广西柳州市北雀路 117 号

柳州钢铁股份有限公司首次公开发行 A 股股票招股意向书摘要

保荐人(主承销商) 海通证券股份有限公司

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上海证券交易所网站(www.see.com.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。

投资者若对本招股意向书及其摘要存在任何疑问,应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对招股意向书及其摘要的真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股意向书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见,均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做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。

第一节 重大事项提示

1、本次发行前总股本 60,488.70 万股,本次拟发行不超过 10,700 万股人民币普通股,发行后总股本为不超过 71,188.7 万股。其中:公司控股股东广西柳州钢铁(集团)公司(持股 59,798.70 万股)承诺:自股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。公司其他四家股东柳州有色冶炼股份有限公司(持股 300 万股)、柳州化学工业集团有限公司(持股 195 万股)、广西壮族自治区冶金建设公司(持股 117 万股)和柳州市柳工物资有限公司(持股 78 万股)承诺:自股票上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

2、截至 2005 年 12 月 31 日,本公司滚存未分配利润为 770,056,726.42 元。根据 2005 年年度股东大会决议,如公司向社会公众发行股票成功,则 2005 年末的滚存未分配利润 770,056,726.42 元及 2006 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。

3、本公司自 2007 年 1 月 1 日起执行新的企业会计准则,执行新会计准则后可能发生的会计政策、会计估计变更是:(1)原在产品成本中列支的“固定资产非资本性维修支出”将改在“管理费用—修理费”中核算,且不允许进行待摊或预提。(2)原在管理费用中列支的“社会统筹、住房公积金、工会经费和职工教育经费等相关工资附加费”将分别根据职工提供服务的受益对象,应由生产产品、提供劳务负担的,计入产品(或劳务)成本;应由在建工程负担的,计入建造固定资产成本;其他计入当期损益。(3)原在“财务费用”中核算的符合资本化条件的一般借款利息支出将进行资本化。(4)应付税款法将改为资产负债表债务法,采用资产负债表债务法处理所得税会形成一定数量的递延所得税资产。

执行新会计准则对公司报告期财务状况与经营成果的影响不大。

4、本公司特别提醒投资者注意公司存在的下列风险:

(1)主营业务利润率下降的风险。公司 2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1－6 月的主营业务利润率分别为 20.17%、15.85%、8.39%和 9.92%。公司主营业务利润率及其变化与同行业相比均在正常范围内,但主营业务利润率的下降可能导致公司业绩下滑。

(2)原材料供应及价格风险。本公司主要原材料包括铁矿石、废钢,目前年需求量分别约为 900 万吨和 80 万吨。铁矿石 60%以上需从澳大利亚、印度和俄罗斯等国家进口,其余来自广东和越南;废钢主要来自广西地区。燃料煤年需求约 480 万吨,主要来自贵州和云南。以上原材料及燃料费用占公司主营业务成本的 70%左右。原、燃料的价格波动对公司生产成本的影响较大,其中铁矿石价格每变动 10 元/吨,将影响公司钢材成本 15.3 元/吨;煤价格每变动 10 元/吨,将影响公司钢材成本 8.0 元/吨。如果原、燃料价格大幅上涨,而钢材价格的上涨幅度滞后,将会对本公司的经营业绩产生不利影响。

(3)客户集中的风险。发行人产品的客户主要为大中型贸易公司、直销分公司,其中大多数与发行人有着长期的合作关系。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年上半年发行人对前五大客户的销量占发行人销售总量的 24.88%、20.61%、21.15%、18.01%,对单一最大客户的销量分别为 6.68%、4.85%、5.09%、4.93%。本次发行后,发行人对主要客户的依赖依然存在,如果这些客户的经营情况或发行人与其业务关系发生变化,将对发行人销售及经营业绩带来一定的影响。

(4)偿债风险。近年来随着公司生产规模的快速扩张及技改项目的投入,公司贷款规模增长较快,导致资产负债率偏高,流动比率和速动比率也偏低。公司 2006 年 6 月 30 日的资产负债率为 67.53%,流动比率、速动比率分别为 0.86 和 0.54,本公司存在一定的偿债风险。

(5)关联交易的风险。2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1－6 月公司关联采购金额占主营业务成本的比例分别为 27.52%、27.08%、24.92%、6.96%;关联销售金额占主营业务收入的比例分别为 0.69%、0.24%、0.29%、2.02%。尽管目前关联交易额已下降到较低水平,上述关联交易仍有可能对发行人未来的经营活动产生较大影响。

(6)净资产收益率下降的风险。截至 2006 年 6 月 30 日,发行人净资产约 27.17 亿元,预计本次发行后公司净资产增幅较大,公司将面临净资产收益率下降的风险。

第二节 本次发行概况

项 目		金 额
股票种类		人民币普通股(A 股)
每股面值		1.00 元
发行股数		不超过 10,700 万股,占发行后总股本的比例不超过 15.03%
每股发行价格		通过向询价对象询价确定发行价格区间。招股意向书刊登后,发行人与主承销商组织路演推介,在发行价格区间内进行累计投标询价,并综合累计投标询价结果和市场走势等情况确定发行价格
发行市盈率		【 】倍
发行前每股净资产		4.49 元(按 2006 年 6 月 30 日经审计的数据计算)
发行后每股净资产		【 】元(按 2006 年 6 月 30 日经审计的数据加上本次募集资金计算)
发行市净率		【 】倍(按询价后确定的每股发行价格除以发行前每股净资产确定)
发行方式		采用网下向询价对象配售发行和网上资金申购定价发行相结合的方式
发行对象		符合资格的询价对象和在上海证券交易所开户的境内自然人、法人等投资者(国家法律、法规禁止者除外)
本次发行股份的流通限制和锁定安排		公司控股股东广西柳州钢铁(集团)公司(持股 59,798.70 万股)承诺:自股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。公司其他四家股东柳州有色冶炼股份有限公司(持股 300 万股)、柳州化学工业集团有限公司(持股 195 万股)、广西壮族自治区冶金建设公司(持股 117 万股)和柳州市柳工物资有限公司(持股 78 万股)承诺:自股票上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让
承销方式		由海通证券组织的承销团以余额包销方式承销
预计募集资金总额和净额		本次发行预计募集资金【 】万元,扣除发行费用总计【 】万元后,预计本公司实收募集资金【 】万元
发行费用	承销费用	本次发行募集资金总额的 2.6%
	保荐费用	120万元
	审计费用	150万元
	律师费用	100万元
	资产评估费用	80万元
	土地评估费用	30万元
	审核费	3万元
	上网发行费用	本次发行募集资金总额的 3.5‰

第三节 发行人基本情况

一、发行人基本资料

1	中文名称	柳州钢铁股份有限公司
	英文名称	LIUZHOU IRON & STEEL CO., LTD(缩写:LISC)
2	注册资本	60,488.70 万元
3	法定代表人	廖志刚
4	成立日期	2000年 4 月 14 日
5	住 所	广西柳州市北雀路 117 号
	邮政编码	545002
6	电话号码	(0772)2595996,2595971
	传真号码	(0772)2595998
7	互联网网址	www.liuzhousteel.com
8	电子信箱	LISCL@163.com

二、发行人历史沿革及改制重组情况

(一)发行人的设立方式

公司于 2000 年 4 月 7 日经广西壮族自治区人民政府桂政函 [2000]74 号文批准,由广西柳州钢铁(集团)公司作为主发起人,联合柳州有色冶炼股份有限公司、柳州市柳工物资有限公司、广西壮族自治区冶金建设公司、柳州化学工业集团有限公司共同发起设立。公司原名广西柳州金程股份有限公司,2001 年 10 月更名为柳州钢铁股份有限公司。

