

股票简称：唐钢股份

股票代码：000709

公告编号：2007-031

唐山钢铁股份有限公司

（河北省唐山市滨河路9号）

（股票简称及代码：唐钢股份 000709）



可转换公司债券募集说明书摘要

保荐人（主承销商）：中银国际证券有限责任公司



募集说明书摘要公告时间：2007年12月11日

声 明

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

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）保证募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对本公司所发行可转换公司债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。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于巨潮资讯网。

重大事项提示

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

1、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券的信用等级由公司聘请的联合资信评估有限公司进行了评级，结果如下：AA+。

公司本次发行的可转换公司债券上市后的跟踪评级将由证监会认定的具有证券评级业务资格的信用评级机构进行。

公司本次发行可转换公司债券的申请文件于 2007 年 8 月 31 日得到证监会的受理，受理时间在《证券市场资信评级业务管理暂行办法》正式生效之前。

2、原燃材料价格上升风险

本公司生产所需原燃材料主要是铁矿石、焦炭、煤等。由于近年来国内钢铁行业的快速发展，原材料和燃料供应日益紧张，其价格有较大幅度波动。2005 年公司进口铁矿石价格与 2004 年相比上涨了 71.5%，2006 年公司进口铁矿石价格与 2005 年相比上涨了 19%，价格上涨使公司 2005 年铁矿石的采购成本相对 2004 年上升 10.58 亿元，2006 年相对 2005 年采购成本上升 1.7 亿元，分别相当于每吨钢材的生产成本上升 4.97%、0.74%。

2007 年我国进口铁矿石长期协议价格与 2006 年相比上涨了 9.5%。

3、控股股东控制风险

截至本募集说明书刊登之日，本公司控股股东唐钢集团直接持有本公司 51.11% 的股份，并通过其全资控股子公司唐钢矿业有限公司间接持有本公司 3.19% 的股份。

唐钢集团的利益可能会与本公司的利益不完全一致，有可能通过行使投票权或其它方式对本公司的经营决策等进行控制，忽视中小股东的合理建议，从而损害其他股东的合法权益。

释 义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列简称具有如下特定意义：

发行人、公司、 本公司、唐钢股 份	指	唐山钢铁股份有限公司
本次发行 债券、可转换公 司债券	指	本次 30 亿元人民币可转换公司债券的发行 发行人即将发行的每张面值人民币 100 元的可转换公司 债券
报告期	指	2004 年 1 月 1 日至 2007 年 6 月 30 日
唐钢集团	指	唐山钢铁集团有限责任公司，为本公司控股股东
证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所	指	深圳证券交易所
登记公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司
证券法	指	《中华人民共和国证券法》
公司法	指	《中华人民共和国公司法》
保荐人（主承销 商）	指	中银国际证券有限责任公司
持有人	指	据登记公司的记录显示在其名下登记拥有本次发行的可 转换公司债券的投资者
转股	指	债券持有人将其持有的债券按照约定的价格和程序转换 为发行人股票的过程
转股期	指	债券持有人可以将发行人的债券转换为发行人股票的起 始日至结束日
转股价格	指	本次发行的债券转换为发行人股票时，债券持有人需支 付的每股价格
回售	指	债券持有人按事先约定的价格将所持有的债券卖给发行 人

赎回	指	发行人按照事先约定的价格买回全部或部分未转股的可转换公司债券
元	指	人民币元
薄板	指	厚度小于 3 毫米的板材产品
棒材	指	产品横截面呈圆形、方形、六角形、八角形、扁形等简单断面并以条形交货的钢材
热轧	指	钢经加热以后进行轧制
冷轧	指	钢不经加热在常温下进行轧制

第一章 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

(一) 发行人基本情况

公司名称：	唐山钢铁股份有限公司
英文名称：	TANGSHAN IRON & STEEL CO., LTD.
注册地址：	河北省唐山市滨河路9号
法定代表人：	王义芳
股票简称：	唐钢股份
股票代码：	000709
上市地：	深圳证券交易所

(二) 本次发行基本情况及主要条款

1、本次发行的核准：本次发行已经发行人于2007年8月16日召开的2007年度第一次临时股东大会审议通过。本次发行已获中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]458号文核准

2、证券类型：可转换公司债券

3、证券面值：本次发行的可转换公司债券每张面值人民币100元

4、发行数量：本次发行可转换公司债券不超过3,000万张

5、发行价格：本次可转换公司债券按面值发行

6、发行方式和发行对象：本次发行的唐钢转债向发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网下对机构投资者配售和通过深交所交易系统网上定价发行相结合的方式进行。发行对象为除法律、法规禁止购买者以外的合法投资者

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售0.66元可转债的比例，并按100元1张转换成张数，

每 1 张为一个申购单位。原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购

股东对本次可转换公司债券的认购一律用现金进行

7、债券利率和付息日期：本次发行可转换公司债券的年利率第一年年息 0.8%，第二年年息 1.1%，第三年年息 1.4%，第四年年息 1.7%，第五年年息 2.0%。本次发行可转换公司债券按票面金额由 2007 年 12 月 14 日起开始计算利息，每年付息一次

8、债券期限：自可转换公司债券发行结束之日起 5 年，即自 2007 年 12 月 14 日至 2012 年 12 月 13 日

9、债券到期偿还：在本次可转换公司债券到期日之后的 5 个交易日内，本公司董事会将按到期赎回价加上最后一年的利息偿还所有到期未转换的可转换公司债券。到期赎回价按本可转债票面金额的 110% 计算

10、债券回售：自发行结束之日起满 6 个月后，如果公司股票任意连续 30 个交易日的收盘价低于当期转股价格 70%，可转换公司债券持有人有权将其持有的全部或部分债券以面值加当期利息的价格回售给公司。可转换公司债券持有人在每个计息年度内可在上述约定条件首次满足时行使回售权一次，但若首次不实施回售的，该计息年度将不得再行使回售权

附加回售条款：本次发行可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况若根据证监会相关规定属于改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人有权以面值加上当期应计利息的价格向本公司回售可转换公司债券

11、债券赎回：本次发行可转换公司债券进入转股期后，本公司股票在任意连续 30 个交易日中的收盘价不低于当期转股价格的 130% 时，本公司董事会有权决定按面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券。本公司每年可按以上约定条件行使一次赎回权，但若在首次满足赎回条件不实施赎回的，当年不得再行使赎回权

