

---

股票简称：新钢钒

股票代码：000629



## 攀枝花新钢钒股份有限公司

(注册地：攀枝花市弄弄坪)

### 认股权与债券分离交易的可转换公司债券

## 募集说明书

保荐人（主承销商）



**第一创业证券有限责任公司**

**FIRST CAPITAL SECURITIES CO.,LTD.**

(深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层)

公告时间：2006年11月22日

---

## 声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其摘要不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

---

## 重大事项提示

1、公司主营业务收入主要来自于热轧板卷、型材、连铸坯和钒制品，国内、国际市场钢铁产品价格的波动将直接影响公司的经营业绩，因而存在导致公司盈利水平不稳定的风险。

2、本公司与实际控制人、控股股东存在金额较大的关联交易，如果交易双方不能严格遵守有关协议，将会影响关联交易的公平和公正，产生损害公司和中小股东利益的风险。

3、攀钢有限持有公司 54.22% 的股份，是公司的控股股东，攀钢集团是攀钢有限的股东，公司的实际控制人。攀钢集团和攀钢有限如果利用其控股地位，通过行使投票表决权、控制公司董事会主要人选等方式，对本公司发展战略、人事任免、生产经营决策、利润分配等重大问题施加决定性的影响力，有可能导致损害公司和中小股东利益的风险。

# 目 录

第一节	释 义	6
第二节	本次发行概况	9
一、	本次发行的基本情况	9
二、	本次发行的债券持有人大会的安排	16
三、	本次发行的有关机构	19
第三节	风险因素	23
一、	钢材价格波动以及市场竞争的风险	23
二、	股东控制风险	24
三、	财务风险	26
四、	经营风险	27
五、	政策风险	29
六、	募集资金投向风险	30
七、	发行分离交易的可转换公司债券的有关风险	30
第四节	发行人基本情况	32
一、	发行人前十名股东持股情况	32
二、	公司组织结构及主要对外投资情况	33
三、	公司控股股东和实际控制人的基本情况	35
四、	公司主要业务	36
五、	钢铁行业基本情况	40
六、	公司在行业中的竞争地位	46
七、	公司主要业务的具体情况	50
八、	公司的固定资产及无形资产情况	64
九、	历次筹资、派现及净资产额变化情况	69
十、	最近3年公司、控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况	69
十一、	公司的股利分配政策	71
十二、	近三年债券发行情况	72
十三、	董事、监事、高级管理人员的基本情况	73
第五节	同业竞争与关联交易	79
一、	同业竞争	79
二、	关联方与关联关系	83
三、	关联交易	84
第六节	财务会计信息	100
一、	最近三年财务报告审计情况	100
二、	最近三年及最近一期财务会计资料	100
三、	最近三年及一期合并报表范围变化情况	111
第七节	管理层讨论与分析	113
一、	公司财务状况分析	113
二、	公司盈利能力分析	123
三、	公司重大资本性支出分析	132
四、	会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正	132
五、	公司主要财务优势及困难	133
六、	发行可转债后公司资产负债结构的变化	134
第八节	本次募集资金运用	135
一、	预计募集资金数额及投资项目内容	135
二、	本次募集资金投资项目介绍	136
三、	认股权证全部行权情况下剩余募集资金使用计划介绍	158
四、	使用部分募集资金用于流动资金和偿还银行借款分析	160
第九节	历次募集资金运用	163

---

一、最近五年内募集资金运用的基本情况.....	163
二、前次募集资金的实际投入与使用情况.....	163
三、审计机构为公司前次募集资金运用所出具的专项报告的结论.....	167
第十节 董事及有关中介机构声明.....	168
一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明.....	168
二、保荐机构（主承销商）声明.....	171
三、发行人律师声明.....	172
四、会计师事务所声明.....	173
五、资产评估机构声明.....	174
六、信用评级机构声明.....	175
第十一节 备查文件.....	176
一、备查文件.....	176
二、备查文件查阅网址、地点、时间.....	176

## 第一节 释 义

本募集说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下意义：

发行人、本公司、公司、新钢钒：	指攀枝花新钢钒股份有限公司
攀钢集团、实际控制人：	指攀枝花钢铁（集团）公司，本公司实际控制人
攀钢有限、控股股东：	指攀枝花钢铁有限责任公司，本公司控股股东
十九冶：	指中国第十九冶金建设公司
攀矿公司：	指原冶金工业部攀枝花冶金矿山公司，现已并入攀钢有限
攀钢板材：	指原攀钢集团板材股份有限公司，新钢钒于 1993 年成立时的注册名称
钢钒公司：	指原攀枝花钢钒股份有限公司，现已注销
开发银行：	指国家开发银行
信达公司：	指中国信达资产管理公司
攀研院：	指攀枝花钢铁研究院
攀成钢：	指攀钢集团成都钢铁有限责任公司
攀长钢：	指攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司
煤化工厂：	指原攀钢集团煤化工公司，现已注销，目前为攀钢有限下属煤化工厂
攀钢冶材：	指攀钢集团冶金材料有限责任公司
攀西地区：	指攀枝花西昌地区
矿业公司：	指攀钢集团矿业公司
攀宏公司：	指原攀枝花攀宏钒制品有限责任公司，现已注销，目前为本公司下属攀宏钒制品厂
北海铁合金：	指攀钢集团北海特种铁合金公司
锦州钒业	指锦州钒业有限责任公司
工科监理公司：	指攀枝花工科建设监理有限责任公司
财务公司：	指攀钢集团财务公司
冷轧厂：	指攀枝花钢铁有限责任公司冷轧厂
线材厂：	指攀枝花新钢钒股份有限公司线材厂，已于 2004 年 12 月 31 日出售给攀枝花钢铁（集团）公司
销售处：	指攀枝花钢铁有限责任公司销售处
国贸公司：	指攀钢集团国际经济贸易有限公司
国贸攀枝花公司：	指攀钢集团国贸攀枝花有限公司

项目公司	指攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司
二镀锌:	指二号连续热镀锌-铝机组
三镀锌:	指三号连续热镀锌机组
美钢联法工艺:	指目前国际上生产镀锌板的先进工艺, 即由冷轧或热轧车间直接提供带卷作为热镀锌的原板, 在热镀锌作业线内进行气体保护再结晶退火的工艺
ERP:	指企业资源计划系统 (Enterprise Resource Planning), 即公司整体产销管理系统
TFe:	指全铁
V <sub>2</sub> O <sub>3</sub> :	指三氧化二钒
V <sub>2</sub> O <sub>5</sub> :	指五氧化二钒
TiO <sub>2</sub> :	指二氧化钛
FeV <sub>80</sub> :	指高钒铁
FeV <sub>50</sub> :	指中钒铁
VN:	指钒氮合金、氮化钒
GJ:	指吉焦 (热量单位)
EN 标准:	指欧洲标准
EDDQ:	指超深冲钢
高炉利用系数:	指高炉炉膛容量每立方米一日产铁的吨数
焦比:	指生产每吨铁所需要的焦炭量 (Kg 焦炭/t 铁)
《管理办法》:	指《上市公司证券发行管理办法》
国家发改委:	指国家发展和改革委员会
国家经贸委:	指原国家经济贸易委员会
国家环保总局:	指国家环境保护总局
冶金部:	指原中华人民共和国冶金工业部
商务部:	指中华人民共和国商务部
财政部:	指中华人民共和国财政部
中国证监会、证监会:	指中国证券监督管理委员会
深交所:	指深圳证券交易所
国家国资局:	指原中华人民共和国国有资产管理局
国资委:	指国务院国有资产监督管理委员会
高管股:	指高级管理人员持有的公司股份
分离交易的可转换公司债券、本次发行的可转债、可转债:	指本公司依据《上市公司证券发行管理办法》公开发行的认股权和债券分离交易的可转换公司债券
本次发行:	指发行人本次发行分离交易的可转换公司债券的行为

元：	指人民币元
《公司章程》：	指发行人的《公司章程》
登记机构：	指中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
分离交易的可转换公司债券持有人、持有人：	指根据登记机构的记录显示在其名下登记持有新钢钒分离交易的可转换公司债券的投资者
《公司法》：	指《中华人民共和国公司法》
《劳动法》：	指《中华人民共和国劳动法》
《证券法》：	指《中华人民共和国证券法》
保荐机构(主承销商)：	指第一创业证券有限责任公司
中喜所：	指中喜会计师事务所有限责任公司
发行人律师：	指四川道合律师事务所
四川省农行：	指中国农业银行四川省分行
大公国际：	指大公国际资信评估有限公司

---

## 第二节 本次发行概况

本概览仅对募集说明书全文做概要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读募集说明书全文。

### 一、本次发行的基本情况

#### （一）发行人概况

中文名称：攀枝花新钢钒股份有限公司

英文名称：Panzhihua New Steel & Vanadium Company Limited

注册地址：攀枝花市弄弄坪

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：新钢钒

股票代码：000629

#### （二）发行概况

##### 1、核准情况

本次发行经 2006 年 5 月 26 日召开的公司第四届董事会第十四次会议形成决议，并经 2006 年 6 月 13 日召开的 2006 年第一次临时股东大会表决通过，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2006 年 5 月 27 日、2006 年 6 月 14 日的《中国证券报》和《证券时报》上。本次发行已经中国证监会证监发行字[2006]129 号文核准。

##### 2、发行的证券类型、发行数量、募集资金量

发行证券类型：分离交易的可转换公司债券。

发行数量：经发行人股东大会决议通过，并经中国证监会核准，本次拟发行

分离交易的可转换公司债券为人民币 32 亿元，每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的 25 份认股权证。

证券面值：100 元 / 张。

发行价格：本次分离交易的可转换公司债券按面值发行，每张面值人民币 100 元，共发行 3,200 万张债券，债券所附认股权证按比例无偿向债券的认购人派发。

预计募集资金量：本次发行预计募集资金（含发行费用）32 亿元，募集资金净额约为 31.07 亿元（不含派送的认股权证行权所募集的资金）。公司共派发 8 亿份认股权证，预计所附认股权证全部行权后募集的资金总量不超过本次债券拟发行金额。

募集资金专项存储账户：公司确定在中国农业银行攀枝花市分行东风分理处开设募集资金专项存储账户，账号为 135301040000838。

### （三）发行方式、发行对象及原股东配售安排

本次发行向全体原股东优先配售。原股东优先配售后分离交易可转债余额采取网下向机构投资者利率询价配售与网上资金申购相结合的方式。

原股东可优先认购的新钢钒分离交易可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的“新钢钒”股份数乘以 1.25 元，再按 100 元 1 张转换成张数，不足 1 张的部分按照登记公司配股业务指引执行。

### （四）承销方式及承销期

本次发行由保荐机构（主承销商）组织的承销团以余额包销方式承销；承销期的起止时间：自 2006 年 11 月 27 日至 2006 年 12 月 8 日止；承销机构及承销（包销）比例如下：

承销地位	承销商	承销(包销)比例(%)
主承销商	第一创业证券有限责任公司	54.84

副主承销商	兴业证券股份有限公司	24.19
副主承销商	华西证券有限责任公司	4.84
副主承销商	长江巴黎百富勤证券有限责任公司	3.23
分销商	中国银河证券有限责任公司	6.45
	东莞证券有限责任公司	3.23
	东海证券有限责任公司	3.23
合计	32 亿元	100

### (五) 发行费用

发行费用	金额 (万元)
承销费用	8,000
保荐费用	400
律师费用	200
与本次发行相关的评估费用	110
与本次发行相关的审计费用	150
资信评级费用	15
发行手续费	200
路演推介费	200
合计	9,275

### (六) 主要日程与停复牌安排

时 间	事 项	停牌安排
T-3 周三 (2006 年 11 月 22 日)	刊登募集说明书及其摘要、发行公告, 募集说明书全文上网	上午 9:30-10:30 停牌
T-2 周四 (2006 年 11 月 23 日)	在上海举行现场路演推介会; 刊登网上路演公告	正常交易
T-1 周五 (2006 年 11 月 24 日)	原股东优先配售股权登记日; 在深圳举行现场路演推介会和网上路演	正常交易
T 周一 (2006 年 11 月 27 日)	网上、网下申购日; 网下申购定金缴款 (申购定金到帐截止时间为当日下午 17:00 时); 刊登发行提示性公告	正常交易
T+1 周二 (2006 年 11 月 28 日)	网下申购定金验资	正常交易
T+2 周三 (2006 年 11 月 29 日)	网上申购资金进行验资; 确定票面利率; 确定网上、网下发行数量, 计算配售比率和中签率	正常交易
T+3 周四 (2006 年 11 月 30 日)	网下摇号抽签; 刊登定价与网下发行结果及网上中签率公告; 网下申购定金若有剩余, 多余部分该日返还; 网下申购定金若不足, 不足部分该日补足 (到帐截止时间为 T+3 日下午 17:00 时)	正常交易

<b>T+4 周五</b> <b>(2006年12月1日)</b>	刊登网上摇号抽签结果公告; 网上申购款解冻	正常交易
--------------------------------------	--------------------------	------

上述日期均为工作日，日程安排如遇不可抗力则顺延。本次发行结束后，公司债券和认股权证将申请于深圳证券交易所上市。

## (七) 本次发行证券的上市流通

本次发行结束后，发行人将尽快办理公司债券和认股权证在深圳证券交易所上市的有关手续。具体上市时间将根据深圳证券交易所的审核情况另行公告。

## (八) 本次发行证券的主要发行条款、评级或担保情况

### 1、主要发行条款

主要发行条款	内容
发行规模	本次拟发行分离交易的可转换公司债券为人民币 32 亿元，每张债券的认购人可以无偿获得公司派发的 25 份认股权证。
债券利率	本次发行的分离交易可转债的票面利率预设区间为 1.60%-2.00%。最终票面利率将由发行人董事会与保荐人(主承销商)根据簿记建档结果及网上、网下申购情况在上述预设区间范围内协商确定。
债券期限	2006 年 11 月 27 日至 2012 年 11 月 27 日(自分离交易的可转换公司债券发行之日起 6 年)
担保事项	由中国农业银行四川省分行和攀钢有限提供全额担保
债券回售条款	本次发行的分离交易的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况，若根据中国证监会相关规定属于改变募集资金用途的，债券持有人有权将持有的全部或部分公司债券按照面值 105% (含当期利息) 的价格向本公司回售。
债券还本付息的期限和方式	采用每年付息一次的付息方式；在本次发行的债券到期日之后的 5 个交易日内，公司将按面值加上当期应计利息偿还所有到期的债券。
认股权证行权期间	认股权证持有人在权证存续期内拥有两次行权的机会，第一次有权在权证上市之日起第 12 个月的前十个交易日内行权，第二次有权在权证存续期最后十个交易日内行权
认股权证的行权价格	3.95 元 / 股 (本次发行所附认股权证的行权价格为公司股票在募集说明书公告前二十个交易日公司股票交易均价的 110%，且高于募集说明书公告前一个交易日公司股票均价)
认股权证行权比例	本次发行所附认股权证行权比例为 1: 1，即每一份认股权证代表 1 股公司发行的 A 股股票的认购权利。
认股权证存续期	自认股权证上市之日起 24 个月
认股权证行权价格的	在认股权证存续期内，认股权证的行权价格将根据公司股票的除

调整	<p>权、除息进行相应的调整：</p> <p>(1) 当新钢钒股票除权时，认股权证的行权价、行权比例将按以下公式调整：</p> <p>新行权价=原行权价×(新钢钒股票除权日参考价/除权前一日新钢钒股票收盘价)；</p> <p>新行权比例=原行权比例×(除权前一日新钢钒股票收盘价/新钢钒股票除权日参考价)。</p> <p>(2) 当新钢钒股票除息时，认股权证的行权比例保持不变，行权价格按下列公式调整：</p> <p>新行权价=原行权价×(新钢钒股票除息日参考价/除息前一日新钢钒股票收盘价)。</p>
----	---

## 2、评级情况

大公国际对本公司本次发行的 32 亿元人民币分离交易的可转债进行了信用评级，并于 2006 年 10 月出具了大公报 D【2006】078 号信用评级报告，确定本公司本次发行的可转债信用级别为 AAA 级；同时，大公国际对本公司本次发行的可转债的评级展望为稳定。大公国际的持续跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级，定期评级在该债券存续期间发行人年度审计报告出具后进行，不定期跟踪评级自首次评级报告完成之日起进行。

## 3、担保情况

本次发行的可转债由四川省农行、攀钢有限共同提供全额不可撤销的连带责任保证，其中四川省农行提供金额为 25 亿元的不可撤销连带责任保证；攀钢有限提供金额为 7 亿元的不可撤销连带责任保证。担保人四川省农行、攀钢有限于 2006 年 6 月分别与本公司签署了开立国内保函的协议。

### (1) 担保人—中国农业银行四川省分行基本情况

#### ①简况

中国农业银行网点遍布中国城乡，已成为国内网点最多、业务辐射范围最广的大型国有商业银行。业务领域已由最初的农村信贷、结算业务，发展成为品种齐全、本外币结合，能够办理国际、国内通行的各类金融业务。在国内设立 32 家一级分行、5 家直属分行，并设立 6 家海外机构。

## ②主要财务指标

截至 2005 年 12 月 31 日，中国农业银行各项本外币存款增加 5,453 亿元，本外币储蓄存款增量居同行业首位；本外币各项贷款增加 2,392 亿元，同比减少 825 亿元，贷款结构持续优化；全年实现中间业务收入 96 亿元，实现投资收益 233 亿元。银行卡发卡量、银行间市场交易量、债市通交易量、基金代销规模、国际结算和结售汇业务增长率等业务指标均居国内同行业首位。

截至 2005 年 12 月 31 日，中国农业银行四川省分行本外币各项存款余额达到 1,960 亿元，各项贷款余额达到 1,472 亿元，银行卡累计发放达到 1,763 万张，个人贷款余额达 157 亿元，2005 年网上企业银行交易量达 712 亿元，2005 年实现税前利润 0.56 亿元（未经审计）。

中国农业银行的主要财务指标：

单位：亿元

项目	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日	2003 年 12 月 31 日
总资产	47,710.19	40,137.69	34,940.16
净资产	796.07	780.63	1,379.89
资产负债率	98.33%	98.06%	97.60%
项目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
税前利润	78.78	84.41	19.42

## ③资信情况

中国农业银行四川省分行是中国农业银行直接领导下的一级分行，一直以来都坚持稳健经营、效益兴行的发展战略，走市场化、集约化经营之路，取得了良好的经营业绩，资信状况良好。

## ④其他担保行为

截至 2005 年 12 月 31 日，中国农业银行四川省分行开具信用证余额为 76,707 万元，保函余额 34,650 万元，承兑汇票余额为 548,850 万元，上述各项均为正常业务。

---

## (2) 担保人—攀枝花钢铁有限责任公司基本情况

### ①简况

攀钢有限于 2000 年 12 月 22 日在攀枝花市工商行政管理局注册登记成立，法定代表人樊政炜，住所四川省攀枝花市东区向阳村。截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限注册资本为 953,058.38 万元，攀钢有限的股东为攀钢集团和信达公司，持股比例分别为 84.76%和 15.24%。攀钢有限持有本公司股份 92,120.7875 万股，占本公司注册资本的 54.22%，为唯一持有本公司 5%以上股份的大股东。

### ②主要财务指标

经中喜会计师事务所有限责任公司审计，截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限资产总额为 3,102,455 万元，负债总额为 1,774,745 万元，净资产为 908,324 万元。

### ③资信情况

攀钢有限银行借款情况：截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限银行贷款余额为 723,475.06 万元，其中，短期贷款余额 274,625.06 万元，一年内到期的长期负债 43,500 万元，长期借款 405,350 万元，不存在逾期贷款。攀钢有限自成立以来与主要客户进行业务往来时，没有发生严重违约现象。

中国农业银行四川省分行对攀钢有限的信用等级评定为 AAA<sup>+</sup>级；中国工商银行攀枝花市分行对攀钢有限的信用等级评定为 AA<sup>+</sup>级；中国建设银行攀枝花市分行对攀钢有限的信用等级评定为 AA 级；中国银行攀枝花市分行对攀钢有限的信用等级评定为 AA 级；交通银行攀枝花市分行对攀钢有限的信用等级评定为 AA 级；2003 年、2004 年连续两年被四川省银行业协会评为“银企合作诚实守信先进单位”。

### ④其他担保行为

截止 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限担保情况：

被担保人	担保事项	担保金额（万元）
攀钢集团国际经济贸易有限公司	借款、开证、押汇	153,417
攀枝花新钢钒股份有限公司	借款	50,000
攀钢集团成都钢铁有限责任公司	借款	5,000
攀钢集团重庆钛业股份有限公司	借款	6,000
合计		214,417

### （3）担保函的主要内容

担保额度：四川省农行为发行人本次发行不超过 32 亿元可转债中的 25 亿元可转债提供保证担保；攀钢有限为其中的 7 亿元可转债提供保证担保。

担保范围：担保人的担保范围包括其担保额度内的本次担保可转债的本金及利息、违约金、损害赔偿金和实现本次债权的费用，担保人在各自的担保额度内承担责任。

## 二、本次发行的债券持有人大会的安排

### （一）债券持有人的权利与义务

#### 1、债券持有人的权利

- （1）依照其所持有分离交易的可转换公司债券数额享有约定利息；
- （2）根据约定条件将所持有的认股权证行权；
- （3）根据约定的条件行使回售权；
- （4）依照法律、行政法规的规定转让、赠与或质押其所持有的分离交易的可转换公司债券；
- （5）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （6）按约定的期限和方式要求公司偿付分离交易的可转换公司债券本息；
- （7）法律、行政法规所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

#### 2、债券持有人的义务

- 
- (1) 遵守公司发行分离交易的可转换公司债券条款的相关规定；
  - (2) 依其所认购的分离交易的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
  - (3) 除法律、法规规定及分离交易的可转换公司债券募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付分离交易的可转换公司债券的本金和利息；
  - (4) 法律、行政法规规定应当由分离交易的可转换公司债券持有人承担的其他义务。

## **(二) 债券持有人会议**

### **1、有下列情形之一的，发行人董事会应在接到通知后一个月内召集债券持有人会议**

- (1) 拟变更募集说明书的约定；
- (2) 发行人不能按期支付本息；
- (3) 发行人减资、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人或者担保物发生重大变化；
- (5) 其他影响债券持有人重大权益的事项。

### **2、债券持有人会议的召集**

- (1) 债券持有人会议由发行人董事会负责召集和主持。
- (2) 发行人董事会应于会议召开前 15 日以公告形式向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项，上述事项由公司董事会确定。

### **3、债券持有人会议的出席人员**

- (1) 除法律、法规另有规定外，债券持有人有权出席或者委托代理人出席债券持有人会议，并行使表决权。
- (2) 公司董事会成员、监事会成员、董事会秘书。

---

(3) 公司高级管理人员、债券担保人及其他重要关联方可以列席债券持有人会议。

公司董事会应当聘请律师出席债券持有人会议，对会议的召集、召开、表决程序和出席会议人员资格等事项出具法律意见。

#### **4、债券持有人会议的程序**

(1) 首先由会议主持人按照规定程序宣布会议议事程序及注意事项，确定和公布监票人，然后由会议主持人宣读提案，经讨论后进行表决，经律师见证后形成债券持有人会议决议。

(2) 债券持有人会议由公司董事长主持。在公司董事长未能主持大会的情况下，由董事长授权董事主持；如果公司董事长和董事长授权董事均未能主持会议，则由出席会议的债券持有人以所代表的债券面值总额 50% 以上多数（不含 50%）选举产生一名债券持有人作为该次债券持有人会议的主持人。

(3) 召集人应当制作出席会议人员的签名册。签名册载明参加会议人员姓名（或单位名称）、身份证号码、住所地址、持有或者代表有表决权的债券面额、被代理人姓名（或单位名称）等事项。

#### **5、债券持有人会议的表决与决议**

(1) 债券持有人会议进行表决时，以债券最低面额为一表决权。

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决。

(3) 债券持有人会议须经出席会议的三分之二以上债券面值总额的持有人同意方能形成有效决议。

(4) 债券持有人会议的各项提案或同一项提案内并列的各项议题应当分开审议、逐项表决。

(5) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中需中国证监会或其他有权机构批准的，自批准之日或相关批准另行确定的日期起生效。

(6) 除非另有明确约定对反对者或未参加会议者进行特别补偿外，决议对

---

全体债券持有人具有同等效力。

(7) 债券持有人会议做出决议后，公司董事会以公告形式通知债券持有人，并负责执行会议决议。

### 三、本次发行的有关机构

#### (一) 发行人：攀枝花新钢钒股份有限公司

法定代表人： 樊政炜  
办公地址： 四川省攀枝花市东区向阳村新钢钒公司办公大楼  
邮 编： 617067  
经办人员： 吉广林、罗玉惠  
电话： 0812-3393695、3392889  
传真： 0812-3393992

#### (二) 保荐机构和承销团成员

##### 1、保荐机构（主承销商）：第一创业证券有限责任公司

法定代表人： 刘学民  
办公地址： 深圳市罗湖区笋岗路 12 号中民时代广场 B 座 25、26 层  
邮 编： 518028  
保荐代表人： 王永兴、毕杰  
项目主办人： 艾民  
项目组成员： 孙迎辰、江韧、张岳、侯力、李中  
电话： 0755-25832512  
传真： 0755-25831718

##### 2、承销团成员

###### (1) 副主承销商：兴业证券股份有限公司

法定代表人： 兰荣  
经办人员： 王廷富

---

办公地址：上海市陆家嘴东路166号中保大厦18-19楼

电话：021-68419393

(2) 副主承销商：华西证券有限责任公司

法定代表人：张慎修

经办人员：安兵

办公地址：成都市陕西街239号华西证券大厦

电话：028-87798818

(3) 副主承销商：长江巴黎百富勤证券有限责任公司

法定代表人：李格平

经办人员：虞唯君

办公地址：上海市浦东新区世纪大道 88 号金茂大厦 4901 室

电话：021-38784899-822

(4) 分销商：中国银河证券有限责任公司

法定代表人：朱利

经办人员：张继萍

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座二层

电话：010-66568716

(5) 分销商：东莞证券有限责任公司

法定代表人：周建辉

经办人员：姚根发

办公地址：东莞市莞城区可园南路一号

电话：0769-22100888

(6) 分销商：东海证券有限责任公司

法定代表人：朱科敏

经办人员：金颖

办公地址：上海市浦东新区东方路989号

电话：0516-4668626

(三) 发行人律师事务所：四川道合律师事务所

---

负责人： 徐曼珍  
办公地址： 四川省成都市华兴街王府井商务楼 C 座 21 楼  
经办律师： 周健、周旭东  
电话： 028-86785613  
传真： 028-86787086

**（四） 审计机构： 中喜会计师事务所有限责任公司**

法定代表人： 张增刚  
办公地址： 北京市西城区西长安街 88 号首都时代广场 422 室  
经办会计师： 张军书、王瑞琪  
电话： 010-88091188-807  
传真： 010-88091128

**（五） 资产评估机构： 岳华会计师事务所有限责任公司**

法定代表人： 李延成  
办公地址： 北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦  
经办评估师： 王晶、贾瑞东  
电话： 010-84584959  
传真： 010-84584957

**（六） 申请上市的证券交易所： 深圳证券交易所**

法定代表人： 张育军  
办公地址： 深圳市深南东路 5045 号  
电话： 0755-82083333  
传真： 0755-82083667

**（七） 收款银行： 中国工商银行深圳市分行福田支行**

办公地址： 深圳市福田区滨河路北 5022 号联合广场 A 座 5 楼

---

经办人员： 叶俊松  
电话： 0755-82910010  
传真： 0755-82910179

**(八) 资信评估机构：大公国际资信评估有限公司**

法定代表人： 关建中  
办公地址： 北京市朝阳区霄云路 26 号鹏润大厦 B 座 20 层  
经办人员： 王林、王刚  
电话： 010-64606677-225  
传真： 010-84583355

**(九) 债券的担保人：**

**1、中国农业银行四川省分行**

负责人： 厉国民  
办公地址： 四川省成都市体育路 6 号  
经办人员： 冯丹丽  
电话： 028-86760203  
传真： 028-86760242

**2、攀枝花钢铁有限责任公司**

法定代表人： 樊政炜  
办公地址： 攀枝花市向阳村  
经办人员： 薛良  
电话： 0812-3392888  
传真： 0812-3393983

发行人与本次发行有关的机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间均不存在直接或间接的股权关系或与股权有关的其他权益关系。

---

## 第三节 风险因素

投资者在评价公司本次发行的可转债时，除本募集说明书中提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、钢材价格波动以及市场竞争的风险

#### （一）钢材价格波动的风险

近两年来，我国经济在高速增长的过程中，出现了全社会固定资产投资规模过大，增长过快的势头。钢铁行业作为与宏观经济形势保持高度联动的行业，自 2002 年以来，钢材市场亦由冷转暖，钢材价格一直在上升通道上运行，钢铁行业丰厚的利润吸引了大批的国内民营资本和外国资本，导致钢铁行业投资过热、并体现为低水平产能扩张快速，造成钢材市场供需矛盾日益扩大；此外，国家自 2003 年下半年以来针对部分行业采取的一系列宏观调控政策和措施，有效抑制了钢铁行业下游产业的盲目需求，加之原材料价格上涨，导致国内钢材价格剧烈波动：2004 年一季度，国内钢材市场延续了 2003 年的增长势头，钢材产量、销量和价格继续创出历史新高；2004 年 4-6 月份国内钢材价格大幅下跌；进入 2004 年 6 月份后，国内钢材价格又开始出现回升；2005 年 4 月以后，因终端需求增长放缓、新增产能集中释放，国内钢材价格持续下跌；2006 年以来价格逐步回升。

公司主营业务收入主要来自于热轧板卷、型材、连铸坯和钒制品，钢铁产品的价格波动将直接影响公司的盈利水平。

针对上述风险，公司采取了如下对策：利用本次募集资金收购攀钢有限冷轧厂，在主营业务中增加附加值高、需求量大的冷轧产品，优化产品结构，从而提高抗风险能力；其次，通过本次募集资金项目的实施，逐步提高重轨和钒制品在销售收入和利润中的比例，增强公司盈利的稳定性；再次，公司将根据国民经济发展的需要，加强市场调研和市场预测，及时掌握国内外经济发展变化趋势，根据钢材市场行情及相关产业的需求变化，以技术创新为核心，及时调整产品结构，

---

努力开发生产国内紧缺、附加值高的产品，形成新的利润增长点，不断提高适应和驾驭市场的能力；最后，公司将不断加强营销网点的建设，大力开拓公司长期稳定的客户群。

## （二）市场竞争的风险

市场竞争的风险主要来自于国内众多的竞争对手和我国加入 WTO 以来进入中国的国际钢铁巨头的竞争。由于我国钢铁工业发展迅猛，自 1996 年以来，每年新增产钢能力在 1,000 万吨以上，预计 2006 年全国钢产量有可能达到 4 亿吨。产能的快速增长可能导致未来国内钢材市场供给激增，引发钢材市场的供需矛盾。我国加入 WTO 后，关税的降低以及非关税壁垒的取消，将导致国内钢铁生产企业在产品技术含量、产品开发能力和资金实力等方面面临国际大型钢铁公司全方位的挑战和竞争。

针对上述风险，本公司一方面将利用国家重点扶持关键技术和重点产品的产业政策，在钒制品和重轨产品方面积极投入，进一步降低产品成本，提高产品附加值和利润空间，增强竞争实力；另一方面，公司亦将充分利用自身优势，大力开拓海外市场，在激烈的国际竞争中进一步发展壮大。同时，本次募集资金投资项目之一是建设白马矿，项目的建成投产将使公司拥有充足的铁矿石资源，不仅降低了公司生产成本，还将使得本公司获得矿石资源的长期战略储备，有力地防范市场竞争风险。

## 二、股东控制风险

### （一）关联交易风险

公司与实际控制人、控股股东及其他关联企业之间存在大量的关联交易。2003年、2004年和2005年，公司关联销售占当期主营业务收入的比例分别为47.61%、52.03%和61.34%；关联采购占当期主营业务成本的比例分别为45.59%、46.03%和47.10%。上述关联交易构成了公司收入和成本的重要组成部分，如果交易双方不能严格遵守有关协议，将影响关联交易的公平和公正，产生损害公司

---

和中小股东利益的风险。

针对上述风险，公司采取了如下对策：

1、在原燃料采购方面，公司保留向其他第三方选择的权利，以确保关联方以公允的价格向本公司提供产品和服务。在产品销售方面，公司根据市场原则确定关联交易价格，即：优先参照国家定价，无国家定价的参照市场价格，既无国家定价又无市场价格可供参照的以成本加适当的利润由双方协商定价。公司与关联方严格履行关联交易协议，确保本公司以及各关联方的利益不会受到损害。

2、为确保关联交易符合公开、公平、公正的原则，公司在《公司章程》中明确了关联交易须遵循的基本原则：（1）董事会、股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联交易的各董事和股东应当回避表决；（2）重大关联交易应由独立董事认可并提交董事会讨论通过后，交由股东大会审议；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告作为其判断的依据。

公司关联交易履行了必要的决策程序和信息披露义务，较好地保护了公司和中小股东的利益。

3、为切实减少关联交易，根据本次可转债发行募集资金使用计划，如果本次可转债发行成功，募集资金项目实施后，将有效降低本公司与实际控制人、控股股东及其他关联方之间的关联销售比例和矿石采购的相对比例。

## （二）实际控制人和控股股东的控制风险

截至 2005 年 12 月 31 日，公司控股股东攀钢有限持有公司 54.22% 的股份；攀钢集团持有攀钢有限 84.76% 的股份，是攀钢有限的控股股东、本公司的实际控制人。攀钢集团和攀钢有限可能利用其控股地位，通过行使投票表决权、控制公司董事会主要人选等方式，对本公司发展战略、人事任免、生产经营决策、利润分配等重大问题施加决定性的影响力，有可能导致损害公司和中小股东利益的风险。

针对上述风险，公司采取了如下对策：1、严格按照国家有关上市公司的法

---

律法规和《公司章程》的规定，完善法人治理结构，健全并落实股东大会、董事会、监事会、独立董事等议事规则和表决程序，使其能够根据上述规章制度履行各自义务、规范运作，有效保障中小股东权利；2、公司不断完善重大生产经营决策规则和程序、重大投资决策规则和程序、重要财务决策规则和程序等制度以及涵盖公司业务运营、行政管理、财务管理及审计监察等方面的管理制度，明确了各级决策权限，能够正确地、及时有效地对待和控制经营风险及财务风险；3、公司严格按照监管部门的规定及时、准确、完整地履行披露义务，切实保护公司和中小股东的正当权益；4、针对大股东控制可能带来的同业竞争风险，公司的实际控制人、控股股东已出具承诺函，承诺采取有效措施避免与本公司形成同业竞争。

公司在《章程》中制定了规范关联交易的措施，参见本募集说明书“第五节 同业竞争和关联交易”之“规范和减少关联交易的措施”。

### 三、财务风险

截至 2005 年 12 月 31 日，公司流动负债 375,364.91 万元，公司流动比率和速动比率分别为 0.95 和 0.41，流动负债占公司负债总额的比例为 68.76%。由于流动负债绝对金额及其占负债总额的比例较大，公司面临着较大的短期偿债压力，可能存在不能偿还到期债务的风险。

针对上述风险，公司采取了如下对策：1、加强对应收账款和存货的管理，提高应收账款周转率和存货周转率；2、提升公司主营业务的盈利能力和产品的市场竞争能力，从而增强公司获取现金的能力。上述措施的实施已经取得了较好的成效：截至 2005 年 12 月 31 日，公司流动资产中货币资金、应收票据占流动资产的比重较高，为 30.12%；公司应收账款周转率较高，为 44.82 次；公司 2003 年、2004 年和 2005 年获得的经营性现金流量净额分别为 102,116.76 万元、150,706.66 万元和 252,343.47 万元，有较为充足的现金支付到期债务；公司近三年的资产负债率（母公司）一直处于较低水平，截至 2005 年 12 月 31 日，资产负债率（母公司）仅为 40.65%。

---

除上述对策外，公司还计划：1、进一步加强资金管理，优化负债结构。如果本次可转债发行成功，将会进一步改善公司负债结构，极大提高公司短期偿债能力；2、充分用好本公司优质信誉品牌效应，加强与银行的合作，进一步增加银行对公司的授信规模，降低短期偿付压力。

## 四、经营风险

### （一）原材料供应紧张及原材料价格上涨的风险

公司在生产过程中所使用的主要原材料为铁精矿、煤炭、煤气、焦炭、石灰石，其中，焦炭、铁精矿主要依赖于控股股东及其他关联企业供应，煤炭主要依赖于外部供应商提供，如果上述原材料供应紧张或价格上涨，可能会对公司的生产经营产生一定的影响。由于2005年度进口铁矿石的大幅涨价（离岸价格的71.50%），带动了国内铁矿石及公司原料价格上涨。

针对原材料价格上涨的风险，公司采取了如下对策：1、公司与控股股东及其关联企业签订了《综合服务合同》、《矿产品供应合同》、《焦炭及焦炉煤气供应合同》等关联交易协议。该等协议通过约定关联方以市场价格或公允价格向公司提供生产所需的原材料，保证了公司原料的供给，且公司有权随时向任何第三方采购；2、公司拟通过本次可转债发行之募集资金与攀钢集团合作开发白马铁矿一期工程，并在该项目中占控股地位，项目建成投产后，本公司将拥有充足的铁矿石资源，所开采的铁矿石将全部供给本公司使用。此举不仅降低了公司生产成本，还将使得本公司极大缓解矿石供应紧张的局面；3、公司还将利用西部地区资源丰富的优势，在确保原材料质量的基础上，通过扩大市场采购、与原材料供应商建立长期合作关系，以保证公司原材料采购、供应的稳定性，有效地控制产品成本。

本公司认为，虽然2005—2006年度铁矿石价格大幅上涨，但是钢材市场价格也出现了一定程度的上涨，钢材市场价格的上涨可以抵消由于原材料价格上涨对公司经营业绩的影响；同时由于本公司使用进口矿石较少，进口矿石的大幅涨价对本公司影响相对较小；加上本公司大部分矿石原料是由控股股东提供，相对稳

---

定的价格和便捷的供应有利于增强本公司的资源比较优势和综合竞争力。

## （二）对主要客户和供应商的依赖

公司产品的用户主要是大中型贸易公司和工业用户。2005 年本公司向前五大客户销售的产品占公司当期主营业务收入的 65.85%，客户相对集中；公司前五大客户中包括本公司关联方攀钢有限、国贸公司。2005 年，本公司向前五名供应商采购金额占采购总额的 51.19%，供应商相对集中，公司前五名供应商中包括本公司关联方攀钢有限、国贸公司和攀钢冶材。因此，本公司对主要客户和供应商的依赖程度较高，如果这些客户和供应商的经营情况或与本公司的业务关系发生变化，将对公司的经营业绩带来一定的影响。

针对上述风险，公司采取如下对策：通过强化合同管理，加强大客户营销，进一步发展与长期客户的战略合作关系；公司还将通过扩大销售渠道、调整分销策略等方式，拓展新的客户；公司通过投资建设白马铁矿，提高原料自给率，减少对供应商的依赖。

## （三）能源供应及交通运输方面的限制

钢铁生产对电力的消耗较大，如果电力供应紧张或价格上涨，将直接影响公司的生产成本；同时，公司地处多山的四川省攀西地区，销往外地产品几乎全部依靠成昆线铁路运输，对其依赖性较大。若与公司相关的铁路和公路运输系统出现问题或交通运输价格上涨，可能会给公司的经营带来一定的风险。

目前，本公司向攀枝花电业局购买电力。2005 年攀枝花地区新增 3 台 13.5 万千瓦发电机组；同时，公司热电厂正在建设余热余能发电工程项目，项目建成后每年可发电 35,700 万千瓦时，本次可转债发行成功后，公司拟用部分募集资金投资 1-3 号高炉煤气余压发电（TRT）工程，项目建成后，每年可发电 13,782 万千瓦时，新增电力供应在一定程度上可以缓解公司用电压力，降低公司用电成本。此外，公司还将进一步优化生产工艺，节能降耗，加强运输调度管理，消化能源、运输价格供应限制和价格上涨带来的风险。

---

## （四）外汇风险

2003年、2004年和2005年，公司产品出口额分别为：58,409.72万元、78,080.71万元和92,300.39万元；同时，本公司部分设备的备品备件也需要从国外进口。如果汇率水平发生变化，公司的进出口业务将受影响，从而在一定程度上影响本公司的经营业绩，2005年度公司汇兑损益为-156.84万元。

针对上述风险，公司将强化外汇风险管理机制，密切关注汇率变化，加强对外汇市场和中远期汇率趋势的研究和预测，尽可能及时、准确地把握汇率变动的趋势，通过合理安排保值手段、结算期、结算货币币种结构以及存款、贷款币种等多种方法减少汇率风险。

## 五、政策风险

### （一）行业管理政策风险

加入WTO后，国家对钢铁行业的政策保护已基本取消；与此同时，为促进钢铁工业的健康发展，政府和行业管理部门对钢铁行业实施调控。产业政策的变化可能给本公司的生产经营带来不确定因素，进而将对公司生产经营造成不利影响。

针对上述风险，本公司将加强对产业政策的分析与把握，提高对宏观经济走势的预测能力，按照产业政策的要求制定和调整投资经营策略，努力规避行业管理政策风险。同时，国家对钢铁行业实施宏观调控过程中，主要的手段是提高投资项目资本金比例，清理在建项目和控制新上项目，严肃查处违法违规建设项目等。通过宏观调控，国家清理了345个违规钢铁项目，淘汰了1,286万吨在建的落后炼钢能力和1,310万吨已有的落后炼钢能力，对抑制钢铁投资过热发挥了重要作用。因此，对于本公司而言，国家对钢铁行业“扶优限劣”的结构性调控措施将有利于钢铁行业现代化大型企业的健康发展。

