

锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司

定向回购股份

暨以新增股份吸收合并

东北证券有限责任公司

报告书

(草案)

锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司

二零零六年十二月

## 公司声明

1、本公司及董事会全体成员保证本报告书内容真实、准确、完整，对报告书的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

2、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报告书中财务会计报告真实、完整。

3、本次交易完成后，公司经营与收益的变化，由本公司自行负责；因本次交易引致的投资风险，由投资者自行负责。

4、本报告是本公司董事会对本次交易的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

5、请全体股东及其他公众投资者认真阅读有关本次交易的全部信息披露文件，以做出谨慎的投资决策。公司将根据本次交易的进展情况，及时披露相关信息提请股东及其他投资者注意。

6、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

7、本报告书所述事项并不代表审批机关对于本次交易相关事项的实质性判断、确认或批准，本报告书所述本次交易相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

## 重要提示

1、本公司根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、中国证监会《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》(证监公司字[2001]105号)等有关规定编制《锦州经济技术开发区六陆股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券股份有限公司报告书》，供投资者参考。

2、2006年12月29日，本公司与中国石油锦州石油化工有限公司签署了《锦州经济技术开发区六陆股份有限公司定向回购股份协议》，本公司以2006年9月30日经审计的全部资产及负债扣除1000万元现金后作为对价，回购中油锦州持有的本公司86,825,481股股份，占本公司总股本的53.55%。本次股权回购尚需获得本公司2006年第一次临时股东大会审议通过，并报送中国证监会审核批准后，本公司将立即对回购的股份予以注销。

3、2006年12月29日，本公司与东北证券签署了《锦州经济技术开发区六陆股份有限公司吸收合并东北证券股份有限公司的协议书》，本公司向东北证券全体股东支付247,578,040股，占合并后公司股本的76.68%，由东北证券股东按照其在亚泰集团2亿次级债转为出资后各自的股权比例分享。吸收合并后公司总股本增加到322,885,075股，本次以新增股份吸收合并东北证券尚需获得本公司2006年第一次临时股东大会审议通过并报送中国证监会批准后方可实施。

4、本次以新增股份吸收合并东北证券完成后，东北证券法人主体资格将被注销，其全部业务、资产与负债由本公司承继，本公司将依法申请承接东北证券相关经营资质，申请变更名称为“东北证券股份有限公司”，并变更公司注册地址。

5、本公司定向回购中油锦州所持本公司股权的交易基准日为2006年9月30日，基准日后至交易完成前股份回购相关资产的期间损益归中油锦州享有或承担；本公司以新增股份吸收合并东北证券的交易基准日为2006年9月30日，基准日后至合并完成前东北证券形成的期间损益由存续公司全体股东享有或承担。

6、本公司以审计评估后全部资产及负债扣除1000万元现金来回购中油锦州持有的本公司86,825,481股股份，已经过中油锦州总经理办公会审议通过。

7、本次以新增股份吸收合并东北证券涉及的有关股份处置事宜尚需经过东北证券股东大会的审议和批准。

8、本次交易与公司股权分置改革相结合，是股权分置改革方案的组成部分。根据有关规定，公司股权分置改革议案需股改相关股东会经出席会议的股东所持表决权的2/3 以上通过，还需要经出席会议流通股股东所持表决权的2/3以上通过。

## 特别风险提示

1、本公司拟以公司全部资产及负债扣除1000万元现金作为对价回购中油锦州持有本公司合计53.55%的非流通股股份，同时本公司拟以新增股份吸收合并东北证券，根据《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》（证监公司字[2001]105号）规定，本次定向回购股份暨吸收合并构成重大资产重组行为，应当提请中国证监会核准；

2、本公司以新增股份吸收合并东北证券及其涉及的东北证券业务资质的承接等问题，尚需要获得中国证监会等监管部门核准或批准。

以上风险提请投资者特别注意。

第一节 释义.....	9
第二节 本次交易的有关当事人.....	11
第三节 本次交易的基本情况.....	14
一、本次交易的背景.....	14
二、本次交易的基本原则.....	15
三、本次交易各方情况介绍.....	15
（一）股份被回购方：中国石油锦州石油化工有限公司.....	15
（二）被合并方：东北证券有限责任公司.....	17
四、本次交易的标的.....	21
（一）作为本次定向回购股份的对价的资产的情况.....	21
（二）本次定向回购股份情况.....	22
（三）被合并方东北证券的资产负债情况.....	23
五、定向回购股份协议和吸收合并协议主要内容.....	29
（一）《定向回购股份协议》主要内容.....	29
（二）《吸收合并协议》主要内容.....	31
六、与本次交易相关的其他重大事项.....	33
（一）亚泰集团次级债转股.....	33
（二）本公司定向回购股份暨吸收合并后，以资本公积金向全体股东转增股份，除原流通股东以外的其他股东将部分转增股份送予原流通股东作为对价.....	34
（三）非流通股股东的承诺事项.....	35
七、本次交易过程中的信息披露.....	36
第四节 本次交易对本公司的影响.....	37
一、本次交易构成重大资产重组.....	37
二、本次交易作价基础合理合法有效.....	37
三、本次交易对于本公司业务及未来经营业绩的影响.....	37
（一）公司主营业务将发生重大变化.....	38
（二）有助于改善运营效率，提高盈利能力.....	38
（三）本次交易符合公司及全体股东利益.....	39
（四）本次交易有利于公司的长远发展.....	39
四、本次交易构成关联交易.....	39
第五节 本次交易的合规性分析.....	40
一、本次定向回购暨吸收合并完成后，本公司仍具备股票上市条件.....	40
二、本次交易完成后公司业务符合国家产业政策.....	40
三、本次交易后的经营模式能保证公司具有独立经营能力.....	40
四、本次交易完成后，本公司具备持续经营能力.....	41
五、本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情形.....	41
六、本次交易不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形.....	42
七、对非关联股东权益保护的特别设计.....	43
第六节 风险因素.....	44
一、中国证监会不予核准的风险.....	44
二、国资委不予批准的风险.....	44
三、本次交易未获临时股东大会审议通过的风险.....	44
四、股权分置改革方案未获股改股东大会暨相关股东会议审议通过风险.....	45

五、行业风险.....	45
六、债权人权利保障风险.....	45
第七节 东北证券的业务情况.....	46
一、我国证券行业基本情况.....	46
(一) 行业管理.....	46
(二) 行业市场情况.....	46
(三) 影响证券行业发展的有利和不利因素.....	48
二、东北证券的竞争地位.....	51
(一) 市场份额情况及变动趋势.....	51
(二) 东北证券的竞争优势.....	52
(三) 东北证券的竞争劣势.....	53
三、公司治理、风险管理与内部控制系统.....	53
(一) 东北证券组织体系和管理架构.....	53
(二) 东北证券公司治理情况.....	54
(三) 东北证券内部控制体系.....	56
(四) 风险管理制度合理性、有效性、完整性及执行情况说明.....	60
四、东北证券主营业务具体情况.....	64
(一) 证券经纪业务情况.....	64
(二) 客户资产管理与证券自营业务情况.....	65
(三) 投资银行业务.....	66
(四) 研究咨询服务.....	67
五、东北证券的分支机构.....	68
六、东北证券控股及参股公司情况.....	70
七、与东北证券主营业务相关的主要固定资产及无形资产.....	72
(一) 主要固定资产.....	72
(二) 无形资产.....	72
(三) 商标.....	73
(四) 主要业务资格.....	73
第八节 同业竞争与关联交易.....	74
(一) 同业竞争.....	74
(二) 关联交易.....	75
第九节 治理结构.....	77
一、本次交易完成后本公司的治理结构.....	77
二、本次交易完成后本公司的人事安排.....	79
三、本次交易完成后本公司拟采取的完善公司治理结构的措施.....	79
四、本次定向回购暨吸收合并完成后的上市公司独立性的说明.....	81
五、独立财务顾问对本次定向回购股权暨吸收合并后公司治理结构的意见.....	82
第十节 财务会计信息.....	83
一、本次交易前公司简要财务报表.....	83
二、东北证券近三年又最近一期财务报表.....	86
三、本次以新增股份吸收合并完成后的公司模拟财务会计信息.....	90
四、东北证券的估值情况.....	121
五、重大事项说明.....	123
第十一节 业务发展目标.....	124

一、公司总体战略目标.....	124
二、公司战略目标分解.....	124
三、制定上述计划所依据的假设条件.....	125
四、实施上述计划面临的主要困难.....	126
五、上述业务发展计划与本次交易后公司业务的关系.....	126
第十二节 其他重要事项.....	127
一、东北证券重大诉讼事项.....	127
二、本公司在最近 12 个月内发生重大购买、出售、置换资产情况的说明.....	129
三、独立董事对本次交易的意见.....	129
四、中介机构对本次交易的意见.....	129
五、提请投资者注意的几个问题.....	130+29
第十三节 备查文件及备查地点.....	131
第十四节 董事及有关中介机构的说明.....	133

## 第一节 释义

在本独立财务顾问报告中, 除非文义另有所指, 下列简称具有如下含义:

本公司/锦州六陆	指	锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司
东北证券	指	东北证券有限责任公司
存续公司	指	本公司吸收合并东北证券后的公司
亚泰集团	指	吉林亚泰(集团)股份有限公司
吉林信托	指	吉林省信托投资有限责任公司
中油锦州	指	中国石油锦州石油化工公司
《次级债转增出资协议》	指	亚泰集团与东北证券签署的《次级债转增出资协议》
《定向回购股份协议》	指	本公司与中油锦州签署的《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司与中国石油锦州石油化工公司关于锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司之定向回购股份协议书》
《吸收合并协议》	指	本公司与东北证券签署的《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司与东北证券有限责任公司吸收合并协议》
《回购及合并法律意见书》	指	德恒律师事务所出具的《北京市德恒律师事务所关于锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司回购非流通股及吸收合并东北证券有限责任公司之法律意见书》
本次定向回购股份暨以新增股份吸收合并/定向回购暨吸收合并/本次交易	指	本公司以2006年9月30日经审计的扣除1000万元现金后的全部资产(含负债)回购中油锦州所持本公司全部86,825,481股非流通股(占本公司总股本的53.55%)并予以注销,同时,本公司新增247,578,040股支付给东北证券的股东,换取东北证券全部股东权益(包括亚泰集团承接东北证券2亿元次级债转增的出资),东北证券予以注销之行为。
定向回购股份	指	本公司以2006年9月30日经审计的扣除1000万元现金后的全部资产(含负债)回购中油锦州所持本公司全部86,825,481股非流通股(占本公司总股本的53.55%)并予以注销之行为。
吸收合并	指	本公司以新增股份吸收合并东北证券之行为

本次公积金转增	指	本公司定向回购股份并吸收合并东北证券以后，公司以资本公积金转增股份，每10股转增8股，除原流通股东外的其他股东将部分转增股份送予原流通股东之行为。
独立财务顾问报告	指	《国泰君安股份有限公司关于锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司之独立财务顾问报告》
105号文	指	中国证监会2001年颁发的证监公司字[2001]105号《关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的通知》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所、交易所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
独立财务顾问	指	国泰君安证券股份有限公司
审计基准日	指	2006年9月30日
评估基准日	指	2006年9月30日
回购基准日	指	2006年9月30日
吸收合并基准日	指	2006年9月30日
合并生效日	指	中国证监会核准本次交易的当日
新增股份登记日	指	指锦州六陆为本次吸收合并而新增的股份在中国证券登记结算有限责任公司完成登记之日
元	指	人民币元

## 第二节 本次交易的有关当事人

### 一、股份回购方及合并方：锦州经济开发区六陆实业股份有限公司

法定代表人：陈青松

地 址：辽宁省锦州市古塔区红星里9号

电 话：0416-4561247

传 真：0416-4561377

联 系 人：吴喜梅

### 二、股份被回购方：中国石油锦州石油化工公司

法定代表人：陈青松

地 址：辽宁锦州市古塔区重庆路2号

电 话：0416-4264016

传 真：0416-4151917

联 系 人：孙洪革

### 三、被合并方：东北证券有限责任公司

法定代表人：李树

地 址：吉林省长春市自由大路1138号

电 话：0431 - 85096668

传 真：0431 - 85604083

联 系 人：徐冰

### 四、独立财务顾问：国泰君安股份有限公司

法定代表人：祝幼一

地 址：上海市静安区延平路135号

电 话：021 - 62580818

传 真：021 - 62531068

联 系 人：刘兆萍, 梁静, 章锦涛

### 五、本次定向回购及吸收合并律师事务所：北京市德恒律师事务所

法定代表人：王丽

地 址：北京市西城区金融大街19号富凯大厦B座12层

电 话：010 - 66575888

传 真：010 - 65232181

联 系 人：郭克军、常红波

六、保荐机构：中国银河证券有限责任公司

法定代表人：朱利

地 址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座

电 话：010 - 66568057

传 真：010 - 66568704

联 系 人：王大勇、李雪斌

七、合并方财务审计机构：辽宁天健会计师事务所有限公司

法定代表人：高风元

地 址：沈阳市沈河区北站路146号

电 话：024-22515988，024-22533707

传 真：024-22515988

联 系 人：宁华

八、合并方资产评估机构：辽宁正和资产评估有限公司

法定代表人：陈晶

地 址：沈阳市沈河区惠工街205号

电 话：024-31301296

传 真：024-31301299

联 系 人：李洪达

九、被合并方财务审计机构：中鸿信建元会计师事务所有限责任公司

法定代表人：田雍

地 址：北京市海淀区首体南路22号国兴大厦4层

电 话：010-88356177

传 真：010-88354837

联 系 人：高原、支力

十、被合并方资产评估机构：北京六合正旭资产评估有限公司

法定代表人：黄二秋

地 址：北京市西三环北路72号世纪经贸大厦A2501

电 话：010-51667811

传 真：010-51667811-222

联 系 人：侯娟

### 第三节 本次交易的基本情况

#### 一、本次交易的背景

本公司目前尚未完成股权分置改革，本次定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券，首先是以推进股权分置改革为出发点，其次，东北证券藉此实现整体上市。

本公司所属行业是石油化工行业，公司主要业务范围：石油及石油制品的销售、仓储、管输；化工产品生产及仓储；粮油加工及仓储等。2003—2005年度财务报告以及2006年9月30日审计报告，实现的净利润分别为1046.71万元、1500.20万元、1732.35万元和1421.59万元，对应的净资产收益率分别为2.34%、3.28%、3.69%、2.96%，从收益率指标看，远低于A股市场平均水平。中国石油天然气集团公司对中油锦州“十一五”期间的定位是不再加大炼量，因而公司石油仓储、管输的主营业务未来几年不会有增长；国际油价大幅波动，化工产品的成本将会进一步提高；国内市场竞争的加剧也会使公司油品的销售情况难有起色，因而合理预计，本公司的未来几年业绩将呈稳中下降的趋势。

东北证券所属行业是证券行业，经过多年来的稳步发展，公司经纪业务、投行业务、自营业务上都在行业中具有了一定的竞争能力，公司目前拥有41家证券营业部（另有5家证券营业部牌照）和19家证券服务部，遍布全国10个省、自治区、直辖市的19个城市，具有较强的区域优势和品牌优势。

在这次交易中，本公司定向回购并注销中油锦州所持公司全部股份；以新增股份吸收合并东北证券；定向回购暨吸收合并完成后，存续公司以资本公积金向全体股东转增股份，除原流通股股东以外的其他股东将部分转增股份送予原流通股股东作为对价，三个步骤是不可分割的整体。本公司以扣除1000万元现金后的全部资产（含负债）作为对价回购中油锦州所持本公司的所有非流通股，旨在将本公司现有盈利能力不强的资产置出公司，从而为吸收合并东北证券创造条件；通过吸收合并东北证券，东北证券现有全部资产和业务都进入本公司，本公司将转变为一家综合性的证券公司，主营业务转为证券类金融业务；定向回购暨吸收合并后，存续公司以资本公积金向全体股东转增股份，每10股转增8股，除原流

流通股股东以外的其他股东将部分转增股份送予原流通股股东作为对价，相当于原流通股股东每10股转增12股，其他股东每10股转增6.9144股。

通过本次交易，本公司将彻底改变现有业务盈利能力不足、业务成长性欠缺且较大地依赖关联交易的局面，成功转型为综合性证券公司，拥有东北证券目前所拥有的证券类资产、金融业务牌照和广泛的客户资源，为公司未来业绩的持续增长提供坚实基础，从根本上提高公司的核心竞争能力。

## 二、本次交易的基本原则

本次交易遵循以下原则：

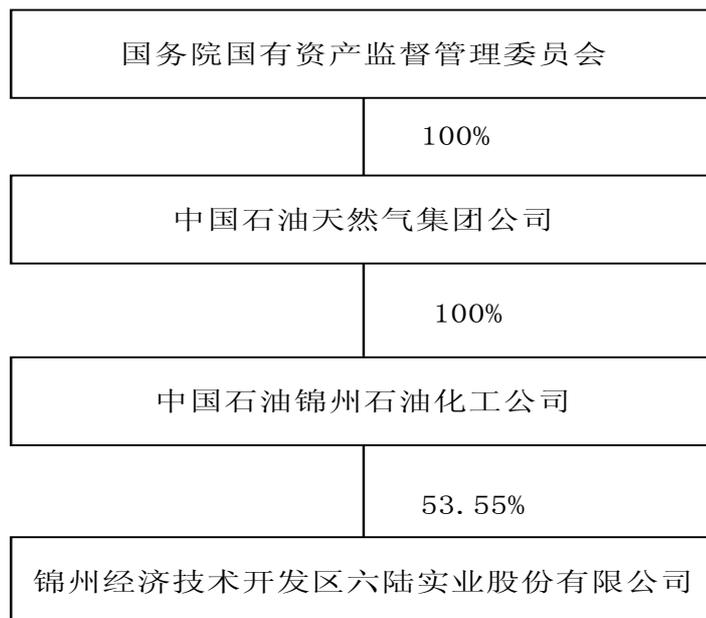
- 1、遵守国家有关法律、法规及相关政策的规定；
- 2、“公开、公平、公正”以及“诚实信用、协商一致”的原则；
- 3、维护公司全体股东的合法权益，特别是中小股东利益的原则；
- 4、平等协商、自愿选择、自愿合并的原则；
- 5、有利于公司的长期健康发展，提升上市公司的经营业绩和持续发展能力以及提高公司抗风险能力的原则。

## 三、本次交易各方情况介绍

### （一）股份被回购方：中国石油锦州石油化工公司

目前本公司的控股股东是中油锦州，中油锦州是中国石油天然气集团公司的全资子公司，因此中国石油是公司的实际控制人。

公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下图：



### 1、中国石油锦州石油化工公司情况

1、公司法定中文名称：	中国石油锦州石油化工公司
2、公司法定代表人：	陈青松
3、注册资本：	52,950 万元
4、注册地址：	辽宁省锦州市古塔区重庆路二号
5、办公地址：	辽宁省锦州市古塔区重庆路二号
6、税务登记证号码：	国税210702120542365

中国石油锦州石油化工公司是本公司控股股东，本报告期末持有本公司股份 86,825,481 股，占总股本的 53.55%；经营范围：石油加工、有机化学品及催化剂、添加剂、粘合剂、高分子聚合物。

### 2、控股股东最近一期财务状况

截至2006年9月30日，中油锦州的资产总额为3,113,641,693.28元，负债总额为438,729,334.73元，所有者权益为2,401,392,879.53元。2006年1—9月份主营业务营业收入为1,108,452,899.42元，利润总额为-17,985,166.43元，净利润为-29,358,871.72元。

中油锦州近三年主要财务指标如下：（单位：元）

项 目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
总资产	2,545,697,320	2,053,704,709	1,695,360,937
股东权益	2,204,621,018	1,840,343,995	1,471,697,267
资产负债率 (%)	13.40%	10.39%	12.58%
	2005年度	2004年度	2003年度
主营业务收入	792,215,422	433,057,965	139,370,929
利润总额	119,953,956	34,116,557	43,946,625
净利润	12,505,475	-72,901,345	-31,169,036
净资产收益率 (%)	0.57%	-3.96%	-2.12%

## (二) 被合并方：东北证券有限责任公司

### 1、东北证券历史沿革

1、公司法定中文名称：	东北证券有限责任公司
2、公司法定代表人：	李树
3、注册资本：	1,010,222,500 元
4、注册地址：	长春市自由大路 1138 号
5、办公地址：	长春市自由大路 1138 号
6、税务登记证号码：	长朝国税登字220104123971616号

公司前身为吉林省证券有限责任公司（以下简称“吉林证券”），吉林证券成立于 1988 年，注册资本 120,715,000 元，系从事证券承销、证券代理、证券自营买卖等业务的非银行金融机构。

吉林证券 1999 年 4 月经吉林省人民政府吉政文[1999]199 号同意，1999 年 9 月 15 日经中国证监会证监机构字[1999]102 号文批准，及 1999 年 10 月 15 日吉林证券股东会及董事会关于公司合并重组方案的决议，与吉林省信托投资有限责任公司证券部合并重组，在此基础上增资扩股组建新的证券公司。2000 年 6 月 23 日经中国证监会以《关于核准吉林证券有限责任公司更名及增资扩股的批复》（证监机构字[2000]132 号）批准吉林证券更名为“东北证券有限责任公司”，吸

收新股东入股，注册资本增至 101,022.25 万元人民币，其中公积金转增 4422 万元。

## 2、东北证券主要业务情况

东北证券是一家在东北、特别是在吉林省已具备明显比较优势的证券公司，随着近年来证券市场的发展，东北证券建起了相对完善的管理体系和风险控制机制，并已清理完毕历史上曾因投资业务操作不当而遭致巨额亏损。2006 年 11 月 13 日中国证券业协会发出公告：东北证券通过“规范类证券公司”评审。

目前，公司的主要业务范围包括：证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。截止 2006 年 9 月 30 日，东北证券资产总额 4,912,642,057 元，负债总额 4,442,116,416 元，净资产 468,505,795 元，净资本 359,000,000 元，2006 年 1—9 月期间实现净利润 71,079,250 元。

## 3、东北证券近三年及最近一期主要财务指标

根据中鸿信建元会计师事务所出具的中鸿信建元审字（2006）第[2186]号，东北证券近三年及最近一期主要财务指标如下：

项 目	2006 年 9 月 30 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
总资产	4,912,642,057	3,604,696,992	3,939,362,006	3,497,189,312
股东权益	468,505,795	395,719,585	454,368,748	541,745,674
	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
营业收入	172,680,130	250,644,903	291,503,177	141,738,150
营业支出	238,878,606	303,738,342	324,452,809	307,795,434
利润总额	-68,662,953	-50,698,766	-46,646,846	-164,862,734
资产减值准备	-139,780,020	8,228,947	41,453,667	35,283,576
净利润	71,079,250	-58,410,086	-88,106,491	-200,200,390
净资产收益率 (%)	15.17%	-14.76%	-19.39%	-36.95%
总资产收益 率	1.45%	-1.62%	-2.24%	-5.72%

#### 4、东北证券股东、股权比例及下属公司情况

截止 2006 年 9 月 30 日，东北证券股东出资额与出资比例情况如下表：

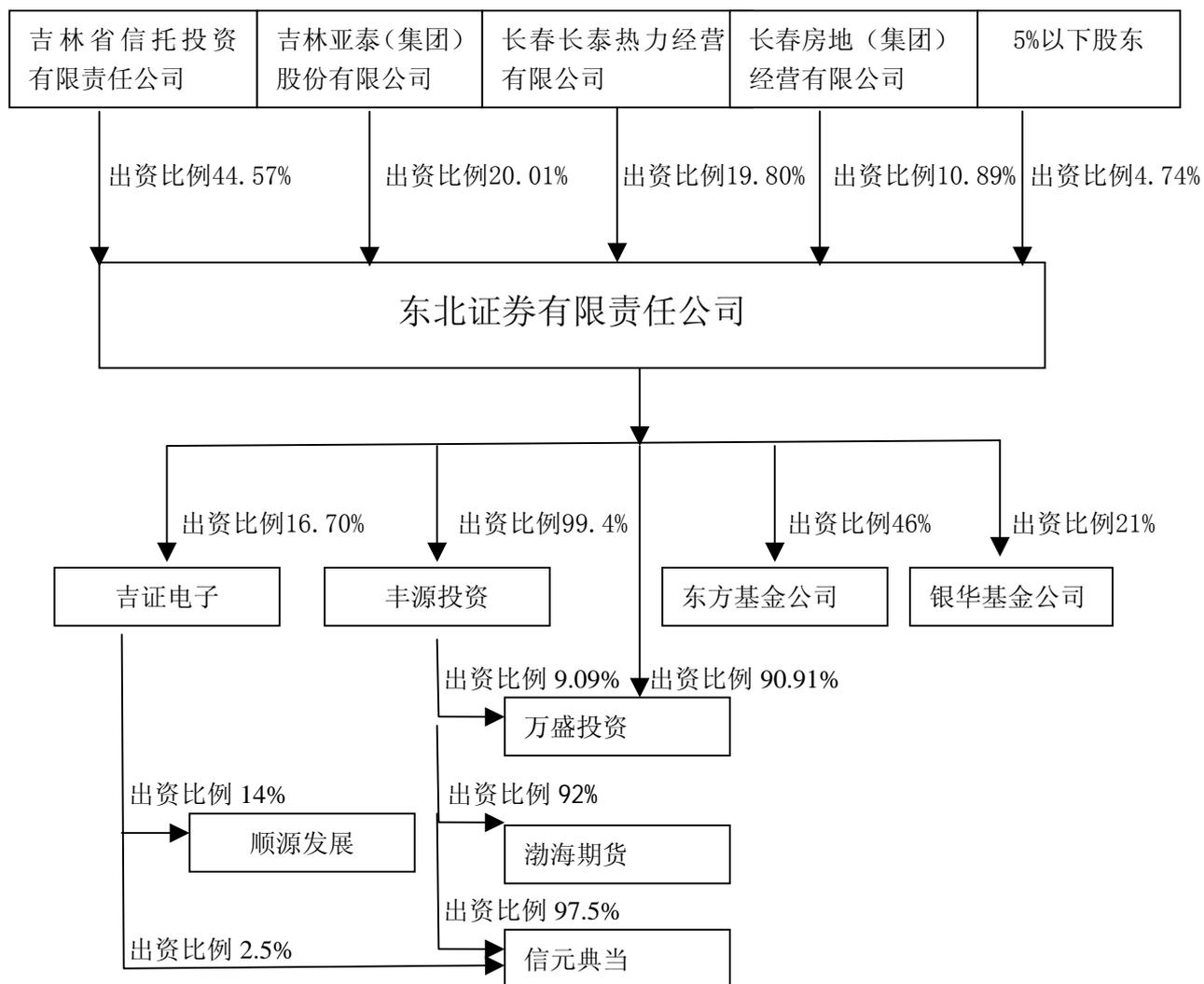
序号	股东名称	出资数额 (万)	出资比例
1	吉林省信托投资有限责任公司	45028	44.57%
2	吉林亚泰（集团）股份有限公司	20216	20.01%
3	长春长泰热力经营有限公司	20000	19.80%
4	长春房地（集团）有限责任公司	11000	10.89%
5	中钢集团吉林炭素股份有限公司	2000	1.98%
6	长春市热力集团有限责任公司	2000	1.98%
7	吉林省交通投资开发公司	472	0.47%
8	吉林省宏大煤炭物质有限责任公司	118	0.12%
9	吉林省吉丰煤炭经贸有限责任公司	118	0.12%
10	吉林省国际信托投资有限责任公司清算组	70	0.07%
	合计	101022	100%

东北证券于 2006 年 11 月 18 日通过股东会决议，全体股东一致同意股东亚泰集团将其持有的东北证券的 2 亿次级债转为对东北证券的出资，亚泰集团 2006 年 12 月 2 日临时股东大会审议通过承接次级债并转为对东北证券的出资，本次出资将在中国证监会批准后生效。

假设亚泰集团对东北证券的增资顺利完成，东北证券的股权结构将变为：

序号	股东名称	出资数额 (万元)	出资比例
1	吉林省信托投资有限责任公司	22,623.05	31.9734%
2	吉林亚泰（集团）股份有限公司	30,157.09	42.6214%
3	长春长泰热力经营有限公司	10,048.44	4.2016%
4	长春房地（集团）有限责任公司	5,526.24	7.8109%
5	中钢集团吉林炭素股份有限公司	1,004.84	1.4201%
6	长春市热力集团有限责任公司	1,004.84	1.4201%
7	吉林省交通投资开发公司	237.14	0.3352%
8	吉林省宏大煤炭物质有限责任公司	59.29	0.0838%
9	吉林省吉丰煤炭经贸有限责任公司	59.29	0.0838%
10	吉林省国际信托投资有限责任公司清算组	35.17	0.0497%
	合计	70,755.79	100.00%

截止 2006 年 9 月 30 日东北证券股东及其下属公司情况如下图：



#### 四、本次交易的标的

##### (一) 作为本次定向回购股份的对价的资产的情况

根据《定向回购股份协议》，本公司以经审计的扣除1000万元现金外的全部资产及负债（截止2006年9月30日）定向回购中油锦州持有本公司的86,825,481股非流通股，占本公司总股本的53.55%。

##### 1、本公司拟用于定向回购股份的资产负债情况概要

截止2006年9月30日，经辽宁天健会计师事务所出具的辽天会证审字（2006）号审计报告，本公司合并报表后总资产548,930,465.50元，总负债67,166,653.12元。

根据辽宁正和资产评估有限公司出具的辽正资评报字(2006)第058号资产评估报告，截止2006年9月30日，本公司母公司总资产值为53,947.51万元，评估总资产值为59,454.36万元，评估增值5506.85万元，增值率10.21%；负债账面值为6459.68万元，调整后账面值6459.68万元，评估值为6459.68万元，评估无增减变化；净资产帐面值为47,487.83万元，调整后帐面值为47,487.83万元，评估值52,994.68万元，评估增值5,506.85万元，评估增值率11.60%。本公司拟置换出公司的资产情况如下表所示：

本公司资产评估结果汇总表 单位：万元

项目名称	帐面价值	调整后帐面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C	D=C-B	E= D/B*100
流动资产	18174.25	18174.25	20865.28	2691.03	14.81
长期投资	862.95	862.95	873.84	10.89	1.26
固定资产	33356.06	33356.06	34710.98	1354.92	4.06
其中：在建工程	949.24	949.24	947.14	-2.1	-0.22
建筑物	14238.25	14238.25	13095.33	-1142.92	-8.03
设备	18048.68	18048.68	20660.67	2611.99	14.47
无形资产	1554.25	1554.25	3004.67	1450.42	93.32
其中：土地使用权	1497.9	1497.9	2948.09	1450.19	96.81
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	53947.51	53947.51	59454.36	5506.85	10.21

流动负债	6459.68	6459.68	6459.68	-	-
长期负债	-	-	-	-	-
负债总计	6459.68	6459.68	6459.68	-	-
净资产	47487.83	47487.83	52994.68	5506.85	11.60

(1)流动资产评估增值 2,691.03 万元,评估增值率为 14.81%,增值原因主要是由应收款项增值影响。应收帐款项增值 11,458,485.39 元,评估增值率为 18.59%,增值原因是评估对没有确凿证据表明无法收回的应收款项,按帐面余额确认评估值,对企业计提的坏帐准备评估为零,故评估增值;其他应收款增值 15,451,856.56 元,评估增值率为 140.47%,增值原因是评估对没有确凿证据表明无法收回的应收款项,按帐面余额确认评估值,对企业计提的坏帐准备评估为零,故评估增值。

