

# 吉林利源铝业股份有限公司

JILIN LIYUAN ALUMINUM CO., LTD.

(吉林省辽源民营经济开发区友谊工业园区)



利 源

## 首次公开发行股票招股说明书

(申报稿)



保荐人暨主承销商

**中国平安**

保险·银行·投资

**平安证券有限责任公司**

深圳市福田区金田路大中华国际交易广场八楼

## 声 明

本公司的发行申请尚未得到中国证监会核准。本招股说明书（申报稿）不具有据以发行股票的法律效力，仅供预先披露之用。投资者应当以正式公告的招股说明书全文作为作出投资决定的依据。

## 吉林利源铝业股份有限公司 首次公开发行股票招股说明书

|                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 发行股票类型                       | 人民币普通股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 发行股数                         | 2,360 万股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 每股面值                         | 人民币 1.00 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 每股发行价格                       | 【   】 元                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 预计发行日期                       | 2010 年【   】月【   】日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 拟上市的证券交易所                    | 深圳证券交易所                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 发行后总股本                       | 9,360 万股                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 本次发行前股东所持股份的<br>流通限制及自愿锁定的承诺 | <p>本公司控股股东、实际控制人王民、张永侠夫妇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由本公司收购该部分股份。前述承诺期满后，王民、张永侠夫妇还承诺在王民担任公司董事、监事及高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，在王民离职后半年内不转让其持有的公司股份。</p> <p>本公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由本公司收购该部分股份。</p> <p>同时，作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员还承诺：前述承诺期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的公司股份。</p> |
| 保荐人（主承销商）                    | 平安证券有限责任公司                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 招股说明书签署日期                    | 2010 年 9 月 6 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

## 发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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的法律责任。

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招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或投资者的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 重大事项提示

### 一、发行前股东自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东、实际控制人王民、张永侠夫妇承诺：自公司股票上市之日起三十六个月内，不转让或委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由本公司收购该部分股份。前述承诺期满后，王民、张永侠夫妇还承诺在王民担任公司董事、监事及高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，在王民离职后半年内不转让其持有的公司股份。

本公司其他股东承诺：自公司股票上市之日起一年内，不转让或委托他人管理其本次发行前持有的公司股份，也不由本公司收购该部分股份。

同时，作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员还承诺：前述承诺期满后，在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五，离职后半年内不转让其持有的公司股份。

### 二、发行前公司滚存未分配利润的安排

公司 2010 年第一次临时股东大会决议：公司发行前滚存的未分配利润由公开发行人后的新老股东共享。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司未分配利润为 105,232,071.22 元。

### 三、本公司特别提醒投资者关注“风险因素”中的下列风险：

#### （一）原材料价格波动风险

公司产品主要原料为铝锭和废铝，铝型材的销售价格随铝锭价格波动而波动。公司铝锭采购价格主要参考上海长江现货市场价格确定，废铝收购价格一般随铝锭价格波动并与铝锭价格保持一定价差。公司产品销售主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，发行人与客户确定的基准铝价一般采用以下几种方式（1）客户付全款的情况下，以订单日前某段时间的上海长江现货铝平均价格为准。（2）客户预付部分货款的情况下，以订单日前某段时间的上海长江现货铝平均价格为准，但若订单日与发货之间铝锭价格变动超过 1,000 元/吨，则以发货日前一段时间的上海长江现货铝平均价格为准。

如果未来铝锭价格短期内发生大幅波动,将影响公司产品的生产成本,因此公司面临原材料价格波动的风险。公司主要采取以销定产的订单式销售、加强库存管理、缩短交货周期等措施规避原材料波动风险。

## (二) 税收政策变化风险

本公司全资子公司利源收购系依法批准的废旧物资回收经营单位,根据财政部、国家税务总局财税[2001]78号《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》,2008年12月31日之前,享有免征增值税的税收政策。利源铝业作为废旧物资使用企业,可按废旧物资采购额的10%计算抵扣进项税额。根据财政部、国家税务总局《关于再生资源增值税政策的通知》(财税[2008]157号),自2009年1月1日起取消上述政策,并变更为在2010年底以前,对符合条件的增值税一般纳税人销售再生资源缴纳的增值税实行先征后退政策,其中,2009年销售再生资源实现的增值税按70%的比例退还给纳税人,2010年按50%的比例退还。

报告期内废铝为发行人主要原料之一,主要用于生产建筑型材和部分低档工业型材。高档工业型材、建筑型材和需要后续深加工的型材几乎不使用废铝为原料。废铝的烧损率和熔炼成本远高于铝锭,因此废铝价格一般低于铝锭一定幅度,否则铝加工企业将不会使用废铝。目前电解铝市场总体产能大于市场消费量,废铝的可替代性强,即使未来取消再生资源增值税退税政策,废铝与铝锭将始终保持合理的价差,再生资源企业向下游转移税负成本的能力有限。废铝和铝锭的市场自我调节机制始终存在,公司未来在保证产品质量的前提下,将合理采购部分废铝为原料。

2010年上半年公司废铝采购比重大幅下降至8.89%,公司在废铝使用比重大幅度减少的情况下,实现净利润4,392.67万元,同比增长84.25%,占2009年全年的81.97%。剔除上半年收到2009年返还增值税因素后净利润为3,704.61万元,同比增长55.39%,占2009年全年的69.13%。反映出废铝用量减少和退税比例下调对公司盈利能力未产生实质影响。

如果2010年后再生资源增值税优惠政策发生重大变化,将引起废铝市场价格的波动,可能对发行人业绩产生不利影响。但是发行人一方面通过业务规模扩大增加毛利总额;另一方面通过不断开发高档产品和延伸深加工产品链,增强盈利能力,以应对废铝采购成本增加的不利影响。

本公司提请投资者关注以上重大事项,并提请投资者仔细阅读本招股说明书“风险因素”等相关章节。

# 目 录

|                          |           |
|--------------------------|-----------|
| <b>第一节 释 义</b>           | <b>11</b> |
| <b>第二节 概 览</b>           | <b>13</b> |
| 一、发行人简介                  | 13        |
| 二、控股股东及实际控制人简介           | 15        |
| 三、发行人的主要财务数据             | 15        |
| 四、本次发行情况                 | 17        |
| 五、募集资金用途                 | 17        |
| <b>第三节 本次发行概况</b>        | <b>19</b> |
| 一、本次发行的基本情况              | 19        |
| 二、与发行有关的机构和人员            | 20        |
| 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系 | 21        |
| 四、发行上市重要日期               | 21        |
| <b>第四节 风险因素</b>          | <b>22</b> |
| 一、原材料价格波动风险              | 22        |
| 二、税收优惠政策变化的风险            | 22        |
| 三、市场竞争风险                 | 24        |
| 四、募集资金项目风险               | 24        |
| 五、客户集中度风险                | 25        |
| 六、汇率风险                   | 25        |
| 七、公司业务快速发展带来的管理风险        | 26        |
| 八、环保风险                   | 26        |
| 九、净资产收益率下降风险             | 26        |
| 十、实际控制人控制风险              | 27        |
| <b>第五节 发行人基本情况</b>       | <b>28</b> |
| 一、发行人基本资料                | 28        |
| 二、发行人改制设立的情况             | 28        |
| 三、发行人股本形成及其变化情况          | 32        |

|                                           |            |
|-------------------------------------------|------------|
| 四、发行人重大资产重组情况.....                        | 44         |
| 五、发行人历次验资情况.....                          | 51         |
| 六、发行人组织结构.....                            | 52         |
| 七、主要股东情况.....                             | 56         |
| 八、股本.....                                 | 61         |
| 九、员工及社会保障情况.....                          | 63         |
| 十、主要股东作出的其他重要承诺.....                      | 65         |
| <b>第六节 业务和技术.....</b>                     | <b>66</b>  |
| 一、主营业务、主要产品及变化情况.....                     | 66         |
| 二、行业基本情况.....                             | 66         |
| 三、本公司面临的竞争状况.....                         | 90         |
| 四、发行人的主营业务.....                           | 100        |
| 五、主要固定资产及无形资产.....                        | 114        |
| 六、特许经营权.....                              | 118        |
| 七、产品和业务的技术情况.....                         | 118        |
| 八、产品质量控制情况.....                           | 123        |
| <b>第七节 同业竞争与关联交易.....</b>                 | <b>128</b> |
| 一、同业竞争.....                               | 128        |
| 二、关联方与关联关系.....                           | 128        |
| 三、关联交易.....                               | 129        |
| <b>第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员.....</b>       | <b>137</b> |
| 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况.....              | 137        |
| 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份的情况...    | 142        |
| 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况.....       | 144        |
| 四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员收入情况.....            | 144        |
| 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况.....           | 145        |
| 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系.....     | 146        |
| 七、公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间的协议安排及履行情况..... | 146        |
| 八、董事、监事及高级管理人员的任职资格.....                  | 146        |

|                                            |            |
|--------------------------------------------|------------|
| 九、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况.....              | 147        |
| <b>第九节 公司治理结构.....</b>                     | <b>148</b> |
| 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况..... | 148        |
| 二、报告期规范运作情况.....                           | 158        |
| 三、内部控制相关情况.....                            | 158        |
| <b>第十节 财务会计信息.....</b>                     | <b>159</b> |
| 一、注册会计师审计意见.....                           | 159        |
| 二、发行人的财务报表.....                            | 159        |
| 三、财务报表编制基础、合并报表编制的范围及变化情况.....             | 168        |
| 四、报告期采用的主要会计政策和会计估计.....                   | 169        |
| 五、非经常性损益情况.....                            | 185        |
| 六、主要资产状况.....                              | 186        |
| 七、最近一期末的主要债项.....                          | 191        |
| 八、所有者权益变动表.....                            | 194        |
| 九、现金流量情况.....                              | 196        |
| 十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项.....            | 197        |
| 十一、财务指标.....                               | 197        |
| 十二、发行人设立时及报告期内资产评估情况.....                  | 198        |
| 十三、验资情况.....                               | 199        |
| <b>第十一节 管理层讨论与分析.....</b>                  | <b>200</b> |
| 一、财务状况分析.....                              | 200        |
| 二、盈利能力分析.....                              | 217        |
| 三、资本性支出分析.....                             | 242        |
| 四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况.....             | 242        |
| 五、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项.....               | 243        |
| 六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析.....                    | 243        |
| <b>第十二节 业务发展目标.....</b>                    | <b>245</b> |
| 一、公司发展战略.....                              | 245        |
| 二、业务发展计划.....                              | 245        |

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| 三、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难.....       | 248        |
| 四、本次募集资金运用对实现上述目标的作用.....           | 248        |
| 五、公司制定业务目标与现有业务的关系.....             | 249        |
| <b>第十三节 募集资金运用.....</b>             | <b>250</b> |
| 一、本次募集资金运用概况.....                   | 250        |
| 二、两个项目的实施背景.....                    | 251        |
| 三、募投项目的技术准备情况及技术来源.....             | 254        |
| 四、公司扩张产能的必要性、合理性.....               | 255        |
| 五、募投项目产品的市场前景和公司营销保障.....           | 257        |
| 六、募集资金投资项目相关情况介绍.....               | 266        |
| 七、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响.....        | 274        |
| <b>第十四节 股利分配政策.....</b>             | <b>276</b> |
| 一、公司股利分配的一般政策.....                  | 276        |
| 二、本次发行前未分配利润的分配安排.....              | 277        |
| <b>第十五节 其他重要事项.....</b>             | <b>278</b> |
| 一、信息披露及投资者关系管理的负责机构及人员.....         | 278        |
| 二、重大合同.....                         | 278        |
| 三、重大诉讼和仲裁事项.....                    | 282        |
| 四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况..... | 282        |
| <b>第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明.....</b>  | <b>283</b> |
| 一、发行人全体董事、监事、高管声明.....              | 283        |
| 二、保荐人（主承销商）声明.....                  | 285        |
| 三、发行人律师声明.....                      | 286        |
| 四、审计机构声明.....                       | 287        |
| 五、验资机构声明.....                       | 288        |
| 六、评估复核机构声明.....                     | 289        |
| <b>第十七节 附录和备查文件.....</b>            | <b>290</b> |
| 一、备查文件.....                         | 290        |
| 二、查阅时间、地点.....                      | 290        |

## 第一节 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下特定意义：

|                 |   |                                                                 |
|-----------------|---|-----------------------------------------------------------------|
| 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                                               |
| 公司、本公司、发行人、利源铝业 | 指 | 吉林利源铝业股份有限公司或根据文意指变更前的辽源利源铝业集团有限公司                              |
| 利源集团            | 指 | 辽源利源铝业集团有限公司                                                    |
| 利源有限            | 指 | 辽源利源铝业有限公司                                                      |
| 新企投资            | 指 | 新企创业投资企业                                                        |
| 上海赛捷            | 指 | 上海赛捷投资合伙企业                                                      |
| 江苏新潮            | 指 | 江苏新潮科技集团有限公司                                                    |
| 利源散热器           | 指 | 辽源市利源散热器制造有限公司（本公司前身）                                           |
| 利源型材            | 指 | 辽源市利源型材有限公司(原辽源市利源铝材装潢有限公司)                                     |
| 利源装潢            | 指 | 辽源市利源装潢工程有限公司                                                   |
| 利源收购            | 指 | 辽源利源铝型材收购有限公司                                                   |
| 东辽销售            | 指 | 东辽装饰材料销售有限公司                                                    |
| 利源铸造            | 指 | 辽源利源铝合金铸造有限公司                                                   |
| 上海长江现货市场        | 指 | 上海长江有色金属现货市场，是中国有色金属市场体系中主要的现货交易市场之一，其商品成交价是有色金属行业现货交易公认的基准价格之一 |
| 铝型材、铝挤压材、铝合金挤压材 | 指 | 铝型材就是铝棒通过热熔, 挤压, 从而得到不同截面形状的铝材料                                 |
| 工业型材            | 指 | 泛指应用于除建筑领域外的铝合金挤压材，包括型材、棒材、管材                                   |
| 建筑型材            | 指 | 主要应用于各类民用及商用建筑领域的铝合金挤压材                                         |
| 铝棒              | 指 | 电解铝经熔铸并添加镁、锰等其他金属进行加工后的棒状电解铝制品，俗称铝棒或铝合金棒                        |
| 设计挤压生产能力        | 指 | 挤压机生产线在理想工作状态下的最大生产能力                                           |
| 实际挤压生产能力        | 指 | 挤压机生产线在实际工作状态下的最大生产能力。如无特别说明，本招股书产能均指实际挤压生产能力                   |

|           |   |                                                                                      |
|-----------|---|--------------------------------------------------------------------------------------|
| 着色电泳涂漆    | 指 | 将具有导电性的被涂物浸入水溶性的涂料槽中进行电泳,使之在被涂物上析出均匀、不溶于水的着色涂膜,再经水洗、烘干固化成膜的过程                        |
| 粉末喷涂      | 指 | 树脂粉末在压缩空气的驱动下,分散在被涂物的周围,靠高压电使粉末带电,借助静电引力吸附在被涂物上,然后经加热熔融、固化成膜的过程                      |
| 真空木纹转印    | 指 | 是先通过印刷设备,将图案打印在特殊的转印专用纸上,然后再将转印纸紧贴在承印物表面上,以高温高压的热升华把图案精准地转印到承印物表面上                   |
| μm        | 指 | 长度单位,微米。1 米=10 <sup>6</sup> 微米                                                       |
| MN        | 指 | 挤压机的挤压力单位,1MN 即 1 兆牛顿                                                                |
| 本次发行      | 指 | 公司本次公开发行 2,360 万人民币 A 股                                                              |
| 保荐人、主承销商  | 指 | 平安证券有限责任公司                                                                           |
| 发行人律师     | 指 | 北京市华联律师事务所                                                                           |
| 审计机构、会计师  | 指 | 中准会计师事务所有限公司                                                                         |
| CRU       |   | CRU 是国际独立商业分析和咨询集团,涉及领域包括采矿业、金属及相关电力、电缆、化肥和相关化工行业。在钢铁以及铜、铝、铅、锡等有色金属产业领域,它是国际领先的权威机构。 |
| 尚轻时代      |   | 是一家独立的民营咨询机构,专业从事铝镁轻金属产业咨询服务、信息服务、商务服务。                                              |
| 《公司章程》    | 指 | 吉林利源铝业股份有限公司章程                                                                       |
| 近三年一期、报告期 | 指 | 2007 年、2008 年、2009 年和 2010 年 1-6 月                                                   |
| 期末        | 指 | 2010 年 6 月 30 日                                                                      |
| 元、万元      | 指 | 人民币元、万元                                                                              |

注:本招股说明书除特别说明外所有数值保留 2 位小数,若出现总数与各项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

## 第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示,投资者做出投资决策前,应认真阅读招股说明书全文。

### 一、发行人简介

1、**发行人名称:** 吉林利源铝业股份有限公司

**英文名称:** JILIN LIYUAN ALUMINUM CO., LTD.

2、**注册地址:** 吉林省辽源民营经济开发区友谊工业园区

3、**法定代表人:** 王民

4、**成立日期:** 2001 年 11 月 13 日

**整体变更日期:** 2008 年 11 月 18 日

5、**注册资本:** 7,000 万元

6、**经营范围:** 制造铝合金散热器、铝塑管;生产铝材、铜材、塑材、铝板带并销售产品;制作、安装铝制品及铝门窗;经营本企业自产产品及相关技术的出口服务(国家限定经营或禁止出口的商品除外);经营本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务(国家限定经营或禁止的除外);经营本企业进料加工和“三来一补”业务。

#### 7、设立情况

公司前身为辽源利源铝业集团有限公司,成立于 2001 年 11 月 13 日;2008 年 11 月,经吉林省商务厅吉商审办字[2008]187 号文《关于辽源利源铝业集团有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》批准,利源集团以截至 2008 年 7 月 31 日经审计的净资产按 3.0569:1 折为 7,000 万股,整体变更设立股份有限公司。2008 年 11 月 18 日,公司在吉林省工商行政管理局完成工商变更登记手续。

## 8、经营情况

公司主要从事各种铝合金型材产品的开发、生产和销售，主要产品包括建筑铝型材、工业铝型材、深加工铝型材等铝合金型材产品，产品广泛应用于汽车、轨道列车、消费电子电器、机电设备、电力设备、医疗器械、建筑等领域。

公司始终坚持“发挥比较优势、专注蓝海市场、服务领先客户、注重产品创新”的发展战略，凭借管理层对市场的深刻理解和民营企业高效的决策机制优势，不断实行产品结构的调整和升级，很好契合了下游市场的发展趋势，实现了公司的快速、健康成长，取得了行业领先的经营效益水平。多年来，公司在东北、华北地区这一“蓝海市场”深耕细作，最终发展成为该区域市场在生产技术水平、品种规格、市场份额方面均居前列的专业化供应商，成为国内工业与建筑铝型材两块业务平衡发展的综合供应商之一。

公司拥有不同领域的国内、国际客户群体，包括广达电脑（全球第一大笔记本电脑研发设计制造公司）、长春英利汽车部件有限公司（中国最大的汽车铝合金零部件、滚压冲压汽车零部件和 GMT 产品供应商之一）、长春轨道客车股份有限公司（中国北车核心子公司，全球最大的铝合金轨道客车制造企业）、北京岛津医疗器械有限公司（全球最大的医疗器械提供商之一日本岛津制作所在华子公司）、山东泰开集团（国内最大的输变电设备提供商之一），辽宁远大集团（全球最大的建筑幕墙生产商）。多元化、稳定、优质的客户群优化了公司的资源配置，提高了公司的抗风险、抗周期能力，并丰富了公司的产业经验，增强了未来发展潜力。

公司设备技术先进，大部分设备从意大利、日本、美国、德国进口，在熔铸、挤压、表面处理各个环节，包括圆形上开启液压同水平全自动熔铸生产线、自意大利达涅利公司（全球三大冶金设备提供商之一）全套引进的 60MN 油压双动铝挤压机、日本爱铝麦克斯设计的全自动氧化/着色/电泳涂漆生产线等，均具有国际先进水平。

公司始终坚持以质量求生存，严把质量关，有效执行了一套完整、严格的质量控制和管理体系，通过了 ISO9001：2000 质量管理体系认证和 GJB9001A-2001 军工质量管理体系认证。2005 年，公司被中国建筑材料流通协会评为“国家建材 AAA 级质量服务信用企业”；2006 年，公司被国家质量技术监督检验检疫总局

评定为“产品免检单位”，所生产的“利源”牌铝合金型材评为国家免检产品；2006年，公司获得吉林省人民政府颁发的“吉林省质量管理奖”。产品质量的领先优势使得公司在客户中建立了良好的品牌声誉，公司“利源”品牌在同行业中具有较高的知名度，先后被评为“吉林省名牌”、“吉林省著名商标”。

公司位于国家首批资源枯竭型城市转型试点之一吉林省辽源市，近年来上缴税费在全市均名列前茅，是带动当地经济转型的龙头企业。公司为加快当地经济结构调整、加快产业升级换代、解决劳动力就业等方面作出了突出贡献。

## 二、控股股东及实际控制人简介

本公司控股股东及实际控制人为王民、张永侠夫妇。本次发行前，王民夫妇合计持有公司 3,562.50 万股股份，占公司总股本的 50.89%。王民夫妇简历如下：

王民，男，汉族，1959 年出生，本科学历，高级工程师。

王民先生系吉林省第十一届人大代表，辽源市第六届人大常委；辽源市龙山区第七届人大常委；吉林省首届“创业之星”；吉林省优秀民营企业家；吉林省优秀管理人才；吉林省劳动模范；吉林省劳动力资源开发促进会理事；辽源市工商业联合会第六届执委会副主席。

张永侠，女，汉族，1960 出生，2001 年 11 月至 2008 年 11 月历任利源有限监事、监事会主席。

## 三、发行人的主要财务数据

### （一）合并资产负债表主要数据

单位：万元

| 项 目    | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|--------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 流动资产   | 31,064.01       | 27,397.63        | 16,142.46        | 5,258.41         |
| 非流动资产  | 53,379.41       | 52,560.90        | 48,950.67        | 48,883.68        |
| 资产总计   | 84,443.42       | 79,958.52        | 65,093.13        | 54,142.09        |
| 流动负债   | 31,340.17       | 20,149.19        | 23,865.21        | 20,332.19        |
| 非流动负债  | 20,451.62       | 31,550.38        | 18,327.88        | 27,591.00        |
| 负债合计   | 51,791.79       | 51,699.57        | 42,193.08        | 47,923.19        |
| 股东权益合计 | 32,651.63       | 28,258.95        | 22,900.05        | 6,218.90         |

## (二) 合并利润表主要数据

单位：万元

| 项 目                   | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度   | 2008 年度   | 2007 年度   |
|-----------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 营业收入                  | 47,021.48    | 78,430.99 | 70,535.74 | 39,786.15 |
| 营业利润                  | 4,586.45     | 5,249.82  | 4,979.55  | 3,308.49  |
| 利润总额                  | 5,680.29     | 7,599.03  | 5,349.88  | 3,310.69  |
| 净利润                   | 4,392.67     | 5,358.90  | 4,168.51  | 2,737.67  |
| 归属于母公司股东的净利润          | 4,392.67     | 5,358.90  | 4,168.51  | 2,754.30  |
| 扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润 | 4,261.26     | 5,181.44  | 4,098.32  | 2,886.49  |

## (三) 合并现金流量表主要数据

单位：万元

| 项 目           | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度    | 2008 年度   | 2007 年度    |
|---------------|--------------|------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | 4,887.42     | 15,482.44  | -3,937.95 | 4,702.73   |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -6,245.49    | -14,969.89 | -2,554.34 | -10,056.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | -1,297.69    | 3,668.89   | 6,259.47  | 4,905.24   |
| 现金及现金等价物增加净额  | -2,655.77    | 4,181.44   | -232.82   | -448.10    |

## (四) 主要财务指标

| 财务指标                | 2010 年 1-6 月或<br>2010 年 6 月 30 日 | 2009 年或 2009<br>年 12 月 31 日 | 2008 年或 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年或 2007 年<br>12 月 31 日 |
|---------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 流动比率                | 0.99                             | 1.36                        | 0.68                        | 0.26                        |
| 速动比率                | 0.81                             | 1.20                        | 0.35                        | 0.17                        |
| 资产负债率（母公司）          | 64.40%                           | 65.90%                      | 65.97%                      | 87.93%                      |
| 应收账款周转率(次)          | 7.83                             | 14.27                       | 30.47                       | 27.01                       |
| 存货周转率(次)            | 8.81                             | 11.92                       | 12.42                       | 14.74                       |
| 息税折旧摊销前利润（万元）       | 8,867.12                         | 14,375.23                   | 11,364.49                   | 7,847.63                    |
| 利息保障倍数（倍）           | 4.83                             | 2.52                        | 2.20                        | 2.42                        |
| 每股经营活动产生的现金流量(元)    | 0.70                             | 2.21                        | -0.56                       | 1.34                        |
| 每股净现金流量(元)          | -0.38                            | 0.60                        | -0.03                       | -0.13                       |
| 无形资产（扣除土地使用权）占净资产比例 | -                                | -                           | -                           | -                           |

| 财务指标                 | 2010年1-6月或<br>2010年6月30日 | 2009年或2009<br>年12月31日 | 2008年或2008年<br>12月31日 | 2007年或2007年<br>12月31日 |
|----------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 净资产收益率(加权平均)<br>【注】1 | 14.42%                   | 20.95%                | 30.34%                | 82.36%                |
| 基本每股收益(元/股)<br>【注】2  | 0.63                     | 0.77                  | 0.75                  | 0.74                  |

【注】1、【注】2：披露口径均为归属于母公司股东的净利润。

## 四、本次发行情况

**股票种类：** 人民币普通股（A股）

**股票面值：** 1.00 元

**发行价格：** 通过市场询价，确定发行价格区间；由公司与主承销商协商确定发行价格

**发行数量：** 2,360 万股

**发行方式：** 网下向询价对象询价配售和网上资金申购定价发行相结合的方式，或者中国证监会许可的其他方式确定

**发行对象：** 符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

## 五、募集资金用途

本次发行募集资金按轻重缓急顺序投入以下两个项目：

单位：万元

| 项目名称            | 投资总额   | 募集资金投入 | 预计建设周期 | 项目备案情况           |
|-----------------|--------|--------|--------|------------------|
| 特殊铝型材及铝型材深加工项目  | 34,010 | 24,010 | 24 个月  | 吉发改审批【2010】182 号 |
| 大截面交通运输铝型材深加工项目 | 29,638 | 19,638 | 24 个月  | 吉发改审批【2010】183 号 |
| 合 计             | 63,648 | 43,648 |        |                  |

本次募集资金如不能满足项目资金需求，公司将通过申请银行贷款等方式解决资金缺口，以保证项目的顺利实施；如本次发行实际募集资金量超过项目的资金需求量，公司将严格按照监管机构对超募资金管理的有关规定，本着安全性、效益性、流动性的原则，将超募资金用于补充募投项目资金缺口、用于在建项目及新项目、归还银行贷款、补充流动资金或其它正常合理的商业用途；

如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据实际情况以其它资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

## 第三节 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

- 1、股票种类：人民币普通股（A股）
- 2、每股面值：1.00元
- 3、发行股数及占发行后总股本的比例：本次发行2,360万股，占发行后总股本25.21%
- 4、发行价格：通过市场询价，确定发行价格区间；由公司与主承销商协商确定发行价格；
- 5、发行市盈率：【 】倍（每股收益按照2009年经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后的总股本9,360万股计算）
- 6、发行前每股净资产：【 】元/股（按经审计的2010年6月30日净资产除以本次发行前的总股本7,000万股计算）
- 7、发行后每股净资产：【 】元/股（在经审计的2010年6月30日净资产的基础上考虑本次发行募集资金净额的影响）
- 8、发行市净率：【 】倍（按询价后确定的每股发行价格除以发行后每股净资产确定）
- 9、发行方式：采用网下向询价对象配售和网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式
- 10、发行对象：符合资格的询价对象和在深圳证券交易所开户的境内自然人和法人等投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
- 11、承销方式：余额包销
- 12、预计募集资金总额：【 】万元  
预计募集资金净额：【 】万元
- 13、发行费用概算：约【 】万元，主要包括：

| 项 目  | 金额或支付的标准 |
|------|----------|
| 承销费用 |          |
| 保荐费用 |          |
| 审计费用 |          |

| 项 目      | 金额或支付的标准 |
|----------|----------|
| 律师费用     |          |
| 路演和信息披露费 |          |

## 二、与发行有关的机构和人员

### (一) 发行人

名称：吉林利源铝业股份有限公司

法定代表人：王民

住所：吉林省辽源民营经济开发区友谊工业园区

电话：0437—3166501

传真：0437—3166501

联系人：张莹莹

### (二) 保荐人（主承销商）

名称：平安证券有限责任公司

法定代表人：杨宇翔

住所：深圳市福田区金田路大中华国际交易广场

电话：010-59734981

传真：010-59734978

保荐代表人：王为丰、李建

项目协办人：杨伟伟

项目组成员：汪家胜、魏勇、杨媛媛、吴文浩、杨鸥、李晓铭

### (三) 律师事务所

名称：北京市华联律师事务所

负责人：谢炳光

住所：北京市朝阳区东三环北路丙2号天元港中心B座2309号

电话：010-84417811

传真：010-84417806

经办律师：金俊、谢炳光

联系人：金俊

#### (四) 会计师事务所

名称：中准会计师事务所有限公司

法定代表人：田雍

住所：北京市海淀区首体南路22号国兴大厦4层

电话：0431—85096915

传真：0431—85096911

经办注册会计师：刘昆、王立国

联系人：刘昆、王立国

#### (五) 股票登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

地址：深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25988122

#### (六) 收款银行

名称：

户名：

账号：

### 三、发行人与有关中介机构的股权关系和其他权益关系

公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有本公司股份，与本公司也不存在其他权益关系。

### 四、发行上市重要日期

|              |                        |
|--------------|------------------------|
| 询价推介时间       | 2010年【 】月【 】日至【 】月【 】日 |
| 网上网下发行公告刊登日期 | 2010年【 】月【 】日          |
| 网下申购、缴款日期    | 2010年【 】月【 】日          |
| 网上申购、缴款日期    | 2010年【 】月【 】日          |
| 预计股票上市日期     | 2010年【 】月【 】日          |

## 第四节 风险因素

### 一、原材料价格波动风险

公司产品主要原料为铝锭和废铝，公司铝锭采购价格主要参考上海长江现货市场价格确定，废铝收购价格一般随铝锭价格波动并与铝锭价格保持一定价差。2004年至2007年国内电解铝价格持续上涨，自2008年第四季度开始电解铝价格出现大幅下滑，至12月跌入谷底，2009年开始稳步回升。公司采取“以销定产”的订单式销售方式，产品销售主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，根据市场情况，发行人与客户确定的基准铝价一般采用以下几种方式（1）客户付全款的情况下，以订单日前某段时间的上海长江现货铝平均价格为准。（2）客户预付部分货款的情况下，以订单日前某段时间的上海长江现货铝平均价格为准，但若订单日与发货之间铝锭价格变动超过1000元/吨，则以发货日前一段时间上海长江现货铝平均价格为准。

如果电解铝价格短时间内发生较大波动，将影响公司产品的生产成本，因此公司面临原材料价格波动的风险。

针对原材料波动风险公司主要采取以下措施：

第一：坚持以销定产的订单式销售模式，根据市场行情合理定价，降低原材料波动的影响。

第二：保持较快的存货周转速度，报告期内公司年平均存货周转次数为13.68次，存货周转率高于一般同行业上市公司，公司通过快速周转有效规避了原材料波动风险。

第三：加强库存管理，科学安排生产周期，根据订单合理选择采购时机，及时调整原材料库存。除2008年底公司策略性储备之外，公司原材料库存一直控制在较低水平。

### 二、税收优惠政策变化的风险

本公司全资子公司利源收购系依法批准的废旧物资回收经营单位，根据财政部、国家税务总局财税[2001]78号《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策

的通知》，2008年12月31日之前，享有免征增值税的税收政策。利源铝业作为废旧物资使用企业，可按废旧物资采购额的10%计算抵扣进项税额。根据财政部、国家税务总局《关于再生资源增值税政策的通知》（财税[2008]157号），自2009年1月1日起取消上述政策，并变更为在2010年底以前，对符合条件的增值税一般纳税人销售再生资源缴纳的增值税实行先征后退政策，其中，2009年销售再生资源实现的增值税按70%的比例退还给纳税人，2010年按50%的比例退还。

按照新的税收优惠政策，2009年度和2010年度对发行人盈利能力没有重大影响。但如果再生资源增值税优惠政策发生变化，将引起废铝市场价格的波动，可能会对发行人原材料采购成本产生影响。

报告期内发行人采购废铝为主要原料之一，主要用于生产建筑型材和部分低档工业型材。高档工业型材、建筑型材和需要后续深加工的型材几乎不使用废铝为原料。废铝的烧损率和熔炼成本远高于铝锭，因此废铝价格一般低于铝锭一定幅度，否则铝加工企业将不会使用废铝。目前电解铝市场总体产能大于市场消费量，废铝的可替代性强，即使未来取消再生资源退税政策，废铝与铝锭将始终保持合理的价差，再生资源企业向下游转移税负成本的能力有限。废铝和铝锭的市场自我调节机制始终存在，公司未来在保证产品质量的前提下，将合理采购部分废铝为原料。

公司未来的募投项目为主要用于交通型材的大截面特殊型材和深加工铝型材，对材料可加工性能要求高，不能使用废铝为原料。因此公司未来的发展趋势是随着产销量和高档产品的增加，铝锭在成本结构中所占比重逐步增加，但高档产品的附加值远高于使用废铝的普通型材，使用铝锭增加的原料成本不会对公司盈利能力构成重大影响。

2010年上半年公司废铝采购比重大幅下降至8.89%，公司在废铝使用比重大幅度减少的情况下，实现净利润4,392.67万元，同比增长84.25%，占2009年全年的81.97%。剔除上半年收到2009年返还增值税因素后净利润为3,704.61万元，同比增长55.39%，占2009年全年的69.13%。反映出废铝用量减少和退税比例下调对公司盈利能力未产生实质影响。

如果2010年后再生资源增值税优惠政策发生重大变化，将引起废铝市场价格的波动，可能对发行人业绩产生不利影响。但是发行人一方面通过业务规模扩

大增加毛利总额；另一方面通过不断开发高档产品和延伸深加工产品链，增强盈利能力，以应对废铝成本增加的不利影响。

### 三、市场竞争风险

目前，公司销售区域主要集中于东北、华北地区，是该地区大型的铝型材生产商之一。东北、华北地区铝型材生产能力严重不足，多年来一直是铝型材净输入地区。该地区 2008 年 GDP、工业总产值、建筑及房地产总产值等指标占全国的比重均超过 20%，而该地区铝型材产量占全国比重约为 13%，2008 年供需缺口达到 60 万吨，是国内铝型材的“蓝海市场”。但未来本区域外大型企业“异地建厂”步伐可能加快，铝型材行业原有的“运输半径”亦有可能被逐步突破，未来本区域内的市场竞争将有可能加剧。另外，随着公司业务规模的扩大，未来将更多参与在华东、华南、出口等相对竞争激烈市场的竞争。如果公司不能持续增强竞争能力，在日益激烈的竞争环境下，将面临一定的市场竞争风险。

### 四、募集资金项目风险

本次募集资金拟投资项目是建立在当前市场环境、技术水平、产品价格趋势、原材料及能源供应和技术水平的基础上的。若在项目实施过程中的宏观经济、市场环境、技术等方面出现重大变化，将影响募集资金拟投资项目的实施及预期收益。

本次募集资金将用于新建年产1万吨特殊铝型材及铝型材深加工项目和大截面交通运输铝型材深加工项目。公司已对新增产品的市场需求进行充分调研，并且已经取得了部分客户的意向订单。但由于投资项目约需24个月的建设期，且项目建成至全面达产需要一定时间，并且短期内能否顺利实现销售，将受宏观经济环境、市场变化、技术发展等各方面因素的影响，因此存在一定投资风险。

本次募投项目所需关键设备均为从国外引进的具有国际先进水平的大型设备。公司自设立以来，通过滚动发展，不断推进生产设备的升级，目前大部分设备从意大利、日本、美国、德国进口，均具有国际先进水平。尤其是 2008 年全套引进意大利达涅利公司（全球三大冶金设备提供商之一）的 60MN 油压双动铝挤压机，使公司的装备、技术水平跨上了一个新的平台。虽然本次募投项目是公司现有产品的规模化、产业链延伸和升级，但项目实施后，还需要公司持续的研

发投入以推动公司新产品的开发和技术的不断成熟。

## 五、客户集中度风险

2007年至2010年上半年,前三大客户销售收入合计占公司营业收入总额的10.94%、8.73%、34.28%、30.15%。

2009年、2010年上半年,公司前三名客户集中度大幅提高,其主要原因是报告期内公司产品结构调整战略持续推进,工业材及深加工材销售占比逐年提高,大型工业客户数量逐年增加。尤其是2008年四季度60MN大型挤压机投产,若干中型挤压机相继达产,公司为提高生产效率,提高产能利用率,充分发挥大中型挤压机的技术装备优势,重点发展了高端客户群。2009年开始,公司前3大客户、前10大客户、前20大客户的客户集中度均有大幅提升(见下表)。

|               | 2007年  | 2008年  | 2009年  | 2010年  |
|---------------|--------|--------|--------|--------|
| 前3大客户销售占比     | 10.94% | 8.73%  | 34.28% | 30.15% |
| 前10大客户销售占比    | 20.18% | 16.65% | 54.94% | 65.87% |
| 前20大客户销售占比    | 25.68% | 23.63% | 70.47% | 84.74% |
| 第4-10大客户销售占比  | 9.24%  | 7.92%  | 20.66% | 35.72% |
| 第11-20大客户销售占比 | 5.50%  | 6.98%  | 15.53% | 18.87% |

虽然公司产品质量、供货及时性等方面的优势日益得到大型客户的认同,逐渐积累了多元化、稳定、优质、大型的客户群,为公司未来业务规模进一步扩张后奠定了基础;同时公司与大型客户形成了相互信赖、共同成长的合作关系,实现了与大型客户的共同成长;并且公司客户开拓保持了良好的发展势头,2007-2009年,公司年交易额500万以上的核心客户分别为7个、18个、34个,2010年上半年,公司延续了良好的客户开拓趋势;但如果现有大客户需求出现较大下降,而公司又未能及时开发新的客户,将在短期内对公司销售造成一定影响。

## 六、汇率风险

公司产品出口额在报告期内占营业收入的比重逐年提高。2007至2010年上半年,分别为0、5.15%、14.54%、15.04%。此外,公司本次募集资金投资项目所需生产线的部分主要设备由境外进口。因此,存在一定的汇率风险。公司将密切关注国际外汇市场的走势,在符合国家外汇管理政策的前提下,针对汇率变动趋势,

通过合理安排结算货币币种结构以及存贷款币种，规避汇率风险。

## 七、公司业务快速发展带来的管理风险

公司近年来发展较快，经营规模迅速扩大。本次发行完成后，随着募集资金的到位和募集资金投资项目的实施，公司的经营规模将会进一步扩大。虽然公司目前已建立了较为规范的管理体系，生产经营运转状况良好，但随着经营规模的迅速扩大，公司在经营决策、风险控制和贯彻实施等方面的难度将增加，新产品开发、市场开拓、内部管理的压力也将增大。因此，如果公司不能在经营规模扩大的同时继续完善管理体系和内部控制制度，或不能进一步引入相关经营管理和技术方面的人才，则将面临一定的管理风险，可能会对公司的持续健康发展造成一定的影响。

## 八、环保风险

本公司在生产过程中会产生废水、废气、噪声。虽然本公司已严格按照有关环保法规及相应标准建立了完善的环保处理系统，先后投资 3,000 多万元，用于污水、烟尘和废气、噪声以及固废的处理，使“三废”的排放达到了环保规定的标准，但随着人民生活水平的提高及社会对环境保护意识的不断增强，国家及地方政府可能在将来颁布新的法律法规，提高环保标准，使本公司支付更高的环保费用。另一方面，随着本次募集资金投资项目的实施，公司“三废”污染物的排放量将会加大，从而增加环保支出。因此，国家环保政策的变化及新项目的实施将在一定程度上加大本公司的环保风险。

## 九、净资产收益率下降风险

本次发行完成后，公司净资产将大幅度增长，鉴于投资项目需要一定的建设期，募集资金产生预期效益需要一定时间，因此，短期内公司净利润将难以与净资产保持同步增长，公司存在因股本扩张造成净资产收益率下降的风险。

针对上述风险，公司已制定了详细的资金运用计划，并用自有资金先行投入募集资金项目；在募集资金到位后，将按计划合理安排募集资金的投入时间，降低资金成本，提高资金的使用效率，争取新建项目依计划完成，缩短因上市募集资金对净资产收益率的影响时间。

## 十、实际控制人控制风险

本次股票发行前，本公司实际控制人王民、张永侠夫妇合计控制本公司 50.89%的股份，本次发行后，王民夫妇仍将控制本公司 38.06%的股份，存在王民夫妇控制本公司人事和经营决策，使中、小股东利益受到影响的風險。

## 第五节 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

- 1、中文名称：吉林利源铝业股份有限公司  
英文名称：JILIN LIYUAN ALUMINUM CO., LTD.
- 2、注册资本：7,000 万元
- 3、法定代表人：王民
- 4、股份公司成立日期：2008 年 11 月 18 日
- 5、住 所： 吉林省辽源民营经济开发区友谊工业园区  
邮政编码： 136200
- 6、电 话： 0437—3166501  
传 真： 0437—3166501
- 7、互联网网址：<http://www.liyuanlvye.com/>
- 8、电子信箱：liyuanxingcai@sina.com

### 二、发行人改制设立的情况

#### (一) 设立方式

本公司是经吉林省商务厅吉商审办字[2008]187 号《关于辽源利源铝业集团有限公司变更为外商投资股份有限公司的批复》批准，由辽源利源铝业集团有限公司整体变更设立的股份有限公司。2008 年 11 月 18 日，本公司在吉林省工商行政管理局完成了工商变更登记手续，企业法人营业执照注册登记号为：220000400007827，注册资本 7,000 万元。

#### (二) 发起人

本公司发起人为王民、张永侠等 23 名自然人及新企投资、江苏新潮、上海赛捷。公司设立时的股权结构如下：

| 发起人名称        | 股权性质   | 持股数(万股)    | 持股比例(%) |
|--------------|--------|------------|---------|
| 王 民          | 自然人股   | 2,250.0000 | 32.14   |
| 张永侠          | 自然人股   | 1,312.5000 | 18.75   |
| 新企创业投资企业     | 合伙企业持股 | 1,125.0000 | 16.07   |
| 上海赛捷投资合伙企业   | 合伙企业持股 | 875.0000   | 12.50   |
| 江苏新潮科技集团有限公司 | 社会法人股  | 625.0000   | 8.93    |
| 崔 平          | 自然人股   | 84.3750    | 1.21    |
| 罗颖俊          | 自然人股   | 60.9375    | 0.87    |
| 张莹莹          | 自然人股   | 58.7500    | 0.84    |
| 杨淑春          | 自然人股   | 57.5000    | 0.82    |
| 徐永年          | 自然人股   | 55.0000    | 0.79    |
| 刘 宇          | 自然人股   | 50.0000    | 0.71    |
| 王 坤          | 自然人股   | 48.1250    | 0.69    |
| 韩宝利          | 自然人股   | 42.9062    | 0.61    |
| 张 坤          | 自然人股   | 41.8750    | 0.60    |
| 李春跃          | 自然人股   | 41.2500    | 0.59    |
| 王兴太          | 自然人股   | 37.8125    | 0.54    |
| 孙明国          | 自然人股   | 37.5000    | 0.54    |
| 刘晓燕          | 自然人股   | 37.5000    | 0.54    |
| 张艳丽          | 自然人股   | 31.8750    | 0.46    |
| 王云峰          | 自然人股   | 27.7188    | 0.40    |
| 江崇玉          | 自然人股   | 25.6250    | 0.37    |
| 隋 纪          | 自然人股   | 22.5000    | 0.32    |
| 滕寿权          | 自然人股   | 16.8750    | 0.24    |
| 金为民          | 自然人股   | 15.6250    | 0.22    |
| 康 杰          | 自然人股   | 12.5000    | 0.18    |
| 纪 媛          | 自然人股   | 6.2500     | 0.09    |
| 合 计          |        | 7,000.0000 | 100.00  |

### (三) 发行人设立前，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

本公司的主要发起人为王民、张永侠夫妇。在改制设立本公司前，王民、张永侠夫妇拥有的主要资产为本公司前身利源集团 50.89%的股权，除本公司外，王民夫妇未投资设立其他企业。

#### **（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司由利源集团整体变更设立，依法承继了利源集团的全部资产。整体变更前后公司主要业务未发生变化。本公司主要从事铝型材的生产和销售，主要产品包括建筑铝型材（门窗、玻璃幕墙、室内装修用铝型材、隔断、办公家具、室内门窗等）、工业用铝型材（高速列车、机电产品、家电产品、各种机器配件、汽车零配件、军工产品、集装箱、塑料模具、石油化工机械配件等）及铝型材深加工产品。本公司拥有包括土地使用权、房屋建筑物、机械设备、运输设备等在内的与主营业务相关的完整的资产体系。

#### **（五）发行人设立后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务**

本公司设立后，主要发起人王民、张永侠夫妇拥有的主要资产为本公司50.89%的股权。除本公司外，王民、张永侠夫妇没有对其他企业投资。

#### **（六）改制前原企业和发行人业务流程间的联系**

改制后发行人的业务流程较改制前原企业未发生重大变化。

关于发行人的业务流程详见本招股说明书“第六节 业务和技术”相关内容。

#### **（七）发行人成立以来，在生产经营方面与主发起人的关联关系及演变情况**

目前公司主要发起人王民、张永侠夫妇除拥有本公司的权益外，未从事其他与本公司相同或相似的业务，与公司在生产经营方面没有关联关系。

#### **（八）发起人出资资产的产权变更手续办理情况**

本公司系由利源集团整体变更设立，股份公司设立后，原利源集团拥有的资产、负债、权益均由本公司承继，拥有的土地使用权、机器设备、车辆、房屋建筑物、商标等资产均已过户至本公司名下。

## (九) 发行人在资产、人员、财务、机构、业务的独立运营情况

本公司控股股东、实际控制人为王民、张永侠夫妇，除本公司外未控制其他企业，本公司在资产、人员、财务、机构和业务等方面与控股股东及实际控制人保持独立，具备完整的业务体系和面向市场独立经营的能力。

### 1、业务独立情况

本公司已经建立了符合现代企业制度要求的法人治理结构和内部组织结构，在生产经营及管理上独立运作。公司独立对外签订合同，开展业务，形成了独立的供应、生产、销售系统，具备了面向市场自主经营的能力，不存在对股东的业务依赖。公司目前主要从事的经营活动在业务上与控股股东不存在同业竞争，本公司的控股股东、实际控制人王民、张永侠夫妇出具了避免同业竞争的《承诺函》。

### 2、资产完整情况

本公司由利源集团整体变更设立，原利源集团的全部资产由本公司承继，并依法办理了相关资产的产权变更登记手续。本公司拥有与生产经营有关的生产系统、辅助生产系统和配套设施，合法拥有与生产经营有关的土地、厂房、机器设备以及商标的所有权或者使用权，具有独立的原料采购和产品销售系统。本公司资产独立完整，不存在实际控制人或控股股东占用本公司资产的情况。

### 3、人员独立情况

经过几年的规范运作，公司逐步健全法人治理结构，董事、监事及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定产生，程序合法有效。公司的人事及工资管理与股东完全分开，总经理、副总经理、董事会秘书、财务负责人等高级管理人员均未在股东单位兼职或领取薪酬，本公司的财务人员未在股东单位兼职。本公司在员工管理、社会保障、工薪报酬等方面独立于控股股东或其他关联方。

### 4、机构独立情况

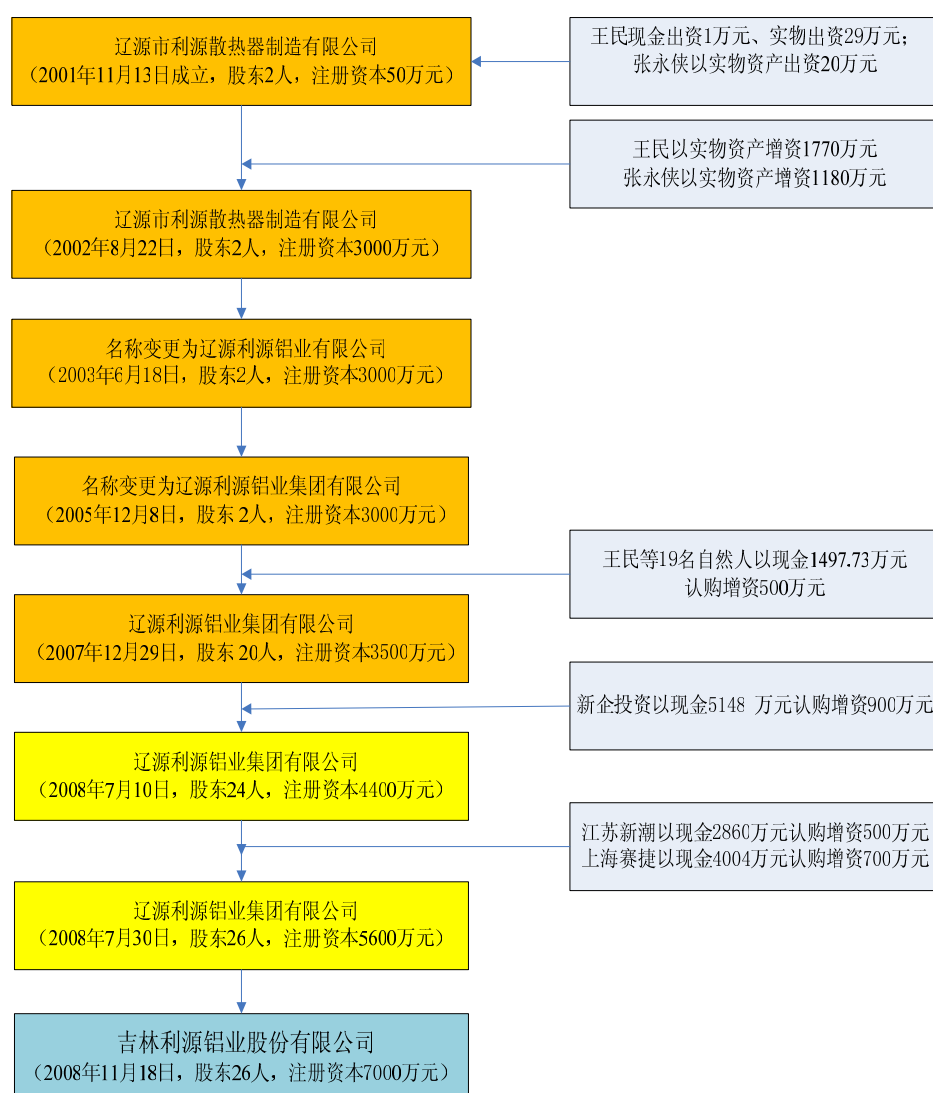
本公司设有股东大会、董事会、监事会等组织机构，各组织机构依法行使各自的职权。公司设有人事部、财务部、供应部、生产部、销售部、技质部、证券部、企管部、设备部等职能部门，构成了一个有机的整体，具有独立面向市场自主经营的能力，不存在与股东单位机构混同的情形。

## 5、财务独立情况

本公司设有独立的财务会计部门，配备了专门的财务人员，建立了独立的财务核算体系，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度。公司独立在银行开户，依法独立纳税。本公司不存在实际控制人或控股股东占用公司资金及干预公司资金使用的情况。

## 三、发行人股本形成及其变化情况

本公司股本形成及其变化情况如下图所示：



## (一) 有限责任公司阶段

### 1、2001 年 11 月设立辽源市利源散热器制造有限公司

股份公司的前身辽源市利源散热器制造有限公司成立于2001年11月13日，由自然人王民以30万元（货币1万元，实物资产29万元）、张永侠<sup>1</sup>以实物资产20万元出资设立，2001年11月9日，吉林北泰会计师事务所有限公司辽源分公司对出资实物资产进行评估，并出具了吉北泰会评字L[2001]第125号《资产评估报告书》，评估结果为账面值49万元，评估值49万元。

2001年11月9日，吉林北泰会计师事务所有限公司辽源分公司对股东此次出资进行审验，并出具了吉北辽会验字（2001）第119号《验资报告》验证出资均已到位，2001年11月13日公司完成工商登记，取得注册号为2204007010001的营业执照。

利源散热器设立时的股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资金额（万元） | 出资方式    | 出资比例（%） |
|------|----------|---------|---------|
| 王民   | 30       | 现金和实物资产 | 60      |
| 张永侠  | 20       | 实物资产    | 40      |
| 合计   | 50       |         | 100     |

注：王民与张永侠系夫妻关系。

### 2、2002 年 8 月利源散热器增资

2002年8月3日，利源散热器股东会决议同意王民与张永侠分别以实物资产1,770万元、1,180万元对公司增资。吉林正则会计师事务所有限公司对用以增资的实物资产进行了评估，并于2002年1月30日出具了吉正则会师评字[2002]第012号《资产评估报告书》，评估情况如下：

单位：元

| 固定资产 | 账面价值          | 调整后<br>账面价值   | 评估价值          | 增值额          | 增值<br>幅度（%） |
|------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| 建筑物  | 9,440,822.96  | 9,440,822.96  | 18,604,833.00 | 9,164,010.04 | 97.07       |
| 设备   | 20,389,175.59 | 20,389,175.59 | 20,215,682.41 | -173,493.18  | -0.85       |
| 合计   | 29,829,998.55 | 29,829,998.55 | 38,820,515.41 | 8,990,516.86 | 30.14       |

辽源中信会计师事务所于2002年8月21日对本次增加的出资予以审验并出具辽中信会事验字[2002]第152号《验资报告》。出资资产评估作价3,882.00万元，其中2,950.00万元计入实收资本，932.00万元计入资本公积。

<sup>1</sup> 因个人书写习惯，张永侠曾经使用“张永霞”一名签署文件，后文中均以“张永侠”列示。

2002年8月22日，公司办理完毕工商变更登记手续，取得2204002710088号营业执照。

本次注册资本增加后公司股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资金额（万元） | 出资比例（%） |
|------|----------|---------|
| 王民   | 1,800    | 60      |
| 张永侠  | 1,200    | 40      |

### 3、2003年6月公司更名为利源有限

2003年6月10日，经股东会决议，公司名称变更为辽源利源铝业有限公司，2003年6月18日完成工商变更登记手续。

### 4、2005年12月组建成立辽源利源铝业集团有限公司

2005年10月28日，利源有限股东会决议同意以辽源利源铝业有限公司为母公司，以辽源市利源型材有限公司、辽源市利源装潢工程有限公司、辽源利源铝合金铸造有限公司为成员组建辽源利源铝业集团，2005年12月辽源市经济委员会以辽经济政法字【2005】49号文《关于组建辽源利源铝业集团的批复》同意组建集团。公司名称由辽源利源铝业有限公司更名为辽源利源铝业集团有限公司。2005年12月8日完成工商变更登记。此次变更过程涉及利源有限对利源型材、利源装潢、利源铸造的股权收购，相关重组情况见本节“四、发行人重大资产重组情况”。

### 5、2007年12月股权转让和增资

#### （1）股权转让

发行人的实际控制人王民、张永侠夫妇为了调动公司骨干员工的积极性，增强公司的凝聚力，决定转让部分股权给骨干员工。股权转让方张永侠系发行人董事长配偶，公司的实际控制人之一，股权受让方均为发行人当时的内部骨干员工。具体情况如下：

| 姓 名 | 职 务    | 姓 名 | 职 务   |
|-----|--------|-----|-------|
| 罗颖俊 | 常务副总经理 | 杨淑春 | 人事部部长 |
| 刘成新 | 审计部部长  | 王兴太 | 党办主任  |

2007年12月19日，利源集团股东张永侠分别与罗颖俊、刘成新、杨淑春、王兴太签订《转让协议书》，将持有的150万元出资转让给上述自然人，每1元出资按照4元作价，其中40万元出资转让给罗颖俊，40万元出资转让给刘成新，45万元出资转让给杨淑春，25万元出资转让给王兴太。以上人员均为公司的管理人

员。相关股权转让价款已于2008年3月20日支付完毕。

## (2) 增加注册资本

2007年12月21日，利源集团股东会通过决议：(1) 增加注册资本500万元，由公司部分管理人员和技术人员认购，增资价格为每元出资4元。(2) 此次增资以现金方式认缴，交款截止日期为2007年12月28日，到期付款即为认缴成功，拟认购人员如到期没有交付款项或没有交齐款项，视为自动放弃拟认缴的相应增资，剩余部分由王民夫妇按每1元出资额1元的价格认缴，暂代为持有，并尽快安排在适当时候将上述出资转让给拟做股权激励的公司中高级管理人员。

本次增资主要为了增强公司的实力和凝聚力，增资方均为发行人内部骨干员工。拟认购增资明细如下：

| 序号 | 姓 名 | 拟认购出资额（万元） | 拟出资金额（万元） | 职务        |
|----|-----|------------|-----------|-----------|
| 1  | 崔 平 | 67.500     | 270.00    | 销售部区域经理   |
| 2  | 徐永年 | 44.000     | 176.00    | 工程部部长     |
| 3  | 刘 宇 | 40.000     | 160.00    | 销售部副部长    |
| 4  | 王 坤 | 38.500     | 154.00    | 利源收购经理    |
| 5  | 韩宝利 | 34.325     | 137.30    | 董事、副总经理   |
| 6  | 张 坤 | 33.500     | 134.00    | 熔铸车间主任    |
| 7  | 李春跃 | 33.000     | 132.00    | 供应部部长     |
| 8  | 刘晓燕 | 30.000     | 120.00    | 销售部区域经理   |
| 9  | 孙明国 | 30.000     | 120.00    | 销售部区域经理   |
| 10 | 张艳丽 | 25.500     | 102.00    | 工程部工程师    |
| 11 | 王云峰 | 22.175     | 88.70     | 电力工程师     |
| 12 | 江崇玉 | 20.500     | 82.00     | 设备部部长     |
| 13 | 隋 纪 | 18.000     | 72.00     | 财务部职工     |
| 14 | 滕寿权 | 13.500     | 54.00     | 水务工程师     |
| 15 | 金为民 | 12.500     | 50.00     | 热力工程师     |
| 16 | 康 杰 | 10.000     | 40.00     | 技质部副部长    |
| 17 | 罗颖俊 | 8.750      | 35.00     | 董事、常务副总经理 |
| 18 | 刘成新 | 7.000      | 28.00     | 审计部部长     |
| 19 | 王兴太 | 5.250      | 21.00     | 党办主任      |
| 20 | 纪 媛 | 5.000      | 20.00     | 财务部职工     |
| 21 | 杨淑春 | 1.000      | 4.00      | 人事部部长     |
|    | 合计  | 500.00     | 2,000.00  |           |

截至2007年12月28日，因资金筹措不到位等原因，最后只有17名自然人以现金13,303,000元认购3,325,750元出资；剩余1,674,250元出资由王民和张永侠以现金1,674,250元认购。具体情况如下：

| 股东名称 | 出资金额（万元）  | 认购出资额（万元） |
|------|-----------|-----------|
| 王 民  | 100.455   | 100.455   |
| 张永侠  | 66.970    | 66.970    |
| 崔 平  | 180.000   | 45.000    |
| 韩宝利  | 137.300   | 34.325    |
| 张 坤  | 134.000   | 33.500    |
| 王 坤  | 134.000   | 33.500    |
| 李春跃  | 122.000   | 30.500    |
| 徐永年  | 120.000   | 30.000    |
| 江崇玉  | 82.000    | 20.500    |
| 隋 纪  | 72.000    | 18.000    |
| 张艳丽  | 65.000    | 16.250    |
| 刘 宇  | 62.000    | 15.500    |
| 滕寿权  | 52.000    | 13.000    |
| 金为民  | 50.000    | 12.500    |
| 康 杰  | 40.000    | 10.000    |
| 王云峰  | 32.000    | 8.000     |
| 罗颖俊  | 23.000    | 5.750     |
| 王兴太  | 21.000    | 5.250     |
| 杨淑春  | 4.000     | 1.000     |
| 合 计  | 1,497.725 | 500.000   |

2007年12月28日，中准会计师事务所对公司新增注册资本的情况进行了审验，并出具了中准验字[2007]第2059号《验资报告》，验证各股东出资足额到位。

2007年12月29日，利源集团办理完毕上述股权转让和增资的工商变更登记，换发了2204002010940号营业执照。

上述股权转让和增加注册资本后公司股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元）   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 王 民  | 1,900.455 | 54.30   |
| 张永侠  | 1,116.970 | 31.91   |
| 杨淑春  | 46.000    | 1.31    |
| 罗颖俊  | 45.750    | 1.31    |
| 崔 平  | 45.000    | 1.29    |

| 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 刘成新  | 40.000    | 1.14    |
| 韩宝利  | 34.325    | 0.98    |
| 王 坤  | 33.500    | 0.96    |
| 张 坤  | 33.500    | 0.96    |
| 李春跃  | 30.500    | 0.87    |
| 王兴太  | 30.250    | 0.86    |
| 徐永年  | 30.000    | 0.86    |
| 江崇玉  | 20.500    | 0.59    |
| 隋 纪  | 18.000    | 0.51    |
| 张艳丽  | 16.250    | 0.46    |
| 刘 宇  | 15.500    | 0.44    |
| 滕寿权  | 13.000    | 0.37    |
| 金为民  | 12.500    | 0.36    |
| 康 杰  | 10.000    | 0.29    |
| 王云峰  | 8.000     | 0.23    |
| 合 计  | 3,500.000 | 100.00  |

## 6、2008年2月股权转让

2008年2月3日,利源集团股东会通过决议,鉴于部分于2007年12月时未及时缴款或未及时缴纳全部增资款的拟增资人员后续资金筹措到位,同意王民、张永侠将2007年12月认缴的全部共计1,674,250.00元出资转让给前述人员,转让价格与2007年12月那次增资价格一致,为每1元出资4元,转让价格中的1元支付给王民、张永侠夫妇,其余3元扣除所得税影响后计入公司资本公积。相关股权转让价款已于2008年2月4日支付完毕。

转让具体情况如下:

| 转让人姓名 | 转让出资额(万元) | 受让人姓名 | 职务      |
|-------|-----------|-------|---------|
| 王民    | 30.00     | 刘晓燕   | 销售部区域经理 |
|       | 30.00     | 孙明国   | 销售部区域经理 |
|       | 24.50     | 刘 宇   | 销售部副部长  |
|       | 15.955    | 崔 平   | 销售部区域经理 |
| 张永侠   | 6.545     | 崔 平   | 销售部区域经理 |
|       | 14.175    | 王云峰   | 电力工程师   |
|       | 14.00     | 徐永年   | 工程部部长   |
|       | 9.25      | 张艳丽   | 工程部工程师  |
|       | 7.00      | 刘成新   | 审计部部长   |
|       | 5.00      | 纪 媛   | 财务部职工   |

| 转让人姓名 | 转让出资额(万元) | 受让人姓名 | 职务     |
|-------|-----------|-------|--------|
|       | 5.00      | 王 坤   | 利源收购经理 |
|       | 3.00      | 罗颖俊   | 常务副总经理 |
|       | 2.50      | 李春跃   | 供应部部长  |
|       | 0.50      | 滕寿权   | 水务工程师  |
| 合 计   | 167.425   |       |        |

2008年2月5日,利源集团办理完毕上述股权转让的工商变更登记,并取得220400000001939的《企业法人营业执照》。上述出资转让后公司股权结构如下:

| 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 王 民  | 1,800.000 | 51.43   |
| 张永侠  | 1,050.000 | 30.00   |
| 崔 平  | 67.500    | 1.93    |
| 罗颖俊  | 48.750    | 1.39    |
| 刘成新  | 47.000    | 1.34    |
| 杨淑春  | 46.000    | 1.31    |
| 徐永年  | 44.000    | 1.26    |
| 刘 宇  | 40.000    | 1.14    |
| 王 坤  | 38.500    | 1.10    |
| 韩宝利  | 34.325    | 0.98    |
| 张 坤  | 33.500    | 0.96    |
| 李春跃  | 33.000    | 0.94    |
| 王兴太  | 30.250    | 0.86    |
| 刘晓燕  | 30.000    | 0.86    |
| 孙明国  | 30.000    | 0.86    |
| 张艳丽  | 25.500    | 0.73    |
| 王云峰  | 22.175    | 0.63    |
| 江崇玉  | 20.500    | 0.59    |
| 隋 纪  | 18.000    | 0.51    |
| 滕寿权  | 13.500    | 0.39    |
| 金为民  | 12.500    | 0.36    |
| 康 杰  | 10.000    | 0.29    |
| 纪 媛  | 5.000     | 0.14    |
| 合 计  | 3,500.000 | 100.00  |

## (二) 中外合资有限责任公司阶段

2007年-2008年公司投资建设了60NM生产线、生产车间和公司办公楼,公司面临一定的资金压力,公司为改善财务状况,补充流动资金,优化资产负债结

构，完善公司治理结构，引进了机构投资者。

### 1、2008 年 7 月引进投资者，变更为外商投资企业

2008 年 6 月 2 日，利源集团股东会审议同意新企投资以人民币 5,148 万元认购新增注册资本 900 万元，增资价格为 5.72 元/股(确定依据：以 2007 年全年净利润 2,754 万测算的每股收益的 7.33 倍市盈率确定)。公司注册资本由 3,500 万元变更为 4,400 万元。

2008 年 6 月 12 日，吉林省商务厅以吉商审办函字[2008]33 号文《关于新企创业投资企业对辽源利源铝业集团有限公司增资备案的意见》，同意利源铝业集团变更为中外合资经营企业，注册资本由 3500 万元增加为 4400 万元，新增注册资本全部由新企投资认缴。2008 年 6 月 12 日，利源集团取得吉林省人民政府颁发的《外商投资企业批准证书》(商外资吉府字[2008]30 号)。

2008 年 7 月 8 日，中准会计师事务所出具中准验字[2008]第 2015 号《验资报告》，验证新企投资认股款足额缴纳。2008 年 7 月 10 日利源集团办理完毕工商变更登记手续，并取得吉林省工商行政管理局颁发的 220000400007827 号《企业法人营业执照》。

本次增资完成后，公司的股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 王 民  | 1,800.000 | 40.91   |
| 张永侠  | 1,050.000 | 23.86   |
| 新企投资 | 900.000   | 20.45   |
| 杨淑春  | 46.000    | 1.05    |
| 罗颖俊  | 48.750    | 1.11    |
| 崔 平  | 67.500    | 1.53    |
| 刘成新  | 47.000    | 1.07    |
| 韩宝利  | 34.325    | 0.78    |
| 王 坤  | 38.500    | 0.88    |
| 张 坤  | 33.500    | 0.76    |
| 李春跃  | 33.000    | 0.75    |
| 王兴太  | 30.250    | 0.69    |
| 徐永年  | 44.000    | 1.00    |
| 江崇玉  | 20.500    | 0.47    |
| 隋 纪  | 18.000    | 0.41    |
| 张艳丽  | 25.500    | 0.58    |
| 刘 宇  | 40.000    | 0.91    |

| 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 滕寿权  | 13.500    | 0.31    |
| 金为民  | 12.500    | 0.28    |
| 康 杰  | 10.000    | 0.23    |
| 王云峰  | 22.175    | 0.50    |
| 刘晓燕  | 30.000    | 0.68    |
| 孙明国  | 30.000    | 0.68    |
| 纪 媛  | 5.000     | 0.11    |
| 合 计  | 4,400.000 | 100.00  |

## 2、2008年7月引进两名投资者和股权转让

2008年7月9日,经利源集团股东会决议,同意江苏新潮以现金2,860万元认购新增注册资本500万元,上海赛捷以现金4,004万元认购新增注册资本700万元,增资价格为每1元出资5.72元,公司注册资本由4,400万元变更为5,600万元。

根据2008年2月3日公司全体股东签署的决议,除非取得全体股东的一致同意,公司股东如系公司员工,因自行离职或违法违纪等原因离开公司,其持有的股权必须转让给公司其他股东。因刘成新离职,经全体股东同意刘成新将所持有的股权转让给张莹莹。2008年7月10日,股东刘成新与张莹莹签订股权转让协议,将持有的全部出资47万元以每1元出资4元的价格转让给张莹莹。相关股权转让价款已于2008年7月22日支付完毕。

2008年7月16日,中准会计师事务所出具中准验字[2008]第2016号《验资报告》,验证江苏新潮和上海赛捷认股款足额缴纳。2008年7月30日工商变更登记手续办理完毕。

2008年7月25日,吉林省商务厅以吉商审办字[2008]138号文《关于辽源利源铝业集团有限公司股权转让、增加投资者、增资及变更董事会成员的批复》对上述事项予以批准。

上述增资和股权转让后公司股权结构如下:

| 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 王 民  | 1,800.000 | 32.14   |
| 张永侠  | 1,050.000 | 18.75   |
| 新企投资 | 900.000   | 16.07   |
| 上海赛捷 | 700.000   | 12.50   |

| 股东名称 | 出资额(万元)   | 出资比例(%) |
|------|-----------|---------|
| 江苏新潮 | 500.000   | 8.93    |
| 杨淑春  | 46.000    | 0.82    |
| 罗颖俊  | 48.750    | 0.87    |
| 崔 平  | 67.500    | 1.21    |
| 张莹莹  | 47.000    | 0.84    |
| 韩宝利  | 34.325    | 0.61    |
| 王 坤  | 38.500    | 0.69    |
| 张 坤  | 33.500    | 0.60    |
| 李春跃  | 33.000    | 0.59    |
| 王兴太  | 30.250    | 0.54    |
| 徐永年  | 44.000    | 0.79    |
| 江崇玉  | 20.500    | 0.37    |
| 隋 纪  | 18.000    | 0.32    |
| 张艳丽  | 25.500    | 0.46    |
| 刘 宇  | 40.000    | 0.71    |
| 滕寿权  | 13.500    | 0.24    |
| 金为民  | 12.500    | 0.22    |
| 康 杰  | 10.000    | 0.18    |
| 王云峰  | 22.175    | 0.40    |
| 刘晓燕  | 30.000    | 0.54    |
| 孙明国  | 30.000    | 0.54    |
| 纪 媛  | 5.000     | 0.09    |
| 合 计  | 5,600.000 | 100.00  |

### (三) 股份公司阶段

#### 1、整体变更为股份公司

2008年8月10日,中准会计师事务所有限责任公司对利源集团截至2008年7月31日的财务状况进行审计,并出具中准审字[2008]第2309号《审计报告》。经审计,截至2008年7月31日利源集团净资产213,980,160.00元。

2008年8月16日,经利源集团股东会审议,同意以2008年7月31日经审计的账面净资产213,980,160.00元,按照3.0569:1的比例折为70,000,000股,将利源集团整体变更为吉林利源铝业股份有限公司。

2008年11月3日,吉林省商务厅以吉商审办字[2008]187号《关于辽源利源铝业集团有限公司变更为外商投资股份公司的批复》,批准公司变更为外商投资股份有限公司。2008年11月10日,吉林省人民政府颁发商外资吉府字

[2008]0030 号《外商投资企业批准证书》。

2008 年 11 月 10 日，中准会计师事务所有限公司出具中准验字（2008）第 2028 号《验资报告》，验证各股东出资真实、足额到位。公司于 2008 年 11 月 18 日在吉林省工商行政管理局办理完毕工商变更登记手续，并取得第 220000400007827 号《企业法人营业执照》。

股份公司设立时，公司股本结构如下：

| 股东名称 | 股权性质   | 持股数（万股）    | 持股比例（%） |
|------|--------|------------|---------|
| 王 民  | 自然人股   | 2,250.0000 | 32.14   |
| 张永侠  | 自然人股   | 1,312.5000 | 18.75   |
| 新企投资 | 合伙企业持股 | 1,125.0000 | 16.07   |
| 上海赛捷 | 合伙企业持股 | 875.0000   | 12.50   |
| 江苏新潮 | 社会法人股  | 625.0000   | 8.93    |
| 崔 平  | 自然人股   | 84.3750    | 1.21    |
| 罗颖俊  | 自然人股   | 60.9375    | 0.87    |
| 张莹莹  | 自然人股   | 58.7500    | 0.84    |
| 杨淑春  | 自然人股   | 57.5000    | 0.82    |
| 徐永年  | 自然人股   | 55.0000    | 0.79    |
| 刘 宇  | 自然人股   | 50.0000    | 0.71    |
| 王 坤  | 自然人股   | 48.1250    | 0.69    |
| 韩宝利  | 自然人股   | 42.9062    | 0.61    |
| 张 坤  | 自然人股   | 41.8750    | 0.60    |
| 李春跃  | 自然人股   | 41.2500    | 0.59    |
| 王兴太  | 自然人股   | 37.8125    | 0.54    |
| 孙明国  | 自然人股   | 37.5000    | 0.54    |
| 刘晓燕  | 自然人股   | 37.5000    | 0.54    |
| 张艳丽  | 自然人股   | 31.8750    | 0.46    |
| 王云峰  | 自然人股   | 27.7188    | 0.40    |
| 江崇玉  | 自然人股   | 25.6250    | 0.37    |
| 隋 纪  | 自然人股   | 22.5000    | 0.32    |
| 滕寿权  | 自然人股   | 16.8750    | 0.24    |
| 金为民  | 自然人股   | 15.6250    | 0.22    |
| 康 杰  | 自然人股   | 12.5000    | 0.18    |
| 纪 媛  | 自然人股   | 6.2500     | 0.09    |
| 合 计  |        | 7,000.0000 | 100.00  |

## 2、2009 年 11 月股权转让

因王兴太和隋纪离职，经全体股东同意将所持股份转让给公司财务部部长邢

海燕、财务部副部长吕秀云。2009年11月19日，王兴太与邢海燕签订股权转让协议，将其所持公司37.8125万股股份转让给邢海燕，隋纪与吕秀云签订股权转让协议，将其所持公司22.5万股股份转让给吕秀云，转让价格均为6元/股。相关股权转让价款已于2009年11月20日支付完毕。2009年12月21日公司完成工商变更登记。转让后公司股本结构如下：

| 股东名称 | 股权性质   | 持股数（万股）    | 持股比例（%） |
|------|--------|------------|---------|
| 王 民  | 自然人股   | 2,250.0000 | 32.14   |
| 张永侠  | 自然人股   | 1,312.5000 | 18.75   |
| 新企投资 | 合伙企业持股 | 1,125.0000 | 16.07   |
| 上海赛捷 | 合伙企业持股 | 875.0000   | 12.50   |
| 江苏新潮 | 社会法人股  | 625.0000   | 8.93    |
| 崔 平  | 自然人股   | 84.3750    | 1.21    |
| 罗颖俊  | 自然人股   | 60.9375    | 0.87    |
| 张莹莹  | 自然人股   | 58.7500    | 0.84    |
| 杨淑春  | 自然人股   | 57.5000    | 0.82    |
| 徐永年  | 自然人股   | 55.0000    | 0.79    |
| 刘 宇  | 自然人股   | 50.0000    | 0.71    |
| 王 坤  | 自然人股   | 48.1250    | 0.69    |
| 韩宝利  | 自然人股   | 42.9062    | 0.61    |
| 张 坤  | 自然人股   | 41.8750    | 0.60    |
| 李春跃  | 自然人股   | 41.2500    | 0.59    |
| 邢海燕  | 自然人股   | 37.8125    | 0.54    |
| 孙明国  | 自然人股   | 37.5000    | 0.54    |
| 刘晓燕  | 自然人股   | 37.5000    | 0.54    |
| 张艳丽  | 自然人股   | 31.8750    | 0.46    |
| 王云峰  | 自然人股   | 27.7188    | 0.40    |
| 江崇玉  | 自然人股   | 25.6250    | 0.37    |
| 吕秀云  | 自然人股   | 22.5000    | 0.32    |
| 滕寿权  | 自然人股   | 16.8750    | 0.24    |
| 金为民  | 自然人股   | 15.6250    | 0.22    |
| 康 杰  | 自然人股   | 12.5000    | 0.18    |
| 纪 媛  | 自然人股   | 6.2500     | 0.09    |
| 合 计  |        | 7,000.0000 | 100.00  |

截至本招股书签署之日，公司股权未发生变化。

保荐机构核查意见：

“保荐人对发行人2007年至2009年历次股权转让和增资的情况进行了核查。

经核查,股权转让双方和增资方不存在委托持股和信托持股等情况。新企投资、上海赛捷及其合伙人、江苏新潮及其股东、自然人邢海燕和吕秀云与发行人股东及其董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员不存在关联关系或委托持股关系

2009年9月26日,吉林利源铝业股份有限公司全体股东订立了《吉林利源铝业股份有限公司关于终止股东特别权利等事宜的补充协议书》。发行人全体股东经协商一致同意,自即日起,在3家单位股东(新企投资、上海赛捷、江苏新潮)与自然人股东和/或有限公司/股份公司此前签署的各类法律文件中,凡是规定单位股东拥有的优于自然人股东的特别权利条款,均自行终止。”

发行人律师意见:

“根据律师核查,发行人股权转让双方和增资方均不存在委托持股和信托持股等情况。

根据新企投资、上海赛捷及其合伙人、江苏新潮及其股东2010年4月15日出具的《声明与承诺函》以及律师核查,各声明与承诺人与发行人股东及其董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员不存在关联关系或委托持股关系。

根据邢海燕、吕秀云2010年4月15日出具的《声明与承诺函》以及本所律师核查,这两名自然人与发行人股东及其董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员不存在关联关系或委托持股关系。

经本所律师核查,2009年9月26日,发行人全体股东订立了《吉林利源铝业股份有限公司关于终止股东特别权利等事宜的补充协议书》。发行人全体股东经协商一致同意,自即日起,在3家单位股东(新企投资、上海赛捷、江苏新潮)与自然人股东和/或有限公司/股份公司此前签署的各类法律文件中,凡是规定单位股东拥有的优于自然人股东的特别权利条款,均自行终止。”

## 四、发行人重大资产重组情况

### (一) 2002年王民夫妇来自利源型材的抵债资产对利源散热器增资

利源型材前身为辽源市利源铝材装潢有限公司（2002 年更名为辽源市利源型材有限公司），成立于 1999 年 1 月 5 日，注册资本 50 万元。其中王民出资 30 万元，张永侠出资 20 万元，注册地为辽源市龙山区壮康街，经营范围为批发零售铝型材，承揽铝合金塑窗工程、室内外装潢，经销电动工具。

