宁夏赛马实业股份有限公司公开增发A股招股说明书摘要

（上接D5版）

减：所得税费用	15,710,674.66	3,005,791.47	6,593,315.80
四、净利润（净亏损以"–"号填列）*	114,169,480.15	46,011,916.40	59,807,611.78
归属于母公司所有者的净利润	86,502,336.59	36,692,647.84	51,317,514.18
少数股东损益	27,667,143.56	9,319,268.56	8,490,097.60
五、每股收益：			
（一）基本每股收益	0.60	0.25	0.42
（二）稀释每股收益	0.60	0.25	0.42

现金流量表（2005年度、2006年度、2007年度）

项目	2007年	2006年	2005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	860,625,252.51	564,389,944.15	469,221,665.37
收到的税费返还	68,323,546.34	49,217,691.34	42,279,143.64
收到其他与经营活动有关的现金	46,470,966.37	3,238,287.92	20,805,706.87
经营活动现金流入小计	975,419,765.22	616,845,923.41	532,306,515.88
购买商品、接受劳务支付的现金	426,027,523.08	342,759,493.85	335,033,530.72
支付给职工以及为职工支付的现金	87,835,968.50	68,239,526.39	65,901,045.37
支付的各项税费	129,670,129.61	86,409,940.43	64,246,864.60
支付其他与经营活动有关的现金	142,713,957.75	49,825,870.24	52,884,646.55
经营活动现金流出小计	786,247,578.94	547,234,830.91	518,066,087.24
经营活动产生的现金流量净额	189,172,186.28	69,611,092.50	14,240,428.64
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			2,537,500.00
取得投资收益收到的现金	800,000.00	510,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	685,828.00	513,000.00	535,790.00
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			
投资活动现金流入小计	1,485,828.00	1,023,000.00	3,073,290.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	56,797,740.16	114,441,333.90	151,058,055.08
投资支付的现金	53,866,606.81		12,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		743,830.37	
投资活动现金流出小计	110,664,346.97	115,185,164.27	163,558,055.08
投资活动产生的现金流量净额	–109,178,518.97	–114,162,164.27	–160,484,765.08
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			12,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			12,000,000.00
取得借款收到的现金	567,500,000.00	255,960,000.00	303,820,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	4,472,158.50	4,356,638.00	19,650,205.79
筹资活动现金流入小计	571,972,158.50	260,316,638.00	335,470,205.79
偿还债务支付的现金	360,268,825.00	225,320,000.00	132,880,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	60,262,686.16	42,100,352.22	36,107,542.46
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	59,851,141.75	3,663,359.92	
筹资活动现金流出小计	480,382,652.91	271,083,712.14	168,987,542.46
筹资活动产生的现金流量净额	91,589,505.59	–10,767,074.14	166,482,663.33
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	
五、现金及现金等价物净增加额	171,583,172.90	–55,318,145.91	20,238,326.89

（二）母公司财务报表

资产负债表（2005末、2006年末、2007年末）

资产	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动资产：			
货币资金	138,698,805.06	18,791,223.22	83,267,653.37
应收票据	3,134,228.74	7,730,000.00	
应收账款	74,572,643.79	65,960,085.54	61,307,152.62
预付款项	24,675,435.29	10,050,015.23	5,521,350.15
其他应收款	997,406.44	1,124,780.89	6,857,073.54
存货	56,328,453.02	56,073,190.25	75,121,292.48
流动资产合计	298,406,972.34	159,729,295.13	232,074,522.16
非流动资产：			
长期股权投资	316,416,051.42	241,209,669.03	215,609,669.03
固定资产	533,228,180.96	527,242,456.34	346,886,299.06
在建工程	4,556,310.20	6,807,000.00	125,480,221.97
工程物资	6,836,840.91	304,422.83	272,742.83
无形资产	238,846.67	303,986.67	
递延所得税资产	1,629,286.98	1,516,952.22	
非流动资产合计	862,905,517.14	777,384,487.09	688,248,932.89
资产总计	1,161,312,489.48	937,113,782.22	920,323,455.05
负债和所有者权益	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
流动负债：			
短期借款	387,500,000.00	220,500,000.00	190,000,000.00
应付票据			20,000,000.00
应付账款	69,373,927.72	55,916,014.38	47,605,020.86
预收款项	6,309,771.46	844,983.03	5,159,065.19
应付职工薪酬	2,256,483.50	4,870,570.91	6,482,687.00
应交税费	9,792,867.65	4,925,094.37	1,139,396.62
应付股利			
其他应付款	5,686,715.22	2,704,859.52	4,628,679.55
一年内到期的非流动负债		50,000,000.00	
流动负债合计	480,919,765.55	339,761,522.21	275,014,849.22
非流动负债：			
长期借款	56,000,000.00	–	50,000,000.00
长期应付款			
专项应付款	500,000.00	200,000.00	200,000.00
其他非流动负债	10,000,000.00		
非流动负债合计	66,500,000.00	200,000.00	50,200,000.00
负债合计	547,419,765.55	339,961,522.21	325,214,849.22
所有者权益（或股东权益）：			
实收资本（或股本）	144,216,000.00	144,216,000.00	123,000,000.00
资本公积	286,453,220.92	289,381,738.53	311,617,815.60
盈余公积	38,585,434.60	34,455,296.44	34,239,250.78
未分配利润	144,638,068.41	129,099,225.04	126,251,539.45
归属于母公司股东权益合计			
少数股东权益			
所有者权益合计	613,892,723.93	597,152,260.01	595,108,605.83
负债和所有者权益总计	1,161,312,489.48	937,113,782.22	920,323,455.05

