

股票简称：河北钢铁

股票代码：000709

HBIS

河北钢铁股份有限公司

(注册地址：河北省石家庄市桥西区裕华西路40号)

公开增发A股招股意向书摘要

保荐机构



联席主承销商



2011年11月17日

声 明

本招股意向书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况，并不包括招股意向书全文的各部分内容。招股意向书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（www.szse.cn）。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读招股意向书全文，并以其作为投资决定的依据。

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

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人(会计主管人员)保证招股意向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它政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行股票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，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

目 录

第一节 本次发行概况	4
一、公司基本情况	4
二、本次发行概况	4
三、主要日程与停复牌安排	7
四、本次发行证券的上市流通	8
五、本次发行的有关机构	9
第二节 主要股东情况	13
第三节 财务会计信息	15
一、本公司报告期内财务报告审计情况	15
二、报告期内的财务会计资料	16
第四节 管理层讨论与分析	21
一、财务状况分析	21
二、盈利状况分析	33
三、重大资本性支出分析	38
四、公司最近三年的会计政策变更和会计估计变更	40
五、重大担保、诉讼及仲裁情况	41
六、公司未来发展展望	41
第五节 本次募集资金运用概况	43
一、募集资金运用概况	43
二、募集资金拟收购项目介绍	44
三、本次收购与发行人业务发展规划的关系	47
四、本次公开增发涉及收购目标资产的授权和批准	48
第六节 招股意向书全文及备查文件的查阅方式	50
一、查阅时间	50
二、查阅网站	50
三、查阅地点	50

第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

法定名称：河北钢铁股份有限公司

英文名称：HEBEI IRON AND STEEL CO., LTD

注册地址：河北省石家庄市桥西区裕华西路 40 号

成立时间：1994 年 6 月 29 日

法定代表人：王义芳

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称：河北钢铁

股票代码：000709

办公地址：河北省石家庄市桥西区裕华西路 40 号

邮政编码：050000

联系电话：0311-66770709

传真：0311-66778711

公司网址：<http://www.hebgtgf.com>

电子信箱：hbgtgf@hebgtjt.com

二、本次发行概况

（一）本次发行核准情况

本次发行已经公司 2010 年 6 月 7 日召开的一届二次董事会审议通过，并经

2010 年 6 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过，董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在 2010 年 6 月 9 日、2010 年 6 月 26 日的《中国证券报》、《上海证券报》和《证券时报》上。

河北省国资委于 2010 年 6 月 18 日出具了《关于河北钢铁股份有限公司公开发行股票并收购邯宝公司股权有关问题的批复》（冀国资发产权股权[2010]72 号），同意公司公开增发 A 股股票并以募集资金收购邯钢集团持有的邯宝公司 100% 股权，并于 2010 年 6 月 24 日对邯宝公司以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日的资产评估结果予以备案。

本公司 2011 年 3 月 25 日召开的一届六次董事会审议通过了《关于调整公开发行 A 股股票拟收购资产评估基准日暨资产评估价格的议案》。鉴于邯宝公司原资产评估报告的评估基准日为 2010 年 3 月 31 日，自 2011 年 4 月 1 日后将超过有效期，因此邯宝公司的评估基准日调整为 2010 年 12 月 31 日，收购价格以其在新的评估基准日经河北省国资委备案的资产评估价值为准。

河北省国资委于 2011 年 3 月 28 日对邯宝公司以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日的资产评估结果予以备案。

本次发行已经中国证监会以证监许可[2011]823 号文核准。

（二）本次发行要点

1、股票种类

境内上市人民币普通股（A 股）。

2、每股面值

人民币 1.00 元。

3、发行数量

不超过 38 亿股。在上述范围内，由股东大会授权董事会根据实际情况与主承销商协商确定最终发行数量。

4、发行价格

本次发行价格为 4.28 元/股（为本公司最近一期经审计的每股净资产），不低于公告本招股意向书前二十个交易日公司 A 股股票均价或前一个交易日 A 股股票均价。

5、预计募集资金数额

本次发行的募集资金金额将不超过 160.15 亿元（含发行费用）。

6、募集资金净额：【】。

7、募集资金用途

本次发行募集资金扣除发行费用后将全部用于向股东邯钢集团收购其持有的邯宝公司 100% 股权，收购价格以经河北省国资委备案的评估值为准。根据中企华出具的以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日的资产评估报告（中企华评报字(2011)第 3020 号），邯宝公司股权评估值为 162.34 亿元，该评估结果已经河北省国资委备案。本次发行实际募集资金净额低于收购价款的部分，公司将自筹资金补足。

8、募集资金专项存储账户：

本公司已在中国银行河北省分行营业部开设募集资金专项存储账户，账号为 100570553171。

（三）发行方式与发行对象

1、发行方式

向不特定对象公开发行，采取网上、网下定价发行的方式或中国证监会核准的其他方式发行。

2、发行对象

持有深交所 A 股股票账户的自然人、法人、证券投资基金以及符合中国证监会规定的其他投资者（国家法律、法规、规章和政策禁止者除外）。

3、向原股东配售安排

本次发行将以每 10 股优先认购 5.1 股的比例向股权登记日收市后登记在册的公司全体 A 股股东优先配售。未获认购部分将向其他有意向认购的投资者发售。

4、大股东认购承诺

河北钢铁集团承诺，河北钢铁集团及/或下属企业将以现金参与认购，认购的股份数量合计不低于本次发行股份总数的 50%。本次发行完成后，如果河北钢铁集团及其下属企业持有本公司的股权比例提高，将会触发要约收购义务。河北钢铁集团将会根据《上市公司收购管理办法》的规定向中国证监会申请豁免要约收购义务。

（四）承销方式及承销期

本次发行由联席主承销商组织承销团以余额包销方式承销，承销期的起止时间：2011 年 11 月 17 日（招股意向书刊登日）至 2011 年 11 月 25 日（主承销商向发行人汇划认购股款之日）。

（五）发行费用

本次发行费用预计总额为【】万元，具体包括：

项目	金额
保荐承销费用	
审计及评估费用	
律师费	
公告及推介费用	
登记托管费用	

三、主要日程与停复牌安排

日期	发行安排	股票交易安排	可转债交易及转股安排
T-2日 (11月17日)	刊登《招股意向书》、《招股意向书摘要》、《网上发行公告》、《网下发行公告》、《网上路演公告》、《关于唐钢转债暂停交易的公告》	正常交易	正常交易 暂停转股
T-1日 (11月18日)	网上路演 股权登记日		
T日 (11月21日)	刊登《增发A股提示性公告》 网上、网下申购日 网下申购定金及有限售条件股股东优先认购申购款缴款日(资金到账截止时间为当日下午17:00时)	全天停牌	全天停牌 暂停转股
T+1日 (11月22日)	网下申购定金及有限售条件股股东优先认购申购款验资日		
T+2日 (11月23日)	网上申购资金验资日 确定网上、网下发行数量, 计算配售比例		
T+3日 (11月24日)	刊登发行结果公告 退还未获配售的网下申购定金, 网下申购投资者根据配售结果补缴余款(到账截止时间为当日下午17:00时)	正常交易	正常交易 正常转股
T+4日 (11月25日)	网上未获配售的资金解冻 网下申购资金验资		

