

# 宝鸡钛业股份有限公司

## 公开发行 A 股网上路演公告

经中国证券监督管理委员会证监发行字【2002】20 号文核准，宝鸡钛业股份有限公司已于今日在《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》刊登《招股说明书摘要》，将发行 6,000 万股 A 股。为便于拟申购的投资者了解公司基本情况、发展规划和本次发行的有关安排，经与主承销商协商，公司将在全景网（[www.p5w.net](http://www.p5w.net)）举行网上路演，现将有关路演安排公告如下：

路演时间：2002 年 3 月 27 日星期三 下午 14：00—18：00

路演网站：全景网（[www.p5w.net](http://www.p5w.net)）

参加人员：公司董事长、副董事长兼董事会秘书、董事、总经理、总会计师、主承销商国泰君安证券股份有限公司企业融资总部的有关领导及项目人员。  
敬请广大投资者关注。

宝鸡钛业股份有限公司

2002 年 3 月 26 日

# 宝鸡钛业股份有限公司首次公开发行股票

## 招股说明书

(人民币普通股)

60,000,000股

发行人：宝鸡钛业股份有限公司

注册地址：陕西省宝鸡市高新技术产业开发区火炬路19号

主承销商：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

二零零二年三月

## 宝鸡钛业股份有限公司首次公开发行股票招股说明书

发行股票类型：人民币普通股（A股）

发行数量：60,000,000股

	面值	发行价	发行费用	募股资金
每股（元）	1.00	4.85 ~ 5.4	0.201 ~ 0.219	4.649 ~ 5.181
合计（万元）	6,000	29,100 ~ 32,400	1207.65 ~ 1311.6	27,892.35 ~ 31,088.40

发行方式：网上累计投标询价发行      发行日期：2002年3月28日

拟上市地：上海证券交易所      主承销商：国泰君安证券股份有限公司

### 董 事 会 声 明

发行人董事会已批准本招股说明书及其摘要，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。

中国证监会、其他政府机关对本次发行所做的任何决定或意见，均不表明其对本发行人股票的价值或投资者收益的实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》等的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

### 特 别 风 险 提 示

由于钛材加工行业本身的制约和发行人经营管理方面的原因，发行人存货和应收账款余额较大，存在流动性风险和坏账风险；本次发行股票后，募股资金的到位将使公司净资产大幅增加，预计发行后全面摊薄净资产收益率可能会有大幅下降，可能会使公司通过股票市场的再融资能力受到影响；宝鸡有色金属加工厂拥有本公司发行前98.52%和发行后68.97%的股份，对本公司的绝对控制有可能影响其他股东的利益；另外，公司部分设备变更了折旧年限、所得税执行15%的税率，这些政策一旦发生变化将影响公司的盈利能力。请投资者对发行人的上述风险予以特别关注，并仔细阅读招股说明书中“风险因素”、“财务会计信息”等有关章节。

本招股说明书签署日期：2002年3月5日

## 目 录

第一章 概 览 .....	0-7
第二章 本次发行概况 .....	0-9
一、 本次发行的基本情况 .....	0-9
二、 本次发行的有关当事人 .....	0-9
三、 发行人与各中介机构的关系 .....	0-13
四、 预计时间表 .....	0-13
第三章 风险因素 .....	0-14
一、 财务风险 .....	0-14
二、 管理风险 .....	0-15
三、 市场风险 .....	0-15
四、 业务经营风险 .....	0-16
五、 募股资金投向风险 .....	0-17
六、 技术风险 .....	0-18
七、 政策性风险 .....	0-18
八、 加入世界贸易组织（WTO）的风险 .....	0-19
九、 其他风险 .....	0-19
第四章 发行人基本情况 .....	0-21
一、 公司基本资料 .....	0-21
二、 公司发起人（股东）情况 .....	0-26
三、 公司内部组织结构 .....	0-31
第五章 钛金属及钛工业行业背景介绍 .....	0-33
一、 钛是具有战略意义的二十一世纪金属 .....	0-33
二、 钛工业的地位与发展 .....	0-35
三、 钛工业的发展前景 .....	0-39
第六章 业务和技术 .....	0-42
一、 主要业务 .....	0-42

二、 主要技术及无形资产 .....	0-50
三、 其他情况 .....	0-52
<b>第七章 同业竞争与关联交易 .....</b>	<b>0-53</b>
一、 同业竞争 .....	0-53
二、 关联方及关联关系 .....	0-54
三、 关联交易 .....	0-54
四、 规范关联交易的制度安排 .....	0-60
五、 中介机构对本公司关联关系及关联交易的意见 .....	0-62
<b>第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员 .....</b>	<b>0-63</b>
一、 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的情况 .....	0-63
二、 稳定高管人员的措施 .....	0-66
三、 公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬安排 .....	0-66
<b>第九章 公司治理结构 .....</b>	<b>0-68</b>
一、 设立独立董事的情况 .....	0-68
二、 关于公司股东、股东大会 .....	0-68
三、 关于公司董事会 .....	0-70
四、 关于公司监事会 .....	0-70
五、 公司对高级管理人员的选择、考核、约束和激励机制 .....	0-70
六、 公司对董事、监事、高级管理人员等的诚信义务的限制性规定 .....	0-71
七、 重大生产经营等决策的程序与规则 .....	0-72
八、 董事长、总经理等的变动情况 .....	0-73
九、 对内部控制制度的自我评估意见 .....	0-73
<b>第十章 财务会计信息 .....</b>	<b>0-74</b>
一、 会计报表编制基准及注册会计师意见 .....	0-74
二、 财务会计报表 .....	0-75
三、 会计政策、会计估计等变更的影响 .....	0-82
四、 报告期的利润形成 .....	0-84
五、 资产 .....	0-85
六、 主要债项 .....	0-88
七、 股东权益 .....	0-90

八、 现金流量 .....	0-90
九、 资产评估 .....	0-91
十、 验资情况 .....	0-93
十一、 财务指标 .....	0-93
十二、 公司管理层财务分析的简明结论性意见 .....	0-95
<b>第十一章 业务发展目标 .....</b>	<b>0-96</b>
一、 公司的发展战略 .....	0-96
二、 整体经营目标及主要业务经营目标 .....	0-96
三、 产品开发计划 .....	0-96
四、 人员扩充计划 .....	0-97
五、 技术开发与创新计划 .....	0-97
六、 市场开发与营销网络建设计划 .....	0-98
七、 国际化经营的规划 .....	0-98
八、 以上规划和计划的假定条件 .....	0-98
九、 实施上规划和计划面临的困难及主要对策 .....	0-98
十、 募股资金对实现上述业务目标的作用 .....	0-99
<b>第十二章 募股资金运用 .....</b>	<b>0-100</b>
一、 募股资金总量 .....	0-100
二、 募股资金项目简介 .....	0-100
三、 募股资金计划投入时间表 .....	0-103
四、 募股资金运用的影响 .....	0-104
<b>第十三章 发行定价及股利分配政策 .....</b>	<b>0-105</b>
一、 本次股票发行价格考虑的主要因素 .....	0-105
二、 估值定价方法与发行价格的确定 .....	0-105
三、 股利分配政策 .....	0-106
<b>第十四章 其他重要事项 .....</b>	<b>0-107</b>
一、 信息披露制度及为投资者服务的计划 .....	0-107
二、 重大合同情况 .....	0-110
三、 重大诉讼与仲裁 .....	0-111
<b>第十五章 董事及有关中介机构声明 .....</b>	<b>0-112</b>

---

第十六章 附录和备查文件 .....	0-118
--------------------	-------

## 释 义

在本招股说明书中，除非另有说明，下列简称具有如下含义：

发行人、公司、本公司、股份公司：	指宝鸡钛业股份有限公司
主发起人、宝色厂、母公司：	指宝鸡有色金属加工厂
主承销商：	指国泰君安证券股份有限公司
A股：	指每股面值为1.00元之记名式人民币普通股
元：	指人民币元
本次发行：	指本次向社会公众公开发行的6,000万股A股
公司董事会：	指宝鸡钛业股份有限公司董事会
省：	指陕西省
海绵钛：	指从钛矿石中提炼出的供生产钛材用的海绵状纯钛
钛加工材、钛材：	指海绵钛经过重新熔炼及压力加工形成的金属材料
宽幅钛板：	指宽度大于1.2米的钛板
宽板、宽厚板：	指宽度大于1.2米的钢板及其他金属复合板
钛设备：	指以钛为主要原材料制造的机器设备
中国证监会、证监会：	指中国证券监督管理委员会

## 第一章 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

### 1. 发行人简介

(1) 发行人的一般情况：

公司名称：宝鸡钛业股份有限公司

注册地址：陕西省宝鸡市高新技术产业开发区火炬路 19 号

成立日期：1999 年 7 月 21 日

本公司是经国家经贸委国经贸企改[1999]643 号文批准，由宝鸡有色金属加工厂作为主发起人，将其下属的与钛材生产相关的生产经营性净资产，经评估确认后折股，并联合以现金方式出资的西北有色金属研究院、中国有色金属进出口陕西公司、中南工业大学（后更名为中南大学）、西北工业大学、陕西省华夏物业公司等单位以发起设立方式设立的股份有限公司，成立日期为 1999 年 7 月 21 日，注册资本 14,008 万元。

本公司主营业务为钛及钛合金材料的生产、加工和销售，拥有以钛材加工为主的从熔铸、锻造到板材、管材加工方面全套的生产经营系统，具有独立完整的产、供、销和开发体系，是国内最大的钛材供应商，其主导产品钛材广泛应用于航空航天、化工、石油、医药、海洋工程及高档日用消费品等领域。

(2) 主发起人（主要股东）：

本公司的主要发起人宝鸡有色金属加工厂始建于 1965 年，是我国“三五”期间为发展国防军工和尖端科技投资兴建的“三线企业”，改制前宝色厂的产品包括钛、钨、钼、钽、铌、锆、钎、镍、钢及其合金材料共计 95 个牌号、244 个品种、5000 多种规格。改制后的宝色厂主要业务为铜钎、镍钎、钨、钼及其合金丝、棒、钼顶

头等难熔金属产品的生产，铸件、金属复合材的生产以及宽厚板的轧制和有色金属设备的制造等。现拥有本公司 98.52% 的股份。

## 2. 发行人主要财务会计数据

根据华证会计师事务所出具的审计报告显示，截止 2001 年 12 月 31 日，公司的总资产为 59,443.49 万元，总负债为 33,357.52 万元，净资产为 26,085.98 万元。

(单位：人民币元)

	2001 年度	2000 年度	1999 年度
主营业务收入	325,464,479.89	292,290,943.26	213,519,172.34
主营业务利润	78,933,138.00	74,312,770.30	51,421,522.76
利润总额	44,423,675.81	40,092,333.16	21,011,530.05
净利润	37,760,124.44	40,092,333.16	21,011,530.05
净资产收益率(全面摊薄)	14.47%	17.97%	9.59%
每股收益(全面摊薄)	0.27	0.29	0.15

## 3. 本次发行情况

本次发行每股面值 1 元的记名式人民币普通股 (A 股) 6,000 万股，以网上累计投标询价方式发行，每股发行价为 4.85 ~ 5.4 元，发行市盈率为 18.0 ~ 20.0 倍(按 2001 年净利润全面摊薄计算)。

## 4. 募股资金的用途

本次发行预计可募集资金 27,892.35 ~ 31,088.40 万元人民币 (已扣除发行费用)，将用于以下项目的建设：

- 1) 钛熔铸系统技术改造项目；
- 2) 高性能优质钛合金棒及锻轧件产业化示范工程项目；
- 3) 引进钛及钛合金冷炉床熔炼炉技术改造项目。

## 第二章 本次发行概况

### 一、本次发行的基本情况

- (1) 股票种类：记名式人民币普通股（A股）
- (2) 每股面值：人民币1元
- (3) 本次公开发行人数量：6,000万股，占发行后总股本的29.99%
- (4) 每股发行价：4.85~5.4元
- (5) 发行市盈率：18.0~20.0倍（按2001年净利润全面摊薄计算）
- (6) 发行前每股净资产：1.86元（截至2001年12月31日）  
发行后每股净资产：2.70~2.86元（已扣除发行费用）
- (7) 发行方式：网上累计投标询价

发行对象：在上海证券交易所开立股票账户的境内自然人和法人（中国法律法规禁止者除外）。

- (8) 承销方式：余额包销
- (9) 发行总市值：29,100~32,400万元
- (10) 预计实收募股资金

本次发行预计实收募股资金27,892.35~31,088.40万元（已扣除有关发行费用）。

- (11) 发行费用概算

承销费用：814.8~907.2万元，审计费用：178万元，律师费用：96万元，上网发行费：101.85~113.4万元，股票登记费：14万元，材料审核费：3万元，总计：1207.65~1311.6万元。

### 二、本次发行的有关当事人

- 1、发行人：宝鸡钛业股份有限公司

英文注册名称：BAOJI TITANIUM INDUSTRY CO., LTD.

