（上接B13版）

F、制造费用

制造费用消耗包括火工材料、设备用燃油、耐火材料、铜球、机修物料等，其消耗量和生产装置、熟料的产量有一定关系，按企业历史年度吨熟料的消耗水平确定2014年及以后年度的生产物料消耗成本。

②固定成本

A、职工薪酬

职工薪酬包括员工基本工资、各项保险及福利等。其中各项保险及福利包括职工福利费、工会经费、教育经费、养老保险、失业保险、工伤保险、基本医疗保险等。本次评估预测基本工资根据企业提供的员工岗位清单及职级薪酬水平综合确定；各项保险及福利参考企业历史年度水平；同时结合区域经济发展水平和公司历史实际薪酬情况，预测职工薪酬未来逐年递增。

B、折旧

制造费用中的折旧指生产用固定资产计提的折旧，包括生产用房屋、构筑物、机器设备、运输设备等的折旧。本次评估按预计的公司各期生产用固定资产原值根据折旧政策进行预测。

③预测结果汇总如下：

营业成本预测汇总表

金额单位：人民币万元

项目年份	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
原材料	9.413	9.187	8.973	8.973	8.973	8.973	8.973
动力	6.854	6.788	6.727	6.727	6.727	6.727	6.727
烟煤	13.861	13.854	13.851	13.851	13.851	13.851	13.851
制造费用	5.160	5.076	4.995	4.995	4.995	4.995	4.995
包装费用	806	558	312	312	312	312	312
职工薪酬	3.535	3.712	3.898	4.093	4.298	4.513	4.739
折旧	5.111	5.187	5.253	5.248	5.248	5.712	5.866
矿产资源税及安全	977	974	970	970	970	970	970
合 计	45.717	45.336	44.979	45.169	45.374	46.053	46.433

根据互助金圆母公司水泥编织袋历史成本，预测未来年度其他业务成本如下：

其他业务成本预测

金额单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
其他业务成本	432	432	432	432	432	432	432

2013年10-12月实际已发生成本12,800.00万元。

3、营业税金及附加预测

互助金圆母公司营业税金及附加包括城市建设维护税、教育费附加、地方教育附加等。本次评估根据互助金圆母公司缴纳的营业税金及附加的情况，以未来收入和成本预测额为基础，预测营业税金及附加如下：

营业税金及附加预测表

金额单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业税金及附加	64	438	446	438	438	438	438	438

4、销售费用预测

互助金圆母公司销售费用主要包括销售人员的工资、差旅费、广告费用等。销售费用各项目的预测原则如下：

1）工资及工资附加费：根据预测期维持营销部门日常经营所需要的职工人数及薪酬制度预测。

2）差旅费、业务招待费等各项费用根据公司2014年度预算及未来业务收入规模来进行测算。

3）车辆费用等较为固定，根据企业历史水平确定。

综上所述，未来年度销售费用预测如下：

销售费用预测表

金额单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
销售费用	70	384	392	400	408	417	426	436

5、管理费用预测

互助金圆母公司的管理费用主要包括职工薪酬、业务招待费、办公费、折旧及摊销、税金等。管理费用各项目的预测原则如下：

1）工资及工资附加费：根据预期维持管理部门日常经营所需要的职工人数及薪酬制度预测。

2）折旧与摊销：管理费用中的折旧费指管理用固定资产计提的折旧，无形资产摊销包括土地使用摊销及其他无形资产摊销。本次评估按预计的公司各期管理用固定资产原值根据折旧及摊销政策进行预测。

3）差旅费、业务招待费等各项费用根据公司2014年度预算结合历史支出情况来进行测算。

4）税金及规费按照青海省及西宁市相关文件进行测算。

5）中介费用：2014年考虑公司内控、信息化等培训和建设需要，在正常年审、法律、税务等中介费用基础上增加部分支出，2015年后恢复正常支出水平。

未来年度管理费用测算如下：

管理费用预测表

金额单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
管理费用	1.335.00	3.852.00	3.503.00	3.483.00	3.524.00	3.593.00	3.600.00	3.568.00

