证券代码:000932　证券简称:华菱钢铁　公告编号:2010-25

湖南华菱钢铁股份有限公司 2011年第一季度报告

§1 重要提示

1.1 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证本报告所载资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性负个别及连带责任。

1.2除下列董事外,其他董事亲自出席了审议本次季报的董事会会议

未亲自出席董事姓名	未亲自出席董事职务	未亲自出席会议原因	被委托人姓名
李效伟	董事长	工作	李建国
汪俊	董事	工作	曹慧泉
苏德·玛赫什瓦利	董事	工作	维杰·巴特纳格尔
斯科汀	董事	工作	维杰·巴特纳格尔
昂杜拉	董事	工作	彭士杰
让保罗·舒乐	董事	事假	许思涛
翁宇庆	独立董事	工作	肖泽忠
迟京东	独立董事	工作	肖泽忠

1.3 公司第一季度财务报告未经会计师事务所审计。

1.4 公司负责人李效伟、主管会计工作负责人谭久均及会计机构负责人(会计主管人员)张树芳声明:保证季度报告中财务报告的真实、完整。

§2 公司基本情况

2.1 主要会计数据及财务指标

单位:元

	本报告期末	上年度期末	增减变动(%)
总资产(元)	78,791,740,161.30	74,715,858,807.42	5.46%
归属于上市公司股东的所有者权益(元)	13,296,182,810.17	12,443,768,119.58	6.85%
股本(股)	3,015,650,025.00	2,737,650,025.00	10.15%
归属于上市公司股东的每股净资产(元/股)	4.41	4.55	-3.08%
	本报告期	上年同期	增减变动(%)
营业总收入(元)	17,921,872,091.98	12,544,048,565.76	42.87%
归属于上市公司股东的净利润(元)	-198,976,619.82	-274,689,006.71	27.56%
经营活动产生的现金流量净额(元)	-1,565,101,677.26	-1,879,412,411.33	-16.74%
每股经营活动产生的现金流量净额(元/股)	-0.5190	-0.6867	-24.42%
基本每股收益(元/股)	-0.0681	-0.1003	-32.10%
稀释每股收益(元/股)	-0.0681	-0.1003	-32.10%
加权平均净资产收益率(%)	-1.55%	-1.83%	0.28%
扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率(%)	-1.57%	-1.83%	0.26%

非经常性损益项目

√ 适用 □ 不适用

单位:元

非经常性损益项目	金额	附注(如适用)
非流动资产处置损益	730,137.70	
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	722,402.69	
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,340,798.32	
所得税影响额	-746,228.10	
少数股东权益影响额	-393,286.63	
合计	2,653,823.98	-

2.2 报告期末股东总人数及前十名无限售条件股东持股情况表

单位:股

报告期末股东总数(户)		126,525
前十名无限售条件流通股股东持股情况		
股东名称(全称)	期末持有无限售条件流通股的数量	种类
湖南华菱钢铁集团有限责任公司	109,788,169	人民币普通股
ARCELORMITTAL	109,788,169	人民币普通股
中国建设银行-上投摩根中国优势证券投资基金	79,831,400	人民币普通股
中国建设银行-鹏华价值优势股票型证券投资基金	75,000,000	人民币普通股
招商银行股份有限公司-光大保德信优势配置股票型证券投资基金	21,927,439	人民币普通股
交通银行-海富通精选证券投资基金	20,001,007	人民币普通股
BILL & MELINDA GATES FOUNDATION TRUST	18,596,341	人民币普通股
中国建设银行-海富通风格优势股票型证券投资基金	13,129,140	人民币普通股
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	11,607,006	人民币普通股
中国建设银行-上投摩根阿尔法股票型证券投资基金	10,000,000	人民币普通股

§3 重要事项

3.1 公司主要会计报表项目、财务指标大幅度变动的情况及原因

√ 适用 □ 不适用

公司一季度亏损,主要是由于原材料价格上涨幅度超过产品销售价格上涨幅度,新项目尚未达效,无缝钢管毛利率仍处于低位,银行利率上调导致财务费用支出增加等。具体财务指标变动情况如下:

