

# Company



## 打造精品板材基地 实现钢铁业务一体化

### ——济南钢铁股份有限公司公开增发A股网上推介会精彩回放

#### 济钢集团总经理、济南钢铁股份有限公司 董事长陈启祥先生致辞



尊敬的各位投资者、各位网友、各位来宾：  
大家好！

欢迎各位参加济南钢铁股份有限公司公开增发A股网上路演活动，增进广大投资者对济南钢铁的了解。借此机会，我谨代表济南钢铁董事会及全体员工向多年来大力支持公司发展的各级政府、广大投资者、证券界、新闻媒体及各界朋友表示衷心的感谢！

济南钢铁股份有限公司成立于2000年12月29日，是由济南钢铁集团总公司作为主发起人，联合莱芜钢铁集团有限公司、山东黄金集团有限公司、山东金岭铁矿、山东省耐火材料公司等四家企业共同发起设立。2004年6月29日济南钢铁股份有限公司A股成功发行上市，成为中国资本市场中的一员。

公司主要从事钢铁系列产品的生产和销售，是国内最大的中厚板生产基地，最近三年公司中板、中厚板产销

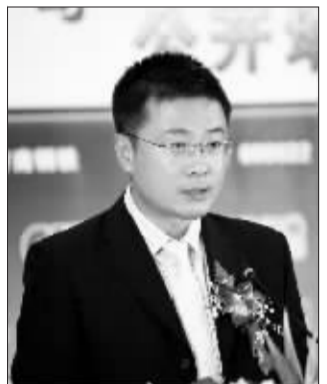
量占全国市场的10%以上，稳居行业第一。公司生产的造船板获得中、英、法、日、德、美、挪、韩、意九国船级社认证，市场占有率由2005年的6.58%增长至2007年的13.06%。

公司不断加强管理，在冶金行业率先实现了质量、安全、环境三体系整合，通过了服务体系认证。实验室通过了国家级实验室认证，技术中心在全行业国家级技术中心综合实力排第3名。在全国冶金行业独创了集中反映冶金生产集约化程度的“四全一喷”、“四闭路”、“三高两低”、“三全两调”技术和管理经验，开发了百项具有自主知识产权的节能新技术，实现了成本持续降低。

自2004年6月上市以来，公司通过募集资金运用，实现了主营业务的大力拓展，公司资产、业务规模快速增长，市场竞争力不断增强。本次公司公开增发A股，募集资金全部用于对济钢集团目标资产进行收购。收购完成后，能够扩大济南钢铁钢铁业务品种，实现钢铁业务一体化，增强济南钢铁核心竞争力，同时实现济钢集团主体钢铁主业资产的整体上市。收购完成后，随着协同效应的发挥和公司治理的进一步完善，济南钢铁投资价值将得到进一步提升。

我们真诚希望通过今天的路演和日后的交流，投资者对济南钢铁能有更加全面的了解。多一分沟通，多一分理解，欢迎您的参与！希望大家继续关注和支持公司未来的发展。谢谢大家！

#### 中国建银投资证券有限责任公司副总裁、 企业融资委员会主任徐浩先生致辞



尊敬的各位投资者朋友：  
大家好！作为济南钢铁股份有限公司公开增发A股的保荐人和主承销商，首先请允许我代表中国建银投资证券有限责任公司，向参与本次网上路演的各位来宾、各位投资者表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

一直以来，中投证券秉承“以专业精神和卓越服务，提升客户价值”的理念，“服务、人本、创新”的核心价值观，依托公司的雄厚实力，致力于为客户提供最专业的服务。通过努力促进优秀的成长型企业与资本市场接轨，加速企业发展步伐，同时，让更多投资者分享中国经济发展的成果。

今天，中投证券向大家隆重推介济南钢铁股份有限公司。济南钢铁是国内最大的板材生产基地之一，其主导产品中板和厚板的市场份额居国内同行业首位，且在品牌、技术、质量、规模、研发能力等各方面占据优势。目前，经过

技术创新，济钢中板厂已处于国内同类企业中产量最高、成本最低的领先地位。此外，以船用钢、桥梁钢、管线钢、容器钢、锅炉钢等为代表的高等级专业板材的比例逐年提升，在全国名列前茅，标志着济南钢铁中厚板生产线上中高端产品的能力不断提升。

