

股票简称：新钢钒

股票代码：000629

注册地：攀枝花市弄弄坪

攀枝花新钢钒股份有限公司认股权与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)

第一创业证券有限责任公司
FIRST CAPITAL SECURITIES CO., LTD.

(深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层)

一、会计报表

1、最近三年及一期合并会计报表(最近一期财务数据未经审计)

资产	单位:人民币万元			
	2006.06.30	2006.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产合计	4,634,029.9654	3,959,282.0917	3,301,260.5295	2,564,103.0798
长期资产合计	106,612.7932	106,163.6142	101,661.5656	103,342.4210
固定资产合计	10,630,562.4421	9,906,306.8002	7,887,333.6014	6,980,566.9568
无形资产及其他资产合计	1,916,704.29	-	-	283,319.676
递延资产合计	18,787,520.69	23,681,423.26	15,329,814.86	-
资产总计	15,380,909.4306	13,606,522.9707	11,314,606.4611	9,904,383.1104
负债及股东权益	-	-	-	-
流动资产合计	4,268,664.9376	3,766,627.0008	2,943,883.1916	2,642,606.2182
长期资产合计	1,159,615.0000	1,706,476.0000	972.38,0000	906,68,13474
递延资产合计	-	-	-	46,118,852.12
少数股东权益	6,919,279.9376	5,469,124.0768	3,816,178,19106	3,283,854,20566
少数股东权益	1,565,966.72	93,022,023.56	229,987.59	150,507.32
少数股东权益	8,345,673.5177	8,054,366,873.64	7,488,197,271.46	6,620,315,388.66
少数股东权益合计	15,380,909.4306	13,606,522.9707	11,314,606.4611	9,904,383,1104

项目	单位:人民币元			
	2006年半年度	2006年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	6,889,538,192.28	15,209,214,167.69	13,439,227,464.92	9,281,127,544.69
二、主营业务利润	907,290,241.06	2,088,338,136.86	1,764,573,533.01	1,513,062,963.77
三、营业利润	480,307,615.28	941,335,080.00	982,356,039.91	763,289,549.64
四、利润总额	471,266,692.87	941,078,675.88	896,404,382.56	769,689,738.20
五、净利润	462,326,533.83	911,328,676.63	824,384,486.30	574,111,073.56

项目	单位:人民币元			
	2006年半年度	2006年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	104,799,490.29	2,524,424,680.27	1,507,066,450.25	1,021,167,469.68
投资活动产生的现金流量净额	-1,220,770,575.70	-2,546,843,461.01	-1,790,652,083.32	-1,636,319,648.28
筹资活动产生的现金流量净额	965,676,612.47	222,162,307.27	226,594,952.48	690,472,571.28
汇率变动对现金的影响	-4,961,680.00	1,804,978.37	-	-
现金流量净额增加额	-126,260,140.00	200,889,015.91	12,289,414.41	56,321,532.28

资产	单位:人民币元			
	2006.6.30	2006.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产合计	3,814,022.7072	3,324,216.9472	3,260,620.4273	2,632,422.4939
长期资产合计	476,422.0274	476,227.7258	222,606,815.65	373,510,888.89
固定资产合计	10,585,638,506.78	9,888,271,188.65	7,858,889,214.76	6,834,756,388.81
无形资产及其他资产合计	1,891,890.33	23,159,466.26	15,319,063.84	283,319,676.78
递延资产合计	14,893,782,214.87	13,571,415,322.11	11,324,415,822.98	9,903,488,777.47
资产总计	18,881,893.33	13,209,466.26	15,319,063.84	15,319,063.84
负债及股东权益	-	-	-	-
流动资产合计	3,722,113,348.43	3,811,573,485.87	2,883,883,274.42	2,644,329,391.06
长期资产合计	2,760,615,000.00	1,706,476,000.00	-	46,118,852.12
少数股东权益	6,482,728,348.43	5,157,048,485.87	3,828,218,274.42	3,283,143,378.81
少数股东权益	1,565,966.72	93,022,023.56	229,987.59	150,507.32
少数股东权益	8,411,063,866.44	8,054,366,873.64	7,488,197,271.46	6,620,315,388.66
少数股东权益合计	14,893,782,214.87	13,571,415,322.11	11,324,415,822.98	9,903,488,777.47

