

(上接 D13 版)

非流动负债：	20,000,000.00	11,500,000.00	20,000,000.00
长期借款			
应付债券			
长期应付款			
专项应付款	7,720,000.00		570,790.00
预计负债		3,188,888.88	3,188,888.88
递延所得税负债			
其他非流动负债			
非流动负债合计	27,720,000.00	14,688,888.88	23,759,678.88
负债合计	250,420,307.67	221,275,195.80	157,020,773.23
股东权益：			
股本	68,420,000.00	68,420,000.00	68,420,000.00
资本公积	2,363,166.58	2,363,166.58	2,363,166.58
盈余公积			
未分配利润	20,208,008.66	17,553,783.71	14,153,339.14
外币报表折算差额			
归属于母公司所有者权益合计	123,176,376.19	110,686,487.29	101,474,719.42
少数股东权益	49,366,564.87	19,376,546.21	6,185,436.37
所有者权益合计	172,542,941.06	130,063,033.50	107,660,155.79
负债和所有者权益总计	422,963,248.73	351,338,229.30	264,680,929.02

编制单位：西部金属材料股份有限公司

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	543,387,769.76	379,229,298.26	242,838,718.56
其中：营业收入	543,387,769.76	379,229,298.26	242,838,718.56
二、营业成本	507,673,199.33	355,202,742.00	221,444,611.87
其中：营业成本	474,159,721.94	326,694,024.42	202,363,468.00
营业税金及附加	1,649,406.62	1,077,278.53	604,611.62
管理费用	4,951,595.19	4,159,457.72	3,591,572.66
销售费用	18,736,616.96	16,784,499.19	11,132,700.04
财务费用	7,892,564.84	6,537,915.95	3,993,322.08
资产减值损失	383,299.78	249,975.16	358,937.47
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	-174,331.67	2,541.52	
对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
营业利润(亏损以“-”号填列)	35,540,248.76	23,839,697.78	21,194,106.69
加：营业外收入	2,589,173.07	1,485,816.80	611,098.53
减：营业外支出	150,692.30	75,651.11	20,777.17
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	37,978,729.53	25,249,263.47	21,784,428.05
减：所得税费用	3,998,715.82	1,191,385.76	495,762.34
五、净利润(净收益以“-”号填列)*	33,980,013.71	24,057,877.71	21,288,665.71
归属于母公司所有者的净利润	26,173,888.90	22,895,767.87	20,803,229.34
少数股东损益	7,806,124.81	1,162,109.84	485,436.37
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.38	0.33	0.30
(二)稀释每股收益	0.38	0.33	0.30

比较合并现金流量表

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	427,149,599.56	350,750,652.62	245,875,880.29
收到的税费返还	1,994,887.72	1,758,629.69	842,426.02
处置金融资产取得的投资收益	10,493,473.13	729,109.26	775,380.07
经营活动现金流入小计	439,637,952.41	353,259,491.67	247,493,686.38
购买商品、接受劳务支付的现金	333,017,090.83	221,425,930.27	222,538,140.61
支付给职工以及为职工支付的现金	31,787,003.18	17,649,294.26	16,835,240.29
支付的各项税费	14,747,388.23	13,444,193.32	7,834,706.07
支付其他与经营活动有关的现金	19,249,562.74	15,899,067.34	9,655,999.91
经营活动现金流出小计	399,094,944.98	338,418,485.48	257,864,086.88
经营活动产生的现金流量净额	40,542,957.23	14,810,898.49	-10,370,150.50
二、投资活动产生的现金流量：			
取得投资收益收到的现金			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	6,894.00	15,000.00	8,855.00
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	6,894.00	16,886.74	37,855.00
投资活动现金流入小计			
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	31,432,490.89	35,237,340.24	23,298,197.40
取得子公司的现金			
处置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	10,665,284.68		3,817.10
投资活动现金流出小计	41,497,775.57	35,237,340.24	23,302,014.50
投资活动产生的现金流量净额	-41,490,818.57	-35,227,347.66	-23,344,159.50
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	23,303,500.00	12,200,000.00	
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	23,303,500.00	12,200,000.00	
发行债券收到的现金	170,000,000.00	132,000,000.00	106,000,000.00
取得其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流入小计	193,303,500.00	144,200,000.00	106,000,000.00
偿还债务支付的现金	136,500,000.00	94,000,000.00	72,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,482,560.21	24,919,177.31	9,449,283.34
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润			
支付其他与筹资活动有关的现金			
筹资活动现金流出小计	155,982,560.21	119,419,177.31	81,449,283.34
筹资活动产生的现金流量净额	37,320,939.79	29,780,822.69	24,550,716.66
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-96,809.09	-85,947.24	209,475.40
五、现金及现金等价物净增加额	36,276,244.06	9,235,426.18	-8,954,119.94
期初现金及现金等价物余额	32,612,616.68	23,377,160.62	33,311,303.56
六、期末现金及现金等价物余额	68,888,860.86	32,612,586.80	23,377,190.62

