电视宽带网络有限公司 | 49% |
| 长沙国安广播电视宽带网络有限公司 | 49% |
| 威海广电宽带网络有限公司 | 49% |
| 武汉广电数字网络有限公司 | 47% |
| 河北广电数字电视有限公司 | 49% |

2、2005 年度公司合并范围未发生变化

3、2006 年度公司合并范围的变化情况

(1) 因公司出售原持有的香河国安建设开发有限公司 51%的股权，本期不再合并出售股权后的财务报表。

(2) 因公司与威海广电投资有限公司共同投资设立威海广电数字电视有限公司，本期将其纳入比例合并范围。

(3) 因公司收购益阳国安广播电视宽带网络有限责任公司 49%的股权，本期合并收购股权后的财务报表。

(二) 合并资产负债表

单位：元

| 项 目 | 2006 年 12 月 31 日 | 2005 年 12 月 31 日 | 2004 年 12 月 31 日 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产： | | | |
| 货币资金 | 1,405,511,520.13 | 1,097,027,164.83 | 1,154,990,518.25 |
| 短期投资 | 1,448,840.00 | 438,000.00 | 1,287,400.00 |
| 应收票据 | 16,333,420.00 | 43,530,000.00 | 49,795,000.00 |
| 应收股利 | | | |
| 应收利息 | | | |
| 应收账款 | 319,650,593.13 | 751,830,836.54 | 629,709,234.13 |
| 其他应收款 | 194,154,538.45 | 168,342,708.80 | 67,161,440.09 |
| 预付账款 | 66,329,104.92 | 120,222,958.70 | 157,691,472.55 |
| 应收补贴款 | | | |
| 存货 | 635,756,292.93 | 541,773,253.72 | 526,458,304.32 |
| 待摊费用 | 16,896,466.85 | 12,808,300.48 | 8,865,551.94 |
| 一年内到期的长期债权投资 | | | |
| 其他流动资产 | | | |
| 流动资产合计 | 2,656,080,776.41 | 2,735,973,223.07 | 2,595,958,921.28 |
| 长期投资： | | | |
| 长期股权投资 | 2,013,080,986.30 | 1,468,901,214.78 | 1,597,867,745.66 |

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 长期股权投资 | | | |
| 长期投资合计 | 2,013,080,986.30 | 1,468,901,214.78 | 1,597,867,745.66 |
| 固定资产： | | | |
| 固定资产原价 | 3,040,524,070.31 | 2,626,385,120.91 | 1,829,607,009.87 |
| 减：累计折旧 | 563,520,641.82 | 426,172,660.87 | 314,424,006.00 |
| 固定资产净值 | 2,477,003,428.49 | 2,200,212,460.04 | 1,515,183,003.87 |
| 减：固定资产减值准备 | | | |
| 固定资产净额 | 2,477,003,428.49 | 2,200,212,460.04 | 1,515,183,003.87 |
| 工程物资 | 274,485,712.56 | 36,233,830.90 | 217,788,511.51 |
| 在建工程 | 1,567,649,644.04 | 657,109,673.55 | 738,263,290.90 |
| 固定资产清理 | | | |
| 固定资产合计 | 4,319,138,785.09 | 2,893,555,964.49 | 2,471,234,806.28 |
| 无形资产及其他资产： | | | |
| 无形资产 | 239,285,733.41 | 232,670,545.59 | 231,866,201.98 |
| 长期待摊费用 | 170,745,266.55 | 94,986,504.40 | 79,641,048.41 |
| 其他长期资产 | | | |
| 股权分置流通权 | 115,374.64 | 2,152,292.80 | |
| 无形资产及其他资产合计 | 410,146,374.60 | 329,809,342.79 | 311,507,250.39 |
| 递延税项： | | | |
| 递延税款借项 | | | |
| 资产总计 | 9,398,446,922.40 | 7,428,239,745.13 | 6,976,568,723.61 |
| | | | |
| 项 目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 2,079,900,000.00 | 2,581,540,000.00 | 2,788,305,000.00 |
| 应付票据 | 20,479,014.19 | 9,169,018.35 | 2,452,948.69 |
| 应付账款 | 366,246,933.27 | 640,440,248.37 | 459,218,243.15 |
| 预收账款 | 176,264,445.58 | 108,765,910.72 | 78,101,268.27 |
| 应付工资 | 15,846,888.69 | 19,188,344.32 | 11,558,408.49 |
| 应付福利费 | 20,098,909.73 | 16,500,002.87 | 12,139,744.81 |
| 应付股利 | | 1,730,626.18 | 204,279.81 |
| 应付利息 | | | |
| 应交税金 | 73,631,285.13 | 120,886,038.52 | 123,951,379.75 |
| 其他应交款 | 2,010,450.33 | 1,761,049.90 | 1,805,573.32 |
| 其他应付款 | 106,613,741.58 | 114,942,152.83 | 133,360,084.75 |
| 预提费用 | 29,121,570.52 | 58,976,441.75 | 24,833,858.25 |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | | | |
| 一年内到期的长期负债 | 4,900,000.00 | 21,168,000.00 | 980,000.00 |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 2,895,113,239.02 | 3,695,067,833.81 | 3,636,910,789.29 |
| 长期负债： | | | |
| 长期借款 | 1,382,363,947.12 | 278,569,774.51 | 72,520,000.00 |
| 应付债券 | | | |
| 长期应付款 | 52,590,883.67 | 68,355,229.79 | 79,775,163.00 |
| 专项应付款 | 1,050,000.00 | 850,000.00 | 3,400,000.00 |
| 其他长期负债 | | | |
| 长期负债合计 | 1,436,004,830.79 | 347,775,004.30 | 155,695,163.00 |
| 递延税项： | | | |

| | | | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 递延税款贷项 | | | |
| 负债合计 | 4,331,118,069.81 | 4,042,842,838.11 | 3,792,605,952.29 |
| 少数股东权益 | 190,706,128.18 | 287,231,198.21 | 246,011,818.24 |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 779,999,989.00 | 659,999,989.00 | 659,999,989.00 |
| 资本公积 | 2,896,430,100.92 | 1,591,132,550.52 | 1,589,530,604.55 |
| 盈余公积 | 291,208,938.78 | 249,292,992.37 | 215,601,071.07 |
| 其中：法定公益金 | | 83,097,664.12 | 71,867,023.69 |
| 未分配利润 | 908,983,695.71 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 |
| 其中：拟分配现金股利 | 77,999,998.90 | 65,999,998.90 | 65,999,998.90 |
| 未确认的投资损失 | | | |
| 外币报表折算差额 | | | |
| 股东权益合计 | 4,876,622,724.41 | 3,098,165,708.81 | 2,937,950,953.08 |
| 负债和股东权益总计 | 9,398,446,922.40 | 7,428,239,745.13 | 6,976,568,723.61 |

(三) 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 | 1,794,240,150.70 | 1,799,858,806.40 | 1,783,636,046.28 |
| 减：主营业务成本 | 982,412,478.02 | 1,007,171,445.58 | 1,036,033,630.29 |
| 主营业务税金及附加 | 41,365,014.87 | 41,948,461.84 | 41,201,889.75 |
| 二、主营业务利润 | 770,462,657.81 | 750,738,898.98 | 706,400,526.24 |
| 加：其他业务利润 | 11,600,374.07 | 13,572,898.79 | 10,043,928.46 |
| 减：营业费用 | 141,422,693.14 | 105,712,781.60 | 113,577,596.36 |
| 管理费用 | 334,844,462.27 | 263,439,799.36 | 201,787,214.32 |
| 财务费用 | 149,046,677.35 | 129,187,594.26 | 120,693,991.64 |
| 三、营业利润 | 156,749,199.12 | 265,971,622.55 | 280,385,652.38 |
| 加：投资收益 | 299,648,994.50 | 7,465,236.65 | 14,824,003.53 |
| 补贴收入 | 34,484,791.06 | 35,189,330.68 | 28,484,025.52 |
| 营业外收入 | 2,576,014.06 | 4,508,130.18 | 592,679.47 |
| 减：营业外支出 | 4,776,604.01 | (662,427.49) | 1,850,459.16 |
| 四、利润总额 | 488,682,394.73 | 313,796,747.55 | 322,435,901.74 |
| 减：所得税 | 70,956,051.79 | 57,778,008.74 | 84,269,728.58 |
| 减：少数股东损益 | (1,433,121.16) | 31,405,930.15 | 22,204,319.31 |
| 加：未确认的投资损失 | | | |
| 五、净利润 | 419,159,464.10 | 224,612,808.66 | 215,961,853.85 |
| 补充资料： | | | |
| 1、出售、处置部门或被投资单位所得收益 | | 298,862.32 | (1,900,228.22) |
| 2、自然灾害发生的损失 | | | |
| 3、会计政策变更增加(或减少)利润总额 | | | |
| 4、会计估计变更增加(或减少)利润总额 | | | |
| 5、债务重组损失 | | | |

| | | | |
|------|--|--|--|
| 6、其他 | | | |
|------|--|--|--|

(四) 合并利润分配表

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、净利润 | 419,159,464.10 | 224,612,808.66 | 215,961,853.85 |
| 加：年初未分配利润 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 | 355,251,711.59 |
| 其他转入 | | | |
| 二、可供分配的利润 | 1,016,899,641.02 | 697,432,097.12 | 571,213,565.44 |
| 减：提取法定盈余公积 | 41,915,946.41 | 22,461,280.87 | 21,596,185.39 |
| 提取法定公益金 | | 11,230,640.43 | 10,798,092.69 |
| 三、可供股东分配的利润 | 974,983,694.61 | 663,740,175.82 | 538,819,287.36 |
| 减：应付优先股股利 | | | |
| 提取任意盈余公积 | | | |
| 应付普通股股利 | 65,999,998.90 | 65,999,998.90 | 65,999,998.90 |
| 转作股本的普通股股利 | | | |
| 四、未分配利润 | 908,983,695.71 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 |

(五) 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： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,756,166,192.07 | 1,777,212,929.28 | 2,021,334,142.29 |
| 收到的税费返还 | 32,716,597.63 | 35,748,918.23 | 29,428,544.47 |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 38,712,108.49 | 40,795,012.92 | 219,660,274.97 |
| 现金流入小计 | 1,827,594,898.19 | 1,853,756,860.43 | 2,270,422,961.73 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 975,254,336.59 | 793,399,144.66 | 968,718,477.09 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 251,352,241.10 | 203,328,979.08 | 181,439,329.89 |
| 支付的各项税费 | 138,192,565.97 | 131,626,963.89 | 141,200,510.81 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 316,310,760.56 | 264,346,642.98 | 286,523,413.61 |
| 现金流出小计 | 1,681,109,904.22 | 1,392,701,730.61 | 1,577,881,731.40 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 146,484,993.97 | 461,055,129.82 | 692,541,230.33 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 223,699,268.12 | 60,510,000.00 | 159,872,825.09 |
| 取得投资收益所收到的 | 312,930,409.27 | 18,373,890.90 | 26,401,699.51 |

| | | | |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 现金 | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 10,835,915.33 | 22,345,510.67 | 3,594,754.15 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 18,810,052.16 | 19,570,282.48 | 13,523,010.52 |
| 现金流入小计 | 566,275,644.88 | 120,799,684.05 | 203,392,289.27 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 1,631,582,644.87 | 412,519,639.12 | 354,989,339.82 |
| 投资所支付的现金 | 304,224,624.95 | 23,532,838.70 | 513,823,177.61 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | 44,136.71 | | |
| 现金流出小计 | 1,935,851,406.53 | 436,052,477.82 | 868,812,517.43 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | (1,369,575,761.65) | (315,252,793.77) | (665,420,228.16) |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 1,167,993,762.78 | 1,000,000.00 | 26,162,590.25 |
| 借款所收到的现金 | 4,662,904,000.00 | 3,369,562,000.00 | 3,067,110,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | 11,694,800.00 | 807,400.00 | 1,220,400.00 |
| 现金流入小计 | 5,842,592,562.78 | 3,371,369,400.00 | 3,094,492,990.25 |
| 偿还债务所支付的现金 | 4,077,017,827.39 | 3,350,979,225.49 | 2,894,295,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 232,934,244.71 | 223,226,465.29 | 202,745,267.73 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 1,064,925.62 | 929,049.95 | 480,380.34 |
| 现金流出小计 | 4,311,016,997.72 | 3,575,134,740.73 | 3,097,520,648.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,531,575,565.06 | (203,765,340.73) | (3,027,657.82) |
| 四、汇率变动对现金的影响 | (442.08) | (348.74) | (56,095.27) |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 308,484,355.30 | (57,963,353.42) | 24,037,249.08 |

(六) 合并现金流量表补充资料

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量： | | | |
| 净利润 | 419,159,464.10 | 224,612,808.66 | 215,961,853.85 |
| 加：少数股东损益 | (1,433,121.16) | 31,405,930.15 | 22,204,319.31 |
| 计提的资产减值准备 | 17,580,698.40 | (2,997,026.72) | (1,978,874.18) |
| 固定资产折旧 | 142,075,274.09 | 114,818,077.55 | 97,193,500.51 |

| | | | |
|---------------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|
| 无形资产摊销 | 10,497,368.04 | 6,350,794.45 | 5,730,247.37 |
| 长期待摊费用摊销 | 18,347,947.93 | 11,140,162.76 | 6,909,284.69 |
| 待摊费用减少 (减:增加) | (4,089,426.37) | (3,937,409.06) | (3,937,491.44) |
| 预提费用增加 (减:减少) | (29,854,871.23) | 34,142,583.50 | (12,318,544.22) |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失 (减:收益) | 1,576,254.62 | (1,319,096.72) | 560,082.08 |
| 固定资产报废损失 | 772,215.03 | 452,588.77 | 311,180.12 |
| 财务费用 | 149,046,677.35 | 129,187,594.26 | 120,693,991.64 |
| 投资损失(减:收益) | (299,648,994.50) | (7,465,236.65) | (14,824,003.53) |
| 递延税款贷项(减:借项) | | | |
| 存货的减少(减:增加) | (92,355,103.52) | (15,655,618.31) | 13,080,628.04 |
| 经营性应收项目的减少 (减:增加) | (291,912,946.63) | (113,377,301.65) | 741,636,625.65 |
| 经营性应付项目的增加 (减:减少) | 106,723,557.82 | 53,696,278.83 | (498,681,569.56) |
| 其他 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 146,484,993.97 | 461,055,129.82 | 692,541,230.33 |
| 2、不涉及现金收支的投资和筹资活动: | | | |
| 债务转为资本 | | | |
| 一年内到期的可转换公司债券 | | | |
| 融资租入固定资产 | | | |
| 3、现金及现金等价物净增加情况: | | | |
| 现金的期末余额 | 1,405,511,520.13 | 1,097,027,164.83 | 1,154,990,518.25 |
| 减:现金的期初余额 | 1,097,027,164.83 | 1,154,990,518.25 | 1,130,953,269.17 |
| 加: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 | 308,484,355.30 | (57,963,353.42) | 24,037,249.08 |

二、公司最近三年的母公司资产负债表、利润表及现金流量表

(一) 母公司资产负债表

单位:元

| 项 目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 流动资产: | | | |
| 货币资金 | 135,053,247.06 | 111,790,959.89 | 172,856,430.07 |

| | | | |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 短期投资 | 637,000.00 | 438,000.00 | 586,000.00 |
| 应收票据 | | | 20,000,000.00 |
| 应收股利 | | | |
| 应收利息 | | | |
| 应收账款 | 5,249,074.00 | 786,640.70 | 1,824,379.21 |
| 其他应收款 | 1,004,439,906.02 | 1,502,861,353.88 | 1,071,901,565.43 |
| 预付账款 | 12,684,567.99 | 1,532,463.38 | 2,048,847.76 |
| 应收补贴款 | | | |
| 存货 | 3,123,326.30 | 3,110,312.94 | 5,153,340.28 |
| 待摊费用 | | 16,700.00 | |
| 一年内到期的长期股权投资 | | | |
| 其他流动资产 | | | |
| 流动资产合计 | 1,161,187,121.37 | 1,620,536,430.79 | 1,274,370,562.75 |
| 长期投资： | | | |
| 长期股权投资 | 5,011,155,895.15 | 3,656,154,745.65 | 3,729,506,878.76 |
| 长期债权投资 | | | |
| 长期投资合计 | 5,011,155,895.15 | 3,656,154,745.65 | 3,729,506,878.76 |
| 固定资产： | | | |
| 固定资产原价 | 202,049,788.76 | 62,760,986.14 | 61,949,354.17 |
| 减：累计折旧 | 33,873,844.16 | 29,678,430.84 | 25,189,164.41 |
| 固定资产净值 | 168,175,944.60 | 33,082,555.30 | 36,760,189.76 |
| 减：固定资产减值准备 | | | |
| 固定资产净额 | 168,175,944.60 | 33,082,555.30 | 36,760,189.76 |
| 工程物资 | | | |
| 在建工程 | 359,960,732.02 | 277,960,732.02 | 244,723,332.02 |
| 固定资产清理 | | | |
| 固定资产合计 | 528,136,676.62 | 311,043,287.32 | 281,483,521.78 |
| 无形资产及其他资产： | | | |
| 无形资产 | 683,550.20 | 756,223.32 | 935,636.04 |
| 长期待摊费用 | | | |
| 其他长期资产 | | | |
| 股权分置流通权 | 115,374.64 | 2,152,292.80 | |
| 无形资产及其他资产合计 | 798,924.84 | 2,908,516.12 | 935,636.04 |
| 递延税项： | | | |
| 递延税款借项 | | | |
| 资产总计 | 6,701,278,617.98 | 5,590,642,979.88 | 5,286,296,599.33 |
| | | | |
| 项 目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
| 流动负债： | | | |
| 短期借款 | 1,560,000,000.00 | 2,077,000,000.00 | 2,080,000,000.00 |
| 应付票据 | | | |
| 应付账款 | 3,262,836.89 | 3,779,876.38 | 5,036,297.13 |

| | | | |
|------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 预收账款 | 467,911.57 | 520,937.77 | 548,437.70 |
| 应付工资 | | | |
| 应付福利费 | 2,999,517.02 | 2,463,057.87 | 2,169,051.74 |
| 应付股利 | | | |
| 应付利息 | | | |
| 应交税金 | 44,206,367.32 | 5,355,693.76 | 139,508.76 |
| 其他应交款 | 30,168.85 | 34,130.62 | 10,354.33 |
| 其他应付款 | 213,689,091.92 | 203,323,574.67 | 260,441,996.59 |
| 预提费用 | | | |
| 预计负债 | | | |
| 递延收益 | | | |
| 一年内到期的长期负债 | | | |
| 其他流动负债 | | | |
| 流动负债合计 | 1,824,655,893.57 | 2,292,477,271.07 | 2,348,345,646.25 |
| 长期负债： | | | |
| 长期借款 | | 200,000,000.00 | |
| 应付债券 | | | |
| 长期应付款 | | | |
| 专项应付款 | | | |
| 其他长期负债 | | | |
| 长期负债合计 | | 200,000,000.00 | |
| 递延税项： | | | |
| 递延税款贷项 | | | |
| 负债合计 | 1,824,655,893.57 | 2,492,477,271.07 | 2,348,345,646.25 |
| 少数股东权益 | | | |
| 股东权益： | | | |
| 股本 | 779,999,989.00 | 659,999,989.00 | 659,999,989.00 |
| 资本公积 | 2,896,430,100.92 | 1,591,132,550.52 | 1,589,530,604.55 |
| 盈余公积 | 291,208,938.78 | 249,292,992.37 | 215,601,071.07 |
| 其中：法定公益金 | | 83,097,664.12 | 71,867,023.69 |
| 未分配利润 | 908,983,695.71 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 |
| 其中：拟分配现金股利 | 77,999,998.90 | 65,999,998.90 | 65,999,998.90 |
| 未确认的投资损失 | | | |
| 外币报表折算差额 | | | |
| 股东权益合计 | 4,876,622,724.41 | 3,098,165,708.81 | 2,937,950,953.08 |
| 负债和股东权益总计 | 6,701,278,617.98 | 5,590,642,979.88 | 5,286,296,599.33 |

