

2008 年东北特殊钢集团有限责任公司

公司债券募集说明书



东北特钢集团  
DONGBEI SPECIAL STEEL GROUP

发 行 人：  东北特殊钢集团有限责任公司



主承销商：  国都证券有限责任公司  
GUODU SECURITIES CO.,LTD

2008 年 12 月 24 日

## 声明及重要提示

### 一、发行人董事会声明

发行人董事会已批准本期债券募集说明书及其摘要，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

### 二、发行人相关负责人声明

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计部门负责人保证本期债券募集说明书及其摘要中财务报告真实、完整。

### 三、主承销商声明

主承销商本着勤勉尽责的原则，对本期债券募集说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任；除主承销商外，发行人没有委托或授权任何单位或个人提供未在本期债券募集说明书中列明的信息和对本期债券募集说明书作任何说明。

### 四、投资提示

凡欲认购本期债券的投资者，请认真阅读募集说明书及其有关的信息披露文件，并进行独立投资判断。主管部门对本期债券发行所做出的任何决定，均不表明其对债券风险作出实质性判断。

凡认购、受让并持有本期债券的投资者，均视同自愿接受募集说明书对本期债券各项权利义务的约定。

债券依法发行后，发行人经营变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

### 五、其他重大事项或风险提示

除发行人和主承销商外，发行人没有委托或授权任何其他人或实体提供未在

本募集说明书中列明的信息和对本募集说明书作任何说明。投资者若对本募集说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的证券经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

## 六、债券的基本要素

**本期债券名称：**2008年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券。

**发行规模：**5亿元人民币。

**债券期限和利率：**本期债券为7年期固定利率债券，附投资者回售选择权及发行人全额赎回权。本期债券在存续期内票面年利率为7.10%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差4.40%确定；基准利率为发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数2.70%（基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入）。鉴于，本期债券担保期限与债券存续期限存在差异，若本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人能就本期债券剩余期限设立新的担保，在发行人发出后续担保情况公告后，投资者有权在回售登记期内选择继续持有本期债券或行使回售权将债券回售给发行人；若本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人无法就债券剩余年限设立新的担保，则发行人将发出赎回公告将本期债券按面额全额赎回，并将于赎回期内兑付债券的本金及利息。本期债券采用单利按年计息，逾期不另计利息。

**投资者回售选择权：**发行人发出后续担保情况公告后，投资者有权选择在本期债券的第4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（以1,000元人民币为一个回售单位，回售金额必须是1,000元的整数倍）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。

**后续担保情况公告日：**若在本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人能就本期债券剩余期限设立新的担保，则发行人将于本期债券的第4个计息年度期满前的第10个工作日刊登关于延长担保期限的公告。

**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，须于发行人后续担保情况公告日起5个工作日内进行登记；若投资者未做登

记，则视为继续持有债券并接受上述调整。登记手续完成后，即视为投资者已经行使回售权，不可撤销。

**赎回期：**若发行人在本期债券存续期的第4个计息年度期满前无法就债券剩余年限设立新的担保，则发行人将于本期债券的第4个计息年度期满后的5个工作日内兑付本期债券的本金及利息。

**发行价格：**本期债券的面值为100元，平价发行。

**发行方式：**本期债券发行采取通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者公开发行（网上发行）和承销团成员设置的营业网点向境内机构投资者公开发行（网下发行）相结合的方式。网上预设的发行总额为人民币1亿元、网下预设的发行总额为人民币4亿元。当网上发行结束时，若网上发行预设数量认购不足，则主承销商有权将剩余数量一次性回拨至网下发行；在网上发行第一日（12月25日），若网上发行份额已无余量，则主承销商有权将网下发行预设中的部分数量于第二日（12月26日）回拨至网上发行，投资者可继续参与第二日（12月25日）回拨的网上发行债券的认购。

**债券形式：**实名制记账式企业债券。投资者认购的通过网上发行的债券在中国证券登记公司深圳分公司托管记载。投资者认购的通过网下发行的债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

**发行范围及对象：**认购网上发行部分的投资者须持有深圳A股证券账户，网下发行部分通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

**本次债券的还本付息方式：**每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金一起支付。

**信用级别：**经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体长期信用等级为AA级，本期债券的信用等级为AA级。

**担保情况：**本溪钢铁（集团）有限责任公司对本期债券中因被行使回售选择权或全额赎回权而于2012年12月24日到期的债券的本金和利息提供全额无条件不可撤销连带责任担保。

该保证合同项下的债券在约定的保证期到期之前，保证人（本溪钢铁（集团）有限责任公司）发生分立、合并、停产停业等足以影响债券持有人利益的重大事项时，债券发行人应在一定期限内提供新的保证，债券发行人不提供新的保证时，债券持有人有权要求债券发行人、保证人提前兑付债券本息。

## 七、发行人的财务状况

大连华连会计师事务所对发行人2005年至2007年的财务报表出具了保留意见的审计报告（华连内审字[2008]96-51号），保留意见涉及事项如下：

“1、贵公司2004年对原辽宁特殊钢集团有限责任公司进行了清产核资，经辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会批准核销资产损失26,595万元，其中：冲减“资本公积”8,500万元，冲减“实收资本”18,095万元。鉴于该次清产核资工作核减股本事项未取得股东大会的批准，本年贵公司将原冲减“实收资本”的18,095万元按冲减“未分配利润”进行了追溯调整，并相应调整了“实收资本”。该项处理不影响所有者权益总额，也不影响工商登记的内容。

2、自2002年度开始，贵公司2001年“债转股”和2002年度“增资扩股”取得的土地使用权18.9亿元至今尚未办理过户手续，也未进行摊销。”

该保留意见第二项关于土地使用权的事项，截至本说明书公告日，发行人已经取得大连区域、黑龙江区域9.7亿元的土地使用权证，其余部分土地主要处于抚顺地区，尚在办理过户手续过程中。

## 目 录

释 义.....	1
第一条 债券发行依据.....	3
第三条 发行概要.....	9
第四条 承销方式.....	13
第五条 认购与托管.....	14
第六条 债券发行网点.....	16
第七条 认购人承诺.....	17
第八条 债券本息兑付办法及发行人全额赎回和投资者回售实施约定.....	19
第九条 发行人基本情况.....	21
第十条 发行人业务情况.....	37
第十一条 发行人财务情况.....	52
第十三条 募集资金用途.....	59
第十四条 偿债保证措施.....	63
第十五条 风险与对策.....	67
第十六条 信用评级.....	71
第十七条 律师事务所出具的法律意见.....	73
第十八条 其他应说明的事项.....	74
第十九条 备查文件.....	75

## 释 义

在本债券募集说明书中，除非文中另有规定，下列词语具有以下含义：

发行人、本公司、东北特钢集团或公司	指东北特殊钢集团有限责任公司。
本期债券	指总额为5亿元人民币的2008年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券。
本次发行	指本期债券的发行。
中央国债登记公司	指中央国债登记结算有限责任公司。
中国证券登记公司	指中国证券登记结算有限责任公司。
网上发行	指本期债券中预设的1亿元通过深圳证券交易所交易系统向社会公众投资者公开发行，并在中国证券登记公司深圳分公司托管记载。
网下发行	指本期债券中预设的4亿元通过承销团设置的发行网点向境内机构投资者(国家法律、法规另有规定除外)公开发行，并在中央国债登记公司托管记载。
主承销商	指国都证券有限责任公司。
承销团	指由主承销商为本期债券发行组织的，由主承销商、副主承销商和分销商组成的承销团。
担保人、本钢集团	指本溪钢铁(集团)有限责任公司。
担保函	指担保人本溪钢铁(集团)有限责任公司以书面形式为本期债券出具的债券偿付担保函。
债券募集说明书	指发行人根据有关法律、法规为本期债券而制作的《2008年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券募集说明书》。
债券募集说明书摘要	指发行人根据有关法律、法规为本期债券而制作的《2008年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券募集

	说明书摘要》。
国家发改委	指中华人民共和国国家发展和改革委员会。
元	指人民币元。
工作日	指北京市商业银行对公营业日（不包含法定节假日和休息日）。
法定节假日和休息日	指中华人民共和国的法定节假日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日和/或休息日）。

## **第一条 债券发行依据**

本期债券经国家发展和改革委员会发改财金[2008]3394 号文件批准发行。

## 第二条 本次债券发行的有关机构

### 一、发行人——东北特殊钢集团有限责任公司

法定代表人：赵明远

注册地址：辽宁省大连市甘井子区工兴路4号

联系人：徐力 薛殿楷

联系电话：0411—86671552

传 真：0411—86671552

邮政编码：116031

### 二、承销团

#### （一）主承销商——国都证券有限责任公司

法定代表人：王少华

注册地址：深圳福田区华北路赛格广场45楼

办公地址：北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦九层

联系人：毛红英 花宇 刘润笏 王晨宁 闫雪晶

联系电话：010-84183397 010-84183360

传 真：010-84183221

邮政编码：100007

#### （二）副主承销商——联合证券有限责任公司

法定代表人：马昭明

注册地址：深圳市罗湖区深南东路 5047 号

通信地址：深圳市深南东路 5047 号深圳发展银行大厦 22 楼

联系人：侯志生 陈曦

联系电话：0755-82493891

传 真：0755-82492077

邮政编码：518001

### （三）分销商

#### 1、恒泰证券有限责任公司

法定代表人：刘汝军

注册地址：内蒙古呼和浩特市新城区东风路 111 号

办公地址：深圳市福田区福华一路中心商务大厦 22 楼

联系人：李海群 王颢

联系电话：0755-82033472 0755-82302840

传 真：0755-82032850

邮政编码：518033

#### 2、东兴证券股份有限公司

法定代表人：崔海涛

注册地址：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层

办公地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 12 层

联系人：李晨 雷蕾

联系电话：010-66555302 010-66555274

传 真：010-66555327

邮政编码：100410

### 3、日信证券有限责任公司

法定代表人：洪明

注册地址：呼和浩特市新城区锡林南路18号

办公地址：北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层

联系人：程敏 王洁

联系电话：010-66416036 010-88086830

传 真：010-66411949

邮政编码：100031

### 三、托管人

#### （一）中央国债登记结算有限责任公司

法定代表人：张元

注册地址：北京市西城区金融大街33号通泰大厦B座5层

联系人：付颖

电话：010-88087975

传真：010-88086356

邮编：100032

#### （二）中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

法定代表人：戴文华

住所：广东省深圳市深南中路1093号中信大厦18楼

邮政编码：518031

#### 四、网上发行场所：深圳证券交易所

法定代表人：宋丽萍

住所：广东省深圳市深南东路 5045 号

联系人：丁晓东

联系电话：0755-25918532

传真：0755-82083872

邮政编码：518010

#### 五、信用评级机构——联合资信评估有限公司

法定代表人：王少波

注册地址：北京市朝阳区建国门外大街甲 6 号中环世贸中心 D 座 7 层

经办评估师：张晓斌 李志博

联系电话：010-85679696

传 真：010-85679228

邮政编码：100022

#### 六、审计机构——大连华连会计师事务所

负 责 人：张耀麟

注册地址：大连市中山区同兴路 67 号邮电万科大厦 24 号

经办会计师：臧德盛 隋国军

联系电话：0411—82819300

传 真：0411—82813033

邮政编码：116001

## 七、发行人律师——辽宁乾钧律师事务所

负责人：徐仑

注册地址：大连市中山广场2号辽宁万恒商务大厦203室

经办律师：张树贤 刘晓慧

联系电话：0411—82819359

传 真：0411—82819609

邮政编码：116000

## 八、担保人——本溪钢铁（集团）有限责任公司

法定代表人：于天忱

注册地址：辽宁省本溪市平山区人民路16号

联系人：姚强

联系电话：0414—7828412

传 真：0414—2842074

邮政编码：117000

### 第三条 发行概要

一、**发行人**：东北特殊钢集团有限责任公司。

二、**债券名称**：2008年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券（简称“08东特债”）。

三、**发行总额**：人民币5亿元。

四、**债券期限和利率**：本期债券为7年期固定利率债券，附投资者回售选择权及发行人全额赎回权。本期债券在存续期内票面年利率为7.10%（该利率根据Shibor基准利率加上基本利差4.40%确定；基准利率为发行首日前五个工作日全国银行间同业拆借中心在上海银行间同业拆放利率网（www.shibor.org）上公布的一年期Shibor（1Y）利率的算术平均数2.70%（基准利率保留两位小数，第三位小数四舍五入）。鉴于，本期债券担保期限与债券存续期限存在差异，若本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人能就本期债券剩余期限设立新的担保，在发行人发出后续担保情况公告后，投资者有权在回售登记期内选择继续持有本期债券或行使回售权将债券回售给发行人；若本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人无法就债券剩余年限设立新的担保，则发行人将发出赎回公告将本期债券按面额全额赎回，并将于赎回期内兑付债券的本金及利息。本期债券采用单利按年计息，逾期不另计利息。

五、**发行价格**：本期债券面值100元人民币，平价发行。以1,000元为一个认购单位，认购金额必须是1,000元的整数倍且不少于1,000元。

六、**投资者回售选择权**：发行人发出后续担保情况公告后，投资者有权选择在本期债券的第4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（以1,000元人民币为一个回售单位，回售金额必须是1,000元的整数倍）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。

**七、后续担保情况公告日：**若在本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人能就本期债券剩余期限设立新的担保，则发行人将于本期债券的第4个计息年度期满前的第10个工作日刊登关于延长担保期限的公告。

**八、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，须于发行人后续担保情况公告日起5个工作日内进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券并接受上述调整。登记手续完成后，即视为投资者已经行使回售权，不可撤销。

**九、赎回期：**若发行人在本期债券存续期的第4个计息年度期满前无法就债券剩余年限设立新的担保，则发行人将于本期债券的第4个计息年度期满后的5个工作日内兑付本期债券的本金及利息。

**十、债券形式：**实名制记账式企业债券。投资者认购的通过网上发行的债券在中国证券登记公司深圳分公司托管记载。投资者认购的通过网下发行的债券在中央国债登记公司开立的一级托管账户托管记载。

**十一、发行方式：**本期债券发行采取通过深圳证券交易所交易系统网上向社会公众投资者公开发行（网上发行）和承销团成员设置的营业网点向境内机构投资者公开发行（网下发行）相结合的方式。网上预设的发行总额为人民币1亿元、网下预设的发行总额为人民币4亿元。当网上发行结束时，若网上发行预设数量认购不足，则主承销商有权将剩余数量一次性回拨至网下发行；在网上发行第一日（12月25日），若网上发行份额已无余量，则主承销商有权将网下发行预设中的部分数量于第二日（12月26日）回拨至网上发行，投资者可继续参与第二日（12月26日）回拨的网上发行债券的认购。

**十二、发行范围及对象：**认购网上发行部分的投资者须持有深圳A股证券账户，网下发行部分通过承销团成员设置的发行网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行。

**十三、发行首日：**本期债券发行期限的第1日，即2008年12月25日。

**十四、发行期限：**本期债券的网上发行期限为2个工作日，自2008年12月25日起，至2008年12月26日止；网下发行期限为5个工作日，自2008年12月25日起，至2008年12月31日止，如本期债券提前获得足额认购，则网下发行期限为2008年12月25日起，至本期债券获足额认购时止。

**十五、起息日：**自发行首日开始计息，本期债券存续期限内每年的12月25日为该计息年度的起息日。

**十六、计息期限：**本期债券的计息期限为2008年12月25日至2015年12月24日止，若投资者行使回售选择权或发行人行使全额赎回权，则其回售部分债券或全额赎回债券的计息期限为2008年12月25日至2012年12月24日止。

**十七、还本付息方式：**每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。年度付息款项自付息日起不另计利息，本金自兑付日起不另计利息。

**十八、付息首日：**本期债券的付息首日为2009年至2015年每年的12月25日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)；如投资者行使回售选择权或发行人行使全额赎回权，则其回售部分债券或全额赎回债券的付息首日为2009年至2012年每年的12月25日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。

**十九、兑付首日：**本期债券的兑付首日为2015年12月25日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)；如投资者行使回售选择权或发行人行使全额赎回权，则其回售部分债券或全额赎回债券的兑付首日为2012年12月25日(如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第1个工作日)。

**二十、本息兑付方式：**通过本期债券托管机构办理。

**二十一、承销方式：**承销团余额包销。

**二十二、债券担保：**本溪钢铁(集团)有限责任公司对本期债券中行使

回售选择权或发行人行使全额赎回权的债券的本金及利息提供全额无条件不可撤销的连带责任保证。

**二十三、信用评级：**经联合资信评估有限公司综合评定，发行人的主体信用等级为 AA-级，本期债券信用等级为 AA 级。

**二十四、流动性安排：**本期债券发行结束后 1 个月内，发行人将向银行间债券市场主管部门和深圳证券交易所提出上市交易流通申请。

**二十五、税务提示：**根据国家税收法律、法规，投资者投资本期债券应缴纳的有关税金由投资者自行承担。

## 第四条 承销方式

本期债券由主承销商国都证券有限责任公司，副主承销商联合证券有限责任公司，分销商恒泰证券有限责任公司、东兴证券股份有限公司、日信证券有限责任公司组成承销团，以余额包销的方式承销。

## 第五条 认购与托管

一、本期债券采用实名制记账方式发行。网下发行的部分采用中央国债登记公司一级托管体制，具体手续按中央国债登记公司的《实名制记账式企业债券登记和托管业务规则》的要求办理。该规则可在中国债券信息网站（[www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn)）查阅或在本期债券承销商发行网点索取。

单个投资者不同证券帐户累计认购量不得超过 15,000 万元。

二、境内法人凭加盖其公章的营业执照（副本）或其他法人资格证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券；境内非法人机构凭加盖其公章的有效证明复印件、经办人身份证及授权委托书认购本期债券。如法律法规对本条所述另有规定，按照相关规定执行。

认购本期债券网上发行份额的投资者须持有深圳 A 股证券账户，未按照中国证券登记公司深圳分公司有关规定及时履行资金交收义务的认购无效。本期债券认购代码为 101699，单个帐户单笔申报上限不得超过 1,000 万元。在网上发行首日（2008 年 12 月 25 日），投资者可通过其开户的证券营业部报盘认购，以 1,000 元面值为一个认购单位，认购金额必须是 1,000 元的整数倍且不少于 1,000 元，允许重复认购，认购价格为每张 100 元，认购价格高于或低于 100 元的认购委托，深交所交易系统均视为非法委托而予以撤单，深圳证券交易所按报盘认购“时间优先”的原则确认成交。网上发行第二日（2008 年 12 月 26 日）若网上发行份额仍有余额，深圳证券交易所将发布提示性公告，深圳证券交易所按报盘认购“时间优先”的原则确认成交。当网上发行结束时，若网上发行预设数量认购不足，则将剩余数量一次性回拨至网下发行；在网上发行第一日（2008 年 12 月 25 日），若网上发行份额已无余额，则将网下发行预设中的部分数量于第二日（12 月 26 日）回拨至网上发行，投资者可继续参与第二日（12 月 26 日）回拨的网上发行债券的认购。具体认购办法请登录深圳证券交易所网站（[www.szse.cn](http://www.szse.cn)），查阅《关于 2008 年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券通过深圳证券交易所交易系统上网发行有关事项的通知》。

