
吉林亚泰（集团）股份有限公司
2011年度第一期中期票据募集说明书

本期发行金额： 拾亿元人民币
本期发行期限： 三年
担保情况： 无担保
信用评级机构： 联合资信评估有限公司
企业主体长期信用等级： 【AA】
本期中期票据信用等级： 【AA】

发行人



主承销商及簿记管理人



副主承销商



签署日期：二零一一年三月

声 明

本公司发行本期中期票据已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期中期票据的投资价值作出任何评价，也不代表对本期中期票据的投资风险作出任何判断。投资者购买本公司本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带法律责任。

本公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本公司发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定。

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

目 录

释 义	1
第一章 风险提示与说明	3
一、与本期中期票据相关的投资风险.....	3
二、与发行人相关的风险.....	3
第二章 发行条款	10
一、本期中期票据主要条款.....	10
二、本期中期票据发行安排.....	11
第三章 募集资金的运用	14
一、募集资金用途.....	14
二、发行人承诺.....	15
第四章 发行人基本情况	16
一、发行人简介.....	16
二、发行人历史沿革.....	17
三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况.....	17
四、发行人与控股股东的相互独立情况.....	19
五、发行人治理情况.....	20
六、发行人权益投资情况.....	32
七、发行人董事、监事、和高级管理人员与员工情况.....	54
八、发行人经营情况和未来发展.....	60
九、发行人所在行业状况.....	78
十、发行人在行业中的竞争优势.....	90
第五章 发行人主要财务状况	92
一、发行人近三年及最近一期会计数据和财务指标.....	92
二、发行人财务分析.....	108
三、发行人有息债务情况.....	123
四、发行人关联交易情况.....	125
五、期后重大并购事项.....	132
六、或有事项.....	133
七、承诺事项.....	134
八、委托理财、金融衍生产品交易及海外金融资产、权益投资、资产重组收购等境外投资情况.....	134
九、发行人近三年违法违规情况.....	135
十、其他重要事项.....	135
第六章 发行人资信状况	136
一、公司及本期中期票据的信用评级.....	136
二、发行人其他资信状况.....	137
第七章 担保情况	140
第八章 税 项	141
一、营业税.....	141
二、所得税.....	141
三、印花税.....	141

第九章 发行人承诺和信息披露	142
一、发行人承诺.....	142
二、信息披露.....	142
第十章 违约责任和投资者保护机制	144
一、违约事件.....	144
二、违约责任.....	144
三、投资者保护机制.....	144
四、不可抗力.....	148
五、弃权.....	148
六、本期中期票据的偿债保障措施.....	148
第十一章 与本期中期票据发行相关的机构	150
一、发行人.....	150
二、承销团.....	150
三、信用评级机构.....	153
四、审计机构.....	153
五、发行人律师.....	153
六、托管人.....	153
第十二章 其他重要事项	155
一、备查文件.....	155
二、文件查询地址.....	155
发行人.....	155
附录 1: 有关计算指标的计算公式	157

释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

本公司/公司/发行人/亚泰集团：	指吉林亚泰（集团）股份有限公司
元：	指人民币元
中期票据：	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场按照计划分期发行的，约定在一定期限（一年以上）还本付息的债务融资工具
本期中期票据：	指发行额为拾亿元人民币的吉林亚泰（集团）股份有限公司2011年度第一期中期票据
本次发行/本期发行：	指本期中期票据的发行
募集说明书/本说明书：	指《吉林亚泰（集团）股份有限公司2011年度第一期中期票据募集说明书》
发行公告：	指《吉林亚泰（集团）股份有限公司2011年度第一期中期票据发行公告》
簿记建档：	指由簿记管理人记录投资者认购价格及数量意愿的程序，该程序由簿记管理人及发行人共同监督
中国证监会：	指中国证券监督管理委员会
国家发改委：	指中华人民共和国国家发展和改革委员会
交易商协会：	指中国银行间市场交易商协会
银行间市场：	指全国银行间债券市场
中央国债登记结算公司：	指中央国债登记结算有限责任公司
主承销商：	指深圳发展银行股份有限公司
副主承销商：	指南京银行股份有限公司
簿记管理人：	指深圳发展银行股份有限公司
承销团：	指为发行本期中期票据主承销商组建的承销团
承销协议：	指发行人与主承销商、副主承销商为本次发行及流通签订的《吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011-2013 年度中期票据之承销协议书》

- 承销团协议：指为发行本期中期票据主承销商、副主承销商与其他承销团成员签订的《吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011-2013 年度中期票据之承销团协议》
- 余额包销：指主承销商与副主承销商按照承销协议的规定，在承销期结束后，将售后剩余的本期中期票据全部自行购入的承销方式
- 工作日：指中国商业银行对公营业日（不包括法定节假日）
- 水泥：指粉状水硬性无机胶凝材料，加水搅拌后成浆体，能在空气中或水中硬化，并能把砂、石等材料牢固地胶结在一起。水泥是重要的建筑材料，用水泥制成的砂浆或混凝土，坚固耐久，广泛应用于土木建筑、水利、国防等工程
- 熟料：指原料经粉磨成生料，煅烧后的熔块，为水泥的半成品
- 硅酸盐水泥：指以硅酸钙为主的硅酸盐水泥熟料，5%以下的石灰石或粒化高炉矿渣，适量石膏磨细制成的水硬性胶凝材料
- 油井水泥：指专用于油井、气井的固井工程的水泥。具有合适的密度和凝结时间，较低的稠度，良好的抗沉降性和可泵性
- 余热发电：指利用生产过程中多余的热能转换为电能的技术。余热发电不仅节能，还有利于环境保护
- 新型干法水泥：指采用窑外分解新工艺生产的水泥。其生产以悬浮预热器和窑外分解技术为核心，采用新型原料、燃料均化和节能粉磨技术及装备，全线采用计算机集散控制，实现水泥生产过程自动化和高效、优质、低耗、环保
- 立窑工艺：落后的水泥熟料生产工艺，生产过程中窑筒体立置不转动，其缺点是：生产规模小，熟料质量较差，劳动生产率低，劳动强度大，单机产量低，环保达标难
- 湿法：将原料加水并粉磨成生料浆（含水33-40%）后喂入湿法回转窑煅烧成熟料，则称为湿法

第一章 风险提示与说明

本期中期票据不设担保，其本金和利息按期足额支付取决于发行人的信用及偿债能力。投资者在评价和购买本期中期票据时，应认真考虑下述各项相关的风险因素：

一、与本期中期票据相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济运行状况和国家宏观政策等因素的影响，市场利率具有波动性。由于本期中期票据采用固定利率结构，在存续期内，市场利率的波动可能使本期中期票据的实际投资收益率水平具有一定的不确定性。

（二）偿付风险

本期中期票据不设担保，按期足额兑付取决于发行人的信用。在本期中期票据的存续期内，如果受政策、法规或行业、市场环境变化等不可控因素影响，发行人不能从预期的还款来源获得足够资金，可能影响本期中期票据本息的按期、足额偿付。

（三）流动性风险

本期中期票据将在银行间债券市场交易流通。发行人无法保证本期中期票据会在银行间市场有活跃的交易，投资者可能因无法找到交易对手方将中期票据变现，从而面临一定的交易流动性风险。

二、与发行人相关的风险

（一）财务风险

1、投资规模较大所产生的财务风险

按照亚泰集团的整体战略构想，公司未来二年（2011-2013 年）投资项目总投资额为 166.25 亿元，主要投资于房地产开发、建材产业产品结构调整、安全生产、节能减排等项目。由于发行人未来投资规模较大，给公司带来较大的资金缺口和筹资压力，同时所投资项目未来收益存在不确定性，可能影响公司资金的正常回流。

2、负债水平偏高的风险

2007 年-2009 年，公司负债不断增加，年均增长 36.37%。截至 2009 年底，公司负债总额 1,109,198.75 万元，较上年增长 26.56%。2008 年和 2009 年底，公司资产负债率分别为 61.70%和 58.19%，公司负债水平偏高。公司本期中期票据拟发行规模为 10 亿元，以公司 2010 年 9 月末财务报表数据为基础，考虑公司于 2010 年 10 月已发行的 10 亿元“10 亚泰 MTN1”，预计本期中期票据发行后，公司资产负债率由 2010

年 9 月末的 63.69% 上升至 66.58%，加重了公司的财务负担。

3、应收账款账龄较长的风险

截止 2009 年末，公司应收账款余额 2.82 亿元，其中 1 年以内的占 44.63%，1-3 年的占 29%，3 年以上的占 26.37%。2010 年 9 月末，公司应收账款 59,364.85 万元，较上年末增加 149.77%，主要是公司水泥销售数量增加及水泥销售价格上涨使公司销售收入增加所致。从帐龄看，公司应收账款帐龄偏长，可能引发坏帐准备上升，对公司利润水平造成不利影响。

4、金融领域投资企业的盈利波动风险

截至目前，亚泰集团持有东北证券 30.71% 的股权，持有江海证券 30.076% 的股权，持有渤海期货 96% 的股权，持有吉林银行 9.69% 的股权。由于我国金融市场特别是证券市场波动较大，上述公司业绩波动较大，导致发行人业绩不可避免受到该领域投资收益的波动影响。公司 2008 年较 2007 年净利润明显减少主要是 2008 年东北证券的净利润较上年大幅减少所致，而 2009 年公司盈利大增，主要是公司从东北证券和江海证券获得的投资收益大增所致，2010 年 1-9 月，公司投资收益同比下滑 30.02%，下滑原因主要是公司投资的东北证券和江海证券同期净利润减少。如果公司所投资的金融企业经营业绩在未来继续大幅波动，受其影响，发行人利润可能将随之大幅波动。

5、投资收益占比较大的风险

2009 年，公司获得投资收益 3.59 亿元，占利润总额的 34.13%；2010 年 1-9 月，公司获得投资收益 1.68 亿元，占利润总额的 26.99%，公司投资收益在利润总额中占比较大，如果所投资企业利润出现大幅波动，可能导致发行人利润大幅波动。

6、存货跌价风险

2009 年末，公司存货 24.65 亿元，占流动资产的 33.90%，较上年末增加 27.08%，主要因公司当期末储备的原材料增加及新开发地产项目致开发成本增加所致。公司存货中原材料、开发产品、开发成本和库存商品占比较大，分别为 25.20%、26.03%、33.42% 和 10.18%；开发成本构成中主要包括桂花苑、南京地产、亚泰澜熙郡等在建房产项目。2009 年公司共计提存货跌价准备 290.84 万元，计提比例为 0.12%，全部是对原材料和库存商品计提的跌价准备。2010 年 9 月末，公司存货 40.51 亿元，占流动资产的 38.72%。公司存货规模较大，特别是房地产开发成本受市场价格波动的影响较大，存在贬值风险。

7、短期偿债压力较大的风险

2009 年和 2010 年 9 月末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 80.86% 和

78.97%，负债结构呈短期化。在公司流动负债中，2009 年短期借款为 48.65 亿元，占流动负债的 43.86%；2010 年 9 月末短期借款增至 80.08 亿元，占流动负债的 68.73%。公司短期偿债压力较大，可能影响公司的现金流状况。

8、经营性现金流波动较大的风险

公司近几年经营性现金流波动颇大，2007-2009 年及 2010 年前三季度，公司经营性净现金流分别为-2.46 亿元、8 亿元、6.14 亿元和-18.64 亿元。公司 2007 年经营性净现金流为负值主要是公司加大房地产业的投入所致。2010 年 1-9 月公司经营性净现金流较上年同期大幅减少 403.70%，主要是由于当期支付的原材料款和支付的 9.39 亿元土地定金所致。总的看来，公司经营性现金流的波动性主要取决于房地产业务的资金投入进度，如果公司不能科学合理安排房地产开发方面的资金使用，将带来一定的财务风险，影响公司的偿债能力。

（二）经营风险

1、宏观经济环境风险

公司主营业务是水泥和房地产。这两个行业都和国家宏观经济发展有较强的正相关性。受 2008 年下半年爆发的美国次贷危机引发的全球经济危机的影响，我国经济增速和固定资产投资增速明显减缓，水泥和房地产市场需求疲软，对公司的生产经营产生了不利影响。为应对国内外经济形势的变化，国家发布了 4 万亿启动内需政策，在未来几年将大力发展包括公路、铁路、机场、水电站等基础设施建设，还将重点发展新农村建设。目前看来，上述宏观经济政策已成功促进我国经济实现 V 型反转，水泥和房地产行业景气度也随之提升。然而随着经济的持续快速好转，物价开始全面回升，房地产市场出现局部过热，因而自 2009 年第四季度起国家陆续出台了抑制部分行业过剩和过热政策，中国人民银行也在公开市场和货币政策方面进行了一系列紧缩性调整。因此，未来经济增速可能会有所下降，基建投资与房地产投资可能将出现一定程度的回落，公司的水泥和房地产业务将受到一定程度的影响。

2、市场竞争加剧的风险

伴随着经济增长和城镇化进程的不断推进，水泥行业多年来发展迅猛，但存在着企业数量多、产能过剩、技术平均水平较低等问题。2006 年 10 月 17 日，国家发改委发布了《水泥工业产业发展政策》，提出推动水泥企业跨部门、跨区域的重组联合，向集团化方向发展，逐步实现集约化经营和资源的合理配置，提高水泥企业的生产集中度和竞争能力。众所周知，水泥是有销售半径的，而在上述政策支持下，很多全国性大型水泥企业开始并迅速通过并购、异地设厂等途径突破地域限制，进而促进了水泥行业的充分竞争。2009 年以来，国家又出台了一系列产业政策引导水泥行业健康有序发展，进一步加快了水泥行业整合步伐。目前我国水泥行业正处于重组

整合的高峰期，规模较小、技术落后的水泥企业逐步减少，大型企业的规模优势和定价能力逐步显现，水泥行业将逐步从由众多水泥企业参与的无序竞争过渡到由少数大型企业主导的寡头竞争，在此背景下，包括发行人在内的大型水泥企业之间在重点区域的竞争将愈加激烈，从而可能影响公司的市场份额。

3、产能过剩风险

由于前几年水泥需求旺盛，2006-2009 年全国水泥投资增速连续大幅上升，2008 年和 2009 年，全国完成水泥投资分别约 1,051 亿元和 1,700 亿元，分别同比增长 60.76%和 61.75%。2009 年 11 月 21 日，工业和信息化部发布《关于抑制产能过剩和重复建设引导水泥产业健康发展的意见》，提出全国水泥产能已严重过剩，应对产能过剩和重复建设项目加以抑制。在连续出台的政策调控下，2010 年水泥投资增速明显放缓。2010 年 1-11 月，全国水泥投资额约 1,619 亿元，同比增长 7.5%，较上年同期下降了 52.3 个百分点。水泥产能过剩将引起行业竞争加剧、水泥制造企业盈利能力下滑等风险。

4、原燃材料成本波动风险

在发行人的水泥制造成本中，煤炭和电力等燃料动力成本占总成本的近70%。由于宏观经济环境的变化，国内煤炭、电力价格均有较大幅度上涨，其中电力价格在2008年下半年两次上调，2009年11月再次上调；而煤炭价格波动较大，如秦皇岛港山西优混煤（发热量5,500大卡/千克）2008年最高涨至940元，最低跌至500元；2009年煤炭价格在低位徘徊了大半年后于三季度连续上扬至800元/吨左右；2010年受3、4月份传统淡季影响，煤炭价格有所回落，但在通货膨胀、煤炭资源整合的大环境下依然在高位震荡。从长期来看，我国能源供求形势仍然偏紧。受供求关系影响，水泥行业尚未具备足够的成本转嫁能力。原燃料价格的波动可能会对公司未来经营及盈利能力造成不利影响。

5、房地产经营风险

房地产业务投资金额大，开发周期长，受宏观经济环境和政策的影响较大。2009年下半年以来，政府不断出台针对房地产行业的调控措施，政府房地产调控政策对公司房地产业务可能会有较大影响。如果公司对房地产投资市场预测发生较大偏差并导致决策失误，对经济环境和政策变化的应对调整滞后，或者对房地产投资开发项目经营管理不善，将对房地产投资造成较大的风险。

6、销售风险

水泥产品的销售直接受市场供需状况影响，同时也与国家宏观政策、产业政策、固定资产投资发展趋势密切相关。公司是东北地区最大的水泥生产企业，若公司不能充分预测市场的变化趋势，则可能存在一定的销售风险。

公司的房地产销售直接受项目的市场定位、经济发展状况及同类楼盘的供给情况的影响。由于房地产业的开发周期往往较长，期间产业政策、市场情况若发生较大变化，则公司可能存在一定的销售风险。

7、安全生产风险

水泥、医药制造、煤炭开采和建筑业的安全施工对公司至关重要，国家对上述行业的生产安全的要求标准日益严格，将增加发行人在安全生产方面的支出；同时，生产中若出现重大安全事故，将给发行人带来经济损失和社会声誉损失。

8、药品安全风险

近年来，由于药品自身安全性较差而引起的不良反应事故受到全社会的密切关注，为避免出现药品安全问题，公司加大了研发力度，并在临床试验阶段加强了安全性评估，截至2010年9月底，公司没有发生过影响恶劣的重大药品安全问题。但由于药品不良反应的成因较为复杂，且部分药品的不良反应需经过较长时间后才会显现，因此在客观上公司存在一定的药品安全风险。

9、部分子公司盈利能力较差的风险

发行人为集团公司，下属子公司众多并涉及水泥、房地产、金融、煤炭、医药、商贸等多个产业，部分子公司因历史遗留问题、所属产业环境和自身经营等原因而盈利能力较差，可能对发行人的利润水平造成不利影响。

（三）管理风险

1、公司扩张较快带来的管理风险

公司在水泥主业上正处于扩张整合期，管理难度加大。随着资产规模和经营规模不断扩张，员工人数及组织结构日益扩大，公司经营决策、组织管理、风险控制的难度增加，公司可能面临组织模式、管理制度、管理人员的数量和能力不能适应公司快速扩张的风险。

2、多元化经营风险

目前发行人全资及控股二级子公司48家，业务涉及水泥、房地产、金融、煤炭、医药、商贸等多个产业，产品和服务品种较多，部分产品生产规模有限，水泥主业有待进一步整合。在经营和业务整合过程中，如果发行人管理控制不当，将有可能影响各业务领域协调发展和整体运作效果，从而面临一定管理风险。

（四）政策风险

1、产业政策风险

公司的水泥产业属劳动密集型、资源密集型和高耗能行业，受国家产业政策的

影响较大。2007年，国家发展和改革委员会发布了《关于做好淘汰落后水泥生产能力有关工作的通知》，要求淘汰落后产能。2009年9月7日，发布《水泥行业准入条件》（征求意见稿），对水泥产能的扩张提出了严格的要求。2009年9月30日，国务院下发《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》（国发[2009]38号），文件中指出包括钢铁、水泥等行业的产能过剩问题，并指出将坚决抑制部分行业产能过剩和重复建设。2010年8月8日，工业和信息化部发布《2010年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》，要求有关方面要采取有效措施，确保列入名单企业的落后产能在2010年9月底前关停。根据其公告的企业名单，亚泰集团子公司中需要淘汰落后产能的企业有两家（详见本募集说明书第四章第八节）。鉴于上述政策调控，公司今后在水泥产业上将主要通过兼并重组来扩大市场占有率，收购的企业在技术水平和环保方面如果达不到相关部门的要求，可能给发行人带来相应的风险。

同时，公司的房地产业也是受国家产业政策影响较大的行业。2006年到2008年初，政府出台了一系列房地产规范和调控措施，加之金融危机的爆发，房地产行业深度调整，而从2008年三季度开始，我国房地产业的政策从调整规范转为支持鼓励，2009年房地产市场遂迅速走出低迷，但随着部分城市房价非理性上涨的情况出现，2009年底以来国家又开始对房地产市场加以抑制，市场应声回落。发行人房地产类的存货较大，可能面临贬值的风险。

2、环保政策风险

公司一贯重视在水泥、医药制造、煤炭开采及房地产施工中的环境保护，环保投入逐年加大。公司已严格按照国内现行的环保法规和行政管理规定，在各下属企业及生产车间安装了必要的环保设施，以防止生产经营过程中对周边环境的污染。公司建设项目均根据《环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价文件分级审批规定》等有关规定进行环境影响评价，并取得各级环境保护部门的批复。但随着全民环保意识的增强，国家和地方政府可能会颁布更为严格的法律法规提高企业环保达标水平，所以公司有可能会因环保法规在现有标准基础上更趋严格导致生产成本增加。

3、医药卫生体制改革带来医药企业盈利波动的风险

2009年4月6日新医改纲领性文件出台，随后又相继公布了《国家基本药物目录管理办法（暂行）》、《国家发展改革委关于公布国家基本药物零售指导价格的通知》，根据上述价格指导政策，45%的药品价格进一步下调，平均降幅为12%。

随着医药卫生体制改革的进一步深化和新医改政策的逐步落实，我国药品定价中长期沿用的价格管制政策正逐步被打破。预计今后政府有关部门将采取措施进一步改革药品价格形成机制，合理调整政府定价范围，改进药品定价方法，健全医药

价格监测体系，规范企业自主定价行为。尽管药品企业自主定价权力将有所增强，但政府基本医疗保障制度覆盖面的扩大、对药品价格的更严格管理以及药品降价政策仍可能对公司盈利产生不利影响。

第二章 发行条款

一、本期中期票据主要条款

- 1、中期票据名称：吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011 年度第一期中期票据。
- 2、发行人：吉林亚泰（集团）股份有限公司。
- 3、发行人待偿还债务融资工具余额：截至本说明书签署之日，发行人待偿还债务融资工具余额为拾亿元。
- 4、注册发行金额：人民币贰拾亿元（RMB2,000,000,000 元）。
- 5、本期发行金额：人民币拾亿元（RMB1,000,000,000 元）。
- 6、本期中期票据面值：人民币壹佰元（RMB100 元）。
- 7、本期中期票据期限：3 年。
- 8、发行方式：本期中期票据由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发售。
- 9、主承销商：由深圳发展银行股份有限公司担任。
- 10、副主承销商：由南京银行股份有限公司担任。
- 11、簿记管理人：由深圳发展银行股份有限公司担任。
- 12、托管机构：由中央国债登记结算有限责任公司担任。
- 13、托管方式：实名记帐式。
- 14、承销方式：组织承销团，主承销商和副主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据。
- 15、发行价格：本期中期票据按面值发行。
- 16、发行利率：本期中期票据采用固定利率方式，按面值发行，发行利率根据簿记建档、集中配售的结果确定。本期中期票据采用单利按年付息，不计复利，逾期不另计息。
- 17、发行对象：银行间市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。
- 18、发行首日：2011 年 3 月 28 日（T 日）。
- 19、起息日：2011 年 3 月 29 日（T+1 日）。
- 20、缴款日：2011 年 3 月 29 日（T+1 日）。
- 21、债权债务登记日：2011 年 3 月 29 日（T+1 日）。

- 22、上市流通日：2011 年 3 月 30 日（T+2 日）。
- 23、交易市场：全国银行间债券市场。
- 24、还本付息方式：每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。
- 25、付息日：本期中期票据存续期内每年的 3 月 29 日为付息日。
- 26、兑付日：2014 年 3 月 29 日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）。
- 27、付息、兑付办法：本期中期票据存续期限内，每次付息日前 2 个工作日、最后一次付息暨兑付日前 5 个工作日，由发行人按有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登“付息公告”或“兑付公告”。本期中期票据的付息和兑付，按照中央国债登记结算公司的规定，由中央国债登记结算公司代理完成本息支付工作。
- 28、税务提示：根据国家有关税收法律法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担
- 29、信用级别：经联合资信评估有限公司综合评定本期中期票据的信用级别为【AA】，企业主体长期信用评级为【AA】。
- 30、担保情况：本期中期票据无担保。

二、本期中期票据发行安排

（一）簿记建档安排

- 1、本次发行采用簿记建档、集中配售的方式，簿记建档仅接收承销团成员的申购要约，其他投资者须通过承销团成员购买本期中期票据。
- 2、2011 年 3 月 23 日（T-3 日）通过中国货币网、中国债券信息网公布：《吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011 年度第一期中期票据募集说明书》、《吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011 年度第一期中期票据发行公告》等。
- 3、除主承销商外的其它单个承销团成员最低申购额度为本期发行总额的 2%。
- 4、每一承销团成员在申购期间内可以且仅可以向簿记管理人提出一份申购要约。
- 5、2011 年 3 月 28 日（T 日）簿记建档，时间为 8:30 - 11:30，接受承销团成员的《申购要约》，簿记管理人统计有效申购量。
- 6、2011 年 3 月 28 日（T 日）16:00 前，簿记管理人向承销团成员传真《吉林亚

泰（集团）股份有限公司 2011 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》。

（二）分销安排

- 1、分销期：2011 年 3 月 28 日（T 日）起至 2011 年 3 月 29 日（T+1 日）
- 2、分销方式：承销商在本期中期票据分销期内将所承销的本期中期票据进行分销，所分销的中期票据按中央国债登记结算公司的有关规定办理托管。
- 3、分销对象：银行间市场机构投资者。
- 4、分销价格：承销商与分销对象协商确定分销价格

（三）缴款和结算安排

1、2011 年 3 月 29 日（T+1 日）11:00 前，承销团成员将本期中期票据认购款划至主承销商指定的缴款账户。

户名：深圳发展银行

开户行：深圳发展银行

账号：21600101000

支付系统行号：307584007998

2、2011 年 3 月 29 日（T+1 日）下午 16:00 前，发行人向托管机构提供本期中期票据的募集资金到账确认书。如承销商不能按期足额缴款，按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和签订的“承销团协议”有关条款办理；

3、2011 年 3 月 29 日（T+1 日）为本期中期票据债权债务登记日；

4、2011 年 3 月 30 日（T+2 日）在中国货币网、中国债券信息网公告本期中期票据的实际发行规模、发行价格、期限等情况；

5、2011 年 3 月 30 日（T+2 日）本期中期票据开始在银行间市场流通转让；

6、主承销商直接从发行人发行当期中期票据实际收到的承销款中扣除承销手续费。主承销商根据承销团协议的约定，向承销团其他成员支付手续费。

（四）登记托管安排

本期中期票据以实名记帐方式发行，在中央国债登记结算公司进行登记托管。

本期中期票据的登记托管工作由承销团成员按照中央国债登记结算公司的相关规定，为其投资者办理。

中央国债登记结算公司为中期票据的法定债权登记人，在发行结束后负责对中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

认购本期中期票据的金融机构投资者应在中央国债登记结算公司开立甲类或乙类托管帐户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立丙类托管帐户；其他机构投资者可通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人在中央国债登记结算公司开立丙类托管帐户。

（五）上市流通安排

本期中期票据发行结束后，将在银行间债券市场中流通。上市流通日为中期票据债权债务登记日的次一工作日，即 2011 年 3 月 30 日（T+2 日）。

第三章 募集资金的运用

一、募集资金用途

经中国银行间市场交易商协会注册，发行人将于注册有效期内分期发行总额度为20亿元的中期票据，发行人已于2010年10月13日发行2010年度第一期中期票据，金额10亿元，期限3年；本期中期票据发行拟募集资金10亿元，募集资金用途为补充营运资金和偿还银行借款，具体如表3-1所示：

表3-1：募集资金使用计划

序号	资金用途	使用额度	占比
1	补充营运资金	2.5亿元	25%
2	偿还银行借款	7.5亿元	75%

（一）补充营运资金

随着公司新建项目的投产和业务的不断发展，对营运资金的需求也相应增加，会产生一定的中期资金需求。发行人发行中期票据募集资金部分将用于补充子公司吉林亚泰水泥有限公司和吉林亚泰明城水泥有限公司经营过程中购买原材料、燃料、辅料以及开拓新市场等对营运资金的需求，满足日常性支出的需要，保证业务运营的顺利进行。

2009年，公司子公司吉林亚泰水泥有限公司和吉林亚泰明城水泥有限公司各有一条日产5,000吨新型干法熟料生产线建成投产；2010年8月，公司子公司吉林亚泰水泥有限公司又建成投产了一条日产5,000吨新型干法熟料生产线，上述三条生产线均已按规定取得了省级发改委的核准批复，取得了环保部门的环保批复，取得了土地、采矿、施工等批文权证，各项指标均符合国务院38号文的相关要求。自此，公司年熟料实际产能增加至1,565万吨，熟料生产资金需求总计30亿元，公司水泥企业存货周转周期为4个月，预计资金需求10亿元。公司拟将募集资金中的2.5亿元用于补充上述子公司熟料生产的流动资金需求，其中1.5亿元用于吉林亚泰水泥有限公司，1亿元用于吉林亚泰明城水泥有限公司。

（二）偿还部分银行贷款，优化融资结构

截至2010年9月末，公司短期借款为80.08亿元，其中公司总部短期借款为47.38亿元；长期借款为20.99亿元；一年内到期的非流动负债1.31亿元，三项金额合计占负债总额的69.39%，是公司负债的主要构成部分。本次募集资金到位后公司计划安排7.50亿元偿还总部部分短期银行贷款，提高直接融资比例，改善融资结构，同时进一步减少财务费用，降低成本。

二、发行人承诺

发行人制定了完善的募集资金使用和管理办法，本次募集资金到位后，公司将严格按照本募集说明书披露的用途使用募集资金，通过结算中心进行募集资金统一调配，保证资金用途符合国家相关产业政策和法律法规规定。发行人承诺在本期中期票据存续期间变更资金用途前及时披露有关信息。发行人承诺募集资金不用于房地产建设相关用途，也不用于购置房地产开发土地储备。因发行人子公司吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司和亚泰集团哈尔滨水泥有限公司被列入2010年8月8日工业和信息化部发布的《2010年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》，发行人承诺募集资金不用于该两家子公司。

第四章 发行人基本情况

一、发行人简介

法定中文名称：吉林亚泰（集团）股份有限公司

法定中文名称缩写：亚泰集团

法定英文名称：JILIN YATAI (GROUP) CO., LTD.

法定英文名称缩写：YTG

法定代表人：宋尚龙

董事会秘书：田奎武

联系地址：吉林省长春市吉林大路 1801 号

联系电话：（0431）84956688

传真：（0431）84951400

公司注册及办公地址：吉林省长春市吉林大路 1801 号

邮编：130031

国际互联网网址：<http://www.yatai.com>

公司电子信箱：info@yatai.com

股票简称：亚泰集团

股票代码：600881

企业法人营业执照注册号：220000000023084

公司注册资本：1,894,732,058 元

公司税务登记号码：220105123961012

公司组织结构代码：12396101-2

公司以水泥、地产为支柱产业，涉足医药、商贸、煤炭等产业并投资参股金融企业。作为东北地区最大的水泥生产基地，公司是国家重点支持的十二家水泥企业集团之一。同时，公司也是吉林省最大的房地产企业。

截至2009年底，公司（合并）资产总额1,906,111.01万元，股东权益（含少数股东权益98,077.09万元）796,912.27万元；2009年公司实现营业收入612,109.32万元，利润总额105,114.33万元，归属于母公司的净利润为74,587.81万元。

截至2010年9月末，公司（合并）资产总额2,316,505.32万元，股东权益（含少数

股东权益103,652.70万元)841,022.85万元; 2010年1-9月公司实现营业收入668,392.60万元, 利润总额62,399.55万元, 归属于母公司的净利润为41,183.27万元。

二、发行人历史沿革

发行人前身为 1984 年成立的辽源市茶叶经销公司, 为集体所有制企业。1986 年 12 月, 经吉林省辽源市人民政府辽府(1986)139 号文件批复, 吉林省经济体制改革委员会吉改发(1986)36 号文件批准, 辽源市茶叶经销公司以社会募集方式改制为辽源市茶叶经销股份有限公司, 并于 1986 年 12 月 27 日在吉林省辽源市工商行政管理局注册。

1993 年 3 月 5 日, 经吉林省经济体制改革委员会吉改股批(1993)41 号文《关于辽源市茶叶股份有限公司变化及更改公司名称的批复》批准, 辽源市茶叶经销股份有限公司更名为“吉林亚泰实业股份有限公司”, 注册资本为 5,040.15 万元。

1993 年 4 月, 经吉林省经济体制改革委员会吉改股批(1993)第 58 号文批准, 吉林亚泰实业股份有限公司吸收合并了长春龙达建筑实业公司, 并在吉林省工商行政管理局重新进行了股份有限公司的规范登记。

1994 年 11 月, 经吉林省经济体制改革委员会吉改股批字(1994)139 号文批准, 吉林亚泰实业股份有限公司更名为“吉林亚泰(集团)股份有限公司”。

经中国证监会证监发审字(1995)68 号文批准, 公司社会公众股股票于 1995 年 11 月 15 日在上海证券交易所挂牌交易, 股票简称“亚泰集团”, 股票代码 600881。

自 1995 年底至 2010 年 9 月末, 公司总共进行了 4 次配股, 1 次非公开增发, 6 次送转股, 截至 2010 年 9 月 30 日, 公司总股本已扩张至 1,894,732,058 股。公司现注册资本为 1,894,732,058 元。

三、发行人股权结构、控股股东及实际控制人情况

(一) 股本结构

截至 2010年9月30日, 发行人总股本为189,473.21万股, 股权结构及其变化如表 4-1、表4-2 所示。

表4-1: 股本结构表

单位(万股)	2010-9-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
总股本	189,473.21	189,473.21	126,315.47	126,315.47
流通A股	189,473.21	189,473.21	126,315.47	126,315.47
实际流通A股	189,473.21	189,473.21	118,103.84	101,892.87

单位（万股）	2010-9-31	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
限售的流通股	0	0	8,211.63	24,422.60

表4-2：股权结构历次变更状况

变更日期	总股本	流通 A 股	实际流通 A 股	变更原因
2009-08-10	189,473.21	189,473.21	189,473.21	有限售条件的流通股上市
2009-5-27	189,473.21	189,473.21	177,155.76	送转股
2008-11-17	126,315.47	126,315.47	118,103.84	有限售条件的流通股上市
2008-8-11	126,315.47	126,315.47	107,687.84	有限售条件的流通股上市
2007-11-15	126,315.47	126,315.47	101,892.87	增发
2007-8-10	115,899.47	115,899.47	101,892.87	有限售条件的流通股上市
2006-8-10	115,899.47	115,899.47	94,019.71	股权分置
2005-7-21	83,664.14	53,725.55	53,725.55	送转股
2004-12-31	55,776.10	35,817.03	35,817.03	股权转让
2003-7-8	55,776.10	35,817.03	35,817.03	配股
2000-12-8	47,510.63	27,551.56	27,551.56	转配股上市
2000-9-21	47,510.63	23,296.12	23,296.12	配股
1999-4-30	41,075.65	17,920.09	17,920.09	送转股
1998-9-30	29,339.75	12,800.06	12,800.06	配股
1998-7-2	22,705.02	8,861.58	8,861.58	送转股
1997-4-22	12,613.90	4,923.10	4,923.10	送转股
1997-2-27	10,511.58	4,102.58	4,102.58	配股
1996-6-30	8,656.60	3,378.60	3,378.60	送转股
1995-12-18	6,183.29	2,413.29	2,413.29	送转股
1995-11-15	5,040.15	1,270.15	1,270.15	A 股上市

(二) 股东数量和持股情况

表 4-3：截至 2010 年 9 月 30 日发行人股东数量和持股情况

单位：股

股东总数	253,707 户		
前十名股东持股情况			
股东名称	股份性质	持股比例	持股总数
长春市人民政府国有资产监督管理委员会	流通A股	15.57%	295,088,616
吉林济业工贸集团有限公司	流通A股	2.35%	44,531,405
辽源市财政局	流通A股	1.21%	22,911,600
交通银行-博时新兴成长股票型证券投资基金	流通A股	1.11%	20,999,841
三江航天集团财务有限责任公司	流通A股	0.79%	15,000,000
吉林省信托投资有限责任公司	流通A股	0.72%	13,725,000

中国银行-富兰克林国海潜力组合股票型证券投资基金	流通A股	0.65%	12,348,624
中国银行-嘉实沪深300指数证券投资基金	流通A股	0.63%	11,995,341
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	流通A股	0.58%	10,999,739
交通银行-华安创新证券投资基金	流通A股	0.51%	9,600,000

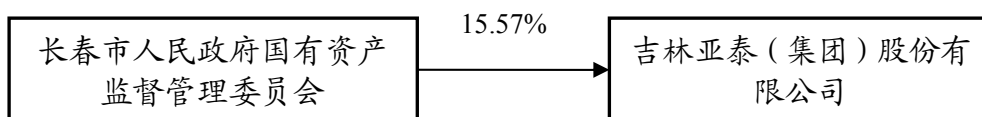
（三）控股股东和实际控制人情况

1、控股股东情况

公司的控股股东为长春市人民政府国有资产监督管理委员会，持有公司股份数量为295,088,616股，持股比例为15.57%，主要职责为代表长春市政府履行国有资产出资人职责，监管范围是长春市属企业（含地方性金融类企业）的国有资产。

2、实际控制人情况

公司的实际控制人为长春市人民政府国有资产监督管理委员会。



3、其他持股在百分之五以上的股东

截至2010年9月末，除国家股股东—长春市人民政府国有资产监督管理委员会外，公司无持股在5%（含5%）以上的其他股东。

四、发行人与控股股东的相互独立情况

本公司在业务、人员、资产、机构和财务方面均与控股股东及其控制的其他企业相互独立。

1、业务：公司独立开展生产经营业务，对控股股东及其关联企业不存在依赖关系。公司拥有独立的原材料采购和产品的生产、销售系统，主要原材料的采购和产品的生产、销售不依赖于控股股东及其关联企业。

2、人员：公司高级管理人员均专职在公司工作并领取薪酬，不在控股股东及其关联企业兼任其他任何职务；公司的劳动、人事及工资管理完全独立。

3、资产：公司拥有独立于控股股东的生产系统、配套设施、房屋所有权、土地使用权、工业产权、商标和非专利技术等有形和无形资产。

4、机构：公司与控股股东及其关联企业的办公机构和生产经营场所分开，不存在混合经营、合署办公的情况；公司设置了健全的组织机构体系，公司的管理部门

与控股股东及其关联企业的内设机构之间没有上下级关系。

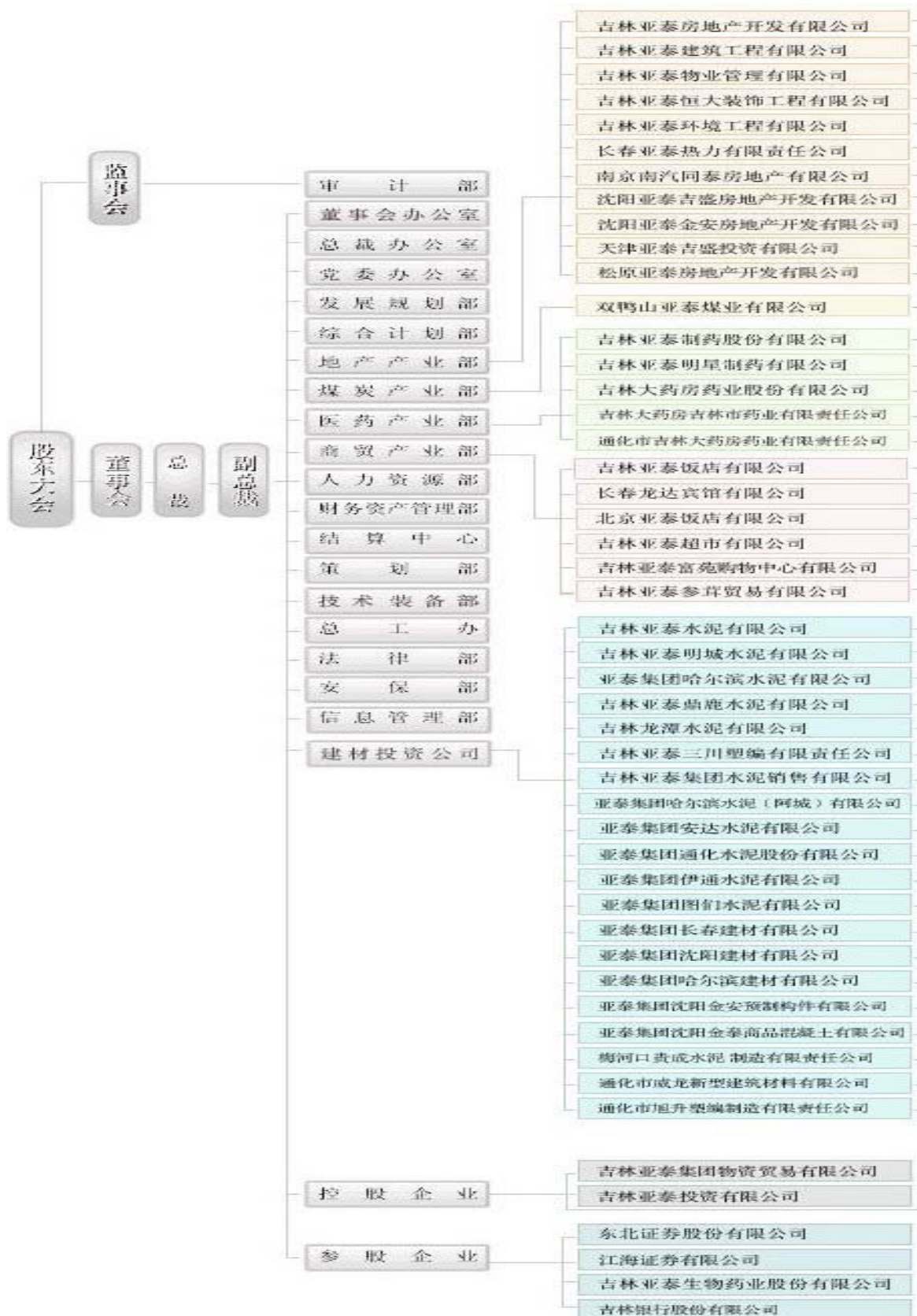
5、财务：公司设置了独立的财务会计部门，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立作出财务决策，不存在控股股东干预本公司资金使用的情况；公司在银行独立开户，依法独立纳税。

五、发行人治理情况

（一）公司组织结构

公司组织机构如下图所示：

图 4-1: 发行人组织结构图



1、总裁办公室

负责修订公司办公、档案、保密管理制度；负责公司总裁办公会会议准备及决议事项督办；负责公司保密管理；负责公司行政印信及各类证照管理；负责公司商标注册及维权管理；负责公司公文、档案管理；负责公司接待管理；负责公司办公、物业管理。

2、董事会办公室

负责制定、修订集团公司基础制度及证券事务管理相关制度；包括公司章程、三会议事规则、信息披露管理制度、投资者关系管理制度等的制订和修订；负责集团公司对外信息披露工作；负责与证券监管部门的沟通和协调；负责集团公司法人治理结构规范管理工作；负责集团公司投资者关系管理工作；负责指导所属企业法人治理结构规范工作；负责集团公司年金的投资管理工作。