法定代表人：胡清熊

设立日期：1999年7月21日

注册地址：陕西省宝鸡市高新技术产业开发区火炬路19号

邮政编码：721006

联系人：任鑫、陈冰

联系电话：0917-3382026

传 真：0917-3382132

## 2、主承销商：国泰君安证券股份有限公司

注册地址：上海市浦东新区商城路618号

法定代表人：金建栋

联系地址：北京市海淀区马甸冠城园冠海大厦14层

电 话：010-82001487、82001485

传 真：010-82001523

经 办 人：董宏伟、彭涛、江懿、沈春晖、刘向前

## 副主承销商：西部证券股份有限公司

法定地址：陕西省西安市东大街232号

法定代表人：刘春茂

电 话：029-7406043，7406272

传 真：029-7406134

经 办 人：姜全明、赵霞

## 分 销 商：华夏证券有限公司

注册地址：北京市东城区新中街68号

法定代表人：周济谱

电 话：010-65515588-2057

传 真：010-65516423

经 办 人：乔晖

### 3、上市推荐人：

华夏证券有限公司（同上）

平安证券有限公司

注 册 地 址：深圳市福田区八卦岭八卦三路平安大厦

法定代表人：杨秀丽

电 话：0755-2425504

传 真：0755-2448924

联 系 人：朱国庆、姜汉东

### 4、发行人的法律顾问：北京市中银律师事务所

注 册 地 址：北京市西城区金融大街 23 号平安大厦 609 室

法定代表人：唐金龙

电 话：010-66210709

传 真：010-66213817

经 办 律 师：朱玉栓、林静

### 5、会计师事务所：华证会计师事务所

注 册 地 址：北京市西城区金融街27号投资广场A座12层1201-1204

法定代表人：俞兴保

电 话：010-66211199

传 真：010-66211196

经办会计师：金任宏、刘林

### 6、资产评估机构：陕西同盛资产评估有限责任公司

注册地 址：西安市高新开发区高新路 52 号高科大厦

法定代表人：王益龙

电 话：029-8315890

传 真：029-8316437

经办评估师：孙利民、谢易雄

#### 7、股票登记机构：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

总 经 理：王迪彬

#### 8、其他与本次发行有关的机构

主承销商的法律顾问：北京市泰德律师事务所

注册地 址：北京市西城区德外大街 3 号

法定代表人：丘远良

电 话：010-62367065

传 真：010-62367055

经 办 律 师：孙国林、赖长浩

土地估价机构：西安市地产估价事务所

注册地 址：西安市安东街 38 号秦武宾馆三楼

法定代表人：雒爱萍

电 话：029-2229725

传 真：029-2235448

经 办 人：冯铁军

资产评估确认机构：中华人民共和国财政部

地 址：北京市三里河西路

部 长：项怀诚

电 话：010-68551888、68552220

传 真：010-68533983

### 三、发行人与各中介机构的关系

发行人宝鸡钛业股份有限公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

### 四、预计时间表

- 1、发行公告刊登日期：2002年3月26日
- 2、上网发行申购日期：2002年3月28日
- 3、中签率公告日：2002年4月2日
- 4、摇号结果公布日：2002年4月3日
- 5、资金冻结日期：2002年3月29日至2002年4月2日
- 6、预计上市日期：预计挂牌交易日期：2002年4月12日

## 第三章 风险因素

提示：投资者在评价本发行人此次发售的股票时，除本招股说明书提供的其它资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

### 一、财务风险

根据经审计的会计报表计算，公司 2000 年的流动比率为 1.41，速动比率为 0.64，2001 年的流动比率为 1.41，速动比率为 0.55，说明公司偿还短期债务的能力不强，当国家现行信贷政策发生重大调整或当公司偿还银行借款的时间集中时存在流动性风险。截止 2001 年 12 月 31 日，公司应付账款为 8002.84 万元，当主要供应商销售政策发生重大变化或出现经营困难时，存在偿债风险。

经审计的会计报表显示，本公司 2001 年 12 月末的存货总计 2.531 亿元、应收账款余额为 0.772 亿元；2000 年 12 月末的存货总计 2.131 亿元、应收账款余额为 1.052 亿元，2001 年和 2000 年的存货周转率分别为 1.0471 次和 1.0136 次、应收账款周转率分别为 3.5759 次和为 2.5091 次。存货余额较大、存货周转率偏低是由于钛金属价值量高、工艺路线长等钛金属加工行业本身的特点造成的；应收账款余额较大、应收账款周转率偏低是由于公司采取了较为乐观的销售政策，对客户的信誉度管理及欠款清收力度不够。

存货和应收账款余额较大已经或可能对公司产生一些不利影响：公司面临的存货贬值风险和坏账损失风险加大；公司资金使用效率降低，财务费用支出增加；债权人与银行对公司的信用等级评价可能降低，影响公司进一步筹资。

为防范以上财务风险，公司拟采取的措施是：针对应收账款余额较大，公司将在扩大产品销售的同时，提高应收账款回款能力。为此公司已局部调整销售政策，加强客户信誉档案分类管理，建立专职清收部门，对一些疑难欠款采取法律手段，着力加强应收账款清收，努力减少应收账款余额。针对存货较大，公司将加快技术

进步，改进和完善钛合金的加工技术，缩短工艺路线，通过加大重点专项技术攻关的力度，最大限度地实现钛合金残料的回收（募股资金拟投入的冷炉床项目有利于解决此问题）；采用科学的生产组织管理以缩短交货期等措施，力争在保证正常生产经营的前提下大力降低存货余额。此外，公司将合理计划短期资金与长期资金的筹措与支出，提高资金使用效率，避免出现流动性风险。

## 二、管理风险

宝色厂是本公司第一大股东，发行前持有本公司 98.52%的股份，发行后持有本公司 68.97%的股份，对公司拥有绝对控股权。虽然公司自成立以来一直规范运作，未出现损害其他股东利益的情况，但是不排除宝色厂利用其控股地位，通过行使表决权对公司的经营决策、人事等方面进行控制，将来做出损害其他股东利益行为的可能性。另外由于公司是由国有企业改制而成，改制运行时间不长，对高管人员的约束激励机制仍不够完善，存在一定的管理风险。

为保护中小股东的利益，公司已在公司章程中增加保护中小股东利益的相关条款；公司设立了独立董事，并赋予其保护中小股东的权利；第一大股东宝色厂已作出承诺：若因其与公司不恰当或不合理的关联交易或其以股东身份作出的决定，损害了中小股东的权益，将对这种损害做出赔偿。另外，公司将借鉴其他公司的先进经验，并结合本地区具体情况，进一步完善高级管理人员约束激励机制。

## 三、市场风险

### 1、相关行业及市场容量的限制

钛材虽然拥有其他材料无法比拟的优异性能，潜在市场非常广阔，但由于生产工艺复杂，生产成本高昂，再加上现阶段人们对钛的应用还较为陌生，其主要应用范围目前仅限于航空航天、军事工程、化工、医疗以及高档消费品等少数几个领域。虽然随着钛生产技术的进步和应用范围的扩大其市场还会有一定的增长，但在钛加工工艺有较大突破、成本有较大下降之前，且在世界钛材供需基本平衡的情况下，短期内钛材需求不会有较大增加。

钛材市场对相关行业的依赖较强，航空、航天业的需求占国际钛材市场总需求的一半以上，航空、航天业的市场容量直接制约着世界钛材的市场需求；国内钛材市场则主要受化工行业的影响，化工行业对钛材的需求占国内钛材总需求的 60% 以上，化工行业的市场容量会制约钛材需求总量。另外，上述相关行业钛设备的周期性更新也会影响当期钛材需求量。

针对国际航空、航天业市场容量的制约，公司一方面将降低初级钛材产品出口的比例，进一步改进装备水平，扩大公司在国际市场优势产品如航空用钛六铝四钒（Ti-6Al-4V）薄板的出口比例；另一方面积极改革公司原有的营销体系，增强对外销售能力，以抗御航空、航天业的起伏对公司带来的冲击。针对国内市场对化工、石化等行业的依赖，公司一方面将积极寻求新的销售方式，扩大钛产品在化工行业的应用范围，争取更多的用户；另一方面将不断研究开发钛材新的应用领域，努力向个人日常消费领域渗透，扩大钛材的应用行业，减少由于化工行业的波动而对公司产品市场造成的不利影响。

## 2、商业周期的影响

钛加工材主要应用于航空航天、化工及高档消费品等领域，与这些领域的发展有较强的正相关性，当这些行业受商业周期的影响发生变化时，钛材的需求也会发生相应的变化，市场需求有一定的周期性，每一周期约为 5 年左右。如国内市场钛材销量从 1993 年至 2000 年每年的数量分别为 1012 吨、1040 吨、1243 吨、1462 吨、1507 吨、1290 吨、1518 吨和 1624 吨。

## 四、业务经营风险

### 1、原材料供应风险

钛元素在地壳中储量丰富，仅次于铝、铁居第三位。我国钛的储量极为丰富，占世界已探明储量的 60%。由于海绵钛的提炼技术要求较高，世界上仅有少数国家掌握相关技术。本公司生产所需的主要原材料是海绵钛，约占产品制造成本的 70%。海绵钛主要由遵义钛厂供应，同时也进口一部分。公司与遵义钛厂已建立了长达 30 多年的友好合作关系，形成了比较稳定的供货渠道。公司对遵义钛厂的依赖程度较

大，如果遵义钛厂的生产经营或产品销售政策出现巨大变化，或产品价格出现波动，或向本公司的产品供应出现不稳定的情况，将给公司生产经营带来较大影响。另外如果由于各种原因使海绵钛进口受到限制，也会在较大程度上影响公司生产经营。

为减小原材料供应风险，公司采取以下防范措施：及时掌握国内外贸易信息和国家经济贸易政策的变化，做好海绵钛市场供应变化的预测工作；在海绵钛价格较低时储备适量的海绵钛，以供应急之需；在继续加强与遵义钛厂等国内主要海绵钛供应厂家合作的同时，进一步拓宽原材料进口渠道，目前公司已完成对国外供应商的质量体系认证，并与其签署了长期供应合同，确保原材料的稳定供应；争取国家对外经贸政策支持，通过开拓转口贸易、引入价格竞争机制等方式，扩展进货渠道，从而减小购买国外海绵钛方面的限制。

## 2、产品替代风险

公司生产的钛及钛合金产品具有优异的高、低温机械性能、极强的耐腐蚀性能和记忆、超导、储氢等功能，在可预见的短时期内不会有全面替代它的新产品问世，但在耐腐蚀性能方面可能有新产品问世，在对耐腐蚀工况要求并不很强的领域对钛材的应用形成威胁。

公司将在强耐腐蚀工况应用领域不断开发低成本钛合金新产品，同时努力降低一般腐蚀工况应用领域产品的生产成本，加强市场营销，努力扩大市场占有率。

## 五、募股资金投向风险

为加强公司的主营业务，公司本次募股资金将主要用于“钛熔铸系统技术改造”、“高性能优质钛合金棒及锻轧件产业化示范工程”、“引进钛及钛合金冷床熔炼炉技术改造”三个项目。上述项目的建设可提高公司产品的质量稳定性，对扩大国际市场占有率非常有利。但在以下方面存在风险：一是在项目管理和组织实施上，可能会由于建设过程中设备供应的拖延、设备市场价格的变化等影响项目的顺利进行；二是由于三个项目主要用途是以航空钛材作为市场基础，航空器制造市场的波动将影响钛材市场的稳定，从而给本次募股资金投资项目的效益带来一定的风险。

为防止项目建设风险，公司在建设中将着重调研设备的市场供应状况，认真

挑选设备供应商，准备充足的资金，保证项目建设的顺利进行；另外公司还将加强市场营销力量，改革营销体制，大力开拓市场，使新产品有较好的销路。

## 六、技术风险

本公司拥有的技术主要包括钛及钛合金的熔炼、锻造、轧制等技术，经过宝色厂及本公司三十多年的研究及应用，其核心技术成熟而稳定，在市场化、产业化和经营规模化上也较为成熟；公司所需技术需要集体共同协作完成，并建立有完备的技术资料档案，对核心技术人员的依赖程度较小；钛及钛合金产品拥有其他材料无法比拟和替代的优良性能，产品和技术被淘汰的风险较小。但在新产品开发、试制方面，存在着失败、成本过高或研制时间过长等风险。

## 七、政策性风险

### 1、所得税政策变更的风险

本公司已被陕西省科学技术厅认定为高新技术企业，并在 1998 年底通过了国家科技部和中国科学院组织的高新技术认证，注册地在国家级开发区——宝鸡高新技术产业开发区，根据财政部、国家税务总局《关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]001 号），并经陕西省国家税务局陕国税函[2000]056 号文和宝鸡市国家税务局宝国税函（2000）051 号文批复同意，1999 年到 2000 年两个年度内，给予公司免征所得税的优惠照顾，免税期满后减按 15% 的优惠税率征收企业所得税。如果这些政策发生重大变化，将会对公司的利润产生直接影响。

### 2、折旧政策变更的风险

根据中国有色金属工业西安公司西色财字（1998）092 号“关于申请将宝鸡有色金属加工厂部分固定资产列入特种设备计提折旧的请示报告”，并经财政部驻陕西省财政监察专员办事处批复同意，公司从 1999 年 1 月 1 日起将 24 台设备列入特种设备，并按照 25 年折旧年限计提折旧。以上会计政策变更影响利润如下：1999 年度利润总额增加 7,837,842.43 元，2000 年度利润总额增加 8,520,116.88 元，2001 年度利润总额增加 8,520,116.88 元。折旧政策如果发生变化，对公司的盈利能力有一定的影响。

## 八、加入世界贸易组织（WTO）的风险

我国钛材进口关税比世界平均关税高两个百分点，无非关税壁垒等其它限制性措施，加入 WTO 后关税降低余地不大，对钛材国内市场的冲击比较小；加入 WTO 后关税的降低有利于平抑国内海绵钛的市场价格，增强公司的价格竞争优势。另一方面由于公司所占世界钛材市场份额不到 3%，出现非关税壁垒的可能性也较小。但加入 WTO 后会使本公司面临更多的国外产品的竞争，从而挤占公司现有的市场份额；公司现有的国内主要客户集中在化工行业，加入 WTO 对上述行业的影响将间接影响公司产品的销售。此外，加入 WTO 后国外厂商将取得在国内的产品分销权，会对公司现有的人力资源 and 营销体系有一定的冲击。