在积累了铝型材经销、工程安装经验后，王民先生拟以利源型材为主体进入上游铝型材加工业务。但利源型材资产较少，为抓住市场机遇快速建成投产，王民以借款形式于 1999 年至 2001 年间陆续向其投入资金，用于购入相关设备、购建相关厂房。截至 2002 年 1 月 31 日，利源型材累计向王民借入资金 3,096.00 万元。

2001 年经吉林省政府批准，辽源民营经济开发区成立，对进区企业推出了众多优惠政策。王民与张永侠于 2001 年 11 月在辽源民营经济开发区内出资设立利源散热器，拟将利源散热器作为铝型材生产和销售的经营主体。

经利源型材股东会决议同意，2002 年 2 月 1 日，利源型材与王民、张永侠签订协议，利源型材以部分设备和房产共计 2,983 万元（账面价值），抵偿对王民的债务。王民和张永侠将上述资产评估作价 3,882 万元，对利源散热器增加注册资本 2,950 万元，超出部分 932 万元计入资本公积（详见本节三/（一）/2、2002 年 8 月利源散热器增资）。

该部分资产包括设备和房产两部分，其中出资设备当时新购不久，尚未投入使用，成新程度较高，账面值 2,038.92 万元，评估减值 17.35 万元，反映了当初设备的实际价值，大部分设备目前仍在正常使用。出资房产是公司办公楼和车间厂房，账面原值 944.08 万元，评估值 1,869.48 万元，增值的主要原因：一是王民夫妇从事多年建筑安装工作，自建房产成本远低于市价，二是部分专业工程如铸造循环水系统、加热系统基础及管线等由公司自行施工，节省了建设费用。

2010 年 1 月 12 日开元资产评估事务所对实物资产的评估报告进行了复核并出具开元（京）评复字（2010）第 001 号《评估复核报告》，认为评估方法合理、作价公允。

2002 年王民夫妇以来自利源型材的抵债资产对利源散热器增资，增资资产中没有土地使用权，王民张永侠出资的房产均已办理至发行人名下，不存在权属纠纷，房产明细如下：

| 建筑物名称 | 结构  | 面积        | 评估价值          |               |
|-------|-----|-----------|---------------|---------------|
|       |     |           | 原值            | 净值            |
| 熔铸车间  | 钢结构 | 1,008.25  | 1,613,200.00  | 1,613,200.00  |
| 挤压车间  | 钢结构 | 7,039.00  | 11,262,400.00 | 11,262,400.00 |
| 氧化车间  | 钢结构 | 1,337.68  | 2,140,288.00  | 2,140,288.00  |
| 门卫    | 混合  | 32.85     | 29,565.00     | 29,565.00     |
| 办公楼   | 混合  | 2,157.20  | 3,559,380.00  | 3,559,380.00  |
| 合计    |     | 11,574.98 | 18,604,833.00 | 18,604,833.00 |

利源铝业（利源散热器于2003年6月更名）2004年1月11日取得土地使用证后，取得产权所有者为辽源利源铝业有限公司的房产证。产权情况如下表：

| 序号 | 房产证号<br>(辽源房权证龙山字) | 建筑面积<br>(平方米) | 用途  | 结构 | 办理日期        |
|----|--------------------|---------------|-----|----|-------------|
| 1  | 056235             | 1,008.25      | 车间  | 钢混 | 2004年04月15日 |
| 2  | 056240             | 7,039.00      | 车间  | 钢混 | 2004年04月15日 |
| 3  | 056236             | 1,337.68      | 仓库  | 钢混 | 2004年04月15日 |
| 4  | 063548             | 32.85         | 门卫  | 混合 | 2005年04月13日 |
| 5  | 063537             | 2,157.20      | 综合楼 | 钢混 | 2005年04月13日 |
|    | 合 计                | 11,574.98     |     |    |             |

截至目前为止，以上房产的产权均归发行人所有，产权证书情况如下表：

| 序号 | 房产证号<br>(辽源房权证龙山字) | 建筑面积<br>(平方米) | 用途  | 结构 | 所有权人         |
|----|--------------------|---------------|-----|----|--------------|
| 1  | 098486             | 1,008.25      | 车间  | 钢混 | 吉林利源铝业股份有限公司 |
| 2  | 098473             | 7,039.00      | 车间  | 钢混 | 吉林利源铝业股份有限公司 |
| 3  | 098477             | 1,337.68      | 仓库  | 钢混 | 吉林利源铝业股份有限公司 |
| 4  | 098488             | 32.85         | 门卫  | 混合 | 吉林利源铝业股份有限公司 |
| 5  | 098469             | 2,157.20      | 综合楼 | 钢混 | 吉林利源铝业股份有限公司 |
|    | 合 计                | 11,574.98     |     |    |              |

2005年10月28日，利源有限与王民签订股权转让合同，受让其所持利源型材60%的股权。2007年10月，利源型材召开股东会，决议对该公司进行清算，中准会计师事务所出具中准审字【2007】第2266号《清算审计报告》，2007年12月26

日，利源型材办理完成注销登记手续。

## （二）2005 年收购利源型材等公司股权

### 1、收购情况

为了发展地方经济，做大做强地方企业，加快资源枯竭型城市经济转型，辽源市政府自2004年起，促进当地企业尽快做大做强，组建企业集团，实现集团化发展。利源铝业作为当地重点企业之一，为有效整合铝加工资源、延伸产业链、完善公司的经营架构，减少关联交易，拟以利源铝业为母公司，王民夫妇投资的其他企业为成员，组建利源铝业集团。

2005 年 10 月 28 日，利源有限股东会决议以利源有限为母公司，利源型材、利源装潢、利源铸造为成员组建辽源利源铝业集团，公司名称由辽源利源铝业有限公司更名为辽源利源铝业集团有限公司。截至股权收购日，利源铝业、利源型材、利源装潢、利源铸造的股权全部为王民、张永侠或王建新（王民之子）持有，没有其他少数股东，根据上述公司的股东会决议，利源铝业按照王民夫妇（含王建新）出资的成本价格，收购上述公司的股权。

2005年10月28日利源有限与王民、张永侠等签定股权转让协议，王民将所持利源装潢62.50%的出资作价50万元、张永侠和王建新将持的利源铸造60%的部分出资作价30万元、王民将所持利源型材60%的出资作价30万元转让给利源有限。2005年12月8日辽源市经济委员会以辽经济政法字[2005]49号文《关于组建辽源利源铝业集团的批复》同意组建辽源利源铝业集团，集团母公司名称为辽源利源铝业有限公司，子公司为辽源市利源型材有限公司、辽源市利源装潢工程有限公司、辽源利源铝合金铸造有限公司。

### 2、收购的子公司情况

#### （1）辽源利源铝合金铸造有限公司

##### ①基本情况

该公司成立于2004年12月22日，注册资金50万元，其中张永侠出资30万元，王建新出资20万元。该公司主要铸造铝型材生产中所需的铝合金棒材，为本公司提供原材料。

2005年10月28日，利源有限与张永侠、王建新签订转让协议，分别受让其各自所持该公司15万元出资。转让后该公司的股权结构为：

| 股东名称 | 出资额(万元) | 持股比例(%) |
|------|---------|---------|
| 利源有限 | 30      | 60      |
| 张永侠  | 15      | 30      |
| 王建新  | 5       | 10      |

注：张永侠与王建新系母子关系。

利源铸造设立时目的是为了给利源铝业提供配套的铝棒，该公司主要自利源收购采购废铝、租赁利源铝业的部分铸造设备生产铝棒，生产的铝棒全部销售给利源铝业。因为增加了业务环节和税收负担，自2006年起该公司没有实际经营，因公司采购销售均依赖于利源收购或利源铝业，缺乏独立经营能力，并且增加了关联交易和管理环节，2007年经利源铝业股东会同意，将其注销。

## ②清算情况

2007年10月31日，利源铸造召开股东会，会议决议解散利源铸造，清算组于同日成立。2007年11月9日，在辽源日报上刊登了利源铸造决定解散和进行清算的公告。在法定的申报债权期间（45天），没有人向清算组申报债权。根据《清算报告》，截止2007年12月26日，清算组查明没有应付的职工工资、社会保险费用、法定补偿金和税款。剩余财产和债权债务全部由利源铝业承接。2007年12月26日，利源铸造在辽源市工商行政管理局吉林辽源经济开发区分局正式办理了注销登记手续。

## ③资产负债清算和处置情况：

经审计，清算日该公司资产负债情况如下：

单位：元

| 资 产   | 金 额          | 负 债   | 金 额          |
|-------|--------------|-------|--------------|
| 货币资金  | 6,483.36     | 应付账款  | 3,049,096.40 |
| 预付账款  | 232,368.00   | 其他应付款 | 5,400,509.33 |
| 其他应收款 | 4,991,328.85 |       |              |
| 合计    | 5,230,180.21 | 合计    | 8,449,605.73 |

2007年12月16日，根据张永侠与利源铸造签订的协议，张永侠放弃对利源铸造的3,206,686.07元的债权。

利源铸造剩余资产和债权债务全部由利源铝业承接，情况如下：

单位：元

| 资 产  | 金 额      | 负 债  | 金 额          |
|------|----------|------|--------------|
| 货币资金 | 6,483.36 | 应付账款 | 3,049,096.40 |

|       |              |       |              |
|-------|--------------|-------|--------------|
| 预付账款  | 232,368.00   | 其他应付款 | 2,181,083.81 |
| 其他应收款 | 4,991,328.85 |       |              |
| 合 计   | 5,230,180.21 | 合 计   | 5,230,180.21 |

保荐机构意见：

“根据利源铸造在工商部门注销备案的材料等，经核查：利源铸造和利源型材注销后，由利源集团承接利源铸造、利源型材清算后的债权债务，不存在逃废债务的情况。”

律师意见：

“本所律师经核查认为，利源铸造、利源型材依照法定程序进行清算，并在税务、工商等有权部门依法办理了相应注销手续，不存在逃废债等情形。”

## (2) 辽源市利源型材有限公司

### ①基本情况

利源型材于 1999 年设立，注册地址在辽源市龙山区状康街。2001 年经吉林省政府批准，辽源民营经济开发区成立，对进区企业推出了众多优惠政策。王民与张永侠于 2001 年 11 月在经济开发区内出资设立利源散热器，2002 年王民夫妇对利源型材和利源散热器的资产进行重组，将利源散热器作为铝型材生产和销售的经营主体。

2002 年之后随着利源铝业的发展，成为当地重要的税源企业，因利源型材注册地址在龙山区壮康街，利源型材尽管不再从事铝型材生产，但仍从利源铝业购买部分铝型材销售并代利源铝业采购部分原材料，实现的税收由龙山区征收。

2005 年 1 月辽源市政府召开专题会议，明确利源型材税收由开发区负责征收，然后由市财政与龙山区和开发区分别进行结算，因此利源型材在 2005 年后基本没有再发生经营业务，在 2007 年经利源型材股东会决议，该公司注销。

### ②清算法律程序：

2007 年 10 月 29 日，利源型材召开股东会，会议决议解散清算利源型材，清算组于同日成立。2007 年 11 月 7 日，在辽源日报上刊登了利源型材决定解散和进行清算的公告。在法定的申报债权期间（45 天），没有人向清算组申报债权。根据《清算报告》，截止 2007 年 12 月 26 日，清算组查明没有应付的职工工资、社会保险费用、法定补偿金和税款。剩余财产和债权债务全部由利源铝业承接。2007 年 12 月 26 日，利源型材在辽源市工商行政管理局吉林辽源经济开发区分

局正式办理了注销登记手续。

③资产负债清算和处置情况:

经清算, 该公司资产负债情况如下:

单位: 元

| 资 产   | 金 额           | 负 债   | 金 额           |
|-------|---------------|-------|---------------|
| 货币资金  | 61,565.63     | 应付账款  | 14,916,912.78 |
| 应收账款  | 1,354,484.20  | 预收账款  | 124,530.86    |
| 预付账款  | 117,050.00    | 其他应付款 | 10,514,014.33 |
| 其他应收款 | 17,195,604.63 |       |               |
| 固定资产  | 11,700.00     |       |               |
| 合 计   | 18,740,404.46 | 合 计   | 25,555,457.97 |

2007年12月16日, 根据张永侠与利源型材签订的协议, 张永侠放弃对利源型材的6,509,916.13元的债权。

利源型材剩余资产和债权债务全部由利源铝业承接, 情况如下:

单位: 元

| 资 产   | 金 额           | 负 债   | 金 额           |
|-------|---------------|-------|---------------|
| 货币资金  | 61,565.63     | 应付账款  | 14,916,912.78 |
| 应收账款  | 1,354,484.20  | 预收账款  | 124,530.86    |
| 预付账款  | 117,050.00    | 其他应付款 | 3,698,960.82  |
| 其他应收款 | 17,195,604.63 |       |               |
| 固定资产  | 11,700.00     |       |               |
| 合 计   | 18,740,404.46 | 合 计   | 18,740,404.46 |

保荐机构意见:

“根据利源型材在工商部门注销备案的材料等, 经核查: 利源铸造和利源型材注销后, 由利源集团承接利源铸造、利源型材清算后的债权债务, 不存在逃废债务的情况。”

律师意见:

“本所律师经核查认为, 利源铸造、利源型材依照法定程序进行清算, 并在税务、工商等有权部门依法办理了相应注销手续, 不存在逃废债等情形。”

(3) 辽源市利源装潢工程有限公司

详见本节之“六、发行人组织结构”之“(二) 控股子公司基本情况”。

(4) 上述公司股权收购时的资产状况和经营情况

当时利源型材主要从利源铝业购买部分铝型材销售和为利源铝业供应部分

原材料；利源装潢承接铝合金门窗工程；利源铸造主要为利源铝业生产所需的铝棒。被收购公司收购日的资产状况和 2005 年期初至收购日（2005 年 10 月 28 日）的经营情况如下表：

单位：万元

| 项目   | 利源型材     | 利源铸造     | 利源装潢   |
|------|----------|----------|--------|
| 资产总额 | 1,900.81 | 1,256.30 | 171.32 |
| 负债总额 | 2,582.07 | 1,216.44 | 109.26 |
| 净资产  | -681.26  | 39.86    | 62.06  |
| 营业收入 | 283.12   | 5,791.74 | -      |
| 净利润  | -81.10   | -10.14   | -17.94 |

### 3、收购活动对业务、实际控制人及经营业绩影响

通过实施上述收购活动，公司把上游铝合金铸造业务和下游建筑型材、装饰型材制作安装业务纳入到业务体系内，整合了铝型材加工业务，延伸了产业链，完善了公司经营架构，有效减少了关联交易。

## 五、发行人历次验资情况

自设立以来，本公司共进行了 6 次验资，分别是：

1、2001 年 11 月 9 日，吉林北泰会计师事务所辽源分公司对利源散热器设立时的注册资本 50 万元予以审验，并出具了吉北辽会验字[2001]第 119 号《验资报告》，验证各股东出资足额到位。

2、2002 年 8 月 21 日，辽源中信会计师事务所对利源散热器新增注册资本 2950 万元进行验证，并出具辽中信会事验字[2002]第 152 号《验资报告》，验证各股东新增出资足额到位。

3、2007 年 12 月 28 日，中准会计师事务所对公司新增注册资本 500 万元进行了审验，并出具中准验字[2007]第 2059 号《验资报告》验证各股东新增出资足额到位。

4、2008 年 7 月 8 日，中准会计师事务所对公司引进机构投资者新增注册资本 900 万元进行了审验，并出具中准验字[2008]第 2015 号《验资报告》，验证新企投资认股款足额缴纳。

5、2008 年 7 月 16 日，中准会计师事务所对公司引进机构投资者新增注册

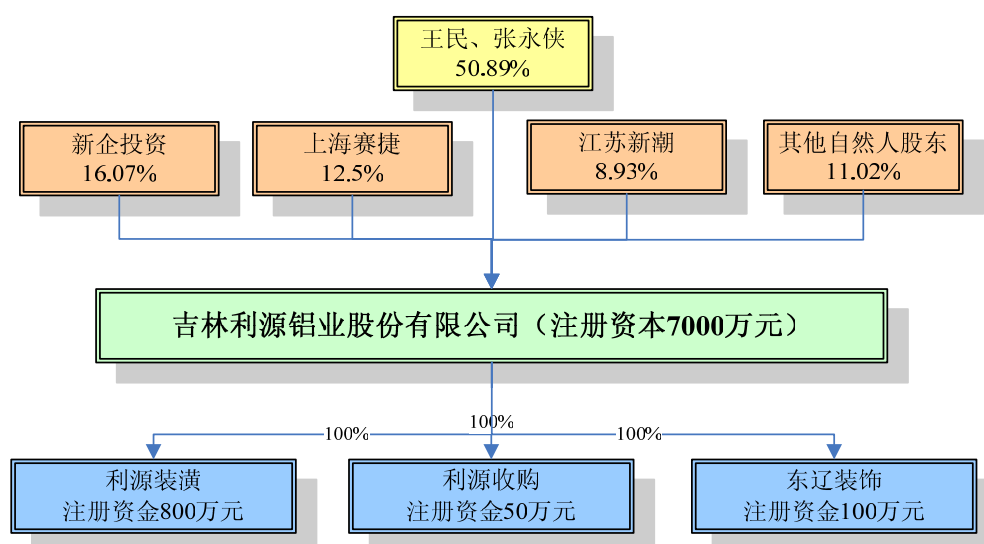
资本 1200 万元进行了审验，并出具中准验字[2008]第 2016 号《验资报告》，验证江苏新潮和上海赛捷认股款足额缴纳。

6、2008 年 11 月 10 日，中准会计师事务所对股份公司设立时注册资本 7000 万元的实收情况进行验证，出具 中准验字[2008]第 2028 号《验资报告》，验证各股东出资真实、足额到位。

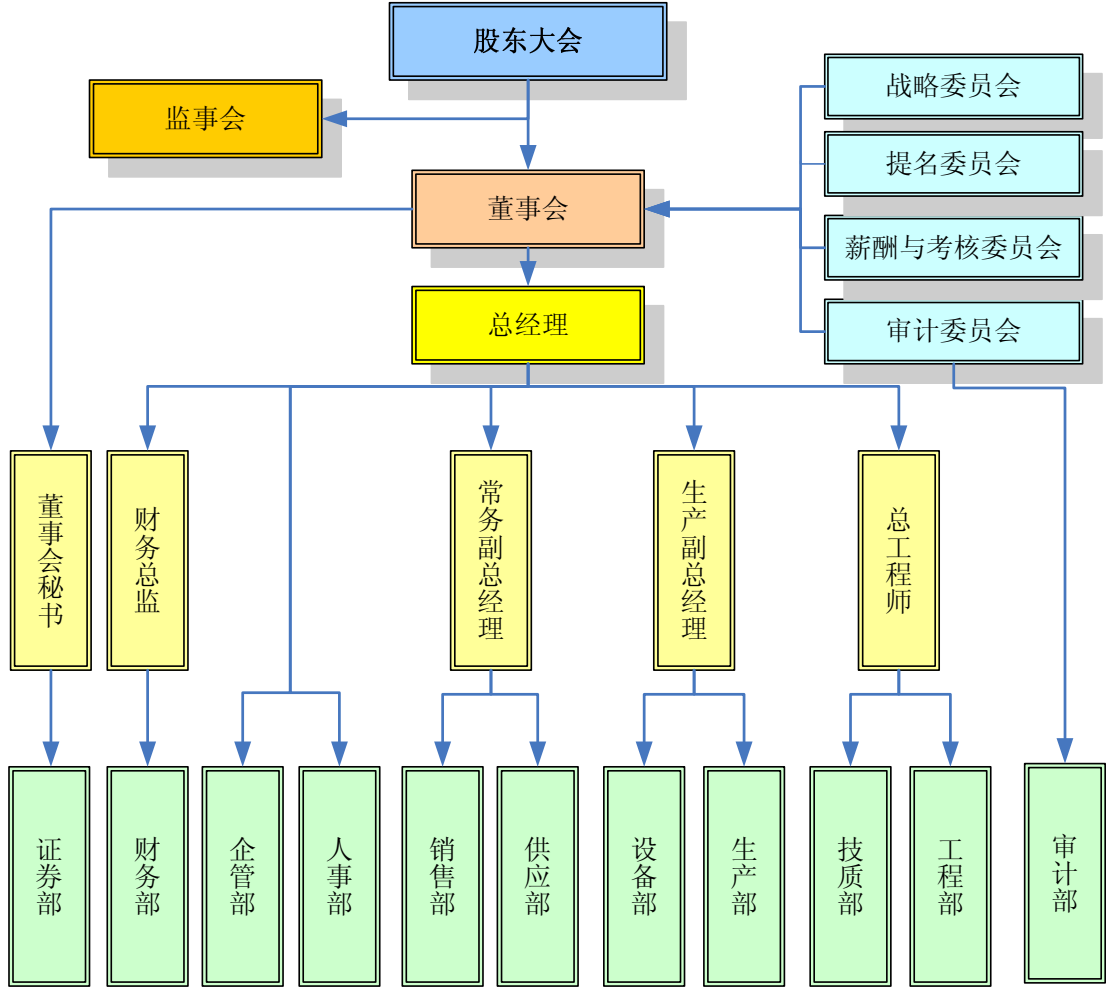
## 六、发行人组织结构

### (一) 发行人组织结构图

#### 1、发行人股权结构



#### 2、发行人内部组织结构



(二) 发行人主要职能部门情况

| 主要部门 | 职 责                                                                     |
|------|-------------------------------------------------------------------------|
| 证券部  | 负责国内外经济产业政策研究、证券市场研究；负责公司股权管理、信息披露和投资者关系管理                              |
| 财务部  | 负责处理公司财务工作，包括帐务处理、资金管理、成本核算、财务分析、对公司财务决策提供支持                            |
| 企管部  | 负责公司内部综合管理工作，包括管理制度的制定和企业的中长期和短期发展规划的制定及公司经营状况的分析，对外负责建设项目申报、科技成果申报     |
| 人事部  | 负责公司人力资源管理工作，包括人员聘用、培训和考核，以及公司员工的社保管理，协助公司进行业绩考核                        |
| 销售部  | 负责公司市场的分析和预测、营销策划、市场开拓、产品销售                                             |
| 供应部  | 负责原辅材料采购和管理，原材料市场的研究和价格预测分析                                             |
| 设备部  | 负责设备管理及安装、调试、维修、维护，备品备件管理                                               |
| 生产部  | 负责公司生产调度工作，包括编制并下达生产作业计划、建立生产计划台帐、生产计划的组织安排、工序衔接、在制品的周转协调、生产进度的督促与检查    |
| 技质部  | 制定公司的整体技术规划；负责新产品、新技术的研发、引进与应用；负责技术改造项目的设计、施工组织；负责技术标准的制定、审核和报批、发布，原材料、 |

| 主要部门 | 职 责                                                                              |
|------|----------------------------------------------------------------------------------|
|      | 产成品的检测分析；负责公司质量管理体系的运行，负责公司模具管理                                                  |
| 工程部  | 负责工程招投标和门窗工程安装、门窗车间管理                                                            |
| 审计部  | 负责对公司的财务收支计划、投资和费用预算的执行以及经济效益进行审计监督；对公司的财会报表的合法性和真实有效性进行审计；对公司内部控制制度及其控制程序进行审计监督 |

### (三) 控股子公司基本情况

#### 1、全资子公司基本情况

| 控股子公司 | 成立时间        | 注册地          | 注册资本  | 经营范围                   | 法定代表人 | 发行人持股比例 |
|-------|-------------|--------------|-------|------------------------|-------|---------|
| 利源装潢  | 2001年11月13日 | 辽源经济开发区友谊工业园 | 800万元 | 制作安装保温节能铝门窗、玻璃幕墙、室内外装潢 | 王民    | 100%    |
| 利源收购  | 2001年4月6日   | 辽源市气象站东侧     | 50万元  | 废铝收购、自用                | 王民    | 100%    |
| 东辽销售  | 2009年2月12日  | 东辽县白泉镇兴委     | 100万元 | 销售铝合金型材、铝合金门窗、铝合金散热器   | 罗颖俊   | 100%    |

##### (1) 辽源市利源装潢工程有限公司

该公司成立于2001年11月13日，注册资金80万元，其中王民出资50万元，张永侠出资30万元。2005年10月28日，利源有限与王民签订转让协议，受让王民所持50万元出资。2008年7月22日，利源集团与张永侠签订转让协议，以0价格受让张永侠所持30万元出资。2008年12月12日，发行人决议以货币资金对该公司增资720万元。增资后该公司的注册资本变更为800万元。该公司主要是使用发行人生产的建筑型材、装饰型材制作安装保温节能铝门窗、玻璃幕墙，进行室内室外装潢。利源装潢具有金属门窗工程专业承包壹级资质，建筑幕墙工程专业承包贰级资质。

##### (2) 辽源利源铝型材收购有限公司

该公司前身（辽源市利源型材收购站）成立于2001年4月6日，注册资本为5万元，其中王民出资3万元，郝永臣、刘军、唐宝君、杨国栋各出资0.5万元设立。经营范围为废铝收购。该公司主要为发行人收购生产所需的废铝原料。

该公司成立时的股权结构如下：

| 股东名称 | 出资额（万元） | 持股比例 |
|------|---------|------|
| 王 民  | 3.0     | 60%  |

| 股东名称 | 出资额(万元) | 持股比例 |
|------|---------|------|
| 郝永臣  | 0.5     | 10%  |
| 刘 军  | 0.5     | 10%  |
| 唐宝君  | 0.5     | 10%  |
| 杨国栋  | 0.5     | 10%  |
| 合 计  | 5.0     | 100% |

2008年6月12日,利源集团与利源型材收购站全体股东签订协议,以0价格受让其所持该公司全部出资。2008年7月30日变更为辽源利源铝型材收购有限公司。

2010年5月24日,利源铝业对利源收购增加注册资本45万元,利源收购注册资本变更为50万元。

### (3) 东辽装饰材料销售有限公司

该公司前身(吉林利源铝业销售有限公司)成立于2009年2月12日,由发行人出资100万元设立,法定代表人为罗颖俊。该公司主要负责销售发行人生产的铝合金型材产品。2009年5月8日更名为东辽装饰材料销售有限公司。

## 2、全资子公司的主要财务指标

2009年度主要财务指标:

| 控股子公司名称 | 总资产(万元)     | 净资产(万元)     | 净利润(万元)  |
|---------|-------------|-------------|----------|
|         | 2009年12月31日 | 2009年12月31日 | 2009年    |
| 利源装潢    | 1,358.71    | 1,221.43    | -213.23  |
| 利源收购    | 2,211.33    | -1,061.61   | -819.00  |
| 东辽销售    | 2,087.08    | 317.09      | 2,171.24 |

2010年1-6月主要财务指标:

| 控股子公司名称 | 总资产(万元)    | 净资产(万元)    | 净利润(万元)   |
|---------|------------|------------|-----------|
|         | 2010年6月30日 | 2010年6月30日 | 2010年1-6月 |
| 利源装潢    | 2,907.09   | 1,286.22   | 64.79     |
| 利源收购    | 5,186.31   | -437.39    | 579.22    |
| 东辽销售    | 3,908.78   | 543.59     | 1,096.50  |

注:以上数据经中准会计师事务所审计。

除上述三家全资子公司外,发行人未投资其他控股子公司。

## (四) 参股公司基本情况

除全资子公司外,发行人未投资其他企业。

## 七、主要股东情况

### (一) 公司实际控制人情况

本次发行前，王民、张永侠夫妇合计持有本公司 50.89%的股份，是公司的实际控制人。

王民先生系吉林省第十一届人大代表，辽源市第六届人大常委；辽源市龙山区第七届人大常委；吉林省首届“创业之星”；吉林省优秀民营企业家；吉林省优秀管理人才；吉林省劳动模范；吉林省劳动力资源开发促进会理事；辽源市工商业联合会第六届执委会副主席。

张永侠，女，汉族，1960 出生，2001 年 11 月至 2008 年 11 月历任利源有限监事、监事会主席。

### (二) 其他主要股东情况

#### 1、新企创业投资企业

成立时间：2006 年 08 月 01 日

合伙人认缴资本：美元 11,300 万元

合伙人实缴资本：美元 7,324.42 万元

注册地：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 17 层 1550 单元

生产经营地：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 C 座 17 层 1550 单元

企业类型：非公司外商投资企业（中外合作）

合伙期限：2006 年 08 月 01 日至 2015 年 07 月 31 日

必备投资人：New Enterprise GI (Mauritius), Ltd.

负责人：余晓阳

成立日期：2006年8月1日

经营范围：进行股权投资，具体投资方式包括新设企业、向已设立企业投资、接受已设立企业投资者股权转让。

新企投资具体投资人情况如下：

| 序号 | 必备投资者                                                | 认缴资本(万美元或等值万美元) | 出资比例  | 投资者基本情况                    |
|----|------------------------------------------------------|-----------------|-------|----------------------------|
| 1  | New Enterprise GI (Mauritius) Ltd. 【注】               | 240.00          | 2.12% | 注册在毛里求斯的有限公司，其股东来自德国和香港    |
|    | <b>有限投资者</b>                                         |                 |       |                            |
| 2  | New Enterprise Designated Investor (Mauritius), Ltd. | 10.00           | 0.09% | 注册在毛里求斯的有限公司，其股东来自德国、香港及日本 |
| 3  | H. E. Sheikh Hamad Bin Jassem Bin Jabr Al Thani      | 200.00          | 1.77% | 卡塔尔籍个人                     |
| 4  | Ministry of Foreign Affairs of the State Of Qatar    | 500.00          | 4.42% | 卡塔尔政府外交部                   |
| 5  | HBD Mauritius Limited                                | 500.00          | 4.42% | 注册在毛里求斯的有限公司，其股东来自英国       |
| 6  | Swan Private Equity Verwaltungs GmbH                 | 500.00          | 4.42% | 注册在德国的有限公司，其股东来自德国         |
| 7  | BS Invest                                            | 200.00          | 1.77% | 注册在毛里求斯的有限公司，其股东来自香港和瑞士    |
| 8  | Mr. Eric Schachenmann                                | 100.00          | 0.88% | 瑞士籍个人                      |
| 9  | Verwaltungs - und Privat-Bank AG                     | 400.00          | 3.54% | 注册在列支敦士登的有限公司，其股东来自列支敦士登   |
| 10 | 北京诚志利华科技发展有限公司                                       | 100.00          | 0.88% | 诚志股份(000990)全资子公司          |
| 11 | Adrian David Pizer                                   | 100.00          | 0.88% | 香港个人                       |
| 12 | Akila Finance S. A.                                  | 400.00          | 3.54% | 注册在卢森堡的有限公司，其股东来自德国        |
| 13 | Dr. Drahoslava Altenburg-Kohl                        | 100.00          | 0.88% | 德国籍个人                      |
| 14 | Ms. Helga Ziehl-Sorensen                             | 100.00          | 0.88% | 德国籍个人                      |
| 15 | Standard Bank Asia Limited                           | 800.00          | 7.08% | 是南非著名的标准银行在香港注册的子公司        |
| 16 | Corinna von Schönau-Riedweg                          | 500.00          | 4.42% | 瑞士籍个人                      |
| 17 | Ludwig Heinrich Ruppert                              | 200.00          | 1.77% | 德国籍个人                      |
| 18 | Exchange Capital GmbH                                | 200.00          | 1.77% | 注册在德国的有限公                  |

|    |                           |           |         |                                          |
|----|---------------------------|-----------|---------|------------------------------------------|
|    |                           |           |         | 司, 其股东来自德国                               |
| 19 | Prof. Dr Eckhardt Alt     | 200.00    | 1.77%   | 德国籍个人                                    |
| 20 | CNEI Hong Kong Limited    | 5,000.00  | 44.25%  | 注册在香港的有限公司, 其股东来自挪威, 美国, 瑞士, 日本, 香港, 及巴林 |
| 21 | CNEI Hong Kong 2 Limited  | 500.00    | 4.42%   | 注册在香港的有限公司, 其股东来自日本                      |
| 22 | CNEI Feeder GmbH & Co. KG | 450.00    | 3.98%   | 注册在德国的有限公司, 其股东来自德国                      |
|    | 总计                        | 11,300.00 | 100.00% |                                          |

【注】非法人制创投企业的必备投资者,是指对创投企业的认缴出资及实际出资分别不低于投资者认缴出资总额及实际出资总额的1%,且应对创投企业的债务承担连带责任的投资者。

本次发行前新企投资持有发行人1,125万股,占本次发行前总股本的16.07%,为本公司第三大股东。

该公司主要财务指标如下:

单位: 万元

| 时间                   | 总资产       | 净资产       | 净利润     |
|----------------------|-----------|-----------|---------|
| 2009年12月31日或2009年度   | 51,188.06 | 51,144.06 | -123.41 |
| 2010年6月30日或2010年1-6月 | 52,248.55 | 52,185.37 | -173.34 |

以上数据未经审计。

保荐机构核查意见:

“经核查: 发行人股东新企投资、上海赛捷各自的合伙人及其控制的企业没有从事与发行人相关的行业; 新企投资、上海赛捷及其各自的合伙人(含其控制的企业)亦未与发行人发生关联交易。”

## 2、上海赛捷投资合伙企业

成立时间: 2008年07月02日

合伙人认缴资本: 14,150万元

合伙人实缴资本: 14,150万元

注册地: 嘉定区宝安公路2968号4幢105室

生产经营地: 嘉定区宝安公路2968号4幢105室

合伙类型：有限合伙企业

合伙期限：2008年07月02日至2014年07月01日

执行事务合伙人：胡宇

经营范围：实业投资，投资管理，投资咨询（除金融、证券），企业管理，商务咨询。（涉及行政许可的，凭许可证经营）。

上海赛捷出资人情况如下：

| 投资人姓名        | 合伙人类型 | 投资额（万元） | 投资比例    |
|--------------|-------|---------|---------|
| 胡 宇          | 普通合伙人 | 4,150   | 29.33%  |
| 华芳集团有限公司     | 有限合伙人 | 4,000   | 28.27%  |
| 江苏亨通光电股份有限公司 | 有限合伙人 | 4,000   | 28.27%  |
| 庆光梅          | 有限合伙人 | 2,000   | 14.13%  |
| 合 计          |       | 14,150  | 100.00% |

本次发行前上海赛捷持有发行人875万股，占本次发行前总股本的12.50%，为本公司第四大股东。

该公司主要财务指标如下：

单位：万元

| 时间                   | 总资产       | 净资产       | 净利润   |
|----------------------|-----------|-----------|-------|
| 2009年12月31日或2009年度   | 12,291.13 | 11,184.53 | 24.01 |
| 2010年6月30日或2010年1-6月 | 17,055.28 | 14,188.68 | 4.15  |

以上数据未经审计。

保荐机构核查意见：

“经核查：发行人股东新企投资、上海赛捷各自的合伙人及其控制的企业没有从事与发行人相关的行业；新企投资、上海赛捷及其各自的合伙人（含其控制的企业）亦未与发行人发生关联交易。”

### 3、江苏新潮科技集团有限公司

注册资本：5,435万人民币

公司类型：有限责任公司

注册地址：江阴市澄江东路99号

法人代表：王新潮

成立日期：2000年9月7日

经营范围：光电子、自动化设备、激光器、应用产品、模具的研制、开发、

生产、销售；机械精加工；对电子、电器、机电等行业投资；建筑智能化工程。

（以上项目涉及专项审批的，经行政许可后方可经营）。

江苏新潮系由王新潮等43名自然人投资设立，控股股东为王新潮。股权结构如下：

| 股东姓名 | 出资数额(万元) | 出资比例 (%) |
|------|----------|----------|
| 王新潮  | 2771.10  | 50.99    |
| 严秋月  | 160.00   | 2.94     |
| 王炳炎  | 150.00   | 2.76     |
| 罗宏伟  | 150.00   | 2.76     |
| 潘小英  | 150.00   | 2.76     |
| 王德祥  | 72.90    | 1.34     |
| 张凤雏  | 70.00    | 1.29     |
| 高元强  | 62.00    | 1.14     |
| 朱正义  | 61.00    | 1.12     |
| 冯锡生  | 61.00    | 1.12     |
| 钱浩忠  | 60.00    | 1.10     |
| 沈幸福  | 60.00    | 1.10     |
| 刘明才  | 60.00    | 1.10     |
| 苏卫中  | 60.00    | 1.10     |
| 耿丛正  | 58.00    | 1.07     |
| 王元甫  | 58.00    | 1.07     |
| 庞伟民  | 58.00    | 1.07     |
| 沈 阳  | 56.00    | 1.03     |
| 俞玉葱  | 55.00    | 1.01     |
| 王庆东  | 55.00    | 1.01     |
| 徐玲红  | 55.00    | 1.01     |
| 支建忠  | 55.00    | 1.01     |
| 花建元  | 55.00    | 1.01     |
| 吴振江  | 53.00    | 0.98     |
| 李福寿  | 53.00    | 0.98     |
| 张 伟  | 53.00    | 0.98     |
| 谢洁人  | 53.00    | 0.98     |
| 陈 皋  | 53.00    | 0.98     |
| 许仕清  | 53.00    | 0.98     |
| 沈锦新  | 52.00    | 0.96     |
| 于燮康  | 50.00    | 0.92     |
| 叶文芝  | 50.00    | 0.92     |

| 股东姓名 | 出资数额(万元) | 出资比例 (%) |
|------|----------|----------|
| 陶惠娟  | 50.00    | 0.92     |
| 严红月  | 50.00    | 0.92     |
| 张 敏  | 50.00    | 0.92     |
| 汤玲敏  | 47.00    | 0.86     |
| 陆惠芬  | 45.00    | 0.83     |
| 王 刚  | 45.00    | 0.83     |
| 耿凤美  | 45.00    | 0.83     |
| 费建中  | 45.00    | 0.83     |
| 黄建良  | 45.00    | 0.83     |
| 季少武  | 45.00    | 0.83     |
| 缪国平  | 45.00    | 0.83     |
| 合 计  | 5,435.00 | 100.00   |

本次发行前江苏新潮持有发行人625万股，占本次发行前总股本的8.93%，为本公司第五大股东。

该公司主要财务指标如下：

单位：万元

| 时间                 | 总资产        | 净资产        | 净利润      |
|--------------------|------------|------------|----------|
| 2009年12月31日或2009年度 | 524,600.36 | 185,543.48 | 5,617.12 |

以上数据未经审计。

## 八、股本

### （一）本次发行的股份数量及比例

本公司本次发行前总股本为7,000万股，本次拟发行2,360万股人民币普通股。本次发行完成后公司总股本为9,360万股，本次发行的股份占发行后公司总股本的25.21%。

本次发行前后公司的股本结构变化情况如下：

| 股东名称        | 发行前股本结构  |       | 发行后股本结构  |       |
|-------------|----------|-------|----------|-------|
|             | 数量（万股）   | 比例（%） | 数量（万股）   | 比例（%） |
| 一、有限售条件的股份： |          |       |          |       |
| 王民          | 2,250.00 | 32.14 | 2,250.00 | 24.04 |
| 张永侠         | 1,312.50 | 18.75 | 1,312.50 | 14.02 |
| 新企投资        | 1,125.00 | 16.07 | 1,125.00 | 12.02 |
| 上海赛捷        | 875.00   | 12.50 | 875.00   | 9.35  |
| 江苏新潮        | 625.00   | 8.93  | 625.00   | 6.68  |

| 股东名称        | 发行前股本结构  |        | 发行后股本结构  |        |
|-------------|----------|--------|----------|--------|
|             | 数量(万股)   | 比例(%)  | 数量(万股)   | 比例(%)  |
| 其他自然人股东     | 812.50   | 11.61  | 812.50   | 8.68   |
| 二、无限售条件的股份: |          |        |          |        |
| 社会公众股       |          |        | 2,360.00 | 25.21  |
|             | 7,000.00 | 100.00 | 9,360.00 | 100.00 |

## (二) 本公司前十名股东

| 股东名称 | 股权性质   | 持股数(万股)    | 持股比例(%) |
|------|--------|------------|---------|
| 王 民  | 自然人股   | 2,250.0000 | 32.14   |
| 张永侠  | 自然人股   | 1,312.5000 | 18.75   |
| 新企投资 | 合伙企业持股 | 1,125.0000 | 16.07   |
| 上海赛捷 | 合伙企业持股 | 875.0000   | 12.50   |
| 江苏新潮 | 社会法人股  | 625.0000   | 8.93    |
| 崔 平  | 自然人股   | 84.3750    | 1.21    |
| 罗颖俊  | 自然人股   | 60.9375    | 0.87    |
| 张莹莹  | 自然人股   | 58.7500    | 0.84    |
| 杨淑春  | 自然人股   | 57.5000    | 0.82    |
| 徐永年  | 自然人股   | 55.0000    | 0.79    |

## (三) 本公司前十名自然人股东及其在公司担任的职务

| 股东名称 | 职 务        | 持股数(万股)    | 持股比例(%) |
|------|------------|------------|---------|
| 王 民  | 董事长、总经理    | 2,250.0000 | 32.14   |
| 张永侠  | -          | 1,312.5000 | 18.75   |
| 崔 平  | 销售部区域经理    | 84.3750    | 1.21    |
| 罗颖俊  | 董事、常务副总经理  | 60.9375    | 0.87    |
| 张莹莹  | 董事会秘书、财务总监 | 58.7500    | 0.84    |
| 杨淑春  | 监事、人事部部长   | 57.5000    | 0.82    |
| 徐永年  | 工程部部长      | 55.0000    | 0.79    |
| 刘 宇  | 销售部副部长     | 50.0000    | 0.71    |
| 王 坤  | 利源收购经理     | 48.1250    | 0.69    |
| 韩宝利  | 董事、副总经理    | 42.9062    | 0.61    |

公司股东中,王民与张永侠系夫妻关系,王坤系王民妹夫,除此之外,公司股东之间不存在其他关联关系。

## (四) 股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

本公司控股股东、实际控制人王民、张永侠夫妇承诺:自公司股票上市之日

起三十六个月内,不转让或委托他人管理其本次发行前持有的公司股份,也不由本公司收购该部分股份。前述承诺期满后,王民、张永侠夫妇还承诺在王民担任公司董事、监事及高级管理人员期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五,在王民离职后半年内不转让其持有的公司股份。

本公司其他股东承诺:自公司股票上市之日起一年内,不转让或者委托他人管理本公司直接或间接持有的公司股份,也不由本公司收购该部分股份。

同时,作为本公司股东的董事、监事、高级管理人员还承诺:前述承诺期满后,在其任职期间每年转让的股份不超过其所持公司股份总数的百分之二十五,离职后半年内不转让其持有的公司股份。

## 九、员工及社会保障情况

### (一) 员工情况

截至2010年6月30日,本公司共有员工834人。2007年、2008年及2009年末公司的员工人数分别为685人、793人和850人。具体情况如下:

#### 1、按职工专业构成分类

| 专业构成 | 人 数 | 占总人数的比例 (%) |
|------|-----|-------------|
| 生产人员 | 672 | 80.58%      |
| 销售人员 | 35  | 4.20%       |
| 技术人员 | 43  | 5.16%       |
| 财务人员 | 30  | 3.60%       |
| 管理人员 | 54  | 6.47%       |

#### 2、按职工受教育程度分类

| 学历程度  | 人 数 | 占总人数的比例 (%) |
|-------|-----|-------------|
| 硕士    | 2   | 0.24%       |
| 本科    | 25  | 3.00%       |
| 大专    | 43  | 5.16%       |
| 中专、技校 | 75  | 8.99%       |
| 高中及以下 | 689 | 82.61%      |

#### 3、按年龄分类

| 年龄结构   | 人 数 | 占总人数的比例 (%) |
|--------|-----|-------------|
| 30岁以下  | 283 | 33.93%      |
| 30~39岁 | 279 | 33.45%      |
| 40~49岁 | 228 | 27.34%      |
| 50岁以上  | 44  | 5.28%       |

## (二) 社会保障情况

1、根据 2007 年 10 月 13 日辽源市劳动保障局正式发布的《关于进一步做好非公经济组织参加社会保险工作的意见》，辽源市组织非公经济组织依法参加基本养老保险、失业、工伤、基本医疗、计划生育等社会保险。发行人按照该意见要求，积极参加社会保险。在辽源市推进非公经济组织参加社会保险的上述意见发布之前，发行人为稳定员工队伍，已主动联系有权部门，参加了社会保险。此外，发行人还为员工提供房面积约 2,200 余平方米，以完善住房保障制度。到 2009 年，发行人已全面参加各项社会保险，并建立了住房公积金。

截止 2010 年 6 月 30 日，发行人缴纳社会保险金、住房公积金情况如下：

| 年度    |      | 2007 年度    | 2008 年度    | 2009 年度          | 2010 年 1-6 月     |
|-------|------|------------|------------|------------------|------------------|
| 养老保险  | 单位比例 | 21%        | 21%        | 21%              | 21%              |
|       | 个人比例 | 8%         | 8%         | 8%               | 8%               |
| 失业保险  | 单位比例 | 2%         | 2%         | 2%               | 2%               |
|       | 个人比例 | 1%         | 1%         | 1%               | 1%               |
| 缴费金额  |      | 520,217.72 | 473,880.46 | 1,777,292.81     | 941,639.78       |
| 医保    | 单位比例 |            |            | 6%               | 6%               |
|       | 个人比例 |            |            | 2%               | 2%               |
| 工伤保险  | 单位比例 |            |            | 1.50%            | 1.50%            |
| 生育保险  | 单位比例 |            |            | 0.70%            | 0.70%            |
| 上缴金额  |      |            |            | 313,583.72       | 238,638.54       |
| 住房公积金 | 单位比例 |            |            | 定额缴纳，单位和个人比例 1:1 | 定额缴纳，单位和个人比例 1:1 |
|       | 个人比例 |            |            |                  |                  |
| 上缴金额  |      |            |            | 569,850.00       | 335,450.00       |

2、根据辽源市人力资源和社会保障局、辽源市社会医疗保险管理局、辽源市住房公积金管理中心出具的《证明》，发行人按照相关法律法规执行了养老、医疗、住房等社会保障制度。

发行人有部分员工因短期农民工身份、或家在外地、或因年龄超限不能参加社保，不愿意以发行人单位员工身份参加社会保险、缴纳住房公积金。

3、发行人实际控制人王民、张永侠于 2010 年 4 月 15 日出具《承诺函》，如果根据有权部门的要求或决定，吉林利源铝业股份有限公司需要为员工补缴本承诺函签署之日前应缴未缴的社会保险金或住房公积金，或因未足额缴纳需承担任何罚款或损失，王民、张永侠将足额补偿股份公司因此发生的支出或所受损失。

#### 4、保荐机构和律师意见

保荐机构意见：

“经核查，发行人已经按照相关法律法规执行养老、医疗、住房等社会保障制度。”

律师意见：

“本所律师经核查认为，发行人已按照相关法律法规执行养老、医疗、住房等社会保障制度。”

### 十、主要股东作出的其他重要承诺

本公司控股股东王民先生和其他主要股东均向公司出具了避免同业竞争的《承诺函》，详细情况见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“一、同业竞争”。

## 第六节 业务和技术

### 一、主营业务、主要产品及变化情况

本公司主要从事铝型材及深加工产品的研发、生产与销售业务。公司生产多种产品，用途广泛，大致上可分为三大类，即工业铝型材、工业材深加工产品和建筑铝型材。

公司的工业铝型材及工业材深加工产品按照客户的规格和质量标准定制化生产，产品主要用作交通运输（包括火车及城市轨道交通车厢、汽车、集装箱、轻型货车）、电子电器、耐用消费品、机电设备、电力传输设备、医疗器械等终端产品的零件与部件。公司的建筑铝型材产品主要用于组装楼宇建筑采用的门窗框、幕墙系统及室内装修材料。公司重点生产经过复杂表面处理的高档建筑铝型材产品。

### 二、行业基本情况

按照我国国民经济行业分类标准和中国证监会发布的《上市公司行业分类指引》，公司主营业务属“C67 有色金属冶炼及压延加工业”，具体而言，公司所处行业是有色金属压延加工业的铝型材加工业。

#### （一）铝型材行业管理体制和行业政策

##### 1、行业管理体制及主管部门

铝型材加工业是充分竞争性行业。目前行业宏观管理职能由国家发改委承担，主要负责制定产业政策，指导技术改造等。

铝型材加工业的行业管理机构是中国有色金属加工工业协会，主要管理职能包括根据国家政策法规，制定并监督执行行规、行约，规范行业行为，协调同行价格争议，维护公平竞争；通过调查研究为政府制定行业发展规划、产业政策、有关法律法规提出意见和建议；协助政府主管部门制定、修订本行业国家标准，负责本行业标准的制定、修订和实施监督等。

## 2、行业主要法律法规及政策

公司所处行业为国家产业政策鼓励和支持发展的行业。

根据国家发改委《产业结构调整指导目录（2005 年本）》（国家发改委令第 40 号），轨道交通用高性能金属材料制造、高性能、高精度硬质合金及深加工产品、优质节能复合门窗生产属鼓励发展产业；

根据国家发改委、科学技术部、商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007 年）》，高性能铝合金材料（列 46 类）、铝车身（列 107 类）和高性能节能门窗（列 50 类）均为当前优先发展的高技术产业化重点领域；

国家发改委、商务部发布的《外商投资产业指导目录（2007 年修订）》，将特种大型铝合金型材，汽车、摩托车轻量化及环保型新材料制造（车身铝板、铝镁合金材料、摩托车铝合金车架等）、特种大型铝合金型材，铝合金精密模锻件等列为鼓励类外商投资项目。

根据国家科技部、财政部、国家税务总局《国家重点支持的高新技术领域》，高速列车等行业应用的大断面、中空大型铝合金型材生产技术被列为国家重点支持的高新技术领域。

本行业的主要法律法规包括：

| 序号 | 法律法规名称                     | 生效日期                  | 发布形式/文件编号                 |
|----|----------------------------|-----------------------|---------------------------|
| 1  | 《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例》     | 自 2005 年 9 月 1 日起施行   | 国务院令第 440 号               |
| 2  | 《中华人民共和国工业产品生产许可证管理条例实施办法》 | 自 2005 年 11 月 1 日起施行  | 国家质量监督检验检疫总局令第 80 号       |
| 3  | 《关于加快铝产业结构调整指导意见的通知》       | 自 2006 年 4 月 11 日起施行  | 国家发展和改革委员会发改运行[2006]589 号 |
| 4  | 《铝行业准入条件》                  | 自 2007 年 10 月 29 日起施行 | 国家发展和改革委员会                |
| 5  | 《有色金属产业调整和振兴规划》            | 2009-2011 年           | 国务院                       |
| 6  | 《关于提高轻纺、电子信息等商品出口退税率的通知》   | 自 2009 年 4 月 1 日起施行   | 财政部、国家税务总局财税[2009]43 号    |
| 7  | 《铝合金建筑型材》（GB5237—2008）     | 自 2009 年 9 月 1 日起施行   | 全国有色金属标准化技术委员会            |

| 序号 | 法律法规名称                             | 生效日期                | 发布形式/文件编号      |
|----|------------------------------------|---------------------|----------------|
| 8  | 《一般工业铝及铝合金挤压型材》(GB/T 6892-2006)    | 自 2007 年 2 月 1 日起施行 | 全国有色金属标准化技术委员会 |
| 9  | 《铝合金建筑型材单位产品能源消耗限额》(GB 21351-2008) | 自 2008 年 6 月 1 日起施行 | 全国有色金属标准化技术委员会 |

目前，对铝型材行业发展有重大影响的主要法律法规的主要内容：

**(1)《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》**

2006 年 4 月 11 日，国家发展改革委等九部委联合下发《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》。通知规定，铝工业结构调整的主要目标之一是增加高附加值加工材比重，使板带材与型材比例达到 6:4，工业型材与建筑型材比例达到 7: 3，双零铝箔与单零铝箔比例达到 4:6；电解液直接铸轧的比例达到 70%、铝加工材综合成品率达到 76%；增强先进铝加工装备设计制造能力，淘汰技术水平低、产品质量差的落后装备。

**(2)《铝行业准入条件》**

2007 年 11 月 13 日，国家发改委发布了《铝行业准入条件》，从企业布局及规模和外部条件要求、工艺和装备、能源消耗、资源消耗及综合利用、环境保护和土地复垦、安全生产与职业危害、监督管理等方面对铝行业的进入标准进行了规定，其中明确规定：新建铝加工项目产品结构必须以板、带、箔或者挤压管、工业型材为主，多品种综合铝加工项目生产能力必须达到 10 万吨/年以上，单一品种铝加工项目生产能力必须达到板带材 5 万吨/年、箔材 3 万吨/年、挤压材 5 万吨/年以上。

**(3)《有色金属产业调整和振兴规划》**

2009 年 5 月 11 日，《有色金属产业调整和振兴规划》(以下简称《规划》)正式颁布实施。《规划》认为，有色金属产品种类多，应用领域广，关联度大，在经济社会发展中发挥着重要作用。现阶段，有色金属产业在我国实现城镇化、工业化、信息化中的重要作用没有改变，作为现代高新技术产业发展关键支撑材料的地位没有改变，产业发展的基本面没有改变。《规划》规定了产业调整和振兴的主要任务是：

一要稳定和扩大国内市场,改善出口环境。调整产品结构,满足电力、交通、建筑、机械、轻工等行业需求。支持技术含量和附加值高的深加工产品出口。

二要严格控制总量,加快淘汰落后产能。严格执行国家产业政策,今后三年原则上不再核准新建、改扩建电解铝项目。严格执行准入标准和备案制,严格控制铜、铅、锌、钛、镁新增产能。

三要加大技术改造和研发力度,推动技术进步。开发前沿共性技术,提高装备工艺水平和关键材料加工能力。支持填补国内空白、满足国民经济重点领域需要的高精尖深加工项目。

四要促进企业重组,优化产业布局,加强企业管理和安全监管,提高产业竞争力。

五要充分利用国内外两种资源,增强资源保障能力。

六要加快建设覆盖全社会的有色金属再生利用体系,发展循环经济,提高资源综合利用水平。加快建设覆盖全社会的有色金属再生利用体系,支持具备条件的地区建设有色金属回收交易市场、拆解市场。支持有条件的企业采用高效、低耗、低污染的工艺装备,建设若干年产 30 万吨以上的再生铜、铝等生产线,促进资源化利用上规模、技术上水平、产品上档次,减少矿产资源消耗。

## (二) 铝型材行业发展状况

### 1、铝、铝型材的特性与应用

铝是世界上产量和用量仅次于钢铁的金属,具有轻便性、高导电性、高导热性、可塑性(易拉伸、易延展)、耐腐蚀性(不生锈)等优良特性,可广泛应用于建筑装饰、交通运输、航天航空、机电设备、电子通讯、石油化工、能源动力、包装容器、印刷制版等各个行业,成为发展国民经济与提高人民物质文化生活的重要基础材料。目前,铝在许多领域已逐步替代了钢、铜等传统金属材料,成为支撑全球经济发展和人类文明进步的主要金属材料之一。

铝在所有金属中蕴藏量最为丰富,是地球地壳蕴藏量最丰富的第三大元素,仅次于氧和硅,占地球固体表面重量约 8%。常用于加工的铝包括以原料铝土矿熔炼而成的原铝,以及由废金属制成的再生铝。

铝加工是将铝锭(或再生铝)通过熔铸、压延、挤压和表面处理等多种工艺

和流程,生产出供不同行业使用的最终产品。铝加工材按其加工工艺和用途的不同细分为铝型材(包括型材、棒材、管材)和铝板带箔两大类。

铝型材产品的特点为设计灵活、坚硬、构造轻巧及耐磨,这些特点使其适用于多种不同的用途。对于交通运输业而言,铝金属的轻巧特质大大节省了加速与减速时消耗的能量,而其高度耐磨的特性则有助于节省维修费用。铝同时是美观实用的理想建筑材料,容易组装、安装、上漆或与其他物料结合使用。铝比其他很多物料坚硬,故可用作窄薄的门窗框。除此以外,亦可附加在建筑结构上为结构产生额外巩固和防护的作用。

铝型材产品主要应用于建筑、交通运输、机电设备、家电及电子产品、电力等行业。

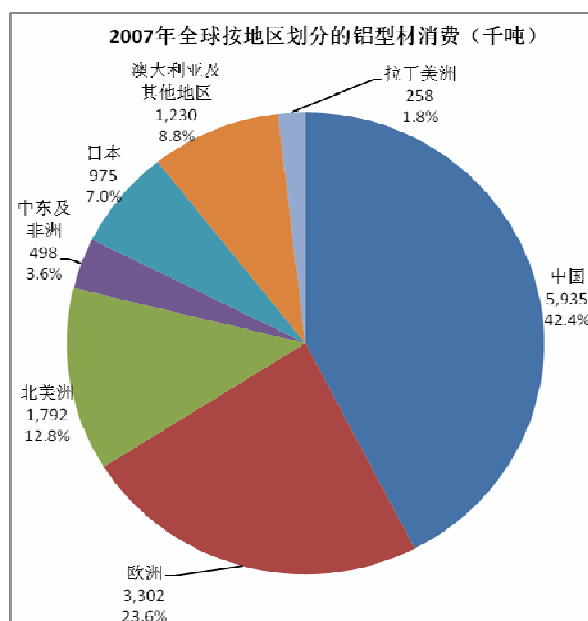
## 2、全球铝型材行业概况

从产能分布分析,2008 年全球可生产铝型材的国家和地区约90个,生产企业约2,000 余家,近50%的产能集中于中、美、日三国,其中中国的产能占世界总产能的比重超过1/3,位列第一(数据来源:CRU、尚轻时代,如非特别说明行业数据均来自CRU或尚轻时代)。

全球铝型材产量由2001年约880万吨增长至2007年约1,470万吨,年复合增长率约为9.01%。中国的铝型材产量占全球铝型材产量的比重,从2001年的约20%增长至2007年的约47%。

从全球铝型材消费量分析,2001-2007年,全球铝型材消费量年复合增长率为8.36%,其中,中国约为全球平均增长率的3倍(见下表)。

中国每年铝型材消费量占全球的比重,已经从2001年的约20%上升到2007年的约42%,年复合增长率达到23.64%。而中国、北美、欧洲、日本四地的铝型材消费量占了全球总消费量的约85%。

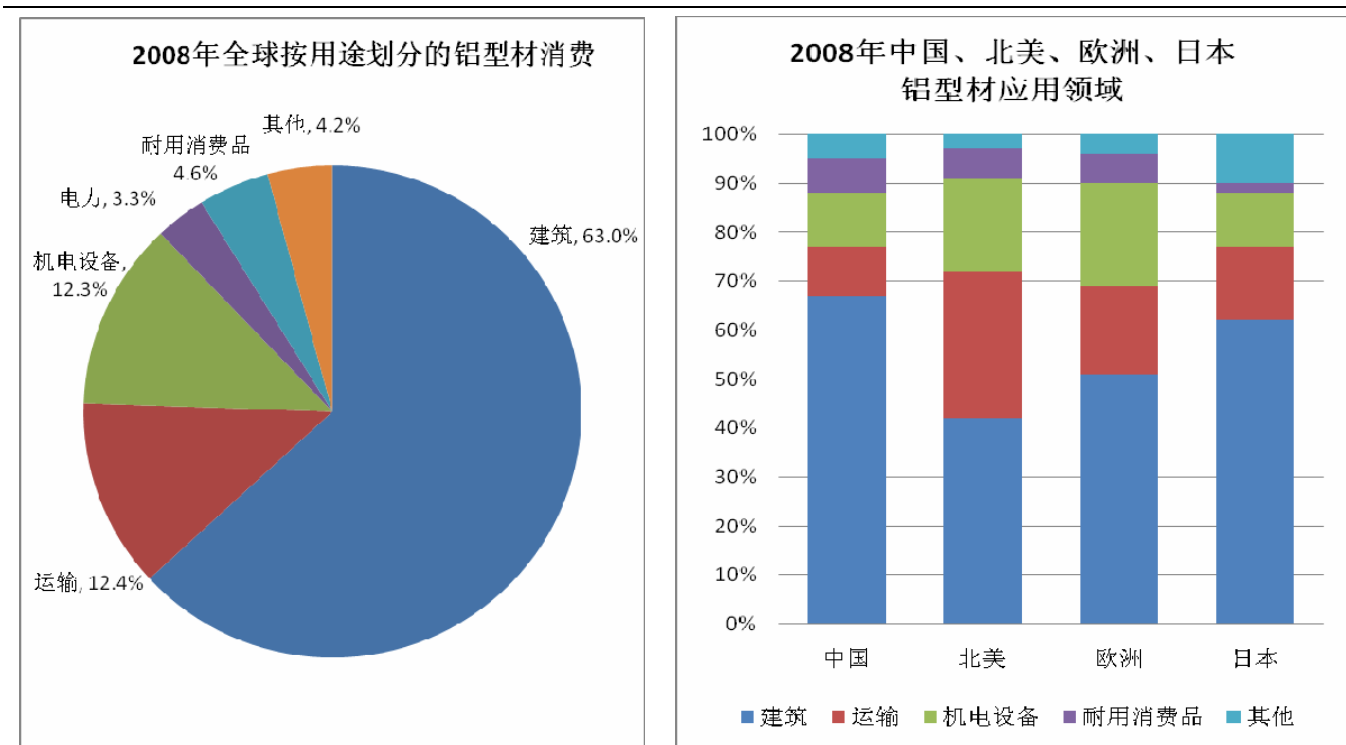


2001-2007 年按地区划分的全球铝型材消费量(千吨/年)

|           | 2001 年 | 2002 年 | 2003 年 | 2004 年 | 2005 年 | 2006 年 | 2007 年 | 2001 至 2007<br>复合年增长率 | 2005 至 2007<br>复合年增长率 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------------------|-----------------------|
| 中国        | 1,661  | 1,717  | 2,063  | 2,788  | 3,539  | 4,304  | 5,935  | 23.64%                | 29.50%                |
| 欧洲        | 2,824  | 2,852  | 2,878  | 2,997  | 3,020  | 3,209  | 3,302  | 2.64%                 | 4.56%                 |
| 北美洲       | 1,701  | 1,702  | 1,716  | 1,895  | 2,004  | 2,041  | 1,792  | 0.87%                 | -5.44%                |
| 中东及非洲     | 337    | 349    | 363    | 378    | 407    | 447    | 498    | 6.73%                 | 10.62%                |
| 日本        | 1,017  | 988    | 1,013  | 1,043  | 1,007  | 1,018  | 975    | -0.70%                | -1.60%                |
| 拉丁美洲      | 243    | 225    | 219    | 253    | 237    | 255    | 258    | 1.00%                 | 4.34%                 |
| 澳大利亚及其他地区 | 857    | 893    | 951    | 1,029  | 1,077  | 1,161  | 1,230  | 6.21%                 | 6.87%                 |
| 合计        | 8,640  | 8,726  | 9,203  | 10,383 | 11,291 | 12,435 | 13,990 | 8.36%                 | 11.31%                |

资料来源: CRU、尚轻时代

从应用领域分析, 2008 年, 全球建筑铝型材消费量的比重为 63%, 工业铝型材为 37%, 其中, 运输领域的铝型材消费占 12.4%, 机器及设备领域的铝型材消费占比 12.3%。中国建筑铝型材消费量的比重为 69%, 工业铝型材为 31%, 工业铝型材消费比重远低于北美的 59%、欧洲的 61%。



资料来源: CRU、尚轻时代

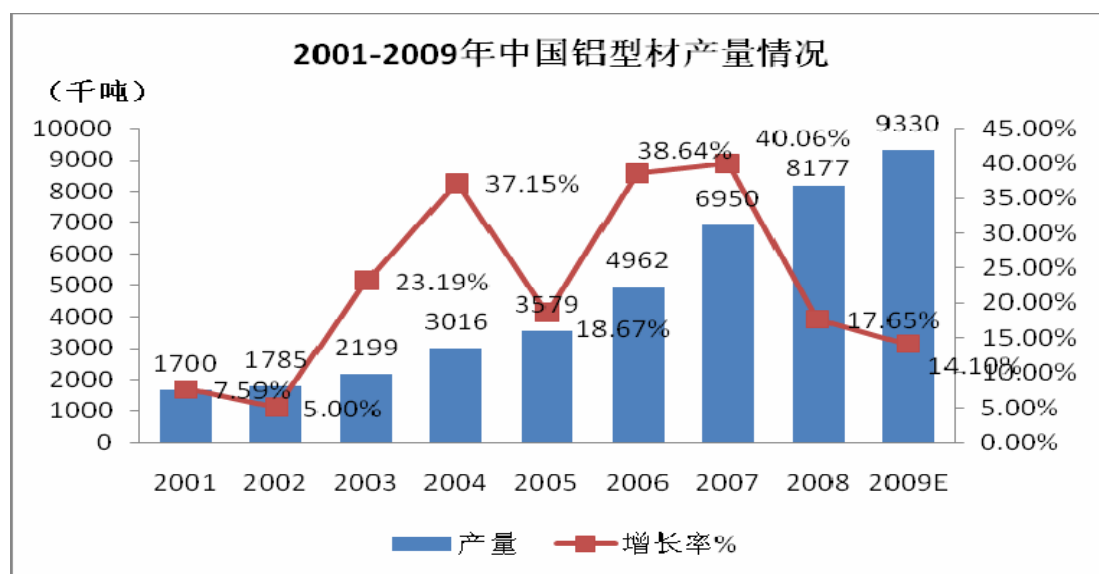
### 3、中国铝型材行业概况

#### (1) 国内铝型材产量情况

随着铝制品在国民经济各个领域的广泛应用, 带动了铝型材行业全面、飞跃

的发展。中国已经是全球最大的铝型材生产国、消费国和出口国。虽然中国是全球最大的铝型材生产国，但较之欧、美等国企业，中国铝型材生产企业规模普遍较小。截至2008年，全国共有各类铝型材生产企业约680家，铝挤压机保有量近3,100台，总产能约1,050万吨，厂均产能仅为1.5万吨（数据来源：中国有色金属加工工业协会），低于世界平均水平。

2008年，中国铝型材产量817.7万吨，比上年增长17.65%。2001—2008年，中国铝型材产量年复合增长率达到25.16%，8年增长了4倍，远高于同期国民经济增速。



资料来源：尚轻时代，2010年1月

## (2) 国内铝型材消费量及消费结构

2008年，中国铝型材消费量为770万吨，比上年增长29.76%。2001—2008年，中国铝型材消费量年复合增长率高达24.50%，远高于同期国民经济增速。

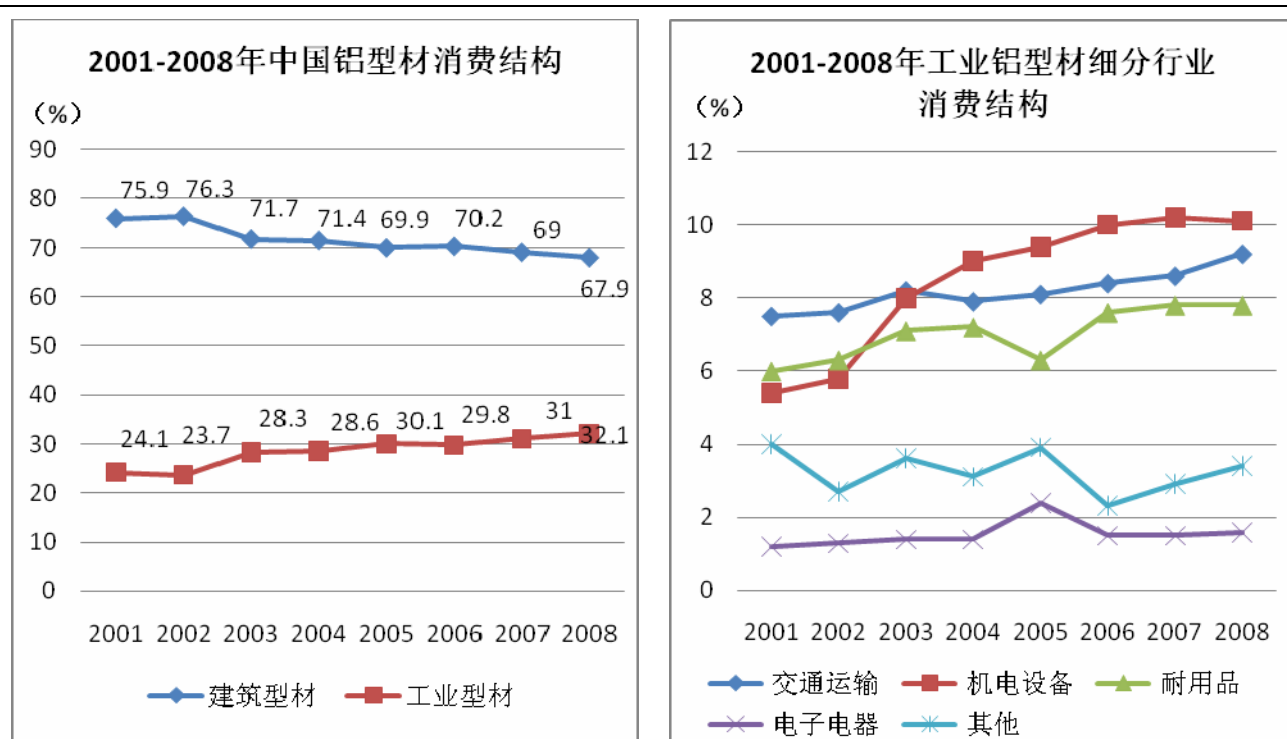
建筑业一直是铝型材消费的第一大行业，这是由中国经济发展的历史现状所决定的。其次依次是机电设备制造业、交通运输业、耐用品行业、电子电器行业。

铝型材消费增长按产业消费平均增速排序依次是机电设备制造业、电子电器行业、耐用品行业、交通运输业和建筑结构行业，平均增速分别36.09%、29.63%、29.20%、28.11%和22.54%。

在铝型材消费结构方面，2001—2008年间，建筑用铝型材比例一直处于较高的水平，但其市场份额呈现逐年下降趋势，2008年比2001年下降8个百分点；工业铝型材消费比例逐年上升，机电设备制造业、耐用品行业、交通运输业和电子

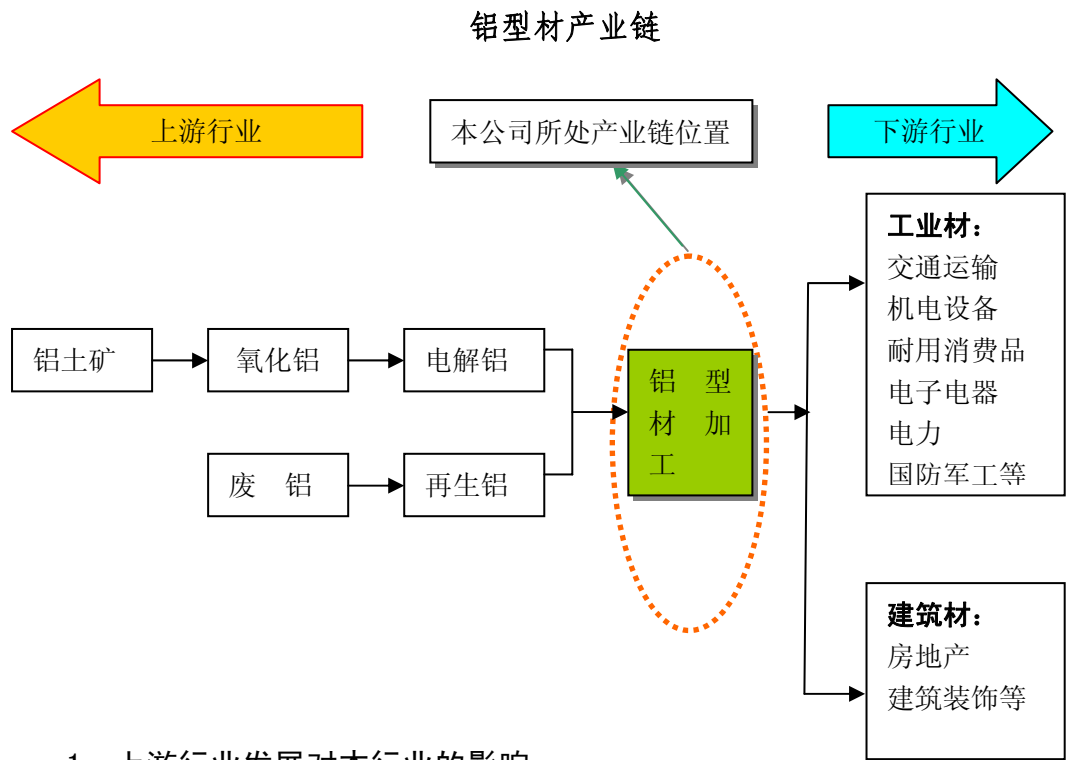
电器行业2008年比2001年分别提升4.7个百分点、1.8个百分点、1.7个百分点和0.4个百分点。

但是与发达国家相比,中国建筑铝型材消费的比重仍然较高。消费结构的差异一方面反映了近年来我国房地产业的蓬勃发展,另一方面也反映出我国铝型材在工业领域的生产、开发和应用方面的不足,预示着我国铝工业材消费具有巨大的增长空间。



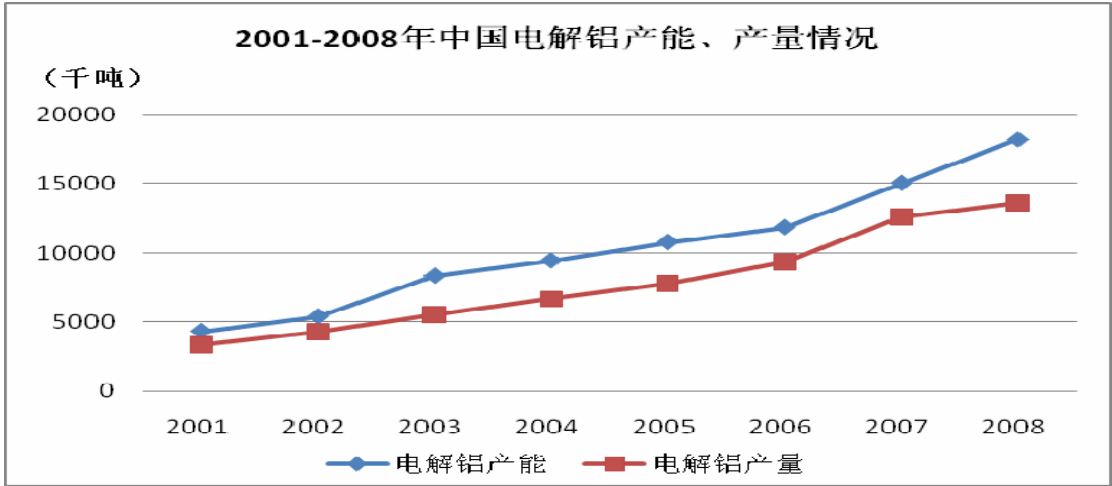
资料来源: 尚轻时代, 2010年1月

### (三) 行业上下游产业关系



1、上游行业发展对本行业的影响

从上游行业看，虽然我国铝土矿资源并不丰富，但铝土矿的冶炼加工能力很强，是世界第一大铝生产国。我国电解铝产量逐年快速增长，导致国内电解铝市场一直呈现供大于求的局面。根据工信部及国际铝业协会（IAI）数据，2008 年全国电解铝产能达到 1,800 万吨，而产量为 1,360 万吨，闲置产能约 450 万吨。闲置的产能能够在很大程度上保证铝型材行业主要原材料电解铝的及时、足量供应，并且能在一定程度上保证铝型材行业原材料采购价格的相对稳定。近年来，国家限制原铝出口，鼓励高附加值的铝材深加工产品出口，为铝型材工业的发展创造了良好的环境。



资料来源：中国有色金属加工工业协会

我国电解铝产能、产量分布较为集中，主要分布在河南、山东、内蒙古、青海、山西、甘肃、宁夏等北方地区（见下表），2008年，7省合计电解铝产量占全国总产量的73%。从产业配套角度来看，位于上述地区及周边省份的铝型材加工企业具有一定的成本优势。

2008年中国电解铝产量

| 序号 | 地区    | 产量(万吨) | 序号   | 地区    | 产量(万吨)   |
|----|-------|--------|------|-------|----------|
| 1  | 河 南   | 324.26 | 12   | 湖 北   | 40.88    |
| 2  | 山 东   | 160.16 | 13   | 湖 南   | 28.88    |
| 3  | 内 蒙 古 | 122.51 | 14   | 陕 西   | 28.29    |
| 4  | 青 海   | 99.65  | 15   | 辽 宁   | 10.7     |
| 5  | 山 西   | 98.11  | 16   | 重 庆   | 10.37    |
| 6  | 甘 肃   | 94.86  | 17   | 江 苏   | 10       |
| 7  | 宁 夏   | 60.36  | 18   | 福 建   | 7.55     |
| 8  | 贵 州   | 58.15  | 19   | 浙 江   | 6.51     |
| 9  | 云 南   | 54.78  | 20   | 新 疆   | 5.38     |
| 10 | 广 西   | 49.8   | 21   | 黑 龙 江 | 0.65     |
| 11 | 四 川   | 45.79  | 全国合计 |       | 1,317.66 |