3、党委办公室

负责修订公司党组织工作管理制度；负责公司党组织建设；负责公司党员教育管理；负责公司党组织活动；负责公司党委宣传工作；负责公司党风廉政建设；负责贯彻落实上级党组织工作任务。

4、发展规划部

负责组织公司制度体系建设；负责组织编制公司发展战略规划；负责公司发展与管理课题的研究；负责公司的培训管理工作；负责公司认证管理工作；负责公司宏观经济政策和产业信息搜集与分析。

5、技术装备部

负责修订公司技术装备相关管理制度；负责设备选型管理和装备标准制定审核；负责公司新装备开发、新技术、新材料引进管理；负责检查指导生产企业工艺管理；负责检查指导企业设备运行、检修、维护管理；负责公司设备报废、更新、处置计划审核；负责公司大型装备备品备件采购标准、储备定额、使用周期管理；负责设备购置、外委维修、大型备件采购合同审核；负责技术装备信息的收集和发布；负责检查指导企业技术装备档案管理。

6、总工办

负责公司质量、矿产资源、项目、能源及环保管理制度体系建设；负责公司产品质量管理；负责公司矿产资源管理；负责公司技术改造和新产品开发项目管理；负责公司项目立项及结算审核管理；负责公司节能管理；负责公司环保管理；负责检查企业贯彻执行国家产品技术标准。

7、安保部

负责修订公司安全管理制度；负责编制公司安全管理发展规划；负责公司安全防火、安全生产、安全保卫管理；负责处理公司安全事故和突发事件；负责处理公司违法、违纪、违规案件；负责公司防汛、社会治安综合治理、武装民兵建设工作。

8、信息部

负责修订公司信息管理制度；负责编制公司信息化发展规划；负责公司管理信息系统建设；负责公司数据库建设；负责公司计算机网络安全管理；负责公司办公自动化设备管理；负责公司网络信息收集与传递；负责公司网站、OA 维护；负责公司计算机基本知识培训。

9、财务资产管理部

负责修订公司财务、资产管理制度；负责编制、实施公司资金收支计划；负责公司资金管理；负责公司成本管理；负责公司资产管理；负责公司税务管理；负责编制公司财务报告；负责公司财务人员管理。负责编制财务计划，合理筹措资金，管理流动资金，以成本为中心，以效益为目的，组织、指导公司的财务管理和会计核算、资金及财务管理、税务管理等工作。

10、综合计划部

负责修订公司计划、统计管理制度；负责编制公司经营工作计划；负责公司经济活动分析；负责公司经营情况调研；负责公司经营绩效考核管理；负责公司统计管理；负责企业分类管理。

11、审计部

负责修订公司审计管理制度；负责公司财务审计；负责公司管理人员任期责任审计；负责公司绩效审计；负责公司项目投资审计；负责公司招标审计。

12、建材投资公司

负责修订产业管理办法及产业规则；负责编制、实施产业战略规划；负责产业计划管理；负责产业经济活动分析；负责产业项目建设管理；负责产业生产、设备、成本、营销、价格、质量管理；负责产业资产管理；负责产业合同管理；负责产业梯队建设及企业高级管理人员的考核与管理；负责协调产业内资源优化整合；负责产业对外协调管理。

13、地产产业部

负责修订产业管理办法及产业规则；负责编制、实施产业发展战略规划；负责产业计划管理；负责产业经济活动分析；负责产业项目建设管理；负责产业营销、价格、成本管理；负责产业资产管理；负责产业合同管理；负责产业梯队建设及企业高管人员的考核与管理；负责产业内资源优化整合。

14、人力资源部

负责修订公司人力资源管理制度；负责编制公司人力资源发展规划；负责编制公司年度“三定”计划；负责公司劳动合同管理；负责公司人才招聘管理；负责公司薪酬管理；负责公司劳动定额管理；负责公司员工社会保险管理；负责公司专业技术职务资格管理；负责公司人才开发与考核管理；负责公司劳动统计和人力资源信息管理；负责公司人事档案管理。

15、商贸产业部

负责修订产业管理办法及产业规则负责编制、实施产业战略规划；负责产业计划管理；负责产业经济活动分析；负责产业项目建设管理；负责产业营销、成本、质量管理；负责产业资产管理；负责产业合同管理；负责产业梯队建设及企业高管人员考核与管理；负责协调产业资源优化整合。

16、煤炭产业部

负责修订产业管理办法及产业规则负责编制、实施产业发展战略规划；负责产业计划管理；负责产业经济活动分析；负责公司煤炭采购管理；负责产业项目管理；负责产业生产、成本、设备、质量管理；负责产业资产管理；负责产业合同管理；负责产业梯队建设及企业高级管理人员的考核；负责产业安全生产管理。

17、医药产业部

负责修订产业管理办法及产业规则；负责编制、实施产业发展战略规划；负责产业年度经营工作计划管理；负责产业经济活动分析；负责产业项目建设管理；负责产业生产、成本、营销、质量管理；负责产业资产管理；负责产业合同管理；负责产业梯队建设及企业高级管理人员的考核与管理；负责协调产业资源优化整合。

18、结算中心

负责修订公司网上银行结算管理制度；负责公司资金收支及现金管理；负责公司付款审核管理；负责公司网上银行业务管理；负责公司资金收支日报的编制。

19、策划部

负责修订公司品牌、营销、投标、新闻宣传管理制度；负责公司营销策划管理；负责公司广告管理；负责公司品牌管理；负责公司投标管理；负责公司新闻宣传管理；负责公司自办刊物管理；负责公司宣传品及音像、图文资料管理。

20、法律部

负责组织公司法律事务制度体系建设；负责公司法律事务管理；负责公司的诉讼(仲裁)业务；负责公司经营合同的审核与监督管理；负责公司法制宣传及法律知识培训；负责公司对外委托法律事务的管理；参与公司改制、重组、资本运营、项目

开发等重要经济活动，处理相关法律事务。

（二）公司治理结构

根据《公司法》等相关法律法规规定，公司设立了健全的股东大会、董事会、监事会、独立董事和董事会秘书等制度，制订了《吉林亚泰（集团）股份有限公司股东大会议事规则》、《吉林亚泰（集团）股份有限公司董事会议事规则》、《吉林亚泰（集团）股份有限公司监事会议事规则》、《吉林亚泰（集团）股份有限公司独立董事工作制度》等规章制度，明确了股东大会、董事会、监事会、独立董事的权责范围和工作程序。

1、股东大会

股东大会由全体股东组成，是公司的权力机构，行使下列职权：（1）决定公司的经营方针和投资计划；（2）选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；（3）审议批准董事会的报告；（4）审议批准监事会报告；（5）审议独立董事报告；（6）审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；（7）审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（8）对公司增加或者减少注册资本作出决议；（9）对发行公司债券作出决议；（10）对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；（11）修改本章程；（12）对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；（13）审议批准第五十条规定的担保事项；（14）审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；（15）审议批准变更募集资金用途事项；（16）审议股权激励计划；（17）审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开 1 次，应当于上一会计年度结束后的 6 个月内举行。股东大会召开时，本公司全体董事、监事和董事会秘书应当出席会议，总裁和其他高级管理人员应当列席会议。

股东大会由董事长主持。董事长不能履行职务或不履行职务时，由副董事长（公司有两位或两位以上副董事长的，由半数以上董事共同推举的副董事长主持）主持，副董事长不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上董事共同推举的一名董事主持。监事会自行召集的股东大会，由监事会主席主持。监事会主席不能履行职务或不履行职务时，由监事会副主席主持，监事会副主席不能履行职务或者不履行职务时，由半数以上监事共同推举的一名监事主持。股东自行召集的股东大会，由召集人推举代表主持。

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之

二以上通过。

2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由十五名董事组成，设董事长一人，副董事长二人。

董事会行使下列职权：（1）召集股东大会，并向股东大会报告工作；（2）执行股东大会的决议；（3）决定公司的经营计划和投资方案；（4）制订公司的年度财务预算方案、决算方案；（5）制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；（6）制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；（7）拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；（8）在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；（9）决定公司内部管理机构的设置；（10）聘任或者解聘公司总裁、董事会秘书；根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；（11）制订公司的基本管理制度；（12）制订本章程的修改方案；（13）管理公司信息披露事项；（14）向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；（15）听取公司总裁的工作汇报并检查总裁的工作；（16）法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。公司设董事会，由五人组成，由股东提名推荐，省政府或其授权部门按照董事会任期委任。

董事会每年至少召开两次会议，由董事长召集。董事会应当由二分之一以上的董事出席方可举行。每一董事享有一票表决权。董事会作出决议，必须经全体董事的过半数通过。

3、监事会

公司设监事会。监事会由九名监事组成，设监事会召集人即监事会主席一人，副主席一人。监事会主席和副主席由全体监事过半数选举产生。监事会主席召集和主持监事会会议；监事会主席不能履行职务或者不履行职务的，由监事会副主席召集和主持监事会会议；监事会副主席不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上监事共同推举一名监事召集和主持监事会会议。监事会应当包括股东代表和适当比例的公司职工代表，监事会中的职工代表由公司职工通过职工代表大会、职工大会或者其他形式民主选举产生。

监事会行使下列职权：（1）应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；（2）检查公司财务；（3）对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；（4）当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；（5）提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公

司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；（6）向股东大会提出提案；（7）依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；（8）发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

监事会每 6 个月至少召开一次会议。监事可以提议召开临时监事会会议。监事会决议应当经半数以上监事通过。

4、总裁及其他高级管理人员

公司设总裁一名，由董事长提名，董事会聘任或解聘，董事会聘任或解聘总裁须经全体董事三分之二以上通过。公司设副总裁 9 名，由董事会聘任或解聘。公司总裁、副总裁、董事会秘书、总会计师、总工程师、总经济师和总裁助理为公司高级管理人员。

总裁每届任期三年，总裁连聘可以连任。总裁对董事会负责，行使下列职权：（1）主持公司的生产经营管理工作，并向董事会报告工作；（2）组织实施董事会决议、公司年度计划和投资方案；（3）拟订公司内部管理机构设置方案；（4）拟订公司的基本管理制度；（5）制订公司的具体规章；（6）提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务负责人；（7）聘任或者解聘除应由董事会聘任或者解聘以外的管理人员；（8）拟定公司职工的工资、福利、奖惩，决定公司职工的聘用和解聘；（9）提议召开董事会临时会议；（10）公司章程或董事会授予的其他职权。

（三）公司内部管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》和《公司章程》以及相关法律法规的要求，围绕公司战略目标，建立了规范的法人治理结构和完善的母子公司管控架构，不断建立和完善公司与附属子公司层面以及各个业务环节的内控制度建设。

1、对子公司的控制

亚泰集团通过对子公司实行紧密化管理、专业化经营，总部通过资产管理、资金管理、审计监察、质量监督、企业文化和人力资源配置等调控、监督手段，以产权关系建立起与各子公司规范化的母子公司关系，建立了经营管理专业化、组织协同化（业务协同、资源协同、管理协同和文化协同）的运行模式，实现了对子公司的有效控制，保证了公司各项经营活动的规范化进行。

2、审计管理制度

公司根据《中华人民共和国审计法》和《审计署关于内部审计工作的规定》等法律法规，制定了《审计管理制度》，以建立健全审计监控机制，增强企业自我约束能力。公司审计工作由企业自审、公司内审和委托外部审计三级体系组成。公司审

计机构负责公司的审计工作，对公司董事会、监事会负责。审计工作坚持“依法审计、实事求是、客观公正、保守秘密”的原则。

3、财务管理制度

公司制定并严格执行《财务管理制度》、《会计核算规定》、《资金管理规定》、《网上银行业务管理规定》等规章制度，按照《会计法》、《企业会计准则》、《企业会计制度》等法律法规的规定进行会计核算，同时对费用开支，款项收付等方面实行严格的审批制度，在授权、签章等内部控制环节有效执行。

4、项目管理制度

公司为规范公司项目管理和投资行为，提高项目管理和投资决策水平，降低项目投资风险，实现项目投资收益最大化，制定了《项目管理制度》。管理范围包括：

（1）新建项目：指公司投入资源新开始建设的项目，以及流通企业新开设连锁店的项目；（2）技术改造项目：指对生产工艺、技术装备、监测手段和生产设施进行改造或更新的项目，以及新产品开发项目和局部迁建项目；（3）资本运营项目：指为实现生产要素的优化配置和产业结构的动态调整而进行的产权交易项目。项目管理的原则是：（1）严格论证：项目经项目初审、项目立项、可行性论证和项目决策的论证程序后，方可纳入年度计划；（2）目标管理：项目管理部门、项目实施单位应根据《可行性研究报告》和《项目目标责任书》确定各自工作的目标，针对目标进行管理、控制和实施，并对工作成果进行考核；（3）过程控制：项目管理部门、项目实施单位在项目实施过程中，根据《项目实施计划》和公司相关管理制度，对项目的进度、质量、安全、成本、合同和生产要素进行管理、控制和考核。

5、质量管理制度

为规范公司质量管理，提高产品（服务）质量和顾客满意度，公司根据《中华人民共和国产品质量法》制定了质量管理制度，对设计开发质量、采购质量、生产质量、销售质量、质量事故等作出了具体规定。公司坚持“质量第一、顾客至上、科学管理、精益求精”的质量方针，实施从产品设计开发到售后服务的全过程质量管理和从供应商到企业的全方位质量控制。

6、投资者关系管理制度

公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《上海证券交易所股票上市规则》、《上市公司与投资者关系工作指引》及《吉林亚泰（集团）股份有限公司章程》的有关规定，制定了《投资者关系管理制度》，以加强与投资者及潜在投资者之间的沟通，增进投资者对公司的了解和认同，提升公司治理水平，切实保护投资者特别是公众投资者的合法权益。

7、安全管理制度

公司制定了《安全生产管理制度》、《安全防火管理制度》和《安全保卫管理制度》，以加强安全防火管理，防止和减少生产安全事故，保障员工生命和企业财产安全。公司安全保卫部是上述安全管理的执行和监管部门。

8、日常办公管理制度

公司建立了《办公管理制度》、《保密管理制度》，规定了严格的印章使用审批手续及保密要求，确保公司印章的规范使用，公司机密的严格保密。

9、合同管理制度

公司制定了《风险控制制度》、《合同管理制度》、《合同审批管理规定》，对合同签订实行“三审一复核”制度，通过规范业务操作、健全内部控制、建立了有效的风险防范机制，能够有效抵御突发性风险。

10、投、融资管理制度

公司制定了《资金管理规定》，以规范公司资金管理，提高资金使用效率，保障资金安全。公司财务资产管理部是公司资金的专业管理部门，负责资金的筹集、管理；结算中心负责公司资金收支结算管理。公司财务资产管理部按照“量入为出、收支平衡、留有余地”的原则，编制公司资金收支平衡计划，并按月进行分解；同时根据资金计划，负责制定公司资金筹集方案，并组织公司资金筹集工作。公司证券投资部通过配股、增发、发行债券、股权出让、债权转让、项目贷款等方式筹资。公司依据“月度收入计划完成百分比”(实际销售收入/计划销售收入)和“月度销售收现率”(销售回款/销售收入)两个指标对销售收入进行管理。公司按轻重缓急安排企业资金支付顺序，资金支出严格实行总裁(或总裁授权的总会计师)审批制，杜绝多头审批。结算中心及各下属企业须加强网上银行账户资金安全管理，建立与外部银行资金结算部门的固定联系制度，随时核对资金收付情况，确保账户资金安全完整。公司还制定了《资本运营项目管理规定》，由证券投资部作为资本运营项目的管理部门，负责组织相关部门、企业成立项目组，对项目进行实施和管理。资本运营是指通过产权交易活动，实现生产要素的优化配置和产业结构的动态调整，包括并购与合作、出让两类项目。

11、募集资金管理制度

公司制定了《募集资金管理办法》，自上市以来，公司募集资金的存放、使用均按照中国证监会的有关规定执行。

12、关联交易管理制度

根据《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》(2001年修订本)、《企业会计准则—关联方关系及其交易的披露》以及《公司章程》的有关规定，公

司制定了《关联交易公允决策制度》，以确保本公司的关联交易行为不损害公司和全体股东的利益。

该制度对关联关系和关联交易作了明确的界定，制定了详细的关联交易决策程序。公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）高于 3000 万元（不含 3000 万元）或高于公司最近经审计净资产值的 5% 以上的，此关联交易必须经公司股东大会批准后方可实施；公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）在 300 万元至 3000 万元（含 3000 万元）之间或占公司最近经审计净资产值的 0.5% 至 5% 之间的，由公司董事会做出决议批准；公司拟与关联人达成的关联交易总额（含同一标的或同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额）低于 300 万元（含 300 万元）以下或占公司最近经审计净资产值的 0.5% 以下的，由公司总裁批准；公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值 5% 的关联交易，应由独立董事认可后提交董事会讨论。独立董事做出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

根据该制度，公司须按中国证监会《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则》《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定披露关联交易。

13、人力资源管理制度

公司依据《中华人民共和国劳动法》制定了人力资源管理制度、招聘流程和用工办法等，以控制用工风险。公司还根据员工的专业特点制订个人的培训计划，实行内部培训晋升机制，进一步增强了员工的凝聚力，为公司实现可持续发展提供人才保证。

14、物资供应管理制度

为规范公司物资管理，加速物资流转，减少资金占用，提高经济效益，公司制定了《物资供应管理制度》和《招标管理制度》，将用于生产、经营和对外提供服务所消耗或使用的材料、设备及备品备件纳入管理范围。公司物资采购实行统一招标，分别订货。公司对物资实行定额管理，企业须建立物资储备定额，并及时修订和调整。

15、营销管理制度

为提高公司营销管理水平和市场竞争力，建立适应市场竞争需要的营销管理体系和管理机制，公司制定了《营销管理制度》，内容涵盖营销计划管理、信息管理、价格管理、宣传推广管理、产品（服务）保障、营销队伍管理、渠道管理和客户关系管理。

16、担保管理制度

公司未制定专项的《担保管理制度》，但在《公司章程》中对担保管理作了较为详细的规定。根据《公司章程》第 128 条，董事会可以决定单笔或为单一对象提供不超过公司最近一期经审计净资产 5% 的对外担保。超过公司最近一期经审计净资产 5% 的对外担保，公司应组织有关专家、专业人员进行评审，报股东大会批准。对外担保应当取得董事会全体成员 2/3 以上签署同意，同时公司对外担保必须要求对方提供反担保，且反担保的提供方应当具有实际承担能力。根据《公司章程》第 50 条，下述对外担保行为，须经股东大会审议通过：（1）本公司及本公司控股子公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计净资产的 50% 以后提供的任何担保；（2）公司的对外担保总额，达到或超过最近一期经审计总资产的 30% 以后提供的任何担保；（3）为资产负债率超过 70% 的担保对象提供的担保；（4）单笔担保额超过最近一期经审计净资产 10% 的担保；（5）对股东、实际控制人及其关联方提供的担保。根据《公司章程》第 88 条，公司在一年内担保金额超过公司最近一期经审计总资产 30% 的，须经过出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上通过。

17、预算管理制度

为充分发挥计划管理的基础指导作用，科学安排公司各项工作，保证公司持续、稳定发展，公司采用全面预算计划管理体制，制定了《计划管理制度》。公司以主要指标为核心，各项计划皆围绕主要指标编制。生产企业重点围绕成本、产量、质量指标编制计划，销售企业重点围绕销量、价格指标编制计划。公司于每年十月份编制年度计划，确定主要指标及各专项计划；每季度最后一个月细化下季度计划，并按月份进行量化分解；每月最后一周，根据上月计划完成情况和当月计划指标调整下月度计划执行方案；年度计划、季度计划、月度计划执行方案以及相应的表格均要求规范完整、指标具体、提报及时、保证质量。

18、环境保护制度

为加强和规范公司环境保护管理，保护生态环境和工作环境，控制环境污染，公司根据《中华人民共和国环境保护法》制定了《环境保护管理规定》。公司环境保护管理工作遵循预防为主、防治结合、综合治理的方针。公司总工办为公司环境保护管理部门，负责组织公司企业污染物排放量、环境保护治理项目申报，并监督检查公司各产业的环境保护管理工作。

公司实行三级管理制度，即实行厂级、车间（部门）及班组控制，按照排放达标标准逐级进行考核，统计排污情况并提出相应治理措施。

公司建立了较为完善的环境保护管理网络和应急预案，当发生环境污染时，将根据污染等级启动相应应急预案，控制产生环境污染的因素，消除环境污染危害。

公司对生产经营过程中产生的废水、废气、粉尘、噪声、振动、电磁波和固体废弃物等数值进行重点监控，以确保达到国家和地方规定的排放标准。

六、发行人权益投资情况

（一）控股子公司情况

截至 2010 年 9 月 30 日，发行人下属控股子公司 48 家，基本情况如下：

表 4-4：公司控股子公司

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际 出资额 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例(%)
1	吉林亚泰房地产开发有限公司	长春	房地产	70,000.00	房屋开发、房屋改造、商品房经营等	70,000.00	100	100
2	南京南汽同泰房地产开发有限公司	南京	房地产	2,000.00	房地产开发、经营、物业管理	1,200.00	60	60
3	天津亚泰吉盛投资有限公司	天津	投资	2,000.00	向房地产业、建材业投资	2,000.00	100	100
4	沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司	沈阳	房地产	2,000.00	房地产开发；商品房销售	2,000.00	100	100
5	沈阳亚泰金安房地产开发有限公司	沈阳	房地产	2,000.00	房地产开发；商品房销售	2,000.00	100	100
6	松原亚泰房地产开发有限公司	松原	房地产	7,000.00	房屋开发、房屋改造、商品房经营	7,000.00	100	100
7	吉林亚泰物业管理有限公司	长春	物业管理	800.00	房屋及供暖管理维修、小区配套设施管理、小区交通工具管理	800.00	100	100
8	吉林亚泰建筑工程有限公司	长春	建筑	5,500.00	房屋建筑施工总承包壹级	5,500.00	100	100
9	吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	长春	装饰	1,000.00	建筑工程的室内外装修、生产装潢材料	570.00	57	57
10	吉林亚泰环境工程有限公司	长春	环境设计	1,000.00	环境工程、园林设计、建设；绿化养护等	1,000.00	100	100
11	吉林亚泰集团建材投资有限公司	长春	投资管理	329,900.00	对水泥产品行业及相关行业的投资，向附属企业提供管理服务	329,900.00	74	74
12	吉林亚泰集团水泥销售有限公司	长春	水泥销售	500.00	水泥、水泥制品经销，仓储，装卸，普通货运	500.00	74	74

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际 出资额 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例(%)
13	吉林亚泰水泥有限公司	双阳	水泥制造	133,163.00	水泥、水泥制品制造	133,163.00	74	74
14	吉林亚泰明城水泥有限公司	吉林	水泥制造	69,532.00	水泥、水泥制品制造	69,532.00	74	74
15	吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	长春	水泥制造	9,240.00	水泥、水泥制品制造	9,240.00	74	74
16	亚泰集团长春建材有限公司	长春	商砼制造	2,500.00	生产、销售预拌商品混凝土	2,500.00	74	74
17	吉林亚泰三川塑编有限责任公司	辽源	水泥袋制造	4,010.00	编织袋、集装袋	4,010.00	73.82	73.82
18	亚泰集团图们水泥有限公司	图们	水泥制造	1,400.00	水泥、水泥制品制造	1,400.00	74	74
19	亚泰集团哈尔滨建材有限公司	哈尔滨	商砼制造	5,000.00	生产、销售预拌混凝土等	5,000.00	74	74
20	亚泰集团沈阳建材有限公司	沈阳	商砼制造	25,000.00	生产、销售混凝土等	25,000.00	74	74
21	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	哈尔滨	水泥制造	105,300.00	水泥、水泥制品制造	105,300.00	74	74
22	亚泰集团安达水泥有限公司	安达	水泥制造	13,841.29	水泥及水泥产品制造	13,841.29	74	74
23	亚泰集团哈尔滨水泥（阿城）有限公司	阿城	水泥制造	38,934.72.00	水泥及水泥产品制造	38,934.72	74	74
24	吉林龙潭水泥有限公司	吉林	水泥制造	12,800.00	水泥及水泥产品制造	12,800.00	74	74
25	吉林亚泰超市有限公司	长春	商业零售	2,790.00	音像制品、百货、针纺织品、日用杂品等购销。自有柜台出租；图书、酒、肉、水产品、水果等	2,790.00	100	100
26	吉林亚泰富苑购物中心有限公司	长春	商业零售	2,000.00	针纺织品、服装、鞋帽、箱包、体育用品等购销；餐饮、咖啡厅；电子游艺、游泳馆等	2,000.00	100	100
27	北京亚泰饭店有限公司	北京	餐饮	100.00	住宿；中餐	100.00	100	100

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际 出资额 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例(%)
28	吉林亚泰饭店有限公司	长春	餐饮	570.00	糕点、食品加工； 住宿、中西餐、咖啡 厅、服装干洗、水洗 等	570.00	100	100
29	吉林亚泰参茸贸易有 限公司	长春	市场经营	500.00	人参、鹿茸及鹿制 品等购销；自有柜 台出租	500.00	100	100
30	长春龙达宾馆有限公 司	长春	餐饮	2,350.00	酒吧、咖啡厅；饮 食、客房服务；	2,350.00	100	100
31	长春亚泰热力有限责 任公司	长春	热力供应	23,900.00	建筑材料、五金等 批发零售；供热、 供汽；二次供水	23,900.00	100	100
32	吉林亚泰制药股份有 限公司	长春	制药	8,315.00	中西药原料及制 剂	3,029.15	36.43	36.43
33	吉林大药房药业股份 有限公司	长春	药品销售	4,725.06	西药制剂、中成药	3,214.42	68.03	68.03
34	吉林大药房吉林市药 业有限责任公司	吉林	药品销售	200.00	中成药、中药饮 片、抗生素等零 售；医疗器械零售	200.00	68.03	68.03
35	通化市吉林大药房药 业有限责任公司	通化	药品销售	200.00	中成药、化学药制 剂、生化药品、中 药饮片等零售	200.00	68.03	68.03
36	吉林亚泰明星制药有 限公司	长春	制药	2,000.00	片剂、硬胶囊剂、 颗粒剂、中药饮片 生产	1,736.40	86.82	86.82
37	双鸭山亚泰煤业有限公 司	双鸭山	煤炭生产	20,000.00	煤炭开采、煤炭经 销	20,000.00	100	100
38	吉林亚泰集团物资贸 易有限公司	长春	物资贸易	3,000.00	铁矿石、石膏等的 经销；煤炭批发经 营	3,000.00	100	100
39	吉林亚泰投资有限公 司	长春	投资管理	5,000.00	利用自有资金对 外投资	5,000.00	100	100
40	亚泰集团伊通水泥有 限公司	伊通	水泥制造	12,300.00	水泥用大理石开 采、水泥、熟料生 产、销售，建筑用 大理石开采，发电	30,030.70	74	74
41	亚泰集团通化水泥股 份有限公司	通化	水泥制造	4,770.84	制造销售低碱水 泥、道路水泥等建 材产品，石灰石开 采	14,288.50	73.87	73.87
42	梅河口贵成水泥制造 有限责任公司	梅河口	水泥制造	1,000.00	普通硅酸盐水泥 42.5 粉磨生产销 售	1,000.00	73.87	73.87

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本 (万元)	经营范围	期末实际 出资额 (万元)	持股比例 (%)	表决权比 例(%)
43	通化市威龙新型建筑材料有限公司	通化	建材制造	1,000.00	新型建筑材料制造及销售	1,000.00	73.87	73.87
44	通化市旭升塑编制造有限责任公司	通化	水泥袋制造	600.00	塑料编织袋生产销售	597.00	73.5	73.5
45	抚州世晟房地产有限公司	抚州	房地产	200.00	房地产开发、经营	200.00	100	100
46	吉林亚泰莲花山投资管理有限公司	长春	投资	1000.00	利用自有资金对外投资及管理	600.00	60	60
47	鸡西亚泰选煤有限公司	鸡西	煤炭生产	3,000.00	煤炭洗选、煤炭批发	1,530.00	51	51
48	长春市政建设（集团）房地产开发有限公司	长春	房地产	800.00	房地产开发、经营	800.00	100	100

1、吉林亚泰房地产开发有限公司

吉林亚泰房地产开发有限公司（简称“亚泰地产”）成立于 1999 年 3 月 15 日，注册资本 70,000 万元，法定代表人宋尚龙，注册地址吉林省长春市吉林大路 1801 号。

亚泰地产的股东为亚泰集团和吉林亚泰建筑工程有限公司，其中亚泰集团出资 69,990 万元，占注册资本 99.99%；吉林亚泰建筑工程有限公司出资 10 万元，占注册资本 0.01%。

亚泰地产主营业务为房地产开发、房屋改造、商品房经营。亚泰地产是吉林省最大的房地产开发公司之一，于 1994 年取得国家房地产综合开发一级资格，是吉林省房地产行业的排头兵，是东三省唯一一家中国房地产百强企业。

截至 2009 年 12 月 31 日，亚泰地产总资产 333,087.73 万元，负债 239,547.71 万元，2009 年实现营业收入 47,291.72 万元，净利润 644.00 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 433,787.94 万元，负债 335,566.98 万元；2010 年 1-9 月公司实现营业收入 47,854.23 万元，净利润 3,515.96 万元。

2、南京南汽同泰房地产有限公司

南京南汽同泰房地产有限公司（简称“南汽同泰”）成立于 2006 年 11 月 11 日，注册资本 2,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址南京市雨花西路 121 号。

南汽同泰的股东为亚泰地产和南京南汽地产有限公司，其中亚泰地产出资 1,200 万元，占注册资本的 60%；南京南汽地产有限公司出资 800 万元，占注册资本的 40%。

南汽同泰主营业务为房地产开发经营、物业管理。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,898.00 万元，负债 6,747.02 万元，2009 年实现营业收入为 28,468.30 万元，净利润 739.72 万元。截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 6,109.70 万元，负债 3,316.42 万元；2010 年 1-9 月公司实现营业收入 36,573.18 万元，净利润为 2,493.39 万元。

3、天津亚泰吉盛投资有限公司

天津亚泰吉盛投资有限公司（简称“天津吉盛”）成立于 2009 年 10 月 16 日，注册资本 2,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址天津市。

天津吉盛的股东为亚泰地产，持股 100%。

天津吉盛的主营业务为向房地产业、建材业投资。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,032.20 万元，负债 52.47 万元，尚未正式运营。截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 59,475.62 万元，负债 29,136.40 万元；2010 年 1-9 月份净利润为-140.51 万元。

4、沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司

沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司（简称“沈阳吉盛”）成立于 2009 年 12 月 23 日，注册资本 2,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址沈阳市。

沈阳吉盛的股东为亚泰地产，持股 100%。

沈阳吉盛的主营业务为房地产开发、商品房销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,500.00 万元，负债 6,502.19 万元，尚未正式运营。截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 36,352.38 万元，负债 34,350.59 万元；2010 年 1-9 月份净利润为 3.97 万元。

5、沈阳亚泰金安地产开发有限公司

沈阳亚泰金安地产开发有限公司（简称“沈阳金安”）成立于 2009 年 12 月 21 日，注册资本 2,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址沈阳市。

沈阳金安的股东为亚泰地产，持股 100%。

沈阳金安的主营业务为房地产开发、商品房销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 5,500.00 万元，负债 3,501.35 万元，当期尚未正式运营。截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 19,786.13 万元，负债 17,838.98 万元；2010 年 1-9 月份尚未正式运营，无营业收入，净利润为-51.51 万元。

6、松原亚泰房地产开发有限公司

松原亚泰房地产开发有限公司（简称“松原地产”）成立于 2009 年 2 月 19 日，

起始注册资本为 2,000 万元，后根据其经营需要，发行人子公司亚泰地产将其注册资本增至 7,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址吉林省松原市。

松原地产的股东为亚泰地产，持股 100%。

松原地产的主营业务为房屋开发、房屋改造、商品房经营。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 22,964.78 万元，负债 21,205.84 万元，当期尚未正式运营。截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 30,440.58 万元，负债 20,433.45 万元；2010 年 1-9 月份，实现营业收入 14,335.76 万元，净利润为 3,248.19 万元。

7、吉林亚泰物业管理有限公司

吉林亚泰物业管理有限公司（简称“亚泰物业”）成立于 1997 年 4 月 29 日，注册资本 800 万元，法定代表人陈继忠，注册地址吉林省长春市吉盛小区 1-32 号。

亚泰物业的股东为亚泰集团和亚泰地产，其中亚泰集团出资 790 万元，占注册资本的 98.75%；亚泰地产出资 10 万元，占注册资本的 1.25%。

亚泰物业的主营业务为房产物业管理。

截至 2009 年 12 月 31 日，亚泰物业总资产 18,764.54 万元，负债 21,201.00 万元，2009 年实现营业收入 7,671.49 万元，净利润-1,148.56 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 15,785.53 万元，负债 19,156.62 万元，2010 年 1-9 月实现营业收入 5,035.37 万元，净利润-934.34 万元。亚泰物业净利润为负，主要是由于该企业利润主要来源于居民小区供暖，物业服务利润率较低，且近几年煤炭价格不断上涨，致使该公司发生亏损。

8、吉林亚泰建筑工程有限公司

吉林亚泰建筑工程有限公司（简称“亚泰建筑”）成立于 1999 年 3 月 15 日，注册资本 5,500 万元，法定代表人陈继忠，注册地址吉林省长春市吉林大路 1801 号。

亚泰建筑的股东为亚泰集团和亚泰地产，其中亚泰集团出资 5,490 万元，占注册资本 99.82%；亚泰地产出资 10 万元，占注册资本 0.18%。

亚泰建筑主营业务为房屋建筑工程施工总承包（壹级）。

截至 2009 年 12 月 31 日，亚泰建筑总资产 36,581.13 万元，负债 25,767.02 万元，2009 年实现营业收入 54,720.22 万元，净利润 1,302.06 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 45,971.78 万元，负债 33,647.18 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 43,100.98 万元，净利润 1,510.49 万元。

9、吉林亚泰恒大装饰工程有限公司

吉林亚泰恒大装饰工程有限公司（简称“恒大装饰”）成立于 1991 年 2 月 21 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址吉林省长春市吉林大路 1801 号。

恒大装饰为中外合资的有限责任公司，股东为亚泰集团和香港荣兴工程公司，其中亚泰集团出资 570 万元，占注册资本的 57%；香港荣兴工程公司出资 430 万元，占注册资本的 43%。

恒大装饰主营业务为建筑工程的室内外装修、生产装潢材料。

截至 2009 年 12 月 31 日，恒大装饰总资产 2,579.19 万元，负债 1,211.79 万元，2009 年实现营业收入 2,356.80 万元，净利润 227.52 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 2,579.19 万元，负债 1,211.79 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 612.67 万元，净利润 70.40 万元。

10、吉林亚泰环境工程有限公司

吉林亚泰环境工程有限公司（简称“亚泰环境工程”）成立于 2001 年 9 月 17 日，注册资本 100 万元，法定代表人陈继忠，注册地址吉林省长春市吉林大路 1801 号。

该公司的股东为亚泰地产和亚泰建筑，其中亚泰地产出资 60 万元，占注册资本 60%；亚泰建筑出资 40 万元，占注册资本 40%。

该公司主营业务为环境工程、园林设计、建设；绿化养护、花卉。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,465.96 万元，负债 1,201.34 万元，2009 年实现营业收入 2,597.07 万元，净利润 247.12 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 2,465.96 万元，负债 1,201.34 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 605.00 万元，净利润 154.11 万元。

11、吉林亚泰集团建材投资有限公司

该公司前身为吉林亚泰集团水泥投资有限公司，由亚泰集团和 CRH 中国东北水泥投资有限公司于 2008 年 1 月出资成立，法定代表人宋尚龙，注册地址吉林省长春市，注册资本 274,300 万元，其中亚泰集团出资 202,982 万元，占注册资本的 74%，CRH 中国东北水泥投资有限公司出资 71,318 万元，占注册资本的 26%。

2009 年 12 月 18 日亚泰集团召开 2009 年第十次董事会临时会议，会议审议通过如下决议：（1）同意吉林亚泰集团水泥投资有限公司更名为“吉林亚泰集团建材投资有限公司”（简称“亚泰建材”），并相应变更经营范围；（2）同意亚泰集团和 CRH 中国东北水泥投资有限公司按照持股比例对亚泰建材进行同比例增资，亚泰集团以现金方式出资人民币 172,420,000.00 元，CRH 中国东北水泥投资有限公司以相当于人民币 60,580,000.00 元的欧元进行出资。增资工作完成后，亚泰建材注册资本增至人民币 29.76 亿元。

2010 年 7 月 6 日，亚泰集团 2010 年第六次临时董事会会议审议通过了关于对吉林亚泰集团建材投资有限公司增资的议案：公司和 CRH 中国东北水泥投资有限公司按持股比例对吉林亚泰进行同比例增资，其中公司以现金方式出资人民币 23,902 万元，CRH 以相当于人民币 8,398 万元的美元进行出资。增资完成后，亚泰建材注册资本增至人民币 32.99 亿元。

2010 年 12 月 22 日，亚泰集团 2010 年第十四次临时董事会会议审议通过了关于对吉林亚泰集团建材投资有限公司增资的议案：公司和 CRH 中国东北水泥投资有限公司同意对吉林亚泰集团建材投资有限公司进行增资，公司以现金的方式出资人民币 72,890 万元，CRH 中国东北水泥投资有限公司以相当于人民币 25,610 万元的美元现汇进行出资。增资完成后，吉林亚泰集团建材投资有限公司注册资本由人民币 32.99 亿元增至人民币 42.84 亿元，其中本公司仍持有其 74% 的股权，CRH 中国东北水泥投资有限公司仍持有其 26% 的股权。

亚泰建材主营水泥、熟料、混凝土、水泥制品、水泥用石灰石和大理石开采等行业的投资。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 927,913.71 万元，负债 574,510.93 万元，2009 年实现营业收入 405,970.18 万元，净利润 40,759.74 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 468,061.13 万元，负债 139,561.81 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 382,458.12 万元，净利润 18,922.45 万元。

12、吉林亚泰集团水泥销售有限公司

吉林亚泰集团水泥销售有限公司成立于 2000 年 12 月 18 日，注册资本 500 万元，法定代表人张宝谦，注册地址吉林省长春市二道区吉林大路 1801 号。

该公司的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司和吉林亚泰水泥有限公司，其中亚泰建材出资 100 万元，占注册资本的 20%；吉林亚泰水泥有限公司出资 400 万元，占注册资本的 80%。

该公司主营业务为水泥及水泥制品销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 47,097.94 万元，负债 52,032.00 万元，2009 年实现营业收入 251,166.79 万元，净利润-414.80 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 120,459.69 万元，负债 126,173.86 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 216,096.96 万元，净利润-780.11 万元。该公司净资产为负，主要是由于 2008 年前公司所属水泥企业向其销售的水泥产品价格高于其对外销售价格所致。2008 年后，该公司的水泥产品销售价格是在采购价的基础上上浮 0.77%，由于购销价差很小，导致其 2009 年及 2010 年前三季度利润总额为负。

13、吉林亚泰水泥有限公司

吉林亚泰水泥有限公司（简称“亚泰水泥”）成立于 1998 年 12 月 2 日，注册资本 133,163 万元，法定代表人徐德复，注册地址吉林省长春市双阳区山河街。

亚泰水泥的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司，持股比例 100%。

该公司的主营业务为水泥、水泥制品制造。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 415,850.92 万元，负债 252,458.13 万元，2009 年实现营业收入 152,639.80 万元，净利润 21,624.18 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 415,850.92 万元，负债 252,458.13 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 110,475.39 万元，净利润 5,991.55 万元。

14、吉林亚泰明城水泥有限公司

吉林亚泰明城水泥有限公司（简称“明城水泥”）成立于 2001 年 12 月 14 日，注册资本 69,532 万元，法定代表人徐德复，注册地址吉林省磐石市明城镇矿山街。

明城水泥的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司和亚泰水泥，其中亚泰建材出资 30,500 万元，占注册资本的 43.86%，亚泰水泥出资 39,032 万元，占注册资本的 56.14%。

明城水泥主营业务为水泥熟料、水泥的生产和销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 184,385.80 万元，负债 97,433.52 万元，2009 年实现营业收入 75,574.22 万元，净利润 9,943.68 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 214,115.61 万元，负债 123,210.78 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 59,789.34 万元，净利润 3,952.55 万元。

15、吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司

吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司（简称“鼎鹿水泥”）成立于 1999 年 2 月 2 日，注册资本 9,240 万元，法定代表人徐德复，注册地址吉林省长春市二道区四通路东。

鼎鹿水泥的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司和亚泰水泥，其中亚泰建材出资 8,040 万元，占注册资本的 87.01%，亚泰水泥出资 1,200 万元，占注册资本的 12.99%。

鼎鹿水泥主营业务为水泥、水泥制品的制造。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 77,296.88 万元，负债 47,900.44 万元，2009 年实现营业收入 82,812.66 万元，净利润 4,895.60 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 132,645.62 万元，负债 102,436.68 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 55,992.93 万元，净利润 812.49 万元。

16、亚泰集团长春建材有限公司

亚泰集团长春建材有限公司前身为吉林亚泰商品混凝土有限公司（简称“长春建材”）成立于 2001 年 3 月 16 日，注册资本 2,500 万元，法定代表人徐德复，注册地址吉林省长春市二道区四通路北。

长春建材的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司和亚泰水泥，其中亚泰建材出资 2,100 万元，占注册资本的 84%，亚泰水泥出资 400 万元，占注册资本的 16%。

亚泰混凝土主营业务为商品混凝土生产、销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 14,208.96 万元，负债 6,228.93 万元，2009 年实现营业收入 15,434.69 万元，净利润 1,203.73 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 16,032.86 万元，负债 7,026.20 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 16,212.49 万元，净利润 1,296.63 万元。

17、吉林亚泰三川塑编有限责任公司

吉林亚泰三川塑编有限责任公司（简称“三川塑编”）成立于 1998 年 11 月 19 日，注册资本 4,010 万元，法定代表人宋尚龙，注册地址吉林省辽源市向阳街连阳路 139 号。

三川塑编的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司和辽源市三川塑编有限责任公司，其中亚泰建材出资 4,000 万元，占注册资本的 99.75%；辽源市三川塑编有限责任公司出资 10 万元，占注册资本的 0.25%。

三川塑编主营业务为编织袋、集装袋等。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 3,978.77 万元，负债 1,218.16 万元，2009 年实现营业收入 6,463.21 万元，净利润-42.91 万元。截至 2010 年 9 月末，该公司总资产 3,978.77 万元，负债 1,218.16 万元，2010 年 1-9 月公司实现营业收入 5,186.71 万元，净利润-233.53 万元。由于该企业为石油化工产业的下游，其主要原材料聚丙烯价格波动较大，同时所处行业竞争激烈，产品毛利率较低，因此该企业 2009 年和 2010 年三季度微亏。