公司将大力加强技术改造和设备更新的力度，改善管理、降低生产成本，并加强营销力度，以提高国际竞争力，减少因加入世贸组织给公司造成的负面影响。

## 九、其他风险

### 1、外汇风险

本公司有相当比例的设备、原材料自国外购买，近三年平均约 20%左右的产品销往国外，公司发展规划有进一步扩大出口的趋势，汇率波动及外汇政策的变动都会对公司的经营产生影响。1999 年 7~12 月及 2000 年公司进口原材料所用外汇分别为 87.2 万美元和 376 万美元，与此同时公司出口创汇分别为 452 万美元和 720 万美元。如果人民币贬值，将有助于提高本公司产品的国际市场竞争能力，但同时又将增加本公司的进口成本；反之，可能使本公司产品出口的竞争力降低，但进口成本会有所下降。

公司将加强对国际金融市场、尤其是外汇市场的研究，并根据汇率波动，适时组织产品销售和设备与原材料进口，将汇率风险降低到最低程度。

### 2、持续融资风险

根据经审计的 2001 年净利润，并假设本年盈利能力与去年相当，预计本次股票发行后公司的摊薄净资产收益率为 6.60%~7.00%，可能会影响公司通过股票市场的持续融资能力。

公司将在募股资金到位后尽快实施拟投资项目，以尽早产生经济效益；募股资金在闲置时期，公司将妥善运用，在保证安全性和流动性的前提下，取得较高的投资收益；公司还将继续完善法人治理结构、提高经营管理水平，规范运作，为资本市场运作奠定良好的基础。

### 3、资产评估增值风险

本公司在改制设立时进行了资产评估，净资产增值率为 45.02%，主要是由于固定资产中房屋建筑物和设备评估增值较高。主要原因是部分建筑物重置成本和成新率较高；部分进口设备因汇率变动较大等原因重置成本提高，以及因行业特点大部分设备使用年限较长、对设备技术改造投入较大、维修改造良好等造成设备成新率较高。但固定资产评估增值率较高也可能导致固定资产减值准备增加的风险，进而对公司的盈利能力产生不良影响。

### 4、环境保护的风险

在钛材加工过程中，有的工序需要用酸碱来清洗产品表面，由此产生一些废水、废酸，公司现有完备的治污设施以保证不会对环境产生污染。但随着产品生产规模的扩大和质量提高，现有的酸、碱洗回收装置和处理设备，可能会满足不了生产的需要。公司计划加大对治污设施的投资，并且在募股资金投资项目中考虑了污染治理问题，相应增加了环保方面的投资，使生产过程中排放的污染物对环境的影响在国家规定的标准之内。

### 5、证券市场的影响

股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受利率、汇率、通货膨胀、国内外政治经济环境、市场买卖力量对比以及投资者的心理预期的影响。因此，公司提醒投资者，在投资本公司股票时可能因股价波动而遭受损失。

## 第四章 发行人基本情况

### 一、公司基本资料

#### (一) 历史沿革及经历的改制重组情况

##### 1. 设立

本公司是由宝色厂作为主发起人，联合西北有色金属研究院、中国有色金属进出口陕西公司、中南工业大学（后更名为中南大学）、西北工业大学、陕西省华夏物业公司以发起方式设立的股份有限公司，主要从事钛及钛合金的生产、加工和销售。

##### 2. 历史沿革及改制重组

宝色厂将其下属的与钛材生产相关的熔炼、锻造、板带、管棒四个分厂及与之相关的供应、销售、技术、质量等管理部门的全部生产经营性净资产，经陕西资产评估公司（现已更名为陕西同盛资产评估有限责任公司）评估（见陕评司评报字[1999]第028号评估报告）共计21,219.26万元，并经国家财政部予以确认后，按1:0.6503折股率折为13,800万股投入股份公司，占股本总额的98.52%，相应的无形资产亦无偿投入股份公司；其他发起人西北有色金属研究院、中国有色金属进出口陕西公司、中南工业大学、西北工业大学、陕西省华夏物业公司分别以现金出资100万元、70万元、50万元、50万元、50万元，共计320万元，按1:0.6503折股率折为208万股，占股本总额的1.48%。国家财政部将上述股权性质均界定为国有法人股，未折入股本的7,531.26万元计入股份公司的资本公积金。公司发起设立时的总股本为14,008万元。

宝鸡钛业股份有限公司（筹）于1998年12月分别通过了国家科技部和中国科学院组织的高新技术认证。1999年3月15日中国证监会以发行监管函[1999]4号文下发了《关于宝鸡钛业股份有限公司（筹）作为高新技术企业公开发行股票有关问

题的通知》。

1999年6月1日国家财政部以财评字[1999]236号文对宝色厂投入本公司资产的评估结果予以确认。1999年6月22日以财管字[1999]188号文批准本公司股权管理方案。

1999年7月8日国家经贸委以国经贸企改[1999]643号文批准设立本公司。

1999年7月21日，宝鸡钛业股份有限公司召开了创立大会暨第一次股东大会，同日，公司在陕西省工商行政管理局登记注册。

本公司成立时，宝色厂有关钛及钛合金生产经营性资产以外的其他生产经营性资产（包括铜锭、镍锭、钨、钼及其合金丝、棒、钼顶头等难熔金属产品的生产，铸件、金属复合材的生产以及宽厚板的轧制和有色金属设备的制造等）以及部分生产辅助设施、土地、房屋、生活后勤设施等均未进入股份公司。根据公司经营需要，本公司与宝色厂及其他关联方分别签订了《国有土地使用权租赁合同》、《综合服务协议》、《房屋租赁合同》、《动力供应协议》、《加工承揽合同》、《运输服务合同》等，有偿使用上述部分资产。

本公司自成立至本次发行前股本未曾发生变化，也未曾发生过重大的资产重组、变更、收购、兼并、清理整顿等行为。

### 3. 股本情况

#### (1) 本次发行前股东持股情况

股东名称	持股数（万股）	持股比例（%）
宝鸡有色金属加工厂	13800.00	98.52
西北有色金属研究院	65.00	0.46
中国有色金属进出口陕西公司	45.50	0.33
西北工业大学	32.50	0.23
中南大学	32.50	0.23
陕西省华夏物业公司	32.50	0.23

本公司股东所持本公司股票无被质押及其他有争议的情况。

(2) 本次拟发行的股份及发行后股本结构

公司本次发行拟公开发行 6,000 万股，发行后本公司的股本为 20,008 万元。

股份分类	股数(万股)	占总股本比例(%)
国有法人股	14008.00	70.01
宝鸡有色金属加工厂	13800.00	68.97
西北有色金属研究院	65.00	0.32
中国有色金属进出口陕西公司	45.50	0.23
西北工业大学	32.50	0.16
中南大学	32.50	0.16
陕西省华夏物业公司	32.50	0.16
社会公众股	6000.00	29.99
总计	20,008.00	100

(二) 资产权属变更情况

1、生产经营性资产权属的变更：根据改制设立时公司与宝色厂签定的《重组及资产投入协议》，公司与宝色厂于 1999 年 6 月办理了相关的固定资产和专有技术的转移手续。

2、商标权属的变更：根据改制设立时公司与宝色厂签订的《商标及无形资产转让协议》，公司与宝色厂于 1999 年 6 月办理了秦峰牌商标转移手续，2000 年 9 月国家工商行政管理局对此商标的转移正式予以确认登记。

(三) 评估、验资和审计情况

1、评估情况：

公司改制设立时聘请陕西资产评估公司（现更名为陕西同盛资产评估有限责任公司）对宝色厂拟投入股份公司的各类实物资产进行了评估。根据陕西资产评估公

司陕资评司评报字(1999)第 028 号文,并经财政部财评字[1999]236号文确认,截止 1998 年 12 月 31 日,宝色厂拟投入股份公司的资产总额为 519,324,296.41 元,负债为 307,131,682.64 元,净资产为 212,192,613.77 元。本公司设立后已根据上述资产评估结果进行了账务调整。

## 2、股东出资的验资情况：

根据陕西岳华会计师事务所为本公司出具的陕岳会验字(1999)017 号验资报告,截止 1999 年 6 月 25 日,宝鸡钛业股份有限公司(筹)已收到其发起股东投入的资本 21,539.26 万元,其中:股本 14,008 万元,资本公积 7,531.26 万元。

宝色厂投入股份公司的经营性净资产 212,192,613.77 元(其中:包括评估增值 65,869,002.67 元),已经陕西资产评估公司(陕资评司评报字[1999]第 028 号)评估,并经国家财政部(财评字[1999]236 号)确认,以上资产已办理了移交手续;西北有色金属研究院投入货币资金 100 万元,中国有色金属进出口陕西公司投入货币资金 70 万元,西北工业大学投入货币资金 50 万元,中南工业大学投入货币资金 50 万元,陕西省华夏物业公司投入货币资金 50 万元。以上各项合计 215,392,613.77 元,其中货币资金 3,200,000.00 元已于 1999 年 6 月 25 日缴存于中国工商银行宝鸡分行渭滨办事处宝色厂账户。

以上货币资金 3,200,000.00 元已在公司成立后转入公司账户。

## 3、审计情况：

华证会计师事务所对本公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日和 2001 年 12 月 31 日的资产负债表,1999 年度、2000 年度和 2001 年度的利润及利润分配表,2001 年度的现金流量表进行了审计,并出具了华证证字[2002]第 6 号审计报告。

## (四)公司员工情况

1、职工人数及变化情况:截止 2001 年 12 月 31 日,公司共有职工 1634 人,比公司成立时增加了 40 人,主要为公司扩大生产而增加的生产人员和少数技术人员。

## 2、职工专业结构情况：

生产人员:1315 人,占职工总人数 80.48%;

销售人员：30人，占职工总人数1.84%；

技术人员：234人，占职工总人数14.32%；

财务人员：20人，占职工总人数1.22%；

管理人员：35人，占职工总人数2.14%。

### 3、职工受教育程度情况：

大专以上439人，占职工总人数26.87%；

中专、高中787人，占职工总人数48.16%；

初中及以下408人，占职工总人数24.97%。

### 4、职工年龄分布情况：

35岁以下1021人，占职工总人数62.49%；

36~50岁461人，占职工总人数28.21%；

50岁以上152人，占职工总人数9.30%。

### 5、社会保障制度、住房制度改革、医疗体制改革的情况：

公司已执行了养老保险和失业保险制度，并办理了社会保险登记，参加了陕西省统筹，由陕西省社会保障局管理。根据《陕西省城镇企业职工基本养老保险条例》等规定，公司养老保险、失业保险的保险费实行税务征缴，由陕西省地税局直属征收分局征收。公司的养老保险实行全额缴拨，公司每月按时足额缴纳保险费。

住房制度改革方面，公司根据国家和地方的有关住房制度改革政策进行了住房制度改革，对职工实行住房公积金制度，实现了从福利性分配到货币式分配的转变。

医疗制度改革方面，公司已正式向宝鸡市医保部门提出申请参加医疗保障制度改革，并交纳了一定数量的基金，医疗制度的改革工作正在进行当中。

本公司现有退休职工3人，由宝色厂的社区管理处统一管理，退休金由陕西省社会劳动保障局统一发放。

## （五）公司独立运作的情况

公司在业务、资产、人员、机构、财务等方面与现有股东相互独立。

### 1、业务独立

本公司主要从事钛及钛合金的生产与销售活动，公司主要股东宝色厂及其下属企业则主要从事铜锭、镍锭的铸造生产、钨、钼、钽、铌等难熔金属产品的生产；铸件、宽厚板、金属复合材及有色金属设备的制造等业务。宝色厂还承诺不经营任何与本公司形成竞争的业务，与本公司的交易也遵循市场价格的原则与本公司签定了关联交易协议，详细情况见“关联交易与同业竞争”一章。

本公司具有独立完整的业务及面向市场自主经营的能力。

## 2、资产完整

按照本公司组建时确立的资产重组方案，宝色厂将其下属的与钛材生产相关的熔炼、锻造、板带、管棒四个分厂及与之相关的供应、销售、技术、质量等管理部门的全部生产经营性净资产投入股份公司，与其相关的无形资产无偿投入股份公司。本公司拥有完整的工艺流程，独立固定的生产场所，独立的供货和销售系统。

## 3、机构独立

本公司设立的各个部门各司其职，在职能上与现有股东相互独立。

## 4、人员独立

本公司董事、监事、及高级管理人员严格按照《公司法》、《公司章程》的有关规定选举产生；公司拥有独立的人事、劳动和工资管理系统，除了部分董事监事有兼职外，其余高级管理人员和财务人员均没有在股东单位任职。

## 5、财务独立

公司拥有独立的财务部门和财务人员，建立了独立的财务核算体系，制定了规范的财务会计制度。公司独立建账，独立纳税，拥有独立的银行账号。

公司没有以其财产、权益或信誉为股东的债务提供担保，不存在因资产、资金被控股股东占用而损害公司利益的情况。

## 二、公司发起人（股东）情况

本公司目前的股东为宝鸡有色金属加工厂、西北有色金属研究院、中国有色金属进出口陕西公司、西北工业大学、中南大学、陕西省华夏物业公司，均为公司的发起人。本公司股东之间不存在股权关系、人事关系、管理关系及商业利益关系等