6、财务费用预测

利息支出根据评估基准日互助金圆母公司借款及公司期后还款安排及借款利率进行测算。利息支出外的财务费用包括手续费及利息收入，近几年互助金圆母公司手续费、利息收入两项财务费用波动及合计金额均较小，故对未来年度利息支出外的财务费用不进行预测。

财务费用预测表

金额单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
财务费用	635.00	3.444.02	2.790.33	2.656.57	2.656.57	2.656.57	2.656.57	2.656.57

7、营业外收支预测

根据财政部、国家税务总局《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的通知》（财税〔2008〕156号）及《关于资源综合利用及其他产品增值税政策的补充的通知》（财税〔2009〕163号）的规定，互助金圆母公司采用旋窑工艺生产的32.5复合硅酸盐水泥、42.5普通硅酸盐水泥销售享受增值税“即征即退”的税收优惠政策，本次评估考虑上述税收优惠政策至2020年止，2013年10-12月营业外收入和营业外支出按实际发生数测算，除上述事项外，本次评估未考虑其他营业外收支。

营业外收支预测表

金额单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营业外收支	1.365.70	4.260.69	4.217.31	4.161.06	4.161.06	4.161.06	4.161.06	4.161.06

8、所得税预测

根据财政部、海关总署、国家税务总局于2011年7月27日联合发布的《关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》（财税〔2011〕158号），自2011年1月1日至2020年12月31日，对设在西部地区的鼓励类产业企业减按15%的税率征收企业所得税。本次评估明确预测期内按15%的税率征收企业所得税，永续期按25%税率征收企业所得税。

9、折旧与摊销预测

列入预测范围的互助金圆母公司固定资产分为：房屋建筑物、机器设备、运输工具及办公设备等。互助金圆母公司的固定资产折旧分别计入主营业务成本和管理费用。计算折旧的固定资产以及在预测期内投资形成的固定资产以及在预测期内投资形成的工程支出，计提的固定资产折旧由两部分组成：对基准日现有固定资产（存量资产）按企业会计政策采用直线法计提折旧，对基准日后新增固定资产（增量资产及存量资产的重置更新），以投资期后当年开始采用直线法计提折旧，其中，折旧年限根据公司财务会计政策确定。

其他资产摊销主要是土地使用权无形资产、矿业权、外购软件的摊销，根据现有资产规模及摊销年限计算未来各年度摊销额。

具体数据如下：

折旧与摊销预测表

单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
制造费用	1.234.34	5.110.83	5.186.58	5.253.46	5.247.94	5.247.89	5.712.16	5.865.77
管理费用	176.51	727.60	707.62	635.45	609.88	619.98	566.03	470.26
合计	1.410.85	5.838.43	5.894.20	5.888.91	5.857.81	5.867.87	6.278.19	6.336.03

10、资本性支出预测

企业的资本性支出主要为生产场地、采矿权、厂房、生产设备、通用办公设备及其他生产经营性资产的正常更新投资，本次评估资本性支出主要由三部分组成：存量资产的正常更新支出（重置支出）、增量资产的资本性支出（矿大性支出）、增量资产的正常更新支出（重置支出）。根据新制定的增值税条例，资本性支出中不包含可以抵扣的增值税。

A、增量资产的资本性支出取决于企业生产投资计划，对于评估基准日已完工且工程款尚未完全支付款项根据企业预计支付时间确定资金支付，对于尚处于在建的工程根据评估基准日企业概预算以及已支付的款项预计未来年度所需要的资金。

B、存量资产的正常更新支出和增量资产的正常更新支出与企业水泥生产量、固定资产规模、企业更新改造计划相关，预测期内，若设备经济耐用年限到期，则按重置价值进行相应更新。

按照设备预测的前提和基础，在维持增量项目完成后的资产规模和资产状况的前提下，未来年度资本性支出如下表所示。

资本性支出预测表

单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
存量资产更新	193.50	133.86	834.72	1.112.18	51.14	150.66	7.258.65	2.595.74
增量资产更新	522.00	4.176.00	4.176.00	1.565.15				