18、亚泰集团图们水泥有限公司

亚泰集团图们水泥有限公司（简称“图们水泥”）成立于 2009 年 3 月，注册资本 1,400 万元，法定代表人徐德复，注册地址吉林省图们市。

图们水泥的股东为亚泰水泥，持股 100%。

图们水泥主营业务为水泥及水泥制品制造。

截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 7,939.66 万元，负债 4,249.74 万元，尚未建成投产。

19、亚泰集团哈尔滨建材有限公司

亚泰集团哈尔滨建材有限公司（简称“哈尔滨建材”）成立于 2009 年 11 月 9 日，注册资本 5,000 万元，法定代表人徐德复，注册地址黑龙江省哈尔滨市。

哈尔滨建材的股东为亚泰建材，持股 100%。

哈尔滨建材的主营业务为生产、销售预拌混凝土、混凝土构件。

截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 11,223.69 万元，净资产 5,062.05 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 160.49 万元，净利润 68.05 万元。

20、亚泰集团沈阳建材有限公司

亚泰集团沈阳建材有限公司（简称“沈阳建材”）成立于 2009 年 10 月 20 日，注册资本 25,000 万元，法定代表人徐德复，注册地址辽宁省沈阳市。

沈阳建材的股东为亚泰建材，持股 100%。

沈阳建材的主营业务为生产、销售预拌混凝土、混凝土构件。

截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 24,858.65 万元，净资产 24,835.40 万元，尚未正式运营。

21、亚泰集团哈尔滨水泥有限公司

亚泰集团哈尔滨水泥有限公司（简称“哈尔滨水泥”）成立于 1995 年 3 月 14 日，注册资本 73,000.00 万元，法定代表人张国栋，注册地址黑龙江省哈尔滨市道外区水泥路 102 号。

2006 年 1 月 17 日，亚泰集团召开 2006 年第一次临时股东大会，审议通过了关于收购哈尔滨水泥厂的有关事宜，《关于收购哈尔滨水泥厂部分资产及负债的协议书》正式生效。公司与哈尔滨市道外区经济贸易局共同出资设立哈尔滨水泥，注册资本为 153,422,363.00 元，其中公司以拥有的原哈尔滨水泥厂 99% 的资产和负债出资 151,888,139.44 元，占哈尔滨水泥注册资本的 99%，哈尔滨市道外区经济贸易局以拥有的原哈尔滨水泥厂 1% 的资产和负债出资 1,534,223.63 元，占哈尔滨水泥注册资本的 1%。截止 2009 年 6 月 30 日，哈尔滨水泥注册资本增至 7.30 亿元，其中吉林亚泰集团水泥投资有限公司（后更名为吉林亚泰集团建材投资有限公司）持有出资 648,465,776.37 元，占其注册资本的 88.83%；吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司持有出资 80,000,000.00 元，占其注册资本的 10.96%；吉林亚泰（集团）股份有限公司出资 1,534,223.63 元，占其注册资本的 0.21%。

2010 年 7 月 6 日，经亚泰集团 2010 年第六次临时董事会会议审议，公司同意吉林亚泰集团建材投资有限公司对其全资子公司—亚泰集团哈尔滨水泥有限公司增资 3.23 亿元。增资完成后，亚泰集团哈尔滨水泥有限公司注册资本由 7.30 亿元增至 10.53

亿元。

哈尔滨水泥主营业务为水泥及水泥制品的制造及销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 237,420.36 万元，负债 154,087.92 万元，2009 年实现营业收入 75,874.89 万元，净利润 4,788.70 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产 283,848.67 万元，负债 160,855.68 万元，2010 年 1-9 月该公司实现营业收入 74,246.77 万元，净利润 7,360.55 万元。

22、亚泰集团安达水泥有限公司

亚泰集团安达水泥有限公司（简称“安达水泥”）成立于 2009 年 2 月 18 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人徐德复，注册地址黑龙江省安达市。

安达水泥的股东为鼎鹿水泥，持股 100%。

安达水泥主营业务为水泥及水泥制品制造。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 24,879.96 万元，负债 11,038.67 万元，于 2009 年 12 月建成试产，尚未正式运营。2010 年 9 月 30 日，公司总资产 38,871.97 万元，负债 22,893.03 万元；2010 年 1-9 月份，公司实现营业收入 27,162.19 万元，净利润 2,127.07 万元。

2010 年 12 月 25 日，发行人发布董事会公告称，发行人收到安达市科学技术与信息产业局支付的“科技三项费”588 万元；收到安达市开发区管理委员会文件《关于对亚泰集团安达水泥有限公司政策扶持资金的证明》，安达市开发区管委会拨付亚泰集团安达水泥有限公司政策扶持资金 3,331 万元，用于支持企业发展。

23、亚泰集团哈尔滨水泥（阿城）有限公司

亚泰集团哈尔滨水泥（阿城）有限公司（简称“阿城水泥”）成立于 2009 年 5 月 22 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人徐德复，注册地址黑龙江省阿城市。

2010 年 6 月，亚泰集团哈尔滨水泥有限公司对阿城水泥增资 5,634.72 万元；2010 年 7 月 6 日，经亚泰集团 2010 年第六次临时董事会会议审议，亚泰集团哈尔滨水泥有限公司对阿城水泥增资 3.23 亿元。经过两次增资，阿城水泥注册资本增至 38,934.72 万元。

阿城水泥的股东为亚泰集团哈尔滨水泥有限公司，持股 100%。

阿城水泥主营业务为水泥及水泥制品制造。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 75,388.53 万元，负债 74,388.53 万元，于 2009 年 11 月建成试产，尚未正式运营。2010 年 9 月末，该公司总资产 114,195.26 万元，负债 74,480.04 万元；2010 年 1-9 月份，公司实现营业收入 23,896.06 万元，

净利润 780.50 万元。

24、吉林龙潭水泥有限公司

吉林龙潭水泥有限公司（简称“龙潭水泥”）成立于 1983 年 2 月 2 日，注册资本 12,800 万元，法定代表人南在宪，注册地址吉林省吉林市龙潭区郑州路 5 号。

龙潭水泥的股东为吉林亚泰集团建材投资有限公司，亚泰建材持有其 100% 的股权。

龙潭水泥主营业务为水泥、水泥方砖、水泥砌块、机械制造及维修。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 36,512.04 万元，负债 25,981.76 万元，2009 年实现营业收入 36,887.08 万元，净利润-888.86 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 38,587.59 万元，负债 29,682.24 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 32,619.22 万元，净利润-1,624.93 万元。该企业是公司购并的国有企业，资产较为陈旧，历史包袱较重，因此 2009 年和 2010 年 3 季度亏损。

25、吉林亚泰超市有限公司

吉林亚泰超市有限公司（简称“亚泰超市”）前身为吉林亚泰商城有限公司，1998 年更名为吉林亚泰超市有限公司。该公司注册资本 2,790 万元，法定代表人施国琴，注册地址长春市吉林大路 1888 号。

亚泰超市的股东为亚泰集团和亚泰地产，亚泰集团出资 2,780 万元，占注册资本的 99.64%；亚泰地产出资 10 万元，占注册资本的 0.36%。

亚泰超市经营范围为音像制品、卷烟、黄金饰品零售、百货、针纺织品、五金交电、化工产品、日用杂品、建材、计生用品购销；自有柜台出租；图书、酒、肉、蛋、禽、水产品、水果、蔬菜。亚泰超市开业至今先后荣获了“全国百城万店无假货”示范店、“购物放心”超市、“最佳商业信誉”超市、“重质量守信誉单位”、“绿色食品先进单位”、“诚信单位”等二十余项荣誉。2004 年初顺利通过中国质量认证中心的质量管理体系认证，成为吉林省超市行业首家通过 ISO9001-2000 版认证企业。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 11,207.30 万元，负债 3,943.37 万元，2009 年实现营业收入 15169.26 万元，净利润 743.42 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 12,216.48 万元，负债 4,017.00 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 12,945.43 万元，净利润 935.55 万元。

26、吉林亚泰富苑购物中心有限公司

吉林亚泰富苑购物中心有限公司（简称“亚泰富苑”）成立于 2003 年 12 月，注册资本 2000 万元，法定代表人张凤瑛，注册地址吉林省长春市重庆路 618 号。

亚泰富苑股东为亚泰集团，持股比例 100%。

亚泰富苑主营百货销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 8,993.85 万元，负债 7,796.67 万元，2009 年实现营业收入 48,115.13 万元，净利润 1,140.28 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 12,489.83 万元，负债 10,107.90 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 44,237.55 万元，净利润 1,184.74 万元。

27、北京亚泰饭店有限公司

北京亚泰饭店有限公司（简称“北京亚泰饭店”）成立于 2002 年 7 月 17 日，注册资本 100 万元，法定代表人施国琴，注册地址为北京市海淀区沙窝小区太平路甲 34 号。

北京亚泰饭店的股东为亚泰集团和吉林亚泰饭店，亚泰集团出资 70 万元，占注册资本的 70%；吉林亚泰饭店出资 30 万元，占注册资本的 30%。

该公司经营范围包括住宿、中餐、零售饮料、酒、国产卷烟、包装食品。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,002.94 万元，负债 4,205.34 万元，2009 年实现营业收入 867.24 万元，净利润-194.13 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 4,958.25 万元，负债 3,407.56 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 399.74 万元，净利润-146.90 万元。北京亚泰饭店 2009 年和 2010 年前三季度利润为负，主要是由于亚泰集团按照规定向其收取综合服务费¹和利息²所致，剔除此影响，企业经营利润为正值。

28、吉林亚泰饭店有限公司

吉林亚泰饭店有限公司（简称“吉林亚泰饭店”）成立于 1999 年 5 月 20 日，注册资本 570 万元，法定代表人施国琴，注册地址为长春市南关区重庆路 48 号。

吉林亚泰饭店的股东为亚泰集团和亚泰地产，亚泰集团出资 500 万元，占注册资本的 87.72%；亚泰地产出资 70 万元，占注册资本的 12.28%。

该公司经营范围包括糕点、食品加工；住宿、中西餐、咖啡厅、美容美发、照像、冲扩、洗浴、服装干洗、水洗；百货、食品、工艺美术品（除金银制品）、鲜花、普通机械经销。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 19,589.92 万元，负债 18,745.44 万元，2009 年实现营业收入 2,881.59 万元，净利润-522.12 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 19,866.67 万元，负债 16,971.20 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 1490.84

¹ 综合服务费：亚泰集团为子公司提供物资集中采购和资金集中管理等综合服务，因而向子公司收取的费用。

² 利息：亚泰集团实行资金集中管理和统借统贷，贷款利息由实际使用资金的子公司承担。

万元，净利润-379.00 万元。吉林亚泰饭店 2009 年和 2010 年前三季度利润为负，主要是由于亚泰集团按照规定向其收取综合服务费和利息所致，剔除此影响，企业经营利润为正值。

29、吉林亚泰参茸贸易有限公司

吉林亚泰参茸贸易有限公司（简称“亚泰参茸”）成立于 1999 年 5 月 6 日，注册资本 500 万元，法定代表人施国琴，注册地址为长春市吉林大路 1886 号。

亚泰参茸的股东为亚泰集团和亚泰超市，亚泰集团出资 300 万元，占注册资本的 60%；亚泰超市出资 200 万元，占注册资本的 40%。

该公司经营范围包括人参、鹿茸及鹿制品、保健品、农副产品、食品、日杂小百货、小五金电料、针纺织品、烟、酒、糖、茶、文化用品、化妆品购销；自有柜台出租。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 3,514.91 万元，负债 2,503.10 万元，2009 年实现营业收入 491.72 万元，净利润 44.65 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 3,533.69 万元，负债 2,348.05 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 482.32 万元，净利润 173.83 万元。

30、长春龙达宾馆有限公司

长春龙达宾馆有限公司（简称“龙达宾馆”）成立于 1989 年 6 月 14 日，注册资本 2,350 万元，法定代表人施国琴，注册地址为吉林省长春市吉林大路 1881 号。

龙达宾馆的股东为亚泰集团和亚泰地产，亚泰集团出资 902.87 万元，占注册资本的 38.42%；亚泰地产出资 1,447.13 万元，占注册资本的 61.58%。

该公司经营范围为酒吧、咖啡厅、西餐歌舞厅、美容美发院、镭射录像厅、电子游戏厅、健身房、迪斯科厅、卡拉 OK 文化娱乐、饮食、客房服务、洗浴等服务项目。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,626.06 万元，负债 652.96 万元，2009 年实现营业收入 859.96 万元，净利润-30.01 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 2,875.77 万元，负债 767.64 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 836.59 万元，净利润 135.01 元。

31、长春亚泰热力有限责任公司

长春亚泰热力有限责任公司（简称“亚泰热力”）成立于 1999 年 2 月 1 日，注册资本 23,900 万元，法定代表人宋尚龙，注册地址长春市自由大路 83 号。

亚泰热力的股东为亚泰集团和亚泰地产，其中亚泰集团出资 22,900 万元，占注册资本的 95.82%，亚泰地产出资 1,000 万元，占注册资本的 4.18%。

亚泰热力主营业务为建筑材料、五金、钢材、电器机械及器材批发零售；供热、供汽；二次供水。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 56,020.37 万元，负债 25,732.06 万元，2009 年实现营业收入 26,746.24 万元，净利润 2,188.86 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 59,852.19 万元，负债 27,152.42 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 17,198.16 万元，净利润-658.15 万元，出现亏损的原因是未到供暖期，收入尚未确认，固定费用正常发生，按权责发生制原则，利润体现亏损。

32、吉林亚泰制药股份有限公司

吉林亚泰制药股份有限公司（简称“亚泰制药”）成立于 1999 年 9 月 7 日，注册资本 8,315 万元，法定代表人宋尚龙，注册地址吉林省九台市南山街长通路 109 号。

亚泰制药股本总额为 8,315 万股，第一大股东为亚泰集团，其持有 30,291,603 股，占总股本的 36.43%；第二大股东为大连经济技术开发区天富科技开发有限公司，其持有 29,100,157 股，占总股本的 35.00%；其他 7 名自然人股东共持有 23,758,688 股，占总股本的 28.57%。

亚泰制药主营业务为中西药原料及制剂（胶囊、片剂、针剂）的生产。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 14,786.64 万元，负债 3,800.71 万元，2009 年实现营业收入 8,606.61 万元，净利润 2,270.90 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 19,463.15 万元，负债 6,569.49 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 7,500.20 万元，净利润 1,907.74 万元。

33、吉林大药房药业股份有限公司

吉林大药房药业股份有限公司（简称“吉林大药房”）成立于 1998 年 12 月 15 日，注册资本 5,877.7 万元，法定代表人刘晓峰，注册地址长春市大经路 528 号。

截止 2010 年 3 月 31 日，吉林大药房股本总额为 4,725.06 万股，其中亚泰集团股份有限公司持有 3,214.48 万股，占总股本的 68.03%；21 名自然人股东共持有 1,510.56 万股，占总股本的 31.97%；长春吉盛投资有限责任公司持有 206 股，占总股本的 0.0004%。

吉林大药房主营业务为中成药、中药饮片、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品（除疫苗）的零售。该公司是国家食品药品监督管理局确定的吉林省唯一一家全国药品零售跨省连锁试点企业，全国首批通过 GSP 认证的医药连锁零售企业。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 28,553.80 万元，负债 21,622.15 万元，2009 年实现营业收入 29,187.40 万元，净利润 2,189.14 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 21,413.99 万元，负债 9,425.18 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入

26,347.17 万元，净利润 2,582.15 万元。

2010 年 10 月 28 日，公司 2010 年第十二次临时董事会会议审议通过了关于转让吉林大药房药业股份有限公司股权的议案：公司决定将持有的吉林大药房药业股份有限公司 48,644,794 股股份转让给吉林金塔投资股份有限公司，转让价格为每股 2.10 元，转让总价款为 102,154,067.40 元。股权转让后，吉林金塔投资股份有限公司将持有吉林大药房药业股份有限公司 48,644,794 股股份，占吉林大药房药业股份有限公司股本总额的 76.30%。

由于吉林金塔投资股份有限公司主要股东为亚泰集团高管人员、所属企业班子成员（总部中层）和核心骨干管理人员，因此上述交易构成关联交易。

34、吉林大药房吉林市药业有限责任公司

吉林大药房吉林市药业有限责任公司（简称“大药房吉林”）成立于 2007 年 5 月 31 日，注册资本 200 万元，法定代表人刘晓峰，注册地址吉林省吉林市。

大药房吉林的股东为吉林大药房，持股 100%。

大药房吉林的主营业务为中成药、中药饮片、抗生素等。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 477.06 万元，负债 381.28 万元，2009 年实现营业收入 1,317.14 万元，净利润-80.68 万元。2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 530.43 万元，负债 501.32 万元；2010 年 1-9 月份，公司实现营业收入 1,137.94 万元，净利润-66.67 万元。

35、通化市吉林大药房药业有限责任公司

通化市吉林大药房药业有限责任公司（简称“大药房通化”）成立于 2009 年 9 月 15 日，注册资本 200 万元，法定代表人刘晓峰，注册地址吉林省通化市。

大药房通化的股东为吉林大药房，持股 100%。

大药房通化的主营业务为中成药、中药饮片、抗生素等。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 157.77 万元，负债 2.56 万元，2009 年实现营业收入 48.12 万元，净利润-44.79 万元。2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 157.77 万元，负债 103.05 万元；2010 年 1-9 月份，公司实现营业收入 191.69 万元，净利润-69.39 万元。

36、吉林亚泰明星制药有限公司

吉林亚泰明星制药有限公司（简称“明星制药”）成立于 1999 年 4 月 29 日，注册资本 2,000 万元，法定代表人刘晓峰，注册地址长春市青年路 9685 号。

明星制药的股东亚泰集团出资 1,320 万元，占注册资本的 66%；吉林大药房出资

547 万元，占注册资本的 27.35%；吉林亚泰生物药业股份有限公司出资 133 万元，占注册资本的 6.65%。

明星制药经营范围包括片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、丸剂（糖丸）、中药饮片（净剂、切剂、炒剂）生产（药品生产许可证有效期至 2015 年 12 月 31 日）。该公司近期 GMP 认证已获通过，在生产许可到期后将按规定办理。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,442.79 万元，负债 405.68 万元，2009 年实现营业收入 1,541.25 万元，净利润 168.20 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 2,648.80 万元，负债 518.93 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 1,378.08 万元，净利润 92.75 万元。

37、双鸭山亚泰煤业有限公司

双鸭山亚泰煤业有限公司（简称“亚泰煤业”）成立于 2004 年 9 月 8 日，注册资本 5,300 万元，法定代表人张国栋，注册地址黑龙江省双鸭山市宝山区一马路中段。

亚泰煤业的股东为亚泰集团和鼎鹿水泥，亚泰集团出资 4,900 万元，占注册资本的 92.45%；鼎鹿水泥出资 400 万元，占注册资本的 7.55%。

亚泰煤业主营业务为煤炭开采、煤炭经销。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 87,335.86 万元，负债 58,922.55 万元，2009 年实现营业收入 32,935.45 万元，净利润 6,388.53 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 120,697.42 万元，负债 85,110.55 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 26,520.15 万元，净利润 7,447.82 万元。

2009 年 10 月 15 日发行人召开 2009 年第八次董事会临时会议，会议同意发行人对亚泰煤业增资人民币 14,700.00 万元，将其注册资本增至人民币 20,000.00 万元。

38、吉林亚泰集团物资贸易有限公司

吉林亚泰集团物资贸易有限公司成立于 2009 年 2 月 26 日，注册资本 3000 万元，法定代表人刘树森，注册地址吉林省长春市吉林大路 1801 号。

吉林亚泰集团物资贸易有限公司股东为亚泰集团，持股比例 100%。

该公司主营业务为铁矿、石膏、助磨剂、缓凝剂、粉煤灰、机电设备等贸易。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 58,019.74 万元，负债 54,951.63 万元，2009 年实现营业收入 54,458.47 万元，净利润 68.11 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 152,497.67 万元，负债 150,776.98 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 130,-505.79 万元，净利润-1,347.42 万元。

39、吉林亚泰投资有限公司

吉林亚泰投资有限公司（简称“亚泰投资”）成立于 2009 年 8 月 5 日，注册资本 5,000 万元，法定代表人宋尚龙，注册地址吉林省长春市。

亚泰投资的股东为亚泰集团，持股 100%。

亚泰投资的主营业务为利用自有资金对外投资。

截至 2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 5,000.00 万元，无负债，尚未正式运营。

40、亚泰集团伊通水泥有限公司

亚泰集团伊通水泥有限公司（简称“伊通水泥”）前身为吉林金圆水泥有限公司（成立于 2004 年），2009 年被亚泰集团收购，现注册资本为 12,300 万元，法定代表人徐德复，注册地址吉林省四平市伊通县。

伊通水泥的股东为亚泰水泥，持股 100%。

伊通水泥主营业务为水泥及水泥制品制造。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 36,225.91 万元，负债 24,499.92 万元，2009 年实现营业收入 5,476.73 万元，净利润-43.36 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产为 39,837.30 万元，负债 28,493.97 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 20,118.17 万元，净利润-382.66 万元。伊通水泥是本公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司吉林亚泰水泥有限公司于 2009 年 4 季度收购的，由于收购的存在，收购前原企业生产已停滞，在收购完成后销售旺季已过、销量减少，同时由于收购后企业进行了设备维修，费用支出增加，使 2009 年和 2010 年 3 季度利润为负。

41、亚泰集团通化水泥股份有限公司

亚泰集团通化水泥股份有限公司（简称“通化水泥”）前身为吉林省通化特种水泥集团股份有限公司，成立于 2003 年，注册资本 4,771 万元，法定代表人陈亚春，注册地址吉林省通化市。

通化水泥的股东为明城水泥及李国昌等自然人，其中明城水泥持有 2,425 万股，占股本的 51%，李国昌等自然人持有 2,346 万股，占股本的 49%。

该公司主营业务为水泥及水泥制品制造。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 38,696.55 万元，负债 26,883.36 万元，2009 年实现营业收入 21,884.60 万元，净利润-89.47 万元。2010 年 9 月末，该公司总资产 60,735.42 万元，负债 47,462.13 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 15,137.03 万元，净利润-1,115.39 万元。通化水泥由本公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的子公司吉林亚泰明城水泥有限公司于 2009 年末实施收购，收购前企业已停产，且当年处理以前年度潜亏 519 万元，使 2009 年利润为负；2010 年前 3 季度，

企业生产成本上升，经营出现亏损。

2009 年 9 月 30 日，亚泰集团发布了关于增持通化水泥的公告，公告称公司控股子公司吉林亚泰明城水泥有限公司以每股 3 元的价格受让了李国昌等 16 名自然人股东持有的亚泰集团通化水泥股份有限公司 23,380,575 股股份，受让总价款为 70,141,725.00 元，相关工商变更手续已全部办理完毕。股权受让完成后，明城水泥持有通化水泥共计 47,628,233 股股份，占其股份总额的比例升至 99.83%。

42、梅河口贵成水泥制造有限责任公司

梅河口贵成水泥制造有限责任公司（简称“贵成水泥”）成立于 2003 年 7 月 22 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人陈亚春，注册地址吉林省梅河口市。

贵成水泥的股东为通化水泥，持股 100%。

贵成水泥的主营业务为普通硅酸盐水泥 42.5 粉磨生产销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 2,161.68 万元，负债 2,686.65 万元，2009 年实现营业收入 2,208.30 万元，净利润-26.63 万元。2010 年 9 月 30 日，该公司资产总额 1,788.46 万元，负债 2,303.06 万元；2010 年 1-9 月份，公司实现收入 2,154.09 万元，净利润 10.37 万元。

43、通化市威龙新型建筑材料有限公司

通化市威龙新型建筑材料有限公司（简称“威龙建材”）成立于 2002 年 5 月 8 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人陈亚春，注册地址吉林省通化市。

威龙建材的股东为通化水泥，持股 100%。

威龙建材的主营业务为新型建筑材料制造及销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 4,843.09 万元，负债 4,695.15 万元，2009 年实现营业收入 411.50 万元，净利润-207.92 万元。2010 年 9 月 30 日，该公司资产总额 4,821.11 万元，负债 4,862.50 万元；2010 年 1-9 月份，公司实现收入 616.31 万元，净利润-189.33 万元。

44、通化市旭升塑编制造有限公司

通化市旭升塑编制造有限公司（简称“旭升塑编”）成立于 2003 年 7 月 22 日，注册资本 600 万元，法定代表人陈福田，注册地址吉林省通化市。

旭升塑编的股东为通化水泥，持股 100%。旭升塑编的主营业务为塑料纺织袋生产销售。

截至 2009 年 12 月 31 日，该公司总资产 398.54 万元，无负债，净利润-51.80 万元。2010 年 9 月 30 日，该公司资产总额 827.94 万元，负债 283.64 万元；2010 年 1-9

月份，公司实现收入 611.09 万元，净利润-18.32 万元。

45、抚州世晟房地产有限公司

抚州世晟房地产有限公司（简称“世晟房地产”）成立于 2010 年 6 月 1 日，注册资本 200 万元，法定代表人陈继忠，注册地址抚州市环城西路 8 号。

世晟房地产的股东为吉林亚泰房地产开发有限公司，出资比例 100%。

世晟房地产主营业务为房地产开发经营。

2010 年 9 月末该公司总资产 200 万元，负债 0 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 0 万元，净利润 0 万元。

46、吉林亚泰莲花山投资管理有限公司

吉林亚泰莲花山投资管理有限公司（简称“亚泰莲花山公司”）成立于 2010 年 3 月 12 日，注册资本 1,000 万元，法定代表人陈继忠，注册地址吉林省长春市二道区劝农山镇街道长吉南线劝农段 287 号。

亚泰莲花山公司的股东为吉林亚泰房地产开发有限公司和长春隆治经贸有限公司，其中吉林亚泰房地产开发有限公司出资 600 万元，占注册资本 60%；长春隆治经贸有限公司出资 400 万元，占注册资本 40%。

亚泰莲花山公司主营业务为利用自有资金对外投资及管理。

2010 年 9 月末该公司总资产 35,976.35 万元，负债 34,975.75 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 0 万元，净利润 0.6 万元。

47、鸡西亚泰选煤有限公司

鸡西亚泰选煤有限公司（简称“亚泰选煤”）成立于 2010 年 5 月 25 日，注册资本 3,000 万元，法定代表人刘树森，注册地址吉林省长春市吉林大路 1801 号。

亚泰选煤的股东为吉林亚泰集团物资贸易有限公司和黑龙江国盛贸易有限公司，其中吉林亚泰集团物资贸易有限公司出资 1,530 万元，占注册资本 51%；黑龙江国盛贸易有限公司出资 1,470 万元，占注册资本 49%。

亚泰选煤主营业务为煤炭洗选、煤炭批发，年洗选能力 200 万吨。

截至 2010 年 9 月末该公司总资产 6,878 万元，负债 3,088 万元，2010 年 1-9 月，公司实现营业收入 4,860 万元，净利润 759 万元。

48、长春市政建设（集团）房地产开发有限公司

长春市政建设（集团）房地产开发有限公司（简称“市政房地产”）收购于 2010 年 7 月，注册资本 800 万元，法定代表人田野，注册地址二道区惠工路 65 号。是吉

林亚泰房地产开发有限公司的全资子公司，占注册资本 100%。

市政房地产主营业务为房地产开发与经营。

截至 2010 年 9 月 30 日，市政房地产总资产 32,149.30 万元，负债 31,417.25 万元，实现营业收入 0 万元，净利润-63.12 万元。

（二）联营企业情况

表4-5：公司联营企业情况

联营企业名称	组织机构代码	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本（万元）	持股比例（%）	表决权比例（%）
东北证券股份有限公司	66427509-0	长春市	矫正中	金融	63,931.24	30.71%	30.71%
吉林亚泰生物药业股份有限公司	73076500-5	长春市	刘晓峰	药业	6060	33.33%	33.33%
江海证券有限公司	75630766-x	哈尔滨市	孙名扬	金融	136,320.85	30.076%	30.076%

1、东北证券股份有限公司

东北证券股份有限公司（以下简称“东北证券”）成立于 2000 年 6 月 28 日，初始注册资本为人民币 101,000 万元。2007 年 8 月 27 日，成功借壳 S 锦六陆上市，目前总股本为 63,931.24 万股，法定代表人为矫正中。

东北证券 2006 年 10 月份成为规范类券商，2009 年在证券公司分级监管中被评为 B 类 BBB 级。截至 2010 年 9 月末，东北证券共有 56 家营业部，14 家服务部。

截止 2009 年 12 月 31 日，东北证券总资产为 187.81 亿元，负债为 157.20 亿元，净资产 30.61 亿元。2009 年实现营业收入 19.93 亿元，净利润 9.13 亿元。2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 170.57 亿元，负债 138.25 亿元；2010 年 1-9 月份，公司实现营业收入 10.52 亿元，净利润 3.30 亿元。

2、吉林亚泰生物药业股份有限公司

吉林亚泰生物药业股份有限公司（简称“亚泰生物”）成立于 1994 年 1 月，注册资本为 6060 万元，法定代表人为刘晓峰。

截止 2009 年末，亚泰生物总资产为 2.16 亿元，负债为 2.36 亿元，净资产为-0.2 亿元。2009 年该公司实现营业收入 0.08 亿元，净利润-0.21 亿元。2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 3.28 亿元，负债 3.51 亿元；2010 年 1-9 月份，该公司实现营业收入 0.14 亿元，净利润-376.90 万元。该公司亏损的主要原因是其核心产品—狂犬疫苗在 2010 年四季度才获得批文上市销售。

3、江海证券有限公司

江海证券有限公司（以下简称“江海证券”）成立于 2003 年 12 月，初始注册资

本为 1.09 亿元，9 家营业部。2006 年成功吸收合并黑龙江省内的天元证券，资本金达到 3.2 亿元，营业网点数量 30 家。2009 年亚泰集团投资 6.56 亿元参股，占该公司总股本 30.076%，成为江海证券第二大股东。江海证券新老股东注资后，注册资本增至 13.6 亿元，法定代表人为孙名扬。

截止 2010 年 9 月末，江海证券已拥有营业网点 37 家。

截止 2009 年底，江海证券总资产为 93.53 亿元，负债为 70.80 亿元，净资产 22.73 亿元。2009 年江海证券实现营业收入 7.31 亿元，净利润 2.62 亿元。2010 年 9 月 30 日，该公司总资产 77.39 亿元，负债 55.26 亿元；2010 年 1-9 月份，公司实现营业收入 4.11 亿元，净利润 1.00 亿元。

（三）参股企业情况

表 4-6：公司参股企业情况

参股企业名称	组织机构代码	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
吉林银行股份有限公司	70255776-x	长春市	唐国兴	金融业	536,698	9.69%	9.69%

吉林银行股份有限公司(简称吉林银行)是经中国银行业监督管理委员会于 2007 年 10 月 10 日批准，由长春市商业银行更名为吉林银行，吸收合并吉林市商业银行、辽源市城市信用社而设立的股份有限公司。2008 年 11 月、12 月和 2009 年 4 月，吉林银行通过吸收合并白山等四个地区的城信社成立了白山、通化、四平、松原分行，新设立了延边分行、白城分行。在实现省内跨区域发展后，2009 年 12 月，吉林银行大连分行成立，标志着吉林银行实现跨区域发展和成为区域性股份制商业银行。截止 2010 年 9 月 30 日，吉林银行注册资本为 65.67 亿元。

吉林银行自成立以来经营规模不断扩大，效益显著提升。截至 2009 年末，全行总资产达 1.081.38 亿元，较成立时增长了 110.23%，净资产为 77.76 亿元；各项存款余额 871.75 亿元，较成立时增长了 94.04%；各项贷款余额为 640.18 亿元，较成立时增长了 100.99%；资本充足率为 11%，拨备覆盖率达 150.94%，不良贷款率为 1.44%；两年多累计实现净利润 15.64 亿元。2009 年，吉林银行实现营业收入 33.65 亿元，实现净利润 8.27 亿元，每股收益为 0.154 元/股。2010 年 1-9 月份，吉林银行实现营业收入 34.86 亿元，实现净利润 12.66 亿元，每股收益为 0.193 元/股。

七、发行人董事、监事、和高级管理人员与员工情况

表 4-7：董事、监事及高级管理人员基本情况（截至 2010 年 9 月 30 日）

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
宋尚龙	董事长、总裁	男	59	2008-4-23	2011-4-22
李廷亮	副董事长、副总裁	男	60	2008-4-23	2011-4-22
徐德复	副董事长、副总裁	男	59	2008-4-23	2011-4-22

姓名	职务	性别	年龄	任期起始日期	任期终止日期
陈继忠	董事、副总裁	男	54	2008-4-23	2011-4-22
孙晓峰	董事、常务副总裁	男	50	2008-4-23	2011-4-22
施国琴	董事、副总裁	女	63	2008-4-23	2011-4-22
刘树森	董事、副总裁、总会计师	男	50	2008-4-23	2011-4-22
王化民	董事、副总经济师	男	50	2008-4-23	2011-4-22
王永武	董事	男	50	2008-4-23	2011-4-22
黄百渠	董事	男	63	2008-4-23	2011-4-22
张德林	独立董事	男	71	2008-4-23	2011-4-22
刘长生	独立董事	男	64	2008-12-4	2011-4-22
张俊先	独立董事	男	63	2008-4-23	2011-4-22
杜婕	独立董事	女	57	2008-4-23	2011-4-22
高志昌	独立董事	男	65	2008-4-23	2011-4-22
张宝谦	监事会主席	男	66	2010-4-23	2011-4-22
翟怀宇	监事	男	48	2010-4-23	2011-4-22
王俊	监事	男	62	2008-4-23	2011-4-22
吴宝升	监事	男	57	2008-4-23	2011-4-22
韩冬阳	监事	男	37	2008-4-23	2011-4-22
仇健	监事	男	44	2008-4-23	2011-4-22
孙弘	监事	女	54	2008-4-23	2011-4-22
王劲松	监事	男	41	2008-4-23	2011-4-22
秦音	监事	女	36	2008-4-23	2011-4-22
刘晓峰	副总裁	男	47	2008-4-23	2011-4-22
张凤瑛	副总裁	女	56	2008-4-23	2011-4-22
张国栋	副总裁、总工程师	男	59	2010-1-15	2011-4-22
田奎武	董事会秘书	男	47	2008-4-23	2011-4-22

（一）董事基本情况

1、宋尚龙，男，59岁，本科学历，研究员、高级经济师、高级工程师，中共党员，全国人大代表、吉林省人大代表。曾任长春市二道区城建局副局长、长春龙达建筑实业公司总经理、吉林亚泰（集团）股份有限公司副董事长、总裁，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事长、总裁，东北证券股份有限公司董事、吉林银行股份有限公司董事、江海证券有限公司董事，吉林大学首届董事会董事。先后被评为长春市创业先锋、吉林省优秀共产党员、吉林省特等劳动模范、吉林省杰出企业家、吉林省十大风云人物、振兴长春老工业基地功臣、吉林省高级专家、全国五一劳动奖章获得者。

2、李廷亮，男，60岁，研究生，高级经济师，中共党员。曾任吉林省体改委股份制工作处处长、吉林省股份制企业协会秘书长，现任吉林亚泰（集团）股份有限

公司副董事长、副总裁、党委书记、东北证券股份有限公司监事长。

3、徐德复，男，59岁，研究生，高级经济师，中共党员，长春市人大代表。曾任吉林松江水泥厂矿山团委书记、副矿长、长春双阳水泥（集团）有限责任公司董事长兼总经理，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司副董事长、副总裁。先后被评为长春市劳动模范、国家建材系统劳动模范、全国五一劳动奖章获得者。

4、陈继忠，男，54岁，本科学历，高级工程师，长春市二道区政协委员，中共党员，长春市劳动模范。曾任长春市二道建筑公司总经理、二道房地产开发公司副总经理、长春龙达建筑实业公司副总经理、吉林亚泰房地产开发有限公司总经理，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事、副总裁。

5、孙晓峰，男，50岁，经济学研究生，研究员，中共党员，长春市政协常委。曾任中共吉林省委党校经济学讲师、吉林亚泰（集团）股份有限公司证券部、投资部经理、董事会秘书，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事、常务副总裁，东北证券股份有限公司董事、江海证券有限公司董事。

6、施国琴，女，63岁，大专学历，高级经济师，中共党员。曾任长春市饮食集团公司总经理兼党委书记、长春市北国之春食品有限责任公司总经理、吉林亚泰饭店有限公司总经理，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事、副总裁。

7、刘树森，男，50岁，硕士研究生，高级会计师，中共党员，长春市人大代表。曾任吉林省第一建筑公司财务处处长、总会计师、吉林亚泰（集团）股份有限公司副总会计师，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事、副总裁、总会计师，东北证券股份有限公司监事。

8、王化民，男，50岁，博士，研究员，中共党员，长春市二道区政协常委。曾任吉林工业大学财务会计系主任、吉林亚泰（集团）股份有限公司证券投资部吉林亚泰（集团）股份有限公司经理、研究院院长，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事、副总经济师，东北证券股份有限公司监事。

9、王永武，男，50岁，本科学历，中共党员，曾任辽源市财政局行财科科长、辽源市西安区财政局副局长、局长、辽源市西安区区长助理，现任辽源市国有资产经营公司经理、吉林亚泰（集团）股份有限公司董事。

10、黄百渠，男，63岁，英国爱丁堡大学博士，博士生导师，教育部长江学者奖励计划特聘教授。曾任东北师范大学遗传与细胞研究所副所长，现任东北师范大学遗传与细胞研究所所长、吉林亚泰（集团）股份有限公司董事。

11、张德林，男，71岁，本科学历，经济学教授，中共党员。曾任长春市人民政府办公厅副主任、政府副秘书长兼办公厅主任、政府秘书长、中共长春市委常委、宣传部部长、长春市人大常委会副主任。现已退出工作岗位，为吉林亚泰（集团）

股份有限公司独立董事。

12、刘长生，男，64 岁，大学本科，高级经济师，中共党员。曾任吉林省计划委员会副处长、处长、副主任、吉林省人民政府副秘书长。现已退出工作岗位，为吉林亚泰（集团）股份有限公司独立董事。

13、张俊先，男，63 岁，经济学硕士，中共常员。曾任德惠县副县长、农安县副县长、常务副县长、县委副书记、县长、县委书记、长春市环境保护局局长。现已退出工作岗位，为吉林亚泰（集团）股份有限公司独立董事。

14、杜婕，女，57 岁，博士，教授，民进会员，全国人大代表。曾任吉林省商业专科学校教师、吉林大学会计系教师、经管系教师，现任吉林大学经济学院经济系教师、吉林亚泰（集团）股份有限公司独立董事。

15、高志昌，男，65 岁，大专学历，高级会计师，中共党员。曾任吉林省第一建筑公司副总会计师、总会计师、吉林省一建集团有限公司副总经理、常务副总经理，现任吉林建工集团有限公司董事、副总裁、吉林亚泰（集团）股份有限公司独立董事。

（二）监事基本情况

1、张宝谦，男，66 岁，大专学历，高级经济师，中共党员。曾任吉林省双阳县政府办公室副主任、双阳县计委副主任、长春双阳水泥（集团）有限责任公司党委书记，吉林亚泰（集团）股份有限公司监事会副主席，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事会主席、纪委书记、工会主席，东北证券股份有限公司监事。

2、翟怀宇，男，48 岁，本科学历，高级工程师，中共党员，曾任吉林亚泰水泥有限公司副总经理、吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司总经理，现任吉林亚泰建材投资有限公司总经理，吉林亚泰（集团）股份有限公司监事。

3、王俊，男，62 岁，本科学历，高级经济师，全国五一劳动奖章获得者，中共党员，吉林省辽源市人大代表。曾任辽源市塑料四厂厂长、辽源市二轻局改革办主任、辽源市塑料编织袋总厂厂长、党委书记，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事、吉林亚泰三川塑编有限责任公司总经理、党委书记。

4、吴宝升，男，57 岁，满族，大专学历，高级政工师，中共党员，长春市双阳区人大代表。曾任吉林化学工业公司水泥厂车间副主任、书记兼主任、组织部长、支部书记、厂工会主席、党委副书记、常务副厂长、厂长兼党委书记。现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事、吉林亚泰水泥有限公司总经理兼党委书记。

5、韩冬阳，男，37 岁，大专学历，工程师，中共党员，长春市二道区人大代表。曾任吉林亚泰房地产开发有限公司电气技术员、总工办主任、总经理助理、吉林亚

泰（集团）股份有限公司总裁办公室副主任、吉林亚泰富苑购物中心有限公司副总经理。现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事、吉林亚泰房地产开发有限公司总经理。

6、仇健，男，44岁，硕士学位，讲师，中共党员，曾任吉林工业大学机械学院讲师、吉林亚泰（集团）股份有限公司研究院网络部主任、吉林亚泰万联医药有限公司副总经理、吉林亚泰（集团）股份有限公司医药产业部副总经理。现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事、吉林大药房药业股份有限公司总经理。

7、孙弘，女，54岁，本科学历，政工师，中共党员，长春市二道区人大代表。曾任吉林亚泰商城服装商城经理、吉林龙达康乐宫有限公司总经理，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事，吉林亚泰超市有限公司总经理。

8、王劲松，男，41岁，经济学博士生，工程师、经济师，中共党员。曾任吉林亚泰（集团）股份有限公司证券投资部副经理、吉林大药房药业股份有限公司总经理，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事、吉林亚泰（集团）股份有限公司发展规划部总经理。

9、秦音，女，36岁，本科学历，经济师，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司监事、吉林亚泰（集团）股份有限公司证券事务代表。

（三）高级管理人员基本情况

1、总裁

宋尚龙，简历详见“（一）董事基本情况 1”。

2、副总裁

李廷亮，简历详见“（一）董事基本情况 2”。

3、副总裁

徐德复，简历详见“（一）董事基本情况 3”。

4、副总裁

陈继忠，简历详见“（一）董事基本情况 4”。

5、常务副总裁

孙晓峰，简历详见“（一）董事基本情况 5”。

6、副总裁

施国琴，简历详见“（一）董事基本情况 6”。

7、副总裁、总会计师

刘树森，简历详见“（一）董事基本情况 7”。

8、副总经济师

王化民，简历详见“（一）董事基本情况 8”

9、副总裁

刘晓峰，男，47 岁，药学博士，高级实验师，中国农工民主党成员，吉林省政协委员。曾任国家农业部参茸产品检定中心业务主任、吉林亚泰（集团）股份有限公司研究院院长，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司副总裁。

10、副总裁

张凤瑛，女，56 岁，大专学历，高级经济师，中共党员。曾任长春市商业局组织部副部长、长春崇智商城总经理、吉林正业集团执行副总裁、吉林亚泰富苑购物中心有限公司总经理。现任吉林亚泰（集团）股份有限公司副总裁、党委副书记。

11、副总裁

张国栋，男，59 岁，本科学历，高级工程师，中共党员，哈尔滨市人大代表。曾任吉化明城矿矿长兼党委书记、吉林亚泰（集团）股份有限公司经营管理部副总经理、研究院副院长、总工办主任、副总工程师，现任吉林亚泰（集团）股份有限公司副总裁兼总工程师。

