

股票简称：山东海龙

股票代码：000677



山东海龙股份有限公司

SHANDONG HELON CO., LTD

A股增发招股意向书摘要

发 行 人： 山东海龙股份有限公司

发行人注册地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号

保荐人(主承销商)：



招股意向书公告时间： 二〇〇七年十二月四日

声 明

本增发招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括增发招股意向书全文的各部分内容。增发招股意向书全文同时刊载于巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>)。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读增发招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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）保证招股意向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。

本增发招股意向书摘要的所有内容均构成增发招股说明书不可撤消的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

第一节 本次发行概况

一、发行人基本情况

公司名称： 山东海龙股份有限公司
英文名称： SHANDONG HELON CO., LTD
公司注册地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号
股票简称： 山东海龙
股票代码： 000677
上市证券交易所： 深圳证券交易所

二、本次发行的基本情况

本次发行核准文件： 本次发行经 2007 年 6 月 5 日公司第七届董事会第八次会议形成决议，并经 2007 年 6 月 22 日召开的 2007 年第一次临时股东大会表决通过，董事会决议和股东大会决议分别于 2007 年 6 月 6 日、2006 年 6 月 23 日在《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上予以公告。本次发行已经中国证监会证监发行字[2007]407 号文核准。

证券类型： 人民币普通股(A 股)

发行数量： 不超过 8,000 万股，最终发行数量由公司与主承销商根据网上和网下的申购情况及发行人的筹资需求协商确定，并在申购结束后通过发行结果公告披露。

证券面值： 每股面值人民币 1.00 元

定价方式： 本次发行价格为 15.73 元/股, 为公告招股意

向书前一个交易日公司股票的均价。

预计募集资金量(含发行费用): 32,459 万元

预计募集资金净额: 30,907.60 万元

募集资金专项存储的帐户: 开户行: 中国银行股份有限公司潍坊潍城支行
帐 号:416234119708099001

三、发行方式与发行对象

(一) 发行方式

本次增发采用原股东优先配售和网上、网下定价发行相结合的发行方式。网下优先配售和发行由保荐机构（主承销商）广发证券股份有限公司负责组织实施，网上优先配售和发行通过深圳证券交易所交易系统进行。

(二) 发行对象

(1) 优先配售对象:

按股权登记日 2007 年 12 月 5 日(T-1 日)收市后登记在册的股东。原有限售条件股股东在网下、原无限售条件股股东在网上进行优先配售。

(2) 网上发行对象:

所有在深圳证券交易所开设 A 股股票帐户的中华人民共和国境内自然人和机构投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

(3) 网下发行对象:

本次网下发行对象为机构投资者，机构投资者的最低认购股数为 50 万股。

网下发行对象划分为 A 类和 B 类，网下 A 类机构投资者本次增发认购的股份上市后 1 个月内不减持，网下 B 类机构投资者本次增发认购的股份无持有期限限制。

机构投资者可自愿选择网上或网下的申购方式参与本次发行。

四、承销方式及承销期

(一) 承销方式

本次发行由主承销商广发证券组织的承销团以余额包销的方式承销。

(二) 承销期

本次发行的承销期为 2007 年 12 月 4 日至 2007 年 12 月 12 日(期内券商营业日), 逾期视为自动放弃认购。

五、发行费用

根据预计募集资金量, 本次发行费用约为 1, 551. 40 万元。其中:

承销费用: 973. 77 万元

保荐费用: 326. 23 万元

审计及专项报告费用: 50 万元

律师费用: 36 万元

公告及推介费用: 165. 40 万元

六、承销期间停牌、复牌的时间安排

交易日	日期	发行安排	停牌安排
T-2	2007年12月4日	刊登招股意向书摘要; 网上和网下发行公告; 网上路演公告	上午9:30-10:30 停牌, 其后正常交易
T-1	2007年12月5日	网上路演, 股权登记日	正常交易
T	2007年12月6日	网上、网下申购; 网下机构投资者申购定金缴款; 发行方案提示性公告	停牌一天
T+1	2007年12月7日	网上申购资金到账; 网下申购定金验资	停牌一天
T+2	2007年12月10日	网上申购资金验资, 确定网上、网下发股数, 计算配售比例	停牌一天
T+3	2007年12月11日	公告配售结果; 网上配售股票发售; 退还未获配售机构投资者申购资金; 机构投资者缴纳网下配售余款	上午9:30时-10:30时停牌, 其后正常交易
T+4	2007年12月12日	网上未获配售的资金解冻; 网下申购资	正常交易

		金验资；募集资金划入发行人指定账户	
--	--	-------------------	--

以上日期均为工作日。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、本次发行证券上市的时间安排及申请上市证券交易所

本次股票发行结束后，本公司将申请尽快在深圳证券交易所挂牌交易。

八、本次发行证券的上市流通

本次增发结束后，发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

九、本次发行的有关机构

(一) 发行人：山东海龙股份有限公司

法定代表人： 逢奉建
注册地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号
办公地址： 山东省潍坊市寒亭区海龙路 555 号
互联网地址： <http://www.helon.com.cn>
联系电话： 0536-2275007
联系传真： 0536-7252140
电子信箱： helon@163169.net
邮政编码： 261100

(二) 保荐人(主承销商)：广发证券股份有限公司

法定代表人： 王志伟
注册地址： 广东省珠海市吉大海滨南路光大国际贸易中心 26 楼
办公地址： 广东省广州市天河北路 183 号大都会广场 38 楼

联系电话： 020—87555888
传 真： 020—87553583
保荐代表人： 王海清、张立军
项目主办人： 冷 鲲
项目成员： 詹先惠、徐荔军、李声祥

(三) 分销商： 广州证券有限责任公司

法定代表人： 吴张
注册地址： 广州市先烈中路 69 号东山广场主楼 5 楼
联系电话： 020-87322668-313
传 真： 020-87322668-313
联 系 人： 胡瑜萍

(四) 分销商： 财富证券有限责任公司

法定代表人： 周晖
注册地址： 湖南省长沙市芙蓉中路二段 80 号顺天国际财富中心 26 楼
联系电话： 0731-4403448
传 真： 0731-4403402
联 系 人： 旷莎芸

(五) 发行人律师： 广东德赛律师事务所

负 责 人： 李任开
办公地址： 珠海市吉大景山路东大商业中心 15、16 楼
联系电话： 0756-3355171
传 真： 0756-3355170
联 系 人： 易朝蓬

(六) 审计机构： 大信会计师事务所有限公司

法定代表人： 吴益格
办公地址： 武汉市中山大道 1166 号金源世界中心 AB 座 7-8 楼

联系电话： 027-82814094

传 真： 027-82816985

联 系 人： 李洪

(七)上市的证券交易所：深圳证券交易所

法定代表人：张育军

办公地址： 深圳市深南大道 5045 号

联系电话： 0755-82083333

传 真： 0755-82083333

(八)股票登记结算机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

负 责 人： 戴文华

地 址： 深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 层

联系电话： 0755-25988133

传 真： 0755-25987132

第二节 主要股东情况

一、发行人股本结构

截至 2007 年 6 月 30 日，公司股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量(股)	占总股本比例(%)
一、有限售条件的流通股份	183,407,768	44.59
国有法人股	70,162,059	17.06
社会法人股	113,245,709	27.53
境内自然人股	4,314	0.0001
二、无限售条件的流通股份	227,941,206	55.41
三、股份总数	411,348,974	100.00

二、发行人前十名股东持股情况

截至 2007 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下表：

序号	股东名称	持股数量(股)	持股比例	股份性质	限售、质押情况
1	潍坊市投资公司	70,162,059	17.06%	有限售条件流通股	注 1
2	潍坊康源投资有限公司	59,616,340	14.49%	有限售条件流通股	注 2
3	上海东银投资有限公司	38,459,111	9.35%	有限售条件流通股	注 3
4	潍坊广澜投资有限公司	29,957,778	7.28%	有限售条件流通股	注 4
5	曹伟娟	1,420,000	0.35%	无限售条件流通股	
6	孙文娟	1,223,900	0.30%	无限售条件流通股	
7	李建霞	900,400	0.22%	无限售条件流通股	
8	韩金波	718,500	0.17%	无限售条件流通股	
9	李作思	508,468	0.12%	无限售条件流通股	
10	崔增田	500,050	0.12%	无限售条件流通股	

注 1：潍坊市投资公司在公司股改时承诺，其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日（2006 年 1 月 23 日）起，在三十六个月内不上市交易或转让。

注 2：其中 10,115,874 股为无限售条件流通股。

潍坊康源投资有限公司在公司股改时承诺，其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日(2006年1月23日)起，十二个月内不上市交易或转让，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十。

此外，2007年1月24日，康源投资将持有的49,500,000股股权(占公司总股本的12.03%)为公司向潍坊市商业银行股份有限公司借款进行了质押，冻结期限自2007年1月24日起至双方申请将上述冻结股份解冻日止。

注3：其中4,675,960股为无限售条件流通股。

上海东银投资有限公司在公司股改时承诺：其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日(2006年1月23日)起，十二个月内不上市交易或转让，在前项规定期满后，通过证券交易所挂牌交易出售原非流通股股份，出售数量占公司股份总数的比例在十二个月内不超过百分之五，在二十四个月内不超过百分之十；

此外，上海东银投资有限公司向中信信托投资有限责任公司借款，质押了所持有的本公司限售流通股24,350,000股，并于2006年11月21日在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司办理了股份质押冻结手续，冻结期限自2006年11月21日起至上述冻结股份解冻日止。

注4：潍坊广澜投资有限公司在公司股改时承诺，其持有的原非流通股份自获得上市流通权之日(2006年1月23日)起，在六十个月内不上市交易或转让。

第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期比较财务报表

(一) 资产负债表

1、最近三年资产负债表

(1) 合并报表

单位：元

资产负债表（合并）			
	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	345,050,000.08	537,138,083.93	427,392,050.99
短期投资	100,000.00	100,000.00	
应收票据	88,242,733.69	39,077,906.23	15,227,864.00
应收股利			
应收利息			
应收账款	146,740,759.46	124,225,957.81	82,248,941.06
其他应收款	68,892,780.29	86,413,728.44	69,054,597.91
预付账款	136,934,139.31	128,480,327.73	161,258,913.94
应收补贴款	3,623,497.89	5,797,398.89	1,230,527.75
存货	435,855,929.01	304,429,034.80	230,619,761.55
待摊费用	3,168,340.09	3,191,520.39	2,868,501.16
一年内到期的长期债权投资			-
其他流动资产			-
流动资产合计	1,228,608,179.82	1,228,853,958.22	989,901,158.36
长期投资：			
长期股权投资	17,883,315.98	29,166,526.90	14,853,387.82
长期债权投资			
长期投资合计	17,883,315.98	29,166,526.90	14,853,387.82
其中：合并价差	3,485,815.98	3,920,706.90	1,455,887.82
固定资产：			
固定资产原值	2,646,022,619.10	2,519,535,016.38	1,734,746,663.55
减：累计折旧	696,501,940.42	589,519,761.66	446,289,218.97
固定资产净值	1,949,520,678.68	1,930,015,254.72	1,288,457,444.58
减：固定资产减值准备	6,154,981.82	8,292,299.42	8,292,299.42
固定资产净额	1,943,365,696.86	1,921,722,955.30	1,280,165,145.16
工程物资	2,371,260.79	2,100,915.90	259,314.51
在建工程	254,926,582.95	157,479,160.30	418,613,583.64