(2)房屋建筑物减值 1,142.92 万元,减值率 8.03 %。主要原因①资产原始入帐价值较高,建设期长,资金成本高,工程间接费用分摊较多;②部分房屋建筑物改建,造成资产帐面值较高;③有两项建筑物已经拆除,减值 25.15 万元;④工业用房并且部分房屋是在有腐蚀的环境,影响使用年限,影响成新率。⑤尚有部分房屋是临时建筑而拆除,造成减值;⑥企业原有的房产项目中把整个工程全部列入房产,本次评估将设备划分到设备中。上述原因造成房产减值。

(3)设备增值 2611.99 万元,增值率 14.47%,主要因为:①部分设备已提完折旧但仍能够正常使用,经济耐用年限较长,维护较好,成新率较高;②2003 年以后全国钢材价格上涨,部分设备购置价格上涨;③罐体增值,即钢材价格上涨等,④企业原有的房产项目中把整个工程全部列入房产,本次评估将设备划分到设备中;⑤企业对部分已经停用设备计提了较高的减值准备。上述原因造成房产减值。

(4)土地评估增值 1,450.19 万元,增值率 96.81%。

## (二) 本次定向回购股份情况

本次拟回购股份为本公司控股股东中油锦州所持本公司86,825,481股非流通股,占本公司总股本的53.55%。股份回购后该股份将予以注销。

### (三) 被合并方东北证券的资产负债情况

根据《吸收合并协议》的约定，通过吸收合并后，东北证券的全部资产、负债及业务都进入本公司，原东北证券将注销。本次吸收合并的审计基准日为2006年9月30日，中鸿信建元会计师事务所有限公司出具了中鸿信建元审字（2006）第[2186]号审计报告。

#### 1. 东北证券近三年及最近一期财务状况

##### ① 简要资产负债表

项 目	2006年1-9月	2005年12月 30日	2004年12月 30日	2003年12月 30日
流动资产：				
现金	86,804	36,355	506,601	100,630
银行存款	2,766,821,326	1,890,215,415	1,807,801,866	1,805,935,631
其中：客户资金存款	2,694,284,677	1,860,833,068	1,761,290,040	1,718,040,194
其他货币资金		0	401,000,130	0
结算备付金	1,088,625,473	244,790,842	47,638,223	44,937,794
其中：客户备付金	1,088,529,216	242,229,717	47,638,223	44,937,794
交易保证金	77,454,355	74,168,417	28,904,811	20,680,862
自营证券	108,028,462	436,348,191	561,060,174	729,856,911
典当质押贷款	27,667	41,829	971,520	0
典当抵押贷款	8,700,000	8,750,000	8,552,000	0
减：贷款呆账准备金	534,827	534,827	95,235	0
典当贷款净额	8,192,840	8,257,002	9,428,285	0
应收款项	404,791,350	478,496,356	720,530,032	494,053,933
应收利息				96,683
代兑付债券				31,995
待摊费用	2,647,578	3,093,945	3,063,185	1,207,427
其他流动资产			171,299	
流动资产合计	4,456,648,188	3,135,406,523	3,580,104,607	3,096,901,867
长期投资：				
长期股权投资	73,328,013	78,074,730	96,384,277	68,191,265
长期债权投资	0	0	1,000	4,570
长期投资合计	73,328,013	78,074,730	96,385,277	68,195,835
合并价差	12,643,327	13,762,838		
固定资产：				
固定资产原价	542,590,201	545,664,214	431,236,338	482,893,396
减：累计折旧	216,130,313	202,420,671	197,913,451	169,765,098
固定资产净值	326,459,888	343,243,543	233,322,887	313,128,298
减：固定资产减值准备	1,021,660	12,701,980	12,746,084	13,290,349
固定资产净额	325,438,228	330,541,563	220,576,803	299,837,948

在建工程	0	0	16,168,300	0
固定资产清理	0	0	0	3,609
固定资产合计	325,438,228	330,541,563	236,745,103	299,841,557
无形资产及其他资产：	0			
无形资产	18,875,733	19,812,984	6,457,399	4,729,731
交易席位费	9,175,249	10,970,886	10,844,356	13,013,500
长期待摊费用	16,360,374	16,044,425	8,825,712	14,510,386
货币兑换	172,944	83,044	(448)	(3,564)
无形资产及其他资产合计	44,584,300	46,911,338	26,127,019	32,250,053
资产合计	4,912,642,057	3,604,696,992	3,939,362,006	3,497,189,312
流动负债：				
短期借款	0	203,000,000	68,000,000	140,000,000
其中：质押借款	0	66,000,000	68,000,000	0
拆入资金	223,000,000	199,000,000	399,000,000	210,627,000
应付利息	67,756	1,568,447	8,990,741	7,197,024
应付款项	247,904,351	723,317,169	798,901,611	861,885,492
应付工资	13,169,318	10,054,268	10,044,082	10,884,118
应付福利费	47,403	46,535	4,526	1,087,254
应付利润	49,106	49,106	49,106	0
应交税金及附加	1,672,883	2,678,053	(834,772)	2,045,084
预提费用	5,146,288	4,833,967	3,843,742	4,765,229
代买卖证券款	3,748,287,704	2,041,654,268	2,114,007,935	1,690,961,535
风险准备金	1,380,090	863,966		
承销证券款			0	5,000
代兑付债券款	843,074	873,593	902,609	1,116,098
卖出回购证券款	0		59,897,871	0
一年内到期的长期负债	0		0	0
流动负债合计	4,241,567,974	3,187,939,372	3,462,807,451	2,930,573,836
长期负债：				
长期借款	0	18,425,937	21,308,905	23,931,382
应付债券	548,442	627,540	800,180	938,420
其他长期负债	200,000,000		0	
长期负债合计	200,548,442	19,053,477	22,109,085	24,869,802
负债合计	4,442,116,416	3,206,992,849	3,484,916,537	2,955,443,638
少数股东权益	2,019,846	1,984,559	76,721	
所有者权益：				
实收资本	1,010,222,500	1,010,222,500	1,010,222,500	1,010,222,500
资本公积	2,820,547	1,104,565	1,104,565	375,000
盈余公积	4,211,599	4,211,599	4,211,599	4,211,599
其中：法定公益金		4,211,599	4,211,599	4,211,599
未分配利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)
未确认投资损失	(248,100)	(239,077)		

所有者权益合计	468,505,795	395,719,585	454,368,748	541,745,674
负债和所有者权益合计	4,912,642,057	3,604,696,992	3,939,362,006	3,497,189,312

## ② 简要合并利润表和利润分配表

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
一、营业收入	172,680,130	250,644,903	291,503,177	141,738,150
1、手续费收入	248,700,094	148,640,212	150,792,640	96,596,694
2、自营证券差价收入	(134,784,250)	7,938,856	19,928,625	(38,657,069)
3、证券承销收入	600,000	23,648,000	11,685,368	19,247,504
5、利息收入	2,854	6,552,435	15,584,700	16,055,820
6、金融企业往来收入	32,801,825	35,483,566	36,081,493	40,802,079
7、买入返售证券收入	0	0	91,355	0
8、其他业务收入	25,359,608	28,381,834	57,353,015	7,693,933
9、汇兑收益	0	0	(14,019)	(811)
二、营业支出	238,878,606	303,738,342	324,452,809	307,795,434
1、手续费支出	24,793,265	17,008,526	15,158,885	9,557,687
2、利息支出	19,895,629	39,544,149	61,186,349	69,074,882
3、金融企业往来支出	9,887,647	13,853,937	14,976,621	12,054,954
4、卖出回购证券支出	0	866,670	170,056	0
5、营业费用	169,917,950	219,734,697	217,503,903	202,359,848
6、其他业务支出	442,319	2,064,155	618,706	1,733,576
7、营业税金及附加	13,941,797	10,666,208	14,838,289	13,014,487
三、投资收益	(5,864,646)	1,986,587	(14,595,443)	1,901,095
四、营业利润	(72,063,122)	(51,106,853)	(47,545,076)	(164,156,190)
加：营业外收入	7,143,694	1,934,832	1,188,283	937,029
减：营业外支出	3,743,525	1,526,746	290,053	1,643,573
五、利润总额	(68,662,953)	(50,698,766)	(46,646,846)	(164,862,734)
减：资产减值损失	(139,780,020)	8,228,947	41,453,667	35,283,576
六、扣除资产损失后利润总额	71,117,068	(58,927,713)	(88,100,514)	(200,146,310)
减：所得税	11,552		3,308	54,081
减：少数股东收益	35,288	(278,549)	2,669	0
加：未确认的投资损益	9,023	239,077		
七、净利润	71,079,250	(58,410,086)	(88,106,491)	(200,200,390)
加：年初未分配利润	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)	(289,709,429)
一般风险准备转入	0	0	0	8,423,197
其他转入	0	0	0	8,423,197
八、可供分配的利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)
九、可供投资者分配的利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)
十、未分配利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)

## ③ 简要现金流量表

项 目	2006 年 1-9 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、经营活动产生的现金流量				
自营证券收到的现金净额	95,880,384	61,226,427	153,098,315	93,527,160
代买卖证券收到的现金净额	1,706,633,436		511,574,253	
承销证券收到的现金净额	3,800,000	23,648,000	42,060	19,247,504
代兑付债券收到的现金净额	(30,519)	0	0	1,318,618
手续费收入收到的现金	248,700,094	148,640,212	147,759,003	96,596,694
资金存款利息收入收到的现金	32,801,825	41,050,233	33,789,888	40,802,079
卖出回购证券收到的现金	0	0	292,222,449	
买入返售证券到期返售收到的现金	0	0	361,284,453	
收到的其他与经营活动有关的现金	236,559,178	315,953,179	89,704,409	23,680,081
现金流入小计	2,324,344,398	590,518,050	1,589,474,829	275,172,136
代买卖证券支付的现金净额	0	72,353,668	0	456,756,610
代兑付债券支付的现金净额	0	1,804,039	197,833	
手续费支出支付的现金净额	24,793,265	17,008,526	14,756,098	9,557,687
客户资金存款利息支付的现金	1,946,902	25,442,201	9,804,931	22,660,071
买入返售证券支付的现金	0	0	360,001,845	
卖出回购证券到期回购支付的现金	0	60,764,541	229,467,434	
支付给职工以及职工支付的现金	55,114,963	47,042,172	53,599,387	35,007,659
以现金支付的营业费用	79,853,797	87,695,751	93,791,550	71,785,285
支付的营业税金及附加	14,715,995	12,103,357	18,805,722	9,293,745
支付的所得税款	586,272	149,564	114,889	3,908,285
支付的其他与经营活动有关的现金	222,850,221	270,877,940	450,375,252	333,444,980
现金流出小计	399,861,415	595,241,760	1,230,914,942	942,414,322
经营活动产生的现金流量净额	1,924,482,983	(4,723,710)	358,559,888	(667,242,186)
二、投资活动产生的现金流量：				
收回对外投资收到的现金	0	0	1,146,820	
分得股利或利润收到的现金	0	5,347,641	1,261,926	217,186
取得债权投资利息收入收到的现金	0	113	643	797
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	11,520	10,908,340	968,760	854,215
现金流入小计	11,520	16,256,093	3,378,149	1,072,198
权益性投资支付的现金	0	0	46,000,000	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,448,575	54,547,175	13,739,204	45,592,198
处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额	3,500	11,000	29,500	227,947
支付的其他与投资活动有关的现金	15,000	0	4,708	
现金流出小计	11,467,075	54,558,175	59,773,412	45,820,145
投资活动产生的现金流量净额	(11,455,555)	(38,302,082)	(56,395,263)	(44,747,947)
三、筹资活动产生的现金流量净额				
借款收到的现金	1,825,000,000	20,238,000,000	19,076,080,000	14,624,577,000

吸收权益性投资收到的现金	0	0	800,000	
现金流入小计	1,825,000,000	20,238,000,000	19,076,880,000	14,624,577,000
偿还债务支付的现金	2,004,000,000	20,303,000,000	18,959,717,000	14,590,056,846
分配利润支付的现金	0	0	0	29,036,757
偿付利息支付的现金	13,249,606	13,853,937	13,354,860	22,153,324
现金流出小计	2,017,249,606	20,316,853,937	18,973,071,860	14,641,246,928
筹资活动产生的现金流量净额	(192,249,606)	(78,853,937)	103,808,140	(16,669,928)
四、汇率变动对现金的影响	(286,832)	(24,480)		(1,941)
五、现金净增加额	1,720,490,990	(121,904,208)	405,972,765	(728,662,002)

## 2.东北证券盈利预测及审核

东北证券根据2006年经营计划及2003、2004、2005年度和2006年1-9月的经营业绩作为基础，对2006-2008年度利润作了预测：预测2006年度东北证券净利润为9176.4万元，2006年1至9月东北证券经审计已实现净利润为7107.93万元，2006年10至12月东北证券预测净利润为2068.47万元。

中鸿信建元会计师事务所有限责任公司出具了中鸿信建元审核字（2006）第[2185]号审核报告，对东北证券编制的2006—2007年度盈利预测进行了审核并认为“盈利预测所依据的基本假设已充分披露，没有证据表明这些基本假设是不合理的，盈利预测已按照确定的编制基础编制，所选用的会计政策与东北证券实际采用的相关会计政策一致。”

### 2006年—2008年盈利预测：

	10-12月预测数	2006年度合计预测数	2007年度预测	2008年度预测（未经审核）
<b>一、营业收入</b>	14,192.40	31,460.41	55,493.90	64,838.09
1、手续费收入	8,442.90	33,312.91	37,675.35	41,450.24
2、自营证券差价收入（亏损以“-”号填列）	2,170.00	(11,308.43)	5,350.00	7,810.00
3、证券承销收入	1,460.00	1,520.00	5,500.00	6,505.00
4、受托投资管理收益		0.00	220.00	1,100.00
5、利息收入		0.29		
6、金融企业往来收入	1,015.00	4,295.18	4,295.00	4,499.85
7、买入返售证券收入		0.00	0.00	0.00
8、其他业务收入	1,104.50	3,640.46	2,453.55	3,473.00
9、汇兑收益		0.00	0.00	0.00

<b>二、营业支出</b>	12,060.93	35,948.80	36,120.50	39,793.47
1、手续费支出	821.88	3,301.21	3,634.80	4,109.40
2、利息支出	370.00	2,359.56	1,765.00	1,807.25
3、金融企业往来支出	206.00	1,194.77	995.31	1,010.00
4、卖出回购证券支出		0.00		
5、营业费用	10,056.06	27,047.85	26,902.40	29,514.64
6、其他业务支出		44.23		
7、营业税金及附加	606.99	2,001.17	2,822.99	3,352.18
<b>三、投资收益</b>	<b>(45.56)</b>	<b>(632.02)</b>	305.60	232.00
<b>四、营业利润</b>	2,085.91	<b>(5,120.41)</b>	19,679.00	25,276.62
加：营业外收入		714.37		
减：营业外支出		374.35		
<b>五、利润总额</b>	2,085.91	<b>(4,780.38)</b>	19,679.00	25,276.62
减：资产减值损失		<b>(13,978.00)</b>		
<b>六、扣除资产损失后利润总额</b>	2,085.91	9,197.62	19,679.00	25,276.62
减：所得税	30.00	31.15	7,648.09	9,791.36
减：少数股东收益	<b>(12.56)</b>	<b>(9.03)</b>	25.60	32.00
加：未确认的投资损益		0.90		
<b>七、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	2,068.47	9,176.40	12,005.31	15,453.26

### 3、东北证券合并基准日资产评估情况

根据六合正旭评报字(2006)第 086 号评估报告，东北证券 2006 年 9 月 30 日资产负债评估情况如下：

资产占有单位：东北证券有限责任公司

金额单位：人民币万元

项 目		账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
		A	B	C	D=C-B	E=(C-B)/B×100%
流动资产	1	435,755.88	435,755.88	427,746.57	-8,009.31	-1.84
长期投资	2	14,911.44	14,911.44	18,134.63	3,223.19	21.62
固定资产	3	32,373.20	31,988.21	40,049.66	8,061.45	25.20
其中：在建工程	4					
建筑物	5	27,232.84	27,232.84	35,823.64	8,590.80	31.55
设备	6	5,140.36	4,755.37	4,226.02	-529.35	-11.13
无形资产及其他资产	7	4,440.98	4,825.97	5,499.02	673.05	13.95
其中：土地使用权	8					
递延税项	9					
<b>资产总计</b>	10	487,481.50	487,481.50	491,429.88	3,948.38	0.81
流动负债	11	420,551.27	420,551.27	420,619.25	67.98	0.02

长期负债	12	20,054.84	20,054.84	20,054.84		
负债总计	13	440,606.11	440,606.11	440,674.09	67.98	0.02
净资产	14	46,875.39	46,875.39	50,755.79	3,880.40	8.28

#### 4. 东北证券的估值情况

国泰君安证券对东北证券的整体价值估值并出具了《东北证券有限责任公司估值报告书》，分析师基于对证券行业的发展判断、对东北证券的竞争优势和竞争劣势分析，以及未来发展的趋势判断和盈利预测，利用绝对估值法和相对估值法进行了估值。其中，运用绝对估值法得出东北证券的合理价值在 21.91 亿元-26.74 亿元之间；相对市值法中，运用 PE 和 PB 的相对比较、以及参照宏源证券的总体市值水平，得出 22.68 亿元-32.76 亿元是东北证券市值的合理波动区间。综合这两种方法，国泰君安估值报告认为东北证券整体价值的合理区间在 22.68 亿元-26.74 亿元之间。

### 五、定向回购股份协议和吸收合并协议主要内容

#### （一）《定向回购股份协议》主要内容

##### （1）对价支付

本公司将其截至审计基准日经审计确认的扣除1000万元现金外的全部资产及负债全部转让给中油锦州。审计基准日本公司的资产及负债清单见《定向回购股份协议》附件三；本公司将其经营的一切业务转移至中油锦州，由中油锦州自行经营，与该转移业务相关的风险和负债亦由中油锦州承担。

##### （2）定向回购程序

###### ①回购股份相关公告

回购股份双方应根据相关法律及各自章程的规定，履行信息披露义务，对股份回购事宜进行公告，通知债权人。若锦州六陆的债权人要求提供担保或提前清偿债务，中油锦州应负责和保证及时提供担保或提前清偿相关债务。

###### ②资产移交

自《定向回购股份协议》生效之日起，交易双方开始办理股份回购相关资产的移交手续。经中油锦州签署股份回购相关资产的交接确认书，视为本公司履行

了股份回购相关资产的移交义务。

在中油锦州办理股份回购相关资产的权属变更登记或备案手续时，本公司应按规定尽最大努力给予必要和可能的协助，直至该等手续办理完毕。但办理该等手续所需的一切税费、成本、开支及费用均由中油锦州承担；相关风险及责任亦由中油锦州承担。

### ③人员接受及安排

根据“人随资产走”的原则，本公司的所有职工包括但不限于所有在岗职工、待岗职工、内退职工、离退休职工、停薪留职职工、借调或借用职工、临时工，均由中油锦州负责接收及安置。审计基准日本公司的员工名册见《定向回购股份协议》附件四。

自《定向回购股份协议》生效日起，本公司应与其全部在册员工（包括管理人员）解除劳动/服务合同或劳动关系；同时，中油锦州应与上述所有员工（包括管理人员）签订新的劳动/服务合同，或建立相应的社会保险及保障关系。

因上述两段所列事项发生的安置、补偿、各项社会保险、劳动争议、劳资纠纷，均由中油锦州负责处理及承担，本公司应尽最大努力给予协助。

上述人员接收及安置的具体方案须本公司职工代表大会审议通过后方可执行。

### ④回购股份的注销

本公司应自股份回购生效之日起10日内完成回购股份的注销手续，中油锦州应尽最大努力给予配合（包括提供办理注销手续所需由中油锦州提供的文件资料及由中油锦州出具的法律文件）。

## （3）期间的损益安排

从回购基准日起及之后，股份回购相关资产的任何增减变化及所对应的任何损益(包括但不限于可分配利润或实际发生的亏损)均由中油锦州承担或享有。

## （4）协议的生效与终止

### ①协议生效条件

本次定向回购股份协议生效必须要同时满足以下条件：

有关股份回购的议案已经按照公司法及其它相关法律、双方公司章程及议事规则之规定经本协议双方各自的股东大会或权力机构审议通过；

有关《吸收合并协议书》项下本公司吸收合并东北证券的议案已经按照公司

法及其它相关法律、双方公司章程及议事规则之规定经本公司与东北证券各自的股东大会或股东会审议通过；

有关股份回购暨吸收合并后，本公司资本公积金转增股本的议案已经按照公司法及其它相关法律、本公司章程及议事规则之规定，经本公司的股东大会审议通过；

有关本公司股权分置改革方案的议案已经按照公司法及其它相关法律、本公司公司章程及议事规则之规定经本公司的股东大会暨相关股东会议审议通过；

本次股份回购获得国务院国资委批准及中国证监会审核无异议；

亚泰集团取得证监会关于吸收合并的要约收购豁免；

本公司吸收合并东北证券获得中国证监会的核准。

## ②协议终止条件

本次定向回购协议约定的任何一项先决条件未能得到满足，本协议自始无效，双方各自承担因签署及准备履行本协议所支付之费用，且双方互不承担责任。

## （二）《吸收合并协议》主要内容

### （1）对价支付

本公司拟新增股份 247,578,040 股，以换取东北证券股东享有东北证券的全部股东权益（包括亚泰集团以对东北证券的 2 亿元次级债转增的对东北证券的出资）。

### （2）合并程序

#### ①合并方案

本次合并采取本公司新增股份吸收合并东北证券的方式进行，合并完成后，本公司为存续公司，东北证券注销。

东北证券的股东成为合并后本公司的股东，东北证券注销；本公司的名称变更为“东北证券股份有限公司”；本公司的住所变更为吉林省长春市自由大路 1138 号。

本公司的经营范围变更为“证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。”

本公司就吸收合并事宜召开股东大会时，应一并修改公司章程，并按照法律法规的要求选举新的董事会、监事会成员以及聘任高级管理人员，该等人员的任命于新增股份登记日或监管部门认可的日期生效。

本公司将通过必要的法定程序，使存续公司拥有与原东北证券相同的各项证券许可资质。

## ②资产交割

东北证券的全部资产过户至本公司名下，双方将办理相关必要资产转移手续，并对转移财产清单进行签署确认。

## ③人员转移安排

本公司接收东北证券的全部员工，东北证券在册员工的劳动合同关系由存续公司直接承继。

## ④债权人通知和公告

本公司和东北证券应根据相关法律及各自章程的规定，就吸收合并及时履行债权人通知和公告程序。债权人要求清偿债务或者提供相应担保的，本公司应当对本公司的债权人清偿债务或者安排中油锦州提供相应的担保，东北证券应当对东北证券的债权人清偿债务或者提安排其股东提供相应的担保。

### (3) 过渡期间损益安排

基准日起及之后，东北证券的期间损益(包括但不限于可分配利润或实际发生的亏损)均由存续公司享有或承担。

### (4) 资产保全的安排

东北证券承诺自基准日起至新增股份登记日期间，除正常业务经营外，不会发生或变更任何重大债务，不会处置任何重大资产，不会发生任何重大对外投资，不会放弃或转让任何重大权利或要求。

### (5) 协议的生效与终止

#### ①协议生效条件

在下述先决条件全部满足之后，协议正式生效：

有关本次股份回购的议案已经按照公司法及其它相关法律、公司章程及议事规则之规定经本协议本公司和中油锦州各自的股东大会或权力机构审议通过；

本协议项下本公司吸收合并东北证券的议案已经按照公司法及其它相关法律、公司章程及议事规则之规定经本公司与东北证券各自的股东大会或股东会审议通过；

有关股份回购及吸收合并后本公司资本公积金转增股本的议案已经按照公司法及其它相关法律、公司章程及议事规则之规定，经本公司股东大会审议通过；

有关本公司股权分置改革方案的议案已经按照公司法及其它相关法律、公司

章程及议事规则之规定经本公司的股东大会暨相关股东会议审议通过；

《股份回购协议》项下的股份回购获得国务院国资委批准及中国证监会审核无异议；

本公司吸收合并东北证券获得中国证监会的核准。

亚泰集团对东北证券的增资获得中国证监会的批准并豁免其要约收购本公司股份的义务。

本次吸收合并协议约定的任何一项先决条件未能得到满足，本协议自始无效，双方各自承担因签署及准备履行本协议所支付之费用，且双方互不承担责任。

## ②协议终止条件

若本公司存在任何违反本协议中包含的其任何陈述、保证、承诺或其他协议之行为，且该违约行为对合并具有重大影响且未能在东北证券向本公司发出书面通知后的 30 日内得到纠正，东北证券有权终止本协议并要求本公司承担法律责任。

若东北证券存在任何违反本协议中包含的其任何陈述、保证、承诺或其他协议之行为，且该违约行为对合并具有重大影响且未能在本公司向东北证券发出书面通知后的 30 日内得到纠正，本公司有权终止本协议并要求东北证券承担法律责任。

## 六、与本次交易相关的其他重大事项

### （一）亚泰集团次级债转股

东北证券与吉林省国有资产经营管理有限责任公司（以下简称“吉林国资公司”）于 2006 年 3 月 28 日签署《次级债务合同》，向吉林国资公司借入 2 亿元 5 年期无息次级债。2006 年 11 月 1 日东北证券第二大股东吉林亚泰（集团）股份有限公司经与吉林国资公司签署了《次级债务转让合同》，同意出资 2 亿元承接吉林国资公司持有的上述 2 亿元次级债及相关的其他权益。经 2006 年 11 月 18 日东北证券股东会批准，同意亚泰集团将上述 2 亿元次级债转为对东北证券的出资。

这笔次级债是在东北证券经营十分困难、流动性几近枯竭的情况下借入的，对东北证券克服经营困难、安然度过生存危机、并最终获得规范类证券公司资格都起着十分重要的作用。目前，次级债带来的资金已成为东北证券经营中不可或缺的一部分，且这部分资金并不需要支付利息，因而，资金性质更类似于股权。次级债转股后，不仅这部分资金不存在未来巨额现金流出的压力，而且提升了东

北证券的承债能力、有助于利用财务杠杆有效扩大资金规模和拓展业务空间，对东北证券未来的发展同样具有十分重要的意义。故而，次级债及其转股的这种重要作用在国泰君安对东北证券的估值中有适当体现。

**（二）本公司定向回购股份暨吸收合并后，以资本公积金向全体股东转增股份，除原流通股东以外的其他股东将部分转增股份送予原流通股东作为对价**

本公司定向回购注销中油锦州所持股份并吸收合并东北证券后，公司以资本公积金向全体股东转增股份，每 10 股转增 8 股，转增后股本总额为 581,193,135 股。除原流通股股东外的其他股东（包括原东北证券的全体股东及原本公司除中油锦州之外的非流通股股东）将部分转增股份送予原流通股股东作为对价，相当于流通股股东每 10 股转增 12 股，除原流通股股东外的其他股东每 10 股转增 6.9144 股。上述方案实施后，原流通股股东持股 151,634,307 股，占股本总额的 26.09%；原东北证券的全体股东持股 418,763,464 股，占股本总额的 72.05%；原本公司除中油锦州之外的非流通股股东持股 10,795,364 股，占股本总额的 1.86%。该方案相当于流通股每 10 股获送 2.22 股，尚需股改相关股东会审议通过。

本公司的定向回购暨吸收合并与股权分置改革相结合，因此定向回购股份并注销、吸收合并东北证券、公积金转增股本且原流通股东以外的其他股东将部分转增股份送予原流通股股东这三个步骤是紧密联系在一起的一个整体，在本次股权分置改革中均占有同等重要的地位，三者缺一不可。

如果本次定向回购暨吸收合并、股改全部顺利完成，本公司股本结构变化情况如下：

序号	股东单位名称	股改前		股改后	
		持股数	持股比例	持股数	持股比例
1	吉林省信托投资有限责任公司	0	0.00%	133,893,039	23.04%
2	吉林亚泰（集团）股份有限公司	0	0.00%	178,482,728	30.71%
3	长春长泰热力经营有限公司	0	0.00%	59,471,014	10.23%
4	长春房地（集团）有限责任公司	0	0.00%	32,709,058	5.63%
5	中钢集团吉林炭素股份有限公司	0	0.00%	5,947,101	1.02%
6	长春市热力集团有限责任公司	0	0.00%	5,947,101	1.02%
7	吉林省交通投资开发有限公	0	0.00%	1,403,516	0.24%

	司				
8	吉林省宏大煤炭物资有限责任公司	0	0.00%	350,879	0.06%
9	吉林省吉丰煤炭经贸有限责任公司	0	0.00%	350,879	0.06%
10	吉林省国际信托投资有限责任公司清算组	0	0.00%	208,149	0.04%
11	中国石油锦州石油化工公司	86,825,481	53.55%	0	0
12	锦州商银艺术装璜总公司	2,885,172	1.78%	4,880,096	0.84%
13	秦皇岛市信托投资公司	1,311,442	0.81%	2,218,226	0.38%
14	锦州市瑞通服务公司	1,311,442	0.81%	2,218,226	0.38%
15	锦州市商业房屋开发公司	874,294	0.54%	1,478,816	0.25%
16	流通 A 股	68,924,685	42.51%	151,634,307	26.09%
	<b>合 计</b>	<b>162,132,516</b>	<b>100.00%</b>	<b>581,193,135</b>	<b>100.00%</b>

### （三）非流通股股东的承诺事项

本次吸收合并完成后，东北证券原股东通过吸收合并所持本公司股份将变更为有限售条件的流通股，流通的时间安排将根据东北证券股东的承诺和中国证监会的批复执行。东北证券股东承诺：在本公司吸收合并东北证券完成后，东北证券原股东持有的本公司股份的最长限售期不超过 36 个月，具体流通时间安排根据中国证监会的批复确定。

原本公司除中油锦州外的非流通股股东承诺遵守法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务。

本次股权分置改革方案实施后，本公司有限售条件的股份可上市流通预计时间如下表所示：

序号	股东单位名称	可上市流通股份数额	可上市流通时间
1	吉林亚泰（集团）股份有限公司	178,482,728	R+36 个月
2	吉林省信托投资有限责任公司	133,893,039	R+36 个月
3	长春长泰热力经营有限公司	59,471,014	R+36 个月
4	长春房地（集团）有限责任公司	29,059,656	R+12 个月
		32,709,058	R+24 个月
5	中钢集团吉林炭素股份有限公司	5,947,101	R+12 个月
6	长春市热力（集团）有限责任公司	5,947,101	R+12 个月
7	吉林省交通投资开发有限公司	1,403,516	R+12 个月
8	吉林省宏大煤炭物资有限责任公司	350,879	R+12 个月

9	吉林省吉丰煤炭经贸有限责任公司	350,879	R+12 个月
10	吉林省国际信托投资有限责任公司清算组	208,149	R+12 个月
11	锦州商银艺术装璜总公司	4,880,096	R+12 个月
12	秦皇岛市信托投资公司	2,218,226	R+12 个月
13	锦州市瑞通服务公司	2,218,226	R+12 个月
14	锦州市商业房屋开发公司	1,478,816	R+12 个月

## 七、本次交易过程中的信息披露

在本次交易方案报批以及实施过程中，公司将根据有关规定，及时、完整的披露相关信息，严格履行法定的信息披露程序义务。

## 第四节 本次交易对本公司的影响

### 一、本次交易构成重大资产重组

本公司本次定向回购股份置出全部资产和全部负债，经辽宁天健会计师事务所出具的辽天会证审字（2006）902号审计报告，本公司总资产548,930,465元，定向回购股份的交易总资产为538,930,465元，占本公司2006年9月30日总资产的98.18%；本公司本次吸收合并东北证券2006年9月30日审计后的全部资产和负债，经过具有证券从业资格的北京六合正旭资产评估有限公司的评估（六合正旭评报字（2006）第086号评估报告），东北证券交易总资产为4,914,298,787元，占本公司总资产的895.25%。

