

证券代码：000839

证券简称：中信国安

公告编号：2007-27



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
募集说明书摘要

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

声 明

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前,应仔细阅读募集说明书全文,并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于<http://www.cninfo.com.cn>网站。

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。

一、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

1、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。

2、证券类型：分离交易的可转换公司债券

3、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。

4、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。

5、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）。

本次发行分离交易可转债，原股东享有一定比例的优先认购权。余额及原股东放弃部分将根据市场情况向合格投资者发行。

（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

1、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。

2、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。

3、债券期限

自本次分离交易可转债发行之日起 6 年。

4、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。

5、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。

6、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。

7、认股权证的存续期

自认股权证上市之日起 24 个月。

8、认股权证的行权期

认股权证存续期最后 10 个交易日。

9、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。

10、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。

11、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)。

12、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。

13、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

1、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

2、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

3、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

4、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

5、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

6、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

7、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

8、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

9、申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

10、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

二、主要股东情况

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一团体分红一018L一FH001 深	13,000,000	有限售条件流通股
4	中国工商银行一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	中国工商银行一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	全国社保基金一零一组合	9,000,000	有限售条件流通股
7	中国工商银行一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	全国社保基金一零九组合	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	交通银行一科瑞证券投资基金	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一个人分红一005L一FH002 深	8,000,000	有限售条件流通股

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

（一）简要财务报告

1、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
流动资产合计	2,656,080,776.41	2,735,973,223.07	2,595,958,921.28
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合计	410,146,374.60	329,809,342.79	311,507,250.39
资产总计	9,398,446,922.40	7,428,239,745.13	6,976,568,723.61
流动负债合计	2,895,113,239.02	3,695,067,833.81	3,636,910,789.29
长期负债合计	1,436,004,830.79	347,775,004.30	155,695,163.00
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

2、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
二、主营业务利润	770,462,657.81	750,738,898.98	706,400,526.24
三、营业利润	156,749,199.12	265,971,622.55	280,385,652.38
四、利润总额	488,682,394.73	313,796,747.55	322,435,901.74
五、净利润	419,159,464.10	224,612,808.66	215,961,853.85

3、合并现金流量表

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

4、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
流动资产合计	1,161,187,121.37	1,620,536,430.79	1,274,370,562.75
长期投资合计	5,011,155,895.15	3,656,154,745.65	3,729,506,878.76
固定资产合计	528,136,676.62	311,043,287.32	281,483,521.78
无形资产及其他资产合计	798,924.84	2,908,516.12	935,636.04
资产总计	6,701,278,617.98	5,590,642,979.88	5,286,296,599.33
流动负债合计	1,824,655,893.57	2,292,477,271.07	2,348,345,646.25
长期负债合计	—	200,000,000.00	—
负债合计	1,824,655,893.57	2,492,477,271.07	2,348,345,646.25
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

5、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
二、主营业务利润	111,794,234.37	108,960,887.18	52,809,362.11
三、营业利润	(17,152,983.83)	24,271,266.69	(27,339,830.03)
四、利润总额	462,232,012.09	228,726,541.46	215,961,853.85
五、净利润	419,159,464.10	224,612,808.66	215,961,853.85

6、母公司现金流量表

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	603,245,822.92	(316,178,514.03)	(143,250,701.09)
投资活动产生的现金流量净额	(833,590,953.19)	248,514,156.07	(488,324,489.82)
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
汇率变动对现金的影响	—	—	—
现金及现金等价物净增加额	23,262,287.17	(61,065,470.18)	(522,598,590.37)

7、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

8、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
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
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

9、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
营业收入	885,663,703.62	55,992,940.21	883,190,437.23	73,279,186.11
营业利润（亏损以“-”号填列）	96,634,797.43	3,730,062.63	143,349,063.17	12,578,186.18
利润总额（亏损以“-”号填列）	103,744,301.10	3,712,636.41	161,251,388.82	12,572,046.44
净利润（亏损以“-”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

10、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
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
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
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
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-333.94	—	-126.08	—
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

（二）主要财务指标**1、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，2006年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。

2、2007年1-6月主要财务指标

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%

(三) 管理层讨论与分析

1、资产构成状况分析

截至 2006 年末, 公司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。

(1) 主要流动资产情况分析

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。

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。

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。

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。

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

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本期投产，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。

2、负债构成分析

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。

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。

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。

3、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 \ 期间	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

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。

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。

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、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。

5、公司盈利能力分析

(1) 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。

（2）公司近三年利润形成的情况

近三年，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。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。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。