12、董事会秘书

田奎武，男，47 岁，经济学硕士，高级经济师，中共党员，长春市劳动模范。曾任长春税务学院金融学讲师，吉林省国际信托投资公司证券部、投资银行部经理，北京首证投资顾问有限公司副总经理。现任吉林亚泰（集团）股份有限公司董事会秘书、吉林亚泰投资有限公司副总经理，江海证券有限公司监事。

（四）人员构成

截止 2010 年 9 月 30 日，公司在职员工总数 14,847 人。员工中，具有本科以上学历水平的有 1,653 人，占员工总数的 11.13%；具有大专文化水平的有 2,819 人，占员工总数的 19%；具有中专、技校及职高文化水平的有 5,810 人，占员工总数的 39.13%。

表 4-8：人员构成情况

在职员工总数（人）	14,847
专业构成	
专业构成类别	专业构成人数（人）
生产	11455

销售	817
技术	1137
财务	289
行政	1149
教育程度	
教育程度类别	数量（人）
本科及以上学历	1653
大专	2819
中专技校及高中	5810
其他	4565

八、发行人经营情况和未来发展

（一）经营范围

根据公司的营业执照，公司的经营范围为房地产开发、建材、药品生产及经营（以上各项由取得经营资格的集团公司下属企业经营）、国家允许的进出口经营业务。

（二）经营概况

公司业务涉及水泥、房地产、金融、煤炭、医药、商贸等产业。水泥和房地产为公司主业，2007-2009 年这两个产业的营业收入占公司主营业务收入的比例一直保持在 75%以上，并且形成了“煤炭—水泥—房地产”上下游相关的产业链。近年来，公司积极涉足金融产业，控股东北证券，参股江海证券和吉林银行。

表 4-9（A）：公司 2007-2009 年主营业务收入、成本和毛利率

单位：亿元

项目	2007 年			2008 年			2009 年		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
水泥	24.99	19.25	22.97%	29.93	23.49	21.52%	40.43	29.43	27.21%
房地产业	5.73	3.64	36.47%	4	2.73	31.75%	4.92	3.4	30.89%
医药产业	2.40	1.46	39.17%	3.01	1.75	41.86%	3.91	2.25	42.46%
商贸产业	1.57	1.12	28.66%	2.65	2.02	23.77%	6.48	5.37	17.13%
其他	4.87	4.22	13.35%	4.34	3.08	29.03%	4.26	2.55	40.14%
合计	39.56	29.69	24.95%	43.93	33.07	24.72%	60	43	28.33%

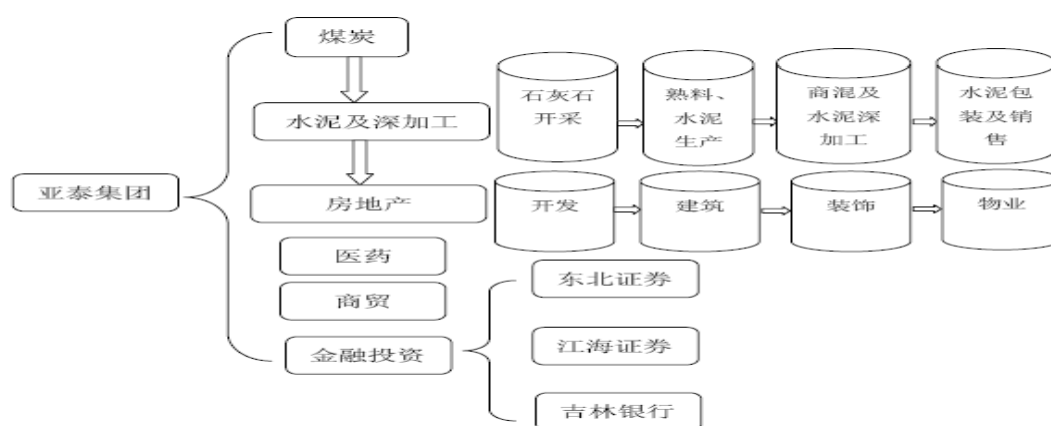
表 4-9（B）：公司 2010 年上半年和前三季度主营业务收入、成本和毛利率

单位：亿元

项目	2010 年 1-6 月			2010 年 1-9 月		
	收入	成本	毛利率	收入	成本	毛利率
水泥	19.26	14.25	26.01%	38.13	29.08	23.73%
房地产业	5.84	4.56	21.92%	9.93	7.44	25.08%
医药产业	2.30	1.22	46.96%	3.52	1.88	46.59%
商贸产业	4.11	3.23	21.41%	5.83	4.81	17.50%
其他	5.25	3.80	27.62%	8.32	6.65	20.07%
合计	36.76	27.06	26.39%	65.73	49.86	24.16%

注：统计口径为内部往来抵销后数据

图 4-2: 公司业务构成



（三）具体业务板块情况

1、水泥业务

公司水泥业务已形成石灰石开采、熟料生产、水泥生产、商品混凝土生产、水泥包装及销售的完整产业链。2007-2009 年公司水泥板块业务收入分别为 24.99 亿元、29.93 亿元和 40.43 亿元，占主营业务收入的比重在 65%左右，年平均增长率为 27.20%。2010 年前三季度，公司水泥板块业务实现业务收入 38.13 亿元。

（1）区域发展政策支持，东北市场需求旺盛

2009 年 8 月 17 日，国务院总理、国务院振兴东北地区等老工业基地领导小组组长温家宝主持召开领导小组会议，讨论并原则通过《关于进一步实施东北地区等老工业基地振兴战略的若干意见》。会议要求进一步加强基础设施建设，为东北地区全面振兴创造条件，重点推进一批能源、交通、水利项目建设。加快客运专线、煤运专线、沿海疏港等铁路建设；加大对黑龙江、吉林和蒙东地区高速公路和“村村通”公路投资力度；统筹抓好干线和支线机场建设；开工建设一批骨干枢纽和重点水源工程；支持发展东北高寒地区热电联产项目，加快城市集中供热管网改造；进一步加强农村基础设施建设。在振兴东北的背景下，一大批重大工程如哈大铁路、吉林-图们铁路、哈尔滨-佳木斯铁路、哈尔滨-牡丹江铁路等已经或即将开工。

2009 年 11 月 16 日，中国国务院正式批复《中国图们江区域合作开发规划纲要——以长吉图为开发开放先导区》，这是中国政府迄今为止批准的唯一一个沿边开发开放区域规划。规划提出要加快建设国际大通道畅通工程，推进珲春口岸国际商品交易中心、中俄韩日四国陆海联运等跨境基础设施合作项目建设，积极推进跨境经济合作区和国际产业合作园区建设。规划同时提出，到 2012 年，中国图们江区域的国际合作取得突破性进展，长吉图先导区成为东北地区经济发展的新亮点；到 2020 年，中国图们江区域对外开放水平实现重大突破，长吉图地区的经济总量翻两番，达到全国先进水平。

受“振兴东北老工业基地”、“十一五”规划”及“国家 4 万亿投资”的拉动，东北地区固定资产投资快速增长。2010 年 1-10 月，黑龙江、吉林、辽宁三省城镇固定资产投资分别达到 4,181.50 亿元、6,952.63 亿元和 11,910.80 亿元，较上年分别增长了 34.70%、30.10%和 30.6%。哈大铁路、华能九台电厂、吉沈高速公路、长吉城际铁路等一批大项目的开工建设，有效拉动了区域市场水泥的需求，预计东北水泥市场未来三年将处于需求快速增长时期。

（2）区域供给压力较小

2009 年东北地区水泥行业固定资产投资 116.89 亿元，同比增长 32.46%，增速远低于 61.75%的全国平均水平。另外，2009 年 9 月以来，国家陆续出台了一系列抑制水泥产能扩张、淘汰落后产能的政策。可以预见，未来几年东北地区的水泥产能投放压力将保持较低的水平，有利于公司提高市场占有率及加快在局部区域内的兼并重组及市场整合进程。

（3）水泥生产

公司生产的通用水泥产品主要有普通硅酸盐水泥、低碱硅酸盐水泥、矿渣硅酸盐水泥、复合硅酸盐水泥等，等级分为 52.5R、52.5、42.5R、42.5、32.5R、32.5 六个等级；生产的特性水泥有中热硅酸盐水泥、道路硅酸盐水泥、油井水泥等。

表 4-10: 公司水泥板块经营主体

下属公司	业务类型
吉林亚泰集团建材投资有限公司	投资
吉林亚泰水泥有限公司	水泥生产
吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	水泥生产
吉林亚泰明城水泥有限公司	水泥生产
吉林亚龙潭水泥有限公司	水泥生产
亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	水泥生产
亚泰集团通化水泥股份有限公司	水泥生产
亚泰集团伊通水泥有限公司	水泥生产
亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	水泥生产
亚泰集团安达水泥有限公司	水泥生产
亚泰集团图们水泥有限公司	水泥生产
亚泰集团伊通水泥有限公司	水泥生产
吉林亚泰集团水泥销售有限公司	水泥销售
吉林亚泰商品混凝土有限公司	商品混凝土生产
吉林亚泰三川塑编有限责任公司	编织袋、集装袋

公司水泥产量规模位居全国前列，根据数字水泥网对 2010 年全国大型水泥企业的产量统计，公司水泥产量排名第 8 位。随着公司的“三线两磨”项目于 2009 年集中投产，公司产能进一步增加。“三线两磨”是亚泰集团 2007 年非公开发行 18 亿募集资金项目，即亚泰水泥日产 5,000 吨水泥熟料生产线项目、明城水泥日产 5,000 吨水泥熟料生产线项目、哈尔滨水泥日产 4000 吨水泥熟料生产线项目、以及龙潭水泥年产 100 万吨水泥粉磨站项目等。此外，除了自建生产线以外，2009 年公司还收购了吉林省通化特种水泥集团股份有限公司（现已更名为亚泰集团通化水泥股份有限公司）和吉林金圆水泥有限公司（已更名为亚泰集团伊通水泥有限公司）。未来三年，公司将进一步加快东北地区意向性水泥目标企业的兼并重组进程，提高市场份额和盈利能力。

截至 2010 年 9 月末，公司拥有吉林省双阳、明城、伊通、通化、黑龙江省哈尔滨、阿城 6 个熟料生产基地（共 14 条新型干法生产线）、10 个水泥生产基地（双阳、鼎鹿、伊通、龙潭、安达、农安、通化、海伦、哈尔滨、阿城）、2 个商品混凝土基地，具备年产 1400 万吨熟料，1600 万吨水泥的生产能力。

表 4-11: 2007-2009 年及 2010 年 9 月末公司水泥板块产量

项目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-9 月
水泥（万吨）	650.00	825.10	1083.93	1,045.9
水泥产销率	98.92%	99.11%	97.51%	98.69%
熟料（万吨）	713.00	715.90	1025.40	1,010.5

注：熟料大部分在公司内部消化，外销情况详见表 4-12。

公司下属水泥企业均采用国际上先进的新型干法水泥生产工艺，窑尾采用带有

DD 分解炉的预热器系统，使石灰石在入窑前分解率达到 90%以上，大大地节约了能源，比传统工艺节能 40%以上，另外，窑头窑尾采用德国鲁奇技术生产的电收尘器，使环保指标大大优于国家标准，粉尘排放量不到国家规定的一半。公司拥有省级技术中心，受国家委托技术援建了孟加拉、老挝、马来西亚的多条大型干法水泥生产线。

亚泰集团坚持走“低能耗、低污染、低排放”的低碳经济之路，是全国水泥行业中首批获得“国家循环经济试点单位”、“国家环境友好企业”称号的企业。在发展循环经济方面，公司率先在东北进行尝试并取得成功，现在可消化 10 多种工业垃圾和废弃物，年处理粉煤灰等废弃物超过了 300 万吨，占吉林省水泥生产企业废弃物利用总量的 50%。公司按照“老线改造、新建配套”的原则，加大对生产热能的再利用，回收水泥生产过程中产生的中低温余热进行发电。公司目前新建的日产 5,000 吨水泥熟料生产线，全部配套建设纯低温余热发电系统。截止本募集说明书出具之日，亚泰集团已建成余热发电 7 套，装机规模 65.4 兆瓦，在建项目配套余热发电 3 套，装机规模 22.6 兆瓦，合计可形成 88 兆瓦的装机规模，每年可以节电 6.9 亿度，相当于年节约标准煤 27.8 万吨，每年减排二氧化碳约 68.5 万吨。

（5）原燃材料供应

公司水泥生产所需的原燃材料主要为石灰石和煤。

石灰石是水泥生产最主要的原材料，且属不可再生的资源。公司现有矿山 4 座，远景储量 17.9 亿吨，占东北三省已探明储量的 32%，储量大而且石灰石品位好。其中公司在吉林省拥有的石灰石资源，按可开采储量计算，占吉林省总量的 58%，按远景储量计算，占总储量的 63%。公司在哈尔滨阿城区现有的矿山，是黑龙江省最大的石灰石矿山，现有储量 1.5 亿吨，占黑龙江省可开采储量的 23%。按亚泰集团战略发展规划，到 2010 年水泥产业将形成 3000 万吨的年生产能力，现有石灰石储量可供服务 60 年，有力保障了公司水泥产业的可持续发展。

公司目前的煤炭供应结构是 1/3 自给，1/3 来自东北地区最大的煤炭生产企业龙煤集团，1/3 来自地煤（小煤矿）。公司 2004 年投资设立了双鸭山亚泰煤业有限公司，所拥有的宝山矿煤炭资源非常丰富，可采储量为 2,571 万吨，出产原煤发热量在 5,500 大卡以上，属于优质煤炭。自 2008 年起双鸭山亚泰煤业有限公司开始为公司供应煤炭，2008 年生产煤炭 38 万吨，2009 年生产 79 万吨。2010 年 1-9 月，公司煤炭使用总量 190 万吨，其中 59 万吨为自供，131 万吨为外购，外购均价为 660 元/吨。随着公司煤炭产量的逐步提高，在降低水泥产品生产成本的同时，将为今后公司水泥产业的发展提供充足的燃料保障。

（6）水泥销售

公司在全国建材行业中率先通过了 ISO9001、ISO14001、OHSAS18001 三大体

系认证，公司水泥产品一直坚持严格的质量控制，质量高于国家标准，拥有较稳定的客户群。公司拥有的“鼎鹿”、“天鹅”品牌是吉、黑两省的知名水泥品牌，均被中国工商总局授予“中国驰名商标”。

公司实施“统一管理、分区营销”的营销管理模式，拥有销售公司、驻外办事处、经销商三位一体的销售网络。

凭借着过硬的质量和较完善的营销网络，公司水泥产品在吉林省及黑龙江省具有比较明显的竞争优势，占据了吉黑两省的长吉经济带、哈大齐经济带的主要市场和辽宁省的部分市场，其中三大主要市场长春、吉林、哈尔滨的市场份额分别为 70%、40%和 40%。

受益于东北地区旺盛的水泥需求，2007-2009 年公司的水泥和熟料销量稳步增长，销售价格稳中有升。

表 4-12: 2007-2009 年及 2010 年 1-9 月公司水泥板块销量

项 目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-9 月
水泥销量（万吨）	642.98	817.79	1056.93	1032.20
熟料外销（万吨）	374.55	134.64	222.00	236.68
水泥售价（元/吨）	291.76	317.16	338.52	342.89
熟料售价（元/吨）	209.51	235.89	261.91	257.34

（7）战略合作

公司本着“相互尊重、相互平等、优势互补、互惠共赢”的原则，与世界 500 强企业、全球建材行业排名前五位的爱尔兰 CRH 公司达成了战略合作共识，2008 年 1 月，双方签约转让公司下属吉林亚泰集团水泥投资有限公司（已更名为“吉林亚泰集团建材投资有限公司”）26%的股权，2009 年 1 月，公司收到 CRH 中国东北水泥投资有限公司的股权转让款 2.24 亿欧元（21.32 亿人民币）。

此次战略合作，体现了公司的综合实力和良好的发展潜力，合作达成，公司净资产水平大幅提高，并获得了快速发展所需资金。公司与爱尔兰 CRH 公司将以吉林亚泰集团水泥投资公司作为合作平台，加大意向性水泥目标企业的兼并重组力度，进一步提高水泥产能，扩大市场占有率，巩固在东北水泥市场的龙头地位。同时公司也将充分吸收借鉴 CRH 公司先进的经营理念、成熟的管理模式，生产水泥下游的高毛利产品，延伸水泥产业链，进一步提升水泥产业的盈利水平，增强持续发展能力。

（8）近期水泥产业调控政策措施对公司的影响

2009 年下半年以来，我国对水泥行业出台了多项调控政策和措施（详见本章第九节），加大了对于高能耗高污染落后水泥生产企业的淘汰力度和新项目的严格核准，大力推进水泥产业结构调整和优化升级，提高水泥生产集中度。

根据 2010 年 8 月 8 日工业和信息化部发布的《2010 年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》，亚泰集团子公司中需要淘汰落后产能的企业有两家，如下表所示：

表 4-13：亚泰集团需要淘汰的落后产能情况

单位名称	淘汰生产线（设备）型号及数量	产能(万吨)
吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	Φ3.5×60 米熟料回转窑 1 套	45
	Φ3.0×40 米回转窑 1 套	
	Φ3.5×55 米回转窑 1 套	
亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	中空窑	100

根据亚泰集团 2010 年 8 月 18 日发布的《吉林亚泰（集团）股份有限公司关于淘汰落后产能有关事宜的公告（临 2010-025 号）》，上述两家企业淘汰落后产能（设备）情况如下：

①吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司需要淘汰的三套回转窑已于 2009 年 10 月停产，2010 年 12 月份开始拆除。截止本募集说明书出具之日，三套回转窑账面价值为 2427.61 万元。

②亚泰集团哈尔滨水泥有限公司需要淘汰的设备为四条中空窑，分别建于 1932 年、1953 年、1958 年和 1977 年，合计产能为 100 万吨。由于能耗高、设备老化，上述四条中空窑已分别于 2004 年和 2005 年停产，并于 2007 年和 2008 年陆续全部拆除完毕。截至 2009 年 12 月 31 日，四条中空窑账面价值已为零。

由于吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司和亚泰集团哈尔滨水泥有限公司上述淘汰设备已停产或拆除，因此淘汰上述产能对公司目前生产经营没有任何影响。

亚泰集团哈尔滨水泥有限公司淘汰设备账面价值已为零，未来不会产生任何损失，吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司淘汰设备尚有账面价值 24,276,070.01 元，2010 年 12 月已开始拆除，待全部拆除后净损失将计入“营业外支出”科目进行核算。上述两家企业正在按照有关规定申请相应的政策优惠，尽量减少淘汰设备拆除造成的损失。

同时，由于亚泰集团在建和已核准未开工水泥项目的各项指标均符合国务院 38 号文的相关要求（详见本章第四小节），因此此轮调控举措对发行人在建拟建项目的负面影响较小。

而从积极因素看，公司的目标市场主要在东北及内蒙古东部，该区域由于基础设施落后，经济总量偏小，后续对水泥的需求仍然呈增加的趋势，同时该区域约有 2,000 万吨以上的落后产能将随着政策的不断落实逐渐淘汰，从而为新型干法水泥腾出市场空间，有利于公司水泥市场占有率的提高；此轮调控举措亦便于公司开展并购重组活动，加快公司实现跨越式发展的步伐。

为充分把握此轮调控的政策机遇，实现建材产业新的跨越，公司现阶段主要实

施以下举措：

①加大重组力度，利用本次政策，对资源充足、资产状况较好、但规模有限的企业实施并购，扩大市场的占有率。

②充分利用 CRH 公司技术优势，对公司现有生产工艺进行改造，发展替代能源，使各项指标尽快与国际接轨，实现低碳发展的同时，降低成本，提高社会效益。

③实现水泥产业的纵向整合，向下游产品，如商砼及水泥制品方面发展，提高水泥产品的附加值，进而提高企业的获利能力。

（9）环保检查情况

发行人下属企业均经过环境保护部门检查，排放达标，符合环保要求。公司下属水泥企业均采用国际上先进的新型干法水泥生产工艺，比传统工艺节能 40%以上，粉尘排放量不到国家规定的一半。同时在已投产和在建项目均同步配套了余热发电系统，在回收水泥生产线过程中产生的大量余热的同时，减少水泥厂对环境的热污染以及粉尘污染，起到良好的环境保护作用。

根据国家环境保护总局环发[2005]118 号《关于授予中电国华电力股份有限公司北京热电分公司等 21 家单位“国家环境友好企业”称号的决定》，亚泰水泥成为全国水泥行业中首家取得“国家环境友好企业”称号的水泥生产企业。

2、房地产业务

房地产业务在亚泰集团总收入中的占比不大且有逐年下降趋势，2007-2009 年房地产业务收入占公司主营业务收入的比例分别为 14.48%、9.11%和 8.20%。2008 年受到行业政策调控和国际金融危机的影响，收入较上年下降 30.19%；2009 年，受政策拉动我国房地产市场快速回暖，公司房地产业务取得较好业绩，实现收入和毛利分别为 4.92 亿元和 1.52 亿元。2010 年前三季度，公司房地产业务实现收入和毛利分别为 9.88 亿元和 2.62 亿元。

公司房地产业务现已形成集开发、物业、建筑、装饰和环境工程为一体的，对同一终端产品实施开发、建设、管理的产业链。截至 2010 年 9 月，公司独立拥有土地储备 89.10 万平方米，其中天津市 4.7 万平方米，沈阳 50 万平方米，长春 15 万平方米，松原 19.40 万平方米；已付土地款 14.88 亿元，尚有 9.70 亿元土地款未付。公司采用委托销售代理公司销售及自销两种销售模式，回款方式为一次性购房、银行按揭和分期付款。2010 年以来，由于公司在房地产销售上严格禁止赊销，因此销售回款率为 100%，但是现金回流速度有所减缓，这主要是由于受二次房贷政策影响，贷款门槛提高，贷款资格审核更加严格，审核期限延长，放贷速度受到影响。

表 4-14: 2007-2009 年及 2010 年 9 月末公司房地产板块经营情况成果

项目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-9 月
房地产开发完成投资（万元）	53,104	46,049	53,635	324,577.2
房屋施工面积（万平方米）	21.90	12.10	24.79	31.75
房屋竣工面积（万平方米）	4.90	18.30	11.88	3.98
房屋销售面积（万平方米）	10.92	6.19	7.00	11.29
平均售价（元/平方米）	4,821	5,835	6,353	6,046
新增土地储备面积（万平方米）	19.10	24.50	49.68	68.90

公司房地产业务目前主要通过亚泰地产、亚泰物业和亚泰建筑三家全资子公司开展。

亚泰地产成立于 1986 年，是长春市最早成立的房地产开发企业之一，是吉林省最大的房地产企业，具备国家一级房地产开发资质，年开发能力达 40 万平方米。自 1996 年以来，亚泰地产先后开发了吉盛花园、亚泰花园（一、二、三期）亚泰豪苑、亚泰富苑等项目，累计开发面积近 300 万平方米。亚泰地产于 2006 年-2008 年连续三年入选中国房地产企业 100 强，是吉林省唯一一家入选中国房地产 100 强的企业。

亚泰物业成立于 1994 年，具备物业管理企业一级资质，是中国物业管理协会理事单位，现管理面积约 120 万平方米，供暖面积约 200 万平方米，目前共有 16 个管理项目，涵盖了住宅小区、商务大厦、办公大厦等不同类型的物业。亚泰物业在基础管理、房屋管理、共用设备设施管理、公共秩序安全管理、清洁绿化管理等方面已形成一套标准的管理模式，于 1999 年 9 月通过 ISO9002 质量管理体系认证，2001 年 8 月通过 ISO14001 环境管理体系认证。2010 年 1 月亚泰物业在“第四届中国物业行业年会”和“中国物业行业年度峰会”上被评为“中国物业行业百强品牌企业”及“中国行业最佳诚信服务品牌企业”。

亚泰建筑成立于 1992 年，是国家房屋建筑工程施工总承包一级企业，于 2006 年通过 ISO9001、ISO14001、OHSMS18001 三标一体认证。公司成立 10 多年来，累计完成逾百万平方米的建筑项目，积累了丰富的工程施工与管理经验，先后荣获省、市优良工程奖 50 多项，国家奖项 5 项，尤其是在“全国用户满意工程（企业）”评比活动中，四度摘取了“全国用户满意工程奖”，二度摘取了“全国用户满意企业奖”。

目前公司的房地产业务以长春为主要市场，尤其在长春的东部区域，亚泰地产是近几年该区域内的领头力量。但近两年有大批全国性房地产开发商进入长春市场，竞争压力加大。2009 年，仅万科、中海、保利三家地产企业就在长春拿地达 1,151,061 平方米，且全部位于东部区域。

针对投资投机需求增加而抬升房价的市场形势，2010 年年初开始，国家持续施行紧缩型地产调控政策，支持自主性需求，大力抑制投资投机需求。受政策调控影

响，2010 年 1-9 月份各线城市成交量同比均有不同程度的下降：一线城市成交量下降四成，二线城市下降二成，三线城市下降一成半。从公司所在主要市场看，长春、沈阳市场受影响有限，南京、天津受冲击较大。2010 年 1-9 月份长春商品住宅成交量同比仅下降 2%，成交均价同比增长 27%，沈阳商品住宅成交量同比上升 23%，成交均价同比上升 13%；南京、天津成交量分别同比下降 56%、31%，成交均价南京同比下降 30%，天津同比上升 28%。由于公司房地产项目已在长春市场形成良好的口碑，宏观政策调控未对原有目标客户的购房意向产生影响。

截至 2010 年 9 月 30 日，公司已完工尚未售完房地产项目分别为亚泰杏花苑、亚泰豪苑和亚泰鼎盛国际和亚泰樱花苑。

表 4-15: 2010 年 9 月末公司未售完房地产项目

项目名称	建设期	总销售面积 (平方米)	年销售进度 (%)				未售 比例	2007 年前 已售比例
			2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-9 月		
完工项目								
亚泰杏花苑	2001.3-2004.10	395,252	1.40%	1.50%	2.80%	—	14.48%	79.82%
亚泰豪苑	2002.7-2004.7	28,296	8.00%	6.00%	3.70%	3.6%	17.76%	59.68%
亚泰鼎盛国际	2001.3-2005.12	42,927	29.30%	6.30%	5.40%	2.2%	5.43%	51.37%
亚泰樱花苑	2007.3-2009.7	250,710	28.20%	21.80%	25.21%	12.33%	12.46%	0%
在建项目								
南京先锋青年公寓	2008.8-2010.10	44,895	—	—	58.67%	14.55%	26.78%	0.00%
亚泰桂花苑	2009.4-2011.9	158,146	—	—	—	18.86%	81.14%	0.00%
松原亚泰澜熙郡	2009-2013	320,000	—	—	—	12.95%	87.05%	0.00%

注：未售比例是以会计核算收入为计算基础。

公司目前正在建的房地产项目主要是亚泰花园四期桂花苑项目（以下简称“亚泰桂花苑”）、南京先锋青年公寓项目和松原亚泰澜熙郡项目。亚泰桂花苑属于棚户区改造项目，项目用地为划拨方式取得，位于长春二道区繁华地段，周边配套成熟，占地 15.90 万平方米，规划建筑面积 25.06 万平方米，2010 年已经开始销售。南京先锋青年公寓项目占地 3.2 万平方米，规划建筑面积 4.95 万平方米，于 2009 年 8 月份开始预售，2010 年 9 月底完成销售比例为 73.22%。松原亚泰澜熙郡项目地处吉林省松原市，定位为中高端住宅，占地 24.46 万平方米，规划建筑面积 33.47 万平方米，项目于 2009 年 7 月开工，2010 年 9 月底完成销售比例为 12.95%。随着上述项目的陆续开发，未来三年公司的房地产业务有望保持良好发展态势。

2010 年以来，公司新增土地储备为沈阳、天津和长春三幅地块，其中沈阳地块规划总建筑面积 146.80 万平方米，土地单价 2,250 元/平方米，计划开发小高层、高层公寓楼以及多层洋房、联排别墅等多种产品；天津地块规划总建筑面积 14.80 万平方米，土地单价 12,062 元/平方米，计划开发小高层及高层公寓楼；长春地块规划总建筑面积 39.70 万平方米，土地单价 4,535 元/平方米，计划开发小高层及高层公寓楼。

3、金融投资

近年来，亚泰集团通过参控股方式持有多家金融公司股权。随着公司对金融领域投资规模的逐渐扩大，2009 年 7 月，公司出资 5,000 万元全资设立吉林亚泰投资有限公司，主要负责公司金融产业股权管理和对外投资业务。

公司持有上市券商东北证券（000686）1.78 亿股，股权比例为 30.71%，是其第一大股东。作为东北地区最大的规范类和 B 类 BBB 级券商，东北证券具有较明显的区域优势。该公司在自营、资产管理等领域具有较强的行业竞争优势（2010 年 9 月末，资产管理规模 210.48 亿元）；在经纪、承销等领域具有很强的区域竞争优势（经纪和承销市场份额在东北地区列第一，且承销企业主要集中在东北地区）。此外，东北证券是东方基金第一大股东（持股 46%），且参股银华基金 21% 股权，绝对控股渤海期货有限公司（该公司是经中国证监会批准，在国家工商总局注册，具有期货经纪业务许可证的专业化期货公司）96% 股权。截至 2010 年 9 月末，东北证券资产总额 170.57 亿元，净资产 138.25 亿元。2007-2009 年和 2010 年 1-9 月，亚泰集团自东北证券分别获取投资收益 3.42 亿元、1.26 亿元、2.80 亿元和 1.01 亿元。另外，亚泰集团持有东北证券的 1.78 亿股股权已于 2010 年 8 月 27 日解除限售，全部未出售。

2008 年，亚泰集团参股江海证券，2009 年 3 月末，公司出资 6.56 亿元认购其新增股权，持股比例达 30.076% 股权，成为其第二大股东。江海证券 2008 年 7 月被评定为 B 类 BBB 级券商，是黑龙江省内唯一一家法人证券公司，截止 2010 年 9 月末，江海证券注册资本 13.6 亿元，拥有营业网点 37 家。2009 年和 2010 年 1-9 月，亚泰集团自江海证券分别获取投资收益 0.71 亿元和 0.31 亿元。

2009 年 5 月，公司开始涉足银行业，通过受让吉林银行股权及参与吉林银行增资扩股，截至 2010 年 9 月底，公司持有吉林银行 7.55 亿股，持股比例 9.71%。2010 年 1-9 月份，吉林银行实现营业收入 34.86 亿元，实现净利润 12.66 亿元，每股收益为 0.19 元/股。吉林银行已制定了 2011 年实现上市的工作目标，如成功上市，则公司所持股权将获得较大增值。

4、医药、商贸业务

（1）医药业务

该业务的经营主体为亚泰集团控股子公司（持股 36.43%）吉林亚泰制药股份有

限公司、子公司吉林大药房药业股份有限公司（公司拥有其 54.69%的表决权）及控股子公司（持股 73.66%）吉林亚泰明星制药有限公司。

亚泰制药成立于 1999 年 9 月，专门从事天然药物的深度开发、生产和营销业务。公司主导产品为自行研究开发并拥有完全自主知识产权的人参皂甙 Rg3 及其制剂参一胶囊。该药是经国家药品监督管理局于 2000 年 1 月批准的中药一类单体抗癌新药，可显著提高化疗疗效、抑制肿瘤复发转移、延长患者生存期、改善生活质量。2002 年 1 月，参一胶囊加入“中医药现代化研究与产业化开发”项目中，被国家科技部列入国家“十五”科技攻关计划课题。自 2006 年起参一胶囊被列入《NCCN 非小细胞肺癌临床实践指南（中国版）》一线用药。目前该药已进入国内 30 个省、自治区、直辖市的 200 多家大中型医院，并在山东、吉林、辽宁、江苏、天津、宁夏六个省区进入省级医保，在吉林、山东地区进入新型农村合作医疗基本药物目录。此外，亚泰制药还生产销售复方氨酚烷胺片、茶碱缓释片、心脑康胶囊、肾复康胶囊、利肝隆颗粒等普药品种。

表 4-16: 2007-2009 年及 2010 年 1-9 月参一胶囊的产销概况

项目	2007 年	2008 年	2009 年	2010 年 1-9 月
产量（万盒）	40.80	51.71	68.78	54.37
销量（万盒）	37.25	49.13	64.18	56.84

吉林大药房成立于 1995 年，是国家食品药品监督管理局确定的吉林省唯一一家全国药品零售跨省连锁试点企业，全国首批通过 GSP 认证的医药连锁零售企业。2010 年吉林大药房在中国医药零售行业排名第 18 名。目前，吉林大药房已在省内发展连锁店 400 余家，拥有省内最大的万平米立体药品仓储配送中心，经营品种万余种，并与 2000 余家国内外知名厂家建立了战略合作伙伴关系，是吉林省内规模最大医药连锁零售企业。

明星制药是中成药生产企业，其产品共涵盖心脑血管系统用药、呼吸系统抗感冒及止咳平喘用药、消化系统用药等七大系列 74 个品种，其中麝香心脑乐片、速感宁胶囊、醒脑再造胶囊、回春胶囊、痰咳清片、养阴镇静片、降压平片、胃炎宁颗粒八个品种为国家中药保护品种。该公司 2004 年通过国家 GMP 认证，拥有吉林省最大的年生产能力达 600 吨的标准化提取车间、拥有年生产能力达到 5 亿片/粒、颗粒剂 1000 万袋的现代化固体制剂车间，还拥有设备先进的质量控制中心。

2007-2009 年，公司医药业务实现营业收入分别为 2.40 亿元、3.01 亿元和 3.91 亿元，年均增长率为 27.64%，毛利润分别为 0.93 亿元、1.26 亿元和 1.66 亿元。2010 年 1-9 月，公司医药业务实现营业收入和毛利润分别为 3.52 亿元和 1.64 亿元。

2009 年 4 月 6 日新医改纲领性文件出台，随后又相继公布了《国家基本药物目录管理办法（暂行）》、《国家发展改革委关于公布国家基本药物零售指导价格的

通知》，根据上述价格指导政策，45%的药品价格进一步下调，平均降幅为 12%。2010 年 6 月，国家发改委出台了新的《药品价格管理办法》（征求意见稿）。新《药品价格管理办法》对不同类型的药品定价以及医药流通的差价率(额)均给出了明确的标准，体现了政府治理高药价的决心。

由于该管理办法对进入医保药品的药品定价均作出了严格的限制(未进入医保或者出口的仿制药可以市场定价)，医药生产企业普遍将面临药品价格下调、利润降低的风险。总体而言，化学仿制药企业受影响最大，生物制药和中成药企业次之，而立足于出口的原料药企业、医疗器械、以保健品和 OTC 为主的医药企业影响很小。

对于医药流通企业，管理办法明确限定了“政府指导价”药品“从出厂到零售之间的价格差额”，而且留下的加价空间很小，这样对很多代理模式企业的盈利影响很大。此次政策的出台，可能会加速医药流通领域的整合进程，大型医药商业企业的市场集中度有望进一步提升，但利润率的下降仍然不可避免。

目前亚泰制药有 6 个品种进入基本药物目录，21 个品种进入国家医保目录；明星制药有 17 个品种进入基本药物目录和国家医保目录。由于这些药品生产厂家较多，竞争激烈，公司产能不具规模和成本优势，销售利润率低，公司目前对这些进入基本药物目录、国家医保目录的产品已经停止了生产。公司的医药零售企业根据基本药物目录的情况一直在进行产品结构的调整，目前运营情况良好。

（2）商贸业务

该业务的经营主体包括吉林亚泰超市有限公司、吉林亚泰富苑购物中心有限公司以及吉林亚泰饭店有限公司、北京亚泰饭店有限公司等 5 家酒店。

亚泰超市是 1998 年 6 月 28 日正式开业运营的吉林省第一家现代化大型超市，在当地拥有一定知名度。亚泰超市总店坐落在长春二道区繁华地段，营业面积 10,000 平方米，2006 年 12 月 31 日，在一汽厂区成立了第一家 6,000 平方米的连锁超市，2009 年 12 月 11 日，在二道区成立了第二家 3,500 平方米的连锁社区型超市。近年来，超市行业竞争加剧，行业利润率下降，企业经营风险加大。

亚泰富苑于 2003 年 12 月 25 日正式营业，建筑面积 113,000 平方米，商用面积 46,000 平方米，位于长春市最繁华的商圈—重庆路商业金街中心位置，是集购物、餐饮、娱乐、休闲于一体的大型现代高档购物中心。2009 年 1 月 20 日，亚泰富苑经国家商务部评比列入第二批全国“金鼎百货店”。

公司的 5 家酒店都是三星级以上，经营较为稳定。

2007-2009 年及 2010 年 1-9 月，公司商贸业务实现营业收入分别为 1.87 亿元、2.84 亿元、6.94 亿元和 6.12 亿元，毛利润分别为 0.67 亿元、0.79 亿元、1.55 亿元和 1.30 亿元。

5、煤炭业务

公司开展煤炭业务的出发点是为了提高煤炭自给率，降低对外购煤炭的依赖，为水泥主业的发展提供稳定的成本可控的燃料来源。

该业务的经营主体是双鸭山亚泰煤业有限公司。2004 年，亚泰集团购买了双鸭山矿业集团原宝山矿有效资产，于 2005 年 2 月开始对其恢复生产，将原宝山矿太平井命名为双鸭山亚泰煤业有限公司一井，将原宝山矿七井命名为双鸭山亚泰煤业有限公司二井，将原宝山矿太平二井命名为双鸭山亚泰煤业有限公司三井。

亚泰煤业三个矿井的总设计产能为 120 万吨，总占地面积 25 万平方米，总建筑面积 4 万平方米。其中：

一井设计产能 60 万吨/年，占地面积 15 万平方米，建筑面积 20,000 平方米，2009 年已经达到设计产能，生产原煤 59.60 万吨，2010 年前三季度生产原煤 46 万吨。

二井原设计产能 21 万吨/年，占地面积 4 万平方米，建筑面积 11,000 平方米，2008 年已经达到设计产能，2009 年生产原煤 19 万吨，2010 年前三季度生产原煤 15 万吨。2010 年拟改扩建其生产能力达到 30 万吨；

三井设计产能 30 万吨/年，占地面积 6 万平方米，建筑面积 9,000 平方米，目前处于投资建设阶段，预计 2011 年末投产。

安全生产方面，亚泰煤业按照国家法律法规规定和企业实际情况，制定了组织领导、规程措施、安全管理等完整的安全生产各项规章制度。该公司生产系统设备配置基本达到安全标准要求，采掘工作面实现了先抽后采、先探后掘，投用了虹膜考勤、视频监控、调度系统扩容、井下应急扩音等安全设备，安全硬件配置达到较高水平。公司不断完善员工安全教育，提高员工的安全意识和安全技能，安全培训教育率 100%。此外，亚泰煤业还对与亚泰各矿构成安全威胁的周边小煤井进行了安全隐患排查和分类排队上图，标注地点、影响后果、整改措施，形成了报告并呈报政府相关部门，解决了小煤井安全威胁问题。

2010 年前三季度亚泰煤业累计接受各类安全检查 124 次。其中，国家级检查 4 次，黑龙江省政府及煤炭局检查 8 次，国家黑龙江煤矿安全监察局及所属哈东分局检查 9 次，市政府及市煤炭局、市安全监察支队检查 27 次，宝山区政府及区煤炭局、区煤矿安全监察大队检查 56 次，市区公安、国土、税务、工商、人力资源及社会保障、消防等部门检查总计 20 次。检查出的所有问题全部按照要求整改完毕。

（四）发行人未来发展

1、发展战略—主业突出、强化协同、动态调整

（1）主业突出

公司以水泥、地产为支柱产业，其中水泥产业已发展成为东北地区最大的水泥生产基地、是东北地区唯一一家国家重点支持的水泥企业，地产产业也已成为省内最大的房地产企业，省内唯一一家入选中国房地产百强企业，强大的主业使公司拥有稳定的盈利能力和抗风险能力。

（2）强化协同

公司围绕支柱产业打造纵向一体化的产业链，强化产业内部、产业之间的协同效应，在水泥产业内部实现“水泥——商混”的垂直发展，在水泥产业上游发展煤炭产业，在水泥产业的下游发展地产产业，有效地保证了支柱产业的健康发展。

在支柱产业稳健发展的同时，公司还着力加大对金融领域的投资，公司目前是东北证券的控股股东，是江海证券和吉林银行的第二大股东，建立以证券、银行为主体的金融产业平台，实现产业资本和金融资本的相互融合和优势互补。

（3）动态调整

对于非核心的医药、商贸产业，亚泰集团将根据产业发展前景、比较优势和盈利能力进行动态调整，探索创业板上市、资产证券化、资产变现等多种方式，逐步对产业结构进行动态调整，以实现资源的优化配置和股东价值的最大化。

2、发展规划

（1）水泥产业

作为东北地区水泥龙头企业，公司将以“振兴东北老工业基地”、“十一五规划”、“图们江区域合作开发规划”、“长吉图开发开放先导区规划”、“新农村建设”、“国家 4 万亿投资拉动”为契机，以“建材下乡”及“加快小城镇建设”为切入点，以精细化管理手段为保障，充分发挥公司在资源、规模、技术、品牌和网络等方面的优势，内抓管理外拓市场，实现盈利能力的大幅提升。加快东北地区意向性水泥目标企业的兼并重组进程，提高市场覆盖率和市场占有率；加快商品混凝土发展规划的实施进程，为水泥打造稳定的销售渠道，培育新的利润增长点。

按发展规划，公司将在三到五年内通过重组和技术改造，进一步加速东北地区水泥产业的发展，使水泥总产量超过 3,500 万吨，实现对吉林、黑龙江两省水泥市场的完全控制。

公司计划在长春、吉林、哈尔滨和沈阳等中心城市创建 5 个商品混凝土龙头企业，并建立 3-5 个占地面积 30 万平方米以上的大型骨料基地，建立技术研发中心和商品混凝土营销中心，规划到 2015 年，亚泰集团商品混凝土（含砂浆）总产量达到 3,000 万立方米，骨料总产量 3,000 万立方米，实现营业收入 100 亿元。

（2）房地产业

坚持“大规划、小开发、多点式、快周转”的发展策略，以项目开发为先导，以工程建设为支撑，以物业管理为保障，按计划开发亚泰桂花苑及松原项目，适时进行吉林省外项目拓展。

3、投资项目

截至募集说明书签署之日，发行人在建项目 9 个，拟建项目 9 个，计划总投资 180.81 亿元，截至 2010 年底已投入 14.56 亿元，占计划投资额的 8.05%。