根据105号文和深交所的有关规定，本次交易构成本公司重大资产重组行为，需报中国证监会核准。

### 二、本次交易作价基础合理合法有效

本次交易中拟用于定向回购的资产及负债经过了具有证券、期货从业资格的会计师事务所和评估公司的审计和评估，作价客观、公允，且交易价格获得了交易双方的认可，不会损害本公司暨非关联股东的利益。

本次交易中拟吸收合并的东北证券三年及最新一期的财务报表都经过了有证券从业资格的会计师事务所审计，本公司聘请了独立财务顾问单独发表独立财务顾问意见，并对东北证券进行了估值，对保护中小股东进行了其他制度安排，故本次交易遵循等价、公平的原则，不会损害本公司及非关联股东的利益，律师对本次定向回购暨吸收合并出具了法律意见。

### 三、本次交易对于本公司业务及未来经营业绩的影响

本次交易完成后，将对本公司的业务、资产质量及盈利能力等方面产生一系列重大影响。

## （一）公司主营业务将发生重大变化

本次交易完成后，本公司主营业务将从石油及石油制品的销售、仓储、管输；化工产品生产及仓储；粮油加工及仓储；二氧化碳制造等业务转变为以证券类金融业务为主，主营业务范围变为：证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。本公司转型为综合类证券公司。

## （二）有助于改善运营效率，提高盈利能力

根据2003—2005年度财务报告以及2006年9月30日审计报告，本公司实现的净利润分别为1046.71万元、1500.20万元、1732.35万元和1421.59万元，对应的净资产收益率分别为2.34%、3.28%、3.69%、2.96%，资产的运营效率不高。本公司的主营业务有三大部分：原油和成品油的仓储、管输；化工业务；油品的终端销售，与母公司之间的关联交易数额较大。中国石油天然气集团公司对中油锦州“十一五”期间的定位是不再加大炼量，以化工深化加工为主，做精做细，可见本公司的油品仓储、管输业务未来三年内不会有增长；我国限制成品油出口的政策，将影响公司的成品油业务，因而，预期未来本公司的主营业务将呈下降趋势。原油价格在高位运行，油品资源紧张，终端销售的利润率难以超过目前的水平；化工原材料价格维持在较高水平，化工业务利润率难有提高。综上所述，本公司未来三年内的盈利水平将是平稳中略有下降的趋势。

本次拟置入的东北证券为规范类券商，在东北的区域优势显著，其全部资产和业务一并进入上市公司，届时本公司盈利能力将大幅提高。根据中鸿信建元审核字（2006）第[2185]号（08年未经审核）审核报告，东北证券2006年度—2008年度预计可实现净利润分别为9176.4万元、12005.31万元、15453.26万元，而根据本公司的预测，本公司2006年度—2008年度的净利润分别为1418万元、1091万元、1178万元，可见本次交易后存续公司的净利润水平远高于目前。

证券行业的成长性显著高于本公司目前的石油储运业，交易完成后存续公司收益率指标、每股收益指标都有显著好转。

### **（三）本次交易符合公司及全体股东利益**

本次交易涉及的定向回购股份属于关联交易，履行了相应程序；股份回购所涉及的拟置出资产经过了具有证券从业资格的审计机构和评估机构的审计及评估；吸收合并拟置入的资产经过了具有证券从业资格的评估机构和审计机构的评估审计，并出具了会计师审核的模拟财务报表和盈利预测报告。本次交易遵循了公平、公正的原则，符合上市公司及全体股东的利益。

### **（四）本次交易有利于公司的长远发展**

如果本次交易顺利实施并完成，则本公司将成为一家综合类证券公司。本次交易实施完毕后，将有利于公司的长远发展。

## **四、本次交易构成关联交易**

本次定向回购中油锦州所持有的本公司非流通股股份及吸收合并东北证券，构成关联交易，股东大会上中油锦州将回避表决相关议案。本次回购暨吸收合并的资产负债经过具有证券从业资格的会计师和评估师的审计评估，作价公允，程序公正，不会损害本公司及非关联股东的利益。

## 第五节 本次交易的合规性分析

### 一、本次定向回购暨吸收合并完成后，本公司仍具备股票上市条件

深交所于2006年8月30日发布的《〈深圳证券交易所股票上市规则〉有关上市公司股权分布问题的补充通知》通知规定：“一、上市公司股权分布发生变化不再具备上市条件是指：社会公众持有的股份低于公司股份总数的25%，公司股本总额超过人民币4亿元的，社会公众持股的比例低于10%。二、社会公众不包括：（一）持有上市公司10%以上股份的股东及其一致行动人；（二）上市公司的董事、监事、高级管理人员及其关联人。”

本次股权分置改革完成后，上市公司总股本为581,193,135股，其中社会公众股东所持股份为209,228,584股，占本公司总股本的36.00%。

因此，本次股权分置改革完成后上市公司仍满足上市条件。

### 二、本次交易完成后公司业务符合国家产业政策

本次交易完成后，本公司主营业务将从石油化工等业务转变为证券类金融业务。

2004年国务院颁布《国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见》，明确指出大力发展资本市场是一项重要的战略任务，对我国实现本世纪头20年国民经济翻两番的战略目标具有重要意义。同时要求把证券、期货公司建设成为具有竞争力的现代金融企业，鼓励证券、期货公司通过兼并重组、优化整合做优做强。证券行业属于国家大力发展和支持的行业，完全符合国家产业政策。

### 三、本次交易后的经营模式能保证公司具有独立经营能力

本次以新增股份吸收合并的资产为东北证券的全部资产和业务，吸收合并完成后，存续公司仍具有独立经营能力：

（一）人员的独立性。本次吸收合并完成后，存续公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不会在控股股东及其关联企业担任除董事外的其他职务，不在控股股东及其关联企业领取薪酬。根据人随资产走的原则，

与置入上市公司资产相关的在岗人员将进入上市公司。控股股东将严格按照有关法律法规行使股东权利，保持上市公司人员的独立性。

（二）资产的独立完整性。本次吸收合并完成后，与石油石化相关的资产和负债被置换出本公司，而东北证券现有全部资产进入存续公司，上市公司的资产具有独立性和完整性。

（三）财务的独立性。本次吸收合并完成后，存续公司将拥有独立的财务部门、会计核算体系和财务管理制度，独立地在银行开户，独立纳税，存续公司能作出独立的财务决策。

（四）机构的独立性 本次吸收合并完成后，存续公司将拥有独立的组织机构，控股股东的办公机构与存续公司分开，上市公司将保持机构的独立性。

（五）业务的独立性 本次吸收合并完成后，存续公司将拥有完整的业务体系，存续公司能够保持业务的独立性。

（六）大股东的承诺。吸收合并后存续公司的大股东亚泰集团出具了承诺：承诺保证与存续公司做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立；存续公司第二大股东吉林信托出具了承诺：承诺保证与存续公司做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。

#### **四、本次交易完成后，本公司具备持续经营能力**

本次交易完成后，东北证券有限责任公司予以注销，本公司承接了东北证券全部资产、负债，东北证券公司的业务、人员、经营体系、重要协议等一并进入本公司。吸收合并进入上市公司后，东北证券的持续经营能力和较强的盈利能力，不会因为本次交易产生变化，交易完成后的存续公司具有持续经营能力。

#### **五、本次交易涉及的资产产权清晰，不存在债权债务纠纷的情形**

本公司对本次交易拟用于定向回购股份的资产拥有合法的所有权和处置权，在该等资产上不存在重大产权纠纷或潜在争议。与本次交易有关的债务转移已取得部分债权人的同意，对于未能转移的债务，中油锦州承诺以其资产承担偿还责

任。

本次拟吸收合并的东北证券的股权及资产不存在重大产权纠纷或潜在争议，本次吸收合并行为已公告债权人，如果债权人要求提前清偿债务，东北证券将履行偿还或提供担保的责任。

另外，中油锦州承诺：

1、中油锦州及关联方不存在《关于规范上市公司与关联方资金往来及上市公司对外担保若干问题的通知》证监发（2003）56号规定的占用本公司资金的情况，不存在侵害本公司利益的其他情形，也不存在锦州六陆为本公司提供担保的情况。

2、截至承诺函出具之日，中油锦州所持有的本公司的股份不存在质押、司法冻结等情形，并保证股权分置改革完成前不会发生对所持有的本公司的股份进行质押、司法冻结的情形。

3、按照德恒律师事务所出具的法律意见书，本公司的资产及债权的转移，不存在实质性障碍，本次交易获得相关批准后，尽快启动资产过户的相关程序。

4、按照德恒律师事务所出具的法律意见书，东北证券的资产及债权的转移，不存在实质性障碍，本次交易获得相关批准后，尽快启动资产过户的相关程序。东北证券目前的部分股权处于质押状态，但质押的股东已经获得银行的同意函，同意其参与本次合并并同意其参与本公司的股权分置改革。德恒律师所认为，由于股权质押的股东参与本次合并及股权分置改革事宜已经获得质权人银行的同意，因此该等股权质押不会对本次回购及合并造成法律障碍。

## 六、本次交易不存在损害本公司和全体股东利益的其他情形

本次交易由本公司董事会提出方案，聘请有关中介机构出具审计、评估、法律、独立财务顾问等相关报告，并按程序报有关部门审批。在交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，有关关联方将在股东大会上回避表决，以充分保护全体股东，特别是中小股东的利益，整个以新增股份吸收合并过程不存在损害上市公司和全体股东利益的情形。

综上所述，本次交易行为符合105号文第四条的规定。

## 七、对非关联股东权益保护的特别设计

(一)关联股东回避表决。由于本次交易涉及的定向回购股份暨吸收合并构成中油锦州与本公司之间的关联交易，本公司股东大会上控股股东中油锦州作为关联股东回避表决相关议案，其所持表决权不计入有关议案的有效表决权；

(二)股东大会催告程序。本次交易本公司将在股东大会召开前以催告方式敦促全体股东参加股东大会；

(三)董事会征集投票权。本次交易将由本公司董事会向本公司非关联股东征集股东大会投票权，以充分保障非关联股东的利益，详细情况请见公司董事会发布的征集投票函。

## 第六节 风险因素

### 一、中国证监会不予核准的风险

本次交易存在以下审批风险：

(1) 本公司拟以全部资产和负债作为对价回购中油锦州持有的本公司53.55%非流通股份，根据105号文规定，应当提请中国证监会核准。

(2) 亚泰集团承接吉林省国有资产经营管理有限责任公司对东北证券2亿元次级债，并转成对东北证券的出资，本次吸收合并对价中，已包含该2亿元次级债的转股安排，但按照《关于证券公司增资扩股有关问题通知》证监发[2001]146号的规定，亚泰集团增资东北证券需取得证监会批准。

(3) 本公司以新增股份吸收合并东北证券以及东北证券业务资质的承接等问题，尚需要获得中国证监会等监管部门核准或批准。

(4) 本公司以新增股份吸收合并东北证券，导致亚泰集团持有合并后本公司32.68%股权，触发全面要约收购义务，尚需获得证监会的豁免。

### 二、国资委不予批准的风险

本公司以扣除1000万元现金外的全部资产和负债作为对价回购中油锦州持有的53.55%非流通股股份，需国务院国资委批准。

### 三、本次交易未获临时股东大会审议通过的风险

本公司关于本次交易的议案需提交2006年第一次临时股东大会审议。

根据有关法律规定，本公司本次定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券的议案需经参加表决的股东所持表决权的三分之二以上通过，并经参加表决的流通股股东所持表决权的三分之二以上通过，能否顺利通过存在不确定性。

本公司本次交易有利于改善公司资产质量，提高公司盈利能力，本公司将在相关中介的协助下，向全体股东充分解释和阐述本次交易的方案以及公司发展前景，力争定向回购股份暨以新增股份吸收合并方案获得股东认同。

#### 四、股权分置改革方案未获股改股东大会暨相关股东会议审议通过风险

本公司股权分置改革方案须经股改股东大会暨相关股东会议参加表决的全体股东所持股份的三分之二以上通过，还需全体参会流通股股东所持表决权的三分之二以上通过，若股改股东大会暨相关股东会议未能审议通过股权分置改革方案，则本公司仍将保持现有的股权分置状态，同时本次交易也将相应终止。

本公司董事会将协助非流通股股东通过投资者座谈会、媒体说明会、机构投资者走访、征集意见函发放等多种方式与流通股股东进行充分沟通和协商，广泛征求其意见，使改革方案的形成具有广泛的股东基础，争取使股权分置改革方案顺利获得股改股东大会暨相关股东会议的批准。

#### 五、行业风险

本次交易完成后，本公司将从事证券业务，主营业务完全转变。我国证券市场发展仍然处于初期阶段，相关制度仍在完善中，证券市场的波动较大。而我国证券公司的经营状况对证券市场行情及其走势有较强的依赖性，证券市场的短期波动将对经纪业务、承销业务、自营业务和资产管理业务都造成直接影响，并产生叠加效应，从而放大证券公司的经营风险。证券市场行情受国民经济发展速度、宏观经济政策、利率、汇率、行业发展状况以及投资心理等诸多因素影响，存在一定的不确定性，因此，证券公司存在因证券市场波动而导致收入和利润不稳定的风险。

#### 六、债权人权利保障风险

按照《公司法》规定，本公司回购股权，以及本公司吸收合并东北证券，需要公告债权人，债权人有权要求提前清偿债务或提供相应担保。

本公司债权人的权利保障，由中油锦州做出承诺：如果有债权人提出提前清偿债务或提供相应担保，中油锦州将代为履行清偿或担保责任。

东北证券债权人如果要求提前清偿或提供相应担保，东北证券需要清偿债务或者安排第三方提供相应的担保。

## 第七节 东北证券的业务情况

本次交易完成后，本公司主营业务将完全转变为原东北证券所从事的证券业务。东北证券的业务情况如下：

### 一、我国证券行业基本情况

#### （一）行业管理

##### 1、证券行业主管部门

证券行业主管部门是中国证监会。

##### 2、证券行业监管体制

目前证券行业已形成政府监管和行业自律监管相结合的多层次监管体制，其中：

（1）中国证监会作为国务院证券监督管理机构，是全国证券期货市场的主管部门，依法对全国证券市场实行集中统一的监督管理。

（2）中国证券业协会和证券交易所等行业自律组织对会员实施自律管理。

#### （二）行业市场情况

##### 1、我国证券市场发展概况

我国证券市场最初起源于上世纪 80 年代国库券的发行和转让、以及深圳和上海等地企业的公开募股集资活动。上世纪 90 年代初，上海和深圳证券交易所相继成立，随后，随着《公司法》《证券法》等一大批法律法规的陆续颁布，我国证券市场步入不断规范和持续发展的轨道。尽管目前仍然处于“新兴+转轨”阶段，但经过近二十年的飞速发展，我国证券市场已取得了举世瞩目的成绩，在改善投融资结构、优化资源配置、促进经济发展等方面发挥了十分重要的作用，已成为我国社会主义市场经济体系的重要组成部分。尤其是 2005 年 5 月以来，在以股权分置改革为核心的制度变革推动下，证券市场的金融创新层出不穷、证券市场的深度和广度日益拓展，企业和居民的投融资需求空前高涨，证券市场已进入一个崭新的发展阶段，其在国民经济中的地位也显著提高。

到 2006 年 9 月末，我国证券市场境内上市公司数 1,396 家，总市值为 52,282.79 亿元，投资者开户数量达到 7,615.68 万户。2006 年 1-9 月份股票基金交易额 58216.05 亿元，筹资总额 2267.98 亿元，都创出历史新高。机构投资者的规模和种类也不断增加，目前已有 57 家基金公司，共管理 270 多只基金，基金总份额 4700 多亿份，管理资产规模超过 5300 亿元。QFII、保险公司、社保基金也都迅速成长为重要的机构投资者。在行业综合治理的推动下，以证券公司为核心的证券中介机构日益规范，综合实力不断提升。截至到 2006 年 6 月，全国共有 109 家证券公司，注册资本达到 1091.75 亿元。虽然证券公司数量及其注册资本都有明显减少，但行业的资产基本夯实，竞争秩序大为好转，风险显著下降，整体竞争力已得到根本改善。

## 2、行业内的主要企业

在行业分类监管和综合治理的推动下，证券行业已形成创新试点类证券公司和规范类证券公司为主导的竞争格局。到 2006 年 9 月 30 日，中国证券业协会批准的创新试点类证券公司达到 18 家，规范类证券公司达到 26 家。这些证券公司管理规范、资产优良、风控机制完善，他们在政策支持下，迅速通过并购、托管壮大了自身实力，而一些高风险证券公司纷纷退出市场，证券公司之间的分化已日益明显，优胜劣汰、强者恒强已成为行业的主流趋势。

从注册资本来看，列前两位的海通证券和申银万国分别达到 87.34 亿元和 67 亿元，分别是注册资本最低的厦门证券和陕西开源证券的 174.68 倍和 134 倍；从市场份额来看，2006 年前 3 季度，国泰君安、银河证券、申银万国分别以 6.34%、6.26%和 4.45%分别列股票基金交易额前 3 位（不含合并数），中金公司、银河证券和中信证券分别以 165.30 亿元、125.43 亿元和 117.01 亿元列主承销额前 3 位，行业集中度逐步提升。从综合竞争力来看，中信证券净资本 88 亿元、所控制的营业部达到 171 家，合并后的股票基金交易额 7.09%，均列行业第一。国泰君安、中金公司、广发证券等的综合竞争力也居于行业前列。同时，高盛高华、瑞银证券等外资证券公司的竞争力也开始逐步显现。

### 3、进入证券行业的主要障碍

证券行业具有典型的规模经济效应，同时证券行业作为金融行业的一个分支，也受到监管当局的严格管制，因此，资本壁垒和行政管制是证券行业准入的最大壁垒，尤其是行政管制是决定行业竞争格局的关键因素。

#### （1）资本壁垒

证券业是一个资本高度密集的行业，监管部门也已经建立了以净资本为核心的证券公司风险管理机制，对证券公司的净资本规模提出了更高的要求。从竞争角度来看，资本实力也将成为综合竞争力的核心要素。巨大的资本规模要求与初始资本投入构成了证券业的进入壁垒。

#### （2）行政管制

证券业属于金融行业，绝大多数国家对证券业务实行进入许可证制度，经营证券业务需先获得政府颁发经营许可证。由于还处于发展的早期阶段，我国对证券业的管制更为严格，这包括：第一，经营各项证券业务的许可证颁发；第二，对其他金融机构如商业银行、信托投资公司等是否可经营证券业务，证券公司可否经营其他金融业务、生产和销售其他金融产品；第三，对证券公司中的创新类证券公司、规范类证券公司以及其他类别证券公司在政策上区别对待。

### （三）影响证券行业发展的有利和不利因素

#### 1、有利因素

首先，明确的国民经济发展规划和产业政策导向为证券业的发展指明了方向。“国务院关于推进资本市场改革开放和稳定发展的若干意见”首次指出大力发展资本市场“是一项对我国实现本世纪头 20 年国民经济翻两番的战略目标具有重要意义的重要战略任务”。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划的建议》提出“今后五到十年，是我国经济和社会发展的一个重要时期，是进行经济结构战略性调整的重要时期，也是完善社会主义市场经济体制和扩大对外开放的重要时期”，强调要“规范和发展证券市场”，“鼓励国有大中型企业通过规范上市，实行股份制”，“培育和发展机构投资者”。在此政策背景下，证券市场在为国民经济发展服务的同时，自身也将得到长足的发展。

其次，经济持续稳健发展为证券业的发展提供了巨大发展空间。中国经济保持稳定高速增长，GDP 年增速连续多年稳定在 9%以上，从而为国内证券业提供了

广阔的发展空间和充足的业务机会。从 GDP 与资本市场规模的国际比较来看，2005 年末我国证券市场总市值/GDP 为 57.8%，其中股票市值/GDP 为 20%，债券市场余额/GDP 为 37.8%，均只有美国相应指标的 20%，随着国民经济的高速增长以及直接融资比重的提高，我国的证券化比率将稳步提升。我国证券化率若能在十年内能够达到欧洲发达国家上世纪九十年代中期的水平，以 GDP 年均增速 7% 计，未来十年我国股票市场规模将保持 21.9% 的复合增速；若 5 年内达到这一水平，我国股票市场规模增速将达到 40%-50%。

**第三，证券市场的制度变革使得行业发展基础已经具备。**在股权分置改革的推动下，发行制度改革、发展机构投资者、健全多层次资本市场、产品创新等一大批重大改革和发展政策措施陆续推出，我国资本市场的基本制度建设取得了突破性进展，证券市场发展的外部环境发生了根本性变化。在国民经济持续快速增长、市场制度变革不断深入以及企业和居民投融资需求日益强烈等多重因素的推动下，我国证券市场将进入规模和结构的双重快速扩容时期，证券市场的市场层次、产品结构、投资者种类都极大丰富，这将将为证券公司提供更多的业务机会。

## 2、不利因素

**首先，以中小券商为主体，资本规模偏小，抵御市场风险的能力较弱。**

我国券商在成立之初就普遍存在资本规模小、资金实力薄弱等问题。尽管经过十余年的发展，我国券商在资本规模、资金实力上上了一个新台阶，并出现了一批规模较大、实力较强的券商，但总体而言，以中小券商为主体的状况并未得到根本改观，券商总体竞争力弱。目前，平均每家券商的资本金不足 10 亿元，在 10 亿元以下规模的中小券商占总数一半以上；而在 30 亿元以上的大型券商仅占 5%，资本金最多的中信证券也不足摩根斯坦利的 5%。以中小券商为主体的竞争格局使得券商难以摆脱长期粗放式经营的局面，难于抵御巨大的市场风险。

**其次，经营方式趋同，业务结构单一，缺乏有效的盈利模式。**

业务多元化和经营特色化已成为国际证券业发展的主导方向。西方券商业务已突破了证券零售包销、自营交易、经纪业务等传统业务框架，在全球范围内广泛开展资产管理、并购、咨询、融资等创新业务，目前，资产管理、并购等已成为主要的收入来源。相比之下，由于长期以来的政策及市场条件限制，我国券商

尚处于同质竞争阶段，业务范围相当狭窄，经纪、发行承销、自营等传统业务对券商总收入的贡献度甚至高达 80%以上。这种单一的业务结构和盈利模式不仅使得我国券商的经营业绩高度受制于证券市场、难以摆脱靠天吃饭的窘境，而且使券商之间的竞争表现出过度和不足的双重特征。在承销和经纪等业务上，彼此之间的竞争非常激烈，随着准入门槛逐步降低和价格管制不断放松，这些传统业务的服务价格趋于走低、其盈利能力已难以支撑券商的进一步发展。部分券商为获取利润，不得不将资金更多地投向高风险的自营和委托理财业务，甚至不惜违规经营，经营风险逐步放大。同时，收购兼并、资产管理、财务顾问等创新业务上都刚刚开始起步，尚不能成为稳定的收入来源。

### **第三，金融创新工具缺乏，券商金融创新能力弱。**

金融创新是证券公司拓展业务空间的有效手段，国外券商利用自身的专业化优势，对利率、汇率、期权期货、互换等金融工具进行分解组合，形成各种复杂程度不一、特点各异的金融衍生产品，并根据客户的需求提供完整的个性化金融创新服务。业务的多元化和全球化以及金融创新的深入，增加了国外券商的利润来源，分散了券商经营风险，并产生了巨大效益。相比之下，我国资本市场尚处于起步阶段，由于体制和政策的限制，券商可利用的金融创新工具还相当有限。再加上普遍缺乏创新能力，我国券商在金融创新方面才刚刚起步，难以满足投资者日益综合化、个性化的投资需求。

### **第四、证券市场的风险将更为复杂，对证券公司的风险管理提出更严格的要求。**

综合治理使证券行业的风险极大释放，证券公司的风险管理机制基本完善。但放松管制、信息技术的迅速发展以及金融产品的创新，不仅使券商之间的竞争日趋激烈，而且使券商面临的风险环境也更为复杂，风险识别和管理难度越来越大，不仅信用风险、市场风险和流动性风险等日益扩大，而且结算风险、操作风险和法律风险，乃至声誉风险和人才风险等更全面的风险因素日益显现，这势必将放大券商的经营风险，要求证券公司必须进一步加强风险管理。

### **第五、对内对外开放加速，内资证券公司面临强大的混业化和国际化压力。**

目前，高盛高华、瑞银已经通过合资方式全面介入我国证券市场，在批发业务和高端业务上给我国证券公司带来强大压力，按照我国加入 WTO 的承诺，我国

金融业将全面开放；同时，新修订的《证券法》已放松了对混业经营的限制，商业银行、保险公司等开始大规模的向证券业渗透，甚至经纪和投行等证券公司专营的业务领域也开始对其他金融机构放开。由于在资金规模、业务能力等主要方面处于弱势地位，国际金融大鳄以及国内其他金融机构的加速进入将对国内证券公司的业务开展乃至生存都将带来巨大威胁。

## 二、东北证券的竞争地位

### （一）市场份额情况及变动趋势

#### 1、一级市场业务

截止 2005 年末，东北证券共主承销了 24 家公司的发行，其中包括吉林省内 12 家重点企业，累计募集资金 22.58 亿元。2005 年东北证券成功完成了 2 只中小企业板的新股发行工作，并完成了苏宁集团与 ST 吉纸的并购重组项目，在当年全国券商主承销项目排名中居于前列。迄今，公司共完成了 17 家上市公司股权分置改革保荐项目，在业内排名第 22 位。目前，东北证券注册保荐代表人总数已达到 14 位、准保荐代表人 12 位，位居行业前列，大量的人才储备为其投资银行业务的进一步开展奠定了良好的基础。

#### 2、二级市场业务

2006 年 1-9 月份东北证券共实现股票基金交易额 939 亿元，市场份额为 0.79%，居行业第 34 位。截至 2006 年 9 月 30 日，东北证券已拥有 41 家证券营业部（另有 5 家证券营业部牌照），其中吉林省内 23 家；证券服务部 19 家，其中吉林省内 17 家，在吉林省内形成相对垄断地位，在北京、上海、重庆、深圳、南京、武汉、大连、太原、杭州等重要城市也均有布点，基本形成了立足吉林省内、覆盖全国主要城市的经纪业务网络。

#### 3、2003—2006年9月东北证券经营业务指标排名

项目	2006 年 9 月	2005 年	2004 年	2003 年
总资产	27	26	28	44
净资产	56	54	42	46
净资本	52	65	49	50

净利润	55	62	95	19
营业收入	62	13	22	--
股票基金交易额	34	28	31	45

数据来源：国泰君安研究所，www.weihai.com.cn

## （二）东北证券的竞争优势

### 1. 法人治理结构完善，内部控制健全，风险控制体系完善

东北证券股东会、董事会、监事会机制健全，部门职责清晰，各项制度较为完备并能贯彻落实，事前、事中、事后风险控制体系清晰，具有较强的风险控制能力。

### 2. 有丰富的人才储备

东北证券现有保荐代表人 14 人、准保荐代表人 12 人，居行业前列；此外，东北证券共有博士学位的 15 人，硕士（含双学士）142 人，另有多名律师、注册会计师。

### 3. 基础设施完善，技术系统领先

东北证券现已全面完成了“四大平台”的建设工作。首先是集中交易平台，东北证券于 2005 年上半年实现了全部营业部近 70 万客户的集中上线平稳运行；其次是银证资金往来平台，2005 年初，东北证券选择了 8 家存管银行，法人及营业部 380 多个账户全部上线，实现了客户交易结算资金的封闭运行；第三，东北证券在 2005 年 4 月完成了财务集中核算平台的建设工作，实现了全公司一本账、一张表，有力地提高了财务管理水平；最后是风险控制平台，通过数据中心的建设，进一步完成了内控系统的搭建，在技术上保证了对经纪、投资等业务的实时监控，使各方面管理工作迈上了一个新的台阶。

### 4. 网络布局完善，在东北地区特别是吉林省的市场竞争力强

东北证券目前有 41 家证券营业部（另有 5 家证券营业部牌照）、19 家服务部，营业网点遍布北京、上海、深圳等 10 个省 19 个市，营销网络布局已相对完善；其中，在吉林省的营业网点占总数的 61.5%，在吉林省已形成相对垄断优势。

### 5. 研究咨询服务力量较强

东北证券已经完成了金融与产业研究所和投资咨询业务的整合，形成了一支 70 多人的研究咨询服务队伍、研究领域涵盖各个行业，与东北证券经纪等业务

部门形成了紧密联系，能够对东北证券业务发展提供有力的支持，对投资者提供优质的服务。

## **6. 有丰富的客户资源**

东北证券借助遍布全国各地的营业网点优势，不断加大营销力度和市场开发，目前已经拥有丰富的客户资源和储备，客户规模达到 70 万户。

## **7. 业务品种丰富**

东北证券已经通过中国证券业协会规范类证券公司的评审，除可以经营证券经纪业务、投行业务、自营等证券业务外，还控股东方基金、参股银华基金，收购了渤海期货公司和长春信元典当行，从而能够切入期货、基金等其他金融业务领域，为客户提供较为全面的金融服务。

### **（三）东北证券的竞争劣势**

#### **1、公司资金实力偏弱**

东北证券目前注册资本为 10 亿元，但由于历史上投资业务严重亏损侵蚀了资本金，到 2006 年 9 月 30 日，东北证券的净资产仅为 4.69 亿元，仅是业内领先的中信证券的 1/25，资本金规模偏小，若不尽快增资扩股，将在很大程度上限制东北证券后续业务开展。

#### **2. 具有规范类证券公司资格，但不具有创新试点类证券公司资格**

虽然东北证券已获得规范类证券公司资格，但由于净资本不足 8 亿元，目前不能申报创新试点类证券公司资格，毕竟规范类券商在受到政策支持的力度上要弱于创新试点类证券公司，因此，这在一定程度上限制了东北证券未来的可持续发展。

### **三、公司治理、风险管理与内部控制系统**

#### **（一）东北证券组织体系和管理架构**

东北证券内部设立营销交易管理总部、投资银行管理总部、证券投资管理总部、客户资产管理部、运营管理部、财务部、清算部、稽核审计部、技术信息部、

人力资源部、金融与产业研究所、风险控制部、法律事务部、公司办公室 14 个部门，并按照“财务、技术、业务、清算”四分离的思路，建立了前台业务操作部门、中台资金管理部门、后台风险控制部门的职能架构，各层次的部门设置完全分离，互相独立，并通过不同的考核机制，实现了部门之间的相互制衡。

### 1、前台部门

前台部门包括营销交易管理总部、证券投资管理总部、投资银行管理总部、客户资产管理部。投资银行管理总部负责股票、债券的承销及并购、重组、财务顾问、上市策划等业务；证券投资管理总部负责公司股票自营业务；客户资产管理部负责公司受托资产管理业务；营销交易管理总部主要负责公司营业部的运行管理、金融产品销售及客户关系管理。经纪、投行、自营、受托等业务部门分开运作，相互之间设立“防火墙”。

### 2、中台部门

中台部门包括财务部、清算部。财务部负责全公司集中的财务核算职能。清算部负责公司法人结算，负责公司客户交易结算资金管理，负责客户交易结算资金专用存款账户的集中管理。

### 3、后台部门

后台部门包括风险控制部、稽核审计部、技术信息部、法律事务部。风险控制部对公司各业务风险环节进行制度流程设计；法律事务部对公司的有对外签署的合同进行审查；稽核审计部对各部门业务的内控措施实施与落实情况进行稽核审计，保证各类业务的规范经营；技术信息部为各类业务运作提供技术支持，保证各类业务的高效运转。

