

股票简称：鞍钢股份

股票代码：SZ000898
HK0347

鞍钢股份有限公司

ANGANG STEEL COMPANY LIMITED
(辽宁省鞍山市铁西区鞍钢厂区)

2007年度配股说明书

(供境内投资者使用)



境内保荐人(主承销商)

 中信证券股份有限公司

二〇〇七年九月二十九日

声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺配股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。

本公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本配股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，均不表明其对本公司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，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，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、中国证券监督管理委员会已于 2007 年 9 月 24 日下发证监会发行字〔2007〕313 号文，核准鞍钢股份有限公司（以下简称“鞍钢股份”或“公司”）进行 2007 年配股。本次配股为国内“A+H”股公司实施的首例配股项目，发行对象涉及境内外股东，提请股东关注 A 股及 H 股发行公告。

2、本次配股比例为 10 配 2.2，配股价格为 15.40 元，境内及境外的配股比例及配股价相同。

3、本次募集资金将用于营口鲅鱼圈港钢铁项目。国家发展和改革委员会已于 2006 年 5 月 17 日下发《国家发展改革委关于鞍本钢铁集团淘汰落后产能实施产业布局调整建设营口鲅鱼圈港钢铁项目核准的批复》（发改工业〔2006〕860 号）文，批准在鲅鱼圈形成 500 万吨综合钢铁生产能力，产品定位于造船板、舰艇板、桥梁板、管线板等专用中厚板以及高端冷热轧薄板。

4、公司 2006 年第四届董事会第二次会议及 2006 年第一次临时股东大会审议通过了投资建设营口鲅鱼圈港钢铁项目的议案，由本公司负责建设营口鲅鱼圈钢铁项目。经公司 2007 年第四届董事会第九次会议以及 2007 年第二次临时股东大会、2007 年第一次内资股类别股东会议及 2007 年第一次外资股类别股东会议审议通过本次配股募集资金全部用于鲅鱼圈港钢铁项目。

5、本招股说明书第七节“管理层讨论与分析”中，未经特别指明，2004 年、2005 年数据均摘自毕马威华振会计师事务所出具的 2004 年 - 2005 年备考合并审计报告，备考合并会计报表是假设鞍钢股份自 2004 年 1 月 1 日开始已拥有鞍钢集团新钢铁有限责任公司（以下简称“新钢铁公司”）全部股权，并不考虑本公司收购新钢铁公司时所需支付的收购对价及相应筹集收购资金的融资，亦不考虑新钢铁公司在 2005 年 6 月 30 日的评估增减值。2006 年基础数据摘自毕马威华振会计师事务所出具的 2006 年审计报告，为鞍钢股份实际发生数，新钢铁公司自 2006 年 1 月 1 日起以评估值并入鞍钢股份。

6、2006年9月14日财政部等五部委联合下发了财税〔2006〕139号文件，该文件规定钢材(142个税号)出口退税率由11%降至8%，因此项政策的变化使本公司2006年成本费用增加人民币5,845万元；经国务院批准，从2007年4月15日起，将部分特种钢材及不锈钢板、冷轧产品等76个税号出口退税率降为5%，另外83个税号的钢材取消出口退税；经国务院关税税则委员会第九次全体会议审议通过并报国务院批准，自2007年6月1日起，对部分商品进出口暂定税率进行调整，此次调整将对142项商品加征出口关税，其中重点是对80多种钢铁产品进一步加征5-10%的出口关税，这些产品主要包括普碳钢线材、板材、型材以及其它钢材产品，此外，将2006年已经征收出口关税的钢坯、钢锭、生铁等钢铁初级产品的税率由10%提高至15%。假设自2006年1月1日实施新的钢材出口政策，对公司2006年模拟的税前利润影响数为1.09亿美元。由于上述出口退税政策分别自2007年4月15日及2007年6月1日起实施；加之公司2007年1-5月钢材出口平均价格为4,429元，较2006年同期均价3,814元上涨16.12%，因此，预计出口退税政策的变化对公司2007年的实际影响数将小于上述对2006年模拟的税前利润影响数。

目 录

第一节 释 义	6
第二节 本次发行概况	9
一、本次发行基本情况	9
二、本次发行的相关机构	12
第三节 风险因素	17
一、产品价格波动风险	17
二、原燃料价格波动风险	17
三、行业竞争风险	18
四、原材料和能源供应风险	19
五、大股东控制风险	19
六、技术开发风险	19
七、投资风险	20
八、汇率风险	20
九、关联交易风险	20
十、产业政策风险	21
十一、环保政策风险	21
十二、税收优惠政策风险	22
十三、其他风险	23
第四节 发行人基本情况	24
一、公司历史沿革及股权结构	24
二、公司组织结构和对外投资情况	26
三、公司主要股东情况	29
四、公司的主要业务及产品用途	31
五、公司所处行业的基本情况	31
六、公司在行业中的竞争地位	43
七、公司的主营业务情况	49
八、固定资产和无形资产的有关情况	55
九、公司自上市以来历次筹资、派现及净资产额变化情况	69
十、公司及控股股东所做出的承诺及履行情况	69
十一、公司的股利分配政策	71
十二、董事、监事、高级管理人员	72
第五节 同业竞争与关联交易	77
一、同业竞争	77
二、本公司主要关联方及关联关系	80
三、持续性关联交易协议	82

四、2004年-2006年及2007年上半年公司重大关联交易	87
五、规范关联交易的措施	101
六、独立董事对关联交易的意见	106
第六节 财务会计信息	107
一、本公司最近三年及一期财务报告审计情况	107
二、本公司最近三年及一期的财务信息	107
三、最近三年及一期主要财务指标	125
四、境内外财务会计差异调节表	126
五、2006年新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见	128
六、2007年1-6月可比财务报表新旧会计准则差异调整过程	131
第七节 管理层讨论与分析	132
一、财务状况分析	132
二、盈利能力分析	140
三、同行业比较	148
四、资本支出分析	149
五、会计政策变更、会计估计变更分析	151
六、盈利前景分析	154
七、重大担保、诉讼及仲裁事项	154
第八节 本次募集资金运用	156
一、本次募集资金运用概况	156
二、募集资金投资项目的背景分析	157
三、募集资金拟投资项目简介	158
四、募集资金投资项目的投资估算	167
五、募集资金投资项目的竞争力分析	169
六、募集资金投资项目的经济分析	170
第九节 历次募集资金运用	171
一、最近五年内募集资金运用的基本情况	171
二、前次募集资金方式、到位时间、数量及验资情况	171
三、前次募集资金的实际使用情况及效果说明	171
四、董事会关于前次募集资金使用情况说明的结论	172
五、会计师事务所关于前次募集资金使用情况专项报告的结论	172
第十节 董事及有关中介机构声明	173
一、本公司董事、监事、高级管理人员声明	173
二、境内保荐人（主承销商）声明	174
三、发行人境内律师声明	175
四、境内审计机构声明	176
第十一节 备查文件	177

第一节 释 义

在本配股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、发行人或 鞍钢股份、收购后新公司	指	鞍钢股份有限公司
鞍钢新轧、新轧钢	指	鞍钢新轧钢股份有限公司，本公司完成收购新钢铁公司及更名前的公司名称
鞍钢集团、控股股东、集 团公司	指	鞍山钢铁集团公司
本次发行、本次配股	指	本公司以每10股配2.2股的比例向全体股东配售股份的行为，配股价15.40元
新钢铁公司	指	鞍钢集团新钢铁有限责任公司，原鞍钢集团全资子公司，本公司于2006年将其收购，现已注销
境内保荐人（主承销商） 中信证券	指	中信证券股份有限公司
北京金杜、境内律师	指	北京市金杜律师事务所
毕马威华振、境内审计师	指	毕马威华振会计师事务所
内资股	指	人民币普通股（A股），包括国家股和流通A股
外资股	指	H股，每股面值人民币1.00元、并在联交所主板上市的本公司股份
交易日	指	深交所/联交所的正常营业日
鞍蒂大连	指	鞍钢新轧 - 蒂森克虏伯镀锌钢板有限公司
鞍钢新船	指	鞍钢新轧 - 新船重工大连钢材加工配送有限公司
一汽鞍井	指	长春一汽鞍井钢材加工配送有限公司
鞍蒂长春	指	鞍钢蒂森克虏伯钢材配送（长春）有限公司
长春拼焊板	指	蒂森克虏伯鞍钢新轧（长春）激光拼焊板有限公司

鞍钢沈阳	指	鞍钢沈阳钢材加工配送有限公司
鞍钢国贸	指	鞍钢集团国际经济贸易公司
鞍钢股份审计报告	指	经境内审计师审计、根据中国会计准则编制的本公司2004年 - 2006年三个会计年度的财务报告
备考合并	指	假设鞍钢新轧和新钢铁公司从2004年1月1日起即合并为一家公司的行为
备考合并审计报告	指	经境内审计师审计、根据中国会计准则编制的鞍钢新轧与新钢铁公司2004年 - 2005年两个会计年度的备考合并财务报告
《收购协议》	指	本公司和鞍钢集团于2005年10月20日签订的《鞍山钢铁集团公司和鞍钢新轧钢股份有限公司关于鞍钢集团新钢铁有限责任公司100%股权的收购协议（2005年）》
新《原材料和服务供应协议》	指	本公司和鞍钢集团于2004年12月29日签订的《原材料和服务供应协议》，该协议自2006年1月1日新钢铁公司并入发行人起开始执行，至2007年12月31日到期
重大资产收购	指	根据公司2005年度第二次临时股东大会及类别股东会议通过的《关于公司新增股份收购资产的议案》，公司向鞍钢集团新增29.7亿流通A股用于收购新钢铁公司100%的股权，上述股份以每股4.29元的价格折为127.413亿元收购资金，最终收购价款197.12亿元与该部分收购资金的差额69.71亿元及相关利息，由本公司在三年内分三期平均支付
重大资产收购评估基准日	指	2005年6月30日
重大资产收购资产评估报告	指	中资资产评估有限公司就新钢铁公司于评估基准日的价值进行国有资产评估而编制的《资产评估报告书》（中资评报字〔2005〕第079号）
重大资产收购交割审计日	指	2005年12月31日
重大资产收购交割审计	指	境内会计师对交割审计日的有关会计报表、根据中国会计准则进行专项审计

股改	指	股权分置改革，本公司股改方案实施后首个交易日2005年12月2日起，鞍钢集团持有的非流通股股份即获得上市流通权
股改方案	指	鞍钢新轧股权分置改革方案，根据该方案鞍钢集团向股改股权登记日收市后登记在册的流通A股股东每10股派发2.5股股票和1.5份行权价为3.6元、存续期为366天的欧式认购权证，该权证简称为“鞍钢JTC1”
鞍钢转债	指	公司于2000年3月13日 - 15日在深圳证券交易所发行的150,000万元五年期A股可转换公司债券，该转债已于2005年3月13日到期，并于2005年3月14日摘牌
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
香港证监会	指	香港证券及期货监察委员会
深交所	指	深圳证券交易所
联交所	指	香港联合交易所
国资委	指	国务院国有资产管理监督委员会
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部
中国银监会	指	中国银行业监督管理委员会
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
公司章程	指	鞍钢股份有限公司章程
元	指	人民币元
中钢协	指	中国钢铁工业协会
ISI	指	国际钢铁协会
WTO	指	世界贸易组织

第二节 本次发行概况

一、本次发行基本情况

(一) 发行人基本情况

法定名称： 鞍钢股份有限公司

英文名称： ANGANG STEEL COMPANY LIMITED

注册地址： 辽宁省鞍山市铁西区鞍钢厂区

股票上市地： 深交所（A股）、联交所（H股）

股票简称： 鞍钢股份

股票代码： 000898.SZ、0347.HK

法定代表人： 张晓刚

成立时间： 1997年5月8日

联系地址： 辽宁省鞍山市千山区千山西路1号

邮政编码： 114011

电 话： 0412 - 8419192、8417273

传 真： 0412-6727772

公司网址： <http://www.ansteel.com.cn>

电子信箱： ansteel@ansteel.com.cn

(二) 本次发行基本情况

公司2004年12月29日召开的第三届董事会第十二次会议以及2005年2月28日

召开的 2005 年度第一次临时股东大会及类别股东会议曾审议通过“10 :8 配股 + 不超过 30 亿股定向增发”的方案，用于收购鞍钢集团所持的新钢铁公司 100% 的股权，后因公司实施股改，原配股方案暂停，公司于 2006 年 1 月向鞍钢集团定向增发 29.7 亿股用于收购新钢铁 100% 股权。鉴于此，公司于 2007 年再次提出配股方案。

1、本次发行核准情况

本次发行经公司 2007 年 4 月 10 日召开的第四届董事会第九次会议表决通过，并经 2007 年 5 月 29 日召开的 2007 年第二次临时股东大会、2007 年第一次内资股类别股东会议及 2007 年第一次外资股类别股东会议表决通过。

董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2007 年 4 月 11 日、2007 年 5 月 31 日的《上海证券报》、《证券时报》、《香港经济日报》和《The Standard》上。

本次发行已经中国证监会证监发字〔2007〕313号文核准。

2、配售股票类型

人民币普通股（A股）和H股

3、每股面值

每股面值1.00元

4、配售比例及数量

以本次发行股权登记日收市后公司股本总数5,932,985,697股为基数，按每10股配2.2股的比例向全体股东配售，共计可配股份数量1,305,256,853股，其中有限售条件流通股可配股数为877,781,654股，无限售条件流通A股可配股数为231,675,199股，H股可配股数为195,800,000股。境内外配股比例相同。

5、配股价格及定价依据

（1）配股价格：本次配股价格为 15.40 元/股。

（2）定价依据：参考公司股票在二级市场上的价格和市盈率情况；投资项目的资金需求量及项目资金使用安排；不低于发行前最近一期经境内审计师根据中国会计

准则审计确定的每股净资产值； 公司与主承销商协商确定。

6、募集资金量

本次发行预计募集资金（含发行费用）201 亿元。

7、募集资金用途

本次募集资金净额全部用于投资建设营口鲅鱼圈港钢铁项目。本次募集资金量不超过鲅鱼圈港钢铁项目的资金需求量，不足部分将以自有资金及银行贷款投入。

8、募集资金专项存储帐户

公司在以下银行开设募集资金专项存储帐户，分别为：中国工商银行股份有限公司鞍山市鞍钢支行，帐号为0704024009221031091；中国银行股份有限公司鞍山分行营业部，帐号为03615608093001；中国建设银行股份有限公司鞍山鞍钢支行，帐号为21001630504052501506。

9、发行方式

网上定价发行。

10、发行对象

本次配股发行时公司A股股权登记日收市后登记在册的全体A股股东，以及H股股权登记日收市后登记在册的全体H股股东。

11、承销方式及承销期

本次配股的 A 股发行由境内保荐人（主承销商）中信证券以代销方式承销。A 股承销期的起止时间为本配股说明书刊登日至 A 股发行结果公告日，即 2007 年 9 月 29 日至 2007 年 10 月 18 日。

12、境内发行费用

项目	金额（万元）
承销及保荐费	
律师费	
专项审核及验资费	
路演推介费	
媒体宣传费	

合计	
----	--

上述费用为预计费用，承销费将根据《主承销及保荐协议》中相关条款根据发行情况最终确定，路演推介费、媒体宣传费等专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

13、A股承销期间停复牌

日期	发行安排	停牌安排
9月29日	刊登配股说明书及摘要、发行公告及网上路演公告	—
10月8日(T-1日)	网上路演提示性公告及网上路演	正常交易
10月9日(T日)	A股股权登记日	正常交易
10月10日(T+1日) - 10月16日(T+5日)	A股缴款起止日期	全天停牌
10月17日(T+6日)	验资	全天停牌
10月18日(T+7日)	发行结果公告日 发行成功的除权基准日或发行失败的恢复交易日及退款日	正常交易

上述日期为工作日（除9月29日）。如遇重大突发事件影响发行，公司将及时公告，修改发行日程。

14、本次发行股份的上市流通

本次配股的A股部分完成后，公司将按照有关规定尽快向深交所申请本次发行的A股股票上市流通。

二、本次发行的相关机构

(一) 境内相关机构

1、发行人

名称：鞍钢股份有限公司

法定代表人：张晓刚

注册地址：辽宁省鞍山市铁西区鞍钢厂区

联系人：付吉会、靳毅民

电话：0412 - 8419192、8417273

传真：0412-6727772

2、境内保荐人（主承销商）

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

注册地址：深圳市罗湖区湖贝路1030号

办公地址：北京市朝阳区新源南路6号京城大厦

保荐代表人：董莱、张炯

项目主办人：王超男

其他经办人：方浩、王治鉴、王文辉、李雅、兰福、刘方

电话：010 - 84588000

传真：010 - 84865023

3、发行人境内律师事务所

名称：北京市金杜律师事务所

法定代表人：王玲

办公地址：北京市朝阳区东三环中路7号北京财富中心写字楼A座40层

经办律师：唐丽子、王建平

电话：010-58785588

传真：010-58785566

4、境内审计机构

名称：毕马威华振会计师事务所

法定代表人：萧伟强

办公地址：北京市东长安街1号东方广场东二办公楼八层

经办会计师：张力、杨明

电话：010 - 85085000

传真：010 - 85185111

5、境内主承销商律师

名称：北京市天元律师事务所

法定代表人：王立华

办公地址：北京市西城区金融大街35号国际企业大厦C座11层

经办律师：刘艳、吴冠雄

电话：010 - 88092188

传真：010 - 88092150

6、境内股份登记机构

名称：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

办公地址：中国广东深圳市深南路1093号中信大厦18楼

法定代表人：戴文华

电话：0755 - 25938000

传真：0755 - 25988122

7、申请境内上市的证券交易所

名称：深圳证券交易所

办公地址：深圳市深南东路5045号

电话：0755 - 82083333

传真：0755 - 82083947

8、收款银行

中信银行京城大厦支行

(二) 境外相关中介机构

1、境外联席主承销商

(1) 摩根士丹利亚洲有限公司

办公地址：香港中环交易广场第三座三十楼

联系人：石少华、裴昱东、费定安

电话：00852 - 28485200

传真：00852 - 28485577

(2) 中信证券国际有限公司

办公地址：香港中环添美道1号中信大厦26楼

联系人：孙毅、余筏昉、陈志雄

电话：00852 - 22376899

传真：00852 - 21696862

2、发行人境外律师

名称：美富律师事务所

地址：香港中环皇后大道中15号置地广场公爵大厦41楼

联系人：陈于财

电话：00852 - 25850888

传真：00852 - 25850800

3、境外审计机构

名称：毕马威会计师事务所

地址：香港遮打道10号太子大厦8楼

联系人：梁雪娥

电话：00852 - 25226022

传真：00852 - 28452588

4、境外主承销商律师

名称：年利达律师事务所

地址：香港中环遮打道历山大厦10楼

联系人：马嘉明

电话：00852 - 28424888

传真：00852 - 28108133

第三节 风险因素

投资者在评价本公司本次配股发行时，除本说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、产品价格波动风险

钢铁行业是重要的基础材料行业，在我国当前工业化与城市化的大背景下，钢铁行业与我国整体经济的发展密切相关。随着我国国民经济的快速发展，工业化、城镇化进程促进了国内固定资产投资加速，形成国内旺盛的钢材需求，我国钢材表观消费量从2001年的1.69亿吨，增长到2006年的4.42亿吨，5年增加2.62倍。钢材需求的快速增长，促使钢材价格也达到了相对高点。同时国内钢铁产能也快速增加，从2001年的1.51亿吨增长到2006年的4.19亿吨，5年增加2.77倍。由于国内钢铁产业集中度较低，部分产能专业化程度低、规模小、部分钢材产品供过于求，从而导致钢材市场出现结构性过剩，使得2005年以来钢材市场走势具有明显的周期性波动特征。2006年国内钢材平均价格为3931元/吨，与2005年相比下降10.45%，其中，建材、板材、管材、型材价格分别下降6.96%、14.68%、4.16%、6.67%。宏观经济的周期性波动将造成钢铁行业下游领域对钢铁需求产生变动，从而导致钢材的价格也呈周期性波动，这种波动进而将会影响本公司钢材产品的价格和毛利。如果出现产品价格的波动不足以抵消成本上升的情况，公司的盈利能力将受到影响，存在利润下降的风险。

二、原燃料价格波动风险

钢铁产品以铁矿石为基本原料，铁矿石费用构成了我国钢铁产品的主要生产成本，近年来，我国铁矿石进口数量快速增长，国内钢铁行业对进口矿石的依赖度较高。在铁矿石需求旺盛的拉动下，全球铁矿石主要出口国的离岸价大幅上涨。2005年我国进口铁

矿石长期协议价格比 2004 年上涨 71.50%，2006 年在 2005 年基础上又上涨 19%，2007 年再次上涨 9.5%。

根据本公司与鞍钢集团于 2004 年 12 月 29 日签署的新《原材料和服务供应协议》，本公司向鞍钢集团采购铁精矿的价格按照不高于调整之前的前一半年度中国铁精矿进口到岸的海关平均报价加从鲅鱼圈港到公司的铁路运费再加上品位调整为基准来确定。因此，我国在国际市场进口铁矿石的贸易价格持续上涨，在一定程度上将提高本公司的原材料采购成本；同时，其他钢铁生产的主要原材料，如煤炭、电力等价格预计也将有一定幅度的波动，对公司的生产成本造成一定影响。

三、行业竞争风险

受世界经济转暖，尤其是国内经济持续快速增长的影响，国内钢铁需求大增，钢材价格从 2002 年起持续上涨，钢铁行业利润丰厚，吸引了大量民营资本对钢铁行业的投资，国内大中型钢铁企业也纷纷通过新建和对现有生产设备的技术改造，不断扩大生产规模、提高产品质量，并加强了对营销及供应链方面的建设。随着在建及拟建钢铁产能的释放，将可能造成国内竞争加剧、企业效益下滑。与此同时，我国钢铁行业集中度较低，大量小型钢铁企业参与竞争在短期内仍将持续存在，在一定程度上影响了钢铁企业间的公平竞争环境。

此外，在经济高速增长带动下，亚洲、尤其是中国钢材消费市场潜在的增长能力已备受国际产钢大国的关注，成为发达国家扩大钢铁出口、提高国际市场占有率的首选目标。同时，随着国际制造业向发展中国家转移，世界钢铁工业的重心开始向发展中国家转移，国际大型钢铁集团在向上述地区输出产品的同时，也通过合资、独资建厂的方式加大对发展中国家的资本输出。一些国际知名钢铁企业，如阿塞洛米塔尔、蒂森克虏伯、浦项、新日铁纷纷以合资、购并等方式进入中国市场，并将中国定位成主攻市场，这些都将加剧国内钢铁企业的竞争。

四、原材料和能源供应风险

钢铁生产对资源的依赖程度较高。本公司生产所需的主要原材料和能源包括铁矿石、废钢、铁合金、煤、水、电等。2006年，本公司铁矿石用量为2,121.28万吨，废钢用量为197.07万吨，铁合金用量为28.09万吨，煤用量为1,113.48万吨，水用量为1.56亿吨，电用量为76.71亿千瓦时。虽然公司生产用的铁矿石80%左右向鞍钢集团采购，这也使得公司与同行业其他公司相比有相对稳定的原材料供应渠道，但如果其他原材料或能源供应出现问题，将严重影响公司的生产经营，可能造成严重的经济损失，存在原材料和能源供应的风险。

五、大股东控制风险

截至本招股说明书签署之日，鞍钢集团持有本公司67.25%的股权，为本公司的绝对控股股东。若本次配股获得足额认购，则鞍钢集团的持股比例将保持不变，继续处于绝对控股地位。目前鞍钢股份已完成股权分置改革，鞍钢集团与其他股东的利益较股权分置时更趋于统一，但仍不排除鞍钢集团通过董事会对本公司的人事任免、经营决策等对鞍钢股份施加重大影响、与其他股东在某方面存在利益冲突，具有大股东控制的风险。

六、技术开发风险

国内钢铁生产已具有较成熟的技术和工艺，但是考虑资源、环境的压力以及使用者对钢铁产品更高的性能需求，未来钢铁行业技术发展将着眼于开发高效、节能、环保的制造工艺以及开发以超细晶粒钢、高性能碳素结构钢、合金结构钢、高强度低合金钢、超高强度钢、不锈钢和耐热钢等新一代的先进钢铁结构材料，钢铁产品将不断向高技术、高附加值方向发展。如果技术开发能力无法适应市场需求，将面临被淘汰的风险。

七、投资风险

2006年，本公司新出资0.93亿元分别成立一汽鞍井、鞍蒂长春两家合营公司。截至2006年末，本公司的对外投资总额占净资产的比例为2%，其中对鞍蒂大连、鞍钢新船、一汽鞍井、鞍蒂长春四家合营公司的投资余额为6.01亿元，对长春拼焊板、鞍钢沈阳两家联营公司的投资余额为0.49亿元，上述投资均与鞍钢生产销售相关。此外，本公司还存在若干拟建在建的投资项目，如化工厂改造项目预算37.49亿元，西区1450项目预算29亿元，鲑鱼圈项目预算226亿元。若钢铁行业发生周期性波动，导致钢材的生产销售出现异常，上述投资项目可能无法如期实现预计收益。

八、汇率风险

公司目前是国内最大的钢材出口企业，2004年及2005年，鞍钢新轧和新钢铁公司合计出口钢材分别为157万吨、180万吨，2006年及2007年第一季度鞍钢股份出口钢材分别为305万吨、70万吨；公司20%左右的生产用铁矿石由国外进口，技改及新建项目的相关生产设备部分由国外进口；此外，截至2006年末，公司外币借款分别为136万欧元、772,866万日元。虽然公司已十分关注外汇市场的变化，实行风险全过程动态控制，确立不以投机盈利为目的的风险控制原则，通过增大出口量尽力实现外汇收支平衡，在政策允许的范围内注重优化外债结构，实现资产和债务的风险对冲，并借助专业力量，及时捕捉外汇市场信息，听取规避外汇风险的建议并制定相关风险防范方案，但仍存在一定的汇率风险，将直接影响本公司的盈利水平。

九、关联交易风险

目前公司的关联交易主要为向鞍钢集团及其子公司购买部分生产所需原料及能源动力及服务，同时向鞍钢集团及其子公司销售部分公司产品。其中，本公司和鞍钢集团的关联交易主要体现为：鞍钢集团向公司提供铁矿石等原材料，石灰石等辅助材料和备

件,电等能源动力,运输、代理等支持性服务和金融服务等;公司向鞍钢集团销售产品,废钢料,废旧物资和水、气等综合性服务。如本公司与各关联方之间的关联交易未按照新《原材料和服务供应协议》约定的定价原则执行,则会存在控股股东通过关联交易损害本公司利益的风险。

十、产业政策风险

自2004年起,国家开始对钢铁行业实行“控制总量,调整结构,提高效益”的产业政策。国务院及相关部委先后颁布《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于制止钢铁、电解铝、水泥行业盲目投资若干意见的通知》(国办发〔2003〕103号文)、《钢铁产业发展政策》、《钢铁工业控制总量、淘汰落后、加快结构调整的通知》、《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》等,提高新建钢铁企业的准入标准,对技术升级、结构调整、产业布局等做出规定,明确了宏观调控的目标、原则以及措施等内容,要求严格执行法律法规和钢铁产业发展政策,严格控制钢铁工业生产能力,淘汰落后生产能力,支持企业技术改造和技术创新,推进钢铁企业的联合重组,加强行业自律,加强领导、落实责任。

本公司为国家重点扶持企业,生产发展符合国家产业政策。但若国家继续加大对钢铁行业的宏观调控力度,宏观调控政策以及未来可能发生的产业政策的调整会可能对公司经营环境产生影响。

十一、环保政策风险

国家对环保问题十分重视,制定并颁布了一系列环保法规和条例,对违反环保法规或条例者予以处罚。国家环保总局为进一步贯彻《中华人民共和国清洁生产促进法》,于2006年7月3日发布了《清洁生产钢铁行业标准》,要求钢铁行业清洁生产,提高资源利用效率,减少和避免污染物的产生,保护和改善环境,促进经济与社会可持续发展。如果公司废气、废水、废渣的排放不能达到国家规定标准,将受到相关部门的处罚,影

响公司的生产经营活动。如果国家有关环保要求进一步提高，公司将为达到新的环保标准而支付更多的环保费用，承担更大的环保责任。

十二、税收优惠政策风险

本公司目前享受的主要税收优惠政策有：根据国家税务总局于 2000 年 1 月 17 日发布的国税发〔2000〕13 号文，2006 年公司享受技术改造国产设备投资抵免企业所得税 1.63 亿元；根据财政部及国家税务总局于 2003 年 11 月 27 日发布的财税字〔2003〕244 号文，2006 年公司享受企业技术开发费加计扣除金额为 11.43 亿元；根据财政部及国家税务总局于 1994 年 3 月 29 日发布的财税字〔94〕001 号文，2006 年公司享受利用“三费”产生所得免征企业所得税 5.04 亿元。

此外，公司钢材出口原享受出口退税，2006 年 9 月 14 日财政部等五部委联合下发了财税〔2006〕139 号文件，该文件规定钢材（142 个税号）出口退税率为 11% 降至 8%，因此项政策的变化使本公司 2006 年成本费用增加人民币 5,845 万元；经国务院批准，从 2007 年 4 月 15 日起，将部分特种钢材及不锈钢板、冷轧产品等 76 个税号出口退税率降为 5%，另外 83 个税号的钢材取消出口退税；经国务院关税税则委员会第九次全体会议审议通过并报国务院批准，自 2007 年 6 月 1 日起，对部分商品进出口暂定税率进行调整，此次调整将对 142 项商品加征出口关税，其中重点是对 80 多种钢铁产品进一步加征 5 - 10% 的出口关税，这些产品主要包括普碳钢线材、板材、型材以及其它钢材产品，此外，将 2006 年已经征收出口关税的钢坯、钢锭、生铁等钢铁初级产品的税率由 10% 提高至 15%。假设自 2006 年 1 月 1 日实施新的钢材出口政策，对本公司 2006 年模拟的税前利润影响数为 1.09 亿美元。由于上述出口退税政策分别自 2007 年 4 月 15 日及 2007 年 6 月 1 日起实施；加之本公司 2007 年 1 - 5 月钢材出口平均价格为 4,429 元，较 2006 年同期均价 3,814 元上涨 16.12%，因此，预计出口退税政策的变化对本公司 2007 年的实际影响数将小于上述对 2006 年模拟的税前利润影响数。

虽然根据 2008 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国企业所得税法》，公司 2008 年起企业所得税税率将由目前的 33% 调整为 25%，有利于公司利润水平的提高，但如上

述税收优惠政策或出口钢铁产品退税、征税政策继续严格，仍会对公司未来的盈利水平构成一定影响。

十三、其他风险

地震、台风、海啸等自然灾害以及其他突发性不可抗力事件会对公司的财产、人员造成损害，并有可能影响公司的正常生产经营。此类不可抗力的发生会给公司增加额外成本，从而影响公司的盈利水平。

本公司股票分别在深交所和联交所上市。股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场的投机行为以及投资者的心理预期波动等影响。由于以上多种不确定性因素的存在，公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动，从而给投资者带来投资风险，公司在境内外两地上市，两地市场的割裂使公司A股和H股的市价存在一定价差，投资者对此应有充分的认识。

第四节 发行人基本情况

一、公司历史沿革及股权结构

1、历史沿革

本公司是经原国家体改委体改生〔1997〕62号《关于同意设立鞍钢新轧钢股份有限公司的批复》的批准，由鞍钢集团于1997年5月8日独家发起设立的股份有限公司。鞍钢集团将其所属的冷轧厂、厚板厂和线材厂的资产与负债评估后经原国家国有资产管理局国资评〔1997〕326号文确认注入本公司，资产总额341,817.79万元，负债总额138,936.03万元，净资产202,881.76万元，折为国有法人股131,900万股，每股面值1.00元，由鞍钢集团持有并行使股权。

经原国务院证券委员会证委发〔1997〕40号文批准，本公司于1997年7月22日在境外发行89,000万股H股，并于1997年7月24日在香港联合交易所挂牌交易。经中国证监会证监发字〔1997〕503号文批准，本公司于1997年11月16日在境内发行了30,000万股A股(含公司职工股1,449.46万股)，并于1997年12月25日在深交所上市(公司职工股于1998年6月26日在深交所上市)。

经中国证监会证监发行字〔2000〕16号文批准，本公司于2000年3月15日至17日在境内发行150,000万元A股可转换公司债券。鞍钢转债已于2005年3月13日到期，并于3月14日摘牌。鞍钢转债共有149,657万元完成转股，本公司已于2005年3月14日对未转股的343万元鞍钢转债兑付本息。

中国证监会于2006年1月25日下发证监公司字〔2006〕5号文，核准本公司向鞍钢集团新增29.7亿股人民币普通股用于收购鞍钢集团所持新钢铁公司100%的股权；同日，中国证监会下发证监公司字〔2006〕6号文，核准鞍钢集团要约收购豁免的申请。新钢铁公司于评估基准日2005年6月30日的资产净值为196.9亿元，根据《收购协议》确定收购调整数后，最终收购价款为197.12亿元，鞍钢集团以每股4.29元的价格认购向其定向增

发的股份，折为127.413亿元收购资金，最终收购价款与折股资金的差额（以下简称“延迟价款”）69.71亿元由本公司在重大资产收购完成后的三年内分三期平均支付。截至2006年末，本公司已向鞍钢集团支付第一期延迟价款23.24亿元。

本公司于2005年12月实施股改，鞍钢集团向于股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的本公司A股流通股股东每10股支付2.5股A股和1.5份“鞍钢JTC1”认购权证，鞍钢集团共向其他A股股东支付A股股份188,496,424股和“鞍钢JTC1”认购权证113,097,855份。2006年12月，“鞍钢JTC1”认购权证到期，共有110,601,666份权证成功行权，鞍钢集团因此向其他A股股东以每股人民币3.386元的价格出售股份110,601,666股，到期日未成功行权的“鞍钢JTC1”认购权证于到期日后注销。行权后，本公司股份总数不变，鞍钢集团持有的A股股份变为3,989,901,910股，其他A股股东持有股份变为1,053,083,787股，H股股东持股890,000,000股不变。

2006年10月，本公司完成工商变更登记，中文名称由原“鞍钢新轧钢股份有限公司”变更为“鞍钢股份有限公司”。

2、发行前公司股权结构

截至2007年6月30日，公司股权结构如下：

类别	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的流通股	3,989,923,610	67.25
其中：国家持有股份	3,989,901,910	67.25
其他内资持股	21,700	0.00
二、无限售条件的流通股	1,943,062,087	32.75
其中：人民币普通股	1,053,062,087	17.75
境外上市的外资股	890,000,000	15.00
三、股份总数	5,932,985,697	100.00

3、前十大股东情况

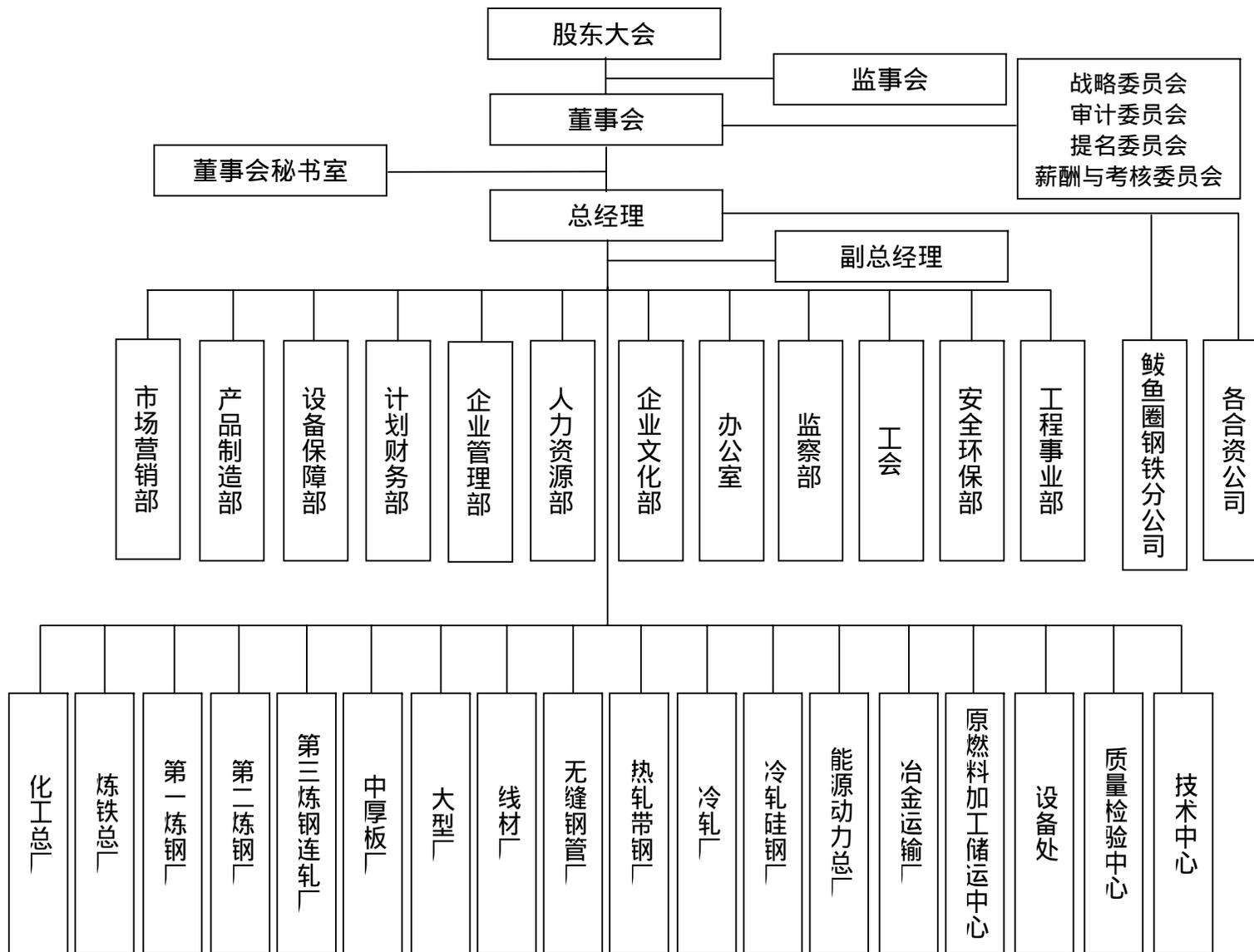
截至2007年6月30日，公司总股本5,932,985,697股，股东总数122,936户，其中H股股东431户。前十大股东持股情况如下：

股东名称	股份性质	持股比例	持股总数（股）	持有有限售条件股份数量（股）
鞍山钢铁集团公司	国有股东	67.25%	3,989,901,910	3,989,901,910

香港中央结算（代理人）有限公司	外资股东	14.86%	881,848,659	0
全国社保基金一零六组合	其他	0.56%	33,000,000	0
丰和价值证券投资基金	其他	0.52%	31,050,000	0
中国建设银行 - 信达澳银领先增长股票型证券投资基金	其他	0.40%	23,953,072	0
中国工商银行 - 易方达价值成长混合型证券投资基金	其他	0.39%	22,922,393	0
中国工商银行 - 汇添富成长焦点股票型证券投资基金	其他	0.37%	22,100,000	0
中国工商银行 - 中海能源策略混合型证券投资基金	其他	0.35%	21,000,000	0
泰和证券投资基金	其他	0.28%	16,631,962	0
中国农业银行 - 宝盈策略增长股票型证券投资基金	其他	0.26%	15,671,884	0

二、公司组织结构和对外投资情况

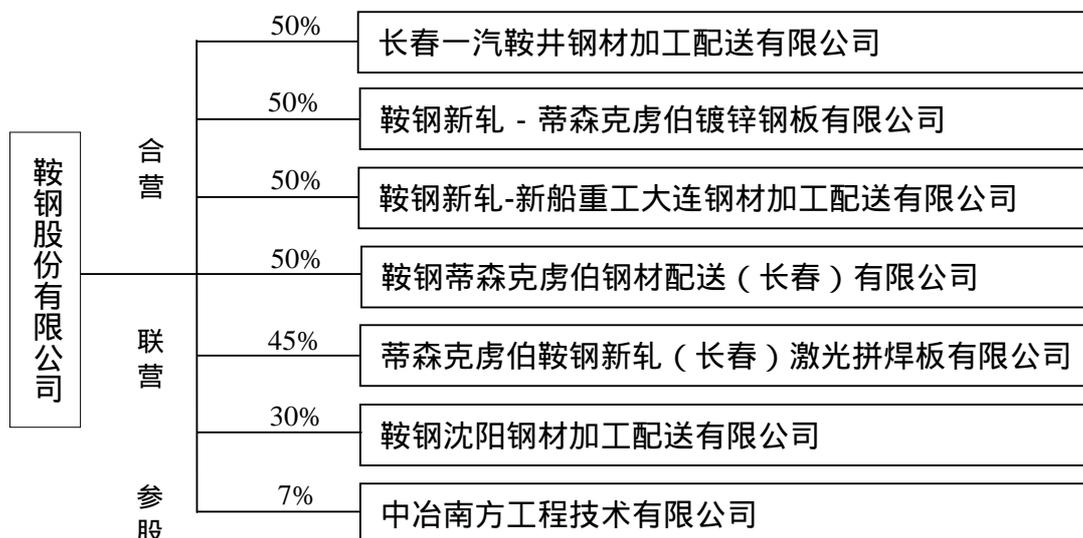
1、公司内部组织结构



注：10部、1室、1会、18个单位、各合资公司7个

2、公司对其他企业的重要权益投资情况

截至2007年6月30日，本公司共有4家合营公司、2家联营公司和1家参股公司，具体情况如下：



（1）长春一汽鞍井钢材加工配送有限公司

该公司由本公司与一汽解放汽车有限公司、三井物产株式会社共同投资建设，其中本公司占50%股份，一汽解放汽车有限公司、三井物产株式会社各占25%股份，成立于2005年4月6日，注册资本9,000万元，主营业务为钢材产品的加工生产及相关服务，目前仍处于建设期。