(1) 水泥产业投资项目

截至募集说明书签署之日，亚泰集团在建的水泥项目共 5 个，拟建的水泥项目有 6 个。

表 4-17: 公司 2011-2013 年水泥产业投资项目情况

单位：亿元

项目名称	建设期	总投资	资金筹措方案		截至 2010 年底已投资额	2011 年	2012 年	2013 年
			贷款	自筹				
阿城水泥 4000t/d 新型干法水泥熟料生产线项目（二期）	2010.4-2012.9	7.21	2.50	4.71	0.60	6.61		
亚泰哈尔滨公司新建 150 万吨水泥磨	2010.4-2011.7	0.20		0.20	0	0.20		
亚泰哈尔滨公司 5 号水泥磨扩能技术改造	2012.4-2011.11	0.24		0.24	0		0.24	
亚泰双阳公司 1-4 线余热发电项目	2010.7-2011.10	0.94		0.94	0.4	0.54		
亚泰鼎鹿生料磨改造水泥磨	2011.4-2011.11	0.21		0.21	0	0.21		
亚泰鼎鹿农安分公司水泥磨扩能技术改造项目	2010.7-2011.11	1.58		1.58	0.78	0.80		
亚泰伊通公司水泥磨扩能技术改造	2010.7-2011.6	1.96		1.96	0.56	1.40		
亚泰图们日产 5000 吨熟料生产线	2010.8-2012.8	8.10	3.00	5.10	0.10	4.53	3.47	
亚泰哈尔滨公司 1-2#窑余热发电项目	2012.3-2012.12	0.40		0.40	0		0.40	
亚泰哈尔滨利用 2#窑焚烧城市淤泥和垃圾项目	2013.3-2012.12	0.30		0.30	0			0.30
商品混凝土、骨料基地项目	2011.1-2013.6	25.20	8.00	17.20	0	6.00	10.00	9.20
合计	--	46.34	13.50	32.84	2.44	20.29	14.11	9.50

在建项目在开工之前，都已按规定取得了有权部门的核准批复，取得了国家或省环保部门的环保批复，取得了规划、土地、采矿等批文权证。项目均采用新型干法生产工业技术和装备，设计产能均在 4000 吨以上，熟料烧成热耗均低于 105 公斤标煤/吨熟料，水泥综合电耗均小于 90 千瓦时/吨水泥，石灰石储量服务年限均在 30 年以上，废气粉尘排放浓度均小于 50 毫克/标准立方米，符合国务院 38 号文的相关要求。

表 4-18 (A): 公司水泥产业在建项目核准情况

项目名称	项目立项		环评		土地	
	文号	备案(批准)单位	批文号	批准单位	批文号	批准单位
阿城水泥4000t/d新型干法水泥熟料生产线项目(二期)	黑发改工业[2008]265号	黑龙江省发展改革委员会	黑环函[2008]93号	黑龙江省环境保护局	阿国用(2008)第100000015号	哈尔滨市阿城区国土资源局
图们4000t/d熟料生产线技术改造项目	吉工信审批办[2009]019号	吉林工业和信息化厅	吉环行审字【2009】1260	吉林省环境保护局	图国用(2009)第904088号 图国用(2010)第1004014号	图们市国土资源局

表 4-18 (B): 在建水泥项目能耗和废气粉尘排放浓度设计指标

序号	项目名称	熟料烧成热耗(公斤标煤/t)	熟料(水泥)综合电耗(KWh/t)	窑头废气粉尘排放浓度(mg/Nm ³)	窑尾废气粉尘排放浓度(mg/Nm ³)
1	阿城水泥4000t/d新型干法水泥熟料生产线项目(二期)	102.90	68(熟料)	<50	<50
2	图们4000t/d熟料生产线技术改造项目	104.90	89.8(水泥)	<50	<50

注: mg/Nm³指毫克/标准立方米

表 4-18 (C): 在建水泥项目石灰石储量情况

序号	公司名称	项目	矿山名称	地质储量(亿吨)	年消耗石灰石(万吨)	矿山服务年限(年)
1	亚泰集团哈尔滨水泥(阿城)有限公司	4000t/d新型干法水泥熟料生产线项目(二期)	新明石灰石矿山	1.69	181	46(两条生产线)
2	亚泰图们水泥有限公司	4000t/d熟料生产线技术改造	碧水矿区水泥用大理岩矿	0.7	181	38

(2) 房地产投资项目

截至募集说明书签署之日，亚泰集团在建的房地产项目有三个，分别位于吉林省的长春市、松原市和江苏省南京市，这些项目均已取得了相关的审核批准，五证（国有土地使用权证、建筑用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、商品房预售许可证）齐全；拟建的房地产项目有三个。

表 4-19（A）：公司在建房地产项目

项目名称	地理位置	规划总建筑面积	竣工面积	计划竣工时间	计划投资（万元）	自有资金（万元）	贷款（万元）	已投资额（万元）	批复情况
长春亚泰桂花苑项目	长春市二道区	24.3 万平方米	6.05 万平方米	2011.5.20	78,005	48,005	30,000	46,952	五证齐全
松原亚泰澜熙郡项目	吉林省松原市	33.32 万平方米	0	2014	103,152	93,152	10,000	27,049	五证齐全
南京亚泰先锋青年公寓项目	江苏省南京市城南雨花台区	4.95 万平方米	4.95 万平方米	2010.7.30	41,826	36,826	5,000	33,538	五证齐全
合计					222,983	177,983	45,000	107,539	

注：五证分别为国有土地使用权证、建筑用地规划许可证、建设工程规划许可证、建筑工程施工许可证、商品房预售许可证。

表 4-19（B）：公司拟建房地产项目

项目名称	地理位置	规划建筑面积	计划竣工时间	计划投资额
天津亚泰响锣湾项目	天津市	14.80 万平方米	2013 年	16.60 亿元
沈阳亚泰沈北新区项目	辽宁省沈阳市	146.80 万平方米	2018 年	73.30 亿元
亚泰梧桐公馆	长春市	39.70 万平方米	2014 年	20.80 亿元
合计				110.70 亿元

截至本募集说明书签署之日，亚泰集团及其纳入合并报表范围的子公司无土地闲置及其他违法违规用地情况。

（3）煤矿项目

截至募集说明书签署日，亚泰集团有一个在建煤矿项目，即双鸭山亚泰煤业有限公司年产 15 万吨煤矿项目。该项目计划总投资 14,697 万元，已完成投资 13,650 万元。至 2010 年 12 月末，完成工程如下：

矿建工程：巷道恢复已完成 10054 米，主要有三条井筒、一水平运输大巷、一水平回风平巷、一采区上山、二段二条下山、二片回风平巷、三片回风平巷等工程；巷道掘进累计完成 3924 米，主要有负 25 运输大巷、70 层准备及回采巷道、79 层首采工作面、一水平变电所等工程。

土建工程：现已完成办公楼、职工宿舍、食堂、副井暖风炉房、一副井提矸绞

车房、翻矸机房、翻矸绞车房、净化水池、机电车间、地面变电所、人车房、行人走廊等工。

安装工程：主要有地面二趟高压供电线路、地面变电所安装、入井高压供电线路、一水平水泵房安装、一水平中央变电所安装、采区变电所安装、地面副井暖风炉安装、二副井架空人车车安装等工程。现矿井已形成了通风、排水、供电、压风、瓦斯监测、人员定位跟踪系统等，矿井正在进行投产前的生产准备工程。

九、发行人所在行业状况

公司以水泥和房地产为经营主业。

（一）水泥行业

1、行业概况

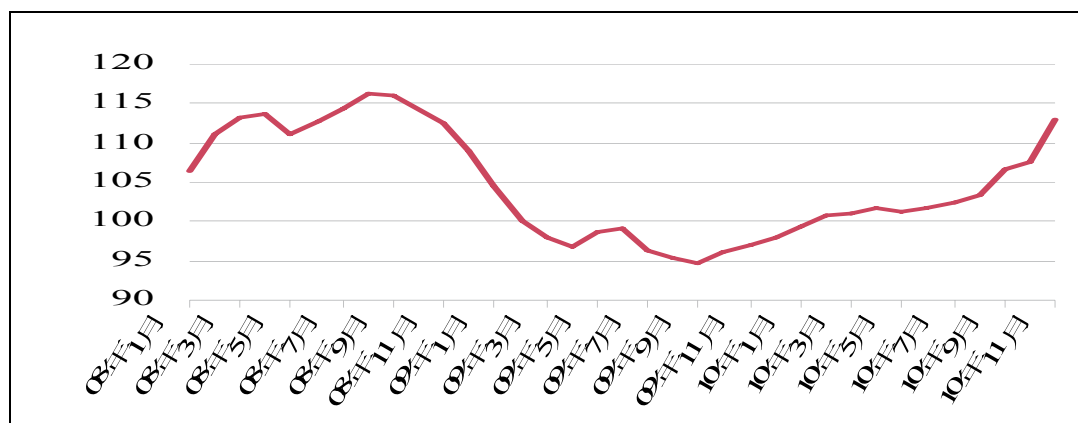
水泥是国民经济的基础原材料，水泥工业与经济建设密切相关，在未来相当长的时期内，水泥仍将是人类社会的主要建筑材料。改革开放以来，我国水泥工业得到较快的发展，整体素质明显提高。在我国经济持续二十多年高速发展的过程中，国内水泥总产量以年均 11% 以上的速度增长，自 1985 年起我国的水泥产量就一直居于世界首位。

2008 年我国全社会固定资产投资增速减缓，加上下半年金融危机的影响，水泥产量增速下降，2008 年全国实现水泥产量 13.88 亿吨，同比增速仅为 5.20%，远低于 2007 年 13.5% 的同比增长速度；2009 年，政府实施积极财政政策以刺激经济，逐步消除金融危机影响，房地产行业政策也由调整规范转为鼓励，受基础设施建设和房地产复苏的拉动，2009 年全国水泥产量 16.28 亿吨，同比增长 17.91%。分区域来看，2009 年中西部地区的水泥需求增长明显，东北、西南、华北和西北的水泥需求增速分别为 34.6%、32.8%、24.8% 和 22.6%；而经济发展较为成熟的华东、华南地区水泥需求增速分别只有 8.3% 和 13.6%，在全国各区域中需求增速居于末位。从全国水泥需求的区域构成变化来看，2006-2009 年，华东地区水泥产量在全国产量中的占比由 38% 下降至 32%；而东北、西南和西北的占比各有 1-2 个百分点的提升。2010 年水泥行业依然保持了较高增长，统计数据显示，2010 年中国水泥产量达 18.68 亿吨，同比增长 14.74%。

从水泥价格走势来看，我国水泥价格在 2005 年开始下降，2006 年下半年，在需求增长和成本提高的双重驱动下，水泥价格开始上升，2007 年水泥价格除年初出现季节性回落外，全年水泥价格基本保持稳中趋升的走势，特别是 11 月份以后，多个大中城市水泥价格出现短期快速上涨。2008 年煤炭价格的大幅上涨，使水泥行业的生产成本大幅上升。从平均水平来看，2008 年水泥市场价格高于 2007 年价格水平，以 P.O42.5 散装水泥为例，2008 年市场平均价格 352.44 元/吨，较 2007 年平均上涨

44.49 元/吨，增长幅度 14.45%。2009 年以来，在经济复苏的大环境下，基建投资增长及市场信心的逐步增强成为水泥价格稳定的重要基石。2009 年全国水泥平均价格在经历上半年的调整后企稳回升，但仍较上年有所下降。2010 年上半年，水泥价格继续在低位徘徊；下半年，在节能减排的大背景下，拉闸限电、淘汰落后产能等措施相继实施，导致水泥价格暴涨，2010 年底，水泥价格已攀升至 540 元/吨的历史最高水平，部分区域出现供不应求局面。

图 4-3: 2008 年以来中国国内水泥价格指数（当月同比）



资料来源：WIND 资讯

自 2004 年以来，中国水泥产业进入新一轮发展高潮，连续 5 年年产量增长超过 1 亿吨。根据 2009 年 9 月《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（国发 38 号文），截至 2008 年，我国水泥产能已达 18.7 亿吨，其中新型干法水泥 11 亿吨，特种水泥与粉磨站产能 2.7 亿吨，落后产能约 5 亿吨。同时，根据该文件，截至 2009 年 9 月，我国在建水泥生产线有 418 条，产能 6.2 亿吨，另外还有已核准尚未开工的生产线 147 条，产能 2.1 亿吨；这些产能全部建成后，水泥产能将达到 27 亿吨，而市场需求仅为 16 亿吨，产能将严重过剩。

从 20 世纪 70 年代初研制新型干法水泥技术装备开始，在国家的推动下，中国水泥产业结构调整步伐不断加快。1995 年新型干法水泥产量 2,853 万吨，仅占总产量的 6%；2008 年上升到 9.30 亿吨，占总产量的 61%。目前各地投资建设的水泥项目多数为国家产业政策支持的大型新型干法水泥生产线和余热发电项目。截止 2009 年底全国已有 1,113 条新型干法水泥生产线在运行，年设计熟料产能 95,859 万吨。据中国水泥协会初步统计，2010 年全国新投产新型干法水泥生产线共计 203 条，

近年来我国水泥行业的集中度提高较快，前十大水泥企业集团的生产集中度由 2005 年的 13.30% 提高到 2008 年的 20.15%；2009 年底，新型干法水泥产能在 3000 万吨以上的企业全国共有 7 家，1000 万吨以上的企业有 16 家，产业集中度进一步提高。但我国排名前 10 位的大型企业集团水泥生产总能力也只相当于世界水泥工业第一位的法国拉法基集团（Lafarge）一家的产能，而且除中国水泥之外的国际前五大

水泥集团的集中度达到 42%。基于世界水泥产业发展的规律，国家在《水泥工业产业发展政策》中提出到 2010 年国内水泥企业由 5000 家减少到 3000 家，集中度提升到 30%；到 2020 年，企业数量再由 3000 家减少到 2000 家，生产规模 3000 万吨以上的达到 10 家，500 万吨以上的达到 40 家。

近年来，在市场压力与产业政策的推动下，国内水泥行业掀起了并购浪潮：中国非金属材料总公司（中国中材集团公司子公司）入主天山股份（000877），法国拉法基集团（Lafarge）收购四川双马（000935），HOLCHIN B.V.控股华新水泥，德国海德堡（Heidelberg AG）入股冀东水泥（000401）的子公司，海螺水泥（600585）牵手昌兴矿业投资有限公司入股巢东股份（600318），徐州海螺以 9.61 亿元现金并承担 2.3 亿元银行借款担保的代价易主中国建材集团。北京金隅集团有限责任公司以 2.40 亿元受让太行水泥（600553）50.84%的股权，爱尔兰 CRH 公司购买亚泰集团所属全部水泥企业 26%的股权。中国中材集团公司控股赛马实业（600449），中材国际（600970）合并天津水泥设计院。中国建材联手江西水泥（000789）、尖峰集团（600668）、虎山集团、浙江水泥有限公司等企业组建南方水泥有限公司。中国中材集团公司控股祁连山（600720）。

这些并购方式多种多样，既有内资并购，也有外资并购；既有大企业集团并购小企业，也有大企业之间的转让；还有联合设立新公司。随着对重点水泥集团的扶持力度的加大，强制性淘汰落后产能的进一步实施，水泥行业未来兼并重组的力度将进一步加大；通过兼并重组壮大的水泥集团，更有条件进一步兼并重组，加速产业集中度提高。可以预期，未来水泥行业洗牌将加速，区域性龙头企业在行业地位将进一步加强，水泥行业的并购也将愈演愈烈。未来水泥行业的兼并重组将以形成区域龙头企业为主：一方面，国内有实力的水泥企业对目标市场周边的中小水泥企业进行多层次的“联合”，以期成为区域水泥龙头企业；另一方面，外资水泥巨头在国内水泥市场积极布局设点，对国内水泥企业形成压力，加速上述区域龙头企业进一步兼并的步伐。

2、竞争格局

（1）东北地区

东北地区包括辽宁、吉林和黑龙江三省。亚泰集团是本土企业，始终占据区域龙头地位，成为区域市场整合的主导者，区域控制力度较强。近年，来自山东的山水水泥和来自河南的天瑞水泥两家企业进驻辽宁。其中，山水集团通过并购与自建方式进入辽宁的沈阳、大连等地，而天瑞集团通过自建方式在大连建设三条 5000t/d 生产线，中国建材与东北本土企业辽源金刚水泥于 2009 年初共同出资设立北方水泥公司，成为东北水泥市场一个强势潜在因素，东北水泥市场竞争格局正在发生变化。

（2）华北地区

华北地区包括北京、天津、河北、山西和内蒙古五省市，是环渤海经济圈的核心区域。华北地区水泥市场目前主要以冀东水泥和金隅集团两大企业为龙头。

（3）华东地区

华东地区包括上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西和山东，是我国经济发展的火车头，是我国最大的水泥消费区，也是全国竞争最激烈的地区。华东地区水泥企业包括以中国建材、海螺水泥为首的大企业和上海建材、江苏金峰、山水集团、南方水泥、中联水泥等区域内企业。

（4）华南地区

华南地区包括广东、广西和海南两省一区。该地区大企业云集，海螺水泥、台湾水泥、华润水泥是龙头企业，拥有丰富的石灰石资源；拉法基瑞安、塔牌水泥、越秀水泥、鱼峰水泥紧随其后，竞争激烈。

（5）华中地区

华中地区包括河南、湖北、湖南三省，主要得益于中部崛起战略，水泥产业启动，成为了新兴之地，处于市场成长发展阶段。水泥企业主要包括海螺水泥、华新水泥、天瑞、同力、葛洲坝等。华中三省市场需求旺盛，利润水平高于其他地区，吸引了大量投资者，目前该区域竞争势力范围的划分还在进行之中。

（6）西南地区

西南地区包括重庆、四川、贵州、云南和西藏。西南地区由于特殊的地形地貌和市场容量所限制，不适于水泥企业搞基地式建设，也没有大规模跨地区的物流条件，因此中小规模的水泥企业在西南地区十分活跃。除了拉法基瑞安之外，西南地区水泥行业的整体发展落后，企业的规模普遍偏小，技术和管理水平不高。

（7）西北地区

西北地区包括陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆五省区。目前该区域主要的水泥企业有中材集团（子公司赛马实业、天山股份），冀东水泥、祁连山水泥、青松建化等。

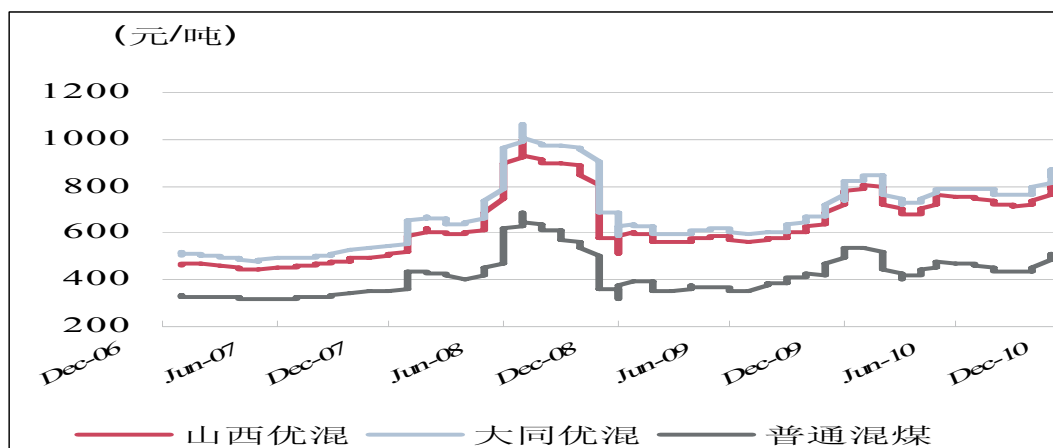
3、上下游分析

水泥行业的上游主要包括石灰石、煤和电。对于大型水泥企业而言，由于大多自有石灰矿，供应较为稳定，成本变化主要受煤、电的价格影响。在水泥制造成本中，煤炭成本约占总成本的 40%，电力成本约占总成本的 30%。

相对于电力、冶金、化工等用煤大户，水泥行业的煤耗占比不到 12%，与火电的 50%和钢铁的 18%相比，处于相对弱势，而且我国水泥企业规模小、集中度低，因而对煤炭市场的议价能力比较弱；再加上煤炭的价格波动较大也较为频繁，因此

对水泥成本变化影响最大。煤炭价格每上升 10%，可能带动水泥全部成本上涨 3% 左右。2008 年以来国内煤炭价格出现大幅波动，以秦皇岛港山西大混煤（发热量 5,500 大卡/千克）为例，2008 年 1 月初该品种价格为 530 元/吨左右，7 月中旬大涨至 910 元/吨-940 元/吨，四季度最低跌至 500 元/吨-510 元/吨，然后在低位徘徊了大半年后于 2009 年三季度连续上扬至 800 元/吨左右。2010 年受 3、4 月份传统淡季影响，煤炭价格有所回落，但在通货膨胀、煤炭资源整合的大环境下依然在高位震荡。

图 4-4： 2007—2010 年秦皇岛港煤炭交易市场煤炭价格



资料来源：WIND 资讯

电价是受政府调控的，一般保持稳定。但由于我国自 2005 年起实施煤电联动政策，即如果半年内平均煤价与前一周期相比变化幅度达到或超过 5%，则电价作相应调整，因而电价也会因煤炭价格的较大波动而波动。2008 年由于煤炭价格波动较大，我国曾先后两次调高电价。2009 年 11 月 19 日，国家发展和改革委员会宣布，自 2009 年 11 月 20 日起全国销售电价每千瓦时平均上调 2.8 分。基于政府今后将进一步推进能源价格改革、理顺价格体系，电价将呈现长期上涨趋势，区域性电价调整仍将继续。

水泥消费主要靠投资需求拉动，投资包括制造业投资、房地产投资和基础设施建设投资。目前状况看，基础设施建设、房地产投资是拉动水泥消费需求的主要驱动因素。2008 年下半年受宏观经济影响，房地产市场和工业投资明显趋缓，进而影响水泥需求。但国家为扩大内需、促进经济增长出台了两年投资 4 万亿的经济政策，加大对基础设施、重点工程、新农村道路、水利等设施的建设；同时房地产也因行业政策转向而迅速回暖，受此支撑，2009 年水泥需求强劲增长。2010 年国家房地产行业连续重拳出击，严控房地产泡沫，对水泥行业有一定的冲击；但在“抑制投机性需求，增加自主性供给”的地产调控思路下，政府同时也大力投资保障性住房和棚改房的建设，带来对水泥的新增需求，一定程度上化解了上述冲击。

4、水泥行业主要产业政策

2006 年以来，国家相继发布了一系列相关产业政策，在这些政策指导下，中国水泥行业在淘汰落后产能、重组联合、新型干法工艺、节能减排等方面取得了很大进展。

2006 年 4 月 13 日，国家发展和改革委员会（简称“国家发改委”）、财政部、国土资源部、建设部、商务部、中国人民银行、国家质量监督检验检疫总局、国家环境保护总局联合发布了《印发关于加快水泥工业结构调整的若干意见的通知》（发改运行[2006]609 号）；2006 年 10 月 17 日，国家发改委发布了《水泥工业产业政策》，并于当日同时发布《水泥工业发展专项规划》（发改工业[2006]2222 号）。《水泥工业产业政策》提出推动水泥企业跨部门、跨区域的重组联合，向集团化方向发展，逐步实现集约化经营和资源的合理配置，提高水泥企业的生产集中度和竞争能力。

2006 年 12 月 31 日国家发改委、国土资源部和中国人民银行发布了《关于公布国家重点支持水泥工业结构调整大型企业(集团)名单的通知》（发改运行[2006]3001 号），确定了 60 户国家重点支持的大型水泥企业(集团)。该文明确规定“对列入重点支持的大型水泥企业开展项目投资、重组兼并，有关方面应在项目核准、土地审批、信贷投放等方面予以优先支持。”

表 4-20：国家重点支持结构调整的 12 家全国性大型水泥企业（集团）名单

序号	企业名称
1	安徽海螺集团有限责任公司
2	山东山水水泥集团有限公司
3	浙江三狮集团有限公司
4	湖北华新水泥股份有限公司
5	河北唐山冀东水泥股份有限公司
6	中国联合水泥集团有限公司
7	吉林亚泰（集团）股份有限公司
8	中国材料工业科工集团公司（含天山水泥股份公司）
9	北京金隅集团有限责任公司（含河北太行集团）
10	河南天瑞集团公司
11	红狮控股集团有限公司
12	甘肃祁连山水泥集团股份有限公司

2007 年 2 月 27 日，国家发展改革委办公厅发布了《关于做好淘汰落后水泥生产能力有关工作的通知》，计划到 2010 年末，全国完成淘汰小水泥产能 2.50 亿吨，并与各省、自治区、直辖市人民政府签订有关责任书，同时核准新建项目时，坚持上大压小、等量淘汰落后水泥的原则，否则不得核准新建水泥项目。国家发改委将适时进行督察，并向国务院报告。该通知明确制定了各省市 2007-2010 年的落后产能淘汰时间表。

2008 年 10 月，工业和信息化部公布了 2008 年应予淘汰落后水泥产能的 683 户企业共 946 条生产线，督促各省尽快淘汰水泥落后产能；根据国家发改委的落后产能淘汰计划，2009-2010 年将淘汰 1.48 亿吨落后水泥生产线产能。

2008 年 12 月，国家财政部和国家税务总局发布的《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》，取消了立窑水泥的增值税优惠，进一步压缩立窑生产企业每吨 10-20 元的利润空间，加大落后产能企业的经营压力，促进了落后产能的市场淘汰。

2009 年 9 月，国务院转发了发展改革委等部门《关于抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展的若干意见》（国发 38 号文），意见认为水泥行业产能严重过剩。该意见针对水泥行业产能过剩和重复建设提出了具体调控政策：“严格控制新增水泥产能，执行等量淘汰落后产能的原则，对 2009 年 9 月 30 日前尚未开工水泥项目一律暂停建设并进行一次认真清理，对不符合上述原则的项目严禁开工建设。各省（区、市）必须尽快制定三年内彻底淘汰落后产能时间表。支持企业在现有生产线上进行余热发电、粉磨系统节能改造和处置工业废弃物、城市污泥及垃圾等。新项目水泥熟料烧成热耗要低于 105 公斤标煤/吨熟料，水泥综合电耗小于 90 千瓦时/吨水泥；石灰石储量服务年限必须满足 30 年以上；废气粉尘排放浓度小于 50 毫克/标准立方米。落后水泥产能比较多的省份，要加大对企业联合重组的支持力度，通过等量置换落后产能建设新线，推动淘汰落后工作。”

2009 年 10 月 26 日工信部发布《关于报送水泥和平板玻璃淘汰落后产能 2009 年计划及三年计划的通知》，要求各省（自治区、直辖市）报送水泥、平板玻璃落后产能三年（2010-2012）淘汰计划和 2009 年淘汰计划。

2009 年 11 月 10 日，国家发改委发布《关于水泥、平板玻璃建设项目清理工作有关问题的通知》，将对 2009 年 9 月 30 日前尚未投产的在建项目、已核准未开工项目（含水泥熟料线和粉磨站）进行认真清理。

2009 年 11 月 21 日，工业和信息化部印发《关于抑制产能过剩和重复建设引导水泥产业健康发展的意见》的通知，主要内容包括抓紧制定水泥行业准入条件，配合有关部门做好水泥项目的清理，抓紧制定淘汰落后水泥产能时间表，将淘汰落后产能指标分解落实到各地区和具体企业，以及以省为单位做好地区水泥供需总量平衡等。

2010 年 8 月 8 日，工业和信息化部发布《2010 年工业行业淘汰落后产能企业名单公告》，对 2010 年钢铁、焦炭、水泥等 18 个工业行业淘汰落后产能企业名单予以公告。公告要求有关方面要采取有效措施，确保列入名单企业的落后产能在 2010 年 9 月底前关停。

2010 年 11 月 30 日《水泥行业准入条件》（工原[2010]第 127 号）正式出台，要

求新型干法水泥熟料年产能超过人均 900 公斤的省份，原则上停止核准新建扩大水泥(熟料)产能生产线项目，且鼓励现有水泥(熟料)企业兼并重组，支持不以新增产能为目的的技术改造项目。

5、未来展望

在行业需求方面，水泥是国民经济的基础原材料，水泥工业与经济建设密切相关，在未来相当长的时期内，水泥仍将是人类社会的主要建筑材料。根据《水泥工业发展专项规划》，我国水泥行业的需求预测为：综合考虑国情及水泥生产和消费现状，借鉴国际工业化国家水泥消费变化经验，在今后较长一段时间内，水泥消费都将保持在较高的水平。根据对美国、德国、法国、日本等发达国家水泥消费量的分析，当人均累积水泥消费量达到 12-14 吨，年人均水泥消费量为 600-700 公斤的时候，水泥消费量达到饱和，消费总量和人均消费量开始呈缓慢下滑的趋势。与发达国家相比，人均累积消费量还比较低，随着城镇化进程的加快，水泥消费还有较大增长空间。据测算，2011-2015 年间，人均水泥累积消费量将达到 14 吨，人均水泥消费量为 900 公斤，水泥年需求总量约为 12.50 亿吨。

随着新增产能的陆续投产，我国水泥产能过剩问题将日益凸显。同时由于缺乏合理布局，中国水泥业结构性过剩和区域性过剩压力较大，无序竞争较为严重。在一系列行业政策的调控和引导下，未来我国的水泥行业将加快对落后产能的淘汰，进一步提高企业集中度，促进水泥工业的企业集团化、生产专业化和现代管理。未来几年将是行业重组整合的高峰期，包括亚泰集团在内的国家重点支持企业将凭借在政策、资金、规模和技术上的优势在行业整合中扮演主导角色，行业集中度将进一步提高。

整体看，近年来中国水泥行业发展迅速，产能不断增长，生产技术水平逐步提高，企业利润空间扩大，通过调整产业结构，行业集中度有所上升，水泥产业布局得到优化。目前水泥行业产能快速增长，过剩压力较大。但在国家“十二五”规划对保障房、高铁、水利、水电和农村基建重视程度加大的背景下，相关投资将维持对水泥旺盛的需求，从而对水泥价格形成有利支撑。同时，随着政策引导下新建产能扩张趋缓和落后产能的逐渐退出，国内水泥行业集中度将进一步提高，大型水泥企业将从中受益。

（二）房地产业

1、行业概况

从国际经验看，房地产属长周期性波动行业。随着中国经济持续快速发展，城镇化进程的加速，同时伴随着人口增长和住宅消费结构升级，自2002年以来，中国房地产行业投资增长率均保持在20%左右，个别年份甚至接近30%，远高于同期GDP

增幅。

2006年以来，在流动性过剩，人民币升值的大环境下，我国房地产的投资需求显著增加，在不断增长的消费需求和投资需求的推动下，房地产行业发展迅速。2007年房地产开发投资完成25,280亿元，增长30.16%，房价、地价大幅攀升，开始出现过热的苗头。政府也开始陆续出台一系列调控措施，从需求和供给两个方面对房地产市场进行调整和规范，打击投机性需求，稳定住房价格。2008年全国完成房地产开发投资30,580亿元，同比增长20.9%，增速较上年明显减缓；全国商品房销售面积6.20亿平方米，同比下降19.7%；全国商品房空置面积1.64亿平米，同比增长21.8%。2008年三季度开始，随着宏观经济政策的转向，国家对房地产业的政策又从调整规范转为支持鼓励。在一系列产业鼓励政策和宽松的货币政策推动下，房地产行业遂从2009年初的资金链危急、销售价跌量稀中掉头向上。2009年房地产开发投资完成36,232亿元，同比增长16.1%，增速虽为十年以来最低水平，但从年初至年末，累计增幅基本呈逐渐扩大态势，复苏态势明显。而从销售形势看，2009年商品房销售实现了由回暖向火爆的演变，全年商品房销售面积93,713万平方米，比上年增长42.1%，同比增速十年中仅略低于2005年；商品房销售额43,995亿元，比上年增长75.5%，同比增速创历史新高。

2010年以来，国家对房地产业采取了更加严厉的调控措施，再加上不断从紧的货币信贷政策，房地产业开始回归理性，上涨趋缓。2010年全国商品房销售面积10.43亿平方米，同比增长10.1%；商品房销售额5.25万亿元，同比增长18.3%。2010年全国房地产开发投资48,267亿元，同比增长33.2%；房屋新开工面积16.38亿平方米，同比增长40.7%。房屋销售价格同比继续上涨，但涨幅回落。目前商品房成交量萎缩而成交价格仍在高位震荡，但调控政策累积效应可能会逐渐显现。

具体到公司的目标市场，长春房地产市场近些年一直保持稳健增长的发展趋势。统计数据显示，虽然2008年国内房地产市场总体低迷，但长春房地产市场受到的影响有限，2008年该地房地产市场的交易量和房价相对2007年基本持平，而且价格稳中有升。受国家政策的拉动和长春房地产政策的影响，2009年长春市房地产市场价量齐升，房屋销售交易总量1,207.20万平方米，首次突破1,000万，较2008年增长37%左右；房屋销售交易总额390.20亿，同比增长52.8%，其中商品房整体销售800.9万平方米，销售额322.4亿元，同比分别增长了41%和63.5%。

纵向比较看，2006-2009年长春市商品住房销售均价分别为2,516元/平方米、2,917元/平方米、3,192元/平方米、3,886元/平方米，总体呈稳健增长态势，仅2009年上涨较快。横向比较看，2009年沈阳市商品住宅平均成交价格为4,223元/平方米，哈尔滨市为4,495元/平方米，大连市为8,205元/平方米，长春商品住宅价格在东北四市中是最低的；与全国40个重点城市比较，长春商品住宅价格仅高于拉萨、西宁、兰州和

贵阳，位居全国倒数第五位，长春房价相对于其它省会城市来讲较为合理，市场也比较稳定。

2010年国家连续实施从紧的房地产调控措施和货币政策，但从公司所在主要市场看，长春、沈阳市场受政策调控影响有限，南京、天津受冲击较大。2010年1—9月份长春商品住宅成交量同比仅下降2%，成交均价同比增长27%，沈阳商品住宅成交量同比上升23%，成交均价同比上升13%；南京、天津成交量分别同比下降56%、31%。

2、竞争状况

长春房地产市场中，需求主要来自于长春本地人的自住性需要，其中婚房占有的比例达到60%以上。购房者以首次置业的青年群体为主，对户型小、总价低的产品更为青睐，因而近几年长春的商品住宅套均面积呈下降趋势。

从市场竞争角度看，目前长春市云集了包括万科、保利、绿地、中海、中冶、中铁、华瀚、吉粮、豪邦、君地等众多实力开发商，万科柴油机项目与二二八厂项目在2010年上市销售，无疑将引领长春房价的又一轮上涨，但是迫于二季度以来政府、银行各项对房地产市场调控政策的推出，房价的上涨趋势将趋于缓慢，客户观望态势也趋于明显。另外，二道区万科洋浦花园、鲁辉国际城较为成熟的大盘，及蔚蓝国际、花开富贵等还未上市的项目，虽然开发商品牌效力并不明显，在加快长春房地产开发进程的同时也加剧了行业竞争。

3、行业政策

2006年到2008年初，政府陆续出台了包括规范土地转让程序、调整住宅开发结构、限制外资投资房地产、连续上调基准利率、上调首付款比例、加大经济适用房、两限房和廉租房供应等一系列调控措施，力图从需求和供给两个方面对房地产市场进行调整和规范，打击投机性需求，稳定住房价格。2008年中国经济增长放缓，房地产行业深度调整，金融危机的爆发更是雪上加霜，自2008年三季度开始，我国出台了一系列刺激经济的政策，房地产业的政策也从调整规范转为支持鼓励。2009年房地产市场走出低迷，但部分城市房价涨幅较快，特别是下半年以来大量投机性需求入市，加剧了供需矛盾，并推动一些城市房价非理性上涨。因此自2009年底起国家对房地产的政策开始进行相应调整，一方面继续支持自住型和改善型住房需求，另一方面开始抑制投机性购房。

表4-21：近年来政府对房地产行业主要调控政策

2006.5	《关于调整住房供应结构稳定住房价格的意见》（“国六条”）	调整住房供应结构，运用信贷、税收和土地政策等工具调节、规范市场，整顿房地产市场秩序等。
--------	------------------------------	---

2007.1	《关于房地产开发企业土地增值税清算管理有关问题的通知》	以房地产开发项目为单位进行清算；对于分期开发的项目，以分期项目为单位清算；并对土地增值税的清算条件和扣除项目等清算事项进行了明确规定。
2007.8	《国务院关于解决低收入家庭住房困难的若干意见》	控制廉租房及经济适用房建筑面积；限制经济适用房上市交易；“十一五”期末全国廉租住房保障范围覆盖低收入住房困难家庭等。
2007.9	《关于加强商业性房地产信贷管理的通知》	提供二次购房及购 90 平方米以上住房的贷款首付比例及利率，禁止向资本金不足 35%或四证不全的开发企业发放贷款等。
2007.9	《招标拍卖挂牌出让国有建设用地使用权规定》	明确工业用地必须通过挂牌方式出让；规定未按出让合同约定缴清全部土地出让价款的，不得按出让价款缴纳比例分割发放国有建设用地使用权证书。
2007.10	2007 年版《外商投资产业指导目录》	外资将不再鼓励进入普通住宅的开发建设，同时外资被限制进入房地产二级市场交易存量房交易及房地产中介或经纪公司。
2007.12	《土地储备管理办法》	各地应根据调控土地市场的需要，合理确定储备土地规模，储备土地必须符合规划、计划，优先储备闲置、空闲和低效利用的国有存量建设用地。
2008.1	《关于促进节约集约用地的通知》	对闲置房地产用地要征缴增值地价，而金融机构对房地产项目开发过慢的企业，应审慎贷款和核准融资；对违法用地项目不得提供贷款和上市融资。
2008.10	人民银行、财政部下发通知	人民银行宣布自 10 月 27 日起，将商业性个人住房贷款利率的下限扩大为贷款基准利率的 0.7 倍；财政部宣布暂免征收购房印花税，并将契税下调至 1%。
2008.11	国务院常务会议	加快建设保障性安居工程；加大金融对经济增长的支持力度，取消对商业银行的信贷规模限制。
2008.12	《国务院办公厅关于促进房地产市场健康发展的若干意见》	加大保障性住房建设力度，进一步鼓励普通商品住房消费，支持房地产开发企业积极应对市场变化，强化地方人民政府稳定房地产市场的职责，加强房地产市场监测，积极营造良好的舆论氛围。
2009.6	银监会办公厅《关于进一步加强按揭贷款风险管理的通知》	各银行严格把关二套房按揭贷款的审查和发放，不得自行解释“二套房贷”认定标准，不得以任何手段变相降低首付款的比例成数，即四成首付，1.1 倍利率。
2009.12	国务院常务会议	个人住房转让营业税征免时限由 2 年恢复到 5 年，其他住房消费政策继续实施。
2009.12	财政部、国土部等五部委《进一步加强土地出让收支管理的通知》	开发商分期缴纳全部土地出让价款期限原则上不得超过一年，特殊项目可以约定在两年内全部缴清，首次缴款比例不得低于全部土地出让款的 50%。如果开发商拖欠价款，不得参与新的土地出让交易。
2010.1	国务院办公厅《关于促进房地产市场平稳健康发展的通知》	增加保障性住房和普通商品住房有效供给；合理引导住房消费抑制投资投机性购房需求；加强风险防范和市场监管；加快推进保障性安居工程建设；落实地方各级人民政府责任。
2010.4	国务院《关于坚决遏制部分城市房价过快上涨的通知》	提出十条举措以遏制房价过快上涨，包括建立考核问责机制、实行更为严格的差别化住房信贷政策、发挥税收政策对住房消费和房地产收益的调节作用、增加居住用地有效供应、调整住房供应结构、确保完成 2010 年建设保障性

		住房 300 万套、各类棚户区改造住房 280 万套的工作任务、加强对房地产开发企业购地和融资的监管等。
2010.9	国土资源部、住房和城乡建设部《关于进一步加强房地产用地和建设管理调控的通知》	将严格土地竞买人资格审查,土地闲置一年以上竞买人及其控股股东将被禁止拿地。
2010.9	财政部等五部委	暂停发放第三套及以上房贷;首套房首付比例不低于 30%;房价过高上涨过快城市将限定家庭购房套数。房价过高上涨过快城市要限定居民购房套数,调整住房交易环节的契税和个人所得税优惠政策。
2010.11	住房和城乡建设部	公积金贷款购买 90 平方米以下首套房,首付比例不低于 20%,90 平方米以上不低于 30%;二套房首付不低于 50%。禁用公积金贷款投机性购房。
2011.1	国务院	二套房贷首付比例提至六成;限购令推向全国执行;开征房产税、扩大营业税征收范围;房地产购买限制、持有成本和交易税费方面大范围调整。
2011. 1	上海、重庆	自 2011 年 1 月 28 日起开征房产税,税率为 0.5%~1.2%。
2011.1	财政部	自 2011 年 1 月 28 日起,个人购买不足五年住房对外销售,全额征收营业税。

4、未来展望

从长期看,中国经济持续较快发展、城市化进程的不断推进、居民住房消费不断升级将为房地产行业的长期发展提供强有力的支撑。但在一系列政策调控和制度约束下,房地产行业将逐渐由暴利时代回归理性发展轨道,国内房地产行业的整合速度势必加快,未来以土地和资金为代表的各种资源必然会逐步集中到行业内综合实力雄厚的企业。

从公司的目标市场看,长春房地产市场的发展空间广阔。作为省会城市和中心城市,长春市地处东北亚经济圈的中心位置,市区面积为 4,906 平方公里,核心建成区面积 380 平方公里。截止 2010 年底,长春市区总人口约为 758 万人。按“十二五”规划,“十二五”时期,长春市人均 GDP 将迈向 6000 美元—10000 美元区间,进入工业化中后期,制造业转型和消费结构升级加快,工业化、城镇化、服务业和农业现代化需求强劲,2015 年 GDP 突破 7000 亿,年均增长 14% 左右;五年累计完成投资达 16,000 亿元左右,年均增长 15% 以上;规模以上工业总产值突破 10,000 亿元,年均增长 15% 以上。随着生活水平的不断提高,人们改善居住环境的愿望日益提升,消费者对住房的需求有增无减。另外,随着东北地区整体经济发展在国家区域经济政策支持和

地方努力下驶入快车道，长春将以其多方面的优势取得更快发展，进而带动其房地产市场获得较好发展。

十、发行人在行业中的竞争优势

（一）发行人在水泥行业中的竞争优势

1、规模优势

公司是东北最大的水泥生产企业，拥有6大熟料生产基地（14条新型干法生产线）、10个水泥生产基地和2个商品混凝土基地，具备年产1,400万吨熟料，1,600万吨水泥的生产能力。公司现已形成了石灰石开采、熟料生产、水泥生产、商品混凝土生产、水泥包装制品和水泥销售为一体的完整产业链。