11、营运资金追加额预测

营运资金是指在企业经营活动中获取他人的商业信用而占用的现金，正常经营所需保持的现金、存货等；同时，在经济活动中，提供商业信用，相应可以减少现金的即时支付。营运资金变动额系指企业在不改变当前主营业务条件下，为保持企业持续经营能力新增或减少的营运资金。本报告所定义的营运资金增加额为：

营运资金增加额=当期营运资金-上期营运资金

根据对评估对象经营情况的调查，以及结审计的历史经营性资产和摊益、收入和成本费用的统计分析以及对未来经营预期的合理性的分析，结合公司财务会计政策，以及对未来年度的营业收入与成本的估算结果，按照上述定义，经综合分析后确定适当的周转率，可得到未来经营期内各年度的存货、经营性应收款项以及应付款项等及其增加额，未来营运资金变动预测如下：

营运资金变动预测表

单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
营运资金	-5,371.75	-5,453.68	-5,398.16	-5,326.16	-5,326.16	-5,326.16	-5,326.16	-5,326.16
营运资金变动	495.54	-81.93	55.52	72.00	–	–	–	–

12、矿石安全生产费

已计入成本的矿石安全生产费预提额根据企业安全生产费用提取和使用管理办法计提，但该部分为非付现支出，按历史实际的平均支出额预测未来支出如下：

单位：人民币万元

项目	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
预计支出额	166.00	166.00	166.00	166.00	166.00	166.00	166.00

13、日由现金流预测

截止评估基准日，互助金圆除金华助磨剂为关联企业提供水泥生产所需的助磨剂外，其余各子公司均与互助金圆母公司同为水泥制造行业；且各公司拥有共同的管理平台、资金和技术等资源，因此，本次评估对各子公司按照上述方法分别对各自的现金流量进行测算。各公司现金流预测情况如下：

单位：人民币万元

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
互助金圆公司	3.807.27	20.637.17	19.833.94	21.653.07	24.116.16	23.786.70	16.498.03	20.914.78
青海宏扬公司	1.843.93	7.311.64	9.539.42	13.083.96	14.533.06	14.068.35	14.058.35	13.883.35
太原金圆公司	732.66	3.398.57	3.000.00	2.542.40	6.299.86	6.184.72	3.801.04	3.512.18
朔州金圆公司	-109.20	86.72	3.350.72	7.122.12	7.587.23	7.554.44	7.140.77	3.237.77
河源金杰公司	-5.405.66	-4.474.60	5.449.62	7.869.99	8.181.89	7.684.76	7.613.48	7.515.94
助磨剂公司	2.31	170.83	90.98	88.82	88.28	86.10	83.93	81.04
合 计	871.31	27.130.33	41.264.68	52.360.36	60.806.48	59.365.07	49.195.60	49.145.06

14、折现率的确定

折现率、又称资金投资回报率，折现率的高低从根本上取决于未来现金流量所隐含的风险程度的大小，由于实体现金流量属于企业所有的股东及债权人，因此，与实体现金流量折现相对应的折现率是加权平均资本成本（Weighted Average Cost of Capital，简称WACC）。加权平均资本成本一般是以各种资本占全部资本的比重为权数，对个别资本成本进行加权平均确定的，计算公式是前文“公式5”。

（1）权益资本成本（Ke）

权益资本成本采用资本定价模型，计算公式见前文“公式6”。

1）无风险收益率（Rf）

由于记账式国债具有比较活跃的市场，一般不考虑流动性风险，且国家信用程度高，持有该债权到期不能兑付的风险很小，一般不考虑违约风险，同时长期的国债利率包含了市场对未来期间通货膨胀的预期，因此，我们选择从评估基准日至国债到期日剩余期限在5年以上的记账式国债，计算其到期收益率，并取所有国债到期收益率的平均值作为本次评估无风险收益率。

