

## 深圳市沃尔核材股份有限公司首次公开发行股票招股意向书摘要

(上接封十二版)  
(二)近三年一期非经常性损益情况  
发行人近三年一期非经常性损益明细表

项目	2006年1-9月	2006年度	2004年度	2003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	-	-	-	-
股权投资收益	-	-	-	-
政府补助	2,002,320.26	2,485,905.70	1,631,417.69	1,367,688.70
税收返还、减免	210,000.00	1,276,200.00	461,259.20	6,950.00
计入当期损益的非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-
处置可供出售金融资产取得的投资收益	44,110.62	65,293.31	-	-
计入当期损益的公允价值变动收益	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助	-	-	-	-
计入当期损益的营业外收入、支出	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-	-	-	-
以前年度已经计提各项减值准备的转回	-	-	-	-
以前年度已经计提各项减值准备的计提	-	-	-	-
其他	-	-	-	-223,698.28
非经常性损益合计	2,338,866.64	3,961,188.71	3,912,546.69	1,468,138.26
减:所得税影响	50,180.88	221,276.70	342,169.19	15,066.63
减:少数股东损益	-	-	-	-
归属于母公司所有者的非经常性损益	2,288,685.76	3,739,912.01	3,570,377.50	1,453,071.62
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	2,288,685.76	3,739,912.01	3,570,377.50	1,453,071.62
归属于少数股东的非经常性损益	-	-	-	-
非经常性损益占利润总额的比例	22.70%	21.94%	11.80%	28.03%

项目	2006年1-9月	2006年	2004年	2003年
流动资产	308	172	1.46	1.18
非流动资产	217	0.92	0.78	0.77
资产负债率(%)	56.29%	40.64%	41.95%	59.95%
应收账款周转率(次)	6.98	11.33	12.32	13.47
存货周转率(次)	2.40	3.27	3.14	2.28
总资产周转率(次)	32.124,394.58	33,677,480.15	21,573,768.17	9,010,613.72
每股经营活动现金流量(元/股)	22.54	26.31	21.72	18.28
每股现金流量(元/股)	0.27	0.20	0.31	0.41
每股净现金流量(元/股)	1.33	0.20	-0.06	0.61
每股股利(元/股)	0.62	0.63	0.38	0.44
每股净资产(元/股)	0.62	0.63	0.38	0.44
净资产收益率(%)	27.8%	33.6%	39.7%	31.9%
净资产收益率(摊薄)	24.44%	32.8%	30.4%	27.51%
无形资产占总资产比例	-	1.2%	4.7%	-
应收账款占总资产比例	-	-	-	-

(四)管理层讨论与分析  
1. 公司的财务状况分析  
公司2003年至2005年各年末及2006年第三季度的流动资产、固定资产和总资产都有了较大幅度的增加,资产负债率符合资产的实际状况。报告期内公司的流动比率和速动比率逐期上升,公司的偿债能力不断增强。2003年至2005年,存货周转率逐年提高,应收账款周转率保持在较高水平。

此次募投项目的主要用于购买机器设备和厂房建设,以提升产能,优化产品结构,扩大市场份额。因此,预计募投项目实施后,公司的固定资产将有较大幅度的增加,折旧费用也会相应地增加。

2. 公司的盈利情况分析  
2003年至2005年各年度及2006年1-9月,公司主营业务收入分别为6,229.88万元、11,177.98万元、16,965.18万元和16,453.84万元,2005年度较2003年度增长了172%。同期净利润分别为7285.50万元、1,537.37万元、2,543.83万元、2,496.30万元,2005年度较2003年度增长了249.19%。主营业务收入与净利润大幅增长的主要原因是2004年以来公司产品规模的大幅提升。

公司主营业务收入中有70%以上来自电子类产品;电力类产品的销售额在主营业务收

入中所占比例稳定在20%左右。

2003年至2005年各年度及2006年1-9月,公司毛利分别为2,447.19万元、4,126.91万元、5,974.69万元和5,610.04万元。电子类产品毛利占毛利总额的70%左右,电力类产品和电子类产品毛利的贡献比略有上升。