上述日期为证券市场交易日。如遇重大突发事件影响发行, 联席主承销商将及时公告, 修改发行日程。

四、本次发行证券的上市流通

本次发行结束后, 发行人将尽快办理增发股份上市的有关手续。具体上市时间将另行公告。

五、本次发行的有关机构

（一）发行人：河北钢铁股份有限公司

法定代表人：王义芳

办公地址：河北省石家庄市桥西区裕华西路 40 号

联系电话：0311-66770709

传真：0311-66778711

联系人：李卜海

（二）保荐机构/联席主承销商：中国国际金融有限公司

法定代表人：李剑阁

保荐代表人：姚旭东、蒋爱军

项目协办人：贺佳

经办人员：蒋兴权、马青海、钱叶文、刘颖、孙一丁

办公地址：北京市建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 27 层及 28 层

联系电话：010-65051166

传真：010-65051156

（三）联席主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：万建华

经办人员：郝彦辉、王欣宇

办公地址：上海市浦东新区银城中路 168 号上海银行大厦 29 层

联系电话：021-38676666

传真：021-38670666

(四) 联席主承销商：长城证券有限责任公司

法定代表人：黄耀华

经办人员：崔胜朝、张耀坤、缪晓辉

办公地址：北京市西城区西直门外大街 112 号阳光大厦 9 层

联系电话：010-88366060

传真：010-88366650

(五) 发行人律师：北京金诚同达律师事务所

负责人：田予

签字律师：董寒冰、贺维

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦（三期）10 层

联系电话：010-57068585

传真：010-85150267

(六) 审计机构

1、发行人审计机构：中兴财光华会计师事务所有限责任公司

法定代表人：姚庚春

签字注册会计师：姚庚春、齐正华、王凤岐、李杰

办公地址：石家庄市广安大街 77 号安侨商务四楼

联系电话：0311-85929189

传真：0311-85929189

2、邯宝公司审计机构一：中兴财光华会计师事务所有限责任公司

法定代表人：姚庚春

签字注册会计师：王飞、刘景文

办公地址：石家庄市广安大街 77 号安侨商务四楼

联系电话：0311-85929189

传真：0311-85929189

邯宝公司审计机构二：中兴华富华会计师事务所有限责任公司

法定代表人：李尊农

签字注册会计师：赵志强、杨祥朝

办公地址：北京市西城区阜外大街 1 号四川大厦东座 15 层

联系电话：010-68364873

传真：010-68348135

(七) 资产评估机构：北京中企华资产评估有限责任公司

法定代表人：孙月焕

签字评估师：赵建斌、姚志军

办公地址：北京市朝阳区门外大街 22 号泛利大厦九层

联系电话：010-65881818

传真：010-65882651

(八) 主承销商收款银行

1、收款银行（一）

账户名称：中国国际金融有限公司

开户行：中国工商银行股份有限公司北京国贸大厦支行

银行账号：0200041629027305941

2、收款银行（二）

账户名称：中国国际金融有限公司

开户行：中国银行北京国际贸易中心支行

银行账号：333757262908

（九）申请上市的交易所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

办公地址：深圳市深南东路 5045 号

联系电话：0755-82083333

传真：0755-82083164

（十）股份登记机构：中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

总经理：戴文华

办公地址：广东省深圳市深南中路 1093 号中信大厦 18 楼

电话：0755-25938000

传真：0755-25938000

第二节 主要股东情况

截至 2010 年 12 月 31 日，发行人总股本为 6,876,780,507 股，股本结构如下表所示：

股份类型	持股数量（股）	持股比例（%）
一、有限售条件股份	3,121,273,563	45.39
1. 国家持股	0	0
2. 国有法人持股	3,119,563,765	45.36
3. 其它内资持股	1,707,264	0.02
其中：境内法人持股	1,707,264	0.02
境内自然人持股	0	0
4. 外资持股	0	0
5. 高管持股	2,534	0.0002
二、无限售条件股份	3,755,506,944	54.61
1. 人民币普通股	3,755,506,944	54.61
三、股份总数	6,876,780,507	100

截至 2010 年 12 月 31 日，公司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）
唐钢集团	国有法人	26.95	1,853,409,753	1,853,409,753
邯钢集团	国有法人	11.99	824,317,899	823,665,819
承钢集团	国有法人	6.28	432,063,701	432,063,701
矿业公司	国有法人	1.34	91,970,260	0
河北省信息产业投资有限公司	国有法人	1.05	72,422,992	0
中国银行—易方达深证 100 交易型开放式指数证券投资基金	境内非国有法人	0.75	51,497,669	0
中国工商银行—融通深证 100 指数证券投资基金	境内非国有法人	0.60	41,131,265	0
安邦财产保险股份有限公司—传统保险产品	境内非国有法人	0.36	24,449,800	0
中国银行—嘉实沪深 300 指数证券投资基金	境内非国有法人	0.34	23,652,121	0

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)
中国工商银行—华夏沪深 300 指数证券投资基金	境内非国有法人	0.24	16,600,000	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	唐钢集团、邯钢集团、承钢集团与矿业公司之间存在关联关系。承钢集团与矿业公司系唐钢集团的全资子公司，唐钢集团、邯钢集团同受河北钢铁集团控制。			

第三节 财务会计信息

提请投资者注意：本公司已完成对邯郸钢铁和承德钒钛的换股吸收合并，公司资产范围发生重大变化。本公司 2009 年及 2010 年财务数据均反映了吸收合并完成后的财务情况，与 2008 年财务数据存在较大不同。为便于投资者对比分析本公司生产经营情况，本节分别列示了本公司 2008 年财务报表的实际发生数和备考数。

一、本公司报告期内财务报告审计情况

本公司 2008 年、2009 年和 2010 年的财务报告均经中兴财光华审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。本公司 2011 年前三季度财务报告未经审计。

本公司 2008 年的备考财务报告经中兴财光华审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。备考财务报告的编制基础如下：

1、基于 2008 年备考财务报表的编制目的，为与 2009 年度财务报表所载财务信息具有可比性，备考财务报表按照 2009 年度的会计处理方式进行了追溯调整；

2、备考财务报表以本公司、邯郸钢铁及承德钒钛 2008 年度经审计的历史财务报表为基础，对邯郸钢铁、承德钒钛的财务报表按本公司的会计政策和会计估计统一调整后汇总编制而成，并将三家公司之间的关联交易及往来余额于编制备考合并财务报表时抵销。

二、报告期内的财务会计资料

(一) 2008 年财务报表

1、简要资产负债表

单位：万元

科目	合并	母公司
	2008.12.31	2008.12.31
流动资产合计	2,252,730.96	1,829,573.46
非流动资产合计	1,899,201.88	1,338,865.55
资产总计	4,151,932.84	3,168,439.01
流动负债合计	2,283,177.26	1,566,128.99
非流动负债合计	566,408.94	489,718.94
负债合计	2,849,586.20	2,055,847.93
归属于母公司所有者权益合计	1,180,601.89	-
少数股东权益	121,744.75	-
所有者权益合计	1,302,346.64	1,112,591.08

2、简要利润表

单位：万元

科目	合并	母公司
	2008 年	2008 年
营业总收入	5,769,732.03	4,788,349.77
营业总成本	5,544,976.78	4,648,746.07
营业利润	241,610.04	157,639.41
利润总额	245,625.70	161,663.40
净利润	206,294.10	126,646.30
归属于母公司所有者的净利润	172,423.36	-
少数股东损益	33,870.74	-

3、简要现金流量表

单位：万元

项目	合并	母公司
	2008 年	2008 年
经营活动产生的现金流量净额	324,985.43	115,394.49

项目	合并	母公司
	2008 年	2008 年
投资活动产生的现金流量净额	-339,152.08	-173,912.56
筹资活动产生的现金流量净额	94,675.93	85,016.87
汇率变动对现金及现金等价物的影响	323.79	356.95
现金及现金等价物净增加额	80,833.07	26,855.74
加：期初现金及现金等价物余额	506,517.42	442,893.46
期末现金及现金等价物余额	587,350.49	469,749.20

(二) 2010 年、2009 年财务报表及 2008 年备考财务报表

1、简要资产负债表

(1) 简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31 备考
流动资产合计	4,588,381.89	4,715,160.94	4,292,861.73
非流动资产合计	5,905,440.86	5,558,206.14	4,652,183.84
资产总计	10,493,822.75	10,273,367.08	8,945,045.58
流动负债合计	5,818,846.35	5,779,066.64	4,913,552.78
非流动负债合计	1,577,255.29	1,485,880.45	1,144,562.20
负债合计	7,396,101.65	7,264,947.09	6,058,114.98
归属于母公司股东权益合计	2,943,135.95	2,861,693.21	2,749,853.42
少数股东权益	154,585.15	146,726.78	137,077.18
股东权益合计	3,097,721.11	3,008,419.99	2,886,930.59

(2) 简要母公司资产负债表

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31 备考
流动资产合计	4,294,097.72	4,347,072.27	3,836,727.15
非流动资产合计	5,028,947.59	4,788,024.75	4,053,552.09
资产总计	9,323,045.31	9,135,097.02	7,890,279.24
流动负债合计	5,106,075.80	5,028,812.69	4,153,850.84
非流动负债合计	1,404,744.56	1,346,940.45	1,067,872.20

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31 备考
负债合计	6,510,820.37	6,375,753.14	5,221,723.04
归属于母公司股东权益合计	2,812,224.94	2,759,343.88	2,668,556.20
少数股东权益	-	-	-
股东权益合计	2,812,224.94	2,759,343.88	2,668,556.20

2、简要利润表

(1) 简要合并利润表

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年备考
营业收入	11,691,901.98	8,718,594.68	11,326,195.67
营业利润	163,865.43	116,964.53	331,581.15
利润总额	166,397.35	110,698.40	325,997.94
净利润	148,429.34	100,427.20	268,587.07
归属于母公司所有者的净利润	141,083.10	94,420.19	234,805.37
少数股东损益	7,346.24	6,007.01	33,781.69