经计算无风险收益率为3.93%。

2）市场超额收益（ERP）

市场超额收益（ERP）是投资者投资股票市场所期望的超过无风险收益率的部分，即：

市场超额收益（ERP）=市场整体期望的投资回报率（Rm）-无风险报酬率（Rf）

根据目前国内评估行业通行的方法，按如下方式计算ERP。

a.确定衡量股市的指数：估算股票市场的投资回报率首先需要确定一个衡量股市波动变化的指数，参照美国相关机构估算美国ERP时选用标准普尔500指数的经验，本次选用了沪深300指数。

b.计算年期的选择：中国股市起始于上世纪90年代初期，但最初几年发展不规范，直到1996-1998年之后才逐渐走上正规，考虑到上述情况，我们在测算中国股市ERP时计算的时间从1998年开始，也就是我们估算的样本时间区间为1998年12月31日至2012年12月31日。

c.指数成分股的确定：沪深300指数的成分股每年是发生变化的，因此我们在估算时采用每年年底时沪深300的成分股，对于1998-2005年沪深300没有推出之前，采用外推的方式，即1998-2005年的成分股与2005年来一样。

d.数据的采集：本次ERP测算借助Wind资讯的数据系统提供所选择的各成分股每年年末的交易收盘价，由于成分股收益中应该包括每年分红、派息和送股等产生的收益，因此选用的年末收盘价是Wind数据是从1998年12月31日起到2012年12月31日的复权交易年收盘价格，上述价格中已经有效的将每年由于分红、派息等产生的收益反映在价格中。

e.年收益率的计算采用几何平均值计算方法：

设第1年到第i年的几何平均值为Gi，Pi为第i年年末交易收盘价（后复权），则：

$$G_i = \sqrt[i]{\prod_{k=1}^{i} P_k} \quad (i=1,2,\ldots,n)$$

通过估算得到的近12年来（即2001至2012年）每年的市场风险超额收益率，取历年平均数作为市场超额收益。计算过程和结果如下表所示：

市场超额收益计算

年份	Rm	Rf	ERP
2001年	11.15%	2.92%	8.23%
2002年	1.93%	2.79%	-0.86%
2003年	3.98%	3.27%	0.71%
2004年	2.23%	4.71%	-2.48%
2005年	-0.70%	3.14%	-3.84%
2006年	13.19%	3.18%	10.01%
2007年	32.38%	4.03%	28.35%
2008年	10.51%	3.42%	7.09%
2009年	16.58%	3.74%	12.84%
2010年	18.22%	4.01%	14.21%
2011年	13.78%	3.59%	10.19%
2012年	12.78%	3.35%	9.43%
平均			7.82%

经计算得到ERP为7.82%。

3）β系数

β风险系数被认为是衡量公司相对风险的指标，本次评估我们选取了水泥行业上市公司作为同行业对比公司，对比公司样本中剔除了截至评估基准日上市时间不足两年的和连续亏损的非正常生产经营公司，经查阅WIND金融终端得到对比上市公司的β系数，上述β系数还受各对比公司财务杠杆的影响，需要先对其剔载对比公司的财务杠杆，再根据互助金圆公司的资本结构，加载被评估单位的财务杠杆。有无财务杠杆影响的β系数计算公式如下：

[illegible]

按照上述原则计算得出同行业对比公司去除财务杠杆后的β系数加权平均值为0.7615。

由于互助金圆公司、青海宏扬公司在2020年前享受15%的所得税优惠，与其他公司税率不相同，故通过计算合并口径的所得税费用与利润总额之比计算边际税率，并在此基础上计算未来各年度β系数。

预测期间Beta系数表

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
无财务杠杆BETA	0.7615	0.7615	0.7615	0.7615	0.7615	0.7615	0.7615	0.7615
目标资本结构	36.17%	36.17%	36.17%	36.17%	36.17%	36.17%	36.17%	36.17%
所得税税率	21.39%	16.91%	17.42%	16.68%	18.54%	18.66%	18.74%	18.75%
β系数	0.9780	0.9904	0.9890	0.9910	0.9859	0.9855	0.9853	0.9853

4）公司特有风险超额收益率（Rc）

采用资本定价模型一般被认为是估算一个投资组合的组合收益，对于单个公司的投资风险一般认为要高于一个投资组合的风险，因此，在考虑单个公司或股票的投资收益时应该考虑该公司的特有风险所产生的超额收益。