项目	期末余额	年初余额	变动幅度	变动原因
货币资金	5,005,282,181.28	3,469,693,347.19	44.26%	公司为保证资金链安全,较年初增加了银行贷款
交易性金融资产	338,967,990.94	535,037,427.44	-36.65%	公司子公司华菱财务公司处置了部分债权投资
应收票据	4,224,745,077.32	3,097,886,820.60	36.38%	销售钢材收到客户的银行承兑汇票增加
应收账款	1,745,559,471.96	1,245,473,039.88	40.15%	钢材销量增加;对战略客户给予了更高的信用额度
其他应收款	284,456,575.66	446,640,185.50	-36.31%	进口矿暂估进项税款减少
长期股权投资	152,990,884.74	73,740,884.74	107.47%	投资涟钢汽车板
应付票据	2,525,100,000.00	1,810,208,400.00	39.49%	加大了使用票据结算
应付利息	125,675,262.57	88,458,481.98	42.07%	中期票据计提利息
	2011年1-3月	2010年1-3月	变动幅度	
销售费用	175,942,891.96	120,257,188.77	46.31%	销量增加所致
管理费用	448,910,540.14	336,807,088.44	33.28%	修理费和技术开发费增加
投资活动产生的现金流量净额	-599,831,532.35	-1,184,294,188.28	-49.35%	公司减少了工程支出

3.2 重大事项进展情况及其影响和解决方案的分析说明

3.2.1 非标意见情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.2 公司存在向控股股东或其关联方提供资金、违反规定程序对外提供担保的情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.3 日常经营重大合同的签署和履行情况

□ 适用 √ 不适用

3.2.4 其他

√ 适用 □ 不适用

(一)2008年度非公开发行

公司2008年度非公开发行方案已经中国证券监督管理委员会证监发行字[2010]1330号《关于核准湖南华菱钢铁股份有限公司非公开发行股票的批复》核准。2011年1月24日,第四届董事会第十七次会议审议并通过了《关于公司2008年度非公开发行股票实施方案的议案》,确定公司2008年度非公开发行股票的发行对象为由华菱集团单方面认购股份,安赛乐-米塔尔放弃参与公司本次非公开发行;发行价格为人民币5.57元/股;发行数量为向华菱集团非公开发行股票27,800万股;认购方式为华菱集团以其持有的华菱湘钢5.48%的股权和华菱涟钢5.01%的股权(以下简称"标的股权")作价人民币112,000万元以及人民币现金42,846万元,合计出资人民币154,846万元认购公司本次非公开发行的全部股份。

公司于2011年2月24日向股东华菱集团定向发行人民币普通股278,000,000股,发行价格为人民币5.57元/股,限售期36个月。经深交所核准,非公开发行的278,000,000股于2011年3月17日在深交所上市。

本次非公开发行完成后,公司股份总数增加至3,015,650,025股。公司股东华菱集团持有公司1,206,560,875股国有法人股,约占公司总股本的40.01%;股东安赛乐-米塔尔持有公司903,939,125股外资股,约占公司总股本的29.97%。

经审计,截止2011年1月31日,华菱集团所持标的股权所对应的过渡期间净资产合计减少了11,396.46万元。华菱集团根据非公开发行方案的约定,于2011年3月22日前将标的股权在过渡期间的净资产减少额共计11,396.46万元以现金方式支付给本公司。

详见2008年12月19日,2009年1月6日、2009年12月10日、2009年12月26日、2010年6月9日、2011年1月5日、2011年1月26日2011年3月10日的《中国证券报》、《证券时报》。

(二)公司第四届董事会第十四次会议和公司2011年第一次临时股东大会审议批准公司继续滚动发行不超过30亿元人民币短期融资券,并授权公司管理层办理相关手续并具体实施。截至报告期末,尚未发行。

(三)2011年3月,公司职工代表监事赵振营先生辞去其所任的公司监事职务。2011年3月18日,公司职工代表大会选举易佐光先生为职工代表监事。

(四)2011年3月29日,公司第四届董事会第十九次会议审议同意公司子公司华菱涟钢以协议转让方式受让涟钢集团持有的中拓双菱41%的股权。转让价格为中拓双菱41%股权以2011年1月31日为基准日,对应的净资产评估值,即2696.49万元。截至报告期末,股权过户手续尚在办理中。

(五)2011年3月29日,公司第四届董事会第十九次会议审议同意公司在不改变募集资金投向的前提下,使用募集资金415,485,507.97元暂时补充流动资金,期限为自股东大会审议批准之日起不超过六个月,到期及时归还募集资金专用账户。该事项尚需提交公司股东大会审议通过。