（2）鞍钢新轧 - 蒂森克虏伯镀锌钢板有限公司

该公司由本公司与德国蒂森克虏伯钢铁公司共同投资建设，成立于2002年2月8日，并于2003年12月建成投产镀锌钢板生产线，投资双方各占50%股份，注册资本1.32亿美元，主营业务为生产成卷的热镀锌及合金化钢板材和带材产品，销售自产产品并提供售后服务。

（3）鞍钢新轧-新船重工大连钢材加工配送有限公司

该公司由本公司与大连新船重工有限责任公司共同投资建设，投资双方各占50%股份，成立于2004年11月25日，注册资本4,000万元，2007年2月25日增资1.4亿元，主营业

务为钢材加工、结构件制作及配送、销售，目前仍处于建设期。

(4) 鞍钢蒂森克虏伯钢材配送(长春)有限公司

该公司由本公司与蒂森克虏伯中国投资有限公司共同投资建设，投资双方各占50%股份，成立于2006年7月11日，注册资本1,200万美元，主营业务为生产、加工销售钢材服务及钢材服务产品及其它相关的商业活动，目前仍处于建设期。

(5) 蒂森克虏伯鞍钢新轧(长春)激光拼焊板有限公司

该公司成立于2004年12月8日，本公司与蒂森克虏伯(中国)投资有限公司分别持有45%、55%股权，注册资本1000万美元，主营业务为开发、生产、激光拼焊板及售后服务。

(6) 鞍钢沈阳钢材加工配送有限公司

该公司成立于2002年6月12日，本公司和鞍钢国贸分别持有30%和70%股权，注册资本4,800万元，主营业务为钢材加工、仓储、配送。

(7) 中冶南方工程技术有限公司

该公司成立于2004年3月12日，本公司、中国冶金科工集团公司、武汉钢铁(集团)公司、武汉市青山区国有资产经营有限公司、深圳国际信托投资有限责任公司分别持有7%、45%、7%、1.5%、39.5%的股权，注册资本15,000万元，主营业务为工程咨询和设计、设备成套与供货、工程总承包、勘察设计、项目管理和监理、机电设备制造、环境影响评价等。

三、公司主要股东情况

本公司控股股东为鞍山钢铁集团公司，是国务院国有资产监督管理委员会直属的国有独资公司。

鞍钢集团始建于1916年，公司成立于1949年7月9日。1992年经国家批准，鞍山钢铁公司更名为鞍山钢铁(集团)公司，并同意以鞍山钢铁(集团)公司为核心企业组建鞍

钢集团。目前鞍钢集团注册资本为1,079,416万元。

鞍钢集团注册地址为辽宁省鞍山市铁西区，目前法定代表人张晓刚。主营范围为铁矿锰矿、耐火土石、黑色金属、钢压延制品、金属制品（不含专营）、焦化产品、火力发电、工业及民用气体、水泥、耐火材料制品、电机、输配电及控制设备、仪器仪表、铁路电讯装置、冶金机械设备及零部件制造等。

截至2006年12月31日，经中瑞华恒会计师事务所审计，鞍钢集团财务情况如下：

项目	2006.12.31 (合并报表)	2006.12.31 (母公司报表)
资产总计 (百万元)	94,953.22	64,837.96
负债合计 (百万元)	32,554.61	12,833.46
股东权益合计 (百万元)	51,083.61	52,004.50
项目	2006年 (合并报表)	2006年 (母公司报表)
主营业务收入 (百万元)	69,724.47	3,235.96
净利润 (百万元)	6,412.97	6,217.47

截至2006年12月31日，鞍钢集团主要的对外投资情况如下：

一、全资子公司					
序号	单位名称	股比	序号	单位名称	股比
1	鞍钢集团鞍山矿业公司	100%	8	鞍钢集团接待服务公司	100%
2	鞍钢集团弓长岭矿业公司	100%	9	鞍钢集团国际经济贸易公司	100%
3	鞍钢集团财务有限责任公司	100%	10	鞍钢集团设计研究院	100%
4	鞍钢集团自动化公司	100%	11	鞍山钢铁集团公司建设监理公司	100%
5	鞍钢集团耐火材料公司	100%	12	鞍钢集团机械化装卸公司	100%
6	鞍钢集团房产物业公司	100%	13	鞍钢集团铁路修建公司	100%
7	鞍钢集团铁路运输设备制造公司	100%	14	鞍山钢铁集团公司房地产经营中心	100%
二、控股子公司					
1	鞍钢股份有限公司	67.25%	6	鞍钢电气有限责任公司	49.00%
2	大连华冶联自动化有限公司	70.00%	7	鞍钢钢绳有限责任公司	40.26%
3	鞍钢重型机械有限责任公司	49.00%	8	鞍钢房地产开发集团有限公司	49.00%
4	营口市鞍钢水业有限公司	51.00%	9	鞍钢实业集团有限公司	49.00%
5	鞍钢集团汽车运输有限责任公司	47.87%	10	鞍钢建设集团有限公司	40.00%
三、合营公司					
1	鞍山冀东水泥有限责任公司	50.00%			

截至本配股说明书签署日，鞍钢集团所持有的本公司股票不存在被质押的情况。

四、公司的主要业务及产品用途

本公司是中国最大的钢铁生产和销售企业之一，主营业务为钢铁产品的生产和销售。公司拥有烧结、焦化、炼铁、炼钢、轧钢等完整的钢铁生产流程，目前能够生产700多个品种、25,000多个规格的钢材产品，公司产品大致可分为冷轧薄板、热轧板、中厚板、大型材、线材、涂镀板、无缝管和冷轧硅钢等。产品主要用于冶金、建筑、石油、化工、航天、造船、铁路、汽车、国防等行业，主要用途如下：

冷轧薄板及涂镀板：冷轧薄板主要应用于汽车、客车制造、机械制造、高档轻工、家电类产品等领域；涂镀板用于汽车制造及配件、家电、电脑、轻工、建筑、交通、包装及家具装饰等领域。

热轧板：主要应用于集装箱制造业、铁路车辆、建筑化工行业、机械制造业、造船业、石油管线、发电设备制造业、压力容器、民用运输管线制造业、港口及码头起重设备制造业等领域。

中厚板：主要应用于造船业、油气输送管线、石油平台、石油储罐、高压锅炉、桥梁、高层建筑、海洋平台以及工程机械等领域。

大型材：主要应用于铁道运输、煤矿支架、造船、机械制造、机电设备、石油化工、国防建设等领域。

线材：主要应用于轮胎用钢帘线、钢丝、钢丝绳、钢绞线、冷镦紧固件、焊丝等。

无缝管：主要应用于石油、化工、液压、电热、军工、机械、煤矿支架、锅炉、装饰，建筑机械和汽车零部件等领域。

冷轧硅钢：主要应用于制作电机、变压器、继电器、电磁开关以及航天、航海精密仪器仪表及电讯等领域。

五、公司所处行业的基本情况

（一）钢铁行业管理体制

1、主要监管部门

随着我国计划经济体制向社会主义市场经济体制的转变，我国钢铁行业的主管部门也进行了相应的调整 and 变化，从过去的冶金工业部、国家冶金工业局、国家经济贸易委员会，到现在的行业主管部门——国家发改委。同时，中国钢铁工业协会和国家环境保护总局等有关部门也从不同方面对钢铁行业进行监督和管理。

国家发改委：负责推进产业结构战略性调整和升级；拟定并组织实施产业政策；监督检查产业政策的执行；提出固定资产投资总规模，规划重大项目和生产力布局；推进工业化和信息化进程；指导行业技术法规和行业标准的拟订；推进可持续发展战略，研究拟订资源节约综合利用规划；组织协调环保产业工作等职能。

中国钢铁工业协会：负责参与拟定行业发展规划、产业政策法规的相关工作；参与制订、修订行业有关技术、经济、管理等标准、规范，组织推进实施，开展行检、行评工作；对不符合标准的产品和企业，配合政府部门进行督促整改；对钢铁行业起监管、协调作用。

国家环境保护总局：对行业发展规划进行环境影响评价；制定国家环境质量标准和污染物排放标准，负责环境监察和环境保护行政稽查；组织开展全国环境保护执法检查活动；制定和组织实施各项环境管理制度；按国家规定审定开发建设活动环境影响报告书等等职能。

2、监管体制和行业政策

2005年7月20日颁布的《钢铁产业发展政策》（发改委35号令）是我国钢铁工业第一部产业政策，核心内容是通过产业结构和产品结构调整与升级提升钢铁行业的竞争力，优化钢铁产业布局，提高我国钢铁工业的产业集中度，促进钢铁行业的持续健康发展，抑制盲目投资。

钢铁产业政策对于2003年钢产量500万吨以上企业集团发展实行备案制，具体建设项目不需要审批；但是对于整个行业实行准入制度，各投资主体投资钢铁项目需按规定报国家发改委审批或核准。地区布局上，大型钢铁企业应主要分布在沿海，内陆地区钢

铁企业要以矿定产。技术装备上防止低水平重复建设，装备规模大型化，新建高炉1000立方米以上，转炉120吨，电炉70吨等，小高炉、小转炉和老式轧机都要淘汰。组织结构调整，要发展大企业集团，明确提出2个3,000万吨，若干个1,000万吨级的特大型企业集团。要求外商投资钢铁企业不布新点，原则上不允许外商控股。

3、主要的法律法规

(1) 2003年12月23日颁布的《国务院办公厅转发发展改革委等部门关于制止钢铁、电解铝、水泥行业盲目投资若干意见的通知》(国办发〔2003〕103号文)要求提高新建钢铁企业的准入标准，调整并限制钢铁产业布局，对不符合用地、环保、技术、规模要求的钢铁企业进行清理，从行政法规的角度对钢铁产业升级、结构调整和可持续发展提出了要求。

(2) 2004年7月19日颁布的《国务院关于投资体制改革的决定》(国发〔2004〕20号)规定：已探明工业储量5000万吨及以上规模的铁矿开发项目和新增生产能力的炼铁、炼钢、轧钢项目由国务院投资主管部门核准，其他铁矿开发项目由省级政府投资主管部门核准。

(3) 2005年12月2日颁布的《促进产业结构调整暂行规定》(国发〔2005〕40号文)和《产业结构调整指导目录(2005年本)》(国家发改委第40号文)鼓励大宗产品涉及冷轧薄板与冷轧硅钢，强调更多的是技术升级。明确提出促进钢铁向基地化、大型化发展，推进钢铁业的节能降耗技术改造。坚持市场调节和政府引导相结合、以自主创新提升产业技术水平、坚持走新型工业化道路、促进产业协调健康发展的产业结构调整原则。

(4) 2006年6月14日颁布的《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》(发改工业〔2006〕1084号)指出，目前钢铁工业产能过剩的矛盾十分突出、资源供给和环境容量难以支撑、低水平产能占相当比重、行业恶性竞争已经出现。要求采取有力措施，进行结构调整。具体措施包括：淘汰落后生产能力、支持企业技术改造和技术创新、推进钢铁企业的联合重组、加强行业自律、加强领导，落实责任。

(5) 2006年7月3日颁布的《清洁生产钢铁行业标准》(国家环境保护总局)要求钢铁行业清洁生产，提高资源利用效率，减少和避免污染物的产生，保护和改善环境，促

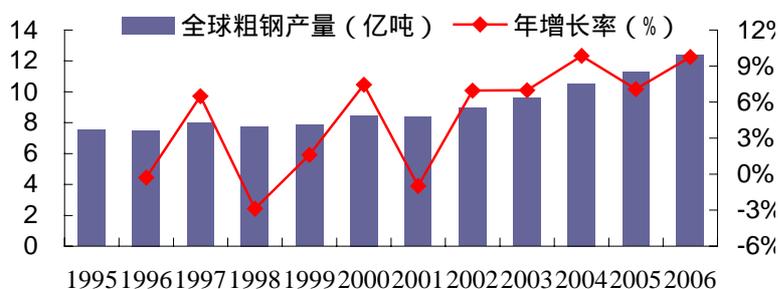
进经济与社会可持续发展。

(二) 钢铁行业竞争格局和市场化程度

1、国际钢铁现状和发展趋势

近年来，受中国钢产量扩张的影响，全球钢产量保持了较快的增长。2001年 - 2006年间，全球粗钢产量每年平均增加约8,000万吨，增长率均保持在7%左右。2006年全球粗钢产量为12.40亿吨，比2002年增长了25.87%。

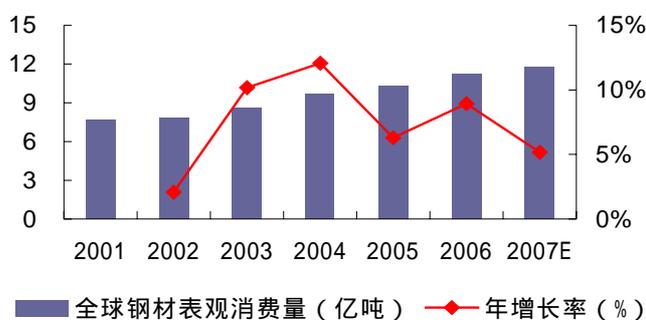
1995年 - 2006年全球粗钢产量的变动趋势如下：



资料来源 :IISI

世界钢材消费最近几年也平稳增长，2001年—2006年间，全球钢材表观消费量每年平均增加约7,000万吨，增长率均保持在8%左右。2005年全球钢材表观消费量为10.29亿吨，比2002年增长了31.25%。

2001年 - 2007年全球钢材表观消费量的变动趋势如下：



资料来源 : IISI

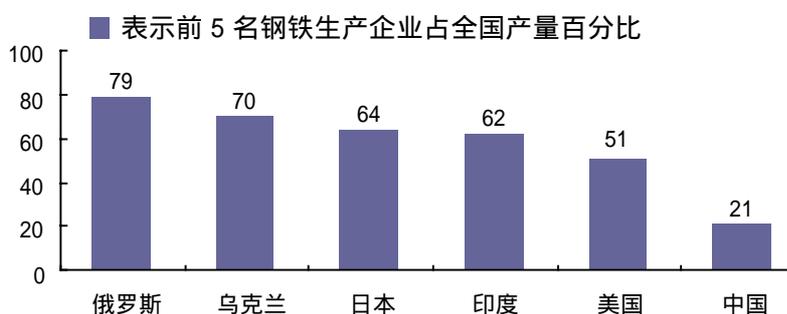
预计2007年世界钢材消费增速将有所减缓，考虑到除中国外，欧盟和北美等国家和地区可能削减2007年钢产量，产量增速放缓将更快，国际钢铁市场整体供应紧张的局面不会发生根本改变。

2006年全球粗钢产量1,500万吨以上的15家钢铁企业如下：

排名	企业名称	国家或地区	2006年钢产量(万吨)	2005年钢产量(万吨)	增长率
1	阿赛洛米塔尔	荷兰/卢森堡	11,798	9,654	22.21%
2	新日铁	日本	3,370	3,291	2.40%
3	JFE	日本	3,202	2,957	8.29%
4	浦项	韩国	3,120	3,142	-0.70%
5	鞍本集团	中国	2,256	1,841	22.56%
6	宝钢集团	中国	2,253	2,273	-0.88%
7	美国钢铁公司	美国	2,125	1,926	10.33%
8	纽柯	美国	2,031	1,845	10.08%
9	唐钢集团	中国	1,906	1,608	18.53%
10	CORUS	英国/荷兰	1,830	1,818	0.66%
11	里瓦集团	意大利	1,819	1,753	3.76%
12	谢韦尔	俄罗斯	1,760	1,516	16.09%
13	蒂森克虏伯	德国	1,680	1,655	1.51%
14	耶弗拉兹集团	俄罗斯	1,610	1,385	16.25%
15	盖尔道集团	巴西	1,557	1,370	13.65%

资料来源：IISI

2005年六大产钢国的钢铁产业集中度比较如下：



资料来源：Custeel

进入二十世纪90年代，国外主要钢铁企业不停地经过兼并、重组成为大型跨国公司，

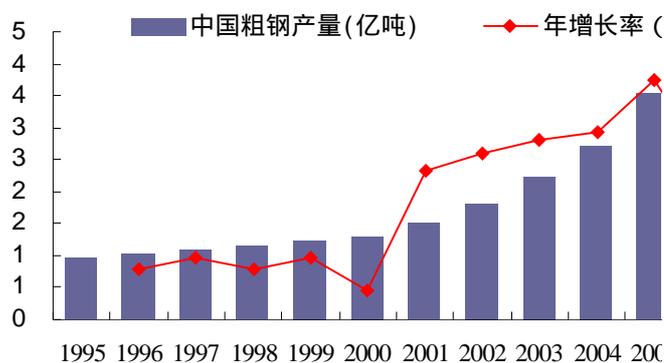
市场份额逐步提高，相应地，其他国家钢铁行业的产业集中度也日益提高。纽柯、美钢联、JFE、蒂森克鲁伯、阿赛洛、米塔尔、LNM、ISG均发生了并购重组。2006年，全球前十大钢铁企业钢产量占全球钢产量的27.34%。

2、国内钢铁行业现状

(1) 国内钢铁行业市场供求状况及变动原因

二十世纪九十年代以来，中国的经济持续高速健康发展。国内粗钢产量也一直保持较快增长，2006年我国粗钢和生铁产量分别占全球总产量的34.34%和46.6%。2001年—2006年间，粗钢产量每年平均增加约5,000万吨，增长率均保持在20%左右。随着国内新增产能的严格控制和淘汰落后产能政策的实施和落实，2006年国内粗钢产量为4.19亿吨，同比增长18.48%，增幅已开始回落。

1995年 - 2006年国内粗钢产量的变动趋势如下：



资料来源：中钢协

国家“十五”规划实施以来，钢材消费增长一直保持高于GDP的增长速度，2006年国内市场粗钢实际消费量占全球消费总量的32.7%。中国已经成为钢铁消费的全球中心。2003年之后，随着国家关于钢铁行业宏观调控逐步加紧，钢材消费增速有所回落趋于平稳，2006年钢材消费量为4.42亿吨，同比增长17.12%。

1995年 - 2006年中国钢材表观消费量的变动趋势如下：



资料来源：中钢协

(2) 钢铁行业利润水平的变动趋势及变动原因

由于钢材价格总体回升，钢材销售逐渐增长，2006年钢铁行业总体经营状况较好，全行业完成产品销售收入25,728.98亿元，同比增长19.7%，全行业实现利润1,348亿元，同比增长30.6%，创历史最好水平。其中，60家重点钢铁生产企业实现产品销售收入133,221.60亿元，同比增长9.92%；实现利润总额888.1亿元，同比增长16.91%；亏损企业3家，亏损额为0.9亿元。

随着行业供需关系的调整和兼并重组力度的加大，企业亏损程度明显减轻。2006年全行业亏损企业亏损额62.76亿元，同比下降34%。其中，炼钢行业亏损企业亏损额同比下降22%，钢压延加工业更是下降了54%，行业亏损的局面得到根本性扭转。

中国钢铁行业正逐步步入高利润积累的发展阶段。在国内持续增长的需求刺激下，钢铁行业盈利能力在逐年提高。

(3) 进入钢铁行业的主要障碍

钢铁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钢铁生产领域。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钢铁行业的主要障碍。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。

2004年以来，国家为了抑制钢铁产能过剩、盲目投资和低水平重复建设等问题，逐步加大对钢铁行业的调控力度，调控总体思路是“扶强汰弱”、“优胜劣汰”。同时，

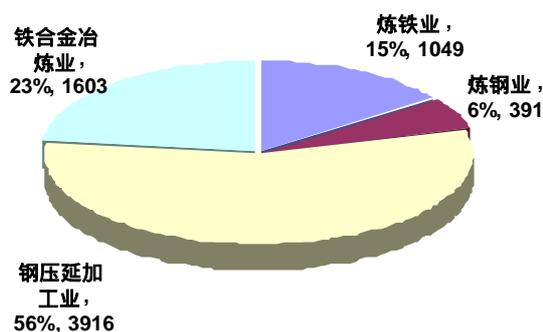
政府有关部门也在采取一系列措施，提高钢铁行业准入门槛，停止批准新建钢铁厂和严格信贷、土地、税制管理，以促进钢铁工业的产业结构调整。

国家发改委明确指出，对不符合产业政策和发展规划的钢铁建设项目，政府将一律不予审批或核准。原则上不再批准新建钢铁联合企业和独立炼铁厂、炼钢厂，确有必要的，必须按照规定的准入条件经过充分论证和综合平衡后报国务院审批。

(4) 国内主要企业及竞争情况

截至2006年底，国内黑色金属冶炼及压延加工业累计有6,959家企业，其中，炼铁业有391家企业，炼钢业有1,049家企业，其余大部分为钢压延加工业和铁合金冶炼业的企业。

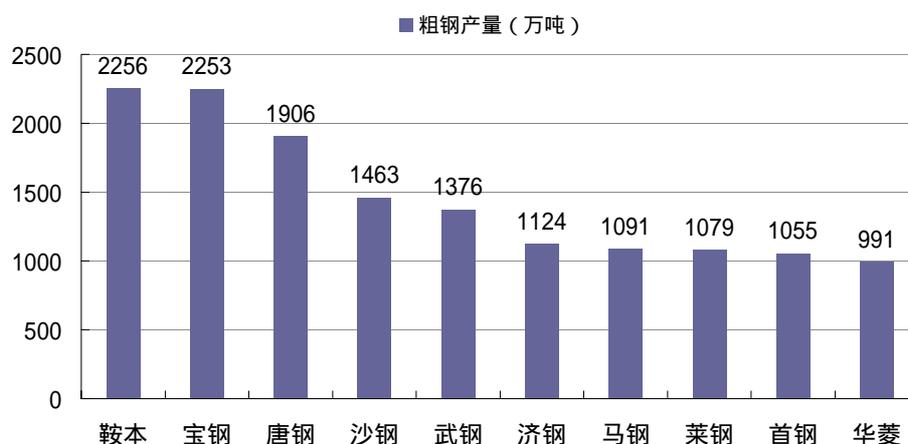
2006年，国内黑色金属冶炼及压延加工业企业家数构成（家）如下：



资料来源：Wind 资讯

2006年，国内钢产量为4.19亿吨，同比增长18.48%，钢材产量为4.67亿吨，同比增长24.45%。全国年产钢规模在2,000万吨以上的钢铁企业2家，占全国产量的10.77%；1,000万吨以上的9家，占全国产量的32.48%；500万吨以上的21家，占全国产量的51.33%。

2006年国内钢产量排名前十大的钢铁集团如下：



资料来源：国家发改委

国内前十大钢铁企业钢材总产量占全国钢材总产量的比例逐年下降，从2004年的34.7%，降至2006年的29.4%。中小钢铁企业的产能迅速扩张、国内大中型钢铁企业的并购步伐相对较慢是导致中国钢铁产业集中度较低的两个直接原因。

根据中国政府相关部门关于钢铁业结构调整的计划，“十一五”(2006 - 2010年)期间要淘汰约1亿吨落后炼铁生产能力；2007年前淘汰5,500万吨落后炼钢能力。加快兼并重组，提高产业集中度，优化产业布局，到2010年国内前10位钢铁企业集团的钢产量要占全国钢产总量的50%以上。

(三) 行业技术水平及发展现状

钢铁工业属于流程工业。钢铁生产的主要技术体现在炼铁、炼钢和轧钢三个生产环节。

炼铁系统包括了烧结、球团、焦化、高炉炼铁和非高炉炼铁。设备的大型化、高效化、自动化、长寿化及自主开发工艺与设备技术的程度等主要经济技术指标是衡量炼铁系统各环节先进程度的标志。

炼钢的主要技术包括转炉炼钢、电炉炼钢、炉边处理和连铸。国内连铸技术水平的不断提高，带动了炼钢乃至整个钢铁工业生产流程的优化，实现了生产持续高速增长。国内部分钢铁企业在连铸连轧科技产业化、转炉溅渣全程复吹长寿技术等方面已经达到

世界领先水平。

轧钢的主要技术特点是高品质、高精度、连续化、智能化和节能环保。生产流程中工序间的融合与交叉成为先进轧材生产技术的重要特征。国内大型钢铁企业拥有国际先进甚至领先水平的连轧装备及相应的先进控制技术，成为轧钢生产的主流，实现了轧制过程的高效、高速及稳定生产。

20世纪90年代以来，中国钢铁工业采取了一系列技术进步和有效投资的措施，钢铁企业结构得到了调整和优化，中国钢铁工业的技术水平得到了全面提升。90年代初，全行业51项主要技术经济指标还普遍低于国际平均水平，到2005年，不仅绝大多数经济指标达到了国际平均水平，而且相当一部分达到了国际先进水平。

（四）钢铁行业的主要上、下游行业分析

钢铁行业的上、下游产业链比较长，上游主要是采矿选矿业以及炼焦等能源行业，其中铁矿石和煤炭是目前钢铁行业最基本、也是需求量最大的原料。下游主要为建筑业、机械制造业、汽车业、家电业、造船业、石油及天然气业、铁路业和集装箱业等八大行业。下游八大行业的钢材需求约占国内钢材需求的80%。

1、铁矿石开采业

全球铁矿资源总量3,100亿吨，可开采储量1,400亿吨，静态开采保证在100年以上。铁矿资源主要集中在欧洲、南北美洲和大洋洲。中国、巴西和澳大利亚是前三大铁矿石生产国家。2005年底，中国铁矿石总储量为216.04亿吨，主要以贫矿为主，富铁矿较少，平均品位33%。2006年中国的原矿产量达到5.88亿吨，比2005年增加39.88%。2006年全年进口铁矿石3.26亿吨，同比增长18.56%。

目前，国内铁矿产能的扩大会逐步缓解当前铁矿石供应紧张的矛盾。据不完全统计，到2010年中国拟建矿山总产量为1.02亿吨。目前国内正在建设和即将建设的部分国内铁矿山规模也达到8,400万吨。预计随着中国加大铁矿开采力度，未来几年，国内市场上铁矿石供应紧张的状况将会有所缓解，并有助于抑制未来铁矿石市场价格的进一步大幅上涨。

2、焦炭行业

据统计我国钢铁企业用焦量占焦炭产量的 80%左右,其中仅有 33%的焦炭生产能力布局在钢铁联合企业内,67%的焦炭生产能力为独立焦化生产企业,大部分集中在煤炭产区,远离产品用户,难以实现煤炭资源的综合利用。

在钢铁工业等需求的刺激下,中国焦炭行业在经历了持续三年的高速增长。2006 年以来,产能过剩问题开始凸现。根据国家发改统计,全国现有焦化企业约 1,400 家,2006 年全年焦炭产量 28,054 万吨,增幅 17.38%,焦炭产量的增幅小于需求增幅,将对于缓解焦炭行业供大于求的矛盾起积极作用。

3、建筑行业

建筑用钢材的消费量在钢材总量中所占的比重较大,随着国民经济建设进程的加快,我国土木工程建设、堤坝电站建设、装修装饰业等用钢量仍将持续增长,除铁路桥梁一般采用钢结构外,近年公路桥采用钢结构也渐成趋势。目前一些建筑钢材产品供给仍然不足。2005 年全国建筑业用钢 1.69 亿吨,2006 年达到为 1.87 亿吨左右,增幅 10.65%。预计 2008 年国内建筑业用钢需求将达到 2.34 亿吨。

4、机械制造行业

机械制造业包括机床、重型机械、工程机械、农业机械、电力机械、石化机械、特种设备、基础件等都需使用钢材。国内对机械产品需求的平稳增长带来了机械用钢量的不断增加。2005 年整个机械行业用钢 4,791 万吨,2006 年达到 5,839 万吨左右,增幅 21.87%,预计 2008 年国内机械行业钢材用量将达到 7,194 万吨。

5、汽车行业

随着近年来我国汽车工业的迅猛发展,钢材消耗占到原材料消耗 60% - 70%的汽车用钢市场也呈现出高速增长的态势。在中国目前低附加值钢材供过于求的形势之下,对于属于高附加值产品的汽车用钢仍然存在很大的需求。整体汽车行业 2005 年用钢 1,750 万吨,2006 年达到 2,047 万吨左右,预计 2008 年国内汽车行业钢材需求量将达到 2,615 万吨。

6、家电行业

家电行业在其所消费的钢材中，95%是板材，基本是薄板。近几年，国内家电业产能的快速增长所带来的家电市场供大于求的形势较为严重。2005 年家电行业用钢 754 万吨。2006 年达到 821 万吨左右，预计到 2008 年国内家电行业钢材需求将达到 976 万吨。

7、造船行业

随着中国船舶进出口量的大幅提升，国际航运业对中国船舶的需求加大，加之中国船舶工业继续保持了快速的增长势头，造船用钢的需求得到稳步提升。近年来，低合金高强度钢在船舶建造中的用量呈不断增加趋势。造船行业 2005 年用钢 600 万吨，2006 年达到 637 万吨左右，预计 2008 年国内造船行业钢材需求将达到 720 万吨。

8、石油及天然气行业

石油行业钢材需求主要包括两大类，一是油井管，二是管线用钢。在“西气东输”工程的强有力拉动下，近几年，我国天然气消费保持了高速增长的势头，天然气输送管线的建设在不断达到新的高度。2005 年石油及天然气行业用钢 585 万吨，2006 年达到 595 万吨左右，预计 2008 年国内石油及天然气行业钢材需求将达到 615 万吨。

9、铁路行业

我国已进入铁路大规模建设的时期，有数据表明，2005 年全国铁路营业里程达到 7.5 万公里，其中复线铁路 2.5 万公里，电气化铁路 2 万公里以上，未来几年内，中国仍将新建铁路 5,340 公里。这些都为铁路用钢市场的发展提供了契机。2002 年全年全国铁路轨道建设用钢需求为 300 万吨，2006 年达到 367 万吨左右。

10、集装箱行业

我国是世界上最大的集装箱用钢消费市场，约占世界消费量的 70%左右。世界经济增长速度的放缓给未来全球贸易量的上扬带来压力，集装箱产能的不断释放也使我国集装箱行业走出原来供不应求的态势。2005 年集装箱行业钢材消费为 350 万吨。2006 年

达到 378 万吨左右，预计 2008 年国内集装箱行业钢材需求将达到 429 万吨。

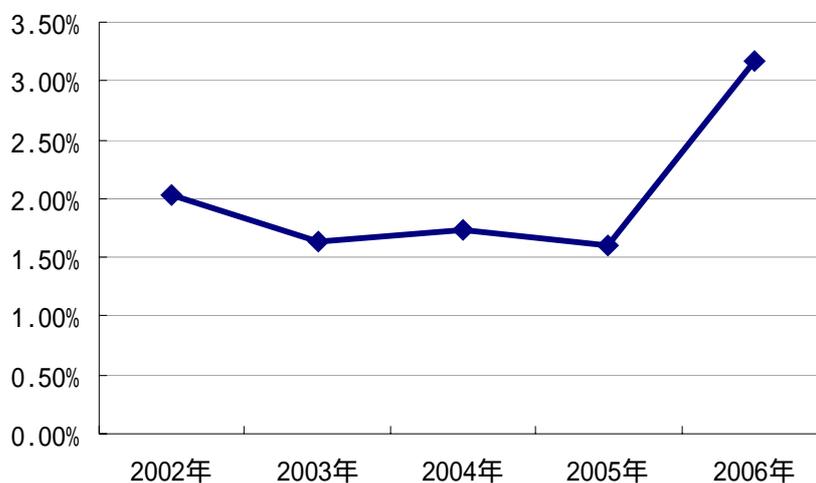
六、公司在行业中的竞争地位

（一）公司的市场占有率及未来的发展趋势

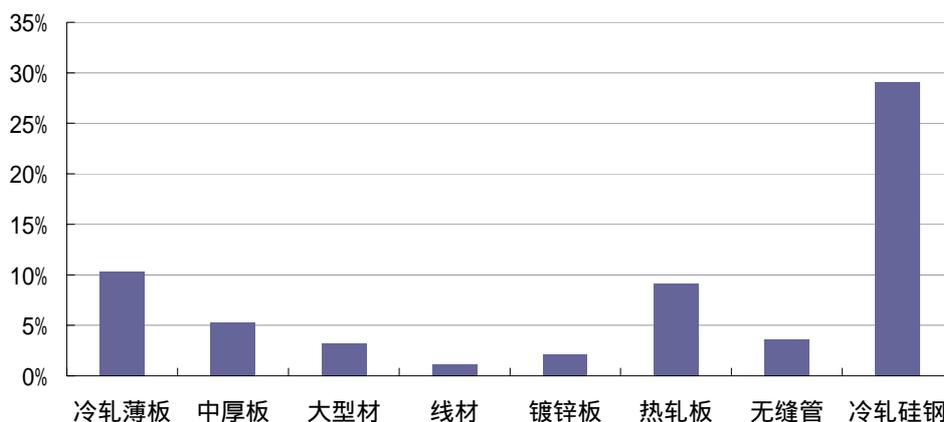
本公司在 2006 年完成钢铁主业整体上市后，已拥有完整的钢铁生产工艺流程及与之配套的能源动力系统，实现了钢铁主业生产“一体化”经营平台。2006 年本公司通过收购新钢铁公司，钢铁产能大幅提升，品种结构优化，产品盈利能力增强，市场占有率进一步提高。

2006 年，全国钢材产量为 46,685 万吨，同比增长 24.45%，钢材表观消费量为 44,235 万吨，同比增长 17.12%，其中有 9 家上市公司的钢材市场占有率超过 2%。公司 2006 年实现钢材销售超过 1,402 万吨，市场占有率由 2005 年的 1.60% 上升至 2006 年的 3.17%。

鞍钢股份 2002 年 - 2006 年钢材市场占有率变化情况：



2006 年本公司主要产品的国内市场占有率如下：



本公司 2006 年生产钢材 1,402.35 万吨，比上年增长 131.90%。2006 年公司实现的销售收入、利润均创历史最高水平，销售利润率、成本利润率和每股收益等指标处于国内同行业领先水平。

(二) 公司主要竞争对手的情况

1、国内大型钢铁生产企业情况

2006年，国内粗钢产量在1,000万吨以上的其他钢铁集团如下：

单位：万吨

企业名称	粗钢产量	钢材产量	市场占有率	主要产品
宝钢集团	2,253	2,342	5.02%	热轧板、冷轧板、无缝管、不锈钢、特殊钢
唐钢集团	1,906	1,696	3.63%	螺纹钢、线材、热轧板、冷轧板
沙钢集团	1,463	1,272	2.72%	线材、螺纹钢、热轧板、厚板
武钢集团	1,376	1,265	2.71%	热板板、冷轧板、硅钢、大型材、高速线材
济钢集团	1,124	1,054	2.26%	板材、型材
马钢集团	1,091	1,030	2.21%	板材、型钢、线棒材、火车轮和环件
莱钢集团	1,079	1,011	2.17%	生铁、钢坯、普钢、型钢、优钢
首钢总公司	1,055	1,017	2.18%	线材、方坯、板坯、彩涂品、精品棒材

2、公司主要产品的竞争对手

(1) 冷轧薄板

随着国民经济的不断发展，特别是相关行业产业结构调整和产品升级换代，冷轧薄板市场消费量不断增长，显示出其广阔的市场前景。目前冷轧薄板是我国进口量最多的钢铁品种，产品供需矛盾尤为突出。2006年冷轧薄板国内表观消费量为1,338万吨，2006

年全国产量为 1,314 万吨。

宝钢 2005 年投产的 1800 冷轧机组设计生产规模 170 万吨/年，其中冷轧钢板 90 万吨，热镀锌钢板 80 万吨。武钢 2006 年投产的 2130 冷轧机组设计生产规模 215 万吨/年，其产品用于以轿车板和家电板等高档冷轧产品。马钢冷轧薄板设计生产冷轧板、镀锌板 153 万吨/年，其产品用于工业建筑、客货车、船舶、家电等领域。

(2) 热轧板

目前我国热轧板产能已超过 8,000 万吨。其中 53% 的热轧板用于中板卷的生产，47% 的热轧板用于生产热轧薄板卷和供冷轧等下道工序使用。2006 年热轧板国内表观消费量为 4,560 万吨，2006 年全国产量为 5,615 万吨。

2007 年宝钢、武钢、马钢、首钢等企业将有 10 条左右热轧生产线陆续投入使用，新增产能约 2,500 万吨，如全部达产，全国热轧板总产能将超过 1 亿吨。从远期看，国内热轧机组包括带钢项目大批投产会对今后国内板材市场产生较大压力。但未来热轧薄板需求仍有较大的增长空间，提高产品质量，增加品种开发将是今后国内热轧板生产企业主要的发展方向。

(3) 中厚板

目前国内现有中厚板轧机 31 套，2006 年我国中板的产量为 4,400 万吨。近年来中厚板生产有较大发展，并有少量出口，但一些管线、造船用高性能、高质量及有特殊要求的品种仍需进口。本公司生产的造船用板已经取得了 9 个国家船级社质量认可，在国内造船用板领域年产量和出口量均居第一。该产品在国内的主要竞争对手是宝钢、武钢和邯钢。

(4) 大型材

全国 2006 年大型型材总产量超过 900 万吨。随着建筑工程市场的回暖，机械加工行业的好转，市场成交状态较好，将改变国内供大于求的局面。其中，铁路用轨 2005 年产量达到 233 万吨，长度大于 100 米的钢轨已经在攀钢和包钢批量生产，可以使用在常规和准高速铁路上。目前国内大型材的其他主要生产企业是武钢、包钢和攀钢。

(5) 硅钢

随着电力工业、加工制造业和汽车工业的快速发展，国内市场为硅钢产品的发展创造了广阔的前景。预测至 2010 年，中国硅钢片消费总量为 552 万吨。目前，武钢的取向硅钢总体产能已达到 28 万吨；宝钢也已规划投资约 100 亿元投资生产取向硅钢，该项目取向硅钢规划能力为 16 万吨。2007 年武钢和宝钢两家生产取向硅钢能力预计将达到 36 万吨，而 2008 年之后将可能达到 58 万吨。

(6) 无缝管

目前国内现有无缝管轧机 42 套。目前大口径超临界锅炉及电站用无缝管无论在规格、长度还是钢种都不能满足需要，基本依靠进口。目前国内主要的无缝管生产企业是天津钢管和宝钢，2006 年天津钢管的无缝管产量为 149 万吨，宝钢无缝管产量为 110 万吨。2006 年国内无缝管表观消费量为 1,330 万吨，发展空间较大。

(三) 本公司主要竞争优势

1、资源优势

铁矿石在钢铁生产成本中占有较大比重，近年来，随着国内钢铁工业的迅速发展，国内矿石资源难以满足钢铁业对铁矿石的旺盛需求，导致我国进口铁矿石每年以 20% 以上的幅度增长，但进口矿石价格的攀升极大提高了我国钢铁业的生产成本，削弱了行业盈利能力。

鞍山地区铁矿资源储量丰富，鞍钢集团拥有六座矿山，拥有丰富的铁矿资源，年产铁矿石 1,600 万吨以上，目前公司每年生产 80% 左右的矿石原料来自于鞍钢集团。鞍钢集团丰富的铁矿资源及原料战略规划确保了公司未来的发展。

经过多年的改造，鞍钢集团各大矿山拥有较为先进的采选设备及技术，铁精矿品位较进口铁精矿平均品位高 2 个百分点，达到 67%。自产铁精矿的质量达到了国际先进水平。自产铁精矿品位的提高，使公司的入炉品位由“九五”末期的 54.79% 提高到目前 59.65% 的水平，提高了 4.86 个百分点。每提高一个百分点，可使焦比降低 1.5%，高炉矿耗减少 45 千克/吨铁，渣量减少 30 - 40 千克/吨铁，高炉瓦斯泥减少 50%，从而使公

司真正拥有了高品质的原料生产基地。

除自产的铁矿石外,本公司与必和必拓(BHP)、力拓(RIO)、哈默斯利(Hamersley)等公司签定有7-8年的铁矿石长期供应协议,每年可保证400万吨的铁矿石供应量。

2、技术优势

技术的进步是企业发展的关键,是企业核心竞争力的体现。“高起点、少投入、快产出、高效益”的自主创新技改之路是公司技术实力的体现与运用,同时也直接以低成本的结果来体现技术的价值。目前公司整体装备水平、技术水平和生产工艺已达到国内先进水平,相当部分已达到国际先进水平。

公司的烧结机和高炉的装备水平与控制水平达到当代世界先进水平,焦炉配有先进的推焦除尘、装煤除尘系统,采用先进的低水分熄焦工艺,也是目前国内最先进的焦炉系统。公司在高炉喷煤、高效长寿、人工智能、余压发电、环保等炼铁核心技术领域形成了一批专有技术。炼钢系统则采用了全转炉、全连铸和炉外精炼的国际先进炼钢工艺。已形成“铁水预处理——复吹转炉——二次精炼——连铸”的当代先进炼钢工艺流程。1550mm板坯连铸机和薄板坯连铸机达到当代世界先进水平。公司的1780mm热连轧机组,采用了当代国际上最先进的热轧带钢技术。1700ASP中薄板坯连铸连轧生产线是我国首次自主集成的热轧带钢生产线,具有低成本、大规模、高效节能、绿色环保的特点,是我国第一次完全依靠自己的技术力量,并拥有全部知识产权的新型短流程生产线,该项目获2003年国家科技进步二等奖、2002年冶金科学技术特等奖。公司2150热连轧生产线是公司拥有自主知识产权、国内最大的宽带钢热连轧生产线;2130酸洗-冷轧联合机组的成功投产,标志着鞍钢已经具备了钢铁生产全流程的自主集成能力。