(二)发起人及其投入的资产

发起人改制设立时,以 1999 年 4 月 30 日为基准日,广西柳州钢铁(集团)公司拟投入公司的账面净资产 30,160.88 万元,经评估确认广西柳州钢铁(集团)公司将该生产经营性净资产以评估值 30,666.00 万元按 65.00%的比例折为 19,932.90 万股(每股面值 1 元),其他发起人(柳州有色冶炼股份有限公司、柳州化学工业集团有限公司、广西壮族自治区冶金建设公司和柳州市柳工物资有限公司)以货币资金投入 353.846 万元,持 230.00 万股(每股面值 1 元),股本总计 20,162.90 万股(每股面值 1 元),上述股本业经广西公信会计师事务所验证,并出具桂公信会师验字(2000)010 号验资报告。

三、发行人股本情况

(一)总股本、本次发行的股份、股份流通限制和锁定安排

本次发行前总股本为 60,488.70 万股,本次发行不超过 10,700 万股人民币普通股,发行后总股本不超过 71,188.7 万股。

公司控股股东广西柳州钢铁(集团)公司(持股 59,798.70 万股)承诺:自股票上市之日起 36 个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。公司其他四家股东柳州有色冶炼股份有限公司(持股 300 万股)、柳州化学工业集团有限公司(持股 195 万股)、广西壮族自治区冶金建设公司(持股 117 万股)和柳州市柳工物资有限公司(持股 78 万股)承诺:自股票上市之日起 12 个月内,不转让或者委托他人管理其已直接和间接持有的发行人股份,也不由发行人收购该部分股份。承诺期限届满后,上述股份可以上市流通和转让。

(二)持股数量和比例

1、发起人持股数量和比例

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	广西柳州钢铁(集团)公司(SLS)	59,798.70	98.86
2	柳州有色冶炼股份有限公司	300	0.5
3	柳州化学工业集团有限公司(SLS)	195	0.32
4	广西壮族自治区冶金建设公司(SLS)	117	0.19
5	柳州市柳工物资有限公司	78	0.13
6	合计	60,488.70	100.00

注:SLS 是 State-own Legal-person Shareholder 的缩写,表示其为国有法人股股东。

2、前十名股东

发行人前十名股东持股数量和比例同上表。

3、前十名自然人股东

发行人股东全部为法人股股东,无自然人持股情况。

4、国家股、国有法人股股东

本次发行前,发行人的股东有三家为国有法人股股东,持股数量和比例参见下表:

序号	股东名称	持股数量(万股)	持股比例(%)
1	广西柳州钢铁(集团)公司(SLS)	59,798.70	98.86
2	柳州化学工业集团有限公司(SLS)	195	0.32
3	广西壮族自治区冶金建设公司(SLS)	117	0.19
4	合计	60,110.7	99.37

5、外资股股东

发行人无外资股股东。

(三)发起人、控股股东和主要股东之间的关联关系

公司发起人、控股股东和主要股东之间不存在关联关系

四、发行人主营业务、主要产品及行业情况

(一)发行人的主营业务

经营范围及主营业务包括:烧结、炼铁、炼钢及其副产品的销售,钢材轧制、加工及其副产品的销售;炼焦及其副产品的销售(含煤焦油、粗苯,安全生产许可证有效期至 2009 年 6 月 26 日);本企业自产产品及相关技术的出口业务;本企业生产、科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表、零配件及相关技术的进口业务;本企业进料加工和“三来一补”业务。

(二)发行人的主要产品及用途

公司现有年产钢 600 万吨综合生产能力,产品涵盖中板材、小型材、中型材等。生产的产品有普碳板、螺纹钢、线材、槽钢、圆钢、角钢、造船板、锅炉板、容器板、大梁板等 12 个大类 100 多个规格品种。产品广泛应用于建筑结构、汽车制造、厂房、桥梁、船舶等行业。

(三)产品销售方式与渠道

公司的产品销售主要包括内销和出口两部分,其中绝大部分属于内销,主要供应广西壮族自治区内和周边省份,销售方式主要包括直供方式、直销公司方式、经销商方式。直供方式是指直接向厂家或终端客户销售;直销公司方式是指通过本公司自身的销售网点进行销售;经销商方式是指通过非本公司所属经销商的销售渠道进行销售。

(四)主要原材料和能源供应

本公司主要原材料包括铁矿石、废钢,目前年需求量分别约为 900 万吨和 80 万吨。铁矿石 60%以上需从澳大利亚、印度和俄罗斯等国家进口,其余来自广东和越南;废钢主要来自广西地区。

2005 年 8 月公司收购焦化厂前,燃料主要是焦炭,还有少量的煤,收购完成后,燃料全部为煤。燃料煤年需求量约 480 万吨,主要来自贵州和云南。

(五)行业竞争情况

目前,我国钢铁行业结构不够合理,集约化程度低。产业集中度低使得有限的资源不能得到有效整合和利用,严重制约了我国钢铁工业的整体发展。

钢材结构性供应失衡问题严重。国内普通档次钢材(主要是建筑钢材、长材)产量饱和,竞争激烈,利润增长空间相对较小;而高技术、高附加值的钢材品种(主要是板带材,尤其是冷轧、热轧薄板、镀涂板、彩涂板和硅钢片)国内供应不足。

钢铁生产技术设备新老并存。近年来,我国从国外引进了大量的钢铁生产新技术、新装备,但是与落后技术装备并存,使其不能发挥应有的效率。

(六)发行人在行业中的竞争地位

较好的经营管理及技术改造使公司的各项经济指标呈逐年上升之势,钢材产品的主要经济技术指标如中板的合格率、工序能耗、中型材的合格率、成材率等分别进入全国同类企业前三名。与同行业相当规模的上市公司比较来看,公司在盈利能力等方面均居于前列。

因集团公司的钢铁主业资产已进入股份公司,现以集团公司主要经济指标为参照,分析柳钢股份在行业内的地位,具体排名如下:

项目	2006年 1－6 月	2005年	2004年	2003年
产品销售收入	第 20 名	第 26 名	第 27 名	第 32 名
利润总额	第 14 名	第 25 名	第 16 名	第 18 名
净利润	第 12 名	第 21 名	第 13 名	第 18 名
总资产贡献率	第 6 名	第 20 名	第 9 名	第 12 名
钢材产量	第 13 名	第 19 名	第 23 名	第 31 名
经济效益综合指数	第 11 名	第 19 名	第 16 名	第 19 名

注:上述资料来源于中国钢铁工业协会－重点钢铁企业经营管理综合信息资料(2003 年、2004 年、2005 年、2006 年 1－6 月)

五、发行人业务及生产经营有关的资产权属情况

(一)商标

本公司现使用以下两项注册商标(其他产品暂无商标,以产品通用名称销售):

商标名称	使用商品类别	注册编号	注册日期
柳钢	铸钢,钢条,钢板,钢管,大钢坯(冶金),金属柱	1581581	2001/6/7
	铸钢,钢板,钢条,钢柱	1055451	1997/7/14

上述两项商标原属于集团公司,为了减少关联交易,2001 年 12 月 24 日经二○○一年第三次临时股东大会决议,由集团公司无偿转让给本公司,2002 年 5 月 31 日国家工商行政管理局核准转让。

(二)租赁土地使用权

本公司目前共租赁使用六宗土地,面积共计 938,547.5 平方米。广西柳州钢铁(集团)公司以授权经营的方式取得上述土地使用权,并由本公司向集团公司租赁使用,租赁费为每年每平方米 6.39 元人民币,地块租赁费为每年人民币 600 万元整。

(三)房屋所有权

本公司拥有位于柳州市北雀路 117 号建筑面积共计为 241,504.52 平方米的 86 处房产的所有权,房产证号为柳房权证字第 1057710~1057741 号(除 1057724),柳房权证字第 1068737~1068766 号,柳房权证字第 1087241~1087265 号。

(四)非专利技术

本公司目前获奖非专业技术有:提高转炉钢产量和连铸比研究 1、高炉煤气综合利用工程 1、提高转炉钢产量和连铸比研究、高炉煤气综合利用工程 2、柳钢连铸坯全一火成材工艺技术研究与应用 1、柳钢连铸坯全一火成材工艺技术研究与应用 2。

六、同业竞争和关联交易情况

(一)同业竞争

股份公司设立并经过资产重组后,与铁、钢、材产品的供应、生产及销售有关的经营性资产已经基本进入股份公司,具有独立完整的产供销系统。目前,集团公司与股份公司不存在同业竞争。