### （二）环保政策的风险

---

本公司严格遵守国家和地方各级政府颁布的环保法规和条例。目前这些法律和法规规定对各种污染物质收取基本排放费，并就超过环保标准排放的各种废物按照超出量分级收费比率收取排放费，对违反环保法律、法规或条例者予以罚款等。本公司已按国家要求配备了相应的环保设施，并建立起一整套控制排污的制度，以处理废料并防止污染环境的意外事故发生。但是，随着人们生态环境意识的加强，国家环境治理标准的提高，有可能会增加公司的环保治理成本，从而对公司的经营业绩产生一定影响。

公司历来重视环保工作，并严格遵守国家及地方政府的环保法律、法规，不断通过采取技术改造及引进先进技术等措施控制污染，各工厂均有专职人员负责环保工作。2004年11月，四川省环保局对本公司进行环境保护核查后，认为本公司符合申请再融资的环保要求；同时公司本次募集资金拟投资项目亦通过了国家环保主管部门的审批。

## **六、募集资金投向风险**

国家宏观经济政策调整、市场形势变化以及公司管理水平等因素均会对本次募集资金项目的投资成本、投资收益率、投资回收期等产生影响。合作开发白马铁矿一期工程由于投资金额巨大，项目建设期、投资回收期均较长，如果不能按期完工，或实际投资金额与预计投资金额产生较大出入，都将会影响到本公司预期收益的实现，并将给本公司的可持续发展带来不利影响。

针对上述风险，本公司将认真组织项目前期准备，加强项目的投资预算管理和工程进度管理，以确保投资项目按期完成和达产达效；公司将加强与其他投资方的合作与协调，同时确保在项目公司中的绝对控股地位，以便对项目的建设和管理进行有力的控制；此外，公司还将严格履行有关信息披露义务，及时向投资者披露项目的进展与经营情况。

## **七、发行分离交易的可转换公司债券的有关风险**

### **(一) 分离交易的可转换公司债券中公司债券到期偿付的风险**

---

由于本次发行的分离交易的可转换公司债券中的公司债券到期应该偿付本息，公司存在债券到期时偿还巨额债务的压力。

公司将努力提高自身经营业绩，加强资金管理，促进认股权证持有人行权，以及担保人担保等措施保证有足够的现金用于支付到期公司债券的本金和利息。

## **（二）认股权证行权后每股收益、净资产收益率摊薄的风险**

如投资者在认股权证行权期内大量行权，公司的每股收益、净资产收益率可能由于股本和净资产的大幅增加而降低，因此存在认股权证行权后每股收益、净资产收益率摊薄的风险。

针对认股权证行权后每股收益、净资产收益率摊薄的风险，公司将进一步提高经营管理水平，严格控制成本支出，加快募集资金投资项目建设与达产达效，加强产品创新和技术创新，努力拓展市场，保持公司业绩持续稳定增长，力争将认股权证行权对公司每股收益、净资产收益率摊薄所造成的不利影响降到最低。

## **（三）分离交易的可转换公司债券市场自身特有的风险**

分离交易的可转换公司债券在我国资本市场是新型的融资工具，公司债券和派送的认股权证的市场价格受到市场利率、票面利率、剩余期限、行权价格、公司股票价格、投资者的心理预期等诸多因素的影响，需要投资者具备一定的专业知识。在相应认股权证和公司债券上市交易、行权等过程中，本公司股票的价格、认股权证和公司债券的价格可能会不能合理反映它们的投资价值，甚至可能会出现异常波动的情况，从而可能使投资者蒙受损失。

证券价格波动是证券市场的正常现象，为此，本公司提醒投资者必须充分认识到今后债券市场和股市中可能遇到的风险，以便作出正确的投资决策。同时，本公司将严格按照有关法律、法规的要求以及本募集说明书的承诺，进行规范运作，并按照国家证券监管部门、深交所的有关规定及时进行信息披露，以保障投资者的利益。

## 第四节 发行人基本情况

### 一、发行人前十名股东持股情况

截至本募集说明书签署日，发行人股本总额为 2,548,348,311 股，股权结构如下表：

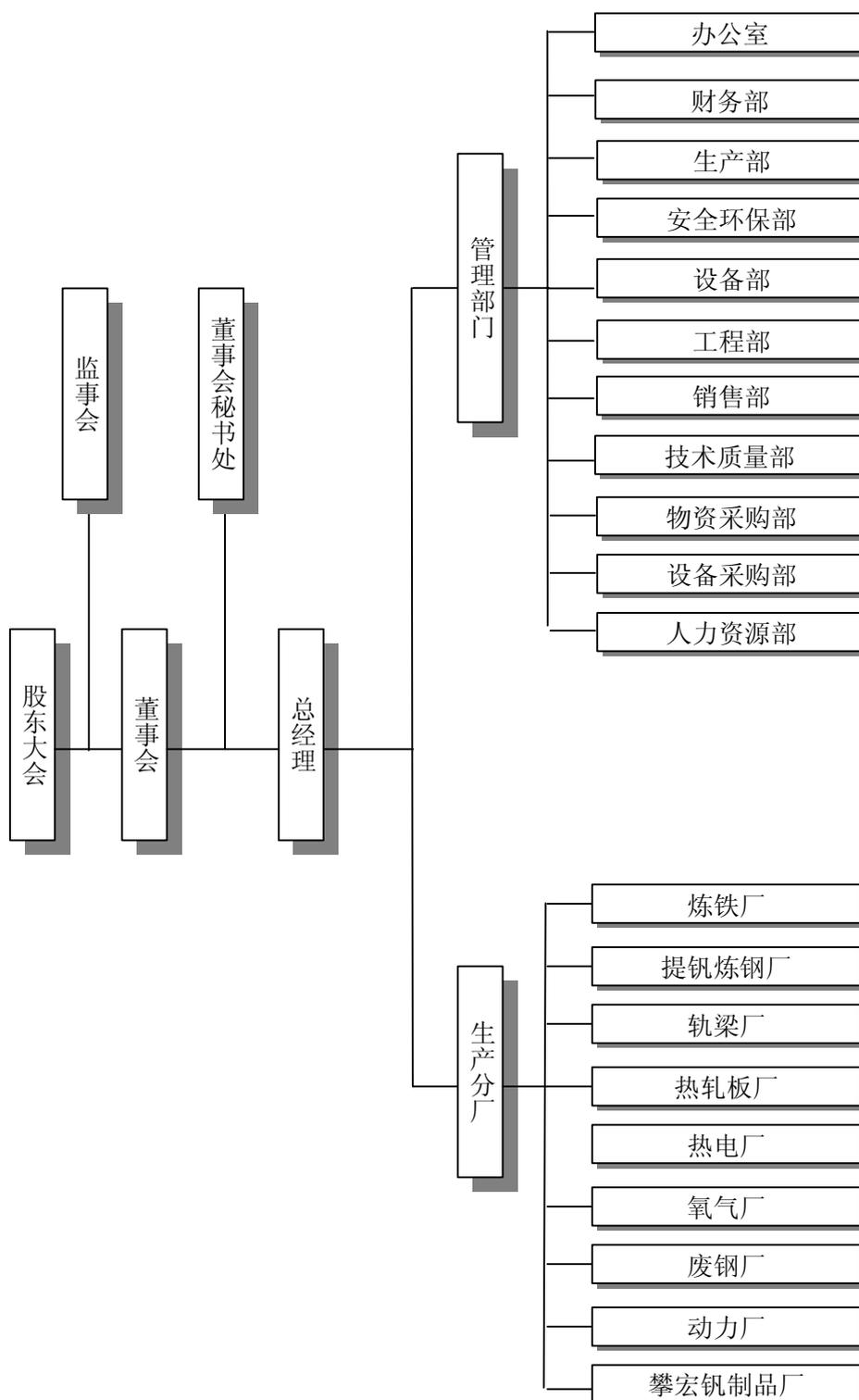
项目	数量(股)	比例(%)
一、有限售条件股份	1,236,045,396	48.50
1、国家持股		
2、国有法人持股	1,235,821,801	48.49
3、其他内资持股		
其中：境内法人持股		
境内自然人持股		
4、高管股份	223,595	0.01
5、外资持股		
其中：境外法人持股		
境外自然人持股		
二、无限售条件股份	1,312,302,915	51.50
1、人民币普通股	1,312,302,915	51.50
2、境内上市的外资股		
3、境外上市的外资股		
4、其他		
三、股份总数	2,548,348,311	100.00

截止 2006 年 6 月 30 日公司前十名股东持股情况：

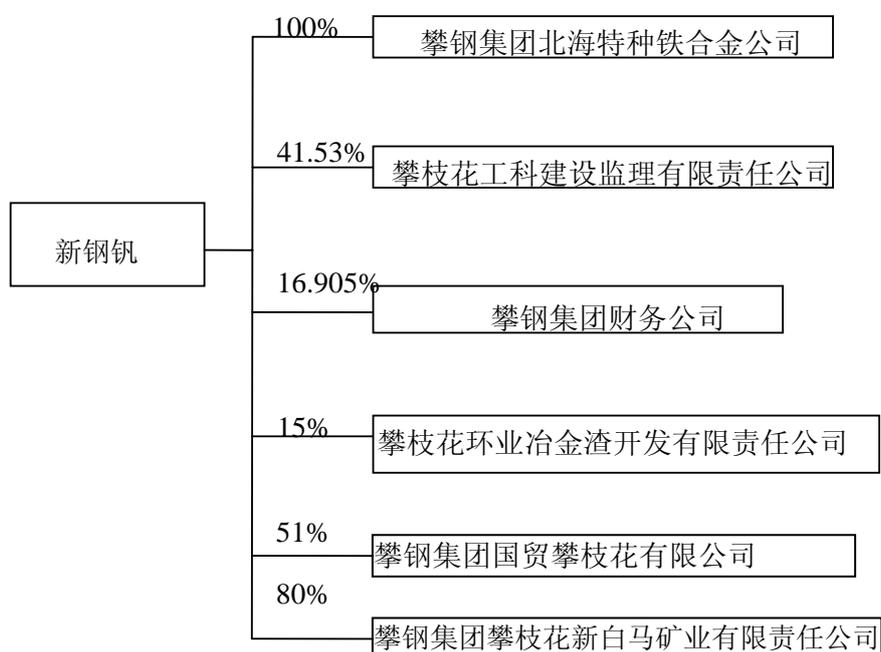
序号	股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数(股)	持有有限售条件股份数量(股)
1	攀枝花钢铁有限责任公司	国有股东	54.22	1,381,811,811	1,166,643,127
2	中国第十九冶金建设公司	国有股东	2.71	69,178,674	69,178,674
3	裕隆证券投资基金	其他	1.18	29,999,858	0
4	中国工商银行-诺安平衡证券投资基金	其他	0.87	22,111,824	0
5	全国社保基金一一零组合	其他	0.84	21,484,912	0
6	博时价值增长证券投资基金	其他	0.84	21,378,320	0
7	刘忠环	其他	0.64	16,100,000	0
8	全国社保基金一零六组合	其他	0.64	16,046,467	0
9	中国人寿保险股份有限公司-分红-个人分红-005L-FH002 深	其他	0.53	13,424,424	0
10	中国工商银行-易方达价值精选股票型证券投资基金	其他	0.48	12,324,573	0

## 二、公司组织结构及主要对外投资情况

### (一) 公司组织结构图



## （二）公司对外投资情况



## （三）公司控股企业情况

### 1、攀钢集团北海特种铁合金公司

成立时间	1993年12月9日
法定代表人	陈双林
注册资本	6,600万元
实收资本	6,600万元
公司持股比例	100%
主营业务	含钒系列合金及其他特殊合金冶炼，焊管、冷弯型钢等钢压延加工产品；机械配件加工
主要生产经营地	广西北海
总资产	16,773.74万元
净资产	15,173.61万元
主营业务收入	34,072.08万元
净利润	3,663.02万元

以上财务数据经中喜所出具的中喜审字（2006）第01094号审计报告（2005年度）审计。

## 2、攀钢集团国贸攀枝花有限公司

成立时间	2004年2月10日
法定代表人	孙仁孝
注册资本	10,000万元
实收资本	10,000万元
公司持股比例	51%
主营业务	经营和代理各类商品及技术的国内贸易和进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）等
主要生产经营地	攀枝花
总资产	69,312.14万元
净资产	18,986.13万元
主营业务收入	200,066.52万元
净利润	17,958.62万元

以上财务数据经中喜所出具的中喜审字（2006）第01095号审计报告（2005年度）审计。

## 3、攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司

成立时间	2006年2月16日
法定代表人	孙仁孝
注册资本	20,000万元
实收资本	20,000万元
公司持股比例	80%
主营业务	铁矿采选；铁精矿销售；球团及球团矿销售；汽车、机电设备修理；矿山技术咨询、技术服务；设备租赁。
主要生产经营地	攀枝花

该公司刚注册成立，目前项目正在建设中。

## 三、公司控股股东和实际控制人的基本情况

### （一）公司控股股东的情况

公司的控股股东为攀枝花钢铁有限责任公司，持有本公司 54.22%的股份。

攀钢有限成立于 2000 年 12 月 22 日，法定代表人樊政炜，注册资本为 953,058.38 万元。截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限股东结构如下：

股东名称	持有股份（万元）	股权性质	持股比例
攀钢集团	807,839.28	国有法人股	84.76%
信达公司	145,219.10	国有法人股	15.24%
合计	953,058.38	—	100%

攀钢有限经营范围为钢、铁、钒、钛、焦冶炼；钢压延加工；金属制品、机电设备、船舶制造修理等，其主要资产位于攀枝花。截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限所持有公司股票没有发生质押和冻结的情况。

根据中喜所出具的中喜审字(2006)第 01578 号审计报告，截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢有限（母公司）总资产 1,940,772.49 万元，净资产为 924,774.23 万元，2005 年度主营业务收入 1,147,101.81 万元，净利润 25,463.14 万元。

## （二）公司实际控制人的情况

攀钢集团持有攀钢有限 84.76% 的股份，是攀钢有限的控股股东，本公司的实际控制人。攀钢集团是国务院国资委直属的大型钢铁联合生产企业，被列入国家 512 户重点企业，注册资本 49.09 亿元，目前，攀钢集团已成为以钢铁钒钛资源综合利用为重点，钢铁、化工、机械、建筑相结合的综合型企业，其主要资产位于攀枝花。

根据中喜所出具的中喜审字(2006)第 01580 号审计报告，截至 2005 年 12 月 31 日，攀钢集团（母公司）总资产 1,244,955.08 万元，净资产为 780,344.78 万元，2005 年度主营业务收入 58,586.62 万元，净利润 59,106.70 万元。

## 四、公司主要业务

### （一）主营业务

公司业务范围为：铁、钢、钒的冶炼与加工，钢压延加工，氧气、氢气、氩气、氮气、蒸汽制造，及冶金技术开发、咨询和服务。

---

公司主要业务涉及炼铁、提钒炼钢、连铸、热轧钢、钢压延、钒制品加工及氧气、氢气、氮气、氩气、蒸气的生产，生产的钢铁产品包括热轧板卷（包括带钢与卷钢）、型材、连铸坯及钒制品四大类、50 多个品种。本次拟收购资产完成后，公司的主要产品还将增加冷轧产品等(详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用” )。

本公司地处钒钛磁铁矿资源丰富的攀西地区，资源优势、成本优势明显，是中国西部最大的钢铁联合企业、最大的热轧板卷生产基地，中国最大、世界第三的钒制品生产基地，中国最大、品种最全的钢轨生产基地，且是国内唯一拥有生产在线余热淬火钢轨技术的厂商。

## （二）主要产品的用途

### 1、热轧板卷

本公司热轧板卷分为普碳热轧板卷和专项产品两类，普碳热轧板卷主要用于汽车、机械、钢管、建筑、火车车辆、锅炉、基建等行业；热板专项产品包括大梁钢、耐候板、花纹板、焊瓶钢、优钢及低合金钢、管线钢等。热轧板卷厚度 1.50-12.00mm，宽度 700-1,300mm，可为顾客提供从 7 吨-23 吨的钢卷、多倍尺板、单倍尺板及纵切带。

### 2、型材产品

本公司的型材产品主要包括以重轨为代表的型钢，具体情况如下：

（1）在本公司的型材产品中，乙字钢、24#槽钢等品种，主要用于铁路车辆制造企业；工字钢主要用于工程建设；履带钢主要用于工程机械行业；电极扁钢主要用于有色冶金行业；11#矿工钢专用于煤炭行业；大型角钢主要应用于电力行业。其中乙字钢等品种在国内居市场主导地位。

## 型材产品主要用途

<b>型材产品</b>	
<b>品种（大型材）</b>	<b>用途</b>
工字钢	主要用于桥梁工业及民用建筑、厂房结构、车边梁、金属支架等行业
槽钢	主要用于铁路车辆制造，还可以用于桥梁工业及民用建筑等行业
加厚轻型槽钢	主要用于铁路车辆制造、桥梁及民用建筑
等边角钢	主要用于制作桥梁结构、高压电塔、厂房结构
扁钢	制作电极
履带钢	用于制造拖拉机、推土机的履带板
乙字钢	用于制造火车的主梁
槽帮钢	用于制造刮板输送机
帽型钢	用于制造火车车厢
钢枕	用于铺垫铁路钢轨
矿用工字钢	主要用于矿井支护
H型钢	主要用于桥梁工业及钢结构建筑等行业
<b>品种（方圆钢）</b>	<b>用途</b>
热轧方坯	用作国内外生产线材、方钢、圆钢、钢筋等产品的原料
圆管坯	用于制造各类无缝钢管、石油导管等
圆钢	用于制造机械结构件、标准件以及车辆（机车）车轴等
钻铤钢	石油勘探用钻杆用钢
方管坯	用于制造无缝钢管
军工钢	用于生产高破片率弹体用低合金钢及炮弹弹体用碳素钢等

(2) 2004年及以前年度，公司的线材产品包括：软线、硬线、弹簧钢、焊接用钢、低合金钢等（为解决同业竞争，2004年11月公司向攀钢集团出售线材厂资产，公司不再生产线材产品），主要用于建筑建材。

(3) 公司是中国最主要的重轨生产厂家，也是世界上品种、规格最齐全，生产能力最大的重轨生产厂之一。公司已形成单重从37.2Kg/m到75Kg/m，强度级别从880Mpa到1300Mpa的系列重轨产品以及各种道岔轨产品，产品具有强度高、耐磨性好等特点。

公司是国内唯一拥有离线及在线热处理技术自主知识产权的重轨生产厂家，可以生产普通耐磨轨、普通型钢轨、高强微合金钢轨、超高强热处理钢轨、超重

型钢轨等多种产品，生产技术以及产品质量上一直处于国内领先水平。

### 重轨产品主要用途

品种	用途
热轧钢轨	用于铺设重载干线、高车速、大运量的直曲铁路干线。焊接性能优良，适用于发展无缝线路
离线热处理钢轨	质量达到国际同类产品先进水平，主要用于我国小半径、高坡度、大运量曲线段铁路线路，使用寿命比同规格铺轨提高 2 倍以上
在线热处理钢轨	性能介于热轧普通钢轨与离线热处理钢轨之间，适用于风沙、山洞等环境比较恶劣的地方
高速铁路用轨	主要用于时速 200Km 的客运转线铁路
道岔轨	高速铁路道、岔铁路运输道岔专用钢轨
起重机钢轨	起重机大车及小车轨道使用的特殊截面钢轨

### 3、连铸坯

本公司的连铸坯产品包括板坯和方坯，其中，板坯是生产热轧板卷的中间产品；方坯是生产型线产品的中间产品。

### 4、钒制品

公司是目前我国最大、世界第三大钒制品生产企业，主要有钒渣、三氧化二钒、五氧化二钒、高钒铁、中钒铁、钒氮合金、多钒酸铵和偏钒酸铵等系列产品。公司产品达到国际领先水平，其中三氧化二钒制造技术获冶金科技进步一等奖，用三氧化二钒电热法冶炼高钒铁属国内首创，钒氮合金生产技术 2005 年获国家发明奖二等奖。高钒铁和五氧化二钒产品荣获“95 年四川工业产品博览会金奖产品称号”；高钒铁和中钒铁荣获 2001 年四川省名牌产品称号。公司钒产品系列广泛用于冶金、石油化工、机械、原子能、航空航天、超导等行业与领域，远销欧美等地区。

### 5、冷轧产品（本次拟收购资产）

详见“本募集说明书第八节 本次募集资金的运用”中有关内容。

---

## 五、钢铁行业基本情况

经过 20 世纪的发展，世界钢铁产业的劳动生产率和产品附加值得到了显著提高，钢铁产业步入了成熟的发展阶段，2005 年世界粗钢产量达到创纪录的 11.29 亿吨。我国钢铁工业自 20 世纪 90 年代以来呈现快速增长态势，目前已成为世界最大的钢铁生产国、钢材进口国和消费国，中国(大陆)粗钢产量 34,936.20 万吨，占全球总量的 30.93%（资料来源：中国钢铁工业协会网）。随着国家投入大量资金发展基础设施、汽车、航天等与钢铁紧密相关的工业，西部大开发和东北老工业基地振兴战略的实施，更加促进了对各种钢材的需求量，可以预计，我国钢铁工业在未来相当长的时间内将继续增长。

### （一）行业管理体制和行业政策

#### 1、行业管理体制

钢铁行业目前主管部门是国家发展和改革委员会，其主要职责为制定行业政策、规划冶金行业发展等。中国钢铁工业协会于 1999 年 1 月成立，其前身是由中国冶金企业管理协会变更而成，主要负责制定行业的行规行约、产业与市场研究、对会员企业的公众服务、行业自律管理以及代表会员企业向政府部门提出产业发展建议等。

#### 2、行业政策

2005 年 7 月国家发改委颁布《钢铁产业发展政策》，以指导钢铁产业的健康发展。《钢铁产业发展政策》是指导我国钢铁工业发展的纲领性文件，指出今后钢铁行业发展重点是技术升级和结构调整，通过结构调整全面提升钢铁行业的竞争力，促进钢铁行业的持续健康发展。《钢铁产业发展政策》对钢铁行业加速产业布局的合理性，加速行业整合，加速产品结构调整等诸多方面将产生深远影响。

《钢铁产业发展政策》还明确指出，西南地区水资源丰富，攀枝花—西昌地区铁矿和煤炭资源储量大，但交通不便，现有重点骨干企业要提高装备水平，调

---

整品种结构，发展高附加值产品，以矿石可持续供应能力确定产量，不追求数量的增加。

## （二）行业竞争情况

### 1、世界钢铁工业竞争特点

（1）发达国家不再独占钢铁生产大国的地位，发展中国家在世界钢铁生产中的地位得到提升。据美国动态钢铁咨询公司提供的数据，在未来 10 年，钢铁生产的重心将从发达国家向发展中国家转移，发展中国家的钢铁生产潜力将进一步发挥。

从钢产量和消费的增长情况看，世界钢产量和消费的增长主要集中在亚洲、欧洲和北美地区，发展中国家在世界钢铁生产中的地位得到提升主要体现在亚洲国家，特别是中国。2005 年世界粗钢产量达到创纪录的 11.29 亿吨，同比增长 5.90%，钢产量的增量主要来自中国。

（2）钢铁市场全球化、一体化程度加深。WTO 框架下的国际钢铁市场以自由贸易为基本原则，各国有关钢铁产品关税的逐步降低，配额、许可证等非关税壁垒的逐步减少，极大地促进了钢铁市场全球化、一体化格局的发展。近年来，钢铁年贸易量占当年世界钢铁总产量的比例迅速提高，贸易量的增长速度明显超过钢产量的增长。资本的国际化趋势更加明显，企业在向外输出产品和技术的同时，更加注重资本输出，通过在市场所在地区合资、独资建厂(主要是生产高附加值和深加工产品)，以回避钢材贸易壁垒，扩大国际市场份额。

（3）钢铁生产商之间的竞争十分激烈，全球钢铁生产企业联盟、重组、纵向一体化踊跃。目前全世界钢铁产能利用率仅为 80%左右，钢铁全行业处于微利状态，钢铁生产企业为降低成本，增强实力，以资产为纽带，组建跨国钢铁集团，通过强强联合，提高产业集中度，实现专业化分工和有限资源的合理配置；压缩生产规模，集中精力生产高质量、高附加值产品，以获得更高的经济效益。

### 2、我国钢铁行业竞争特点

---

(1) 结构不够合理、集约化程度低。2004 年，宝钢、鞍钢、武钢、首钢四大钢铁公司钢产量总计 5,053 万吨，占国内钢产量的 18.5%，我国前 10 大钢铁生产企业的钢产量为 8,567 万吨，占国内同年钢产量的 31.4%，集中度不高。而目前日本 5 家钢铁企业的钢产量占全国钢产量的 75% 以上，欧盟 15 国 6 家钢铁企业钢产量占欧盟整个钢产量的 74% 以上，韩国浦项制铁 1 家企业的钢产量占全国钢产量 60% 以上（数据来源：[www.mysteel.com](http://www.mysteel.com)）。产业集中度低使得有限的资源不能得到有效整合和利用，严重制约了我国钢铁工业的整体素质。

(2) 钢材结构性供应失衡问题严重。经过几年钢材需求快速增加，拉动钢材价格不断高位攀升，同时也刺激钢铁产能以前所未有的速度增长，目前钢材市场出现结构性过剩，使 2005 年国内外钢铁市场走势具有明显的周期性供需态势变化和价格周期性回落的特征。中国普通档次钢材（主要是建筑钢材、长材）几乎可以完全自给，竞争激烈，利润增长空间相对较小；而高技术、高附加值的钢材品种（主要是板带材，尤其是冷轧、热轧薄板、镀涂板、彩涂板和硅钢片）国内供应不足，这些高技术高附加值的钢材需求增长速度要远远高于普通档次钢材。根据中国钢铁工业协会的预测，到 2010 年中国板带材的消费比重将上升到 50.18%，今后钢铁工业的产量增长必须首先满足品种结构调整的需要，增加技术含量高的板带材生产能力。

(3) 钢铁生产技术设备新老并存。近些年来，我国从国外引进了大量的钢铁生产新技术、新装备，但是与落后技术装备并存，使其不能发挥应有的效率。由于缺乏专业技术研发人员、开发资金和相应的技术设备，我国钢铁行业的整体水平仍然落后于一些国外钢铁龙头企业。现阶段，一些大企业仍采用热烧结矿工艺，铁水预处理、炉外精炼处理技术的普及程度远远满足不了对高科技含量和高附加值的钢材品种发展的需求。老旧生产装备和工艺技术在很多钢铁企业仍占据相当的比例。

(4) 地缘优势的竞争激烈。大部分钢铁产品以铁路作为主要运输工具，这使得该产品成本受地区和运输半径等因素的影响。由于国内钢铁企业间的产品价格差异不大，运输成本便成为价格竞争中的重要环节。各钢铁企业通常在本地市场享有相对优势，在外地市场竞争力相对薄弱。但是随着国内经济的快速增长，

钢材供应缺口加大，外地市场对钢铁产品的需求量增加，各钢铁企业之间的竞争将进一步加剧。（资料来源：中国钢铁工业协会网）

### 3、行业内的主要企业及其市场份额

2005 年我国钢铁行业主要上市企业的产能及其占全国总产能的比重：

序号	企业	产能（万吨/年）	占总产能的比重	序号	企业	产能（万吨/年）	占总产能的比重
1	宝钢	2,200	5.23%	7	莱钢	620	1.48%
2	鞍钢	1,400	3.33%	8	济钢	600	1.43%
3	武钢	1,050	2.5%	9	邯钢	560	1.33%
4	马钢	1,000	2.38%	10	新钢钒	500	1.19%
5	华菱	840	2%	11	安阳钢铁	500	1.19%
6	唐钢	800	1.90%				

注：根据中国钢铁工业协会有关统计数据计算。

### 4、进入本行业的主要障碍

钢铁是规模效益显著的行业，具有资本密集和劳动力密集的特点，规模小的企业很难涉足高质量的板带生产领域，其无法形成能引领和主导市场的规模能量，不适应当代世界钢铁工业向垄断竞争发展的市场格局。资金实力、生产规模、技术装备和生产经营管理经验是构成进入本行业的主要障碍。同时，铁矿石资源短缺和国家政策的限制也是制约其他企业进入钢铁行业的主要原因。

### 5、市场供求

2001 年以来中国钢材市场的供需状况和 2006-2007 年的供需预测情况如下：

单位：千吨

项目	2001 年	2002 年	2003 年	2004 年	2005 年	2006 年 E	2007 年 E
钢材产能	-	244,000	290,000	336,000	420,000	471,000	522,000
钢材产量	161,698	192,183	235,816	297,387	371,170	426,970	477,970
净进口	12,476	19,033	30,214	15,076	5,296	-1,707	-8,707
钢材供应量	174,174	211,217	266,030	312,463	376,463	425,263	469,263
钢材消费量	174,174	211,217	266,030	312,463	361,957	413,536	469,363
过剩	-	-	-	-	14,506	11,727	-100

资料来源：中国钢铁工业协会。

---

根据以上预测,2006 年中国钢材资源供应量为 4.25 亿吨,同比增长 12.96%,与预测的需求量相比,钢材供应仍过剩 1,173 万吨,但是过剩程度相比 2005 年已有所下降。随着 2007 年国内需求的进一步增长以及钢材净出口增加,钢材供需将基本平衡甚至可能再次出现短缺。

#### **4、行业利润水平**

“十五”期间国内钢材产量从 2000 年 1.32 亿吨增长至 2005 年 3.71 亿吨,年复合增长率达到 23%;钢铁行业利润从 2000 年 155 亿元增长到 1,037 亿元,5 年中增长了 5.69 倍。(资料来源:中国钢铁工业协会)

### **(三) 行业技术水平和行业周期性**

#### **1、行业技术水平**

我国的大型钢铁企业集团已经掌握了从采选矿石、烧结、炼铁、炼钢、钢锭开坯、钢材压延加工的一整套生产工艺流程。但技术水平两级分化情况严重,既拥有一流设备、一流工艺的大型钢铁企业,也存在一些以消耗高、质量差、使用落后生产工艺技术为主的小型钢厂。2003—2004 年我国新增装备水平整体明显提高,更趋大型化。例如:在统计的 132 座高炉中,1,000 立米以上的有 20 座,所增产能占增加总量的 41.66%;300 立米到 1,000 立米以下的高炉有 77 座,所增产能占增加总量的 49.33%;上述两项已占产能增量的 90%。新增的 58 座焦炉基本是年产 30 万吨以上的大型机械化焦炉;新增的 89 座炼钢炉中,30 吨以下的仅有 9 座,20 吨以下的没有。而 3 座电炉的容量均在 65 吨以上;新增的 53 台烧结机中,40 平米以下的只有 3 台,而新增的 97 套轧钢机中,单条生产线能力都在 40 万吨以上(涂镀锌生产线和车轮箍除外)。与此同时,无论是板材、带材、型材还是棒线材轧机,基本都是连轧机组。新的装备对保证产品质量,提高生产效率和效益将发挥重要的作用。(资料来源:中国钢铁工业协会网)

#### **2、行业周期性**

总体来看,钢铁行业与宏观经济同步发展,但具有明显的周期性。最主要的

原因是钢铁行业的需求主要来自固定资产投资。从过去十几年历史来看，钢铁行业投资（产能扩张）与固定资产投资增长具有同步效应，如 94 年经济过热以后，钢铁行业投资与国内固定资产投资增速同步下降，2001 年以后同步上升；另一方面又由于行业集中度低，受到竞争的压力，使得钢铁行业自身产能投资及产能扩张的幅度要大大高于固定资产投资增速的变化。

#### （四）钢铁行业与上下游行业之间的关联性

##### 1、主要上下游行业

上游行业	公司主营产品	下游行业
铁矿石、煤炭、焦炭、铁合金等行业	热轧板卷	汽车、铁路车辆、焊瓶、制管、集装箱、钢模、公路护栏、机械等行业
	型材产品	桥梁工业及民用建筑、铁路车辆制造，拖拉机、推土机、无缝钢管、机械结构件制造等行业
	线材产品	建筑用材、普通建筑用母材、普通钢丝、优质钢丝、钢丝绳、焊条用钢、焊丝用钢、工具用钢制造等行业
	重轨	国家干线铁路、地方铁路、合资铁路、城市轨道交通及专用线等行业
	连铸坯	热轧板卷和型线产品制造行业
	钒制品	冶金、石油化工、机械、原子能、航空航天、超导等行业

##### 2、公司所处行业与上下游行业的关联性

钢铁行业的上游行业是矿石开采、原燃料行业等。公司消耗的大部分矿石来自攀西地区的矿山，少部分由国贸公司代理进口。公司煤炭的供应商主要集中在煤炭资源丰富且品质优良的攀西地区。公司所需焦炭由攀钢有限下属的煤化工厂供货。公司每年消耗铁合金主要通过云南、攀西地区等铁合金企业供货。电力是公司的主要能源，本公司按政府规定的价格向攀枝花电业局购买，本公司控股股东攀钢有限自建有一座 30 万千瓦的发电厂，可以部分解决本公司生产之需。

钢铁行业的下游面临的是与国民经济发展密切相关的各类机械设备制造、建筑建材、汽车、家电制造行业，国民经济的景气度和固定资产的投资需求对公司所处行业的影响较大，具有较强的联动性。

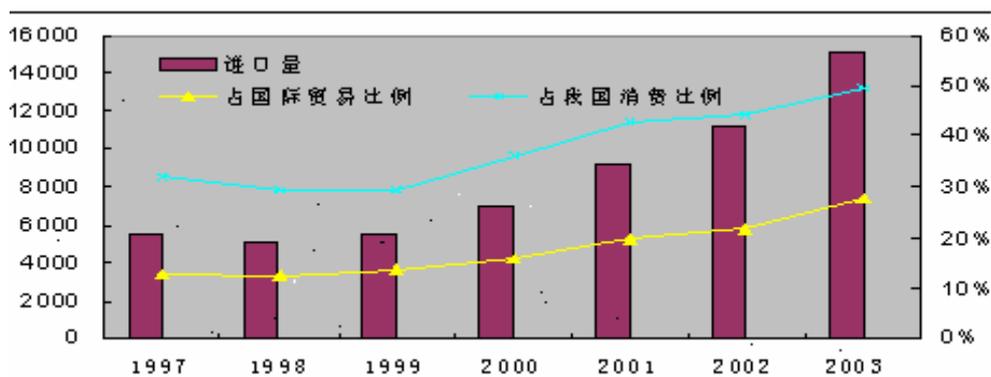
## 六、公司在行业中的竞争地位

### （一）本公司的竞争优势

#### 1、资源优势

伴随着钢铁生产的高增长，2005 年中国的铁矿石进口也继续保持了高增长的态势，全年进口总量达到 27,526.05 万吨，增加 6,717.17 万吨，增长率 32.28%。而同期全球海运贸易量达到 6.40 亿吨左右，增长约 6,600 万吨，增长率 11.5%，中国的铁矿石进口量占到了全球海运贸易量的 43%，全球铁矿石贸易的增量主要在中国。（资料来源：2006 中印铁矿石峰会会议材料）

1997-2003 年我国进口铁矿石消费情况（单位：万吨）



对上市公司来说，有矿山的企业和能够控制矿山资源的企业优势将逐渐显现，公司所处的攀西地区是世界矿产资源最丰富的地区之一，有“聚宝盆”之美称，蕴藏着钒钛磁铁矿资源近 100 亿吨，其中钒资源储量 1,580 万吨、钛资源储量 8.7 亿吨，分别占世界储量的 11.6% 和 35.17%，占中国储量的 62.5% 和 90.54%。由于钒资源优势，本公司生产的钢材产品皆因为含钒而具有耐磨损、抗腐蚀、使用寿命长等良好性能，在市场上具有相当的竞争优势。本公司的水、电资源极为丰富，相邻地区煤矿区密集、石灰石供应充足，资源优势凸现。

为了顺应钢铁产业的发展，公司拟投资的白马铁矿已探明储量约 11.15 亿吨，一、二期全部建成投产后，将年产原矿 1,500 万吨，铁精矿 510 万吨，按此产量

---

计算，可开采近百年，这将为公司长期稳定优质低成本的铁矿石供应和可持续发展提供有力的原料保障。

## **2、产品竞争优势**

重轨、热轧板卷和钒制品是本公司已形成最具核心竞争力的三大标志性产品，其中：

重轨一向是公司的“拳头”产品，居国内四家钢轨生产企业之首，尤其是公司生产的含钒重轨，因为含钒而具有强度较高、耐磨损、使用寿命长等良好性能，而在国内市场上具有了强大的优势，占据了 1/3 强的国内市场，高速铁路用钢轨和在线余热淬火轨的国内市场占有率分别达到 60% 和 100%。

公司是西南地区最大的热轧板卷供应商，2005 年热轧板卷占公司销售总额的 59%。公司热轧板卷在西南地区的市场占有率达 50% 左右，成为公司标志性的主导产品。

公司是世界第三大钒制品生产商，是国内高钒铁唯一生产商和唯一出口供应商；钒氮合金和二氧化钒拥有自主知识产权，含钒钢铁产品品质上乘。凭借对钒资源的垄断性，公司在钒的提取和制作方面拥有世界顶尖的技术，钒制品在国内市场占有率高达 80%，国际市场 15%。

另外，本次募集资金拟收购冷轧厂，2005 年生产的冷轧产品市场占有率为 5.76%，居全国前列。

## **3、钒资源的综合利用优势**

公司在钒产品的生产和技术方面居于世界领先地位，决定了公司能够对世界钒领域产生重大影响。公司一直重视钒在钢中的应用，通过把钒添加到钢里，提高钢材品质，使产品具有了不可替代的重要地位。公司的钢材产品包括热轧板卷、大型材、重轨等皆因含钒而具有耐磨损、抗腐蚀、使用寿命长等良好性能，使公司具有其他钢铁企业无法比拟的优势。

---

#### **4、技术优势**

公司是国内品种最全、规模最大的钢轨生产基地，是国内唯一拥有生产在线余热淬火钢轨技术工艺的厂商，在线热处理技术世界领先。公司开发的高速铁路钢轨技术填补了国内空白，结束了我国不能生产高速铁路钢轨的历史，我国由此跨入了世界上仅有的几家能够生产高速铁路钢轨的国家行列；同时，公司拥有用普通高炉冶炼高钛型钒钛磁铁矿技术达到世界领先水平，获得国家科技进步一等奖，公司的高炉利用系数在国内同类高炉中名列前茅；公司也是国内三氧化二钒、钒氮合金和高钒铁产品的唯一供应商，转炉提钒工艺的开发与优化技术处于国际领先水平，获得四川省科技进步一等奖，制取三氧化二钒和高钒铁的工艺形成自主知识产权，用三氧化二钒制取钒氮合金的工艺技术世界首创，打破了美国垄断全球钒氮合金市场的格局。

#### **5、政策优势**

由于西部大开发战略的实施，国家给予西部地区更加有利的倾斜政策，公司在 2004 年至 2010 年期间享受减按 15% 的税率征收企业所得税的优惠政策，将为公司提供更大的利润空间。公司作为中国西部最大的钢铁联合企业，将紧紧抓住历史机遇，以制度创新为根本、管理创新为重点、科技创新为核心，不断优化整体资源配置，扩大产品市场份额，提高盈利水平，增强核心竞争力。

#### **6、管理和科技创新优势**

近几年来，公司面对国际国内钢铁市场竞争激烈的严峻形势，坚持以经济效益为中心，把从严管理，加快管理创新和科技创新作为增强企业核心竞争力的重要手段，通过加强营销管理、资金管理、目标成本管理，促进企业经济效益提高。在科技创新方面，公司通过加强技术创新，依靠科技进步变资源优势为经济优势，持续地提高经济效益。

### **（二）本公司的竞争劣势**

公司地处西南地区，地理位置距离市场部分用户相对较远、交通不便；加之

少部分装备需进一步改造，技改支出较大，人工成本相对较高，对公司的发展有一定影响，是公司目前的主要竞争劣势。

### （三）公司主要产品市场份额

主要产品	国内占有率 (%)			西南地区占有率 (%)		
	2005 年	2004 年	2003 年	2005 年	2004 年	2003 年
热轧板卷	3.15	3.43	4.70	41.25	53.03	67.40
型线产品	---	---	---	---	---	---
重轨	32.45	35.88	36.10	100	100	100
大型材	4.80	5.68	5.78	51	50.29	49.60
*方圆钢	---	---	---	---	---	---
线材	---	0.15	0.64	---	2.85	6.17
*连铸坯	---	---	---	---	---	---
钒制品	80	80	80	100	100	100
冷轧产品 (拟收购)	5.76	4.00	6.00	48.50	50.00	47.80

注：国内占有率是根据当年的国内表观消费量与本公司的销售数量计算得出的数据。西南地区占有率是由西南（重庆市、四川省、贵州省和云南省）地区的需求（估计数量）和本公司在该地区的销售数量计算得出的数据。

\*方圆钢市场占有率小，在此忽略不计；

\*连铸坯是公司生产热轧板卷和型线产品的中间产品，因此没有统计其市场占有率。

### （四）主要竞争对手

#### 1、热轧产品的主要竞争对手

企业	轧机	产能（万吨）	2005 年商品量（万吨）	产品主要品种	主要优劣势
武钢	1700 连轧	310	528.30	普碳、大梁、集装箱、管线等	品种齐全、研发能力强、距离目标市场近、销售网络健全
	2250 连轧	450			
太钢	1549 连轧	135	201.80	普碳、大梁、低合金、管线等	品种齐全、研发能力强、销售网络健全
	2250 连轧	350			
昆钢	炉卷轧机	80	48.10	普碳、低合金	品种钢生产能力较强，距离目标市场近
涟钢	1750 连铸	200	234.60	普碳、低合金	品种钢生产能力较强，距