固定资产清理			
固定资产合计	2,200,663,540.60	2,081,303,031.50	1,699,038,043.31
无形资产及其他资产:			
无形资产	192,015,146.40	113,890,487.32	91,986,767.10
长期待摊费用	140,640.89		
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	192,155,787.29	113,890,487.32	91,986,767.10
递延税项:			
递延税款借项			
资产总计	3,639,310,823.69	3,453,214,003.94	2,795,779,356.59
资产负债表续 (合并)			
	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	1,269,734,070.27	972,030,333.00	737,674,441.14
应付票据	341,500,000.00	636,420,000.00	581,220,000.00
应付账款	534,484,781.77	347,285,430.65	198,846,256.60
预收账款	78,814,396.78	60,699,382.30	30,516,058.83
应付工资	4,524,968.36	170,164.75	182,141.73
应付福利费	8,607,160.19	4,288,093.90	13,865,504.65
应付股利	5,171,000.00	7,700,394.02	6,157,505.60
应交税金	42,083,318.89	29,557,944.32	10,362,153.81
其他应交款	894,300.53	1,042,870.57	688,465.34
其他应付款	95,294,870.32	107,606,928.87	79,027,043.70
预提费用	8,015,051.22	3,281,360.28	6,897,498.85
预计负债	-		-
一年内到期的长期负债			-
其他流动负债			-
流动负债合计	2,389,123,918.33	2,170,082,902.66	1,665,437,070.25
长期负债:			
长期借款	366,616,282.43	470,956,632.28	434,201,966.61
应付债券	-		
长期应付款	-		
专项应付款	-	4,436,963.00	2,436,963.00
其他长期负债	-		
长期负债合计	366,616,282.43	475,393,595.28	436,638,929.61
递延税项			
递延税款贷项	570,389.43	1,140,778.83	1,711,168.23
负债合计	2,756,310,590.19	2,646,617,276.77	2,103,787,168.09
少数股东权益	26,007,782.65	24,091,048.79	1,299,502.10
股东权益:			
股本	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
减: 已归还投资	-		

股本净额	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
资本公积	90,368,409.15	86,431,446.15	63,068,229.33
盈余公积	96,801,422.57	89,746,441.62	73,588,392.74
其中：公益金	-	43,942,076.54	35,863,052.10
未分配利润	258,473,645.13	194,978,816.61	142,687,090.33
拟分配现金股利	12,340,469.22		
股东权益合计	856,992,450.85	782,505,678.38	690,692,686.40
负债及股东权益总计	3,639,310,823.69	3,453,214,003.94	2,795,779,356.59

(2) 母公司报表

单位：元

资产负债表（母公司）			
	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	137,612,333.93	260,385,341.66	253,181,438.75
短期投资			
应收票据	57,999,448.95	720,000.00	450,000.00
应收股利			
应收利息			
应收账款	30,700,359.14	27,718,051.44	22,540,434.95
其他应收款	286,048,362.75	76,255,064.96	46,258,080.76
预付账款	61,503,733.54	68,461,903.05	117,100,955.32
应收补贴款			
存货	258,605,123.75	180,117,316.19	151,805,603.81
待摊费用	2,797,892.40	2,931,201.54	2,691,398.08
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
流动资产合计	835,267,254.46	616,588,878.84	594,027,911.67
长期投资：			
长期股权投资	514,789,102.94	517,405,785.26	231,920,300.01
长期债权投资			
长期投资合计	514,789,102.94	517,405,785.26	231,920,300.01
其中：合并价差			
固定资产：			
固定资产原值	1,844,039,902.95	1,816,060,178.91	1,570,260,462.82
减：累计折旧	561,927,328.53	494,904,389.07	437,310,809.85
固定资产净值	1,282,112,574.42	1,321,155,789.84	1,132,949,652.97
减：固定资产减值准备	6,154,981.82	8,292,299.42	8,292,299.42
固定资产净额	1,275,957,592.60	1,312,863,490.42	1,124,657,353.55
工程物资	39,514.01	41,606.71	22,117.41

在建工程	21,900,302.72	32,052,443.85	299,417,865.24
固定资产清理			
固定资产合计	1,297,897,409.33	1,344,957,540.98	1,424,097,336.20
无形资产及其他资产：			
无形资产	30,247,265.60	9,543,427.89	8,866,724.94
长期待摊费用			
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	30,247,265.60	9,543,427.89	8,866,724.94
递延税项：			
递延税款借项			
资产总计	2,678,201,032.33	2,488,495,632.97	2,258,912,272.82
资产负债表续（母公司）			
	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	919,640,000.00	698,990,000.00	579,153,200.00
应付票据	231,000,000.00	273,400,000.00	360,000,000.00
应付账款	280,535,690.81	252,489,337.60	152,254,261.08
预收账款	38,777,496.00	20,254,311.30	22,438,704.59
应付工资	4,427,008.00		
应付福利费	5,714,439.66	2,185,444.10	12,992,112.33
应付股利	5,171,000.00	7,700,394.02	6,157,505.60
应交税金	37,413,366.97	24,524,398.89	15,398,079.27
其他应交款	435,285.67	357,067.48	581,236.38
其他应付款	60,453,623.72	97,913,676.82	59,437,459.92
预提费用	4,732,298.79	779,913.27	6,658,892.41
预计负债			
一年内到期的长期负债			
其他流动负债			
流动负债合计	1,588,300,209.62	1,378,594,543.48	1,215,071,451.58
长期负债：			
长期借款	232,337,982.43	326,254,632.28	351,436,966.61
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	232,337,982.43	326,254,632.28	351,436,966.61
递延税项			
递延税款贷项	570,389.43	1,140,778.83	1,711,168.23
负债合计	1,821,208,581.48	1,705,989,954.59	1,568,219,586.42
少数股东权益			
股东权益：			
股本	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00

减：已归还投资			
股本净额	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
资本公积	90,368,409.15	86,431,446.15	63,068,229.33
盈余公积	96,801,422.57	89,746,441.62	73,588,392.74
其中：公益金		43,942,076.54	35,863,052.10
未分配利润	258,473,645.13	194,978,816.61	142,687,090.33
拟分配现金股利	12,340,469.22		
股东权益合计	856,992,450.85	782,505,678.38	690,692,686.40
负债及股东权益总计	2,678,201,032.33	2,488,495,632.97	2,258,912,272.82

2、最近一期资产负债表

单位：元

项 目	合并		母公司	
	2007年6月30日	2007年1月1日	2007年6月30日	2007年1月1日
流动资产：				
货币资金	202,298,028.18	345,050,000.08	118,023,162.02	137,612,333.93
交易性金融资产	100,000.00	100,000.00		
应收票据	98,967,775.80	88,242,733.69	46,387,176.32	57,999,448.95
应收账款	147,130,712.22	146,740,759.46	35,529,887.71	30,700,359.14
预付款项	158,037,813.60	140,102,479.40	78,594,304.37	64,301,625.94
应收利息				
应收股利				
其他应收款	54,633,048.05	72,484,660.84	264,935,065.07	286,048,362.75
存货	423,440,333.36	435,855,929.01	275,533,366.81	258,605,123.75
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	1,084,607,711.21	1,228,576,562.48	819,002,962.30	835,267,254.46
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	13,829,308.99	14,397,500.00	549,631,219.88	513,199,410.89
投资性房地产				
固定资产	1,911,237,257.29	1,943,365,696.86	1,248,930,158.07	1,275,957,592.60
在建工程	327,131,640.55	254,926,582.95	23,785,856.84	21,900,302.72
工程物资	4,445,940.32	2,371,260.79	67,114.01	39,514.01
固定资产清理				
生产性生物资产				

油气资产				
无形资产	201,205,189.94	192,015,146.40	29,864,949.16	30,247,265.60
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	126,464.15	140,640.89		
递延所得税资产	8,796,251.18	5,305,449.11	4,528,116.76	3,378,888.92
其他非流动资产				
非流动资产合计	2,466,772,052.42	2,412,522,277.00	1,856,807,414.72	1,844,722,974.74
资产总计	3,551,379,763.63	3,641,098,839.48	2,675,810,377.02	2,679,990,229.20
流动负债：				
短期借款	1,055,252,401.99	1,269,734,070.27	765,220,000.00	919,640,000.00
交易性金融负债				
应付票据	151,570,000.00	341,500,000.00	110,000,000.00	231,000,000.00
应付账款	408,239,198.48	534,484,781.77	193,753,408.45	280,535,690.81
预收款项	114,026,801.91	78,814,396.78	35,509,779.25	38,777,496.00
应付职工薪酬	57,935,978.01	52,141,197.95	47,760,072.44	42,718,838.02
应交税费	81,358,521.45	42,977,619.42	68,484,462.07	37,848,652.64
应付利息	4,028,478.18	1,696,012.03	3,508,478.18	
应付股利	5,171,000.00	5,171,000.00	5,171,000.00	5,171,000.00
其他应付款	84,612,933.80	62,573,222.77	38,147,290.57	32,608,532.15
一年内到期的非流动负债				
其他流动负债				
流动负债合计	1,962,195,313.82	2,389,092,300.99	1,267,554,490.96	1,588,300,209.62
非流动负债：				
长期借款	604,808,929.04	366,616,282.43	468,680,629.04	232,337,982.43
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债	285,194.73	570,389.43	285,194.73	570,389.43
其他非流动负债	5,020,000.00			
非流动负债合计	610,114,123.77	367,186,671.86	468,965,823.77	232,908,371.86
负债合计	2,572,309,437.59	2,756,278,972.85	1,736,520,314.73	1,821,208,581.48
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00

资本公积	90,368,409.15	90,368,409.15	90,368,409.15	90,368,409.15
减：库存股				
盈余公积	96,801,422.57	96,801,422.57	96,801,422.57	96,801,422.57
未分配利润	354,301,979.61	260,262,842.00	340,771,256.57	260,262,842.00
外币报表折算差额				
归属于母公司所有者权益合计	952,820,785.33	858,781,647.72	939,290,062.29	858,781,647.72
少数股东权益	26,249,540.71	26,038,218.91		
拟分配现金股利				
所有者权益(或股东权益)合计	979,070,326.04	884,819,866.63	939,290,062.29	858,781,647.72
负债和所有者权益(或股东权益)合计	3,551,379,763.63	3,641,098,839.48	2,675,810,377.02	2,679,990,229.20