(二) 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 | 127,276,069.76 | 125,641,573.52 | 66,456,699.46 |
| 减：主营业务成本 | 9,112,216.24 | 10,685,063.12 | 10,448,605.26 |

| | | | |
|---------------------|------------------------|-----------------------|------------------------|
| 主营业务税金及附加 | 6,369,619.15 | 5,995,623.22 | 3,198,732.09 |
| 二、主营业务利润 | 111,794,234.37 | 108,960,887.18 | 52,809,362.11 |
| 加：其他业务利润 | | | |
| 减：营业费用 | 10,456,079.13 | 10,158,447.95 | 8,915,209.95 |
| 管理费用 | 26,602,180.63 | 22,798,343.93 | 19,051,079.68 |
| 财务费用 | 91,888,958.44 | 51,732,828.61 | 52,182,902.51 |
| 三、营业利润 | (17,152,983.83) | 24,271,266.69 | (27,339,830.03) |
| 加：投资收益 | 479,383,109.01 | 201,917,506.70 | 243,329,402.18 |
| 补贴收入 | | | |
| 营业外收入 | 10,335.00 | 11,521.00 | 16,064.30 |
| 减：营业外支出 | 8,448.09 | (2,526,247.07) | 43,782.60 |
| 四、利润总额 | 462,232,012.09 | 228,726,541.46 | 215,961,853.85 |
| 减：所得税 | 43,072,547.99 | 4,113,732.80 | |
| 减：少数股东损益 | | | |
| 加：未确认的投资损失 | | | |
| 五、净利润 | 419,159,464.10 | 224,612,808.66 | 215,961,853.85 |
| 补充资料： | | | |
| 1、出售、处置部门或被投资单位所得收益 | | | (782,663.53) |
| 2、自然灾害发生的损失 | | | |
| 3、会计政策变更增加（或减少）利润总额 | | | |
| 4、会计估计变更增加（或减少）利润总额 | | | |
| 5、债务重组损失 | | | |
| 6、其他 | | | |

(三) 母公司利润分配表

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|--------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 一、净利润 | 419,159,464.10 | 224,612,808.66 | 215,961,853.85 |
| 加：年初未分配利润 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 | 355,251,711.59 |
| 其他转入 | | | |
| 二、可供分配的利润 | 1,016,899,641.02 | 697,432,097.12 | 571,213,565.44 |
| 减：提取法定盈余公积 | 41,915,946.41 | 22,461,280.87 | 21,596,185.39 |
| 提取法定公益金 | | 11,230,640.43 | 10,798,092.69 |
| 三、可供股东分配的利润 | 974,983,694.61 | 663,740,175.82 | 538,819,287.36 |
| 减：应付优先股股利 | | | |
| 提取任意盈余公积 | | | |

| | | | |
|----------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 应付普通股股利 | 65,999,998.90 | 65,999,998.90 | 65,999,998.90 |
| 转作股本的普通股股利 | | | |
| 四、未分配利润 | 908,983,695.71 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 |

(四) 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： | | | |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 122,080,884.53 | 124,257,738.45 | 61,325,375.54 |
| 收到的税费返还 | | | |
| 收到的其他与经营活动有关的现金 | 706,075,090.70 | 105,413,550.21 | 305,133,951.35 |
| 现金流入小计 | 828,155,975.23 | 229,671,288.66 | 366,459,326.89 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 8,491,237.35 | 9,156,184.40 | 7,734,510.03 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 18,329,282.42 | 17,945,553.46 | 17,257,678.48 |
| 支付的各项税费 | 10,881,676.51 | 6,258,467.73 | 2,186,530.40 |
| 支付的其他与经营活动有关的现金 | 187,207,956.03 | 512,489,597.10 | 482,531,309.07 |
| 现金流出小计 | 224,910,152.31 | 545,849,802.69 | 509,710,027.98 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 603,245,822.92 | (316,178,514.03) | (143,250,701.09) |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | |
| 收回投资所收到的现金 | 226,504,693.53 | 165,110,539.36 | 142,725,482.12 |
| 取得投资收益所收到的现金 | 358,707,574.47 | 51,589,835.54 | 14,517,610.89 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额 | 2,850.00 | 9,500.00 | 1,385.50 |
| 收到的其他与投资活动有关的现金 | 39,297,388.00 | 64,304,529.54 | 52,840,498.05 |
| 现金流入小计 | 624,512,506.00 | 281,014,404.44 | 210,084,976.56 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 233,296,035.62 | 32,500,248.37 | 20,343,431.28 |
| 投资所支付的现金 | 1,224,807,423.57 | | 678,066,035.10 |
| 支付的其他与投资活动有关的现金 | | | |
| 现金流出小计 | 1,458,103,459.19 | 32,500,248.37 | 698,409,466.38 |
| 投资活动产生的现金流 | (833,590,953.19) | 248,514,156.07 | (488,324,489.82) |

| | | | |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| 量净额 | | | |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | |
| 吸收投资所收到的现金 | 1,167,793,762.78 | | |
| 借款所收到的现金 | 2,760,000,000.00 | 2,722,000,000.00 | 2,530,000,000.00 |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金 | | | |
| 现金流入小计 | 3,927,793,762.78 | 2,722,000,000.00 | 2,530,000,000.00 |
| 偿还债务所支付的现金 | 3,477,000,000.00 | 2,525,000,000.00 | 2,250,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金 | 197,099,663.49 | 190,329,393.63 | 170,968,700.79 |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金 | 86,681.85 | 71,718.59 | 54,698.67 |
| 现金流出小计 | 3,674,186,345.34 | 2,715,401,112.22 | 2,421,023,399.46 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 253,607,417.44 | 6,598,887.78 | 108,976,600.54 |
| 四、汇率变动对现金的影响 | | | |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 23,262,287.17 | (61,065,470.18) | (522,598,590.37) |

(五) 母公司现金流量表补充资料

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1、将净利润调节为经营活动现金流量： | | | |
| 净利润 | 419,159,464.10 | 224,612,808.66 | 215,961,853.85 |
| 加：少数股东损益 | | | |
| 计提的资产减值准备 | 1,357,904.20 | (2,846,709.88) | (4,086,966.92) |
| 固定资产折旧 | 4,560,718.23 | 4,979,904.78 | 4,759,386.76 |
| 无形资产摊销 | 278,273.12 | 269,382.72 | 173,618.26 |
| 长期待摊费用摊销 | | | |
| 待摊费用减少 (减：增加) | 16,700.00 | (16,700.00) | 1,362,764.54 |
| 预提费用增加 (减：减少) | | | |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益) | 8,239.74 | | 3,397.10 |
| 固定资产报废损失 | 208.35 | 22,752.93 | |
| 财务费用 | 91,888,958.44 | 51,732,828.61 | 52,182,902.51 |
| 投资损失(减：收益) | (479,383,109.01) | (201,917,506.70) | (243,329,402.18) |
| 递延税款贷项(减：借项) | | | |

| | | | |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| 存货的减少(减:增加) | (13,013.36) | 2,043,027.34 | 7,453,478.37 |
| 经营性应收项目的减少 (减:增加) | 516,192,856.61 | (342,012,757.86) | (159,964,760.73) |
| 经营性应付项目的增加 (减:减少) | 49,178,622.50 | (53,045,544.63) | (17,766,972.65) |
| 其他 | | | |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 603,245,822.92 | (316,178,514.03) | (143,250,701.09) |
| 2、不涉及现金收支的投资和筹资活动: | | | |
| 债务转为资本 | | | |
| 一年内到期的可转换公司债券 | | | |
| 融资租入固定资产 | | | |
| 3、现金及现金等价物净增加情况: | | | |
| 现金的期末余额 | 135,053,247.06 | 111,790,959.89 | 172,856,430.07 |
| 减:现金的期初余额 | 111,790,959.89 | 172,856,430.07 | 695,455,020.44 |
| 加: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 | 23,262,287.17 | (61,065,470.18) | (522,598,590.37) |

三、股东权益变动情况表

单位:元

| 项 目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|--------|------------------|------------------|------------------|
| 股本 | 779,999,989.00 | 659,999,989.00 | 659,999,989.00 |
| 资本公积 | 2,896,430,100.92 | 1,591,132,550.52 | 1,589,530,604.55 |
| 法定盈余公积 | 291,208,938.78 | 166,195,328.25 | 143,734,047.38 |
| 法定公益金 | | 83,097,664.12 | 71,867,023.69 |
| 未分配利润 | 908,983,695.71 | 597,740,176.92 | 472,819,288.46 |
| 股东权益合计 | 4,876,622,724.41 | 3,098,165,708.81 | 2,937,950,953.08 |

四、最近三年主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 最近三年主要财务指标

| 财务指标 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|-------------------|--------|--------|--------|
| 每股经营活动的现金流量净额(元)* | 0.19 | 0.70 | 1.05 |
| 每股净现金流量(元)* | 0.40 | -0.09 | 0.04 |
| 财务指标 | 2006年末 | 2005年末 | 2004年末 |
| 每股净资产(元)* | 6.25 | 4.69 | 4.45 |
| 流动比率 | 0.92 | 0.74 | 0.71 |
| 速动比率 | 0.70 | 0.59 | 0.57 |

| | | | |
|---------------|-------|-------|-------|
| 资产负债率（母公司）（%） | 27.23 | 44.58 | 44.42 |
| 应收账款周转率（次） | 3.21 | 2.54 | 2.38 |
| 存货周转率（次） | 1.67 | 1.88 | 1.97 |

*：公司于 2006 年 8 月非公开发行 12,000 万股股份，总股本由原 659,999,989 股增至 779,999,989 股。本报告期每股经营活动的现金流量净额、每股净现金流量、每股净资产按总股本 779,999,989 股为基数计算，2004 年、2005 年同期指标按总股本 659,999,989 股为基数计算。

各指标计算公式如下：

每股经营活动的现金流量净额 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

每股净现金流量 = 现金及现金等价物净增加额 / 期末股本总额

每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

资产负债率 = 总负债 / 总资产

应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额

（二）净资产收益率和每股收益指标

公司按照中国证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则(第 9 号)》要求计算报告期利润的净资产收益率和每股收益如下：

1、净资产收益率

| 报告期利润 | 全面摊薄 | | | 加权平均 | | |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
| 主营业务利润 | 15.80% | 24.23% | 24.04% | 20.52% | 24.88% | 24.72% |
| 营业利润 | 3.21% | 8.58% | 9.54% | 4.17% | 8.82% | 9.81% |
| 净利润 | 8.60% | 7.25% | 7.35% | 11.16% | 7.44% | 7.56% |
| 扣除非经常性损益后净利润 | 3.13% | 6.12% | 6.57% | 4.07% | 6.29% | 6.76% |

2、每股收益

单位：元

| 报告期利润 | 全面摊薄 | | | 加权平均 | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
| 主营业务利润 | 0.9878 | 1.1375 | 1.0703 | 1.1007 | 1.1375 | 1.0703 |
| 营业利润 | 0.2010 | 0.4030 | 0.4248 | 0.2239 | 0.4030 | 0.4248 |
| 净利润 | 0.5374 | 0.3403 | 0.3272 | 0.5988 | 0.3403 | 0.3272 |

| | | | | | | |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 扣除非经常性损益后净利润 | 0.1958 | 0.2875 | 0.2926 | 0.2182 | 0.2875 | 0.2926 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|

上述主要指标计算公式如下：

$$(1) \text{每股净利润} = \text{净利润} / \text{期末股本总额}$$

$$(2) \text{加权平均每股收益 EPS} = P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$$

其中：P 为报告期利润；S₀ 为期初股份总数；S₁ 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S_j 为报告期内因回购或缩股等减少股份数；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

$$(3) \text{全面摊薄净资产收益率} = \text{报告期利润} \div \text{期末净资产}$$

$$(4) \text{加权平均净资产收益率} = P / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0) \times 100\%$$

其中：P 为报告期利润；NP 为报告期净利润；E₀ 为期初净资产；E_i 为报告期发行新股或债转股等新增净资产；E_j 为报告期回购或现金分红等减少净资产；M₀ 为报告期月份数；M_i 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数；M_j 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(三) 近三年非经常性损益明细表

单位：元

| 项目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|---|----------------|---------------|----------------|
| 处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产产生的损益 | 294,809,809.86 | 298,862.32 | (1,900,228.22) |
| 越权审批或无正式批准文件的税收返还、减免 | | | |
| 各种形式的政府补贴 | 17,005,423.00 | 34,905,330.70 | 28,364,978.70 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | | | |
| 短期投资损益 | 1,283,305.38 | | 512,305.36 |
| 委托投资损益 | | | |
| 扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出 | (2,200,589.95) | 2,620,557.67 | (1,257,779.69) |
| 因不可抗力因素计提的各项资产减值准备 | | | |

| | | | |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| 以前年度已经计提各项减值准备的转回 | 199,000.00 | 3,005,138.83 | 5,763,164.57 |
| 债务重组损益 | | | |
| 资产置换损益 | | | |
| 交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益 | | | |
| 比较财务报表中会计政策变更对以前期间净利润的追溯调整数 | | | |
| 其他非经常性损益项目 | | | |
| 小 计 | 311,096,948.29 | 40,829,889.52 | 31,482,440.72 |
| 减：企业所得税影响数 (所得税减少以“-”表示) | 44,693,164.95 | 5,939,212.60 | 8,611,252.68 |
| 少数股东损益影响数(亏损以“-”表示) | | | |
| 非经常性损益净额 | 266,403,783.34 | 34,890,676.92 | 22,871,188.04 |

五、2007年1—6月主要比较财务会计信息（未经审计）

（一）2007年6月30日比较资产负债表

单位：元

| 项目 | 2007年6月30日 | | 2006年12月31日 | |
|---------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 1,620,665,850.10 | 268,115,397.20 | 1,405,511,520.13 | 135,053,247.06 |
| 交易性金融资产 | | | 1,448,840.00 | 637,000.00 |
| 应收票据 | 18,391,331.59 | | 16,333,420.00 | |
| 应收账款 | 451,620,471.49 | 22,978,482.17 | 319,650,593.13 | 5,249,074.00 |
| 预付款项 | 367,405,303.60 | 233,272,463.38 | 83,225,571.77 | 12,684,567.99 |
| 应收利息 | | | | |
| 应收股利 | | | | |
| 其他应收款 | 224,431,393.99 | 1,214,896,381.41 | 194,154,538.45 | 1,004,439,906.02 |
| 存货 | 696,908,909.57 | 3,104,791.55 | 635,756,292.93 | 3,123,326.30 |
| 一年内到期的非流动资产 | | | | |
| 其他流动资产 | | | | |
| 流动资产合计 | 3,379,423,260.34 | 1,742,367,515.71 | 2,656,080,776.41 | 1,161,187,121.37 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | 52,970,000.00 | 52,970,000.00 | 27,380,000.00 | 27,380,000.00 |
| 持有至到期投资 | | | | |

| | | | | |
|----------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 长期应收款 | | | | |
| 长期股权投资 | 1,352,126,648.67 | 4,372,566,251.30 | 1,342,074,411.89 | 4,363,108,282.67 |
| 投资性房地产 | 136,166,822.98 | 136,166,822.98 | 138,240,429.40 | 138,240,429.40 |
| 固定资产 | 2,330,525,061.40 | 27,969,929.78 | 2,338,762,999.09 | 29,935,515.20 |
| 在建工程 | 1,774,494,944.66 | 381,193,722.04 | 1,567,649,644.04 | 359,960,732.02 |
| 工程物资 | 445,343,979.00 | 129,989,969.02 | 274,485,712.56 | |
| 固定资产清理 | | | | |
| 生产性生物资产 | | | | |
| 无形资产 | 234,284,630.65 | 612,601.37 | 239,285,733.41 | 683,550.20 |
| 开发支出 | | | | |
| 商誉 | 4,286,157.76 | | 4,911,359.91 | |
| 长期待摊费用 | 178,457,172.64 | | 170,745,266.55 | |
| 递延所得税资产 | 117,673,903.06 | 102,978,711.67 | 117,708,553.06 | 103,013,361.67 |
| 其他非流动资产 | | | | |
| 非流动资产合计 | 6,626,329,320.82 | 5,204,448,008.16 | 6,221,244,109.91 | 5,022,321,871.16 |
| 资产总计 | 10,005,752,581.16 | 6,946,815,523.87 | 8,877,324,886.32 | 6,183,508,992.53 |
| | | | | |
| 项目 | 2007年6月30日 | | 2006年12月31日 | |
| | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 2,891,391,000.00 | 2,280,000,000.00 | 2,079,900,000.00 | 1,560,000,000.00 |
| 交易性金融负债 | | | | |
| 应付票据 | 89,906,378.73 | | 20,479,014.19 | |
| 应付账款 | 447,587,478.37 | 80,511,619.03 | 384,357,618.12 | 3,262,836.89 |
| 预收款项 | 214,469,103.23 | 1,180,311.57 | 176,670,966.66 | 467,911.57 |
| 应付职工薪酬 | 49,690,469.86 | 7,400,065.39 | 49,771,426.96 | 6,983,671.37 |
| 应交税费 | 25,295,935.41 | 6,410,060.68 | 76,440,501.66 | 44,236,536.17 |
| 应付利息 | | | | |
| 应付股利 | 32,469,766.90 | 32,469,766.90 | | |
| 其他应付款 | 79,629,064.71 | 228,929,060.29 | 102,593,711.43 | 209,704,937.57 |
| 一年内到期的非流动负债 | 3,920,000.00 | | 4,900,000.00 | |
| 其他流动负债 | | | | |
| 流动负债合计 | 3,834,359,197.21 | 2,636,900,883.86 | 2,895,113,239.02 | 1,824,655,893.57 |
| 非流动负债： | | | | |
| 长期借款 | 1,512,377,026.72 | | 1,382,363,947.12 | |
| 应付债券 | | | | |
| 长期应付款 | 51,857,046.33 | | 52,590,883.67 | |
| 专项应付款 | 2,050,000.00 | | 1,050,000.00 | |
| 预计负债 | | | | |
| 递延所得税负债 | 7,687,500.00 | 7,687,500.00 | 3,849,000.00 | 3,849,000.00 |
| 其他非流动负债 | | | | |
| 非流动负债合计 | 1,573,971,573.05 | 7,687,500.00 | 1,439,853,830.79 | 3,849,000.00 |

| | | | | |
|------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 负债合计 | 5,408,330,770.26 | 2,644,588,383.86 | 4,334,967,069.81 | 1,828,504,893.57 |
| 股东权益： | | | | |
| 股本 | 779,999,989.00 | 779,999,989.00 | 779,999,989.00 | 779,999,989.00 |
| 资本公积 | 2,927,901,600.92 | 2,918,181,600.92 | 2,896,430,100.92 | 2,896,430,100.92 |
| 减：库存股 | | | | |
| 盈余公积 | 212,610,191.45 | 212,962,178.44 | 212,610,191.45 | 212,962,178.44 |
| 未分配利润 | 480,916,986.90 | 391,083,371.65 | 463,617,237.65 | 465,611,830.60 |
| 外币报表折算差额 | | | | |
| 归属于母公司股东权益合计 | 4,401,428,768.27 | 4,302,227,140.01 | 4,352,657,519.02 | 4,355,004,098.96 |
| 少数股东权益 | 195,993,042.63 | | 189,700,297.49 | |
| 股东权益合计 | 4,597,421,810.90 | 4,302,227,140.01 | 4,542,357,816.51 | 4,355,004,098.96 |
| 负债和股东权益总计 | 10,005,752,581.16 | 6,946,815,523.87 | 8,877,324,886.32 | 6,183,508,992.53 |