2003年公司成功开发出O5级轿车面板,成为国内第二家能够批量生产高档轿车面板的钢铁企业,成功通过德国大众、一汽大众、神龙等轿车厂家认证,2006年又获得美国通用、韩国大宇、上海大众的认证,该技术基本代表了冷轧产品中的较高级别品种,充分证明本公司在技术研发方面的综合实力。

公司2006年开展各类科研课题攻关213项,课题数量创历史之最。开发的国内最宽规格的1900mm管线钢卷板试制成功并供货;X100管线钢通过西安管材所评审,使

公司成为国内首家具备生产 X100 管线钢的生产厂家；厚板热煨弯管用钢替代进口产品，成功用于川渝输气管线工程；蜗壳用钢开发成功并应用于小湾电站、瀑布沟电站，使公司成为国内蜗壳用钢重要生产供货基地；高强度热轧双面搪瓷钢板填补国内空白，产品成功打入北京奥运会和酒泉卫星发射基地等重点工程；70L 帘线钢产品通过全球最大帘线制品企业 - 贝卡尔特公司认证；高强、超高强度船体结构、海洋工程结构用钢成功开发，钢种从 10 个增加到 128 个，最大厚度规格从原来的 40mm 增加到 100mm。公司产品达到国内领先、世界先进水平，使产品成本优势也处于国内领先地位。

3、产品竞争优势

公司技术创新能力国内领先，而技术创新直接带来产品结构优化与改善，随着近年来一系列技改项目的完成投产，公司的先进工艺和技术装备优势在市场中逐渐显现出来。通过调整产品结构，开发高附加值产品，公司进一步缩短了与国际同行业先进水平的差距。2006 年收购新钢铁公司后，公司的产品结构得到极大完善，完善的产品结构将使公司抵御风险的能力加强。公司是目前国内品种最为齐全的钢铁公司。产品范围包括中小型材、线材、大型材、热轧卷、宽厚板、中板、重轨、无缝钢管、冷轧薄板、涂镀板、冷轧硅钢等。板带比从 2005 年的 63% 提高到目前的 87%，远高于行业内钢材总产量的板带比水平。目前公司 70% 左右的产品质量达到国际先进水平，是国内最大的热轧集装箱板生产基地，也是全球最大的集装箱钢板供货企业。

公司拥有具有国际一流装备水平的冷轧生产线，能够生产满足汽车行业需求的高质量冷轧汽车用钢，产品系列品种齐全，处于国内领先水平，已广泛用于第一汽车集团、东风汽车集团、上海汽车集团等国内大型汽车生产企业，其中汽车大梁板已被第一汽车集团指定为定点采购单位。

公司生产的造船用板取得了 9 个国家船级社质量认可，具有钢级多、规格全、钢质纯净、力学性能良好的特点，船板认证范围居中国第一，世界领先，并取得中国名牌产品，在国内造船用板领域年产量和出口量均居第一，在造船板国内市场占有率 13% 以上份额。

公司拥有世界一流水平的高速钢轨生产基地。通过精炼、精轧和精整，生产出具有

高平直度、高精度、高纯净度的重轨系列产品。产品覆盖时速 200 公里及 350 公里高速铁路用钢轨、城市用轻轨、导电轨等用途系列。产品质量满足国家标准、铁道部标准、国际铁路联盟 UIC60 标准、欧洲 EN 标准、英国 BS 标准、日本 JIS 标准，公司重轨系列产品已达到国际先进水平。

七、公司的主营业务情况

(一) 公司主营业务及构成

本公司是国内大型钢材生产企业，主要业务为生产及销售热轧板、冷轧板、镀锌板、彩涂板、硅钢、中厚板、线材、大型材、无缝钢管等产品。2004 年 - 2007 年上半年公司主营业务及利润构成情况如下：

单位：百万元

主要产品	2007 年 1 - 6 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	收入	比重	收入	比重	收入	比重	收入	比重
冷轧薄板	6,168	18.69%	9,523	17.44%	8,403	17.77%	7,927	18.31%
厚板	2,522	7.64%	4,819	8.83%	5,085	10.75%	4,667	10.78%
大型材	530	1.61%	2,463	4.51%	2,667	5.64%	2,618	6.05%
线材	1,538	4.66%	2,863	5.24%	2,769	5.86%	2,759	6.37%
涂镀板	3,953	11.98%	5,193	9.51%	4,240	8.97%	2,874	6.64%
热轧板	11,845	35.90%	17,834	32.67%	12,767	27.00%	14,736	34.03%
中板	1,850	5.61%	3,312	6.07%	3,742	7.91%	3,479	8.03%
无缝管	1,222	3.70%	2,489	4.56%	2,503	5.29%	1,667	3.85%
中小型材	0	0	369	0.68%	967	2.05%	713	1.65%
冷轧硅钢	2,243	6.80%	3,341	6.12%	2,190	4.63%	307	0.71%

注：2004 年和 2005 年数据按与新钢铁公司合并口径模拟计算。

本公司产品的销售区域分为东北、华北和华东等八个区域。2004 年 - 2007 年上半年公司按销售区域划分的主营业务及利润构成情况如下：

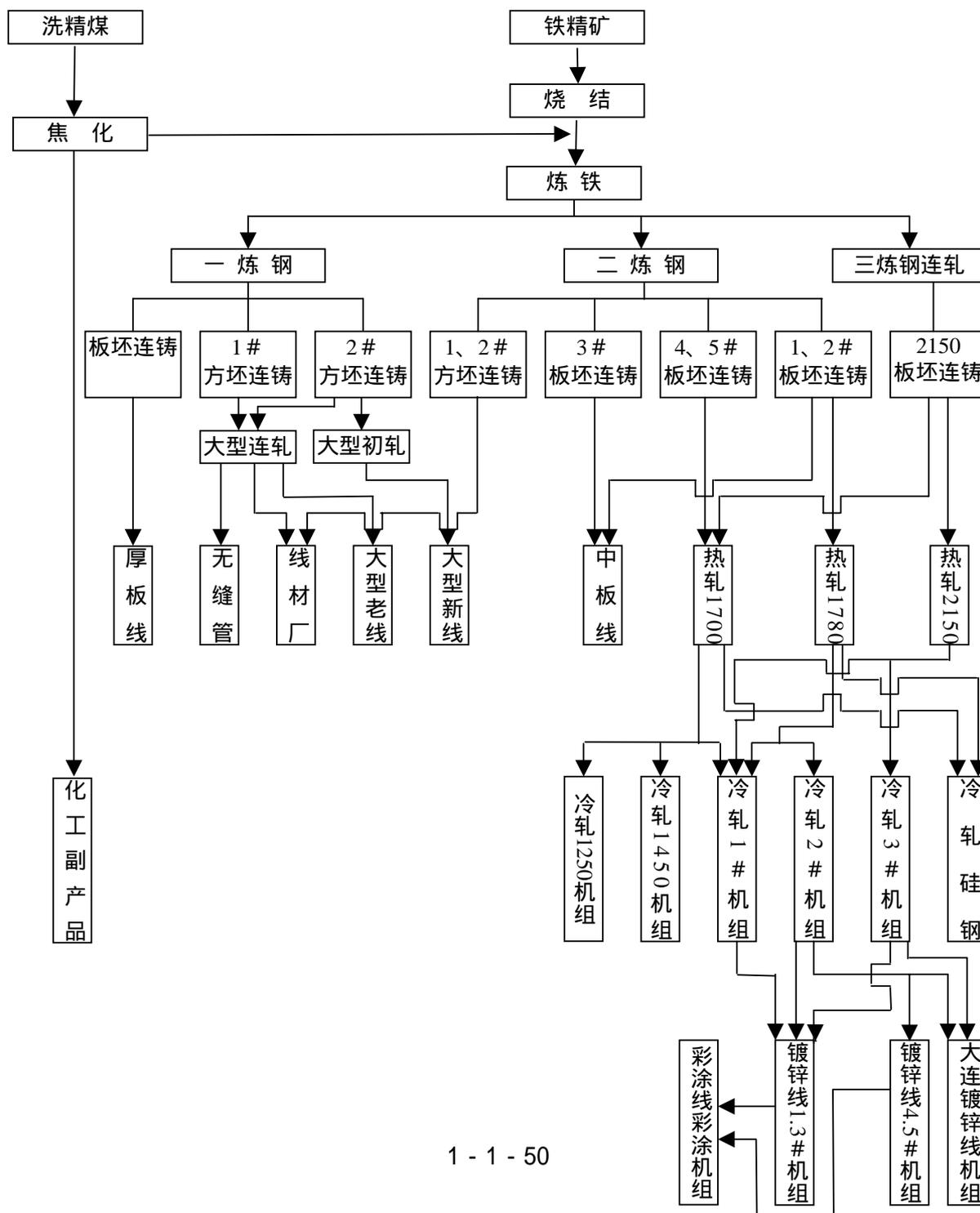
单位：百万元

区域	2007 年 1 - 6 月		2006 年		2005 年		2004 年	
	收入	比重	收入	比重	收入	比重	收入	比重
东北地区	9,149	27.69%	15,818	28.97%	9,876	20.89%	9,715	22.43%
华北地区	2,669	8.08%	4,700	8.61%	6,604	13.97%	5,458	12.60%
华东地区	7,934	24.02%	12,368	22.65%	14,747	31.19%	14,122	32.61%
华南地区	4,274	12.94%	6,365	11.66%	6,122	12.95%	5,439	12.56%

中南地区	567	1.72%	1,157	2.12%	674	1.43%	938	2.17%
西北地区	290	0.88%	595	1.09%	686	1.45%	783	1.81%
西南地区	133	0.4%	114	0.21%	275	0.58%	161	0.37%
出口	8,020	24.27%	13,479	24.69%	8,300	17.55%	6,687	15.44%
合计	33,036	100%	54,596	100.00%	47,285	100.00%	43,304	100.00%

注：2004年及2005年有关数据按与新钢铁公司合并口径模拟计算。

(二) 主要产品的工艺流程



（三）主要经营模式

1、生产模式

公司采用按合同组织生产的模式，即根据订单要求组织生产、交付过程，并依据市场需求适时调整。公司强化产品生产过程中的质量控制，提高产品实物质量，树立“质量零缺陷”理念，并建立了有效的质量控制体系。

2、采购模式

在进口原料采购上，公司采用委托采购模式，将进口原料采购委托给鞍钢集团进行；在国产原燃料采购上，公司采用自主采购模式，独立进行采购。实行“稳定供应渠道、优化供应链管理、实行供方分级动态评价”的制度；在辅助材料采购上，公司以招标采购为主、竞争性谈判和单一来源采购为辅的方式，坚持能招标的不议标、能议标的不进行单一来源采购。在保证质量、服务的前提下，努力降低采购成本。

公司着眼于培育和发展关键供应商，通过建立战略合作伙伴关系、签订中长期合作协议等措施来稳定供应主渠道，规避市场风险。在原料采购上，依托鞍钢集团矿山资源蕴藏量优势，规避国际市场铁矿石价格大幅上涨带来的经营风险，稳定产品生产原料成本，保证公司整体利润水平。在燃料采购上，公司先后与山西、黑龙江等煤炭主产地的9家供应商签订中长期战略合作及煤炭供应协议，签订的长期战略合作协议可满足公司需求的66%；在合金采购上，公司与生产稳定、发货能力强、处于国内行业领先位置的9家铁合金生产厂签订中长期战略合作协议，协议量占公司整体需求量的30%。

3、销售模式

公司设立销售部负责公司产品的销售，拥有独立的销售渠道，重视直供及出口渠道的培养与开发，尤其是战略合作客户的培养和维护，加上代理销售，令公司产品销售网络更趋完善。2006年国内销售与出口比例为75.31%及24.69%。

公司推行用户满意策略。进一步发挥行业销售服务和“产品经理”在市场开发中的突出作用，建立快速反应的优质服务体系。加快客户关系管理系统的开发与应用，不断提高客户满意度和忠诚度。

(四) 主要产品的生产与销售情况

1、主要产品产能、产量及产销情况

由于热轧板与冷轧板分别为冷轧板、涂镀板的原料，因此，下表中热轧板及冷轧板的“产能”包括了作为下道工序原料用以及商品材的产能，而热轧板及冷轧板的“产量”仅为商品材的产量。

(1) 2004年

产品	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售价格 (元/吨)	产销率	2004年国内表 观消费量(万吨)	市场 占有率
冷轧板	300	182	177	4,437	97.3%	1,590	11.1%
厚板	100	111	111	4,184	105.4%	2,373	4.7%
大型材	80	77	80	3,288	102.6%	827	9.7%
线材	95	84	85	3,269	101.2%	4,784	1.8%
涂镀板	120	59	55	5,241	91.7%	1,126	4.9%
热轧板	550	375	382	3,815	101.9%	3,442	11.1%
中板	80	90	90	3,868	100.0%	2,554	3.5%
无缝管	51	38	38	4,388	100.0%	579	6.6%
中小型材	73	24	25	2,891	101.2%	7,515	0.3%
冷轧硅钢	80	6	6	5,365	100.0%	149	4.0%
合计	1,529	1,046	1,049	3,958	100.4%	32,063	3.27%

注：2004年有关数据按与新钢铁公司合并口径模拟计算。

(2) 2005年

产品	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售价格 (元/吨)	产销率	2005年国内表 观消费量(万吨)	市场 占有率
冷轧板	300	184	177	4,706	99.52%	980	12.00%
厚板	110	115	106	4,828	97.08%	3,200	6.56%
大型材	80	74	75	3,537	101.94%	840	8.45%
线材	90	88	86	3,204	100.01%	5,794	1.52%
涂镀板	110	85	81	5,233	99.85%	14,199	2.15%
热轧板	650	333	330	3,858	99.42%	3,990	8.3%
中板	90	98	97	3,863	100.07%	3,200	6.56%
无缝管	60	53	51	4,893	99.97%	975	5.44%
中小型材	30	33	33	2,945	101.02%	2,421	1.36%
冷轧硅钢	80	45	42	5,216	98.26%	226	19.91%
合计	1,640	1,108	1,078	4,194	99.51%	38,043	2.83%

注：2005 年有关数据按与新钢铁公司合并口径模拟计算。

(3) 2006 年

产品	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售价格 (元/吨)	产销率	2006 年国内表 观消费量(万吨)	市场 占有率
冷薄板	516	238.56	227.96	4,220	99.69%	1,338	10.30%
厚板	100	109.75	116.83	4,125	103.19%	3,696	5.95%
大型材	118	71.61	71.79	3,431	100.81%	850	9.18%
线材	95	94.38	92.77	3,087	100.06%	6,666	1.38%
涂镀板	150	100.43	101.69	5,107	99.80%	1,747	5.82%
热轧板	1,150	544.03	511	3,490	99.96%	4,560	10.79%
中板	80	94.79	92.9	3,565	100.40%	3,696	5.95%
无缝管	56	55.51	54.23	4,591	98.97%	1,330	4.14%
中小型材	30	13.25	13.42	2,751	100.00%	2,940	0.46%
冷轧硅钢	80	80.04	78.78	4,241	100.44%	276	28.99%
合计	2,375	1,402.35	1,361.37	3,835	100.23%	44,235	3.08%

注：公司 3#冷轧机于 2006 年 6 月 1 日投产，至 2006 年年底未达产；2150 热轧机于 2005 年 12 月 2 日试车，至 2006 年年底未达产，故也在一定程度上造成冷轧板产量与产能、热轧板产量与产能之间存在一定差距。

(4) 2007 年 1-6 月

产品	产能 (万吨)	产量 (万吨)	销量 (万吨)	销售价格 (元/吨)	产销率	市场 占有率
冷薄板	516	140.35	140.6	4387	100.17%	10.3%
厚板	100	53.23	55.28	4562	103.85%	5.97%
大型材	118	14.54	15.25	3476	104.88%	3.08%
线材	95	43.95	48.1	3198	109.44%	1.03%
涂镀板	150	80.92	73.01	5414	90.22%	4.81%
热轧板	1,150	287.87	301.79	3925	104.83%	9%
中板	80	48.51	46.61	3969	96.08%	4.61%
无缝管	56	27.3	28.39	4304	103.99	3.61%
冷轧硅钢	80	44.05	44.7	5017	101.47	30%
合计	2,345	740.72	753.73	4228	101.75%	3.02%

2、公司主要客户情况

项目		2007 年 1-6 月	2006 年	2005 年	2004 年
对前五名客户的销售	销售额(亿元)	56.86	107	126	61
	占年度销售总额的比重	17.21%	19.52%	47.46%	26.32%

注：2004年及2005年为本公司实际数。

截至本配股说明书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东未在上述主要客户中占有权益。

（五）公司产品所需原材料和供应情况

1、公司主要原材料和能源的消耗情况

2004年 - 2006年及2007年1 - 6月，公司主要原材料和能源的消耗情况如下：

名称	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
铁矿石(万吨)	1,295.10	2466.5	1,808.65	1,901.03
废钢(万吨)	104.06	204.93	102.83	114.92
铁合金(万吨)	13.12	25.84	20.60	18.83
煤(万吨)	588.74	1,113.475	990.77	975.02
水(亿吨)	0.73	1.5586	1.55	1.84
电(亿千瓦时)	40.33	76.707	58.53	55.32

注：2004年及2005年有关数据按与新钢铁公司合并口径模拟计算。

公司近年来已经建立了稳定的原材料采购渠道，与部分供应商建立了长期的战略合作伙伴关系，保证了原材料数量、质量及价格的稳定。

2、公司主要供应商情况

本公司最近三年及一期向前五名供应商合计的采购额占公司年度采购总额的比重情况如下：

项目		2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
对前五名供应商的采购	采购额(亿元)	99	125	193	174
	占年度采购总额的比重	48.90%	35.31%	87.98%	92.24%

注：2004年及2005年为本公司实际数。

截至本配股说明书签署日，本公司的董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，其他主要关联方或持有本公司5%以上股份的股东未在上述主要供应商中占有权益。

（六）安全生产及环境保护情况

公司自成立以来一直认真贯彻落实《国家安全生产法》和《环境保护法》等相关法律法规，坚持安全第一、预防为主、综合治理的安全生产方针，以落实安全生产责任制为核心，建立健全安全生产管理体系和制度，并逐年加大对安全环保的投入，使公司安全生产有了基本的制度保障。

公司近几年来不断淘汰落后工艺，采用先进节能生产设备，已完成了几乎所有大型生产设备的更新及改造，如高炉煤气干法除尘、焦炉出焦加煤除尘、焦化废水治理等治理项目，力争减少吨钢烟尘排量和吨钢粉尘排量。公司坚决贯彻清洁生产的环保方针，努力营造一流的生态环境。

贯彻落实科学发展观，坚持安全发展、清洁生产和可持续发展，是公司制定的基本方针。几年来，在企业快速发展的同时，安全生产和环境保护得到不断改善，没有出现重大安全事故和污染事故及事件。

公司近三年安全环保管理费用及“十一五”期间安全环保管理费用预计如下：

单位：万元

项目	2004年(注)	2005年(注)	2006年	2007年(E)	2008年(E)	2009年(E)	2010年(E)
安全费用	4,600	5,292	6,710	8,682	9,120	9,280	9,570
环保费用	5,915	6,804	8,715	9,803	10,458	11,263	12,165
合计	10,515	12,096	15,425	18,485	19,578	20,543	21,735

注：2004年与2005年为本公司与新钢铁公司合并数

根据辽宁省环境保护局2007年4月16日出具的《环保证明》，发行人近三年经营活动符合国家有关环境保护的法律、行政法规，环保设施已通过环境保护行政主管部门的验收，主要污染源排放的污染物指标基本符合国家和地方规定的相关排放标准，未因违反环保法律、行政法规而受到处罚。

八、固定资产和无形资产的有关情况

(一) 固定资产基本情况

截至2007年6月30日，公司固定资产如下：

单位：百万元

类别	固定资产原值	累计折旧	固定资产减值准备	固定资产净额
厂房及建筑物	11,541	1,916	40	9,585
机器及设备	29,174	7,770	78	21,326
其他	2,190	773	7	1,410
合计	42,905	10,459	125	32,321

(二) 主要生产设备、房屋情况

1、公司主要生产设备情况

(1) 截至本募集说明书签署日，公司主要生产设备情况如下：

设备名称(型号)	数量(台)	投产时间	账面成新度	先进性	可安全运行时间(年)
烧结机(360m ²)	1	2002年	82%	国内先进	30
烧结机(328m ²)	2	2005年	90%	国内先进	30
烧结机(265m ²)	2	1989年	86%	国内一般	30
带式焙烧机(321.6m ²)	1	1989年	86%	国内先进	20
新1#高炉(3200m ³)	1	2003年	83%	国际先进	15
新2#高炉(3200m ³)	1	2005年	91%	国际先进	15
新3#高炉(3200m ³)	1	2005年	91%	国际先进	15
新4#高炉(2580m ³)	1	2006年	98%	国际先进	10
7#高炉(2580m ³)	1	2004年	84%	国内先进	10
10#高炉(2580m ³)	1	1995年	87%	国内一般	10
11#高炉(2580m ³)	1	1990年	82%	国内一般	10
焦炉(鞍71型36孔4米复热式)	3	1971年	85%	国内一般	30
焦炉(AG40-9236孔复热式)	1	1993年	85%	国内一般	30
焦炉(J72-136孔4米单热式)	2	1988年	85%	国内一般	30
焦炉(J71-136孔4米单热式)	2	1989年	85%	国内一般	30
焦炉(JN60-255孔复热式)	2	2003年	85%	国内先进	40
焦炉(JN60-255孔复热式)	2	2005年	90%	国内先进	40
焦炉(JA50-8165孔5米单热式)	4	1982年	85%	国内一般	30
焦炉(58-265孔4.3米复热式)	1	1978年	85%	国内一般	30
转炉(150t)1#、2#	2	1974年	86%	国内一般	20
转炉(180t)3#	1	1985年	87%	国内一般	20
转炉(90t)7#、8#、9#	3	1998年	86%	国内一般	20
转炉(260t)A、B	2	2005年	88%	国内先进	20
转炉(90t)	3	1997年	37%	国内先进	15
R5.25m六流方坯连铸机	2	1985年	72%	国内先进	20
超低头弧型单流板坯连铸机	1	1999年	81%	国内先进	20
4#板坯连铸机	1	2000年	86%	国际先进	20
5#板坯连铸机	1	2003年	90%	国际先进	20
1#、2#板坯连铸机(二炼钢)	2	1997年	89%	国际先进	20
1#、2#板坯连铸机(三炼钢)	2	2005年	89%	国际先进	20

板坯连铸机	1	1999年	37%	国内先进	20
1#方坯连铸机	1	1999年	38%	国内先进	20
2#方坯连铸机	1	2001年	58%	国内先进	20
1700热连轧机组	1	2000年	87%	国际先进	20
1780热连轧机组	1	1999年	86%	国际先进	20
2150热连轧机组	1	2005年	92%	国内先进	30
万能轧机	1	2002年	71%	国际先进	20
无缝钢管AG机组	1	2003年	69%	国际先进	30
L2350四辊可逆式中板轧机组	1	2003年	84%	国际先进	30
1#冷轧生产线	1	2000年	70%	国际先进	20
2#冷轧生产线	1	2003年	73%	国际先进	20
3#冷轧生产线	1	2006年	95%	国际先进	30
彩涂线	2	2003年	76%	国际先进	20
1#3#镀锌线	2	2003年	76%	国际先进	20
4#5#镀锌线	2	2006年	99%	国际先进	30
厚板轧机	1	2003年	40%	国际先进	20
线材轧机	3	1987年	20%	国内一般	3
1#连退生产线	5	2004年	82%	国内先进	16
2#连退生产线	5	2005年	82%	国内先进	16
3#连退生产线	5	2005年	82%	国内先进	16
4#连退生产线	5	2005年	82%	国内先进	16
酸轧生产线	9	2005年	82%	国内先进	16

(2) 公司近年来淘汰产能情况及未来淘汰计划

国家发改委在发改工业〔2006〕860号《国家发展改革委关于鞍本钢铁集团淘汰落后产能实施产业布局调整建设营口鲅鱼圈港钢铁项目核准的批复》中要求公司淘汰部分落后产能，包括淘汰7座1000立方米以下高炉6335立方米（产能467万吨）、4台落后烧结机（产能360万吨）、13座4.3米以下焦炉（产能280万吨）；淘汰轧材生产线8条，包括2450毫米中板轧机、800毫米大型横列式轧机、5套型、棒、线材轧机、1套无缝轧机，产能375万吨；现有厂区原批准的4座3200立方米高炉，在前3座高炉建成后，不再建设第4座。

截至2007年6月底，发行人已经按照上述要求淘汰了7座1000立方米以下高炉（6335立方米、产能467万吨）、4台落后烧结机（产能360万吨）、1700线1#加热炉设备、1700精轧机主电机设备、立辊轧机设备、新搬混铁炉等，同时对型、棒材轧机（70万吨/年）作出永久性停产措施，对800mm大型横列式轧机（30万吨/年）作出减产措施（2006年产量不足6万吨，公司将进一步压缩其产量）。

公司自获得国家发改委批文后已开始根据国家政策要求逐步淘汰相对落后的产能。由于公司已淘汰及未来将淘汰的相对落后的产能计划与公司新项目的投产计划相匹配，因此，随着公司西区500万吨精品工程项目自2005年末起的逐步投产，以及公司营口鲅鱼圈港钢铁项目计划于2008年的逐步建成，将弥补公司因设备淘汰带来的产能减少，公司的盈利能力不会受到影响。

2、房屋

本公司拥有共 1,840 处、总建筑面积为 2,279,075.84 平方米的房屋。其中，1092 处、总建筑面积为 1,680,375.29 平方米的房屋已取得房屋所有权证；748 处、总建筑面积为 591,679.39 平方米的房屋为公司自建房产，尚未取得房屋所有权证，目前，本公司正在办理房屋所有权证，所有权证书的取得不存在任何法律障碍。

房产情况具体如下：

序号	单位名称	总面积 (m ²)	有证房屋处数	有证房屋面积 (m ²)	无证房屋处数	无证房屋面积 (m ²)
1	质量检验中心	28,613.97	22	21,526.27	7	7,087.7
2	原燃料加工储运中心(原料)	33,394.11	31	28,855.11	5	4,539
3	中厚板厂	69,668.76	22	63,186.36	16	6,482.4
4	二炼钢厂	224,434.68	58	200,275.63	109	24,159.05
5	无缝厂	178,289.86	39	168,304.46	33	9,985.4
6	化工总厂	135,743.08	153	61,516.88	43	74,226.2
7	能源动力总厂 计量厂	20,802.34	33	20,102.34	13	700
8	厂内大型厂	42,183.21	22	31,974.01	51	10,209.2
9	公司办公楼	12,283.79	1	12,283.79	0	0
10	能源动力总厂 发电厂	171,529.42	54	107,819.22	10	63,710.2
11	技术中心	42,205.89	10	42,097.69	1	108.2
12	冷轧硅钢厂	123,837.78	9	10,973.28	13	108,449.7
13	热轧带钢厂	243,337.74	69	225,181.44	76	18,156.3
14	内燃气厂	46,274.12	37	25,668.56	50	17,999.2
15	原燃料加工储运中心(材料)	34,743.12	60	28,136.32	10	6,606.8
16	供电厂	87,324.09	52	50,640.63	31	36,683.46
17	给水厂	90,940.49	54	36,666.09	174	54,274.4
18	设备处	97,623.22	45	88,626.32	5	8,996.9
19	氧气厂	61,264.8	41	53,494	20	7,770.8

20	冶金运输厂	8,350.75	12	6,731.95	8	1,618.8
21	炼铁厂	526,230.62	268	396,314.94	73	129,915.68
	总计	2,279,075.84	1092	1,680,375.29	748	591,679.39

(三) 主要无形资产的基本情况

1、土地使用权

截至本招股说明书签署日，共有 272 宗土地为本公司所占有、使用和收益，总面积约为 12,594,124.54 平方米。其中，已经办理国有土地使用权证且权利人为发行人的有 241 宗、总面积为 8,775,313.3 平方米。目前尚有 31 宗的土地使用权证的登记名义人为鞍钢集团、新轧钢或新钢铁公司，为本公司 2006 年发行股份收购新钢铁公司时，鞍钢集团和新钢铁公司转让给本公司的土地使用权，该类土地使用权证的变更手续正在办理过程中，不存在法律障碍。

公司已获得的土地使用权证如下：

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
1	鞍国用(2007)第200581号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,020.6
2	鞍国用(2007)第200582号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	51,609.6
3	鞍国用(2007)第200583号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	297,217.8
4	鞍国用(2007)第200584号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	27,183.3
5	鞍国用(2007)第200585号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,475.3
6	鞍国用(2007)第200586号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,988.2
7	鞍国用(2007)第200587号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	9,836.15
8	鞍国用(2007)第200588号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,284,834
9	鞍国用(2007)第200589号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,516.6
10	鞍国用(2007)第200590号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,863.5
11	鞍国用(2007)第200591号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	456,552.7
12	鞍国用(2007)第200592号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	526,301.7
13	鞍国用(2007)第200593号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	9,327.3
14	鞍国用(2007)第200594号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	123,576.8
15	鞍国用(2007)第200595号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	4,918.2
16	鞍国用(2007)第200596号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	17,821.5
17	鞍国用(2007)第200597号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	8,521.7
18	鞍国用(2007)第200598号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	6,416
19	鞍国用(2007)第200599号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	9,631.5
20	鞍国用(2007)第200600号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	53,533.2
21	鞍国用(2007)第200601号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	92,087.5
22	鞍国用(2007)第200602号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	979.8

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
23	鞍国用(2007)第200603号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	26,495.2
24	鞍国用(2007)第200604号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	172,131
25	鞍国用(2007)第200605号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	46,653.6
26	鞍国用(2007)第200606号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	8,727.6
27	鞍国用(2007)第200607号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	285,759.2
28	鞍国用(2007)第200608号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	36,780.2
29	鞍国用(2007)第200609号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	95,980
30	鞍国用(2007)第200610号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	23,196.8
31	鞍国用(2007)第200611号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	56,694.2
32	鞍国用(2007)第200612号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	38,382.1
33	鞍国用(2007)第200613号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	52,322.2
34	鞍国用(2007)第200614号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	149,453.2
35	鞍国用(2007)第200615号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	5,414.1
36	鞍国用(2007)第200616号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	113,568.9
37	鞍国用(2007)第200617号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	10,868.4
38	鞍国用(2007)第200618号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	39,076.8
39	鞍国用(2007)第200619号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,798.9
40	鞍国用(2007)第200620号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	25,757.8
41	鞍国用(2007)第200621号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	4,909.7
42	鞍国用(2007)第200622号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	11,968.8
43	鞍国用(2007)第200623号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,977.3
44	鞍国用(2007)第200624号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,019.1
45	鞍国用(2007)第200625号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,363.4
46	鞍国用(2007)第200626号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	14,244.4
47	鞍国用(2007)第200627号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	7,717.4
48	鞍国用(2007)第200628号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,123.2
49	鞍国用(2007)第200629号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,415.3
50	鞍国用(2007)第200630号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,675.1
51	鞍国用(2007)第200631号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	631.8
52	鞍国用(2007)第200632号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	713.6
53	鞍国用(2007)第200633号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	114.5
54	鞍国用(2007)第200634号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	179.8
55	鞍国用(2007)第200635号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	772.5
56	鞍国用(2007)第200636号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	330.8
57	鞍国用(2007)第200637号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,121.9
58	鞍国用(2007)第200638号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	264.2
59	鞍国用(2007)第200639号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	580.3
60	鞍国用(2007)第200640号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	533.3
61	鞍国用(2007)第200641号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	924.1
62	鞍国用(2007)第200642号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,931.6
63	鞍国用(2007)第200643号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	5,235.7
64	鞍国用(2007)第200644号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	71,480.94
65	鞍国用(2007)第200645号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	71,670.38

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
66	鞍国用(2007)第200646号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	449.39
67	鞍国用(2007)第200647号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	719.33
68	鞍国用(2007)第200648号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,132.82
69	鞍国用(2007)第200649号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,158.71
70	鞍国用(2007)第200650号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	6,234.02
71	鞍国用(2007)第200651号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	369.46
72	鞍国用(2007)第200652号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	8,749.14
73	鞍国用(2007)第200653号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	92,891.79
74	鞍国用(2007)第200654号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	14,572.44
75	鞍国用(2007)第200655号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	41.65
76	鞍国用(2007)第200656号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	58.98
77	鞍国用(2007)第200657号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,383.8
78	鞍国用(2007)第200658号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,040.9
79	鞍国用(2007)第200659号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,827.14
80	鞍国用(2007)第200660号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	5,951.47
81	鞍国用(2007)第200661号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	273.69
82	鞍国用(2007)第200662号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	588.78
83	鞍国用(2007)第200663号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	406.08
84	鞍国用(2007)第200664号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	737.55
85	鞍国用(2007)第200665号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	192.86
86	鞍国用(2007)第200666号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,529.97
87	鞍国用(2007)第200667号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,520.05
88	鞍国用(2007)第200668号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	38.83
89	鞍国用(2007)第200669号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	38.83
90	鞍国用(2007)第20067号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	839.3
91	鞍国用(2007)第200671号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,892.64
92	鞍国用(2007)第200672号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	7,894.17
93	鞍国用(2007)第200673号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	217.26
94	鞍国用(2007)第200674号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	18,476.85
95	鞍国用(2007)第200675号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,706.46
96	鞍国用(2007)第200676号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	950.48
97	鞍国用(2007)第200677号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	5,666.05
98	鞍国用(2007)第200678号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	7,334.42
99	鞍国用(2007)第200679号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,761.85
100	鞍国用(2007)第200680号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	4,766.06
101	鞍国用(2007)第200681号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,285.58
102	鞍国用(2007)第200682号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,886.31
103	鞍国用(2007)第200683号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	50,540.25
104	鞍国用(2007)第200684号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	208,966.9
105	鞍国用(2007)第200685号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,381.6
106	鞍国用(2007)第200686号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	532.2
107	鞍国用(2007)第200687号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	721.2
108	鞍国用(2007)第200688号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,478.7

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
109	鞍国用(2007)第200689号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	642.2
110	鞍国用(2007)第20069号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	233.47
111	鞍国用(2007)第200691号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	111.51
112	鞍国用(2007)第200692号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	249.01
113	鞍国用(2007)第200693号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	101.77
114	鞍国用(2007)第200694号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	409.96
115	鞍国用(2007)第200695号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	120.61
116	鞍国用(2007)第200696号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	120.74
117	鞍国用(2007)第200697号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	391.84
118	鞍国用(2007)第200698号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	127.48
119	鞍国用(2007)第200699号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	440,190.6
120	鞍国用(2007)第200700号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	10,430.31
121	鞍国用(2007)第200701号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	58,083.27
122	鞍国用(2007)第200702号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	175,359.5
123	鞍国用(2007)第200703号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	892.96
124	鞍国用(2007)第200704号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	874.93
125	鞍国用(2007)第200705号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	134,684.4
126	鞍国用(2007)第200706号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,516.3
127	鞍国用(2007)第200707号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	23,765.9
128	鞍国用(2007)第200708号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	9216
129	鞍国用(2007)第200709号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	7,583.6
130	鞍国用(2007)第20071号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	224.9
131	鞍国用(2007)第200711号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,373.3
132	鞍国用(2007)第200712号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	92.65
133	鞍国用(2007)第200713号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	81.74
134	鞍国用(2007)第200714号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	31.3
135	鞍国用(2007)第200715号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	141.64
136	鞍国用(2007)第200716号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	29.25
137	鞍国用(2007)第200717号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	47.71
138	鞍国用(2007)第200718号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	40.12
139	鞍国用(2007)第200719号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	76,502.63
140	鞍国用(2007)第200720号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	139,636.4
141	鞍国用(2007)第200721号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	4,003.48
142	鞍国用(2007)第200722号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,314.48
143	鞍国用(2007)第200723号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,413.47
144	鞍国用(2007)第200724号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,766.38
145	鞍国用(2007)第200725号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	38,556.4
146	鞍国用(2007)第200726号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	508,322.5
147	鞍国用(2007)第200727号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	310,850
148	台安国用(2006)第00163号	台安县黄沙镇湘水口	工业	授权	65
149	台安国用(2006)第00164号	台安县高力房镇红旗村	工业	授权	1,484
150	台安国用(2006)第00165号	台安县	工业	授权	11,784
151	辽市国用(2007)第103100020号	太子河区望水台段夹河村	工业	授权	900.9

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
152	辽市国用(2007)第103100022号	太子河区望水台景尔屯村	工业	授权	1,604.4
153	辽市国用(2007)第103100023号	太子河区小祁家乡小祁家村	工业	授权	1,117.2
154	辽市国用(2007)第103100025号	太子河区望水台瓦窑子村	工业	授权	1,205.1
155	辽市国用(2007)第103100027号	太子河区望水台景尔屯村	工业	授权	1,225
156	辽市国用(2007)第103100028号	太子河区望水台上王家村	工业	授权	420
157	辽市国用(2007)第103100029号	太子河区望水台瓦窑子村	工业	授权	1,453.4
158	辽市国用(2007)第103100030号	太子河区望水台段夹河村	工业	授权	3,449.1
159	辽市国用(2007)第103100031号	太子河区望水台下王家村	工业	授权	818.8
160	辽市国用(2007)第103200002号	太子河区小祁家乡石桥子村	工业	授权	4,117
161	辽市国用(2007)第103200020号	太子河区小祁家乡杨林子村	工业	授权	2,579
162	辽市国用(2007)第103200021号	太子河区小祁家乡贾双树村	工业	授权	2,533.52
163	辽市国用(2007)第103200022号	太子河区小祁家乡方双树村	工业	授权	2,077.53
164	辽市国用(2007)第103200023号	太子河区望水台上王家村	工业	授权	851.9
165	辽市国用(2007)第103200024号	太子河区小祁家乡小祁家村	工业	授权	781.8
166	辽市国用(2007)第103200025号	太子河区小祁家乡蛤蜊村	工业	授权	2,387.7
167	辽市国用(2007)第103200026号	太子河区小祁家乡小祁家村	工业	授权	1,600
168	辽市国用(2007)第103200027号	太子河区小祁家乡贾双树村	工业	授权	7,464
169	辽市国用(2007)第103200029号	太子河区小祁家乡朝光村	工业	授权	1,241.1
170	辽市国用(2007)第103200030号	太子河区小祁家乡小祁家村	工业	授权	1,323.7
171	辽市国用(2007)第103200031号	太子河区小祁家乡方双树村	工业	授权	2,137.3
172	辽市国用(2007)第103200033号	太子河区小祁家乡蛤蜊村	工业	授权	4,346
173	辽市国用(2007)第103200034号	太子河区小祁家乡蛤蜊村	工业	授权	2,249.6
174	辽市国用(2007)第103200035号	太子河区小祁家乡水泉村	工业	授权	1,488.6
175	辽市国用(2007)第103200036号	太子河区小祁家乡方双树村	工业	授权	3,861.66
176	辽市国用(2007)第103200037号	太子河区小祁家乡蛤蜊村	工业	授权	1,941.1
177	辽市国用(2007)第103200038号	太子河区小祁家乡方双树村	工业	授权	5,590
178	辽市国用(2007)第103200039号	太子河区小祁家乡冀双树村	工业	授权	2,511.4
179	辽市国用(2007)第103200040号	太子河区小祁家乡小祁家村	工业	授权	945
180	辽市国用(2007)第103200041号	太子河区小祁家乡杨林子村	工业	授权	1,995.8
181	辽市国用(2007)第103300019号	太子河区太子河乡兴隆村	工业	授权	1,100.4
182	辽市国用(2007)第103300020号	太子河区南郊街	工业	授权	847.11
183	辽市国用(2007)第103300021号	太子河区太子河乡新民村	工业	授权	1,350.3
184	辽市国用(2007)第103300022号	太子河区太子河乡兴隆村	工业	授权	2,227.3
185	辽市国用(2007)第103300023号	太子河区太子河乡兴隆村	工业	授权	1,451.41
186	辽市国用(2007)第103300024号	太子河区南郊街	工业	授权	2,432.4
187	辽市国用(2007)第103300026号	太子河区南郊街	工业	授权	721
188	辽市国用(2007)第103300027号	太子河区南郊街	工业	授权	1,115.7
189	辽市国用(2007)第103300028号	太子河区太子河乡兴隆村	工业	授权	28,297.9
190	辽市国用(2007)第103300029号	太子河区太子河乡兴隆村	工业	授权	3,685.46
191	辽市国用(2007)第103300030号	太子河区太子河乡徐往子村	工业	授权	1,247
192	辽市国用(2007)第103500039号	太子河区南郊街	工业	授权	1,104.6
193	辽市国用(2007)第103600002号	太子河区南郊街	工业	授权	1,127.4
194	辽市国用(2007)第103600003号	太子河区首山农场蔡庄分场	工业	授权	9,216