公司各部门按不相容岗位相分离的原则设置了岗位责任制，合理的组织架构和制衡机制确保客户交易结算资金安全运行。

## （二）东北证券公司治理情况

东北证券已按《公司法》及现代企业制度的要求，建立了包括股东会、董事会、监事会在内的三权制衡的法人治理结构，股东会为最高权力机构、董事会为决策机构，监事会为监督机构。董事会是负责公司风险管理的最高决策机构，下

设风险控制委员会负责相关事宜。具体治理情况如下：

### 1、股东会情况

按照《公司章程》的规定，每年至少召开1次股东会，股东会在《公司章程》规定的范围内行使职权，集中对重大的经营决策进行认真研究和审议，有效发挥其职能作用。

### 2、董事会情况

董事会由13名董事组成，董事长1人，副董事长1人，其中内部董事2人、外部董事11人（含独立董事2人）。董事由股东会选举或更换，任期三年；董事任期届满，连选可以连任。

董事会下设决策管理委员会、提名与薪酬委员会、审计与风险控制委员会三个专门委员会。其主要职责与功能是：

（1）决策管理委员会：审议东北证券长期发展战略规划；审议东北证券的年度预算方案并向董事会提出建议报告；审议须经董事会批准的投资、融资方案，资本运作、资产经营项目。

（2）提名与薪酬委员会：对董事（独立董事）候选人、总裁、副总裁、财务总监等高级管理人员的任职资格及公司新增股东、拟聘任的会计师事务所的资格进行审查；审核董事、监事和高级管理人员主要的薪酬方案；在政策允许条件下研究和设计其他形式的激励措施；审议东北证券工资总额、员工的绩效考核方案与效益工资方案；对东北证券高级管理人员的绩效做出评价等。

（3）审计与风险控制委员会：监督东北证券各项管理制度、决策程序及内部控制制度的合规性、合法性；监督东北证券各项制度的建设及执行情况，对东北证券经营活动的整体风险及风险控制措施的有效性进行整体评价；建议东北证券委派稽核审计部或聘请外部审计中介机构对东北证券的经营进行全面审计或专项审计；审议东北证券关于风险控制的具体规章制度并提出意见；发现东北证券重大经营和风险控制方面的问题，及时向监事会通报。

### 3、管理层情况

东北证券高级管理人员切实按照中国证监会颁布的《证券公司内部控制指引》的要求进行了明确分工，确保分管稽核审计部的高级管理人员不同时分管经纪业务、投行业务、自营业务和资产管理业务等部门。东北证券现任高级管理人

员均有长期从事证券、金融、经济管理工作的经验和企业经营管理经验，业务管理素质较高，对证券行业有着深刻的理解和领悟，勤勉执业，诚信守法。

#### 4、独立董事制度

东北证券建立了独立董事制度，设独立董事 2 名。独立董事具备履行职责所必需的专业素质，具有独立性，其选任符合规定程序。

#### 5、监事会情况

监事会由 7 名监事组成，其中股东代表 5 名，公司职工代表 2 名。监事会设监事长 1 名，副监事长 1 名。股东提名担任的监事由股东会选举或更换，职工担任的监事由东北证券职工民主选举或更换；监事每届任期三年，连选可以连任。东北证券监事大多数具有长期从事财务、金融和管理工作的经验，部分人员具备注册会计师执业经验和证券公司各岗位工作经验。

#### 6、激励机制

东北证券建立了员工薪酬与公司效益和个人业绩相联系的激励机制，激励政策完善、制定程序合理，并得到了有效执行。东北证券还制定了《公司经营班子考核办法》，在办法中明确规定高级管理层人员考核的原则、内容、方法和结果处置。

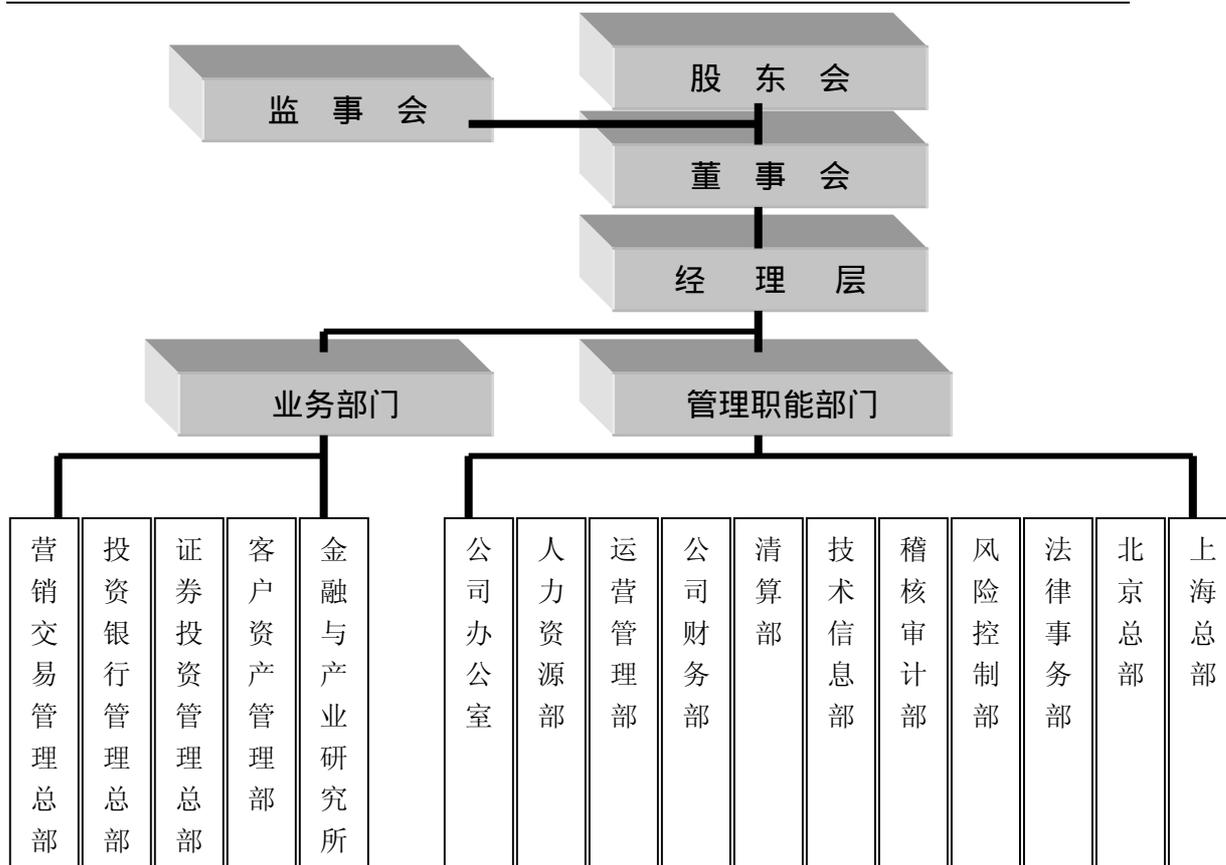
#### 7、处罚情况

东北证券及高级管理人员近三年未因违法、违规经营而受到监管部门的处罚，或者受到自律组织的处分。东北证券不存在因涉嫌违法违规正被中国证监会调查的情形。

### （三）东北证券内部控制体系

#### 1、东北证券建立了分工合理、职责明确、报告关系清晰的组织结构。

公司组织结构图如下：



东北证券建立了以“营销交易管理总部、投资银行管理总部、证券投资管理总部和客户资产管理部”等业务部门为前台，以“财务部和清算部”为中台，以“法律部、风险控制部、稽核审计部、技术信息部、人力资源部、办公室和运营管理部”为后台的三层部门组织结构，制定了各部门职责、各岗位职责、各岗位操作流程等规章制度，做到了分工合理、职责明确。通过报告关系清晰的组织结构，东北证券不仅实现了对各业务部门的有效控制，还形成了各业务之间的相互制衡机制。

**2、建立了良好的培训、宣传机制，使得员工能够充分认识到内部控制的重要性并参与到控制活动之中。**

东北证券注重培育良好的内部控制文化，建立员工持续教育制度。通过对员工的法律法规及业务培训，提升员工自身素质；通过召开业务研讨会，使员工充分认识到新形势下内部控制的重要性，积极主动地参与到控制活动中来，并在实践中不断完善业务操作流程和风险防范措施；通过邀请监管部门、检查机关和业内专家进行政策解读、案例分析、风险控制知识讲评、互动交流等风险防范专题

讲座，对员工进行风险防范教育；通过企业文化宣传刊物《东北风》，倡导企业文化，反映基层业务活动，注重规范经营与风险防范的宣传；通过业务研究、业务心得等形式，提高全员风险控制意识和制度执行力。

**3、设立了履行风险管理职能的专门部门，制定了识别、计量、监测和管理风险的制度、程序和方法。**

2005年3月，东北证券设立风险控制部，其主要职能是负责制定公司各项业务风险控制制度并组织实施；对各项业务风险控制制度执行情况进行检查和指导；组织有关内部专业人员对公司各项创新业务进行事前风险评估；对客户交易结算资金独立存管等业务进行实时监控和管理。通过参与各部门制度、各部门职责和各岗位职责制定，事前风险识别与评估、事中实时监控、事后核查和信息沟通与反馈等手段，对各项业务进行风险提示、风险管理、风险报告和风险处置。东北证券按照先基本制度、后部门制度、再具体细则的顺序，对内部风险控制制度进行了全面系统的规划和修订，并针对不断变化的环境和情况及时加以修改。

**4、建立了风险管理系统，正在开发和运用风险量化评估方法和模型，对各类风险进行全面而持续的监控。**

2005年8月，根据客户交易结算资金独立存管的有关要求，东北证券完成了集中交易平台、银证资金往来平台、风险控制平台和财务集中核算平台等四大业务平台的建设工作。特别是内部风险控制平台的投入使用，标志着涵盖各项业务、全公司范围的风险管理控制系统正式建成。东北证券利用系统提供的数据库资源，实现了对重要权限使用、托管股份对账、客户证券交易行为和客户账户修改的监控功能，能够对客户交易结算资金进行全面监控，保证客户交易结算资金的安全完整，实现了对重要业务风险事前预警、事中实时监控和非现场稽核的功能。东北证券同时对吉林监管局开放了接口，使监管部门可以实时查询公司各相关业务动态。东北证券通过不断完善技术手段，开发和运用风险量化评估方法和模型，实现对各类风险进行全面而持续的监控。

**5、建立了比较全面、系统的内部控制政策与程序，针对不同资产建立了审批、授权和责任承担制度。**

根据《证券公司内部控制指引》等规定，东北证券制定了针对前台业务部门、中台资金管理部门和后台管理监督部门等分别进行内部控制的具体管理政策与

程序。在部门设置和职能定位上，实现了不相容业务的严格分离和相关联业务的相互监督。各部门、各岗位、各级机构之间的职责分工合理明确，遵循了不相容岗位分离原则。东北证券制定了《审批权限规定》，明确了不同业务的审批、授权程序和责任承担制度。东北证券业务实行一年一授权和一事一审批的管理模式。

#### **6、东北证券设立了稽核审计部，对公司内部控制进行全面、有效的审计与评估，及时解决和纠正内部控制缺陷。**

稽核审计部是由具有较强工作能力的专业人员组成，独立于公司各业务部门和各分支机构，对董事会负责，由一名不分管经纪业务、投行业务、自营业务和资产管理业务等部门的副总裁分管日常工作。稽核审计部对公司各部门和岗位的内部控制执行情况进行事后稽核审计监督，对公司内部风险进行评估并提出改进意见，同时对内控的失控点进行查漏并责令改正。每份稽核报告均呈递董事长和分管副总裁，并及时反馈相关部门，使这些部门能够及时掌握稽核发现问题。公司实行稽核结果与部门人员工作业绩相结合的考核制度。稽核审计部每年按时向吉林监管局报告对公司证券营业部稽核的总体情况及发现的主要问题。

通过每年监管部门检查、外部审计、风险底数自查整改和内部稽核，东北证券内部控制缺陷基本得到及时发现、及时报告，公司经营班子能够认真对待从各种渠道反馈回来的内部控制缺陷，对存在的业务风险，及时要求相关部门进行清理整改，并提交整改报告和持续整改的进度报告；对存在的制度管理疏忽，要求相关部门对照证券法律法规和监管要求进一步修订、完善。

对内部稽核发现的问题，建立稽核台账制度和跟踪整改责任制度，在保证检查结果得到有效处理的同时，要求稽核审计部加大后续稽核力度，通过后续稽核手段检查整改落实情况，督促被稽核单位高度重视并将整改落到实处。

#### **7、具备保证各种会计账表、统计信息真实完整的控制措施，具备各种应急制度及法律风险控制措施。**

东北证券实行财务集中核算，总部和各营业部统一执行《金融企业会计制度》，统一采用“用友 NC3.0”系统，公司财务部对各营业部的财务核算与管理进行实时监控。营业部财务主管由公司直接委派，接受公司财务部垂直管理，并对财务主管实行定期轮换和强制离岗制度。公司财务信息系统的数据真实、完整，

已经从人员、技术和内部控制等方面得到保证，并制定了各种应急制度及法律风险控制措施。

#### **8、建立了信息共享机制和信息反馈机制。**

东北证券非常重视内部控制信息的共享，建立了自下而上的定期和不定期的风险报告制度，并重视稽核结果的流转使用。对于稽核检查发现的问题，除要求被稽核单位立即整改外，稽核审计部及时向董事长和分管副总裁汇报，并及时通报相关部门，使这些部门能迅速掌握情况，及时地、有针对性地采取有效措施控制风险，加强管理。稽核结果纳入年度考核范围，对被稽核单位及个人有一定约束作用。同时公司设立了运营管理部，负责跟踪督办被稽核单位对稽核检查结果的整改落实情况。

#### **9、具备充分而全面的内部财务与业务经营数据库、信息管理系统，建立了电子信息系统与信息技术风险防范措施。**

东北证券内部财务与业务经营数据库和信息管理系统主要包括：用友财务软件、新意证券管理系统、恒生集中交易系统及周边系统、东北证券 OA 系统、东北证券网站系统和东北证券邮件系统等。

东北证券已经建立并逐步完善信息系统的管理制度、管理办法和工作指引，通过严格落实使信息系统的管理制度化、规范化、标准化；针对各信息系统的技术特点和技术风险点，建立相应的应急方案，并定期演练，检查应急方案的可行性和有效性；建立专门的安全管理小组，指定专人负责信息系统的的安全管理和风险防范工作；定期对信息技术人员进行安全管理和风险防范培训，提高安全和风险意识，不定期的对各信息系统的的安全管理工作进行检查和督导；购买并安装使用了有效的防毒软件、防火墙、入侵检测等安全防护系统，提高了公司信息系统的抗风险能力。

#### **10、建立健全了净资本的预警及补充机制。**

东北证券建立了净资本的预警及补充机制，根据公司经营环境的变化，及时采取有效措施调整净资本，确保净资本符合有关监管指标的要求。

### **（四）风险管理制度合理性、有效性、完整性及执行情况说明**

根据国家有关法律法规，东北证券制定了比较规范完整的业务、财务、计算

机信息系统、行政管理、风险控制及稽核审计等基本管理制度和实施细则，各项业务严格遵照“防火墙”原则，使公司内控制度在部门设置、岗位设置、操作流程、监督机制等方面有效发挥作用，使公司的各项制度落实到每一个环节、每一个岗位、每一位员工，从而保证公司经营活动的顺利开展。

## 1、各项业务管理

(1) 经纪业务。为了防范和化解经纪业务风险，公司建立了经纪业务集中交易管理平台，实现了全公司 41 家营业部的集中交易和管理。在集中交易管理的框架下，重新修订了证券营业部岗位责任制度、业务规程和风险防范制度，重申了《营业部经营管理九条禁令》，要求营业部在经营场所显要位置公示，并制定和完善了《营业部客户大额资金、资产流出审批制度》、《新质押式国债回购业务工作细则》、《证券营业部柜台系统权限管理办法》、《营业部公章管理办法》等制度，使营业部的操作流程更加规范和标准。

在风险底数自查整改工作中，公司下发了《营业部自查整改意见通知》，有针对性地采取了上收营业部公章、取消现金柜台、严格资金审批权限等措施，将营业部高风险权限管理全部上收到公司总部；同时加强对客户资产进出（包括资金存取、转托管、撤指定）的审核，对大额资金实行报备制；全面清理了“三方监管”等不规范业务，减少了风险隐患。根据营业部自查结果，制定了经纪业务风险控制要点，并在经纪业务内部建立了合规检查部门，负责对营业部业务进行合规检查，确保公司经纪业务合法合规经营。

公司对营业部负责人、电脑和财务主管实行总部委派和垂直管理，定期实行岗位轮换和强制休假制度。公司加强了对营业部的现场稽核力度，并将稽核结果与人员考核结合起来。公司建立了经纪业务重要客户档案，对客户实行分类管理，建立了对重要客户的回访制度。公司重视投资者教育园地的建设工作，对各类可能出现的风险及时进行公示和披露。公司充分利用内部风险控制平台与监控系统，对营业部资金、客户变动以及交易情况进行实时、有效地监控，并加强现场检查力度，进一步增强风险防范的时效性与有效性。

(2) 投资银行业务。根据《证券公司内部控制指引》和《证券公司发行上市保荐制度暂行办法》等监管法规，对投资银行业务管理制度、业务规则及流程进行了全面的修订和完善，并依照已制定的企业发行股票及上市推荐的工作流程

来开展工作，包括项目的初选及立项、改制辅导、综合评价、材料制作及部门审核、内核小组审核、公司批准、上报材料、股票发行及上市推荐等重要环节。公司高度重视对保荐代表人的管理，并根据有关规定变化及时对保荐代表人进行了业务培训和管理强化。公司对投资银行业务实行重点风险项目与一般风险项目的分类管理。

(3) 证券投资业务。根据《证券经营机构证券自营业务管理办法》，公司重新修订了《证券投资业务管理制度》，规范了公司自营业务的操作流程和投资决策程序，实行自营决策分级授权制度，实行重大投资决策集体审议制度，加强证券投资项目立项、评估、决策、实施等环节的业务控制，严格控制证券投资风险，采取恰当的止损措施防范和化解市场风险。

(4) 客户资产管理业务。根据《证券公司客户资产管理业务试行管理办法》等有关规定，公司制定《客户资产管理业务管理制度》。公司目前无资产管理业务。

## 2、财务管理

东北证券实行统一的计划管理、分级控制、利润集中的财务管理体制。按照财政部及中国证监会的规定，制定了公司的会计制度和财务制度。

(1) 对营业部财务主管实行委派制，对财务人员的任职、岗位进行了严格规定，并定期进行考核。营业部财务主管至少每三年轮岗一次，在任职期内实行限制离岗制度。

(2) 2005年东北证券建立了客户交易结算资金独立存管体系，实现了自有资金与客户资金的严格分开，财务部管理自有资金，清算部管理客户资金，自有资金和客户资金分别存放在自有资金和客户资金存管账户中，相互独立，分开核算。

(3) 2005年东北证券建立财务集中核算系统，制定了标准的会计科目和核算内容，做到了数据的实时查询，保证了公司财务部的及时监督职能。

(4) 东北证券实行全面预算管理，财务部门重点对董事会批准的财务预算进行监督，利用集中核算系统，实时监控公司各业务部门和管理部门的费用支出。同时，东北证券实行自有资金集中管理，各业务部门营业收入全部上缴，由公司财务部根据各单位预算每月初划拨经费。

东北证券坚持资金营运安全性、流动性和效益性相统一的经营原则，强化资金的集中统一管理，各分支机构不得自行从事资金的拆借、借贷、抵押、担保等融资活动；严格实行资金业务的授权批准制度，强化重大资金投向的集体决策制度。

### 3、客户交易结算资金的管理

东北证券设立了清算部，主要负责公司客户交易结算资金的管理工作。其主要职责是负责制定公司结算管理制度并组织实施；负责公司客户交易结算资金及账户管理工作；负责组织实施公司所属营业部 A、B 股、债券、开放式基金代销等业务的法人结算；负责组织实施公司所属营业部的 A、B 股证券法人托管业务；负责集中结算业务的会计核算工作。公司按照清算、核算、划付、监控等职责相互分离、相互制约的原则严格设置岗位，确保客户交易结算资产的安全。

2005 年东北证券加强了客户交易结算资金独立存管工作，制定和完善了《客户交易结算资金管理办法》、《清算业务操作工作细则》等制度，从制度上进一步明确明确了自有资金和客户资金的分户存放，以及客户交易结算资金独立管理的要求，规范资金调度内部控制程序，有效地加强了客户交易结算资金的管理，保证了客户交易结算资金的安全、透明、完整、可控、可查。借助法人清算系统、银证资金划付系统、核算系统及监控系统的集中管理，在内部形成有效的控制机制。

### 4、计算机信息系统管理

东北证券根据国家的标准和规范进行计算机信息系统的规划与建设，并制定了详细的管理制度、操作流程和风险控制制度，确保了计算机系统的安全、稳定运行。

(1) 为了保证电子信息系统的安全性、实用性和可操作性，公司制定了《信息技术管理制度》、《中心机房管理办法》、《安全管理办法》等规章制度，严格执行计算机交易数据的授权修改程序，保证了电子信息系统的正常运转。

(2) 公司对营业部电脑经理实行委派制度，并制定《营业部电脑人员考核细则》，有效对公司各级技术信息人员进行考核，强化电脑人员执行公司制度的主动性，提高对公司制度的执行力。

(3) 重新修订了《信息系统故障应急方案》，并根据实际情况不断完善。制定了《营业部技术管理规范》，加强对系统安全的日常检查和监督工作，保证公

司制度的贯彻落实。

## 5、稽核审计管理

稽核审计部独立于公司各部门和各营业部之外，在公司赋予的权限内依据国家的法律法规及公司内控制度，按照规定的程序和方法，实施现场稽核和非现场稽核，依照独立、客观、公正的原则，就内部控制制度的执行情况履行检查、报告、建议等职能。

东北证券非常重视稽核审计部的内部建设工作，不断完善《内部稽核审计制度》，建立了包括稽核审计通知书、现场审计标准工作底稿、审计要点和整改通知书等在内的一整套完备的稽核审计体系，保证了稽核审计的工作质量，推动了公司制度的执行和政策的落实。

稽核审计部在现有的业务范围内，主要开展了常规稽核审计、专项稽核审计、离任审计等工作，并通过检查发现问题，及时对上报告、对下沟通，有效推动了公司内部控制制度的建设

## 四、东北证券主营业务具体情况

### （一）证券经纪业务情况

东北证券经纪业务近几年大胆探索、不断创新，及时调整经营思路，努力将营业部打造成“服务、理财、营销”的综合平台。2004年来，东北证券不仅完成了23家营业部的新设工作，实现了低成本扩张和业务转型，同时，对经营状况较差的营业部进行调整，通过暂停营业、合并、迁址、退租、转租等手段，迅速降低了营业部的经营成本。2004—2005年，东北证券在市场低迷的形势下，共完成交易量1,347亿元，实现手续费收入28,933万元、经纪业务利润5,018万元；2006年前3季度共完成交易量1,153亿元，手续费收入24,255万元，实现利润13,214万元。

东北证券现有营业部41家（另有5家证券营业部牌照），其中吉林省内23家；证券服务部19家，其中吉林省内17家。公司在吉林省内具有相对垄断地位，在吉林省外具有一定竞争力。公司对营业部布局进行了调整，使经纪业务网点形成了立足吉林、面向全国的发展格局，同时对网站和网上交易系统加大了建设和

完善力度，为经纪业务的进一步全面发展打下了良好的基础。

公司经纪业务现有客户近 70 万，营业网点遍布全国 10 个省、自治区、直辖市的 19 个城市，具有较强的规模优势和品牌优势；公司营业部相继开通了 B 股业务、网上交易、全省电话委托业务、开放式基金代销业务以及与多家商业银行开通银证转账业务，实现了对客户的一站式服务；依托金融与产业研究所强大的研发实力，公司建立了完整的信息平台，形成了信息共享、交流互动的服务体系；在全公司营业部“大集中”的基础上，逐步使营业部成为“理财、营销、服务”的综合性平台，增强了营业部的竞争能力和盈利能力，提高了市场占有率。

东北证券 2004 年—2006 年 9 月经纪业务经营情况统计表（单位：亿元）

证券类别		2006 年 9 月	市场份额	2005 年	市场份额	2004 年	市场份额
股票 (亿元)	A 股	925	16.13%	576	18.19%	658	18.72%
	B 股	7	8.61%	4	6.25%	3	3.62%
基金		7	7%	10	12.94%	5	6.75%
权证		206	14.54%	31	14.17%		
债券	国债	7	--	28	--	29	--
	企业债券	1	--	1	--	2	--
	小计	8	--	29	--	31	--
网上交易额		288	32.1%	136	23.2%	110	16.6%

（注：其中，网上交易额占比是指网上交易额占东北证券 A 股、基金交易额比重）

## （二）客户资产管理与证券自营业务情况

东北证券自 2002 年 6 月取得受托投资管理业务资格以来，本着稳健经营的风格，严格控制客户资产管理规模，谨慎发展客户资产管理业务，但由于传统资产管理业务的制度缺陷及几年来市场的持续低迷，给东北证券造成了较大损失和风

险。自 2004 年 9 月起，东北证券全面停止开展新的客户资产管理业务，并开始对原有客户资产管理业务进行清理。至 2006 年 6 月 30 日，东北证券原有的客户资产管理业务全部清理完毕。

东北证券历史上由于没有严格执行自营业务风险管理制度，使自营业务出现了较大的亏损，并已经反映在东北证券报表中。2004 年 9 月以后，东北证券建立健全了投资决策体系，明确以稳健投资为主的理念，自营业务的制度、流程得到了认真有效的执行，投资运作规范，风险控制环节运行顺畅，没有出现任何风险问题，目前投资规模在 2 亿元左右。

### （三）投资银行业务

东北证券投资银行业务随着证券发行市场的不断变革而处于平稳上升态势。2000 年主承销 8 只配股、1 只新股，分别列股票主承销家数、配股主承销次数和配股主承销额排名的第 13 位、第 6 位和第 9 位，在推荐上市项目家数排名中列第 15 位，在主承销商信誉积分排名中列第 12 位。2001 年，投资银行业务取得了 6 条证券发行通道，从而实现了由中等省级券商的投行向全国投行第二梯队前列的飞跃。随着通道制的实施，2001—2004 年投行的承销业绩平稳增长，累计主承销新股首发项目 6 只、配股 3 只。

2005 年，东北证券完成兔宝宝和三花股份 2 家 IPO，约占 2005 年 IPO 承销金额的 1%。在全国券商主承销项目排名和募集资金排名中居于前列。同年，以股权分置改革为契机，公司成功完成了苏宁集团与 ST 吉纸的并购重组项目并在深圳证券交易所恢复上市，得到了资本市场的认同，这也标志着公司的投资银行业务成功实现了拓展业务领域的战略目标。

截止 2006 年 9 月，东北证券完成了 17 家上市公司的股权分置改革工作，在股权分置中位列第 22 位。2006 年 10 月，公司作为保荐机构完成了湘潭电机股份有限公司非定向公开发行，列保荐机构非公开发行项目排名的第 8 位。

东北证券 2004-2006 年承销业绩情况一览表

年份	序号	项目名称	项目类型	角色	发行价格 (元)	发行数量 (万股)	募集资金 (万元)
----	----	------	------	----	-------------	--------------	--------------

2004	1	凤竹科技	新股发行	主承销商 上市 推荐人	5.25	6000	31500
	2	国通管业	新股发行	上市推荐人副 主承销商	5.03	3000	15090
	3	浙江盾安	新股发行	副主承销商	11.42	2800	31976
	4	两面针	新股发行	分销商	11.38	6000	68280
	5	涪陵电力	新股发行	分销商	4.89	5200	25428
	6	千金药业	新股发行	分销商	23.05	1800	41490
	7	康恩贝	新股发行	分销商	8.25	4000	33000
	8	金发科技	新股发行	分销商	10.93	4500	49185
	9	武钢股份	增发	分销商	6.38	141042.4	899851
	10	祁连山	配股	分销商	3.63	4894.808	17768
2005 年	1	兔宝宝	新股发行	保荐机构(主承 销商)	4.98	4200	20916
	2	三花股份	新股发行	保荐机构(主承 销商)	7.39	3000	22170
2006 年	1	湘电股份	非公开发 行	保荐机构(主承 销商)	8.28	4000	33120
	2	浙江万丰	新股发行	保荐机构(主承 销商)	5.66	8000	45280

#### (四) 研究咨询服务

东北证券于 2001 年在原研发中心的基础上设立了金融与产业研究所，经过五年的发展壮大，现已成长为在业内具有一定规模、颇具影响的研究咨询团队。研究所共有研究人员 70 人，其中博士占 20%，硕士占 60%，研究领域基本涵盖了国内外主要经济领域和行业。

金融与产业研究所一直秉承“诚信、勤勉、务实、创新”的工作理念。在 2005 年通过资源整合重新明确了金融与产业研究所的职能，建立了券商研究咨询中独具特色的前台分析师制度，实现了咨询与研究工作中后台的业务对接，完善了研究和咨询产品体系，提高了咨询服务质量；在服务模式上实行以客户为导向的集中服务模式和核心客户服务模式，建成了研究开发信息管理系统，极大提

升了研究管理效率，拓宽了与客户信息交互的渠道。

金融与产业研究所根据公司业务发展需要，建立了完善的研究产品体系和研究咨询业务规范，积极培育产业研究、金融创新的特色研究；积极参与社会服务，已与政府部门、著名院校、研究机构、证券同业及相关媒体建立了多元化的信息联系，定期为客户提供多种研究产品；创办《新投资》月刊，主持了中国证券业协会、上海证券交易所和深圳证券交易所多项研究课题，在《中国证券报》、《上海证券报》等专业报刊上发表了一系列有影响的研究报告和论文，并多次获得优秀论文奖项，受到客户、政府和媒体的广泛的关注与好评。

2003 年以来，金融与产业研究所每年完成 400 多篇研发报告，投资咨询活动在客户中取得良好的效果，尤其是在证券市场前沿理论研究方面取得了一系列具有借鉴意义的研究成果。东北证券的研究项目在中国证券业协会进行的 2004 年度科研成果评奖中，荣获 2 个二等奖，3 个三等奖；公司在 2005 年 3 月再获深交所会员课题二等奖 2 项，三等奖 1 项，在深交所会员成果评比中名列第二名。

## 五、东北证券的分支机构

公司拥有营业部 41 家（另有 5 家营业部牌照），其中长春市内 13 家，吉林省内（不含长春市）9 家，吉林省外 19 家；拥有服务部 19 家，其中长春市内 8 家，吉林省内（不含长春市）9 家，吉林省外 2 家。

### 东北证券营业部详细情况

序号	营业部/服务部名称	通讯地址	成立日期	员工人数
1	长春解放大路证券营业部	长春市解放大路 1907 号	2001-3-1	48
2	长春西安大路证券营业部	长春市西安大路 699 号	2004-4-26	29
3	长春建设街证券营业部	长春市建设街 2007 号	2001-3-1	19
4	长春西四马路证券营业部	长春市西四马路 58 号	2001-3-1	22
5	长春工农大路证券营业部	长春市工农大路 15-1 号	2001-3-1	16
6	长春东民主大街证券营业部	长春市东民主大街 1056 号	2004-4-26	18
7	长春东风大街证券营业部	长春市东风大街 890 号	2004-4-26	16
8	长春东风大街第二证券营业部	长春市东风大街 2197 号	2004-4-26	13
9	长春杭州路证券营业部	长春市杭州路 695 号	2001-3-1	7
10	长春同志街第二证券营业部	长春市同志街 2400 号火炬大厦 4 楼	2004-4-26	14