(二) 2007年1-6月比较利润表

单位：元

| 项目 | 2007年1-6月 | | 2006年1-6月 | |
|--------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 一、营业收入 | 885,663,703.62 | 55,992,940.21 | 883,190,437.23 | 73,279,186.11 |
| 减：营业成本 | 525,188,355.04 | 6,231,610.55 | 473,014,802.79 | 4,942,789.61 |
| 营业税金及附加 | 17,798,689.74 | 2,512,935.17 | 19,884,610.66 | 3,613,347.43 |
| 销售费用 | 68,748,391.81 | 5,466,337.97 | 67,553,980.80 | 5,114,519.98 |
| 管理费用 | 132,098,515.19 | 14,554,763.79 | 131,788,584.74 | 12,273,858.45 |
| 财务费用 | 73,799,747.82 | 35,527,047.89 | 72,484,372.44 | 36,751,605.66 |
| 资产减值损失 | | | | |
| 加：公允价值变动收益(损失以“-”号填列) | | | 201,000.00 | 201,000.00 |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | 28,604,793.41 | 12,029,817.79 | 24,683,977.37 | 1,794,121.20 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | 15,117,704.23 | 11,759,098.79 | -368,615.29 | -444,456.84 |
| 二、营业利润(损失以“-”号填列) | 96,634,797.43 | 3,730,062.63 | 143,349,063.17 | 12,578,186.18 |
| 加：营业外收入 | 7,795,573.99 | 1,350.00 | 20,345,431.22 | 2,100.00 |
| 减：营业外支出 | 686,070.32 | 18,776.22 | 2,443,105.57 | 8,239.74 |
| 其中：非流动资产处置损失 | 122,326.56 | 4,776.22 | 1,345,695.26 | 8,239.74 |
| 三、利润总额(损失以“-”号填列) | 103,744,301.10 | 3,712,636.41 | 161,251,388.82 | 12,572,046.44 |
| 减：所得税费用 | 8,139,195.20 | 241,096.46 | 18,987,812.43 | 1,416,649.86 |
| 四、净利润(损失以“-”号填列) | 95,605,105.90 | 3,471,539.95 | 142,263,576.39 | 11,155,396.58 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 95,299,748.15 | 3,471,539.95 | 117,778,255.44 | 11,155,396.58 |

| | | | | |
|---------------|------------|--------|---------------|--------|
| 少数股东损益 | 305,357.75 | | 24,485,320.95 | |
| 五、每股收益 | | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.1222 | 0.0045 | 0.1785 | 0.0169 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.1222 | 0.0045 | 0.1785 | 0.0169 |

(三) 2007年1—6月比较现金流量表

单位：元

| 项目 | 2007年1—6月 | | 2006年1—6月 | |
|---------------------------|-----------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| | 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 | 826,120,763.62 | 38,083,900.09 | 821,803,637.04 | 76,217,874.15 |
| 收到的税费返还 | 6,542,735.02 | - | 18,533,783.66 | - |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 44,888,966.21 | 6,804,910.00 | 24,823,975.03 | 182,950,911.57 |
| 经营活动现金流入小计 | 877,552,464.85 | 44,888,810.09 | 865,161,395.73 | 259,168,785.72 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 522,147,802.63 | 2,708,626.31 | 510,398,133.36 | 4,564,422.47 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 154,959,986.51 | 10,606,506.31 | 122,279,581.39 | 9,030,062.37 |
| 支付的各项税费 | 98,006,989.10 | 45,842,744.20 | 84,451,453.86 | 8,734,385.62 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 91,799,393.12 | 201,428,615.36 | 106,429,272.36 | 304,278,302.20 |
| 经营活动现金流出小计 | 866,914,171.36 | 260,586,492.18 | 823,558,440.97 | 326,607,172.66 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | 10,638,293.49 | -215,697,682.09 | 41,602,954.76 | -67,438,386.94 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | 5,510,594.00 | 907,719.00 | 109,550.00 | - |
| 取得投资收益收到的现金 | 7,085,075.83 | 2,301,130.16 | 3,043,165.68 | 37,441,651.28 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 13,767.93 | 3,170.00 | 10,611,668.14 | 2,850.00 |
| 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 | 2,071,914.81 | 22,015,309.58 | 5,111,033.53 | 30,397,266.21 |
| 投资活动现金流入小计 | 14,681,352.57 | 25,227,328.74 | 18,875,417.35 | 67,841,767.49 |
| 购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 634,205,950.47 | 293,405,447.38 | 555,479,703.66 | 6,223,694.00 |
| 投资支付的现金 | 2,919,315.00 | - | 6,924,630.00 | - |

| | | | | |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 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 | - | - | - | - |
| 投资活动现金流出小计 | 637,125,265.47 | 293,405,447.38 | 562,404,333.66 | 6,223,694.00 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -622,443,912.90 | -268,178,118.64 | -543,528,916.31 | 61,618,073.49 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | - | 200,000.00 | - |
| 其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金 | - | - | 200,000.00 | - |
| 取得借款收到的现金 | 1,981,099,000.00 | 1,550,000,000.00 | 2,398,400,000.00 | 1,515,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 12,000,000.00 | - | 1,000,000.00 | - |
| 筹资活动现金流入小计 | 1,993,099,000.00 | 1,550,000,000.00 | 2,399,600,000.00 | 1,515,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,040,574,920.40 | 830,000,000.00 | 1,541,470,795.07 | 1,360,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 125,322,343.02 | 103,020,202.18 | 159,139,272.39 | 133,111,575.13 |
| 其中：子公司支付少数股东的现金股利 | - | - | - | - |
| 其中：子公司减资支付给少数股东的现金 | - | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 241,453.26 | 41,846.95 | 447,699.79 | 37,295.64 |
| 筹资活动现金流出小计 | 1,166,138,716.68 | 933,062,049.13 | 1,701,057,767.25 | 1,493,148,870.77 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 826,960,283.32 | 616,937,950.87 | 698,542,232.75 | 21,851,129.23 |
| 四、汇率变动对现金及现金等价物的影响 | -333.94 | - | -126.08 | - |
| 五、现金及现金等价物净增加额 | 215,154,329.97 | 133,062,150.14 | 196,616,145.12 | 16,030,815.78 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,405,511,520.13 | 135,053,247.06 | 1,097,027,164.83 | 111,790,959.89 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,620,665,850.10 | 268,115,397.20 | 1,293,643,309.95 | 127,821,775.67 |

（四）主要财务指标

| 财务指标 | 2007年1-6月 |
|------------------|-----------|
| 每股经营活动的现金流量净额（元） | 0.01 |
| 基本每股收益（元） | 0.1222 |
| 稀释每股收益（元） | 0.1222 |
| 净资产收益率 | 2.17% |

| | |
|------------------|------------|
| 扣除非经常性损益后的净资产收益率 | 2.09% |
| 财务指标 | 2007年6月30日 |
| 每股净资产(元) | 5.64 |
| 流动比率 | 0.88 |
| 速动比率 | 0.70 |
| 资产负债率(母公司) | 38.07% |

六、新旧会计准则差异调节情况的说明

(一) 新旧会计准则股东权益差异调节表

公司按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》、和“关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知”(证监发[2006]136号)的有关规定编制2007年1月1日新旧会计准则股东权益差异调节表。差异调节表业经本公司第三届董事会第四十三次会议于2007年3月21日批准,调节情况如下:

单位:元

| 项 目 | 金 额 |
|------------------------------------|------------------|
| 一、2006年12月31日股东权益(现行会计准则) | 4,876,622,724.41 |
| 加:1、长期股权投资差额 | (662,903,913.53) |
| 其中:同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额 | (673,355,975.72) |
| 其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额 | 10,452,062.19 |
| 2、拟以公允价值模式计量的投资性房地产 | |
| 3、因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等 | |
| 4、符合预计负债确认条件的辞退补偿 | |
| 5、股份支付 | |
| 6、符合预计负债确认条件的重组义务 | |
| 7、企业合并 | |
| 其中:同一控制下企业合并商誉的账面价值 | |
| 根据新准则计提的商誉减值准备 | |
| 8、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产 | 25,660,000.00 |
| 9、以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | |
| 10、金融工具分拆增加的权益 | |

| | |
|-------------------------------|-------------------------|
| 11、衍生金融工具 | |
| 12、所得税 | 113,278,708.14 |
| 13、少数股东权益 | 189,700,297.49 |
| 14、其他 | |
| 二、2007年1月1日股东权益（新会计准则） | 4,542,357,816.51 |

（二）注册会计师的审阅意见

根据北京京都会计师事务所有限责任公司出具的《新旧会计准则股东权益差异调节表审阅报告》（北京京都专字(2007)第225号），注册会计师对本公司编制的2007年1月1日新旧会计准则股东权益差异调节表的结论性意见为：

“根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》和“通知”的有关规定编制，未能在所有重大方面公允反映中信国安公司2007年1月1日新旧会计准则股东权益重大差异的调节结果。”

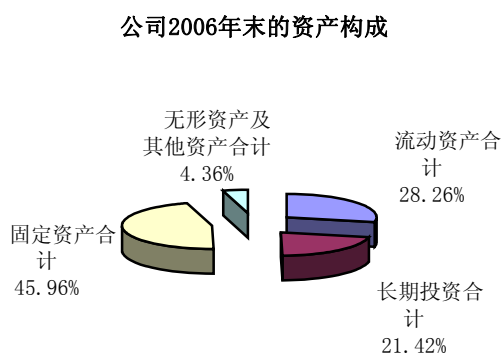
第七章 管理层讨论与分析

公司董事会成员和管理层结合公司经审计的合并财务报表以及相关的财务会计资料对公司的财务状况、盈利能力及现金流量等情况及未来趋势进行了讨论和分析。其中讨论涉及数据除特别说明外，均为合并口径。

一、公司财务状况分析

(一) 资产构成状况分析

截至 2006 年末，公司总资产约 93.98 亿元，构成状况如下图：



从上图中可以看出，公司期末固定资产在总资产中占比 45.96%、长期投资占比 21.42%，上述资产分布与公司投资于资本密集型的信息网络基础设施业务投资建设、以及盐湖资源开发等业务的基本情况相适应，公司资产结构较为合理。各项资产分析如下：

1、主要流动资产情况分析

单位：万元

| 项目 | 2006年12月31日 | | 2005年12月31日 | | 2004年12月31日 | |
|---------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 140,551.15 | 52.92% | 109,702.72 | 40.10% | 115,499.05 | 44.49% |
| 短期投资 | 144.88 | 0.05% | 43.80 | 0.02% | 128.74 | 0.05% |
| 应收票据 | 1,633.34 | 0.61% | 4,353.00 | 1.59% | 4,979.50 | 1.92% |
| 应收账款净额 | 31,965.06 | 12.03% | 75,183.08 | 27.48% | 62,970.92 | 24.26% |
| 其他应收款净额 | 19,415.45 | 7.31% | 16,834.27 | 6.15% | 6,716.14 | 2.59% |
| 预付账款 | 6,632.91 | 2.50% | 12,022.30 | 4.39% | 15,769.15 | 6.07% |
| 存货净额 | 63,575.63 | 23.94% | 54,177.33 | 19.80% | 52,645.83 | 20.28% |
| 待摊费用 | 1,689.65 | 0.64% | 1,280.83 | 0.47% | 886.56 | 0.34% |

| | | | | | | |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| 流动资产合计 | 265,608.08 | 100.00% | 273,597.32 | 100.00% | 259,595.89 | 100.00% |
|--------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|

(1) 近三年公司流动资产结构相对稳定。其中货币资金占流动资产比例较大的主要原因是下属公司较多，需要准备一定的货币资金以满足日常营运的资金需求，货币资金分布在下属子公司，累加数额较大。同时近三年内公司业务规模持续发展，经营性现金流增长较快。

(2) 2004年、2005年和2006年末，公司应收账款总额分别为64,793.52万元、76,924.20万元和35,003.55万元。2006年末公司应收账款总额同比下降54.50%，主要原因是货款回收措施得力。

(3) 2004年、2005年和2006年末，公司其他应收款总额分别为8,478.35万元、18,574.96万元和21,473.23万元。2005年末其他应收款期末比期初增长150.65%的主要原因是出售股权资产转让款余款。

(4) 2004年、2005年和2006年末，公司存货项目总额分别为52,710.78万元、54,201.27万元和63,644.67万元，随着业务增长，以及业务结构调整后产品销售业务比重增加，公司存货有所增长，在流动资产中比重稳定，总量也维持在正常水平。

(5) 2006年12月31日，公司其他应收款包括国安集团受让香河国安股权尚未支付的款项。该款项形成的原因是：2006年下半年公司向国安集团转让香河国安51%股权，转让金额为20,258.85万元，国安集团已支付13,794万元，余款6,464.85万元在近期支付。

2、长期股权投资分析

近三年末公司长期股权投资情况如下（母公司口径）：

单位：万元

| 项目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|-----------|-------------|-------------|-------------|
| 股票投资 | — | — | — |
| 其他股权投资 | 436,142.26 | 339,413.65 | 345,489.17 |
| 其中：对子公司投资 | 305,430.53 | 238,935.21 | 236,419.93 |
| 对合营企业投资 | 109,948.31 | 94,714.66 | 91,055.92 |
| 对联营企业投资 | 20,602.95 | 2,779.01 | 14,813.32 |
| 对其他企业投资 | 160.46 | 2,984.77 | 3,200.00 |
| 股权投资差额 | 64,973.33 | 26,201.82 | 27,461.52 |
| | 501,115.59 | 365,615.47 | 372,950.69 |
| 长期投资减值准备 | — | — | — |
| | 501,115.59 | 365,615.47 | 372,950.69 |

公司通过股权投资的方式进入有线电视网络、盐湖资源综合开发和高科技新材料等领域，使得业务规模进一步扩大。遵循“调整业务结构、强化主营业务”的思路，公司在报告期内增加了对有线电视业务的投资、介入盐湖资源综合开发业务并加大了投资力度，同时出售了香河公司的部分股权，使长期股权投资结构得到进一步优化。

公司在选择投资项目时，坚持以投资者利益最大化原则为指导，并经过认真论证并严格履行投资决策程序。公司日常坚持完善项目管理体制，发挥在项目管理方面丰富经验，提高综合管理水平，并通过财务调控、人员管理等途径加强对参控股公司的管理。

公司近三年末合并口径的长期股权投资额占总资产的比例分别为 21.42%、19.77%和 22.90%，相对比较稳定。

3、固定资产情况分析

公司 2004 年、2005 年和 2006 年末固定资产净额分别为 15.15 亿元、22 亿元和 24.77 亿元。2005 年末固定资产比期初增长的主要原因是青海国安投产，相应在建工程转入固定资产。2006 年末固定资产比期初增加的主要原因是本公司的各有线电视网络及改造工程逐步完工转入固定资产，以及青海国安的部分在建工程完工。固定资产的增长提升了公司生产潜能。

公司固定资产主要是各类专用设备。2006 年末此项资产总额合计占固定资产总额的 66.76%。公司每年都投入大量的专项资金对固定资产进行更新和维护，使其保持较高的质量状况，以满足公司正常运营需要，截至 2006 年末，公司固定资产综合成新率为 81.47%，运营状况良好。

（二）负债构成分析

截至 2006 年 12 月 31 日，公司总负债为 43.31 亿元，其主要项目构成及变动状况说明如下：

单位：万元

| 项目 | 2006 年 12 月 31 日 | | 2005 年 12 月 31 日 | | 2004 年 12 月 31 日 | |
|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | 207,990.00 | 48.02% | 258,154.00 | 63.85% | 278,830.50 | 73.52% |
| 应付账款 | 36,624.69 | 8.46% | 64,044.02 | 15.84% | 45,921.82 | 12.11% |
| 预收账款 | 17,626.44 | 4.07% | 10,876.59 | 2.69% | 7,810.13 | 2.06% |
| 其他应付款 | 10,661.37 | 2.46% | 11,494.22 | 2.84% | 13,336.01 | 3.52% |
| 一年内到期的 | 490.00 | 0.11% | 2,116.80 | 0.52% | 98.00 | 0.03% |

| | | | | | | |
|---------------|-------------------|---------|-------------------|---------|-------------------|---------|
| 长期负债 | | | | | | |
| 流动负债合计 | 289,511.32 | 66.84% | 369,506.78 | 91.40% | 363,691.08 | 95.89% |
| 长期借款 | 138,236.39 | 31.92% | 27,856.98 | 6.89% | 7,252.00 | 1.91% |
| 长期应付款 | 5,259.09 | 1.21% | 6,835.52 | 1.69% | 7,977.52 | 2.10% |
| 长期负债合计 | 143,600.48 | 33.16% | 34,777.50 | 8.60% | 15,569.52 | 4.11% |
| 负债合计 | 433,111.81 | 100.00% | 404,284.28 | 100.00% | 379,260.60 | 100.00% |

2004年、2005年和2006年末公司流动负债占负债总额比重分别为95.89%、91.40%和66.84%，流动负债中短期借款和应付账款占主要部分。长期负债中，长期借款占主要部分。

1、近年来公司业务持续拓展，资产规模随之扩大，银行借款规模不断扩张。公司报告期初短期借款金额较高，随着业务发展、盐湖资源开发项目实施进度加快，长期借款金额也随之增加，各期末长期借款余额分别为0.73亿元、2.79亿元和13.82亿元。2006年子公司青海国安新增专项借款12.5亿元，使得中长期借款比例提高，公司流动负债占总负债比例下降到66.84%，财务结构更为合理。

公司目前债务融资渠道较为单一，银行信贷、利率政策发生变化将会给公司财务结构及成本带来一定影响。因此，公司拟通过本次债券发行拓宽融资渠道，以保证财务结构的稳定，财务成本的降低。

2、同时公司也在业务扩张中通过预收账款、应付账款等形式扩大流动资金来源，其中应付账款余额构成了各期流动负债的重要部分，良好的商业信用增强了公司偿债能力。

（三）主要资产减值准备提取的合理性

公司提取资产减值准备的项目包括应收款项坏账准备、短期投资跌价准备、存货跌价准备、长期股权投资减值准备。其他各资产项目未出现减值情形，未计提减值准备。

1、应收款项坏账准备提取情况

近三年期末公司应收款项（包括应收账款和其他应收款）坏账计提余额情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|-------|-------------|-------------|-------------|
| 应收账款 | 3,038.49 | 1,741.11 | 1,822.59 |
| 其他应收款 | 2,057.78 | 1,740.68 | 1,762.21 |
| 合计 | 5,096.27 | 3,481.79 | 3,584.80 |

公司应收款项坏账准备计提比例与可参考的上市公司比较如下表：

| 公 司 | 坏账准备计提比例 | | | | | |
|-------------|----------|------|------|------|------|------|
| | 1年以内 | 1-2年 | 2-3年 | 3-4年 | 4-5年 | 5年以上 |
| 000917 电广传媒 | 6% | 6% | 6% | 6% | 6% | 6% |
| 600037 歌华有线 | 2% | 5% | 10% | 30% | 30% | 30% |
| 600088 中视传媒 | 0% | 5% | 10% | 30% | 50% | 100% |
| 600831 广电网络 | 3% | 5% | 15% | 30% | 50% | 100% |
| 600832 东方明珠 | 1% | 2% | 3% | 4% | 10% | 15% |
| 000839 中信国安 | 5.5% | 10% | 20% | 30% | 40% | 100% |

从上表可以看出，与可参考的上市公司相比，公司的坏账准备计提比例充分考虑了应收款项的风险程度，较为稳健。

2、其他资产减值准备提取情况

单位：万元

| 项目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|------------|-------------|-------------|-------------|
| 短期投资跌价准备 | 23.10 | 43.00 | 28.20 |
| 存货跌价准备 | 69.04 | 23.95 | 64.95 |
| 长期股权投资减值准备 | 160.00 | 160.00 | 160.00 |

公司各项减值准备计提依据和比例合理，符合稳健性和公允性的原则。公司自执行《企业会计制度》以来一直采用此类减值准备计提政策，符合一贯性原则。主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，公司所采用的计提政策是合理的，符合公司的实际情况。

（四）偿债能力分析

1、公司偿债能力指标分析

截至2006年末，公司偿债能力指标如下表：

| 项目 | 2006年12月31日 | 2005年12月31日 | 2004年12月31日 |
|------------|-------------|-------------|-------------|
| 流动比率 | 0.92 | 0.74 | 0.71 |
| 速动比率 | 0.70 | 0.59 | 0.57 |
| 资产负债率（母公司） | 27.23% | 44.58% | 44.42% |
| 利息保障倍数 | 3.09 | 2.97 | 3.28 |

注：利息保障倍数 = (利润总额 + 利息费用) / 利息支出。其中利息支出 = 利息费用 + 资本化的利息支出

近三年公司业务持续扩展，主营业务获取现金能力不断增强，2006年公司长期借款比例提高，使得流动比率和速动比率稳中有升。利息保障倍数也处于较为稳定的状态。

公司将在日后经营中继续进行业务结构调整，提高获取现金能力较强的有线电视业务、盐湖资源开发业务的比重。同时加强流动资产的管理，提高资产质量和流动性，保证公司的短期偿债能力。此外，公司将通过本次融资，运用财务杠杆，调整资产负债结构，以提高经营效率。随着公司所投资项目效益的显现，流动比率、速动比率等指标将进一步得到优化。

2、公司偿债能力分析

(1) 公司重点从事有线电视、盐湖资源开发业务，由于市场情况良好，货款回收及时，三年一期经营活动产生的现金流量净额合计为 12.47 亿元，远高于 9.08 亿元的同期净利润总额。充裕的经营活动现金流为公司的偿债提供了保障。

