
 **莱芜钢铁股份有限公司**

LAIWU STEEL CORPORATION

(注册地址：山东省莱芜市钢城区新兴路 21 号)

公司债券上市公告书

证券简称：	08 莱钢债
证券代码：	122007
上市时间：	2008 年 4 月 18 日
上市地：	上海证券交易所
上市推荐人：	招商证券股份有限公司
债券受托管理人：	招商证券股份有限公司

第一节 绪言

重要声明与提示

莱芜钢铁股份有限公司（以下简称“发行人”或“公司”）已批准该上市公告书，保证其中不存在任何虚假、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性负个别的和连带的责任。

上海证券交易所对公司债券上市的核准，不表明对该债券的投资价值或者投资者的收益作出实质性判断或者保证。因公司经营与收益的变化等引致的投资风险，由购买债券的投资者自行负责。

第二节 发行人简介

一、发行人基本情况

- 1、公司名称：（中文）莱芜钢铁股份有限公司
（英文）LAIWU STEEL CORPORATION
- 2、注册地址：山东省莱芜市钢城区新兴路 21 号
- 3、股票简称：莱钢股份
- 4、股票代码：600102
- 5、上市地点：上海证券交易所

二、公司的主营业务

1、公司的经营范围

生铁、钢锭、钢坯、钢材、大锻件、焦炭、水渣、炼焦化产品及炼钢副产品的生产、销售；认定证书范围内高炉煤气发供电、供热（凭资质证书经营）；资格证书范围内经营进出口业务。

2、公司主要产品及用途

本公司钢材产品主要分为型钢、优钢、棒材和窄带钢坯等四大类，各大类产

品的主要用途如下：

(1) 型钢：(1) 工业与民用建筑钢结构中的梁、柱构件；(2) 工业构筑物的钢结构承重支架；(3) 地下工程的钢桩及支护结构；(4) 石油化工及电力等工业设备结构；(5) 大跨度钢桥构件；(6) 船舶、机械制造框架结构；(7) 火车、汽车、拖拉机大梁支架；(8) 港口传送带、高速公路档板支架。

(2) 优钢：包括轴承钢、齿轮钢、优质碳素结构钢、合金结构钢四大产品体系，主要用途如下：

齿轮钢：用于制造工业齿轮、车辆齿轮和齿轮装备；

轴承钢：用于制造各种滚动轴承；

优质碳素结构钢：按产品规格不同，主要用于：受力不大但要求较高韧性的各种机械零件，如杠杆、螺钉、起重钩；热锻和热冲压的机械零件，焊接件，渗碳和碳氮共渗的机床零件；截面、形状简单、受力小的扁形或螺旋弹簧零件；耐磨性要求高、动载荷及冲击用作不大的零件，如锻造齿轮、拉杆、轧辊、轴摩擦盘、机床主轴、发动机曲轴、农业机械犁、重载荷心轴等

合金结构钢：用于制造承受较高压力的各种机械零件；

船用锚链圆钢：用于制造船用锚链。

(3) 棒材：包括螺纹钢筋、圆钢，广泛用于房屋、桥梁、道路等土建工程建设。

(4) 窄带钢坯：主要用于生产窄带钢。

三、公司设立、上市及历次股本变化情况

1、公司设立、上市

莱钢股份是根据山东省人民政府鲁政字[1996]282 号文批准，由莱芜钢铁总厂作为独家发起人，向社会公开募集股份而设立的股份公司。经中国证监会证监发字[1997]400 号和证监发字[1997]401 号文批准，莱钢股份于 1997 年 8 月 8 日在上海证券交易所以上网定价方式向社会公众公开发行人民币普通股 8,000 万股(含公司职工股 800 万股)，每股面值 1 元，发行价格每股 6.73 元，募集资金总量 53,840 万元。公司设立时总股本 52,980 万股，其中国有法人股 44,980 万股，社会公众股 8,000 万股(包括发行公司职工股 800 万股)，公司于 1997 年 8 月 22 日在山东省工商行政管理局登记设立。1997 年 8 月 28 日经上海证券交易

所上字[1997]077号文审核同意，可流通股份7,200万股在上海证券交易所上市挂牌交易。公司的股票简称为“莱钢股份”，股票代码为“600102”。

2、公司设立以来历次股本变化情况

(1) 送股和资本公积金转增股本

1998年4月，公司1997年度股东大会审议通过了1997年度派送红股及资本公积金转增股本的方案，向全体股东按每10股派送3股红股，共送红股15,894万股；向全体股东按每10股转增2股，合计转增股本10,596万股。

(2) 配股

①1999年8月12日，经中国证监会证监公司字[1999]81号文批准公司实施配股，每10股配3股，配售价格6.25元/股，配股实际发行量7,648.2万股。其中，国有法人股东参与认购4,048.2万股，社会公众股东参与认购3,600万股。本次配股方案实施后，公司总股本增至87,118.2万股，公司的股本总额和结构发生了如下变化：

股份性质	实施配股前		实施配股后	
	股数(万股)	比例	股数(万股)	比例
国有法人股	67,470	84.90%	71,518.2	82.09%
社会公众股(流通股)	12,000	15.10%	15,600	17.91%
总股本	79,470	100.00%	87,118.2	100.00%

②经中国证监会(证监发行字[2002]67号文)批准，公司于2002年6月25日实施配股，每10股配3股，配售价格7.70元/股，配售发行量5,109.1092万股。其中，国有法人股参与认购429.1092万股，社会公众股参与认购4,680万股。本次配股方案实施后，公司总股本增至92,227.3092万股，其中，非流通股占公司总股本的78.01%，流通股占公司总股本21.99%。