(六)2010年12月23日,公司第四届董事会第十六次会议审议并通过了《关于华菱钢管与锡钢集团资产重组初步方案的议案》,根据该方案公司于2011年3月30日注册成立了全资子公司湖南华菱钢管控股有限公司,注册资本500万元。目前关于华菱钢管和锡钢集团资产重组的审计、评估工作正在进行中,待该审计、评估结果确定后,公司将提交最终的资产重组方案至董事会和股东大会进行审议。

3.3 公司、股东及实际控制人承诺事项履行情况

上市公司及其董事、监事和高级管理人员、公司持股5%以上股东及其实际控制人等有关方在报告期内或持续到报告期内的以下承诺事项

√ 适用 □ 不适用

承诺事项	承诺人	承诺内容	履行情况
股改承诺	华菱集团、安赛乐米塔尔	1)、维持本公司上市地位;2)、自股权分置改革方案实施之日起,在12个月内不上市交易或者转让;在前项承诺期满后,通过证券交易所挂牌交易出售的该部分股份,出售数量占该公司股份总数的比例在12个月内不超过5%,在24个月内不超过10%。	履行了承诺
收购报告书或权益变动报告书中所作承诺	无	无	无
重大资产重组时所作承诺	无	无	无
发行时所作承诺	华菱集团	公司第一大股东股东华菱集团承诺,华菱集团及其受控制的子公司或关联企业不会从事与本公司主营业务范围、主导产品形成实质性竞争的业务。	2007年7月,公司股东华菱集团收购江苏锡钢集团有限公司(锡钢集团)55%的股权,成为锡钢集团的控股股东。为避免锡钢集团可能与公司形成的潜在同业竞争,华菱集团于2007年9月6日出具《关于解决潜在同业竞争的承诺函》。根据该承诺函,华菱集团将在"三年"内(即2010年12月26日之前)将持有锡钢集团55%的股权出售给本公司,或以其他合法的方式注入本公司,或出售给无关联的第三方。 2010年12月,经与华菱集团以及锡钢集团另外两家股东——中国康力克进出口有限公司(以下简称"华润-康力克")和上海华润康贸进出口有限公司(以下简称"华润-康贸")(均为华润(集团)有限公司控股子公司,以下统称"华润集团下属子公司")协商一致,公司拟成立全资子公司钢管控股,由公司以所持有的控股子公司华菱钢管67.13%的股权、华菱集团以其持有的锡钢集团55%的股权、华润集团下属子公司以其持有的锡钢集团45%的股权共同对钢管控股进行增资,实现公司的钢管业务整合。为此,公司与华菱集团、华润集团下属子公司共同签署了《关于衡阳华菱钢管有限公司和江苏锡钢集团有限公司的重组意向书》。目前,正在进行相关资产的审计评估工作,钢管业务重组整合完成后,华菱集团如期履行关于解决潜在同业竞争问题的承诺。
其他承诺(含追加承诺)	华菱集团、安赛乐米塔尔	公司2007年度非公开发行时,公司股东华菱集团和安赛乐米塔尔均作出承诺,除由关联方持有(但实际控制人不变)外,自本次非公开发行方案实施之日起,三年内不转让其所拥有权益的公司的股份。	履行了承诺

3.4 预测年初至下一报告期期末的累计净利润可能为亏损或者与上年同期相比发生大幅度变动的警示及原因说明

□ 适用 √ 不适用

3.5 其他需说明的重大事项

3.5.1 证券投资情况

√ 适用 □ 不适用

单位:元

序号	证券品种	证券代码	证券简称	初始投资金额(元)	期末持有数量(股)	期末账面值	占期末证券总投资比例(%)	报告期损益
1	债券	1080044	10湘高速债	50,999,462.33	500,000	51,344,599.32	15.94%	345,136.99
2	债券	1080101	10邵阳城投债	49,076,992.47	500,000	49,717,666.44	15.44%	640,673.97
3	股票	002557	洽洽食品	40,000,000.00	1,000,000	36,250,000.00	11.25%	-3,750,000.00
4	股票	002508	老板电器	19,200,000.00	800,000	25,856,000.00	8.03%	6,656,000.00
5	基金	162201	泰达红利成长	25,000,000.00	21,365,811.97	24,254,469.74	7.53%	-745,530.26
6	基金	210004	金鹰稳健成长	25,000,000.00	22,871,912.17	24,207,631.84	7.52%	-792,368.16
7	股票	300153	科泰电源	20,000,000.00	500,000	18,070,000.00	5.61%	-1,930,000.00
8	股票	300134	大富科技	13,878,463.50	280,373	16,693,408.32	5.18%	2,814,944.92
9	股票	300135	宝利沥青	5,421,529.08	148,698	6,840,108.00	2.12%	1,418,578.92
10	股票	002491	通鼎光电	4,878,844.00	336,472	5,925,271.92	1.84%	1,046,427.92
期末持有的其他证券投资				59,196,234.95	-	62,927,533.30	19.54%	10,460,228.95
报告期已出售证券投资损益				-	-	-	-	-4,727,782.65
合计				312,651,526.33	-	322,086,688.88	100.00%	11,436,310.60