三、本期债券网上发行份额由中国证券登记公司深圳分公司托管记载。

四、投资者办理认购手续时，不需缴纳任何附加费用；在办理登记和托管手续时，须遵循债券托管机构的有关规定。

五、本期债券发行结束后，投资者可按照国家有关法规进行债券的转让和质押。

## 第六条 债券发行网点

本期债券网上发行的部分，持有深圳证券交易所 A 股证券账户的投资者可通过开户的证券营业部进行认购。

本期债券网下发行部分通过承销团成员设置的营业网点向境内机构投资者（国家法律、法规另有规定除外）公开发行，具体发行网点详见附表一。

## 第七条 认购人承诺

认购本期债券的投资者(包括本期债券的初始购买人和二级市场的购买人,下同)被视为做出以下承诺:

一、认购人接受本期债券发行募集说明书和发行公告对本期债券各项权利义务的的所有规定并受其约束。

二、本期债券的发行人依据有关法律法规的规定发生合法变更,在经国家有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

三、本期债券的担保人依据有关法律法规的规定发生合法变更,在经国家有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受这种变更。

四、本期债券发行结束后,网上发行部分将申请在深圳证券交易场所上市,网下发行部分将申请在银行间市场交易流通,并由主承销商代为办理相关手续,投资者同意并接受这种安排。

五、在本期债券的存续期限内,若发行人将其在本期债券项下的债务转让给新债务人,则在下列各项条件全部满足的前提下,投资者在此不可撤消的事先同意并接受这种债务转让:

1、本期债券发行与上市(如已上市)或交易流通的审批部门同意本期债券项下的债务转让;

2、就新债务人承继本期债券项下的债务,有资格的评级机构对本期债券出具不次于原债券信用级别的评级报告;

3、原债务人与新债务人取得必要的内部授权后正式签署债务转让协议,新债务人承诺将按照本期债券原定条款和条件履行债务;

4、担保人同意债务转让,并承诺将按照担保函原定条款和条件履行担保义

务,或者新债务人取得经主管部门认可的由新担保人出具的与原担保函条件相当的担保函。

5、原债务人与新债务人按照有关主管部门的要求就债务转让进行充分的信息披露。

## **第八条 债券本息兑付办法及发行人全额赎回和投资者回售实施约定**

### **一、利息支付**

(一)本期债券在存续期限内每年付息一次,最后一期利息随本金的兑付一起支付。本期债券付息首日为2009年至2015年每年的12月25日;如果投资者行使回售选择权或发行人行使全额赎回权,则其回售部分债券或全额赎回债券的付息首日为2009年至2012年每年的12月25日(如遇法定节假日或休息日则顺延至其后的第一个工作日)。本期债券每年的集中付息期限为上述各付息首日起5个工作日(含付息首日当天)。本期债券的年度付息款项自当年度的付息首日起不另计利息。

(二)未上市债券利息的支付通过债券托管人办理;上市债券利息的支付通过登记机构和有关机构办理。利息支付的具体事项将按照国家有关规定,由发行人在有关主管部门指定的媒体上发布的付息公告中加以说明。

(三)根据国家税收法律法规,投资者投资本期债券应缴纳的有关税收由投资者承担。

### **二、本金兑付**

(一)本期债券到期一次性偿还本金。投资人行使回售选择权或发行人行使全额赎回权部分的本期债券兑付首日为2012年12月25日,存续部分的兑付首日为2015年12月25日(如遇法定节假日或休息日,则顺延至其后的第一个工作日)。本金的集中兑付期限为上述兑付首日起5个工作日(含兑付首日当天)。本金自兑付首日起不另计利息。

(二)未上市债券本金的兑付由债券托管人办理;上市债券本金的兑付通过登

记机构和有关机构办理。本金兑付的具体事项将按照国家有关规定，由发行人在有关主管部门指定的媒体上发布的兑付公告中加以说明。

### 三、发行人行使全额赎回权和投资者行使回售选择权约定

(一) 鉴于，本期债券担保期限与债券存续期限存在差异，若本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人能就本期债券剩余期限设立新的担保，在发行人发出后续担保情况公告后，投资者有权在回售登记期内选择继续持有本期债券或行使回售权将债券回售给发行人；若本期债券存续期的第4个计息年度期满前发行人无法就债券剩余年限设立新的担保，则发行人将发出赎回公告将本期债券按面额全额赎回，并将于赎回期内兑付债券的本金及利息。

(二) 发行人将于本期债券第4个计息年度期满前的第10个工作日在主管机关指定的媒体上刊登后续担保情况公告。

(三) 投资者在投资者回售登记期内有权按回售实施办法所公告的内容进行登记，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。

(四) 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，须于发行人后续担保情况公告日起5个工作日内，根据本期债券回售实施办法的规定进行登记；若投资者未做登记，则视为继续持有债券。

(五) 投资者逾期未办理回售登记手续或办理回售登记手续不符合相关规定的，即视为投资者放弃回售，同意继续持有本期债券。投资者办理回售登记手续完成后，即视为投资者已经行使回售权，不得撤销。

(六) 投资者回售本期的债券，回售金额必须是人民币1,000元的整数倍且不少于1,000元。

(七) 发行人依照登记机构和有关机构的登记结果对本期债券回售部分进行兑付。

## 第九条 发行人基本情况

### 一、发行人基本资料

企业名称：东北特殊钢集团有限责任公司

注册地址：大连市甘井子区工兴路4号

法人代表：赵明远

注册资本：364417万元

企业类型：有限责任公司

经营范围：钢冶炼、钢压延加工、汽车保养、汽车（轿车除外）销售，特殊钢产品、深加工产品及附加产品生产、销售；机械加工制造；机电设备设计、制造、安装、维修；来料加工；房屋、设备租赁；冶金技术咨询及服务，货物及技术进出口（国家禁止的除外，限制品种办理许可证后方可经营）。

### 二、发行人概况

发行人东北特殊钢集团有限责任公司为辽宁省国有资产监督管理委员会管理的省属特大型企业，由东北地区原来三家国有重点特殊钢企业——大连钢铁集团、抚顺特钢集团、北满特钢集团通过并购于2004年9月23日重组而成，是我国特殊钢生产龙头企业。企业历史悠久，大连特钢1905年建厂，抚顺特钢1937年建厂，北满特钢1952年建厂，曾经为我国的经济建设特别是军事工业做出过重要贡献。目前，东北特钢集团主要从事特殊钢产品生产和销售，是我国北方最大的特殊钢生产和科研基地，拥有7家全资子公司、13家控股子公司（其中2家上市公司：大连金牛股份有限公司和抚顺特殊钢股份有限公司）和5家参股子公司，拥有在岗员工19000人左右。

东北特钢集团注册资本364417万元，其中：辽宁省人民政府国有资产监督

管理委员会出资 101,297 万元，占公司注册资本总额的 27.8%；黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会出资 52,910 万元，占公司注册资本总额的 14.52%；抚顺特殊钢（集团）有限责任公司出资 82,664 万元，占公司注册资本总额的 22.68%；中国东方资产管理公司出资 60,763 万元，占公司注册资本总额的 16.67%；中国华融资产管理公司出资 55,796 万元，占公司注册资本总额的 15.31%；中国建设银行股份有限公司出资 10,987 万元，占公司注册资本总额的 3.02%。

东北特钢集团以生产经营高质量、高附加值特殊钢为主营业务，其主导产品不锈钢长型材、轴承钢、工模具钢、汽车用钢以及特种合金等，国内市场占有率第一。东北特钢集团以建成国际化科技型一流特钢企业为目标，以企业股权结构改革为突破口，创新企业体制和机制，不断整合资源，并集中资金和技术力量，对先进和优势装备进行了配套完善，逐步淘汰了落后的工艺装备，形成 9 条国际先进水平的专业化生产线，分别是：（1）轴承钢棒材、大盘重线材生产线；（2）汽车用钢生产线；（3）不锈钢棒材、大盘重线材生产线；（4）特种合金棒、锻件、板、带、丝生产线；（5）模具扁钢生产线；（6）模具钢大模块及锻件生产线；（7）合金钢银亮材生产线；（8）合金钢丝生产线；（9）成品轧辊等大异型锻件生产线。同时，东北特钢集团还以优良的工艺装备、技术、人才优势，实施精品战略，集中开发生产填补国内空白、顶替进口的高端特殊钢产品，使东北特钢集团成为国家六大特殊钢精品基地，主要包括：（1）汽车工业用钢基地；（2）轴承钢基地；（3）工模具钢基地；（4）军工和高技术领域特殊材料、特种合金钢基地；（5）不锈钢、轴承钢、合金弹簧钢大盘重线材基地；（6）特殊钢深加工精品（银亮材、冷轧辊、特殊合金钢丝等）基地。东北特钢集团的产品不仅销往全国各地，而且远销美国、德国、意大利、英国、日本等 25 个国家和地区。

东北特钢集团同国内清华大学、北京科技大学、北京钢铁研究总院、东北大学、大连理工大学等学府长期保持着紧密型的科研合作关系，使公司拥有产品、技术保持领先的智力支持，并先后获得国家发明奖 25 项，国家级科研成果奖 38 项，省部级技术进步奖 228 项。

“十一五”期间，东北特钢集团特殊钢年产量将达到 328 万吨，钢材年产量

288万吨，年营业收入将突破200亿元，年利润达到10亿元。在主导产品质量、市场占有率、产量规模、经济效益和研发能力等方面成为中国专业生产特殊钢第一企业，综合实力进入世界前五名。

截至2007年底，东北特钢集团合并资产总额182.91亿元，负债总额120.07亿元，所有者权益32.79亿元，少数股东权益30.04亿元，资产负债率为65.65%。2007年公司实现主营业务收入112.31亿元，利润总额2.20亿元；经营活动产生的现金流量净额5.89亿元，现金及现金等价物净增加额-1.45亿元。

### 三、发行人公司治理和组织结构

#### （一）公司治理

按照《公司法》等有关法律法规的规定，公司建立健全了完善的法人治理结构，股东大会为公司最高权力机构，由辽宁省国资委、黑龙江省国资委、抚钢集团、中国东方资产管理公司、中国华融资产管理公司和中国建设银行股份有限公司组成；公司下设由13名董事组成的董事会，由9名监事组成的监事会和由1名总经理、4名副总经理等11人组成的经理层。

公司内设集团办公室、监察审计处、战略管理处、财务处、资产管理处、人力资源处、技术中心等职能管理部门，从而奠定了实施集团化管理的基础。

结合自身的实际情况，近年来公司不断完善符合自身经营特点的管理体系。公司通过向控股子公司派驻高层管理人员和财务负责人实现对下属公司的控制和管理，同时通过开展审计监督，规范下属公司的投资行为，确保经营指标真实。

在战略管理方面，公司建立了从战略目标制订、实施、评价到再修订的一整套战略管理流程和制度规范。同时根据外部环境与内部资源条件的不断变化，及时进行战略调整，公司战略具有灵活性和可操作性。

在生产经营方面，公司成立以来，对下属大连基地、抚顺基地和北满基地的产品结构进行调整，统一规划布局，实行专业化分工；并且通过“以销定产”方式合理安排生产，充分利用了资源，提高了生产效率。

在安全生产方面，公司制定了《东北特钢集团安全管理制度》，明确了各级安全管理部門的管理职责。公司坚持“安全第一、预防为主”的方针，组织建立并落实安全生产责任制度，保证公司安全生产正常运行。

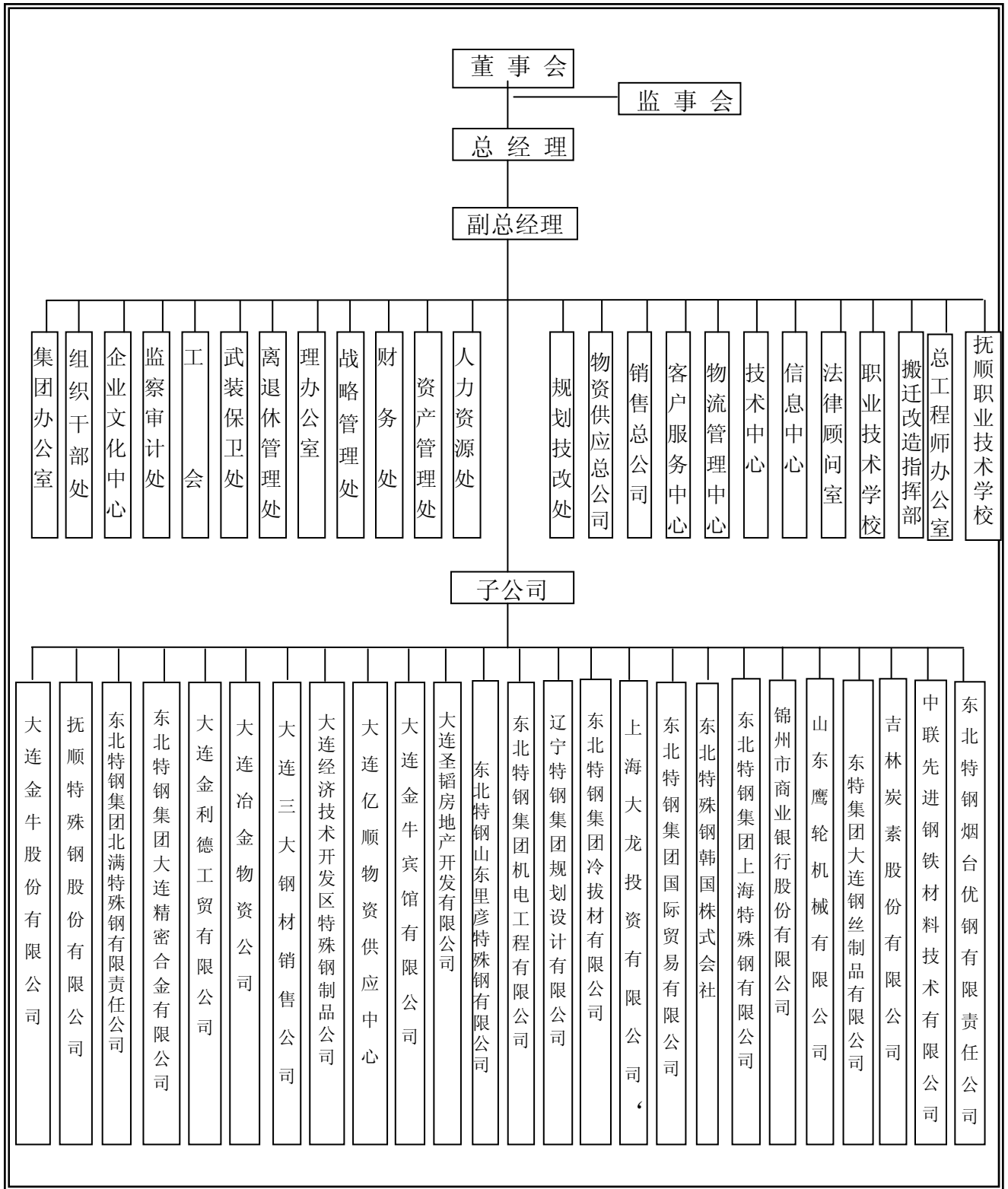
在财务管理方面，公司建立了一整套财务管理制度，通过资金、财务核算方法对下属公司进行管理。

公司通过加强完善现有 ERP 体系，进一步做好信息化管理工作，目前对三大基地的订单、采购、生产、销售、财务核算等进行了整合，做到了对生产基地的实时监控，提高了公司整体经营效率。

## **(二) 组织结构**

目前，东北特钢集团已初步建立了健全、完善、高效的组织结构（参见图 1）。

图 1：东北特殊钢集团有限责任公司组织结构



#### 四、发行人主要股东与股权结构

辽宁省国资委、黑龙江省国资委合计在东北特钢集团占有 42.32% 的出资额，处于相对控股地位。辽宁省国资委、黑龙江省国资委分别代表辽宁省政府、黑龙江省政府行使在东北特钢集团的股东权力。辽宁省政府、黑龙江省政府对公司的发展十分关注和支持，党中央决定振兴东北老工业基地，为公司的发展带来了千载难逢的机遇，公司不但享受党中央给予的振兴东北老工业基地的各项优惠政策，同时也享受辽、黑两省政府给予的政策支持，辽、黑两省政府的领导也多次到本公司视察和指导工作。特殊的地理位置以及辽、黑两省政府的关怀，使得东北特钢集团获得了得天独厚的外部发展环境。