2004年1月1日至2006年12月31日的备考利润表

备考利润表假定自申报财务报表比较期初开始执行新会计准则，以可比期间最早期初资产负债表为起点，编制比较期间的备考利润表。

项目	2006年度	2005年度	2004年度
一、营业总收入	543,387,769.76	379,229,298.26	242,838,718.56
其中：营业收入	543,387,769.76	379,229,298.26	242,838,718.56
二、营业成本	506,991,078.06	354,776,787.08	221,524,922.04
其中：营业成本	474,159,721.94	326,694,024.42	202,363,468.00
营业税金及附加	1,649,406.62	1,077,278.53	604,611.62
销售费用	18,751,595.19	14,159,457.72	3,591,572.66
管理费用	4,959,639.93	16,788,428.94	11,314,059.73
财务费用	7,249,420.60	5,807,622.31	3,292,272.56
资产减值损失	383,299.78	249,975.16	358,937.47
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
投资收益(损失以“-”号填列)	-174,331.67	2,541.52	
对联营企业和合营企业的投资收益			
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)			
营业利润(亏损以“-”号填列)	36,222,370.02	24,455,052.70	21,313,796.52
加：营业外收入	2,589,173.07	1,485,816.80	611,098.53
减：营业外支出	150,692.30	75,651.11	20,777.17
其中：非流动资产处置损失			
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	38,660,850.79	25,865,218.39	21,904,117.88
减：所得税费用	3,998,715.82	1,191,385.76	495,762.34
五、净利润(净收益以“-”号填列)*	34,662,134.97	24,673,832.63	21,408,355.54
归属于母公司所有者的净利润	26,855,016.21	25,511,822.79	22,429,919.17
少数股东损益	7,806,124.81	1,162,109.84	485,436.37
六、每股收益：			
(一)基本每股收益	0.39	0.34	0.31
(二)稀释每股收益	0.39	0.34	0.31

以下非经常性损益明细表以合并报表数据为基础：

项目	2006年度	2005年度	2004年度
非流动资产处置损益	-41,528.43	-53,406.35	-8,791.17
计入当期损益的政府补助，但与公司业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外	408,841.15		227,629.39
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费			
因国家有关银行(机构)设立的专项贷款贴息而形成的政府补助			
企业取得非金融企业收取的资金占用费			
企业合并产生的合并价差及合并价差调整合并价差			
计入当期损益的公允价值变动损益			
非货币性资产交换损益			
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备			
债务重组损益			
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等			
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益			
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益			
与公司主营业务无关的预计负债产生的损益			
除上述各项之外的其他营业外收支净额	-53,912.61	1,668.95	-10,999.12
中国证监会认定的其他各项非经常性损益项目			
合计	313,400.11	-51,737.40	207,920.10
其中：母公司非经常性损益	298,011.52	-2,468.54	210,372.62
子公司西安天力金属复合材料有限公司归属于母公司的非经常性损益	11,858.86	-54,191.23	-2,451.52
子公司西安菲尔康合金材料有限公司归属于母公司的非经常性损益	3,529.73	4,927.37	
归属于母公司普通股股东的非经常性损益	313,400.11	-51,737.40	207,920.10
扣除非经常性损益	2,368.29	-7,390.32	-890.00
扣除非经常性损益后归属于母公司普通股股东的非经常性损益	311,091.82	-44,347.08	208,729.10