数据来源：中国有色金属工业协会

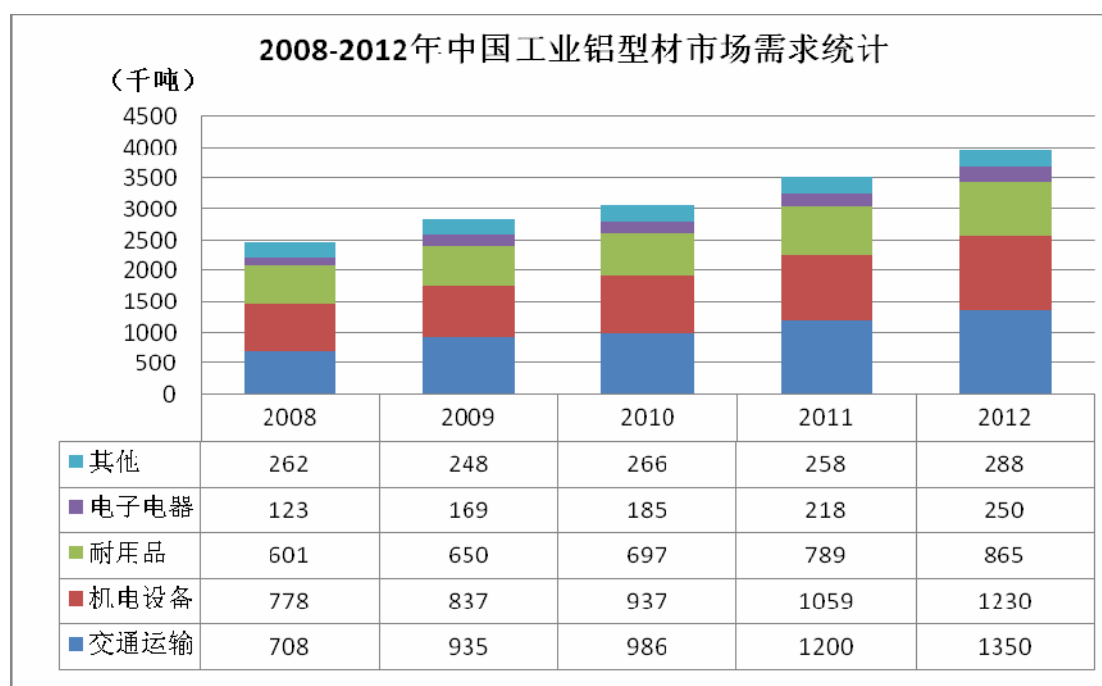
## 2、下游行业对铝挤压材行业的影响

铝型材产品广泛应用于建筑装饰、交通运输、航天航空、机电设备、耐用品、电子电器、电力、石油化工等各个行业。下游行业的快速发展将对本行业的发展起到积极影响。

## （四）行业市场需求情况

### 1、工业铝型材市场需求

铝型材在工业领域的应用广泛，几乎所有的工业部门都需要铝型材。目前，我国铝型材在工业领域的应用占比较低。据中国有色金属工业协会预测，随着工业化程度的提高，中国工业铝型材的消费量将持续增长，在铝型材消费中的比重将由目前的31%左右上升到2012年的35%左右。



资料来源：尚轻时代，2010年1月

### (1) 交通运输业铝型材市场需求

交通运输行业是国内铝型材消费增长最快的市场之一，2001年—2008年，年复合增长率高达28.11%。

但是，2008年交通运输用铝型材仅占铝型材总消费量的10%，与北美30%、欧洲18%、日本15%比还有较大差距，发展潜力较大，预计未来4年的复合增长率在25.2%。



资料来源：尚轻时代，2010年1月

从发达国家来看，交通运输业是仅次于建筑业的第二大铝型材应用领域，其

中汽车制造业、铁路及轨道车辆制造业、集装箱制造业是应用最广、增长最快的三大领域。

### A. 汽车制造业

根据中国汽车工业协会的资料,2009年,中国已成为全球最大的汽车生产国和消费国,但人均拥有率还很低。目前全球的汽车保有量平均为每千人120辆,发达国家更是达到了每千人500辆以上,而中国每千人保有量仅有38辆(08年)。随着国民购买力的提升和汽车价格的下降,未来国内汽车消费将迎来一个爆发式增长,这将对中国汽车制造业带来巨大的发展空间。

汽车制造业是工业铝型材的主要应用领域之一。据测算,汽车车身重量降低10%,油耗可以降低6-8%,燃油效率提高5.5%;汽车每使用1kg铝材料,可降低自重2.25kg,减重效应高达125%,铝材料无疑是汽车减重的最佳材料。因此,近30年来发达国家汽车制造业中用铝量大幅提高,全球汽车平均用铝量已由1978年的50公斤/辆上升到107公斤/辆,增长1.14倍。据欧洲铝业协会预测,到2015年欧洲地区汽车用铝量将有望达到200公斤/辆。

此外,目前国内汽车制造业中汽车用铝量与发达国家存在一定差距,随着汽车制造业的竞争日趋国际化,节能环保等概念日益深入人心,国产汽车用铝量增加已是必然趋势。《中国汽车工业“十一五”发展规划(纲要)》强调汽车工业应积极开发应用轻质、环保新材料,2010年前,乘用车新车平均油耗比2003年降低15%以上,汽车整体装备质量减轻10%。而汽车及其他交通工具工业实现轻量化并最终达到节能减排目标的主要渠道是扩大铝材料的应用。

因此,中国汽车制造业的快速发展以及汽车用铝量的提高,都必将为包括铝型材在内的铝加工工业提供广阔的市场。

### B. 铁路及轨道交通车辆制造业

**客车、动车组:**截至2008年底,中国铁路网的营运长度合计约79,000公里,为亚洲第一、世界第三。但铁路运输对国民经济的“瓶颈”制约依然严重,铁路网整体能力长期紧张,运输能力和质量无法满足运输需求,不能适应未来经济社会发展需要。可以预见,中国铁路网建设的大规模投资仍将保持很长一段时间。根据“十一五”规划,2006-2010年,国内铁路网计划投资总额1.25万亿元,为“十五”规划的4倍。而根据2008年10月国务院批准通过的《中长期铁路网

规划(2008年调整)》，到2020年，中国将新建约4万公里铁路，铁路建设总投资规模将达到5万亿元。

截至2009年6月底，时速200公里及以上的动车组已投用212列。预计到2010年底，客运专线运营里程将达到7,000公里，时速200公里以上高速动车组的市场需求将大幅提升。预计2010年后动车组的需求仍将保持高速增长。

(资料来源：中国北车招股说明书)

**城市轨道：**随着我国经济高速发展和城市化进程加速，城市规模不断扩大、人口急剧增加。很多大中城市为了改善交通拥堵状况，都在积极发展以城市轨道交通为主的城市公共交通体系。国内各大城市以国务院《关于优先发展城市公共交通的意见》(国办发[2005]46号)作为指导方针，编制了各自的轨道交通战略发展规划。2006—2020年是中国城市轨道交通集中投资发展的时期。目前有15个城市在建城轨，里程总计1212公里。有19个城市轨道交通规划得到了国家批准，这19个城市计划到2015年建设70条轨道交通线路，总投资8,000亿元，总长度约2,100公里。若按每公里配备10节车厢，每节车厢需要8吨铝型材计算，仅此一项就将新增26万吨铝型材需求量。

**C80型铝合金运煤敞车：**据预测，未来20年，中国煤炭运量的年增长率将维持在6-11%的水平，2010年、2020年煤炭运量将分别达到18亿吨和35亿吨，与此相适应，中国对铁路运煤敞车的需求量将同步增长。目前，中国在开发应用C80型铝合金运煤敞车方面与发达国家存在较大差距，如美国仅在2008年就投入运营16,200辆，比中国目前的保有量8,587辆还高出近一倍。中国C80型铝合金运煤敞车市场存在巨大潜力。中国自主研发的C80型铝合金运煤敞车主要运行在大秦铁路，目前共需要约1.5万多辆，以每辆用铝型材4.5吨计算，则需要铝型材约6.7万吨以上。除大秦铁路外，国内还有神黄铁路、侯月铁路等几条运煤专线，估计2020年约需要4.5万辆，约需铝型材20万吨。(数据来源：中色科技股份有限公司)

### C. 集装箱制造业

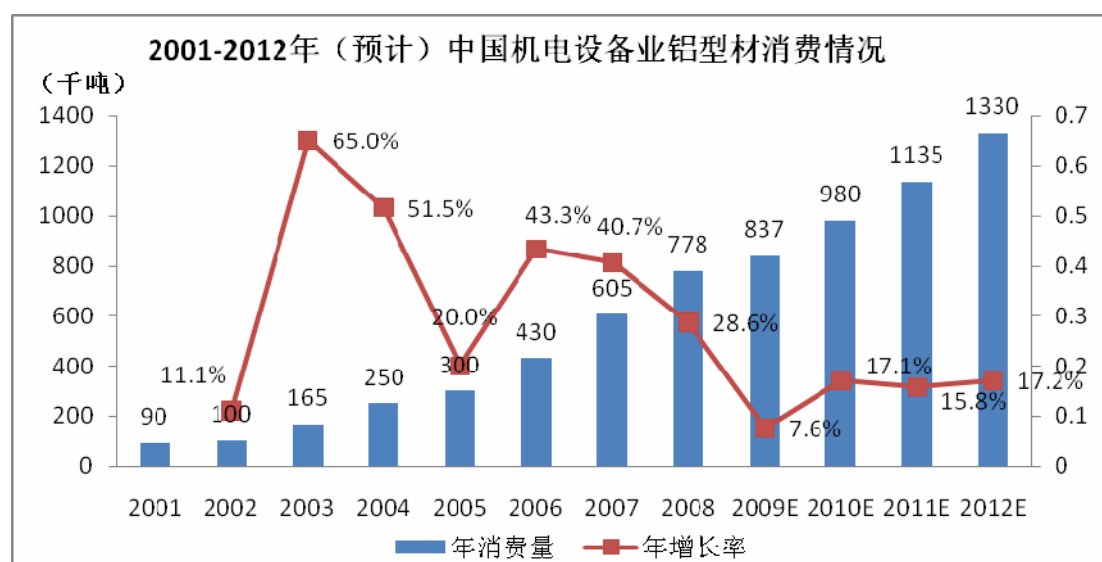
按照中国《铁路十一五发展规划》要求，“十一五”期间，将形成覆盖全国的集装箱运输系统。随着中国公路运输、铁路运输、水运与空运对集装箱的大幅增加，集装箱产业必将持续发展，尤其是铝制冷藏集装箱和特种干货集装箱由于

具有特有的功能，今后将迅猛发展，并成为集装箱产业发展的主流。2007 年中国集装箱产量达到 400 万标准箱，约占全球集装箱总产量的 95%，其中铝制冷藏集装箱产量约 20 万标准箱，占全球产量的 85%。据预测，2009-2012 年铝制冷藏集装箱年均增速将达到 15%，预计 2012 年铝制冷藏集装箱将达到 42 万标准箱。预计 2009—2012 年铝制冷藏集装箱产量可达到 140 万标准箱，需消费铝型材 70 万吨，平均每年消费铝型材 17.5 万吨。（数据来源：中国铝加工与铝市场通报，2009 年第 1 期）

## （2）机电设备制造业铝型材市场需求

在机电设备制造业（包括石油化工、电力、矿山、军工、核反应堆等），铝型材应用与消费的具体产业分散，规格繁多，随着相关产品产量的增加和近年来铝代钢、铝代铜制造机械设备部件的增加，铝型材在此产业领域的消费量逐年增长，2008年铝型材消费77.8万吨，2001年-2008年，年复合增长率达到36.09%。

机电设备制造业是铝型材的重要消费领域，预计2009-2012年中国机电设备制造业铝型材的消费量为428万吨，平均每年消费约100万吨，年复合增长率达到14.4%。



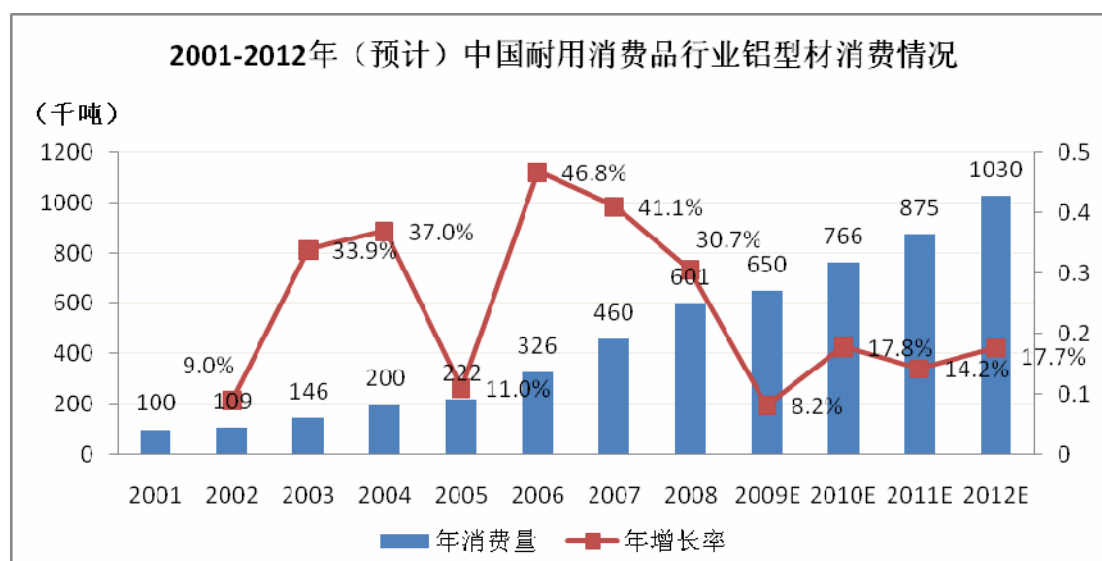
资料来源：尚轻时代，2010 年 1 月

## （3）耐用消费品行业铝型材市场需求

目前，中国已成为全球耐用消费品的生产、消费和出口大国。据统计，2008 年，国内耐用消费品行业（不含电子、电器用品）铝型材消费规模达到60万吨，

2001年-2008年，年复合增长率达到29.20%。

虽然受全球金融危机的影响，2008年耐用消费品的出口量有所减少，但随着政府刺激消费和提高出口退税率政策的落实，各种耐用消费品产销量将会有不同程度的增长，铝型材在耐用消费品产业市场的消费必将保持持续发展。据尚轻时代预测，2009-2012年，国内耐用消费品行业铝型材消费量将达到332万吨，平均每年消费83万吨，年复合增长率达到14.4%。

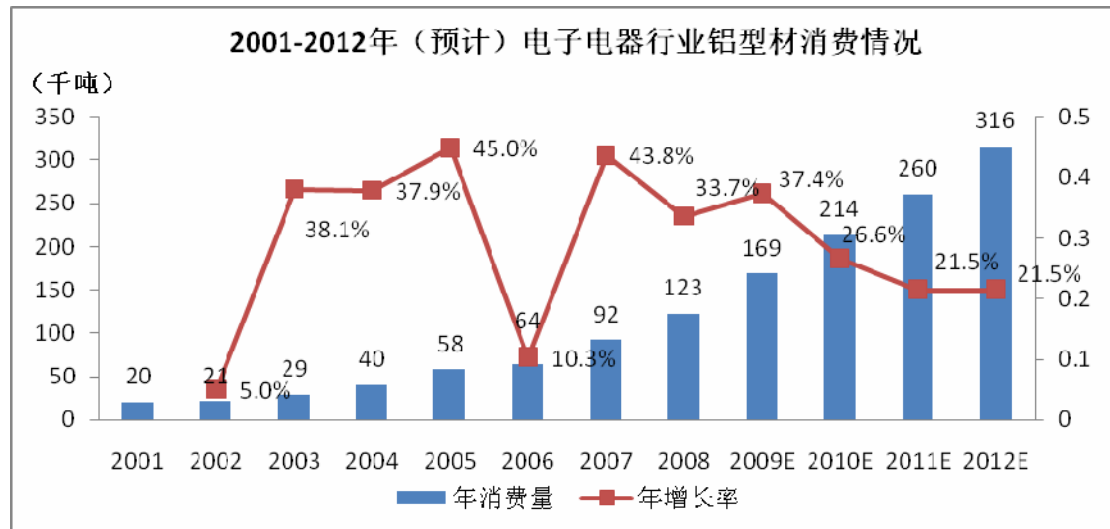


资料来源：尚轻时代，2010年1月

#### （4）消费类电子电器行业铝型材市场需求

消费类电子电器是工业铝型材的重要应用领域，包括家用电器（如彩电、洗衣机、电冰箱、冰柜）、电脑（手提电脑外壳、台式电脑键盘）、电子厨具、电子办公用品等，铝材在这些耐用品上主要以外壳、散热器和铝管形式体现。据统计，2008年，国内消费类电子电器行业铝型材消费规模达到12.3万吨，2001年-2008年，年复合增长率达到29.63%。

据尚轻时代预测，2009-2012年消费类电子电器行业铝型材消费规模将到96万吨，平均每年消费近25万吨，年复增长率达到26.6%，高于其他耐用用品的增长。



资料来源：尚轻时代，2010年1月

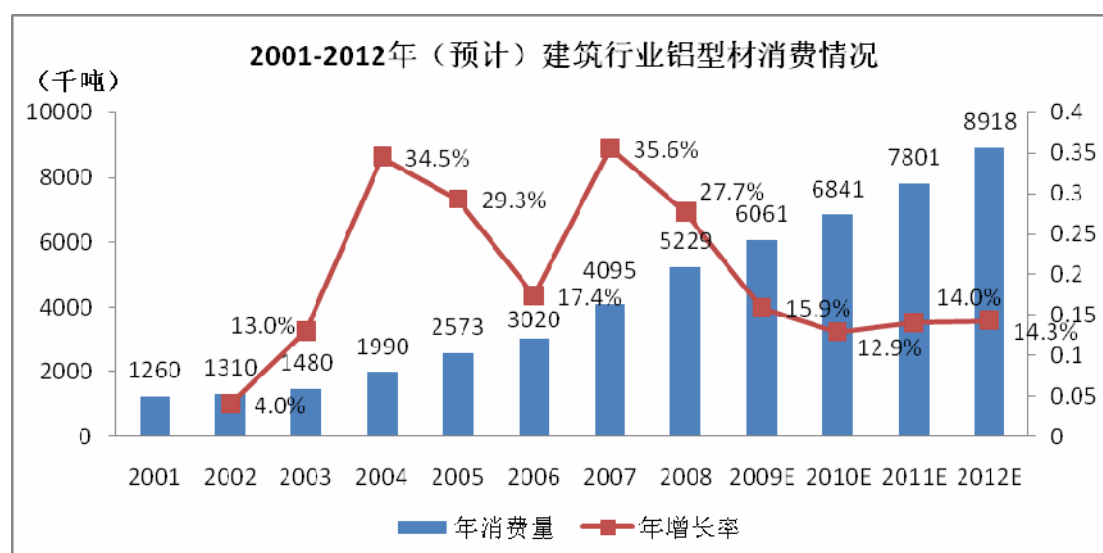
## 2、建筑铝型材市场需求

从长期来看，中国城镇化水平的不断提高、新农村建设的持续深入带来的新建住宅、各类公共及商业建筑的增加都将构成建筑铝型材行业长期向好的基础。

以城镇化水平提高带来的建筑铝型材需求为例。根据国家统计局数据，截至2006年底，我国城镇居民人均住房面积达到27平方米，按5.77亿城镇人口计算，城镇居民住宅总面积约为156亿平方米。另据《人口发展“十一五”和2020年规划》，2010年和2020年我国人口将分别达到13.6亿和14.5亿，建设部预计2010年和2020年我国城镇化率将分别达到47%和57%，人均住宅建筑面积将分别达到30和35平方米。

铝挤压材在建筑业主要应用于门窗与幕墙。根据中国建筑行业“十一五”规划，2010年城镇新建筑要实现节能50%的目标，到2020年，城镇新建筑要实现节能65%的目标，住宅和公共建筑建造与使用的能耗达到中等发达国家水平。除新建筑执行房屋节能外，现有建筑节能改造逐步展开，大、中、小城市完成更新改造面积分别为25%、15%、10%。建筑物改造给节能型铝门窗、幕墙带来新机遇。

2008年，国内建筑铝型材消费规模达到523万吨，2001年-2008年，年复合增长率达到22.54%，预计2009-2012年的年复合增长率超过14%。



资料来源：尚轻时代，2010年1月

## （五）行业技术水平及特点

经过近十多年的快速发展，国内铝型材行业技术水平已经相对成熟，产业化程度也相对较高，主要呈现以下特点：

第一，技术装备水平不断提高。

铝挤压工业的技术，主要表现在熔铸技术、挤压技术和铝型材表面处理技术。而以上三个环节的技术又体现在设备的技术装备水平。

近年来，中国引进了具有国际先进水平的铝挤压工业装备，包括同水平热顶铸造机（引进美国 17 台）、内导式液压铸造机（引进英国 5 台），各铝型材企业非常重视熔炼工序合金化、熔化、净化与均匀化处理，已基本上掌握了圆锭的铸造工艺。

目前，国内铝挤压行业挤压机装备呈现出三个特点：数量众多（约 3,100 台）、规格丰富（世界上所有的铝挤压机品牌都有，型号从 1.5MN-125MN 都有）、小挤压机比重高（小于 13.5MN 的挤压机占 95%以上），见下表。随着市场需求结构的不断变化以及行业竞争的不断深化，目前部分企业已陆续引入国外先进挤压机生产线，与发达国家的技术装备差距正在日益缩小。铝挤压工艺技术也在不断提高，穿孔挤压、润滑挤压、等温等速挤压、扁挤压、宽展挤压、分流组合模挤压、变断面挤压、水冷模挤压、快速连续挤压以及静液挤压等新挤压方法在一些企业进行了试验研究，并得到一定的应用。

| 挤压能力       | 挤压机数量(台) |
|------------|----------|
| ≥100MN     | 4        |
| 80MN-100MN | 2        |
| 50MN-80MN  | 17       |
| 30MN-50MN  | 30       |
| 10MN-30MN  | 1,120    |
| <10MN      | 1,920    |

目前国内约有 700 条铝型材表面生产线,其中引进或关键设备引进的表面处理生产线有 200 条左右,种类齐全,可以生产 300 多种颜色的铝型材。阳极氧化着色、静电粉末喷涂、氟碳喷涂、电泳涂漆、化学着色、木纹处理等表面技术已经得到广泛应用。行业内企业日益重视客户需求变化,表面处理能力在不断提高。

生产所需模具的自主开发能力提高也使得研发成果得以充分应用。目前挤压仿真技术开始应用于铝型材生产中的模具制造工序,大幅提高了试模成功的比率,从而间接降低企业生产成本。

第二,新产品、新款式的研究和应用能力不断提升。首先,注胶、插条等隔热节能技术从无到有,逐步得到应用,有效提升了铝型材产品的节能、环保效果;其次,在提升性能的同时,品种和款式不断推出,满足了消费者不断变化的需求及偏好;

第三,研究和开发方面的投入不足,创新能力受到限制,在汽车、轨道车辆、航空、船舶和电子等领域的铝挤压产品质量和品种还不能完全满足市场要求。同时,后续加工能力普遍不强,对铝型材的后续加工率不足25%,且主要以铝门窗为主,铝材进一步加工的技术和设备都需要加强,以不断延长产业链,提高产品附加价值,拓展产品应用领域。

## (六) 行业的经营模式和经营特点

### 1、行业特有经营模式

行业内铝型材加工企业产品定价普遍采用“铝锭价格+加工费”的定价模式,铝锭价格随市价波动,加工费相对稳定,业内厂商赚取加工费。

## 2、行业经营特征

### (1) 区域性特征明显

经过十几年的快速发展,我国铝型材工业基本形成了华南(广东)、华东(江浙鲁)、东北(辽宁)等三大产业集群,聚集了中国 80%以上的铝型材企业,形成了巨大的集群效应。其中广东地区企业是国内铝型材行业的先行者,产品以建筑型材为主,产量约占全国总产量的 40%,是国内规模最大的铝型材行业产业集群。山东、辽宁及吉林等地,相关企业起点高,且具有产业配套优势,是国内铝型材行业的后起之秀。

### (2) 行业的周期性、季节性

工业铝型材行业下游行业众多,不存在明显的周期性及季节性。

建筑铝型材受下游房地产、建筑业的周期性波动,具有一定的周期性。同时,由于下游房地产、建筑业受季节性因素影响第一季度开工不足,导致建筑铝型材的生产和销售也具有较为明显的季节性特征,通常第一季度的产量和销量较低。

## (七) 行业利润水平

铝型材行业为铝产业的下游环节,铝价的波动直接影响到铝型材的生产成本。近年来,由于铝价波动幅度较大,为便于商务谈判,尽可能的规避原材料价格波动的风险,铝型材生产企业大多采用“铝锭价格+加工费”的计价方法进行原材料采购和产品销售,产品售价与所消耗原材料成本之差扣除加工成本后,即为铝型材加工企业的盈利空间。电解铝价格随市价波动,加工费相对稳定,加工费取决于加工的难以程度和技术含量,加工费的高低成为衡量产品附加值的主要标准。

目前,我国铝型材行业集中度较低,企业之间的规模、技术、品牌、利润水平存在较大差异,特别是近年来电解铝价格波动加剧,不少中小企业通过调整产品价格转移原材料价格波动的风险难度较大,导致相当部分中小企业效益下滑甚至亏损。而对于具有规模优势,尤其对拥有自主知识产权、产品结构优势、掌握销售渠道和品牌优势的企业而言,近年来的利润水平保持稳定。

可以预见,随着国内市场竞争的加剧及行业集中度的提高,部分中小企业受制于研发力量薄弱,销售渠道匮乏,产品同质化严重、附加值较低、其未来的利

润水平将较低；而拥有雄厚研发实力、品牌和渠道优势明显、产品附加值高的生产企业，由于对下游拥有较强的议价能力，其未来盈利稳定，利润水平将保持在较高水平。

## （八）进入本行业的主要壁垒

### 1、进入大型企业供应链的资质壁垒

铝型材已经广泛应用于工业及建筑领域。铝型材产品的质量对于终端产品的功能影响很大，因此铝型材生产厂家要想成为下游交通运输、机电设备、电子电器、电力、大型建筑工程承包等行业内大型企业的供应商，除了需要达到行业标准外，更要通过严格的供应商资质认定。国内外大型企业通常对供应商的资质认定至少在半年以上，审定过程中将对供应商的生产流程、质量管理甚至经营状况等多方面提出严格的要求，经常出现需要多次整改才能通过资质认定的情况。通过认定后一般还需要再通过一段时间的小批量供货测试才能正式成为其供应商。一旦通过大型企业的最终资质审定，将被纳入这些大型企业的采购供应链，可以接受其生产基地的采购。因此，严格的供应商资质认定，对拟进入交通运输、电子电器等工业铝型材以及高端建筑铝型材市场的企业形成了资质壁垒。

### 2、资金壁垒

从行业特征看，铝型材行业属于资金密集型行业，需要大量的设备投入，对企业的资金实力有很高要求。行业内已经形成大企业主导的竞争格局，小企业参与竞争较为困难，尤其是《铝行业准入条件》颁布实施后，对新建铝加工项目在布局、规模、工艺及设备、能源消耗等方面提出了严格的准入条件，新进入者必须建成高起点、大规模的专业化生产企业才有立足之地，因此需要进行大量的固定资产投资。电解铝等原材料在产品成本中占比较高，企业经营过程中原材料采购及生产经营周转需要占用大量的资金，因此对拟进入本行业的企业形成了资金壁垒。

### 3、技术壁垒

铝型材行业在技术方面经历了引进、消化吸收及再创新的发展过程，相对于一般制造业而言，对技术和生产经验积累的要求较高。行业技术和工艺并非简单的引进可以获得，需要长时间的消化吸收、二次开发方能掌握；另外，生产经验

的积累也需要经历一个长期的过程。

随着下游行业的快速发展,客户需求日益多样化和高标准化,且原材料价格上涨压力日益加大,铝型材生产企业将面临较大的技术创新和产品升级压力。

行业领先企业经过多年发展,具备较强的技术创新和产品升级能力,能够根据市场变化和客户需求,迅速开发出符合适应市场需求的产品,这对行业新进者构成强大的技术壁垒。

## (九) 行业发展的有利和不利因素

### 1、有利因素

#### (1) 国家产业政策的支持

2005年9月,国务院常务会议讨论并原则通过《铝工业发展专项规划》、《铝工业产业发展政策》,明确提出重点发展技术含量和附加值高的铝合金、铝深加工产品。

2005年12月,国务院发布《促进产业结构调整暂行规定》(国发[2005]40号)和《产业结构调整指导目录(2005年本)》(国家发展改革委令第40号),将轨道交通用高性能金属材料制造、高性能、高精度硬质合金及深加工产品、优质节能复合门窗生产列为鼓励发展产业;

国家发改委、财政部等九部门《关于加快铝工业结构调整指导意见的通知》(发改运行[2006]589号)也明确了铝加工结构调整的目标,提出增加高附加值铝加工材的比重,以调整产品结构为主,重点开发高精度铝板带箔及高速薄带和轨道交通用大型铝合金型材等高附加值产品的生产技术和设备。

国家发改委、科学技术部、商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007年)》,将高性能铝合金材料(列46类)、铝车身(列107类)和高性能节能门窗(列50类)列为当前优先发展的高技术产业化重点领域;

国家发改委、商务部发布的《外商投资产业指导目录(2007年修订)》,将特种大型铝合金型材、汽车、摩托车轻量化及环保型新材料制造(车身铝板、铝镁合金材料、摩托车铝合金车架等)等列为鼓励类外商投资项目。

因此,高附加值铝型材及深加工产业是国家行业政策鼓励和支持发展的行业,未来发展前景良好。

## (2) 中国宏观经济持续增长

铝具有轻便性、导电性、导热性、可塑性、耐腐蚀性等方面的优良特性，在包括建筑、交通运输、耐用消费、机械设备、电子、化工、电力、国防军工等诸多领域得到广泛应用，已经成为全球除钢铁外应用最为广泛的金属。从 90 年代中期开始，中国的铝消费开始随经济增长而加速增长，国内铝材需求增长率约为 GDP 增长率的 3 倍，但从钢/铝指标<sup>2</sup>来看，2000 年~2007 年全球钢/铝比平均值为 30，工业发达国家如德国为 16、美国为 18、日本为 30，而中国为 37，中国铝材消费市场空间巨大。（资料来源：《中国铝业》）

可以预见，在未来很长一段时间内，中国经济仍将持续、快速发展，中国工业化、城镇化将持续推进，中国作为全球制造中心、采购中心的地位将日益巩固，这将进一步推动对国内铝工业材的需求增长。（详见本节之“二、工行业基本情况”之“（四）行业市场需求分析”的相关内容）。

## (3) 产业集中度的提升

目前国内铝型材生产厂商较多，但平均规模较小，中低端产品市场竞争激烈。随着相关产业政策的出台，铝型材行业准入条件日益苛刻，行业新进入者日趋减少。另外，随着竞争格局的改变，汽车、电子电器、机电等下游行业逐步形成行业寡头，这些行业寡头对配件供应商的产品开发实力、产品品质、价格水平、交货期都有很高的要求，需要规模企业为其提供配套，以提高自身产品的价格竞争实力；同时，随着国内整体经济水平的提高，客户对铝材的需求日益多样化、品质化，从而对铝型材企业的生产经营提出了更高的技术、产品创新要求。这样一来，小型的铝型材企业生存空间会越来越小，优势企业的规模效应将会日益突出，从而导致国内铝型材企业的集中度加快提升，有利于铝型材行业的良性发展。

## 2、不利因素

### (1) 行业发展存在结构性矛盾

我国铝型材企业规模结构不合理，平均规模偏小，现代化铝型材制造企业与大批小企业并存，多数中小企业生产经营粗放，生产工艺和装备落后，生产集约化程度不高，抗风险能力较弱；同时，国内铝型材行业产品结构不尽合理，低端

---

<sup>2</sup> 钢/铝比是指钢材表观消费量与原铝表观消费量之比，是衡量一个国家或地区的工业化程度的重要指标。

产品产能过剩，竞争激烈，而部分高性能、高精度产品尚不能完全国产化，需要进口；另外，国内铝型材行业的产能地区分布也不尽合理，较大部分产能远离原料产地，部分地区产能严重过剩依赖外销。

上述结构性矛盾的存在，容易引发企业间低端产品的过度竞争，行业整体难以获得生产和研发上的规模效益，增加了整个社会的物流压力，不利于行业整体竞争力的提升。

### **(2) 行业整体技术创新能力不足**

我国铝型材行业是伴随着国外先进技术、设备的引进和消化吸收发展起来的，自身的技术创新能力在面对轨道交通、汽车、航空、电子、电力、信息等高新技术产业不断提出新要求的环境下显得相对不足。近几年来，我国的铝型材总产量迅速上升，但技术含量和附加值高的产品比例仍然偏低，许多还得从国外大量进口，行业整体技术创新能力有待提高。

### **(3) 主要原材料价格波动**

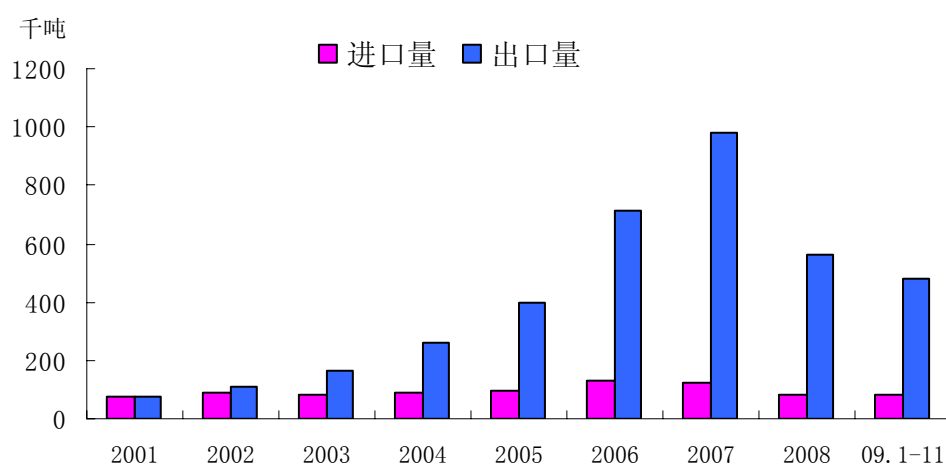
铝型材行业对原材料价格波动的控制能力较弱，其主要原材料原铝等的价格变化将对行业利润状况产生一定负面影响。

## **(十) 行业面临的出口情况**

2001年以来，铝型材进口量呈现小幅增长趋势，2006年、2007年国内加大高速铁路、城市轨道交通和大飞机项目投资，一些高端铝型材需从国外进口解决，铝型材进口量增长明显，分别达到13.2万吨和12.6万吨。受金融危机的影响以及中国铝挤压技术装备的快速提升，一些高端铝型材已实现国产，2008年铝型材进口8.5万吨。

从2001年中国成为铝型材净出口国以来，中国已经成为全球最大的铝型材出口国，2001-2008年的出口平均增长率高达33.6%。受取消出口退税和金融危机的双重不利因素影响，2008年出口量比2007年有所下降。

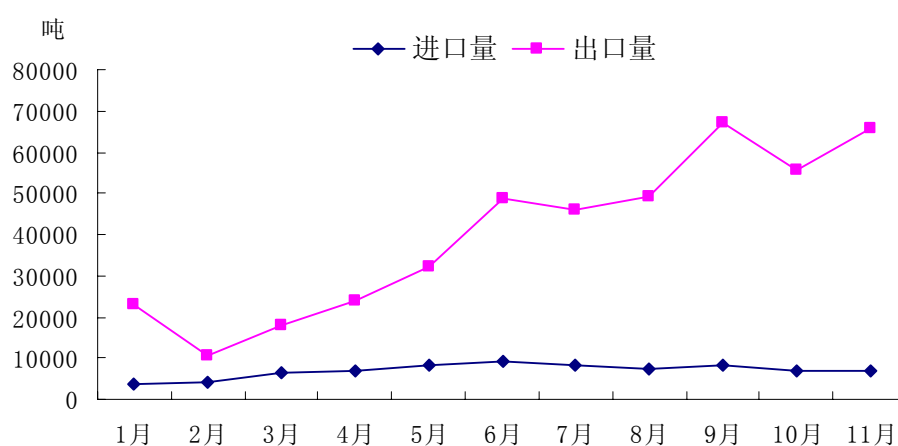
2001-2009 年中国铝型材进出口量变化



资料来源：中国海关

进入 2009 年，各国政府为应对全球性金融危机的影响，陆续出台政策，刺激消费，并取得成效。一方面，欧美国家经济出现回暖态势，为中国铝型材出口创造了条件；另一方面，金融危机爆发后，中国铝型材出口商及时调整了出口战略，由受金融危机重创严重的欧美市场转向影响较轻且经济持续发展的中东、非洲和俄罗斯等市场，同时，中国政府及时出台调整出口税率政策，自 2009 年 4 月 1 日起将铝型材的出口退税率从零调整到 13%，提高了企业的出口积极性。从 2009 年 3 月开始，中国铝型材出口出现直线上升走势。

中国铝型材2009 年1-11月进出口量变化

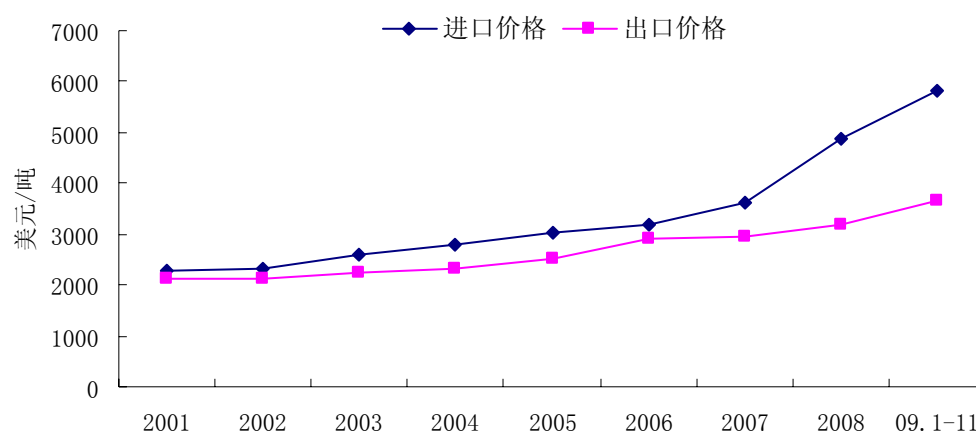


资料来源：中国海关

2001-2009 年铝型材进出口价格均呈现上升趋势，进口价格始终高于出口价

格, 2006 年前二者价格差距并不太大, 但 2006 年后进口价格上升幅度较大, 而出口价格却上涨不明显, 说明在产品技术含量上国内外存在较大的差异。

2001-2009 年(1-11 月) 铝挤压材进出口价格走势



资料来源: 中国海关

### 三、本公司面临的竞争状况

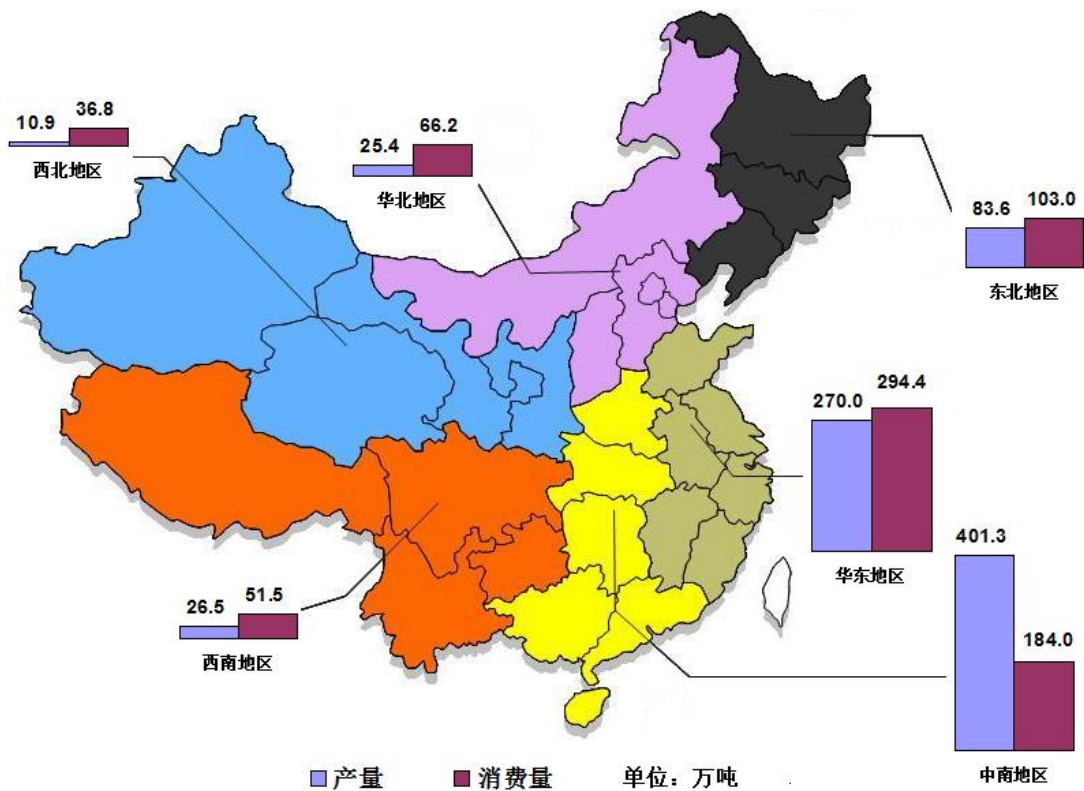
#### (一) 行业竞争格局

##### 1、行业竞争特点

##### (1) 行业整体处于充分竞争状态

目前, 我国铝型材行业生产企业众多, 产业集中度较低, 没有一家企业占有显著的市场份额, 也没有一家企业能够对整个产业的发展产生决定性影响。据中国有色金属加工工业协会统计, 截止到2008年底, 中国约有680家铝型材生产企业, 全年产量818万吨, 平均产量1.2万吨, 平均规模偏小, 小企业较多, 在低附加值产品领域存在过度竞争的状况。

##### (2) 区域化发展特征显著



资料来源：中国有色金属加工工业协会、尚轻时代

目前，我国除西藏和海南省外，其他省区都有铝型材生产企业，但主要分布在广东、华东（江苏、浙江、山东）和东北（辽宁）地区。华南地区是最大的铝型材净输出地区，而华北地区则为最大的净输入地区。因受本地产业结构、区域供需平衡、企业自身资金实力、“运输半径”等诸多因素的制约，各产业集群内的铝型材企业采取了不同的发展战略。

广东地区铝型材工业已经形成了规模巨大的产业群，目前约有200家铝型材企业，2008年铝型材产量超过300万吨，占国内总产量的40%左右。国内产量排名前十名中有六家、前二十名中有十四家铝型材企业位于广东。广东铝型材企业具有较大的先发优势，发展过程中创造了多个行业第一。产品结构以建筑型材为主，大型挤压机数量较少，工业材加工技术水平较部分外省先进水平已有一定差距。（资料来源：《广东省铝工业技术路线图》）。广东本地铝型材行业竞争激烈，产品很大部分需要外销国内其他省份或者出口国际市场，外贸依存度高，企业生产经营容易受国际市场波动的影响。

江浙地区铝型材企业众多，2008年产量约150万吨，约占国内总产量的18%。该地区铝型材企业大型挤压机欠缺，至今没有50MN以上的挤压机。产品结构以建

筑型材和小型工业型材为主，产品主要在本地消化。

山东及东北地区已经形成规模较大的铝型材生产基地，2008年产量超过150万吨，约占国内总产量的20%。目前国内50MN以上大型的挤压机80%以上分布在这个地区。该地区的铝型材企业，作为国内铝型材行业的跟进者，起点高，具有技术装备领先优势；并受惠于本地区的产业结构和产业链配套，同时靠近原料市场和消费市场，竞争优势正日益显现。

各区域内主要企业见下表。

| 地区  | 主要企业（包括但不限于以下）                                          |
|-----|---------------------------------------------------------|
| 广东省 | 亚洲铝业、兴发、凤铝、豪美、坚美、华昌等                                    |
| 华东  | 浙江栋梁、苏州罗普斯金、南山、丛林                                       |
| 东北  | 忠旺、本公司、麦达斯                                              |
| 其他  | 主要分布在河南、湖南、湖北、福建等地，主要企业有：河南辉龙、湖南振升、湖南经阁、福建闽发、福建南平、青海国鑫等 |

## 2、行业内主要企业及本公司行业地位

根据中国有色金属加工工业协会数据，2008年中国铝型材产量前20名的企业的产量、市场占有率情况如下表：

2008年中国铝型材产量前二十名企业

| 排序 | 企业名称         | 铝型材产量（千吨） | 行业占比  |
|----|--------------|-----------|-------|
| 1  | 中国忠旺控股有限公司   | 389       | 4.76% |
| 2  | 广东亚洲铝厂有限公司   | 270       | 3.30% |
| 3  | 广东豪美铝业有限公司   | 217       | 2.65% |
| 4  | 广东凤铝铝业有限公司   | 142       | 1.74% |
| 5  | 广东兴发铝业有限公司   | 121       | 1.48% |
| 6  | 福建闽发铝业有限公司   | 105       | 1.28% |
| 7  | 广东华昌铝厂有限公司   | 101       | 1.24% |
| 8  | 浙江栋梁新材股份有限公司 | 94        | 1.15% |
| 9  | 福建南平铝业有限公司   | 93        | 1.14% |
| 10 | 广东坚美铝型材厂有限公司 | 89        | 1.09% |
| 11 | 广东银一百铝业有限公司  | 89        | 1.09% |
| 12 | 广东伟业铝厂有限公司   | 84        | 1.03% |
| 13 | 佛山南海广亚铝业有限公司 | 84        | 1.03% |
| 14 | 佛山澳美铝业有限公司   | 83        | 1.02% |
| 15 | 南山铝业有限公司     | 73        | 0.89% |
| 16 | 台山金桥铝型材厂有限公司 | 73        | 0.89% |

| 排序 | 企业名称        | 铝型材产量(千吨) | 行业占比  |
|----|-------------|-----------|-------|
| 17 | 长沙新振升集团有限公司 | 68        | 0.83% |
| 18 | 佛山新合铝业有限公司  | 66        | 0.81% |
| 19 | 佛山华豪铝型材有限公司 | 62        | 0.76% |
| 20 | 山东丛林集团公司    | 49        | 0.60% |

报告期内,公司处于高速成长期,产能从1.2万吨快速扩张到6万吨,产量从1万吨快速增长到4.6万吨,占全行业总产量的比重提高到0.49%,增长率远高于行业平均水平。铝型材行业存在产能分布的地域性,因受运输成本等因素影响,行业内存在一定销售半径的制约,通常的销售半径为500公里。因此公司虽然在国内市场占有率不高,但在东北三省及华北地区,产能、产量、销量、收入、盈利等指标均处于前列,具有明显的竞争优势。

虽然公司销量、营业收入等规模指标均低于可比上市公司,但在综合毛利率、扣除销售费用后的毛利率、成长性等方面具有较强竞争力。见下表:

| 年度    | 公司   | 销量<br>(吨) | 营业收入<br>(万元) | 毛利率    | 销售费用<br>(万元) | 销售费用<br>率 | 扣除销售费用<br>后的毛利率 |
|-------|------|-----------|--------------|--------|--------------|-----------|-----------------|
| 2009年 | 中国忠旺 | -         | 1,385,271    | 38.40% | 12,790.00    | 0.92%     | 37.48%          |
|       | 兴发铝业 | 94,400    | 187,148      | 10.01% | 2,994.00     | 1.60%     | 8.41%           |
|       | 栋梁新材 | -         | 108,851      | 16.13% | -            | -         | -               |
|       | 南山铝业 | -         | 163,877      | 13.14% | -            | -         | -               |
|       | 罗普斯金 | 40,123    | 90,463       | 24.05% | 5,979.98     | 6.61%     | 17.44%          |
|       | 利源铝业 | 45,925    | 78,431       | 16.53% | 809.14       | 1.03%     | 15.50%          |
| 2008年 | 中国忠旺 | 430,857   | 1,126,443    | 27.54% | 16,992.10    | 1.51%     | 26.03%          |
|       | 兴发铝业 | 95,200    | 213,637      | 8.20%  | 3,730.10     | 1.75%     | 6.45%           |
|       | 栋梁新材 | -         | 108,379      | 11.67% | -            | -         | -               |
|       | 南山铝业 | -         | 171,713      | 9.64%  | -            | -         | -               |
|       | 罗普斯金 | 32,098    | 81,271       | 19.73% | 5,179.28     | 6.37%     | 13.36%          |
|       | 利源铝业 | 32,559    | 70,536       | 15.83% | 200.68       | 0.28%     | 15.54%          |
| 2007年 | 中国忠旺 | 307,398   | 752,127      | 21.47% | 12,244.20    | 1.63%     | 19.84%          |
|       | 兴发铝业 | 89,295    | 214,867      | 9.27%  | 3,252.90     | 1.51%     | 7.76%           |
|       | 栋梁新材 | -         | 96,477       | 9.05%  | -            | -         | -               |
|       | 南山铝业 | -         | 163,854      | 20.04% | -            | -         | -               |
|       | 罗普斯金 | 29,330    | 78,583       | 17.75% | 3,484.93     | 4.43%     | 13.32%          |
|       | 利源铝业 | 15,591    | 37,863       | 15.78% | 174.87       | 0.46%     | 15.32%          |

注:公司2007年的销量、营业收入、毛利率指标已经剔除了客户来料加工部分。如果不剔除,公司2007年毛利率为18.39%,扣除销售费用后的毛利率为17.93%,均比上表所列数有所提高。

公司的发展目标是成为国内工业与建筑铝型材业务平衡发展的综合供应商,

并已在技术装备、产品开发、客户开拓等方面建立了竞争优势,按拥有的大型挤压机的数量、规格、先进性排名,公司位居行业前十。

2008 年国内铝型材企业大型挤压机(60MN 以上,油压)保有量前十一名

| 排序 | 铝型材企业  | 数量(台) | 设备规格        | 产地                |
|----|--------|-------|-------------|-------------------|
| 1  | 忠旺控股   | 3     | 125MN(双动正向) | 国产                |
|    |        |       | 75MN(单动正向)  | 国产                |
|    |        |       | 55MN(双动正向)  | 国产                |
| 2  | 山东丛林铝业 | 2     | 100MN(双动正向) | 国产                |
|    |        |       | 80MN(单动正向)  | 日本宇部              |
| 3  | 青海国鑫   | 2     | 100MN(双动正向) | 国产                |
|    |        |       | 55MN(双动反向)  | 德国 SMS            |
| 4  | 西南铝业   | 1     | 80MN(单动正向)  | 国产                |
| 5  | 吉林麦达斯  | 2     | 75MN(单动正向)  | 国产                |
|    |        |       | 55MN(双动反向)  | 德国SMS             |
| 6  | 南山集团   | 3     | 70MN(双动正向)  | 德国SMS             |
|    |        |       | 60MN(双动反向)  | 德国SMS             |
|    |        |       | 50MN(单动正向)  | 德国SMS             |
| 7  | 广东伟业   | 1     | 70MN(双动反向)  | 国产                |
| 8  | 亚洲铝业   | 2     | 60MN(单动正向)  | 美国(二手)            |
|    |        |       | 50MN(单动正向)  | 美国(二手)            |
| 9  | 利源铝业   | 1     | 60MN(双动正向)  | 意大利 Danieli Breda |
| 10 | 广东金桥铝材 | 1     | 60MN(双动反向)  | 日本宇部              |
| 11 | 广东兴发铝业 | 1     | 60MN(双动正向)  | 国产                |

资料: 尚轻时代

## (二) 公司的竞争优势和劣势

公司经过多年的积累,在发展模式、设备与技术、产品品质、客户、管理等方面形成较强的竞争优势,综合竞争能力突出。公司竞争优势主要体现在以下几个方面:

### 1、竞争优势

#### (1) 区域优势

公司是东北、华北地区仅次于辽宁忠旺的铝型材供应商,具有较明显的规模、质量、品牌和成本优势。

受经济运输半径(成本)等因素的影响,铝型材生产和销售具有明显的区域

特征。公司地处东北工业基地，紧邻充满经济活力的京津冀蒙地区，靠近原料和消费市场，在生产和销售方面均具有明显的区域优势和产业链配套优势。

首先，公司所处的东北、华北地区铝型材生产能力严重不足，多年来一直是铝型材净输入地区。该地区 2007 年 GDP、工业总产值、建筑及房地产总产值等指标占全国的比重均超过 20%，而该地区铝型材产量占全国比重约为 13%（2008 年），2008 年供需缺口达到 60 万吨，是国内铝型材的“蓝海市场”。

|       | GDP（亿）  | 工业生产总产值（亿） | 建筑业、房地产业生产总值（亿） | 铝型材产量（万吨） |
|-------|---------|------------|-----------------|-----------|
| 全国    | 251,483 | 123,339    | 26,959          | 818       |
| 东北、华北 | 63,311  | 27,882     | 5,647           | 109       |
| 占全国比重 | 25.18%  | 22.61%     | 20.95%          | 13.33%    |

其次，在国家“振兴东北”以及“打造中国增长第三极”战略部署下，该地区原本在国内拥有重要地位的汽车整车及零部件（一汽集团、北汽集团、华晨、哈飞）、轨道交通（长春客车、唐山客车）、石油化工（大庆、辽河）、电力设备、IT、航空等产业，将迎来进一步发展的良好机遇，同时亦将对工业铝型材产品形成持续、快速增长的消费需求。该地区近年来房地产业发展速度较快，带动了建筑铝型材需求的快速增长，尤其是，北方地区因气温因素，对建筑节能标准高，对高品质节能建筑铝型材门窗需求日益提高。

## （2）多元化、稳定、优质的客户群优势

本公司拥有不同领域的国内、国际客户群体，多元化、稳定、优质的客户群优化了公司的资源配置，提高了公司的抗风险、抗周期能力，并丰富了公司的产业经验，增强了未来发展潜力。

工业铝型材及深加工产品方面，公司在消费电子电器、汽车、轨道交通、电力设备、医疗器械、机电设备等领域拥有多元化及稳定的客户群（详见下表）。较之建筑型材客户，工业材及深加工产品客户通常规模较大，对公司研发能力、管理水平，及产品质量、精度、交货时间要求较高，同时工业材及深加工产品客户在选择供应商时更加注重供应商的规模、产品品质、售后服务等可持续性方面，从而通常对供应商的考察期较长，一旦确定供应商后不会轻易变动，具有业务关系和需求稳定的特点。公司成为上述著名公司的供应商，充分说明公司的工业型材及深加工产品品质稳定、可靠，为公司未来的发展奠定了良好的客户基础。

| 客户名称                  | 应用领域                 | 行业地位                                                                      |
|-----------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 广达电脑股份有限公司            | 苹果Macbook笔记本电脑外壳及主体架 | 全球第一大笔记本电脑研发设计制造公司                                                        |
| 长春英利汽车部件有限公司          | 奥迪、奔驰、宝马等高端品牌汽车      | 台湾独资，中国最大的汽车铝合金零部件、滚压冲压汽车零部件和 GMT 产品供应商之一，一汽轿车、一汽大众、一汽丰田及上海大众、上海通用等的优秀供应商 |
| 和龙双昊高新技术有限公司          | 汽车                   | 国内最大的车用空调配件铝制储液干燥器、液器分离器及压力传感器的专业设计制造企业之一                                 |
| 长春轨道客车股份有限公司          | 轨道车辆                 | 中国北车核心子公司，全球最大的铝合金轨道客车制造企业                                                |
| 唐山轨道客车有限责任公司          | 轨道车辆                 | 中国北车核心子公司，国内最大的轨道车辆生产商之一                                                  |
| 长春惟思得交通设备有限公司         | 轨道车辆                 | 原长春客车厂工业公司铁路客车门窗厂，中国最大的轨道客车配件生产企业之一                                       |
| 长春研奥电器有限公司            | 轨道车辆                 | 中国最大的轨道客车配件生产企业之一                                                         |
| IFE-威奥轨道车辆门系统(青岛)有限公司 | 轨道车辆                 | 全球领先的铁路和商用车辆制动系统、铁路车辆门系统制造商德国 Knorr-Bremse 公司在华子公司                        |
| 青岛海立泰新型复合材料有限公司       | 轨道车辆、汽车、展厅等用铝蜂窝结构材料  | 国内最大的铝蜂窝结构材料供应商之一，北车长客、南车四方、四方维莱的合格供应商                                    |
| 北京岛津医疗器械有限公司          | 医疗器械                 | 全球最大的医疗器械提供商之一日本岛津制作所在华子公司                                                |
| 山东泰开高压开关有限公司          | 电力设备                 | 国内最大的输变电设备提供商之一                                                           |
| 沈阳莱茵机电有限公司            | 工业自动化                | 依托德国技术，从事机器人、机器视觉和运动控制技术大型专业化企业                                           |
| 沈阳蓝天移动机电设备有限公司        | 航标器材                 | 国内三大航标器材及其他浮动装置供应商之一                                                      |

建筑铝型材方面，公司目前以沈阳远大集团（中国 500 强企业，全球最大的建筑幕墙提供商）、哈尔滨隆迪科工贸有限公司（东北地区最大的建筑铝型材经销商之一）、哈尔滨华加新型建材有限公司（中加合资，东北地区大型铝型材门窗生产商之一），以及全国各地大型建筑铝型材经销商为主，在东北、华北地区具有众多、稳定的客户群。

优质的客户群保证了公司的稳健、持续增长。公司注重与客户的长期战略合作关系,积极成为客户供应链的重要一环,通过不断降低生产成本、提高产品技术含量来帮助客户降低采购成本,增强客户终端产品的竞争力。

### **(3) 设备和技术研发优势**

公司采用技术先进的生产设备,其中大部分是从意大利、日本、美国、德国进口,使公司可以生产大型、高质量、高附加值的铝型材及深加工产品。

公司于2008年完成安装并投产的60MN油压双动铝挤压机自意大利达涅利公司(全球三大冶金设备提供商之一)全套引进,为目前国内同型号中最先进的挤压机之一。公司熔铸设备选用世界最先进的圆形熔铝炉、均质炉,设备附件由美国进口,先进程度国内领先,在烧损率、节能减排方面具有较大优势,公司熔炼环节烧损率在1.5%左右,较行业平均水平低50%。公司是国内同行中少数几家拥有大型立式淬火系统的企业(全行业不超过10家),且设备性能领先,是公司生产高附加值、高强度的特殊铝型材的技术保障。公司现拥有全自动氧化/着色/电泳涂漆生产线一条(日本爱铝麦克斯设计)、静电粉末喷涂生产线两条(瑞士进口)、木纹转印生产线六条(意大利进口)、隔热复合生产线八条,公司铝型材表面处理技术处于国内领先地位。

在重视先进生产设备投资的同时,公司还注重技术的引进、消化吸收和创新。自成立以来,公司通过培养和引进专业技术人才,逐年加大研发投入,持续推进技术和产品创新,取得了显著成果。公司研发中心于2006年被评为省级企业技术中心,公司彩色喷涂、木纹转印隔热保温节能铝型材、仿不锈钢节能环保铝型材成果获辽源市科技进步一等奖。

### **(4) 产品质量及品牌优势**

本公司产品质量在同行业内处于领先地位。公司掌握了先进的生产工艺和操作技术,产品无论在内在质量如合金成分、强度、延伸率,还是在表面处理的质量如色彩、光泽、表面硬度、平滑性、耐光、耐候、耐腐蚀等方面,都已超过国家标准。公司有效执行了一套完整、严格的质量控制和管理体系,通过了ISO9001:2000质量管理体系认证和GJB9001A-2001军工质量管理体系认证;公司被国家质量技术监督检验检疫总局评定为“产品免检单位”,所生产的“利源”牌铝合金型材为国家免检产品;2005年,公司被中国建筑材料流通协会评为“国

家建材 AAA 级质量服务信用企业”；2006 年，公司获得吉林省人民政府颁发的“吉林省质量管理奖”。

产品质量的领先优势使得公司在客户中建立了良好的品牌声誉。公司“利源”品牌在同行业中已经具有较高的知名度，先后被评为“吉林省名牌”、“吉林省著名商标”。公司凭借品牌优势，在 2006 年沈阳远大集团北京奥运工程、2005 年长春客车厂国家领导人专列客车等知名工程的铝型材招标中脱颖而出。2008 年，公司通过日本研精舍株式会社（全球领先的计算机、汽车、半导体和通讯行业铝制品提供商）、日本三井物产株式会社（日本最大的综合商社之一）、广达电脑（全球第一大笔记本电脑研发设计制造公司）、美国 Apple 公司（全球著名消费电子产品提供商，旗下 Macbook 是全球成长最快的笔记本电脑品牌）的层层认证和遴选，最终成为广达电脑 Macbook 笔记本电脑代工业务全球供应链上的笔记本外壳及主体面板铝型材基材的供应商之一。经过近一年时间试用、比较、淘汰，公司凭借在成品率、交货及时性等方面的比较优势，目前已经成为上述全球供应链上的笔记本外壳及主体架铝型材基材的中国大陆唯一供应商。

产品质量及品牌优势不仅促进了公司销售和效益的增长，也提升了公司企业形象。

#### （5）两元发展模式优势

公司地处东北工业基地，紧邻充满经济活力的京津冀蒙地区，多年来，公司综合考虑自身区位优势、行业经营特征、行业竞争格局及行业发展趋势，走出了在专业化基础上实现多元化发展的道路。公司在东北、华北地区这一“蓝海市场”深耕细作，最终发展成为该区域市场在生产技术水平、品种规格、市场份额方面均居前列的专业化供应商，成为国内工业与建筑铝型材两块业务平衡发展的综合供应商之一。

公司始终坚持“发挥比较优势、专注蓝海市场、服务领先客户、注重产品创新”的发展战略，凭借管理层对市场的深刻理解和民营企业高效的决策机制优势，不断实行产品结构的调整和升级，很好契合了下游市场的发展趋势，实现了公司的快速、健康成长，取得了行业领先的经营效益水平。

两元发展的经营模式，增强了公司整体抗风险、抗周期能力，优化了公司资源配置，实现了资源的协同效应，为企业赢得了行业发展先机，是公司成功的关键因

素之一。未来几年,公司将继续坚持这一发展模式,在提升产品质量、扩大业务规模的基础上,加强公司深加工能力,延伸公司产业价值链,实现最佳的经营效益。

## 2、竞争劣势

### (1) 资金实力不足

铝型材加工属于资金密集型行业,资金规模的大小直接影响公司的产能和规模效益。相对于国内外大型企业而言,本公司资金实力较小,融资渠道单一,主要依赖银行贷款和商业信用融资。近年来随着公司经营规模的快速扩大以及新产品的不断推出,资金已经成为公司发展的主要瓶颈之一。从长远看,公司完全依靠自我积累、银行贷款和商业信用融资的方式如不能得以改善,将制约公司生产规模的扩大和承接大额订单的能力,最终制约公司的发展。

### (2) 产品结构有待进一步优化

近年来,本公司主导产品实现了由普通建筑铝型材向高端建筑铝型材及工业铝型材的转移,产品结构不断优化,但公司与铝加工行业的国内外龙头企业相比,在特大型工业铝型材领域以及铝型材深加工领域,还存在一定的差距。因此,如何进一步快速提高产品档次,丰富并优化产品结构,延长产业价值链,是公司能否在未来竞争中立于不败之地的关键。

## (三) 主要竞争对手简要情况

据中国有色金属加工工业协会统计,截至 2008 年,中国在产的铝型材生产企业约 680 家左右,合计产能约 1,050 万吨,平均产能 1.5 万吨。由于铝型材产品用途广泛,品种与规格众多,且具有明显的“运输半径”,不同企业的产品结构、目标客户行业分布、目标客户地区分布差异较大,不存在明显的直接竞争。目前,与本公司产品结构、目标客户较为接近的企业有:(下列资料来源于公司公开披露信息、公司网站以及行业协会资料)

### 1、辽宁忠旺集团有限公司

于 1993 年注册成立,地处辽宁省辽阳市。香港联交所上市公司中国忠旺的在华全资子公司。2008 年产能达到 53.5 万吨,为全球第三大、亚洲最大的铝型材研发制造商。

### 2、吉林麦达斯铝业有限公司

新加坡上市公司麦达斯控股的在华全资子公司,成立于 2001 年 4 月,地处

吉林省辽源市。现有两条铝挤压生产线（75MN、55MN），主要产品为大断面铝型材，在国内轨道车辆铝合金型材市场占有较高份额。

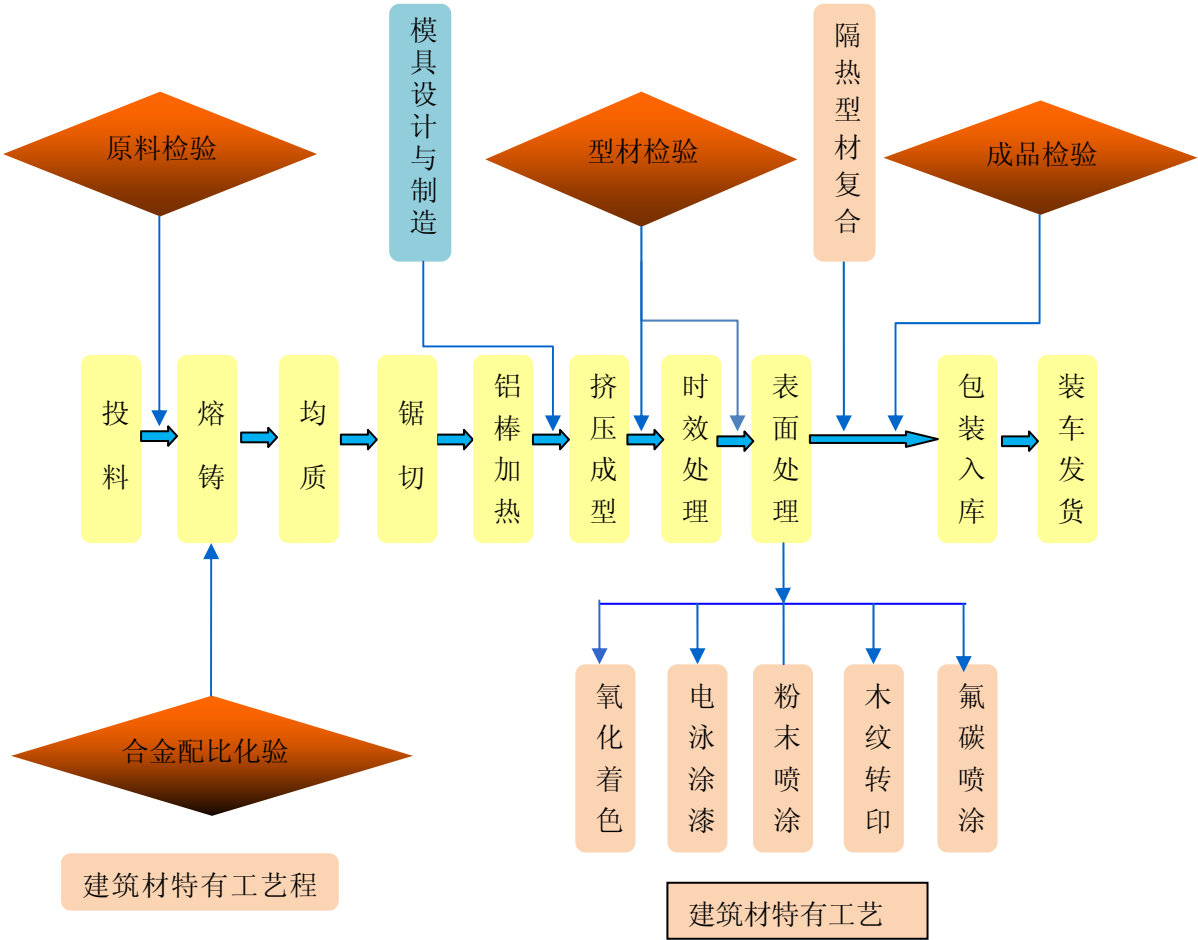
四、发行人的主营业务

（一）主要产品的性能与用途

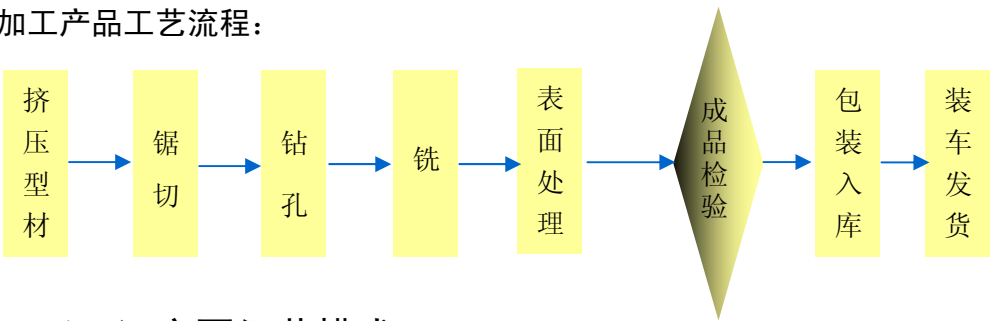
| 产品       |          |      | 用途                                                    |
|----------|----------|------|-------------------------------------------------------|
| 铝型材      | 工业铝材     | 型材   | 火车及城市轨道交通车厢、轻型货车、汽车、飞机及船舶、耐用消费品、电子电器、电力传输设备、医疗器械、无缝管等 |
|          |          | 棒材   |                                                       |
|          |          | 管材   |                                                       |
|          | 建筑铝型材    | 氧化着色 | 各类民用及商用建筑装饰装修                                         |
|          |          | 电泳涂漆 |                                                       |
|          |          | 粉末喷涂 |                                                       |
|          |          | 木纹转印 |                                                       |
|          |          | 氟碳喷涂 |                                                       |
|          |          | 隔热型材 |                                                       |
| 铝型材深加工产品 | 工业材深加工产品 |      | 电子产品零部件、散热器等                                          |

(二) 工艺流程

型材工艺流程:



深加工产品工艺流程:



(三) 主要经营模式

1、采购模式

本公司主要原材料为铝锭、废铝以及铝棒。公司实行战略供应商制度，与一些具有一定规模和经济实力的电解铝供应商、再生资源收购商户签订了长期采购协议，建立了长期稳定的合作关系。在安排生产采购方面，公司采用“以销定产、以产定购”方式，根据客户订单及生产经营计划采用持续分批量的形式向供应商

实施采购。

公司铝锭采购定价方式：主要以上海长江有色金属现货铝价格为基础确定。

公司铝棒的采购方式是通过向电解铝厂商采购电解铝并委托其加工为铝棒，定价方式为“电解铝价格+加工费”，其中电解铝价格参考上海长江有色金属铝现货的月加权平均价格确定。

公司废铝的采购通过全资子公司辽源利源铝型材收购有限公司采购，采购价格根据市场价格确定。利源收购公司系依法批准的废旧物资回收经营单位。

公司目前拥有稳定的原材料供货渠道，与主要原材料供应商建立了长期良好合作关系。

## 2、生产模式

本公司采取“以销定产”的生产模式。根据行业特性以及主要客户群体较为稳定的特点，公司每年与下游常年客户签订产品销售的框架协议，约定全年供需数量、规格、定价方式等，公司依据与客户签订的框架合作协议及客户的采购惯例制定生产计划并组织实施。

本公司针对不同类型的产品采用不同的生产方式：（1）针对通用半成品、常用产品，公司为提高生产效率，降低过程成本，采用大批量生产方式；（2）针对不同客户对产品不同成分、不同规格的要求，公司采用多品种、小批量生产方式，以适应市场的快速变化和客户的个性化需求。

## 3、销售模式

### （1）产品销售区域及主要消费群体

本公司产品销往全国各地，但主要集中在东北、华北、华东等地区；除国内市场外，公司出口业务增长迅速。公司产品主要消费群体包括电子电器生产商、轨道车辆制造商、汽车配件生产商、电力设备制造商、建筑门窗幕墙生产商、铝材经销商等。

### （2）销售方式

本公司产品销售不采取代销方式，而是采用直销（由公司直接销售给终端客户）与经销（公司销给经销商后由其自行销售）相结合的销售方式。

其中，工业材及深加工材基本通过直销，部分建筑材也直接销售给下游大型门窗、幕墙企业，比如沈阳远大等。直销方式有利于建立长期、稳定的客户渠道，

能有效地提高产品销售价格，实现效益最大化。

部分建筑材通过经销商向零散性终端用户进行销售。经销方式有利于发挥经销商在当地的销售网络优势，提高公司资金运作效率，实现规模最大化。

公司与常年客户签订产品销售的框架协议，约定全年供需数量、规格、定价方式等要素，供需双方根据框架协议，以传真或网络形式确定每批产品的发货数量和规格，并按照约定组织生产、发货、结算、回款，提供一切售前、售中和售后服务。

### (3) 销售定价方式

本公司产品销售主要采取“基准铝价+加工费”的定价原则，公司与客户确定的基准铝价一般采用以下几种方式 1) 客户预付全款的情况下，以订单日前某段时间的上海长江现货铝平均价格为准。2) 客户预付部分货款的情况下，以订单日前某段时间的上海长江现货铝平均价格为准，但若订单日与发货日之间铝锭价格变动超过 1000 元/吨，则按照发货日前一段时间的上海长江现货市场的平均铝价作为基准铝价。

发行人报告期通过客户预付全款和客户预付部分款两种方式实现销售的比例如下：

| 项目     | 2010 年 1-6 月 |      | 2009 年    |         | 2008 年    |         | 2007 年    |         |
|--------|--------------|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|        | 金额           | 比例   | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      | 金额        | 比例      |
| 预收全款销售 |              |      | 1,039.50  | 1.33%   | 610.41    | 0.87%   | 307.95    | 0.77%   |
| 预收部分货款 | 47,021.48    | 100% | 77,391.48 | 98.67%  | 69,925.33 | 99.13%  | 39,478.20 | 99.23%  |
| 合计     | 47,021.48    | 100% | 78,430.99 | 100.00% | 70,535.74 | 100.00% | 39,786.15 | 100.00% |

### (4) 加工费率确定依据和机制

报告期内加工费率确定依据主要包括：1) 公司的生产成本，包括熔铸、辅助材料、挤压、氧化各生产环节的成本；2) 产品工艺复杂程度，包括订单产品的合金要求、尺寸、形状等；3) 客户订单批量和以前合作的情况；4) 市场供求状况。

公司根据客户订单的要求，常规品种由销售部门根据授权与客户协商定价，加工费区间一般不做调整。对特殊品种，如大批量订单、高档产品、新品种，由销售部门测算加工费率，由常务副总经理审批。

### (5) 每吨平均加工费（含税）变动情况

根据公司与客户签订的订单统计，公司近三年来的平均加工费变化情况如

下:

单位: 元

| 项目    |    |            | 2007 年    | 2008 年    | 2009 年      | 2010 年 1-6 月    |
|-------|----|------------|-----------|-----------|-------------|-----------------|
|       |    |            | 加工费额      | 加工费额      | 加工费额        | 加工费额            |
| 建筑型材  | 低档 | 银白氧化材      | 4000      | 4000      | 4000        | 4000            |
|       | 中档 | 喷涂材、隔热型材   | 5500      | 5500      | 5500/6000   | 6000            |
|       | 高档 | 电泳木纹材、幕墙材料 | 7500/8000 | 7500/8000 | 7500/8000   | 7500-8500       |
| 工业型材  | 低档 | 小截面工业基材    | 5000      | 5000      | 6000        | 6000            |
|       | 中档 | 中截面工业基材    | 7000/8000 | 7000/8000 | 7000/8000   | 8000            |
|       | 高档 | 大截面工业基材    | —         | —         | 10000 以上    | 10000 以上<br>【注】 |
| 深加工型材 |    | 笔记本外壳材     |           |           | 10000/12500 | 10000/12500     |

【注】 2010 年上半年公司承接的轨道列车型材平均加工费达到 25000 元/吨以上, 在 2010 年 7 月起开始交货。

目前公司建筑型材中银白氧化材不需要做表面处理, 加工费较低; 喷涂隔热材和电泳木纹材是公司建筑型材的主要产品; 电泳木纹、幕墙型材等高档产品的加工费为低档产品的两倍, 是公司大力发展的重点产品。

工业型材中, 中截面基材典型品种为长春英利汽车部件有限公司所需的汽车型材、北京岛津医疗器械有限公司所需的医疗器械型材、山东泰开集团所需的电力设备型材, 工业型材的加工费普遍高于建筑型材。

大截面基材主要是长春轨道客车股份有限公司所需的轨道列车型材, 平均附加值达到 25000 元/吨以上; 深加工型材目前主要是笔记本电脑外壳材, 具有较高的加工难度, 附加值远高于其他产品。

#### (四) 产能及生产、销售情况

##### 1、产能利用情况

因铝型材的生产过程是铝锭或废铝经过熔铸后挤压, 然后进行表面处理对外销售, 也可不经过表面处理对外销售。因此, 行业内通常将挤压生产能力作为铝型材产品的设计生产能力。

截至2009年末, 公司设计挤压生产能力约为100,000 吨/年。上述挤压生产能力是指其生产线在理想工作状态下的最大生产能力(或设计生产能力), 实际生产过程中的生产能力与其存在较大的差距, 原因在于: ①单台挤压机的设计生

产能力是按照与挤压机的挤压能力相适应的标准截面和长度作为计算依据,而实际生产过程中却是根据客户要求的截面和长度进行生产;而客户要求的截面和长度基本均小于挤压机设计产能所使用的标准截面和长度,因此挤压机的设计生产能力不能充分发挥。②挤压机的生产能力是按照连续生产的状态计算的,但实际生产过程中,因公司生产的型材品种规格较多,且为满足客户的多样化需求,故生产过程中模具更换频繁,因此每台挤压机不可能连续生产,从而影响了设计生产能力的发挥。剔除上述了上述两个因素,经估算,公司实际的挤压生产能力约为设计产能的60%,即公司现有实际产能约为60,000吨/年(如无特别指明,以下产能数据均为实际产能)。

报告期内,公司具体产能利用率情况如下:

| 项目    | 2010 年 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|-------|--------|--------|--------|--------|
| 产能    | 60,000 | 60,000 | 45,000 | 29,000 |
| 产量    | 22,405 | 45,600 | 33,020 | 18,504 |
| 产能利用率 | 37.34% | 76.00% | 73.38% | 63.81% |

报告期内,随着公司挤压机设备的逐步投产,公司产能逐年增加,同时产能利用率也呈现了逐年上升的趋势,2009年产能利用率达到76.00%。2010年上半年产能利用率为37.34%,主要系上半年受春节等因素影响,一般产能利用率低于下半年所致,2010年上半年产能利用率实际同比增长4.50个百分点。与可比上市公司罗普斯金(2006-2008年平均产能利用率88.35%),中国忠旺(2006-2008年平均产能利用率67.46%)相比,公司产能利用率与行业平均水平相当。<sup>3</sup>

## 2、近三年主要产品的产销量情况

本公司报告期内主要产品的产销量如下:

| 项目  | 2010 年 1-6 月 | 2009 年  | 2008 年 | 2007 年  |
|-----|--------------|---------|--------|---------|
| 产量  | 22,405       | 45,600  | 33,020 | 18,504  |
| 销量  | 22,404       | 45,925  | 32,559 | 18,511  |
| 产销率 | 100.00%      | 100.71% | 98.60% | 100.04% |

公司产品应用广泛。报告期内,公司实现了快速成长,产销两旺,2009年产量提高为2007年的246.43%,而产销率一直接近100%。

<sup>3</sup> 行业内上市公司,栋梁新材只能获得 2005-2006 年的数据(平均产能利用率 90.84%),兴发铝业只能获得 2005-2007 年的数据(平均产能利用率 79.63%),参考意义不大。

