

吉林昊融有色金属集团有限公司 2009年度第二期短期融资券募集说明书

发行人



吉林昊融有色金属集团有限公司

注册总额度： 10亿元
本期发行金额： 5亿元
发行期限： 365天
担保情况： 无担保
信用评级机构： 大公国际资信评估有限公司
信用评级： 主体信用评级AA-
本期短期融资券债项评级A-1

主承销商/簿记管理人



兴业银行股份有限公司

二零零九年六月

重要提示

投资者购买本期短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,进行独立的投资判断。

本公司发行本期短期融资券已在中国银行间市场交易商协会备案,备案不代表交易商协会对本期短期融资券的投资价值做出任何评价,也不代表对本期短期融资券的投资风险做出任何判断。投资者购买本公司短期融资券,应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件,对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析,并据以独立判断投资价值,自行承担与其有关的任何投资风险。

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

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

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

本公司承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务,接受投资者监督。

中鹏会计师事务所有限公司吉林分所对本企业2006年财务报告出具了保留意见的审计报告,请投资者注意阅读该审计报告全文及相关财务报表附注。本企业对相关事项已作详细说明,请投资者注意阅读。

目 录

释 义.....	1
第一章 投资风险提示及说明	3
一、与本期短期融资券相关的风险	3
二、与企业相关的风险	3
第二章 发行条款	8
一、本期短期融资券主要发行条款	8
二、本期短期融资券发行安排	9
第三章 募集资金的用途	11
一、募集资金用途	11
二、募集资金用途承诺	11
第四章 发行人基本情况	12
一、发行人基本情况	12
二、发行人历史沿革	12
三、发行人股权结构	13
四、股权质押及其他争议情况说明	13
五、发行人独立经营情况	13
六、发行人组织结构	14
七、发行人治理结构	15
八、重要权益投资	20
九、公司董事、监事及主要高管人员简介	22
十、发行人主营业务情况	24
十一、发行人行业情况	35
第五章 发行人主要财务状况	42
一、发行人财务报告审计意见及财务会计信息	42
二、主要财务数据及指标分析	51
三、有息债务情况	62
四、发行人关联交易情况	65
五、发行人或有事项	66
六、资产抵押、质押、其他被限制处置事项	67
七、其他重大事项说明	67
第六章 发行人资信状况	69
一、信用评级情况	69
二、企业资信情况	71
第七章 违约责任与投资者保护机制	73
一、违约事件	73
二、违约责任	73

三、投资者保护机制	73
四、不可抗力	75
五、弃权	75
六、本期短期融资券的偿债保障措施	75
第八章 债务融资工具担保	77
第九章 信息披露	78
第十章 税项	80
一、营业税	80
二、所得税	80
三、印花税	80
第十一章 与本期短期融资券发行有关的机构	81
一、发行人	81
二、主承销商	81
三、财务顾问	81
四、承销团其它成员（排名不分先后）	81
五、信用评级机构	82
六、审计机构	82
七、发行人律师	82
八、托管人	83
第十二章 其他重要事项	84
一、备查文件	84
二、文件查询地址	84
附录 1：发行人及注册会计师关于非标准无保留审计意见的说明	85
附录 2：有关财务指标的计算公式	88

释 义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/公司	指吉林昊融有色金属集团有限公司
/昊融集团	
短期融资券/融资券	指具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一年内还本付息的债务融资工具
本期短期融资券	指发行额为5亿元人民币，期限为365天的吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券
本次发行/本期发行	指本次短期融资券的发行行为
募集说明书	指本公司为本期短期融资券的发行而根据有关法律、法规制作的《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券募集说明书》
人民银行	指中国人民银行
交易商协会	指中国银行间市场交易商协会
中央结算公司	指中央国债登记结算有限责任公司
国资委	指国有资产监督管理委员会
主承销商	指兴业银行股份有限公司
财务顾问	指上海浦东发展银行股份有限公司
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
主承销协议	指主承销商与发行人为本次发行签订的《吉林昊融有色金属集团有限公司2008年短期融资券主承销协议》
承销团协议	指承销团成员签署的2009年承销团年度主协议
余额包销	指主承销商在主承销协议所规定的承销期结束后，将未售出的本期短期融资券全部自行购入的承销方式
簿记建档	指由主承销商作为簿记管理人记录投资者认购数量和认购价格的意愿的程序
簿记管理人	指制定簿记建档程序及负责实际簿记建档操作者，本期短期融资券发行期间由兴业银行股份有限公司担任
实名记账式短期融资券	指采用中央结算公司的中央债券簿记系统以记账方式登记和托管的短期融资券
《管理办法》	指中国人民银行于2008年4月15日颁布施行的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	指国内商业银行的对公营业日（不包括法定节假日或休息日）

节假日	指国家规定的法定节假日和休息日
元	指人民币元
LME	指伦敦金属交易所
CVMR	指公司股东加拿大化学气相金属精炼公司（Chemical Vapour Metal Refining Inc.），公司具有世界领先的高尖端镍产品研发能力
Ausmelt	指澳大利亚奥斯麦特公司，公司主要从事金属冶炼的 Ausmelt 炉系统的开发和工程设计，是全球重要的冶炼设备供应商
硫酸镍	又名镍矾，是一种重要的镍盐，可用作有机合成的催化剂、金属着色剂、还原染料的媒染剂等，同时也是生产其他镍盐及氢氧化镍的原料，主要应用于电镀镍、化学镀镍及充电电池行业
电解镍	指用电解法得到的金属镍产品，主要用于生产不锈钢，高镍合金，镀镍，铸钢，合金钢，白铜，触媒，电池等领域
羰基镍	指一系列用羰基法精炼技术生产的高纯金属镍丸、金属镍粉、合金粉末、纳米镍粉等产品，被广泛应用于镍氢电池、合金钢、粉末冶金、催化剂等高科技及国防科技建设领域
羰基铁	指一系列用羰基法精炼技术生产的高纯铁产品，具有超纯、超细、体积小、烧结压制性能好等特性，可广泛应用于冶金、电子、机械、医药、化工和食品等多个领域

第一章 投资风险提示及说明

本期短期融资券无担保，风险由投资人自行承担。投资人购买本期融资券，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期短期融资券依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期短期融资券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、与本期短期融资券相关的风险

1、利率风险

本期融资券的利率水平是根据当前市场利率水平和融资券信用评级确定的，采用固定利率形式。受国民经济总体运行状况和国家宏观政策的直接影响，市场利率存在波动的可能性，市场利率波动可能使本期短期融资券的实际投资收益水平带来一定的不确定性。

2、流动性风险

发行人具有良好信誉和信用记录，但由于短期融资券是债券市场交易的品种，主要取决于市场上投资人对于该债券的价值需求与风险判断。本期短期融资券将在银行间市场进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将短期融资券变现。发行人无法保证本期短期融资券在银行间债券市场的交易量和活跃性，其流动性与市场供求状况紧密联系。

3、兑付风险

本期融资券无担保。在融资券存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素和发行人自身的相关风险对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金，将可能影响本期融资券的按时足额兑付，对投资者到期收回本息构成风险。

二、与企业相关的风险

（一）财务风险

1、短期偿付能力风险

目前公司主要融资方式为银行借款，截至2008年底，公司短期借款和长期借款余额分别为14.74亿元和5.20亿元；截至2009年3月31日，公司短期借款和长期借款余额分别为25.23亿元和5.05亿元。2009年一季度公司短期借款大幅上升，流动比率和速动比率下降至0.95和0.81，资产负债率上升至69.47%，公司短期偿付压力较大。公司的融资能力和融资成本将直接影响发行人的生产经营。如果国家

未来收紧信贷政策，或者发行人融资能力下降，可能造成发行人资金链紧张和偿债困难。

2、存货跌价风险

截至2008年末，公司存货余额为46,385.83万元，较2007年末增长41.71%，存货的增长主要是由于公司下属吉恩镍业15千吨镍系列产品改扩建项目即将投料试车，公司储备的原材料增加所致。2008年受全球镍价持续下跌的影响，公司存货以成本与可变现净值孰低法提取13,023.37万元存货跌价准备。截至2009年3月31日，公司存货余额达71,443.41万元，较2008年末增长54.02%。未来镍价如果继续下跌，公司存货将面临较大的跌价风险。

3、资本支出较大风险

发行人历史可追溯到1960年，虽然公司近年来不断进行更新改造，但仍有一部分建筑及机器设备使用年限较长，厂房及设备后续维护及更新支出较大。且公司为了实现自身的可持续发展，目前投资建设项目较多，项目总投资达259,977.01万元，需要大量的资金支持，公司面临较大的资本支出风险。

（二）经营风险

1、经济周期风险

发行人所从事的有色金属矿产品冶炼与加工行业与世界经济及中国经济的发展状况密切相关。有色金属产品的消费目前主要应用于轻工、化学、医药、电子、汽车和建筑业等诸多领域，上述行业的发展水平、发展规模和增长速度等因素影响有色金属行业周期的变化，对有色金属行业的发展具有重大影响。

2008年以来，受美国次贷危机等多重因素的共同影响，全球经济增长明显放缓，钢铁、汽车、建筑等下游行业景气度下降，有色金属需求放缓，价格大幅回落。尽管目前有色金属价格有所回升，但如果中国经济增长显著放缓、有色金属行业持续低迷，将对发行人的发展产生重大影响。

2、业务集中风险

公司是国内最大的镍盐生产企业和主要的镍生产企业。2008年，公司镍采选及加工板块占主营业务收入比重的69.78%，占主营业务毛利润比重的55.25%，是公司收入和利润的主要来源。钼采选及加工板块发展迅速，2008年占主营业务收入比重的20.84%，占主营业务毛利润比重的34.76%。

形成主业的规模优势和核心竞争力是公司生存发展的关键，但如果由于出现替代品等原因使得镍、钼产品市场供需情况发生重大变化，将对公司的经营业绩产生直接和重大的影响。

3、市场竞争风险

发行人虽然在镍、钼等有色金属的勘探、采矿、选矿、冶炼、深加工方面具备一定的优势，但在经济规模、资源储备、产品市场份额与国际竞争对手仍有较大差距。且由于我国有色金属行业前几年投资回报率高，国内外大量资本涌入，大大加剧了有色金属行业的竞争。公司还可能面临技术先进、管理科学、拥有雄厚资金实力和资源储备的国际矿业跨国公司的挑战。

4、国际镍、钼等有色金属价格下跌风险

国际镍价自2003年全面上涨以来，2006年LME镍价连创新高，全年现货平均价为23,574美元/吨，2007年5月镍价达到54,025美元/吨，随后镍价开始大幅下降，截至2008年末，LME镍收盘价已跌至11,700美元/吨。2008年底至今，镍价呈现止跌回稳的迹象，截至2009年6月5日，LME镍价反弹至14,600美元/吨，2009年累计涨幅达到24.79%。同样，由于世界经济和有色金属行业周期等因素，2008年9月以来国际钼价也出现大幅下跌。如果未来相关有色金属价格继续大幅下跌，将给发行人的生产经营带来重大影响。

5、成本上升风险

公司从事的有色金属冶炼和加工属于高耗能行业，如果出现电力、煤炭等能源价格上涨，用水成本以及劳动力成本上升，或者原材料价格上涨，都将在一定程度上压缩公司的利润空间。

6、经营业绩下滑风险

由于受到全球经济形势急剧变化的影响，公司主要产品价格大幅下降，其中硫酸镍2008年平均售价3.67万元/吨，比2007年5.71万元/吨的价格水平下降35.73%；电解镍2008年平均售价13.58万元/吨，比2007年24.10万元/吨的价格水平下降43.65%，而单位成本的降幅远低于平均售价的降幅。

2008年公司实现营业收入21.37亿元，同比下降27.66%；利润总额2.97亿元，同比下降68.52%；净利润1.69亿元，同比下降78.41%。根据公司未经审计的2009年度一季报，公司2009年1-3月实现营业收入2.35亿元，比上年同期下降65.60%；利润总额和净利润分别为-1,199.98万元和-2,624.69万元。

虽然近期中国经济增长已呈现逐渐回升的迹象，有色金属价格大幅反弹，但发行人的经营业绩仍可能面临进一步下滑的风险。

7、技术和安全风险

公司15千吨镍系列产品改扩建项目的Ausmelt炉技术及其关键设备和材料从澳大利亚Ausmelt公司引进；2,000吨/年羰基镍建设项目引进加拿大CVMR公司羰基法精炼镍工艺；2,000吨/年羰基铁技术改造项目吸收了中国科学院兰州化学物理所“中压法生产羰基铁粉”的科研成果，并在联合研制开发100吨/年羰基铁粉试验装置的基础上提出。上述项目技术先进，在消化吸收先进技术和将技术转化

为生产的过程中存在一定技术风险。同时，虽然公司连续五年没有发生重大安全事故，但在有色金属挖掘、冶炼等生产活动中依然存在一定的安全风险。

8、资源储备不足风险

公司集镍、钼金属采矿、选矿、冶炼、深加工和销售于一体，为国内最大的镍盐生产企业和主要的镍生产企业。截至目前，公司已探明镍矿储量2,568万吨，钼矿储量16.56亿吨；镍资源自给率在50%左右，钼资源完全自给。公司所需外购原料主要为镍矿石、低冰镍、镍废料及其他含镍物料。公司在建的1.5万吨镍系列产品改扩建工程和5,000吨电解镍项目建成后，年需镍原料资源约2万吨，公司镍资源自给率可能下降至20%。随着公司产能的扩张，公司面临原材料供应和资源储备不足的风险。

9、海外投资风险

为实现公司的可持续发展，增加自身资源储备，公司积极实施“全球资源”战略。公司目前已成为加拿大Liberty Mines Inc公司和澳大利亚Metallica公司的第一大股东，同时与加拿大Goldbrook Venures Inc公司签署了合作勘探、开发协议。海外投资受汇率、利率和政策的影响较大，若出现罢工、金融风波、政策限制等突发事件，可能会对公司的投资收益产生重大不利影响。

（三）管理风险

1、下属公司管控风险

公司实施集团化运作模式，收入主要来源于对下属子公司的投资收益，集团公司本身不从事生产经营活动。能否对下属子公司形成有效的控制，有效调动下属企业的资金，可能会影响到公司未来短期融资券的偿还。

公司近期通过股权收购已成为加拿大Liberty Mines Inc公司和澳大利亚Metallica公司的第一大股东；同时，公司与中国有色集团、朝鲜金刚总会社合营合同开发宣川金矿，与中国冶金科工集团公司等合作开发巴布亚新几内亚瑞木镍钴矿。海外项目所在国家在政治、经济、法制、意识形态等多个方面与中国存在较大差异，公司对于海外项目的运营、管理及企业文化、法律法规、商业惯例以及工会制度等经营管理环境需要时间适应，因而公司未来可能面临较大的海外企业管理和经营风险。

2、人力资源管理风险

公司总部位于吉林省磐石市，主要生产企业均位于资源所在地，远离国内相对发达的中心城市，周边经济社会发展相对落后，产品运输半径长，在经营管理上存在一定的地缘劣势。企业存在中高层管理人员和核心技术人员流失、优秀高校毕业生、技术人才难以引进的风险，可能影响公司的可持续发展。

（四）政策风险

1、税收政策变动风险

中国自2007年7月起取消了氯化镍、硫酸镍、氢氧化镍等镍化工产品的出口退税，并将湿法冶炼镍中间产品、镍和镍合金管、其它镍箔、镍网等镍制品的出口退税率由此前的13%下调至5%；2009年3月底，合金镍条、杆、型材、合金镍丝、合金镍管的出口退税回调至13%。出口退税政策的调整可能对公司生产经营产生一定影响。目前新一轮资源税改革已上报国务院，改革后的资源税以及预期的环境税等方案若正式出台，可能会增加公司生产成本，对业绩提升造成一定压力。

2、环保风险

公司在有色金属冶炼生产过程中会产生一定的废水、废气、废渣、粉尘、噪音等污染。这些污染虽经综合治理已达到国家和地方规定的排放标准，但仍存在一定的环保风险。随着国家对环保要求的提高，环保法规、标准将越来越严格，可能会使得公司环保费用上升，增加公司的生产成本。

3、产业政策调整风险

国务院近期颁布的《有色金属产业调整和振兴规划》明确指出：“要充分利用当前的有利时机，加快淘汰落后产能，推动企业兼并重组，提高工艺技术水平 and 关键材料加工能力，促进增长方式转变，实现产业结构优化升级。同时，引导企业“走出去”，积极利用境外矿产资源。”

从我国有色金属行业目前情况来看：近年来中国有色金属冶炼产能扩张规模较快，新增产能的释放可能进一步导致供过于求；有色金属工业节能降耗、淘汰落后产能的任务仍然艰巨；有色金属生产企业普遍面临经营成本增加，盈利空间缩小的局面。公司未来可能面临一定的产业政策调整风险。

第二章 发行条款

一、本期短期融资券主要发行条款

本期短期融资券已经在中国银行间市场交易商协会备案，获准发行。

凡欲购买本期短期融资券的投资者，请认真阅读本募集说明书，特别是“风险提示”部分。

下述概要仅对本期融资券的发行条款做扼要说明。

1、本期短期融资券名称：吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券

2、发行人：吉林昊融有色金属集团有限公司

3、发行人待偿还债务融资工具余额：截至本《募集说明书》签署之日止，发行人待偿还债务融资工具余额为5亿元。

4、接受注册通知书文号：中市协注[2009]CP26号

5、注册金额：人民币10亿元（即1,000,000,000.00元）

6、本期发行金额：人民币5亿元（即500,000,000.00元）

7、本期融资券期限：365天

8、本期融资券面值：本期短期融资券面值为每张100元

9、本期融资券利率：本期融资券的利率为固定利率；利率的确定方式为在确定利率上下限的前提下，通过簿记建档的方式确定。融资券利率在融资券存续期限内固定不变，不计算复利，逾期不另计利息。

10、发行价格：面值发行，以500万元为一个认购单位

11、融资券形式：采用实名记账方式，投资人认购的本期融资券在中央国债登记公司开立的托管账户中托管记载

12、发行范围和对象：全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）

13、发行方式：本期短期融资券由主承销商组织承销团，通过簿记建档集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行

14、发行日：2009年【7】月【2】日

15、分销期限：2009年【7】月【2】日起至2009年【7】月【3】日止

16、起息日期：2009年【7】月【3】日

17、缴款日期：2009年【7】月【3】日

18、债权登记日：2009年【7】月【3】日

19、上市流通日：2009年【7】月【6】日

20、兑付日：2010年【7】月【3】日，如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息

21、兑付方式：

(1) 利息的支付

- 本期融资券的利息随本金的兑付一起支付（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 本期融资券利息的支付通过债券托管人办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的付息公告中加以说明。
- 根据国家税收法律法规，投资人投资本期融资券应缴纳的有关税费由投资人自行承担。

(2) 本金的兑付

- 本期融资券到期一次还本。本期融资券的兑付首日为2010年【7】月【3】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日）。
- 本期融资券本金的兑付由债券托管人办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定媒体上发布的兑付公告中加以说明。

22、信用等级：经大公国际资信评估有限公司综合评定，本期短期融资券信用等级为A-1级，发行人主体信用评级为AA-级

23、融资券担保：本期融资券无担保

24、税务提示：根据国家有关法律、法规的规定，投资人投资本期短期融资券所应缴纳的税款由投资人自行承担

25、承销方式：主承销商以余额包销的方式承销本期短期融资券

二、本期短期融资券发行安排

（一）本期短期融资券簿记建档安排

本期短期融资券面值发行，发行价格根据簿记建档结果最终确定。

1、本次发行采用簿记建档、集中配售的方式，簿记建档仅接收承销团成员的《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券申购要约》（以下简称“《申购要约》”），其他投资者须通过承销团成员购买本期短期融资券。

2、除主承销商外的其它单个承销团成员最大申购额度为【2.5】亿元。

3、每一承销团成员在申购期间内可以且仅可以向簿记管理人提出1份《申购要约》。

4、2009年【6】月【29】日通过中国货币网、中国债券信息网公布：《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券募集说明书》、《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券发行公告》等发行文件。

5、2009年【7】月【2】日簿记建档，时间为9:00 - 11:00，接受承销团成员的《申购要约》，簿记管理人统计有效申购量。

6、2009年【7】月【2】日14:00前，簿记管理人向承销团成员传真《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券配售确认及缴款通知书》。

（二）分销安排

- 1、分销期：2009年【7】月【2】日起至2009年【7】月【3】日。
- 2、分销方式：承销商在本期融资券分销期内将所承销的本期融资券进行分销，所分销的本期融资券按中央国债登记结算公司的有关规定办理托管。
- 3、分销对象：银行间市场机构投资者。
- 4、分销价格：承销商与分销对象协商确定分销价格。

（三）缴款和结算安排

1、2009年【7】月【3】日12:00前，承销团成员将本期短期融资券认购款划至主承销商指定的缴款账户。

户名：兴业银行

开户行：兴业银行总行

账号：081010177599002348

支付系统行号：309391000011

2、2009年【7】月【3】日（缴款日）下午16:00前：发行人通过主承销商向托管机构提供本期融资券的资金到账确认书。如承销商不能按期足额缴款，按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和签订的“承销团协议”有关条款办理；

3、2009年【7】月【3】日为本期短期融资券债权债务登记日；

4、2009年【7】月【6】日在中国货币网、中国债券信息网公告本期短期融资券的实际发行规模、发行价格、期限等情况；

5、2009年【7】月【6】日本期短期融资券开始在银行间市场流通转让；

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

（四）登记托管安排

本期融资券以实名记帐方式发行，在中央结算公司进行登记托管。

中央结算公司为短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对短期融资券进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资人提供有关信息服务。

认购本期融资券的机构投资者应在中央结算公司开立甲类或乙类托管帐户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立丙类托管帐户；其他机构投资者可通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人在中央结算公司开立丙类托管帐户。

本期短期融资券认购数额以人民币500万元为一个认购单位，投资者认购数额必须是人民币500万元的整数倍且不小于人民币500万元。

（五）上市流通安排

本融资券发行结束后，将在银行间债券市场中流通。上市流通日为融资券债权债务登记日的次一工作日，即2009年【7】月【6】日。

第三章 募集资金的用途

一、募集资金用途

本期短期融资券募集资金主要用途包括：补充流动资金、优化融资结构和降低融资成本。具体用途如下：

1、补充流动资金。补充公司及下属各企业在实际生产经营过程中对流动资金的需求，确保经营活动的顺利进行。公司将安排 1 亿元资金用于补充公司本部日常经营流动资金周转。

2、优化融资结构。公司的短期融资主要通过银行贷款获得，融资渠道较窄，风险集中。截至 2009 年 3 月 31 日，公司短期借款和长期借款余额分别为 25.23 亿元和 5.05 亿元。本次募集资金到位后公司将以短期融资券募集资金 4 亿元偿还部分银行短期贷款，逐步摆脱短期融资主要依赖银行贷款的局面，提高直接融资比例，改善融资结构。

3、降低融资成本。公司目前通过银行贷款方式获得的短期资金成本相对较高。通过发行短期融资券募集资金，可以进一步减少财务费用，降低成本，提高企业的综合盈利能力。

二、募集资金用途承诺

发行人承诺在本期短期融资券存续期间，若募集资金用途发生变更，将提前进行及时披露。

第四章 发行人基本情况

一、发行人基本情况

1. 中文名称: 吉林昊融有色金属集团有限公司
2. 英文名称: JILIN HOROC NONFERROUS METAL GROUP CO.,LTD¹
3. 公司住所: 吉林省磐石市红旗岭镇红旗大街54号
4. 电话: 0432-5610268
5. 传真: 0432-5610667
6. 邮政编码: 132311
7. 注册资本: 叁亿贰仟万元人民币
8. 法定代表人: 徐广平
9. 公司类型: 有限责任公司(中外合资)
10. 成立日期: 2006年1月25日
11. 法人营业执照注册号: 220000400003981
12. 经营范围: 镍、铜冶炼及副产品加工; 本企业自产产品及相关技术的出口; 本企业生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口; 经营本企业的进料加工和“三来一补”业务。

二、发行人历史沿革

吉林昊融有色金属集团有限公司历史可追溯到始建于 1960 年的红旗岭矿, 先后隶属于中国有色金属工业总公司、国家有色金属工业局、中国铜铅锌集团公司等, 2000 年 7 月划归地方管理。

2001 年 4 月, 公司更名为吉林镍业集团有限责任公司, 公司基本形成集团化战略模式。

2003 年 9 月 5 日, 公司下属的吉林吉恩镍业股份有限公司成功在上交所挂牌上市, 股票代码 600432, 实际募集资金净额 2.67 亿。

2006 年 1 月 25 日, 昊融集团在原吉林镍业集团有限责任公司(以下简称“吉林镍业公司”)国有独资的基础上, 经股权并购、引入战略投资者设立了产权多元化企业。公司 2006 年 1 月 25 日取得吉林省工商行政管理局核发的企合吉总字第 001752 号企业法人营业执照, 注册资本为 32,000 万元, 其中吉林省政府占注册资本的 33%, 为控股股东。

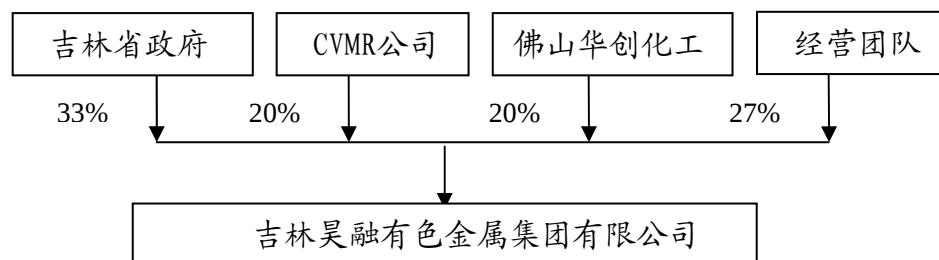
2007 年 10 月 31 日, 公司下属的吉林吉恩镍业股份有限公司非公开发行股票完成, 募集资金净额 6.12 亿元。同时, 公司将持有的通化吉恩 84.59% 的股权转让给吉林吉恩镍业股份有限公司, 对吉恩镍业的持股比例由 55.83% 增加至