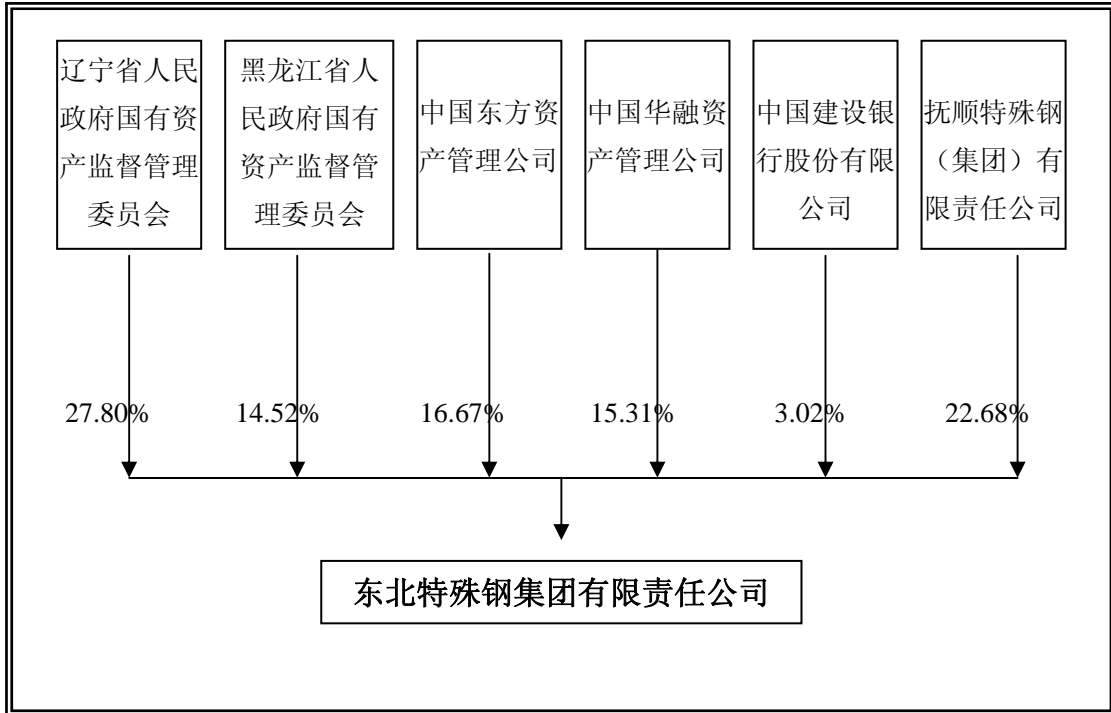
抚顺特殊钢（集团）有限责任公司是本公司的股东之一。抚钢集团公司是我国大一型特殊钢重点企业，国家重点支持的 512 家国有大型企业之一。抚钢集团公司注册资本 109458 万元，是隶属于抚顺市国资委的国有独资公司，抚钢集团公司现拥有六个全资子公司。抚钢集团公司将优良资产作价出资到本公司，出资比例为 22.68%，是本公司的第二大股东，本公司的董事长赵明远也是抚钢集团公司的董事长。抚钢集团公司与本公司同属冶金行业，因此，抚钢集团公司与本公司相互支持优势互补。

中国东方资产管理公司、中国华融资产管理公司、中国建设银行股份有限公司是依据相关规定将对本公司的政策性债权转股权而形成股东。根据债转股的有关政策规定，金融机构债转股成为企业的股东后，一般不参与企业的生产经营，对于债转股股东的权力和义务，本公司章程中有明确的规定，并赋予了相应的权力和义务。依据在本公司的出资比例，东方资产管理公司、华融资产管理公司分别派两人担任本公司董事；东方资产管理公司、华融资产管理公司、中国建设银行股份有限公司分别派一人担任本公司监事。目前，本公司已建立起制衡的治理结构，对于公司的重大经营事项，按照《公司章程》召开股东会、董事会和监事会。各债转股的金融机构股东、董事和监事对各项议案进行审议和表决。

东方资产管理公司、华融资产管理公司、中国建设银行股份有限公司作为本公司的股东，对公司的发展都表示给予极大的支持，作为金融机构，这些股东依

靠自身的特点和优势，对本公司在融资方面给予咨询、指导、帮助并及时传递财经方面的国家政策和信息（公司股权结构参见图2）。

图2：东北特殊钢集团有限责任公司股权结构



## 五、发行人主要控股子公司情况

目前，发行人东北特钢集团拥有7家全资子公司、13家控股子公司和5家参股子公司（其中2家为上市公司：大连金牛股份有限公司和抚顺特殊钢股份有限公司）。发行人主要控股子公司情况如下：

### （一）大连金牛股份有限公司

大连金牛股份有限公司（以下简称“大连金牛”）前身为大连钢厂，始建于1905年，已有百年历史，注册资本30053万元，东北特钢集团持有其40.67%的股权。大连金牛位于大连市甘井子区，占地面积139万平方米，下设第一炼钢厂、第二炼钢厂、初轧厂、中型材厂、棒线材连轧厂、银亮材厂、钢丝厂、制氧厂、钢渣处理厂等九个生产厂，以特殊钢为生产主体，1997年通过ISO9002国际标准质量体系认证，主导产品包括不锈钢、轴承钢、合金弹簧钢大盘重线材、银亮

材、合金钢丝等，其中，不锈钢、轴承钢、合金弹簧钢大盘重线材荣获国家冶金质量认证中心的“产品实物质量达到国际先进水平”金杯奖，成为国内替代进口的主要同类产品。目前大连金牛具备年产钢 50 万吨、钢材 60 万吨、钢丝 3 万吨的装备能力。

## （二）抚顺特殊钢股份有限公司

抚顺特殊钢股份有限公司（以下简称“抚顺特钢”）前身为抚顺钢厂，始建于 1937 年，至今已有 70 年历史，注册资本 52000 万元，东北特钢集团持有其 50.84% 的股权。抚顺特钢总占地面积 155 万平方米，主要从事轴承钢、齿轮钢、工模具钢、不锈钢及温合金等特殊产品的开发、生产和销售。目前，抚顺特钢总体装备水平居全国特钢行业前列，主要工艺装备有 50/60 吨超高功率电炉、60 吨 LF/VD 炉外精炼炉、一机四流合金制方坯连铸机和 24 架合金钢连轧机组成的具有当今国际先进水平的“四位一体”短流程合金钢棒材生产线；有 30/60 吨 VOD/VHD 炉外精炼炉、八五零和六五零轧机，精快锻机、方扁制精轧机及各种先进的检测设备等。同时，抚顺特钢拥有国家级技术中心和密集的高科技人员，其生产研究与开发囊括了特殊钢的高新领域，具备年产特殊钢 100 万吨、特殊钢材 80 万吨以上的生产能力，并具有广阔的市场发展空间，其代表产品主要包括优碳及低合金钢、轴承钢、工模具扁钢、特种用途不锈钢、高温合金钢等，是我国国防军工产业配套材料最重要的生产和科研试制基地，为国家重点工程、国防工程提供了大量关键的特殊钢材料。抚顺特钢产品远销世界二十多个国家和地区，在用户中享有良好信誉。

## （三）北满特殊钢有限责任公司

北满特殊钢有限责任公司（以下简称“北满特钢”）的前身为齐齐哈尔钢厂，工厂始建于 1952 年，1957 年 11 月全面建成投产，是我国“一五”期间兴建的 156 项重点工程中唯一的特殊钢企业。2003 年 10 月 26 日，辽宁省委、省政府和黑龙江省委、省政府，共同研究决定将北满特钢委托辽宁特钢集团管理。2004 年 9 月 23 日，北满特钢与辽宁特钢共同组建了东北特殊钢集团有限责任公司。目前，北满特钢注册资本 90248 万元，东北特钢集团持有其 58.63% 的股权。北满特钢先后为我国自行研制出第一门重型火炮、第一辆重型坦克、第一艘核潜艇、

第一架歼击机、第一颗人造地球卫星、第一艘万吨远洋巨轮、第一座原子能反应堆、第一枚洲际导弹等多个国家第一提供了关键性合金钢材，填补了我国多项空白，为我国的航空、航天、军工、汽车、铁路、矿山、能源、石油、化工等行业以及黑龙江省的经济发展做出了巨大贡献。目前，北满特钢是国内轴承钢、冷拔材、合金钢锻材的生产基地，年总体冶炼能力 85 万吨，年总体锻压、加工成材能力 76 万吨，拥有从国外引进的 90 吨和 45 吨高功率电炉各一套，双流水平连铸、四机四流弧型连铸各一套，90 吨 LF/VD 精炼炉一套、22 架横列式连轧机组等先进设备和  $\Phi 140$  无缝钢管生产线，具有先进的检测设备和较强的生产、试验研究和新产品开发能力，成品钢材可生产轴承钢、汽车钢、齿轮钢、弹簧钢、工模具钢、冷轧辊、无缝管为主的八大类 700 多个品种的优质钢材，产品覆盖 29 个省、市、自治区，部分产品远销到东南亚和欧美等国家和地区。同时，北满特钢具有国内一流的锻造能力和电渣钢冶炼能力，拥有 3000 吨水压机、3000 吨快锻机、1250 吨水压机各一台，六台电渣炉，可生产国内最大的电渣锭，在生产火炮用钢、核潜艇用锻钢、坦克用钢、冷轧辊坯、大型高压容器、大型模具钢等锻件方面，在国内特钢行业具有独特的优势。

#### （四）东北特钢集团大连精密合金有限公司

东北特钢集团大连精密合金有限公司是我国最早的精密合金科研和生产基地，拥有从英国引进的 2.5 吨真空感应炉，从美国引进的高精度 20 辊冷轧机，从日本引进的 X 荧光分析仪等先进设备，生产的精密合金、高温合金、耐蚀合金、特种不锈钢、焊材等广泛应用于电子、航空航天、化工机械及国防工业等领域。公司产品品种齐全，可以生产带、棒、板、盘条、丝、管等，质量优良，其中精密合金曾获多项优质产品奖。

## 六、发行人董事、监事、高级管理人员

### （一）董事

**赵明远 董事长 党委书记**

男，汉族，1952 年 11 月生，1969 年 12 月参加工作，大专学历，高级经济

师。历任大连钢厂水汽车间党支部副书记，机动科党总支副书记，团委副书记、书记，铸造车间党支部书记、供应处支部书记、处长，厂副总经济师、副厂长、厂长，大连钢铁集团有限责任公司董事长、总经理、党委副书记，大连金牛股份有限公司董事长、总经理，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司董事长、总经理，抚顺特殊钢股份有限公司董事长，北满特殊钢集团有限责任公司董事长，辽宁特殊钢集团有限责任公司董事长、总经理、党委副书记。现任中国特钢企业协会理事长，东北特殊钢集团有限责任公司董事长、党委书记，大连金牛股份有限公司董事长、抚顺特殊钢（集团）有限责任公司董事长，抚顺特殊钢股份有限公司董事长，北满特殊钢集团有限责任公司董事长。

**刘伟 董事 总经理 党委副书记**

男，汉族，1966年1月生，1986年7月参加工作，研究生学历，工程师。历任大连钢厂煤气车间技术员、主任、党支部书记，大连钢铁集团有限责任公司劳人处副处长、总经理办主任、总经理助理、副总经理，大连钢铁集团有限责任公司董事，辽宁特殊钢集团有限责任公司董事，大连金牛股份有限公司监事会主席、董事、总经理。现任东北特殊钢集团有限责任公司董事、总经理、党委副书记，大连金牛股份有限公司董事。

**邵福群 董事 党委副书记 纪委书记**

男，汉族，1962年12月生，1981年10月参加工作，研究生学历，政工师。历任大连钢厂宣传部干事、团委副书记、《冶金报》驻大连钢厂记者、宣传部副部长、厂部办公室副主任、主任，大连钢铁集团有限责任公司总经理办公室主任、董事会办公室主任、总经理助理，大连钢铁集团有限责任公司董事、副总经理、工会主席，辽宁特殊钢集团有限责任公司董事、党委副书记、纪委书记，北满特殊钢集团有限责任公司副总经理、党委副书记、纪委书记，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司纪委书记，大连金牛股份有限公司董事。现任东北特殊钢集团有限责任公司董事、党委副书记、纪委书记，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司纪委书记，大连金牛股份有限公司董事。

**王朝义 董事 党委副书记**

男，汉族，1958年1月生，1977年10月参加工作，大学学历，高级经济师。历任齐齐哈尔钢厂生产调度处生产科副科长、科长，经销处副处长，经销公司副经理、经理，北满特殊钢集团有限责任公司总经理助理、副总经理，现任东北特殊钢集团有限责任公司董事、党委副书记，北满特殊钢集团有限责任公司董事、党委书记。

**韩玉臣 董事**

男，汉族，1962年12月生，1988年6月参加工作，研究生学历，法学硕士，历任中共辽宁省委政策研究室干事、副主任干事、主任干事、农村处副处长、政文处副处长、编辑部主任、调研员，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司党委书记、副董事长、总经理。其间曾在沈阳市东陵区委组织部、沈阳市东陵区长白乡党委副书记、大连钢铁集团公司党委副书记等岗位任职锻炼，现任东北特殊钢集团有限责任公司董事，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司党委书记、副董事长、总经理。

**高炳岩 董事 副总经理**

男，汉族，1959年8月生，1979年11月参加工作，研究生学历，政工师。历任大连钢厂供应处仓库主任、副处长，大连钢厂原料处处长，大连钢铁集团有限责任公司物供部部长、副总经济师，大连金牛股份有限公司董事，抚顺特殊钢股份有限公司副总经理，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司董事，辽宁特殊钢集团有限责任公司采购管理处处长、总经理助理。现任东北特殊钢集团有限责任公司董事、副总经理，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司董事。

**董学东 董事 总工程师**

男，汉族，1960年6月生，1985年8月参加工作，大学学历，高级工程师。历任抚顺钢厂三炼分厂专责工程师、技术组长、主任工程师、副厂长、厂长；抚顺特殊钢（集团）有限责任公司副总经理、抚顺特殊钢（集团）有限责任公司党委书记、副董事长、常务副总经理，辽宁特殊钢集团有限责任公司副董事长、党委书记、常务副总经理，大连金牛股份有限公司副董事长，抚顺特殊钢股份有限公司董事，北满特殊钢集团有限责任公司党委书记、总经理。现任东北特殊钢集

团有限责任公司董事、总工程师，抚顺特殊钢股份有限公司董事。

**张玉春 董事**

男，汉族，1955年10月生，1974年8月参加工作，大学学历，教授级高级工程师。历任抚钢研究所高温研究室工程师。抚钢研究所副所长、技术中心副主任、主任，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司董事、副总工程师、总工程师，辽宁特殊钢集团有限责任公司董事，现任东北特殊钢集团有限责任公司董事，抚顺特殊钢（集团）有限责任公司董事、总工程师。

**李方权 董事**

男，汉族，1963年生，1984年参加工作，研究生学历。历任黑龙江省国有资产管理局办公室主任科员，黑龙江省国资办综合处副处长、处长，现任黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会产权管理处处长，东北特殊钢集团有限责任公司董事。

**阚立民 董事**

男，1956年生，1975年参加工作，大学本科，经济师，历任阜新人民银行、信贷员、辽宁省工商银行锦州分行、副行长、辽宁省工商银行工业信贷处、副处长、华融资产管理公司成都办事处、总经理助理，现任东北特殊钢集团有限责任公司董事，华融资产管理公司大连办事处、副总经理。

**曲永峰 董事**

男，1964年生，1986年参加工作，大学本科，经济师。历任中国工商银行大连信托公司、办公室、主任、中国工商银行大连开发区分行、资金部，现任华融资产管理公司大连办事处、股权部、经理，东北特殊钢集团有限责任公司董事。

**於娜 董事**

女，1960年生，1977年参加工作，硕士，经济师，历任新疆兵团农三师工程团园林连、武装部职员、新疆水利厅小海子昌吉水文勘测大队情报员、人事干事、新疆团委政研室干事、中国银行新疆分行人事处科员、中国银行新疆分行人事处职改办副主任、技干科副科长、中国银行新疆分行人事处干部科科长、中

国银行新疆分行人事处副处长、中国东方资产管理公司大连办事处人力资源部经理、中国东方资产管理公司大连办事处人力资源部经理，兼任党委组织部部长、宣传部部长、总经理办公室经理、中国东方资产管理公司大连办事处党委办公室主任（正处级、中国东方资产管理公司大连办事处办公室高级经理、中国东方资产管理公司大连办事处助理总经理、党委委员，现任中国东方资产管理公司大连办事处副总经理、党委委员，东北特殊钢集团有限责任公司董事。

**韩玉茜 董事**

女，1977年8月出生，2000年7月参加工作，大学学历，经济师，毕业于中国金融学院，1996年9月—2000年7月，中国金融学院投资经济系学习，先后就职于中国东方资产管理公司股权及投行业务部股权管理处、中国东方资产管理公司股权及投行业务部发展处、中国东方资产管理公司资产经营部股权管理处，现任中国东方资产管理公司市场开发部股权管理处市场开发部主任。

**（二）监事**

**荣杰 监事会主席**

男，满族，1952年生，1968年参加工作，研究生学历。历任营口市财政局副局长，辽宁省国有资产管理局副局长、分党组成员，辽宁省政府稽查特派员公署特派员、监事会主席。现任辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会监事会主席，东北特殊钢集团有限责任公司监事会主席。

**李俊伟 监事**

男，汉族，1964年生，1984年参加工作，大学学历，学士学位，高级工程师，历任机械部哈尔滨电工仪表研究所助理工程师、工程师、黑龙江省国有资产局统计评价处、黑龙江省清产核资领导小组办公室主任科员、工程师、高级工程师、黑龙江省财政厅、黑龙江省国有资产管理委员会办公室统计评价处主任科员、助理调研员、黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会业绩考核与统计评价处副处长、清产核资办公室副主任，现任黑龙江省人民政府国有资产监督管理委员会企业监督局副局长（调研员），东北特殊钢集团有限责任公司监事。

**李明杰 监事**

男，1959年生，1979年参加工作，大学学历，经济师，历任中国工商银行西岗支行、副行长、中国工商银行甘井子支行、副行长，现任中国华融资产管理公司大连办事处、高级经理，东北特殊钢集团有限责任公司监事。

#### **王欣 监事**

男，满族，1964年生，1986年参加工作，高级经济师，历任抚顺电瓷厂计划处干部、中国建设银行抚顺市分行办公室干部、中国建设银行抚顺市分行团委书记、中国建设银行抚顺市分行储蓄处副处长、中国建设银行抚顺市分行政工办主任、中国建设银行抚顺市分行办公室副主任、中国建设银行抚顺市分行办公室主、中国建设银行抚顺市分行东洲支行行长室行长，现任中国建设银行抚顺市分行行长室副行长，东北特殊钢集团有限责任公司监事。

#### **张晨光 监事**

男，1969年生，1991年参加工作，大学本科，助理经济师，曾任职于中国银行辽宁省分行外汇信贷处、信贷管理处外商投资企业信贷科、中国东方资产管理公司大连办事处资产经营部高级主任、中国东方资产管理公司大连办事处资产处置审查办公室助理经理、副经理、现任中国东方资产管理公司大连办事处资产经营二部高级经理，东北特殊钢集团有限责任公司监事。

#### **赵振江 监事**

男，汉族，1963年生，1986年7月参加工作，本科学历，工程师，历任沈阳冶金机械专科学校教师、抚钢劳人处干部科科员、抚钢技术中心第五科研室科员、抚钢军工新产品处科长、副处长、抚钢销售部副部长、抚钢营销部部长、抚钢股份有限公司总经理助理兼营销部部长、抚钢股份有限公司副总经理兼营销部部长、辽特抚钢股份公司副总经理兼辽特营销处副处长、东北特钢集团销售总公司副总经理、东北特钢集团战略管理处副处长，现任东北特钢集团营销策划处处长，监事。