2003年至2005年各年度及2006年1-9月,公司主营业务成本为3,782.69万元、7,051.07万元、10,980.49万元和10,843.80万元。主营业务成本增加除规模扩张因素外,主要是原材料价格上涨导致直接材料费用增加。公司的原材料成本占产品总成本的比重较大,原材料价格上升对主营业务成本的影响也较大。公司通过提高科技研发实力,改善产品生产工艺等方法,尽可能地降低原材料成本,同时不断完善各项内部控制制度,充分利用现代管理技术,对采购、采购、销售、质检等各项业务实行严格管理,有效控制了产品成本。近三年一期综合毛利率水平分别为39.28%、36.93%、35.24%和34.10%。

目前,公司主要产品的市场需求不断扩大,公司将继续巩固在电子产品方面的传统优势,一方面加快大产能,另一方面加快电子类产品特殊用途市场的开发,优化产品性能,提高产品附加值,以满足更大的市场需求。在电力类产品方面,公司将加大市场开拓力度,提高多项专利产品的市场份额,同时,公司将逐步拓展到汽车、电器、信息、航空航天等行业提供专业安全服务。预计本次募投项目实施后,公司主营业务收入和毛利水平将会保持目前良好的态势。

3. 公司的现金流量分析  
近三年一期,公司经营产生的现金流量净额均为正值,现金流量无异常情况。

(五)股利分配政策  
本公司按照股东持股比例分配股利,股利分配采取现金股利、股票股利和其他合法的方式。在一会计年度结束后6个月内由董事会根据盈利状况和现金流情况,提出利润分配方案,经股东大会通过后实施。经股东大会批准,公司可决定分配中期股利。本次发行后的股利分配一般政策与发行前将保持一致。

为扩大生产经营,公司于2006年6月21日召开第二次临时股东大会审议通过了“关于首次公开发行股票前滚存未分配利润分配的议案”,公司计划于近期召开公开发行股票上市,若发行成功,截至2006年6月30日的滚存未分配股利4,140.78万元及2006年7月1日起实施的可供分配利润由新老股东按发行后的持股比例共同享有。

(六)发行人控股子公司情况  
1. 深圳市沃尔电子电气有限公司  
深圳市沃尔电子电气有限公司成立于2003年12月2日,注册资本及实收资本200万元,发行人持股66.00%,砂砂实业持股32.00%,自然人股东持股1.99%。法定代表人周和平。公司经营范围为:电力电缆分支箱、环网柜、高低压电气的生产技术开发、生产、购销;电力、电气、电子、电器产品的购销(不含专营、专控、专卖商品及限制制品)。截至2006年9月30日,沃尔电子总资产1,242,224.82元,净资产3,156,235.62元,2006年度净利润995,749.35元,2006年1-9月净利润677,524.17元。(上述财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计)

2. 深圳市雷电电子技术有限公司  
深圳市雷电电子技术有限公司成立于2004年6月29日,注册资本及实收资本30万元,发行人持股95%,钟金雄持股5%,公司经营范围为:电子、电器、电力、电气超导体技术的开发、技术服务及产品购销(不含专营、专控、专卖商品及限制制品)。截至2006年9月30日,雷电电子总资产163,445.59元,净资产126,582.84元,2006年度净利润13,961.28元,2006年1-9月净利润-116,387.17元。(上述财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计)

3. 深圳市沃特电气技术有限公司  
深圳市沃特电气技术有限公司成立于2004年10月12日,注册资本及实收资本100万元,公司持股82%,江涌、于建其持有其18%股权,法定代表人周和平。公司经营范围为:电缆、电缆的研发、生产和购销。截至2006年9月30日,沃特电气总资产1,565,230.99元,净资产342,224.82元,2006年度净利润-346,847.67元,2006年1-9月净利润-310,927.51元。(上述财务数据已经深圳市鹏城会计师事务所审计)

4. 募投资金投资项目安排和计划  
本次发行募集资金将全部用于“环保绝缘电子材料产业化”项目,该项目获深圳市发展和改革委员会深发改[2006]1005号批复,项目总投资2,000万元,建设期2年。