我们考虑了以下因素的风险溢价：

①规模风险报酬率

在国际上有许多知名的研究机构发表过有关文章详细阐述了公司资产规模与投资回报率之间的关系，如美国的Ibbotson Associate在其SBBI每年度研究报告中就有类似的论述，研究结果表明，小企业平均报酬率高于大企业，因为小企业股东希望有更高的回报。

与对比上市公司的资产规模相比，互助金圆公司的资产规模相对较小，规模风险报酬率取1%。

②个别风险报酬率的确定

企业的个别风险主要系企业的各种经营风险，影响经营风险主要因素有：企业所处经营阶段、历史经营状态、主要业务所处发展阶段、企业经营业务和地区的分布、公司内部管理及控制机制、管理人员的经营和资历、对主要客户及供应商的依赖等。根据互助金圆公司经营情况，确定个别风险报酬率为1%。

以上两项风险溢价相加，互助金圆公司特有风险超额收益率（Rc）的计算结果为2.00%。

5）权益资本成本（Ke）

将上述各参数代入公式6，计算得到互助金圆公司的权益资本成本；

权益资本成本Ke的计算

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
无风险报酬率	3.93%	3.93%	3.93%	3.93%	3.93%	3.93%	3.93%	3.93%
ERP	7.82%	7.82%	7.82%	7.82%	7.82%	7.82%	7.82%	7.82%
β系数	0.9780	0.9904	0.9890	0.9910	0.9859	0.9855	0.9853	0.9853
企业特定风险	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Ke	13.58%	13.67%	13.66%	13.68%	13.64%	13.64%	13.64%	13.64%

（2）债务资本成本（Kd）

按评估基准日互助金圆公司付息负债的实际利率，确定未来的债务资本成本为7.52%。

（3）加权资本成本

将以上计算所得的各参数代入公式5，计算可知各年的加权平均资本成本，以此作为折现率。

加权资本成本的计算

项目年份	2013年4季度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
D/（D+E）	26.56%	26.56%	26.56%	26.56%	26.56%	26.56%	26.56%	26.56%
Kd	7.52%	7.52%	7.52%	7.52%	7.52%	7.52%	7.52%	7.52%
E/（D+E）	73.44%	73.44%	73.44%	73.44%	73.44%	73.44%	73.44%	73.44%
Ke	13.58%	13.67%	13.66%	13.68%	13.64%	13.64%	13.64%	13.64%
WACC	11.54%	11.70%	11.68%	11.71%	11.64%	11.64%	11.64%	11.64%

（六）市场法评估技术说明

1、可比企业的选择

（1）可比公司选择标准

被评估单位与可比企业之间的可比性主要体现在公司所属的行业、业务结构、经营模式、企业规模、资产配置和使用情况、企业所处经营阶段、成长性、经营风险、财务风险等方面，本次选择可比企业遵循以下标准：

①具有一定时间的上市交易历史

考虑到进行上市公司比较法评估操作时需要进行一定的统计处理，需要一定的股票交易历史数据和财务数据，因此一般需要可比企业具有一定时期的上市历史；另一方面，可比对象经营情况应相对稳定。因此，此次选择的可比上市公司的经营业务与被评估单位相同或相似并且从事该业务的时间不少于24个月。

②企业生产规模相当

企业生产规模相当实际就是要求资产规模和能力相当，这样可以增加可比性。

③企业的经营业绩相似

经营业绩相似就是可比对象与被评估企业经营业绩状态应该相似，要求可比对象与被评估单位在经营业绩方面相似主要是考虑对于投资者而言，盈利企业的投资风险与亏损企业的投资风险是有较大差异的，因此在选择可比对象时，优先选择与被评估单位盈利能力相似的企业；若盈利能力存在差异，则通过对比盈利指标进行修正。