利润表（2005年度、2006年度、2007年度）

项目	2007年	2006年	2005年
一、营业收入	443,660,093.97	266,572,230.98	215,369,463.28
减：营业成本	313,087,456.17	195,719,991.94	134,237,778.12
营业税金及附加	4,193,455.25	2,389,557.89	1,742,798.06
销售费用	51,670,361.89	20,233,123.41	21,994,993.99
管理费用	30,839,621.26	25,754,854.98	25,046,865.44
财务费用	27,024,076.65	17,421,817.69	8,493,408.42
资产减值损失	2,067,040.84	1,207,761.74	2,668,129.74
加：投资收益（损失以"–"号填列）	7,175,000.00	510,000.00	
二、营业利润（亏损以"–"号填列）	21,953,081.91	4,355,123.33	21,185,489.51
加：营业外收入	24,651,803.70	17,606,304.66	18,371,408.03
减：营业外支出	3,965,760.97	498,432.16	554,379.08
三、利润总额（亏损总额以"–"号填列）	42,639,124.64	21,462,995.83	39,002,518.46
减：所得税费用	1,337,743.11	1,344,657.62	1,799,553.50
四、净利润（净亏损以"–"号填列）*	41,301,381.53	20,118,338.21	37,202,964.96

现金流量表（2005年度、2006年度、2007年度）

项目	2007年	2006年	2005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	433,628,478.97	266,156,621.19	206,838,492.49
收到的税费返还	24,489,897.69	17,403,014.53	17,533,053.00
收到其他与经营活动有关的现金	10,590,206.78	1,532,208.23	3,859,909.24
经营活动现金流入小计	468,708,583.44	285,091,843.95	228,231,454.73
购买商品、接受劳务支付的现金	268,456,855.62	159,267,865.38	129,451,611.83
支付给职工以及为职工支付的现金	41,839,946.01	35,543,944.03	34,114,193.00
支付的各项税费	56,040,521.14	34,621,178.64	30,054,229.67
支付其他与经营活动有关的现金	19,952,788.08	7,884,373.48	6,940,417.91
经营活动现金流出小计	386,290,110.85	237,317,361.53	200,560,452.41
经营活动产生的现金流量净额	82,418,472.59	47,774,482.42	27,671,002.32
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金			2,537,500.00
取得投资收益收到的现金	800,000.00	510,000.00	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	326,053.00	453,000.00	450,000.00
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			
投资活动现金流入小计	1,126,053.00	963,000.00	2,987,500.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,278,863.54	80,864,100.57	99,262,038.82
投资支付的现金	65,866,606.81	25,600,000.00	54,500,000.00
支付其他与投资活动有关的现金		50,000.00	
投资活动现金流出小计	86,145,470.35	106,514,100.57	153,762,038.82
投资活动产生的现金流量净额	–85,019,417.35	–105,551,100.57	–150,774,538.82
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金			
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金			
取得借款收到的现金	468,700,000.00	192,000,000.00	240,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		300,000.00	
筹资活动现金流入小计	468,700,000.00	192,300,000.00	240,000,000.00
偿还债务支付的现金	295,700,000.00	161,500,000.00	70,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	50,491,473.40	36,163,596.00	27,361,570.00
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		1,336,216.00	
筹资活动现金流出小计	346,191,473.40	198,999,812.00	97,361,570.00
筹资活动产生的现金流量净额	122,508,526.60	–6,699,812.00	142,638,430.00
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			
五、现金及现金等价物净增加额	119,907,581.84	–64,476,430.15	19,534,893.50

（三）所有者权益变动表

项目	2007年12月31日	2006年12月31日	2005年12月31日
股本	144,216,000.00	144,216,000.00	123,000,000.00
资本公积	285,928,733.49	287,128,730.75	311,617,815.60
盈余公积	42,030,749.42	37,900,611.26	34,239,250.78
未分配利润	222,307,373.06	161,567,574.63	138,273,280.11
少数股东权益	136,643,968.01	117,426,727.19	106,077,319.12
股东权益合计	831,126,823.98	748,239,643.83	713,207,665.61

二、审计意见

武汉众环会计师事务所接受委托对本公司2005年度的财务会计报表进行审计验证，并出具了众环审字（2006）118号《审计报告》，审计意见为标准无保留。

立信羊城会计师事务所接受委托对本公司2006年度和2007年度的财务会计报表进行审计验证，并出具了（2007）羊查字第9520号《审计报告》、（2008）羊查字第12175号《审计报告》，审计意见均为标准无保留。

三、合并会计报表范围及变化情况

（一）纳入合并范围的控股子公司情况

被投资单位全称	业务性质	注册资本（万元）	公司所占投资比例	是否合并
宁夏青铜峡水泥股份有限公司	工业企业	17,512.35	74.80%	是
宁夏青铜峡水泥镇罗有限公司	工业企业	1,703.00	100.00%	是
宁夏中宁赛马水泥有限公司	工业企业	12,140.00	55.84%	是
宁夏石嘴山赛马水泥有限责任公司	工业企业	4,760.00	100.00%	是
固原六盘山水泥有限责任公司	工业企业	4,713.00	100.00%	是

（二）报告期合并报表范围的变更情况

1、2007年与2006年相比，新增合并单位2家，一是公司分别在2007年3月和5月完成了收购青铜峡镇罗60%和40%的股权，至报告期末公司拥有青铜峡镇罗100%的股权；二是公司在2007年10月收购了六盘山水泥100%的股权，至报告期末公司拥有六盘山水泥100%的股权。

2、2006年度与2005年度相比，合并范围未发生变动。

四、财务状况与经营效率分析

公司管理层结合报告期经审计的财务资料，对公司的财务状况、盈利能力及现金流量在报告期情况及未来趋势进行分析。

以下分析中，2007年度财务报表根据新会计准则基础编制列报并分析，2005年和2006年报表根据新会计准则和有关文件进行调整列报。

本节中如未作特别说明，财务数据单位均为人民币万元。

（一）公司资产情况分析

2007年12月31日公司主要资产的构成情况

资产	2007年12月31日	占总资产比例
流动资产	63,279.65	36.32%
其中：应收账款	16,538.62	9.49%
存货	13,197.37	7.58%
非流动资产	110,931.21	63.68%
其中：固定资产	101,091.36	58.03%
在建工程	4,622.02	2.65%
工程物资	720.06	0.41%
其他	4,497.77	2.58%
资产总计	174,210.86	100.00%