2、技术优势

公司生产技术先进，新型干法水泥产量占公司总产量的100%。根据2005年11月国家发改委、环保总局、科技部、财政部、商务部、国家统计局六部委联合下发《关于组织开展循环经济试点(第一批)工作的通知》（发改环资[2005]2199号），亚泰集团被列入第一批国家循环经济试点单位；根据2005年11月2日国家环境保护总局下发的《关于授予中电国华电力股份有限公司北京热电分公司等21家单位“国家环境友好企业”称号的决定》（环发[2005]118号），亚泰水泥成为全国水泥行业中首家取得“国家环境友好企业”称号的水泥生产企业。公司拥有省级技术中心，受国家委托技术援建了孟加拉、老挝、马来西亚的多条大型干法水泥生产线。

3、资源优势

石灰石是水泥生产最主要的原材料，公司拥有丰富的石灰石资源并均位于公司厂区附近，石灰石储量占东北三省已探明储量的32%，不仅为公司的水泥生产提供了低成本的原材料，更为未来水泥产业的可持续发展提供了充足的资源保障。

公司投资的煤炭产业进入收获期，2009年亚泰煤业产煤78.60万吨，煤炭发热量在5,500大卡以上，为水泥产业的发展提供稳定的燃料基地，并将有效降低水泥生产成本。

4、品牌优势

公司拥有的“鼎鹿”牌商标、“天鹅”牌商标均为“中国驰名商标”，具有很高的市场知名度，是吉黑两省市场的主导品牌。作为水泥产业的旗舰企业，吉林亚泰水泥有限公司通过了ISO9001、ISO14001、OHSAS18001三大体系认证。

5、网络优势

公司水泥产业实施“统一管理、分区营销”的营销管理模式，将主要目标市场划分为“长春大区、吉林大区、龙江大区”，形成了销售公司、驻外办事处、经销商三

位一体的销售网络，占据了吉黑两省的“长吉图经济带”、“哈大齐经济带”的主要市场和辽宁省的部分市场，具有明显的网络优势。

6、政策支持优势

根据国家发展和改革委员会、国土资源部、中国人民银行发布的《关于公布国家重点支持水泥产业结构调整大型企业（集团）名单的通知》，公司是国家重点支持的12家全国性水泥企业之一（东北地区唯一一家），将在项目核准、土地审批和贷款投放上享受优先支持。

根据财政部、国家税务总局财税[2001]198号文件《关于部分资源综合利用及其他产品增值税政策问题的通知》的规定，“在生产原料中掺有不少于30%的煤矸石、石煤、粉煤灰、烧煤锅炉的炉底渣及其他废渣生产的水泥，实行增值税即征即退的政策”。目前，公司现有的水泥生产线因采用粉煤灰进行配料，而享受资源综合利用的优惠政策，给予即征即退增值税的政策。

（二）发行人在房地产行业中的竞争优势

公司形成了集房地产开发、建筑施工、物业管理、装饰和环境工程为一体的房地产开发产业链。亚泰地产具备国家一级房地产开发资质，亚泰建筑具备一级建筑施工资质，亚泰物业具备物业管理企业一级资质，且均通过ISO9002国际质量管理体系认证。公司地产产业具备以下优势：

1、品牌优势

亚泰地产是省内唯一一家入选“中国房地产企业100强”的企业，公司开发的亚泰花园获得“长春市民最喜爱的十佳楼盘”第一盘，亚泰富苑获“吉林名盘”、“中国最具投资价值写字楼”称号。公司还被国家建设部评为“全国承诺销售放心房先进企业”，被吉林省质量协会评为“吉林省用户满意企业”，连续多年被评为长春市民购房的首选品牌。

2、业主资源

亚泰地产是长春市最早成立的房地产开发企业之一，是吉林省最大的房地产企业，累计开发城市住宅近300万平方米，以良好的信誉积累了众多的业主资源，这是其他任何外来开发商无法比拟的巨大优势。

3、产业链优势

地产产业形成了集开发、物业、建筑、装饰和环境工程换为一体，对同一终端产品实施开发、建设、管理的产业链，具备以项目开发为先导，以工程建设为支撑，以物业管理为保障的产业链优势。

第五章 发行人主要财务状况

本募集说明书中披露的发行人前三年及最近一期的财务数据，如无特别说明均来源于发行人 2007-2009 年连续三个会计年度经审计的财务报表及 2010 年第三季度未经审计的财务报表期末数据。发行人财务报表以持续经营为基础编制，自 2007 年 1 月 1 日起执行我国财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则》。发行人提供的 2007-2009 年合并财务报表和母公司财务报表已经中准会计师事务所有限公司审计，该会计师事务所有限公司对发行人 2007 年度、2008 年度、2009 年度出具了文号分别为《中准审字[2008]第 2115 号》、《中准审字[2009]第 2088 号》和《中准审字[2010]第 2166 号》标准无保留意见的审计报告。

一、发行人近三年及最近一期会计数据和财务指标

(一) 发行人近三年及最近一期会计数据

5-1 (A): 发行人合并资产负债表

单位：元

项目	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	2,861,097,797.56	2,456,645,689.73	1,467,631,410.89	1,052,544,413.53
应收票据	77,303,897.54	35,224,672.57	18,915,915.86	16,555,180.71
应收账款	593,648,505.27	237,679,486.28	302,751,859.33	429,450,465.47
预付款项	2,409,700,481.22	1,686,749,023.40	2,184,084,314.91	1,154,660,087.92
应收利息	—	12,600,000.00	—	—
其他应收款	469,062,402.37	377,932,512.53	295,375,764.03	700,320,750.23
存 货	4,051,412,789.78	2,465,451,495.37	1,940,154,301.10	1,602,166,061.44
流动资产合计	10,462,225,873.74	7,272,282,879.88	6,208,913,566.12	4,955,696,959.30
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,194,000.00	4,794,000.00	1,710,000.00	6,630,000.00
持有至到期投资	600,000,000.00	600,000,000.00	—	—
长期股权投资	2,618,578,178.79	2,566,141,032.25	851,508,539.41	795,681,945.94
投资性房地产	—	—	—	720,997,333.69
固定资产	7,576,363,662.26	7,018,567,929.98	5,744,068,394.57	3,632,460,788.14
在建工程	822,890,418.15	603,698,932.02	860,882,251.50	600,370,892.33

工程物资	48,924,861.45	38,888,273.75	54,836,729.30	67,666,905.35
固定资产清理	1,048,535.24	488,305.03	—	—
无形资产	700,830,645.97	646,283,433.88	375,350,995.00	205,099,688.29
商 誉	261,098,530.97	245,604,999.25	52,346,551.42	60,211,631.82
长期待摊费用	9,110,253.57	7,744,803.20	6,650,713.06	85,735.00
递延所得税资产	59,788,279.97	56,615,556.95	48,198,820.80	54,561,137.30
非流动资产合计	12,702,827,366.37	11,788,827,266.31	7,995,552,995.06	6,143,766,057.86
资产总计	23,165,053,240.11	19,061,110,146.19	14,204,466,561.18	11,099,463,017.16
流动负债:				
短期借款	8,008,445,000.00	4,865,445,000.00	3,721,545,000.00	3,242,140,000.00
应付票据	940,000,000.00	715,100,000.00	1,032,175,000.00	449,000,000.00
应付账款	1,158,201,631.98	1,111,370,082.62	1,039,886,249.63	702,314,249.97
预收款项	667,157,210.93	917,172,963.59	363,838,889.21	336,951,546.54
应付职工薪酬	85,774,847.73	72,483,567.05	55,233,804.24	37,231,433.09
应交税费	100,370,609.12	21,847,945.42	-69,513,935.67	-82,574,849.13
应付股利	3,000.00	4,368,023.55	4,364,615.97	4,364,615.97
其他应付款	561,054,053.09	564,982,214.45	417,337,478.19	420,546,153.86
一年内到期的非流动负债	130,900,000.00	695,700,000.00	50,000,000.00	217,670,000.00
流动负债合计	11,651,906,352.85	8,968,469,796.68	6,614,867,101.57	5,327,643,150.30
非流动负债:				
长期借款	2,098,604,481.05	1,558,604,481.05	2,035,930,235.39	527,895,591.39
长期应付款	954,465,560.66	516,455,021.94	13,472,982.63	13,878,472.04
专项应付款	19,385,955.64	17,841,864.64	15,600,000.00	15,600,000.00
递延所得税负债	3,114,785.21	3,268,744.21	2,640,990.21	4,010,277.22
其他非流动负债	27,347,562.48	27,347,562.48	81,856,149.34	75,874,221.20
非流动负债合计	3,102,918,345.04	2,123,517,674.32	2,149,500,357.57	637,258,561.85
负债合计	14,754,824,697.89	11,091,987,471.00	8,764,367,459.14	5,964,901,712.15
股东权益:				
股 本	1,894,732,058.00	1,894,732,058.00	1,263,154,705.00	1,263,154,705.00
资本公积	3,454,629,525.06	3,455,382,844.17	2,413,071,186.03	2,436,579,029.61

专项储备	11,278,411.33	14,020,987.23	—	—
盈余公积	245,782,675.26	245,782,675.26	210,492,033.51	183,536,992.47
未分配利润	1,600,792,700.32	1,378,433,177.66	1,446,085,727.40	1,149,253,911.68
归属于母公司所有者权益合计	7,207,215,369.97	6,988,351,742.32	5,332,803,651.94	5,032,524,638.76
少数股东权益	1,203,013,172.25	980,770,932.87	107,295,450.10	102,036,666.25
股东权益合计	8,410,228,542.22	7,969,122,675.19	5,440,099,102.04	5,134,561,305.01
负债和股东权益总计	23,165,053,240.11	19,061,110,146.19	14,204,466,561.18	11,099,463,017.16

表5-1（B）：发行人母公司资产负债表

单位：元

项目	2010-9-30	2009-12-31	2008-12-31	2007-12-31
流动资产：				
货币资金	954,078,212.30	731,652,258.71	35,477,012.17	201,105,306.50
应收票据	—	—	—	2,392,800.00
应收账款	427,127.72	427,127.72	427,127.72	427,127.72
预付款项	512,644,557.66	508,578,571.36	1,186,017,405.81	298,323,777.04
应收利息		12,600,000.00	—	—
应收股利	—	4,167,560.06	—	—
其他应收款	3,061,752,761.70	2,625,899,568.34	2,725,568,939.59	2,482,212,826.67
流动资产合计	4,528,902,659.38	3,883,325,086.19	3,947,490,485.29	2,984,461,837.93
非流动资产：				
可供出售金融资产	4,194,000.00	4,794,000.00	1,710,000.00	6,630,000.00
持有至到期投资	600,000,000.00	600,000,000.00	—	—
长期股权投资	6,559,489,955.86	6,192,278,609.32	4,745,099,848.95	4,518,589,567.59
固定资产	176,600,752.48	172,271,160.97	169,137,703.09	77,273,193.24
在建工程	516,331.00	516,331.00	516,331.00	—
无形资产	8,586,297.72	8,726,291.73	8,912,950.41	—
递延所得税资产	6,276,375.67	6,208,527.03	5,525,535.59	9,587,099.25
非流动资产合计	7,355,663,712.73	6,984,794,920.05	4,930,902,369.04	4,612,079,860.08
资产总计	11,884,566,372.11	10,868,120,006.24	8,878,392,854.33	7,596,541,698.01
流动负债：				
短期借款	4,738,000,000.00	2,985,000,000.00	2,421,000,000.00	2,244,595,000.00
应付票据	540,000,000.00	370,000,000.00	948,025,000.00	162,000,000.00

应付账款	357,462.37	357,462.37	357,462.37	402,437.54
应付职工薪酬	638,011.28	431,314.68	1,042,556.60	876,315.09
应交税费	224,625.34	36,542,918.27	-182,730,739.49	-177,564,554.44
应付股利	3,000.00	3,000.00	4,364,615.97	4,364,615.97
其他应付款	602,578,307.29	1,039,034,434.61	279,890,876.01	764,029,377.59
一年内到期的非流动负债	—	300,000,000.00	50,000,000.00	127,670,000.00
流动负债合计	5,881,801,406.28	4,731,369,129.93	3,521,949,771.46	3,126,373,191.75
非流动负债:				
长期借款	—	—	500,000,000.00	50,000,000.00
递延所得税负债	617,041.00	771,000.00	—	1,226,041.00
非流动负债合计		771,000.00	500,000,000.00	51,226,041.00
负债合计	5,882,418,447.28	4,732,140,129.93	4,021,949,771.46	3,177,599,232.75
股东权益:				
股本	1,894,732,058.00	1,894,732,058.00	1,263,154,705.00	1,263,154,705.00
资本公积	3,659,409,159.33	3,659,859,159.33	2,606,913,312.84	2,438,963,105.64
盈余公积	245,782,675.26	245,782,675.26	210,492,033.51	183,536,992.47
未分配利润	202,224,032.24	335,605,983.72	775,883,031.52	533,287,662.15
股东权益合计	6,002,147,924.83	6,135,979,876.31	4,856,443,082.87	4,418,942,465.26
负债和股东权益总计	11,884,566,372.11	10,868,120,006.24	8,878,392,854.33	7,596,541,698.01

表5-2 (A): 发行人合并利润表

单位: 元

项目	2010年1-9月	2009年	2008年	2007年
一、营业总收入	6,683,925,992.99	6,121,093,221.74	4,506,707,016.81	4,059,075,021.80
其中: 营业收入	6,683,925,992.99	6,121,093,221.74	4,506,707,016.81	4,059,075,021.80
二、营业总成本	6,242,787,307.56	5,610,293,370.23	4,371,216,086.42	3,930,033,944.39
其中: 营业成本	5,023,292,412.60	4,348,159,836.04	3,365,712,977.82	3,043,454,817.61
营业税金及附加	145,042,599.12	133,179,835.07	95,633,875.45	87,563,708.44
销售费用	335,020,411.33	363,411,575.82	298,389,432.25	222,732,129.76
管理费用	390,127,636.53	473,185,812.32	355,061,334.01	265,775,932.77
财务费用	336,555,012.76	272,965,181.31	293,935,273.07	300,189,600.68
资产减值损失	12,749,235.22	19,391,129.67	-37,516,806.18	10,317,755.13
加: 投资收益(损失以“-”)	168,400,712.18	358,743,301.98	150,845,065.81	328,633,463.19

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
号填列)				
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	130,122,717.38	345,073,854.44	124,906,361.08	—
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	609,539,397.61	869,543,153.49	286,335,996.20	457,674,540.60
加：营业外收入	40,366,976.74	234,178,353.42	142,184,453.81	146,602,324.64
减：营业外支出	25,910,906.21	52,578,229.61	14,974,491.53	7,989,908.07
其中：非流动资产处置损失	16,304,102.70	31,998,410.97	5,079,492.17	2,798,992.93
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	623,995,468.14	1,051,143,277.30	413,545,958.48	596,286,957.17
减：所得税费用	130,135,415.84	182,138,085.90	64,914,782.15	49,959,356.18
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	493,860,052.30	869,005,191.40	348,631,176.33	546,327,600.99
归属于母公司所有者的净利润	411,832,728.46	745,878,118.76	329,600,967.81	536,168,820.03
少数股东损益	82,027,323.84	123,127,072.64	19,030,208.52	10,158,780.96
六、每股收益：				
（一）基本每股收益	0.22	0.39	0.26	0.46
（二）稀释每股收益	0.22	0.39	0.26	0.46

表5-2（B）：发行人母公司利润表

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、营业收入	38,586,872.00	51,170,000.00	45,533,384.00	—
减：营业成本		—	—	—
营业税金及附加	2,815,277.99	3,572,405.36	2,568,342.20	—
管理费用	53,862,104.76	53,857,724.46	47,383,263.64	34,535,943.62
财务费用	109,112,494.81	36,600,541.55	637,512.81	200,265,382.19
资产减值损失	287,230.56	4,291,214.12	-18,753,307.77	3,890,983.25
加：投资收益（损失以“-”号填列）	168,400,712.18	364,008,858.28	256,551,411.12	756,621,630.86

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	130,122,717.38	345073854.44	124,906,361.08	—
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	40,910,476.06	316,856,972.79	270,248,984.24	517,929,321.80
加：营业外收入	16,926,351.18	42,334,744.99	1,664,674.79	31,055,614.60
减：营业外支出	3,081,319.73	7,369,965.51	4,602,815.92	1,281,899.94
其中：非流动资产处置损失		—	310,984.49	—
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	54,755,507.51	351,821,752.27	267,310,843.11	547,703,036.46
减：所得税费用	-1,335,746.81	-1,084,665.18	-3,174,015.72	22,726,192.54
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	56,091,254.32	352,906,417.45	270,484,858.83	524,976,843.92

表5-3（A）：发行人合并现金流量表

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 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	7,121,814,351.67	7,232,731,277.68	4,429,940,027.83	3,540,769,875.33
收到的税费返还	4,913,820.57	104,510,182.53	138,802,870.20	86,631,717.51
收到其他与经营活动有关的现金	185,013,848.82	417,891,627.39	366,169,683.11	202,425,750.08
经营活动现金流入小计	7,311,742,021.06	7,755,133,087.60	4,934,912,581.14	3,829,827,342.92
购买商品、接受劳务支付的现金	7,604,522,732.77	5,186,749,816.82	2,893,458,429.61	2,963,020,256.27
支付给职工以及为职工支付的现金	467,626,051.62	507,474,068.84	375,474,148.50	332,288,594.05
支付的各项税费	604,731,708.94	987,315,060.90	468,487,711.91	346,037,984.29
支付其他与经营活动有关的现金	498,871,232.68	459,975,147.96	397,488,159.06	433,990,490.76
经营活动现金流出小计	9,175,751,726.01	7,141,514,094.52	4,134,908,449.08	4,075,337,325.37
经营活动产生的现金流量净额	-1,864,009,704.95	613,618,993.08	800,004,132.06	-245,509,982.45

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	—	2,082,205,381.92	234,741,884.15	9,610,815.49
取得投资收益收到的现金	128,563,565.64	54,144,794.40	731,805.80	6,781,439.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	3,662,045.94	1,113,048.00	660,669.74	3,157,910.86
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	1,661,724.36
投资活动现金流入小计	132,225,611.58	2,137,463,224.32	236,134,359.69	21,211,890.40
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,023,497,000.82	1,180,429,025.99	1,287,996,953.20	682,401,454.31
投资支付的现金	—	902,020,000.00	802,801,132.55	2,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	—	434,007,239.27	-25,076,114.87	—
支付其他与投资活动有关的现金	—	600,000,000.00	—	60,000,000.00
投资活动现金流出小计	1,023,497,000.82	3,116,456,265.26	2,065,721,970.88	744,401,454.31
投资活动产生的现金流量净额	-891,271,389.24	-978,993,040.94	-1,829,587,611.19	-723,189,563.91
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	103,067,986.82	232,612,016.57	—	1,854,880,000.00
取得借款收到的现金	8,279,400,000.00	7,784,900,000.00	6,084,000,000.00	4,028,620,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	500,000,000.00	—	—	298,350,000.00
筹资活动现金流入小计	8,882,467,986.82	8,017,512,016.57	6,084,000,000.00	6,181,850,000.00
偿还债务支付的现金	5,161,200,000.00	6,131,980,000.00	3,958,190,000.00	3,694,060,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	516,508,516.80	510,175,257.24	368,539,523.51	286,280,359.48

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	2,915,023.55	3,563,803.20	3,493,042.56	—
支付其他与筹资活动有关的现金	40,998,961.28	20,171,200.00	312,600,000.00	622,990,276.41
筹资活动现金流出小计	5,718,707,478.08	6,662,326,457.24	4,639,329,523.51	4,603,330,635.89
筹资活动产生的现金流量净额	3,163,760,508.74	1,355,185,559.33	1,444,670,476.49	1,578,519,364.11
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-4,027,306.72	-797,232.63	—	—
五、现金及现金等价物净增加额	404,452,107.83	989,014,278.84	415,086,997.36	609,819,817.75
加：期初现金及现金等价物余额	2,456,645,689.73	1,467,631,410.89	1,052,544,413.53	442,724,595.78
六、期末现金及现金等价物余额	2,861,097,797.56	2,456,645,689.73	1,467,631,410.89	1,052,544,413.53

表5-3 (B)：发行人母公司现金流量表

单位：元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 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	1,586,872.00	18,980,000.00	12,683,384.00	—
收到其他与经营活动有关的现金	1,067,607,788.10	1,545,179,674.73	1,490,019,763.49	1,474,063,047.57
经营活动现金流入小计	1,069,194,660.10	1,564,159,674.73	1,502,703,147.49	1,474,063,047.57
支付给职工以及为职工支付的现金	28,627,737.58	20,522,940.25	27,524,537.06	15,619,007.60
支付的各项税费	56,644,713.90	189,851,827.62	3,969,339.09	51,973,836.77
支付其他与经营活动有关的现金	1,658,714,972.59	1,094,690,146.19	1,598,589,458.92	1,189,369,454.57
经营活动现金流出小计	1,743,987,424.07	1,305,064,914.06	1,630,083,335.07	1,256,962,298.94
经营活动产生的现金流量净额	-674,792,763.97	259,094,760.67	-127,380,187.58	217,100,748.63
二、投资活动产生的现金流量：				

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
收回投资收到的现金	—	2,082,205,381.92	270,101,157.55	11,538,575.00
取得投资收益收到的现金	128,563,565.64	54,144,794.40	5,275,546.25	6,781,439.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	—	—	—	42,777.00
收到其他与投资活动有关的现金	—	—	—	1,661,724.36
投资活动现金流入小计	128,563,565.64	2,136,350,176.32	275,376,703.80	20,024,516.05
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	20,894,030.05	13,108,640.44	3,033,678.00	7,690,918.05
投资支付的现金	307,070,000.00	1,129,020,000.00	812,801,132.55	1,502,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	—	600,000,000.00	—	60,000,000.00
投资活动现金流出小计	327,964,030.05	1,742,128,640.44	815,834,810.55	1,569,690,918.05
投资活动产生的现金流量净额	-199,400,464.41	394,221,535.88	-540,458,106.75	-1,549,666,402.00
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	—	—	—	1,854,880,000.00
取得借款收到的现金	4,699,400,000.00	4,685,000,000.00	3,349,000,000.00	2,316,620,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	—	—	—	298,350,000.00
筹资活动现金流入小计	4,699,400,000.00	4,685,000,000.00	3,349,000,000.00	4,469,850,000.00
偿还债务支付的现金	3,246,400,000.00	4,371,000,000.00	2,534,190,000.00	2,212,160,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	356,380,818.03	271,141,050.01	—	160,482,677.50
支付其他与筹资活动有关的现金	—	—	312,600,000.00	622,990,276.41
筹资活动现金流出小计	3,602,780,818.03	4,642,141,050.01	2,846,790,000.00	2,995,632,953.91
筹资活动产生的现金流量净额	1,096,619,181.97	42,858,949.99	502,210,000.00	1,474,217,046.09
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	222,425,953.59	696,175,246.54	-165,628,294.33	141,651,392.72

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
加：期初现金及现金等价物余额	731,652,258.71	35,477,012.17	201,105,306.50	59,453,913.78
六、期末现金及现金等价物余额	954,078,212.30	731,652,258.71	35,477,012.17	201,105,306.50

（二）近三年及最近一期的会计报表合并范围及变动情况

1、合并范围的确定

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；母公司拥有被投资单位数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围：

（1）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

（2）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

（3）有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

（4）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

有证据表明母公司不能控制被投资单位，不纳入合并财务报表的合并范围。

2、合并报表变动情况

（1）2007 年合并范围

表 5-4：2007 年纳入合并范围的子公司

序号	子公司名称	注册地点	法定代表人	注册资本（万元）	经营范围	至本期末实际投资额（万元）	持股比例	表决权比例
1	吉林亚泰房地产开发有限公司	长春市	陈继忠	70,000	民用住宅开发	70,000	100%	100%
2	吉林亚泰物业管理有限公司	长春市	陈继忠	800	房产物业管理	800	100%	100%
3	吉林亚泰建筑工程有限公司	长春市	陈继忠	5,500	房屋建筑施工总承包	5,500	100%	100%
4	吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	长春市	陈继忠	500	室内外装修	500	57%	57%
5	吉林亚泰环境工程有限公司	长春市	孟宪志	100	环境工程、园林设计	100	100%	100%
6	吉林亚泰超市有限公司	长春市	施国琴	2,790	商品零售	2,790	100%	100%

序号	子公司名称	注册地点	法定代表人	注册资本（万元）	经营范围	至本期末实际投资额（万元）	持股比例	表决权比例
7	北京亚泰饭店有限公司	北京市	施国琴	100	餐饮、饮食服务	100	100%	100%
8	吉林亚泰饭店有限公司	长春市	施国琴	570	餐饮、娱乐服务	570	100%	100%
9	吉林亚泰参茸贸易有限公司	长春市	施国琴	500	人参、鹿茸、柜台出租	500	100%	100%
10	长春龙达宾馆有限公司	长春市	施国琴	2,350	餐饮、娱乐服务	2,350	100%	100%
11	吉林亚泰集团水泥销售有限公司	长春市	张宝谦	500	水泥及水泥制品销售	500	100%	100%
12	吉林亚泰水泥有限公司	长春市	徐德复	133,163	水泥、水泥制品制造	133,163	100%	100%
13	吉林亚泰明城水泥有限公司	磐石市	徐德复	69,532	水泥生产、销售	69,532	100%	100%
14	吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	长春市	徐德复	9,240	水泥生产、销售	9,240	100%	100%
15	吉林亚泰商品混凝土有限公司	长春市	徐德复	2,500	商品混凝土生产	2,500	100%	100%
16	吉林亚泰三川塑编有限责任公司	辽源市	徐德复	4,010	编织袋、集装袋	4,000	99.75%	99.75%
17	长春亚泰热力有限责任公司	长春市	宋尚龙	23,900	供热、供气	23,900	100%	100%
18	吉林亚泰制药股份有限公司	九台市	孙晓峰	8,315	中西药原料及制剂	3,067.79	36.43%	36.43%
19	吉林大药房药业股份有限公司	长春市	刘晓峰	5,877.7	西药制剂、中成药	2,667.48	54.69%	54.69%
20	吉林亚泰明星制药有限公司	长春市	刘晓峰	2,000	药品生产、参茸加工	1,663.48	83.18%	83.18%
21	双鸭山亚泰煤业有限公司	双鸭山市	张国栋	5,300	煤炭开采及销售等	5,300	100%	100%
22	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	哈尔滨市	张国栋	65,000	水泥、水泥制品制造	65,039.76	99.76%	99.76%
23	吉林龙潭水泥有限公司	吉林市	徐德复	12,800	水泥、水泥制品制造	12,800	100%	100%

2007 年公司纳入合并报表范围的企业较 2006 年减少了 5 家。

2007 年公司之子公司吉林龙达康乐宫有限责任公司、哈尔滨亚泰水泥有限责任公司已终止营业，公司已承接其全部资产与负债，当年不再纳入合并范围。

经公司 2007 年七届十七次董事会议决议批准，公司将其与子公司吉林亚泰房地产开发有限公司持有的吉林亚泰华氏医药有限公司合计 520 万元的股权（占该公司注册资本的 52%）予以转让，该公司 2007 年不再纳入合并范围。

经公司 2007 年七次董事会临时会议审议同意，公司将持有的沈阳东宇房产开发有限公司 51% 的股权转让给长春市成泰热力有限责任公司，该公司 2007 年不再纳入合并范围。

经公司 2007 年七届十五次董事会决议批准，公司将持有的黑龙江双泰煤业有限公司 510 万股（占该公司注册资本的 51%）转让给黑龙江省双鸭山矿业集团有限公司，该公司 2007 年不再纳入合并范围。

(2) 2008 年合并范围

表 5-5: 2008 年纳入合并范围的子公司

序号	子公司名称	注册地点	法定代表人	注册资本(万元)	经营范围	至本期末实际投资额(万元)	持股比例	表决权比例
1	吉林亚泰房地产开发有限公司	长春市	陈继忠	70,000	民用住宅开发	70,000	100.00%	100.00%
2	吉林亚泰物业管理有限公司	长春市	陈继忠	800	房产物业管理	800	100.00%	100.00%
3	吉林亚泰建筑工程有限公司	长春市	陈继忠	5,500	房屋建筑施工总承包	5,500	100.00%	100.00%
4	吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	长春市	陈继忠	1000	室内外装修	570	57.00%	57.00%
5	吉林亚泰环境工程有限公司	长春市	孟宪志	100	环境工程、园林设计	100	100.00%	100.00%
6	吉林亚泰超市有限公司	长春市	施国琴	2,790	商品零售	2,790	100.00%	100.00%
7	北京亚泰饭店有限公司	北京市	施国琴	100	餐饮、餐饮服务	100	100.00%	100.00%
8	吉林亚泰饭店有限公司	长春市	施国琴	570	餐饮、娱乐服务	570	100.00%	100.00%
9	吉林亚泰参茸贸易有限公司	长春市	施国琴	500	人参、鹿茸、柜台出租	500	100.00%	100.00%
10	长春龙达宾馆有限公司	长春市	施国琴	2,350	餐饮、娱乐服务	2,350	100.00%	100.00%
11	吉林亚泰集团水泥销售有限公司	长春市	张宝谦	500	水泥及水泥制品销售	500	100.00%	100.00%
12	吉林亚泰水泥有限公司	长春市	徐德复	133,163	水泥、水泥制品制造	133,163	100.00%	100.00%
13	吉林亚泰明城水泥有限公司	磐石市	徐德复	69,532	水泥生产、销售	69,532	100.00%	100.00%
14	吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	长春市	徐德复	9,240	水泥生产、销售	9,240	100.00%	100.00%
15	吉林亚泰商品混凝土有限公司	长春市	徐德复	2,500	商品混凝土生产	2,500	100.00%	100.00%
16	吉林亚泰三川塑编有限责任公司	辽源市	徐德复	4,010	编织袋、集装袋	4,000	99.75%	99.75%
17	长春亚泰热力有限责任公司	长春市	宋尚龙	23,900	供热、供气	23,900	100.00%	100.00%
18	吉林亚泰制药股份有限公司	九台市	孙晓峰	8,315	中西药原料及制剂、片剂胶囊颗粒剂	3,067.79	36.43%	36.43%
19	吉林大药房药业股份有限公司	长春市	刘晓峰	5,877.7	西药制剂、中成药	1,171.03	19.92%	54.69%
20	吉林亚泰明星制药有限公司	长春市	刘晓峰	2,000	药品生产、参茸加工	1,663.48	73.66%	83.18%

序号	子公司名称	注册地点	法定代表人	注册资本（万元）	经营范围	至本期末实际投资额（万元）	持股比例	表决权比例
21	双鸭山亚泰煤业有限公司	双鸭山市	张国栋	5,300	煤炭开采及销售等	5,300	100.00%	100.00%
22	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	哈尔滨市	张国栋	65,000	水泥、水泥制品制造	65,039.76	100.00%	100.00%
23	吉林龙潭水泥有限公司	吉林市	徐德复	12,800	水泥、水泥制品制造	12,800	100.00%	100.00%
24	吉林亚泰集团水泥投资有限公司	长春市	宋尚龙	274,300	水泥产品的投资、开发	274,300	100.00%	100.00%
25	吉林亚泰富苑购物中心有限公司	长春市	李利军	2,000	零售百货	103.89	100.00%	100.00%

2008 年公司纳入合并报表范围的企业较 2007 年增加了 2 家。

经本公司 2008 年第十二次临时董事会审议通过，本公司子公司吉林亚泰超市有限公司受让吉林亚泰富苑购物中心有限公司 100% 股权，该公司 2008 年纳入合并范围。

2007 年 12 月 5 日，公司召开 2007 年第六次临时董事会会议，审议通过了关于投资设立吉林亚泰集团水泥投资有限公司并收购所属水泥产业子公司股权的议案。2008 年 2 月 29 日，亚泰集团完成了吉林亚泰集团水泥投资有限公司的注册、增资以及对亚泰集团所属水泥产业子公司股权的整合工作，吉林亚泰集团水泥投资有限公司注册资本为 27.43 亿元，公司持有其 100% 的股权。2008 年将其纳入合并范围。

（3）2009 年合并范围

表 5-6（A）：2009 年纳入合并范围的子公司
（通过设立或投资等方式取得的子公司）

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)
1	吉林亚泰房地产开发有限公司	长春	房地产	70,000.00	房屋开发、房屋改造、商品房经营等	70,000.00	100	100
2	南京南汽同泰房地产开发有限公司	南京	房地产	2,000.00	房地产开发、经营、物业管理	1,200.00	60	60
3	天津亚泰吉盛投资有限公司	天津	投资	2,000.00	向房地产业、建材业投资	2,000.00	100	100
4	沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司	沈阳	房地产	2,000.00	房地产开发；商品房销售	2,000.00	100	100
5	沈阳亚泰金安房地产开发有限公司	沈阳	房地产	2,000.00	房地产开发；商品房销售	2,000.00	100	100
6	松原亚泰房地产开发有限公司	松原	房地产	2,000.00	房屋开发、房屋改造、商品房经营	2,000.00	100	100

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)
7	吉林亚泰物业管理有限公司	长春	物业管理	800.00	房屋及供暖管理维修、小区配套设施管理、小区交通工具管理	800.00	100	100
8	吉林亚泰建筑工程有限公司	长春	建筑	5,500.00	房屋建筑施工总承包壹级	5,500.00	100	100
9	吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	长春	装饰	1,000.00	建筑工程的室内外装修、生产装潢材料	570.00	57	57
10	吉林亚泰环境工程有限公司	长春	环境设计	1,000.00	环境工程、园林设计、建设；绿化养护等	1,000.00	100	100
11	吉林亚泰集团建材投资有限公司	长春	投资管理	297,600.00	对水泥产品行业及相关行业的投资，向附属企业提供管理服务	220,195.29	74	74
12	吉林亚泰集团水泥销售有限公司	长春	水泥销售	500.00	水泥、水泥制品经销，仓储，装卸，普通货运	500.00	74	74
13	吉林亚泰水泥有限公司	双阳	水泥制造	133,163.00	水泥、水泥制品制造	133,163.00	74	74
14	吉林亚泰明城水泥有限公司	吉林	水泥制造	69,532.00	水泥、水泥制品制造	69,532.00	74	74
15	吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	长春	水泥制造	9,240.00	水泥、水泥制品制造	9,240.00	74	74
16	亚泰集团长春建材有限公司	长春	商砼制造	2,500.00	生产、销售预拌商品混凝土	2,500.00	74	74
17	吉林亚泰三川塑编有限责任公司	辽源	水泥袋制造	4,010.00	编织袋、集装袋	4,010.00	73.82	73.82
18	亚泰集团图们水泥有限公司	图们	水泥制造	1,400.00	水泥、水泥制品制造	1,400.00	74	74
19	亚泰集团哈尔滨建材有限公司	哈尔滨	商砼制造	5,000.00	生产、销售预拌混凝土等	5,000.00	74	74
20	亚泰集团沈阳建材有限公司	沈阳	商砼制造	25,000.00	生产、销售混凝土等	25,000.00	74	74
21	亚泰集团沈阳金安预制构件有限公司	沈阳	商砼构件制造	20,000.00	生产、销售混凝土构件等	20,000.00	74	74
22	亚泰集团沈阳金泰商品混凝土有限公司	沈阳	商砼制造	20,000.00	生产、销售混凝土等	20,000.00	74	74
23	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	哈尔滨	水泥制造	73,000.00	水泥、水泥制品制造	73,000.00	74	74
24	亚泰集团安达水泥有限公司	安达	水泥制造	13,841.29	水泥及水泥产品制造	13,841.29	74	74
25	亚泰集团哈尔滨水泥（阿城）有限公司	阿城	水泥制造	1,000.00	水泥及水泥产品制造	1,000.00	74	74

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)
26	吉林龙潭水泥有限公司	吉林	水泥制造	12,800.00	水泥及水泥产品制造	12,800.00	74	74
27	吉林亚泰超市有限公司	长春	商业零售	2,790.00	音像制品、百货、针纺织品、日用杂品等购销。自有柜台出租；图书、酒、肉、水产品、水果等	2,790.00	100	100
28	吉林亚泰富苑购物中心有限公司	长春	商业零售	2,000.00	针纺织品、服装、鞋帽、箱包、体育用品等购销；餐饮、咖啡厅；电子游艺、游泳馆等	2,000.00	100	100
29	北京亚泰饭店有限公司	北京	餐饮	100.00	住宿；中餐	100.00	100	100
30	吉林亚泰饭店有限公司	长春	餐饮	570.00	糕点、食品加工；住宿、中西餐、咖啡厅、服装干洗、水洗等	570.00	100	100
31	吉林亚泰参茸贸易有限公司	长春	市场经营	500.00	人参、鹿茸及鹿制品等购销；自有柜台出租	500.00	100	100
32	长春龙达宾馆有限公司	长春	餐饮	2,350.00	酒吧、咖啡厅；饮食、客房服务；	2,350.00	100	100
33	长春亚泰热力有限责任公司	长春	热力供应	23,900.00	建筑材料、五金等批发零售；供热、供汽；二次供水	23,900.00	100	100
34	吉林亚泰制药股份有限公司	长春	制药	8,315.00	中西药原料及制剂	3,029.15	36.43	36.43
35	吉林大药房药业股份有限公司	长春	药品销售	4,725.06	西药制剂、中成药	3,214.42	68.03	68.03
36	吉林大药房吉林市药业有限责任公司	吉林	药品销售	200.00	中成药、中药饮片、抗生素等零售；医疗器械零售	200.00	68.03	68.03
37	通化市吉林大药房药业有限责任公司	通化	药品销售	200.00	中成药、化学药制剂、生化药品、中药饮片等零售	200.00	68.03	68.03
38	吉林亚泰明星制药有限公司	长春	制药	2,000.00	片剂、硬胶囊剂、颗粒剂、中药饮片生产	1,736.40	86.82	86.82
39	双鸭山亚泰煤业有限公司	双鸭山	煤炭生产	20,000.00	煤炭开采、煤炭经销	20,000.00	100	100
40	吉林亚泰集团物资贸易有限公司	长春	物资贸易	3,000.00	铁矿石、石膏等的经销；煤炭批发经营	3,000.00	100	100
41	吉林亚泰投资	长春	投资管理	5,000.00	利用自有资金对外	5,000.00	100	100

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)
	有限公司				投资			

表 5-6 (B): 2009 年纳入合并范围的子公司
(非同一控制下企业合并取得的子公司)

序号	子公司全称	注册地	业务性质	注册资本	经营范围	期末实际出资额	持股比例(%)	表决权比例(%)
1	亚泰集团伊通水泥有限公司	伊通	水泥制造	12,300.00	水泥用大理石开采、水泥、熟料生产、销售, 建筑用大理石开采, 发电	30,030.70	74	74
2	亚泰集团通化水泥股份有限公司	通化	水泥制造	4,770.84	制造销售低碱水泥、道路水泥等建材产品, 石灰石开采	14,288.50	73.87	73.87
3	梅河口贵成水泥制造有限责任公司	梅河口	水泥制造	1,000.00	普通硅酸盐水泥 42.5 粉磨生产销售	1,000.00	73.87	73.87
4	通化市威龙新型建筑材料有限公司	通化	建材制造	1,000.00	新型建筑材料制造及销售	1,000.00	73.87	73.87
5	通化市旭升塑编制造有限责任公司	通化	水泥袋制造	600.00	塑料编织袋生产销售	597.00	73.5	73.5

本公司所属子公司吉林亚泰房地产开发有限公司新设天津亚泰吉盛投资有限公司、沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司、沈阳亚泰金安房地产开发有限公司、松原亚泰房地产开发有限公司, 2009 年纳入财务报表合并范围。

本公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司(原名吉林亚泰集团水泥投资有限公司)新设亚泰集团沈阳建材有限公司、亚泰集团沈阳金安预制构件有限公司、亚泰集团沈阳金泰商品混凝土有限公司、亚泰集团哈尔滨建材有限公司, 2009 年纳入合并范围。

本公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司吉林亚泰水泥有限公司新设亚泰集团图们水泥有限公司, 2009 年纳入合并范围。

本公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司亚泰集团哈尔滨水泥有限公司新设亚泰集团安达水泥有限公司、亚泰集团哈尔滨水泥(阿城)有限公司, 2009 年纳入合并范围。

本公司所属控股子公司吉林大药房药业股份有限公司新设通化市吉林大药房药业有限责任公司, 2009 年纳入合并范围。

本公司新设吉林亚泰投资有限公司, 2009 年纳入合并范围。

本公司新设吉林亚泰集团物资贸易有限公司，2009 年纳入合并范围。

本公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的子公司吉林亚泰明城水泥有限公司本期以每股 3 元的价格先后收购李国昌、秦嗣明、盛延琴等 189 名自然人持有的吉林省通化特种水泥集团股份有限公司（现已更名为“亚泰集团通化水泥股份有限公司”，以下简称“通化水泥”）24,247,658 股股份和李国昌等 16 名自然人股东持有的通化水泥 23,380,575 股股份，共计 47,628,233 股股份，占通化水泥股份总额 4,770.8 万股的 99.83%，2009 年纳入合并范围。梅河口贵成水泥制造有限责任公司、通化市威龙新型建筑材料有限公司、通化市旭升塑编制造有限责任公司均为通化水泥的子公司，2009 年亦纳入合并范围。

根据本公司产业发展规划，本公司由所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司吉林亚泰水泥有限公司收购鲍维江、浙江金圆水泥有限公司、金华金圆热电有限公司持有的吉林金圆水泥有限公司（现已更名为“亚泰集团伊通水泥有限公司”，以下简称“伊通水泥”）123,000,000.00 元股权。股权转让后，吉林亚泰水泥有限公司持有伊通水泥全部股权。该公司 2009 年纳入合并范围。

（四）2010 年第三季度合并范围

2010 年 9 月份，公司合并范围增加三家子公司，包括：

经公司 2010 年第 4 次总裁办公会审议通过，由公司的全资子公司吉林亚泰房地产开发有限公司出资设立吉林亚泰莲花山投资管理有限公司，持股比例为 60%，该公司本期纳入合并范围。

经公司 2010 年第 21 次总裁办公会审议通过，由公司的全资子公司吉林亚泰集团物资贸易有限公司出资设立鸡西亚泰选煤有限公司，持股比例为 51%，该公司本期纳入合并范围。

经公司 2010 年第 25 次总裁办公会审议通过，由公司全资子公司吉林亚泰房地产开发有限公司出资设立抚州世晟房地产有限公司，持股比例为 100%，该公司本期纳入合并范围。