证券投资情况说明

公司第三届董事会第二十二次会议审议通过《关于重新确认财务公司经营业务范围的议案》,披露日期2008年4月29日(公告编号2008-43)。申购新股和购买债券属于公司控股子公司财务公司的业务范围。财务公司上述业务的投资除其制定了严格的审批制度外,公司第三届董事会第二十八次会议审议通过了《关于对财务公司风险控制进行定期检查的议案》,加强对财务公司业务的监管。报告期内公司已出售证券投资损益为-472.78万元。

3.5.2 报告期接待调研、沟通、采访等活动情况表

接待时间	接待地点	接待方式	接待对象	谈论的主要内容及提供的资料
2011年01月04日	公司会议室	实地调研	东方证券、流通股东	公司基本面
2011年01月12日	公司会议室	实地调研	平安证券、华宝证券	公司生产经营状况
2011年02月10日	公司会议室	实地调研	嘉实基金	公司生产经营状况
2011年02月22日	公司会议室	实地调研	国金证券、安信基金、交银施罗德、光大保德基金、嘉实基金	公司生产经营状况
2011年03月02日	公司会议室	实地调研	野村国际(香港)、达以安资产管理(香港)	公司基本面
2011年03月16日	公司会议室	实地调研	瑞信方正、瑞士信贷(香港)及QFII客户	公司基本面及生产经营状况

3.6 衍生品投资情况

√ 适用 □ 不适用

报告期衍生品持仓的风险分析及控制措施说明(包括但不限于市场风险、流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等)	公司开展期货套期保值交易选择在境内的上海期货交易所进行;所选择的期货经纪机构是运作规范、市场信誉良好的公司。公司已制订了《钢材期货套期保值业务管理与内部控制制度》,对交易权限和审批流程作了详细规定。公司进行期货交易为套期保值交易,交易以实货需要为基础,待仓风险在与实货对冲后减小。公司套期保值持仓的流动性风险、信用风险、操作风险、法律风险等风险较低。
已投资衍生品报告期内市场价格或产品公允价值变动的情况,对于衍生品公允价值的分析应披露具体使用的方法及相关假设与参数的设定	报告期末,公司已投资衍生品报告期内公允价值的变动并不重大。公司持有衍生品期末公允价值以上海期货交易所公布的期末钢材期货结算价计算。
报告期公司衍生品的会计政策及会计核算具体原则与上一报告期相比是否发生重大变化的说明	公司衍生品的会计政策和会计原则与上一报告期的会计政策和会计原则一致
独立董事、保荐人或财务顾问对公司衍生品投资及风险控制情况的专项意见	根据《关于上市公司建立独立董事制度的指导意见》、《上市公司治理准则》以及《深圳证券交易所信息披露业务备忘录第26号——衍生品投资》等有关规定,我们作为公司的独立董事对本公司以套期保值为目的的衍生品投资风险控制情况发表如下意见: 1.报告期内,公司开展了螺纹钢期货合约的套期保值交易,交易量低于公司第四届第五次董事会批准的套期保值交易额度。 2.通过开展钢材套期保值业务有利于规避产品价格剧烈波动风险,控制经营风险,改善盈利能力,符合公司和全体股东的利益,未发现损害中小股东的利益情况。 3.公司开展期货套期保值交易选择在境内的上海期货交易所进行;所选择的期货经纪机构是运作规范、市场信誉良好的公司;公司在报告期内的套期保值操作均严格按照《钢材期货套期保值业务管理与内部控制制度》规定的业务流程开展,较好的控制和防范了交易风险;公司所采取的决策程序符合相关法律、法规的规定。

3.6.1 报告期末衍生品投资的持仓情况

√ 适用 □ 不适用

单位:元

合约种类	期初合约金额	期末合约金额	报告期损益情况	期末合约金额占公司报告期末净资产比例
螺纹钢期货	71,558,990.00	239,750.00	938,280.00	0.00%
合计	71,558,990.00	239,750.00	938,280.00	0.00%