若本次发行募集资金不能满足该项目资金需求,缺口部分将由公司通过自筹资金银行借款解决。若本次发行募集资金超过该项目资金需求,超过部分将用于补充公司流动资金。

项目	第一	第二	第三
环保绝缘电子材料产业化	20,000	5,960	12,060
合计	20,000		

注:“第一年”为2006年,下同。

投资估算汇总表	投资额(万元)	比例
环保绝缘电子材料产业化	13.76	
环保绝缘电子材料产业化	3.76	
预备费	2.48	
合计	20.00	

## 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司招股意向书摘要

根据2006年12月2日公司2005年第二次临时股东大会决议,发放股票股利146,280,000元,股利支付率为3.0033%。2003年度、2004年度、2005年度、2006年度公司复利费用分别为227.65万元、553.83万元、1,011.47万元和1,471.00万元,随着国家环保政策要求和环保标准的提高,可能对对环境治理支出要求更高,加大公司的环保成本。

4. 其他风险分析  
截至2006年12月31日,公司流动资产为6.08亿元,流动负债为0.67亿元,流动资产与流动负债之比达到9.08倍,经营活动现金流量净额为63,473.72万元,利息保障倍数13.48倍,经营活动产生的净现金流量达48,637.88万元,如果后续现金流情况不佳,公司将偿债能力可能会受到不利影响而有一定风险。

公司于发行(以2006年12月31日资料计算)的净资产为10.72亿元,全部质押净资产收益率为36.88%,如本次发行成功,将发行后公司净资产大幅增加,因而公司存在净资产收益率大幅下降的风险。同时,保险合同、工程合同、建设工程设计合同、借款合同,以及劳务协议和采购协议。

(二)截至本招股意向书签署之日,公司尚有尚未了结或潜在诉讼、仲裁或行政处罚案件,截至本招股意向书签署之日,持有公司5%以上股份的股东、控股股东、公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的没有作为一方当事人的任何重大诉讼或仲裁事项。

截至本招股意向书签署之日,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的没有受到刑事处罚的情况。

一、本次发行各方当事人  
名称 住所 联系电话 传真 经办人或联系人  
发行人:内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司 0476-2382626 0476-2380579 邢志军  
保荐机构:山西证券有限责任公司 山西省太原市迎泽大街100号 0351-6989836 0351-6988838 邢志军、巴永军、姜磊  
律师事务所:凯文律师事务所 北京市西城区金融大街A7号国际金融中心1603室 010-65553388-621 010-65556666 曹洪、曹晋峰  
会计师事务所:中审会计师事务所(北京)有限公司 北京市西城区金融大街35号国际大厦A座8层 010-88011192 010-88011199 朱洪武、王刚  
资产评估机构:上海申威资产评估有限公司 上海市静安区威海路301号23楼 021-64233088 021-64871128 徐崇斌、李强  
土地评估机构:中地华信(北京)土地房地产评估有限公司 北京市西城区月坛南街108号中恒大厦18层 010-88088881 010-88088888 殷洪涛、徐国飞  
股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层 0755-25388000 0755-25388122 -  
收款银行: 中国工商银行太原市一路支行 0351-4044637 0351-4044622 李晋波

二、本次发行上市的重要日期安排  
初步询价及推介(T-5日) 2007年3月30日-2007年4月3日(周五-周二)  
网上网下发行申购(T-1日) 2007年4月5日(周四)  
网上网下缴款(T-1日至T日) 2007年4月5日-2007年4月6日(周四、周五)  
网上配售申购、缴款(T日) 2007年4月6日(周五)  
刊登《网上网下配售结果公告》(T+2日) 2007年4月10日(周二)  
刊登《网下配售结果公告》、网上申购缴款结果公告(T+4日) 2007年4月12日(周四)  
预计上市日期 2007年4月12日(周四)

三、本次发行上市的重要文件  
招股意向书及招股意向书摘要可在以下地点查阅本招股意向书全文,备查文件附件:  
1. 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司(霍林河露天煤业股份有限公司) 呼和浩特市赛罕区腾飞大厦A座18层(赛罕区新城区)  
电话:0476-2382626  
传真:0476-2380579  
电子邮箱:hmy@vip.163.com

2. 山西证券有限责任公司 山西省太原市迎泽大街100号  
3. 山西证券太原市府西街69号  
4. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
5. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
联系人:史洪军、巴永军、姜磊  
3. 招股意向书全文还可过深圳证券交易所网站查阅。  
深圳证券交易所网站: <http://www.szse.org.cn/>

