

(上接 D7 版)

(二) 假设发行当年 1 月 1 日完成购买的盈利预测报告 1、合并盈利预测表

项目	2006年度		2007年度1-3月未审实现数		2007年4-12月预测数		2007年度合计	
	2006年度	2007年度1-3月未审实现数	2007年度1-3月未审实现数	2007年4-12月预测数	2007年度合计	2007年度合计	2007年度合计	
一、营业收入	2,152,048,362.94	868,813,642.78	2,228,991,000.00	3,189,783,642.78	3,189,783,642.78	3,189,783,642.78	3,189,783,642.78	
二、营业利润	116,825,731.58	63,184,466.63	118,641,293.50	183,765,303.13	183,765,303.13	183,765,303.13	183,765,303.13	
三、利润总额	118,896,203.47	65,585,844.25	118,641,293.50	184,227,137.75	184,227,137.75	184,227,137.75	184,227,137.75	
四、净利润	64,134,995.76	43,756,379.91	74,086,561.14	117,842,941.05	117,842,941.05	117,842,941.05	117,842,941.05	
归属于上市公司股东的净利润	4,001,175.88	41,581,978.68	69,539,963.14	111,121,941.82	111,121,941.82	111,121,941.82	111,121,941.82	
少数股东损益	2,152,048,362.94	2,174,401.23	4,546,598.04	6,720,999.23	6,720,999.23	6,720,999.23	6,720,999.23	

2、母公司盈利预测表

项目	2006年度		2007年度1-3月未审实现数		2007年4-12月预测数		2007年度合计	
	2006年度	2007年度1-3月未审实现数	2007年度1-3月未审实现数	2007年4-12月预测数	2007年度合计	2007年度合计	2007年度合计	
一、营业收入	947,152,280.04	344,029,625.67	920,500,000.00	1,264,589,625.67	1,264,589,625.67	1,264,589,625.67	1,264,589,625.67	
二、营业利润	80,066,269.94	30,139,866.40	37,079,974.00	67,219,841.89	67,219,841.89	67,219,841.89	67,219,841.89	
三、利润总额	89,093,663.37	30,348,663.62	37,079,974.00	67,428,138.62	67,428,138.62	67,428,138.62	67,428,138.62	
四、净利润	60,454,822.73	19,990,324.22	23,992,611.09	42,583,335.31	42,583,335.31	42,583,335.31	42,583,335.31	

第五节 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一) 资产质量分析

在公司资产结构中,流动资产占总资产的比重较大,近三年资产总额中流动资产的比例分别为 48.15%、42.40%、37.62%,近一期调整前后期初、期末流动资产比例分别为 36.82% 和 33.44%。流动资产中的货币资金所占比例较高,近三年一期各期末货币资金占流动资产比重的平均值均为 68.24%。

由于公司所属行业为零售业,直接面向最终消费者,因此,不存在应收账款。

公司经营模式包括经销、视同买断代销和租赁方式,其中经销所占比例不高,因此公司存货较少。公司 2007 年 1 月 1 日执行新会计准则,所得税的会计处理方法采用资产负债表债务法,在 2007 年 1 月 1 日追溯调整递延所得税资产 24,585,766.27 元,2007 年 1-6 月份确认递延所得税资产 1,968,569.10 元。

公司依据企业会计准则和实际情况,制定了谨慎稳健的资产减值准备计提政策,各项资产减值准备的计提政策符合稳健性和公允性的要求。报告期内,公司已按资产减值准备的计提政策足额计提了各项资产减值准备。

(二) 偿债能力分析

公司 2006 年年末流动比率为 0.58,速动比率为 0.49,与同行业上市公司相比较低,但公司流动资产构成主要是货币资金,因此有较强的偿付能力,不存在偿债风险。近两年公司的利息保障倍数为 18 倍左右,也表明偿债能力较强,公司合并资产负债率和母公司资产负债率均略高于同行业平均值,但仍处于合理水平。

(三) 资产运营能力分析

公司经 2003 年和 2004 年两次重组后,主营业务变更为零售业。最近三年一期,公司促销政策得当,对存货管理严格,资产周转率保持了较高的水平,2006 年存货周转率为 41.90 次,总资产周转率为 3.04 次,远高于同行业上市公司平均水平。