	连轧				离目标市场近
包钢	1560 连铸连轧	240	258.00	普碳、低合金	品种钢生产能力较强
柳钢	2032 连轧	150	30	普碳、低合金	品种钢生产能力较强，距离目标市场近
本公司	1450 连轧	243	120	普碳、大梁、耐候钢、焊瓶、低合金	品种齐全、研发能力强、销售网络健全

注：商品量系指在钢材市场上销售给第三方的数量，未包括各家企业生产的供应给关联方（下游）加工冷轧产品的数量。

## 2、重轨产品的主要竞争对手

企业	本公司	鞍钢	包钢	武钢
重轨投产时间	1975 年	1953 年	1969 年	1965 年
主要装备水平	7 机架万能轧机	5 机架万能轧机	大方坯连铸+孔型法轧制	连铸坯+孔型轧制
主要产品品种	900A、PD2、PD3、U71Mn	74SiMnV、U70MnSi、U71Mn 、PD3	U71Mn、U74、BNbRe、900A	U71、U71Mn、U70MnSi
产能（万吨）	90	60	50	10
备注	100 米长尺、保留原轨梁生产线，产能可达到 100 万吨以上	50 米长、拆除了原轨梁线	100 米长尺万能线改造已完成	拟投资建设钢轨万能线

## 3、钒产品的主要竞争对手

除本公司以外，全球主要钒制品业还有南非海威尔德公司、瑞士 XTRATA 公司、俄罗斯下塔基尔钢铁公司、美国战略矿物公司。本公司和南非海威尔德公司、瑞士 XTRATA 公司、俄罗斯下塔基尔钢铁公司控制了全球 75% 以上的钒的产能和产量，这四家企业产能、产量的变化将极大地影响全球钒制品市场的走势。

## 七、公司主要业务的具体情况

### （一）近三年的主营业务收入构成

## 1、主要产品销售情况

单位：元

产品名称	2005年		2004年		2003年	
	销售额	占销售总额比例	销售额	占销售总额比例	销售额	占销售总额比例
*1. 钢坯	505,122,280.89	3.32%	781,653,471.75	5.82%	502,546,484.67	5.41%
*2. 型线	3,440,362,838.44	22.62%	3,412,230,179.07	25.39%	2,801,281,149.44	30.18%
3. 热轧板卷	8,982,777,406.74	59.06%	8,440,527,761.56	62.81%	4,498,134,339.83	48.47%
4. 钒制品	1,693,250,261.26	11.13%	444,677,326.60	3.31%	284,333,265.38	3.06%
合计	14,621,512,787.33	96.13%	13,079,088,738.98	97.33%	8,086,295,239.32	87.12%

2006年1—6月份主要产品销售情况如下：

产品名称	2006年半年度（未经审计）	
	销售额	占销售总额比例
*1. 钢坯	312,083,373.99	4.67%
2. 型材	2,122,964,001.32	31.74%
3. 热轧板卷	3,419,190,513.02	51.11%
4. 钒制品	585,257,577.28	8.75%
合计	6,439,495,465.61	96.26%

\*注：1、在上述统计口径中，钢坯包括初轧坯和连铸坯。

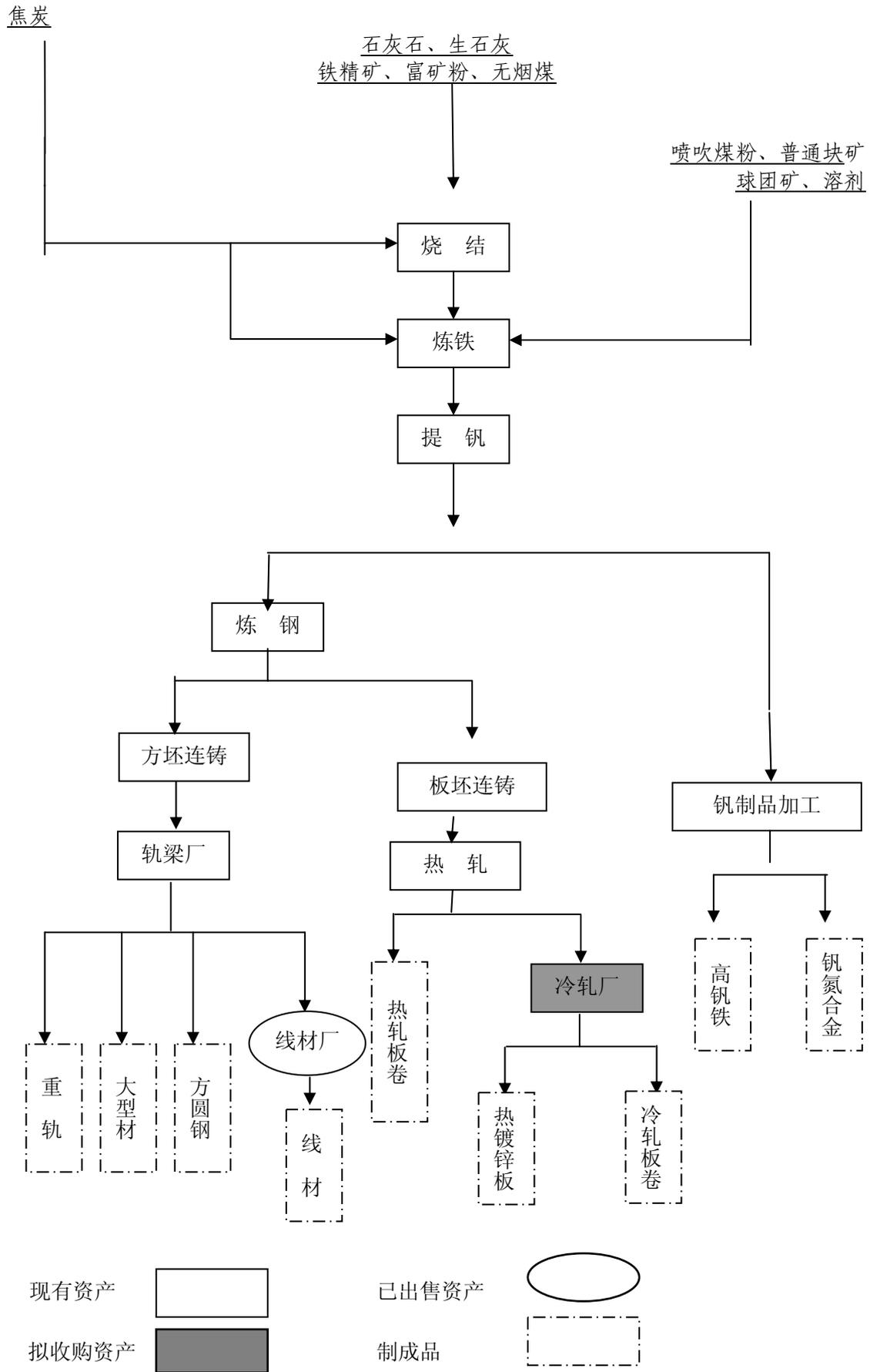
2、从2005年开始公司已无线材产品。

## 2、2003-2005 年主要产品区域市场销售情况

单位：元

省份	2006 年半年度 (未经审计)		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%	金额	比例%
四川省	5,512,028,717.10	82.40	10,914,072,725.05	71.76	8,564,916,923.04	63.73	5,742,560,048.95	61.87
广东省	155,574,086.82	2.33	584,667,062.27	3.84	862,078,563.93	6.41	437,658,125.10	4.72
广西区	271,969,324.19	4.07	844,096,928.95	5.55	950,609,000.30	7.07	311,534,701.84	3.36
重庆市	258,724,496.04	3.87	433,617,416.95	2.85	650,375,412.98	4.84	448,961,367.46	4.84
江苏省	-	-	403,455,553.02	2.65	11,169,313.17	0.08	21,863,810.15	0.24
云南省	22,359,071.90	0.33	344,756,643.62	2.27	519,190,239.80	3.86	606,489,584.66	6.53
贵州省	-	-	162,172,932.20	1.07	224,349,557.11	1.67	198,481,348.16	2.14
陕西省	40,031,882.55	0.60	159,688,411.95	1.05	89,362,250.24	0.66	198,145,617.42	2.14
湖南省	29,429,472.74	0.44	122,944,357.81	0.81	212,674,760.50	1.58	164,398,070.02	1.77
山东省	-15,937.12	0.00	96,446,736.48	0.63	203,551,720.74	1.51	136,439,197.82	1.47
江西省	-	-	65,657,264.63	0.43	167,973,420.17	1.25	17,849,036.88	0.19
甘肃省	6,969,262.69	0.10	65,605,642.39	0.43	61,141,171.14	0.45	1,645,625.90	0.02
北京市	11,262,832.56	0.17	60,284,114.21	0.40	49,271,495.10	0.37	222,787,961.26	2.40
海南省	27,158,936.61	0.41	9,016,809.70	0.06	7,150,118.46	0.05	30,517,701.60	0.33
上海市	728,767.68	0.01	8,573,845.35	0.06	2,919,264.96	0.02	21,653,708.62	0.23
湖北省	5,652,276.56	0.08	4,560,004.92	0.03	9,210,290.22	0.07	1,271,096.69	0.01
内蒙古	-	-	3,646,723.66	0.02	9,855,354.21	0.07	11,899,740.40	0.13
河南省	1,900,658.33	0.03	2,313,511.67	0.02	34,418,006.58	0.26	55,168,996.96	0.59
山西省	-	-	633,547.64	0.01	1,195,887.42	0.01	4,897,867.61	0.05
浙江省	794,083.23	0.01	-	-	23,306,721.02	0.18	47,689,019.98	0.51
安徽省	-	-	-	-	3,489,739.60	0.03	10,281,161.77	0.11
河北省	-	-	-	-	211,140.56	0.01	236,290.20	0.01
新疆	-	-	-	-	-	-	3,740,756.97	0.04
辽宁省	-	-	-	-	-	-	420,651.74	0.01
福建省	-	-	-	-	-	-	438,850.84	0.01
出口	344,970,260.40	5.16	923,003,935.22	6.07	780,807,113.67	5.81	584,097,205.49	6.29
合计	6,689,538,192.28	100	15,209,214,167.69	100	13,439,227,464.92	100	9,281,127,544.49	100

## (二) 新钢钒主要产品生产工艺流程图



---

### （三）主要经营模式

本公司拥有独立完整的原材料采购、研究开发、生产、检测和产品销售体系。公司根据自身情况、市场规则和运作机制，独立进行经营活动。

#### 1、采购模式

公司物资采购部、设备采购部和控股的国贸攀枝花公司负责大宗原材料、燃料和设备等的采购。

公司生产所用的主要原燃料有：铁矿石、煤炭、焦炭、铁合金等。铁矿石：公司消耗的大部分矿石采购自攀钢有限下属的全资子公司一矿业公司，少部分由公司控股的国贸攀枝花公司进口，其余矿石采购自攀枝花周边地区。煤炭：公司煤炭的供应商主要集中在煤炭资源丰富且品质优良的攀西地区，足以保证公司的煤炭供应。焦炭：公司所需焦炭由攀钢有限下属的煤化工厂供货。铁合金：公司每年消耗铁合金 5~6 万吨，主要通过云南、攀西等地区铁合金企业供货。电力是本发明的主要能源，本公司按政府规定的价格向攀枝花电业局购买，本公司控股股东—攀钢有限自建有一座 30 万千瓦的发电厂，可以部分解决本公司生产之需。

#### 2、生产模式

公司生产环节主要由生产部和各个生产分厂执行。生产部制定生产计划，进行生产调度、管理和控制，及时处理生产任务在执行过程中的相关问题，确保生产计划能够顺利完成。各个生产分厂根据下达的生产任务，组织、控制及协调生产过程中的各种具体活动和资源，以达到公司对成本控制、产品数量、质量环境和计划完成率等方面的考核要求；同时加强生产工艺控制，提高全员劳动生产率，对质量环境、工艺事故进行原因分析，及时采取纠正和预防措施。

#### 3、销售模式

本公司设置销售部、5 个销售分公司（成都销售分公司、重庆销售分公司、

北京销售分公司、柳州销售分公司、华南销售分公司)和控股的国贸攀枝花公司从事公司产品的销售。经过多年的营销网络建设和基础管理建设,通过细致的市场研究、营销策略的组合运用,销售部门形成了产运销能力协调的良好营销格局,防范市场风险和适应市场的能力进一步增强,重点进行了产品推广策略、市场研究策略、营销渠道选择及培育策略和顾客服务策略的应用。收款方式方面,主要采用全款方式(顾客在签订期货合同时付讫全额货款(含运杂费))和预付款方式(顾客在签定期货合同时预付不低于10%的货款,在合同交货月内到齐足额货款才发货)。

#### (四) 主要产品的销售情况

##### 1、主要产品的生产能力

公司以生产经营为中心、以市场为导向,坚持规模效益和品种质量并重、积极强化市场营销、优化产品结构,使公司经济效益再创历史最好水平。2005年,公司坚持从严和精细化管理,努力克服市场急剧变化、原燃料价格上涨、下半年热轧产品价格下滑、技改与生产交叉进行等不利因素影响,取得了较好的经营业绩,全年完成重轨 63.27 万吨、连铸坯产量 406.75 万吨、热轧板 255.89 万吨。

主要产品的生产能力和产量如下:

单位:万吨

序号	产品名称	2005 年度		2004 年度		2003 年	
		生产能力	实际产量	生产能力	实际产量	生产能力	实际产量
1	生铁(中间产品)	584	423	430	381	400	427
2	连铸坯	400	407	400	372	400	266
	其中:板坯	280	277	280	267	280	239
	方坯	120	130	120	105	120	27
3	型线产品	158	107	130	109	145	132
	其中:重轨	90	63	50	57	50	42
	*型材	68	44	50	45	65	64
	线材	—	—	30	7	30	26
4	热轧板卷	243	256	240	239	260	165

5	钒制品	—	—	—	—	—	—
	其中：钒渣	13	16	11	13	13	12
	高钒铁	0.33	0.36	0.33	0.30	0.33	0.13
	中钒铁		0.20		0.16		0.16
	钒氮合金	0.20	0.11	0.1	0.14	0.2	0.04
	五氧化二钒	0.20	0.20	0.32	0.22	0.2	0.30
	三氧化二钒	0.32	0.50	0.2	0.53	0.32	0.38
6	冷轧产品（拟收购）	130	122	120	109	80	73
	其中：热镀锌板	55	55	50	32	30	21

注：型材产品包括大型材和方圆钢。

主要产品的产销率如下：

单位：吨

产品名称	2005年		2004年		2003年	
	销售量	产销率	销售量	产销率	销售量	产销率
*1. 钢坯	256,140.720	109.37%	273,702.007	104.54%	289,132.04	91.52%
2. 型线	1,073,831.395	103.70%	1,052,321.573	103.20%	1,084,367.70	105.25%
3. 热轧板卷	2,537,228.001	100.34%	2,395,542.641	100.97%	1,664,216.34	101.99%
4. 钒制品	55,884.929	—	33,316.074	—	33,814.48	—

\*注：在上述统计口径中，钢坯包括初轧坯和连铸坯；产销率计算中的产量以交库量计。

## 2、产品的主要消费群体和销售价格

公司产品的主要消费群体为：

公司主营产品	主要消费群体
热轧板卷	汽车、机械、钢管、建筑、火车车辆、锅炉等行业
型材产品	桥梁工业及民用建筑、铁路车辆制造，拖拉机、推土机、无缝钢管、机械结构件制造等行业
重轨	铁道与铁路建设行业
连铸坯	钢铁行业中的热轧板卷和型线产品制造
钒制品	冶金、石油化工、机械、原子能、航空航天、超导等行业

2005年公司主要产品的销售价格（多个品种规格的年度加权平均价格）：

重轨为 3,554 元 / 吨、热轧板卷为 3,809 元 / 吨。

### 3、主要销售客户情况

(1) 按照销售金额排列的主要客户

①2003年本公司前五名销售客户销售金额合计 5,597,998,603.56 元，占销售总额的比重为 60.32%。

序号	客户名称	销售金额(元)	占销售收入的比重(%)	是否关联企业
1	攀枝花钢铁有限责任公司	2,871,424,684.55	30.94	是
2	中国铁路物资成都公司	1,089,651,603.38	11.74	否
3	攀钢集团国际经济贸易有限公司	993,760,524.18	10.71	是
4	攀钢集团成都钢铁有限公司	437,756,370.97	4.72	是
5	深圳东风富康工贸公司	205,405,420.48	2.21	否
	合计	5,597,998,603.56	60.32	

②2004年本公司前五名销售客户销售金额合计 8,162,778,570.83 元，占销售总额比重的 60.74%。

序号	客户名称	销售金额(元)	占销售收入的比重(%)	是否关联企业
1	攀枝花钢铁有限责任公司	4,533,513,485.71	33.73	是
2	中国铁路物资成都公司	1,415,451,217.38	10.53	否
3	攀钢集团国际经济贸易有限公司	1,265,609,436.59	9.42	是
4	深圳东风富康工贸公司	503,414,628.58	3.75	否
5	攀钢集团钢城企业总公司	444,789,802.57	3.31	否
	合计	8,162,778,570.83	60.74	

③2005年本公司前五名销售客户销售金额合计 10,015,104,738.30 元，占销售总额比重的 65.85%。

序号	单位名称	交易金额(元)	占销售收入的比重(%)	是否关联企业
1	攀枝花钢铁有限责任公司	4,281,542,218.36	28.15%	是
2	攀钢集团国际经济贸易有限公司	2,751,200,974.15	18.09%	是

3	中国铁路物资成都公司	1,835,815,993.53	12.07%	否
4	攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司	576,753,653.15	3.79%	是
5	攀枝花钢铁(集团)公司	569,791,899.11	3.75%	是
	合计	10,015,104,738.30	65.85%	

④2006年1-6月本公司前五名销售客户销售金额合计3,892,013,864.84元,占销售总额的比重为58.18%。

(2) 按照销售的产品品种排列的主要客户

①2003年本公司销售的主要产品的前5名客户情况如下:

A、2003年型材及重轨产品前5名客户情况:

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入的比重(%)	是否关联企业
1	中国铁路物资成都公司	104,536.78	11.26	否
2	攀枝花钢铁(集团)公司	40,210.39	4.33	是
3	攀钢集团国际经济贸易有限公司	27,832.87	3.00	是
4	西安市金安物资有限责任公司	17,895.18	1.93	是
5	攀枝花钢铁有限责任公司	17,347.60	1.87	是
	合计	207,822.82	22.39	

B、2003年钒制品主要有1名客户:

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入的比重(%)	是否关联方
1	攀钢集团国际经济贸易有限公司	27,783.76	2.99	是

C、本次募集资金拟收购的冷轧厂的冷轧产品2003年前5名客户情况:

序号	客户名称	销售金额(万元)	是否关联企业
1	攀枝花钢铁(集团)公司	123,958.15	是
2	攀钢集团国际经济贸易有限公司	25,591.11	是
3	浙江物产金属集团有限公司	24,631.68	否

4	广州攀兴金属加工有限公司	24,373.02	否
5	攀钢集团钢城企业总公司	8,849.59	否
	合计	207,403.55	

②2004年本公司销售的主要产品的前5名客户情况如下：

A、2004年型材及重轨产品前5名客户情况：

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入的比重(%)	是否关联方
1	中国铁路物资成都公司	140,710.00	10.47	否
2	攀钢集团钢城企业总公司	20,608.01	1.53	否
3	攀钢集团国际经济贸易有限公司	17,966.48	1.34	是
4	成都中铁建西南物资有限公司	17,331.64	1.29	否
5	攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司	14,143.05	1.05	是
	合计	210,759.18	15.68	

B、2004年钒制品主要有2名客户：

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入的比重(%)	是否关联方
1	攀钢集团国际经济贸易有限公司	41,718.10	3.10	是
2	攀钢集团攀枝花钢铁研究院	2,749.63	0.20	是
	合计	44,467.73	3.30	

C、本次募集资金拟收购的冷轧厂的冷轧产品2004年前5名客户情况：

序号	客户名称	销售金额(万元)	是否关联方
1	攀钢集团国际经济贸易有限公司	267,360.11	是
2	广州攀兴金属加工有限公司	30,151.09	否
3	攀钢集团钢城企业总公司	21,285.14	否
4	张家港万达钢板有限公司	19,108.50	否
5	浙江物产金属集团有限公司	16,306.97	否

	合计	354,211.81	
--	----	------------	--

③2005年本公司销售的主要产品的前5名客户情况如下:

A、2005年型材及重轨产品前5名客户情况:

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入的比重(%)	是否关联方
1	中国铁路物资成都公司	191,465.16	12.59	否
2	攀钢集团钢城企业总公司	30,968.26	2.04	否
3	攀钢集团成都钢铁有限公司	19,031.75	1.25	是
4	西安市金安物资有限责任公司	14,553.36	0.96	否
5	攀钢集团国际经济贸易有限公司	14,040.03	0.92	是
	合计	270,058.56	17.76	

B、2005年钒制品主要有2名客户:

序号	客户名称	销售金额(万元)	占销售收入的比重(%)	是否关联方
1	攀钢集团国际经济贸易有限公司	118,744.58	7.81	是
2	攀钢集团攀枝花钢铁研究院	3,495.34	0.23	是
	合计	122,239.92	8.04	

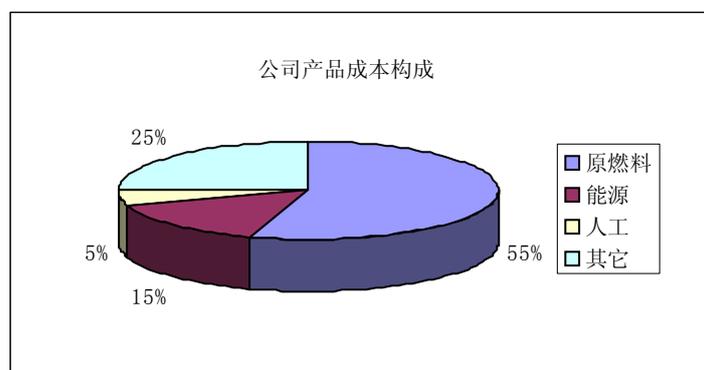
C、本次募集资金拟收购的冷轧厂的冷轧产品2005年前5名客户情况:

序号	客户名称	销售金额(万元)	是否关联方
1	攀钢集团国际经济贸易有限公司	514,984.81	是
2	攀钢集团钢城企业总公司	22,558.97	否
3	日杨电脑配件(东莞)有限公司	445.12	否
4	四川省视频电子有限责任公司	89.36	否
5	兴国县外贸进出口总公司	64.95	否
	合计	538,143.21	

(3) 销售予关联人的产品的最终实现销售的情况：销售予关联人的产品已经实现销售。

## (五) 主要产品的原材料和能源及其供应情况

公司生产所用的主要原燃料有：铁矿石、煤炭、焦炭、铁合金等。公司目前产品成本中，原燃料成本占 55%左右，能源成本占 15%左右，人工成本占 5%左右，其他 25%。



### 1、原燃料

铁矿石：公司每年消耗矿石 750~800 万吨，其中约 400 万吨铁精矿来自攀钢有限下属的全资子公司一矿业公司，进口矿 80 万吨左右，其余矿石来自攀枝花周边地区。

煤炭：公司每年耗用煤约 90 万吨，煤炭的供应商主要集中在煤炭资源丰富且品质优良的攀西地区，足以保证公司的煤炭供应。

焦炭：公司每年需要焦炭 190~240 万吨，由攀钢有限下属的煤化工厂供货。煤化工厂设计年生产能力焦炭 244 万吨，加工焦油 14 万吨、轻苯 4 万吨，煤气发生量 150,000m<sup>3</sup>/h，完全可以满足公司需求。

铁合金：公司每年消耗合金 5~6 万吨，主要通过云南、攀西地区等合金企业供货。

### 2、能源

电力是本公司的主要能源，每年消耗约 17 亿千瓦时，本公司按政府规定的价格向攀枝花电业局购买，攀枝花地区电力供应充裕，完全有能力保证本公司生产的需要；此外，本公司控股股东—攀钢有限自建有一座 30 万千瓦的发电厂；2005 年，攀枝花地区新增 3 台 13.5 万千瓦发电机组，新增电力供应量大于新增电力需求量，可以解决本公司生产的不时之需。

### 3、主要供应商情况

(1) 2003 年本公司前五名供应商采购金额合计 3,351,617,825.24 元，占采购总额比重的 65.08%。

序号	单位名称	交易金额（元）	占全部采购额比例（%）	是否关联企业
1	攀枝花钢铁有限责任公司	1,931,668,210.17	37.50	是
2	攀钢集团煤化工公司	445,931,898.97	8.66	是
3	攀钢集团国际经济贸易总公司	368,563,898.72	7.16	是
4	攀钢集团冶金材料公司	334,278,175.14	6.49	是
5	攀钢集团矿业公司	271,175,642.24	5.27	是
	合计	3,351,617,825.24	65.08	

(2) 2004 年本公司前五名供应商采购金额合计 5,542,753,115.13 元，占采购总额比重的 60.48%。

序号	单位名称	交易金额（元）	占全部采购额比例（%）	是否关联企业
1	攀枝花钢铁有限责任公司	3,753,545,548.23	40.95	是
2	攀钢集团国际经济贸易有限公司	931,250,757.85	10.16	是
3	攀钢集团冶金材料有限责任公司	525,722,278.95	5.74	是
4	攀枝花一立冶金材料有限责任公司	198,817,751.31	2.17	否
5	四川省会东满银沟集团有限责任公司	133,416,778.79	1.46	否
	合计	5,542,753,115.13	60.48	

(3) 2005 年本公司前五名供应商采购金额合计 6,440,869,315.77 元，占采购总额比重的 51.19%。

序号	单位名称	交易金额（元）	占全部采购额比例（%）	是否关联企业
1	攀枝花钢铁有限责任公司	4,239,337,862.01	33.69	是
2	攀钢集团国际经济贸易有限公司	1,137,791,723.55	9.04	是
3	攀钢冶金材料有限责任公司	531,827,765.69	4.23	是
4	攀枝花一立冶金有限公司	282,048,485.32	2.24	否
5	攀钢集团钢城企业总公司	249,863,479.20	1.99	否
	合计	6,440,869,315.77	51.19	

(4) 2006年1—6月本公司前五名供应商采购金额合计2,943,303,252.00元，占采购总额比重的48.72%。

## （六）公司在前五大销售客户、供应商的权益情况

本公司与前5大销售客户和供应商的关联情况见上表。本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员均未在公司前五大供应商及销售客户中拥有权益。

## （七）安全与环保措施

### 1、安全措施

公司始终坚持“安全第一，预防为主”的安全生产方针，自觉遵守国家、地方的法律法规，尊重员工的权益。

公司专门成立了安全生产管理委员会（简称安委会）、各单位安委会和车间安全生产领导小组作为各级安全生产管理机构，形成了安全管理体制和公司、厂（矿）、车间三级监控机制。坚持安全生产技防人防物防并重，不断强化员工安全职责，开展“伤害预知预警（KYT）”、“安全评价”活动和推进公司职业健康安全管理体系等现代化安全管理措施，强化职业健康安全管理，使安全监察有效进行和防护措施的落实到位，有效保证了公司的生产经营的安全、稳定和顺利进行，连续几年被政府有关部门授予的“安全生产先进单位”称号。

### 2、环保措施

本公司历来重视环保工作，并严格遵守国家及地方政府的环保法律、法规，

不断通过采取技术改造及引进先进技术等措施控制污染，各工厂均有专职人员负责环保工作。本公司将主要针对现有的炼铁、炼钢生产线的环境保护和能源回收进行技术改进，在实施过程中将利用环保与增效相结合的实际经验，认真贯彻国家环境保护的基本国策，确保达到预期的环境治理标准。

2004年，四川省环境保护局对本公司的环境保护情况进行了核查，并出具了川环函【2004】522号文，认为本公司符合申请再融资的上市企业的环保要求。

## 八、公司的固定资产及无形资产情况

### （一）主要固定资产情况

本公司固定资产包括房屋建筑物、机器设备、运输设备及其他，系控股股东投入、购买或自建取得，大部分在公司本部。由于本公司定期进行固定资产的维修、保养和改造，因此目前固定资产使用状况正常。本公司近三年的主要固定资产如下：

2003年12月31日

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产净额	成新率
房屋建筑物	2,936,314,693	1,282,491,355	5,448,675	1,648,374,662	58.07%
机器设备	9,022,189,578	4,022,633,334	8,961,256	4,990,594,988	57.13%
运输设备及其他	152,037,868	146,187,085	0	5,850,783	3.97%
合计	12,110,542,139	5,451,311,774	14,409,931	6,644,820,433	56.69%

2004年12月31日

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产净额	成新率
房屋建筑物	2,807,950,913	1,225,158,511	218,573	1,582,573,830	58.11%
机器设备	9,048,823,207	4,205,708,261	8,742,683	4,834,372,262	55.18%
运输设备及其他	66,580,528	42,635,232	0	23,945,296	37.08%
合计	11,923,354,648	5,473,502,004	8,961,256	6,440,891,388	55.77%

2005年12月31日

单位：元

项目	固定资产原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产净额	成新率
房屋建筑物	3,235,238,137.55	1,382,040,090.76	198,265.76	1,852,999,781.03	59.09%

机器设备	11,822,941,714.48	4,859,125,411.33	8,742,683.35	6,955,073,619.80	60.72%
运输设备及其他	37,785,601.49	22,443,365.84	0	15,342,235.65	46.22%
合计	15,095,965,453.52	6,263,608,867.93	8,940,949.11	8,823,415,636.48	60.32%

## (二) 主要生产设备和房屋情况

### 1、公司主要生产设备

公司主要生产设备系控股股东投入或购买取得，大部分在公司本部。公司重视设备的日常维护保养，努力提高设备的综合效率，根据主要设备的具体运行情况安排维修计划，设备运行状况和使用效率良好。截止 2005 年 12 月 31 日，情况如下：

单位名称	主要生产设备(台、套、座)			设备原值 (万元)	设备净值 (万元)	成新率	等级水平
	设备名称	规格型号	数量				
炼铁厂	1号烧结机	145平方米	1	8,361	251	0.0309	国内一般水平
	2号烧结机	145平方米	1	5,777	173	0.0309	国内一般水平
	3号烧结机	130平方米	1	6,353	4,101	0.6654	国内一般水平
	4号烧结机	130平方米	1	8,911	3,877	0.4486	国内一般水平
	5号烧结机	130平方米	1	9,863	1,793	0.1874	国内一般水平
	6号烧结机	173.60平方米	1	13,140	10,087	0.7914	国内先进水平
	1号高炉	1,280立方米	1	32,089	24,284	0.7802	国内先进水平
	2号高炉	1,200立方米	1	23,559	4,900	0.2144	国内一般水平
	3号高炉	1,200立方米	1	22,747	2,057	0.0932	国内一般水平
	新3号高炉	2,000立方米	1	80,467	80,467	1	国内先进水平
	4号高炉	1,350立方米	1	44,079	23,797	0.5566	国内先进水平
炼钢厂	1号炼钢转炉	120t	1	6,194	186	0.0310	国内一般水平
	2号炼钢转炉	120t	1	6,194	186	0.0310	国内一般水平

	3号炼钢转炉	120t	1	6,194	186	0.0310	国内一般水平
	4号提钒转炉	120t	1	5,793	1,437	0.2557	国内先进水平
	5号提钒转炉	120t	1	5,793	1,437	0.2557	国内先进水平
	1号1350连铸板坯机	双机双流	1	25,978	4,955	0.1966	国内先进水平
	2号1350连铸板坯机	1机1流	1	51,769	42,610	0.8485	国内先进水平
轨梁厂	轨梁轧机	950/800×2/850	1	25,978	7,033	0.2791	国内一般水平
热轧板厂	1450板材轧机		1	72,536	37,176	0.5284	国内先进水平
攀宏厂	V205多层焙烧炉	LC/6.25/5.5/10	1	3,759	301	0.0826	国内先进水平
	V203多层焙烧炉		2	1,433	724	0.5211	国内先进水平
	多层焙烧炉		1	572	396	0.7142	国内先进水平
	V203还原窑		5	1,260	676	0.5533	国内一般水平
	V205熔化炉		3	263	58	0.2272	国内一般水平
合计			32	469,062	253,148	0.5564	

### （五）公司主要经营性房产取得和占有的情况

公司主要经营性房产由控股股东投入取得或自建、自购取得，主要分布于攀枝花。公司拥有房屋895处，建筑面积共计988,540.83平方米，其中680处房产已全部办理完成产权登记手续，建筑面积799,206.34平方米，正在办理房屋产权证215处，建筑面积189,334.49平方米。截至2005年12月31日，本公司拥有的房屋建筑物原值为人民币323,523.81万元，累计折旧为人民币138,204.01万元，减值准备为人民币19.83万元，净额为人民币185,299.97万元。

### （三）主要无形资产情况

#### 1、商标

根据《攀枝花钢铁(集团)公司及攀枝花钢铁有限责任公司关于许可攀枝花新钢钒股份有限公司使用商标、专利和专有技术的说明和承诺》的规定，攀钢集团

许可本公司长期无偿使用“攀枝花”牌和“PG”牌商标。

## 2、专利、非专利技术

攀钢集团许可本公司长期无偿使用其拥有的“三氧化二钒的生产方法”、“氮化钒的生产方法”等8项专利或专利申请；攀钢有限许可本公司长期无偿使用其拥有的“一种防止高碳钢坯或钢锭脱碳的加热方法”、“热处理用碳素钢轨钢”等15项专利或专利申请。公司本次对攀钢有限冷轧厂的收购完成后，攀钢有限仍然将冷轧厂使用的“一种超薄镀层热镀锌产品生产方法及装置”专利申请许可予本公司长期无偿使用。

截至2006年6月30日，公司自行拥有“高炉煤气全干式净化除尘工艺”、“一种空压机滤清吹扫系统装置”等34项专利、23项专利申请和20项重要的专有技术，系自主申请、研发取得，本公司无特许经营权等其他无形资产。

序号	专利号	专利名称	专利类型	权利期限
1	ZL200420033463.x	热轧精轧机组的除尘装置	实用新型	自2004年3月29日起10年
2	ZL03117707.7	花纹板液压压下的调平方法	发明专利	自2003年4月17日起20年
3	ZL03234008.7	阀杆密封装置	实用新型	自2003年4月17日起10年
4	ZL03234009.5	一种水泵密封套	实用新型	自2003年4月17日起10年
5	ZL03244046.4	挡水板	实用新型	自2003年4月23日起10年
6	ZL03244304.8	钢卷卧式取样装置	实用新型	自2003年4月23日起10年
7	ZL03234186.5	一种压力控制阀	实用新型	自2003年4月29日起10年
8	ZL03234184.9	一种氧气变工况生产装置	实用新型	自2003年4月29日起10年
9	ZL03234185.7	气体管道的气封闭关断装置	实用新型	自2003年4月29日起10年
10	ZL03234293.4	烧结机料层厚度检测装置	实用新型	自2003年5月8日起10年
11	ZL03234875.4	导卫装置	实用新型	自2003年6月11日起10年
12	200420060137.8	转炉出钢口镗孔头	实用新型	自2004年7月6日起10年
13	ZL03249438.6	悬臂轧机轧辊轴密封装置	实用新型	自2003年7月10日起10年
14	200420060247.4	一种生石灰消化器	实用新型	自2004年7月12日起10年
15	ZL00109926.4	高炉煤气全干式净化除尘工艺	发明专利	自2000年7月14日起20年
16	200420060351.3	联轴器	实用新型	自2004年7月19日起10年
17	ZL03249756.3	一种烧结机篦条	实用新型	自2003年7月30日起10年

18	ZL03250010.6	一种连铸大包回转台支承及称重装置的导向套	实用新型	自 2003 年 8 月 20 日起 10 年
19	ZL03250092.0	烧结机混合料的偏析布料装置	实用新型	自 2003 年 8 月 26 日起 10 年
20	ZL03250132.3	高压水除鳞挡水装置	实用新型	自 2003 年 8 月 27 日起 10 年
21	ZL03250208.7	烧结机台车用复合栏板	实用新型	自 2003 年 9 月 2 日起 10 年
22	ZL03250180.3	一种直流发电装置	实用新型	自 2003 年 9 月 2 日起 10 年
23	ZL03250228.1	一种低温气体回收装置	实用新型	自 2003 年 9 月 3 日起 10 年
24	ZL00244402.X	可实现多级分压运行的供氧气装置	实用新型	自 2000 年 9 月 7 日起 10 年
25	ZL00116109.1	V <sub>2</sub> O <sub>3</sub> 电铝热法冶炼 FeV <sub>80</sub> 工艺	发明专利	自 2000 年 9 月 21 日起 20 年
26	ZL00116108.3	V <sub>2</sub> O <sub>3</sub> 电铝热法冶炼 FeV <sub>50</sub> 工艺	发明专利	自 2000 年 9 月 21 日起 20 年
27	ZL03252959.7	轧机工作辊的冷却装置	实用新型	自 2003 年 9 月 25 日起 10 年
28	ZL03234010.9	复合型消声器	实用新型	自 2003 年 4 月 17 日起 10 年
29	ZL03234007.9	复吹转炉底部供气装置	实用新型	自 2003 年 4 月 17 日起 10 年
30	ZL02294529.6	双刃倒棱钻具	实用新型	自 2002 年 12 月 26 日起 10 年
31	2005200343281	一种热交换器	实用新型	自 2005 年 05 月 27 日起 10 年
32	2005200341125	一种热输出辊道辊子冷却导流装置	实用新型	自 2005 年 04 月 27 日起 10 年
33	2005200341483	热轧工艺润滑装置	实用新型	自 2005 年 05 月 17 日起 10 年
34	032529589	改良辊形的张力机张力辊	实用新型	自 2003 年 09 月 25 日起 10 年

#### （四）公司土地使用权的情况

根据公司与攀钢集团或者攀钢有限签署的《国有土地使用权租赁合同》及相关土地使用权证书、土地评估报告，公司系以租赁方式使用攀钢集团或者攀钢有限以出让方式获得的国有土地使用权。

公司主厂租赁使用攀钢集团的土地共 26 宗，土地面积 1,459,755.34 平方米，其中，线材厂 1 宗面积为 31,148.74 平方米。根据有效协议，除去线材厂用地后，公司使用主厂土地每年需支付的土地租金约为 1,026.51 万元。

公司钒业务租赁使用攀钢集团的土地共 5 宗，土地面积 180,952.73 平方米，其中，西昌钒业务 1 宗面积为 55,912.63 平方米。根据有效协议，除去西昌钒业

务用地后，公司钒业务使用土地每年需支付的土地租金约为 87.74 万元。

公司下属北海铁合金租赁使用攀钢集团的土地 1 宗，面积 35,253.3 平方米。根据有效协议，公司下属北海铁合金使用土地每年需支付的土地租金约为 18.58 万元。

公司渣场、原料场、成品库等租赁使用攀钢有限的土地共 5 宗，面积 152,420.12 平方米。根据有效协议，公司渣场、原料场、成品库等使用土地每年需支付的土地租金约为 110 万元。

## 九、历次筹资、派现及净资产额变化情况

公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况。

首发前最近一期末净资产额（万元）	1996 年 11 月首次公开发行；1995 年 12 月 31 日的净资产为 715,193,154 元。		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1993 年 3 月	定向募集法人股和内部职工股	70,000
	1996 年 11 月	社会公众股（A 股）	8,414
	1998 年 10 月	社会公众股（A 股）；定向国有法人股	现金 94,672.03；净资产 202,128.07
	2003 年 1 月	可转换公司债券	155,283.87
	合计		530,498.77
首发后累计派现金额（万元）	186,255.31（含税）		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	2005 年末为 805,436.69 万元（经审计）		
	2006 年 6 月末为 834,867.35 万元（未经审计）		

## 十、最近 3 年公司及控股股东、实际控制人所作出的重要承诺及承诺的履行情况

### （一）解决线材产品同业竞争承诺的履行情况

---

2002年5月，攀钢集团原下属子公司攀钢集团成都无缝钢管有限责任公司与成都市工业投资经营有限责任公司的全资所属企业——成都钢铁厂合并，成立了攀成钢，攀钢集团持有攀成钢83%的股份。由于原成都钢铁厂所生产的建筑用线材与本公司线材厂生产的建筑用线材存在同业竞争，攀钢集团承诺采取有效措施避免关联公司与本公司发生同业竞争。

2004年11月23日，公司2004年第一次临时股东大会审议通过了《攀枝花新钢钒股份有限公司与攀枝花钢铁（集团）公司资产转让合同》，新钢钒将其拥有的线材厂资产出售予攀钢集团，作价依据为线材厂净资产评估值。该交易避免了公司与攀钢集团的同业竞争问题，增强了公司经营独立性。

## （二）股权分置改革承诺的履行情况

公司股权分置改革方案于2005年10月26日经本公司临时股东大会暨相关股东会议审议通过，并于2005年11月4日实施。公司控股股东攀钢有限在《攀枝花新钢钒股份有限公司股权分置改革方案》中承诺：

1、在新钢钒临时股东大会暨相关股东会议通过股权分置改革方案后的两个月内，如新钢钒的股票价格低于每股4.62元（新钢钒2005年中期每股净资产6.01元在实施以资本公积金每10股转增3股后的除权值），攀钢有限将累计投入不超过人民币5亿元的资金，通过深圳证券交易所集中竞价的交易方式来择机增持新钢钒社会公众股，直至新钢钒股票二级市场价格不低于4.62元或5亿元资金用尽。在增持股份计划完成后的六个月内，攀钢有限将不出售增持的股份并将履行相关信息披露义务。