2007年12月31日，公司流动资产占总资产的36.32%，固定资产、在建工程和工程物资合计占总资产的63.68%，其余非流动资产占公司总资产比例则为2.58%。公司资产构成状况与公司所从事的主营业务性质相适应，同时也符合公司所处的行业特点。

（1）公司的资产结构与公司从事的主营业务性质相适应

公司主要从事水泥及水泥熟料产品的生产和销售，工业生产的特点决定了公司的资产主要为从事生产作业的固定资产和流动资产构成。

（2）公司的资产结构与其所处行业特点相适应

从公司所处的行业特点来看，水泥行业属于资本密集型行业，资本投入较大，主要为固定资产投资。同行业上市公司的资产结构与公司比较有相似特点。

公司所处的水泥行业属于资本密集型和规模效应显著的行业，降低成本对于提高企业的竞争能力具有关键作用。降低成本主要通过两个途径：一是更新改造现有设备，通过改造生产设备，降低生产过程中的能耗是有效降低成本的途径之一；二是扩大生产能力，通过建设单线产能较高的生产设备，力图实现规模经济效应，降低产品成本。由此可以看出，由于需要持续投入大量资金引进先进生产线或对原有生产设备进行技术改造，所以公司固定资产占比较高，并且在未来仍将保持这一趋势。

（二）公司负债状况分析

2007年12月31日公司负债的主要构成情况

项目	金额	占负债总额比例
流动负债	84,303.05	92.54%
其中：短期借款	48,230.00	52.94%
应付票据	956.00	1.05%
应付账款	15,394.43	16.90%
预收款项	1,458.28	1.60%
应付职工薪酬	1,748.93	1.92%
应交税费	3,577.42	3.93%
其他应付款	12,561.10	13.97%
应付股利	376.89	0.41%
非流动负债	6,795.13	7.46%
其中：长期借款	5,600.00	6.15%
专项应付款	195.13	0.21%
其他非流动负债	1,000.00	1.10%
负债合计	91,098.18	100.00%

（1）公司负债以流动负债为主

从公司2007年12月31日负债构成来看，流动负债在负债结构中占比较高，占负债总额的92.54%，其中短期借款48,230.00万元，占负债总额的52.94%，应付账款15,394.43万元，占负债总额的16.90%。

（2）公司长期负债以长期借款为主

公司长期负债主要是长期借款，为5,600万元，占负债总额的6.15%，主要是报告期收到的国家开发银行为公司纯低温余热发电项目提供的贷款。

（三）公司偿债能力分析

公司报告期偿债能力评价指标如下：

项目	2007年或2007年12月31日	2006年或2006年12月31日	2005年或2005年12月31日
流动比率	0.75	0.70	0.87
速动比率	0.59	0.47	0.56
资产负债率（母公司）	47.14%	36.28%	35.34%
资产负债率（合并）	52.29%	45.59%	46.70%
息税折旧摊销前利润（万元）	26,197.96	13,021.21	13,458.75
利息保障倍数	4.48	2.88	4.75
经营活动产生的现金流量净额（万元）	18,917.22	6,961.11	1,424.04

公司通过首次公开发行股票募集资金偿还了前期项目建设贷款，有效降低了资产负债率水平，使流动比率和速动比率也保持在较好的水平上。近年来，公司业务发展迅速，主营业务收入大幅增长，效益良好，现金流稳定，公司息税折旧摊销前利润和经营活动产生的现金流量充足且不断增长，为公司的偿债能力提供了良好的资金来源。公司和当地银行具有良好的合作关系，先后被中国农业银行、中国工商银行、银川市商业银行等评为"AA级"或"AA+级"客户，良好的信用状况为公司获得银行贷款提供了较好的信用基础，为公司继续扩大融资及偿还到期债务提供了保障。

报告期，公司先后进行了公司本部2×2,500吨新型干法水泥熟料一期项目、公司本部30万吨水泥粉磨站项目和石嘴山赛马50万吨水泥粉磨站项目的建设，上述项目使用资金总额约37,000万元；公司先后设立和收购石嘴山赛马、中宁赛马、青铜峡镇罗、六盘山水泥和青水干法等公司，收购涉及金额合计约28,564.92万元，建设和收购资金主要通过银行借款和自有资金进行投入。本次募集资金项目预计需使用资金总额达到约73,780万元，目前部分项目依靠银行贷款进行前期建设，公司资产负债率未来将呈现上升趋势。如果公司能通过此次增发股票筹得项目建设资金，则将有效降低公司的偿债压力。

（四）公司资产经营效率分析

报告期公司经营效率指标分析

项目	2007年	2006年	2005年
存货周转率	4.96	3.04	2.62
应收账款周转率	4.93	3.64	3.69

（1）公司近三年应收账款周转率的变动趋势及原因分析：

公司2007年应收账款周转率较2006年明显提高，主要是公司采取了强有力的销售货款回笼政策，在销售收入大幅增加的情况下，期末应收账款余额较上年同期还减少了1,097.90万元，确保了应收账款周转良好。

公司2006年应收账款周转率较2005年略有下降，主要是由于2006年公司平均应收账款余额较上年增加较多，而同期公司销售收入也较上年同期增加11,656.71万元。

（2）公司近三年存货周转率的变动趋势及原因分析

公司2007年存货周转率较2006年出现明显提高，主要是2007年度水泥产品产销两旺，同时公司不断提高存货管理运转水平，使得在销售规模快速增长的同时，原材料存货和库存商品存货均运转较快，期末存货余额较年初还减少了850.06万元。

2006年存货周转率较2005年相比有所上升，主要是公司在2006年生产规模扩大的情况下，制订了合理的库存量，加大了库存产品的消耗和销售力度，提高产销率，使期内存货余额较上年有所下降。

五、盈利能力分析

（一）公司报告期主营业务收入变动分析

1、报告期公司主营业务收入的产品构成

项目	2007年		2006年		2005年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
水泥	89,409.49	93.65%	55,194.40	90.59%	47,438.43	96.29%
熟料	6,051.70	6.34%	5,730.40	9.41%	1,829.66	3.71%
其他	7.44	0.01%	–	–	–	–
合计	95,468.63	100.00%	60,924.80	100.00%	49,268.09	100.00%