11	长春东同街第三证券营业部	长春市同志街 2618 号	2004-4-26	13
12	长春海口路证券营业部	长春市经济技术开发区海口路 5 号	2004-4-26	15
13	长春人民大街证券营业部	长春市人民大街 7351 号	2001-3-1	22
14	吉林解放大路证券营业部	吉林市解放大路 111 号	2001-3-30	15
15	吉林遵义路证券营业部	吉林市遵义东路 42 号	2003-3-3	18
16	延吉海兰路证券营业部	延吉市光明街 172 号	1997-11-30	25
17	四平英雄大街证券营业部	四平英雄大街 20 号	2001-3-21	23
18	通化新华大街证券营业部	通化市新华大街 78 号	2002-1-1	12
19	白城中兴西大路证券营业部	白城市中兴西大路 7 号	2001-3-27	15
20	辽源人民大街证券营业部	辽源市人民大街 522 号	2001-6-11	22
21	松原长宁南街证券营业部	松原市宁江区长宁南街 19 号	2001-6-13	24
22	白山浑江大街证券营业部	白山市浑江大街 125 号	2000-11-3	37
23	大连七七街证券营业部	大连市中山区七七街 23 号	2004-4-27	14
24	北京三里河东路证券营业部	北京市西城区三里河东路五号	2000-10-1	15
25	北京朝外大街证券营业部	北京市朝阳区朝外大街 38 号	2004-4-28	12
26	上海洪山路证券营业部	上海市洪山路 177 号	1998-1-24	14
27	上海吴淞路证券营业部	上海吴淞路 357 号	1997-3-31	14
28	上海永嘉路证券营业部	上海永嘉路 88 号	1997-12-1	18
29	上海长寿路证券营业部	上海长寿路 958 号 6 楼	2004-4-30	10
30	上海局门路证券营业部	上海市局门路 222 号	2004-4-30	13
31	上海崂山东路证券营业部	上海崂山东路 689 号二楼	2004-4-30	11
32	南京瑞金路证券营业部	南京市瑞金路 50 号	2004-4-27	13
33	南京中山北路证券营业部	南京市中山北路 168 号	2004-4-28	11
34	武汉香港路证券营业部	武汉市江汉区香港路 292 号	2004-4-28	12
35	杭州体育场路证券营业部	杭州体育场路 212 号	2003-6-5	12
36	江阴朝阳路证券营业部	江阴市朝阳路 77-79 号	2004-4-28	12
37	深圳百花四路证券营业部	深圳市福田区百花四路长安花园裙楼路二楼	1996-2-28	20
38	太原解放路证券营业部	山西省太原市解放路 83 号	2004-4-27	18
39	重庆小新街证券营业部	重庆沙坪坝区小新街 86 号嘉多利广场四楼	2001-11-1	9
40	重庆铜梁证券营业部	重庆铜梁县巴川镇营盘路 1 号	2004-4-26	7
41	重庆渝州路证券营业部	重庆市高新区渝州路 50 号	2004-4-29	11

**东北证券证券服务部一览：**

序号	营业部/服务部名称	通讯地址	员工人数
1	长春解放大路证券营业部九台证券服务部	九台市城建局二楼	2
2	长春解放大路证券营业部双阳证券服务部	长春市双阳区丹江街 22 号	5
3	长春人民大街证券营业部农安证券服务部	农安县德彪街 5 号	5
4	长春人民大街证券营业部德惠证券服务部	德惠市建设路 1 号	4
5	长春西安大路证券营业部榆树证券服务部	榆树市中心街榆粮大厦	2

6	四平南一纬路证券营业部伊通证券服务部	伊通满族自治县福安街	3
7	辽源证券营业部梅河口证券服务部	松江路工贸市场三楼	4
8	四平英雄大街证券营业部公主岭证券服务部	公主岭市公主东大街 84 号	4
9	四平南一纬路证券营业部梨树证券服务部	梨树县梨树镇奉化东大街	2
10	四平英雄大街证券营业部双辽证券服务部	双辽市辽南街（原建行营业部四楼）	1
11	延吉海兰路证券营业部敦化证券服务部	渤海街 88 号	5
12	延吉海兰路证券营业部图门证券服务部	图门市解放路 53 号	1
13	白城中兴西大路证券营业部洮南证券服务部	广昌西路（物资局西侧）	2
14	白山浑江大街证券营业部临江证券服务部	临江市邮政局综合楼二层营业大厅	4
15	白山浑江大街证券营业部抚松证券服务部	扶松县扶松镇小南街 56 号	4
16	松原证券营业部前郭证券服务部	松原市乌兰大街 A	6
17	松原沿江路证券营业部扶余证券服务部	扶余县	2
18	上海永嘉路证券营业部西渡证券服务部	上海市西闸公路 1629 号	4
19	南京瑞金路证券营业部梅山证券服务部	南京市雨花台区梅山上怡粮站	1

## 六、东北证券控股及参股公司情况

公司对外持有 8 家公司股权，其中直接持股 5 家，间接持股 3 家。

### 1、东方基金

东方基金管理有限责任公司注册资本 1 亿元，东北证券出资 4600 万元，占其注册资本的 46%，为第一大股东。东方基金管理有限责任公司主营发起设立基金和基金管理业务。截止 2006 年 9 月 30 日，东方基金共管理 3 只基金，基金资产净值共计 14.65 亿元；公司总资产 3,651 万元，净资产 3,614 万元；2006 年 1—9 月实现营业收入 805 万元，实现净利润-1,427 万元。

### 2、银华基金

银华基金管理有限公司注册资本 1 亿元，东北证券出资 2100 万元，占注册资本的 21%。银华基金主营业务为发起设立基金和基金管理业务。截至到 2006 年 9 月 30 日，银华基金共管理基金 7 只，基金资产净值 189.27 亿元。银华基金总资产 19,765 万元，净资产 14,825 万元，2006 年 1—9 月实现营业收入 14,897 万元，净利润 1,793 万元。

### 3、渤海期货

渤海期货经纪有限责任公司主营业务为国内商品期货代理、期货咨询和培训，注册资本 3000 万元，公司控股的长春丰源投资咨询有限责任公司出资 2760

万元，出资比例为 92%。2005 年累计成交量在全国期货公司中排名第 26 位。到 2006 年 9 月 30 日，渤海期货总资产 9190 万元、净资产 2512 万元。客户保证金余额 6121 万元。2006 年 1-9 月累计实现成交量 191 万手，营业收入 614.5 万元，实现净利润-74.6 万元。

#### **4、长春信元典当有限责任公司**

长春信元典当有限责任公司注册资本 3000 万元，公司控股的长春丰源投资咨询有限责任公司出资 2926 万元，出资比例为 97.5%；吉林省吉证电子工程有限责任公司出资 74 万元，占注册资本的 2.5%。信元典当主营动产质押典当业务、房地产抵押典当业务、限额内绝当物品的变卖、鉴定评估及咨询服务等。截至到 2006 年 9 月 30 日，总资产 4,178 万元、净资产 3,122 万元。2006 年 1-9 月实现营业收入 234 万元，实现净利润 87 万元。

#### **5、吉林省吉证电子工程有限责任公司**

注册资本 150 万元，由东北证券联合吉林省证券登记有限责任公司共同设立，东北证券持股 25 万元，占比 16.7%。2006 年 9 月 30 日，吉证电子资产总额 478 万元，净资产 128 万元，2006 年没有营业收入。

#### **6、长春丰源投资咨询有限责任公司**

长春丰源投资咨询有限责任公司注册资本 8000 万元，由东北证券联合吉林省吉证电子工程有限责任公司共同设立，东北证券出资 7950 万元，占注册资本的 99.4%。2006 年 9 月 30 日，长春丰源资产总额 20478 万元，净资产 8117 万元，2006 年没有营业收入。

#### **7、长春顺源经济发展有限公司**

注册资本 100 万元，由吉林省证券登记有限责任公司和吉林省吉证电子工程有限责任公司共同出资设立，两者分别持股 86%和 14%。2006 年 9 月 30 日，长春顺源总资产 1233 万元，净资产 95 万元，2006 年没有营业收入。

#### **8、上海万盛投资咨询有限公司**

上海万盛投资咨询有限公司注册资本 220 万元，东北证券和长春丰源投资咨询有限责任公司分别出资 200 万元和 20 万元，占注册资本的 90.91%和 9.09%。2006 年 9 月 30 日，上海万盛资产总额 25 万元，净资产-14 万元，2006 年 1-9 月实现营业收入 45 万元，净利润-3 万元。

## 七、与东北证券主营业务相关的主要固定资产及无形资产

### (一) 主要固定资产

根据东北证券审计报告(中鸿信建元会计师事务所审字[2006]第[2186]号),截至2006年9月30日东北证券固定资产原值为542,590,201.10元,累计折旧为216,130,313.16元,净值为326,459,887.94元,分类列示如下(单位:元):

项 目	2006-9-30
一、原价合计	542,590,201.10
其中:房屋及建筑物	296,938,425.93
机器及电子通讯设备	234,661,889.38
运输设备	10,989,885.79
二、累计折旧合计	216,130,313.16
其中:房屋及建筑物	24,726,429.11
机器及电子通讯设备	185,476,256.02
运输设备	5,927,628.03
三、固定资产净值合计	326,459,887.94
其中:房屋及建筑物	272,211,996.82
机器及电子通讯设备	49,185,633.36
运输设备	5,062,257.76
四、固定资产减值准备	1,021,659.67
其中:房屋及建筑物	
机器及电子通讯设备	1,021,659.67
运输设备	
五、固定资产净额合计	325,438,228.27
其中:房屋及建筑物	272,211,996.82
机器及电子通讯设备	48,163,973.69
运输设备	5,062,257.76

### (二) 无形资产

根据东北证券审计报告(中鸿信建元会计师事务所审字[2006]第[2186]号),截至2006年9月30日,东北证券无形资产期末余额为19,499,459.21元,明细情况如下(单位:元):

项 目	取得方式	原始金额	累计减少和摊销	2006-9-30

房屋使用权	购入	12,000,000.00	506,596.32	11,493,403.68
软件及控制系统	购入	14,716,607.38	6,710,551.85	8,006,055.53
合 计		26,716,607.38	7,217,148.17	19,499,459.21

### (三) 商标

东北证券现使用“东北证券”文字商标。

### (四) 主要业务资格

东北证券已获得规范类证券公司资格。东北证券主要业务资格如下：

公司现持有中国证监会于 2006 年 10 月 17 日颁发的编号为 Z21622000 的《经营证券业务许可证》，有效期至 2009 年 10 月 17 日，许可的经营范围：证券的（含境内上市外资股）的代理买卖；证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。

根据中国证监会《关于东北证券有限责任公司经营外资股业务资格的批复》（证监机构字[2001]236 号），核准公司从事外资股经纪业务的资格。

根据中国证监会《关于核准东北证券有限责任公司受托投资管理业务资格的批复》（证监机构字[2002]175 号），核准公司从事受托投资管理业务的资格。

根据中国证监会《关于东北证券有限责任公司开放式证券投资基金代销业务资格的批复》（证监机构字[2004]108 号），核准公司开办开放式证券投资基金代销业务资格。

根据中国人民银行《中国人民银行关于华龙证券有限责任公司等 18 家证券公司成为全国银行间拆借市场成员的批复》，东北证券成为全国银行间拆借市场成员，从事同业拆借业务。

国家外汇管理局于 2004 年 12 月 21 日颁发的汇资字第 SC200431 号《证券业务外汇经营许可证》，准许东北证券从事外币有价证券经纪业务。

2006 年 11 月 13 日，经中国证券业协会评审，东北证券成为规范类证券公司（中国证券业协会规范类证券公司评审公告（第 9 号））。

东北证券具备上海证券交易所和深圳证券交易所的会员资格，中国证券登记

结算有限责任公司权证结算业务资格。

## 第八节 同业竞争与关联交易

### (一) 同业竞争

#### 1. 同业竞争的现状

本次交易后，本公司原有业务全部转移出公司，注入的业务为证券类业务。

东北证券目前主营业务为：证券（含境内上市外资股）的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；证券的自营买卖；证券的承销（含主承销）；客户资产管理；证券投资咨询（含财务顾问）；中国证监会批准的其他业务。

中油锦州的主营业务为：石油加工、有机化学品及催化剂、添加剂、粘合剂、高分子聚合物。

亚泰集团的主营业务为自有资金对外投资、管理；房地产开发；建材、建筑施工、供热、供汽、药品生产及经营、餐饮、住宿服务、茶叶及保健茶等系列产品生产、加工；国内贸易、物资经销（不含专营、专控和国家报批产品）、国家允许的进出口经营业务；成品油、润滑油零售。

本次交易前中油锦州与本公司之间存在同业竞争。本次交易后，亚泰集团与存续公司间不存在同业竞争。

#### 2. 避免同业竞争的承诺

本次交易完成后，为了避免和消除第一大股东亚泰集团及其关联企业与存续公司产生同业竞争问题，亚泰集团出具了承诺函。承诺内容如下：保证现在和将来不经营与存续公司相同的业务；亦不间接经营、参与投资与存续公司业务有竞争或可能有竞争的企业；保证不利用股东地位损害存续公司及其它股东的正当权益；公司全资拥有或拥有50%股权以上子公司亦遵守上述承诺，公司将促使相对控股的下属子公司遵守上述承诺。

第二大股东吉林信托与东北证券的业务存在一定的相同和相似，吉林信托对此出具承诺如下：

1、吉林信托的资金信托业务与存续上市公司的资产管理业务有相似之处。但存续上市公司的资产管理业务主要是利用自身的人才、技术等资源优势在证券市场中代客理财，而吉林信托的资金信托业务涉及投资的范围较为广泛，可投资金融及实业领域，且两者的管理及运用主体的不同，信托业务中的信托产品需单独管理、单独设账，不受证券市场系统风险性的影响，因此，两项业务虽然相似，但由于业务监管、账务处理、运作模式以及投资对象的不同，不构成实质性同业竞争，不会对存续上市公司的经营产生不利影响。

2、对于可以从事国债承销和交易等业务方面，吉林信托与存续公司存在一定的竞争关系，但是这些业务的竞争和交叉并没有对存续上市公司经营的独立性造成影响。

3、吉林信托与存续上市公司未来存在的业务竞争和交叉关系，是在我国金融业分业经营的特殊背景下产生的，这些业务的竞争与交叉关系不会对东北证券被吸收合并后存续的上市公司的经营产生实质性损害。为了最大限度地保证存续上市公司在公平竞争的市场环境中发展，充分保护中小股东的利益，吉林信托承诺：不利用在存续上市公司中的股东地位，损害其他股东的利益。

## (二) 关联交易

### 1、本次交易完成前的关联交易情况

本次交易完成前，本公司与中油锦州之间存在关联交易，这些关联交易符合决策程序并已充分披露，并不对本次交易及存续公司构成影响。东北证券、亚泰集团及吉林信托之间，不存在关联交易情形。本公司和东北证券之间，不存在关联关系。

东北证券在9月29日与股东长春长泰热力经营有限公司签署协议，东北证券将与上海吴淞路证券营业部原负责人赵正斌涉嫌非法吸收公众存款事件中已垫付的资金61,288,122.82元及其他预期资金补偿且因此事项与东北证券所属营业部密切相关需由东北证券垫付款项一并作价1.2亿元转让给长泰热力，东北证券已于11月14日收到8000万元，该项交易为重大关联交易，但不损害其他股东利益。

### 2、本次交易过程中的关联交易情况

本公司定向回购中油锦州持有本公司的 86,825,481 股非流通股，占本公司总股本的 53.55%，按照辽宁正和资产评估有限公司出具的辽正资评报字(2006)第 058 号资产评估报告以及辽宁天健会计师事务所出具的辽天会证审字（2006）902 号审计报告，交易价格依据审计后的净资产值扣除 1000 万元后确定为 470,818,389.52 元。定向回购属于关联交易，股东大会表决时关联股东回避表决。吸收合并东北证券及公积金转增股本的议案，中油锦州作为关联股东也回避表决。

### **3、本次交易完成后的关联交易情况**

本次交易完成后，亚泰集团、吉林信托等股东与存续公司之间不存在关联交易情形；亚泰集团、吉林信托等股东与存续公司之子公司间也不存在关联交易情形。

### **4、减少和规范关联交易的承诺和措施**

本公司吸收合并完成后发生的关联交易将严格按照《公司章程》、《关联交易制度》等文件规定，履行必要的法律程序，依照合法有效的协议进行。

亚泰集团及吉林信托已分别向存续公司出具承诺：“对于公司及关联方将来与存续公司发生的关联交易，我公司将严格履行存续公司关联交易的决策程序，遵循市场定价原则，确保公平、公正、公允，不损害中小股东的合法权益。”

## 第九节 治理结构

### 一、本次交易完成后本公司的治理结构

本公司按照《公司法》、《证券法》和中国证监会有关文件的要求，先后制订了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《总经理工作细则》和《独立董事工作制度》等管理制度。本公司的运作和管理基本符合中国证监会和原国家经贸委联合发布的《上市公司治理准则》的要求。但鉴于本次交易完成后，公司的主营业务发生根本变化，公司将在维持现有制度持续性和稳定性的基础上，对公司章程等进行修改。本次交易完成后，公司的治理结构如下：

#### 1、股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：决定公司的经营方针和投资计划；选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；审议批准董事会的报告；审议批准监事会报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；对公司增加或者减少注册资本做出决议；对发行公司债券做出决议；对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式做出决议；修改本章程；对公司聘用、解聘会计师事务所做出决议；审议批准对外担保和关联交易；审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计净资产 30% 的事项；审议批准变更募集资金用途事项；审议股权激励计划；变更业务范围；撤销或转让分支机构；审议法律、行政法规、部门规章或本章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

#### 2、董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会行使下列职权：负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；执行股东大会的决议；制定公司发展战略和发展规划；决定公司的经营计划和投资方案；制订公司的年度财务预算方案、决算方案；制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；制订公司增加或者减少注册资本的方

案；拟订公司合并、分立、变更公司形式、解散的方案；决定公司内部管理机构及分支机构的设置；聘任或者解聘公司总裁，根据总裁的提名，聘任或者解聘公司副总裁、财务总监等高级管理人员；聘任或者解聘合规总监、董事会秘书，决定其报酬事项；建立有效的经理层人员激励与约束机制，并与经理层人员签订聘任协议，对经理层人员的任期、绩效考核、薪酬待遇、解聘事由、双方的权利义务及违约责任进行约定；制定公司的基本管理制度；对董事会下设的各专业委员会业绩和所聘人员的业绩做出评定；对董事、监事报酬的数额和方式提出方案报股东大会审议决定；在股东大会授权的范围内，决定公司对外投资、融资、资产抵押及对外担保事项；拟定《公司章程》及其附件的修改方案；管理公司信息披露事项；聘用或更换为公司审计的会计师事务所；听取公司总裁的工作报告并检查总裁的工作；审查公司重大关联交易；股东大会及《公司章程》授予的其他职权。

### **3、监事会**

监事会应向股东大会负责，对公司财务以及公司董事、总裁和其他高级管理人员履行职责的合法合规性进行监督，维护公司及股东的合法权益。监事会行使下列职权：应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；检查公司财务；对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督和质询，对违反法律、行政法规、本章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；当董事、高级管理人员的行为损害公司和客户的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；向股东大会提出提案；依照《公司法》规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担；组织对公司高级管理人员进行离任审计；法律、行政法规和章程规定的其他职权。

### **4、董事会秘书**

公司设董事会秘书，董事会秘书由董事长提名，经董事会聘任或者解聘。董事会秘书应履行下列职责：依法准备和递交国家有关部门所要求董事会、股东大会出具的报告和文件；筹备董事会会议、董事会专门委员会会议和股东大会，并

负责会议的记录工作,保管会议文件和记录;以及公司股东资料;依法负责公司有关信息披露事宜,并保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性、完整性;协助董事会行使职权时切实遵守国家有关法律、法规、公司章程及本所有关规章制度,在董事会决议违反法律、法规、公司章程及本所有关规定时,应及时提出异议,避免给公司或投资人带来损失;为公司重大决策提供法律援助、咨询服务和决策建议;筹备公司境内外推介的宣传活动;办理公司与董事、证券管理部门、证券交易所、各中介机构的有关事宜;保管股东名册和董事会印章;将股东大会、董事会、监事会会议文件报中国证监会派出机构备案;董事会授权的其它事务。董事会秘书应遵守法律、行政法规、部门规章及本章程的有关规定。

## 5、总裁

总裁对董事会负责,行使下列职权:主持公司的生产经营管理工作,组织实施董事会决议,并向董事会报告工作;组织实施公司年度经营计划和投资方案;拟订公司内部管理机构设置方案;拟订公司的基本管理制度;制定公司的具体规章;提请董事会聘任或者解聘公司副总裁、财务总监;决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员;本章程或董事会授予的其他职权。总裁应制订总裁工作细则,报董事会批准后实施。

## 二、本次交易完成后本公司的人事安排

根据《定向回购股份协议》和《吸收合并协议》的约定,本公司现有的所有员工(含高层管理人员)将按照“人随资产走”的原则进入中油锦州;东北证券的所有员工(含高层管理人员)将进入存续公司。

## 三、本次交易完成后本公司拟采取的完善公司治理结构的措施

本次交易完成后,存续公司将依据《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律法规的要求继续完善公司治理结构,拟采取的措施主要包括以下几个方面:

### (1) 股东与股东大会

本次交易完成后,存续公司将严格按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的规定履行股东大会职能,确保所有股东,尤其是中小股东享有法律、行政法规

和《公司章程》规定的平等权利，在合法、有效的前提下，通过各种方式和途径，包括充分运用现代信息技术手段，扩大股东参与股东大会的比例，切实保障股东的知情权和参与权。

存续公司将妥善制定制订关联交易决策制度，严格规范存续公司与关联人之间的关联交易行为，切实维护中小股东的利益。

## （2）控股股东与上市公司

本次交易完成后，存续公司将继续积极督促控股股东严格依法行使出资人的权利，切实履行对存续公司及其他股东的诚信义务，不直接或间接干预存续公司的决策和生产经营活动，不利用其控股地位谋取额外的利益，以维护广大中小股东的合法权益。

## （3）董事与董事会

为进一步完善公司治理结构，继续充分发挥独立董事在规范公司运作、维护中小股东的合法权益、提高公司决策的科学性等方面的积极作用。独立董事的选聘、独立董事工作制度的建立和执行将严格遵守国家有关法律、法规、规章以及《公司章程》的有关规定。

## （4）监事与监事会

本次交易完成后，存续公司将继续严格按照《公司章程》《监事会议事规则》的要求，为监事正常履行职责提供必要的协助，保障监事会对公司财务以及公司董事、经理和其他高级管理人员履行职责的合法、合规性进行监督的权利，维护公司及股东的合法权益。

## （5）绩效评价与激励约束机制

### ①绩效评价

本次交易完成后，存续公司将积极着手建立公正、透明的董事、监事和经理人员的绩效评价标准与程序，董事和经理人员的绩效评价由董事会或其下设的薪酬与考核委员会负责组织。独立董事、监事的评价将采取自我评价与相互评价相结合的方式。

### ②经理人员的聘任

存续公司将根据发展需要，通过对候选人“德、能、勤、绩”四方面的综合考核，本着“公平、公开、公正”的原则，由董事会决定公司经理人员聘任。

### ③经理人员的激励与约束机制

为促进存续公司经营管理层切实履行忠实、诚信义务，防止因信息不对称而导致的内部人控制问题，本次交易完成后，存续公司将进一步完善经理人员的薪酬与公司绩效和个人业绩相联系的激励机制，以吸引人才，保持经理人员的稳定。

#### (6) 利益相关者

存续公司将尊重银行及其他债权人、职工、社区等利益相关者的合法权益，坚持可持续发展战略，关注所在社区的福利、环境保护、公益事业等问题，重视公司的社会责任。

#### (7) 信息披露与透明度

存续公司制订《信息披露管理制度》，指定董事会秘书负责信息披露工作、接待股东来访和咨询，确保真实、准确、完整、及时地披露信息。除按照强制性规定披露信息外，存续公司保证主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者的决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

## 四、本次定向回购暨吸收合并完成后的上市公司独立性的说明

本次吸收合并的资产为东北证券的全部资产和业务，吸收合并完成后，上市公司仍具有独立经营能力：

### 1、人员的独立性

本次吸收合并完成后，存续公司的总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级管理人员不会在控股股东及其关联企业担任职务，不在控股股东及其关联企业领取薪酬。根据人随资产走的原则，东北证券的在岗人员将进入存续公司。控股股东将严格按照有关法律法规定行使股东权利，保持上市公司人员的独立性。

### 2、资产的独立完整性

本次吸收合并完成后，与石油石化相关的资产和负债被置换出本公司，而东北证券现有全部资产进入存续公司，上市公司的资产具有独立性和完整性。

### 3、财务的独立性

本次吸收合并完成后，存续公司将拥有独立的财务部门、会计核算体系和财务管理制度，独立地在银行开户，独立纳税，上市公司能作出独立的财务决策。

#### 4、机构的独立性

本次吸收合并完成后，存续公司将拥有独立的组织机构，控股股东的办公机构与存续公司分开，上市公司将保持机构的独立性。

#### 5、业务的独立性

本次吸收合并完成后，存续公司将拥有完整的业务体系，存续公司能够保持业务的独立性。

#### 6、交易完成后大股东的承诺

亚泰集团出具了承诺，承诺保证与存续公司做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。吉林信托出具了承诺，承诺保证与存续公司做到人员独立、资产独立完整、业务独立、财务独立、机构独立。

### 五、独立财务顾问对本次定向回购股权暨吸收合并后公司治理结构的意见

国泰君安出具的《独立财务顾问报告》认为：本公司与东北证券均已经建立了相对完善的公司治理结构，本公司吸收合并东北证券后，能够做到与中油锦州、亚泰集团及其关联企业之间在人员、资产、业务、财务、机构上完全分开，确保公司资产完整、人员独立、业务独立、财务独立、机构独立。

## 第十节 财务会计信息

### 一、本次交易前公司简要财务报表

经具有证券从业资格的辽宁天健会计师事务所审计，本公司近三年及最近一期的简要合并资产负债表、简要合并利润表及利润分配表和简要合并现金流量表分别如下：

#### （一）简要资产负债表

	2006-9-30	2005-12-30	2004-12-30	2003-12-30
流动资产：				
货币资金	39,542,409	47,017,929	50,205,723	27,431,918
应收票据	3,348,080	6,818,941	7,860,000	400,000
应收账款	61,912,415	32,730,947	34,379,907	36,840,030
其他应收款	7,012,943	11,429,942	16,650,645	18,628,301
预付账款	21,814,457	11,810,040	17,832,255	13,265,004
应收补贴款	127,632			
存货	45,027,714	44,809,621	31,325,808	34,675,810
待摊费用	1,204,389	2,769,062	320,846	465,396
流动资产合计	179,990,038	157,386,483	158,575,183	131,706,459
长期投资：				
长期股权投资	120,671	120,671	120,671	1,404,066
长期投资合计	120,671	120,671	120,671	1,404,066
固定资产：				
固定资产原价	644,680,533	620,938,061	598,694,427	591,936,589
减：累计折旧	274,255,462	254,661,148	223,051,428	193,215,570
固定资产净值	370,425,071	366,276,913	375,642,998	398,721,020
减：固定资产减值准备	27,839,014	27,839,014	27,839,014	27,839,014
固定资产净额	342,586,057	338,437,900	347,803,985	370,882,006
工程物资	0	0	352,273	
在建工程	9,492,442	21,006,606	15,896,594	2,466,893
固定资产清理	1,198,800	0	-	
固定资产合计	353,277,299	359,444,506	364,052,852	373,348,899
无形资产及其他资产：				

无形资产	15,542,458	15,005,742	15,519,031	16,390,378
长期待摊费用	0	0	-	292,505
无形及其他资产合计	15,542,458	15,005,742	15,519,031	16,682,884
资产总计	548,930,466	531,957,402	538,267,737	523,142,308
流动负债:				
短期借款	10,000,000	10,000,000	20,000,000	20,000,000
应付账款	30,502,715	31,358,976	27,318,355	33,498,027
预收账款	924,193	399,991	3,418,240	501,976
应付工资	883,617	883,617	1,013,644	1,249,892
应付福利费	5,421,816	4,683,248	3,738,357	2,845,915
应交税金	-5,924,428	-5,517,964	2,493,331	2,365,119
其他应交款	521,675	485,694	270,284	16,553
其他应付款	13,061,543	18,980,479	22,251,463	13,631,966
预提费用	11,775,522	-		1,600,000
流动负债合计	67,166,653	61,274,040	80,503,674	75,709,448
负债合计	67,166,653	61,274,040	80,503,674	75,709,448
少数股东权益	945,423	945,423	945,060	948,927
股东权益:		-		
股本	162,132,516	162,132,516	162,132,516	162,132,516
股本净额	162,132,516	162,132,516	162,132,516	162,132,516
资本公积	264,127,632	264,127,632	264,127,632	275,767,562
盈余公积	19,325,690	19,325,690	16,665,136	48,775,571
其中:法定公益金	0	17,551,987	16,665,136	16,665,136
未分配利润	124,569,511	110,353,647	95,690,684	36,938,312
未确认投资损失	-89,336,959	-86,201,545	-81,796,964	-77,130,027
股东权益合计	480,818,390	469,737,940	456,819,003	446,483,933
负债和股东权益总计	548,930,466	531,957,402	538,267,737	523,142,308

## (二) 简要合并利润表及利润分配表

	2006-9-30	2005-12-30	2004-12-30	2003-12-30
一、主营业务收入	189,012,648	216,240,102	225,699,138	254,361,468
减:主营业务成本	139,030,246	151,287,664	154,058,924	200,100,829
主营业务税金及附加	3,224,957	3,893,801	4,448,120	3,094,541
二、主营业务利润	46,757,445	61,058,636	67,192,094	51,166,099
加:其他业务利润	1,841,466	1,883,544	1,594,225	2,193,620
减:营业费用	2,783,772	3,081,029	1,962,376	2,018,442
管理费用	29,047,534	38,705,556	44,449,928	41,382,576
财务费用	154,546	553,270	951,835	1,596,666
三、营业利润	16,613,060	20,602,327	21,422,180	8,362,035
加:投资收益	0	140,000	-1,283,395	-442,241
营业外收入	15,000	12,316	328,974	37,786

减：营业外支出	49,493	1,323,133	2,560,810	967,758
四、利润总额	16,578,566	19,431,510	17,906,949	6,989,822
减：所得税	5,498,116	6,512,211	7,575,746	6,179,089
少数股东本期损益	0	363	-3,867	-38,375
加：未确认投资损失	3,135,414	4,404,581	4,666,937	9,617,989
五、净利润	14,215,864	17,323,517	15,002,008	10,467,098
加：年初未分配利润	110,353,647	95,690,684	36,938,312	26,471,214
其他转入	0		43,750,365	
二、可供分配的利润	124,569,511	113,014,201	95,690,684	36,938,312
减：提取法定盈余公积		1,773,703		
提取法定公益金		886,851		
提取职工奖励及福利基金				
提取储备基金				
提取企业发展基金				
利润归还投资				
三、可供股东分配的利润	124,569,511	110,353,647	95,690,684	36,938,312
减：应付优先股股利				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
四、未分配利润	124,569,511	110,353,647	95,690,684	36,938,312