对于该项承诺中的增持计划攀钢有限已于2005年12月22日全部实施完毕。

2、自获得上市流通权之日起，攀钢有限所持有的新钢钒股份三十六个月内不上市交易。上述三十六个月届满后十二个月内，攀钢有限通过证券交易所挂牌交易出售新钢钒股份的数量不超过新钢钒股份总数的5%，出售价格不低于5.54元（在公司因送股、资本公积金转增股本或配股等情况而导致股份或股东权益变化时进行相应除权）；如有低于减持价格的卖出交易，卖出资金将划入上市公司

---

账户归全体股东所有。方案实施后，除国家政策或主管部门另有规定之外，攀钢有限持有新钢钒股份的比例将不低于 40%。但新钢钒股权分置改革方案实施后攀钢有限增持的新钢钒股份的上市交易或转让不受上述限制。在满足前述承诺的基础上，攀钢有限通过证券交易所挂牌交易出售的股份数量，达到新钢钒股份总数百分之一的，攀钢有限及本公司将自该事实发生之日起两个工作日内做出公告。

该项承诺正在履行过程中。

## 十一、公司的股利分配政策

### （一）股利分配的一般政策

本公司股票全部为普通股，股利分配将遵循“同股同利”的原则，按股东持有的股份数额，以现金或股票的方式进行分配。公司将本着对投资者负责的态度，实现股东财富最大化，回报投资者。公司将充分考虑投资者的需要，合理运用利润分配方式，并根据有关法律法规和公司章程，将公司交纳所得税后的利润按下列顺序分配：（1）弥补上一年度的亏损；（2）提取法定公积金百分之十；（3）提取法定公益金百分之五至百分之十；（4）提取任意公积金；（5）支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司注册资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金、公益金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不在弥补公司亏损和提取法定公积金、公益金之前向股东分配利润。股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。公司可以采取现金或者股票方式分配股利。

### （二）最近三年股利分配情况

1、经中喜会计师事务所有限责任公司审计，本公司 2003 年度实现净利润 578,018,788.82 元，加上年初未分配利润 762,561,124.11 元，可供分配的利润为 1,340,579,912.93 元，分别按当年实现的净利润提取 10%法定盈余公积金和 5%法定公益金，共计 86,709,349.11 元，年末可供股东分配的利润为 1,253,870,563.82

---

元。公司以股权登记日的总股本 1,306,845,288 股为基数，向全体股东每 10 股派 2.00 元人民币现金(含税)，共分配股利 261,369,057.60 元，派息后公司总股本无增减变更。

2、经中喜会计师事务所有限责任公司审计，本公司 2004 年度实现净利润 824,364,486.30 元，加上年初未分配利润 1,086,820,935.04 元和攀宏公司注销后其盈余公积金转入 36,275,356.12 元，年末可供分配的利润为 1,947,460,777.46 元；分别按当年实现的净利润提取 10%法定盈余公积金和 5%法定公益金，共计 125,098,290.36 元，年末可供股东分配的利润为 1,822,362,487.10 元。以公司年末的总股本 1,306,845,288 股为基数，向全体股东每股派发现金 0.20 元（含税），共分配股利 261,369,057.60 元。本年度不进行送股和资本公积转增股本。

3、经中喜会计师事务所有限责任公司审计，本公司 2005 年度实现净利润 811,328,876.53 元，加上年初未分配利润 1,560,993,429.50 元和其他转入 -22,374,089.30 元。按当年实现净利润提取 10%的法定盈余公积金和 5%的法定公益金，共计 130,704,432.82 元。扣除已分配的普通股股利 261,369,057.60 元，年末未分配的利润为 1,957,874,726.31 元。以公司年末的总股本 1,698,898,874 股为基数，向全体股东每 10 股分配 5 股股票股利和 1.00 元现金股利（含税）。

## 十二、近三年债券发行情况

2003 年 1 月 9 日经中国证券监督管理委员会证监发行字[2003]7 号文批准，公司向社会公开发行 16 亿元可转换公司债券（以下简称“钢钒转债”），发行日期为 2003 年 1 月 22 日，票面金额为每张面值 100 元，期限为 5 年，初始转股价格为 5.80 元，上市日期为 2 月 17 日，转股期为 2003 年 7 月 22 日至 2008 年 1 月 22 日。根据钢钒转债募集说明书发行条款及中国证监会关于可转换公司债券发行的有关规定，公司在 2003 年 6 月 13 日实施 2002 年度每 10 股派发现金 1.60 元的分配方案，钢钒转债初始转股价格相应由原来的每股人民币 5.80 元调整为每股人民币 5.64 元，调整后的转股价格生效日期为 2003 年 6 月 13 日。

2004 年 3 月 4 日公司发行的可转换公司债券停止交易，2004 年 4 月 6 日停止转股，未转换为新钢钒股票的钢钒转债于该日被公司赎回，2004 年 4 月 14 日

---

钢钒转债在深圳证券交易所被摘牌。截止“赎回日”，钢钒转债有 1,599,202,200 元转换成公司发行的股票，占钢钒转债发行总额的 99.95%，其余未转换为新钢钒股票的 797,800 元钢钒转债于“赎回日”被本公司按面值 105%（含当期利息、含税）的价格强制赎回，本公司股票因钢钒转债转股累计增加数量为 283,545,143 股，总股本增加为 1,306,845,288 股，其中流通股份总数为 583,345,143 股，占总股本比例为 44.64%。

2003 年、2004 年和 2005 年贷款偿还率、利息偿付率为 100%，利息保障倍数为 18.80 倍、38.12 倍、14.97 倍。2005 年公司在各家银行的信用等级为：中国农业银行四川省分行对公司的信用等级评定为 AAA+级；中国工商银行攀枝花市分行对公司的信用等级评定为 AA+级；中国建设银行攀枝花分行对公司的信用等级评定为 AAA 级；中国银行攀枝花分行对公司的信用等级评定为 AAA 级。

## 十三、董事、监事、高级管理人员的基本情况

### （一）董事会成员简介

公司现有董事 9 名，其中独立董事 3 名。各董事的基本情况如下：

樊政炜先生，公司董事长。1948 年出生，本科学历、工程管理硕士学位、研究员职称。攀钢集团党委书记、董事长，攀钢有限党委书记。樊先生毕业于武汉科技大学，1971 年至 2003 年在武钢工作，历任武汉钢铁（集团）公司劳资处工资科科长、人事部工资科科长、劳资处副处长、处长、武钢兴达公司经理、武钢公司非钢管理部部长、武汉钢铁（集团）公司总经理助理、武钢武汉冶金公司董事长、武钢海南公司董事长，武汉钢铁（集团）公司党委副书记、武汉钢铁（集团）公司党委副书记兼工会主席等职。樊先生 2003 年进入攀钢集团工作，任攀钢集团党委书记、副董事长、攀钢有限党委书记、副董事长。

樊先生在国企改革、企业管理、人力资源管理等方面具有丰富的专业知识和管理经验，在党建、思想政治工作、工运活动等方面经验丰富。2002 年获“湖北省劳动模范”称号。

---

余自甦先生，公司董事。1956年12月出生，硕士研究生，高级工程师，攀枝花钢铁（集团）公司董事、总经理、党委副书记。余先生1982年进入攀钢集团，历任攀钢钢铁研究院铸造室副总工程师、技术经营部生产部主任、实验厂厂长；攀钢（集团）公司机动处副处长、钢研院院长助理；攀钢（集团）公司总调度室副主任、生产计划处处长；攀钢（集团）公司副总经济师兼销售处处长、攀枝花新钢钒股份有限公司副总经理兼销售部经理；攀钢（集团）公司副总经理兼攀钢集团成都无缝钢管有限责任公司总经理、成都钢铁有限责任公司总经理等职。

余先生长期从事技术和管理工作，在企业管理、钢铁生产工艺及技术等方面具有丰富的专业知识和管理经验。2005年获四川省劳动模范称号。

罗泽中先生，公司董事。1946年出生，本科学历、教授级高级工程师。攀钢集团副董事长，攀钢有限董事、总经理。罗先生毕业于北京大学，1972年进入攀钢集团，历任原攀钢钢研所（现已并入攀研院）副所长，冷轧厂副厂长、厂长，攀钢集团总经理助理兼新钢钒总经理、攀钢集团副总经理等职。

罗先生长期从事技术和管理工作，在企业管理、钢铁生产设备研究、生产工艺、技术等方面，具有丰富的专业知识和管理经验。罗先生是十届全国人大代表，多次受到国家、部委、行业协会省政府的表彰，2003年荣获四川省“十大优秀创业企业家”称号，2004年荣获“中国优秀创业企业家”称号，获得全国首批“高级职业经理”资格证书。

周家琮先生，公司董事。1948年出生，本科学历、教授级高级工程师。攀钢集团董事，攀钢有限董事、副总经理。周先生毕业于清华大学，1970年进入攀钢集团，历任攀钢铸造厂厂长助理、副厂长、攀钢密地机械厂厂长、攀钢机制公司常务副总经理、攀钢集团机动处处长、攀研院常务副院长、攀钢集团副总经理兼攀研院院长、攀钢集团成都无缝钢管有限责任公司董事长等职。周先生在企业、科研等方面经验丰富。

孙仁孝先生，公司董事、总经理。1949年出生，本科学历、高级工程师。公司总经理。孙先生毕业于清华大学，1971年进入攀钢集团，历任原攀钢钢研

---

所钢种室副主任、科技处科研科科长、初轧厂副厂长、冷轧厂副厂长、厂长和攀钢集团总经理助理兼生产计划处处长等职。孙先生在企业管理、钢材轧制、生产组织指挥等方面经验丰富。2003年，孙先生荣获“攀枝花市优秀创业企业家”称号。

田野先生，公司董事。1963年出生，本科学历、高级工程师。十九冶总经理。田先生1981年9月进入十九冶工作，历任十九冶机动公司副科长、科长、经理助理、副经理、经理、十九冶总经理助理、副总经理等职。田先生在企业管理工作方面经验丰富。

李公才先生，公司独立董事。1941年出生，本科学历。李先生毕业于中央财经大学财务会计专业，历任城口县财政局副局长、局长，城口县副县长、县长、中共万县地委副书记、四川省审计局副局长、四川省物价局副局长、四川省物价局巡视员等职，2002年退休。

薛世成先生，公司独立董事。1936年出生，本科学历、高级政工师。1952年至1968年在鞍山钢铁公司工作，历任鞍山钢铁公司修建部党委组织部、宣传部干事、办公室秘书、金属结构队党总支副书记、书记、鞍山钢铁公司党委组织部组织部干事、副科长；1968年至1998年在攀钢集团工作，历任动力厂党委副书记、烧结厂党委书记、炼铁厂党委书记、攀研院党委书记、攀钢集团党委书记兼攀研院党委书记、攀钢集团常务董事、攀钢集团副董事长等职，1999年退休。

马家源先生，公司独立董事。1938年出生，研究生学历、教授级高级工程师。1967年东北工学院炼铁专业研究生毕业，1967年至1970年在鞍山钢铁公司炼铁厂工作；1970年至1998年在攀钢集团工作，历任炼铁厂生产技术员、副科长、原攀钢钢研所炼铁室副主任、炼铁厂副厂长、厂长、攀钢集团副总工程师、副经理；攀钢集团副总经理、总工程师等职，2001年退休。

## （二）监事会成员简介

公司共有监事5名。各监事的基本情况如下：

---

刘新会先生，公司监事会主席。1952 年出生，本科学历、高级政工师。攀钢集团党委副书记、工会主席，攀钢有限监事。曾历任攀钢集团团委书记、提钒炼钢厂党委副书记、轨梁厂党委书记等职。刘先生在企业管理方面经验丰富。

曾显斌先生，公司监事。1967 年出生，研究生学历、高级会计师。攀钢有限副总会计师。曾先生毕业于重庆大学，1988 年进入攀钢集团工作，历任攀钢会计处成本科科员、价格科科员、成本科副科长、处长助理、本公司财务部部长助理、副部长、攀钢集团会计处处长等职。曾先生在冶金企业财务管理、成本控制方面经验丰富。

刘伟先生，公司监事。1958 年出生，高级经济师。十九冶副总经理。刘先生毕业于四川广播电视大学，1975 年进入十九冶工作，历任十九冶企业管理处企管科干事、副科长、十九冶实业开发总公司经营部副部长、部长、十九冶事业开发总公司副经理、经理等职。刘先生在企业管理方面经验丰富。

张治杰先生，公司监事。1958 年出生，党校研究生学历、高级政工师。公司党委书记。张先生毕业于西安冶金建筑学院，1982 年进入攀钢集团工作，历任攀研院党委组织部干事、副部长、攀研院技术中心主任兼书记、攀钢集团党委统战部部长、攀研院党委副书记、书记、纪委书记等职。张先生在党务工作方面经验丰富。

谭安全先生，公司监事。1954 年出生，本科学历，高级经济师。公司党委副书记、工会主席。历任攀钢干部处、劳动人事处干部管理科副科长、科长，攀钢劳动人事处处长助理，副处长、处长等职。谭先生在人力资源管理及企业管理方面经验丰富。

### （三）高级管理人员简介

公司共有高级管理人员 5 名。各高级管理人员基本情况如下：

孙仁孝先生，公司董事、总经理。请参见本节“董事会成员简介”部分。

焦景民先生，公司副总经理。1952 年出生，本科学历、教授级高级工程师。

1969 年进入攀钢集团，历任公司热轧板厂自动化室主任、副总工程师、总工程师、常务副厂长兼总工程师、厂长等职。焦先生在自动化控制、热轧生产工艺及企业管理方面经验丰富。

薛培华先生，公司财务总监。1947 年出生，专科学历、高级会计师。薛先生毕业于西南财经大学，1965 年进入攀钢集团，曾历任攀钢集团财务处成本科科长、攀钢集团资产处处长、会计处处长等职。薛先生在企业资本运作、财务管理等方面经验丰富。

陈新桂先生，公司副总经理。1961 年 4 月出生，工程硕士，高级工程师。陈先生 1982 年进入攀钢集团，历任攀钢动力厂燃气车间主任、生产技术科科长、副厂长、攀钢（集团）公司能源环保处处长、攀钢集团煤化工公司经理、攀钢集团重庆钛业股份有限公司董事、党委书记、总经理等职。陈先生长期从事技术和管理的工作，在能源供应、环境保护及企业管理等方面具有丰富的经验。

吉广林先生，公司董事会秘书。1965 年出生，研究生学历、高级经济师。历任攀钢集团办公室调研科科长等职，现任本公司董事会秘书处处长。吉先生在上市公司运作、再融资及企业管理等方面积累了一定的经验。2002 年 6 月受聘为公司董事会秘书。吉先生于 2005 年 1 月被评为首届国内上市公司 50 名“《新财富》金牌董秘”之一。

公司董事、监事、高级管理人员相互之间不存在配偶关系，也不存在三代以内直系和旁系亲属关系。

公司不存在与公司的董事、监事、高级管理人员签定任何诸如借款、担保或类似安排的协议。

#### （四）公司董事、监事及高级管理人员持股及报酬情况

姓名	职务	2005 年度报酬总额(元)	2005 年 12 月 31 日持股数 (股)
樊政炜	董事长	在股东单位领薪	0
余自甦	董事	在股东单位领薪	0

罗泽中	董事	在股东单位领薪	0
周家琮	董事	在股东单位领薪	5,670
孙仁孝	董事、总经理	238,110	30,000
田野	董事	在股东单位领薪	4,170
李公才	独立董事	50,000	0
薛世成	独立董事	50,000	0
马家源	独立董事	50,000	0
刘新会	监事会主席	在股东单位领薪	0
曾显斌	监事	在股东单位领薪	0
刘伟	监事	在股东单位领薪	0
张治杰	监事	194,216	24,503
谭安全	监事	144,396	22,500
焦景民	副总经理	174,388	22,500
薛培华	财务总监	174,388	22,500
陈新桂	副总经理	在原单位领薪	0
吉广林	董事会秘书	76,623	0

独立董事的津贴为每人每年 5 万元，公司独立董事不享受公司员工的任何福利政策。截至本招股意向书签署日，公司尚未制定股权激励方案。

---

## 第五节 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### (一) 同业竞争情况

##### 1、实际控制人、控股股东及其关联企业目前所从事的业务

攀钢集团为公司实际控制人，攀钢有限为公司控股股东。攀钢集团是以钢铁钒钛为主业的大型控股企业集团，其中热轧板卷、型线、连铸坯和钒制品业务由本公司经营；其他主要业务由攀钢集团、攀钢有限及其控制的其他下属企业经营，主要包括：

(1) 钛白粉制造：攀钢集团重庆钛业股份有限公司（深交所上市公司，股票代码 000515）、攀钢集团锦州钛业有限公司和攀枝花钢铁有限责任公司钛业公司主要从事金红石型、锐钛型钛白粉的生产和销售。

(2) 特殊钢：攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司和攀钢集团四川长城特殊钢股份有限公司（深交所上市公司，股票代码 000569）主要生产特殊钢和高温合金钢，主导产品为不锈钢、碳结钢、汽车阀门钢、蒸气轮叶片钢、高温合金钢及轴承钢、模具钢等系列产品。

(3) 无缝钢管及建筑用线材：攀钢集团成都钢铁有限责任公司主要从事无缝钢管及建筑用线材的生产与销售。

(4) 攀钢集团目前持有锦州钒业 51%的股权（其他股东持有锦州钒业股份的情况：承德新新钒钛股份有限公司持股 45%；锦州铁合金股份有限公司持股 4%）。

本公司的钒产品为钒渣、五氧化二钒、三氧化二钒、中钒铁、高钒铁和钒氮合金，其中高钒铁和钒氮合金都是高附加值产品；锦州钒业目前的钒产品为五氧化二钒和中钒铁，但其自身不能生产钒产品的原料（钒渣），因此，本公司的钒

---

产品在品种结构上相对于锦州钒业具有优势。另外，锦州钒业钒产品的生产采用委托加工方式，只收取加工费，不对外销售产品。

本公司与锦州钒业各自的产品中，五氧化二钒和中钒铁在产品用途上具有可替代性。2006 年上半年攀钢集团来自锦州钒业的投资收益约为 136 万元（未经审计）。

攀钢集团目前虽然已经持有锦州钒业 51%的股权（攀钢集团原持有锦州钒业 40%的股权，2006 年上半年又受让锦州铁合金股份有限公司持有的锦州钒业 11%股份），但基于以下原因攀钢集团目前仍未能实际控制锦州钒业，也未能对锦州钒业施以重大影响：1）在锦州钒业目前董事会 9 名成员中，其中由攀钢集团推选的董事为 4 人，未超过半数；2）在锦州钒业经营班子组成中，攀钢集团仅推荐财务总监一人，总经理及五名副总理由其它股东推荐。同时，由于锦州钒业的生产模式为委托加工方式，只收取加工费，其产品与公司的产品也存在品种、用途上的一定差异，因此，锦州钒业目前对公司的正常经营不会产生重大影响，也不构成实质上的同业竞争。

攀钢集团就该项投资作出如下说明：“攀钢集团现拥有锦州钒业的投资，锦州钒业现生产与新钢钒相似的产品，可能会与新钢钒产生同业竞争。但攀钢集团目前尚未控制锦州钒业，也未对锦州钒业施以重大影响，故同业竞争问题暂时尚未形成。为避免潜在的同业竞争，攀钢集团承诺，一旦攀钢集团控制锦州钒业或可对其施以重大影响时，攀钢集团将及时向新钢钒通报情况，并在具备条件及新钢钒同意的情况下，采取转让攀钢集团所持锦州钒业股权的方式有效解决同业竞争问题。同时，攀钢集团承诺将公平地对待新钢钒和锦州钒业，以保证新钢钒和锦州钒业生产经营在市场原则下进行”。

（5）矿业公司从事矿产品开采业务，煤化工厂从事焦炭冶炼业务，上述企业生产的铁矿石和焦炭作为原材料主要供应本公司。

（6）攀钢有限目前还从事冷轧产品的生产与销售，是公司热轧板卷的下游加工产品。如果公司本次可转债发行成功，将以募集资金收购攀钢有限下属的冷轧厂（详见本募集说明书“第八节 本次募集资金运用”之有关内容）

---

(7) 其他与钢铁产业配套的辅助业务：如运输、发电、冶建、冶材以及后勤综合服务。

本公司主营业务包括炼铁、提钒炼钢、连铸、热轧钢、钢压延及钒制品加工等，产品包括热轧板卷、型线、连铸坯和钒制品。

与公司实际控制人、控股股东及其他关联企业相比，本公司所生产的主要产品的类型、市场、客户均存在较大的差异。因此，本公司目前与控股股东、实际控制人之间不存在同业竞争问题。

## **2、对于曾经存在同业竞争业务情况的解决**

2002年5月，攀钢集团原下属子公司攀钢集团成都无缝钢管有限责任公司与成都市工业投资经营有限责任公司的全资企业成都钢铁厂合并，成立了攀成钢，攀钢集团持有其83%的股份，攀成钢主要从事无缝钢管及建筑用线材的生产与销售。由于本公司在2004年及以前年度的主营业务中即有建筑用线材产品，因此，2002年5月攀成钢的成立使得本公司原生产的建筑用线材在产品规格和用途上与攀成钢的线材产品构成了同业竞争。

在本公司2003年1月发行16亿元可转债《募集说明书》中，本公司披露了攀钢集团为消除本公司与攀成钢之间构成的同业竞争而出具的承诺函，该承诺函提出供本公司选择的以下方式：（1）将本公司线材产品生产线以公允的价格租赁给攀成钢；（2）将本公司线材产品生产线以公允的价格委托给攀成钢经营。

为落实攀钢集团的上述承诺，同时亦彻底解决本公司与攀成钢在建筑用线材产品方面存在的同业竞争，确保公司规范运作，2004年10月22日，本公司与攀钢集团签署《攀枝花新钢钒股份有限公司与攀枝花钢铁（集团）公司资产转让合同》，将公司原线材厂出售给攀钢集团。该出售资产之关联交易事项在关联股东回避表决的情况下已经公司2004年第一次临时股东大会审议通过。本公司将线材厂转让予攀钢集团后，与攀钢集团及攀成钢之间已不存在同业竞争。

## **（二）实际控制人、控股股东关于避免同业竞争的承诺**

1、攀钢集团、攀钢有限作为本公司的重要关联方向本公司承诺如下：（1）

---

采取有效措施，避免与本公司同业竞争；（2）促使其控制、管理和可施以重大影响单位采取有效措施，避免与本公司同业竞争；（3）在其自身资本运营过程中，如果取得、控制与本公司相同或相似业务的资产，或者对与本公司相同或相似业务的资产可施以重大影响时，将及时向本公司通报情况，与本公司协商采取有效措施公平地解决同业竞争问题。同时，实际控制人、控股股东将公平地对待本公司和其控制或施以重大影响的其他公司的业务，以保证双方生产经营在市场原则下进行。

2、攀钢集团持有攀成钢 83%的股权。为了充分发挥攀钢集团产品资源优势，增加高附加值产品的产量，抓住市场机遇，提高冷轧产品产量，同时为了使最终产品更贴近市场，攀钢集团与攀成钢拟在成都新建年产 40 万吨冷轧卷板的冷轧工程项目，主要包括单机架冷轧薄板机组两套、热镀锌线一条，年产冷轧板卷 40 万吨，其中热镀锌卷 30 万吨，该冷轧工程建设项目目前已进入厂房基础施工阶段。由于本公司拟用本次募集资金收购攀钢有限冷轧厂，如果本次可转债发行成功并完成对攀钢有限冷轧厂的收购，则攀钢集团与攀成钢在成都筹建的冷轧工程项目可能会与本公司产生同业竞争。本公司认为，由于攀成钢冷轧工程目前尚未建成，本公司收购攀钢有限冷轧厂也未完成，故目前本公司与攀成钢不存在同业竞争。为避免同业竞争和解决潜在的同业竞争，攀钢集团特向本公司出具承诺函如下：攀钢集团将及时向本公司通报成都冷轧工程项目建设进展情况，并在具备条件及本公司同意的情况下，采取转让成都冷轧工程资产或股权的方式有效解决同业竞争问题。

### （三）独立董事就同业竞争情况发表的意见

独立董事认为：实际控制人、控股股东及其控制的关联方与新钢钒之间不存在实质性的同业竞争；实际控制人、控股股东已出具避免同业竞争的承诺书，就避免同业竞争采取了必要的措施；实际控制人、控股股东也将督促其控制的企业避免与新钢钒产生同业竞争。

## 二、关联方与关联关系

根据《公司法》和企业会计准则的规定，本公司存在的主要关联方及关联关系如下：

<b>第一类 存在控制关系的关联方</b>	
攀钢集团	实际控制人
攀钢有限	控股股东
攀钢集团北海特种铁合金公司	本公司子公司
攀钢集团国贸攀枝花有限责任公司	本公司子公司
攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司	本公司子公司

<b>第二类 不存在控制关系的关联方</b>	
攀钢集团国际经济贸易有限公司	受同一母公司控制
攀钢集团矿业公司	受同一母公司控制
攀钢集团修建公司	受同一母公司控制
攀钢集团冶金材料有限责任公司	受同一母公司控制
攀钢集团冶金建设公司	受同一母公司控制
攀钢集团北海钢管有限公司	受同一母公司控制
攀钢集团昆明钢管公司	受同一母公司控制
中山市金山物资有限公司	受同一母公司控制
四川金川物资公司	受同一母公司控制
四川托日信息工程有限公司	受同一母公司控制
攀钢集团设计研究院有限公司	受同一母公司控制
攀钢集团攀枝花电气有限责任公司	受同一母公司控制
攀钢集团成都钢铁有限责任公司	受同一实际控制人控制
攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司	受同一实际控制人控制
攀钢集团四川长城特殊钢股份有限公司	受同一实际控制人控制
攀钢集团攀枝花钢铁研究院	受同一实际控制人控制
防城港攀达工贸有限公司	受同一实际控制人控制
攀枝花攀钢国际旅行社有限责任公司	受同一实际控制人控制
攀钢集团财务公司	联营企业
攀枝花环业冶金渣开发有限责任公司	联营企业
攀枝花工科建设监理有限责任公司	联营企业
中国第十九冶金建设公司	持有本公司 2.71%的股份

### 三、关联交易

#### (一) 最近三年及一期经常性关联交易

##### 1、关联采购

关联方	交易内容	2006 年半年度 (未经审计)		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
		采购额 (万元)	占同类 交易的 比例	采购额 (万元)	占同类 交易的 比例	采购额 (万元)	占同类 交易的 比例	采购额 (万元)	占同类 交易的 比例
攀钢集团	生活水等	696.56	100%	1,203.63	100%	—	—	—	—
攀钢有限	原料	53,807.58	28.99%	134,452.01	26.73%	117,336.66	27.70%	105,197.77	46.88%
	焦炭粗焦炉 煤气	132,114.52	100%	255,091.53	100%	229,008.42	100%	143,969.44	100%
	辅料及备件	15,731.61	14.46%	34,390.24	11.97%	29,009.48	14.56%	20,830.24	19.02%
攀成钢	辅助材料	—	—	2,307.29	0.80%	—	—	—	—
国贸公司	矿石	13,978.02	7.53%	67,660.77	12.85%	42,660.45	10.07%	28,951.95	12.90%
	辅料备件	671.04	1.95%	46,118.40	17.73%	50,464.62	25.32%	7,912.35	7.23%
攀钢集团冶金建设 公司	原辅料等	521.67	0.38%	169.45	1.94%	—	—	—	—
攀钢集团冶金材料 公司	耐火材料	35,000.60	100%	53,182.78	100%	52,572.23	100%	33,427.82	100%
攀钢集团攀枝花钢 铁研究院	辅助材料	3,494.21	3.21%	5,077.19	1.77%	—	—	—	—
攀钢集团矿业公司	石灰石等	7,271.39	6.68%	14,298.32	2.84%	13,132.55	3.10%	11,648.08	5.19%
攀枝花环业冶金渣 开发公司	废钢	6.88	0.01%	99.59	1.33%	—	—	—	—
攀长钢	辅助材料	—	—	81.74	0.03%	—	—	—	—
攀钢集团攀枝花电 气有限责任公司	辅助材料	678.60	0.62%	—	—	—	—	—	—
合计		263,972.67	—	614,132.94	—	534,184.41	—	351,937.65	—

##### (1) 2005 年主要关联采购情况:

关联单位	交易内容	金额 (万元)	交易价格 (元)	市场价格 (元)
攀钢有限	原料(铁精矿)	134,452.01	359.86	405
	焦炭	202,428.63	861.88	863
	粗焦炉煤气	52,662.90	26.90	—
	小计	389,543.54	—	—
	辅料备件	34,390.24	—	—
国贸公司	进口矿石	47,835.14	828.74	810
	国内矿石	19,825.63	566.84	550
	进口辅料备件等	46,118.40	—	—
	小计	113,779.17	—	—
攀钢集团冶金材料有限责任公司	耐火材料	53,182.78	—	—
攀钢集团攀枝花钢铁研究院	辅助材料	5,077.19	—	—
攀钢集团矿业公司	石灰石等	14,298.32	—	—

---

## (2) 2005 年原燃料采购及其定价情况的说明

本公司生产的第一道环节“炼铁”所需的主要原料铁精矿大部分由攀钢有限下属企业（攀钢集团矿业公司）提供。从铁精矿的采购来看，攀枝花铁精矿作为公司生产所需的主要原料，其质量稳定，运输及库存费用低；同时由于攀钢集团矿业公司生产的铁精矿是钒钛磁铁矿，目前国内只有本公司掌握了利用大型高炉冶炼钒钛磁铁矿的技术，这种矿石也只有本公司能大规模使用。由于该矿成份的特殊性，市场上基本没有与其成份相同的矿石，因此亦没有市场价格可作比较。该关联交易价格是参照周边相近矿种的矿石市场价格来确定的，2005 年本公司向攀枝花地区采购的铁精矿（含铁品位为 57%，以下简称“攀枝花周边矿”）的平均单价为 405 元/吨，与 2005 年公司向攀钢有限购买铁精矿（品位为 52.8%）的平均价格 360 元/吨相比，价格相差 45 元，产生此差距的主要原因：一是攀钢有限生产的铁精矿铁品位较低，平均品位仅 52.8%；二是攀精矿中二氧化钛含量高（攀枝花周边矿不含有二氧化钛），达到 12.8%左右，致使炼铁工序渣铁分离困难、高炉冶炼难度增大。

从焦炭的采购来看，焦炭作为公司炼铁生产所需的重要燃料，直接以运输带送入高炉，不发生运输及库存费用，与外购焦炭相比可大量降低运输及库存成本。2005 年公司向攀钢有限（煤化工厂）购买焦炭的平均价格为 862 元/吨。该关联交易价格是基本参照市场二级冶金焦价格来确定的，该价格与市场价格 863 元/吨差距不大。

从粗焦炉煤气的采购来看，粗焦炉煤气是攀钢有限（煤化工厂）生产焦炭过程中的副产品，同时也是本公司生产工艺流程中重要的燃料。2005 年本公司向攀钢有限（煤化工厂）购买粗焦炉煤气的平均价格为 26.9 元/吉焦，价格系经双方协商确定的。

公司生产过程中消耗的耐火材料由攀钢有限下属的专业化公司——攀钢集团冶金材料有限责任公司生产和采购，2005 年关联交易额为 5.32 亿元，关联交易价格按市场价格执行。

公司生产过程中消耗的部分辅料和备品备件由攀钢有限下属的专业化公司

生产，2005 年关联交易额为 3.44 亿元，其关联交易价格按市场价格执行。

公司生产过程中消耗的进口矿石、进口辅料和备品备件主要由国贸公司采购，2005 年关联交易额为 11.38 亿元，其关联交易价格按进口到岸价上浮 3% 执行。本公司于 2005 年收购国贸攀枝花公司后，公司计划由该公司逐步开展本公司的进口矿石、进口备品备件以及钒产品出口业务，逐步降低本公司与关联方(国贸公司)的关联交易。[具体情况详见本节“(二)偶发性关联交易”之“3、2005 年收购国贸攀枝花公司”的相关内容]

(3) 2005 年本公司主要关联采购单位的生产和销售情况：

矿业公司：			煤化工厂：			
主要产品名称	铁精矿(万吨)		主要产品名称	焦炭(万吨)	粗焦炉煤气(万 GJ)	
主要产品产量	423		主要产品产量	263.15	1,957.59	
销售量	425		主要产品销售量	262.40	1,957.59	
其中：销售给本公司	373.62	87.91%	其中：销售给本公司	234.87	89.51%	1,957.59
销售给其他单位	51.38	12.09%	销售给其他单位	27.53	10.49%	—
						100%
						—

## 2、关联销售

关联方	交易内容	2006 年半年度 (未经审计)		2005 年度		2004 年度		2003 年度	
		销售额 (万元)	占同类 交易的 比例	销售额 (万元)	占同类 交易的 比例	销售额 (万元)	占同类 交易的 比例	销售额 (万元)	占同类 交易的 比例
攀钢集团	钢材	15,148.01	2.48%	57,058.22	4.29%	—	—	—	—
	动力	1,991.32	2.72%	1,512.98	1.33%	—	—	—	—
攀钢有限	钢材	169,118.77	27.70%	428,154.22	32.17%	453,351.35	35.43%	287,142.47	32.10%
	动力	20,943.78	29.12%	38,154.03	33.62%	29,651.04	33.17%	27,824.02	33.72%
	材料	1,617.35	41.08%	5,111.70	37.30%	1,722.11	18.01%	911.69	5.79%
	原燃料	4,186.23	100.00%	5,339.91	47.47%	—	—	—	—
国贸公司	钢材	27,293.47	4.47%	156,375.52	11.75%	84,842.84	6.63%	11,610.49	1.30%
	钒产品	26,609.24	45.47%	118,744.58	70.13%	41,718.10	93.82%	28,433.33	100%
	矿石	—	—	506.63	100%	—	—	—	—
攀钢集团冶金 建设公司	钢材	1,985.17	0.32%	6,349.22	0.47%	3,409.02	0.27%	2,168.70	0.24%
攀钢集团北海 钢管有限公司	钢材	11,017.85	1.80%	25,516.77	1.92%	25,708.68	2.01%	14,369.77	1.61%
	动力	217.94	0.30%	438.34	0.39%	336.25	0.38%	—	—
攀钢集团昆明 钢管公司	钢材	1,646.47	0.27%	5,842.16	0.44%	7,993.93	0.62%	5,447.39	0.61%
西安市金安物 资有限责任公 司	钢材	—	—	—	—	—	—	17,919.97	2.00%

中山市金山物资有限公司	钢材	—	—	—	—	1,550.71	0.12%	2,300.81	0.26%
攀成钢	钢材	24,627.84	3.82%	19,031.75	1.43%	5,691.58	0.44%	43,775.64	4.89%
攀长钢	钢材	33,195.90	5.44%	57,675.37	4.33%	39,954.25	3.12%	—	—
	材料	—	—	—	—	277.80	2.91%	—	—
	铁合金	1,083.30	1.855	109.60	100%	257.91	100%	—	—
攀钢集团攀枝花钢铁研究院	钒产品等	1,892.53	2.93%	3,770.51	2.23%	2,749.63	6.18%	—	—
攀枝花环业冶金渣开发有限公司	钢材	—	—	—	—	14.89	—	—	—
中国第十九冶金建设公司	钢材	—	—	10.15	—	—	—	—	—
攀钢冶金材料有限责任公司	动力	1,519.21	2.04%	3,276.66	2.82%	—	—	—	—
四川托日信息工程有限公司	动力	8.95	0.01%	20.30	0.02%	—	—	—	—
攀钢集团攀枝花电气有限公司	材料等	201.66	4.53%	—	—	—	—	—	—
合计		344,304.98	—	932,998.63	—	699,230.09	—	441,904.26	—

(1) 2005 年主要关联销售情况

关联单位名称	产品名称	金额 (万元)	关联交易价格 (元/吨)	市场价格 (元/吨)
攀钢集团	方钢	10,010.46	2,627.42	2,759.85
	热轧板卷	46,963.54	3,482.88	3,681.56
	其他	84.22	—	—
	小计	57,058.22	—	—
	动力产品	1,512.98	—	—
攀钢有限	钢坯	3,083.00	2,908.49	2,980.00
	方圆钢	3,612.51	3,643.03	2,808.00
	其他型材	818.67	3,559.43	3,540.00
	热轧板卷	418,731.16	3,478.99	3,681.56
	其他	1,908.88	—	—
	小计	428,154.22	—	—
	动力产品	38,154.03	—	—
	材料	5,111.70	—	—
原燃材料	5,339.91	—	—	
国贸公司	方圆钢	9,201.89	3,263.08	2,808.26
	型材	361.14	5,115.30	4,504.67
	重轨	1,864.91	3,805.93	3,554.37
	热轧板卷	144,947.58	3,767.60	3,681.56
	钒渣	20,544.98	4,298.11	—
	钒产品	98,199.60	222,826.41	—
	矿石	506.63	—	—
	小计	275,626.73	—	—
攀钢集团冶金建设公司	型材	1,586.28	3,586.43	3,580.00
	热轧板卷	4,676.43	3,929.77	3,681.56

	其他	86.51	—	—
	小计	6,349.22	—	—
攀钢北海钢管有限公司	热轧板卷	25,516.77	3,980.78	3,681.56
	动力产品	438.34	—	—
攀钢集团昆明钢管公司	热轧板卷	5,842.16	4,178.94	3,681.56
攀成钢	方圆钢	19,032.75	3,011.51	2,808.26
攀长钢	钢坯	38,860.05	2,753.71	2,980
	方圆钢	13,261.68	2,897.08	2,808.26
	轻薄废钢	4,208.65	1,563.97	1,500.00
	钒渣	1,344.99	4,728.22	—
	小计	57,675.37	—	—
	铁合金	109.60	—	—
攀钢集团攀枝花钢铁研究院	三氧化二钒	3,495.34	132,600.15	132,479
	其他	275.17	—	—
	小计	3,770.51	—	—
攀钢冶金材料有限责任公司	动力产品	3,276.66	—	—

## (2) 2005 年关联销售及其定价情况的说明

2005 年度，本公司销售给攀钢集团、攀钢有限钢铁产品的价格是按市场价格来确定的。执行价格与市场价格之间存在差距主要原因是：与关联交易价格相比，市场价格包含了运费约 130 元/吨、包装费约 50 元/吨。

本公司向关联方销售的同类产品的价格略有差异，主要原因是：A、向关联方销售的同类产品的品种、结构、规格不尽相同，其中：向攀钢集团、攀钢有限销售的热轧板卷主要是深冲卷，向国贸公司销售的热轧板卷主要是热轧低合金汽车梁卷，向攀钢集团昆明钢管公司销售的热轧板卷主要是热轧耐候带，向攀钢集团冶金建设公司销售的热轧板卷主要是热轧普碳板，向攀钢北海钢管有限公司销售的热轧板卷主要是热管线卷；B、2005 年上半年钢材市场价格偏高、下半年回落，向关联方销售的同类产品的时点不同，例如向攀钢集团冶金建设公司销售的热轧板卷主要是上半年销售的，所以价格偏高。

2005 年度，本公司销售给关联企业动力产品的价格是按市场价与政府指导价来确定的。2005 年度公司销售主要动力产品关联销售价格如下表：

品种名称	规格	单位	价格（元）
自发电	—	kwh	0.376
高炉煤气	—	GJ	8.10
焦炉煤气	—	GJ	33.80
优质焦炉煤气	—	GJ	35.80

压缩空气	低压 (<8kg)	Km3	70.00
	高压 (>8kg)	Km3	80.00
生活水	生产用	吨	1.50
新水	生产用	吨	0.70
软水	生产用	吨	10.00
除盐水	生产用	吨	10.50
除氧水	生产用	吨	56.00
蒸汽	高压	吨	153.00
	低压 (优质)	吨	78.00
	低压	吨	10.00
	余热	吨	10.00
氧气	管氧	m3	0.62
	瓶氧	瓶	9.00
	医用氧	瓶	38.00
	液氧	m3	2.00
氮气	管氮 (低压)	Km3	80.00
	管氮 (中压)	Km3	95.00
	瓶氮	瓶	9.00
	高纯	Km3	110.00
氢气		m3	5.00
氩气		m3	6.20

公司 2005 年度销售给国贸公司产品合计 27.56 亿元，主要为钒产品和钢材产品。2005 年度钒产品市场价格波动剧烈，关联交易平均价格及市场平均价格见下表：

产品名称	单位	关联交易平均价格	市场平均价格
五氧化二钒	元/吨	125,000	132,479
中钒铁	元/吨	203,031	207,633
高钒铁	元/吨	226,691	237,860
钒氮合金	元/吨	264,903	269,231

注：本公司向国贸公司销售的五氧化二钒数量很少且全部集中在价格较低时的 2005 年年初 1、2 月份。由于 2005 年钒产品价格波动剧烈，虽然钒产品价格后来大幅上涨，但之后公司未发生五氧化二钒关联销售。

公司钒产品关联交易是在每年年初与国贸公司签订钒产品的销售合同，并以前一年度末的市场价格下浮 10% 以内来确定本年度的关联交易价格（价格下浮 10% 以内主要是考虑国贸公司发生的销售费用及运输费）。1999 年—2002 年期间钒产品价格持续走低，使得关联交易价格高于市场价格；从 2003 年开始，钒产品市场价格开始出现持续上涨，从而导致年初确定的关联交易价格与后期的市场价格出现一定差距。2005 年本公司收购控股国贸攀枝花公司后，钒产品已逐