报告期公司主营业务收入全部来源于水泥和水泥熟料产品，产品收入构成稳定。

2、报告期主营业务收入的地区构成：

地区分部	2007年		2006年度		2005年度	
	金额（万元）	占主营业务收入的比例	金额（万元）	占主营业务收入的比例	金额（万元）	占主营业务收入的比例
自治区内	77,549.17	81.23%	44,355.52	72.80%	33,214.78	67.42%
自治区外	17,919.46	18.77%	16,569.28	27.20%	16,053.31	32.58%
合计	95,468.63	100.00%	60,924.80	100.00%	49,268.09	100.00%

从公司主营业务收入的地区分布来看，公司产品的销售区域主要在自治区内及周边地区，从主营业务收入地区分布的变动情况来看，随着公司业务的发展，公司产品在自治区内的销售比重随着公司的市场地位不断巩固有所上升，2005年、2006年和2007年来源于自治区内的主营业务收入占比分别为67.42%、72.80%和81.23%。

（二）公司报告期成本和费用变动情况分析

1、公司报告期成本和费用变动总体情况分析

项目	2007年度		2006年度		2005年度
	金额	变动率	金额	变动率	金额
一、营业总收入	95,714.49	56.78%	61,049.32	23.74%	49,335.82
其中：营业收入	95,714.49	56.78%	61,049.32	23.74%	49,335.82
二、营业总成本	89,197.10	46.78%	60,825.04	31.85%	46,131.45
其中：营业成本	67,549.17	40.90%	47,940.40	41.33%	33,921.57
营业税金及附加	781.53	68.14%	464.82	586.28%	67.73
销售费用	9,195.42	95.04%	4,714.63	13.62%	4,149.37
管理费用	5,986.27	23.10%	4,862.78	–22.60%	6,282.58
财务费用	3,644.48	42.57%	2,556.28	49.47%	1,710.20
资产减值损失	2,040.23	613.04%	286.13		0.00
投资收益	80.00		0.00	00	0.00
三、营业利润	6,597.40	2,841.46%%	224.29	–92.26%	2,899.15
加：营业外收入	6,974.58	44.65%	4,821.72	21.95%	3,965.41
减：营业外支出	583.96	304.85%	144.24	–35.74%	224.47
四、利润总额	12,988.02	164.97%	4,901.77	–26.18%	6,640.09
减：所得税	1,571.07	422.68%	300.58	–54.18%	656.00
五、净利润	11,416.95	148.13%	4,601.19	–23.11%	5,984.09
归属于母公司所有者的净利润	8,650.23	135.75%	3,669.26	–28.55%	5,135.08
少数股东损益	2,766.71	196.88%	931.93	9.77%	849.01
六、每股收益：					
（一）基本每股收益	0.60	140.00%	0.25	40.48%	0.42
（二）稀释每股收益	0.60	140.00%	0.25	40.48%	0.42

（三）公司毛利率变动情况分析

报告期公司及其主要产品毛利率变动情况：

项目	2007年		2006年		2005年	
	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率	毛利额	毛利率
水泥	27,542.92	30.81%	12,998.06	23.55%	15,295.03	32.24%
熟料	588.56	9.73%	58.43	1.02%	51.49	2.81%
综合	28,131.48	29.47%	13,056.49	21.43%	15,346.52	31.15%

如上表所示，从主营产品毛利率来看，2006年较2005年有所下降，而在2007年出现了较大幅度的回升；从主营产品毛利率来看，2007年度水泥毛利率较上年提高了7.26个百分点，熟料毛利率较上年提高了8.71个百分点，2006年度水泥毛利率则较上年下降了8.69个百分点，熟料毛利率较上年下降了1.79个百分点。

（四）公司适用所得税税率及享受的税收优惠对公司经营成果的影响

公司及子公司适用所得税税率均为33%，报告期内，公司本部及各子公司分别享受西部大开发所得税优惠税率、资源综合利用产品所得免征企业所得税、国产设备投资抵免所得税和增值税即征即退等税收优惠政策。

1、增值税即征即退对公司利润总额的影响

根据《财政部、国家税务总局关于部分资源综合利用及其他产品增值税问题的通知》（财税[2001]198号）文件，公司2005年、2006年和2007年因资源综合利用享受增值税即征即退优惠政策而收到的补贴收入分别为3,881.13万元、4,796.91万元、6,898.14万元，占当期利润总额58.45%、97.86%、53.11%。

2、所得税优惠税率及针对部分产品所得免征所得税对公司净利润的影响

年份	2007年度		2006年度		2005年度	
	对净利润影响数	占比	对净利润影响数	占比	对净利润影响数	占比
西部大开发企业所得税优惠政策	2,520.87	22.08%	524.00	14.47%	460.52	8.97%
资源综合利用减免所得税	–	–	705.76	19.48%	572.05	11.14%
技术改造国产设备抵免所得税	639.51	5.60%	–	–	–	–
合计	3,160.38	27.68%	1,229.75	33.95%	1,032.57	20.11%

报告期如果剔除上述所得税优惠政策对公司净利润的影响，公司2005年–2007年实现的归属母公司股东净利润分别为4,102.51万元、2,392.47万元和5,489.85万元。

六、总结分析

综上所述，当前公司资产状况整体情况良好，盈力能力较强，主要经营指标在行业内处于领先地位。从资产状况看，公司货币资金充足，应收账款账龄结构相对合理，固定资产成新率较高，运营状况良好；从盈利能力来看，主营业务收入增长迅速，盈利能力强，盈利质量较高；从现金流量来看，公司经营活动产生的现金流量净额三年累计金额为27,302.37万元，为公司同期累计净利润总额的156.42%，2007年以来经营活动现金流量净额增加迅速，公司现金回收情况良好。