(2) 由于本公司经营长期保持稳定，盈利稳步上升，在各银行中建立了良好的信誉，融资渠道通畅。截至 2006 年 12 月 31 日，公司取得的尚未使用的授信额度达 9.2 亿元，为公司的偿债能力提供了进一步的支持。

(3) 公司与供应商保持着良好的关系，良好的信誉也一定程度上增强了偿债能力。

(4) 截至 2006 年 12 月 31 日，本公司及控股子公司无对外担保情形。

(五) 资产周转能力分析

公司最近三年末的应收账款周转率、存货周转率指标如下：

| 项 目 | 2006 年末 | 2005 年末 | 2004 年末 |
|---------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率 | 3.21 | 2.54 | 2.38 |
| 存货周转率 | 1.67 | 1.88 | 1.97 |

公司在大力发展信息服务产业的同时，也加快了盐湖资源综合开发业务的建设开发进程，在业务结构调整的同时保持了收入水平的稳定，加上公司产品市场持续向好，货款回收力度加大，使得应收账款余额下降，因此，公司应收账款周转率稳步上升。

近三年公司主营业务成本稳中有降，同时存货水平有所增长，因此存货周转率水平略有下降。公司将加强存货的控制和管理，加大销售力度，提高存货的周转速度。

预计随着公司不断强化有线电视、盐湖资源综合开发业务，经营效率还将进一步提高。

（六）持有金额较大的财务性投资情况说明

截至 2006 年 12 月 31 日，公司尚持有 100 万股中信证券股份有限公司股票，除此以外，公司不存在持有金额较大的交易性金融资产、可供出售的金融资产、借予他人款项、委托理财等财务性投资的情况。

二、公司盈利能力分析

（一）公司利润的主要来源及影响因素分析

从公司实际情况和报告期内的趋势来看，利润的主要来源将是信息及服务、产品销售业务。

1、信息及服务业务

2005 年、2006 年，公司信息及服务的主营业务利润环比增长 33.26%和 4.31%，2005 年增长率较高是由于当年新收购有线电视项目，网络规模扩大所致。公司日常通过加强用户管理、加大收费力度、更新产品及服务内容，不断提高运营管理能力，提升收益水平，保持整体业务利润的稳步发展。整体来看，影响利润增加的主要因素是用户数和业务量的增长。

2、产品销售业务

公司高科技新材料业务继续保持了稳定的市场份额，西台吉乃尔盐湖资源综合开发项目进展顺利，成为产品销售分部利润增长最主要的原因。公司未来将继续扩大硫酸钾镁肥的生产规模，提高产能；加快碳酸锂生产线调试运行工作，尽早实现批量稳定生产，同时促进硼酸生产线及氧化镁项目的早日建成达产，这将会推动公司产品销售业务利润的持续增长。设计产能的实现是该部分业务利润增长的主要原因。

（二）公司近三年利润形成的情况

1、主营业务收入情况分析

公司近三年主营业务收入按业务分部列示及说明如下

单位：万元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|-------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 信息及服务 | 131,027.15 | 111,892.08 | 85,783.00 |
| 产品销售 | 29,301.87 | 18,128.46 | 15,909.37 |
| 工程建设等 | 28,573.00 | 62,035.49 | 80,802.23 |
| 小计 | 188,902.03 | 192,056.03 | 182,494.60 |
| 分部间抵销 | -9,478.01 | -12,070.15 | -4,131.00 |

| | | | |
|----|------------|------------|------------|
| 合计 | 179,424.02 | 179,985.88 | 178,363.60 |
|----|------------|------------|------------|

由上表可见，公司主营业务收入保持稳定，收入结构得到优化，增强了公司的发展后劲。报告期内公司主要收入来源于信息及服务收入、产品销售收入和工程建设、房地产开发及物业管理收入。

其中2004年、2005年和2006年信息及服务收入占三项收入总额比例分别为47.01%、58.26%和69.36%，成为公司收入的主要来源。近三年内产品销售收入实现了35.71%的年复合增长率，2006年该部分收入占三项收入总额比例提高到了15.51%。随着青海国安项目的投产和规模不断扩大，钾锂硼产品销售将成为公司收入快速增长的重点业务。随着业务结构的调整，工程建设等业务的比重呈逐年下降趋势。

由此可见，公司董事会重点发展信息产业、盐湖资源开发业务的经营思路取得了良好的效果。

公司近三年主营业务收入按地区分部列示及说明如下：

单位：万元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|-------|------------|------------|------------|
| 北京地区 | 100,741.59 | 120,842.29 | 123,919.59 |
| 上海地区 | 9,874.11 | 10,640.32 | 7,900.75 |
| 东北地区 | 215.93 | 256.66 | 740.73 |
| 华北地区 | 10,980.42 | 11,908.60 | 11,471.68 |
| 华东地区 | 24,921.75 | 19,308.28 | 14,276.68 |
| 华南地区 | 19,195.58 | 17,293.52 | 16,545.09 |
| 华中地区 | 7,609.77 | 6,989.30 | 5,698.74 |
| 西北地区 | 16,770.74 | 4,072.77 | 1,301.48 |
| 西南地区 | 891.89 | 1,252.42 | 1,828.36 |
| 小计 | 191,201.77 | 192,564.17 | 183,683.11 |
| 分部间抵销 | -11,777.76 | -12,578.29 | -5,319.51 |
| 合计 | 179,424.02 | 179,985.88 | 178,363.60 |

公司的销售客户主要集中于北京、华东和华南，在西北地区的业务发展呈现良好态势。

2、主营业务成本

公司近三年的主营业务成本按业务分部列示及说明如下

单位：万元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|-------|-----------|-----------|-----------|
| 信息及服务 | 70,863.51 | 54,511.83 | 41,208.97 |

| | | | |
|-------|------------|------------|------------|
| 产品销售 | 15,709.90 | 13,277.55 | 13,704.44 |
| 工程建设等 | 21,145.85 | 44,997.91 | 51,526.70 |
| 小计 | 107,719.26 | 112,787.29 | 106,440.11 |
| 分部间抵销 | -9,478.01 | -12,070.15 | -2,836.75 |
| 合计 | 98,241.25 | 100,717.14 | 103,603.36 |

公司 2004 年、2005 年和 2006 年主营业务成本与收入同样保持了相对稳定的水平。其中：信息及服务业务成本随着业务规模扩大而呈增长趋势。工程建设业务成本随着规模的缩减呈下降趋势。

3、主营业务税金及附加

单位：万元

| 项 目 | 计缴标准 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|---------|------------------|----------|----------|----------|
| 营业税 | 应税收入的 3%-5% | 3,528.42 | 3,610.69 | 3,731.20 |
| 资源税 | 产品销售数量 20、45 元/吨 | 263.61 | 180.74 | 0.00 |
| 城市维护建设税 | 应缴流转税 1%-7% | 200.35 | 250.80 | 233.64 |
| 教育费附加 | 应缴流转税 3%-7% | 103.82 | 138.93 | 144.49 |
| 其 他 | | 40.30 | 13.68 | 10.85 |
| | | 4,136.50 | 4,194.85 | 4,120.19 |

4、其他业务利润

单位：万元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|------|----------|----------|----------|
| 房租 | 342.93 | 374.70 | 312.80 |
| 租赁 | 89.33 | 125.85 | 163.94 |
| 材料销售 | 158.01 | 64.55 | - |
| 技术服务 | 389.96 | 492.19 | 46.27 |
| 维护服务 | 13.05 | 13.97 | 5.87 |
| 劳务 | 33.81 | 81.83 | 196.80 |
| 其他 | 132.95 | 204.20 | 278.71 |
| 合计 | 1,160.04 | 1,357.29 | 1,004.39 |

5、三项费用

2004 - 2006 年度，公司期间费用分别为 436,058,802.32 元、498,340,175.22 元、625,313,832.76 元，占主营业务收入的比重分别为 24.45%、27.69%、34.85%，呈上升趋势。

近三年公司的三项费用如下表所示：

单位：万元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|-----|---------|---------|---------|
|-----|---------|---------|---------|

| | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|
| 营业费用 | 14,142.27 | 10,571.28 | 11,357.76 |
| 管理费用 | 33,484.45 | 26,343.98 | 20,178.72 |
| 财务费用 | 14,904.67 | 12,918.76 | 12,069.40 |

本公司 2006 年度营业费用较 2005 年度增长 33.78%，主要是业务结构调整后，信息服务及产品销售收入增加。近三年业务结构调整后，信息服务及产品销售收入增加导致管理费用上升，贷款规模扩大造成了财务费用的增长。

公司分行业的营业费用情况如下表所示：

单位：万元

| 行业 | 2006 年 | 2005 年 | 增减 | 增减百分比 |
|-------|-----------|-----------|----------|---------|
| 信息及服务 | 10,666.95 | 9,252.49 | 1,414.46 | 15.29% |
| 产品销售 | 2,842.00 | 286.72 | 2,555.28 | 891.21% |
| 工程建设等 | 633.32 | 1,032.07 | -398.75 | -38.64% |
| 合计 | 14,142.27 | 10,571.28 | 3,570.99 | 33.78% |

本公司 2006 年度营业费用较 2005 年度增长 33.78%，主要是产品销售、信息及服务业务的影响，两部分业务的营业费用增加额分别为 2,555.28 万元、1,414.46 万元。其中，产品销售业务的营业费用较 2005 年增长了 891.21%，主要是盐湖资源综合开发项目从 2006 年开始进入规模生产阶段，产品的产销量较 2005 年度有较大增幅，市场推广、人工费、产品运输等支出增大，营业费用相应增加。信息及服务业务的营业费用较 2005 年增长了 15.29%，主要是 2006 年度信息及服务收入较 2005 年度增长 17.10%，营业费用相应增加。

公司分行业的管理费用情况如下表所示：

单位：万元

| 行业 | 2006 年 | 2005 年 | 增减 | 增减百分比 |
|-------|-----------|-----------|----------|---------|
| 信息及服务 | 25,681.74 | 21,424.47 | 4,257.27 | 19.87% |
| 产品销售 | 4,277.69 | 1,552.61 | 2,725.07 | 175.52% |
| 工程建设等 | 3,525.02 | 3,366.89 | 158.13 | 4.70% |
| 合计 | 33,484.45 | 26,343.98 | 7,140.47 | 27.10% |

本公司 2006 年度管理费用较 2005 年度增长 27.10%，主要是信息及服务、产品销售业务的影响，两部分业务的管理费用增加额分别为 4,257.27 万元、2,725.07 万元。其中，产品销售业务的管理费用较 2005 年增长 175.52%，主要是由于盐湖资源综合开发项目从 2006 年开始进入规模生产阶段，产品产销量较 2005 年度有较大增幅，收入增长 386%，人工费用等支出相应增加。信息及服务业务的管理费用较 2005 年增长了 19.87%，主要是由于 2006 年度信息及

服务业务收入较 2005 年度增长 17.10%，管理费用相应增加；同时，公司大力推进有线电视数字化转换工作，人工成本及网络改造相关的折旧等费用增加。受上述因素影响，公司管理费用相应增加。

6、投资收益

近三年内公司的投资收益如下表所示：

单位：万元

| 类 别 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|------------|------------------|---------------|-----------------|
| 股票投资收益 | 128.33 | — | — |
| 债权投资收益 | — | — | 51.23 |
| 其中：债券收益 | — | — | — |
| 委托贷款收益 | — | — | 46.33 |
| 其他债权投资收益 | — | — | 4.90 |
| 股权投资收益 | 2,111.37 | 2,057.06 | 2,110.10 |
| 其中：权益法核算 | 828.83 | 235.19 | -477.09 |
| 成本法核算 | 1,282.54 | 1,821.87 | 2,587.19 |
| 股权转让收益 | 29,480.98 | 29.89 | -190.02 |
| 委托理财收益 | — | — | — |
| 股权投资差额摊销 | -1,775.68 | -1,325.62 | -478.71 |
| 减：短期投资跌价准备 | -19.90 | 14.80 | 10.20 |
| 长期投资减值准备 | — | — | — |
| 合计 | 29,964.90 | 746.52 | 1,482.40 |

2006 年度投资收益总额为 29,964.90 万元，占本年度净利润的 70.33%，较 2005 年大幅增加主要原因是出售中信证券股权获得 29,480.98 万元的股权转让收益。

7、补贴收入

近三年公司的补贴收入如下表所示：

单位：万元

| 类 别 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|-----------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 增值税返还 | 1,747.94 | 28.40 | 11.90 |
| 财政返还 | 1,483.90 | 3,310.00 | 1,994.40 |
| 政府扶持基金、奖励 | 216.64 | 180.53 | 842.10 |
| 合计 | 3,448.48 | 3,518.93 | 2,848.40 |
| 占当年净利润比例 | 8.23% | 15.67% | 13.19% |

(1) 根据山东省科学技术厅、山东省国家税务局、山东省地方税务局联合颁发的《山东省软件开发生产企业及软件产品认定的管理办法》的规定，本公

司之子公司山东国安信息产业有限责任公司被认定为山东省计算机软件开发生产企业。根据财[2002]25号文的规定，自2000年6月24日起至2010年底以前，对增值税一般纳税人销售其自行开发生产的软件，按17%的法定税率征收增值税后，对其增值税实际税负超过3%的部分实行即征即退政策形成的补贴收入；

(2) 根据2004年12月21日财政部、国家税务总局“财税〔2004〕197号”文件规定，本公司之子公司青海国安销售的硫酸钾镁肥缴纳的增值税实行先征后返。

(3) 2006年，本公司之子公司实际收到各种财政返还1484万元，实际收到各项政府扶持奖励基金217万元。

8、营业外收支

近三年公司的营业外收支如下表所示：

单位：万元

| 类别 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业外收入 | 257.60 | 450.81 | 59.27 |
| 占当年利润总额比例 | 0.53% | 1.44% | 0.18% |
| 营业外支出 | 477.66 | -66.24 | 185.05 |
| 占当年利润总额比例 | 0.98% | -0.21% | 0.57% |

公司营业外收支占同期利润总额比例较低。其中2005年营业外收入较上年度增长的主要原因是固定资产清理收益和线路迁移补偿收入增加。营业外支出较上年度减少的主要原因是工程减值准备转回。

2006年度营业外收入同比减少的主要原因是固定资产清理收益和线路迁移补偿收入减少。营业外支出增加的主要原因是固定资产清理支出增加。

9、净利润的形成

近三年公司的净利润形成情况如下表所示：

单位：万元

| 类别 | 2006年度 | 2005年度 | 2004年度 |
|----------|-----------|-----------|-----------|
| 利润总额 | 48,868.24 | 31,379.67 | 32,243.59 |
| 减：所得税 | 7,095.61 | 5,777.80 | 8,426.97 |
| 减：少数股东损益 | -143.31 | 3,140.59 | 2,220.43 |
| 净利润 | 41,915.95 | 22,461.28 | 21,596.19 |

(1) 随着公司业务结构的优化，近三年利润总额水平增长较大。

(2) 公司 2004 年、2005 年和 2006 年分别实现净利润 21,596.19 万元和 22,461.28 万元和 41,915.95 万元,三年加权净资产收益率分别为 7.56%、7.44% 和 11.16%。加权平均每股收益为 0.3272 元、0.3403 元和 0.5988 元。从以上数据可以看出,近三年公司的盈利能力稳步提升。

(3) 2004-2006 年扣除非经常性损益后的净利润分别为 193,090,665.81 元、189,722,131.74 元、152,755,680.76 元。2006 年公司扣除非经常性损益后的净利润有一定幅度的下降,主要原因是公司业务结构调整,工程建设业务转出,使得该类业务利润减少。

虽然 2006 年扣除非经常性损益后净利润同比有所下降,但公司通过不断调整,业务结构得到优化,有线电视及盐湖资源开发业务利润贡献逐步加大,已成为公司的主要利润来源,有线电视网络和盐湖资源开发为重点的业务布局基本形成。其中,在有线电视业务方面,公司将重点推进有线数字电视业务,有线电视实现数字化转换后,将极大地改善有线网络的运营管理手段,提高网络运行效率,同时,通过开展各种有线电视扩展和增值服务,有效提升公司有线电视网络的综合收益水平;在盐湖资源开发方面,硫酸钾镁肥、碳酸锂、硼酸等为市场需求多、供需缺口大的产品,同时由于在生产中运用了先进的生产工艺技术并实现了资源的综合开发利用,大大降低了产品成本,盐湖资源产品形成了较强的市场竞争优势并具有一定的盈利空间。随着有线数字电视业务的大力推进和盐湖资源产品产销规模的扩大,公司盈利能力将稳步提高。

(三) 公司毛利率情况说明

2004 年、2005 年及 2006 年公司综合毛利率分别为 41.91%、44.04%和 45.25%,呈稳中有升的趋势。分行业毛利率的情况如下:

| 项目 | 2006 年 | 2005 年 | 2004 年 |
|-------|--------|--------|--------|
| 信息及服务 | 45.92% | 51.28% | 51.96% |
| 产品销售 | 46.39% | 26.76% | 13.86% |
| 工程建设等 | 25.99% | 27.46% | 36.23% |

公司信息及服务业务 2004 年、2005 年及 2006 年毛利率与业务相近的上市公司平均水平相当,体现了公司较强的盈利能力和经营效率。公司信息及服务业务的毛利率与可参考的上市公司比较如下:

| 公 司 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 | 三年平均 |
|-----|---------|---------|---------|------|
|-----|---------|---------|---------|------|

| | | | | |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 000917 电广传媒 | 59.70% | 59.32% | 58.72% | 59.25% |
| 600037 歌华有线 | 45.56% | 46.15% | 50.53% | 47.41% |
| 600088 中视传媒 | 25.13% | 23.28% | 24.49% | 24.30% |
| 600831 广电网络 | 55.64% | 43.30% | 51.95% | 50.30% |
| 600832 东方明珠 | 72.62% | 72.96% | 70.44% | 72.01% |
| 000839 中信国安 | 45.92% | 51.28% | 51.96% | 49.72% |
| 平均 | 50.76% | 49.38% | 51.35% | 50.50% |

2006 年度信息及服务业务的毛利率水平为 45.92%，2005 年为 51.28%，2006 年较 2005 年降低 5.36 个百分点。

在公司信息及服务业务中，作为发展重点的有线电视业务 2006 年毛利率为 54.07%，2005 年毛利率为 53.89%，2006 年比 2005 年增加 0.18 个百分点。有线电视业务具有一定的区域垄断性，业务模式变化不大，经营活动稳定，毛利率水平比较平稳。

其他业务中，增值电信业务 2006 年毛利率为 36.05%，2005 年毛利率为 42.34%，2006 年比 2005 年下降 6.29 个百分点，主要原因一是 2006 年下半年国家出台《关于规范移动信息服务业务资费和收费行为的通知》等政策和措施，加大对增值电信市场的规范及整改力度，增值电信行业经营环境受到影响，行业整体毛利率下降；二是由于市场竞争加剧，分成支出增大。

软件及系统集成业务 2006 年毛利率为 51.23%，2005 年毛利率为 63.80%，2006 年比 2005 年下降 12.57 个百分点，主要是由于 2005 年软件及系统集成业务中毛利率相对较低的系统集成业务量较小，2006 年业务量相对较大，使得该业务毛利率较上年度有所下降。

受上述因素影响，2006 年信息及服务业务的毛利率较 2005 年有所下降。随着有线电视数字化的有效推进，有线电视业务收入规模将进一步扩大，盈利能力将得到较大提升。同时，随着对增值电信及软件系统集成业务市场开拓力度的进一步加大，公司信息及服务业务整体毛利率水平将稳步提高。

近三年，公司产品销售业务毛利率快速提高，主要原因系 2005 年以来，毛利率水平较高的盐湖资源开发产品在产品结构中的比重逐步提高。随着硫酸钾镁肥逐步达产，以及未来碳酸锂、硼酸等产品的批量生产，公司的综合利用优势将更为明显，产品销售业务的毛利率将继续处于较高水平。

在信息及服务业务方面，母公司主要开展卫星通讯、技术开发、技术服务等业务。2006 年，母公司信息及服务业务毛利率为 97%，主要原因是：母公司信息

及服务业务主要是技术含量较高的技术开发、技术服务等业务。该部分业务的成本费用构成中，直接的原材料等成本相对较少，人工成本相对较大，且大部分人工成本在管理费用科目核算。

