

证券代码：000709

证券简称：河北钢铁



河北钢铁股份有限公司

Hebei Iron and Steel Co.,Ltd

2015 年度非公开发行股票

募集资金使用可行性分析报告

二〇一五年八月

# 释义

除非文中另有所指，下列简称具有如下含义：

本公司、公司、发行人、河北钢铁	指	河北钢铁股份有限公司
河钢集团	指	河北钢铁集团有限公司
邯钢集团	指	邯郸钢铁集团有限责任公司
唐钢集团	指	唐山钢铁集团有限责任公司
承钢集团	指	承德钢铁集团有限公司
唐钢汽车板公司	指	唐山钢铁集团高强汽车板有限公司、标的公司
矿业公司	指	河北钢铁集团矿业有限公司
承德昌达公司	指	承德昌达经营开发有限公司
一期、一期项目	指	高强度汽车板技术改造项目
二期、二期项目	指	高强度汽车板技术改造项目二期工程
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
深交所	指	深圳证券交易所
公司章程	指	河北钢铁股份有限公司章程
发行、本次发行、本次非公开发行	指	河北钢铁股份有限公司本次以非公开发行方式向特定对象发行A股股票的行为
本报告	指	河北钢铁股份有限公司 2015 年度非公开发行股票募集资金使用可行性分析报告
河北省国资委	指	河北省人民政府国有资产监督管理委员会
中喜会计师	指	中喜会计师事务所（特殊普通合伙）
中铭国际	指	中铭国际资产评估(北京)有限责任公司
定价基准日	指	河北钢铁股份有限公司 2015 年第二届董事会第十四次会议，即 2015 年 8 月 18 日
董事会	指	河北钢铁股份有限公司董事会
监事会	指	河北钢铁股份有限公司监事会
股东大会	指	河北钢铁股份有限公司股东大会
三会	指	河北钢铁股份有限公司董事会、监事会、股东大会
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
元（万元）	指	人民币元（人民币万元）

由于四舍五入的原因，本报告中部分合计数与各加数直接相加之和在尾数上可能存在一定差异。

## 一、本次募集资金的使用计划

本次非公开发行股票募集资金总额不超过 800,000 万元，扣除发行费用后将全部用于以下项目：

项目名称	预计总投资额（万元）	募集资金拟投入额（万元）
1、收购唐钢汽车板公司 100% 股权	410,493.37	410,493.37
2、新建高强度汽车板技术改造项目二期工程	156,019.00	150,000.00
3、偿还银行借款	239,506.63	239,506.63
合计	806,019	800,000.00

根据评估机构中铭国际出具的《唐山钢铁集团高强汽车板有限公司相关资产项目资产评估报告书》(中铭评报字[2015]第 10022 号)，截至 2015 年 7 月 31 日，本次拟收购的唐山钢铁集团高强汽车板有限公司 100% 股权的评估值为 410,493.37 万元。上述拟收购资产的评估值尚需经河北省国资委备案。

若本次非公开发行实际募集资金净额少于上述项目拟投入募集资金数额，募集资金不足部分由本公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

## 二、本次募集资金使用的可行性分析

### (一) 收购唐钢汽车板公司 100% 股权

公司拟收购唐钢集团持有的唐钢汽车板公司 100% 股权，本次收购完成后，公司将持有唐钢汽车板公司 100% 的股权。

#### 1、唐钢汽车板公司基本情况

公司名称：唐山钢铁集团高强汽车板有限公司

公司类型：有限责任公司

注册地址：唐山开平区唐山现代装备制造工业区

法定代表人：谭文振

成立日期：2013 年 7 月 8 日

注册资本：175,000 万人民币

营业执照注册号：130200000114017

组织机构代码证：07373671-3

经营范围：冷轧薄板、镀层板带、电工钢板带、汽车车身及其零配件制造、销售；新材料技术推广服务（国家法律法规禁止和限制的项目除外）

## 2、唐钢汽车板公司的历史沿革

### （1）2013 年公司设立情况

2013 年 7 月 8 日，唐钢汽车板公司获得由唐山市工商行政管理局颁发的《企业法人营业执照》，注册资本为 5,000 万元。中喜会计师事务所出具了中喜验字[2013]第 02018 号《验资报告》予以验证。

唐钢汽车板公司成立时的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资方式	出资比例
唐钢集团	5,000	货币	100%

### （2）2015 年增资

2015 年 7 月 14 日，唐钢汽车板公司投资人决议决定注册资本由 5,000 万元增加至 175,000 万元，唐钢集团以货币出资 170,000 万元。

本次增资完成后唐钢汽车板公司的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	出资方式	出资比例
唐钢集团	175,000	货币	100%

本次新增注册资本系为了在本次非公开发行完成后，不形成因上市公司收购唐钢汽车板公司而导致对唐钢集团的关联负债。

截至 2015 年 7 月末，唐钢集团累计向唐钢汽车板公司投入 41 亿元（包括土地使用权），其中将 17.5 亿元计入注册资本，剩余 23.5 亿元计入资本公积。唐钢集团投入的现金通过支付设备和材料款、支付安装建设工程款以及试生产等行为，转化为在建工程、其他流动资产（待抵扣增值税）、存货、预付款项等。截至 2015

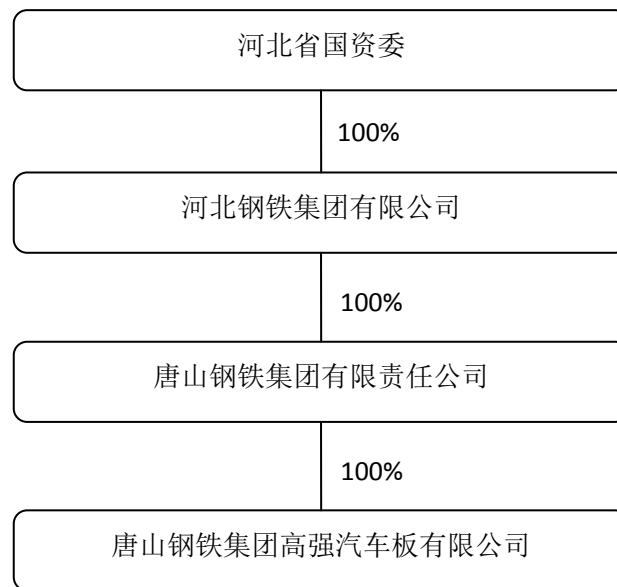
年 7 月末，唐钢汽车板公司在建工程余额 40.57 亿元、其他流动资产（待抵扣增值税）4.19 亿元、存货 3.34 亿元、预付款项 1.87 亿元。