股份性质	实施配股前		实施配股后	
	股数(股)	比例	股数(股)	比例
国有法人股	715,182,000	82.09%	719,473,092	78.01%
社会公众股(流通股)	156,000,000	17.91%	202,800,000	21.99%
总股本	871,182,000	100.00%	922,273,092	100.00%

(3) 非流通股的股份转让

根据山东省人民政府鲁政办字[2002]68号文件，将控股股东莱钢集团持有公司 719,473,092 股国有法人股中的 11,000,000 股划转给山东经开。2004 年 3 月国务院国资委以《关于莱芜钢铁股份有限公司国有股划转有关问题的批复》(国资产权[2004]132 号)文同意股权划转，山东省发展和改革委员会以《关于同意变更股本构成的批复》(鲁体改秘字[2004]58 号)，同意公司变更股本构成。2004 年 4 月 16 日，股权划转的全部手续办理完成。本次股权划转前后的公司股权结构如下：

股权性质及主要股东	转让前		转让后	
	持股数量(股)	所占比例	持股数量(股)	所占比例
国有法人股	719,473,092	78.01%	719,473,092	78.01%
莱芜钢铁集团有限公司	719,473,092	78.01%	708,473,092	76.82%
山东省经济开发投资公司	0	0	11,000,000	1.19%
人民币普通股(A股)	202,800,000	21.99%	202,800,000	21.99%
总股本	922,273,092	100.00%	922,273,092	100.00%

(4) 股权分置改革

2006 年 9 月 28 日，发行人召开了 2006 年 A 股市场相关股东会议，并根据相关法律法规的规定表决通过了发行人股权分置改革方案，主要条件为：在现有流通股股份的基础上，向流通股股东按照每 10 股流通股获得非流通股股东支付的 1 股股票和 10.84 元现金。股权分置改革方案实施后，发行人总股本和注册资本不变，股本总额仍为 92227.3092 万股，所有股份均为流通股。

2007 年 1 月 18 日，公司实施了股权分置改革方案。股权分置改革方案实施后本公司的股本结构如下：

股份性质	股东名称	股份数量(股)	占总股本比例(%)
有限售条件的流通股	莱芜钢铁集团有限公司	688,503,152	74.65
	山东省经济开发投资公司	10,689,940	1.16
	小计	699,193,092	75.81
无限售条件的流通股		223,080,000	24.19
股本合计		922,273,092	100.00

3、本次公司债券发行前公司的股本结构

截至 2007 年 9 月 30 日，本公司的股本结构如下：

股份性质	股东名称	股份数量 (股)	占总股本 比例(%)
有限售条件的流通股	莱芜钢铁集团有限公司	688,503,152	74.65
	山东省经济开发投资公司	10,689,940	1.16
	小计	699,193,092	75.81
无限售条件的流通股		223,080,000	24.19
股本合计		922,273,092	100.00

第三节 债券发行情况

一、本期公司债券发行情况

(一) 发行主体

本期公司债券的发行主体为莱芜钢铁股份有限公司

(二) 本期公司债券的名称

本期公司债券的名称为“莱芜钢铁股份有限公司 2008 年公司债券”。

(三) 本期公司债券的发行规模

本期公司债券的发行规模为 20 亿元。

(四) 本期公司债券的票面金额

本期公司债券票面金额为 100 元。

(五) 发行价格

本期公司债券按面值发行。

(六) 债券期限

本期公司债券为 10 年期固定利率债券，附第 5 年期末投资者回售选择权。

(七) 债券利率

本期公司债券票面利率在债券存续期内固定不变，采取单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期公司债券票面利率为 6.55%。

(八) 还本付息的期限和方式

本期公司债券按年付息、到期一次还本。利息每年支付一次，最后一期利息随本金一起支付。

本期公司债券的起息日为公司债券的发行首日，即 2008 年 3 月 25 日。公司

债券的利息自起息日起每年支付一次，2009年至2018年间每年的3月25日为上一计息年度的付息日(遇节假日顺延，下同)。本期公司债券到期日为2018年3月25日，到期支付本金及最后一期利息。公司债券付息的债权登记日为每年付息日的前1个交易日，到期本息的债权登记日为到期日前6个工作日。在债权登记日当日收市后登记在册的本期公司债券持有人均有权获得上一计息年度的债券利息或本金。本期公司债券的付息和本金兑付工作按照登记机构相关业务规则办理。

(九) 投资者回售选择权

发行人发出关于投资者可行使债券回售选择权的提示性公告后，投资者有权选择在本期债券的第5个计息年度的投资者回售登记期内进行登记，将持有的本期债券按面值全部或部分回售给发行人或选择继续持有本期债券。

投资者回售登记期：投资者选择将持有的本期债券全部或部分回售给发行人的，须于上述提示性公告发布之日起10个工作日内进行登记；若投资者未作登记，则视为继续持有债券至第10个计息年度期满。

(十) 担保方式

莱芜钢铁集团有限公司为本期公司债券提供了无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

(十一) 信用级别及资信评级机构

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司出具的新世纪债评(2007)010028号《评级报告》，公司的主体信用等级为AA，本期公司债券信用等级为AA。在本期公司债券的存续期内，资信评级机构每年将对公司主体信用和本期公司债券进行一次跟踪评级，评级结果将在上海证券交易所、莱钢股份有限公司和招商证券股份有限公司网站上公布。