---

步由该公司承接。

公司向国贸公司销售的另一主要产品是钢材产品，其关联交易价格均是根据市场价格来确定的，其中重轨关联交易价格是通过招标方式由国贸公司（买断）出口到国外的价格。

### （3）本公司与国贸公司关联交易的结算方式及会计处理方法

结算方式：1）本公司出口产品与国贸公司的结算分两种方式：一是国贸公司买断本公司产品自营出口，汇率风险和国际市场价格风险由国贸公司承担；二是国贸公司代理本公司产品出口，接收汇日美元现汇买入价折算为人民币结算，汇率风险和国际市场价格风险由本公司承担。在与国贸公司结算方式的选择上，本公司具有自主权，主要根据公司生产经营需要和效益对比情况来确定。2）本公司进口商品采用委托国贸公司方式进行，汇率风险和国际市场价格风险由本公司承担。

代理费用：根据本公司与国贸公司签署的《进出口代理协议》，代理费用按照进出口总额的 3% 支付[该项代理费率的确定是参照国际贸易代理费率(1%-5%)的通常原则确定的]。

本公司与国贸公司的会计处理方法：1）本公司向国贸公司销售产品的确认：产品所有权上的主要风险和报酬已转移给买方，且本公司不再对该产品实施管理权和控制权，相关的收入已经收到或取得了收款的证据，同时与销售该产品有关的收入及成本能够可靠地计量时，予以确认收入。2）本公司向国贸公司购进商品的确认：根据实际收到的货物和验收报告确认采购入库，期末根据国贸公司提供的相关凭证确认存货价值；由于结算时间差异，若期末未收到相关凭证无法确认存货价值时，按公司计划价格暂估确认存货价值，待收到相关价值确认凭证后按存货实际价值进行确认。

### （4）2005 年公司关联销售的产品最终销售实现情况

本公司向关联方攀钢集团、攀钢有限、攀成钢、攀长钢销售的产品，系各关联方购入原料进行深加工，加工完成后再对外销售。其中攀钢集团深加工后的产

品主要是线材产品，已实现对外销售；攀钢有限深加工后的产品为冷轧板、镀锌板等产品，已实现对外销售；攀成钢深加工后的钢管产品的产销率为 100.02%，攀长钢深加工后的钢材产品的产销率为 101.32%。向攀钢国贸公司销售的产品直接由其对外实现最终销售。

### 3、关联费用

单位：万元

关联方名称	费用内容	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
攀钢有限	代收代付社会保险等	16,355.25	26,699.60	23,446.67	9,200.02
攀钢集团	支付土地租赁费	600.00	1,242.35	1,242.35	1,223.29
攀钢集团	支付后勤服务费	1,983.00	7,920.00	7,920.00	7,920.00
攀钢有限	支付维修及保养费用	10,291.66	10,564.19	22,174.41	9,748.13
攀钢有限	支付工程款	—	7,100.55	4,000.82	—
攀钢有限	支付拆建补偿款	—	—	—	2,747.00
攀钢有限	支付动力产品款	55,972.19	85,858.34	70,892.18	—
攀钢有限	收取动力产品服务费	9,706.29	5,941.33	5,031.02	5,106.84
攀钢有限	支付运输费用	21,004.19	38,529.68	27,007.10	22,836.97
攀钢有限	支付资金占用费	532.37	108.91	337.85	947.47
国贸公司	支付出口代理佣金	—	1,964.45	2,291.12	1,717.77
国贸公司	支付运输及修理费	342.39	1,330.49	—	—
攀钢国际旅行社	支付运输及修理费	197.58	257.10	—	—
攀钢集团冶金建设公司	支付工程款	8,645.83	44,270.09	26,114.23	34,277.94
攀钢集团冶金建设公司	支付修理费用	—	12,316.95	—	—
攀钢冶金材料有限公司	支付修理费及其租金	54.43	152.75	—	—
攀钢集团攀枝花钢铁研究院	支付工程维护检测费	2,377.39	843.53	12,545.91	5,627.07
攀枝花环业冶金渣开发有限责任公司	支付运输、翻渣费	2,443.86	5,092.69	2,330.27	2,700.66
四川托日信息工程有限公司	支付信息工程及维护费	2,591.57	6,809.04	5,322.28	10,525.36
中国第十九冶金建设公司	支付工程款	3,380.34	11,665.70	11,484.31	13,089.88
攀钢集团设计研究院有限公司	支付设计、工程维修费	1,605.21	13,107.81	—	—
攀钢集团攀枝花电气有限责任公司	支付工程及维修费用	5,377.66	—	—	—
攀枝花工科建设监理有限责任公司	工程监理费	124.37	—	—	—
合计		143,585.57	281,775.56	222,140.52	127,668.41

### 4、最近三年公司与关联方资金往来事项

### (1) 经营性资金往来

应收款项							单位： 万元
时间	项目	应收票据		应收账款		其他应收款	
		金额	占该款项比例	金额	占该款项比例	金额	占该款项比例
2006.06.30 (未经审计)		25,945.30	20.98%	1,564.79	14.25%	717.12	15.14%
2005.12.31		9,641.90	15.34%	8,343.83	39.43%	408.47	3.94%
2004.12.31		7,703.13	6.81%	1,562.20	3.35%	-	-
2003.12.31		3,961.35	5.26%	3,296.50	13.33	228.88	4.86%

应付款项							
时间	项目	应付账款		其他应付款		预收账款	
		金额	占该款项比例	金额	占该款项比例	金额	占该款项比例
2006.06.30 (未经审计)		17,275.64	12.52%	5,039.19	18.77%	7,737.75	20.80%
2005.12.31		17,089.04	21.49%	12,865.37	22.06%	4,432.43	19.07%
2004.12.31		15,502.39	14.75%	7,790.34	28.05%	1,388.59	7.61%
2003.12.31		11,559.59	16.86%	23,363.05	49.64%	10,661.31	21.31%

### (2) 担保事项

本公司未对实际控制人、控股股东及其他关联企业提供担保。

实际控制人、控股股东及其他关联企业为本公司提供担保情况：

截止 2005 年 12 月 31 日，攀钢集团为本公司长期借款 15,000 万元、攀钢有限为本公司长期借款 50,000 万元提供担保；

截止 2006 年 6 月 30 日，攀钢集团为本公司短期借款 443 万元、攀钢有限为本公司短期借款 16,295 万元提供担保；攀钢集团为本公司长期借款 15,000 万元、攀钢有限为本公司长期借款 50,000 万元提供担保。

### (3) 存放关联方存款

2005 年末，本公司在关联方攀钢集团财务公司的存款余额为 15,027.57 万元；2006 年 6 月 30 日，本公司在关联方攀钢集团财务公司的存款余额为 1,627.73 万元。

## 5、近三年关联交易对公司经营成果的影响

单位：万元

关联方名称	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、关联销售				
1、关联销售	344,304.98	932,998.63	699,230.09	441,904.26
2、主营业务收入	668,953.82	1,520,921.42	1,343,922.75	928,112.75
3、关联销售占主营业务收入的比例	51.47%	61.34%	52.03%	47.61%
二、关联采购				
1、关联采购	263,972.67	614,132.94	534,184.41	351,937.65
2、主营业务成本	574,245.01	1,303,831.04	1,160,559.22	771,892.59
3、关联采购占主营业务成本的比例	45.97%	47.10%	46.03%	45.59%

(1) 近三年公司关联采购比例略有上升及关联销售比例上升的原因如下：

A、近三年关联采购略有上升主要原因是：近几年铁矿石、煤等原材料、燃料市场价格上涨幅度较大，本公司向攀钢有限全资拥有的矿业公司和煤化工厂采购的铁矿石、焦炭、焦炉煤气等原燃料价格也相应提升，占公司成本总额比重逐年上升所致。

B、近三年关联销售上升的主要原因是：公司生产的部分钢铁产品（主要是热轧产品）是攀钢集团、攀钢有限及下属企业进行后续加工所需要的重要原料，由于一方面近几年公司热轧产品价格上涨幅度高于公司其他钢材产品，另一方面，攀钢集团、攀钢有限及其下属公司钢材产品近年来产能逐步扩大，增加了对本公司生产的热轧产品需求（作为原料进行深加工），两方面因素的影响使公司近年来关联销售金额及比例上升。2005 年关联销售金额及比例增加的又一个重要原因是：为了履行公司 2003 年发行 16 亿元可转债时的承诺、避免同业竞争，公司于 2004 年 12 月将线材厂资产出售给攀钢集团，使攀钢集团于 2005 年增加了对公司热轧产品的需求（作为线材厂原料），从而增加此部分关联销售。

(2) 2006 年上半年关联采购比例下降及关联销售比例下降的原因如下：

2006 年上半年与 2005 年相比，关联采购占主营业务成本的比例下降了 1.13%，主要是因为公司进一步规范关联采购关系，于 2005 年收购国贸攀枝花公司后，将原先由攀钢集团国贸公司承办的采购业务（主要是进口矿石、进口辅助

---

材料及备品备件), 逐步由国贸攀枝花公司承接办理, 从而降低了关联采购比例。

2006 年上半年与 2005 年相比, 关联销售占主营业务收入的比例下降了 9.87%。主要是因为: 公司进一步规范关联销售关系, 于 2005 年收购国贸攀枝花公司后, 原先由攀钢集团国贸公司销售的业务, 逐步由国贸攀枝花公司承接办理, 从而降低了关联销售比例。

## 6、关联交易产生的原因和必要性

攀钢集团、攀钢有限及本公司, 属于国内大型的钢铁产业联合体, 其经营范围涵盖了从矿山、炼焦、运输、冶金辅料及备件生产到钢铁生产主线、设备检修、后勤服务等钢铁生产工艺所需要的全部工序。1993 年公司在设立时仅包括钢铁业的主要经营性资产——热轧板厂; 1998 年本公司进行重大资产重组并增发新股, 攀钢集团将其所属的烧结厂、炼铁厂、提钒炼钢厂、轨梁厂、线材厂、动力厂、热电厂、氧气厂、西昌轧钢厂等资产和业务注入本公司。至此, 本公司成为综合性的钢铁制造企业, 主营业务范围涉及炼铁、提钒炼钢、钒冶炼及加工; 钢压延加工; 氧气、氢气、氩气、氮气、蒸汽制造; 冶金技术开发、咨询、服务等; 主要产品为热轧板、重轨和钒制品, 产品附加值和科技含量大幅提高, 公司的核心竞争力大大增强。为配合业务转型, 公司名称也由原来的“攀钢集团板材股份有限公司”变更为“攀枝花新钢钒股份有限公司”。

尽管本公司已经基本实现了钢铁主业的整体上市, 但是本公司生产所需的原料(矿石、焦炭、煤气)以及其他辅业(辅料、备品备件、检修、运输及后勤等)目前仍为控股股东所拥有或控制; 另外, 由于 1998 年公司实施重大资产重组时, 攀钢有限冷轧厂刚刚投产、尚未实现规模效益, 因此未纳入重组范围。上述两方面的原因导致了公司在生产经营过程中与控股股东及其他关联企业不可避免地产生了大量的关联交易。

从采购来看, 由于本公司所处地理位置和生产经营的需要, 攀钢有限全资拥有的矿业公司和煤化工厂是攀枝花地区唯一能满足公司在生产过程中所必需的铁矿石、焦炭、焦炉煤气等原燃料的供应商; 同时, 攀钢集团和攀钢有限下属的专业化公司还为公司提供生产过程中需要的运输、设备维修保养和后勤等综合性服务, 长期以来保证了公司生产经营的有序进行, 使公司能够集中精力进行主业

---

经营。

从关联销售来看，公司国内销售中大部分是销售给攀钢有限，攀钢有限是本公司稳定的重要销售客户。这主要是因为公司生产的部分钢铁产品是攀钢有限下属企业进行后续加工所需要的重要原料，其中，公司生产的热轧板是攀钢有限冷轧厂生产冷轧产品的主要原材料，攀钢有限作为公司最大的热轧产品客户，每年发生的交易占全部热轧产品的 50%左右；另外，本公司生产的动力产品（氧气、氢气、氩气、氮气等）也是攀钢有限及其他关联企业进行生产所必需的重要能源。

本公司进出口贸易通过国贸公司进行，主要原因是国贸公司通过长期以来的经营在国际国内市场上建立了较为完善的销售网络，树立了良好的市场形象和声誉，构建了稳定的客户群体和市场渠道，并和国际上主要的用户和供应商形成了长期的合作伙伴关系。本公司产品出口能实现持续稳定增长，设备和技术引进工作能实现低成本、高质量，与国贸公司卓有成效的市场开拓工作有着密不可分的关系。但是，为了有效降低与国贸公司的关联交易，本公司向国贸公司收购并控股了国贸攀枝花公司，使国贸攀枝花公司逐步成为本公司控股的专业从事国际国内贸易的子公司。

综合来看，本公司与控股股东及其他关联企业发生的关联交易，一方面不存在资金、坏账等财务风险，另一方面也节约了采购、运输、仓储等费用。上述关联交易构成了本公司的经营成本、收入的重要组成部分。

## 7、关联交易的定价原则

本公司与攀钢集团、攀钢有限一致同意，各方及其下属单位间发生的各项关联交易，均应根据自愿、平等，互惠互利、公平公允的原则进行。该等关联交易事项对本公司生产经营并未构成不利影响或损害公司股东利益。首先，本公司保留向其他第三方选择的权利，以确保关联方以正常的价格向本公司提供产品和服务。其次，虽然该等关联交易大部分可通过市场采购予以实现，但通过关联交易可以有效配置攀钢集团内部资源，同时降低双方的费用支出、提高盈利水平。第三，根据本公司各项有效的关联交易协议，公司与各关联企业相互提供的产品和服务的定价方法为：优先参照国家定价，无国家定价的参照市场价格，既无国家定价又无市场价格可供参照的以成本加适当的利润由双方协商定价，公司与关联

---

方相互确认同意并保证相互提供的产品和服务的价格不高于向任何独立第三方提供相同产品或服务的价格，这种定价方法确保了本公司的利益未有受到损害。

公司在财务部内部设立了税价科，全面跟踪和监督公司产品价格。对于执行市场价格的关联交易，交易双方随时收集交易商品市场价格信息，进行跟踪检查，并根据市场价格变化情况对关联交易价格进行相应调整；当交易的商品或劳务没有明确的市场价格和政府指导价时，交易双方经协商确定交易价格，并签订相关的关联交易协议，对关联交易价格予以明确；同时，本公司与关联方购销业务往来中，保留向第三方采购销售的权利。

## **（二）偶发性关联交易**

### **1、2003 年构筑物拆迁补偿**

2003 年 3 月 3 日，本公司与攀钢有限签定了《攀枝花新钢钒股份有限公司与攀枝花钢铁有限责任公司构筑物拆迁补偿协议》。本公司淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程需要拆迁攀钢有限 31 项构筑物，攀钢有限应在 2003 年 3 月 30 日将构筑物拆迁工作进行完毕，以保证公司该项技改工程的顺利进行。在拆迁工程完成并经公司董事会批准后，本公司以现金转账方式向攀钢有限支付补偿费 2,747 万元。上述交易未产生利润。

### **2、2004 年出售线材厂**

公司 2004 年第一次临时股东大会审议通过了《攀枝花新钢钒股份有限公司与攀枝花钢铁（集团）公司资产转让合同》，新钢钒将其拥有的线材厂资产出售予攀钢集团。根据岳华会计师事务所有限责任公司出具的岳评报字【2004】023 号《资产评估报告书》，截止 2003 年 12 月 31 日，公司线材厂净资产评估值为 9,221.17 万元。2004 年 12 月 31 日，本公司将线材厂资产转让给攀钢集团。成交日拟转让的线材厂资产数量发生变化，资产账面净值合计 4,858.20 万元，实际成交时按评估时所确定的单位评估价值成交，成交金额合计 5,960.30 万元，高于账面价值 1,102.10 万元，扣除应缴纳税金 186 万元后计入资本公积（关联交易差价）916.09 万元。上述交易未产生利润，该交易避免了公司与攀钢集团的同业竞争问题，增强了公司经营独立性。

### **3、2005 年收购国贸攀枝花公司**

---

2005年4月，本公司2004年度股东大会审议通过了向国贸公司收购其持有的国贸攀枝花公司51%的股权的议案。

国贸攀枝花公司原系国贸公司的控股子公司，注册资本1亿元，国贸公司出资9,500万元，占95%股权，攀钢集团出资500万元，占5%股权。国贸攀枝花公司于2004年3月取得中华人民共和国进出口企业资格证书，其经营范围包括：经营和代理各类商品及技术的国内贸易和进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；按国家对外贸易经济合作部产品目录开展进出口业务；来料加工、进料加工、来件装配；商务信息咨询、计算机技术开发。

以2004年12月31日作为基准日，攀钢集团、国贸公司、本公司三方共同聘请中喜会计师事务所有限责任公司对国贸攀枝花公司进行了审计，聘请北京中证评估有限责任公司对转让股权价值进行了评估。上述三方在《股权转让合同》中约定：在评估基准日至新钢钒支付首笔股权转让价款当月末，根据国贸攀枝花公司净资产的变化，相应调整转让价款。截至2005年4月30日，国贸攀枝花公司净资产为143,971,386.36元，本公司向国贸公司共支付股权受让款7,342.54万元。自2005年5月1日起，本公司持有国贸攀枝花公司51%的股权，纳入本公司合并报表范围。上述股权收购行为未产生利润。

收购国贸攀枝花公司后，公司计划由该公司逐步开展本公司的进口矿石、进口备品备件以及钒产品出口业务，逐步降低本公司与关联方（国贸公司）的关联交易。2005年，国贸攀枝花公司已经承接的业务包括：进口本公司所需的矿石、备品备件71,767.57万元；销售本公司的热轧板卷、钒产品15,521.61万元；销售本公司子公司攀钢集团北海特种铁合金公司的钒产品2,346.37万元。2006年上半年，国贸攀枝花公司继续增加承接相关采购和销售业务：进口本公司所需的矿石、备品备件37,009.33万元；销售本公司的热轧板卷、钒产品100,817.79万元；销售本公司子公司攀钢集团北海特种铁合金公司的钒产品7,237.59万元。

#### **4、2005年出让攀枝花工科建设监理有限责任公司股权**

2005年10月，经董事会审议通过，公司将持有的攀枝花工科建设监理有限责任公司部分股权出让给攀钢集团，出让比例为43.22%。该公司注册资本为118万元，本公司出让部分股权后，持股比例由84.75%减少至41.53%。该项股权出

---

让产生投资损失 0.66 万元，对本公司经营成果影响甚微。

### （三）规范和减少关联交易的措施

1、公司《章程》建立了规范关联交易的措施，包括：

“第九十三条 股东大会就关联交易进行表决时，涉及关联交易的股东，应当回避表决，上述股东所持表决权不应计入出席股东大会有表决权的股份总数；

第一百一十三条 董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外)，不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未参加表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。就此条而言，有关联关系的董事应当自行回避对有关事项的表决，当有关联关系的董事对是否应当回避持有异议时，由监事会裁定该异议；

第一百四十五条 为了充分发挥独立董事的作用，独立董事除应当具有公司法和其他相关法律、法规赋予董事的职权外，公司还赋予独立董事以下特别职权：重大关联交易(指公司与关联人发生的交易金额在 3000 万元以上，且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上的关联交易)、聘用或解聘会计师事务所，应由独立董事认可并提交董事会讨论通过后交由股东大会审议；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据”。

2、目前，公司最大的关联销售主要是供应攀钢有限冷轧厂生产所需的热轧板卷（用以生产冷轧产品）。本次以募集资金成功收购冷轧厂后，本公司供应给冷轧厂的原料而产生的关联销售将予以消除；根据攀钢有限、本公司、国贸公司于 2006 年 8 月签定的《冷轧产品销售业务约定书》，本次以募集资金收购冷轧厂后，冷轧厂的冷轧产品将不再由国贸公司销售，全部由本公司实现冷轧产品的最终销售。本公司完成收购冷轧厂后，关联销售金额和比例将得到大幅降低。

以 2006 年 1-6 月份未经审计数据模拟测算，假设冷轧厂纳入公司且冷轧产品全部由本公司实现销售，本公司关联销售金额将由收购冷轧厂前的 344,304.98

---

万元降至 191,303.03 万元，关联销售占主营业务收入（收购后模拟主营业务收入为 777,579.53 万元）的比例将由 51.47%降至 24.60%，关联销售金额和比例均得以大幅度降低。

3、公司拟以募集资金投资建设的白马铁矿一期设计生产能力为年产原矿 650 万吨，铁精矿 233 万吨，远期生产规模可达到年产原矿 1,500 万吨，铁精矿 510 万吨。而目前攀钢有限下属矿业公司的两座矿山（朱家包包和兰尖）经过三十多年的开采，可开采的矿量逐渐减少，预计仅可开采 5—10 年。随着白马铁矿的建成投产和达产达效，公司在铁精矿等原材料方面的关联采购比例将会逐步降低。

4、本公司将根据自身经营的需要及能力，逐步收购攀钢有限未上市的主要为钢铁主业服务的其他相关资产和业务，实现集团的整体上市，届时关联交易金额和比例将进一步降低。

#### **（四）独立董事就关联交易发表的意见**

独立董事认为：公司与有关关联方签署的关联交易协议合法有效，体现了公平、公正、合理的原则，没有违反法律、法规和《公司章程》的规定，不存在损害公司及全体股东利益的情况；公司关联交易是经营活动中所必需的，是按照正常商业条件并根据公平原则进行的；公司关联交易履行了必要的董事会或股东大会审议程序，关联董事和关联股东履行了回避表决义务，关联交易符合《公司章程》及相关法律法规的规定，决策程序合法有效；公司关于减少和规范关联交易的相关措施切实可行。

---

## 第六节 财务会计信息

### 一、最近三年财务报告审计情况

本公司 2003 年度、2004 年度和 2005 年度的财务报告均经中喜会计师事务所有限责任公司审计，并被出具了标准无保留意见的审计报告。

### 二、最近三年及最近一期财务会计资料

如无特别说明，本节财务数据均引自本公司经审计的 2003-2005 年度财务报告以及未经审计的 2006 年半年度财务报告。

#### （一）会计报表

##### 1、合并会计报表

最近三年及 2006 年半年度合并资产负债表、利润表、现金流量表及所有者权益变动表：

合并资产负债表

单位：元

项目	2006.06.30 (未经审计)	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
资产				
流动资产：				
货币资金	321,309,123.83	446,569,228.31	245,760,212.40	233,360,797.99
短期投资				
应收票据	1,236,605,252.42	628,452,127.18	1,130,531,061.70	753,200,704.80
应收股利			23,040.00	
应收利息				
应收账款	74,538,444.14	172,236,362.78	397,862,882.76	172,689,716.08
其他应收款	46,334,235.56	102,704,762.09	29,309,895.11	44,796,223.65
预付账款	253,349,321.99	207,343,421.14	127,530,148.51	29,628,519.94
应收补贴款		222,300.00		
存货	2,701,893,587.70	2,011,753,890.17	1,370,243,289.08	1,320,427,074.62
待摊费用				
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	4,634,029,965.64	3,569,282,091.67	3,301,260,529.56	2,554,103,037.08
长期投资：				
长期股权投资	108,612,798.32	108,163,601.42	110,681,505.55	106,383,442.10
长期债权投资				
长期投资合计	108,612,798.32	108,163,601.42	110,681,505.55	106,383,442.10
其中：合并价差				
固定资产：				
固定资产原价	15,873,314,948.56	15,095,965,453.52	11,923,354,648.07	12,110,542,138.64
减：累计折旧	6,407,594,302.20	6,263,608,867.93	5,473,502,003.96	5,451,311,774.24
固定资产净值	9,465,720,646.36	8,832,356,585.59	6,449,852,644.11	6,659,230,364.40
减：固定资产减值准备	6,399,342.65	8,940,949.11	8,961,256.35	14,409,931.26
固定资产净额	9,459,321,303.71	8,823,415,636.48	6,440,891,387.76	6,644,820,433.14
工程物资	3,123,610.96	13,425,133.36	210,916,443.78	72,357,871.74
在建工程	1,154,613,536.91	1,065,780,506.66	1,232,659,578.43	231,990,065.21
固定资产清理	13,503,990.93	2,774,584.22	2,866,190.17	31,388,584.99
固定资产合计	10,630,562,442.51	9,905,395,860.72	7,887,333,600.14	6,980,556,955.08
无形资产及其他资产：				
无形资产				
长期待摊费用	1,916,704.29		-	263,319,676.78
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计	1,916,704.29		-	263,319,676.78
递延税款：				
递延税款借项	18,787,528.69	23,681,423.26	15,329,814.86	
资产总计	15,393,909,439.45	13,606,522,977.07	11,314,605,450.11	9,904,363,111.04

## 合并资产负债表（续）

单位：元

项目	2006.06.30 (未经审计)	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
负债及股东权益				
流动负债：				
短期借款	317,383,263.92	220,465,283.29	130,000,000.00	180,000,000.00
应付票据	1,293,520,188.11	1,450,493,772.60	513,227,265.69	265,181,500.25
应付账款	1,378,661,107.06	795,161,375.69	1,050,936,853.74	685,456,413.23
预收账款	371,977,432.61	232,450,075.20	182,677,931.77	500,218,014.41
应付工资	26,328,349.14	52,258,520.91	7,131,379.39	15,702,262.00
应付福利费	236,121,816.70	221,163,822.40	187,119,545.40	161,788,477.99
应付股利	12,231.76	12,231.76	12,231.76	12,231.76
应交税金	209,086,382.27	190,739,917.61	485,298,861.86	293,493,373.16
其他应交款	7,151,343.93	7,383,387.38	9,715,733.93	4,125,266.51
其他应付款	268,422,819.26	583,520,683.74	277,733,387.52	470,652,678.89
预提费用				
预计负债				
一年内到期的长期负债	50,000,000.00			65,420,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	4,158,664,934.76	3,753,649,070.58	2,843,853,191.06	2,642,050,218.20
长期负债：				
长期借款	2,750,000,000.00	1,700,000,000.00	970,000,000.00	280,000,000.00
应付债券				313,590,134.74
长期应付款				
专项应付款	10,615,000.00	5,475,000.00	2,325,000.00	2,095,000.00
长期负债合计	2,760,615,000.00	1,705,475,000.00	972,325,000.00	595,685,134.74
递延税款：				
递延税款贷项			-	46,118,852.12
负债合计	6,919,279,934.76	5,459,124,070.58	3,816,178,191.06	3,283,854,205.06
少数股东权益：	125,955,986.72	93,032,032.95	229,987.59	193,507.32
股东权益：				
股本	2,548,348,311.00	1,698,898,874.00	1,306,845,288.00	1,252,848,713.00
资本公积	3,683,645,137.26	3,681,775,137.26	4,067,618,940.11	3,806,729,071.01
盈余公积	715,818,135.97	715,818,135.97	562,739,613.85	473,916,679.61
其中：法定公益金	238,606,045.34	238,606,045.34	187,579,871.29	157,972,226.87
未分配利润	1,400,861,933.74	1,957,874,726.31	1,560,993,429.50	1,086,820,935.04
其中：拟分配的现金股利		169,889,887.40	261,369,057.60	250,569,742.60
股东权益合计	8,348,673,517.97	8,054,366,873.54	7,498,197,271.46	6,620,315,398.66
负债及股东权益合计	15,393,909,439.45	13,606,522,977.07	11,314,605,450.11	9,904,363,111.04

## 合并利润表

单位：元

项目	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	6,689,538,192.28	15,209,214,167.69	13,439,227,464.92	9,281,127,544.49
减：主营业务成本	5,742,450,102.32	13,038,310,440.39	11,605,592,246.37	7,718,925,859.00
主营业务税金及附加	39,797,848.91	82,565,591.45	69,061,685.52	49,138,731.72
二、主营业务利润	907,290,241.05	2,088,338,135.85	1,764,573,533.03	1,513,062,953.77
加：其他业务利润	67,107,735.37	-42,276,520.66	-30,484,263.70	-5,168,128.41
减：营业费用	179,552,263.17	445,648,065.25	299,277,881.61	283,403,488.87
管理费用	240,912,567.96	593,640,261.10	428,245,432.79	417,965,072.42
财务费用	73,625,529.91	65,438,208.75	24,210,551.02	43,236,723.43
三、营业利润	480,307,615.38	941,335,080.09	982,355,403.91	763,289,540.64
加：投资（损失）收益	3,857,196.90	721,075.52	6,787,103.45	6,553,872.58
补贴收入		3,349,435.86	2,329,501.65	2,299,343.03
营业外收入	264,608.81	4,893,945.90	5,585,225.73	189,639.31
减：营业外支出	13,163,551.82	36,260,863.79	98,452,841.79	2,662,656.86
四、利润总额	471,265,869.27	914,038,673.58	898,604,392.95	769,669,738.70
所得税	16,015,383.67	80,292,145.91	74,191,902.86	195,551,050.17
少数股东损益	-7,076,046.23	22,417,651.14	48,003.79	7,670.98
五、净利润	462,326,531.83	811,328,876.53	824,364,486.30	574,111,017.55
加：年初未分配利润	1,957,874,726.31	1,560,993,429.50	1,086,820,935.04	762,561,124.11
其他转入		-22,374,089.30	36,275,356.12	
六、可供分配的利润	2,420,201,258.14	2,349,948,216.73	1,947,460,777.46	1,336,672,141.66
减：提取法定盈余公积		87,136,288.54	83,398,860.24	57,415,455.61
提取法定公益金		43,568,144.28	41,699,430.12	28,707,727.81
七、可供股东分配的利润	2,420,201,258.14	2,219,243,783.91	1,822,362,487.10	1,250,548,958.24
减：应付普通股股利	169,889,887.40	261,369,057.60	261,369,057.60	163,728,023.20
转作资本的普通股股利	849,449,437.00			
八、未分配利润	1,400,861,933.74	1,957,874,726.31	1,560,993,429.50	1,086,820,935.04

## 合并现金流量表

单位：元

项目	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
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	8,387,211,474.66	20,329,520,267.94	15,855,527,959.26	10,698,609,403.46
收到的税费返还		3,349,435.86	2,329,501.65	2,299,343.03
收到的其他与经营活动有关的现金	40,844,915.69	176,951,147.90	123,775,987.60	206,516,154.30
现金流入小计	8,428,056,390.35	20,509,820,851.70	15,981,633,448.51	10,907,424,900.79
购买商品、接受劳务支付的现金	7,341,289,070.77	15,809,802,368.31	12,916,750,042.16	8,464,293,848.61
支付给职工以及为职工支付的现金	399,921,016.18	791,462,352.18	703,629,595.53	584,564,433.99
支付的各项税费	537,229,350.43	1,138,285,223.90	649,216,133.85	638,218,529.47
支付的其他与经营活动有关的现金	44,817,402.68	246,836,227.04	204,971,126.72	199,180,490.04
现金流出小计	8,323,256,840.06	17,986,386,171.43	14,474,566,898.26	9,886,257,302.11
经营活动产生的现金流量净额	104,799,550.29	2,523,434,680.27	1,507,066,550.25	1,021,167,598.68
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		335,588.96		4,424,400.00
取得投资收益所收到的现金	3,408,000.00	4,509,800.02	6,966,000.00	6,766,114.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,238,361.01	2,114,157.03	61,558,966.42	
收到的其他与投资活动有关的现金		47,828,189.57		
现金流入小计	5,646,361.01	54,787,735.58	68,524,966.42	11,190,514.87
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,226,349,940.71	2,528,005,778.64	1,854,677,054.74	1,627,510,164.65
投资所支付的现金		73,425,407.04	4,500,000.00	
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	1,226,349,940.71	2,601,431,185.68	1,859,177,054.74	1,627,510,164.65
投资活动产生的现金流量净额	-1,220,703,579.70	-2,546,643,450.10	-1,790,652,088.32	-1,616,319,649.78
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金	40,000,000.00			1,558,736,017.58
借款所收到的现金	2,380,117,881.83	2,232,977,896.23	2,046,848,116.30	470,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		1,000,000.00		
现金流入小计	2,420,117,881.83	2,233,977,896.23	2,046,848,116.30	2,028,736,017.58
偿还债务所支付的现金	1,183,199,901.20	1,423,708,358.99	1,472,268,116.30	1,160,620,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	241,312,365.90	586,634,598.94	277,095,047.52	175,746,307.20
支付的其他与筹资活动有关的现金		472,130.93	1,500,000.00	1,896,139.00
现金流出小计	1,424,512,267.10	2,010,815,088.86	1,750,863,163.82	1,338,262,446.20
筹资活动产生的现金流量净额	995,605,614.73	223,162,807.37	295,984,952.48	690,473,571.38
四、汇率变动对现金的影响	-4,961,689.80	854,978.37		
五、现金及现金等价物净增加额	-125,260,104.48	200,809,015.91	12,399,414.41	95,321,520.28

所有者权益变动表

单位：元

	2006.06.30 (未经审计)	本期增加	本期减少	2005.12.31
股本	2,548,348,311.00	849,449,437.00		1,698,898,874.00
资本公积	3,683,645,137.26	1,870,000.00		3,681,775,137.26
盈余公积	715,818,135.97			715,818,135.97
其中：法定公益金	238,606,045.34			238,606,045.34
未分配利润	1,400,861,933.74	462,326,531.83	1,019,339,324.40	1,957,874,726.31
股东权益合计	8,348,673,517.97	1,313,645,968.83	1,019,339,324.40	8,054,366,873.54
	2005.12.31	本期增加	本期减少	2004.12.31
股本	1,698,898,874.00	392,053,586.00	—	1,306,845,288.00
资本公积	3,681,775,137.26	6,209,783.15	392,053,586.00	4,067,618,940.11
盈余公积	715,818,135.97	153,129,839.86	51,317.74	562,739,613.85
其中：法定公益金	238,606,045.34	51,043,279.96	17,105.91	187,579,871.29
未分配利润	1,957,874,726.31	658,250,354.41	261,369,057.60	1,560,993,429.50
股东权益合计	8,054,366,873.54	1,209,643,563.42	653,473,961.34	7,498,197,271.46
	2004.12.31	本期增加	本期减少	2003.12.31
股本	1,306,845,288.00	53,996,575.00	—	1,252,848,713.00
资本公积	4,067,618,940.11	260,889,869.10	—	3,806,729,071.01
盈余公积	562,739,613.85	125,098,290.36	36,275,356.12	473,916,679.61
其中：法定公益金	187,579,871.29	41,699,430.12	12,091,785.70	157,972,226.87
未分配利润	1,560,993,429.50	735,541,552.06	261,369,057.60	1,086,820,935.04
股东权益合计	7,498,197,271.46	1,175,526,286.52	297,644,413.72	6,620,315,398.66

2、母公司会计报表

最近三年及 2006 年半年度母公司资产负债表、利润表、现金流量表：

母公司资产负债表

单位：元

项目	2006.06.30 (未经审计)	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
资产				
流动资产：				
货币资金	182,315,011.47	397,269,867.22	238,308,380.33	228,723,242.39
短期投资				
应收票据	1,154,626,839.27	598,557,397.18	1,129,931,061.70	746,071,207.31
应收股利				
应收利息				
应收账款	53,654,397.14	133,728,766.41	397,135,483.31	165,242,141.77
其他应收款	205,172,228.87	203,285,855.38	27,462,624.15	196,884,900.59
预付账款	237,734,047.56	203,042,261.41	126,308,173.17	29,107,259.94
应收补贴款				
存货	1,980,530,206.41	1,798,332,800.02	1,331,474,707.07	1,265,803,670.99
待摊费用				
一年内到期的长期债权投资				
其他流动资产				
流动资产合计	3,814,032,730.72	3,334,216,947.62	3,250,620,429.73	2,631,832,422.99
长期投资：				
长期股权投资	475,422,027.04	355,727,729.58	222,606,814.55	373,510,688.89
长期债权投资				
长期投资合计	475,422,027.04	355,727,729.58	222,606,814.55	373,510,688.89
其中：合并价差				
固定资产：				
固定资产原价	15,787,380,107.99	15,010,030,612.95	11,836,742,355.90	11,611,955,244.36
减：累计折旧	6,366,586,307.36	6,224,798,699.43	5,438,354,097.17	5,272,567,520.50
固定资产净值	9,420,793,800.63	8,785,231,913.52	6,398,388,258.73	6,339,387,723.86
减：固定资产减值准备	6,399,342.65	8,940,949.11	8,961,256.35	14,409,931.26
固定资产净额	9,414,394,457.98	8,776,290,964.41	6,389,427,002.38	6,324,977,792.60
工程物资	3,123,610.96	13,425,133.36	210,916,443.78	72,357,871.74
在建工程	1,154,613,536.91	1,065,780,506.66	1,232,659,578.43	206,071,739.48
固定资产清理	13,503,990.93	2,774,584.22	2,866,190.17	31,388,584.99
固定资产合计	10,585,635,596.78	9,858,271,188.65	7,835,869,214.76	6,634,795,988.81
无形资产及其他资产：				
无形资产				
长期待摊费用				263,319,676.78
其他长期资产				
无形资产及其他资产合计				263,319,676.78
递延税款：				
递延税款借项	18,691,860.33	23,199,456.26	15,319,083.84	
资产总计	14,893,782,214.87	13,571,415,322.11	11,324,415,542.88	9,903,458,777.47

母公司资产负债表（续）

项目	2006.06.30 (未经审计)	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
负债及股东权益				
流动负债：				
短期借款	150,000,000.00		130,000,000.00	180,000,000.00
应付票据	1,293,520,188.11	1,450,493,772.60	513,227,265.69	265,181,500.25
应付账款	1,322,581,988.12	923,324,807.28	1,018,018,778.17	679,549,360.27
预收账款	274,870,696.28	184,363,234.37	181,617,397.25	499,647,522.04
应付工资	25,887,796.26	49,242,643.78	7,059,839.26	15,702,262.00
应付福利费	234,522,195.32	219,429,792.84	186,845,702.79	161,606,553.82
应付股利	12,231.76	12,231.76	12,231.76	12,231.76
应交税金	256,602,860.98	194,620,638.30	487,659,490.88	293,298,579.79
其他应交款	7,107,222.60	7,367,535.09	9,560,486.53	4,124,158.31
其他应付款	107,008,169.00	782,718,792.55	319,892,079.09	476,797,223.71
预提费用				
预计负债				
一年内到期的长期负债	50,000,000.00			65,420,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	3,722,113,348.43	3,811,573,448.57	2,853,893,271.42	2,641,339,391.95
长期负债：				
长期借款	2,750,000,000.00	1,700,000,000.00	970,000,000.00	280,000,000.00
应付债券				313,590,134.74
长期应付款				
专项应付款	10,615,000.00	5,475,000.00	2,325,000.00	2,095,000.00
长期负债合计	2,760,615,000.00	1,705,475,000.00	972,325,000.00	595,685,134.74
递延税款：				
递延税款贷项				46,118,852.12
负债合计	6,482,728,348.43	5,517,048,448.57	3,826,218,271.42	3,283,143,378.81
少数股东权益：				
股东权益：				
股本	2,548,348,311.00	1,698,898,874.00	1,306,845,288.00	1,252,848,713.00
资本公积	3,683,645,137.26	3,681,775,137.26	4,067,618,940.11	3,806,729,071.01
盈余公积	682,828,170.93	682,828,170.93	561,128,839.45	437,474,166.52
其中：法定公益金	227,609,390.32	227,609,390.32	187,042,946.49	145,824,722.18
未分配利润	1,496,232,247.25	1,990,864,691.35	1,562,604,203.90	1,123,263,448.13
其中：拟分配的现金股利		169,889,887.40	261,369,057.60	250,569,742.60
股东权益合计	8,411,053,866.44	8,054,366,873.54	7,498,197,271.46	6,620,315,398.66
负债及股东权益合计	14,893,782,214.87	13,571,415,322.11	11,324,415,542.88	9,903,458,777.47

母公司利润表

单位：元

项目	2006年半年度 (未经审计)	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	6,777,258,334.42	14,788,343,039.98	13,317,273,317.11	9,227,832,648.10
减：主营业务成本	5,801,610,901.80	12,877,944,169.93	11,515,221,534.72	7,769,662,207.73
主营业务税金及附加	39,468,423.18	79,214,531.78	68,000,870.99	46,223,879.23
二、主营业务利润	936,179,009.44	1,831,184,338.27	1,734,050,911.40	1,411,946,561.14
加：其他业务利润	66,505,027.21	-51,457,775.50	-30,779,168.80	-6,021,728.51
减：营业费用	155,500,875.20	297,268,002.57	297,427,507.17	282,531,060.62
管理费用	228,935,348.85	572,868,452.42	413,535,320.98	390,705,742.67
财务费用	68,479,130.97	62,922,197.99	24,232,649.10	41,297,581.02
三、营业利润	549,768,681.63	846,667,909.79	968,076,265.35	691,390,448.32
加：投资（损失）收益	2,191,669.79	60,360,325.97	21,495,168.85	79,275,471.92
补贴收入			7,949.00	70,022.40
营业外收入	263,108.81	4,880,943.44	5,397,149.46	181,133.31
减：营业外支出	13,163,351.82	35,547,876.70	97,718,802.87	1,257,325.46
四、利润总额	539,060,108.41	876,361,302.50	897,257,729.79	769,659,750.49
所得税	14,353,228.11	65,032,425.97	72,893,243.49	195,548,732.94
少数股东损益				-
五、净利润	524,706,880.30	811,328,876.53	824,364,486.30	574,111,017.55
加：年初未分配利润	1,990,864,691.35	1,562,604,203.90	1,123,263,448.13	798,997,106.41
其他转入				-
六、可供分配的利润	2,515,571,571.65	2,373,933,080.43	1,947,627,934.43	1,373,108,123.96
减：提取法定盈余公积		81,132,887.65	82,436,448.62	57,411,101.75
提取法定公益金		40,566,443.83	41,218,224.31	28,705,550.88
七、可供股东分配的利润	2,515,571,571.65	2,252,233,748.95	1,823,973,261.50	1,286,991,471.33
减：应付普通股股利	169,889,887.40	261,369,057.60	261,369,057.60	163,728,023.20
转作资本的普通股股利	849,449,437.00			
八、未分配利润	1,496,232,247.25	1,990,864,691.35	1,562,604,203.90	1,123,263,448.13