此外，当本次发行可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时，本公司董事会有权决定按面值加当期应计利息的价格赎回全部未转股的可转换公司债券

12、转股期间：自本次可转换公司债券发行结束之日起 6 个月后至可转换公司债券到期日止(即 2008 年 6 月 14 日-2012 年 12 月 14 日止)

13、初始转股价格：本次可转换公司债券的初始转股价格为 20.80 元/股(以公布《募集说明书》之日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价的高者为基准上浮 1%)

14、转股价格的调整：

本次可转换公司债券发行之后，公司因送红股、转增股本、增发新股、配股(不包括因可转换公司债券转股增加股本)使公司股本发生变化时，公司董事会将按下述公式进行转股价格的调整：

送股或转增股本： $P = P_0 / (1 + n)$

增发新股或配股： $P = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$

上述二项同时进行： $P = (P_0 + A \times k) / (1 + n + k)$

其中：初始转股价为 P_0 ，送股或转增股本率为 n ，增发新股、配股比率为 k ，增发新股、配股的价格为 A ，调整后的转股价格为 P

公司派息时不对转股价格进行调整

在本次可转换公司债券发行之后，如因分立、合并使公司股本发生变化时，公司董事会有权按照公允原则并根据上述调整条件出现的先后顺序对转股价格进行调整

15、转股价格的向下修正：在可转换公司债券的存续期间，当本公司股票在任意 30 个连续交易日中至少 20 个交易日的收盘价格不高于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本公司可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的均价，同时修正后的转股价格不低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值

若在上述交易日内发生过转股价格调整的情形,则落在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算,落在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算

本公司董事会或股东大会行使向下修正转股价格的权利在每个计息年度内合计不得超过一次

16、募集资金总额:本次发行可转换公司债券募集资金总额为不超过 30 亿元人民币

17、预计募集资金净额:扣除发行费用后,预计本次发行募集资金净额为【 】亿元人民币

(三) 债券持有人会议

为充分保护债券持有人的合法权益,本次发行的可转换公司债券将设立债券持有人会议。具体内容如下:

1、债券持有人的权利和义务

债券持有人根据法律、行政法规的规定和本募集说明书的约定行使权利和义务,监督发行人的有关行为。债券持有人的权利和义务如下:

(1) 债券持有人权利

- 1) 出席或者委派代表出席债券持有人会议;
- 2) 取得债券收益;
- 3) 监督发行人经营情况,获取发行人业务及财务状况的资料;
- 4) 依法转让所持有债券;
- 5) 法律、法规规定的其他权利。

债券持有人可单独行使权利,也可通过债券持有人会议行使权利。

(2) 债券持有人义务

- 1) 遵守募集说明书的约定;

- 2) 交纳债券认购款项及规定的费用；
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 法律、法规规定的其他义务。

3、债券持有人会议的召开

公司存在下列事项之一的，公司应召集债券持有人会议：

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

下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 持有公司该次发行的债券 10% 以上（含 10%）未偿还债券面值的债券持有人书面提议；
- (3) 法律、法规规定的其他机构或人士。

4、债券持有人会议的召集与通知

- (1) 债券持有人会议由公司董事会负责召集；
- (2) 公司董事会应在提出或收到提议之日起 60 日内召集债券持有人会议。公司董事会应于会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出会议通知。会议通知应注明开会的具体时间、地点、内容、方式等事项。

5、债券持有人会议的出席人员及其权利

- (1) 除法律、法规另有规定外，在债券持有人会议登记日登记在册的该次发行债券之债券持有人均有权出席或者委派代表出席债券持有人会议，并行使表

决权；

(2) 下列机构或人员可以参加债券持有人会议，也可以在会议上提出议案供会议讨论决定，但没有表决权：

- 1) 债券发行人；
- 2) 债券担保人；
- 3) 其他重要关联方；

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

6、债券持有人会议的程序

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

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

7、债券持有人会议的表决与决议

(1) 债券持有人会议进行表决时，该次发行的债券每一张为一份表决；

(2) 债券持有人会议采取记名方式进行投票表决；

(3) 债券持有人会议须经持有公司该次发行的债券 50% 以上（不含 50%）未偿还债券面值的债券持有人同意方能形成有效决议；

(4) 债券持有人会议决议经表决通过后生效，但其中涉及须经有权机构批准的事项，经有权机构批准后方能生效；

(5) 除非另有明确约定，债券持有人会议决议对决议生效之日登记在册的全体债券持有人有效；

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

(四) 可转换公司债券的信用级别及资信评级机构

本次可转换公司债券经联合资信评估有限公司评级，信用等级为 AA+。

(五) 承销方式与承销期

本次发行由承销团以余额包销的方式承销，承销期为 2007 年 12 月 11 日至 2008 年 1 月 10 日。

(六) 发行费用概算

承销费用：	4,500 万元
保荐费：	150 万元
律师费用：	100 万元
资信评级费用：	25 万元
路演推介费用：	【 】万元
差旅、办公、材料制作费用：	【 】万元
发行费用合计：	【 】万元

(七) 承销期间的停牌、复牌及可转换公司债券上市的时间安排、申请上市的交易所

募集说明书及摘要公告当日上午股票停牌一小时。

本次发行结束后，公司将申请安排可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

(八) 本次发行的可转换公司债券的上市流通

本次发行可转换公司债券上市流通，所有投资者均无限售承诺。

二、本次发行的相关机构

- 1、**发行人：**唐山钢铁股份有限公司
法定代表人：王义芳
经办人员：郭永、田川
办公地址：河北省唐山市滨河路9号
联系电话：(0315) 2701188
传真：(0315) 2702198

- 2、**保荐人(主承销商)：**中银国际证券有限责任公司
法定代表人：唐新宇
办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼15层
保荐代表人：盖建飞、郝智明
项目主办人：白洋
其他经办人员：蔡朝录、谢民、夏如、齐雪麟、肖琳、车轲
联系电话：(010) 66229000
传真：(010) 65678964