(二) 利润表

1、最近三年利润表

(1) 合并报表

单位：元

利润表（合并）			
	2006年度	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	2,475,138,290.64	2,109,661,422.54	1,889,318,348.74
减：主营业务成本	2,080,606,641.66	1,739,043,847.62	1,542,735,853.79
主营业务税金及附加	13,026,660.06	10,535,891.29	9,783,764.11
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	381,504,988.92	360,081,683.63	336,798,730.84
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	17,234,126.56	15,434,219.61	6,627,390.63
减：营业费用	38,342,329.74	34,168,887.79	27,555,872.67
管理费用	136,504,801.89	122,783,086.94	105,660,862.85
财务费用	128,493,249.79	107,595,224.88	81,589,561.93
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	95,398,734.06	110,968,703.63	128,619,824.02
加：投资收益（损失以“-”号填列）	581,842.24	-171,114.42	-172,740.74
补贴收入	465,525.00		
营业外收入	583,477.92	285,178.29	1,070,142.28
减：营业外支出	1,711,685.44	1,615,251.47	1,577,654.40
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	95,317,893.78	109,467,516.03	127,939,571.16
减：所得税	24,349,562.97	28,656,954.62	18,631,206.60
减：少数股东本期收益	418,521.34	20,317.03	296,410.68

加：未确认的投资损失本期发生额			
五、净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,011,953.88

(2) 母公司报表

单位：元

利润表（母公司）			
	2006年	2005年度	2004年度
一、主营业务收入	1,624,425,274.04	1,480,798,597.30	1,440,294,973.35
减：主营业务成本	1,349,758,495.43	1,210,902,378.94	1,147,189,944.02
主营业务税金及附加	9,213,820.21	9,121,198.88	9,233,668.99
二、主营业务利润（亏损以“-”号填列）	265,452,958.40	260,775,019.48	283,871,360.34
加：其他业务利润（亏损以“-”号填列）	15,425,405.65	10,519,348.58	13,154,539.81
减：营业费用	14,022,315.73	17,986,127.43	15,255,980.04
管理费用	93,871,720.33	89,372,971.37	84,746,499.44
财务费用	98,272,459.05	93,721,950.00	78,430,279.14
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	74,711,868.94	70,213,319.26	118,593,141.53
加：投资收益（损失以“-”号填列）	10,589,256.28	23,690,528.84	3,538,897.22
补贴收入	465,525.00		
营业外收入	29,048.10	148,859.06	706,619.23
减：营业外支出	1,320,326.47	1,515,026.89	1,551,941.72
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	84,475,371.85	92,537,680.27	121,286,716.26
减：所得税	13,925,562.38	11,747,435.89	11,747,435.89
减：少数股东本期收益			
加：未确认的投资损失本期发生额			
五、净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,539,280.37

2、最近一期利润表

单位：元

项 目	2007年1-6月		2006年1-6月	
	合并数	母公司数	合并数	母公司数
一、营业收入	1,410,051,626.63	990,240,489.75	1,138,490,311.97	789,781,934.44
减：营业成本	1,103,289,257.31	759,974,481.21	957,032,212.45	660,474,790.31
营业税金及附加	9,591,693.12	7,228,183.98	5,060,631.39	3,475,390.10
销售费用	19,977,107.61	5,940,677.70	16,722,600.59	6,568,623.35
管理费用	66,617,607.62	46,379,269.16	58,836,148.21	43,710,140.17
财务费用	72,104,313.55	53,642,499.55	58,963,589.83	46,329,089.66
资产减值损失	5,525,436.05	3,415,744.88	559,043.14	12,062.93
加：公允价值变动收益				
投资收益			72,648.91	11,356.65

其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
二、营业利润	132,946,211.37	113,659,633.27	41,388,735.27	29,223,194.57
加：营业外收入	2,313,608.19	821,979.20	53,284.60	20,000.00
减：营业外支出	455,847.32	89,026.43	513,274.86	252,333.47
其中：非流动资产处置损失	78,918.51	13,820.12	201,719.81	201,719.81
三、利润总额	134,803,972.24	114,392,586.04	40,928,745.01	28,990,861.10
减：所得税费用	40,553,512.83	33,884,171.47	14,996,460.79	9,559,653.78
四、净利润	94,250,459.41	80,508,414.57	25,932,284.22	19,431,207.32
归属于母公司所有者的净利润	94,039,137.61		25,779,102.00	
少数股东损益	211,321.80		153,182.22	
五、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.23		0.06	
（二）稀释每股收益	0.23		0.06	

（三）现金流量表

1、最近三年现金流量表

（1）合并报表

单位：元

现金流量表（合并）			
项 目	2006年	2005年	2004年
一、经营活动产生的现金流量：			
销售产品、提供劳务收到的现金	3,001,882,236.75	2,411,415,697.25	2,338,775,478.65
收到的税费返还	15,218,045.54	23,022,110.83	28,801,921.31
收到的其他与经营活动有关的现金	20,965,050.83	13,417,883.31	18,446,788.27
经营活动现金流入小计	3,038,065,333.12	2,447,855,691.39	2,386,024,188.23
购买商品、接受劳务支付的现金	2,622,148,206.19	1,826,725,108.75	1,763,110,513.80
支付给职工以及为职工支付的现金	135,072,948.94	142,244,211.85	120,055,553.47
支付的各项税费	133,537,084.60	118,811,621.70	134,869,112.58
支付的其他与经营活动有关的现金	98,779,399.22	106,683,620.51	38,912,629.85
经营活动现金流出小计	2,989,537,638.95	2,194,464,562.81	2,056,947,809.70
经营活动产生的现金流量净额	48,527,694.17	253,391,128.58	329,076,378.53
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	7,348,320.00		238,658.98
取得投资收益所收到的现金	1,016,733.16	166.50	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的	1,035,412.18	618,515.73	52,040.00

现金净额			
收到的其他与投资活动有关的现金		77,423.88	
投资活动现金流入小计	9,400,465.34	696,106.11	290,698.98
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	306,125,139.46	483,748,087.75	562,673,002.46
投资所支付的现金		16,948,320.00	840,118.80
支付的其他与投资活动有关的现金			
投资活动现金流出小计	306,125,139.46	500,696,407.75	563,513,121.26
投资活动产生的现金流量净额	-296,724,674.12	-500,000,301.64	-563,222,422.28
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金	1,500,000.00		
借款所收到的现金	2,432,897,809.02	1,117,172,228.00	1,389,058,072.16
收到的其他与筹资活动有关的现金		208,750,000.00	236,070,000.00
筹资活动现金流入小计	2,434,397,809.02	1,325,922,228.00	1,625,128,072.16
偿还债务所支付的现金	2,239,534,421.60	857,734,120.14	1,086,502,832.29
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	138,507,765.76	111,996,271.43	89,553,691.68
支付的其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	2,378,042,187.36	969,730,391.57	1,176,056,523.97
筹资活动产生的现金流量净额	56,355,621.66	356,191,836.43	449,071,548.19
四、汇率变动对现金的影响	-246,725.56	163,369.57	-13,889.81
五、现金及现金等价物净增加额	-192,088,083.85	109,746,032.94	214,911,614.63

单位：元

现金流量表补充资料（合并）			
	2006年	2005年	2004年
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,011,953.88
加：计提的资产减值准备	262,834.42	2,798,362.67	296,410.68
固定资产折旧	115,428,363.77	141,988,390.00	-1,916,763.61
无形资产摊销	3,486,414.82	2,099,755.19	81,088,415.82
长期待摊费用摊销	1,125.61		1,328,212.16
少数股东本期收益	23,180.30	-323,019.23	
待摊费用减少（减：增加）	4,733,690.94	-5,427,705.03	-1,068,120.79
预提费用增加（减：减少）	300,404.41	59,704.45	4,749,294.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）			-316,717.92
固定资产报废损失			570,399.55
财务费用	135,978,371.74	110,132,129.58	83,128,843.54
投资损失（减：收益）	-581,842.24	171,114.42	172,740.74
递延税款贷项（减：借项）	-570,389.40		570,389.41
存货的减少（减：增加）	-131,426,894.21	-73,698,721.88	-103,262,355.79

经营性应收项目的减少(减:增加)	-60,701,425.96	-63,097,429.55	-14,096,385.85
经营性应付项目的增加(减:减少)	-89,374,470.84	57,877,986.55	168,820,061.72
少数股东本期收益	418,521.34	20,317.03	
经营活动产生的现金流量净额	48,527,694.17	253,391,128.58	329,076,378.53
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	345,050,000.08	537,138,083.93	427,392,050.99
减:现金的期初余额	537,138,083.93	427,392,050.99	212,480,436.36
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	-192,088,083.85	109,746,032.94	214,911,614.63

(2) 母公司报表

单位:元

现金流量表(母公司)			
项 目	2006年	2005年	2004年
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	1,872,629,742.18	1,588,160,742.27	1,801,024,581.49
收到的税费返还	465,525.00	446,243.13	
收到的其他与经营活动有关的现金	50,641,982.46	14,034,652.27	38,773,485.24
现金流入小计	1,923,737,249.64	1,602,641,637.67	1,839,798,066.73
购买商品、接受劳务支付的现金	1,570,001,978.31	1,264,480,583.92	1,246,048,713.93
支付给职工以及为职工支付的现金	97,767,545.50	119,776,293.07	101,548,649.28
支付的各项税费	92,509,600.27	94,210,069.30	120,964,667.08
支付的其他与经营活动有关的现金	65,845,544.71	72,557,227.50	60,990,845.60
现金流出小计	1,826,124,668.79	1,551,024,173.79	1,529,552,875.89
经营活动产生的现金流量净额	97,612,580.85	51,617,463.88	310,245,190.84
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资所收到现金	8,223,120.00		
其中:出售子公司收到的现金			
取得投资收益所收到的现金	9,078,853.42		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	198,391.00	418,515.73	52,040.00
收到的其他的与投资活动有关的现金			
现金流入小计	17,500,364.42	418,515.73	52,040.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	50,287,123.85	161,792,034.25	325,949,205.94
投资所支付的现金		73,953,195.00	50,000,000.00

支付的其他与投资活动有关的现金	130,000,000.00		
现金流出小计	180,287,123.85	235,745,229.25	375,949,205.94
投资活动产生的现金流量净额	-162,786,759.43	-235,326,713.52	-375,897,165.94
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资所收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东权益性投资收到的现金			
借款所收到的现金	1,803,211,350.15	790,440,000.00	1,089,853,200.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		203,750,000.00	133,500,000.00
现金流入小计	1,803,211,350.15	994,190,000.00	1,223,353,200.00
偿还债务所支付的现金	1,751,478,000.00	706,157,984.00	1,000,168,507.27
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		97,116,276.57	86,930,390.65
其中：支付少数股东的股利	109,311,686.99		
支付的其他与筹资活动有关的现金			
现金流出小计	1,860,789,686.99	803,274,260.57	1,087,098,897.92
筹资活动产生现金流量净额	-57,578,336.84	190,915,739.43	136,254,302.08
四、汇率变动对现金的影响	-20,492.31	-2,586.88	-16,605.79
五、现金及现金等价物净增加额	-122,773,007.73	7,203,902.91	70,585,721.19