(2) 简要母公司利润表

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年备考
营业收入	10,966,070.56	8,142,336.39	10,508,447.80
营业利润	124,544.03	98,074.64	252,782.52
利润总额	126,674.12	90,124.61	247,470.86
净利润	119,455.64	84,321.48	193,313.65

3、简要现金流量表

(1) 简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2010 年	2009 年	2008 年备考
经营活动产生的现金流量净额	174,853.04	417,155.16	454,645.17
投资活动产生的现金流量净额	-612,759.04	-892,290.69	-810,031.06
筹资活动产生的现金流量净额	-188,164.80	641,781.72	392,632.50
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-49.17	-28.44	-156.04
现金及现金等价物净增加额	-626,119.97	166,617.75	37,090.57

项目	2010 年	2009 年	2008 年备考
加：期初现金及现金等价物余额	1,115,678.61	949,060.86	911,970.29
期末现金及现金等价物余额	489,558.64	1,115,678.61	949,060.86

(2) 简要母公司现金流量表

单位：万元

科目	2010 年	2009 年	2008 年备考
经营活动产生的现金流量净额	79,969.79	351,618.69	238,355.39
投资活动产生的现金流量净额	-546,027.89	-763,158.49	-645,357.63
筹资活动产生的现金流量净额	-126,380.19	571,446.85	380,329.71
汇率变动对现金及现金等价物的影响	28.60	42.57	-122.88
现金及现金等价物净增加额	-592,409.69	159,949.62	-26,795.40
加：期初现金及现金等价物余额	979,154.23	819,204.61	846,000.01
期末现金及现金等价物余额	386,744.54	979,154.23	819,204.61

(三) 2011 年三季度合并财务报表简表（未经审计）

单位：万元

资产负债表 主要科目	2011.9.30	利润表 主要科目	2011 年 前三季度	现金流量表 主要科目	2011 年 前三季度
资产总额	10,569,307.64	营业收入	10,482,307.88	经营活动产生的现金流量净额	708,875.80
负债总额	7,371,868.14	营业成本	9,763,643.57	投资活动产生的现金流量净额	-351,979.55
股东权益	3,197,439.50	营业利润	131,515.77	筹资活动产生的现金流量净额	-385,243.69
少数股东权益	149,126.96	利润总额	125,558.78	汇率变动对现金及现金等价物的影响	-114.80
归属于上市公司股东的权益	3,048,312.54	净利润	104,426.91	现金及现金等价物净增加额	-28,462.23
		归属于上市公司股东的净利润	102,338.23	期末现金及现金等价物余额	461,096.41

(四) 报告期内主要财务指标

		2010 年	2009 年	2008 年备考
流动比率		0.79	0.82	0.87
速动比率		0.40	0.49	0.51
资产负债率（母公司）		69.84%	69.79%	66.18%
应收账款周转率（次）		10.38	11.06	11.99
存货周转率（次）		5.24	6.13	6.84
每股经营活动现金流量净额（元）		0.25	0.61	0.66
每股净现金流量（元）		-0.91	0.24	0.05
每股净资产（元）		4.28	4.16	4.00
研发费用占营业收入的比重		1.09%	1.12%	0.56%
每股收益（元）	基本	0.21	0.14	0.34
	稀释	0.21	0.14	0.34
净资产收益率	加权平均	4.87%	3.38%	8.63%
	全面摊薄	4.79%	3.30%	8.54%
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.20	0.15	0.46
	稀释	0.20	0.15	0.46
扣除非经常性损益后净资产收益率	加权平均	4.81%	4.63%	14.71%
	全面摊薄	4.73%	1.95%	6.10%

上述财务指标的计算方法如下：

- (1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (2) 速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- (3) 资产负债率 = 负债总额 / 资产总额
- (4) 应收账款周转率 = 营业收入 / (应收账款平均余额 + 应收票据平均余额)
- (5) 存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额
- (6) 每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- (7) 每股净现金流量 = 现金流量净额 / 期末股本总额
- (8) 每股净资产 = 归属于母公司股东权益 / 期末股本总额
- (9) 研发费用占营业收入比重 = 研发费用 / 营业收入 × 100%

第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合截至 2010 年 12 月 31 日、2009 年 12 月 31 日和 2008 年 12 月 31 日三个会计年度经审计的财务报告，对报告期内本公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论与分析。为保持各期财务数据的可比性，本节列示的数据中，如未经特别说明，本公司 2008 年数据均为假设本公司吸收合并邯郸钢铁和承德钒钛的交易已经于 2008 年初完成的备考数据。

本节讨论与分析所指的数据，如未经特别说明，均为合并口径数据。

一、财务状况分析

(一) 资产情况分析

报告期内，本公司资产的构成情况如下：

单位：万元

科目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产	4,588,381.89	43.72%	4,715,160.94	45.90%	4,292,861.73	47.99%
非流动资产	5,905,440.86	56.28%	5,558,206.14	54.10%	4,652,183.84	52.01%
资产总计	10,493,822.75	100.00%	10,273,367.08	100.00%	8,945,045.58	100.00%

报告期内，随着公司各项业务的不断发展，本公司的资产规模逐年增加。2010 年末，公司的总资产较 2009 年末增长 2.15%；2009 年末，公司总资产较 2008 年末增长 14.85%。

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，流动资产比重分别为 43.72%、45.90% 和 47.99%；非流动资产比重分别为 56.28%、54.10% 和 52.01%。报告期内，公司非流动资产占比逐步提高，与公司近几年不断加大技术改造和产品结构调整方面的固定资产投资有关。

1、流动资产构成及其变化分析

本公司流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付账款和存货。本公司流动资产的主要构成如下：

单位：万元

科目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	527,398.64	5.03%	1,178,886.70	11.48%	1,015,606.08	11.35%
应收票据	1,145,374.00	10.91%	1,037,161.99	10.10%	802,000.95	8.97%
应收账款	39,576.29	0.38%	30,147.93	0.29%	79,011.82	0.88%
预付款项	588,933.51	5.61%	486,496.89	4.74%	537,794.65	6.01%
存货	2,240,601.13	21.35%	1,903,914.10	18.53%	1,794,225.80	20.06%
流动资产合计	4,588,381.89	43.72%	4,715,160.94	45.90%	4,292,861.73	47.99%

注：上表中的比重均为相应资产项目占资产总额的比重。

(1) 货币资金

本公司货币资金主要包括现金、银行存款和其他货币资金。其中，其他货币资金主要是银行承兑汇票保证金。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，货币资金占公司资产总额的比重分别为 5.03%、11.48%和 11.35%。2010 年货币资金较上年大幅降低的主要原因是：一方面，公司为应对原材料价格上涨，加大了原材料的储备，存货较上年增加了 336,687 万元；此外，公司在 2010 年偿还了大量债务，筹资活动产生的现金流净额为-188,165 万元。

(2) 应收票据

本公司的应收票据主要为销售商品形成的应收银行承兑汇票和商业承兑汇票。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，应收票据占公司资产总额的比重分别为 10.91%、10.10%和 8.97%。各年基本保持稳定。

(3) 应收账款

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的应收账款余额分别为 39,576.29 万元、30,147.93 万元和 79,011.82 万元，占资产总额的比重分别为

0.38%、0.29%和 0.88%。

(4) 预付款项

本公司的预付款项主要是预付的土地款、设备和备件款、原燃料款等。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司预付款项余额分别为 588,933.51 万元、486,496.89 万元和 537,794.65 万元。

本公司 2010 年末预付账款余额较 2009 年末增加 102,436.62 万元，增幅为 21.06%，主要原因在于：2010 年以来原材料价格迅速上涨，为抢抓低价原料，本公司对部分原材料支付小比例预付款，使预付账款较年初有所增加。

2009 年末预付账款较 2008 年末减少 51,297.76 万元，降幅为 9.54%，主要原因在于：2009 年原材料价格一直处于低位，本公司为减少资金占用、维持生产经营的稳定性，尽量降低预付款比例。

(5) 存货

本公司的存货主要由原材料、库存商品、自制半成品以及在途物资构成。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的存货账面价值分别为 2,240,601.13 万元、1,903,914.10 万元和 1,794,225.80 万元，占公司资产总额的比重分别为 21.35%、18.53%和 20.06%。