二、经营成果分析

(一) 营业收入和利润分析

公司 2003 年和 2004 年分别实施了重组,随着两次重组的逐步完成,主营业务转型升级为高零售业。公司主营业务收入持续增加,是公司不断扩张门店提高零售业市场份额的结果。公司主营业务收入是公司利润的主要来源,近三年主营业务利润增长较快,主营业务利润增长率分别为 97.283%、150.49% 和 28.17%。

公司其他业务利润基本来源于公司主营业务相关的促销活动等,其他业务利润近三年增长率为分别为 327.20%、259.33%、53.34%。

与去年同期相比,2007 年 1-6 月份营业收入增长 34.18%,营业成本和税金增长 33.61%,收入和成本相匹配。

(二) 公司近三年一期的毛利率水平

公司最近三年一期主营业务成本与主营业务收入相匹配,近三年毛利率水平相对稳定,2007 年 1-6 月份与去年同期相比,毛利率水平有所降低,主要原因是竞争对手开设新门店的泰安、东营市场竞争加剧,公司为了保持市

份额,进行了打折促销。虽然公司毛利率有所下降,但在泰安和东营营业收入分别增长 64.87%、14.83%,公司毛利率降低的另一个原因是新开业的潍坊、菏泽两地,目前的毛利率水平较低。

(三) 非经常性损益对利润的影响

公司近三年非经常性损益影响净利润的金额分别为 184.75 万元、-49.06 万元、272.44 万元,占当期净利润的比重分别为 8.53%、-1.09%、4.53%,对公司经营成果影响很小。

公司 2007 年 1-6 月份非经常性损益影响净利润的金额为 792.45 万元,占当期净利润的比重为 13.35%,比去年同期及近三年显著增高,主要是按照新会计准则的要求,冲销了以前年度计提的福利费 10,116,763.85 元,此项调整占当期非经常性损益的 91.48%,其他项目非经常性损益的金额为 94.18 万元。

三、现金流量分析

公司近三年一期经营活动产生的现金净额分别为 15,217.44 万元、8,252.89 万元、20,118.30 万元、3,214.53 万元,现金流量状况良好。

公司 2004 年、2005 年、2006 年经营活动产生的现金流量净额均高于同期净利润。2007 年上半年经营活动现金流量净额为 3,214.53 万元,经营活动现金流入主要是销售商品收到的现金,经营活动现金流出主要是购买商品支付的货款和税金。公司 2007 年上半年应付账款和应交税金分别减少 5,600 万元和 1,070 万元,导致经营活动现金流出增大,经营活动现金流量减少。2007 年上半年期末比期初应付款项和应交税金减少主要是年末处于销售旺季,销售额增加,而货款支付有一定周期,导致年末应付款项增加;6 月份属于销售淡季,应付款项减少。

从以上分析可以看出,公司的盈利能力真实且具有持续性。

第六节 本次募集资金运用

一、购买临沂银座商城有限公司经营场所租用的物业

(一) 项目概况

公司的控股子公司临沂银座商城有限公司于 2005 年 1 月 28 日开业,地下一层为超市;一楼经营化妆品、珠宝、皮鞋和箱包;二楼经营女装;三楼经营男装及运动休闲服装;四楼为家电、床品、童装和文体用品。开业当年实现销售收入 11,678 万元,亏损 2,076 万元;2006 年全年完成销售收入 21,008 万元,净利润 367 万元;2007 年预计实现销售收入 2.8 亿元,净利润 667 万元。临沂银座盈利能力较强,经营前景良好。

临沂银座目前租赁临沂鲁人置业有限公司于临沂市民广场北侧、红康路东段、沂蒙路以西、临沂师范学院(东院)东临的房产群楼部分(地上四层、地下一层)作为经营场所,该部分总建筑面积约 40,249 平方米。

该物业位于当地重要商圈核心位置,交通便利,门前视野开阔,客流量大,毗邻的临沂人民广场是临沂市市民主要的休闲活动场所。

2007 年 1 月 22 日山东世界贸易中心与临沂鲁人置业有限公司签署了《房地产转让合同》,购买以上物业。临沂银座与投资中心于 2007 年 5 月 28 日签署协议,投资中心将以上《房地产转让合同》项下的权利义务全部转让予临沂银座。