本次公开增发完成后，济钢在拥有中板、中厚板、小型材生产线的基础上，通过对济钢集团目标资产的收购，将拥有热轧、冷轧等高附加值产品生产线及燃气发电等辅助生产系统，钢材生产能力将大幅度提高，品种结构将更加丰富，随着规模效益的进一步提升，核心竞争力将大大提高。我们相信，济南钢铁将利用本次公开增发机会，进一步夯实主业，提升核心竞争力，保持良性健康发展。

中投证券很荣幸能成为济南钢铁此次公开增发A股的保荐人及主承销商，并对济南钢铁整体上市后的未来发展充满信心。我们将坚持诚实守信、勤勉尽责的职业精神，切实履行保荐义务，督导济南钢铁规范运作、信守承诺及履行信息披露义务，督促其不断完善公司治理结构、加强与投资者的沟通交流，促进其成为更加优秀的上市公司。

我们希望，通过今天网上路演能够把济南钢铁的投资价值充分地展现给大家，真诚的希望大家了解济钢、投资济钢。

最后，预祝济南钢铁本次公开增发圆满成功，谢谢大家！

#### 中信建投证券有限责任公司 副总裁殷荣彦先生致辞



尊敬的各位投资者、各位网友：  
大家下午好！首先，我谨代表中信建投证券有限责任公司，向参加本次济南钢铁A股增发网上路演推介会的嘉宾和投资者表示热烈的欢迎！同时也向长期以来给予中信建投和济南钢铁大力支持的投资者表示衷心的感谢！

济南钢铁主要从事钢铁系列产品的生产和销售，在冶金行业率先实现了质量、安全、环境三体系整合，通过了服务体系认证。本次公开增发完成后，将扩大济南钢铁钢铁业务品种，实现钢铁业务一体化，增强济南钢铁核心竞争力，同时实现济钢集团主体钢铁主业资产的整体上市。

中信建投为能够与济南钢铁合作而感到非常荣幸，相信本次增发的顺利完成，将有效提高济南钢铁的整体竞争力，帮助公司进一步巩固在行业内的优势地位，促进公司整体发展战略的实施，为投资者创造更加良好的回报。作为财务顾问我们将秉承诚实守信、勤勉尽责的原则，切实履行义务。中信建投证券也期盼着能和各位投资者一起分享济南钢铁公司成长的喜悦。

最后，预祝本次网上路演圆满成功！谢谢大家！



路演嘉宾合影

#### 发行·募资

问：本次公开增发募集资金将如何使用？

答：本次增发募集资金将全部用于对包括冷轧、热轧、燃气发电及其他辅助资产的收购。

问：济钢的增发价5.24元比目前的股价还要高，是如何确定的？

答：增发价格是根据证监会有关规定确定的。大盘走势不确定因素很多，目前济南钢铁的市盈率只有四倍多，公司的投资价值非常明显。此次在低位增发有大股东优先认购的因素，展示了控股股东对后市发展的信心，发行目的旨在早日实现整体上市，在减少关联交易的情况下，促进公司的快速发展。

问：你们以往投资项目的承诺都兑现了吗？

答：我们在IPO招股说明书中承诺板坯连铸机技术改造项目和管线钢生产线配套改造项目收益（达产后年利润总额）是36,975.10万元，实际该项目于2003年3月建成投产，2004年度产量已基本达到设计能力。2004至2006年度三年平均利润总额42,436.99万元，较招股说明书预计的年利润总额36,975.10万元高出5,461.89万元。

我们在IPO招股说明书中有收购济钢集团焦化厂项目，与此次增发收购类似，也是为了使本公司生产体系更完整，并减少关联交易，当时未对焦化厂的收益进行预测，但该项目实际收益较好。经测算该项目2004-2006年平均利润总额为17,553.23万元，充分体现了收购济钢集团焦化厂的经济性。所以，总体上我们的投资承诺都实现了，甚至是超额实现的。

问：本次收购集团目标资产，构成重大资产重组行为，公司为何没有走重大资产重组审核程序？

答：本次公开增发收购济钢集团目标资产构成重大资产重组行为，本公司选择发行方式时恰逢中国证监会出台《上市公司重大资产重组管理办法（征求意见稿）》，为了准确把握相关政策，本公司到中国证监会上市部和发行部就相关政策进行了咨询，上市部明确答复如以资产认购股份，须走重大资产重组审核程序，本公司最终选择了公开增发募集资金收购目标资产的方式，该方式不属于以资产认购股份，该方案经咨询证监会发行部并经公司董事会、股东大会审议通过后，本公司正式将公开发行申报材料报送至证监会。