(十二) 债券受托管理人

本期公司债券的受托管理人为招商证券股份有限公司。

(十三) 发行对象

(1)网上发行：持有登记机构开立的首位为A、B、D、F证券账户的社会公众投资者(法律、法规禁止购买者除外)。

(2)网下发行：在登记机构开立合格证券账户的机构投资者(法律、法规禁止

购买者除外)。

(十四) 发行方式

本期公司债券发行采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交；网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的形式进行。

本期公司债券网上、网下预设的发行数量占本期公司债券发行总量的比例分别为 10%和 90%。发行人和保荐人（主承销商）将根据网上发行情况决定是否启动网上/网下回拨机制，如网上额度全额认购，则不进行回拨；如网上发行认购不足，则将剩余部分全部回拨至网下发行。网上和网下之间的回拨采取单向回拨，不进行网下向网上回拨。

(十五) 承销方式

本期公司债券的发行由保荐人(主承销商)招商证券股份有限公司组织承销团，采取余额包销的方式承销。副主承销商为齐鲁证券有限责任公司、国泰君安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司和东海证券有限责任公司，分销商为爱建证券有限责任公司

二、本期公司债券承销情况

本期公司债券发行总额为 20 亿元，网上、网下预设的发行数量分别为 2 亿元和 18 亿元，占本期公司债券发行总额的比例分别为 10%和 90%。本期公司债券采取网上面向社会公众投资者公开发行和网下面向机构投资者协议发行相结合的方式。网上认购按“时间优先”的原则实时成交，网下认购采取机构投资者与主承销商签订认购协议的方式进行。

2008 年 3 月 25 日，主承销商网上向社会公众投资者“按时间优先”的原则公开发行 2 亿元本期公司债券；2008 年 3 月 25-27 日，主承销商网下向机构投资者采取签订认购协议的方式发行 18 亿元本期公司债券。

根据中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称“登记公司”）提供的债券托管证明，本期 20 亿元债券已全部发行完毕。

第四节 债券上市与托管基本情况

一、本期公司债券托管基本情况

根据登记公司提供的债券托管证明，本期公司债券已全部托管在登记公司。

二、本期公司债券上市基本情况

经上海证券交易所（以下简称“上证所”）同意，公司 20 亿元莱芜钢铁股份有限公司 2008 年公司债券将于 2008 年 4 月 18 日在上证所挂牌交易，债券简称“08 莱钢债”，债券代码“122007”。

第五节 发行人主要财务状况

一、近三年审计意见的类型

本公司 2004 年度财务报告经山东乾聚有限责任会计师事务所审计，2005 年度、2006 年度财务报告已经北京天圆全会计师事务所有限公司审计，并分别出具了乾聚审字[2005]55 号、天圆全审字(2006)第 89 号、天圆全审字(2007)第 46 号标准无保留意见的审计报告。

二、合并会计报表

(一)合并资产负债表

1、2004-2006 年末合并资产负债表(单位：元)

资产	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
货币资金	894,680,016.58	888,433,416.26	588,974,899.85
短期投资			
应收票据	248,998,495.57	174,738,253.40	804,724,816.77
应收股利		2,447,652.98	
应收利息			
应收账款	202,015,043.05	171,569,473.96	136,446,338.67
其他应收款	18,593,458.75	75,121,454.71	8,462,003.42
预付账款	341,289,159.76	212,917,398.61	457,862,178.88
应收补贴款			
存货	2,968,752,936.92	2,846,986,040.87	2,256,509,141.87
待摊费用			
一年内到期的长期债权投资			

其他流动资产			
流动资产合计	4,674,329,110.63	4,372,213,690.79	4,252,979,379.46
长期投资：			
长期股权投资	15,000,000.00	20,111,460.95	75,000,000.00
长期债权投资			
长期投资合计	15,000,000.00	20,111,460.95	75,000,000.00
固定资产原价	13,248,308,734.64	10,560,155,548.71	7,044,692,719.98
减：累计折旧	3,967,313,293.04	3,146,458,551.16	2,589,073,647.59
固定资产净值	9,280,995,441.60	7,413,696,997.55	4,455,619,072.39
减：固定资产减值准备	21,120,000.00		
固定资产净额	9,259,875,441.60	7,413,696,997.55	4,455,619,072.39
工程物资			
在建工程	1,023,776,742.55	1,748,799,177.05	1,044,352,968.01
固定资产清理			
固定资产合计	10,283,652,184.15	9,162,496,174.60	5,499,972,040.40
无形资产及其他资产：			
无形资产	2,790,000.00		
长期待摊费用			
其他长期资产			
无形资产及其他资产合计	2,790,000.00		
递延税项：			
递延税款借项			
资产合计	14,975,771,294.78	13,554,821,326.34	9,827,951,419.86

2004-2006 年末合并资产负债表(续)

负债和股东权益	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日	2004 年 12 月 31 日
流动负债：			
短期借款	2,236,174,000.00	1,289,410,480.00	330,000,000.00
应付票据	785,700,000.00	1,056,000,000.00	1,600,000.00
应付账款	1,716,945,715.43	2,068,531,178.08	952,711,561.06
预收账款	472,276,181.31	507,131,398.75	344,167,237.73
应付工资	55,359,725.95	51,927,314.88	80,658,183.32
应付福利费	92,669,846.03	79,169,356.85	63,704,506.38
应付股利			
应交税金	610,014,873.64	580,982,765.18	534,289,681.37
其他应交款	1,924,004.44	100,569,625.63	66,427,554.68
其他应付款	128,779,944.04	120,790,674.90	324,719,307.67
预提费用			
预计负债			
一年内到期的长期负债	539,540,363.69	537,594,317.04	42,815,989.80
其他流动负债			
流动负债合计	6,639,384,654.53	6,392,107,111.31	2,741,094,022.01
长期负债：			
长期借款	2,796,573,472.15	2,344,104,973.12	2,354,790,183.88
应付债券			
长期应付款			