- 3、**分销商：**
法定代表人：
经办人员：
办公地址：
联系电话：
传真：

- 4、**分销商：**
法定代表人：
经办人员：
办公地址：

联系电话：

传真：

- 5、**发行人律师事务所** 北京市金诚同达律师事务所
负责人： 田予
经办人员： 王春刚、王江涛
办公地址： 北京市建内大街 22 号华夏银行大厦 11 层
联系电话： (010) 85237766
传真： (010) 65263519
- 6、**审计机构** 中和正信会计师事务所有限公司
法定代表人： 杨雄
经办人员： 王玉才、肖晓燕
办公地址： 北京市朝阳区东三环中路 25 号住总大厦 E 层
联系电话： (010) 65030063
传真： (010) 65030061
- 7、**申请上市的交易所：** 深圳证券交易所
法定代表人： 张育军
办公地址： 深圳市深南东路 5045 号
联系电话： (0755) 82083333
传真： (0755) 82083947
- 8、**收款银行：** 中国银行北京市分行营业部
地址： 朝阳区雅宝路 8 号中国银行北京市分行营业部
联系电话： (010) 65199715 , 65199720
- 9、**资信评级机构：** 联合资信评估有限公司
法定代表人： 王少波

经办人员：刘小平、林静
办公地址：北京市朝阳区建国门外大街甲6号中环世贸中心D座7层
联系电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228

第二章 发行人主要股东情况

截至 2007 年 6 月 30 日，本公司总股本为 2,266,296,841 股，公司股东总数为 132,217 户，前十名股东持股情况如下：

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数(股)	持有有限售条件股份数量(股)
唐山钢铁集团有限责任公司	国家	51.11	1,158,381,096	1,158,381,096
中邮核心优选股票型证券投资基金	其他	4.08	92,401,161	0
唐钢矿业有限公司	国有法人	3.19	72,268,800	0
嘉实主题精选混合型证券投资基金	其他	2.42	54,800,979	0
工银瑞信稳健成长股票型证券投资基金	其他	1.42	32,169,665	0
河北省信息产业投资有限公司	国家	1.42	32,123,000	0
诺德价值优势股票型证券投资基金	其他	1.35	30,560,358	0
工银瑞信精选平衡混合型证券投资基金	其他	1.05	23,699,923	0
景顺长城内需增长开放式证券投资基金	其他	0.80	18,190,141	0
景顺长城内需增长贰号股票型证券投资基金	其他	0.79	18,000,000	0

注 1：唐钢集团所持股份限售期截至 2008 年 12 月 21 日；

注 2：唐钢矿业有限公司系唐钢集团下属全资控股子公司。

第三章 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报表审计情况

河北华安会计师事务所有限公司对本公司截至 2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日和 2006 年 12 月 31 日的资产负债表、2004 年度、2005 年度和 2006 年度的利润表及利润分配表、现金流量表进行了审计。河北华安会计师事务所有限公司已分别出具了标准无保留意见的冀华会审字[2005]2060 号、冀华会审字[2006]2045 号和冀华会审字[2007]2028 号审计报告。

中和正信会计师事务所有限公司对本公司截至 2007 年 6 月 30 日的资产负债表、2007 年 1—6 月的利润表及利润分配表、现金流量表进行了审计，并出具了标准无保留意见的中和正信审字(2007)第 3—045 号审计报告。

二、公司最近三年的合并财务报表

(一) 简要资产负债表

公司最近三年的简要合并资产负债表如下：

单位：元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动资产合计	13,747,602,725.72	11,450,790,171.76	10,302,941,581.11
长期投资合计	191,657,045.04	321,024,602.81	592,300,000.00
固定资产合计	14,471,296,990.29	12,520,308,118.95	8,205,523,363.64
无形资产及其他资产合计	215,420,931.47	239,148,563.29	3,939,933.73
资产总计	28,625,977,692.52	24,531,271,456.81	19,104,704,878.48
流动负债合计	14,814,211,693.81	10,650,629,920.28	6,375,637,037.47
长期负债合计	4,280,500,000.00	5,043,100,000.00	4,452,100,000.00

负债合计	19,094,711,693.81	15,693,729,920.28	10,827,737,037.47
少数股东权益	463,721,064.04	416,533,125.91	
股东权益合计	9,067,544,934.67	8,421,008,410.62	8,276,967,841.01
负债及股东权益总计	28,625,977,692.52	24,531,271,456.81	19,104,704,878.48

(二) 简要利润表

公司最近三年的简要合并利润表如下：

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
一、主营业务收入	27,687,817,820.46	24,316,608,438.50	21,883,970,362.04
二、主营业务利润	3,592,338,758.30	2,993,729,241.10	3,455,066,642.99
三、营业利润	1,975,261,489.17	1,645,722,819.50	2,034,028,376.79
四、利润总额	1,946,488,791.07	1,621,546,960.38	1,872,871,502.55
五、净利润	1,428,696,234.96	1,134,324,864.11	1,325,475,127.69

(三) 简要现金流量表

公司最近三年的简要合并现金流量表如下：

单位：元

项 目	2006 年	2005 年	2004 年
经营活动产生的现金流量净额	4,464,053,282.72	4,717,322,600.78	2,768,280,764.64
投资活动产生的现金流量净额	-3,078,084,654.90	-4,209,238,729.69	-1,825,736,023.89
筹资活动产生的现金流量净额	-866,274,339.72	202,295,647.57	1,777,510,488.81
汇率变动对现金的影响	469,817.12	-9,898,369.20	14,255.75
现金及现金等价物净增加额	520,164,105.22	700,481,149.46	2,720,069,485.31

三、母公司财务报表

2005 年之前，本公司无需要合并报表的子公司，因此 2004 年本公司母公司

口径的财务报表与合并报表无差异。本节仅披露 2005 年和 2006 年的母公司财务报表。

（一）简要资产负债表

母公司最近两年的简要资产负债表如下：

单位：元

项 目	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
流动资产合计	12,732,131,764.66	10,960,505,951.16
长期投资合计	1,119,768,373.85	1,145,315,963.94
固定资产合计	10,309,736,580.64	9,906,866,583.44
无形资产及其他资产合计	15,548,448.00	1,969,966.86
资产总计	24,177,185,167.15	22,014,658,465.40
流动负债合计	11,696,173,974.33	9,291,280,234.75
长期负债合计	3,413,100,000.00	4,283,100,000.00
负债合计	15,109,273,974.33	13,574,380,234.75
股东权益合计	9,067,911,192.82	8,440,278,230.65
负债及股东权益总计	24,177,185,167.15	22,014,658,465.40