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
195	辽市国用(2007)第103600004号	太子河区首山农场蔡庄分场	工业	授权	46,777
196	辽市国用(2007)第103600007号	太子河区首山农场蔡庄分场	工业	授权	97,336
197	辽市国用(2007)第103700097号	太子河区南郊街	工业	授权	1,262.3
198	辽市国用(2007)第103700098号	太子河区南郊街	工业	授权	1,303.97
199	鞍国用(2007)字第500162号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	29,313.90
200	鞍国用(2007)字第500163号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	5,900.60
201	鞍国用(2007)字第500164号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	120,215.90
202	鞍国用(2007)字第500187号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	6,277.60
203	鞍国用(2007)字第500185号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	6,058.90
204	鞍国用(2007)字第500186号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	13,462.90
205	鞍国用(2007)字第500188号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	11,090.20
206	鞍国用(2007)字第500189号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	5,399.80
207	鞍国用(2007)字第500190号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	71,659.60
208	鞍国用(2007)字第500191号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	8,519.80
209	鞍国用(2007)字第500192号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,233.10
210	鞍国用(2007)字第500193号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	59,185.60
211	鞍国用(2007)字第500203号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	76,924.80
212	鞍国用(2007)字第500204号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	13,601.50
213	鞍国用(2007)字第500205号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	3,729.60
214	鞍国用(2007)字第500206号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	2,209.10
215	鞍国用(2007)字第500207号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	1,680.40
216	鞍国用(2007)字第500208号	铁西区鞍钢厂区	工业	出让	959.3
217	鞍国用(2007)字第200523号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	55,213.10
218	鞍国用(2007)字第200525号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	217,807.00
219	鞍国用(2007)字第200524号	铁西区鞍钢厂区内	工业	出让	62,114.10
220	鞍国用(2007)字第300751号	千山区灵山办	工业	出让	22,701.61
221	鞍国用(2007)字第300752号	千山区灵山办	工业	出让	39,157.00
222	鞍国用(2007)字第200507号	铁西区柳西屯	工业	作价出资	11,506.20
223	鞍国用(2007)字第200508号	铁西区	工业	作价出资	1,438.50
224	鞍国用(2007)字第200513号	铁西区	工业	作价出资	437,790.50
225	鞍国用(2007)字第200162号	铁西区北陶办事处	工业	作价出资	5,387.20
226	鞍国用(2007)字第500289号	鞍钢厂区	工业	作价出资	7,755.40
227	鞍国用(2007)字第500293号	鞍钢厂区	工业	作价出资	14,680.44
228	鞍国用(2007)字第101110号	铁东区南建国路195号	工业	作价出资	16,871.10
229	鞍国用(2007)字第300773号	立山区灵山办	工业	作价出资	2,514.00
230	鞍国用(2007)字第300092号	立山区工业办北胜利路455号	工业	作价出资	55,798.00
231	鞍国用(2007)字第300207号	立山区灵山办红旗路	工业	作价出资	7,327.95
232	鞍国用(2007)字第101010号	铁东区对炉和平路3号	工业	作价出资	30,092.28
233	鞍国用(2007)字第300779号	立山区灵山办	工业	作价出资	678.28
234	鞍国用(2007)字第300778号	立山区灵山办	工业	作价出资	42.01
235	鞍国用(2007)字第300776号	立山区灵山办	工业	作价出资	210.30
236	鞍国用(2007)字第300774号	立山区灵山办	工业	作价出资	195.81
237	鞍国用(2007)字第200224号	铁西区三道街	工业	作价出资	9,820.10

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)
238	鞍国用(2007)字第101368号	铁东区五一路63号	科研设计	作价出资	28,674.41
239	鞍国用(2007)字第300775号	立山区灵山办	工业	作价出资	265.18
240	鞍国用(2007)字第300777号	立山区灵山办	工业	作价出资	400.41
241	鞍国用(2007)字第300566号	立山区灵山办红旗路西侧	工业	作价出资	208,383.00
	总计				8,775,313.3

本公司正在办理变更手续31宗、总面积约为3,818,811.26平方米的土地使用权如下：

序号	土地证号	座落地址	用途	取得方式	使用权面积 (平方米)	登记名义人
1	鞍国用(2004)字第200241号	铁西区柳西屯	工业	出让	20,332.31	集团公司
2	鞍国用(2004)字第200242号	铁西区柳西屯	工业	出让	9,456.92	集团公司
3	鞍国用(2004)字第200243号	铁西区柳西屯	工业	出让	32,416.83	集团公司
4	鞍国用(1999)字第401072号	鞍山市千山区	工业	出让	3,182.30	新轧钢
5	鞍国用(1999)字第401073-1号	鞍山市千山区	工业	出让	78,562.30	新轧钢
6	鞍国用(1999)字第401074号	鞍山市千山区	工业	出让	2,623.06	新轧钢
7	鞍国用(1999)字第401075-1号	鞍山市千山区	工业	出让	301,084.80	新轧钢
8	鞍国用(2001)字第401792号	千山区宋三镇	工业	出让	66,422.08	新轧钢
9	鞍国用(2000)字第400573号	千山区判甲炉村	工业	划拨	58,068.70	集团公司
10	鞍国用(2000)字第400709号	千山区沙河镇大乐屯村	工业	划拨	132,459.10	集团公司
11	鞍国用(2000)字第400736号	矿工路南	工业 仓储	划拨	511,716.00	集团公司
12	鞍国用(2000)字第400705号	千山区灵山	工业	划拨	25,753.80	集团公司
13	鞍国用(2000)字第400706号	千山区灵山	工业	划拨	40,560.40	集团公司
14	鞍国用(2000)字第400567号	千山区沙河镇灵山村	市政 设施	划拨	2,980.10	集团公司
15	鞍国用(2000)字第400704号	千山区宋三镇	工业	划拨	199,964.10	集团公司
16	鞍国用(2000)字第400571号	千山区千山镇调军台村	工业	划拨	63,529.00	集团公司
17	鞍国用(2000)字第400572号	千山区齐大山镇	工业	划拨	60,767.50	集团公司
18	鞍国用(2000)字第400569号	千山区千山镇七岭子村	工业	划拨	251,539.50	集团公司
19	鞍国用(2000)字第400570号	千山区千山镇调军台村	工业	划拨	16,641.70	集团公司
20	鞍国用(2000)字第400564号	千山区宋三镇东台村	工业	划拨	126,141.80	集团公司
21	鞍国用(2000)字第400566号	千山区沙河镇灵山村	工业	划拨	3,128.40	集团公司
22	鞍国用(2000)字第401223号	千山区大营盘	工业	划拨	50,000.00	集团公司
23	鞍国用(2000)字第400565号	千山区灵山	工业	划拨	11,637.70	集团公司
24	鞍国用(94地)字第300749号	立山区灵山红旗路	工业	划拨	16,453.00	集团公司
25	鞍国用(94地)字第300748号	立山区灵山红旗路	工业	划拨	1,497,536.00	集团公司
26	鞍国用(2000)第100992号	铁东区中华路292号	教育	划拨	9,376.00	集团公司
27	鞍国用(2000)第200122号	铁西区柳西屯	工业	出让	15,963.70	新钢铁
28	鞍国用(2000)字第400441号	立山庄	商业 服务业	划拨	919.60	集团公司
29	鞍国用(2000)字第400125号	千山区齐大山镇桃山村	工业	划拨	148,990.00	集团公司

30	鞍国用(2004)字第300493号	立山区灵山	工业	划拨	30,557.56	集团公司
31	鞍国用(98地)字第401224号	千山区宋三镇大营盘村	工业	出让	30,047.00	集团公司
	总计				3,818,811.26	

上述31处未取得土地使用权证的说明如下：

登记名义人为鞍钢集团和新钢铁公司的且以出让方式取得的共5处、面积为108,216.76平方米的土地使用权,为2005年发行人收购新钢铁公司100%股权时所取得,目前尚需办理登记变更手续,发行人对此类土地的使用不存在法律风险,变更登记手续不存在法律障碍。

登记名义人为新轧钢的共5处、面积为451,874.54平方米的土地使用权目前尚需办理登记变更手续,发行人对此类土地的使用不存在法律风险,变更登记手续不存在法律障碍。

鞍钢集团以划拨方式取得的21处、面积为3,258,719.96平方米的土地使用权,根据辽宁省国土资源厅2005年3月18日签发的《关于对鞍山钢铁集团土地估价报告备案与土地资产处置方案的批复》,辽宁省国土资源厅已同意将该次收购所涉及的划拨土地使用权授权给鞍钢集团经营管理,计作国家资本金由鞍钢集团作价出资给发行人。2004年12月17日,鞍山市规划和国土资源局出具《情况说明》,同意鞍钢集团公司在完成资产重组,完备相关法律手续后,将本次资产重组涉及的《国有土地使用证》依法变更到新组建的公司名下。因此,此类土地使用权产权清晰,发行人对此类土地的使用不存在法律风险,土地使用权证的变更手续正在办理过程中,不存在法律障碍。

2、商标

目前本公司拥有四项商标权,具体如下：

序号	核定使用商品或服务项目	注册证号	注册商标	专用权年限
1	钢板;金属轨道;金属建筑材料;金属柱	1909168	图形 类别6	20020828-20120827
2	冷轧薄板;金属线材;金属厚板;金属轨道;管坯;钢坯;铝型材;不锈钢型材;铝合金型材	3055444	ANSC 类别6	20030328-20130327
3	层压板加工;材料处理信息;焊接;金属冶炼;;金属锻造;精炼;金属铸造	3319406	ASP 类别40	20040428-20140427
4	计算机编程;计算机软件设计;计算机软件升级;计算机软件更新;计算机硬件咨	3319405	ASP 类别42	20040521-20140520

询；计算机软件保养；计算机软件维护； 计算机系统分析			
-------------------------------	--	--	--

此外，1997年，公司与鞍钢集团签订了无偿使用“鞍钢牌”产品注册商标的协议；根据鞍钢集团《集团公司商标管理办法》规定，鞍钢集团允许集团所属各全资子公司、控股子公司和直属单位无偿使用“鞍钢牌”注册商标；根据公司和鞍钢集团于2005年3月15日签订的《商标使用许可协议》，公司无偿使用“鞍钢牌”商标，具体如下：

序号	核定使用商品或服务项目	注册证号	注册商标	权利人
1	钢轨；钢板；钢管；生铁；铸铁管	133456	鞍钢牌 类别 6	鞍钢集团
2	化工原料	133458	鞍钢牌 类别 1	鞍钢集团
3	硫酸铵	133459	鞍钢牌 类别 1	鞍钢集团
4	钢坯；型钢；带钢；线材；钢丝；钢丝绳； 钢绞线；钢窗料；轧棍；钢锭模；镀板	330881	鞍钢牌 类别 6	鞍钢集团

3、专利

公司目前拥有专利54项，正在申请的专利151项，公司拥有的专利情况如下：

(1) 本公司目前拥有专利权共20项，专利权证书上的权利人尚为鞍钢新轧，目前正在办理更名手续，具体如下：

序号	专利名称	专利类别	授权时间	专利号
1	弹性联轴器	实用新型	20001004	99250198.9
2	自动电缆连接器	实用新型	20000830	99250199.7
3	线材标签控制系统	发明专利	20030312	01128018.2
4	可逆式轧机除尘装置	实用新型	20030108	02211316.9
5	抗磨损、高强韧性准贝氏体钢轨及其制造方法	发明专利	20060329	02158853.8
6	短流程重轨制造方法	发明专利	20070214	03134182.9
7	罩式炉炉台煤气过滤桶	实用新型	20060628	200520090912.9
8	一种塑烧板除尘器	实用新型	20060628	200520090920.3
9	内设煤气过滤桶的罩式炉炉台煤气导向接头	实用新型	20060726	200520090913.3
10	废尾卷压扁装置	实用新型	20060726	200520090921.8
11	轧机主传动电机滑动轴承润滑装置	实用新型	20060726	200520090923.7
12	一种去除冷轧带钢平整液边部残留的装置	实用新型	20060726	200520090932.6
13	罩式炉加热罩烧嘴煤气管路过滤装置	实用新型	20060726	200520090934.5
14	一种轧制乳液搅拌装置	实用新型	20060726	200520090936.4
15	冷轧机乳化液分段控制装置	实用新型	20060726	200520090938.3
16	一种卧式钢卷吊具的控制装置	实用新型	20061025	200520090914.8
17	吊运立式钢卷用的吊具	实用新型	20061025	200520090919.0
18	分体式托瓦	实用新型	20061025	200520090931.1
19	大型轧机牌坊吊装工具	实用新型	20060913	200520090933.0

20	连铸机维修区对中台用的对弧对中样规	实用新型	20011024	00253586.6
----	-------------------	------	----------	------------

(2) 由本公司与鞍钢集团共有的专利权共 3 项，专利权证书上的权利人尚为鞍钢集团和鞍钢新轧，正在办理名称变更手续，具体如下：

序号	专利名称	专利类别	授权时间	专利号
1	抗磨损、高强韧性准贝氏体道岔钢轨及其生产工艺	发明专利	20050921	02158852.X
2	冷轧薄板重卷包装设备	实用新型	20061129	200520090922.2
3	冷连轧机工作辊弯辊连续无死区控制装置	实用新型	20060913	200520090935.x

(3) 原属于新钢铁公司的专利权正在办理变更手续，此类专利权共 31 项，目前正在办理专利权证书的变更手续，本公司取得此类专利权证书不存在任何法律障碍。

序号	专利名称	专利类别	授权时间	专利号
1	精轧螺纹钢连续感应热处理装置	实用新型	20030305	02211576.5
2	一种高强度精轧螺纹钢连续感应热处理工艺	发明专利	20060104	02109599.X
3	连铸机扇形段开口度调整机构快速释放装置	实用新型	20030521	02273552.6
4	热卷箱开尾装置的开尾辊	实用新型	20030618	02273659.X
5	一种铸坯断面裂纹深度检测仪	实用新型	20030618	02274413.4
6	一种能消除带钢亮印、凸棱缺陷的轧机引料装置	实用新型	20030924	02275313.3
7	中薄板坯连铸连轧板卷的生产方法	发明专利	20050216	02132970.2
8	带钢精轧机辊缝的控制方法	发明专利	20050831	02132974.5
9	热轧带钢中浪板形控制法	发明专利	20060426	02133073.5
10	热轧带钢三段层流冷却工艺	发明专利	20050831	02132975.3
11	热卷箱开卷过程中芯棒延时伸入的控制方法	发明专利	20051026	02132973.7
12	双铸机单辊道双加热炉物流控制方法	发明专利	20060222	02132969.9
13	可自动旋转和自动调距的钢板坯火焰切割机	实用新型	20030917	02275314.1
14	轧机紧急停车的自动控制装置	实用新型	20030924	02275315.X
15	一种热轧带钢轧制的润滑装置	实用新型	20030924	02275517.9
16	热轧钢卷在线强制冷却装置	实用新型	20031015	02280594.X
17	热轧钢卷强制冷却装置	实用新型	20031015	02280593.1
18	接触式带钢浪形检测装置	实用新型	20031015	02280592.3
19	快速接头凸轮把手固定销	实用新型	20031015	02281050.1
20	中薄板坯连铸连轧板型综合控制方法	发明专利	20061227	03111285.4
21	热轧带钢中间坯层流冷却装置	实用新型	20040526	03212745.6
22	限动芯棒连轧管机水幕除尘器	实用新型	20040721	03213846.6
23	热轧卷取机夹送辊自动磨辊装置	实用新型	20041117	03214125.4
24	一种无缝钢管均整机所用的空心均整顶头	实用新型	20060104	200320105066.4
25	一种连续变凸度工作辊及利用其进行板型控制方法	发明专利	20070214	200410021046.8
26	圆弧尖头扁豆花纹轧辊	实用新型	20050216	200320030446.0
27	一种工程抢险用蒸汽车	实用新型	20060201	200420070105.6
28	炼钢炉衬修补用保温装置	实用新型	20060208	200420113292.1
29	一种火焰去毛刺装置	实用新型	20060301	20042010808.5

30	一种板坯连铸用的异形结晶器	实用新型	20060503	200520089594.4
31	热轧带钢中间坯层流冷却方法	发明专利	20040602	02144825.6

4、专有技术

截至 2006 年 12 月 31 日，公司拥有 2 项专有技术，具体情况如下：

专有技术名称	批准机构	授权时间	证书号
镀锌线上游工序产品生产技术诀窍	原国家经贸委	2002.01	02DELNY32AITC2220
连退线产品连续生产技术诀窍	原辽宁省经贸委	2004.06	LNY32AITC7818

5、著作权

截至 2006 年 12 月 31 日，公司拥有 2 项计算机著作权，具体情况如下：

名称	批准机构	登记时间	年限	登记号
热轧宽带钢板型控制系统 ASP-SSU V1.0	国家版权局	20061031	长期	2006SR15102
冶金计量信息管理系统 V1.0	国家版权局	20061031	长期	2006SR15101

九、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）	227,708.2（截至 1997 年 6 月 30 日）		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1997 年 7 月	H 股首发	148,472.18
	1997 年 12 月	A 股首发	114,822.18
	2000 年 3 月	可转债	147,617.00
	2006 年 1 月	A 股增发	1,274,130.00（资产折股）
	合计		1,685,041.36
首发后累计派现金额（万元）	694,326.57		
本次发行前最近一期经审计净资产额（万元）	3,251,700.00		

十、公司及控股股东所做出的承诺及履行情况

1、鞍钢集团在本公司股改时的承诺

公司股改方案于 2005 年 11 月 23 日获得相关股东会议审议通过，由鞍钢集团向股改股权登记日登记在册的 A 股社会公众股股东每 10 股送 2.5 股，并向派发认购权证的

股权登记日登记在册的流通 A 股股东每 10 股派发 1.5 份行权价为 3.6 元、存续期为 366 天的欧式认购权证，该方案已于 2005 年 12 月 2 日实施。鞍钢集团在股权分置改革过程中做出的承诺如下：

除法定最低承诺外，鞍钢集团还做出了如下特别承诺：

1、鞍钢集团在本次股改方案实施后所持的股份自获得上市流通权之日起，在 36 个月内不上市交易或者转让（权证行权对应的股份除外）。

2、若在股东大会及监管部门批准的前提下，本公司新增流通 A 股收购鞍钢集团持有的新钢铁公司 100% 股权，则鞍钢集团承诺因此而增持的股份自过户至其帐户起 36 个月不上市交易或转让。

3、自上述收购事项完成至 2010 年末，鞍钢集团持有的本公司股份不低于 60%。

4、鞍钢集团保证，出现其不履行或者不完全履行上述承诺的情况时，赔偿其他股东因此遭受的损失。

5、鞍钢集团将其持有的、用于执行对价安排所需的本公司股份在深圳登记公司办理有关保管手续，以确保履行该等对价安排义务。

6、鞍钢集团将支付与本次股权分置改革相关的所有费用。

鞍钢集团还做出了如下声明：

“本集团将忠实履行承诺，承担相应的法律责任。除非受让人同意并有能力承担承诺责任，本集团将不转让所持有的股份。”

2、鞍钢集团对铁矿石价格优惠的承诺

鞍钢集团于 2005 年 5 月 25 日作出承诺，在本公司收购新钢铁公司 100% 股权完成后，根据新《原材料和服务供应协议》，对本公司采购鞍钢集团的铁精矿定价基准所确定的最高数额上给予价格优惠，优惠的金额为前一半年度中国铁精矿进口到岸的海关平均报价的 10%。

截至本募集说明书签署日，鞍钢集团没有违反上述承诺事项。

十一、公司的股利分配政策

（一）股利支付方式

- 1、公司可以采用现金或者股票的形式分配股利。
- 2、普通股股利以人民币为计算单位，内资股股利以人民币支付，外资股股利或其他分派以人民币计算，但应以该等外资股的上市地的货币支付。
- 3、用外币支付股利的，适用的兑换率为宣布股利和其他分派前一星期中国人民银行公布的有关外汇的平均收市价。
- 4、公司应当为持有境外上市外资股股份的股东委任收款代理人。收款代理人应当代有关股东收取公司就境外上市外资股股份分配的股利及其他应付的款项。
- 5、公司委任的收款代理人应当符合上市地法律或证券交易所有关规定的要求。公司就在香港联交所上市的 H 股委任的收款代理人应为根据香港《受托人条例》注册的信托公司。
- 6、除股东大会有特别决议外，公司股利每年分配一次。分配时间为次年的 6 月 30 日之前。经董事会考虑公司的财务状况之后并遵守有关法律和法规，股东可通过普通决议授权董事会分配和支付中期股利。

（二）分配当年税后利润的程序

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的 10% 列入公司法定公积金。公司法定公积金累计额为公司注册资本的 50% 以上的，可以不再提取。
- 2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。
- 4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配。

5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。

6、公司持有的本公司股份不参与分配利润。

（三）公司现金股利分配政策

公司每年的现金股息分配政策为不低于当年实现净利润(按中国会计准则)的 50%。

十二、董事、监事、高级管理人员

（一）现任董事、监事、高级管理人员简介

1、董事会成员情况

（1）执行董事

张晓刚先生，53 岁，教授级高级工程师，工学博士，现任本公司董事长及鞍钢集团总经理。张先生在鞍钢工作逾 30 年，期间曾任多个高级职务，包括鞍钢集团科技部部长、副总工程师，新钢铁公司总经理，鞍钢集团常务副总经理，张先生是冶金行业专家，熟练掌握钢铁冶金技术开发及行业最新技术，曾任国家 863、973 项目专家组成员。现任中国标准化委员会专家组成员、中国金属学会轧钢学会理事长、国际标准化组织 ISO/PC17/SC17 主席、中国低合金钢学术委员会主任。张先生于武汉大学本科毕业，东北大学硕士研究生毕业，钢铁研究总院博士研究生毕业。

唐复平先生，49 岁，教授级高级工程师，现任本公司副董事长及总经理。唐先生 1982 年加入鞍钢集团，曾任鞍钢集团第三炼钢厂厂长、本公司总经理、新钢铁公司总经理、鞍钢集团副总经理。唐先生毕业于东北大学管理工程专业，获硕士学位。

杨华先生，45 岁，副教授，现任本公司副董事长及党委书记。杨先生 1990 年加入鞍钢集团，曾任鞍钢党校副教育长、鞍钢集团炼铁厂党委副书记、半连轧厂党委副书记、炼铁厂党委书记、鞍钢集团办公室主任、鞍钢集团总经理助理、本公司党委书记、鞍钢

集团党委副书记兼新钢铁公司党委书记。杨先生于 1990 年毕业于北京大学哲学系，获硕士学位。

黄浩东先生，42 岁，高级工程师，现任本公司副总经理。黄先生 1994 年加入鞍钢集团，曾任鞍钢集团秘书处副处长、鞍钢小型型材厂代厂长、厂长、新钢铁公司热轧带钢厂代厂长、厂长、新钢铁公司总经理助理兼热轧厂厂长、新钢铁公司副总经理兼生产部部长。黄先生毕业于东北大学材料学专业，获硕士学位。

王春明先生，41 岁，高级工程师，现任本公司党委副书记。王先生 1990 年加入鞍钢集团，曾任鞍钢钢研所办公室副主任、鞍钢技术中心党委工作部副部长、部长、鞍钢集团办公室副主任、主任。王先生毕业于北京科技大学材料物理与化学专业，获博士学位。

林大庆先生，42 岁，高级工程师，现任本公司副总经理。林先生 1988 年加入鞍钢集团，曾任鞍钢集团冷轧厂厂长助理、鞍钢集团线材厂副厂长、厂长、本公司总经理助理、副总经理、新钢铁公司副总经理。林先生毕业于东北大学冶金材料专业，获硕士学位。

付伟先生，47 岁，高级工程师，现任本公司副总经理，1982 年加入鞍钢集团，曾任鞍钢集团冷轧厂厂长助理、工会主席、本公司设备部副部长、部长、总经理助理。付先生毕业于北京科技大学工业工程专业，获硕士学位。

付吉会先生，55 岁，高级会计师，现任本公司董事会秘书。付先生 1969 年加入鞍钢集团，曾出任多个职务，包括财会部副部长。付先生毕业于东北财经大学会计系，获硕士学位。

(2) 非执行董事

于万源先生，46 岁，高级会计师，现任鞍钢集团副总经理。于先生 1998 年加入鞍钢集团，曾任东北大学财务处副处长、沈阳新基房产开发有限公司财务主管、东北大学副总会计师、鞍钢集团总经理助理、副总会计师、总会计师兼计财部部长。于先生毕业于东北大学机械工程专业，获学士学位，并于 1984 年到厦门大学经济学院进修，1990 年获得东北大学管理工程第二学士学位。

(3) 非执行独立董事

吴溪淳先生，72岁，教授级高级工程师，现任中国钢铁工业协会顾问。吴先生曾任鞍山钢铁公司第二炼钢厂工程师、冶金部西南钢铁研究院炼钢研究室主任、冶金部钢铁司炼钢处处长、冶金部生产技术司司长、冶金部总工程师、冶金部副部长兼鞍钢集团公司党委书记、中国钢铁工业协会会长。吴先生毕业于鞍山钢铁学院炼钢系，获大学本科学历。

王林森先生，69岁，教授级高级工程师，现任北京现代循环经济研究院副院长。王先生曾任北京钢铁研究总院技术员、冶金工业部部长办公室秘书、副主任、主任、冶金部体制改革司副司长、司长、冶金部体改法规司司长、冶金法律事务中心主任。王先生毕业于北京师范学院物理系，获大学本科学历。

刘永泽先生，57岁，中国注册会计师，教授，博士生导师，现任东北财经大学会计学院院长。刘先生曾任东北财经大学会计系教师、系副主任、主任。兼任中国会计学会理事、中国金融会计学会副会长。刘先生毕业于东北财经大学会计学院，获博士学位。

李泽恩先生，40岁，现任翰宇律师事务所合伙人。李先生曾任高特兄弟律师事务所律师、新加坡发展亚洲融资有限公司副总裁、顾恺仁律师事务所联营所普衡律师事务所合伙人。李先生毕业于香港城市大学香港法律专业，获法学二级荣誉甲等学位。

王小彬女士，39岁，现任华润电力控股有限公司财务总监，澳洲特许会计师公会、澳洲执业会计师公会和澳洲证券协会会员。王女士曾在澳洲普华会计师事务所的审核和商务咨询部工作，后在荷兰商业银行投资银行部任董事。

2、监事会成员情况

齐骢先生，61岁，高级工程师，现任本公司监事会主席及鞍钢集团公司纪委书记。齐先生于1970年加入鞍钢集团公司，曾任鞍钢集团氧气厂副厂长、燃气厂厂长、鞍钢集团企管司法部部长。齐先生乃高级工程师，在生产管理及企业管理方面有丰富的经验。齐先生毕业于清华大学，取得大学本科学历。

张立芬女士，42岁，高级工程师，现任本公司总经理助理。张女士于1986年加入

鞍钢集团，曾任鞍钢集团线材厂厂长助理、副厂长、代厂长、厂长、本公司副总经理。张女士毕业于北京科技大学冶金材料工程专业，获硕士学位。

单明一先生，53岁，高级政工师，现任本公司工会主席。单先生于1969年加入鞍钢集团公司，曾任鞍钢机械制造有限公司党委组织部副部长、部长、人事处处长、党委副书记、鞍钢集团工会副主席、新钢铁公司工会主席。单先生毕业于中央党校函授经济管理专业，获学士学位。

李季先生，职工监事，53岁，经济师，现任本公司质量检验中心筹建组组长。李先生于1969年加入鞍钢集团，曾任鞍钢集团人事部综合处副处长、鞍钢集团企管部部长助理、副部长、新钢铁公司企管部部长。李先生毕业于大连理工大学，获硕士学位。

邢贵彬先生，职工监事，47岁，现任本公司监事及连铸作业区党支部书记。邢先生于1981年加入鞍钢集团，曾任工人、炉长、总炉长、车间副主任、主任等职务。1994年被评为全国冶金战线劳动模范，1995年被评为全国劳动模范，1996年被团中央授予全国杰出青年岗位能手。邢先生毕业于辽宁省工运学院，获大专学历。

3、其他高级管理人员

马连勇先生，45岁，高级会计师，现任本公司总会计师。马先生于1984年加入鞍钢集团，曾任鞍钢建设公司综合建筑安装总公司总会计师、鞍山银座集团股份有限公司总会计师、鞍钢集团财务部资金处副处长、新钢铁公司财务部副部长等职务。马先生分别获得北京航空航天大学工业外贸与工业会计专业硕士学位和东北大学管理工程专业硕士学位。

(二) 2006年董事、监事、高级管理人员薪酬和持股情况

姓名	职务	期初持股 (股)	期末持股 (股)	变动原因	2006年从本公司领取的 报酬总额(万元)
刘玠	董事长(现已离任)	6,250	7,000	权证到期行权	-
唐复平	副董事长、总经理	0	0	-	40.1
杨华	副董事长	0	0	-	40.1
黄浩东	董事、副总经理	0	0	-	28.1
王春明	董事	0	0	-	13.9
林大庆	董事、副总经理	0	0	-	28.0

付 伟	董事、副总经理	11,250	12,600		24.2
付吉会	董事、董事会秘书	6,250	7,000	权证到期行权	24.3
于万源	非执行董事	0	0	-	-
吴溪淳	独立非执行董事	0	0	-	3.6
王林森	独立非执行董事	0	0	-	6.3
刘永泽	独立非执行董事	0	0	-	6.3
李泽恩	独立非执行董事	0	0	-	6.4
王小彬	独立非执行董事	0	0	-	6.4
齐 骢	监事会主席	0	0	-	-
单明一	监事	3,750	4,200	权证到期行权	28.3
张立芬	监事	0	0	-	22.7
李 季	监事	0	0	-	20.3
邢贵彬	监事	0	0	-	10.7
马连勇	总会计师	0	0	-	24.1
合 计	-	27,500	30,800	-	333.8

注：假设港币 1 元=人民币 1.0058 元计算，支付时以港币支付，支付金额税后为港币 5 万元。

以上报酬总额不包含本公司承担的养老保险及本公司承担的福利金。

（三）董事、监事、高级管理人员在股东单位任职情况

参见第五节《同业竞争与关联交易》之“二、本公司主要关联方及关联关系”。

（四）对高级管理人员的考评及激励机制情况

本公司对高级管理人员实行岗薪和风险年薪的分配形式，岗薪同本公司总体经营成果挂钩，风险年薪与个人业绩表现和承担的经营指标挂钩。

第五节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争

1、同业竞争的情况

本公司 1997 年 5 月 8 日成立时仅生产冷轧板、厚板及线材。1999 年 7 月 1 日，本公司向鞍钢集团以现金方式收购了鞍钢集团大型厂的固定资产，并组建了大型材厂；2000 年 4 月 1 日，本公司向鞍钢集团以现金方式收购了三座炼钢用转炉、土地等资产，与本公司自行建成的连铸生产线设备为主要资产组建炼钢厂。至此，本公司产品为转炉钢、冷轧板、厚板、线材和大型材。

新钢铁公司成立于 2000 年 12 月 28 日，鞍钢集团将当时除本公司以外的其他钢铁主业资产注入该公司，主要产品为铁水、转炉钢、热轧板、中板、无缝钢管和中小型材。2006 年，本公司向鞍钢集团定向发行 29.7 亿股的人民币普通股购买其持有的新钢铁公司 100% 股权，新钢铁公司并入本公司后，新钢铁公司与鞍钢新轧之间的关联交易不复存在，亦不存在同业竞争。

在本公司的其他关联方中，可能与本公司发生同业竞争的为鞍钢集团下属鞍钢重型机械有限责任公司。其中，鞍钢重型机械有限责任公司通过电炉生产少量特种钢，与公司通过转炉生产的碳钢属于不同种类的产品，且仅销售给鞍钢集团及其所属公司，在公司炼钢厂连轧生产机组检修或临时性停产导致管坯数量不能满足无缝钢管厂原材料需求时，提供少量的钢坯补充原料之用。因此，与公司不发生同业竞争。

朝阳 200 万吨钢铁项目是经国家发改委发改工业〔2005〕2024 号核准的东北老工业基地振兴的重点工程。该项目初期由凌钢集团负责规划和论证，2004 年 2 月向国家发改委呈报项目建议书，并于 2005 年 10 月获得正式核准。该项目总投资 63 亿元，资本金为 28 亿元，其中鞍钢集团出资 21 亿元，占资本金的 75%，凌源钢铁集团有限责任公司（以下简称“凌钢集团”）出资 7 亿元，占资本金的 25%。主要建设内容为：年产 200 万吨生铁的高炉及附属设施；年产 200 万吨钢的炼钢厂及附属设施；1 条 1700mmASP 热连轧生产线，生产规模 200 万吨。生产规模为生铁 203 万吨，钢坯 205 万吨，钢材 200

万吨。截至目前，朝阳钢铁项目仍处于建设期，尚未正式投产，因此目前朝阳钢铁项目尚未与鞍钢股份处于竞争状态。

因此，本公司与控股股东及其下属子公司之间不存在实质性同业竞争。

2、避免同业竞争的措施

1997年5月8日，本公司与鞍钢集团签署《分立协议》。根据该协议，鞍钢集团向本公司承诺，在本公司在中国境内或香港上市的任何时候，如果鞍钢集团持有本公司发行股份的35%或以上，或根据有关证券交易所的规则或有关法规，鞍钢集团（包括其附属公司及其拥有控制股权的其他实体）将不得在中国境内外任何地方直接或间接从事与本公司所从事的业务相竞争或可能构成竞争的业务或活动。

2005年3月15日，鞍钢集团向本公司出具《避免同业竞争承诺函》，承诺：在重大资产收购完成后，鞍钢集团及其全资、控股企业不存在且将不会从事任何直接或间接与鞍钢新轧及其控股企业钢铁主业构成竞争的业务；给予本公司在同等条件下优先购买鞍钢集团或鞍钢集团全资、控股企业拟出售的与本公司及其控股企业主营业务有关的资产及/或业务的权利；如鞍钢集团参股企业所生产产品或所从事业务与本公司及其控股企业构成或可能构成竞争，鞍钢集团承诺，在本公司提出要求时，鞍钢集团将出让其所持该等企业的全部出资、股份或权益，并承诺在同等条件下给予本公司优先购买该等出资、股份或权益的权利；上述承诺并不限制鞍钢集团及其全资、控股企业从事或继续从事与本公司及其控股企业不构成竞争的业务，特别是提供本公司及其控股企业经营所需相关材料或服务的业务；该承诺函在本公司合法有效存续、且鞍钢集团作为本公司控股股东期间持续有效。

2007年3月2日，本公司收到鞍钢集团的《关于投资朝阳钢铁项目的征询意见函》，征询本公司是否出资该钢铁项目。由于公司考虑到目前正全力投资建设营口鲅鱼圈港钢铁项目，该项目投资额高达226亿元，金额巨大，目前暂时无能力投资朝阳钢铁项目。本公司于2007年3月26日召开第四届第八次董事会，通过《关于同意鞍山钢铁集团公司投资建设朝阳钢铁项目的议案》。同时，鞍钢集团采取了避免同业竞争的措施，承诺在本公司提出收购要求时，将以合理的价格将所持有的股权优先转让给本公司。若本公

司未提出收购要求，鞍钢集团有权将所持有的朝阳钢铁项目的股权或所形成的资产转让给非关联第三方。

2007年5月20日，根据国家钢铁行业政策及国内钢铁行业发展现状，鞍钢集团向公司出具了《鞍山钢铁集团公司避免同业竞争承诺函》：

“鞍山钢铁集团公司（以下简称本公司），根据国家有关规定，为避免同业竞争承诺如下：

一、承诺事项

- 1、本公司及其下属全资、控股公司在避免同业竞争方面符合国家有关规定。
- 2、本公司及其下属全资、控股公司未从事对你公司钢铁主业构成直接或间接竞争的业务。
- 3、本公司承诺给予你公司在同等条件下优先购买本公司或本公司的全资、控股公司拟出售的与你公司钢铁主业有关的资产、业务的权利。
- 4、如本公司参股企业所生产产品或所从事业务与你公司构成或可能构成竞争，本公司承诺，在你公司提出要求时，本公司将出让本公司所持该等企业的全部出资、股份或权益，并承诺在同等条件下给予你公司优先购买该等出资、股份或权益的权利。
- 5、如果本公司及其下属全资、控股公司存在与你公司钢铁主业构成或可能构成同业竞争的资产和业务，在你公司提出收购要求时，本公司及其下属全资、控股公司将以合理的价格及条件按照法律规定的程序优先转让给你公司。
- 6、在本承诺有效期内，本公司与你公司具有同等投资资格的前提下，对于新业务机会（本协议中所有新业务均指与你公司钢铁主业构成或可能构成直接或间接竞争的新业务），本公司应先通知你公司。

如你公司接受该新业务机会，本公司需无偿将该新业务机会转让给你公司。如你公司明确拒绝该新业务机会，本公司及其下属全资、控股公司才有权进行投资。

此后若你公司提出收购要求，本公司及其下属全资、控股公司仍需将新业务机会所形成的资产和业务以合理的价格及条件优先转让给你公司。

7、采取其他有效措施避免和消除同业竞争。

二、有关承诺的说明

上述承诺并不限制本公司及其全资、控股公司从事或继续从事与你公司不构成竞争的业务，特别是提供你公司经营所需相关材料或服务的业务。

本公司所有承诺均以符合国家规定为准，可依据国家规定对承诺的内容做相应调整，国家规定不予禁止的事项我公司有权从事。

三、承诺有效期

该承诺自出具之日起生效，直至发生下列情形之一时终止：

- 1、本公司不再作为你公司的控股股东；
- 2、你公司的股份终止在任何证券交易所上市（但你公司的股票因任何原因暂停买卖除外）。
- 3、国家规定对某项承诺的内容无要求时，相应部分自行终止。

鉴于目前本公司不存在与你公司构成同业竞争的、已投产的钢铁主业生产项目，因此，本承诺出具之日前，本公司就其与你公司之间竞争关系的一切承诺，如有与本承诺相抵触之处，以本承诺为准。”

二、本公司主要关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

关联方名称	注册资本	法定代表人	注册地址	主营业务	与公司关系
鞍山钢铁集团公司	107.9416亿元	张晓刚	辽宁省鞍山市铁西区	铁矿锰矿、冶金产品及副产品、钢铁制品产品生产、销售	母公司

2、不存在控制关系的关联方

2004年及2005年，本公司不存在控制关系的主要关联方如下：

序号	鞍钢集团下属企业名称	鞍钢集团所占权益比例
1	鞍钢集团新钢铁有限责任公司	100%
2	鞍钢集团耐火材料公司	100%
3	鞍钢集团自动化公司	100%
4	鞍钢集团国际经济贸易公司	100%
5	鞍山钢铁集团公司设计研究院	100%
6	鞍钢集团铁路修建公司	100%
7	鞍钢接待服务公司	100%
8	鞍钢集团铁路设备修建公司	100%
9	鞍钢房产物业公司	100%
10	鞍钢集团财务有限责任公司	100%
11	鞍钢水泥厂	100%
12	鞍钢集团弓长岭矿业公司	100%
13	鞍钢集团鞍山矿业公司	100%
14	鞍钢钢绳有限责任公司	40.26%
15	鞍钢建设集团有限公司	40%
16	鞍钢实业集团有限公司	49%
17	鞍钢重型机械有限责任公司	49%
18	鞍钢电气有限责任公司	49%
19	鞍钢汽车运输有限责任公司	47.87%
20	鞍钢房地产开发集团有限公司	49%
序号	鞍钢股份下属企业名称	本公司所占权益比例
1	鞍钢新轧 - 蒂森克虏伯镀锌钢板有限公司	50% (合营公司)
2	鞍钢新轧 - 新船重工大连钢材加工配送有限公司	50% (合营公司)
3	蒂森克虏伯鞍钢新轧 (长春) 激光拼焊板有限公司	45% (联营公司)
4	鞍钢沈阳钢材加工配送有限公司	30% (联营公司)

2006年及2007年上半年，本公司不存在控制关系的主要关联方如下：

序号	鞍钢集团下属企业名称	鞍钢集团所占权益比例
1	鞍钢集团耐火材料公司	100%
2	鞍钢集团自动化公司	100%
3	鞍钢集团国际经济贸易公司	100%
4	鞍钢集团设计研究院	100%
5	鞍钢集团铁路修建公司	100%
6	鞍钢接待服务公司	100%
7	鞍钢集团铁路设备检修公司	100%
8	鞍钢集团房产物业公司	100%
9	鞍钢集团财务有限责任公司	100%
10	鞍钢集团弓长岭矿业公司	100%
11	鞍钢集团鞍山矿业公司	100%
12	鞍钢集团机械化装卸公司	100%
13	鞍钢钢绳有限责任公司	40.26%

14	鞍钢建设集团有限公司	40%
15	鞍钢实业集团有限公司	49%
16	鞍钢重型机械有限责任公司	49%
17	鞍钢电气有限责任公司	49%
18	鞍钢集团汽车运输有限责任公司	47.87%
19	鞍钢房地产开发集团有限公司	49%
20	大连华冶联自动化有限公司	70%
21	鞍山冀东水泥有限公司	50%
序号	鞍钢集团下属单位/部门名称	隶属关系
1	鞍钢集团生活服务公司	鞍钢集团直属单位
2	鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司	鞍钢集团直属单位
3	鞍山钢铁集团公司铁路运输公司	鞍钢集团直属单位
4	鞍山钢铁集团公司第二发电厂	鞍钢集团直属单位
5	鞍山钢铁集团公司生活后勤协力中心	鞍钢集团直属单位
6	鞍山钢铁集团公司生产协力中心	鞍钢集团直属单位
7	鞍山钢铁集团公司设备检修协力中心	鞍钢集团直属单位
8	鞍山钢铁集团公司公务用车协力中心	鞍钢集团直属单位
9	鞍山钢铁集团公司电讯厂	鞍钢集团直属单位
10	鞍钢日报社	鞍钢集团直属单位
11	鞍山钢铁集团公司生产检测中心	鞍钢集团直属单位
12	鞍山钢铁集团公司劳动卫生研究所	鞍钢集团直属单位
13	鞍山钢铁集团公司计划财务部会计核算中心	鞍钢集团下属部门
序号	鞍钢股份下属企业名称	本公司所占权益比例
1	鞍钢新轧 - 蒂森克虏伯镀锌钢板有限公司	50% (合营公司)
2	鞍钢新轧 - 新船重工大连钢材加工配送有限公司	50% (合营公司)
3	长春一汽鞍井钢材加工配送有限公司	50% (合营公司)
4	鞍钢蒂森克虏伯钢材配送(长春)有限公司	50% (合营公司)
5	蒂森克虏伯鞍钢新轧(长春)激光拼焊板有限公司	45% (联营公司)
6	鞍钢沈阳钢材加工配送有限公司	30% (联营公司)