(三) 简要现金流量表

	2006-9-30	2005-12-30	2004-12-30	2003-12-30
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	174,860,538	230,089,071	245,366,097	267,800,109
收到的税费返还	0	695,599	799,838	
收到的其他与经营活动有关的现金	9,306,350	-1,662,893	16,601,733	56,863,870
现金流入小计	184,166,887	229,121,777	262,767,668	324,663,979
购买商品、接受劳务支付的现金	112,546,982	128,601,698	120,218,995	230,071,421
支付给职工以及为职工支付的现金	14,770,092	18,017,199	17,416,636	17,155,625
支付的各项税费	14,087,583	21,147,678	19,204,623	10,345,888
支付的其他与经营活动有关的现金	20,732,431	27,060,978	53,939,931	69,262,393
现金流出小计	162,137,088	194,827,552	210,780,185	326,835,326
经营活动产生的现金流量净额	22,029,800	34,294,225	51,987,483	-2,171,347
二、投资活动产生的现金流量：				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产		54,000		80,000

所收回的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金			-	
现金流入小计	0	54,000		80,000
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	29,080,620	26,622,573	28,060,804	30,209,104
现金流出小计	29,080,620	26,622,573	28,060,804	30,209,104
投资活动产生的现金流量净额	-29,080,620	-26,568,573	-28,060,804	-30,129,104
三、筹资活动产生的现金流量：			-	
吸收投资所收到的现金			-	
借款所收到的现金		10,000,000	20,000,000	50,000,000
收到的其他与筹资活动有关的现金			-	
现金流入小计	0	10,000,000	20,000,000	50,000,000
偿还债务所支付的现金	424,700	20,000,000	20,000,000	71,000,000
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金		913,447	1,152,873	2,047,434
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	424,700	20,913,447	21,152,873	73,047,434
筹资活动产生的现金流量净额	-424,700	-10,913,447	-1,152,873	-23,047,434
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-7,475,521	-3,187,794	22,773,806	-55,347,885

## 二、东北证券近三年又最近一期财务报表

根据中鸿信建元审字（2006）第[2186]号审计报告，东北证券近三年及最近一期的简要合并资产负债表、简要合并利润表及利润分配表和简要合并现金流量表分别如下：

### （一）简要资产负债表

项 目	2006年1-9月	2005年12月30日	2004年12月30日	2003年12月30日
流动资产：				
现金	86,804	36,355	506,601	100,630
银行存款	2,766,821,326	1,890,215,415	1,807,801,866	1,805,935,631
其中：客户资金存款	2,694,284,677	1,860,833,068	1,761,290,040	1,718,040,194
其他货币资金		0	401,000,130	0
结算备付金	1,088,625,473	244,790,842	47,638,223	44,937,794
其中：客户备付金	1,088,529,216	242,229,717	47,638,223	44,937,794
交易保证金	77,454,355	74,168,417	28,904,811	20,680,862
自营证券	108,028,462	436,348,191	561,060,174	729,856,911
典当质押贷款	27,667	41,829	971,520	0
典当抵押贷款	8,700,000	8,750,000	8,552,000	0

减：贷款呆账准备金	534,827	534,827	95,235	0
典当贷款净额	8,192,840	8,257,002	9,428,285	0
应收款项	404,791,350	478,496,356	720,530,032	494,053,933
应收利息				96,683
代兑付债券				31,995
待摊费用	2,647,578	3,093,945	3,063,185	1,207,427
其他流动资产			171,299	
流动资产合计	4,456,648,188	3,135,406,523	3,580,104,607	3,096,901,867
长期投资：				
长期股权投资	73,328,013	78,074,730	96,384,277	68,191,265
长期债权投资	0	0	1,000	4,570
长期投资合计	73,328,013	78,074,730	96,385,277	68,195,835
合并价差	12,643,327	13,762,838		
固定资产：				
固定资产原价	542,590,201	545,664,214	431,236,338	482,893,396
减：累计折旧	216,130,313	202,420,671	197,913,451	169,765,098
固定资产净值	326,459,888	343,243,543	233,322,887	313,128,298
减：固定资产减值准备	1,021,660	12,701,980	12,746,084	13,290,349
固定资产净额	325,438,228	330,541,563	220,576,803	299,837,948
在建工程	0	0	16,168,300	0
固定资产清理	0	0	0	3,609
固定资产合计	325,438,228	330,541,563	236,745,103	299,841,557
无形资产及其他资产：	0			
无形资产	18,875,733	19,812,984	6,457,399	4,729,731
交易席位费	9,175,249	10,970,886	10,844,356	13,013,500
长期待摊费用	16,360,374	16,044,425	8,825,712	14,510,386
货币兑换	172,944	83,044	(448)	(3,564)
无形资产及其他资产合计	44,584,300	46,911,338	26,127,019	32,250,053
资产合计	4,912,642,057	3,604,696,992	3,939,362,006	3,497,189,312
流动负债：				
短期借款		203,000,000	68,000,000	140,000,000
其中：质押借款		66,000,000	68,000,000	
拆入资金	223,000,000	199,000,000	399,000,000	210,627,000
应付利息	67,756	1,568,447	8,990,741	7,197,024
应付款项	247,904,351	723,317,169	798,901,611	861,885,492
应付工资	13,169,318	10,054,268	10,044,082	10,884,118
应付福利费	47,403	46,535	4,526	1,087,254
应付利润	49,106	49,106	49,106	0
应交税金及附加	1,672,883	2,678,053	(834,772)	2,045,084
预提费用	5,146,288	4,833,967	3,843,742	4,765,229
代买卖证券款	3,748,287,704	2,041,654,268	2,114,007,935	1,690,961,535
风险准备金	1,380,090	863,966		

承销证券款				5,000
代兑付债券款	843,074	873,593	902,609	1,116,098
卖出回购证券款	0		59,897,871	0
一年内到期的长期负债	0		0	0
流动负债合计	4,241,567,974	3,187,939,372	3,462,807,451	2,930,573,836
长期负债：				
长期借款	0	18,425,937	21,308,905	23,931,382
应付债券	548,442	627,540	800,180	938,420
其他长期负债	200,000,000		0	
长期负债合计	200,548,442	19,053,477	22,109,085	24,869,802
负债合计	4,442,116,416	3,206,992,849	3,484,916,537	2,955,443,638
少数股东权益	2,019,846	1,984,559	76,721	
所有者权益：				
实收资本	1,010,222,500	1,010,222,500	1,010,222,500	1,010,222,500
资本公积	2,820,547	1,104,565	1,104,565	375,000
盈余公积	4,211,599	4,211,599	4,211,599	4,211,599
其中：法定公益金		4,211,599	4,211,599	4,211,599
未分配利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)
未确认投资损失	(248,100)	(239,077)		
所有者权益合计	468,505,795	395,719,585	454,368,748	541,745,674
负债和所有者权益合计	4,912,642,057	3,604,696,992	3,939,362,006	3,497,189,312

(二) 简要合并利润表和利润分配表

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
一、营业收入	172,680,130	250,644,903	291,503,177	141,738,150
1、手续费收入	248,700,094	148,640,212	150,792,640	96,596,694
2、自营证券差价收入	(134,784,250)	7,938,856	19,928,625	(38,657,069)
3、证券承销收入	600,000	23,648,000	11,685,368	19,247,504
5、利息收入	2,854	6,552,435	15,584,700	16,055,820
6、金融企业往来收入	32,801,825	35,483,566	36,081,493	40,802,079
7、买入返售证券收入	0	0	91,355	0
8、其他业务收入	25,359,608	28,381,834	57,353,015	7,693,933
9、汇兑收益	0	0	(14,019)	(811)
二、营业支出	238,878,606	303,738,342	324,452,809	307,795,434
1、手续费支出	24,793,265	17,008,526	15,158,885	9,557,687
2、利息支出	19,895,629	39,544,149	61,186,349	69,074,882
3、金融企业往来支出	9,887,647	13,853,937	14,976,621	12,054,954
4、卖出回购证券支出	0	866,670	170,056	0
5、营业费用	169,917,950	219,734,697	217,503,903	202,359,848
6、其他业务支出	442,319	2,064,155	618,706	1,733,576
7、营业税金及附加	13,941,797	10,666,208	14,838,289	13,014,487
三、投资收益	(5,864,646)	1,986,587	(14,595,443)	1,901,095

四、营业利润	(72,063,122)	(51,106,853)	(47,545,076)	(164,156,190)
加：营业外收入	7,143,694	1,934,832	1,188,283	937,029
减：营业外支出	3,743,525	1,526,746	290,053	1,643,573
五、利润总额	(68,662,953)	(50,698,766)	(46,646,846)	(164,862,734)
减：资产减值损失	(139,780,020)	8,228,947	41,453,667	35,283,576
六、扣除资产损失后利润总额	71,117,068	(58,927,713)	(88,100,514)	(200,146,310)
减：所得税	11,552		3,308	54,081
减：少数股东收益	35,288	(278,549)	2,669	0
加：未确认的投资损益	9,023	239,077		
七、净利润	71,079,250	(58,410,086)	(88,106,491)	(200,200,390)
加：年初未分配利润	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)	(289,709,429)
一般风险准备转入	0	0	0	8,423,197
其他转入	0	0	0	8,423,197
八、可供分配的利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)
九、可供投资者分配的利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)
十、未分配利润	(548,500,751)	(619,580,002)	(561,169,915)	(473,063,424)

## (三) 简要现金流量表

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
一、经营活动产生的现金流量				
自营证券收到的现金净额	95,880,384	61,226,427	153,098,315	93,527,160
代买卖证券收到的现金净额	1,706,633,436		511,574,253	
承销证券收到的现金净额	3,800,000	23,648,000	42,060	19,247,504
代兑付债券收到的现金净额	(30,519)	0	0	1,318,618
手续费收入收到的现金	248,700,094	148,640,212	147,759,003	96,596,694
资金存款利息收入收到的现金	32,801,825	41,050,233	33,789,888	40,802,079
卖出回购证券收到的现金	0	0	292,222,449	
买入返售证券到期返售收到的现金	0	0	361,284,453	
收到的其他与经营活动有关的现金	236,559,178	315,953,179	89,704,409	23,680,081
现金流入小计	2,324,344,398	590,518,050	1,589,474,829	275,172,136
代买卖证券支付的现金净额	0	72,353,668	0	456,756,610
代兑付债券支付的现金净额	0	1,804,039	197,833	
手续费支出支付的现金净额	24,793,265	17,008,526	14,756,098	9,557,687
客户资金存款利息支付的现金	1,946,902	25,442,201	9,804,931	22,660,071
买入返售证券支付的现金	0	0	360,001,845	
卖出回购证券到期回购支付的现金	0	60,764,541	229,467,434	
支付给职工以及职工支付的现金	55,114,963	47,042,172	53,599,387	35,007,659
以现金支付的营业费用	79,853,797	87,695,751	93,791,550	71,785,285
支付的营业税金及附加	14,715,995	12,103,357	18,805,722	9,293,745
支付的所得税款	586,272	149,564	114,889	3,908,285
支付的其他与经营活动有关的现金	222,850,221	270,877,940	450,375,252	333,444,980
现金流出小计	399,861,415	595,241,760	1,230,914,942	942,414,322

经营活动产生的现金流量净额	1,924,482,983	(4,723,710)	358,559,888	(667,242,186)
二、投资活动产生的现金流量：				
收回对外投资收到的现金	0	0	1,146,820	
分得股利或利润收到的现金	0	5,347,641	1,261,926	217,186
取得债权投资利息收入收到的现金	0	113	643	797
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	11,520	10,908,340	968,760	854,215
现金流入小计	11,520	16,256,093	3,378,149	1,072,198
权益性投资支付的现金	0	0	46,000,000	
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	11,448,575	54,547,175	13,739,204	45,592,198
处置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金净额	3,500	11,000	29,500	227,947
支付的其他与投资活动有关的现金	15,000	0	4,708	
现金流出小计	11,467,075	54,558,175	59,773,412	45,820,145
投资活动产生的现金流量净额	(11,455,555)	(38,302,082)	(56,395,263)	(44,747,947)
三、筹资活动产生的现金流量净额				
借款收到的现金	1,825,000,000	20,238,000,000	19,076,080,000	14,624,577,000
吸收权益性投资收到的现金	0	0	800,000	
现金流入小计	1,825,000,000	20,238,000,000	19,076,880,000	14,624,577,000
偿还债务支付的现金	2,004,000,000	20,303,000,000	18,959,717,000	14,590,056,846
分配利润支付的现金	0	0	0	29,036,757
偿付利息支付的现金	13,249,606	13,853,937	13,354,860	22,153,324
现金流出小计	2,017,249,606	20,316,853,937	18,973,071,860	14,641,246,928
筹资活动产生的现金流量净额	(192,249,606)	(78,853,937)	103,808,140	(16,669,928)
四、汇率变动对现金的影响	(286,832)	(24,480)		(1,941)
五、现金净增加额	1,720,490,990	(121,904,208)	405,972,765	(728,662,002)

### 三、本次以新增股份吸收合并完成后的公司模拟财务会计信息

根据中鸿信建元会计师事务所出具的中鸿信建元审阅字（2006）第[2184]号报告，没有发现下述模拟会计报表在所有重大方面有违反模拟会计报表编制说明一所述的编制基础及编制说明二所述的编制模拟会计报表采用的主要会计政策、会计估计及备考合并会计报表编制方法的情况。

#### （一）模拟财务报表

##### 1、简要合并资产负债表

	2006年9月30日	2005年12月31日	2004年12月31日	2003年12月31日
--	------------	-------------	-------------	-------------

流动资产：				
现金	86,803.78	36,355.26	506,601.42	100,630.16
银行存款	2,776,821,326.04	1,900,215,415.23	1,817,801,866.48	1,815,935,631.43
其中：客 户资金存款	2,694,284,677.11	1,860,833,068.17	1,761,290,040.32	1,718,040,194.21
其他货币 资金		-	401,000,129.50	-
结算备付 金	1,088,625,472.86	244,790,842.00	47,638,223.43	44,937,794.36
其中：客 户备付金	1,088,529,215.77	242,229,716.84	47,638,223.43	44,937,794.36
交易保证 金	77,454,355.41	74,168,417.42	28,904,811.25	20,680,861.73
自营证券	108,028,461.75	436,348,190.86	561,060,173.72	729,856,910.77
典当质押 贷款	27,667.00	41,829.00	971,520.00	-
典当抵押 贷款	8,700,000.00	8,750,000.00	8,552,000.00	-
减：贷款 呆账准备金	534,826.65	534,826.65	95,235.20	-
典当贷款 净额	8,192,840.35	8,257,002.35	9,428,284.80	-
应收款项	404,791,350.48	478,496,355.78	720,530,032.21	494,053,933.28
应收利息				96,683.26
代兑付债 券				31,995.00
待摊费用	2,647,577.59	3093944.53	3,063,185.00	1,207,426.93
其他流动 资产			171,299.24	
流动资产 合计	4,466,648,188.26	3,145,406,523.43	3,590,104,607.05	3,106,901,866.92
长期投资：				
长期债权 投资	-	-	1,000.00	4,570.00
长期股权 投资	73,328,013.26	78,074,729.76	96,384,276.53	68,191,265.14
长期投资 合计	73,328,013.26	78,074,729.76	96,385,276.53	68,195,835.14
合并价差	12,643,327.26	13,762,837.54		
固定资产：				
固定资产 原价	542,590,201.10	545,664,213.99	431,236,338.42	482,893,395.84
减：累计	216,130,313.16	202,420,670.62	197,913,451.39	169,765,098.29

折旧				
固定资产净值	326,459,887.94	343,243,543.37	233,322,887.03	313,128,297.55
减：固定资产减值准备	1,021,659.67	12,701,980.08	12,746,083.68	13,290,349.06
固定资产净额	325,438,228.27	330,541,563.29	220,576,803.35	299,837,948.49
在建工程	-	-	16,168,300.00	-
固定资产清理	-	-	-	3,608.75
固定资产合计	325,438,228.27	330,541,563.29	236,745,103.35	299,841,557.24
无形资产及其他资产：	-	-	-	-
无形资产	18,875,733.17	19,812,983.88	6,457,398.59	4,729,731.12
交易席位费	9,175,248.51	10,970,886.22	10,844,356.06	13,013,499.87
长期待摊费用	16,360,373.81	16,044,424.67	8,825,711.93	14,510,385.68
货币兑换	172,944.24	83,043.69	-447.87	-3,564.02
无形资产及其他资产合计	44,584,299.73	46,911,338.46	26,127,018.71	32,250,052.65
资产合计	4,922,642,056.78	3,614,696,992.48	3,949,362,005.64	3,507,189,311.95

流动负债：				
短期借款	-	203,000,000.00	68,000,000.00	140,000,000.00
拆入资金	223,000,000.00	199,000,000.00	399,000,000.00	210,627,000.00
应付利息	67,756.31	1,568,447.39	8,990,740.67	7,197,024.25
应付款项	247,904,350.90	723,317,169.10	798,901,611.32	861,885,492.28
应付工资	13,169,318.24	10,054,267.71	10,044,081.84	10,884,118.24
应付福利费	47,403.10	46,534.56	4,525.98	1,087,253.62
应付利润	49,106.42	49,106.42	49,106.42	-
应交税金及附加	1,672,883.15	2,678,053.25	-834,772.37	2,045,084.48
预提费用	5,146,288.20	4,833,966.89	3,843,742.24	4,765,229.17
代买卖证券款	3,748,287,703.81	2,041,654,267.77	2,114,007,935.29	1,690,961,535.47
风险准备金	1,380,090.33	863,966.01		
承销证券款				5,000.00

代兑付债券款	843,073.60	873,592.60	902,608.60	1,116,098.00
卖出回购证券款	-		59,897,871.30	-
流动负债合计	4,241,567,974.06	3,187,939,371.70	3,462,807,451.29	2,930,573,835.51
长期负债：				
长期借款	-	18,425,936.98	21,308,904.93	23,931,381.80
应付债券	548,441.68	627,540.28	800,180.28	938,420.28
其他长期负债			-	
长期负债合计	548,441.68	19,053,477.26	22,109,085.21	24,869,802.08
负债合计	4,242,116,415.74	3,206,992,848.96	3,484,916,536.50	2,955,443,637.59
少数股东权益	2,019,846.37	1,984,558.67	76,720.74	
股东权益：				
股本	620,048,786.00	620,048,786.00	620,048,786.00	620,048,786.00
资本公积				
盈余公积				
其中：法定公益金				
未分配利润	58,457,008.67	-214,329,201.15	-155,680,037.60	-68,303,111.64
未确认投资损失				
股东权益合计	678,505,794.67	405,719,584.85	464,368,748.40	551,745,674.36
负债和股东权益合计	4,922,642,056.78	3,614,696,992.48	3,949,362,005.64	3,507,189,311.95

## 2、简要合并利润表和利润分配表

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
一、营业收入	172,680,130.00	250,644,903.03	291,503,176.75	141,738,149.62
1、手续费收入	248,700,093.54	148,640,211.50	150,792,639.53	96,596,694.12
2、自营证券差价收入	-134,784,250.42	7,938,855.89	19,928,625.37	-38,657,068.57
3、证券承销收入	600,000.00	23,648,000.00	11,685,367.91	19,247,503.85
4、受托投资管理收益	-	-	-	-
5、利息收入	2,853.62	6,552,435.19	15,584,700.00	16,055,820.13
6、金融企业往来收入	32,801,825.10	35,483,566.08	36,081,493.38	40,802,078.76
7、买入返售证券收入	-	-	91,355.00	-
8、其他业务收入	25,359,608.16	28,381,834.37	57,353,015.01	7,693,932.70
9、汇兑收益	-	-	-14,019.45	-811.37
二、营业支出	238,878,605.89	303,738,342.46	324,452,809.45	307,795,433.66

1、手续费支出	24,793,264.57	17,008,526.01	15,158,885.43	9,557,687.31
2、利息支出	19,895,629.31	39,544,149.30	61,186,349.29	69,074,882.49
3、金融企业往来支出	9,887,646.61	13,853,937.25	14,976,620.67	12,054,953.81
4、卖出回购证券支出	-	866,670.08	170,055.98	-
5、营业费用	169,917,949.78	219,734,696.75	217,503,902.90	202,359,847.67
6、其他业务支出	442,318.50	2,064,155.02	618,705.90	1,733,575.77
7、营业税金及附加	13,941,797.12	10,666,208.05	14,838,289.28	13,014,486.61
三、投资收益	-5,864,645.79	1,986,586.72	-14,595,443.38	1,901,094.53
四、营业利润	-72,063,121.68	-51,106,852.71	-47,545,076.08	-164,156,189.51
加：营业外收入	7,143,694.28	1,934,832.11	1,188,282.54	937,028.93
减：营业外支出	3,743,525.49	1,526,745.59	290,052.79	1,643,573.25
五、利润总额	-68,662,952.89	-50,698,766.19	-46,646,846.33	-164,862,733.83
减：资产减值损失	-139,780,020.43	8,228,946.52	41,453,667.26	35,283,575.70
六、扣除资产损失后利润总额	71,117,067.54	-58,927,712.71	-88,100,513.59	-200,146,309.53
减：所得税	11,552.15		3,307.97	54,080.65
减：少数股东收益	35,287.69	-278,549.16	2,669.42	-
加：未确认的投资损益	9,022.73	239,077.06		
七、净利润	71,079,250.43	-58,410,086.49	-88,106,490.98	-200,200,390.18
加：年初未分配利润	-175,473,550.15	-116,824,386.60	-29,447,460.64	-289,709,429.04
一般风险准备转入	-	-	-	8,423,197.43
其他转入	-	-	-	8,423,197.43
二、可供分配的利润	-104,394,299.72	-175,234,473.09	-117,553,951.62	-473,063,424.36
减：提取一般风险准备	-	-	-	-
提取法定盈余公积	-	-	-	-
提取法定公益金	-	-	-	-
三、可供投资者分配的利润	-104,394,299.72	-175,234,473.09	-117,553,951.62	-473,063,424.36
减：应付优先股股利	-	-	-	-
提取任意盈余公积	-	-	-	-
应付普通股股利	-	-	-	-
转作资本的普通股股利	-	-	-	-
加：合并差异	201,706,959.39	-239,077.06	729,565.02	443,615,963.72
四、未分配利润	97,312,659.67	-175,473,550.15	-116,824,386.60	-29,447,460.64

## （二）模拟财务报表附注编制基础说明

本备考会计报表编制系以东北证券有限责任公司（以下简称“东北证券”）财务报告框架为主体，假设2002年12月31日前锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司（以下简称“锦州六陆”）已经以扣除货币资金1000万元后全部资产及全部负债定向回购并注销大股东-中国石油

锦州石油化工公司（以下简称“锦州石化”）持有的全部股份、锦州六陆以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司（以下简称“东北证券”，吸收前已先期以 2 亿元次级债转增资本）、已实施资本公积 10 转增 8，并且方案涉及所有事项均已获得有权审批部门批准同意并实际全部完成，该等方案在本备考会计报表期间一贯执行。由于定向回购并注销大股东股份、吸收合并东北证券完成后，锦州六陆的全部业务变更为证券类相关业务，因此本备考会计报表系依据《金融企业会计制度》编制，数据基础为东北证券有限责任公司经审计的 2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 9 月 30 日合并与公司资产负债表以及相应会计期间合并与公司利润表。

### （三）编制备考会计报表采用的主要会计政策、会计估计

#### 1. 会计制度

本公司执行中华人民共和国财政部颁布的《企业会计准则》、《金融企业会计制度—证券公司会计科目和会计报表》。

#### 2. 会计年度

会计期间采用公历年度制，即自每年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

#### 3. 记账本位币

本公司采用人民币为记帐本位币。

#### 4. 记账基础和计价原则

本公司会计核算以权责发生制为记账基础，资产计价以历史成本为计价原则。其后如果发生减值，则按规定计提减值准备。

#### 5. 外币业务核算方法及外币会计报表折算

外币业务采用分账制核算，资产负债表中除所有者权益外，均按期末汇率折算成人民币；所有者权益中除未分配利润外均采用业务发生时的历史汇率折算成人民币，未分配利润直接从利润及利润分配表中转入；利润表每个月以当月月末汇率折算成人民币，期末直接汇总；资产与负债和所有者权益间的差额作为外币折算差额列入资产负债表中。

#### 6. 现金等价物的确定标准

现金等价物为公司持有的期限短、流动性强、易于转换为已知金额现

金、价值变动风险很小的投资。

公司编制现金流量表时，以现金、银行存款、其他货币资金、结算备付金作为现金等价物。

#### 7. 客户交易结算资金会计核算方法

本公司代理客户的交易结算资金全额存入指定的商业银行，实行专户管理，并在“银行存款”科目中单设客户资金存款明细科目进行核算，同时确认为一项资产和一项负债。与证券交易所清算的资金单独存入指定清算银行，结算备付金由证券交易所确定后经清算银行划入证券登记结算公司。公司在收到代理客户买卖证券款的同时确认为一项负债，并与客户进行清算，支付给证券交易所的各项费用在与证券交易所清算时确认为手续费支出，按规定向客户收取的手续费，在与客户办理买卖证券款项结算时确认为手续费收入。

#### 8. 自营证券核算办法及自营证券跌价准备的计提方法

本公司自营证券分为股票、基金、国债、企业债券、其他五类。

自购买入证券按取得时的实际成本计价，其实际成本包括买入时成交的价款(包含已宣告但尚未领取的现金股利和已到付息期但尚未领取或尚未到期的债券利息)和交纳的各项税费。卖出证券的实际成本，按移动加权平均法计算确定。

期末，在分类的基础上将自营证券的可收回总额与其总成本进行比较，如可收回总额低于总成本，按其差额提取自营证券跌价准备，如可收回总额高于或等于总成本，则全额冲回已提取的自营证券跌价准备，并将每期末调整跌价准备的金额调整当期损益。如果某项自营证券比重较大(占全部自营 10%及以上)以单项自营证券为基础计算并确定跌价准备。

#### 9. 坏账核算方法

①坏账核算方法：公司坏账采用备抵法核算，对应收款项按账龄分析法计提坏账准备，账龄及计提坏账准备比例为：

账 龄	计提比例
一年以内	1%
一至二年	5%

二至三年	10%
三年以上	15%

②公司坏账的确认标准：

a、因债务人破产或死亡，以其破产财产或遗产清偿后仍然不能收回的应收款项；

b、因债务人逾期未履行偿债义务超过三年，有确凿证据表明不能收回或收回可能性不大的应收款项。

③公司在下列情况下全额计提坏账准备：

对有确凿证据表明该项应收款项不能收回或收回的可能性不大的，如债务人死亡、失踪；债务单位撤销、破产、资不抵债、现金流量严重不足、发生严重的自然灾害等导致停产而在短时间内无法偿付债务等。

#### 10. 承销证券业务核算方法

本公司代理发行证券，根据与发行人确定的发售方式，按以下规定分别进行核算：

①以全额包销方式进行承销业务的，在按承购价格购入待发售证券时，确认为一项资产；将证券转售给投资者时，按发行价格确认为证券销售，按已发行证券的承购价格结转代发行证券的成本计入证券销售，期末按转售给投资者的发行价抵减承购价结转证券销售，确认代理证券发行差价收入。发行期结束后，如有未售出的证券，按承购价格转为自营证券或长期投资。

②以余额包销方式进行承销业务的，在收到代发行人发售的证券时，不需要在账内同时确认为一项资产和一项负债，只需要在专设的备查簿中登记承销证券的情况；发行期结束后，如有未售出的证券，按约定承销价格转为自营证券或长期投资；代发行证券的手续费收入，于承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

③以代销方式进行承销业务的，在收到代发行人发售的证券时，不需要在账内同时确认为一项资产和一项负债，只需要在专设的备查簿中登记承销证券的情况；代发行证券的手续费收入，于承销业务提供的相

关服务完成时确认为收入。

### **11. 代理兑付债券业务会计核算方法**

本公司接受客户委托代理兑付其到期债券按兑付方式分为代垫资金兑付和预收资金兑付。兑付的债券和收到的兑付资金分别核算，在向委托单位交付已兑付的债券时，同时冲销代兑付债券项目和代兑付债券款项目。代兑付债券的手续费收入，在代兑付债券基本完成，与委托方结算时确认手续费收入。

### **12. 拆出资金及其利息的核算方法**

本公司按拆出金额核算拆出资金，期末按约定利息计提拆出资金利息并确认为利息收入。当拆出资金到期 90 天仍未收回时或拆出资金未到期而已提利息逾期 90 天仍不收到的，拆出资金转入逾期应收款项核算，其当期利息停止计入当期利息收入；已计提的应收利息逾期 90 天后仍未收到，或对应的拆出资金到期 90 天仍未收回时应冲减原已计入损益的利息收入，转为表外核算。前期已转为表外核算的应收利息尚未收回前，以后期间应计利息不在表内予以确认。

采用“到期还本付息”方式的拆出资金，在本金到期后利息逾 90 天未收回时，将已计提的应收利息冲减原计入损益的利息收入，转为表外核算；以后收回部分利息时先冲减逾期拆出资金本金，当逾期拆出资金本金全部收回后，再收回的款项确认为当期利息收入。

### **13. 资产管理业务会计核算方法**

本公司受托投资管理资产，按实际受托资产（或资金）的金额，同时确认为一项资产和一项负债；对以受托投资管理的资产进行证券买卖，按代买卖证券业务的会计核算进行处理。合同到期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为当期的收益或损失计入受托投资管理收益（损失以“-”号填列）。在编制会计报表时，客户资产管理业务不列入资产负债表内，而以单独的资产负债表补充资料中反映。

### **14. 长期投资及减值准备核算方法**

(1) 长期债权投资：

①长期债权投资的计价，债券投资按实际成本计价，其实际支付的价款中包含的已到期尚未领取的债券利息，作为应收项目单独核算，实际支付的价款中包含的尚未到期的债券利息，计入所购债券的成本。

②长期债权投资的溢折价及摊销，长期债权投资的实际成本与债券票面价值的差额，作为溢价或折价，债券的溢价或折价在债券存续期间内于确认相关债券利息收入时摊销。长期债权投资溢价或折价的摊销方法采用直线法。

③长期债权投资收益确认方法，债券投资根据票面价值与票面利率按期计算确认利息收入，经调整债券投资溢价或折价摊销后的金额计入当期损益；处置长期债权投资时，按实际取得的价款与长期债权投资账面价值的差额，作为当期损益。

(2)长期股权投资：

①长期股权投资的初始投资成本按投资时实际支付的价款或确定的价值计价。

②股权投资差额的确认及摊销，采用权益法核算的长期股权投资，对长期投资取得时的初始投资成本与在被投资单位所有者权益中所占的份额的差额，以及对长期股权投资由成本法改为权益法核算时，投资成本与应享有被投资单位所有者权益份额的差额，设置“股权投资差额”明细科目核算。本公司的股权投资借方差额，合同规定了投资期限的，按投资期限摊销；合同没有规定投资期限的，按十年分期平均摊销；本公司的股权投资贷方差额，于发生时计入“资本公积”。

③股权投资的核算方法，本公司对被投资公司的长期投资采用下列会计处理方法：投资额占被投资公司有表决权资本总额不足 20%或虽占被投资公司有表决权资本总额 20%或 20%以上，但不具有重大影响时，以成本法核算；投资额占被投资公司有表决权资本总额的 20% 至 50%或虽占被投资公司有表决权资本总额的 20%以下，但具有重大影响时，以权益法核算；投资额占被投资公司有表决权资本总额 50% 以上或虽占被投资公司有表决权资本总额的 20% 至 50%，但对被投资公司实质上有控制权的，采用权益法核算并对会计报表予以合并。

④收益确认方法，采用成本法核算的，在被投资单位宣告发放现金股利时确认投资收益，但该投资收益仅限于所获得的被投资单位在接受投资后产生的累积净利润的分配额，所获得的被投资单位宣告分派的现金股利超过上述数额的部分，作为初始投资成本的收回冲减投资的账面价值；采用权益法核算的，以取得被投资单位股权后发生的净损益为基础，在各会计期末按应分享或应分担的被投资单位实现的净利润或发生的净亏损的份额，确认投资收益，并调整长期股权投资的账面价值。处置股权投资时，将投资的账面价值与实际取得价款的差额，作为当期投资收益。