从公司发展趋势来看，近年来，公司根据市场状况适时通过加大固定资产投入和积极实施收购兼并两种方式增加新型干法水泥的生产能力，在完善区内市场布局的同时加大了市场开拓力度，在区内市场的占有率稳步提高，目前新型干法优质水泥的产能占比已达80%，公司作为区域龙头企业的领先优势和对区域市场价格的稳定能力将逐渐显现出来。在我国经济持续增长，工业化进程和城市化进程加快的背景下，水泥行业的主要下游产业房地产、交通基础设施、水利设施等将会保持较快的增长速度，因此水泥产品市场需求将保持持续增长，同时水泥需求结构的优化将进一步加快优质高标号水泥的需求增长。作为宁夏自治区先进工艺优质水泥的主要生产企业，公司将充分抓住目前公司优质水泥供不应求的市场机遇，紧跟水泥工业结构调整的行业趋势，充分发挥规模、品质和市场优势，不断做大做强主业，随着公司资产规模的扩大和市场的扩张，公司主营业务收入将大幅度增长，收益能力显著提高。但由于公司持续的巨额资本支出和贷款利息不断上涨的信贷环境，将会使公司面临较大财务压力，如果项目资金来源问题不能得到有效解决，将对公司进一步发展壮大形成制约。

第四章 本次募集资金运用

一、预计募集资金情况

公司本次拟发行人民币普通股50,917,874股，预计募集资金73,779.9994万元，本次募集资金运用计划如下：

项目名称	项目批文	环保批文	建设周期	拟投资金额（万元）
水泥粉磨系统综合节能改造项目	宁经投资备案[2007]62号	宁环表[2007]45号	4个月	12,549
资源综合利用纯低温余热发电项目	宁经投资发[2006]52号	第60102703号	12个月	17,250
利用工业废渣建设日产2,500吨新型干法水泥生产线项目	宁经投资发[2007]18号	宁环函[2006]304号	12个月	25,565
利用先进生产工艺替代淘汰落后生产能力建设2×2,500吨/日新型干法水泥熟料生产线技改项目二期工程	宁经投资发[2004]62号	宁环函[2007]200号	12个月	18,416
合计		–		73,780

以上项目全部实施共需投入资金约73,780万元，拟由本次公开发行新股募集资金解决，如果募集资金净额不足，则由公司自筹解决。在本次募集资金到位前，公司将动用银行贷款及自有资金先行投资部分项目，募集资金到位后，将用于归还银行贷款、置换先行投入的自有资金及后续投入。

二、本次募集资金投资项目简介

本次募集资金计划通过公司自建和增资子公司投建等方式投资于四个项目。项目紧密围绕水泥行业发展的趋势，突出节能减排和产能结构调整的主线，致力于提高公司生产效率和优化公司产能结构布局。其中资源综合利用纯低温余热发电项目和水泥粉磨系统综合节能改造项目是在公司现有的生产设备基础上，通过能源回收利用和提高设备生产效率降低单位产能能耗，对于降低能耗、节约成本具有明显效果，能够产生良好的经济效益和社会效益；利用工业废渣建设日产2,500吨新型干法水泥生产线项目则是公司将工业废渣原料和公司水泥熟料产能的地区布局进行对接，通过在水泥产能相对落后地区利用废渣原料建设新型干法水泥生产线，在消化化工企业生产废渣的同时，改变公司在宁夏北部地区没有水泥熟料产能的局面，更好的覆盖自治区内重要市场区域，为巩固公司在自治区内的区域垄断地位完成重要的市场布局；公司本部在原有的日产2,500吨新型干法水泥熟料项目一期工程的基础上，利用先进生产工艺淘汰落后生产能力建设2×2,500吨/日新型干法水泥熟料生产线技改项目二期工程，则是公司根据区域市场水泥需求增长的态势和公司自身及区内其他企业落后产能淘汰的结构调整趋势，为迅速填补市场缺口而拟投建的，作为对自治区内淘汰产能的预备和替代。

根据国家发改委下发的《水泥工业产业发展政策》、《水泥工业发展专项规划》和《关于淘汰落后水泥生产能力有关工作的通知》精神，水泥工业发展要坚持资源保护和综合利用，坚持技术进步和保护环境，坚持结构调整和淘汰落后，坚持合理布局和发展西部。结构调整、降低能耗和保护环境将是未来一段时间内水泥行业发展的重点方向。公司此次募集资金项目，就是立足于西部内陆地区水泥工业发展相对落后的现状，利用自身技术、市场等优势，重点进行资源综合利用、技术更新改造和产能结构与产能布局调整，符合国家宏观产业政策和公司中长期发展规划，具有较好的经济可行性和相对较低的实施风险。

四、本次募集资金运用对公司主要财务状况及经营成果的影响

（一）本次募集资金投资项目的必要性与可行性

1、本次募集资金投资项目的必要性

本次募集资金项目投产将从规模和质量上提高公司的生产能力，对于公司保持有质量的快速增长具有重要的作用。一方面，新增两条日产2,500吨新型干法水泥生产线将适当提高公司现有产能，增加优质产品产量，进一步扩大公司规模优势，有利于充分发挥规模经济效应，并进一步巩固公司在区内市场龙头企业的优势地位；另一方面，通过纯低温余热发电项目和水泥粉磨系统技改项目，公司将有效的降低水泥生产过程中的能耗，显著的起到节约成本保护环境的效果，提高现有产品的盈利能力，符合水泥工业发展趋势和国家节能减排政策导向。

2、本次募集资金投资项目的可行性

①公司具有进一步调整产能结构和扩大生产规模的基础

公司经过多年的发展，积累了丰富的生产经验和完善的市场销售渠道，在自治区及周边地区中高端水泥市场具有较高的份额，通过提高产品品质获取了一大批优质客户；同时，根据自治区水泥落后产能淘汰的有关要求，公司市场区域内未来3年将有约180万吨落后工艺产能逐步淘汰（含公司约100万吨已淘汰或拟淘汰的落后产能），为满足产品需求增长和公司自身产能结构调整进行必要的先进工艺产能扩张是符合公司发展实际的，实施本次募集资金投资项目不存在较大的市场障碍和技术障碍。同时，本次募集资金项目有助于扩大公司目前在区域市场已经确立的新型干法水泥的市场优势和产能优势；本次募集资金拟投资项目的税后内部收益率水平均远高于行业基准8%的水平，具有较好的投资回报。