2、非流动资产构成及其变化分析

本公司的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产。本公司非流动资产主要构成如下：

单位：万元

科目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
长期股权投资	184,103.13	1.75	160,994.02	1.57	152,548.11	1.71
固定资产	4,554,015.82	43.40	4,307,150.45	41.93	3,292,377.10	36.81
在建工程	1,085,197.55	10.34	987,116.86	9.61	972,888.30	10.88
无形资产	34,790.80	0.33	31,668.04	0.31	26,674.53	0.30
非流动资产合计	5,905,440.86	56.28	5,558,206.14	54.10	4,652,183.84	52.01

注：上述比重为占资产总额的比重

（1）长期股权投资

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司长期股权投资账面净值分别为 184,103.13 万元、160,994.02 万元和 152,548.11 万元，占公司资产总额的比重分别为 1.75 %、1.57%和 1.71%，各期基本保持稳定。

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的长期股权投资减值准备较为稳定，主要为对南方证券股份有限公司、亚洲证券股份有限公司和华企投资有限公司长期股权投资的计提。其中，被投资单位南方证券股份有限公司和亚洲证券有限责任公司正处于破产清算过程中未经法院最终判决，所以全额计提了长期股权投资减值准备；华企投资有限公司已于 2010 年 10 月清算完毕，本公司收回 457.50 万元投资款，并相应转销已计提的长期股权投资减值准备。

（2）固定资产

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司固定资产账面净值分别为 4,554,015.82 万元、4,307,150.45 万元和 3,292,377.10 万元，占资产总额的比重分别为 43.40 %、41.93%和 36.81%，固定资产占资产总额的比重相对较高，符合钢铁行业固定资产占比较高的特点。

本公司固定资产构成如下：

单位：万元

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
账面原值	7,365,310.13	6,765,534.56	5,497,936.43
其中：房屋及建筑物	2,140,419.07	1,876,977.62	1,504,602.81
机器设备	4,786,758.63	4,482,086.56	3,666,740.16
交通运输设备	142,181.32	140,249.71	111,729.91
其他	295,951.11	266,220.68	214,863.56
减：累计折旧	2,785,296.92	2,432,636.47	2,178,470.42
其中：房屋及建筑物	483,608.23	421,543.09	380,292.23
机器设备	2,005,923.32	1,747,210.35	1,567,034.02

项目	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31
交通运输设备	94,558.62	86,408.77	81,076.82
其他	201,206.75	177,474.26	150,067.35
减：减值准备	25,997.39	25,747.65	27,088.90
其中：房屋及建筑物	12,334.94	11,964.34	8,401.37
机器设备	10,632.21	10,752.94	12,658.87
交通运输设备	93,227.672	93.36	3,059.19
其他	2,937.01	2,937.01	2,969.47
账面净值	4,554,015.82	4,307,150.45	3,292,377.10
其中：房屋及建筑物	1,644,475.89	1,443,470.19	1,115,901.21
机器设备	2,770,203.10	2,724,123.28	1,505,192.75
交通运输设备	47,529.47	53,747.57	27,523.93
其他	91,807.35	85,809.40	643,759.22

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司固定资产计提的减值准备金额分别为 25,997.39 万元、25,747.65 万元和 27,088.90 万元，占固定资产账面原值的比例分别为 0.35%、0.38%、0.49%。固定资产减值准备逐年减少的原因主要是：按照国家节能减排、淘汰落后的产业政策，本公司对部分已经计提减值准备的固定资产进行了报废或清理，导致固定资产减值准备余额减少；同时，本公司固定资产近三年未发生减值迹象，没有新增计提固定资产减值准备。

(3) 在建工程

截至 2010 年末、2009 年末、和 2008 年末，本公司在建工程账面净值分别为 1,085,197.55 万元、987,116.86 万元和 972,888.30 万元，占资产总额的比重分别为 10.34%、9.61%和 10.88%。

截至 2010 年末、2009 年末，本公司在建工程账面净值分别较上期增长 98,080.69 万元和 14,228.56 万元，涨幅分别为 9.94%和 1.46%。

(4) 无形资产

本公司的无形资产主要包括采矿权和土地使用权。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的无形资产账面余额分别为 34,790.80 万元、31,668.04

万元和 26,674.53 万元，占资产总额的比重分别为 0.33 %、0.31%和 0.30%，各年度基本保持稳定。

本公司无形资产明细如下：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日
1、账面原值合计	40,568.62	35,870.29	29,112.66
(1) 采矿权	24,843.29	20,334.97	15,637.56
(2) 土地使用权	15,725.32	15,535.32	13,475.10
2、累计摊销合计	5,777.82	4,202.25	2,438.13
(1) 采矿权	4,677.56	3,456.94	2,032.88
(2) 土地使用权	1,100.26	745.31	405.25
3、减值准备合计	-	-	-
(1) 采矿权	-	-	-
(2) 土地使用权	-	-	-
4、无形资产账面余额合计	34,790.80	31,668.04	26,674.53
(1) 采矿权	20,165.73	16,878.02	13,604.68
(2) 土地使用权	14,625.07	14,790.01	13,069.85

3、资产减值准备提取情况

本公司资产减值准备的提取情况如下表所示：

单位：万元

项目	2010 年 12 月 31 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
坏账准备	14,302.81	19.17%	15,187.75	20.01%	17,527.14	12.52%
存货跌价准备	3,324.05	4.45%	2,530.95	3.33%	62,923.19	44.95%
长期股权投资减值准备	31,000.00	41.54%	32,042.50	42.21%	32,042.50	22.89%
投资性房地产减值准备	-	-	403.81	0.53%	403.81	0.29%
固定资产减值准备	25,997.39	34.84%	25,747.65	33.92%	27,088.90	19.35%
合计	74,624.24	100.00%	75,912.65	100.00%	139,985.55	100.00%

截至 2010 年末，本公司的资产减值准备主要是坏账准备、长期股权投资减值准备和固定资产减值准备。本公司管理层认为，本公司各项资产的减值准备提取严格遵守一贯性和谨慎性原则，较好地反映了公司的资产质量。

（二）负债情况分析

报告期内，本公司负债的构成情况如下：

单位：万元

科目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
流动负债	5,818,846.35	78.67	5,779,066.64	79.55	4,913,552.78	81.11
非流动负债	1,577,255.29	21.33	1,485,880.45	20.45	1,144,562.20	18.89
负债总计	7,396,101.65	100	7,264,947.09	100	6,058,114.98	100

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，流动负债占总负债的比重分别为 78.67%、79.55% 和 81.11%；非流动负债占总负债的比重分别为 21.33%、20.45% 和 18.89%。

1、流动负债

本公司的流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款和预收账款，主要构成如下：

单位：万元

科目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
短期借款	2,002,352.78	27.07	2,146,382.81	29.54	1,533,359.82	25.31
应付票据	864,585.00	11.69	933,619.35	12.85	969,985.12	16.01
应付账款	1,341,407.03	18.14	1,285,774.69	17.70	999,475.80	16.50
预收款项	1,179,689.29	15.95	1,080,306.08	14.87	805,921.17	13.30
流动负债合计	5,818,846.35	78.67	5,779,066.64	79.55	4,913,552.78	81.11

注：上述比重为相应负债科目占公司负债总额的比重。

(1) 短期借款

本公司的短期借款主要是为满足流动资金需求而向银行借入的款项。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，短期借款余额分别为 2,002,352.78 万元、2,146,382.81 万元和 1,533,359.82 万元，占负债总额的比重分别为 27.07 %、29.54% 和 25.31%。

本公司 2010 年末的短期借款余额较 2009 年末减少 144,030.03 万元，降幅为 6.71%，主要原因为本公司在 2010 年偿还了到期的短期借款。

2009 年末的短期借款余额较 2008 年末增加 613,022.99 万元，增幅为 39.98%，主要原因为生产经营规模扩大需要补充流动资金以及部分技术改造项目实施增加了资金占用。

(2) 应付票据

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的应付票据余额分别为 864,585.00 万元、933,619.35 万元和 969,985.12 万元，占公司负债总额的比重分别为 11.69%、12.85% 和 16.01%。除 2008 年末应付票据占比较高外，其他各期末应付票据余额占负债总额的比重基本保持稳定。2008 年末占比较高的主要原因是生产规模扩大、主要原材料价格大幅上涨导致公司原材料采购金额增长，运用票据进行结算的采购金额相应增加。

(3) 应付账款

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司应付账款余额分别为 1,341,407.03 万元、1,285,774.69 万元和 999,475.80 万元，占负债总额的比例分别为 18.14 %、17.70% 和 16.50%。