方面的关联关系。

## 1. 宝鸡有色金属加工厂

### (1) 简况：

本公司的主要发起人宝色厂始建于 1965 年，是我国“三五”期间为发展国防军工和尖端科技投资兴建的“三线企业”，改制前宝色厂占地面积 131 万平方米，拥有职工 5487 人，注册资本 43,286 万元，主要产品包括钛、钨、钼、钽、铌、锆、铪、镍、钢及其合金材料等共计 95 个牌号、244 个品种、5000 多种规格；改制后的宝色厂（不含控股子公司）主要业务包括铜锭、镍锭、钨、钼及其合金丝、棒、钼顶头等难熔金属产品的生产，铸件、金属复合材的生产以及宽厚板的轧制和有色金属设备的制造等。企业曾先后取得科技成果 439 项，其中：获国家发明专利 2 项，获国家、省部级科技进步奖 76 项，获国家优质产品金奖 3 项、银奖 4 项，省部级优质产品奖 21 项。经陕西中庆有限责任会计师事务所审计，宝色厂截至 2000 年 12 月 31 日的总资产为 172,435 万元、净资产为 58,395.6 万元，1999 年、2000 年净利润为 153.5 万元和 200.4 万元。

实际控制人：陕西有色金属（集团）有限公司，成立于 2000 年 11 月，是在全国有色金属管理体制变化之后设立的，由陕西省人民政府直接管理的大型有色金属企业，是经省政府批准的授权投资机构和国有独资的有限责任公司，代行出资人权力，对宝色厂的人事安排和重大生产经营决策有决定权。

### (2) 宝色厂全资、控股和参股公司的情况介绍

#### A、宝色厂全资和控股子公司

宝鸡七一汽车运输公司：注册资本 415 万元，宝色厂拥有其 100% 权益。经营范围：汽车运输、客运、汽车修理。管理层：经理王利荣、副经理绍朝远。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 585 万元，净资产 404.3 万元，2000 年主营业务收入 999.8 万元，净利润 23.8 万元。

宝鸡钛城实业公司：注册资本 200 万元，宝色厂拥有其 100% 权益。经营范围：烟酒食品、针织品、日用百货、文化用品、五金工具、建筑五金、自行车、家用电器、金属材料、食品加工、钛设备制造。管理层：经理范秦生。截止 2000 年 12 月 31 日

总资产 995.3 万元，净资产-101.3 万元，2000 年主营业务收入 587.9 万元，利润总额-172.5 万元，净利润-172.5 万元。

宝鸡有色金属加工厂建筑安装公司：注册资本 500 万元，宝色厂拥有其 100% 权益。经营范围：建筑设计施工、设备安装。管理层：经理孙长安。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 2162.1 万元，净资产 633.7 万元，2000 年主营业务收入 460 万元，利润总额 100.9 万元，净利润 100.9 万元。

宝鸡难熔金属材料有限公司：注册资本 1645.4 万元，宝色厂拥有 77.5% 权益。经营范围：钨、钼、钽、铌等难熔金属材料的开发、生产、销售、技术咨询等。管理层：董事长胡清熊、董事为孟志强、王鼎春、黄精武，监事为王绍棠、刘长海。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 4370.8 万元，净资产-870.2 万元，2000 年主营业务收入为 1886.6 万元，利润总额为-772.7 万元，净利润为-772.7 万元。

太白县钨制品厂：注册资本 311 万元，宝色厂拥有其 75% 权益。经营范围：钨、钼产品及合金。管理层：厂长杜长江、副厂长谢积良、王双贵。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 1,070.1 万元，净资产 181.4 万元，2000 年主营业务收入 1621.7 万元，利润总额 133.2 万元，净利润 83.1 万元。

西北锆管有限责任公司：注册资本 8900 万元，宝色厂拥有其 60% 权益。经营范围：研制、开发、生产、销售各种锆金属制品。管理层：董事长为颜学柏、副董事长奚正平、董事为胡俊辉、张德杰、吕培成，监事为刘海滨、李丰朝、张燕荣、刘刚、程志强，公司总经理田振业、副总经理薛祥义、袁改焕。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 13,406.6 万元，净资产 9,075.5 万元，2000 年主营业务收入 34.9 万元，净利润 175.5 万元。

南京宝色钛业有限公司：注册资本 1050 万元，宝色厂拥有其 45.7% 权益。经营范围：钛、钛合金及其复合材料、有色金属材料、钢制设备与制品加工，钛材、黑色金属、有色金属的销售等。管理层：执行董事兼总经理邓贵顺、总经理助理费道森、郑世平、总经济师张占、总工程师赵允。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 11,539.57 万元，净资产 4,500.74 万元，2000 年主营业务收入 7,769.91 万元，净利润 597.33 万元。

上海远东钛设备公司：注册资本 300 万元，宝色厂拥有其 65% 权益。经营范围：

钛及钛合金材与有色金属及其复合材料的设备与制品。管理层：董事长颜学柏、副董事长金锐、董事：朱正标、傅国平、朱瑞令、邬志康、白林让、肖鹏；总经理邬志康。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 1,523.2 万元，净资产 793.0 万元，2000 年主营业务收入 276.2 万元，净利润 82.8 万元。

宝鸡中色特种金属有限责任公司：注册资本 2746 万元，宝色厂拥有其 61.9% 权益经营范围：金属材料加工、制造销售，钨、钼、钽、铌等难熔金属材料加工等。管理层：总经理邹武装、副总经理赵建民、左长安。截止 2000 年 12 月 31 日总资产 11,021.2 万元，净资产 2641.1 万元，2000 年主营业务收入 7875 万元，净利润 15.4 万元。

以上财务数据都已经过审计。

#### B、宝色厂参股公司的主要业务

中国有色金属工业海南公司：生产、加工、批发、进出口业务。

陕西信托投资有限公司：信托存贷款、投资业务、有价证券业务。

宝鸡市信托投资公司：人民币信托存款、委托存贷款、投资。

中国有色金属工业财务公司：经批准的人民币信托、存贷款、投资。

### 2. 西北有色金属研究院

西北有色金属研究院是原国家有色金属工业局直管的重点研究院，现归属陕西省科委，是国家稀有金属与高性能材料及其设备技术的研究基地和行业技术开发中心，国家稀有金属材料加工工程研究中心的挂靠单位，是全国首批获进出口权的百家院所之一，1996 年被国家科委列为国家级重点院所。该院是 1988 年由宝鸡稀有金属加工研究所和西安有色金属研究所两所合并而成立，共取得科研成果 670 多项，专利和实用技术 123 项，成果应用率在 80% 以上，成果转化率达 70% 以上。现共有科技人员 650 多人，其中中国工程院院士 1 人，国家超导技术专家委员会首席专家 1 人，博士和硕士 108 人。

### 3. 中国有色金属进出口陕西公司

中国有色金属进出口陕西公司位于陕西省西安市，是陕西有色金属（集团）有限公司的全资子公司。公司注册资本 216 万元，主要经营有色金属进出口贸易、委

托代理业务等。公司具有工贸结合、技贸结合的特点，兼营其他商品，也从事技术、成套设备、仪器的进口和三来一补业务，同时又为国有大型企业进口成套设备和原材料。

经陕西中庆有限责任会计师事务所的审计，截止 2000 年 12 月 31 日，总资产为 7798.4 万元、净资产为 926.3 万元、1999 年、2000 年净利润分别为 70.7 万元和 62.3 万元。

#### 4. 西北工业大学

西北工业大学位于陕西省西安市，该校成立于 1957 年，是一所以发展航空、航天、航海工程教育和科学研究为特色的多学科性科学技术大学。该校为“七五”和“八五”期间全国重点建设的 15 所重点大学之一，“九五”之初又首批进入国家“211 工程”立项建设。该校拥有铸造、航空宇航制造工程、一般力学 3 个国家重点学科，现有两院院士 7 名，外籍院士 4 名，博士生导师 160 多人。

#### 5. 中南大学

中南大学为直属教育部的全国重点大学，由原湖南医科大学、长沙铁道学院与中南工业大学于 2001 年 4 月合并组建而成，是一所学科门类齐全、师资力量雄厚、具有鲜明特色、居于国内先进水平的综合性大学。其学科涵盖工学、理学、医学、文学、法学、经济学、管理学、哲学、教育学、历史学等十大门类。学校现有国家重点学科 5 个，国家重点实验室 2 个，中国科学院和中国工程院院士共 14 人，教授、副教授及其他副高职称以上人员 2320 人。有全日制在校学生 39000 余名，其中博士和硕士研究生 3766 名、本科生 22890 名。

#### 6. 陕西省华夏物业公司

陕西省华夏物业公司位于陕西省西安市，是一个全民所有制的综合贸易公司。该公司成立于 1993 年，注册资本 200 万元，股东为陕西省计委下属的陕西省地方铁路公司，主要经销金属材料制品和木材、机电设备、汽车配件、五金、矿产品、建材等产品。

经陕西五联有限责任会计师事务所审计，公司 2000 年 12 月 31 日的总资产为 181 万元、净资产为 123 万元，2000 年净利润为 2.28 万元。

股份公司股东及股权结构如附图一所示。

### 三、公司内部组织结构

#### 1、组织结构：

如附图二所示，公司现有七个职能部门和四个生产分厂。

#### 2、公司内部组织机构设置及运行情况：

董事会办公室：负责公司董事会交办的事务，协助董事会秘书管理公司证券事务等；

总经理办公室：负责公司总经理的日常公务安排，公司内部经济责任制考核管理，公司印信管理，公司文件的起草、印制、收发，会议纪要的保存、管理。

人力资源部：负责公司人事、工资的考核、管理工作，公司养老保险、医疗保险、失业保险及住房公积金的管理工作、公司员工的招聘与培训工作。

生产保障部：负责公司年度生产经营综合计划、日常生产计划，生产调度管理；负责公司设备、节能计划和节能改造方案的管理和制定；负责公司原辅材料采购供应及内部物资平衡管理等工作。

财务部：负责拟定公司内部财务管理制度和会计制度、建立公司会计核算体系、制定会计政策，统一管理公司财务会计机构和人员；负责公司资产的价值管理、财务预算的编制及执行情况的检查评价，对公司财务活动实施监督和检查；负责公司经营投资所需资金的筹措，内部价格的制定和外销价格的管理，公司各项税金的申报缴纳、工程建设费用的决算审查，成本费用控制，负责公司日常财务核算等工作。

销售部：市场策划、公司产品的销售、订货、货款的回收等工作。

对外贸易部：公司产品的出口，所需原辅材料、机器设备、备品备件进口等工作。

熔炼厂：主要从事纯钛锭、合金钛锭的熔铸生产，产品多为其它分厂的原料。

锻造厂：主要从事板坯、棒坯以及棒、饼、环等的生产。

管棒厂：主要从事各种品种规格的管材和钛铜棒的生产。

板带厂：主要从事各种品种规格的板材的生产。

公司成立以来，公司各部门和各分厂运作正常，较好地履行了自己的职责。

## 第五章 钛金属及钛工业行业背景介绍

### 一、钛是具有战略意义的二十一世纪金属

钛是诞生于二十世纪五十年代的新金属，属于难熔稀有轻金属，熔点为 1668 。因其具有密度小、比强度高、导热系数低、耐高温低温性能好，耐腐蚀能力强等突出的特点，最早被应用于航空航天等高科技领域，现在其应用领域已逐渐向化工、石油、电力、海水淡化、建筑、日常生活用具等行业扩展，被誉为“现代金属”、“第三金属”和“战略金属”。钛及钛合金对一个国家的国防、经济及科技的发展具有战略意义，钛应用量的多少和钛工业发展水平是一个国家综合实力的重要标志。但由于钛熔炼技术复杂、加工难度大、技术含量高，到目前为止，世界上仅有美、俄、日、中等四国掌握完整的工业化生产技术。

从性能和功能上说，钛及钛合金具有突出的特点，使其具有极其广泛的应用，在很多高科技、民用及日常生活领域甚至具有不可替代的作用。

1、密度小，比强度高：金属钛的密度为  $4.51\text{g/cm}^3$ ，约为铜的 50%，低碳钢的 57%。而比强度（抗拉强度/密度）却非常高，纯钛和一种常用的钛合金 TC4 的比强度分别为低碳钢的 2.3 倍和 3.8 倍，是不锈钢的 1.8 倍和 3 倍。所以钛是一种轻型高强度的金属结构材料，在航空、宇航等尖端技术领域中被大量采用，成为必不可少的结构材料。据统计，随着飞机的升级换代，钛在飞机上的用量呈现不断提高的趋势，典型的如美国的波音飞机，737 的用钛比率约为 2%，747 约为 3%，757 约为 5%，777 则达到了 11%；美制军用 F-22 战斗机的用钛量更是高达 41%。钛的这种特性也被大量应用于一般工业和日常用品的制造中，如高速发电机护环、蒸汽轮机叶片、高档自行车、高尔夫球杆、高档眼睛架等。用钛合金制造的高尔夫球头、球棍，在国际上已形成数亿美元的产业。

2、耐腐蚀性：钛是一种非常活泼的金属，但由于其表面在空气中很易形成一层致密而稳定的氧化膜，是一种具有强烈钝化倾向的金属，所以耐腐蚀性非常强，是

最佳防腐蚀材料之一。钛是目前能大量生产的、价格最低的、几乎完全不被海水腐蚀的金属，被大量用于制造核潜艇，如前苏联的台风级弹道导弹核潜艇每艘用钛达9000吨；钛还被大量用于海洋石油开采、核电站和海滨火电站，因此钛又被称为“海洋金属”。在化工生产中钛的应用更是具有举足轻重的作用，被广泛应用于尿素、氯碱、纯碱、真空制盐等行业，为这些行业带来了显著的经济效益。

3、优异的耐高温、低温性能：钛通过合金化后，研制开发出了质轻、热强性高的钛合金，可在500℃以下长期使用，飞行速度马赫数高于2.7以上的飞机的一些重要部件都采用了钛合金；更可贵的是钛合金还具有优异的耐低温性能，可在-196~-253℃低温下保持较好的延展性和韧性，特别适合于太空环境对材料的要求，因此钛又被称为“太空金属”。