单位：元

现金流量表补充资料（母公司）			
	2006年	2005年	2004年
1、将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	70,549,809.47	80790244.38	109,539,280.37
加：计提的资产减值准备	354,785.22	258,016.54	
固定资产折旧	75,630,158.21	75,962,217.36	-2,961,986.29
无形资产摊销	384,437.19	242,637.05	77,684,881.09
长期待摊费用摊销			186,253.21
少数股东本期收益	133,309.14	-239,803.46	
待摊费用减少（减：增加）	3,952,385.52	-5,878,979.14	-891,017.71
预提费用增加（减：减少）	430,431.39	92,324.13	4,510,688.55
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益）			-316,717.92
固定资产报废损失			570,399.55
财务费用	106,782,292.97	97,099,449.52	80,055,503.01
投资损失（减：收益）	-10,589,256.28	-23,690,528.84	-3,538,897.22
递延税款贷项（减：借项）	-570,389.40		570,389.41
存货的减少（减：增加）	-78,487,807.56	-28,311,712.38	-58,000,987.59
经营性应收项目的减少（减：增加）	-263,451,670.15	12,936,435.04	7,416,041.30
经营性应付项目的增加（减：减少）	192,494,095.13	-157,642,836.32	95,421,361.08
少数股东本期收益			

经营活动产生的现金流量净额	97,612,580.85	51,617,463.88	310,245,190.84
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	137,612,333.93	260,385,341.66	253,181,438.75
减：现金的期初余额	260,385,341.66	253,181,438.75	182,595,717.56
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	-122,773,007.73	7,203,902.91	70,585,721.19

2、最近一期现金流量表

单位：元

项 目	2007年1-6月	2006年1-6月
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	1,736,990,009.97	1,286,665,481.66
收到的税费返还	13,455,989.30	10,719,058.48
收到其他与经营活动有关的现金	37,708,871.63	15,896,590.80
现金流入小计	1,788,154,870.90	1,313,281,130.94
购买商品、接受劳务支付的现金	1,512,256,808.08	1,038,996,112.58
支付给职工以及为职工支付的现金	70,470,744.03	71,987,656.56
支付的各项税费	97,296,356.02	46,246,209.50
支付其他与经营活动有关的现金	54,794,630.42	59,302,269.39
现金流出小计	1,734,818,538.55	1,216,532,248.03
经营活动产生的现金流量净额	53,336,332.35	96,748,882.91
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金		50,000.00
取得投资收益收到的现金		61,292.26
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	940,188.00	88,570.00
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		
现金流入小计	940,188.00	199,862.26
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	151,841,983.41	88,251,428.28
投资支付的现金		50,000.00
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		
现金流出小计	151,841,983.41	88,301,428.28
投资活动产生的现金流量净额	-150,901,795.41	-88,101,566.02
三、筹资活动产生的现金流量		

吸收投资收到的现金		1,500,000.00
借款收到的现金	441,400,927.16	395,501,769.17
收到其他与筹资活动有关的现金		147,700,000.00
现金流入小计	441,400,927.16	544,701,769.17
偿还债务支付的现金	419,747,931.70	285,196,241.50
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	67,484,229.51	64,849,839.46
支付其他与筹资活动有关的现金	-182,284.43	186,820,000.00
现金流出小计	487,049,876.78	536,866,080.96
筹资活动产生的现金流量净额	-45,648,949.62	7,835,688.21
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	462,440.78	72,702.71
五、现金及现金等价物净增加额	-142,751,971.90	16,555,707.81
加：期初现金及现金等价物余额	345,050,000.08	537,138,083.93
六、期末现金及现金等价物余额	202,298,028.18	553,693,791.74

(四) 最近三年所有者权益变动表

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、实收资本（或股本）			
年初余额	411,348,974.00	411,348,974.00	205,674,487.00
本年增加数			205,674,487.00
其中：资本公积转入			164,539,590.00
盈余公积转入			
利润分配转入			41,134,897.00
新增资本（或股本）			
本年减少数			
年末余额	411,348,974.00	411,348,974.00	411,348,974.00
二、资本公积			
年初余额	86,431,446.15	63,068,229.33	207,599,522.09
本年增加数	3,936,963.00	23,363,216.82	20,008,296.24
其中：资本（或股本）溢价			
接受捐赠非现金资产准备			
接受现金捐赠			
股权投资准备		23,363,216.82	2,008,296.24
拨款转入	3,936,963.00		10,000,000.00
外币资本折算差额			
资本评估增值准备			
其他资本公积			8,000,000.00

本年减少数			164,539,589.00
其中：转增资本（或股本）			164,539,589.00
年末余额	90,368,409.15	86,431,446.15	63,068,229.33
三、法定和任意盈余公积			
年初余额	45,804,365.08	37,725,340.64	26,771,412.60
本年增加数	50,997,057.49	8,079,024.44	10,953,928.04
其中：从净利润中提取数	7,054,980.95	8,079,024.44	10,953,928.04
其中：法定盈余公积	7,054,980.95	8,079,024.44	10,953,928.04
任意盈余公积			
储备基金			
企业发展基金			
法定公益金转入数	43,942,076.54		
本年减少数			
其中：弥补亏损			
转赠资本（或股本）			
分派现金股利或利润			
分派股票股利			
其他			
年末余额	96,801,422.57	45,804,365.08	37,725,340.64
其中：法定盈余公积	96,801,422.57	45,804,365.08	37,725,340.64
储备基金			
企业发展基金			
四、法定公益金			
年初余额	43,942,076.54	35,863,052.10	24,909,124.06
本年增加数		8,079,024.44	10,953,928.04
其中：从净利润中提取数		8,079,024.44	10,953,928.04
本年减少数	43,942,076.54		
其中：集体福利支出			
其他	43,942,076.54		
年末余额		43,942,076.54	35,863,052.10
五、未分配利润			
年初未分配利润	194,978,816.61	142,687,090.33	113,171,849.49
本年净利润	70,549,809.47	80,790,244.38	109,011,953.88
本年利润分配	7,054,980.95	28,498,518.10	79,496,713.04
年末未分配利润	258,473,645.13	194,978,816.61	142,687,090.33
六、拟分配现金股利	12,340,469.22		12,340,469.22

二、最近三年及一期主要财务指标

项 目	2007 年	2006 年	2005 年	2004 年
-----	--------	--------	--------	--------

		6月30日	12月31日	12月31日	12月31日
流动比率		0.55	0.51	0.57	0.59
速动比率		0.34	0.33	0.43	0.46
资产负债率(母公司报表)(%)		64.89	68.00	68.56	69.42
资产负债率(合并报表)(%)		72.43	75.74	76.64	75.25
应收账款周转率(次)		9.60	18.27	20.44	18.98
存货周转率(次)		2.57	5.62	6.50	8.62
每股净资产(元)		2.32	2.08	1.90	1.68
每股经营活动现金流量(元)		0.13	0.12	0.62	0.80
每股净现金流量(元)		-0.35	-0.47	0.27	0.52
研发费用占营业收入的比重		7.20	6.80	3.60	3.52
扣除非经常性损益前每股收益(元)	全面摊薄	0.23	0.17	0.20	0.27
	加权平均	0.22	0.17	0.20	0.27
扣除非经常性损益前净资产收益率(%)	全面摊薄	9.87	8.23	10.32	15.78
	加权平均	10.38	8.63	11.13	17.30
扣除非经常性损益后每股收益(元)	全面摊薄	0.23	0.17	0.20	0.26
	加权平均	0.22	0.17	0.20	0.26
扣除非经常性损益后净资产收益率(%)	全面摊薄	9.74	8.28	10.44	15.63
	加权平均	10.24	8.68	11.25	17.13

三、最近三年及一期非经常性损益明细表

单位：万元

项 目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
营业外收入	46.36	58.35	28.52	107.01
营业外支出	-45.58	-171.17	-161.52	-157.76
补贴收入	185.00	46.55	-	-
短期投资损益		101.49	-	-
以前年度已经计提各项减值准备转回		-	-	207.86
所得税影响数	-61.31	-11.62	43.89	-4.04
合 计	124.47	23.6	-89.11	153.07

净利润	9,403.91	7,054.98	8,079.02	10,901.20
非经常性损益/净利润	1.32%	0.33%	-1.10%	1.40%

四、2006年及最近一期可比财务报表新旧会计准则差异调节过程

公司在编制2007年一季度财务报表时，根据《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》及《企业会计准则应用指南》的有关规定，对可比期间的财务报表进行了调整，现将调整事项说明如下：

(一) 2007年1月1日资产负债表调整事项说明

1、不影响所有者权益的调整事项

单位：元

调整事项	合并数			2007年1月1日
	2006年12月31日	调整增加数	调整减少数	
预付账款	136,934,139.31	3,168,340.09		140,102,479.40
待摊费用	3,168,340.09		3,168,340.09	
其他应收款	68,892,780.29	3,623,497.89	31,617.34	72,484,660.84
应收补贴款	3,623,497.89		3,623,497.89	
应付工资 (职工薪酬)	4,524,968.36	47,616,229.59		52,141,197.95
应付福利费	8,607,160.19		8,607,160.19	
应交税金 (应交税费)	42,083,318.89	894,300.53		42,977,619.42
其他应交款	894,300.53		894,300.53	
其他应付款	95,294,870.32	8,015,051.22	39,040,686.74	64,269,234.80
预提费用	8,015,051.22		8,015,051.22	

2、影响股东权益的调整事项

下表是“2006年度新旧会计准则股东权益差异调节表”，调节后的股东权益金额与2007年一季度资产负债表的期初股东权益金额一致。大信会计师事务所有限公司对公司“2006年度新旧会计准则股东权益差异调节表”进行了审阅，并出具了大信核字[2007]0062号审阅报告。会计师认为：“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“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”的有关规定编制。

项目	项目名称	金额
	2006年12月31日股东权益（现行会计准则）	856,992,450.85
1	长期股权投资差额	-3,485,815.98

	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-3,485,815.98
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
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	
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	5,275,012.85
13	少数股东权益	26,038,218.91
14	其他	
	2007年1月1日股东权益所有者权益（新会计准则）	884,819,866.63

（二）比较利润表调整事项说明

项 目	合 并		母 公 司	
	调整前	调整后	调整前	调整后
管理费用	59,395,191.35	58,836,148.21	43,722,203.10	43,710,140.17
资产减值损失		559,043.14		12,062.93
投资收益	-144,796.55	72,648.91	5,977,445.25	11,356.65
所得税费用	15,148,430.89	14,996,460.79	9,563,236.47	9,559,653.78
归属于母公司所有者的净利润	25,393,713.23	25,779,102.00	25,393,713.23	19,431,207.32
少数股东损益	169,155.43	153,182.22		

第四节 管理层讨论与分析

除特别注明外，本节引用的财务数据以山东海龙报告期内定期报告的合并报表数据为准。除特别注明外，本节表中金额单位均为万元。

一、公司财务状况分析

(一) 公司资产的构成以及变动概况

最近三年及一期末公司各类资产金额及占总资产的比例如下：

项 目	2007年6月30日		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(%)	金额	比例(%)
流动资产	108,460.77	30.54	122,860.82	33.76	122,885.40	35.59	98,990.12	35.41
其中：货币资金	20,229.80	5.70	34,505.00	9.48	53,713.81	15.55	42,739.21	15.29
应收账款	14,713.07	4.14	14,674.08	4.03	12,422.60	3.60	8,224.89	2.94
存货	42,344.03	11.92	43,585.59	11.97	30,442.90	8.82	23,061.98	8.25
长期投资	1,382.93	0.39	1,788.33	0.40	2,916.65	0.84	1,485.34	0.53
固定资产	224,281.48	63.15	220,066.35	60.44	208,130.30	60.27	169,903.80	60.77
无形资产及其他资产	20,120.52	5.67	19,201.51	5.27	11,389.05	3.30	9,198.68	3.29
资产总计	355,137.98	100.00	363,931.08	100.00	345,321.40	100.00	279,577.94	100.00