(二)关联交易

按照本公司目前的架构与经营情况,关联交易主要是:

1、耐火材料、水电气的采购,本公司 2006 年中期向集团公司采购上述产品的金额为 43,876.1 万元,占主营业务成本的比例为 6.96%。

2、轧钢边角料、煤气、焦碳的销售,本公司 2006 年中期关联销售收入为 14,285.92 万元,占主营业务收入的比例为 2.02%。

3、根据《生产经营服务协议》由集团公司向本公司提供机器设备的大修与维修服务、环保服务以及厂内铁路运输服务,2005 年本公司支付此项费用为 4,000 万元。

4、根据《生活后勤服务协议》由集团公司向本公司提供子弟、员工教育及文体娱乐服务、厂区管理服务、离退休员工社区管理服务等生活后勤服务,2005 年本公司支付此项费用为 1,000 万元。

5、根据《土地租赁合同》由本公司向集团公司租赁土地 938,547.5 平方米,从 2002 年 6 月 24 日开始至 2022 年 12 月 31 日,按 6.39 元/平方米标准每年向集团公司支付土地租赁费 600 万元。

6、2005 年 8 月 31 日,为了减少关联交易,规范公司管理,公司通过银行贷款实施了本次募集资金投向中焦化厂固定资产、板坯连铸机在建工程和高炉喷煤在建工程,本次募集资金到账后将归还该部分银行贷款。收购价格为评估基准日的资产净值 35,227.8 万元扣减至收购基准日间减少的固定资产(按评估值)185.51 元,以及已提 11 个月折旧 1,395.96 万元,加上该期间增加的资产净值 0.78 万元作为入帐资产,收购资产净值为 33,647.11 万元。

7、公司与集团公司 2005 年 1 月 1 日签订的《通用物资代理采购协议》,双方通用部分的备品备件、仪表及辅助材料由本公司统一招标采购,本公司免收集团公司代理费,货款费用由集团公司自行承担。

8、2005 年 1 月 28 日公司与集团签定《线材轧机改造项目委托代建合同》,委托集团进行该项目的投资建设与管理。本公司于 2006 年 5 月按工程决算金额将已竣工的线材轧机生产线从集团公司转移至本公司运营,总价款为 235,075,126.22 元,该款项已于 2006 年 6 月支付完毕。

9、本公司于 2005 年 8 月与集团公司签订《2×55 孔焦炉技改项目委托代建合同》,委托集团公司代建 2 座 55 孔 6m 焦炉(6#、7#)技术改造工程项目,以满足冶炼生产规模扩大的需求。该工程预算总额约 3.65 亿元。

10、2003 年 12 月 31 日、2004 年 12 月 31 日、2005 年 12 月 31 日、2006 年 6 月 30 日,集团公司为本公司提供借款担保的余额分别是 3.47 亿元、2.9 亿元、13.16 亿元和 18.76 亿元。

(三)独立董事对关联交易发表的意见

经核查,本公司独立董事认为:“公司在 2003 年度、2004 年度、2005 年度及 2006 年上半年的所有重大关联交易均为公允,不存在损害公司及公司其他股东利益的情形,且各项重大关联交易已履行法定批准程序。”

(四)关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

根据华寅会计师事务所有限责任公司出具的寅会[2006]第 3143 号审计报告,本公司关联交易占同类销售收入或成本的比例情况如下:

1、关联采购

目前本公司与集团公司之间发生的关联采购主要是耐火材料、水电气,本公司各期关联采购金额占主营业务成本的比例如下表(单位:万元):

关联采购	2006年 1－6 月	2005年	2004年	2003年
采购金额	43,876.10	285,914.30	211,957.92	120,526.13
占主营业务成本	6.96%	24.92%	27.08%	27.52%

2、关联销售

本公司各期关联销售金额占主营业务收入的比例如下表(单位:万元):

关联销售	2006年 1－6 月	2005年	2004年	2003年
销售金额	14,285.92	3,687.72	2,263.47	3,834.94
占主营业务收入	2.02%	0.29%	0.24%	0.69%

七、董事、监事、高级管理人员

姓名	职务	性别	年龄	简要经历	兼职情况	2005年薪酬情况(元)
廖志刚	董事长	男	43	曾任公司中板厂厂长。	无	200,000
钟海	董事 总经理	男	47	曾任集团公司烧结厂厂长、机动处副处长、机动工程部部长。	无	280,000
梁景理	董事	男	51	曾任集团公司中板分厂副厂长、集团公司总工程师、第一副总经理,本公司董事长。	集团公司总经理、党委副书记	——
陈永南	董事	男	55	曾任柳州市微型汽车厂副厂长,柳州五菱汽车有限责任公司董事、副总经理,柳州机械厂厂长、党委书记,广西壮族自治区经贸委副主任、党组成员,柳州市副市长。	集团公司董事长、党委书记	——
彭怀忠	董事	男	41	曾任八一铁合金厂副厂长、副书记,集团公司副总会计师。	集团公司副总经理、总会计师	——
吴成桂	董事	男	60	曾任集团公司劳动工资处处长、副总经理,本公司董事长。	集团公司调研员	300,000
唐恒华	董事	男	60	曾任集团公司办公室主任、纪委书记、党委副书记。	集团公司调研员	——
伍伏中	董事 副总经理	男	60	曾任集团公司技校校长、书记。	无	240,000
石海宁	董事 副总经理	男	48	曾任集团公司总调度室总调度长,生产安全部部长。	无	240,000
张志伟	董事	男	42	曾任公司小轧厂厂长,现任公司转炉厂厂长。	无	200,000
刘俐	独立董事	女	49	曾任柳州市机械进出口公司财务科科长,柳州市国有资产管理局副局长,现已退休。	无	45,000
邓隆君	独立董事	男	59	曾任广西冶金工业厅生产处高级工程师、副处长,现已退休。	无	45,000
陈景欢	独立董事	男	62	曾任中国工程机械能源研究会副理事长,柳州市工程机械企业集团公司副总经理、董事,广西柳工机械股份有限公司副总经理、董事,柳州市科学技术协会主席,市十届人大常委,现已退休。	无	45,000
陈金炎	独立董事	男	61	曾任广西壮族自治区冶金建设公司总会计师,现已退休。	无	45,000
梁效成	独立董事	男	66	曾任中国援越 6504 项目组赴越南技术指导专家,柳州市环境保护监测站工程师,柳州市环保局局长、党组书记,现已退休。	无	45,000
刘小平	监事会主席	男	51	曾任集团公司中板厂党委副书记、中轧厂党委书记,现任本公司党委副书记、纪委书记、工会主席。	无	200,000
罗文源	监事	男	46	曾任广西柳州制药公司董事长兼总经理。	柳州化学工业集团有限公司董事会秘书长兼办公室主任。	——
梅铭德	监事	男	51	曾任集团公司计划处副处长。	集团公司企业规划部副部长,非钢总公司副总经理。	——
秦佑康	监事	男	50	曾任集团公司财务部副部长。	集团公司审计监察部副部长	——
杨剑	监事	男	40	曾任公司炼铁厂 1# 高炉工段长(兼炉长)、炼铁厂氧化锌厂长,现任公司炼铁厂生产科科长。	无	80,000
班俊超	副总经理 董事会秘书	男	43	曾任集团公司中板厂企管技术科科长,本公司综合管理部部长。	无	200,000
黄元民	副总经理	男	46	曾任公司转炉厂厂长。	无	200,000
赖懿	总会计师	男	33	曾任集团公司财务部副部长。	无	200,000

注:鉴于刘俐女士和邓隆君先生从 2002 年 4 月 14 日起任公司独立董事,根据中国证监会的规定,独立董事连任时间不能超过 6 年。刘俐女士和邓隆君先生的任期至 2008 年 4 月 14 日止。除此之外,上述人员的任期截止日期均为 2009 年 6 月 15 日。上述人员均没有持有公司股份,与公司也没有其它利益关系。