¹ 根据公司《关于规范使用昊融集团英文名称的通知》(吉有色办字【2009】11 号), 公司英文名由过去的“JILIN HAORONG NONFERROUS METAL GROUP CO.,LTD”更改为“JILIN HOROC NONFERROUS METAL GROUP CO.,LTD”, 外商投资企业批准证书的英文名称已完成相应更改。

57.62%。

三、发行人股权结构

吉林昊融有色金属集团有限公司是根据《中华人民共和国中外合资经营企业法》和中国的有关法律设立的有限责任公司，注册资本32,000万元，其中吉林省人民政府出资10,560万元人民币，占注册资本的33%，为控股股东；加拿大CVMR公司出资6,400万元人民币，占注册资本的20%；广东佛山市华创化工有限公司出资6,400万元，占注册资本的20%；经营团队出资8,640万元，占注册资本的27%。



吉林省人民政府为公司的控制股东和实际控制人，由吉林省人民政府国有资产监督管理委员会行使管理职能。

加拿大CVMR (Chemical Vapour Metal Refining Inc.) 公司拥有丰富的红土镍矿资源，掌握红土镍矿处理的核心技术，具有目前世界领先的高尖端镍产品的研发能力，作为战略投资者能够解决昊融集团的资源和技术瓶颈，支撑企业的长远发展。

广东佛山市华创化工有限公司是亚洲镍盐产品最大代理商，在国内镍盐销售市场处于垄断地位，作为战略投资者有利于保证公司镍盐类产品的市场占有率，形成完善的产品销售体系。

经营团队由徐广平等13人构成，为企业的核心管理团队和技术骨干，作为公司股东有利于充分发挥经营团队的积极性和创造力，更好的为企业创造价值。

总体看，发行人的股权结构既有利于充分调动各方的积极性，又有利于实现国有资产的保值增值。

四、股权质押及其他争议情况说明

截至本募集说明书出具之日，发行人的实际控制人未有将发行人股权进行质押的情况，也不存在任何的股权争议情况。

五、发行人独立经营情况

发行人具有独立完整的业务、人员、资产、机构和财务体系，是自主经营、自负盈亏的独立法人。

业务方面：公司的生产经营完全独立于控股股东，产、供、销等生产经营活动均由公司自主决策，公司无需依赖股东单位进行生产经营活动，拥有独立的采购、生产和销售系统，业务机构完整。

人员方面：公司人员完全独立于控股股东，与控股股东在人员的管理和使用

上完全分开，公司拥有完整的劳动、人事及工资管理体系。

资产方面：公司拥有独立的生产体系、辅助生产系统和配套设施、工业产权、非专利技术等资产，以及独立的采购和销售系统，资产独立完整，产权清晰。

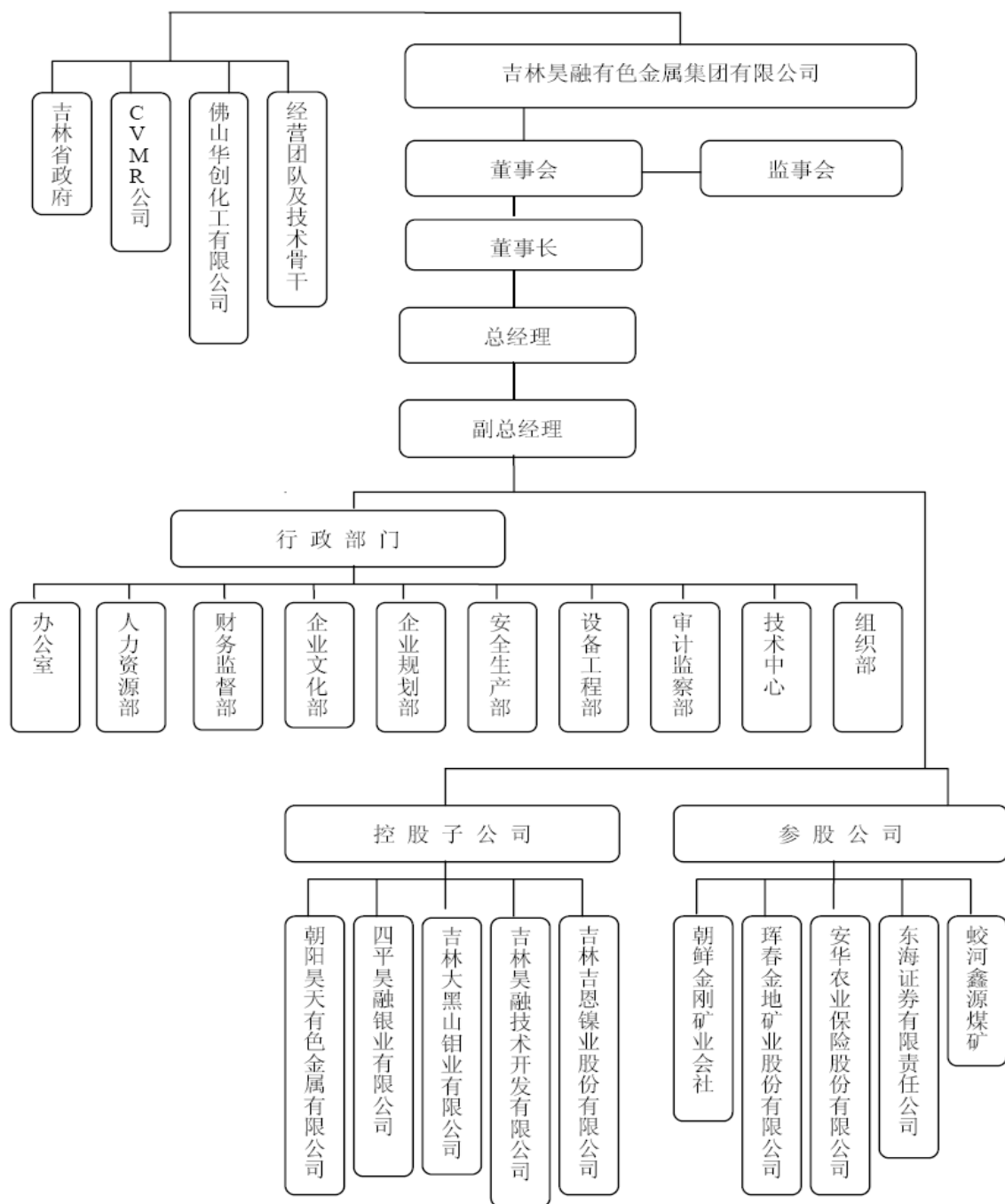
机构方面：公司拥有独立的决策机构和完整的生产单位，控股股东的职能部门与公司职能部门各自独立运行，不存在上下级关系。

财务方面：公司拥有独立的财务部门和财务人员，建立了独立的会计核算体系和财务管理制度；公司独立在银行开户、依法独立纳税；公司能够独立作出财务决策，不存在控制人干预公司资金使用的情况。

六、发行人组织结构

吉林昊融有色金属集团有限公司按照《中华人民共和国中外合资经营企业法》及中国的有关法规，建立了严格的法人治理结构，制定了《吉林昊融有色金属集团有限公司合资章程》，对公司的经营宗旨和范围、董事会、监事会、管理部门、财务会计、利润分配等做出了明确的规定。

截至本募集说明书出具之日，公司设立了规划发展部、办公室、财务监督部等职能部门，下属控股子公司5家，主要参股公司5家。公司组织结构如下图所示：



七、发行人治理结构

（一）治理机构

1、董事会

董事会是公司的最高决策机构，董事会由七名董事组成，其中吉林省人民政府国有资产监督管理委员会委派三名董事，CVMR 公司委派一名董事，佛山市华创化工有限公司委派一名董事，CVMR 公司与佛山市华创化工有限公司共同委派一名董事，经营团队委派一名董事。董事任期为四年，经委派方委任可以连任。董事会设董事长一名，由吉林省人民政府国有资产监督管理委员会委派。

董事会决定合营公司的一切重大事宜，其职权主要如下：

- (1) 决定和批准管理部门提出的重要报告（如生产规划、年度营业报告、资金、供销等）；
- (2) 批准年度财务报表、收支预算与年度利润分配方案；
- (3) 通过公司的重要规章制度；
- (4) 订立劳动合同；
- (5) 决定设立分支机构；
- (6) 讨论通过本公司章程的修改；
- (7) 讨论决定合营公司停产、终止或与另一个经济组织合并；
- (8) 决定聘用总经理、副总经理等高级职员；
- (9) 负责合营公司终止和期满时的清算工作；
- (10) 向子公司委派董事，决定向子公司推荐的高级管理人员人选；
- (11) 其他应由董事会决定的重大事宜。

2、监事会

监事会是公司主要监督机构。监事会有五名监事组成，其中吉林省人民政府国有资产监督管理委员会委派二名，CVMR 公司与佛山市华创化工有限公司共同委派一名，职工代表二名。监事会中的职工代表由合营公司职工通过职工代表大会民主选举产生。监事会设主席一名，由吉林省人民政府国有资产监督管理委员会委派。

监事会主要行使下列职权；

- (1) 检查公司财务；
- (2) 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、公司章程的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (3) 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并及时向股东通报；
- (4) 发现合营公司违反《中华人民共和国劳动法》等规定损害职工利益的，应及时向工会通报并要求合营公司予以纠正；
- (5) 提请各股东召开专门会议；
- (6) 股东授予的其他监督职权。

3、经营管理层

公司设总经理一人，副总经理二人，其中财务副总一人，由董事会聘请。总理由吉林省人民政府国有资产监督管理委员会推荐，财务副总由 CVMR 公司与佛山市华创化工有限公司共同推荐。副总经理协助总经理工作。

总经理的职责是执行董事会会议的各项决议，组织领导合营公司的日常经营管理工作。在董事会授权范围内，总经理对外代表合营企业，对内任免下属人员，行使董事会授予的各项职权。

(二) 内部职能机构设置及主要职能介绍

公司设有10个职能部门，包括办公室、人力资源部、财务监督部、企业文化

部、企业规划部、安全生产部、设备工程部、审计监察部、技术中心和组织部。以下是对以上10个部门的主要职能介绍:

办公室: 负责做好上情下达、下情上达的协调工作; 负责做好公司文件、公文、函件的接收、登记、保密、传递、保管、督办和文书归档工作; 负责对各单位及部门的工作信息进行采集、反馈、总结并向公司领导汇报; 负责做好公司印章管理工作; 负责公司职工、家属及外部人员来信来访的接待及有关信件的处理与协调工作; 负责公司招待所、小车队职工公寓和机关事务的管理工作; 负责公司领导指定的各类会议的会务工作; 负责做好公司外事工作。

人力资源部: 负责制定公司人力资源发展规划并组织实施; 负责公司员工任用、绩效考核、薪酬福利、员工培训等相关制度的制定并组织实施; 负责公司人工成本管理, 建立人工成本管理体系, 定期对人工成本状况进行分析、预测和控制; 负责建立和维护公司人力资源管理信息系统, 定期对公司人力资源管理状况进行分析, 提出应对措施并组织实施; 负责执行各级政府及上级主管部门有关人力资源管理的政策法规; 负责公司职业技能鉴定站的日常管理工作。

财务监督部: 负责制定符合集团公司特点的财务管理制度、财务核算制度及内部控制体系, 并对执行情况进行监督、指导; 负责编制集团公司的财务预算, 下达各分、子公司的成本费用指标, 并对其进行监督考核; 负责汇总、合并编制集团公司及其分、子公司会计报表, 并对财务指标进行分析, 为经营决策提供相应的依据; 负责集团公司资金的筹融资工作, 合理调配使用资金, 提高资金的使用效率, 满足生产经营及投资的需要; 负责研究国家的税收法律规章制度, 做好集团公司的税收规划工作; 负责保证集团公司各项资产的完全完整, 定期盘点, 做好帐实相符; 负责做好集团公司财务的日常核算、监督工作; 参与投资项目的经济可行性评价; 参与制订各项资产的出售、转让价格; 参与制订经济责任制方案考核的有关项目; 参与对外签定经济合同的有关项目; 负责集团公司的项目投资、高层管理人员的任职审、以及对分、子公司的年度审计工作。

企业文化部: 负责公司企业文化工作的整体策划和实施; 负责公司 CIS (企业形象识别系统) 的具体工作; 负责公司内外网站企业文化板块的组织、编辑工作; 负责公司企业文化案例的收集与提炼, 完成案例库的建设; 负责公司企业报的策划、组稿、编辑、排版、出版和发行工作。

企业规划部: 负责集团公司中长期发展的研究, 并组织拟定集团公司发展战略及中、长期发展规划; 负责监督检查子公司战略规划的实施, 对子公司的战略实施效果进行评估; 负责集团公司的投资、融资项目的论证、实施与评价; 负责公司重大投资项目的论证、节点进度和参与验收工作; 负责集团公司资源优化、整合和重组方案的报批并组织实施; 负责组织子公司年度主要经济指标的制定、汇总、报批和考核, 组织经营责任书的签订; 负责组织、审查与报批子公司年度投资计划, 汇总集团公司年度投资计划; 负责集团公司内部经营活动相关统计数据的收集、整理、分析和统计报表的编制和填报工作; 负责对宏观经济政策、行业信息等相关环境因素组织调研并提报。

安全生产部：负责公司生产工艺技术管理及工艺技术改造和产品质量工作；负责公司日常生产调度指挥工作；负责编制公司生产计划；负责公司安全监察管理和评价工作；负责公司环保监督管理评价工作；负责公司生产统计的审核汇总工作；负责公司矿产资源的管理工作；负责公司现场管理的组织、协调工作。

设备工程部：负责公司设备、设施的专业技术管理和运行管理工作；负责公司工程项目的合同签订、预算、组织设计（委托设计）、施工管理、决算审核、验收及相关制度的制定和实施；负责公司电力调度和电力监察工作；负责公司能源管理及土地管理工作；负责拟定公司设备、设施技术改造方案和工程设计工作；负责公司固定资产的实物管理工作；负责固定资产的修理编制计划和技改编制计划；负责公司招投标项目的技术标、商务标的制定及投标单位的推荐。

审计监察部：负责对公司各单位及部门资产的完整性、真实性、合法性进行审计、监察；负责对公司各单位的财务预算、基建技改投资计划和经营预算的执行情况进行审计、监督；负责对公司内部大中型工程项目进行跟踪审计，参与数额较大（10000 元以上）工程签证和设计变更审批，参与隐蔽工程的中间验收，参与工程量核实、工程验收，组织项目竣工结算的终审，并对公司各单位的购销、借贷、劳务、租赁、仓储保管、建筑工程承包、担保等合同管理进行审计、监督；负责对公司内部严重违反财经纪律的行为进行专案审计、监察；对各单位的主要负责人进行任期内经济责任审计和离任审计；负责完成集团公司交办的其他审计事项，配合上级审计机关对本企业进行审计；负责受理对公司各单位、部门及其监察对象违反国家法律、法规以及违反政纪行为的检举控告；负责受理公司各单位、部门及其员工不服公司内部行政处分的申诉；负责企业效能监察和行政执法监察工作；参与安全事故的调查，项目、工程设备招投标，原材料采购的监督，查处渎职、浪费案件。

技术中心：负责新产品、新项目、新技术、新工艺的文献信息搜集，市场调研，研究开发；负责科技政策的研究；负责编制公司年度科技研发计划和中长期科研发展规划；负责上报省级高新技术企业，省级技术中心要求的各类统计资料；负责研发外购物料的处理方法及工艺；负责公司有关外文工作事宜的互译；负责科技计划、科技成果的汇总、上报、评审、管理工作；负责公司专利的申报、管理工作；负责公司科协的日常工作。

组织部：负责公司党员教育、党员管理、党的基层组织建设等工作；负责督促公司下级党组织更好地执行上级党组织的政策文件，并把取得的成果向上级党委报告；负责受理公司党员干部申诉和来信来访工作；配合党的纪律检查部门处理相关工作。

（三）内部控制制度

1、财务会计制度

发行人制定了较为完备的财务会计制度，已颁布实施的财务制度包括《吉林昊融有色金属集团有限公司职工借款管理制度》、《吉林昊融有色金属集团有限

公司现金及票据管理制度》、《吉林昊融有色金属集团有限公司往来款项管理制度》、《吉林昊融有色金属集团有限公司内部牵制与稽核制度》、《吉林昊融有色金属集团有限公司会计档案管理制度》、《吉林昊融有色金属集团有限公司会计工作交接管理制度》、《吉林昊融有色金属集团有限公司费用报销管理规定》、《吉林昊融有色金属集团有限公司出国人员费用开支标准和管理办法》、《吉林昊融有色金属集团有限公司专用发票管理制度》、《吉林昊融有色金属集团有限公司进出口业务财务管理制度》等。

在经营风险的监控方面，公司主要采用内部审计和外部审计相结合的方法，一方面，公司每年接受外部会计师事务所的独立审计，另一方面公司总部的审计部门通过与子公司合作，对下属子公司进行经济效益、经济责任和财务方面的审计，对重大项目实行事前、事中、事后审计，并制定了《吉林昊融有色金属集团有限公司内部财务审计管理制度》。

2、战略管理制度

发行人为了加强公司的战略管理工作，提升公司战略制度的规范性和科学性，规范公司战略决策程序，明确战略制度指导原则，制定了《吉林昊融有色金属集团有限公司战略管理制度》。公司的战略管理制度包括公司战略管理组织职责、战略规划内容和战略管理过程等内容，明确了董事会、公司管理层、分子公司、战略专属管理部门的各自职责和相关工作关系。通过有效的战略规划管理和战略实施，有利于不断提升公司的核心竞争优势，确保公司在未来的市场竞争中占据优势地位。

3、项目管理

为全面加强公司投资项目管理，保证建设质量，提高投资效益，发行人制定并实施了《吉林昊融有色金属集团有限公司项目管理办法》。项目管理办法包括项目的申报和审核、项目实施、项目勘察设计阶段管理、项目施工阶段管理、设备、材料采购管理、项目验收及结算、项目评价、项目奖惩、公司二级单位自行施工管理等内容。公司对于新建、改建、扩建项目等重大工程项目还有专门的管理办法。并且公司还在不断创建公开、透明、及时、高效的管理模式，运用信息技术，逐步推进项目管理的网络化。

4、子公司管理

根据国家有关法律、法规和相关制度的规定，发行人对全资子公司、控股子公司制定了以全面预算管理为主线，对重大投资、公司改制、固定资产购置、资金管理、贷款担保管理、信用管理等一系列规范化管理办法，对主要管理者的任免、财务会计制度的制定、劳动工资等进行了规范化管理。公司还相应制定了一系列规章制度，主要包括：考评制度、主要管理者民主测评制度、经济责任审计制度、财务会计制度、信息化管理制度、内部审计制度、劳动工资制度、合同管理制度、效能监察制度等。

为了增强各种管理制度的落实效果，保证集团“一体化”战略的成功实施，公司不断强化对下属控股子公司的管理与控制手段。公司推出并实施了二级公司财

务负责人委派制度,对二三级子公司进行财务集中核算,以降低财务风险;在二级公司设立了董事会,使决策层和经营管理层分开,集团的中高级管理人员分别担任各子公司董事会成员,以完善其法人治理结构;强化运营管理和产业链管理,将子公司经营纳入集团“一体化”的整体战略,保证了对下属公司的管控能力。

八、重要权益投资

表4.1: 截至目前控股子公司情况表

公司名称	注册地	注册资本 (万元)	经营范围	持股比例	表决权 比例	是否合 并报表
吉林吉恩镍业股份有限公司	磐石市红旗岭镇	25,444.70	镍、铜、钴、硫冶炼及副产品加工;企业经营本企业自产产品及相关技术的出口业务等。	57.62%	57.62%	是
吉林大黑山钼业有限公司	永吉县	9,000.00	钼精矿及其附属的硫精矿、铜精矿开采、加工等。	45%	45%	是
四平昊融银业有限公司	四平市	1,000.00	银矿采选; 贵金属及有色冶金金属产品销售, 采选设备制造, 采选冶炼技术服务	51%	51%	是
朝阳昊天有色金属有限公司	朝阳县柳城镇	10,000.00	有色金属销售; 经营货物及技术进出口。	60%	60%	是
吉林昊融技术开发有限公司	长春市	1,000.00	工程和技术研究与试验发展, 金属压延技术研究、开发。	100%	100%	是

资料来源: 公司提供

发行人主要子公司简介如下:

吉林吉恩镍业股份有限公司: 吉林吉恩镍业股份有限公司(以下简称“吉恩镍业”)是昊融集团最大的子公司,总部在集团本部。现有控股企业吉林卓创有色金属有限公司、重庆吉恩镍业有限公司、重庆吉恩冶炼有限公司、新乡吉恩镍业有限公司、磐石恒远物资回收有限公司、通化吉恩镍业有限公司、磐石长城精细化工有限公司、内蒙古四子王旗小南山铜镍矿业有限责任公司以及全资企业采、选、冶、化等组成。

吉恩镍业成立于2000年,由昊融集团作为主发起人发起设立。2003年9月,吉恩镍业6,000万A股股票在上海证券交易所挂牌上市,股票代码600432,是中国镍行业首家上市公司,被誉为中国上市公司镍业“第一股”,现为中证100强以及上证180、沪深300指数股企业。

2008年10月28日,公司与吉恩镍业签署了关于小南山铜镍矿的《股权转让协议》(以下简称“股权转让协议”)。根据股权转让协议,依据2008年10月28日立信会计师事务所出具的《四子王旗小南山铜镍矿业有限责任公司审计报告》,以2008年9月30日为基准日,小南山铜镍矿98.5%股权以审计账面净资产值为基础作价69,840,597.63元,吉恩镍业以自有资金支付股权转让款。2008

年11月28日,小南山铜镍矿业在四子王旗工商行政管理局办理了股东变更登记,公司持有的小南山铜镍矿98.5%的股权已经变更至吉恩镍业名下。本次股权转让有利于增加吉恩镍业的资源储备和原料自给率,缓解公司原料日趋紧张的局面;有利于减少日常关联交易,避免潜在的同业竞争。

截至2008年末,吉恩镍业资产总额47.75亿元,员工6,662人,总部占地面积450万平方米。2008年实现销售收入18.22亿元,利润总额2.76亿元;生产高冰镍金属量9,802吨,硫酸镍25,591吨。2009年一季度末资产总额为51.48亿元,所有者权益为27.45亿元。由于受经济形势急剧变化的影响,吉恩镍业主要产品价格大幅下降,同时恰逢冶炼厂75m²矿热电炉两年一次的检修,直接影响了公司2009年一季度的经营业绩。2009年一季度吉恩镍业实现营业收入1.47亿元,净利润-2,117万元。

吉林大黑山钼业有限公司: 吉林大黑山钼业有限公司(以下简称“大黑山钼业”)前身为吉林大黑山钼矿,由于历史原因,当时企业严重资不抵债。2004年12月,昊融集团与战略投资者共同出资重组大黑山钼矿。企业生产区位于永吉县西阳镇撮落村,占地面积150万平方米,拥有特大型钼矿床。该矿床为亚洲第二大钼矿,在世界七大钼矿中位列第五,储量16.5亿吨,平均钼矿石品位0.066%,钼金属含量109万吨。

2008年,企业实现销售收入4.41亿元,利润总额2.76亿元。截至2008年末,资产总额5.57亿元,日采选能力5,000吨,年产钼精矿2,798吨,员工883人。2009年一季度末资产总额为6.18亿元,所有者权益为3.85亿元。2009年一季度实现营业收入5,067万元,净利润1,278万元。

四平昊融银业有限公司: 四平昊融银业有限公司(以下简称“昊融银业”)原为直属吉林省冶金控股公司,政策性破产后被昊融集团收购,现为公司的控股子公司。企业位于四平市,现有员工703人。2008年,企业实现销售收入7,345万元,利润总额2,471万元,资产总额6,331万元。2009年一季度末资产总额为6,163万元,所有者权益3,685万元。2009年一季度公司未安排生产,净利润-213万元。

朝阳昊天有色金属有限公司: 朝阳昊天有色金属有限公司(以下简称“朝阳昊天”)位于辽宁省朝阳市,原为民营企业,是昊融集团2007年通过增资控股形式建设起来的有色冶炼生产企业,主要经营有色金属和非金属采、选、冶的深加工项目。企业下属四家镍冶炼企业,2008年末资产总额14.02亿元,有在职员工1,335人。企业是目前国内唯一一家使用冶炼方法从红土矿中提炼镍的国内企业,生产所用的原料红土矿全部从国外进口,是公司抢占红土矿资源的战略发展平台。

2008年企业实现销售收入6.37亿元,利润总额-2.63亿元。公司2008年亏损的主要原因是:进入2008年以来,受国际金属市场大环境因素的影响,原材料价格不断上涨,特别是燃料焦炭的价格由2007年的每吨1,300元涨到每吨2,300元;其他辅助材料价格也不同程度上涨,造成企业产品成本加大;而成品镍的价格在不断下滑,由2007年年末的每吨170,000多元,下降到每吨90,000多元,成本的上涨、