至本报告公告日，唐钢汽车板公司股权结构未再发生变化。

### 3、唐钢汽车板公司股权及控制关系

#### (1) 主要股东及其持股比例

截至本报告出具日，唐钢汽车板公司的股权结构如下：



唐钢汽车板公司的控股股东为唐钢集团，实际控制人为河北省国资委。

#### (2) 唐钢汽车板公司章程中可能对本次交易产生影响的主要内容

唐钢汽车板公司章程中没有可能对本次交易产生影响的内容。

#### (3) 唐钢汽车板公司现有高管人员的安排

为保持唐钢汽车板公司日常生产经营的稳定性，股权收购完成后，公司将暂不对唐钢汽车板公司原高级管理人员进行调整，仍由唐钢汽车板公司原高级管理人员履行相应的职责。

### 4、唐钢汽车板公司分公司及子公司情况

截至本报告出具日，唐钢汽车板公司未拥有分公司或者子公司。

## 5、唐钢汽车板公司财务数据

中喜会计师事务所对唐钢汽车板公司 2014 年 12 月 31 日、2015 年 7 月 31 日的资产负债表，2014 年度、2015 年 1-7 月利润表、现金流量表和所有者权益变动表以及财务报表附注进行了审计，并出具了标准无保留意见的中喜审字[2015]第 0541 号《审计报告》。经审计的主要财务数据如下：

### (1) 资产负债表主要数据

单位：元

项目	2015 年 7 月末	2014 年末
流动资产合计	1,021,314,207.28	57,570,326.58
非流动资产合计	4,315,949,532.52	995,962,640.97
资产合计	5,337,263,739.80	1,053,532,967.55
流动负债合计	1,242,883,817.35	1,003,532,967.55
非流动负债合计	-	-
负债合计	1,242,883,817.35	1,003,532,967.55
股东权益合计	4,094,379,922.45	50,000,000.00
负债和股东权益合计	5,337,263,739.80	1,053,532,967.55

### (2) 利润表主要数据

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度
营业收入	-	-
营业成本	-	-
营业利润	-7,493,436.74	-
利润总额	-7,493,436.74	-
净利润	-5,620,077.55	-

### (3) 现金流量表主要数据

单位：元

项目	2015 年 1-7 月	2014 年度
经营活动产生的现金流量净额	-7,364,702.69	-
投资活动产生的现金流量净额	-2,582,564,189.85	-835,300,907.32
筹资活动产生的现金流量净额	2,640,982,719.39	835,573,788.28
现金及现金等价物净增加额	51,053,826.85	272,880.96
期末现金及现金等价物余额	51,472,471.10	418,644.25

## 6、唐钢汽车板公司主营业务情况

唐钢汽车板公司主要负责“高强度汽车板技术改造项目”、“高强度汽车板技

术改造项目二期工程”的建设和运营。高强度汽车板技术改造项目目前处于设备功能调试、消缺，产品大纲试生产阶段，高强度汽车板技术改造项目二期工程处于拟投资新建阶段。

唐钢汽车板公司的主要产品为冷轧产品、热镀锌产品以及冷硬卷，主要用于制造高强度汽车板与家电板等。

## 7、唐钢汽车板公司主要资产的权属状况、对外担保情况和主要负债情况

### (1) 主要资产情况

唐钢汽车板公司的资产使用情况良好，不存在闲置、废弃情况。唐钢汽车板有限公司近一年及一期的主要资产情况如下：

单位：元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
货币资金	51,472,471.10	418,644.25
固定资产	-	-
在建工程	4,056,801,397.43	871,875,940.97
无形资产	74,794,484.60	-
资产总额	5,337,263,739.80	1,053,532,967.55

#### 1) 主要设备

截至 2015 年 7 月 31 日，唐钢汽车板公司的主要设备（账面净值大于 1000 万）明细如下：

单位：万元

序号	设备名称	账面原值
1	唐钢高强汽车板连退镀锌作业区设备	122,430.46
2	唐钢高强汽车板酸轧作业区设备	79,420.54
3	唐钢高强汽车板生产准备作业区设备	34,167.14
4	动力系统设备	17,162.21
合计		253,180.35

#### 2) 土地情况

截至本报告出具日，唐钢汽车板公司的土地情况如下：

唐钢集团以其拥有的冀唐国用（2014）第 14054 号土地使用权投资进入唐钢汽车板公司，该地块位于河北省唐山市开平区东城南路东、规划南九道北，面积

191,193.97 平方米，工业用地，终止使用日期为 2063 年 12 月 31 日。根据唐山兰德资产评估有限公司出具的土地估价报告（唐兰土估[2015]字第 A-210 号），截至 2015 年 7 月 31 日，该土地评估值为 83,934,200.00 元。

该土地为唐钢汽车板公司生产经营用地，为保证唐钢汽车板公司资产的完整性，减少未来由于土地租赁产生的关联交易，将该土地投入唐钢汽车板公司是十分必要的。

目前，该土地使用权尚在唐钢集团名下，正在办理产权过户，过户手续预计在 2015 年 12 月底之前完成。土地过户涉及的税费中，契税由土地承接方唐钢汽车板公司负责承担，营业税及相关附加、土地增值税由唐钢集团负责承担，印花税由双方各自承担。由于本次资产评估采用的是资产基础法，而未采用收益法，因此上述税费对本次交易作价没有影响。

2015 年 8 月 19 日，唐钢集团已就该项土地事宜作出如下承诺：

① 唐钢集团将加强与土地主管部门的沟通，积极办理将该土地使用权人变更为唐钢汽车板公司的相关手续，根据目前工作进展，相关手续将在 2015 年 12 月底完成。

② 唐钢集团保证唐钢汽车板公司在权属变更之前继续有效占有并使用土地，如因土地未能及时过户导致唐钢汽车板公司不能继续使用该土地，唐钢集团承诺，将补偿唐钢汽车板公司因此遭受的任何损失。

## （2）对外担保情况

截至本报告出具日，唐钢汽车板公司的主要资产不存在对外担保情况。

## （3）主要负债情况

截至 2015 年 7 月 31 日，唐钢汽车板公司的主要负债情况如下：

单位：元

项目	2015 年 7 月 31 日	2014 年 12 月 31 日
应付账款	1,070,716,093.14	132,549,867.55
预收账款	166,411,941.37	-
其他应付款	5,460,114.66	870,983,100.00
应付职工薪酬	270,946.85	-