董事长:李效伟

2011年4月29日

股票代码:000932　股票简称:华菱钢铁　公告编号2011-26

湖南华菱钢铁股份有限公司 关于出让子公司部分股权并以现金增资控股子公司的关联交易公告

本公司及董事会全体成员保证公告真实、准确和完整,没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

一、交易概述

1.2011年4月28日,公司与控股股东湖南华菱钢铁集团有限责任公司(以下简称"华菱集团")签署了《股权转让协议》,拟将所持有的全资子公司湖南华菱湘潭钢铁有限公司(以下简称"华菱湘钢")5.48%的股权和全资子公司湖南华菱涟源钢铁有限公司(以下简称"华菱涟钢")5.01%的股权(以下简称"标的股权")现金转让给华菱集团。基于标的股权2011年1月31日经评估的净资产值,公司与华菱集团协商一致确定标的股权的转让价格为1,006,035,446.86元,其中,华菱湘钢5.48%的股权的转让价格为728,859,817.56元,华菱涟钢5.01%的股权的转让价格为277,175,629.30元。本次股权转让完成后,公司将以所获得的股权转让款和2008年度非公开发行募集资金对子公司进行增资,其中,以现金700,000,000.00元增资华菱涟钢,以现金400,000,000.00元(其中含2008年度非公开发行募集资金270,065,580.18元)增资华菱湘钢,剩余资金将用于满足总部资金需求。

2.截止2011年4月28日,华菱集团持有公司40.01%的股份,为公司控股股东。因此,本次交易构成了关联交易。

3.公司第四届董事会第二十次会议审议通过了《关于出让公司子公司部分股权的议案》和《关于增资子公司华菱湘钢和华菱涟钢的议案》,关联董事李效伟先生、李建国先生、曹慧泉先生、汪俊先生均回避了对上述议案的表决。公司独立董事对上述议案事前认可,并发表了独立意见。《关于出让公司子公司部分股权的议案》和《关于增资子公司华菱湘钢和华菱涟钢的议案》尚需提交股东大会审议批准,关联股东华菱集团将回避对上述事项的表决。

4.本次交易不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

二、关联方基本情况

1.华菱集团

华菱集团成立于1997年11月,现为湖南省国资委实质控制的企业,注册资本20亿元人民币,法定代表人为李效伟先生。经营范围:国家法律、法规允许的钢铁、资源、物流、金融业等项目的投资、并购及钢铁企业生产经营所需的原材料、机械电器设备和配件的采购和供应;子公司的股权及资产管理;钢铁产品及其副产品的加工、销售;进出口业务(国家限定和禁止的除外)。

华菱集团同时涉足资源投资、钢材深加工、钢铁主业协力服务、循环经济、物流配送、金融服务等业务领域,是湖南省第一大企业,全国前十大钢铁集团之一,在2009年全国500强企业排名中位列第79位。2009年华菱集团实现营业收入508亿元,实现净利润18亿元。截止2009年12月31日,华菱集团净资产为316亿元。

截止2011年4月28日,华菱集团持有本公司40.01%的股份,为本公司的控股股东。

三、关联交易标的股权基本情况

1.华菱湘钢

华菱湘钢成立于2004年12月24日,现为公司的全资子公司,注册资本241,936万元,注册地址湖南省湘潭市,企业类型为有限责任公司,法定代表人为周海斌先生。经营范围:生铁、钢坯、钢材、焦炭及副产品生产、销售;冶金机械、设备制造、销售;冶金技术咨询

2010年华菱湘钢实现营业收入282.21亿元,实现净利润1.05亿元,经营活动现金流净额16.01亿元;截止2010年12月31日,华菱湘钢总资产307.03亿元,归属于母公司净资产77.62亿元。上述数据已经审计。

2.华菱涟钢

华菱涟钢成立于2005年6月22日,现为公司的全资子公司,注册资本217,512万元,注册地址:湖南省娄底市,企业类型:有限责任公司,法定代表人曹慧泉先生。经营范围:钢材、钢坯、生铁及其他黑色金属产品的生产经营;热轧超薄带钢卷、冷轧板卷、镀锌板及相关产品的经营。

2010年华菱涟钢实现营业收入255.78亿元,净利润亏损28.64亿元,经营活动现金流净额1.01亿元;截止2010年12月31日,华菱涟钢总资产294.22亿元,归属于母公司净资产26.85亿元。上述数据已经审计。