### 3、主营业务收入构成情况

本公司主营业务收入构成呈现如下特征：工业材、深加工材等毛利率高的产品在主营业务收入构成中所占比例逐年明显提高，而市场竞争激烈、毛利率较低的建筑用材产品在主营业务收入构成中所占比例逐年降低（详见本招股说明书第十一节/二/（一）/1、主营业务收入构成”。报告期公司各种产品在收入构成中的结构变化情况如下：

| 产品类别  | 2010年1-6月 |         | 2009年     |         | 2008年     |         | 2007年     |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额(万元)    | 比重      | 金额(万元)    | 比重      | 金额(万元)    | 比重      | 金额(万元)    | 比重      |
| 工业材   | 21,949.14 | 46.68%  | 39,266.89 | 50.07%  | 38,975.27 | 55.26%  | 21,288.73 | 53.51%  |
| 建筑材   | 18,002.16 | 38.28%  | 27,757.79 | 35.39%  | 27,927.37 | 39.59%  | 18,497.42 | 46.49%  |
| 深加工产品 | 7,070.17  | 15.04%  | 11,406.31 | 14.54%  | 3,633.10  | 5.15%   | 0         | 0.00%   |
| 合 计   | 47,021.48 | 100.00% | 78,430.99 | 100.00% | 70,535.74 | 100.00% | 39,786.15 | 100.00% |

### 4、公司产品的销售市场

本公司业务遍布全国各地，但主要销售区域为东北、华北、华东地区；同时由于公司产品拥有明显的质量与价格优势，在国际市场上具有较强的竞争力，出口业务增长迅速，占整体业务比重已经从0增长到15.04%。

| 地区   | 2010年1-6月 |         | 2009年     |         | 2008年     |         | 2007年     |         |
|------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|      | 金额(万元)    | 比例      | 金额(万元)    | 比例      | 金额(万元)    | 比例      | 金额(万元)    | 比例      |
| 东北地区 | 29,052.27 | 61.79%  | 54,654.20 | 69.68%  | 48,293.80 | 68.47%  | 31,084.18 | 78.13%  |
| 华北地区 | 5,040.89  | 10.72%  | 7,564.49  | 9.64%   | 9,532.25  | 13.51%  | 4,334.18  | 10.89%  |
| 华东地区 | 5,482.07  | 11.66%  | 4,065.20  | 5.18%   | 5,849.37  | 8.29%   | 3,351.05  | 8.42%   |
| 华中地区 | 376.07    | 0.80%   | 308.55    | 0.39%   | 3,227.22  | 4.58%   | 1,016.74  | 2.56%   |
| 华南地区 | -         | -       | 425.88    | 0.54%   | -         | -       | -         | -       |
| 西南地区 | -         | -       | 6.35      | 0.01%   | -         | -       | -         | -       |
| 出口   | 7,070.17  | 15.04%  | 11,406.31 | 14.54%  | 3,633.10  | 5.15%   | -         | -       |
| 合计   | 47,021.48 | 100.00% | 78,430.99 | 100.00% | 70,535.74 | 100.00% | 39,786.15 | 100.00% |

### 5、主导产品销售价格及毛利率变动情况

#### （1）销售价格变动情况

报告期内，铝锭价格整体波动较大，但加工费相对稳定，在“铝价+加工费”定价模式下，公司各产品售价单价亦出现较大波动。报告期内公司主要产品销售价格变动情况如下：

| 项目    | 2010年1-6月   |           | 2009年       |           | 2008年       |           | 2007年       |
|-------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
|       | 价格<br>(元/吨) | 增幅<br>(%) | 价格<br>(元/吨) | 增幅<br>(%) | 价格<br>(元/吨) | 增幅<br>(%) | 价格<br>(元/吨) |
| 工业材   | 21,050.46   | 12.96     | 18,635.37   | -16.25%   | 22,251.78   | -15.62%   | 26,370.02   |
| 建筑材   | 20,409.09   | 13.16     | 18,034.85   | -11.93%   | 20,476.93   | -7.94%    | 22,242.74   |
| 深加工产品 | 26,293.09   | 9.57      | 23,995.85   | -7.22%    | 25,864.47   | -         | -           |
| 合计    | 20,987.90   | 10.03     | 19,074.21   | -11.96%   | 21,664.18   | -10.79%   | 24,284.95   |

注：2007年、2009年、2010年分别有2,920、6,821吨、609吨的客户来料加工，上表已经剔除上述来料加工的影响。

## (2) 毛利率变动情况

近年来，随着公司产品结构不断优化，高附加值产品比重日益提高，虽然产品销售单价因上游铝价整体下降而出现一定下降，但公司综合毛利率水平出现了稳中有升的态势（考虑到废铝回收利用的增值税退税，公司2009年可比毛利率水平达到17.50%）。2009年，公司建筑材产品毛利率较上年下降较大，主要系废铝回收利用的增值税政策变动对公司产品毛利率的影响主要集中在建筑材业务；2010年上半年，公司建筑材产品毛利率大幅回升，主要系公司建筑材产品结构快速调整，以沈阳远大为代表的高端建筑材业务比重大幅上升。

| 项目    | 2010年1-6月 | 2009年  | 2008年  | 2007年  |
|-------|-----------|--------|--------|--------|
| 工业材   | 17.39%    | 15.96% | 15.50% | 16.83% |
| 建筑材   | 15.01%    | 10.02% | 15.93% | 14.57% |
| 深加工产品 | 19.30%    | 20.51% | 18.52% | -      |
| 合计    | 16.78%    | 14.67% | 15.83% | 15.78% |

注：2007年、2009年、2010年分别有2,920、6,821吨、609吨的客户来料加工，上表已经剔除上述来料加工的影响。

## 6、主要客户情况

报告期内，前五名客户销售收入分别占公司营业收入总额的14.81%、11.55%、43.59%、42.20%。2009年公司前五名客户集中度的大幅提高，主要原因在于以下两个方面：一是报告期内公司产品结构调整战略持续推进，工业材及深加工材销售占比逐年提高，大型工业客户数量逐年增加。2007年前五名客户中仅有一家工业材及深加工材客户，2008年增加到两家，2009年增加到三家。二是公司产品质量、供货及时性等方面日益得到大型客户的认同，公司与上述客户的年度销售额大幅增加。其中2009年，公司与长春英利的销售额是2008年的7倍，与广达电脑的销售额是2008年的3.4倍（2008年广达电脑委托日本三井

物产金属、日本研精舍向本公司采购)。

报告期前五名客户情况一览表

| 年度        | 序号  | 公司名称             | 销售额(万元)   | 占当期销售金额的比例 |
|-----------|-----|------------------|-----------|------------|
| 2010年1-6月 | 1   | 广达电脑股份有限公司       | 7,070.17  | 15.04%     |
|           | 2   | 沈阳远大铝业工程有限公司     | 3,689.17  | 7.85%      |
|           | 3   | 山东泰开高压开关有限公司     | 3,415.48  | 7.26%      |
|           | 4   | 和龙双昊高新技术有限公司     | 2,917.16  | 6.20%      |
|           | 5   | 加铝英利(长春)汽车结构有限公司 | 2,751.50  | 5.85%      |
|           | 合 计 |                  | 19,843.48 | 42.20%     |
| 2009年     | 1   | 广达电脑股份有限公司       | 11,406.31 | 14.54%     |
|           | 2   | 长春英利汽车部件有限公司     | 10,771.87 | 13.73%     |
|           | 3   | 沈阳远大铝业工程有限公司     | 4,711.04  | 6.01%      |
|           | 4   | 长春惟思得交通设备有限公司    | 4,337.16  | 5.53%      |
|           | 5   | 哈尔滨隆迪科工贸有限公司     | 2,963.31  | 3.78%      |
|           | 合 计 |                  | 34,189.69 | 43.59%     |
| 2008年     | 1   | 日本三井物产金属有限公司     | 3,185.39  | 4.52%      |
|           | 2   | 长春英利汽车部件有限公司     | 1,531.88  | 2.17%      |
|           | 3   | 哈尔滨华加新型建材有限公司    | 1,439.58  | 2.04%      |
|           | 4   | 沈阳远大铝业工程有限公司     | 1,226.34  | 1.74%      |
|           | 5   | 凯迈(洛阳)置业包装有限公司   | 763.43    | 1.08%      |
|           | 合 计 |                  | 8,146.62  | 11.55%     |
| 2007年     | 1   | 哈尔滨华加新型建材有限公司    | 1,669.68  | 4.20%      |
|           | 2   | 沈阳远大铝业工程有限公司     | 1,455.41  | 3.66%      |
|           | 3   | 长春英利汽车部件有限公司     | 1,227.09  | 3.08%      |
|           | 4   | 抚顺市新金源铝塑经销处      | 801.54    | 2.01%      |
|           | 5   | 哈尔滨隆迪科工贸有限公司     | 736.76    | 1.85%      |
|           | 合 计 |                  | 5,890.48  | 14.81%     |

公司不存在向单个客户的销售比例超过总额 50%的情况。本公司、本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东未在公司前五大客户中占有任何权益。

## (五) 原材料及能源供应情况

### 1、主要原材料供应情况

#### (1) 主要原材料

公司产品主要原材料为铝锭、铝棒、废铝，另外需要少量合金（镁锭、锰

剂、铁剂、铜剂等)、涂料等。

## (2) 公司产品成本结构

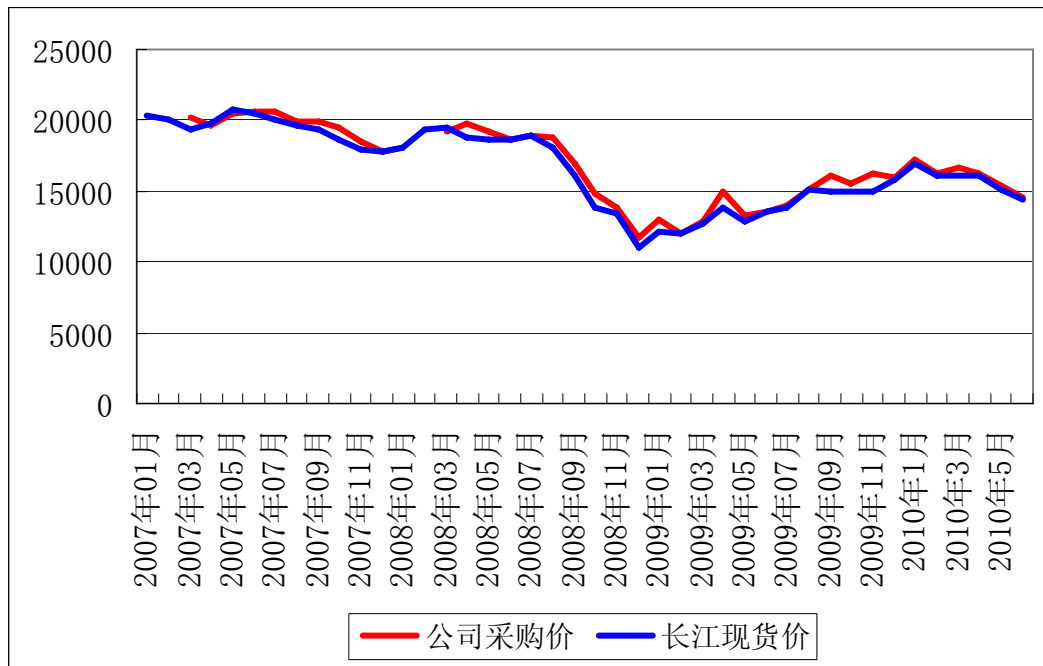
| 项目          | 2010 年           |               | 2009 年           |               | 2008 年           |               | 2007 年           |               |
|-------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|             | 金额<br>(万元)       | 占比            | 金额<br>(万元)       | 占比            | 金额<br>(万元)       | 占比            | 金额<br>(万元)       | 占比            |
| <b>直接材料</b> | <b>34,193.12</b> | <b>86.36%</b> | <b>57,021.88</b> | <b>86.98%</b> | <b>55,695.02</b> | <b>90.42%</b> | <b>27,371.55</b> | <b>86.22%</b> |
| 其中：废铝       | 3,041.93         | 7.68%         | 31,967.75        | 48.76%        | 44,929.86        | 72.94%        | 16,809.22        | 52.95%        |
| 铝锭          | 26,562.08        | 67.09%        | 19,739.79        | 30.11%        | 9,638.05         | 15.65%        | 9,397.70         | 29.60%        |
| 铝棒          | 4,057.83         | 10.25%        | 3,798.62         | 5.79%         | 0                |               | 0                |               |
| 其他          | 531.28           | 1.34%         | 1,515.71         | 2.31%         | 1,127.11         | 1.83%         | 1,164.63         | 3.67%         |
| <b>人工费</b>  | <b>435.36</b>    | <b>1.10%</b>  | <b>750.29</b>    | <b>1.14%</b>  | <b>645.93</b>    | <b>1.05%</b>  | <b>432.52</b>    | <b>1.36%</b>  |
| <b>制造费用</b> | <b>4,964.57</b>  | <b>12.54%</b> | <b>7,788.75</b>  | <b>11.88%</b> | <b>5,257.16</b>  | <b>8.53%</b>  | <b>3,941.76</b>  | <b>12.42%</b> |
| 其中：折旧       | 1,893.26         | 4.78%         | 2,895.26         | 4.42%         | 2,331.45         | 3.78%         | 1,199.99         | 3.78%         |
| 物料消耗        | 1,257.66         | 3.18%         | 2,624.10         | 4.00%         | 628.03           | 1.02%         | 903.61           | 2.85%         |
| 电费          | 670.56           | 1.69%         | 1,205.95         | 1.84%         | 1,211.53         | 1.97%         | 1,035.42         | 3.26%         |
| 天然气         | 863.51           | 2.18%         | 873.53           | 1.33%         | 964.81           | 1.57%         | 718.99           | 2.26%         |
| 其他          | 279.58           | 0.71%         | 189.9            | 0.29%         | 121.34           | 0.20%         | 83.74            | 0.26%         |
| <b>合计</b>   | <b>39,593.05</b> | <b>100%</b>   | <b>65,560.92</b> | <b>100%</b>   | <b>61,598.11</b> | <b>100%</b>   | <b>31,745.83</b> | <b>100%</b>   |

## (3) 公司报告期铝锭采购成本的变动趋势

本公司周边地区铝锭供应商较多，公司铝锭采购的主要定价方式为：以上海长江有色金属现货铝价格为基础确定。

2004-2006 年，国内电解铝价格持续上涨，上海长江现货市场电解铝价格(含税)从 2004 年 7 月的 15,100 元/吨(含税,下同)，最高涨至 2006 年 5 月的 22,000 元/吨，涨幅超过 30%，2007 年该价格稳定在 20,000 元/吨附近，2008 年 1-8 月则稳中有降，自 9 月开始，受全球金融危机和中国经济增速放缓的影响，电解铝价格大幅下跌，12 月份一度跌至 11,000 元/吨。2009 年上半年电解铝价格出现回升，至年末价格在 16,000 元/吨左右。2010 年电解铝价格稳中有降。由于公司具有较强的议价能力，采取了“铝价+加工费”的定价方式，因此在报告期内，公司产品的销售价格与电解铝价格始终保持着较为一致的波动。

公司报告期铝锭采购价格与上海长江现货铝价变动比较图(含税价)



资料来源：wind 系统

公司铝锭采购价格与长江现货价保持的同步波动，因运费等相关采购费用的影响，总体采购成本略高于长江现货价格。

#### (4) 发行人应对铝价波动风险的措施

①公司采取“铝价+加工费”的定价模式，该种定价模式下，公司可以有效转移铝价波动对公司带来的风险。公司承接订单时，充分分析铝价变动趋势，合理预期铝价变动的风险，在铝价快速变动的期间，公司确定加工费时将考虑铝价波动的风险。

②锁定铝价波动风险上限。在预收部分货款的情况，公司与客户约定在订单日到发货日铝价变动如果超过 1000 元/吨，则按照发货日前一段时间的上海长江现货市场的平均铝价作为基准铝价，从而防止铝价剧烈波动对公司产生严重影响。

③加快业务流程，降低铝价波动风险。公司从订单日到发货日平均业务周期约 20-30 天，高于同行业一般水平，较快的存货周转速度可以有效降低原材料价格波动对公司成本的影响。

④采取部分带料加工模式。在 2007 和 2009 年，铝价呈现持续上涨的期间，公司开展了部分来料加工业务，由客户提供铝锭，公司提供辅助材料，收取加工费，这种模式下转移了原材料价格波动的风险，2009 年来料加工模式的产量达

到公司全部产量的 14.85%。

#### (5) 前五名供应商情况

报告期，公司前五名供应商占当期采购金额的 42.51%、24.10%、41.90%、48.43%，除 2008 年因废铝采购比例较高导致采购集中度有所下降外，公司采购相对比较集中。集中采购是公司为降低铝锭采购成本，提高产品质量，保证产品供应而进行的主动选择，公司不存在对主要供应商的依赖风险。

报告期前 5 名供应商情况一览表

| 年度           | 序号  | 公司名称            | 采购额(万元)   | 占当期采购金额的比例 |
|--------------|-----|-----------------|-----------|------------|
| 2010 年 1-6 月 | 1   | 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司 | 9,163.20  | 24.37%     |
|              | 2   | 内蒙古银河铝业有限公司     | 4,091.70  | 10.88%     |
|              | 3   | 宁夏经济技术协作开发公司    | 3,305.51  | 8.79%      |
|              | 4   | 吉林中石油昆仑燃气有限公司   | 843.61    | 2.24%      |
|              | 5   | 沈阳晟隆丰经贸有限公司     | 803.49    | 2.14%      |
|              | 合 计 |                 | 18,207.51 | 48.43%     |
| 2009 年       | 1   | 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司 | 10,726.98 | 20.06%     |
|              | 2   | 沈阳晟隆丰经贸有限公司     | 5,054.69  | 9.45%      |
|              | 3   | 内蒙古银河铝业有限公司     | 3,798.62  | 7.10%      |
|              | 4   | 王宏艳             | 1,504.45  | 2.81%      |
|              | 5   | 辽源供电公司电费结算中心    | 1,315.71  | 2.46%      |
|              | 合 计 |                 | 22,400.45 | 41.90%     |
| 2008 年       | 1   | 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司 | 8,125.27  | 13.11%     |
|              | 2   | 穆杰              | 1,767.33  | 2.85%      |
|              | 3   | 王英战             | 1,699.79  | 2.74%      |
|              | 4   | 郭长彦             | 1,687.96  | 2.72%      |
|              | 5   | 霍树波             | 1,657.39  | 2.67%      |
|              | 合 计 |                 | 14,937.73 | 24.10%     |
| 2007 年       | 1   | 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司 | 7,523.63  | 24.21%     |
|              | 2   | 磐石佳联铝业有限公司      | 1,785.20  | 5.74%      |
|              | 3   | 迟延辉             | 1,463.70  | 4.71%      |
|              | 4   | 任剑蓓             | 1,239.88  | 3.99%      |
|              | 5   | 辽源供电公司电费结算中心    | 1,198.64  | 3.86%      |
|              | 合 计 |                 | 13,211.07 | 42.51%     |

霍煤鸿骏位于内蒙古自治区通辽市霍林郭勒市，煤炭资源优势显著，具有 60 万吨电解铝生产能力，是东北地区最大的电解铝生产企业，交通便利，产品质量可靠、渠道稳定、供应及时，与公司建立了长期的合作关系。

目前我国总体电解铝市场产能过剩，市场供应充足，公司可供选择的供应商较多，公司自霍煤鸿骏采购铝锭的价格比市场价略低，但优势不明显，公司对霍煤鸿骏不构成供应商依赖。2009年以来随着公司产量增长，公司增加了其他铝锭供应商。

本公司及本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员、主要关联方或持有本公司 5%以上股份的股东均未在公司前五大供应商中占有任何权益。

## 2、能源供应情况

本公司使用的能源主要有电力、燃气。公司电力以市场价格向辽源市供电公司采购，燃气直接从中石油昆仑燃气有限公司吉林分公司采购，供应有保障。报告期内公司主要能源价格的变化如下：

| 项目       | 2010 年 1-6 月 |            | 2009 年   |            | 2008 年   |            | 2007 年   |            |
|----------|--------------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|
|          | 单价           | 采购数量       | 单价       | 采购数量       | 单价       | 采购数量       | 单价       | 采购数量       |
| 电力(元、度)  | 0.66         | 12,205,666 | 0.62     | 18,451,314 | 0.79     | 15,290,897 | 0.80     | 11,522,612 |
| 天然气(元、吨) | 4,442.03     | 2,002.68   | 3,344.09 | 3,162.01   | 4,898.52 | 1,978.29   | 4,458.61 | 1,624.53   |

报告期内，公司电力采购价格持续下降，天然气价格 08 年小幅上涨后 09 年大幅回落，2010 年出现恢复性上涨。

## (六) 对安全生产与环境保护所采取的措施

### 1、对安全生产采取的保护措施

本公司建立健全了各项安全生产管理制度、各岗位安全操作规程、各类设备标准操作程序及操作、检修、维护制度，保证设备正常运行，防止设备及人身安全事故的发生；对员工进行定期或不定期的安全生产培训，强化安全意识；成立了安全生产领导小组，安全领导小组由公司总经理任组长，负责公司日常的安全管理工作；公司定期或不定期的进行安全生产大检查，把安全生产作为重要的绩效指标进行考核，并推行部门首长责任制；为员工配置工作所需的健康安全防护用品，严格按国家标准进行更新与检测。

公司自设立以来，未发生重大伤亡事故。

### 2、公司对环保采取的措施

公司先后投资 3,000 多万元，用于污水、烟尘和废气、噪声以及固废的处理。公司制订了《污水处理站管理制度》和《检测中心管理制度》，定期委托辽源市

环境监测站对生活用水和工业用水进行检测,明确了环保管理职责,并对污水处理、废气及粉尘处理、噪声控制、废渣处理等进行了明确规定。公司严格遵守国家有关环境保护的法律、法规,成立了环保领导小组,聘请具有多年实际工作经验的水务专工负责环境保护管理工作。多年来,公司在生产经营中一直未发生过环境污染事故和污染纠纷,也未曾因违反环保法律、法规而受到行政处罚。从2002年起公司即开展环境体系认证工作,多次通过了GB/T 24001-2004 (idt ISO 14001: 2004) 环境体系的认证。

#### (1) 污水处理

本公司废水来源为生产废水和生活污水,生产废水系溶铸、氧化、喷涂过程中产生的废水,废水中主要污染物为含镍、铬、氟废水。针对不同污染物的废水采用不同的处理工艺,最终达到《污水综合排放标准》(GB8978-1996)一级标准并实现中水回用,年处理量420万立方米,中水回用率97.8%。

#### (2) 废气处理

本公司生产过程中产生的废气主要有熔化静置炉废气、轧机油雾废气、燃气锅炉烟气,其中熔化静置炉废气经碱液吸收后可达到《工业炉窑大气污染物排放》(GB9078-1996)和《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)的要求、轧机油雾废气经填料吸收塔利用洗油吸收后可达到《大气污染物综合排放标准》(GB16297-1996)的要求,工程燃气锅炉废气能达到《锅炉大气污染物排放标准》(GB13271-2001)第II时段二类区的标准限值。

#### (3) 噪声处理

本公司均选用低噪声设备,在生产过程中产生的噪声主要来自各种风机、锯切、挤压和行车等机械设备,均采用各种防护和降噪装置予以缓解,同时在厂区周围设置绿化带,使噪声控制在GB12348-90《工业企业厂界噪声标准》II类区标准以内。

#### (4) 固废处理

本公司产生的固体废物主要有污水处理站废弃的污泥,铝型材边角料、废油和锅炉炉渣以及生活垃圾等,其中污水处理站废弃的污泥与具有专业资质的长春兰天公司签了长期协议,有偿代处理,铝型材边角料重新熔炼综合利用,其它固体废物均按环境体系的要求采取有效的措施予以处理符合环境保护有关法律法规

的要求。

由于公司环保工作成绩突出，多次受到国家和省市环保部门的肯定。2007 年获得省级环保专项资金 100 万元，2008 年获得国家环保专项资金 700 万元以及 2008 年生态省建设节能减排和发展循环经济专项资金投资 780 万元。

吉林省环境保护厅出具《关于吉林利源铝业股份有限公司上市环保核查情况的函》（吉环函[2010]2号），认为公司已依法履行了建设项目环境影响评价和“三同时”制度；排放的主要污染物达到国家和地方规定的排放标准。辽源市环境保护局出具证明意见：近三年来，公司未因发生环境违法行为而受到环保部门的行政处罚。

#### 保荐机构核查意见：

“通过有关政府部门文件审阅、实地考察、财务核查、网络检索等方式，保荐人对发行人生产经营过程中的环境环保情况进行了全面核查。经上述核查，保荐人认为：发行人最近36个月内未违反有关环保法律、法规的规定，不存在受到环保行政处罚且情节严重的情形。”

## 五、主要固定资产及无形资产

### （一）主要固定资产情况

#### 1、固定资产情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司的主要固定资产情况如下：

单位：万元

| 固定资产类别 | 原 值       | 净 值       | 减值准备 | 净 额       |
|--------|-----------|-----------|------|-----------|
| 房屋、建筑物 | 17,342.57 | 15,045.06 |      | 15,045.06 |
| 机器设备   | 40,838.31 | 31,380.36 |      | 31,380.36 |
| 运输工具   | 740.87    | 610.76    |      | 610.76    |
| 其他固定资产 | 545.23    | 430.65    |      | 430.65    |
| 合 计    | 59,466.98 | 47,466.83 |      | 47,466.83 |

公司固定资产质量良好，主要为生产经营所需机器设备与房屋建筑物，固定资产总体成新率较高，固定资产净值占原值的比例为 79.82%。

## 2、主要设备情况

| 工序   | 先进程度 | 主要设备                 | 数量(台) | 成新率   |
|------|------|----------------------|-------|-------|
| 熔炼   | 国际先进 | 20T 熔炼炉              | 4     | 7.5 成 |
|      |      | 20T 倾动保温炉            | 4     | 9.5 成 |
|      |      | 在线除气装置               | 2     | 8 成   |
| 铸造   | 国际先进 | 25T 熔铸机(含电磁搅拌机)      | 2     | 8 成   |
| 均质   | 国际先进 | 35T 均质炉              | 2     | 8 成   |
|      |      | 35T 冷却室              | 2     | 6 成   |
| 锯切   | 国内先进 | φ 1200 全自动锯          | 1     | 5.5 成 |
|      |      | φ 1750 全自动锯          | 1     | 5.5 成 |
|      |      | φ 550 手动锯            | 2     | 5.5 成 |
| 挤压   | 国际先进 | 6000T 双动正向挤压机(意大利进口) | 1     | 9 成   |
|      | 国内先进 | 3600T 挤压机            | 1     | 7 成   |
|      |      | 2500T 挤压机            | 1     | 7 成   |
|      |      | 1750T 挤压机            | 1     | 7 成   |
|      |      | 1000T 挤压机            | 4     | 5 成   |
|      |      | 800T 挤压机             | 6     | 5 成   |
|      |      | 600T 挤压机             | 4     | 5 成   |
| 时效   | 国内先进 | 30M 时效炉              | 1     | 6 成   |
|      |      | 14M 时效炉              | 1     | 6 成   |
|      |      | 8M 时效炉               | 6     | 6 成   |
| 硬度处理 | 国际先进 | 3T 立式淬火炉(19.5m)      | 1     | 8 成   |
| 表面处理 | 国际先进 | 立式阳极氧化               | 4     | 8 成   |
|      |      | 立式单镍盐着色              | 1     | 8 成   |
|      |      | 立式钛金着色               | 1     | 8 成   |
|      |      | 立式混盐着色               | 1     | 8 成   |
|      |      | 立式有光电泳               | 1     | 8 成   |
|      |      | 立式消光电泳               | 1     | 8 成   |
|      |      | 立式白色电泳               | 1     | 8 成   |
|      |      | 立式绿色电泳               | 1     | 8 成   |
|      | 国内先进 | 卧式阳极氧化               | 4     | 7 成   |
|      |      | 卧式粉末喷涂               | 2     | 7 成   |
|      |      | 木纹转印机                | 6     | 7 成   |
|      |      | 抛光机                  | 2     | 7 成   |
|      |      | 喷砂机                  | 2     | 7 成   |
| 隔热复合 | 国际先进 | 隔热复合机                | 2     | 8 成   |
|      |      | 开齿、穿条机               | 8     | 8 成   |

### 3、房屋产权情况

公司生产及办公用房均为自建或购买取得，产权明晰，已全部取得了所有权证。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已取得了 35 项房屋所有权证书，总建筑面积为 121,775.25 平方米。公司房屋所有权具体情况如下：

| 序号 | 房产证号   | 房屋坐落 | 建筑面积（平方米） | 权利限制 |
|----|--------|------|-----------|------|
| 1  | 098378 | 西宁街  | 151.62    | 抵押   |
| 2  | 098379 | 西宁街  | 11,288.40 | 抵押   |
| 3  | 098380 | 西宁街  | 3,996.25  | 抵押   |
| 4  | 098381 | 西宁街  | 13,619.24 | 抵押   |
| 5  | 098382 | 西宁街  | 883.33    | 抵押   |
| 6  | 098383 | 西宁街  | 6,979.14  | 抵押   |
| 7  | 098384 | 西宁街  | 7,559.23  | 抵押   |
| 8  | 098385 | 西宁街  | 46.46     | 抵押   |
| 9  | 098468 | 西宁街  | 750.15    | 无    |
| 10 | 098469 | 西宁街  | 2,157.20  | 无    |
| 11 | 098470 | 西宁街  | 9,060.64  | 无    |
| 12 | 098471 | 西宁街  | 508.56    | 无    |
| 13 | 098472 | 西宁街  | 1,726.28  | 无    |
| 14 | 098473 | 西宁街  | 7,039.00  | 无    |
| 15 | 098474 | 西宁街  | 404.65    | 无    |
| 16 | 098475 | 西宁街  | 777.74    | 无    |
| 17 | 098476 | 西宁街  | 2,280.50  | 无    |
| 18 | 098477 | 西宁街  | 1,337.68  | 无    |
| 19 | 098478 | 西宁街  | 2,167.92  | 无    |
| 20 | 098479 | 西宁街  | 6,400.90  | 无    |
| 21 | 098480 | 西宁街  | 7,125.17  | 无    |
| 22 | 098481 | 西宁街  | 790.17    | 无    |
| 23 | 098482 | 西宁街  | 2,111.52  | 无    |
| 24 | 098483 | 西宁街  | 3,924.46  | 无    |
| 25 | 098484 | 西宁街  | 16,900.78 | 无    |
| 26 | 098485 | 西宁街  | 3,318.12  | 无    |
| 27 | 098486 | 西宁街  | 1,008.25  | 无    |
| 28 | 098487 | 西宁街  | 32.85     | 无    |
| 29 | 098488 | 西宁街  | 32.85     | 无    |
| 30 | 098489 | 西宁街  | 37.39     | 无    |
| 31 | 098490 | 西宁街  | 2,933.84  | 无    |
| 32 | 098844 | 西宁街  | 1,284.36  | 无    |

| 序号 | 房产证号   | 房屋坐落 | 建筑面积(平方米)  | 权利限制 |
|----|--------|------|------------|------|
| 33 | 098845 | 西宁街  | 1,041.12   | 无    |
| 34 | 098846 | 西宁街  | 461.62     | 无    |
| 35 | 098847 | 西宁街  | 1,637.86   | 无    |
|    | 合计     |      | 121,775.25 | 无    |

## (二) 主要无形资产情况

### 1、商标

截至 2010 年 6 月 30 日, 本公司拥有注册商标两例, 分别为 “ 利源 ”



“ 利源 ”, 注册号为第 3125508 号和第 3125509 号, 核定使用商品均为(第 6 类), 有效期限均为: 2003 年 05 月 28 日至 2013 年 05 月 27 日。

### 2、专利

截至 2010 年 6 月 30 日, 公司已获受理专利申请 4 项, 具体情况如下:

| 序号 | 申请号            | 专利名称                 | 专利类型 | 申请日         |
|----|----------------|----------------------|------|-------------|
| 1  | 200910177459.8 | 铝合金电泳木纹型材的制作方法       | 发明   | 2009年9月29日  |
| 2  | 200910235209.5 | 一种用于制造汽车保安件的铝合金及制备方法 | 发明   | 2009年10月16日 |
| 3  | 200920217808.X | 全封闭60地弹门             | 实用新型 | 2009年9月29日  |
| 4  | 200920217809.4 | 74复合隔热铝合金门窗          | 实用新型 | 2009年9月29日  |

### 3、土地使用权

截至 2010 年 6 月 30 日, 本公司现拥有土地使用权 2 宗, 总面积为 167,218 平方米, 均以出让方式取得。公司土地使用权具体情况如下:

| 序号 | 土地证号                   | 位 置                 | 用途 | 取得方式 | 面积(平方米) | 终止日期             | 备注 |
|----|------------------------|---------------------|----|------|---------|------------------|----|
| 1  | 辽国用(2009)第 040200037 号 | 辽源市龙山区工农乡友谊村        | 工业 | 出让   | 140,218 | 2054 年 3 月 23 日  | 抵押 |
| 2  | 辽国用(2009)第 040200038 号 | 辽源市龙山区民营经济开发区友谊工业园区 | 工业 | 出让   | 27,000  | 2054 年 11 月 11 日 |    |

### 4、非专利技术

截至本招股说明书出具之日, 公司无非专利技术。

## 六、特许经营权

公司业务不涉及特许经营内容，无特许经营权。

## 七、产品和业务的技术情况

### (一) 核心技术

#### 1、变形铝及铝合金圆铸锭的熔炼和铸造技术

铝合金熔铸生产线主要分为四道工序，即熔炼、铝液净化，合金配比，铸造。公司引进先进设备，引入先进技术并通过自主创新不断加以改进，以全自动 PLC 闭环控制系统进行管理，构筑了技术水平国内领先的全自动铝合金圆铸锭铸造生产线。

**熔炼：**公司引进先进的圆形开盖高效节能熔铝生产线，辅以炉底电磁搅拌系统、互换式燃气燃枪、蓄热装置、倾动炉自动控制系统，最大限度降低原料投放频率，减少原料耗损，保持金属熔液金相结构均匀和受热均匀，缩短熔炼时间，促进节能增效。

**铝液净化：**铝合金在熔炼过程中，熔体中存在气体、各种夹杂物，影响洁净度，使铸锭产生气泡、气孔、夹杂、疏松、裂纹、白斑等缺陷，因此在熔炼过程中往往需要对铝液进行净化，公司通过自主研发，采用混合气体混吹精炼和溶剂精炼相结合的方式对铝液进行除渣，经净化后，铝液纯度可接近 100%。（即不含气体及其他对表面洁净度产生影响的夹杂物），本公司凭借此项技术通过美国 Apple 公司的层层认证和遴选，最终成为广达电脑 Macbook 笔记本电脑代工业务全球供应链上的笔记本外壳及主体面板铝型材基材的中国大陆独家供应商。

**合金配比：**本公司在消化吸收传统铝合金配比技术的基础上，自主研发，采用添加合金元素与原 A100 的元素反应方法，加入特殊微量元素，对净化，除气，除杂，细化，变质，微合金化等都有良好的强化效果，大大增强铝合金的综合机械性能和焊接性能，能够满足铝型材用户对铝型材品质日益提高的要求。倾动式保温炉为合金配比的高效节能提供了有力保障。以某种牌号合金为例：

|                              |     |      |      |     |
|------------------------------|-----|------|------|-----|
| 微量元素添加量 (mg)                 | 0   | 0.02 | 0.05 | 0.1 |
| 抗拉强度 Rm (N/mm <sup>2</sup> ) | 205 | 213  | 233  | 240 |

|                                         |     |     |     |     |
|-----------------------------------------|-----|-----|-----|-----|
| 规定非比例延伸强度<br>Rp0.2 (N/mm <sup>2</sup> ) | 110 | 115 | 124 | 133 |
| 延伸率 A (%)                               | 14  | 14  | 16  | 17  |
| 硬度 (HW)                                 | 16  | 16  | 18  | 19  |

**铸造：**本公司引进先进的液压同水平热顶铸造技术，并通过自主研发，将密排热顶立式半连续铸造挤压用实心圆铸锭技术和水冷（DC）立式半连续铸造空心铸锭工艺有机结合，辅以先进的均匀化和退火热处理技术，共同形成行业内领先的铝合金铸造系统。实心圆铝锭铸造技术在国内较为成熟，掌握此项技术的企业较多，但目前国内掌握铝合金空心圆铸锭技术的企业只有极少数，公司通过引进、消化吸收再创新，已熟练掌握空心圆铸锭铸造技术，能够生产多种空心圆铸锭，生产技术国内领先。

## 2、变形铝及铝合金挤压技术

### （1）铝型材挤压智能化信息集成系统

通过多年实践经验积累及定期及时对工艺信息进行对比、分析、总结、提炼，公司已建成庞大的铝型材挤压智能化信息集成系统数据库，其中包括 7 种合金系列、上百余种合金不同断面产品的挤压工艺技术参数，并辅以全自动生产设备通过选取对应的技术参数发出操作指令，进行自动化生产。该系统信息全面、涵盖合金种类齐全是目前国内同行业中领先的铝型材挤压工艺参数信息数据库，随着此系统数据的不断更新与完善，公司新产品的研制周期和研制经费得以大大降低，生产效率大幅度提高，公司技术优势和综合竞争力不断增强。

### （2）变径无缝管挤压技术

对于变径无缝管挤压技术，国内同行一直竞相研究却成效甚微，公司通过引进消化吸收再创新，对技术难点逐个突破，目前已熟练掌握变径无缝管挤压技术，技术水平国际先进，打破了国内对部分此类产品一直依赖进口的局面，为公司进一步优化产品结构、提高产品附加值打下了坚实的技术基础。

### （3）在线固溶热处理技术

公司通过自主研发，对在线固溶热处理系统进行深入改造，使铝棒在挤压过程中进行固溶热处理并能达到与线外热处理同等效果，进而减少加工工序、缩短加工周期，节约资金投入。

### 3、全面、创新表面处理技术

公司拥有一套全球最大的、可处理型材最长的、品种最齐全的全自动立式表面处理生产线，由单镍盐着色、钛金着色、混盐着色三组着色槽和有光电泳、消光电泳、白色电泳、绿色电泳四个电泳槽，共七十二个槽组组成，表面处理型材长度最长达 7.6 米，颜色可达 2000 余种，能满足客户日渐多样化的需求。公司经过坚持不懈地研究，终于突破多盐着色表面处理生产线不能共容的技术瓶颈，将多种表面处理工艺集中到一条生产线，提高设备使用效率，避免重复建设，节约资源，增强公司综合竞争力。同时，公司投入大量人、财、物对表面处理槽液的稳定性维护和表面处理防腐性能的加强进行深入研究，已取得显著成果，目前公司表面处理产品具备永不退色、防酸、防碱、防盐雾的优异性能，且技术成熟，技术水平属国内领先。

公司率先引进意大利的真空木纹转印生产线，并自主研发出将粉末喷涂与木纹转印相结合、电泳涂漆与木纹转印相结合的表面处理技术，解决了电泳型材漆膜薄不易着色，木纹转印过程中涂漆膜容易局部脱落的技术难关，成为国内领先的大批量生产电泳木纹产品的企业。

## （二）研究开发情况

### 1、研究开发机构的设置

公司技质部负责产品开发、工艺管理以及质量检验等职责，是一个涵盖技术开发、工艺优化、质量控制的重要部门。公司于2006年被评为吉林省企业技术中心。

公司技术中心共有员工29人，其中高级工程师3人，中级职称4人，大专以上学历人员占总人数的79%。

下设设计科、工艺科、质检科、中心实验室和信息科：

**设计科：**负责产品的立项、产品图样设计、合金及状态的确定、技术要求的制定、产品的试制和验证、产品确认及各个过程的评审工作，以及交付生产后的设计确认和标准化管理工作。

**工艺科：**负责合金成分的优化、产品的工艺性审查、工艺路线的制定、工艺文件的编制、工艺装备的选用和设计、工艺评审、工艺和工装的验证、工艺确认。

**质检科：**负责原辅材料的进厂检验、生产过程的检验、产成品的检验、现场工艺的指导和监督等。

**中心实验室：**负责新产品开发各个阶段的试验和检验，原材料、半成品、产成品的理化检验、性能检验，各车间生产用物质的化学检验(含槽液和水质分析)，半成品和产成品的定期检验。

**信息科：**负责与大学、科学院所建立长期联系与合作，国内外新产品、新工艺技术信息的搜集。

## 2、已完成的重大项目

| 序号 | 时期   | 项目名称                                                                   | 获得奖项/认证                       |
|----|------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| 1  | 2003 | 利源牌彩色喷涂木纹隔热铝型材                                                         | 吉林省名牌                         |
| 2  | 2003 | YJG50 系列内倾内平开、GR52 系列内平开、GR53 系列内倾内倒平开、XGR54 系列内倾内平开/内平开/外平开铝合金隔热环保节能窗 | 深受市场好评，保持了公司产品的持续创新，逐步完成了升级换代 |
| 3  | 2004 | XGR64 系列内倾内平开、外平开、内开对开铝合金隔热环保节能窗                                       |                               |
| 4  | 2004 | GX74 系列内倾内平开铝合金隔热环保节能窗                                                 |                               |
| 5  | 2004 | GX70 推拉铝合金隔热环保节能窗                                                      |                               |
| 6  | 2004 | GR64M 系列外开对开、内开对开铝合金隔热环保节能门                                            |                               |
| 7  | 2004 | GR85 系列推拉铝合金隔热环保节能窗                                                    |                               |
| 8  | 2004 | YJG85 系列推拉铝合金隔热环保节能门                                                   |                               |
| 9  | 2005 | GRT63 系列外平开铝合金隔热环保节能窗                                                  |                               |
| 10 | 2005 | 用于北车集团长客门窗厂列车隔热窗的铝型材                                                   | 填补国内空白                        |
| 11 | 2006 | 动车组铝合金门窗的表面处理                                                          | 获得法国阿尔斯通认证                    |
| 12 | 2006 | 奥运工程（水立方、鸟巢等）用铝合金型材                                                    | 获得沈阳远大集团认证                    |
| 13 | 2006 | 电脑 CPU 铝合金散热器                                                          | 获得韩国维用公司认证                    |
| 15 | 2006 | 彩色喷涂、木纹转印隔热保温节能铝型材                                                     | 市科技进步一等奖                      |
| 16 | 2006 | 仿不锈钢节能环保铝型材                                                            | 市科技进步一等奖                      |
| 17 | 2007 | 医疗器械铝合金型材（出口日本）                                                        | 获得 SGS 国际认证                   |
| 18 | 2008 | 苹果牌笔记本电脑外壳、键盘用铝合金型材（出口日本、美国）                                           | 获得日本三井物产、广达电脑、美国苹果公司认证        |
| 20 | 2009 | 与沈阳远大集团共同开发微软大厦铝合金幕墙系列                                                 | 获得沈阳远大集团认证                    |
| 21 | 2009 | 轨道列车车体型材                                                               | 获得北车集团认证                      |

铝型材产品使用范围广阔，种类繁多，客户多样，对产品需求差异大。为了

更及时、全面了解市场需求,不断拓宽公司产品应用范围,公司充分发挥销售人员直接与客户接触的优势,鼓励销售人员加强与下游客户沟通,充分了解市场需求的发展动态,与客户合作提出产品改良与开发构想,由公司研发中心负责设计产品方案,生产的新产品由该特定客户负责推广,设计成果与客户共享。通过这种方式,公司设计开发出一批符合特定客户群体需求的优质产品,并锁定了一批长期合作客户,近几年,公司通过此种方式设计开发的主要产品如下:

| 序号 | 时期   | 产品名称       | 合作方获得专利               |
|----|------|------------|-----------------------|
| 1  | 2006 | 铝合金外壳水暖散热器 | 专利号: ZL200730102922.4 |
| 2  | 2007 | 铝合金水暖式热风幕  | 专利号: ZL200830081323.3 |
| 3  | 2008 | 76 系列推拉窗   | 专利号: ZL200830129879.5 |
| 4  | 2008 | 80 系列推拉窗   | 专利号: ZL200820127721.9 |
| 5  | 2008 | 868 系列推拉窗  | 专利号: ZL200830129878.0 |

### 3、研发费用占营业收入的比重

报告期公司研发费用占营业收入的比例情况见下表:

| 项 目          | 2010 年 1-6 月 | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|--------------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 研发费用(万元)     | 418.49       | 693.6     | 597.07    | 491.13    |
| 营业收入(万元)     | 47,021.48    | 78,430.99 | 70,535.74 | 39,786.15 |
| 研发费用占营业收入的比例 | 0.89%        | 0.88%     | 0.85%     | 1.23%     |

### 4、技术创新机制及持续开发能力

为了保持公司产品在市场竞争中具有的新、独、特等技术优势,公司不断完善技术创新管理机制,从信息网络、资金、人才、制度等方面促进公司创新能力的提高:

#### (1) 信息网络构建与完善

铝型材产品使用范围广阔,种类繁多,客户多样,及时了解不同客户的需求,保持产品开发与技术创新的前瞻性与适时性,对公司持续发展具有重要作用:

A. 公司与上海大学、吉林大学、东北大学、中国科学院长春应用化学研究所等高校、科研院所建立了信息沟通与技术交流长效机制,广泛搜集国内外相关新产品、新工艺的信息,积极探索持续发展的有利机会。

B. 充分发挥销售人员在推动技术创新中的积极作用,鼓励销售人员加强与下游客户沟通,充分了解市场需求的发展动态,引导技术创新。

#### (2) 资金保障

随着公司规模扩大，为保持公司技术优势和创新力，公司不断加大研发投入，为技术开发提供良好的研发环境和充足的资金支持。

(3) 人才建设

公司建立了一支以总经理王民、常务副总经理罗颖俊等有着十几年铝型材从业经历的技术人才为首的优秀技术人才队伍。公司本着“启用一批、培养一批，储备一批”的宗旨，坚持内部培养与外部引进相结合的方式，一方面依据《公司关键人才发展规划及实施方案》，帮助员工做好职业规划，加大培养力度，创新培养方式；另一方面通过外聘、兼职等方式吸纳优秀专家加入公司，不断完善公司技术人才梯次结构，为公司持续创新能力提供源源不断的动力。

(4) 激励加强

公司不断完善技术创新激励机制与制度体系，制定了《利源铝业激励制度》等一系列制度文件，对产品开发和技术创新的具有贡献的员工根据贡献大小予以奖励，对技术人员按照科研成果进行定期考核，并作为其薪酬确定与个人职业发展的重要评价指标，极大提高技术人员技术创新与新产品开发的积极性。

八、产品质量控制情况

(一) 主要产品质量标准

本公司一直高度重视产品质量控制，产品质量优异是公司的核心竞争力之一。公司先后通过了 ISO9001：2000 质量管理体系认证和 GJB9001A—2001 军工质量管理体系认证，目前我国执行的相关标准如下

| 序号 | 产品类型 | 产品名称            | 编号               |
|----|------|-----------------|------------------|
| 1  | 建筑型材 | 铝合金建筑型材 基材      | GB5237.1-2008    |
| 2  |      | 铝合金建筑型材 阳极氧化型材  | GB5237.2-2008    |
| 3  |      | 铝合金建筑型材 电泳涂漆型材  | GB5237.3-2008    |
| 4  |      | 铝合金建筑型材 粉末喷涂型材  | GB5237.4-2008    |
| 5  |      | 铝合金建筑型材 氟碳漆喷涂型材 | GB5237.5-2008    |
| 6  |      | 铝合金建筑型材 隔热型材    | GB5237.6 -2008   |
| 7  |      | 铝合金窗            | GB/T6892-2006    |
| 8  |      | 铝合金门            | GB/T8479-2003    |
| 9  |      | 采暖散热器 铝制柱翼型散热器  | GB/T8478-2003    |
| 10 |      | 一般工业用铝及铝合金挤压型材  | Q/LY-LY-001-2003 |

| 序号 | 产品类型 | 产品名称                 | 编号               |
|----|------|----------------------|------------------|
| 11 | 工业型材 | 轨道车辆结构用铝合金挤压型材       | GB/T19347-2003   |
| 12 |      | 特殊环境条件轨道车辆结构用铝合金挤压型材 | GB/T19347.2-2005 |
| 13 |      | 铝及铝合金挤压棒材            | GB/T3190-1998    |
| 14 |      | 铝及铝合金热挤压管 无缝圆管       | GB/T4437-1-2000  |
| 15 |      | 铝及铝合金热挤压管 有缝管        | GB/T4437.2-2003  |

公司自行制定了内部产品质量标准,在力学性能、几何尺寸、行为公差等诸多指标上均比国内、国际标准严格。以基材、阳极氧化、电泳型材、喷涂型材产品为例,主要指标对比如下:

表一: 基材标准对照表

| 基 材             |      |    | 国内标准（高精级）     |           |       | 国际标准            |           |       | 内部标准         |           |        |
|-----------------|------|----|---------------|-----------|-------|-----------------|-----------|-------|--------------|-----------|--------|
|                 |      |    | GB5237.1-2008 |           |       | DIN EN755-2（欧标） |           |       | 利源           |           |        |
| 力学性能            | 检测项目 |    | 抗拉            | 规定非比例延伸强度 | 断后伸长率 | 抗拉              | 规定非比例延伸强度 | 断后伸长率 | 抗拉           | 规定非比例延伸强度 | 断后伸长率  |
|                 |      |    | 强度            |           |       | 强度              |           |       | 强度           |           |        |
|                 | 6082 | T4 | 205           | 110       | 14    | 205             | 110       | 12    | 230          | 120       | 15     |
|                 |      | T6 | 310           | 260       | 10    | 290             | 250       | 6     | 330          | 270       | 12     |
|                 | 6061 | T4 | 180           | 110       | 16    | 180             | 110       | 16    | 200          | 130       | 18     |
|                 |      | T6 | 265           | 245       | 8     | 260             | 240       | 10    | 280          | 260       | 12     |
| 角度偏差            |      |    | ±2°           |           |       | ±1°             |           |       | ±0.5°        |           |        |
| 曲面间隙            |      |    | 0.13×弦长/25mm  |           |       | 90<弦长<120       |           |       | 0.10×弦长/25mm | 90<弦长<120 |        |
|                 |      |    |               |           |       | ±1.0            |           |       |              | ±0.8      |        |
| 平面间隙            |      |    | 0.60%×W       |           |       | 0.4             |           |       | 0.40%×W      |           | 0.2    |
| 100<公称宽度W<25    |      |    |               |           |       |                 |           |       |              |           |        |
| 弯曲度             |      |    | 全长L米上         |           |       | 偏离量F            |           |       | 全长L米         |           | 偏离量F   |
| CD≤38           |      |    | 3×L           |           |       | ≤0.3mm          |           |       | 上2×L         |           | ≤0.2mm |
| 壁厚≤2.4          |      |    |               |           |       |                 |           |       |              |           |        |
| 扭拧度 80<CD<40    |      |    | 每米长度上T不大于2.5  |           |       | 每米长度上T不大于2.0    |           |       | 每米长度上T不大于1.0 |           |        |
| 长度偏差 200<CD<450 |      |    | 0~+15         |           |       | 0~+11           |           |       | 0~+8         |           |        |
| 端头切斜度           |      |    | ≤2°           |           |       | ≤1°             |           |       | ≤0.5°        |           |        |

表二：阳极氧化及电泳型材标准对照表

| 阳极氧化及电泳型材                 | 国内标准（高精级）                                          | 国际标准                                               | 内部标准                                               |
|---------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                           | GB5237.2-2008<br>GB5237.3-2008                     | JIS H 8601: 1999（日标）<br>JIS H 8602: 1992（日标）       | 利源                                                 |
| （阳极）氧化 AA10               | 平均 $\geq 10 \mu\text{m}$                           | 平均 $\geq 15 \mu\text{m}$                           | 平均 $\geq 20 \mu\text{m}$                           |
| 封孔质量(mg/dm <sup>2</sup> ) | 质量损失 $\leq 30$                                     | 质量损失 $\leq 30$                                     | 质量损失 $\leq 25$                                     |
| 耐盐雾腐蚀性（级）                 | $\geq 9$ 级                                         | $\geq 9.5$ 级                                       | $\geq 9.8$ 级                                       |
| 电泳氧化膜厚度（ $\mu\text{m}$ ）  | $\geq 9$                                           | $\geq 9$                                           | $\geq 12$                                          |
| 电泳漆膜厚度（ $\mu\text{m}$ ）   | $\geq 12$                                          | $\geq 12$                                          | $\geq 15$                                          |
| 漆膜硬度（H）                   | $\geq 3$                                           | $\geq 3$                                           | $\geq 4$                                           |
| 落砂耐磨性(s)                  | $\geq 3000/\text{g}$                               | $\geq 3300/\text{g}$                               | $\geq 4000/\text{g}$                               |
| 耐候性                       | 光泽保持率 $\geq 80\%$ ，<br>变色 $\Delta E_{ab}^* \leq 1$ | 光泽保持率 $\geq 85\%$ ，<br>变色 $\Delta E_{ab}^* \leq 3$ | 光泽保持率 $\geq 90\%$ ，<br>变色 $\Delta E_{ab}^* \leq 1$ |

表三：粉末喷涂型材标准对照表

| 粉末喷涂型材                | 国内标准（高精级）                           | 国际标准                                | 内部标准                                |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
|                       | GB5237.4-2008                       | BS 6496: 1984（英标）                   | 利源                                  |
| 漆膜厚度（ $\mu\text{m}$ ） | 最小局部厚度 $\geq 40$                    | 最小局部厚度 $\geq 40$                    | $120 \geq \text{局部厚度} \geq 40$      |
| 压痕硬度                  | $\geq 80$                           | $\geq 80$                           | $\geq 90$                           |
| 耐磨性                   | 磨耗系数 $\geq 0.8\text{L}/\mu\text{m}$ | 磨耗系数 $\geq 0.8\text{L}/\mu\text{m}$ | 磨耗系数 $\geq 1.0\text{L}/\mu\text{m}$ |
| 耐候性                   | 1000 小时光泽保持率 $\geq 90\%$            | 1000 小时光泽保持率 $\geq 90\%$            | 1000 小时光泽保持率 $\geq 95\%$            |
| 耐溶剂                   | 3 级或 4 级                            | 3 级或 4 级                            | 4 级以上                               |
| 光泽度偏差                 | $\pm 10$                            | $\pm 10$                            | $\pm 8$                             |

## （二）质量管理措施

### 1、公司主要产品质量检测设备情况

公司目前拥有各类产品质量检测设备 43 台，其中主要设备如下表：

| 序号 | 设备名称         | 台数 | 序号 | 设备名称         | 台数 |
|----|--------------|----|----|--------------|----|
| 1  | 恒定湿热试验箱-100L | 1  | 10 | 光谱仪          | 1  |
| 2  | 721 分光光度计    | 1  | 11 | 洛氏硬度计        | 1  |
| 3  | 金属分析仪        | 1  | 12 | 漆膜附着力划格器     | 1  |
| 4  | 金相显微镜        | 1  | 13 | 漆膜冲击试验仪      | 1  |
| 5  | 涂层测厚仪        | 1  | 14 | 型材端面测量系统     | 1  |
| 6  | 巴克霍尔兹压痕仪     | 1  | 15 | 隔热型材力学性能检测设备 | 2  |
| 7  | 漆膜圆柱弯曲试验器    | 1  | 16 | 落砂耐磨试验仪      | 1  |

|    |         |    |  |    |           |    |
|----|---------|----|--|----|-----------|----|
| 序号 | 设备名称    | 台数 |  | 序号 | 设备名称      | 台数 |
| 8  | 盐雾腐蚀试验箱 | 1  |  | 17 | 紫外光耐气候试验箱 | 1  |
| 9  | 断面测量系统  | 1  |  | 18 | 氙气灯耐候试验箱  | 2  |

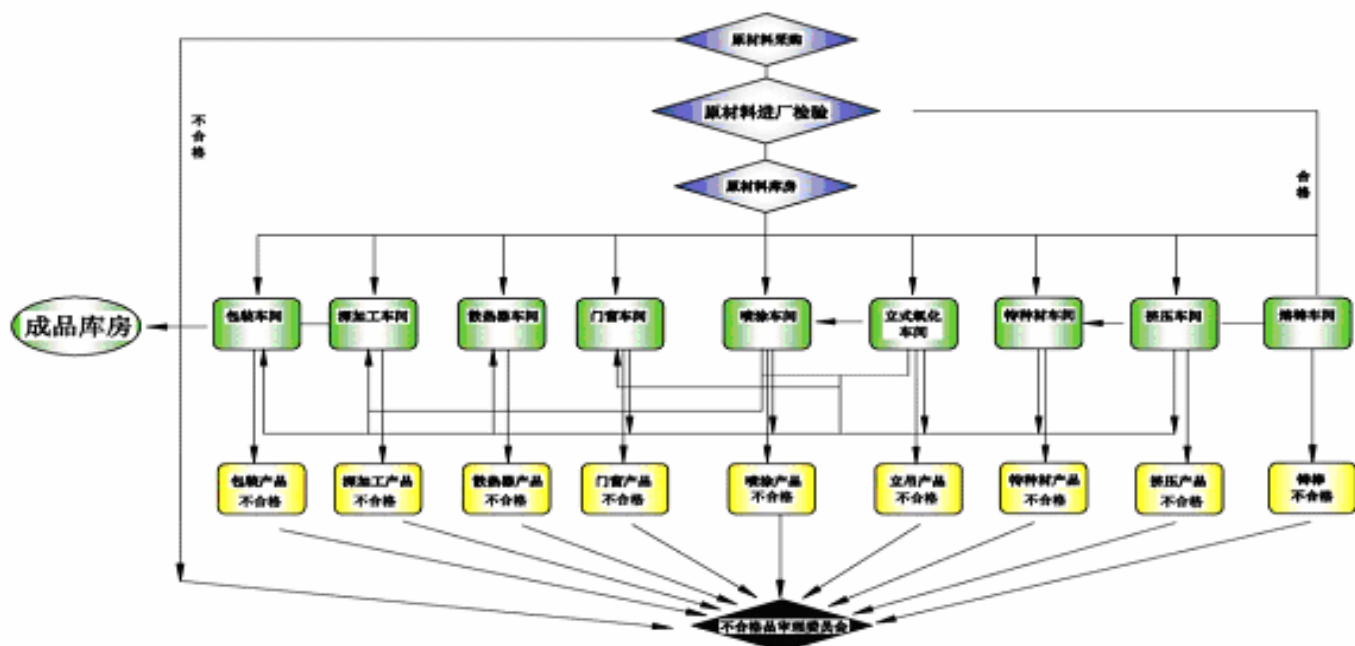
## 2、产品质量控制过程

公司制定了一套完整、严格的质量控制和管理体系，涵盖产品设计研制、生产、检验、销售全过程，公司通过了 ISO9001:2000 质量管理体系认证和 GJB9001A—2001 军工质量管理体系认证，公司质量控制文件主要如下：

| 序号 | 控制程序      | 主 要 内 容                         |
|----|-----------|---------------------------------|
| 1  | 质量管理体系    | 明确质量责任和权限的划分、落实方法               |
| 2  | 质量检验管理制度  | 明确对原材料、产品、半成品、过程和过程材料的质量控制要求    |
| 3  | 质量记录管理制度  | 明确质量记录的管理方法和要求，保证产品的可追溯性        |
| 4  | 工艺操作规程    | 规定产品生产各个工序的生产要求和控制方法，保证产品符合质量要求 |
| 5  | 产品检验规程    | 规定产品检验的方法和要求                    |
| 6  | 产品标准和质量要求 | 规定了产品的控制标准和过程的质量要求              |

公司质量控制的操作流程如下图所示:

吉林利源铝业股份有限公司  
质量检验流程图



### (三) 产品质量纠纷处理办法

本公司质检部门负责质量纠纷的处理,根据客户要求及时进行信息沟通,采用销售、技术、生产、质检人员互相配合,主动上门确认,或经协商后由客户寄样等方式,对未使用完毕的产品进行质量复核,并会同生产、销售共同对质量纠纷作出处理意见。

本公司自设立以来未发生任何重大产品质量责任纠纷。

## 第七节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

公司控股股东及实际控制人为王民、张永侠夫妇。除本公司外，王民夫妇及直系亲属均未投资或控制其他企业，因此，公司目前不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况。

#### (二) 避免同业竞争的措施

公司实际控制人承诺：“为了避免同业竞争而损害利源铝业及其他股东利益，本股东不直接或间接经营任何对利源铝业现有业务构成竞争的相同或相似业务。对本企业直接和间接控股的企业，本股东将通过派出机构和人员（包括但不限于董事、总经理）以及控股地位使该企业履行本承诺函中与本企业相同的义务，保证不与利源铝业进行同业竞争。”

### 二、关联方与关联关系

#### (一) 公司控股股东及实际控制人

本公司控股股东及实际控制人为王民夫妇，共计持有本公司3,562.50万股股份，占本公司总股本的50.89%。

#### (二) 公司其他主要股东

| 序号 | 股东名称         | 持股数（万股） | 持股比例   | 股权性质   |
|----|--------------|---------|--------|--------|
| 1  | 新企创业投资企业     | 1,125   | 16.07% | 合伙企业持股 |
| 2  | 上海赛捷投资合伙企业   | 875     | 12.50% | 合伙企业持股 |
| 3  | 江苏新潮科技集团有限公司 | 625     | 8.93%  | 社会法人股  |

### (三) 公司的控股企业、合营企业和联营企业

| 名称   | 成立时间        | 注册资本  | 关联关系  | 经营范围                   |
|------|-------------|-------|-------|------------------------|
| 利源装潢 | 2001年11月13日 | 800万元 | 全资子公司 | 制作安装保温节能铝门窗、玻璃幕墙、室内外装潢 |
| 利源收购 | 2001年4月6日   | 50万元  | 全资子公司 | 废铝收购、销售                |
| 东辽销售 | 2009年2月12日  | 100万元 | 全资子公司 | 销售铝合金型材、铝合金门窗、铝合金散热器   |

上述公司的具体情况详见“第五节 发行人基本情况”相关内容。

### (四) 公司董事、监事、高级管理人员

本公司的董事、监事、高级管理人员等自然人为本公司的关联方。董事、监事、高级管理人员具体情况详见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”中的相关内容。

## 三、关联交易

### (一) 经常性关联交易

#### 1、支付董事、监事、高级管理人员报酬

公司按照劳动合同及相关文件的规定向董事、监事、高级管理人员支付劳动报酬，具体情况详见本招股说明书“第八节董事、监事、高级管理人员与其他核心人员”中的相关内容。

除上述关联交易外，公司无其他经常性关联交易。

### (二) 偶发性关联交易

1、报告期内，公司控股股东王民、张永侠夫妇向公司无偿提供部分借款，用于补充公司运营资金及生产经营需要。具体情况如下：

单位：元

| 日期         | 偿还            | 借入 | 余额            |
|------------|---------------|----|---------------|
| 2007.01.01 |               |    | 24,572,817.76 |
| 2007.12.01 | 1,040,826.79  |    | 23,531,990.97 |
| 2007.12.27 | 1,670,600.75  |    | 21,861,390.22 |
| 2007.12.31 | 10,562,177.71 |    | 11,299,212.51 |
| 2008.01.01 | 998,451.31    |    | 10,300,761.20 |

| 日期         | 偿还            | 借入           | 余额           |
|------------|---------------|--------------|--------------|
| 2008.07.31 | 10,019,813.26 |              | 280,947.94   |
| 2008.12.05 |               | 6,000,000.00 | 6,280,947.94 |
| 2009.09.20 | 6,280,947.94  |              | 0.00         |

2008年8月6日,上述关联交易经过利源集团董事会决议审议通过。截至本招股说明书出具之日,上述所有借款已经偿还完毕。

## 2、收购子公司股权

### (1) 收购原因

利源收购为发行人实际控制人王民夫妇控制的企业,主要业务是为发行人收购废铝;利源装潢是发行人的控股子公司(利源集团持股62.5%,张永侠持股37.5%)。

为了减少并规范合并报表范围之外的关联交易,2008年7月22日,利源集团与张永侠签订转让协议,受让张永侠所持利源装潢30万元出资;2008年6月12日,利源集团与利源收购的股东签订协议,受让其所持利源收购的全部出资。鉴于截至2008年6月底利源装潢的净资产为-27.29万元,截至2008年5月底利源收购的净资产为-247.07万元,因此上述两次转让均为0价格转让。转让完成后利源收购和利源装潢变为公司的全资子公司。

本次股权收购完成后,王民夫妇控制的公司全部变更为发行人的全资子公司,除持有发行人股权外,王民夫妇不再持有其他公司的股权。

### (2) 收购时上述两家公司的资产和经营状况:

收购日利源装潢和利源收购的资产情况和2008年期初至收购日的经营情况如下:

单位:元

| 项目    | 利源装潢        | 利源收购           |
|-------|-------------|----------------|
| 收购基准日 | 2008年6月30日  | 2008年5月31日     |
| 资产总额  | 624,729.70  | 50,939,592.85  |
| 负债总额  | 897,592.14  | 53,410,279.76  |
| 所有者权益 | -272,862.44 | -2,470,686.91  |
| 营业收入  |             | 118,047,898.00 |
| 净利润   | -619.67     | -127,892.95    |

### (3) 上述两家公司对股权转让事项履行的内部决策程序

2008年6月12日,利源收购全体股东分别与利源集团签订协议,将利源收

购站的全部股权以 0 价格转让给利源集团；2008 年 6 月 12 日，利源收购股东会作出决议，一致同意了上述股权转让事项。利源收购依法办理了相应工商变更登记手续。

2008 年 7 月 22 日，利源集团与张永侠签订转让协议，以 0 价格受让张永侠所持利源装潢的 37.5% 股权（转让前，利源集团持股 62.5%，张永侠持股 37.5%）；2008 年 7 月 22 日，利源装潢股东会作出决议，一致同意了上述股权转让事项。利源装潢依法办理了相应工商变更登记手续。

保荐机构意见：

“经核查，上述股权转让合法、有效，交易价格不违背合理性和公允性的原则。”

律师意见：

“本所律师认为，上述股权转让具有合法性、有效性，交易价格不违背合理性和公允性的原则。”

#### （4）该项交易价格的合理性和公允性

##### ①利源收购

###### A. 利源收购在公司业务环节中具有重要作用

废铝是发行人的主要原材料之一，2007 年 5 月之前，根据《废旧金属收购业治安管理办法》，废旧金属收购实行特种行业许可制度，经营者需取得特种行业许可证，需独立经营，独立核算，不得与其他业务混业经营。利源收购成立于 2001 年，具有废旧物资经营资质，为发行人专门收购所需的全部废铝，位于发行人业务链的上游，具有重要的作用。

###### B. 利源收购亏损原因是向发行人平价销售所致

利源收购是王民控制的企业，一直按照收购成本价将废铝全部销售给发行人，利源收购本身产生的累计亏损主要是经营中发生的人员工资等费用。

###### C. 股权转让价格公允

基于利源收购的累计亏损主要是向发行人平价销售废铝所致，且利源收购在发行人业务环节中具有重要的作用，尽管其净资产为-247.07 万元，发行人按照 0 价格受让股权是公允的。

##### ②利源装潢

###### A. 利源装潢在发行人业务环节中具有积极作用

利源装潢成立于 2001 年,具有金属门窗工程专业承包一级资质和建筑幕墙工程专业承包二级资质,主要从事发行人生产的门窗、幕墙产品的安装销售,属于发行人下游行业,是发行人业务链条的延续,在提高发行人知名度、更好地贴近市场、更好地服务客户、提高发行人效益方面具有积极的作用。

B. 利源装潢经过近几年的经营,积累了部分客户,具有良好的发展潜力

发行人拟结合公司建筑型材产品良好的知名度,向下游产业延伸,利用现有的自产建筑型材的成本优势和供应链优势,扩大建筑型材深加工及安装业务,延伸产品价值链,提高综合利润率。基于对利源装潢的发展前景具有良好的预期,发行人对利源装潢增加了投资,扩大了业务规模,增强了其承接工程的实力,收购当年利源装潢实现了扭亏为盈,截止 2010 年 6 月 30 日,未分配利润和盈余公积合计达到了 486.20 万元。

C. 股权转让价格公允

利源装潢具有相应的业务资质,未来发展具有良好的潜力,尽管截至股权收购日利源装潢的净资产为-27.29 万元,发行人按照 0 价格受让股权是公允的。

保荐机构意见:

“经核查:发行人与利源装潢和利源收购股权转让价格定价公允、合理。”

会计师意见:

“发行人与利源装潢和利源收购股权转让价格定价公允、合理。”

(5) 收购上述两家公司股权对发行人资产、收入及业务的影响

①利源收购

利源收购主要为发行人收购所需的废铝,位于公司业务链的上游,是发行人整个业务链的重要环节,起到了保证原材料供应,降低采购成本的作用。报告期内利源收购的资产和经营情况如下:

单位:万元

| 项目   | 2010 年上半年 | 2009 年    | 2008 年    | 2007 年    |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 资产总额 | 5,186.31  | 2,211.33  | 514.33    | 3,358.35  |
| 负债总额 | 5,623.70  | 3,272.94  | 756.95    | 3,574.77  |
| 营业收入 | 2,969.96  | 25,481.27 | 54,383.56 | 18,582.77 |
| 净利润  | 579.22    | -819.00   | -26.19    | -71.02    |

利源收购日常经营所需资金主要由发行人提供,按照收购成本向母公司销售废铝,营业收入全部是向母公司的销售收入,利源收购本身体现为略有亏损,2009

年和 2010 年上半年净利润波动主要是 9-12 月应退增值税退税 917.41 万元在 2010 年上半年收到。

## ②利源装潢

单位：万元

| 项目   | 2010 年上半年 | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   |
|------|-----------|----------|----------|----------|
| 资产总额 | 2,907.09  | 1,358.71 | 1,621.55 | 33.32    |
| 负债总额 | 1,620.87  | 137.28   | 186.89   | 91.76    |
| 营业收入 | 333.52    | 746.98   | 1,967.79 | 2,617.21 |
| 净利润  | 64.79     | -213.23  | 773.10   | -102.78  |

利源装潢主要承接门窗和幕墙工程，位于公司业务链的下游，可以向下游延伸公司的业务，提高公司产品的附加值，同时使得公司获得下游市场的一手资料，有助于公司不断根据市场需求完善品种结构，开发适合市场发展方向的新产品，对公司整体业务起到积极的作用。

## 3、关联方担保

报告期内公司实际控制人王民张永侠夫妇为公司借款提供担保。具体情况为：

| 关联方名称  | 贷款机构           | 贷款金额(万元)  | 贷款期限                | 担保协议号                |
|--------|----------------|-----------|---------------------|----------------------|
| 王民、张永侠 | 进口信贷固定资产贷款借款合同 | 20,000.00 | 2009.9.24-2017.9.24 | 2009 进出银黑个信保字 0001 号 |

除上述事项外，本公司不存在其他关联交易。公司本次募集资金投资项目亦不存在关联交易。

2010 年 1 月 8 日，独立董事对上述关联交易发表了独立意见，认为：

1、公司上述关联交易主要系控股股东无偿对公司提供资金、担保等支持，不存在损害公司及其他股东利益的情况；公司上述关联交易已经履行了法定的批准程序。

2、公司紧抓发展机遇，加大项目投入，对资金的需求量逐步增加，公司控股股东王民、张永侠为缓解公司资金压力，保证公司生产经营的正常进行，向公司提供担保和部分无偿借款，体现了控股股东对公司发展的大力支持，为公司快速发展提供了有力保障。

## （三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

近年来，公司加大项目建设力度，随着新项目不断建成投产，公司生产经营

规模逐渐扩大,对资金的需求量也逐步增加,公司依靠单一的银行借款融资渠道已逐渐难以满足生产经营的需要。在此情况下,控股股东王民、张永侠向公司提供部分借款,有效地缓解了本公司的资金压力,对公司稳定、快速发展起到了积极促进作用。

#### (四) 规范关联交易的制度安排

为保证关联交易的公允性,保护中小股东利益,本公司《公司章程(草案)》、《关联交易决策制度》等文件对关联交易的决策权力和程序作了明确规定。

##### 1、《公司章程(草案)》关于规范关联交易的安排

第三十九条规定:公司的控股股东、实际控制人员不得利用其关联关系损害公司利益。违反规定的,给公司造成损失的,应当承担赔偿责任。

第四十一条规定:对股东、实际控制人及其关联方提供的担保须经股东大会审议通过。

第七十九条规定:股东大会审议有关关联交易事项时,关联股东不应当参与投票表决,其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数;股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

股东大会审议关联交易事项时,应当遵守国家有关法律、法规的规定和证券交易所的股票上市规则,与该关联事项有关联关系的股东(包括股东代理人)可以出席股东大会,并可以依照大会程序向到会股东阐明其观点,但在投票表决时必须回避,而且不得以任何方式干预公司的决定。

第九十七条规定:董事应当遵守法律、行政法规和公司章程,不得利用其关联关系损害公司利益。

第一百一十条规定:

公司与关联自然人发生的金额在 30 万元(含 30 万元)至 300 万元(含 300 万元)之间的关联交易;公司与关联法人发生的金额在 300 万元(含 300 万元)至 3000 万元(含 3000 万元)之间的关联交易,或公司与关联法人发生的金额占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%(含 0.5%)至 5%(含 5%)之间的关联交易,由董事会批准。公司与关联自然人发生的金额在 300 万元以上的关联交易和与关联法人发生 3000 万元以上且超过最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关

联交易,由董事会提请股东大会审议。上述关联交易均须独立董事发表单独意见。

公司董事会审议关联交易事项时,由过半数的非关联董事出席即可举行,董事会会议所做决议须经非关联董事过半数通过。出席董事会的非关联董事人数不足三人的,公司应当将该交易提交股东大会审议。

公司为关联人提供担保的,不论数额大小,均应当在董事会审议通过后提交股东大会审议。

第一百一十九条规定:董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的,不得对该项决议行使表决权,也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行,董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足3人的,应将该事项提交股东大会审议。

## 2、《关联交易决策制度》中关于关联交易制度的规定

第九条规定:关联交易是指公司及控股子公司与关联方之间发生的转移资源或义务的事项,包括但不限于:

- (一) 购买或销售原材料、燃料、动力;
- (二) 购买或销售产品、商品;
- (三) 提供或接受劳务;
- (四) 委托或受托购买、销售;
- (五) 代理;
- (六) 租赁;
- (七) 提供财务资助(包括以现金或实物形式);
- (八) 担保;
- (九) 管理方面的合同;
- (十) 研究与开发项目的转移;
- (十一) 许可协议;
- (十二) 赠与;
- (十三) 债务重组;
- (十四) 与关联方共同投资;
- (十五) 中国证监会和深圳证券交易所认为应当属于关联交易的其他事项。

第十四条 公司与关联方签署涉及关联交易的合同、协议或作出其他安排时，应当采取必要的回避措施：

（一）任何个人只能代表一方签署协议；

（二）关联方不得以任何方式干预公司的决定；

（三）董事会审议关联交易事项时，关联董事应当回避表决，也不得代理其他董事行使表决权。关联董事包括下列董事或者具有下列情形之一的董事：

1、交易对方；

2、在交易对方任职，或在能直接或间接控制该交易对方的法人单位或者该交易对方能直接或间接控制的法人单位任职的；

3、拥有交易对方的直接或间接控制权的；

4、交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

5、交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员（具体范围以本制度第五条第四项的规定为准）；

6、中国证监会、深圳证券交易所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

（四）股东大会审议关联交易事项时，具有下列情形之一的股东应当回避表决：

1、交易对方；

2、拥有交易对方直接或间接控制权的；

3、被交易对方直接或间接控制的；

4、与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的；

5、因与交易对方或者其关联人存在尚未履行完毕的股权转让协议或者其他协议而使其表决权受到限制或影响的；

6、中国证监会或深圳证券交易所认定的可能造成公司对其利益倾斜的法人或自然人。

## 第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员情况

#### (一) 董事会成员

本公司第一届董事会由九名董事组成，其中独立董事三名。全体董事均由公司股东大会选举产生，每届任期三年，董事任期届满可连选连任，独立董事连任不得超过两届。各位董事均为中国国籍，均无境外永久居留权。

本公司董事基本情况如下：

| 姓 名 | 任 职       | 提名人  | 任职期间                     |
|-----|-----------|------|--------------------------|
| 王 民 | 董事长、总经理   | 王 民  | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 罗颖俊 | 董事、常务副总经理 | 王 民  | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 韩宝利 | 董事、副总经理   | 王 民  | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 周海伦 | 董 事       | 新企投资 | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 沈 阳 | 董 事       | 江苏新潮 | 2010 年 7 月至 2011 年 11 月  |
| 钱业银 | 董 事       | 上海赛捷 | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 陈学森 | 独立董事      | 王 民  | 2009 年 8 月至 2011 年 11 月  |
| 马江涛 | 独立董事      | 王 民  | 2009 年 8 月至 2011 年 11 月  |
| 王贡勇 | 独立董事      | 王 民  | 2009 年 8 月至 2011 年 11 月  |

#### 1、王民 董事长

男，汉族，1959 年出生，本科学历，高级工程师。

1978 年 9 月至 1982 年 7 月就读于东北重型机械学院材料工程系金属材料及热处理专业；1982 年 8 月至 1992 年 12 月挂靠辽源市第一建筑工程公司从事建筑业务；1993 年 1 月至 1998 年 12 月任利民装潢工程处总经理；1999 年 1 月至 2008 年 11 月先后任辽源利源铝业有限公司执行董事兼总经理、辽源利源铝业集团有限公司董事长兼总经理。现任本公司董事长、总经理。

王民先生系吉林省第十一届人大代表，辽源市第六届人大常委，辽源市龙山区第七届人大常委；吉林省首届“创业之星”；吉林省优秀民营企业家；吉林省优秀管理人才；吉林省劳动模范；吉林省劳动力资源开发促进会理事，辽源市工商业联合会第六届执委会副主席。

王民先生主持了轿车发动机支撑架、苹果笔记本电脑外壳、时速 200 公里—300 公里轨道列车型材以及多项铝合金隔热门窗等多个研发项目；参与研发的“彩色喷涂、木纹转印隔热保温节能铝型材”获 2005 年度辽源市科技进步一等奖；“仿不锈钢节能环保铝型材”获 2005 年度辽源市科技进步一等奖。