(3) 长期投资减值准备：决算日，对长期投资逐项进行检查，若因市价持续下跌或被投资单位经营状况恶化等原因导致长期投资可收回金额低于账面价值，且该降低的价值在可预计的未来不可能恢复，其差额作为长期投资减值准备。对已确认减值的长期投资的价值又得以恢复的，则在原已确认减值准备的数额内转回。

#### 15. 固定资产计价、折旧方法及固定资产减值准备

(1) 固定资产标准：指使用期限超过一年的房屋建筑物、运输工具、电子设备及其他与经营有关的设备、工具、器具等，以及不属于经营的主要设备但单位价值在 2,000.00 元以上，使用期限超过两年的物品。

(2) 固定资产计价：固定资产按实际成本计价。

(3) 固定资产折旧方法：固定资产折旧采用直线法平均计算，并按固定资产类别的原值、估计经济使用年限和预计净残值（原值的 5%）确定其折旧率。各类资产折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	年折旧率(%)
房屋及建筑物	20-40	2.375-4.75
交通工具	5-6	15.84-19
电子通讯设备	5	19
机器设备	5-12	7.92-19

(4) 固定资产后续支出：对于固定资产发生的下列各项后续支出，通常的处理方法如下：

A、固定资产修理费用，直接计入当期损益；

B、固定资产改良支出，计入固定资产账面价值，其增计后的金额不应超过该固定资产的可收回金额；

C、固定资产装修费用，符合上述原则可予资本化，在“固定资产”科目下单设“固定资产装修”明细科目核算，并在两次装修期间与固定资产尚可使用年限两者孰短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧。如果在下次装修时，该项固定资产相关的“固定资产装修”明细科目仍有余额，将该余额一次全部计入当期营业外支出；

D、融资租入方式租入的固定资产发生的固定资产后续支出，比照上述原则处理，发生的固定资产装修费用，符合上述原则可予资本化的，在两次装修期间、剩余租赁期与固定资产尚可使用年限三者中孰短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧；

E、经营租入固定资产发生的改良支出，单独设“经营租入固定资产改良”科目核算，并在剩余租赁期与租赁资产尚可使用年限两者孰短的期间内，采用合理的方法单独计提折旧。

(5)固定资产减值准备：本公司于决算日对固定资产进行逐项检查，若因市价持续下跌或技术陈旧、损坏、长期闲置等原因导致其可收回金额低于账面价值的，将可收回金额低于账面价值的差额作为固定资产减值准备。

当存在下列情况之一时，按照该项固定资产的账面价值全额计提固定资产减值准备：

A、长期闲置不用，在可预见的未来不会再使用，且无转让价值的固定资产；

B、由于技术进步等原因，已不可再使用的固定资产；

C、虽然固定资产尚可使用，但使用后产生大量的不合格品或造成经营上的大量差错的固定资产；

D、已遭毁损，以至于不再具有使用价值和转让价值的固定资产；

E、其他实质上已经不能再给企业带来经济利益的固定资产。

## 16. 在建工程核算方法

公司在建工程包括建设工程、安装工程、大修理工程和技改工程所发

生的实际支出。投入使用前办理竣工决算，则在决算时结转固定资产；投入使用时尚未办理竣工决算，则根据工程账面价值估转固定资产，待决算后相应调整固定资产原值及已计提的累计折旧。

公司于期末对在建工程进行全面检查，当存在下列一项或若干项情况的，计提在建工程减值准备：

- (1) 长期停建并且预计在未来 3 年内不会重新开工的在建工程；
- (2) 所建项目无论在性能上，还是在技术上已经落后，并且给公司带来的经济利益具有很大的不确定性；
- (3) 其他足以证明在建工程已经发生减值的情形。

公司在建工程按工程所发生的实际支出核算，并在工程完工交付使用后确认为固定资产，与购建在建工程有关的利息支出在工程完工交付使用之前符合资本化条件的予以资本化，计入购建成本；在工程完工交付使用之后发生的利息支出计入当期财务费用。

#### **17. 无形资产计价和摊销方法**

无形资产按取得时的实际成本计价，在有效使用期内分期平均摊销。以取得成本减累计摊销额后的净额列示。

公司于期末对无形资产逐项进行检查，检查各项无形资产预计给公司带来经济利益的能力，对预计可收回金额低于账面价值的，计提无形资产减值准备。

A、当存在下列一项或若干项情况时，将无形资产的账面价值全部转入当期损益：

- (1) 某项无形资产已被其他新技术等所替代，并且该项无形资产已无使用价值和转让价值；
- (2) 某项无形资产已超过法律保护期限，并且已不能为公司带来经济利益；
- (3) 其他足以证明某项无形资产已经丧失了使用价值和转让价值的情形。

B、当存在下列一项或若干项情况时，计提无形资产减值准备：

- (1) 某项无形资产已被其他新技术等所替代，使其为公司创造经济利

益的能力受到重大不利影响；

(2) 某项无形资产的市价在当期大幅下跌，在剩余摊销年限内预期不会恢复；

(3) 某项无形资产已超过法律保护期限，但仍然具有部分使用价值；

(4) 其他足以证明某项无形资产实质上已经发生了减值的情形。

#### **18. 交易席位费、长期待摊费用摊销方法、摊销年限**

公司交易席位费以实际成本记账，并按 10 年期限平均摊销。

公司长期待摊费用按实际成本记账，并按受益期限平均摊销，以摊余价值列示。

所有筹建期间发生的费用，先在长期待摊费用中归集，待公司开始生产经营当月起一次计入开始生产经营当月的损益；

如果长期待摊的费用项目不能使以后会计期间受益的，则将尚未摊销的该项目的摊余价值全部转入当期损益。

#### **19. 抵账资产及其减值准备的核算方法**

本公司对已取得所有权并准备按有关规定进行处置的实物抵债资产不计提折旧或摊销。在每年度终了检查各项资产预计为公司带来未来经济利益能力，如实质上已经发生了减值，对可收回金额低于账面价值部分单项计提减值准备（含已列入固定资产之抵债资产）。

#### **20. 各项业务收入的确认方法**

本公司业务收入分为以下几类：手续费收入、自营证券差价收入、证券承销收入、受托投资管理收益、利息收入、金融企业往来收入、买入返售证券收入、其他业务收入、投资收益。各项业务收入的确认方法如下：

(1) 手续费收入，在与客户办理业务结算时确认为收入。

(2) 自营证券差价收入，自营卖出的证券，在与证券交易所清算时按成交价款扣除相关税费后的净额作为卖出证券收入。卖出证券收入在抵减卖出证券的实际成本确认为自营证券差价收入。

(3) 证券承销收入，按证券发行方式分别确认。A、全额包销方式，将证券转售给投资者时，按发行价格抵减承购价确认收入；B、余额包销、

代销方式，代发行证券的手续费收入在承销业务提供的相关服务完成时确认为收入。

(4) 受托投资管理收益，资产管理合同到期与委托单位结算收益或损失时，按合同规定收益分成方式和比例计算的应该享有的收益或承担的损失，确认为受托投资管理收益（损失以“-”号填列）。

(5) 利息收入、金融企业往来收入，以利息款项已收到或合同签订并执行取得利息收款凭据时确认收入的实现。

(6) 买入返售证券收入，在证券到期返售时，按返售价格与买入成本的差额确认收入。

(7) 其他业务收入：包括咨询服务、转让无形资产等业务，以合同签订并执行到期时、劳务已提供、资产已转让时确认为收入。

(8) 投资收益，按类别分为长期股权投资、长期债权投资取得的收益（或损失）、自营证券取得的现金股利和利息等。长期股权投资按权益比例分别以成本法或权益法确认收益。长期债权投资收益按约定利率计算利息并分摊溢折价后确认收益。自营股票股利按持有期间取得额确认。自营债券利息按以下情况分别确定：A、自营债券持有到期兑付，按到期兑付的金额进行确认；B、持有分期付息到期还本的债券持有期间分期取得的利息按实际取得的金额确认；C、卖出债券按买卖持有期间确认。

## 21. 所得税的会计处理方法

公司所得税采用应付税款法核算。

### （四）备考合并会计报表的编制方法

公司将所属分支机构及控股子公司纳入合并会计报表，合并会计报表是以母子公司的个别会计报表为基础，按《金融企业会计制度》、《合并会计报表暂行规定》而编制的。对于公司拥有被投资单位 50%（不含 50%）以上有表决权资本或低于 50%表决权资本但拥有实质控制权的子公司的会计报表予以合并。

合并时，母子公司采用的会计政策和会计处理方法一致；不一致时，已按母公司会计政策对子公司会计政策进行了调整。对于纳入合并会计报表范围的母子公司之间、子公司之间的重大内部交易、内部投资和内

部资金往来均相互抵销，其余项目一一合并。

根据财政部财会函字[1999]10号《关于资不抵债公司合并报表问题请示的复函》，投资企业确认的亏损分担额，一般以长期股权投资减记至零为限。其未确认的被投资单位的亏损分担额，在编制合并会计报表时，可以在合并会计报表的“未分配利润”项目上增设“未确认的投资损失”项目；同时，在利润表的“少数股东损益”项目下增设“未确认的投资损失”项目。这两个项目反映母公司未确认子公司的投资亏损额。

### （五）税项

- (1)、营业税：按营业收入的 5%计缴营业税。
- (2)、城市维护建设税和教育费附加：分别按营业税的 7%及 3%计缴。
- (3)、所得税：公司所得税在公司所在地合并缴纳，税率为 33%。

### （六）控股子公司及主要合营（联营）公司及合并范围

公司名称	法定代表	注册资本	所属行业	投资额	权益占比	合并否
长春丰源投资咨询有限责任公司	肖春新	8000 万	服务业	8000 万	100.00%	是
上海万盛投资咨询有限责任公司	季敏波	220 万	咨询服务	200 万	90.91%	是
吉林省吉证电子工程有限公司	何为民	25 万	电子工程	25 万	100.00%	是
东方基金管理有限责任公司	李维雄	10000 万	基金管理	4600 万	46.00%	否
银华基金管理有限责任公司	彭越	10000 万	基金管理	2100 万	21.00%	否

### （七）备考财务数据主要项目的说明

#### 1、银行存款

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	原币	折人民币	原币	折人民币
<b>经纪业务客户资金存款</b>				
人民币	2,657,450,860.31	2,657,450,860.31	1,818,777,503.25	1,818,777,503.25
港币	6,967,679.45	7,074,981.74	8,256,308.07	8,589,037.30
美元	3,762,797.31	29,758,835.06	4,146,926.67	33,466,527.62
小 计		2,694,284,677.11		1,860,833,068.17
<b>公司自有资金存款</b>				
人民币	73,344,925.20	73,344,925.20	30,186,607.91	30,186,607.91
港币				
美元	24,242.13	191,723.73	24,254.56	195,739.15
小 计		73,536,648.93		30,382,347.06

合 计		2,776,821,326.04		1,900,215,415.23
-----	--	------------------	--	------------------

\*公司在中国建设银行总行营业部开立的自有资金账户（账号：2135300012）期末余额为

29,790,557.16元，该账户于2006年9月27日被江苏省南京市中级人民法院冻结。

## 2、结算备付金

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	原币	折人民币	原币	折人民币
<b>客户备付金</b>				
代买卖证券客户存款				
人民币	1,058,439,240.00	1,058,439,240.00	211,610,221.29	211,610,221.29
美 元	1,399,790.33	11,070,521.78	974,019.49	7,860,532.09
港 币	4,884,476.14	4,959,697.07	3,340,852.23	3,475,488.57
小 计		1,074,469,458.85		222,946,241.95
期货结算准备金				
人民币	14,059,756.92	14,059,756.92	19,283,474.89	19,283,474.89
美 元				
港 币				
小 计		14,059,756.92		19,283,474.89
<b>客户备付金合计</b>		1,088,529,215.77		242,229,716.84
<b>自有备付金</b>				
人民币	96,257.09	96,257.09	2,561,125.16	2,561,125.16
美 元				
港 币				
小 计		96,257.09		2,561,125.16
<b>合 计</b>		1,088,625,472.86		244,790,842.00

## 3、交易保证金

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	原币	折人民币	原币	折人民币
<b>上海交易所</b>				
人民币	31,424,273.30	31,424,273.30	25,300,000.00	25,300,000.00
美元	200,000.00	1,581,740.00	200,000.00	1,614,040.00
<b>上海交易所小计</b>		33,006,013.30		26,914,040.00
<b>深圳海交易所</b>				
人民币	29,198,682.31	29,198,682.31	14,944,558.37	14,944,558.37
港币	500,000.00	507,700.00	500,000.00	520,150.00
<b>深圳交易所小计</b>		29,706,382.31		15,464,708.37
<b>期货交易保证金</b>				

郑州商品交易所	549,030.00	549,030.00	11,795,295.25	11,795,295.25
大连商品交易所	14,192,929.80	14,192,929.80	18,635,782.00	18,635,782.00
上海商品交易所			1,358,591.80	1,358,591.80
期货交易保证金小计		14,741,959.80		31,789,669.05
合 计		77,454,355.41		74,168,417.42

#### 4、自营证券

证券类别	2006-9-30				2005-12-31			
	账面金额	市值	跌价准备	净值	账面金额	市值	跌价准备	净值
基金	2,525,000.00	2,320,000.00	205,000.00	2,320,000.00	2,525,000.00	1,420,000.00	1,105,000.00	1,420,000.00
股票	105,708,461.75	138,095,370.85		105,708,461.75	455,270,542.98	317,068,890.38	138,201,652.60	317,068,890.38
国债					117,599,484.92	119,306,324.19		117,599,484.92
企业债					259,815.56	260,650.00		259,815.56
合计	108,233,461.75	140,415,370.85	205,000.00	108,028,461.75	575,654,843.46	438,055,864.57	139,306,652.60	436,348,190.86

\*自营证券跌价准备的变化情况：

项 目	2005-12-31	本期增加数	本期减少数			2006-9-30
			因资产价值回升 转回数	其他原因转 出数	小计	
自营证券跌价准备	139,306,652.60		139,101,652.60			205,000.00
合 计	139,306,652.60		139,101,652.60			205,000.00

#### 5、典当贷款

项 目	2006-9-30			2005-12-31		
	金额	贷款呆账准备金	典当贷款净额	金额	贷款呆账准备金	典当贷款净额
质押贷款	27,667.00	1,383.35	26,283.65	41,829.00	2,544.55	39,284.45
抵押贷款	8,700,000.00	533,443.30	8,166,556.70	8,750,000.00	532,282.10	8,217,717.90
合 计	8,727,667.00	534,826.65	8,192,840.35	8,791,829.00	534,826.65	8,257,002.35

#### 6、应收款项

##### (1) 分项列示

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一、应收款项				
A、应收认购新股占用款				

B、拆出资金	3,000,000.00	0.71%	4,000,000.00	0.80%
C、其他无合同期应收款	419,493,084.67	99.29%	495,938,602.41	99.20%
<b>合 计</b>	422,493,084.67	100.00%	499,938,602.41	100.00%
<b>二、坏账准备</b>	17,701,734.19		21,442,246.63	
<b>三、净值</b>	404,791,350.48		478,496,355.78	

(2) 应收款项账龄分析:

账龄	2006-9-30		2005-12-31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
一年以内	256,990,536.88	60.83%	294,987,059.42	59.00%
一至二年	82,985,892.61	19.64%	99,014,732.97	19.81%
二至三年	27,932,178.44	6.61%	46,432,097.74	9.29%
三年以上	54,584,476.74	12.92%	59,504,712.28	11.90%
<b>合 计</b>	422,493,084.67	100.00%	499,938,602.41	100.00%

(3) 应收款项坏账准备变化情况:

项目	2005-12-31	本期增加数		本期核销数	2006-9-30
		本期计提数	本期转回数		
应收款项坏账准备	21,442,246.63	-678,367.83		3,062,144.61	17,701,734.19

\*期末应收款中存在下列数据未计提坏账准备:

项 目	金 额	未计提坏账准备的原因
B 股在途清算备付金	-164,483.61	在途备付金

(4) 公司截止 2006 年 9 月 30 日,逾期拆出资金 3,000,000.00 元,具体情况如下:

欠款单位	欠款金额	款项性质
敦化市财政局	3,000,000.00	逾期拆出资金

(5) 应收款项前五名欠款情况:

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
前五名金额合计及比例	236,210,121.73	55.91%	205,985,733.40	41.20%

(6) 本报告期末应收款项无金额超过 1000 万元的拟上市或已上市公司的欠款;

(7) 本报告期末无超过 1000 万元的应收款项列作坏账损失。

7、长期投资

(1) 分类列示

项 目	2005-12-31	本期增加	本期减少	2006-9-30
长期股权投资	7,919,380.00			7,919,380.00

其中：投资成本	7,919,380.00			7,919,380.00
损益调整				
长期基金投资	50,554,139.81		2,796,586.87	47,757,552.94
其中：投资成本	67,000,000.00			67,000,000.00
损益调整	-16,445,860.19		2,796,586.87	-19,242,447.06
其他投资—期货会员资格	1,400,000.00			1,400,000.00
股权投资差额	18,201,209.95		1,950,129.63	16,251,080.32
合计	78,074,729.76		4,746,716.50	73,328,013.26
长期投资减值准备				
长期投资净值	78,074,729.76			73,328,013.26

\*本期末长期股权投资中无非证券类投资。

## (2) 分项说明

公司长期股权投资(含长期基金投资)中参股投资合计 55,676,932.94 元,按被投资公司所属行业列示如下:

行 业	2006-9-30		2005-12-31	
	金 额	投资项目数	金 额	投资项目数
金融	47,757,552.94	2	50,554,139.81	2
工业	520,000.00	1	520,000.00	1
农业	5,999,380.00	1	5,999,380.00	1
服务业	200,000.00	1	200,000.00	1
其他	1,200,000.00	2	1,200,000.00	2
合 计	55,676,932.94	7	58,473,519.81	7

## (3) 证券投资:

类 别	2006-9-30	2005-12-31
发起人股	7,199,380.00	7,199,380.00
募集法人股	0.00	0.00
转配法人股	0.00	0.00
基金投资	47,757,552.94	50,554,139.81
其他证券投资	720,000.00	720,000.00
期货会员资格投资	1,400,000.00	1,400,000.00
债券投资		
股权投资差额	16,251,080.32	18,201,209.95
合 计	73,328,013.26	78,074,729.76

## 8、固定资产及累计折旧

项 目	2005-12-31	本期增加	本期减少	2006-9-30
一、原价合计	545,664,213.99	31,105,573.53	34,179,586.42	542,590,201.10
其中：房屋及建筑物	302,128,253.85	21,022,662.88	26,212,490.80	296,938,425.93

机器及电子通讯设备	231,590,059.85	8,261,897.65	5,190,068.12	234,661,889.38
运输设备	11,945,900.29	1,821,013.00	2,777,027.50	10,989,885.79
<b>二、累计折旧合计</b>	<b>202,420,670.62</b>	<b>23,633,337.17</b>	<b>9,923,694.63</b>	<b>216,130,313.16</b>
其中：房屋及建筑物	22,423,054.48	5,582,356.08	3,278,981.45	24,726,429.11
机器及电子通讯设备	173,122,930.58	17,019,260.00	4,665,934.56	185,476,256.02
运输设备	6,874,685.56	1,031,721.09	1,978,778.62	5,927,628.03
<b>三、固定资产净值合计</b>	<b>343,243,543.37</b>			<b>326,459,887.94</b>
其中：房屋及建筑物	279,705,199.37			272,211,996.82
机器及电子通讯设备	58,467,129.27			49,185,633.36
运输设备	5,071,214.73			5,062,257.76
<b>四、固定资产减值准备</b>	<b>12,701,980.08</b>		<b>11,680,320.41</b>	<b>1,021,659.67</b>
其中：房屋及建筑物	11,498,432.52		11,498,432.52	
机器及电子通讯设备	1,203,547.56		181,887.89	1,021,659.67
运输设备				
<b>五、固定资产净额合计</b>	<b>330,541,563.29</b>			<b>325,438,228.27</b>
其中：房屋及建筑物	268,206,766.85			272,211,996.82
机器及电子通讯设备	57,263,581.71			48,163,973.69
运输设备	5,071,214.73			5,062,257.76

## 9、无形资产

无形资产：

项 目	取得方式	原始金额	2005-12-31	本期增加	本期减少和摊销	累计减少和摊销	2006-9-30
房屋使用权	购入	12,000,000.00	11,778,364.11		284,960.43	506,596.32	11,493,403.68
软件及控制系统	购入	14,716,607.38	8,658,345.81	595,156.32	1,247,446.60	6,710,551.85	8,006,055.53
合 计		26,716,607.38	20,436,709.92	595,156.32	1,532,407.03	7,217,148.17	19,499,459.21

无形资产减值准备：

项 目	2005-12-31	本期增加数	本期减少数			2006-9-30
			因资产价值回升转回数	其他原因转出数	小计	
房屋使用权	0.00					0.00
软件及控制系统	623,726.04					623,726.04
合 计	623,726.04					623,726.04

无形资产净值：

项 目	2005-12-31	本期增加	本期减少	2006-9-30
房屋使用权	11,778,364.11			11,493,403.68
软件及控制系统	8,034,619.77			7,382,329.49
合 计	19,812,983.88			18,875,733.17

### 10、交易席位费

交易场所	席位数	原始金额	2005-12-31	本期摊销 或转出数	累计摊销 或转出数	2006-9-30
上海证交所 A 股	34	19,529,103.23	4,465,364.58	1,097,540.96	16,161,279.61	3,367,823.62
深圳证交所 A 股	29	9,736,146.68	4,202,558.14	487,752.11	6,021,340.65	3,714,806.03
上海证交所 B 股	4	3,104,745.00	2,302,963.50	210,344.64	1,012,126.14	2,092,618.86
合 计	67	32,369,994.91	10,970,886.22	1,795,637.71	23,194,746.40	9,175,248.51

### 11、长期待摊费用

项 目	原始金额	2005-12-31	本期增加额	本期摊销额	累计摊销额	2006-9-30
安装维修费	9,997,721.29	4,270,919.44	1,334,934.38	1,077,399.55	5,469,267.02	4,528,454.27
装修装潢费	15,961,987.42	9,183,340.46	30,652.00	2,785,923.27	9,533,918.23	6,428,069.19
电话中继初装费	87,813.80	59,890.75		10,630.02	38,553.07	49,260.73
其 他	9,164,388.43	2,530,274.02	4,423,929.53	1,599,613.93	3,809,798.81	5,354,589.62
合 计	35,211,910.94	16,044,424.67	5,789,515.91	5,473,566.77	18,851,537.13	16,360,373.81

### 12、拆入资金

单位名称	2006-9-30	2005-12-31	期限
中国建设银行	199,000,000.00	199,000,000.00	2006.9.25-2006.10.8
兴业银行沈阳分行	24,000,000.00		2006.9.25-2006.10.8
合 计	223,000,000.00	199,000,000.00	

\*公司无境外单位拆入资金。

### 13、应付款项

分类列示：

类 别	2006-9-30	占总额比例	2005-12-31	占总额比例
应付交易所配股款	20,830.57	0.01%	5,076.55	0.00%
应付客户现金股利	1,648,988.25	0.67%	341,538.75	0.05%
应付承销费				
逾期应付款项				
逾期应付款项				
逾期拆入资金				
逾期应付利息	1,021.19	0.00%	304,347.82	0.04%
其他逾期应付款项				
逾期应付款项小计	1,021.19	0.00%	304,347.82	0.04%
其他应付款项	246,233,510.89	99.32%	722,666,205.98	99.91%
合 计	247,904,350.90	100.00%	723,317,169.10	100.00%

\*其他应付款均为无合同期应付款。

**应付款项前五名欠款情况：**

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	金额	比例	金额	比例
前五名金额合计及比例	167,882,194.18	67.72%	568,174,416.04	78.55%

- (1) 本报告期末应付款项无金额超过1000万元的应付已上市或拟上市公司的款项；  
 (2) 本报告期末应付款项无欠付持公司5%及以上股份股东的欠款。  
 (3) 本期末应付款项较上期减少原因为上期将公司受托理财帐户国债回购款376,200,000.00元计入应付款项，本期回购业务用款全部还清所致。

**14、代买卖证券款**

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	原币	折人民币	原币	折人民币
<b>法人资金</b>				
人民币	65,716,704.26	65,716,704.26	27,398,836.23	27,398,836.23
港币				
美元				
小 计		65,716,704.26		27,398,836.23
<b>个人资金</b>				
人民币	3,579,745,546.29	3,579,745,546.29	1,851,870,348.49	1,851,870,348.49
港币	5,867,058.84	5,957,411.55	6,241,074.29	6,492,589.58
美元	4,508,406.75	35,655,636.50	4,690,464.87	37,852,989.58
小 计		3,621,358,594.34		1,896,215,927.65
<b>应付期货保证金</b>	61,212,405.21	61,212,405.21	118,039,503.89	118,039,503.89
<b>合 计</b>		3,748,287,703.81		2,041,654,267.77

**15、长期借款**

类别	2006-9-30	2005-12-31
保证担保	0.00	18,425,936.98
合 计	0.00	18,425,936.98

\*长期借款期初数 18,425,936.98 元为公司从中国光大银行北京永士路支行取得的10年期按揭贷款本金，初始贷款金额3000万元，月还款本息合计336,234.01元。期限为2001年5月30日至2011年5月30日。该项借款由北京中商房地产开发公司(简称房地产公司)提供连带责任保证，以所购买的中商大厦为抵押。由于房地产公司未能对该房产如期办理产权手续，2005年公司已与房地产公司达成协议，将所购房产退回，此按揭贷款至2006年3月已全部结清。

**16、其他长期负债**

类 别	2006-9-30	2005-12-31

次级债	200,000,000.00	0.00
合计	200,000,000.00	0.00

\*其他长期负债期末余额为 2 亿元，系 2006 年 3 月 28 日根据中国证券监督管理委员会有关规定向吉林省国有资产经营管理有限责任公司借入的次级债。

### 17、股本

股东名称	2006-9-30	期末持股比例
吉林亚泰（集团）股份有限公司	178,482,728	30.71%
吉林省信托投资有限责任公司	133,893,039	23.04%
长春长泰热力经营有限公司	59,471,014	10.23%
长春房地集团有限责任公司	32,709,058	5.63%
中钢集团吉林炭素股份有限公司	5,947,101	1.02%
长春市热力集团有限责任公司	5,947,101	1.02%
吉林省交通投资开发有限公司	1,403,516	0.24%
吉林省宏大煤炭物资有限责任公司	350,879	0.06%
吉林省吉丰煤炭经贸有限责任公司	350,879	0.06%
吉林省国际信托投资有限责任公司清算组	208,149	0.04%
锦州商银艺术装璜总公司	4,880,096	0.84%
秦皇岛市信托投资公司	2,218,226	0.38%
锦州市瑞通服务公司	2,218,226	0.38%
锦州市商业房屋开发公司	1,478,816	0.25%
流通 A 股	151,634,307	26.09%
股本合计	581,193,135	100.00%

### 18、未分配利润

项 目	2006-9-30	2005-12-31	2004-12-31	2003-12-31
年初未分配利润	-175,473,550.15	-116,824,386.60	-29,447,460.64	-289,709,429.04
加：本期净利润转入	71,079,250.43	-58,410,086.49	-88,106,490.98	-200,200,390.18
一般风险准备准备金转入				8,423,197.43
盈余公积转入				8,423,197.43
减：提取一般风险准备金				
提取法定盈余公积				
提取法定公益金				
提取任意盈余公积				
应付普通股股利				
转作股本的普通股股利				
加：合并差异	201,706,959.39	-239,077.06	729,565.02	443,615,963.72
期末未分配利润	97,312,659.67	-175,473,550.15	-116,824,386.60	-29,447,460.64

\*合并差异系公司在吸收合并东北证券有限责任公司过程中形成的权益合并差异。

### 19、手续费收入

类别	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
代买卖证券手续费收入	241,972,605.81	136,871,475.26	148,756,299.86	96,306,711.95
代保管证券手续费收入				
配股新股手续费收入	3,827.21	41,378.56	685,097.83	127,962.92
代兑付债券手续费收入				116,023.79
代售基金手续费收入	4,966.80		1,226,330.00	
期货买卖手续费收入	6,144,841.17	11,205,421.76		
其他手续费收入	573,852.55	521,935.92	124,911.84	45,995.46
合计	248,700,093.54	148,640,211.50	150,792,639.53	96,596,694.12

\*设立营业部最多的前五个省级行政区域的详细情况如下:

省份	2006年1-9月		2005年度	
	营业部家数	代买卖证券手续费收入	营业部家数	代买卖证券手续费收入
吉林	23	162,548,437.01	23	93,226,612.50
上海	7	30,503,253.16	7	19,378,737.74
江苏	3	19,348,188.11	3	7,359,909.66
北京	2	8,423,462.43	2	4,940,433.59
重庆	4	7,064,192.65	4	4,091,459.89
广东				
合计	39	227,887,533.36	39	128,997,153.38

省份	2004年度		2003年度	
	营业部家数	代买卖证券手续费收入	营业部家数	代买卖证券手续费收入
吉林	23	104,808,159.01	14	70,313,722.57
上海	7	21,245,814.52	3	15,715,417.03
江苏	3	4,729,302.10		
北京			1	3,493,597.08
重庆	4	3,516,252.13	1	1,402,180.64
广东	2	6,321,193.26	1	5,239,417.35
合计	38	140,620,721.02	20	96,164,334.67

## 20、自营证券差价收入

证券类别	2006年1-9月			2005年度		
	总收入	总成本	毛利	总收入	总成本	毛利
A股	480,700,658.96	621,193,093.91	-140,492,434.95	286,191,704.88	283,841,683.66	2,350,021.22
国债	217,797,325.27	213,920,602.53	3,876,722.74	526,776,310.92	521,187,476.25	5,588,834.67
基金						
其他证券	1,831,461.79		1,831,461.79			
合计	700,329,446.02	835,113,696.44	-134,784,250.42	812,968,015.80	805,029,159.91	7,938,855.89

证券类别	2004 年度			2003 年度		
	总收入	总成本	毛利	总收入	总成本	毛利
A 股	976,124,312.08	959,901,403.90	16,222,908.18	2,034,083,786.29	2,070,421,617.98	-36,337,831.69
国 债	167,936,284.28	164,669,295.12	3,266,989.16	159,519,342.52	160,954,050.78	-1,434,708.26
基 金	25,373,745.30	25,641,034.56	-267,289.26	67,121,418.47	68,091,653.74	-970,235.27
其他证券	129,851,880.01	129,145,862.72	706,017.29	99,721,870.83	99,636,164.18	85,706.65
合 计	1,299,286,221.67	1,279,357,596.30	19,928,625.37	2,360,446,418.11	2,399,103,486.68	-38,657,068.57

\*A 股自营证券差价收入的明细如下：

项 目	2006 年 1-9 月			2005 年度		
	总收入	总成本	差价	总收入	总成本	差价
余额包销售出收入				15,522,796.81	13,089,438.28	2,433,358.53
新股申购收入	11,805,109.21	8,494,555.00	3,310,554.21	13,313,846.72	9,678,300.19	3,635,546.53
二级市场投资收入	468,895,549.75	612,698,538.91	-143,802,989.16	257,355,061.35	261,073,945.19	-3,718,883.84
合 计	480,700,658.96	621,193,093.91	-140,492,434.95	286,191,704.88	283,841,683.66	2,350,021.22