四、交易目的、对上市公司的影响和涉及本次关联交易的其他安排

截止2011年3月31日,华菱湘钢和华菱涟钢资产负债率分别高达76.57%和91.62%,现金流较为紧张,急需补充资金。经与华菱集团协商一致,公司拟将华菱湘钢5.48%的股权和华菱涟钢5.01%的股权以现金方式转让给华菱集团。本次股权转让完成后,公司将获得股权转让款1,006,035,446.86元,公司将分别将有华菱湘钢和华菱涟钢94.52%和94.99%的股权。

届时,公司将以所获得的股权转让款和2008年度非公开发行募集资金对子公司进行增资,且重点支持华菱涟钢扭亏脱困,其中,以现金700,000,000.00元增资华菱涟钢,以现金400,000,000.00元(其中含2008年度非公开发行募集资金270,065,580.18元)增资华菱湘钢。增资将分别以华菱湘钢和华菱涟钢基于2011年1月31日经审计和评估的净资产值为依据。增资完成后,华菱湘钢和华菱涟钢的资产负债率将分别下降0.92和2.14个百分点;公司持有华菱湘钢和华菱涟钢的股权比例将分别增加至94.71%和95.81%,华菱集团持有华菱湘钢和华菱涟钢的股权比例将分别变为5.29%和4.19%。

本次公司转让给华菱集团的股权是华菱湘钢和华菱涟钢的少数股权,本次转让完成后公司仍然为华菱湘钢和华菱涟钢的控股股东。本次转让不会影响上市公司的独立性;

①华菱湘钢和华菱涟钢的人员仍将独立于华菱集团;华菱湘钢和华菱涟钢的资产仍将保持独立完整、权属清晰,不被华菱集团及其关联人占用或支配;华菱湘钢和华菱涟钢仍将保持独立的财务核算体系,仍将独立作出财务决策,仍将保持规范的财务会计制度和对分公司、子公司的财务管理制度;华菱湘钢和华菱涟钢仍将独立运作,独立行使经营管理权,不会出现与华菱集团及其关联人存在机构混同等影响公司独立运营的情形;

②本次股权转让不会导致华菱湘钢、华菱涟钢与华菱集团及其关联人之间增加新的关联交易;

③自公司上市以来,华菱集团多次承诺将严格遵守国家法律、法规和规章的规定,不开展与公司属同业竞争的经营业务。目前华菱集团除持有公司40.01%的股份外,其他资产主要由对湘钢集团、涟钢集团、衡钢集团、锡钢集团等控股子公司的投资构成。经过多年来一系列资产重组,湘钢集团、涟钢集团和衡钢集团等其控股子公司已没有钢铁主业资产,也不从事钢铁制造业务;锡钢集团虽然以钢铁制造为主营业务,但自2007年华菱集团控股锡钢集团以来,锡钢集团一直处于搬迁重建过程中,并且其主导产品及销售区域与华菱钢铁基本不重合,2010年12月16日,经公司第四届董事会第十六次会议审议通过,华菱集团拟通过增资方式将所持有的锡钢集团全部股权注入到上市公司,彻底消除与华菱钢铁的潜在同业竞争。目前相关审计、评估工作正在进行中,预计2011年第2季度可完成上述股权注入。因此,华菱集团及其控股子公司与本公司之间不存在实质性同业竞争。本次股权转让也不会导致华菱集团与公司之间产生同业竞争。

五、交易的定价政策及定价依据

基于标的股权2011年1月31日经审计和评估的净资产值,经与华菱集团协商一致,本次标的股权转让价格为100,603.54万元,其中,华菱湘钢5.48%的股权的转让价格为72,885.98万元,华菱涟钢5.01%的股权的转让价格为27,717.56万元。股权转让完成后,公司将分别基于华菱湘钢和华菱涟钢2011年1月31日经审计和评估的净资产值,分别以现金400,000,000.00元和现金700,000,000.00元对华菱湘钢和华菱涟钢进行增资。

公司聘请天职国际会计师事务所有限公司出具了《湖南华菱湘潭钢铁有限公司审计报告》(天职湘SJ[2011]298号)和《湖南华菱涟源钢铁有限公司审计报告》(天职湘SJ[2011]302号),截止2011年1月31日,华菱湘钢及华菱涟钢经审计的归属于母公司的净资产值分别为774,459.52万元和263,336.11万元,华菱湘钢5.48%的股权及华菱涟钢5.01%的股权相应的经审计的归属于母公司的净资产值分别为42,440.38万元和13,193.14万元。天职国际会计师事务所有限公司是具有证券、期货相关业务从业资格的审计机构。