2007 年 6 月 20 日鲁人置业与临沂银座签署《房地产转让合同》,就购买该物业达成一致。

(二) 项目实施方式

公司将以募集资金增资临沂银座,由临沂银座购买该物业。

(三) 项目投资概算

根据中审正信会计师事务所有限公司出具的《临沂市红康路 11 号商用楼资产评估报告书》(中审正信评字[2007]第 2-014 号),标的资产评估价值每平方 7,505 元。(鲁人置业与临沂银座签署的《房地产转让合同》约定物业的转让价款为每平方 4,400 元,总价约 17,709.56 万元。考虑到截至目前,该物业已有较大幅度的升值,经临沂银座与投资中心协商,确定由临沂银座向投资中心支付 2,414.94 万元作为补偿,以上两项合计约折合每平方米 5,000 元,项目投资共计 20,124.50 万元。

(四) 项目财务评价

购买该房产完成后对临沂银座财务状况影响如下:

项目	增加/减少	对净资产影响
1,431.63	77.32	660.11

因此,购买临沂银座营业楼房产后,在其他条件不变的情况下,临沂银座

每年利润总额增加 660.11 万元。

二、收购滨州银座广场有限公司 90% 股权并开设滨州二店

(一) 项目概况

1、收购滨州银座购物广场有限公司 90% 股权
滨州银座购物广场有限公司成立于 2002 年 12 月 11 日,是由山东银座商城股份有限公司和山东世界贸易中心共同出资组建的有限责任公司。

滨州银座注册资本为 3,000 万元,其中山东银座商城股份有限公司出资 2,700 万元,占注册资本总额的 90%;山东世界贸易中心出资 300 万元,占注册资本总额的 10%。

滨州银座位于滨州市滨城区渤海七路与黄河四路交叉口的东北角,该地区是滨州市滨城区核心商业区,是一个不可多得的商业旺地,交通便利,客流量大,商业地理位置十分重要。

滨州银座购物广场经营面积约 27,000 平方米,经营业态为“百货+超市”。一层经营超市,面积约 7,000 平方米,主要经营生鲜、食品、非食品等商品;二、三层主要经营服装、鞋帽、化妆、珠宝等,面积约 15,000 平方米;四层主要经营家电、家具等,面积约 5,000 平方米。

滨州银座购物广场经营面积约 27,000 平方米,经营业态为“百货+超市”。一层经营超市,面积约 7,000 平方米,主要经营生鲜、食品、非食品等商品;二、三层主要经营服装、鞋帽、化妆、珠宝等,面积约 15,000 平方米;四层主要经营家电、家具等,面积约 5,000 平方米。

本次募集资金收购的标的为山东银座商城股份有限公司持有的滨州银座 90% 股权,评估价值为 14,857.55 万元。

滨州银座 90% 国有股权转让项目于 2007 年 6 月 1 日在山东产权交易中心公开挂牌转让。经公司第八届董事会第六次会议和 2006 年年度股东大会批准,本公司购买滨州银座 90% 的股权,并于 2007 年 7 月 3 日通过山东产权交易中心摘牌取得上述股权。公司于 2007 年 7 月 17 日与银座商城签署《产权交易合同》,约定上述股权转让价格为 14,857.55 万元。

2、开设滨州二店

收购滨州银座股权事项完成后,公司将通过增资滨州银座的方式开设滨州二店,该店位于滨州市滨城区黄河五路与渤海十路交叉口的西北角,地处滨城老城区与西城开发区的东西衔接处,黄河五路为连接老城区与新城区的一条景观大道,人流量、车流量较大,而渤海十路周围则已形成较密集的住宅区。滨州银座通过在公开挂牌中摘牌的方式取得滨州二店建设用地土地使用权,已用银行贷款支付土地出让价款 2,260 万元,并与土地管理部门签订了《国有土地使用权出让合同》。滨州市规划局已出具《关于银座大型购物广场的选址意见》(滨规函[2006]152 号),同意滨州银座在该块土地上建设滨州二店。

(二) 项目建设内容

公司市场调研,初步确定滨州二店项目建筑面积约为 20,000 平方米,经营业态为大型卖场。一、二层拟以超市为主,主要经营生鲜、食品、非食品等商品,面积约 10,000 平方米,电梯、配电设备、10KV 供电系统、制冷主系统、消防设施等配套设施投资 1,130 万元,运营设施、计算机系统、办公设施、开办费等投资 540 万元,其他设施投资 1,860 万元。

因此,上述收购滨州银座 90% 股权并开设滨州二店所需资金为 25,317.55 万元。

(五) 项目财务评价
上述项目实施后,正常年可实现销售收入 6.5 亿元,所得税后内部收益率为 12.56%,所得税后项目投资回收期为 7.10 年(含建设期)。