应交税费	24,721.33	-
负债合计	1,242,883,817.35	1,003,532,967.55

#### (4) 主要产品的质量管理情况

##### 1) 质量管理标准

唐钢汽车板公司通过了 ISO9000 和 TS16949 等有关质量管理体系标准。

##### 2) 质量管理体系

唐钢汽车板公司建立了完善的质量控制体系，制定了全面的质量管理制度。

#### (5) 技术研发情况

唐钢汽车板公司 2015 年重点品种研发目标为普通表面及高表面要求家电用钢。目前已完成大多数市场主流品种的研发与试制，多数产品已经具备批量接单能力。

#### 唐钢汽车板公司镀锌线产品研发情况

机组	分类	钢级	典型牌号	厚度 (mm)	宽度 (mm)	研发状态
镀锌线	冷成型钢	CQ	DC51D+Z、SGCC、CSB、DX51D+Z	0.3-2.5	1000-1600	可批量接单
		DQ	DC52D+Z、SGCD、FSB、DX52D+Z	0.4-2.5	1000-1600	可批量接单
		DDQ	DC53D+Z、DX53D+Z	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
		EDDQ	DC56D+Z、DX56D+Z	0.8-2.5	1000-1500	调试中
	IF 高强	HSS	HC220YD+Z	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
			HC260YD+Z	0.6-2.5	1000-1500	调试中
	低合金高强钢	HSS	HC340LA	0.5-2.5	1000-1500	可批量接单
			HC420LA	0.5-2.5	1000-1500	小批量试单
			HC260LAD+Z	0.5-2.5	1000-1500	小批量试单
	烘烤硬化钢	HSS	HC220BD	0.4-2.5	1000-1500	调试中
	双相钢	HSS	HC340/590DPD+Z	1.1-2.5	1000-1500	调试中

			HC420/780DPD+Z	1.5-2.0	1000-1500	调试中
			HC550/980DPD+Z	1.5-2.0	1000-1500	调试中
	结构钢	HSS	S220GD+Z、S250GC+Z、 S280GD+Z、S320GC+Z	0.4-2.5	1000-1500	可批量接单
			S350GD+Z、S550GD+Z	0.4-2.5	1000-1500	不光整可批量接单

## 唐钢汽车板公司连退线产品研发情况

机组	分类	钢级	典型牌号	厚度 (mm)	宽度 (mm)	研发状态
连退产线	冷成型钢	CQ	DC01	0.5-2.5	1000-1600	可批量接单
		DQ	DC03	0.6-2.3	1000-1600	可批量接单
		DDQ	DC04	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
		EDDQ	DC06	0.8-2.5	1000-1500	可批量接单
	低合金高强钢	HSS	HC340LA	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
			HC420LA	0.5-2.5	1000-1500	可批量接单
			HC260LA	0.5-2.5	1000-1500	可批量接单
	IF 高强	HSS	HC180Y	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
			HC220Y	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
			HC260Y	0.6-2.5	1000-1500	可批量接单
	碳素结构钢	HSS	ST37-2G	0.8-2.5	1000-1500	可批量接单
			280VK	0.8-2.5	1000-1500	可批量接单
	双相钢	HSS	HC340/590D P	1.3-2.5	1000-1500	调试中
			HC420/780D P	1.5-2.0	1000-1500	调试中
			HC550/980D P	1.8-2.0	1000-1500	调试中
	TRIP 钢	HSS	TRIP590	1.2-2.0	1000-1500	调试中

在后续研发工作中，重点内容主要包含：首先按产线品种大纲逐步完成品种研发与试制；同时按照用户特殊需求和市场反馈，对已完成开发的品种进行个性化工艺优化和小牌号开发，满足客户使用要求。

## 8、高强度汽车板技术改造项目的发展前景及分析

伴随着汽车制造的不断更新，先进企业汽车板新产品的研发速度也明显加快，并从轻量化、耐腐蚀性、环境友好型这三个角度取得突破。近十年来，我国的钢铁企业在开发冷轧汽车板新产品上取得了快速发展，然而国内高端产品与国际先进水平仍然有一定差距，国内乘用车生产企业每年还需要从日本、韩国等国进口汽车板 100 万吨以上。

据了解，业内将抗拉强度高于 590MPa 的钢材称为超高强钢，它是应用于制造承受较高应力结构件的合金钢类。由于这类超高强钢可以使汽车车身实现轻量化、让汽车经济性能更优、让汽车安全性能更高并且更低碳环保，因此正得到汽车生产厂家广泛使用。然而对于超高强钢的生产和制造而言，国内钢企的供给能力明显不足，国内各大钢厂的钢板抗拉强度一般低于 440MPa。所以，进行高强度汽车板的技术改造项目从技术和经济的角度分析，市场前景良好。

### (1) 高强度汽车板技术改造项目基本情况

项目名称	高强度汽车板技术改造项目
备案编号	冀发改产业备字[2013]6 号
建设地点	唐山市开平工业园区
建设规模	150 万吨/年
项目总投资	442,218 万元
建设起止年限	2013 年 6 月-2015 年 12 月
主要建设内容	建设五机架六辊酸洗-连轧机组 1 条、连续镀锌机组 1 条、重卷检查机组 1 条、连续退火机组 1 条、半自动包装机组 1 条等主要生产设施，配套建设 110/10 千伏总变电站、空压站、锅炉房、脱盐水处理站、循环水站、废水处理站、酸再生站、磨辊间、动力、通风、检化验等公用辅助设施，新增建筑面积 102,090 平方米，年产高强度冷轧板 150 万吨，其中退火板 75 万吨、热镀锌板 40 万吨、冷硬卷 35 万吨。

### (2) 项目主要产品及生产规模

高强度汽车板技术改造项目建设规模为 150 万吨/年，主要产品及生产规模

如下：

冷轧产品	75 万吨/年
热镀锌产品	40 万吨/年
冷硬卷	35 万吨/年
合计	<b>150 万吨/年</b>

其中，冷轧产品主要定位于中低端汽车以及普通家电，用以补充目前普通冷轧板卷的市场缺口；热镀锌产品主要定位于汽车高强用钢，目前唐钢汽车板公司可以生产强度达到 980MPa 的高强度汽车板，产品规格为 0.2~2.5\*700~1600mm；冷硬卷是热轧卷板经过酸洗、冷轧得到的，属于热轧与冷轧产品的过渡产品。

### （3）项目市场及前景分析

目前，汽车减重成为减少二氧化碳排放和降低燃油消耗的关键手段，而在新能源汽车领域，复合动力车和电动车更加要求车身减重。所以从技术和经济的角度考虑，钢铁企业研发汽车用先进高强钢非常有应用前景。世界各大汽车公司也逐步增加了高强钢的使用量，预测先进高强钢在汽车上的占比从 2009 年的 7% 增加到 2015 年的 30%。而据国际钢协未来钢质汽车 FSV 项目预测，到 2020 年抗拉强度级在 980MPa 及更高的高强度钢将占整体车身用材的 50% 以上。