同时,以2011年1月31日为基准日,公司聘请开元资产评估有限公司为本次股权转让为目的出具了《湖南华菱湘潭钢铁有限公司股权转让之股东全部权益价值评估报告》(开元(湘)评报字[2011]第017号)和《湖南华菱涟源钢铁有限公司股权转让之股东全部权益价值评估报告》(开元(湘)评报字[2011]第018号);并为增资华菱湘钢和华菱涟钢为目的出具了《湖南华菱湘潭钢铁有限公司增资扩股之股东全部权益价值评估报告》(开元(湘)评报字[2011]第034号)和《湖南华菱涟源钢铁有限公司增资扩股之股东全部权益价值评估报告》(开元(湘)评报字[2011]第033号)。

开元资产评估有限公司是具有证券、期货相关业务从业资格的评估机构,与评估对象没有现存的或者预期的利益关系,与本公司和华菱集团没有现存的或者预期的利益关系,对本公司和华菱集团不存在偏见。关于华菱湘钢的评估报告(开元(湘)评报字[2011]第017号)和评估报告(开元(湘)评报字[2011]第034号)的评估结论引用了湖南万源评估咨询有限公司《土地估价报告》(湘万源评[2011]估字第017号)关于华菱湘钢25宗土地的评估结果;关于华菱涟钢的评估报告(开元(湘)评报字[2011]第018号)和评估报告(开元(湘)评报字[2011]第033号)的评估结论引用了湖南万源评估咨询有限公司《土地估价报告》(湘万源评[2011]估字第017号)中关于华菱涟钢84宗土地的评估结果。本次评估均以2011年1月31日为评估基准日,均以资产基础法的评估结果作为评估结论,如下表所示:

华菱湘钢评估结果(开元(湘)评报字[2011]第017号和第034号评估报告)

单位:万元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	1,083,094.16	1,129,118.12	46,023.96	4.25
非流动资产	2,189,412.53	2,504,221.73	314,809.20	14.38
其中:可供出售金融资产	94,791.80	99,873.42	5,081.62	5.36
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	21,266.94	22,311.14	1,044.20	4.91
投资性房地产				
固定资产	1,603,015.54	1,819,526.42	216,510.88	13.51
在建工程	365,129.27	365,129.27	0.00	0.00
无形资产	103,331.31	195,503.80	92,172.49	89.20
长期待摊费用				
递延所得税资产	1,877.68	1,877.68	0.00	0.00
其他非流动资产				
资产总计	3,272,506.69	3,633,339.85	360,833.16	11.03
流动负债	1,815,748.91	1,815,748.91	0.00	0.00
非流动负债	683,303.98	683,303.98	0.00	0.00
负债合计	2,499,052.89	2,499,052.89	0.00	0.00
净资产(所有者权益)	773,453.80	1,134,286.96	360,833.16	46.65

本次评估华菱湘钢的增值主要体现在流动资产、固定资产和无形资产:

①流动资产增值是因为存货增值,由于存货账面值反映历史成本,评估结果是以市场售价为基础反映的评估值导致存货增值;

②固定资产增值的主要原因是评估基准日的钢材、水泥等原材料价格以及人工费较几年前有较大幅度涨价,导致其造价提高,房屋建筑物建造成本、设备购置成本上升;同时,由于现行折旧年限均短于一般经济使用年限,固定资产帐面值偏低从而使其设备评估的成新率变高,导致评估增值。

③无形资产增值的主要原因是土地地价升高引起的土地使用权评估增值。

华菱涟钢评估结果(开元(湘)评报字[2011]第018号和第033号评估报告)

单位:万元

项目	账面净值	评估价值	增减值	增值率%
流动资产	467,764.66	484,653.23	16,888.57	3.61
非流动资产	1,926,261.45	1,897,236.06	-29,025.39	-1.51
其中:长期股权投资	263,761.06	170,409.57	-93,351.49	-35.39
固定资产	1,270,944.93	1,293,461.57	22,516.64	1.77
在建工程	302,091.76	302,091.76	0.00	0.00
工程物资	10,288.89	10,288.89	0.00	0.00
无形资产	79,174.81	120,984.27	41,809.46	52.81
资产总计	2,394,026.11	2,381,889.29	-12,136.82	-0.51
流动负债	1,651,642.42	1,651,640.92	-1.50	0.00
非流动负债	370,372.58	370,372.60	0.02	0.00
负债总计	2,022,014.99	2,022,013.51	-1.48	0.00
净资产	372,011.12	359,875.78	-12,135.34	-3.26