八、公司控股股东及其实际控制人的简要情况

公司控股股东为广西柳州钢铁(集团)公司,在发行前持有本公司 98.86%的股份。广西柳州钢铁(集团)公司是广西壮族自治区直属大型国有企业,属地方骨干钢铁企业,是国家 512 户重点企业之一,其前身是创建于一九五八年的原柳州钢铁厂。历经近半个世纪以来,集团公司已发展成为大型钢铁联合企业,是广西 581 家工业企业中五家特大型企业之一。截至 2005 年 12 月 31 日,集团公司经上海东华会计师事务所有限公司审计的总资产 136.43 亿元,净资产 61.67 亿元,2005 年度净利润为 5.86 亿元(合并数)。

广西壮族自治区国有资产监督管理委员会为集团公司的实际控制人。

九、公司财务会计信息及管理层讨论与分析

(一)简要财务会计报表

1、简要资产负债表(单位:人民币元)

简要资产负债表

资产	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动资产:				
货币资金	1,201,655,669.98	401,984,954.31	485,603,666.36	156,470,025.13
短期投资	–	–	–	–
应收票据	472,159,655.22	102,300,212.63	185,100,971.72	11,509,750.00
应收股利	–	–	–	–
应收利息	–	–	–	–
应收账款	44,523,060.12	35,130,075.66	90,764,969.30	41,067,877.94
其他应收款	7,754,378.93	2,906,717.69	3,413,697.53	2,587,154.84
预付账款	972,130,136.77	706,307,311.06	683,283,465.68	451,608,906.10
应收补贴款	–	–	–	–
存货	1,618,005,895.59	2,335,676,402.25	1,420,209,000.56	630,127,357.52
待摊费用	–	–	–	–
一年内到期长期债权投资	–	–	–	–
待处理流动资产净损失	–	–	–	–
流动资产合计	4,316,228,796.61	3,584,305,673.60	2,868,375,771.15	1,293,371,071.53
长期投资:				
长期股权投资	1,600,000,000	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00
长期债权投资	–	–	–	–
长期投资合计	1,600,000,000	1,600,000.00	1,600,000.00	1,600,000.00
固定资产:				
固定资产原价	4,700,693,948.49	4,285,377,715.14	2,278,994,399.61	1,805,055,065.41
减:累计折旧	1,062,277,723.12	882,848,009.57	578,581,081.86	421,319,843.25
固定资产净值	3,638,416,225.37	3,402,529,705.57	1,700,413,317.75	1,383,735,222.16
减:固定资产减值准备	6,133,516.49	–	–	–
固定资产净额	3,632,282,708.88	3,402,529,705.57	1,700,413,317.75	1,383,735,222.16
工程物资	–	–	–	–
在建工程	418,669,299.56	115,733,687.37	360,345,861.93	175,873,388.93
固定资产清理	–	–	–	–
固定资产合计	4,050,952,008.44	3,518,263,392.94	2,060,759,179.68	1,559,608,611.09
无形资产及其他资产:				
无形资产	–	–	–	–
长期待摊费用	–	–	–	–
其他长期资产	–	–	–	–
无形资产及其他资产合计	–	–	–	–
资 产 总 计	8,368,780,805.05	7,104,169,066.54	4,930,734,950.83	2,854,579,682.62

简要资产负债表(续)

负债及股东权益	2006.6.30	2005.12.31	2004.12.31	2003.12.31
流动负债:				
短期借款	2,237,372,654.56	2,082,413,155.79	792,000,000.00	105,000,000.00
应付票据	385,011,292.61	374,576,134.35	334,560,000.00	370,150,000.00
应付账款	1,177,872,183.77	1,123,359,898.63	534,077,572.14	231,959,434.09
预收账款	459,368,347.59	526,122,524.99	601,703,738.03	366,072,358.01
应付工资	–	–	–	–
应付福利费	64,419,333.62	57,368,315.20	34,869,066.00	18,316,555.36
应付股利	–	–	–	–
应交税金	203,756,792.78	–22,914,994.19	59,753,174.51	16,693,623.31
其他未交款	13,123,549.59	327,054.73	6,271,056.44	6,696,970.89
其他应付款	85,002,165.92	55,377,362.55	40,711,843.64	18,342,204.27
预提费用	–	–	–	–
预计负债	–	–	–	–
一年内到期的长期负债	400,000,000.00	30,000,000.00	400,000,000.00	417,000,000.00
其他流动负债			–	–
流动负债合计	5,025,926,320.44	4,226,629,452.05	2,803,946,450.76	1,550,231,145.93
长期负债:				
长期借款	625,500,000.00	510,000,000.00	140,000,000.00	
应付债券		–	–	–
长期应付款		–	–	–
专项应付款		–	–	–
其他长期负债		–	–	–
长期负债合计	625,500,000.00	510,000,000.00	140,000,000.00	
递延税项:		–	–	–
负 债 合 计	5,651,426,320.44	4,736,629,452.05	2,943,946,450.76	1,550,231,145.93
股东权益:				
股 本	604,887,000.00	604,887,000.00	201,629,000.00	201,629,000.00
资本公积	109,413,521.98	109,414,708.74	109,094,121.20	109,083,199.23
盈余公积	883,181,179.33	883,181,179.33	780,883,303.95	364,910,575.32
其中:法定公益金		230,401,958.03	179,253,020.34	86,814,636.20
未分配利润	1,119,872,783.30	770,056,726.42	895,182,074.92	628,725,762.14
其中:拟派发之现金股利	–	–	131,058,850.00	241,954,800.00
股东权益合计	2,717,354,484.61	2,367,539,614.49	1,986,788,500.07	1,304,348,536.69
负债及股东权益合计	8,368,780,805.05	7,104,169,066.54	4,930,734,950.83	2,854,579,682.62

2、简要利润表(单位:人民币元)

项 目	2006年 1－6 月	2005年度	2004年度	2003年度
一、主营业务收入	7,066,359,174.79	12,588,627,891.30	9,365,621,299.40	5,525,699,013.83
减:主营业务成本	6,306,494,154.93	11,471,318,804.89	7,825,728,913.29	4,379,021,821.66
主营业务税金及附加	58,779,155.81	60,527,662.83	55,710,117.90	32,187,949.07
二、主营业务利润	701,085,864.05	1,056,781,423.58	1,484,182,268.21	1,114,489,243.10
加:其他业务利润	12,360,720.25	12,502,054.60	12,190,376.38	9,928,199.64
减:营业费用	10,827,473.06	29,006,301.00	14,595,466.83	7,002,062.86
管理费用	154,439,738.92	260,057,176.20	291,866,867.85	215,971,271.69
财务费用	140,929,425.23	199,225,839.15	142,005,653.21	71,196,994.63
三、营业利润	407,249,947.09	580,994,161.83	1,047,904,656.70	830,247,113.56
加:投资收益	–	–	–	–
补贴收入	–	–	11,093.00	–
营业外收入	56,776.08	2,020,722.12	514,227.50	128,635.15
减:营业外支出	6,133,516.49	11,749,276.05	34,874,755.89	13,473,052.59
四、利润总额	401,173,206.68	571,265,607.90	1,013,555,221.31	816,902,696.12
减:所得税	51,357,149.80	59,776,231.02	89,171,379.90	120,458,251.48
五、净利润	349,816,056.88	511,489,376.88	924,383,841.41	696,444,444.64
加:年初未分配利润	770,056,726.42	895,182,074.92	628,725,762.14	277,125,215.08
盈余公积金转入数				
六、可供分配的利润	1,119,872,783.30	1,406,671,451.80	1,553,109,603.55	973,569,659.72
减:提取法定公积金		51,148,937.69	92,438,384.14	69,644,444.46
提取法定公益金		51,148,937.69	92,438,384.14	69,644,444.46
职工福利及奖励金				
七、可供股东分配的利润	1,119,872,783.30	1,304,373,576.42	1,368,232,835.27	834,280,770.80
减:应付优先股股利				
提取任意盈余公积金			231,095,960.35	174,111,111.16
应付普通股股利		131,058,850.00	241,954,800.00	31,443,897.50
转作资本的普通股股利		403,258,000.00	–	–
			–	–
八、未分配利润	1,119,872,783.30	770,056,726.42	895,182,074.92	628,725,762.14