#### 1) 我国普通冷轧产品市场情况

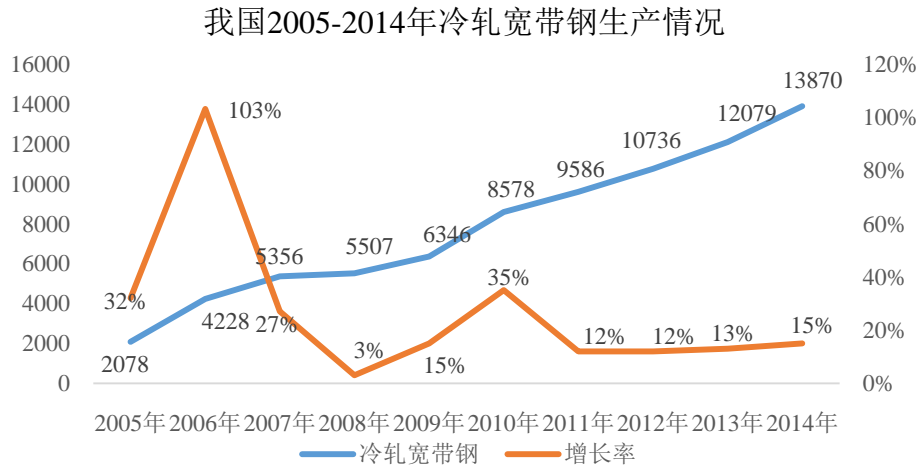
##### ① 国内冷轧生产情况

2014 年，我国冷轧宽带钢产量达 13,870 万吨，较 2013 年增长 1,791 万吨，增长了 14.83%，普冷板卷产量达 7,970 万吨，占冷轧宽带钢产量的 57.46%。今年冷轧产品分布如下表所示：

单位：万吨

序号	项目	2010 年	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
1	普冷板卷	5,178.00	5,846.00	6,201.00	6,982.00	7,970.00
2	镀层板卷	2,847.00	3,157.00	3,758.00	4,338.00	5,075.00
3	彩涂板卷	554.00	583.00	778.00	759.00	825.00
合计	<b>冷轧宽带钢</b>	<b>8,578.00</b>	<b>9,586.00</b>	<b>10,736.00</b>	<b>12,079.00</b>	<b>13,870.00</b>

资料来源：根据冶金经济内参历年数据整理



从 2011 年开始，我国冷轧宽带钢的增速逐渐趋于稳定，产量始终保持上升的趋势。

### ② 国内冷轧消费情况

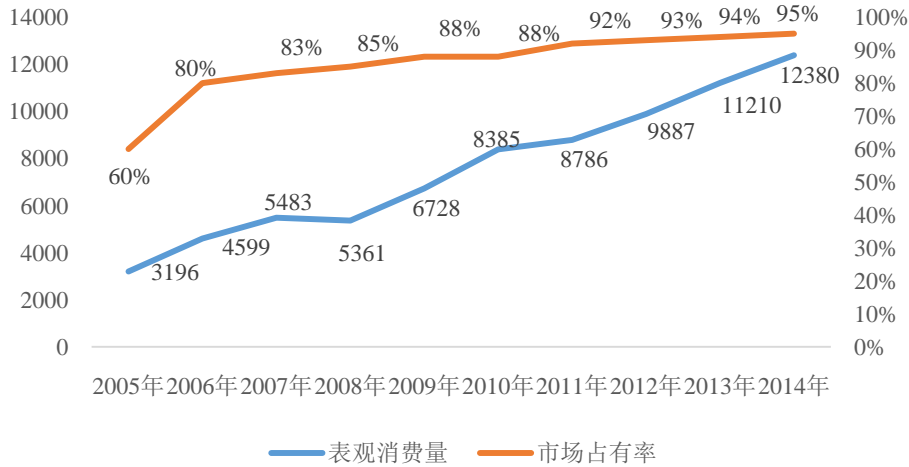
从 2005 年到 2014 年，我国冷轧产品的消费和市场占有率均逐年上升，进口量逐年下降，出口量稳步上升。我国冷轧市场的消费情况如下表所示：

单位：万吨

序号	项目	2010	2011	2012	2013	2014
1	生产量	8,432.00	9,586.00	10,736.00	12,079.00	13,870.00
2	进口量	843.00	744.00	666.00	671.00	653.00
3	出口量	1,036.00	1,543.00	1,516.00	1,540.00	2,142.00
4	表观消费量	8,385.00	8,786.00	9,887.00	11,210.00	12,380.00
	市场占有率(%)	88.00	92.00	93.00	94.00	95.00

资料来源：根据冶金经济内参历年数据整理

我国2005-2014年冷轧宽带钢表现消费情况



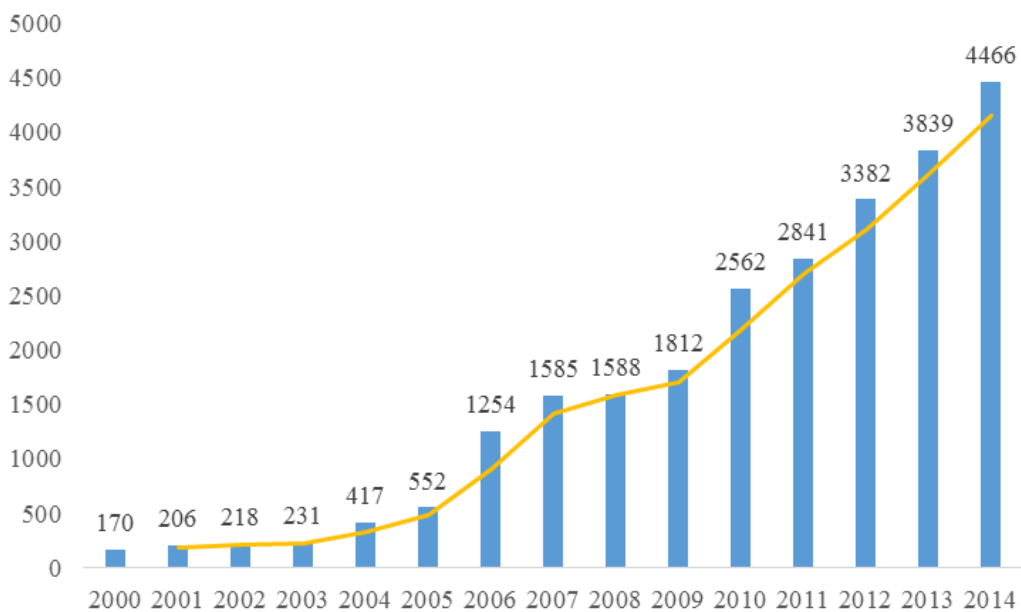
总体上来说，我国冷轧板材市场供给率逐年提升，普通品种已经出现了供大于求的趋势，冷轧生产企业的关注重点已经从以往的“产能和产量”逐渐过渡到“特色品种和市场需求”，未来的竞争将主要集中于高端冷轧产品。

2) 我国镀锌板产品市场情况

① 我国镀锌板生产情况

据铁诺咨询统计，2014 年国内热镀锌机组的生产能力已超过 7,600 万吨，全国镀锌板产量为 4,466 万吨，创历史新高，同比 2013 年增长 16.33%。