（二）本次发行对公司主要财务状况和经营成果的影响分析

本次募集资金到位后，将对本公司的经营及财务状况产生重大影响，主要体现在如下几个方面：

项目	发行前	发行后	增幅
净资产（万元）	69,448.29	143,228.29	106.24%
每股净资产（元）	4.82	7.34	52.42%
净资产收益率	12.46%	6.04%	–51.52%
资产负债率（合并）	52.29%	36.73%	–29.75%

注：以2007年12月31日的财务数据为依据，并按本次发行5,091.7874万股，实际募集资金约73,780万元测算（不考虑发行费用）。净资产数据和净资产收益率数据均仅考虑归属于母公司股东的权益和净利润测算。

1、对净资产和每股净资产的影响

募集资金到位后，本公司的净资产总额和每股净资产将大幅提高，发行后净资产总额将达143,228.29万元，比发行前增长106.24%，发行后每股净资产将达7.34元，比发行前增长52.42%。净资产规模的扩大将大幅增强本公司的抗风险能力和债务融资能力。

2、对资产结构的影响

募集资金到位后，短期内本公司的资产负债率将大幅下降，由2007年12月31日的52.29%降低到36.73%（假设公司发行后维持2007年12月31日负债总额不变），负债率降低将提高公司的债务融资能力。

3、对净资产收益率和盈利能力的影响

募集资金到位后，短期内本公司的全面摊薄净资产收益率将因净资产增加而有所下降，由2007年的12.46%降低到6.04%。但随着投资项目效益的逐渐显现和本次募集资金投资项目使公司区域市场领导地位的进一步巩固，本公司的营业收入和营业利润将大幅增长，盈利能力将大幅提高，净资产收益率将随之回升。

4、对资本结构的影响

本次发行成功，将给本公司引入多元投资主体，优化公司股权结构，公司控股股东的持股比例将进一步稀释，有利于完善公司的法人治理结构。

第五章 备查文件

一、备查文件目录

（一）招股说明书全文

（二）发行人最近3年的财务报告及审计报告和已披露的2008年度一季报；

（三）发行保荐书；

（四）法律意见书及律师工作报告；

（五）注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；

（六）中国证监会核准本次发行的文件；

（七）其他与本次发行有关的重要文件。

二、备查文件查阅地点、电话、联系人和时间

在本次发行期间交易日的9:00–17:00，投资者可以到以下地点查阅本次发行的有关备查文件。

1、宁夏赛马实业股份有限公司

联系地址：宁夏银川西夏区新小线二公里处

电话：0951－2052215

传真：0951－2085256

联系人：武雄、林凤萍

2、齐鲁证券有限公司

联系地址：山东济南经十路71号山大华特广场B510

电话：0531－81283755

传真：0531－81283755

保荐代表人：黄俊、逄伟

联系人：钱伟、舒群、孟娜、孙芳晶、朱卫

宁夏赛马实业股份有限公司
二〇〇八年五月六日

股票代码：600169　股票简称：太原重工　编号：临 2008-023

太原重工股份有限公司董事会2008年第三次临时会议决议公告及召开2008年第四次临时股东大会的通知

太原重工股份有限公司董事会2008年第三次临时会议于2008年5月5日以通讯方式召开，应参加会议董事9名，实际参加会议董事7名。会议经过表决，形成如下决议：

（一）通过关于调整公司非公开发行股票发行价格和发行数量的议案；

公司第四届董事会第四次会议及公司2008年第三次临时股东大会审议并通过公司向特定对象非公开发行A股股票方案的议案。根据近期国内A股市场的实际情况。拟重新调整非公开发行股票的发行价格和发行数量以利于完成本次非公开发行：

1、发行价格及定价依据

调整后的本次非公开发行股票价格不低于定价基准日（即本次董事会决议公告日，2008年5月6日）前20个交易日公司股票均价的90%，即不低于26.48元／股。发行价格将在取得本次非公开发行股票的核准文件后，根据发行对象的申购报价情况，遵循价格优先的原则确定。最终发行价格由股东大会授权董事会与保荐机构（主承销商）根据具体情况确定。

定价基准日前20个交易日股票交易均价＝定价基准日前20个交易日股票交易总额／定价基准日前20个交易日股票交易总量。

若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积转增股本等除权除息事项的，应对发行底价进行除权除息处理。

2、发行数量

调整后的本次发行股票数量上限不超过11,500万股（含11,500万股），下限不少于6,000万股（含6,000万股）。若公司股票在定价基准日至发行日期间有派息、送股、资本公积金转增股本等除权除息事项的，本次非公开发行股票的发行数量上限将根据本次募集资金总额与除权除息后的发行底价相应地调整。在上述范围内，董事会提请股东大会授权董事会根据实际情况与保荐机构（主承销商）协商确定最终发行数量。

（二）通过关于非公开发行A股股票预案（修正案）的议案；

由于本次非公开发行A股股票发行价格及发行数量的调整，公司调整并编制了《非公开发行A股股票预案（修正案）》。

（三）决定召开2008年第四次临时股东大会审议上述第一项议案。

（四）现将召开公司2008年第四次临时股东大会的具体事项通知如下：

一、会议时间

现场会议：2008年5月21日下午2:00

网络投票：2008年5月21日上午9:30至11:30、下午13:00至15:00（当天交易时间）

二、股权登记日：2008年5月13日

三、会议地点：太原市万柏林区玉河街53号太原重工股份有限公司会议室

四、会议召集人：董事会

五、会议投票方式：会议采取现场投票与网络投票相结合的方式，公司股东可以在交易时间内通过上海证券交易所的交易系统行使表决权。

六、参加会议方式：公司股东只能选择现场投票和网络投票的一种表决方式。如果同一股份通过现场和网络投票系统重复进行表决，以第一次投票结果为准。

七、会议提示公告：公司将于2008年5月15日就本次临时股东大会发布提示性公告。

八、会议出席对象：

（1）凡2008年5月13日当天下午交易结束后在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司登记在册的公司股东，均有权以本通知公布的方式出席本次临时股东大会及参加表决；不能亲自出席现场会议的股东可以授权他人代为出席（被授权人不必为本公司股东），或在网络投票时间内参加网络投票。