（四）投资收益及非经常性损益对经营成果的影响说明

公司于 2006 年出售了中信证券股票，带来 2.95 亿元的投资收益。公司自身盈利水平较为稳定，2004 年、2005 年和 2006 年主营业务利润分别为 7.06 亿元、7.51 亿元、7.70 亿元，随着有线电视、盐湖资源开发等业务的发展，未来盈利能力将呈现增长态势。

三、公司现金流量分析

近三年公司的现金流量情况如下表所示：

单位：元

| 项 目 | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
|---------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 146,484,993.97 | 461,055,129.82 | 692,541,230.33 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -1,369,575,761.65 | -315,252,793.77 | -665,420,228.16 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 1,531,575,565.06 | -203,765,340.73 | -3,027,657.82 |
| 汇率变动对现金的影响 | -442.08 | -348.74 | -56,095.27 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 308,484,355.30 | -57,963,353.42 | 24,037,249.08 |

公司 2006、2005、2004 年经营活动产生的现金流量净额 146,484,993.97 元、461,055,129.82 元、692,541,230.33 元，均处于较高水平，但 2006 年较 2005 年、2004 年有所下降。其主要原因是 2004、2005 年公司工程建设业务工程量较大，且处于结算期，因此这两年现金流入比较大；而 2006 年工程建设业务进入收尾阶段，工程量相对比较小，现金流入较前两年有较大幅度减少。受此影响，2006 年公司经营活动产生的现金流量净额较 2005 年、2004 年有所降低。

近年来通过业务结构的调整，有线电视和盐湖资源综合开发成为公司重点发展业务。随着有线数字电视转换的大力推进和盐湖资源产品产销规模的快速扩大，公司盈利能力将大幅提高，经营活动现金流入水平将保持稳步增长。

公司 2006、2005、2004 年投资活动产生的现金流量净额为负值，主要原因是近年来公司不断加大对有线电视、盐湖资源综合开发等重点业务的投资力度，固定资产规模扩大、权益投资增加，投资活动现金流出相对较大。

2004 年、2005 年筹资活动的现金流量净额为负值主要是偿还债务所致。

2006 年公司筹资活动产生的现金流量净额较大主要是 2006 年公司通过非公开发行股票募集资金，使得筹资活动产生的现金流入有较大幅度增加。

四、2007年1—6月财务状况分析

公司从 2007 年 1 月 1 日起执行新会计准则，所有会计报表项目均按新会计准则的要求编制。

(一) 资产和负债结构分析

公司资产和负债结构与 2006 年 12 月 31 日相比变化较小。2007 年 6 月 30 日与 2006 年末相比变化较大的科目及说明如下：

单位：万元

| 项目 | 2007 年 6 月 30 日 | | 2006 年 12 月 31 日 | |
|----------|-----------------|-----------|------------------|----------|
| | 合并 | 母公司 | 合并 | 母公司 |
| 应收账款 | 45,162.05 | 2,297.85 | 31,965.06 | 524.91 |
| 预付账款 | 36,740.53 | 23,327.25 | 8,322.56 | 1,268.46 |
| 可供出售金融资产 | 5,297.00 | 5,297.00 | 2,738.00 | 2,738.00 |
| 工程物资 | 44,534.40 | 12,999.00 | 27,448.57 | - |
| 应付票据 | 8,990.64 | - | 2,047.90 | - |
| 应付账款 | 44,758.75 | 8,051.16 | 36,624.69 | 326.28 |
| 递延所得税负债 | 768.75 | 768.75 | 384.90 | 384.90 |

1、应收账款期末比期初增加的主要原因是业务发展、收入增加，应收账款相应增加。

2、预付账款期末比期初增加的主要原因是本期预付材料、工程及设备款项增加。

3、可供出售金融资产期末比期初增加的主要原因是可供出售金融资产公允价值变动影响。

4、工程物资期末比期初增加的主要原因是本公司之子公司青海国安盐湖综合开发项目所需的工程材料及设备增加。

5、应付票据期末比期初增加的主要原因是本期采购材料所致。

6、应付账款期末比期初增加的主要原因是材料设备采购增加。

7、递延所得税负债期末比期初增加的主要原因是交易性金融资产及可供出售金融资产公允价值变动影响。

(二) 盈利及现金流情况分析

1、2007 年 1—6 月与去年同期相比，公司营业收入、营业成本及各项费用

均略有增长。归属母公司所有者的净利润相比去年同期有所下降，主要原因是工程建设业务于 2006 年下半年转出。

2、经营活动产生的现金流量净额本期比上年同期减少的主要原因是本期交纳上年各项税费及由于公司业务拓展，人工成本增加所致。

五、资本性支出分析

（一）最近三年重大的资本性支出情况

单位：亿元

| 年度 | 2006 年 | 2005 年 | 2004 年 | 合计 |
|--------|--------|--------|--------|-------|
| 信息及服务 | 2.98 | 0.70 | - | 3.68 |
| 盐湖资源开发 | 16.08 | 2.68 | 3.61 | 22.37 |
| 合计 | 19.06 | 3.38 | 3.61 | 26.05 |

截至 2006 年 12 月 31 日，公司近三年重大的资本性支出共计 26.05 亿元。主要用于信息及服务、盐湖资源开发业务。特别是加大了对信息及服务产业、盐湖资源开发业务的投入，有力地推动了公司核心业务的发展，为公司未来持续增长提供了坚实的基础。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

本公司已通过董事会审议的近年资本性支出计划是本次发行募集资金拟投资的有线数字电视项目、盐湖资源综合开发项目，详细内容请见本募集说明书“第八章 本次募集资金运用”。该资本性支出计划是在已获有关部门批准的项目和本公司相信能获得批准的项目基础上，并基于一系列假设条件所确立的，在实际执行过程中可能进行调整。

公司继续加大对信息及服务、盐湖资源开发业务的投入，将进一步强化公司核心业务，有利于增强公司的资源优势，相应增强公司的收入和盈利能力。公司目前主业经营状况良好，经营活动产生的现金流充裕、银行融资渠道顺畅，综合考虑本次发行获得的募集资金，公司有充分的资金保障实施资本性支出计划。

六、会计政策、会计估计变更、会计差错情况说明

（一）报告期内会计政策、会计估计变更、会计差错情况说明

2004 年—2006 年，公司未发生会计政策、会计估计的变更，也不存在会计

差错情况的说明。自 2007 年 1 月 1 日起，公司实行新企业会计准则。

（二）新企业会计准则实施后可能发生的会计政策、会计估计变更情况说明

2007 年 1 月 1 日起，公司实行新企业会计准则后，可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响情况如下：

1、2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则对股东权益的影响

（1）长期股权投资差额

A、同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额

本公司 2006 年 12 月 31 日帐面同一控制下企业合并形成的长期股权投资借方差额为 673,355,975.72 元，根据新会计准则应将属于同一控制下企业合并产生的长期股权投资差额尚未摊销部分予以冲销，相应减少 2007 年 1 月 1 日留存收益 673,355,975.72 元。

B、其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额

本公司 2006 年 12 月 31 日帐面其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额 10,452,062.19 元，根据新会计准则相应增加 2007 年 1 月 1 日留存收益 10,452,062.19 元。

上述因调整长期股权投资差额合计影响调减 2007 年 1 月 1 日留存收益 662,903,913.53 元。

（2）以公允价值计量且变动计入当期损益的金融资产及可供出售金融资产

2007 年 1 月 1 日，本公司归类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产原账面价值小计 3,168,840.00 元，首次执行日公允价值小计 28,828,840.00 元，按照公允价值大于原账面价值的差额调增期初留存收益 25,660,000.00 元。

（3）所得税

2007 年 1 月 1 日，本公司因增加递延所得税资产账面价值，相应调增期初留存收益 117,127,708.14 元；因增加递延所得税负债账面价值，相应调减期初留存收益 3,849,000.00 元；两项合计调增期初留存收益 113,278,708.14 元。

（4）少数股东权益

截至 2006 年 12 月 31 日，本公司各子公司少数股东权益合计 190,706,128.18 元；根据各子公司少数股东持有股权比率，各子公司因新旧会

计准则股东权益差异调节数而产生的少数股东权益差异数为-1,005,830.69元；调整后，2007年1月1日少数股东权益为189,700,297.49元。

截至2006年12月31日，本公司执行旧会计准则的股东权益为4,876,622,724.41元（根据本公司经审计的2006年度财务报表），执行新会计准则后的2007年1月1日股东权益为4,542,357,816.51元，新旧会计准则股东权益差异调节数累计为-334,264,907.90元。

2、执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司的财务状况和经营成果的影响主要有：

（1）长期股权投资

根据新《企业会计准则第2号——长期股权投资》的规定，公司将现行政策下对子公司采用权益法核算变更为采用成本法核算，因此将减少子公司经营成果对母公司投资收益的影响，但不影响合并报表。

（2）投资性房地产

根据新《企业会计准则第3号——投资性房地产》的规定，公司将现行会计政策下在固定资产核算的部分房产变更为投资性房地产核算，以公允价值核算，此会计政策变更将会影响公司的当期利润。

（3）借款费用

根据新《企业会计准则第17号——借款费用》的规定，公司借款费用可予以资本化的范围扩大了。一是可以资本化的资产范围扩大了，将由目前现行制度下的固定资产、房地产开发企业的产品，变更为固定资产、投资性房地产和存货等；二是可予以资本化的借款费用范围扩大了，将由专门借款变更为专门借款和一般借款，此会计政策变更可能会影响公司的当期利润。

（4）所得税

根据新《企业会计准则第18号——所得税》的规定，公司所得税的会计处理将由原采用应付税款法核算变更为采用资产负债表债务法核算，此项会计政策变更将会影响公司当期的所得税费用，从而影响公司的利润和股东权益。

（5）企业合并

根据新《企业会计准则第20号——企业合并》的规定，公司将现行会计政策下合并资产负债表中少数股东权益单独列示，变更为在合并资产负债表中股

东权益项目下以“少数股东权益”项目列示。此会计政策变更会影响公司的股东权益。同时，公司现行会计政策下将同一控制下企业合并中取得的净资产账面价值小于支付的合并对价账面价值的差额分期摊销计入损益，将变更为对同一控制下企业合并中取得的净资产账面价值小于支付的合并对价账面价值的差额首先调整资本公积，资本公积不足冲减的，调整留存收益。此会计政策的变更将影响公司的当期利润和股东权益。

（6）首次执行日

根据新《企业会计准则第 38 号——首次执行企业会计准则》的规定，公司将原平均每年摊销的长期股权投资差额变更为调整首次执行日股东权益，不再继续摊销。此会计政策将增加公司当期利润。

上述差异事项和影响事项可能因财政部对新会计准则的进一步解释而进行调整。

七、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项说明

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司为下属子公司银行借款提供信用担保 49,007 万元，公司下属子公司为本公司银行借款提供质押担保 20,000 万元。公司及下属子公司均不存在对外担保的情况。

截至 2007 年 6 月 30 日，除上述事项外，公司无重大影响的诉讼、或有事项、也不存在其他应披露而未披露的承诺事项、资产负债表日后事项。

八、公司在业务经营方面的主要优势及面临的主要困难

（一）公司在业务经营方面的主要优势

1、行业优势

公司核心业务所处的有线电视行业、盐湖资源开发业务均为国家产业政策鼓励和支持的行业，未来发展势头强劲。

国家正大力推进数字电视的发展，数字电视标准和各项政策的相继出台，为数字电视的快速发展奠定了基础。

公司所生产的钾锂硼镁等产品，应用领域广泛，国内市场存在较大缺口。公司依靠良好的盐湖资源禀赋，并采用先进的技术和工艺，产品品质优良，具有很强的市场竞争力。

2、有线电视的规模优势

公司投资的有线电视项目分布于 7 省 18 个市，且多为经济发达或发展速度较快的地区，拥有用户超过 640 万户，其中已经完成数字化改造的超过 90 万户，是国内从事有线电视业务上市公司中涉及地域最广、覆盖人口最多的公司之一，这为公司大规模推广数字电视业务创造了有利条件。

3、盐湖资源开发产品成本优势

西台吉乃尔盐湖资源开发采用的工艺技术先进，所生产的钾镁肥不添加任何化学药剂，产品无任何毒副作用，采用独特的盐田生产工艺，充分利用了当地温差大、气候干燥、日照充足等气候特点，生产过程只耗用水、电和天然气，成本低；所生产的碳酸锂原料适应性强，同时生产出盐酸、粗氧化镁等产品，几乎利用了原料中所有组分，综合利用程度高，生产成本低。粗氧化镁可继续用于生产高纯镁盐等产品，综合优势明显。

（二）公司面临的困难

1、综合考虑所处行业、未来拟进行的投资以及本次募集资金拟投资项目，公司未来发展仍需要大量资金，单纯依靠自有资金和银行贷款会制约下一步发展，因此需要通过多渠道实施筹资。

2、公司在对投资项目方面的财务管理能力相对较强，但随着业务调整和规模扩大、以及所涉足行业的技术进步和知识更新，公司对技术开发、业务经营、销售等方面的专业管理能力需求将进一步扩大，公司可能在提升相关管理能力和人力资源面临挑战。

九、财务状况和盈利能力趋势分析

我国宏观经济的持续稳定的增长为公司的发展提供了良好的外部环境。积极进行业务结构调整，加快重点业务的推进，是进一步改善公司财务状况和增强公司盈利能力的关键。

1、财务状况趋势分析

报告期内公司资产规模增长较快，结构合理。公司将以本次债券发行为契机，运用财务杠杆，进一步加大对信息服务、以及盐湖资源开发等业务的投入，资产规模将随之扩大。公司还拟以部分募集资金偿还银行借款，进一步优化资产负债结构。如果本次发行的可转债附送的认股权证在存续期内陆续行权，公

司资本实力持续经营和融资能力将进一步增强，公司资本结构更趋合理。

2、盈利能力趋势分析

公司主营业务收入持续增长，核心业务显示了良好的成长性。未来几年将继续大力发展数字电视业务及青海盐湖资源综合开发业务，保证公司盈利能力持续、稳定、健康发展。

有线电视产业发展势头强劲，特别是基于有线电视网络的数字电视业务将进入高速增长期，公司拟在未来几年逐步推进数字电视整体转换工作，并通过提供有线电视扩展和增值服务增强有线电视业务的整体盈利能力。

在盐湖资源综合开发业务方面，公司生产的硫酸钾镁肥、碳酸锂、硼酸均品质优良且具有很大的成本优势，市场处于供不应求的状态，后续建设的逐步完成和最终达产将大大提升该部分业务在未来几年盈利能力。因此，公司未来盈利能力相比目前将大大增强，经营活动产生的现金流也将更为充裕。

综上所述，本公司行业及产品优势明显，财务状况良好，盈利能力较强现金流充裕。随着募集资金投资项目投产后，公司将进一步增强现有优势，提高盈利能力和竞争能力。

十、其他需要说明的问题

（一）在有线电视业务方面，公司向客户免费提供的机顶盒的会计政策是：将购入的机顶盒的成本列入“长期待摊费用”科目核算，并按5年进行摊销。

（二）公司享受的税收优惠政策及对公司业绩的影响

1、公司享受的税收优惠政策

公司享受的税收优惠政策主要包括：企业所得税优惠政策和增值税优惠政策。

（1）企业所得税优惠政策

①公司根据《财政部、国家税务总局财税字（94）001号通知》的有关规定，减按15%税率征收企业所得税。

②公司之子公司国安科技根据北京市国家税务局京国税[94]068号文《关于企业所得税若干优惠政策的通知》及海国税批复[2004]04316号的批复，2004年1月1日至2006年12月31日享受减半征收企业所得税的优惠政策，执行7.5%的所得税税率。

③公司之子公司山东国安信息产业有限责任公司根据国发[1991]12号文

《国务院关于批准国家高新技术产业开发区和有关政策规定的通知》及山东省国家税务局的鲁国税所[1998]52号文《关于印发〈国家税务总局企业所得税减免税管理办法〉（试行）的通知》，执行15%的所得税税率。

④公司之子公司北京北邮国安宽带网络技术有限公司根据《财政部、国家税务总局财税字（94）001号通知》的有关规定，减按15%税率征收企业所得税。

⑤公司之子公司中信国安通信有限公司为设立在上海浦东新区的企业，按15%税率征收企业所得税。

⑥公司之子公司北京鸿联九五信息产业有限公司根据《财政部、国家税务总局财税字（94）001号通知》的有关规定，减按15%税率征收企业所得税。

⑦公司之子公司中信国安恒通科技开发有限公司根据《财政部、国家税务总局财税字（94）001号通知》的有关规定，减按15%税率征收企业所得税；根据北京市海淀区国家税务局海国税批复[2004]04188号“高新技术企业免征企业所得税批复”的通知，该公司符合京国税（1994）068号和京国税（1997）130号文件规定，同意该公司自2004年1月至2006年12月免征企业所得税。

⑧公司之子公司青海国安为设立在青海省格尔木昆仑经济开发区的企业，根据财税（2001）202号《关于西部大开发税收优惠政策问题的通知》，减按15%的税率征收企业所得税；根据青海省格尔木市国家税务局格国税登字（2006）第9号《减免税批准通知书》，免征2006年4月1日起至2006年12月31日所得税。

（2）增值税优惠政策

根据国家给予钾肥生产企业的优惠政策，青海国安每年申请增值税先征后返，2005年生产销售钾肥缴纳的增值税408万元已获得全额返还，2006年增值税返还额为1,708万元。

2、税收优惠政策对公司业绩的影响

（1）总体影响

公司及公司之控股子公司山东国安信息产业有限责任公司、北京北邮国安宽带网络技术有限公司、中信国安通信有限公司、北京鸿联九五信息产业有限公司执行15%的税率；国安科技2004年至2006年执行7.5%的所得税税率；中信国安恒通科技开发有限公司2004—2006年免征所得税；青海国安2006年4月1日起至2006年12月31日免征所得税，并依法享受“增值税先征后返”优

惠政策。2004年、2005年、2006年税收优惠政策对公司利润的影响分别为2,213万元、4,577万元和9,031万元（含少数股东权益，计算方法：利润总额×33%—当年应计提所得税），占公司当年利润总额的比例分别为6.86%、14.59%和18.48%。

（2）税收政策变化的影响

① 增值税的影响

农业是国民经济的基础，也是我国最亟待发展的产业。青海国安生产的硫酸钾镁肥是农业生产所急需的生产资料，可申请享受增值税优惠政策。

② 新《企业所得税法》的影响

将于2008年1月1日施行的《企业所得税法》规定：

“本法公布前已经批准设立的企业，依照当时的税收法律、行政法规规定，享受低税率优惠的，按照国务院规定，可以在本法施行后五年内，逐步过渡到本法规定的税率；享受定期减免税优惠的，按照国务院规定，可以在本法施行后继续享受到期满为止，但因未获利而尚未享受优惠的，优惠期限从本法施行年度起计算。”

“法律设置的发展对外经济合作和技术交流的特定地区内，以及国务院已规定执行上述地区特殊政策的地区内新设立的国家需要重点扶持的高新技术企业，可以享受过渡性税收优惠，具体办法由国务院规定。”

“国家已确定的其他鼓励类企业，可以按照国务院规定享受减免税优惠。”

公司所从事的有线电视、盐湖资源开发等重点业务属于国家产业政策长期鼓励的行业，享受的税收优惠政策将具有连续性。例如，青海国安是根据《国务院关于实施西部大开发若干政策措施的通知》系列文件享受的所得税优惠政策，该政策将持续执行到2010年，在此期间内公司可持续申请享受；公司享受所得税优惠政策的下属单位，大部分属于国家重点扶持的高新技术企业，可继续享受所得税优惠政策。

目前，公司已基本形成了有线电视网络和盐湖资源开发为重点的产业布局。其中，数字电视的发展为有线电视业务带来了良好机遇，有线数字电视的快速推进将有效提升公司有线电视网络的收益水平；盐湖资源开发业务由于实现了资源的综合利用，产品具有品质高、成本低的竞争优势，具有较大的盈利空间。随着有线数字电视业务的大力推进和盐湖资源产品产销规模的扩大，公司盈利