本次评估华菱涟钢的增值主要体现在无形资产。无形资产增值的主要原因是土地地价升高引起的土地使用权评估增值。

本次评估华菱涟钢的减值主要体现在长期股权投资。长期股权投资减值的主要原因是华菱涟钢对其全资子公司湖南华菱涟钢薄板有限公司的长期股权投资的账面值是按成本法核算的,而评估值是根据被投资单位评估后净资产按投比率确定的。

根据上述评估结果,截止2011年1月31日,华菱湘钢及华菱涟钢经评估的净资产值分别为1,134,286.96万元和359,875.78万元,华菱湘钢5.48%的股权及华菱涟钢5.01%的股权相应的经评估的净资产值分别为62,158.93万元和18,029.78万元。公司董事会认为,开元资产评估有限公司运用的评估方法适用,评估结论合理。

六、交易协议的主要内容

公司(协议"甲方")与华菱集团(协议"乙方")签署的《股权转让协议》主要对转让价款和支付等事项进行了约定,主要条款包括:

1.转让价款

参照华菱涟钢和华菱湘钢以2011年1月31日为基准日经审计并评估的净资产值,甲方和乙方协商一致,确定标的股权的交易价格为人民币100,603.54万元,其中,华菱涟钢5.01%股权的价格为人民币27,717.56万元,华菱湘钢5.48%股权的价格为人民币72,885.98万元。

2.股东权利与义务

标的股权过户登记完成后,乙方成为华菱涟钢和华菱湘钢的股东,按照其受让的标的股权的出资比例享有表决权、分红权、剩余财产分配权以及根据有关法律法规、公司章程享有的其他股东权利,并承担相应的股东义务;标的股权在华菱涟钢和华菱湘钢所享有的权益(含盈利、亏损或风险等)均自评估基准日之次日起转由乙方享受或承担。

3.生效

本协议经双方法定代表人/授权代表签字并加盖双方公章后成立,在下列条件全部成就后生效:

①甲方将标的股权转让给乙方已经由甲方董事会和股东大会按照规定的关联方交易程序批准;

②乙方受让标的股权已经湖南省人民政府国有资产监督管理委员会批准。

七、当年年初至披露日与该关联人累计已发生的各类关联交易的总金额

2011年初本报告披露日,除公司与华菱集团发生的日常关联交易外,公司第四届董事会第十七次会议审议批准了《关于公司2008年度非公开发行股票实施方案的议案》,同意公司向华菱集团非公开发行27,800万股股票,华菱集团合计出资人民币154,846万元(详情见公司2011年1月26日刊登在《中国证券报》、《证券时报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上的日常关联交易公告);第四届董事会第十九次会议审议批准了《关于公司子公司华菱涟钢收购中拓双菱部分股权的议案》,同意华菱涟钢以协议转让方式受让华菱集团子公司涟源钢铁集团有限责任公司持有的湖南中拓双菱钢材加工配送公司41%的股权,股权转让价格为2,696.49万元(详情见公司2011年3月31日刊登在《中国证券报》、《证券时报》以及巨潮资讯网www.cninfo.com.cn上的日常关联交易公告)。

八、独立董事事前认可和独立意见

本公司独立董事对《关于出让公司子公司部分股权的议案》和《关于增资子公司华菱湘钢和华菱涟钢的议案》的关联交易进行了事前审查,同意提交董事会审议,并发表独立意见如下:

1.目前公司现金流较为紧张,截止2011年3月31日,子公司华菱湘钢和华菱涟钢资产负债率分别高达76.57%和91.62%。公司本次转让子公司部分股权给华菱集团,可以获得现金100,603.54万元,将主要用于对子公司的增资,且重点支持华菱涟钢扭亏脱困,有利于降低子公司的资产负债率,确保子公司生产经营稳顺。

2.本次股权转让价格是以标的股权2011年1月31日经评估的净资产值为基础,经公司与华菱集团协商一致确定的;本次股权转让已选聘具有证券从业资格的评估机构进行评估,评估方法适用,评估结论合理,股权转让价格高于标的股权经评估的净资产值,我们认为本次股权转让定价公开、公平、公正,不会损害中小投资者利益。

3.本次股权转让完成后,公司仍然为华菱湘钢和华菱涟钢的控股股东