3、本公司董事、监事和高级管理人员在鞍钢集团的任职情况

姓名	在本公司职务	在鞍钢集团及下属企业职务
张晓刚	董事长	鞍钢集团总经理、鞍钢集团国际经济贸易公司董事长
于万源	非执行董事	鞍钢集团副总经理、总会计师兼财务公司经理
齐 骢	监事会主席	鞍钢集团纪委书记

三、持续性关联交易协议

(一) 2004年及2005年适用的《原材料和服务供应协议》

本公司与鞍钢集团于 2003 年 10 月 21 日签署了《原材料和服务供应协议》，该协议自 2004 年 1 月 1 日起三年内有效。

根据《原材料和服务供应协议》实行的关联交易定价原则如下：

1、交易标的

本公司和鞍钢集团相互向对方提供原材料、公用事业、支持性服务、金融服务、带料加工服务和产品。

2、交易价格的确定原则

(1) 鞍钢集团向本公司提供的原材料、辅助材料、公用事业、支持性服务和金融服务

鞍钢集团授予本公司独家优先购买权，且本公司有权在不迟于上一月第十五日向鞍钢集团发出通知的情况下，由其选择的任何第三方（该第三方将提供更佳品质及优惠价格，包括运输费）随时向本公司代替鞍钢集团提供该等原材料、公用事业、支持性服务和金融服务。

原材料

包括铁水、热轧板卷、方坯、板坯和废钢。定价基准为不高于鞍钢集团与其独立第三方客户之间上一月的最低售价，以及中国五家独立供应商向本公司就该等原材料大批报价的平均售价；就开发新产品所需原材料而言，定价基准则为如有市场价格，按市场价格定价，如无市场价格，按成本加合理利润原则，加合理利润比例不高于提供原材料公司平均毛利率。

辅助材料

包括白灰、耐火材料和钢材。定价基准为不高于鞍钢集团的有关成员公司上一月报予独立第三方的平均售价。

公用事业

包括工业用水、循环用水、软水、混合煤气、氧气、氮气、氢气、压缩空气、蒸气

和氩气。定价基准为成本价。

支持性服务

包括铁路运输、公路运输，重油液化气、轧制油、耐火材料代理采购服务，进口备件、出口产品及国内销售代理服务，工程项目代理及管理服务，设备检修及维护，设计及工程服务，产品质量测试和分析服务，职工住宅的供暖，提供教育设施，报纸及其它出版物，电话、传真、电视服务。鞍钢集团提供的支持性服务费用以国家定价、成本价、市场价格、定率佣金计算或不用支付费用。

金融服务

包括提供结算服务及货币存款业务。定价基准为中国人民银行规定的利率。

(2) 本公司向鞍钢集团销售成品、废钢材料、半成品及带料加工服务

成品

包括冷轧薄板、厚板、线材、大型材、彩涂板、镀锌板、方坯、板坯。定价基准为公司与独立第三方之间上一月的平均售价；就为对方开发新产品所提供的上述产品而言，定价基准则为如有市场价格，按市场价格定价，如无市场价格，按成本加合理利润原则，加合理利润比例不高于提供有关产品成员平均毛利率。

废钢材料

定价基准为本公司与独立第三方之间上一月的平均售价。

半成品

包括管坯。定价基准为生产成本另加不少于9%的边际利润。

带料加工服务

公司向新钢铁公司提供带料加工冷轧硅钢服务，有关原材料热轧卷由其提供。每吨冷轧硅钢加工费 622 元，每卷（平均 10 吨 /卷）冷轧硅钢包装费 350 元。

(二) 2006 年及 2007 年适用的《原材料和服务供应协议》

重大资产购买完成后，鞍钢股份的业务和资产边界已发生较大变化。本公司与鞍钢集团于 2004 年 12 月 29 日签订了新《原材料和服务供应协议》，并于 2005 年 2 月 28 日获得公司 2005 年第一次临时股东大会审议通过。该协议已于 2006 年 1 月 1 日起生效，有效期至 2007 年 12 月 31 日，原《原材料和服务供应协议》自 2006 年 1 月 1 日起终止执行。

新《原材料和服务供应协议》中规定的关联交易定价原则如下：

1、交易标的

由鞍钢集团向本公司供应原材料、辅助材料和备件、能源动力、支持性服务和金融服务；由本公司向鞍钢集团供应产品、废钢及废旧物资和综合性服务。

2、交易价格的确定原则

(1) 鞍钢集团向本公司提供原材料、辅助材料和备件、能源动力、支持性服务和金融服务

鞍钢集团授予本公司独家优先购买权，且本公司有权在不迟于上一月第十五日向鞍钢集团发出通知的情况下，由其选择的任何第三方（该第三方将提供更佳品质及优惠价格，包括运输费）随时向本公司代替鞍钢集团提供该等原材料、辅助材料和备件、能源动力、支持性服务和金融服务。

铁精矿

定价基准为不高于调整之前的前一半年度中国铁精矿进口到岸的海关平均报价加上从鲅鱼圈港到本公司的铁路运费再加上品位调价。其中品位调价以本公司前一半年度进口铁精矿加权平均品位为基准，铁精矿品位每上升或下降一个百分点，价格上调或下调 10 元/吨。经 2005 年 5 月 9 日召开的公司第三届董事会第十八次会议审议，公司同意接受《鞍山钢铁集团公司关于向鞍钢新轧钢股份有限公司销售铁精矿实施价格优惠的承诺》，鞍钢集团承诺铁精矿关联交易价格在新《原材料和服务供应协议》所确定的定价原则最高数额上给予价格优惠，优惠的金额为前一半年度中国铁精矿进口到岸的海关平均报价的 10%。该承诺自公司收购新钢铁公司 100% 股权交割日起生效，至 2007 年

12月31日终止。

球团矿

定价基准为以调整之前的前一半年度本公司向独立第三方采购球团矿平均价为定价基准，球团矿品位每上升或下降一个百分点，价格上调或下调人民币10元/吨。

烧结矿

定价基准为以铁精矿价格加上调整之前的前一半年度的工序成本再加10%的毛利（工序成本不高于本公司生产同类产品的工序成本）。

废钢、钢坯

定价基准为市场价。

石灰石、白灰、耐火材料等辅助材料和备品备件

定价基准为不高于鞍钢集团的有关成员公司上一个月报予独立第三方的平均售价。

能源动力（电）

定价基准为国家定价。

支持性服务

包括铁路运输，公路运输，原材料、设备、备件和辅助材料进口以及产品出口、内销等代理，设备检修及服务，设计及工程服务，工程项目代理及管理服务、教育设施、职业技术教育、在职职工培训、翻译服务，报纸及其它出版物，电讯业务和电讯服务，生产协力及维护，生活协力及维护，公务车服务，环境检测服务，业务招待和会议费用，取暖费、绿化服务。鞍钢集团提供的支持性服务费用均以国家定价、市场价格、定率佣金计算或不用支付费用。

金融服务

鞍钢集团向本公司提供结算、贷款及贴现业务，且结算业务不收取任何费用。用于结算的资金利率按中国人民银行不时公布的存款利率执行，贷款利率以中国人民银行不时公布的利率优惠10%执行，贴现利率按中国人民银行不时公布的利率最低限执行。

(2) 本公司向鞍钢集团提供产品、废钢及废旧物资和综合性服务

产品

包括冷轧板、厚板、线材、大型材、热轧板卷、中板、镀锌板、彩涂板、中型材、小型材、无缝管、铁水、焦炭、化工副产品。定价基准为本公司与独立第三方之间上一月的平均售价；就为对方开发新产品所提供的钢材产品而言，定价基准则为如有市场价格，按市场价格定价，如无市场价格，按成本加合理利润原则，所加合理利润率不高于提供有关产品成员单位平均毛利率。

废钢料和废旧物资

定价基准为市场价。

能源动力及服务

包括电、源水、新水、净环水、软水、煤气、高炉煤气、蒸汽、氮气、氧气、氩气、压缩空气、氦气、余热水、产品测试服务、运输服务。电、源水、新水等以国家定价为依据；产品测试服务及运输服务以市场价格为定价依据；其他各种气体或循环水等以生产成本加5%的毛利为定价依据。

四、2004年 - 2006年及2007年上半年公司重大关联交易

(一) 2004年及2005年与鞍钢集团及下属企业或单位发生的经常性关联交易

1、采购原辅燃料

公司2004年及2005年向关联方采购原辅燃料如下：

采购对象	关联采购额(百万元)		占主营业务成本比例		占同类交易比例		交易内容
	2005年	2004年	2005年	2004年	2005年	2004年	
鞍钢集团	1,142	912	5.04%	4.60%	100%	100%	板坯、线材用方坯
新钢铁有	10,414	9,317	45.99%	47.02%	100%	100%	热轧卷

限 责 任 公 司	6,373	5,899	28.15%	29.77%	100%	100%	铁水
	481	402	2.12%	2.03%	100%	100%	废钢
	1	1	0.01%	0.01%	0.41%	0.35%	其他辅助材料
	-	16	-	0.08%	-	2.86%	备件和工具
	359	340	1.59%	1.72%	99.42%	99.87%	水、气、汽
鞍 钢 集 团 母 公 司	-	10	-	0.05%	-	3.53%	其他辅助材料、备件和工具
鞍 钢 集 团 其 他 下 属 企 业 (注)	159	165	0.70%	0.83%	15.20%	14.06%	白灰、耐火、其他辅助材料、备件和工具
合 计	18,929	17,062	83.60%	86.11%	-	-	-

注：包括鞍钢集团水泥厂、鞍钢集团耐火材料公司、鞍钢钢绳有限责任公司、鞍钢建设集团有限公司、鞍钢实业发展有限公司、鞍钢重型机械有限责任公司、鞍钢集团电气有限责任公司、鞍钢集团自动化公司。

2、销售货物

公司2004年及2005年向关联方货物销售如下：

销售对象	关联销售额（百万元）		占主营业务收入的比例		交易内容
	2005年	2004年	2005年	2004年	
鞍钢集团新钢铁有限责任公司	1,786	1,178	6.74%	5.07%	钢材（含管坯、方坯）
	324	716	1.22%	3.08%	钢坯
	740	457	2.79%	1.97%	废钢
鞍钢重型机械有限责任公司	2	13	0.01%	0.06%	钢坯
鞍钢集团母公司及部分下属企业（注1）	89	396	0.35%	1.71%	钢材（含方坯）
鞍钢集团部分下属企业（注2）	27	41	0.10%	0.17%	废钢
合计	2,968	2,801	11.21%	12.06%	-

注1：包括鞍钢建设集团有限公司、鞍钢钢绳有限责任公司、鞍钢集团鞍山矿业公司、鞍钢集团弓长岭矿业公司、鞍钢重型机械有限责任公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢集团耐火材料公司、鞍钢集团铁路修建公司。

注2：包括鞍钢集团重型机械有限责任公司和鞍钢实业发展有限公司。

3、支持性服务

公司2004年及2005年与关联方的支持性服务如下：

交易对象	金额(百万元)		交易内容
	2005年	2004年	
鞍钢集团新钢铁有限责任公司	2	3	设备检修及服务
	21	15	铁路运输服务
	6	11	设计及工程服务
	16	13	产品质量测试和分析服务
	91	84	冷轧硅钢带料加工
鞍钢集团国际经济贸易公司	62	50	进口备件及出口产品代理服务
	—	—	国内销售产品代理服务(注1)
	17	4	设计及工程服务
	1	-	设备检修及服务
鞍钢集团财务有限责任公司	4	6	利息收入
鞍钢集团	170	52	设备检修及服务
	4	2	设计及工程服务
	2	2	电话/传真/电视服务/报纸及其他出版
	29	18	铁路运输服务
	4	4	公路运输服务
	—	—	工程项目代理及管理服务(注2)
鞍钢集团部分下属企业(注3)	178	86	设备检修及服务、设计及工程服务、道路运输服务、产品质量测试和分析服务、供暖
合计	607	350	-

注：

1、鞍钢国贸无偿提供国内销售产品代理服务，于2004年及2005年通过鞍钢国贸代理的国内销售量分别为1,70,203吨及224,697吨；

2、鞍钢集团无偿提供工程项目代理及管理服务；

3、包括鞍钢电气有限责任公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢集团房产物业公司、鞍钢重型机械有限责任公司、鞍钢建设集团有限公司、鞍钢集团汽车运输有限责任公司、鞍山钢铁集团公司设计研究院、鞍钢集团铁路修建公司、鞍钢集团自动化公司、鞍钢集团接待服务公司、鞍钢集团鞍山矿业公司、鞍钢实业集团有限公司、鞍钢集团铁路设备检修公司。

(二) 2006年及2007年上半年与鞍钢集团及下属企业或单位发生的经常性关联交易

1、采购原辅燃料

(1) 公司2006年向关联方采购原辅燃料

采购对方	关联采购额 (百万元)	占主营业务 成本的比例	占同类交 易的比例	交易内容
鞍钢集团鞍山矿业公司	5,722	13.87%	71.15%	铁精矿
	1,792	4.35%	99.31%	烧结矿
	199	0.48%	6.26%	球团矿
	37	0.09%	58.73%	石灰石
	19	0.05%	0.47%	备品备件及工具
	1	0.002%	0.03%	能源动力(电)
	1	0.002%	0.005%	废钢
鞍钢集团弓长岭矿业公司	2,956	7.17%	92.92%	球团矿
	137	0.33%	1.72%	铁精矿
	26	0.06%	41.27%	石灰石
鞍钢重型机械有限责任公司	290	0.70%	7.20%	备品备件及工具
	135	0.33%	98.76%	钢坯(含钢锭)
	1	0.002%	0.005%	废钢
鞍钢集团国际经济贸易公司	8	0.02%	3.91%	废钢
	3	0.007%	0.04%	铁精矿
鞍钢实业集团有限公司	120	0.29%	2.98%	备品备件及工具
	2	0.005%	0.98%	废钢
	1	0.002%	0.14%	白灰
鞍山钢铁集团公司第二发电厂	1,030	2.50%	28.76%	能源动力(电)
	1	0.002%	0.005%	废钢
鞍钢集团耐火材料公司	717	1.74%	98.79%	白灰
	161	0.39%	20.90%	耐火材料
	2	0.005%	0.98%	废钢
鞍钢汽车运输有限责任公司	16	0.04%	0.20%	铁精矿
	2	0.005%	0.98%	废钢
鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司	150	0.36%	73.72%	废钢
鞍山钢铁集团公司铁路运输公司	24	0.06%	0.30%	铁精矿
	7	0.02%	3.42%	废钢
鞍钢集团其他下属企业或单位(注)	148	0.353%	-	废钢、备件和工具、能源动力(电)
合计	13,708	33.235%	-	-

注：包括鞍钢建设集团有限公司、大连华冶联自动化有限公司、鞍山钢铁集团公司设计研究院、鞍钢集团自动化公司、鞍钢集团铁路设备检修公司、鞍钢集团接待服务公司、鞍钢集团机械化装卸公司、鞍钢电气有限责任公司、鞍钢钢绳有限责任公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢集团房产物业公司、鞍钢集团铁路修建公司、鞍钢集团生活服务公司、鞍山冀东水泥有限公司、鞍山钢铁集团公司生活后勤协力中心、鞍山钢

铁集团公司生产协力中心、鞍山钢铁集团公司设备检修协力中心、鞍山钢铁集团公司劳动卫生研究所、鞍山钢铁集团公司计划财务部会计核算中心、鞍山钢铁集团公司公务用车服务中心、鞍山钢铁集团公司电讯厂、鞍钢日报社、鞍山钢铁集团公司生产检测中心。

(2) 公司2007年1—6月向关联方采购原辅燃料

采购对方	关联采购额 (百万元)	占主营业务成 本比例	占同类交易比例	交易内容
鞍钢集团鞍山矿业公司	2,784	12.10%	74.04%	铁精矿
	1,313	5.71%	100.00%	烧结矿
	826	3.59%	31.35%	球团矿
	19	0.08%	59.37%	石灰石
	1	0.00%	0.80%	废钢
	4	0.02%	0.16%	备品备件及工具
鞍钢集团弓长岭矿业公司	1,615	7.02%	61.29%	球团矿
	48	0.21%	1.28%	铁精矿
	13	0.06%	40.63%	石灰石
鞍钢实业集团有限公司	21	0.09%	4.88%	耐火材料
	36	0.16%	1.42%	备品备件及工具
	1	0.00%	0.80%	废钢
鞍钢集团耐火材料公司	376	1.63%	100.00%	白灰
	83	0.36%	19.30%	耐火材料
	2	0.01%	1.60%	废钢
鞍钢钢绳有限责任公司	4	0.02%	0.16%	备品备件及工具
	1	0.00%	0.80%	废钢
鞍山钢铁集团公司下属单位	805	3.50%	38.83%	能源动力(电)
	107	0.47%	86.40%	废钢
鞍钢集团其他下属企业 (注)	166	0.72%	6.25%	备品备件及工具、 废钢
合计	8,225	35.76%	61.95%	

注：鞍钢集团其他下属企业或单位包括鞍钢重型机械有限公司、鞍钢电气有限责任公司、鞍钢集团自动化公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢建设集团有限公司、鞍钢集团铁路运输设备制造公司和大连华冶联自动化有限公司。

2、销售货物

(1) 公司2006年向关联方货物销售

采购对方	关联销售额(百万元)	占主营业务收入比例	交易内容
鞍钢集团国际经济贸易公司	1,306	2.39%	钢材
鞍钢重型机械有限责任公司	51	0.09%	钢材
	51	0.09%	铁水
	129	0.24%	废钢料、废旧物资
	33	0.06%	气、汽、水
	232	0.43%	钢材
鞍钢建设集团有限公司	4	0.007%	废旧物资
	3	0.005%	化工副产品
	2	0.004%	气、汽、水
	149	0.27%	气、汽、水
鞍钢集团耐火材料公司	53	0.10%	焦炭
	3	0.005%	化工副产品
	1	0.002%	废旧物资
	90	0.16%	气、汽、水
鞍钢集团鞍山矿业公司	37	0.07%	钢材
	90	0.16%	钢材
鞍钢钢绳有限责任公司	7	0.02%	气、汽
	107	0.20%	气、汽、水
鞍钢集团其他下属企业或单位(注)	35	0.06%	钢材
	16	0.03%	废钢料、废旧物资
	20	0.04%	化工副产品
	4	0.007%	焦炭
	2,423	4.44%	-
合计			

注：包括鞍钢实业集团有限公司、鞍钢集团弓长岭矿业公司、鞍钢集团房产物业公司、鞍山冀东水泥有限责任公司、鞍山钢铁集团公司铁路运输公司、鞍山钢铁集团公司设计研究院、鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司、鞍钢汽车运输有限责任公司、鞍钢集团铁路设备检修公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢电气有限责任公司、鞍钢集团机械化装卸公司、鞍山钢铁集团公司计划财务部会计核算中心、鞍山钢铁集团公司设备检修协力中心、鞍山钢铁集团公司生产协力中心、鞍山钢铁集团公司第二发电厂、鞍山钢铁集团公司生产检测中心、鞍山钢铁集团公司电讯厂。

(2) 公司2007年1—6月向关联方货物销售

采购对方	关联销售额 (百万元)	占主营业务收入 比例	交易内容
鞍钢集团国际经济贸易公司	1,340	4.06%	钢材
鞍钢沈阳钢材加工配送有限公司	175	0.53%	钢材
鞍钢建设集团有限公司	411	1.25%	钢材
	1	0.00%	化工副产品
	2	0.01%	气、汽、水
鞍钢重型机械有限责任公司	75	0.23%	钢材
	13	0.04%	废旧物资
	19	0.06%	气、汽、水
	7	0.02%	铁水
鞍钢集团耐火材料公司	71	0.22%	气、汽、水
	29	0.09%	焦炭
鞍山钢铁集团公司第二发电厂	96	0.29%	气、汽、水
	4	0.01%	化工副产品
鞍钢钢绳有限责任公司	51	0.15%	钢材
	3	0.01%	气、汽、水
鞍钢集团鞍山矿山公司	43	0.13%	气、汽、水
	7	0.02%	钢材
鞍钢集团其他下属企业或单位(注)	24	0.07%	气、汽、水
	33	0.10%	钢材
	17	0.05%	废旧物资
	8	0.02%	化工副产品
合计	2,429	7.36%	

注：鞍钢集团矿业公司弓长岭矿业公司、鞍钢金属结构有限公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢实业集团化工有限公司、鞍钢房产建设有限公司、鞍山冀东水泥有限责任公司、鞍钢实业集团有限公司综合利用分公司、鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司、鞍钢集团房产物业公司、鞍钢集团机械化装卸公司、鞍山钢铁集团公司铁路运输公司、鞍钢集团铁路设备检修公司。

3、支持性服务

(1) 接受劳务

A、公司2006年接受关联方劳务如下：

交易对方	金额(百万元)	交易内容
------	---------	------

鞍钢集团鞍山矿业公司	31	设备检修及服务
	31	设计及工程服务
鞍钢集团弓长岭矿业公司	50	铁路运输服务
鞍钢建设集团有限公司	1,688	设计及工程服务
	72	设备检修及服务
	40	道路运输服务
鞍钢重型机械有限责任公司	32	设备检修及服务
	24	设计及工程服务
	11	道路运输服务、公务车服务、生产协力及维护、报纸及其他出版物
鞍钢集团国际经济贸易公司	189	进口备件及出口产品代理服务
	—	国内销售产品代理服务（注1）
	1	生活协力及维护、设备检修及服务道路运输服务
鞍钢实业集团有限公司	126	设计及工程服务
	98	设备检修及服务
	33	绿化服务
	33	道路运输服务、生产协力及维护生活协力及维护、报纸及其他出版物
鞍钢汽车运输有限责任公司	128	道路运输服务
	1	设备检修及服务、生产协力及维护
鞍山钢铁集团公司铁路运输公司	424	铁路运输服务
	22	设备检修及服务、生活协力及维护
鞍山钢铁集团公司生活后勤协力中心	85	生活协力及维护
	1	业务招待、会议费用、设计及工程服务、道路运输服务
鞍山钢铁集团公司生产后勤协力中心	581	生产协力及维护
	1	设计及工程服务
鞍山钢铁集团公司设计研究院	84	设计及工程服务
	3	设备检修及服务
鞍山钢铁集团公司设备检修协力中心	386	设备检修及服务
	11	设计及工程服务
鞍钢集团财务有限责任公司	94	结算资金利息
	5	贷款及贴现利息
鞍钢集团	—	工程项目代理及管理服务（注2）
鞍钢集团其他下属企业或单位（注3）	403	生产协力及维护、设备检修及服务、环境检测服务、生活协力及维护、设计及工程服务、报社及其他出版物、道路运输服务、公务车服务、电讯业务及电讯服务、业务招待及会议费用、教育设社和职业技术教育及在职职工培训、取暖费
合计	4,688	-

注：

1、鞍钢国贸无偿提供国内销售产品代理服务，于2006年度通过鞍钢国贸代理的国内销售量为2,217,267吨；

2、鞍钢集团无偿提供工程项目代理及管理服务；

3、鞍钢集团耐火材料公司、鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司、大连华冶联自动化有限公司、鞍钢集团自动化公司、鞍钢集团铁路设备检修公司、鞍钢集团接待服务公司、鞍钢集团机械化装卸公司、鞍钢电气有限责任公司、鞍钢钢绳有限责任公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢集团房产物业公司、鞍钢集团生活服务公司、鞍钢集团铁路修建公司、鞍钢日报社、鞍山钢铁集团公司生产检测中心、鞍山钢铁集团公司劳动卫生研究所、鞍山钢铁集团公司计划财务部会计核算中心、鞍山钢铁集团公司公务用车服务中心、鞍山钢铁集团公司电讯厂。

2006 年公司接受劳务较 2005 年增加 40.81 亿元，主要原因如下：

支持性服务

本公司于 2006 年 1 月份完成收购新钢铁公司。收购完成后，本公司生产规模大幅度扩大，由下属 7 个主要分厂增至 28 个主要分厂。因此，由关联方提供的相关支持性服务（如铁路和公路运输服务、进出口代理服务、设备检修服务和生产协力及维护服务、设计和工程服务等）相应大幅度增加。本公司 2006 年接受的铁路和公路运输服务、进出口代理服务、设备检修服务和生产协力及维护服务的关联交易金额较 2005 年分别增加 6.15 亿元、1.27 亿元、6.03 亿元和 7.03 亿元。本公司 2006 年度对原新钢铁公司所属分厂进行了大量的生产线改造及扩建等相关工程项目。同时，本公司亦于 2006 年开始建设鲅鱼圈港钢铁项目相关工程。因此，由关联方提供的相关支持性服务（如设备检修服务、设计和工程服务等）相应大幅度增加。由于 2006 年进行的“鲅鱼圈钢铁项目”、“西区 500 万吨精品工程项目”、“新高炉”及“化工厂改造”项目，使 2006 年本公司接受设计和工程服务的关联交易金额较 2005 年增加 16.22 亿元。从专业分工的角度出发，本公司自成立以来，项目建设及改造相关的支持性服务均由鞍钢集团下属建设公司、检修公司或协力公司等完成，并由公司支付相关服务费用，2006 年相关金额较大，与公司 2006 年较多新项目正处于投资建设期有关，待工程结束后，相关交易金额将减少。

利息费用

2006 年本公司以 197.12 亿元向鞍钢集团收购新钢铁公司 100% 的股权，鞍钢集团以

每股 4.29 元的价格认购向其定向增发的股份，折为 127.413 亿元收购资金，延迟价款 69.71 亿元由本公司自 2006 年起分三期向鞍钢集团支付，并以中国人民银行公布的同期贷款利率计付利息。为此，2006 年公司向鞍钢集团支付利息 9,400 万元。上述利息费用在本公司将延迟价款支付完毕后消除。

利息收入

有关金额为本公司在鞍钢集团财务有限责任公司存款的利息收入。2006 年的存款利息收入为 500 万元；2005 年的存款利息收入为 400 万元。

本公司上述关联交易均按照《原材料和服务供应协议》执行。

B、公司 2007 年 1—6 月接受关联方劳务如下：

交易对方	金额（百万元）	交易内容
鞍钢建设集团有限公司	1,699	设计及工程服务
	27	设备检修及服务
	20	道路运输服务
鞍山钢铁集团公司	333	生产协力及维护
	230	设计及工程服务
	42	生活协力及维护
	7	电讯业务、电讯服务
	2	设备检修及服务，环境监测服务
	261	铁路运输服务
	8	公务车服务
	161	贷款及贴现利息
	-	工程代管服务
鞍钢汽车运输有限责任公司	115	道路运输服务
	1	设备检修及服务
鞍钢实业集团有限公司	16	道路运输服务
	10	生产协力及维护
	72	设计及工程服务
	32	设备检修及服务
	3	生活协力及维护
鞍钢集团国际经济贸易公司	7	绿化服务
	105	进口备件及出口产品代理服务
	14	国内代理服务
	4	铁路运输服务
鞍钢集团财务有限责任公司	1	设备检修及服务
	5	结算资金利息
鞍山钢铁集团公司设备检修协力中心	78	贷款及贴现利息
	220	设计及工程服务

鞍钢集团鞍山矿业公司	37	设计及工程服务
	5	设备检修及服务
	15	生产协力及维护
鞍钢集团其他下属企业或单位（注3）	258	生产协力及维护、设备检修及服务、环境检测服务、生活协力及维护、设计及工程服务、铁路运输服务、公务用车服务、
合计	3,569	

注：

- 1、公司于 2007 年上半年通过鞍钢国贸代理的国内销售量为 1,084,604 吨；
- 2、鞍钢集团无偿提供工程项目代理及管理服务；
- 3、鞍钢集团其他下属企业或单位包括：鞍钢集团弓长岭矿业公司、鞍钢重型机械有限公司、鞍钢电气有限责任公司、鞍钢集团自动化公司、鞍钢房地产开发集团有限公司、鞍钢集团机械化装卸公司、鞍钢集团接待服务公司、鞍钢集团铁路运输设备制造公司和鞍钢集团设计研究院。

（2）提供劳务

A、公司2006年向关联方提供劳务如下：

交易对方	金额（百万元）	交易内容
鞍钢集团耐火材料公司	3	产品测试服务
鞍钢集团鞍山矿业公司	1	产品测试服务
鞍钢集团其他下属企业或单位（注）	2	产品测试服务、运输服务
合计	6	-

注：包括鞍钢重型机械有限责任公司、鞍钢建设集团有限公司、鞍钢实业集团有限公司、鞍钢集团弓长岭矿业公司、鞍钢集团房产物业公司、鞍山钢铁集团公司铁路运输公司、鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司、鞍山钢铁集团公司第二发电厂、鞍山钢铁集团公司计划财务部会计核算中心、鞍山钢铁集团公司设备检修协力中心。

B、公司 2007 年 1—6 月向关联方提供劳务如下：

交易对方	金额（百万元）	交易内容
鞍钢重型机械有限责任公司	0.03	产品测试服务、运输服务
鞍山钢铁集团公司矿渣开发公司	0.50	产品测试服务、运输服务
鞍钢集团其他下属企业或单位（注）	1.69	产品测试服务
合计	2.22	

注：鞍钢建设集团有限公司工业结构分公司、鞍钢实业发展总公司民企焊接材料厂、鞍钢集团耐火材料公司、鞍山钢铁集团公司第二发电厂、鞍钢集团鞍山矿山公司

(三) 2004年 - 2006年及2007年上半年鞍蒂大连的经常性关联交易

1、本公司对鞍蒂大连的股权投资

本公司将持有的鞍蒂大连 50% 股权质押给中国银行，作为鞍蒂大连履行银团贷款的协议义务的担保。

根据 2002 年 10 月 20 日本公司与中国银行辽宁省分行签署的资金支持协议，如果鞍蒂大连资金不足致使鞍蒂大连的兴建工程不能完成，或鞍蒂大连在兴建工程竣工后没有足够资金供其运营所需或偿还贷款，本公司将向鞍蒂大连提供资金支持，其最高义务限额为 800 万美元，且自银团贷款第 10 个本金偿还日后，减至 400 万美元。

2、本公司对鞍蒂大连销售产品

2004 年 - 2006 年及 2007 年 1—6 月，本公司向鞍蒂大连销售产品分别实现销售收入 9.47 亿元、16.07 亿元、14.49 亿元及 8.18 亿元。

3、鞍蒂大连向德国蒂森克虏伯钢铁公司销售产品及采购原料

鞍蒂大连按照与独立第三方相类似的条件与定价原则向德国蒂森克虏伯钢铁公司销售产品及采购原料。2004 年 - 2006 年及 2007 年 1—6 月产品销售收入分别为 0.53 亿元、1.44 亿元、0.35 亿元及 2.74 亿元，采购原料成本分别为 0.08 亿元、0.23 亿元、0.28 亿元及 8.74 亿元。

(四) 2004年 - 2006年及2007年上半年非经常性关联交易

1、购入土地使用权、厂房及建筑物

根据2004年3月23日签订的协议，本公司向鞍钢集团收购部分土地使用权、厂房及建筑物，总价为6,221万元。

2、可转换公司债券担保

公司于2000年3月15日发行15亿元5年期A股可转换公司债券,由鞍钢集团提供担保,该可转换公司债券已于2005年3月14日到期。

3、贷款担保

截至2004年12月31日、2005年12月31日、2006年12月31日,2007年6月30日本公司银行贷款中分别共计19.63亿元、9亿元、40.03和31.03亿元由鞍钢集团提供担保。

4、重新签订原材料和服务供应协议

2004年12月29日,本公司与鞍钢集团签订新《原材料和服务供应协议》,并于2005年2月28日获得公司2005年第一次临时股东大会审议通过。该协议已于2006年1月1日起生效,有效期至2007年12月31日。

5、收购新钢铁公司100%股权

本公司与鞍钢集团于2005年10月20日签订了《关于鞍钢集团新钢铁有限责任公司100%股权的收购协议(2005年)》。中国证监会于2006年1月25日下发证监公司字〔2006〕5号文,核准本公司向鞍钢集团新增29.7亿股人民币普通股用于收购鞍钢集团所持鞍钢集团新钢铁有限责任公司100%的股权;同日,中国证监会下发证监公司字〔2006〕6号文,核准鞍钢集团要约收购豁免的申请。新钢铁公司于评估基准日2005年6月30日的资产净值为196.9亿元,根据《关于鞍钢集团新钢铁有限责任公司100%股权的收购协议(2005年)》确定收购调整数后,最终收购价款为197.12亿元,鞍钢集团以每股4.29元的价格认购向其定向增发的股份,折为127.413亿元收购资金,延迟价款69.71亿元由本公司在交割日后的三年内分三期平均支付。截至2006年末,本公司已向鞍钢集团支付第一期延迟价款23.24亿元,该延迟现金支付款息以中国人民银行公布的同期贷款利率计算。

6、出售资产

2007年2月28日,本公司向鞍钢集团出售本公司拥有的计量厂、设备处、原燃料

储运加工中心的部分固定资产。该部分固定资产以评估价值 25.46 百万元为交易价格。该关联交易已获得公司第四届董事会第七次会议审议批准。

(五) 2004 年 - 2006 年及 2007 年上半年应收应付鞍钢集团及所属子公司款项

单位：百万元

项目	2007年1 - 6月	2006年	2005年	2004年
应收帐款	1231	328	256	512
其他应收款	-	-	-	1
预付帐款	3407	380	128	135
应付帐款	-164	-202	-19	-61
预收帐款	-545	-435	-73	-230
其他应付款	-837	-430	-58	-127
短期借款	-1500	-500	-	-
一年内到期的长期借款	-500	—	—	—
长期借款	-2700	-3,200	-	-
一年内到期的长期应付款	-2324	-2,324	-	-
长期应付款	-2324	-2,324	-	-

(六) 2004 年 - 2006 年及 2007 年上半年经常性重大关联交易对公司的影响

项目	2007年1 - 6月	2006年	2005年	2004年
经常性关联采购金额（百万元）	8,225	13,708	18,929	17,062
经常性关联采购占主营业务成本的比例	35.76%	33.235%	83.60%	86.11%
经常性关联销售金额（百万元）	2,429	2,423	2,968	2,801
经常性关联销售占主营业务收入的比例	7.36%	4.44%	11.21%	12.06%

上述经常性关联采购包括采购原材料、辅助材料、备品备件、能源动力，经常性关联销售包括销售产品、废料、能源动力。

自 2006 年 1 月 1 日起，新钢铁公司并入鞍钢股份，公司经常性关联采购及关联销售的金额及占比大大减少。

五、规范关联交易的措施

公司1997年上市以来，每三年与鞍钢集团签订一次《鞍山钢铁集团公司和鞍钢新轧钢股份有限公司原材料和服务供应协议》。2004年12月29日，公司与鞍钢集团根据收购后关联交易边界重新签订了《鞍山钢铁集团公司和鞍钢新轧钢股份有限公司原材料和服务供应协议》，该协议已于2006年1月1日生效。目前公司的关联交易严格按照新《原材料和服务供应协议》中规定的定价原则进行，关联交易金额也将控制在该关联交易协议中约定各年、各项金额上限之内。2006年公司完成对新钢铁公司的收购后，关联交易已较以往年度有很大幅度的下降。

1、本公司《公司章程》中对关联交易的决策制度和程序做出的规范

第一百零五条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。

第一百三十一条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门及香港联交所同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

第一百五十八条：公司与关联人达成的总额高于人民币300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%或达到按《香港联交所有限公司证券上市规则》规定需要进行公告、及独立股东批准的关联交易应由独立董事认可后，提高董事会讨论。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。

第一百七十三条：董事与董事会会议决议事项所涉及的企业有关联关系的，不得对该项决议行使表决权，也不得代理其他董事行使表决权。该董事会会议由过半数的无关联关系董事出席即可举行，董事会会议所作决议须经无关联关系董事过半数通过。出席董事会的无关联董事人数不足三人的，应将该事项提交股东大会审议。

第一百九十九条：监事不得利用其关联关系损害公司利益，若给公司造成损失的，应当承担赔偿责任。

第二百一十五条：公司董事、监事、经理和高级管理人员，直接或者间接与公司已订立的或者计划中的合同、交易、安排有重要利害关系时（公司与董事监事、总经理和其他高级管理人员的聘任合同除外），不论有关事项在正常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利害关系的性质和程度。

董事不得就其拥有或其关联人拥有重大权益的合同、交易或安排进行投票，亦不得列入会议的法定人数内。

除非有利害关系的公司董事、监事、经理和其他高级管理人员按照本条前款的要求向董事会做了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，亦未让其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；但在对方是对有关董事、监事、总经理和其他高级管理人员违反其义务的行为不知情的善意当事人的情形下除外。

公司董事、监事、经理和其他高级管理人员的相关人与某合同、交易、安排有利害关系时，有关董事、监事、总经理和其他高级管理人员也应被视为有利害关系。

第二百一十八条：公司对外担保应当遵守以下规定：（一）公司不得为控股股东及本公司持股 50% 以下的其他关联方、任何非法人单位或个人提供担保；（二）公司不得直接或者间接向本公司和其母公司的董事、监事、经理和其他高级管理人员提供贷款、贷款担保；亦不得向前述人员的相关人提供贷款、贷款担保。

2、本公司《股东大会议事规则》中的相关规定

第六十五条：股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有关部门及香港联交所同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

3、本公司《董事会议事规则》中的相关规定

第十七条：董事会作出关于重大关联交易的决议时，必须在独立董事签字后方可生效。

4、本公司《关联交易管理办法》中的相关规定

第十条：下列关联交易由公司董事会审议批准后实施：

(1) 公司与关联人之间发生的交易金额在人民币 300 万元以上（含 300 万元）不足 3,000 万元，且占公司最近一期经审计净资产 0.5%至 5%之间的关联交易。

(2) 每项百分比率（盈利比率除外）均低于 2.5%的关联交易。

第十一条：下列关联交易由公司股东大会审议批准后实施：

(1) 公司与关联人之间的交易金额在人民币 3,000 万元以上（含 3,000 万元），占公司最近一期经审计净资产值 5%以上的关联交易；

(2) 根据《香港联合交易所有限公司证券上市规则》的规定，百分比率（盈利比率除外）高于 2.5%但低于 25%，且交易总金额高于 1,000 万港元的交易；

(3) 百分比率（盈利比率除外）高于 25%的关联交易。

第十三条：公司审议关联交易事项时，董事会秘书室应将相关材料提交独立董事进行事前认可。独立董事在作出判断前，可以聘请中介机构出具专门报告，作为其判断的依据。

公司在召开董事会审议关联交易事项时，会议召集人应在会议表决前提醒关联董事须回避表决。关联董事未主动声明并回避的，知悉情况的董事应要求关联董事予以回避。

第十四条：股东大会对涉及本办法第十一条之规定的关联交易进行审议时，公司应按有关规定聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计，必要时还应听取独立财务顾问机构就关联交易的合理性、公允性出具独立财务顾问意见。

第十五条：董事会在审议关联交易事项时，下列关联董事应当回避表决：

(1) 交易对方；

- (2) 在交易对方任职，或在能直接或间接控制交易对方的法人单位任职的；
- (3) 拥有交易对方的直接或间接控制权的；
- (4) 交易对方或者其直接或间接控制人的关系密切的家庭成员；
- (5) 交易对方或者其直接或间接控制人的董事、监事和高级管理人员的关系密切的家庭成员；
- (6) 中国证监会、深交所、香港联交所或公司认定的因其他原因使其独立的商业判断可能受到影响的人士。

第十六条：关联董事的回避和表决程序为：

- (1) 董事会在提出审议关联交易的专项报告中应当说明：

该笔交易的内容、数量、单价、总金额、占同类业务的比例、定价政策及其依据，还应当说明定价是否公允、与市场第三方价格有无差异，无市场价格可资比较或订价受到限制的重大关联交易，通过合同明确有关成本和利润的标准。

该笔交易对公司的财务状况和经营成果的影响；

该笔交易是否损害公司及中小股东的利益。

- (2) 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,该董事均应当在知道或应当知道之日起十日内向董事会披露其关联关系的性质和程度。

如果该董事在公司首次考虑订立有关合同、交易、安排前以书面形式通知董事会，声明由于通知所列的内容，公司日后达成的合同、交易、安排与其有利益关系，则在通知阐明的范围内，该董事视为履行本条所规定的披露。

- (3) 关联董事应主动提出回避申请，否则其他董事有权要求其回避；

(4) 当出现是否为关联董事的争议时，由董事会临时会议过半数通过决议决定该董事是否属关联董事，并决定其是否回避；

(5) 董事会对有关关联交易事项表决时,在扣除关联董事所代表的表决权数后,要经全体非关联董事过半数以上通过。

(6) 出席董事会的非关联董事人数不足三人的,应将该项提交公司股东大会审议。

(7) 关联董事确实无法回避的,应征得有权部门同意。

第十七条:股东大会在审议关联交易事项时,下列关联股东应当回避表决:

(1) 交易对方;

(2) 拥有交易对方直接或间接控制权的;

(3) 被交易对方直接或间接控制的;

(4) 与交易对方受同一法人或自然人直接或间接控制的;

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

(6) 中国证监会、深交所或香港联交所认定的可能造成上市公司对其利益倾斜的法人或自然人。

第十八条:关联股东的回避和表决程序为:

(1) 关联股东应主动提出回避申请,否则其他股东有权向股东大会提出关联股东回避申请;