其他长期负债			
长期负债合计	2,796,573,472.15	2,344,104,973.12	2,354,790,183.88
递延税项：			
递延税款贷项			
负债合计	9,435,958,126.68	8,736,212,084.43	5,095,884,205.89
递延收益			
少数股东权益	69,643,703.63	101,413,914.21	71,229,438.08
股东权益：			
股本	922,273,092.00	922,273,092.00	922,273,092.00
资本公积	1,362,173,741.28	1,355,335,282.41	1,345,549,757.25
盈余公积	911,145,909.31	898,902,582.98	792,961,026.46
其中：法定公益金		449,451,291.49	396,480,513.23
未分配利润	1,908,434,304.36	1,540,684,370.31	1,231,144,663.38
现金股利	366,142,417.52		368,909,236.80
股东权益合计	5,470,169,464.47	4,717,195,327.70	4,660,837,775.89
负债和股东权益合计	14,975,771,294.78	13,554,821,326.34	9,827,951,419.86

2、2007年9月30日合并资产负债表(单位：元)

项目	2007年9月30日	2007年1月1日
流动资产：		
货币资金	681,296,047.30	894,680,016.58
交易性金融资产		
应收票据	641,389,543.29	248,998,495.57
应收账款	594,910,590.09	202,015,043.05
预付款项	417,296,302.67	341,289,159.76
应收利息		
应收股利		
其他应收款	17,541,108.34	18,593,458.75
存货	3,350,616,798.03	2,968,752,936.92
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	5,703,050,389.72	4,674,329,110.63
非流动资产：		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	15,000,000.00	15,000,000.00
投资性房地产		
固定资产	8,906,679,589.31	9,259,875,441.60
在建工程	1,499,796,895.00	1,023,776,742.55
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		

无形资产	2,745,000.00	2,790,000.00
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	64,944,441.02	62,423,577.48
其他非流动资产		
非流动资产合计	10,489,165,925.33	10,363,865,761.63
资产总计	16,192,216,315.05	15,038,194,872.26

2007年9月30日合并资产负债表(续)

项目	2007年9月30日	2007年1月1日
流动负债:		
短期借款	1,548,325,600.11	2,236,174,000.00
交易性金融负债		
应付票据	547,001,936.85	785,700,000.00
应付账款	2,046,345,112.46	1,716,945,715.43
预收款项	543,628,575.26	472,276,181.31
应付职工薪酬	250,613,501.56	279,727,320.72
应交税费	786,991,987.73	611,938,878.08
应付利息		
应付股利		
其他应付款	64,811,731.96	72,255,524.87
一年内到期的非流动负债	338,443,082.70	539,540,363.69
其他流动负债	147,184,582.23	
流动负债合计	6,273,346,110.86	6,714,557,984.10
非流动负债:		
长期借款	3,989,031,505.40	2,796,573,472.15
应付债券		
长期应付款	6,300,000.00	
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	3,995,331,505.40	2,796,573,472.15
负债合计	10,268,677,616.26	9,511,131,456.25
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	922,273,092.00	922,273,092.00
资本公积	1,361,987,577.48	1,362,173,741.28
减:库存股		
盈余公积	898,291,253.13	898,291,253.13
未分配利润	2,716,862,802.16	2,274,681,625.97
外币报表折算差额		

归属于母公司所有者权益合计	5,899,414,724.77	5,457,419,712.38
少数股东权益	24,123,974.02	69,643,703.63
所有者权益合计	5,923,538,698.79	5,527,063,416.01
负债和所有者权益总计	16,192,216,315.05	15,038,194,872.26

(二)合并利润表(单位：元)

1、2004-2006 年

项目	合并数		
	2006 年度	2005 年度	2004 年度
一、主营业务收入	24,324,724,359.14	19,815,649,220.32	17,761,826,054.43
减：主营业务成本	21,662,618,354.20	18,127,281,055.54	16,058,035,699.31
主营业务税金及附加	138,341,477.84	92,558,780.79	67,058,812.66
二、主营业务利润	2,523,764,527.10	1,595,809,383.99	1,636,731,542.46
加：其他业务利润	-452,764.62	1,903,517.18	30,301,207.99
减：营业费用	442,793,631.16	313,576,831.03	107,907,043.43
管理费用	709,762,442.43	593,497,510.46	435,019,174.77
财务费用	213,659,347.28	30,945,596.77	85,318,752.19
三、营业利润	1,157,096,341.61	659,692,962.91	1,038,787,780.06
加：投资收益	-5,353,594.42	-56,852,631.77	436,000.00
补贴收入	30,073,459.87		
营业外收入	2,063,966.69	4,435,041.67	4,761,058.32
减：营业外支出	35,807,397.93	10,198,623.10	4,240,610.75
四、利润总额	1,148,072,775.82	597,076,749.71	1,039,744,227.63
减：所得税	378,103,756.61	163,403,039.15	278,373,300.29
减：少数股东收益	23,928,271.29	18,192,447.11	19,982,230.52
五、净利润	746,040,747.92	415,481,263.45	741,388,696.82