④成长性相当

未来成长性相当，即企业未来经营的预期增长率相当。由于可以采取预期增长率修正方式对差异进行调整，因此，成长性相当的要求可以适当放宽。

⑤ 其它标准

为了增加可比对象与被评估企业的可比性，在可供选择的同行业上市公司较多的情况下，可以进一步要求在经营地域、产品结构、资金周转、付息债务等方面可比，对于运营能力、偿债能力存在差异的，可以通过相关指标对比分析予以修正。

（2）可比公司选择过程

根据中国证监会颁布的《上市公司行业分类指引》，制造业-非金属矿物制品业企业共74家，其中：

南玻A等56家企业不属于水泥制造行业，予以剔除；

青龙管业、深天地A、国统股份虽为水泥制品相关，但相关业务为商品砼和混凝土管生产制造，与被评估单位非同一细分行业，予以剔除；

ST狮头等5家企业连续亏损或经营性利润为负，盈利能力与被评估单位存在重大差异，予以剔除；

上峰水泥属于2012年挂牌上市，上市时间较短，予以剔除；

海螺水泥规模过大，与被评估单位不具可比性，予以剔除。

按照可比公司的选择标准，考虑经营业务、产品结构、盈利能力、上市时间、生产规模等因素后，最终选择江西水泥、天山股份、同力水泥、塔牌集团、巢东股份、宁夏建材、祁连山和华新水泥共8家上市公司作为本次市场法评估的可比公司。

（3）可比公司基本情况

① 江西水泥

公司名称：江西万年青水泥股份有限公司

股票代码：000789

上市时间：1997年09月23日

注册地址：江西省上饶市

主营业务：硅酸盐水泥、普通硅酸盐水泥、矿渣硅酸盐水泥的生产及销售、水泥技术咨询、商品混凝土生产与销售、水品、电子元器件的生产和销售、经营本企业自产产品及技术的出口业务，经营本企业生产所需的原辅材料、仪器仪表、机械设备、零配件及技术的进出口业务，经营进料加工和“三来一补”业务

公司简介：江西水泥是全国最大工业企业经济效益500家之一、全国300家重点联系企业，是初具规模的生产自动化、管理现代化、环境园林化、生活城市化的国家大型一档企业，是中国重点水泥生产企业、江西省最大的水泥生产厂家。江西水泥生产的“万年青”牌子系列硅酸水泥、普通硅酸盐水泥和复合硅酸盐水泥，品优良、质量稳定，出厂合格率连续13年保持100%，其中普通硅酸盐P.S25级水泥为省优产品，普通硅酸盐P.S25R为部优产品。

江西水泥近两年一期资产、财务、经营状况：

单位：人民币万元

项 目	2011年	2012年	2013年1-9月
主营业务收入	564.863.29	465.843.26	409.071.81
主营业务成本	404.300.08	374.423.97	315.003.38
毛利率	28.43%	19.62%	23.00%
期间费用	60.618.63	60.540.12	46.575.68
利润总额	107.767.48	39.310.17	52.276.96
所得税	29.461.00	11.209.47	13.526.33
净利润	78.306.48	28.100.70	38.750.63

单位：人民币万元

项 目	2011年12月31日	2012年12月31日	2013年9月30日
流动资产	211.990.07	219.934.37	230.120.39
非流动资产	490.792.93	499.149.56	517.787.98
其中：固定资产	381.927.98	389.891.91	374.497.70
无形资产	48.987.14	55.302.61	57.352.99
资产总额	702.783.00	719.083.93	747.908.37
流动负债	322.986.09	346.398.15	320.763.57
其中：短期借款	144.260.00	171.030.00	160.341.00
非流动负债	118.851.95	86.801.10	102.123.60
其中：长期借款	44.180.00	20.040.00	18.540.00
负债总额	441.838.04	433.199.25	422.887.17
净资产	260.944.97	285.884.67	325.021.20