由于本次公开增发亦属于重大关联交易，为此，本公司聘请了华龙证券有限责任公司担任此次公开增发的独

立财务顾问，华龙证券发表了独立财务顾问意见并出具了独立财务报告，此报告亦作为本次公开发行申报材料内容一并报送至中国证监会。

问：本次发行完成后，公司各产品产能有何变化？

答：本次对济钢集团目标资产收购完成后，随着公司热轧板、冷轧板效益的逐步发挥，循环经济的进一步发展，未来公司将力争实现生产过程的循环发展。成为年产1,000万吨钢材的大型钢铁联合企业，每年大约消耗铁矿石1,350万吨、煤炭630万吨，同时可消纳社会废钢120万吨，废塑料20万吨，发电20-25亿kWh，并向社会提供炉渣水泥150-200万吨。

#### 经营·行业

问：贵公司有哪些项目得到国家产业政策的扶持？

答：“十一五”期间，公司致力于改变传统的“大量生产、大量消费、大量废弃”的增长模式，以“源头削减、过程控制、末端资源化治理”为方针，全面实施清洁生产，大力发展循环经济。公司积极探索企业和谐可持续发展的新途径，先后经历了以成本为关注点的“节能降耗，挖潜增益”阶段，以环境为关注点的“清洁生产”阶段，以资源能源为关注点的“提高能效，发展循环经济”阶段。

2004年，本公司建成了全国和世界上第一套稳定运行的联合循环发电机组，成为世界上第一代成功利用低热值高炉、焦炉混合煤气进行燃气-蒸汽联合循环发电的企业。本公司被确定为全国第一批发展循环经济试点单位，列入国家“十一五”规划重点建设的循环经济示范单位。2005年4月，国家发改委在济南召开加强钢铁产业政策引导、发展循环经济现场会，重点推介公司循环经济的经验。公司开创了

“以价值创新为核心，以观念创新为先导、技术创新为支撑、管理创新为保证，实施资源化治理、分布式治理、系统化治理，实现资源高效利用、能源高效转化、代谢物高效再生，追求企业效益、环境效益、社会效益和谐统一，建设资源节约型、环境友好型企业”的钢铁企业循环经济模式。本公司的循环经济将得到产业政策的大力支持。

问：贵公司营业收入主要由哪些产品构成？

答：本公司主要业务以生产、销售钢材、钢坯等钢铁产品为主，上述产品是本公司营业收入及利润的主要来源。近三年内，占公司营业收入10%以上的产品有板材、型材、钢坯、矿石贸易和焦化产品。2008年上半年，公司共生产钢445万吨、铁385万吨、钢材252

万吨，分别比上年同期增长6.20%、3.66%、5.06%。中板、中厚板的品种板比例达到了91%，比去年同期提高4.5个百分点；高板比例达到了76.46%。

问：为什么说公司的中厚板制造具有先进水平，产能怎样？

答：中厚板厂采用四辊+四辊双机架生产工艺。二期工程新上的四辊精轧机最大轧制力7,000吨，采用的自动化控制、液压AGC系统分别由德国西门子公司和西马克公司设计制造，具有当今世界先进水平，目前中厚板厂具备年产220万吨的生产能力。本公司中厚板生产线和拟收购济钢集团目标资产热轧连轧生产线工艺流程属于21世纪钢铁厂采用的先进生产流程图。为了生产高附加值、高技术含量的品种，我们投资了强力矫直机、冷矫机、ACC装置、蓄热式步进式加热炉等先进技术。单线产量达到210万吨，是国内单线产量最高的企业。

问：贵公司拥有哪些核心技术？

答：济钢是国家十一五循环经济试点单位之一，节能降耗综合利用循环经济是济钢特色，低成本战略是济钢竞争优势之一，近十年济钢形成了自主知识产权的技术几百项，专利一百一十七项，无论是生产，产品开发，提升质量，节能降耗，循环经济都有自己的特色。这些技术已经很多在行业内推广，受到国家领导以及行业的好评。