2、2007 年 1-9 月

项目	2007 年 7-9 月	2006 年 7-9 月	2007 年 1-9 月	2006 年 1-9 月
一、营业总收入	8,271,403,617.86	6,839,577,753.46	23,029,317,966.56	19,188,891,279.58
其中：营业收入	8,271,403,617.86	6,839,577,753.46	23,029,317,966.56	19,188,891,279.58
二、营业总成本	7,822,601,535.61	6,423,121,770.07	21,818,648,998.98	18,359,280,279.75
其中：营业成本	7,114,204,635.22	5,996,606,773.96	19,983,726,594.73	16,989,945,562.96
营业税金及附加	139,973,794.59	28,480,258.24	250,821,773.69	99,893,431.47
销售费用	140,075,354.25	124,451,230.19	410,116,163.04	342,236,035.58
管理费用	307,091,188.73	241,462,704.54	908,669,728.01	674,943,492.48
财务费用	121,126,950.66	32,120,803.14	255,740,984.11	161,823,825.06
资产减值损失	129,612.16		9,573,755.40	90,437,932.20
加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列)				
投资收益(损失以“-” 号填列)	2,750,000.00	4,770,002.84	6,750,000.00	3,788,460.98

其中：对联营企业和合营企业的投资收益				
汇兑收益(损失以“-”号填列)				
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	451,552,082.25	421,225,986.23	1,217,418,967.58	833,399,460.81
加：营业外收入	621,535.49	136,951.40	45,066,087.81	31,555,787.07
减：营业外支出	11,487,078.53	265,371.89	62,078,009.86	11,937,506.87
其中：非流动资产处置净损失				
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	440,686,539.21	421,097,565.74	1,200,407,045.53	853,017,741.01
减：所得税费用	132,666,016.02	122,583,906.63	384,175,980.11	254,546,778.36
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	308,020,523.19	298,513,659.11	816,231,065.42	598,470,962.65
归属于母公司所有者的净利润	305,602,505.11	295,756,035.86	808,323,593.71	589,757,320.77
少数股东损益	2,418,018.08	2,757,623.25	7,907,471.71	8,713,641.88
六、每股收益：				
(一)基本每股收益	0.331	0.321	0.876	0.639
(二)稀释每股收益	0.331	0.321	0.876	0.639

(三)合并现金流量表(单位：元)

项目	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004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	16,078,285,287.82	12,491,407,627.56	8,055,609,079.80	8,237,393,053.78
收到的税费返还	237,541.00	967,531.79		
收到的其他与经营活动有关的现金	44,548,880.58	78,876,065.59	177,066,932.59	78,178,097.30
现金流入小计	16,123,071,709.40	12,571,251,224.94	8,232,676,012.39	8,315,571,151.08
购买商品、接受劳务支付的现金	12,761,528,187.61	9,557,455,987.19	5,160,569,177.66	5,646,875,832.12
支付给职工以及为职工支付的现金	690,758,281.50	699,963,649.02	724,976,844.98	616,368,961.15
支付的各项税费	1,457,124,797.91	1,375,995,329.56	959,539,390.60	940,192,988.05
支付的其他与经营活动有关的现金	295,081,853.04	194,106,410.59	205,967,965.84	170,582,272.89
现金流出小计	15,204,493,120.06	11,827,521,376.36	7,051,053,379.08	7,374,020,054.21
经营活动产生的现金流量净额	918,578,589.34	743,729,848.58	1,181,622,633.31	941,551,096.87
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	6,750,000.00	8,417,899.64	2,750,000.00	436,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收到的现金净额	1,907,853.00	30,123.30	235,148.40	20,549,866.55
收到的其他与投资活动有关的现金				
现金流入小计	8,657,853.00	8,448,022.94	2,985,148.40	20,985,866.55
购建固定资产、无形资产和其他长	947,611,624.82	1,960,755,049.03	1,927,859,315.90	1,397,851,397.92

期资产所支付的现金				
投资所支付的现金	29,434,689.14	10,200,000.00	33,738,104.91	
支付的其他与投资活动有关的现金				
现金流出小计	977,046,313.96	1,970,955,049.03	1,961,597,420.81	1,397,851,397.92
投资活动产生的现金流量净额	-968,388,460.96	-1,962,507,026.09	-1,958,612,272.41	-1,376,865,531.37
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资所收到的现金			11,200,000.00	37,000,000.00
其中：子公司吸收少数股东权益投资收到的现金			11,200,000.00	37,000,000.00
借款所收到的现金	2,347,433,687.23	3,468,408,551.77	2,251,817,486.94	1,982,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金				
现金流入小计	2,347,433,687.23	3,468,408,551.77	2,263,017,486.94	2,019,000,000.00
偿还债务所支付的现金	1,886,759,443.32	2,040,176,532.74	713,348,982.26	1,020,864,749.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	617,314,297.64	232,613,715.53	470,574,687.01	575,874,183.63
其中：子公司支付少数股东的股利	19,458,162.69			3,000,000.00
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,827,885.62			
现金流出小计	2,505,901,626.58	2,272,790,248.27	1,183,923,669.27	1,596,738,932.63
筹资活动产生的现金流量净额	-158,467,939.35	1,195,618,303.50	1,079,093,817.67	422,261,067.37
四、汇率变动对现金的影响额	-5,106,158.31	-4,113,767.76	-2,645,662.16	
五、现金及现金等价物净增加额	-213,383,969.28	-27,272,641.77	299,458,516.41	-13,053,367.13