产品价格的下跌造成企业亏损较大。为保证企业的生存和发展, 公司从7月开始调整生产计划, 减少冶炼炉开台数量, 同时开展改革, 节能降耗, 减员增效。

2009年一季度公司实现营业收入3,703万元, 净利润-1,318万元。朝阳昊天新建的高冰镍生产线和制氧厂已于2009年3月投产试运行, 此项目可提升企业产品档次, 降低生产成本。公司相信随着生产成本的下降、公司原有库存的消化完成、产品技术的提升, 公司的生产经营将不断好转。

吉林昊融技术开发有限公司: 吉林昊融技术开发有限公司是公司 与吉恩镍业共同出资于2008年4月16日在吉林省长春市注册成立的技术研发中心。该公司注册资本3,000万元人民币(第一期投入资本1,000万元), 其中昊融集团以现金1530万元出资, 占注册资本的51%, 吉恩镍业以现金1470万元出资, 占注册资本的49%。经营范围为: 工程和技术研究与试验发展; 金属压延技术研究、开发。

截至2008年末, 该公司资产总额为1,353万元, 所有者权益为1,033万元; 2008年实现营业收入323万元, 净利润34万元。截至2009年一季度末, 该公司资产总额为1,293万元, 所有者权益为900万元; 2009年一季度实现营业收入20万元, 净利润-134万元。

九、公司董事、监事及主要高管人员简介

公司严格按照公司章程于 2006 年 1 月 25 日设立了董事会和监事会, 董事和监事任期均为四年。公司董事会由 7 人构成, 其中, 公司董事长徐广平、董事吴冰和袁学文由吉林省国资委委派, 董事柴连志由公司管理层委派, 董事吴术由佛山华创和 CVMR 公司共同委派, 董事梁永林由佛山华创委派, 董事黄德忠由 CVMR 公司委派。公司监事会由 5 人构成, 其中, 监事会主席罗宝成、监事梁万昌由吉林省国资委委派, 监事高嘉扬由佛山华创和 CVMR 公司共同委派, 职工监事王延奎、汤吉平通过职工代表大会民主选举产生。

1、发行人董事简介

徐广平, 男, 1956 年生, 本科学历, 中共党员, 教授级高级工程师。现任吉林昊融有色金属集团有限公司董事长。曾任富家矿副矿长、矿长; 吉林镍业公司经理; 吉林吉恩镍业股份有限公司董事长; 吉林镍业集团有限责任公司董事长兼总经理。

袁学文, 男, 1950 年生, 本科学历, 中共党员, 高级政工师。现任吉林昊融有色金属集团有限公司党委书记, 董事、副总经理。曾任磐石镍矿质量管理科科长; 吉林镍业公司党委书记; 吉林镍业集团有限责任公司党委书记、副董事长、董事; 吉恩镍业股份有限公司监事会主席。

柴连志, 男, 1950 年生, 大专学历, 中共党员, 高级政工师。现任吉林昊融有色金属集团有限公司董事, 吉恩镍业股份有限公司董事长、党委书记。曾任吉林镍业公司党委组织部部长、党委副书记; 吉林吉恩镍业有限公司党委书记、董事; 吉林镍业集团有限责任公司董事、党委副书记。

吴术, 男, 1966 年生, 研究生学历, 中共党员, 高级经济师。现任吉林昊

融有色金属集团有限公司董事、总经理。曾任吉林镍业公司企划部主任；吉林吉恩镍业股份有限公司董事，董秘；吉林昊融有色金属集团有限公司董事、副总经理。

梁永林，男，中共党员。现任吉林昊融有色金属集团有限公司董事，佛山华创化工有限公司董事长兼总经理。曾任海南省河西华南化工公司总经理；华城化工有限公司总经理。

吴冰，男，1961 年生，研究生学历，中共党员。现任吉林昊融有色金属集团有限公司董事。曾任吉林省冶金工业厅科技质量处处长、规划建设处负责人、吉林省冶金国有控股有限公司董事会董事。

黄德忠，男，1944 年生于香港，现在 CVMR 公司工作并被委派为吉林昊融有色金属集团有限公司董事。曾担任香港皇家警察，并先后任职于澳洲 AGR 投资服务公司和澳洲 TDD Motors 公司。

2、发行人监事简介

罗宝成，男，中共党员。现任吉林昊融有色金属集团有限公司监事会主席。曾任中共通榆县委副书记；吉林省冶金工业厅处长；通化钢铁公司副经理）；吉林省冶金行业管理办公室主任；吉林省冶金国有控股公司总经理。

梁万昌，男，中共党员。现任吉林昊融有色金属集团有限公司国有股权代表、监事、党委委员、高级工程师。曾任吉林省临江铜矿副矿长；吉林省冶金工业厅计划处、企划处、劳资处高级工程师；吉林省纪委驻冶金厅纪检组监察室主任、高级工程师；吉林省冶金国有控股有限公司监事、纪委副书记、党委成员。

高嘉扬，男，中共党员。现任吉林昊融有色金属集团有限公司监事，佛山市华创化工有限公司驻香港分公司总经理。曾就读于广州中山大学外语系；1995 年至今一直在佛山市华创化工有限公司任职。

王彦奎，男，1955 年生，本科学历，中共党员，高级职称。现任吉林昊融有色金属集团有限公司职工监事、办公室主任。曾任子弟中学主任；子弟中学校长；吉林镍业公司技工学校校长。

汤吉平，男，1958 年生，专业技术职务高级会计师，硕士研究生。现任吉林昊融有色金属集团有限公司职工监事。曾任吉林省国际信托投资公司财务处处长；吉林省国际信托投资公司总会计师兼财务处处长；吉林省国际信托投资公司纪委书记。

3、其他高管人员简介

李德君，男，1959 年生，本科学历，中共党员，高级会计师。现任吉林昊融有色金属集团有限公司工会主席。曾任吉林镍业公司财务处处长；吉林吉恩镍业股份有限公司财务总监；吉林镍业集团有限责任公司总会计师、工会主席、执行监事。

赵海，男，1956 年生，硕士研究生，中共党员，高级工程师。现任吉林昊融有色金属集团有限公司副总经理。曾任吉林镍业公司富家矿矿长；吉林镍业公司副经理；吉恩镍业股份有限公司副经理。

十、发行人主营业务情况

(一) 生产经营情况

发行人主营业务涵盖镍采选及加工、钼采选及加工和金银贵金属生产三大板块。目前，公司第一主业是镍采选及系列产品加工业，与其相关联的子公司有吉林吉恩镍业股份有限公司、朝阳昊天有色金属有限公司；第二主业是钼采选及系列产品加工业，与其相关的子公司是吉林大黑山钼业有限公司；第三主业是金银采选及贵金属开发，与其相关联的下属公司是四平昊融银业有限公司以及朝鲜昊融宣川金矿，此外公司计划开发铂、钯等贵金属，使贵金属板块成为昊融集团新的增长点。

截至2008年底，公司资产总额69.62亿元，所有者权益总额26.45亿元（含少数股东权益13.24亿元）。2008年实现营业收入21.38亿元，利润总额和净利润分别为2.97亿元和1.69亿元。公司主营业务突出，2008年镍采选及加工板块占主营业务收入比重的69.78%，占主营业务毛利润比重的55.25%，是公司收入和利润的主要来源；钼采选及加工板块发展迅速，2008年钼采选及加工板块占主营业务收入比重的20.84%，占主营业务毛利润比重的34.76%。

2006-2008年公司主营业务收入同比分别增长36.49%和69.98%和-26.80%，2008年主营业务收入同比下滑主要是由于有色金属行业持续低迷，公司镍产品价格大幅下跌所致。2006-2008年公司主营业务毛利润分别为69,878万元、133,881万元和90,524万元。由于2008年公司镍产品价格大幅下跌，镍板块的毛利率下降至33.85%，钼板块和金银贵金属板块的毛利率相对稳定，公司各主营业务板块的毛利率保持在较高水平。

2009年1-3月，公司实现主营业务收入2.34亿元，比上年同期下降65.60%；主营业务毛利润仅450万元，其中镍采选及加工板块毛利润为-1,977万元，钼板块毛利润为2,452万元，四平昊融银业有限公司本季未开工生产，贵金属板块收入和利润均为0。2009年1-3月，公司利润总额和净利润分别为-1,199.98万元和-2,624.69万元。2009年一季度营业收入大幅下降、利润为负主要是由于公司主要产品价格相比上年同期大幅下降，同时又逢吉恩镍业冶炼厂75m²矿热电炉两年一次的检修，从1月16日至3月12日停产检修所致。

表 4.2: 公司主营业务收入、成本、毛利情况表 单位: 万元

	2009 年一季度		2008 年		2007 年		2006 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)	(万元)	(%)
主营业务收入	23,449	100.00	211,770	100.00	289,299	100.00	170,199	100.00
1. 镍板块	18,362	78.31	147,766	69.78	244,227	84.42	129,625	76.16
2. 钼板块	5,067	21.61	44,133	20.84	18,371	6.35	10,207	6.00
3. 贵金属板块	0	0.00	7,345	3.47	5,446	1.88	3,538	2.08
4. 其他	20	0.09	12,526	5.91	21,255	7.35	26,829	15.76
主营业务成本	22,999	100.00	121,246	100.00	155,418	100.00	100,321	100.00
1. 镍板块	20,339	88.43	97,753	80.62	134,342	86.44	79,032	78.78

2. 钼板块	2,615	11.37	12,665	10.45	4,837	3.11	2,103	2.10
3. 贵金属板块	0	0.00	3,463	2.86	2,416	1.55	1,773	1.77
4. 其他	45	0.20	7,365	6.07	13,823	8.89	17,413	17.36
主营业务毛利润	450	100.00	90,524	100.00	133,881	100.00	69,878	100.00
1. 镍板块	-1,977	-439.33	50,013	55.25	109,885	82.08	50,593	72.40
2. 钼板块	2,452	544.89	31,468	34.76	13,534	10.11	8,104	11.60
3. 贵金属板块	0	0.00	3,882	4.29	3,030	2.26	1,765	2.53
4. 其他	-25	-5.56	5,161	5.70	7,432	5.55	9,416	13.47
主营业务毛利率	1.92%		42.75%		46.28%		41.06%	
1. 镍板块	-10.77%		33.85%		44.99%		39.03%	
2. 钼板块	48.39%		71.30%		73.67%		79.40%	
3. 贵金属板块	-		52.85%		55.64%		49.89%	
4. 其他	-125.00%		41.20%		34.97%		35.10%	

资料来源：公司提供

公司集镍、钼金属采矿、选矿、冶炼、深加工和销售于一体，为国内最大的镍盐生产企业和主要的镍生产企业，主要产品包括硫酸镍、高冰镍、电解镍和钼精矿（含钼量 45%）等，2008 年上述四种产品的产量分别达到 25,591 吨、9,802 吨、2,000 吨和 2,798 吨；公司镍资源自给率在 50%左右，钼资源完全自给。公司依托主导镍盐类产品的技术、品质和规模优势，强化其在国内镍盐市场的地位。同时，公司坚持以深加工业务为核心，积极发展“高技术含量、高质量、高附加值”的高端产品，差异化经营有效地避开了与国内最大镍生产厂商金川集团有限公司的直接竞争，有利于保证公司收入、利润以及产品的竞争力。

2008 年以来在全球宏观经济增长放缓，有色金属价格大幅下跌、行业持续低迷的情况下，公司积极调整经营战略，根据市场需求对产品结构进行调整。2008 年度，公司实现营业收入 21.38 亿元，同比下降 27.62%，其中主要产品硫酸镍产量达 25,591 吨，同比增长 14.12%，硫酸镍销量达 26,144 吨，同比增长 22.15%；电解镍产量 2,000 吨，同比下降 30.94%，电解镍销量 716 吨，同比下降 76.38%；钼精矿产量达 2,798 吨，同比增长 151.84%，钼精矿销量达 2,864 吨，同比增长 172.24%。公司通过降低原材料的外购量，加大开采低成本的自有资源保证了公司较强的盈利能力，2008 年公司实现利润总额 2.97 亿元，净利润 1.69 亿元。

2009 年 1-3 月，公司实现主营业务收入 2.34 亿元，比上年同期下降 65.60%；利润总额和净利润分别为 -1,199.98 万元和 -2,624.69 万元。从 2009 年 3 月单月的财务数据来看，公司实现营业收入 1.08 亿元，实现利润总额 4,885.07 万元，净利润 3,636.86 万元。随着全球经济逐渐呈触底恢复迹象，有色金属价格大幅反弹，截至 2009 年 6 月 5 日，LME 镍价已反弹至 14,600 美元/吨；上海长江现货市场镍板价格反弹至 114,000 元，公司的生产经营情况明显好转。

公司十分重视节能环保和安全生产。节能方面，公司对主要能耗设备、工序以及技术进行改造。针对冶炼、硫酸、选矿能耗大的问题，公司分别在各工序生产线上安装变频调速器和节电器，每年可节电 520 万千瓦时。环保方面，公司采用先进的充填采矿法，可使资源回收率高达 99%，同时有效防止对地貌破坏；公司加大污水处理投入，投资 500 万元改造选矿污水处理站，使原有工业污水经处

理后全部进入公司回用水系统，回水利用率达 70%，工业污水实现达标排放；公司为建设中的 15,000 吨镍冶炼系统技改项目配置 5,000 吨污水处理厂，项目投入使用后可实现污染物“零”排放，能耗预计可降低 45%。安全生产方面，公司实现电子化监控管理，落实领导安全责任制，加大对工人安全生产培训，并实施安全记分管理，连续五年无工亡、无重伤，负伤率逐年下降，连续三年被吉林市人民政府授予安全生产标兵单位称号。

公司正积极拓展三大板块业务，加快技术创新及改造。在镍板块，公司一方面依托 15,000 吨镍系列产品改扩建项目加大生产规模；另一方依托碳基系列建设工程实现公司增量发展，提升集团核心竞争力。在钼板块，公司利用大黑山丰富的钼矿资源，扩大现有规模，力争将钼板块建设成公司重要支柱产业之一。公司总投资 2 亿元、日处理矿石 3,500 吨生产能力的选矿厂扩建工程目前已竣工投产，目前日采选处理量达到 5,000 吨。在金银贵金属板块上，公司一方面加大了四平区域的勘察力度；另一方面做好朝鲜宣川金矿的合作开采工作，2009 年 5 月初已进入试生产阶段。

（二）资源储备与开发

公司资源储备丰富，已探明镍矿储量 2,568 万吨，可产金属 15 万吨。随着公司产能的扩张，在建的 1.5 万吨镍系列产品改扩建工程和 5,000 吨电解镍项目建成后，年需镍原料资源约 2 万吨，公司镍资源自给率可能下降至 20%，公司可能面临镍资源储备不足的风险。公司拥有的吉林大黑山钼矿为世界第五、亚洲第二大矿床，储量 16.56 亿吨，平均钼矿石品位 0.066%，可产钼金属达 109 万吨。公司探明的金、银可产储量分别为 81 千克和 25 吨。随着勘探的深入以及公司对资源的整合收购，公司资源储备有望不断增大。

表 4.3：公司矿产资源储量情况

矿山 储量 品位 矿种	吉林通化县 赤板松		吉恩镍业股份 (含合龙镍矿)		吉林 大黑山		吉林四平市 银矿		内蒙古 四子王旗		储量 合计	可产 金属
	矿石 储量	品位 (%)	矿石 储量	品位 (%)	矿石 储量	品位 (%)	矿石 储量	品位 (%)	矿石 储量	品位 (%)		
镍(万吨)	950	0.51	1,492	0.63					126	0.676	2,568	15
钼(万吨)					165,559	0.066					165,559	109
金(千克)							6,353	1.28			6,497	81
银(吨)							1,121	2.24			1,121	25

数据来源：公司提供

公司在立足自有资源的同时，想法设法增加资源储量。公司加大了在国内其他省份的资源开发力度，先后介入云南、贵州、四川、内蒙古等省份的镍资源开发。公司目前在内蒙古锡林郭勒盟已获得 240 平方公里的探矿权，初期勘探结果显出地表为红土镍矿形态，地下为硫化镍矿床。目前公司已委托廊坊地勘队进行

详勘工作，如果与初勘结果相符，公司将利用三年至五年时间在当地建设一个集采、选、冶及深加工为一体的镍加工基地。

为实现公司的可持续发展，增加自身资源储备，公司积极实施“全球资源”战略。公司目前已成为加拿大 Liberty Mines Inc 公司和澳大利亚 Metallica 公司的第一大股东，同时与加拿大 Goldbrook Venures Inc 公司签署了合作勘探、开发协议。公司下属的吉恩镍业与中国冶金建设集团公司等合作，共同开发巴布亚新几内亚境内的瑞末红土镍钴矿，吉恩镍业以 13% 股权享有该项目红土镍钴矿产品 25% 的优先购买权；该镍钴矿项目设计产能为镍精矿 3.3 万吨，预计 2009 年投产，届时将进一步保障公司原材料的稳定供给。公司旗下朝阳昊天有色金属有限公司生产所用原料红土矿全部从印尼、菲律宾进口，抢占了红土矿资源的战略发展平台。

在不断提升镍、钼资源储备的同时，公司还积极为金、银板块拓展开发资源。公司积极开发朝鲜资源，通过重新整合组建合营会社，朝鲜昊融宣川金矿已于 2009 年 5 月初进入试生产阶段。公司还出资参股了珲春金地矿业股份有限公司，为第二大股东，合作各方正协力打造我国北方地区最大的钨矿基地。

（三）重要投资项目

公司目前投资建设项目较多，2008 年新开工项目有通化吉恩 2,000 吨/年铜镍矿扩建项目、大黑山钼业采选技术改造项目；续建项目包括吉恩镍业 15 千吨镍系列产品改扩建项目、吉恩镍业从高冰镍生产电镍（5,000 吨/年）项目、吉恩镍业 2,000 吨/年羰基铁技术改造项目、吉恩镍业合龙长仁铜镍矿采选项目、吉恩镍业 2,000 吨/年羰基镍建设项目等 5 个项目。上述项目总投资 259,977.01 万元，建成投产后预计可新增销售收入 432,351.41 万元，利润总额 86,822 万元，上缴税金 61,853.82 万元。另外，公司未来五年规划项目还包括：大黑山钼业钼深加工项目，朝阳昊天原料基地建设项目，内蒙古铜镍资源开发项目等。

表 4.4：截至 2009 年 5 月公司在建项目情况（单位：万元）

项目名称	总投资	已完成 投资额	已完工 程度	建设年限
吉恩镍业 15 千吨镍系列产品改扩建项目	98,910	91,672	93%	2005-2009
吉恩镍业从高冰镍中生产电镍（5,000 吨/年）项目	26,778	9,024	68%	2007-2009
吉恩镍业 2,000 吨/年羰基铁技术改造项目	16,295	15,969	98%	2007-2009
吉恩镍业合龙长仁铜镍矿采选项目	21,480	12,196	74%	2006-2011
吉恩镍业 2,000 吨/年羰基镍建设项目	29,232	29,000	99%	2004-2009
通化吉恩 2,000 吨/年铜镍矿扩建项目	21,980	17,584	80%	2007-2009
吉林大黑山钼业 13,500 吨/日采选技术改造项目	47,715	18,600		
合 计	259,977	194,045		

资料来源：公司提供

吉恩镍业15千吨镍系列产品改扩建项目

该项目总投资预计为96,497万元，公司预计项目建成达产后可实现年新增销售收入158,898万元，利润总额10,167.11万元，上缴税金8,225.12万元。项目为国债项目，配套资金合计4,957万元；其中，中央预算内专项资金3,470万元、地方预算内专项资金1,487万元。公司以其持有的吉恩镍业有限售条件流通股5,165万股为质押，与工商银行、浦发银行、吉林商业银行组成的银团签订了总额36,000万的项目贷款，借款期限为6年，目前资金已全部到位。

该项目已基本建成，目前处在收尾工作阶段，预计2009年年内试车。

吉恩镍业从高冰镍中生产电镍（5,000吨/年）项目

该项目主要建设内容包括高镍铈阳极电解车间、阳极液萃取铜电积车间等，新增建筑面积1.8万平方米，可年产电镍5,001吨、阴极铜1,197吨、硫酸钴85吨。项目总投资26,778万元。公司预计项目建成达产后可实现年新增销售收入83,550万元，利润总额7,120.89万元，上缴税金4,401.7万元。目前该项目正在有条不紊的进行推进，主体设备订货已经完成，部分设备已经加工制作完成；土建工程完成90%以上工程量，电解、萃取、磨浸等主要厂房已经基本建设完成，按照公司计划于2009年项目试车。

吉恩镍业2,000 吨/年羰基铁技术改造项目

2,000吨/年羰基铁技术改造项目消化吸收了中国科学院兰州化学物理所“中压法生产羰基铁粉”的科研成果，并且在吉恩镍业和中国科学院兰州化学物理所联合研制开发100吨/年羰基铁粉试验装置的基础上提出。设计原则是采用中压法生产2000吨/年羰基铁粉（包括普通羰基铁粉和还原羰基铁粉）。

项目总投资为16,295万元。项目建成达产后，预计每年可实现销售收入17,094万元，利润总额9,658万元，税后净利润为6,471万元。目前该项目已经完成，分解车间试车成功，合成车间正式试车。

吉恩镍业合龙长仁铜镍矿采选项目

该项目建于吉林省和龙市，总投资21,480万元，主要建设内容包括竖井、运输平巷、溜井，选矿厂、尾矿库等，新增建筑面积8,590平方米；可日处理矿石量1,200吨，年产镍精矿（含镍）774.18吨、铜精矿（含铜）303.6吨。预计每年可实现销售收入12,978万元，利润总额6,638万元，上缴税金4,010万元。

目前该项目井建工程竖井掘砌完成390米，完成总量60%；280中段永久水仓已形成。完成530矿石及废石平硐掘砌600余米，同时完成554卸载矿仓掘进500米3。北风井建成，正抓紧进行安装调试。南风井平凿完成300米。供电工程已经具备供电条件。选矿厂、办公楼、职工宿舍及辅助设施前期工作已经完成，主厂房基础工程已经基本完成。尾矿库设计工作已经完成。项目主体设备定货基本完成，预计2011年达产。

吉恩镍业2,000 吨/年羰基镍建设项目

该项目总投资为29,232万元，是吉恩镍业上市融资项目，主要建设内容包括新增生产厂房、控制室等建筑面积10,000平方米，引进原料预处理、还原、羰基

反应、分解等系统主要工艺设备355台套，购置国内设备30台套。引进CVMR羰基法精炼技术，可年产1,700吨羰基镍粉末（T210型、T255型、T287型），年产镍铁合金粉363吨。投产后预计可新增销售收入30,760万元，利润总额为5,492万元，税金3,416万元。该项目引进CVMR羰基法精炼镍工艺，工艺技术先进。目前项目建设施工已经竣工，并已成功进行试生产，正着手对试生产中发现的问题进行改造，预计年内达产。

通化吉恩2,000吨/年铜镍矿扩建项目

该项目拟建于吉林省通化县快大镇赤柏村，总投资21,980万元，固定资产投资19,980万元，建成后年镍金属量达1,928吨，铜金属量达745吨；预计可实现销售收入24,071万元，利润总额6,668万元，上缴税金6,244万元。主要建设内容包括对原有矿山采矿、选矿系统进行改造，改造混合竖井、运输平巷、装卸矿、通风设施及选矿系统改造，形成年开采铜镍矿66万吨的能力。改造原选矿厂浮选车间形成日处理矿石800吨能力，新建一座日处理矿石1,200吨选矿厂，同时改造配套的尾矿库、水、电等设施。该项目主要设备订货已经完成，井建工程竖井完成550米，完成70%，选厂主厂房已封顶，碎矿车间基础已经完成，尾矿库已完成80米排水斜槽和30,000立方米石坝的建设。

吉林大黑山钼业13,500吨/日采选技改项目

2007年4月，该项目已经由吉林省经济委员会（吉经济审批[2007]225号）批准立项，项目计划投资47,715万元，建于吉林省永吉县西阳乡前撮落村，截至2009年5月，已完成投资1.86亿元。该项目的主要建设内容包括：采矿部分，日产原矿13,000吨，新增生产能力10,000吨/日；选矿部分，扩建后新增选矿处理能力10,000吨/天，年新增产能（钼金属量）3,150吨/年，年产钼精矿金属总量3,833吨。预计项目投产后，将年新增销售收入105,000万元，年实现税后净利润44,265.32万元，上缴税金32,027.82万元。

目前，该项目土建工程全面开工，全体设备订货基本完成。在13,500吨/日采选改扩建项目基础上，公司还将适时启动深加工建设项目，最终形成钼板块较为完整、合理、配套的产业链，努力把资源优势尽快转化为经济优势。

（四）发行人发展战略和规划

2006年，公司制定并实施了“十一五”发展规划，当时的规划是：到“十一五”末，实现销售收入50亿元、利税10亿元。在经过两年的不懈努力和实践后，公司有了更高的目标和追求，公司2007年底制定了2008年-2012年五年规划，规划总目标是在未来五年，将昊融集团建设成为产业链条化、管理科学化、制度现代化、企业文化特色化的“省内居前列、业内有特色、国际有影响”的有色金属企业集团。到2012年，企业力争实现营业收入100亿元、利润总额20亿元，“建设一个昊融，再造一个昊融”。具体的战略部署突出五大战略，打造三大板块。

突出五大战略：

一、突出增量发展战略。公司在做好现有产品品种的同时，抓住机遇，围绕

有色产业，有效延伸产业链条，用增量带动存量，保持快速发展的强劲态势，迅速做大总量规模。2008年至2012年，昊融集团规划了多项重点项目，计划总投资40亿元，投产后预计可新增销售收入35亿元，利润总额5.5亿元。

二、突出人才强企战略。公司旨在建设一支素质高、业务精、善管理的管理者队伍；建设一支科技水平高、创新能力强的技术人才队伍；建设一支爱岗敬业、勇于奉献的高素质员工队伍。