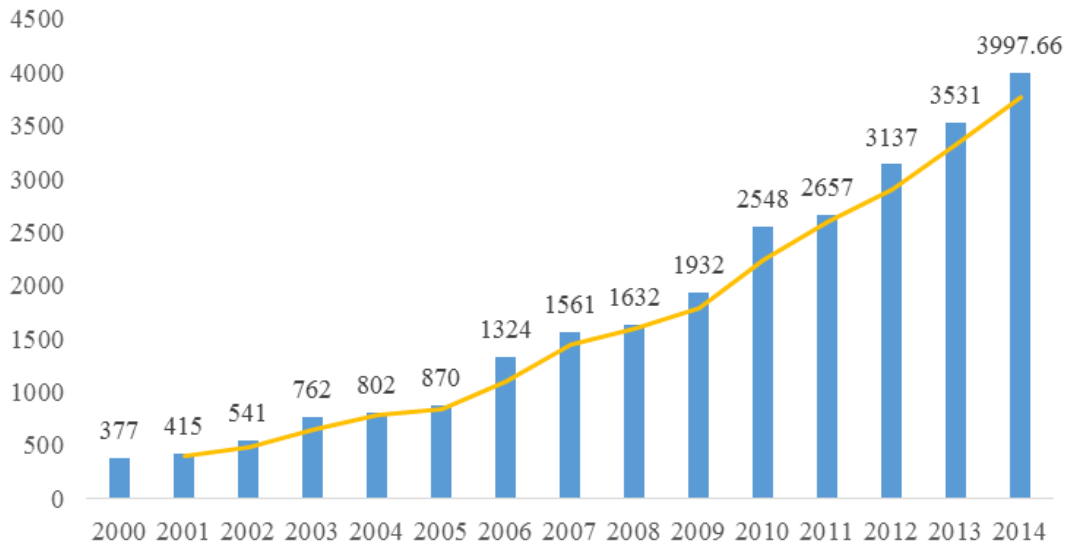
2000~2014 年国内镀锌板产量增长情况（单位：万吨）



## ② 国内镀锌板消费情况

2014 年国内镀锌板表观消费量为 3,988 万吨，占全国钢材消费总量的 3.6%，相对 2013 年增加 13.21%。其中，国内生产量为 4,466 万吨，进口 288.20 万吨。国产镀锌板的市场占有率为 93%。

2000~2014 年国内镀锌板表观消费量增长情况（单位：万吨）



资料来源：根据冶金经济内参历年数据整理

预计到 2015 年，我国镀锌板带需求量约为 4,000 万吨，供彩涂板带生产的镀锌基板需求量约为 1,400 万吨，国内的生产能力可以满足需求，但是就高端镀锌板如汽车用镀锌板、家电用镀锌板等而言，我国进口总量仍占消费总量的 10% 左右；同时，2014 年我国镀锌板表观消费量仅占全国钢材消费总量的 3.8%，与世界平均水平 8% 相比还有很大的差距。

从市场占有率以及钢材消费总量和镀锌板消费结构可以看出，我国高端镀锌板市场仍有较大增长空间。

## 3) 我国汽车板产品市场分析

### ① 汽车用普通冷轧板需求分析

2014 年，我国汽车行业消费冷轧板 1,497 万吨。目前，我国能生产汽车板的冷轧线有 27 条，产能约为 1520 万吨/年。据估计，2015 年汽车用冷轧板的需求量将超过 1,570 万吨。从普通冷轧汽车板品种看，目前的冷轧汽车板总体生产能力还不能满足 2015 年汽车行业对冷轧汽车板的需求，尤其是汽车用镀锌板市场

缺口较大，存在一定的提升空间。

### ② 汽车用高强钢冷轧板需求分析

根据铁诺咨询预测，2015 年国内汽车用冷轧板为 1,570 万吨，按照高强钢用钢占比 48-60%的比例，预计需求量将到达 753.6-942 万吨。而对于高强钢的生产技术研发，国内高端产品与国际先进水平仍然有一定差距。目前国内在建或已建的生产高强钢汽车板的镀锌机组包括但不限于：

华菱安赛乐米塔尔汽车板工程：镀锌强度达到 800MPa（产能 50 万吨/年）；本钢三冷轧高强钢试验机组：镀锌强度达到 1180MPa（产能仅为 9 万吨/年）；武钢防城港冷轧工程：镀锌强度达到 980MPa（产能 40 万吨/年）；包钢新体系冷轧工程：热镀锌强度达到 980MPa（产能 20 万吨/年）等。

可以看出，相对于国内 753.6-942 万吨的需求而言，国内汽车用高强钢的产能严重不足。随着汽车用高强钢比例不断提高，汽车用冷轧高强钢市场供需矛盾会更加突出。

### ③ 汽车行业发展前景

2014 年，我国汽车行业发展迅速，产销量分别完成 2,372.29 万辆和 2,349.19 万辆，同比增长 7.26%和 6.86%，创全球历史新高，连续 6 年蝉联全球第一。随着我国成为全球最大的汽车销售市场，汽车业也进入发展新阶段。据中国汽车工业协会预计，2015 年我国汽车销量将达到 2,513 万辆，全国市场需求约在 2,583 万辆。

2015 年之后，节能、环保、安全及智能化将成为汽车行业的发展主题，汽车行业将朝着能源能耗更低，车身重量更轻的方向持续发展，而新能源汽车无疑会是未来汽车发展的重中之重。如何降低整车重量也就成了之后汽车厂商的重点研究方向。

汽车轻量化发展在新能源汽车上重要性要远远高于传统汽车，因为汽车质量对电耗影响直接且关键，而影响传统汽车燃油消耗的因素较多，即使降低汽车整体质量对油耗影响也有限。随着新能源汽车推进，汽车轻量化将会更有发展前景，



行业增速也更快。

汽车高强钢冷轧板的发展对汽车轻量化有很大的促进作用，高强钢具有强度高、质量轻的优良特性。研究表明，材料抗拉强度从 300MPa 左右提高到 900MPa 左右，汽车减重率则从 25% 左右提升到 40% 左右。建设高强度汽车板改造项目能够有效的迎合汽车轻量化发展，未来的汽车行业将会对高强钢冷轧板产生更大的需求。

## 2) 家电板市场分析及市场前景

### ① 家电用冷轧板基本情况

家电用板涵盖冷轧薄板、镀锌板、热镀锌板、彩色涂层板、耐指纹板和不锈钢等。在家电行业使用钢材中，板材占比约为 95%，而冷轧薄板是家电产品需求量最大的钢材品种。家电用钢（薄板）的主要使用部位为冰箱用面板、侧板，洗衣机箱体，空调室外机箱体、热水器、微波炉壳体等设备的内部件，影音设备外壳等。

据国家统计局统计数据显示，2014 年 15 种主要家用电器总产量为 14.18 亿台，同比增长 10.2%；国内家电电器用钢量为 1,869.8 万吨，同比增长 0.34%。预计到 2015 年，国内家电用电器用钢量或将达到 1,924 万吨，同比增长 2.9%。