合并现金流量表补充资料

补充资料	2007年1-9月	2006年度	2005年度	2004年度
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：				
净利润	808,323,593.71	746,040,747.92	415,481,263.45	741,388,696.82
加：少数股东收益		23,928,271.29	18,192,447.11	19,982,230.52
计提的资产减值准备	9,573,755.40	109,163,997.31	95,603,717.91	20,585,942.62
固定资产折旧	824,649,344.67	906,676,592.71	546,447,391.66	476,495,064.27
无形资产摊销		30,000.00	373,693.37	
长期待摊费用摊销				
待摊费用减少(减：增加)				
预提费用增加(减：减少)	147,184,582.23			
处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(减：收益)			1,800,089.20	1,016,473.80
固定资产报废损失	51,296,795.10	6,499,701.64		
财务费用	255,740,984.11	199,517,772.07	28,923,558.85	111,737,637.63
投资损失(减：收益)	-6,750,000.00	5,353,594.42	-3,147,368.23	-176,333,119.47
递延税款贷项(减：借项)	-2,520,863.54			
存货的减少(减：增加)	-381,863,861.11	-25,500,819.88	-586,231,426.89	-802,672,980.60
经营性应收项目的减少(减：增	-860,241,387.26	-375,293,311.00	219,309,480.12	171,884,644.59

加)				
经营性应付项目的增加(减:减少)	73,185,646.03	-852,686,697.90	444,869,786.76	377,466,506.69
其他				
经营活动产生的现金流量净额	918,578,589.34	743,729,848.58	1,181,622,633.31	941,551,096.87
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动:				
债务转为资本				
一年内到期的可转换公司债券				
融资租入固定资产				
3. 现金及现金等价物净增加情况:				
现金的期末余额	681,296,047.30	894,680,016.58	888,433,416.26	588,974,899.85
减: 现金的期初余额	894,680,016.58	921,952,658.35	588,974,899.85	602,028,266.98
加: 现金等价物的期末余额				
减: 现金等价物的期初余额				
现金及现金等价物净增加额	-213,383,969.28	-27,272,641.77	299,458,516.41	-13,053,367.13

(四) 母公司主要财务指标

1、主要财务指标

指标	2007.09.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
流动比率	0.88	0.67	0.61	1.39
速动比率	0.35	0.23	0.21	0.64
应收账款周转率(次)	55.48	118.85	118.98	121.71
存货周转率(次)	5.97	6.85	7.18	9.09
资产负债率(母公司)	63.25%	62.85%	65.54%	52.72%
每股净资产(元/股)	6.35	5.94	5.12	5.06
研究与开发费用占主营业务收入比例	1.25%	0.1%	0.1%	0.1%
每股经营活动现金流量净额(元/股)	0.88	0.84	1.32	0.99
每股净现金流量(元/股)	-0.31	0.02	0.29	-0.09

2、每股净资产与净资产收益率情况

指标	2007.09.30	2006.12.31	2005.12.31	2004.12.31
全面摊薄净资产收益率	13.62%	13.66%	8.90%	15.95%
加权平均净资产收益率	14.14%	14.67%	8.96%	16.45%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	14.35%	14.77%	9.00%	16.45%
加权平均每股收益(元/股)	0.86	0.81	0.46	0.81
全面摊薄每股收益(元)	0.86	0.81	0.46	0.81
扣除非经常性损益后全面摊薄每股收益(元/股)	0.88	0.82	0.46	0.81

第六节 本期债券的偿付风险、偿债计划及保障措施

一、偿付风险

经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，本公司的主体信用等级为 AA，本期公司债券的信用等级为 AA，说明本公司债券的安全性很高，违约风险很低。但由于本期公司债券的期限较长，在债券存续期内，公司所处的宏观环境、钢铁行业和资本市场状况、国家相关政策等外部环境和公司本身的生产经营存在着一定的不确定性，可能导致公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金按期支付本息，可能对债券持有人的利益造成一定影响。

二、偿债计划及其基础

本期公司债券的付息和本金兑付工作将在发行后每年的付息日和本金兑付日按照登记机构相关业务规则由发行人通过债券登记机构办理。

公司将根据本期公司债券本息未来到期支付安排制定年度、月度资金运用计划，合理调度分配资金，保证按期支付到期利息和本金。本期公司债券偿债的资金来源主要为公司经营活动产生的现金流、银行借款等。

1、公司经营活动产生的现金流

公司偿付本期公司债券本息的资金主要来源于经营活动产生的现金流。本公司经营活动产生的现金流充裕、稳定。2004、2005 和 2006 年度本公司经营活动产生的现金流量净额(母公司数据)分别为 91,431.92 万元、122,035.54 万元和 77,346.60 万元。从公司上市以来的经营情况看，公司有足够的经营活动现金流来保证本期公司债券本息的偿付。从公司发展趋势看，公司的业务经营与发展符合国家产业结构调整 and 可持续发展的战略，随着公司整体技术水平进一步提升，产品结构进一步优化和自主创新能力提高，公司的盈利能力和经营活动现金净流量将进一步增加。因此，稳健的财务状况和充足的经营性现金净流量将确保偿付本期公司债券本息的资金需要。

2、银行借款

自上市以来，公司注重自身形象，重合同，守信用，按期偿还债务。国内主要银行，如中国银行、中国工商银行、中国建设银行、招商银行等均是公司的长

期合作伙伴，为公司的发展提供了有力的资金支持。截至 2007 年 9 月 30 日，公司尚未使用的银行授信额度约 28.4 亿元。若公司经营活动现金流量净额不足以偿还本期公司债券的到期利息或本金，公司可通过向银行借款筹集资金，用于偿付本期公司债券的本息。截至 2007 年 9 月 30 日，公司的长短银行借款全部为信用借款和保证借款，不存在资产抵押或质押借款的情况，而公司目前的固定资产余额为 89.00 亿元，有较大抵押或质押借款的空间。