#### **刘勇 监事**

男，汉族，1967年生，1986年8月参加工作，大专，助理经济师，历任大连钢厂生产处调度员、大炼钢铁集团研究所技术员、大连金牛股份有限公司初轧

厂调度长、大连金牛股份有限公司销售公司西部公司经理、大连金牛股份有限公司物供部副部长、大连金牛股份有限公司副总工程师、制造部部长、生产总调度长、大连金牛股份有限公司副总经理、副总工程师、生产总调度长、制造部部长、大连金牛公司副总经理、生产总调度长、制造部部长，现任东北特钢集团销售总公司总经理、党总支书记。

#### **何艳华 监事**

女，1962年生，1982年8月参加工作，大学本科，会计师，历任齐齐哈尔钢铁厂财务处现金出纳员、银行出纳员、基金核算员、北钢财务处资金科材料核算及管理、北满特钢财务处资金科副科长、科长、处长助理、北满特钢财务部部长助理，现任北满特钢财务部副部长。

#### **程福刚 监事**

男，1981年生，2002年8月参加工作，大学本科，助理工程师，历任大连金牛股份有限公司证券部见习员、辽宁特殊钢集团有限责任公司资产管理处见习员、辽宁特殊钢集团有限责任公司资产管理处科员、东北特殊钢集团有限责任公司资产管理处副处长、东北特殊钢集团有限责任公司资产管理处科员。

### **(三) 其他高管人员**

#### **周建平 副总经理**

男，汉族，1949年3月生，1968年12月参加工作，大专学历，高级会计师。历任大连钢厂财务处处长、副总会计师、总会计师，大连钢铁集团有限责任公司董事会董事、常务副总经理，大连金牛股份有限公司董事、副总经理、财务总监、董事会秘书，辽宁特殊钢集团有限责任公司副总经理。现任东北特殊钢集团有限责任公司副总经理，大连金牛股份有限公司董事。

#### **魏守忠 副总经理**

男，汉族，1964年12月生，研究生学历，会计师，工程师。1987年7月参加工作，历任大连钢厂热处理分厂设备组长，劳资处副处长，企管处副处长，大连钢铁集团有限责任公司资产部部长，财务处处长，副总会计师，大连钢铁集团

有限责任公司董事，大连金牛股份有限公司董事、证券部长、财务部长、副总经理，辽宁特殊钢集团有限责任公司董事、兼营销管理处处长。现任东北特殊钢集团有限责任公司副总经理。

**徐德祥 副总经理**

男，汉族，1955年3月生，1972年5月参加工作，研究生学历，研究员级高级工程师。历任吉林工学院教师、北满特殊钢集团有限责任公司科技开发公司工程师、高级工程师、经理助理、副经理、北满特殊钢集团有限责任公司副总工程师、总工程师。现任东北特殊钢集团有限责任公司副总经理。

## 第十条 发行人业务情况

### 一、发行人所在行业现状和前景

公司属于钢铁加工业，钢铁工业是资金、技术、资源、能源密集型行业，是国民经济的重要基础产业，钢铁产量是衡量一个国家国民经济综合实力和社会发展水平的重要标志之一。

#### （一）行业现状

近年来，随着我国经济的快速发展，全国固定资产投资力度不断加大，钢铁产品作为基础原材料，需求大幅上升，使得中国的钢铁行业整体走强，产销两旺。据中国钢铁协会统计，2007年我国粗钢产量为48966.0万吨，同比增长16.8%，钢材产量56894.4万吨，同比增长21.3%。从1996年中国粗钢产量达到1.01亿吨，首次成为世界第一产钢大国后，我国粗钢产量便一直居世界第一。

在经历了以数量扩张为主的发展时期后，我国钢铁工业已进入了加速结构调整、全面提高竞争力为主的阶段。近年来，钢铁行业在调整产品结构、提高工艺装备水平、推进节能降耗等方面取得了明显进步，主要技术经济指标如连铸比、吨钢综合能耗、成材率、板管比有了明显改善。随着一批具有现代化装备的高技术、高附加值产品生产线相继建成投产，我国高技术含量、高附加值品种钢材产量大幅度增长，符合目前钢铁行业产品结构调整的大趋势。2007年全年生产冷轧薄宽钢带、冷轧薄板、镀层板带、涂层板带、电工钢板带5个钢材品种合计5791.48万吨，占钢材生产总量的10.26%，比2006年提高0.67个百分点。

钢铁工业产品结构调整的主要任务是瞄准进口的高附加值产品，以产顶进，特钢产品是重点。特钢产品作为钢铁行业中的一个细分行业，与普通钢主要应用于建筑、路桥、钢结构建设不同，它主要应用于机械、军工、汽车、铁道、航空、石油、煤炭等行业，这些行业对钢材的物理、化学性能有着特殊要求。与之对应，特钢产品工艺更为复杂，技术装备投入更大，技术含量要高于普钢产品。在新产

业政策的引导下，我国特殊钢企业必将向专业化、集团化、质量化、效益化以及产品深加工方向发展，从而使我国特殊钢产业进入一个比较长的良性增长阶段。

## （二）行业特点

我国钢铁工业化面临的的主要问题是高技术含量和高附加值产品自给率低，产品质量不高，产品结构存在不合理性。特钢行业作为钢铁行业内的一个分支，凸现出以下特点：

### 1、基础性行业，产业关联依赖性比较大

钢铁行业是国民经济的支柱产业，是关系国计民生的基础性行业。钢铁工业作为一个原材料的生产和加工部门，处于产业链的中间位置。它的发展与国家的基础建设以及工业发展的速度关联性很强，由于钢铁工业生产重要消耗大量的铁矿石、煤炭、电力、石油等原材料，使用大量的机电设备，同时又是交通运输消耗的大户，因此和采矿业、能源工业、交通运输业密切关联，在下游产业链上，其产品广泛应用于固定资产投资、房地产投资、基建投资、机械工业、汽车工业等，因此又对机械工业、汽车制造业、建筑业、交通运输业等行业互为影响：能源、交通、汽车、建筑业、制造业等相关产业的发展为钢铁行业的发展提供发展的契机；反过来，钢铁行业的发展也会促进这些相关行业的进步。以汽车行业为例，汽车用钢材通常占全部钢材消耗量的10%—25%（薄钢板占30%—40%），汽车工业的发展为钢铁工业的进一步发展提供了动力，而钢铁工业发展带来的技术革新又可为汽车工业提供一些特殊钢材（如高强低合金钢、不锈钢、功能材料、复合材料等），提高轿车的安全性、经济性和舒适性。

目前我国人均钢材消费量远低于发达国家，“十一五”期间国内新农村建设和大量的基础设施建设，机械、轻工、汽车、铁道、造船、集装箱、房地产等钢材消费主要行业仍可维持稳定增长，为钢铁行业的长期需求提供了有力保证。价格方面，考虑落后产能淘汰和新增产能释放需要一段时间，未来3—5年钢材价格仍可能会出现波动，但预计可恢复到相对合理水平。

### 2、周期性行业，受经济周期的影响

钢铁行业的周期性主要表现在该行业受经济周期变化的影响较大。从世界钢

铁和我国钢铁的历史来看，钢铁工业受国际国内经济发展周期和市场供求关系变化的影响很大，钢铁的需求变化主要受国民经济增长速度的影响。经济增长的周期性直接影响到市场对钢铁产品的需求和产品的销售价格，从而影响钢铁行业的盈利水平。

### 3、以规模经济为核心竞争力的行业

钢铁工业生产工艺决定了其大型化和规模化的发展方向。冶炼钢和铁的经济规模都在百万吨以上，现代化的线材生产的经济规模在 40 万吨，热轧板材生产线的规模在 300 万吨。20 世纪后半叶，全球钢铁工业以日本最具代表性，都在走一条大型化、专业化、和高效化的发展道路。日本五家钢铁企业的钢产量占全国钢产量的 75%，欧盟 15 国 6 家钢铁企业钢产量占欧盟整个钢产量的 74%。而我国由于钢铁企业数量增长过快，钢铁工业总体规模迅速扩张，产业集中度不升反降。2006 年，我国年产 500 万吨以上的企业达到了 21 家，这 21 家大型钢铁集团的钢产量仅占我国总产量的 51.3%。可见，我国钢铁生产企业集中度与发达国家相比仍存在差距。钢铁企业的集中度偏低，一定程度上限制了我国钢铁企业的竞争力。

### 4、较高的资金壁垒和技术壁垒

钢铁行业的“双高”产品具有资金壁垒和技术壁垒的双重壁垒。随着科技水平的提高，钢铁需求市场发生了很大的变化，高附加值和高技术难度的钢铁品种（“双高”产品）的消费量在钢铁总消费量中所占的比例越来越大，但是这些“双高”产品对高新技术与资金规模的要求越来越高，使得钢铁行业成为具有资金壁垒和技术壁垒的双重壁垒的“双高”行业。

未来国内钢铁行业的竞争将呈现两方面特点：一是为充分发挥规模效益，淘汰落后产能的重组合并步伐将有所加快，行业集中度将显著提高；二是海外钢铁企业纷纷抢滩我国市场，国内钢铁企业将面临更为激烈的竞争格局。大型钢铁企业由于拥有低成本、高技术含量和高质量方面的优势，将处于较为有利的竞争地位。

从竞争产品看，目前，国内多数钢铁产品已供大于求，但是对设备能力、工

艺水平、技术含量等要求较高的热轧卷板、冷轧卷板、镀锌板、镀锡板、彩涂板、硅钢片等产品尚未能满足国内需求，这些高端产品将成为实力雄厚的大型钢铁企业未来竞争的重点。

## 5、产业政策的制约

我国钢铁行业的总体形势是结构性供需失衡，即普通钢材产量过剩，而高附加值钢材产量不足。与之相应，国家对钢铁行业实行“控制总量，调整结构，提高效益”的产业政策，限制新增钢铁生产能力，这可能会对钢铁公司的生产能力扩张和长期增长带来一定影响。

2005年7月国家发改委颁布的《钢铁产业发展政策》中明确提出，国家支持钢铁企业向集团化方向发展，实现钢铁工业组织结构调整、优化和产业升级；支持和鼓励有条件的大型企业集团，进行跨地区的联合重组，使钢铁工业成为满足国民经济和社会发展需求、具有国际竞争力的产业。我国钢铁工业在经历了以数量扩张为主的发展时期后，已进入了加速结构调整、全面提高竞争力为主的阶段。

财政部、税务总局宣布，自2005年4月1日起，中国钢坯、钢锭13%的出口退税政策被取消；自2005年5月1日起，二十项钢材出口退税率由13%下调到11%，涉及不锈钢、合金钢为主的绝大多数钢材品种，其目的是限制高污染、高耗能、资源型、低附加值产品出口。

综合以上，国家支持大型钢铁企业重组合并和高技术技改项目、限制盲目投资和低水平新建、鼓励淘汰落后产品和工艺的政策，有助于缓解钢材市场供求矛盾，有利于大型钢铁企业的发展。

### （三）发行人所处行业发展趋势

21世纪，钢铁工业的发展基本态势是向集约化、高技术化以及产品成本降低方向发展。所以，全球钢材价值量的增长大于钢产量的增长，这是全球钢铁工业的基本趋势。（美国不锈钢、工具钢、铬基和镍基钢、电工钢占总钢量2%，价值量占钢总价值量12%）。世界上其他钢铁强国如美国、俄罗斯、日本等国的发展经验表明，一国普钢需求量在达到饱和之后，其特殊钢的需求量将会出现较

大的上升。以美国为例，自1973年以来，美国普钢的需求量就开始下降，与此同时，特钢需求持续上升。

在一个国家的钢铁总量中，特钢产品的比重代表国家钢铁工业的整体水平。目前在发达国家钢铁工业总量中，特钢产品一般占比15-25%，例如日本、美国、欧洲分别占比25%、20%和18%左右；而我国特钢产品只占全国钢铁工业总量的4%左右，这一比例明显偏低。按照国际规律，钢产量增长到一定程度后，在总量不增的情况下，特钢的产量所占的比例将进一步上升。我国要实现成为钢铁强国的目标，必须加快发展特钢产品。今后较长的一段时期里，我国经济发展仍将保持平稳较快增长势头，钢材需求尤其是特钢需求仍将呈增长趋势。随着国家工业化、城镇化、振兴制造业和全面建设小康社会速度的加快，特钢的需求在未来数年能够保持10-15%的增长速度。

“十一五”纲要中已明确提出了重点发展铁路行业及中西部地区的战略，其中铁路、船舶、石化、航天、军工、机械等行业的发展需要高品质特钢产品，高端产品领域潜在需求巨大，具有广阔的发展空间。因此“十一五”将是我国特钢发展的重要阶段，在此期间，我国特钢的品种和质量都必须实现突破性的提高。

另外，随着国家《钢铁产业政策》的贯彻实施，部分落后产能将被逐步淘汰，再加上国家支持和鼓励发展特钢行业并给予配套的政策支持，都会有利于特钢产业的健康发展。在这一大背景下，特钢企业面临非常好的发展机遇。

## 二、发行人在行业中的地位和竞争优势

### （一）企业规模

发行人东北特钢集团是我国六大特殊钢精品基地之一，我国第一炉不锈钢、第一炉超高强度钢、第一炉精密合金钢、第一炉高温合金钢就出自公司，公司产品的品种、规格系列齐全。公司主导产品不锈钢长型材、工模具钢、轴承钢、特种合金产量国内市场占有率均居于第一位，最高的市场占有率达90%以上。另外，公司主要产品不锈钢大盘条、高碳铬轴承钢盘条、合金工具钢光亮材、材料型（非

调质) D级抽油杆用钢、冷作模具钢、合金弹簧钢剥皮材等多项产品, 质量达到国际同类产品先进水平, 市场竞争力较强。公司拥有年产特殊钢 234 万吨、钢材 198 万吨的生产能力, 目前是中国北方规模最大、最具市场影响力的特殊钢企业集团。

截至目前, 公司拥有 7 家全资子公司、13 家控股子公司和 5 家参股子公司, 拥有在岗员工 19000 人左右, 并且在辽宁省大连市、抚顺市和黑龙江省齐齐哈尔市拥有三大生产基地。公司拥有年产特殊钢 234 万吨、钢材 198 万吨的生产能力, 目前是我国北方规模最大、最具市场影响力的特殊钢企业集团。

2007 年东北特钢集团完成钢产量 171 万吨, 完成钢材产量 143 万吨, 并在高技术含量、高附加值特钢市场上显现出超强的市场竞争力:

1、生产高档汽车钢 20.8 万吨, 是我国最主要的汽车钢生产基地之一。2007 年通过现代汽车等国际知名公司 4 项产品认证, 产量规模和质量水平在国内外市场上具有领先优势。

2、生产轴承钢 36.9 万吨, 轴承钢产品规模继续保持国内市场第一位, 产品质量也达到国际最先进水平, 2007 年轴承钢棒线材荣获中国名牌产品称号。

3、生产不锈钢 12.8 万吨。不锈钢长型材特别是不锈钢盘条在质量上和产量规模上均在国内占主导地位。2007 年不锈钢棒线材也荣获了中国名牌产品称号。

4、生产工模具钢 12.5 万吨, 是我国最大的工模具钢生产厂家, 产品质量被国际客户认定为中国工模具钢第一品牌, 其中大型模块、大异型锻件在国内已形成绝对领先的绝对优势, 完全顶替进口, 解除这部分产品目前主要依赖进口的问题, 大批量满足国内市场需求。

5、生产特冶合金 1656 吨。主要应用于航空航天、国防军工等高科技领域, 目前承担着我国航空、航天材料的特殊钢配套任务。

东北特钢集团的发展总目标是建成国际化科技型一流特钢企业。发展道路定位于科技型、效益型发展之路。企业产品定位于专业化生产高技术含量、高附加值、高质量档次的特殊钢精品。至 2012 年公司特殊钢年产量将达到 320 万吨, 特殊钢材年产量 275 万吨, 年营业收入 400 亿元。

综合以上，公司作为我国北方规模最大的特殊钢生产基地，产品种类齐全，主要产品市场竞争能力较强。

## （二）人员素质

目前公司拥有在岗员工 19000 人左右。从职称来看，公司高级职人数称占总人数的 1.6%，中级职称占 5.7%，初级职称占 5.5%；从学历结构看，公司硕士及以上学历人数占总人数的 0.4%，大学占 8.6%，大专占 14.7%，大专以下占 76.3%。

公司现有高层管理人员 11 人，均具有大专及以上学历，大多已在公司工作多年，具有丰富的行业从业经历和较高的专业水平。公司董事长赵明远先生，现年 54 岁，大专学历，历任大连钢厂水汽车间党支部副书记、厂长，大钢集团有限责任公司董事长、总经理，2004 年 9 月起，任公司董事长、党委书记。公司总经理刘伟先生，现年 40 岁，研究生学历，历任大连钢厂煤气车间技术员、煤气车间主任，2004 年 9 月起，任公司总经理、党委副书记。总体看，公司管理团队综合素质较高，团队凝聚力较强。

近年来，公司通过实施扁平化管理，采取内退等方式缩减了人员编制，同时加大对内部管理人员的培训、积极引进专业技术和管理人才，公司人员素质有所提高。

## （三）技术水平

公司注重提升企业自身研发水平，储备足够科研实力对国内外先进科技成果在引进消化吸收的基础上进行再创新，不断提高产品的科技含量。公司技术中心被评为“国家级企业技术中心”。公司拥有近 100 人的科研人员队伍，其中享受国务院政府特殊津贴专家 7 人，高级工程师 43 人。公司具有较强的科研开发实力，具备承担国家重点攻关项目和国际技术合作的能力，承担国家大部分黑色冶金工业科研项目及重点航天航空特殊钢材料用量项目，在民品产品开发、军品产品开发技术方面走在全国的前列。近年来，公司在原创性创新工作方面取得了突出成就，高速列车铁路减振用弹簧钢及制造方法等 7 项研究成果获得了国家专利。公司产品工艺不断升级，仅轴承钢优化工艺一项，吨钢冶炼成本降低 36 元，平均每炉缩短精炼时间 15 分钟，合格率比常规工艺高 7.5%。公司主导产品工

模具钢、高温合金、高强钢、齿轮钢的产品质量水平上居国内领先水平。

与此同时，公司面向全球构建多层次研发体系，打造开放式研发平台，掌握与国际同步的核心技术，坚持与相关领域顶尖企业缔结技术联盟，瞄准前沿科技项目共同研发，实现互利共赢。例如国内与中国知名的汽车制造商第一汽车集团联合攻关，产品品种已覆盖了一汽所需的全部特殊钢材，成为一汽最大的汽车用钢供应商；国际上与世界著名发动机生产厂英国 Rolls-Royce 公司合作，取得了 Rolls-Royce 公司在中国唯一的原材料供应商认证资格，这也意味着东北特钢集团取得了进入国际航空发动机用原材料广阔市场的通行证。