### ② 家电行业市场前景

家电行业经过多年的充分竞争，市场已相对成熟。无论是空调、冰洗，还是彩电，行业生态越来越好，市场集中度较高，行业格局趋于稳定。而随着我国家电生产规模占世界总规模的比率日趋升高，中国作为全球家电制造基地的趋势也日渐明显，并且这种格局将会保持相当长的时间。因此，钢材的需求量也长时间内保持增长的趋势，家电用钢量与需求量的缺口也将逐渐扩大。家电板市场在长期存在较大的发展空间。

## 4) 市场分析结论

① 预计到 2020 年以前，我国将始终处于工业化和城镇化进程发展进程中，第二产业的比重继续增加。伴随着中国城镇化进程的加速、居民消费结构的升级以及世界制造业向中国的转移，钢材的需求仍将继续保持增长。在我国进入工业

化和城镇后期以后，全国钢材消费结构将进一步向发达国家看齐。据估计，2020 以前，对于不同的钢材品种需求的平均增长速度而言，增速最快的仍是板材类品种，届时板带材消费占比将由目前的 45% 提高到 60% 左右。另外，与国外发达国家相比，我国的冷轧转换比仍然偏低，冷轧产品具有较好的发展前景。我国制造业的不断升级也对钢铁产业提出了新增的高端需求，在高端钢材品种方面，国内仍将存在较大缺口，每年仍有 1500 万吨以上高端钢材产品需要进口。

② 从品种需求看，伴随着汽车、轻工、家电、建筑等行业的进一步发展，冷轧薄板产品的需求量将随之增加。我国冷轧板材市场供给率逐年提升，普通品种已经出现了供大于求的趋势，冷轧生产企业的关注重点已经从以往的“产能和产量”逐渐过渡到“特色品种和市场需求”，未来的竞争将主要集中于高端冷轧产品。

③ 为了开发制造轻量化和更安全的汽车，国内外汽车厂会越来越的选择使用高强钢。据估计，2015 年国内汽车用冷轧板将达到 1,625 万吨。国内冷轧高强钢供给能力还很小，汽车用冷轧高强钢市场供需矛盾突出，建设高强度汽车板改造项目能够有效的迎合汽车轻量化的发展，未来的汽车行业将会对高强钢冷轧板产生更大的需求。国内钢铁企业应加快汽车用高强钢的研发和生产，加快我国汽车用高强钢板国产化进程。

## 9、项目估算

高强度汽车板技术改造项目投资 442,218 万元，投资情况如下：

单位：万元

序号	项目	项目投资
1	建筑工程	55,239
2	设备工程	287,474
3	安装工程	39,914
4	其他费用及基本预备费	17,355
5	铺底流动资金	22,587
6	建设期利息	19,649
7	项目总投资	442,218

## 10、项目投资收益

从盈利性分析来看，该项目所得税后全部投资财务内部收益率为 12.21%，项目投资回收期(含建设期)为 9.37 年；项目正常年份可实现净利润为 34,976 万元。

## 11、唐钢汽车板公司的评估情况

根据中铭国际出具的以 2015 年 7 月 31 日为评估基准日的唐钢汽车板公司 100% 股权《资产评估报告》（中铭评报字[2015]第 10022 号）评估情况如下：

### （1）资产基础法评估结论

在评估基准日 2015 年 7 月 31 日，唐钢汽车板公司资产总额账面价值为 533,726.37 万元，评估价值为 534,781.75 万元，增值 1,055.38 万元，增值率为 0.20%；负债总额账面价值为 124,288.38 万元，评估价值为 124,288.38 万元，没有增值；净资产账面价值为 409,437.99 万元，评估价值为 410,493.37 万元，增值 1,055.38 万元，增值率为 0.26%。

### （2）收益法评估结论

唐钢汽车板公司成立于 2013 年 7 月，该公司高强度汽车板技术改造工程于 2013 年 6 月 23 日开始动工，2015 年 1 月 15 日连退机组、酸轧机组热负荷试车，2 月 14 日镀锌机组热负荷试车，目前处于试生产阶段，预计于 2015 年年底正式投产。该公司自成立起，至评估基准日一直无营业收入，企业无历史经营数据可以参考，未来的收益有很大的不确定性，无法对企业未来收益进行较为合理的预测，因此对高强汽车板公司未采用收益法进行评估。

### （3）采用资产基础法评估结论作为最终评估结果

本次评估采用资产基础法的评估结果，股东全部权益价值评估值为 410,493.37 万元，评估值较账面净资产增值 1,055.38 万元，增值率 0.26%。

### （4）评估增值的内容分析

经实施评估程序后，于评估基准日，委估股东全部权益在持续经营等的假设前提下的市场价值为 410,493.37 万元，评估价值较账面价值增值 1,055.38 万元，

增值率为 0.26%。评估结论见下表：

资产评估结果汇总表（资产基础法）

单位：人民币万元

项 目	账面价值	评估价值	增减额	增值率（%）
流动资产	102,131.42	98,197.49	-3,933.93	-3.85
非流动资产	431,594.95	436,584.26	4,989.31	1.16
其中：在建工程	405,680.14	409,755.47	4,075.33	1.00
无形资产	7,479.45	8,393.42	913.97	12.22
递延所得税资产	187.34	187.34		
其他非流动资产	18,248.03	18,248.03		
<b>资产总计</b>	<b>533,726.37</b>	<b>534,781.75</b>	<b>1,055.38</b>	<b>0.20</b>
流动负债	124,288.38	124,288.38	-	
非流动负债	-	-	-	
<b>负债合计</b>	<b>124,288.38</b>	<b>124,288.38</b>	<b>-</b>	
<b>净 资 产</b>	<b>409,437.99</b>	<b>410,493.37</b>	<b>1,055.38</b>	<b>0.26</b>

#### 1) 流动资产

评估结果中流动资产比账面价值减值 3,933.93 万元，增值率为-3.85%。减值的主要原因是由于企业目前处于试生产阶段，存货中在产品与产成品的账面价值包含期间费用，产品试生产成本消耗较高导致评估减值。采用市场法评估后，在产品评估值为 39,976,208.93 元，评估减值 13,050,629.13 元，减值率为 24.61%；产成品评估值为 202,135,134.48 元，评估减值 26,288,674.31 元，减值率为 11.51%。经评定估算，存货账面值为 333,756,343.78 元，评估值为 294,417,040.34 元，评估减值 39,339,303.44 元，减值率为 11.79%。

#### 2) 非流动资产

评估结果中非流动资产比账面价值产生增值 4,989.31 万元，增值率为 1.16%。增值的主要原因如下：

① 在建工程——设备工程的资本化利息也记入了在建工程——土建工程中，而本次评估的资金成本仅为在建工程——土建工程资金成本，造成评估减值。在建工程——土建工程评估值为 1,842,716,020.62 元，较账面值 1,914,436,831.69 元减值 71,720,811.07 元，减值率 3.75%。