4、无磁性、无毒：钛在很大的磁场中也不会被磁化，这一特性可使钛应用在磁控设备中，钛制舰艇外壳可以避免磁性雷的爆炸，钛制骨头、钛制心脏起搏器不受雷雨天气的影响。钛与人体组织及血液有良好的相容性，也是医疗器械的理想材料，所以钛也被称为“生物金属”。钛还被用于制造手表外壳，钛手表壳既防磁，又可克服一些有毒的金属材料对人体健康的危害。

5、记忆功能：钛镍合金具有单向、双向和全方位的记忆效应，被公认为是最佳记忆合金，已应用于工程、宇航、医疗等领域。

6、超导功能：铌钛合金在低于临界温度时，呈现出零电阻和完全抗磁性。制成的导线可通过任意大的电流而不会发热，没有能耗，是输送电能的最佳材料。

7、储氢功能：钛铁合金具有吸氢的特性，把大量的氢安全地储存起来，在一定环境中进行释放，这在氢气分离、氢气净化、氢气储存及运输、制造以氢为能源的热泵和蓄电池等方面应用很有前途，使氢这种可能替代石油的“干净”能源的大量应用成为可能。

另外，钛还具有吸气性，可用于制造超高真空泵、吸氢电池，应用于空间模拟试验、电子工业、原子能工业、高纯金属制备、新型能源开发等领域。钛具有抗阻尼性能，即受到机械振动、电振动后其自身振动衰竭时间长，因此钛可制做音叉、高级音响振动薄膜等。

## 二、钛工业的地位与发展

### 1. 钛工业的重要地位及特点

钛工业在国民经济发展中具有重要的地位，对一个国家的国防、经济及科技的发展具有战略意义。钛作为新型金属材料，是支撑尖端科学技术进步的重要原材料，钛工业是国民经济发展和产业升级换代的基础产业。一个国家的钛/钢比是其技术水平和经济实力的重要标志之一，几个工业较发达国家海绵钛/钢之比保持在万分之三左右，而我国仅有万分之零点三。早在 1966 年，美国就已将钛列为第九号工业用金属材料，日本于 1984 年开始将钛列入技术开发战略中优先发展的特殊元素，我国建国初期制定的 56 项 12 年科学发展规划中，钛被单独列为一项，可见其地位的重要。高性能钛及钛合金 1998 年又被国家科技部列为国家 95 个一档优先发展重点新产品之一。

钛应用量的多少和钛工业发展水平是一个国家综合实力强弱的重要标志。因为：

(1) 钛是国家的重要战略物资：由于钛具有的多项优异性能，各国都把钛作为提高国防装备水平的不可缺少的金属结构材料，钛的应用对提高航空、航天、舰艇的性能起到了重要的作用。例如美国联邦政府把钛作为战略物资考虑，钛的储备量足够三年使用。

(2) 钛的应用能带来巨大的经济效益，推动其他工业的发展。众所周知，设备的腐蚀是现代工业发展的一个极为重要的破坏因素。据统计，美国因金属腐蚀所造成的经济损失约占到国民经济生产总值的 3.5%，英国和日本各占到 3%，我国每年则有相当于当年产量 20% 的钢被腐蚀掉。钛是较理想的耐腐蚀金属结构材料，它优异的耐腐蚀性能是民用工业使用的基础。现在钛已在湿法冶金、焦化、氯碱、纯碱、精细化工、化肥、制药、化纤、石化、真空制盐、海滨电站、海水淡化、石油精炼等工业生产中得到广泛应用。

使用钛材具有明显的经济效益，经测算，在化工、冶金、真空制盐、电力等领域，每使用一吨钛材可获得年经济效益 10 万元以上。钛设备由于可在恶劣环境中使用，并且使用寿命较长，使每年的平均投资较小。使用钛设备可采用高工艺参数强化生产，有利于提高劳动生产率，提高产品质量，还可降低设备维修费用，降低能

耗，也有利于新工艺实施和劳动条件的改善等。这些都为提高工业发展水平、提高经济效益提供了坚实的基础。

(3) 钛资源丰富：钛在地壳中的含量为 0.64%，同常用金属元素相比仅次于铝、铁而居于第三位，约为镍和铜的 60 倍、铬的 20 倍、钴的 200 倍、钨的 100 倍和钼的 600 倍，钛可开采的年限仅次于铁，可达五六千年以上。基于这种状况，开发利用钛资源已受到各国的重视。

我国的钛资源极为丰富，据统计，我国的钛矿储量是世界已探明储量的 60% 左右，这为我国发展钛工业和扩大应用提供了得天独厚的优越条件。

但另一方面，钛工业是冶炼技术复杂、加工难度高的高技术产业和资金技术密集型产业，同时又是高增长的朝阳产业。钛及钛合金从熔炼到最终产品一般需要海绵钛的制备、钛材的制备和钛材的应用三步，其中前两步的技术复杂、制备难度大，是钛应用的难点和关键环节，海绵钛和钛材的质量直接决定钛制品的质量。目前仅有美、俄、日、欧洲和中国等少数国家能够进行工业化生产。

从世界范围内看，进入钛加工行业都有较大的难度，主要表现在钛的熔炼和加工技术难度高，需要具备专业研究能力的机构或企业进行长期的积累，并投入大量资金，进行设备的投入与更新和合金的研制。专有技术的限制和巨额资金的投入成为进入本行业的主要障碍。

## 2. 世界钛工业发展历史与现状

钛作为化学元素早在 1790 年就被发现，但由于它非常活泼，提取非常困难，1948 年海绵钛才开始在美国生产，五十年代才进入规模生产，前苏联、美国、日本和中国在五十年代相继成为产钛国。早期钛工业发展迅速，以美国海绵钛产量为例，从 1950 年的 45 吨到 1957 年的 1.5 万吨，7 年中增加了 340 多倍。

世界钛工业目前的海绵钛年生产能力约为 12.6 万吨，钛加工材约为 6 万吨。近几年通过世界钛加工企业间的购并和重组，已形成美、日、俄“三足鼎立”的局面，世界钛工业企业向国际化、集团化和垄断化方向更加迈进了一步。目前世界钛加工材的供应量主要以美、日为主，合计约占到世界钛加工材的 70%，第三位是俄罗斯，中国是重要的产钛国，钛材产量约占世界的 3%。

近几年世界钛工业的发展由于受亚洲金融危机的影响，世界钛市场的需求量出现了震荡，1995年至1997年海绵钛及钛加工材的需求量及产量一直保持了较强的增长，经过1997年的市场需求高峰后，近三年持续回落，目前已基本降到了1995年的水平。近几年世界钛工业发展的情况如下表：

近几年世界钛工业现状

国家	1996年		1997年		1998年		1999年	
	产量 (吨)	比例 (%)	产量 (吨)	比例 (%)	产量 (吨)	比例 (%)	产量 (吨)	比例 (%)
1. 海绵钛								
俄罗斯	25000	37.6	41500	42.4	39200	42.9	30000	41.2
美国	18000	27.1	20000	24.2	20000	24.5	20000	27.3
中国	2500	3.8	2500	3.1	2500	3.1	3000	4.2
日本	21000	31.5	25000	30.3	24000	29.5	20000	27.3
合计	66500	100	89000	100	85700	100	73000	100
2. 钛加工材								
俄罗斯	10000	17.5	10000	16.7	9000	15.9	7000	15.1
美国	26700	46.8	28000	46.7	26000	45.8	20000	43.0
中国	2000	3.5	2000	3.3	2000	3.5	2000	4.3
日本	9500	16.6	13000	21.6	12700	22.5	12500	26.9
合计	57100	100	60000	100	56700	100	46500	100

资料来源：《钛工业进展》，2000年第三期第1页。

### 3. 我国钛工业管理体制

我国钛工业原归属中国有色金属工业总公司管理，中国有色金属工业总公司解散后归属国家有色金属工业局管理，1999年中国稀有稀土金属集团公司成立后归属该集团管理，2000年国务院决定对中央所属有色金属企事业单位管理体制进行重大调整，撤销了中国稀有稀土金属集团公司，原中国稀有稀土金属集团公司管理的企业全部下放到省级政府管理；陕西省随后成立了陕西省有色金属（集团）有限公司，管理陕西有色金属企业。

另据国家经贸委、对外贸易经济合作部、海关总署、国家环境保护总局、国家工商行政管理局、国家质量技术监督局、国家出入境检验检疫局《关于加强钛材进口管理整顿生产经营秩序的通知》（国经贸贸易[1999]1164号）文件精神，为加强我国钛工业的生产和流通管理，拟对钛材生产、流通实行许可证制度。

#### 4. 我国钛工业发展状况

我国钛工业的发展起步于五十年代，六十年代投巨资建设了遵义钛厂（海绵钛）和宝色厂（钛加工材），建立了矿山—冶金—加工—钛设备（制品）—应用的一条良性运行体系，形成了自己完整的钛工业生产体系。50年代末至70年代初，钛市场基本局限于军事航空工业。但自70年代开始，化学工业等民用市场则几乎从零上升到85%以上，化学工业成为我国国产钛材最大的用户。

我国钛工业经过四十多年的发展，已经具备了完整的钛研究生产体系，成为继美、俄、日、欧后的重要产钛国家。但是，同这些国家相比，存在着很大的差距，所面临的问题主要体现在：（1）钛材市场容量小：世界钛市场最近几年的容量基本在50000~60000吨，我国钛市场占有率很小，近几年年用钛量只有1600~1700吨。我国钛需求量与我国军事、经济和科技发展所处的水平极不相称；（2）钛产量小：我国的海绵钛及钛加工材的产能和产量都很小，与世界整体相比，海绵钛产量约占2%，钛加工材产量约占3%。产量较少，必然使我国在国际市场中缺乏应变能力和竞争力，与我国钛资源居世界第一的地位极不相称；（3）钛产品的成本高：世界钛工业国家都在致力于先进的钛工艺技术、装备的发展，通过强强联合，求得高效率的生产，降低钛产品的成本。但我国国产钛材市场和钛产量都很小，而国产钛材的生产装备改造和更新进展缓慢，国内的原、辅材料、动力不断提价，这些因素给我国钛产品大幅度降低成本带来困难；（4）钛的研制成果转化速度慢：我国由于装备的落后、不配套以及资金的缺乏，市场开发能力较弱，导致产品成果转化速度慢，形成不了新的市场需求，这大大影响了我国钛工业的发展。

#### 5. 本公司在我国钛工业发展中的地位

本公司的前身宝色厂始建于1965年，是我国最大的钛工业基地及最大的钛材供应商，为发展我国钛工业做出了卓越的贡献，在国内外市场上享有广泛的声誉；改

制后本公司继承了宝色厂全部的钛材生产经营性资产及业务，拥有从熔铸、锻造到管棒材加工、板带材加工等一套完整的钛及钛合金材料的加工体系，钛及钛合金加工材生产能力为 2200 吨/年，实际产量约 1600~1700 吨/年。根据全国钛推广应用领导小组办公室的统计，自 1991 年至今，宝色厂及本公司生产的钛及钛合金加工材产品每年都占全国钛材总产量和销售量的 85% 以上。

本公司作为国内主要的专业化钛加工材生产企业和供应商，在国内同行业竞争中处于优势地位，主要表现为：专业化生产：本公司为专业化钛材生产企业，专业优势明显，国内其他企业生产的钛材多为其辅助产品；产品技术水平高：本公司主要产品的技术质量居国内领先水平，部分产品技术水平已达国际先进水平；产量大、市场占有率高：本公司每年的钛材产量约为 1600 吨，国内其他钛材生产企业的产量与本公司有较大差距；各种合金牌号齐全：本公司通过多年的研究开发，积累了大量的钛合金牌号，规格品种齐全。

本公司的主要劣势为：生产场所分散、管理难度大。由于本公司主发起人宝色厂是在“分散、靠山、隐蔽”六字方针指导下建设起来的国家“三线”企业，生产场所最远相距在 13 公里。生产规模小。受一些关键设备的制约，企业未达到规模经济的要求。原料供应存在的潜在制约因素。公司的主要原料——海绵钛国内供应商生产能力不足，国外进口受时间、供应国政治、经济、政策的影响。产品结构单一。公司主营业务收入约 99% 来源于钛产品。地处西部，对高层次人才的吸引力不强。

### 三、钛工业的发展前景

钛兼有钢、不锈钢和铝材的许多优点，是一种大用之材，人们对其发展寄予厚望，称其为正在崛起的“第三金属”。然而同传统材料相比，钛的产量还很低，排在钢铁、铝、铜、锌、铅等之后居第十位，排在第三位的铜的年产量有 1300 万吨，而钛的年产量仅有 6 万吨。

#### 1. 影响钛工业发展的因素

钛工业对一个国家的军事、经济及科技的发展具有战略意义，是各国重点扶持、

优先发展的行业。我国也极为重视钛工业的发展，国家产业政策的支持将促进钛工业的发展。

钛及钛合金具有很多独特的性能和功能，在可预见的未来不会出现全面替代它的材料，这也是促使钛工业发展的有利因素。

不过钛工业的发展也面临着一些不利因素。由于钛金属非常活泼，使它的提取、熔炼、加工都非常困难，目前仅有少数国家的少数企业能够加工生产，因此其生产成本一直居高不下，成为阻碍钛工业发展的主要障碍。据测算，钛合金的价格大约是钢的 57 倍，铝合金的 7 倍，不锈钢的 8 倍。钛应用量小的主要原因是其过高的价格，特别是对发展中国家，由于其国力有限，难以大范围推广钛材的应用。