三、突出差异化战略。公司坚持走自主发展道路，培育特色优势，争取做到“人无我有，人有我优，人优我特，人特我新”，在创新中开拓市场，在空白处标新立异，形成企业独特的竞争优势。

四、突出资源开发战略。科学开发矿产资源，提高资源利用效率。“走出去、请进来”，在公司范围内做好深部探矿、外部区域资源整合、国内其他省份和地区原料基地的开发和建设，并实质性占有境外资源。

五、突出资本运营战略。充分利用上市公司在资本市场的融资功能，继续进行资本运作和股本扩张。同时不断开辟国内外金融市场新的融资通道，获取企业低成本扩张和发展的资金需求。

同时，公司正力争建立有效的资本运营监控体系，强化资产保值增值责任，提高资本运营效率，拓展融资渠道，解决发展资金缺口。以资产兼并收购、联合、股份改造为主要资产重组方式；理顺集团与各子公司之间的关系，加强后期的治理整合，实现协同效应；以内涵式扩张为主，达到规模经济，实现集约经营。

打造三大板块：

一、做专做强镍铜钴板块。依托15千吨镍冶炼系统技术改造工程，做强企业规模；依托羰基系列产品建设工程，加快技术升级、结构优化，实现企业增量发展，走差异化、专业化发展道路，提升集团公司核心竞争力。以开发和龙长仁镍矿为标志，拉开新一轮整合省内有色金属资源的序幕。做好内蒙古拥有勘探权地质找矿和科研工作，对其他国内含矿岩体进行调研，全面掌握，重点介入。拓宽思路，在国内外占有铜资源，并通过优化系统改造存量生产能力，培育集团公司新的经济增长点和增效点。

二、做优做大钼板块。充分利用丰富的钼资源，先做大，扩大现有规模；再做优，延伸产业链条，形成企业后发优势和接替产业，努力把钼板块建设成集团公司重要的支柱产业之一。为进一步实现规模效益，总投资2亿元、日处理矿石3,500吨生产能力的选矿厂扩建工程已经竣工投产，日处理量已达每日5,000吨采选能力。公司现正在建设13,500吨/日采选技改工程，并在积极筹划钼制品深加工项目。

三、做精做实金银贵金属板块。要积极致力于贵金属开发研究和生产，增加产品品种。四平昊融重点抓好采选技术改造，提高资源利用效率及生产能力，加大区域内地质勘察力度，实现企业可持续发展。努力做好开采朝鲜宣川金矿及扩大朝鲜资源开发合作工作，抢占朝鲜有色金属资源。加快实施贵金属半工业试验，力争取得能满足大规模工业生产要求的技术和生产经验，争取早日投产创效。

表4.5: 公司主要产品规划产能对照表

产品	规划初 (2007年末)	规划末 (2012年)
高冰镍 (金属量吨)	8,037	50,000
钼精矿 (45%吨)	1,195	8,500
黄金、白银 (千克)	165/16,111	960/48,000

资料来源: 公司提供

(五) 重点工作和保障措施

1、加快科技进步, 提高技术创新能力

公司正在不断加强与科研院所及国内外相关企业的联系, 加强技术信息的搜集与整理, 特别是对世界上与公司主导产品相关的技术进行跟踪。重组吉林省冶金研究院, 聚合人才资源, 建设研发基地, 搭建一流的技术支撑平台, 为国家级研发中心的建立做好基础工作; 与北京钢研院、中科院兰州化物所建立联合实验室, 主要针对碳化技术及新材料的应用进行开发研究。通过技术中心建设, 培养和引进人才, 完善科研开发机制, 尽快建立具有自主知识产权的技术支撑体系, 形成生产一代, 开发一代, 预研一代的梯形技术发展格局, 使企业产品有坚实的后盾。

2、优化企业管理, 完善现代企业制度

公司将进一步优化企业管理, 转换经营机制, 完善现代企业制度。首先, 公司将强化集团的管理职能: 一、强化集团的战略规划功能; 二、强化集团融资投资功能; 三、强化集团的资本运营功能; 四、强化集团产品和技术开发功能。其次是强力推进制度改革, 着力改革用工制度, 形成员工能进能出、上岗靠竞争、收入靠贡献的新型机制。

3、强化营销管理, 着力打造企业品牌

公司十分注重强化营销管理, 强力开拓市场。销售部门、各子公司都需要承担研究市场、开拓市场的职能, 加强营销战略研究, 科学预测市场容量, 掌握和分析市场动态, 了解主要竞争对手, 搞好市场定位, 主动参与市场竞争, 全面提升昊融集团营销管理水平; 加快实施“品牌发展战略”, 树立品牌意识, 注重产品质量, 提升包装档次, 创新服务手段, 完善服务网络, 加强品牌推广, 塑造品牌形象。

4、强化资源节约, 保护生态环境

公司将严格贯彻落实科学发展观, 狠抓节能减排工作, 创建资源节约型、环境友好型企业。坚持走转变经济增长方式, 提高经济增长质量和效益的道路。公司在规划期内力争各项能耗指标降低30%, 主要污染物排放总量在上级下达指标基础上减少20%, 工业废水实现零排放, 工业固体废物有效利用率达到100%, 资源综合利用率逐年递增0.57%, 到规划末资源综合利用率达到58%。

5、推动企业文化建设, 打造和谐企业

公司以企业发展为核心中心, 结合企业实际, 制定了企业文化发展战略和实施方案。针对集团公司不同层面的员工进行授课、培训, 对企业文化建设进行诊

断、规划，逐步推进。加强党建、思想政治工作，关注民生，推进和谐企业建设。

（六）公司海外投资情况

截至目前，公司共有五项国外投资：

1、朝鲜宣川金矿项目

公司与中国有色集团、朝鲜金刚总会社于 2007 年 3 月 20 日签订合营合同开发宣川金矿项目，共同发起设立了《朝鲜金刚矿业会社》。根据现有资料统计，目前宣川金矿黄金储量 13 吨，白银 150 吨，如加上未进行勘探的月川矿-300 米以下、仁古矿和百旋矿-150 米以下储量，估计整个矿山黄金储量将在 20 吨以上。预计矿山正常生产经营后，可日处理矿石 800-1,000 吨/日，年生产 600kg 含量金精矿，年生产 3 吨白银，实现年销售收入 7,700 万元人民币，2 至 3 年内可收回投资成本。

公司对朝鲜宣川金矿的开发项目已完成投资 3,514.80 万元。宣川金矿现有三个矿井，其中：百玄矿、仁谷矿已具备出矿条件，月川矿全面恢复竖井工程阶段、排水已至 4 中段以下、挂井框及罐道木制作安装工程已完成。选矿厂钢结构厂房框架制作安装已完成，现已全面进入选矿设备系统试运行阶段。

宣川金矿已于 2009 年 5 月初进入试生产阶段。公司将以开发朝鲜宣川金矿为依托，与朝鲜金刚总会社开展更广泛的经济合作，共同开发金刚总会社下属的其他有色金属矿山，扩大公司在朝鲜的生产经营范围和规模，树立昊融集团的品牌形象和企业形象。

2、巴布亚新几内亚瑞木（Ramu）镍钴矿项目

吉恩镍业与中国冶金科工集团公司（以下简称“中冶集团”）等公司合作，共同开发巴布亚新几内亚瑞木镍钴矿项目（以下简称“瑞木镍钴矿项目”），该项目预计投资总额 137,388 万美元，吉恩镍业现已出资 21,606 万元人民币，尚需投资 18,638.1 万元，拟采用非公开发行 A 股股票募集资金投入。

瑞木镍钴矿项目位于巴布亚新几内亚马丹省境内，项目主要由矿山(含选矿)、冶炼厂和连接矿山和冶炼厂的 135km 输送管路等三部分组成。瑞木红土矿属于世界级大型红土镍矿，按照边界品位 0.5% 计，已进行勘探工作的 Kurumbukari、Ramu 西和大 Ramu 三个区镍金属储量超过 100 万吨。已探明及控制储量超过 7,800 万吨，资源量 1.43 亿吨，其中探明 0.424 亿吨，控制 0.298 亿吨，推测 0.71 亿吨。按照目前的建设规模，矿石储量可以服务 20 年，加上远景资源量可服务 40 年以上。推测资源量为 2.48 亿吨，可供未来进一步扩大生产规模。该项目计划于 2009 年 6 月 30 日矿山出矿，9 月 30 日进行联动试车。

根据瑞木镍钴项目协议，中方和巴方分别持有 85% 和 15% 的项目权益，其中中方负责项目开发，建设生产运营和产品销售，中方占有 85% 的权益。中方由中冶集团，吉恩镍业、金川集团和酒泉钢铁合资组建中冶瑞木镍钴有限公司（以下简称“中冶瑞木”），其中中冶集团持股 61%；吉恩镍业、金川集团和酒泉钢铁分别持股 13%，并可分别购买中冶瑞木获得 Ramu 项目全部产品的 25%。

3、入股加拿大 Liberty Mines Inc.

吉恩镍业于 2009 年 4 月 9 日与加拿大 Liberty Mines Inc. (以下称"Liberty 公司") 签署《认购协议》，公司向 Liberty 公司投资，其中：投资 3000 万加元(1480 万加元现金认购；1520 万元受让的债权转让给 Liberty 公司)，以 0.11 加元/股的价格认购 liberty 公司 85732763 股普通股和 186994509 股优先股，认购完成后公司将取得 liberty 公司普通股的 51%股权。另外 Liberty 公司所欠公司的预付款 1533.7 万美元(约合 2000 万加元)，在两年内 Liberty 公司以现金或镍精矿偿还公司，如两年后仍存在欠款余额，公司有权以 0.11 元/股的价格转换成普通股作为对 Liberty 公司的投资。本次交易金额合计为 5,000 万加元，以 2009 年 4 月 9 日中国银行加元外汇牌价对人民币折算价 5.51 换算，约为人民币 27,550 万元(公司自筹资金先行投入，待非公开发行募集资金到位后予以置换)。

加拿大 Liberty Mines Inc.，总部位于加拿大阿尔伯达省埃德蒙顿，在加拿大多伦多交易市场上市，股票上市交易代码：LBE，注册地址：加拿大阿尔伯达省埃德蒙顿，法定代表人：Gary Nash，发行普通股 82,370,694 股，主营业务为镍、钴、铜、铂勘探、开发和生产。

目前加拿大 Liberty 矿业公司拥有三个镍矿项目，分别为 Hart、Redstone 和 Mcwatters，三个项目都位于加拿大安大略省 Timmins 市东南部约 25 公里处，自东向西排列依次为 Mcwatters、Hart、Redstone，采矿权涵盖 22.90 平方公里。根据 Liberty 矿业公司委托 SRK 咨询公司依据加拿大 NI43-101 标准出具的资源评价报告，上述三个项目资源储量合计 2,971,699 吨，含镍 46,744 吨，平均镍品位 1.57%，含铜 21,551 吨。其中 Hart、Redstone 两个矿山已经按照加拿大政府相关规定，取得了采矿权相关的项目审批，具有完成的采矿、选矿设施，目前具备生产条件；Mcwatters 矿山建设需要办理的手续已经办齐，已经进入建设阶段。

吉恩镍业投资入股加拿大 Liberty Mines Inc.事项股权过户已经办理完成，吉恩镍业成为该公司控股股东，拥有其 85,732,763 股普通股(占其普通股 51%股权)和 186,994,510 股可转换优先股。

4、收购澳大利亚 Metallica 公司

吉恩镍业通过控股子公司澳大利亚吉恩矿业有限责任公司(公司持股 96.81%)，以 0.2259 澳元/股价格购买了澳大利亚 Metallica 22,854,462 股股票，金额 5,163,567 澳元(以当时汇率澳元对人民币外汇牌价 1: 5.2385 折算，交易金额为人民币 27,049,345.73 元)，占该公司 19.95%股份，成为 Metallica 第一大股东。

Metallica 公司位于澳大利亚昆士兰，经营范围：勘探和开发镍矿、煤矿、铝土矿、石灰石、钽矿、金及其它基础金属等。2004 年在澳大利亚证券交易所上市，上市交易代码：MLM。公司拥有 NORNICO 镍钴矿项目 100%所有权，Lucky Break(拉其布瑞克)镍项目 100%所有权、Metrocoal Limited(都市煤炭公司) 84%所有权、Cape Alumina Ltd.(凯普氧化铝公司) 32%所有权，资源储量丰富。

公司投资入股 Metallica 后，成为其第一大股东，符合公司发展战略，有利

于推进公司的国际化经营进程,增加公司镍资源储备,提升公司行业竞争能力和可持续发展能力。公司本次投资约 2,704.93 万人民币,对公司财务状况影响较小。

5、与 Goldbrook Venures Inc.合作开发项目

根据吉林吉恩镍业股份有限公司三届十七次董事会决议,公司于 2008 年 11 月 14 日与加拿大 Goldbrook Venures Inc 公司(以下简称“加拿大公司”或“Goldbrook 公司”)签署了《买卖特权和合资协议》,公司与加拿大公司共同对其拥有的加拿大魁北克省北部拉格伦镍铜矿床成矿带开发区(Raglan 矿区)权属土地进行勘探、开发,公司三年累计对该区域投入资金 4,500 万加元(按现行汇率折合人民币 25,424 万元)进行勘探,即获得上述矿区的 50%权益。

Goldbrook Venures Inc.总部位于加拿大大不列颠哥伦比亚温哥华,主要从事硫化镍、铜和铂钯金属的勘查。该公司在加拿大多伦多创业板上市,交易代码:V.GBK, FRANKFUR, 上市交易代码: GVE。Goldbrook公司拥有Raglan矿区 891,000英亩(约为3605.8km²)权属土地。Raglan矿区地处加拿大魁北克北部 Ungava半岛东西走向,大约325公里的褶皱带上(重要的铜镍矿成矿带),是镍、铜和铂族元素矿区。Goldbrook公司通过几年的勘探工作,已发现探矿区内三个矿体和成矿潜力的区域,也是工作程度最高的探矿区域。地表出露被冻胀破裂的红色砾状原岩氧化露头 and 冰川碎石覆盖物,红色砾状原岩氧化露头见有含镍的硫化物NiO.2-3%,属硫化铜镍矿。

吉恩镍业与Goldbrook公司共同对其拥有的Raglan矿区进行勘探、开发,双方共同约定,公司三年累计对该区域投入资金4,500万加元进行勘探,即获得该区域50%的权益。三年的投入计划为:第一年投资1,250万加元,第二年投资1,500万加元加上上年加拿大魁北克政府返还的勘探资金,第三年投资1,750万加元加上上年加拿大魁北克政府返还的勘探资金。完成以上投资,吉恩镍业可获得Goldbrook所属Raglan矿区50%权益。双方签署协议后成立管理委员会,管理委员会将由双方各自三名代表组成,提供计划、勘探和开发决定。根据勘查结果,如果公司认为上述矿区或矿区的部分(高级矿区部分)符合开发条件,公司有权要求准备43-101报告,且公司有权选择由公司独立完成预可行性研究,完成后公司对该完成报告的矿区增加10%权益(即获得60%的权益),之后公司还可选择由公司独立完成银行认可的可行性研究论证,完成后公司又可增加10%的权益(即获得70%的权益)。双方将组建新公司对其进行开发和利用,如后期需要再投入资金累计超过董事会投资权限,公司将提请股东大会审议。

吉恩镍业通过与Goldbrook的合作可获得资源勘探权,寻找后备资源,为吉恩镍业的可持续发展增加了提供资源储备的可能性,实施公司的“全球资源”战略。虽然该区域具有很好的成矿背景、成矿条件,找矿远景、资源潜力,并多个钻孔见很好品质的矿石,但资源勘探结果具有不确定性,吉恩镍业不能保证本次勘探必然获得有开发利用价值的资源储量。

吉恩镍业与加拿大Goldbrook合作勘探镍资源的议案已获得吉林省商务厅批

准，并已获得中华人民共和国发展和改革委员会有关文件核准。

十一、发行人行业情况

发行人所属行业为有色金属行业，主要涉及镍、钼等有色金属采选及加工。

（一）有色金属行业整体情况

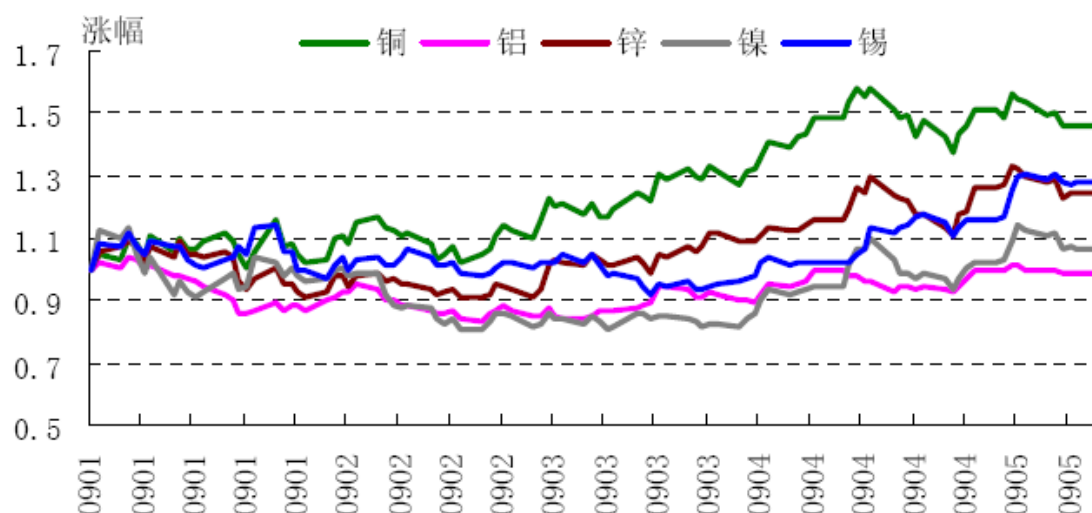
有色金属是国民经济发展的基础性原材料，广泛应用于机械、电子、建筑、国防、科技等领域。随着世界经济和中国经济的快速增长，中国有色金属行业得到了长足发展，在技术进步、改善品种质量、淘汰落后产能、开发利用境外资源等方面取得明显成效。中国有色金属资源种类齐全，储备丰富。根据中国有色金属工业协会统计，2008 年，全国十种有色金属总产量 2,520 万吨，其中铜、铝、铅、锌、镍总产量分别占全球产量的 20%、32.7%、37.8%、33%、9.5%。规模以上企业完成工业增加值 5,766 亿元，占全国 GDP 的 1.9%，直接从事有色金属生产的就业人数 300 万人。中国铜、铝、铅、锌、钨、锡、锑、镁、稀土等 9 大品种产量居世界第一。从 2002 年开始，中国已经超过美国成为世界有色金属第一生产大国。

随着我国经济的持续发展，城市化建设以及固定资产投资增速的加快，中国有色金属消费量也呈快速上升趋势。1985 年以来，中国有色金属消费年均复合增长率为 11%，是同期 GDP 增速的 1.6 倍。2008 年，全国十种有色金属总消费量 2,517 万吨，其中铜、铝、铅、锌、镍总消费量分别占全球消费量的 27.2%、32%、35.7%、31.7%、23.5%。目前中国已成为全球第一大有色金属消费市场。

2008 年以来，随着美国次贷危机的蔓延、美元贬值、中国雪灾、中国地震等极端经济事件的共同作用对全球经济影响巨大，主要有色金属价格都在 2008 年 3 月底开始大幅下滑。随着国际金融危机对实体经济的影响不断加深，我国有色金属产业受到较大冲击，产品价格大幅下跌，产量不断下降，国内消费疲软，企业流动资金紧张，行业全面亏损，产业平稳发展面临严峻挑战。同时，我国有色金属产业存在部分产品产能过剩，产业布局亟待调整，产业集约化程度低，资源保障程度不高，自主创新能力不强，再生利用水平较低，淘汰落后产能任务艰巨等深层次矛盾。

2009 年以来，受经济复苏和流动性充裕等多重因素的共同影响，主要有色金属价格反弹明显，LME 铜、锌、锡、镍、铝金属现货价格均呈现上涨趋势，其中铜价涨幅居前。

表 4.6: 2009 年 LME 金属现货价格走势



资料来源: Bloomberg

从行业发展情况看,在全球经济放缓和下游行业景气度下降的情况下,2009 年有色金属需求恐难迅速回升,有色金属价格短期内可能仍将弱势运行。从我国有色金属行业目前情况来看:近年来中国有色金属冶炼产能扩张规模较快,新增产能的释放可能进一步导致供过于求;有色金属工业节能降耗、淘汰落后产能的任务仍然艰巨;有色金属生产企业普遍面临经营成本增加,盈利空间缩小的局面。

国务院颁布的《有色金属产业调整和振兴规划》明确指出:“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。要充分利用当前的有利时机,加快淘汰落后产能,推动企业兼并重组,提高工艺技术水平 and 关键材料加工能力,促进增长方式转变,实现产业结构优化升级。同时,引导企业“走出去”,积极利用境外矿产资源。”从长期来看,有色金属作为不可再生的稀缺资源,行业前景光明,具有资源优势 and 规模优势的有色金属企业将具有很强的生命力和竞争力。

(二) 镍行业

镍 (Ni) 被誉为“钢铁工业的维生素”,全球三分之二的镍产量应用于不锈钢工业,在合金钢、电镀、电子电池、航天领域也有广泛应用。镍是国民经济、国防工业以及科技发展所必须的基础材料和重要的战略物资,其市场景气度与经济发展密不可分。国际镍研究组织 (INSG) 预测:伴随着中国经济的持续增长和制造业的快速发展,2005~2010 年中国镍消费量的增长速度将达 8.1%。

从镍资源储量看,据美国地质调查局 (USGS) 资料显示,2008 年全球镍储量约 7,000 万吨,其中 60% 为红土矿,40% 为硫化矿;从地区分布看,主要分布在澳大利亚、俄罗斯、古巴等国。世界著名的硫化铜镍矿有俄罗斯诺里尔斯克镍矿、加拿大萨得伯里镍矿、中国金川镍矿等;世界著名的氧化镍矿有澳大利亚卡尔古利镍矿、新喀里多尼亚镍矿、菲律宾苏里高镍矿等。目前,世界范围内硫化铜镍矿的开采冶炼技术比较成熟、应用广泛,而对于氧化镍矿的采冶技术成熟度

较低，开采成本较高。

我国镍矿资源相对贫乏，镍储量约为 110 万吨，基础储量为 760 万吨，镍矿一般品位较低。根据已探明储量，硫化铜镍矿约占总储量的 91%，其余为氧化镍矿；80%的硫化铜镍矿分布在甘肃的金川镍矿区，其余分布在吉林、新疆、四川、云南等地。中国的氧化镍矿主要分布在四川攀枝花地区及云南的元江地区，由于镍品位较低，目前仅有小规模开采。

表 4.7：全球各国（地区）镍精矿产量与储量（单位：千吨）

国家（地区）	储量 基础	储量	产量	
			2007 年	2008 年
澳大利亚	29,000	26,000	161	180
古巴	23,000	5,600	75	77
新喀里多里亚	15,000	7,100	125	92.6
加拿大	15,000	4,900	255	250
印度尼西亚	13,000	3,200	229	211
南非	12,000	3,700	37.9	38
俄罗斯	9,200	6,600	280	276
巴西	8,300	4,500	75.3	75.6
中国	7,600	1,100	85	85
全球总计	150,000	70,000	1,660	1,610

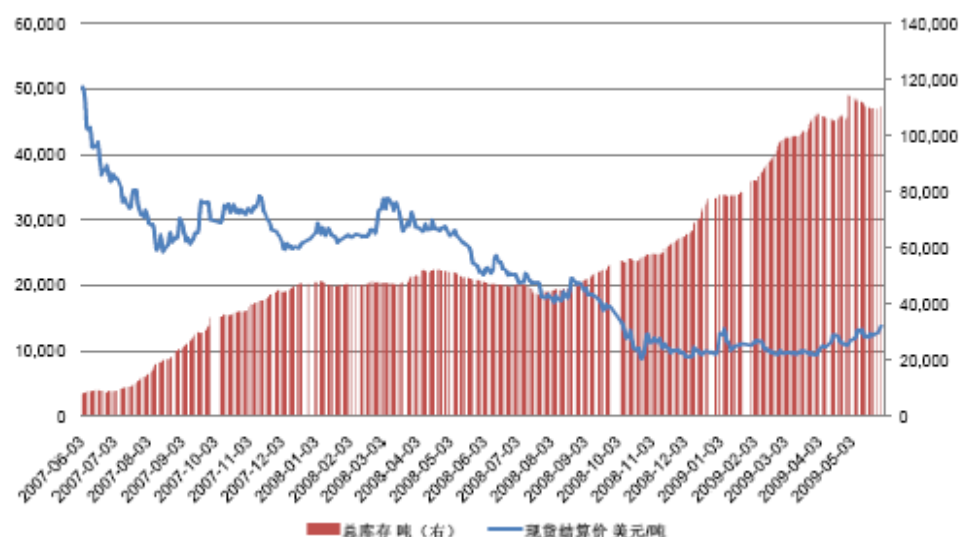
数据来源：美国地质勘探局

从需求结构来看，当前全球镍消费主要以钢铁和有色金属冶炼业为主，约占总消费量的 65~70%；其次是电镀行业，约占总消费量的 8~12%；高新技术领域的需求日益旺盛，约占总消费量的 4~6%。中国已连续三年成为世界最大镍消费国。在我国镍消费结构中，不锈钢约占 51.3%，电池 8.4%，电镀 26%，有色合金 8.5%，其他占 5.8%。