（二）简要利润表

母公司最近两年的简要利润表如下：

单位：元

项 目	2006 年	2005 年
一、主营业务收入	26,017,324,356.49	24,373,842,743.13
二、主营业务利润	3,368,640,045.08	3,067,814,694.36
三、营业利润	1,936,514,355.73	1,747,365,616.36
四、利润总额	1,931,886,976.62	1,651,270,716.58
五、净利润	1,420,836,856.52	1,140,769,153.53

（三）简要现金流量表

母公司最近两年的简要现金流量表如下：

单位：元

项 目	2006 年	2005 年
经营活动产生的现金流量净额	4,203,636,455.51	4,542,871,966.90
投资活动产生的现金流量净额	-1,727,838,454.73	-3,298,896,209.71
筹资活动产生的现金流量净额	-1,699,956,587.06	-974,896,902.22
汇率变动对现金的影响	327,116.15	-473,226.66
现金及现金等价物净增加额	776,168,529.87	268,605,628.31

四、报告期内主要财务指标

(一) 主要财务指标

1、2006 年、2005 年、2004 年主要财务指标披露如下表：

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率	0.93	1.08	1.62
速动比率	0.67	0.81	1.27
资产负债率(%) (母公司)	62.49	61.66	56.68
应收账款周转率	349.18	421.88	544.52
存货周转率	7.20	8.49	9.56
每股经营活动现金流(元)	1.97	2.08	1.42
每股净现金流量(元)	0.23	0.31	1.39
每股净资产(元)	4.00	3.72	4.23
调整后每股净资产(元)	3.98	3.69	4.23
研发费用占主营业务收入的比重(%)	1.48	1.53	1.42

2、根据新会计准则，2007 年 1—6 月及 2006 年调整后主要财务指标披露如下表：

财务指标	2007 年 1—6 月	2006 年
流动比率	0.90	0.93

速动比率	0.60	0.67
资产负债率(%) (母公司)	59.44	62.49
应收账款周转率	247.93	349.18
存货周转率	4.20	7.20
每股经营活动现金流(元)	0.03	1.97
每股净现金流量(元)	-1.20	0.23
每股净资产(元)	4.26	4.09
调整后每股净资产(元)	4.25	4.07
研发费用占主营业务收入的比重(%)	0.69	1.48

注：应收账款周转率、存货周转率、每股经营活动现金流、每股净现金流量的半年数据不可比。

(二) 每股收益与净资产收益率指标

根据证监会《公开发行证券公司信息披露编报规则(第九号)》的规定，公司近三年摊薄、加权平均净资产收益率和每股收益的具体指标计算如下：

财务指标	2006年	2005年	2004年
每股收益(全面摊薄)(元)			
主营业务利润	1.59	1.32	1.77
营业利润	0.87	0.73	1.04
净利润	0.63	0.5	0.68
扣除非经常性损益后的净利润	0.64	0.51	0.62
每股收益(加权平均)(元)			
主营业务利润	1.59	1.32	1.77
营业利润	0.87	0.73	1.04
净利润	0.63	0.5	0.68
扣除非经常性损益后的净利润	0.64	0.51	0.62
净资产收益率(全面摊薄)(%)			
主营业务利润	39.62	35.55	41.74
营业利润	21.78	19.54	24.57

净利润	15.76	13.47	16.01
扣除非经常性损益后的净利润	15.95	13.67	14.65
净资产收益率(加权平均)(%)			
主营业务利润	41.08	36.18	43.44
营业利润	22.59	19.89	25.57
净利润	16.34	13.71	16.66
扣除非经常性损益后的净利润	16.54	13.91	15.25

根据新会计准则，2007年1—6月净资产收益率和每股收益披露如下表：

报告期利润	净资产收益率(%)		每股收益(元)	
	全面摊薄	加权平均	基本每股收益	稀释每股收益
归属于公司普通股股东的净利润	11.98	11.72	0.51	0.51
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	11.95	11.70	0.51	0.51

五、2007年1—6月的比较式财务报表及差异调整过程

公司于2007年1月1日开始执行新会计准则，以下为按照新会计准则编制的2007年1—6月比较财务报表，其中，期初数与上年同期数已根据新会计准则进行了调整。

(一) 简要资产负债表

单位：元

资产	2007年6月30日		2007年1月1日	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产合计	12,809,033,223.20	10,926,761,839.65	13,695,202,725.72	12,679,731,764.66
非流动资产合计	16,168,930,055.08	12,420,707,287.32	15,135,819,116.34	11,702,497,552.03
资产总计	28,977,963,278.28	23,347,469,126.97	28,831,021,842.06	24,382,229,316.69
流动负债合计	14,291,213,601.26	10,636,441,956.75	14,814,711,693.81	11,696,173,974.33
非流动负债合计	4,310,058,432.68	3,242,100,000.00	4,280,000,000.00	3,413,100,000.00

负债合计	18,601,272,033.94	13,878,541,956.75	19,094,711,693.81	15,109,273,974.33
少数股东权益	727,285,301.73		463,721,064.04	
股东权益合计	10,376,691,244.34	9,468,927,170.22	9,736,310,148.25	9,272,955,342.36
负债和股东权益总计	28,977,963,278.28	23,347,469,126.97	28,831,021,842.06	24,382,229,316.69

(二) 简要利润表

单位：元

项 目	2007年1—6月		2006年1—6月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业收入	19,513,615,960.86	17,439,277,888.15	13,988,559,588.78	14,185,370,074.93
二、营业利润	1,682,842,898.20	1,371,833,394.85	1,038,723,287.42	1,063,716,590.73
三、利润总额	1,686,363,807.58	1,375,049,884.23	1,035,568,987.42	1,060,612,290.73
四、净利润	1,288,869,993.36	989,175,722.21	672,717,926.86	705,171,215.93