母公司现金流量表

单位：元

项目	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
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	8,417,085,579.23	19,334,643,906.41	15,734,203,690.71	10,713,485,846.13
收到的税费返还		-	7,949.00	70,022.40
收到的其他与经营活动有关的现金	31,248,467.87	176,881,474.86	123,380,165.13	197,182,266.48
现金流入小计	8,448,334,047.10	19,511,525,381.27	15,857,591,804.84	10,910,738,135.01
购买商品、接受劳务支付的现金	7,335,070,569.62	14,932,164,947.88	12,812,709,814.96	8,588,177,820.01
支付给职工以及为职工支付的现金	396,769,902.93	771,347,420.32	698,776,495.21	553,039,824.34
支付的各项税费	522,935,635.52	1,084,447,818.67	639,940,972.47	606,150,594.31
支付的其他与经营活动有关的现金	42,923,628.25	238,520,250.67	202,051,852.98	190,353,080.90
现金流出小计	8,297,699,736.32	17,026,480,437.54	14,353,479,135.62	9,937,721,319.56
经营活动产生的现金流量净额	150,634,310.78	2,485,044,943.73	1,504,112,669.22	973,016,815.45
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资所收到的现金		335,588.96		
取得投资收益所收到的现金	3,408,000.00	4,486,760.02	7,030,040.52	4,410,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	2,238,361.01	2,114,157.03	61,558,966.42	6,123,634.88
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计	5,646,361.01	6,936,506.01	68,589,006.94	10,533,634.88
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,226,349,940.71	2,527,196,538.64	1,854,677,054.74	1,581,409,193.07
投资所支付的现金	160,000,000.00	73,425,407.04	4,500,000.00	
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	1,386,349,940.71	2,600,621,945.68	1,859,177,054.74	1,581,409,193.07
投资活动产生的现金流量净额	-1,380,703,579.70	-2,593,685,439.67	-1,790,588,047.80	-1,570,875,558.19
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金				1,558,736,017.58
借款所收到的现金	2,136,187,667.46	1,916,520,362.88	2,046,848,116.30	470,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		1,000,000.00		
现金流入小计	2,136,187,667.46	1,917,520,362.88	2,046,848,116.30	2,028,736,017.58
偿还债务所支付的现金	886,187,667.46	1,316,520,362.88	1,472,268,116.30	1,160,620,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	234,885,586.83	332,925,886.24	277,019,483.48	175,746,307.20
支付的其他与筹资活动有关的现金		472,130.93	1,500,000.00	1,896,139.00
现金流出小计	1,121,073,254.29	1,649,918,380.05	1,750,787,599.78	1,338,262,446.20
筹资活动产生的现金流量净额	1,015,114,413.17	267,601,982.83	296,060,516.52	690,473,571.38
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	-214,954,855.75	158,961,486.89	9,585,137.94	92,614,828.64

(二) 最近三年及一期的财务指标

1、财务指标

如无特别注释，下列财务指标的计算以公司最近三年及一期合并财务报表数据为基础：

财务指标		2006. 06. 30 (未经审计)	2005. 12. 31	2004. 12. 31	2003. 12. 31
流动比率		1.11	0.95	1.16	0.97
速动比率		0.46	0.41	0.68	0.47
资产负债率(%) (母公司)		43.53	40.65	33.79	33.15
净资产收益率(%)	全面摊薄	5.54	10.07	10.99	8.67
	加权平均	5.64	10.47	11.51	10.97
净资产收益率(%) (扣除非经常性损益后)	全面摊薄	5.60	10.04	11.95	8.43
	加权平均	5.70	10.43	12.50	10.66
		2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
应收账款周转率(次)		83.26	44.82	37.62	25.45
存货周转率(次)		4.76	7.55	8.52	6.46
每股收益(元/股)	全面摊薄	0.18	0.48	0.63	0.46
	加权平均	0.23	0.61	0.63	0.55
每股收益(元/股) (扣除非经常性损益后)	全面摊薄	0.18	0.48	0.69	0.45
	加权平均	0.24	0.60	0.69	0.53
每股经营活动的现金流量(元/股)		0.04	1.49	1.15	0.82
每股净现金流量(元/股)		-0.05	0.12	0.01	0.08
研发费用占营业收入的比重(%)		0.58	0.86	0.73	1.17

### 计算公式:

流动比率 = 流动资产/流动负债

速动比率 = 速动资产/流动负债

应收账款周转率 = 主营业务收入/应收账款平均余额

存货周转率 = 主营业务成本/存货平均余额

资产负债率(母公司) = 总负债/总资产

每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的净现金流量/期末总股本

每股净现金流量 = 净现金流量/期末总股本

全面摊薄净资产收益率 = 净利润/期末股东权益

全面摊薄每股收益 = 净利润/期末总股本

加权平均净资产收益率 =  $P \div (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0)$

其中: P 为报告期利润; E<sub>0</sub> 为期初净资产; NP 为报告期净利润; E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产; M<sub>i</sub> 为新增净资产(增加股份)下一月份起至报告期期末的月份数; E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产; M<sub>j</sub> 为减少净资产(减少股份)下一月份起至报告期期末的月份数; M<sub>0</sub> 为报告期月份数

加权平均每股收益 =  $P \div (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0)$

P 为报告期利润; S<sub>0</sub> 为期初股份总数; S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数; S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数; M<sub>i</sub> 为新增净资产(增加股份)下一月份起至报告期期末的月份数; S<sub>j</sub> 为报告期因回

购或缩股等减少股份数；Mj 为减少净资产（减少股份）下一月份起至报告期期末的月份数；Mo 为报告期月份数

## 2、最近三年及一期非经常性损益情况

根据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露规范问答第 1 号(2004 年修订)》的规定，公司近三年的非经常性损益情况如下：

单位：元

项目	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产、其他长期资产	-11,848,135.10	-17,623,736.14	-82,962,648.05	-31,625,560.54
各种形式的政府补贴		4,349,435.86	2,329,501.65	2,299,343.03
扣除公司日常根据企业会计制度规定计提的产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	-1,050,807.91	-13,763,488.99	-7,561,483.76	-299,027.91
以前年度已计提的减值准备转回	6,753,993.88	30,479,591.76	6,345,536.69	55,622,831.76
债务重组损益			-2,343,484.25	-1,719,596.00
合计	-6,144,949.13	3,441,802.49	-84,192,577.72	24,277,990.34
所得税影响	-921,742.37	516,270.37	-12,628,886.66	8,011,736.81
净利润影响	-5,223,206.76	2,925,532.12	-71,563,691.06	16,266,253.53

## 三、最近三年及一期合并报表范围变化情况

### 1、2003 年度纳入合并范围的子公司

公司名称	注册资本	拥有权益	法定代表人	主营业务
攀钢集团北海特种铁合金公司	6,600 万元	100%	杨希茂	钒系列合金制造及销售
攀枝花工科建设监理有限责任公司	118 万元	84.75%	韩乐瑜	建筑安装工程监理
攀枝花攀宏钒制品有限公司	8,800 万元	100%	綦炘	钒制品制造与销售

### 2、2004 年度纳入合并范围的子公司

2004 年上半年，本公司注销了子公司攀枝花攀宏钒制品有限公司，将其变更为本公司的生产分厂（不具备法人资格），因此 2004 年度纳入本公司合并报表范围的子公司仅为如下 2 家：

公司名称	注册资本	拥有权益	法定代表人	主营业务
攀钢集团北海特种铁合金公司	6,600 万元	100%	杨希茂	钒系列合金制造及销售
攀枝花工科建设监理有限责任公司	118 万元	84.75%	韩乐瑜	建筑安装工程监理

### 3、2005 年度纳入合并范围的子公司

2005 年 4 月，根据本公司 2004 年度股东大会决议，本公司受让了国贸公司持有的国贸攀枝花公司 51% 的股权。2005 年 5 月起，国贸攀枝花公司纳入本公司合并报表范围。

2005 年 10 月，根据本公司第四届董事会第九次会议决议，本公司将持有的攀枝花工科建设监理有限责任公司 43.22% 的股权转让给攀钢集团，转让后本公司对该公司的持股比例由 84.75% 减少至 41.53%。2005 年 11 月起，攀枝花工科建设监理有限责任公司不再纳入本公司合并报表范围。2005 年度纳入本公司合并报表范围的子公司为如下 2 家：

公司名称	注册资本	拥有权益	法定代表人	主营业务
攀钢集团北海特种铁合金公司	6,600 万元	100%	陈双林	钒系列合金制造及销售
攀钢集团国贸攀枝花有限责任公司	10,000 万元	51%	孙仁孝	经营和代理各类商品及技术的国内贸易和进出口业务

### 4、2006 年半年度纳入合并范围的子公司

2004 年 10 月，攀钢集团与本公司签定《白马铁矿工程项目合作开发协议》，共同投资开发白马铁矿。根据上述协议，2006 年 2 月本公司与攀钢集团共同投资设立攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司，因此攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司 2006 年半年度纳入合并范围。

2006 年半年度纳入本公司合并报表范围的子公司为如下 3 家：

公司名称	注册资本	拥有权益	法定代表人	主营业务
攀钢集团北海特种铁合金公司	6,600 万元	100%	陈双林	钒系列合金制造及销售
攀钢集团国贸攀枝花有限责任公司	10,000 万元	51%	孙仁孝	经营和代理各类商品及技术的国内贸易和进出口业务
攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司	20,000 万元	80%	孙仁孝	铁矿采选；铁精矿销售；球团及球团矿销售等

## 第七节 管理层讨论与分析

公司管理层结合最近三年经审计的财务会计资料及未经审计的 2006 年半年度财务会计资料，对公司财务状况和经营成果进行了讨论与分析。

### 一、公司财务状况分析

#### (一) 公司资产、负债的主要构成分析

##### 1、资产

公司合并报表口径的资产结构如下表：

单位：元

资产项目	2006.06.30 (未经审计)		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例	金额	占总资产比例
流动资产	4,634,029,965.64	30.10%	3,569,282,091.67	26.23%	3,301,260,529.56	29.18%	2,554,103,037.08	25.79%
货币资金	321,309,123.83	2.09%	446,569,228.31	3.28%	245,760,212.40	2.17%	233,360,797.99	2.36%
应收票据	1,236,605,252.42	8.03%	628,452,127.18	4.62%	1,130,531,061.70	9.99%	753,200,704.80	7.61%
应收账款	74,538,444.14	0.48%	172,236,362.78	1.27%	397,862,882.76	3.52%	172,689,716.08	1.74%
其他应收款	46,334,235.56	0.30%	102,704,762.09	0.75%	29,309,895.11	0.26%	44,796,223.65	0.45%
预付账款	253,349,321.99	1.65%	207,343,421.14	1.52%	127,530,148.51	1.13%	29,628,519.94	0.30%
存货	2,701,893,587.70	17.55%	2,011,753,890.17	14.79%	1,370,243,289.08	12.11%	1,320,427,074.62	13.33%
长期投资	108,612,798.32	0.71%	108,163,601.42	0.80%	110,681,505.55	0.98%	106,383,442.10	1.07%
固定资产	10,630,562,442.51	69.06%	9,905,395,860.72	72.80%	7,887,333,600.14	69.71%	6,980,556,955.08	70.48%
无形资产及其他资产	1,916,704.29	0.01%	-	-	-	-	263,319,676.78	2.66%
资产总计	15,393,909,439.45		13,606,522,977.07	-	11,314,605,450.11	-	9,904,363,111.04	-

##### (1) 货币资金、应收票据

截至 2005 年 12 月 31 日，公司货币资金 44,656.92 万元，应收票据 62,845.21 万元，两项流动性最强的资产合计 107,502.13 万元，占流动资产的 30.12%，占总资产的 7.90%。

2005 年末货币资金较 2004 年末增长 81.71%，主要是由于应收票据年底到期收到现金；2004 年末货币资金与 2003 年末相比变化不大。

---

2005 年末应收票据较 2004 年末减少 44.41%，主要是由于公司控制贷款增长、票据到期收款、加大票据支付数量以及 2005 年第四季度热板价格回落等原因造成；2004 年末应收票据较 2003 年末增长 50.10%，主要是由于公司为了降低融资费用，减少了票据贴现。

## （2）应收款项

公司最近三年应收账款、其他应收款、预付账款占总资产的比例均保持在 5%以下的较低水平。

2005 年末应收账款净额较 2004 年末下降 56.71%，主要是公司有效遏制了新增欠款的产生，对原有欠款客户采取了有效的清收措施。截至 2005 年 12 月 31 日，应收账款净额 17,223.64 万元，占流动资产的 4.83%，占总资产的 1.27%。应收账款 2005 年末余额中无应收持有公司 5%或以上股份股东的欠款。按账龄分析，1 年以内应收账款净额为 17,172.74 万元，占全部应收账款净额 99.70%，且债务人均为公司相对稳定的客户，回收风险较小；同时，根据坏账准备计提政策，公司 2005 年末坏账准备余额为 3,939.59 万元。2005 年度公司应收账款周转次数为 44.82 次，而 2004 年、2003 年应收账款周转次数分别为 37.62 次和 25.45 次，公司在最近三年销售收入均大幅增长的同时，应收账款余额均控制在较低水平，说明公司对销售管理和应收账款控制水平大幅提高。

2004 年末应收账款净额较 2003 年末增长 130.39%，主要是该年度钢材产品价格上涨、销售收入增加等原因所致。

## （3）预付账款

2005 年末预付账款余额为 20,734.34 万元，较 2004 年末上升 62.58%，主要是预付备件款和工程款增加所致；2004 年末预付账款余额 12,753.01 万元，较 2003 年末上升 330.43%，主要是 2004 年预付原料款及其预付 3 号高炉大修设备款增加所致。

## （4）存货

				单位：元
项 目	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
原材料	337,160,203.56	296,671,005.17	240,230,426.40	81,062,351.81
燃料及溶剂	36,718,764.80	8,235,171.39	13,781,437.25	10,174,163.38
耐火材料		1,299.15	9,092,899.86	11,772,368.83
辅助材料	39,326,715.01	58,398,713.41	49,893,662.29	57,801,204.07
备品备件	1,114,169,414.45	844,635,483.04	491,556,423.42	476,264,458.81
半成品	363,831,425.09	145,679,615.31	142,051,898.22	222,398,452.02
产成品	838,693,090.36	690,800,587.22	427,007,030.85	454,758,168.28
低值易耗品及包装物	10,724,910.23	12,276,993.38	12,076,281.88	23,297,580.73
委托加工物资	17,540,938.66	11,326,896.56	-	-
小 计	2,758,165,462.16	2,068,025,764.63	1,385,690,060.17	1,337,528,747.93
减：存货跌价准备	56,271,874.46	56,271,874.46	15,446,771.09	17,101,673.31
净 额	2,701,893,587.70	2,011,753,890.17	1,370,243,289.08	1,320,427,074.62

2005 年末存货净额占当年流动资产的比例为 56.36%，占总资产的 14.79%，较 2004 年末增长 46.82%。存货净额中备品备件、产成品比例较高，且较 2004 年末有较大增幅，主要是由于：（1）公司技改项目完工后储备备件、产成品上升；（2）2005 年度增加子公司国贸攀枝花公司，合并报表存货增加。

2004 年末存货净额与 2004 年末相比基本持平。

近三年以来，公司逐步加强了存货管理，存货周转率正逐年提高，2003 年、2004 年和 2005 年存货周转率分别为 6.46 次、8.52 次和 7.55 次。

#### （5）长期投资

2005 年度长期投资的变动如下：

单位：元				
项 目	2005.01.01	本期增加	本期减少	2005.12.31
攀钢集团财务公司	104,380,305.55	695,726.73	4,260,000.00	100,816,032.28
攀钢集团财务公司(本公司子公司攀钢集团北海特种铁合金公司的投资)	301,200.00			301,200.00
攀枝花工科建设监理有限责任公司		346,369.14		346,369.14

攀枝花环业冶金渣开发有限责任公司	6,000,000.00			6,000,000.00
四川攀钢集团国际汽车贸易有限公司		700,000.00		700,000.00
合 计	110,681,505.55	1,742,095.87	4,260,000.00	108,163,601.42

攀钢集团财务公司本年增加 69.57 万元，系攀钢集团财务公司 2005 年 1 月实现净利润本公司按权益法核算增加；自 2005 年 2 月起，改为成本法核算；本年减少 426 万元，系分回 2005 年以前年度的现金股利。

攀枝花工科建设监理有限责任公司增加 34.64 万元，系本公司出售该公司 43.22% 的股权后持股比例减至 41.53%，因对其不再具有控制权，所以不再纳入合并范围，从而增加合并报表长期投资。

四川攀钢集团国际汽车贸易有限公司增加 70 万元，系 2005 年收购的攀钢集团国贸攀枝花有限公司对该公司的投资。

2004 年度长期投资的变动如下：

单位：元

项 目	2004.01.01	本期增加	本期减少	2004.12.31
攀钢集团财务公司	104,582,242.10	6,614,063.45	6,816,00.00	104,380,305.55
攀钢集团财务公司(本公司子公司攀钢集团北海特种铁合金公司的投资)	301,200.00			301,200.00
攀枝花环业冶金渣开发有限责任公司	1,500,000.00	4,500,000.00		6,000,000.00
合 计	106,383,442.10	11,114,063.45	6,816,00.00	110,681,505.55

攀钢集团财务公司本年增加 661.41 万元，系攀钢集团财务公司 2004 年度实现净利润，本公司按照权益法核算增加 661.41 万元；本年减少为本公司从攀钢集团财务公司分回 2003 年度现金股利 681.60 万元。

攀枝花环业冶金渣开发有限责任公司本年增加原因为增资 450.00 万元。2003 年 12 月 3 日，攀枝花环业冶金渣开发有限责任公司临时股东会形成决议，其股本由 1,000.00 万元增资扩股为 4,000.00 万元。按照同比例扩股方案，本公司于 2004 年 1 月出资 450.00 万元，占其扩股后注册资本的 15% 的股份。

## (6) 固定资产

截至 2005 年末，公司固定资产合计 990,539.59 万元，占总资产的 72.80%，较 2004 年末相比增长 25.59%，主要是由于万能轧机线技改、新 3 号高炉、2 号大方坯连铸等项目投入所致。

本公司固定资产采用直线法折旧，净残值率为 3%，预计可使用年限和年折旧率如下：

固定资产类别	使用年限	年折旧率
一、通用设备		
1. 机械设备	11	8.82%
2. 动力设备	14	6.93%
3. 风机、水泵	5	19.40%
4. 传导设备	19	5.11%
5. 运输设备	10	9.70%
6. 计算机电视机复印机等	5	19.40%
7. 自动化控制及仪表、测试仪器设备等	10	9.70%
8. 工业炉窖	10	9.70%
9. 工具及其他生产用具	10	9.70%
10. 非生产用设备	20	4.85%
二、专用设备		
1. 冶金工业专用设备	11	8.82%
2. 矿山专用设备	10	9.70%
三、房屋及建筑物		
1. 生产用房	35	2.77%
2. 非生产用房	40	2.43%
3. 其他建筑物	20	4.85%

## (7) 无形资产及其他资产

2004 年末无形资产及其他资产余额为 0 元。本公司 2003 年末长期待摊费用余额 26,331.97 万元，系 2002 年以前发生的固定资产大修理支出摊余金额，原采用综合剩余年限平均摊销。2004 年度，本公司加大了固定资产修理项目支出，固定资产检修周期发生了变化，原大修理固定资产部分已在 2004 年度进行了大

修，部分已列入 2005 年大修计划，长期待摊费用余额已无摊余价值。

### (8) 资产减值准备的计提

公司根据《企业会计制度》的制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，各项减值准备的计提政策稳健、公允；公司依据既定的减值准备计提政策计提了各项资产减值准备，与公司的资产质量状况相符。2005 年末，公司各项资产的账面余额及计提的减值准备金额为：

单位：元

项目	年初数	本期增加	本期减少			年末数
			资产价值 回升转回	其他原因 减少	减少合计	
坏账准备合计	70,768,316.10	95,780.85	-	30,459,284.52	30,459,284.52	40,404,812.43
其中：应收账款	69,164,778.58	21,729.15		29,790,568.73	29,790,568.73	39,395,939.00
其他应收款	1,603,537.52	74,051.70		668,715.79	668,715.79	1,008,873.43
短期投资跌价准备合计	-	-	-	-	-	-
其中：股票投资	-				-	-
债券投资	-				-	-
存货跌价准备	15,446,771.09	40,825,103.37	-	-	-	56,271,874.46
其中：库存商品	-	28,948,583.50			-	28,948,583.50
备品备件	15,446,771.09	11,876,519.87			-	27,323,290.96
长期投资减值准备合计	-	-	-	-	-	-
其中：长期股权投资	-				-	-
长期债权投资	-				-	-
固定资产减值准备合计	8,961,256.35	-	-	20,307.24	20,307.24	8,940,949.11
其中：房屋、建筑物	218,573.00			20,307.24	20,307.24	198,265.76
机器设备	8,742,683.35				-	8,742,683.35
无形资产减值准备	-				-	-
其中：专利权	-				-	-
商标权	-				-	-
在建工程减值准备	-				-	-
委托贷款减值准备	-				-	-
减值准备合计	95,176,343.54	40,920,884.22	-	30,479,591.76	30,479,591.76	105,617,636.00

综上所述，公司资产结构基本合理，基本符合钢铁行业资本投入大的特点；公司非经营性资产比重低，流动资产变现能力较强，资产质量较好，财务风险较小。

## 2、负债

公司合并报表口径的负债结构如下表：

单位：元

主要负债项目	2006.06.30		2005.12.31		2004.12.31		2003.12.31	
	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例	金额	占总负债比例
流动负债合计	4,158,664,934.76	60.10%	3,753,649,070.58	68.76%	2,843,853,191.06	74.52%	2,642,050,218.20	80.46%
短期借款	317,383,263.92	4.59%	220,465,283.29	4.04%	130,000,000.00	3.41%	180,000,000.00	5.48%
应付票据	1,293,520,188.11	18.69%	1,450,493,772.60	26.57%	513,227,265.69	13.45%	265,181,500.25	8.08%
应付账款	1,378,661,107.06	19.92%	795,161,375.69	14.57%	1,050,936,853.74	27.54%	685,456,413.23	20.87%
预收账款	371,977,432.61	5.37%	232,450,075.20	4.26%	182,677,931.77	4.79%	500,218,014.41	15.23%
应交税金	209,086,382.27	3.02%	190,739,917.61	3.49%	485,298,861.86	12.72%	293,493,373.16	8.94%
其他应付款	268,422,819.26	3.88%	583,520,683.74	10.69%	277,733,387.52	7.28%	470,652,678.89	14.33%
1年内到期的长期负债	50,000,000.00	0.72%					65,000,000.00	1.99%
长期借款	2,750,000,000.00	39.74%	1,700,000,000.00	31.14%	970,000,000.00	25.42%	280,000,000.00	8.53%
总负债	6,919,279,934.76	—	5,459,124,070.58	—	3,816,178,191.06	—	3,283,854,205.06	—

(1) 短期借款：2005 年末短期借款余额较 2004 年末余额增长 69.59%，主要由于子公司国贸攀枝花公司进口押汇而增加；2004 年末余额较 2003 年末减少 27.78%，主要由于偿还到期借款所致。

(2) 应付票据：2005 年末余额较 2004 年末余额增长 182.62%，2004 年末余额较 2003 年末增长 93.54%，主要由于公司为低成本筹资，充分应用公司的良好信誉和财务状况，采用了“签发银行承兑汇票，减少票据贴现，置换出短期银行承兑汇票，办理到期收款，节约财务费用”的方式，另外由于受收到票据面额较大、对外支付不便的影响，签发汇票量增大，致使应付票据年末余额较年初上升较多。

(3) 应付账款：2005 年末余额较 2004 年末余额下降 24.34%，主要由于加大了对原材料及设备的支付力度；2004 年末余额较 2003 年末上升 53.32%，主要是原料价格上涨，以及进口矿结算滞后，致使应付原料款上升。

(4) 预收账款：2005 年末余额较 2004 年末余额上升 27.25%，主要由于下半年钢材市场行情转好，价格趋于上升，产品销量上升；2004 年末余额较 2003 年末下降 63.48%，主要由于发货、结算及时所致。

(5) 应交税金：2005 年末余额较 2004 年末余额下降 60.70%，主要由于清

缴税款所致；2004 年末余额较 2003 年末上升 65.35%，主要由于业务收入增长，应交税金增加。

(6) 其他应付款：2005 年末余额较 2004 年末余额上升 110.10%，主要由于本年底尚未结清的款项增多；2004 年末余额较 2003 年末下降 40.99%，主要由于减少了占用控股股东资金。

(7) 长期借款：2005 年末余额较 2004 年末余额上升 75.26%、2004 年末余额较 2003 年末上升 246.43%，主要由于增加了公司技改项目借款。

综上所述，公司的各项负债均是随生产经营、技改投资、钢材市场价格变动的正常调整，没有对公司的日常生产经营造成重大不利影响。

## (二) 偿债能力分析

公司最近三年及一期主要偿债指标如下：

财务指标	2006 年上半年	2005 年	2004 年	2003 年
资产负债率(母公司)(%)	43.53	40.65	33.79	33.15
流动比率	1.11	0.95	1.16	0.97
速动比率	0.46	0.41	0.68	0.47
经营活动现金流量净额对流动负债的比例(%)	2.52	67.23	52.99	38.65
利息保障倍数	7.40	14.97	38.12	18.80

公司 2003 年—2006 年 6 月末的资产负债率(母公司)分别为 33.15%、33.79%、40.65%和 43.53%。整体来看，公司资产负债率处于较低的水平，财务政策较为稳健；同时公司具有较强的举债能力，近三年向银行的借款金额逐步增长，资产负债率也相应有所提高；公司还将有效利用财务杠杆功能、筹集必要的发展资金，进一步提升公司核心竞争力。

公司近三年流动比例较为适中，速动比例较低，主要原因是：1、公司债务结构中以流动负债（应付票据、应付账款等）为主，2003 年流动负债占负债总额的比例为 80.46%，2004 年流动负债占负债总额的比例为 74.52%，2005 年流动负债占负债总额的比例为 68.76%。从 2004 年开始，本公司适当调整了长短期负债结构，即增加长期借款，降低短期借款，流动负债占负债总额的比例正逐年下

降。2、由于钢铁行业的特点，公司流动资产占总资产的比例较低，2005 年为 26.23%、2004 年为 29.18%、2003 年为 25.79%。3、2005 年流动资产中存货比例有较大增幅，因此导致 2005 年速动比率较 2004 年有所下降；2006 年上半年速动比例与 2005 年末相比上升 0.05，变化不大。

尽管公司速动比率较低，但由于公司长期负债较少，因此公司长期偿债指标——公司资产负债率一直处于较低水平；同时由于公司应收账款周转率较高（2003、2004、2005 年度分别高达 25.45 次、37.62 次和 44.82 次）、货款回笼良好，使得公司经营活动产生的现金流入量充足，公司经营活动现金流量对流动负债的比例逐年增长，并维持在较高水平。

公司 2004 年的利息保障倍数较 2003 年上升，主要是因为 2004 年钢铁市场形势较好，公司利润总额比 2003 年增加 12,893 万元，财务费用比 2003 年减少 1,903 万元；2005 年利息保障倍数较 2004 年下降，是因为 2005 年钢材价格回落，公司利润总额比 2004 年增长较少，同时财务费用增长较大；2006 年上半年利息保障倍数比 2005 年末降低，主要由于利润总额减少，财务费用增加所致。

公司近年来的主要贷款银行为中国农业银行、中国工商银行、中国建设银行、中国银行。公司历年来严格遵守银行结算纪律，按时归还银行贷款本息，与其建立了长期友好的合作关系，取得了良好的信誉。上述银行对公司信用评级情况如下：中国农业银行四川省分行对公司的信用等级评定为 AAA+级；中国工商银行攀枝花市分行对公司的信用等级评定为 AA+级；中国建设银行攀枝花分行对公司的信用等级评定为 AAA 级；中国银行攀枝花分行对公司的信用等级评定为 AAA 级。

综上所述，本公司的债务结构符合行业特点，资产负债率较低，经营活动现金流量充足，偿债能力较强，并有较高的举债能力。

### （三）资产周转能力

公司最近三年资产周转指标如下：

财务指标	2006 年上半年	2005 年	2004 年	2003 年
应收账款周转率（次）	83.26	44.82	37.62	25.45
存货周转率（次）	4.76	7.55	8.52	6.46

近三年公司根据钢材市场的不断变化对产品结构进行了适时调整，并积极开拓市场，使得公司产品近年来销售形势一致保持良好。

应收款项周转率：近三年来，在公司销售收入逐年增长的同时，应收账款周转率亦呈逐年稳定上升，应收账款周转率也处于同行业较高水平。说明公司的产品较为适销，货款回笼及时，资产流动性较强。

存货周转率：近三年来公司的存货周转率处于同行业合理的水平。

公司管理层认为，公司具备较强的资产运营能力，运营效率较高。

#### （四）现金流量分析

单位：元

项 目	2006 年半年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
经营活动产生的现金流量净额	104,799,550.29	2,523,434,680.27	1,507,066,550.25	1,021,167,598.68
投资活动产生的现金流量净额	-1,220,703,579.70	-2,546,643,450.10	-1,790,652,088.32	-1,616,319,649.78
筹资活动产生的现金流量净额	995,605,614.73	223,162,807.37	295,984,952.48	690,473,571.38
现金及现金等价物净增加额	-125,260,104.48	200,809,015.91	12,399,414.41	95,321,520.28

（1）经营活动现金流量：公司 2003 年度、2004 年度和 2005 年度经营活动现金流量均为正数，且 2003、2004 年度现金流量净额达 10 亿元以上，2005 年度高达 25 亿元，显示公司经营现金收支正常，可以满足正常生产经营的资金需求。

（2）投资活动现金流量：公司 2003 年度、2004 年度和 2005 年度投资活动现金流量均为负数，且呈上升趋势。主要是公司购置固定资产、实施技术改造均需要较大的投资支出，说明公司坚持依靠科技创新和技术进步、努力提高公司核心竞争力的发展战略。

（3）现金及现金等价物净流量：尽管公司各年度投资活动现金流量皆为负数，但由于公司各年度经营性现金流入较大，因此公司 2003 年度、2004 年度和 2005 年度现金及现金等价物净增加额均为正数。

2006 年半年度现金及现金等价物净增加额为负数，主要有以下四方面的原

因：1)、钢材市场销售形势的变化、价格的波动对公司经营活动现金流量净额的影响，基本上要在2—3个月后才会计明显表现出来。2005年四季度部分品种的钢材销售价格跌至全年最低水平，对公司经营活动现金流量的影响主要反映在2006年的一季度，因此，2006年1—6月份的收入与上年同期相比减少约94,682万元，而存货和应收票据则比年初分别上升69,014万元、60,815万元，使公司的经营活动现金流量净额比以前年度产生大幅度下降；2)、2005年年末到期的应收票据集中收款，使公司的2005年末货币资金余额为历年的最高；3)、公司为改善品种结构，继续加大对技改的投入；4)、公司虽有大量的银行授信额度未用，但为减少财务费用开支，控制了借款的增加。

2006年3月末钢材消费市场开始复苏，钢铁产品销售价格上涨，公司上半年的经营活动现金流量净额已由一季度的-27,386.19万元逐步增加至10,479.96万元，预计下半年随着公司产成品占用的下降、产品销售价格的上升以及应收票据到期收款，将使公司下半年经营活动现金流量净额和现金及现金等价物净增加额明显好于上半年。

从上述现金流量状况可以看出，本公司目前经营活动正常，有充足的资金支付到期债务。

## 二、公司盈利能力分析

### (一) 主营业务收入构成

#### 1、业务分部

产品	2005 年度		2004 年度		2003 年度	
	金额(元)	比例	金额(元)	比例	金额(元)	比例
钢材及钢材制品	13,311,120,764.08	87.52%	12,797,297,418.51	95.22%	8,770,769,436.04	94.50%
其中：热轧产品	8,982,777,406.74	59.06%	8,440,527,761.56	62.81%	4,498,134,339.83	48.47%
型线产品	3,440,362,838.44	22.62%	3,412,230,179.07	25.39%	4,248,841,283.84	45.78%
钒制品	1,693,250,261.26	11.13%	444,677,326.60	3.31%	284,333,265.38	3.06%
铁合金	15,056,187.79	0.10%	192,989,062.81	1.44%	48,730,040.39	0.53%
工程监理	4,196,900.00	0.03%	4,263,657.00	0.03%	3,510,150.00	0.04%
其他	185,590,054.56	1.22%	—	—	173,784,652.68	1.87%
合计	15,209,214,167.69	100.00%	13,439,227,464.92	100.00%	9,281,127,544.49	100.00%

2004年钢材及钢材制品业务收入较2003年增长45.91%，主要是因为：（1）重点产品产量增加。公司充分发挥实现全连铸、热轧技改后的优势，组织好高技术含量、高附加值产品的生产，重点产品产量实现了大幅度增长，全年生产重轨56.8万吨、热轧板239.03万吨，分别比去年同期增加34.95%、44.84%；（2）2004年钢材市场价格较2003年再次大幅上涨。

2005年钢材及钢材制品业务收入较2004年略有增长。在2005年下半年热轧板卷市场价格一度出现较大幅度滑落的情况下，公司及时优化资源配置，加大了重轨等毛利率稳定的产品生产，重轨产量达到63万吨的历史新高。

2003—2005年钒制品业务收入环比增长56.39%、280.78%，主要是由于公司钒产品产量逐年增加以及市场价格在近三年出现较大幅度上涨等因素所致。

2006年上半年情况如下：

产品	2006年半年度（未经审计）	
	金额(元)	比例
钢材及钢材制品	6,005,787,378.35	89.78%
其中：热轧产品	3,419,190,513.02	51.11%
型材产品	2,122,964,001.32	31.74%
钒制品	585,257,577.28	8.75%
铁合金	19,686,459.41	0.29%
其他	78,806,777.24	1.18%
合计	6,689,538,192.28	100.00%

2006年半年度钢材及钢材制品业务收入为600,578.74万元，其中，热轧产品341,919.05万元，占收入比重比2005年有所下降，主要是热轧产品价格下降所致；型材产品212,296.40万元，价格相对稳定。钒产品实现收入58,525.76万元，钒产品价格较2005年下半年相对稳定，受上游原燃料价格下降的影响，盈利增加。

## 2、地区分部

地区	2005年度		2004年度		2003年度	
	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%	金额(元)	比例%
国内西南地区	11,854,619,717.82	77.94%	9,958,832,132.93	74.10%	6,996,492,349.23	75.38%
国内其他地区	2,431,590,514.65	15.99%	2,699,588,218.32	20.09%	1,700,537,989.77	18.32%
出口	923,003,935.22	6.07%	780,807,113.67	5.81%	584,097,205.49	6.30%

合计	15,209,214,167.69	100.00%	13,439,227,464.92	100.00%	9,281,127,544.49	100.00%
----	-------------------	---------	-------------------	---------	------------------	---------

2006 年上半年情况如下：

地区	2006 年半年度	
	金额（元）	比例%
国内西南地区	5,793,112,285.04	86.60%
国内其他地区	551,455,646.84	8.24%
出口	344,970,260.40	5.16%
合计	6,689,538,192.28	100.00%

公司的主营业务收入主要集中在西南地区。

## （二）主要利润来源

本公司 2003—2005 年分别实现主营业务利润 151,306.30 万元、176,457.35 万元和 208,833.81 万元，年增长率分别为 16.63%和 18.35%。上述业务利润主要来自于热轧板材、重轨、钒制品等，可能影响公司盈利能力连续性和稳定性的主要因素为钢材市场供求情况以及矿石、焦炭等原燃料价格的波动。

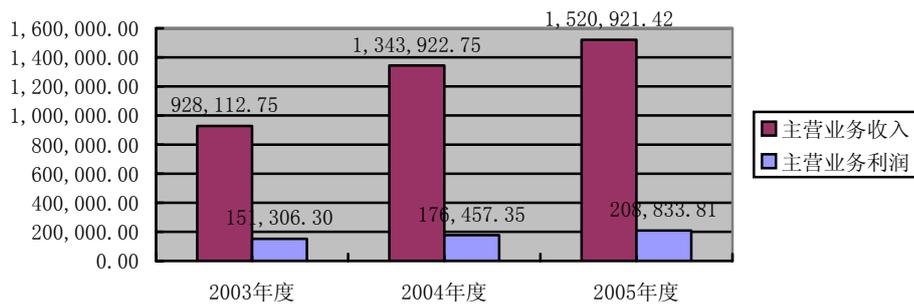
## （三）经营成果分析

### 1、利润表分析

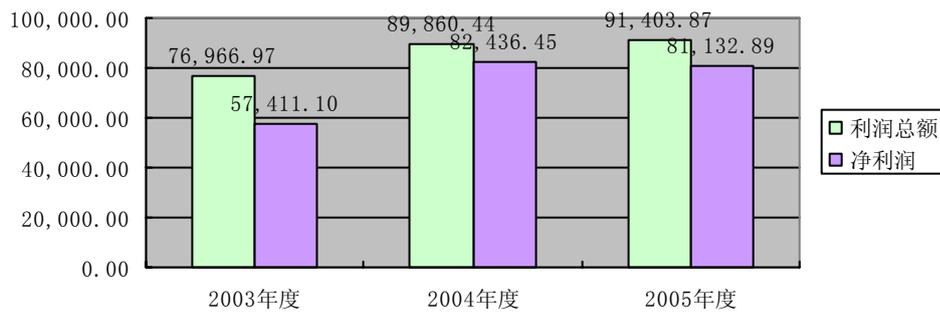
2003—2005 年及 2006 年半年度公司经营业绩如以下利润简表所示：

单位：元（表格）；万元（柱状图）

项目	2006 年半年度 (未经审计)	2005 年度	2004 年度	2003 年度
主营业务收入	6,689,538,192.28	15,209,214,167.69	13,439,227,464.92	9,281,127,544.49
主营业务利润	907,290,241.05	2,088,338,135.85	1,764,573,533.03	1,513,062,953.77
其他业务利润	67,107,735.37	-42,276,520.66	-30,484,263.70	-5,168,128.41
营业费用	179,552,263.17	445,648,065.25	299,277,881.61	283,403,488.87
管理费用	240,912,567.96	593,640,261.10	428,245,432.79	417,965,072.42
财务费用	73,625,529.91	65,438,208.75	24,210,551.02	43,236,723.43
营业利润	480,307,615.38	941,335,080.09	982,355,403.91	763,289,540.64
投资收益	3,857,196.90	721,075.52	6,787,103.45	6,553,872.58
利润总额	471,265,869.27	914,038,673.58	898,604,392.95	769,669,738.70
所得税	16,015,383.67	80,292,145.91	74,191,902.86	195,551,050.17
净利润	462,326,531.83	811,328,876.53	824,364,486.30	574,111,017.55



公司 2004 年度、2005 年度的主营业务收入分别比上年增长 44.80%和 13.17%；主营业务利润分别比上年增长 16.63%和 18.35%。从 2002 年开始，伴随钢铁市场逐渐回暖以及公司规模不断扩大，本公司主营业务收入和主营业务利润逐年均得以逐年增长。



2004 年利润总额、净利润均实现同比增长；2005 年主营业务利润比上年增长 18.35%，但利润总额只同比增长 1.72%的原因主要是：

(1) 产品单位销售成本比上年升高，主要包括：矿石、废钢等上游产品涨价；工人工资、劳务费及排污费较上年增加；万能线调试费用增加。

(2) 2005 年下半年热轧板价格下滑，由过去的厚利产品变为微利产品，尽管公司采取措施，加大重轨及钒产品的生产，但热轧板产量所占比重仍然很大。

(3) 其他业务利润比上年减少，主要原因是粗焦炉煤气价格升高及折旧率调整致使成本增加，从而使得动力产品等其他业务利润比上年减少。

(4) 期间费用比上年增加，主要是：A、本年营业费用支出比上年增加 14,637

万元。主要是增加了国贸攀枝花公司营业费用 15,008 万元；B、本年管理费用支出比上年增加 16,539 万元。主要原因一是工资及附加费用增加；二是存货上升，热板价格下降，计提存货跌价准备上升；三是加大科技开发投入，技术开发费增加；C、本年财务费用支出比上年增加 4,123 万元。主要是技改项目完工，借款利息费用化所致。

2005 年利润总额比上年增长 1.72%，但净利润却出现 1.58% 的负增长的原因主要是：企业所得税增加及少数股东损益增加所致。

## 2、投资收益影响分析

				单位：元
项目	2006 年半年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
投资收益	3,857,196.90	721,075.52	6,787,103.45	6,553,872.58