二、发行人财务分析

（一）资产结构分析

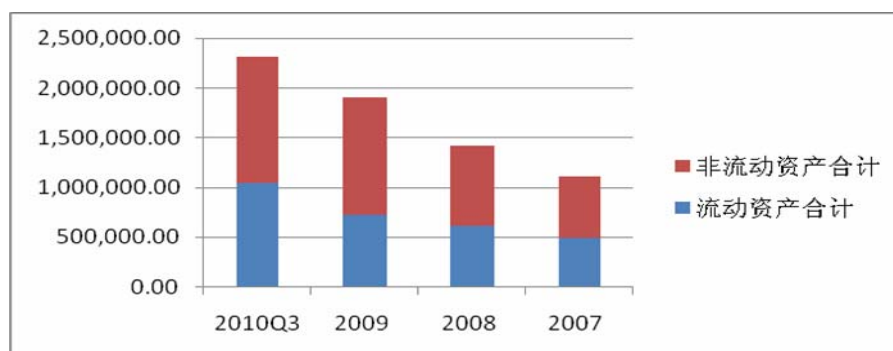
表 5-7: 2007-2010 年 9 月末公司资产构成情况

单位: 万元

项目	2010-9-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	1,046,222.59	45.16%	727,228.29	38.15%	620,891.36	43.71%	495,569.70	44.65%
货币资金	286,109.78	12.35%	245,664.57	12.89%	146,763.14	10.33%	105,254.44	9.48%
应收票据	7,730.39	0.33%	3,522.47	0.18%	1,891.59	0.13%	1,655.52	0.15%
应收账款	59,364.85	2.56%	23,767.95	1.25%	30,275.19	2.13%	42,945.05	3.87%
预付款项	240,970.05	10.40%	168,674.90	8.85%	218,408.43	15.38%	115,466.01	10.40%
应收利息	0.00	0.00%	1,260.00	0.07%	0	0.00%	0	0.00%
其他应收款	46,906.24	2.02%	37,793.25	1.98%	29,537.58	2.08%	70,032.08	6.31%
存 货	405,141.28	17.49%	246,545.15	12.93%	194,015.43	13.66%	160,216.61	14.43%
非流动资产合计	1,270,282.74	54.84%	1,178,882.73	61.85%	799,555.30	56.29%	614,376.61	55.35%
可供出售金融资产	419.40	0.02%	479.40	0.03%	171.00	0.01%	663.00	0.06%
持有至到期投资	60,000.00	2.59%	60,000.00	3.15%	0	0.00%	0	0.00%
长期股权投资	261,857.82	11.30%	256,614.10	13.46%	85,150.85	5.99%	79,568.19	7.17%
投资性房地产	0.00	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	72,099.73	6.50%
固定资产	757,636.37	32.71%	701,856.79	36.82%	574,406.84	40.44%	363,246.08	32.73%
在建工程	82,289.04	3.55%	60,369.89	3.17%	86,088.23	6.06%	60,037.09	5.41%
工程物资	4,892.49	0.21%	3,888.83	0.20%	5,483.67	0.39%	6,766.69	0.61%
固定资产清理	104.85	0.00%	48.83	0.00%	0	0.00%	0	0.00%
无形资产	70,083.06	3.03%	64,628.34	3.39%	37,535.10	2.64%	20,509.97	1.85%
商 誉	26,109.85	1.13%	24,560.50	1.29%	5,234.66	0.37%	6,021.16	0.54%
长期待摊费用	911.03	0.04%	774.48	0.04%	665.07	0.05%	8.57	0.00%
递延所得税资产	5,978.83	0.26%	5,661.56	0.30%	4,819.88	0.34%	5,456.11	0.49%
资产总计	2,316,505.32	100.00%	1,906,111.01	100.00%	1,420,446.66	100.00%	1,109,946.30	100.00%

2007-2009 年, 公司资产总额年均增长 31.05%, 主要是公司近三年为扩大水泥产能投资建设熟料生产线和粉磨站, 并对区域内水泥企业收购兼并导致合并范围增加所致。

图 5-1: 公司 2007 年-2010 年 9 月末资产构成情况



截至 2009 年末, 公司资产总额为 1,906,111.01 万元, 其中流动资产 727,228.29

万元，占资产总额的 38.15%；非流动资产 1,178,882.73 万元，占资产总额的 61.85%。2010 年 9 月末，公司资产总额为 2,316,505.32 万元，其中流动资产和非流动资产分别占资产总额的 45.16%和 54.84%。

1、流动资产情况

2009 年公司流动资产有 727,228.29 万元，较 2008 年的 620,891.36 万元增加了 106,336.93 万元，增幅为 17.13%。公司流动资产主要为存货、货币资金、预付款项、其他应收款和应收账款，2009 年末分别占流动资产的 33.90%、33.78%、23.19%、5.20%和 3.27%。2010 年 9 月末，公司流动资产有 1,046,222.59 万元，其中存货、货币资金、预付款项、应收账款和其他应收款分别占流动资产的 38.72%、27.35%、23.03%、5.67%和 4.48%。

(1) 货币资金

2008 年末，公司货币资金 146,763.14 万元，较上年增长 39.44%，主要为银行借款增加尚未全部投入使用及收回应收款项所致，其中银行存款占货币资金余额的 99.38%。2009 年末，公司货币资金余额 245,664.57 万元，比 2008 年末增加 67.39%，主要原因为公司当期经营活动现金净流量与筹资活动现金净流量增加的货币资金尚未完全投入使用所致。2009 年末，公司货币资金中其他货币资金有 11,000 万元，占比 4.48%，系公司办理的银行汇票款。2010 年 9 月末，公司货币资金为 286,109.78 万元，较 2009 年底增长 16.46%。

(2) 存货

2009 年末，公司存货 246,545.15 万元，较 2008 年末增加 27.08%。主要因本公司当期末储备的原材料增加及新开发地产项目致开发成本增加所致。公司存货中原材料、开发产品、开发成本和库存商品占比较大，分别为 25.20%、26.03%、33.42%和 10.18%；开发成本构成中主要包括桂花苑、南京地产、亚泰澜熙郡等在建房产项目。截至 2009 年底，公司共计提存货跌价准备 290.84 万元，计提比例为 0.12%，全部是对原材料和库存商品计提的跌价准备。2010 年 9 月末，公司存货 405,141.28 万元。

表 5-8: 公司 2008-2009 年存货明细情况

单位：万元

项目	2009年			2008年		
	期末余额	存货跌价准备	账面价值	期初余额	存货跌价准备	账面价值
原 材 料	62,337.01	201.61	62,135.40	45,423.12	201.61	45,221.51
在 产 品	11,021.06	0	11,021.06	5,280.89	0	5,280.89
库存商品	25,187.63	89.23	25,098.40	16,901.02	78.38	16,822.65
周转材料	1,725.01	0	1,725.02	1,232.44	0	1,232.44

项目	2009年			2008年		
	期末余额	存货跌价准备	账面价值	期初余额	存货跌价准备	账面价值
开发产品	64,168.22	0	64,168.22	60,475.63	0	60,475.63
开发成本	82,397.07	0	82,397.04	64,982.32	0	64,982.32
合 计	246,835.99	290.84	246,545.15	194,295.42	279.99	194,015.43

（3）预付款项

2008 年末，公司预付款项 218,408.43 万元，较上年增长 89.15%，主要是预付吉林银行和江海证券购置股权款及预付设备款增加所致。2009 年末预付款项 168,674.90 万元，较 2008 年末减少 22.77%，主要原因为公司受让吉林银行股份有限公司股权事项除受让吉林亚泰生物药业股份有限公司持有的股权外，其他已获得中国银行业监督管理委员会吉林监管局[2009]70 号文件批准，其预付的股权购置款从预付款项转入长期股权投资所致。2010 年 9 月末，公司预付款项 240,970.05 万元，较上年末增长 42.86%，主要是由于公司当期预付的原材料款和预付的土地定金增加所致。

（4）应收账款

2008 年末，公司应收账款余额 34,351.10 万元，较上年下降 28.66%，前五名欠款单位欠款金额合计占应收账款余额的 17.90%；从账龄上看，1 年以内的占 50.50%，1-3 年的占 28.29%，3 年以上的占 21.21%。2008 年底公司对应收账款提取 4075.92 万元坏账准备，计提比例 11.87%，计提较充分。

2009 年末，公司应收账款余额 28,224.38 万元，较上年下降 17.84%，前五名欠款单位欠款金额合计占应收账款余额的 14.97%；从账龄上看，1 年以内的占 44.63%，1-3 年的占 29%，3 年以上的占 26.37%。2009 年底公司对应收账款提取 4456.43 万元坏账准备，计提比例 15.79%，计提较充分。2010 年 9 月末，公司应收账款 59,364.85 万元，较上年末增加 149.77%，主要是由于公司水泥销售数量增加及水泥销售价格上涨使公司销售收入增加所致。

表 5-9: 公司 2010 年 3 季度末应收账款前五名欠款单位及欠款成因

单位名称	与本公司关系	金 额 (元)	欠款原因
哈大铁路客运专线有限责任公司	客户	122,661,013.40	货款
吉林省高等级公路建设局	客户	87,771,990.81	货款
江苏南通六建建设集团有限公司	客户	87,341,519.94	货款
中铁十六局集团有限公司哈齐客专项目部	客户	75,273,519.94	货款
吉林省兴能经贸有限公司	客户	68,107,513.41	货款

（5）其他应收款

2008 年末，公司其他应收款余额 32,474.04 万元，较上年下降 57.04%，主要是因为公司收回以前年度欠款所致，其中 1 年以内的占 61.42%；前五名欠款单位欠款金额合计占其他应收账款余额的 65.32%。2008 年底公司对其他应收款提取 2,936.46 万元坏账准备，计提比例 9.04%。

2009 年末，公司其他应收款余额 41,952.76 万元，较上年末增加 29.19%，主要原因为公司当期支付往来款增加所致，其中 1 年以内的占 64.95%；前五名欠款单位欠款金额合计占其他应收账款余额的 39.34%。2009 年底公司对其他应收款提取 4,159.51 万元坏账准备，计提比例 9.91%。2010 年 9 月末，公司其他应收款余额为 46,906.24 万元。

表 5-10: 公司 2010 年 3 季度末其他应收款前五名欠款单位及欠款成因

单位名称	与本公司关系	期末余额 (元)	欠款原因
长春吉盛投资有限责任公司	非关联方	141,964,351.81	收购铁新水泥股权转让款
吉林长春产权交易中心	非关联方	68,224,720.00	购置资产款
长春跃进水泥厂	非关联方	31,870,609.00	暂借款
长春市丰和物贸有限公司	非关联方	31,019,313.33	暂借款
长春市顺发电力器材有限公司	非关联方	11,000,000.00	暂借款

(6) 应收票据

2008 年公司应收票据 1,891.59 万元，与上年基本持平。2009 年末，公司应收票据 3,522.47 万元，较 2008 年增加了 86.22%，全部为银行承兑汇票，主要是由于公司收到的销售货款客户以票据做为结算方式增加所致。2010 年 9 月末，公司应收票据 7,730.39 万元，较上年末增长 119.46%，主要是由于公司客户当期以票据进行结算的金额增加所致。

(7) 应收利息

2009 年末公司应收利息 1,260.00 万元，为公司认购东北证券发行的 6 亿元人民币次级债权产生的应收利息。2010 年 9 月末，公司应收利息余额为 0。

2、非流动资产情况

2007-2009 年，公司非流动资产年均增长 38.52%。公司非流动资产主要由固定资产、长期股权投资、在建工程、无形资产和持有至到期投资等构成，2009 年上述资产分别占非流动资产的 59.54%、21.77%、5.12%、5.48%和 5.09%。2009 年末，公司非流动资产为 1,178,882.73 万元，较 2008 年末增加了 47.44%，主要是长期股权投资、持有至到期投资、无形资产及商誉大幅增加所致。2010 年 9 月末，公司非流动资产 1,270,282.74 万元，较年初增长 7.75%。

（1）固定资产

2008 年末，公司固定资产为 574,406.84 万元，较上年增加了 58.13%，主要是公司吉林亚泰水泥有限公司日产 5,000 吨水泥熟料生产线建成投产及双鸭山亚泰煤业有限公司一、二井恢复完成所致。2009 年末，公司固定资产为 701,856.79 万元，较上年增加了 22.19%。固定资产中以房屋及建筑物（占 60.06%）和通用机械设备（占 36.55%）为主。2009 年末公司用于抵押贷款的固定资产价值为 164,693.45 万元。2010 年 9 月末，公司固定资产为 757,636.37 万元。

（2）在建工程

2008 年末，公司在建工程 8,6088.23 万元，较 2007 年末增加了 43.39%，主要是由于公司明城二期工程、哈水 4000 吨熟料生产线等项目加大投入所致。2009 年末，发行人在建工程 60,369.89 万元，比 2008 年末减少了 29.87%。2010 年 9 月末，公司在建工程 82,289.04 万元。

表 5-11: 公司主要在建工程情况

单位：元

工程名称	2009年末余额	2010年9月30日	占在建工程比
亚泰水泥六期工程	130,359,539.34	-	-
其中：资本化	11,772,473.70	-	-
哈水4000吨熟料生产线(一期)	56,493,469.42	67,336,905.89	7.82%
其中：资本化	54,173,735.11	0	0
哈水4000吨熟料生产线(二期)	27,697,198.71	60,183,044.93	6.99%
其中：资本化	6,620,765.00	13,151,265.00	0
新明矿矿山改造	69,435,475.14	69,435,475.14	8.06%
安达100万吨粉磨系统	162,703,864.69	3,381,277.97	0.39%
其中：资本化	7,174,738.31	0	0
亚泰煤业三矿工程	53,198,274.91	87,931,194.50	10.21%
通化水泥两渣一灰工程	49,217,187.28	92,552,765.01	10.75%
期末合计	549,105,009.49	380,820,663.44	44.22%

（3）长期股权投资

2008 年公司长期股权投资为 85,150.85 万元，较上年微增 7.02%。2009 年末长期股权投资为 256,614.10 万元，较 2008 年末大幅增长了 201.36%，原因主要是预付购置吉林银行股份和江海证券股权款转入长期股权投资核算所致。2010 年 9 月末，公司长期股权投资为 261,857.82 万元。

（4）无形资产

2008 年末，公司无形资产为 37,535.10 万元，较上年的 20,509.97 万元增长了 83.01%，主要包括因收购子公司而新增的土地使用权净值 16,431.17 万元和购买采矿权净值 2,870.00 万元，以及公司购入的计算机软件 99.79 万元等无形资产价值。2009 年末，公司无形资产为 64,628.34 万元，较 2008 年末增长 72.18%，仍主要是由于公司购入子公司而新增的土地使用权和采矿权增加所致。2010 年 9 月末，公司无形资产为 70,083.06 万元。

（5）持有至到期投资

公司 2007-2008 年无持有至到期投资，2009 年末新增一笔持有至到期投资，系公司向东北证券借出的次级债务 6 亿元，期限为 5 年，自 2009 年 6 月 19 日至 2014 年 6 月 18 日止，年利率为 4.2%。2010 年 9 月末公司持有至到期投资与上年末持平。

（6）商誉

公司 2007-2008 年商誉规模较小，2009 年末为 24,560.50 万元，较 2008 年末增加 369.19%，主要是由于公司取得子公司支付的价款超过本公司应享有的权益的份额所致。2010 年 9 月末，公司商誉规模较上年末增长 6.31%。

（7）投资性房地产

2007 年，公司投资性房地产账面价值期初余额为 72,099.73 万元，系本公司之子公司吉林亚泰房地产开发有限公司对吉林亚泰富苑购物中心有限公司出租的房屋建筑物。因吉林亚泰富苑购物中心有限公司于 2008 年纳入合并范围，该投资性房地产在合并报表中转为自用固定资产。

（8）可供出售金融资产

公司可供出售金融资产在资产总额中占比一直很小，2009 年末可供出售金融资产为 479.40 万元，较上年末增加 180.35%，主要是由于公司持有的长春百货大楼集团股份有限公司股权公允价值上涨所致。2010 年 9 月末公司可供出售金融资产为 419.40 万元。

（9）工程物资

历年工程物资在公司的资产总额中占比不超过到 1%，2009 年末工程物资 3,888.83 万元，较上年末减少 29.08%，主要是由于当期在建工程领用物资增加所致。2010 年 9 月末公司工程物资为 4,892.49 万元。

（二）负债结构分析

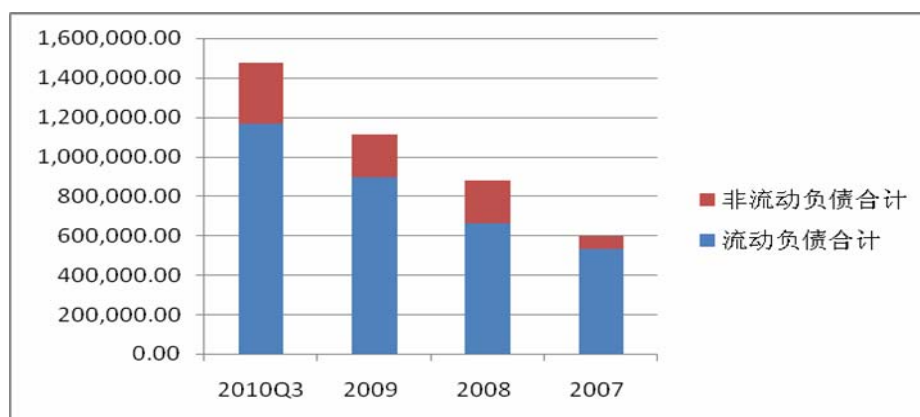
表 5-12: 2007-2010 年 9 月末公司负债构成情况

单位: 万元

项目	2010-9-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债合计	1,165,190.64	78.97%	896,846.98	80.86%	661,486.71	75.47%	532,764.31	89.32%
短期借款	800,844.50	54.28%	486,544.50	43.86%	372,154.50	42.46%	324,214.00	54.35%
应付票据	94,000.00	6.37%	71,510.00	6.45%	103,217.50	11.78%	44,900.00	7.53%
应付账款	115,820.16	7.85%	111,137.01	10.02%	103,988.62	11.86%	70,231.42	11.77%
预收款项	66,715.72	4.52%	91,717.30	8.27%	36,383.89	4.15%	33,695.15	5.65%
应付职工薪酬	8,577.48	0.58%	7,248.36	0.65%	5,523.38	0.63%	3,723.14	0.62%
应交税费	10,037.06	0.68%	2,184.79	0.20%	-6,951.39	-0.79%	-8,257.48	-1.38%
应付股利	0.30	0.00%	436.80	0.04%	436.46	0.05%	436.46	0.07%
其他应付款	56,105.41	3.80%	56,498.22	5.09%	41,733.75	4.76%	42,054.62	7.05%
一年内到期的非流动负债	13,090.00	0.89%	69,570.00	6.27%	5,000.00	0.57%	21,767.00	3.65%
非流动负债合计	310,291.83	21.03%	212,351.77	19.14%	214,950.04	24.53%	63,725.86	10.68%
长期借款	209,860.45	14.22%	155,860.45	14.05%	203,593.02	23.23%	52,789.56	8.85%
长期应付款	95,446.56	6.47%	51,645.50	4.66%	1,347.30	0.15%	1,387.85	0.23%
专项应付款	1,938.60	0.13%	1,784.19	0.16%	1,560.00	0.18%	1,560.00	0.26%
递延所得税负债	311.48	0.02%	326.87	0.03%	264.10	0.03%	401.03	0.07%
其他非流动负债	2,734.76	0.19%	2,734.76	0.25%	8,185.61	0.93%	7,587.42	1.27%
负债合计	1,475,482.47	78.97%	1,109,198.75	100.00%	876,436.75	100.00%	596,490.17	100.00%

2007-2009 年, 公司负债总额年均增长 36.37%。截至 2009 年末, 公司负债合计 1,109,198.75 万元, 较上年增长 26.56%, 其中流动负债总额为 896,846.98 万元, 占总负债的 80.86%; 非流动负债 212,351.77 万元, 占总负债的 19.14%。2010 年 9 月末, 公司负债合计 1,475,482.47 万元, 其中流动负债和非流动负债分别占负债总额的 78.97%和 21.03%。

图 5-2: 公司 2007-2010 年 3 月末负债构成情况



1、流动负债情况

2009 年发行人流动负债达到 896,846.98 万元，较 2008 年增加 35.58%，主要增加来自短期借款、预收款项、其他应付款和一年内到期的非流动负债。发行人流动负债主要为短期借款、应付账款、预收款项、应付票据、其他应付款和一年内到期的非流动负债等，2009 年分别占流动负债的 54.25%、12.39%、10.23%、7.97%、6.30% 和 7.76%。2010 年 9 月末，公司流动负债为 1,165,190.64 万元。

（1）短期借款

2008 年末，公司短期借款 372,154.50 万元，较上年增长 14.79%。下表显示 2007 年公司有 3.07 亿应付短期债券，是指公司于 2007 年发行的规模为 3 亿元的短期融资券，已正常兑付。2009 年末，公司短期借款 486,544.50 万元，较上年增长 30.74%，主要原因为：2009 年公司亚泰水泥（五线）、明城水泥（二期）两条日产 5000 吨熟料生产线建成投产，流动资金需求大幅增加；2009 年公司购并伊通水泥，将其购并前已取得的短期借款一并纳入合并范围。其中，抵押借款、保证借款、信用借款和质押借款分别占 14.42%、28.47%、45.61% 和 11.51%。2010 年 9 月末，公司短期借款为 800,844.50 万元，较上年末增长 64.60%，主要是由于公司生产规模扩大，营运资金需求相应增加，因此，公司加大了短期借款筹措力度。

表 5-13：2007-2010 年 9 月末公司短期借款明细

单位：万元

借款条件	2010/9/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
抵押借款	71,990.00	70,140.00	113,640.00	172,762.00
保证借款	301,000.00	138,500.00	130,700.00	83,700.00
信用借款	331,864.50	221,914.50	127,814.50	37,054.50
质押借款	95,990.00	55,990.00	0.00	0.00
应付短期债券	0.00	0.00	0.00	30,697.50
合计	800,844.50	486,544.50	372,154.50	324,214.00

（2）应付票据

2007 年末，公司应付票据约 44,900.00 万元。2008 年末，公司应付票据升至 103,217.50 万元，较上年大幅增长 129.88%，主要是公司当期更多地采用了票据结算方式所致。公司 2009 年末应付票据 71,510.00 万元，较 2008 年末减少 30.72%，主要是由于偿还到期银行票据所致。2010 年 9 月末，公司应付票据为 94,000.00 万元。

（3）应付账款

2007 年末，公司应付账款约 70,232.42 万元。2008 年末，公司应付账款升至 103,988.62 万元，较上年增长 48.07%，主要是应付工程款、设备款及材料款增加所致；其中 1 年以内的应付账款占比为 83.34%。2009 年末，公司应付账款 111,137.01 万元，较上年末小幅增长了 6.87%；其中一年以内和一至两年的应付账款分别占 2009

年应付账款总额的 78.52%和 13.08%，构成其主体。2010 年 9 月末公司应付账款为 115,820.16 万元。

（4）预收款项

2007 年末，公司预收款项约 33,695.15 万元。2008 年末，公司预收款项 36,383.89 万元，较上年增长 7.98%；其中 1 年以内的预收款项 35,298.76 万元，占比 97.02%。2009 年末公司预收款项为 91,717.30 万元，较上年末增加 152.08%，主要原因为公司所属全资子公司吉林亚泰房地产开发有限公司的控股子公司南京南汽同泰房地产开发有限公司的预收房款增加及吉林亚泰建材投资有限公司所属子公司的预收水泥款增加所致；其中 1 年以内的预收款项 87,782.57 万元，占比 95.71%。2010 年 9 月末，公司预收款项为 66,715.72 万元。

（5）其他应付款

2007 年末，公司其他应付款约 42,054.62 万元。2008 年末公司其他应付款 41,733.75 万元，与上年基本持平。2009 年末公司其他应付款为 56,498.22 万元，较上年末增加了 35.38%，主要为公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司亚泰集团哈尔滨水泥有限公司当期收到职工安置拨款 109,586,300.00 元所致。2010 年 9 月末公司其他应付款为 56,105.41 万元。

（6）应交税费

2007 年和 2008 年末，公司应交税费分别为-8,257.48 万元和-6,951.39 万元。2009 年末，公司应交税费 2,184.79 万元，较 2008 年末大幅增加了 131.43%，主要由于公司溢价转让吉林亚泰集团建材投资有限公司（原名为吉林亚泰集团水泥投资有限公司）26%股权计提所得税增加所致。2010 年 9 月末，公司应交税费为 10,037.06 万元。

（7）一年内到期的非流动负债

2007 年-2009 年公司一年内到期的非流动负债占流动负债的比例分别为 4.09%、0.76%和 7.76%。2009 年末公司一年内到期的非流动负债 69,570.00 万元，较上年末大幅增长了 1,291.40%，主要是由于部分长期借款即将到期所致。2010 年 9 月末，公司一年内到期的非流动负债为 13,090.00 万元。

2、非流动负债情况

2009 年末，公司非流动负债合计 212,351.77 万元，较上年末微幅减少了 1.21%；其中长期借款和长期应付款分别占非流动负债的 73.40%和 24.32%，是非流动负债的主体。2010 年 9 月末，公司非流动负债合计 310,291.83 万元，较上年末增加了 46.12%，其中长期借款和长期应付款分别占非流动负债的 67.63%和 30.76%。

（1）长期借款

2008 年末公司长期借款 203,593.02 万元，较上年增长 285.67%，主要为抵押借款、保证借款和质押借款，分别占 15.88%、47.30%和 36.67%。2009 年末，公司长期借款 155,860.45 万元，较上年末减少 23.45%，主要是部分长期借款即将到期所致；其中主要是保证借款、质押借款和抵押借款，分别占总额的 65.65%、27.60%和 6.63%。2010 年 9 月末，公司长期借款为 209,860.45 万元，较年初增加了 34.65%。

（2）长期应付款

2007 年、2008 年公司的长期应付款分别为 1,387.85 万元和 1,347.30 万元，占非流动负债的比例分别为 2.18%和 0.63%。2009 年末长期应付款达 51,645.50 万元，较上年末大幅增加 3,733.19%，主要是公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司吉林亚泰水泥有限公司和亚泰集团哈尔滨水泥有限公司应付融资租赁款增加所致。2010 年 9 月末公司长期应付款为 95,446.56 万元，主要为新增机器设备融资租赁款。

（3）专项应付款

2007 年和 2008 年，公司每年有专项应付款 1,560.00 万元，为经国家计委/计高技[2001]479 号文批准的 Rg3 系列抗癌新药国家安排投资款。2009 年末，公司的专项应付款为 1,784.19 万元，较上年末增加了 14.37%，新增部分为辽源市道路建设征用企业土地厂房补偿款。2010 年 9 月末公司的专项应付款为 1,938.60 万元。

（4）其他非流动负债

其他非流动负债为公司递延收益余额，主要是供热入网费、国债和财政专项拨款。2007、2008 年末公司其他非流动负债分别为 7587.42 万元、8,185.61 万元。2009 年末，公司其他非流动负债 2,734.76 万元，较上年末减少 66.59%，是由于公司所属子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的全资子公司吉林亚泰水泥有限公司和亚泰集团哈尔滨水泥有限公司当期售后租回资产的未实现损益减少所致。2010 年 9 月末公司其他非流动负债为 2,734.76 万元，与上年末持平。

总体看，公司负债水平增速偏快，且债务结构偏短期，有待进一步优化。

（三）股东权益结构分析

表 5-14: 2007-2009 年及 2010 年 9 月末公司所有者权益结构情况

单位：万元

项目	2010-9-30		2009-12-31		2008-12-31		2007-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	189,473.21	22.53%	189,473.21	23.78%	126,315.47	23.22%	126,315.47	24.60%
资本公积	345,462.95	41.08%	345,538.28	43.36%	241,307.12	44.36%	243,657.90	47.45%
专项储备	1,127.84	0.13%	1,402.10	0.18%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
盈余公积	24,578.27	2.92%	24,578.27	3.08%	21,049.20	3.87%	18,353.70	3.57%

未分配利润	160,079.27	19.03%	137,843.32	17.30%	144,608.57	26.58%	114,925.39	22.38%
归属于母公司所有者权益合计	720,721.54	85.70%	698,835.17	87.69%	533,280.37	98.03%	503,252.46	98.01%
少数股东权益	120,301.32	14.30%	98,077.09	12.31%	10,729.55	1.97%	10,203.67	1.99%
股东权益合计	841,022.85	100.00%	796,912.27	100.00%	544,009.91	100.00%	513,456.13	100.00%

2007-2009 年公司股东权益分别为 513,456.13 万元、544,009.91 万元和 796,912.27 万元，年平均增长率达 24.59%。2010 年 9 月末，公司股东权益为 841,022.85 万元。

2009 年末公司股本为 189,473.21 万元，较 2008 年末增加 50%，原因为经 2008 年度股东大会决议通过，公司以 2008 年 12 月 31 日总股本 1,263,154,705 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税），向全体股东每 10 股送红股 5 股，送股后，公司股本增加 631,577,353 股。

2009 年末公司资本公积为 345,538.28 万元，较上年末增加 43.19%，主要是由于公司按照财政部财会便[2009]14 号《关于不丧失控制权情况下处置部分对子公司投资会计处理的复函》的规定，在未丧失控制权的情况下出售了吉林亚泰集团建材投资有限公司 26% 股权，将所获收入与账面价值的差额计入资本公积所致。

2009 年公司专项储备期末余额为 1,402.10 万元，是由于公司的全资子公司双鸭山亚泰煤业有限公司产量增加，按照国家规定提取的安全生产费和维简费增加所致。

2009 年少数股东权益期末余额较上年末增加 814.08%，是由于公司当期将吉林亚泰集团建材投资有限公司 26% 股权转让给 CRH 中国东北水泥投资有限公司所致。

（四）盈利能力分析

表 5-15: 公司盈利能力指标概览

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
营业收入（万元）	668,392.60	612,109.32	450,670.70	405,907.50
主营业务收入（万元）	668,392.60	599,995.87	439,267.32	395,601.26
营业利润（万元）	60,953.94	86,954.32	28,633.60	45,767.45
营业外收入（万元）	4,036.70	23,417.84	14,218.45	14,660.23
营业外收入占净利润比	8.17%	26.95%	40.78%	26.83%
净利润（万元）	49,386.01	86,900.52	34,863.12	54,632.76
营业利润率（%）	22.68	26.79	23.2	22.86
净资产收益率（%）	-	10.90	6.41	10.64
现金收入比（%）	106.55	120.55	100.85	89.5

2007-2009 年，公司业务快速增长，营业收入年平均增长率分别为 22.80%。公司主营业务突出，2007-2009 年，公司主营业务收入占营业收入的比重一直在 97% 以上。2009 年公司实现营业收入 612,109.32 万元，较上年同期增加 35.82%，主要是由于水泥企业产能增加及当期新购并企业增加收入所致。2010 年 1-9 月，公司营业收入为 668,392.60 万元，较上年同期增加 27.90%，主要是由于建材企业产能增加和合

并范围增加所致。公司 2009 年营业外收入为 2.34 亿元，占净利润的比重为 26.95%，原因主要为：根据财政部、国家税务总局财税[2009]58 号文件、吉林省财政厅、吉林省国家税务局、吉林省地方税务局吉财税[2009]391 号及吉地税发[2009]130 号文件的规定，公司 2009 年度豁免东北老工业基地历史欠税 49,390,446.89 元；公司 2009 年度收到财政拨款 43,848,000.00 元。

表 5-16: 2007-2009 年及 2010 年前三季度公司期间费用构成

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
销售费用（万元）	33,502.04	36,341.16	29,838.94	22,273.21
管理费用（万元）	39,012.76	47,318.58	35,506.13	26,577.59
财务费用（万元）	33,655.50	27,296.52	29,393.53	30,018.96
期间费用（万元）	106,170.31	110,956.26	94,738.60	78,869.76

2007-2009 年，公司期间费用占营业收入的比重分别为 19.43%、21.02%和 18.13%，年均增长率为 18.61%。2008 年公司期间费用合计 94,738.60 万元，较上年增加 20.12%。2009 年公司期间费用合计 110,956.26 万元，较上年增加 17.12%。其中，管理费用较 2008 年增加 33.27%，主要原因为：（1）2009 年公司新纳入合并范围的子公司数量增加，致使管理费用上升；（2）吉林亚泰富苑购物中心有限公司 2008 年只有 11 月和 12 月两个月份的损益纳入合并范围，2009 年该公司全年的损益纳入合并范围，致使管理费用上升。2010 年 1-9 月公司期间费用合计 106,170.31 万元，占营业收入的比重为 15.88%，其中销售费用、管理费用和财务费用分别较上年同期增加了 24.05%、25.59%和 67.41%，主要是由于合并范围增加所致。

2007-2009 年，公司获得投资收益 32,863.35 万元、15,084.51 万元、35,874.33 万元。2008 年公司联营企业东北证券净利润同比大幅下降，导致公司投资收益较上年大幅下降 54.10%。2009 年公司投资收益较上年大幅增长 137.82%，主要原因为：（1）公司联营企业东北证券当期净利润较上年大幅上升；（2）公司当期参股江海证券，致使公司按持股比例享有的投资收益上升。2010 年 1-9 月，公司获得投资收益 16,840.07 万元。

2008 年公司实现利润总额 41,354.60 万元，净利润 34,863.12 万元，分别较上年下降 30.65%和 36.19%，主要源于投资收益的减少。2009 年公司实现利润总额 105,114.33 万元，净利润 86,900.52 万元，分别较上年增加了 154.18%和 149.26%，主要是由于公司当期主业盈利能力增加、投资收益增加以及公司处置吉林亚泰集团建材投资有限公司 26%股权，收到的股权转让款（欧元）兑换成人民币形成了汇兑收益所致。2010 年 1-9 月，公司实现利润总额 62,399.55 万元，净利润 49,386.01 万元，分别较上年同期减少 20.26%和 28.95%，主要是由于营业利润减少所致。

公司 2009 年少数股东损益有 12,312.71 万元，较上年增加 547.01%，主要是由于公司当期将原全资子公司吉林亚泰集团建材投资有限公司的 26%股权转让给 CRH 中

国东北水泥投资有限公司所致。2010 年 1-9 月公司少数股东损益有 8,202.73 万元，较上年同期减少 31.75%，主要是由于公司控股子公司实现利润减少所致。

公司 2007 年-2009 年，公司现金收入比率分别为 89.50%、100.85%和 120.55%，呈上升态势，反映公司对商业赊销控制持续转好。

从盈利指标看，2007-2009 年公司营业利润率逐年提高，分别为 22.86%、23.20%和 26.79%，显示公司经营状况良好。不过 2008 年公司的净资产收益率下降较多，一定程度地反映出公司业务受投资收益波动的影响较大。

（五）偿债能力分析

表 5-17: 公司短期偿债能力指标

项目	2010/9/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
流动比率(%)	89.79	81.09	93.86	93.02
速动比率(%)	55.02	53.60	64.53	62.95

1、短期偿债能力分析

从短期偿债能力指标看，2008 年公司的流动比率和速动比率分别为 93.86%和 64.53%，均较 2007 年有所提高，但 2009 年公司流动比率和速动比率分别为 93.86%和 53.60%，较上年分别下降了 13.61%和 10.93%，主要是公司流动负债增加较快所致，公司短期偿债能力略有下滑。

2、长期偿债能力分析

表 5-18: 公司长期偿债能力指标

项目	2010/9/30	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
资产负债率(%)	63.69	58.19	61.70	53.74
EBITDA 利息倍数(倍)	—	5.13	3.56	3.87
全部债务/EBITDA(倍)	—	4.43	6.30	3.76

公司 2007 年-2009 年，公司资产负债率分别为 53.74%、61.70%和 58.19%。2009 年末公司资产总额同比增幅为 34.19%，高于负债总额的同比增幅（26.56%），因而资产负债率较上年末下降了 3.51 个百分点。2010 年 9 月末，公司资产负债率为 63.69%，较上年末有所回升。

公司 2007 年-2009 年，公司利息保障倍数分别为 3.87、3.56 和 5.13；全部债务/EBITDA 分别为 3.76、6.30 和 4.43。公司对利息支出能较好保障，但近年来因债务增加较快，2009 年公司 EBITDA 对全部债务的保护能力较 2007 年明显减弱。

3、本期中期票据偿还能力分析

公司本期中期票据拟发行规模为 10 亿元。以公司 2010 年 9 月 30 日的财务数据

为基础，考虑公司于 2010 年 10 月已发行的 10 亿元“10 亚泰 MTN1”，预计本期中期票据发行后，公司资产负债率由 2010 年 9 月末的 63.69% 上升至 66.58%，公司债务负担有所上升。

截至 2009 年底，公司拥有货币资金 245,664.57 万元，为本期中期票据 2.46 倍，对本期债券保护程度尚可；公司 2008 年和 2009 年经营活动产生的现金流入量分别为 493,491.26 万元和 775,513.31 万元，分别为本期拟发行中期票据的 4.93 倍和 7.76 倍，对本期中期票据本金覆盖程度较高；公司经营活动产生的现金流量净额分别为 80,000.41 万元和 61,361.90 万元，对本期中期票据覆盖倍数分别为 8 倍和 6.14 倍。总体看，本期中期票据到期不能按期支付本息的风险低。

（六）营运效率分析

表 5-19: 公司营运效率指标

项目	2009/12/31	2008/12/31	2007/12/31
销售债权周转次数（次）	20.59	11.74	9.97
存货周转次数（次）	1.97	1.90	1.97
总资产周转次数（次）	0.37	0.36	0.39

从上表可以看出，2007 年-2009 年，公司销售债权周转次数分别为 9.97、11.74 和 20.59，呈逐年上升态势，反映公司对应收账款及应收票据的管理和催收的情况较好。公司的存货周转次数和总资产周转次数均相对比较稳定，保持在较好水平。

（七）现金流分析

表 5-20: 公司近三年现金流量简表

单位：万元

项目	2010 年 1-9 月	2009 年	2008 年	2007 年
一、经营活动产生的现金流量：				
经营活动现金流入小计	731,174.20	775,513.31	493,491.26	382,982.73
经营活动现金流出小计	917,575.17	714,151.41	413,490.84	407,533.73
经营活动产生的现金流量净额	-186,400.97	61,361.90	80,000.41	-24,551.00
二、投资活动产生的现金流量：				
投资活动现金流入小计	13,222.56	213,746.32	23,613.44	2,121.19
投资活动现金流出小计	102,349.70	311,645.63	206,572.20	74,440.15
投资活动产生的现金流量净额	-89,127.14	-97,899.30	-182,958.76	-72,318.96
三、筹资活动产生的现金流量：				
筹资活动现金流入小计	888,246.80	801,751.20	608,400.00	618,185.00
筹资活动现金流出小计	571,870.75	666,232.65	463,932.95	460,333.06
筹资活动产生的现金流量净额	316,376.05	135,518.56	144,467.05	157,851.94
四、现金及现金等价物净增加额	40,445.21	98,901.43	41,508.70	60,981.98
加：期初现金及现金等价物余额	245,664.57	146,763.14	105,254.44	44,272.46
五、期末现金及现金等价物余额	286,109.78	245,664.57	146,763.14	105,254.44

从经营活动看，2007 年公司经营活动产生的净现金流为负值主要是公司加大房地产业的投入，支付南京等地的土地价款，使购买商品支付的现金大幅增加所致。2008 年公司经营活动产生的净现金流由负转正，为 80,000.41 万元；2009 年公司经营活动产生的净现金流量为 61,361.90 万元，同比减少 23.30%。2010 年 1-9 月公司经营活动产生的现金流量净额为-186,400.97 万元，较上年同期减少 4.04 倍，主要原因是：前三季度公司应收账款有所增加使销售商品、提供劳务收到的现金减少；公司预付的购买原材料款增加，使购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加；公司前三季度支付土地出让金 9.39 亿元，使购买商品、接受劳务支付的现金大幅增加。

从投资活动看，2008 年公司投资活动产生的现金净流出量较上年大幅增长了 152.99%，主要是公司建设哈尔滨、双阳、明城熟料生产线等项目支出增加及支付吉林银行股权转让款所致。2009 年，公司投资活动产生的现金流入较上年增加 46.49%，主要是由于公司当期出售吉林亚泰集团建材投资有限公司 26% 股权收回现金所致。2010 年 1-9 月公司投资活动产生的现金流量净额为-89,127.14 万元，较上年同期收窄 9.40%，主要是由于公司当期投资活动现金流入减少所致。

由于公司近年来在大力扩张水泥及地产主业的同时还积极涉足金融股权投资，因而外部融资需求较大。2007-2009 年，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 157,851.94 万元、144,467.05 万元和 135,518.59 万元。2010 年 1-9 月，公司筹资活动产生的现金流量净额为 316,376.05 万元，较上年同期增长 232.35%，主要来自银行借款（占 93.21%）和融资租赁款（占 5.63%）。

三、发行人有息债务情况

（一）有息债务期限结构

表5-21: 公司有息债务期限结构

单位：万元

项目	2008 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2010 年 9 月 30 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	372,154.50	64.08%	486,544.50	68.34%	800,844.50	78.22%
1 年内到期非流动负债	5,000.00	0.86%	69,570.00	9.77%	13,090.00	1.28%
长期借款	203,593.02	35.06%	155,860.45	21.89%	209,860.45	20.50%
合计	580,747.52	100%	711,974.95	100%	1,023,794.95	100%

随着资产规模扩大及产能不断增加，公司融资呈现逐年增加的趋势。截至 2009 年末，公司短期借款为 486,544.50 万元，长期借款为 155,860.45 万元，一年内到期的非流动负债 69,570.00 万元，占有息债务的比重分别为 68.34%、21.89%和 9.77%。2010 年 9 月末，公司有息债务合计为 1,023,794.95 万元，其中短期借款、长期借款和一年内到期的非流动负债分别占 78.22%、1.28%和 20.50%。

表 5-22: 截至 2010 年 9 月末公司主要有息债务明细

单位: 万元

贷款单位名称	利率 (%)	贷款期限	贷款余额	贷款用途
工行长春二道支行	5.0445	2010.04.22-2011.04.21	10,000	流动资金周转
浦发银行长春分行	5.31	2010.07.15-2011.01.18	28,000	流动资金周转
交行长春珠海路支行	5.0445	2010.09.15-2011.09.15	20,000	流动资金周转
交行长春珠海路支行	5.0445	2009.10.30-2010.10.30	10,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	5.31	2009.11.03-2010.11.03	20,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	4.779	2009.10.13-2010.10.10	20,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	4.779	2009.10.30-2010.10.29	15,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	4.779	2009.11.23-2010.11.23	20,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	5.31	2010.07.02-2011.07.01	10,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	5.31	2010.07.24-2011.07.23	10,000	流动资金周转
中行吉林省分行营业部	5.31	2010.07.07-2011.07.06	20,000	流动资金周转
建行长春二道支行	5.094	2010.03.29-2011.03.28	10,000	流动资金周转
建行长春二道支行	5.31	2010.05.12-2011.05.11	10,000	流动资金周转
建行长春二道支行	5.31	2010.05.19-2011.05.18	10,000	流动资金周转
建行长春二道支行	5.31	2010.09.25-2011.09.24	15,000	流动资金周转
招行长春分行营业部	5.40	2010.06.25-2011.06.24	40,000	流到资金周转
招行哈尔滨南岗支行	8.127	2008.03.31-2013.03.30	24,000	项目（长期）
开发银行哈尔滨分行	6.12	2008.12.10-2018.12.10	15,500	项目（长期）
建行长春二道支行	5.9994	2009.02.13-2017.02.12	29,000	项目（长期）
兴业银行长春分行	5.31	2010.04.16-2011.01.07	16000	流动资金周转
兴业银行长春分行	5.31	2010.04.16-2011.01.12	16000	流动资金周转
兴业银行长春分行	5.31	2010.04.16-2011.01.19	16000	流动资金周转
建长长春二道支行	5.31	2010.01.04-2010.12.31	40000	流动资金周转
合计			424,500	