项目	单位:人民币元			
	2006年半年度	2006年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	6,777,258,044.14	14,789,304,038.68	13,217,237,317.41	9,227,822,648.10
二、主营业务利润	936,179,000.00	2,181,184,282.27	1,724,561,041.60	1,411,946,561.14
三、营业利润	549,768,881.63	946,667,009.19	989,076,255.35	811,300,448.32
四、利润总额	539,900,162.41	976,361,302.50	897,287,262.59	789,689,750.69
五、净利润	524,706,380.20	911,328,676.63	824,384,486.30	574,111,073.56

项目	单位:人民币元			
	2006年半年度	2006年度	2004年度	2003年度
经营活动产生的现金流量净额	150,634,310.78	2,485,044,943.73	1,504,112,692.22	973,016,815.46
投资活动产生的现金流量净额	-1,380,750,579.70	-2,593,688,430.67	-1,790,589,047.80	-1,570,625,568.19
筹资活动产生的现金流量净额	1,016,114,431.17	267,601,982.83	286,000,516.62	690,472,571.28
汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
现金流量净额增加额	-214,954,855.75	158,961,489.89	9,585,137.04	92,614,828.64

财务指标	单位:人民币元				
	2006.06.30	2006.12.31	2004.12.31	2003.12.31	
流动比率	1.11	0.05	1.16	0.37	
速动比率	0.46	0.41	0.68	0.47	
资产负债率(母公司)	43.53	40.65	33.79	33.15	
净资产收益率(%)	全部年度	5.54	10.07	10.99	8.67
净资产收益率(%)	扣除非经常性损益后	5.64	10.47	11.51	10.97
净资产收益率(%)	全部年度	5.60	10.04	11.56	8.43
净资产收益率(%)	扣除非经常性损益后	5.70	10.43	12.50	10.66

项目	单位:人民币元				
	2006年半年度	2006年度	2004年度	2003年度	
应收账款周转率(次)	83.26	44.82	37.62	26.45	
存货周转率(次)	4.76	7.55	8.52	6.46	
每股收入(元/股)	全年度	0.18	0.48	0.63	0.66
每股利润(元/股)	扣除非经常性损益后	0.23	0.61	0.63	0.56
每股收入(元/股)	全年度	0.18	0.48	0.68	0.65
每股利润(元/股)	扣除非经常性损益后	0.24	0.60	0.69	0.53
每股收入(元/股)	全年度	0.04	1.49	1.15	0.82
每股利润(元/股)	扣除非经常性损益后	-0.05	0.12	0.01	0.08
研发费用占营业收入(%)	0.58	0.88	0.37	1.17	

第五章 管理层讨论与分析

一、公司财务状况分析

(一) 公司最近三年及一期主要偿债指标如下:

	2006年上半年	2006年度	2004年度	2003年度
资产负债率(母公司)(%)	43.53	40.65	33.79	33.15
流动比率	1.11	0.05	1.16	0.37
速动比率	0.46	0.41	0.68	0.47
经营活动现金流量净额对流动负债的比率(%)	2.52	67.23	52.59	38.65
利息保障倍数	7.40	14.97	38.87	14.80

公司2003年—2006年6月末的资产负债率(母公司)分别为33.15%、33.79%、40.65%和43.53%。整体来看,公司资产负债率处于较低的水平,财务政策较为稳健;同时公司具有较好的偿债能力,近三年内银行信贷资金稳步增长,资产负债率亦有所提高;公司还将保持较好的财务杠杆运作,筹集必要的发展资金,进一步提升公司核心竞争力。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

攀钢集团收购后,由于公司长期偿债能力较强,因此公司长期借款余额较小。公司资产负债率一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

公司近三年流动比率为2.08,速动比率为0.47,因此公司长期偿债能力较强。公司资产负债率(母公司)一直处于较低水平,由于公司于2003年收购攀钢集团,2003、2004、2005年度资产负债率分别为26.45%、37.62%和44.82%;同时,2005年度流动负债占负债总额的比重为68.76%,从2004年开始,本公司逐步调整了短期流动负债的期限结构,降低了短期借款,流动负债占负债总额的比重逐年下降。2.由于行业特点,公司流动资产占资产总额的比重较低,2006年为26.23%,2004年为28.18%,2003年为25.79%。3.2005年流动资产中存货占资产总额的比重较大,因此导致2005年流动比率较2004年有所下降;2006年上半年流动资产中存货占资产总额的比重有所提高,因此导致2006年上半年流动比率较2004年有所下降。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

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记载、误导性陈述或重大遗漏,并保证所披露的信息真实、准确、完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。