(三) 简要现金流量表

单位：元

项 目	2007年1—6月		2006年1—6月	
	合并	母公司	合并	母公司
经营活动产生的现金流量净额	69,589,662.10	192,549,102.69	909,567,812.05	996,144,510.44
投资活动产生的现金流量净额	-1,830,326,326.87	-1,570,541,913.75	-1,057,120,740.47	-504,501,720.66
筹资活动产生的现金流量净额	-960,360,194.05	-1,495,314,176.77	-479,570,533.57	-1,076,697,739.95
汇率变动对现金及现金等价物的影响	5,658,399.18	533,801.53	119,149.15	3,370.98
现金及现金等价物余额	2,743,638,884.82	2,410,433,061.66	4,311,908,926.40	3,921,986,138.90

六、2006年度新旧会计准则差异调节表及注册会计师的审阅意见

(一) 新旧会计准则股东权益差异调节表

公司已于 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》，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并参照财政部对新会计准则的进一步讲解后，公司在编制 2007 年度财务报告时可能对编制“新旧会计准则股东权益差异调节表”（以下简称“差异调节表”）时所采用相关会计政策或重要认定进行调整，从而导致差异调节表中所列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益（新会计准则）与 2007 年度财务报告中所列报的相应数据之间可能存在差异。公司 2007 年 1 月 1 日公司的新旧会计准则股东权益差异调节表如下：

单位：元

编号	项目名称	金额
	2006 年 12 月 31 日股东权益（现行会计准则）	9,067,544,934.67
1	长期股权投资差额	-12,668,572.67
	其中：同一控制下企业合并形成的长期股权投资差额	-12,668,572.67
	其他采用权益法核算的长期股权投资贷方差额	
2	拟以公允价值模式计量的投资性房地产	
3	因预计资产弃置费用应补提的以前年度折旧等	
4	符合预计负债确认条件的辞退补偿	
5	股份支付	
6	符合预计负债确认条件的重组义务	
7	企业合并	
	其中：同一控制下企业合并商誉的账面价值	
	根据新准则计提的商誉减值准备	
8	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以及可供出售金融资产	
9	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	
10	金融工具分拆增加的权益	

11	衍生金融工具	
12	所得税	217,712,722.21
13	少数股东权益	463,721,064.04
	2007年1月1日股东权益(新会计准则)	9,736,310,148.25

(二) 注册会计师的审阅意见

根据河北华安会计师事务所出具的《关于唐山钢铁股份有限公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅报告》(冀华会阅字[2007]第 2028 号), 对公司新旧会计准则股东权益差异调节表的审阅意见如下:

“根据我们的审阅, 我们没有注意到任何事项使我们相信差异调节表没有按照《企业会计准则第 38 号-首次执行企业会计准则》和‘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)的有关规定编制。

此外, 我们提醒差异调节表的使用者关注, 如后附差异调节表中重要提示所述: 差异调节表中所列报的 2007 年 1 月 1 日股东权益(新会计准则)与 2007 年度财务报告中所列报的相应数据可能存在差异。”

七、2007 年三季度财务报表

(一) 2007 年 9 月 30 日简要资产负债表

单位: 元

项目	2007 年 9 月 30 日		2007 年 1 月 1 日	
	合并	母公司	合并	母公司
流动资产合计	14,140,226,970.21	11,793,425,055.40	13,695,202,725.72	12,679,731,764.66
非流动资产合计	17,607,222,236.15	13,717,472,088.72	15,135,819,116.34	11,702,497,552.03
资产总计	31,747,449,206.36	25,510,897,144.12	28,831,021,842.06	24,382,229,316.69
流动负债合计	16,597,367,253.36	12,532,494,499.01	14,814,711,693.81	11,696,173,974.33
非流动负债合计	4,130,758,909.07	3,062,100,000.00	4,280,000,000.00	3,413,100,000.00

负债合计	20,728,126,162.43	15,594,594,499.01	19,094,711,693.81	15,109,273,974.33
所有者权益合计	11,019,323,043.93	9,916,302,645.11	9,736,310,148.25	9,272,955,342.36
负债和所有者权益总计	31,747,449,206.36	25,510,897,144.12	28,831,021,842.06	24,382,229,316.69

(二) 2007年1—9月简要利润表

单位：元

项目	2007年1—9月		2006年1—9月	
	合并	母公司	合并	母公司
一、营业总收入	30,320,000,695.10	26,729,860,893.71	22,158,480,619.22	22,057,118,610.59
二、营业总成本	27,862,898,823.07	24,780,949,280.01	20,442,737,480.34	20,346,807,219.30
三、营业利润	2,458,165,943.09	1,949,975,684.76	1,725,310,393.73	1,723,252,059.50
四、利润总额	2,550,773,519.14	2,042,774,473.61	1,721,371,622.42	1,719,628,639.50
五、净利润	1,922,726,335.27	1,436,551,197.10	1,140,762,525.24	1,153,264,414.87
六、每股收益：				
(一) 基本每股收益	0.75	0.63	0.51	0.51
(二) 稀释每股收益	0.75	0.63	0.51	0.51

(三) 2007年1—9月简要现金流量表

单位：元

项目	2007年1—9月		2006年1—9月	
	合并	母公司	合并	母公司
经营活动产生的现金流量净额	1,118,223,996.30	925,106,348.92	3,215,970,015.56	3,240,235,722.27
投资活动产生的现金流量净额	-2,618,208,391.82	-1,955,165,188.37	-1,827,838,772.33	-1,118,738,133.89
筹资活动产生的现金流量净额	-598,700,191.26	-1,444,680,953.62	-1,086,059,365.40	-1,689,820,151.48
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,099,675.63	535,801.53	337,818.67	327,116.15
现金及现金等价物净增加额	-2,099,784,262.41	-2,474,203,991.54	302,409,696.50	432,004,553.05

本公司2007年三季度报已于2007年10月31日在《中国证券报》、《证券时报》和巨潮资讯网上披露。

第四章 管理层讨论与分析

一、公司资产负债状况分析

项 目	2006年12月31日		2005年12月31日		2004年12月31日	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
流动资产	13,747,602,725.72	48.03	11,450,790,171.76	46.68	10,302,941,581.11	53.93
长期投资	191,657,045.04	0.67	321,024,602.81	1.31	592,300,000.00	3.10
固定资产	14,471,296,990.29	50.55	12,520,308,118.95	51.04	8,205,523,363.64	42.95
无形资产	215,420,931.47	0.75	239,148,563.29	0.97	3,939,933.73	0.02
合 计	28,625,977,692.52	100.00	24,531,271,456.81	100.00	19,104,704,878.48	100.00