(2) 公司股东大会在审议关联交易事项时,公司董事会及见证律师应在股东投票前,提醒关联股东须回避表决。

(3) 当出现是否为关联股东的争议时,由董事会临时会议半数通过决议决定该股东是否属关联股东,并决定其是否回避,该决议为终局决定;

(4) 股东大会对有关关联交易事项表决时,在扣除关联股东所代表的有表决权的股份数后,经出席股东大会的非关联股东所持表决权的二分之一以上通过。

(5) 如有特殊情况关联股东无法回避时,公司在征得有关部门及香港联交所同意后,可以按照正常程序进行表决,并在股东大会决议公告中作出详细说明。

5、香港联合交易所有限公司对本公司关联交易给予的豁免

对于公司日常业务过程中按照有关购销协议、《原材料和服务供应协议》等持续进行的关联交易，公司已获得了联交所的豁免，公司无需就该等关联交易逐一进行全面披露和独立股东（即在任何股东大会上，就某项关联交易进行表决时，不需放弃表决权的公司股东）的批准。

六、独立董事对关联交易的意见

公司独立董事认为，钢铁生产具有较强的连续性，公司部分原料向鞍钢集团公司及其子公司采购，同时有部分产品也要销售给鞍钢集团公司及其子公司。因此为保证本公司日常生产经营的稳定运行，上述持续性关联交易是必要的。公司关联交易为鞍钢股份在日常业务过程中进行的交易，关联交易按照一般商业条款进行、或不逊于独立第三方提供的交易条款进、或（如无可参考比较者）对公司股东而言公平合理的条款进行，且遵照原材料和服务供应协议的相关条款，原材料和服务供应协议的相关条款公平合理，符合公司股东的整体利益，公司近三年持续性关联交易总额未超过《原材料和服务供应协议》上载明且已经过股东大会批准的适用于该等类别的相关上限。

第六节 财务会计信息

一、本公司最近三年及一期财务报告审计情况

毕马威华振对本公司2004年、2005年、2006年根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制的财务报告进行审计，并出具了标准无保留审计意见；本公司2004年、2005年根据中华人民共和国企业会计准则和制度编制的备考合并财务报表亦已经毕马威华振审计，并出具了标准无保留审计意见。公司2007年半年报未经审计。

二、本公司最近三年及一期的财务信息

（一）2004年及2005年财务报表

本公司2004年和2005年资产负债表、利润表、现金流量表、所有者权益变动表如下：

资产负债表

单位：千元

	合并报表		母公司报表	
	2005.12.31	2004.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动资产				
货币资金	562,339	2,748,133	515,061	2,705,059
应收票据	594,774	1,425,868	594,774	1,425,868
应收账款	594,563	641,013	649,462	569,082
其它应收款	6,493	11,056	289	5,653
预付账款	173,728	217,437	166,047	209,670
存货	2,608,291	2,221,412	2,439,971	2,068,827
待摊费用	583	492	-	-
流动资产合计	4,540,771	7,265,411	4,365,604	6,984,159
长期投资	41,427	41,303	212,012	237,199
固定资产				
固定资产原价	11,438,201	11,146,973	10,894,901	10,601,802
减：累计折旧	-4,905,493	-4,067,194	-4,826,597	-4,033,116
固定资产净额	6,532,708	7,079,779	6,068,304	6,568,686
在建工程	2,840,603	611,746	2,836,255	611,316
固定资产合计	9,373,311	7,691,525	8,904,559	7,180,002
无形资产及其它资产				
无形资产	333,885	345,072	297,855	305,828
长期待摊费用	429	17	-	-
无形资产及其它资产合计	334,314	345,089	297,855	305,828
资产总计	14,289,823	15,343,328	13,780,030	14,707,188
流动负债				
短期借款	117,500	100,000	-	-
应付票据	194,392	220,899	194,392	220,899
应付账款	243,687	286,744	231,413	282,135
预收账款	962,875	1,554,986	932,255	1,523,443
应付工资	67,110	61,938	67,110	61,938
应付福利费	25,734	19,418	25,726	19,418
预提费用	6,592	7,002	-	-
应交税金	-110,531	262,520	-100,288	274,508
其它应付款	208,659	344,094	188,382	224,202
一年内到期的长期负债	640,535	1,107,237	600,000	1,066,703
流动负债合计	2,356,553	3,964,838	2,138,990	3,673,246
长期负债				
长期借款	604,013	1,244,548	300,000	900,000
负债合计	2,960,566	5,209,386	2,438,990	4,573,246
股东权益				
股本	2,962,986	2,962,942	2,962,986	2,962,942
资本公积	3,089,796	3,084,915	3,089,796	3,084,915
盈余公积	1,544,114	1,125,860	1,544,114	1,125,860
其中：法定公益金	772,057	562,930	772,057	562,930
未分配利润	3,732,361	2,960,225	3,744,144	2,960,225
其中：拟分配的现金股利	1,066,675	888,883	1,066,675	888,883
股东权益合计	11,329,257	10,133,942	11,341,040	10,133,942
负债和股东权益总计	14,289,823	15,343,328	13,780,030	14,707,188

利润及利润分配表

单位：千元

	合并报表		母公司报表	
	2005年	2004年	2005年	2004年
一、主营业务收入	26,488,115	23,227,617	26,296,417	23,148,417
减：主营业务成本	22,642,123	19,814,375	22,477,870	19,740,857
主营业务税金及附加	90,660	49,754	90,660	49,754
二、主营业务利润	3,755,332	3,363,488	3,727,887	3,357,806
加：其它业务利润	103,786	96,434	102,357	91,105
减：营业费用	462,875	423,192	454,731	417,821
管理费用	348,542	281,900	313,344	230,714
财务费用	64,038	120,840	41,428	97,387
三、营业利润	2,983,663	2,633,990	3,020,741	2,702,989
加：投资收益	-955	233	-26,266	-68,766
营业外收入	1,637	222	1,637	222
减：营业外支出	1,891	1,702	1,875	1,702
四、利润总额	2,982,454	2,632,743	2,994,237	2,632,743
减：所得税	902,969	856,406	902,969	856,406
五、净利润	2,079,485	1,776,337	2,091,268	1,776,337
加：年初未分配利润	2,960,225	2,131,717	2,960,225	2,131,717
六、可供分配利润	5,039,710	3,908,054	5,051,493	3,908,054
减：提取法定盈余公积	209,127	177,633	209,127	177,633
提取法定公益金	209,127	177,633	209,127	177,633
七、可供股东分配的利润	4,621,456	3,552,788	4,633,239	3,552,788
减：提取任意盈余公积	-	-	-	-
分配普通股股利	889,095	592,563	889,095	592,563
八、年末未分配利润	3,732,361	2,960,225	3,744,144	2,960,225
其中：拟分配现金股利	1,066,675	888,883	1,066,675	888,883

现金流量表

单位：千元

	合并报表		母公司报表	
	2005年	2004年	2005年	2004年
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	29,469,838	26,189,967	29,163,518	26,300,400
收到的税费返还	158,867	241,414	122,675	224,314
收到的其它与经营活动有关的现金	2,025	3,416	-	-
现金流入小计	29,630,730	26,434,797	29,286,193	26,524,714
购买商品、接受劳务支付的现金	-24,883,750	-23,442,057	-24,720,202	-23,349,655
支付给职工以及为职工支付的现金	-342,180	-344,638	-330,658	-337,893
支付的各项税费	-1,600,024	-914,042	-1,597,785	-913,814
支付的其它与经营活动有关的现金	-251,656	-139,257	-234,275	-126,913
现金流出小计	-27,077,610	-24,839,994	-26,882,920	-24,728,275
经营活动产生的现金流量净额	2,553,120	1,594,803	2,403,273	1,796,439
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益所收到的现金	1,400	-	1,400	-
处置固定资产所收回的现金净额	1,463	670	1,390	670
收到的其它与投资活动有关的现金	72,358	99,346	71,320	30,621
现金流入小计	75,221	100,016	74,110	31,291
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	-2,727,912	-900,082	-2,632,864	-823,702
投资所支付的现金	-2,479	-26,664	-2,479	-46,664
支付的其它与投资活动有关的现金	-338	-9,628	-	-
现金流出小计	-2,730,729	-936,374	-2,635,343	-870,366
投资活动产生的现金流量净额	-2,655,508	-836,358	-2,561,233	-839,075
三、筹资活动产生的现金流量：				
借款所收到的现金	117,500	555,349	-	300,000
现金流入小计	117,500	555,349	-	300,000
偿还债务所支付的现金	-1,206,964	-420,267	-1,066,430	-400,000
分配股利、利润或偿付利息所支付的	-1,006,542	-727,712	-978,520	-707,925
支付的其它与筹资活动有关的现金	-437	-498	-437	-498
现金流出小计	-2,213,943	-1,148,477	-2,045,387	-1,108,423
筹资活动产生的现金流量净额	-2,096,443	-593,128	-2,045,387	-808,423
四、汇率变动对现金的影响	13,037	-24,160	13,349	-24,495
五、现金及现金等价物净(减少)/增加	-2,185,794	141,157	-2,189,998	124,446

现金流量表补充说明

单位：千元

	合并报表		母公司报表	
	2005 年	2004 年	2005 年	2004 年
补充材料：				
将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	2,079,485	1,776,337	2,091,268	1,776,337
加：坏帐准备	79	212	79	212
存货跌价准备冲销	16,079	-13,134	-	-15,130
固定资产折旧	840,696	807,302	795,787	774,374
无形资产摊销	12,415	10,511	7,973	7,974
长期待摊费用摊销	-	23,591	-	-
处置固定资产的损失	373	1,269	357	1,269
待摊费用增加	-91	79	-	-
预提费用增加	-410	6,219	-	-
财务费用	64,038	119,973	41,428	97,387
投资损失	955	-233	26,266	68,766
存货的增加	-402,958	-758,767	-371,144	-592,660
经营性应收项目的减少	923,594	544,098	797,480	609,529
经营性应付项目的减少	-981,135	-922,654	-986,221	-931,619
经营活动产生的现金流量净额	2,553,120	1,594,803	2,403,273	1,796,439
不涉及现金收支的投资和筹资活动：				
A 股可转换公司债券转为资本	123	1,900	123	1,900
一年内到期的 A 股可转换债券	-	3,703	-	3,703
现金及现金等价物净增加情况：				
现金的年末余额	562,339	2,748,133	515,061	2,705,059
减：现金的年初余额	2,748,133	-2,606,976	2,705,059	2,580,613
现金及现金等价物净(减少)/增加额	-2,185,794	141,157	-2,189,998	124,446

合并所有者权益变动表

单位：千元

项 目	2004.12.31	本年增加	本年减少	2005.12.31
股本	2,962,942	188,540	188,496	2,962,986
资本公积	3,084,915	4,881	-	3,089,796
盈余公积	1,125,860	418,254	-	1,544,114
其中：法定公益金	562,930	209,127	-	772,057
未分配利润	2,960,225	2,079,485	1,307,349	3,732,361
其中：董事会提议派发之现金股利	592,563	889,095	592,563	889,095
股东权益	10,133,942	2,691,160	1,495,845	11,329,257
项 目	2003.12.31	本年增加	本年减少	2004.12.31
股本（股）	2,962,309	633	-	2,962,942
资本公积	3,083,648	1,267	-	3,084,915
盈余公积	770,594	355,266	-	1,125,860
其中：法定公益金	385,297	177,633	-	562,930
未分配利润	2,131,717	1,776,337	947,829	2,960,225
其中：董事会提议派发之现金股利	296,149	592,563	296,149	592,563
股东权益	8,948,268	2,133,503	947,829	10,133,942

(二) 2006年财务报表及2004年、2005年备考合并财务报表

2006年，由于新钢铁公司自1月1日起并入本公司，因此，公司资产范围较以往年度发生了较大变化。

1、2006年重大资产收购基本情况

经原国家经济贸易委员会批准，2000年12月28日，鞍钢集团与中国华融资产管理公司（以下简称“华融”）、中国信达资产管理公司（以下简称“信达”）组建了新钢铁公司，鞍钢集团以净资产方式出资，华融、信达以债转股方式出资，注册资本178.67亿元，上述三家出资人分别出资64.37%、27.98%、7.65%。

2004年10月12日，根据国资委国资改组〔2004〕938号《关于鞍山钢铁集团公司回购资产管理公司股权相关事宜的复函》，鞍钢集团受让华融、信达持有的新钢铁公司所有股权。2004年10月16日，根据鞍钢集团钢政发〔2004〕22号《关于鞍钢集团新钢铁有

限责任公司资产重组方案的通知》，鞍钢集团决定对新钢铁公司进行重组(以下简称“重组”)，将新钢铁公司的非核心资产、不良资产和齐大山铁矿的全部资产、负债、权益及人员划转到鞍钢集团；将新钢铁公司占用鞍钢集团的土地全部纳入到新钢铁公司；将与钢铁生产紧密相关的化检验中心全部资产、负债、权益和人员及技术中心与钢铁生产相关的资产、负债、权益和人员划入新钢铁公司，该重组基准日为2004年8月31日。新钢铁公司于2004年10月29日完成了工商变更登记，变更后的新钢铁公司注册资本为105亿元。

2005年10月20日，本公司与鞍钢集团签订了《收购协议》，由本公司收购鞍钢集团持有的新钢铁公司100%股权；2005年12月28日，本公司2005年度第二次临时股东大会及类别股东会议审议通过了《关于公司新增股份收购资产的议案》；重大资产收购方案获得国资委国资产权〔2005〕174号文批准。

中国证监会于2006年1月25日下发证监会公司字〔2006〕5号文，核准本公司向鞍钢集团新增29.7亿股人民币普通股用于收购新钢铁公司。根据《收购协议》，本公司和新钢铁公司于2006年1月1日起合并报表，交割审计日为2005年12月31日。新钢铁公司将其所有业务及资产与负债划入本公司后，已向工商行政管理部门申请注销。

2、新钢铁公司资产评估情况

重大资产收购的评估基准日为2005年6月30日。根据境内评估师中资资产评估有限公司出具的中资评报字〔2005〕第079号《资产评估报告书》，截至2005年6月30日，新钢铁公司资产总计3,644,796.65万元，负债总计1,675,640.00万元，资产净值1,969,156.65万元，该评估结果已向国资委备案。

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	671,654.47	671,654.47	684,259.79	12,605.32	1.88
长期投资	1,000.00	1,000.00	1,000.00	-	-
固定资产	2,139,663.48	2,094,216.16	2,423,306.78	329,090.62	15.71
其中：在建工程	693,702.04	693,702.04	693,702.04	-	-
建筑物	512,062.69	466,615.37	587,604.08	120,988.72	25.93
设备	933,898.75	933,898.75	1,142,000.65	208,101.91	22.28

无形资产	323,992.89	369,440.21	536,230.08	166,789.86	45.15
其中：土地使用权	323,099.71	368,547.03	533,645.29	165,098.26	44.80
其他资产	-	-	-	-	-
资产总计	3,136,310.84	3,136,310.84	3,644,796.65	508,485.81	16.21
流动负债	1,326,282.43	1,326,282.43	1,326,282.43	-	-
长期负债	349,357.57	349,357.57	349,357.57	-	-
负债总计	1,675,640.00	1,675,640.00	1,675,640.00	-	-
净资产	1,460,670.84	1,460,670.84	1,969,156.65	508,485.81	34.81

3、《收购协议》主要内容

(1) 定价政策

收购价款 = 交易基准价 + 交易调整数

其中：交易基准价指以 2005 年 6 月 30 日为评估基准日、经中资评报字〔2005〕第 079 号《资产评估报告书》确定的新钢铁公司资产净值；

交易调整数=新钢铁公司于交割审计日的经审计的帐面净资产值 - 新钢铁公司于评估基准日的经审计的帐面净资产值 - 新钢铁公司自评估基准日至交割审计日期间资产评估增减值所引起的折旧、摊销及其他差异。

本公司与鞍钢集团委托境内会计师就有关交易调整数的事宜于交割后三个月内根据中国会计准则进行交割审计，并出具有关审计报告。本公司依据该结果调整、确定最终收购价款。

以上有关交易调整数的计算方式所述的“经审计”均指境内会计师对根据中国财政部颁布的企业会计准则和《企业会计制度》所编制的会计报表进行的审计；“经审计的帐面净资产值”不体现境内资产评估报告确定的、新钢铁公司在评估基准日的资产净值。

(2) 收购价款的支付方式

本公司向鞍钢集团新增 29.7 亿流通 A 股用于收购鞍钢集团所持有的新钢铁公司 100% 的股权。上述股份以每股 4.29 元的价格折为 127.413 亿元收购资金。

根据《收购协议》确定重大资产收购的最终收购价款为 197.12 亿元，延迟价款 69.71 亿元由本公司在重大资产收购完成后的三年内分三期平均支付，且本公司就延迟价款向

鞍钢集团支付利息，利率为中国人民银行公布的前期贷款利率，该利息与同期延迟价款一起支付。截至2006年末，本公司已向鞍钢集团支付第一期延迟价款23.24亿元。

4、2004年、2005年备考合并报表的编制基础

(1) 备考合并会计报表是假设本公司自2004年1月1日开始已拥有新钢铁公司全部股权，并不考虑本公司收购新钢铁公司时所需支付的收购对价及相应筹集收购资金的融资，亦不考虑新钢铁公司在2005年6月30日的评估增减值。因此，备考合并会计报表仅以本公司2005年度的合并会计报表与新钢铁公司该年度的会计报表为基础汇总编制而成，并对本公司及其合营公司与新钢铁公司之间的关联交易及往来余额于编制本备考合并会计报表时抵销。

(2) 新钢铁公司之会计报表是假设重组已于2004年1月1日完成，自2004年1月1日至2004年12月31日止期间的比较数字（与2005年度合称为“报告期间”）按重组后的业务范围运作的基础上，将组成新钢铁公司的业务于报告期间实际发生的收入、成本及费用和相关资产负债编制。其中新钢铁公司所得税费用的计算是以按新钢铁公司在报告期间为独立应税实体进行考虑的。

(3) 此外，新钢铁公司在报告期间包括了若干与新钢铁公司业务相关但已于重组基准日2004年8月31日分配予鞍钢集团的资产和负债。与这些资产和负债相关的实际发生的收入及成本则已包含在新钢铁公司报告期间的经营成果中。

于2004年8月31日，这些已分配予鞍钢集团的资产与负债为：

单位：百万元

固定资产净值	33
其它应收款	913
其它应付款	-10
总计	936

5、2006年资产负债表、利润及利润分配表、现金流量表、所有者权益变动表以及2004年、2005年备考合并净资产表、利润表

资产负债表

单位：百万元

	2006.12.31		2005.12.31	2004.12.31
	合并报表	母公司报表		
流动资产				
货币资金	1,698	1,480	1,131	3,572
应收票据	1,409	1,409	1,064	1,759
应收账款	648	676	797	1,061
其他应收款	68	68	254	2,628
预付账款	610	592	490	1,184
存货	7,220	7,036	5,953	4,549
待摊费用	1	-	4	4
流动资产合计	11,654	11,261	9,693	14,757
长期股权投资	59	660	96	51
固定资产				
固定资产原价	41,471	40,910	45,643	35,095
减：累计折旧	-8,447	-8,320	-18,471	-16,629
固定资产净值	33,024	32,590	27,172	18,466
减：固定资产减值准备	-118	-118	-	-
固定资产净额	32,906	32,472	27,172	18,466
在建工程	8,279	8,135	5,308	7,770
固定资产合计	41,185	40,607	32,480	26,236
无形资产及其它资产				
无形资产	5,528	5,496	3,546	3,620
长期待摊费用	4	-	-	-
无形资产及其它资产合计	5,532	5,496	3,546	3,620
资产总计	58,430	58,024	45,815	44,664
流动负债				
短期借款	4,630	4,580	2,517	223
应付票据	1,338	1,338	1,456	1,039
应付账款	1,401	1,401	2,038	1,404
预收账款	3,252	3,230	2,209	2,953
应付工资	212	212	222	276
应付福利费	61	61	87	124
应(退)/交税金	-21	-12	-761	1,124
其他应付款	1,223	1,202	1,505	1,501
预提费用	9	-	7	7
一年内到期的长期负债	5,078	5,037	4,211	3,490
流动负债合计	17,183	17,049	13,491	12,141
长期负债				
长期借款	9,089	8,811	6,185	7,605
长期应付款	2,324	2,324	-	-
长期负债合计	11,413	11,135	6,185	7,605
负债合计	28,596	28,184	19,676	19,746
股东权益				
股本	5,933	5,933	-	-
资本公积	12,847	12,847	-	-
盈余公积	2,228	2,228	-	-
其中：法定公益金	-	-	-	-
未分配利润	8,826	8,832	-	-
其中：拟分配的现金股利	3,441	3,441	-	-
股东权益合计	29,834	29,840	26,139	24,918
负债和股东权益总计	58,430	58,024	45,815	44,664

利润及利润分配表

单位：百万元

	2006 年		2005 年	2004 年
	合并报表	母公司报表		
一、主营业务收入	54,596	54,199	47,285	43,304
减：主营业务成本	41,246	40,957	34,004	29,524
主营业务税金及附加	370	370	367	299
二、主营业务利润	12,980	12,872	12,914	13,481
加：其它业务利润	14	12	11	72
减：营业费用	959	943	690	707
管理费用	1,527	1,518	1,248	1,484
财务费用	901	871	417	473
三、营业利润	9,607	9,552	10,570	10,889
加：投资收益/（损失）	3	52	-1	-
营业外收入	11	11	50	22
减：营业外支出	408	408	68	73
四、利润总额	9,213	9,207	10,551	10,838
减：所得税	2,368	2,368	3,034	3,338
五、净利润	6,845	6,839	7,517	7,500
加：年初未分配利润	3,732	3,744	-	-
六、可供分配利润	10,577	10,583	-	-
减：提取法定盈余公积	684	684	-	-
提取法定公益金	-	-	-	-
七、可供股东分配的利润	9,893	9,899	-	-
减：分配普通股股利	1,067	1,067	-	-
八、年末未分配利润	8,826	8,832	-	-
其中：拟分配现金股利	3,441	3,441	-	-

现金流量表

单位：百万元

	2006年	
	合并报表	母公司报表
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	58,932	58,580
收到的税费返还	384	354
收到的其它与经营活动有关的现金	6	5
现金流入小计	59,322	58,939
购买商品、接受劳务支付的现金	-40,463	-40,174
支付给职工以及为职工支付的现金	-1,712	-1,702
支付的各项税费	-5,247	-5,240
支付的其它与经营活动有关的现金	-816	-805
现金流出小计	-48,238	-47,921
经营活动产生的现金流量净额	11,084	11,018
二、投资活动产生的现金流量：		
取得投资收益所收到的现金	3	3
处置固定资产所收回的现金净额	51	51
收到的其它与投资活动有关的现金	493	491
现金流入小计	547	545
购建固定资产、在建工程、无形资产和其它长期资产所支付的现金	-10,670	-10,538
投资所支付的现金	-18	-354
与收购新钢铁公司相关的现金净流出	-1,730	-1,754
支付的其它与投资活动有关的现金	-2	-
现金流出小计	-12,420	-12,646
投资活动产生的现金流量净额	-11,873	-12,101
三、筹资活动产生的现金流量：		
借款所收到的现金	14,572	13,920
现金流入小计	14,572	13,920
偿还债务所支付的现金	-10,989	-10,244
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	-1,624	-1,596
支付的其它与筹资活动有关的现金	-32	-32
现金流出小计	-12,645	-11,872
筹资活动产生的现金流量净额	1,927	2,048
四、汇率变动对现金的影响	-2	-
五、现金及现金等价物净(减少)/增加额	1,136	965

现金流量表补充说明

单位：百万元

补充说明：	2006年	
	合并报表	母公司报表
i 将净利润调节为经营活动的现金流量：		
净利润	6,845	6,839
加：坏帐准备	4	4
计提存货跌价准备	26	39
计提固定资产减值准备	118	118
固定资产折旧	3,817	3,768
无形资产摊销	125	121
处置固定资产的损失	282	282
待摊费用减少	3	3
预提费用增加	2	-
财务费用	899	869
投资收益	-3	-52
存货的增加	-1,208	-1,205
经营性应收项目的增加	-822	-791
经营性应付项目的增加	996	1,023
经营活动产生的现金流量净额	11,084	11,018
ii 不涉及现金收支的投资和筹资活动：		
A 股可转换公司债券转为资本	-	-
一年内到期的 A 股可转换债券	-	-
票据支付人民币普通股股利	400	400
iii 现金及现金等价物净增加情况：		
现金的年末余额	1,698	1,480
减：现金的年初余额	-562	-515
现金及现金等价物净增加额	1,136	965
iv 购买新钢铁公司所支付的现金净额：		
购买新钢铁公司对本集团的资产与负债产生以下影响：		
货币资金	593	569
应收票据	469	469
应收账款	203	203
其他应收款	267	256
预付账款	444	444
存货	3,473	3,473
待摊费用	3	3
长期股权投资	-	45

固定资产	23,308	23,308
在建工程	2,477	2,468
无形资产	5,317	5,317
长期待摊费用	1	-
短期借款	-2,400	-2,400
应付票据	-1,262	-1,262
应付账款	-1,794	-1,794
预收账款	-1,374	-1,374
应付工资	-154	-154
应付福利费	-61	-61
应交税金	650	650
其他应付款	-1,297	-1,297
一年内到期的长期借款	-3,570	-3,570
长期借款	-5,581	-5,581
购入资产与负债净额	19,712	19,712
减：发行股票支付收购价	-12,741	-12,741
延迟现金付款转长期应付款	-4,648	-4,648
转入新钢铁公司货币资金	-593	-569
购买新钢铁公司所支付的现金净额	1,730	1,754

所有者权益变动表

单位：百万元

项 目	2005.12.31	本年增加	本年减少	2006.12.31
股本	2,963	2,970	-	5,933
资本公积	3,090	9,757	-	12,847
盈余公积	1,544	684	-	2,228
其中：法定公益金	772	-	772	-
未分配利润	3,732	6,845	1,751	8,826
其中：董事会提议派发之现金股利	1,067	3,441	1,067	3,441
股东权益	11,329	20,256	1,751	29,834

(三) 2007年1-6月财务报表(未经审计)

本公司2007年1-6月资产负债表、利润及利润分配表和现金流量表如下：

资产负债表

单位：百万元

	2007.6.30		2006.12.31	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
流动资产：				
货币资金	1,453	1,224	1,698	1,480
应收票据	1,670	1,669	1,409	1,409
应收账款	2,062	2,096	648	676
预付款项	5,099	5,009	611	592
其它应收款	77	71	68	68
存货	7,953	7,806	7,220	7,036
流动资产合计	18,314	17,875	11,654	11,261
非流动资产：				
可供出售金融资产	81	81	-	-
长期股权投资	60	793	59	660
固定资产	32,321	31,879	32,815	32,401
在建工程	10,249	10,086	8,401	8,257
无形资产	5,694	5,637	5,733	5,681
递延所得税资产	129	129	132	132
其它非流动资产	-	-	4	-
非流动资产合计	48,534	48,605	47,144	47,131
资产总计	66,848	66,480	58,798	58,392
流动负债：				
短期借款	5,165	5,150	4,630	4,580
应付票据	1,455	1,455	1,338	1,338
应付账款	1,300	1,278	1,408	1,401
预收款项	3,604	3,575	3,252	3,230
应付职工薪酬	297	296	319	318
应交税费	664	668	-12	-3
应付利息	136	135	1	-
其它应付款	2,033	2,007	1,170	1,149
一年内到期的非流动负债	5,076	5,034	5,078	5,037
流动负债合计	19,730	19,598	17,184	17,050
非流动负债：				
长期借款	13,227	12,961	9,089	8,811
长期应付款	2,330	2,324	2,324	2,324
递延所得税负债	75	75	78	78
非流动负债合计	15,632	15,360	11,491	11,213
负债合计	35,362	34,958	28,675	28,263
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	5,933	5,933	5,933	5,933
资本公积	12,847	12,847	12,847	12,847
盈余公积	2,228	2,228	2,228	2,228
未分配利润	10,478	10,514	9,115	9,121
所有者权益合计	31,486	31,522	30,123	30,129
负债和所有者权益总计	66,848	66,480	58,798	58,392

利润及利润分配表

单位：百万元

项 目	2007年1—6月		2006年1—6月	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
营业收入	33,036	32,804	25,024	24,796
减：营业成本	23,038	22,848	18,650	18,461
营业税金及附加	331	331	206	206
销售费用	747	741	404	395
管理费用	1,656	1,635	962	952
财务费用	367	354	402	384
资产减值损失	54	55	-5	6
加：投资收益	5	40	-	21
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	1	36	-	21
营业利润	6,848	6,880	4,405	4,413
加：营业外收入	22	20	6	6
减：营业外支出	60	60	63	63
其中：非流动资产处置损失	43	43	58	58
利润总额	6,810	6,840	4,348	4,356
减：所得税费用	2,006	2,006	1,239	1,239
净利润	4,804	4,834	3,109	3,117
每股收益				
(一) 基本每股收益(元)	0.810	-	0.572	-
(二) 稀释每股收益(元)	0.810	-	0.572	-

现金流量表

单位：百万元

项 目	2007年1月—6月		2006年1月—6月	
	合并报表	母公司报表	合并报表	母公司报表
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	35,202	34,944	26,044	25,909
收到的税费返还	138	123	250	231
收到其它与经营活动有关的现金	5	3	2	2
经营活动现金流入小计	35,345	35,070	26,296	26,142
购买商品、接受劳务支付的现金	-24,513	-24,388	-17,771	-17,633
支付给职工以及为职工支付的现金	-967	-959	-808	-804
支付的各项税费	-3,800	-3,783	-2,014	-2,013
支付其它与经营活动有关的现金	-405	-395	-376	-370
经营活动现金流出小计	-29,685	-29,525	-20,969	-20,820
经营活动产生的现金流量净额	5,660	5,545	5,327	5,322
二、投资活动产生的现金流量：				
取得投资收益收到的现金	4	4	-	-
与收购新钢铁公司相关的现金流入	-	-	593	569
处置固定资产、无形资产和其它长期资产收回的现金净额	68	61	-	-
收到其它与投资活动有关的现金	160	160	123	122
投资活动现金流入小计	232	225	716	691
购建固定资产、在建工程、无形资产和其它长期资产支付的现金	-6,843	-6,695	-2,662	-2,654
投资支付的现金	-81	-178	-	-
投资活动现金流出小计	-6,924	-6,873	-2,662	-2,654
投资活动产生的现金流量净额	-6,692	-6,648	-1,946	-1,963
三、筹资活动产生的现金流量：				
取得借款收到的现金	11,268	11,130	4,577	4,240
筹资活动现金流入小计	11,268	11,130	4,577	4,240
偿还债务支付的现金	-6,572	-6,387	-6,306	-6,018
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	-3,879	-3,869	-631	-615
支付其它与筹资活动有关的现金	-27	-27	-20	-20
筹资活动现金流出小计	-10,478	-10,283	-6,957	-6,653
筹资活动产生的现金流量净额	790	847	-2,380	-2,413
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-3	-	-24	-23
五、现金及现金等价物净增加额	-245	-256	977	923
加：期初现金及现金等价物余额	1,698	1,480	562	515
六、期末现金及现金等价物余额	1,453	1,224	1,539	1,438

合并所有者权益变动表

单位：百万元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2005年12月31日	2,963	3,090	1,544	3,732	11,329
会计政策变更	-	-	-	131	131
2006年1月1日	2,963	3,090	1,544	3,863	11,460
本期增减变动金额					
净利润	-	-	-	3,109	3,109
所有者投入资本	2,970	9,753	-	-	13,723
对股东的利润分配	-	-	-	-1,067	-1,067
2006年6月30日	5,933	12,843	1,544	5,905	26,225
2006年12月31日	5,933	12,847	2,228	8,826	29,834
会计政策变更	-	-	-	289	289
2007年1月1日	5,933	12,847	2,228	9,115	30,123
本期增减变动金额					
净利润	-	-	-	4,804	4,804
对股东的利润分配	-	-	-	-3,441	-3,441
2007年6月30日	5,933	12,847	2,228	10,478	31,486

母公司股东权益变动表

单位：百万元

	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	股东权益合计
2005年12月31日	2,963	3,090	1,544	3,744	11,341
会计政策变更	-	-	-	131	131
2006年1月1日	2,963	3,090	1,544	3,875	11,472
本期增减变动金额					
净利润	-	-	-	3,117	3,117
所有者投入资本	2,970	9,753	-	-	12,723
对股东的利润分配	-	-	-	-1,067	-1,067
2006年6月30日	5,933	12,843	1,544	5,925	26,245
2006年12月31日	5,933	12,847	2,228	8,832	29,840
会计政策变更	-	-	-	289	289
2007年1月1日	5,933	12,847	2,228	9,121	30,129
本期增减变动金额					
净利润	-	-	-	4,834	4,834
对股东的利润分配	-	-	-	-3,441	-3,441
2007年6月30日	5,933	12,847	2,228	10,514	31,522

三、最近三年及一期主要财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2007年 1-6月	2006年	2005年		2004年	
			实际数	备考合并数	实际数	备考合并数
流动比率	0.93	0.68	1.93	0.72	1.83	1.22
速动比率	0.53	0.26	0.82	0.28	1.27	0.84
应收帐款周转率	48.70	87.92	42.90	50.90	63.99	62.94
存货周转率	6.06	8.39	9.38	6.48	10.82	7.52
每股净现金流量(元)	-0.04	0.19	-0.74	-	0.05	-
每股经营活动的现金流量(元)	0.954	1.868	0.86	-	0.54	-
财务指标	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31		2004.12.31	
			实际数	备考合并数	实际数	备考合并数
每股净资产(元)	5.31	5.03	3.82	-	3.42	-
资产负债率(%) (母公司报表)	52.58%	48.57%	17.70%	-	31.10%	-

(二) 最近三年净资产收益率和每股收益

项目	2007年 1-6月	2006年	2005年		2004年	
			实际数	备考合并数	实际数	备考合并数
净资产收益率(全面摊薄)	15.26%	22.94%	18.35%	28.76%	17.53%	30.10%
净资产收益率(加权平均)	14.77%	26.44%	19.52%	29.53%	18.62%	34.06%
每股收益(全面摊薄)(元)	0.810	1.154	0.702	-	0.600	-
每股收益(加权平均)(元)	0.810	1.204	0.702	-	0.600	-
扣除非经常损益后：						
净资产收益率(全面摊薄)	15.34%	23.84%	18.35%	28.80%	17.54%	30.30%
净资产收益率(加权平均)	14.85%	27.47%	19.52%	29.58%	18.63%	34.22%
每股收益(全面摊薄)(元)	0.814	1.199	0.702	-	0.600	-
每股收益(加权平均)(元)	0.814	1.251	0.702	-	0.600	-

(三) 非经常性损益明细表

1、2004年-2006年非经常损益明细表

单位：百万元

明细项目	2006年	2005年		2004年	
		合并报表	备考合并数	合并报表	备考合并数
1、营业外收入	11	2	50	1	22
2、营业外支出	-408	-2	-68	-2	-73
3、流动资产盘盈盘亏	-	-	-	-	-
4、所得税影响	131	-	6	-	17
5、补贴收入	-	-	-	-	-
合计	-266	-	-12	-1	-34

2、2007年1-6月非经常损益明细表

根据《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号—非经常性损益》(2007)年修订)的规定,本公司2007年1-6月非经性损益表如下:

单位:百万元

明细项目	2007年1月—6月	
	合并报表	母公司报表
处理固定资产的损失	43	43
罚款收入	-3	-1
核销无法支付的应付款项	-2	-2
小计	38	40
减:以上各项对税务的影响	-13	-13
合计	25	27

四、境内外财务会计差异调节表

本公司2006年度的根据《国际财务报告准则》编制的财务报告均经毕马威会计师事务所审计,并被出具了标准无保留审计意见。

(一)按中国会计准则及制度和按《国际财务报告准则》编制的财务报表对净利润的影响

单位:百万元

	注	2006年
按中国会计准则及制度编制的财务报表之净利润		6,845
调整:		
开办费用	(ii)	-3
重估土地使用权	(iii)	5
一般借贷成本资本化	(iv)	168
冲销无法支付应付款项	(v)	1
政府奖励	(vi)	3
递延税项	(vii)	75
合计		249
按《国际财务报告准则》编制的财务报表之净利润		7,094

(二)按中国会计准则及制度和按《国际财务报告准则》编制的财

务报表对股东权益的影响

单位：百万元

	注	2006年12月31日
按中国会计准则及制度编制的财务报表之股东权益		29,834
调整：		
可转换债券		
附加借贷成本资本化	(i)	7
开办费用	(ii)	-3
重估土地使用权	(iii)	-186
一般借贷成本资本化	(iv)	235
递延税项	(vii)	114
合计		167
按《国际财务报告准则》编制的财务报表之股东权益		30,001

注：

(i) 该数额代表按《国际财务报告准则》及按中国会计准则及制度编制的财务报表对交易成本及可转换债券贴现的不同处理。

(ii) 根据《国际财务报告准则》，开办费用在产生时列支。然而，在中国财务报表内，开办费用在开始生产经营前在长期待摊费用中归集，在开始生产经营当月一次计入当期费用。

(iii) 根据中国会计准则及制度，土地使用权可以以重估值入账。而根据《国际财务报告准则》，土地使用权需以历史成本为基准入账。因此，在按照《国际财务报告准则》编制的报表中，土地使用权重估盈余在扣除递延税项资产后从股东权益中转回。

(iv) 根据《国际财务报告准则》，不论是专门借款或是其它借款，只要满足规定的条件，借款成本均可以资本化为符合条件的资产的成本。根据中国会计准则及制度，只有专门借款的成本在满足一定条件时才可以资本化，其它借款的成本则在发生时确认为当期费用。

(v) 根据《国际财务报告准则》，无法支付的应付款项反映在当期利润表内。根据中国会计准则及制度，无法支付的应付款项应计入资本公积。

(vi) 根据《国际财务报告准则》，政府奖励在利润表内确认为收益。根据中国会计

准则及制度，政府奖励计入资本公积。

(vii) 根据《国际财务报告准则》，按纳税影响会计法确认所得税费用，并按 33% 的税率确定了递延税项资产与负债。

五、2006 年新旧会计准则差异调节表和注册会计师的审阅意见

(一) 会计师审阅意见

毕马威华振会计师事务所对本公司编制的 2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日新旧会计准则股东权益差异调节表进行了审阅，出具审阅意见原文如下：

我们审阅了后附的鞍钢股份有限公司（以下简称“贵公司”）2006 年 12 月 31 日及 2007 年 1 月 1 日新旧会计准则股东权益差异调节表（以下简称“差异调节表”）。按照差异调节表附注 2 所述的编制基础编制差异调节表是贵公司管理层的责任，我们的责任是在实施审阅工作的基础上对差异调节表出具审阅报告。

根据《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》（证监发[2006]136 号）的有关规定，我们参照《中国注册会计师审阅准则第 2101 号——财务报表审阅》的规定执行了本项审阅业务。该准则要求我们计划和实施审阅工作，以对差异调节表是否不存在重大错报获取有限保证。审阅主要限于询问公司有关人员差异调节表相关会计政策和所有重要的认定、了解差异调节表中调节金额的计算过程、阅读差异调节表以考虑是否遵循指明的编制基础以及在必要时实施分析程序，审阅工作提供的保证程度低于审计。我们没有实施审计，因而不发表审计意见。

根据我们的审阅，我们没有注意到任何事项使我们相信上述差异调节表在重大方面没有按照差异调节表附注 2 所述的编制基础编制。

(二) 差异调节表

单位：百万元

编号	项目名称	附注	金额
	2006年12月31日股东权益	3(1)	29,840
1	一般借款利息资本化	3(2)	235
2	所得税	3(3)	54
	2007年1月1日股东权益(新会计准则)	4	30,129

此新旧会计准则股东权益差异调节表已于二〇〇七年四月十日获董事会批准。

附注：

1、编制目的

本公司于2007年1月1日起开始执行财政部于2006年颁布的企业会计准则(以下简称“新会计准则”)。为分析并披露执行新会计准则对上市公司财务状况的影响,中国证券监督管理委员会于2006年11月颁布了《关于做好与新会计准则相关财务会计信息披露工作的通知》(证监发[2006]136号)(以下简称“《通知》”),要求公司按照《企业会计准则第38号—首次执行企业会计准则》(以下简称“《新会计准则第38号》”)和《通知》的有关规定,在2006年度财务报告的“补充资料”部分以新旧会计准则股东权益差异调节表(以下简称“差异调节表”)的方式披露重大差异的调节过程。

2、编制基础

新会计准则实施后,本公司需根据《企业会计准则第33号—合并财务报表》(以下简称“《新会计准则第33号》”)中所规定按是否取得另一被投资企业的控制权去重新评估合并财务报表的合并范围。根据《新会计准则第33号》,合营公司并不包括在合并财务报表的合并范围内,因此,本公司于合营公司的权益需按照《企业会计准则第2号—长期股权投资》(以下简称“《新会计准则第2号》”)中所规定的权益法于本公司财务报表内核算。

因本公司并没有任何子公司,本公司于合营公司及联营公司的权益需按照《新会计准则第2号》中所规定的权益法于本公司财务报表内核算。

随着新会计准则于2007年1月1日生效,本公司不需要编制合并财务报表,因此,本新旧会计准则股东权益差异调节表是以2006年本公司的财务报表为编制基础。

本公司已发行H股,以前年度同时按照国内会计准则及国际财务报告准则对外提供

财务报告。根据《企业会计准则实施问题专家工作组意见》(以下简称“《意见》”)要求,本公司在首次执行日对执行新会计准则引起的会计政策变更所涉及的有关项目,进行了下段追溯调整。