开放式创新让公司拥有一批主导产品的核心技术，赢得了市场竞争的主动权。东北特钢集团为发展民族机械制造业、汽车国产化、石油化工、高速铁路、交通运输、医疗卫生等提供了急需的替代进口原材料，公司两大主导产品“三大牌”不锈钢棒（线）材和轴承钢热轧棒（线）材还同时荣获 2007 年“中国名牌产品”称号，成为全国特钢行业里唯一拥有两个中国名牌产品的企业。

总体来看，公司拥有国内一流的特殊钢研发基地，较强的研发能力为企业持续发展提供了保障与基础。

#### （四）外部环境

从政策层面看，我国钢铁工业在经历了以数量扩张为主的发展时期后，进入了加速结构调整、提高竞争力为主的新阶段。2005 年 7 月 20 日国家发改委颁布的《钢铁产业发展政策》，有利于改善大中型钢铁企业的外部竞争环境，对公司发展较为有利。

公司地处东北老工业基地，且同为辽宁省国资委和黑龙江国资委下属企业，公司不仅享受国家给予的振兴东北老工业基地的各项优惠政策，同时也享受辽宁省、黑龙江两省政府给予的政策支持，公司具有了得天独厚的外部发展环境。

在税收优惠方面，公司享受财政部、国家税务总局颁布的《关于落实振兴东北老工业基地企业所得税优惠政策的通知》中所得税税收优惠政策。另外，除工程建设外，公司享受购进固定资产的进项税额可以全额抵扣销项税的优惠政策。

总体看，公司外部环境较好，获得政府支持力度较大。

### 三、发行人主营业务模式、状况及发展规划

2007年，公司实现主营业务收入112.31亿元，其中主要为钢材销售收入，公司主营业务突出。

#### （一）原材料采购

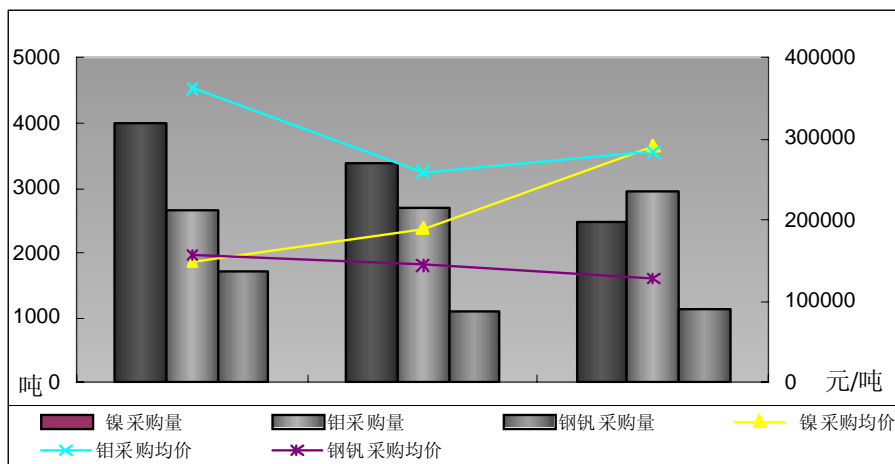
公司下属的物资供应总公司负责三大基地主要原材料的采购，凡关系产品质量的主要物资和专用物资以及消耗批量大的主要物资，实行集中采购，发挥了集中采购的优势，降低了采购成本。公司采购的主要物资有煤炭、废钢、镍、钼、钒铁、生铁和高铬。

煤炭采购方面，公司煤炭主要来自抚顺矿务局、龙煤集团、阜新矿务局和鹤岗矿务局。2007年公司煤炭采购量为90.99万吨，采购价格较2003年上涨约200元/吨。

废钢采购方面，公司废钢主要来自中钢集团、烟台国邦、沈阳北华和佳木斯腾龙等公司。2005年—2007年，公司废钢采购量分别为125.17万吨、110万吨和112.11万吨。随着采购数量的增加，废钢的采购成本也逐年攀升，2007年公司废钢采购均价较2003年上涨60.94%。

公司镍、钼及钢钒的近年来采购数量及采购均价见图3。可以看出，2005年—2007年公司镍、钼及钢钒的采购数量基本平稳，采购均价略呈上升趋势。2007年，公司钼和钒铁的价格有所回落。

图3：主要产品采购量及采购均价



资料来源：公司提供

综合来看，2005年—2007年，公司原材料采购数量基本平稳，采购均价略呈上升趋势。2006年以来，部分原材料采购均价有所回落，但仍处于较高水平。

## （二）经营现状

公司拥有国际先进水平的冶金、加工成材、特殊钢制品、产品分析及检测整套的现代化工艺装备。公司对大连基地、抚顺基地和北满基地统一规划布局，实行专业化生产分工，构成了国内一流、国际先进水平的12条精品生产线：即轴承钢棒材生产线，汽车用钢、不锈钢棒材生产线，不锈钢、轴承钢、合金弹簧钢大盘重线材生产线，高温合金生产线，精密合金生产线，模具扁钢生产线，合金钢银亮生产线，合金丝生产线，成品轧辊等大异型锻件生产线，电站用合金无缝钢管生产线。

### 1、大连基地

大连基地的生产主要由大连金牛股份有限公司和东北特钢集团大连精密合金有限公司负责。大连基地具有年产特殊钢58万吨、钢材40万吨的生产能力，拥有电弧炉、LF炉、VOD、AOD、真空感应炉及电渣炉等冶炼装备，加工系统主要有高精度合金棒材连轧机、热处理精密深加工及合金钢丝等生产线。

大连基地主导产品为优型材、线材及少量薄板、精密合金冷带；生产钢种有优质碳结、碳工、碳弹、合金弹簧、轴承、合金工具及精密合金等。大连基地还是我国军工钢丝、轴承钢丝、机针钢丝等特殊钢丝重要生产基地。

### 2、抚顺基地

抚顺基地的生产由抚顺特殊钢股份有限公司负责。抚顺基地具有年产特殊钢100万吨、钢材76万吨的生产能力，拥有电弧炉、LF炉、VD炉、四机四流弧形连铸机等冶炼设备，加工系统主要有24架H-V棒材连轧机、WF5-40方扁材连轧机及快锻机等设备，另外抚顺基地还拥有全国唯一的高温合金棒材专用轧机以及全国仅存的两条高温合金板材生产线之一。

抚顺基地主导产品为轴承钢、工模具钢、特种用途不锈钢、高温合金钢等优型材、扁钢和锻件。2005年，抚顺基地取得了英国发动机生产厂商Rolls-Royce认证资格，成为其在中国唯一原材料供应商。抚顺基地也是我国国防军工产业配

套材料重要的生产和研制基地，有“中国特殊钢摇篮”的称号。

### 3、北满基地

北满基地位于黑龙江省齐齐哈尔市，主要由北满特殊钢有新责任公司负责生产，现具有年产特殊钢 76 万吨、钢材 82 万吨的生产能力。北满基地是我国轴承钢、冷拔材、合金钢锻件的重要生产基地，拥有亚洲第一条、世界第四条“四位一体”短流程生产线，产品制造成本低、交货周期短、产品质量优良。

### 4、生产情况

2004 年以来，公司大连基地和抚顺基地的主要产品的产量和销售收入有所波动，产品产销率一直保持较好的水平，产品销售毛利率维持在微利水平。由于北满基地 2004 年 9 月才并入公司恢复生产，近两年来，北满基地钢材生产和销售保持了良好的发展势头，产品盈利水平有所提高（公司三大基地主要产品产量及销售情况见下表）。

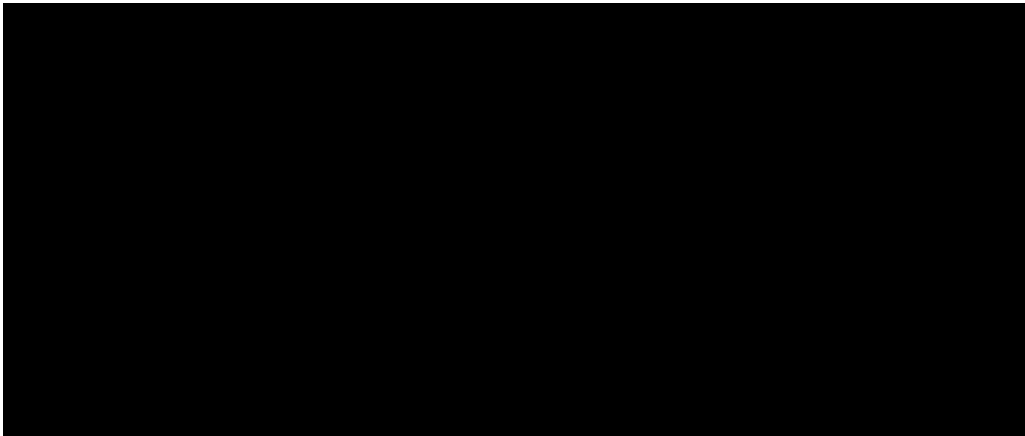
公司三大基地主要产品产量及销售情况

生产基地	时间	主要产品产量 (万吨)	销售收入 (亿元)	销售毛利 (亿元)	销售毛利率
大连基地	2005 年	45.05	30.20	2.10	6.95%
	2006 年	37.36	27.25	2.58	9.46%
	2007 年	41.63	34.02	2.61	7.66%
抚顺基地	2005 年	60.82	43.03	3.42	7.95%
	2006 年	53.38	41.98	3.75	8.94%
	2007 年	50.92	47.68	3.27	6.86%
北满基地	2005 年	53.92	27.46	1.13	4.12%
	2006 年	39.77	33.53	2.60	7.74%
	2007 年	47.90	27.98	0.62	2.20%

资料来源：公司提供。

在销售价格方面，公司汽车用钢和轴承钢产品价格略有增长，工模具钢和不锈钢销售价格上升明显（参见图 4），主要是受原材料采购成本的增加影响。

图4：公司主要产品平均销售价格

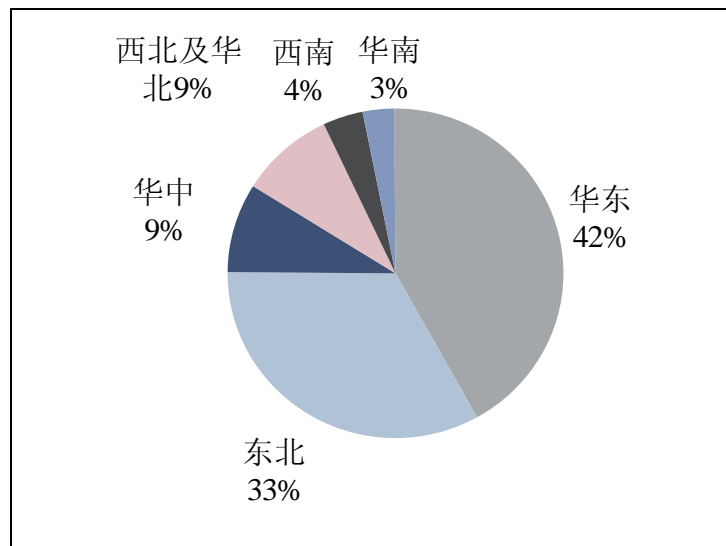


资料来源：公司提供

### （三）产品销售

公司在全国建立了 11 个销售分公司，负责三大基地的产品销售。公司的销售策略是：立足于本地市场，进一步扩大全国市场份额，以直销为主，代理销售为辅的原则，公司目前直销比例约为 70%。公司对部分产品实行预收款方式进行销售，专用特殊产品实行 100%预收款进行生产销售，提高了款项收回的可靠性。目前，公司销售主要区域是东北和华北地区（参见图 5）。

图 5：2007 年公司国内销售市场分布图



资料来源：公司提供

### 1、汽车钢市场

发行人东北特钢集团在汽车钢市场有着良好的信誉，并且与主要的汽车厂和配套厂建立了战略合作关系，其中汽车钢主要销售客户有中国一汽、东风汽车等大型汽车制造企业。

## 2、工模具钢市场

发行人东北特钢集团在合金工模具钢市场一直占有主导地位，其中以扁钢尤为突出，国内市场占有率为50%—60%。另外，公司圆钢产品以品种多、质量佳、规格全在市场上享有盛誉，市场占有率一直处于领先地位。

## 3、轴承钢市场

发行人东北特钢集团轴承钢主要销售市场在大连瓦房店和华东地区，主要销售客户有瓦房店轴承集团有限公司、洛阳轴承精密有限公司、西北轴承股份有限公司、中国重汽集团有限公司和哈尔滨起重机厂等。近年来，公司在高端市场通过了美国铁姆肯的认证，无论是低端还是高端市场都具备了较强的竞争力，公司轴承钢市场占有率保持着全国第一的地位。

## 4、军工新产品市场

多年来，发行人东北特钢集团一直保持着技改及军工产品研发和质量管理优势，在航空、航天等尖端产品技术领域一直占有领先地位，保持着较高的市场占有率。未来几年，公司将在军工领域从技改、产品研发和管理上加大力度，力争在长时间内保持领先水平。

总体来看，公司主导产品质量较好，市场占有率较高，市场竞争力较强。

### （四）经营效率

近三年，公司资产总额年均增长3.85%，所有者权益年均增长6.29%，主营业务收入年均增长6.65%，利润总额年均增长45.54%。总体看，公司增长质量较好。

近三年，公司管理费用一直保持较低水平，主营业务成本较高。2005年—2007年，公司的主营业务成本率分别为92.44%和89.75%、93.12%，公司成本率较高的原因是：①目前公司废钢、煤炭、镍、钼及钒铁全部需要外购，近三年原

材料价格大幅提高，公司生产成本提高较快。②公司对三大基地还未完成结构调整和产业升级，部分设备能耗偏高。③由于历史原因，公司人员包袱较重，企业劳动生产率偏低。

### （五）发展规划

东北特钢集团作为我国大型特钢生产企业，生产技术水平较高，产品竞争力较强。未来几年，随着振兴东北老工业基地、新农村建设和国内大量的基础设施建设，汽车、轴承、军工等钢材消费主要行业仍可维持稳定增长，为钢铁企业的长期发展提供了有力保证。2007年，东北特钢集团实现主营业务收入112.31亿元，实现利润总额2.20亿元，实现净利润1.33亿元，较前些年有显著增长。公司未来几年发展前景看好。

公司未来几年发展战略：全力开展技术、产品、管理、制度四大创新，坚定不移地走精品化、科技型、效益型之路，快速实现产品向高档次、高附加值两大根本性转变。

围绕上述发展战略，公司未来几年将紧紧抓住振兴东北老工业基地地发展机遇，认真贯彻落实科学发展观和坚决走新型工业化道路，以市场为导向，依靠科技进步和创新，加快对大连、抚顺和北满三个基地进行全面结构调整和产业升级。重点发展高质量、高科技含量、高附加值、国家急需地特殊钢关键品种，实现产品的专业化分工与合作。积极创建循环经济型企业，提高竞争力，将公司建成国际型一流的科技型、可持续发展型的特殊钢企业集团。

下表是截至2008年6月底公司主要投资项目。可以看出，公司投资项目与经营主业密切相关，主要是对现有设备技术改造和环保方面的投入，预计随着公司上述项目的完成，公司的市场竞争能力将会得到加强。未来几年，公司主要投资项目是大连基地搬迁改造项目、抚顺基地连轧后部精整线改造工程和北满基地调质中心建设工程（计划投资0.35亿元，全部为自有资金）。

## 截至2008年6月底公司主要投资项目

(单位: 万元)

项目名称	建设期	总投资	完成投资	项目简介
北满基地新建电渣炉工程	2007.09 - 2008.09	950	260	新建15t电渣炉两台
北满基地调质中心建设工程	2008.04 - 2008.11	3500		建设大圆材调质处理中心
抚顺基地连轧后部精整线改造工程	2006.01 - 2009.12	6000	3832	建设矫直、抛丸、探伤、修磨、打包等设施, 形成两条完善的精整生产线
抚顺基地高温合金板材生产线技术改造工程	2006.05 - 2008.12	1800	911	对板材生产线的加热炉、热轧机、冷轧机、轧辊磨床、退火炉以及精整等设备进行改造
抚顺基地精轧厂连续退火炉改造工程	2007.02 - 2008.10	900	332	新建连续退火炉一台
抚顺基地新建12吨真空自耗炉工程	2007.06 - 2008.12	3000	1709	新建12吨真空自耗炉一台
大连基地环保搬迁项目	2007.03 - 2010.12	716583	134302	搬迁改造相结合, 建设6条现代化精品特殊钢材生产线和一个国家级研发检验中心
合计		732733	141346	—

资料来源: 公司提供

目前钢铁行业竞争激烈, 整体盈利水平较低, 但随着公司大连基地整体搬迁改造和对现有技改项目的完成, 公司产业结构更加合理, 产品市场竞争能力增强, 生产规模将进一步扩大, 根据经营发展状况和未来几年产品结构调整, 公司预计经营指标保持平稳增长。

## 第十一条 发行人财务情况

大连华连会计师事务所对发行人2005年至2007年的财务报表出具了保留意见的审计报告（华连内审字[2008]96-51号），保留意见涉及事项如下：

“1、贵公司2004年对原辽宁特殊钢集团有限责任公司进行了清产核资，经辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会批准核销资产损失26,595万元，其中：冲减“资本公积”8,500万元，冲减“实收资本”18,095万元。鉴于该次清产核资工作核减股本事项未取得股东大会的批准，本年贵公司将原冲减“实收资本”的18,095万元按冲减“未分配利润”进行了追溯调整，并相应调整了“实收资本”。该项处理不影响所有者权益总额，也不影响工商登记的内容。

2、自2002年度开始，贵公司2001年“债转股”和2002年度“增资扩股”取得的土地使用权18.9亿元至今尚未办理过户手续，也未进行摊销。”

该保留意见第二项关于土地使用权的事项，截至本说明书公告日，发行人已经取得大连区域、黑龙江区域9.7亿元的土地使用权证，其余部分土地主要处于抚顺地区，尚在办理过户手续过程中。

以下所引用的财务数据，非经特别说明，均引自经注册会计师审计的财务报告。

### 一、发行人近三年主要财务数据

#### （一）发行人2005年—2007年主要财务数据与指标

发行人东北特钢集团2005年—2007年经审计的主要财务数据与指标如下：

（单位：万元）

项 目	2007年	2006年	2005年
资产总额	1829082.40	1735020.71	1696081.92
其中：流动资产	729189.81	720810.60	700799.22
负债总额	1200744.44	1158869.08	1165578.37
其中：流动负债	1124968.31	1065758.87	1055448.89