② 在建设设备类资产账面价值不含资金成本造成评估增值。在建设设备类资产

账面值 2,142,364,565.74 元, 评估值 2,254,838,705.47 元, 评估增值 112,474,139.73 元, 增值率 5.25%。

③无形资产增值主要是由于纳入评估范围的无形资产为冀唐国用(2014)第 14054 号土地使用权, 原始入账价值 74,923,218.65 元, 账面价值 74,794,484.60 元。根据唐山兰德资产评估有限公司出具的土地估价报告(唐兰土估[2015]字第 150 号), 截至 2015 年 7 月 31 日, 该土地评估值为 83,934,200.00 元, 增值率为 12.22%。

## 12、董事会关于资产定价合理性的讨论和分析

### (1) 收购的必要性

#### 1) 公司已经具备生产高强度汽车板的技术经验以及相应市场环境

目前, 国内外冷轧技术已日趋成熟, 高强度汽车板工程所设计的产品已无技术壁垒; 公司在冷轧厂投产后已开发出多种镀锌板新品种, 主要用于家电专用冷轧薄板以及汽车用冷轧板, 并积累了丰富的冷轧经验, 拥有大量技术人才和雄厚研发能力, 为本项目提供技术保障。

#### 2) 提升公司盈利能力

公司将使用部分募集资金收购唐钢汽车板公司 100% 股权、新建高强度汽车板技术改造项目二期工程, 补充汽车用冷轧高强钢高端市场供需缺口, 有利于市场占有率的提升, 为公司转型升级、提高核心竞争力奠定了坚实的基础, 能够有效提升公司的盈利能力。

#### 3) 减少同业竞争

唐钢汽车板公司生产的主要产品为高强度汽车板与家电板, 与河北钢铁生产的产品存在一定的同业竞争, 本次发行结束后, 唐钢汽车板公司将成为河北钢铁的全资子公司, 能够减少同业竞争, 提升上市公司业绩。

#### 4) 解决公司目前存在的冷轧能力不足的问题

目前, 就公司产能而言, 冷轧生产能力明显不足, 冷轧作为热轧生产后的深

加工工艺，急需公司形成产能匹配的生产规模。唐钢有三条热轧生产线：即 1810 线、1700 线和 1580 线，总生产能力为 750 万吨/年，而冷轧生产能力仅为 230 万吨/年，冷轧深加工比例明显偏低，与热轧产能匹配不平衡；国内其他上市钢铁公司都已针对冷轧生产扩容进行规划，提高冷轧生产能力是形势所向。

## （2）标的资产评估的合理性

由于被评估单位有完备的财务资料和资产管理资料可以利用，资产取得成本的有关数据和信息来源较广，因此本次评估可以采用资产基础法。

唐钢汽车板公司自成立起，至评估基准日一直无营业收入，企业无历史经营数据可以参考，未来的收益有很大的不确定性，无法对企业未来收益进行较为合理的预测，因此对唐钢汽车板公司不采用收益法进行评估。

通过以上分析，本次评估采用资产基础法进行，最终确认评估值。

中铭国际具有证券从业资格，该评估机构及其经办评估师与公司及关联方无关联关系，亦不存在现实的及预期的利益或冲突，具有独立性。本次评估报告的假设前提能按照国家有关法律和规定执行，遵循了市场通用的惯例或准则，符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

本次评估目的是为唐钢集团拟以其持有的唐钢汽车板公司 100% 的股权认购公司本次非公开发行的人民币普通股 A 股股票提供合理的作价依据。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确评估方法与评估目的的相关性一致，评估结论具备合理性。本次交易定价合理，符合公司和全体股东的利益。

## （3）独立董事意见

### 1) 评估机构的独立性

评估机构中铭国际具有证券相关资产评估业务资格。评估机构及其经办评估师与公司及交易各方不存在利益关系或冲突，具有独立性。



## 2) 评估假设前提的合理性

本次交易相关评估报告的评估假设前提符合国家有关法规与规定、遵循了市场通行惯例及准则、符合评估对象的实际情况，评估假设前提具有合理性。

## 3) 评估方法与评估目的的相关性

本次评估目的是为唐钢集团拟以其持有的唐钢汽车板公司 100% 的股权认购公司本次非公开发行的人民币普通股 A 股股票提供合理的作价依据。评估机构实际评估的资产范围与委托评估的资产范围一致，评估机构在评估过程中实施了相应的评估程序，遵循了独立性、客观性、科学性、公正性等原则，运用了合规且符合目标资产实际情况的评估方法，选用的参照数据、资料可靠；资产评估价值公允、准确评估方法与评估目的的相关性一致。

## 4) 评估定价的公允性

本次交易涉及的标的资产作价是以具有证券相关资产评估业务资格的评估机构做出的评估结果为参考依据，标的资产定价合理、公允，不会损害公司及其股东、特别是中小股东的利益。

### (4) 本次拟收购股权定价情况

公司与唐钢集团签署了附生效条件的《股权转让协议》，依据中铭评报字[2015]第 10022 号评估报告，唐钢汽车板公司 100% 股权的评估值为 410,493.37 万元，该评估报告尚需取得河北省国资委备案，公司与唐钢集团双方确定交易价格将以河北省国资委备案的评估值为准。

## 13、相关审批情况

该项目已于 2013 年 2 月 8 日经河北省发改委备案，备案号为冀发改产业备字[2013]6 号；本项目环境影响报告书已于 2013 年 12 月 18 日获得河北省环境保护厅（冀环评[2013]437 号）批复；项目在自有和租赁土地上实施。

## 14、附条件生效的股权转让合同的内容摘要

2015 年 8 月 14 日，唐钢汽车板公司与河北钢铁签署了《股权转让协议》，协议的主要内容如下：

### (1) 合同签订主体

甲方（受让方）：河北钢铁股份有限公司

乙方（转让方）：唐山钢铁集团有限责任公司

### (2) 标的股权

本次协议转让的标的股权为唐钢汽车板公司 100% 股权。

### (3) 转让价款及支付

本次股权转让价格以中铭国际出具的《唐山钢铁集团高强汽车板有限公司相关资产项目资产评估报告书》（中铭评报字[2015]第 10022 号）为基础，经交易双方协商确定为人民币 410,493.37 万元。