（2）公司董事、监事高级管理人员。

（3）公司聘请的律师、保荐代表人。

九、本次股东大会审议事项

审议《关于调整公司非公开发行股票发行价格和发行数量的议案》：

1、发行价格及定价依据。

2、发行数量。

以上议案需股东大会审议通过，并获得与会股东所持表决权的三分之二以上通过。

十、本次股东大会现场会议的登记方法

（1）登记方式：

拟出席现场会议的自然人股东请持股东账户卡、本人身份证件（股东代理人另需股东授权委托书和代理人本人身份证件），法人股东代理人请持股东账户卡、代理人本人身份证明、法人营业执照复印件和加盖法人公章的授权委托书，于2008年5月20日上午9:00至11:00，下午14:00至16:00到公司办理登记手续；也可于2008年5月20日前书面回复公司进行登记（以信函或传真方式），书面材料应包括股东名称、身份证明复印件、股票账号、股权登记日所持有表决权的股份数、联系电话、地址和邮政编码（受委托人应附上本人身份证明复印件和授权委托书），并注明"股东大会登记"字样。授权委托书格式见附件

（2）联系电话：0351-6362824

联系人：霍晓旭　吴秀龙

邮政编码：030024

（3）出席会议者食宿、交通费用自理

十一、网络投票的具体操作流程

本次股东大会，公司将向股东提供网络投票平台，股东进行网络投票类似于买卖股票，其具体投票流程详见附件。

太原重工股份有限公司董事会
2008年5月5日

附件1：投资者参加网络投票的操作流程

一、投票流程

1、投票代码

沪市挂牌投票代码	沪市挂牌投票简称	表决议案数量	说明
738169	太重投票	2	A股

2、表决议案

公司简称	议案序号	议案内容	对应的申报价格
太原重工		《关于调整公司非公开发行股票发行价格和发行数量的议案》	
太原重工	1	发行价格及定价依据	1元
太原重工	2	发行数量	2元

3、表决意见

表决意见种类	对应的申报股数
同意	1股
反对	2股
弃权	3股

二、投票举例

1、股权登记日持有"太原重工"A股的投资者对公司的第1个议案《发行价格及定价依据》投同意票，其申报如下：

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738169	买入	1元	1股

2、如某投资者对公司的第1个议案投反对票，只要将申报股数改为2股，其他申报内容相同。

投票代码	买卖方向	申报价格	申报股数
738169	买入	1元	2股

三、投票注意事项

1、有多个待表决的议案，可以按照任意次序对各议案进行表决申报，表决申报不得撤单。

2、对同一议案不能多次进行表决申报，多次申报的，以第一次申报为准。

3、对不符合上述要求的申报将作为无效申报，不纳入表决统计。

4、申报价格99.00元代表对本次股东大会所有议案进行集中表决申报，对单个议案的表决申报优先于对所有议案的表决申报。

附件2：股东代理人授权委托书（样式）

授权委托书

兹全权委托　　先生／女士代表本人出席太原重工股份有限公司2008年第四次临时股东大会，并行使表决权。

委托人姓名：　　委托人身份证号：

委托人持股数量：　　委托人股东帐号：

受托人姓名：　　受托人身份证号：

委托书签署日期：　　委托书有效期限：

委托人签章：

证券代码：600831　证券简称：广电网络　编号：临 2008-018 号

陕西广电网络传媒股份有限公司第六届董事会第四次会议决议公告暨二零零七年年度股东大会临时提案的公告

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连带责任。

2008年4月29日，本公司收到第一大股东陕西省广播电视信息网络有限责任公司《关于2007年年度股东大会的提案》，提案称：公司董事会应按《公司章程》之规定保证董事会构成的完整性，尽快增选一位独立董事，并提交2007年年度股东大会审议。

本公司董事会依据《公司章程》、《股东大会议事规则》，对上述提案进行了审核，认为提案合法有效，并由公司董事会提名委员会按照独立董事的任职资格和条件，经考察和筛选，确定公司独立董事候选人，并提请董事会审议。

2008年4月30日，本公司以电邮、电话方式通知召开第六届董事会第四次会议。2008年5月4日，本公司第六届董事会第四次会议以通讯表决方式召开。会议应参与表决董事9人，实际参与表决董事8人，分别是吕晓明先生、杜金科先生、赵浩义先生、徐建选先生、赵守国先生、张志凤女士、郭捷女士；授权委托1人，董事李琦先生因出差委托董事杜金科先生对本次会议通知中所列议题代行同意的表决权；未参与表决董事1人。会议的召集和召开符合《公司法》等有关法律、法规、规范性文件和《公司章程》的规定。经与会董事表决，审议通过了关于增选冯根福先生为公司独立董事的议案（后附独立董事简历、独立董事提名人声明、独立董事候选人声明）。

参会董事对该议案进行了投票表决，8票同意、0票反对、0票弃权。

本议案需提交2007年年度股东大会审议。

特此公告

陕西广电网络传媒股份有限公司董事会
2008年5月4日

附件一

冯根福先生简历

冯根福，男，汉族，1957年6月生，中共党员，经济学博士，教授、博士生导师。国家有突出贡献的中青年专家，1992年起享受国务院颁发的特殊专家津贴。历任陕西财经学院学报编辑部副主任、主任，陕西财经学院工商学院院长。现任西安交通大学经济与金融学院院长。

附件二

陕西广电网络传媒股份有限公司独立董事提名人声明

提名人陕西广电网络传媒股份有限公司董事会，现就提名冯根福先生为陕西广电网络传媒股份有限公司董事会独立董事候选人发表公开声明，被提名人与陕西广电网络传媒股份有限公司之间不存在任何影响被提名人独立性的关系，具体声明如下：