截至 2007 年 9 月 30 日，公司的资产负债率(母公司数据)为 63.25%，本期 20 亿元公司债券发行后，按募集资金用途使用资金后，并假设不发生其他重大资产、负债和权益变化的情况下，公司的资产负债率约为 63.93%，仍有一定的融资空间。

3、股本融资

公司经营情况良好，运作规范，盈利能力强，有较好的股本融资能力。本次公司债券发行完成后，公司有可能进行股权融资，进一步充实资本金，扩大规模，使公司的现金流量更加充足，资产总量的增加也会扩大银行借款的空间，从而为公司债券的偿还提供有力的保障。

4、流动资产变现

公司的流动资产中存货、应收票据所占金额较大，截至 2007 年 9 月 30 日，公司存货余额 32.47 亿元，应收票据余额 5.94 亿元，在公司的现金流量不足的情况下，可以通过存货变现或应收票据贴现获得必要的偿债资金支持。

三、公司债券的偿债保障措施

为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、做好组织协调、加强信息披露等等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。

(一) 制定《债券持有人会议规则》

公司按照《试点办法》制定了本期公司债券的《债券持有人会议规则》，约定债券持有人通过债券持有人会议行使权利的范围、程序和其他重要事项，为保障本期公司债券的本息及时足额偿付做出了合理的制度安排。

(二) 聘请债券受托管理人

公司按照《试点办法》聘请了本期公司债券的受托管理人，签订了《债券受托管理协议》。在本期公司债券的存续期内，债券受托管理人依照协议的约定维护公司债券持有人的利益。

(三) 莱钢集团为本公司提供保证担保

莱钢集团为公司本期发行 20 亿元人民币公司债券提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

(四) 设立专门的偿付工作小组

发行人指定财务处牵头负责协调本期债券偿付工作，并通过公司其他相关部门在每年财务预算中落实本期债券本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证债券持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责利息和本金偿付及与之相关的工作。组成人员包括公司财务处等相关部门，保证本息偿付。

(五) 严格的信息披露

发行人将遵循真实、准确、完整的信息披露原则，使公司偿债能力、募集资金使用等情况受到债券持有人、债券受托管理人和股东的监督，防范偿债风险。

(六) 其他保障措施

当公司不能按时支付利息、到期兑付本金或发生其他违约情况时，公司将至少采取如下措施：

- 1、不向股东分配利润；
- 2、暂缓重大对外投资、收购兼并等资本性支出项目的实施；
- 3、调减或停发董事和高级管理人员的工资和奖金；
- 4、主要责任人不得调离。

第七节 债券跟踪评级安排说明

根据政府监管部门要求和上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“上海新世纪”）的业务操作规范，在信用等级有效期内，上海新世纪将对发行人及其债券进行持续跟踪评级，持续跟踪评级包括持续定期跟踪评级与不定期跟踪评级。

跟踪评级期间，上海新世纪将持续关注发行人外部经营环境的变化、影响发行人经营或财务状况的重大事件、发行人履行债务的情况等因素，并出具跟踪评级报告，以动态地反映发行人及其债券的信用状况。

上海新世纪的跟踪评级报告和评级结果将对发行人、发行人所发行金融产品的投资人、债权代理人、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

在持续跟踪评级报告签署之日后十个工作日内，发行人和上海新世纪将在监管部门指定媒体及上海新世纪的网站上公布持续跟踪评级结果。

第八节 债券担保人基本情况及资信情况

本期公司债券由本公司控股股东莱芜钢铁集团有限公司提供无条件的不可撤销的连带责任保证担保。

一、公司债券担保人基本情况

1、公司名称：莱芜钢铁集团有限公司

2、注册资本：3,122,693,300 元

3、注册地址：莱芜市钢城区友谊大街 38 号

4、法定代表人：宋兰祥

5、主要业务范围：黑色金属冶炼、压延、加工；铜、焦及焦化产品、建筑材料的生产、销售；铸锻件机电设备制造，机械加工等。

6、实际控制人：山东省人民政府国有资产监督管理委员会

莱钢集团始建于 1970 年 1 月。截至 2007 年 9 月 30 日，莱钢集团控股莱钢股份、鲁银投资、齐鲁证券等 25 家子公司，具有年产 1,000 万吨钢综合生产能力，2006 年度在我国年产量超过千万吨的钢铁企业中名列第 8 位。莱钢集团是中国冶金行业首批通过 ISO9002 质量体系、ISO14001 环境管理体系和 OHSAS18001 职业安全健康管理体系国家认证企业，先后被授予中国大中型工业企业竞争力百强企业、山东省 AAA 级信誉企业等荣誉称号，被国家发展和改革委员会确定为国家第一批循环经济试点单位。

二、担保人主要财务数据和指标

截至 2006 年 12 月 31 日，莱钢集团的主要数据及指标如下：

指标	2006 年 12 月 31 日
总资产(亿元)	383.49
净资产(亿元，不含少数股东权益)	64.65
净资产收益率(%)	13.31
净利润(亿元)	8.60
资产负债率(%)	69.90
流动比率	0.60
速动比率	0.22

注：上述数据为经审计的合并报表数据

三、担保人资信状况

根据 2006 年度的审计报告，莱钢集团的总资产 383.49 亿元，净资产 64.65 亿元，净利润 8.60 亿元，经营活动净现金流量 36.0 亿元；2007 年前三季度，莱钢集团实现收入 421.3 亿元，净利润 27.32 亿元，净资产 139.63 亿元，具有良好的盈利能力、现金流水平和庞大的资产规模，能为债务偿付提供有效的保障，莱钢集团整体偿债能力强。