注：为保持与2004—2006年的可比性，表中2007年6月末固定资产数值为固定资产、在建工程、工程物资三项之和。

报告期内，公司的资产结构未发生明显变化，2004—2006年公司资产总额随着公司产能、产量的增加也有所增加。流动资产和固定资产占总资产的比例分别在30%和60%左右，符合粘胶纤维行业的特点。由于2005年公司45,000吨粘胶短丝技改项目及高模低收缩涤纶工业长丝投资扩产项目竣工，当年投入额较大，因此固定资产增长较快。

(二) 公司各项主要资产分析

1、货币资金

报告期内公司货币资金的构成未发生重大变化，主要部分为其他货币资金，其中又以银行承兑保证金为主。下表是报告期内公司货币资金的构成情况：

项 目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
现金	96.00	131.41	139.15	45.95

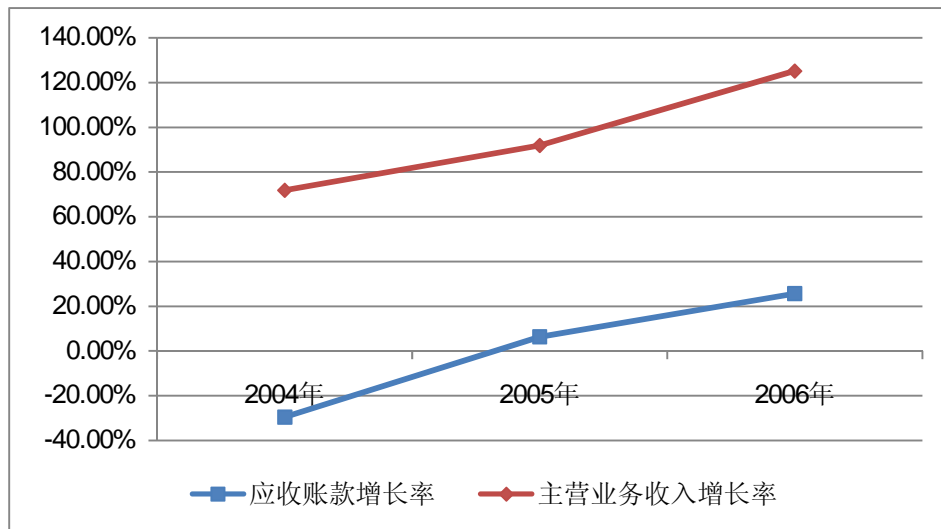
银行存款	6,535.34	7,689.64	2,269.60	7,673.58
其他货币资金	13,598.46	26,683.95	51,305.06	35,019.68
其中：银行本票			1,000.00	
信用证保证金	1,456.11	1,452.95	3,697.76	2,884.60
银行承兑保证金	11,656.85	22,900.00	46,607.30	32,135.08
保函保证金	330.50	116.00		
贷款保证金	155.00	2,215.00		
合计	20,229.80	34,505.00	53,713.81	42,739.21

为提高公司资金的使用效率，降低财务结算成本，公司在存入一定比例的银行承兑保证金后，由银行开出银行承兑汇票给公司用于支付货款。报告期内，公司银行承兑保证金金额较大，主要因为公司在报告期内产量有较大幅度提高，对原材料的需求增长较快，较多使用银行承兑汇票进行采购货款结算。银行存款主要用于支付职工薪酬和各种费用，以及在结算需要时转为银行承兑保证金。

2、应收账款

(1) 公司应收帐款规模及变动情况

公司前三年应收帐款和主营业务收入的变动趋势如下图所示(均以 2003 年为 100)：



如图所示，前三年公司应收帐款规模与主营业务收入均呈增长趋势，但应收帐款的增幅均小于主营业务收入的增幅，表明公司应收帐款管理水平不断提高。

2007年1-6月，一方面由于市场行情好转，公司现款销售的比例提高；另一方面随着公司对应收账款管理的进一步加强，公司在主营业务收入较去年同期有较大幅度增长的情况下，应收账款较之2006年末略有增长。

3、其他应收款

(1) 公司其他应收款规模及变动情况

报告期公司其他应收款呈逐年减少的趋势。

(2) 公司其他应收款帐龄分析

截至 2007 年 6 月 30 日及 2006 年末，公司其他应收款账龄情况如下表所示：

项 目	2007 年 6 月 30 日			2006 年 12 月 31 日		
	账面余额	比例(%)	坏账准备	账面余额	比例(%)	坏账准备
一年以内	4,646.93	76.78	198.99	5,214.88	71.91	260.74
一至二年	414.49	6.85	41.45	369.34	5.09	18.46
二至三年	240.42	3.97	48.08	605.77	8.35	30.28
三年以上	749.97	12.4	299.99	1,061.87	14.65	53.12
合 计	6,051.82	100.00	588.51	7,251.87	100.00	362.59

公司其他应收款 70%左右账龄在 1 年以内。其他应收款坏账准备采用备抵法计提，按余额的 5%计提。

虽然公司其他应收款余额绝对额不大且呈逐年下降趋势，但从账龄分析，三年以上期占比例较高。公司已责成相关部门和责任人进行清理，确属不能收回的要落实责任，并按规定经批准后作坏账损失处理；另一方面，公司已经从 2007 年开始采取更为稳健的坏账准备计提方法，对三年以上的应收款项按 40%计提坏账准备。

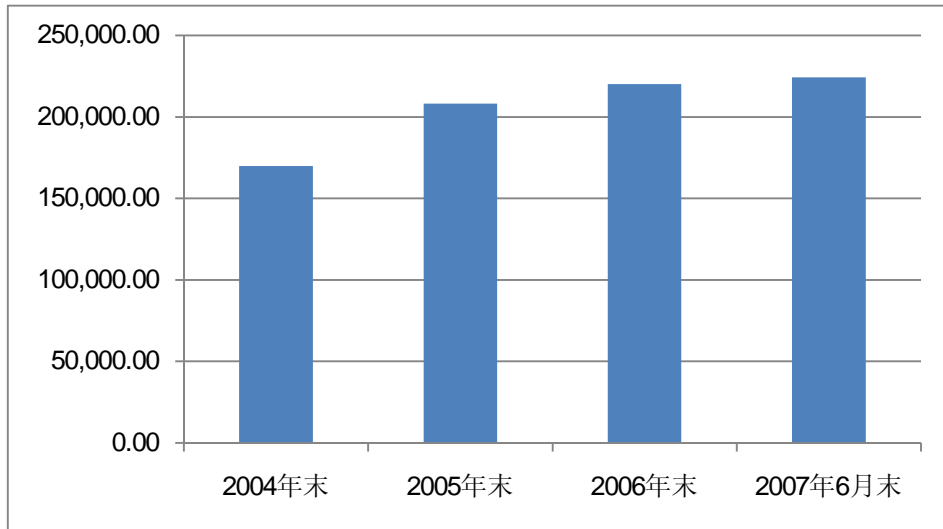
4、存货

存货主要包括原材料、自制半成品、库存商品等，具体情况如下：

类 别	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
原材料	21,045.76	21,469.12	14,733.50	13,257.85
委托加工物资	503.24	834.97	577.35	650.27
在产品	2,597.24	2,188.92	1,727.72	1,062.49
自制半成品	9,843.78	8,245.72	2,675.14	1,307.73
库存商品	7,588.61	9,768.55	9,712.14	5,562.98
工程施工	566.86	887.12	839.43	991.18
周转材料	246.51			
包装物		65.60	67.92	119.84
低值易耗品		173.57	157.68	168.66
合 计	42,392.00	43,633.56	30,490.87	23,121.00

5、固定资产

报告期内公司固定资产规模变动情况如下：



公司 2005 年固定资产增长较快，主要原因是公司 2003 年、2004 年相继开工建设的“45,000 吨粘胶短丝”等技改投资项目均在 2005 年竣工投产，公司固定资产规模有较大规模的增长。

(三) 主要资产减值准备提取情况

报告期内主要资产减值准备提取情况如下：

项 目	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
1、坏账准备合计	1,628.90	1,134.91	1,108.63	796.34
其中：应收账款	1,040.39	772.32	653.82	432.89
其他应收款	588.51	362.59	454.81	363.45
2、存货跌价准备合计	47.97	47.97	47.97	59.02
其中：原材料	47.97	47.97	47.97	59.02
3、固定资产减值准备	615.50	615.50	829.23	829.23
其中：机器设备	615.50	615.50	829.23	829.23

按公司原会计政策，应收账款、其他应收款坏账准备在报告期内统一按余额 5% 计提。

公司目前已经更改计提方式为帐龄分析法计提坏帐准备，按调整后的计提比例即：1 年以内 5%、1—2 年 10%、2—3 年 20%、3 年以上 40%，则对于公司利润影响情况如下表所示：

坏帐比例	2006 年		2005 年		2004 年	
	帐面金额	坏帐准备	帐面金额	坏帐准备	帐面金额	坏帐准备
应收帐款						

1年以内	5%	14,437.47	721.87	12,190.44	609.52	8,092.25	404.61
1-2年	10%	336.55	33.66	446.99	44.70	243.57	24.36
2-3年	20%	241.93	48.39	130.98	26.20	34.48	6.90
3年以上	40%	430.45	172.18	308.01	123.20	287.48	114.99
合计		15,446.40	976.09	13,076.42	803.62	8,657.78	550.86
现行提取	5%		772.32		653.82		432.89
应收帐款影响金额			203.77		149.80		117.97
其他应收款							
1年以内	5%	5,214.88	260.74	7275.3	363.77	5500.2	275.01
1-2年	10%	369.34	36.93	630.95	63.10	1,271.17	127.12
2-3年	20%	605.77	121.15	740.32	148.06	20.87	4.17
3年以上	40%	1,061.87	424.75	449.61	179.84	476.67	190.67
合计		7,251.86	843.58	9,096.18	754.77	7,268.91	596.97
现行提取	5%		362.59		454.81		363.45
其他应收款影响金额			480.99		299.96		233.52
影响金额合计数			684.76		449.76		351.49
所得税影响金额			225.97		148.42		115.99
净利润影响金额			458.79		301.34		235.50
原公司净利润			7,054.98		8,079.02		10,901.2
测算公司净利润			6,596.19		7,777.68		10,665.70
影响公司净利润比例			-6.50%		-3.73%		-2.16%