2010 年末应付账款余额较 2009 年末增加 55,632.34 万元，增幅为 4.33%，主要原因是 2010 年原材料价格上涨，导致因采购产生的应付账款增加。

2009 年末应付账款余额较 2008 年末增加 286,298.89 万元，增幅为 28.64%，主要原因是公司根据市场行情调整了原料采购付款政策；同时，本公司生产规模扩大导致应付账款同步增长。

(4) 预收款项

本公司的预收账款主要是预收钢材销售客户的货款。截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司预收款项余额分别为 1,179,689.29 万元、1,080,306.08 万元和 805,921.17 万元，占公司负债总额的比重分别为 15.95 %、14.87% 和 13.30%。

本公司 2010 年末预收账款余额较 2009 年末上升 99,383.21 万元，涨幅为 9.20%，主要原因为 2010 年以来钢材价格震荡回升，预收账款金额相应上升。

2009 年末预收账款余额较 2008 年末增长 274,384.91 万元，增幅为 34.05%。其主要原因为 2009 年度钢材价格逐步反弹，钢材销售数量逐步增加，导致预收客户的款项增加。

2、非流动负债

本公司的非流动负债主要包括长期借款和应付债券。非流动负债的主要结构如下：

单位：万元

科目	2010.12.31		2009.12.31		2008.12.31	
	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)	金额	比重 (%)
长期借款	1,079,947.34	14.60	993,885.34	13.68	653,751.94	10.79
应付债券	426,705.17	5.77	410,496.18	5.65	394,523.26	6.51
非流动负债合计	1,577,255.29	21.33	1,485,880.45	20.45	1,144,562.20	18.89

(1) 长期借款

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司长期借款余额分别为 1,079,947.34 万元、993,885.34 万元和 653,751.94 万元，占公司负债总额的比重分别为 14.60%、13.68% 和 10.79%。

2009 年末和 2010 年末，本公司长期借款余额保持小幅增长，均系本公司为满足生产经营规模扩大和调整债务结构的需要借入部分长期借款所致。

(2) 应付债券

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司应付债券余额分别为 426,705.17 万元、410,496.18 万元和 394,523.26 万元，占公司负债总额的比重分别为 5.77%、5.65%和 6.51%。

本公司于 2007 年 12 月份发行了面值 30 亿元的“唐钢转债”；承德钒钛于 2008 年 2 月份发行了面值 13 亿元的“08 钒钛债”。目前，上述两只债券仍处于存续期内。

(三) 偿债能力分析

1、主要偿债能力指标

财务指标	2010.12.31	2009.12.31	2008.12.31 备考
流动比率（倍）	0.79	0.82	0.87
速动比率（倍）	0.40	0.49	0.51
资产负债率（母公司）	69.84%	69.79%	66.18%
	2010 年	2009 年	2008 年备考
EBIT 利息保障倍数（倍）	1.94	1.94	3.24

注：上述指标的计算方法如下：

流动比率 = 流动资产 / 流动负债

速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债

EBIT = 利润总额 + 财务费用

EBIT 利息保障倍数 = EBIT / 财务费用

本公司选取了截至 2010 年底总资产规模较大的十家钢铁行业上市公司作为可比公司。可比公司 2010 年末/年度偿债能力指标如下：

公司名称	股票代码	流动比率	速动比率	资产负债率（母公司）	EBIT 利息保障倍数
河北钢铁	000709	0.79	0.40	69.84%	1.94
宝钢股份	600019	0.94	0.42	45.78%	22.17
鞍钢股份	000898	0.85	0.49	44.15%	2.89
武钢股份	600005	0.43	0.14	62.91%	3.59

公司名称	股票代码	流动比率	速动比率	资产负债率 (母公司)	EBIT 利息保障 倍数
华菱钢铁	000932	0.55	0.30	37.00%	-1.41
马钢股份	600808	1.05	0.62	58.27%	3.34
太钢不锈	000825	1.03	0.40	64.98%	2.27
*ST 钒钛	000629	0.52	0.24	49.73%	2.11
包钢股份	600010	1.04	0.48	69.94%	1.37
本钢板材	000761	0.95	0.30	57.75%	5.26
南钢股份	600282	0.84	0.55	61.35%	2.74
可比公司平均值		0.82	0.39	55.19%	4.43

资料来源：各公司 2010 年年度报告。

2、短期偿债能力分析

(1) 流动比率和速动比率

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的流动比率分别为 0.79、0.82 和 0.87，速动比率分别为 0.40、0.49 和 0.51。本公司 2010 年末、2009 年末、2008 年末的流动比率和速动比率呈小幅下降趋势。与同行业可比公司相比，本公司 2010 年末的流动比率和速动比率与可比公司平均水平基本持平，本公司短期偿债能力较好。

(2) 利息保障倍数

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的 EBIT 利息保障倍数分别为 1.94、1.94 和 3.24，呈下降趋势，主要原因在于：受 2008 年下半年爆发的全球金融危机影响，钢材下游需求受到严重影响，2008 年下半年我国钢材价格发生了大幅下跌，尽管 2009 年有所反弹，但总体上仍处于较低水平，2009 年利润较上年大幅减少，造成 2009 年利息保障倍数大幅低于上年。2010 年尽管公司利润回升，但由于利率上涨导致利息费用增加，利息保障倍数与上年基本持平。

3、资本结构分析

截至 2010 年末、2009 年末和 2008 年末，本公司的资产负债率（母公司）

分别为 69.84%、69.79% 和 66.18%，高于同行业可比公司的平均水平，原因是本公司近年来实施了较大规模的固定资产建设项目，且生产经营规模逐步扩大，公司利润和折旧资金难以满足上述资金需求，相应增加了部分负债。

（四）资产周转能力分析

1、主要资产周转能力指标

	2010 年	2009 年	2008 年备考
应收账款周转率（次/年）	10.38	11.06	11.99
存货周转率（次/年）	5.24	6.13	6.84

注：应收账款周转率=营业收入/（应收账款平均余额+应收票据平均余额）

存货周转率=营业成本/存货平均余额

2010 年度，选取的可比公司资产周转能力指标如下：

公司名称	股票代码	应收账款周转率（次/年）	存货周转率（次/年）
河北钢铁	000709	10.38	5.24
宝钢股份	600019	15.08	5.27
鞍钢股份	000898	16.91	6.95
武钢股份	600005	34.96	7.35
华菱钢铁	000932	18.59	6.50
马钢股份	600808	8.83	5.71
太钢不锈	000825	36.73	6.15
*ST 钒钛	000629	9.55	4.27
包钢股份	600010	9.26	3.70
本钢板材	000761	19.94	4.44
南钢股份	600282	9.69	5.61
可比公司平均值		17.95	5.59

资料来源：各公司 2009 年、2010 年年度报告。

2、应收账款周转率分析

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的应收账款周转率分别为 10.38、11.06 和 11.99。2010 年、2009 年和 2008 年的应收账款周转率基本保持稳定。

与同行业可比公司相比，2010 年本公司的应收账款周转率低于可比公司平均水平，主要原因是本公司客户选择票据结算的比例高于可比公司，而票据期限一般为 3 至 6 个月，导致本公司的应收账款平均回收期相对较长。

3、存货周转率分析

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的存货周转率分别为 5.24、6.13 和 6.84，呈小幅下降的趋势，主要原因是本公司为应对原材料价格上涨，增加了原材料储备量；同时，随着公司经营规模的扩大，产成品存货及在产品规模亦相应增加。

本公司 2010 年的存货周转率与同行业可比公司基本持平。

二、盈利状况分析

本公司主营业务为钢材产品的生产和销售。

（一）营业收入

本公司报告期内的主营业务收入构成如下：

单位：万元

主要产品	2010 年度		2009 年度		2008 年度备考	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务						
一、钢铁产品						
热轧板	2,409,100	20.60%	1,495,350	17.15%	1,799,724	15.89%
冷轧板	1,600,645	13.69%	981,026	11.25%	1,301,985	11.50%
中厚板	1,511,518	12.93%	909,769	10.43%	1,497,195	13.22%
螺纹钢	1,953,423	16.71%	1,781,811	20.44%	2,016,432	17.80%
线材	1,000,438	8.56%	859,171	9.85%	1,117,386	9.87%
型材	245,482	2.10%	189,366	2.17%	216,698	1.91%
窄带	221,241	1.89%	182,295	2.09%	246,750	2.18%