另外钛作为新兴材料，人们对它还比较陌生，钛的许多优良特性人们还不十分熟悉，还未被充分认识和综合利用。

## 2. 钛工业的发展前景

钛工业要获得大的发展，应首先在熔炼和加工技术上取得不断进步，降低生产成本；还应加强钛材的推广应用，使人们更加熟悉它；钛的工程技术潜力还有待开发，钛的应用领域还可以扩大。随着熔炼加工技术的进步、钛制造成本的降低、钛制新产品的问世及人们对钛认识的提高，钛的应用将会在今后若干年有较大的发展。据有关方面预测，第十届全国钛及钛合金学术交流会确认，国内钛市场在“十五”期间，将以每年 5% 左右的速度增长。

我国钛的应用前景更加广阔。因为：一、我国拥有世界上最丰富的钛矿资源，使我国的钛工业发展拥有得天独厚的优势；二、我国钛工业及钛市场与发达国家有较大差距，如前所述，我国的钛/钢比为万分之零点三，只有世界发达国家平均水平的十分之一，与我国军事、经济和科技发展所处的水平极不相称，发展的余地更大；三、我国现有钛材在民用的应用比例已达 85% 以上，钛材的应用已较为广泛，为进一步扩大应用奠定了基础。只要我们做好生产设备的更新，加强技术改造，降低生产成本，做好市场的培育与开发工作，不断开发适销对路的新产品，我国的钛市场将会有很大的发展潜力。据国家有色局和全国钛应用推广领导小组办公室针对国内市场的调查，认为到 2005 年预计国内海绵钛和钛加工材的需求量分别为 7500 吨和

5500 吨，到 2010 年国内海绵钛和钛加工材的需求量则分别超过一万吨。

本公司作为国内主要的钛加工材生产和供应商，在未来的几年内仍将保持领先地位和市场占有率，技术水平与先进技术国家差距进一步缩小，力争跻身世界钛材主要供应商之列。

## 第六章 业务和技术

### 一、主要业务

#### (一) 公司主要从事的业务

1、**业务范围**：本公司业务范围主要包括钛及钛合金等稀有金属材料、各种金属复合材料的生产、加工、销售；对外投资、科技开发等。

2、**主营业务**：本公司主要从事钛及钛合金的生产、加工和销售等。

#### (二) 主要产品及生产能力

##### 1. 主要产品及其用途

本公司的主营业务为钛及钛合金材料的加工和销售，主要产品为各种规格的钛制金属板、管、棒、锻件等加工材和各种金属复合材产品。

本公司的产品中钛材主要应用于以下领域：  
航空、航天、船舶方面：主要用作宇宙飞船的船舱骨架，火箭发动机壳件，航天方面的液体燃料发动机燃烧舱、对接件、发动机吊臂，飞机上的发动机叶片、防护板、肋、翼、起落架等，舰船上的水翼、行进器等；  
石油、化工方面：主要用作炼油生产中的冷凝器、空气冷却换热器，氯碱行业中的冷却管、钛阳极等，电解槽工业和电镀行业，是电解槽设备的主要结构件；  
冶金工业方面：主要用于湿法冶金制取贵金属的管道、泵、阀和加热盘等；  
其他方面：如海水淡化工业中的管道、蒸发器，医疗领域中的医疗器械、外科矫形材料（如心脏内瓣、心脏内瓣隔膜、骨关节等），高尔夫球头、球杆等。

##### 2. 生产能力及产量

本公司主要产品钛及钛合金的生产能力见下表：

产品名称	生产能力（单位：吨）
棒材	400 ~ 500
管材	550 ~ 600
板材	800 ~ 900
钛铜棒	250 ~ 300
钛锻件	150 ~ 200

注：1、生产能力的测算是以主机为主；受工艺路线中一些瓶颈环节的制约、一些产品的实际生产能力较低；

2、由于每种产品根据客户的要求加工程度不同，故生产能力为一个区间。

公司近三年产品产量如下表所示：

（单位：吨）	2001年	2000年	1999年
钛锭	107.8	82.7	34.8
钛管	351.9	270.1	198.94
钛铜棒	201	217.5	112.45
钛板	887.4	678.1	446.81
钛棒	400.2	312.6	534.89
锻件	63.2	90.3	46.49
其他	104.1	175.2	113.97
合计	2115.6	1826.5	1488.35

注：1、“其他”新列产品为非钛产品及钛深加工产品；

2、“钛锭”为外售半成品。

### （三）主要原材料及能源供应

生产钛材需要的原材料主要是海绵钛，即从钛矿石中经过了提纯、加工后的海绵状的纯钛，约占制造成本的 70%左右，其他一些辅助原料用量很小。国内钛矿主要集中在四川攀枝花地区和云南、两广及海南等地。本公司的重要原材料海绵钛主要由国内的遵义钛厂和抚顺铝厂供应，还有部分从国外进口。

本公司能源消耗以电能为主，约占总能源消耗的 54%。本公司的电力供应依靠西北电网由宝鸡供电局通过宝色厂动力分厂由双回路供电系统供应，其它能源包括蒸汽、压缩空气、重油等。目前公司的能源供应状况良好，能满足公司生产的需要。

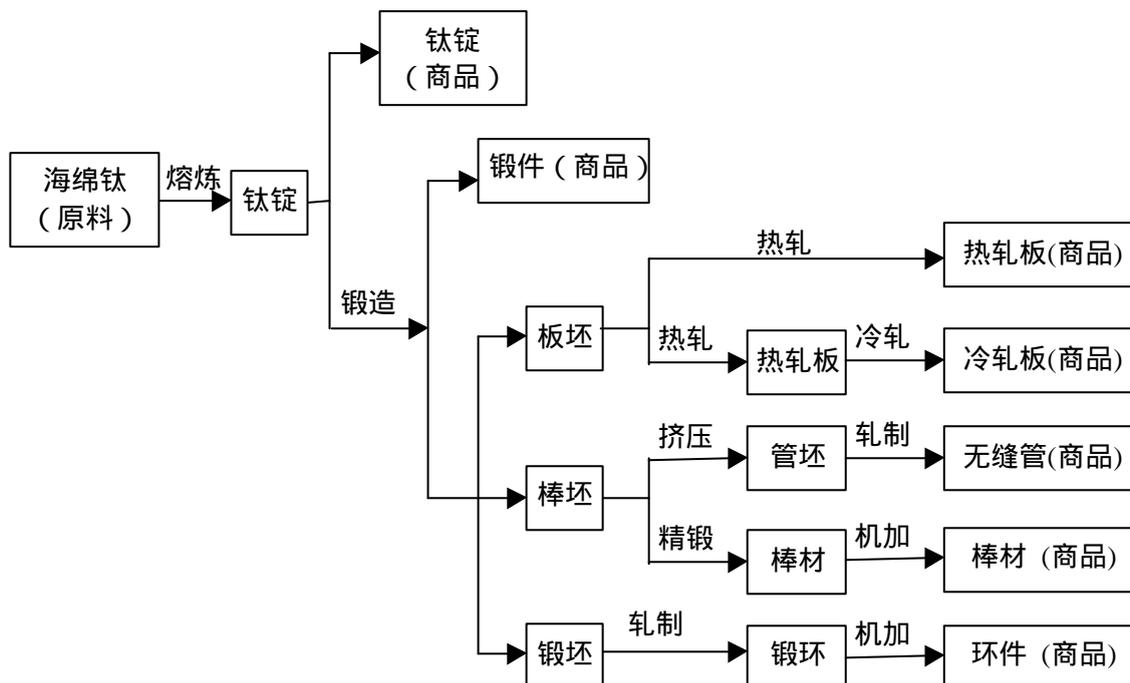
公司生产的产品成本构成如下：

产品名称	成本构成（%）		
	原料	动力	其他
板材	75.2	8.0	16.8
管材	61.0	8.5	30.5
棒材	80.4	4.3	15.3
锻件	80.5	5.1	14.4
饼环	89.1	5.1	5.8
钛铜棒	85.5	4.7	9.8

#### （四）工艺流程和环境保护

##### 1. 工艺流程

公司从事钛材生产的主要工艺流程如下图所示：



钛材生产主要工艺流程图

## 2. 环境保护

本公司历来注重环境保护。由于在熔炼过程中主要采用真空电弧炉，基本没有污染产生。对钛材加工过程中所产生的少量废水、废酸，公司有完备的治污设施以保证不会对环境产生影响。本公司生产过程中排放的污染物对环境的影响在国家规定的标准之内，公司本次募股资金拟投资的三个项目亦符合环保的要求，以上事项已由陕西省环保局陕环保函（1999）95号文予以确认。

### （五）产品质量控制体系

本公司的主发起人宝色厂于1996年8月按照ISO9002:1994标准，建立了完善的质量保证体系并注册认证；1999年元月根据国家质量技术监督局完善企业计量检测体系确认方法和原则的要求，并参照国家标准GB/T19022.1-1994 idt ISO10012-1:1992建立了完善的计量检测体系，并获得了合格证书；1995年取得了美国机械工程师协会（ASME）总部批准的按ASME规范制造压力容器资格证书及“U”形钢印。1996

年被美国波音—麦道分部确认为钛铸锭产品和 Ti-6Al-4V 薄板产品的合格供应商；1998 年公司产品 Ti-6Al-4V 薄板在法国宇航公司的产品质量评估中获得了最高分；1998 年 8 月取得罗尔斯—罗伊斯公司宇航集团的供方质量保证证书。

本公司成立后，于 2000 年 10 月得到了中国船级社质量认证公司的“ISO9002”质量体系认证。

本公司参照质量保证体系的规定要求和生产实际，编制了适用、科学的质量手册、51 个质量程序文件和大量作业指导书，并对体系文件中涉及的 20 个要素进行有效的控制。公司在质量的日常控制中，采取了相应的措施，包括：管理评审、内部质量审核、产品质量稽查、工艺纪律检查、标准执行率的检查等，从原材料的质量入手，同时在生产过程中切实严格按工艺流程、检验规程、产品的相关标准及合同执行，实施有效的参数监控，从而起到有效的过程控制，以确保产品的质量。

公司在严格执行质量控制体系的同时，还建立了完善的售前、售中和售后服务网络，进行技术咨询和征集顾客意见，力求满足顾客的需求。

## （六）产品销售情况

销售方式与定价策略：本公司产品国内销售均采用直销的方式，即直接与客户签订销售合同进行销售；国外销售有两种方式：一是采取直销的方式，二是通过代理的方式。

产品定价策略主要分为两种：对于技术条件较低产品，采取市场占有率最大化的策略。对于技术条件较高产品，采取优质优价的策略。

本公司产品的销售情况良好，价格无大幅波动，走势平稳。

本公司产品的销售地域遍布国内，并销往美国、加拿大、英国、法国、德国、日本、香港、台湾等国家和地区。根据全国钛推广应用领导小组办公室的统计，自 1991 年至今，本公司生产的“秦峰”牌钛及钛合金加工材产品占全国钛材总产量和销售量的 85% 以上，国际市场占有率约为 2.6%。主要分布在化工、航空、航天、船舶、冶金工业等领域，2001 年主要产品的销售额、产销率、平均价格及销售领域如下表所示：

产品名称	销售额 (万元)	产销率	平均价格 (万元/每吨)	主要销售领域
板材	16,061	97.0%	18.7	化工、两碱、冶金、航空、航天、舰船
管材	7,386	96.5%	21.7	化工、两碱、冶金、制盐
棒材	8,313	101.6%	20.4	航空、航天、石油
锻件	579	104.6%	43.6	航空、航天、舰船
饼环	1,443	90.4%	31.6	航空、航天
钛铜棒	1,734	97.2%	8.9	化工

公司近三年来产品销售收入情况见下表：

(单位：万元)	2001		2000		1999	
	收入	比例%	收入	比例%	收入	比例%
钛产品	31,992.94	98.30	28,969.40	99.11	20,522.64	96.12
其中：钛材	15,362.40	47.20	13,460.65	46.05	8,041.12	37.66
外售半成品	302.76	0.93	1,462.12	5.00	300.67	1.41
钛制品	846.52	2.60	910.33	3.11	790.93	3.70
新产品	9,644.10	29.63	7,600.35	26.00	4,022.10	18.84
出口产品	5,837.16	17.93	5,535.96	18.94	7,367.75	34.51
其他	553.51	1.70	259.69	0.89	829.28	3.88
合计	32,546.45	100	29,229.09	100	21,351.92	100

### (七) 主要客户及供应商

#### 1、向前 5 名供应商的采购情况

2001 年，公司向前 5 名供应商的采购额占年度采购总额的 87.72%。

#### 2、向前 5 名客户的销售情况

2001 年，公司向前 5 名客户的销售额占年度销售总额的 21.36%。

3、上述供应商中包括宝色厂，为本公司的控股股东，持有本公司发行前 98.52% 的股权；上述销售客户中包括宝色厂及其下属企业南京宝色钛业有限公司（持有其 45.73% 的股权）、宝鸡中色特种金属有限责任公司（持有其 61.9% 的股权）。

本公司董事、监事、高级管理人员、技术负责人、核心技术人员、主要关联方与上述其他供应商和销售客户不存在股权关系。

## （八）主要固定资产和土地使用权

### 1、主要固定资产情况

本公司的主要固定资产包括厂房、机器设备和车辆。截至 2001 年 12 月末公司有厂房 116,169.75 平方米，原值 12,125 万元，净值 8,211 万元；机器设备均在公司的四个分厂中用于生产经营，原值共 38,742 万元，净值 9,547 万元；车辆共有 25 辆，主要为用于生产的货车、铲车，原值 295 万元，净值 146 万元。