公司的固定资产主要是房屋建筑、通用设备和专用设备，合计占固定资产净额的 88.56%。固定资产的绝大部分用于公司的生产经营，基本没有闲置的情况。河北华安会计师事务所有限公司认为，本公司 2004 年度、2005 年度和 2006 年度已足额计提资产减值准备，不会影响公司持续经营能力，相关会计政策遵循了谨慎性原则。

公司的流动资产主要构成为货币资金、应收票据、预付账款和存货，截至 2006 年 12 月 31 日其金额分别为 5,459,077,344.46 元、3,454,540,107.97 元、724,541,880.29 元和 3,870,091,865.79 元，分别占流动资产的 39.71%、25.13%、5.27%和 28.15%，这四项资产合计占流动资产总额的 98.26%，可见公司的流动资产中大部分为变现能力强的资产，资产流动性良好。随着生产规模的扩大，公司加强了对物流和资金的管理，这使得公司资产的周转更有效率。

二、公司偿债能力及现金流量分析

公司近三年流动比率、速动比率等指标见下表：

财务指标	2006 年	2005 年	2004 年
流动比率	0.93	1.08	1.62
速动比率	0.67	0.81	1.27
资产负债率(%) (母公司)	62.49	61.66	56.68
利息保障倍数	6.15	5.48	7.28
每股经营活动现金流(元)	1.97	2.08	1.42
现金收入比(%)	16.12	19.40	12.65

1、流动性比率分析

2004 年至 2006 年，公司的流动比率分别为 1.62、1.08 和 0.93；速动比率分别为 1.27、0.81 和 0.67；两项比率逐渐降低但整体仍处于合理水平，与钢铁行业的平均水平 1.07（资料来源：聚源数据）基本相当，表明公司具有正常的短期偿债能力。2005 年及 2006 年速动比率下降的主要原因在于公司为保证生产的稳定性相应增加了原材料的储备量，从而使存货占流动资产比例增加。

2、资产负债率分析

2004 年至 2006 年，公司的资产负债率（母公司）分别为 56.68%、61.66% 和 62.49%，与行业平均水平 53.29%（资料来源：聚源数据）相比偏高。2005 年资产负债比率上升主要是因为公司为了增加原材料储备而增加了 121,000 万元短期借款，预收和应付账款增加 193,971 万元，另外，公司为建设冷轧及带钢表面涂镀层工程项目和超薄带钢深加工技术改造项目增加了银行贷款以满足资金需求。公司发行不超过 30 亿的可转换公司债券后，公司的负债结构会更合理。

3、利息保障倍数

2004 年至 2006 年，公司的利息保障倍数分别为 7.28、5.48 和 6.15，偿付能力保持较好水平，2005 年利息保障倍数下降的原因主要为银行借款增加所致。报告期内，公司的贷款偿还率和利息偿付率均为 100%，具有良好的信用记录。

4、现金流分析

2004 至 2006 年公司经营活动产生的现金流量净额分别为 2,768,280,764.64 元、4,717,322,600.78 元和 4,464,053,282.72 元，每股经营活动产生的现金流量净

额分别为 1.42 元、2.08 元和 1.97 元，公司的经营性现金流量保持良好水平。由于销售规模逐步扩大，公司的经营活动现金流每年保持大幅度的增长，显示了公司具有很强的获取经营活动现金流的能力。

近三年，公司投资活动产生的现金流量为负数，主要是为了扩大生产规模和进行产品结构调整增加了固定资产投资，主要建设项目有超薄热带生产线、棒材生产线等项目以及部分生产设备的更新和改造等。

公司的固定资产和对外投资增加未出现资金支付困难，生产经营处于良性发展之中。公司近三年现金持有量充裕，并保持较为稳定的余额。

5、银行信用和融资能力分析

公司目前主要的融资渠道为银行贷款，公司的主要贷款银行包括中国工商银行唐山市分行、中国建设银行唐山市分行、中国银行唐山市分行、交通银行唐山分行等。截至 2006 年 12 月 31 日，公司银行借款包括短期借款 35.23 亿元、一年内到期的长期银行借款 11.7 亿元，长期借款 42.794 亿元。截至 2006 年 12 月 31 日，公司拥有银行授信额度 157 亿元，其中，已用授信额度 110 亿元，未用授信额度 47 亿元。

截至 2006 年 12 月 31 日，公司不存在或有负债，亦不存在表外融资情形。

综上所述，公司有着良好的银行资信，报告期内，公司未发生重大逾期未还债务及延迟付息情况。依据以往及目前公司的业务经营与现金流量情况，公司现金流量稳定，偿债能力较强，有充足的营运资金清偿到期债务。

三、公司资产周转能力分析

1、2004 年至 2006 年，公司按应收账款总额计算的应收账款周转率分别为 544.52、421.88 和 349.18，销售收入分别为 2,188,397 万元、2,431,661 万元和 2,768,782 万元。公司的应收账款周转率逐年下降，主要是因为随着销售收入的增加，应收帐款规模增长的更快。

2、2004 年至 2006 年，公司存货周转率分别为 9.56、8.49 和 7.20，与行业

平均水平 7.18 (资料来源:聚源数据)大体相当。从 2004 年到 2006 年,公司的存货余额逐年上升,主要原因一方面由于公司的生产和销售均出现了较大幅度增长,产品存货水平有所增加;另一方面由于国内钢铁产能的扩大,铁矿石、焦炭粉等原燃材料和运输资源日趋紧张,公司为了应对激烈的竞争、规避原燃材料价格波动的风险,保证生产经营的稳定性,增加了铁精粉、焦炭等主要原材料的储备。

四、公司盈利能力分析

1、营业收入的构成及变动分析

2006 年公司全年实现主营业务收入 27,687,817,820.46 元,其中钢材、钢坯收入占 99.42%。

2004 年至 2006 年,公司实现主营业务收入分别为 21,883,970,362.04 元、24,316,608,438.5 元和 27,687,817,820.46 元,分别比上年同期增长 54.47%、11.12% 和 13.86%。