② 天山股份

公司名称：新疆天山水泥股份有限公司

股票代码：000877

上市时间：1999年01月07日

注册地址：新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市水泥厂街242号

主营业务：水泥及相关产品的开发、生产、销售和技术服务、建材产品进出口业务；经营本企业或本企业成员生产、科研所需原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件等商品及相关技术的进口业务；经营本企业的进料加工和“三来一补”业务；商品混凝土的生产、销售；石灰石、砂岩的开采、加工及销售；房屋、设备租赁；财务咨询；技术咨询；货物运输代理；装卸、搬运服务；货运信息；商务信息咨询；钢材、橡塑制品、金属材料、金属制品、水性涂料、电线电缆、机械设备、机电设备、木材、石材、耐火材料、玻璃陶瓷制品、环保设备、五金交电、仪器仪表、电子产品、数码产品、电子元器件、通讯器材的销售

公司简介：天山股份是西北地区最大的水泥生产厂家、最大的油井水泥生产基地和全国重要的特种水泥生产基地，拥有代表世界水泥工艺先进水平的窑外分解工艺线13条，于1999年4月通过国家建材质量体系认证中心ISO9002质量体系认证，是目前国内唯一一家通过产品质量和质量体系双认证的水泥生产企业，公司是以生产、销售、研发“天山”牌通用、特种水泥为主的企业，主要产品有42.5级、和52.5级普通和硅酸盐水泥、32.5级普通缓凝、复合水泥、A级、B级、G级油井水泥、道路硅酸盐水泥、425#和525#抗硫酸盐水泥、425#低碱水泥等。

天山股份近两年一期资产、财务、经营状况：

单位：人民币万元

项 目	2011年	2012年	2013年1-9月
主营业务收入	827.778.81	769.918.01	616.382.86
主营业务成本	555.973.96	613.540.60	478.059.11
毛利率	32.84%	20.31%	22.44%
期间费用	123.456.80	134.157.71	104.003.02
利润总额	165.337.43	49.750.95	41.715.29
所得税	24.934.85	1.557.11	3.916.13
净利润	140.402.58	48.193.85	37.799.16

单位：人民币万元

项 目	2011年12月31日	2012年12月31日	2013年9月30日
流动资产	419.231.49	382.985.58	547.690.87
非流动资产	1.114.723.45	1.532.667.49	1.670.606.75
其中：固定资产	756.127.78	1.015.513.98	1.280.615.02
无形资产	38.933.60	46.827.55	47.199.05
资产总额	1.533.954.94	1.915.653.07	2.218.297.62
流动负债	596.557.12	682.832.41	912.544.45
其中：短期借款	182.377.14	251.286.14	413.450.00
非流动负债	397.226.54	473.289.49	511.081.56
其中：长期借款	296.430.15	260.615.36	252.991.36
负债总额	993.783.66	1.156.121.89	1.423.626.01
净资产	540.171.28	759.531.18	794.671.61

③同力水泥

公司名称：河南同力水泥股份有限公司

股票代码：000885

上市时间：1999年03月19日

注册地址：河南省郑州市农业路41号投资大厦5层

主营业务：水泥熟料、水泥及制品的销售；水泥机械、电器设备的销售；实业投资及管理。（以上范围中凡需审批的，未获批准前不得经营）

公司简介：同力水泥股份洛阳春都食品股份有限公司，是由洛阳春都集团股份有限公司，是由洛阳春都集团股份有限公司，经河南省经济体制改革委员会预批字［1998］18号文件批准，以社会募集方式，于1998年12月31日设立的股份有限公司，1998年12月经中国证券监督管理委员会证监发字［1998］301号、302号文件批准，公司在深圳证券交易所采用“上网定价”方式发行社会公众股（A股）60,000,000股，于1999年3月19日在深交所挂牌交易。为了保护企业股东利益，使公司能持续健康的发展，经中国证券监督管理委员会证监公司字［2007］44号文件《关于同意洛阳春都食品股份有限公司重大资产置换方案的意见》批准，公司股东大会审议通过《资产置换协议书》，以2006年12月31日为资产交割日，公司与河南投资集团有限公司（原名河南省建设投资总公司）进行资产置换，公司主营业务由食品加工业转变为水泥制造业。