本公司的主要生产设备为钛材加工时所需要的一些机器设备，如下所示：

设备名称	原 值 (万元)	净 值 (万元)	重置成本 (万元)	成新率	尚能安全 运行时间
真空自耗电弧炉	1637.49	988.51	1550	80%	14年
油压机	446.94	146.96	680	60%	14年
冷轧管机	245.97	14.32	280	80%	19年
卧式挤压机	3085.21	170.60	3200	50%	19年
真空退火炉	335.64	225.45	650	70%	9年
四辊热轧机	6232.24	642.75	6500	35%	9年
四辊冷轧机	4076.69	393.63	5200	35%	9年
精锻机	2914.06	901.37	3200	75%	14年
锻造水压机	1980.00	948.00	2800	70%	19年
轧环机	764.91	711.92	950	95%	34年

公司的主要机器设备在购买使用时均属当时国内外先进水平，经过多年的运行后，由于公司对设备的精心维护、大修和不断技术改进，目前这些机器设备运行状态良好，在国内仍属于较先进水平。

公司近三年的主要固定资产变化情况为：2000年12月投入使用的辗环机（涉及金额933.5万元）和辗环机用厂房（面积6968.08平方米，金额931.32万元）。真空自耗炉在2000年末电源改造增加164.51万元。

## 2、本公司占用土地情况

本公司目前占用 4 宗土地，占地总面积为 112,223.5 平方米。具体情况如下：

- 1) 位于钛城路 1 号宝色厂新区的土地，面积 27,834.5 平方米。
- 2) 位于钛城路 1 号宝色厂一区的土地，面积 28,534.52 平方米。
- 3) 位于钛城路 1 号宝色厂二区的土地，面积 27,552.8 平方米。
- 4) 位于钛城路 1 号宝色厂三区的土地，面积 28,301.53 平方米。

上述土地经国土资源部授权，国家有色金属工业局作价出资投入到宝色厂，宝色厂取得了上述国有土地的使用权，本公司向宝色厂租赁上述土地。中华人民共和国国土资源部以国土资函[1998]446号文确认了土地估价结果并批准了土地使用权的处置方案。本公司与宝色厂签订了《国有土地使用权租赁合同》，合同规定：本公司租用宝色厂的位于宝鸡市渭滨区钛城路1号新区、一区、二区、三区面积为112,223.35平方米的

4宗土地，年租金共为98万元，每年第二季度支付，双方同意合同生效后50年内租金不做调整。本合同项下的土地使用权租赁年限为股份公司成立之日起至土地使用权到期之日（2048年8月30日）止。

## 二、主要技术及无形资产

### （一）主要技术情况

本公司的核心技术包括：钛合金熔铸生产中氧/铁含量化学成份控制技术、钛及钛合金电极氩气保护真空焊箱焊接技术、钛合金熔炼用中间合金制备技术、低氧钛粉生产技术、钛及钛合金壳式炉浇注技术、大型钛合金锻件锻造技术、钛及钛合金切割技术、钛合金半球成型技术。此八项技术均为本公司的主发起人宝色厂自行研制开发，并于本公司成立时由其无偿投入，相关转让交接手续也已办理完毕，本公司已拥有此八项技术的所有权。

### （二）技术水平、技术阶段及研发情况

钛是一种活性很高的元素，钛的熔炼、压力加工和热处理的难度都比较大，工艺复杂、技术含量高。经过多年的发展，本公司技术水平较高，据全国钛应用推广领导小组办公室提供的资料显示，本公司在钛合金熔铸生产中氧/铁含量化学成份控制技术、钛合金熔炼用中间合金制备技术、大型钛合金锻件锻造技术处于国内先进水平，Ti-6Al-4V薄板的生产工艺技术达到国际先进水平。

目前，本公司主要产品生产技术成熟，达到可大批量生产的水平。此外，公司为保持发展潜力、提高产品的竞争力，正在积极研究开发一些新产品、新工艺，目前正在进行的包括 Ti-31、Ti-17 等一些牌号的钛合金研究、高尔夫球具用系列钛合金、医用钛合金开发、手表表壳用钛板材等，这些新的研究项目目前处于中试阶段。

### （三）无形资产

1、商标：公司拥有注册商标“秦峰”。经本公司 2001 年 7 月 12 日第一次临时

股东大会通过，本公司与宝色厂签订了《注册商标使用许可合同》，同意宝色厂无偿使用“秦峰”注册商标。

2、专有技术：本公司所拥有的专有技术如下：

钛合金熔铸生产中氧/铁含量化学成份控制技术、钛及钛合金电极氩气保护真空焊箱焊接技术、钛合金熔炼用中间合金制备技术、低氧钛粉生产技术、钛及钛合金壳式炉浇注技术、大型钛合金锻件锻造技术、钛及钛合金切割技术、钛合金半球成型技术。

在本公司设立时，宝色厂将上述无形资产无偿转让给本公司，为此公司已与宝色厂签订了《注册商标、专有技术转让协议》。本公司拥有的“秦峰”牌注册商标已经国家工商行政管理局核准，并办理完商标所有权转移手续。以上专有技术的转让交接手续也已办理完毕。

#### （四）研究与开发体系

本公司拥有系统而完善的科研开发体系，拥有一大批有丰富经验、长期从事钛技术研究的科研人员，其中包括享受政府津贴的专家6人，成绩优异高级工程师（即教授级高工）13人。公司在下属的四个分厂中设有熔铸工艺研究室、管棒工艺研究室、锻造工艺研究室、板带工艺研究室，充分发挥各方面的科研力量。与此同时公司还承担了许多重要的国家研究课题，近年来共取得包括国家科技进步特等奖在内的76项重大科技成果。

#### （五）创新机制及公司文化建设

公司有完整的创新机制和学科齐全、梯队合理的开发队伍。在科研和开发方面采取矩阵式管理机制，分散与集中相结合，科研和开发人员参加从产品开发到推向市场的全过程，保证科研开发的时效性、有效性。在激励机制方面，公司一方面将科研开发成果与经济效益相挂钩，对取得显著经济效益的科研成果予以重奖，对科技人员从生活方面采取暖心工程；另一方面派送技术人员进修，参加研究生班、MBA班等以提高科技人员的技术素质。公司通过各种措施，使科技人员能积极创新，勇于开拓，保持公司的发展活力。

为推动产品技术进步，保持公司的可持续发展，公司十分注重进行技术储备，结合国家“十五”规划，继续开发钛、镍、锆领域的新合金，对已有牌号进行扩大品种、规格研究；开展材料加工工艺研究，提高成品率，降低生产成本；围绕公司三大技改项目，开展新的加工工艺研究等。

企业文化对于树立企业形象，增强企业凝聚力，促进公司的持续发展起着特有的推动作用。本公司的企业精神是：(1) 决胜于人才，兴胜于质量，发展于创新；(2) 以人为本，科技兴企。公司的企业标语是：(1) 钛—人类最亲密的金属；(2) 钛—设计全新的人类生活。公司号召职工以做“钛城人”为荣，兴我“钛城”、爱我“钛城”，增强团队意识，加强思想道德建设。

### 三、其他情况

本公司没有特许经营权，没有进行合营、联营或类似业务安排，没有在境外经营的情况。

本公司自成立至本次发行前未发生过重大的改组、变更、收购、兼并、清理整顿等行为。

## 第七章 同业竞争与关联交易

### 一、同业竞争

#### 1. 同业竞争情况

本公司在改制设立时确定，宝色厂将其钛材生产线及相关的技术、管理、销售占用的资产全部投入本公司，与其相关的无形资产也无偿投入股份公司。这样，本公司就拥有一条十分独立完整的钛加工材生产线和供、产、销体系，拥有十分独立、完整的生产工艺流程，有效避免了因经营相同的业务而引起公司与大股东之间的同业竞争。目前本公司主营业务与各股东单位之间不存在重叠问题，本公司与各关联方之间不存在同业竞争。

#### 2. 避免同业竞争的承诺

为了保证本公司具有一个独立的生产经营环境，避免同业竞争，本公司已与大股东宝色厂签订了《避免同业竞争协议书》，宝色厂承诺不会在中国境内或境外、以任何方式直接或间接从事对本公司的生产、经营构成或可能构成竞争的业务或活动。

#### 3. 发行人律师及主承销商对同业竞争所发表的意见

本公司法律顾问北京市中银律师事务所经审查后认为：宝色厂与股份公司之间不存在同业竞争。作为股份公司的控股股东，宝色厂与股份公司签订《避免同业竞争协议书》，宝色厂承诺在其为股份公司第一大股东期间，不在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其他权益）直接或间接参与任何与股份公司构成竞争的任何业务或活动以及其高级管理人员不在股份公司的经理层任职。

本公司的主承销商国泰君安证券股份有限公司经核查后认为：本公司与宝色厂之间不存在同业竞争，并已对同业竞争情况进行了充分的披露。同时本公司已与宝色厂签订了《避免同业竞争协议书》，宝色厂承诺不会在中国境内或境外、以任何方

式直接或间接从事对本公司的生产、经营构成或可能构成竞争的业务或活动以及其高级管理人员不在股份公司的经理层任职。

## 二、关联方及关联关系

(1) 控股股东：宝鸡有色金属加工厂。

(2) 其他股东：西北有色金属研究院、中南大学、西北工业大学、中国有色金属进出口陕西公司、陕西省华夏物业公司。

(3) 控股股东（宝色厂、母公司）的控股企业：

宝鸡七一汽车运输公司——母公司持有 100% 股权

宝鸡钛城实业公司——母公司持有 100% 股权

宝鸡有色金属加工厂建筑安装公司——母公司持有 100% 股权

宝鸡难熔金属材料有限责任公司——母公司持有 77.5% 股权

太白县钨制品厂——母公司持有 75% 股权

南京宝色钛业有限公司——母公司持有 45.7% 股权

上海远东钛设备公司——母公司持有 65% 股权

宝鸡中色特种金属有限责任公司——母公司持有 61.9% 股权

西北错管有限责任公司——母公司持有 60% 股权

本公司与以上部分关联方存在股权关系、直接或间接控制关系以及商业利益关系等。本公司的董事、监事在关联方存在一些兼职情况。

## 三、关联交易

### (一) 服务、许可及保证合同

1、《综合服务协议》，宝色厂与本公司于 1999 年 3 月 18 日签订，根据协议宝色厂向本公司提供的服务包括：职工食堂、幼儿园、医疗、计划生育、职工住房及其维修和管理、环境与卫生、机关车队、职工俱乐部、保健、娱乐、招待所、社区管

理、子弟学校、职工培训等方面。定价原则如下：国家有统一收费标准的，执行国家统一规定；国家没有统一收费标准，但服务履行地政府有统一收费规定的，适用服务履行地的地方规定；既没有国家统一规定，又无服务履行地政府规定的，适用服务履行地及附近地区的的市场价格；没有上述三项标准时，可依据提供服务的实际成本及合理的利润率（不超过 10%）确定收费标准；没有上述四项标准时，可依上会计年度提供服务的实际收费标准为基准，服务费用以后每年的增长率不应超过服务履行地物价指数增长。在任何情况下，若宝色厂同时向其员工或其附属公司或任何第三方提供本协议所涉及的服务，则股份公司支付的该项服务费用不应高于宝色厂向其员工或其附属公司或任何第三方收取的费用。

2、《国有土地使用权租赁合同》，宝色厂与本公司于 1999 年 6 月 8 日签订，本公司租用宝色厂的位于宝鸡市渭滨区钛城路 1 号面积为 112,223.35 平方米的新区、一区、二区、三区共四宗土地，年租金共为 98 万元，每年第二季度支付，双方同意合同生效后 50 年内租金不做调整。租赁价格是依据国家土地管理部门颁布的《城镇国有土地估价规程》的有关规定确定的。本合同项下的土地使用权租赁年限为股份公司成立之日起至土地使用权到期之日。

3、《房屋租赁合同》，本公司与宝色厂于 1999 年 3 月 8 日签订，根据合同本公司租用宝色厂位于钛城路 1 号办公楼的一部分作为办公用房，面积 1,821 平方米，租赁期 10 年，自本公司成立之日起开始计算。租用期内房产租金每平方米 14.68 元/年，每年共为 26,732 元人民币，于每个会计年度终结前两个月一次性支付。租赁价格是依据房管部门有关非住宅房屋租金计算标准确定的。

4、《动力供应协议》及《动力供应补充协议》，本公司与宝色厂分别于 1999 年 4 月 15 日和 2001 年 10 月 30 日签订，根据协议，宝色厂将向本公司供应电、压缩空气、蒸汽等动力。宝色厂向股份公司提供的动力价格按照市场定价原则确定且宝色厂向股份公司提供动力的价格不高于其在同等情况下向任何不相关的独立第三方提供该等动力的价格。期限自本公司成立之日起至 2004 年 12 月 31 日止。宝色厂已承诺在本协议到期后，继续以公允的价格向本公司提供生产用动力。

5、《加工承揽合同》及《加工承揽补充合同》，本公司与宝色厂分别于 2000 年 7 月 12 日和 2001 年 9 月 27 日签订。由于宝色厂宽板分厂主要从事宽幅普通钢板、不

锈钢板、金属复合板的生产，未进入股份公司，但其宽幅轧机设备亦具备加工宽幅钛板的能力。根据合同宝色厂向本公司提供承揽加工宽钛板的服务，合同中约定了宽钛板之加工费收取标准及质量标准，加工费标准为 20~30 元/公斤，此价格是根据市场价格来确定的，该加工承揽业务的数量及标的总值以实际发生为准。合同还规定了在宝色厂加工承揽过程中产生的残废料的处理方法。2001 年实际发生的加工费为 353.01 万元。

6、《运输服务合同》及《运输服务补充合同》，本公司与宝鸡七一汽车运输公司分别于 1999 年 4 月 15 日和 2001 年 10 月 30 日签订，本公司将生产经营过程中货物的运输业务及本公司职工上下班通勤服务委托运输公司进行。运输服务的价格由本合同当事人双方根据国家定价或市场价格确定，宝鸡七一汽车运输公司向本公司提供运输服务的价格不高于其向同等情况的任何不相关的第三方提供同种服务的价格。合同有效期五年，期满后经双方协商可延长有效期限。