2004 年至 2006 年,公司钢产量分别为 724.01 万吨、870.75 万吨和 1009.58 万吨,年复合增长率为 18.09%;钢材产量分别为 659.42 万吨、781.31 万吨和 876.51 万吨,年复合增长率为 15.29%。由于钢铁行业投资过热,国家对规模较小的低水平重复性投资采取了限制政策,公司抓住这一有利时机,加大调整产品结构力度,发展国内市场短缺、依靠进口的冷轧薄板、涂镀层板等产品,逐步提高板带比,进一步提高企业的整体竞争能力,保持公司持续稳定发展,公司生产规模逐年保持稳步上升。

2、公司利润主要来源及影响因素

公司利润的主要来源为公司的主营业务,即钢铁冶炼和钢材轧制业务,主要产品为钢材,报告期内钢材的销售收入均占主营业务收入的 90%以上。公司的主营业务利润主要受国家宏观产业政策及行业周期等因素的影响,对产品价格及原材料价格的变动较为敏感。

3、产品及原燃材料价格变动敏感性分析

2006 年公司材坯销量 969 万吨，实现利润总额 194,649 万元，吨材单位利润总额 201 元/吨。以 2006 年为基数计算，材坯价格每增长 1%，公司利润总额增长 14%。铁矿石单位价格每增长 1%，利润总额降低 3.9%；焦炭单位价格每增长 1%，利润总额降低 1.8%；燃料煤单位价格每增长 1%，利润总额降低 0.4%。

第五章 本次募集资金运用

一、募集资金运用概况

1、募集资金数量

本次发行可转换公司债券募集资金总额为 30 亿元，扣除中介机构及发行费用【 】万元后，本次发行募集资金净额为【 】亿元。

2、本次发行可转换公司债券的募集资金全部用于以下项目：

募集资金投资项目	项目投资总额	项目进度	项目审批情况
偿还冷轧及带钢表面涂镀层工程与超薄带钢深加工技术改造工程产生的银行贷款	26.85 亿元	—	—
南区煤气系统增容改造工程	1.2565 亿元	2006 年 9 月开工，建设之中	2006 年 10 月 30 日经河北省发展和改革委员会冀发改工冶备字[2006]796 号文备案
南区高炉煤气利用节能改造工程	1.8888 亿元	2007 年 2 月开工，建设之中	2007 年 4 月 29 日经河北省发展和改革委员会冀发改环资核字[2007]37 号文核准

本次募集资金如有不足，公司将自行解决；本次募集资金如有剩余，将用于补充公司流动资金。

二、募集资金投资项目介绍

(一) 偿还冷轧及带钢表面涂镀层工程与超薄带钢深加工技术改造工程产生的银行贷款

公司为建设冷轧及带钢表面涂镀层工程和超薄带钢深加工技术改造工程，从银行借入了 27.28 亿元，用募集资金偿还贷款后，可以节省公司的财务费用。

冷轧及带钢表面涂镀层工程及超薄带钢深加工技术改造工程基本情况如下：

1、冷轧及带钢表面涂镀层工程

国家发展和改革委员会于 2004 年 2 月 26 日出具的《印发国家发展改革委关于审批河北唐山钢铁股份有限公司冷轧及带钢表面涂镀层工程可行性研究报告的请示的通知》（发改工业[2004]342 号）明确，《国家发展改革委关于审批河北唐山钢铁股份有限公司冷轧及带钢表面涂镀层工程可行性研究报告的请示》（发改工业[2004]99 号）已经国务院批准，同意实施。

本项目的产品是商品冷轧板卷、冷轧镀锌板卷和彩涂板卷，项目建成后，年产商品板卷 130 万吨，其中商品冷轧板卷 85 万吨，冷轧镀锌板卷 30 万吨，彩涂板卷 15 万吨，产品规格为 0.25—1.2mm × 820—1250mm。

产品定位在建材、化工包装、轻工及汽车（轿车内板、客货车内外板）、家电（内板）等行业。

冷轧薄板带（包括冷轧薄板、涂镀层板）是目前我国主要短缺钢材品种，数量和质量都不能满足需求，供需矛盾突出。随着国内经济的发展，冷轧薄板的需求量近几年仍将呈增长趋势。我国冷轧薄板带自给率较低，多年来维持在 45-55%。从近几年我国冷轧薄板带消费情况看，随着汽车、轻工家电、建筑等行业的快速发展，对冷轧薄板带的需求呈快速增长趋势。

截至 2007 年 4 月，该项目已经完工。

2、超薄带钢深加工技术改造工程

国家发展和改革委员会于 2003 年 5 月 14 日出具的《国家发展改革委印发关于审批唐山钢铁股份有限公司超薄带钢深加工技术改造项目可行性研究报告的请示的通知》（发改工业[2003]284 号文）明确，《关于审批唐山钢铁股份有限公司超薄带钢深加工技术改造项目可行性研究报告的请示》（国经贸投资[2003]156 号）已经国务院批准，同意实施。

公司超薄带钢一期工程于 2003 年 1 月 29 日建成投产，并于 2003 年 12 月基本实现了月达产，为充分发挥一期工程生产线装备能力，同时增加生产市场急需的高附加值产品，增强产品竞争能力，提高公司经济效益，公司对一期工程进行了

深加工技术改造。该技术改造项目完成后，年新增热轧薄板 100 万吨，其中热轧平整板卷 50 万吨、热轧酸洗板卷 20 万吨和热轧镀锌板 30 万吨。

热轧平整板卷的主要用户为集装箱制造业；热轧酸洗板卷的用户主要集中在汽车行业、压缩机行业和风机行业等；热轧镀锌板主要用于建筑用材、汽车内部结构件、粮仓和客车车厢等方面。

截至 2006 年 12 月，该项目已经完工。

（二）南区煤气系统增容改造工程

随着公司生产规模的扩大，能源结构不断调整和优化，煤气已完全取代了原来的重油、原煤等燃料，成为现在支撑唐钢生产的唯一燃料，目前唐钢的高炉、转炉、焦炉煤气的回收、储存和运输系统并未随着煤气使用量的增大而同步进行改造扩容，使煤气系统从生产保供的可靠性、运行的经济性和安全性，存在较大问题。因此，该项目具有十分重要的意义。