项 目	2004 年度			2003 年度		
	总收入	总成本	差价	总收入	总成本	差价
余额包销售出收入	3,133,612.68	2,399,354.75	734,257.93	112,296,071.29	105,431,824.00	6,864,247.29
新股申购收入	60,454,133.20	44,946,728.50	15,507,404.70	55,845,437.59	52,429,481.33	3,415,956.26
二级市场投资收入	912,536,566.20	912,555,320.65	-18,754.45	1,865,942,277.41	1,912,560,312.65	-46,618,035.24
合 计	976,124,312.08	959,901,403.90	16,222,908.18	2,034,083,786.29	2,070,421,617.98	-36,337,831.69

## 21、证券承销收入

项 目	2006 年 1-9 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
股票发行收入		23,448,000.00	11,240,807.91	16,403,384.00
其中：A 股		23,448,000.00	11,240,807.91	16,403,384.00
B 股				
国债发行收入	600,000.00			228,904.50
其他债券发行收入		200,000.00	444,560.00	2,615,215.35
合 计	600,000.00	23,648,000.00	11,685,367.91	19,247,503.85

## 22、金融企业往来收入

类 别	2006 年 1-9 月	2005 年度	2004 年度	2003 年度
银行存款利息收入	7,540,054.70	12,362,498.71	21,093,768.74	20,523,732.10

清算机构存款利息收入	25,261,770.40	23,121,067.37	14,987,724.64	20,278,346.66
合 计	32,801,825.10	35,483,566.08	36,081,493.38	40,802,078.76

### 23、其他业务收入

类 别	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
股民查询、开户、过户手续费收入	636,406.15	494,555.39	1,600,254.95	269,193.57
咨询服务收入	1,606,491.02	2,221,947.37	4,022,447.14	260,821.74
辅导费、财务顾问费收入	10,537,460.64	11,410,978.57	3,707,015.41	7,163,917.39
租 金	9,336,425.06	9,673,993.86	2,015,608.64	
典当手续费	2,337,028.40	4,455,869.10	3,026,495.87	
其 他	905,796.89	124,490.08	16,200.00	
托管收入及接收人力补偿收入			42,964,993.00	
合 计	25,359,608.16	28,381,834.37	57,353,015.01	7,693,932.70

### 24、手续费支出

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
经手费	11,789,182.53	7,484,802.78	10,536,290.35	6,934,246.48
风险金	2,660,079.18	1,769,776.05	1,798,957.36	743,560.88
证管费	4,316,841.34	2,195,131.57	1,191,777.44	236,800.27
委托费		56,156.46	328,984.80	122,765.00
过户费	5,309,805.31	3,421,493.64	941,970.24	504,347.32
其 他	717,356.21	2,081,165.51	360,905.24	1,015,967.36
合 计	24,793,264.57	17,008,526.01	15,158,885.43	9,557,687.31

### 25、利息支出

类 别	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
客户利息支出	13,946,615.17	38,373,899.99	60,119,725.14	67,139,737.74
其他利息支出	5,949,014.14	1,170,249.31	1,066,624.15	1,935,144.75
合 计	19,895,629.31	39,544,149.30	61,186,349.29	69,074,882.49

### 26、金融企业往来支出

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
拆借利息支出	4,179,216.54	9,239,213.98	8,088,584.92	4,181,688.30
借款利息支出	5,708,430.07	4,614,723.27	6,888,035.75	7,873,265.51
合 计	9,887,646.61	13,853,937.25	14,976,620.67	12,054,953.81

### 27、营业费用

前十项主要明细如下：

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
职工工资	29,319,542.13	38,260,568.69	43,671,902.59	41,458,590.61

固定资产折旧	21,798,356.58	28,900,088.40	33,011,113.77	33,566,371.84
租赁费	19,672,771.44	26,677,578.04	23,686,645.21	22,074,180.01
差旅费	7,301,520.97	10,124,973.14	13,698,902.83	13,210,469.80
邮电费	6,929,673.60	10,046,229.99	10,091,542.03	8,262,954.79
公杂费	6,475,149.67	9,204,937.78	10,602,812.15	7,537,091.27
劳动保险费	6,294,547.01	7,980,979.66	6,504,711.00	4,259,843.51
水电费	5,826,520.38	6,863,453.45	7,108,037.06	3,552,563.72
业务招待费	4,994,845.39	5,853,727.01	6,094,172.18	4,349,424.76
电子设备运转费	4,133,294.80	5,391,446.23	5,450,208.19	3,849,968.43

## 28、营业税金及附加

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
营业税	12,610,683.24	9,667,663.05	13,492,123.33	11,835,619.01
城建税	859,779.24	662,690.79	913,262.35	812,760.81
教育费附加	388,863.87	297,747.26	403,626.82	355,289.73
其他	82,470.77	38,106.95	29,276.78	10,817.06
合 计	13,941,797.12	10,666,208.05	14,838,289.28	13,014,486.61

## 29、投资收益

项 目	核算方法	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
股权投资收益	成本法	1,581.00	6,218,708.00	1,394,688.90	514,533.42
股权投资收益	权益法	-2,796,586.88	-2,964,983.05	-13,390,602.03	-16,716.01
股权转让收益			1,436,773.10		4,000,000.00
国债利息			879,991.00	642.60	3,449.97
股权投资差额摊销		-3,069,639.91	-3,583,902.33	-2,600,172.85	-2,600,172.85
合 计		-5,864,645.79	1,986,586.72	-14,595,443.38	1,901,094.53

\*公司本报告期投资收益收回不存在重大限制。

## 30、营业外收入

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
处理固定资产损益	5,711,907.56	1,679,934.20	269,027.08	19,950.00
赔偿款	1,431,680.00			
其他	106.72	254,897.91	919,255.46	917,078.93
合 计	7,143,694.28	1,934,832.11	1,188,282.54	937,028.93

## 31、营业外支出

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
固定资产净损失	3,566,715.35	1,453,229.14	108,147.81	750,646.85
罚款支出	1,625.47	19,022.28	2,604.64	29,685.05
证券交易差错损失	3,421.89	9,306.42	38,815.61	94,582.88
防洪基金	16,497.87	3,835.21	5,778.81	63,311.30

税收滞纳金	18,138.26	3,180.79	1,994.43	15.07
补偿款	20,000.00			15,218.63
捐赠	13,700.00	7,550.00	3,000.00	302,000.00
残疾人就业保险金	17,160.68	9,726.73	2,716.16	14,335.00
副食品价格调节基金	2,512.00	2,971.27	384.00	720.40
其他	83,753.97	17,923.75	126,611.33	373,058.07
合计	3,743,525.49	1,526,745.59	290,052.79	1,643,573.25

### 32、资产减值损失

项目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
计提贷款呆账准备金		439,591.45		
计提自营证券跌价损失	-139,101,652.60	14,642,746.81	32,183,565.87	24,055,860.72
计提坏账准备	-678,367.83	-3,124,150.33	9,301,452.10	-6,173,249.73
计提长期投资减值准备		-3,729,241.41	-114,169.59	3,477,407.80
计提固定资产减值准备			82,818.88	13,290,349.06
计提无形资产减值准备				633,207.85
合计	-139,780,020.43	8,228,946.52	41,453,667.26	35,283,575.70

### 33、现金及现金等价物

项目	2006-9-30			2005-12-31		
	客户	公司	合计	客户	公司	合计
现金		86,803.78	86,803.78		36,355.26	36,355.26
银行存款	2,694,284,677.11	42,746,091.77	2,737,030,768.88	1,860,833,068.17	29,382,347.06	1,890,215,415.23
其他货币资金						
结算备付金	1,088,529,215.77	96,257.09	1,088,625,472.86	242,229,716.84	2,561,125.16	244,790,842.00
合计	3,782,813,892.88	42,929,152.64	3,825,743,045.52	2,103,062,785.01	31,979,827.48	2,135,042,612.49

\* 期末银行存款中未包含已被冻结自有资金 29,790,557.16 元。

## (八) 母公司会计报表主要项目注释

### 1、应收款项

#### (1) 分项列示:

项目	2006-9-30		2005-12-31	
	金额	占总额比例	金额	占总额比例
一、应收款项				
A、应收认购新股占用款				

B、逾期拆出资金	3,000,000.00	0.71%	4,000,000.00	0.82%
C、其他无合同期应收款	417,716,192.93	99.29%	484,817,188.55	99.18%
<b>合 计</b>	<b>420,716,192.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>488,817,188.55</b>	<b>100.00%</b>
二、坏账准备	15,319,614.04		19,060,126.48	
三、净值	405,396,578.89		469,757,062.07	

(2) 应收款项账龄分析:

账 龄	2006-9-30		2005-12-31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
一年以内	276,433,614.37	65.71%	330,984,543.72	67.71%
一至二年	79,294,979.54	18.85%	54,919,702.97	11.24%
二至三年	16,941,778.44	4.03%	46,431,777.74	9.50%
三年以上	48,045,820.58	11.42%	56,481,164.12	11.55%
<b>合 计</b>	<b>420,716,192.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>488,817,188.55</b>	<b>100.00%</b>

(3) 应收款项坏账准备变化情况:

项目	2005-12-31	本期增加数		本期核销数	2006-9-30
		本期计提数	本期转回数		
应收款项坏账准备	19,060,126.48	-678,367.83		3,062,144.61	15,319,614.04

\*期末应收款中存在下列数据未计提坏账准备:

项 目	金 额	未计提坏账准备的原因
B 股在途清算备付金	-164,483.61	在途备付金

(4) 公司截止 2006 年 9 月 30 日,逾期拆出资金 3,000,000.00 元,具体情况如下:

欠款单位	欠款金额	款项性质
敦化市财政局	3,000,000.00	逾期拆出资金

(5) 应收款项前五名欠款情况:

项 目	2006-9-30		2005-12-31	
	金 额	比 例	金 额	比 例
前五名金额合计及比例	236,210,121.73	56.14%	205,985,733.40	42.14%

(6) 本报告期末应收款项中无金额超过 1000 万元的拟上市或已上市公司的欠款;

(7) 本报告期末无超过 1000 万元的应收款项列作坏账损失;

2、长期投资

(1) 分类列示:

项目	2005-12-31	本期增加	本期减少	2006-9-30
长期股权投资	84,934,628.73	171,158.63		85,105,787.36
其中：投资成本	90,169,380.00			90,169,380.00
损益调整	-5,964,316.29	171,158.63		-5,793,157.66
股权投资	729,565.02			729,565.02
长期基金投资	50,554,139.81		2,796,586.87	47,757,552.94
其中：投资成本	67,000,000.00			67,000,000.00
损益调整	-16,445,860.19		2,796,586.87	-19,242,447.06
长期债权投资				
股权投资差额	18,201,209.95		1,950,129.63	16,251,080.32
合计	153,689,978.49	171,158.63	4,746,716.50	149,114,420.62
长期投资减值准备				
长期投资净值	153,689,978.49			149,114,420.62

\*长期股权投资中非证券投资所占的金额为 77,186,407.36 元，所占比例为 51.76%。

## (2) 分项说明：

控股子公司：公司长期股权投资(含长期基金投资)中控股投资合计 77,186,407.37 元，明细列示如下：

被投资公司名称	所属行业	初始投资额	2005-12-31	2006-9-30
长春丰源投资咨询有限责任公司	服务业	80,000,000.00	77,015,248.73	77,186,407.36
上海万盛投资咨询有限责任公司	服务业	2,000,000.00		
吉林省吉证电子工程有限公司	其他	250,000.00		
合    计		82,250,000.00	77,015,248.73	77,186,407.36

\*长春丰源投资咨询有限责任公司、上海万盛投资咨询有限责任公司、吉林省吉证电子工程有限公司于 2006 年 1-9 月分别实现净利润 171,158.63 元、-34,554.42 元、22,387.24 元。

参股投资：公司长期股权投资(含长期基金投资)中参股投资合计 55,676,932.94 元，按被投资公司所属行业列示如下：

行    业	2006-9-30		2005-12-31	
	金    额	投资项目数	金    额	投资项目数
金    融	47,757,552.94	2	50,554,139.81	2
工    业	520,000.00	1	520,000.00	1
房    地    产	0.00		0.00	
农    业	5,999,380.00	1	5,999,380.00	1
服    务    业	200,0000.00	1	200,000.00	1
其    他	1,200,000.00	2	1,200,000.00	2
合    计	55,676,932.94	7	58,473,519.81	7

## (3) 证券投资：

类 别	2006-9-30	2005-12-31
发起人股	7,199,380.00	7,199,380.00
募集法人股	0.00	0.00
转配法人股	0.00	0.00
基金投资	47,757,552.94	50,554,139.81
其他证券投资	720,000.00	720,000.00
期货会员资格投资		
债券投资		
股权投资差额	16,251,080.32	18,201,209.95
合 计	71,928,013.26	76,674,729.76

### 3、投资收益

项 目	核算方法	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
股权投资收益	成本法	1,581.00	6,218,708.00	1,394,688.90	514,533.42
股权投资收益	权益法	-2,625,428.24	-7,037,626.49	-13,108,491.35	-105,761.74
股权转让收益			1,436,773.10		4,000,000.00
国债利息			879,991.00	642.60	3,449.97
股权投资差额摊销		-1,950,129.63	-2,600,172.85	-2,600,172.85	-2,600,172.85
合 计		-4,573,976.87	-1,102,327.24	-14,313,332.70	1,812,048.80

### 4、资产减值损失

项 目	2006年1-9月	2005年度	2004年度	2003年度
计提贷款呆账准备金				
计提自营证券跌价损失	-139,101,652.60	14,642,746.81	32,183,565.87	24,055,860.72
计提坏账准备	-678,367.83	-5,099,983.10	8,897,432.89	-6,173,249.73
计提长期投资减值准备		-3,729,241.41	-114,169.59	3,477,407.80
计提固定资产减值准备			82,818.88	13,290,349.06
计提在建工程减值准备				
计提无形资产减值准备				633,207.85
合 计	-139,780,020.43	5,813,522.30	41,049,648.05	35,283,575.70

## 四、东北证券的估值情况

根据国泰君安出具的独立财务顾问报告，东北证券已经成为规范类证券公司，做大做强经纪和投行业务的战略意图已十分明晰，管理机制和风险控制制度日益完备。分析师基于对证券行业的发展判断、对东北证券的竞争优势和竞争劣势分析，以及未来发展的趋势判断和盈利预测，利用绝对估值法和相对估值法进行了估值。

对东北证券盈利预测和估值的前提假设：

(1) 市场规模假设：按照我们此前对我国国民经济证券化率快速增长的判断，未来5—10年内证券市场的市值能保持20%—30%的年均复合增速。经纪业务和投行业务随着市场规模扩张，将以年均20%左右的增长率稳步增长；而资产管理、融资融券和金融衍生业务都将保持年均50%左右的快速增长态势。

(2) 监管政策假设：受行业管制以及公司自身资质的限制，公司近两年内创新业务将难以真正开展起来。但2007年以后，对创新业务的政策限制将可能会逐步放松，集合理财等创新业务也将在规范类证券公司中逐步开展起来。

(3) 东北证券市场份额假设：公司上市以后仍以经纪业务和投行业务为主，东北证券在再融资之后，可能会利用行业整合的机会，通过并购等方式收购营业部，实现快速扩张，进一步确立并巩固自己在东北的区域优势，并逐步向全国拓展；在政策许可的情况下，也将开始涉足资产管理和金融期货等创新业务；总体来看，创新业务从无到有快速增长，经纪、承销份额保持稳步提升，而自营规模则基本维持不变。

(4) 主要费率假设：由于目前手续费佣金在0.207%-0.23%之间，高于行业整体水平，我们预期这一费率将逐步走低、并向行业平均水平靠拢；营业费用的增长要落后于业务规模增速，因此营业费率也将保持持续走低态势；其余费率将保持稳定；赋税基准和税率无重大改变。

(5) 资产质量假设：按照公司管理层对应收帐款的专项说明，公司的其它应收款基本可以收回，产生坏帐的可能性不大。因此，我们假设未来公司资产减值计提比例保持不变。

在以上假设前提下，国泰君安证券对东北证券的整体价值估值并出具了《东北证券有限责任公司估值报告书》，分析师基于对证券行业的发展判断、对东北证券的竞争优势和竞争劣势分析，以及未来发展的趋势判断和盈利预测，利用绝对估值法和相对估值法进行了估值。其中，运用绝对估值法得出东北证券的合理价值在 21.91 亿元-26.74 亿元之间；相对市值法中，运用 PE 和 PB 的相对比较，东北证券的整体价值应在 26.76 亿元—32.76 亿元之间；若市场最低的 PE 和 PB 估值分别下降 10%，则对应东北证券的整体价值在 24.08 亿元-29.48 亿元之间；

参照宏源证券的市值水平，22.68 亿元-27.72 亿元应是东北证券市值的合理波动区间。综合这两种方法，国泰君安估值报告认为东北证券整体价值的合理区间在 22.68 亿元-26.74 亿元之间。

## 五、重大事项说明

(一)截止2006年9月30日，本公司不存在应披露而未披露的重大或有事项和重大财务承诺事项。

(二)截止2006年9月30日，本公司不存在应披露而未披露的资产负债表日后事项中的非调整事项。

(三)本次交易完成后，本公司作为吸收合并东北证券的存续公司编制期初资产负债表，东北证券的资产负债将按照评估值入帐，2亿元次级债转为出资将在期初资产负债表内反映。

(四)请投资者关注本报告书第十二节“其他重要事项”。

## 第十一节 业务发展目标

本业务发展目标是公司基于当前经济形势，对可预见将来(定向回购股份暨以新增股份吸收合并完成当年及未来两年)业务发展作出的计划与安排。由于未来几年国家宏观经济环境和证券市场的不确定因素，投资者不应排除本公司根据经济形势变化和实际经营状况对本业务发展目标进行修正、调整和完善的可能性。

### 一、公司总体战略目标

公司将在未来三年内建成法人治理完善、内部控制健全、具有创新类试点资格、保持较强获利能力、充足资本实力和先进管理水平的优质证券公司。公司各项业务均衡发展，股东收益和员工收入稳步上升，综合实力进入全行业前十五名。

### 二、公司战略目标分解

#### (一) 加强公司治理，坚持规范经营

公司将按照上市公司治理准则的要求，继续完善法人治理，加强内部控制建设，坚持规范经营，提高风险控制能力。

#### (二) 提高公司净资本，增强公司实力

1. 通过定向增发等渠道，实现公司增资扩股，一年内将公司净资本提高到10亿元以上；

2. 条件成熟时，通过配股、增发新股等方式再融资，在三年内将净资本提高到20亿元以上，满足未来业务发展需求。

#### (三) 努力取得创新试点类证券公司资格

在完成增资扩股后，公司将申报并争取获得创新试点类证券公司资格。

#### (四) 夯实公司基础，完善科学的经营管理体制

1. 持续加强设备和网络的投入和建设，保证技术信息系统稳定、高效运行。

2. 建立科学的人才机制

- (1) 建立科学的人才引入机制，吸引海内外优秀人才；
- (2) 建立科学的股权激励机制；
- (3) 完善薪酬、考核体系；
- (4) 完善员工培训机制，提高员工素质。

3. 建立规范的信息披露制度。

4. 加强公司企业文化建设。

**(五) 全面提高各项业务的获利能力，提高股东和员工收益**

1. 增强公司获利能力，使公司利润总额、净资产收益率等指标进入证券公司行业前15名，提高股东收益。

2. 按照做强做实经纪业务、做强做大投行业务、稳健开展自营业务和资产管理业务的思路，实现各项业务的均衡发展，优化公司收入结构，分散经营风险。

3. 公司将采取收购其他证券公司营业部、新设证券营业部的方式，增加营业部数量，使公司营业部家数由目前的41家（另有5家证券营业部牌照）增加到60至80家，形成“立足吉林、辐射全国”的合理布局；同时提高营业部的营销能力，吸引机构投资者，使经纪业务交易量市场份额达到2%以上。

3. 公司将在三年内把保荐代表人数量提高到30人，发挥人才优势，加强团队建设，提高投行实力；同时加大市场开发力度，使证券发行规模进入行业前15名，市场份额达到2%以上，并积极开展并购重组、固定收益和财务顾问业务。

4. 稳健开展集合理财业务，三年后形成一定规模。

5. 稳健开展证券投资业务，规避市场风险，提高盈利能力。

6. 全面开展股指期货业务和融资融券业务，并积极开展其他创新业务。

7. 提高金融与产业研究所的研究水平，为投资者提供一流的咨询服务。

8. 促进公司控（参）股的基金公司、期货公司、典当行等对外投资业务的发展，为公司提供稳定的收益。

**(六) 加强与国际金融机构的合作，适度进入境外资本市场**

**三、制定上述计划所依据的假设条件**

上述目标是在定向回购股份暨以新增股份吸收合并完成后本公司业务彻底

转型的基础上，依据以下假设条件拟定的：

- 1、宏观经济环境保持稳定，证券行业的政策环境不发生大的调整变化；
- 2、本公司持续经营；
- 3、本次交易工作能顺利完成。

#### **四、实施上述计划面临的主要困难**

为实现公司重组之后的持续稳定发展，公司需要适应证券市场及其政策可能发生的变化，增强自身业务的盈利能力，并在适当的时机寻找新的业务领域，寻求更大的企业发展空间。这对本公司经营管理能力、业务创新能力及融资能力提出了相应的较高要求。

#### **五、上述业务发展计划与本次交易后公司业务的关系**

本公司业务发展目标中描述的业务发展规划是本公司根据本次交易完成后，在新业务的基础上，按照公司未来发展战略的要求制定的，目的在于促进公司经营管理水平和经济效益的提高，增强公司竞争力。

## 第十二节 其他重要事项

### 一、东北证券重大诉讼事项

根据东北证券提供的材料，截至法律意见书出具之日，东北证券直接作为原告或被告，尚未了结的重大诉讼如下：

- (1) 东北证券诉珠海国际信托投资公司资金拆借案。1999年1月6日，东北证券以被告违反资金拆借合同，逾期不还款为由，向吉林省高级人民法院提起诉讼，请求被告支付本金1100万元及利息。1999年4月23日，吉林省高级人民法院判令被告返还本金1064.7万元并予执行，查封其上海证券营业部经营转让权。在执行过程中，珠海国际信托投资公司被撤销，下属营业部托管给广发证券股份有限公司，2001年5月，珠海国际信托投资公司已还款529万元，余款尚未收回。
- (2) 东北证券诉广东江门国际信托投资公司债券回购纠纷案。1995年东北证券前身吉林省证券有限责任公司与广东江门国际信托投资公司进行场外国债回购312万元，到期未收回，东北证券诉诸法律。1997年吉林省长春市南关区人民法院下发了（1997）南经督字第118号支付令，判令被申请人支付东北证券欠款280万元并予执行，查封其江门证券营业部经营转让权。在执行过程中，广东江门国际信托投资公司下属营业部托管给广发证券股份有限公司，余款尚未收回。
- (3) 东北证券诉吉林省北方和平实业股份有限公司借款合同纠纷案。2003年1月16日，东北证券以被告不履行还款义务，被告应返还原告代偿款1547.1447万元为由，向长春市南关区人民法院提起诉讼，请求被告给付原告代偿款1547.1447万元及利息。2003年6月3日，长春市南关区人民法院判令被告给付代偿本金及利息。东北证券已查封了该公司房产一和平大世界二楼722平方米产权资产及其他设备数百万元。目前已查封房产及其他已查封设备的拍卖工作尚未完成。

(4) 江苏东恒国际集团有限公司投资顾问分公司诉东北证券和东北证券南京瑞金路证券营业部委托国债投资协议纠纷案。2005年11月28日，江苏东恒国际集团有限公司投资顾问分公司以东北证券未尽到对江苏正铨投资管理有限公司20292资金账号的托管义务为由，向南京市中级人民法院提起诉讼，要求东北证券赔偿原告经济损失2939.38万元，并要求南京瑞金路证券营业部承担连带清偿责任。2006年10月9日，南京市中级人民法院一审判决东北证券赔偿原告损失2924万元；2006年9月27日，江苏省南京市中级人民法院冻结东北证券在中国建设银行总行营业部2135300012账户中的自有资金存款29,790,557.16元至2006年12月26日。东北证券已于2006年11月5日向江苏省高级人民法院提起上诉，同时新华证券有限公司清算组已于2006年11月7日作出确认前述东恒国际债务与东北证券无关及新华证券有限公司清算组承担东北证券败诉而负有给付义务范围内付款责任的情况说明。

(5) 赵正斌、张金刚、何颖等人涉嫌私自委托理财、挪用客户资金、非法吸收公众存款案。东北证券因上海吴淞路证券营业部原负责人赵正斌涉嫌私自委托理财、挪用客户资金、非法吸收公众存款事件被起诉事项多起，已实际垫付资金61,288,122.82元。上述事项及案件已于2005年9月24日被上海市公安局立案侦查，并于2006年5月26日向上海市人民检察院第二分院移送起诉。东北证券于2006年9月29日将因此非法吸收公众存款案件中已垫付的资金61,288,122.82元、其他预期资金补偿及因此事项与东北证券所属营业部密切相关需由东北证券垫付款项一并作价1.2亿元转让给东北证券股东——长泰热力，此项交易已经长泰热力国有资产授权经营部门——长春市二道区财政局以长二财[2006]02号文件批准。东北证券于2006年11月14日收到长泰热力支付的货币资金8000万元。

根据《最高人民法院关于适用〈中华人民共和国民事诉讼法〉若干问题的意见》第50条的规定，企业法人合并的，因合并前的民事活动发生的纠纷，以合并后的企业为当事人。因此，上述诉讼在本次合并完成后由存续公司作为当事人加以解决。德恒律师所审查后认为，东北证券因本次合并注销法人资格后，其拥有的资产将依法变更为本公司直接拥有，该等资产的转移并无实质法律障碍；东北证券存在的诉讼不会影响本次合并。

## 二、本公司在最近 12 个月内发生重大购买、出售、置换资产情况的说明

在本报告书签署日前12 个月内，本公司未发生重大购买、出售、置换资产的交易行为。

## 三、独立董事对本次交易的意见

本次定向回购股份暨吸收合并东北证券符合国家有关法律、法规和政策的规定，体现了公平、公开、公正的原则，符合上市公司和全体股东的利益，不损害非关联股东的利益，对全体股东公平、合理。

## 四、中介机构对本次交易的意见

本公司董事会聘请了国泰君安作为本次交易的独立财务顾问，聘请了德恒律师事务所作为本次交易的法律顾问。

国泰君安认为：

本次交易的对价公平合理，充分考虑了所有股东的利益，未有失公允。

本次交易后，本公司仍具备股票上市的条件，具有持续经营能力；本次交易涉及的资产产权清晰，不存在重大债权债务纠纷的情况；本次交易不存在明显损害上市公司和全体股东利益的情形。

律师认为：

公司本次回购及合并的方案符合《公司法》、《证券法》等法律法规和证监会有关规定的要求，且充分考虑并安排了必要的措施保护公司全体股东和债权人的利益；回购及合并所涉《股份回购协议》和《吸收合并协议》真实、合法、有效；本次回购及合并后公司具有持续经营能力并具有维持上市资格的必要条件，且具备承继东北证券有关证券经营许可的全部条件；公司已履行现阶段必要的法律程序，该方案的实施尚需相关股东大会决议通过，并获得中国证监会的批准。

## 五、提请投资者注意的几个问题

本次交易方案已于2006年12月29日召开的本公司第五届董事会第七次会议全体董事一致通过，认为本次交易是公平合理的，符合上市公司和全体股东的利益，有利于上市公司今后的持续稳定发展。

本次交易行为尚需公司股东大会审议通过后报中国证监会审核批准。

本次交易涉及的关联交易，关联股东中油锦州应在股东大会上回避表决。

本次交易是本公司进行股改方案对价的一部分，提请投资者注意，股改方案详见本次一并公告的本公司股权分置改革说明书。

## 第十三节 备查文件及备查地点

### 一、备查文件

- (一) 锦州六陆、东北证券三年又一期审计报告；
- (二) 辽宁正和资产评估有限公司出具的《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司回购控股股东股份项目资产评估报告书》；
- (三) 北京六合正旭出具的《关于锦州六陆拟吸收合并东北证券有限责任公司项目资产评估报告书》；
- (四) 德恒律师事务所出具的《北京市德恒律师事务所关于锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司回购非流通股及吸收合并东北证券有限责任公司法律意见书》；
- (五) 国泰君安出具的《东北证券有限责任公司估值报告书》；
- (六) 国泰君安出具的《独立财务顾问报告》（草案）；
- (七) 本次交易后东北证券备考报表；
- (八) 《锦州六陆盈利预测报告》；
- (九) 中鸿信建元会计师事务所出具的《东北证券盈利预测审核报告》；
- (十) 锦州六陆董事会决议、第一次临时股东大会的独立董事意见；
- (十一) 亚泰集团董事会决议；
- (十二) 吉林亚泰《吉林亚泰（集团）股份有限公司关于保持上市公司独立性的承诺函》、《吉林亚泰（集团）股份有限公司关于避免同业竞争与规范关联交易的承诺函》；
- (十三) 吉林信托《吉林省信托投资有限责任公司关于锦州六陆吸收合并东北证券后避免同业竞争、关联交易、保持上市公司经营独立性的说明和承诺》；
- (十四)《锦州六陆关于不违反56号文规定及回购资产权属清晰的承诺函》；
- (十五) 锦州六陆、中油锦州、亚泰集团、吉林信托及其高管人员（含配偶）前六个月内买卖股票自查报告，各中介机构及其相关人员前六个月内买卖股票自查报告；
- (十六) 银河证券出具的《股权分置改革保荐意见书》。

## 二、备查地点

投资者可在下列地点、报纸或网址查阅本报告书和有关备查文件：

### 1、 锦州经济开发区六陆实业股份有限公司

地址：辽宁省锦州市古塔区红星里9号

电话：0416-4561247

传真：0416-4561377

联系人：吴喜梅

### 2、报纸

2006年9月30日的《中国证券报》和《证券时报》

### 3、网址

深圳证券交易所网站：<http://www.szse.cn>

## 第十四节 董事及有关中介机构的说明

### 锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司董事声明

本公司全体董事承诺本次《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司全体董事：

锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司

2006年12月29日

## 独立财务顾问声明

本公司保证由本公司同意锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司在《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》中引用的独立财务顾问报告的相关内容已经本公司审阅，确认《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

法定代表人（或授权代表）：

项目经办人：

国泰君安证券股份有限公司

2006年12月29日

## 法律顾问声明

本所及经办律师保证由本所同意锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司在《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》中引用的法律意见书相关内容已经本所审阅，确认《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：

经办律师：

北京市德恒律师事务所

2006年12月29日

## 承担公司审计业务的会计师事务所声明

本所及经办注册会计师保证由本所同意锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司在《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》中引用的审计报告相关内容已经本所审阅，确认《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：

经办注册会计师：

辽宁天健会计师事务所有限公司

2006年12月29日

## 承担本次交易审计业务的会计师事务所声明

本所及经办注册会计师保证由本所同意锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司在《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》中引用的相关审计报告、盈利预测审核报告、备考报表审核报告相关内容已经本所审阅，确认《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：

经办注册会计师：

中鸿信建元会计师事务所有限责任公司

2006年12月29日

## 承担公司评估业务的资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师保证由本所同意锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司在《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》中引用的资产评估报告相关内容已经本公司审阅，确认《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：

经办资产评估师：

辽宁正和资产评估有限公司

2006年12月29日

## 承担本次交易评估业务的资产评估机构声明

本公司及经办资产评估师保证由本所同意锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司在《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》中引用的资产评估报告相关内容已经本公司审阅，确认《锦州经济技术开发区六陆实业股份有限公司定向回购股份暨以新增股份吸收合并东北证券有限责任公司报告书》不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担相应的法律责任。

单位负责人（或授权代表）：

经办资产评估师：

北京六合正旭资产评估有限公司

2006年12月29日