## **2、罗颖俊 董事**

男，汉族，1972 年出生，研究生学历，工程师，辽源市第六届政协委员。

2002 年 4 月前任吉化总公司销售经理；2002 年 4 月至 2008 年 11 月任本公司生产部长、常务副总经理；现任本公司董事、常务副总经理。

罗颖俊先生主持或参与了轿车发动机支撑架、苹果笔记本电脑外壳、时速 200 公里—300 公里轨道列车型材以及多项铝合金隔热门窗等多个研发项目；主持研发的“仿不锈钢节能环保铝型材”获 2005 年度辽源市科技进步一等奖。

## **3、韩宝利 董事**

男，汉族，1966 年出生，本科学历，高级工程师。

历任辽源汽车电器有限公司生产科长、工艺科长、总工程师、副厂长；2005 年 6 月至 2008 年 10 月先后任本公司挤压车间主任、技质部部长，副总经理。现任本公司董事、副总经理。

韩宝利先生主持或参与了轿车发动机支撑架、苹果笔记本电脑外壳、时速 200 公里—300 公里轨道列车型材以及多项铝合金隔热门窗等多个研发项目；主持研发的“仿不锈钢节能环保铝型材”获 2005 年度辽源市科技进步一等奖。

## **4、周海伦 董事**

男，汉族，1973 年出生，工商管理硕士学历，英国特许公认会计师（ACCA），特许金融分析师(CFA)。

1996 年 7 月至 2000 年 5 月就职于安达信-华强会计师事务所，任资深审计师；2002 年 8 月至 2005 年 12 月就职于美标公司全球总部，任资金管理部资深分析师；2006 年 1 月至 2007 年 3 月任北京中值时代投资顾问有限公司董事；现就职于新企创业投资企业，任陕西秦宝牧业发展有限公司董事、本公司董事。

## 5、钱业银 董事

男，汉族，1965 年出生，本科学历，高级工程师。

历任东关水泥厂办公室秘书、车间副主任、销售公司副总经理和安徽巢东水泥股份有限公司董事会秘书、副总经理；苏州工业园区新海宜电信发展股份有限公司副总经理兼董事会秘书；现任上海恒锐创业投资有限公司总经理、上海盘龙投资管理有限公司董事长、厦门新福源工贸有限公司董事长、宁波圣莱达电器股份有限公司独立董事、苏州东山精密制造股份有限公司董事、本公司董事。

## 6、沈阳 董事

沈阳，男，1969 年出生，中国国籍，中共党员，文化师，助理工程师。

历任江苏长电科技股份有限公司团委书记、总经理秘书、公司办公室副主任、主任。现任江苏长电科技股份有限公司董事。

## 7、陈学森 独立董事

男，汉族，1965 年 10 月出生，硕士研究生学历，高级工程师。

1989 年毕业于东北大学。1989 年至 1996 年就职于北京有色冶金设计研究总院冶金二所，任稀有稀土室主任；1996 年起就职于中国国际工程咨询公司，现任中国国际工程咨询公司冶金建材处处长。

## 8、马江涛 独立董事

男，汉族，1972 年 1 月出生，法学硕士，律师

历任大成律师事务所律师、合伙人、高级合伙人。2009 年 9 月起任本公司独立董事。

## 9、王贡勇 独立董事

男，汉族，1972 年 11 月出生，注册会计师、注册评估师，高级审计师。

1999 年 12 月至 2009 年 8 月任中和正信会计师事务所合伙人，技术总监；2009 年 9 月起任信永中和会计师事务所合伙人。2009 年 9 月起任本公司独立董事。

## (二) 监事会成员

本公司第一届监事会由三名监事组成,其中有一名职工监事,每届任期三年,任期届满可连选连任。各位监事均为中国国籍,均无境外永久居留权。

本公司监事基本情况如下:

| 姓 名 | 任 职   | 提名人或选举人 | 任职期间                     |
|-----|-------|---------|--------------------------|
| 王素芬 | 监事会主席 | 职工代表大会  | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 杨淑春 | 监 事   | 王 民     | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |
| 刘 宇 | 监 事   | 张永侠     | 2008 年 11 月至 2011 年 11 月 |

### 1、王素芬 监事会主席

女,汉族,1965 年 1 月出生,大专,助理工程师。

历任辽源市龙泉酒厂技术员、销售科长;2005 年 4 月至 2008 年 11 月先后任辽源利源铝业集团有限公司企管部部长、党委书记。现任本公司企管部部长、监事会主席。

王素芬女士系辽源市龙山区第七届人大代表。

### 2、杨淑春 监事

女,汉族,1964 年出生,大专,讲师。

历任吉化辽源总厂宣传部教育科科长、技校教师,2001 年 2 月至 2008 年 11 月,历任辽源利源铝业集团工会主席、人事部部长。

现任本公司人事部部长、工会主席、监事。

### 3、刘 宇 监事

女,汉族,1982 年出生。

2001 年至 2008 年先后任利源有限保管员、计划员、销售部副部长。现任本公司销售部副部长、监事。

## (三) 高级管理人员

本公司高级管理人员包括总经理一名、副总经理二名、财务总监兼董事会秘书一名。上述人员任期截止日均为 2011 年 11 月,均为中国国籍,且无境外永久居留权。

### 1、王民 总经理

简历详见（一）董事会成员

## **2、罗颖俊 常务副总经理**

简历详见（一）董事会成员

## **3、韩宝利 副总经理、总工程师**

简历详见（一）董事会成员

## **4、张莹莹 财务总监兼董事会秘书**

女，汉族，1982 年出生，大专，助理会计师。

2002 年毕业于吉林省经济干部管理学院，2003 年至 2008 年 11 月就职于利源集团，历任财务部部长、董事。现任本公司财务总监兼董事会秘书。

# **（四）核心技术人员**

## **1、王民**

简历详见（一）董事会成员

## **2、罗颖俊**

简历详见（一）董事会成员

## **3、韩宝利**

简历详见（一）董事会成员

## **4、王举荣**

女，汉族，1962 年出生，大专，高级工程师。

历任哈尔滨市东北轻合金有限责任公司型材厂技术科科长、厂长助理、高级工程师；2005 年 4 月至今任本公司总经理助理。

王举荣女士参与的“汽车多通道铝合金型材工艺研究”项目获“国家科技进步三等奖”；参与的“仿不锈钢节能环保铝型材”获 2005 年度辽源市“科技进步一等奖”。先后参加了 GB/T5237-2000《铝合金建筑型材》、GB5237-2004《铝合金建筑型材》、YS/T436-2000《建筑型材标样图册》等国家标准和行业标准的起草工作。

## 5、冯友喜

男，汉族，1970年出生，大专学历，助理工程师。

2003年至2008年就职于利源集团，历任模具技术服务专工、模具车间主任、生产部长；现任本公司生产部部长。

冯友喜先生2007年参加辽宁远大108系列幕墙攻关项目，2008年参加苹果笔记本电脑外壳(K20)型材技术攻关，成功使本公司苹果笔记本电脑外壳(K20)废品率降到0.3%以下，受到采购商三井物产的好评。

## 6、金为民

男，汉族，1967年出生，硕士研究生学历，高级工程师。

历任沈阳市重型机器厂技术员、沈阳维用电子有限公司生产部部长、沈阳麦瑞克科技发展有限公司技术总监；2005年至2008年任利源集团热力专工，现任本公司热力专工。2008年承担并独立完成了本公司两台25T熔铝炉的开发设计和安装调试工作。

## 7、康杰

女，汉族，1973年5月出生，大专，工程师。

2005年至2008年任利源集团技质部设计科科长，现任本公司技质部设计科科长。

康杰女士主持了本公司大截面轨道列车型材模具的设计和研发项目。参与了轿车发动机支撑架、苹果笔记本电脑外壳、时速200公里—300公里轨道列车型材以及多项铝合金隔热门窗等多个研发项目。

## 二、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及其亲属持有发行人股份的情况

### (一) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股情况

截至2010年6月30日，本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员持股情况如下：

单位：万股

| 股东名称 | 职务          | 持股数      | 持股比例(%) |
|------|-------------|----------|---------|
| 王 民  | 董事长、总经理     | 2,250.00 | 32.14   |
| 罗颖俊  | 董事、常务副总经理   | 60.94    | 0.87    |
| 张莹莹  | 财务负责人、董事会秘书 | 58.75    | 0.84    |
| 杨淑春  | 监事          | 57.50    | 0.82    |
| 刘 宇  | 监事          | 50.00    | 0.71    |
| 韩宝利  | 董事、副总经理     | 42.91    | 0.61    |
| 金为民  | 核心技术人员      | 15.63    | 0.22    |
| 康 杰  | 核心技术人员      | 12.50    | 0.18    |

截至2010年6月30日,本公司董事、监事、高级管理人员持有的股份无质押或冻结的情况。

## (二) 报告期董事、监事、高级管理人员和核心技术人员持股变化情况

单位: 万股

| 姓名  | 职务          | 2006年1月以前 |       | 2007年12月 |       | 2008年2月  |       |
|-----|-------------|-----------|-------|----------|-------|----------|-------|
|     |             | 持股数量      | 比例(%) | 持股数量     | 比例(%) | 持股数量     | 比例(%) |
| 王民  | 董事长、总经理     | 1800.00   | 60.00 | 1900.46  | 54.30 | 1,800.00 | 51.43 |
| 罗颖俊 | 董事、常务副总经理   | —         | —     | 45.75    | 1.31  | 48.75    | 1.39  |
| 韩宝利 | 董事、副总经理     | —         | —     | 34.33    | 0.98  | 34.33    | 0.98  |
| 杨淑春 | 监事          | —         | —     | 46.00    | 1.31  | 46.00    | 1.31  |
| 刘 宇 | 监事          | —         | —     | 15.50    | 0.44  | 40.00    | 1.14  |
| 张莹莹 | 财务负责人、董事会秘书 | —         | —     | —        | —     | —        | —     |
| 康 杰 | 核心技术人员      | —         | —     | 10.00    | 0.29  | 10.00    | 0.29  |
| 金为民 | 核心技术人员      | —         | —     | 12.50    | 0.36  | 12.50    | 0.36  |

单位: 万股

| 姓名  | 职务        | 2008年7月10日 |       | 2008年7月30日 |       | 2008年11月18日 |       |
|-----|-----------|------------|-------|------------|-------|-------------|-------|
|     |           | 持股数量       | 比例(%) | 持股数量       | 比例(%) | 持股数量        | 比例(%) |
| 王民  | 董事长、总经理   | 1,800.00   | 40.91 | 1,800.00   | 32.14 | 2,250.00    | 32.14 |
| 罗颖俊 | 董事、常务副总经理 | 48.75      | 1.11  | 48.75      | 0.87  | 60.94       | 0.87  |
| 韩宝利 | 董事、副总经理   | 34.33      | 0.78  | 34.33      | 0.61  | 42.91       | 0.61  |
| 杨淑春 | 监事        | 46.00      | 1.05  | 46.00      | 0.82  | 57.50       | 0.82  |
| 刘 宇 | 监事        | 40.00      | 0.91  | 40.00      | 0.71  | 50.00       | 0.71  |
| 张莹莹 | 财务负责人、董事会 | —          | —     | 47.00      | 0.84  | 58.75       | 0.84  |

| 姓名  | 职务     | 2008年7月10日 |       | 2008年7月30日 |       | 2008年11月18日 |       |
|-----|--------|------------|-------|------------|-------|-------------|-------|
|     |        | 持股数量       | 比例(%) | 持股数量       | 比例(%) | 持股数量        | 比例(%) |
|     | 秘书     |            |       |            |       |             |       |
| 康杰  | 核心技术人员 | 10.00      | 0.23  | 10.00      | 0.18  | 12.50       | 0.18  |
| 金为民 | 核心技术人员 | 12.50      | 0.28  | 12.50      | 0.22  | 15.63       | 0.22  |

除上述之外,本公司其他董事、监事、高级管理人员持股情况自公司成立以来未发生变化。

### (三) 董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属持有本公司股份情况

本公司董事长、总经理王民先生的配偶张永侠女士持有本公司 1,312.50 万股,占公司发行前总股本的 18.75%,王民先生的妹夫王坤持有 48.125 万股,持股比例 0.69%,除此以外,公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员的亲属未持有本公司股份,且不存在通过亲属或亲属能够控制的法人持有本公司股份的情形。

### 三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的其他对外投资情况

本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员除对本公司投资外的其他投资情况如下:

| 姓名  | 职务 | 对外投资情况                 |
|-----|----|------------------------|
| 钱业银 | 董事 | 上海恒锐创业投资有限公司 10%的股权    |
|     |    | 上海盘龙投资管理有限公司 71.40%的股权 |
|     |    | 上海龙韵广告传播股份有限公司 5.4%的股权 |
|     |    | 安徽本雅明涂料有限公司 10%的股权     |

除对本公司投资外,截至 2010 年 6 月 30 日,除钱业银外本公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员无其他重大对外投资。

### 四、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员收入情况

#### (一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的收入、报

## 酬安排

| 姓 名 | 职 务         | 2009 年年薪/津贴<br>(元) | 备 注     |
|-----|-------------|--------------------|---------|
| 王 民 | 董事长、总经理     | 286,000            |         |
| 罗颖俊 | 董事、常务副总经理   | 150,000            |         |
| 韩宝利 | 董事、副总经理     | 100,000            |         |
| 周海伦 | 董 事         |                    | 在股东单位领薪 |
| 沈 阳 | 董 事         |                    | 在股东单位领薪 |
| 钱业银 | 董 事         |                    | 在股东单位领薪 |
| 陈学森 | 独立董事        | 20,000             | 四个月     |
| 马江涛 | 独立董事        | 20,000             | 四个月     |
| 王贡勇 | 独立董事        | 20,000             | 四个月     |
| 王素芬 | 监事会主席       | 75,000             |         |
| 杨淑春 | 监 事         | 60,000             |         |
| 刘 宇 | 监 事         | 69,000             |         |
| 张莹莹 | 财务负责人、董事会秘书 | 75,000             |         |
| 王举荣 | 总经理助理       | 100,000            |         |
| 冯友喜 | 核心技术人员      | 150,000            |         |
| 金为民 | 核心技术人员      | 100,000            |         |
| 康 杰 | 核心技术人员      | 60,000             |         |

## (二) 公司对上述人员的其他待遇和退休金计划

本公司按照国家有关规定为员工交纳养老保险、医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险、住房公积金等。除此之外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员目前无其他待遇和退休金安排。

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的兼职情况

| 姓 名 | 兼职单位          | 兼任职务     | 兼职单位与本公司关系 |
|-----|---------------|----------|------------|
| 王民  | 利源型材收购有限公司    | 执行董事、总经理 | 本公司之全资子公司  |
|     | 辽源市利源装潢工程有限公司 | 董事长      | 本公司之全资子公司  |
|     | 东辽装饰材料销售有限公司  | 董 事      | 本公司之全资子公司  |
| 罗颖俊 | 东辽装饰材料销售有限公司  | 董事长、总经理  | 本公司之全资子公司  |
| 韩宝利 | 东辽装饰材料销售有限公司  | 董 事      | 本公司之全资子公司  |
| 周海伦 | 陕西秦宝牧业发展有限公司  | 董 事      | 本公司股东之参股公司 |

| 姓 名 | 兼职单位           | 兼任职务 | 兼职单位与本公司关系     |
|-----|----------------|------|----------------|
| 钱业银 | 上海恒锐创业投资有限公司   | 总经理  |                |
|     | 上海盘龙投资管理有限公司   | 董事长  |                |
|     | 厦门新福源工贸有限公司    | 董事长  |                |
|     | 宁波圣莱达电器股份有限公司  | 独立董事 |                |
|     | 苏州东山精密制造股份有限公司 | 董 事  |                |
| 沈阳  | 江苏长电科技股份有限公司   | 董事   | 本公司之第五大股东之控股公司 |
| 王素芬 | 东辽装饰材料销售有限公司   | 监 事  | 本公司之全资子公司      |

除上述兼职情况及本节“一、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员情况”披露的兼职情况外，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未在其他法人单位任职。

## 六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间存在的亲属关系

本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员相互之间无亲属关系。

## 七、公司与董事、监事、高级管理人员、核心技术人员之间的协议安排及履行情况

1、本公司内部董事、监事、高级管理人员与核心技术人员均在本公司任职，并与本公司签署了《劳动合同》，就劳动期限、劳动报酬及保险福利、劳动纪律、劳动合同的变更及解除、违约责任、劳动争议处理等内容进行了约定。

2、本公司与内部董事、监事和高级管理人员均签署了《保密及竞业限制协议书》，就保守公司商业秘密及竞业限制等内容进行了约定。

除上述协议外，本公司与董事、监事、高级管理人员和核心技术人员之间不存在其他协议安排。

目前上述协议均处于正常履行状态。

## 八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事、高级管理人员符合法律法规规定的任职资格。

## 九、近三年公司董事、监事、高级管理人员的变动情况

### (一) 近三年公司董事变动情况

| 职务        | 2007 年以前 | 2008 年 6 月 | 2008 年 7 月 | 2008 年 11 月<br>(股份公司第一届) | 2009 年 9 月<br>(增选) | 2010 年 7 月<br>(补选) |
|-----------|----------|------------|------------|--------------------------|--------------------|--------------------|
| 董事长(执行董事) | 王 民      | 王 民        | 王 民        | 王 民                      |                    |                    |
| 董 事       |          | 罗颖俊        | 罗颖俊        | 罗颖俊                      |                    |                    |
| 董 事       |          | 韩宝利        |            | 韩宝利                      |                    |                    |
| 董 事       |          | 周海伦        | 周海伦        | 周海伦                      |                    |                    |
| 董 事       |          |            | 钱业银        | 钱业银                      |                    |                    |
| 董 事       |          |            | 王德祥        | 王德祥                      |                    | 沈阳                 |
| 董 事       |          | 刘成新        |            |                          |                    |                    |
| 董 事       |          | 张莹莹        | 张莹莹        |                          |                    |                    |
| 独立董事      |          |            |            |                          | 陈学森                |                    |
| 独立董事      |          |            |            |                          | 马江涛                |                    |
| 独立董事      |          |            |            |                          | 王贡勇                |                    |

### (二) 近三年公司监事变动情况

| 职务    | 2007 年以前 | 2008 年 6 月 | 2008 年 11 月<br>(股份公司第一届) |
|-------|----------|------------|--------------------------|
| 监事    | 张永侠      | 王素芬        | 刘 宇                      |
| 监事    |          | 杨淑春        | 杨淑春                      |
| 监事会主席 |          | 张永侠        | 王素芬                      |

### (三) 近三年公司高级管理人员变动情况

| 职务         | 2007 年以前 | 2008 年 11 月<br>(股份公司第一届) | 2009 年 1 月增聘 |
|------------|----------|--------------------------|--------------|
| 总经理        | 王 民      | 王 民                      |              |
| 常务副总经理     | 罗颖俊      |                          | 罗颖俊          |
| 副总经理       | 韩宝利      |                          | 韩宝利          |
| 董事会秘书、财务总监 |          |                          | 张莹莹          |

## 第九节 公司治理结构

### 一、股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司根据《公司法》等有关法律法规的要求,建立了较为完善的法人治理结构。2008年11月11日,本公司召开了创立大会暨第一次股东大会,审议通过了《公司章程》,选举产生了公司第一届董事会、监事会成员。同日,本公司分别召开了第一届董事会第一次会议和第一届监事会第一次会议。第一届第一次董事会会议选举产生了董事长,并聘任了总经理;第一届第一次监事会会议选举产生了公司监事会主席。2009年1月16日,本公司召开第一届董事会第四次会议聘任了副总经理、董事会秘书和财务总监等高级管理人员。

本公司成立后,先后制定了《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事工作制度》、《董事会秘书工作细则》等有关制度,股东大会、董事会、监事会以及独立董事和董事会秘书能够按照《公司法》等有关法律法规、《公司章程》和公司内部制度的规定规范运作,依法履行各自的权利和义务,没有违法违规情况的发生。

本公司自变更设立以来,共召开八次股东大会会议、十四次董事会会议和四次监事会会议。经北京市华联律师事务所核查,发行人历次股东大会、董事会、监事会的召开程序、决议内容及签署符合相关法律、法规、规范性文件及公司章程的规定,合法、合规、真实、有效。

#### (一) 股东大会制度的建立健全及运行情况

2008年11月11日公司创立大会审议通过的《公司章程》和2008年12月6日公司2008年第一次临时股东大会审议通过的《股东大会议事规则》,对本公司股东大会的权力、召开的程序、议案、表决等内容作出了较为详细的规定,2009年8月30日召开的2009年第一次临时股东大会对《公司章程》进行了修订,2010年1月8日召开的2010年第一次临时股东大会审议通过了新的《公司章程》(草案),对本公司股东权利义务、股东大会议事规则进行了进一步的完善。

## 1、股东的权利和义务

股东按其所持有股份的种类享有权利,承担义务;持有同一种类股份的股东,享有同等权利,承担同种义务。

本公司股东享有下列权利:

- (1) 依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配;
- (2) 依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会,并行使相应的表决权;
- (3) 对公司的经营进行监督,提出建议或者质询;
- (4) 依照法律、行政法规及本章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份;
- (5) 查阅本章程、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告;
- (6) 公司终止或者清算时,按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配;
- (7) 对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东,要求公司收购其股份;
- (8) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他权利。

本公司股东承担下列义务:

- (1) 遵守法律、行政法规和本章程;
- (2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金;
- (3) 除法律、法规规定的情形外,不得退股;
- (4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益;不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益;

公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的,应当依法承担赔偿责任。

公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任,逃避债务,严重损害公司债权人利益的,应当对公司债务承担连带责任。

- (5) 法律、行政法规及本章程规定应当承担的其他义务。

## 2、股东大会职权

股东大会是本公司的权力机构，依法行使下列职权：

- (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) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- (8) 对发行公司债券作出决议；
- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改本章程；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议批准第四十条规定的担保事项；
- (13) 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；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 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。

上述股东大会的职权不得通过授权的形式由董事会或其他机构和个人代为行使。

## 3、股东大会议事规则

本公司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。

有下列情形之一的，公司在事实发生之日起 2 个月以内召开临时股东大会：

- (1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者本章程所定人数的 2/3；

- (2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额 1/3 时;
- (3) 单独或者合计持有公司 10%以上股份的股东请求时;
- (4) 董事会认为必要时;
- (5) 监事会提议召开时;
- (6) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

公司在上述期限内不能召开股东大会的,应当报告公司所在地中国证监会派出机构和公司股票挂牌交易的证券交易所,说明原因并公告。

股东(包括股东代理人)以其所代表的有表决权的股份数额行使表决权,每一股份享有一票表决权。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 1/2 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 2/3 以上通过。

## (二) 董事会制度的建立健全及运行情况

2008 年 11 月 11 日,本公司创立大会选举产生了本公司第一届董事会。公司 2009 年第一次临时股东大会审议通过的《公司章程》、2008 年 12 月 6 日公司 2008 年第一次临时股东大会审议通过的《董事会议事规则》、2010 年 1 月 8 日公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过的《章程草案》(上市后适用)对本公司上市前后董事会构成、职权、议事规则等作出了较为详细的规定。

### 1、董事会构成

本公司设董事会,对股东大会负责。董事会由九名董事组成(其中独立董事三名),由公司股东大会选举或更换。董事会设董事长一名,由董事会以全体董事的过半数选举产生。

### 2、董事会职权

本公司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) 聘任或者解聘公司经理、董事会秘书; 根据经理的提名, 聘任或者解聘公司副经理、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) 听取公司经理的工作汇报并检查经理的工作;
- (16) 法律、行政法规、部门规章或本章程授予的其他职权。

### 3、董事会议事规则

根据规定, 本公司董事会每年至少召开两次会议, 由董事长召集, 于会议召开 10 日以前书面通知全体董事和监事。董事会会议应当由董事本人出席, 董事因故不能出席的, 可以书面委托其他董事代为出席, 委托书中应载明代理人的姓名, 代理事项、授权范围和有效期限, 并由委托人签名或盖章。董事会会议应当由过半数的董事出席方可举行。董事会决议的表决, 实行一人一票。董事会作出决议, 必须经全体董事的过半数通过。

董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的, 不得对该项决议行使表决权, 也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行, 董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足 3 人的, 应将该事项提交股东大会审议。

### (三) 监事会制度的建立健全及运行情况

2008 年 11 月 11 日, 本公司创立大会选举产生了本公司第一届监事会。公

司创立大会审议通过的《公司章程》、2008年12月6日公司2008年第一次临时股东大会审议通过的《监事会议事规则》、2010年1月8日公司2010年第一次临时股东大会审议通过的《章程草案》(上市后适用)对本公司上市前后监事会构成、职权、议事规则等作出了较为详细的规定。

### 1、监事会构成

本公司设监事会，监事由股东代表和公司职工代表担任。本公司监事会由3名监事组成，监事会设主席1人，由全体监事的过半数选举产生。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，其中职工代表的比例不低于1/3。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。

### 2、监事会职权

本公司监事会行使下列职权：

- (1) 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、公司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》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。

### 3、监事会议事规则

根据规定，监事会会议分为定期会议和临时会议，监事会定期会议应当每六

个月召开一次。出现下列情况之一的，监事会应当在十日内召开临时会议：

- (1) 任何监事提议召开时；
- (2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章、监管部门的各种规定和要求、公司章程、公司股东大会决议和其他有关规定的决议时；
- (3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- (4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- (5) 公司、董事、监事、高级管理人员受到证券监管部门处罚或者被深圳证券交易所公开谴责时；
- (6) 证券监管部门要求召开时；
- (7) 《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议由监事会主席召集和主持；监事会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。

监事会会议应当有过半数的监事出席方可举行。相关监事拒不出席或者怠于出席会议导致无法满足会议召开的最低人数要求的，其他监事应当及时向证券监管部门报告。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面等方式进行。监事会决议应当经半数以上监事通过。

#### **(四) 独立董事制度的建立健全及运行情况**

##### **1、独立董事的选举情况**

为进一步完善公司治理结构，促进公司的规范运作，本公司根据《公司法》及中国证监会《关于在上市公司建立独立董事制度的指导意见》等有关法律法规的相关规定，建立了独立董事制度，制定了《独立董事工作制度》。2009年8月30日公司召开2009年第一次临时股东大会选举陈学森先生、马江涛先生和王贡勇先生为本公司第一届董事会独立董事。目前本公司独立董事人数占董事总人数的三分之一。

##### **2、独立董事制度安排**

独立董事对公司及全体股东负有诚信与勤勉义务。独立董事应当按照相关法

法律法规、规范性文件和公司章程的要求,认真履行职责,维护公司整体利益,尤其要关注中小股东的合法权益不受损害。独立董事应当独立履行职责,不受公司主要股东、实际控制人、或者其他与公司存在利害关系的单位或个人的影响。公司独立董事可行使以下特别职权:

(1) 重大关联交易(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的 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;

(2) 可以向董事会提议聘用或解聘会计师事务所;

(3) 向董事会提请召开临时股东大会;

(4) 提议召开董事会;

(5) 独立聘请外部审计机构和咨询机构;

(6) 可以在股东大会召开前向股东公开征集其在股东大会上的投票权。征集投票权应采取无偿的方式进行,并应向被征集人充分披露信息。

独立董事行使特别职权应当取得全体独立董事的二分之一以上同意,如职权不能正常行使,公司将披露有关情况。

独立董事除行使特别职权外,还应当按照法律、行政法规和部门规章、规范性文件的规定,向董事会或股东大会发表独立意见:

(1) 提名、任免董事;

(2) 聘任或解聘高级管理人员;

(3) 公司董事、高级管理人员的薪酬;

(4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于 300 万元或高于公司最近经审计净资产值的 5%的借款或其它资金往来,以及公司是否采取有效措施回收欠款;

(5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项;

(6) 公司章程规定的其它事项。

独立董事应当就上述事项发表以下几类意见之一:同意;保留意见及其理由;反对意见及其理由;无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于按规定需要披露的事项,公司将独立董事的意见予以披露,独立董事出现意见分歧而无法达成一致时,董事会将对各独立董事的意见分

别给予披露。

### 3、独立董事履行职责的情况

本公司独立董事任职以来，能够严格按照《公司章程》、《独立董事工作制度》等相关文件的要求，认真履行职权，对公司的规范运作起到了积极的作用。

### （五）董事会秘书制度

本公司董事会设董事会秘书，董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。2009年1月16日，本公司召开第一届董事会第四次会议，根据董事长王民先生提名，本公司董事会聘任张莹莹女士为公司董事会秘书。

根据《公司章程》（草案）和《董事会议事规则》的有关规定，公司设董事会秘书，负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理，办理信息披露事务等事宜。

股东大会应有会议记录，由董事会秘书负责。会议记录记载以下内容：

- （一）会议时间、地点、议程和召集人姓名或名称；
- （二）会议主持人以及出席或列席会议的董事、监事、经理和其他高级管理人员姓名；
- （三）出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司股份总数的比例；
- （四）对每一提案的审议经过、发言要点和表决结果；
- （五）股东的质询意见或建议以及相应的答复或说明；
- （六）律师及计票人、监票人姓名；
- （七）本章程规定应当载入会议记录的其他内容。

### （六）董事会专门委员会设置情况

2009年8月30日，本公司2009年第一次临时股东大会审议通过了《关于设立董事会专门委员会的议案》，同意本公司设立战略委员会、审计委员会、提名委员会、薪酬与考核委员会，并制定了各专门委员会的实施细则，明确了各专门委员会的人员构成、职责权限、决策程序、议事规则等内容。

战略委员会由五名董事组成，董事长王民任主任委员，董事钱业银、沈阳、罗颖俊和独立董事陈学森任委员。战略委员会主要负责对本公司长期发展战略和

重大投资决策进行研究和建议。

审计委员会由三名董事组成,独立董事王贡勇任主任委员,独立董事马江涛、董事周海伦任委员。审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

提名委员会由三名董事组成,独立董事陈学森任主任委员,独立董事马江涛、董事王民任委员。提名委员会主要负责对公司董事和经理人员人选、选择标准和程序进行选择并提出建议。

薪酬与考核委员会由三名董事组成,独立董事马江涛任主任委员,独立董事王贡勇、董事王民任委员。薪酬与考核委员会主要负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案。

## (七) 募集资金管理办法

2009年4月29日,本公司2008年年度股东大会审议通过了《募集资金管理办法》,规定:公司通过首次公开发行证券向投资者募集并用于特定用途的资金,坚持集中存放、便于监督管理的原则。在具体存放时应该遵照以下规定执行:

1、建立募集资金专户存储制度,募集资金将存入银行的专用账户。募集资金到位后,应及时办理验资手续,由具有证券期货从业资格的会计师事务所出具验资报告,并设立专用账户进行管理,专款专用,专户存储;

2、公司认为募集资金数额较大,结合投资项目的信贷安排确有必要在一家以上银行开设专用账户的,在坚持集中存放,便于监督原则下,经董事会批准,可以在一家以上银行开设专用账户,募集资金专户数量不得超过募集资金投资项目的个数;

3、公司授权的保荐代表人在持续督导期内有责任关注公司募集资金的使用及投资项目的实施情况,公司应支持并配合保荐代表人履行职责。公司应当在募集资金到位后1个月内与保荐机构、存放募集资金的商业银行(以下简称“商业银行”)签订三方监管协议(以下简称“协议”)。

(1) 公司从专用账户中一次或12个月内累计从专户中支取的金额超过1,000万元或募集资金总额的百分之五的,公司应当及时通知保荐机构;

(2) 商业银行每月向公司出具对账单,并抄送保荐机构;

(3) 保荐机构可以随时到商业银行查询专户资料;

(4) 公司应当在全部协议签订后及时报深圳证券交易所备案并公告协议主要内容;

(5) 协议提前终止的, 公司应当自协议终止之日起 1 个月内与相关当事人签订新的协议, 并及时报深圳证券交易所备案后公告。

## 二、报告期规范运作情况

本公司已依法建立了较为完善的法人治理结构。自成立以来, 本公司严格按照相关法律法规的规定开展经营, 不存在违法违规行为, 不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情况, 也不存在违规为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 三、内部控制相关情况

### (一) 公司管理层关于内部控制的自我评估意见

公司已建立了完善的治理结构与组织架构和相关控制制度, 配备业务能力和职业道德均能满足控制需要的业务人员, 在业务流程管理、资金管理、会计系统管理、人力资源与薪酬管理、信息沟通与披露管理等方面形成了较完整的内部控制体系。

公司内部控制流程基本涵盖所有部门、岗位和人员, 并针对业务处理过程中的关键控制点, 落实到决策、执行、监督、反馈等各个环节, 保证了公司各项业务活动的规范运行。

报告期内, 公司未有违反财政部《内部会计控制规范——基本规范(试行)》及公司内部控制制度的情形发生。

### (二) 注册会计师对公司内部控制的鉴证意见

中准会计师事务所有限公司对本公司相关内部控制制度进行了审核, 并出具了中准审核字[2010]第 2027 号《内部控制审核报告》, 报告的结论意见如下: “贵公司按照财政部颁发的《内部会计控制规范——基本规范(试行)》的规定建立的与财务报表相关的内部控制于 2010 年 6 月 30 日在所有重大方面是有效的。”

## 第十节 财务会计信息

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自公司经审计的财务报告。投资者欲对本公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，请仔细阅读中准会计事务所中准审字[2010]第 2349 号审计报告。

### 一、注册会计师审计意见

中准会计师事务所有限责任公司接受公司的委托，对发行人合并及母公司财务报表，包括 2007 年 12 月 31 日、2008 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2010 年 6 月 30 日的资产负债表，2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月的利润表、现金流量表、股东权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了中准审字[2010]第 2349 号标准无保留意见的审计报告。

### 二、发行人的财务报表

## 合并资产负债表（一）

单位：元

| 项目             | 2010年6月30日     | 2009年12月31日    | 2008年12月31日    | 2007年12月31日    |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动资产</b>    |                |                |                |                |
| 货币资金           | 28,669,041.16  | 49,751,335.52  | 5,336,888.40   | 3,665,097.28   |
| 交易性金融资产        |                | -              | -              | -              |
| 应收票据           | 100,000.00     | -              | -              | -              |
| 应收账款           | 44,884,285.08  | 67,847,294.29  | 38,003,959.40  | 8,296,122.16   |
| 预付款项           | 177,409,253.02 | 121,657,385.04 | 37,802,802.95  | 21,446,553.51  |
| 应收利息           |                | -              | -              | -              |
| 应收股利           |                | -              | -              | -              |
| 其他应收款          | 3,238,675.45   | 2,489,452.91   | 2,720,017.75   | 1,147,378.59   |
| 存货             | 56,338,849.00  | 32,230,793.14  | 77,560,933.56  | 18,028,976.81  |
| 一年内到期的非流动资产    |                | -              | -              | -              |
| 其他流动资产         |                | -              | -              | -              |
| <b>流动资产合计</b>  | 310,640,103.71 | 273,976,260.90 | 161,424,602.06 | 52,584,128.35  |
| <b>非流动资产</b>   |                | -              | -              | -              |
| 可供出售金融资产       |                | -              | -              | -              |
| 持有至到期投资        |                | -              | -              | -              |
| 长期应收款          |                | -              | -              | -              |
| 长期股权投资         |                | -              | -              | -              |
| 投资性房地产         |                | -              | -              | -              |
| 固定资产           | 474,668,345.92 | 486,214,391.47 | 473,620,279.76 | 363,912,358.50 |
| 在建工程           | 48,818,580.65  | 28,693,982.67  | 5,276,170.18   | 114,882,732.18 |
| 工程物资           |                | -              | -              | -              |
| 固定资产清理         |                | -              | -              | -              |
| 生产性生物资产        |                | -              | -              | -              |
| 油气资产           |                | -              | -              | -              |
| 无形资产           | 9,269,886.32   | 9,375,600.26   | 9,587,028.17   | 9,798,456.11   |
| 开发支出           |                | -              | -              | -              |
| 商誉             |                | -              | -              | -              |
| 长期待摊费用         |                | -              | -              | -              |
| 递延所得税资产        | 1,037,259.14   | 1,324,976.94   | 1,023,260.42   | 243,260.16     |
| 其他非流动资产        |                | -              | -              | -              |
| <b>非流动资产合计</b> | 533,794,072.03 | 525,608,951.34 | 489,506,738.53 | 488,836,806.95 |
| <b>资产总计</b>    | 844,434,175.74 | 799,585,212.24 | 650,931,340.59 | 541,420,935.30 |

## 合并资产负债表（二）

单位：元

| 项目               | 2010年6月30日     | 2009年12月31日    | 2008年12月31日    | 2007年12月31日    |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动负债</b>      |                |                |                |                |
| 短期借款             | 210,000,000.00 | 101,500,000.00 | 80,800,000.00  | 88,000,000.00  |
| 交易性金融负债          |                | -              | -              | -              |
| 应付票据             | 64,000,000.00  | 66,000,000.00  | 40,000,000.00  | -              |
| 应付账款             | 13,292,409.76  | 17,591,332.52  | 19,315,868.78  | 68,611,868.39  |
| 预收款项             | 9,200,272.91   | 8,155,854.13   | 5,636,319.42   | 9,130,717.34   |
| 应付职工薪酬           | 4,131,863.88   | 2,124,942.25   | 1,431,995.50   | 620,848.56     |
| 应交税费             | 5,739,651.26   | -802,174.62    | 1,116,927.02   | 11,929,520.44  |
| 应付利息             |                | -              | -              | -              |
| 应付股利             |                | -              | -              | -              |
| 其他应付款            | 2,037,470.51   | 1,921,975.71   | 13,350,958.60  | 25,028,940.36  |
| 一年内到期的非流动负债      | 5,000,000.00   | 5,000,000.00   | 77,000,000.00  | -              |
| 其他流动负债           |                | -              | -              | -              |
| <b>流动负债合计</b>    | 313,401,668.32 | 201,491,929.99 | 238,652,069.32 | 203,321,895.09 |
| <b>非流动负债</b>     |                | -              | -              | -              |
| 长期借款             | 175,000,000.00 | 285,000,000.00 | 160,000,000.00 | 257,700,000.00 |
| 应付债券             |                | -              | -              | -              |
| 长期应付款            | 5,460,000.00   | 5,460,000.00   | 5,460,000.00   | 5,460,000.00   |
| 专项应付款            |                | -              | -              | -              |
| 预计负债             |                | -              | -              | -              |
| 递延所得税负债          |                | -              | -              | -              |
| 其他非流动负债          | 24,056,249.96  | 25,043,750.00  | 17,818,750.00  | 12,750,000.00  |
| <b>非流动负债合计</b>   | 204,516,249.96 | 315,503,750.00 | 183,278,750.00 | 275,910,000.00 |
| <b>负债合计</b>      | 517,917,918.28 | 516,995,679.99 | 421,930,819.32 | 479,231,895.09 |
| <b>股东权益</b>      |                | -              | -              | -              |
| 股本               | 70,000,000.00  | 70,000,000.00  | 70,000,000.00  | 35,000,000.00  |
| 资本公积             | 144,030,160.00 | 144,030,160.00 | 144,030,160.00 | 19,347,765.42  |
| 盈余公积             | 7,254,026.24   | 7,254,026.24   | 1,079,987.53   | 1,113,995.31   |
| 未分配利润            | 105,232,071.22 | 61,305,346.01  | 13,890,373.74  | 6,727,279.48   |
| 外币报表折算差额         |                | -              | -              | -              |
| 归属于母公司股东权益合计     | 326,516,257.46 | 282,589,532.25 | 229,000,521.27 | 62,189,040.21  |
| 少数股东权益           |                | -              | -              | -              |
| <b>股东权益合计</b>    | 326,516,257.46 | 282,589,532.25 | 229,000,521.27 | 62,189,040.21  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | 844,434,175.74 | 799,585,212.24 | 650,931,340.59 | 541,420,935.30 |

## 合并利润表

单位：元

| 项目                 | 2010 年 1-6 月   | 2009 年度        | 2008 年度        | 2007 年度        |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 一、营业收入             | 470,214,761.39 | 784,309,878.16 | 705,357,380.09 | 397,861,511.69 |
| 减：营业成本             | 390,364,694.10 | 654,631,876.50 | 593,711,444.63 | 324,707,781.23 |
| 营业税金及附加            | 2,033,312.92   | 8,048,295.54   | 4,247,203.99   | 3,244,219.19   |
| 销售费用               | 5,306,973.26   | 8,091,427.80   | 2,006,776.85   | 1,748,660.35   |
| 管理费用               | 11,617,207.21  | 20,968,575.88  | 17,130,133.40  | 11,830,535.81  |
| 财务费用               | 15,558,814.23  | 38,119,307.30  | 35,061,506.57  | 22,342,131.74  |
| 资产减值损失             | -530,704.16    | 1,952,227.27   | 1,726,846.24   | 303,245.76     |
| 加：公允价值变动收益         |                | -              | -              | -              |
| 投资收益               | -              | -              | -1,678,000.00  | -600,000.00    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 |                | -              | -              | -              |
| 二、营业利润             | 45,864,463.83  | 52,498,167.87  | 49,795,468.41  | 33,084,937.61  |
| 加：营业外收入            | 10,941,920.06  | 23,507,025.35  | 4,125,946.00   | 800,000.00     |
| 减：营业外支出            | 3,500.00       | 14,880.12      | 422,649.61     | 778,025.75     |
| 其中：非流动资产处置损失       | -              | -              | -              | -              |
| 三、利润总额             | 56,802,883.89  | 75,990,313.10  | 53,498,764.80  | 33,106,911.86  |
| 减：所得税费用            | 12,876,158.68  | 22,401,302.12  | 11,813,670.84  | 5,730,183.80   |
| 四、净利润              | 43,926,725.21  | 53,589,010.98  | 41,685,093.96  | 27,376,728.06  |
| 其中：被合并方在合并前实现的利润   | -              | -              | -817,072.35    | -710,223.26    |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 43,926,725.21  | 53,589,010.98  | 41,685,093.96  | 27,542,989.67  |
| 少数股东损益             | -              | -              | -              | -166,261.61    |
| 五、每股收益             | -              | -              | -              | -              |
| 基本每股收益             | 0.62           | 0.77           | 0.75           | 0.74           |
| 稀释每股收益             | 0.62           | 0.77           | 0.75           | 0.74           |
| 六、其他综合收益           | -              | -              | -              | -              |
| 七、综合收益总额           | 43,926,725.21  | 53,589,010.98  | 41,685,093.96  | 27,376,728.06  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额   | 43,926,725.21  | 53,589,010.98  | 41,685,093.96  | 27,542,989.67  |
| 归属于少数股东的综合收益总额     |                | -              | -              | -166,261.61    |

## 合并现金流量表

单位：元

| 项目                       | 2010年1-6月      | 2009年度          | 2008年度         | 2007年度          |
|--------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>     |                |                 |                |                 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金           | 552,196,044.35 | 812,699,568.93  | 757,676,999.99 | 443,618,370.96  |
| 收到的税费返还                  | 9,174,124.47   | 22,805,082.58   | -              | 4,455,774.16    |
| 收到的其他与经营活动有关的现金          | 1,693,881.85   | 10,382,878.95   | 9,355,978.71   | 400,000.00      |
| <b>现金流入小计</b>            | 563,064,050.67 | 845,887,530.46  | 767,032,978.70 | 448,474,145.12  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金           | 455,953,658.24 | 523,815,637.00  | 698,852,908.74 | 324,055,610.40  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金          | 9,379,859.95   | 18,758,563.72   | 13,529,230.46  | 8,314,851.70    |
| 支付的各项税费                  | 28,387,964.08  | 112,867,556.55  | 64,189,935.72  | 24,402,720.68   |
| 支付的其他与经营活动有关的现金          | 20,468,410.28  | 35,621,359.28   | 29,840,434.09  | 44,673,623.28   |
| <b>现金流出小计</b>            | 514,189,892.55 | 691,063,116.55  | 806,412,509.01 | 401,446,806.06  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>     | 48,874,158.12  | 154,824,413.91  | -39,379,530.31 | 47,027,339.06   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>     |                | -               | -              | -               |
| 收回投资所收到的现金               |                | -               | -              | 66,034.75       |
| 取得投资收益所收到的现金             |                | -               | -              | -               |
| 处置固定资产无形资产和其他长期资产收回现金    |                | -               | -              | -               |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额      |                | -               | -              | -               |
| 收到的其他与投资活动有关的现金          |                | -               | -              | 45,727.66       |
| <b>现金流入小计</b>            |                | -               | -              | 111,762.41      |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金 | 62,454,906.61  | 149,698,875.35  | 25,543,423.81  | 100,672,476.22  |
| 投资所支付的现金                 |                | -               | -              | -               |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额      |                | -               | -              | -               |
| 支付的其他与投资活动有关的现金          |                | -               | -              | -               |
| <b>现金流出小计</b>            | 62,454,906.61  | 149,698,875.35  | 25,543,423.81  | 100,672,476.22  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>     | -62,454,906.61 | -149,698,875.35 | -25,543,423.81 | -100,560,713.81 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>     |                | -               | -              | -               |
| 吸收投资所收到的现金               |                | -               | 125,142,750.00 | 14,977,250.00   |
| 取得借款所收到的现金               | 213,600,000.00 | 451,500,000.00  | 186,800,000.00 | 80,000,000.00   |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金          |                | -               | -              | 200,000.00      |
| <b>现金流入小计</b>            | 213,600,000.00 | 451,500,000.00  | 311,942,750.00 | 95,177,250.00   |
| 偿还债务所支付的现金               | 215,100,000.00 | 377,800,000.00  | 214,700,000.00 | 16,000,000.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金       | 11,476,937.22  | 37,011,091.44   | 34,648,004.76  | 30,124,850.63   |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金          |                | -               | -              | -               |
| <b>现金流出小计</b>            | 226,576,937.22 | 414,811,091.44  | 249,348,004.76 | 46,124,850.63   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>     | -12,976,937.22 | 36,688,908.56   | 62,594,745.24  | 49,052,399.37   |
| <b>四、汇率变动对现金的影响</b>      |                | -               | -              | -               |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>    | -26,557,685.71 | 41,814,447.12   | -2,328,208.88  | -4,480,975.38   |
| 加：期初现金及现金等价物余额           | 43,151,335.52  | 1,336,888.40    | 3,665,097.28   | 8,146,072.66    |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>    | 16,593,649.81  | 43,151,335.52   | 1,336,888.40   | 3,665,097.28    |

## 母公司资产负债表（一）

单位：元

| 项目             | 2010年6月30日     | 2009年12月31日    | 2008年12月31日    | 2007年12月31日    |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动资产</b>    |                |                |                |                |
| 货币资金           | 28,151,247.34  | 49,354,739.72  | 5,016,732.90   | 3,647,530.68   |
| 交易性金融资产        |                | -              | -              | -              |
| 应收票据           | 100,000.00     | -              | -              | -              |
| 应收账款           | 44,728,752.02  | 67,671,862.76  | 37,957,802.99  | 8,296,122.16   |
| 预付款项           | 228,439,084.74 | 154,290,174.32 | 42,351,737.09  | 21,446,553.51  |
| 应收利息           | -              | -              | -              | -              |
| 应收股利           | -              | -              | -              | -              |
| 其他应收款          | 3,219,675.45   | 2,489,452.91   | 2,028,371.68   | 2,044,970.73   |
| 存货             | 56,338,849.00  | 32,230,793.14  | 76,257,816.59  | 17,899,230.74  |
| 一年内到期的非流动资产    | -              | -              | -              | -              |
| 其他流动资产         | -              | -              | -              | -              |
| <b>流动资产合计</b>  | 360,977,608.55 | 306,037,022.85 | 163,612,461.25 | 53,334,407.82  |
| <b>非流动资产</b>   |                |                |                |                |
| 可供出售金融资产       | -              | -              | -              | -              |
| 持有至到期投资        | -              | -              | -              | -              |
| 长期应收款          | -              | -              | -              | -              |
| 长期股权投资         | 9,150,000.00   | 8,700,000.00   | 7,700,000.00   | 500,000.00     |
| 投资性房地产         | -              | -              | -              | -              |
| 固定资产           | 474,514,283.21 | 485,999,452.21 | 473,344,463.95 | 363,582,610.58 |
| 在建工程           | 48,818,580.65  | 28,693,982.67  | 5,276,170.18   | 114,882,732.18 |
| 工程物资           | -              | -              | -              | -              |
| 固定资产清理         | -              | -              | -              | -              |
| 生产性生物资产        | -              | -              | -              | -              |
| 油气资产           | -              | -              | -              | -              |
| 无形资产           | 9,269,886.32   | 9,375,600.26   | 9,587,028.17   | 9,798,456.11   |
| 开发支出           | -              | -              | -              | -              |
| 商誉             | -              | -              | -              | -              |
| 长期待摊费用         | -              | -              | -              | -              |
| 递延所得税资产        | 1,037,259.14   | 1,324,976.94   | 1,023,260.42   | 243,260.16     |
| 其他非流动资产        | -              | -              | -              | -              |
| <b>非流动资产合计</b> | 542,790,009.32 | 534,094,012.08 | 496,930,922.72 | 489,007,059.03 |
| <b>资产总计</b>    | 903,767,617.87 | 840,131,034.93 | 660,543,383.97 | 542,341,466.85 |

## 母公司资产负债表（二）

单位：元

| 项目               | 2010年6月30日     | 2009年12月31日    | 2008年12月31日    | 2007年12月31日    |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>流动负债</b>      |                |                |                |                |
| 短期借款             | 210,000,000.00 | 101,500,000.00 | 80,800,000.00  | 88,000,000.00  |
| 交易性金融负债          | -              | -              | -              | -              |
| 应付票据             | 64,000,000.00  | 66,000,000.00  | 40,000,000.00  | -              |
| 应付账款             | 13,272,409.76  | 17,571,332.52  | 19,295,868.78  | 66,343,155.77  |
| 预收款项             | 71,899,897.04  | 37,305,329.56  | 19,793,880.00  | 9,130,717.34   |
| 应付职工薪酬           | 3,952,019.79   | 2,054,552.62   | 1,379,646.08   | 529,897.54     |
| 应交税费             | 7,347,536.09   | 6,762,907.07   | 864,245.18     | 11,961,037.30  |
| 应付利息             | -              | -              | -              | -              |
| 应付股利             | -              | -              | -              | -              |
| 其他应付款            | 2,037,470.51   | 1,912,740.71   | 13,350,958.60  | 25,028,940.36  |
| 一年内到期的非流动负债      | 5,000,000.00   | 5,000,000.00   | 77,000,000.00  | -              |
| 其他流动负债           | -              | -              | -              | -              |
| <b>流动负债合计</b>    | 377,509,333.19 | 238,106,862.48 | 252,484,598.64 | 200,993,748.31 |
| <b>非流动负债</b>     | -              | -              | -              | -              |
| 长期借款             | 175,000,000.00 | 285,000,000.00 | 160,000,000.00 | 257,700,000.00 |
| 应付债券             | -              | -              | -              | -              |
| 长期应付款            | 5,460,000.00   | 5,460,000.00   | 5,460,000.00   | 5,460,000.00   |
| 专项应付款            | -              | -              | -              | -              |
| 预计负债             | -              | -              | -              | -              |
| 递延所得税负债          | -              | -              | -              | -              |
| 其他非流动负债          | 24,056,249.96  | 25,043,750.00  | 17,818,750.00  | 12,750,000.00  |
| <b>非流动负债合计</b>   | 204,516,249.96 | 315,503,750.00 | 183,278,750.00 | 275,910,000.00 |
| <b>负债合计</b>      | 582,025,583.15 | 553,610,612.48 | 435,763,348.64 | 476,903,748.31 |
| <b>股东权益</b>      | -              | -              | -              | -              |
| 股本               | 70,000,000.00  | 70,000,000.00  | 70,000,000.00  | 35,000,000.00  |
| 资本公积             | 143,980,160.00 | 143,980,160.00 | 143,980,160.00 | 19,297,765.42  |
| 减：库存股            | -              | -              | -              | -              |
| 盈余公积             | 7,254,026.24   | 7,254,026.24   | 1,079,987.53   | 1,113,995.31   |
| 未分配利润            | 100,507,848.48 | 65,286,236.21  | 9,719,887.80   | 10,025,957.81  |
| 外币报表折算差额         | -              | -              | -              | -              |
| 归属于母公司股东权益合计     | 321,742,034.72 | 286,520,422.45 | 224,780,035.33 | 65,437,718.54  |
| 少数股东权益           | -              | -              | -              | -              |
| <b>股东权益合计</b>    | 321,742,034.72 | 286,520,422.45 | 224,780,035.33 | 65,437,718.54  |
| <b>负债和股东权益总计</b> | 903,767,617.87 | 840,131,034.93 | 660,543,383.97 | 542,341,466.85 |

## 母公司利润表

单位：元

| 项目                 | 2010年1-6月      | 2009年度         | 2008年度         | 2007年度         |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>一、营业收入</b>      | 452,773,840.15 | 753,450,857.93 | 694,218,772.99 | 394,861,511.69 |
| 减：营业成本             | 387,420,407.37 | 630,039,272.99 | 592,504,640.25 | 321,843,480.63 |
| 营业税金及附加            | 1,206,379.24   | 2,814,453.84   | 3,597,833.42   | 2,380,539.56   |
| 销售费用               | 4,527,762.34   | 7,092,743.72   | 1,835,195.52   | 1,341,045.98   |
| 管理费用               | 11,513,802.48  | 20,457,081.15  | 17,059,839.72  | 11,919,958.38  |
| 财务费用               | 14,755,967.17  | 36,443,640.00  | 34,020,892.81  | 21,958,392.17  |
| 资产减值损失             | -545,375.23    | 1,981,016.17   | 1,688,014.52   | 303,245.76     |
| 加：公允价值变动收益         |                | -              | -              | -              |
| 投资收益               | 8,700,000.00   | 19,541,463.19  | -1,678,000.00  | -600,000.00    |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 |                | -              | -              | -              |
| <b>二、营业利润</b>      | 42,594,896.78  | 74,164,113.25  | 41,834,356.75  | 34,514,849.21  |
| 加：营业外收入            | 1,767,795.59   | 2,377,702.00   | 4,125,946.00   | 800,000.00     |
| 减：营业外支出            | 3,300.00       | 13,600.00      | 422,649.61     | 778,025.75     |
| 其中：非流动资产处置损失       |                | -              | -              | -              |
| <b>三、利润总额</b>      | 44,359,392.37  | 76,528,215.25  | 45,537,653.14  | 34,536,823.46  |
| 减：所得税费用            | 9,137,780.10   | 14,787,828.13  | 11,321,723.45  | 5,422,096.29   |
| <b>四、净利润</b>       | 35,221,612.27  | 61,740,387.12  | 34,215,929.69  | 29,114,727.17  |
| 其中：被合并方在合并前实现的利润   |                | -              | -              | -              |
| 归属于母公司所有者的净利润      | 35,221,612.27  | 61,740,387.12  | 34,215,929.69  | 29,114,727.17  |
| 少数股东损益             |                | -              | -              | -              |
| <b>五、每股收益</b>      |                | -              | -              | -              |
| 基本每股收益             | 0.50           | 0.88           | 0.62           | 0.78           |
| 稀释每股收益             | 0.50           | 0.88           | 0.62           | 0.78           |
| <b>六、其他综合收益</b>    |                | -              | -              | -              |
| <b>七、综合收益总额</b>    | 35,221,612.27  | 61,740,387.12  | 34,215,929.69  | 29,114,727.17  |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额   | 35,221,612.27  | 61,740,387.12  | 34,215,929.69  | 29,114,727.17  |
| 归属于少数股东的综合收益总额     |                | -              | -              | -              |

## 母公司现金流量表

单位：元

| 项目                         | 2010 年 1-6 月   | 2009 年度         | 2008 年度        | 2007 年度         |
|----------------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| <b>一、经营活动产生的现金流量</b>       |                |                 |                |                 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金             | 546,581,069.16 | 811,267,182.98  | 757,093,810.40 | 443,618,370.96  |
| 收到的税费返还                    |                | 1,678,559.23    | -              | 4,455,774.16    |
| 收到的其他与经营活动有关的现金            | 30,420,249.36  | 10,498,569.15   | 9,350,134.54   | 400,000.00      |
| <b>现金流入小计</b>              | 577,001,318.52 | 823,444,311.36  | 766,443,944.94 | 448,474,145.12  |
| 购买商品、接受劳务支付的现金             | 477,384,644.79 | 594,138,805.90  | 695,500,656.06 | 324,377,292.58  |
| 支付给职工以及为职工支付的现金            | 8,002,178.59   | 16,140,756.78   | 12,509,910.67  | 7,900,348.64    |
| 支付的各项税费                    | 22,080,666.64  | 43,454,939.28   | 63,332,816.46  | 23,563,296.55   |
| 支付的其他与经营活动有关的现金            | 29,030,868.40  | 33,503,298.98   | 28,622,280.96  | 43,557,841.29   |
| <b>现金流出小计</b>              | 536,498,358.42 | 687,237,800.94  | 799,965,664.15 | 399,398,779.06  |
| <b>经营活动产生的现金流量净额</b>       | 40,502,960.10  | 136,206,510.42  | -33,521,719.21 | 49,075,366.06   |
| <b>二、投资活动产生的现金流量</b>       |                | -               | -              | -               |
| 收回投资所收到的现金                 |                | -               | -              | 66,034.75       |
| 取得投资收益所收到的现金               | 8,700,000.00   | 19,541,463.19   | -              | -               |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额 |                | -               | -              | -               |
| 收到的其他与投资活动有关的现金            |                | -               | -              | 45,727.66       |
| <b>现金流入小计</b>              | 8,700,000.00   | 19,541,463.19   | -              | 111,762.41      |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金   | 62,454,906.61  | 149,698,875.35  | 25,543,423.81  | 100,672,476.22  |
| 投资所支付的现金                   | 450,000.00     | 1,000,000.00    | 7,200,000.00   | -               |
| 支付的其他与投资活动有关的现金            |                | -               | -              | -               |
| <b>现金流出小计</b>              | 62,904,906.61  | 150,698,875.35  | 32,743,423.81  | 100,672,476.22  |
| <b>投资活动产生的现金流量净额</b>       | -54,204,906.61 | -131,157,412.16 | -32,743,423.81 | -100,560,713.81 |
| <b>三、筹资活动产生的现金流量</b>       |                | -               | -              | -               |
| 吸收投资所收到的现金                 |                | -               | 125,142,750.00 | 14,977,250.00   |
| 取得借款所收到的现金                 | 213,600,000.00 | 451,500,000.00  | 186,800,000.00 | 80,000,000.00   |
| 收到的其他与筹资活动有关的现金            |                | -               | -              | 200,000.00      |
| <b>现金流入小计</b>              | 213,600,000.00 | 451,500,000.00  | 311,942,750.00 | 95,177,250.00   |
| 偿还债务所支付的现金                 | 215,100,000.00 | 377,800,000.00  | 214,700,000.00 | 16,000,000.00   |
| 分配股利、利润或偿付利息所支付的现金         | 11,476,937.22  | 37,011,091.44   | 33,608,404.76  | 30,124,850.63   |
| 支付的其他与筹资活动有关的现金            |                |                 | -              | -               |
| <b>现金流出小计</b>              | 226,576,937.22 | 414,811,091.44  | 248,308,404.76 | 46,124,850.63   |
| <b>筹资活动产生的现金流量净额</b>       | -12,976,937.22 | 36,688,908.56   | 63,634,345.24  | 49,052,399.37   |
| <b>四、汇率变动对现金的影响</b>        |                | -               | -              | -               |
| <b>五、现金及现金等价物净增加额</b>      | -26,678,883.73 | 41,738,006.82   | -2,630,797.78  | -2,432,948.38   |
| 加：期初现金及现金等价物余额             | 42,754,739.72  | 1,016,732.90    | 3,647,530.68   | 6,080,479.06    |
| <b>六、期末现金及现金等价物余额</b>      | 16,075,855.99  | 42,754,739.72   | 1,016,732.90   | 3,647,530.68    |

### 三、财务报表编制基础、合并报表编制的范围及变化情况

#### (一) 财务报表编制基础

本公司财务报表按照持续经营为基础编制。自2007年1月1日起,本公司按财政部于2006年2月15日颁布的《企业会计准则》作为财务报表的编制基础。

根据中国证券监督管理委员会于2007年2月15日发布的证监会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》的有关规定,本次申报期内的财务报表系按照证监发[2006]136号文《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》规定的原则,确定2007年1月1日的资产负债表期初数,并以此为基础,分析《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条,同时按照企业会计准则解释第1号至第3号和企业会计准则实施问题专家工作组意见,按照追溯调整的原则,将调整后资产负债表作为2007年期初财务报表。

#### (二) 合并报表编制范围及变化情况

##### 1、合并财务报表编制方法

(1) 合并财务报表以母公司和子公司的个别财务报表为基础,根据有关资料,按照权益法调整对子公司的长期股权投资后,由母公司按照《企业会计准则第33号——合并财务报表》编制。合并时公司内部的所有重大交易和资金往来予以抵销。

(2) 母公司与子公司的会计政策与会计期间不同的处理方法。本公司编制合并财务报表时,如果子公司采用的会计政策与会计期间不一致的,需要按照母公司的会计政策和会计期间对子公司财务报表进行必要的调整,或者要求子公司按照母公司的会计政策与会计期间另行编制财务报表。

##### 2、报告期发生的同一控制下购买子公司

利源收购成立于2001年4月6日,由王民出资3万元,郝永臣、刘军、唐宝君、杨国栋分别出资0.5万元设立,王民为该公司实际控制人,2008年6月

12 日,利源集团与利源收购全体股东签订协议,无偿受让该公司全部出资。公司自报告期期初将其纳入合并范围。2010 年 5 月 24 日,公司以现金 45 万对其增资,利源收购注册资本变更为 50 万元。

### 3、报告期合并财务报表范围及变化情况

报告期内,公司合并财务报表范围及变化情况如下表:

| 公司名称 | 业务性质 | 注册地址         | 注册资本   | 持股比例 | 合并期间         |
|------|------|--------------|--------|------|--------------|
| 利源装潢 | 工程   | 辽源经济开发区友谊工业园 | 800 万元 | 100% | 2005 年 11 月起 |
| 利源收购 | 废品回收 | 辽源市气象站东侧     | 50 万元  | 100% | 2007 年 1 月起  |
| 东辽装饰 | 商品流通 | 东辽县白泉镇兴委     | 100 万元 | 100% | 2009 年 3 月起  |

1、利源装潢成立于2001年11月13日,现注册资金800万元,本公司对该公司的投资为800万元,占该公司注册资本的100%,公司自2005年11月通过同一控制下合并取得该公司控制权,将该公司纳入合并范围。

2、利源收购成立于2001年4月6日,现注册资金50万元,本公司对该公司的投资为50万元,占该公司注册资本的100%,公司2008年6月通过同一控制下合并取得该公司全部股权,自报告期期初将该公司纳入合并范围。

3、东辽装饰成立于2009年2月12日,注册资金100万元,本公司对该公司的投资为100万元,占该公司注册资本的100%,公司自2009年3月将该公司纳入合并范围。

## 四、报告期采用的主要会计政策和会计估计

### (一) 收入确认和计量

本公司的营业收入主要包括销售商品收入、提供劳务收入和让渡资产使用权收入。与交易相关的经济利益能够流入本公司,相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时,确认相关的收入。

#### 1、销售商品

销售商品收入同时满足下列条件的,予以确认:

(1) 本公司已将商品所有权上的主要风险和报酬转移给购货方。

(2) 本公司既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权,也没有对已售出的商品实施有效控制。

(3) 收入的金额能够可靠计量。

(4) 相关经济利益很可能流入本公司。

(5) 相关的、已发生的或将发生的成本能够可靠计量。

## 2、提供劳务

(1) 在同一会计年度内开始并完成的劳务,在劳务完成时确认收入,确认的金额为合同或协议总金额。

(2) 如果劳务的开始和完成分属不同的会计年度,在提供劳务交易的结果能够可靠估计的情况下,本公司在资产负债表日按完工百分比法确认收入。

(3) 在提供劳务交易的结果不能可靠估计的情况下,本公司在资产负债表日按已经发生并预计能够补偿的劳务成本金额确认收入,并按相同金额结转成本;如果已经发生的劳务成本预计只能部分地得到补偿,应按能够得到补偿的劳务成本金额确认收入,并按已经发生的劳务成本结转成本;如果已经发生的劳务成本预计不能得到补偿,则不确认收入,并将已经发生的劳务成本确认为当期费用。

## 3、让渡资产使用权

让渡资产使用权而产生的使用费收入按照有关合同或协议规定的收费时间和收费方法计算确定,并应同时满足以下条件:

(1) 与交易相关的经济利益能够流入公司。

(2) 收入的金额能够可靠地计量。

## (二) 金融资产和金融负债核算

### 1、金融资产的分类

本公司根据持有资产的目的、业务本身性质及风险管理要求,将金融资产在初始确认时分为:

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产,包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。

(2) 持有至到期投资:到期日固定、回收金额固定或可确定,且企业有明确意图和能力持有至到期的非衍生金融资产。

(3) 应收款项:在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生

## 金融资产

(4) 可供出售金融资产。

### 2、金融负债的分类

本公司根据持业务本身性质及风险管理要求，将金融负债在初始确认时分为：

(1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债。

(2) 其他金融负债。是指以公允价值计量且变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

### 3、金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，将符合金融资产或负债的定义的项目确认为金融资产或负债。

### 4、金融工具的计量方法

#### (1) 初始计量

初始确认金融资产或金融负债，按照公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产或金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产或金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

#### (2) 金融资产后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产：按照公允价值计量，且不扣除将来处置该金融资产时可能发生的交易费用；

②持有至到期投资和应收款项：采用实际利率法，按摊余成本计量；

#### (3) 金融资产相关利得或损失的处理

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，其计入当期损益；

②可供出售金融资产公允价值变动形成的利得或损失，除与套期保值有关外，直接计入所有者权益，在该金融资产终止确认时转出，计入当期损益；

③持有至到期投资和应收款项，在发生减值、摊销或终止确认时产生的利得或损失，计入当期损益，但该金融资产被指定为套期项目的除外。

#### (4) 金融负债后续计量

①以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，按照公允价值计量，且不扣除将来结清金融负债时可能发生的交易费用。

②与在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融负债，按照成本计量。

③没有指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，且不属于金融负债的财务担保合同，在初始确认后按照下列两项金额之中的较高者进行后续计量：

A. 按照《企业会计准则第 13 号——或有事项》确定的金额；

B. 初始确认金额扣除按照《企业会计准则第 14 号——收入》的原则确定的累计摊销额后的余额。

④除以上情况外，采用实际利率法，按摊余成本对金融负债进行后续计量：

(5) 金融负债相关利得或损失的处理

①按照公允价值进行后续计量的金融负债，其公允价值变动形成的利得或损失计入当期损益。

②以摊余成本或成本计量的金融负债，在摊销、终止确认时产生的利得或损失计入当期损益。

## 5、金融资产转移的确认

(1) 本公司已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方，终止确认该金融资产；

(2) 本公司保留了金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的金融资产转移，不终止确认该金融资产；

(3) 本公司既没有转移也没保留金融资产所有权上几乎所有的风险：

①放弃了对该金融资产控制的，终止确认该金融资产；

②未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确定有关负债。

## 6、金融资产转移的计量方法

(1) 金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项金额的差额计入当期损益：

①所转移金融资产的账面价值；

②因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

(2) 金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分(在此种情况下，所保留的服务资产应当视同未终止确认金融资产的一部分)之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

①终止确认部分的账面价值；

②终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额(涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形)之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

(3) 本公司仍保留与所转移金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬的，应到继续确认所转移金融资产整体，并将收到的对价确认为一项金融负债。

(4) 本公司既没有转移也没保留金融资产所有权上几乎所有的风险，且未放弃对该金融资产控制的，按照继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产，并相应确定有关负债。

## 7、金融资产或金融负债的公允价值确定方法

公允价值是在公平交易中，熟悉情况的交易双方自愿进行资产交换或债务清偿的金额。存在活跃市场的金融资产或金融负债，本公司以活跃市场中的交易报价确定金融资产或负债的公允价值，金融工具不存在活跃市场的，本公司采用估值技术确定公允价值。

## 8、金融资产减值准备测试方法

本公司在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有以下客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备：

(1) 发行方或债务人发生严重财务困难；

(2) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

(3) 债权人出于经济或法律等方面因素的考虑,对发生财务困难的债务人作出让步;

(4) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组;

(5) 因发行方发生重大财务困难,该金融资产无法在活跃市场继续交易;

(6) 无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少,但根据公开的数据对其进行总体评价后发现,该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量,如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化,或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等;

(7) 债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化,使权益工具投资人可能无法收回投资成本;

(8) 权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌;

(9) 其他表明金融资产发生减值的客观证据。

### 3、金融资产减值

除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产外,本公司于资产负债表日对其他金融资产的账面价值进行检查,如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的,计提减值准备。如果可供出售金融资产的公允价值发生较大幅度或非暂时性下降,原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失计入减值损失。对已确认减值损失的可供出售债务工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回,计入当期损益。对已确认减值损失的可供出售权益工具投资,在期后公允价值上升且客观上与确认原减值损失确认后发生的事项有关的,原确认的减值损失予以转回,计入股东权益。在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资发生的减值损失,不予转回。

### (三) 应收款项

资产负债表日对应收款项的账面价值进行检查,有客观证据表明其发生减值的,确认减值损失,计提坏账准备。

(1) 坏账准备的确认标准:

对确实无法收回的应收款项经批准后确认为坏账,其确认标准如下:

①因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后，仍然不能收回的应收款项；

②因债务人逾期未能履行偿债义务，且具有明显特征表明无法收回的应收款项。

(2) 坏账准备的计提方法：

①本公司对于单项金额重大的应收款项（100 万元以上的应收账款，100 万元以上的其他应收款确定为单项金额重大），单独进行减值测试。如有客观证据表明其已发生了减值的，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。

②对于单项金额非重大的应收款项可以单独进行减值测试，确定减值损失，计提坏账准备；

③经单独测试后未减值的应收款项（包括单项金额重大和不重大的应收款项），以账龄为信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。已单独确认减值损失的应收款项，不应包括在以账龄为信用风险特征划分的组合中进行减值测试。

④根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率为基础，结合现时情况确定本年各项组合计提坏账准备的比例，据此计算本年应计提的坏账准备。按账龄划分的应收款项组合在资产负债表日按余额的一定比例计提坏账准备，具体如下：

| 账 龄   | 计提比例 |
|-------|------|
| 1 年以内 | 5%   |
| 1~2 年 | 10%  |
| 2~3 年 | 50%  |
| 3 年以上 | 100% |

#### (四) 存货核算

1、存货分类：

本公司存货主要包括原材料、产成品、辅助材料。

2、 存货采用实际成本核算，发出或领用时按月末一次加权平均法结转成本。低值易耗品于领用时采用一次摊销法核算。

3、 本公司期末存货按成本与可变现净值孰低计价。可变现净值的确定：产

成品、用于出售的材料和直接用于出售的商品存货，以该存货的估计售价减去估计的销售费用和相关税费的金额，确定可变现净值；需要加工的材料存货，以所生产的产成品的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用和相关税费后的金额，确定其可变现净值。在资产负债表日按存货的账面价值高于可变现净值的差额，单项计提存货跌价准备，预计的存货跌价损失计入当期损益。

## （五）长期股权投资核算方法

### 1、长期股权投资的分类和对被投资单位具有共同控制、重大影响的确 定依据

（1）长期股权投资分为：对子公司长期股权投资、对合营企业长期股权投资、对联营企业长期股权投资、对被投资单位不具有控制、共同控制、重大影响，且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资（以下简称其他股权投资）。

（2）对被投资单位具有共同控制的确定依据：A、任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；B、涉及合营企业基本经营活动的决策需要各合营方一致同意；C、各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。对被投资单位具有重大影响的确定依据：A、本公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位20%以上但低于50%的表决权股份；B、本公司在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；C、参与被投资单位的政策制定过程；D、与被投资单位之间发生重要交易；E、向被投资单位派出管理人员；F、向被投资单位提供关键技术资料。

### 2、长期股权投资的初始计量

（1）本公司对同一控制下企业合并形成的长期股权投资。按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资的初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产、所承担债务账面价值以及本公司发行股份的面值总额之间差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。本公司对非同一控制下企业合并形成的长期股权投资。在购买日，以取得股权付出的资产、发生或承担的负债、发行的权益性证券的公允价值以及为进行企业合并发生的各项直接相关费用之和作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资成本大于子公司可辨认净资产公允价值份额的差额，作为商誉。长

期股权投资成本小于子公司可辨认净资产公允价值份额的差额,在对长期股权投资成本、子公司可辨认净资产公允价值份额复核后,长期股权投资成本仍小于子公司可辨认净资产公允价值份额的差额,计入当期损益。

(2) 以支付现金取得的长期股权投资,按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要的支出,但实际支付的价款中包含的已宣告但尚未领取的现金股利,作为应收项目单独核算。

(3) 以发行权益性证券取得的长期股权投资,按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。

(4) 投资者投入的长期股权投资,按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本,但合同或协议约定价值不公允的除外。

(5) 以非货币资产交换方式取得的长期股权投资,如果该项交换具有商业实质且换入资产或换出资产的公允价值能可靠计量,则以换出资产的公允价值和相关税费作为初始投资成本,换出资产的公允价值与账面价值之间的差额计入当期损益;若非货币资产交换不同时具备上述两个条件,则按换出资产的账面价值和相关税费作为初始投资成本。

(6) 以债务重组方式取得的长期股权投资,按取得的股权的公允价值作为初始投资成本,初始投资成本与债权账面价值之间的差额计入当期损益。

### 3、长期股权投资的后续计量

本公司对子公司的长期股权投资和其他股权投资采用成本法核算。在编制合并报表时按照权益法对子公司长期股权投资进行调整。

对合营企业长期股权投资、联营企业长期股权投资采用权益法核算。

资产负债表日,若子公司、合营企业、联营企业长期股权投资存在减值迹象,估计其可收回金额,可收回金额低于账面价值的,确认减值损失,计入当期损益,同时计提长期股权投资减值准备。其他股权投资发生减值时,按类似的金融资产的市场收益率对未来现金流量确定的现值与投资的账面价值之间的差额确认为减值损失,计入当期损益。同时计提长期股权投资减值准备。上述长期股权投资减值准备在以后期间均不予转回。

#### 4、长期股权投资的收益确认方法

采用成本法核算的长期股权投资按照初始投资计价。追加或收回投资调整长期股权投资的成本。被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。确认投资收益，仅限于被投资单位接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的利润或现金股利超过上述数额的部分作为初始投资成本的收回。

采用权益法核算的长期股权投资，在确认应享有被投资单位的净利润或净亏损时，以取得投资时被投资单位各项可辨认资产的公允价值为基础的对方投资单位净利润进行调整后，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。对于被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动，调整长期股权投资的账面价值并计入所有者权益。

处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

### (六) 投资性房地产

#### 1、投资性房地产的种类

投资性房地产分为：已出租的土地使用权、持有并准备增值后转让的土地使用权、已出租的建筑物。

#### 2、投资性房地产的计量模式

本公司投资性房地产按照成本进行初始计量。外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出。自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成。

本公司在资产负债表日采用成本模式对投资性房地产进行后续计量，按照固定资产和无形资产的规定，对投资性房地产进行计量、计提折旧或摊销。存在减值迹象的，估计其可收回金额。投资性房地产的可收回金额低于其账面价值的，将投资性房地产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的投资性房地产减值准备。投资性房地产减值损失确认后，减值投资性房地产的折旧或者摊销费用在未来期间作相应调整，以

使该投资性房地产在剩余使用寿命内,系统地分摊调整后的投资性房地产账面价值(扣除预计净残值)。

投资性房地产减值损失一经确认,在以后会计期间不能转回。

## (七) 固定资产计价和折旧

### 1、固定资产标准:

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的、使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

### 2、固定资产的计价方法:

固定资产按取得时的实际成本计价。对购买固定资产的价款超过正常信用条件延期支付,实质上具有融资性质的,固定资产的成本以购买价款的现值为基础确定。实际支付的价款与购买价款的现值之间的差额,除按照借款费用有关规定予以资本化的以外,在信用期间内计入当期损益。

### 3、固定资产分类及折旧计提方法:

本公司固定资产均采用直线法计提折旧,预计净残值率4%,固定资产预计使用年限及年折旧率列表如下:

| 固定资产类别 | 估计使用年限 | 年折旧率%      | 折旧方法 |
|--------|--------|------------|------|
| 房屋及建筑物 | 10-30  | 3.20-9.60  | 直线法  |
| 通用机器设备 | 6-20   | 4.80-16.00 | 直线法  |
| 运输设备   | 6-10   | 9.60-16.00 | 直线法  |
| 非生产设备  | 5-15   | 6.40-19.20 | 直线法  |

已计提减值准备的固定资产,按该项固定资产的净值扣除减值准备后的账面净额和剩余折旧年限,计提各期折旧。

4、本公司每年年度终了,对固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。如果固定资产的使用寿命预计数、净残值预计数与原先估计数存有差异,或者与固定资产有关的经济利益的预期实现方式发生重大改变,对固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法进行相应的调整或改变。

5、固定资产的后续支出。与固定资产有关的更新改造等后续支出,满足固定资产确认条件的,计入固定资产成本,同时将被替换部分的账面价值扣除;不满足固定资产确认条件的固定资产修理费用等,计入当期损益。

## (八) 无形资产计价和摊销

### 1、无形资产的计价方法：

无形资产按实际成本计量，具体如下：

(1) 外购无形资产的成本包括价款、相关税费以及直接归属于使该项资产达到预定用途前所发生的其他支出。

(2) 投资者投入的无形资产，按照投资合同或协议约定的价值确定，但合同或协议约定价值不公允的除外。

(3) 本公司自行进行的研究开发项目，区分研究阶段和开发阶段分别核算，研究阶段的支出，于发生时计入当期损益，开发阶段的支出，同时满足下列条件时，确认为无形资产：

①从技术上来讲，完成该无形资产以使其能够使用或出售具有可行性；

②具有完成该无形资产并使用或出售的意图；

③无形资产产生未来经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场；无形资产将在内部使用时，应当证明其有用性；

④有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；

⑤归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠计量。

(4) 通过非货币性资产交换、债务重组、政府补助和企业合并取得的无形资产的成本，分别按照《企业会计准则第7号——非货币性资产交换》、《企业会计准则第12号——债务重组》、《企业会计准则第16号——政府补助》和《企业会计准则第20号——企业合并》确定。

### 2、无形资产使用寿命及摊销

本公司于取得无形资产时判断其使用寿命。使用寿命有限的，估计该使用寿命的年限，在使用寿命内采用直线法摊销；无法预见无形资产为企业带来经济利益期限的，视为使用寿命不确定的无形资产，不进行摊销。而在每个会计期间进行减值测试，计提有关的减值准备。