对于新会计准则规定的与旧会计准则不同的原则,如果本公司在以前年度按国际财务报告准则编制财务报表时已采用了新会计准则规定的原则,则本公司会依据以前年度按国际财务报告准则编制财务报表时所依据的信息,对新会计准则引起的会计政策变更进行追溯调整。

除上段《意见》要求的追溯调整外,本公司根据《新会计准则第 38 号》第五条至十九条规定,对其他项目进行了追溯调整。

本公司按照上述追溯调整原则,结合本公司的自身特点和具体情况,以 2006 年度本公司的财务报表为基础,并依据重要性原则编制差异调节表。该表的列报和披露参考了《通知》中的有关要求。

3、重要项目说明

(1) 2006 年 12 月 31 日股东权益(旧会计准则)的金额取自本公司按照旧会计准则编制的 2006 年度财务报表。该财务报表已经毕马威华振会计师事务所审计,并于 2007 年 4 月 10 日出具了无保留意见审计报告。该财务报表的编制基础和主要会计政策参见本公司 2006 年度财务报表。

本差异调节表及其附注应与 2006 年度财务报告一并阅读。

(2) 一般借款利息资本化

根据本公司以前年度按国际财务报告准则编制财务报表中关于一般借款利息资本化的信息,本公司于 2007 年 1 月 1 日首次执行新会计准则时增加在建工程人民币 121 百万元和固定资产人民币 131 百万元,增加累计折旧人民币 17 百万元,资产原值抵减累计折旧后净调增留存收益人民币 235 百万元。

(3) 所得税

根据《企业会计准则第 18 号——所得税》的有关规定,本公司于 2007 年 1 月 1 日

首次执行新会计准则时增加递延所得税资产人民币 132 百万元、递延所得税负债人民币 78 百万元，资产抵减负债后净调增留存收益人民币 54 百万元。

4、重要提示

本公司于 2007 年 1 月 1 日起开始执行新会计准则，目前本公司正在评价执行新会计准则对本公司财务状况、经营成果和现金流量所产生的影响，在对其进行慎重考虑或参照财政部对新会计准则的进一步讲解后，本公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制差异调节表时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而可能导致差异调节表中列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中列报的相应数据之间存在差异。

六、2007 年 1 - 6 月可比财务报表新旧会计准则差异调整过程

2007 年上半年可比财务报表新旧会计准则差异调整过程请见“第七章 管理层讨论与分析”之“五、会计政策变更、会计估计变更分析”。

第七节 管理层讨论与分析

本章列示的数据，如未经特别说明，本公司 2004 年及 2005 年数据均为本公司与新钢铁公司的备考合并数据；2004 年、2005 年及 2006 年数据均采用旧会计准则，2007 年 1 - 6 月数据采用新会计准则。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期内鞍钢股份稳步扩大生产与经营规模，资产总额和股东权益逐年递增。截至 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 12 月 31 日和 2007 年 6 月 30 日，公司资产总额分别为 446.64 亿元、458.15 亿元、584.30 亿元和 668.48 亿元。最近三年及一期发行人的资产结构及其占资产总额的比例如下表所示：

单位：百万元

项目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	18,314	27.40%	11,654	19.95%	9,693	21.16%	14,757	33.04%
长期股权投资	60	0.09%	59	0.10%	96	0.21%	51	0.11%
固定资产	42,570	63.68%	41,185	70.49%	32,480	70.89%	26,236	58.74%
无形资产及其他资产	5,904	8.83%	5,532	9.46%	3,546	7.74%	3,620	8.11%
资产总计	66,848	100.00%	58,430	100.00%	45,815	100.00%	44,664	100.00%

1、流动资产分析

最近三年及一期发行人各类流动资产金额及其占流动资产比例如下表所示：

单位：百万元

项目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	1,453	7.93%	1,698	14.57%	1,131	11.67%	3,572	24.20%
应收票据	1,670	9.12%	1,409	12.09%	1,064	10.98%	1,759	11.92%
应收账款	2,062	11.26%	648	5.56%	797	8.22%	1,061	7.19%
其他应收款	77	0.42%	68	0.58%	254	2.62%	2,628	17.81%
预付账款	5,099	27.84%	610	5.23%	490	5.06%	1,184	8.02%
存货	7,953	43.43%	7,220	61.95%	5,953	61.42%	4,549	30.83%

待摊费用	0	0.00%	1	0.01%	4	0.04%	4	0.03%
流动资产合计	18,314	100.00%	11,654	100.00%	9,693	100.00%	14,757	100.00%

本公司货币资金余额 2004 年、2005 年、2006 年末及 2007 年 6 月底分别为 35.72 亿元、11.31 亿元、16.98 亿元和 14.53 亿元，分别占当期流动资产的 24.20%、11.67%、14.57%和 7.93%。其中本公司 2006 年年末货币资金较 2005 年年末增加 50.13%主要是由于收购新钢铁公司后活期存款增加，从公司总体生产规模及资产规模看，处于合理正常水平；2005 年年末货币资金占流动资产比重减少主要原因是偿还借款、工程支出及分配股利影响。总体而言本公司货币资金稳定，比例安全适当，同时公司应收账款周转率较高，现金回笼快，货币资金余额可适应本公司日常经营活动的需要。此外，本公司持有的应收票据均为银行承兑汇票。

2007 年 6 月底公司应收票据及应收账款净额较 2006 年年末大幅增加主要是因为销售规模扩大相应收款量增加、出口量增加引起应收出口产品款增加及直供企业钢材配送应收款增加影响所致。2006 年年末本公司应收账款净额和其他应收款净额较上期末分别减少 18.70%和 73.23%，主要是公司原应收新钢铁公司的款项自新钢铁公司并入鞍钢股份后自动抵消并终止。

2006 年年末本公司的预付账款较上期末增加 24.49%主要是由于预付燃料款增加。2007 年 6 月底公司预付账款较 2006 年年末增幅巨大，主要原因是由于新会计准则将工程及工程物资预付款计入此项影响所致。

本公司存货主要为产成品、原材料、在产品及备品备件。本公司 2006 年年末存货净额较 2005 年末增加 21.28%是由于在产品和产成品存量增加。2006 年及 2005 年年末本公司存货占流动资产比例分别为 61.95%及 61.42%，存货与流动资产保持着较为稳定的比例。

2、固定资产分析

最近三年及一期本公司各类固定资产金额及其占固定资产比例如下表所示：

单位：百万元

项目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例

固定资产净额	32,321	75.92%	32,906	79.90%	27,172	83.66%	18,466	70.38%
在建工程	10,249	24.08%	8,279	20.10%	5,308	16.34%	7,770	29.62%
固定资产合计	42,570	100.00%	41,185	100.00%	32,480	100.00%	26,236	100.00%

钢铁行业属于资本密集型行业，钢铁冶炼及钢材轧制所需设备数量多、价值高，因此本公司固定资产占总资产的比重较大。截至 2007 年 6 月 30 日，本公司固定资产合计 425.70 亿元，占资产总计的 63.68%。“十五”期间我国经济持续快速健康发展，钢铁行业也迎来一个新的发展高峰，本公司顺应有利的经济环境和行业形势，积极实施技术改造，淘汰落后产能，实现产业升级。“十一五”总体规划也于 2005 年全面开工建设，最近三年及一期本公司固定资产投资保持健康增长。

本公司 2006 年末的固定资产净额较 2005 年末增加 21.10%，主要有两个原因：一是在建工程完工转入，二是按评估值收购原新钢铁公司，其固定资产以高于其账面价值的评估值入账；2005 年末的固定资产净额较 2004 年末增加 47.15%，在建工程完工转入。

2006 年末在建工程较 2005 年末增加 55.97%，主要是鲑鱼圈钢铁项目与冷轧厂系统改造等工程进入全面建设阶段；2005 年末的在建工程较 2004 年末减少 31.69%，主要是由于在建工程完工转入固定资产。

3、主要资产减值准备提取情况

最近三年及一期本公司主要资产减值准备提取情况如下表所示：

项目	单位：百万元			
	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
一、存货跌价准备合计	92	93	67	51
其中：原材料	48	2	2	-
产成品	5	4	17	2
备品备件	39	87	48	49
二、固定资产减值准备	125	118	-	-
其中：房屋及建筑物	40	47	-	-
机器及设备	78	67	-	-
其他	7	4	-	-

注：2004 年及 2005 年为本公司实际数。

本公司管理层认为，公司制定了稳健的会计估计政策，符合企业会计准则和企业会计制度的规定，符合公司行业特点，主要资产的减值准备充分、合理，公司未来不会因

为资产突发减值导致财务风险。

(二) 负债结构分析

近三年及一期本公司各类负债金额及占总负债比例如下表所示：

单位：百万元

项目	2007.6.30		2006.12.31		2005.12.31		2004.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	5,165	14.61%	4,630	16.19%	2,517	12.79%	223	1.13%
应付票据	1,455	4.11%	1,338	4.68%	1,456	7.40%	1,039	5.26%
应付账款	1,300	3.68%	1,401	4.90%	2,038	10.36%	1,404	7.11%
预收账款	3,604	10.19%	3,252	11.37%	2,209	11.23%	2,953	14.96%
应付工资	297	0.84%	212	0.74%	222	1.13%	276	1.39%
应付福利费			61	0.21%	87	0.44%	124	0.63%
应交税金	664	1.88%	-21	-0.07%	-761	-3.87%	1,124	5.70%
应付利息	136	0.38%	-	-	-	-	-	-
其他应付款	2,033	5.75%	1,223	4.28%	1,505	7.65%	1,501	7.60%
预提费用	-	-	9	0.03%	7	0.04%	7	0.04%
一年内到期的长期负债	5,076	14.35%	5,078	17.76%	4,211	21.40%	3,490	17.67%
流动负债合计	19,730	55.79%	17,183	60.09%	13,491	68.57%	12,141	61.49%
长期借款	13,227	37.40%	9,089	31.78%	6,185	31.43%	7,605	38.51%
长期应付款	2,330	6.59%	2,324	8.13%	0	0.00%	0	0.00%
递延所得税负债	75	0.21%	-	-	-	-	-	-
长期负债合计	15,632	44.21%	11,413	39.91%	6,185	31.43%	7,605	38.51%
负债合计	35,362	100.00%	28,596	100.00%	19,676	100.00%	19,746	100.00%

注：本表采用旧会计准则框架。2007年起公司采用新会计准则，在本表中原应付工资和应付福利费两项归入应付职工薪酬一项。

1、短期借款分析

截至2007年6月30日，公司短期借款51.65亿元，占总负债的14.61%，短期借款年利率为4.798%至5.913%。本公司2006年末短期借款较2005年末增加83.95%，主要是用来满足本公司生产经营所需流动资金周转。

2、预收账款分析

本公司2006年末预收帐款较2005年末增加47.22%，其主要来自于第三方客户的

预付账款，显示出公司具有较强的销售能力。

3、应交税金分析

2007年6月底应交税费较上年末有较大幅度增加的原因是：由于2006年度所得税汇算后应收税务机关退回所得税2.61亿元，所以2006年末应交税费为-0.12亿元，而2007年上半年因经营产生利润，应交所得税6月末为2.39亿元；因实现增值税增加1.05亿元，土地使用税增加0.75亿元，代扣代缴个人得税增加0.52亿。

4、其他应付款分析

2007年6月底其他应付款较上年末有所增加是由于应付工程款增加所致。

5、应付利息分析

本集团的应付利息主要是指收购新钢铁向鞍钢集团延迟支付对价款所产生的利息以及外币借款所产生的利息，2006年年末为零。

6、一年内到期的长期负债分析

本公司2006年末一年内到期的长期负债较2005年末增加20.59%，主要是一年内到期的长期应付款增加23.24亿元所致。

根据本公司和鞍钢集团于2005年10月20日签订了《收购协议》，重大资产收购的最终收购价款为197.12亿元。

上述重大资产收购已于2006年1月完成。本公司向鞍钢集团以每股4.29元定向增发29.7亿股人民币普通股用于收购新钢铁公司100%股权，折合金额127.41亿元，延迟价款在本次重大资产收购完成后三年内分三期支付，该延迟现金支付款息以中国人民银行公布的同期贷款利率计算。本公司在2006年度已支付23.24亿元。

7、长期借款分析

截至2006年12月31日，公司长期借款90.89亿元，占总负债的31.78%，长期借款年利率除一笔欧元贷款为0.25%及一笔日元贷款为2.7%外，其余均在5.022%至6.7%，

主要是向境内商业银行借入的银行借款。本公司长期借款 2007 年 6 月底较 2006 年年末增加 45.53%、2006 年末较 2005 年末增加 46.95%，主要用于公司固定资产的改造及新建项目。

（三）偿债能力分析

近三年及一期本公司的资本结构和偿债能力指标如下表所示：

项目	2007.6.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	0.93	0.68	0.72	1.22
速动比率	0.53	0.26	0.28	0.84
资产负债率（合并报表）	52.90%	48.94%	42.95%	44.21%
利息保障倍数	19.56	11.23	26.30	23.91

注：

(i) 利息保障倍数 = (利润总额 + 财务费用) / 财务费用

(ii) 2006 年不含评估增值模拟的流动比率和速动比率分别为 0.79 和 0.30，资产负债率和利息保障倍数分别为 44% 和 11.97。

1、资产负债率分析

截至 2007 年 6 月 30 日，公司资产负债率（合并报表）为 52.90%，较 2005 年末有一定幅度的上升，主要是由于公司固定资产的改造及新建项目所发生的各项借款增加所致。与国内钢铁行业上市公司相比，本公司资产负债率仍处于合理水平。

营口鲅鱼圈港钢铁项目将于 2008 年投产，在此之前面临持续大额资本开支，在不考虑本次发行的情况下，预计 2007 年、2008 年本公司资产负债率仍可能有一定幅度的上升，但若本次配股发行成功，公司将调整债务结构以降低财务成本，并且，随着固定资产的改造及新建项目完成后本公司资本开支的减少及产能扩张导致的盈利能力的提升，本公司资产负债率将逐步降低。

2、流动比率、速动比率分析

本公司 2006 年及 2005 年的流动比率、速动比率均较 2004 年出现一定程度下降。下降的主要原因是本公司流动资产减少以及流动负债有所增加造成的。流动资产减少的

主要项目是货币资金、应收账款和其他应收款。货币资金的减少主要用于设备改造项目和新建项目导致货币支出增加；应收账款和其他应收款的减少主要是由于公司原应收新钢铁公司的款项自新钢铁公司并入鞍钢股份后自动抵消并终止。流动负债的增加主要是由于主要是收购新钢铁公司后应付鞍钢集团的第三期延迟价款 23.24 亿元所致（其中第二期延迟价款归在一年内到期的长期应付款中）。

公司 2006 年流动比率和速动比率均略低于行业内主要上市公司的平均水平，主要原因为：（1）本公司收购新钢铁公司 100% 股权，承担新钢铁公司借款；（2）工程支出项目较大，新增项目借款影响；（3）本公司收购新钢铁公司 100% 股权所余下的延迟现金付款根据《收购协议》，在收购完成后三年内分三期支付。随着鲅鱼圈项目的投产以及公司偿还延迟现金付款后，流动比率及速动比率将有所提高。

2007 年 1 - 6 月发行人的流动比率、速动比率有一定提高，主要原因是上半年度生产经营规模扩大，使得流动资产中的应收账款和预付账款有较大增长。

3、偿债能力综合分析及偿债措施

本公司每年经营活动产生的现金流量净额及资产折旧额较大且较为稳定。以新 2 #、3 # 高炉、新转炉及 2150、2130 生产线为核心的西区 500 万吨板材精品基地全部建成投产，全线达产达效指标实现快速攀升；本次配股募集资金主要投向的鲅鱼圈项目建设也已全面铺开，并取得了阶段性成果，项目于 2008 年投产后也将产生良好的收益水平，加上公司充足的银行综合授信额度、逐步多元化的融资渠道以及鞍钢集团对本公司部分贷款提供的不可撤销的连带责任保证担保等，均使得公司的偿债能力较强，偿债措施也较为可行。具体偿债能力及偿债措施分析如下：

（1）本公司经营现金流产生能力较强，2006 年经营活动产生的现金流量净额 110.84 亿元，较 2005 年增长 334.16%，主要原因是本公司收购原新钢铁公司后经营规模扩大后经营净利润增加以及经营性预收项目增加。

2006 年公司固定资产折旧已高达 84.47 亿元，稳定、充裕的现金流为公司的持续发展和偿还债务提供了稳定的资金支持。

（2）目前公司资产负债率处于行业平均水平，但随着 2008 年鲅鱼圈钢铁项目建成

投产并产生经营现金流入，公司的资产负债率将会逐年下降，公司的偿债压力也将随之减轻。

(3) 公司银企关系良好，并具有最高的银行资信等级，银行融资能力充足。除商业银行外，本公司还与国家开发银行等政策性银行建立了密切的信贷合作关系。截至2007年6月30日，银行对本公司主要的授信额度承诺合计约441.8亿元，其中尚有173.19亿元未使用，上述综合授信额度为公司调整债务结构、提高偿债能力提供了有力保障。各家银行对本公司主要的授信情况如下表所示：

单位：亿元

金融机构	授信总额			授信余额
	鲑鱼圈项目	其余授信	合计	
国家开发银行	90	100	190	97
工商银行	40	65	105	3.14
中国银行	15	53	68	31.48
建设银行	15	21	36	10.27
中信银行	-	9.8	9.8	8.3
招商银行	-	10	10	6
浦发银行	-	13	13	10
交通银行	5	5	10	7
合计	165	276.8	441.8	173.19

(4) 公司本次配股募集资金投向鲑鱼圈港钢铁项目具有良好的获利能力。从预计成本上看，该项目整体成本相对较低，工程造价节约；水路运输便利，缩短了大宗原料、部分燃料和鞍钢往南发出成品的运输距离，为钢厂降低生产成本，提高产品的竞争力创造了有力条件；周边有充足的电力资源，临近有华能电厂和为营口拟建的500kV渤海变电所，可为钢厂的建设提供可靠电源。从钢厂预计收入看，由于该项目引入的装备先进、流程紧凑，生产的中厚板等产品竞争力强，附加值高，因此，该项目的总体技术经济指标及产品毛利率预计将比本公司现有产品有很大提升。鲑鱼圈500万吨钢铁项目投产后，本公司整体盈利能力将进一步增加，也将进一步强化公司的偿债能力。

(5) 本公司通过不断开拓新的融资渠道，以保持资本结构的灵活性，同时降低融资成本。如公司已在2006年成功向鞍钢集团定向增发29.7亿流通A股用于收购鞍钢集团所持有的新钢铁公司100%的股权。上述股份以每股4.29元的价格折为127.413亿元

收购资金，延迟价款由本公司重大资产收购完成后的三年内分三期平均支付。

（四）资产周转能力分析

本公司最近三年的资产周转能力指标如下表所示：

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
应收账款周转率	48.70	87.92	50.90	62.94
存货周转率	6.06	8.39	6.48	7.52

2003年以来，我国钢铁行业保持相对景气度，在2005年二季度后至2006年3月钢材价格大幅回落的情况下，本公司因为销售策略得当，产销率和货款回笼率均一直保持100%，产成品库存水平较低，因此本公司存货周转率、应收账款周转率仍保持了较高水平。

二、盈利能力分析

本公司主营业务为钢铁产品的生产和销售。本公司近年来取得了快速发展，钢材产量、主营业务收入逐年递增，盈利能力保持较高水平。

最近三年及一期，本公司的经营业绩如下表所示：

单位：百万元

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	32,996	54,596	47,285	43,304
主营业务成本	23,003	41,246	34,004	29,524
营业利润	6,898	9,607	10,570	10,889
利润总额	6,810	9,213	10,551	10,838
净利润	4,804	6,845	7,517	7,500
毛利率	30.29%	24.45%	28.09%	31.82%

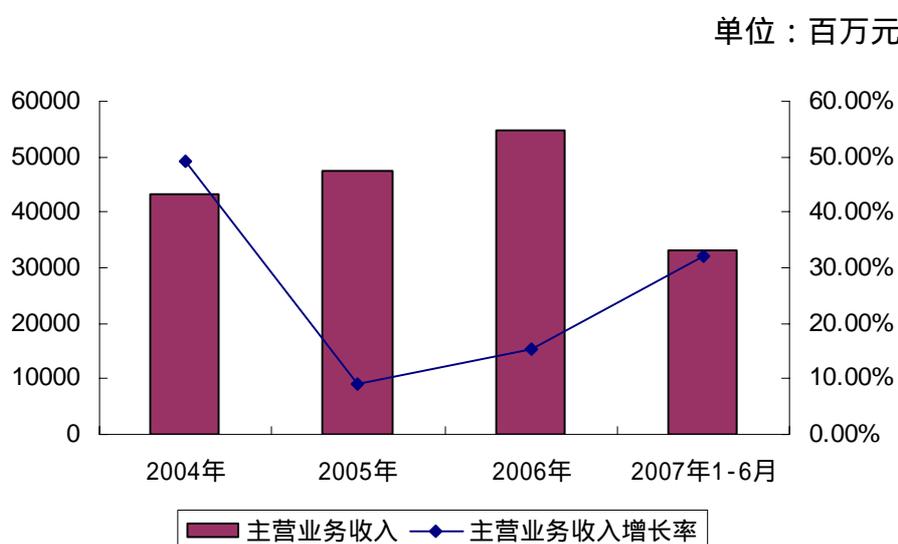
注：上表中2007年1-6月主营业务收入 = 营业收入 - 其他业务收入，主营业务成本 = 营业成本 - 其他业务成本

（一）主营业务收入

本公司的主营业务收入主要来自钢压延加工业。

受惠于公司钢材产销量的增长及钢材价格的稳定，前三年本公司主营业务收入实现了快速增长，其中 2006 年实现主营业务收入 545.96 亿元，较 2005 年增长 15.46%；2005 年实现主营业务收入 472.85 亿元，较 2004 年增长 9.19%；2004 年主营业务收入 433.04 亿元，较 2003 年增长 49.19%。借助钢材价格的回升，2007 年 1 - 6 月份又实现了快速增长，较上年同期增长了 31.98%。

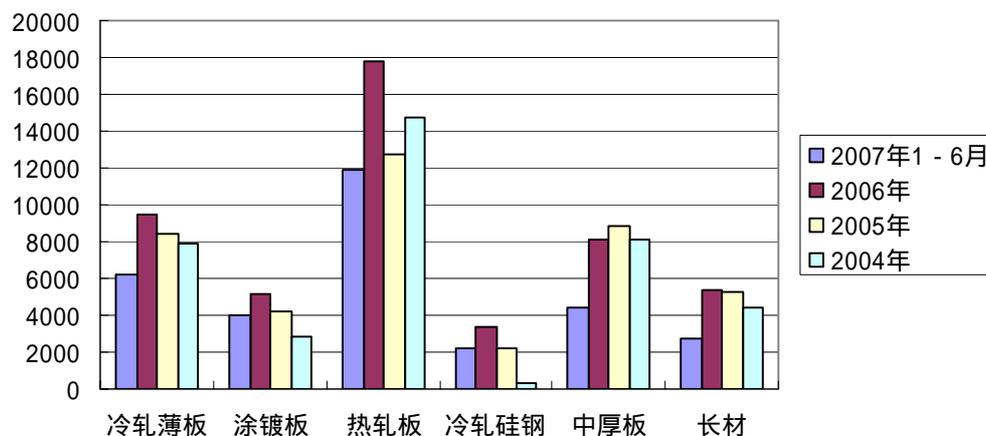
2004 年 - 2007 年上半年度本公司主营业务收入的增加情况如下图所示：



本公司大力调整品种结构，以满足顾客的不同需求为目的，突出抓好热轧板、冷轧板、涂镀板、硅钢、中厚板、长材六大系列的专用材市场开发。

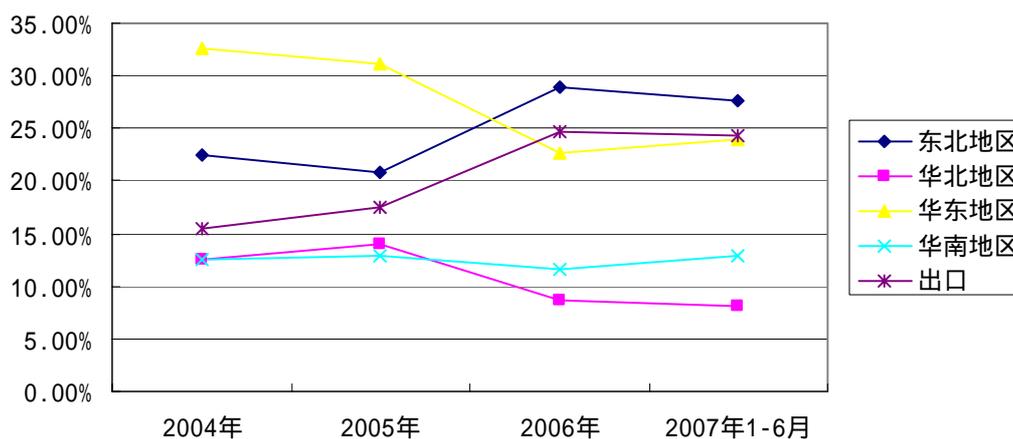
本公司最近三年及一期主营业务收入按产品划分详见第四节——发行人基本情况，2004 年 - 2007 年上半年度本公司主要产品销售金额变化趋势如下图所示：

单位：百万元



最近三年及一期，本公司六大系列产品产量除中厚板和长材类产品销售收入保持稳定之外，其他系列产品销售收入均稳步增长。

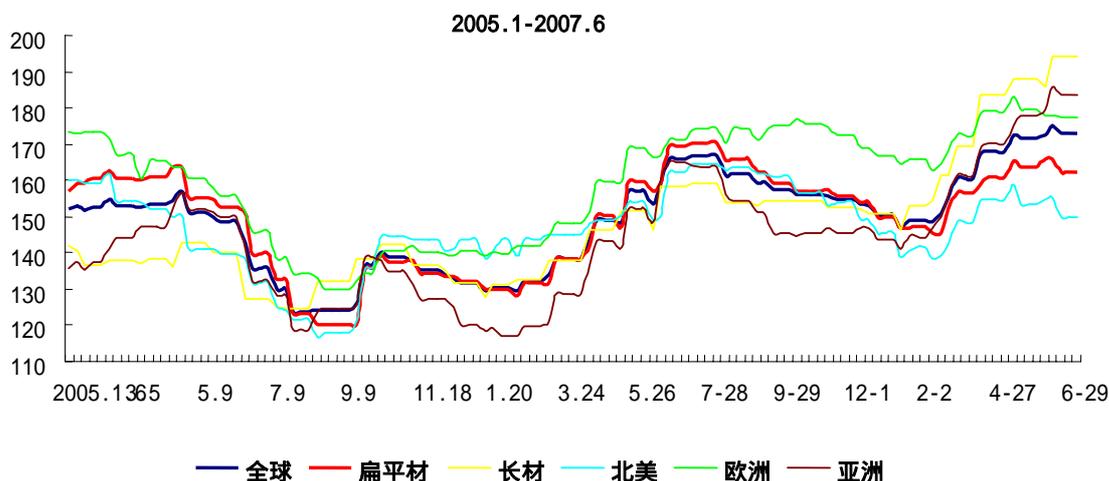
本公司主营业务收入按地区划分主要包括东北地区、华北地区、华东地区、华南地区及出口，本公司通过加大产品结构调整力度，积极扩大产品出口，使得出口比例逐步提高，到 2007 年上半年度，出口所占比例已达 24.27%。主营业务收入按地区划分详见第四节——发行人基本情况，各主要市场销售收入所占公司主营业务收入比例变化趋势如下图所示：



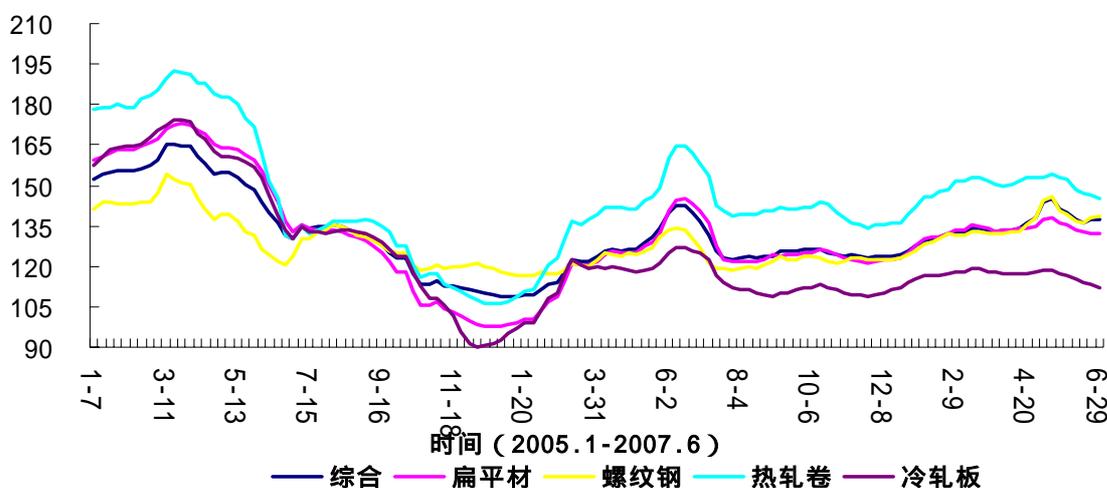
2005 年—2007 年上半年度国内、国际钢材价格的总体走势为 2005 年 1 月至 2005 年 6 月逐步上升至历史高位，2005 年中期开始至 2006 年 1 月逐步下降，2006 年 2 月至

6月逐步上升，2006年6月份以来趋于平稳，2007年开始又稳步上升。具体走势详见下图：

2005年—2007年上半年度国际钢材价格指数



2005年—2007年上半年度国内钢材价格指数



随着国内国际宏观经济走势趋于平稳、钢铁行业新增投资增速逐步得到控制、低水平高能耗钢铁产能的逐步淘汰，我国钢铁供需将大体保持平衡；铁矿石、煤炭等主要原材料的价格将趋于稳定或者逐步走低，钢铁生产成本也将趋于稳定，从钢材供需关系及钢铁生产的成本因素等综合情况，本公司预计近期钢铁价格以平稳运行为主，出现大起

大落的可能性不大。

(二) 主营业务成本

本公司的主营业务成本的发生主要与钢铁的冶炼与轧制有关，主营业务成本的主要项目包括原材料、燃料、外购动力、折旧、维修费、人工费及其他成本。

最近三年及一期本公司的主营业务成本如下表所示：

单位：百万元

项目	2007年1-6月		2006年		2005年		2004年	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
原材料	11,239	48.86%	18,818	45.62%	14,278	41.99%	12,442	42.15%
燃料	4,290	18.65%	7,751	18.79%	7,448	21.90%	5,156	17.46%
外购动力	2,105	9.15%	3,668	8.89%	2,669	7.85%	2,493	8.44%
折旧	2,004	8.71%	3,761	9.12%	2,282	6.71%	2,390	8.10%
维修费	0	0	297	0.72%	428	1.26%	777	2.63%
人工费	543	2.36%	943	2.29%	958	2.82%	999	3.38%
其它	2,822	12.27%	6,008	14.57%	5,941	17.47%	5,267	17.84%
合计	23,003	100%	41,246	100.00%	34,004	100.00%	29,524	100.00%

2004 - 2006年及2007年1 - 6月，本公司的主营业务成本分别为295.24亿元、340.04亿元、412.46亿元及230.03亿元，其中各年度（期）的原材料成本分别为124.42亿元、142.78亿元、188.18亿元及112.39亿元，分别占各年度（期）主营业务成本的42.15%、41.99%、45.62%及48.86%。2003年以来全球经济尤其是中国、印度等发展中国家经济的持续快速增长，导致了钢材需要的迅速增长，进而带动了新一轮的钢铁产能扩张，而由于国际铁矿石的供给增长相对滞后，国际铁矿石价格自2003年以来持续上涨：2005年铁矿石离岸价格较2004年上涨71.5%，2006年铁矿石离岸价上涨19%，2007年铁矿石离岸价格再度上涨9.5%。受此影响，原材料成本占主营业务成本比例自2003年以来持续上升。针对此情况，本公司积极开拓市场，加大科研开发力度，努力降低生产成本。

(三) 利润表项目逐项分析

单位：百万元

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	32,996	54,596	47,285	43,304
减：主营业务成本	23,003	41,246	34,004	29,524

主营业务税金及附加	331	370	367	299
主营业务利润	9,662	12,980	12,914	13,481
加：其他业务利润	5	14	-7	72
减：营业费用	747	959	690	707
管理费用	1,655	1,527	1,248	1,484
财务费用	367	901	417	473
营业利润	6,898	9,607	10,570	10,889
加：投资收益/(损失)	5	3	-1	-
营业外收入	22	11	50	22
减：营业外支出	115	408	68	73
利润总额	6,810	9,213	10,551	10,838
减：所得税	2,006	2,368	3,034	3,338
净利润	4,804	6,845	7,517	7,500

注：对2007年上半年利润表项目的数据按旧会计准则项目名称进行了必要的重分类，但这些项目数据仍是新会计准则下的数据。

1、主营业务收入2006年较2005年增加15.46%，2007年上半年度较上年同期增长31.98%，主要原因为本公司钢材销售数量增加，钢材价格上升，公司加大产品结构调整力度、扩大高附加值产品销售比例及出口产品量等。

2、主营业务成本2006年较2005年增加21.30%，主要是由于原材料采购成本增加以及新钢铁公司以评估值入账对成本造成约3亿元的影响。

3、主营业务税金及附加2005年较2004年增加22.74%，主要是由于销售增加以致相关应缴增值税增加。主营业务税金及附加2007年上半年度较上年同期有较大幅度增加主要来自于以下几个原因：收入增加等因素使增值税增加从而引起附加税费增加6500万元、出口抵免增值税额增加引起附加税费增加4800万元、本期增加关税1000万元、其他为营业税和资源税增加200万元

4、营业费用2006年较2005年增加38.99%，主要原因为运输费增加1.55亿元以及公司增大出口量而相应增加相关费用1.22亿元。

5、本公司2004 - 2006年管理费用分别为14.84亿元、12.48亿元及15.27亿元。2006年管理费用比2005年上升22.36%，主要原因为：(1) 机关人员工资增加4,695万元；(2) 无形资产摊销增加4,039万元，是由于公司年初收购原新钢铁公司，其原有无形资产评估增值，造成无形资产摊销增加；(3) 公助公积金增加4,773万元，是由于公积金比例由原

8%提高到15% ; (4) 土地使用税增加2,517万元 ; (5) 警卫消防费增加1,964万元 , 是由于2006年增加保卫费支出1,550万元。

公司2007年上半年度管理费用较上年同期大幅增长的原因是 : 管理费用按新准则同口径增加6.94亿元 , 主要包括修理费、土地使用税、保卫费用等。

6、财务费用2006年较2005年增加116.07% , 主要原因为应付鞍钢集团的延迟价款形成的利息3.5亿元。

7、投资收益数额一直较小且变化不大 , 主要是由于本章分析以合并会计报表为基础 , 母公司的长期股权投资与和其对应的母公司在子公司所有者权益中所享有的份额相互抵销。

8、营业外支出2006年较2005年增加3.4亿元 , 主要是由于 : 技术改造固定资产报废增加报废净损失2.82亿元 , 计提固定资产减值准备1.18亿元。

9、所得税2006年较2005年减少21.95% , 主要原因是享受所得税优惠政策抵免所得税3.6亿元、新钢铁公司以评估值入账减少所得税2.2亿元 , 以及评估增资影响成本3.45亿元、部分评估入账资产报废2.47元、无形资产摊销0.35亿元等原因对利润的影响等原因。

10、营业利润、利润总额、净利润、每股收益和净资产收益率2007年上半年度较上年同期有较大幅度增长。一是因为产品销量增加 ; 二是因为产品价格上升 ; 三是因为调整品种结构 ; 四是因为加大成本控制力度降成本。所得税费用较上年同期有所增加一是因为本公司本期实现利润总额较上年同期增加相应所得税费用增加 ; 二是因为本公司本期享受税收优惠金额较上年同期有所减少。

(四) 毛利率分析

最近三年及一期 , 本公司综合毛利率如下表所示 :

单位 : 百万元

项目	2007年1-6月	2006年	2005年	2004年
主营业务收入	32,996	54,596	47,285	43,304
主营业务成本	23,003	41,246	34,004	29,524

毛利	9,993	13,350	13,281	13,780
毛利率	30.29%	24.45%	28.09%	31.82%

注：2006 年不含评估增值模拟的毛利和毛利率分别为 136.90 亿元和 25.08%。

2004 - 2006 年及 2007 年 1 - 6 月本公司的毛利分别为 137.80 亿元、132.81 亿元、133.50 亿元及 99.93 亿元，毛利率分别为 31.82%、28.09%、24.45% 和 30.29%，保持在较高水平。2003 年以来，随着我国固定资产投资持续高速增长，钢铁行业景气度上升，本公司的毛利率较高。但 2004 年起受宏观调控的影响以及 2005 年第二季度开始的非理性钢材价格下滑，目前价格虽有回复但距高点仍有较大距离，加之近几年铁矿石等基础原材料价格大幅上涨，导致本公司 2005 年、2006 年毛利率较 2004 年持续下降。在产品价格上升和加大成本控制力度降成本的双重影响下，本公司 2007 年 1 - 6 月的毛利率有了大幅提升。

2004 - 2006 年及 2007 年 1 - 6 月本公司各类钢材产品毛利率如下：

产品	2007 年 1 - 6 月	2006 年	2005 年	2004 年
冷薄板	34.12%	28.45%	37.38%	33.44%
厚板	37.75%	30.61%	31.68%	40.93%
大中小型材	16.28%	20.30%	9.11%	27.29%
线材	21.33%	20.57%	16.50%	25.95%
涂镀板	30.57%	20.45%	22.64%	37.96%
热轧板	31.16%	25.51%	29.57%	32.99%
中板	31.22%	25.63%	17.64%	31.93%
无缝管	23.77%	26.80%	24.93%	14.22%
冷轧硅钢	31.15%	13.53%	13.70%	-
合计	30.82%	24.45%	28.09%	31.82%

（五）影响利润因素

单位：百万元

项目	2007 年 1 - 6 月	2006 年	2005 年	2004 年
上年利润总额	4,348	1,0551	10,838	5,407
本年利润总额	6,810	9,213	10,551	10,838
升/（降）额	2,462	-1,338	-287	5431
影响因素：				
一、销售价格影响	4,884	-5,009	2,530	10,960
二、销售结构变化及销售数量增加	694	3,084	494	827
三、销售成本影响	-1,666	2,711	-3,865	-6,623

1、外购原材料影响	-1,684	731	-	-
2、技术经济指标进步	69	609	-	-
3、制造费用绝对额影响	-156	-286	-	-
4、产量增加影响固定费用相对影响	172	1,657	-	-
5、其他	-67			
四、期间费用影响	-1,198	-904	309	-49
五、其他因素影响利润	-252	-1,220	245	316

注：2006年1月1日起新钢铁公司于本公司。

（六）非经常性损益及其影响

近三年及一期本公司非经常性损益和对净利润的影响详见第六节“财务会计信息”。

2004年-2005年本公司的非经常性损益主要是由于技术改造处置固定资产的净损失,由于金额相对不大,本公司非经常性损益不会对公司的经营成果产生重大影响。2006年本公司的非经常性损益主要来源是技术改造处置固定资产的净损失以及计提的固定资产减值准备,数额较大主要因为大规模技术改造处置固定资产以及部分老化、技术落后、待报废的资产计提减值准备,从长期来看,这会给公司带来良好的回报。

三、同行业比较

2006年钢铁行业内主要上市公司的主要财务指标如下表所示：

指标	宝钢股份	武钢股份	马钢股份	唐钢股份	太钢不锈	鞍钢股份	平均(除鞍钢)
流动比率	1.09	0.95	1.00	0.93	0.96	0.68	0.99
速动比率	0.43	0.35	0.44	0.67	0.42	0.26	0.46
利息保障倍数	12.64	86.08	11.52	7.06	10.70	11.00	10.48
资产负债率	39.55%	45.17%	61.84%	62.49%	65.81%	48.57%	54.97%
应收账款周转率	31.71	5600.48	90.73	348.93	32.49	87.92	51.64
存货周转率	4.57	5.69	5.45	7.20	5.34	8.39	5.65
毛利率	18.10	17.37	12.79	13.55	14.29	24.45	15.22
加权平均每股收益(元)	0.760	0.488	0.346	0.640	1.103	1.251	0.667
加权平均净资产收益率	17.15%	18.19%	11.16%	16.54%	23.71%	26.44%	17.35%
每股经营活动现金流量(元)	1.23	0.794	0.8184	1.97	0.753	1.868	1.113

注：

(i) 测算平均利息保障倍数时剔除异动股武钢股份,测算平均应收帐款周转率时剔

除异动股武钢股份、唐钢股份。

(ii) 利息保障倍数 = (利润总额 + 利息收入 - 利息支出) / (利息收入 - 利息支出)。

从表中可以看出,2006年本公司的流动比率和速动比率均略低于行业内主要上市公司的平均值,主要原因参见本章“一、财务状况分析”之“(三)偿债能力分析”。

本公司的资产负债率和利息保障倍数均处于行业内主要上市公司的平均水平,说明本公司长期偿债能力较强。

若本次配股发行成功,公司将调整债务结构以降低财务成本,并且,随着固定资产的改造及新建项目完成,本公司资本开支的减少及产能的扩张会带来盈利能力的提升,本公司资产负债率将逐步降低,公司的偿债能力也将进一步得到强化。