体系和经营模式,以适应资本市场运作和公司业务发展的需要,将可能带来规模扩大导致的管理风险。  
(一)重大合同  
1. 6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年7月19日,公司与信息产业电子第十一设计研究院股份有限公司签订了《6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为68,400,000元。  
2. 6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年6月28日,环境与天津二建建筑工程有限公司签订了《6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为19,236万元,合同工期为2006年6月21日至2006年11月30日。  
2006年5月14日,公司与(甲方)与TCS公司(乙方)签订了合同编号为I2H0065的《关于建设6英吋功率半导体器件生产线的技术服务合同》,合同中的约定,乙方方向甲方提供技术服务、设备销售及管理服务。  
(二)截至本招股意向书签署之日,公司无未决或可见之重大诉讼或仲裁案件。

一、本次发行各方当事人  
名称 住所 联系电话 传真 经办人或联系人  
发行人:天津中环半导体股份有限公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号(滨海新区泰达国际广场) 022-23878787 022-23878786 梁岩  
保荐机构:天津证券有限责任公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号 010-88023868 010-88018980 于宇翔  
律师事务所:天津滨海律师事务所 天津市滨海新区泰达国际广场1203号 010-88381819 010-88381829 张永强、王刚  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 010-88381869 张永怀 黄涛  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 022-23590300 022-23590045 邢志军、胡凯斌  
股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层 0755-25388000 0755-25388122 黄铁军  
收款银行:工商银行天津市滨海新区支行 天津市滨海新区解放道147号 022-23920204 022-23918665 张雷

二、发行上市的重要日期  
询价推介(T-5日) 2007年3月30日至4月3日  
定价公告刊登日期 2007年4月5日  
招股意向书刊登日期 2007年4月5日  
预计上市日期 2007年4月12日

三、本次发行上市的重要文件  
招股意向书及招股意向书摘要可在以下时间和地点查阅招股意向书全文,备查文件附件:  
1. 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司(霍林河露天煤业股份有限公司) 呼和浩特市赛罕区腾飞大厦A座18层(赛罕区新城区)  
电话:0476-2382626  
传真:0476-2380579  
电子邮箱:hmy@vip.163.com

2. 山西证券有限责任公司 山西省太原市迎泽大街100号  
3. 山西证券太原市府西街69号  
4. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
5. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
联系人:史洪军、巴永军、姜磊  
3. 招股意向书全文还可过深圳证券交易所网站查阅。  
深圳证券交易所网站: <http://www.szse.org.cn/>

体系和经营模式,以适应资本市场运作和公司业务发展的需要,将可能带来规模扩大导致的管理风险。  
(一)重大合同  
1. 6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年7月19日,公司与信息产业电子第十一设计研究院股份有限公司签订了《6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为68,400,000元。  
2. 6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年6月28日,环境与天津二建建筑工程有限公司签订了《6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为19,236万元,合同工期为2006年6月21日至2006年11月30日。  
2006年5月14日,公司与(甲方)与TCS公司(乙方)签订了合同编号为I2H0065的《关于建设6英吋功率半导体器件生产线的技术服务合同》,合同中的约定,乙方方向甲方提供技术服务、设备销售及管理服务。  
(二)截至本招股意向书签署之日,公司无未决或可见之重大诉讼或仲裁案件。

一、本次发行各方当事人  
名称 住所 联系电话 传真 经办人或联系人  
发行人:天津中环半导体股份有限公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号(滨海新区泰达国际广场) 022-23878787 022-23878786 梁岩  
保荐机构:天津证券有限责任公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号 010-88023868 010-88018980 于宇翔  
律师事务所:天津滨海律师事务所 天津市滨海新区泰达国际广场1203号 010-88381819 010-88381829 张永强、王刚  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 010-88381869 张永怀 黄涛  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 022-23590300 022-23590045 邢志军、胡凯斌  
股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层 0755-25388000 0755-25388122 黄铁军  
收款银行:工商银行天津市滨海新区支行 天津市滨海新区解放道147号 022-23920204 022-23918665 张雷

二、发行上市的重要日期  
询价推介(T-5日) 2007年3月30日至4月3日  
定价公告刊登日期 2007年4月5日  
招股意向书刊登日期 2007年4月5日  
预计上市日期 2007年4月12日