3、现金流量表(单位:人民币元)

项 目	2006年 1－6 月	2005年度	2004年度	2003年度
一、经营活动产生的现金流量:				
销售商品、提供劳务收到的现金	8,449,826,482.69	15,687,979,650.13	11,657,388,133.38	6,870,962,962.42
收到的税收返还				
收到的其他与经营活动有关的现金	31,797,946.31	16,002,781.13	5,908,810.91	128,635.15
现金流入小计	8,481,624,429.00	15,703,982,431.26	11,663,296,944.29	6,871,091,597.57
购买商品、接受劳务支付的现金	6,721,676,171.78	13,780,936,194.12	10,031,084,857.83	5,404,705,654.34
支付给职工以及为职工支付的现金	272,314,284.65	557,084,569.57	472,861,771.35	343,413,811.94
支付的各项税费	431,698,756.58	690,863,713.03	565,255,154.20	478,134,498.82
支付的其他与经营活动有关的现金	64,654,642.12	83,982,578.30	46,180,042.75	94,436,680.03
现金流出小计	7,490,343,855.13	15,112,867,055.02	11,115,381,826.13	6,320,690,645.13
经营活动产生的现金流量净额	991,280,573.87	591,115,376.24	547,915,118.16	550,400,952.44
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金				
取得投资收益所收到的现金				
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	53,756.08	4,410,841.29		
收到的其他与投资活动有关的现金				1,268,602.64
现金流入小计	53,756.08	4,410,841.29		1,268,602.64
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	714,707,082.81	1,720,627,258.07	718,099,420.20	525,107,911.12
投资所支付的现金				1,600,000.00
支付的其他与投资活动有关的现金			332,383.00	
现金流出小计	714,707,082.81	1,720,627,258.07	718,431,803.20	526,707,911.12
投资活动产生的现金流量净额	–714,653,326.73	–1,716,216,416.78	–718,431,803.20	–525,439,308.48
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资所收到的现金				
借款所收到的现金	1,738,654,241.04	3,529,604,491.82	1,517,000,000.00	285,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	1,738,654,241.04	3,529,604,491.82	1,517,000,000.00	285,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,138,194,742.27	2,239,191,336.03	707,000,000.00	262,600,000.00
分配股利、利润和偿付利息所支付的现金	77,416,030.24	248,930,827.30	310,349,673.73	61,046,270.95
支付的其他与筹资活动有关的现金				
现金流出小计	1,215,610,772.51	2,488,122,163.33	1,017,349,673.73	323,646,270.95
筹资活动产生的现金流量净额	523,043,468.53	1,041,482,328.49	499,650,326.27	–38,646,270.95
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	799,670,715.67	–83,618,712.05	329,133,641.23	–13,684,626.99

(二)非经常性损益表(单位:万元)

项目	2006年 1－6 月	2005年度	2004年度	2003年度
净利润	34,981.61	51,148.94	92,438.38	69.644.44
处置长期股权投资、固定资产、在建工程、无形资产及其他长期资产产生的损益	–	–1,138.02	–3,472.80	–1,341.88
各种形式的政府补贴	–	–	1.11	–
扣除资产减值准备后的其他各项营业外收入、支出	5.68	165.16	49.42	7.43
以前年度已经计提各项减值准备的转回	–	27.53	1.37	4.61
债务重组损益	–	–	–12.68	–
小计	5.68	–945.33	–3,433.58	–1,329.84
所得税影响数	0.85	–141.80	–515.04	–199.48
扣除所得税影响数后的非经常性损益	4.83	–803.53	–2,918.54	–1,130.36
扣除非经常损益后的净利润	34,976.78	51,952.47	95,356.92	70,774.80

(三)公司主要财务指标

财务指标	2006年 1－6 月	2005年度	2004年度	2003年度
流动比率	0.86	0.85	1.02	0.83
速动比率	0.54	0.30	0.52	0.43
资产负债率	67.53%	66.67%	59.71%	54.31%
应收账款周转率(次)	174.47	197.54	140.47	206.33
存货周转率(次)	3.19	6.11	7.63	8.10
息税折旧摊销前利润(万元)	71,795.63	108,645.00	139,417.30	108,181.24
利息保障倍数	3.87	3.81	8.27	12.45
每股净资产(元/股)	4.49	3.91	9.85	6.47
每股收益(元/股)	0.58	0.85	4.58	3.45
净资产收益率(全面摊薄)	12.87%	21.60%	46.53%	53.39%
净资产收益率(加权平均)	13.76%	23.85%	56.17%	71.86%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	1.64	0.98	2.72	2.73
每股净现金流量(元/股)	1.32	–0.14	1.63	–0.07
无形资产占净资产的比例	0	0	0	0

(四)管理层对公司报告期财务状况、盈利能力、现金流量及未来趋势的讨论与分析

1、财务状况分析

从资产结构来看,报告期内公司流动资产与固定资产的结构较为稳定。流动资产主要由现金、存货、预付帐款组成。固定资产较高是因为钢铁行业属于资本密集型行业,并且公司近年产能快速扩张,基建规模大。

从短期偿债能力来看,由于在经营活动中,公司原则上实施预收货款和现款现货制度,加大应收款项的催收力度,加快存货及应收帐款的周转速度,以提高存货及应收帐款的周转能力和本公司的短期偿债能力。

从长期偿债能力来看,报告期内,公司资产负债率较高,原因在于公司设立时只拥有钢铁生产流程中的轧钢系统,属于剥离改制,净资产较小,报告期内公司利用钢铁行业景气度较好的时机,通过加大银行贷款,将生产规模从 200 万吨快速扩张到 600 万吨。报告期内,公司利息保障倍数逐年递减,但依然还处于正常的范围内,公司良好的经营收益和经营现金流量增强了公司的偿债能力。本次募股成功后,公司资产负债比率将得到很大改善,财务结构将更加稳健,偿债能力将得到很大提高。

2、盈利能力分析

公司最近三年及一期利润的主要来源为中板材、中型材、小型材、转炉钢坯等的生产销售。发行人 2006 年上半年、2005 年、2004 年、2003 年主营业务收入分别为 706,635.92 万元、1,258,862.79 万元、936,562.13 万元、552,569.90 万元,2006 年上半年、2005 年、2004 年和 2003 年实现净利润分别为 34,981.61 万元、51,148.94 万元、92,438.38 万元和 69,644.44 万元。

影响公司盈利能力的主要因素为原材料(包括铁矿石、废钢等)、燃料煤的价格波动。以上原材料及燃料费用占公司主营业务成本的 70%左右。原、燃料的价格波动对公司生产成本的影响较大,其中铁矿石价格每变动 10 元/吨,将影响公司钢材成本 15.3 元/吨;煤价格每变动 10 元/吨,将影响公司钢材成本 8.0 元/吨。如果原、燃料价格大幅上涨,而钢材价格的上涨幅度滞后,将会对本公司的经营业绩产生不利影响。

3、现金流量分析

公司经营活动产生的现金流量净额近三年及一期的合计数为 268,071.2 万元,且均为正数;报告期内公司通过加大银行贷款,将生产规模从 200 万吨快速扩张到 600 万吨,导致投资活动产生的现金流量净额近三年及一期均为负数;筹资活动产生的现金流量净额正负相间。公司现金流量正常。

4、管理层对未来趋势的分析

公司管理层认为:公司产品产销率达 97%以上,原则上实行的是现款现货的销售制度,应收帐款数额较小,未发生过重大呆坏帐。公司经营性现金流量充足,经营性款项流转顺畅,资产质量良好,资产结构合理。虽然公司资产负债率较高,负债以流动负债为主,但随着本次募股成功后,公司资产负债比率将得到很大改善,财务结构将更加稳健。另外公司也正在逐步增加中长期负债的比例,改善负债结构,已经取得一定成效。