能力将有较大提高，在不享受税收优惠政策的情况下，公司净利润水平也能保持稳步增长。

第八章 本次募集资金运用

一、本次募集资金总额、项目审批情况及时间进度

本次发行的分离交易可转债拟募集资金包括发行募集和行权募集，发行募集资金 170,000 万元，行权募集资金根据认股权证行权价格及到期行权份数确定，预计行权募集资金不超过发行募集资金。发行债券募集资金拟用于投资建设有线数字电视项目和偿还银行贷款，认股权证行权募集资金拟全部用于青海盐湖资源综合开发项目。根据公司青海盐湖资源综合开发总体规划，公司将重点进行西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源综合开发和西台吉乃尔盐湖镁资源开发。由于本次发行所附认股权证募集资金在认股权证行权后才能确定，公司从审慎角度出发，将根据青海盐湖资源综合开发项目的实际进展和需求逐步进行投入。

如本次发行分离交易可转债募集资金到位时间与项目进度要求不一致，公司可根据实际情况需要以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。本次募集资金到位后，公司将按项目的实施进度及轻重缓急安排使用。若本次募集资金与项目资金需求有缺口，公司将根据实际需要通过其他方式解决，若募集资金有剩余，将用于补充流动资金。

本次募集资金投资项目简要情况如下：

| 项目名称 | 项目内容 | 项目总投资 | 时间进度 | |
|--------------|-------------------------------|--|-------------|-------|
| 有线数字电视项目 | 对武汉、合肥、长沙有线电视项目增加投资，加快数字化平移工作 | 10.5 亿元 | 建设期二年 | |
| 偿还银行借款 | 偿还银行借款，优化财务结构，降低财务费用 | 12.5 亿元 | 发行募集资金到位后偿还 | |
| 青海盐湖资源综合开发项目 | 西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源综合开发项目 | 建设规模为年产钾镁肥 70 万吨、硼酸 3.5 万吨、碳酸锂 2 万吨 | 21.75 亿元 | 建设期二年 |
| | 西台吉乃尔盐湖镁资源开发项目 | 建设规模为年产轻质氧化镁 5 万吨、氢氧化镁 10 万吨、高纯镁砂 5 万吨 | 19.22 亿元 | 建设期二年 |

二、本次募集资金运用所投资项目情况

（一）有线数字电视项目

公司拟对武汉、合肥、长沙有线电视项目增加投资，扩大有线电视网络用户规模，开展有线电视数字化转换工作。有线数字电视项目已经获中信集团中信办

字[2007]10、11、12号文核准。

1、拟增资有线电视公司的基本情况

(1) 武汉广电数字网络有限公司基本情况

武汉公司注册资本 32,150 万元，于 2003 年 12 月成立，武汉有线广播电视网络有限公司持有其 53% 的股权，公司持有其 47% 股权。公司与武汉有线广播电视网络有限公司无关联关系。武汉公司现有用户已达 69 万户。

武汉公司经审计的财务报告显示，2006 年度实现主营业务收入 10,270 万元，净利润 1,847 万元，截至 2006 年底，武汉公司总资产 44,882 万元，所有者权益 35,042 万元。

(2) 合肥有线电视宽带网络有限公司基本情况

合肥公司注册资本 10,000 万元，于 2001 年 8 月成立，合肥有线广播电视传播中心持有其 60% 的股权、公司持有其 40% 的股权。公司与合肥有线广播电视传播中心无关联关系。合肥公司负责市区（4 区）和三个开发区的有线电视网络规划建设和经营管理工作，网络覆盖近 40 万户，现拥有直接收费用户 30 万户。

合肥公司经审计的财务报告显示，2006 年度实现主营业务收入 7,878 万元，净利润 2,197 万元，截至 2006 年底，合肥公司总资产 41,404 万元，所有者权益 30,979 万元。

(3) 长沙国安广播电视宽带网络有限公司基本情况

长沙公司注册资本 1.7 亿元人民币，于 2000 年 12 月成立，长沙广播电视集团持有其 51% 的股份，本公司持有其 49% 的股份。本公司与长沙广播电视集团无关联关系。长沙公司现有用户 30 万户。

长沙公司经审计的财务报告显示，2006 年度实现主营业务收入 6,507 万元，净利润 1,206 万元，截至 2006 年底，长沙总资产 29,828 万元，所有者权益 20,597 万元。

2、项目背景

(1) 数字电视简介

有线电视经过近 20 年的发展，为我国人民提供了丰富的电视节目，为保障我国各项政令、宣传的畅通做出了重大贡献。随着技术的进步和人民生活需求

的变化，有线电视正在经历从模拟到数字的变革。

数字电视，是将传统的模拟电视信号经过抽样、量化和编码转换成用二进制数代表的数字式信号，然后进行各种功能的处理、传输、存储和记录，也可以用电子计算机进行处理、监测和控制的一种新兴技术。采用数字技术不仅使各种电视设备获得比原有模拟式设备更高的技术性能，更重要的是还能提供模拟技术不能达到的新功能，进而开发并实现全新的数字电视业务和应用，数字电视对信息产业、政府、广电、用户等社会的各个层面都将产生深远的影响并具有重要意义。

(2) 国内数字电视发展概况

① 试点分布情况

目前全国共建立了 49 个有线数字电视示范网，目前，所有试点项目基本开通数字电视信号，具体包括 4 个直辖市的有线电视网、17 个省会城市的 21 个有线电视网、4 个计划单列市的有线电视网、16 个地级市的有线电视网和 8 个省的有线电视网。

② 全国性数字付费电视集成运营机构及数字付费节目发展情况

截至目前，广电总局已批准了中央电视台等 5 家全国性广播电视有线数字付费频道集成运营机构的筹建资格，并允许通过光缆干线传输和卫星等多种方式传输数字电视节目信号，通过适度竞争和开放，推动我国广播电视产业的发展。截至 2006 年底，国家广电总局统计显示，全国开播数字付费频道 92 套，上海文广互动平台的付费电视用户数突破 500 万，中数传媒平台覆盖数字电视用户 405 万户，这为有线电视数字化提供了丰富的节目内容支撑。

③ 整体转换模式

为在短期内迅速实现我国数字电视产业的突破，广电总局除了下发相关条令为中国数字电视的整体平移限定时间之外，还探索了模拟向数字整体转换的模式，陆续推出了青岛、佛山、杭州等整体平移模式。

从范围和数量上看，整体转换在 2006 年已有 24 个城市完成整体转换，全国总的有线数字电视用户数量已超过 1200 万户。广西，深圳，遵义，南京，淄博，重庆等地的整转，创造出更具丰富性的方式和方法，整转速度和双向化力度，都有了质的飞跃。2006 年岁末，北京、上海和广州三大城市整体转换依次

启动。

④数字电视用户发展情况

2006年有线电视数字化速度明显加快。全国已有深圳、大连、绵阳、南阳、等25个城市完成了整体转换，广西全区整体转换取得突破性进展，完成数字电视转换用户167万。南京仅用了3个月就完成了整体转换工作。广东、重庆、天津、北京、上海、云南等地区正在大力推进整体转换。一些完成整体转换的城市进行了有线电视网络技术升级和网络改造，实现了有线电视网络双向、交互、多功能，进一步提升了有线电视网络的竞争力。2005年底我国有线数字电视用户达到369.4万户，比2004年底增长了246.2%，2006年底我国有线数字电视用户全国已经超过1200万户，比2005年底增长了224.85%。

⑤主要开展的业务

经过近几年的尝试，目前基于数字化的有线电视网络已经开展的业务主要有：（1）基本业务属公共服务，是将现有模拟频道的广播电视节目整体转到数字平台，继续体现公益性、大众性。（2）扩展业务属有偿服务，用户可以按照个人的喜好自由选择，付费收看。主要有付费广播影视频道、互动电视频道、视音频点播节目、数据广播等。（3）增值业务提供信息类服务业务，主要包括互联网上视音频服务、电子商务、宽带数据、互联网接入等。

（3）我国数字电视产业政策

为满足市场和社会对有线电视更加丰富多样的需求，促进有线电视和有线数字电视（DVB-C）产业持续、良性、快速的发展，作为国家广电的管理机构，广电总局已陆续制定和出台了一系列促进有线电视发展的政策。

2003年11月，广电总局推出《广播电视有线数字付费频道业务管理暂行办法》，从产业角度进一步明确了数字电视的产业化经营，明确付费电视和数字电视的区别，数字电视是技术层面的名词，付费电视是产业经营层面的问题。

《办法》明确了付费频道是指以有线数字方式播出、传输并须单独付费才能收听收看的专业文化广播电视频道。经营原则是产业经营、自负盈亏。此后，广电总局又对全国性付费频道集成运营机构的产生方式，并对各个运营机构的权利和义务都做了相关规定，促进了良性市场竞争机制的建立。

3、项目的市场情况

（1）项目投资各地人口的消费能力

①武汉

2005 年末武汉市常住人口 858 万人，总户数 245.95 万户，户籍人口 801.56 万人。2005 年末，武汉市城市居民人均年可支配收入 10849.72 元，比上年同期增长 13.4%。在收入稳步增长的同时，居民家庭消费支出也大幅增长，年人均消费性支出 8234.48 元，按照现行的有线电视收费标准每年 120 元/户（3.5 人每户）计算，有线电视消费仅占个人消费支出的 0.4%，增长空间很大。

②合肥

合肥市全市 2006 年末户籍总人口为 469.85 万人。城镇居民人均可支配收入 11013 元，增长 13.7%，增幅创近 10 年最好水平；人均消费性支出 8165 元，增长 10.4%；按照现行的有线电视收费标准每年 180 元/户（3.5 人每户）计算，有线电视消费仅占个人消费支出的 0.6%。从上述消费结构看，目前合肥市的娱乐生活并不丰富，收看电视仍然是大部分市民的主要文化娱乐方式，消费空间广阔。

③长沙

长沙市人口数量平稳增长。2006 年末常住总人口 646.5 万人，比上年增长 1.13%。户籍总人口 631.00 万人，增长 1.62%。全年城市居民人均可支配收入 13924 元，比上年增长 12.0%，城市居民人均消费性支出 10680 元，增长 10.6%；城镇居民人均可支配收入 11013 元，增长 13.7%；按照现行的有线电视收费标准每年 198 元/户（3.5 人每户）计算，有线电视消费仅占个人消费支出的 0.5%，增长空间很大。

（2）扩展业务增长潜力

扩展业务的增长潜力，主要体现在付费电视和数字高清电视业务的增长。

①数字付费电视业务

数字付费电视业务的增长，主要依靠丰富节目内容发展用户。从总趋势看，随着数字电视平台的建设和完善，内容不断丰富，数字付费电视用户将不断增长。

据国家广电总局发布的数据统计，2006 年末全国有线电视用户数达到 1.3 亿。《广播影视科技“十五”计划和 2010 年远景规划》制定出了我国有线电视向

数字化过渡时间表，预计 2015 年全国范围内实现模拟向数字的转化。届时，现有 1 亿有线电视用户将全部转化为数字电视用户。预计 2009 年至 2015 年，数字电视系统已比较完善，网内节目极大丰富，可看性高，用户可选择余地大，节目类型向个性化发展，同时数字付费电视的运营模式也比较成熟，为广大用户接受并认同，数字付费电视用户将稳步增长。

②数字高清电视业务

相比传统以模拟信号方式传输的节目，数字高清电视在图像清晰度和色彩方面产生质的飞跃，同时，16:9 的屏幕比例相比传统的 4:3 模式更符合人眼的视觉习惯。可以预测，在未来的十年内，数字高清电视将迅速发展，取代模拟信号成为主流。

(3) 增值业务增长能力

各地有线数字电视运营公司增值业务主要包括大客户专线出租、普通用户互联网接入等。

4、项目的技术构成

(1) 总体结构

DVB-C 平台可以分为数字音视频广播系统、数字电视互联网业务系统（股票、数据广播等）、准视频点播系统（NVOD）、数字电视的条件接收（CA）系统、EPG 系统、用户管理系统以及用户端接收系统。

(2) 建设规模

适应整体平移要求，系统平台将按照节目容量 300 套建设，除基本业务外可为广大用户提供丰富多次的付费电视、政务信息、电子商务、电视游戏、远程教育、视频点播等增值业务。为便于运营管理，为用户提供全面高质的服务，系统还将建设 SMS 管理系统、客户服务系统和银行缴费系统等运营支持系统。

(3) 编制依据

根据总局颁布的相关技术标准、规范以及行业技术指导文件，武汉有线数字广播电视系统总体技术体制采用 DVB-C 标准，选用符合总局入网要求标准的条件接收系统、SMS 系统、前端设备和机顶盒，系统具备开放性，完全可与省级和中央传输网络、节目平台、监管平台的互联互通。

(4) 系统功能

在系统完全完成之后，系统将能够提供的产品模式如下：

①传统视音频节目

此类节目以省和中央干线网所提供的普通节目为主，该类节目可以实现多层次、多级别、多样式、灵活的节目打包；同样的内容可以在不同的节目包中以不同类型收取费用。除了月租方式的收视费外，对于编排好的一次性广播事件，还可以提供预定购和即时即兴订购的按次付费形式，其价格可以根据节目性质和预期受欢迎程度来定。在我们的数字电视一期工程当中，只提供单项的广播服务，可以根据需要提供预付费服务，但不支持与回传相关的服务。

②多媒体信息业务

电视作为最为普及的信息接收方式，在信息传播方面有巨大的作用。由于电视的数字化显著提高了电视广播系统的容量，可以根据需要规划更多信息服务。另外，要尽量降低人民群众享用信息的门槛，其中包括资金投入门槛，和对使用者技术水平要求的门槛。因此要给用户最直观，最经济的手段接入到信息平台。例如在电视上开发信息应用。

③增强电视

此类节目主要是以提供用户交互操作环境为主的节目。如视频点播以及基于 EPG 的交互式节目等。在此类节目中，用户可以根据自己的个人喜好和需要来选择自己关心的节目或者节目中关心的话题和相关资料，为用户提供人性化的，能体现个性需求的节目平台。

④互动应用

从世界数字电视的发展趋势来看，互动应用将让用户真正的摆脱被动收视的束缚。另一方面互动电视是一个可为运营商带来可观的利润来源。

(5) 频道规划

根据现有的有线电视网络状况，数字电视节目将采用 QAM64 ($C/N \geq 25\text{dB}$) 的调制方式向下传输，按照规划，每个模拟频道有 6 个数字电视节目通道，300 套数字节目将需要用 50 个模拟频道进行传送。

5、数字电视系统建设规划及功能介绍

数字电视系统的整体技术解决方案可分为以下系统来实现：数字音视频广播前端系统、数字电视的条件接收 (CA) 系统、数字电视电子节目指南 (EPG)

系统、业务扩展系统、营运支撑系统、用户端接收系统。

6、项目实施方案及投资计划

(1) 项目实施方案

公司和各地方广电方股东分别对武汉、合肥、长沙三个有线合资公司同比例增加投资，投资总额为 10.5 亿元，全部由股东双方投入解决，其中公司投资 4.84 亿元。

| 项目 | 公司增加投资额(万元) | 广电方股东增加投资额(万元) | 合计投资总额(万元) | 预计转换数字电视用户数量(万户) |
|------------------|-------------|----------------|------------|------------------|
| 武汉广电数字网络有限公司 | 18,800 | 21,200 | 40,000 | 69 |
| 长沙国安广播电视宽带网络有限公司 | 19,600 | 20,400 | 40,000 | 55 |
| 合肥有线电视宽带网络有限公司 | 10,000 | 15,000 | 25,000 | 35 |
| 总计 | 48,400 | 56,600 | 10,5000 | 159 |

有线合资公司一方面扩大现有有线电视网络的用户覆盖范围，收购兼并或购买郊区郊县的用户，同时对现有有线电视用户进行双向改造，提高网络质量，并对有线电视用户进行数字化转换，开展数字付费电视、高清数字电视、Internet 接入、大客户数据专线、互动电视、视频点播、电视游戏等各种有线电视扩展和增值业务。

(2) 项目投资计划

合资公司分 2 年进行投资，具体情况如下：

| | 2007 年 | | | 2008 年 | | | 总计(万元) |
|--------------|----------|--------|--------|--------|---------|---------|----------|
| | 单价(元) | 数量 | 总价(万元) | 单价(元) | 数量 | 总价(万元) | |
| 1 数字电视前端 | 25000000 | 3 套 | 7500 | | | | 7500 |
| 2 机顶盒投资 | | | | | | | |
| 总用户数量(户) | | 110 万 | | | 49 万 | | |
| 基本机顶盒(个) | 450 | 93.5 万 | 42075 | 450 | 41.65 万 | 18742.5 | 60817.5 |
| 增强型机顶盒(个) | 600 | 16.5 万 | 9900 | 600 | 7.35 万 | 4410 | 14310 |
| 3 收购郊区县用户(户) | | 23 万 | 8800 | | 7 万 | 2450 | 11250 |
| 4 网络改造 | | 110 万 | 8000 | | 49 万 | 3425 | 11425 |
| 合计 | | | 76275 | | | 29027.5 | 105302.5 |

公司总投资 4.84 亿元，拟以募集资金投入 4.5 亿元，初步测算，静态投资回收期为 5.32 年，财务内部收益率为 26%。

(二) 偿还银行贷款

公司拟使用 12.5 亿元的债券募集资金偿还银行贷款，调整财务结构。

1、使用募集资金偿还银行借款的必要性

(1) 调整公司负债结构，增强抗风险能力

公司近年来通过合理财务决策，重点加强了有线电视、青海盐湖资源开发等重点项目的投入力度，核心业务无论从规模上还是从技术水平上都已居国内前列，公司未来的经济效益也将进一步提高。但公司的负债规模也随之扩张，以合并报表口径计算，截至 2006 年 12 月 31 日，公司负债总额达到 43.31 亿元。其中银行借款总额达 34.67 亿元，占负债总额 80.05%，如果政策发生变化，将有可能对公司产生一定的影响。以本次发行六年期的分离交易的可转债募集资金的一部分偿还银行借款，有利于公司负债结构的长期稳定，可增强公司在出现市场不利情况下的抗风险能力。

(2) 降低财务费用，增进公司经营效益

银行借款在公司前期积极推进有线电视和盐湖资源开发业务时起了重要作用，为各个项目前期营运提供了及时的资金支持。但公司由此也承担了较高的利息负担。公司最近 3 年银行贷款及利息支出情况如下：

单位：万元

| | | | |
|------------|------------|------------|------------|
| 贷款种类 | 2006 年末 | 2005 年末 | 2004 年末 |
| 短期借款 | 207,990.00 | 258,154.00 | 278,830.50 |
| 长期借款 | 138,236.39 | 27,856.98 | 7,252.00 |
| 一年内到期的长期借款 | 490.00 | 2,116.80 | 98.00 |
| 银行借款余额合计 | 346,716.39 | 288,127.78 | 286,180.50 |
| | 2006 年度 | 2005 年度 | 2004 年度 |
| 利息支出 | 21,192.31 | 15,801.11 | 13,907.87 |

从上表可以看出，公司近年来利息支出呈上升趋势，如能通过发行分离交易的可转换债券偿还银行借款，将对公司的经营成果产生积极的提升作用。

由于公司目前签订的银行借款合同特别是长期借款合同都是随金融机构人民币贷款基准利率浮动的，在升息周期中保持较高贷款规模，不仅将逐步加重财务负担，也会逐步累积财务风险，影响公司的财务结构稳定。以固定利率的长期债券置换银行借款，公司可以对未来债务本息的偿还时间和金额形成准确的预期，大大提高了财务决策的灵活性。

2、使用募集资金偿还银行借款的可行性

公司已就使用募集资金偿还借款与有关银行达成意向性协议，并在债券发

行募集资金到位后按照募集说明书的约定予以偿还。

如按照债券发行利率 1.2%、不考虑本次发行费用，结合公司现有长期借款结构测算，年可节省财务费用为：

偿还银行借款金额 12.5 亿元×加权长期借款年利率—分离可转债的年利率=8,523—125,000×1.2%=7,023 万元

如果贷款基准利率的进一步上升，对股东利益的促进作用将更为明显。

综上所述，运用本次发行分离交易可转债募集资金的部分对现有银行借款予以偿还既是公司的现实需要，也会对股东利益起到保障和提升的作用。

（三）青海盐湖资源综合开发项目

认股权证行权募集资金拟全部用于青海盐湖资源综合开发项目。根据公司青海盐湖资源综合开发总体规划，公司将重点进行西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源综合开发和西台吉乃尔盐湖镁资源开发。

目前，青海盐湖资源综合开发项目的实施工作主要由公司控股子公司青海中信国安科技发展有限公司负责，本次发行所附认股权证到期行权后，公司将根据行权募集资金情况及项目需要，以对青海国安增资的方式进行项目投入。