所有者权益	327946.23	296219.62	290303.92
主营业务收入	1123067.59	933980.01	987329.11
利润总额	22032.69	12468.21	10402.26
净利润	13266.06	5999.66	5834.09
经营活动产生的现金流量净额	58919.52	74322.10	82411.01
现金及现金等价物净增加额	-14463.07	22638.28	-7612.29
资产负债率	65.65%	66.97%	68.72%

(二) 发行人 2005 年—2007 年经审计的合并资产负债表 (见附表二)

(三) 发行人 2005 年—2007 年经审计的合并利润及利润分配表 (见附表三)

(四) 发行人 2005 年—2007 年经审计的合并现金流量表 (见附表四)

## 二、发行人财务分析

### (一) 营运能力分析

#### 发行人 2005 年至 2007 年主要营运能力指标

单位: 人民币万元

项 目	2007年	2006年	2005年
资产总额	1829082.40	1735020.71	1696081.92
主营业务收入	1123067.59	933980.01	987329.11
应收票据	43662.99	34335.52	15747.59
应收账款	144719.95	158876.90	142417.25
存货	276217.21	243830.76	235738.21
应收账款周转率 (次)	5.89	5.32	7.30
存货周转率 (次)	4.02	3.50	5.07

注: 1、应收账款周转率=主营业务收入/(期初应收账款平均余额+应收票据平均余额)

2、存货周转率=主营业务成本/存货平均余额

### 1、公司整体经营情况

发行人近三年的资产规模在稳定中有所增加, 主营业务突出且收入状况十分良好。虽然面临原材料涨价等不利因素, 但 2005 年—2007 年公司各期经营指标均取得了较好的进展, 公司资产、产量、销售、利润等都实现了跨越式增长, 主要得益于公司在优化生产组织、调整产品结构、调整营销策略等方面均取得了质的飞跃; 此外, 公司近三年来不断优化技术和品种结构, 从而提高了公司应对原

材料价格大幅上涨、钢材价格波动的市场风险的抵御能力。

2005年~2007年，公司资产总额年均增长3.85%，所有者权益年均增长6.29%，主营业务收入年均增长6.65%，利润总额年均增长45.54%。总体看，公司增长质量较好。

## 2、主营业务收入

2007年，公司主营业务收入分产品结构中主要产品销售情况如下表：

产品名称	销售量 (吨)	单价 (元/吨)	销售收入 (万元)	占主营业务收入 总额比例
汽车用钢	204000	6400	130560.00	11.63%
轴承钢	321900	6010	193461.90	17.23%
不锈钢	117100	18610	217923.10	19.40%
工模具钢	115950	15630	181229.85	16.14%
合计	758950	—	723174.85	64.39%

目前，公司主营业务收入主要来源于汽车用钢、轴承钢、工模具钢和不锈钢等，其中不锈钢和工模具钢收入的增长是主营业务收入不断增加的重要因素，这主要得益于不锈钢和工模具钢销售价格的持续上涨和销量的不断上升。

## 3、同行业比较

为了快速实现产品向高档次、高附加值的根本性转变，公司以创新为核心，市场前沿产品开发不断取得重大突破，其工模具钢、高温合金钢、高强钢、齿轮钢等产品质量水平已居国内领先水平，其研发的两种型号的冷轧辊用钢填补了国内空白，达到国际先进水平。2007年，东北特钢集团完成钢产量171万吨，完成钢材产量143万吨，公司在高技术含量、高附加值特钢市场上显现出超强的市场竞争力。

### (二) 盈利能力分析

#### 发行人2005年至2007年主要盈利能力指标

(单位：万元)

报告期	2007年	2006年	2005年
主营业务收入	1123067.59	933980.01	987329.11
主营业务成本	1045791.87	838266.32	912648.88
主营业务利润	69556.68	91337.24	71020.14

利润总额	22032.69	12468.21	10402.26
所得税	5231.13	4081.27	3394.79
净利润	13266.06	5999.66	5834.09
主营业务利润率	6.19%	9.78%	7.19%
净资产收益率	4.05%	2.03	2.01%
总资产收益率	0.19%	0.09%	0.09%
总资本收益率	4.36%	3.67%	3.31%

注：1、主营业务利润率=主营业务利润/主营业务收入

2、总资产收益率=净利润/(期初资产+期末资产)/2

2005年—2007年，公司主营业务收入相对平稳，主营业务利润逐年增长，但受煤炭、废钢等原材料价格的波动，导致公司主营业务利润率呈现一定的波动，原材料对公司的利润的影响可见下表：

2007年公司主要原燃辅料价格变化对公司利润总额的影响

项目	金额(万元)	占主营业务收入比例
废钢(万吨)	263781.38	25.22%
生铁(万吨)	91026.82	8.70%
钼(吨)	83403.67	7.98%
镍(吨)	72340.17	6.92%
高铬(吨)	53430.64	5.11%
钒铁(吨)	14767.96	1.41%
水	2993.00	0.29%
电(万千瓦时)	86932.00	8.31%
煤炭(万吨)	49544.96	4.74%
合计	718220.60	68.68%

由以上数据可以看出，公司的主营业务成本主要由原燃辅料构成，其中废钢、生铁、钼和煤电等的绝对金额较大。

近三年，随着公司利润总额逐年增长，公司总资产收益率、净资产收益率逐年上涨，2005年—2007年总资产收益率分别为0.09%、0.09%和0.19%，净资产收益率分别为2.01%、2.03%和4.05%，呈上升趋势，尤其是2007年上升明显。

2007年，公司实现主营业务收入1123067.59万元，较上年增长20%，实现利润总额22032.69万元，较上年增长77%，实现净利润13266.06万元，较上年增长121%，公司的盈利能力较上年显著增强。主要原因是：2006年以来，公司调整了产品结构，主要产品盈利能力明显提高。预计公司未来几年主营业务收入将

继续保持平稳增长。

### （三）偿债能力分析

近三年公司主要偿债能力财务指标分析如下：

（单位：万元）

项 目	2007年	2006年	2005年
资产总额	1829082.40	1735020.71	1696081.92
其中：流动资产	729189.81	720810.60	700799.22
负债总额	1200744.44	1158869.08	1165578.37
其中：流动负债	1124968.31	1065758.87	1055448.89
股东权益总额	327946.23	296219.62	290303.92
资产负债率	65.65%	66.97%	68.72%
流动比率	0.65	0.68	0.66
速动比率	0.40	0.45	0.44
EBITDA利息倍数	2.76	2.41	2.46
经营活动产生的现金流量净额	58919.52	74322.10	82411.01

从短期偿债能力指标看，2005年—2007年公司流动比率、速动比率基本平稳，2007年底流动比率和速动比率分别为0.65和0.40，在行业内整体处于较合理的水平；从长期偿债能力指标看，近三年公司EBITDA逐年增长，2005年—2007年公司的EBITDA利息倍数分别为2.46倍、2.41倍和2.76倍。

发行人负债水平相对较高，这与公司的行业特性紧密相关。近三年公司的资产负债率逐年下降，同时盈利逐年上升，能够支撑各项债务的按时偿还。随着公司产品结构的调整，发行人的盈利能力仍将不断提高，从而为本期债券的本息偿付提供切实可靠的保障。

总体来看，目前公司盈利能力基本正常，具有较强的现金偿付能力。未来几年，随着公司盈利能力的逐步增强，整体偿债能力有望进一步提高。

### （四）现金流量分析

发行人2005年至2007年主要现金流量指标

单位：人民币万元

项 目	2007年	2006年	2005年
经营活动产生的现金流量净额	58919.52	74322.10	82411.01
投资活动产生的现金流量净额	-79334.94	-17230.88	-13011.26
筹资活动产生的现金流量净额	6097.08	-34611.29	-76879.46
现金及现金等价物净增加额	-14463.07	22638.28	-7612.29

从经营活动来看,2005年-2007年公司经营活动产生的现金流量净额分别为82411.01万元、74322.10万元和58919.52万元,公司经营活动获取现金的能力较强。从投资活动来看,2005年—2007年,公司投资活动产生的现金流量净额均为负值,分别为-13011.26万元、-17230.88万、-79334.94万元,主要是公司进行技术改造项目的投资以及2007年公司整体搬迁项目的启动所致。从筹资活动来看,2005—2007年,公司筹资活动产生的现金流量净额逐年增加,表明公司筹集资金的能力在不断增强。

2005年—2007年,公司现金及现金等价物净增加额分别为-7612.29万元、22638.28万元和-14463.07万元。随着公司搬迁改造项目的完成和产品结构的调整升级,公司的盈利水平将进一步提高,从而公司进一步增强获取现金的能力,并有充足的营运资金支付到期债务。

## **第十二条 已发行尚未兑付的债券**

本期债券是发行人首次发行的企业债券，目前发行人没有已发行尚未兑付或逾期未兑付的企业债券。

## 第十三条 募集资金用途

### 一、本期债券投资项目概况

#### （一）项目立项审批情况

本期债券募集资金5亿元，将全部用于东北特钢集团大连基地环保搬迁改造项目。2006年8月28日国家环保总局以环审[2006]440号文件正式批复了该项目环境影响报告书。2007年5月31日国家发展和改革委员会发改工业[2007]1185号文批准该项目立项。

#### （二）项目概况

东北特钢集团大连基地位于大连城区，目前部分生产线能源消耗大、污染重、成本高，已经不能满足企业长期发展需要。按照大连市总体发展规划，公司选定大连金州区登沙河镇作为大连基地新厂址进行搬迁改造，搬迁改造过程中将执行国家环境空气质量标准和污染物排放标准。2006年9月，大连市政府在《关于东北特钢集团大连基地搬迁后原厂区土地出让金返还情况的函》中承诺：将大连基地搬迁后原厂区土地出让金折合40亿元，全部返还企业，用于大连基地的搬迁改造。

该项目计划投资564065万元，建设期5年（2006年—2010年）。项目搬迁资金主要来自大连基地老厂区搬迁获得土地出让金40亿元，发行企业债券5亿元，其余由企业自筹。目前，大连基地环保搬迁项目已全面开展工作，2007年已投入9.29亿元，计划2008年投入25亿元，2009年投入17亿元，2010年投入5.1165亿元。

项目的主要内容如下：

#### ——炼钢生产线

新电炉炼钢厂主要设备有：70t超高功率电炉2座、70tLF炉两座、70tAOD

炉1座、70tVOD/VD双工位炉1座、5机5流小方坯连铸机1台、4机4流大方坯连铸机1台及公辅设施，总能力120万吨。

#### ——合金钢大盘卷生产线

新建1套高精度合金钢大卷材连轧机及后部配套精整、热处理设施、公辅设施及厂房。这套轧机既可以生产 $\varnothing 20\sim 42\text{mm}$ 大规格合金钢盘卷，也可以生产合金钢 $\varnothing 5.0\sim 20\text{mm}$ 线材，年生产能力40万吨。

#### ——合金钢大规格优型材生产线

搬迁改造现有 $\varnothing 750\times 1/\varnothing 650\times 4/\varnothing 400\times 6$ 半连轧生产线，新建后部配套精整、热处理设施、公辅设施及厂房，年生产能力40万吨。

#### ——合金钢线材生产线

搬迁改造现有1套高精度合金钢棒线材连轧机及后部精整、热处理设备，新建厂房及公辅设施，年生产能力30万吨。

#### ——银亮材生产线

搬迁改造现有银亮材生产线，新建退火炉、扒皮机、大盘卷开卷机、矫直、联合拉拔机、探伤、导棱、打磨、包装以及新建厂房等设施。项目建成后，产品覆盖八大钢类，年生产能力10万吨。

#### ——合金钢丝生产线

主要建设3条钢丝生产线即轴承钢丝、不锈钢丝、弹簧钢丝、新建线材表面处理、连续拉丝机、热处理机组、矫直、探伤、包装及厂房等设施。年生产能力10万吨，其中不锈钢丝3万吨，轴承钢丝3万吨，弹簧钢丝2万吨，其他2万吨。

### （三）项目市场情况和盈利预测

东北特钢集团本期债券募集资金将全部用于大连基地搬迁改造项目，这不仅 是公司经营发展战略的需要，也是缓解公司持续、快速、健康发展的资金需求的迫切要求，这一方面有利于促进公司融资体系的完善，拓宽融资渠道，降低融资

成本,另一方面也有利于奠定公司在资本市场持续融资的基础,同时也符合国家“振兴东北老工业基地”的发展战略。项目建成后,大连基地将形成年产特殊钢119万吨、特殊钢材108万吨的生产规模,建成合金钢线材、合金钢大盘卷、合金钢大规格优型材、锻造、银亮材、合金钢丝等现代化装备生产线,实现年收入850652万元,利润83746万元。该项目增量投资内部收益率13.6%,增量投资回收期(含建设期4年)9.0年;总量投资内部收益率11.2%,总量投资回收期(含建设期4年)9.6年。

综合来看,公司本期债券募集资金将全部用于大连基地搬迁改造项目,符合国家“振兴东北老工业基地”的发展战略。该项目建成投产以后,有望显著增加公司经济效益,提升我国特殊钢产业技术水平。

## 二、募集资金使用计划及管理制度

### (一) 募集资金账户管理

- 1、经公司董事会授权董事长批准设立本期债券募集资金使用专用账户,由公司财务部门负责日常管理。
- 2、对募集资金实行专户集中存放,专款专用。
- 3、公司可根据投资项目的资金需求在一家以上金融机构开设专用账户。
- 4、公司将专用账户设立情况上报国家相关主管部门备案。
- 5、募集资金到位后,公司应及时办理验资手续,由具有证券从业资格的会计师事务所出具验资报告。

### (二) 募集资金的使用

- 1、公司按照本期债券发行募集说明书所承诺的投资项目使用募集资金。
- 2、公司在使用本期债券发行募集资金时,必须严格按照公司资金管理制度履行资金使用审批手续。公司董事会授权董事长审批本期债券发行募集资金日常开支。

3、按规定对募集资金投入项目进行核算。

### **(三) 募集资金使用期间的监督**

1、公司财务负责人应当定期向公司董事会报告本期债券发行募集资金的使用情况。

2、公司独立董事有权对本期债券发行募集资金的使用情况进行检查。

3、公司监事会有权对本期债券发行募集资金的使用情况进行监督。

4、本期债券发行募集资金使用完毕后，应由会计师事务所出具募集资金专项审计报告。

### **(四) 募集资金使用情况的信息披露**

公司应按照相关法律法规的规定在中期报告、年度报告中披露募集资金的使用及项目实施进度情况。公司董事会认为必要时，可临时公告披露。

**(五) 违反国家法律法规及公司章程等规定使用募集资金，致使公司遭受损失的，相关责任人应按照国家法律法规的规定承担相应的民事赔偿责任。**

## 第十四条 偿债保障措施

### 一、担保情况

本溪钢铁（集团）有限责任公司对因被行使回售选择权或全额赎回权而于2012年12月24日到期的本期债券的本金和利息提供全额无条件不可撤销连带责任担保。

#### （一）担保人基本情况

本溪钢铁（集团）有限责任公司（以下简称“本钢集团”）始建于1905年，1996年7月经国家批准改制为本溪钢铁（集团）有限责任公司，成为国有独资的大型钢铁联合企业。1997年6月，集团成立本钢板材股份有限公司并成功在深交所上市，发行1.2亿A股、4亿B股。

经过百年的建设和发展，本钢集团已发展成为以采矿、选矿、烧结、焦化、炼铁、炼钢、轧钢、动力、运输、科研等为主导的特大型钢铁联合企业。截至2007年底，本钢集团下设3个控股子公司，20个全资子公司，29个参股公司。本钢集团钢材产品主要以汽车板、家电板、集装箱板、管线钢等高端的板带材为主，截至2007年底，本钢集团共拥有生铁870.2万吨、粗钢940万吨、钢材1000万吨的综合生产能力。

截至2007年底，本钢集团总资产481.95亿元，净资产（包括少数股东权益）217.85亿元，总负债264.10亿元，资产负债率54.80%。2007年全年本钢集团共实现营业收入371.80亿元，利润总额19.10亿元，净利润14.29亿元，经营活动净现金流44.66亿元。

#### （二）担保人财务情况

##### 1、担保人2007年主要财务数据与指标

担保人本钢集团2007年经审计的主要财务数据与指标如下：

(单位: 万元)

项 目	2007年
资产总额	4,819,491.01
负债总额	2,640,972.61
所有者权益	2,178,518.40
营业收入	3,718,009.72
营业利润	187,703.96
净利润	142,924.92

## 2、担保人 2007 年经审计的合并资产负债表、合并利润表、合并现金流量表（详见附表六、七、八）

### （三）担保人资信情况

本钢集团作为国有独资的大型钢铁联合企业，经过百年的建设和发展，已发展成为以采矿、选矿、烧结、焦化、炼铁、炼钢、轧钢、动力、运输、科研等为主导的大型钢铁联合企业。2007年，公司生产生铁 721.54 万吨、粗钢 742.00 万吨、钢材 703.32 万吨。公司具备丰富的矿山资源储备，截至 2007 年底，公司所属铁矿山保有已探明地质储量 12.96 亿吨，铁矿石自给率达到 61.28%，在铁矿石价格大幅上涨的行业背景下，与同行业公司相比具备明显的成本优势。公司产品结构优良，目前产品以集装箱板、汽车板、管线钢、镀锌板、彩涂板等精品钢材为主，高附加值产品产量占比达 80%。

2005年8月16日，在国家钢铁产业发展政策的支持下，鞍钢、本钢集团组建了鞍本钢铁集团。未来鞍本实现实质性合并后将在原材料采购、生产组织和产品销售等领域产生规模效应与协同效应，企业生产经营规模与综合实力将大幅提升，成为钢铁行业具有很强竞争实力的特大型企业集团。

综合来看，本钢集团财务实力较强，能够为本期债券的偿还提供有力的保障。

### （四）担保函主要内容

本钢集团为本期债券出具了担保函，主要内容如下：

- 1、**保证方式：**连带责任保证。
- 2、**保证范围：**担保人保证的范围包括因被行使回售选择权或全额赎回权而

于2012年12月24日到期的本期债券本金及利息，以及违约金、损害赔偿金、实现债权的费用和其他应支付的费用。

**3、保证责任的承担：**对因被行使回售选择权或全额赎回权而于2012年12月24日到期的本期债券，如发行人不能全部兑付债券本息，担保人应主动承担担保责任，将兑付资金划入企业债券登记机构或主承销商指定的账户。债券持有人可分别或联合要求担保人承担保证责任。承销商有义务代理债券持有人要求担保人履行保证责任。