（3）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。

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。

6、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。

7、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。公司资产和负债结构与 2006 年 12 月 31 日相比变化较小。

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。

2007 年 1-6 月经营活动产生的现金流量净额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。

8、资本性支出分析

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。

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。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。

9、公司在业务经营方面的主要优势及面临的主要困难

（1）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。

（2）公司面临的困难

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。

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困难。

10、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。

四、本次募集资金运用

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

（一）有线数字电视项目

随着科学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重大变革，有线电视产业将进入一个新的发展阶段。近年来，公司根据投资的有线电视项目当地实际情况，积极探索有线电视数字化转换的商业运作模式，积累了丰富的经验。目前，一些经济较发达地区已经具备了有线电视数字化转换的条件，公司的有线电视数字化转换工作也将逐步由试点进入规模实施阶段。现本公司拟对武汉、长沙、合肥有线电视项目增加投资，用于建设有线数字电视系统，

对现有网络进行双向改造，提高网络质量，扩大有线电视网络用户规模及进行有线电视用户数字化转换，为用户提供有线数字电视业务。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，通过双向、宽频、高速的数字电视平台，还可向用户提供数字付费电视、互动电视、视频点播、信息资讯及高清数字电视等各种有线电视扩展和增值服务，这将大大拓展有线电视业务的发展空间，有效提升公司有线电视网络的综合收益水平。

本项目计划总投资 10.5 亿元，其中本公司投资 4.84 亿元，拟以募集资金投入 4.5 亿元。初步测算，项目财务内部收益率为 26%，静态投资回收期为 5.32 年。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。

（二）偿还银行贷款

公司近年来通过合理财务决策，重点加强了有线电视、青海盐湖资源综合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。但随着公司的快速扩张，负债规模也随之扩大，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，占负债总额的 80.05%。本次拟以 12.5 亿元债券募集资金偿还银行贷款，这将有利于公司负债结构的长期稳定，降低财务费用，进一步提高公司经营效益，同时也将增强公司的抗风险能力。

（三）青海盐湖资源综合开发项目

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

公司在成功开发西台吉乃尔盐湖资源的基础上，为尽快完成资源业务的战略布局，增强资源开发业务发展后劲，进一步掌控优势资源，获取良好的投资回报，拟利用具有自主知识产权的工艺技术，对西台吉乃尔盐湖周边盐湖资源进行综合开发利用。周边盐湖与西台吉乃尔盐湖同属硫酸镁亚型卤水盐湖，卤水组份、水质特征及开采条件基本类似，资源条件较好，具备大规模开发条件。

本项目计划总投资 21.75 亿元，建设规模为年产硫酸钾镁肥 70 万吨、硼酸 3.5 万吨、碳酸锂 2 万吨。初步测算，项目财务内部收益率 23%，静态投资回收期为 5.18 年。

2、西台吉乃尔盐湖镁资源开发

公司目前开发的西台吉乃尔盐湖为镁锂富集盐湖，镁资源总储量折合氯化镁约为 18,597 万吨。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，获取更好的收益，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镁盐产品。轻质氧化镁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，氢氧化镁广泛应用于阻燃剂、填料等，高纯镁砂主要用于耐火材料，市场前景广阔。

本项目计划总投资 19.22 亿元，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。初步测算，项目财务内部收益率 21%，静态投资回收期为 6.11 年。

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。

五、备查文件及查阅方式

（一）备查文件

- 1、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
- 2、保荐人出具的发行保荐书
- 3、法律意见书及律师工作报告
- 4、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 5、内部控制鉴证报告
- 6、非经常性损益明细表
- 7、资信评级报告
- 8、中国证监会核准本次发行的文件
- 9、本次分离交易的可转换公司债券募集说明书全文

（二）查阅方式

本公司已将本次分离交易的可转换公司债券募集说明书全文在证监会指

定网站 <http://www.cninfo.com.cn> 披露，请投资者查阅。

备查文件查阅的时间、地点、电话和联系人：

工作日：上午 9：00—11：30，下午 1：30—4：30

	地 点	联系电话	传 真	联 系 人
发行人：中信国安信息产业股份有限公司	北京市朝阳区关东店北街1号国安大厦五层	010-65008037	010-65061482	宣燕敏、邵其军
保荐人（主承销商）：中国银河证券股份有限公司	北京西城区金融大街35号国际企业大厦C座	010-66568888	010-66568857	司宏鹏、张卫东、黄钦亮、齐玉武、刘勇、徐海华、杨帆、袁媛