1、西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源综合开发

（1）项目背景

西台吉乃尔盐湖周边盐湖与西台吉乃尔盐湖同属硫酸镁亚型卤水盐湖，卤水中富含钾、硼、锂、镁及钠等多种组份，卤水组份、水质特征及开采条件与西台吉乃尔盐湖基本类似。公司运用自主研发的工艺技术，解决了西台吉乃尔盐湖卤水综合利用中高镁锂比盐湖卤水镁锂分离、钾镁混盐矿脱钠、实地生产降低淡水消耗等国际性技术难题，并成功实施了对盐湖资源的大规模开发，已建成年产 30 万吨硫酸钾镁肥生产能力和万吨级碳酸锂生产能力。生产实践证明，该工艺技术先进、成熟可靠、资源综合利用效果好，产品质量稳定，所生产的硫酸钾镁肥、碳酸锂、硼酸等产品品质好、成本低、综合开发优势明显。

针对西台吉乃尔盐湖周边盐湖的开发，公司进行了大量的试验和研究工作，结果证明目前采用的工艺技术在周边盐湖的应用完全可行，公司将继续在此基础上对周边盐湖资源进行开发。

（2）工艺技术

公司在对西台吉乃尔盐湖资源的开发过程中，针对高镁锂比盐湖卤水资源综合开发难题，通过自主研发形成独特的生产工艺技术，并申请多项国家发明专利。西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源的开发将继续采用该套工艺技术，该工艺技术主要优势在于：

①**解决了钾镁混盐矿的脱钠问题。**公司提出物理法脱钠技术，根据氯化钠与钾盐晶体的粒度差异，研发了利用筛分或水力分级方法分离氯化钠技术，并申请了“硫酸钾镁肥的生产工艺”和“用物理法从含高钠的钾混盐中脱除氯化钠的办法”两项国家发明专利。硫酸钾镁肥的生产过程中不需要添加任何药剂，产品质量高，可以适应不同质量的钾混盐原料。与目前国际常用技术比较，所用基建投资少，生产成本低，产品不含药剂的优点。

②**解决了锂的富集和镁锂分离问题。**青海省柴达木盆地盐湖卤水由于镁锂比过高，给锂的富集和分离造成很大困难。公司经过研究试验，开发出了煅烧法生产碳酸锂、副产氧化镁和盐酸技术，其中盐酸作为酸化提取硼酸廉价原料，氧化镁是生产高纯镁盐的优质材料。申请了“用高镁含锂卤水生产碳酸锂、氧化镁和盐酸的方法”等国家发明专利。解决了从高镁锂比卤水中镁锂分离并综合利用镁资源的世界技术难题，创造了从盐湖卤水中制取碳酸锂的新方法。

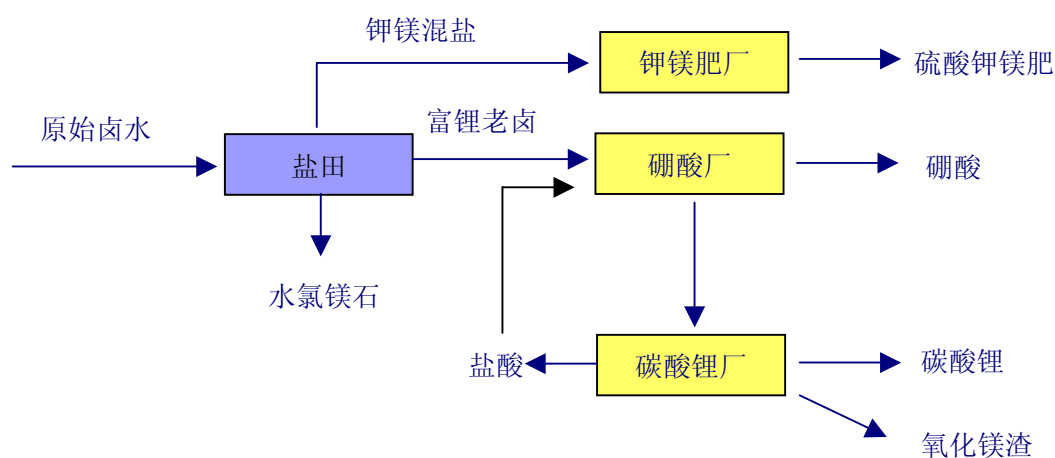
③**开发出了酸化-萃取联合工艺生产硼酸。**采用向富硼锂卤水中加盐酸沉淀硼酸，再用溶剂萃取方法脱除剩余的硼酸，不但大幅度提高了提硼回收率，降低硼酸生产成本，还为高纯镁盐提供了优质原料。申请了“从含硼水卤镁石饱和溶液中生产硼酸的工艺”国家发明专利。

④**解决了实地生产降低淡水消耗量问题。**该套工艺技术减少了综合利用中淡水用量，比常规法节水 50%，降低了综合利用成本，在经济上更具有优势。

该套工艺技术的特点主要表现在：利用化学相学原理，采用物理办法脱钠，生产硫酸钾镁肥不添加任何化学药剂，产品无任何毒副作用，回收率高，生产成本低。同时，碳酸锂生产的原料适应性强，综合利用程度高，产品质量稳定，生产周期短。基于该工艺技术，目前公司已在西台吉乃尔盐湖建成年产 30 万吨的硫酸钾镁肥生产装置和万吨级碳酸锂生产装置并投产，装置设计合理，工艺技术先进、运行可靠，资源综合利用效果好，生产的产品得到用户认可，市场形象逐步提高，服务体系日趋完善。

(3) 生产工艺流程

以盐湖卤水为原料，经盐田日晒蒸发、浓缩、分离等工序，制成钾混盐和富硼锂母液。钾混盐通过机械脱钠、两段分解转化工艺制得硫酸钾镁肥产品；富硼锂母液加盐酸酸化-溶剂萃取联合工艺制取硼酸产品；提硼后的母液用煅烧法生产碳酸锂产品和粗氧化镁和盐酸等产品；采用碳酸锂生产线副产物氧化镁渣为原料，经过粉碎球磨，水合反应产生氢氧化镁，加入分散剂分散后，再经过改性、干燥后获得阻燃剂级氢氧化镁。副产物氧化镁渣直接造球，再经竖窑高温烧结、冷却包装得到高纯镁砂。



(4) 市场分析

① 硫酸钾镁肥产品市场分析

我国是世界上化肥产量和消费量最大的国家，但化肥使用中氮、磷、钾的比例不合理，最主要的原因是钾肥量的不足。我国钾资源贫乏，已探明的工业储量仅占世界的 0.47%，又都分布在内陆边缘省份。为了满足农业生产的需要，每年花大量外汇进口钾肥。2005 年我国生产钾肥 260 万吨，进口 529.8 万吨。据农业部门预测，到 2010 年我国钾肥需求量约为 1262 万吨（95%KCl）。国土资源部制订国家钾盐供应规划方案是，国内生产占三分之一、国外投资开发占三分之一、国外进口占三分之一。国内钾肥自给率约在 30%左右，需要长期大量依赖进口。

钾肥主要包括氯化钾肥、硫酸钾肥和硫酸钾镁肥。由于氯化钾肥含有氯根，对土壤产生污染，长期使用容易使土壤形成板结，同时，氯化钾肥和硫酸钾肥

中的元素含量较为单一，一般需配合其他化肥一起使用以满足农作物的多种营养需求。钾镁肥又称硫酸钾镁肥，它是一种无氯根、含钾、含镁、含硫，具有多种优良性能的无公害肥料。随着我国农业的不断发展，钾镁肥既可以施用于水稻、玉米等基础农作物，也可以替代硫酸钾施用于喜钾作物如烟叶、果树等经济农作物，由于还含有镁，施用于茶叶、橡胶、大豆等，具有特殊肥效作用。硫酸钾镁肥作为绿色环保的新型肥料，将随着我国农业种植经济作物比例的增加成为未来国内钾肥市场的主要产品之一。

②硼酸产品市场分析

硼酸是重要的化工原料之一，广泛用于冶金、医药、玻璃、陶瓷、肥料、纺织、制革、油漆、颜料等工业部门。

随着我国国民经济的发展，硼的需求也有较快的增长。目前我国硼酸的年需求量约为 18~20 万吨，硼酸供应量只能满足需求量的 60%，远远不能满足新兴产业与高科技产业发展的需求，供需矛盾较突出。由于我国可利用的硼矿资源不能完全满足需要，近几年进口量每年都以较快的速度不断增长，2005 年出现 20 万吨硼产品的缺口，据预测，到 2010 年我国硼酸的缺口将增至约 70 万吨。

③碳酸锂产品市场分析

锂是一种战略性资源，广泛应用于陶瓷业、玻璃业、铝工业以及催化剂等消费领域，随着技术进步和高科技产业的发展，锂也广泛用于生产铝锂合金、电池工业、核聚变工业、光电行业等新兴应用领域。随着应用研究的日益深入，其用途越来越广，用量日益增加。碳酸锂是最重要的锂盐之一，通过碳酸锂可加工成其它各种锂盐产品。随着锂电池等产品的开发，全球对碳酸锂的需求日益增长，并保持了较高的增长速度。

目前，全球碳酸锂年需求约 10 万吨，产量仅约 6 万吨，供需之间存在较大的矛盾。2005 年，国内碳酸锂的实际产量约为 5000 吨，但实际消费量约为 1.4 万吨，需要大量依靠国外进口。随着科技进步速度加快，锂盐应用行业的扩大，市场需求还将保持持续增长。

（5）项目的实施内容

①建设规模

本项目建设规模为年产 70 万吨硫酸钾镁肥、3.5 万吨硼酸、2 万吨碳酸锂。

②项目建设期

本项目建设期为二年。

(6) 环境保护

本项目在设计过程中，充分考虑到项目对环境的影响并对保护环境制定严格的实施方案。本工程的生产原料路线、工艺技术路线、综合利用和环境保护符合清洁生产要求。“三废”排放状况符合环保要求。

(7) 投资估算及资金筹措

①投资估算

项目总投资为 21.75 亿元，其中，固定资产投资 15.87 亿元，无形资产投资 3.97 亿元，流动资金投资 1.91 亿元，建设内容主要包括盐田、采输卤渠道、钾镁肥加工厂、硼酸加工厂、碳酸锂加工厂、天然气热电站等工程的建设。

②资金筹措

项目建设所需资金将利用权证行权募集资金和自筹解决。

(8) 财务效益分析

项目达产后将实现财务内部收益率为 23%，静态投资回收期为 5.18 年。

本项目符合国家政策，项目实施人员经验丰富，管理水平较高，技术力量强。建设条件优越，资源综合利用程度高，生产技术先进，产品对我国农业和化工领域均有较大影响，市场广阔，经济效益显著。

2、西台吉乃尔盐湖镁资源开发

(1) 项目背景

西台吉乃尔盐湖卤水具有高镁富钾硼锂的特点，镁资源丰富，总储量折合氯化镁约为 18,597 万吨。公司在对西台吉乃尔盐湖资源综合开发的过程中，副产的氧化镁纯度高，可作为生产高纯镁盐的原料。为进一步提高盐湖开发项目的综合效益，实现资源循环利用，满足市场需求，公司拟对西台吉乃尔盐湖镁资源进行进一步开发，生产轻质氧化镁、氢氧化镁和高纯镁砂等高纯镁盐产品。

(2) 工艺技术

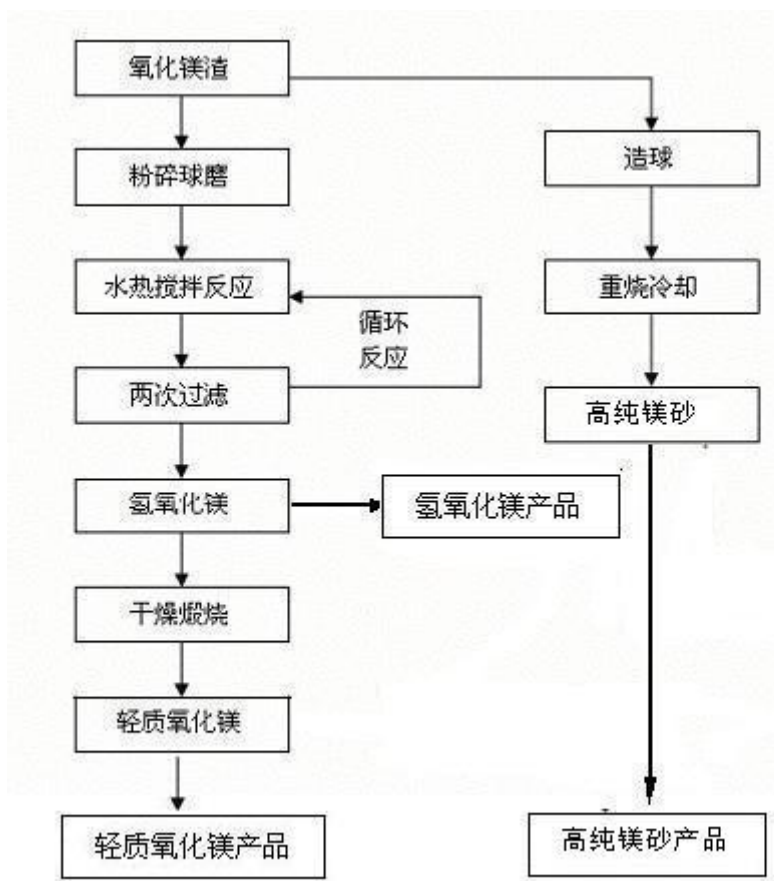
西台吉乃尔盐湖卤水矿床属硫酸镁亚型，卤水中富含钾、硼、锂、镁及钠等多种组份。公司开展的西台吉乃尔盐湖资源综合开发项目计划建成年产 100 万吨硫酸钾镁肥、5 万吨硼酸、3.5 万吨碳酸锂，其中碳酸锂工厂副产粗氧化镁

可以满足年产 20 万吨高纯镁盐需求。

采用碳酸锂生产线副产物粗氧化镁为原料，经过水合反应后生成氢氧化镁，经过工艺流程处理后可获取高纯轻质氧化镁或者直接造球，再经竖窑高温烧结、冷却包装得到高纯镁砂。

(3) 工艺流程

总体生产工艺流程图



(4) 市场分析

① 轻质氧化镁市场分析

氧化镁系列产品包括等多个品种，其中轻质氧化镁在化工领域应用较为广泛，主要用于橡胶的促进剂和填充剂、医药、肥料、高级绝热材料及食品、饲料添加剂、镁基润滑油和锅炉添加剂、水处理剂等。作为采用高新技术生产的高附加值产品的轻质氧化镁，市场更是供不应求。

目前，国内年需求轻质氧化镁产品约 15 万吨，年生产能力约 2-3 万吨，供需缺口较大。由于氧化镁用途的不断开发，其应用领域逐渐扩大，使得氧化镁需求量不断上升，近年来连续出现供不应求的局面，价格稳中有升，普通优级

品达到 1 万~1.2 万元/吨，一级品 8000~9000 元/吨。

②氢氧化镁市场分析

工业上，氢氧化镁主要有两方面的用途，其一用作含酸废气、废水处理、含重金属及有机物废液处理等的中和剂；其二用于高聚物填料，起到阻燃作用。氢氧化镁是新型的无机阻燃剂，具有高温不易分解、不产生腐蚀性气体、抑烟能力强、效果持久、价格低廉等优点。随着高分子材料工业的发展，塑料、橡胶、纤维等合成材料越来越广泛地用于建筑、化工、军事及交通等领域，对阻燃的要求不断提高，对阻燃剂需求随之增加，作为无毒、抑烟型的环保无机阻燃剂氢氧化镁需求十分迫切。

有机阻燃剂由于燃烧时会产生毒素，对人体危害很大，国外已经明令禁止使用，这就促使国内制造出口产品的企业增加无机阻燃剂的使用量，预计不久的将来，国内也会出台类似的法规限制有机阻燃剂使用范围，氢氧化镁做阻燃剂将得到大力发展。据专家预计，未来 3-5 年，氢氧化镁的市场需求量将会高速增长。卤水法氢氧化镁产品具有纯度高，杂质含量低，性能优良的特点，99% 含量的氢氧化镁销售价格在 5000~6000 元/吨，经过改性后价格在 7000~9000 元/吨。

③高纯镁砂市场分析

高纯镁砂具有良好的高温抗折强度、抗渣性能和抗腐蚀性能，主要用于冶金行业耐火材料的生产。用于炼钢炉等的炉衬耐火材料，可显著提高炉衬的使用寿命，因此在钢铁工业中被广泛使用。

我国是钢铁生产大国，镁砂消耗量较大，估计达 300—400 万吨/年。随着钢铁工业和冶炼技术的不断进步，对镁砂的质量要求也不断提高，特别是对氧化镁含量大于 99% 的高纯镁砂需求量不断增长，但含量大于 99% 的高纯镁砂产量较低，目前仅用电熔法生产，是在生产电熔镁砂过程中在靠近电极附近形成的少量高纯产品（约占总量的 6%），年产量约 2.4 万吨，难以满足需求。目前，98% 的高纯镁砂市场售价基本保持在 7000-12000 元/吨，纯度在 99% 以上的高纯镁砂目前售价在 1 万元/吨以上。

（5）项目的实施内容

①建设规模

本项目建设规模为年产轻质氧化镁 5 万吨、氢氧化镁 10 万吨、高纯镁砂 5 万吨。

②项目建设期

本项目建设期为二年。

③土地使用情况

本项目拟选址在青海国安已有厂区，无需新征土地。

(6) 环境保护

本项目在设计过程中，充分考虑到了项目对环境的影响并对保护环境制定了严格的实施方案。本工程的生产原料路线、工艺技术路线、综合利用和环境保护符合清洁生产要求。全厂“三废”排放状况符合环保要求。

(7) 投资估算及资金筹措

①投资估算

项目计划总投资 19.22 亿元，主要用于氧化镁加工厂、氢氧化镁加工厂、高纯镁砂加工厂、厂区供水供电设施、服务设施等工程的建设。项目总投资中固定资产投资 16.46 亿元，无形资产投资 9,700 万元，流动资金投资 1.79 亿元。

②资金筹措

项目建设所需资金将利用权证行权募集资金和公司自筹解决。

(8) 财务效益分析

项目达产后将实现财务内部收益率为 21%，静态投资回收期为 6.11 年。

(9) 结论

综上所述，该项目利用碳酸锂工厂副产粗氧化镁深加工制高纯镁盐产品，符合国家政策，建设条件优越，实现了循环经济和资源综合利用。生产工艺技术先进，生产成本低，产品市场广阔，经济效益显著。项目实施人员经验丰富，管理水平较高，技术力量强。

3、关于青海盐湖资源综合开发项目的其他事项

(1) 资金投入时间进度

周边盐湖资源综合开发项目和西台吉乃尔盐湖镁资源开发项目是公司盐湖资源开发整体规划中的重要组成部分，公司将在目前西台吉乃尔盐湖钾锂硼资源项目成功开发的基础上，根据周边盐湖资源综合开发项目和西台吉乃尔盐湖

镁资源开发项目前期准备工作进展程度安排资金投入。目前这两个项目的前期工作已经全面展开。其中，周边盐湖的采矿权公司正在积极申请中，在取得采矿权后，公司将办理立项等审批手续；西台吉乃尔盐湖镁资源开发项目已经履行了青海省发改委对镁资源开发的备案手续（备案登记号：青发改工业备字[2007]23号），并获得了青海省环保局的批复，在正式开工建设前还需进行镁产品的工业试验、项目的工业设计等工作。

本次发行所附认股权证行权时间为存续期（自认股权证上市之日起24个月）最后10个交易日，预计权证行权募集资金到位后，青海盐湖资源综合开发项目有关前期工作也将基本完成，公司将根据项目的建设计划及进展程度进行募集资金投入，而在募集资金到位前项目前期准备所需的资金由公司自筹方式先行投入，募集资金到位后予以置换。

青海盐湖资源综合开发项目的建设期为两年，计划分两年投入。其中：

①周边盐湖资源综合开发项目总投资21.75亿元，第一年投入12.07亿元，第二年投入9.68亿元；

②西台吉乃尔盐湖镁资源开发项目总投资19.22亿元，第一年投入9.35亿元，第二年投入9.87亿元。

（2）自筹资金解决方式

权证募集资金到位后，公司将根据权证行权募集的实际资金数额，按项目的实施进度及轻重缓急安排使用。若募集资金与项目资金需求有缺口，公司将根据实际需要自筹方式解决，资金来源主要包括：