表中“测算公司净利润”是指按上述帐龄分析法计提坏帐准备后公司的净利润。从表中数据可以看出，即便按照上述标准计提坏帐准备，对公司的净利润影响不大。

综上所述，公司主要资产的减值准备提取情况与资产质量实际状况相符，不存在利用资产减值准备调节利润的现象。

(四) 负债的构成及其变化

1、报告期内公司负债的构成情况如下：

项目	2007. 6. 30		2006. 12. 31		2005. 12. 31		2004. 12. 31	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动负债	196,219.53	76.28	238,912.39	86.68	217,008.29	81.99	166,543.71	79.16
长期负债	61,011.41	23.72	36,718.67	13.32	47,653.44	18.01	43,835.01	20.84
负债合计	257,230.94	100.00	275,631.06	100.00	264,661.73	100.00	210,378.72	100.00

报告期内，公司的负债构成主要以流动负债为主，比例基本维持在 80%以上。2007 年一季度以来，公司在以前年度的新建扩建项目均已陆续实现经济效益，在一定程度上缓解了公司的资金压力，公司陆续偿还了部分银行借款，同时公司增加部分长期贷款，导致流动负债比例下降明显。

2、流动负债的构成和变动情况

单位：万元

项 目	2007 年 6 月 30 日		2006 年 12 月 31 日		2005 年 12 月 31 日		2004 年 12 月 31 日	
	期末余额	比例 (%)	期末余额	比例 (%)	期末余额	比例 (%)	期末余额	比例 (%)
短期借款	105,525.24	53.78	126,973.41	53.15	97,203.03	44.79	73,767.44	44.29
应付票据	15,157.00	7.72	34,150.00	14.29	63,642.00	29.33	58,122.00	34.90
应付账款	40,823.92	20.81	53,448.48	22.37	34,728.54	16.00	19,884.63	11.94
预收账款	11,402.68	5.81	7,881.44	3.30	6,069.94	2.80	3,051.61	1.83
应付工资/应付 职工薪酬	5,793.60	2.95	452.5	0.19	17.02	0.01	18.21	0.01
应付福利费			860.72	0.36	428.81	0.20	1,386.55	0.83
应交税金/税费	8,135.85	4.15	4,208.33	1.76	2,955.79	1.36	1,036.22	0.62
应付股利	517.10	0.26	517.10	0.22	770.04	0.35	615.75	0.37
其他应交款			89.43	0.04	104.29	0.05	68.85	0.04
其他应付款	8,461.29	4.31	9,529.49	3.99	10,760.69	4.96	7,902.70	4.75
预提费用			801.51	0.34	328.14	0.15	689.75	0.41
合 计	196,219.53	100.00	238,912.39	100.00	217,008.29	100.00	166,543.71	100.00

报告期内公司的流动负债结构未发生重大变化，其中 90%以上为短期借款、应付票据、应付账款和预收账款。

报告期内，2004—2005 年公司的流动负债规模、短期借款增长较快，主要原因一是报告期内公司业务规模增长较快，公司的资金投入量增加；另一方面，由于 2004—2005 年公司产品市场疲软，公司提高了信用销售的比例，造成资金需求量的增加。由于报告期内公司主要依靠银行贷款(主要是短期贷款)满足扩大生产规模对资金的需求，造成了公司的流动负债规模增长较快。2007 年上半年，公司适当增加了长期贷款的比例；同时，随着公司产品销售情况好转，公司的短期贷款规模有所下降。

(五) 偿债能力分析

报告期内公司偿债能力指标如下所示：

评价指标	2007. 6. 30	2006. 12. 31	2005. 12. 31	2004. 12. 31
流动比率	0.55	0.51	0.57	0.59
速动比率	0.34	0.33	0.43	0.46
资产负债率(母公司)	64.89	68.00	68.56	69.42
资产负债率(合并)	72.43	75.74	76.64	75.25
息税折旧摊销前利润(万元)	14,757.22	34,284.67	36,641.48	29,562.49
利息保障倍数	2.87	2.50	3.28	3.62

报告期内，公司流动比率、速动比率下降较快，而资产负债率基本保持在较高的水平。主要原因是公司自 2005 年以来，在产品产能方面扩张较快，一方面固定资产投资较大，另一方面，由于公司业务规模的扩大，对于流动资金的需要量也快速增长。而期间公司的投资基本都依靠银行贷款解决，并且主要集中在短期贷款方面。这就造成了公司负债规模增长速度快于公司净资产增长的速度，公司短期负债增长的速度快于公司流动资产的增长速度，因此公司流动比率、速动比率较低，而资产负债率较高。

同行业上市公司偿债能力指标如下：

公司简称	流动比率	速动比率	资产负债率(母公司)%
丹东化纤	0.49	0.46	96.21
新乡化纤	0.49	0.32	57.12
吉林化纤	1.27	0.58	40.40
保定天鹅	1.32	0.66	20.60
南京化纤	0.79	0.63	45.15
平均值	0.87	0.53	51.90
中 值	0.79	0.58	45.15
山东海龙	0.51	0.33	68.00

注：上表中的数据来源于各公司 2006 年年报数据。计算平均值时，不包括山东海龙的数值。

公司与同行业上市公司相比，公司的流动比率、速动比率等指标都低于行业平均水平，而资产负债率高于行业平均水平。

针对这一情况，公司一方面适当增加了长期贷款的比例，这一点在公司 2007 年一季度的数据中已经得到了反映；另一方面，随着公司前几年投资项目逐步产生效益，同时粘胶行业市场情况快速好转，公司的资金状况将有所改善。此外，在本次发行完成、募集资金到位以后，权益性资金的注入将使公司的上述指标发生明显的改善。

(六) 资产经营效率分析

公司 2004 年—2006 年存货周转率、应收帐款周转率如下：

项 目	2006年12月31日	2005年12月31日	2004年12月31日
存货周转率(次)	5.62	6.50	8.62
应收账款周转率(次)	18.27	20.44	18.98

同行业上市公司 2004—2006 年存货周转率数据如下所示：

公司简称	股票代码	2006年	2005年	2004年
丹东化纤	000498	5.06	5.01	5.35
新乡化纤	000949	4.96	3.18	3.66
吉林化纤	000420	3.14	3.15	3.71
保定天鹅	000687	3.83	2.51	3.02
南京化纤	600889	4.43	5.14	4.11
平均值		4.28	3.80	3.97
中 值		4.43	3.18	3.66
山东海龙	000677	5.62	6.50	8.62

同行业上市公司 2004—2006 年应收帐款周转率数据如下所示：

公司简称	股票代码	2006年	2005年	2004年
丹东化纤	000498	5.87	12.11	16.60
新乡化纤	000949	29.30	43.92	51.01
吉林化纤	000420	46.48	41.33	42.10
保定天鹅	000687	31.43	18.40	19.39
南京化纤	600889	42.57	57.66	49.59
平均值		31.13	34.68	35.74
中 值		31.43	41.33	42.10
山东海龙	000677	18.27	20.44	18.98

资料来源：聚源数据。计算平均值时，不包括山东海龙的数值。

根据 2006 年末的数据，山东海龙的存货周转率高于行业平均值，应收帐款周转率低于行业平均水平。如果剔除生产帘帆布的子公司博莱特公司数据，则公司应收帐款周转率高于行业平均水平。

二、盈利能力分析

(一) 公司营业收入构成及比例

1、公司主要产品产量情况

公司的主要产品为粘胶短丝、粘胶长丝、帘帆布，公司主要产品的产能、产量如下表所示：

		2007年1-6月	2006年度	2005年度	2004年度
粘胶短丝(吨)	产能	60,000	120,000	120,000	70,000
	产量	60,576	121,120	112,489	74,069
粘胶长丝(吨)	产能	4,000	8,000	8,000	8,000
	产量	4,088	8,138	7,340	8,151
帘帆布 (吨)	产能	12,000	24,000	16,000	12,000
	产量	10,025	16,792	12,874	10,515

2、公司主营业务收入的构成情况

(1)按照产品品种，公司主营业务收入的构成情况如下：

项 目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
粘胶短丝	87,341.30	62.83	144,038.84	58.19	127,872.79	60.61	102,085.96	54.03
粘胶长丝	11,149.00	8.02	20,307.92	8.20	17,591.04	8.34	18,801.35	9.95
浆 粕	2,965.00	2.13	10,450.91	4.22	4,859.62	2.30	25,042.57	13.25
帆布帘子布	27,216.66	19.58	42,525.20	17.18	36,413.26	17.26	26,060.92	13.79
其他产品	10,331.82	7.43	30,190.96	12.20	24,229.43	11.48	16,941.04	8.97
合 计	139,003.79	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

(2)按照销售区域，公司主营业务收入的构成情况如下：

销售区域	2007年1-6月		2006年度		2005年度		2004年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
国内市场	116,865.19	84.07	210,061.61	84.87	182,232.44	86.38	137,034.26	72.53
国际市场	22,138.60	15.93	37,452.22	15.13	28,733.70	13.62	51,897.57	27.47
合 计	139,003.79	100.00	247,513.83	100.00	210,966.14	100.00	188,931.83	100.00

报告期内，公司国际市场销售比例除2004年较高以外，其他年份基本保持平稳。从销售价格来看，报告期内国际市场销售价格较国内市场价格高；从产品种类来看，报告期内公司粘胶长丝、帘帆布的出口比例较大。

(二)最近三年及一期利润的主要来源

项 目	2007年1-6月	2006年度		2005年度		2004年度	
		金额	变动率	金额	变动率	金额	变动率
一、主营业务收入	141,005.16	247,513.83	17.31%	210,966.14	11.66%	188,931.83	71.84%

减：主营业务成本	110,328.93	208,060.66	19.64%	173,904.38	12.72%	154,273.59	71.32%
主营业务税金及附加	959.17	1,302.67	23.64%	1,053.59	7.69%	978.38	28.29%
二、主营业务利润	29,717.07	38,150.50	5.95%	36,008.17	6.91%	33,679.87	75.60%
加：其他业务利润		1,723.41	11.66%	1,543.42	132.90%	662.74	22.25%
减：营业费用	1,997.71	3,834.23	12.21%	3,416.89	24.00%	2,755.59	154.74%
管理费用	6,661.76	13,650.48	11.18%	12,278.31	16.20%	10,566.09	52.27%
财务费用	7,210.43	12,849.32	19.42%	10,759.52	31.87%	8,158.96	59.92%
三、营业利润	13,294.62	9,539.87	14.03%	11,096.87	-13.72%	12,861.98	94.89%
加：投资收益		58.18	-440.03%	-17.11	0.94%	-17.27	-141.09%
补贴收入		46.55					
营业外收入	231.36	58.35	104.60%	28.52	-73.35%	107.01	712.42%
减：营业外支出	45.58	171.17	9.68%	161.53	2.34%	157.77	-82.23%
四、利润总额	13,480.40	9,531.79	-12.93%	10,946.75	-14.14%	12,793.96	123.76%
减：所得税	4,055.35	2,434.96	-15.03%	2,865.70	53.81%	1,863.12	34.34%
减：少数股东损益	21.13	41.85	1959.95%	2.03	-93.15%	29.64	45.85%
加：未确认的投资损失							
五、净利润	9,403.91	7,054.98	-12.68%	8,079.02	-25.89%	10,901.20	152.81%