本次煤气系统改造完成后，将会使转炉煤气吨钢回收量提高至 100 m^3 以上，达到目前国内先进水平；高、焦、转炉煤气运行热值、压力稳定，各煤气用户单耗大幅度下降，最大限度地减少或杜绝放散，使煤气供应的压、停次数减为最低，最充分地利用煤气资源和减少环境污染；大幅度提高煤气系统规避风险的能力，增加系统的应变能力，使煤气系统的事故概率降为最低；煤气柜容积总体水平达各大钢铁企业中、下水平，总投资额为最少之一，系统运行合理性达国内先进水平。

（三）南区高炉煤气利用节能改造工程

唐钢在南区高炉改造后，高炉产生的高炉煤气在满足高炉热风炉、烧结、轧钢等需求后，还剩余高炉煤气约 $20.3 \text{ 万 N m}^3/\text{h}$ 。为充分利用剩余高炉煤气，解决环境污染、创造更好的经济和社会效益，建设该工程。该工程建设的必要性：

1、减少环境污染，充分利用废弃资源，符合国家能源政策。唐钢每天直接对空放散的高炉煤气为 $528 \times 10^4 \text{ N m}^3$ 。高炉煤气中含有对人体有害的 CO 及其它污染性气体，直接对空排放，严重影响周围环境。另一方面，高炉煤气的低位发

热量为 $3,296\text{kJ/N m}^3$ ，如不能有效利用，将造成巨大的能源浪费。鉴于此，该工程利用放散的高炉煤气作为燃料建设电站，不仅可以解决环境污染问题，还可充分利用二次能源，是实现循环经济和可持续发展建设企业的节能环保项目，符合国家相关的环保、节能政策。

2、缓解供电压力，降低公司营运成本。随着经济的增长，用电负荷增长很快，电力供应紧张，严重制约地方经济的发展。鉴于冶金工艺的特殊要求，缺电将给唐钢造成重大的经济损失。因此，本工程的建设一方面可以保障唐钢的用电需求，降低公司的营运成本，另一方面也可以缓解电力供应的紧张局面。

该工程的主要建设内容为新建两台 130 t/h 全燃高炉煤气锅炉、两套 25,000kW 凝汽发电机组及配套辅助设施（包括发电机组发配电系统、锅炉与发电机组仪表及自控系统、循环水系统、电气控制系统、采暖通风设施、土建设施）等。

该工程建成后，充分利用了南区煤气剩余量，经锅炉充分燃烧后再向大气排放低温烟气（年利用量为 15.4×10^8 ），改善了大气质量，减少了对周围环境的影响，一方面利用废弃的煤气燃烧发电，进一步利用能源；另一方面，减少 CO 以及其它污染性气体对空气排放，有利于提高环境质量，无异于有良好的社会效益。同时，该工程的建设更有力的保障了本公司的用电需求，提高了企业的经济效益。

三、募集资金投资项目涉及固定资产投资情况

（一）南区煤气系统增容改造工程

1、项目主要建设内容及投资概算

该项目的建设内容为对南区煤气系统进行改造：转炉煤气系统，建设二座 8 万立方米威金斯煤气柜，建设一座煤气加压站，新建煤气电除尘系统，配套水、电、自动化系统，相应煤气管道进行改造；焦炉煤气系统，建设 10 万立方米、运行压力为 12.5kPa 的曼型焦炉煤气柜，配套水、电、自动化、动力管道；高炉煤气系统：新建一座 10 万立方米、运行压力为 12.5kPa 的曼型高炉煤气柜，一座 14 万立方米/小时放散塔，配套水、电、自动化、动力系统。

该项目工程估算投资 12,565.12 万元。其中，工程静态投资 12,547.12 万元，铺底流动资金 18.00 万元。

2、项目技术经济分析

该项目建成后，实现利润 3,353.36 万元，其中净利润 2,246.75 万元，财务内部收益率 22.57%，投资回收期 4.43 年。

3、项目选址

该项目建设厂址在公司老厂区内，不新征地，原有水、电等公辅配套设施可满足项目需要。

4、项目实施进展情况

截至目前，南区煤气系统增容改造工程主体已经完工，处于配套设施建设和主要设备调试阶段，该工程使用的是自有资金。募集资金到位后，用来建设配套设施、支付工程尾款及置换已投入的自有资金。

（二）南区高炉煤气利用节能改造工程

1、项目主要建设内容及投资概算

该工程的主要建设内容为新建两台 130t/h 全燃高炉煤气锅炉、两套 25,000kW 凝汽发电机组及配套辅助设施（包括发电机组发配电系统、锅炉与发电机组仪表及自控系统、循环水系统、电气控制系统、采暖通风设施、土建设施）等。

该工程计划总投资 18,888 万元，静态总投资 18,752 万元，铺底流动资金 136 万元。

2、项目技术经济分析

该工程建成后，年供电量 $29,250 \times 10^4$ kWh，估算的财务内部收益率 35.51%，投资回收期 3.83 年。

3、项目选址

该地块属于公司向唐钢集团租赁的 3,318,688.67 平方米土地中的一部分，公司不需要再重新租赁土地或征用土地。

4、项目实施进展情况

截至目前，南区高炉煤气利用节能改造工程主体已经完工，处于设备安装调试阶段，该工程使用的是自有资金。募集资金到位后，用来支付工程尾款及置换已投入的自有资金。

第六章 备查文件及查阅方式

本次发行期间投资者可在深圳证券交易所网站(www.cninfo.com.cn)以及本公司和保荐人(主承销商)办公地点查阅募集说明书全文和与本次发行有关的备查文件。

备查文件查阅地点：公司及保荐人(主承销商)的办公地址

发行人：唐山钢铁股份有限公司

地址：河北省唐山市滨河路9号

联系电话：(0315) 2701188

联系人：郭永、田川

保荐人(主承销商)：中银国际证券有限责任公司

办公地址：北京市西城区金融大街28号盈泰中心2号楼15层

联系电话：(010) 66229000

联系人：蔡朝录、盖建飞、郝智明、谢民、夏如、齐雪麟、肖琳、白洋、
车轲

（此页无正文，为唐山钢铁股份有限公司可转换公司债券募集说明书摘要之盖章页）



唐山钢铁股份有限公司

2007年12月11日