三、本次发行上市的重要文件  
招股意向书及招股意向书摘要可在以下时间和地点查阅招股意向书全文,备查文件附件:  
1. 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司(霍林河露天煤业股份有限公司) 呼和浩特市赛罕区腾飞大厦A座18层(赛罕区新城区)  
电话:0476-2382626  
传真:0476-2380579  
电子邮箱:hmy@vip.163.com

2. 山西证券有限责任公司 山西省太原市迎泽大街100号  
3. 山西证券太原市府西街69号  
4. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
5. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
联系人:史洪军、巴永军、姜磊  
3. 招股意向书全文还可过深圳证券交易所网站查阅。  
深圳证券交易所网站: <http://www.szse.org.cn/>

体系和经营模式,以适应资本市场运作和公司业务发展的需要,将可能带来规模扩大导致的管理风险。  
(一)重大合同  
1. 6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年7月19日,公司与信息产业电子第十一设计研究院股份有限公司签订了《6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为68,400,000元。  
2. 6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年6月28日,环境与天津二建建筑工程有限公司签订了《6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为19,236万元,合同工期为2006年6月21日至2006年11月30日。  
2006年5月14日,公司与(甲方)与TCS公司(乙方)签订了合同编号为I2H0065的《关于建设6英吋功率半导体器件生产线的技术服务合同》,合同中的约定,乙方方向甲方提供技术服务、设备销售及管理服务。  
(二)截至本招股意向书签署之日,公司无未决或可见之重大诉讼或仲裁案件。

一、本次发行各方当事人  
名称 住所 联系电话 传真 经办人或联系人  
发行人:天津中环半导体股份有限公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号(滨海新区泰达国际广场) 022-23878787 022-23878786 梁岩  
保荐机构:天津证券有限责任公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号 010-88023868 010-88018980 于宇翔  
律师事务所:天津滨海律师事务所 天津市滨海新区泰达国际广场1203号 010-88381819 010-88381829 张永强、王刚  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 010-88381869 张永怀 黄涛  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 022-23590300 022-23590045 邢志军、胡凯斌  
股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层 0755-25388000 0755-25388122 黄铁军  
收款银行:工商银行天津市滨海新区支行 天津市滨海新区解放道147号 022-23920204 022-23918665 张雷

二、发行上市的重要日期  
询价推介(T-5日) 2007年3月30日至4月3日  
定价公告刊登日期 2007年4月5日  
招股意向书刊登日期 2007年4月5日  
预计上市日期 2007年4月12日

三、本次发行上市的重要文件  
招股意向书及招股意向书摘要可在以下时间和地点查阅招股意向书全文,备查文件附件:  
1. 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司(霍林河露天煤业股份有限公司) 呼和浩特市赛罕区腾飞大厦A座18层(赛罕区新城区)  
电话:0476-2382626  
传真:0476-2380579  
电子邮箱:hmy@vip.163.com

2. 山西证券有限责任公司 山西省太原市迎泽大街100号  
3. 山西证券太原市府西街69号  
4. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
5. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
联系人:史洪军、巴永军、姜磊  
3. 招股意向书全文还可过深圳证券交易所网站查阅。  
深圳证券交易所网站: <http://www.szse.org.cn/>

体系和经营模式,以适应资本市场运作和公司业务发展的需要,将可能带来规模扩大导致的管理风险。  
(一)重大合同  
1. 6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年7月19日,公司与信息产业电子第十一设计研究院股份有限公司签订了《6英吋0.35微米功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为68,400,000元。  
2. 6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同  
2006年6月28日,环境与天津二建建筑工程有限公司签订了《6英吋功率半导体器件制造生产项目工程总承包合同》,合同总价为19,236万元,合同工期为2006年6月21日至2006年11月30日。  
2006年5月14日,公司与(甲方)与TCS公司(乙方)签订了合同编号为I2H0065的《关于建设6英吋功率半导体器件生产线的技术服务合同》,合同中的约定,乙方方向甲方提供技术服务、设备销售及管理服务。  
(二)截至本招股意向书签署之日,公司无未决或可见之重大诉讼或仲裁案件。