问：公司的出口业务情况怎样？

答：近年来本公司稳步开拓海外市场，2006年、2007年较2005年出口钢材的数量有了较大幅度的增长，同时，出口地区逐渐扩大，产品已经出口到了东亚、东南亚、美洲、欧洲、非洲等地。与同行业可比上市公司相比，本公司的出口具有较为明显优势，最近三年来，本公司年出口收入占营业收入比重均达到14%以上，在同行业可比上市公司中处于领先地位，本公司的产品在国际市场上具有较强的竞争力。近两年重点出口高附加值产品，今年1到9月份出口量同比下降8%，但是出口创汇增加38%左右。

问：铁矿石作为钢材生产的重要原料几乎占成本的30%-40%，公司如何应对铁矿石涨价？

答：铁矿石涨价对很多钢铁企业来说就是直接的成本上升。在供求关系保持平衡的情况下，钢铁企业可以通过提高产品售价来转移该部分的成本，如2008年铁矿石价格提高65%，煤炭和海运成本也大幅上涨，就带动整个钢铁行业成本上升20%左右，钢铁行业就是通过价格转移策略，目前钢铁产品较去年提价幅度大大高于20%。

此外，类似济钢的许多钢铁企业，也大力创新，一方面通过更新工艺、节能降耗、优化流程等措施，降低生产成本，另一方面，发展具有高附加值的高新产品，来化解原材料成本的上升。

问：国内钢铁行业竞争情况如何？

答：目前，中国钢铁行业处于一个大起大落的阶段，中国钢铁行业的产能有供大于求的趋势。中国是钢铁大国，也是钢铁强国，现在看，市场起伏很大，国内、国际钢铁市场的形势不太乐观，其中有国际金融风暴的影响，也有国内供求关系的影响，还有原燃料市场的影响。因此，现在的钢铁行业处于一个非常严峻的形势。但是，国家的发展、国内的需求会让我们坚定信心。同时我们也相信现在不理性的市场不会长久。所以我们济钢坚定自己的发展信心和生产经营的信心，绝对会通过差异化的经营战略给股东以最大的回报。

#### 未来发展

问：公司会受金融危机影响吗？

答：当前全球性的金融危机对中国有一定影响，特别是以资本为主体的虚拟经济表现尤其明显，钢铁企业作为中国经济体系的一部分，受到一定的影响。但是作为中国有秩序的经济制度，钢铁企业会随着中国经济的发展逐步走向更高的发展平台，济南钢铁也是如此。

问：您对公司目前的经营状况及公司主营业务未来前景如何评价？

答：公司目前的经营状况良好，主要表现在公司战略的实施比较到位，生产稳定、顺行，产品销售渠道顺畅，资金周转正常，成本低，效益空间大，公司人气旺、心齐、气顺、劲足，大家对公司生产经营充满了信心。主营业务未来预测形势很好，首先是产品结构的调整，为今后主营业务奠定了基础。随着此次增发项目的实施，公司在热轧、冷轧产品系列的结构将更加合理。随着产品规格、数量的增加，抗市场风险能力将大大提升。因此，主营业务将越来越好。

问：请描绘一下济钢未来5年内的

发展愿景。  
答：济南钢铁未来5年基本的发展规划思路是：在现有基础上实施好十一五规划的项目，使公司能够形成1200万吨钢的生产能力并且保持全国中厚板产量最高、规格最全、品种最多的板材生产基地。在国内保持板材的领先地位，形成出口板材最大的企业，力争能够实现结构调整、品种开发、质量提升、内部整改的先进企业。为股东提供最大回报。  
(文字整理、图片摄影：郭锋)



陈启祥董事长与网友交流



马旺伟总经理与网友交流

#### 嘉宾名单

济钢集团总经理、济南钢铁股份有限公司董事长	陈启祥先生
济南钢铁股份有限公司董事、总经理	马旺伟先生
济南钢铁股份有限公司董事、董事会秘书	迟才功先生
济南钢铁股份有限公司财务处处长	万宪刚先生
中国建银投资证券有限责任公司副总裁、企业融资委员会主任	徐浩先生
中国建银投资证券有限责任公司资本市场部执行总经理	陈美霞女士
中国建银投资证券有限责任公司投资银行部执行总经理、保荐代表人	贾佑龙先生
中国建银投资证券有限责任公司投资银行部董事、保荐代表人	徐耀先生
中信建投证券有限责任公司副总裁	殷荣彦先生
中信建投证券有限责任公司投资银行部执行总经理	沈中华先生