3、主要财务指标

项目	2006年12月31日/2006年	2005年12月31日/2005年	2004年12月31日/2004年
流动比率(倍)	1.17	0.99	1.20
速动比率(倍)	0.67	0.48	0.59
资产负债率(母公司)	56.46%	61.81%	57.06%
应收账款周转率(次)	11.49	10.29	8.66
存货周转率(次)	4.34	3.47	2.93
基本每股收益(元)	0.38	0.33	0.30
稀释每股收益(元)	0.38	0.33	0.30
扣除非经常性损益后的每股收益(元)	0.38	0.34	0.30
每股经营活动的现金流量(元)	0.59	0.22	-0.13
每股净现金流量(元)	0.53	0.13	-0.15
每股经营活动产生的现金流量(元)	1.80	1.60	1.48
每股净现金流量(元)	1.09%	6.62%	7.42%

4、管理层讨论与分析

(1) 资产负债分析  
报告期内公司资产结构比较稳定，无重大变化。公司资产以流动资产为主，公司货币资金余额逐年增加，流动性不断增强；公司应收账款持续增长，主要是由于公司销售规模增加造成的，公司存货余额持续增长与近年来公司与经销商迅速扩张相适应。公司的生产厂房部分租赁，除此以外的固定资产主要包括机器设备、办公场所等，固定资产比重不大。

公司负债以流动负债为主，主要为短期借款，公司存在一定的短期偿债压力，短期借款比例较高的主要原因随着公司产销规模的不断扩大，对营运资金的需求逐年增加，同时也存在部分长期资产投资挤占流动资金的趋势。

(2) 偿债能力分析

报告期内公司流动比率偏低，主要是由于经营性负债的自然增长，以及公司为满足产销规模扩大相应增加长期借款造成的，流动比率较低且与流动比率保持同样的变动趋势，主要原因是公司存货规模持续增长产销规模同步扩大，母公司报告期末的资产负债率高于子公司的稳健经营造成影响，报告期内公司的利息保障倍数一直保持在较高水平，且息税折旧摊销前利润呈不断增长趋势，一定程度上增强了公司的偿债能力。

虽然长期负债比率、速动比率这两项指标偏低，流动性风险客观存在，但周转速度快，变现能力强，更为重要的是，本公司目前销售状况和前景良好，产品资金回笼及时，收入实现基本与现金回笼一致，且周转较大，结合公司经营活动现金流量情况分析，公司当前尚不存在偿债困难问题。

(3) 营运能力分析

公司2004-2006年的资产周转率各项指标均表现良好，除固定资产周转率指标外，各指标均呈逐年上升趋势，主要原因是公司不断加强存货和应收账款的管理，营业收入和营业成本增长幅度大于应收账款和存货增加幅度，固定资产周转率指标也一直保持较高水平，但2005年较2004年有所下降，主要原因是公司的固定资产在2004年增幅较大所致。

(4) 申报财务报表与备考财务报表差异分析  
备考利润表除“长期股权投资”、“无形资产”、“借款费用”假定自申报财务报表比较期初开始执行新会计准则外，其余科目与申报财务报表执行会计政策一致，所以备考利润表与申报财务报表数据差异分析，财务费用“略有变动并导致净利润科目变动外，其余科目未发生变动。”

(5) 盈利能力分析

年度	营业收入	营业成本	毛利	毛利率
2006年	54,338.78	47,415.97	6,922.80	12.74%
2005年	37,922.93	32,669.40	5,253.53	13.85%
2004年	24,283.87	20,236.35	4,047.53	16.67%

公司综合毛利率

公司综合毛利率2005年较2004年下降了2.81%，2006年较2005年下降了1.11%，呈逐年下降趋势，主要原因：一方面公司报告期内开展的贸易业务较多，而公司的贸易业务一般是毛利甚至是不盈利的，另一方面，公司整体的毛利率是由公司主要业务的毛利率决定的，公司业务结构中稀有金属复合材料及制品收入所占比重增加，但平均毛利率水平较13%左右，从而拉低了公司的整体毛利率水平。