**4、保证期间：**担保人承担保证责任的期间为其担保的项下债券存续期及其后一年。债券持有人在此期间内未要求担保人承担保证责任的，担保人免除保证责任。

## 二、偿债保障措施

### （一）具体偿债计划

发行人将根据自身特点，建立起以专项偿债账户偿还项下债券本金及利息。

公司将在银行开立专项偿债账户，进行专户管理，本期债券存续期间的还本付息工作将通过该账户来完成。偿债资金一旦划入专项偿债账户，仅可以用于按期支付本期债券的利息和到期支付本金。

### （二）偿债保障措施

发行人自身财务状况良好，盈利能力较强，现金流充足，拟投资项目预期收益较好，具有较强的偿债能力。

#### 1、公司将以未来经营性现金收入作为偿还本期债券本息的主要资金来源

公司近三年经营活动现金流量净额平均为7.19亿元，以现有盈利能力进行保守预测，不考虑未来主营业务收入和盈利增长的因素，公司在未来三年内经营活动产生的现金流量净额较大，为偿还本次短期融资债券本息提供了一定保障。从公司未来三年现金流量预测看，随着投资项目陆续建成投产和达标达产，公司产能进一步扩大，主营业务收入增长较快，规模经济效益不断提高。

## 2、公司拥有足够的银行授信额可以为偿付融资券本息提供重要保障

公司自成立以来，在银行借款的还本付息方面从无违约纪录，诚信程度高。另外，与各大商业银行保持着长期良好的合作关系与沟通经验，资信优良，具备较强的融资能力，各商业银行也均给予公司高额的授信额度，截至2008年6月底，发行人从各银行获得综合授信总额为77.814亿元。畅通的融资渠道，将进一步提高发行人的偿债能力。可以为本期债券的还本付息提供足够的保证。

## 3、本钢集团为因被行使回售选择权或全额赎回权而于2012年12月24日到期的本期债券提供全额无条件不可撤销的连带责任担保，为该债券的到期偿付提供了有效保障

本期债券中被行使回售选择权或全额赎回权部分的债券的本金和利息的到期偿还由本钢集团提供全额无条件不可撤销的连带责任担保。本钢集团资产及经营规模大，整体抗风险能力较强，为本期债券的到期偿还提供担保的有效性强。

综上所述，公司在稳健经营的基础上，将利用稳定、充足的现金流收入作为本期债券的偿还来源，也可以通过银行授信等资本市场融资渠道，增加现金流入，提高整体偿债能力。同时，制定了具体可行的偿债计划，采取了多项有效的偿债保障措施，为本期债券本息的及时足额偿付提供了一定保障。

## 第十五条 风险与对策

### 一、风险因素

投资者在评价和购买本期债券时，应特别认真考虑下述各项风险因素：

#### （一）与本期债券相关的风险

##### 1、利率风险

受国民经济总体运行状况、经济周期和国家财政、货币政策的影响，利率存在变化的可能性。企业债券属于利率敏感性投资品种，其投资价值将随利率变化而变动。由于本期债券存续期限较长，利率的波动将给投资者的收益水平带来一定的不确定性。

##### 2、偿付风险

在本期债券存续期内，如果市场环境等不可控制因素发生变化，发行人可能不能从预期的还款来源获得足够资金，可能会对本期债券到期时的按期偿付造成一定的影响。

##### 3、流动性风险

发行人计划在本期债券发行结束后1个月内，向银行间债券市场主管部门和深圳证券交易所提出上市交易流通申请。由于具体审批事宜需要在本期债券发行结束后方能进行，发行人目前无法保证本期债券一定能够按照预期在上述证券交易场所上市或交易流通，亦无法保证本期债券会在债券二级市场有活跃的交易。

#### （二）与本行业相关的风险

##### 1、经济周期风险

钢铁行业属于与经济周期关联度较高的行业。经济周期的变化会直接导致经济主体对钢铁产品需求的变化，从而对发行人的经营业绩产生一定的影响。

## 2、产业政策风险

国家宏观经济政策和产业政策的调整可能会影响发行人的经营管理活动，不排除在一定时期内对发行人经营环境和业绩产生不利影响的可能性。

## 3、汇率风险

发行人生产的不锈钢、轴承钢、模具钢、碳素钢、碳素结构钢、合金工具钢等产品大量出口，我国汇率政策及汇率水平的变化，有可能会对发行人的经营环境和业绩产生不利的影响。

### （三）与发行人相关的风险

#### 1、市场竞争风险

发行人所处的行业市场竞争日益加剧，如果发行人不能有效应对竞争形势，可能面临丧失市场、利润率下降等不利后果。

#### 2、资源短缺风险

发行人主要从事高速工具钢、不锈钢、轴承钢、模具钢、炭素工具钢、炭素结构钢、合金工具钢、合金结构钢、高温合金钢、精密合金钢弹簧钢等特殊钢生产与销售。随着全球资源短缺日益加重，企业面临着钴、镍、铬铁、钼、铌、废钢、钨等原材料短缺及价格上涨等因素影响，可能会对发行人的发展或盈利造成负面影响。

#### 3、募集资金投向可能存在的风险

本次发行债券所募集资金将全部用于东北特钢集团大连基地环保搬迁改造项目的建设。该项目可能存在不能按期竣工、项目实际投资超出预算的风险，建成投产后能否取得预期收益也存在不确定性。

## 二、风险对策

针对以上风险和影响，发行人将积极采取以下措施，降低各种风险：

### （一）与本期债券相关的风险对策

## 1、利率风险的对策

本期债券的利率水平已充分考虑了对利率风险的补偿。本期债券发行结束后，发行人将尽快向银行间债券市场主管部门和深圳证券交易所提出上市交易流通申请，如获得批准或核准，本期债券流动性有可能得到增强，有利于投资者规避利率风险。

## 2、偿付风险的对策

发行人目前经营状况良好，现金流量充足，其自身现金流可以满足本期债券本息偿付的要求。发行人将进一步提高管理和运营效率，严格控制资本支出，确保公司的可持续发展，尽可能地降低本期债券的偿付风险。此外，本期债券中被行使回售选择权或全额赎回权部分的债券由本钢集团提供全额无条件不可撤销的连带责任保证担保，从而进一步增加了本期债券本息偿付的可靠性。

## 3、流动性风险的对策

发行人和主承销商将推进本期债券的上市申请工作。主承销商和其他承销团成员也将促进本期债券交易的进行。另外，随着债券市场的发展，企业债券流通和交易的条件也会随之改善，未来的流动性风险将会有所降低。

### (二) 与本行业相关的风险对策

#### 1、经济周期风险的对策

随着我国经济的持续快速健康增长，市场对钢材产品的需求持续增长，一定程度上抵消了经济周期波动的不利影响。此外，发行人将加强管理，降低成本，提高生产技术，培育核心竞争力，努力降低经济周期波动对发行人盈利能力的影响。

#### 2、产业政策风险的对策

发行人将继续加强对国家财政、金融、产业等方面的政策研究，关注钢铁行业的发展动态，把握产业发展机遇。此外，发行人还将加强与国家各有关部门，尤其是行业主管部门的沟通，做到及时了解政策、掌握政策、运用政策和对国家制定相关政策施加积极影响，并及时研究应对策略，尽可能降低政策风险。

### 3、汇率风险的对策

为了降低汇率波动可能带来的不利影响，发行人一方面将积极利用各种金融工具锁定汇率波动风险，推行积极有效的市场营销策略，扩大产品进出口区域，与主要客户建立长期稳定的战略合作关系；另一方面发行人将加强技术创新，提高产品技术含量，强化发行人的谈判能力和定价能力。

#### （三）与发行人相关的风险

##### 1、市场竞争风险的对策

针对钢铁行业竞争加剧的局面，发行人将加强技术创新，培养企业的核心竞争力，优化产品结构。此外，发行人还将强化管理，加强成本控制，整合行业资源，使公司在市场竞争中处于优势地位。

##### 2、资源短缺风险的对策

发行人将同上游原材料生产厂家密切合作，建立长期供货合作伙伴关系，以保证减少原材料资源短缺所带来的不利因素。同时，发行人加强企业管理，调整产品结构，控制生产经营成本，以降低资源短缺对公司经营和盈利造成的不利影响。

##### 3、募集资金投向可能存在风险的对策

发行人对募集资金投资的项目均进行了严格科学论证，充分考虑了可能影响预期收益的各种因素，对工期和造价进行严格管理。在项目建设过程中，发行人将精心组织，严格管理，使项目按预计的工期和预算完工。此外，发行人还将加强技术创新，培育企业核心竞争力，提高产品技术含量，努力使项目投产后达到预期收益。

## 第十六条 信用评级

### 一、信用评级报告的内容概要

经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）综合评定，企业主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，本期企业债券信用等级为AA级。主要评级观点如下：

东北特钢集团作为中国北方最大的特殊钢生产基地，在产品市场占有率、科研水平、生产规模等方面具有的优势；同时联合资信也关注到钢铁行业周期性、公司盈利能力相对较弱，债务负担重及未来资本支出规模大等因素对公司信用水平产生的不利影响。

公司大连基地搬迁改造正在进行中，大连基地的建成将提高公司产品竞争能力，盈利能力有望增强，联合资信对公司的评级展望为稳定。

本期债券由本溪钢铁（集团）有限责任公司对本期债券中因被行使回售选择权或全额赎回权而到期的债券的本金和利息提供全额无条件不可撤销连带责任担保。本钢集团担保实力强，有效提升本期债券的信用水平。

总体看，本期债券到期不能偿付的风险很小。

### 二、跟踪评级安排

根据有关要求，联合资信将在本期债券存续期内进行定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

东北特钢集团应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，提供相关资料（含公司及担保方的相关资料）。东北特钢集团或者担保方如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事件，东北特钢集团应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注东北特钢集团和担保方的经营管理状况及相关信息，如发现东北特钢集团或担保方出现重大变化，或发现其存在或出现可能对信用等级

产生较大影响的重大事件时，联合资信将落实有关情况并及时评估其对信用等级产生的影响，据以确认或调整本期债券的信用等级。

如东北特钢集团不能及时提供上述跟踪评级资料及情况，联合资信将根据有关情况进行分析并调整信用等级，必要时，可公布信用等级暂时失效，直至东北特钢集团提供相关资料。

在跟踪评级过程中，如本期债券信用等级发生变化调整时，联合资信将在本公司网站予以公布，同时出具跟踪评级报告报送东北特钢集团、主管部门、交易机构等。

## 第十七条 律师事务所出具的法律意见

辽宁乾钧律师事务所为本期债券发行出具了辽乾均法见字（2008）009-1号法律意见书，该所认为：

1. 发行人本次债券发行已获发行人股东大会的授权与批准，且该等授权和批准合法有效。

2. 发行人是依法设立并且有效存续的有限责任公司，具备发行本次债券的主体资格。

3. 发行人本次发行债券已满足《中华人民共和国证券法》、《企业债券管理条例》和《国家发展改革委关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知》等相关法律、法规、规范性文件所规定的公司债券发行的实质条件。

4. 发行人本次债券发行募集资金用途符合国家产业政策和行业发展规划。

5. 发行人本次发行债券的担保人及担保方式符合相关法律、法规的要求，该担保合法有效。

6. 发行人本次债券发行的《公司债券募集说明书》有关本次债券发行的信息披露真实、准确、完整，不存在重大遗漏或虚假陈述之情形，且内容符合有关法律、法规及国家发展改革委等政府主管部门的要求。

7. 发行人本次债券发行的中介机构符合有关法律、法规及国家发展改革委等政府主管部门的要求。

综上所述，发行人本次债券发行在现阶段符合法律、法规和规范性文件规定。

## 第十八条 其他应说明的事项

### 一、流动性安排

本期债券发行结束后1个月内,发行人将向银行间债券市场主管部门和深圳证券交易所提出上市交易流通申请。

### 二、税务说明

根据国家税收法律法规,投资者投资本期债券应缴纳的有关税款由投资者自行承担。

## 第十九条 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 国家发改委等相关部门核准本次发行的文件；
- (二) 本期债券发行募集说明书摘要；
- (三) 法律意见书；
- (四) 发行人 2005 年—2007 年的财务报告及审计报告；
- (五) 资信评级报告；
- (六) 担保函；
- (七) 本期债券项目评估报告及有关审核文件。

### 二、备查文件查阅地址及网址

#### (一) 发 行 人：东北特殊钢集团有限责任公司

办公地址：大连市甘井子区工兴路 4 号

联 系 人：徐力 薛殿措

电 话：0411—86671552

#### (二) 主承销商：国都证券有限责任公司

地 址：北京市东城区东直门南大街 3 号国华投资大厦九层

联 系 人：毛红英 花宇 刘润笈 王晨宁 闫雪晶

联系电话：010-84183397

此外，投资者可以在本期债券发行期限内登录国家发展和改革委员会网站

([www.ndrc.gov.cn](http://www.ndrc.gov.cn))、中国债券信息网([www.chinabond.com.cn](http://www.chinabond.com.cn))以及主承销商国都证券网站([www.guodu.com](http://www.guodu.com))查询本募集说明书。

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人或主承销商。

附表一：

2008年东北特殊钢集团有限责任公司公司债券发行网点表

公司名称	网点名称	地址	联系人	联系电话
<b>一、北京市</b>				
国都证券有限责任公司	投资银行总部	北京市东城区东直门南大街3号国华投资大厦九层	毛红英 花宇	010-84183397 010-84183360
日信证券有限责任公司	投行总部	北京市西城区闹市口大街1号长安兴融中心西楼11层	王洁	010-88086830
东兴证券股份有限公司	北京投资银行部	北京市西城区金融大街5号新盛大厦B座12层	李晨 雷蕾	010-66555302 010-66555274
<b>二、深圳市</b>				
联合证券有限责任公司	债券业务部	深圳市罗湖区深南东路5047号深圳发展银行大厦22楼	侯志生 陈曦	0755-82493891
恒泰证券有限责任公司	固定收益部	深圳市福田区福华一路中心商务大厦22楼	李海群 王颢	0755-82033472 0755-82302840

附表二：

## 发行人 2005 年、2006 年和 2007 年合并资产负债表

编制单位：东北特殊钢集团有限责任公司

单位：人民币元

项 目	2007-12-31	2006-12-31	2005-12-31
流动资产：			
货币资金	1,676,150,654.13	1,638,191,663.44	1,925,455,953.82
短期投资	3,412,256.78	2,069,065.60	5,159,421.92
应收票据	436,629,895.71	343,355,156.70	157,475,876.81
应收股利	11,172,500.00	877,000.00	
应收利息			
应收帐款	1,447,199,495.29	1,588,768,977.11	1,424,172,474.76
其他应收款	348,543,440.11	457,007,429.65	538,667,389.51
预付货款	601,164,132.90	738,431,239.70	596,798,058.91
应收补贴款		284,477.56	319,691.81
存货	2,762,172,135.85	2,438,307,552.39	2,357,382,073.44
待摊费用	5,453,567.49	813,484.34	2,561,249.63
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产			
<b>流动资产合计</b>	<b>7,291,898,078.26</b>	<b>7,208,106,046.49</b>	<b>7,007,992,190.61</b>
长期投资：			
长期股权投资	815,165,148.32	571,995,557.76	139,689,465.62
长期债权投资	10,000.00	10,000.00	10,000.00
合并价差	599,744.55	19,695,816.06	20,919,158.70
<b>长期投资合计</b>	<b>815,774,892.87</b>	<b>591,701,373.82</b>	<b>160,618,624.32</b>
固定资产：			
固定资产原价	9,883,290,916.66	9,881,910,030.66	8,392,103,955.50
减：累计折旧	4,043,689,387.66	3,621,949,004.56	3,266,861,569.98
固定资产净值	5,839,601,529.00	6,259,961,026.10	5,125,242,385.52
减：固定资产减值准备	43,357,807.83	43,370,819.06	46,084,772.81
固定资产净额	5,796,243,721.17	6,216,590,207.04	5,079,157,612.71
工程物资	342,765,059.52	173,545,780.84	125,251,736.84
在建工程	1,619,595,578.62	480,156,597.57	2,191,009,036.45
固定资产清理			356,583.00
待处理固定资产净损失			
<b>固定资产合计</b>	<b>7,758,604,359.31</b>	<b>6,870,292,585.45</b>	<b>7,395,774,969.00</b>
无形资产及其他资产：			
无形资产	2,373,875,595.40	2,385,624,914.43	2,392,324,026.05
开办费			
长期待摊费用	4,549,955.33	6,575,929.21	4,109,342.62
其他长期资产			
<b>无形资产及其他资产合计</b>	<b>2,378,425,550.73</b>	<b>2,392,200,843.64</b>	<b>2,396,433,368.67</b>

## 2008年东北特殊钢集团有限责任公司公开发行公司债券募集说明书

递延税项：			
递延税款借项	46,121,143.80	242,906,278.99	
<b>资产总计</b>	<b>18,290,824,024.97</b>	<b>17,305,207,128.39</b>	<b>16,960,819,152.60</b>
流动负债：			
短期借款	4,700,270,989.13	3,675,530,885.00	3,273,639,205.14
应付票据	1,266,624,118.00	1,393,565,000.00	2,344,699,416.58
应付帐款	2,162,340,881.84	2,405,715,057.67	2,095,777,788.57
预收帐款	663,146,569.16	593,721,137.01	558,808,908.11
应付工资	53,956,259.86	60,699,470.12	74,784,645.47
应付福利费	10,688,264.81	18,923,202.48	15,374,419.69
应付股利			
应交税金	260,988,682.51	183,385,407.79	162,094,740.50
其他应交款		18,255,316.93	16,797,292.54
其他应付款	1,965,222,515.62	2,001,417,290.45	1,874,574,436.50
预提费用	14,144,805.01	67,510,447.00	72,938,079.29
预计负债	1,300,000.00		
一年内到期的长期负债	151,000,000.00	238,865,438.00	65,000,000.00
其他流动负债			
<b>流动负债合计</b>	<b>11,249,683,085.94</b>	<b>10,657,588,652.45</b>	<b>10,554,488,932.39</b>
长期负债：			
长期借款	512,081,367.43	909,263,330.10	1,082,991,275.30
应付债券			
长期应付款	12,096,808.65	12,240,220.65	12,023,802.65
专项应付款	219,897,664.78	8,280,647.84	4,961,647.84
其他长期负债	10,700,000.00		
<b>长期负债合计</b>	<b>754,775,840.86</b>	<b>929,784,198.59</b>	<b>1,099,976,725.79</b>
递延税项：			
递延税款贷项	2,985,506.81	1,317,998.58	1,317,998.58
<b>负债合计</b>	<b>12,007,444,433.61</b>	<b>11,588,690,849.62</b>	<b>11,655,783,656.76</b>
少数股东权益：	3,003,917,284.39	2,754,320,120.53	2,401,996,309.06
股东权益：			
实收资本	3,644,174,666.83	3,644,174,666.83	3,644,174,666.83
减：已归还投资			
实收资本净额	3,644,174,666.83	3,644,174,666.83	3,644,174,666.83
资本公积	211,150,936.17	23,744,939.37	23,815,935.10
盈余公积			
其中：公益金			-
未确认投资损失	-3,569,156.59	-768,668.15	
未分配利润	-572,294,139.44	-704,954,779.81	-764,951,415.15
拟分配现金股利			
<b>股东权益合计</b>	<b>3,279,462,306.97</b>	<b>2,962,196,158.24</b>	<b>2,903,039,186.78</b>
<b>负债及股东权益总计</b>	<b>18,290,824,024.97</b>	<b>17,305,207,128.39</b>	<b>16,960,819,152.60</b>