同力水泥近两年一期资产、财务、经营状况：

单位：人民币万元

项 目	2011年	2012年	2013年1-9月
主营业务收入	402.443.77	412.030.78	284.616.09
主营业务成本	301.122.65	318.454.12	231.926.49
毛利率	25.18%	22.71%	18.51%
期间费用	65.164.38	71.996.57	46.619.46
利润总额	45.017.22	37.970.35	14.406.29
所得税	11.756.73	12.783.66	5.700.13
净利润	33.260.49	25.186.69	8.706.16

单位：人民币万元

项 目	2011年12月31日	2012年12月31日	2013年9月30日
流动资产	113.547.44	99.034.65	111.345.74
非流动资产	368.132.54	422.731.61	416.989.03
其中：固定资产	309.213.12	358.943.06	347.174.75
无形资产	29.032.28	34.897.59	38.848.56
资产总额	481.679.98	521.766.26	528.334.77
流动负债	217.753.65	168.136.12	182.509.48
其中：短期借款	40.000.00	31.000.00	65.000.00
非流动负债	69.756.62	136.298.29	125.424.19
其中：长期借款	64.949.00	126.033.00	114.403.00
负债总额	287.510.27	304.434.41	307.933.66
净资产	194.169.71	217.331.85	220.401.11

④塔牌集团

公司名称：广东塔牌集团股份有限公司

股票代码：002233

上市时间：2008年05月16日

注册地址：广东省梅州市蕉岭县蕉城镇（塔牌大厦）

主营业务：制造：水泥、水泥熟料；制造、加工、销售：建筑材料、水泥机械及零部件、金属材料；仓储、货运；高新技术研究开发及综合技术服务；网上提供商品信息服务；房屋产经营（凭房地产资质等级证书经营）；火力发电、生产、销售；粘土、铁粉、石灰石（限分公司经营）。

公司简介：塔牌集团是一家被列入国家重点支持发展和（广东省建材行业结构调整实施方案）鼓励扶持发展的以水泥为主业、跨地区、跨行业、关联多元化发展的梅州市骨干企业集团之一的大型企业集团，是全国60家重点支持水泥工业结构调整的大型企业集团之一，目前已形成广东惠州、梅州、福建武平“三大”水泥生产基地，公司先后荣获“全国用户满意企业”、“中国建材百强企业”、“全国建材行业先进集体”、“广东省诚信示范企业”、“广东省百城建设企业”、“广东省优秀民营企业”；2011年，公司荣获“全国质量工作先进单位”、“2011年中国建材企业500强”、“2011年中国建材最具成长性企业”、“2011年广东省企业500强”、“广东省和谐劳动关系企业先进单位”等荣誉。

塔牌集团近两年一期资产、财务、经营状况：

单位：人民币万元

项 目	2011年	2012年	2013年1-9月
主营业务收入	413.673.63	348.597.90	249.664.76
主营业务成本	285.092.30	272.290.56	192.999.77
毛利率	31.08%	21.89%	22.70%
期间费用	40.538.14	41.251.49	29.596.16
利润总额	82.489.44	29.260.20	25.397.78
所得税	21.624.21	9.180.00	7.164.08
净利润	60.865.23	20.080.20	18.233.70

单位：人民币万元

项 目	2011年12月31日	2012年12月31日	2013年9月30日
流动资产	175.993.77	157.432.85	180.260.74
非流动资产	346.872.39	354.431.32	351.636.28
其中：固定资产	295.817.78	272.869.80	255.785.85
无形资产	29.834.66	45.093.94	50.774.66
资产总额	522.866.16	511.864.17	531.897.02
流动负债	142.192.05	126.854.58	145.368.66
其中：短期借款	55.000.00	52.000.00	57.500.00
非流动负债	38.043.08	38.003.40	26.382.64
其中：长期借款	37.200.00	24.800.00	12.400.00
负债总额	180.235.12	164.857.98	171.751.29
净资产	342.631.03	347.006.19	360.145.72

⑤ 巢东股份

公司名称：安徽巢东水泥股份有限公司

股票代码：600318

上市时间：2000年12月08日

注册地址：安徽省巢湖市长江西路269号

主营业务：水泥及相关产品、轻钢结构、新型建材产品的生产与销售；