### (4) 过渡期安排及损益归属

自评估基准日至实际交割日期间(以下简称“过渡期间”)标的资产所产生的损益等导致的净资产变化由甲方享有或承担。

在交割日后 10 日内，双方应尽快委托具有证券期货业务审计资格的会计师事务所根据中国会计准则进行专项审计，出具有关审计报告以确定过渡期间净资产的变化。

### (5) 违约责任

本协议任何一方均应遵守其声明和保证，履行本协议项下的义务。

除非不可抗力，任何一方违反本协议约定的任何条款，均构成违约。违约方均应赔偿因其违约行为给协议对方所直接或间接造成的一切损失和费用(包括有关索赔的支出及费用)。

### (6) 协议生效

本协议各方同意，完成下列所有事项构成本协议的生效条件：

- 1) 甲方董事会、股东大会审议批准本次交易。
- 2) 乙方董事会审议批准本次交易。



3) 河钢集团及河北省国资委批准本次交易。

4) 中国证监会核准本次交易。

## (二) 新建高强度汽车板技术改造项目二期工程

### 1、项目背景

河北钢铁结合市场环境以及公司已有的高强汽车板技术经验，深入贯彻《河北省钢铁产业结构调整方案》与《钢铁产业调整政策》精神，积极推动钢铁产业结构调整。近十年来，我国的钢铁企业在开发冷轧汽车板新产品上取得了快速发展，然而国内高端产品与国际先进水平仍然有一定差距，国内乘用车生产企业每年还需要从日本、韩国等国进口汽车板 100 万吨以上。为解决这一问题，公司将高强汽车板项目作为进入“十二五”后第一个重大产业升级工程，该项目也代表了当今世界冷轧技术和产品的较高水平。项目以高端、高质、高效为特色，重点开发生产市场最急需、进口量最大、国家紧缺的高强度汽车及家电用冷轧板、热镀锌板，特别是国内外市场非常紧俏的强度为 600-1200 兆帕超高强汽车用钢，以及用于汽车外板的超深冲钢。项目蕴藏着巨大的产业深加工衍生效应，拥有可观的后续产业链延伸潜力，对于促进河北省钢铁产业转型升级具有重要意义。

### 2、高强度汽车板技术改造项目二期基本情况

项目名称	高强度汽车板技术改造项目二期工程
备案编号	冀发改产业备字[2015]2 号
建设地点	唐山市开平现代装备制造工业区
建设规模	65 万吨/年
项目总投资	156,019 万元
主要建设内容	充分利用一期工程已建成的供电、动力等公用辅助设施，建设 2 条连续镀锌机组、1 条重卷检查机组、1 条半自动包装机组等主要生产及相关配套的主厂房、供配电设施、总图运输、配套管网等设施。年产热镀锌带钢 65 万吨，产品以高强度汽车板、高档家电板为主。

### 3、项目二期主要产品及生产规模

5 号热镀锌产品	40 万吨/年
6 号热镀锌产品	25 万吨/年
合计	65 万吨/年

为弥补高端镀锌板产品的国内市场缺口，高强度汽车板技术改造项目的二期生产产品均为热镀锌产品，其中 5 号热镀锌产品厚度为：0.5-3.0mm，宽度为：

850-1600mm；6 号热镀锌产品厚度为：0.2~1.5mm，宽度为：850~1300mm。产品均定位于高端汽车板、家电板（强度级别最高为 780MPa）。

#### 4、二期项目市场及前景分析

参见本报告“第二节、二、本次募集资金使用的可行性分析”之“（一）收购唐钢汽车板公司 100%股权”之“8、高强度汽车板技术改造项目的发展前景及分析”相关情况。

#### 5、项目建设必要性

参见本报告“第二节、二、本次募集资金使用的可行性分析”之“（一）收购唐钢汽车板公司 100%股权”之“12、董事会关于资产定价合理性的讨论和分析。”相关情况。

#### 6、项目建设内容及实施主体

二期项目建设期为 21 个月，由唐钢汽车板公司实施。该募投项目主要包括建设厂房的基础设备、机组工艺设备以及其他公辅设施。

#### 7、项目估算

高强度汽车板技术改造项目二期投资 156,019 万元，具体投资情况如下：

单位：万元

序号	项 目	二期投资
1	建筑工程	19,132
2	设备工程	86,375
3	安装工程	20,284
4	其他费用及基本预备费	8,176
5	铺底流动资金	17,445
6	建设期利息	4,607
7	项目总投资	<b>156,019</b>

#### 8、项目效益

从盈利性分析来看，二期项目所得税后全部投资财务内部收益率为 12.07%；全部投资回收期(不含建设期)为 8.59 年；项目正常年份可实现净利润为 12,841.75 万元。

## 9、相关审批情况

该项目已于 2015 年 1 月 29 日经河北省发改委备案, 备案号为冀发改产业备字[2015]2 号; 该项目涉及的环境影响报告书相关手续正在办理; 项目拟在自有和租赁土地上实施。

### (三) 偿还银行贷款

公司拟使用本次发行募集资金 239,506.63 万元用于偿还银行借款, 调整公司资产负债结构, 满足公司转型升级与发展的资金需求。

#### 1、公司偿债能力低于同行业平均水平

近年来, 公司根据战略发展规划, 持续进行了技术改造与装备升级, 固定资产投资金额较大。截至 2015 年 3 月 31 日, 公司合并报表口径下短期借款余额为 448.86 亿元、一年内到期的非流动负债余额为 14.65 亿元、长期借款余额为 79.30 亿元, 合计约 542.81 亿元。

截至 2015 年 3 月 31 日, 公司的主要偿债能力指标(合并报表口径)与同行业可比上市公司比较如下:

证券代码	上市公司名称	流动比率	速动比率	资产负债率
000898.SZ	鞍钢股份	0.72	0.42	45.83
000932.SZ	华菱钢铁	0.43	0.27	80.20
000959.SZ	首钢股份	0.24	0.07	61.62
002075.SZ	沙钢股份	1.05	0.55	42.92
600005.SH	武钢股份	0.68	0.48	62.71
600010.SH	包钢股份	0.52	0.29	81.64
600019.SH	宝钢股份	0.89	0.58	45.63
600022.SH	山东钢铁	0.28	0.16	75.54
600808.SH	马钢股份	0.75	0.48	63.01
平均		<b>0.62</b>	<b>0.37</b>	<b>62.12</b>
<b>000709.SZ</b>	<b>河北钢铁</b>	<b>0.51</b>	<b>0.27</b>	<b>73.85</b>

数据来源: Wind 资讯

截至 2015 年 3 月 31 日, 公司资产负债率已达到 73.85%, 高于同行业上市公司的平均值 62.12%; 公司流动比率、速动比率分别为 0.51、0.27, 均低于同行业上市公司的平均值 0.62、0.37, 因此, 公司偿债能力指标弱于同行业上市公司, 通过偿还银行贷款, 可提升公司的偿债能力, 增强公司经营抗风险性。

## 2、公司财务费用较高，降低了企业的盈利能力

2012 年度、2013 年度、2014 年度及 2015 年一季度，公司财务费用分别为 27.69 亿元、32.85 亿元、38.66 亿元和 10.52 亿元，公司财务费用较高，降低了公司盈利能力。公司本次非公开发行计划使用 239,506.63 万元募集资金偿还银行借款，按一年期银行贷款基准利率 6.60% 进行测算，公司每年可减少利息费用 15,840 万元，使得公司盈利能力得以提升。