主要产品	2010 年度		2009 年度		2008 年度备考	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
钢坯铁水等中间产品	771,838	6.60%	729,176	8.36%	943,934	8.33%
钢铁产品合计	9,713,686	83.08%	7,127,964	81.76%	9,140,104	80.70%
其中:含钒钢材	2,438,314	20.85%	1,632,211	18.72%	1,559,449	13.77%
二、钒钛产品						
1、钒产品	88,564	0.76%	65,532	0.75%	143,463	1.27%
2、钛精矿	2,165	0.02%	2,172	0.02%	2,358	0.02%
主营业务收入合计	9,804,415	83.86%	7,195,668	82.53%	9,285,925	81.99%
其他业务收入	1,887,487	16.14%	1,522,927	17.47%	2,040,271	18.01%
营业收入合计	11,691,902	100%	8,718,595	100%	11,326,196	100%

(二) 经营成果分析

1、营业收入

公司 2009 年营业收入较 2008 年下降 2,607,600.99 万元，降幅为 23.02%，主要原因为：尽管公司 2009 年钢材销量较上年增长 15% 左右，但受金融危机影响，2009 年全年钢材价格都在较低水平徘徊，公司 2009 年钢材平均销售价格约为 3,754 元/吨，较上年下降 34% 左右。

公司 2010 年营业收入较 2009 年增加 2,973,307.3 万元，增幅为 34.10%，主要原因为：受宏观经济逐步转暖影响，本公司 2010 年的钢材销售数量和销售价格较 2009 年同期均有较大幅度提高。

2、营业成本

由于国内铁矿石资源的匮乏，我国钢铁行业严重依赖进口铁矿石。而国际铁矿石行业处于寡头垄断状态，在每年的铁矿石长期协议价格谈判中，三大国际铁矿石供应商明显处于有利地位，大幅拉高铁矿石贸易价格。同时，国内煤炭和焦炭价格近几年出现了较大幅度的波动。

2009 年营业成本较上年下降 2,322,697.23 万元，降幅为 22.11%，主要原因是受 2008 年下半年金融危机的影响，铁矿石、煤炭和焦炭等原材料价格大幅下

跌，2009 年全年均维持在较低水平，导致公司在原材料消耗量小幅增长的情况下，营业成本实现了较大幅度的下降。

2010 年营业成本较上年同期增加 2,676,260.04 万元，增幅为 32.7%，主要原因在于钢材产量增加的同时，各类原材料的价格出现了一定程度的上涨，特别是进口铁矿石价格上涨幅度较大。

3、毛利率变动分析

本公司及可比公司报告期内毛利率情况如下：

公司名称	股票代码	2010 年	2009 年	2008 年备考
河北钢铁	000709	7.14%	6.17%	7.26%
可比公司	股票代码	2010 年	2009 年	2008 年
宝钢股份	600019	12.04%	9.43%	12.20%
鞍钢股份	000898	10.53%	9.15%	16.33%
武钢股份	600005	8.14%	8.11%	14.62%
华菱钢铁	000932	1.46%	7.27%	10.25%
马钢股份	600808	5.86%	5.31%	8.57%
太钢不锈	000825	8.88%	9.04%	10.29%
*ST 钒钛	000629	15.71%	13.56%	8.17%
包钢股份	600010	4.90%	-0.60%	8.75%
本钢板材	000761	10.79%	4.96%	11.14%
南钢股份	600282	9.34%	3.43%	4.41%
可比公司平均值		8.77%	6.97%	10.47%

数据来源：各公司2010年年报。

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的毛利率分别为 7.14 %、6.17%和 7.26%。2009 年公司毛利率低于上年，主要原因是 2008 年爆发的金融危机对钢材价格和下游需求量均产生了重大冲击，2009 年虽有反弹，但总体上仍在低位徘徊；2010 年，随着钢材价格的上涨，本公司毛利率出现较大回升。

与同行业可比公司相比，本公司报告期内的毛利率略低于可比公司平均水平。主要原因是河北省是我国第一钢铁大省，省内钢铁企业数量较多，市场竞争较为激烈。

4、期间费用

公司报告期内的期间费用明细表如下：

单位：万元

项目	2010 年		2009 年		2008 年	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
销售费用	58,302.44	0.50%	49,851.14	0.57%	58,765.46	0.52%
管理费用	450,125.32	3.85%	252,234.61	2.89%	211,315.05	1.87%
财务费用	176,397.84	1.51%	118,003.46	1.35%	145,277.01	1.28%
合计	684,825.60	5.86%	420,089.21	4.82%	415,357.52	3.67%

注：上表比重均为期间费用占同期营业收入的比重。

2010 年、2009 年和 2008 年，公司的期间费用分别为 684,825.60 万元、420,089.21 万元和 415,357.52 万元，呈逐年上升趋势，主要是由于修理费、技术开发费和职工薪酬增加导致管理费用上升。

5、其他影响损益的项目分析

(1) 资产减值损失

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的资产减值损失分别为 700.01 万元、-771.97 万元和 64,679.46 万元。其中，2008 年资产减值损失金额较大是因为本公司在 2008 年上半年原材料价格高涨时候购置了部分高价原材料，而 2008 年下半年铁矿石、煤炭等原材料价格以及钢材价格均出现了大幅下跌，导致 2008 年底计提了 60,692.02 万元的存货减值准备。

(2) 投资收益

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的投资收益分别为 32,886.12 万元、18,912.61 万元和 18,874.00 万元。其中，2009 年和 2008 年投资收益基本持平，2010 年较上年增加 13,973.51 万元主要是由于本公司投资的河北钢铁集团滦县司家营铁矿有限公司在 2010 年盈利大幅增加。

(3) 营业外收入

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的营业外收入分别为 6,547.29 万元、

8,816.65 万元、16,884.22 万元。

2010 年较 2009 年减少 2,269.36 万元，主要原因是处置固定资产利得较上年减少 890.56 万元、政府补助较上年减少 1,345.90 万元。

2009 年营业外收入较 2008 年减少 8,067.57 万元，主要原因是处置固定资产利得较上年减少 6,495.13 万元，政府补助较上年减少 1,580.09 万元。政府补助减少的原因因为邯郸钢铁取得的节能改造财政补贴款同比减少。

(4) 营业外支出

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的营业外支出分别为 4,015.37、15,082.77 万元和 22,467.43 万元。本公司 2010 年和 2009 年营业外支出分别较上年减少 11,067.40 万元和 7,384.66 万元，主要原因是固定资产处置损失均同比大幅减少。

(5) 所得税费用

2010 年、2009 年和 2008 年，本公司的所得税费用分别为 17,968.00 万元、10,271.20 万元和 57,410.87 万元，实际税率分别为 10.80%、9.28%和 17.61%，总体呈下降态势。

本公司子公司唐钢恒昌板材有限公司、唐山钢鑫板材有限公司、唐山中厚板材有限公司、唐山德盛煤化工有限公司是中外合资企业，根据《中华人民共和国企业所得税法》和《国务院关于实施企业所得税过渡优惠政策的通知》的规定，报告期内享受“两免三减半”的定期减免税优惠，故本公司报告期内实际所得税率均低于法定税率。

2009 年度的实际税率大幅低于 2008 年度，主要原因是：经税务部门批准，邯郸钢铁的资产减值损失允许在税前扣除、研究开发费用允许加计 50%在税前扣除以及允许资源综合利用形成的收入不计入应纳税所得额。

三、重大资本性支出分析

(一) 重大资本性支出情况

2008 年重大资本性支出项目如下：

单位：万元

	项目名称	投资金额（万元）
1	新增提钒项目	156,219.98
2	热轧带钢异地改造项目	111,807.98
3	4#高炉异地改造项目	86,252.65
4	淘汰铁前落后工艺改造项目	76,042.47
5	3#烧结机异地改造工程	50,810.57
6	烧结机技术优化及防尘治理项目	29,571.92
7	仓储物流中心第三原料场工程	20,740.72
8	三钢精炼炉改造项目	20,409.89
9	新钒工项目	19,355.97
10	二高线项目	19,325.00
11	钒钛资源综合利用提钒转炉	17,545.76
12	新中板常化热处理线技术	13,268.00
13	三钢除尘环保治理	11,891.16
14	大高炉系统	10,115.56
	合计	643,357.61

2009 年重大资本性支出项目如下：

单位：万元

	项目名称	投资金额（万元）
1	淘汰铁前落后工艺改造	165,092.31
2	热轧带钢异地改造	148,986.62
3	4#高炉异地改造	108,767.51
4	烧结机技术优化及防尘治理	76,968.96
5	仓储物流中心第三原料场	27,427.86
6	南沟料场工程	22,186.93
7	富余煤气发电项目	18,222.44