公司所得税税负水平较低,2003-2005 年执行 15%的所得税,2010 年以前本公司企业所得税可按 15%缴纳,但须在每年终了后 2 个月内向税务机关申请办理有关确认手续。

公司产品的区域市场优势明显,主营业务突出,盈利能力强,且具有较好的发展前景。公司已基本完成 600 万吨生产规模配套项目,原落后设备得到替代,完善的新装备将在节能、环保以及产品质量方面有大幅度提升,为本公司优化品种结构及低成本战略的实施奠定了基础。目前公司高附加值产品所占比例正以每年 10%的速度增长。

在铁路运输方面,自治区正在进行畅通工程,将部分重要路段由单线改为复线,对部分交通枢纽设施进行扩建和完善,为本公司物流畅通提供了有利保障。

(五)发行人股利分配政策

1、发行人最近三年股利分配政策和实际股利分配情况

(1)股利分配政策

根据公司章程的有关规定,本公司税后利润分配顺序为:

①弥补以前年度发生的亏损;②提取法定公积金 10%;③提取法定公益金 5%—10%(2006 年以前);④提取任意公积金;⑤支付普通股股利。

2006 年 1 月 1 日起,公司不再提取公益金,对 2005 年 12 月 31 日的公益金结余,转作盈余公积金管理使用。

(2)公司近三年实际股利分配情况:

①根据 2003 年度公司股东大会决议,按 20,162.9 万股总股本计算,每 10 股派现金红利 12.00 元,实际分配普通股股利 241,954,800.00 元。

②根据 2004 年度公司股东大会决议,按 20,162.9 万股总股本计算,每 10 股派现金红利 6.50 元,实际分配普通股股利 131,058,850.00 元。

③根据公司 2005 年度第一次临时股东大会通过公司 2004 年利润分配补充方案,按 20,162.9 万股总股本计算,每 10 股送 20 股红股。

2、发行前滚存利润的分配政策及分配情况

截至 2005 年 12 月 31 日,本公司滚存未分配利润为 770,056,726.42 元。根据 2005 年年度股东大会决议,如公司向社会公众发行股票成功,则 2005 年末的滚存未分配利润 770,056,726.42 元及 2006 年 1 月 1 日起至发行前实现的可供分配利润由新老股东按发行后的股权比例享有。

3、发行后股利分配政策

公司发行后股利分配政策与发行前相同。

第四节 募集资金运用

一、本次募集资金投资项目的具体安排和计划

本次发行募集资金拟投资于以下十个项目:(单位;万元)

序号	项目名称	项目计划投资	实际投资	开工时间	竣工时间	2006年上半年实现效益
1	线材轧机技术改造	29,645	23,507.51	2005.1	2006.5	3,055.17
2	中板厂新增粗轧机改造	5,798	4,306.96	2004.3	2004.8	1,377.42
3	中板厂新建第二条精整线	5,804	3,296.04	2004.3	2005.3	
4	收购焦化厂固定资产	16,192.44	14,611.75	–	2005.8	3,030.27
5	收购板坯连铸机在建工程	15,343.53	15,343.53	–	2005.8	1,718.56
6	收购高炉喷煤在建工程	3,691.83	3,691.83	–	2005.8	707.62
7	中轧厂技术改造	6,043	6,001.00	2005.2	–	–
8	中板厂新建热处理炉	5,384	–	–	–	–
9	方坯连铸机高效改造	5,595	–	–	–	–
10	烧结原料场改造	5,191	–	–	–	–
	合 计	98,687.80	70,758.62			9,889.04

上述募集资金投向项目中公司已通过银行贷款实施了 7 个项目,本次募集资金到位后将优先归还银行贷款 70,758.62 万元,其余 3 个项目将按上表的先后顺序实施。

二、本次募集资金投资项目发展前景的分析

本次募股资金到位后,本公司净资产将增加,净资产收益率也将被摊薄。本次募股资金投资项目达产后,将丰富本公司产品品种,提高产品质量,优化产品结构,进而大大增加本公司的市场竞争力和盈利能力。

根据已实施完毕 6 个的项目情况,项目实际投资较计划投资节省 11,759.18 万元。2006 年上半年已实施完毕的 6 个项目合计实现税后效益 9,889.04 万元,经济效益良好。

第五节 风险因素和其他重要事项

一、风险因素

1、受市场分割影响的风险

由于运输成本对钢铁产品最终价格的影响较大,加之钢铁工业在布局结构上不太合理,钢材市场具有一定的地区垄断性,市场分割现象相对较为严重。钢铁行业的经济运输半径为 500 公里,按每车皮钢材运费为 6 元/公里以及每车皮装运钢材 60 吨计算,若钢铁企业要将产品销售到经济运输半径之外的市场,则仅运费一项就至少需要多支出约 50 元/吨。本公司普碳板、低合金板、船板、锅炉板、压力容器板、汽车大梁板、线材、螺纹钢、圆钢、角钢、槽钢等产品主要销往两广、两湖和云贵川地区,该地区是我国钢材生产和消费的重要市场。随着某些品种规模的不断增加及国际国内钢铁市场的变化,如何适应外部变化,调整公司产品结构,巩固已有的产品市场,突破市场分割的限制,开拓新的产品市场是公司发展中面临的压力。

2、技术风险

本公司的生产技术已经多年的研究和应用,其核心技术如热轧中厚板在线超声波探伤方法、步进式冷却钢板技术等已接近或达到国内先进水平,成熟而稳定,在市场化、产业化和规模化生产等方面也较为成熟,公司所需技术多由集体协作共同完成,并建立有完备的技术资料档案,对核心技术人员的依赖程度较小。钢铁产品由于应用广泛,被淘汰的风险较小,但在新产品开发、试制方面存在失败、成本过高或研制时间过长的风险。本公司产品中多数产品属于普通产品,附加值低,市场竞争激烈。随着钢铁行业新技术、新工艺的研究开发,本公司生产工艺和产品存在更新和替代风险。而且随着科技水平的不断提高,新型材料的研究和开发,某些钢材替代产品将更多地被使用,占据部分传统钢铁产品市场,这将在一定程度上影响钢材的有效需求。

3、产业政策风险

当前,在国民经济保持持续、稳定、健康发展的形势下,国家实施西部大开发等拉动内需政策,本公司获得了较好的发展机遇。但随着前几年钢铁产量的快速增长,国内钢铁生产结构仍不尽合理,我国钢铁工业必将步入了结构大调整时期。随着国家加大对钢铁行业宏观调控力度和钢铁工业的沿海布局调整,势必影响钢材区域市场供求,进而影响本公司的发展。

二、其他重要事项

(一)重要合同

1、关联交易协议

序号	签订时间	当事人	合同名称
1	2001年 11 月 19 日	集团公司	《生产经营服务协议》
2	2001年 11 月 27 日	集团公司	《生活后勤服务协议》
3	2002年 6 月 24 日	集团公司	《土地使用权租赁合同》
4	2002年 6 月 24 日	集团公司	《焦化厂固定资产收购协议》
5	2002年 6 月 24 日	集团公司	《高炉喷煤在建工程收购协议》
6	2002年 6 月 24 日	集团公司	《板坯连铸机在建工程收购协议》
7	2005年 1 月 1 日	集团公司	《通用物资采购协议》
8	2005年 1 月 18 日	集团公司	《线材轧机改造项目委托代建合同》
9	2005年 8 月 1 日	集团公司	《2×55 孔焦炉技改项目委托代建合同》
10	2006年 8 月 18 日	集团公司	《代理销售协议》

2、押汇合同

公司与中国银行柳州分行签订合同编号为 06 年进押字 1 号《进口押汇合同》,合同约定:押汇金额为 8,664,044.90 美元,押汇期限为 6 个月,押汇时确定的利率为年利率 5.96%。