公司各年度投资收益金额均不大。

## 3、所得税分析

根据《中华人民共和国企业所得税暂行条例》，本公司在 2003 年度及以前年度按 33% 税率计提企业所得税；根据《国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（国税发【2002】47 号）、《四川省国家税务局转发国家税务总局关于落实西部大开发有关税收政策具体实施意见的通知》（川国税函【2002】162 号）有关企业所得税优惠政策的规定，以及四川省攀枝花市国家税务局《攀枝花市国家税务局关于攀枝花新钢钒股份有限公司享受国家西部大开发企业所得税优惠政策的批复》（攀国税发【2004】112 号），本公司在 2004 年至 2010 年期间企业所得税税率减按 15% 征收。根据该项所得税优惠政策，公司可以连续 7 年每年减少 18% 的所得税税额支出，增加公司税后利润，其中 2004 年公司减少所得税支出约 1.64 亿元，2005 年减少所得税支出约 0.52 亿元。

根据广西壮族自治区国家税务局桂国税函【2002】127 号文，本公司子公司攀钢集团北海特种铁合金公司自 2002 年开始执行 15% 的企业所得税税率；根据攀枝花市国家税务局直属分局攀国税直发[2005]102 号“关于攀枝花钢铁（集

---

团) 公司享受西部大开发企业所得税优惠政策的批复”，本公司子公司攀钢集团国贸攀枝花有限公司按 15% 的所得税率计算应纳所得税。

除上述企业所得税优惠政策外，本公司近三年获得其他企业所得税减免项目如下：

(1) 2003 年度：根据攀枝花市国家税务局 2003 年 4 月 28 日国税重发【2003】26 号文，本公司因技术开发费获得企业所得税减免 7,282,345.87 元，已作为 2003 年度本公司企业所得税的抵减；根据攀枝花市国家税务局 2003 年 7 月 23 日攀国税发【2003】107 号文，本公司因综合利用“三废”资源，获得企业所得税减免 13,454,423.67 元，已作为 2003 年度本公司企业所得税的抵减；根据攀枝花市国家税务局 2002 年 5 月 22 日下发的攀国税重发【2002】36 号文，公司因 2001 年技术改造项目国产设备投资的 40% 部分可抵免企业所得税金额 28,569,149.01 元，2002 年已经抵减 9,271,738.23 元，余下部分 19,297,410.78 元作为 2003 年所得税的抵减；根据四川省国家税务局 2003 年 11 月 11 日下发的川国税函【2003】244 号文，公司因 2002 年技术改造项目国产设备投资的 40% 部分可抵免企业所得税，其中 10,134,545.78 元已作为 2003 年度本公司企业所得税的抵减。

(2) 2004 年度：根据 2004 年 9 月 20 日攀枝花市国家税务局攀国税直发【2004】71 号文，本公司因综合利用“三废”资源，企业所得税减免 24,056,528.99 元，已作为 2004 年度企业所得税的抵减；根据 2004 年 12 月 6 日攀枝花市国家税务局攀国税直发【2004】89 号文，本公司因技术开发费附加扣除，企业所得税减免 13,971,038.69 元，已作为 2004 年度企业所得税的抵减。

(3) 2005 年度，根据攀枝花市国家税务局 2005 年 7 月 15 日（攀国税直发[2005]51 号）“关于攀枝花新钢钒股份有限公司减免企业所得税的批复”文件，本公司因综合利用“三废”资源，企业所得税减免 13,783,368.80 元，已作为 2005 年度企业所得税的抵减；攀枝花市国家税务局 2005 年 11 月 1 日（攀国税直发[2005]98 号）“关于攀枝花新钢钒股份有限公司技改项目国产设备投资抵减企业所得税的批复”文件，本公司 2003 年度国产设备投资项目抵减所得税

43,202,334.84 元，已作为 2005 年度企业所得税的抵减；攀枝花新钢钒股份有限公司 2004 年度研究与开发费附加所得税税前扣除，企业所得税减免 7,464,443.96 元，已作为 2005 年度企业所得税的抵减。

#### （四）主营业务毛利率分析

##### 公司盈利指标变化情况

	2006 年半年度	2005 年度	2004 年度	2003 年度
综合毛利率	14.16%	14.27%	13.64%	16.83%
热轧产品毛利率	9.40%	14.97%	16.96%	17.99%
型材产品毛利率	11.82%	2.66%	0.51%	13.80%
钒产品	50.33%	36.80%	57.54%	30.22%
净资产收益率（全面摊薄）	5.54%	10.07%	10.99%	8.67%
净资产收益率（加权平均）	5.64%	10.47%	11.51%	10.97%

注：上表净资产收益率是指扣除非经常损益前的净资产收益率

公司综合毛利率近三年保持相对稳定。2006 年上半年与 2005 年相比，2005 年与 2004 年相比，综合毛利率变化不大。2004 年与 2003 年相比，综合毛利率下降 3.19%，主要原因是成本升高，成本升高主要因素有：上游原燃料涨价增加成本约 240,399 万元、折旧率调整及固定资产增加使得折旧费用增加约 30,227 万元、会计估计变更使得本年全额摊销了剩余长期待摊费用而增加成本约 19,004 万元、燃动力及辅助材料消耗上升增加成本约 26,464 万元。由于上述原因，2004 年成本上升幅度大于收入增长幅度，导致 2004 年度毛利率与 2003 年度相比下降 3.19%。

##### 1、热轧产品毛利率变动分析

2004 年热轧产品毛利率比 2003 年下降 1.03%，是因为热轧产品的成本上涨幅度大于热轧产品的价格上涨幅度，2004 年热轧产品主营业务收入比 2003 年增加 394,239 万元，增加了 87.65%；主营业务成本增加 334,370 万元，增加了 91.22%，导致 2004 年热轧产品毛利率比 2003 年下降 1.03%。2005 年热轧产品的毛利率比 2004 年下降 1.99%，是因为热轧产品的成本上涨幅度大于热轧产品的价格上涨幅度，2005 年热轧产品主营业务收入比 2004 年增加 54,225 万元，增加了 6.42%；主营业务成本增加 62,888 万元，增加了 8.97%，导致 2005 年热轧产品毛利率比 2004 年下降 1.99%。2006 年上半年与 2005 年相比，热轧产品毛利

---

率下降 5.57%，主要原因是 2006 年上半年热轧产品平均价格比 2005 年下降 22.87%。

## 2、型材产品毛利率波动原因分析

2004 年与 2003 年相比，型材产品毛利率降低 13.81%，主要原因一是型材产品价格相对稳定，涨幅在 5% 左右；二是上游原燃料涨价、折旧率调整及固定资产增加使得折旧费用增加、会计估计变更使得本年全额摊销了剩余长期待摊费用而增加成本、燃动力及辅助材料消耗上升等影响成本上升 20% 左右。

2005 年与 2004 年相比，型材产品毛利率上升 2.15%，主要原因是型材产品价格相对稳定，价格小幅上涨。

2006 年上半年与 2005 年相比，型材产品毛利率上升 9.16%，主要原因一是型材产品价格相对稳定，降幅在 3% 左右；二是上游原燃料降价、技术经济指标优化降低成本及费用降低等影响成本降低 15% 左右。

## 3、钒产品毛利率波动原因分析

2004 年钒产品的毛利率比 2003 年上升 27.32%，是因为钒产品原料上涨幅度小于钒产品价格上涨幅度，2004 年钒产品主营业务收入比 2003 年上升 56.39%；主营业务成本降低 3.54%，导致 2004 年钒产品毛利率比 2003 年上升 27.32%。

2005 年钒产品的毛利率比 2004 年下降 20.74%，是因为钒产品涨价引起公司增加钒产品产量，导致对精矿含钒的要求提高，从而增加选矿难度与成本，最终导致原料价格上涨增加成本，2005 年钒产品主营业务收入比 2004 年上升 280.78%；主营业务成本上升 466.79%，导致 2005 年钒产品毛利率比 2004 年下降 20.74%。

2006 年上半年与 2005 年相比，钒产品毛利率增加 13.53%，主要原因是 2006 年上半年钒产品降价导致对精矿含钒的要求降低，导致原料价格下降，成本降低幅度较大。

附表 1：公司近三年及一期主要产品价格变化情况

单位：元/吨

主要产品名称	2005年度	2004年度	2003年度	2005年比2004 年增减(%)	2004年比2003 年增减(%)
	平均价格	平均价格	平均价格		
型线产品	3,338.43	3,142.00	2,526.13	6.25%	24.38%
其中：重轨	3,555.02	3,434.14	3,284.88	3.52%	4.54%
热轧板卷	3,687.53	3,429.55	2,428.89	7.52%	41.20%
钒制品	23,985.95	16,360.67	8,216.53	46.61%	99.12%

单位：元/吨

主要产品名称	2006年半年度	2006上半年比2005年增减(%)
	平均价格	
型线产品	3239.31	-2.97%
其中：重轨	3,497.44	-1.62%
热轧板卷	2,844.30	-22.87%
钒制品	21,735.56	-9.38%

附表 2：公司近三年及一期主要原燃料价格变化情况

单位：元/吨

主要原燃料	2005年度	2004年度	2003年度	2005年比2004 年增减(%)	2004年比2003 年增减(%)
	平均价格	平均价格	平均价格		
矿石	482.5	348.32	230.23	38.52%	51.29%
焦炭	861.88	963.78	575.68	-10.57%	67.42%

单位：元/吨

主要原燃料	2006年半年度	2006上半年比2005年增减 (%)
	平均价格	
矿石	397.22	-17.67%
焦炭	801.47	-7.01%

## (五) 公司发展前景分析

- 1、国家宏观经济的持续快速健康发展为公司的发展提供了良好的环境；
- 2、国家对钢铁行业的宏观调控提高了钢铁产业的市场准入门槛，同时也抑制小钢厂的低水平重复建设，在资金、能源、原材料等方面为公司的发展壮大提供有利发展空间；
- 3、公司资源、技术和管理优势明显。今后仍将通过技术改造、技术创新和

---

资本运作,推动公司的跨越式发展,努力把公司建设成为世界著名钒钢精品基地。

### 三、公司重大资本性支出分析

1、2003 年重大资本性支出情况：（1）以发行可转债募集资金投入两个项目：淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机工程；1450mm 热连轧技术改造工程（详见“第九节 历次募集资金运用”）。（2）轨梁技术改造工程，完成投资 15,690 万元，包括重轨精整区改造和新建轨梁万能生产线。

2、2004 年重大资本支出情况：轨梁技术改造工程，完成投资 66,590 万元。

3、2005 年重大资本支出情况：（1）炼铁技改工程，即新三号高炉易地大修及高炉喷煤扩能技术改造工程，完成投资 116,656 万元，现已全部完工并投入使用。（2）提钒炼钢技改工程，完成投资 118,945 万元。主要项目 2#大方坯连铸机已竣工，投产后年生产能力 100 万吨，可满足轧钢原料的需求。水处理系统改造工程完工，正常运行后可实现达标排放，满足环保要求。（3）轨梁厂技改工程，完成投资 32,648 万元。主要项目为轨梁万能生产线及配套工程，现已全面建成并达产，生产出我国首批 100 米长尺钢轨，满足国内铁路运输重载、提速、时速 300 公里高速铁路建设用轨的需要。（4）动力系统技改工程，完成投资 29,195 万元。主要项目动力厂新 3 号高炉 TRT 改造、公司电网改造基本完成；变电所及水处理系统改造完成；热电厂 25MW 富余煤气汽轮发电机组完成，2 台 55MW 余热余能发电机组项目正在进行基础施工。（5）氧气厂技改工程，完成投资 10,217 万元。主要项目为 5 号 6,000 立方米制氧机扩能改造及新建 10,000 立方米/小时透平氮压机，其中新建 10,000 立方米/小时透平氮压机项目已完工；5 号 6,000 立方米制氧机扩能改造目前正在进行施工。

4、公司未来重大资本支出计划：具体投资计划详见“第八节 本次募集资金运用”。

### 四、会计政策变更、会计估计变更及会计差错更正

2004 年 12 月 20 日，本公司第四届董事会第五次会议审议并通过决议，因本公司固定资产折旧率低于同行业平均水平，折旧资金尚不能满足更新需要，为

---

了加快公司固定资产更新改造周期，根据《企业会计准则—固定资产》中“企业应当定期对固定资产的使用寿命进行复核，如果固定资产使用寿命的预期数与原先的估计数有重大差异，则应当相应调整固定资产折旧年限。”的规定，本公司自2004年1月1日起调整固定资产折旧年限，分类折旧年限分别缩短2-9年。由于此项会计估计的变更，导致本公司2004年度计提累计折旧增加280,310,539.67元，利润总额减少280,310,539.67元，净利润减少238,263,958.72元。

本公司2004年初长期待摊费用余额263,319,676.78元，系2002年以前发生的固定资产大修理支出摊余金额，原采用综合剩余年限平均摊销。2004年度，本公司加大了固定资产修理项目支出，固定资产检修周期发生了变化，原大修理固定资产部分已在2004年度进行了大修，部分已列入2005年大修计划，长期待摊费用余额已无摊余价值。本公司第四届董事会第六次会议审议通过了此项会计估计变更。由于此项会计估计的变更，导致本公司2004年度主营业务成本增加190,037,835.98元，利润总额减少190,037,835.98元，净利润减少161,532,160.58元。

除上述情况外，本公司近三年及一期无其他会计政策变更、会计估计变更或会计差错更正事项。

## **五、公司主要财务优势及困难**

根据本公司近三年以来的财务状况、经营成果与现金流量情况，本公司主要财务优势如下：

(1) 公司主营业务突出，主营业务收入逐年稳步增长，净资产收益率保持在较高水平且稳定增长；

(2) 公司应收账款管理能力较强，货款回笼良好，应收账款周转率处于较高水平；

(3) 公司资产总体质量较好，资产负债率较低，有较强的举债能力；

(4) 公司经营性活动现金流量充沛，具有较强的付息能力和偿债能力。

---

虽然本公司拥有上述财务优势，但仍存在影响公司盈利能力的问题：由于原料采购成本持续上升导致产品成本呈上升趋势；公司目前少部分装备需进一步改造，技改支出较大。

## **六、发行可转债后公司资产负债结构的变化**

截至 2006 年 6 月 30 日，公司资产负债率（母公司）为 43.53%。本次可转债发行后，基于 2006 年 6 月 30 日静态财务报表计算，资产负债率（母公司）将上升至 53.51%。由于可转债属于长期负债，本次发行成功后将使公司流动资产增加、流动比率和速动比率亦会大幅提高，从而提高公司短期偿债能力；如果本次发行的可转债附送的认股权证在存续期内陆续行权，将会增加公司股本，从而又会使公司资产负债率降低。

可转债的发行，可使公司总资产规模在短期内迅速增长，而股本在短期内未增长，降低了公司每股收益的压力，缓解了净资产收益率大幅摊薄的压力。

## 第八节 本次募集资金运用

### 一、预计募集资金数额及投资项目内容

#### (一) 预计募集资金数额

本次拟发行分离交易的可转换公司债券为人民币 32 亿元，在扣除相关发行费用后，可募集资金净额约为 31.07 亿元；如果发行的 8 亿份认股权证 2 年内全部行权，最大可再募集 32 亿元资金。

#### (二) 投资项目内容

##### 1、投资项目

本次发行分离交易的可转换公司债券扣除发行费用后，如果实际募集资金净额小于资金需求总量，公司拟将募集资金投入以下项目：

顺序	募集资金项目	投资额(亿元)
1	收购攀钢有限冷轧厂	18.88
2	白马铁矿一期工程	12.00
3	归还轨梁厂万能生产线技术改造项目的银行借款	10.41
4	1-3 号高炉煤气余压发电 (TRT) 工程	2.87
	合 计	44.16

本次发行债券所募集资金将全部投入上述项目，所附认股权证由于持有人行权所募集的资金将优先投入上述项目。募集资金若有不足，公司将以自有资金解决。如果本次发行派送的 8 亿份认股权证 2 年内全部行权，剩余募集资金使用计划安排如下：

- 1)、归还冷轧厂银行借款 11 亿元；
- 2)、用于轨梁技改项目的流动资金 5.1 亿元；
- 3)、用于白马铁矿项目的流动资金 2.9 亿元。

##### 2、募集资金投资项目投资进度表

单位：万元

项目内容	投入金额与时间进度	审批、核准或备案情况
------	-----------	------------

	已经投入		预计投入		合计	
	2004	2005	2006	2007		
收购攀钢有限冷轧厂(*注 1)	0	0	196,821	0	196,821	经 2004 年第一次临时股东大会、2005 年第三次临时股东大会和 2006 年第一次临时股东大会审议通过。
白马铁矿一期工程项目(*注 2)	12,807	68,973	48,182	0	129,962	已经国家发改委发改工业【2004】2456 号文核准
轨梁厂万能生产线技术改造项目(*注 3)	89,117	25,371	0	0	114,488	已经原国家经济贸易委员会国经贸投资【2002】408 号文批准立项；可行性研究报告经国经贸投资【2002】821 号文及国经贸投资【2002】935 号文批复，并经国务院批准
1-3 号高炉煤气余压发电（TRT）工程项目(*注 4)	863	10,521	0	17,357	28,741	已经国家发改委计产业【2001】1305 号文审批立项

注 1：根据 2004 年 10 月 22 日本公司与攀钢有限签署的资产转让合同及 2006 年 6 月签署的补充协议，转让资产的价款以转让资产评估基准日的评估价为依据。根据以 2005 年 5 月 31 日为基准日的评估结果，公司 2006 年第一次临时股东大会决议以募集资金收购冷轧厂的价款为 18.88 亿元。鉴于上述转让资产以 2005 年 12 月 31 日为基准日的最新评估结果为 196,821 万元，本次发行成功后公司将以 196,821 万元收购冷轧厂，实际收购价与股东大会决议募集资金投入金额之间的差额由公司自有资金解决。

注 2：白马矿项目公司注册资本目前暂定为 2 亿元，本公司以借款资金出资 1.6 亿元，本次募集资金到位后，将分别用于偿还借款及该项目的后续资本金投入；本项目已发生之投资系由项目合作方攀钢集团根据 2004 年 10 月与本公司签署之白马矿合作开发协议代建而形成。

注 3：轨梁厂万能生产线技术改造项目已经用贷款建成投产，本次募集资金到位后，将全部用于偿还贷款。

注 4：截至 2005 年 12 月 31 日，1-3 号高炉煤气余压发电（TRT）工程项目已投入借款资金 11,384 万元，本次募集资金到位后，将分别用于偿还借款及该项目的后续投入。

## 二、本次募集资金投资项目介绍

### （一）收购攀钢有限冷轧厂

#### 1、冷轧厂简介

冷轧厂为攀钢有限的下属二级单位，其一期工程于 1997 年 3 月全面建成投产，是西南地区第一家大型冷轧厂，也是攀钢集团二期工程建设中规模最大、投

---

资最多、装备水平最先进的现代化冶金工厂。2001 年，冷轧厂启动二期工程建设并已于 2004 年 5 月全面完成。

### （1）主要设备、技术水平及生产能力

一期工程：冷轧厂一期工程主要生产机组采用国外技术总负责、中外方联合设计、引进关键设备和技术的方式制造，其装备水平高于国内同行同期建设的其他大型冷轧生产线，为生产高品质的冷轧产品提供了可靠保证。特别是冷轧厂拥有国内第一套四机架六辊 HC 冷连轧机，该机组采用了一级基础自动化和二级过程计算机控制，自动化程度高，板型控制能力强，轧制厚度精度高。其他关键设备、控制技术均为国外引进，在工艺技术、自动化控制、液压传动、检测手段等方面均达到了国际先进水平。其他主要设备有：39 座全氢罩式退火炉、四辊平整机、连续热镀锌机组、1、2 号剪切线及重卷和纵切等生产机组。

二期工程：为进一步适应市场需求，扩大规模，提高产品质量和优化品种结构，2001 年冷轧厂启动二期工程建设，新建二镀锌，进行酸轧联机改造，目前工程已全部建成投产，生产能力达到 130 万吨/年。

在冷轧板的生产方面，冷轧厂工艺设备和装机水平与武钢冷轧厂、鞍钢第一冷轧厂、本钢冷轧厂相当；在热镀锌产品的生产方面，冷轧厂的 1#热镀锌机组具有国内一流水平，二镀锌处于国际先进水平，与宝钢 1550 分厂的镀锌机组和位于大连的鞍钢—蒂森热镀锌机组相当。冷轧厂已经建成投产的二镀锌，年产 30 万吨镀锌-铝合金、镀铝-锌合金产品，填补国内空白，使冷轧厂产品结构发生质的飞跃。3#热镀锌机组项目在工艺布置、生产技术和产能与二镀锌接近，采用美钢联法工艺，生产纯锌系列镀层产品，产品瞄准家电、彩涂等高档次热镀锌用板市场。

### （2）主要产品

冷轧厂产品主要为普通冷轧板卷、热镀锌板卷、热镀锌铝板卷三大类，具体包括普通碳素结构钢、高强低合金钢、油桶板系列、调质钢板系列、冷硬卷系列、深冲压系列及超深冲系列材质的冷轧板(卷)、热镀锌板(卷)和耐指纹产品、热镀

---

锌铝及铝锌产品等 40 多个品种。特别是 2#热镀锌-铝生产线可以生产目前国际国内市场紧缺的具有高附加值的锌铝合金 Galfan 和铝锌合金 Galvalume 及 EDDQ 级钢种等。

结合冷轧厂实际情况，冷轧厂将产品定位于家电行业(空调、洗衣机、电风扇、微波炉、冰箱等)、摩托车行业、汽车制造业、建筑行业 and 民用工业等，除了与广东美的集团建立了长期战略合作伙伴关系之外，冷轧厂的冷轧产品被海尔、长虹、科龙、格力等国内各大家电厂商所采用，用于制造各种家用电器及炊具等产品。

根据上述产品定位，冷轧厂自投产以来，坚持“质量改进，顾客满意”的方针，坚持全面质量管理，坚持技术进步，1997 年，冷轧厂通过原冶金部质量认证中心 ISO9002 质量保证体系认证；1999 年，SP 系列、ST 系列、08Al 冷轧深冲板卷和镀锌产品获国家冶金产品“金杯奖”，产品以其性能优良、表面质量好、尺寸精度高及耐腐蚀性能强等特点，在市场享有极高的信誉，产品不仅畅销国内市场，而且打入美国、法国、英国、埃及、古巴及东南亚等国际市场。

### (3) 产品市场前景

根据中国钢铁工业协会的统计，截至 2005 年底国内冷轧产能合计 2,467 万吨，2006 年预计将新增产能 555 万吨，增长 22.5%，2007-2008 年计划建成投产的生产能力约为 1,645 万吨。预计 2006 年国内冷轧板卷产量 2,012 万吨，同比增长 28.4%，增幅高于 2005 年。尽管冷轧板卷产量增长较快，但国内供应尚不能满足需求，2005 年中国冷轧板卷净进口 723 万吨，同比增长 4%，进口材仍占到市场份额的 32%，较高的国际市场价格将对国内冷轧板卷价格形成一定支撑。在新增产能释放过程中，对产品结构及附加值的要求提高。通常新投产的生产线以厚规格产品为主，而薄规格产品仍供应不足，例如尽管国内热轧板卷产量已能够满足国内需求，但厚度在 3mm 以下产品国产材市场占有率仅为 72%，高附加值产品可以替代进口或出口，从而维持较高的利润率水平。

### (4) 与公司的业务关系

---

冷轧厂所需原料由公司热轧板厂供给，公司热轧板厂可为冷轧厂提供原料上的保证。本次收购完成后，公司将大幅减少与攀钢有限在热轧板卷方面的关联销售，其产品将继续向下游扩展，优化了产品结构，提高了产品附加值，形成了完整的产业链。

## 2、收购资产主要财务状况

公司拟收购的冷轧厂资产质地优良，盈利能力强。尤其自 2003 年以来，受国际市场冷轧薄板、镀锌板供求影响，国内冷轧薄板、镀锌板市场价格一直呈上升趋势。2004 年 5 月全面建成达产的冷轧厂二期工程使冷轧厂产品发生了质的飞跃，增加了镀锌铝合金等高附加值产品，使冷轧厂盈利能力进一步增强。

中喜所对冷轧厂 2005 年末模拟资产负债表、最近三年模拟利润表进行了审计并出具了中喜专审字【2006】第 01063 号《审计报告》。

模拟报表的编制基础：拟出售冷轧厂相关资产及业务于 2005 年 12 月 31 日的模拟资产负债表和 2003 年度、2004 年度、2005 年度（以下统称“有关期间”）的模拟利润表是按拟出售冷轧厂相关资产及业务于有关期间作为独立会计主体存在的基准及假设而编制。

本模拟会计报表以拟出售冷轧厂相关资产及业务所包括单位的历史会计报表（\*注 1）为基础，对内部交易事项（\*注 2）按出售后业务承接关系进行适当和必要的调整，按拟出售冷轧厂相关资产及业务的范围对资产、负债进行相应的调入与剥离，再按照新钢钒的会计政策模拟调整有关年度的资产负债表和有关期间的利润表。

注 1：历史会计报表，指冷轧厂及销售处(不含销售分公司)有关年度的资产负债表以及有关期间的利润表。

注 2：内部交易事项，指拟出售冷轧厂相关资产及业务与攀钢有限的其他二级单位之间的交易。

现将模拟报表列示如下：

### 冷轧厂 2005 年模拟资产负债表

单位：元

项目名称	2005年12月31日	项目名称	2005年12月31日
资产		负债及股东权益	
流动资产：		流动负债：	
货币资金	93.41	短期借款	800,000,000.00
短期投资		应付票据	
应收票据		应付账款	
应收股利		预收账款	17,174,099.76
应收利息		应付工资	
应收账款	1,325,766.54	应付福利费	19,963,844.87
其他应收款	3,112,013.80	应付股利	
预付账款		应交税金	
应收补贴款		其他应交款	
存货	923,755,189.01	其他应付款	22,264,147.79
待摊费用		预提费用	
一年内到期的长期债权投资		预计负债	
其他流动资产		一年内到期的长期负债	
流动资产合计	928,193,062.76	其他流动负债	
长期投资：		流动负债合计	859,402,092.42
长期股权投资			
长期债权投资		长期负债：	
长期投资合计		长期借款	300,000,000.00
固定资产：		应付债券	
固定资产原价	3,673,844,318.56	长期应付款	
减：累计折旧	1,525,393,729.19	专项应付款	
固定资产净值	2,148,450,589.37	其他长期负债	
减：固定资产减值准备		长期负债合计	300,000,000.00
固定资产净额	2,148,450,589.37	递延税项：	
工程物资		递延税款贷项	
在建工程	881,010.00	负债合计	1,159,402,092.42
固定资产清理		少数股东权益	
固定资产合计	2,149,331,599.37	净资产：	
无形资产及其他资产：			
无形资产			
长期待摊费用			
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计		净资产合计	1,921,985,136.47
递延税项：			
递延税款借项	3,862,566.76		
资产总计	3,081,387,228.89	负债和净资产总计	3,081,387,228.89

冷轧厂最近三年模拟利润表

单位：元

项 目	2005 年度	2004 年度	2003 年度
一、主营业务收入	5,470,206,594.81	5,038,239,558.18	2,858,509,756.89
减:主营业务成本	4,854,874,907.28	4,415,131,534.66	2,387,647,298.89
主营业务税金及附加	22,057,792.04	11,511,972.71	6,950,244.68
二、主营业务利润	593,273,895.48	611,596,050.81	463,912,213.32
加:其他业务利润		84,536.15	-19,834,653.23
减: 营业费用	215,153,461.93	201,075,548.94	102,395,944.07
管理费用	39,120,803.70	27,064,715.31	30,101,687.19
财务费用	58,432,196.85	55,238,991.75	56,657,367.01
三、营业利润	280,567,433.00	328,301,330.96	254,922,561.82
加:投资收益			
补贴收入			
营业外收入		830.00	2,358.00
减:营业外支出	625,369.48	5,551,560.12	1,170,124.73
四、利润总额	279,942,063.52	322,750,600.84	253,754,795.09
减:所得税	41,960,440.92	53,661,709.61	83,739,082.38
少数股东收益			
五、净利润	237,981,622.60	269,088,891.23	170,015,712.71

### 3、收购资产评估情况

经岳华会计师事务所有限责任公司评估，以 2005 年 12 月 31 日为基准日的拟收购资产的评估结果如下：

单位：万元

项目	账面净值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	92,819.31	92,819.31	93019.49	200.18	0.22
固定资产	214,933.16	214,933.16	219,742.03	4808.87	2.24
资产总计	308,138.73	308,138.73	312,761.52	4,622.79	1.50
负债总计	115,940.21	115,940.21	115,940.21	0	0
净资产	192,198.52	192,198.52	196,821.31	4,622.79	2.41

摘自岳评报字(2006)048《资产评估报告书》

根据上述评估结果，本次拟收购资产评估净值为 196,821.31 万元。该评估结果已经国务院国有资产监督管理委员会备案。

### 4、收购方案

#### (1) 收购价格的确定

---

经交易双方同意，转让资产的价款以上述评估价值为基础，并根据下列情况进行调整：

①岳评报字(2006)048号《资产评估报告书》备案后，根据备案结果，相应调整《评估报告》中的评估结果；

②与转让资产相关的债务，债权人不同意转移的部分，由攀钢有限继续承担，并相应增加转让价款；

③在评估基准日至转让资产交付日，因经营或其他原因，造成转让资产的盈亏，相应调整转让价款；

④按上述原则调整后的最终转让资产的价款，由中喜会计师事务所有限责任公司以本次可转债募集资金全部汇入公司银行账户的前月最后一日为基准日，进行专项审计后确认。

## （2）转让资产的交付

①攀钢有限在本次募集资金到位后一个月内，将上述转让资产及相关资产档案交付予新钢钒。

②与转让资产相关产权证、许可证（包括但不限于房产、车辆、生产许可证等）的变更登记，由合同双方在交付转让资产后三个月内办理。

## （3）交易价款的支付及本次收购行为之完成

公司向攀钢有限支付的转让价款，根据下列约定的时间，分期通过银行转至攀钢有限指定的银行账户：

①本次可转债募集资金全部汇入公司银行账户后、收购价格确定后十个工作日内，向攀钢有限支付资产转让总价款的 50%。

②在攀钢有限将转让资产交付给公司后十个工作日内，向攀钢有限支付资产转让总价款的 30%。

③在与转让资产相关产权证、许可证变更至公司名下后十个工作日内，向攀钢有限支付资产转让总价款的余款。

#### (4) 收购资金来源

收购资产所需资金全部来源于本次发行可转债所募集的资金及其他资金。

### 5、收购完成后对发行人的影响

#### (1) 公司经营范围扩大、产品结构优化

收购上述资产后，新钢钒的经营范围将扩展到冷轧板的生产及销售。产品范围将在原有热轧板卷（包括带钢与卷钢）、型材、连铸坯及钒制品 4 大类 50 多个品种的基础上，新增冷轧产品、热镀锌产品、热轧酸洗产品等产品种类 80 多个品种。

#### (2) 公司资产规模和盈利能力进一步提高

根据中喜会计师事务所有限责任公司出具的关于公司收购资产后备考合并中喜专审字【2006】第 01063 号《审计报告》及公司 2004、2005 年度审计报告，假设新钢钒与冷轧厂相关资产和业务于有关期间开始同属一个经营实体，同时不考虑公司收购时需支付的收购对价的假设基础之上，公司收购资产前后财务状况及经营成果模拟对比如下：

单位：万元

项 目	2005 年度			2004 年度		
	收购前	收购后	增长率	收购前	收购后	增长率
总资产	1,360,652.30	1,661,342.99	22.10%	1,131,460.55	1,414,317.34	25.00%
净资产	805,436.69	991,304.38	23.08%	749,819.73	911,392.92	21.55%
主营业务收入	1,520,921.14	1,635,381.25	7.53%	1,343,922.75	1,450,613.29	7.94%
利润总额	91,403.87	119,839.22	31.11%	89,860.44	115,055.39	28.04%
净利润	81,132.89	105,427.39	29.94%	82,436.45	103,327.24	25.34%

如上表所示，假设 2004 年拟收购资产已纳入公司资产范围，则公司总资产将比收购前增长 25.00%，净资产将比收购前增长 21.55%，主营业务收入增长 7.94%，净利润增长 25.34%。假设 2005 年拟收购资产已纳入公司资产范围，则公司总资产将比收购前增长 22.09%，净资产将比收购前增长 23.07%，主营业务收入增长 7.52%，净利润增长 29.94%。

## （二）白马铁矿一期工程项目

### 1、项目审批立项

白马铁矿一期工程项目已经国家发改委发改工业【2004】2456号文核准。

### 2、投资概算情况

根据可行性研究报告以及其他相关文件，项目一期工程估算总投资为129,962万元（含外汇400万美元），其中：固定资产投资127,382万元，铺底流动资金2,580万元。

项目施工进度如下表所示：

项目进度	所需资金（万元）	备注
项目建设第一年	31,284	固定资产投资
项目建设第二年	44,415	固定资产投资
项目建设第三年	51,683	固定资产投资
项目投产第一年	2,580	铺底流动资金
合计	129,962	

### 3、项目实施的必要性

#### （1）保证公司稳定的矿石供应，确保公司可持续发展

新钢钒的生存和发展是与稳定的矿石供给密切相关的。目前，公司向朱家包包和兰尖两个铁矿山采购矿石。朱家包包和兰尖铁矿年开采钒钛磁铁原矿1,050万吨，年产含铁52.5%的钒铁精矿480万吨。经过三十多年的开采，随着可开采矿量的减少，朱家包包和兰尖铁矿矿山即将面临逐渐减产的局面。

白马铁矿是西南地区唯一可以满足新钢钒未来矿石需求的铁矿资源。只有建设白马铁矿，才能保证新钢钒今后铁矿稳定可靠的接替供应，为新钢钒可持续发展提供重要资源保证。

#### （2）降低公司生产成本

---

新钢钒所需矿石主要通过向矿业公司及攀枝花周边地区采购，另有部分依赖进口。粗略估算，公司目前钒钛铁精矿采购的平均价格为 360 元/吨左右。投资建设白马铁矿一期工程将年产品位 57% 的铁精矿 233 万吨，不考虑税金、运费及其它因素，白马铁矿生产铁精矿石成本约在 200-260 元/吨，每吨将节约矿石采购成本约 100-160 元。

(3) 逐步降低原材料采购方面的关联交易比例，增强公司的独立性。

#### **4、项目的组织方式**

根据 2004 年 10 月公司董事会第四次会议决议以及公司与攀钢集团签署的《攀枝花钢铁（集团）公司与攀枝花新钢钒股份有限公司白马铁矿工程项目合作开发协议书》，公司拟通过与攀钢集团共同设立项目公司的形式实施白马矿项目的建设、管理和运营，且公司在该项目公司的持股比例不低于 51%。

2006 年 2 月，公司与攀钢集团合资成立了项目公司--攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司，该公司具体负责白马铁矿项目的建设及经营管理。项目公司注册资本暂定为 2 亿元，其中本公司出资 1.6 亿元，持股比例 80%，攀钢集团出资 0.4 亿元，持股比例 20%。

#### **5、合资方的基本情况**

(1) 本公司：投资比例：80%；出资额：1.60 亿元

(2) 攀钢集团：投资比例：20%；出资额：0.40 亿元

攀钢集团为本公司的实际控制人，有关攀钢集团的情况介绍参见“第四节 发行人的基本情况”之“三、公司控股股东和实际控制人的基本情况”。

#### **6、合资协议的主要条款**

本公司和攀钢集团于 2005 年 11 月 30 日签署了《共同设立攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司的出资协议书》，约定如下：

(1) 公司名称：攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司

(2) 注册资本：暂定为 20,000 万元人民币，双方均以现金作为出资方式，出资金额及比例如下：

股东名称	出资额	出资比例
新钢钒	16,000 万元	80%
攀钢集团	4,000 万元	20%

(3) 主营业务：铁矿采选；铁精矿销售；球团及球团矿销售；汽车、机电设备修理；矿山技术咨询、技术服务；设备租赁。（以经工商行政管理部门核准的范围为准）。

(4) 双方同意待攀钢集团白马铁矿采矿权评估及评估结果报国土资源部确认、国土资源部批准攀钢集团以采矿权出资等程序性工作完成，且新钢钒募集资金到位后，攀钢集团以经评估后的白马铁矿采矿权、新钢钒以货币资金对攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司进行增资扩股。

(5) 项目公司设股东会、董事会、监事会，其中董事会由五名董事组成，本公司推荐三名，攀钢集团推荐二名，董事每届任期为三年，可连选连任；监事会由三名监事组成，其中由本公司推荐一名，攀钢集团推荐一名，另一名监事由公司职工代表民主选举产生。监事每届任期三年，连选可以连任。

## 7、项目公司的基本情况

项目公司--攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司的基本情况参见“第四节 发行人的基本情况”之“二、公司组织结构及主要对外投资情况”。

## 8、项目的技术状况

### (1) 白马铁矿的概况、特点及技术水平

白马铁矿位于四川省攀枝花市米易县白马乡境内，南距米易县城 35 公里，距攀枝花市 113 公里，并与成昆铁路和 108 国道相通，交通便利。白马铁矿在国家储委发【1991】123 号和原国家计委、地质矿产部联合下发的计国土【1991】166 号等文件中，一直被列为新钢钒的后备接替矿山。

---

白马铁矿具有储量大、埋藏浅、交通便利、矿石易磨易选、可采用先进的采选工艺和设备等多项优良的开发条件。白马钒钛铁精矿品质优良、含铁品位高，同时具有钒高、钛低、粒度较细等优点，在与攀枝花钒钛铁精矿搭配使用时，铁产量将提高 8% 以上，焦比降低 4% 以上，铁水含钒提高 10%，如果单独使用，铁产量将提高 5% 以上，焦比降低 7% 以上，铁水含钒提高 30%。白马钒钛铁精矿无论是单独使用还是与攀枝花钒钛铁精矿搭配使用时，均可以优化高炉炉料结构，节焦增产，提高公司综合经济效益。

白马铁矿地质报告已由国家矿产储量管理局主持审查，并于 1990 年 4 月 18 日以全储决字【1990】219 号文下达审查批准。白马铁矿为一特大型露天矿，及及坪和田家村两矿段共有矿石探明储量合计 111,516.84 万吨，矿山建设规模可达年产原矿 1,500 万吨，分一、二期开采。一期开采及及坪矿段储存表内矿共 33,793.99 万吨，项目拟投资建设年产原矿 650 万吨规模的露天采场、平硐溜井系统、汽车排土场等；年产铁精矿 233 万吨规模的选矿厂、尾矿库、精矿输送管道、精矿铁路转运站等。根据白马铁矿一期的设计生产能力和矿段矿石探明储量，白马铁矿一期工程建成后可稳定供应新钢钒矿石达 50 年以上。

## (2) 矿石的品位及生产方法

### ①铁精矿的品位

一期及及坪矿区矿石经选别加工后，其产品为含全铁 57%、五氧化二钒 0.72%、二氧化钛 10.2% 的钒铁精矿，铁精矿全铁品位比目前供应新钢钒铁精矿的朱家包包和兰尖铁矿开采选别加工的铁精矿高出 4.5 个百分点。

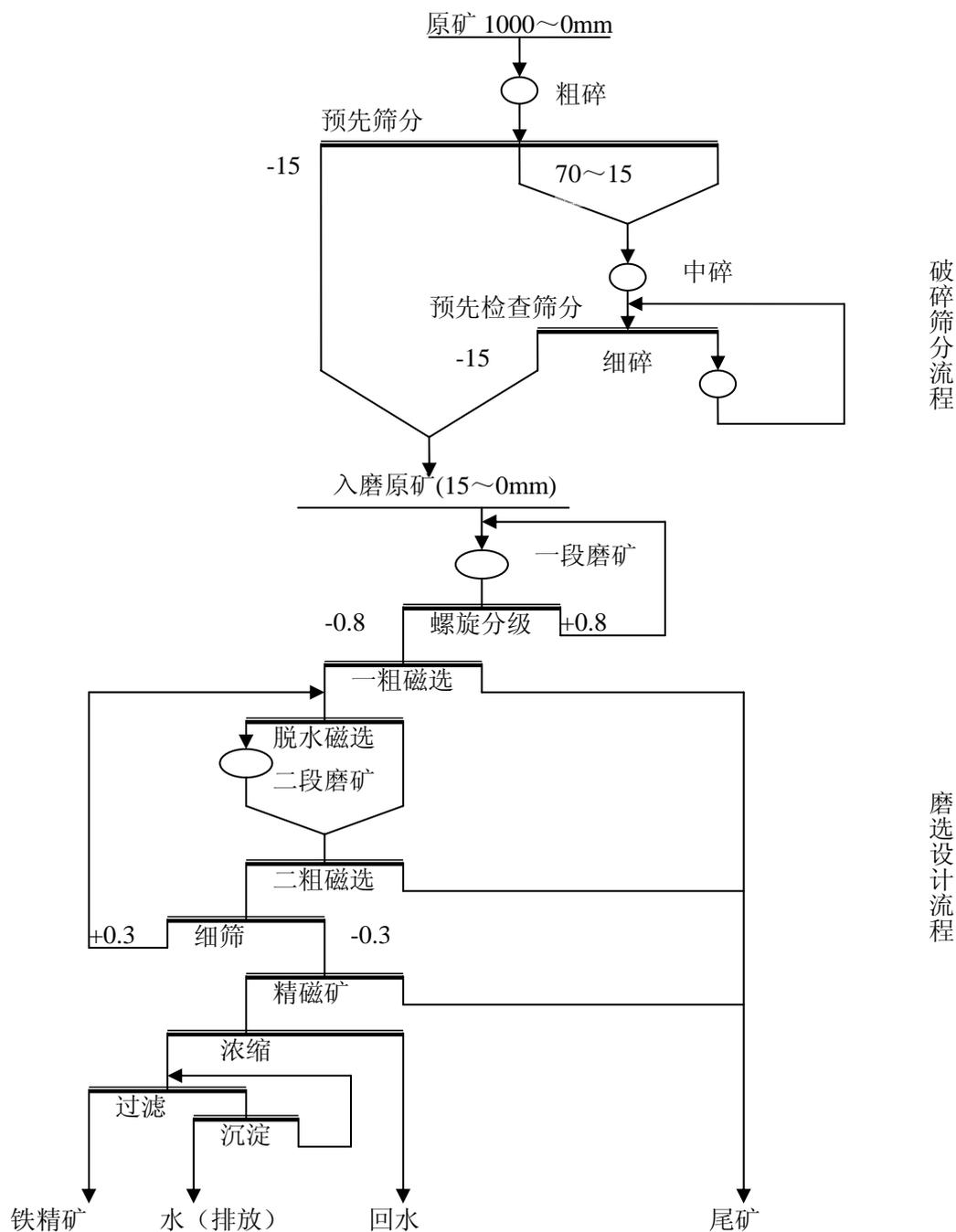
### ②生产方法

采矿：本次白马铁矿选矿厂设计的供矿对象是及及坪矿区。一期及及坪采场为长条形，长 2Km,宽 200~400m，采矿采用斜向采剥，同时布置 4 个台阶，矿石工作线长，配矿容易解决。采场工作线由南向北推进，每个水平一开沟即可出矿，同时可以在空间上、时间上协调采矿上部三个山头的开采顺序，做到以小的剥离量，形成正常工作状态的，统一的采矿。