	项目名称	投资金额（万元）
8	新中板常化热处理线技术	15,908.15
9	新增提钒项目	15,767.46
10	3#烧结机异地改造	13,183.01
11	焦化煤气脱硫	11,709.03
12	三钢精炼炉改造	11,134.39
13	仓储物流中心管状带式输送机工程	10,212.56
	合计	645,567.22

2010 年重大资本性支出项目如下：

单位：万元

	项目名称	投资金额（万元）
1	中厚板项目	126,467.35
2	厂区综合治理	38,141.63
3	老区铁前系统完善改造	30,428.43
4	提钒炼钢转炉升级改造	22,503.58
5	唐钢南区物流优化及平整分卷	20,277.21
6	新钒工	18,386.84
7	炼铁北区锅炉发电系统改造	17,653.70
8	唐钢南区低温余热发电	15,460.10
9	热轧带钢异地改造	13,285.74
10	新增提钒项目	12,664.37
11	焦化煤场改造	12,652.38
12	唐钢城市中水与工业废水深度处理	11,198.19
	合计	339,119.51

本公司最近三年的资本性支出主要用于技术改造、产品结构调整、节能减排等支出，该等项目的实施进一步提高了本公司的综合竞争力，且符合国家产业政策。

(二) 未来重大资本性支出计划

除运用本次募集资金收购邯宝公司股权外，2011 年计划投资 460,425 万元，具体如下表所示：

单位：万元

序号	项目名称	项目建设主体	主要建设内容	项目起止年限	预算投资总额	2011 年计划投资额
1	钢轧系统改造	邯 郸 分 公司	炼钢系统新建 2 座 120t 的转炉、1 座脱磷炉及配套铁水预处理生产线和连铸、精炼等设施，轧钢系统新建型钢棒线材生产线。	2010-2011	588,000	238,000
2	提钒炼钢转炉升级改造	承 德 分 公司	建设一座倒罐站,两套铁水脱硫,一套半钢脱磷,三座 120t 转炉,两座 LF 钢包精炼炉,一座 VD 真空精炼装置、1 台 4 流窄板坯连铸机、1 台 8 流方坯连铸机	2009-2011	160,000	49,700
3	精品管材工程	承 德 分 公司	355ERW 焊管生产线 1 条,年产 15 万吨; 168 ERW 焊管生产线 1 条,年产 5 万吨; 1420SSAW 螺旋埋弧焊管生产线 1 条,年产 10 万吨	2011-2012	123,600	100,000
4	大型型钢线工程	唐 山 分 公司	新建 1 台 4 机 4 流大矩形坯连铸机,连铸机生产主要钢种有船用钢、普碳钢、优碳钢、低合金钢等; 增建一条大中型型钢生产线。	2010-2011	112,918	65,674
5	余热回收综合利用	承 德 分 公司	2×360m ² 烧结环冷机余热发电、1×360m ² +3×180m ² 烧结合余热发电、建设一台 35MW 抽凝发电机组、转炉余热发电工程等。	2010-2011	30,131	5,751
6	烧结脱硫改造	承 德 分 公司	建设 1 套烧结烟气脱硫系统	2009-2011	5,000	1,300

四、公司最近三年的会计政策变更和会计估计变更

(一) 会计政策变更

根据财政部 2009 年 6 月 25 日颁布的《企业会计准则解释第 3 号》第三条中的“企业使用提取的安全生产费时，属于费用性支出的，直接冲减专项储备。企业使用提取的安全生产费形成固定资产的，应当通过“在建工程”科目归集所发生的支出，待安全项目完工达到预定可使用状态时确认为固定资产；同时，按照形成固定资产的成本冲减专项储备，并确认相同金额的累计折旧。该固定资产在以后期间不再计提折旧”的相关要求，本公司对承德钒钛以前年度计提的安全生产费进行了追溯调整，上述会计政策变更调增 2008 年长期股权投资 17.88 万元，调增专项储备 1,063.40 万元，调减资本公积 822.77 万元，调增少数股东权益 27.18

万元，调减递延所得税负债 249.94 万元。

对净利润影响如下：

单位：万元

项目	2009 年度	2008 年度
管理费用	570.06	495.43
所得税费用	-	-249.94
净利润	-570.06	-245.49

（二）会计估计变更

报告期内，本公司无会计估计变更。

（三）前期会计差错更正

报告期内，本公司无重大会计差错更正事项。

五、重大担保、诉讼及仲裁情况

（一）重大担保

除对下属参控股子公司提供担保外，本公司报告期内不存在对外担保事项。截至 2010 年 12 月 31 日，本公司合计对参控股子公司担保 4 项，共计 4.61 亿元，占公司归属于母公司股东净资产的 1.56%。

（二）重大诉讼及仲裁事项

本公司、持有本公司 5% 以上股份的股东不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁或行政处罚案件。

六、公司未来发展展望

自 2000 年以来，我国钢铁行业经历了十年的高速增长，目前年总产量和表

观消费量已近全球的一半。与发达国家相比，我国工业化和城镇化进程仍要持续较长的时间，基础设施建设和制造业的发展还有巨大的空间，在今后的 10 到 20 年内，经济发展仍会对钢铁保持较高的需求，我国钢铁行业未来将在调整结构的同时保持长期的稳定发展态势。

作为我国第二大钢铁上市公司，本公司在规模、区位、资源和人才储备方面具有明显优势；随着本次募集资金到位后收购邯宝公司股权项目的实施，本公司的经营优势和综合竞争力将会得到进一步增强。此外，本公司间接控股股东河北钢铁集团丰富的铁矿石资源储备，可以使得本公司铁矿石自给率逐步提高，从而逐步降低对进口铁矿石的依赖程度，减轻进口铁矿石价格大幅波动对公司经营业绩的影响。

综上，伴随我国钢铁行业的长期发展，凭借突出的竞争优势，本公司的经营规模将会逐步壮大，盈利能力也会逐步提高。

第五节 本次募集资金运用概况

一、募集资金运用概况

(一) 预计募集资金数额

本公司本次公开增发股票数量不超过 38 亿股，募集资金总额不超过 160.15 亿元人民币（未扣除发行费用），实际募集资金数额将取决于最终的发行数量。

(二) 本次募集资金运用

本次募集资金在扣除发行费用后的净额将全部用于收购邯钢集团持有的邯宝公司 100% 股权。

邯宝公司是邯钢新区项目的投资及经营主体，邯钢新区项目是河北省“十一五”时期钢铁工业结构调整的标志性工程，在规划和建设时突出装备新、技术新、环保水平高的特点，采用先进的清洁生产工艺，在节能环保方面实现了二次能源高效综合利用。国家环境保护总局于 2005 年 7 月 6 日下发《关于邯郸钢铁集团有限责任公司结构优化产业升级总体规划环境影响报告书审查意见的复函》（环审[2005]553 号），国家发改委于 2005 年 12 月 31 日下发《国家发展改革委关于邯郸钢铁集团有限责任公司结构优化产业升级总体规划的批复》（发改工业[2005]2817 号），正式批复邯钢集团结构优化产业升级总体规划，同意建设邯钢新区项目。

邯钢新区项目总投资约 193.68 亿元，分两期建设。一期工程包括综合原料场、焦炉、烧结机、链篦机回转窑、高炉、转炉、精炼炉、连铸机、2250 毫米热轧生产线等，于 2006 年 4 月正式开工，2008 年 10 月完工并投产，年可生产热轧卷板 450 万吨；二期工程建设具有世界先进水平的 2130 毫米冷轧生产线，年产 215 万吨高端板材，于 2008 年 11 月正式开工，已于 2010 年下半年建成并陆续投产。

（三）募集资金收购项目资金安排

本次公开增发实际募集资金净额低于邯宝公司股权收购价款的部分，本公司将自筹资金补足。

二、募集资金拟收购项目介绍

（一）邯宝公司基本情况

邯钢集团于 2006 年 4 月正式开工建设邯钢新区项目。2007 年 5 月，河北省人民政府批复同意邯钢集团与宝钢集团共同建设发展邯钢新区。2007 年 8 月，河北省国资委同意邯钢集团以实物资产即邯钢新区在建工程作为组建邯宝公司的部分出资。2007 年 9 月，邯钢集团与宝钢集团签署合资合同，双方拟定以共同出资的方式组建邯宝公司。