## （九）非金融资产减值

1、本公司会计期末对资产负债表项目长期股权投资、投资性房地产、固定资产、在建工程、无形资产、商誉的账面价值进行检查，有迹象表明上述资产发生减值的，先估计其可收回金额。资产可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为损失，计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。可收回金额根据资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产的预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。

2、当有迹象表明一项资产发生减值的，本公司一般以单项资产为基础估计其可收回金额。难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。在确定资产组时，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。同时，考虑本公司管理生产经营活动的方式和对资产的持续使用或者处置的决策方式等。但认定的资产组不得大于公司所确定的报告分部。

3、本公司进行资产减值测试时，对于因企业合并形成的商誉的账面价值，自购买日起分摊至相关的资产组；难以分摊至相关的资产组的，将其分摊至相关的资产组组合。资产组或者资产组组合进行减值测试可收回金额低于其账面价值的，就其差额确认为减值损失。减值损失金额先抵减分摊至资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值。

## （十）政府补助

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额（1元）计量。

与资产相关的政府补助，确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内平均分配，计入当期损益。但是，按照名义金额计量的政府补助，直接计入当期损益。与收益相关的政府补助，分别下列情况处理：用于补偿本公司以后期间的相关费用或损失的，确认为递延收益，并在确认相关费用的期间，计入当期损益。用于补偿本公司已发生的相关费用或损失的，直接计入当期损益。

已确认的政府补助需要返还的，分别下列情况处理：存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益。不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

### （十一）借款费用资本化的依据及方法

1、借款费用资本化的确认原则：本公司将发生的、可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者产生的借款费用予以资本化，计入相关资产成本；其他借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。符合资本化条件的资产，是指需要经过相当长时间（通常指1年以上）的购建或者生产活动才能达到预定可使用或者可销售状态的固定资产、投资性房地产和存货等资产。

2、借款费用资本化的期间：当资产支出已经发生、借款费用已经发生且为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始时，本公司将与符合资本化条件的资产相关的借款费用开始资本化。若符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月，则暂停借款费用的资本化；当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。

3、借款费用资本化金额的计算方法：为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款时，本公司以专门借款当期实际发生的利息费用扣除将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的差额作为专门借款利息的资本化金额。为购建或者生产符合资本化条件的资产占用一般借款时，本公司根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的加权平均利率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。

#### 4、借款辅助费用的资本化

借款辅助费用在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之前，在发生时根据其发生额予以资本化，计入符合资本化条件的资产的成本；在所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态之后，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

## (十二) 所得税的会计处理方法

### 1、递延所得税资产的确认

(1) 本公司以未来期间很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。但是同时具有下列特征的交易中因资产或负债的初始确认所产生的递延所得税资产不予确认：

- ①该项交易或事项不属于企业合并；
- ②交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(2) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资相关的可抵扣暂时性差异，同时满足下列条件的，确认相应的递延所得税资产：

- ①暂时性差异在可预见的未来可能转回；
- ②未来很可能获得用来抵扣暂时性差异的应纳税所得额。

(3) 本公司对于能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减，以很可能获得用来抵扣可抵扣亏损和税款抵减的未来应纳税所得额为限，确认相应的递延所得税资产。

### 2、递延所得税负债的确认

除下列情况产生的递延所得税负债以外，本公司确认所有应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债：

- (1) 商誉的初始确认；
- (2) 同时满足具有下列特征的交易中产生的资产或负债的初始确认：

- ①该项交易不是企业合并；
- ②交易或事项发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)。

(3) 本公司对与子公司、联营公司及合营企业投资产生相关的应纳税暂时性差异，同时满足下列条件的：

- ①投资企业能够控制暂时性差异的转回的时间；
- ②该暂时性差异在可预见的未来很可能不会转回。

### 3、所得税费用计量

(1) 资产负债表日，对于当期和以前期间形成的当期所得税负债(或资产)，按照税法规定计算的预期应交纳(或返还)的所得税金额计量；对于递延所得税

资产和递延所得税负债，根据税法规定，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。适用税率发生变化的，应对已确认的递延所得税资产和递延所得税负债进行重新计量，除直接在所有者权益中确认的交易或者事项产生的递延所得税资产和递延所得税负债以外，将其影响数计入变更当期的所得税费用。

(2) 资产负债表日，本公司对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，减记的金额转回。

### (十三) 企业合并

企业合并是指将两个或两个以上单独的企业合并形成一个报告主体的交易或事项。本公司在合并日或购买日确认因企业合并取得的资产、负债，合并日或购买日为实际取得被合并方或被购买方控制权的日期。

1、同一控制下的企业合并：合并方在企业合并中取得的资产和负债，按照合并日在被合并方的账面价值计量，合并方取得的净资产账面价值与支付的合并对价账面价值的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。

2、非同一控制下企业合并：合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值。合并成本大于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的差额，确认为商誉；合并成本小于合并中取得的被购买方可辨认净资产公允价值份额的，经复核确认后，计入当期损益。

### (十四) 报告期内会计政策或会计估计变更情况说明

本公司 2006 年执行以前颁布的原会计准则和制度，从 2007 年 1 月 1 日执行企业会计准则，并自该日起按照新企业会计准则的规定确认、计量和报告本公司的交易或事项。

### (十五) 主要税收政策

公司适用的主要税种及税率如下：

#### 1、企业所得税

公司 2007 年企业所得税的适用税率为 33%，自 2008 年 1 月 1 日起企业所得税的适用税率为 25%。

## 2、增值税

本公司内销货物按17%税率计算销项税，扣除进项税额后计缴。

出口货物实行“免、抵、退”税政策，2008 年 11 月前铝片制品退税率为 11%。2008 年 12 月 1 日起，根据《关于提高劳动密集型产品等商品增值税出口退税率的通知》（财税[2008]144 号）规定，本公司铝片退税率调整为 13%。

本公司子公司辽源利源铝型材收购有限公司，2006至2008年执行《财政部、国家税务总局关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》(财税[2001]78号)规定免征增值税。根据《关于再生资源增值税政策的通知》（财税[2008]157号）规定，2009年度返还当年度已交纳增值税的70%，2010年度返还当年度已交纳增值税的50%。

## 3、营业税

公司相关经营收入适用营业税，适用税率 3%。

## 4、城建税及教育费附加

公司城建税和教育费附加均以应纳增值税、营业税额为计税依据，适用税率分别为 7%和 3%。

# 五、非经常性损益情况

根据中准会计师事务所有限责任公司核验的非经常性损益明细表，公司报告期内非经常性损益和扣除非经常性损益后的净利润情况如下表所示：

单位：万元

| 项 目                                                 | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|-----------------------------------------------------|--------------|---------|---------|---------|
| 1、非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分                       |              |         | -42.26  | -129.80 |
| 2、计入当期损益的政府补助，但与公司主营业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量持续享受的政府补助除外 | 171.85       | 237.50  | 178.13  | 80.00   |
| 3、同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益                       |              |         | -81.71  | -71.02  |
| 4、除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资                   |              |         | -167.80 |         |

| 项 目                                                      | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度  | 2008 年度  | 2007 年度  |
|----------------------------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|
| 产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 |              |          |          |          |
| 5、除上述各项之外的其他营业外收入和支出                                     | 3.49         | -0.94    | 234.45   | -8.00    |
| 非经常性损益合计                                                 | 175.34       | 236.56   | 120.82   | -128.82  |
| 所得税费用影响数                                                 | 43.92        | 59.10    | 50.63    | 3.36     |
| 扣除所得税影响后非经常性损益合计                                         | 131.42       | 177.46   | 70.19    | -132.19  |
| 扣除非经常性损益(扣除所得税后)后净利润合计                                   | 4,261.26     | 5,181.44 | 4,098.32 | 2,869.86 |
| 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润                                  | 4,261.26     | 5,181.44 | 4,098.32 | 2,886.49 |

可以看出,非经常性损益对公司经营成果影响很小。

非经常性损益主要是政府补助和营业外收支,具体情况详见本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“(四)经营成果变动分析”之“5、营业外收入变动分析”。

## 六、主要资产状况

### (一) 货币资金

截至 2010 年 6 月 30 日,本公司货币资金情况如下:

单位:万元

| 项目     | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 |
|--------|-----------------|------------------|
| 库存现金   | 384.17          | 31.70            |
| 银行存款   | 1,275.19        | 4,283.43         |
| 其他货币资金 | 1,207.54        | 660.00           |
| 合计     | 2,866.90        | 4,975.13         |

截至 2010 年 6 月 30 日,其他货币资金为银行承兑汇票的保证金存款。现金流量表中现金及现金等价物期初、期末余额中扣除了其他货币资金。

### (二) 应收账款

截至 2010 年 6 月 30 日,本公司应收账款情况如下:

单位：万元

| 账龄     | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        |
|--------|------------|--------|-------------|--------|
|        | 金额         | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  |
| 1年以内   | 4,456.12   | 92.48  | 6,808.42    | 94.69  |
| 1-2年   | 211.39     | 4.39   | 350.48      | 4.87   |
| 2-3年   | 129.72     | 2.69   | 2.58        | 0.04   |
| 3年以上   | 21.43      | 0.44   | 28.88       | 0.40   |
| 合计     | 4,818.67   | 100.00 | 7,190.37    | 100.00 |
| 坏账准备   | 330.24     |        | 405.64      |        |
| 应收账款净额 | 4,488.43   |        | 6,784.73    |        |

1、应收账款中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

2、截至2010年6月30日，本公司及控股子公司应收账款前五名金额合计1,337.55万元，占应收账款总额的27.76%，具体明细列示如下：

单位：万元

| 单位名称          | 金额       | 占应收账款余额<br>比例(%) | 欠款年限 |
|---------------|----------|------------------|------|
| 唐山丰润区长兴铝材管材商店 | 295.88   | 6.14             | 一年以内 |
| 长春长客集团        | 283.41   | 5.88             | 一年以内 |
| 和龙双昊高新技术有限公司  | 265.12   | 5.50             | 一年以内 |
| 长春市二道区科锐铝材经销处 | 253.61   | 5.27             | 一年以内 |
| 任丘市永华铝业经销处    | 239.53   | 4.97             | 一年以内 |
| 合计            | 1,337.55 | 27.76            |      |

3、公司为加快资金周转节约融资费用，将部分应收账款抵押取得保理贷款1,000.00万元，详见本节“七、最近一期末的主要债项（一）银行借款”。

### （三）预付账款

1、截至2010年6月30日，本公司预付款项余额及账龄分析如下：

单位：万元

| 账龄   | 2010年6月30日 |       | 2009年12月31日 |        |
|------|------------|-------|-------------|--------|
|      | 金额         | 比例(%) | 金额          | 比例(%)  |
| 一年以内 | 10,148.25  | 57.2  | 11,877.32   | 97.64  |
| 一至二年 | 7,402.18   | 41.72 | 165.80      | 1.36   |
| 二至三年 | 112.53     | 0.64  | 100.89      | 0.83   |
| 三年以上 | 77.97      | 0.44  | 21.73       | 0.18   |
| 合计   | 17,740.93  | 100   | 12,165.74   | 100.00 |

预付款项中无持有本公司5%(含5%)以上表决权股份的股东单位款项。

2、截至 2010 年 6 月 30 日,本公司及控股子公司预付账款前五名金额合计 8,373.96 万元,占预付账款总额的 47.20%,具体明细列示如下:

单位:万元

| 单位名称          | 2010 年 6 月 30 日 | 款项年限 | 性质或内容 |
|---------------|-----------------|------|-------|
| 洛阳锐腾机械设备有限公司  | 3,022.40        | 一年以上 | 预付设备款 |
| 温州市拉拔工程机器厂    | 2,000.00        | 一年以上 | 预付设备款 |
| 德国西马克梅尔有限公司   | 1,527.06        | 一年以内 | 预付设备款 |
| 洞头县海川汽车配件有限公司 | 1,083.20        | 一年以上 | 预付设备款 |
| 内蒙古银河铝业有限公司   | 741.30          | 一年以内 | 预付原料款 |
| 合计            | 8,373.96        | -    |       |

#### (四) 存货

单位:万元

| 存货种类  | 2010 年 6 月 30 日 |      | 2009 年 12 月 31 日 |      |
|-------|-----------------|------|------------------|------|
|       | 金额              | 跌价准备 | 金额               | 跌价准备 |
| 库存商品  | 601.10          |      | 549.94           |      |
| 在产品   | 2,711.08        |      | 1,628.43         |      |
| 原材料   | 1,572.01        |      | 181.94           |      |
| 低值易耗品 | 0.17            |      | 0.09             |      |
| 包装物   | 65.49           |      | 78.48            |      |
| 辅助材料  | 684.03          |      | 784.21           |      |
| 合计    | 5,633.88        |      | 3,223.08         |      |

截至 2010 年 6 月 30 日公司不存在存货可变现净值低于账面价值的情况,不需计提存货跌价准备。

#### (五) 长期股权投资

截至 2010 年 6 月 30 日,公司合并报表的长期股权投资余额为 0,母公司报表的长期股权投资余额为 915 万元。具体情况见下表:

单位:万元

| 被投资单位名称       | 投资期限 | 初始投资额  | 期末投资额  | 持股比例 | 会计核算方法 |
|---------------|------|--------|--------|------|--------|
| 辽源市利源装潢工程有限公司 | 长期   | 770.00 | 770.00 | 100% | 成本法    |
| 辽源利源铝型材收购有限公司 | 长期   | 45.00  | 45.00  | 100% | 成本法    |
| 东辽装饰材料销售有限公司  | 长期   | 100.00 | 100.00 | 100% | 成本法    |
| 合计            |      | 915.00 | 915.00 |      | 成本法    |

1、利源收购成立于 2001 年 4 月 6 日,原名为辽源市利源型材收购站,由王

民出资 3 万元，郝永臣、刘军、唐宝君、杨国栋分别出资 0.5 万元设立。2008 年 6 月 12 日，利源集团与所有股东签订协议，无偿受让该公司全部出资。2010 年 5 月 24 日，利源铝业对利源收购增加注册资本 45 万元，利源收购注册资本变更为 50 万元。

2、利源装潢成立于 2001 年 11 月 13 日，注册资金 80 万元，其中王民出资 50 万元，张永侠出资 30 万元。2005 年 10 月 28 日，利源有限与王民签订转让协议，受让王民所持 50 万元出资。2008 年 7 月 22 日，利源集团与张永侠签订转让协议，无偿受让张永侠所持 30 万元出资。2008 年 12 月 12 日，发行人决议以货币资金对该公司增资 720 万元。增资后该公司的注册资本变更为 800 万元，公司长期股投资成本 770 万元。

3、东辽装饰成立于 2009 年 2 月 12 日，注册资金 100 万元，由发行人出资 100 万元设立。

## （六）固定资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司固定资产净额为 47,466.83 万元，固定资产类别、折旧年限、原价、净值情况如下：

单位：万元

| 固定资产类别 | 原 值       | 净 值       | 减值准备 | 净 额       | 折旧年限  | 残值率 | 折旧方法  |
|--------|-----------|-----------|------|-----------|-------|-----|-------|
| 房屋、建筑物 | 17,342.57 | 15,045.06 |      | 15,045.06 | 10-30 | 4%  | 平均年限法 |
| 机器设备   | 40,838.31 | 31,380.36 |      | 31,380.36 | 6-20  | 4%  |       |
| 运输工具   | 740.87    | 610.76    |      | 610.76    | 6-10  | 4%  |       |
| 其他固定资产 | 545.23    | 430.65    |      | 430.65    | 5-15  | 4%  |       |
| 合 计    | 59,466.98 | 47,466.83 |      | 47,466.83 |       | 4%  |       |

截至 2010 年 6 月 30 日，公司部分固定资产用于抵押以取得借款，详见“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（一）资产负债分析 3、非流动资产分析（1）固定资产”。

## （七）在建工程

截至 2010 年 6 月 30 日，公司在建工程净额为 4,881.86 万元，具体情况如下表：

单位：万元

| 工程名称        | 2009.12.31 (其中：<br>利息资本化金额) | 本期增加 (其中：<br>利息资本化金额) | 2010.6.30 (其中：<br>利息资本化金额) | 资金来源  |
|-------------|-----------------------------|-----------------------|----------------------------|-------|
| 设备改造工程      | 152.61                      | 16.10                 | 168.72                     | 自筹及借款 |
| 特殊铝型材深加工工程  | 1,422.51<br>(172.26)        | 221.81<br>(180.20)    | 1,644.32<br>(350.46)       | 自筹及借款 |
| 监控系统        | 145.03                      | -                     | 145.03                     | 自筹及借款 |
| 立吊车间扩建      | 127.87                      | 51.37                 | 179.25                     | 自筹及借款 |
| 硬合金管棒车间设备基础 | 548.72                      | 1,042.03              | 1,590.75                   | 自筹及借款 |
| 熔铸车间扩建      | 441.63                      | 668.00                | 1,109.63                   | 自筹及借款 |
| 其他          | 31.02                       | 13.14                 | 44.17                      | 自筹及借款 |
| 合计          | 2,869.40<br>(172.26)        | 2,012.46<br>(180.20)  | 4,881.86<br>(350.46)       | 自筹及借款 |

## (八) 无形资产

截至 2010 年 6 月 30 日，公司无形资产账面价值为 926.99 万元，均为土地使用权，具体情况如下表：

单位：万元

| 项 目     | 取得方式 | 原值       | 期初余额   | 累计摊销额  | 期末余额   |
|---------|------|----------|--------|--------|--------|
| 土地使用权 1 | 购买   | 886.45   | 784.51 | 110.81 | 775.64 |
| 土地使用权 2 | 购买   | 170.69   | 153.05 | 19.34  | 151.35 |
| 合 计     |      | 1,057.14 | 937.56 | 130.15 | 926.99 |

上述土地使用权均以出让的方式取得。2010 年 6 月 30 日公司土地使用权明细如下：

| 土地权证                   | 土地位置                | 土地面积 (m <sup>2</sup> ) | 取得方式 | 是否抵押 |
|------------------------|---------------------|------------------------|------|------|
| 辽国用(2009)第 040200038 号 | 辽源市龙山区民营经济开发区友谊工业园区 | 27,000.00              | 出让   |      |
| 辽国用(2009)第 040200037 号 | 辽源市龙山区民营经济开发区友谊工业园区 | 140,218.00             | 出让   | 是    |
| 合计                     |                     | 167,218.00             |      |      |

至期末，公司土地使用权中辽国用(2009)第 040200037 号土地用于抵押以取得借款，详见本部分“第十一节 管理层讨论与分析”之“一、财务状况分析”之“（三）公司负债情况分析”之“1、银行借款”。

## 七、最近一期末的主要债项

截至 2010 年 6 月 30 日,公司的负债合计为 51,791.79 万元,包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、应付职工薪酬、应交税费、其他应付款和长期借款等。

### (一) 银行借款

截至 2010 年 6 月 30 日,公司的银行借款合计 39,000.00 万元,占负债总额的比例为 75.30%,包括短期借款 21,000.00 万元、长期借款 17,500.00 万元、一年内到期的长期借款 500 万元。截至 2010 年 6 月 30 日,公司的银行借款情况如下:

单位:万元

| 借款类别       | 借款方式 | 金额        |
|------------|------|-----------|
| 短期借款       | 抵押借款 | 3,000.00  |
| 短期借款       | 信用贷款 | 18,000.00 |
| 长期借款       | 保证借款 | 17,500.00 |
| 一年内到期的长期借款 | 保证借款 | 500.00    |
| 合 计        |      | 39,000.00 |

公司借款具体情况如下:

#### 1、短期借款

单位:万元

| 贷款银行   | 贷款期限      |   |           | 贷款金额      | 贷款利率   | 借款合同号     | 抵押合同号    | 信贷品种 |
|--------|-----------|---|-----------|-----------|--------|-----------|----------|------|
| 中国建设银行 | 2010-4-14 | 至 | 2011-4-13 | 5,000.00  | 5.310% | LD2010003 |          | 流动资金 |
| 中国建设银行 | 2010-4-14 | 至 | 2011-4-13 | 5,000.00  | 5.310% | LD2010001 |          | 流动资金 |
| 中国建设银行 | 2010-4-14 | 至 | 2011-4-13 | 5,000.00  | 5.310% | LD2010002 |          | 流动资金 |
| 中国建设银行 | 2010-4-29 | 至 | 2011-4-28 | 3,000.00  | 5.310% | LD2010007 |          | 流动资金 |
| 中国建设银行 | 2009-8-3  | 至 | 2010-8-2  | 1,000.00  | 4.860% | 20090004  | 保理       | 保理贷款 |
| 中国建设银行 | 2009-9-11 | 至 | 2010-9-10 | 2,000.00  | 5.841% | 20090016  | 20090003 | 流动资金 |
| 合计     |           |   |           | 21,000.00 |        |           |          |      |

#### 2、长期借款

单位：万元

| 贷款银行      | 贷款期限      |   |           | 贷款金额      | 贷款利率   | 借款合同号                  | 抵押合同号               | 信贷品种 |
|-----------|-----------|---|-----------|-----------|--------|------------------------|---------------------|------|
| 国家开发银行【注】 | 2005-7-14 | 至 | 2020-7-10 | 6,000.00  | 5.508% | 2201570202005010018    | 2201340122005010084 | 项目贷款 |
| 中国进出口银行   | 2009-9-24 | 至 | 2017-9-24 | 12,000.00 | 5.940% | (2009)进出口银(黑进信合)字第0001 | (2009)黑个信保字第00001号  | 项目贷款 |
| 合计        |           |   |           | 18,000.00 |        |                        |                     |      |

【注】国家开发银行软贷款 6000 万元，自 2010 年起每年归还 500 万元，财务报告将 2010 年到期的 500 万元列报为一年内到期的非流动负债。

## (二) 应付票据

1、截至2010年6月30日，本公司应付票据余额情况如下：

单位：万元

| 票据种类   | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 |
|--------|------------|-------------|
| 银行承兑汇票 | 6,400.00   | 6,600.00    |

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应付票据余额 6,600.00 万元，占负债总额的比例为 12.77%，均为银行承兑汇票。公司自 2008 年开始增加银行承兑汇票结算。缓解资金压力，截止 2010 年 6 月 30 日，公司应付票据明细如下：

单位：万元

| 出票单位 | 合同号      | 汇票金额  | 出票日期-到期日期  | 收款单位                | 出票行    |
|------|----------|-------|------------|---------------------|--------|
| 发行人  | 20100329 | 1,000 | 2010.9.27  | 辽源利源铝型材收购有限公司       | 建行辽源分行 |
| 发行人  | 20100329 | 502   | 2010.9.27  | 辽源利源铝型材收购有限公司       | 建行辽源分行 |
| 发行人  | 20100329 | 198   | 2010.9.27  | 内蒙古银河铝业有<br>限公司     | 建行辽源分行 |
| 发行人  | 20100329 | 300   | 2010.9.27  | 内蒙古霍煤鸿骏铝<br>电有限责任公司 | 建行辽源分行 |
| 发行人  | 20100312 | 1,000 | 2010.9.10  | 辽源利源铝型材收<br>购有限公司   | 建行辽源分行 |
| 发行人  | 20100312 | 1,000 | 2010.9.10  | 辽源利源铝型材收<br>购有限公司   | 建行辽源分行 |
| 发行人  | 20100519 | 400   | 2010.11.18 | 辽源利源铝型材收<br>购有限公司   | 建行辽源分行 |

|     |          |     |              |                 |        |
|-----|----------|-----|--------------|-----------------|--------|
| 发行人 | 20100519 | 800 | 2010. 11. 18 | 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司 | 建行辽源分行 |
| 发行人 | 20100519 | 600 | 2010. 11. 18 | 内蒙古银河铝业有限公司     | 建行辽源分行 |
| 发行人 | 20100423 | 600 | 2010. 10. 22 | 宁夏经济技术协作开发公司    | 建行辽源分行 |

截至 2010 年 6 月 30 日，公司银行承兑汇票均采用 10%保证金方式担保。

### (三) 应付账款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的应付账款 1,329.24 万元，占负债总额的比例为 2.57%，多为支付的原料款和运费款等。

单位：万元

| 账 龄  | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        |
|------|------------|--------|-------------|--------|
|      | 金额         | 比例 (%) | 金额          | 比例 (%) |
| 一年以内 | 822.43     | 61.87  | 1,134.97    | 64.52  |
| 一至二年 | 186.74     | 14.05  | 162.04      | 9.21   |
| 二至三年 | 113.25     | 8.52   | 306.01      | 17.40  |
| 三年以上 | 206.82     | 15.56  | 156.11      | 8.87   |
| 合 计  | 1,329.24   | 100.00 | 1,759.13    | 100.00 |

截至2010年6月30日，本公司应付账款主要单位明细如下：

单位：万元

| 应付单位名称                | 金额     | 欠款时间 | 占应付账款总额的比例 (%) | 款项性质 |
|-----------------------|--------|------|----------------|------|
| 吉林兴华轻钢结构有限公司          | 86.25  | 一年以上 | 6.49%          | 工程款  |
| 北京圣联达金属粉末有限公司         | 64.64  | 一年以上 | 4.86%          | 材料款  |
| 廊坊立邦立东涂料有限公司          | 46.02  | 一年以内 | 3.46%          | 材料款  |
| 辽宁建设安装集团有限公司<br>第一分公司 | 40.62  | 一年以上 | 3.06%          | 工程款  |
| 福耀集团双辽分公司             | 30.83  | 一年以上 | 2.32%          | 材料款  |
| 合 计                   | 268.36 |      | 20.19%         |      |

### (四) 预收账款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司的预收账款 920.03 万元，主要为预收的货款，账龄大多数为 1 年以内。

单位：万元

| 账龄   | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        |
|------|------------|--------|-------------|--------|
|      | 金额         | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  |
| 一年以内 | 747.83     | 81.28  | 784.82      | 96.23  |
| 一至二年 | 149.89     | 16.29  | 13.37       | 1.64   |
| 二至三年 | 6.47       | 0.71   | 7.40        | 0.91   |
| 三年以上 | 15.84      | 1.72   | 10.00       | 1.23   |
| 合 计  | 920.03     | 100.00 | 815.59      | 100.00 |

### (五) 其他非流动负债

截至2010年6月30日，公司其他非流动负债2,405.62万元，主要是收到的与资产相关的政府补助，详见“第十一节管理层讨论与分析”之“二、盈利能力分析”之“(四)经营成果变动分析”之“营业外收入”。

单位：万元

| 项 目                | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 |
|--------------------|------------|-------------|
| 2.2万吨轨道列车铝型材中央补助资金 | 1,030.63   | 1,094.38    |
| 废水处理及中水回用工程补助资金    | 595.00     | 630.00      |
| 余热回收节能改造工程补助资金     | 780.00     | 780.00      |
| 合 计                | 2,405.62   | 2,504.38    |

### (六) 主要合同承诺的债务、或有债项，或有负债及重大逾期未偿还款项

截至2010年6月30日，公司无主要合同承诺的债务、或有债项，也无需要披露的票据贴现、抵押等形成的或有负债以及重大逾期未偿还债项。

## 八、所有者权益变动表

报告期内，公司合并所有者权益变动情况如下：

单位：元

| 项目              | 股本            | 资本公积           | 盈余公积          | 未分配利润          | 少数股东权益      | 股东权益合计         |
|-----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|-------------|----------------|
| <b>2007 年年初</b> | 30,000,000.00 | 9,370,515.42   | -             | -19,701,714.88 | 166,261.61  | 19,835,062.15  |
| 提取盈余公积          |               |                | 1,113,995.31  | -1,113,995.31  |             | -              |
| 实现净利润           |               |                |               | 27,542,989.67  | -166,261.61 | 27,376,728.06  |
| 所有者投入资本         | 5,000,000.00  | 9,977,250.00   |               |                |             | 14,977,250.00  |
| 对股东分配利润         |               |                |               |                |             |                |
| <b>2007 年末</b>  | 35,000,000.00 | 19,347,765.42  | 1,113,995.31  | 6,727,279.48   | -           | 62,189,040.21  |
| <b>2008 年</b>   |               |                |               |                |             |                |
| 提取盈余公积          |               |                | 1,079,987.53  | -1,079,987.53  |             | -              |
| 实现净利润           |               |                |               | 41,685,093.96  |             | 41,685,093.96  |
| 所有者投入资本         | 21,000,000.00 | 104,126,387.10 |               |                |             | 125,126,387.10 |
| 对股东分配利润         |               |                |               |                |             |                |
| 所有者权益内部结转       | 14,000,000.00 | 20,556,007.48  | -1,113,995.31 | -33,442,012.17 |             | -              |
| <b>2008 年末</b>  | 70,000,000.00 | 144,030,160.00 | 1,079,987.53  | 13,890,373.74  | -           | 229,000,521.27 |
| <b>2009 年</b>   |               |                |               |                |             |                |
| 提取盈余公积          |               |                | 6,174,038.71  | -6,174,038.71  |             | -              |
| 实现净利润           |               |                |               | 53,589,010.98  |             | 53,589,010.98  |
| 所有者投入资本         |               |                |               |                |             |                |
| 对股东分配利润         |               |                |               |                |             |                |
| 资本公积转增          |               |                |               |                |             |                |
| 其他              |               |                |               |                |             |                |
| <b>2009 年末</b>  | 70,000,000.00 | 144,030,160.00 | 7,254,026.24  | 61,305,346.01  | -           | 282,589,532.25 |
| <b>2010 年</b>   |               |                |               |                |             |                |
| 提取盈余公积          |               |                |               |                |             |                |
| 实现净利润           |               |                |               | 43,926,725.21  |             | 43,926,725.21  |
| 所有者投入资本         |               |                |               |                |             |                |
| 对股东分配利润         |               |                |               |                |             |                |
| 2010 年 6 月 30 日 | 70,000,000.00 | 144,030,160.00 | 7,254,026.24  | 105,232,071.22 |             | 326,516,257.46 |

## 九、现金流量情况

### (一) 现金流量情况

单位：万元

| 项 目                | 2010 年 1-6 月 | 2009 年度    | 2008 年度   | 2007 年度    |
|--------------------|--------------|------------|-----------|------------|
| 一、经营活动产生的现金流量      |              |            |           |            |
| 现金流入小计             | 56,306.41    | 84,588.75  | 76,703.30 | 44,847.41  |
| 现金流出小计             | 51,418.99    | 69,106.31  | 80,641.25 | 40,144.68  |
| 现金流量净额             | 4,887.42     | 15,482.44  | -3,937.95 | 4,702.73   |
| 二、投资活动产生的现金流量      |              |            |           |            |
| 现金流入小计             |              | -          | -         | 11.18      |
| 现金流出小计             | 6,245.49     | 14,969.89  | 2,554.34  | 10,067.25  |
| 现金流量净额             | -6,245.49    | -14,969.89 | -2,554.34 | -10,056.07 |
| 三、筹资活动产生的现金流量      |              |            |           |            |
| 现金流入小计             | 21,360.00    | 45,150.00  | 31,194.28 | 9,517.73   |
| 现金流出小计             | 22,657.69    | 41,481.11  | 24,934.80 | 4,612.49   |
| 现金流量净额             | -1,297.69    | 3,668.89   | 6,259.47  | 4,905.24   |
| 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     | 1,659.36     | 4,181.44   | -232.82   | -448.10    |

公司报告期内不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

### (二) 将净利润调节为经营活动现金流量

单位：元

| 项 目                         | 2010 年 1-6 月  | 2009 年度       | 2008 年度       | 2007 年度       |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (1) 将净利润调节为经营活动的现金流量        |               |               |               |               |
| 净利润                         | 43,926,725.21 | 53,589,010.98 | 41,685,093.96 | 27,376,728.06 |
| 加：资产减值准备                    | -530,704.16   | 1,952,227.27  | 1,726,846.24  | 303,245.76    |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧     | 20,427,520.63 | 32,386,450.69 | 25,448,464.55 | 17,202,926.00 |
| 无形资产摊销                      | 105,713.94    | 211,427.91    | 211,427.94    | 211,427.94    |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失（减：收益） |               |               | 422,649.61    | 698,044.47    |
| 财务费用（减：收益）                  | 11,476,937.22 | 35,288,491.44 | 34,648,004.76 | 19,334,737.21 |
| 投资损失（减：收益）                  |               |               | 1,678,000.00  | 600,000.00    |

| 项 目               | 2010 年 1-6 月   | 2009 年度        | 2008 年度        | 2007 年度        |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 递延所得税资产减少(减:增加)   | 287,717.80     | -301,716.52    | -780,000.26    | -20,306.93     |
| 存货的减少(减:增加)       | -24,108,055.86 | 45,330,140.42  | -59,531,956.75 | 8,001,392.21   |
| 经营性应收项目的减少(减:增加)  | -10,122,228.24 | -40,713,634.95 | -49,909,879.60 | 6,078,319.13   |
| 经营性应付项目的增加(减:减少)  | 7,410,531.58   | 27,082,016.67  | -34,978,180.76 | -32,759,174.79 |
| 经营活动产生的现金流量净额     | 48,874,158.12  | 154,824,413.91 | -39,379,530.31 | 47,027,339.06  |
| (2) 现金及现金等价物净变动情况 |                |                |                |                |
| 现金的期末余额           | 16,593,649.81  | 43,151,335.52  | 1,336,888.40   | 3,665,097.28   |
| 减:现金的期初余额         | 43,151,335.52  | 1,336,888.40   | 3,665,097.28   | 8,146,072.66   |
| 加:现金等价物的期末余额      |                |                |                |                |
| 减:现金等价物的期初余额      |                |                |                |                |
| 现金及现金等价物净增加额      | -26,557,685.71 | 41,814,447.12  | -2,328,208.88  | -4,480,975.38  |

## 十、会计报表附注中的期后事项、或有事项及其他重要事项

### (一) 期后事项

本公司无需要披露的期后事项。

### (二) 或有事项

本公司无需要披露的或有事项。

### (三) 其他重要事项

本公司无需要披露的其他重要事项。

## 十一、财务指标

### (一) 报告期公司主要财务指标

| 财务指标              | 2010 年 1-6 月或<br>2010 年 6 月 30 日 | 2009 年或 2009 年<br>12 月 31 日 | 2008 年或 2008 年<br>12 月 31 日 | 2007 年或 2007 年<br>12 月 31 日 |
|-------------------|----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 流动比率              | 0.99                             | 1.36                        | 0.68                        | 0.26                        |
| 速动比率              | 0.81                             | 1.20                        | 0.35                        | 0.17                        |
| 资产负债率(母公司)        | 64.40%                           | 65.90%                      | 65.97%                      | 87.93%                      |
| 应收账款周转率(次)        | 7.83                             | 14.27                       | 30.47                       | 27.01                       |
| 存货周转率(次)          | 8.81                             | 11.92                       | 12.42                       | 14.74                       |
| 息税折旧摊销前利润<br>(万元) | 8,867.12                         | 14,375.23                   | 11,364.49                   | 7,847.63                    |
| 利息保障倍数(倍)         | 4.83                             | 2.52                        | 2.20                        | 2.42                        |

| 财务指标                    | 2010年1-6月或<br>2010年6月30日 | 2009年或2009年<br>12月31日 | 2008年或2008年<br>12月31日 | 2007年或2007年<br>12月31日 |
|-------------------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 每股经营活动产生的<br>现金流量(元)    | 0.70                     | 2.21                  | -0.56                 | 1.34                  |
| 每股净现金流量(元)              | -0.38                    | 0.60                  | -0.03                 | -0.13                 |
| 无形资产(扣除土地使用<br>权)占净资产比例 | —                        | —                     | —                     | —                     |

## (二) 报告期净资产收益率及每股收益

| 年度            | 财务指标                        | 加权平均<br>净资产收益率 | 每股收益(元/股) |        |
|---------------|-----------------------------|----------------|-----------|--------|
|               |                             |                | 基本每股收益    | 稀释每股收益 |
| 2010年<br>1-6月 | 归属于公司普通股股东的净利润              | 14.42%         | 0.63      | 0.63   |
|               | 扣除非经常性损益后归属于公司<br>普通股股东的净利润 | 13.99%         | 0.61      | 0.61   |
| 2009<br>年度    | 归属于公司普通股股东的净利润              | 20.95%         | 0.77      | 0.77   |
|               | 扣除非经常性损益后归属于公司<br>普通股股东的净利润 | 20.26%         | 0.74      | 0.74   |
| 2008<br>年度    | 归属于公司普通股股东的净利润              | 30.34%         | 0.75      | 0.75   |
|               | 扣除非经常性损益后归属于公司<br>普通股股东的净利润 | 29.63%         | 0.74      | 0.74   |
| 2007<br>年度    | 归属于公司普通股股东的净利润              | 82.36%         | 0.74      | 0.74   |
|               | 扣除非经常性损益后归属于公司<br>普通股股东的净利润 | 81.89%         | 0.78      | 0.78   |

## 十二、发行人设立时及报告期内资产评估情况

1、2001年11月9日,吉林北泰会计师有限公司辽源分公司对王民与张永侠对散热器公司的出资资产铝型材 29,696.97 公斤进行了评估,出具了吉北泰会评字 L[2001]第 125 号《资产评估报告书》,评估结果为账面值 490,000 元,评估值 490,000 元。

2、2002年8月3日,散热器公司股东会决议同意将公司注册资本由 500,000 元增加为 30,000,000 元。王民与张永侠以实物资产认购,其中王民认购 17,700,000 元,张永侠认购 11,800,000 元。2002年1月30日,吉林正则会计师有限公司辽源分公司对上述实务资产进行评估,并出具了吉正则会师评字[2002]第 012 号评估报告。评估情况如下:

单位：元

| 固定资产 | 账面价值          | 调整后<br>账面价值   | 评估价值          | 增值额          | 增值<br>幅度(%) |
|------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| 建筑物  | 9,440,822.96  | 9,440,822.96  | 18,604,833.00 | 9,164,010.04 | 97.07       |
| 设备   | 20,389,175.59 | 20,389,175.59 | 20,215,682.41 | -173,493.18  | -0.85       |
| 合计   | 29,829,998.55 | 29,829,998.55 | 38,820,515.41 | 8,990,516.86 | 30.14       |

所评估的建筑物为公司的生产车间和办公楼，评估增值幅度较大主要原因：一是公司加强成本控制，建安成本低于市价；二是部分专业工程如循环水系统、加热系统基础及管线等由公司自行施工，节省了建设费用，导致账面价值低于市价。

2010年1月12日，开元资产评估有限公司对吉正则会师评字[2002]第012号评估报告进行了复核，并出具了开元（京）评复字(2010)第001号复核报告，认为原资产评估报告书涉及的评估资产范围表述清楚，基准日的选择适当，评估方法选择适当，评估结果公允。

### 十三、验资情况

| 报告日期        | 验资机构       | 验资报告               | 截至当日注册资本和资金到位情况 |
|-------------|------------|--------------------|-----------------|
| 2001年11月9日  | 吉林北泰会计师事务所 | 吉北辽会验字[2001]第119号  | 注册资金50万元，到位     |
| 2002年8月21日  | 辽源中信会计师事务所 | 辽中信会事验字[2002]第152号 | 注册资金3000万元，到位   |
| 2007年12月28日 | 中准会计师事务所   | 中准验字[2007]第2059号   | 注册资金3500万元，到位   |
| 2008年7月8日   | 中准会计师事务所   | 中准验字[2008]第2015号   | 注册资金4400万元，到位   |
| 2008年7月16日  | 中准会计师事务所   | 中准验字[2008]第2016号   | 注册资金5600万元，到位   |
| 2008年11月10日 | 中准会计师事务所   | 中准验字（2008）第2028号   | 注册资金7000万元，到位   |

## 第十一节 管理层讨论与分析

### 一、财务状况分析

#### (一) 资产负债分析

##### 1、资产构成

报告期内，随着销售收入及经营业绩的迅速增长，本公司资产总额亦呈快速增长的态势，体现了公司良好的成长性。



报告期内公司主要资产金额及占总资产的比例如下：

单位：万元

| 项目    | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|-------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|       | 金额         | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) |
| 货币资金  | 2,866.90   | 3.40%  | 4,975.13    | 6.22   | 533.69      | 0.82   | 366.51      | 0.68   |
| 应收票据  | 10.00      | 0.01%  |             |        |             |        |             |        |
| 应收账款  | 4,488.43   | 5.32%  | 6,784.73    | 8.49   | 3,800.40    | 5.84   | 829.61      | 1.53   |
| 预付款项  | 17,740.93  | 21.01% | 12,165.74   | 15.22  | 3,780.28    | 5.81   | 2,144.66    | 3.96   |
| 其他应收款 | 323.87     | 0.38%  | 248.95      | 0.31   | 272.00      | 0.42   | 114.74      | 0.21   |
| 存货    | 5,633.88   | 6.67%  | 3,223.08    | 4.03   | 7,756.09    | 11.92  | 1,802.90    | 3.33   |

| 项目      | 2010年6月30日 |         | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|---------|------------|---------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|         | 金额         | 结构比(%)  | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) |
| 流动资产合计  | 31,064.01  | 36.79%  | 27,397.63   | 34.26  | 16,142.46   | 24.80  | 5,258.41    | 9.71   |
| 长期股权投资  | -          |         |             |        |             |        |             |        |
| 固定资产    | 47,466.83  | 56.21%  | 48,621.44   | 60.81  | 47,362.03   | 72.76  | 36,391.24   | 67.21  |
| 在建工程    | 4,881.86   | 5.78%   | 2,869.40    | 3.59   | 527.62      | 0.81   | 11,488.27   | 21.22  |
| 无形资产    | 926.99     | 1.10%   | 937.56      | 1.17   | 958.70      | 1.47   | 979.85      | 1.81   |
| 递延所得税资产 | 103.73     | 0.12%   | 132.50      | 0.17   | 102.33      | 0.16   | 24.33       | 0.04   |
| 非流动资产合计 | 53,379.41  | 63.21%  | 52,560.90   | 65.74  | 48,950.67   | 75.20  | 48,883.68   | 90.29  |
| 资产总计    | 84,443.42  | 100.00% | 79,958.52   | 100.00 | 65,093.13   | 100.00 | 54,142.09   | 100.00 |
| 资产增长率   | 5.61%      |         | 22.84%      |        | 20.23%      |        | 37.04%      |        |

截至2010年6月30日,本公司共拥有各类资产84,443.42万元,其中流动资产31,064.01万元,占总资产的36.79%;非流动资产53,379.41万元、占总资产的63.21%。

(1) 报告期内公司呈现高速发展趋势,主营业务规模、盈利能力实现了快速增长,营业收入、净利润复合增长率分别达到了40.4%、39.49%,与之相对应的资产规模也不断提高,2010年6月末资产总额较2007年年初增加了37,781.78万元,增幅80.97%。

(2) 报告期内固定资产、在建工程占资产总额的比重较大,但呈逐年下降趋势。

公司非流动资产主要是固定资产和在建工程,2007年至2010年6月末非流动资产分别为48,883.68万元、48,950.67万元、52,560.90万元、53,379.41万元,主要是报告期内公司实现了快速发展,不断提升设备技术水平,近年公司固定资产投资规模较大,特别是2007年以来设备投入加大,新建了大型挤压生产线,建设了新的厂房,生产能力不断扩大,公司生产能力从1.2万吨增加到6万吨。

2007年至2010年6月末非流动资产占资产总额的比例分别为90.29%、75.20%、65.74%、63.21%,呈逐渐下降趋势,公司资产结构不断改善,主要是公司近三年一期盈利能力不断增强,累计净利润达到16,657.75万元,公司为了长期发展将留存收益用于扩大再生产所致。

(3) 报告期内公司流动资产比重快速增加,公司资产流动性不断加强。

公司2007年至2010年6月末流动资产占资产总额的比例分别为9.71%、

24.80%、34.26%、36.79%，呈快速上升趋势。报告期内公司流动资产占比上升主要是公司盈利能力不断增强，公司留存收益不断增加公司资产的流动能力。

## 2、流动资产分析

报告期内公司流动资产构成如下：

单位：万元

| 项目     | 2010年6月30日 |         | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|--------|------------|---------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|        | 金额         | 结构比(%)  | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) |
| 货币资金   | 2,866.90   | 9.23%   | 4,975.13    | 18.16  | 533.69      | 3.31   | 366.51      | 6.97   |
| 应收票据   | 10.00      | 0.03%   |             |        |             |        |             |        |
| 应收账款   | 4,488.43   | 14.45%  | 6,784.73    | 24.76  | 3,800.40    | 23.54  | 829.61      | 15.78  |
| 预付款项   | 17,740.93  | 57.11%  | 12,165.74   | 44.40  | 3,780.28    | 23.42  | 2,144.66    | 40.79  |
| 其他应收款  | 323.87     | 1.04%   | 248.95      | 0.91   | 272.00      | 1.69   | 114.74      | 2.18   |
| 存货     | 5,633.88   | 18.14%  | 3,223.08    | 11.76  | 7,756.09    | 48.05  | 1,802.90    | 34.29  |
| 流动资产合计 | 31,064.01  | 100.00% | 27,397.63   | 100.00 | 16,142.46   | 100.00 | 5,258.41    | 100.00 |

报告期内公司的流动资产中，预付款项、应收款项、存货所占比重较大，流动资产规模随公司经营规模逐年扩大。

### (1) 货币资金

报告期内货币资金列示如下：

单位：万元

| 项目        | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 货币资金余额    | 2,866.90   | 4,975.13    | 533.69      | 366.51      |
| 与上年末相比变动额 | -2,108.23  | 4,441.44    | 167.18      |             |
| 变动幅度(%)   | -42.38%    | 832.22%     | 45.61%      |             |

报告期内，公司货币资金保持稳定增长，能够满足日常经营周转之需要。

2010年6月30日，货币资金比2009年减少的主要原因是：2009年10月公司取得了中国进出口银行黑龙江分行专项贷款12,000万元，用于公司募投项目，截止2009年12月31日该项贷款尚有4,176.75万元未使用。2010年上半年公司支付了该部分设备预付款。

### (2) 应收账款

报告期内应收账款列示如下：

单位：万元

| 项目     | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|--------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|        | 金额         | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  |
| 1年以内   | 4,456.12   | 92.48  | 6,808.42    | 94.69  | 3,883.01    | 96.79  | 834.50      | 94.40  |
| 1~2年   | 211.39     | 4.39   | 350.48      | 4.87   | 87.13       | 2.17   | 37.42       | 4.23   |
| 2~3年   | 129.72     | 2.69   | 2.58        | 0.04   | 29.70       | 0.74   | 6.32        | 0.72   |
| 3年以上   | 21.43      | 0.44   | 28.88       | 0.40   | 12.08       | 0.30   | 5.76        | 0.65   |
| 应收账款余额 | 4,818.67   | 100.00 | 7,190.37    | 100.00 | 4,011.92    | 100.00 | 883.99      | 100.00 |
| 坏账准备   | 330.24     |        | 405.64      |        | 211.52      |        | 54.38       |        |
| 应收账款净额 | 4,488.43   |        | 6,784.73    |        | 3,800.40    |        | 829.61      |        |

报告期内公司应收账款增幅较大的原因主要是：公司2007年以来，随着产能不断扩大和销售收入不断增长，公司给予重点客户一定的信用期，相应应收账款余额增加。从应收账款账龄结构来看，绝大多数应收账款账龄均在一年以内，销售回款情况良好。公司坏账准备计提政策稳健，坏账准备计提充分合理。

①应收账款2008年比2007年增加主要是新建挤压机投入生产，营业收入比2007年增长77%，给予客户30-40天的信用期，公司应收账款增加。

②2009年公司应收账款增加的主要原因

A. 公司业务量增长迅速，2009年产销量分别增长了43.94%，41.05%，客户数量增加，相应应收账款余额增加。2009年应收账款共72户，户均99.87万元，前五大客户合计1,924.27万元，占比26.76%；2008年应收账款共45户，户均89.15万元，前五大客户合计1,769.20万元，占比44.10%。由此可见，应收账款户均余额、前五大客户的合计额两年差别不大，应收账款集中度有所下降，反映了公司业务面拓宽、客户增加的趋势。

B. 2009年下半年随着经济形势好转，下游工业企业和房地产企业经营形势好转，公司销售情况好于上半年，新开拓客户也集中在下半年，公司应收账款账龄分析如下：

单位：万元

| 账龄      | 余额       | 比例(%) |
|---------|----------|-------|
| 1-30天   | 3,618.14 | 50.32 |
| 31-60天  | 2,931.91 | 40.78 |
| 61-90天  | 223.28   | 3.11  |
| 91-180天 | 8.50     | 0.12  |

| 账龄      | 余额       | 比例(%)  |
|---------|----------|--------|
| 180 天以上 | 26.59    | 0.37   |
| 1-2 年   | 350.48   | 4.87   |
| 2-3 年   | 2.58     | 0.04   |
| 3 年以上   | 28.88    | 0.40   |
| 合计      | 7,190.37 | 100.00 |

由上表可见, 应收账款绝大多数账龄在 60 天以内, 正因为公司第四季度发货量增加, 直接导致 2009 年末应收账款增加。

③2010 年应收账款下降, 主要是公司加大了收款力度, 2009 年第四季度发货形成的应收账款回款增加所致。

### (3) 预付款项

报告期内预付款项列示如下:

单位: 万元

| 项目       | 2010 年 6 月 30 日 |        | 2009 年 12 月 31 日 |       | 2008 年 12 月 31 日 |        | 2007 年 12 月 31 日 |        |
|----------|-----------------|--------|------------------|-------|------------------|--------|------------------|--------|
|          | 金额              | 比例(%)  | 金额               | 比例(%) | 金额               | 比例(%)  | 金额               | 比例(%)  |
| 1 年以内    | 10,148.25       | 57.20  | 11,877.32        | 97.6  | 2,457.73         | 65.01  | 1,868.97         | 87.15  |
| 1~2 年    | 7,402.18        | 41.72  | 165.80           | 1.4   | 1,174.17         | 31.06  | 222.18           | 10.36  |
| 2~3 年    | 112.53          | 0.64   | 100.89           | 0.8   | 134.82           | 3.57   | 13.57            | 0.63   |
| 3 年以上    | 77.97           | 0.44   | 21.73            | 0.2   | 13.57            | 0.36   | 39.94            | 1.86   |
| 预付款项余额合计 | 17,740.93       | 100.00 | 12,165.74        | 100.0 | 3,780.28         | 100.00 | 2,144.66         | 100.00 |
| 比上年末变动额  | 5,575.19        |        | 8,385.46         |       | 1,635.62         |        |                  |        |
| 变动幅度(%)  | 45.83%          |        | 221.82%          |       | 76.27%           |        |                  |        |

公司预付款项主要由采购设备、原材料形成, 报告期预付款项余额分类如下:

单位: 万元

| 项目       | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 预付原材料采购款 | 6,009.27        | 2,794.65         | 1,823.30         | 519.33           |
| 预付设备款    | 11,457.95       | 9,223.22         | 1,665.88         | 1,383.67         |
| 预付工程款    | 233.4           | 147.87           | 291.10           | 241.66           |
| 其他       | 40.35           |                  |                  |                  |
| 合计       | 17,740.92       | 12,165.74        | 3,780.28         | 2,144.66         |

公司报告期内预付款项主要是预付的铝锭等原料的采购款和设备采购款。

①公司 2009 年年末预付款项余额比 2008 年年末增加 8,385.46 万元, 增幅为 221.82%, 其中: 一是 2009 年末公司预付原材料采购款 2,794.65 万元, 主要

是采购铝锭的预付款。2009 年公司月均采购铝锭约 1500 吨,按照 2009 年末的市场价格计算约合 2,000 万元。预计公司 2010 年产量仍会上升,2009 年底实际预付采购约 2200 吨,与公司的生产情况相匹配。二是设备采购预付款 9,223.22 万元,增加了 7,557.34 万元,主要是公司拟建设特种铝合金及深加工项目预付设备款。

②公司 2010 年 6 月末预付账款 17,740.92 万元,比 2009 年末增加 5,539.18 万元,增幅 45.53%。主要是公司 6 月末集中采购了部分铝锭,原材料采购款增加 3214.62 万元。

#### (4) 其他应收款

报告期内其他应收款列示如下:

单位: 万元

| 项目        | 2010 年 6 月 30 日 |        | 2009 年 12 月 31 日 |        | 2008 年 12 月 31 日 |        | 2007 年 12 月 31 日 |        |
|-----------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|           | 金额              | 比例 (%) | 金额               | 比例 (%) | 金额               | 比例 (%) | 金额               | 比例 (%) |
| 其他应收款余额   | 411.00          |        | 313.75           | 100.00 | 335.70           | 100.00 | 162.90           | 100.00 |
| 其中: 1 年以内 | 104.07          | 25.32  | 252.57           | 80.50  | 178.77           | 53.25  | 119.72           | 73.50  |
| 1-2 年     | 250.00          | 60.83  | -                | -      | 113.76           | 33.89  | -                | -      |
| 2-3 年     |                 |        | 18.01            | 5.74   | -                | -      | 2.00             | 1.23   |
| 3 年以上     | 56.93           | 13.85  | 43.17            | 13.76  | 43.17            | 12.86  | 41.17            | 25.27  |
| 减: 坏账准备   | 87.13           |        | 64.81            |        | 63.70            |        | 48.16            |        |
| 其他应收款净额   | 323.87          |        | 248.95           |        | 272.00           |        | 114.74           |        |
| 与上年末相比变动额 | 74.92           |        | -23.06           |        | 157.26           |        |                  |        |

报告期内公司其他应收款占流动资产的比重较小,截至 2010 年 6 月 30 日,公司其他应收款主要是吉林省信用担保中心为公司自吉林银行取得的贷款提供担保,公司支付保证金 250 万元。

#### (5) 存货

报告期内存货列示如下:

单位: 万元

| 项目     | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|--------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 1、库存商品 | 601.1           | 549.94           | 1,001.04         | 233.30           |
| 2、在产品  | 2,711.08        | 1,628.43         | 1,092.70         | 302.52           |
| 3、原材料  | 1,572.01        | 181.94           | 4,518.30         | 1,002.36         |

| 项目        | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|-----------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 4、低值易耗品   | 0.17       | 0.09        | 0.44        | 0.12        |
| 5、包装物     | 65.49      | 78.48       | 32.91       | 75.98       |
| 6、辅助材料    | 684.03     | 784.21      | 1,110.71    | 188.62      |
| 存货合计      | 5,633.88   | 3,223.08    | 7,756.09    | 1,802.90    |
| 存货跌价准备    |            |             |             |             |
| 存货净额      | 5,633.88   | 3,223.08    | 7,756.09    | 1,802.90    |
| 与上年末相比变动额 | 2410.8     | -4,533.01   | 5,953.20    |             |
| 变动幅度(%)   | 74.80%     | -58.44%     | 330.20%     |             |

公司存货主要包括原材料和库存商品，截至2010年6月30日，本公司存货质量良好，不存在成本高于可变现净值的情况。

报告期内公司存货增加主要是销售增长导致原材料储备、在产品和库存商品增加。

2008年末公司存货增加较大主要是公司利用主要原材料铝材价格低迷的机会，集中采购了部分原材料。2009年末存货余额3,223.08万元，比2008年末减少4,533.01万元，主要是2009年末公司减少了策略性储备。

2010年6月30日存货余额较2009年年末余额增加74.80%，主要原因一是计划2010年7月熔铸车间进行检修，在6月集中生产了部分下月所需的铝棒，在产品增加1,082.65万元；二是公司为满足产量增长的需要，增加了部分铝锭采购，原材料增加1,390.07万元。

### 3、非流动资产分析

报告期内公司非流动资产构成如下：

单位：万元

| 项目      | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|---------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|         | 金额         | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) | 金额          | 结构比(%) |
| 固定资产    | 47,466.83  | 88.92  | 48,621.44   | 92.50  | 47,362.03   | 96.75  | 36,391.24   | 74.44  |
| 在建工程    | 4,881.86   | 9.15   | 2,869.40    | 5.46   | 527.62      | 1.08   | 11,488.27   | 23.50  |
| 无形资产    | 926.99     | 1.74   | 937.56      | 1.78   | 958.70      | 1.96   | 979.85      | 2.00   |
| 递延所得税资产 | 103.73     | 0.19   | 132.50      | 0.25   | 102.33      | 0.21   | 24.33       | 0.05   |
| 非流动资产合计 | 53,379.41  | 100.00 | 52,560.90   | 100.00 | 48,950.67   | 100.00 | 48,883.68   | 100.00 |

公司非流动资产中固定资产所占比重最大，其次分别为在建工程 and 无形资产。

公司非流动资产主要是固定资产，报告期内公司不断提高装备技术水平，设备选型优先考虑进口先进设备，固定资产投入较大，目前公司装备技术水平达到了国内领先水平，为公司实现高速发展构筑了坚实的基础。

### (1) 固定资产

报告期内固定资产列示如下：

单位：万元

| 项目            | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|---------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 固定资产净值        | 47,466.83  | 48,621.44   | 47,362.03   | 36,391.24   |
| 其中：房屋及建筑物     | 15,045.06  | 15,323.09   | 15,879.15   | 12,451.36   |
| 机器设备          | 31,380.36  | 32,620.18   | 30,851.31   | 23,446.40   |
| 运输设备          | 610.76     | 231.08      | 268.23      | 259.22      |
| 其他            | 430.65     | 447.08      | 363.34      | 234.25      |
| 减：固定资产减值准备    |            |             |             |             |
| 固定资产账面价值      | 47,466.83  | 48,621.44   | 47,362.03   | 36,391.24   |
| 与上期末相比变动额     | -1,154.61  | 1,259.41    | 10,970.79   |             |
| 与上期末相比变动幅度(%) | -2.37%     | 2.66%       | 30.15%      |             |

截至2010年6月30日，公司固定资产原值为59,466.98万元，净值为47,466.83万元，固定资产成新率为79.82%，其中房屋及建筑物、机器设备、运输设备、电子设备及其他的新成率分别为：86.75%、76.84%、82.44%、78.99%。公司固定资产成新率高，均处于良好的使用状态，不存在闲置、终止使用或计划提前处置等情形，且预计可收回金额不低于账面价值，故未计提减值准备。

为缓解公司产能瓶颈并有效提升产品的附加值，报告期内公司加大了固定资产投资，具体情况如下：

公司2008年末固定资产原值较2007年增加13,515.00万元，增幅为33.27%，净值增加10,970.79万元，增幅30.15%。2008年固定资产增加的主要内容是60MN挤压生产线、新建车间、综合楼竣工投入使用。

公司2009年末固定资产原值较2008年年末增加4,497.50万元，增幅为8.31%，净值增加1,259.41万元，增幅2.7%。2009年固定资产增加的主要是公司熔铸车间改造和60MN挤压生产线配套工程竣工所致。

公司持续的设备和技改投入大幅度提升了公司生产能力和技术水平，为公司实现跨越式发展提供了坚实的硬件保证。

截至 2010 年 6 月 30 日, 本公司因用于银行借款抵押所有权受到限制的固定资产情到况如下:

单位: 万元

| 项目     | 原值        | 净值        |
|--------|-----------|-----------|
| 房屋、建筑物 | 9,164.24  | 8,150.34  |
| 机器设备   | 9,668.11  | 8,571.02  |
| 合 计    | 18,832.35 | 16,721.36 |

## (2) 在建工程

单位: 万元

| 项目          | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|-------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 在建工程净额      | 4881.86         | 2,869.40         | 527.62           | 11,488.27        |
| 与上期末相比变动额   | 2012.46         | 2,341.78         | -10,960.66       |                  |
| 与上期末相比变动幅度% | 70.14%          | 443.84%          | -95.41%          |                  |

2008 年 12 月 31 日在建工程较 2007 年 12 月 31 日减少 10,960.66 万元, 减少的主要原因是公司 60MN 挤压生产线 7,089.91 万元和公司新建车间等建筑物 2,949.56 万元竣工转入固定资产。

2009 年 12 月 31 日在建工程较 2008 年 12 月 31 日增加 2,341.78 万元, 增加的主要原因是特殊铝型材及铝型材深加工项目开工建设。

2010 年 6 月 30 日在建工程较 2009 年 12 月 31 日增加 2,012.46 万元, 主要是公司特殊铝型材及铝型材深加工项目和大截面交通运输铝型材深加工项目基础设施建设增加 1,263.84 万元, 熔铸车间扩建增加 668 万元。

## (3) 无形资产

单位: 万元

| 项目            | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|---------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 土地使用权净值       | 926.99          | 937.56           | 958.70           | 979.85           |
| 与上期末相比变动额     | -10.57          | -21.14           | -21.15           |                  |
| 与上期末相比变动幅度(%) | -1.12%          | -2.21%           | -2.16%           |                  |

截至 2010 年 6 月 30 日, 公司无形资产全部为土地使用权, 净值为 926.99 万元, 各年变动原因是系无形资产摊销所致。

## (4) 主要资产减值准备提取情况

报告期内，公司已足额计提各项资产的减值准备，具体情况如下：

单位：万元

| 项目           | 2010年6月30日 | 2009年12月31日 | 2008年12月31日 | 2007年12月31日 |
|--------------|------------|-------------|-------------|-------------|
| 一、坏账准备合计     | 417.37     | 470.45      | 275.22      | 102.54      |
| 其中：应收账款      | 330.24     | 405.64      | 211.52      | 54.38       |
| 其他应收款        | 87.13      | 64.81       | 63.70       | 48.16       |
| 二、存货跌价准备合计   |            |             |             |             |
| 三、固定资产减值准备合计 |            |             |             |             |
| 四、无形资产减值准备合计 |            |             |             |             |
| 五、在建工程减值准备合计 |            |             |             |             |

本公司已按《企业会计准则》的相关规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。本公司管理层认为，本公司制定的计提减值准备会计政策符合稳健性和公允性的要求，实际提取的减值准备与本公司资产质量实际状况相符，主要资产的减值准备充分、合理。

## 4、负债结构

报告期内公司各类负债金额及占负债总额的比例如下：

单位：万元

| 项目         | 2010年6月30日 |        | 2009年12月31日 |        | 2008年12月31日 |        | 2007年12月31日 |        |
|------------|------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
|            | 金额         | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  | 金额          | 比例(%)  |
| 流动负债       | 31,340.17  | 60.51  | 20,149.19   | 38.97  | 23,865.21   | 56.56  | 20,332.19   | 42.43  |
| 非流动负债      | 20,451.62  | 39.49  | 31,550.38   | 61.03  | 18,327.88   | 43.44  | 27,591.00   | 57.57  |
| 负债总计       | 51,791.79  | 100.00 | 51,699.57   | 100.00 | 42,193.08   | 100.00 | 47,923.19   | 100.00 |
| 资产负债率(母公司) | 64.43%     |        | 65.90%      |        | 65.97%      |        | 87.93%      |        |

报告期内，随着公司生产经营规模的不断扩大，负债规模也相应增加，从负债结构看，非流动负债占负债总额的比例较高，2007年12月31日、2008年12月31日及2009年12月31日，公司非流动负债占负债总额的比例分别为57.57%、43.44%、61.03%，2010年上半年，为节约财务费用，公司调整了负债结构，将部分长期借款转为短期借款。报告期内公司生产经营状况良好，较强的盈利能力

使公司的偿债能力得到不断的提高。

2007 年起, 公司通过向银行申请贷款的方式来解决发展中的部分资金需求, 2008 年 12 月 31 日, 公司流动负债占负债总额的比例升至 56.56%;

2009 年公司募投项目启动, 属于国家产业政策支持的方向, 获得了中国进出口银行的专项支持贷款 1.2 亿元 (8 年期)。同时国家宽松货币政策的实施, 本公司获得了吉林银行中长期借款 5,000 万元, 2009 年 12 月 31 日非流动负债占负债总额的比例增至 61.03%。

2010 年公司调整了负债结构减少了部分长期借款, 增加了部分短期借款, 流动负债比重有所上升。

### (1) 流动负债分析

报告期公司流动负债结构如下:

单位: 万元

| 项目          | 2010 年 6 月 30 日 |         | 2009 年 12 月 31 日 |         | 2008 年 12 月 31 日 |         | 2007 年 12 月 31 日 |         |
|-------------|-----------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|------------------|---------|
|             | 金额              | 比例 (%)  | 金额               | 比例 (%)  | 金额               | 比例 (%)  | 金额               | 比例 (%)  |
| 短期借款        | 21,000.00       | 67.01%  | 10,150.00        | 50.37%  | 8,080.00         | 33.86%  | 8,800.00         | 43.28%  |
| 应付票据        | 6,400.00        | 20.42%  | 6,600.00         | 32.76%  | 4,000.00         | 16.76%  | 0.00             | 0.00%   |
| 应付账款        | 1,329.24        | 4.24%   | 1,759.13         | 8.73%   | 1,931.59         | 8.09%   | 6,861.19         | 33.75%  |
| 预收款项        | 920.03          | 2.94%   | 815.59           | 4.05%   | 563.63           | 2.36%   | 913.07           | 4.49%   |
| 应付职工薪酬      | 413.19          | 1.32%   | 212.49           | 1.05%   | 143.20           | 0.60%   | 62.08            | 0.31%   |
| 应交税费        | 573.97          | 1.83%   | -80.22           | -0.40%  | 111.69           | 0.47%   | 1,192.95         | 5.87%   |
| 其他应付款       | 203.75          | 0.65%   | 192.20           | 0.95%   | 1,335.10         | 5.59%   | 2,502.89         | 12.31%  |
| 一年内到期的非流动负债 | 500.00          | 1.60%   | 500.00           | 2.48%   | 7,700.00         | 32.26%  | 0.00             | 0.00%   |
| 流动负债合计      | 31,340.17       | 100.00% | 20,149.19        | 100.00% | 23,865.21        | 100.00% | 20,332.19        | 100.00% |

报告期内, 公司流动负债中短期借款、应付票据所占比重较大, 截至 2010 年 6 月 30 日, 短期借款、应付票据占公司流动负债的比例分别为 67.01%、20.42%。

主要负债项目说明如下:

#### ① 短期借款

公司 2010 年 6 月末短期借款比 2009 年增加了 10,850 万元, 主要原因是公司调整了负债结构, 增加了部分短期借款, 归还了部分长期借款。因公司具有良好的银行信用, 新取得的借款主要是信用借款, 并且可动用银行授信额度较多, 短期借款增加不会对公司偿债能力产生不利影响。

公司 2009 年末比 2008 年末短期借款增加 2,070.00 万元。反映报告期内公司短期借款金额随着公司经营规模的变化而变动,同时 2009 年增加采用银行承兑汇票结算,以满足公司经营流动资金增长的需要。

报告期内,公司不存在银行贷款本金或利息逾期支付的情形,随着公司经营规模的不断扩大,经营业绩的迅速增长,银行对公司信用评级亦不断提高,2005 年起,公司被中国工商银行辽源分行和中国建设银行辽源分行授予 AA 级信用单位,公司可以及时从银行获得资金支持满足临时性的需求。

## ② 应付票据

2007 年、2008 年、2009 年末和 2010 年 6 月末应付票据占流动负债年末余额比例分别为 0%、16.76%、32.76%、20.42%, 2008 年以来应付票据占流动负债余额比例上升,主要原因为缓解资金压力,公司增加银行承兑汇票使用所致。

## ③预收款项

2007 年、2008 年、2009 年末和 2010 年 6 月末公司预收款项的余额分别为 913.07 万元、563.63 万元和 815.59 万元和 920.03 万元,近年来,公司工业型材均为定制产品,采取预收部分货款的方式,随着广达、英利等大客户所占比重不断增加,公司对重点客户的预收账款比例有所降低,报告期内预收账款呈现相对稳定态势。

## ④应付账款

2007 年、2008 年、2009 年末和 2010 年 6 月末公司应付账款情况如下:

单位:万元

| 项目       | 2010 年 6 月 30 日 | 2009 年 12 月 31 日 | 2008 年 12 月 31 日 | 2007 年 12 月 31 日 |
|----------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 应付原材料采购款 | 1,045.25        | 819.94           | 475.32           | 4,356.52         |
| 应付设备款    | 121.08          | 818.27           | 1,186.24         | 1,649.66         |
| 应付工程款    | 155.63          | 120.93           | 270.02           | 855.01           |
| 其 他      | 25.28           |                  |                  |                  |
| 合 计      | 1,329.24        | 1,759.14         | 1,931.58         | 6,861.19         |

公司报告期内固定资产投资较大,各期末均存在一定的工程和设备的质保金余额。

2007 年年末预付原材料款较大的主要是公司集中资金进行 60MN 挤压生产线和新车间建设,欠付了部分废铝收购款,随着新建生产线投产,公司流动资金压力有所缓解,应付原料采购款恢复常年水平。

## (2) 非流动负债

单位：万元

| 项 目     | 2010 年 6 月 30 日 |        | 2009 年 12 月 31 日 |        | 2008 年 12 月 31 日 |        | 2007 年 12 月 31 日 |        |
|---------|-----------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|
|         | 金额              | 比重 (%) | 金额               | 比重 (%) | 金额               | 比重 (%) | 金额               | 比重 (%) |
| 长期借款    | 17,500.00       | 85.57  | 28,500.00        | 90.33  | 16,000.00        | 87.3   | 25,770.00        | 93.4   |
| 长期应付款   | 546.00          | 2.67   | 546              | 1.73   | 546              | 2.98   | 546              | 1.98   |
| 其他非流动负债 | 2,405.62        | 11.76  | 2,504.38         | 7.94   | 1,781.88         | 9.72   | 1,275.00         | 4.62   |
| 非流动负债合计 | 20,451.62       | 100.00 | 31,550.38        | 100    | 18,327.88        | 100    | 27,591.00        | 100    |

报告期内公司非流动负债主要为长期借款，2007 年，为降低短期偿债风险，提高财务稳健性，公司通过向银行贷款的方式来解决发展中的部分资金需求。2008 年长期借款减少主要是一年内到期的长期负债 7,700 万元列入流动负债。截至 2010 年 6 月 30 日，公司以土地、房产进行抵押共获得银行长期贷款 18,000.00 万元(含 1 年内到期的非流动负债)。

2010 年 6 月末长期借款减少主要原因是公司调整了负债结构，增加了部分短期借款，归还了部分长期借款。

长期应付款是根据国家发展和改革委员会“发改投资[2005]2232 号”文件收到的需偿还的 2.2 万吨轨道列车用铝型材项目地方配套专项资金。

其他非流动负债为收到的政府补助，详见本节二、盈利能力分析（四）经营成果变动分析。

## (二) 偿债能力分析

## 1、偿债能力指标分析

报告期内，公司偿债能力指标如下：

| 项目                | 2010 年 6 月 30 日或<br>2010 年 1-6 月 | 2009 年 12 月 31<br>日或 2009 年度 | 2008 年 12 月 31<br>日或 2007 年度 | 2007 年 12 月 31<br>日或 2007 年度 |
|-------------------|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 流动比率（倍）           | 0.99                             | 1.36                         | 0.68                         | 0.26                         |
| 速动比率（倍）           | 0.81                             | 1.20                         | 0.35                         | 0.17                         |
| 资产负债率（母公司）<br>（%） | 64.40%                           | 65.90%                       | 65.97%                       | 87.93%                       |
| 息税折旧摊销前利润<br>（万元） | 8,867.12                         | 14,375.23                    | 11,364.49                    | 7,847.63                     |
| 利息保障倍数（倍）         | 4.83                             | 2.52                         | 2.20                         | 2.42                         |

## (1) 流动比率和速动比率

2007 年、2008 年、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司流动比率分别为 0.26、0.68、1.36 倍、0.99，流动比率呈总体增长趋势，同期速动比率分别为 0.17、0.35、1.20 倍、0.81，同样呈现上升趋势。

2009 年与同行业上市公司流动比率及速动比率对比如下：

| 公司名称       | 流动比率(倍) | 速动比率(倍) | 资产负债率<br>(母公司) % | 经营活动现金流<br>净额(万元) |
|------------|---------|---------|------------------|-------------------|
| 中国忠旺       | 2.73    | 2.61    | 54.48%           | 43,162.86         |
| 栋梁新材       | 1.76    | 0.94    | 27.47%           | 6,813.44          |
| 兴发铝业       | 1.12    | 0.89    | 64.89%           | 1,501.05          |
| 罗普斯金【注】    | 7.14    | 6.52    | 15.01%           | 12,738.90         |
| 本公司(2009年) | 1.36    | 1.20    | 65.90%           | 15,482.44         |

【注】同行业数据均出自上市公司年报或招股说明书，下同。罗普斯金 2009 年因首次公开发行 A 股，募集资金到账，流动比率和速动比率均有大幅提高。

公司 2008 年集中资金建设 60MN 挤压机生产线和部分厂房，流动比率和速动比率低于同行业上市公司，2009 年公司调整了资产负债结构，同时公司盈利能力强，获取现金能力强，全年经营性现金流量达到 1.55 亿元，资产流动性有了明显提高。

## (2) 资产负债率

2007 年、2008 年、2009 年末和 2010 年 6 月末，本公司资产负债率（母公司）分别为 87.93%、65.97%、65.90%和 64.40%，呈下降趋势，表明公司偿债能力不断增强，财务风险逐步降低。公司管理层认为，本公司资产负债率适中，财务结构稳健，有利于公司维持较强的融资能力。

## (3) 息税折旧摊销前利润和利息保障倍数

2007 年度至 2010 年 1-6 月，公司息税折旧摊销前利润分别为 7,847.63 万元、11,364.49 万元、14,375.23 万元、8,867.11 万元，金额较大且逐年增长，说明公司经营情况良好；利息保障倍数分别为 2.42、2.2、2.52、4.83 倍，说明可以足额偿还借款利息，具有较高的长期偿债能力。

## 2、现金流量分析

单位：万元

| 项目             | 2010年1-6月 | 2009年     | 2008年     | 2007年     |
|----------------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 55,219.60 | 81,269.96 | 75,767.70 | 44,361.84 |
| 销售收入           | 47,021.48 | 78,430.99 | 70,535.74 | 39,786.15 |

| 项目                  | 2010年1-6月 | 2009年      | 2008年     | 2007年      |
|---------------------|-----------|------------|-----------|------------|
| 经营活动产生的现金流入与销售收入之比  | 1.17      | 1.04       | 1.07      | 1.12       |
| 经营活动产生的现金流量净额       | 4,887.42  | 15,482.44  | -3,937.95 | 4,702.73   |
| 净利润                 | 4,392.67  | 5,358.90   | 4,168.51  | 2,737.67   |
| 经营活动产生的现金流量净额与净利润之比 | 1.11      | 2.89       | -0.94     | 1.72       |
| 投资活动产生的现金流量净额       | -6,245.49 | -14,969.89 | -2,554.34 | -10,056.07 |
| 筹资活动产生的现金流量净额       | -1,297.69 | 3,668.89   | 6,259.47  | 4,905.24   |
| 现金及现金等价物净增加额        | -2,655.77 | 4,181.44   | -232.82   | -448.10    |

### (1) 经营活动现金流量情况

公司报告期内一直执行“订单销售、预收部分货款”的销售政策，每笔销售均伴随着相应金额的现金流入，且公司利润持续增长，保证了良好的经营活动现金流，资金周转情况良好。

#### ①2008年经营活动现金净流量分析：

2008年发行人经营活动现金净流量-3,937.95万元，主要影响因素是2008年第四季度开始电解铝价格快速下跌，从每吨（含税）1.9万元跌至1.1万元的近几年谷底，公司增加原料储备，同时上游供应商开始接受票据结算等宽松的信用政策所致，具体分析如下：

当期净利润4,168.50万元，与当期经营活动现金流量差异-8,106.45万元。其中：

非付现费用折旧摊销等2,717万元；财务费用3,464.8万元，合计增加经营活动现金流量6,181.8万元。

2008年末公司集中采购增加存货5,953.3万元、预付账款1,304万元；2007年末因公司集中资金建设大型挤压生产线，应付账款余额较大（主要是废铝采购款），2008年恢复正常，应付账款余额减少4,929.6万元；因公司销售规模扩大，应收账款增加2,970.8万元，合计减少经营活动现金流量15,127.7万元。

#### ②2009年经营活动现金净流量分析：

2009年发行人经营活动现金净流量15,482.44万元，主要影响因素是2008年末集中采购了部分原材料，2009年经营活动付出现金减少所致。具体分析如下：

2009年净利润5,358.9万元，经营活动现金净流量15,482.44万元，差异10,123.54万元，其中：

折旧、摊销等非付现费用3,454.9万元，财务费用3,528.85万元，存货减少

4,533 万元, 应付票据增加 2,600 万元, 合计增加经营活动现金流量 14,411.7 万元。

应收账款增加 2,984.3 万元, 原材料预付款增加 971 万元, 合计减少经营活动现金流量 3,955.3 万元。

### ③综合分析:

2007 年和 2010 年 1-6 月, 公司经营活动现金流量平稳, 2008 年和 2009 年经营活动现金流量波动的主要原因系偶然性因素, 即 2008 年铝材价格跌至近年的谷底, 公司集中采购原料, 导致 2008 经营活动现金净流量年减少, 2009 年增加。

排除偶然性因素, 公司经营活动获取现金的能力较强, 以 2009 年为例, 当年净利润、非付现费用、财务费用合计约 1.2 亿元。报告期内公司较强的获取现金的能力是改善公司资产负债结构和保证持续资本性支出的重要因素。

### (2) 投资活动产生的现金流量情况

报告期内投资活动产生的现金流量净额均为负数, 原因是近三年公司投资建设项目支出较大所致, 最近三年一期, 公司累计资本性支出 33,836.97 万元。

### (3) 筹资活动产生的现金流量情况:

2007 年至 2009 年筹资活动现金净流量为正数, 反映公司融资正常且能满足项目建设和流资占用增加的需求。其中 2008 年筹资活动现金流量净额增加较大, 原因是公司通过增资的方式引入资金 12,524 万元。

2010 年 1-6 月, 公司筹资活动现金净流量为-1,297.69 万元, 主要是支付借款利息所致。

## 3、公司偿债能力分析结论

为满足日益增长的市场需求, 报告期内公司主导产品产能从 2006 年的 1.2 万吨/年扩大至 2009 年的 6 万吨/年, 总产能扩张了 5 倍; 公司 2009 年度销售收入 78,430.99 万元, 比 2007 年度增长了 97.13%。报告期内, 公司的资金需求随着生产销售规模的扩张而迅速扩大。在解决发展过程中资金需求的同时, 公司采取了以下一些措施以提高公司财务的稳健性:

(1) 报告期内, 公司累计实现净利润 16,657.75 万元, 大量的留存收益积累为公司快速发展提供了稳固的基础。

(2) 公司从 2007 年起逐步通过向银行申请贷款的方式来解决发展中的部分资金需求, 同年引进机构投资者, 该措施有利于降低公司短期偿债风险, 提高公

司财务结构的稳健性。

(3) 公司根据国家货币政策的调整及时调整自身的融资政策和融资结构, 债务结构合理, 财务风险较低, 融资成本较低。

截至 2010 年 6 月 30 日, 公司母公司资产负债率 64.40%, 比率适中; 报告期内公司流动比率总体呈上升趋势。

报告期内公司销售收入迅速增长, 且一直执行“预订销售、预收部分货款”的销售政策, 确保了每笔销售均带来及时、稳定的现金流入。虽然 2008 年前公司速动比率较低, 但 2009 年已达到 1.20。同时, 报告期内公司不存在拖欠银行贷款本息的情况, 随着收入及利润持续快速增长, 使公司具有良好的银行资信, 临时可动用授信较多。这些因素都将有助于公司随时增加现金、提高支付能力, 解决财务流动性风险。