莱钢集团具有良好的资信状况，与主要贷款银行保持长期合作关系，并获得 AAA 的信用评级。同时，莱钢集团获得了银行授信 278 亿元，截至目前尚未使用的有 43 亿元，莱钢集团可以通过银行贷款满足自身发展需要和履行担保责任的资金需求。

（一）担保人的主要贷款银行及评级情况

担保人资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，担保人主要贷款银行为中国银行钢城支行、农业银行钢城支行、建设银行钢城支行、工商银行钢城支行、中信银行青岛分行等，农业银行对担保人的资信评级为 AAA。

（二）担保人获得主要贷款银行的授信情况

公司资信状况优良，与国内主要银行保持着长期合作伙伴关系，共获得银行授信额度为 278 亿元，截至 2007 年 9 月 30 日，公司拥有的尚未使用的银行授信额度为 43 亿元。

（三）近三年公司与主要客户业务往来的资信情况

公司近三年与客户发生业务往来时，均按照销售合同的约定及时交付产品，未发生违约行为。公司客户实力较强，资信较好，均能按时支付货款，每年的应收账款回收情况良好。

（四）担保人累计对外担保金额及占净资产的比重

截至 2007 年 9 月 30 日，莱钢集团对子公司的担保为 97.56 亿元，对外担保 39.47 亿元，对外担保占担保人 2006 年度经审计净资产的比重为 61.05%，其中莱钢集团对济南钢铁集团总公司、山东黄金集团有限公司、日照港集团公司的担保总额约占对外担保总额 80%以上，担保风险较小。

第九节 发行人近三年是否存在违法违规行为的说明

发行人最近三十六个月不存在违反工商、税务、土地、环保、海关以及其他行政法律法规的情况。

第十节 募集资金的运用

经公司第三届董事会第二十六次会议审议决定：结合公司的财务状况和资金需求情况，扣除发行费用后，用于偿还银行借款，补充公司流动资金。

公司 2007 年第一次临时股东大会审议通过了发行不超过人民币 20 亿元公司债券，核准募集资金用于偿还借款和补充流动资金。

本次发行公司债券募集资金约 20 亿元，其中约 17 亿元用于偿还短期银行借款和一年内到期的长期银行借款，约 3 亿元用于补充流动资金。

第十一节 其他重要事项

本期公司债券发行后至上市公告书公告前，本公司运转正常，未发生可能对公司有较大影响的其他重要事项：

- 1、主要业务发展目标进展顺利；
- 2、所处行业和市场未发生重大变化；
- 3、主要投入、产出物供求及价格无重大变化；

- 4、无重大投资；
- 5、无重大资产（股权）收购、出售；
- 6、无其他应披露的重大事项。

第十二节 有关当事人情况

一、发行人：莱芜钢铁股份有限公司

地址：山东省莱芜市钢城区新兴路 21 号

法定代表人：陈向阳

联系人：陈明玉、石本军

电话：0634-6822940

传真：0634-6822940

二、保荐人(主承销商)、上市推荐人、债券受托管理人：招商证券股份有限公司

地址：深圳市福田区益田路江苏大厦 A 座 38-45 层

法定代表人：宫少林

联系人：李秀敏、李黎明、孙坚、洪金永、田建桥

电话：(0755)82943666

传真：(0755)82943121

三、副主承销商及分销机构

(一) 副主承销商

1、齐鲁证券有限责任公司

地址：山东省济南市经十路 128 号

法定代表人：李玮

联系人：刘涛

电话：(0531) 81283776

传真：(0531) 81283776

2、国泰君安证券股份有限公司

地址：上海市银城中路 168 号上海银行大厦 29 楼

法定代表人：祝幼一

联系人：侯斌

电话：(021) 38676171

传真：(021) 38670171

3、广发证券股份有限公司

地址：广州市天河北路 183 号大都会广场 36、38、41、42 楼

法定代表人：王志伟

联系人：覃广

电话：(020) 87555888—552

传真：(020) 87553574

4、东海证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区东方路 989 号中达广场 28 楼

法定代表人：朱科敏

联系人：纪文静

电话：(021) 50586660—8863

传真：(021) 58201342

(二) 分销商

1、爱建证券有限责任公司

地址：上海市复兴东路 673 号

法定代表人：徐宜阳

联系人：王蓉

电话：(021) 63341333

传真：(021) 63341668

四、发行人律师事务所：上海市锦天城律师事务所

地址：上海浦东新区花园石桥路 33 号花旗集团大厦 14 楼

负责人：史焕章

签字律师：沈国权、胡家军、黄道雄

电话：(021)61059000

传真：(021)61059100

五、审计机构：北京天圆全会计师事务所有限公司

地址：北京市西城区西长安街 88 号首都时代广场 808 室

负责人：刘天聚

签字注册会计师：江 平、李延昌

电话：(010)83914188

传真：(010)83915190

六、担保人：莱芜钢铁集团有限公司

地址：莱芜市钢城区友谊大街 38 号

法定代表人：宋兰祥

联系人：王勇

电话：(0634)6820732

传真：(0634)6820732

七、资信评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

地址：上海汉口路 398 号华盛大厦 14F

法定代表人：潘洪萱

联系人：赵然、应娟

电话：(021)63504375

传真：(021)63500872

八、公司债券上市交易所：上海证券交易所

注册地址：上海市浦东南路 528 号证券大厦

法定代表人：张育军

电话：021-68808888

传真：021-68804868

邮政编码：200120

九、公司债券登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦

总经理：王迪彬

电话：(021)38874800

传真：(021)68870059

（此页无正文，为《莱芜钢铁股份有限公司公司债券上市公告书》之签章页）

发行人：莱芜钢铁股份有限公司

年 月 日