近年来，在全球经济增长的带动下，特别是不锈钢市场旺盛的需求拉动了全球镍价上涨。据世界金属统计局（WBMS）数据显示，2006 年全球镍市供应短缺达 50,000 吨。2007 年 1 月至 5 月伦敦金属交易所（LME）镍价从年初的 32,500 美元/吨迅速上升至最高 54,025 美元/吨。镍价长时间高位运行迫使许多不锈钢企业寻找镍的替代金属，价格相对低廉的镍铬生铁等替代品的出现使得对镍需求放缓，镍价从 2007 年 6 月开始出现回落。

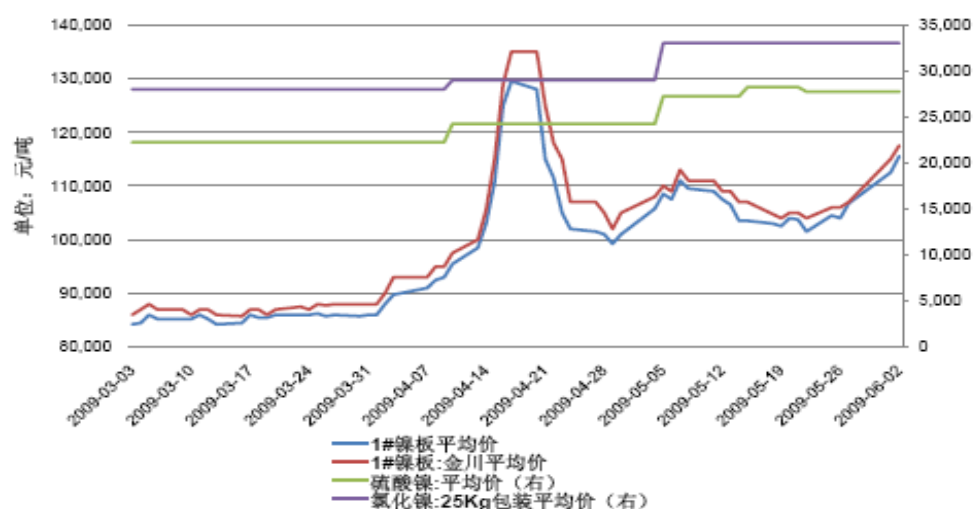
2008 年以来，由美国次贷危机引发的全球金融危机波及实体经济，不锈钢需求疲软。我国作为世界最大的不锈钢生产国和消费国，也受到很大影响，不锈钢产业的持续低靡使镍需求量大大幅缩减，镍库存持续增加，进而加剧了镍价的下跌。LME 镍价于 2008 年 12 月初跌至 8,934 美元/吨；截至 2008 年末，LME 镍收盘价为 11,700 美元/吨。受国际镍价下跌的联动影响，我国镍价也出现大幅下跌。低迷的镍价使得全球镍企业纷纷减产，根据有色金属专业咨询机构 Brook Hunt 的统计，2008 年以来全球镍企业因各种原因减产达到 12.51 万吨。

图 4.8: LME 镍价与镍库存走势



资料来源：Wind 资讯

图 4.9: 长江现货市场镍类产品均价走势



资料来源：Wind 资讯

为促进经济平稳发展，世界各国纷纷推出经济刺激计划。我国在 2008 年 11 月出台了 4 万亿经济刺激计划，其中大部分投向基础设施建设。基础设施建设涉及大量的不锈钢消费，在一定程度上拉动了对镍金属的需求。2008 年底至今，镍价呈现止跌反弹的迹象，截至 2009 年 6 月 5 日，LME 镍价已反弹至 14,600 美元/吨；上海长江现货市场镍板价格也从 2008 年末的 80,000 元/吨反弹至 114,000 元/吨。

长期看，电镀、电池等行业的发展将推动镍化工类产品需求的不断增加，未来不锈钢对镍需求也将保持增长，镍行业前景向好。

（三）钼行业

钼（Mo）是一种银白色的可塑性稀有金属，主要用作冶金工业各种合金钢的添加剂，与钨、镍、钴、锆、钛、钒、铌等组成高级合金，可提高钢的高温强度、耐磨性和抗腐蚀性。另外，钼在化学部门也有多种应用，可用于生产催化剂、

润滑剂和颜料等。在大部分应用领域，钼没有直接替代品。

世界钼资源分布相对集中，主要分布在中国、美国、智利等国家。根据美国地质勘探局的统计，截至 2008 年底，世界拥有钼储备达 860 万吨，基础储备 1,900 万吨，其中中国、美国、智利三国占世界总储备的 80% 以上。除中国外，世界其他大型钼矿床大多是铜钼伴生。中国钼资源主要集中在吉林、陕西、河南、浙江、辽宁等省，目前全球六大原生钼矿床中有三个位于中国，分别是吉林大黑山钼矿、河南栾川钼矿和陕西金堆城钼矿。2006 年在河南汝阳东沟又探明一处世界级特大型钼矿，保有钼金属储量约 70 万吨。

表 4.10：全球各国（地区）钼精矿产量与储量（单位：千吨）

国家（地区）	储量 基础	储量	产量	
			2007 年	2008 年
中国	8,300	3,300	59.8	59.8
美国	5,400	2,700	57	61.4
智利	2,500	1,100	44.9	45
加拿大	910	450	12	12
亚美尼亚	400	200	4.1	4.1
俄罗斯	360	240	3.3	3.5
秘鲁	230	140	16.7	17
墨西哥	230	135	2.5	4
哈萨克斯坦	200	130	0.4	0.4
全球总计	19,000	8,600	205	212

数据来源：美国地质勘探局

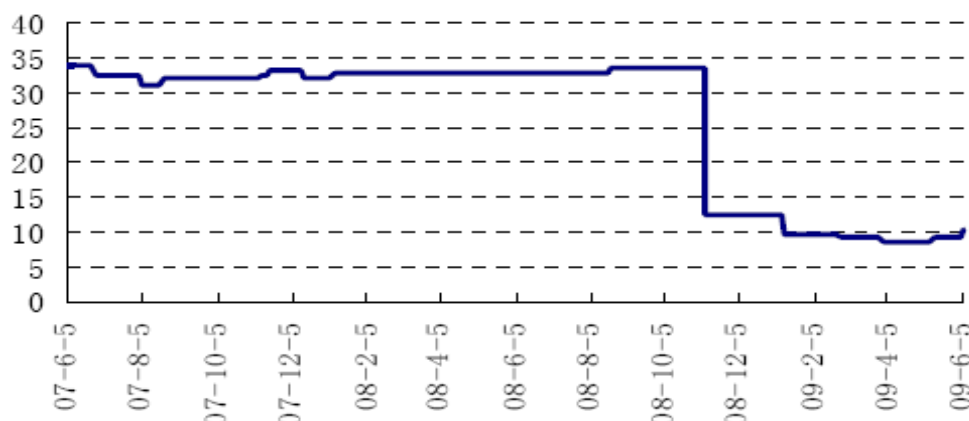
供给方面，由于资源分布的原因，钼的生产也主要集中在美国、中国、智利，三国钼产量约占全球产量的 80% 左右。据美国地质勘探局的统计数据显示，2008 年全球钼的产量为 21.2 万吨金属量，较 2007 年略有增长，其中中国产量为 5.98 万吨，是仅次于美国的第二大钼生产国。

需求方面，西欧、美国和日本是全球前三大钼消费市场，约在全球消费总量的 70% 左右。钼的消费与国家的经济实力和结构有较大关联，中国虽然是钼的主要生产国，但钼的消费只占全球的 10% 左右，排名第四；中国自 2000 年以来钼消费量快速增长，年均复合增速超过 15%。从全球市场来看，对钼的消费需求主要来自钢铁业，75% 的钼产品以焙烧钼精矿或钼铁等钼炉料的形式应用于钢铁业，而其他 25% 则用于钼化工、钼金属制品等行业。钼的最终消费领域包括建筑工程、机械制造、汽车、造船、航空器、石油管道与钻井平台以及生产催化剂、色素、润滑剂等化工产品。

2003 年以来的商品牛市也推动了钼价的上涨，钼初级产品氧化钼价格从低于 4 美元/磅钼最高上涨至 38.5 美元/磅钼，涨幅接近 9 倍。2008 年 1-8 月虽然大多数金属都呈下跌走势，但钼价走势依然坚挺，略有上涨。支撑钼价坚挺的主要原因是全球钼供需短缺，根据英国商品研究所（CRU）的初步调查统计，世界钼市场供需由 2007 年的过剩 1,170 万磅转为 2008 年前 3 季度短缺 210 万磅，2008

年全球前 3 季度钼消费量达 3.44 亿磅，比去年同期增长 2.5 %；而全球钼的总产量仅 3.42 亿磅，同比略增 0.9 %。

图 4.11：美国现货氧化钼价格走势（美元/磅）



资料来源：Bloomberg

全球经济的持续低迷以及钢铁行业的减产也波及钼金属市场，近期韩国最大钢厂浦项集团宣布将减少 30 % 产能，日本最大的不锈钢厂新日铁和 Sumikin 不锈钢厂宣布减少 50 % 产能；我国钢铁厂也纷纷减产。由于需求疲软，市场交易量减少，2008 年 9 月中旬以来国际、国内钼价持续下跌。美国氧化钼交易价由 34 美元/磅钼跌至 12 月末的 9.625 美元/磅钼；截至 2009 年 6 月 5 日，美国氧化钼交易价回升至 10.25 美元/磅钼。国内钼精矿价格 8 月为 4,025 元/吨，10 月末跌至 2,000 元/吨。2009 年以来钼价有所回升，但依然在低位徘徊，预计未来钼价有望跟随其他有色品种的上涨而逐渐回升。

（四）发行人在行业内的地位和优势

公司集镍、钼等有色金属的勘探、采矿、选矿、冶炼、深加工以及销售于一体，较为完整的产业链增强了公司抵抗上下游市场波动风险的能力。公司是国内最大的镍盐生产企业和主要的镍生产企业，主要产品硫酸镍、电解镍和高冰镍等市场占有率较高，其中高冰镍为“部优产品”，吉恩硫酸镍获“中国驰名商标”称号。公司的大黑山钼矿矿石组分单一，矿石天然含杂质低，特别是砷、铅含量低，无毒且有利于脱硫，适合于深加工，产品供不应求。

公司具有较强的技术优势。公司在国内首创由高冰镍直接生产硫酸镍的专利技术，具有自主知识产权的“水淬高冰镍硫酸选择性浸出制取电池级高纯硫酸镍工艺”获国家发明专利。公司镍精矿降氧化镁技术处于国内领先地位；公司生产的高纯含钴硫酸镍、水骤冷细结晶高冰镍等产品均填补国内空白，其中高纯含钴硫酸镍被国家经贸委评为“2000 年度国家级新产品”。公司在羰基镍、羰基铁等技术上也具有较较强的技术优势，目前羰基镍项目在水淬高冰镍脱硫焙烧工艺试验已取得突破。公司中压法羰基铁生产工艺相对传统的高压法安全性高、成本低且有利于规模化生产。羰基化产品有望填补国内缺口，进一步提升公司竞争力和行业地位。

公司还具有很强的品牌知名度和营销优势。公司的“吉恩”牌系列产品不仅在

国内有着很高的知名度，还远销美国、加拿大、日本、韩国、印度、孟加拉、南非、台湾、香港等 15 个国家和地区。经过二十多年的努力，公司已培养了一支优秀的营销团队，拥有完善的营销网络，在上海、深圳、沈阳、河南等地设立了分支机构，在表面处理行业客户密集区拥有较为完善的代理商网络。同时，公司拥有一大批实力强、信誉好、具有良好成长性和竞争优势的优质客户，通过与优质客户建立战略合作伙伴关系，实现一体化营销，共同开发市场、维护市场、服务市场、规避和承担市场风险、共享利益，共同成长。

2008 年 10 月 21 日，经国家发展改革委、科技部、财政部、海关总署、国家税务总局 2008 年第 60 号公告，吉恩镍业技术中心获得第十五批国家认定企业技术中心，可享受用于科学研究、试验的国外进口用品免征进口关税和进口环节增值税、消费税的优惠政策。

2009 年 1 月 6 日，根据《高新技术企业认定管理办法》（国科发火[2008]172 号）、《高新技术企业认定管理工作指引》（国科发火[2008]362 号）等的有关规定，吉恩镍业被认定为高新技术企业和吉林省第二批创新型企业，吉恩镍业自获得高新技术企业认定后三年内（含 2008 年），所得税享受 10%优惠，即所得税按 15%的比例征收。

2009 年 4 月 25 日，经中华人民共和国国家工商行政管理总局商标局认定：吉恩硫酸镍荣获 2009 年中国驰名商标。

（五）发行人面临的主要竞争状况

公司集有色金属的采选、冶炼、化工以及销售于一体，主要经营镍、钼以及相应盐类化工产品的生产与销售，公司是国内最大的镍盐生产企业和主要的镍生产企业，主要产品硫酸镍国内市场占有率第一。

国内硫酸镍主要生产企业包括吉林昊融有色金属集团有限公司、金川集团有限公司（以下简称“金川集团”）和金川集团与加拿大 INCO 公司合资设立的金柯有色金属（昆山）有限公司（以下简称“金柯有色”），三者使用的生产技术各不相同。金川公司主要采用电解镍废液生产硫酸镍，成本低，但杂质含量高；金柯有色使用电解镍和羰基镍生产硫酸镍，质量好，但成本高，受镍价波动影响较大；而公司用水淬高冰镍直接生产硫酸镍，生产成本低，产品品质好。由于公司“水淬高冰镍硫酸选择性浸出制取电池级高纯硫酸镍工艺”已申请国家发明专利，具有较强的技术壁垒，公司具有较强的市场竞争力和一定的市场定价权。

第五章 发行人主要财务状况

一、发行人财务报告审计意见及财务会计信息

本募集说明书中发行人的财务数据来源于发行人 2006 年、2007 年和 2008 年经审计的财务报告和 2009 年 1-3 月未经审计的财务报表。公司 2006 年度审计报告依据企业会计准则和《企业会计制度》编制。从 2007 年 1 月 1 日起，公司的财务报告按照财政部 2006 年 2 月 25 日公布的《企业会计准则》进行编制。

(一)、注册会计师对发行人财务报告的审计意见

中鹏会计师事务所有限公司吉林分所负责发行人 2006 年度财务报表的审计工作，并出具了带保留意见事项的审计报告。2007 年公司应控股股东吉林省国有资产监督管理委员会要求更换会计师事务所。吉林招贤求实会计师事务所有限公司按照新会计准则对公司 2007 年度和 2008 年度财务报表进行审计工作，并出具了标准无保留意见的审计报告。

2006 年导致保留意见的事项为：“吉林昊融有色金属集团有限公司 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表年初数和 2006 年度的合并利润表上年数是以吉林镍业集团有限责任公司 2005 年 12 月 31 日的合并资产负债表年末数和 2005 年度的合并利润表本年数为基础编制，1 月 1 日至吉林昊融有色金属集团有限公司成立日 1 月 25 日期间的经营成果在本公司 2006 年度会计报表中反映。”

(二)、合并范围变更

2006 年度公司纳入合并范围的子公司 4 家，其中包括吉林吉恩镍业股份有限公司、吉林镍业集团大黑山钼业有限公司、通化吉恩镍业有限公司和四平昊融银业有限公司。

2007 年度公司纳入合并范围的子公司 4 家，增加了朝阳昊天有色金属有限公司，该公司为昊融集团 2007 年投资 6,000 万元成立，拥有其 60% 的股权。减少合并通化吉恩镍业有限公司，减少的原因是为避免同业竞争，公司将持有的通化吉恩 84.59% 的股权转让给吉林吉恩镍业股份有限公司。

2008 年度公司纳入合并范围子公司 5 家，增加了吉林昊融技术开发有限公司，该公司为昊融集团 2008 年投资 1000 万元设立，拥有其 100% 股权。

(三)、历史财务数据

以下数据中 2006 年至 2008 年相关财务数据均摘自或源于上述经审计的财务报告，2009 年一季度报表数未经审计。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅发行人经审计的财务报告。

表 5.1: 发行人 2006 年合并资产负债表（单位：元）

项目	2006.12.31	项目	2006.12.31
货币资金	575,640,653.25	短期借款	941,500,000.00
短期投资		应付票据	20,000,000.00
应收票据	84,639,644.65	应付账款	174,824,712.43

应收股利		预收账款	230,814,503.95
应收账款	181,928,579.01	应付工资	2,077,140.08
其他应收款	185,006,396.55	应付福利费	32,561,563.93
预付款项	169,631,798.01	应付股利	605,627.80
存货	340,503,507.41	应付利息	1,108,800.00
待摊费用	18,349.61	应交税金	15,170,760.81
其他流动资产		其他应交款	2,530,861.70
流动资产合计	1,537,368,928.49	其他应付款	536,234,469.00
长期投资：		预提费用	61,341,485.47
长期股权投资	172,734,356.37	预计负债	28,240,833.78
长期债权投资	52,218,750.00	一年内到期的长期负债	
合并价差	56,285,395.45	其他流动负债	
长期投资合计	281,238,501.82	流动负债合计	2,047,010,758.95
固定资产：		长期负债：	
固定资产原价	1,212,119,370.99	长期借款	
减：累计折旧	495,816,875.59	专项应付款	37,534,260.52
固定资产净值	716,302,495.40	其他长期负债	
减：固定资产减值准备	1,810,961.84	长期负债合计	37,534,260.52
固定资产净额	714,491,533.56	负债合计	2,084,545,019.47
工程物资	22,103,586.16	少数股东权益	619,350,624.03
在建工程	478,399,712.22	实收资本	297,503,174.13
固定资产清理	23,358.31	资本公积	3,506,173.19
固定资产合计	1,215,018,190.25	盈余公积	18,227,652.01
无形资产及其他资产：		其中：法定公益金	
无形资产	153,555,890.34	未分配利润	164,048,868.07
无形资产及其他资产合计	153,555,890.34	股东权益合计	483,285,867.40
资产总计	3,187,181,510.90	负债和所有者权益总计	3,187,181,510.90

表 5.2：发行人 2007 年、2008 年和 2009 年一季度合并资产负债表（单位：元）

项目	2007.12.31	2008.12.31	2009.3.31
货币资金	1,027,600,744.99	1,524,986,070.47	2,717,344,788.86
交易性金融资产		-	-
应收票据	397,498,393.14	124,145,290.92	139,078,020.76
应收账款	98,152,141.78	68,165,650.83	84,495,673.87
预付款项	687,835,617.65	874,255,258.40	856,392,269.49
应收利息	2,218,750.00	2,224,140.49	2,223,938.47
应收股利	268,667.50	-	-
其他应收款	327,317,941.95	463,858,263.49	559,095,694.79
存货	503,783,729.61	588,920,796.18	714,434,135.73

其他流动资产			
流动资产合计	3,044,675,986.62	3,646,555,470.78	5,073,064,521.97
非流动资产:			
可供出售金融资产		2,534,715.00	3,795,120.00
长期股权投资	757,932,599.51	921,423,370.69	906,218,430.68
固定资产	451,212,267.57	709,627,316.42	692,151,752.55
在建工程	1,020,989,462.99	1,396,443,430.70	1,522,368,680.04
工程物资	42,035,278.49	4,224,169.24	5,455,783.54
固定资产清理	755,085.24		-10,000.00
无形资产	194,659,040.67	170,602,297.08	196,174,321.94
商誉	10,707,119.12	81,074,799.64	72,498,695.42
长期待摊费用		4,516,970.32	4,194,090.97
递延所得税资产	4,965,306.03	24,852,818.55	14,222,849.90
其他非流动资产			
非流动资产合计	2,483,256,159.62	3,315,299,887.64	3,417,069,725.04
资产总计	5,527,932,146.24	6,961,855,358.42	8,490,134,247.01

表 5.3: 发行人 2007 年、2008 年和 2009 年一季度合并资产负债表 (续)

(单位: 元)

项目	2007.12.31	2008.12.31	2009.3.31
短期借款	1,004,400,000.00	1,474,200,444.29	2,523,140,444.29
交易性金融负债			
应付票据	187,037,100.00	1,071,840,000.00	1,389,230,000.00
应付账款	603,577,631.19	477,819,394.47	609,887,085.52
预收账款	304,412,937.44	378,667,881.70	480,337,181.84
应付职工薪酬	14,253,540.76	30,567,377.21	38,643,379.88
应交税费	-98,874,881.30	-197,768,222.84	-210,734,166.39
应付股利	34,332,384.00	57,833,205.00	57,833,205.00
应付利息	59,046.65		
其他应付款	586,061,310.79	458,485,566.62	459,904,772.07
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			
流动负债合计	2,635,259,069.53	3,751,645,646.45	5,348,241,902.21
非流动负债:			
长期借款	180,000,000.00	520,242,331.53	504,911,924.12
专项应付款	34,757,147.86	34,700,000.00	34,700,000.00
预计负债	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
其他非流动负债	3,500,000.00	3,500,000.00	3,500,000.00
非流动负债合计	225,257,147.86	565,442,331.53	550,111,924.12
负债合计	2,860,516,217.39	4,317,087,977.98	5,898,353,826.33
股东权益			

实收资本	320,000,000.00	320,000,000.00	320,000,000.00
资本公积	424,502,638.29	399,698,625.27	399,698,625.27
盈余公积	63,583,237.85		
未分配利润	575,796,777.42	601,517,105.82	584,668,293.82
归属于母公司所有者 权益合计	1,383,882,653.56	1,321,215,731.09	1,304,366,919.09
少数股东权益	1,283,533,275.29	1,323,551,649.35	1,287,413,501.59
所有者权益合计	2,667,415,928.85	2,644,767,380.44	2,591,780,420.68
负债和所有者权益总 计	5,527,932,146.24	6,961,855,358.42	8,490,134,247.01

表 5.4：发行人 2006 年合并利润及利润分配表（单位：元）

项目	2006 年度
主营业务收入	1,701,992,820.70
减：主营业务成本	1,003,209,548.74
主营业务税金及附加	14,487,702.91
主营业务利润	684,295,569.06
加：其他业务利润	13,233,272.10
减：营业费用	20,208,301.55
管理费用	206,828,178.60
财务费用	48,505,485.37
营业利润	421,986,875.64
加：投资收益	-603,597.16
补贴收入	3,816,592.37
营业外收入	770,879.75
减：营业外支出	8,286,981.49
利润总额	417,683,769.11
减：所得税	64,167,950.04
少数股东损益	171,239,298.99
净利润	182,276,520.08

表 5.5：发行人 2007 年、2008 年和 2009 年一季度合并利润及利润分配表
(单位：元)

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-3 月
营业收入	2,954,383,741.10	2,137,601,926.47	234,501,773.40
减：营业成本	1,607,951,132.56	1,228,050,252.95	229,993,969.78
营业税金及附加	30,246,907.42	30,977,323.79	2,808,533.26
销售费用	27,698,963.50	36,781,622.64	3,176,114.66
管理费用	244,750,258.11	312,424,701.57	45,536,764.82
财务费用	58,045,500.00	113,677,337.85	23,547,260.66
资产减值损失	-6,312,853.08	142,029,602.58	-30,222,040.50
加：投资收益	-40,558,058.08	28,111,279.91	

营业利润	951,445,774.51	301,772,365.00	-40,338,829.28
加：营业外收入	72,610,009.58	9,975,972.62	29,728,601.88
减：营业外支出	16,955,698.30	15,085,742.22	689,617.23
利润总额	1,007,100,085.79	296,662,595.40	-11,299,844.63
减：所得税费用	164,393,955.88	127,985,644.56	14,947,090.14
净利润	842,706,129.91	168,676,950.84	-26,246,934.77
少数股东损益	418,390,475.84	111,625,056.71	-9,398,122.77
归属于母公司所有者的净利润	424,315,654.07	57,051,894.13	-16,848,812.00

表 5.6：发行人近三年一期合并现金流量表（单位：元）

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	2,043,877,621.17	2,615,733,300.42	3,448,166,544.04	310,308,393.31
收到的税费返还	14,569,884.24	30,324,367.82	1,865,176.65	
收到其他与经营活动有关的现金	62,454,557.96	236,541,854.43	487,062,996.81	298,992,498.25
经营活动现金流入小计	2,120,902,063.37	2,882,599,522.67	3,937,094,717.50	609,300,891.56
购买商品、接受劳务支付的现金	1,206,535,188.41	1,323,763,446.15	2,068,279,172.41	176,245,005.12
支付给职工以及为职工支付的现金	164,026,694.16	273,218,507.47	334,880,040.14	49,436,215.42
支付的各项税费	257,465,216.08	561,856,512.90	487,923,557.29	27,995,330.74
支付其他与经营活动有关的现金	301,626,357.93	170,459,560.70	472,235.93	66,831,862.60
经营活动现金流出小计	1,929,653,456.58	2,329,298,027.22	2,891,555,005.77	320,508,413.88
经营活动产生的现金流量净额	191,248,606.79	553,301,495.45	1,045,539,711.73	288,792,477.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	10,607,910.90	50,000,000.00		
取得投资收益收到的现金		30,900,815.00	11,935,609.80	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	267,626.87	584,000.00	5,856,454.21	220,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	36,300,000.00	80,000,000.00		
投资活动现金流入小计	47,175,537.77	161,484,815.00	17,792,064.01	220,000.00
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	254,656,709.28	921,723,375.49	852,955,132.93	110,345,362.92
投资支付的现金	18,289,298.07	186,424,953.29	294,046,639.59	559,493.60
支付其他与投资活动有关的现金		69,369,622.50		
投资活动现金流出小计	272,946,007.35	1,177,517,951.28	1,147,001,772.52	110,904,856.52
投资活动产生的现金流量净额	-225,770,469.58	-1,016,033,136.28	-1,129,209,708.51	-110,684,856.52
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	98,604,039.65	671,992,440.87	750,000.00	740,000.00
取得借款收到的现金	1,046,300,000.00	1,207,900,000.00	1,887,146,397.29	1,243,940,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金		83,265,043.80	50,667.64	
筹资活动现金流入小计	1,144,904,039.65	1,963,157,484.67	1,887,947,064.93	1,244,680,000.00
偿还债务支付的现金	897,580,000.00	905,004,270.00	1,067,257,668.47	205,330,407.41