综上所述, 本公司管理层认为, 本公司具有较强的偿债能力, 财务风险较小。

### (三) 资产周转能力分析

#### 1、资产周转能力指标

| 项目         | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|------------|-----------|-------|-------|-------|
| 应收账款周转率(次) | 7.83      | 14.27 | 30.47 | 27.01 |
| 存货周转率(次)   | 8.81      | 11.92 | 12.42 | 14.74 |

#### 2、资产周转率变动分析

##### (1) 应收账款周转率较高

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月, 公司应收账款周转率分别为 27.01 次、30.47 次、14.27 次和 7.83 次, 周转速度较快。

2007 年至 2008 年与同行业上市公司应收账款周转率指标对比如下:

| 公司名称 | 2009年  | 2008年  | 2007年  |
|------|--------|--------|--------|
| 中国忠旺 | 9.51   | 18.61  | 11.35  |
| 栋梁新材 | 225.56 | 165.90 | 119.03 |
| 兴发铝业 | 4.24   | 5.21   | 5.62   |
| 罗普斯金 | 344.97 | 275.59 | 136.09 |
| 本公司  | 14.27  | 30.47  | 27.01  |

公司应收账款周转率与主要生产建筑型材罗普斯金存在一定差异, 但是超过产品结构与公司类似的中国忠旺和兴发铝业。

栋梁新材除生产铝型材外，还经营铝锭和铝棒贸易业务，与本公司可比性不强。

## (2) 存货周转率高于同行业上市公司平均水平

2007 年度、2008 年度、2009 年度和 2010 年 1-6 月，公司存货周转率分别为 14.74 次、12.42 次、11.92 次和 8.81 次，周转速度较快。

2007 年、2008 年与同行业上市公司存货周转率对比如下：

单位：次

| 公司名称 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|------|-------|-------|-------|
| 中国忠旺 | 8.72  | 6.75  | 4.00  |
| 栋梁新材 | 28.62 | 29.07 | 26.19 |
| 兴发铝业 | 7.60  | 8.9   | 9.36  |
| 罗普斯金 | 9.03  | 8.9   | 9.39  |
| 本公司  | 11.92 | 12.42 | 14.74 |

栋梁新材除生产铝型材外，还经营铝锭和铝棒贸易业务，与本公司可比性不强。

从上表可看出，公司存货周转率均远高于同行业上市公司的一般水平，体现了良好的存货周转能力。

综上所述，公司资产流动性较好、质量较高，周转能力较强。

## 二、盈利能力分析

### (一) 营业收入构成及其变动趋势分析

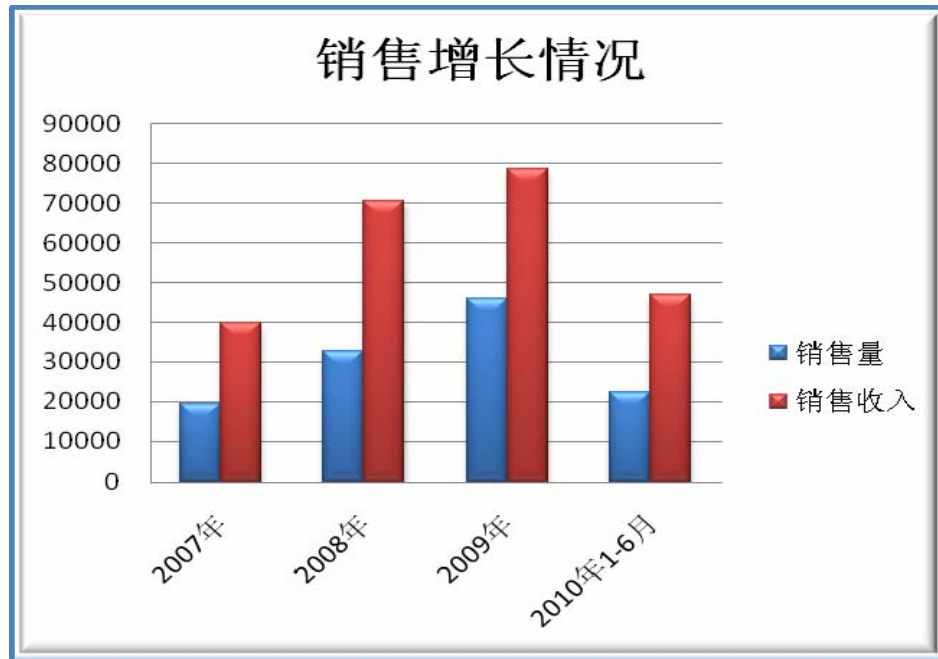
#### 1、营业收入变动趋势

报告期公司营业收入全部为主营业务，列示如下：

单位：万元

| 项 目    | 2010 年 1-6 月 | 2009 年    |         | 2008 年度   |         | 2007 年度   |
|--------|--------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|        | 金额           | 金额        | 增长率 (%) | 金额        | 增长率 (%) | 金额        |
| 主营业务收入 | 47,021.48    | 78,430.99 | 11.19   | 70,535.74 | 77.29   | 39,786.15 |

报告期内公司营业收入快速增长，近三年复合增长率达到了 40.4%，公司 2009 年销售量 4.59 万吨，比 2007 年 1.85 万吨增长了 1.48 倍。



从主营业务的变化趋势可以看出报告期内公司销售规模、销售收入实现了快速增长，公司成长性突出。

## 2、主营业务收入的构成分析

### (1) 收入按产品类别分部

公司近三年一期主营业务收入按产品类别划分列示如下：

单位：万元

| 产品类别  | 2010年1-6月 |         | 2009年     |         | 2008年     |         | 2007年     |         |
|-------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
|       | 金额        | 比重      | 金额        | 比重      | 金额        | 比重      | 金额        | 比重      |
| 工业材   | 21,949.14 | 46.68%  | 39,266.89 | 50.07%  | 38,975.27 | 55.26%  | 21,288.73 | 53.51%  |
| 建筑材   | 18,002.16 | 38.28%  | 27,757.79 | 35.39%  | 27,927.37 | 39.59%  | 18,497.42 | 46.49%  |
| 深加工产品 | 7,070.17  | 15.04%  | 11,406.31 | 14.54%  | 3,633.10  | 5.15%   |           |         |
| 合 计   | 47,021.48 | 100.00% | 78,430.99 | 100.00% | 70,535.74 | 100.00% | 39,786.15 | 100.00% |

报告期内，公司专注于工业型材、建筑型材的生产销售，报告期内随着产能扩大，建筑型材和工业型材同步增长，工业型材比重增速超过建筑型材，同时深加工产品的生产与销售增加是报告期公司销售收入快速增长的重要因素之一。

### (2) 销售收入按地区分部

公司近三年一期销售收入按地区划分列示如下：

| 地区   | 2010年1-6月  |         | 2009年      |         | 2008年      |         | 2007年      |         |
|------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
|      | 金额<br>(万元) | 比例      | 金额<br>(万元) | 比例      | 金额<br>(万元) | 比例      | 金额<br>(万元) | 比例      |
| 东北地区 | 29,052.27  | 61.79%  | 54,654.20  | 69.68%  | 48,293.80  | 68.47%  | 31,084.18  | 78.13%  |
| 华北地区 | 5,040.89   | 10.72%  | 7,564.49   | 9.64%   | 9,532.25   | 13.51%  | 4,334.18   | 10.89%  |
| 华东地区 | 5,482.07   | 11.66%  | 4,065.20   | 5.18%   | 5,849.37   | 8.29%   | 3,351.05   | 8.42%   |
| 华中地区 | 376.07     | 0.80%   | 308.55     | 0.39%   | 3,227.22   | 4.58%   | 1,016.74   | 2.56%   |
| 华南地区 |            |         | 425.88     | 0.54%   | 0          | 0.00%   |            |         |
| 西南地区 |            |         | 6.35       | 0.01%   | 0          | 0.00%   |            |         |
| 出口   | 7,070.17   | 15.04%  | 11,406.31  | 14.54%  | 3,633.10   | 5.15%   |            |         |
| 合计   | 47,021.48  | 100.00% | 78,430.99  | 100.00% | 70,535.74  | 100.00% | 39,786.15  | 100.00% |

公司产品目前的主要市场是东北、华北地区。铝型材产品由于受运输成本的影响,存在运输半径问题,公司主要产品销往东北地区、华北地区。公司产品品牌优势明显,已突破500公里的运输半径限制,在华中、华南、西南等地区均实现了销售突破,体现了公司较强的市场竞争能力。

2008年公司60MN挤压机投产后,深加工型材对外出口销售量增加较快,反映公司在新市场的开拓方面取得明显成效。随着公司募投项目的投产,公司产品在东北、华北、出口地区的竞争力将进一步得到加强。

### 3、不同销售模式分析

(1)报告期内公司不同销售模式占销售收入的比例如下:

单位: 万元

| 项目 |        | 2010年1-6月 |         | 2009年     |         | 2008年     |         | 2007年     |         |
|----|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 直销 | 产品分类   | 营业收入      | 占比      | 营业收入      | 占比      | 营业收入      | 占比      | 营业收入      | 占比      |
|    | 工业型材   | 21,949.14 |         | 39,266.89 |         | 38,975.27 |         | 21,288.73 |         |
|    | 建筑、装饰材 | 6,841.13  |         | 12,345.79 |         | 11,313.47 |         | 11,589.88 |         |
|    | 深加工材   | 7,070.17  |         | 11,406.31 |         | 3,633.10  |         | -         |         |
|    | 小计     | 35,860.44 | 76.26%  | 63,018.99 | 80.35%  | 53,921.84 | 76.45%  | 32,878.61 | 82.64%  |
| 经销 | 工业型材   | -         |         | -         |         | -         |         | -         |         |
|    | 建筑、装饰材 | 11,161.04 |         | 15,412.00 |         | 16,613.90 |         | 6,907.54  |         |
|    | 深加工材   | -         |         | -         |         | -         |         | -         |         |
|    | 小计     | 11,161.04 | 23.74%  | 15,412.00 | 19.65%  | 16,613.90 | 23.55%  | 6,907.54  | 17.36%  |
| 合计 |        | 47,021.48 | 100.00% | 78,430.99 | 100.00% | 70,535.74 | 100.00% | 39,786.15 | 100.00% |

(2)不同销售模式的特点

直销模式:

公司工业型材和深加工型材的客户全部为工业生产企业,公司按照每个客户的不同要求,根据客户提供的图纸和其他要求,生产相应尺寸和形状、不同性能的产品。因此,工业型材和深加工型材不通过中间环节,直接销售给终端客户。

公司部分建筑型材也直接销售给下游大型门窗、幕墙生产企业如沈阳远大等。发行人的子公司利源装潢具有金属门窗工程一级资质和建筑幕墙工程专业承包二级资质,公司部分门窗和幕墙产品也通过利源装潢承接安装工程直接销售。

直销模式的特点是:有利于建立与客户的长期合作关系,没有中间环节,存货周转速度快、回款速度快,毛利率高于经销模式。

经销商模式:

公司生产的装饰型材、建筑型材除了向部分大客户和通过利源装潢直接销售的之外,主要通过经销商销售。建筑型材、装饰型材的特点是具有一定的规格和标准,通用性强,客户较为分散。采用直接销售方式销售费用高。报告期内公司建筑型材的产销量增加较大,单纯的直接销售方式不能满足产销量增长的需要,因此为了提高销售覆盖面,充分利用经销商的销售网络,公司建筑型材的经销模式的销售额逐年增加。

### (3)不同销售模式对公司经营业绩的贡献

不同销售模式的毛利的情况如下

单位:万元

| 项目     |        | 2010年1-6月 |         | 2009年     |         | 2008年     |         | 2007年    |         |
|--------|--------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
| 直<br>销 | 产品分类   | 毛利额       | 占比      | 毛利额       | 占比      | 毛利额       | 占比      | 毛利额      | 占比      |
|        | 工业型材   | 3,817.70  |         | 6,704.61  |         | 6,042.93  |         | 4,157.75 |         |
|        | 建筑、装饰材 | 1,019.11  |         | 1,824.93  |         | 1,862.24  |         | 2,048.47 |         |
|        | 深加工材   | 1,364.22  |         | 2,339.96  |         | 672.83    |         | -        |         |
|        | 小计     | 6,201.03  | 77.66%  | 10,869.50 | 83.82%  | 8,578.00  | 76.83%  | 6,206.21 | 84.84%  |
| 经<br>销 | 工业型材   | -         |         | -         |         | -         |         | -        |         |
|        | 建筑、装饰材 | 1,783.98  |         | 2,098.30  |         | 2,586.59  |         | 1,109.16 |         |
|        | 深加工材   | -         |         | -         |         | -         |         | -        |         |
|        | 小计     | 1,783.98  | 22.34%  | 2,098.30  | 16.18%  | 2,586.59  | 23.17%  | 1,109.16 | 15.16%  |
| 合 计    |        | 7,985.01  | 100.00% | 12,967.80 | 100.00% | 11,164.59 | 100.00% | 7,315.37 | 100.00% |

由上表可见,公司工业型材和深加工型材全部采用直销方式,销售收入、毛利额占比均超过经销模式,对公司经营业绩具有主要贡献。公司部分建筑型材采

用经销模式,相对毛利率低于直销模式,但是消化了公司新增的建筑型材的产量,扩大了公司销售,对公司经营业绩具有重要的贡献。

#### 4、主营业务收入变动原因分析

单位:万元

| 项目         | 2010年1-6月 |         | 2009年     |         | 2008年     |         | 2007年     |
|------------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|            | 金额        | 同比增长(%) | 金额        | 同比增长(%) | 金额        | 同比增长(%) | 金额        |
| 1、自产铝材     |           |         |           |         |           |         |           |
| 销售收入(万元)   | 46,732.09 | 38.49   | 74,586.49 | 5.74    | 70,535.73 | 86.29   | 37,862.65 |
| 销售量(吨)     | 21,794.76 | 15.93   | 39,103.33 | 20.1    | 32,558.69 | 108.83  | 15,591.00 |
| 销售价格(元/KG) | 21.44     | 19.44   | 19.07     | -11.96  | 21.66     | -10.81  | 24.28     |
| 2、受托加工     |           |         |           |         |           |         |           |
| 销售收入(万元)   | 289.38    | -80.58  | 3,844.50  |         |           |         | 1923.49   |
| 销售量(吨)     | 609.32    | -79.28  | 6,821.22  |         |           |         | 2920.7    |
| 销售价格(元/KG) | 4.75      | -6.51   | 5.64      |         |           |         | 6.59      |
| 3、合计       |           |         |           |         |           |         |           |
| 销售收入(万元)   | 47,021.47 | 33.45   | 78,430.99 | 11.19   | 70,535.73 | 77.29   | 39,786.14 |
| 销售量(吨)     | 22,404.08 | 3.09    | 45,924.55 | 41.05   | 32,558.69 | 75.88   | 18,511.70 |

报告期内公司主营业务收入快速增长,呈现出良好的发展态势。

##### (1) 2008年主营业务收入增长的主要原因

2008年,公司主营业务收入较2007年增加30,749.59万元,增幅为77.29%。销售增长的主要因素是公司8条大中型挤压生产线相继在2007、2008年投产,公司生产能力从2.9万吨(加权)增加到4.5万吨(加权),公司产销量均有大幅度提高。

##### (2) 2009年主营业务收入增长的主要原因

2009年,公司主营业务收入较2008年增加7,895.25万元,增幅为11.19%。增长的主要原因有:1、销售量增加,2009年承接了部分受托加工业务,公司自产和受托加工销售量合计45,924.55吨,比2008年增加了13,365.86吨,增长41.05%。2、因主要原材料铝材价格下降,公司自产铝材平均售价19.07元/KG,比2008年下降2.59元,降幅11.95%;3、公司2009年承接了受托加工业务,加工量6,821.22吨,占全部加工量的14.85%,该部分销售只收取加工费,影响销售收入增幅小于销售量增幅。

##### (3) 2010年1-6月主营业务收入增加的主要原因

2010年上半年同比增加11,971.35万元,增幅34.15%,其中自产型材增长

13,172.38 万元,增幅 39.25%,主要原因一是销售量同比增长 15.93%,二是随着宏观经济复苏 2010 年产品平均销售价格比上年增长销售价格增幅 19.44%。受托加工型材减少 1,201.03 万元,主要是上半年来料加工业务量减少。

#### (4) 综合分析

报告期内公司主营业务收入持续增长,主要原因一是公司产能产量持续增长,2009 年产能为 2007 年两倍,销售收入为 2007 年 1.97 倍,实现了经营规模的快速增长。二是公司发挥装备优势、技术优势高端工业型材和深加工型材比重增加,公司产品结构不断优化,附加值提高,销售价格上升,带动销售收入增长。

## (二) 主营业务毛利构成及毛利率分析

### 1、主营业务毛利构成情况

单位: 万元

| 项目    | 2010 年 1-6 月 |         | 2009 年    |         | 2008 年    |         | 2007 年   |         |
|-------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|----------|---------|
|       | 毛利           | 占比(%)   | 毛利        | 占比(%)   | 毛利        | 占比(%)   | 毛利       | 占比(%)   |
| 工业型材  | 3,817.70     | 47.81%  | 6,704.61  | 51.70%  | 6,042.93  | 54.13%  | 4,157.75 | 56.84%  |
| 建筑型材  | 2,803.09     | 35.10%  | 3,923.24  | 30.25%  | 4,448.83  | 39.85%  | 3,157.63 | 43.16%  |
| 深加工型材 | 1,364.22     | 17.08%  | 2,339.96  | 18.04%  | 672.83    | 6.03%   |          |         |
| 小计    | 7,985.01     | 100.00% | 12,967.80 | 100.00% | 11,164.59 | 100.00% | 7,315.37 | 100.00% |

2007 年,工业型材、建筑型材毛利分别占公司主营业务毛利的 56.84%、43.16%;2008 年公司 60MN 大型挤压机投产,工业型材销售毛利增长高于建筑型材,建筑型材毛利贡献比重有所减少;2009 年公司调整部分产品结构,工业型材深加工业务有较大增长,普通工业型材毛利比重略有下降,但深加工型材毛利增长较快,反映了公司市场竞争力提高。2007 年起,随着深加工产品销售的增加,深加工型材毛利占发行人毛利的比例逐步提高,由 2007 年的 0 提高至 2010 年上半年的 17.08%;同期深加工型材销售收入占公司主营业务收入的比例由 0 提高至 15.04%,毛利率较高的深加工产品逐步成为发行人毛利增长的重要来源。

### 2、毛利率变动原因分析

2007 年至 2009 年,公司主营业务毛利率情况如下:

| 项目      |    | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|---------|----|--------------|--------|--------|--------|
| 主营业务毛利率 | 工业 | 17.39%       | 17.07% | 15.50% | 19.53% |
|         | 建筑 | 15.57%       | 14.13% | 15.93% | 17.39% |

|               |     |        |        |        |        |
|---------------|-----|--------|--------|--------|--------|
|               | 深加工 | 19.30% | 20.51% | 18.52% |        |
|               | 合计  | 16.98% | 16.53% | 15.83% | 18.39% |
| 受托加工业务<br>毛利率 | 工业  |        | 56.60% |        | 77.66% |
|               | 建筑  | 49.90% | 51.30% |        | 61.87% |
|               | 深加工 |        |        |        |        |
|               | 小计  | 49.90% | 52.79% |        | 69.63% |
| 自产型材业务<br>毛利率 | 工业  | 17.39% | 15.96% | 15.50% | 16.83% |
|               | 建筑  | 15.01% | 10.02% | 15.93% | 14.57% |
|               | 深加工 | 19.30% | 20.51% | 18.52% |        |
|               | 小计  | 16.78% | 14.67% | 15.83% | 15.78% |

## (1) 总体分析

公司 2007 年和 2009 年承接了部分来料受托加工业务，分别占当期产量的 15.78%和 14.85%（见下表）：

单位：吨

| 项目   | 2010 年 1-6 月 |        | 2009 年    |        | 2008 年    |        | 2007 年    |        |
|------|--------------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
|      | 数量           | 比例 (%) | 数量        | 比例 (%) | 数量        | 比例 (%) | 数量        | 比例 (%) |
| 自产   | 21,794.77    | 97.28  | 39,103.33 | 85.15  | 32,558.69 | 100    | 15,591.00 | 84.22  |
| 受托加工 | 609.32       | 2.72   | 6,821.22  | 14.85  | 0.00      |        | 2,920.70  | 15.78  |
| 合计   | 22,404.09    | 100    | 45,924.55 | 100    | 32,558.69 | 100    | 18,511.70 | 100    |

受托加工业务由客户提供铝锭，公司加工为型材，由于受托加工业务公司不承担主要原材料成本，毛利率远高于自产型材，但受托加工业务具有一定的偶然性，因此公司自产型材毛利率变化情况更能准确反映公司毛利率情况。

公司自产型材毛利率变化情况：

| 项目  | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|-----|--------------|--------|--------|--------|
| 工业  | 17.39%       | 15.96% | 15.50% | 16.83% |
| 建筑  | 15.01%       | 10.02% | 15.93% | 14.57% |
| 深加工 | 19.30%       | 20.51% | 18.52% |        |
| 合计  | 16.78%       | 14.67% | 15.83% | 15.78% |

报告期内公司毛利率稳步上升，2009 年因再生资源增值税退税政策变化，当年退还 2,112.65 万元，进入营业外收入，同时增加自产型材的营业成本（详见本节 二、盈利能力分析、（四）经营成果变动分析），考虑此因素，2007 年至 2009 年公司自产型材毛利率分别为 15.78%、15.83%、17.50%，呈现整体上升趋势。

公司的主要定价模式为“基本铝材+加工费”，原材料价格变动对公司毛利率有重大影响，2004-2006年，国内电解铝价格持续上涨，上海长江现货市场电解铝价格（含税）2007年稳定在20,000元/吨附近，2008年1-8月则基本平稳，自9月开始，电解铝价格大幅下跌，12月份一度跌至11,000元/吨。2009年电解铝价格出现回升，缓慢回升至15,000-16,000元，同期随着主要原材料价格的下降，考虑增值税退税因素后，公司实际毛利率逐年上升。

2008年毛利率和2007年基本一致，在2008年第四季度之前，电解铝价格与2007年基本一致，公司毛利率没有重大变化，受宏观环境影响，2008年第四季度，原材料价格和铝型材价格逐步下降，公司产销量增速放缓，对全年毛利率影响不明显，2008年毛利率于2007年基本持平。

2009年原料铝材价格相对稳定，公司毛利率达到14.67%，由于收购废铝退税政策影响，公司收购废铝2009年前按照抵扣10%进项税，直接抵减成本，2009年实行增值税先征后退，退税比例为70%，收到的退税计入营业外收入，影响公司财务报表销售成本增加，剔除此因素，2009年公司毛利率17.50%，超过2007年1.72个百分点。

2010年1-6月公司毛利率为16.78%，比前三年略有增长，体现公司盈利能力的增长。

分品种分析来看，建筑型材和工业型材毛利率2008年与2007年基本持平，受原材料价格波动影响较小。2009年由于建筑型材废铝用量高于工业型材，受废铝增值税优惠政策变动的影响较大，建筑型材毛利率减少5.45个百分点，2010年上半年公司废铝用量减少，建筑型材毛利率提高。深加工型材在量价齐升的同时保持了较高的毛利水平，成为公司毛利增长的重要因素。

## （2）生产成本分析

| 项目    | 2010年      |        | 2009年      |        | 2008年      |        | 2007年      |        |
|-------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|------------|--------|
|       | 金额<br>(万元) | 占比     | 金额<br>(万元) | 占比     | 金额<br>(万元) | 占比     | 金额<br>(万元) | 占比     |
| 直接材料  | 34,193.12  | 86.36% | 57,021.88  | 86.98% | 55,695.02  | 90.42% | 27,371.55  | 86.22% |
| 其中：废铝 | 3,041.93   | 7.68%  | 31,967.75  | 48.76% | 44,929.86  | 72.94% | 16,809.22  | 52.95% |
| 铝锭    | 26,562.08  | 67.09% | 19,739.79  | 30.11% | 9,638.05   | 15.65% | 9,397.70   | 29.60% |
| 铝棒    | 4,057.83   | 10.25% | 3,798.62   | 5.79%  | 0          |        | 0          |        |
| 其他    | 531.28     | 1.34%  | 1,515.71   | 2.31%  | 1,127.11   | 1.83%  | 1,164.63   | 3.67%  |

|       |           |        |           |        |           |       |           |        |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|-------|-----------|--------|
| 人工费   | 435.36    | 1.10%  | 750.29    | 1.14%  | 645.93    | 1.05% | 432.52    | 1.36%  |
| 制造费用  | 4,964.57  | 12.54% | 7,788.75  | 11.88% | 5,257.16  | 8.53% | 3,941.76  | 12.42% |
| 其中：折旧 | 1,893.26  | 4.78%  | 2,895.26  | 4.42%  | 2,331.45  | 3.78% | 1,199.99  | 3.78%  |
| 物料消耗  | 1,257.66  | 3.18%  | 2,624.10  | 4.00%  | 628.03    | 1.02% | 903.61    | 2.85%  |
| 电费    | 670.56    | 1.69%  | 1,205.95  | 1.84%  | 1,211.53  | 1.97% | 1,035.42  | 3.26%  |
| 天然气   | 863.51    | 2.18%  | 873.53    | 1.33%  | 964.81    | 1.57% | 718.99    | 2.26%  |
| 其他    | 279.58    | 0.71%  | 189.9     | 0.29%  | 121.34    | 0.20% | 83.74     | 0.26%  |
| 合计    | 39,593.05 | 100%   | 65,560.92 | 100%   | 61,598.11 | 100%  | 31,745.83 | 100%   |

由上表看出，直接材料成本中铝材成本是公司生产成本最主要的因素。近三年及一期，铝锭、废铝和铝棒成本在生产成本中比重合计依次为 82.55%、88.59%、84.66%和 85.02%，铝锭在生产成本中的比重波动与铝锭采购价格的波动相对应。燃料和动力比重略有上升。

报告期内随着公司生产人员增加和职工工资增长，人工费相对增长。

报告期内公司制造费用随着公司生产规模的扩大相应增加，但是与公司销售收入增长幅度基本一致。其中折旧增加是公司设备投入增加所致；物料消耗变动是 2009 年、2010 年公司对部分设备进行了检修和维护，物料消耗上升。

### 3、同行业上市公司毛利率比较

公司产品与同行业上市公司同类产品毛利率对比情况如下：

| 公司名称 | 2009 年 | 2008 年度 | 2007 年度 |
|------|--------|---------|---------|
| 中国忠旺 | 38.40% | 27.54%  | 21.47%  |
| 栋梁新材 | 16.13% | 11.67%  | 9.09%   |
| 兴发铝业 | 10.01% | 8.20%   | 9.70%   |
| 罗普斯金 | 24.05% | 20.27%  | 18.05%  |
| 平均   | 22.15% | 16.92%  | 14.58%  |
| 发行人  | 16.53% | 15.83%  | 18.39%  |

【注】以上毛利率数据均以同行业上市公司披露的年度报告、招股说明书中铝型材产品的销售收入及成本数据作为基础测算。

1、公司综合毛利率水平与行业平均水平相当，公司产品结构中工业型材比重高于建筑型材，综合毛利率高于栋梁新材和兴发铝业。

2、公司综合毛利率低于罗普斯金，但公司产品结构和罗普斯金产品存在一定差异，公司销售边际贡献率与罗普斯金相当。

一是产品定位差异。公司主要产品工业和建筑型材均是下游客户的原材料，公司建筑型材主要是门窗原料，公司对部分工业产品进行深加工，但该部分

产品仍为下游客户的初级原料,需进一步加工为最终产品。罗普斯金向下游延伸,产品与本公司产品定位存在明显差异,导致毛利率存在差异。

二是销售模式差异。

公司工业型材直接销售给客户,没有中间环节,销售费用率较低;建筑型材主要销售给经销商和生产厂商,公司不承担下游建筑业的营销费用。罗普斯金销售渠道向下游延伸,直接为经销商等中间环节提供服务,并且通过自身销售人员协助经销商取得订单,同时提供维护等产品售后服务,该公司毛利率高的同时,承担了较多的销售费用。

综上:实际销售收入的边际贡献率和盈利能力与罗普斯金相当,详见下表:

单位:万元

| 项目   |              | 2009年     | 2008年     | 2007年     |
|------|--------------|-----------|-----------|-----------|
| 利源铝业 | 主营业务毛利       | 7,985.01  | 11,164.59 | 7,315.37  |
|      | 销售费用         | 809.14    | 200.68    | 174.87    |
|      | 销售费用占营业收入的比例 | 1.03%     | 0.28%     | 0.44%     |
|      | 扣除销售费用后毛利    | 7,175.87  | 10,963.92 | 7,140.51  |
|      | 扣除销售费用后的毛利率  | 15.50%    | 15.54%    | 17.95%    |
| 罗普斯金 | 主营业务毛利       | 21,758.19 | 16,052.07 | 13,975.79 |
|      | 销售费用         | 5,979.98  | 5,179.28  | 3,484.93  |
|      | 销售费用占营业收入的比例 | 6.61%     | 6.54%     | 4.50%     |
|      | 扣除销售费用后毛利    | 15,778.21 | 10,872.79 | 10,490.86 |
|      | 扣除销售费用后的毛利率  | 17.44%    | 13.73%    | 13.55%    |

### (三) 利润主要来源与盈利能力连续性、稳定性分析

#### 1、利润构成分析

单位:万元

| 项目            | 2010年1-6月 | 2009年    | 2008年    | 2007年    |
|---------------|-----------|----------|----------|----------|
| 营业利润          | 4,586.45  | 5,249.82 | 4,979.55 | 3,308.49 |
| 利润总额          | 5,680.29  | 7,599.03 | 5,349.88 | 3,310.69 |
| 净利润           | 4,392.67  | 5,358.90 | 4,168.51 | 2,737.67 |
| 归属于母公司所有者的净利润 | 4,392.67  | 5,358.90 | 4,168.51 | 2,754.30 |

报告期内,随着公司主导产品产量、销量及销售毛利的持续增长,公司营业利润、利润总额及净利润保持增长。从利润构成来看,报告期内营业利润是公司利润的主要来源。

## 2、影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素

由于公司营业利润主要来源于铝型材的生产和销售,对公司的盈利造成的影响主要因素是公司生产成本的变动。毛利率波动具体分析参见本节“二、盈利能力分析”之“(二)主营业务毛利构成及毛利率分析”及“(五)产品销售价格和主要原材料价格变动对公司利润的影响”的相关内容。

### (四) 经营成果变动分析

报告期内公司净利润随销售收入的增长而持续快速增长。2007-2009年,公司净利润年均复合增长率达到 39.49%,同期销售收入的年均复合增长率为 40.40%。

#### 1、营业收入

报告期营业收入构成和变动情况列示如下:

单位:万元

| 项 目    | 2010 年 1-6 月 |         | 2009 年    |         | 2008 年度   |         | 2007 年度   |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|        | 金额           | 增长率 (%) | 金额        | 增长率 (%) | 金额        | 增长率 (%) | 金额        |
| 主营业务收入 | 47,021.48    | 34.15   | 78,430.99 | 11.19   | 70,535.74 | 77.29   | 39,786.15 |

报告期内,公司营业收入的增长主要由主营业务收入的增长带动,主营业务收入的增长情况请参见本节“二、盈利能力分析”之“(一)主营业务收入构成及其变动趋势分析”的相关内容。

#### 2、营业成本

报告期营业成本构成和变动情况列示如下:

单位:万元

| 项 目    | 2010 年 1-6 月 |         | 2009 年    |         | 2008 年度   |         | 2007 年度   |
|--------|--------------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|
|        | 金额           | 增长率 (%) | 金额        | 增长率 (%) | 金额        | 增长率 (%) | 金额        |
| 主营业务成本 | 39,036.47    | 40.03   | 65,463.19 | 10.26%  | 59,371.14 | 82.84%  | 32,470.78 |

(1) 公司 2008 年营业成本较 2007 年增加 26,900.36 万元,增幅为 82.84%,与主营业务增幅基本同步,反映随着主营业务收入的增长,主营业务成本同步增长,具体情况请参见本节“毛利率变动原因分析”。

(2) 公司 2009 年营业成本较 2008 年增加 6,092.95 万元,增幅为 10.26%,主要原因如下:

公司 2009 年主营业务收入较 2008 年增加 7,895.25 万元,增幅为 11.19%,比同期主营业务成本增幅高 0.93 个百分点。2008 年主营业务成本增长幅度低于主营业务收入反映出公司当年主营业务毛利率的上升,具体情况请参见本节“毛利率变动原因分析”。

### 3、期间费用

报告期公司期间费用构成和变动情况列示如下:

单位: 万元

| 项目     | 2010年1-6月 | 2009 年   |         | 2008 年   |         | 2007 年   |
|--------|-----------|----------|---------|----------|---------|----------|
|        | 金额        | 金额       | 变动幅度(%) | 金额       | 变动幅度(%) | 金额       |
| 销售费用   | 530.70    | 809.14   | 303.20  | 200.68   | 14.76   | 174.87   |
| 管理费用   | 1,161.72  | 2,096.86 | 22.41   | 1,713.01 | 44.80   | 1,183.05 |
| 财务费用   | 1,555.88  | 3,811.93 | 8.72    | 3,506.15 | 56.93   | 2,234.21 |
| 合计     | 3,248.30  | 6,717.93 |         | 5,419.84 |         | 3,592.13 |
| 销售费用率% | 1.13      | 1.03     |         | 0.28     |         | 0.44     |
| 管理费用率% | 2.47      | 2.67     |         | 2.43     |         | 2.97     |
| 财务费用率% | 3.31      | 4.86     |         | 4.97     |         | 5.62     |
| 期间费用率% | 6.91      | 8.57     |         | 7.68     |         | 9.03     |

报告期内,随着销售收入的快速增长,公司期间费用随之增长,但是各期间费用率逐渐降低,反映了公司加强费用控制,实现集约发展的总体经营思路,主要变动情况分析如下:

#### (1) 销售费用变动分析

公司销售费用始终维持在较低的水平,1) 工业型材销售费用:公司直接面对终端客户,产品竞争优势强,渠道费用较少,并且运输费用等主要是由客户承担。2) 建筑型材销售费用:公司产品主要通过经销商销售,传统的流通渠道费用主要由下游客户承担,公司销售费用比重低。

2009 年公司销售费用较 2008 年增加 608.46 万元,占主营业务收入比例比 2008 年提高 0.75 个百分点,主要原因是公司调整了部分销售策略,成立专门的销售公司,加大了开拓市场力度,公司业务量增长了 41%,相应销售费用略有增

长，但仍控制在较低水平。

## (2) 管理费用变动分析

公司管理费用随着公司总体规模扩大而增加，占销售收入的比重稳定。公司2008年的管理费用的增长，主要是新建办公楼的使用导致了相关管理费用的增加，同时管理部门员工薪酬福利的增加、列入管理费用的税金支出的增加等诸多因素共同影响着当年管理费用的支出；2009年管理费用增加主要由于人员工资及人员相关费用和会议费用增加所致。

## (3) 财务费用变动分析

单位：万元

| 项目     | 2010年    | 2009年    |         | 2008年    |         | 2007年    |
|--------|----------|----------|---------|----------|---------|----------|
|        | 金额       | 金额       | 变动幅度(%) | 金额       | 变动幅度(%) | 金额       |
| 利息支出   | 1,147.69 | 3,528.85 | 1.85    | 3,464.80 | 79.2    | 1,933.47 |
| 减：利息收入 | 14.19    | 11.88    | -27.21  | 16.32    | 247.23  | 4.7      |
| 汇兑收益   |          |          |         | 2.47     |         |          |
| 汇兑损失   | 0.02     | 8.51     | -59.61  | 21.07    |         | 0.03     |
| 手续费    | 422.36   | 286.45   | 633.36  | 39.06    | -87.21  | 305.42   |
| 合计     | 1,555.88 | 3,811.93 | 8.72    | 3,506.15 | 56.93   | 2,234.21 |

① 2008年公司财务费用较2007年增加1,271.94万元，增长56.93%，主要原因是公司贷款额增加，同时60MN挤压生产线等由在建工程转固定资产，停止了借款费用资本化所致。

② 2009年公司财务费用较2008年增加305.78万元，增长8.72%，主要原因一是2009年平均较2008年增加借款5,297.50万元，二是手续费支出较2008年增加247.39万元。

## 4、资产减值损失变动分析

报告期内，公司已足额计提各项资产的减值准备，具体情况如下：

单位：万元

| 项目       | 2010年1-6月 | 2009年  | 2008年  | 2007年 |
|----------|-----------|--------|--------|-------|
| 一、坏账准备合计 | -53.07    | 195.22 | 172.68 | 30.32 |
| 其中：应收账款  |           |        |        |       |
| 其他应收款    |           |        |        |       |

| 项目           | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|--------------|-----------|-------|-------|-------|
| 二、存货跌价准备合计   |           |       |       | -     |
| 三、固定资产减值准备合计 |           |       |       | -     |
| 四、无形资产减值准备合计 |           |       |       | -     |
| 五、在建工程减值准备合计 |           | -     |       | -     |

本公司已按《企业会计准则》的相关规定制定了计提资产减值准备的会计政策，并已按上述会计政策足额计提了相应的减值准备。

## 5、营业外收入变动分析

报告期营业外收入构成和变动情况列示如下：

单位：万元

| 项目       | 2010年1-6月 | 2009年度   | 2008年度 | 2007年度 |
|----------|-----------|----------|--------|--------|
| 增值税退税    | 917.41    | 2,112.65 | -      | -      |
| 其他各项政府补助 | 171.85    | 237.50   | 178.13 | 80.00  |
| 其他       | 4.93      | 0.55     | 234.47 | -      |
| 合计       | 1,094.19  | 2,350.70 | 412.60 | 80.00  |

### (1) 增值税退税

根据《关于再生资源增值税政策的通知》（财税[2008]157号）文件规定，本公司全资子公司辽源利源铝型材收购有限公司2009年度应返还增值税3,030.05万元，2009年实际返2,112.65万元、2010年上半年返还917.41万元，计入营业外收入。2010年上半年应返还增值税252.45万元尚未返还。

#### ①再生资源增值税政策变化内容

本公司全资子公司利源收购系依法批准的废旧物资回收经营单位，根据财政部、国家税务总局财税[2001]78号《关于废旧物资回收经营业务有关增值税政策的通知》，2009年1月1日之前，享有免征增值税的税收优惠政策。利源铝业作为废旧物资使用企业，可按废旧物资采购额的10%计算抵扣进项税额。根据财政部、国家税务总局《关于再生资源增值税政策的通知》（财税[2008]157号），取消上述优惠政策，在2010年底以前，对符合条件的增值税一般纳税人销售再生资源缴纳的增值税实行先征后退政策，其中，2009年销售再生资源实现的增值税按70%的比例退还给纳税人，2010年按50%的比例退还。

#### ②现有再生资源增值税政策对发行人的直接影响

##### A、对公司盈利能力的影响

#### a. 2009 年影响

按照原再生资源增值税政策计算, 2009 年废铝采购金额 27,746.42 万元, 可以直接按照采购额的 10%抵减成本 2,774.64 万元, 税后影响为 2,080.98 万元。

按照现政策计算, 实现的增值税按 70%的比例返还, 2009 年利源收购销售收入 25,481.27 万元, 已交增值税 4,328.67 万元, 应返还增值税 3,030.06 万元, 税后影响为 2,272.55 万元。

新旧政策对比, 应当增加 2009 年净利润 191.55 万元(2272.55 万元-2080.98 万元), 由于 2009 年实际返还增值税 2,112.65 万元, 税后影响为 1,584.49 万元, 实际对 2009 年净利润的影响为减少 496.49 万元(1584.49 万元-2080.98 万元)。

2009 年公司实际实现净利润 5,358.90 万元, 比 2008 年增加 1,190.39 万元, 即公司在消化再生资源退税政策变化不利影响 496.49 万元的基础上, 净利润增长 28.57%, 体现了公司良好的成长性和持续盈利能力。

#### b. 2010 年影响

2010 年再生资源退税比例下调为 50%, 将静态提高发行人废铝成本 3.2%, 发行人通过调整产品结构、合理调配废铝使用量、采购方式、调整加工费率以抵消退税比例下调的不利影响。

2010 年上半年公司净利润 4,392.67 万元, 同比增长 84.25%, 占 2009 年全年的 81.97%, 剔除上半年收到 2009 年返还增值税因素, 占 2009 年全年的 69.13%, 同比增长 55.39%。可见再生资源退税比例变化对公司盈利能力未产生不利影响。

#### B、对财务报表列报的影响

2009 年以前公司直接按照废铝进价的 10%抵减主营业务成本。2009 年起将收到的增值税退税计入营业外收入——政府补助。根据《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号——非经常性损益》上述政府补助和公司正常经营业务密切相关、发生频率上具有经常性特点, 符合“属于公司正常经营业务密切相关, 符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助”, 计入经常性损益项目。

#### C、对资金占用的影响

因再生资源退税按季度审批返还, 实际审批和返还的时间超过一个季度, 产生资金占用, 报告期内先征后返对公司资金占用情况如下:

单位：万元

## 2009 年资金占用情况

| 期间          | 上缴增值税    | 应退税额     | 收到退税额    | 月末资金占用<br>余额 |
|-------------|----------|----------|----------|--------------|
| 2009 年 3 月  | 318.94   | 223.26   |          | 223.26       |
| 2009 年 4 月  | 518.99   | 363.29   |          | 586.55       |
| 2009 年 5 月  | 747.60   | 523.32   |          | 1,109.87     |
| 2009 年 6 月  | 743.87   | 520.71   |          | 1,630.58     |
| 2009 年 7 月  | 688.68   | 482.07   |          | 2,112.65     |
| 2009 年 8 月  | 679.26   | 475.48   |          | 2,588.13     |
| 2009 年 9 月  | 387.09   | 270.97   |          | 2,859.10     |
| 2009 年 10 月 | 153.95   | 107.76   | 2,112.65 | 854.21       |
| 2009 年 11 月 | 87.90    | 61.53    |          | 915.74       |
| 2009 年 12 月 | 2.39     | 1.67     |          | 917.41       |
| 合计          | 4,328.66 | 3,030.06 | 2,112.65 |              |

## 2010 年资金占用情况

| 期间         | 上缴增值税  | 应退税额   | 收到退税额  | 月末资金占用<br>余额 |
|------------|--------|--------|--------|--------------|
| 2010 年 1 月 |        |        |        | 917.41       |
| 2010 年 2 月 |        |        | 854.21 | 63.2         |
| 2010 年 3 月 |        |        |        | 63.2         |
| 2010 年 4 月 | 168.53 | 84.27  | 63.2   | 84.27        |
| 2010 年 5 月 | 175.62 | 87.81  |        | 172.08       |
| 2010 年 6 月 | 160.75 | 80.38  |        | 252.45       |
| 合计         | 504.9  | 252.45 | 917.41 |              |

公司2009年应退税3,030.06万元，2009年10月收到2,112.65万元，2010年上半年收到917.41万元，2010年上半年应退税款252.45万元目前尚未收到。因自行收购废铝退税期间长，时间跨度约半年左右，大量的资金被占用，增加了公司的资金成本，给公司带来一定的资金风险。

## ③报告期内使用废铝对公司盈利能力的影响

## A、废铝主要用于建筑型材和部分低档工业型材

使用废铝为原料加工制成的铝型材产品在合金硬度、机械强度、耐腐蚀性等方面与使用铝锭的几乎没有区别，但是在延伸性能、弹性、可加工性等方面有一定差异，因此废铝主要用于门窗等的普通建筑型材和部分对延伸性能、可加工性要求不高的初级工业型材。但是高档工业型材、建筑型材和需要后续深加工的型

材几乎不使用废铝为原料。报告期内发行人废铝主要用于建筑型材和部分低档工业型材。

报告期内公司主要原料成本结构和产品结构如下：

| 项 目        | 2010 年 1-6 月 | 2009 年 | 2008 年 | 2007 年 |
|------------|--------------|--------|--------|--------|
| 1、主要原料成本结构 |              |        |        |        |
| 废铝比重       | 8.89%        | 48.76% | 72.94% | 52.95% |
| 铝锭比重       | 77.68%       | 30.11% | 15.65% | 29.60% |
| 2、销售量结构    |              |        |        |        |
| 工业型材比重     | 46.68%       | 50.07% | 55.26% | 53.51% |
| 建筑型材比重     | 38.28%       | 35.39% | 39.59% | 46.49% |
| 深加工型材比重    | 15.04%       | 14.54% | 5.15%  |        |

废铝主要用于普通建筑型材和工业型材，报告期内 2007 年成本结构中废铝和铝锭比重与销售结构基本一致。

2008 年公司使用废铝比重增长较大，主要原因一是 2008 年前三季度电解铝市场仍在高位徘徊，市场供应紧张，第四季度电解铝价格急速下跌，电解铝生产厂家开工不足。二是公司产能和产量快速扩张。公司铝锭采购一般是采取与生产厂家签订年度供货合同，按月度计划供货的方式，2007 年、2008 年新建的大中型挤压机达产时间早于预期，公司产能和产量比 2007 年分别增加了 55.17%和 66.69%，上游电解铝厂家供货不足，单纯采购铝锭不能满足公司产能增加的需要，因此公司增加了废铝采购。三是公司新增大型挤压机投产时间较短，新的高端客户开发尚需要一定时间，产品结构中高档产品增速低于普通产品，增加废铝的使用量不会影响公司产品的品质。

2009 年废铝比重下降，主要原因是公司产品结构发生了变化，公司发挥大中型挤压机的装备优势，加大了高端市场的开发力度，从 2009 年和 2008 年公司前五大客户的变化可以看出，广达电脑、长春英利销售比重增加了 21.58 个百分点，相应高端产品比重增加，导致废铝占主要原材料的比重减少。

2010 年废铝比重大幅下降至 8.89%，主要原因：

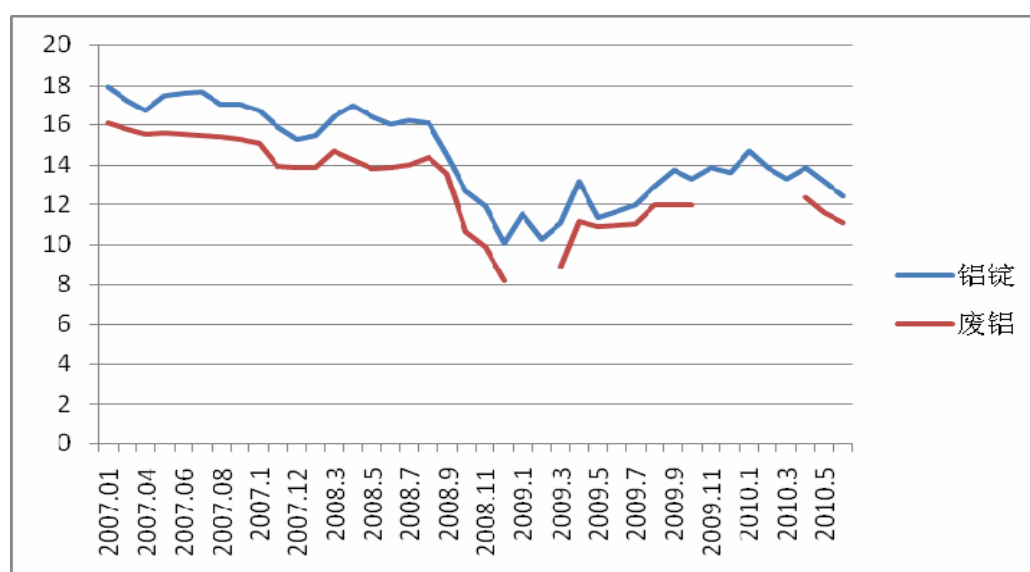
一是 2010 年上半年公司销售规模增长，工业型材、深加工型材及高档建筑型材所占比重逐步增加，发行人前五大客户均为高端工业型材和建筑客户。高端产品质量要求高，一般不能使用废铝作为主要原料，公司废铝的使用比重随着高端产品产销比重的增加而减少。

二是综合考虑增值税退税因素，废铝与铝锭采购的合理价差应在 10%左右。但因 2010 年废铝增值税退税比例由 70%下降为 50%，而废铝市场采购价格并未相应调整到位；同时，废铝退税审批时间较长（一般在 3 个月以上），占用资金量大，容易影响公司的资金周转。因此，2010 年上半年，公司减少了废铝用量，而增加使用铝锭、铝棒作为主要原材料。

2010 年上半年，公司在废铝使用比重大幅度减少的情况下，实现净利润 4,392.67 万元，同比增长 84.25%，占 2009 年全年的 81.97%。剔除上半年收到 2009 年返还增值税因素后净利润为 3,704.61 万元，同比增长 55.39%，占 2009 年全年的 69.13%。反映出废铝用量减少和退税比例下调对公司盈利能力未产生不利影响。

#### B、报告期内使用废铝对公司盈利能力没有重大影响

因废铝与铝锭存在品质差异，其采购价格和铝锭价格始终保持一定差距，并随铝锭的价格波动而波动，具体变动趋势如下图：



虽然废铝的采购价格低于铝锭，但是废铝的烧损率约为 10%，铝锭的烧损率约为 1.5%，使用废铝熔铸铝棒的出品率低于使用铝锭熔铸，需综合考虑采购成本和出品率因素对公司盈利的影响。报告期内公司使用废铝对公司盈利能力没有重大影响。

#### ④未来税收优惠政策变化对发行人的影响分析

##### A. 再生资源回收利用增值税优惠政策分析

##### 第一、再生资源综合利用行业属于鼓励性行业

资源综合利用是我国经济和社会发展中一项长远的战略方针,也是一项重大的技术经济政策,对提高资源利用效率,发展循环经济,建设节约型社会具有十分重要的意义。再生资源回收利用事业作为资源综合利用战略的重要一环,在建设资源节约型、环境友好型和谐社会中发挥着越来越重要的作用。

据统计2007年国内废旧物资回收总量和总值分别为11,847万吨和2,961.48亿元,回收总值占当年GDP的1.07%。根据中国物资再生协会的资料,全国回收企业已达10多万家,规模以上回收加工厂1万多个,回收行业及相关领域从业人员1800万人。我国废旧物资回收经营行业已经成为现代社会不可或缺的重要部门。它集保护生态环境和资源永续利用于一身,是发展循环经济社会的重要力量。

目前国家政策鼓励包括再生资源回收在内的资源综合利用行业。主要政策包括:《资源综合利用目录(2003年修订)》发改环资[2004]73号,其中鼓励类的产品包括“三、回收、综合利用再生资源生产的产品”。《国家鼓励的资源综合利用认定管理办法》发改环资[2006]1864号,主要政策内容是落实国家资源综合利用的鼓励和扶持政策,加强资源综合利用管理,鼓励企业开展资源综合利用,促进经济社会可持续发展。

其次、我国对再生资源行业始终实行增值税优惠政策

我国自开始实行增值税之日起,就持续对再生资源回收行业实行优惠政策,已经延续了16年。大体分为三个阶段:

第一阶段:1994年-2001年,执行的是对废旧物资回收经营企业增值税实行先征后返70%的规定。文件依据:《关于对废旧物资回收经营企业增值税先征后返的通知》〔财税字(1995)24号〕,《关于继续对废旧物资回收经营企业等,实行增值税优惠政策的通知》财税字[1996]21号。

第二阶段:2001年至2008年12月31日,实行的是再生资源收购企业享有免征增值税的税收优惠政策。废旧物资使用企业,可按废旧物资采购额的10%计算抵扣进项税额。文件依据:《关于废旧物资回收经营业务,有关增值税政策的通知》,财税[2001]078号。

第三阶段:2009年起执行恢复执行先征后返的政策,在2010年底以前,对符合条件的增值税一般纳税人销售再生资源缴纳的增值税实行先征后退政策,其中,2009年销售再生资源实现的增值税按70%的比例退还给纳税人,2010年按50%

的比例退还。

第三、未来如果取消增值税优惠政策将对再生资源行业的影响。

如果未来取消再生资源退税政策,再生资源收购单位不能从上游取得增值税发票,下游主要是工业客户一般要求取得增值税发票,再生资源企业向下游转嫁税负的能力较低,增加的税收负担主要依赖再生资源企业自身和上游客户承担。

#### B. 对发行人持续经营能力的影响分析

公司主要原材料为铝锭和废铝, 我国的再生铝产业已经形成相当规模, 并且具有可持续发展的优势。铝材经过多年的消费积累, 社会蓄积量已经达到相当的规模, 废铝回收利用具有可持续性, 尽管税收政策有所变化, 随着铝材社会蓄积量的释放, 废铝市场总体仍将呈现持续发展的趋势。公司所在东北地区铝型材加工企业较少, 利源铝业作为本地区内重要的废铝消费企业, 废铝供应量可以满足公司持续经营的需要。目前国内电解铝市场总体产能大于消费量, 铝锭市场供应充足, 公司铝锭需求有保证。

因废铝价格受到铝锭价格的约束, 废铝市场存在自我调节机制, 即废铝价格始终与铝锭保持合理的价差, 在一定幅度内小幅波动。因行业特点, 废铝收购企业向下游转移成本的能力有限, 因新增增值税政策实施增加的税负主要通过向上游废铝出售单位和个人转移, 对公司原材料采购成本没有重大影响, 对公司盈利能力没有重大不利影响。

#### C. 对废铝市场的影响

新再生资源退税政策实施之前, 废旧物资回收企业销售废旧物资免税。执行新政策后, 凭取得的增值税专用发票抵扣进项税额, 销售时按17%的税率缴纳增值税。但由于各种原因, 回收企业收购时很难取得增值税发票, 不能抵扣进项税, 按照文件规定, 纳税人一般按季申请退税, 实际执行过程中, 退税期间往往超过一个季度, 增加了企业的资金占用和资金成本。

因废铝的烧损率和熔炼成本远高于铝锭, 废铝价格始终低于铝锭一定幅度, 从历史数据看, 废铝价格一般低于铝锭价格约10%。目前电解铝市场总体产能大于市场消费量, 废铝的可替代性强, 由于受到铝锭价格的制约, 废品收购企业向下游转移税负的能力有限。

因废铝与铝锭将始终保持合理的价差, 如果下游客户使用废铝无利可图, 将

会转用铝锭,再生资源企业向下游转移税负成本的能力有限,其上游主要是产生废品的各行各业企业和城乡居民,议价能力差,新政策实施后,废铝的初始收购价格有所下降。

2009年废铝销售价格变动幅度与铝锭价格基本一致,价格差距也没有明显减小,公司2009年废铝和铝锭采购价格价差为10%,2008年为12%,没有明显变化,说明增加的税收负担主要由废铝收购企业和其上游承担。对用废企业的影响小于收废企业。

#### ⑤发行人应对税收政策变化风险的主要措施

##### A. 调整产品结构

报告期内发行人废铝主要用于建筑型材和部分低档工业型材。未来期间发行人主要从公司产品结构和使用废铝的成本优势两方面考虑废铝的使用比例。

##### 第一:公司产品结构变化将影响废铝的使用比例

报告期内公司销售规模快速扩张,工业型材和深加工型材所占比重逐步增加,未来发展方向是高附加值的高档工业型材和建筑型材,预计废铝的使用比重将随着高档产品产销量的增加而减少。

其次:公司未来的募投项目主要生产特殊管材、交通型材用的大截面特殊型材和深加工铝型材,对材料可加工性能要求高,不能使用废铝为原料。因此公司未来的发展趋势是随着产销量和高档产品的增加,成本结构中铝锭所占比重逐步增加,废铝比重逐步减少。使用铝锭的高档型材的附加值远高于普通型材,不会降低公司的盈利和竞争能力。

第三:使用废铝的综合成本对废铝使用量的影响。废铝与铝锭始终存在价差,综合考虑废铝的烧损率和熔炼成本,废铝用于低档建筑型材和工业型材具有成本优势。未来期间在不影响产品质量,同时使用废铝会降低公司的综合生产成本的情况下,公司会合理采购部分废铝为主要原料。

##### B. 合理调配废铝使用量

由于行业特点、原料固有的品质差异原因,废铝与铝锭始终存在价差,综合考虑废铝的烧损率和熔炼成本,废铝用于低档建筑型材和工业型材具有成本优势。未来期间在不影响产品质量,同时使用废铝会降低公司的综合生产成本的情况下,公司会合理采购部分废铝为主要原料。

### C. 调整废铝采购方式

公司将增加取得增值税发票的采购方式,以减少资金占用降低资金成本。

### D. 调整加工费率

公司主导产品由于技术和生产工艺水平较高,生产此类产品的企业拥有较强的议价能力,未来期间如果废铝成本出现较大波动,公司可以适当调整部分产品加工费率,以消化部分成本变动风险。

2010 年上半年,公司在废铝使用比重大幅度减少的情况下,实现净利润 4,392.67 万元,同比增长 84.25%,占 2009 年全年的 81.97%。剔除上半年收到 2009 年返还增值税因素后净利润为 3,704.61 万元,同比增长 55.39%,占 2009 年全年的 69.13%。反映出废铝用量减少和退税比例下调对公司盈利能力未产生不利影响。

## (2) 其他各项政府补助

①根据国家发展改革委员会《国家发展改革委关于下达2005年东北老工业基地调整改造专项(第十批)国家预算内专项资金(国债)投资计划的通知》“发改办工业[2005]2232号”文件规定,公司于2006年3月收到辽源市财政局22000吨/年轨道列车工业铝型材项目中央资金补助12,750,000.00元,归属于与资产相关的政府补助。本公司自该项目建成投产之日起按10年期限分期将补助资金转入各期收益。其中2008年度转入营业外收入531,250.00元;2009年度转入营业外收入1,275,000.00元,2010年1-6月转入营业外收入637,500.00元。

②根据吉林省财政厅、吉林省环境保护局《关于下达中央补助2008年环境保护专项资金的通知》吉财建指[2008]1231号文件,公司于2008年12月23日收到辽源市财政局拨款560万元;2009年1月收到辽源市财政局拨款120万元;2009年5月收到辽源市财政局拨款20万元用于公司的废水处理及中水回用工程,属于与工程项目相关的政府补助。本公司自该项目完工之日起按10年期限分期将上述各项补助资金转入各期收益,2009年度转入营业外收入700,000.00元,2010年1-6月转入营业外收入350,000.04元。

③ 根据《拨付企业技术改造结构调整专项资金(贷款贴息部分)的通知》辽财企拨[2009]71号文件,2009年12月16日本公司收到辽源市财政局流动资金贷款贴息40万元,于2009年度全部转入营业外收入。

④根据辽源市发展和改革委员会《关于下达2008年辽源市生态省建设节能减排和发展循环经济专项资金投资计划的通知》辽发改投资字[2009]3号文件、辽源市财政局《关于下达2009年扩大内需中央预算内基本建设支出预算(重点节能工程、循环经济和资源节约重大示范项目及重点工业污染治理工程项目)的通知》辽财建[2009]158号文件,公司分别于2009年1月收到辽源市财政局拨款60万元、2009年6月27日收到辽源市财政局拨款720万元,用于熔铝炉、时效炉、加热炉及烟气余热回收节能改造工程,属于与工程项目相关的政府补助。由于2009年度项目尚未完工,上述政府补助全部计入递延收益。

⑤2008年6月收到辽源市财政局拨入的辽源市技术监督局名牌奖5万元,本公司已计入2008年营业外收入。

⑥根据吉林省财政厅、吉林省环境保护局《关于下达2007年省级环境保护专项资金的通知》吉财建指[2007]1390号文件,本公司于2008年8月与2008年12月分别收到辽源市财政局拨入的环境专项治理补助资金80万元与20万元,合计100万元。本公司已计入2008年营业外收入。

⑦根据吉林省财政厅《关于拨付2008年企业技术改造和结构调整专项资金(创新部分)的通知》吉财企指[2008]714号文件,本公司于2008年12月30日收到辽源市财政局拨入的用于企业技术中心能力建设补助资金20万元,本公司已计入2008年度营业外收入。

⑧2007年度,本公司主要于2月15日收到辽源市财政局贴息资金30万元;于2007年5月23日收到辽源市龙山经济局奖励资金10万元,已全部计入2007年营业外收入。

⑨根据《中共辽源市龙山区委、辽源市龙山区人民政府关于表彰奖励2009年度“纳税状元”、“纳税大户”、“纳税先进企业”的决定》辽龙发[2010]2号文件规定,本公司于2010年3月6日收到2009年度纳税状元奖70万元,全部计入营业外收入。

⑩根据吉林省财政厅《关于下达2009年第三批环境保护专项资金的通知》吉财建指[2009]1637号文件规定,本公司于2010年3月10日收到辽源市财政局拨入清洁生产补助款3万元,全部计入营业外收入。于2010年1月28日收到辽源市财政局拨入外贸发展专项资金1,000.00元,全部计入营业外收入。

(3) 2008年度本公司收到违反合同赔款234.47万元:其中,沈阳重型机器

有限公司207万元；开原起重机器有限责任公司21.79万元；沈阳清华锅炉有限公司5.68万元。

## 6、营业外支出变动分析

报告期营业外支出构成和变动情况列示如下：

单位：万元

| 项目        | 2010年1-6月 | 2009年 | 2008年 | 2007年 |
|-----------|-----------|-------|-------|-------|
| 非流动资产处置损失 | -         | -     | 42.26 | 69.80 |
| 其他        | 0.35      | 1.49  | -     | 8.00  |
| 合计        | 0.35      | 1.49  | 42.26 | 77.80 |

公司营业外支出主要为2007年、2008年处置部分设备损失。

## 7、所得税费用变动分析

报告期所得税费用构成和变动情况列示如下：

单位：万元

| 项目      | 2010年1-6月 | 2009年    | 2008年    | 2007年  |
|---------|-----------|----------|----------|--------|
| 本期所得税费用 | 1,258.84  | 2,270.30 | 1,259.37 | 575.05 |
| 递延所得税费用 | 28.77     | -30.17   | -78.00   | -2.03  |
| 合计      | 1,287.62  | 2,240.13 | 1,181.37 | 573.02 |

公司递延所得税费用主要为计提坏账准备等事项形成。

## (五) 产品销售价格和主要原材料价格变动对利润的影响

### 1、产品售价变动的影响

公司产品售价的波动与成本相关，并对公司利润构成影响。以2009年财务数据为基础，公司主导产品售价变动对公司利润的影响进行单因素敏感性分析如下：

#### (1) 销售价格敏感性分析

| 售价变动率 | 利润总额变动率 | 净利润变动率  |
|-------|---------|---------|
| 1%    | 10.32%  | 14.18%  |
| 5%    | 51.61%  | 73.74%  |
| 10%   | 103.21% | 146.06% |

【注1】利润总额变动率=2009年销售收入×售价变动率/2009年合并利润总额

【注 2】净利润变动率=2009 年合并利润总额×利润总额变动率/2009 年合并净利润

## 2、原材料价格变动的影响

公司主要原材料年均采购价格及其变动趋势参见本招股说明书第六节“业务和技术”之“四、发行人的主要业务情况”。以 2009 年财务数据为基础，主要原材料铝锭、废铝的采购价格变动对公司利润的影响进行单因素敏感性分析如下：

### (1) 铝锭

| 采购价格变动率 | 利润总额变动率 | 净利润变动率 |
|---------|---------|--------|
| 1%      | 2.5%    | 3.55%  |
| 5%      | 12.6%   | 17.87% |
| 10%     | 25.1%   | 35.59% |

【注 1】利润总额变动率=（2009 年自产型材销售成本×2009 年制造成本中铝锭的比重×铝锭采购价格变动率）/2009 合并利润总额

【注 2】净利润变动率=2009 年合并利润总额×利润总额变动率/2009 年合并净利润

### (2) 废铝

| 采购价格变动率 | 利润总额变动率 | 净利润变动率 |
|---------|---------|--------|
| 1%      | 4.1%    | 5.81%  |
| 5%      | 20.5%   | 29.07% |
| 10%     | 41.0%   | 58.14% |

【注 1】利润总额变动率=（2009 年自产型材销售成本×2008 年制造成本中废铝的比重×废铝采购价格变动率）/2009 合并利润总额

【注 2】净利润变动率=2009 年合并利润总额×利润总额变动率/2009 年合并净利润

原材料价格波动时，公司产品的销售价格也相应波动，使公司产品价格变动部分消化了原材料价格波动的风险。

## （六）政府补助及其影响

报告期内，本公司享受的政府补助及其对合并报表净利润的影响列示如下：

| 期间           | 影响金额（万元） | 占净利润比例（%） |
|--------------|----------|-----------|
| 2007 年       | 80.00    | 2.92      |
| 2008 年       | 178.13   | 4.27      |
| 2009 年       | 2,350.15 | 32.89     |
| 2010 年 1-6 月 | 816.95   | 18.60     |

【注】2009 年政府补助主要是收到的再生资源收购单位增值税返还 21,126,523.35 元,该部分税收返还的影响请参见本节“二、盈利能力分析”之“(四)经营成果变动分析”之“5、营业外收入变动分析”的相关内容。

### **(七) 所得税优惠政策及其影响**

报告期内,公司未享受所得税优惠政策

## **三、资本性支出分析**

### **(一) 报告期重大资本性支出**

报告期内,本公司建设了 60MN 挤压机项目、挤压四车间厂房、公司综合办公楼等项目合计支出 27,591.48 万元。

### **(二) 固定资产大规模增加对主营业务及经营成果的影响**

截至 2010 年 6 月 30 日,公司固定资产账面净值为 47,466.83 万元,比 2007 年末增加 11,075.59 万元,主要为公司大型挤压生产线的建设所致。公司生产能力从 2007 年的 2.9 万吨增加 6 万吨,主营业务收入及净利润亦得到迅速的增长。新建项目成为企业增长的主要动力,特别是 60MN 挤压机项目,2008 年产品推向市场,收入、利润的增长速度均高于小吨位挤压机产品,现已成为公司利润增长的主要来源,并仍将保持良好的发展势头。

### **(三) 未来可预见的重大资本性支出计划**

截至 2010 年 6 月 30 日,除募集资金投资项目外,公司无可预见的重大资本性支出。本次发行募集资金投资项目的情况请参见本招股说明书第十二节“募集资金运用”相关内容。

## **四、重大会计政策或会计估计与可比上市公司的差异情况**

本公司重大会计政策或会计估计与可比上市公司不存在较大差异。

## 五、重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项

截至本招股说明书签署之日，本公司及控股子公司不存在重大担保、诉讼、其他或有事项或重大期后事项。

## 六、财务状况和盈利能力的未来趋势分析

### (一) 主要财务优势及困难分析

#### 1、主要财务优势

##### (1) 主营业务突出，盈利能力强

本公司的主营业务收入主要来源于铝型材，2008 年起深加工产品占主营业务收入及主营业务毛利的比重不断提高，深加工产品较高的毛利率有效地提升了公司整体毛利率水平。2007 年至 2010 年上半年公司主营业务收入均占本公司营业收入的 100%，主营业务突出。

报告期内，本公司在净资产及股本迅速增大的情况下仍能保持较强的盈利能力，2007 年至 2009 年归属于母公司普通股股东的加权平均净资产收益率（扣除非经常性损益）分别为 81.89%、29.63%和 20.26%、基本每股收益（扣除非经常性损益孰低）分别为 0.74 元、0.75 元和 0.77 元。

募集资金到位后，本公司将建设特殊铝型材及铝型材深加工项目和大截面交通运输铝型材深加工项目，专注于铝型材高端产品领域，目标是建成全国综合实力较强的铝型材生产企业。

##### (2) 经营稳健，财务风险较低

①2007 年至 2009 年，公司在主营业务收入快速增长的同时，资产负债率不断下降。公司流动比率、速动比率指标快速增长，拥有 AA 级的银行资信等级，银行信誉良好，能满足突发的现金支出需求。

②公司多年来一直坚持以长期资本进行资本性投资，实行较为稳健的财务政策。公司流动资产变现能力强，变现周期均可预见并合理安排，财务风险较小。

公司能根据国家货币政策的变化适时调整融资政策，注重融资期限结构与公司经营周期的合理搭配，支付风险小，财务成本较低。

公司制定并严格执行对外担保制度,截至本招股说明书签署之日,公司无对外担保事项。因此,本公司管理层认为,公司经营稳健,偿债能力较强,财务风险较低。

## 2、主要困难

本公司目前处于高速发展期,生产能力急需扩张,在生产能力提高的情况下继续向下游延伸;特殊铝型材、大截面交通运输铝型材及深加工型材产能亟待提高,以满足不断增长的市场需求和出口需求,仅靠自有资金和银行贷款已经难以满足公司快速发展的资金需求,也不利于控制财务风险。

此外,面对日益激烈的市场竞争,公司的规模实力和抗风险能力也需进一步加强,以保证公司在行业中做大做强,保持行业领先者的地位。

## (二) 未来趋势

公司管理层认为,本公司专注于铝型材领域,主营业务突出,具有很强的盈利能力;公司产品自有特征明显,市场成长空间广阔。募集资金到位后,公司的盈利能力和市场竞争力将进一步增强,具有良好的发展前景。

## 第十二节 业务发展目标

### 一、公司发展战略

公司自成立之初,就确立了“满足顾客要求,生产优质产品,力创世界名牌”的宗旨,提出了“以质量求生存,以效益求发展”的经营理念,坚持了“发挥比较优势、专注蓝海市场、服务领先客户、注重产品创新”的发展战略,过去几年中坚持“以质量为主产量为辅”、“以新产品为主常规产品为辅”、“以发展高档型材为主低档材为辅”、“以长远利益为主眼前利益为辅”,不断开发新产品、研究新工艺,保持了健康、快速的发展,成为行业内具有竞争力的优秀企业。

未来三至五年,公司将持续推进产品结构升级,不断延伸产品线,以本次股票发行上市为契机,迅速扩大公司规模和实力,把公司建设成为行业领先的知名企业。

充分发挥公司现有的人才优势、技术优势、设备优势、地域优势。以工业型材、特种型材及铝型材深加工为主导产品,不断优化产品结构,提高产品附加值。争取用三年的时间,以高端铝挤压型材和深加工为主线,占领国内高端市场、开拓国际市场,提高核心竞争能力,建设成国内具有竞争力的精品铝型材生产基地。

坚持走产学研相结合的道路,在现有科研合作机构的基础上,扩大外围合作机构的范围及深度,通过整合专家资源提升企业自身研发实力,建成全国一流的铝型材产品研发平台,把握行业的技术发展方向。

以优质产品为基础,加大产品的宣传推广,以服务赢得市场和客户,全力打造中国铝型材领先品牌。

坚持和谐共赢发展理念,承担更多的社会责任,创造舒适的工作环境,提供良好的发展平台,使投资者、合作伙伴、员工共同受益。

### 二、业务发展规划

#### (一) 产品开发

1、建筑型材方面,利用公司现有年产3万吨的表面处理生产线为基础,增

加全表面处理型材,开发适合各类气候环境下应用的门窗、幕墙用铝型材。扩大产品应用领域,着力开发建筑脚手架、模板、异形装饰模型和各种装饰材料。同时,利用现有的自产建筑型材的成本优势和供应链优势,扩大建筑型材深加工及安装业务,延伸产品价值链,提高综合利润率。

2、工业型材方面,以现有汽车、轨道列车、电子电器、电力设备、医疗器械用产品为基础,结合募投项目的顺利实施,进一步巩固公司在上述领域的原有优势,并向大截面交通型材、替代钢制石油管的特种管材等高附加值产品领域拓展。

3、深加工方面,在现有业务基础上,进一步做大做强电子电器领域的深加工业务。同时,通过深入理解客户需求,加强双方合作,采取滚动发展的策略,加强轨道车辆整体车体、汽车铝制零部件、机电设备部件等深加工产品的研发,适时推出相关产品,满足客户的最终需要,为客户创造价值,同时实现双赢。

## (二) 市场开发与营销网络建设计划

公司将进一步扩充销售人员队伍,加大销售投入,建立覆盖面更广、根植市场程度更深的销售网络。

1、依靠贴近客户的优势,继续在东北等原有优势市场“深耕细作”,加大客户开发力度,打造更为多元化、优质化的客户群体,与客户共同成长。

2、对区域外客户实施“定向式开发”策略,提倡持续服务理念,通过口碑式营销,以点带面,以较少的销售投入换来较大的效益。

3、在巩固国内市场的基础上加大国际市场开拓力度。通过重点客户针对性开发,巩固并加强公司在电子电器、汽车等领域的已有优势。同时,通过参加国际展会、建设海外代理渠道、自建销售渠道等多种方式,逐步搭建国际市场多层次的营销体系。在借鉴原有北美销售处的经验基础上,加快在日本、韩国、中国台湾、东南亚等国家或地区的营销网络建设。

## (三) 人才开发和引进计划

企业发展靠人才、人才靠培养,以人为本是企业发展的根本。近年来,公司继续坚持以人为本、和谐共赢的理念,始终把培养人才做为第一要务,具体做法

是“使用一批、储备一批、培养一批，积极运作引进一批”。加大人才队伍建设，搭建公司与员工一同成长和相互促进、共同进步的舞台，创造相互信任、相互尊重的文化氛围，为员工个人职业发展提供更多的机遇与空间，全力打造一支素质优良、结构合理、数量充足的技能型、创新型、复合型的高层次人才梯队。具体计划如下：

1、完善人力资源激励和约束机制，加大对高级管理人才和技术人才的吸引力度，组建以高级人才为主的管理、营销和研发团队，加大对高级人才的激励力度。

2、采取多种形式和渠道建立与各类高级人才的合作，与大专院校、科研院所的专家合作完成管理、营销、研发合作项目。公司目前在技术上以中色科技股份有限公司、长春应用化学研究所为依托，在人才方面以东北大学为依托，已签定长期战略合作协议。

3、加大员工培训力度，特别是专业技能的培训，提高员工技能，增强归属感，满足公司快速发展的需要。

4、继续全面推行年度竞争上岗制度，利用优胜劣汰机制来激发员工的工作积极性，使员工不断提高自身的业务水平，从而提高公司的整体竞争力。

#### （四）研发计划

1、加大技术开发与创新的资金投入，在现有的技术中心检测和试验设备基础上逐步完善技术开发与创新设施建设。购买和引进国际先进水平的检测和试验设备，为技术开发和创新提供必要的基础设施。

2、引导和鼓励科技人员，选择工艺、质量等专项开发的重点课题进行攻关。通过完善激励机制建立高效的技术开发与创新机制。

3、通过实施人力资源计划吸引高级人才，提高技术开发与创新能力，将企业资源和与大专院校、科研院所进行优化和整合，围绕公司阶段目标分步实施技术开发与创新计划。

#### （五）再融资计划

在完成本次股票发行上市后，公司首先将集中精力做好募集资金项目的建设，努力创造良好的经营业绩，给股东以丰厚回报。同时，公司将根据业务发展

实际和资金需求,科学利用资本市场再融资功能,适时采用增发、配股、发行可转换公司债券、企业债券或向国内商业银行贷款等多种形式融入资金,优化资本结构,使公司整体资产负债率保持在合理的水平,满足公司产品开发、技术改造及补充流动资金的需要,促进公司长期战略目标的实现。

### 三、拟定上述计划所依据的假设条件及面临的主要困难

#### (一) 拟定上述计划所依据的假设条件

- 1、公司遵循的法律、法规制度以及行业政策无重大变化;
- 2、本次股票发行上市所募资金能够及时到位,募集资金投资项目能够按计划实施;
- 3、公司所处的宏观经济、政治和社会环境处于正常发展状态,没有出现对本公司发展有重大影响的不可抗力因素;
- 4、公司的实际控制人、经营管理层和核心技术人员不会发生重大不利变化。

#### (二) 公司实施上述计划将面临的主要困难

- 1、主要原材料价格波动对公司经营的影响;
- 2、行业竞争日趋激烈,给公司经营带来压力;
- 3、人力资源方面的困难,主要体现在人才的数量和结构方面,公司对高水平研发、营销、管理人才的需求将随着企业发展而愈发迫切。虽然公司已在积极培养和引进人才,但数量和质量还无法满足今后公司快速发展的需要;
- 4、国家对铝加工行业出口关税政策调整,影响公司出口业务开展。

### 四、本次募集资金运用对实现上述目标的作用

- 1、募集资金到位后将保证募投项目的顺利实施,在提高企业经营规模的同时,实现产品结构的调整和进一步优化;
- 2、募集资金到位后,公司资本结构将进一步优化,为实现上述目标提供可靠的保证;
- 3、首次公开发行并上市后,将提高公司在公众中的知名度和行业地位,促

进公司进一步完善法人治理结构，提高市场影响力，有利于加强对技术、管理和营销人才的吸引力，保证公司总体经营目标的实现。

## 五、公司制定业务目标与现有业务的关系

上述业务发展计划的制定充分考虑了行业的现状和发展趋势，未来业务发展目标与现有业务基本一致，目标是在现有业务的基础上巩固、创新与提高，业务发展目标符合公司的总体发展战略。业务发展目标如能顺利实现，将对公司做大产业规模、提升核心竞争力、增强综合实力起着决定性的作用。

## 第十三节 募集资金运用

### 一、本次募集资金运用概况

#### (一) 募集资金的投向及依据

经本公司 2010 年第一次临时股东大会审议通过, 本公司本次拟向社会公开发行 2,360 万股新股。本次募集资金到位后, 按轻重缓急顺序投入以下两个项目:

| 项目名称            | 投资总额(万元) | 募集资金投入 | 预计建设周期 | 项目备案情况           |
|-----------------|----------|--------|--------|------------------|
| 特殊铝型材及铝型材深加工项目  | 34,010   | 24,010 | 24 个月  | 吉发改审批【2010】182 号 |
| 大截面交通运输铝型材深加工项目 | 29,638   | 19,638 | 24 个月  | 吉发改审批【2010】183 号 |
| 合 计             | 63,648   | 43,648 | —      |                  |

#### (二) 募集资金投资项目已经完成投资情况

本次募集资金运用项目全部围绕公司主营业务展开。两个项目均属于国家发改委颁布的《产业结构调整指导目录》(2005 年本)鼓励类项目, 国家发改委、科学技术部、商务部联合颁布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2007 年)》当前优先发展的高技术产业化重点领域, 受到相关产业政策的支持。公司已获得中国进出口银行专项贷款资金授信 2 亿元(实际到位 1.2 亿元)。截止 2010 年 6 月 30 日, 公司已累计投入 14,566.98 万元, 用于两个项目机器设备订购、基建等相关款项支付。