本次提名是在充分了解被提名人职业、学历、职称、详细的工作经历、全部兼职等情况后作出的，被提名人已书面同意出任陕西广电网络传媒股份有限公司董事会独立董事候选人，提名人认为被提名人：

一、根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；

二、符合陕西广电网络传媒股份有限公司章程规定的任职条件；

三、具备中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》所要求的独立性：

1、被提名人及其直系亲属、主要社会关系均不在陕西广电网络传媒股份有限公司及其附属企业任职；

2、被提名人及其直系亲属不是直接或间接持有该上市公司已发行股份1%的股东，也不是该上市公司前十名股东；

3、被提名人及其直系亲属不在直接或间接持有该上市公司已发行股份5%以上的股东单位任职，也不在该上市公司前五名股东单位任职；

4、被提名人在最近一年内不具有上述三项所列情形；

5、被提名人不是为该上市公司及其附属企业提供财务、法律、管理咨询、技术咨询等服务的人员。

四、包括陕西广电网络传媒股份有限公司在内，被提名人兼任独立董事的上市公司数量不超过5家。

本提名人保证上述声明真实、完整和准确，不存在任何虚假陈述或误导成分，本提名人完全明白作出虚假声明可能导致的后果。

提名人：陕西广电网络传媒股份有限公司董事会
2008年5月4日于西安

附件三

陕西广电网络传媒股份有限公司独立董事候选人声明

声明人冯根福，作为陕西广电网络传媒股份有限公司董事会独立董事候选人，现公开声明本人与陕西广电网络传媒股份有限公司之间在本人担任该公司独立董事期间保证不存在任何影响本人独立性的关系，具体声明如下：

一、本人及本人直系亲属、主要社会关系不在该公司或其附属企业任职；

二、本人及本人直系亲属没有直接或间接持有该公司已发行股份的1%或1%以上；

三、本人及本人直系亲属不是该公司前十名股东；

四、本人及本人直系亲属不在直接或间接持有该公司已发行股份5%或5%以上的股东单位任职；

五、本人及本人直系亲属不在该公司前五名股东单位任职；

六、本人在最近一年内不具有前五项所列举情形；

七、本人没有为该公司或其附属企业提供财务、法律、管理咨询、技术咨询等服务；

八、本人没有从该上市公司及其主要股东或有利害关系的机构和人员取得额外的、未予披露的其他利益；

九、本人符合该公司章程规定的任职条件。

另外，包括陕西广电网络传媒股份有限公司在内，本人兼任独立董事的上市公司数量不超过5家。

本人完全清楚独立董事的职责，保证上述声明真实、完整和准确，不存在任何虚假陈述或误导成分，本人完全明白作出虚假声明可能导致的后果。上海证券交易所可依据本声明确认本人的任职资格和独立性。本人在担任该公司独立董事期间，将遵守中国证监会发布的规章、规定、通知以及上海证券交易所业务规则的要求，接受上海证券交易所的监管，确保有足够的时间和精力履行职责，作出独立判断，不受公司主要股东、实际控制人或其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。

声明人：冯根福
2008年5月4日于西安

新世纪基金管理有限公司关于更换董事的公告

根据新世纪基金管理有限公司（以下简称"公司"）章程，公司第一届董事会任期届满，经公司2008年度股东会会议审议通过，选举陈重先生、杨国平先生、谭新良先生、王方华先生、孙枝来先生、黄林芳女士、孙莉女士为公司第二届董事会董事，其中王方华先生、黄林芳女士、孙莉女士担任第二届董事会独立董事。公司第一届董事会的董事蒋钢先生、翁先定先生、孙明生先生、孙茂竹先生不再继续担任公司董事职务。

上述事项已按规定报中国证券监督管理委员会、重庆证券监管局备案。

特此公告。

新世纪基金管理有限公司
二零零八年五月六日

附：新任董事（独立董事）简历

陈重先生：董事，52岁，金融学博士。历任原国家经委中国企业管理协会研究部副主任、主任；中国企业报社社长；中国企业管理科学基金会秘书长；重庆市政府副秘书长；中国企业联合会常务副理事长；幸福人寿保险公司筹备负责人。现拟任新世纪基金管理有限公司董事长。

杨国平先生：董事，52岁，硕士，高级经济师。历任上海杨树浦煤气厂党委代书记、上海市公用事业局党办副主任、上海市出租汽车公司党委书记。现任大众交通（集团）股份有限公司董事长兼总经理、上海大众公用事业（集团）股份有限公司董事长、上海交大昂立股份有限公司董事长、大众保险股份有限公司副董事长、中国出租汽车暨汽车租赁协会副会长。

谭新良先生：董事，42岁，本科，高级会计师。历任山东羊口盐场副科级科员，山东海化集团制盐公司财务处副处长，山东海化集团有限公司财务部部长、总经理助理。现任山东海化集团有限公司总会计师。

王方华先生：独立董事，61岁，硕士，教授，博士生导师。历任复旦大学管理学院副教授、院长助理；上海交通大学管理学院副院长；上海交通大学管理学院常务副院长。现任上海交通大学安泰经济与管理学院院长。

新世纪基金管理有限公司更换会计师事务所的公告

经新世纪基金管理有限公司第二届董事会第一次会议审议通过，并经基金托管人中国农业银行同意，本公司决定将新世纪优选分红混合型证券投资基金的会计师事务所由重庆天健会计师事务所有限责任公司更换为万隆会计师事务所有限公司。

上述变更事项已报中国证券监督管理委员会、重庆证券监管局备案。

特此公告！

新世纪基金管理有限公司
二零零八年五月六日

新世纪基金管理有限公司高级管理人员离任的公告

根据新世纪基金管理有限公司（以下称"公司"）章程，由于任期届满，经公司2008年度股东会会议决议通过，蒋钢先生不再担任公司董事长职务。

经公司第二届董事会第一次会议决议通过，姚西先生不再担任公司副总经理职务。

相关离任材料已报中国证券监督管理委员会、重庆证券监管局备案。

特此公告。

新世纪基金管理有限公司
二零零八年五月六日