分配股利、利润或偿付利息支付的现金	68,126,835.30	143,245,498.06	189,551,171.38	22,789,122.49
支付其他与筹资活动有关的现金		30,300,000.00	52,051,921.50	
筹资活动现金流出小计	965,706,835.30	1,078,549,768.06	1,308,860,761.35	228,119,529.90
筹资活动产生的现金流量净额	179,197,204.35	884,607,716.61	579,086,303.58	1,016,560,470.10
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-345,899.82	-1,915,984.04	-459,382.08	-2,309,372.87
五、现金及现金等价物净增加额	144,329,441.74	419,960,091.74	494,956,924.72	1,192,358,718.39

集团本部财务报表

表 5.7: 发行人集团本部 2006 资产负债表 (单位: 元)

项目	2006.12.31	项目	2006.12.31
货币资金	12,398,284.41	短期借款	68,500,000.00
短期投资		应付票据	
应收票据	50,000.00	应付账款	2,381,111.74
应收账款	236,471.09	预收账款	
其他应收款	161,645,235.02	应付工资	
预付款项	327,108.86	应付福利费	316,954.00
流动资产合计	174,657,099.38	应付股利	
长期投资:		应交税金	13,581,138.07
长期股权投资	907,020,739.23	其他应交款	-7,615.06
长期债权投资	52,218,750.00	其他应付款	527,591,758.54
合并价差		预提费用	58,173,277.59
长期投资合计	959,239,489.23	预计负债	28,240,833.78
固定资产:		一年内到期的长期负债	
固定资产原价	35,081,685.75	其他流动负债	
减: 累计折旧	20,530,315.24	流动负债合计	698,777,458.66
固定资产净值	14,551,370.51	长期负债:	
减: 固定资产减值准备		长期借款	
固定资产净额	14,551,370.51	其他长期负债	
工程物资		长期负债合计	
在建工程	13,816,806.94	负债合计	698,777,458.66
固定资产清理		少数股东权益	
固定资产合计	28,368,177.45	实收资本	297,503,174.13
无形资产及其他资产:		资本公积	3,506,173.19
无形资产	19,798,560.00	盈余公积	18,227,652.01
长期待摊费用		其中: 法定公益金	
其他长期资产		未分配利润	164,048,868.07
无形资产及其他资产合计	19,798,560.00	股东权益合计	483,285,867.40
资产总计	1,182,063,326.06	负债和所有者权益总计	1,182,063,326.06

表 5.8: 发行人集团本部 2007 年、2008 年和 2009 年一季度资产负债表
(单位: 元)

项目	2007.12.31	2008.12.31	2009.3.31
货币资金	9,627,666.47	4,655,353.33	33,507,801.40
交易性金融资产			
应收票据	50,000.00	50,000.00	50,000.00
应收股利	34,693,667.50	34,425,000.00	34,425,000.00
应收利息	2,218,750.00	2,218,750.00	2,218,750.00
应收账款	46,359.50		
其他应收款	65,997,170.52	56,919,398.83	55,220,492.90
预付款项	327,108.86	600,147.25	833,648.69
存货			
其他流动资产			
流动资产合计	112,960,722.85	98,868,649.41	126,255,692.99
非流动资产:			
可供出售金融资产			
长期股权投资	828,114,414.14	877,080,949.67	877,080,949.67
固定资产	6,870,557.05	5,907,650.79	5,689,777.47
在建工程	3,363,334.30	3,431,942.00	3,431,942.00
工程物资			
固定资产清理	121,647.55		
无形资产	17,598,720.00	17,598,720.00	17,598,720.00
商誉			
其他非流动资产			
非流动资产合计	856,068,673.04	904,019,262.46	903,801,389.14
资产总计	969,029,395.89	1,002,887,911.87	1,030,057,082.13

表 5.9: 发行人集团本部 2007 年、2008 年和 2009 年一季度资产负债表 (续)
(单位: 元)

项目	2007.12.31	2008.12.31	2009.3.31
短期借款	68,500,000.00	62,700,000.00	62,700,000.00
交易性金融负债			
应付票据			
应付账款	4,383,008.45	9,080,291.99	6,558,316.43
预收账款			
应付职工薪酬	1,852,527.32	1,869,831.10	1,874,292.94
应交税费	16,129,033.43	13,184,580.72	12,615,977.55
应付股利	19,212,384.00	39,833,205.00	39,833,205.00
其他应付款	474,313,338.73	549,951,028.93	581,413,888.91
一年内到期的非流动负债			
其他流动负债			

流动负债合计	584,390,291.93	676,618,937.74	704,995,680.83
非流动负债:			
长期借款			
专项应付款			
预计负债	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
其他非流动负债			
非流动负债合计	7,000,000.00	7,000,000.00	7,000,000.00
负债合计	591,390,291.93	683,618,937.74	711,995,680.83
股东权益			
实收资本	320,000,000.00	320,000,000.00	320,000,000.00
资本公积	17,974,205.37	17,974,205.37	17,974,205.37
盈余公积			
未分配利润	39,664,898.59	-18,705,231.24	-19,912,804.07
归属于母公司所有者权益合计	377,639,103.96	319,268,974.13	318,061,401.30
少数股东权益			
所有者权益合计	377,639,103.96	319,268,974.13	318,061,401.30
负债和所有者权益总计	969,029,395.89	1,002,887,911.87	1,030,057,082.13

表 5.10: 发行人集团本部 2006 年利润及利润分配表 (单位: 元)

项目	2006 年度
主营业务收入	
减: 主营业务成本	
主营业务税金及附加	
主营业务利润	
加: 其他业务利润	
减: 营业费用	
管理费用	15,330,572.01
财务费用	3,647,508.83
营业利润	-18,978,080.84
加: 投资收益	200,149,574.51
补贴收入	800,000.00
营业外收入	305,026.41
减: 营业外支出	
利润总额	182,276,520.08
减: 所得税	
加: 未确认投资损失	
净利润	182,276,520.08

表 5.11: 发行人集团本部 2007 年、2008 年和 2009 年一季度利润及利润分配表
(单位: 元)

项目	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-3 月
营业收入	47,010,092.11		
减: 营业成本	44,726,385.65		
营业税金及附加		11,456.98	
销售费用			
管理费用	15,592,816.87	28,149,711.12	1,212,771.84
财务费用	4,077,940.44	4,877,106.32	-5,199.01
资产减值损失	1,271,054.15		
投资收益	110,507,022.75	38,842,520.18	
营业利润	91,848,917.75	5,804,245.76	-1,207,572.83
加: 营业外收入	180,077.71	20,821.20	
减: 营业外支出	2,491,042.44	195,196.79	
利润总额	89,537,953.02	5,629,870.17	-1,207,572.83
减: 所得税费用			
加: 未确认的投资损失			
净利润	89,537,953.02	5,629,870.17	-1,207,572.83
归属于母公司所有者的净利润	89,537,953.02	5,629,870.17	-1,207,572.83
少数股东损益			

表 5.12: 发行人集团本部近三年一期现金流量表 (单位: 元)

项目	2006 年度	2007 年度	2008 年度	2009 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金		53,311,515.57		
收到的税费返还		116,703.46	93,076.56	
收到其他与经营活动有关的现金	102,976.63	35,327,150.00	322,974,219.24	43,279,648.34
经营活动现金流入小计	102,976.63	88,755,369.03	323,067,295.80	43,279,648.34
购买商品、接受劳务支付的现金		48,425,062.94	2,045,506.80	2,040,015.80
支付给职工以及为职工支付的现金	688,502.00	3,008,957.92	14,253,969.06	7,054,348.34
支付的各项税费	524,998.84	8,611,863.87	12,326,006.00	632,437.69
支付其他与经营活动有关的现金	110,093,131.11	15,130,884.75	202,882,945.44	4,140,904.84
经营活动现金流出小计	111,306,631.95	75,176,769.48	231,508,427.30	13,867,706.67
经营活动产生的现金流量净额	-111,203,655.32	13,578,599.55	91,558,868.50	29,411,941.67
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	10,607,910.90	50,000,000.00		
取得投资收益收到的现金		19,839,622.50	18,364,707.50	
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		113,500.00	5,434,569.60	
收到其他与投资活动有关的现金				

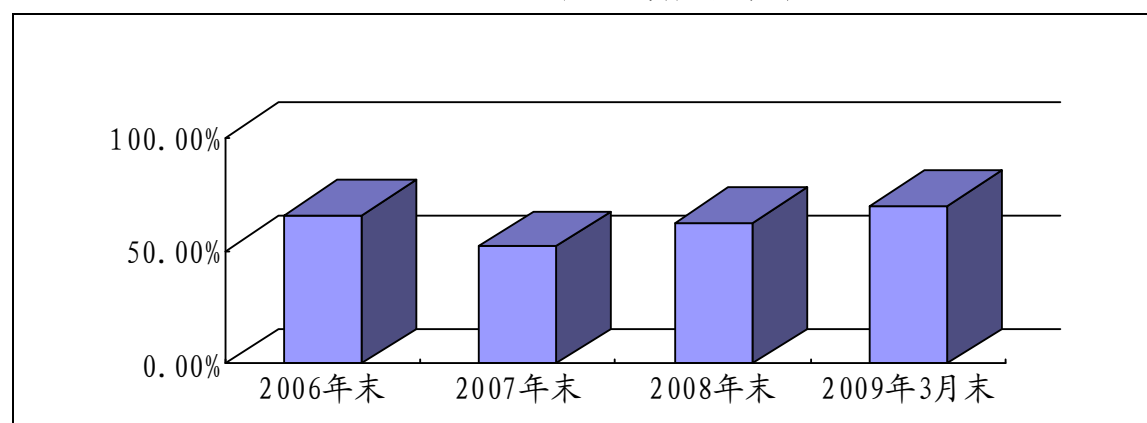
投资活动现金流入小计	10,607,910.90	69,953,122.50	23,799,277.10	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金		104,100.00		
投资支付的现金	18,289,298.07	86,046,552.41	69,397,050.59	559,493.60
支付其他与投资活动有关的现金				
投资活动现金流出小计	18,289,298.07	86,150,652.41	69,397,050.59	559,493.60
投资活动产生的现金流量净额	-7,681,387.17	-16,197,529.91	-45,597,773.49	-559,493.60
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	67,091,879.65	14,081,685.01		
取得借款收到的现金	125,300,000.00	60,000,000.00	60,000,000.00	
收到其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流入小计	192,391,879.65	74,081,685.01	60,000,000.00	
偿还债务支付的现金	121,000,000.00	60,000,000.00	65,800,000.00	
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	3,892,033.39	14,233,372.59	45,133,408.15	
支付其他与筹资活动有关的现金				
筹资活动现金流出小计	124,892,033.39	74,233,372.59	110,933,408.15	
筹资活动产生的现金流量净额	67,499,846.26	-151,687.58	-50,933,408.15	
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	-51,385,196.23	-2,770,617.94	-4,972,313.14	28,852,448.07

二、主要财务数据及指标分析

(一)、资产负债率分析

根据经审计的公司近三年合并会计报表数据，公司2006年12月31日、2007年12月31日和2008年12月31日的资产负债率分别为65.40%、51.75%和62.01%。公司近三年的资产负债率先升后降，偿债压力有所加大。根据公司2009年一季度财务信息，公司2009年3月31日的资产负债率为69.47%，资产负债率进一步上升，偿债压力增大。

图5.13: 公司近三年一期资产负债率比较图



资料来源：公司 2006-2008 年度审计报告，2009 年一季度报表

(二)、资产负债结构分析

1、资产结构分析

表5.14: 公司2006-2008年末以及2009年3月末资产结构表(单位: 万元)

项目	2007.12.31	占比	2008.12.31	占比	2009.3.31	占比
总资产	552,793.21	100%	696,185.54	100%	849,013.42	100%
流动资产	304,467.60	55.08%	364,655.55	52.38%	507,306.45	59.75%
非流动资产	248,325.62	44.92%	331,529.99	47.62%	341,706.97	40.25%
项目	2006.12.31			占比		
总资产	318,718.15			100%		
流动资产	153,736.89			48.24%		
长期投资	28,123.85			8.82%		
固定资产	121,501.82			38.12%		
无形及其他资产	15,355.59			4.82%		

资料来源: 公司2006-2008年度审计报告, 2009年一季度报表

公司资产总额呈快速增长趋势, 2006年-2008年的复合增长率达50.17%, 截至2008年末资产规模已达69.62亿元, 同比增长25.94%。2009年3月31日公司的资产总额达到849,013.42万元, 较2008年底增长21.95%。

公司主要从事有色金属的采选、冶炼及加工, 公司2006年末的资产结构中, 流动资产和固定资产占比高, 长期投资和无形资产占比较低。2007年末公司流动资产和非流动资产占总资产的比重分别为55.08%和44.92%; 2008年末公司流动资产和非流动资产占比分别为52.38%和47.62%, 公司有充足的资金和可变现的实物资产保证债务的按期偿还。2009年3月31日公司流动资产和非流动资产占总资产的比重分别为59.75%和40.25%, 流动资产比重有所上升, 这主要是由于公司货币资金大幅增长所致。

从公司的资产构成分析, 公司资产规模较大且资产总额呈快速增长趋势, 公司的资产结构符合有色金属行业特点, 公司流动资产的变现能力较强, 资产质量较高。

2、流动资产结构分析

表5.15: 公司2006-2008年末以及2009年3月末流动资产结构表(单位: 万元)

项目	2007.12.31	占比	2008.12.31	占比	2009.3.31	占比
流动资产	304,467.60	100%	364,655.55	100%	507,306.45	100%
货币资金	102,760.07	33.75%	152,498.61	41.82%	271,734.48	53.56%
应收票据	39,749.84	13.06%	12,414.53	3.40%	13,907.80	2.74%
应收账款	9,815.21	3.22%	6,816.57	1.87%	8,449.57	1.67%
预付款项	68,783.56	22.59%	87,425.53	23.97%	85,639.23	16.88%
应收利息	221.88	0.07%	222.41	0.06%	222.39	0.04%
应收股利	26.87	0.01%				
其他应收款	32,731.79	10.75%	46,385.83	12.72%	55,909.57	11.02%
存货	50,378.37	16.55%	58,892.08	16.15%	71,443.41	14.08%
项目	2006.12.31			占比		
流动资产合计	153,736.89			100 %		

货币资金	57,564.07	37.44%
应收票据	8,463.96	5.51%
应收账款	18,192.86	11.83%
其他应收款	18,500.64	12.03%
预付款项	16,963.18	11.03%
存货	34,050.35	22.15%
待摊费用	1.83	0.00%

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

公司流动资产主要包括货币资金、预付款项、其他应收款和存货。公司流动资产平稳增长，2008年末流动资产合计为364,655.55万元，较2007年末增长16.90%。从2008年末的流动资产结构可以看出，货币资金、预付款项、其他应收款和存货金额合计达345,202.05万元，占流动资产的94.66%。

（1）货币资金

流动性最强的货币资金2008年末余额为152,498.61万元，占流动资产比例的41.82%，较2007年末增长48.40%，大量可支配的货币资金对于债务的按时足额偿付能起到较强的保障作用。

（2）预付款项

2008年末公司预付款项余额87,425.53万元，较2007年末增长27.10%。预付款项包括预付供货商的原料款、设备采购款和公司朝阳昊天有色金属有限公司增加的项目款，其中账龄在1年以内的预付款项71,802.64万元，占82.13%；账龄在1-2年的账面余额为15,246.08万元，占17.44%；账龄超过2年的仅占比0.43%，主要为尚未办理结算的工程款项，预付款项质量较高，预计不能回收的风险低，公司未提取坏账准备。

（3）其他应收款

2008年末公司其他应收款余额46,385.83万元，较2007年末增长41.71%，其中大黑山钼矿由于正常经营活动需要增加8,421万元；朝阳昊天经营活动增加其他应收款24,725万元，扣除与吉恩镍业内部抵销20,433万元，实际增加4,292万元，两家公司合计增加12,713万元。

2008年末公司其他应收款合计达50,781.43万元，其中账龄在1年以内的比例为25.34%，1-2年的比例为65.10%，2年以上合计占比9.56%，公司计提了4,395.60万元坏账准备，坏账准备计提较充分。

（4）存货

2008年末公司存货余额58,892.08万元，较2007年末增长16.90%，存货主要为原材料、在产品和库存商品，账面余额分别为28,859.20万元、6,149.21万元和34,745.51万元。2008年受全球镍价持续下跌的影响，公司存货以成本与可变现净值孰低法，提取13,023.37万元存货跌价准备，公司存货跌价准备计提充分。

根据公司未经审计的2009年3月31日财务报表，公司流动资产较2008年末增长39.12%，其中货币资金、预付款项、其他应收款和存货分别为271,734.48万元、85,639.23万元、55,909.57万元和71,443.41万元，合计占流动资产的95.54%。其中，货币资金较2008年末大幅增长78.19%，主要是由于公司为补充下属企业的流动资

金和项目建设需求,大幅增加了短期借款,相应的货币资金大幅增长。公司存货余额达71,443.41万元,较2008年末增长54.02%,存货增长主要是由于公司下属吉恩镍业为15千吨镍系列产品改扩建项目储备的原材料增加所致。存货主要由原材料、在产品和库存商品构成,账面余额分别为38,673.89万元、8,547.82万元和21,115.98万元。

总体看,公司流动资产结构较为合理,资产的可收回性和变现能力较强,有充足的资金和可变现的实物资产保证债务的按期偿还。

3、非流动资产结构分析

表.5.16: 公司2006-2008年末以及2009年3月末长期资产结构表(单位: 万元)

项目	2007.12.31	占比	2008.12.31	占比	2009.3.31	占比
可供出售金融资产			253.47	0.08%	379.51	0.11%
长期股权投资	75,793.26	30.52%	92,142.34	27.79%	90,621.84	26.52%
固定资产	45,121.23	18.17%	70,962.73	21.40%	69,215.18	20.26%
在建工程	102,098.95	41.11%	139,644.34	42.12%	152,236.87	44.55%
工程物资	4,203.53	1.69%	422.42	0.13%	545.58	0.16%
固定资产清理	75.51	0.03%			-1.00	0.00%
无形资产	19,465.90	7.84%	17,060.23	5.15%	19,617.43	5.74%
商誉	1,070.71	0.43%	8,107.48	2.45%	7,249.87	2.12%
长期待摊费用			451.70	0.14%	419.41	0.12%
递延所得税资产	496.53	0.20%	2,485.28	0.75%	1,422.28	0.42%
非流动资产合计	248,325.62	100%	331,529.99	100%	341,706.97	100%
项目	2006.12.31			占比		
长期投资	28,123.85			17.05%		
固定资产	121,501.82			73.65%		
无形及其他资产	15,355.59			9.31%		
长期资产合计	164,981.26			100%		

资料来源: 公司2006-2008年度审计报告, 2009年一季度报表

公司非流动资产规模持续增长。2008 年末非流动资产合计为 331,529.99 万元, 较 2007 年末增长 83,204.37 万元, 增幅 33.51%。公司非流动资产中长期股权投资、固定资产和在建工程占比高, 2008 年末三项合计占非流动资产的 91.31%。其中, 长期股权投资主要为对子公司、联营公司和其他企业的投资; 固定资产主要是房屋建筑物和机器设备等实物资产; 在建工程主要为公司的兴建项目和对原有机器、设备、厂房等的改造。

截至 2009 年 3 月 31 日, 非流动资产合计为 341,706.97 万元, 较 2008 年末增长 3.07%。公司的长期股权投资、固定资产和在建工程合计金额达到 312,073.89 万元, 三项合计占非流动资产的 91.33%。公司的各项非流动资产占比变化不大, 非流动资产结构保持稳定。

总体来, 公司的非流动资产与公司主业发展密切相关。公司加大在主营业务领域的长期投资和固定资产建设可以有效扩大公司的生产经营规模, 进一步增强公司的可持续发展能力。

4、负债结构分析

表5.17: 公司2006-2008年末以及2009年3月末负债结构表(单位: 万元)

项目	2007.12.31	占比	2008.12.31	占比	2009.3.31	占比
流动负债	263,525.91	92.13%	375,164.56	86.90%	534,824.19	90.67%
非流动负债	22,525.71	7.87%	56,544.23	13.10%	55,011.19	9.33%
负债总额	286,051.62	100%	431,708.80	100%	589,835.38	100%
项目	2006.12.31		占比			
流动负债	204,701.08				98.20%	
长期负债	3,753.43				1.80%	
负债总额	208,454.50				100%	

资料来源: 公司2006-2008年度审计报告, 2009年一季度报表

公司近三年负债总额呈较快增长态势, 2006年-2008年的复合增长率为43.91%。公司负债主要以流动负债为主, 通过加强资金调度管理、建立完善的财务规划与监控机制、提高资金使用效率等措施, 有效降低了生产经营的资金压力。2008年末公司非流动负债达56,544.23万元, 较2007年末增长151.02%, 增长主要是由于公司为1.5万吨镍系列产品改扩建项目等在建项目筹集的长期借款已逐步到位, 长期借款增加至52,023.23万元所致。

2009年3月31日公司负债总额达589,835.38万元, 较2008年末增长36.63%。其中, 流动负债534,824.19万元, 较2008年末增长42.56%, 流动负债的增长主要是由于短期借款大幅增长71.15%所致; 非流动负债55,011.19万元, 较2008年末下降2.71%, 基本保持平稳。

5、流动负债结构分析

表5.18: 公司2006-2008年末以及2009年3月末流动负债构成表(单位: 万元)

项目	2007.12.31	占比	2008.12.31	占比	2009.3.31	占比
流动负债合计	263,525.91	100%	375,164.56	100%	534,824.19	100%
短期借款	100,440.00	38.11%	147,420.04	39.29%	252,314.04	47.18%
应付票据	18,703.71	7.10%	107,184.00	28.57%	138,923.00	25.98%
应付账款	60,357.76	22.90%	47,781.94	12.74%	60,988.71	11.40%
预收账款	30,441.29	11.55%	37,866.79	10.09%	48,033.72	8.98%
应付职工薪酬	1,425.35	0.54%	3,056.74	0.81%	3,864.34	0.72%
应交税费	-9,887.49	-3.75%	-19,776.82	-5.27%	-21,073.42	-3.94%
应付股利	3,433.24	1.30%	5,783.32	1.54%	5,783.32	1.08%
应付利息	5.90	0.00%				
其他应付款	58,606.13	22.24%	45,848.56	12.22%	45,990.48	8.60%
项目	2006.12.31		占比			
流动负债合计	204,701.08				100.00%	
短期借款	94,150.00				45.99%	
应付票据	2,000.00				0.98%	
应付账款	17,482.47				8.54%	
预收账款	23,081.45				11.28%	
应付工资	207.71				0.10%	
应付福利费	3,256.16				1.59%	

应付股利	60.56	0.03%
应付利息	110.88	0.05%
应交税金	1,517.08	0.74%
其他应交款	253.09	0.12%
其他应付款	53,623.45	26.20%
预提费用	6,134.15	3.00%
预计负债	2,824.08	1.38%

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

公司流动负债规模持续增长，2008年末流动负债合计为375,164.56万元，较2007年末增长42.36%。从流动负债结构分析，短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他应付款构成了流动负债的主要部分，2008年末上述五项金额合计386,101.33万元，占流动负债的102.91%。

（1）短期借款

截至2008年末，公司短期借款余额147,420.04万元，占公司流动负债的39.29%，较2007年末增长46.77%，主要是由于大黑山钼矿项目投资增加借款4,000万元，朝阳昊天和吉恩镍业用于补充流动资金分别增加短期借款18,350万元和25,210万元。短期借款中，信用借款31,770万元；抵押借款6,000万元，子公司吉恩镍业以房屋建筑物、机器设备、土地使用权作为担保；质押借款108,350.04万元，均为公司为子公司吉恩镍业担保以及吉恩镍业为其控股子公司提供担保。短期借款主要用于补充公司及下属公司的流动资金。

（2）应付票据

2008年末公司的应付票据余额为107,184.00万元，占公司流动负债的28.57%，较2007年末大幅增长473.06%，主要是由于2008年有色金属价格下跌较大，公司议价能力增强，为节约资金增加了使用票据支付原材料采购款及货款的比例。

（3）应付账款

2008年末公司的应付账款金额为47,781.94万元，占公司流动负债的12.74%，较2007年末下降20.84%，主要是由于应付账款结清。应付账款账龄在一年以内占90.67%。主要为应付原料采购款及货款。

（4）预收账款

2008年末公司的预收账款为37,866.79万元，占比为10.09%，较2007年末增长24.39%。预收账款账龄在一年以内占99.49%。主要是公司产品销售预收账款。

（5）其他应付款

2008年末公司的其他应付款金额为45,848.56万元，占比为12.22%，较2007年末减少21.77%。主要为公司应付工程及设备款。

（6）应交税费

2008年末公司的应交税费金额为-19,776.82万元，占比为-5.27%，其绝对值较2007年末增加100.02%，主要为多交的增值税和企业所得税，分别达-15,374.67亿元和-4,847.56亿元。

根据公司未经审计的2009年3月31日财务报表，2009年3月31日公司的短期借款、应付票据、应付账款、预收账款和其他应付款五项金额合计546,249.95万元，