3、借款合同

序号	贷方	合同编号	借款金额	借款期限	年利率
1	中国银行柳州分行	2005年 E 字 005 号	837万美元	2005.12.6－2006.12.6	5.86625%
2	中国银行柳州分行	2006年 E 字 005 号	747万美元	2006.1.23－2007.1.23	5.7869%
3	中国银行柳州分行	2006年 E 字 006 号	682万美元	2006.4.21－2007.4.21	6.08%
4	中国建设银行柳州分行	625153123006001号	5,500 万元	2006.2.24－2009.2.23	中国人民银行公布的同档次金融机构基准贷款利率,每 12 个月调整一次。
5	中国建设银行柳州分行	625153123006002号	10,000 万元	2006.3.21－2009.3.20	中国人民银行公布的同档次金融机构基准贷款利率,每 12 个月调整一次。
6	中国建设银行柳州分行	625153123006003号	6,000 万元	2006.3.31－2007.1.26	5.58%
7	招商银行深圳翠竹支行	2005年蔡字第 1005670059 号	10,000 万元	2005.12.15－2007.6.15	中国人民银行公布的金融机构基准贷款利率,每 6 个月调整一次。
8	招商银行深圳翠竹支行	2005年蔡字第 1005670060 号	9,000 万元	2005.12.16－2007.6.16	中国人民银行公布的金融机构基准贷款利率,每 6 个月调整一次。
9	上海浦东发展银行南宁分行	——	16,000 万元	2006.4.25－2009.4.23	中国人民银行公布的三年期基准贷款利率向下浮动 5%,第一笔贷款利率按 5.472%计息。

4、采购合同

序号	合同号	签约日期	买方	卖 方	商 品	产 地	单价(美元/吨)	数量(吨)	实际交货期	到港	实际交货数(吨)	金额(美元)
1	GML-0408	2004-12-30	柳钢	BHP Billiton Marketing AG 必和必拓销售公司(瑞士)	铁粉矿	澳大利亚	47.13	1000000	2006-3-21/4-20/8-7	湛江	313,563	14,777,042.04
2	GML-0634	2006-6-22	柳钢	BHP Billiton Marketing AG 必和必拓销售公司(新加坡)	铁块矿	澳大利亚	66.02	100,000	2006-7-21/2006-8-7	湛江	104,719	6,913,817.66
3	SC/06-05-003	2006-5-19	柳钢	Joint Base Limited 成倡有限公司(香港)	铁精矿粉	乌克兰	69.5	70,000	2006-5-26	湛江	59,599	3,867,601.21
4	SC/06-04-002	2006-4-18	柳钢	Joint Base Limited 成倡有限公司(香港)	铁精矿粉	乌克兰	68.0	70,000	2006-8-19	湛江	65,492	4,453,456.00
5	IOE/06-07004	2006-4-29	柳钢	IMR Metallurgical Resources AG 瑞士冶金资源公司	铁粉矿	印度	66.0	60,000	2006-6-13	防城	65,242	3,892,083.07
6	IOE/06-07006	2006-5-16	柳钢	IMR Metallurgical Resources AG 瑞士冶金资源公司	铁粉矿	印度	63.50	120,000	2006-6-7/6-12/6-23	湛江/防城	144,248	8,165,783.12
7	IOE/06-07007	2006-5-24	柳钢	Chescon Industries Limited 志港实业有限公司	铁粉矿	印度	65.00	60,000	2006-7-13	湛江	42,888	2,503,189.00
8	IRO-32090 SLM	2006-4-25	柳钢	Noble Resources Limited 来宝资源有限公司(香港)	铁粉矿	印度	66.5	60,000	2006-5-7	防城	46,550	2,938,714.12
9	HRI-LG-270406	2006-4-27	柳钢	Homer Resources(Inter.) Co.Ltd. 傲能(国际)公司(香港)	铁粉矿	印度	65.8	60,000	2006-6-7	防城	72,700	4,453,525.78
10	HYS/MGOK GXLZ-5	2006-7-6	柳钢	Daewoo International Corp. 大宇国际公司(韩国)	铁精矿粉	俄罗斯	74.5	60,000	2006-8-13	湛江	55,000	4,097,500.00

(二)重大仲裁和诉讼事项

截止本招股意向书摘要签署日,发行人不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动、未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

第六节 本次发行各方当事人和发行时间安排

一、本次发行之各方当事人

名称	住所	联系电话	传真	联系人
柳州钢铁股份有限公司	广西柳州市北雀路 117 号	0772-2595971	0772-2595998	班俊超、许建强、黄胜松
海通证券股份有限公司	上海市淮海中路 98 号金钟广场	0755-25869068	0755-25869769	宋立民 胡宇
北京市通商律师事务所	北京市朝外大街 19 号华普国际大厦 714 号	010-65992255	010-65992678	韩小京 邸晓峰
华寅会计师事务所有限责任公司	北京市西城区德外五路通街 19 号院 2 号楼	0771-5333027	0771-5329496	廖清恩 郭李锦
北京北方亚事资产评估有限责任公司	柳州市滨江东路 1 号 7 楼	0772-2866520	0772-2866520	周洪波 叶建洲
中国证券登记结算有限责任公司上海分公司	上海市浦东新区浦建路 727 号	021-58708888	021－58899400	
中国建设银行柳州市柳北支行	广西柳州市雀儿山路 2 号	0772－2310465	0772－2310463	吴建兵
上海证券交易所	上海市浦东南路 528 号证券大厦	021-68808888	021-68807813	

二、本次发行上市的重要日期

1	初步询价及推介时间	2007年 1 月 26 日—2007 年 1 月 31 日
2	初步询价结果及发行价格区间公告日	2007年 2 月 5 日
3	网下累计投标询价时间	2007年 2 月 5 日—2007 年 2 月 6 日
4	网上发行申购时间	2007年 2 月 6 日
5	股票上市日期	本次股票发行结束后将尽快申请在上交所挂牌交易

第七节 备查文件

自本招股意向书摘要刊登之日起,投资者可至发行人、保荐机构(主承销商)住所查阅招股意向书全文、附录、备查文件,亦可访问上海证券交易所网站 www.see.com.cn 查阅该等文件(备查文件除外)。

柳州钢铁股份有限公司
二〇〇七年一月八日

柳州钢铁股份有限公司首次公开发行 A 股发行安排及初步询价公告

保荐人(主承销商):海通证券股份有限公司

重要提示

1、柳州钢铁股份有限公司(以下简称“发行人”或“柳钢股份”)首次公开发行不超过 10700 万股人民币普通股(A 股)(以下简称“本次发行”)的申请已获中国证券监督管理委员会证监发行字[2007]21 号文核准。

2、本次发行“采用网下向询价对象询价配售(下称“网下配售”)与网上资金申购发行(下称“网上发行”)相结合”的方式,其中网下配售不超过 2140 万股,即本次发行总量的 20%,网上发行数量为本次发行总量减去网下最终发行量,占本次发行总量的 80%。

3、本次发行的询价分为初步询价和累计投标询价。发行人及保荐人(主承销商)海通证券股份有限公司(以下简称“海通证券”)首先通过初步询价确定发行价格区间,然后在公告的发行价格区间内通过网下累计投标询价确定最终的发行价格。

4、询价对象可以自主决定是否参与初步询价,未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象,不得参与累计投标询价和网下配售。

5、本次发行网下配售和网上发行同时进行,具体时间为:网下配售时间:2007 年 2 月 5 日(T－1 日)9:00~17:00 和 2007 年 2 月 6 日(T 日)9:00~15:00;网上发行时间:2007 年 2 月 6 日(T 日)9:30~11:30、13:00~15:00,敬请投资者关注。

6、参与网上申购的投资者应以 2007 年 2 月 5 日(T-1 日)《柳州钢铁股份有限公司首次公开发行 A 股网上资金申购发行公告》中公告的发行价格区间上限申购缴款。如果最终确定的发行价格低于价格区间上限,差价部分将于 2007 年 2 月 12 日(T+4 日)与未中签的网上申购款同时退还给参与网上申购的投资者。投资者参与网上申购应当遵守上证所和证券登记结算公司的相关规定。

7、海通证券作为本次发行的保荐人(主承销商)将于 2007 年 1 月 26 日(T－7 日)至 2007 年 1 月 31 日(T－4 日)期间,组织本次发行的初步询价和现场推介。只有符合《证券发行与承销管理办法》(证监会 37 号令)要求的询价对象方可参加路演推介,有意参加初步询价和推介询价对象可以自主选择在北京、上海或深圳参加现场推介会。