注：上表摘录的有息债务为公司截至 2010 年 9 月末规模超过 1 亿元的贷款。截至本募集说明书签署日，上述债务中到期部分已全部按期偿付。

（二）有息债务担保情况

表 5-23 (A)：公司 2010 年 9 月末有息债务担保情况

单位: 万元

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	占比
信用借款	288,404.50		170.45	33.44%

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	占比
保证借款	224,000.00	18,930.00	100,512.00	39.79%
抵押借款	75,990.00	4,068.00	10,335.00	10.47%
质押借款	55,990.00	46,640.00	38,025.00	16.30%
合计	644,384.50	69,638.00	149,042.45	100%

表5-23 (B)：公司209年末有息债务担保情况

单位：万元

项目	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	占比
信用借款	221,914.50	0.00	170.45	31.19%
保证借款	138,500.00	19,930.00	102,330.00	36.62%
抵押借款	70,140.00	0.00	10,335.00	11.30%
质押借款	55,990.00	49,640.00	43,025.00	20.88%
合计	486,544.50	69,570.00	155,860.45	100%

四、发行人关联交易情况

(一) 关联方

1、子公司情况

表5-24 (A)：发行人子公司情况简介

子公司全称	关联关系	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
吉林亚泰房地产开发有限公司	全资	长春	陈继忠	房地产	70,000.00	100.00	100.00
南京南汽同泰房地产开发有限公司	控股	南京	陈继忠	房地产	2,000.00	60.00	60.00
天津亚泰吉盛投资有限公司	全资	天津	陈继忠	房地产	2,000.00	100.00	100.00
沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司	全资	沈阳	陈继忠	房地产	2,000.00	100.00	100.00
沈阳亚泰金安房地产开发有限公司	全资	沈阳	陈继忠	房地产	2,000.00	100.00	100.00
松原亚泰房地产开发有限公司	全资	松原	陈继忠	房地产	2,000.00	100.00	100.00
吉林亚泰物业管理有限公司	全资	长春	陈继忠	物业管理	800.00	100.00	100.00

子公司全称	关联关系	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
吉林亚泰建筑工程有限公司	全资	长春	陈继忠	建筑	5,500.00	100.00	100.00
吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	控股	长春	陈继忠	装饰	1,000.00	57.00	57.00
吉林亚泰环境工程有限公司	全资	长春	陈继忠	环境设计	1,000.00	100.00	100.00
吉林亚泰集团建材投资有限公司	控股	长春	宋尚龙	投资管理	297,600.00	74.00	74.00
吉林亚泰集团水泥销售有限公司	控股	长春	张宝谦	水泥销售	500.00	74.00	74.00
吉林亚泰水泥有限公司	控股	双阳	徐德复	水泥制造	133,163.00	74.00	74.00
吉林亚泰明城水泥有限公司	控股	吉林	徐德复	水泥制造	69,532.00	74.00	74.00
吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	控股	长春	徐德复	水泥制造	9,240.00	74.00	74.00
亚泰集团长春建材有限公司	控股	长春	徐德复	商砼制造	2,500.00	74.00	74.00
吉林亚泰三川塑编有限责任公司	控股	辽源	徐德复	塑编袋制造	4,010.00	73.82	73.82
亚泰集团图们水泥有限公司	控股	图们	徐德复	水泥制造	1,400.00	74.00	74.00
亚泰集团哈尔滨建材有限公司	控股	哈尔滨	徐德复	商砼制造	5,000.00	74.00	74.00
亚泰集团沈阳建材有限公司	控股	沈阳	徐德复	商砼制造	25,000.00	74.00	74.00
亚泰集团沈阳金安预制构件有限公司	控股	沈阳	徐德复	商砼构件制造	20,000.00	74.00	74.00
亚泰集团沈阳金泰商品混凝土有限公司	控股	沈阳	徐德复	商砼制造	20,000.00	74.00	74.00
亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	控股	哈尔滨	徐德复	水泥制造	73,000.00	74.00	74.00
亚泰集团安达水泥有限公司	控股	安达	徐德复	水泥制造	13,841.29	74.00	74.00
亚泰集团哈尔滨水泥(阿城)有限公司	控股	阿城	徐德复	水泥制造	1,000.00	74.00	74.00
吉林龙潭水泥有限公司	控股	吉林	徐德复	水泥制造	12,800.00	74.00	74.00
吉林亚泰超市有限公司	全资	长春	施国琴	商业零售	2,790.00	100.00	100.00
吉林亚泰富苑购物中心有限公司	全资	长春	张凤琪	商业零售	2,000.00	100.00	100.00

子公司全称	关联关系	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
北京亚泰饭店有限公司	全资	北京	施国琴	餐饮	100.00	100.00	100.00
吉林亚泰饭店有限公司	全资	长春	施国琴	餐饮	570.00	100.00	100.00
吉林亚泰参茸贸易有限公司	全资	长春	施国琴	市场经营	500.00	100.00	100.00
长春龙达宾馆有限公司	全资	长春	施国琴	餐饮	2,350.00	100.00	100.00
长春亚泰热力有限责任公司	全资	长春	宋尚龙	热力供应	23,900.00	100.00	100.00
吉林亚泰制药股份有限公司	相对控股	长春	孙晓峰	制药	8,315.00	36.43	36.43
吉林大药房药业股份有限公司	控股	长春	刘晓峰	药品销售	4,725.06	68.03	68.03
吉林大药房吉林市药业有限责任公司	控股	吉林	刘晓峰	药品销售	200.00	68.03	68.03
通化市吉林大药房药业有限责任公司	控股	通化	刘晓峰	药品销售	200.00	68.03	68.03
吉林亚泰明星制药有限公司	控股	长春	刘晓峰	制药	2,000.00	86.82	86.82
双鸭山亚泰煤业有限公司	全资	双鸭山	赵玉卿	煤炭生产	20,000.00	100.00	100.00
吉林亚泰集团物资贸易有限公司	全资	长春	刘树森	物资贸易	3,000.00	100.00	100.00
吉林亚泰投资有限公司	全资	长春	宋尚龙	投资管理	5,000.00	100.00	100.00
亚泰集团伊通水泥有限公司	控股	伊通	徐德复	水泥制造	12,300.00	74.00	74.00
亚泰集团通化水泥股份有限公司	控股	通化	陈亚春	水泥制造	4,770.84	73.87	73.87
梅河口贵成水泥制造有限责任公司	控股	梅河口	陈亚春	水泥制造	1,000.00	73.87	73.87
通化市威龙新型建筑材料有限公司	控股	通化	陈亚春	建材制造	1,000.00	73.87	73.87
通化市旭升塑编制造有限责任公司	控股	通化	陈福田	编织袋制造	600	73.50	73.50

2、联营企业情况

表5-24 (B) 发行人联营企业情况简介

联营企业名称	注册地	法定代表人	业务性质	注册资本(万元)	持股比例(%)	表决权比例(%)
--------	-----	-------	------	----------	---------	----------

东北证券股份有限公司	长春市	矫正中	金融	63931.24	30.71%	30.71%
吉林亚泰生物药业股份有限公司	长春市	刘晓峰	药业	6060	33.33%	33.33%
江海证券有限公司	哈尔滨市	孙名扬	金融	136320.85	30.076%	30.076%

3、存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

表5-25: 存在控制关系的关联方的注册资本及其变化

单位：万元

子公司全称	2009 年期末数	当期增加	当期减少	2010 年 9 月 30 日
吉林亚泰房地产开发有限公司	70,000.00			70,000.00
南京南汽同泰房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00
天津亚泰吉盛投资有限公司	2,000.00			2,000.00
沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00
沈阳亚泰金安房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00
松原亚泰房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00
吉林亚泰物业管理有限公司	800.00			800.00
吉林亚泰建筑工程有限公司	5,500.00			5,500.00
吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	1,000.00			1,000.00
吉林亚泰环境工程有限公司	1,000.00			1,000.00
吉林亚泰集团建材投资有限公司	297,600.00	32,300.00		329,900.00
吉林亚泰集团水泥销售有限公司	500.00			500.00
吉林亚泰水泥有限公司	133,163.00			133,163.00
吉林亚泰明城水泥有限公司	69,532.00			69,532.00
吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	9,240.00			9,240.00
亚泰集团长春建材有限公司	2,500.00			2,500.00
吉林亚泰三川塑编有限责任公司	4,010.00			4,010.00
亚泰集团图们水泥有限公司	1,400.00			1,400.00
亚泰集团哈尔滨建材有限公司	5,000.00			5,000.00
亚泰集团沈阳建材有限公司	25,000.00			25,000.00
亚泰集团沈阳金安预制构件有限公司	20,000.00			20,000.00
亚泰集团沈阳金泰商品混凝土有限公司	20,000.00			20,000.00
亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	73,000.00			73,000.00
亚泰集团安达水泥有限公司	13,841.29			13,841.29

子公司全称	2009 年期末数	当期增加	当期减少	2010 年 9 月 30 日
亚泰集团哈尔滨水泥（阿城）有限公司	1,000.00			1,000.00
吉林龙潭水泥有限公司	12,800.00			12,800.00
吉林亚泰超市有限公司	2,790.00			2,790.00
吉林亚泰富苑购物中心有限公司	2,000.00			2,000.00
北京亚泰饭店有限公司	100.00	1,900.00		2,000.00
吉林亚泰饭店有限公司	570.00	2,430.00		3,000.00
吉林亚泰参茸贸易有限公司	500.00			500.00
长春龙达宾馆有限公司	2,350.00			2,350.00
长春亚泰热力有限责任公司	23,900.00			23,900.00
吉林亚泰制药股份有限公司	8,315.00			8,315.00
吉林大药房药业股份有限公司	4,725.06			4,725.06
吉林大药房吉林市药业有限责任公司	200.00			200.00
通化市吉林大药房药业有限责任公司	200.00			200.00
吉林亚泰明星制药有限公司	2,000.00			2,000.00
双鸭山亚泰煤业有限公司	20,000.00			20,000.00
吉林亚泰集团物资贸易有限公司	3,000.00			3,000.00
吉林亚泰投资有限公司	5,000.00			5,000.00
亚泰集团伊通水泥有限公司	12,300.00			12,300.00
亚泰集团通化水泥股份有限公司	4,770.84			4,770.84
梅河口贵成水泥制造有限责任公司	1,000.00			1,000.00
通化市威龙新型建筑材料有限公司	1,000.00			1,000.00
通化市旭升塑编制造有限责任公司	600.00			600.00
鸡西亚泰选煤有限公司		3,000.00		3,000.00
抚州世晟房地产有限公司		200.00		200.00
吉林亚泰莲花山投资管理有限公司		1,000.00		1,000.00

4、存在控制关系的关联方所持股份及其变化

表 5-26：存在控制关系的关联方所持股份及其变化

单位：万元

子公司全称	2009 年期末数	当期增加	当期减少	2010 年 9 月 30 日
吉林亚泰房地产开发有限公司	70,000.00			70,000.00
南京南汽同泰房地产开发有限公司	1,200.00			1,200.00
天津亚泰吉盛投资有限公司	2,000.00			2,000.00
沈阳亚泰吉盛房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00

吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011 年度第一期中期票据募集说明书

子公司全称	2009 年期末数	当期增加	当期减少	2010 年 9 月 30 日
沈阳亚泰金安房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00
松原亚泰房地产开发有限公司	2,000.00			2,000.00
吉林亚泰物业管理有限公司	800.00			800.00
吉林亚泰建筑工程有限公司	5,500.00			5,500.00
吉林亚泰恒大装饰工程有限公司	570.00			570.00
吉林亚泰环境工程有限公司	1,000.00			1,000.00
吉林亚泰集团建材投资有限公司	220,224.00	23,902.00		244,126.00
吉林亚泰集团水泥销售有限公司	370.00			370.00
吉林亚泰水泥有限公司	98,540.62			98,540.62
吉林亚泰明城水泥有限公司	51,453.68			51,453.68
吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	6,837.60			6,837.60
亚泰集团长春建材有限公司	1,850.00			1,850.00
吉林亚泰三川塑编有限责任公司	2,960.00			2,960.00
亚泰集团图们水泥有限公司	1,036.00			1,036.00
亚泰集团哈尔滨建材有限公司	3,700.00			3,700.00
亚泰集团沈阳建材有限公司	18,500.00			18,500.00
亚泰集团沈阳金安预制构件有限公司	14,800.00			14,800.00
亚泰集团沈阳金泰商品混凝土有限公司	14,800.00			14,800.00
亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	54,020.00			54,020.00
亚泰集团安达水泥有限公司	10,242.55			10,242.55
亚泰集团哈尔滨水泥（阿城）有限公司	740.00			740.00
吉林龙潭水泥有限公司	9,472.00			9,472.00
吉林亚泰超市有限公司	2,790.00			2,790.00
吉林亚泰富苑购物中心有限公司	2,000.00			2,000.00
北京亚泰饭店有限公司	100.00	1,900.00		2,000.00
吉林亚泰饭店有限公司	570.00	2,430.00		3,000.00
吉林亚泰参茸贸易有限公司	500.00			500.00
长春龙达宾馆有限公司	2,350.00			2,350.00
长春亚泰热力有限责任公司	23,900.00			23,900.00
吉林亚泰制药股份有限公司	8,315.00			8,315.00
吉林大药房药业股份有限公司	3,214.48			3,214.48
吉林大药房吉林市药业有限责任公司	136.06			136.06
通化市吉林大药房药业有限责任公司	136.06			136.06
吉林亚泰明星制药有限公司	1,736.40			1,736.40
双鸭山亚泰煤业有限公司	20,000.00			20,000.00
吉林亚泰集团物资贸易有限公司	3,000.00			3,000.00
吉林亚泰投资有限公司	5,000.00			5,000.00
亚泰集团伊通水泥有限公司	9,102.00			9,102.00
亚泰集团通化水泥股份有限公司	3,530.42			3,530.42
梅河口贵成水泥制造有限责任公司	740.00			740.00
通化市威龙新型建筑材料有限公司	740.00			740.00
通化市旭升塑编制造有限责任公司	441.06			441.06
鸡西亚泰选煤有限公司		1,530.00		1,530.00
抚州世晟房地产有限公司		200.00		200.00
吉林亚泰莲花山投资管理有限公司		600.00		600.00

(二) 关联方交易**1、购销商品、提供和接受劳务的关联交易**

本公司与纳入合并范围的子公司及其所属子公司之间的内部交易均已抵销。

2、关联担保情况

截至 2010 年 9 月 30 日，公司本部为子公司提供借款担保 249,500.00 万元，具体如下：

表 5-27：亚泰集团关联担保情况表

单位：万元

担保方	被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰水泥有限公司	6,000	2009.11.24	2010.11.18
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰水泥有限公司	9,000	2009.11.24	2010.11.18
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰水泥有限公司	10,000	2010.06.13	2011.06.12
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰水泥有限公司	20,000	2009.10.30	2010.10.30
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰明城水泥有限公司	20,000	2010.07.07	2011.07.06
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰明城水泥有限公司	10000	2010.02.04	2011.01.28
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	12,000	2007.09.29	2012.09.28
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	20,000	2008.02.28	2015.02.28
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	5,000	2010.09.13	2011.09.12
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	7,500	2008.12.10	2018.12.09
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	7,000	2008.12.26	2018.12.25
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	2,000	2008.12.10	2018.12.09
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	5,000	2009.02.10	2019.02.10
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	2,000	2009.02.10	2019.02.10
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	7,000	2009.06.26	2019.06.26
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	3,000	2009.07.10	2019.07.09

吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团哈尔滨水泥有限公司	1,000	2009.12.28	2010.12.27
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	20,000	2010.06.24	2011.06.23
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰鼎鹿水泥有限公司	20000	2010.06.24	2011.06.23
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰集团物资贸易有限公司	10,000	2010.03.29	2011.03.28
吉林亚泰(集团)股份有限公司	吉林亚泰房地产开发有限公司	5,000	2008.04.29	2011.04.28
吉林亚泰(集团)股份有限公司	双鸭山亚泰煤业有限公司	3,000	2008.01.22	2012.01.21
吉林亚泰(集团)股份有限公司	亚泰集团通化水泥股份有限公司	8,000	2010.02.26	2011.02.25
吉林亚泰（集团）股份有限公司	吉林亚泰集团建材投资有限公司	17,000	2010.04.29	2011.04.28
吉林亚泰（集团）股份有限公司	吉林亚泰集团建材投资有限公司	20,000	2010.04.29	2011.04.28
合 计	-	249,500	-	-

3、关联方资金拆借

表 5-28：亚泰集团关联方资金拆借

单位：元

关联方	拆借金额	起始日	到期日	说明
资金拆出				
东北证券股份有限公司	600,000,000.00	2009 年 6 月 19 日	2014 年 6 月 18 日	次级债务

4、关联方应收应付款项

表 5-29：亚泰集团关联方应收应付款项

单位：元

项目名称	关联方	2009 年末金额	2010 年 9 月末金额
应收利息	东北证券股份有限公司	12,600,000.00	0.00

五、期后重大并购事项

经公司2010年10月15日召开的2010年第十一次临时董事会、2011年1月7日召开的2011年第一次临时股东大会审议，通过了关于所属子公司——吉林亚泰集团建材投资有限公司收购铁法煤业（集团）有限责任公司持有的铁岭铁新水泥有限公司51%股权的议案。吉林亚泰集团建材投资有限公司收购铁法煤业(集团)有限责任公司持有

的铁新水泥51%的股权后，将合计持有铁新水泥95%的股权，铁新水泥将成为亚泰集团的控股子公司。

铁岭铁新水泥有限公司主营业务为生产、销售高标号水泥和熟料，注册资本245,895,216.34元，2009年，该公司实现营业收入493,625,957.82元，利润总额-2,934,044.25元。2010年1-9月，实现营业收入432,766,907.69元，利润总额-54,321,488.74元。

铁新水泥拥有一条日产5,000吨新型干法水泥熟料生产线、两条日产2,500吨新型干法水泥熟料生产线、两套纯低温余热发电系统、三套水泥粉磨系统和两套矿渣微粉生产线，设计熟料产能370万吨。2009年铁新水泥实际生产熟料220万吨，生产水泥131万吨。2010年全年实际生产熟料197万吨，自用95万吨，外销130万吨；生产水泥123万吨，销售123万吨。

由于亚泰集团建材产业定位于东北市场，在吉林和黑龙江保持了较高的市场份额，为保持区域的领先地位，公司着力向辽宁市场拓展，对铁新水泥的收购即是发展辽宁市场的开始。由于辽宁市场水泥竞争较为激烈，铁新水泥在2009年开始出亏损，但额度较小，2010年由于受并购影响，企业员工思想波动，企业在下半年即将全部熟料生产线停产，全年产量较上年减少，产品销售也同时受到影响，2010年9月末存货库存大幅增加，由年初的1.29亿元骤增至1.76亿元，三季度尽管加大了熟料销售，但全部产销量均较上年下降，产能无法有效释放，产品成本未能通过产能扩大摊薄，销售又不能同步，经营业绩大幅下降。

针对这种情况，在亚泰集团完成购并后，一方面统一了销售管理（亚泰建材销售公司接管），通过调整销售策略，加大营销投入，适度调整产品价格，将使销量大幅增加。另一方面，集团通过在沈阳投资建设商品混凝土基地，2010年底已具备150万立的生产能力，在2013年商砼产能将扩大到760万立方米，将消耗水泥230万吨，已超过铁新水泥目前的全年销量。通过上述战略调整，铁新水泥将在现有基础上实现全年满负荷生产，熟料全部自用，水泥年产销量将达到500万吨，将稳步实现盈利。

六、或有事项

1、资产抵押、质押、其他被限制处置事项

截至本募集说明书签署日，公司相关资产抵押、质押情况如下：公司用于抵押的固定资产原值为164,693.45万元，其中房屋建筑物价值为140,630.93万元、机器设备价值为24,062.52万元；公司持有的东北证券股份有限公司股权用于质押的股数为13,550万股。上述抵押和质押均用于获取流动资金和项目建设所需贷款。

2、对外及对内担保

截至2010年9月底，公司对内担保余额24.95亿元，全部为公司本部对所属子公司提供的担保（详见“第五章 发行人主要财务状况” - “四、发行人关联交易情况” - “表5-27”）。截至本募集说明书签署日，公司无对外担保。

3、未决重大诉讼、仲裁情况

截至本募集说明书签署日，公司无未决重大诉讼、仲裁情况。

除上述事项以外，发行人不存在其他可对抗第三人的优先偿付负债和资产受限情况。

七、承诺事项

截至本募集说明书签署日，公司无重大承诺事项。

截至本募集说明书签署日，公司控股股东及实际控制人有如下承诺：

公司于2008年7月23日收到控股股东及实际控制人——长春市人民政府国有资产监督管理委员会（以下简称“长春市国资委”）的承诺函，鉴于公司良好的资产质量和发展前景，本着对股东负责的态度，长春市国资委就持有的亚泰集团股份减持事宜特别承诺如下：

（1）长春市国资委目前持有亚泰集团196,725,744股（公司2008年度利润分配方案实施后已增至295,088,616股）股份，自长春市国资委出具承诺函之日（2008年7月23日）起，上述股份将继续锁定（包括不通过二级市场减持和协议转让等形式）两年；

（2）自长春市国资委出具承诺函之日起的两年内（2008年7月23日至2010年7月23日），若亚泰集团股票价格低于每股30元（公司2008年度利润分配方案实施后，该价格将按相应比例进行除权除息的调整），长春市国资委将不通过二级市场减持持有的亚泰集团股份。

自承诺出具之日起至2010年7月23日，长春市人民政府国有资产监督管理委员会履行了该承诺事项。2010年7月23日，此承诺已到期。

八、委托理财、金融衍生产品交易及海外金融资产、权益投资、资产重组收购等境外投资情况

截至本募集说明书签署日，公司无委托理财事项。

截至本募集说明书签署日，公司未有金融衍生产品投资；自身未发行和投资他人发行的任何与利率、汇率挂钩的理财产品；未有结构性存款。

截至本募集说明书签署日，公司未有海外金融资产、权益投资、资产重组收购等境外投资情况。

九、发行人近三年违法违规情况

公司近三年无任何违法违规情况。

十、其他重要事项

截至本募集说明书签署日，本公司无重大需披露的其他重要事项。

第六章 发行人资信状况

一、公司及本期中期票据的信用评级

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对发行人提供的有关文件和事实进行了核查和分析，并据此出具了《吉林亚泰（集团）股份有限公司2011年度第一期中期票据信用评级报告》，对发行人主体信用等级评级结果为AA，对本期中期票据的信用等级评级结果为AA。该信用等级表示发行人偿还债务的能力较强，受不利经济环境的影响不大，违约风险较低。

（一）信用评级报告的内容摘要

优势

- 1、国家限制新建产能、淘汰落后产能以及促进行业并购重组的产业政策，有助于改善水泥行业供求失衡局面，增强大型水泥企业竞争力。
- 2、公司为东北地区水泥龙头企业，水泥生产采用新型干法工艺，技术水平先进，产品质量优良，规模优势明显。
- 3、公司向上游的资源领域及下游的水泥深加工领域拓展，产业链进一步完善，抵御风险能力增强。
- 4、高品位石灰石矿以及优质煤炭储备为公司持续发展提供了资源保障。
- 5、公司投资持股金融机构，为公司整体盈利水平提升提供有利支持。

关注

- 1、近年，中国水泥行业供求关系趋于改善，但仍将面临下游需求变动风险。
- 2、公司房地产板块受国家宏观政策和经济周期性影响较大。
- 3、非经营性收益在公司利润总额中占比较高，可能加大公司利润的波动性。
- 4、公司经营活动现金净流量波动较大。
- 5、公司资本性支出规模较大，有息债务增长较快。

评级结论

国内水泥行业产能过剩压力较大，行业竞争较为激烈，有待进一步行业整合。在国家限制新建产能、淘汰落后产能以及节能减排等行业政策指导下，大企业兼并收购成为行业未来发展主基调，有助于区域水泥龙头企业巩固竞争优势和扩大市场占有率。

公司是中国水泥行业国家政策重点支持的12家全国性大型水泥集团之一，东北地区水泥龙头企业，具有较强的规模优势和市场影响力。近年来，公司水泥产业链

向上游资源领域以及下游水泥深加工领域拓展，有利于提升水泥板块盈利能力和抵御风险能力；以水泥、地产和金融为主，跨煤炭、医药等多元化经营，有助于发挥板块协同效应。作为上市公司，公司法人治理结构完善，整体管理水平较高。公司资产质量良好，营业收入逐年增长，盈利能力较强，但非经营性收益占公司利润总额比重较高；有息债务增长较快，负债水平上升。总体看，公司主体信用风险低。

公司现金类资产充裕，经营活动现金流入量大，EBITDA对本期拟发行中期票据覆盖程度较高。总体看，本期中期票据到期不能偿还的风险低。

（三）跟踪评级

根据有关要求，联合资信将在本期中期票据存续期内每年进行一次定期跟踪评级，并根据情况开展不定期跟踪评级。

吉林亚泰（集团）股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供有关财务报告以及其他相关资料。公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注公司的经营管理状况及本期中期票据的相关信息，如发现公司出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整信用等级。

如公司不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至公司提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如信用等级发生变化调整时，联合资信将在其公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送吉林亚泰（集团）股份有限公司、主管部门、交易机构等。

二、发行人其他资信状况

（一）主要贷款银行的授信情况

公司资信状况良好，与中国建设银行、工商银行、吉林银行、中国银行、交通银行、中国农业银行、中信银行、招商银行、民生银行、浦发银行等多家商业银行均建立了长期稳定的信贷业务关系，在各家金融机构都取得了较高的信用等级，间接融资渠道畅通。

截至 2010 年 9 月 30 日，公司从国内各家银行获得的各类银行授信总额度为人民币 124.75 亿元，其中已使用额度 102.36 亿元，未使用额度 22.39 亿元，未使用额度占授信总额的 17.95%。

表6-1：发行人截至2010年9月30日银行授信及使用情况

单位：万元

授信银行	授信额度	已使用额度	未使用额度
工行长春二道支行	215,000	181,300	33,700
建行吉林省分行	291,000	221,000	70,000
吉林银行	130,000	98,500	31,500
招商银行	120,000	111,250	8,750
中国银行	125,000	125,000	0
开发银行	47,500	42,170	5,330
农业银行	39,000	30,350	8,650
民生银行	70,000	23,000	47,000
浦发银行	40,000	31,000	9,000
兴业银行	50,000	50,000	0
交通银行	50,000	40,000	10,000
韩亚银行	10,000	10,000	0
中信银行	50,000	50,000	0
平安银行	10,000	10,000	0
合计	1,247,500	1,023,570	223,930

（二）债务违约记录

根据中国人民银行信贷咨询系统查询结果，截至 2010 年 9 月 30 日，公司及其二级子公司全部未偿还人民币及外币贷款五级分类均为正常，未出现逾期未偿还银行贷款及延迟付息的情况。

（三）近三年发行债务融资工具情况

公司先后于 2006 年和 2007 年各发行了一期短期融资券，分别为 2006 年吉林亚泰（集团）股份有限公司短期融资券（第一期）和 2007 吉林亚泰（集团）股份有限公司短期融资券（第一期），于 2010 年发行了一期中期票据，即吉林亚泰（集团）股份有限公司 2010 年第一期中期票据，详见下表：

表 6-1：公司债券发行及兑付情况表

类型	简称	发行规模	期限	利率	起息日	到期日	备注
短期融资券	06亚泰 CP01	6亿元	365天	3.65%	2006年6月15日	2007年6月15日	正常 兑付
短期融资券	07亚泰 CP01	3亿元	365天	4.50%	2007年6月25日	2008年6月24日	正常 兑付
中期票据	10亚泰 MTN1	10亿元	3年	4.20%	2010年10月13日	2013年10月13日	执行 正常

截至本募集说明书签署之日，公司没有公司债和企业债的发行计划和申请。

第七章 担保情况

本期中期票据无担保。

第八章 税 项

本期中期票据的投资人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本章的分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定作出的。如果相关的法律、法规发生变更，本章中所提及的税务事项将按变更后的规定执行。

下述所列税项不构成对投资者的纳税建议或纳税依据，也不涉及投资本期中期票据可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期中期票据，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应就有关事项咨询财税顾问，公司不承担由此产生的任何责任。

一、营业税

根据2009年1月1日起实施的《中华人民共和国营业税暂行条例》及其实施细则，投资人从事有价证券的买卖业务，应以卖出价减去买入价后的余额作为营业额，缴纳营业税。

二、所得税

根据2008年1月1日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本期中期票据持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本期中期票据利息收入和转让本期中期票据取得的收入缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的财产转让书据，均应缴纳印花税。但对中期票据在全国银行间债券市场进行的交易，我国目前还没有具体的规定，公司无法预测国家是否或将于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用何种水平的税率。但截至本募集说明书出具之日，投资者买卖、赠与或继承中期票据而书立转让书据时，不需要缴纳印花税。

投资者所应缴纳的上述税项不与中期票据的各项支出构成抵销。

第九章 发行人承诺和信息披露

一、发行人承诺

（一）公司承诺在中期票据的发行和交易过程遵循公开、公平、公正、诚信的原则。

（二）公司承诺将严格按照中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及配套文件的相关规定，遵循诚实信用的原则，真实、准确、完整、及时地进行信息披露，承诺在所有信息披露的过程中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

（三）公司承诺将对本期中期票据持有人按时足额兑付本息。

（四）公司声明自愿接受中国银行间市场交易商协会的自律管理。

（五）公司声明不存在与发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间的直接或间接的股权关系或其他重大利害关系。

二、信息披露

公司将严格按照中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等配套文件的相关规定，进行各类财务报表、审计报告及可能影响中期票据投资者实现其中期票据收益及兑付的重大事项的披露工作。

（一）中期票据发行前的信息披露

本公司在中期票据发行日 3 个工作日前，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

- 1、本期中期票据发行公告；
- 2、本期中期票据募集说明书；
- 3、信用评级报告全文及跟踪评级安排；
- 4、法律意见书；

5、经审计的公司近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文，2010 年 1-9 月公司未经审计的财务报表。

（二）中期票据存续期内定期信息披露

本公司在中期票据存续期间，向市场定期公开披露如下信息：

- 1、每年 4 月 30 日以前，披露上一年度的年度报告和审计报告；

2、每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、利润表和现金流量表；

3、每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、利润表及现金流量表。

4、每年的第一季度报表披露时间不早于上年度年报披露时间。

（三）中期票据存续期内重大事项的信息披露

本公司在中期票据存续期间，将及时向市场公开披露可能影响公司偿债能力的重大事项，包括：

- 1、企业经营方针和经营范围发生重大变化；
- 2、企业生产经营外部条件发生重大变化；
- 3、企业涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 4、企业占同类资产总额 20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- 5、企业发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 6、企业发生超过净资产 10%以上的重大损失；
- 7、企业做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；
- 8、企业涉及需要澄清的市场传闻；
- 9、企业涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚；
- 10、企业高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼，或已就重大经济事件接受有关部门调查；
- 11、其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项。

（四）中期票据兑付相关的信息披露

本公司将在中期票据本息兑付日前 5 个工作日通过中国货币网和中国债券信息网公布本期中期票据的本金兑付和付息事项。

如果在本期中期票据存续期内有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露安排作出相应调整。

第十章 违约责任和投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在发生如下违约事件的情况下，本公司或主承销商应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

（一）拖欠付款：拖欠中期票据本金或中期票据应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日内；

（二）解散：本公司于所有未赎回中期票据获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；

（三）破产：本公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或本公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

若发生上述违约事件，本公司承担如下违约责任：

（一）发行人对本期中期票据投资人按时还本付息。如果发行人未能按期向中央国债登记结算公司指定的资金账户足额划付资金，中央国债登记结算公司将在本期中期票据付息日或兑付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告发行人的违约事实。

发行人延期支付本金和利息的，除进行本金利息支付外，还需按照延期支付金额以日利率万分之二点一（0.21%）计算向债权人支付违约金。

发行人到期未能偿还本期中期票据本息，投资者可依法提起诉讼。

（二）投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21%）计算向发行人支付违约金。发行人有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指公司突然出现的，可能导致中期票据不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期中期票据存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

1、公司发生未能清偿到期债务的违约情况；债务种类包括但不限于中期票据、企业债券、公司债券、可转换债券、可分离债券等公开发行业务，以及银行贷款、承兑汇票等非公开发行业务；

2、公司或公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

3、公司发生超过净资产 10%以上重大损失（包括投资损失和经营性亏损），且足以影响到中期票据的按时、足额兑付；

4、公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

5、公司受到重大行政处分、罚款或涉及重大诉讼或司法强制执行等事件，且罚款、诉讼或强制执行的标的额较大，且足以影响中期票据的按时、足额兑付；

6、其他可能引起投资者重大损失的事件。

应急事件发生后，公司和主承销商应立即按照本章的约定启动投资者保护应急预案，保障投资者权益，减小对债券市场的不利影响。

（二）投资者保护应急预案的启动

投资者可以在发生上述应急事件时，向公司和主承销商建议启动投资者保护应急预案；或由公司和主承销商在发生应急事件后主动启动应急预案；也可在监管机构认为必要时要求启动应急预案。

本公司和主承销商启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、公开披露有关事项；

2、召开持有人会议，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

在出现应急事件时，公司将主动与主承销商、评级机构、监管机构、媒体等方面及时沟通，并通过指定媒体披露该事件。

应急事件发生时的信息披露工作包括：

1、跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、适时与主承销商联系发布关于应急事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还计划以及持有人会议决议等；

5、适时与主承销商联系发布关于应急事件的其他有关声明。

（四）持有人会议

1、主承销商作为本期债务融资工具的持有人会议的召集人。在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当自知悉该情形之日起按勤勉尽责的要求召集持有人会议，并拟定会议议案。

（1）发行人未能按期足额兑付债务融资工具本金或利息；

（2）发行人转移债务融资工具全部或部分清偿义务；

（3）发行人变更信用增进安排或信用增进机构，对债务融资工具持有人权益产生重大不利影响的；

（4）发行人减资、合并、分立、解散、申请破产或被接管；

（5）单独或合计持有百分之五十以上同期债务融资工具余额的持有人提议召开；

（6）募集说明书中约定的其他应当召开持有人会议的情形；

（7）法律、法规规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。出现上述情形时，发行人应当及时告知召集人。持有人会议的召集不以发行人履行告知义务为前提。

2、召集人应当至少于持有人会议召开日前两个工作日在中国债券信息网、中国货币网和交易商协会网站发布召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告

内容包括但不限于下列事项：

（1）会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；

（2）会议时间和地点；

（3）会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；

（4）会议拟审议议题：议题属于持有人会议权限范围、有明确的决议事项，并且符合法律、法规和本规程的相关规定。

（5）会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决时间和其他相关事宜；

（6）债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；

（7）提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在规定的时间内未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

（8）委托事项：召集人在持有人会议召开前将议案发送至参会人员，并将议案提交至持有人会议审议。

3、除募集说明书另有约定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应达到本期债务融资工具总表决权的三分之二以上，会议方可生效。持有人会议的议事程序和表决形式，除本规程有规定外，由召集人规定。

4、持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。单独或合计持有该债务融资工具余额百分之十以上的债务融资工具持有人可以提议修正议案，并提交会议审议。持有人会议不得对公告通知中未列明的事项进行决议。

5、持有人会议的全部议案在会议召开日后三个工作日内表决结束。

6、除募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当由出席会议的本期债务融资工具持有人所持有的表决权的四分之三以上通过后生效。

7、召集人应当在持有人会议表决日次一工作日将会议决议公告在中国债券信息网站、中国货币网和交易商协会网站披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- (1) 出席会议的本期债务融资工具持有人（代理人）所持表决权情况；
- (2) 会议有效性；
- (3) 各项议案的议题和表决结果。

8、召集人在会议表决日次一工作日将会议决议提交至发行人，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与发行人及其他有关机构进行沟通。发行人应当在三个工作日内答复是否接受持有人会议通过的决议。

9、召集人应当及时将发行人答复在中国债券信息网站、中国货币网和交易商协会网站披露。召集人在持有人会议表决日后七个工作日内将持有人会议相关材料送交易商协会备案。备案材料包括但不限于以下内容：

- (1) 持有人会议公告；
- (2) 持有人会议议案；
- (3) 持有人会议参会机构与人员以及表决机构与人员名册；
- (4) 持有人会议记录；
- (5) 表决文件；
- (6) 持有人会议决议公告；
- (7) 发行人的答复（若持有人会议决议需发行人答复）；
- (8) 法律意见书。

10、持有人会议的会议记录、出席会议机构及人员的登记名册、授权委托书、法律意见书等会议文件、资料由召集人保管，并至少保管至对应债务融资工具

到期后五年。

四、不可抗力

（一）不可抗力是指本中期票据计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使中期票据相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等。
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；交易系统或交易场所无法正常工作。
- 3、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及中期票据相关各方，并尽最大努力保护中期票据投资者的合法权益。

本公司或主承销商应召集中期票据投资者会议磋商，决定是否终止中期票据或根据不可抗力事件对中期票据的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

六、本期中期票据的偿债保障措施

为了充分有效地维护中期票据持有人的利益，发行人为本期中期票据的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等等，努力形成一套确保中期票据安全兑付的保障措施。

（一）设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务资产管理部负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务资产管理部等相关部门，保证本息偿付。

（二）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资

金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

（三）加强本次中期票据募集资金使用的监控

公司将根据内部管理制度及本次中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次中期票据各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

（四）其他保障措施

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证各期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。

第十一章 与本期中期票据发行相关的机构

一、发行人

吉林亚泰（集团）股份有限公司

地址：吉林省长春市吉林大路1801号

邮编：130031

法定代表人：宋尚龙

联系人：田奎武

电话：0431-84956688

传真：0431-84951400

二、承销团

（一）主承销商/簿记管理人

深圳发展银行股份有限公司

地址：广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

邮编：518001

法定代表人：肖遂宁

联系人：张莹

电话：0755-33351740

传真：0755-82081393

（二）副主承销商

南京银行股份有限公司

地址：南京市淮海路50号

邮编：210005

法定代表人：林复

联系人：李颢

联系电话：025-84553577

传真：025-84553584

（三）承销团其它成员（排名不分先后）

招商银行股份有限公司

地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦4层资金交易部

邮编：518040

法定代表人：傅育宁

联系人：乔夏

联系电话：0755-83160814

传真：0755-83195125

上海浦东发展银行股份有限公司

地址：上海市北京东路689号15楼

邮编：200001

法定代表人：吉晓辉

联系人：王宇、周敬敬、翁永盛

联系电话：021-61616281、6487、6410

传真：021-63604215

北京银行股份有限公司

地址：北京市西城区金融大街丙17号

邮编：100033

法定代表人：闫冰竹

联系人：白建、瓮宇

联系电话：010-66223315、5024

传真：010-66223314

中国进出口银行

地址：北京市西城区复兴门内大街30号

邮编：100031

法定代表人：李若谷

联系人：卢新琳、喻斌

联系电话：010-83578681、8680

传真：010-83578699

东海证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区世纪大道1589号长泰国际金融大厦11楼

邮编：200122

法定代表人：朱科敏

联系人：刘婷婷

联系电话：021-50586660-8564

传真：021-58201342

海通证券股份有限公司

地址：北京市海淀区中关村南大街甲56号方圆大厦23层

邮编：100044

法定代表人：王开国

联系人：夏睿、傅璇、朱丽君

联系电话：010-88027977、7151，57184632

传真：010-88027190

国泰君安证券股份有限公司

地址：上海市银城中路168号上海银行大厦20层

邮编：200121

法定代表人：祝幼一

联系人：胡达

联系电话：021-38674683

传真：021-68877986

三、信用评级机构

联合资信评估有限公司

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

邮编：100022

法定代表人：王少波

联系人：谢凌艳、黄静

电话：010-85679696

传真：010-85679228

四、审计机构

中准会计师事务所有限公司

地址：吉林省长春市自由大路1138号

邮编：130021

法定代表人：田雍

联系人：刘昆 王立国

联系电话：0431-85690906

传真：0431-85690911

五、发行人律师

吉林秉责律师事务所

地址：长春汽车产业开发区锦程大街2769号

邮编：130011

负责人：郭淑芬

联系人：张晓蕙

联系电话：0431-85904043

传真：0431-85904043

六、托管人

中央国债登记结算有限责任公司

地址：北京市西城区复兴门内金融大街10号

邮编：100033

法定代表人：刘成相

联系人：王子扬

联系电话：010-88087959

传真：010-88086354

第十二章 其他重要事项

一、备查文件

- 1、《中国银行间市场交易商协会关于吉林亚泰（集团）股份有限公司发行中期票据接受注册通知书》（中市协注 [2010]MTN92 号）
- 2、《吉林亚泰（集团）股份有限公司 2011 年度第一期中期票据发行公告》
- 3、经审计的发行人 2007 年、2008 年和 2009 年财务报表，未经审计的 2010 年第三季度财务报表
- 4、法律意见书
- 5、信用评级报告及跟踪评级安排

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

发行人

吉林亚泰（集团）股份有限公司

地址：吉林省长春市吉林大路1801号

邮编：130031

法定代表人：宋尚龙

联系人：田奎武

电话：0431-84956688

传真：0431-84951400

主承销商/簿记管理人

深圳发展银行股份有限公司

地址：广东省深圳市深南东路5047号深圳发展银行大厦

邮编：518001

法定代表人：肖遂宁

联系人：赖宇青

电话：0755-33351735

传真：0755-82081393

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或中国债券信息网（www.chinabond.com.cn）下载本募集说明书，或者在本次中期票据发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

附录 1: 有关计算指标的计算公式

资产负债率=负债总额/资产总计×100%

全部债务=长期债务+短期债务=(长期借款+应付债券)+(短期借款+交易性金融负债+一年内到期的长期负债+应付票据)

EBITDA=利润总额+费用化利息支出+固定资产折旧+摊销

EBITDA利息倍数=EBITDA/(资本化利息支出+费用化利息支出)

全部债务/EBITDA=全部债务/EBITDA

总资本收益率=(净利润+资本化利息支出+费用化利息支出)/(所有者权益+长期债务+短期债务)×100%

流动比率=流动资产/流动负债

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债

销售债权周转次数=营业收入/(平均应收账款净额+平均应收票据)

存货周转次数=营业成本/平均存货净额

总资产周转次数=营业收入/平均资产总额

营业利润率=(营业收入-营业成本-营业税金及附加)/营业收入×100%

净资产收益率=净利润/净资产

现金收入比=销售商品、提供劳务收到的现金/主营业务收入×100%

（本页以下无正文，为《吉林亚泰（集团）股份有限公司2011年度第一期中期票据募集说明书》盖章页。）