一、本次发行各方当事人  
名称 住所 联系电话 传真 经办人或联系人  
发行人:天津中环半导体股份有限公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号(滨海新区泰达国际广场) 022-23878787 022-23878786 梁岩  
保荐机构:天津证券有限责任公司 天津市滨海新区泰达国际广场12号 010-88023868 010-88018980 于宇翔  
律师事务所:天津滨海律师事务所 天津市滨海新区泰达国际广场1203号 010-88381819 010-88381829 张永强、王刚  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 010-88381869 张永怀 黄涛  
会计师事务所:北京立信会计师事务所(天津)有限公司 北京市滨海新区第三大街中99号 61.62.63 022-23590300 022-23590045 邢志军、胡凯斌  
股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司北京分公司 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层 0755-25388000 0755-25388122 黄铁军  
收款银行:工商银行天津市滨海新区支行 天津市滨海新区解放道147号 022-23920204 022-23918665 张雷

二、发行上市的重要日期  
询价推介(T-5日) 2007年3月30日至4月3日  
定价公告刊登日期 2007年4月5日  
招股意向书刊登日期 2007年4月5日  
预计上市日期 2007年4月12日

三、本次发行上市的重要文件  
招股意向书及招股意向书摘要可在以下时间和地点查阅招股意向书全文,备查文件附件:  
1. 内蒙古霍林河露天煤业股份有限公司(霍林河露天煤业股份有限公司) 呼和浩特市赛罕区腾飞大厦A座18层(赛罕区新城区)  
电话:0476-2382626  
传真:0476-2380579  
电子邮箱:hmy@vip.163.com

2. 山西证券有限责任公司 山西省太原市迎泽大街100号  
3. 山西证券太原市府西街69号  
4. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
5. 北京市西城区金融大街19号中恒大厦18层  
联系人:史洪军、巴永军、姜磊  
3. 招股意向书全文还可过深圳证券交易所网站查阅。  
深圳证券交易所网站: <http://www.szse.org.cn/>

(上接封八版)  
1. 财务状况分析  
(1) 资产结构分析  
2006年末、2006年度、2004年末、2003年末  
流动资产占总资产比例 59.59% 56.13% 49.99%  
非流动资产占总资产比例 26.85% 26.60% 26.81%  
无形资产及其他资产占总资产比例 13.02% 17.28% 23.60%  
无形资产占总资产比例 15.4% 0.99% 0.60%

上述比例可以看出,公司资产以流动资产为主,流动资产占总资产的比例比较稳定,固定资产占总资产的比例呈逐年上升趋势,无形资产及其他资产占总资产比例逐年下降。上述资产结构与公司的经营模式相匹配。

公司各主要资产的减值准备均严格按照国家有关规定提取,资产减值准备计提充分合理,不存在操纵经营业绩的行为,与资产质量实际情况相符。

(2) 偿债能力分析  
2006年末、2006年度、2004年末、2003年末  
流动负债占总负债比例 59.59% 54.03% 63.21%  
长期负债占总负债比例 40.41% 45.97% 46.79%

公司流动负债占总负债为主,其主要构成是短期借款、应付账款、应付股利、其他应付款。

截至2006年12月31日,公司流动负债构成项目变化如下:

项目	2006年末金额(万元)	占流动负债的比例	2006年较2005年增长率
短期借款	52,870.00	46.03%	19.89%
应付账款	14,670.02	12.78%	297.27%
应付股利	24,489.50	21.23%	81.92%
预收账款	6,368.00	5.54%	50.05%
其他应付款	6,388.48	5.56%	22.25%
合计	104,796.00	91.23%	-

截至2006年12月31日,公司长期应付账款余额为1,256.30万元,主要是因为长期应付账款包括公司“产能置换项目”一号露天矿采矿权,8,636.84万元。

(3) 偿债能力分析  
公司近三年偿债能力指标如下:

项目	2006年12月31日	2006年12月31日	2004年12月31日
流动比率	0.68	0.75	0.76
速动比率	0.57	0.65	0.63
资产负债率(%)	62.78	64.01	63.40
息税折旧摊销前利润(万元)	13.48	10.64	26,298.47
利息保障倍数	0.49	1.15	9.31
经营活动产生的现金流量	0.49	1.15	1.31
每股净现金流量	0.04	0.27	-0.03

从上表来看,公司各项偿债能力指标均较为合理。公司流动比率与速动比率比较,主要是因为:公司采用以销定产的经营模式,存货相对较少;由材料采购、增加增加、预付铁路运费增加导致短期借款增加;随着采矿量增加和供应增加导致应付