①公司现有及未来经营（包括本次募集资金投资项目的收益）产生的收益。有线电视和盐湖资源综合开发是公司的重点发展业务，也是公司目前及未来的主要利润来源。其中有线电视业务具有区域内排他性特点，经营收入稳步增长，具有较好的现金流入，随着有线电视数字化转换及增值业务的推广，其收入及盈利水平还将得到较大提升；盐湖资源开发项目由于实现了资源综合利用，产品具有品质高、成本低等市场竞争优势，随着产品产量的扩大，项目收益水平快速增长，公司整体收入水平及盈利能力将进一步提高，经营活动现金流入水平将保持稳步增长。

②银行借款。公司资信良好，与多家银行建立了良好关系，截至2006年末

取得的尚未使用的授信额度超过 9 亿元。根据项目的实施进展情况和资金投入计划，项目资金不足部分公司将通过银行借款的方式解决。

（3）新增产能的消化

①本次青海盐湖资源综合开发项目的产品适应市场需求。

A. 西台吉乃尔盐湖镁资源开发项目的主要产品市场分析

西台吉乃尔盐湖镁资源开发项目建设规模为年产轻质氧化镁 5 万吨、氢氧化镁 10 万吨、高纯镁砂 5 万吨。

a. 轻质氧化镁市场分析

轻质氧化镁在化工领域应用较为广泛。目前，国内年需求轻质氧化镁产品约 15 万吨，年生产能力约 2-3 万吨，供需缺口较大。而且氧化镁用途的不断开发，其应用领域逐渐扩大，使得氧化镁需求量不断上升，近年来连续出现供不应求的局面。西台镁盐项目生产的轻质氧化镁生产规模为 5 万吨，进入市场后可以填补供需缺口。

b. 氢氧化镁市场分析

氢氧化镁是新型的无机阻燃剂，具有高温不易分解、不产生腐蚀性气体、抑烟能力强、效果持久、价格低廉等优点。随着高分子材料工业的发展，塑料、橡胶、纤维等合成材料越来越广泛地用于建筑、化工、军事及交通等领域，对阻燃的要求不断提高，对阻燃剂需求随之增加，作为无毒、抑烟型的环保无机阻燃剂氢氧化镁需求十分迫切。有机阻燃剂由于燃烧时会产生毒素，对人体危害很大，国外已经明令禁止使用，这就促使国内制造出口产品的企业增加无机阻燃剂的使用量，预计不久的将来，国内也会出台类似的法规限制有机阻燃剂使用范围，氢氧化镁做阻燃剂将得到大力发展。据专家预计，未来 3-5 年，氢氧化镁的市场需求量将会高速增长。公司生产的氢氧化镁的市场前景看好。

c. 高纯镁砂市场分析

高纯镁砂具有良好的高温抗折强度、抗渣性能和抗腐蚀性能，主要用于冶金行业耐火材料的生产。用于炼钢炉等的炉衬耐火材料，可显著提高炉衬的使用寿命，因此在钢铁工业中被广泛使用。

我国是钢铁生产大国，镁砂消耗量较大，估计达 300—400 万吨/年。随着钢铁工业和冶炼技术的不断进步，对镁砂的质量要求也不断提高，特别是对氧

化镁含量大于 99%的高纯镁砂需求量不断增长,但含量大于 99%的高纯镁砂产量较低,目前仅用电熔法生产,是在生产电熔镁砂过程中在靠近电极附近形成的少量高纯产品(约占总量的 6%),年产量约 2.4 万吨,难以满足需求。与市场的需求相比,公司生产的高纯镁砂生产规模为 5 万吨,可以为市场消化。

B. 周边盐湖资源综合开发项目产品的市场分析

周边盐湖资源综合开发项目建设规模为年产 70 万吨硫酸钾镁肥、3.5 万吨硼酸、2 万吨碳酸锂。项目建成后,加上目前西台吉乃尔盐湖钾锂硼项目,公司在盐湖资源开发方面将形成年产 170 万吨硫酸钾镁肥、8.5 万吨硼酸、5.5 万吨碳酸锂的生产能力。

a. 硫酸钾镁肥产品市场分析

为了满足农业生产的需要,我国每年需大量进口钾肥。2005 年我国生产钾肥 260 万吨,进口 529.8 万吨。据农业部门预测,到 2010 年我国钾肥需求量约为 1262 万吨(95%KCl)。国土资源部制订国家钾盐供应规划方案是,国内生产占三分之一、国外投资开发占三分之一、国外进口占三分之一。国内钾肥自给率约在 30%左右,需要长期大量依赖进口。上述盐湖资源项目达产后,硫酸钾镁肥生产规模达 170 万吨/年,将可替代部分进口,满足市场的需求。

b. 硼酸产品市场分析

随着我国国民经济的发展,硼的需求也有较快的增长。目前我国硼酸的年需求量约为 18~20 万吨,硼酸供应量只能满足需求量的 60%,远远不能满足新兴产业与高科技产业发展的需求,供需矛盾较突出。由于我国可利用的硼矿资源不能完全满足需要,近几年进口量每年都以较快的速度不断增长,2005 年出现 20 万吨硼产品的缺口,据预测,到 2010 年我国硼酸的缺口将增至约 70 万吨。公司盐湖资源开发项目硼酸产品合计 8.5 万吨/年的产能,将有助于部份弥补市场供需缺口。

c. 碳酸锂产品市场分析

锂是一种战略性资源,广泛应用于陶瓷业、玻璃业、铝工业以及催化剂等消费领域,随着技术进步和高科技产业的发展,锂也广泛用于生产铝锂合金、电池工业、核聚变工业、光电行业等新兴应用领域。

目前,全球碳酸锂年需求约 10 万吨,产量仅约 6 万吨,供需之间存在较大

的矛盾。2005年，国内碳酸锂的实际产量约为5000吨，但实际消费量约为1.4万吨，需要大量依靠国外进口。科技进步速度的加快，使锂盐应用领域不断扩大，同时随着锂离子电池需求的增长以及锂离子动力电池的应用和推广，碳酸锂的市场需求将快速增长。

公司盐湖资源开发项目碳酸锂产品合计5.5万吨/年的产能，一方面可以填补市场缺口，满足日益增长的市场需求，另一方面，由于公司实现了资源的综合开发利用，大大降低了成本，使得公司具有较强的竞争优势，将有利于稳固市场地位，在市场竞争中掌握主动。

②公司将通过完善销售网络促进产品的销售。

青海国安已经初步形成了比较成型的销售网络。在硫酸钾镁肥方面，公司已经初步建立了以一级代理商为核心的覆盖全国的销售网络；在碳酸锂销售方面，公司开展与国际国内用户广泛接触，进行市场开发工作；硼酸的市场拓展工作也正在有效开展。

周边盐湖资源综合开发项目硫酸钾镁肥、碳酸锂、硼酸与目前西台钾锂硼项目产品为同质化的产品，西台镁资源开发项目的系列镁产品为新增产品，上述产品市场需求较多，缺口较大。公司将充分利用青海国安已经形成的销售网络和团队，开展多种形式的推介宣传，使得产品推出后较快地覆盖市场。

本次发行分离交易的可转债募集资金投向符合国家有关产业政策及本公司战略发展方向，具有较强的可行性和良好的市场前景。募集资金投入后，将进一步提升项目收益水平，为股东带来更好的回报。募集资金的用途合理、可行，符合本公司及本公司全体股东的利益。

第九章 历次募集资金运用

一、最近五年内募集资金运用的情况

(一) 2002 年增发募集资金使用情况

本公司于 2002 年 5 月增发新股,扣除发行费用后,实际募集资金 88,167.79 万元。该次募集资金实际用于宽带接入网建设项目 4,960.00 万元、信安恒通增资扩股项目 12,000.00 万元、锂业科技项目 12,000.00 万元、中信国安数码港项目 35,996.07 万元、南京有线电视网项目 23,207.79 万元。截至 2006 年 12 月 31 日,该次募集资金实际使用 88,163.86 万元,剩余 3.93 万元,实际未使用资金占所募集资金 0.004%。

(二) 2006 年非公开发行募集资金使用情况

本公司于 2006 年 8 月非公开发行,扣除发行费用后,募集资金净额 141,320 万元,使用募集资金 114,847.36 万元用于投资建设青海国安盐湖资源综合开发项目(其中,以 49,667.92 万元收购国安集团所持青海国安 46.5%的股权,收购完成后,出资 65,179.44 万元向青海国安单方增资,扩大生产规模)、补充流动资金 26,472.64 万元。

二、前次募集资金实际使用情况

按照本公司 2006 年 5 月 11 日分别与国安集团和青海省金星矿业有限公司签署的《股权转让协议》、《增资协议》和 2006 年 5 月 30 日临时股东大会决议,公司非公开发行股票所募集的资金用于投资建设青海国安盐湖资源综合开发项目(其中,以 49,667.92 万元收购国安集团所持青海国安 46.5%的股权,收购完成后,出资 65,179.44 万元向青海国安单方增资,扩大生产规模)、补充流动资金 26,472.64 万元。截至 2006 年 8 月 16 日,募集资金已全部到位,并经北京京都会计师事务所有限责任公司以北京京都验字[2006]第 051 号验资报告验证确认。截至 2006 年 12 月 31 日,募集资金已全部投入使用。

募集资金实际使用情况表

单位:万元

| 投资项目 | 承诺投资情况 | 实际使用情况 | 实际投资 |
|------|--------|--------|------|
|------|--------|--------|------|

| | 投资额 | 预计完工时间 | 投资额 | 完工程度 | 完工时间 | 与承诺投资的差异额 |
|------------------|------------|--------|------------|------|-------|-----------|
| 青海国安盐湖资源综合开发项目 | 114,847.36 | 2006年 | 114,847.36 | 100% | 2006年 | 无 |
| 其中：收购青海国安46.5%股权 | 49,667.92 | 2006年 | 49,667.92 | 100% | 2006年 | 无 |
| 对青海国安增资 | 65,179.44 | 2006年 | 65,179.44 | 100% | 2006年 | 无 |
| 补充流动资金 | 26,472.64 | 2006年 | 26,472.64 | 100% | 2006年 | 无 |

公司前次募集资金投入后，大大加快了青海盐湖资源综合开发项目的实施进度。

在建设方面，公司在已建年产30万吨硫酸钾镁肥生产线基础上，又新建1条年产15万吨生产线，目前设备基本安装完毕；碳酸锂项目取得了很大的进展，用不到5个月时间提前建成年产万吨碳酸锂的生产线并一次投料试车成功；已完成3万吨硼酸生产线的设计，正在进行有关实施工作。

在销售方面，公司在全国25个省选定有实力、有渠道的代理商进行硫酸钾镁肥销售。公司与国内国外碳酸锂用户进行全面接触，进行市场前期开发工作，并与部分国内外企业达成合作意向，为产品顺利销售打下良好的基础。

三、前次募集资金投资项目效益情况

公司前次募集资金投入后，取得了良好的效益。2006年青海国安生产钾镁肥18万吨，销售13万吨。全年实现销售收入1.63亿元，实现净利润7,175万元，分别比2005年增长384%和316%。

公司在与审议非公开发行的董事会决议公告同时发布的关联交易公告中披露，在正常的生产建设条件下，且市场情况未发生重大变化，预计青海国安公司2006年可实现利润7,000—10,000万元。

青海国安2006年实现净利润7,175万元，与董事会当初的预计相符。

北京京都会计师事务所有限责任公司对前次募集资金项目效益计算口径及与承诺效益的对比情况进行了核实，并发表如下意见：青海国安2006年度实现净利润7,175万元与中信国安公司董事会相关关联交易公告中披露的预计效益情况相符。

四、最近五年内历次募集资金运用变更情况说明

2006年非公开发行所募集资金已按照计划使用，未发生变更。2002年增发

募集资金项目中，信安恒通增资扩股项目、锂业科技项目、中信国安数码港无变更，其他项目所发生使用变更情况如下：

单位：万元

| 承诺投资项目 | 实际投资项目 | 承诺投资额 | 实际投资额 | 原计划投入时间 | 实际投入时间 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|--------|
| 宽带接入网建设项目 | 同左 | 34,000.00 | 4,960.00 | 2002年-2003年 | 2002年 |
| 有线电视可寻址项目 | -- | 2,000.00 | -- | 2002年 | -- |
| -- | 南京有线电视网项目 | -- | 23,207.79 | -- | 2004年 |

项目变更说明：经 2004 年 3 月 16 日第二届董事会第三十五次会议决议和 2004 年 4 月 20 日 2003 年年度股东大会审议，公司决定将募集资金投资原发行新股招股说明书承诺之宽带接入网建设项目和有线电视可寻址项目剩余募集资金 23,207.79 万元进行变更，用于对控股子公司国安通信增资，由其投资南京有线电视网项目。该次募集资金运用变更金额占增发募集资金净额的 26.32%。

五、前次募集资金使用情况专项报告的结论

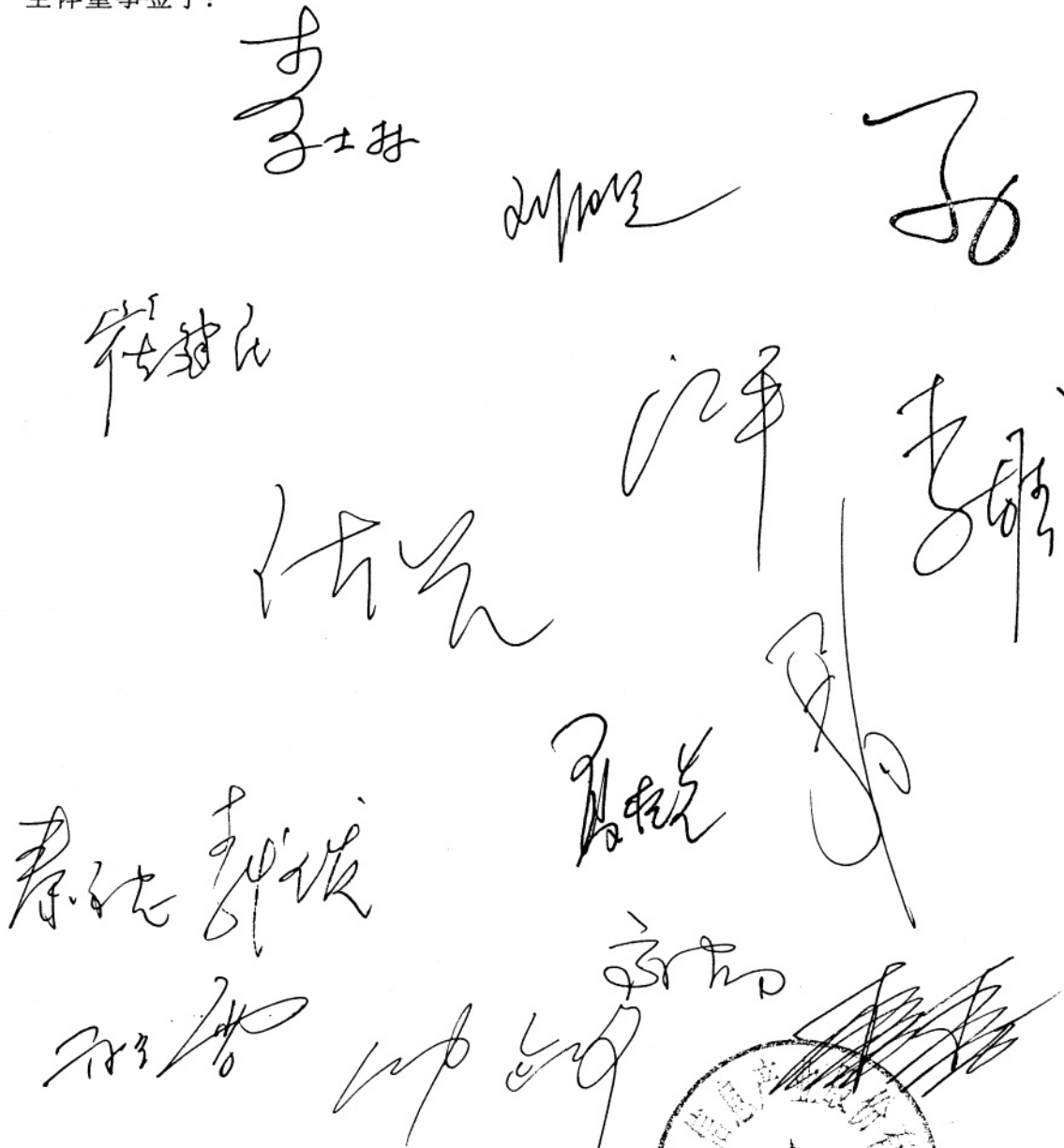
北京京都会计师事务所有限责任公司于 2007 年 4 月 5 日出具了北京京都专字(2007)第 425 号《前次募集资金使用情况专项报告》，发表意见如下：“经审核，我们认为中信国安公司董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》的内容与实际使用情况相符，相关信息披露文件中披露的投资使用金额与实际使用金额相符。”

第十章 董事及有关中介机构声明

发行人全体董事声明

本公司全体董事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体董事签字：

The image shows ten handwritten signatures in black ink, arranged in a roughly circular pattern. The signatures are stylized and vary in complexity, representing the individual members of the board of directors.

中信国安信息产业股份有限公司

二〇〇七年八月廿七日

发行人全体监事声明

本公司全体监事承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体监事签字：

赵峰 刘斌 曹勤

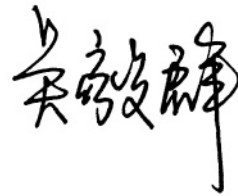
中信国安信息产业股份有限公司

二〇〇七年十一月十七日

发行人全体高级管理人员声明

本公司全体高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员签字：



中信国安信息产业股份有限公司

二〇〇七年八月二十七日

保荐人（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目主办人签字：



保荐代表人签字：



法定代表人签字：





信利律師事務所

C & I PARTNERS

中国北京建国门内大街18号恒基中心1座609室 邮政编码: 100005
电话: (8610) 65186980 (中继线) 传真: (8610)65186981
Suite 609, Office Tower 1, Henderson Center, 18 Jianguomen Nei
Street, Beijing 100005, China.
Tel: (8610) 65186980 (Ext.) Fax: (8610) 65186981
E-mail: cnip@cniplawfirm.com

律師聲明

本所及簽字的律師已閱讀募集說明書及其摘要，確認募集說明書及其摘要與本所出具的法律意見書和律師工作報告內容不存在矛盾。本所及簽字的律師對發行人在募集說明書及其摘要中引用的法律意見書和律師工作報告的內容無異議，確認募集說明書不致因所引用內容出現虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並對其真實性、準確性和完整性承擔相應的法律責任。

北京市信利律師事務所負責人：

(簽名)

簽字律師：

(簽名)

北京市信利律師事務所

二〇〇七年八月二十七日

会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人：



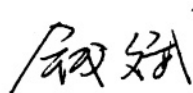
徐 华
010015

签字注册会计师：



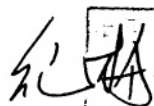
中国注册会计师
李 欣
110000150155

签字注册会计师：



中国注册会计师
钱 辉
110000080155

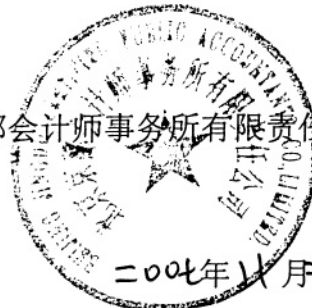
签字注册会计师：



签字注册会计师：



北京京都会计师事务所有限责任公司



联合资信评估有限公司

信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要，确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议，确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人签名：



签字的评级人员签名：

刘小军 曾祥东

联合资信评估有限公司

二〇〇七年八月二十七日

联合资信评估有限公司

授权委托书

兹授权联合资信评估有限公司常务副总裁邵立强先生（性别男，身份证号 320113196311274834）为我单位的代表人，在所有的评级业务合同、协议、投标书等评级业务有关文件上进行签字。



委托单位(公章):



法定代表人(签字):



2007年4月11日

第十一章 备查文件

- 一、公司最近三年的财务报告及审计报告、公司最近一期的财务报告
- 二、保荐人出具的发行保荐书
- 三、法律意见书及律师工作报告
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 五、内部控制鉴证报告
- 六、非经常性损益明细表
- 七、资信评级报告
- 八、中国证监会核准本次发行的文件