占流动负债的102.14%。其中，公司短期借款由2008年末的147,420.04万元大幅增长至252,314.04万元，增幅高达71.15%，增长的主要原因是：吉恩镍业为补充流动资金增加36,500万元；朝阳昊天根据当前原材料价格较低的有利时间，增加62,394万元短期借款补充流动资金，购买原材料；大黑山钼矿增加短期借款6000万元，主要用于项目投资，三者合计增加104,894万元。

6、非流动负债结构分析

表5.19：公司2006-2008年末以及2009年3月末非流动负债结构表

(单位：万元)

项目	2007.12.31	占比	2008.12.31	占比	2009.3.31	占比
长期借款	18,000.00	79.91%	52,024.23	92.01%	50,491.19	91.78%
专项应付款	3,475.71	15.43%	3,470.00	6.14%	3,470.00	6.31%
预计负债	700.00	3.11%	700.00	1.24%	700.00	1.27%
递延收益	350.00	1.55%	350.00	0.62%	350.00	0.64%
非流动负债合计	22,525.71	100%	56,544.23	100%	55,011.19	100%
项目	2006.12.31		占比			
专项应付款	3,753.43		100%			
长期负债合计	3,753.43		100%			

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

公司2006年末长期负债3,753.43万元，均为专项应付款。

2007年末公司非流动负债规模有所增加，非流动负债合计达22,525.71万元，占负债总额的比重为7.87%，非流动负债主要为长期借款，其中1亿元长期借款是公司1.5万吨镍系列产品改扩建项目筹集的银团贷款，另外8,000万为新乡吉恩镍业有限公司的项目贷款。

2008年末公司非流动负债规模达56,544.23万元，占负债总额的比重为13.10%，较2007年末增长151.02%。非流动负债主要为长期借款，合计金额为52,024.23万元，占非流动负债的92.01%。其中1亿元长期借款为信用借款，34524.23万元为质押借款，以昊融集团持有的吉恩镍业股票及其派生权益作为质押，另外7,500万元为保证借款，是吉恩镍业为其控股子公司提供担保。长期借款均用于公司的在建项目。

根据公司未经审计的2009年3月31日财务报表，2009年3月31日公司的非流动负债合计为55,011.19万元，较2008年末减少2.71%。公司非流动负债依然主要由长期借款构成，非流动负债规模和结构保持稳定。

7、所有者权益结构分析

表5.20：公司近三年一期所有者权益结构表（单位：万元）

项目	2006 年	占比	2007 年	占比	2008 年	占比	2009.3.31	占比
实收资本	29,750.32	61.56%	32,000.00	23.12%	32,000.00	24.22%	32,000.00	24.53%
资本公积	350.62	0.73%	42,450.26	30.67%	39,969.86	30.25%	39,969.86	30.64%
盈余公积	1,822.77	3.77%	6,358.32	4.59%				
未分配利润	16,404.89	33.94%	57,579.68	41.61%	60,151.71	45.53%	58,466.83	44.82%

归属于母公司的所有者权益合计	48,328.59	100%	138,388.27	100%	132,121.57	100.00%	130,436.69	100.00%
少数股东权益	61,935.06		128,353.33		132,355.16		128,741.35	
所有者权益合计	110,263.65		266,741.59		264,476.74		259,178.04	

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

注：公司2006年度审计报告依据企业会计准则和《企业会计制度》审计

截至2007年末，公司所有者权益合计为266,741.59万元，较2006年末增长141.91%。2007年公司合并范围增加朝阳昊天有色金属有限公司，并从原吉林大黑山钼业有限公司自然人股东受让15%股权，持股比例由30%增加至45%。2007年吉林吉恩镍业股份有限公司非公开发行股票完成，募集资金净额达6.12亿元；同时，公司将持有的通化吉恩84.59%的股权转让给吉恩镍业，对吉恩镍业的持股比例由55.83%增加至57.62%。由于上述原因的共同影响，使得公司所有者权益大幅增长。

截至2008年末，公司所有者权益合计为264,476.74万元，公司新设成立了吉林昊融技术开发有限公司。公司所有者权益合计较2007年末下降0.85%，下降主要是由于吉林招贤求实会计师事务所有限公司对审计报告前期重大差错更正所致。

前期重大差错更正事项为：“（1）本公司所属子公司朝阳昊天有色金属有限公司由于前期会计差错导致调整减少年初未分配利润49,915,431.10元，调整增加年初资本公积928,279.60元，合计调整减少年初所有者权益48,987,151.50元。相应调整减少年初存货3,888,637.77元、调整增加年初固定资产420,385.11元、调整减少年初在建工程48,471,874.93元、调整减少年初应交税费2,952,976.09元。本公司根据持有子公司股份比例计算，调整增加年初资本公积556,967.76元、减少年初未分配利润29,949,258.66元、调整减少年初少数股东权益19,594,860.60元。

（2）本公司所属子公司四平昊融银业有限公司根据四平市国家税务局稽查局四国稽处[2008]23号税务处理决定，查补2007年度企业所得税14,712.45元，调整减少年初盈余公积1,471.25元、调整减少年初未分配利润-13,241.20元，合计调整减少年初所有者权益-14,712.45元。本公司根据持有子公司股份比例计算，调整减少年初未分配利润7,503.35元、调整减少年初少数股东权益7,209.10元。”

根据公司未经审计的2009年一季度财务报表，2009年3月31日公司的所有者权益合计为259,178.04万元，较2008年末减少2.00%。公司所有者权益的减少主要是由于公司2009年度一季度亏损，未分配利润和少数股东权益减少所致。

（三）偿债能力分析

表5.21：公司流动性和偿债能力指标表

指标	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-3 月
流动比率	0.75	1.16	0.97	0.95

速动比率	0.58	0.96	0.82	0.81
EBIT（万元）	46,685.20	106,850.43	37,693.51	
EBITDA（万元）	56,400.01	116,861.30	46,755.54	
利息保障倍数（倍）	9.49	17.40	4.70	
债务保护倍数（倍）	0.60	0.99	0.15	
现金流动负债比	9.34%	21.00%	27.87%	5.40%
现金负债总额比	9.17%	19.34%	24.22%	4.90%

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

注：2009年1-3月公司流动性和偿债能力指标未经年化处理

2006年末、2007年末和2008年末公司流动比率分别为0.75、1.16和0.97，速动比率分别为0.58、0.96和0.82。2006-2008年度公司流动比率和速动比率波动较大，其中2008年流动比率和速动比率下降主要是因为公司短期借款和应付票据大幅增长，流动负债的增长速度快于流动资产和速动资产的增长速度所致。

2006年度、2007年度和2008年度，公司EBIT分别为46,685.20万元、106,850.43万元和37,693.51万元，EBITDA分别为56,400.01万元、116,861.30万元和46,755.54万元。公司经营状况良好。2008年度由于有色行业整体的不景气，公司主要产品价格大幅下跌，公司利润总额大幅下降，导致EBIT和EBITDA下降明显。

2006-2008年公司利息保障倍数和债务保护倍数也呈现先升后降的情况，2008年度公司利息保障倍数为4.70倍，债务保护倍数为0.15倍。预计随着有色金属行业的复苏，公司盈利能力的逐步恢复，对债务和利息的保障能力将逐渐增强。

2006-2008年公司现金流动负债比和现金负债总额比呈现上升趋势，总体看，公司经营性现金流对流动负债和负债总额的保障程度较高。

根据公司未经审计的2009年3月31日财务报表，2009年1-3月，由于公司短期借款大幅增加，流动比率和速度比率分别为0.95和0.81，资产流动性有待改善。2009年1-3月经营现金流量净额为28,879.25万元，公司的现金流动负债比和现金负债总额比分别为5.40%和4.90%。

（四）盈利能力分析

表5.22：公司近三年一期盈利能力指标表

指标	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-3 月
主营业务毛利率	41.06%	46.28%	42.75%	1.92%
销售净利率	10.71%	28.52%	13.88%	-4.82%
总资产报酬率	5.72%	15.24%	2.42%	-0.31%
净资产收益率	37.72%	31.59%	6.38%	-1.01%
总资产现金回收率	6.00%	10.01%	15.02%	3.40%
净利润（万元）	18,227.65	84,270.61	16,867.70	-2,624.69
归属于母公司所有者的净利润（万元）	18,227.65	42,431.57	5,705.19	-1,684.88

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

注：2009年1-3月公司盈利能力指标未经年化处理

公司2006-2008年主营业务毛利率分别为41.06%、46.28%和42.55%，主营业务盈利能力良好。公司销售净利率、总资产报酬率、净利润和归属于母公司所有者的净利润等指标均呈现先升后降的趋势，这主要是由于有色金属的行业周期性和主要产品的价格变化决定的。净资产收益率2007年度的下降主要是由于统计口径变化，所有者权益包含少数股东权益所致。公司2006-2008年总资产现金回收率呈上升趋势，公司经营活动产生现金流的能力有所增强。

根据公司未经审计的2009年3月31日财务报表，2009年1-3月公司主营业务毛利率仅1.92%，净利润为-2,624.69万元，公司的销售净利率、总资产报酬率和净资产报酬率均为负。这主要是由于公司主要产品价格相比上年同期大幅下降，同时公司冶炼厂75m²矿热电炉从1月16日至3月12日停产检修，使得公司收入和利润大幅下降。从2009年3月单月的财务数据分析，公司实现营业收入1.08亿元，实现利润总额4,885.07万元，净利润3,636.86万元。随着全球经济逐渐呈触底反弹迹象，有色金属价格大幅反弹，公司的生产经营情况明显好转，盈利能力已逐渐恢复。

（五）公司营运效率分析

表5.23：公司营运效率指标表

指标	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-3 月
营业周期（天）	116.11	115.59	176.00	286.46
应收账款周转率（次）	13.44	21.10	25.71	3.07
应收账款周转天数	26.78	17.06	14.00	29.32
存货周转率（次）	4.03	3.81	2.25	0.35
存货周转天数	89.33	94.49	160.00	257.14

资料来源：公司2006-2008年度审计报告，2009年一季度报表

注：2009年1-3月公司营运效率指标未经年化处理

公司2006-2008年应收账款周转率分别为13.44、21.10和25.71，应收账款周转情况良好。存货周转率分别为4.03、3.81和2.25，存货周转效率逐年下降主要是由于：2006年至2007年上半年镍价快速上涨，公司原材料储备量、产品产量增加，相应的存货也有所增加；而2007年下半年至2008年，镍价大幅下跌，公司为在建的吉恩镍业15千吨镍系列产品改扩建等项目储备的存货增加所致。

根据公司未经审计的2009年3月31日财务报表，公司1-3月应收账款周转率和存货周转率分别为3.07和0.35。公司利用目前镍价止跌回稳，相对处于较低水平的有利时机，加大了原材料储备，公司存货周转率大幅下降。

（六）现金流分析

表5.24：公司近三年一期现金流量主要数据表（单位：万元）

项目	2006 年	2007 年	2008 年	2009 年 1-3 月
一、经营活动产生的现金流量：				
现金流入小计	212,090.21	288,259.95	393,709.47	60,930.09

现金流出小计	192,965.35	232,929.80	289,155.50	32,050.84
经营活动产生的现金流量净额	19,124.86	55,330.15	104,553.97	28,879.25
二、投资活动产生的现金流量:				
现金流入小计	4,717.55	16,148.48	1,779.21	22.00
现金流出小计	27,294.60	117,751.80	114,700.18	11,090.49
投资活动产生的现金流量净额	-22,577.05	-101,603.31	-112,920.97	-11,068.49
三、筹资活动产生的现金流量:				
现金流入小计	114,490.40	196,315.75	188,794.71	124,468.00
现金流出小计	96,570.68	107,854.98	130,886.08	22,811.95
筹资活动产生的现金流量净额	17,919.72	88,460.77	57,908.63	101,656.05
四、汇率变动对现金的影响	-34.59	-191.60	-45.94	-230.94
五、现金及现金等价物净增加额	14,432.94	41,996.01	49,495.69	119,235.87

资料来源：公司 2006-2008 年度审计报告，2009 年一季度报表

公司 2006-2008 年现金及现金等价物的净增加额分别为 14,432.94 万元、41,996.01 万元和 49,495.69 万元，公司各年现金及现金等价物的净增加额较大且逐年增加，公司现金获取能力良好，现金支付能力较强。

公司各年经营活动产生的现金流量净额分别为 19,124.86 万元、55,330.15 万元和 104,553.97 万元，年均符合增长率达 133.81%，该部分现金流可为短期融资券本息偿付提供重要资金保障。公司近三年充沛的经营现金流体现了公司较强的现金获取能力，特别是 2008 年在有色行业不景气的大背景下，公司利用自身较强的溢价能力，通过加强现金收取和催收力度，同时合理使用票据结算，使得公司经营活动产生的现金流量净额较 2007 年大幅上升 88.96%。

公司 2006-2008 年投资活动现金流量净额分别为-22,577.05 万元、-101,603.31 万元和-112,920.97 万元，公司近三年均有大规模的投资支出，投资主要用于加大对资源的控制、产能扩张建设和对原有设备的技术改造，公司较大规模的投资有利于公司的长远发展。

公司 2006-2008 年筹资活动现金净流量分别为 17,919.72 万元、88,460.77 万元和 57,908.63 万元。公司近三年投资资本支出逐年增加，相应地公司筹资金额也保持在较高水平，公司具有较强的融资能力。

根据公司未经审计的 2009 年 3 月 31 日财务报表，2009 年 1-3 月公司经营活动净现金流、投资活动现金净流量、筹资活动现金净流量和净现金流量分别为 28,879.25 万元、-11,068.49 万元、101,656.05 万元和 119,235.87 万元。公司目前在建项目较多，对外投资支出和融资需求依然很大，公司利用 2009 年银行资金宽裕，融资成本较低的有利时机，加大了筹资力度，使得公司筹资活动现金净流量和净现金流量分别达到 101,656.05 万元和 119,235.87 万元。

（七）融资能力分析

1、间接融资能力分析

公司近年与各金融机构建立了长期良好的合作关系，截至 2009 年 3 月 31 日，

公司共获得国内各家银行授信额度 455,000 万元人民币，已使用授信额度为 280,000 万元人民币，剩余未使用额度为 175,000 万元人民币，公司具有较强的间接融资能力，为本次短期融资券到期还本付息提供了有力保障。

2、直接融资能力分析

2003 年 9 月 5 日，公司下属的吉林吉恩镍业股份有限公司成功在上交所挂牌上市，募集资金净额 2.67 亿。2007 年 10 月 31 日，吉恩镍业完成非公开发行股票，实际募集资金达 6.12 亿。

2009 年 5 月 4 日，吉恩镍业召开 2008 年度股东大会，通过公司向不超过 10 名特定投资者非公开发行境内上市人民币普通股(A 股)方案的议案，拟发行不超过 6000 万股，募集资金计划约 11 亿元。

公司通过资本市场直接融资能力较强。

3、自筹资金能力分析

公司行业地位突出，具备较强的自筹资金能力，公司的资产中有较多的货币资金和较大规模的存货等实物资产，同时公司资源储备丰富，必要时可通过抵押或出售变现等方法筹措资金。

截至 2009 年 3 月末，公司持有吉恩镍业股权达 29,322.58 万股，其中可流通的吉恩镍业股票为 25,458.99 万股，必要时可以出售变现。同时，公司还持有非上市的 4,000 万安华农业保险股份有限公司股权和 1 亿东海证券有限责任公司股权。

总体看来，公司融资渠道畅通，间接和直接融资能力均较强，同时公司持有的资产、资源和股权具有较强的变现能力，进一步对本期融资券的按期偿还提供了保障。

三、有息债务情况

截至 2009 年 3 月 31 日，公司借款余额为 302,805 万元，其中短期借款 252,314 万元，长期借款 50,491 万元。

公司信用状况良好，能够按时还本付息，不存在拖欠利息和本金的情形，与包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、兴业银行、上海浦东发展银行、交通银行、民生银行等在内的多家银行建立了良好的合作关系。

通过人民银行信贷征信系统查询，公司无未结清不良信贷信息，无欠息信息。

表 5.25: 截至 2009 年三月末公司借款情况表 (单位: 万元)

有息债务结构		余额 (万元)
短期借款	信用方式	75,564
	保证方式	168,000
	抵质押方式	8,750
长期借款	信用方式	10,000
	保证方式	7,500
	抵质押方式	32,991
合计		302,805

资料来源：公司提供

表 5.26: 截至 2009 年三月末公司借款明细表 (单位: 万元)

债务分类	债务人名称	债务余额 (万元)	融资期限	融资利率 (%)
短期借款	吉林吉恩镍业股份有限公司	1,000	2009.02.26-2010.02.25	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.08.07-2009.08.06	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,500	2008.09.11-2009.09.10	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,500	2008.11.20-2009.11.19	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.01.13-2010.01.12	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.09.24-2009.09.23	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.12.03-2009.12.02	基准利率下浮 5%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.10.21-2009.10.20	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.08.26-2009.08.25	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.02.25-2010.02.24	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2008.06.20-2009.06.19	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	4,000	2008.11.08-2009.11.07	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.09.10-2009.09.09	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2008.07.16-2009.07.15	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.06.19-2009.06.18	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.03.16-2010.01.20	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2008.10.27-2009.10.26	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	4,500	2008.11.06-2009.11.05	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2008.12.24-2009.12.23	基准利率下浮 5%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	4,000	2008.11.28-2009.11.27	基准利率下浮 5%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2009.03.31-2010.03.13	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.08.26-2009.08.15	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.09.09-2009.09.08	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.09.24-2009.09.23	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.11.12-2009.09.13	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2008.12.12-2009.12.11	基准利率
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.10.20-2009.10.19	基准利率下浮 5%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	4,000	2008.11.28-2009.11.12	基准利率下浮 5%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.03.16-2010.02.26	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.03.16-2010.03.15	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2009.03.17-2009.09.16	基准利率下浮 10%

	吉林吉恩镍业股份有限公司	4,000	2009.02.05-2010.02.04	基准利率下浮 5%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.03.12-2010.03.11	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	5,000	2009.03.12-2010.03.02	基准利率下浮 10%
	小计:	124,500		
	吉林昊融有色金属集团有限公司	6,000	2008.08.07-2009.08.06	6.85%
	吉林昊融有色金属集团有限公司	270 ²		
	小计	6,270		
	重庆吉恩冶炼有限公司	2,000	2008.11.28-2009.11.27	基准利率
	重庆吉恩冶炼有限公司	1,000	2008.08.25-2009.08.24	基准利率
	重庆吉恩冶炼有限公司	1,000	2008.12.12-2009.12.11	基准利率
	重庆吉恩冶炼有限公司	1,000	2008.09.10-2009.09.09	基准利率
	重庆吉恩冶炼有限公司	1,000	2008.12.22-2009.12.21	基准利率
	重庆吉恩冶炼有限公司	2,000	2009.02.10-2009.08.09	基准利率
	小计	8,000		
	新乡吉恩镍业有限公司	2,000	2009.03.09-2009.09.08	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	500	2008.06.24-2009.06.19	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	500	2008.09.09-2009.06.19	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,000	2008.12.08-2009.06.07	基准利率
	小计	4,000		
	朝阳昊天有色金属有限公司	5,000	2008.12.19-2009.06.19	4.54%
	朝阳昊天有色金属有限公司	3,600	2008.12.23-2009.06.08	4.54%
	朝阳昊天有色金属有限公司	5,000	4 月已归还	
	朝阳昊天有色金属有限公司	5,000	2008.12.22-2009.06.21	5.04%
	朝阳昊天有色金属有限公司	3,750	2008.06.05-2009.06.04	6.41%
	朝阳昊天有色金属有限公司	27,500	4 月已归还	
	朝阳昊天有色金属有限公司	32,500	2009.03.19-2009.06.19	4.37%
	朝阳昊天有色金属有限公司	2,394	2009.02.01-2009.07.01	信用证议付 1.6‰
	小计	84,744		
	吉林大黑山钼业有限公司	2,000	2008.08.06-2009.08.05	6.16%
	吉林大黑山钼业有限公司	3,000	2008.04.18-2009.04.18	6.72%
	吉林大黑山钼业有限公司	4,000	2008.11.26-2009.11.25	6.66%
	吉林大黑山钼业有限公司	2,000	2009.01.21-2010.01.20	5.31%
	吉林大黑山钼业有限公司	2,000	2009.03.16-2010.03.15	5.31%
	吉林大黑山钼业有限公司	2,000	2009.03.30-2010.03.25	5.31%
	小计	15,000		
	通化吉恩镍业有限公司	1,000	2008.12.30-2009.12.12	基准利率
	通化吉恩镍业有限公司	1,000	2008.12.30-2009.12.18	基准利率
	通化吉恩镍业有限公司	1,500	2008.12.30-2009.12.22	基准利率
	通化吉恩镍业有限公司	1,500	2008.12.30-2009.12.26	基准利率

²注: 270 万元无息借款是由于多年历史原因形成, 其中, 200 万元为吉林省财政厅无息贷给原吉林镍业公司(公司前身), 至今对方未要求还款, 一直在短期借款中挂帐; 70 万元为原中国有色总公司财务公司贷款余额, 原吉林镍业公司出资 200 万元参股中国有色金属总公司财务公司, 同时在财务公司贷款 220 万元, 前期利息已付, 现财务公司解体清算, 已归还贷款 150 万元, 尚有 70 万元挂帐, 将于近期归还。

	小计	5,000		
	票据贴现	4,800		
	合计	252,314		
长期借款	吉林吉恩镍业股份有限公司	9,165	2007.08.22-2013.08.21	8.22%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	7,331	2007.08.22-2013.08.21	8.22%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	16,495	2007.08.22-2013.08.21	8.22%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.03.19-2010.03.18	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	3,000	2008.03.28-2010.03.27	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.03.20-2010.03.05	基准利率下浮 10%
	吉林吉恩镍业股份有限公司	2,000	2008.03.29-2010.03.18	基准利率下浮 10%
	新乡吉恩镍业有限公司	500	2007.08.08-2012.06.21	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,000	2007.03.22-2009.06.21	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,500	2007.03.22-2009.12.21	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,000	2007.03.22-2010.06.21	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,000	2007.03.22-2010.12.21	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,000	2007.03.22-2011.06.21	基准利率
	新乡吉恩镍业有限公司	1,500	2007.08.08-2012.06.21	基准利率
	合计:	50,491		

资料来源: 公司提供

四、发行人关联交易情况

(一) 关联方关系

1. 存在控制关系的关联方

(1) 关联方名称及与本公司关系

企业名称	注册地址	主营业务	与本企业关系	经济性质
吉林省人民政府国有资产监督管理委员会	长春	整合国有资产	母子公司	政府部门

(2) 存在控制关系的关联方所持股份及其变化

关联方名称	2008.12.31		2007.12.31	
	金额	比例%	金额	比例%
吉林省人民政府国有资产监督管	105,600,000	33.00	105,600,000	33.00

2. 不存在控制关系的关联方及与本公司关系

无

(二) 关联方交易

公司 2008 年度无需要披露的关联方交易事项。

关联方往来款项的余额

关联方名称	账户性质	2008.12.31	比例%	2007.12.31	比例%
吉林省人民政府国有资产监督管理委员会	其他应付款	15,221,591.23	3.36	31,081,500.00	5.27
吉林省人民政府国有资产监督管理委员会	应付股利	21,680,000.00	37.49		

五、发行人或有事项

(一) 担保情况

公司历史上曾对外担保 700 万元，目前已全额计提预计负债，对公司生产经营影响小。截至 2009 年 3 月 31 日，公司担保余额 175,500 万元，均为对内担保，其中短期保证借款 168,000 万元；长期保证借款 7,500 万元，详见下表。

表 5.27: 截至 2009 年 3 月 31 日公司担保明细表

担保单位	被担保单位	金融机构	担保金额
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	工商银行磐石市支行	15,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	建设银行磐石市支行	30,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	中国银行吉林分行	10,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	交通银行长春分行	12,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	兴业银行大连分行	7,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	招商银行深圳分行	3,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林吉恩镍业股份有限公司	浦发银行长春分行	8,000
吉林吉恩镍业股份有限公司	通化吉恩镍业有限公司	农业银行通化县支行	5,000
吉林吉恩镍业股份有限公司	新乡吉恩镍业有限公司	中信银行新乡支行	2,000
吉林吉恩镍业股份有限公司	新乡吉恩镍业有限公司	浦发银行长春分行	2,000
吉林吉恩镍业股份有限公司	重庆吉恩镍业有限公司	农业银行綦江支行	1,000
吉林吉恩镍业股份有限公司	重庆吉恩镍业有限公司	中国银行重庆綦江支行	7,000
吉林大黑山钼业有限公司	吉林昊融有色金属集团有限公司	吉林银行北京路支行	6,000
吉林昊融有色金属集团有限公司	朝阳昊天有色金属有限公司	建设银行朝阳支行	27,500
吉林昊融有色金属集团有限公司	朝阳昊天有色金属有限公司	中国银行朝阳支行	32,500
吉林吉恩镍业股份有限公司	新乡吉恩镍业有限公司	交通银行新乡支行	7,500

合计		175,500
----	--	---------

资料来源：公司提供

(二) 未决诉讼、仲裁事项

公司无未决诉讼、仲裁事项。

六、资产抵押、质押、其他被限制处置事项

截至 2009 年 3 月 31 日，公司共有抵质押借款 41,741 万元，其中抵押的短期借款 3,750 万元，质押的短期借款 5,000 万元；质押的长期借款 32,991 万，均以昊融集团持有的吉恩镍业股票及其派生权益作为质押。具体明细如下：