三、现金流量分析

报告期内现金流量情况如下表所示：

项 目	2007 年半年度	2006 年度	2005 年度	2004 年度
经营活动现金流入小计	178,815.49	303,806.53	244,785.57	238,602.42
经营活动现金流出小计	173,481.85	298,953.76	219,446.46	205,694.78
经营活动产生的现金流量净额	5,333.63	4,852.77	25,339.11	32,907.64
投资活动现金流入小计	94.02	940.05	69.61	29.07
投资活动现金流出小计	15,184.20	30,612.51	50,069.64	56,351.31
投资活动产生的现金流量净额	-15,090.18	-29,672.47	-50,000.03	-56,322.24
筹资活动现金流入小计	44,140.09	243,439.78	132,592.22	162,512.80
筹资活动现金流出小计	48,704.99	237,804.21	96,973.04	117,605.65
筹资活动产生的现金流量净额	-4,564.89	5,635.56	35,619.18	44,907.15
汇率变动对现金的影响额	46.24	-24.67	16.34	-1.39
现金及现金等价物净增加额	-14,275.20	-19,208.81	10,974.60	21,491.16

2005 年公司经营活动产生的现金流量净额比 2004 年减少了 7,568.53 万元，其中经营活动现金流入量较 2004 年增加了 6,183.15 万元，经营活动现金流出量较 2004 年增加了 13,751.68 万元。现金流入量、流出量同时增加，主要因为公司 2004 年建设投产

的项目增加了产能，生产规模较 2004 年出现了较大增长，主营业务收入、主营业务成本均出现了较大幅度的增长造成的。2005 年主营业务收入较 2004 年增长了 22,034.31 万元，主营业务成本增加了 19,630.79 万元。尽管 2005 年主营业务收入的增长高于主营业务成本的增长，但由于产品市场价格持续下滑，销售难度增加，公司 2005 年末应收帐款较 2004 年末增加了 4,197.71 万元，存货增加了 7,380.92 万元，其中库存商品增加 4,149.16 万元。综上因素，公司 2005 年经营活动产生的现金流量净额较 2004 年出现了较大幅度的下降。

2006 年公司经营活动现金流量净额比 2005 年减少了 20,486.34 万元，主要因为 2006 年公司生产规模扩大，原材料采购增加使存货增加 13,142.69 万元，而且由于上游供应趋紧，公司支付前期欠款增加，应付票据和应付帐款合计比上年末减少 10,772.06 万元。因此，经营活动现金流入量只比上年增加 59,020.96 万元的情况下，经营活动现金流出量却较上年增加 79,507.30 万元，现金流出量比流入量多增加 2 亿多元。

总体来看，由于 2004 年以来，产品价格出现下滑趋势，同期行业产能扩张较快，市场竞争激烈，销售难度增加，公司经营活动现金流量净额出现了较大幅度的下滑。2007 年一季度开始，随着市场行情的好转，公司经营活动现金流状况出现好转。

经营活动现金流量与 2006 年同期的比较情况如下表所示：

项 目	2007 年 1-6 月	增长率 (%)	2006 年 1-6 月
销售商品、提供劳务收到的现金	173,699.00	35.00	128,666.55
收到的税费返还	1,345.60	25.53	1,071.91
收到的其他与经营活动有关的现金	3,770.89	137.21	1,589.66
现金流入小计	178,815.49	36.16	131,328.11
购买商品、接受劳务支付的现金	151,225.68	45.55	103,899.61
支付给职工以及为职工支付的现金	7,047.07	-2.11	7,198.77
支付的各项税费	9,729.64	110.39	4,624.62
支付的其他与经营活动有关的现金	5,479.46	-7.60	5,930.23
现金流出小计	173,481.85	42.60	121,653.22
经营活动产生的现金流量净额	5,333.63	-44.87	9,674.89

同行业上市公司报告期内经营活动现金流量波动情况与公司经营活动现金流量波动情况也基本同步，具体情况如下表所示：

公司简称	2004 年	2005 年	变动率	2006 年	变动率	2007 年半年度
丹东化纤	20,562.44	-24,132.70	-217.36%	-590.23	-97.55%	-

新乡化纤	12,825.06	63,762.82	397.17%	5,121.07	-91.97%	-1,989.30
吉林化纤	17,497.26	14,168.32	-19.03%	2,021.67	-85.73%	6,819.82
保定天鹅	7,157.55	1,095.47	-84.69%	13,187.50	1103.82%	2,247.76
南京化纤	14,584.83	11,371.60	-22.03%	9,754.25	-14.22%	5,343.75
山东海龙	32,907.64	25,339.11	-23.00%	4,852.77	-80.85%	5,333.63

四、重大期后事项说明

1、利润分配

2006年度公司利润分配方案为：以2006年末总股本411,348,974股为基数，每10股派送现金股利人民币0.3元(含税)，总计分派现金股利12,340,469.22元；公积金不转增股本。

上述利润分配方案已实施。

2、会计政策调整

为加强应收帐款管理，提高财务信息质量，根据《企业会计准则第28号——会计政策、会计估计变更和差错更正》的相关规定，结合目前公司坏账损失核算情况，2007年6月，公司第七届董事会第八次会议将公司坏账准备提取办法由原来的应收帐款余额百分比法变更为账龄分析法，具体提取比例规定如下：

帐龄	计提比例%
1年以内	5
1-2年	10
2-3年	20
3年以上	40

依据2004年、2005年、2006年的财务数据测算，此政策与现行办法形成的差额对净利润的影响情况分别是：2004年减少235.5万元，2005年减少301.34万元，2006年减少458.79万元。本次政策变更的影响数对于公司财务状况而言，按照重要性原则，不构成重大影响，而变更后有利于加强应收帐款的管理。

五、执行新企业会计准则后，公司可能发生的会计政策、会计估计变更及其对公司财务状况和经营成果的影响情况

公司管理层及相关财务人员认真对照《企业会计准则—基本准则》和38项具体会计

准则，逐一分析了实施新准则可能导致的会计政策、会计估计变更，并仔细测算了相关变更对公司财务状况和经营成果的影响。

公司管理层经过讨论与分析后认为，执行新会计准则对公司的影响主要体现在长期股权投资差额、所得税核算、少数股东权益、其他业务利润、管理费用、投资收益等事项，报告期内对公司的影响具体情况如下：

(一)2007 年 1 月 1 日资产负债表调整事项方面

1、长期股权投资差额

根据新会计准则的规定，同一控制下企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销并调整留存收益；以冲销股权投资差额后的长期股权投资账面余额作为首次执行日的认定成本。

截止 2006 年 12 月 31 日，同一控制下企业合并形成的股权投资差额 3,485,815.98 元，其中山东海龙进出口有限责任公司 1,113,325.98 元，山东海龙建筑安装工程有限责任公司 2,372,490.00 元。2003 年 4 月 9 日，根据公司第五届董事会第一次临时会议决议，公司与潍坊巨龙化纤集团有限责任公司(原公司第一大股东)签订协议，受让潍坊巨龙化纤集团有限责任公司所持有的潍坊巨龙化纤进出口有限责任公司 90%的股权，股权购买日为 2003 年 6 月 30 日，因按参照潍坊巨龙化纤进出口有限责任公司净资产评估值确定的价款购买股权产生股权投资差额 1,712,809.21 元。2005 年 12 月 24 日，公司与山东龙昊化纤有限公司联合收购了山东龙润化纤有限公司，收购后更名为山东海龙建筑安装工程有限责任公司，公司持有 85%的股权，通过山东龙昊化纤有限公司间接持有其 15%的股权，因收购产生股权投资差额 2,636,100.00 元。公司在收购上述两公司时，均受原公司第一大股东潍坊巨龙化纤集团有限责任公司控制。

2、所得税

根据《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》的有关规定，公司 2007 年 1 月 1 日将对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响进行追溯调整，同时考虑到个别子公司在可预见的未来难以获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异，公司将因资产减值准备所形成的资产账面价值小于资产计税基础的部分所得税影响金额调增了留存收益 5,305,449.11 元。其中，增加属于母公司股东权益金额 5,275,012.85 元，增加属于少数股东的权益 30,436.26 元。

3、少数股东权益

根据《企业会计准则第 38 号—首次执行企业会计准则》和《企业会计准则第 33 号—合并财务报表会计准则》的有关规定，现行会计制度下的单列的少数股东权益，应当在合并资产负债表中所有者权益下以少数股东权益项目列示。公司 2007 年 1 月 1 日将少数股东权益 26,007,782.65 元列于股东权益，同时，前述调整属于少数股东权益的 30,436.26 元留存收益，亦列示于股东权益。

(二) 2006 年 1-6 月利润表调整事项

在按新会计准则编制 2006 年 1-6 月利润表时，对以下内容进行了调整：

- 1、将管理费用中的各项准备金 559,043.14 元调整到资产减值损失中。
- 2、将投资收益中摊销股权投资差额 217,445.46 元，按新会计准则不再摊销。

第八节 本次募集资金的运用

一、本次发行预计募集资金总量

公司 2007 年度第一次临时股东大会审议通过了本次发行方案。公司本次公开发行人不超过 8,000 万 A 股，发行价格不低于公告招股意向书前二十个交易日公司股票均价或前一个交易日的均价，具体发行数量和发行价格由公司董事会和主承销商根据具体情况协商确定。如实际募集资金不能满足拟投资项目的需要，缺口部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决；如实际募集资金超过拟投资项目的需要，超过部分将用于拟投资项目的配套流动资金。

二、本次募集资金拟投资项目概况

本次发行募集资金到位后，本公司将按照下表所列项目顺序依次进行投资：

序号	项目名称	项目建设期	项目审批、备案或核准情况	拟投入资金 (万元)
1	年产三万吨高湿模量及系列产品粘胶短丝技术改造项目(包括年产 15,000 吨高湿模量抗菌型粘胶短丝及年产 15,000 吨高湿模量阻燃型粘胶短丝)	项目建设期 15 个月。2007 年下半年开工建设，2008 年底基本完工。	2005 年 6 月 20 日，经山东省经济贸易委员会“鲁经贸投备(2005)220 号”文件备案立项 2007 年 3 月 15 日，经山东省经济贸易委员会“鲁经贸改函字(2007)003 号”文件批准，项目建设期延期至 2008 年 6 月	27,459
2	补充流动资金			5,000
合计				32,459

1、以上项目按轻重缓急排列；

2、本次募集资金到位后，公司将对募集资金专款专用，如果届时公司已经用银行借款开始实施项目，募集资金到位后公司将归还银行借款，公司将按规定严格执行资金存取制度，保障资金的安全；

3、如本次发行实际募集资金超出以上预计投资金额，公司将按照目前的资金状况和有关的管理制度，将超出部分资金用于补充流动资金。此种安排将有助于公司财务状况的进一步改善和经济效益的提高。如实际募集资金不足以按上述计划投资以上项目，