通过分析公司各项业务可以发现，首先，公司目前营业收入和利润主要来源于稀有金属复合材料及制品业务，其次金属粉末及制品的毛利率显著低于其他材料，对公司利润的贡献不大，第三，稀有金属制品市场发展日趋成熟，规模和销量逐年下降，第四，稀有金属制品公司的利润主要来自加工费收入，利润率不高，但相对稳定。基于以上几个方面的原因，为了更准确地分析公司的盈利能力，以下分业务结构对公司盈利能力进行了分析，并着重分析公司目前核心业务——稀有金属复合材料及制品。

三、各业务毛利率变动情况如下表：

	2006年	2005年	2004年
稀有金属复合材料及制品	11.83%	13.73%	16.38%
金属纤维及制品	23.59%	19.15%	24.36%
稀有金属粉末及制品	25.56%	29.03%	31.37%
贵金属制品	9.27%	7.13%	8.07%

随着天力公司的快速发展，现有的设备、厂址已无法满足生产进一步扩大的需要，为了突破产能瓶颈，天力公司组织研发部及西安经济技术开发区经济型高新技术产业基地的层次金属复合材料及制品产业化示范工程，为了了解该项目的可行性，2005年11月20日公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《关于对西安天力金属复合材料有限公司增资的议案》，同意公司以现金方式向西安天力金属复合材料有限公司增资人民币2,192,987.50元，以受让西安天力金属复合材料有限公司全部股权，增资后西安天力金属复合材料有限公司注册资本变更为人民币2,192,987.50元，增资后西安天力金属复合材料有限公司累计认缴出资人民币2,400万元，持股比例变更为60%。

截至2006年12月31日，西安天力公司总资产1,618.71万元，净资产8,699.71万元，营业收入30,596万元，利润总额1,710万元，净利润1,402万元。以上数据经华普会计师事务所有限责任公司审计。

②西安菲尔康金属材料股份有限公司  
西安菲尔康公司成立于2005年4月28日，注册资本2,500万元，实收资本2,500万元，注册地为西安经济技术开发区经济型高新技术产业基地，法定代表人为高文柱，经营范围为金属材料、复合材料、深加工产品及装备的开发、生产和销售，控股股为西部金属材料股份有限公司，占注册资本总额的57.41%。

随着天力公司的快速发展，现有的设备、厂址已无法满足生产进一步扩大的需要，为了突破产能瓶颈，天力公司组织研发部及西安经济技术开发区经济型高新技术产业基地的层次金属复合材料及制品产业化示范工程，为了了解该项目的可行性，2005年11月20日公司2005年第一次临时股东大会审议通过了《关于对西安天力金属复合材料有限公司增资的议案》，同意公司以现金方式向西安天力金属复合材料有限公司增资人民币2,192,987.50元，以受让西安天力金属复合材料有限公司全部股权，增资后西安天力金属复合材料有限公司累计认缴出资人民币2,400万元，持股比例变更为60%。

截至2006年12月31日，西安菲尔康公司总资产5,478.7万元，净资产2,986万元，营业收入4,039万元，利润总额589万元，净利润497万元。以上数据经华普会计师事务所有限责任公司审计。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金总额及预计投资总额  
本次公开发行募集资金2000万元，预计募集资金\*\*\*\*\*元。募集资金将全部投资于“稀有金属复合材料及制品”项目，其生产的钛板材与稀有金属复合材料及制品业务相配套，以巩固公司在稀有金属复合材料及制品领域的领先地位，生产的精密度、大规格粗、细、锻钛板将填补国内空白，有利于公司在钛合金材料领域达到国内一流的目标，同时采用的冷轧锻造稀有金属板材技术是国内开创性的，这将有利于公司在该领域建立起领先地位。

该项目总投资22,800万元，若本次发行募集资金不能满足项目资金需求，缺口部分将由公司通过自筹资金解决借款解决，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。

二、本次募集资金投资项目计划及项目备案情况  
公司本次发行募集资金投资项目计划如下：