应收账款周转率和存货周转率均远高于行业平均水平,说明本公司的资产管理能力要优于行业平均水平。

本公司销售毛利率、净资产收益率以及每股收益均高于行业平均水平,盈利能力显著优于行业内主要上市公司的平均水平,主要原因是本公司收购新钢铁公司100%股权后产业链完整、盈利能力增强,同时,本公司进一步加强节能降耗和成本控制力度,积极推进工序成本管理等措施细化成本管理等使生产成本下降。

四、资本支出分析

(一) 最近三年主要资本支出情况

最近三年本公司资本支出金额如下表所示:

单位:百万元

序号	项目名称	2006年	2005年	2004年
1	冷轧厂系统改造	289	337	242
2	2130冷轧机组	396	1,946.	280
3	连铸连轧及万能轧机改造	-	-	2
4	厚板轧机改造	-	-	18

5	技术革新	-	235	154
6	大连镀锌生产线	74	-	105
7	鞍新公司钢配中心生产线	15	4	-
8	鲅鱼圈港钢铁项目	5,074	-	-
9	西区 2150 项目	428	-	-
10	新 2#、3#、4#、5#高炉	1,113	-	-
11	化工厂改造	829	-	-
12	西区 1450 项目	882	-	-
13	炼钢厂及炼铁厂支持性项目	378	-	-
14	烧结机组	10	-	-
15	无缝 177 石油管生产线	33	-	-
16	大型百米重轨改造	35	-	-
17	2130 冷轧配套设施改造	46	-	-
18	厚板热处理炉改造	80	-	-
19	ASP 线增设立辊机	47	-	-
20	厚板探伤仪改造	33	-	-
21	其他改造项目	466	-	-
22	鞍蒂长春冲压线	3	-	-
23	一汽鞍井钢配中心生产线	39	-	-
24	合 计	10,270	2,522	801

从上表可见，本公司最近三年的重大资本支出都用于钢铁有关项目及其配套设施改建、扩建与新建项目。这些项目的建设 and 投产，对扩大本公司生产能力、保持竞争力和稳定盈利能力起到了很大的作用。

（二）2007 年预计重大资本支出

2007 年本公司可预计的主要项目资本支出计划如下：

单位：百万元

序号	工 程 项 目	2007 年
1	鲅鱼圈工程	12,000
2	冷轧硅钢生产线	1,800
3	大型 100 米重轨改造	160
4	苯加氢工程	160
5	化工三期改造工程	956
6	1450 冷轧改造工程	1,526
7	其他改造项目	1,493
	合计	18,095

公司 2007 年的主要项目资本支出主要用于技术改造项目和鲅鱼圈钢铁厂建设，

属于本公司的主营业务范围。随着这些项目的建设 and 投产，本公司生产能力将会得到扩大，竞争力和盈利能力也会得到很大的提高。

五、会计政策变更、会计估计变更分析

（一）2004 - 2006 年度会计政策变更、会计估计变更

2004 - 2006 年度本公司无会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正的情况。

（二）2007 年 1 - 6 月份会计政策变更、会计估计变更

2007 年度，鞍钢股份开始实施新企业会计准则，主要会计政策变更如下：

1、金融工具

公司对于金融资产、金融负债和权益工具，原以历史成本为基础进行会计处理，现按新会计准则的要求区分不同类别分别以公允价值、摊余成本或成本为基础进行会计处理。公司于 2007 年 1 月 1 前没有需要进行追溯调整的金融工具。

2、长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等资产减值损失的转回

公司对于长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产等资产，如果有迹象表明以前年度据以计提资产减值的各种因素发生变化，使得资产的可收回金额大于其账面价值时，原将以前年度已确认的资产减值损失转回，现不允许转回。公司没有对上述资产减值的会计政策变更进行追溯调整。

3、所得税

公司所得税原按应付税款法进行核算；现改按负债法核算。2007 年 1 月 1 日，公司对资产、负债的账面价值与计税基础不同形成的暂时性差异的所得税影响采用追溯调整法对 2006 年的比较财务报表的相关项目进行调整。增加递延所得税资产

1.32 亿元、递延所得税负债 0.78 亿元，资产抵减负债后净调增留存收益 0.54 亿元。

4、政府补助

公司对于与资产相关的政府补助（不包含政府资本性投入），在满足补助所附条件时原将补助确认在资本公积中，现改为确认在递延收益中，并在相关资产使用寿命内平均分配计入损益。由于以前年度的政府补助金额很小，公司没有对上述政府补助的会计政策变更进行追溯调整。

5、借款费用

公司用于购建固定资产的一般借款的借款费用和专门借款中尚未使用部分产生的借款费用（扣除将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益）、以及用于购建无形资产或者生产符合条件存货的借款费用原在发生时直接计入当期损益，现在符合一定条件时予以资本化，计入相关资产的成本。

2007 年 1 月 1 日，公司对上述借款费用的会计政策变更进行追溯调整。增加在建工程 1.22 亿元和固定资产 1.30 亿元，增加累计折旧 0.17 亿元，资产原值抵减累计折旧后净调增留存收益 2.35 亿元。

6、开办费

公司除购建固定资产以外，筹建期间所发生的费用原先在长期待摊费用中归集，于企业开始生产经营当月一次计入当月的损益；现改为在费用发生时直接计入当期损益。

由于各合营公司的开办费金额很小，公司没有对上述开办费的会计政策变更进行追溯调整。年初开办费余额全部转入 2007 年当年管理费用，因此使 2007 年度净利润减少 0.04 亿元。

7、职工福利费

公司原按职工工资总额的 14% 计提福利费，现改为根据企业实际情况和职工福利计划确认职工福利费。

公司将企业的职工福利费余额全部转入应付职工薪酬（职工福利）。之后公司根据企业实际情况和职工福利计划确认的与应付职工薪酬（职工福利）有关的负债金额与原转入的应付职工薪酬（职工福利）之间的差额调整 2007 年管理费用，因此使 2007 年度净利润增加 0.37 亿元。

以上会计政策变更对公司 2006 年度及以前年度股东权益及净利润的影响汇总如下：

单位：百万元

	2006 年末股东权益	2006 年初股东权益
调整前之股东权益	29,834	11,329
一般借款利息资本化	235	67
所得税	54	64
合计	289	131
调整后之股东权益	30,123	11,460
	2006 年全年净利润	2006 年上半年净利润
调整前之净利润	6,845	3,043
一般借款利息资本化	168	99
所得税	-10	-33
合计	158	66
调整后之净利润	7,003	3,109

（三）全体董事对公司目前固定资产折旧率水平的分析说明

全国十大钢铁集团（江苏沙钢集团有限公司无上市公司未纳入统计范围）下属上市公司目前执行的固定资产折旧率如下：

排序	集团名称	旗下上市公司简称	房屋及建筑物		机器设备		运输工具		预计净残值率 (%)
			估计使用年限	年折旧率 (%)	估计使用年限	年折旧率 (%)	估计使用年限	年折旧率 (%)	
1	鞍山钢铁集团公司	鞍钢股份	10-20	4.8-9.6	6-15	6.4-16	-	-	3-5
2	上海宝钢集团	宝钢股份	15-35	2.7-6.4	7-15	6.4-13.7	5-10	9.6-19.2	4
3	唐山钢铁集团有限公司	唐钢股份	-	-	-	-	-	-	-
4	武汉钢铁(集团)公司	武钢股份	20-45	2.13-4.8	4-18	5.33-24	6-18	5.33-16	4
5	济南钢铁集团总公司	济钢股份	15-30	3.17-6.33	8	11.88	6	15.83	5
6	马钢(集团)控股有限公司	马钢股份	10-20	4.9-9.7	10	9.7	5	19.4	3
7	莱芜钢铁集团有限公司	莱钢股份	20-30	3.17-4.75	8-15	6.33-12.13	7	13.86	3-5
8	首钢总公司	首钢股份	25-44	2.2-3.88	12-14	6.93-8.08	12	8.08	3
9	华菱钢铁集团有限公司	华菱管线	25-40	2.43-3.99	9-18	5.39-10.67	6-10	9.7-16	3-4

注：

(i) 此表数据来源于各上市公司 2006 年年度报告

(ii) 表中“-”表示年报中未具体披露固定资产折旧标准。

全体董事认为，公司主要的固定资产折旧率基本处于行业中值水平，符合钢铁行业的特点和惯例，经修订后的使用年限能更公允地反映现有固定资产的估计经济使用年限，因此，公司目前所执行的固定资产折旧率水平公平、合理。

六、盈利前景分析

公司通过收购新钢铁公司实施结构调整，在生产规模不断提升的同时实现了钢铁主业的一体化，产品结构和工艺结构也得到全面升级换代，初步具备低成本和差别化竞争的优势，具备了钢铁行业合理经济规模的优势，市场竞争能力和抗御风险能力显著增强，现已成为迈上千万吨级规模平台的最具市场竞争能力的钢铁公司之一。

“十一五”期间，中国经济仍将保持较快增长，为钢铁行业发展提供了广阔的空间。根据中国政府相关部门关于钢铁业结构调整的计划，“十一五”(2006 - 2010 年)期间要淘汰约 1 亿吨落后炼铁生产能力；2007 年前淘汰 5,500 万吨落后炼钢能力。加快兼并重组，提高产业集中度，优化产业布局，到 2010 年国内前 10 位钢铁企业集团的钢产量要占全国钢产总量的 50% 以上。此外，国家将继续实施一系列宏观调控政策，加快产业结构调整，拉动消费结构升级，有利于刺激国内钢材市场需求的持续增加。从本公司内部看，产品档次、核心竞争能力大大提高，具备了同世界一流钢铁企业竞争的有利条件。同时鲅鱼圈新区已开工建设，必将为本公司的发展增添新的动力。

七、重大担保、诉讼及仲裁事项

(一) 重大担保

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司只为合营公司提供贷款担保，担保总额仅占本公司净资产的 0.90%，不会对本公司的正常经营造成影响。详见第五节“同业竞争与关联交

易”之“四、2004年-2006年重大关联交易”。

2007年6月30日，公司下属合营公司长春一汽鞍井钢材加工配送有限公司将总价值为0.65亿元的机器及设备抵押给建设银行，作为该公司履行在金额为0.45亿元借款合同项下义务的担保。

（二）重大诉讼及仲裁事项

本公司最近三年及一期无重大诉讼、仲裁事项。

（三）委托理财事项

本公司最近三年及一期不存在委托理财事项。

第八节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

(一) 预计募集资金数额

经本公司第四届董事会第九次会议审议通过，2007 年第二次临时股东大会、2007 年第一次内资股类别股东大会和 2007 年第一次外资股类别股东大会批准公司申请配股的议案。公司可配股份数量 1,305,256,853 股，其中有限售条件流通股可配股数为 877,781,654 股，无限售条件流通 A 股可配股数为 231,675,199 股，H 股可配股数为 195,800,000 股。预计募集资金量（含发行费用）201 亿元。

(二) 募集资金投资项目概况

本次募集资金将用于营口鲅鱼圈港钢铁项目。国家发展和改革委员会已于 2006 年 5 月 17 日下发《国家发展改革委关于鞍本钢铁集团淘汰落后产能实施产业布局调整建设营口鲅鱼圈港钢铁项目核准的批复》（发改工业〔2006〕860 号）文，批准在鲅鱼圈形成 500 万吨综合钢铁生产能力，产品定位于造船板、舰艇板、桥梁板、管线板等专用中厚板以及高端冷热轧薄板。

公司 2006 年第四届董事会第二次会议及 2006 年第一次临时股东大会审议通过了投资建设营口鲅鱼圈港钢铁项目的议案，由本公司负责建设营口鲅鱼圈钢铁项目。经公司 2007 年第四届董事会第九次会议以及 2007 年第二次临时股东大会、2007 年第一次内资股类别股东会议及 2007 年第一次外资股类别股东会议审议通过本次配股募集资金全部用于鲅鱼圈港钢铁项目。

本次募集资金将投资于营口鲅鱼圈港钢铁项目。该项目主要建设内容为：年产 493 万吨生铁的高炉两座及附属设施；年产 500 万吨钢的炼钢厂及附属设施；1 条 5500mm 宽厚板轧机生产线，生产规模 200 万吨；1 条 1580mm 热连轧生产线，生产规模为 296

万吨；1条1450mm冷轧生产线，生产规模96万吨；此外还将建设相应的公辅配套设施。项目建成达产后，可产生铁493万吨，钢500万吨，钢材488万吨，其主要产品有宽厚板、热轧板卷、冷轧板卷等，产能分别为200万吨、192万吨和96万吨。

（三）投资项目资金安排

项目投资概算约为226亿元，截至2007年6月30日，公司已投入资金101.90亿元，预计2007年还将投入103.94亿元，2008年投入20.16亿元。在本次发行实施前，公司计划采用自有资金、银行贷款或其它市场融资方式获得资金；本次配股所募集的资金将全部用于营口鲅鱼圈港钢铁项目的建设或归还银行贷款。

二、募集资金投资项目的背景分析

（一）项目背景

我国加入WTO后，在经济全球化深入发展、国际竞争日趋激烈的形势下，国内外钢铁市场将进一步走向一体化。随着汽车制造、家电以及建筑等产业的快速发展，对钢材需求、钢材品种和质量档次方面提出了更高的要求。本公司经过“十五”规划年产1,000万吨钢的目标已提前三年实现。在“十一五”期间，作为全国特大型钢铁联合企业，本公司有责任也有能力担负起参与国际竞争、振兴民族工业的历史重任。为此，公司决策新建鲅鱼圈港钢铁项目，生产高档次的板材，替代进口，并部分出口，进一步做大做强鞍钢，使本公司跻身世界先进钢铁企业行列。

（二）建设的必要性

公司在营口鲅鱼圈港建设500万吨钢铁项目，无论从公司自身技术装备看，还是从全国钢铁工业的全局看，从环渤海经济圈、东北地区和辽宁省的经济发展看，都是完全必要的，符合国内钢铁市场发展的需要、符合我国钢铁工业发展战略方针、符合国家和

地区市场的需要，是淘汰落后、优化产品结构、提高资源综合利用的需要，是区域经济发展的需要，也是鞍钢股份持续发展的需要。

三、募集资金拟投资项目简介

(一) 主要生产设施规划内容

1、原料场

原料场对有关生产厂所需要的原料进行集中受料、堆贮、加工，并将处理后的原料送往烧结厂、焦化厂、炼铁厂、炼钢厂和煤粉车间等用户。同时，原料场还承担着落地烧结矿、落地焦炭、高炉粉烧结矿的返回输送至原料场，并进行贮存，以及厂内返回料：烧结粉尘、高炉灰、瓦斯泥、转炉泥等的加工和贮存功能。

原料场的规模与各生产厂的生产规模相适应，按原料厂向各生产厂供应的原料量，年产 500 万吨钢，原料厂的年受料量约 1,470 万吨。

2、烧结

根据炼铁年产生铁 500 万吨、炉料结构中烧结矿比例 70% 的要求，本项目选用 2*360m² 烧结机 2 台，年产成品烧结矿 740 万吨。

3、焦化

根据年产 500 万吨铁的要求，炼铁拟建 2 座高炉。根据鞍钢在鞍山本部未来焦炭生产能力的需要，并尽可能发挥焦炉机械的能力，焦化厂生产规模确定为年产干全焦 220 万吨。采用炭化室高为 6m 的大容积焦炉 2 组，每组 2*50 孔，能力为每年 100 万吨。

4、炼铁系统

本项目拟建 2 座 3200m³高炉，半岛式布置，年产制钢生铁 500 万吨，铁水采用摆动流槽出铁，320 吨铁水罐经铁路直送炼钢厂。

5、活性石灰

活性石灰厂的拟建规模为年产活性石灰 60.2 万吨，轻烧白云石灰 14.05 万吨，合计生产规模每年 74.25 万吨。其中 10 - 15 毫米的石灰 27.3 万吨供应炼钢，余量 32.9 万吨的活性石灰供应烧结，烧结尚缺 6 万吨石灰外购，生产的轻烧白云石全部供应炼钢。

6、炼钢系统

本项目炼钢厂建设两座铁水脱硫扒渣站、3 座 250 吨转炉、2 座 RH-TB 真空处理装置及一台单流厚板坯连铸机和一台双流常规板坯铸机，年产合格板坯 500 万吨，其中 200 万吨供给宽厚板厂，300 万吨常规板坯供给 1580 热轧带钢厂。

7、连铸连轧

增建 5.5 毫米宽厚板生产线配套炼钢连铸工程，建设一台单流厚板坯连铸机，年产合格板坯 200 万吨，供给厚板厂。建设一台双流常规板坯连铸机，年产合格板坯 300 万吨，供给热轧带钢厂。

8、冷轧

为提高鞍钢热轧板深加工能力，优化产品结构，扩大冷轧产品比例，本公司拟建年产 100 万吨的冷轧厂，其中包括一条年产量为 100 万吨的酸洗-轧机联合机组，一条年产量为 70 万吨的连续退火机组、一条年产量为 30 万吨的热浸镀锌机组，二条年产量各为 25 万吨的重卷机组和一条年产量为 15 万吨的重卷检查机组。

9、公用辅助设施

(1) 燃气

氧、氮和氩气

为满足炼钢转炉、炼铁等工序对氧、氮和氩气的需要，拟建氧气厂，主要设备为两台 35000Nm³/h 制氧机。为保证生产需要，还建有氧气、氮气、氩气球罐。

燃气输配设施

为平衡管网压力，保证用户生产，新建 1 座干式高炉煤气柜，高炉煤气柜容积为 30 万 m^3 。

为回收转炉煤气，需建一座转炉煤气柜，容积为 8 万 m^3 ，型式为卷帘式干式煤气柜。

由 OG 法回收的转炉煤气不能满足轧钢工业炉需要，因此，需采用电除尘进一步净化，使煤气含尘量达到 $10mg/Nm^3$ 以下，每套电除尘过滤面积为 $28.5 m^2$ ，新建三套。

为满足有关工序对煤气种类、热值压力的需求和用户位置，新建 4 座煤气加压站。

(2) 热力设施

将干熄焦发电机组由抽汽冷凝机组改为背压后置机组，冬季可增加供汽能力 92t/h。

烧结厂自建 1 个 70t/h 除盐车站，干熄焦自建一个 180t/h 除盐车站，炼铁厂自建除盐车站供高炉使用，其余软水通过新建 1 座 260t/h 软水站来供应，炼钢转炉余热锅炉用除盐水由新建 240t/h 除盐车站供应。

新建空压站一座，空压站内生产普通压缩空气及净化压缩空气。站内安装五台 $140Nm^3/min$ 离心空压机及其压缩空气干燥装置和除尘过滤器生产净化压缩空气；站内安装三台 $350Nm^3/min$ 离心空压机生产普通压缩空气。

(3) 给排水设施

本项目选定玉石水库作为供水水源。玉石水库蓄水 0.75 亿 m^3 ，日供水能力 12.6 万 m^3 ，可满足年产 500 万吨钢的用水需求。

(4) 供电设施

新建 66KV 总降压变电所、自备发电厂、220KV 变电所以及配电装置等。

(5) 化检验

为满足各主体生产厂对化检验工作的需要，在各生产厂内均新建 1 个为生产管理和质量控制服务的化检验室。

(6) 通讯设施

包括电信系统、电信站舍、供电与接地设施、外部线路等。

(7) 仓库设施

全厂设一 6960 m² 的设备存放库，库内设 30/5t 起重机 2 台。

(8) 生活福利设施

新设办公楼 1 座，建筑面积为 4,695 m²；浴池 1 座，建筑面积 1,944 m²；食堂 1 座，建筑面积为 2,903 m²。

10、土建

土建设计，按 7 度抗震烈度、台风十一级设防。

11、总图运输

(1) 概况

厂址选在营口开发区冶金工业园内，水陆交通方便，地理位置优越。本项目包括料厂、烧结、焦化、炼铁、炼钢、连铸、轧钢等生产设施，一期生产规模为年产 500 万吨，二期扩建年产 500 万吨，最终形成年产 1,000 万吨钢规模。

(2) 总平面布置

总平面布置按照物流从南往北的流向，分别布置为：综合原料场区、焦化区、烧结、炼铁区、炼钢区、轧钢区。将综合原料场布置在厂区的西南角的海域和滩涂上，即靠近原料码头布置；高炉采用半岛式布置在厂区中心；炼钢布置在高炉区的北侧；冷轧厂布置在 1580 热轧厂西侧。

为兼顾场地铁路和汽车运输，并考虑与滨海路标高相适应以及土方平衡，节约投资，将场地分台阶设计。其中焦化设一台阶，平土标高设为 9m；烧结设一台阶，平土标高设为 11m；翻车机铁路站场设一台阶，平土标高设为 19m；石灰厂设一台阶，平土标高设为 20m；建筑物室内地坪标高比室外抬高 0.3m。

本项目厂区需填海形成陆域部分的面积约 3.236km²，其中一期为 1.7 km²。回填料来自厂区现有陆域竖向平土的开山料，一期所需土石方的 1700 万 km³。

(3) 运输

为了充分利用厂址区优越的外部运输条件，本工程厂外运输采用海运、铁路、公路、胶带等多种运输方式。厂内规划了厂区道路主干网，主干道路幅宽度为 18m、15m。厂内域设置了环型消防通道，道路两侧设消火防栓以满足消防安全要求。

12、消防

本项目在建筑设计、总图布置、消防给水、存在火灾隐患的场所等方面均按照国家有关规程、规范设计，做好本项目防火、防爆、安全疏散工作。

13、能源

本项目购入能源主要为洗精煤、无烟煤和电。这些能源，其余均转化为焦炭、氧气、氮气、氩气、高炉煤气、焦炉煤气、转炉煤气、压缩空气、水等二次能源，满足钢厂各工序需要。

(二) 项目产品情况

1、主要产品产量

项目规划为 500 万吨/年钢规模，其主要产品生产规模如下：

序号	产品	生产规模(吨/年)
1	焦炭	200 万
2	烧结矿	740 万
3	铁	500 万
4	钢水	500 万
5	钢坯	500 万
6	宽厚板	200 万
7	热轧成品板卷	300 万
8	冷轧板	100 万
	其中：冷轧产品	70 万
	热镀锌产品	30 万

2、主要产品质量标准及主要品种

(1) 厚板部分

序号	产品品种	执行标准	
1	管线板	API5L	
2	造船钢板	有关船级社	
3	结构钢板	普通结构板	ASTM、DIN EN10025、JIS G3101
		桥梁板	ASTM、JIS G3106、
		建筑结构板	ASTM、JIS G3136
		高强结构板	ASTM、API 2W/2H、JIS G3128
4	锅炉钢板	ASTM、DIN、EN10028t2、JIS G3103、	
5	容器钢板	ASTM、JIS G3115、JIS G3118、JIS G3120、 JIS G4109、JIS G3126、JIS G3127	
6	其它	耐大气腐蚀板	ASM、JIS G3114、JIS G3125
		工程机械用板	JIS G4051
		耐磨板	SSAB
		模具钢板	ASTM

(2) 1580 热连轧部分

序号	产品品种	执行标准
1	碳素结构钢	GB/T700-1998、JIS G3101、JIS G3132
2	优质碳素结构钢	GB/T699-1998、JIS G3131、JIS G3141、JIS G4051
3	低合金钢	GB3125-91、JIS G3113
4	耐蚀钢	GB/T4171-1984、JIS G3125、JIS G3114、GB/T4172-1984
5	管线钢	API5L

(3) 1580 冷连轧部分

产品宽度有 700-900mm、900-110mm、1100-1380mm 不等，厚度有 0.18-0.3mm、0.3-0.5mm、0.5-0.8mm、0.8-1.2mm、1.2-1.5mm、1.5-2.0mm 不等。

(三) 该项目的产品市场前景分析

1、国际市场总体消费分析

世界主要产钢国粗钢产量逐年增加，总的态势为钢材的总资源供应大于总需求，生产能力过剩约 1 亿吨。从产品结构上看，出现普通材过剩，高附加值材短缺。由于国外钢材市场饱和，没有发展空间，而中国市场需求旺盛，必然造成国外钢材大量进入中国市场。因此，临海建厂，降低生产成本，对提高企业竞争力意义重大。

2、国内市场总体消费分析

我国钢材消费总量持续增长，从不同品种来看，线材、螺纹钢等各种建筑用钢材的需求力度相对减弱；各种板材高附加值产品的需求大幅度增加，并逐步在整个需求结构中占据主要地位。薄板是板材中消费量最大的品种，消费比例现已增加到 18-21%，而进口材大部分是热、冷轧薄板及冷轧深加工产品。国内生产的薄板无论是数量上，还是质量上均不能满足日益增长的市场需求，每年依靠进口作为生产不足的补充。

3、主要品种市场分析及产品定位

(1) 宽厚板

根据未来经济发展趋势预测，我国造船、机械加工、汽车、电力、石油化工等行业将获得快速发展。随着经济结构的变化，板材消费比例将持续增加，全国中厚板（含宽厚板）需求量相比中厚板总量供给不足。预测 2010 年我国中厚板需求总量达 4,500 万吨左右。在专用板供需方面，目前国内生产的专用板在品种、规格、机械性能等方面均不能满足需求，尤其是中厚板专用品种中管线板、造船板、锅炉板、压力容器板、桥梁板等一直供不应求，国内生产无法满足需要。国内具有规模生产专用板的其他企业有舞钢、武钢、浦钢、重钢等，其它中厚板厂生产的专用板产品档次较低。“十五”期间，随着中厚板消费量的增加，专用板消费量的增加超过了总量的增加。而目前国内专用版生产能力不足、装备水平低，无论是数量还是品种质量方面均不能满足市场需求，并且已严重影响到相关工业的发展。因此，迫切需要提高专用板的生产能力和品种质量。国内造船板供给量与市场需求量相比，缺口较大，由于运输限制，鞍钢现有厚板厂只能生产 3800mm 以下的宽板，超过 4000mm 的钢板目前国内仍需进口解决。

为了适应市场要求，本公司在营口鲅鱼圈临海建设 5500mm 宽厚板生产线，有利于发挥地理优势，通过水运送货到用户。

(2) 热轧薄板

热轧板需求在我国一直保持稳定增长，国内热轧薄板市场对高附加值产品尚存缺口。预测 2010 年需求量达到 3,100 万吨，仍然具有持续的发展空间。鞍钢已新建一条 2150mm 热连轧生产线，设计能力为 500 万吨，其中供冷轧 150-200 万吨，输出商品卷 300-350 万吨。根据市场需求，本项目将建设热轧宽带钢轧机，建设规模具备 300 万吨

以上，原料及冶炼设备条件满足生产高附加值，高质量热轧板卷的需要，产品有较强的竞争力。

（3）冷轧板

随着国内消费水平的不断提升，冷轧板主要消费行业如汽车、家电、轻工、建筑等行业对冷轧板的需求量都将不断扩大。预测 2010 年需求量达到 3,200 万吨。

（4）产品市场定位

本项目产品定位为：

宽厚板市场有较大空间。计划销售区域东北、华北和华东地区。板宽 4000mm 以上的造船板仍有很大的空间，新建钢厂临近大连船厂，产品运到华北和华东地区造船厂十分方便。因此建设 5500mm 宽厚板厂符合市场的需求。

国内高质量、高附加值的板材产品短缺，建设板材生产线，符合国家产业政策和市场发展规律。在安排向冷轧机供应足量优质冷轧原料的基础上，尽可能多生产有发展前景的热轧超薄板代替部分冷轧板，以低成本、高质量的优势占领市场。热轧板卷计划销售区域东北、华北、华东和华南地区。

从普通冷轧薄板品种上看，普通冷轧薄板国内商场占有率 50%左右，进口量超过国内生产量，是属于需要大力发展的品种之一。冷轧板计划销售区域东北、华北和华东地区。

因此，从市场分析看，公司增加宽厚板及高档冷热轧薄板产品是符合市场需求的。

（四）项目的环保情况

1、项目的环保批复及投资情况

本项目已取得国家环境保护总局《关于鞍山钢铁集团公司增建宽厚轧机及配套项目环境影响报告书审查意见的复函》（环审〔2005〕590号）的批准。按照国家环境保护的条例、规定和标准，项目建设以清洁生产为指导方针，坚持环境保护与项目建设同步设

计、同步实施、同步发展的三同步原则，积极采用无污染、少污染的新工艺、新设备、新技术，做到工业“三废”实现资源化。本项目环境保护设施投资约占项目总投资 13.5%。

2、环境保护与安全卫生

(1) 环境保护

本项目的污染源及污染物为生产过程中产生的废气、废水、固体废物以及噪声等。

尘气控制包括捕集和净化两部分，本项目采用高效的捕集和净化装置，确保污染物的达标排放和岗位环境的清洁。粉尘捕集采用尽量密闭尘源的方法，减少烟尘外逸。不能密封的尘源，结合具体工艺情况，选用捕集效果好多的高效吸捕罩，保证烟尘捕集率大于 95%。粉尘净化选用先进、高效、实用的袋式除尘器和电除尘器，保证烟尘的达标排放。

废水处理本着节约用水、节约资源、减少环境污染、尽量减少废水排放的原则，采用世界上通用多极串流再用的方法，尽量提高水的循环利用率。本项目废水循环利用率达到 98%。

固体废物尽量综合利用，其综合再利用率超过 91%，遵循了可持续发展的原则。

噪音控制采用先进的生产工艺，选用低噪声设备，加之自动化水平高，因而设备的噪声较低。本项目在对主要设备委托制造时均提出噪声声级要求，并作为设备性能指标之一，为有效防治噪声污染提供了保证。

本项目最大限度利用资源，利用剩余煤气，进行发电。避免免资源（剩余煤气）的过渡浪费，又创造开发了新能源。

为加强环境保护，改善职工劳动条件，把厂区建成花园式工厂。选用适合本地自然条件的树种及草皮进行绿化。在围海大堤以内环厂主干道外侧规划有 20m 宽的绿化带。在新建道路两旁种植行道树，在空地种植花卉，铺草皮。

本项目环境保护设施投资约占项目总投资 13.5%。

(2) 安全卫生

在项目安全方面，本项目的电力系统按照国家有关标准均设有相应的防雷措施及接地保护措施。建筑物结构按地震烈度 7 度设防。胶带机尾部改为滚筒、联轴器、电机等设备的转动部位均设置防护罩。本项目还按照国家要求配备了其它安全措施。

本项目主要污染物为烟尘，为有效控制这些尘气，本项目设置了相应的高效净化装置，今年规划后粉尘达标排放。在其它卫生治理方面，为工人提供了生活福利设施。本项目对生产过程中可能产生的一切危害因素进行了预防，为保证工人的身体健康还采取了一系列保障措施。

（五）项目的土地使用情况

营口鲅鱼圈港钢铁项目厂址选于辽宁省营口经济开发区工业园内。营口经济开发区位于辽东半岛中部的渤海水滨，营口市南端 52 公里处的鲅鱼圈区。北连盖州市的沙岗镇，东接芦屯镇，南临熊岳镇，西濒辽东湾，与锦州、葫芦岛隔海相望。厂址处于开发区的北部，相距开发区市中心 4 公里，西濒渤海湾畔，南临华能营口电厂和营口新港，东侧紧靠滨海大道，北靠大董屯山。可用面积 8.0 平方公里（其中海域面积约 3.2 平方公里）。

鞍钢集团于 2005 年 4 月 20 日获得国土资源部国土资预审字《关于鞍钢增建 5000mm 宽厚板轧机及配套项目建设用地预审意见的复函》（〔2005〕79 号文）的用地预审，要求项目按规定核准后，按照土地管理法和国务院的有关规定，办理建设用地报批手续。鞍钢集团在通过土地预审后，积极办理国有土地使用证。鞍钢集团于 2007 年 6 月 28 日取得营口市土地管理局鲅鱼圈分局出具的《关于营口鲅鱼圈港钢铁项目土地使用权的说明》，该文说明鲅鱼圈港钢铁项目土地正在按照国家规定程序办理用地手续。

2007 年 8 月 16 日，鞍钢集团已取得鲅鱼圈港钢铁项目 3.7 平方公里土地使用权证，分别为 695,595 平方米（鲅鱼圈国用[2007]第 0147 号）、分别为 2,898,338 平方米（鲅鱼圈国用[2007]第 0148 号）和 110,244 平方米（鲅鱼圈国用[2007]第 0149 号）。剩余 4.3 平方公里使用权证正在申请办理中。

鞍钢集团已就鲅鱼圈项目涉及的土地使用权，作出以下承诺：鞍钢集团将积极办理

鲅鱼圈项目的国有土地使用证，并在办理完毕后于今年年底根据本公司的要求转让给本公司，转让价格为根据双方确认的具有从事证券业务资产评估资格的评估机构评估出的合理的市场价格；鞍钢集团未向本公司转让所持有的土地使用权之前，允许本公司无偿使用相关土地，并不收取任何费用；鞍钢集团保证本公司在未取得土地使用证之前可正常使用鲅鱼圈项目的土地。

四、募集资金投资项目的投资估算

（一）投资估算编制依据

- 1、项目投资估算参照冶金工业建设概算编制办法编制。
- 2、各分项工程投资按已建类似工程设备投资估算。
- 3、说明：各分项投资中包含了环保设施投资；根据国家有关政策，本项目不计涨价预备金和固定资产投资方向调节税。

（二）投资构成

本项目总投资为 2,268,303 万元具体构成如下：

项目名称	投资金额	单位：万元
		占总投资（%）
建设投资	2,096,515	92.43%
其中：料场	55,324	2.44
铁烧焦系统	445,790	19.65
炼钢系统	385,602	17.00
轧钢系统	846,052	37.30
公辅设施	240,843	10.62
运输、供水供电、码头等	122,904	5.42
建设期贷款利息	74,859	3.30
铺底流动资金	96,929	4.27
项目总投资	2,268,303	100.00

五、募集资金投资项目的竞争力分析

（一）依托东北辐射国际

东北地区重工业发达，造船、发电设备、工业锅炉、重型机械、石化、容器及汽车制造等行业对高品质板材需求旺盛，特别是国家振兴东北老工业基地政策的实施以及环渤海经济圈的快速发展，将极大地拉动该区域对钢材的消费需求。同时利用营口鲅鱼圈钢铁项目毗邻港口优势，将产品辐射国内及国际市场。

（二）选址合理，条件优越

新建钢铁厂址位于沿海地区，紧邻营口港20万吨级铁矿石码头和华能电厂，北靠辽河油田。营口鲅鱼圈港兼有发达的运输条件，连接长大铁路、哈大公路、沈大铁路，陆路连接东北三省至欧亚大陆，营口鲅鱼圈港新航线不断拓展，已与40个国家100多个港口建立运输业务，航线四通八达，具有进口原料和成品输出的优势，特别是有利于解决宽厚板的运输难题。营口鲅鱼圈港是北方沿海建设钢铁厂的最佳位置。

（三）技术装备先进精良

该项目将坚定地贯彻和遵循世界一流的理念，采用国际最先进的钢铁生产工艺、流程和装备。流程紧凑化，装备大型化，操作自动化，管理信息化。特别是建设素有“轧机之王”、世界上最大规格的5500mm宽厚板轧机，可以填补国内空白，满足国民经济的特殊需要，是实现公司技术升级和结构调整的重大举措，有利于提高我国钢铁工业的国际竞争力。新钢铁基地建成后，各工序的技术经济指标，均达到世界先进水平。按照发展循环经济的要求，在节能降耗、保护环境方面采取有效措施，建设成为生态环保型工厂。

（四）项目建设保障有力

公司经过近年来的改造，一方面使公司工艺技术装备水平实现历史性跨越。走出一条“高起点、少投入、快产出、高效益”的老企业技术改造新路子，主体生产工艺和技

术装备达到国际先进水平。不仅实现由输出产品到输出技术的根本性转变，成为国内首家具有成套技术输出能力的钢铁企业，同时积累了钢铁项目建设和改造的宝贵经验。从而为鲅鱼圈项目的顺利实施提供了坚实的技术保障。

（五）协同效应优势互动

营口鲅鱼圈港钢铁项目的建成，将与本公司现有的资产产生强烈的互动效应，一方面公司的研发能力、管理经验将保证新项目投产后的高质量运行，另一方面本公司将充分利用新项目的海运、仓储和原料调剂的比较优势和由此形成的全方位、系列化的产品结构体系，拉动现有资产发挥更大的效能。

（六）产品附加值高，抗风险能力强

投资的目的是为提高公司在钢铁行业中的地位及市场竞争力，在现有薄板板材生产基地的基础上继续做大做强，规划建设宽厚板、热轧板和冷轧薄板项目，发展宽厚板和薄板精品，将板材产品生产规模化、系列化、高附加值化，推动公司的经济效益持续稳定增长，最终使公司成为最具国际竞争力的大型钢铁企业。

公司投资该项目以市场为导向，产品定位重点为高附加值板材产品，采用当代先进、成熟、可靠、适用的工艺技术及装备，并完全依托公司现有的技术力量。因此，该项目有较强的抗风险能力。

六、募集资金投资项目的经济分析

本项目建设期为三年，预计投产时间为2008年，产生效益的时间为2009年。截至2007年6月30日，本项目已投入101.90亿元。本项目全部投资财务内部收益率12.1%，投资回收期（不含建设期）为5.9年。

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

在最近五年内，本公司于2006年1月向鞍钢集团定向发行29.7亿股A股，鞍钢集团以所持新钢铁公司100%的股权认股，该次发行鞍钢股份未筹集现金。

二、前次募集资金方式、到位时间、数量及验资情况

经中国证券监督管理委员会证监公司字〔2006〕5号文核准，于2006年1月26日向鞍钢集团定向发行了人民币普通股用于收购鞍钢集团下属的新钢铁公司100%股权，发行数量为29.7亿股，每股人民币4.29元。募集资金于2006年1月26日到位，并由毕马威华振会计师事务所出具了验资报告（KPMG-A(2006)CR No.0005）。上述定向增发共募集资金为127.41亿元，在扣除发行费用后募集资金净额为127.23亿元。

三、前次募集资金的实际使用情况及效果说明

（一）募集资金承诺使用情况及盈利预测

于2005年10月20日，本公司在《收购鞍钢集团新钢铁有限公司100%股权的关联交易补充公告》（“补充公告”）中披露，本公司按每股4.29元的价格定向增发人民币29.7亿股人民币普通股。定向增发募集资金全部用于收购新钢铁公司100%股权。

在补充公告中同时披露了收购完成后，本公司预测2006年度净利润将达人民币61.3亿元，摊薄的每股收益为人民币1.03元。

（二）募集资金实际使用情况及效果

截至2006年12月31日，本公司前次募集资金净额人民币127.23亿元，全部用于收购

鞍钢集团属下的新钢铁公司100%股权。

根据本公司与鞍钢集团签署的《关于鞍钢集团新钢铁有限责任公司100%股权的收购协议》所确定的收购对价计算原则，截至收购交割日（“交割日”，即2006年1月1日），新钢铁公司100%股权的收购价款为人民币197.12亿元。根据本公司2005年度第二次临时股东大会及类别股东大会决议通过的《关于公司新增股份收购资产的议案》，收购价款减去定向增发所募集资金后的余额由本公司在交割日后的三年内分三期支付本息。

根据2006年度已审计财务报告及2006年度报告信息披露，本公司净利润为人民币68.39亿元，摊薄的每股收益为人民币1.15元。所以募集资金的使用效果达到预测水平。

（三）与 2006 年度报告披露的相关内容比较

本公司募集资金的实际使用情况已在于 2007 年 4 月 10 日批准的年度报告中披露，并分别刊登在翌日的《中国证券报》和《证券时报》上。

四、董事会关于前次募集资金使用情况说明的结论

截至2006年12月31日，本公司募集资金已全部使用完毕。

董事会认为本公司按照募集资金承诺使用情况，确保了募集资金收购资产项目的按期完成，同时本公司也有效使用了募集资金，充分发挥了募集资金使用效益。本公司对前次募集资金的投向和进展情况均如实履行了披露义务。

五、会计事务所关于前次募集资金使用情况专项报告的结论

毕马威华振于 2007 年 4 月 10 日出具了 KPMG-A(2007)OR No.0052《鞍钢股份有限公司前次募集资金使用情况审核报告》，并发表结论意见：“我们认为，董事会的说明中所披露的关于贵公司前次募集资金的使用情况与募集资金承诺使用情况及 2006 年度报告披露的相关内容比较，未发现重大误差。”

第十节 董事及有关中介机构声明

一、本公司董事、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配股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

董事：张晓刚 唐复平 杨华 黄浩东 王春明 林大庆 付伟 付吉会 于万源 吴溪淳
王林森 刘永泽 李泽恩 王小彬

监事：齐骢 单明一 张立芬 李季 邢贵彬

其他高级管理人员：马连勇

鞍钢股份有限公司
二 七年九月二十九日

二、境内保荐人（主承销商）声明

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

保荐人法定代表人：王东明

保荐代表人：董莱、张炯

项目主办人：王超男

中信证券股份有限公司
二〇一七年九月二十九日

三、发行人境内律师声明

本所及签字的律师已阅读配股说明书及其摘要,确认配股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在配股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议,确认配股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。

经办律师：唐丽子、王建平

事务所负责人：王玲

北京金杜律师事务所
二〇一七年九月二十九日

四、境内审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读配股说明书及其摘要,确认配股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配股说明书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议,确认配股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。

经办注册会计师:张力、杨明

会计师事务所负责人:萧伟强

毕马威华振会计师事务所

二 七年九月二十九日

第十一节 备查文件

除本配股说明书披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- （一）发行人最近三年及一期财务报告及审计报告；
- （二）保荐机构出具的发行推荐书；
- （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的专项报告；
- （五）2004、2005 年度备考合并财务报告及审计报告；
- （六）中国证件会核准本次发行的文件；
- （七）其他与本次发行有关的重要文件。

自本配股说明书公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅配股说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.szse.cn>）或巨潮资讯网（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《配股说明书》全文。