三、开设新项目

(一) 项目概况

股票代码:600674 股票简称:川投能源

公告编号:2007-033 号

四川川投能源股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

保荐机构:金元证券股份有限公司

本公司及董事会全体成员保证公告内容的真实、准确和完整,对公告的虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏负有连带责任。

重要提示:

1. 发行数量和价格
股票种类:人民币普通股(A股);
发行数量:70,182,525 股;
发行价格:5.25 元/股。

2. 认购数量和限售期

机构名称	认购数量(股)	限售期(月)
四川省投资集团有限责任公司	70,182,525	36

3. 预计上市时间

本次对四川省投资集团有限责任公司(以下简称“川投集团”)发行股票限售期为 36 个月,禁售期自 2007 年 10 月 10 日开始计算,预计对川投集团发行的股票可以在 2010 年 10 月 10 日上市流通。

4. 资产过户情况

本次向川投集团发行 70,182,525 股人民币普通股(A股),川投集团以资产认购,即川投集团以其持有的四川川投能源开发有限公司(以下简称“田湾河公司”)60% 股权认购,相关资产过户手续已于 2007 年 9 月 29 日办理完毕,2007 年 10 月 10 日,公司办理了完成了本次资产认购的股权登记相关事宜。

根据本次非公开发行方案,本次发行还将募集现金净额 36,904 万元。在川投集团资产认购股份事宜结束后,公司将面向除川投集团以外的其他机构投资者竞价方式发行,募集资金上限不超过 1.45 亿股扣减向川投集团已发行股份数量后的余额,认购方式为现金认购,发行价格不低于 5.25 元。

一、本次发行的内部决策程序、中国证监会核准结论和核准文号

四川川投能源股份有限公司(以下简称“公司”或“川投能源”)2007 年非公开发行股票经公司 2007 年 3 月 9 日召开的第十二次董事会、2007 年 4 月 16 日召开的六届第十二次董事会和 2007 年 5 月 16 日召开的 2007 年第一次临时股东大会审议通过。

本次非公开发行申请已经中国证监会发行审核委员会于 2007 年 8 月 21 日审议通过,公司于 2007 年 9 月 24 日获得中国证监会证监发行字[2007]309 号文件核准。

公司六届第十八次董事会会议于 2007 年 9 月 25 日审议通过了《关于确定公司 2007 年度非公开发行股票发行方式的提案报告》。

(二) 本次发行基本情况

根据公司向中国证监会报送的《四川川投能源股份有限公司关于非公开发行方式的申请》和公司六届第十八次董事会会议决议,公司本次非公开发行股票方案分为两次发行,第一次为控股大股东川投集团资产认购发行,第二次为其它机构投资者现金认购发行。

经公司六届十八次董事会决议,川投集团以资产(即川投集团以其持有的田湾河公司 60% 股权)认购公司本次非公开发行的股票,发行价格确定为每股 5.25 元,即公司六届十二次董事会会议公告第二十一个交易日股票价格的 90%。

根据本次非公开发行方案,本次发行还将募集现金净额 36,904 万元。在川投集团资产认购结束后,公司将面向除川投集团以外的机构投资者竞价方式发行,募集资金上限不超过 1.45 亿股扣减向川投集团已发行股份数量后的余额,认购方式为现金认购,发行价格不低于 5.25 元。

有关本次公司向川投集团发行基本情况如下:

1. 发行方式
本次发行采用的特定对象非公开发行股票的方式。
2. 发行股票的种类和面值
本次发行的股票为人民币普通股(A股),每股面值 1 元。
3. 发行数量
本次发行的股份数量为 70,182,525 股。
4. 发行价格
本次发行价格为 5.25 元/股,即公司六届十二次董事会决议公告前二十个交易日股票均价的 90%。发行价格与定价基准日前 20 交易日均价、公告发行情况报告书前 20 交易日均价和公告发行情况报告书前 1 个交易日收盘价相比的比率如下表:

项目	价格(元/股)	比率(%)
发行价格	5.25	100
定价基准日前 20 交易日均价	5.83	90
公告发行情况报告书前 20 交易日均价	14.94	37
公告发行情况报告书前 1 个交易日收盘价	14.15	36