资金缺口由公司自筹解决。

三、年产三万吨高湿模量及系列产品粘胶短丝技术改造项目

（一）项目概况

本项目的建设规模为年产 30,000 吨高湿模量及系列产品粘胶短丝，包括年产 15,000 吨高湿模量抗菌型粘胶短丝及年产 15,000 吨高湿模量阻燃型粘胶短丝。项目预计总投资 27,459 万元，其中固定资产投资 26,687 万元，铺底流动资金 772 万元。项目达产后，预计该项目年均销售收入 48,000 万元，年均利润总额 10,828 万元。

（二）项目审批情况

2005 年 6 月 20 日该项目已在山东省经济贸易委员会立项备案（鲁经贸投备【2005】220 号）。2007 年 3 月 15 日，经山东省经济贸易委员会“鲁经贸改函字（2007）003 号”文件批准，项目建设期延期至 2008 年 6 月。2006 年 6 月 23 日，该项目获得山东省环境保护局出具的“鲁环审【2006】83 号”文件批复。

（三）本项目产品市场前景分析

本项目产品——高湿模量抗菌纤维及高湿模量阻燃纤维是集差别化、功能化于一体的两种特种纤维。随着广大消费者对卫生保健要求的日益提高，抗菌纤维的兴起成为必然，尤其是 2003 年“非典”风暴后，人类对健康重要性认识有了大大提高，人们对抗菌布艺制品的需求也必将大大提高。阻燃纤维也因其具有的阻燃特性被广泛应用于家庭纺织与装饰、工作服及防火衣、军用和工业用外衣、内衣等。

1、高湿模量阻燃纤维

随着经济发展和人类生活水平的日益提高，人们对纺织品的安全性能要求越来越高，纺织品的阻燃标准和法律法规也逐步建立和完善。例如，美国已颁布相关的法律，规定公共场所的装饰材料及幼儿、老人服装及床上用品必须使用阻燃材料，自 2007 年 7 月 1 日正式实施。我国 1987 年发布的《中华人民共和国消防条例实施细则》和 1998 年 9 月 1 日开始实施的《中华人民共和国消防法》，促进了我国阻燃纺织品技术的发展，随着城市现代化建设、旅游、交通运输业的发展、军事战备以及外销纺织品的需求增长，阻燃纺织品存在着巨大的现实和潜在市场。

当前，市场上的合成阻燃纤维主要是聚酯类纤维，但这类产品遇火及高温后发生熔融，且有烟、有毒，尤其在防火服及室内装饰的应用上受到限制，阻燃粘胶纤维克服了合成阻燃纤维的缺点，实现了低烟、无毒、无异味、不熔融滴落等特性。而高湿模量阻燃纤维作为普通阻燃纤维的升级替代品，又克服了普通粘胶短丝湿态下强度偏低、模量低及尺寸稳定性差的缺点，具有比普通阻燃纤维更好的加工性能、应用性能、安全性能，将越来越多的应用在儿童玩具、家庭用纺织品、交通工具、公共场所的装饰织物、工作服、防火衣、军用织物等领域。

我国一直对阻燃纤维产品有相当数量的需求，例如，消防、冶金、水电、核工业、地矿等部门和从事特殊环境作业的行业，每年都需要大量耐高温的阻燃特种防护服纤维。随着我国旅游业、装饰业的发展，阻燃装饰织物的社会需求量也在不断增加。目前我国星级饭店已超过 1500 家，按要求装饰织物使用 2 年就应更换，绝大部分装饰织物都要求有阻燃性能。我国现有影剧院和礼堂 2 万多个，其中所用座椅套布、大幕及地毯的年耗用量达 100 万平方米。此外，运输业的发展要求飞机座椅软垫的配套材料均需具有阻燃性能，汽车内装饰面料要透气、吸湿、阻燃，各种码头、仓库、货栈等所用篷布均要求防火、防霉和阻燃。据统计，仅防护服一项，2000 年消耗的阻燃纤维使用量约 7 万吨，预计 2010 年将达到 12.1 万吨（东华大学 陈南梁：《国内外产业用纺织品的发展前景》）。可以预见，全部阻燃纤维的总需求量将远远超过 12 万吨。

2、高湿模量抗菌纤维

根据美国 CBS 调查显示，欧美国家已逐渐重视日用产品的抗菌性，52%的美国民众购买日用品时，会注意产品是否具备抗菌、防霉、防臭功能，抗菌纺织品已成为欧美等发达国家市场的新卖点。此外，抗菌纤维在医用领域的应用越来越广泛。抗菌纤维抗菌的效果良好，并且具有较好的耐久性，无需再进行后整理，因而具有广阔的市场，预计未来几年内全球抗菌纺织品市场的年增长率约为 10%。高湿模量抗菌纤维同时拥有高湿模量、抗菌的特性，具有更好的抗菌保健特性，符合国家发展要求，适应时代发展的潮流，具有更广阔的市场前景。

据统计，2001 年我国保健和卫生用品的抗菌纤维消耗量为 22.5 万吨，预计 2010 年将达到 30.75 万吨，而抗菌纤维的总需求量将会更大（东华大学 陈南梁：《国内外产业用纺织品的发展前景》）。

（四）投资概算以及募集资金具体用途

项目总投资 27,459 万元,其中固定资产投资 26,687 万元,铺底流动资金 772 万元。

具体如下:

费用名称	金额(万元)
固定资产投资	26,687
其中: 建筑工程费	5,603
设备购置费	17,772
安装工程费	1,091
其它费用	2,221
铺底流动资金	772
投资合计	27,459

(五)项目财务评价

本项目建成后,可给企业带来较丰厚的效益,预计年均销售收入 48,000 万元,年均利润总额为 10,828 万元,所得税 3,573 万元,税后利润 7,259 万元。

本项目的财务内部收益率、财务净现值、投资回收期如下:

指标名称	所得税前	所得税后
财务内部收益率(%)	42.6	30.3
财务净现值(万元)	61859.6	37372.1
动态投资回收期(年)	3.9	5.2

由上表可以看出,本项目的税前、税后财务内部收益率均大于行业基准收益率,财务净现值大于零,财务上是可行的。项目动态投资回收期(税后)5.2 年,经济效益较好。

四、补充流动资金 5,000 万元项目

本次募集资金计划投资 5000 万元用于补充公司流动资金。

(一)补充流动资金的必要性

1、公司目前流动资金紧张,短期偿债能力指标较差

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末流动比率分别为 0.55、0.51、0.57 和 0.59;速动比率分别为 0.34、0.33、0.43 和 0.46。流动比率和速动比率与同行业上市公司相比偏低。(具体同行业上市公司水平参见本招股意向书“管理层讨论与分

析”部分内容)

2、公司资产负债率较高

公司 2007 年 6 月末、2006 年末、2005 年末和 2004 年末资产负债率（母公司数据）分别为 64.89%、68.00%、68.56%和 69.42%。近几年来，公司资本性支出较大，而公司自 2002 年配股以后未有权益资金的投入，项目投资基本依靠负债建设，造成公司资产负债率较高，公司面临较大的偿债压力。

3、流动资金的缺乏对公司扩大业务规模、提高公司效益产生了明显的负面影响

公司 2006 年主营业务收入规模达到了 24.75 亿元，并且业务规模逐年增长，对流动资金的需求量越来越大。一方面，流动资金的不足，使得公司无法通过大规模集中采购来降低生产成本，另一方面，大量的银行短期贷款增加了财务费用，降低了公司的经营效益。

4、公司近期规划的投资项目需要大量流动资金的投入

按公司目前的发展规划，公司近期将投资建设新疆原料及短丝生产基地，30,000 吨高白、细旦、差别化粘胶短纤维技术改造项目，康富特公司年产 3,000 吨水刺无纺布技术改造项目，博莱特公司年产 6,000 吨高模低缩涤纶帘子布项目、年产 4,000 吨高模低缩涤纶工业长丝项目等一些列项目，不但固定资产投资较高，而且对于流动资金的需求量也很大。但上述项目的实施符合公司功能化、差别化发展方向，有利于充分利用各方面的优势提高公司整体竞争能力，这些项目的建设不但必要，而且应尽快完成建设，以充分利用 2006 年下半年以来行业景气度快速提高的有利时机，最大限度的提高对公司股东的回报。

（二）补充流动资金将有利于提高公司整体经营质量与公司效益

1、补充流动资金可以改善公司的财务结构

在本次募集资金补充流动资金部分到位以后，公司多项财务指标可以得到较大幅度的改善：不考虑其他因素影响，流动比率将由 2007 年 6 月末的 0.55 提高到 0.58，提高 5.45%；速动比率将由 2007 年 6 月末的 0.34 提高到 0.36，提高 5.88%。实际上，流动资金补充以后，随着公司业务规模的扩大，现金流状况的改善，上述指标的实际提高水平将可能高于上述测算。

2、可以降低公司财务费用，提高公司效益水平

目前，国内正处于加息周期，预计在未来一段时间内贷款利率水平还将有一个持续提高的过程。随着利率的进一步提高，公司将为目前的贷款水平付出更高的财务成本。5,000万元流动资金补充到位以后，按目前公司贷款利率水平测算每年可以为公司降低财务费用300万元左右；若未来利率水平进一步提高，可以节约的财务成本则更为可观。

3、有利于公司调整生产经营策略，降低采购环节成本

多年来，公司由于流动资金紧张，大多采用向供应商赊欠货款或者由中间商负责向公司提供原料或辅助材料的采购策略，从而导致公司多付出5%左右的采购成本，如果公司流动资金充裕，可以实现主要原材料的厂商直供，这不仅有利于生产环节的供给稳定，还可以大大降低采购成本，按目前公司年采购金额11亿测算，每年可节约采购成本2,500-5,000万元。

4、有利于增强公司短期偿债能力，提高公司信誉，树立良好的企业形象

如前所述，本次募集资金补充流动资金到位以后，公司的短期偿债能力指标可以得到一定程度的改善，一方面可以通过财务结构的改善争取获得银行更加优惠的贷款，另一方面也有利于提高公司信誉，树立良好的企业形象。

（三）公司募集资金补充流动资金使用计划

公司补充流动资金，主要用于增加大宗原材料的储备。目前公司主要原材料的生产储备天数仅维持在5—10天左右，由于短绒、煤等原材料的采购受到季节性和国家能源政策调控的影响，如果没有足够的原材料保险储备天数，公司库存报警后只能被动地服从于市场调节，而且对公司持续生产的保障存在较大风险。公司补充5,000万流动资金后，将对棉短绒、煤、烧碱、二硫化碳等主要原材料依据各种原料的供应商状况、供应间隔系数、储备安全生产额以及生产消耗额等情况，制定详细科学的原材料储备定额，设置主要原材料库存报警线，做到既不能使流动资金沉淀也不能因流动资金调剂使用而降低资金周转速度，影响经济效益。

公司将充分运用科学的现金流管理手段，合理使用信誉政策，加强应收及应付款的管理，提高资金使用效率。

第十一节 备查文件

- 一、发行人最近 3 年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- 五、中国证监会核准本次发行的文件。

备查文件的查阅网址：www.szse.cn

备查文件的查阅地点：山东海龙股份有限公司证券法规部

备查文件的查阅时间：

除法定节假日以外的每日 8:00----11:00，14:30----17:30

联系人：王增宝、计小勇

联系电话： 0536-2275007