8、初步询价报价截止时间为 2007 年 1 月 31 日(T－4 日)15:00 时(以主承销商收到投资者传真的询价表的时间为准),超过截止时间的报价将视作无效。

9、本公告仅对本次发行中有关初步询价的事宜进行说明,投资者欲了解本次发行的一般情况,请仔细阅读 2007 年 1 月 25 日登载于上海证券交易所网站(http://www.sse.com.cn/)的招股意向书全文,招股意向书摘要同时刊登于《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》和《证券日报》。

一、本次发行重要时间安排

交易日	日期	发行安排
T-8	2007年 1 月 25 日	刊登《招股意向书摘要》和《发行安排及初步询价公告》,询价对象将参与回执传真至主承销商处(下午 17:00 之前)
T-7	2007年 1 月 26 日	开始向询价对象进行初步询价,现场推介
T-6	2007年 1 月 29 日	继续进行初步询价,现场推介
T-5	2007年 1 月 30 日	继续进行初步询价,现场推介
T-4	2007年 1 月 31 日	初步询价截止日(下午 15:00)
T-3	2007年 2 月 1 日	确定发行价格区间
T-2	2007年 2 月 2 日	刊登《网上路演公告》
T-1	2007年 2 月 5 日	1、刊登《初步询价结果及发行价格区间公告》、《网下累计投标和股票配售发行公告》和《网上资金申购发行公告》 2、网上路演 3、网下配售起始日:9:00~17:00
T	2007年 2 月 6 日	1、网下配售申购截止日(申购截止时间 15:00,申购资金到帐时间 17:00) 2、网下申购资金验资,律师见证 3、网上发行申购日(网上申购时间:9:30~11:30,13:00~15:00)
T+1	2007年 2 月 7 日	1、确定发行价格,配售比例 2、冻结网上申购资金
T+2	2007年 2 月 8 日	1、刊登《网下配售结果及定价结果公告》 2、网下配售申购款解冻(多余款项退还) 3、网上申购资金验资
T+3	2007年 2 月 9 日	1、刊登《网上申购中签率公告》 2、网上发行摇号抽签
T+4	2007年 2 月 12 日	1、刊登《网上资金申购摇号中签结果公告》 2、网上申购资金解冻(多余款项退还)

注:1、T 日为网上发行申购日

2、上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行,保荐人(主承销商)将及时公告,修改发行日程。

二、初步询价安排和预路演推介

(一)初步询价

海通证券作为本次发行的保荐人和主承销商,负责组织本次发行的初步询价工作。根据《证券发行与承销管理办法》(证监会[2006]37 号令)的要求,询价对象自主决定是否参与初步询价。未参与初步询价或者参与初步询价但未有效报价的询价对象,不得参与累计投标询价和网下配售。

若出现以下几种情况,询价对象的报价将视作无效:

(1)本次初步询价对象报价区间的上限不得高于下限的 120%,不符合上述规定的报价为无效报价。

(2)初步询价有效报价截止时间为 2007 年 1 月 31 日(T－4 日)15:00 时(以主承销商收到投资者传真的询价表的时间为准),超过截止时间的报价将视作无效。

与发行人和保荐人(主承销商)之间存在实际控制关系的询价对象以及保荐人(主承销商)的自营业务不得参与本次发行的询价。

(二)预路演推介

1、本次发行的保荐人(主承销商)负责组织本次发行的预路演推介工作,将于 2007 年 1 月 26 日(T－7 日)至 31 日(T－4 日)期间在北京、上海、深圳等地向询价对象进行预路演推介工作。

具体安排如下:

推介日期	推介时间	推介地点	地址
2007年 1 月 26 日	上午 9:30~11:30	北京港中旅维景国际大酒店	北京宣武区广安门内大街 338 号
2007年 1 月 29 日	上午 9:30~11:30	上海锦江饭店(小礼堂二楼锦兰厅)	上海市卢湾区茂名南路 59 号
2007年 1 月 30 日	上午 9:30~11:30	深圳圣廷苑酒店(多功能 2 厅)	深圳华强北路 4002 号

2、为合理安排推介活动以及有效发放投资价值分析报告,请有意参加本次初步询价的询价对象填写《初步询价参与回执》(见附件二,可从海通证券网站 http://www.htsec.com/ 下载),将参与回执于 2007 年 1 月 25 日(T－8 日)下午 17:00 之前传真至保荐人(主承销商)处。

(三)其他重要事项

根据《证券发行与承销管理办法》,初步询价结束后,如提供有效报价的询价对象家数达不到相关规定要求,发行人及其保荐人(主承销商)将中止本次发行,并另行公告相关事宜。

(四)海通证券联系方式及联系人

保荐人(主承销商)	海通证券股份有限公司
申购文件送达地址	深圳市红岭中路 2068 号中深国际大厦 16 楼海通证券柴三(收)
邮编	518008
接收询价表传真	0755-25869832,25869800,25869809,25869909
联系人	宋军、胡宇、傅强、柴三、王会然
联系电话	0755-25860632,25869769,25869772,25860630

海通证券股份有限公司
柳州钢铁股份有限公司
2007 年 1 月 25 日

附件一:柳州钢铁股份有限公司首次公开发行 A 股初步询价表

一、保荐机构(主承销商)基本信息			
保荐机构名称	海通证券股份有限公司		
联系人	宋军、胡宇、傅强、柴三、王会然	联系电话	0755-25860632、25869769、25869772、25860630
接收询价表传真	0755-25869832、25869800、25869809、25869909		
二、询价对象基本信息			
询价对象全称			
通讯地址及邮编			
法定代表人			
经办人		经办人联系电话	
经办人传真		经办人电子邮箱	
三、询价对象报价信息			
报价区间	价格上限(元) 提示:价格上限最高为价格下限的 120%		
	价格下限(元)		
*在报价区间的申购意向	□申购 拟申购数量(万股): □未确定 □不申购		
报价依据(可另附页说明)			
对保荐机构投资价值研究报告的评价(分值高者为优)	客观性评价 □5 □4 □3 □2 □1		
	估值方法合理性评价 □5 □4 □3 □2 □1		
	总体评价 □5 □4 □3 □2 □1		
法定代表人(或授权代表)签字/章:		单位签章:	

2007年 月 日

填表说明:

1、本表带*栏目为选择填写项,其它为必填项。本表须于 2007 年 1 月 31 日 15 时前传真至海通证券股份有限公司,逾期视为放弃本次初步询价。

2、该表可从海通证券网站 http://www.htsec.com/ 下载,为清晰起见,建议询价对象另行打印此表。

3、“询价对象全称”一栏中填写的名称须与中国证券业协会登记备案的名称一致。

4、询价对象填表时不得涂改,未按要求填写、签字、盖章及填写不清、填写不完整、资料不实的询价表无效。

5、同一家询价对象的自营帐户及管理的投资产品帐户须作为单一询价对象参与询价。

6、在保荐机构(主承销商)公布初步询价结果之前,询价对象不得向第三方透露本表有关询价区间的信息。

附件二:柳州钢铁股份有限公司首次公开发行 A 股初步询价参与回执

(本回执亦可在海通证券网站 http://www.htsec.com/ 下载)

询价对象名称		(盖章)
询价对象类型		
是否参加初步询价	是 □	否 □
是否参加推介会	是 □	否 □
如参加,拟参加场次(具体场次参见《现场推介会时间表》)	北京(1 月 26 日) □ 上海(1 月 29 日) □ 深圳(1 月 30 日) □	
参会人姓名:	职务:	联系电话(手机):
参会人姓名:	职务:	联系电话(手机):
传 真		
电子邮箱		
希望获取投资价值研究报告的方式	1、在现场推介会当面派送 □ 2、电子邮件送达 □ 3、传真送达 □	

注:如需要专门派送,请与相关联系人联系。
联系电话:0755-25860632、25869769、25869772、25860630
传真:0755-25869832、25869800