5. 募集资金量及发行费用

根据本次发行方案,川投集团以其持有的田湾河公司 60% 股权认购股份,作价为 36,845,826.25 元。

四川和信会计师事务所有限责任公司于 2007 年 8 月 31 日为基准日对田湾河公司进行审计并出具了君和(2007)第 2166 号《审计报告》。根据该审计报告,田湾河公司 2007 年 8 月 31 日净资产与评估基准日 2006 年 12 月 31 日相比减少 200 万元。

根据川投集团与公司签订的《关于评估基准日至交割日期间田湾河 60% 股权对应的利润(或亏损)安排的协议》,自评估基准日至交割日期间,田湾河公司 60% 股权所对应的利润或亏损由川投集团按股权比例承担。因此,对于田湾河公司 200 万元的亏损,川投集团按照 60% 的股权比例承担 120 万元,川投集团已于 2007 年 9 月 30 日向公司支付了该款项 120 万元。

相关发行费用(承销保荐费、律师费、审计费、资产评估费等)将在向其他机构投资者现金认购发行予以扣除。

6. 保荐人:金元证券股份有限公司(以下简称“金元证券”)

(三) 募集资金验资和股份登记情况

本次公司以非公开发行股票的方式向川投集团发行了 70,182,525 股人民币普通股

序号	股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)	持有限售股份数量(股)
1	四川省投资集团有限责任公司	国有法人股	161,680,264	41.86	161,680,264
2	赣银联合金综合服务开发公司	国有法人股	8,474,581	2.19	8,474,581
3	成都海宏信息技术开发有限公司	国有法人股	7,704,164	1.99	7,704,164
4	李攀	其他	2,091,395	0.54	0
5	成都铁路路西昌分局	国有法人股	997,040	0.26	997,040
6	王玉玉	其他	800,000	0.21	0
7	唐山海港黄海贸易有限公司	其他	726,200	0.19	0
8	朱芳	其他	723,000	0.19	0
9	王桂香	其他	682,800	0.18	0
10	张其燕	其他	601,216	0.16	0

2. 本次发行前公司前 10 名股东持股情况

截至 2007 年 10 月 10 日,本次发行的新股完成股份登记后,公司前 10 名股东持股情况如下:

序号	股东名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)	持有限售股份数量(股)
1	四川省投资集团有限责任公司	国有法人股	231,862,789	50.80	231,862,789
2	交通银行-长城久富核心成长股票型证券投资基金(LF)	其他	10,146,014	2.22	0

序号	股票名称	股份性质	持股数量(股)	持股比例(%)	持有限售股份数量(股)
3	赣银联合金综合服务开发公司	国有法人股	8,474,581	1.86	8,474,581
4	博时价值增长证券投资基金	其他	2,298,562	0.50	0
5	王水香	其他	2,009,650	0.44	0
6	唐春山	其他	1,800,200	0.39	0
7	新湖联合兴业有限责任公司	其他	1,660,000	0.36	0
8	中国农发银行-长城安心回报混合型证券投资基金	其他	1,637,244	0.36	0
9	唐桂华	其他	1,180,000	0.26	0
10	江西省嘉园投资管理有限公	其他	1,106,500	0.22	0

本次发行前,川投集团为公司的控股股东,持股比例为 41.86%。本次发行川投集团以资产作价入股 70,182,525 股。本次资产认购发行后,川投集团共持有公司 231,862,789 股,占发行后总股本的 50.80%。因此本次发行后,川投集团仍是公司的控股股东,未导致上市公司控制权发生变化。

(二) 本次发行对公司的影响

1、股本结构变动

项目	本次发行前		本次发行后		
	持股数(股)	比例(%)	持股数(股)	比例(%)	
一、有限售条件流通股	162,677,304	42.12	70,182,525	232,859,829	51.02
1. 国家股	161,680,264	41.86	70,182,525	231,862,789	50.80
2. 国有法人持股	997,040	0.26		997,040	0.22
3. 其他内资持股					
其中:境内法人持股					
境内自然人持股					
二、无限售条件流通股	223,531,160	57.88	223,531,160	49.98	
1. 人民币普通股	223,531,160	57.88	223,531,160	49.98	
三、股份总额	386,208,464	100	70,182,525	456,390,989	100

本次资产结构的变动
本次发行后将使公司净资产总资产均有大幅度的增加,公司的资产负债率将会有所提升,资本结构将得以合理利用。

3、业务结构变动

本次发行后,公司业务类型不会发生变化,但水电业务占公司的收入比例将会明显增加。

4、公司治理结构的变动

本次发行不会导致公司治理