邯宝公司于 2007 年 9 月 25 日正式成立，注册资本人民币 120 亿元，出资比例为邯钢集团 50%，宝钢集团 50%，其中邯钢集团以现金加实物方式出资，宝钢集团以货币资金方式出资。股东出资分两期投入，其中第一期邯钢集团投入实物资产 42.94 亿元，宝钢集团以货币资金出资 42.94 亿元；第二期邯钢集团出资 17.06 亿元（含实物资产 13.97 亿元和货币资金 3.09 亿元），宝钢集团以货币资金出资 17.06 亿元。

2009 年 3 月，由于邯钢集团与宝钢集团实施战略调整，双方签署股权退出协议，约定由邯钢集团以 60 亿元现金收购宝钢集团持有的邯宝公司 50% 股权。邯钢集团已完成支付全部收购款项，邯宝公司于 2009 年 9 月办理股东变更的工商登记，成为邯钢集团的全资子公司。

（二）邯宝公司业务概况

1、主要产品

邯宝公司一期热轧生产线的主要产品是碳素结构钢、低合金结构钢、汽车车轮钢、汽车大梁钢、船板、超低碳钢、管线钢等，二期冷轧生产线的主要产品是汽车面板、汽车用高强板、耐指纹电镀锌基板等高端板材。

2、产量及市场情况

邯宝公司 2010 年度主要产品的产量情况如下表所示。邯宝公司热轧产品主要销往北京、天津、河北、山东、河南、江苏、上海、浙江、湖北、湖南、陕西、广东等省市。

单位：万吨

类别	2010 年度
铁	523
钢	492
热轧卷板	480
冷轧卷板	17

(三) 邯宝公司财务数据

中兴华富华对邯宝公司截至 2010 年 12 月 31 日的资产负债表、2010 年度的利润表及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告（中兴华审字（2011）第 1423001 号）。

1、最近一年简要资产负债表

单位：万元

	2010 年 12 月 31 日
流动资产合计	398,797.84
非流动资产合计	2,729,303.23
资产总计	3,128,101.08
流动负债合计	1,189,837.01
非流动负债合计	713,756.01
负债合计	1,903,593.02
归属于母公司所有者权益合计	1,224,508.06
少数所有者权益	-
股东权益合计	1,224,508.06
负债和所有者权益总计	3,128,101.08

2、最近一年简要利润表

单位：万元

	2010 年度
营业收入	1,867,315.87
营业成本	1,793,772.35
营业利润	41,922.61
利润总额	41,931.52
净利润	33,762.16

(四) 邯宝公司盈利预测

2010 年 6 月，邯宝公司管理层基于当时生产经营情况、原燃料及市场情况等编制了邯宝公司 2010 年度盈利预测，并由中兴财光华进行了审核，出具了中兴财光华审专字[2010]第 3028 号审核报告。邯宝公司 2010 年度盈利预测情况如下：

单位：万元

项 目	2009 年已 审实现数	2010 年度预测数			
		2010 年 1-3 月 已审实现数	2010 年 4-5 月 未审实现数	2010 年 6-12 月预测数	合 计
营业收入	1,158,604	403,101	306,060	1,120,962	1,830,123
营业利润	27,302	11,808	16,279	46,360	74,447
利润总额	27,267	11,808	16,279	46,360	74,447
净利润	27,267	11,165	12,205	34,758	58,128

邯宝公司 2010 年实际实现净利润 3.38 亿元，较预测数少 2.44 亿元。邯宝公司 2010 年实际盈利与预测数据的差异情况如下：

单位：万元

	2010 年实际数据	2010 年预测数据	差异
营业收入	1,867,316	1,830,123	37,193
营业成本	1,793,772	1,710,904	82,868
营业利润	41,923	74,447	-32,524
利润总额	41,932	74,447	-32,515
净利润	33,762	58,128	-24,366

（五）邯宝公司股权评估、定价情况

本公司收购邯宝公司股权的价格按照经河北省国资委备案的净资产评估值确定。根据中企华出具的以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日的《河北钢铁股份有限公司拟收购邯钢钢铁集团有限责任公司所持邯钢集团邯宝钢铁有限公司股权项目》（中企华评报字(2011)第 3020 号），邯宝公司截至评估基准日的净资产账面价值为 1,224,508.06 万元，评估后净资产为 1,623,442.42 万元，评估增值 398,934.36 万元，增值率 32.58%。该资产评估结果已于 2011 年 3 月 28 日经河北省国资委备案。

（六）期间损益归属

根据本公司与邯钢集团签署的《收购协议》及《补充收购协议》，邯宝公司自评估基准日（即 2010 年 12 月 31 日）至股权实际交割日的过渡期间内所产生损益导致的净资产变动由本公司享有或承担。邯钢集团同意，邯宝公司在过渡期间内不实施分红派息。

三、本次收购与发行人业务发展规划的关系

本公司此次对邯宝公司收购能够扩大本公司钢铁业务品种，增强本公司核心竞争力，同时减少河北钢铁集团与本公司的同业竞争，有利于进一步提升本公司的股东价值。

（一）注入优质资产，提升上市公司核心竞争力

邯宝公司产品定位为目前国内较为短缺的管线钢、汽车板、家电板等高附加值产品，装备、技术、工艺均处于国际领先水平，二次能源实现高效综合利用，集大型化、现代化、高效化、环保化于一身，是河北钢铁集团最为优质的钢铁主业资产之一。

本次收购完成后，本公司产品种类将进一步丰富，技术水平和产品结构进一

步优化，核心竞争力将得到显著提升。

（二）逐步消除同业竞争，履行河北钢铁集团承诺

邯宝公司主要产品为热轧卷板和冷轧卷板，与本公司所从事业务存在一定的同业竞争。为避免对上市公司利益可能产生的损害，河北钢铁集团曾于本公司换股吸收合并邯钢钢铁和承德钒钛时承诺在换股吸收合并完成后三年内将邯宝公司注入上市公司。

本次收购完成后，将根本上解决邯宝公司与本公司之间的同业竞争问题，有助于提高本公司业务经营的独立性，提升治理水平。

四、本次公开增发涉及收购目标资产的授权和批准

本公司 2010 年 6 月 7 日召开的一届二次董事会审议通过了收购邯宝公司 100% 股权方案。由于本公司与转让方邯钢集团同受河北钢铁集团控制，且邯钢集团是持有本公司 11.99% 股份的股东，本公司收购邯宝公司股权构成关联交易，关联董事在董事会审议收购相关议案时回避了表决。收购方案提交本公司董事会审议前已经获得本公司独立董事的事前认可，独立董事也就前述关联交易发表了独立意见。

河北省国资委于 2010 年 6 月 18 日出具了《关于河北钢铁股份有限公司公开发行股票并收购邯宝公司股权有关问题的批复》（冀国资发产权股权[2010]72 号），同意公司公开增发 A 股股票并以募集资金收购邯钢集团持有的邯宝公司 100% 股权，并于 2010 年 6 月 24 日对邯宝公司以 2010 年 3 月 31 日为评估基准日的资产评估结果予以备案。

本公司 2010 年 6 月 25 日召开的 2010 年第二次临时股东大会审议通过了收购邯宝公司 100% 股权方案，关联股东在股东大会审议收购相关议案时回避了表决。

本公司 2011 年 3 月 25 日召开的一届六次董事会审议通过了《关于调整公开发行 A 股股票拟收购资产评估基准日暨资产评估价格的议案》。鉴于邯宝公司原

资产评估报告的评估基准日为 2010 年 3 月 31 日，自 2011 年 4 月 1 日后将超过有效期，邯宝公司的评估基准日调整为 2010 年 12 月 31 日，收购价格以其在新的评估基准日且经河北省国资委备案的资产评估价值为准。

河北省国资委于 2011 年 3 月 28 日对邯宝公司以 2010 年 12 月 31 日为评估基准日的资产评估结果予以备案。

本公司公开增发 A 股股票并以募集资金收购邯钢集团持有的邯宝公司 100% 股权已经中国证监会以证监许可[2011]823 号文核准。

第六节 招股意向书全文及备查文件的查阅方式

一、查阅时间

工作日上午 9:00—11:30，下午 13:30—16:00。

二、查阅网站

深交所网址：www.szse.cn

三、查阅地点

1、河北钢铁股份有限公司

地 址：河北省石家庄市桥西区裕华西路 40 号

联 系 人：李卜海、赵青松

电 话：0311-6677 0709

传 真：0311-6677 8711

2、中国国际金融有限公司

地 址：北京市朝阳区建国门外大街 1 号国贸大厦 2 座 28 层

联 系 人：姚旭东、马青海、钱叶文、刘颖、孙一丁

电 话：010-6505 1166

传 真：010-6505 1156