## 附表三:

## 发行人 2005 年、2006 年和 2007 年合并利润及利润分配表

编制单位: 东北特殊钢集团有限责任公司

单位: 人民币元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
<b>一、主营业务收入</b>	<b>11,230,675,919.92</b>	<b>9,339,800,064.13</b>	<b>9,873,291,099.66</b>
减: 主营业务成本	10,457,918,743.09	8,382,663,154.39	9,126,488,754.61
主营业务税金及附加	77,190,356.15	43,764,479.70	36,600,988.96
<b>二、主营业务利润</b>	<b>695,566,820.68</b>	<b>913,372,430.04</b>	<b>710,201,356.09</b>
加: 其他业务利润	229,382,016.89	139,666,977.75	268,808,563.98
减: 营业费用	214,291,046.30	250,311,340.01	266,417,380.17
管理费用	247,795,660.97	381,967,300.76	354,122,133.92
财务费用	430,813,743.54	328,341,721.89	323,496,029.25
<b>三、营业利润</b>	<b>32,048,386.76</b>	<b>92,419,045.13</b>	<b>34,974,376.73</b>
加: 投资收益	224,436,555.86	23,596,143.05	41,012,097.61
补贴收入		7,045,566.55	6,022,260.18
营业外收入	12,670,953.69	33,084,938.02	8,783,836.39
减: 营业外支出	48,828,955.73	31,463,596.57	-13,230,008.96
<b>四、利润总额</b>	<b>220,326,940.58</b>	<b>124,682,096.18</b>	<b>104,022,579.87</b>
减: 所得税	52,311,286.34	40,812,737.74	33,947,861.07
少数股东损益	38,155,502.30	24,641,391.25	11,733,837.27
加: 未确认的投资损失	2,800,488.43	768,668.15	
<b>五、净利润</b>	<b>132,660,640.37</b>	<b>59,996,635.34</b>	<b>58,340,881.53</b>
加: 年初未分配利润	-704,954,779.81	-764,951,415.15	-823,292,296.68
其他转入			
<b>六、可供分配的利润</b>	<b>-572,294,139.44</b>	<b>-704,954,779.81</b>	<b>-764,951,415.15</b>
减: 提取法定盈余公积			-
提取法定公益金			-
提取职工奖励及福利基金			
提取储备基金			
提取企业发展基金			
<b>七、可供股东分配的利润</b>	<b>-572,294,139.44</b>	<b>-704,954,779.81</b>	<b>-764,951,415.15</b>
减: 应付优先股股利			
应付普通股股利			
转作股本的普通股股利			
<b>八、未分配利润</b>	<b>-572,294,139.44</b>	<b>-704,954,779.81</b>	<b>-764,951,415.15</b>

## 附表四：

## 发行人 2005 年、2006 年和 2007 年合并现金流量表

编制单位：东北特殊钢集团有限责任公司

单位：人民币元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,887,793,797.01	11,151,989,769.10	14,160,763,579.84
收到的税费返还	12,396,173.26	14,855,378.34	18,000,707.28
收到的其他与经营活动有关的现金	3,641,635,586.00	433,437,424.34	806,704,463.58
现金流入小计	17,541,825,556.27	11,600,282,571.78	14,985,468,750.70
购买商品、接受劳务支付的现金	11,991,498,330.02	9,528,940,690.60	12,567,845,160.32
支付给职工以及为职工支付的现金	920,825,808.28	678,519,128.50	567,555,160.77
支付的各种税费	533,490,040.44	421,575,645.52	304,373,936.35
支付的其他与经营活动有关的现金	3,506,816,223.71	228,026,149.48	721,584,425.47
现金流出小计	16,952,630,402.45	10,857,061,614.10	14,161,358,682.91
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>589,195,153.82</b>	<b>743,220,957.68</b>	<b>824,110,067.79</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>			
收回投资所收到的现金	276,807,273.35	3,816,357.74	648,505.24
取得投资收益所收到的现金	10,609,430.30	3,947,290.75	2,006,537.60
处置固定资产、无形资产和其他长期资产而收回的现金净额	2,087,841.95	3,916,922.01	2,129,144.09
收到的其他与投资活动有关的现金	234,572,551.52	28,215,194.69	47,152,532.60
现金流入小计	524,077,097.12	39,895,765.19	51,936,719.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	1,313,646,462.56	181,007,603.52	149,514,304.84
投资所支付的现金		31,164,000.00	27,885,007.06
支付的其他与投资活动有关的现金	4,000,000.00	32,990.00	4,650,018.00
现金流出小计	1,317,646,462.56	212,204,593.52	182,049,329.90
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-793,569,365.44</b>	<b>-172,308,828.33</b>	<b>-130,112,610.37</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>			
吸收投资所收到的现金		3,850,000.00	
借款所收到的现金	5,576,912,174.16	5,939,505,759.62	9,257,517,670.02
收到的其他与筹资活动有关的现金	11,608,134.25	17,278,799.33	148,008,210.88
现金流入小计	5,588,520,308.41	5,960,634,558.95	9,405,525,880.90
偿还债务所支付的现金	5,163,034,624.77	5,983,260,687.56	9,816,976,441.89
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	360,772,326.31	316,478,618.70	354,774,102.74
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,742,591.51	7,008,104.05	2,569,929.92
现金流出小计	5,527,549,542.59	6,306,747,410.31	10,174,320,474.55
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>60,970,765.82</b>	<b>-346,112,851.36</b>	<b>-768,794,593.65</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-1,447,244.68</b>	<b>1,583,494.86</b>	<b>-1,325,739.70</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-144,850,690.48</b>	<b>226,382,772.85</b>	<b>-76,122,875.93</b>

## 附表五：

## 发行人 2005 年、2006 年和 2007 年合并现金流量表补充资料

编制单位：东北特殊钢集团有限责任公司

单位：人民币元

项 目	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日	2005 年 12 月 31 日
<b>1. 将净利润调节为经营活动的现金流量</b>			
净利润	132,660,640.37	59,996,635.34	58,340,881.53
加：计提的资产减值准备	67,285,013.42	-5,014,172.01	20,058,118.94
少数股东损益	38,155,502.30	23,872,723.10	11,733,837.27
固定资产折旧	524,444,984.54	392,981,084.50	380,516,374.30
无形资产摊销	12,362,866.89	12,294,741.37	11,629,031.78
长期待摊费用摊销	2,025,973.88	891,515.16	1,431,301.51
待摊费用的减少（减：增加）	-4,929,685.25	1,758,605.62	8,965,947.65
预付费用的增加（减：减少）	1,943,745.30	-5,265,306.35	-78,834,665.05
处置固定资产、无形资产和其他资产的损失 （减：收益）	3,039,785.15	1,855,277.75	68,219.62
固定资产报废损失	36,261,559.68	18,583,281.41	155,079.76
财务费用	336,480,649.20	313,596,713.11	321,849,209.20
投资损失（减：收益）	-348,246,870.20	-23,219,233.37	-49,052,678.28
递延税款贷项（减：借项）	12,451,716.05	1,317,998.58	
存货的减少（减：增加）	-137,166,711.37	-256,539,185.47	-158,716,184.88
经营性应收项目的减少（减：增加）	-738,641,569.90	-418,994,963.80	-128,735,325.93
经营性应付项目的增加（减：减少）	895,989,783.59	257,424,881.99	276,957,309.55
其他	-244,922,229.83	367,680,360.75	147,743,610.82
经营活动产生的现金流量净额	589,195,153.82	743,220,957.68	824,110,067.79
<b>2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：</b>			
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			
<b>3. 现金及现金等价物净增加情况：</b>			
现金的期末余额	789,939,357.41	942,904,306.36	1,476,183,182.14
减：现金的期初余额	939,828,944.63	716,521,533.51	1,699,819,748.75
加：现金等价物的期末余额	5,264,075.48		-760,266,743.51
减：现金等价物的期初余额	5,178.74		-907,780,434.19
现金及现金等价物净增加额	-144,630,690.48	226,382,772.85	-76,122,875.93

## 附表六：

## 担保人 2007 年合并资产负债表

编制单位：本溪钢铁（集团）有限责任公司

单位：人民币元

项 目	年末余额	期初余额
<b>流动资产：</b>		
货币资金	2,759,214,612.55	3,163,299,472.11
交易性金融资产		
短期投资		
应收票据	920,593,081.55	526,130,977.99
应收股利		
应收利息		
应收账款	1,194,998,004.40	847,123,705.14
其他应收款	617,235,860.07	2,262,609,056.56
预付款项	3,854,184,741.90	1,832,027,564.10
存货	7,240,752,618.98	5,450,045,956.79
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产	11,576,963.79	2,036,098.69
<b>流动资产合计</b>	<b>16,598,555,883.24</b>	<b>14,083,272,831.38</b>
<b>非流动资产：</b>		
可供出售金融资产		
持有至到期投资		
长期股权投资		
长期应收款		
长期股权投资	393,939,925.29	138,543,345.41
股权分置流通权	103,908,626.42	103,908,626.42
投资性房地产		
固定资产原价	40,579,565,621.02	38,643,166,589.91
减：累计折旧	16,673,630,168.59	12,784,724,552.26
固定资产净值	23,905,935,452.43	25,858,442,037.65
减：固定资产减值准备		17,271,915.19
固定资产净额	23,905,935,452.43	25,841,170,122.46
在建工程	6,859,029,250.45	3,747,661,117.50
工程物资		
固定资产清理		
生产性生物资产		
油气资产		
无形资产	83,066,127.28	13,411,575.77
开发支出		
商誉		
合并价差		
长期待摊费用（递延资产）	52,536,862.14	95,655,668.43
递延所得税资产	197,937,960.47	252,973,531.24

## 2008年东北特殊钢集团有限责任公司公开发行公司债券募集说明书

递延税款借项		
其他非流动资产（其他长期资产）		
<b>非流动资产合计</b>	<b>31,596,354,204.48</b>	<b>30,193,323,987.23</b>
<b>资产总计</b>	<b>48,194,910,087.72</b>	<b>44,276,596,818.61</b>
<b>流动负债：</b>		
短期借款	4,899,442,659.91	3,725,925,400.00
交易性金融负债		
应付权证		
应付票据	676,240,000.00	430,000,000.00
应付账款	4,563,911,785.68	4,401,102,532.97
预收款项	3,654,076,260.22	2,524,636,975.60
应付职工薪酬	689,847,028.46	963,995,166.51
应交税费	-303,516,390.53	-309,430,465.99
应付利息		
应付股利		
其他应付款	2,072,687,617.82	2,855,984,319.93
一年内到期的非流动负债	875,659,146.98	974,009,750.18
其他流动负债	732,014.73	460,716.39
<b>流动负债合计</b>	<b>17,129,080,123.27</b>	<b>15,566,684,395.59</b>
<b>非流动负债：</b>		
长期借款	7,110,387,583.56	5,615,591,563.44
应付债券	85,000.00	85,000.00
长期应付款	2,164,369,894.18	2,251,432,497.33
专项应付款		
预计负债		
递延所得税负债		
递延税款贷项		
其他非流动负债	5,803,501.75	766,608,657.88
<b>非流动负债合计</b>	<b>9,280,645,979.49</b>	<b>8,633,717,718.65</b>
<b>负债合计</b>	<b>26,409,726,102.76</b>	<b>24,200,402,114.24</b>
<b>所有者权益（或股东权益）：</b>		
实收资本（股本）	5,368,807,182.93	5,368,807,182.93
国家资本	5,368,807,182.93	5,368,807,182.93
集体资本		
法人资本		
个人资本		
外商资本		
资本公积	8,778,552,887.32	8,596,518,294.38
减：库存股		
盈余公积	1,359,667,169.66	1,359,667,169.66
一般风险准备		
未确认投资损失（以“-”号填列）	-152,229,119.25	-157,440,539.86
未分配利润	3,049,491,106.98	1,841,867,022.53

## 2008年东北特殊钢集团有限责任公司公开发行公司债券募集说明书

其中：现金股利		
外币报表折算差额		
归属于母公司所有者权益合计	18,404,289,227.64	17,009,419,129.64
少数股东权益	3,380,894,757.32	3,066,775,574.73
所有者权益合计	21,785,183,984.96	20,076,194,704.37
减：资产损失		
所有者权益合计（剔除资产损失后的金额）	21,785,183,984.96	20,076,194,704.37
负债和所有者权益总计	48,194,910,087.72	44,276,596,818.61

附表七：

## 担保人 2007 年合并利润表

编制单位：本溪钢铁（集团）有限责任公司

金额单位：元

项 目	期末余额	期初余额
<b>一、营业总收入</b>	<b>37,180,097,249.34</b>	<b>33,772,751,262.10</b>
其中：营业收入	37,180,097,249.34	33,772,751,262.10
其中：主营业务收入	37,001,148,804.46	31,721,531,043.64
其他业务收入	178,948,444.88	2,051,220,218.46
<b>二、营业总成本</b>	<b>35,334,540,968.09</b>	<b>32,050,449,831.87</b>
其中：营业成本	31,307,916,281.35	29,454,362,112.32
其中：主营业务成本	31,270,465,917.50	27,413,271,570.28
其他业务成本	37,450,363.85	2,041,090,542.04
营业税金及附加	327,954,552.43	270,222,353.42
销售费用	642,005,631.09	327,542,666.32
管理费用	2,492,668,061.98	1,616,567,003.96
其中：业务招待费	10,717,557.86	8,866,811.06
研究与开发费	1,520,632.77	18,370,225.65
财务费用	551,321,206.54	414,983,634.19
其中：利息支出	649,368,019.58	461,729,427.61
利息收入	35,307,640.64	44,929,176.29
汇兑净损失（净收益以“-”号填列）	-64,335,147.00	-11,639,600.99
资产减值损失	12,675,234.70	-33,227,938.34
其他		
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）	31,483,276.08	2,036,977.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益		
<b>三、营业利润（亏损以“-”号填列）</b>	<b>1,877,039,557.33</b>	<b>1,724,338,407.77</b>
加：营业外收入	107,064,011.03	-35,963,238.98
其中：非流动性资产处置利得	2,007,496.83	2,960,584.77
非货币性资产交换利得（非货币性交易收益）		
政府补助（补贴收入）	4,816,987.03	-42,927,376.78
债务重组利得	49,935,188.88	
减：营业外支出	74,200,051.05	36,959,763.32
其中：非流动资产处置损失	62,894,509.95	13,564,774.91
非货币性资产交换损失（非货币性交易损失）		
债务重组损失	147,635.58	
<b>四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>1,909,903,517.31</b>	<b>1,651,415,405.47</b>
减：所得税费用	473,480,539.17	405,882,067.53
加：#未确认的投资损失	-7,173,741.27	3,752,366.77

## 2008年东北特殊钢集团有限责任公司公开发行公司债券募集说明书

五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,429,249,236.87	1,249,285,704.71
减：* 少数股东损益	222,472,742.58	464,824,644.38
六、归属于母公司所有者的净利润	1,206,776,494.29	784,461,060.33

附表八：

## 担保人 2007 年合并现金流量表

编制单位：本溪钢铁（集团）有限责任公司

金额单位：元

项 目	本期金额	上期金额
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>		
销售商品、提供劳务收到的现金	40,643,938,313.77	36,138,970,889.86
收到的税费返还	287,210,000.00	147,905,605.09
收到的其他与经营活动有关的现金	89,341,835.63	39,428,632.77
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>41,020,490,149.40</b>	<b>36,326,305,127.72</b>
购买商品、接收劳务支付的现金	29,787,638,606.29	26,023,517,488.21
支付给职工以及为职工支付的现金	3,390,120,070.49	2,831,055,545.21
支付的各项税费	1,557,482,003.94	1,037,664,089.41
支付的其他与经营活动有关的现金	1,819,339,327.41	1,990,100,127.24
<b>经营活动产生的现金流出小计</b>	<b>36,554,580,008.13</b>	<b>31,882,337,250.07</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>4,465,910,141.27</b>	<b>4,443,967,877.65</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>		
收回投资所收到的现金	288,000,000.00	
取得投资收益所收到的现金	4,604,000.00	2,036,947.54
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	2,232,737.54	3,127,825.05
处置子公司及其他经营单位收回的现金净额		
收到的其他与投资活动有关的现金		
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>294,836,737.54</b>	<b>5,164,772.59</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	7,113,037,015.63	5,243,978,958.94
投资支付的现金	4,000,000.00	
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付的其他与投资活动有关的现金	442,373.21	
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>7,117,479,388.84</b>	<b>5,243,978,958.94</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-6,822,642,651.30</b>	<b>-5,238,814,186.35</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>		
吸收投资所收到的现金		
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款所收到的现金	8,487,238,430.00	2,465,978,500.00
收到的其他与筹资活动有关的现金		
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>8,487,238,430.00</b>	<b>2,465,978,500.00</b>
偿还债务所支付的现金	5,807,621,452.85	584,365,364.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	749,077,085.36	497,747,561.02
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	168,240,000.00	

## 2008年东北特殊钢集团有限责任公司公开发行公司债券募集说明书

支付的其他与筹资活动有关的现金		
筹资活动现金流出小计	6,556,698,538.21	1,082,112,925.02
筹资活动产生的现金流量净额	1,930,539,891.79	1,383,865,574.98
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	64,335,147.00	11,641,657.88
五、现金及现金等价物净增加额	-361,857,471.24	600,660,924.16
六、期初现金及现金等价物余额	3,120,213,365.14	2,519,552,440.98
七、期末现金及现金等价物余额	2,758,355,893.90	3,120,213,365.14