在本次发行募集资金到位前, 公司将根据项目的实施进度和付款情况, 通过银行借款或自有资金支付项目投资款项。待募集资金到位后, 公司将用募集资金偿还已经提前投入募集资金投资项目的银行贷款, 剩余资金按计划投入募集资金项目。

#### (三) 募集资金缺口或超募资金的安排

本次募集资金如不能满足项目资金需求, 公司将通过申请银行贷款等方式解决资金缺口, 以保证项目的顺利实施; 如本次发行实际募集资金量超过项目

的资金需求量，公司将本着安全性、效益性、流动性的原则，将超募资金用于补充募投项目资金缺口、用于在建项目及新项目、归还银行贷款、补充流动资金或其它正常合理的商业用途；如募集资金到位时间与项目进度不一致，公司将根据实际情况以其它资金先行投入，募集资金到位后予以置换。

## 二、两个项目的实施背景

铝是世界上产量和用量仅次于钢铁的有色金属，具有轻便性、高导电性、高导热性、可塑性（易拉伸、易延展）、耐腐蚀性（不生锈）等优良特性，可广泛应用于建筑装饰、交通运输、航天航空、机械电器、电子通讯、石油化工、能源动力、包装容器、印刷制版等各个行业，成为发展国民经济与提高人民物质文化生活的重要基础材料。目前，铝在许多领域已逐步替代了钢、铜等传统金属材料，成为支撑全球经济发展和人类文明进步的主要金属材料之一。铝型材作为使用最多的一类铝材，市场前景十分广阔。两个募投项目均是在公司现有成熟产品基础上的扩能、产品升级及深加工项目，具有良好的市场前景。

### （一）项目属于产业政策鼓励的发展方向

我国国民经济持续高速增长，为铝型材行业的发展创造了良好的宏观环境。从产品结构上看，低端产品市场竞争激烈，而高性能、高精度产品及深加工产品仍是薄弱环节，不能满足国内市场的需求，尚有较大缺口，每年仍需从国外进口。

2005 年9月，国务院讨论并通过的《铝工业发展专项规划》和《铝工业产业发展政策》，明确提出重点发展技术含量和附加值高的铝合金、铝深加工产品。

《产业结构调整目录（2005年本）》（国家发改委令第40号）将轨道交通用高性能金属材料制造、高性能、高精度硬质合金及深加工产品、优质节能复合门窗生产列为鼓励发展产业；

国家发改委、科学技术部、商务部联合发布的《当前优先发展的高技术产业化重点领域指南（2007年）》将高性能铝合金材料（列46类）、铝车身（列107类）和高性能节能门窗（列50类）列为当前优先发展的高技术产业化重点领域；

国家发改委、商务部发布的《外商投资产业指导目录（2007年修订）》将特种大型铝合金型材，汽车、摩托车轻量化及环保型新材料制造（车身铝板、铝镁合金材料、摩托车铝合金车架等）、特种大型铝合金型材，铝合金精密模锻件等

被列为鼓励类外商投资项目；

国家科技部、财政部、国家税务总局《国家重点支持的高新技术领域》将高速列车等行业应用的大断面、中空大型铝合金型材生产技术列为国家重点支持的高新技术领域。

依据上述产业政策，2005年，公司二期项目获国家发改委中央补助资金支持；2009年，两个募投项目审批受到各级发改委部门的支持，并已获得中国进出口银行的政策支持，取得2亿元信贷授信。

## （二）满足市场需求，支持下游行业发展

随着科学技术和国民经济的高速发展，航空、航天、兵器、核工业、交通运输、机械制造、电力等行业对高性能、高精度的大中规格管材、棒材和复杂断面型材的需求日益增加。各种高强度、高精度大中规格的铝合金管、棒、型材，已大批量地用于各种军用和民用飞机、高速列车、地铁列车和豪华客车及其它工业产品的制造上。

我国现有铝挤压材生产企业约 680 家，拥有 3,000 余台挤压机，已成为一个铝型材生产大国，铝型材生产企业的数量、挤压机的台数和生产能力均居世界前列。但我国生产高强度铝合金管、棒、型材的厂家仅有十几家，骨干企业的设备多数为上世纪 50~60 年代水平，制造精度较差，生产的产品精度远远满足不了用户要求。对于大规格高强度薄壁无缝管材和高精度管材以及大中规格的高性能、高精度管、棒、型材尚不能规模生产。尽管近年来我国已有一些企业购置了大吨位挤压机，由于设备配套欠合理，生产高强度铝合金管、棒、型材的能力受到限制，产量较少，不能满足市场需要。最近几年，国内每年进口铝型材超过 10 万吨，进口品种主要是目前国内尚不能大规模生产的高质量工业型材。本项目的建设将缓解国内市场供求紧张的矛盾。

中国已经成为全球最大的制造业中心、全球第一大汽车生产国和消费市场、全球增长最快的铁路及轨道建设的国家、全球最大的 IT 设备制造国之一，但是，一些高精尖基础材料尚不能自主生产，影响了中国相关行业崛起的步伐和质量。公司作为国内铝型材行业的重要成员，希望通过本次募投的顺利实施，向市场提供更多更好的基础材料，有力支持下游相关行业的发展。

### (三) 有利于进一步完善公司产业链

公司自设立以来,一直遵循了“发挥比较优势、专注蓝海市场、服务领先客户、注重产品创新”的发展战略。

2001年至2004年是公司的初创时期。公司抓住东北建筑铝型材市场存在巨大供需缺口的机遇,凭借多年铝型材经销经历形成的对市场的深刻理解,上马6条小规格铝挤压生产线及表面处理设备,迅速在区域市场站稳脚跟,并逐步建立起区域品牌声誉。

2005年至2007年是公司的发展阶段。公司抓住中央推出东北老工业基地振兴战略的机遇,获得国家发改委“东北老工业基础调整改造专项国家预算内专项资金(国债)投资计划”的支持,发挥紧靠东北地区国际级轨道列车、汽车生产基地优势,通过技术装备、人才队伍的升级,切入工业型材市场,实现了产品结构的调整和升级。公司多元化、高端化产品战略开始成形。

2008年以来是公司发展的跨越阶段。公司全套从意大利达涅利公司(全球三大冶金设备提供商之一)引进的具有国际先进水平的60MN油压双动铝挤压机建成投产,使公司可以生产大型高质量的高附加值铝型材产品,为公司引得了广达电脑(全球最大的笔记本电脑生产商)等高端、多元化客户;同时,通过引进境内外著名投资机构以及实现管理层股权激励,股权结构进一步优化,公司发展进入了一个跨越式发展阶段。

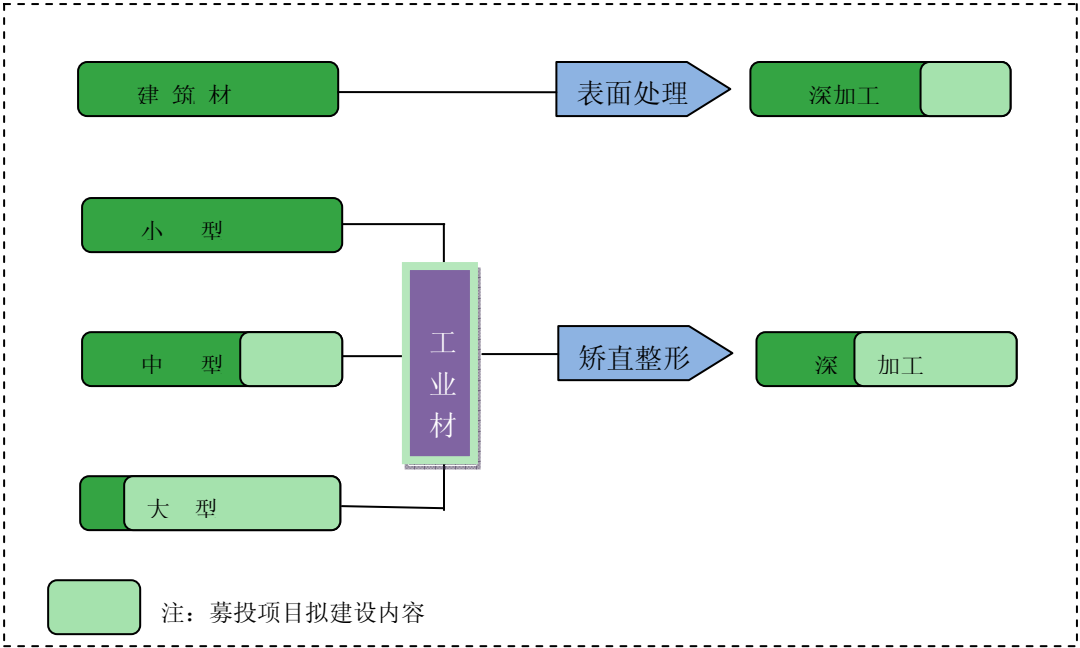
公司准确把握国家产业政策导向,深刻理解市场发展趋势,制定了公司未来几年的产业结构战略,两个项目的推出,是公司多元化、高端化产品战略的进一步落实,募投所涉产品是公司现有产品的规模化、产业链延伸和升级,如下图所示。

项目的顺利建成并投产,将对公司的发展具有非常重要的战略意义:

①提高公司挤压机整体装备水平,完善装备规格布局,满足公司客户的多元化需求;

②大幅提高公司铝材深加工能力,拉长公司产业链,进一步提高产品附加值;

③加快新产品的开发步伐并尽快实现产业化,提升公司的核心竞争力和盈利水平。



三、募投项目的技术准备情况及技术来源

公司已经为募投项目的顺利实施，基本完成了技术、生产以及人员储备。

1、公司已成熟掌握了铝型材生产的各项技术

自公司设立以来，公司准确把握国家产业政策导向，深刻理解市场发展趋势，通过滚动发展，不断推进生产设备的升级。目前，公司设备技术先进，大部分设备从意大利、日本、美国、德国进口，在熔铸、挤压、表面处理各个环节，包括圆形上开启液压同水平全自动熔铸生产线、自意大利达涅利公司（全球三大冶金设备提供商之一）全套引进的 60MN 油压双动铝挤压机、日本爱铝麦克斯设计的全自动氧化/着色/电泳涂漆生产线等，均具有国际先进水平。公司已经拥有操作国际先进大型设备的众多经验。

公司已经成熟掌握了铝型材生产的各项技术，在熔炼及铸造、挤压、表面处理等各个关键环节，均形成了专有技术。另外，公司“一种用于制造汽车保安件的铝合金及制备方法”等两项发明、两项实用新型专利申请已获受理。

2、募投项目所涉产品是公司现有产品的规模化、产业链延伸和升级

本次公司两个募投项目所涉产品为大截面交通运输工业型材、特殊铝合金材（工业型材、棒材、管材）以及深加工材，上述产品是公司现有产品的规模化、产业链延伸和升级，详见下表。

| 序号              | 产品名称        | 合金牌号     | 规格范围                                                            | 年产量<br>(t) | 以往生产销售情况                                                                                                                                 |
|-----------------|-------------|----------|-----------------------------------------------------------------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 一、特殊铝合金材        |             |          |                                                                 |            |                                                                                                                                          |
| 1               | 工业型材        | 6061-T6  | 10~2500cm <sup>2</sup>                                          | 1,000      | 批量生产                                                                                                                                     |
|                 |             | 6082-T6  |                                                                 | 1,000      |                                                                                                                                          |
| 2               | 棒材          | 2A11-T4  | Φ40~155                                                         | 2,000      | 试生产阶段                                                                                                                                    |
| 3               | 挤制管材        | 2A12-T4  | Φ50~240<br>×5~30                                                | 700        | “有缝管材”批量生产；“无缝管”已具备生产能力，且有意向订单                                                                                                           |
|                 |             | 5A02-H14 |                                                                 | 300        |                                                                                                                                          |
| 4               | 拉制管材        | 2A11-T4  | Φ50~240<br>×2~10                                                | 400        |                                                                                                                                          |
|                 |             | 5A02-O   |                                                                 | 400        |                                                                                                                                          |
|                 |             | 2A12-T4  |                                                                 | 200        |                                                                                                                                          |
| 小计              |             |          |                                                                 | 6,000      |                                                                                                                                          |
| 二、深加工材          |             |          |                                                                 |            |                                                                                                                                          |
| 1               | 笔记本电脑外壳     | 6063-T5  |                                                                 | 100 万片     | 已向广达电脑提供基材 18 月、向苏州应华小批量供货，累计销售额近 2 亿元                                                                                                   |
| 2               | 电机壳         | 6063-T5  |                                                                 | 1,000      | 向多家客户大批量提供基材；2009 年已销售电机壳约 1000 吨                                                                                                        |
| 3               | 电子元器件       | 6061-T6  |                                                                 | 1,000      | 向多家客户大批量提供基材                                                                                                                             |
| 4               | 散热器片        | 6061-T6  |                                                                 | 1,000      | 批量提供基材、批量生产终端产品                                                                                                                          |
| 5               | 大型玻璃幕墙型材    | 6061-T6  |                                                                 | 5,000      | 大批量提供基材，并有批量生产、销售铝型材门窗、幕墙的经验                                                                                                             |
| 三、大截面交通铝型材深加工产品 |             |          |                                                                 |            |                                                                                                                                          |
| 1               | 大截面交通运输工业型材 | 6082-T6  | 23.09~320<br>cm <sup>2</sup><br>×28000~30000mm<br>最大外接圆直径 400mm | 2,000      | 轨道交通：<br>1、已向长客天津地铁车辆项目供货。<br>2、长客上海 6 号、8 号线车辆项目，正在生产；<br>3、长客长春轻轨车辆项目，正在生产；<br>集装箱：<br>1、上海胜狮已供货；<br>2、青岛马士基已供货；<br>汽车：<br>1、长春英利部分产品； |
|                 |             | 6005A-T6 |                                                                 | 3,000      |                                                                                                                                          |
|                 |             | 6082-T6  |                                                                 | 3,000      |                                                                                                                                          |
|                 |             | 6005A-T6 |                                                                 | 2,000      |                                                                                                                                          |
| 合计              |             |          |                                                                 | 10,000     |                                                                                                                                          |

## 四、公司扩张产能的必要性、合理性

### (一) 公司扩张产能的必要性

公司现有产品产能、产量、销量、产能利用率及产销率如下：

| 项目  | 2010 年 1-6 月 | 2009 年  | 2008 年 | 2007 年  |
|-----|--------------|---------|--------|---------|
| 产量  | 22,405       | 45,600  | 33,020 | 18,504  |
| 销量  | 22,404       | 45,925  | 32,559 | 18,511  |
| 产销率 | 100.00%      | 100.71% | 98.60% | 100.04% |

如上表所示，报告期内公司业务规模保持较快的增长速度，2009 年公司产能提高到 2007 年的 206.90%，产量提高到 2007 年的 255.78%。2009 年公司产能利用率达到 76.00%，与可比上市公司中国忠旺（2006-2008 年平均产能利用率 67.46%）、罗普斯金（2006-2008 年平均产能利用率 88.35%）相比，公司产能利用率与其平均水平相当。

报告期内，公司生产坚持“以销定产”的原则，在产量快速增加的背景下，产品产销率始终保持在较高水平，且销售现金回笼情况良好，应收账款占营业收入比例一直保持在较低水平。

因此，从报告期公司的产能、产量、销量、产能利用率、产销率指标来看，同时考虑公司的高成长性以及项目建设周期较长的特点，公司在2010年开始计划扩张产能是十分必要的。

另外，公司两个募投项目的顺利实施，将进一步提高公司的深加工能力，拉长公司产业链，同时加快新产品开发步伐并尽快实现产业化，提升公司的核心竞争力和盈利水平。

## （二）募集资金项目新增固定资产投资与新增产能的匹配关系

公司此次两个募集资金投资项目拟投资于生产厂房及生产设备的资金为 50,873 万元。

本次拟投资项目主要用于特殊、高端铝型材及深加工产品的生产制造，产品结构与公司现有的产品结构存在一定差异。募投项目产品附加值高、工艺流程更为复杂，如单纯按产能计算，新增产能与公司历史产能的可比性较差，但从固定资产投资与产品销售收入的匹配关系来看，本次募集资金投资项目与历史水平有一定提升；而从固定资产投资与销售毛利的匹配关系来看，本次募集资金投资项目每一元固定资产所产出的毛利将有较大提升，这个主要与本次募投项目的产品方案全部为高附加值的铝型材及铝型材深加工产品，产品毛利率较高有关。

| 项目        | 历史数据(注1)  | 2009年     | 本次募集资金项目达产年 |
|-----------|-----------|-----------|-------------|
| 销售收入(万元)  | 62,917.63 | 78,430.99 | 74,107.00   |
| 固定资产(万元)  | 51,133.05 | 58,636.39 | 50,873.00   |
| 销售收入/固定资产 | 1.23      | 1.34      | 1.46        |
| 毛利        | 10,482.59 | 12,967.80 | 18,456.00   |
| 毛利/固定资产   | 0.21      | 0.22      | 0.36        |

注1：历史数据采用报告期三年的平均值。

## 五、募投项目产品的市场前景和公司营销保障

### (一) 募投项目产品的市场前景分析

未来的中国铝型材行业存在较多的发展机遇。中国国内对铝型材的最终消费将持续增长，特别是工业铝型材由于受国家政策支持、附加值高、市场需求旺盛因素影响，全行业的产能、产量将会同步提升；而受益于未来中国轨道交通、汽车等的大发展，交通运输行业的铝型材消费量将实现高速增长；同时，中国加工制造业的领先优势在未来10年—15年仍将延续，这将使中国继续成为铝型材下游产业的制造中心，包括电子、机电、IT、耐用品、医疗器械、建筑材料等。

#### 1、募投项目具体产品的市场需求情况

工业铝型材是除建筑铝型材以外的所有铝型材的统称，由于其具有质量轻、强度高、耐腐蚀等特点，目前已被广泛应用于国民经济各个领域，其中交通运输、机电设备、耐用品、电子电器等行业是工业铝型材的主要消费领域，且增长迅速，远高于同期GDP增长。（来源：中国铝加工与铝市场通报）。但目前我国铝型材在工业领域的应用占比仍较低。据中国有色金属工业协会预测，随着工业化程度的提高，中国工业铝型材的消费量将持续增长，在铝型材消费中的比重将由目前的31%左右上升到2012年的35%左右。

目前公司工业型材产品应用领域已覆盖轨道车辆、汽车、集装箱产品、消费电子、电力、石油化工、医疗器械、机电等数十个行业。本次两个募投项目的产品主要应用与交通运输、电子电器、机电设备、玻璃幕墙等几个领域以及管棒材产品，各产品市场容量情况如下：

#### ① 交通运输

交通运输行业是国内铝型材消费增长最快的市场之一，2001年—2008年，

年复合增长率高达 28.11%。

但是，2008 年交通运输用铝型材仅占铝型材总消费量的 10%，与北美 30%、欧洲 18%、日本 15%比还有较大差距，发展潜力较大，预计未来 4 年的复合增长率在 25.2%。



资料来源：尚轻时代，2010 年 1 月

从发达国家来看，交通运输业是仅次于建筑业的第二大铝型材应用领域，其中汽车制造业、铁路及轨道车辆制造业、集装箱制造业是应用最广、增长最快的三大领域。

本次募投项目“大截面交通铝型材深加工项目”产品将主要应用于交通运输行业。具体产品市场容量分析详见“第六节/二/（四）行业市场需求分析”。

## ②电子电器

电子电器是工业铝型材的重要应用领域，包括家用电器（如彩电、洗衣机、电冰箱、冰柜）、电脑（手提电脑外壳、台式电脑键盘）、电子厨具、电子办公用品等，铝材在这些耐用品上主要以外壳、散热器和铝管形式体现。据统计，2008 年，国内电子电器行业铝型材消费规模达到 12.3 万吨，2001 年-2008 年，年复合增长率达到 29.63%。而据尚轻时代预测，2009-2012 年消费类电子电器行业铝型材消费规模将到 96 万吨，平均每年消费近 25 万吨，年复增长率达到 26.6%，高于其他耐用品的增长。

铝型材在电子电器领域的应用极其广泛，在此仅以笔记本为例作一分析。

笔记本电脑以其体积小、携带方便正逐渐占领电脑市场，过去几年，全球年均销量增长率超过 20%。2009 年 11 月，市场分析机构 Gartner 在一份声明中称，2009

年全球个人电脑销量将达到近2.9亿台，比上年增长2.8%，其中，笔记本电脑销量增长15.4%，台式机销量萎缩9%。2010年PC厂商将发售3.366亿台PC，同比增长13%。可以预见，未来几年笔记本电脑仍将保持较高增速。

笔记本外壳材料方面，目前最常见的有普通ABS工程塑料、镁铝合金材料、钛合金材料、碳纤维复合材料、聚碳酸酯PC等，其中，镁铝合金材料、钛合金材料、碳纤维复合材料的主要元素是铝金属。因其具有良好的性能优势（见下表），目前镁铝合金材料正逐渐成为笔记本外壳的首选材料。

| 项目   | ABS 工程塑料                 | 聚碳酸酯 PC                                                  | 镁铝合金                                                              | 钛合金                             | 碳纤维复合材料                                  |
|------|--------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------|
| 主要成分 | PC 树脂、ABS 树脂             | PC 树脂，一种新型的热塑性塑料                                         | 主要元素是铝，掺入少量的镁或是其它的金属材料（一般掺入比例仅有 2-3%）                             | 主要元素是铝，掺入了钛、镁、镍、铬等              | 碳纤维，铝、钛、镁等合金                             |
| 优点   | 成本低、耐热、尺寸稳定、耐冲击、优良的加工流动性 | 散热性能比 ABS 塑料稍好、耐冲击、拉伸强度、弯曲强度、压缩强度高；蠕变性小，尺寸稳定；良好的耐热性和耐低温性 | 质坚量轻、密度低、散热性较好、抗压性较强，其硬度是 ABS 的数倍，但重量仅为后者的三分之一；另外，容易做表面处理，使得外观更美观 | 其关键性的突破是强韧性更强、而且变得更薄，散热性好，加工性能好 | 既有铝镁合金高雅坚固的特性，又有 ABS 工程塑料的高可塑性。韧性和散热效果很好 |
| 缺点   | 重量较大，强度不高且散热性差，易磨损与变形    | 因抗疲劳强度差，容易产生应力开裂，抗溶剂性差，耐磨性欠佳                             | 不是很坚固耐磨，成本较高，成型比 ABS 困难                                           | 成本最高，必须通过焊接等复杂的加工程序             | 价格偏高，加工性能差（不易成形、不易着色）                    |
| 应用领域 | 低端机型                     | FUJITSU 曾大量使用                                            | 中高端机型以及一些超便携型机型                                                   | IBM 中高端机型                       | 华硕，索尼的部分机型使用                             |
| 应用程度 | 广泛                       | 较少                                                       | 日益广泛                                                              | 极少                              | 较少                                       |

### ③ 机电设备

在机电设备制造业（包括石油化工、电力、矿山、军工、核反应堆等），铝型材应用与消费的具体产业分散，规格繁多，随着相关产品产量的增加和近年来铝代钢、铝代铜制造机械设备部件的增加，铝型材在此产业领域的消费量逐年增长，2008年铝型材消费74万吨，2001年-2008年，年复合增长率达到36.09%。

机电设备制造业是铝型材的重要消费领域，预计2009-2012 年中国机电设备制造业铝型材的消费量为404万吨，平均每年消费约100万吨，年复合增长率达到14.3%。

## ④玻璃幕墙

目前,中国已拥有6000多家铝门窗、幕墙制作企业,占建筑门窗、幕墙企业总数的66.5%,赶上了发达国家历经50年发展所达到的铝门窗、幕墙制作与安装水平。中国已成为全球最大的铝门窗、幕墙和配套铝型材的生产国、消费国和出口国,已出口到英国、德国、俄罗斯、沙特阿拉伯、美国等50多个国家。

中国铝门窗与建筑幕墙近5年来分别实现了28.7%与24.1%的年均增速,2008年分别完成4.2亿平方米和9,100万平方米。

2003—2008年铝门窗、幕墙产量与增长率

| 年份        | 2003  | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铝门窗(亿平方米) | 1.19  | 1.72  | 2.15  | 2.59  | 3.5   | 4.5   |
| 增长率(%)    |       | 44.5  | 25.0  | 20.5  | 35.1  | 28.6  |
| 幕墙(万平方米)  | 3,105 | 4,064 | 5,410 | 5,760 | 7,228 | 9,518 |
| 增长率(%)    |       | 30.9  | 33.1  | 6.5   | 25.5  | 31.7  |

资料来源:中国建筑金属结构协会 注:幕墙包括采光顶

门窗、幕墙用铝型材的消耗量也逐年呈快速增长趋势:

2003—2008年铝型材在建筑结构上的消费量及增长率

| 年份          | 2003  | 2004  | 2005  | 2006  | 2007  | 2008  |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 铝合金门窗型材(千吨) | 900   | 1250  | 1563  | 1944  | 2745  | 3451  |
| 增长率(%)      |       | 38.9  | 25.0  | 24.4  | 41.2  | 25.7  |
| 建筑幕墙型材(千吨)  | 580   | 740   | 1010  | 1076  | 1350  | 1778  |
| 增长率(%)      |       | 27.6  | 36.5  | 6.5   | 25.5  | 31.7  |
| 总消费量(千吨)    | 1,480 | 1,990 | 2,573 | 3,020 | 4,095 | 5,229 |
| 增长率(%)      |       | 34.5  | 29.3  | 17.4  | 35.6  | 27.7  |

资料来源:尚轻时代

随着城市化及新农村建设的持续推进,在未来很长一段时间之内,中国房地产市场将持续繁荣,并将对门窗、玻璃幕墙的铝型材产品形成持续的旺盛需求。

另外,根据中国建筑行业“十一五”规划,2010年城镇新建筑要实现节能50%的目标,到2020年,城镇新建筑要实现节能65%的目标,住宅和公共建筑建造与使用的能耗达到中等发达国家水平。除新建筑执行房屋节能外,现有建筑节能改造逐步展开,大、中、小城市完成更新改造面积分别为25%、15%、10%。建筑物改造给节能型铝门窗、幕墙带来新机遇。

## ⑤管棒材

铝合金管棒材广泛应用于航空航天、石油化工、机械设备、户外用具、家用洁具、电子电器配件等行业。目前国内能生产硬合金管棒材的企业只有东北轻合金有限责任公司、西南铝业(集团)有限责任公司、兰铝西北铝加工分公司三大生产基地。近年,铝合金管棒材在民用方向发展迅速,如体育用品及交通运输等行业,用量将会随着其推广应用而不断增加。

## 2、公司所处区域工业铝型材需求旺盛

公司地处东北工业基地,紧邻充满经济活力的环渤海地区,靠近原料和消费市场。东北、京津冀蒙地区是我国重要的经济区域,2008年,该地区GDP、工业总产值、房地产总投资等指标占全国的比重均超过20%。而该地区铝型材产量占全国比重约为13%,2008年供需缺口达到60万吨,是国内铝型材的“蓝海市场”。

在国家“振兴东北”以及“打造中国增长第三极”战略部署下,该地区原本在国内拥有重要地位的汽车整车及零部件(一汽集团、北汽集团、华晨、哈飞)、轨道交通(长春客车、唐山客车)、石油化工、电力设备、IT、航空等产业,将迎来进一步发展的良好机遇,同时亦将对工业铝型材产品形成持续、快速增长的消费需求。

公司紧邻国内最大的汽车产业基地、国内最大的轨道车辆研制基地、国内重要的光电信息研制基地的长春市。2009年,长春汽车产业年完成产值2771亿元,同比增长18.3%,汽车及零部件行业占全市规模以上工业产值比重达到61%。根据长春市的最新规划,未来几年,长春市将依托三大优势产业集群,进一步加大产业培育力度,把长春市建成全国最大的汽车产业基地、全国最大的农产品加工产业基地、全国最大的轨道客车产业基地,并分别使其成为具有国际影响的世界级产业基地。在着力培育三大世界级产业基地的同时,长春市还提出进一步推进先进制造业、光电信息、生物医药、新能源、新材料等新兴产业快速发展,实现产业结构优化。

公司离国内重要的装备制造业基地辽宁省沈阳市仅200余公里。装备制造业是沈阳工业的重要支撑,已经形成了西部先进装备制造业聚集区(铁西)、东部汽车产业集群、南部航空高新技术产业基地和I C装备产业基地的产业布局。尤其是沈阳铁西,装备制造业的发展获得了国家层面的支持。2007年6月,国家发展改革委、国务院振兴东北办授予沈阳“铁西老工业基地调整改造暨装备制造

业发展示范区”称号，2009年12月，《沈阳铁西装备制造业聚集区产业发展规划》（以下简称《规划》）获国家发改委批复，标志着铁西装备制造业聚集区的产业发展被提升到国家层面来谋划推动。《规划》提出，要用10年左右时间，把沈阳铁西装备制造业聚集区建设成为自主创新能力强、重大技术装备成套能力强，主导产业聚集度高、基础产业配套水平高，生产性服务业与装备制造业协调发展、金融资本与产业资本紧密融合，具有国际竞争力的国家重要先进装备制造业基地。到2020年，沈阳铁西装备制造业聚集区装备制造业销售收入达到5000亿元以上，增加值达到1500亿元以上，形成9个主导产业、20个基础产业集群、5个公共服务平台、20个世界一流企业、100个世界一流产品。

在未来很长一段时间内，长春的汽车、轨道车辆制造，沈阳的数控机床、通用石化装备、重矿装备、输变电装备、工程机械、汽车及零部件等装备制造业的快速发展将对包括本公司在内的新型材料提供商提供巨大的市场需求空间。

## （二）公司营销保障

### 1、公司已经积累了多元化、稳定、优质的客户群

公司产品结构调整走在国内同行的前列。经过多年的发展，目前公司已经在工业型材及高端建筑材领域积累了众多优质的客户（详见下表）。大型企业对产品品质、精度、交货时间及公司管理水平的要求较高，同时其在选择供应商时更加注重供应商的规模、产品品质、售后服务等可持续性方面，从而通常对供应商的考察期较长，一旦确定供应商后不会轻易变动，具有业务关系和需求稳定的特点。这为公司未来业务规模进一步扩张后的营销工作奠定了基础。

| 客户名称         | 应用领域                   | 行业地位                                                                      |
|--------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------|
| 广达电脑股份有限公司   | 苹果 Macbook 笔记本电脑外壳及主体架 | 全球第一大笔记本电脑研发设计制造公司                                                        |
| 长春英利汽车部件有限公司 | 奥迪、奔驰、宝马等高端品牌汽车        | 台湾独资，中国最大的汽车铝合金零部件、滚压冲压汽车零部件和 GMT 产品供应商之一，一汽轿车、一汽大众、一汽丰田及上海大众、上海通用等的优秀供应商 |
| 和龙双昊高新技术有限公司 | 汽车                     | 国内最大的车用空调配件铝制储液干燥器、液器分离器及压力传感器的专业设计制造企业之一                                 |
| 长春轨道客车股份有限公司 | 轨道车辆                   | 中国北车核心子公司，全球最大的铝合金轨道客车制造企业                                                |

| 客户名称                  | 应用领域                | 行业地位                                                     |
|-----------------------|---------------------|----------------------------------------------------------|
| 唐山轨道客车有限责任公司          | 轨道车辆                | 中国北车核心子公司，国内最大的轨道车辆生产商之一                                 |
| 长春惟思得交通设备有限公司         | 轨道车辆                | 原长春客车厂工业公司铁路客车门窗厂，中国最大的轨道客车配件生产企业之一                      |
| 长春研奥电器有限公司            | 轨道车辆                | 中国最大的轨道客车配件生产企业之一                                        |
| IFE-威奥轨道车辆门系统(青岛)有限公司 | 轨道车辆                | 全球领先的铁路和商用车辆制动系统、铁路车辆门系统制造商德国 Knorr-Bremse 公司在华子公司       |
| 青岛海立泰新型复合材料有限公司       | 轨道车辆、汽车、展厅等用铝蜂窝结构材料 | 国内最大的铝蜂窝结构材料供应商之一，北车长客、南车四方、四方维莱的合格供应商                   |
| 北京岛津医疗器械有限公司          | 医疗器械                | 全球最大的医疗器械提供商之一日本岛津制作所在华子公司                               |
| 山东泰开高压开关有限公司          | 电力设备                | 国内最大的输变电设备提供商之一                                          |
| 沈阳莱茵机电有限公司            | 工业自动化               | 专业从事机器人、机器视觉和运动控制技术，以德国技术为依托的集产品销售、技术、开发、系统集成为一体的大型专业化企业 |
| 沈阳蓝天移动机电设备有限公司        | 航标器材                | 国内三大航标器材及其他浮动装置供应商之一                                     |
| 沈阳远大企业集团              | 玻璃幕墙                | 中国 500 强企业，全球最大的幕墙生产企业                                   |
| 哈尔滨隆迪科工贸有限公司          | 建筑门窗、幕墙             | 东北地区最大的建筑铝型材经销商之一                                        |

公司得到了上述行业领先企业的认可。2008年10月，公司通过了日本研精舍株式会社（全球领先的计算机、汽车、半导体和通讯行业铝制品提供商）、日本三井物产株式会社（日本最大的综合商社之一）、广达电脑（全球第一大笔记本电脑研发设计制造公司）、美国苹果公司（旗下Macbook是全球成长最快的笔记本电脑品牌）的层层认证，成为广达电脑Macbook笔记本代工业务全球供应链上的笔记本外壳及主体架铝型材基材的供应商之一。经过近一年时间试用、比较、淘汰，公司凭借在成品率、交货及时性等方面的比较优势，目前已经成为上述全球供应链上的笔记本外壳及主体架铝型材基材的中国大陆唯一供应商。

广达(Quanta)成立于1988年，是全球最大的IT产品代工厂商之一，与戴尔、

惠普、苹果、联想等国内外知名品牌建立了长期的合作关系。据权威统计，目前全球有至少1/3的笔记本电脑均出自于广达之手，2008年其全年代工笔记本超过4,000万台。公司得到了广达电脑的高度认可，未来在别的笔记本品牌上的合作空间很大。

北车集团是我国最大的轨道列车生产厂家之一，铁路机车车辆和城市轨道车辆产品占国内市场份额的一半以上。2009年公司通过了北车集团的供应商能力评定，成为其A级供应商。

## 2、公司客户开拓保持了良好的发展势头

公司销售对象日益大型化是公司多年来不断加强销售开拓、提高产品品质、打造品牌声誉的结果。2006年以前，公司大客户基本集中于建筑型材，并与沈阳远大、哈尔滨隆迪、哈尔滨华加等建立了良好的合作关系。2007年开始，每年都有大型工业企业成为公司客户。

公司每年新开发的大型工业客户数量、质量有逐年增加的趋势。同时，公司与大型客户的销售额年增长迅速，保持了与客户的共同成长，如公司与长春英利、长春惟思得的2009年销售额为2007年的8倍；与沈阳远大、哈尔滨隆迪科工贸的2009年销售额分别为2006年的5倍、7.5倍。

铝工业材广泛应用于几乎每一个工业领域，公司未来在客户开拓方面仍将保持良好的势头。

| 时间           | 客户名称           | 历年销售情况                                                   |
|--------------|----------------|----------------------------------------------------------|
| 2006年<br>及以前 | 沈阳远大铝业工程有限公司   | 前十大客户之一，2009年销售额为2006年的5倍                                |
|              | 哈尔滨隆迪科工贸有限公司   | 前十大客户之一，2009年销售额为2006年的7.5倍                              |
|              | 哈尔滨华加新型建材有限公司  | 2006-2008年为前十大客户之一                                       |
| 2007年        | 长春英利汽车部件有限公司   | 前十大客户之一，2009年销售额为2007年的8倍                                |
|              | 长春客车厂铁路门窗厂     | 前十大客户之一，2009年销售额为2007年的近8倍                               |
|              | 昆山世铭金属塑料制品有限公司 | 2009年前进入二十大客户                                            |
|              | 北京岛津医疗器械有限公司   | 2009年进入前十大客户行列                                           |
| 2008年        | 日本三井物产金属有限公司   | 2008年进入前十大客户                                             |
|              | 沈阳莱茵机电有限公司     | 当年进入前二十大客户行列                                             |
| 2009年        | 广达电脑股份有限公司     | 承接日本三井物产金属、日本研精舍跟发行人的业务往来。2009年第一大客户。2009年销售额为2008年的3.4倍 |

| 时间              | 客户名称             | 历年销售情况             |
|-----------------|------------------|--------------------|
|                 | 山东泰开高压开关有限公司     | 当年进入前十大客户行列        |
|                 | 和龙双昊高新技术有限公司     | 当年进入前十五大客户行列       |
|                 | 抚顺市山源科技有限公司      | 当年进入前十大客户行列        |
|                 | 长春研奥电器有限公司       | 当年进入前二十大客户行列       |
|                 | 沈阳蓝天移动机电设备有限公司   | 当年进入前二十大客户行列       |
| 2010 年<br>1-6 月 | 长春轨道客车股份有限公司     | 有望进入前十大客户行列        |
|                 | 唐山轨道客车有限责任公司     |                    |
|                 | 应华精密表面处理（苏州）有限公司 | 为其提供苹果笔记本电脑外壳铝型材基材 |
|                 | 日本三井物产株式会社       | 公司对日出口业务总代理        |

### 3、公司未来加强销售开拓的边际收益较高

报告期内，因公司产品品质过硬而销路畅通，在产能、产量存在客观瓶颈的现实制约下，公司配置了较少的销售人员、投入了较少的销售费用（2007-2009 年销售费用率分别为 0.46%、0.28%、1.03%，远低于可比上市公司），但仍取得了逐年高速成长的销售业绩。

随着公司业务规模的逐步扩大，公司计划进一步扩充销售人员，并继续完善对销售人员的考核、激励和约束机制。可以预见，未来上述营销努力的边际收益较高。

### 4、产品需求旺盛、订单充足

截止2010年1月23日，发行人已经与广达电脑股份有限公司（无固定期限合同）、长春英利汽车部件有限公司、沈阳远大铝业工程有限公司、长春惟思得交通设备有限公司、山东泰开高压开关有限公司、长春轨道客车股份有限公司等客户签订了2010年的“产品购销合同”。2010年上半年，发行人向广达电脑供货量为去年月均供货量的近两倍。

另外，公司与日本三井、应华精密表面处理（苏州）、美国爱迪设计、日本三菱工业等国际大公司就铝型材及深加工产品项目已经达成正式协议或初步意向。

从截至目前的订单情况来看，公司订单充足，未来产能消化有保障。

## 六、募集资金投资项目相关情况介绍

### (一) 特殊铝型材及铝型材深加工项目

#### 1、项目投资概算

项目总投资 34,010 万元,其中建设投资 29,128 万元,流动资金 4,340 万元。其资金来源包括自有资金和银行借款两部分。

| 序号    | 项目内容  | 金额(万元)    | 占总投资比例 |
|-------|-------|-----------|--------|
| 1     | 建筑工程费 | 2,224.00  | 6.54%  |
| 2     | 设备购置费 | 19,635.00 | 57.73% |
| 3     | 安装工程费 | 1,720.00  | 5.06%  |
| 4     | 建设期利息 | 542.00    | 1.59%  |
| 5     | 其他费用  | 2,428.00  | 7.14%  |
| 6     | 基本预备费 | 3,121.00  | 9.18%  |
| 7     | 流动资金  | 4,340.00  | 12.76% |
| 项目总投资 |       | 34,010.00 | 100%   |

#### 2、项目产品方案

根据公司具体情况和市场需求,本项目的目标产品定位铝合金工业型材、管棒材及深加工铝材。项目产品方案如下:

| 序号 | 产品名称     | 合金牌号     | 规格范围                   | 年产量（t） |
|----|----------|----------|------------------------|--------|
| 一  | 特殊铝合金材   |          |                        |        |
| 1  | 工业型材     | 6061-T6  | 10～2500cm <sup>2</sup> | 1, 000 |
|    |          | 6082-T6  |                        | 1, 000 |
| 2  | 棒材       | 2A11-T4  | Φ 40～155               | 2, 000 |
| 3  | 挤制管材     | 2A12-T4  | Φ 50～240×5～30          | 700    |
|    |          | 5A02-H14 |                        | 300    |
| 4  | 拉制管材     | 2A11-T4  | Φ 50～240×2～10          | 400    |
|    |          | 5A02-O   |                        | 400    |
|    |          | 2A12-T4  |                        | 200    |
| 小计 |          |          |                        | 6, 000 |
| 二  | 深加工材     |          |                        |        |
| 1  | 笔记本电脑外壳  | 6063-T5  |                        | 100 万片 |
| 2  | 电机壳      | 6063-T5  |                        | 1, 000 |
| 3  | 电子元器件    | 6061-T6  |                        | 1, 000 |
| 4  | 散热器片     | 6061-T6  |                        | 1, 000 |
| 5  | 大型玻璃幕墙型材 | 6061-T6  |                        | 5, 000 |

该项目实施后,公司的产品线更加丰富,产品结构更趋合理;同时,技术水

平、生产效率有所提高，成本水平有所下降，从而进一步提高公司市场竞争力。另外将有助于公司实行技术领先、装备领先、品质取胜的竞争策略，提升公司的经济效益。

### 3、生产工艺技术

#### (1) 熔铸

根据熔铸工艺技术的现状与发展趋势，结合本项目的生产规模和生产任务，本项目采用矩形燃气熔铝炉熔炼—>固定式电阻保温炉精炼、保温—>在线加入晶粒细化剂、除气和过滤—>液压半连续铸造机铸造—>均匀化处理—>锯切—>车皮—>镗孔（空心圆铸锭）的生产工艺。

对于实心圆铸锭，拟采用传统的 DC 铸造技术或热顶铸造技术；空心圆铸锭生产拟采用 DC 铸造技术。

#### (2) 挤压

根据本车间生产产品的合金品种与生产规模，本项目有 1500t 较大规格管棒型材产品利用原有 60MN 双动正向挤压机提供坯料，在本车间进行后序加工。其他管棒型材的生产采用反向挤压的工艺方案；拉制管材采用拉伸法生产，2×××系、7×××系硬合金管棒材和部分 6×××系合金的型材采用立式淬火炉淬火的工艺方案。

#### (3) 深加工

本车间主要采用钻、铣等通用机加工方法进行生产。

具体工艺流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务”之“（二）主要产品的工艺流程图”相关内容。

### 4、建筑工程和主要设备选择

#### (1) 建筑工程

本项目拟利用厂区内现有的熔铸车间、挤压车间、深加工车间厂房；立式淬火炉车间新建，布置在深加工车间西面的空地上；所需的公辅设施、办公生活设施及厂区大门等均利用现有：

| 序号 | 建筑物名称 | 层数 | 基底面积(m <sup>2</sup> ) | 建筑物面积(m <sup>2</sup> ) | 结构型式                 | 建筑高度(m) | 备注     |
|----|-------|----|-----------------------|------------------------|----------------------|---------|--------|
| 1  | 熔铸车间  | 单层 | 10,508.5              | 10,812.60              | 主厂房：钢结构(钢柱、钢梁、彩钢板围护) | 13.5    | 利用原有厂房 |

| 序号 | 建筑物名称          | 层数 | 基底面积(m <sup>2</sup> ) | 建筑物面积(m <sup>2</sup> ) | 结构型式             | 建筑高度(m) | 备注     |
|----|----------------|----|-----------------------|------------------------|------------------|---------|--------|
|    |                |    |                       |                        | 辅跨: 钢筋混凝土框架结构    |         |        |
| 2  | 挤压车间挤压工段及深加工车间 | 单层 | 6,695.87              | 6,695.87               | 钢结构(钢柱、钢梁、彩钢板围护) | 10      | 利用原有厂房 |
| 3  | 挤压车间淬火工段       | 单层 | 3,951.85              | 3,951.85               | 钢结构(钢柱、钢梁、彩钢板围护) | 20      | 新建厂房   |

## (2) 主要设备

## A、熔铸车间主要设备:

| 序号  | 设备名称         | 单位 | 数量 | 备注     |
|-----|--------------|----|----|--------|
| 1   | 20t 燃气熔铝炉    | 台  | 2  | 原有     |
| 2   | 20t 倾动式保温炉   | 台  | 2  | 原有     |
| 3   | 开盖机          | 台  | 1  | 原有     |
| 4   | 在线精炼装置       | 套  | 1  | 原有     |
| 5   | 25t 液压半连续铸造机 | 台  | 1  | 原有     |
| 6   | 12t 矩形燃气熔铝炉  | 台  | 1  |        |
| 7   | 12t 固定式电阻保温炉 | 台  | 1  |        |
| 8   | 磁力搅拌装置       | 台  | 1  |        |
| 9   | 在线精炼装置       | 套  | 1  |        |
| 10  | 12t 液压半连续铸造机 | 台  | 1  |        |
| 11  | 35t 均热炉组     | 套  | 1  | 原有     |
| 12  | 圆锭高速锯切机      | 台  | 2  | 其中一台原有 |
| 13  | 手工锯          | 台  | 1  | 原有     |
| 14  | 15t 均热炉组     | 套  | 1  |        |
| 15  | 圆锭车镗机组       | 套  | 1  |        |
| 16  | 地中衡          | 台  | 3  | 其中两台原有 |
| I   | 电动双梁桥式起重机    | 台  | 2  | 原有     |
| II  | 电动双梁桥式起重机    | 台  | 4  | 原有     |
| III | 电动平板车        | 台  | 1  | 原有     |

## B、挤压车间主要设备:

| 序号 | 设备名称            | 单位 | 数量 | 备注     |
|----|-----------------|----|----|--------|
| 1  | 45MN 双动反向挤压机    | 台  | 1  | 进口     |
| 2  | 45MN 双动反向挤压机辅机  | 套  | 1  | 水淬系统进口 |
| 3  | 45MN 挤压机铸锭感应加热炉 | 套  | 1  |        |
| 4  | 45MN 挤压机模具加热炉   | 套  | 1  |        |
| 5  | 5t 燃气退火炉        | 台  | 1  |        |
| 6  | 1.5t 立式淬火炉      | 台  | 1  |        |

| 序号 | 设备名称             | 单位 | 数量 | 备注 |
|----|------------------|----|----|----|
| 7  | 3t 立式淬火炉         | 台  | 1  |    |
| 8  | 5t 燃气时效炉         | 台  | 1  |    |
| 9  | 8000kN 张力矫直机     | 台  | 1  |    |
| 10 | 2500kN 张力矫直机     | 台  | 1  |    |
| 11 | 3150kN 压力矫直机     | 台  | 1  |    |
| 12 | Φ40~120 管棒材辊式矫直机 | 台  | 1  |    |
| 13 | Φ80~280 管棒材辊式矫直机 | 台  | 1  |    |
| 14 | 1200kN 管材单链拉伸机   | 台  | 1  |    |
| 15 | 750kN 管材单链拉伸机    | 台  | 1  |    |
| 16 | 300kN 管材双链拉伸机    | 台  | 1  |    |
| 17 | 100kN 管材双链拉伸机    | 台  | 1  |    |
| 18 | 液压制头机            | 台  | 3  |    |
| 19 | 成品锯床             | 台  | 2  |    |

## C、深加工车间主要设备：

| 序号 | 设备名称      | 单位 | 数量 | 备注 |
|----|-----------|----|----|----|
| 1  | 1.5m 加工中心 | 台  | 50 |    |
| 2  | 3m 加工中心   | 台  | 2  |    |
| 3  | 8m 加工中心   | 台  | 1  |    |
| 4  | 精锯切机      | 台  | 2  |    |

## 5、主要原、辅材料及能源供应

## (1) 原、辅材料供应

依据熔铸车间所生产的合金品种、铸锭规格和拟采用的生产技术及装备水平，参照国内外同类工厂生产的实际情况，经计算确定熔铸车间的综合成品率为 80.0%。熔铸车间年投料量为 9887t。返回废料总量为 3614t，新金属与中间合金年需要量为 6273t。各种新金属与中间合金用量见下表：

| 序号 | 新金属及中间合金名称 | 年用量 (t) | 技术标准          |
|----|------------|---------|---------------|
| 1  | 重熔用铝锭      | 5552    | GB/T1196—2008 |
| 2  | 返回废料       | 3614    | 企业标准          |
| 3  | 原生镁锭       | 67      | GB/T3499—2003 |
| 4  | 阴极铜        | 149     | GB/T467-1997  |
| 5  | AlMn10     | 300     | YS/T282-2000  |
| 6  | AlCu50     | 6       | YS/T282-2000  |
| 7  | AlSi20     | 83      | YS/T282-2000  |
| 8  | AlCr2      | 104     | YS/T282-2000  |
| 9  | AlTi5B1    | 12      | YS/T282-2000  |
| 合计 |            | 9887    |               |

挤压车间所需原材料(铸锭)由本项目熔铸车间提供,年需圆铸锭 7,913t,年返回熔铸车间废料 1,908t,由模具蚀洗等造成的不可回收损失 5t。

深加工车间的原材料为铝合金挤压材,由公司挤压车间提供。参考同类型加工厂的实际情况,本车间平均成品率为 71.1%,年需铝合金挤压材 12,235.8t,年返回熔铸车间铝合金废料 3,535.8t。

## (2) 能源供应

生产采用液化石油气作为主要燃料,由公司现有液化石油气站供给。

本项目所需的公用辅助设施,如循环水泵站、压缩空气站、10kV 配电站、锅炉房等均利用现有。

## 6、项目的人员配备情况

劳动定员按照生产设备正常运转所需要的岗位确定,并考虑一定的替换休人员、补缺勤人员、技术人员、管理人员等。

本项目新增劳动定员 313 人,其中生产人员 285 人,非生产人员为 28 人。劳动定员详见下表。

单位:人

| 序号     | 名称        | 第 1 班 | 第 2 班 | 第 3 班 | 替班 | 合计  |
|--------|-----------|-------|-------|-------|----|-----|
| 1      | 熔铸车间      | 26    | 24    | 15    | 19 | 84  |
| 2      | 特殊铝合金挤压车间 | 42    | 38    | 31    |    | 111 |
| 3      | 深加工车间     | 25    | 25    | 25    |    | 75  |
| 4      | 总图运输      | 2     |       |       |    | 2   |
| 小计     |           | 95    | 87    | 71    | 19 | 272 |
| 5      | 补缺勤       | 13    |       |       |    | 13  |
| 生产人员小计 |           | 108   | 87    | 71    | 19 | 285 |
| 6      | 非生产人员     | 28    |       |       |    | 28  |
| 劳动定员合计 |           | 136   | 87    | 71    | 19 | 313 |

## 7、拟选厂址及用地

本项目选址为本公司现有厂区内,不需要新征土地。厂区内供水、供电、通讯、交通等公用项目建设都较为完善可供本项目利用。

## 8、项目的环保情况

本项目产品的生产过程与公司现有产品基本相同,所排出的污染物也基本相同,经治理均能达到排放标准。本项目可按公司现有的处理方法治理污染源和污染物。

本项目环保投资约 350 万元,环保投资主要用于熔铝炉烟气治理、浊循环水处理、噪声防治、绿化等。

本项目环境影响报告书已获吉林省环境保护厅吉环行审字[2009]2474 号文批复同意。

## 9、项目实施进度计划

项目建设期预计 24 个月。项目达产期计划 2 年,投产第一年达产 70%,第二年完全达产。

## 10、投资项目的效益分析

根据计算分析本项目投产后可获经济效益如下:

| 序号 | 项目        | 数量        | 备注            |
|----|-----------|-----------|---------------|
| 1  | 年营业收入     | 43,172 万元 | 运营期平均         |
| 2  | 年均利润总额    | 8,564 万元  | 运营期平均         |
| 3  | 年均净利润     | 6,423 万元  | 运营期平均         |
| 4  | 项目财务内部收益率 | 22.6%     | 所得税后          |
| 5  | 资本金内部收益率  | 24.8%     |               |
| 6  | 项目投资回收期   | 6.0 年     | 所得税后、含建设期 2 年 |
| 7  | 总投资收益率    | 25.4%     |               |
| 8  | 资本金净利润率   | 27.4%     |               |
| 9  | 盈亏平衡点     | 33.2%     | 达产第一年         |

## (二) 大截面交通铝型材深加工项目

### 1、项目投资概算

项目总投资 29,638 万元,其中建设投资 26,636 万元,流动资金 2,460 万元。其资金来源包括自有资金和银行借款两部分,具体如下表:

| 序号    | 项目内容  | 金额(万元)    | 占总投资比例 |
|-------|-------|-----------|--------|
| 1     | 建筑工程费 | 428.00    | 1.44%  |
| 2     | 设备购置费 | 20,131.00 | 67.92% |
| 3     | 安装工程费 | 1,255.00  | 4.23%  |
| 4     | 建设期利息 | 542.00    | 1.83%  |
| 5     | 其他费用  | 1,968.00  | 6.64%  |
| 6     | 基本预备费 | 2,854.00  | 9.63%  |
| 7     | 流动资金  | 2,460.00  | 8.30%  |
| 项目总投资 |       | 29,638.00 | 100%   |

## 2、项目产品方案

项目的建设规模为年产铝合金工业型材 10000t，具体产品方案见下表：

| 序号 | 名称              | 合金牌号     | 规格范围                                                         | 年产量    |
|----|-----------------|----------|--------------------------------------------------------------|--------|
| 1  | 大截面交通<br>运输工业型材 | 6082-T6  | 23.09~320 cm <sup>2</sup><br>×28000~30000mm<br>最大外接圆直径 400mm | 2,000  |
|    |                 | 6005A-T6 |                                                              | 3,000  |
|    |                 | 6082-T6  |                                                              | 3,000  |
|    |                 | 6005A-T6 |                                                              | 2,000  |
| 合计 |                 |          |                                                              | 10,000 |

## 3、生产工艺技术

根据产品方案，项目主体设备——挤压机，选用正向挤压工艺。实心圆铸锭在挤压生产线上经加热、挤压成材，并利用挤压余热在线进行风冷、水冷或水雾淬火，然后经张力矫直机或辊式矫直机进行矫直，再锯切成成品。需人工时效的制品随后进行人工时效，产品经检验合格后送入成品库。

具体工艺流程参见“第六节 业务和技术”之“四、发行人主营业务”之“（二）主要产品的工艺流程图”相关内容。

## 4、建筑工程和主要设备

### （1）建筑工程

挤压车间厂房及公辅设施均利用原有，不需新建。

### （2）主要设备

本车间配置 1 条 100MN 卧式油压挤压生产线，车间主要设备如下表：

| 序号 | 设备名称             | 单位 | 数量 | 备注     |
|----|------------------|----|----|--------|
| 1  | 100MN 卧式油压挤压机    | 台  | 1  | 进口     |
| 2  | 100MN 挤压机辅机      | 套  | 1  | 淬火系统进口 |
| 3  | 100MN 挤压机铸锭感应加热炉 | 台  | 1  | 进口     |
| 4  | 100MN 挤压机模具加热炉   | 台  | 1  |        |
| 5  | 龙门式型材矫直机         | 台  | 1  | 进口     |
| 6  | 型材辊式矫直机          | 台  | 1  |        |

## 5、主要原、辅材料及能源供应情况

本项目挤压车间所需的原材料为铝合金实心圆铸锭，根据产品方案、所选设备的装机水平，并参考同类型加工厂的实际情况计算各类产品的成品率，年需外购铸锭 1,3781t，年产生废料 3,753t，由模具蚀洗等造成的不可回收损失 28t。

本项目所需的公用辅助设施，如循环水泵站、压缩空气站、10kV 配电站、

锅炉房等等均利用现有。

## 6、项目的人员配备情况

劳动定员按照生产设备正常运转所需要的岗位确定,并考虑一定的替换体人员、补缺勤人员、技术人员、管理人员等。

本项目新增劳动定员为 73 人,其中生产人员 67 人,非生产人员为 6 人。劳动定员详见下表。

单位:人

| 序号     | 名称         | 第 1 班 | 第 2 班 | 第 3 班 | 替班 | 合计 |
|--------|------------|-------|-------|-------|----|----|
| 1      | 交通运输型材挤压车间 | 17    | 17    | 17    | 13 | 64 |
| 2      | 补缺勤        | 3     |       |       |    | 3  |
| 生产人员小计 |            | 20    | 17    | 17    | 13 | 67 |
| 3      | 非生产人员      | 6     |       |       |    | 6  |
| 劳动定员合计 |            | 26    | 17    | 17    | 13 | 73 |

## 7、拟选厂址及用地

本项目选址为本公司现有厂区内,不需要新征土地。厂区内供水、供电、通讯、交通等公用项目建设都较为完善可供本项目利用。

## 8、项目的环保情况

本项目产品的生产过程与公司现有产品基本相同,所排出的污染物也基本相同,经治理均能达到排放标准。本项目可按公司现有的处理方法治理污染源和污染物。

本项目环境影响报告书已获吉林省环境保护厅吉环行审字[2009]2473 号文批复同意。

## 9、项目实施进度计划

项目建设期预计 24 个月。项目达产期计划 2 年,投产第一年达产 70%,第二年完全达产。

## 10、投资项目的效益分析

根据计算分析本项目投产后可获经济效益如下:

| 序号 | 项目     | 数量        | 备注    |
|----|--------|-----------|-------|
| 1  | 年营业收入  | 29,224 万元 | 运营期平均 |
| 2  | 年均利润总额 | 7,238 万元  | 运营期平均 |

| 序号 | 项目        | 数量       | 备注            |
|----|-----------|----------|---------------|
| 3  | 年均净利润     | 5,428 万元 | 运营期平均         |
| 4  | 项目财务内部收益率 | 22.4%    | 所得税后          |
| 5  | 资本金内部收益率  | 25.0%    |               |
| 6  | 项目投资回收期   | 5.9 年    | 所得税后、含建设期 2 年 |
| 7  | 总投资收益率    | 24.7%    |               |
| 8  | 资本金净利润率   | 28.4%    |               |
| 9  | 盈亏平衡点     | 31.0%    | 达产第一年         |

## 七、募集资金运用对公司生产经营和财务状况的影响

本次募集资金投资项目的实施将对发行人的财务状况和经营成果产生积极影响。

### (一) 进一步优化公司资产负债结构，增强公司偿债能力

募集资金到位后，公司资产负债率较目前将有较大幅度的下降，公司偿债能力将进一步增强，资产流动性提高，财务风险降低。

### (二) 大幅提高公司盈利水平

本次募集资金投资项目具备良好的盈利前景。根据项目可行性研究报告，项目全部达产后，公司每年可新增销售收入 74,107 万元，新增利润总额 16,423 万元，盈利水平大幅提高。

### (三) 净资产大幅增长，净资产收益率短期内将有所下降

本次发行后，公司净资产规模将大幅增长。在募集资金投资项目达产前，公司的净资产收益率在短期内可能有所降低。但随着募集资金投资项目达产，公司的净资产收益率将稳步提高。

### (四) 新增固定资产折旧情况及对公司未来经营成果的影响

公司本次募集资金新增固定资产以公司现行固定资产折旧政策，采用直线法计算折旧，机器设备按 15 年折旧年限，房屋及建筑物按 30 年折旧年限，残值率为 4%，项目建成后年折旧费用预计如下：

单位：万元

| 项目名称           | 机器设备年折旧  | 房屋建筑物年折旧 | 年折旧合计    |
|----------------|----------|----------|----------|
| 特殊铝型材及铝型材深加工项目 | 1,401.41 | 148.86   | 1,550.27 |
| 大截面交通铝型材深加工项目  | 1,403.39 | 76.67    | 1,480.06 |
| 合计             | 2,804.80 | 225.54   | 3,030.34 |

募集资金投资项目完成后，新增固定资产 50,873 万元，预计每年增加固定

资产折旧 3,030.34 万元，同时，项目达产后预计新增年利润总额 16,423 万元，由此计算，每元折旧对应的年利润总额为 5.42 元。2007-2009 年，公司各期每元折旧对应的利润总额平均为 2.12 元（详见下表）。上述指标大幅提高的原因是募投项目有效运用了公司部分原有设备的富余产能以及富余厂房，提高了公司整体固定资产的使用效率，实现了规模经济。

| 项目       | 2009 年   | 2008 年   | 2007 年   | 平均值      |
|----------|----------|----------|----------|----------|
| 折旧额（万元）  | 3,238.65 | 2,544.85 | 1,720.29 | 2,501.26 |
| 利润总额（万元） | 7,599.03 | 5,349.88 | 3,310.69 | 5,419.87 |
| 利润总额/折旧额 | 2.35     | 2.10     | 1.92     | 2.12     |

由于房屋及建筑物和机器设备折旧年限的差异导致项目投产后第一年至第 15 年的年新增折旧费较多，为 3,030.34 万元，如公司在项目投产当年新增相同数量的毛利，就可消化掉因固定资产投资导致的折旧费增加，确保公司经营成果不会因项目建设而下降。以公司 2009 年主营业务毛利 12,967.80 万元为基础，只要公司在募集资金项目建设期两年及投产第一年的三年中，主营业务毛利年复合增长率达到 7.25%，就可确保公司经营成果不会因项目建设而下降。近三年，公司主营业务毛利的年复合增长率为 33.14%，因而预测公司募集资金项目建设期的主营业务毛利年复合增长率达到 7.25%是较容易实现的。因此，即使不考虑项目投产带来的新增主营业务毛利，以公司目前生产经营状况和发展速度，就足以消化掉上述项目年新增折旧费。

## 第十四节 股利分配政策

### 一、公司股利分配的一般政策

#### (一) 历年及发行后的股利分配政策

1、公司税后利润的分配政策遵循股利分配“同股同利”的原则。

2、公司缴纳有关税项后的利润，按下列顺序分配：

公司分配当年税后利润时，提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。

公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。

公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。

公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但本章程规定不按持股比例分配的除外。

股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

公司持有的本公司股份不参与分配利润。

3、关于公积金的规定

公司的公积金用于弥补公司的亏损、扩大公司生产经营或者转为增加公司资本。但是，资本公积金将不用于弥补公司的亏损。

法定公积金转为资本时，所留存的该项公积金将不少于转增前公司注册资本的 25%。

公司股票发行后，股利分配政策不会发生重大变化。

4、关于利润分配方法的其他规定（上市后执行）

公司可以采取现金或者股票方式分配股利。公司将实行持续、稳定的利润分配办法，并遵守下列规定：

(1) 公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保

持连续性和稳定性；公司可以采取现金或者股票方式分配股利；

(2) 公司可以进行中期利润分配；

(3) 公司具体的年度利润分配方案由董事会根据公司经营情况拟定，报公司股东大会审议。

(4) 公司最近三年以现金分红方式累计分配利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。

## (二) 发行人最近三年的实际股利分配情况

最近三年公司处于快速增长期，资本性需求较大，为增强公司发展后劲，经股东大会(股东会)决议，将留存收益用于公司发展，未进行股利分配。

## 二、本次发行前未分配利润的分配安排

根据公司 2010 年 1 月 8 日召开的公司 2010 年第一次临时股东大会决议，发行前的滚存利润由发行后新老股东共同分享。

## 第十五节 其他重要事项

### 一、信息披露及投资者关系管理的负责机构及人员

公司将遵照《公司法》、《证券法》等相关法律法规的规定，建立严格的信息披露制度。

公司负责信息披露和投资者关系管理的部门为证券部，负责人为董事会秘书张莹莹，联系电话为 0437-3166501。

### 二、重大合同

#### (一) 借款合同

单位：万元

| 序号 | 合同编号      | 金额<br>(万元) | 借款期限                | 借款<br>利率 | 借款<br>单位   | 抵押<br>情况 |
|----|-----------|------------|---------------------|----------|------------|----------|
| 1  | LD2010002 | 5,000      | 2010.4.14-2011.4.13 | 5.310%   | 建行辽<br>源分行 | 信用贷款     |
| 2  | LD2010001 | 5,000      | 2010.4.14-2011.4.13 | 5.310%   |            | 信用贷款     |
| 3  | LD2010003 | 5,000      | 2010.4.14-2011.4.13 | 5.310%   |            | 信用贷款     |
| 4  | LD2010007 | 3,000      | 2010.4.29-2011.4.28 | 5.310%   |            | 信用贷款     |
| 5  | 20090016  | 2,000      | 2009.9.11-2010.9.10 | 5.841%   |            | 房屋<br>抵押 |
|    | 合计        | 18,000     |                     |          |            |          |

#### (二) 国家开发银行软贷款项目资金使用协议

| 协议编号                | 金额(万元) | 借款期限                | 借款利率   | 担保人            |
|---------------------|--------|---------------------|--------|----------------|
| 2201340122005010084 | 6,000  | 2005.7.14-2020.7.10 | 5.508% | 辽源市财政<br>投资管理局 |

#### (三) 进口信贷合同

| 合同号                              | 金额(万元) | 借款期限                | 借款利率  | 担保人                               |
|----------------------------------|--------|---------------------|-------|-----------------------------------|
| (2009)进出银<br>(黑进信合)字<br>第 0001 号 | 20,000 | 2009.9.24-2017.9.24 | 5.94% | 辽源市国有资<br>产经营有限责<br>任公司<br>王民、张永侠 |

## (四) 银行承兑协议

| 序号 | 合同号      | 金额(万元) | 借款期间                 | 承兑手续费 | 承兑人            |
|----|----------|--------|----------------------|-------|----------------|
| 1  | 20100329 | 2,000  | 2010.3.29-2010.9.27  | 万分之五  | 建行<br>辽源<br>分行 |
| 2  | 20100312 | 2,000  | 2010.3.12-2010.9.10  | 万分之五  |                |
| 3  | 20100519 | 1,800  | 2010.5.19-2010.11.18 | 万分之五  |                |
| 4  | 20100423 | 600    | 2010.4.23-2010.10.22 | 万分之五  |                |
|    | 合计       | 6,400  |                      |       |                |

## (五) 有追索权国内保理合同

| 序号 | 合同号      | 保理预付款最高额度(万元) | 有效限               | 利率     | 保理商    |
|----|----------|---------------|-------------------|--------|--------|
| 1  | 20090004 | 1,000         | 2009.8.3-2010.8.2 | 4.860% | 建行辽源分行 |

## (六) 最高额抵押合同

单位: 万元

| 序号 | 合同号      | 抵押物  | 抵押最高额 | 抵押借款截止日   | 抵押权人   |
|----|----------|------|-------|-----------|--------|
| 9  | 20090003 | 房屋   | 5,000 | 2011.5.26 | 建行辽源分行 |
| 10 | 20090005 | 机器设备 | 3,600 | 2010.9.7  | 建行辽源分行 |

## (七) 最高额保证合同

| 提供担保的关联方名称 | 贷款机构           | 贷款金额(万元)  | 贷款期限                | 担保协议号                |
|------------|----------------|-----------|---------------------|----------------------|
| 王民、张永侠     | 进口信贷固定资产贷款借款合同 | 20,000.00 | 2009.9.24-2017.9.24 | 2009 进出银黑个信保字 0001 号 |

## (八) 采购合同

| 序号 | 供应方             | 采购标的   | 合同履行期限                | 备注      |
|----|-----------------|--------|-----------------------|---------|
| 1  | 内蒙古银河铝业有限公司     | 铝合金圆铸棒 | 2010.1.1-2010.12.31   | 按月结算    |
| 2  | 内蒙古霍煤鸿骏铝电有限责任公司 | 铝锭     | 2009.12.29-2010.12.28 | 1000吨/月 |
| 3  | 宁夏经济技术协作开发公司    | 铝锭     | 2010.2.1-2010.12.31   | 1200吨/月 |
| 4  | 辽源供电公司          | 高压电    | 2009.4.10-2014.4.10   | 按月结算    |

| 序号 | 供应方            | 采购标的  | 合同履行期限                  | 备注         |
|----|----------------|-------|-------------------------|------------|
| 5  | 立邦涂料(天津)有限公司   | 粉末涂料  | 2009.6.9-<br>2010.12.31 | 传真通知发货     |
| 6  | 临沂九鼎贸易有限公司     | 铝锭    | 2010.3.1-<br>2010.12.31 | 300吨/月     |
| 7  | 上海林韦金属材料有限公司   | 铝锭    | 2010.6.1-               | 500吨/月     |
| 8  | 吉林中石油昆仑燃气有限公司  | 液化石油气 | 2010.1.1-<br>2010.12.31 | 5000吨      |
| 9  | 惠州普德化工有限公司     | 化学药品  | 2010.1.1-<br>2010.12.30 | 以电话、传真通知发货 |
| 10 | 福建省建阳市天福化工有限公司 | 化工产品  | 2010.3.19-<br>2011.3.19 | 到货付款       |

### (九) 设备采购安装合同

| 序号 | 供货单位             | 签约日期      | 标的物               | 合同金额(万元) |
|----|------------------|-----------|-------------------|----------|
| 1  | 洛阳锐腾机械设备有限公司     | 2009.8.16 | 铝管矫直机设备供货、安装、调试   | 1,688.00 |
| 2  | 洛阳锐腾机械设备有限公司     | 2009.8.16 | 铝管棒矫直机供货、安装、调试    | 1,588.00 |
| 3  | 洞头县海川汽车配件有限公司    | 2009.10.7 | 拉拔机成套设备供货、安装、调试   | 3,229.00 |
| 4  | 佛山市特高珠江工业电炉有限公司  | 2009.9.11 | 热剪炉、模具炉           | 451.20   |
| 5  | 陕西安中机械有限责任公司     | 2009.8.20 | 立式淬火炉             | 520.00   |
| 6  | 佛山市特高珠江工业电炉有限公司  | 2009.6.3  | Φ330~440型热棒剥皮机    | 265.00   |
| 7  | 沈阳新鑫模具有限公司       | 2009.7.18 | 6000T挤压机挤压筒和挤压工具  | 271.50   |
| 8  | 佛山科立工业设备有限公司     | 2009.9.12 | 圆锭锯切机组供货、安装、调试    | 1,110.00 |
| 9  | 佛山市南海金达机械有限公司    | 2009.9.12 | 滑出台、牵引机           | 338.00   |
| 10 | 佛山市南海区大沥兴桥机械厂    | 2009.9.12 | 挤压机供货、安装、调试       | 373.00   |
| 11 | 佛山市南海区明晟机械制造有限公司 | 2009.9.18 | 1800T挤压机、供货、安装、调试 | 340.00   |
| 12 | 德国西马克梅尔有限公司      | 2009.12.8 | 45MN反向双动挤压机       | 750万欧元   |
| 13 | 德国西马克梅尔有限公司      | 2009.12.8 | 100MN单动正向短行程挤压机   | 900万欧元   |

| 序号 | 供货单位                    | 签约日期      | 标的物      | 合同金额(万元) |
|----|-------------------------|-----------|----------|----------|
| 14 | 德国IAS感应设备与服务有限公司        | 2010.4.12 | 铝锭感应加热设备 | 70万欧元    |
| 15 | 意大利奥玛夫公司                | 2010.4.29 | 铝挤压机辅助设备 | 90万欧元    |
| 16 | 意大利奥玛夫公司                | 2010.4.29 | 铝挤压机辅助设备 | 156万欧元   |
| 17 | 德国IAS感应设备与服务有限公司        | 2010.4.12 | 铝锭感应加热设备 | 130万欧元   |
| 18 | 中国航空工业集团公司北京长城计量测试技术研究所 | 2010.4.15 | 中频加热炉    | 144.00   |
| 19 | 天津惠友达机床设备有限公司           | 2010.4.26 | 工业铝辊式矫直机 | 423.00   |

### (十) 销售合同

| 序号 | 购货单位             | 销售标的           | 履行期限                 |
|----|------------------|----------------|----------------------|
| 1  | 广达电脑股份有限公司       | 6063合金         | 2009.6.18-           |
| 2  | 惟思得交通设备有限公司      | 工业型材           | 2010.1.4-2010.12.31  |
| 3  | 长春英利汽车部件有限公司     | 工业型材           | 2010.1.6-2010.12.31  |
| 4  | 沈阳远大铝业工程有限公司     | 门窗型材<br>粉末喷涂型材 | 2010.1.8-2010.12.31  |
| 5  | 山东泰开高压开关有限公司     | 工业型材           | 2010.1.4-2010.12.31  |
| 6  | 天津市广达现代机械制造有限公司  | 工业型材           | 2010.4.19-2010.12.31 |
| 7  | 长春金天非标装备有限公司     | 工业型材           | 2010.4.11-2010.12.31 |
| 8  | 长春轨道客车股份有限公司     | 铝型材            | 2010.3.9-2010.12.31  |
| 9  | 天津润源空调净化设备安装有限公司 | 喷涂型材           | 2010.4.11-2011.4.10  |
| 10 | 长春鑫源门业工程有限公司     | 喷涂型材           | 2010.3.14-2010.12.31 |
| 11 | 通辽东泽铝业有限公司       | 电泳型材           | 2010.4.18-2010.12.31 |
| 12 | 海宁市亚铝装饰材料有限公司    | 电泳型材           | 2010.3.1-2011.3.1    |
| 13 | 吉林省宇龙车厢制造有限公司    | 工业型材           | 2010.5.7-2010.12.31  |
| 14 | 北京典绎欣成商贸有限公司     | 电泳型材           | 2010.4.6-2010.12.31  |
| 15 | 长春瑞鸿车厢制造有限公司     | 工业型材           | 2010.3.29-2010.12.31 |
| 16 | 大连华明金属制品有限公司     | 工业型材           | 2010.3.14-2010.12.31 |
| 17 | 上海德堡曼贸易有限公司      | 工业型材           | 2010.4.6-2010.12.31  |
| 18 | 加铝英利(长春)汽车结构有限公司 | 工业型材           | 2010.3.25-2010.12.31 |
| 19 | 三井物产金属有限公司       | 铝型材            | 预计2010年7月26日出厂       |
| 20 | 三井物产金属有限公司       | 铝型材            | 预计2010年6月21日出厂       |
| 21 | 三井物产金属有限公司       | 铝型材            | 2010年5月17日模具完成       |

### **(十一) 对外担保合同**

无

## **三、重大诉讼和仲裁事项**

截至本招股说明书签署之日，本公司不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动 and 未来前景可能产生较大影响的诉讼、仲裁或被行政处罚的案件。本公司实际控制人、控股子公司、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员也不存在作为一方当事人的重大诉讼或仲裁事项。

## **四、董事、监事、高级管理人员和核心技术人员涉及刑事诉讼的情况**

截至本招股说明书签署之日，本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在涉及刑事诉讼的情况。

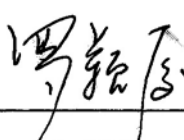
## 第十六节 董事、监事、高管及有关中介机构声明

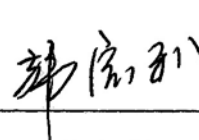
### 一、发行人全体董事、监事、高管声明

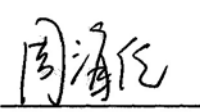
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

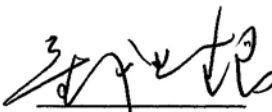
董事签名：

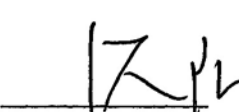
  
王 民

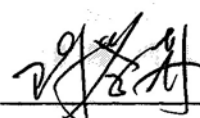
  
罗颖俊

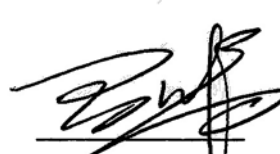
  
韩宝利

  
周海伦

  
钱业银

  
沈 阳

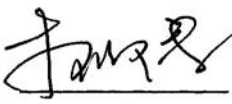
  
陈学森

  
马江涛

  
王贡勇

监事签名：

  
王素芬

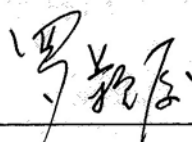
  
杨淑春

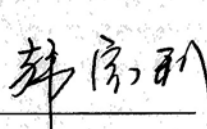
  
刘 宇

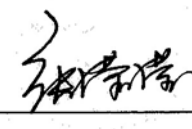


高级管理人员签名:

  
王 民

  
罗颖俊

  
韩宝利

  
张莹莹



## 保荐人(主承销商)声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查,确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人: 杨伟伟  
杨伟伟

保荐代表人: 王为丰、李建  
王为丰                      李建

法定代表人: 杨宇翔  
杨宇翔

平安证券有限责任公司(公章)  
2010年9月6日

## 发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师: 金俊、谢炳光  
金俊 谢炳光

律师事务所负责人: 谢炳光  
谢炳光

北京市华联律师事务所(公章)



2010年9月6日

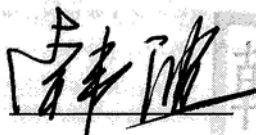
## 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师:



会计师事务所负责人:

  
韩波

中准会计师事务所有限公司(公章)



2010 年 9 月 6 日

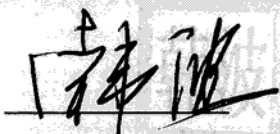
## 验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办会计师:



会计师事务所负责人:

  
韩波

中准会计师事务所有限公司(公章)



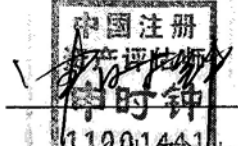
2010 年 9 月 6 日

## 资产评估复核机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要,确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估复核意见书无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估复核意见书的内容无异议,确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

签字注册资产评估师:  (签字)

(姓名)姜峰

 (签字)

(姓名)申时钟

评估机构负责人:  (签字)

(姓名)胡劲为

开元资产评估有限公司 (盖章)

2010 年 9 月 6 日

## 第十七节 附录和备查文件

### 一、备查文件

在本次发行承销期内，下列文件均可在本公司和保荐人（主承销商）办公场所查阅。

- （一）发行保荐书；
- （二）财务报表及审计报告；
- （三）内部控制鉴证报告；
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表；
- （五）法律意见书及律师工作报告；
- （六）公司章程（草案）；
- （七）中国证监会核准本次发行的文件；
- （八）其他与本次发行有关的重要文件。

### 二、查阅时间、地点

时间：股票发行承销期内每周一～周五 9:00～12:00；14:00～17:00

---

|            |                           |
|------------|---------------------------|
| 发行人：       | 吉林利源铝业股份有限公司              |
| 办公地点：      | 吉林省辽源民营经济开发区友谊工业园         |
| 联系电话：      | 0437-3166501              |
| 传真：        | 0437-3166501              |
| 联系人：       | 张莹莹                       |
| 保荐人（主承销商）： | 平安证券有限责任公司                |
| 办公地点：      | 北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 609 室 |
| 联系电话：      | 010-59734981              |
| 传真：        | 010-59734978              |
| 联系人：       | 汪家胜、王为丰、魏勇                |

---