表 5.28：截止 2009 年 3 月末抵质押借款明细

借款单位	借款银行	期限	金额 (万元)	抵质押 方式
朝阳昊天有色金属有限公司	招商银行长春分行	2008.12.19-2009.06.19	5,000	银行承兑 汇票质押
朝阳昊天有色金属有限公司	中国银行朝阳支行	2008.06.05-2009.06.04	3,750	现金抵押
吉林吉恩镍业股份有限公司	中国工商银行磐石支行	2007.08.22-2013.08.21	9,165	股权质押
吉林吉恩镍业股份有限公司	吉林市商业银行	2007.08.22-2013.08.21	7,331	股权质押
吉林吉恩镍业股份有限公司	浦发银行长春分行	2007.08.22-2013.08.21	16,495	股权质押

除以上所述事项之外，公司不存在其他具有可对抗第三人的优先偿付负债的情况。

七、其他重大事项说明

(一) 衍生品交易情况

截至本募集说明书出具之日，公司没有从事任何衍生品，大宗商品期货，与汇率挂钩的理财产品以及结构性存款交易。

(二) 吉恩镍业《关于公司向特定对象非公开发行A股股票方案》的议案

吉林吉恩镍业股份有限公司于2009年5月4日召开2008年度股东大会，会议以现场投票与网络投票相结合的表决方式审议通过公司向不超过10名特定投资者非公开发行境内上市人民币普通股(A股)方案的议案。(特定投资者范围为：证券投资基金管理公司、证券公司、保险机构投资者、信托投资公司、财务公司、合格境外机构投资者、其他合法投资组织和自然人等。)本次发行数量不超过6000万股(含6000万股)，发行底价为定价基准日前二十个交易日公司股票均价的百分之九十，投资者全部以现金方式认购。

本次发行拟募集资金11亿元，具体用于：1、投资4,500万加元与Goldbrook Ventures Inc.合作勘探镍资源项目，使用本次发行募集资金约为2.48亿元；2、投资3,000万加元入股加拿大Liberty公司项目，使用本次发行募集资金约为1.65亿元人民币；3、向参股公司中冶金吉矿业开发有限公司投资18,638.1万元合作开发巴布亚新几内亚瑞木镍钴矿项目；4、补充流动资金5亿元。

特别提示：根据《证券法》、《公司法》以及《上市公司证券发行管理办法》等相关法律、法规和规范性文件的规定，本次发行需向中国证券监督管理委员会进行申报。在获得中国证券监督管理委员会核准批复后，公司需向上海证券交易所和中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理股票发行和上市事宜，方能完成本次非公开发行股票全部呈报批准程序。

第六章 发行人资信状况

一、信用评级情况

(一) 评级机构

大公国际资信评估有限公司。

(二) 评级结论

经大公国际资信评估有限公司评定,吉林昊融有色金属集团有限公司拟发行的2009年度第二期5亿元短期融资券的信用级别为A-1,该级别为最高级短期债券级别,反映其还本付息能力最强,安全性最高。发行人主体信用等级为AA-,该等级表明发行人偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响不大,违约风险很低。

(三) 债项评级报告评级观点

吉林昊融有色金属集团有限公司(以下简称“昊融有色”或“公司”)主要从事镍、钼等有色金属的采选、冶炼及深加工业务。评级结果反映了公司镍、钼资源储备丰富、硫酸镍和电解镍生产规模较大、硫酸镍产品生产工艺先进、产品品质好、品牌知名度高等方面的优势;同时也反映了近期镍价低位运行以及有息负债快速增加等因素给公司带来的不利影响。综合分析,公司能够对本期融资券的偿还提供很强保障。

有利因素

- 公司拥有丰富的镍、钼矿产资源,同时对外不断扩大资源控制力度,为长期稳定的发展奠定了良好的基础;
- 公司是我国最主要的镍盐生产基地和重要的镍生产企业,2008 年硫酸镍产量居全国首位,电解镍产量居全国第三位,具有较大的规模优势;
- 公司的镍化工业务有较强的技术优势,主导产品质量较好,品牌知名度较高,一体化产业链增强了公司整体抗风险能力;
- 公司在 2008 年加大销售回款力度致使现金净流入大幅增加,近三年经营性净现金流对债务和利息的保障程度逐年提高。

不利因素

- 近期不锈钢、电镀等主要耗镍行业低迷导致镍和硫酸镍需求放缓,短期内镍价的低位运行给公司经营带来了一定的负面影响;
- 环保监管力度的加大、硫酸镍等产品出口退税的下调以及预期中资源税改方案的实施将加大公司的运营成本;
- 公司 2008 年的资产负债率有较大幅度上升,有息债务的快速增加将使公司的利息支出增加。

（四）主体评级报告评级观点

吉林昊融有色金属集团有限公司（以下简称“昊融有色”或“公司”）主要从事镍的采选、冶炼及深加工业务。评级结果综合反映了公司中长期较好的外部经营环境以及公司资源储备丰富、产业链完整、主营产品生产工艺先进、产品品质好、品牌知名度高等方面的优势；同时也反映了环保监管力度加大、税率变动以及镍价周期性波动等因素给公司带来的不利影响。综合分析，公司不能偿还到期债务的风险很小。

预计未来 1~2 年，随着资源控制力度的加强以及新增产能的释放，公司收入将稳定增长，利润将保持较高水平，大公对昊融有色的评级展望为稳定。

主要优势/机遇

- 从中长期看，电镀、电池等行业的发展将推动镍化工类产品需求的不断增加，未来不锈钢对镍的需求将保持增长，公司发展前景良好；

- 公司拥有丰富的矿产资源，同时对外不断扩大资源控制力度，为长期稳定的发展奠定了良好的基础；

- 公司的镍化工业务有较强的技术优势，主导产品质量较好，品牌知名度较高，一体化产业链增强了公司整体抗风险能力；

- 公司具有较强的盈利能力。

主要风险/挑战

- 有色金属行业周期性明显，镍价波动给公司经营业绩带来一定的影响；

- 环保监管力度的加大、资源税上调以及出口退税的下调加大了公司的运营成本；

- 公司采矿、冶炼厂房与设备使用年限较长，在建及拟建工程较多，未来支出较大。

（五）债项跟踪评级安排

吉林昊融有色金属集团有限公司（以下简称“发行人”）拟于2009年发行第二期5亿元人民币的短期融资券。在本期短期融资券的存续期内，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对其进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注短期融资券发行人外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映发行人本期融资券的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本期短期融资券发行后第6个月发布定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公将在发生

影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3) 如发行人不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至发行人提供所需评级资料。

（六）主体跟踪评级安排

自评级报告出具之日起，大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公”）将对吉林昊融有色金属集团有限公司（以下简称“评级主体”）进行持续跟踪评级。持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，大公将持续关注评级主体外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级主体履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，动态地反映评级主体的信用状况。

跟踪评级安排包括以下内容：

1) 跟踪评级时间安排

定期跟踪评级：大公将在本评级报告正式出具后第6个月发布定期跟踪评级报告。

不定期跟踪评级：不定期跟踪自本评级报告出具之日起进行。大公将在发生影响评级报告结论的重大事项后及时进行跟踪评级，在跟踪评级分析结束后下1个工作日向监管部门报告，并发布评级结果。

2) 跟踪评级程序安排

跟踪评级将按照收集评级所需资料、现场访谈、评级分析、评审委员会审核、出具评级报告、公告等程序进行。

大公的跟踪评级报告和评级结果将对评级主体、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

3) 如评级主体不能及时提供跟踪评级所需资料，大公将根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或宣布前次评级报告所公布的信用等级失效直至评级主体提供所需评级资料。

二、企业资信情况

（一）发行人银行授信情况

公司与工商银行、建设银行、交通银行、中国银行、中国农业银行、兴业银行等各家金融机构均保持良好的业务合作关系。截至 2009 年 3 月 31 日，公司共

获得国内各家银行授信额度 455,000 万元人民币，已使用授信额度为 280,000 万元人民币，剩余未使用额度为 175,000 万元人民币，详见下表：

表 6.1：截至 2009 年 3 月末银行授信情况明细表（单位：万元）

银行名称	授信总额	已使用授信	未使用额度
中国工商银行磐石市支行	45,000	25,000	20,000
中国建设银行磐石市支行	60,000	30,000	30,000
中国银行吉林市分行	25,000	10,000	15,000
中国交通银行长春分行	12,000	12,000	0
中国光大银行长春分行	12,000	3,000	9,000
中国农业银行磐石市支行	45,000	32,500	12,500
招商银行深圳分行	10,000	3,000	7,000
兴业银行大连分行	15,000	12,000	3,000
中信银行沈阳分行	5,000	0	5,000
浦发银行长春分行	26,000	26,000	0
中国银行重庆綦江支行	7,000	7,000	0
中国农业银行綦江支行	1,000	1,000	0
吉林银行北京路支行	8,000	8,000	0
中国交通银行新乡支行	8,000	7,500	500
中信银行新乡支行	4,000	4,000	0
中国农业银行通化县支行	5,000	5,000	0
中国农业银行永吉县支行	45,000	15,000	30,000
招商银行长春分行	30,000	4,000	26,000
民生银行长春分行	20,000	10,000	10,000
中国建设银行朝阳支行	30,000	27,500	2,500
中信银行朝阳支行	5,000	3,000	2,000
浦发银行大连分行	2,000	2,000	0
中国银行朝阳支行	35,000	32,500	2,500
合计	455,000	280,000	175,000

资料来源：公司提供

（二）债务违约情况

吉林昊融有色金属集团有限公司近三年的合作银行包括工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、兴业银行、上海浦东发展银行、交通银行、民生银行、招商银行等在内的多家银行。通过人民银行信贷征信系统查询，公司无未结清不良信贷信息，无欠息信息。

（三）近三年债务融资工具偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人此前于2009年4月20日发行吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第一期短期融资券，到期日为2010年4月21日。

截至本募集说明书出具日，除上文所提及的短期融资券外，发行人未发行过公司债和可转换公司债等其他债务融资工具。

第七章 违约责任与投资者保护机制

一、违约事件

如下列任何一项事件发生及继续，则投资者均可向本公司或主承销商（如有代理追偿责任）发出书面通知，表明应即刻启动投资者保护机制。在此情况下，本公司或主承销商（如有代理追偿责任）应依据本条款有关规定即刻启动投资者保护机制。有关事件在本公司或主承销商接获有关通知前已予以纠正的，则另作别论：

- 1、拖欠付款：拖欠短期融资券本金或短期融资券应付利息且拖欠行为持续 15 个工作日内以上；
- 2、解散：本公司于所有未赎回短期融资券获赎回前解散或因其它原因不再存在。因获准重组引致的解散除外；
- 3、破产：本公司破产、全面无力偿债、拖欠到期应付款项、停止/暂停支付所有或大部份债务或终止经营其业务，或本公司根据《破产法》规定进入破产程序。

二、违约责任

1、本公司对本期短期融资券投资人按时还本付息。如果本公司未能按期向中央结算公司指定的资金账户足额划付资金，中央结算公司将在本期短期融资券兑付日，通过中国货币网和中国债券信息网及时向投资人公告本公司的违约事实。

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

本公司到期未能偿还本期短期融资券本息，投资者可依法提起诉讼。

2、投资人未能按时交纳认购款项的，应按照延期缴款的天数以日利率万分之二点一（0.21‰）计算向本公司支付违约金。本公司有权根据情况要求投资人履行协议或不履行协议。

三、投资者保护机制

（一）应急事件

应急事件是指本公司突然出现的，可能导致融资券不能按期、足额兑付，并可能影响到金融市场稳定的事件。

在各期融资券存续期内单独或同时发生下列应急事件时，可以启动投资者保护应急预案：

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

2、 本公司或本公司的高级管理层出现严重违法、违规案件，或已就重大经济事件接受有关部门调查，且足以影响到融资券的按时、足额兑付；

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

4、 本公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

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

6、 其他可能引起投资者重大损失的事件；

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

（二）投资者保护应急预案的启动

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

本公司和主承销启动应急预案后，可采取下列某项或多项措施保护债权。

1、 公开披露有关事项；

2、 召开债权人大会，商议债权保护有关事宜。

（三）信息披露

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

违约事件发生时的信息披露工作包括：

1、 跟踪事态发展进程，协助主承销商发布有关声明；

2、 听取监管机构意见，按照监管机构要求做好有关信息披露工作；

3、 主动与评级机构互通情况，督促评级机构做好跟踪评级，并及时披露评级信息；

4、 适时与主承销商联系发布关于违约事件的处置方案，包括信用增级措施、提前偿还

计划以及债权人会议决议等；

5、 适时与主承销商联系发布关于违约事件的其他有关声明。

（四）债权人大会

债权人大会是指在出现违约事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。

主承销商应至少在召开债权人大会前五个工作日向各债权人发出书面通知或在指定的信息披露渠道（中国债券信息网、中国货币网）上发出公告。债权人大会可邀请或不邀请本公司参加。

投资者可以自己出席会议，也可以委托代理人出席会议。投资者委托代理人出席会议的，应提供书面委托书，并注明代理人是否具有表决权。

参加会议的投资者应达到所有投资者的三分之二以上，或出席会议的投资者

所持有的短期融资券达到了本公司所有未到期偿还短期融资券余额的三分之二以上。

债权人大会形成的决议应获得参加会议的半数以上投资者通过，并且其代表的债权额必须占本公司所有未到期偿还短期融资券余额的半数以上。

债权人大会形成的决议由主承销商代表投资者提交发行人，发行人若接受债权人大会的决议，将在 5 个工作日内作出答复。债权人大会形成的决议在取得发行人同意后即生效，由主承销商作为投资者的召集人，及时将生效的决议内容在指定的媒体披露，并报监管机构备案。

对债权人会议的召集、召开、表决程序及决议的合法有效性发生争议，应在发行人住所所在地有管辖权的人民法院通过诉讼解决。

四、不可抗力

(一) 不可抗力是指本融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使融资券相关责任人不能履约的情况。

(二) 不可抗力包括但不限于以下情况：

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

(三) 不可抗力事件的应对措施

不可抗力发生时，本公司或主承销商应及时通知投资者及融资券相关各方，并尽最大努力保护融资券投资者的合法权益。

本公司或主承销商应召集融资券投资者会议磋商，决定是否终止融资券或根据不可抗力事件对融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

五、弃权

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

六、本期短期融资券的偿债保障措施

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

(一) 设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务部负责协调本期短期融资券偿付工作，并通过发行人其他相

关部门在财务预算中落实短期融资券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证短期融资券持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

（二）严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到短期融资券投资人的监督，防范偿债风险。

（三）加强本次短期融资券募集资金使用的监控

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

（四）其他保障措施

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

第八章 债务融资工具担保

本期短期融资券的发行无担保，能否如期兑付取决于发行人信用。

本期融资券依法发行后，发行人经营状况变化导致的投资风险，由投资者自行承担。

第九章 信息披露

一、公司将严格按照中国银行间市场交易商协会相关规定及配套文件的相关规定，在本期融资券发行日 5 个工作日前，通过中国货币网和中国债券信息网披露如下文件：

- 本期融资券发行公告；
- 本募集说明书；
- 信用评级报告全文及跟踪评级安排的说明；
- 法律意见书
- 经注册会计师审计的公司近三个会计年度的资产负债表、损益表、现金流量表及审计意见全文；
- 承销机构名单及联系方式；
- 中国银行间市场交易商协会要求披露的其他文件。

二、公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在短期融资券存续期间，通过中国货币网和中国债券信息网定期披露以下信息：

- 每年 4 月 30 日以前，披露经注册会计师审计的年度财务报表和审计报告，包括审计意见全文、经审计的资产负债表、损益表、现金流量表和会计报表附注；
- 每年 8 月 31 日以前，披露本年度上半年的资产负债表、损益表和现金流量表。
- 每年 4 月 30 日和 10 月 31 日以前，披露本年度第一季度和第三季度的资产负债表、损益表和现金流量表。
- 第一季度信息披露时间不得早于上一年度信息披露时间。

三、公司将严格按照中国银行间市场交易商协会的相关规定，在短期融资券存续期间，及时向市场公开披露可能影响短期融资券投资人实现其债权的所有重大事项：

- 公司经营方针和经营范围的重大变化；
- 公司生产经营外部条件发生的重大变化；
- 公司涉及可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的重大合同；
- 公司占同类资产总额 20%以上资产的抵押、质押、出售、转让或报废；
- 公司发生未能清偿到期债务的违约情况；
- 公司发生超过净资产 10%以上的重大损失；
- 公司做出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定；

- 公司涉及需要澄清的市场传闻;
- 公司涉及重大诉讼、仲裁事项或受到重大行政处罚;
- 公司高级管理人员涉及重大民事或刑事诉讼, 或已就重大经济事件接受有关部门调查;
- 其他对投资者做出投资决策有重大影响的事项;
- 法律、行政法规规定的其他事项。

第十章 税项

根据国家有关税收法律法规的规定,投资者投资本期短期融资券所应缴纳的税款由投资者承担,投资者所应缴纳税项与本期短期融资券的各项支付不构成抵销。

本期短期融资券的持有人应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更,本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列这些说明不构成对投资者的法律或税务建议,也不涉及投资本期短期融资券可能出现的税务后果。投资者如果准备购买本期短期融资券,并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者,本公司建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、营业税

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

二、所得税

根据2008年1月1日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规,企业投资者来源于企业债券的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的债券利息计入企业当期收入,核算当期损益后缴纳企业所得税。

三、印花税

根据1988年10月1日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则,在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据,均应缴纳印花税。

对融资券在银行间市场进行的交易,我国目前还没有有关的具体规定。截至本募集说明书发布之日投资者买卖、赠与或继承融资券而书立转让书据时,应不需要缴纳印花税。本公司无法预测国家是否或将会于何时决定对有关融资券交易征收印花税,也无法预测将会适用税率的水平。

第十一章 与本期短期融资券发行有关的机构

一、发行人

吉林昊融有色金属集团有限公司

注册地址：吉林省磐石市红旗岭镇红旗大街54号

法定代表人：徐广平

联系人：马忠全 姚丹

电话：0432-5610667

传真：0432-5618755

二、主承销商

兴业银行股份有限公司

注册地址：福建省福州市湖东路154号

法定代表人：高建平

联系地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼A座2单元11层

联系人：刘君

电话：010-64429988-103064

传真：010-88395658

三、财务顾问

上海浦东发展银行股份有限公司

联系地址：上海市北京东路689号东银大厦16楼

法定代表人：吉晓辉

联系人：王宇

电话：021-61616281

传真：021-63604215

四、承销团其它成员（排名不分先后）

国泰君安证券股份有限公司

联系地址：上海银城中路168号27层国泰君安证券固定收益部

法定代表人：祝幼一

联系人：曹轶岚 黄婷婷

电话：021-38676017

传真：021-68877986

上海浦东发展银行股份有限公司

联系地址：上海市北京东路689号东银大厦16楼

法定代表人：吉晓辉
联系人：王宇 翁永盛
电话：021-61616281
传真：021-63604215

招商银行股份有限公司
联系地址：深圳市深南大道7088号招商银行大厦4F
法定代表人：秦晓
联系人：乔夏
电话：0755-83160814
传真：0755-83195142

招商证券股份有限公司
联系地址：北京市海淀区西直门北大街60号首钢国际大厦6层
法定代表人：宫少林
联系人：施杨 王艳
电话：010-82293110
传真：010-82293691

五、信用评级机构

大公国际资信评估有限公司
联系地址：北京市朝阳区霄云路26号鹏润大厦A座29层
法定代表人：关建中
联系人：张明
电话：010-51087768
传真：010-84583355

六、审计机构

吉林招贤求实会计师事务所有限公司
联系地址：长春市西安大路1366号吉发广场A座4楼
法定代表人：张玉萍
联系人：苗树东
电话：0431-88589758
传真：0431-88580361

七、发行人律师

吉林兢诚律师事务所
联系地址：吉林省长春市普阳街2066号中天大厦四层

负责人：徐沛荣
联系人：贾国发 年秀慧
电话：0431-85805900
传真：0431-85805901

八、托管人

托管人：中央国债登记结算有限责任公司
地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层
法定代表人：刘成相
联系人：孙凌志
电话：（86 10）88087970
传真：（86 10）88086356

备注：与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

第十二章 其他重要事项

一、备查文件

- 1、中国银行间市场交易商协会《关于吉林昊融有色金属集团有限公司发行短期融资券接受注册通知书》（中市协注〔2009〕CP26号）；
- 2、发行人董事会同意本期融资券发行的有关决议
- 3、《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券发行公告》
- 4、《吉林昊融有色金属集团有限公司合资章程》
- 5、经审计的发行人2006-2008年财务报告及2009年一季度会计报表
- 6、法律意见书
- 7、信用评级报告及跟踪评级安排

二、文件查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商。

吉林昊融有色金属集团有限公司

注册地址：吉林省磐石市红旗岭镇红旗大街54号

法定代表人：徐广平

联系人：马忠全 姚丹

电话：0432-5610667

传真：0432-5610667

邮编：132311

兴业银行股份有限公司

联系地址：北京市西城区车公庄大街9号五栋大楼A座2单元11层

邮政编码：100044

联系人：刘君

电话：010-64429988-103064

传真：010-88395658

网址：www.cib.com.cn

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

附录 1：发行人及注册会计师关于非标准无保留审计意见的说明

中鹏会计师事务所有限公司吉林分所负责发行人 2006 年度财务报表的审计工作，对公司 2006 年财务报告出具了有保留意见的审计报告。发行人及会计师事务所分别对非标准无保留审计意见说明如下：

吉林昊融有色金属集团有限公司

关于 2006 年审计报告为保留意见的专项说明

吉林昊融有色金属集团有限公司委托中鹏会计师事务所有限公司吉林分所审计了公司 2006 年度财务报表。中鹏会计师事务所有限公司吉林分所根据《中国注册会计师审计准则第 1501 号——审计报告》、《中国注册会计师审计准则第 1502 号——非标准审计报告》等的有关规定，出具了保留意见的中鹏会所分审字[2007]第 022 号审计报告。现就保留意见所涉及事项说明如下：

吉林昊融有限公司 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表年初数和 2006 年度的合并利润表上年数是以吉林镍业集团有限责任公司 2005 年 12 月 31 日的合并资产负债表年末数和 2005 年度的合并利润表本年数为基础编制，1 月 1 日至吉林昊融公司成立日 1 月 25 日期间的经营成果在本公司 2006 年度会计报表中反映。

基于上述事项，会计师事务所出具了保留意见的审计报告。我公司 2005 年度的改制已顺利完成，并获得吉林省国资委的认可，上述事项对我公司的总资产、净资产及净损益等项目均未产生实质性影响。

吉林昊融有色金属集团有限公司

2009 年 6 月 10 日

**中鹏会计师事务所有限公司吉林分所
关于吉林昊融有色金属集团有限公司
2006 年审计报告为保留意见的专项说明**

中鹏会计师事务所有限公司吉林分所接受委托,审计了吉林昊融有色金属集团有限公司(以下简称“吉林昊融公司”)2006 年度财务报表。根据《中国注册会计师审计准则第 1501 号——审计报告》、《中国注册会计师审计准则第 1502 号——非标准审计报告》等的有关规定,我所出具了保留意见的中鹏会所分审字[2007]第 022 号审计报告。现就保留意见所涉及事项说明如下:

吉林昊融有限公司 2006 年 12 月 31 日的合并资产负债表年初数和 2006 年度的合并利润表上年数是以吉林镍业集团有限责任公司 2005 年 12 月 31 日的合并资产负债表年末数和 2005 年度的合并利润表本年数为基础编制,1 月 1 日至吉林昊融公司成立日 1 月 25 日期间的经营成果在本公司 2006 年度会计报表中反映。

基于审慎性原则,我所根据《中国注册会计师审计准则第 1501 号——审计报告》、《中国注册会计师审计准则第 1502 号——非标准审计报告》等的有关规定,出具了保留意见的审计报告,上述事项对公司的总资产、净资产及净损益等项目未产生实质性影响。

中鹏会计师事务所有限公司吉林分所



2009 年 6 月 10 日

附录 2：有关财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
主营业务利润率	$(\text{主营业务收入} - \text{主营业务成本}) / \text{主营业务收入}$
销售净利率	$\text{净利润} / \text{主营业务收入}$
总资产报酬率	$\text{净利润} / \text{年末总资产}$
净资产收益率	$\text{净利润} / \text{年末所有者权益}$
应收账款周转率	$\text{主营业务收入净额} / \text{年初年末平均应收账款金额}$
应收账款周转天数	$360 / \text{应收账款周转率}$
存货周转率	$\text{主营业务成本} / \text{年初年末平均存货金额}$
存货周转天数	$360 / \text{存货周转率}$
营业周期	$\text{应收账款周转天数} + \text{存货周转天数}$
总资产周转率	$\text{主营业务收入} / \text{年末总资产}$
流动比率	$\text{流动资产} / \text{流动负债}$
速动比率	$(\text{流动资产} - \text{存货}) / \text{流动负债}$
资产负债率	$\text{负债总额} / \text{资产总额}$
现金流动负债比	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{流动负债}$
现金负债总额比	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{负债总额}$
有形净值债务率	$\text{负债总额} / (\text{所有者权益} - \text{无形资产净值})$
EBIT	$\text{息、税前利润} (\text{利润总额} + \text{利息支出})$
利息保障倍数	$\text{EBIT} / \text{利息支出}$
EBITDA	$\text{税、息、折旧及摊销前的收益} (\text{利润总额} + \text{利息支出} + \text{折旧} + \text{摊销})$
债务保护倍数	$\text{EBITDA} / (\text{长期债务} + \text{短期债务})$
短期债务	$\text{短期借款} + \text{应付融资券} + \text{一年内到期的长期负债}$
长期债务	$\text{长期借款} + \text{应付债券}$
销售现金比率	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{销售收入}$
全部资产现金回收率	$\text{经营活动现金流量净额} / \text{年末资产总额}$

《吉林昊融有色金属集团有限公司2009年度第二期短期融资券募集说明书》盖章
页)

(此页无正文)