选矿：根据矿区自然地形条件，选矿厂址确定采用万年沟选矿厂址方案。选

矿的工艺流程是破碎筛分为三段一闭路，即粗、中破碎为开路，细破碎为闭路；磨选系统为二段闭路磨矿的阶磨阶选流程。

工艺流程图如下：



### (3) 主要设备选择

---

采矿部分：4~4.6m<sup>3</sup> 电铲、7.6m<sup>3</sup> 电铲、KY-250 牙轮钻、KQ200A 型潜孔钻机、40~45 吨自卸汽车、150 吨电机车及 100 吨自翻车。

选矿部分：旋回破碎机、标准圆锥破碎机、MP800 或 H8800 圆锥破碎机(拟进口)、重型板式给料机、重型双层震动机（拟进口）、高频振动细筛（拟进口）、旋流器组（拟进口）、永磁筒式磁选机等。

## **9、能源供应**

项目所需的水和运输等外部条件由公司自行解决。

项目用电向米易当地电力公司采购，如果遇到电力紧张情况，将由攀枝花电力局单独下发指标，确保白马铁矿建设用电。

## **10、项目的竣工时间、产量、销售方式及营销情况**

白马铁矿一期工程预计于 2006 年 12 月建成投产，2008 年达产，届时可年产原矿 650 万吨，铁精矿 233 万吨。项目公司生产的矿产品全部供给新钢钒，不对外销售。

## **11、环境保护**

本项目已经四川省环境保护局川环函【2002】413 号文和国家环境保护总局环审【2003】327 号文审批同意建设。

白马铁矿硫含量只有攀枝花铁矿一半，将大大减少新钢钒烧结工序对城市二氧化硫排放量，项目建设符合国家产业政策和清洁生产要求。各项污染物能够达标排放，污染物排放总量按四川省环境保护局核定的控制指标执行，项目实施后公司二氧化硫排放总量可大幅度降低。

## **12、项目的选址、拟占用土地的面积、取得方式**

白马铁矿位于四川省攀枝花市米易县白马乡境内，占用的土地面积为 5,796 亩，拟由项目公司以协议出让方式向米易县政府取得该宗用地的国有土地使用

---

权，相关手续正在办理之中。

### 13、项目的进展情况

白马铁矿一期工程已于 2003 年 12 月开工建设，预计 2006 年 12 月投产，2008 年即可达到年产 650 万吨原矿的生产规模。

### 14、本次募集资金 12 亿元投入项目的具体用途

本次募投资金 12 亿元投入白马铁矿项目的用途：用于采矿系统，包括采剥设备及剥离系统、平硐溜井及通风井设备、采场供电系统、上山联络道等共计 4.65 亿元；选矿系统包括粗破车间、中破车间、细破车间、筛分车间、主厂房、精矿仓及供水、供电系统等共计 4.46 亿元；尾矿系统包括尾矿初期坝、泄洪隧道、尾矿浓缩及输送管道等共计 0.94 亿元；矿山道路系统包括挡墙及总图运输设备等共计 2.05 亿元。

根据公司与集团公司为设立攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司而于 2005 年 11 月 30 日签署的《攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司出资协议书》的约定：本次募集资金到位后，集团公司以经评估后的白马铁矿采矿权、新钢钒以货币资金对攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司进行增资扩股。公司筹建期间的筹备建设费用已由攀钢有限垫付，公司成立后，应将垫付费用返还攀钢有限。

白马铁矿项目建设的资金，目前大部分由攀钢有限垫付。本次募集资金到位后，新钢钒将根据《攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司出资协议书》的约定，对攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司进行增资。而攀钢集团攀枝花新白马矿业有限责任公司获取其股东的出资后，将归还攀钢有限为其垫付的投资，并将继续进行白马铁矿项目的后续建设。

## （三）轨梁厂万能生产线技术改造项目

轨梁厂万能生产线技术改造项目已经原国家经济贸易委员会国经贸投资【2002】408 号文批准立项；可行性研究报告业经原国家经济贸易委员会国经贸投资【2002】821 号文及国经贸投资【2002】935 号文批复，并经国务院批准。

## 1、投资概算情况

项目总投资额 104,100.00 万元（含外汇 3,052.00 万美元），其中：

序号	项目名称	投资概算总额（万元）	备注
1	建安费用	22,742.41	-
2	设备费用	63,370.29	含外汇 2,768.00 万美元
3	工程建设其他费用	4,931.73	含外汇 138.40 万美元
4	未预料费用	7,870.57	含外汇 145.60 万美元
5	建设期贷款利息	5,185.00	-
6	概算投资合计	104,100.00	

## 2、项目概况

### （1）产品的质量标准和技术水平

项目建成后，重轨质量全面达到国际 GB-2585-81 标准、钢科院《时速 200~300 公里高速铁路 60Kg/m 钢轨暂行技术条件》，UIC860 国际铁路联盟标准及 EN 标准。方圆钢坯质量全面达到 YB/T002-91, YB/T5222-93, GB702-86, GB2101-88 标准。型钢质量全面达到 GB/T11263-98, YB(T)24-86, GB706-86, GB707-88, GB9787-88, GB9788-88 标准。

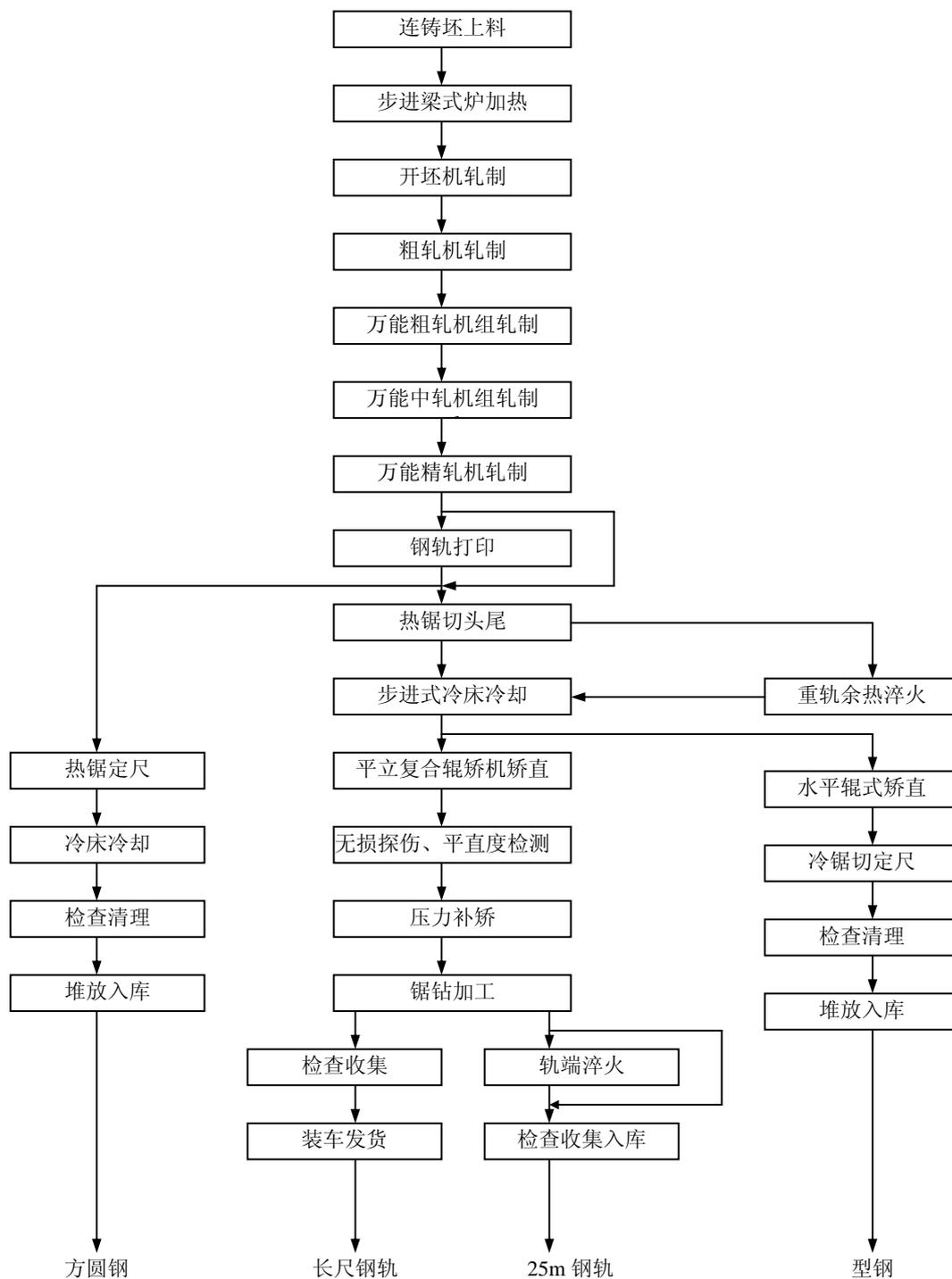
项目建成后，新建轨梁厂生产线工艺技术装备达世界先进水平，万能轧机生产线将是我国第一条能够生产 100 米长高速轨的生产线，能生产时速 350 公里、100 米长的高纯度、高精度、高平直度、高表面质量的优质钢轨。

### （2）生产方法和主要设备选择

本项目以提高重轨产品质量、增加产品品种调整产品结构为重点，利用现有厂房设施淘汰落后轧机设备，在公司轨梁厂范围内，新建一条七机架万能型钢轧制生产线。该项目拟从国外引进万能轧机机组、主传动装置、动态无功补偿装置、部分基础自动化和计算机控制系统等关键技术和设备。

### （3）工艺流程

## 钢轨、型钢、方圆钢生产工艺流程图



轧钢生产工艺流程图

### 3、项目的必要性

---

该项目属于《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录》（十四）钢铁中“高速铁路用钢生产”类的国内投资项目。项目的实施是以高新技术产业化、高新技术改造传统产业、优化重点产品和技术结构为导向的技术改造，完全符合国家“十五”、“十一五”规划的精神和产业政策。

### （1）现有轨梁厂生产线工艺技术落后

发行人轨梁厂的现有轨梁生产线大都为 60 年代的设备，采用推钢式加热炉加热钢坯、孔型法轧制钢轨、横列式布置轧机、胶木瓦轴承、拉钢式冷床等较落后设备和技术，投产以来未进行大的改造，仍采用钢锭初轧坯为原料，成材率、定尺率较低，产品表面质量较差，检测、精整线不够完善。目前装备水平只能满足普通轨生产需要，距高速、重载铁路用轨的要求还存在一定的差距。

### （2）公司调整产品结构提高重轨市场竞争力的需要

随着铁路运输向高速化、重载化的发展，对重轨产品质量提出了更高的钢轨实物质量要求。公司现有轨梁生产线生产的钢轨，尺寸精度、平直度和表面质量达不到高速、准高速轨的要求；只有进行技术改造，不断优化、调整产品结构，实现重轨产品升级换代，才能适应市场变化的需要。

我国已加入世贸组织，公司重轨产品已开始直接面对国外产品的冲击；同时国内其他重轨生产厂家近几年技术改造力度大，装备水平及产品质量提高很快，国内竞争的压力也随之增大；如果不对轨梁厂现有生产线进行技术改造，公司在国内重轨产品市场的优势将不复存在，甚至有被挤出重轨市场的危险。另外铁道部门也正由计划经济向市场经济转型，重轨供需体制将发生很大变化；通过技改，全面提升企业竞争力是求生存和发展的唯一出路。

### （3）国内市场发展的需要

“十一五”期间，我国铁路建设总投资将达 12,500 亿元，比“十五”期间增加 357%，将建设新线 19,800 公里；从建设标准上看，将新开客运专线项目 28 个，共计 9,800 公里，时速在 300 公里以上的有 5,457 公里，优质钢轨将面临着广阔的市场前景。因此公司对现有轨梁生产线进行改造也是满足国内市场发展的

---

需要。

#### **(4) 加快西部发展的需要**

随着西部大开发战略的正式启动，相对落后的西部地区迎来了加快经济发展的历史机遇。攀枝花地区地处西部，资源和能源的优势十分突出，将资源优势转化为经济优势，促进地区经济发展，符合国家经济发展的战略方针。

总之，公司轨梁厂从工艺装备水平、设备现状、质量要求、市场竞争等诸多方面都存在全面技术改造的迫切要求。为满足时速 200-300 公里高速轨的要求，对轨梁厂进行以提高重轨产品质量为重点，提高产品结构，淘汰旧设备，建设七机架万能轧线和现代化精整加工线为核心内容的全面技术改造是十分必要的。

#### **4、主要原材料、辅助材料及燃料的供应情况**

本公司轨梁厂的原材料、辅助材料及燃料主要有攀钢有限及其它关联方供应。

#### **5、项目的竣工时间、产量、产品销售方式及营销措施**

本项目已于 2005 年 9 月建成投产，达产后每年可生产优质钢轨 60 万吨，产品的内外销售由公司自主完成。本公司长期关注轨梁产品的国际市场开拓，目前轨梁厂生产的重轨已远销拉美、非洲及南亚等地。

#### **6、环境保护**

本项目已经四川省环境保护局川环发【2001】19 号文和国家环保总局环审【2002】72 号文审批同意建设。

环境保护设计在充分考虑轨梁厂现有条件的前提下，对新增污染源和污染物采取行之有效的控制措施，同时对现有的水处理系统进行改造，以满足本项目环境保护的要求。

#### **7、项目的实施进展情况**

本项目已于 2003 年 9 月 15 日正式开工，2005 年 9 月建成投产。

#### 8、项目相关的银行贷款安排

轨梁厂万能生产线技改项目实际总投资 114,488 万元，已使用银行借款建成投产。用于该项目的银行借款共计 105,000 万元，其中项目借款 50,000 万元，借款合同约定 2008 年归还；一般借款 55,000 万元，借款合同约定 2007 年归还（明细见下表）。公司将按募集资金投资项目先后次序投入 104,100 万元用于归还该项目银行借款。

##### 轨梁厂万能生产线技改项目银行借款明细

序号	行别种类	币种	借款余额
	<b>(一) 一般借款</b>		
1	攀钢集团财务公司	人民币	150,000,000.00
2	招商银行	人民币	50,000,000.00
3	农行攀枝花市分行	人民币	100,000,000.00
4	工行攀枝花分行	人民币	50,000,000.00
		人民币	50,000,000.00
5	建行攀枝花分行	人民币	150,000,000.00
	<b>一般借款小计</b>		<b>550,000,000.00</b>
	<b>(二) 项目借款</b>		
6	中行轨梁技术改造	人民币	60,000,000.00
7		人民币	50,000,000.00
8		人民币	50,000,000.00
9		人民币	80,000,000.00
10		人民币	10,000,000.00
11		人民币	50,000,000.00
12		人民币	100,000,000.00
13		人民币	100,000,000.00
	<b>项目借款小计</b>		<b>500,000,000.00</b>
	<b>轨梁技改借款合计</b>		<b>1,050,000,000.00</b>

#### (四) 1-3 号高炉煤气余压发电 (TRT) 工程

##### 1、项目审批立项

项目总投资 28,741 万元，已经国家发改委计产业【2001】1305 号文审批立项。

## 2、投资概算情况

项目总投资额 28,741 万元，其中：

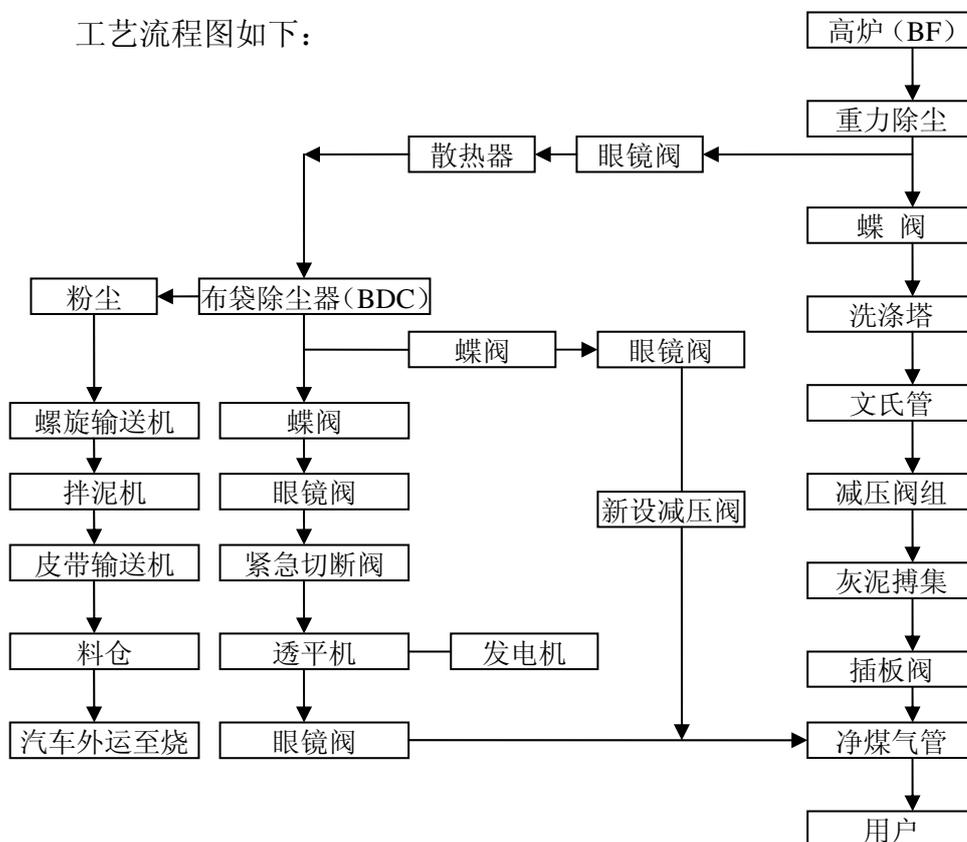
项目名称	投资概算总额 (万元)
固定资产投资	28,678
铺底流动资金	63
合计	28,741

## 3、项目概况

本项目拟投资建设的 1-3 号高炉全干式煤气除尘系统和高炉炉顶煤气余压回收透平发电装置 (TRT) 系统，是利用高炉煤气的压力能在透平中膨胀做功原理，驱动发电机发电，将煤气中的压力及热能转换为电能，不消耗任何燃料，也不影响高炉煤气的回收，也不影响高炉的正常生产，综合经济效益好，是国际上公认的具有高价值的二次能源回收装置。

## 4、生产方法

工艺流程图如下：



---

## 5、生产技术及主要设备

高炉煤气清洗有干式和湿式之分，对应此系统的 TRT 则称为干式 TRT 工艺和湿式 TRT 工艺。目前国内高炉煤气余压发电装置，从国情出发，无疑是首先采用湿式 TRT 系统，以求尽快收到实效。但是，湿式 TRT 系统压力、温度低，能量回收不理想，如采用干湿两用系统，系统复杂，且因布袋承受温度限制。采用全干式 TRT 装置发电，不但充分利用压力能，而且还回收了煤气中的显热，从而提高了发电量。

全干式煤气除尘不用水冷却清洗，生产每吨铁可节约工业水约 9m<sup>3</sup>，（其中含新水 2~3m<sup>3</sup>）。采用全干式除尘不但能节约大量的工业用水，而且从根本上避免了煤气洗涤水对环境的污染。由于全干式除尘的煤气温度高（正常时 130~180℃），压力损失小（5000Pa），可充分利用煤气中的压力能及热能，与湿式相比可提高发电量 30~35%。

项目主体设备包括：散热器 3 台、布袋除尘器 3 台、透平机 3 台、同步发电机 3 台，阀门若干套。其中，透平机、发电机、关键阀门及控制仪表等由国外引进，其他设备由国内制造。

## 6、环境保护

实施全干式 TRT 后，煤气洗涤水将实现零排放，彻底消除了酚、氰超标排放污染长江上游金沙江水质的隐患。大大降低了煤气管网运行中产生酚水排放量，从而减少酚水排放造成的二次污染。本项目符合国家环境保护产业政策。高炉 TRT 装置是国家推行的“清洁生产”工艺。

## 7、选址情况

项目在 1-3 号高炉煤气清洗管理室的北面预留场地内进行。

## 8、项目实施进展情况

截至 2005 年 12 月 31 日，已完成投资 11,384.17 万元，预计 2007 年-2008

---

年陆续建成达产。

### 三、认股权证全部行权情况下剩余募集资金使用计划介绍

#### (一) 归还冷轧厂银行借款 11 亿元

冷轧厂为攀钢有限的下属二级单位，其一期工程于 1997 年 3 月建成投产，二期工程于 2004 年 5 月完成，生产能力达到 130 万吨/年。冷轧厂所需原料由本公司热轧板厂供给。本次收购完成后，将大幅减少与供给攀钢有限在热轧产品的关联销售，新钢钒板材深加工将继续向下游扩展，优化了产品结构，提高了产品附加值，形成了完整的产业链。

根据岳华会计师事务所有限责任公司截止 2005 年 12 月 31 日为基准日的资产评估报告岳评报字(2006)048 号，拟收购的冷轧厂总资产为 312,761.52 万元，总负债为 115,940.21 万元，其中银行借款 110,000 万元。收购完成和权益性资金到位后，本公司从优化资产负债结构等因素考虑，拟归还上述银行借款。

#### (二) 用于轨梁技改项目的流动资金 5.1 亿元

根据中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜专审字(2006)第 01261 号《关于攀枝花新钢钒股份有限公司项目资金需求的分析报告》，轨梁技改项目所需流动资金测算如下：

##### 1. 项目审批立项

轨梁厂万能生产线技术改造项目已经原国家经济贸易委员会国经贸投资【2002】408 号文批准立项；可行性研究报告已经原国家经济贸易委员会国经贸投资【2002】821 号文及国经贸投资【2002】935 号文批复，并经国务院批准。

##### 2. 项目投资概算

项目投资概算 104,100 万元。

##### 3. 项目进展情况

项目已于 2003 年 9 月 15 日正式开工，2005 年 9 月建成。

##### 4. 项目所需流动资金测算

轨梁万能生产线正常达产后，预计年主营业务收入 362,499 万元，主营业务成本 320,049 万元。根据新钢钒公司存货和应收账款周转情况测算如下：

(1) 按照新钢钒公司存货周转天数约 48 天计算，轨梁万能生产线存货资金占用为 42,673 万元（ $320,049 \times 48/360$ ）。

(2) 按照新钢钒公司应收账款周转天数 8 天计算，轨梁万能生产线应收帐款资金占用为 8,056 万元（ $362,499 \times 8/360$ ）。

(3) 预计货币资金及其他应收款资金占用为 500 万元。

以上三项合计，轨梁万能生产线项目达产所需流动资金约 5.1 亿元。

### (三) 用于白马铁矿一期项目的流动资金 2.9 亿元

根据中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜专审字(2006)第 01261 号《关于攀枝花新钢钒股份有限公司项目资金需求的分析报告》，白马铁矿一期工程项目所需流动资金测算如下：

#### 1. 项目审批立项

白马铁矿一期工程项目已经国家发改委发改工业【2004】2456 号文核准。

#### 2. 项目投资概算

白马铁矿一期工程项目估算总投资为 129,962 万元。

#### 3. 项目的进展情况

白马铁矿一期工程已于 2003 年 12 月开工建设，预计 2006 年 12 月投产，2008 年即可达到年产原矿 650 万吨、精矿 233 万吨的生产规模。

#### 4. 项目流动资金需求测算

受采矿行业特点的影响和国内资本市场发展的限制，难以从国内资本市场获取处于同一或类似行业的上市公司的经营和财务数据进行分析，故本次预测采用的数据来源于非上市公司。我们选取的同行业企业的流动资产周转情况如下：

项 目	西南地区某矿业公司	山东某矿业集团公司	辽宁某矿业公司	平均流动资产周转率
流动资产周转率	3.14	1.54	2.40	2.36

因上述企业数据受各自规模、地理位置及销售对象等因素影响，确定采用上述所选企业的平均流动资产周转率 2.36 作为白马铁矿未来的流动资产周转率。

预计铁精矿对外销售价格：300 元/吨

预计销售收入=233×300=69,900 万元

预计流动资金占用=69,900/2.36=29,619 万元

根据上述分析，白马铁矿达到第一步设计生产能力，约需要配套流动资金 2.9 亿元。

#### 四、使用部分募集资金用于流动资金和偿还银行借款分析

根据中喜会计师事务所有限责任公司出具的中喜专审字(2006)第 01261 号《关于攀枝花新钢钒股份有限公司项目资金需求的分析报告》，公司使用部分募集资金用于流动资金和偿还银行借款必要性如下：

##### 1. 债务性资金到位后对新钢钒公司影响分析

根据新钢钒公司 2005 年年报以及 2005 年 12 月 31 日为基准日的冷轧厂资产评估报告，我们假设在 2005 年 12 月 31 日新钢钒公司第一步所募集的可转换债券资金 31.0725 亿元(扣除发行费用后)已到账，并完全投入项目后，对新钢钒公司的影响分析（未考虑所得税对分析结果的影响）如下：

单位：万元

项目	2005 年 12 月 31 日 新钢钒公司财务 数据（母公司）	2005 年 12 月 31 日冷轧厂评估 后资产状况	募集资金 到账	募集资金投 入导致变化	收购后新钢钒 公司财务数据
流动资产	333,421.69	93,019.49	310,725.00	-310,725.00	426,441.18
长期投资	35,572.77			120,000.00	155,572.77
固定资产	985,827.12	219,742.03			1,205,569.15
递延税款借项	2,319.95				2,319.95
资产总计	1,357,141.53	312,761.52	310,725.00	-190,725.00	1,789,903.05
流动负债	381,157.34	85,940.21		6,096.31	473,193.86
长期负债	170,547.50	30,000.00	320,000.00		520,547.50
所有者权益	805,436.69	196,821.31	-9,275.00	-196,821.31	796,161.69
负债所有者权益合计	1,357,141.53	312,761.52	310,725.00	-190,725.00	1,789,903.05
流动比率	0.87				0.90
资产负债率	40.65%				55.52%
财务费用	6,543.82	5,843.22	6,400.00		18,787.04

注：上述分析中债券利率按照 2%测算。

通过上表可以看出，新钢钒公司通过可转换公司债券取得资金投入项目

后，资产负债率从 40.65% 上升到 55.52%，偿债能力下降；财务费用将从 6,543.82 万元上升到 18,787.04 万元，财务负担加重，财务风险增大。

经与钢铁类上市公司宝钢股份、武钢股份、酒钢宏兴、包钢股份 2005 年年报（母公司）的流动比率和资产负债率比较，新钢钒公司如果发行可转债取得资金投入项目后，流动比率和资产负债率较差，需要进一步改善。

项目	宝钢股份	武钢股份	酒钢宏兴	包钢股份	平均值	新钢钒模拟	差异
流动比率	1.08	1.25	1.44	1.27	1.26	0.90	0.36
资产负债率	37.91%	44.87%	42.34%	47.68%	43.20%	55.52%	12.32%

## 2. 权益性资金到位后对新钢钒公司影响分析

根据新钢钒公司分离交易的可转债发行方案，假设认股权证于 2005 年 12 月 31 日全部行权后所募集的权益性资金用于归还冷轧厂银行借款 11 亿元、用于轨梁厂万能生产线技术改造项目的流动资金 5.1 亿元、用于白马铁矿一期项目的流动资金 2.9 亿元，对新钢钒公司的影响分析（未考虑所得税对分析结果的影响）如下：

项目	收购后新钢钒公司 2005 年 12 月 31 日财务数据	权益性资金到位	按计划投入项目变化	变化后的财务数据
流动资产	426,441.18	320,000.00	-225,484.00	520,957.18
长期投资	155,572.77			155,572.77
固定资产	1,205,569.15			1,205,569.15
递延税款借项	2,319.95			2,319.95
资产总计	1,789,903.05	320,000.00	-225,484.00	1,884,419.05
流动负债	473,193.86		-91,384.00	381,809.86
长期负债	520,547.50		-134,100.00	386,447.50
所有者权益	796,161.69	320,000.00		1,116,161.69
负债所有者权益合计	1,789,903.05	320,000.00	-225,484.00	1,884,419.05
流动比率	0.90			1.36
资产负债率	55.52%			40.77%
财务费用影响			-19,200.00	

注：财务费用影响系按银行现行平均贷款利率 6% 计算。

从上表可以看出：

(1) 融入的权益性资金投入项目后，新钢钒公司偿债能力显著提高，财务状况明显改善，流动比率为 1.36，资产负债率为 40.77%，与同行业优秀的上市公司水平相近；

---

(2) 财务费用节约明显，股东收益有较大提升，净资产收益率提高 1.5%。

上述财务指标的改善，为新钢钒公司在募集说明书中所承诺的将来适时收购攀钢集团成都冷轧项目创造了条件。

## 第九节 历次募集资金运用

### 一、最近五年内募集资金运用的基本情况

经中国证监会证监发行字【2003】7号文件批准，公司于2003年1月22日发行可转换公司债券16亿元，每张面值为人民币100元，共1,600万张，发行价格为每张人民币100元，投资者投入资金人民币16亿元，加上资金冻结利息139,715.58元，共计1,600,139,715.58元，扣除承销费用40,000,000.00元、上网发行手续费1,403,698.00元，实际募集资金人民币1,558,736,017.58元。上述募集资金于2003年1月29日全部到位，并经中喜所审验出具了中喜验字【2003】第01074号验资报告。扣除广告、宣传费和审计、评估等费用5,897,540.52元，实际募集资金总额为1,552,838,477.06元。

截至2004年12月31日，该次募集资金已全部按照《发行可转换公司债券募集说明书》的承诺使用完毕。

### 二、前次募集资金的实际投入与使用情况

#### （一）前次募集资金的实际投入情况

根据《发行可转换公司债券募集说明书》的承诺，前次募集资金全部用于如下项目：

单位：万元

项目名称	工程计划 投资总额	募集说明书承 诺投入	募集资金 实际投入	差异	备注
1. 淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程	126,443.00	100,000.00	98,372.00	-1,628.00	注
2. 1450mm热连轧技术改造工程	82,148.00	55,312.00	56,911.85	1,599.85	
合计	208,591.00	155,312.00	155,283.85	-28.15	

---

注：《发行可转换公司债券募集说明书》原计划扣除发行费用等后能募集到资金 155,312.00 万元，实际募集资金人民币 155,283.85 万元；故募集资金实际投入淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程、1450mm 热连轧技术改造工程 155,283.85 万元，比承诺投入少 28.15 万元；淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程实际投入比承诺投入募集资金 100,000.00 万元减少 1,628.00 万元，变化率为 1.6%；1450mm 热连轧技术改造工程比承诺投入募集资金 55,312.00 万元增加 1,599.85 万元，变化率为 2.9%。

## （二）前次募集资金的实际使用情况

根据董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》所述，截止 2005 年 12 月 31 日，贵公司前次募集资金实际使用情况如下：

### 1、淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程

该工程计划投资总额 126,443.00 万元，使用可转换公司债券募集资金 98,372.00 万元。截至 2002 年 12 月 31 日止，贵公司向建行借款共计 44,000.00 万元。2003 年可转换公司债券募集资金到位之前已累计发生投资额 40,775.55 万元。2003 年 1 月 29 日可转换公司债券募集资金全部到位，当日归还建行该工程专项借款 40,000.00 万元。该工程截止 2005 年 12 月 31 日已累计发生投资额 124,375 万元，实际累计支付 123,289 万元，其中：前次募集资金归还建行借款后剩余部分 58,372.00 万元已于 2003 年 12 月 31 日之前全部投入该工程；差额部分用 2003 年向建行借款和自有资金支付。

### 2、1450mm 热连轧技术改造工程

该工程计划投资总额 82,148.00 万元，使用可转换公司债券募集资金 56,911.85 万元。1999 年向工行借款 25,000 万元，2002 年向工行借款 21,100 万元，2003 年可转换公司债券募集资金到位之前已累计发生投资额 50,766.78 万元，实际用工行借款累计支付 46,100.00 万元。2003 年 1 月 29 日可转换公司债券募集资金全部到位，当日归还工行该工程专项借款 46,100.00 万元。该工程截止 2005 年 12 月 31 日已累计发生投资额 83,620 万元，实际累计支付 83,121 万元，其中前次募集资金归还工行借款剩余部分 10,811.85 万元已于 2003 年 12 月 31 日之前全部投入该工程，差额部分用自有资金支付。

---

截止 2005 年 12 月 31 日，前次募集资金 155,283.85 万元，投入上述工程共计 155,283.85 万元，前次募集资金已全部使用。公司前次募集资金的实际使用情况与《发行可转换公司债券募集说明书》承诺的投资项目完全一致，各项目投入金额基本一致。

### （三）前次募集资金的实际使用效益

用于淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程、1450mm 热连轧技术改造工程项目的募集资金实际使用效益(注)：

注：因未对上述项目进行单独的损益核算，故只能对损益情况进行模拟测算。前次募集资金说明书中所列最终效益指标为财务内部收益率，但财务内部收益率主要用作计算财务净现值的折现率，是投资决策过程中用以衡量资金时间价值的重要参数，而该工程项目只投产两年多，用财务内部收益率对效益进行计算没有任何意义，故用税前利润与税后净利润两项指标进行效益计算。

指标解释：

项目期间所得税前利润合计=前次募集资金说明书中工程项目现金流量表的所得税前净现金流量合计

项目期间所得税后净利润合计=前次募集资金说明书中工程项目现金流量表的净现金流量合计

#### 1、淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造项目效益情况：

① 方坯连铸机技术改造工程已于 2003 年 9 月完工并转入固定资产。该工程 2003 年 9 月 2 日开始试生产，至 2005 年 12 月 31 日共生产方坯 262.53 万吨，已经达到预计的生产能力。

② 板坯连铸机技术改造工程已于 2003 年 10 月完工并转入固定资产。该工程 2003 年 10 月 17 日开始试生产，至 2005 年 12 月 31 日共生产板坯 195.13 万吨，，已达到预计的生产能力，公司从 2003 年到 2005 年共生产板坯连铸 756.28 万吨。

该项目的建成，大大优化生产工艺结构和产品结构，达到了节能降耗和改善环境，降低生产成本，进一步提高产品质量，提升产品的市场竞争力的预期目标。新增方、板坯连铸生产能力 220 万吨/年，综合成材率较比改造前约提高 10%，新钢钒连铸比从原来的 59.82% 提高到 100.00%，该项目增加 2004、2005 年所得税前利润约 39,698.77 万元，增加所得税后利润约 33,743.95 万元。

#### 2004-2005 年前次募集资金

##### 淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程项目效益分析

金额单位：万元

项 目	淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机工程				
	前次募集说明书中项目生产期指标合计数	项目期间(年)	前次募集说明书累计指标	实际指标(实际所得税率 15%)	实际指标占前次募集说明书累计指标百分比
所得税前利润 (=所得税前净现金流量)	285,477.00	15	38,063.60	39,698.77	104.30%
所得税	107,986.00	15	14,398.13	5,954.82	—
所得税后净利润 (=所得税后净现金流量)	177,491.00	15	23,665.47	33,743.95	142.59%

#### 2、1450mm 热连轧技术改造工程项目效益情况：

该工程已于 2003 年 3 月—9 月陆续完工并转入固定资产，2003 年 3 月末开始试生产，截至 2005 年 12 月 31 日共生产热轧卷 630.46 万吨，已达到预计的生产能力。改造后，1450mm 热连轧的轧制速度、作业率及产品质量得到较大改善，提高了新钢钒生产市场前景好、高附加值板材的能力。该项目至 2005 年增加所得税前利润约 55,271.13 万元，增加所得税后利润约 46,980.46 万元。

#### 2004-2005 年前次募集资金

##### 1450mm 热连轧技术改造工程项目效益分析

金额单位：万元

项 目	1450mm 热连轧技术改造工程				
	前次募集说明书中项目生产期指标合计数	项目期间(年)	前次募集说明书累计指标	实际指标(实际所得税率 15%)	实际指标占前次募集说明书累计指标百分比
所得税前利润 (=所得税前净现金流量)	332,038.00	15	44,271.73	55,271.13	124.85%
所得税	105,242.00	15	14,032.27	8,290.67	—
所得税后净利润 (=所得税后净现金流量)	226,796.00	15	30,239.47	46,980.46	155.36%

3. 截至本报告日止，前次募集资金项目淘汰模铸、增配方坯和板坯连铸机技术改造工程及 1450mm 热连轧技术改造工程已经办理工程竣工决算手续。

### 三、审计机构为公司前次募集资金运用所出具的专项报告的结论

根据中喜所出具的截至 2005 年 12 月 31 日的中喜专审字(2006)第 01192 号《前次募集资金使用情况专项审核报告》：“经审核，我们认为贵公司前次发行可转换公司债券募集资金实际使用情况与董事会《关于前次募集资金使用情况的说明》相符；有关信息披露文件中关于前次募集资金使用情况披露与实际使用情况相符。”

---

## 第十节 董事及有关中介机构声明

### 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事签名：

_____ 樊政炜	_____ 余自甦	_____ 罗泽中	_____ 周家琮	_____ 孙仁孝
_____ 田野	_____ 李公才	_____ 薛世成	_____ 马家源	

攀枝花新钢钒股份有限公司（盖章）：

年 月 日

---

## 一、公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

监事签名：

\_\_\_\_\_  
刘新会

\_\_\_\_\_  
张治杰

\_\_\_\_\_  
曾显斌

\_\_\_\_\_  
刘伟

\_\_\_\_\_  
谭安全

攀枝花新钢钒股份有限公司（盖章）：

年 月 日

---

## 一、 公司全体董事、监事、高级管理人员声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

高级管理人员签名：

\_\_\_\_\_  
孙仁孝

\_\_\_\_\_  
焦景民

\_\_\_\_\_  
薛培华

\_\_\_\_\_  
陈新桂

\_\_\_\_\_  
吉广林

攀枝花新钢钒股份有限公司（盖章）：

年 月 日

---

## 二、保荐机构（主承销商）声明

本公司已对募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

法定代表人签字：\_\_\_\_\_

刘学民

保荐代表人签字：\_\_\_\_\_

王永兴

毕杰

项目主办人签字：\_\_\_\_\_

艾民

第一创业证券有限责任公司（盖章）

年 月 日

---

### 三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人签名: \_\_\_\_\_

徐曼珍

签字律师签名: \_\_\_\_\_

周健

周旭东

律师事务所盖章:

年 月 日

---

#### 四、会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

会计师事务所负责人签名: \_\_\_\_\_

张增刚

签字注册会计师签名: \_\_\_\_\_

张颖佳

王瑞琪

会计师事务所公章:

年 月 日

---

## 五、资产评估机构声明

本机构及签字的资产评估师已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本机构出具的评估报告不存在矛盾。本机构及签字的评估师对发行人在募集说明书及其摘要中引用的评估报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人签名: \_\_\_\_\_

李延成

签字资产评估师签名: \_\_\_\_\_

王晶

贾瑞东

资产评估机构公章

年 月 日

---

## 六、信用评级机构声明

本机构及签字的评级人员已阅读募集说明书及其摘要,确认募集说明书及其摘要与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字的评级人员对发行人在募集说明书及其摘要中引用的资信评级报告的内容无异议,确认募集说明书不致因所引用内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

单位负责人签名: \_\_\_\_\_

关 建 中

签字的评级人员签名: \_\_\_\_\_

王 林

王 刚

评级机构公章

年 月 日

---

## 第十一节 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 发行人最近 3 年的财务报告及审计报告及 2006 年半年度财务报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件。
- (六) 资信评级报告；
- (七) 担保合同和担保函；
- (八) 拟收购资产的资产评估报告及有关审核文件；

### 二、备查文件查阅网址、地点、时间

(一) 备查文件查阅网址：[www.cninfo.com.cn](http://www.cninfo.com.cn)

(二) 备查文件查阅地点：

1、发行人：攀枝花新钢钒股份有限公司

办公地址：四川省攀枝花市东区向阳村新钢钒公司办公大楼

联系人：吉广林、罗玉惠

电话：0812-3393695、3392889

2、保荐机构（主承销商）：第一创业证券有限责任公司

地 址：深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25、26层

电 话：0755-25832512

联系人：艾民、王永兴、毕杰、侯力、李中

(三) 备查文件查阅时间：

周一至周五：上午 9：30—11：30 下午 2：30—5：00