7、《注册商标使用许可合同》，本公司与宝色厂于 2001 年 6 月 12 日签订。在本公司改制设立时，宝色厂曾把“秦峰”牌商标无偿转让给本公司，相关转让手续已办理完毕。根据该合同宝色厂可以在有效期届满前无偿使用“秦峰”牌商标，具体使用范围是在钨、钼、锆、钽、铪、镍的生产、销售及宣传活动。

8、《借款合同》，截止 2001 年 12 月 31 日宝色厂对股份公司与银行签订的十笔《借款合同》提供了担保，涉及金额共计 22,364 万元。

## （二）产品购销合同

1、《镍锭、钛铜锭供应合同》，本公司与宝色厂于 2000 年 7 月 12 日签订、2001 年 10 月 30 日修改，根据合同宝色厂向本公司销售镍锭、钛铜锭，合同有效期都是五年，期满后经双方同意可延长有效期。宝色厂向本公司供应镍锭、钛铜锭的数量根据本公司的需要由双方协商确定；宝色厂向本公司提供的产品价格按照市场价格确定且在同等情况下不高于其向任何独立第三方提供该等产品的价格。2001 年宝色厂向股份公司提供镍锭、钛铜锭的数量及标的总值为 1543.90 万元。

2、《钛材供应合同》：本公司分别与部分关联方签订了各自的钛材供应合同。根据合同本公司向宝色厂等各关联方销售各种钛材用以生产各种钛深加工产品，合同

有效期都是五年，期满后经双方同意可延长有效期。本公司向需求方供应钛材的数量根据需求方的需要由双方协商确定；本公司向需求方提供的产品价格按照市场价格确定且本公司向需求方供应产品的价格在同等情况下不低于其向任何不相关的独立第三方提供该等产品的价格。

各合同签订时间及交易量如下：

(1) 本公司与宝色厂于 2000 年 7 月 12 日签订的合同、2001 年 10 月 30 日修改。2001 年发生的交易情况见下表：

产品名称	数量（公斤）	平均单价（元/公斤）	总金额(万元)	占同类业务比例
钛板	64,462.00	148.24	955.6	5.95%
钛管	29,403.30	243.60	716.3	9.70%
残料改制棒	8,874.80	106.42	94.4	1.14%
回收小钛锭	61,071.00	52.65	321.5	53.74%
钛铜棒	7.60	82.00	0.06	0.004%
镍板	6,264.5	190.25	191.2	23.8%
工模具	-	-	74.08	-

注：1、残料改制棒是本公司利用回收残料轧制而成，不同于公司的正常产品。

2、回收小钛锭是本公司利用回收残料熔铸而成，供给宝色厂生产钛铜锭用。

(2) 本公司和南京宝色钛业有限公司 1999 年 4 月 12 日签署的合同、2001 年 10 月 30 日修改，2001 年发生的交易情况见下表：

产品名称	数量（公斤）	平均单价（元/公斤）	总金额(万元)	占同类业务比例
钛板	65,051.10	156.99	1,021.27	6.36%
钛管	50,545.90	230.09	1,163.00	15.75%
镍板	2,12.00	225.59	48.55	9.69%
镍管	1,665.00	256.23	42.66	30.07%

(3) 本公司和上海远东钛设备公司 1999 年 4 月 12 日签署的合同、2001 年 10 月 30 日修改，2001 年发生的交易情况见下表：

产品名称	数量 (公斤)	平均单价 (元/公斤)	总金额(万元)	占同类业务比例
钛板	4,421.60	154.83	68.46	0.43%
钛管	1,512.70	242.36	36.66	0.50%
钛铜棒	19,339.30	115.25	222.88	12.86%
镍板	12.00	198.00	0.24	0.05%

(4) 本公司与宝鸡中色特种金属有限责任公司 2000 年 7 月 12 日签署的合同、2001 年 10 月 30 日修改，2001 年发生的交易情况见下表：

产品名称	数量(公斤)	平均单价 (元/公斤)	总金额 (万元)	占同类业务比例
钛板	39,951.20	200.39	800.59	4.98%
钛管	17,571.00	222.72	391.33	5.30%
回收改制棒	11,637.20	101.13	117.68	1.42%
钛环	375.00	249.40	9.35	0.87%
镍板	223.00	179.34	1.86	1.39%
镍管	10.70	196.00	0.21	0.15%
其他			15.13	

### (三) 近三年关联交易对财务状况及经营成果的影响

(1) 发行人从关联方的购货金额 2001 年为 1543.90 万元，2000 年为 6949.49 万元，1999 年为 4004.75 万元，1998 年为 2533.27 万元，占发行人当年购货总额的比例分别为 7.59%、30.75%、20.31%和 12.63%。2000 年比例较高的原因是有两项非正常因素：一是公司向宝色厂购买退回的钛产品 179.28 吨、货值 2625.55 万元；二是 2000 年 7 月以前购买宝色厂加工的宽幅钛板 113.17 吨、货值 2098.55 万元，此项业务在 2000 年 7 月以后改为加工承揽方式进行。

(2) 发行人销售给关联方的销货金额 2001 年为 6149.2 万元, 2000 年为 8769.03 万元, 1999 年为 3933.08 万元, 1998 年为 2085.37 万元, 占发行人当年销货总额的比例分别为 16.15%、27.34%、17.59% 和 8.67%。2000 年比例较高的原因是 2000 年 7 月以前销售给宝色厂的钛板坯 128.76 吨、货值 1293.6 万元, 此项业务在 2000 年 7 月以后改为加工承揽方式进行。

(3) 发行人支付给关联方的动力费 2001 年为 2667.13 万元, 2000 年为 2070 万元, 1999 年为 1875.02 万元, 1998 年为 1935.05 万元, 分别占发行人当年主营业务成本的比例为 10.92%、8.37%、9.53%、8.68%。

(4) 发行人支付给关联方的土地及房屋租赁费近三年均为 100.67 万元, 分别占该类交易的 100%。

(5) 发行人支付给关联方的综合服务费 2001 年为 290.1 万元, 2000 年为 270 万元, 1999 年为 243.69 万元, 分别占该类交易的 100%。

(6) 发行人支付给关联方的运输服务费 2001 年为 148.08 万元, 2000 年为 137.85 万元, 1999 年为 124.69 万元, 分别占该类交易的 36.76%、37.22%、35.88%。

(7) 发行人支付给关联方的进出口代理费用 2001 年为 7.1 万元, 2000 年 13.9 万元, 占该类交易的 21.15% 和 25.05%。

以上交易所执行的价格均遵循政府或市场定价的原则, 这些关联交易未对发行人财务状况和经营成果形成不利或不正常的影响。

#### (四) 关联交易产生的原因

本公司由于是由国有企业改制成立的, 与主发起人宝色厂有天然的联系, 存在土地、房屋租赁、后勤服务、动力供应等关系; 母公司的宽板分厂主要加工钢板和金属复合材产品, 在重组时未进入本公司, 当有宽板钛材的订单后, 本公司委托其代为加工; 母公司具有生产镍锭和钛铜锭的能力, 本公司购买其生产的这些产品时按照市场行情定价。本公司的关联企业中有钛设备生产公司, 是公司产品的下游用户, 与它们签订的合同完全遵循了市场定价或根据无关联第三方的价格来定价。

## 四、规范关联交易的制度安排

### （一）主要股东采取的措施和承诺

1、本公司成立时，宝色厂将其下属的与钛材生产相关的熔炼、锻造、板带、管棒四个分厂及与之相关的供应、销售、技术、质量等管理部门的全部生产经营性净资产，经评估确认后投入本公司。本公司成立后拥有以钛材加工为主的从熔铸、锻造到板材、管材加工方面全套的生产经营系统和独立的原材料采购部门及独立的销售机构，主要原材料采购和产品销售不依赖于股东单位及其下属企业，产、供、销和开发体系独立完整。

2、对既为本公司服务，也为控股股东宝色厂服务的实体或设施，如职工食堂、社会管理、医疗、职工培训、环境卫生、动力供应、运输等，本公司已与宝色厂等签订了《综合服务协议》、《动力供应协议》、《运输服务合同》，有关协议或合同内容依照法律及市场经济原则公平合理地予以确定，并确保其交易和定价的公平。

3、宝色厂对相关问题做出的承诺：（1）宝鸡有色金属加工厂作为宝鸡钛业股份有限公司控股股东，如果在参与表决的情况下做出的决定损害了中小股东的合法权益，将对其遭受的损失承担相应的赔偿责任。（2）在有关后勤服务、动力供应协议到期后，继续以公允的价格与本公司续签以上合同，提供后勤服务和生产用动力。

### （二）公司章程的规定

1、本公司章程对关联股东在关联交易表决中的回避制度有明确的规定，在公司章程第七十二条中规定：

“股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东可以出席股东大会，但不享有表决权。股东大会作出的有关关联交易事项的决议，应当由出席股东大会的非关联股

东（包括股东代理人）所持表决权的二分之一以上通过。”

2、对公司董事关于关联交易的规定见公司章程第八十三条：“董事个人或者其所任职的其他企业直接或者间接与公司已有的或者计划中的合同、交易、安排有关联关系时(聘任合同除外)，不论有关事项在一般情况下是否需要董事会批准同意，均应当尽快向董事会披露其关联关系的性质和程度。

有上述关联关系的董事在董事会会议召开时，应当主动提出回避；其他知情董事在该关联董事未主动提出回避时，亦有义务要求其回避。

在关联董事回避后，董事会在不将其计入法定人数的情况下，对该事项进行表决。

除非有关联关系的董事按照本条前款的要求向董事会作了披露，并且董事会在不将其计入法定人数，该董事亦未表决的会议上批准了该事项，公司有权撤销该合同、交易或者安排，但在对方是善意第三人的情况下除外。”

3、另外公司在2000年9月和2001年12月的股东大会上共增选了三名独立董事，公司已在《公司章程》中增加独立董事在关联交易方面的规定：重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近审计净资产值的5%的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事还应当对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：公司的股东、实际控制人及其关联企业对公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

### （三）规范和减少关联交易的其它安排

1、减少关联交易的措施：公司关联交易占销售收入的比例较高，为减少不必要的关联交易，公司已经采取了一定的措施：公司已争取到外贸进出口权，并与宝色厂签订了《进出口代理终止协议》，今后将独立进行钛材的进出口业务；公司另与宝鸡难熔金属材料有限责任公司签订《钛材供应终止合同》，公司将不再向宝鸡难熔金属材料有限责任公司供应钛材。另外公司还正在或将采取以下措施：（1）继续强化和完善公司的采购和销售体系，进行完全独立的购销业务；（2）加强内部对关联交易的管理，对关联交易的签订和实施采取严密的控制和科学的决策，以加强对中小

股东利益的保护。

2、关联交易的定价政策：依据政府定价、市场定价或是在同等条件下参考无关联第三方的价格确定。公司已做出承诺：在披露关联交易事项时，将同时披露该类关联交易的市场价格或无关联第三方的价格。

3、履行公司章程规定的实例：在2000年6月12日召开的99年度股东大会上，关联交易的表决时，宝色厂回避表决，此次关联交易表决获其他与会股东的全票通过。

## 五、中介机构对本公司关联关系及关联交易的意见

### 1. 发行人律师的核查意见

本公司法律顾问北京市中银律师事务所认为：在其审查范围内未发现股份公司的关联交易损害股份公司及其股东利益的内容。本公司关联交易的对方均为宝色厂及其下属企业，对于该等关联交易，公司与宝色厂及其下属企业均采取书面协议形式明确双方的权利及义务，关联交易的价格均以政府定价或公平的市场价格确定，并已对股份公司关联交易情况进行了充分的披露；同时股份公司章程（修改草案）亦规定在股份公司股东大会审议股份公司与控股股东签订的关联交易合同时，关联股东应予回避的制度。股份公司已采取了必要的措施对小股东的利益进行了保护。

### 2. 主承销商的核查意见

本公司的主承销商国泰君安证券股份有限公司通过核查后认为：本公司的关联方、关联关系中不存在损害发行人及中小股东利益的情况。本公司与宝色厂及其下属企业关联交易的价格均以政府定价或公平的市场价格确定，且已采取书面协议形式明确双方的权利和义务，对股份公司的关联交易情况已进行了充分的披露。在《公司章程（修改草案）》的第七十二条中明确规定，在股份公司股东大会审议股份公司与控股股东签订的关联交易合同时，关联股东应予回避。股份公司已采取了必要的措施对小股东的利益进行了保护。

## 第八章 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

### 一、董事、监事、高级管理人员与核心技术人员的情况

#### 1. 董事会成员

胡清熊先生，公司董事长，1943年8月出生，大学文化，成绩优异高级工程师（即教授级高工），国家级有突出贡献专家，国务院政府津贴获得者，中国有色金属学会理事、中国有色金属加工协会副理事长、中国钨业协会理事、钼协会副理事长。曾任宝色厂人事劳资处处长、副厂长、本公司副总经理等职。现兼任宝色厂党委书记、总工程师、宝鸡难熔金属材料有限责任公司董事长。

孙峰先生，公司副董事长、董事会秘书（兼），1957年12月生，大学文化，高级经济师。曾任宝色厂企业管理处副处长、厂长办公室主任、宝色厂党委副书记、纪委书记等职。

颜学柏先生，1962年4月生，硕士，高级工程师。曾任西北有色金属研究院复合所副所长、副院长、宝色厂副厂长等职。现任宝色厂厂长、西北锆管有限公司董事长、上海远东钛设备公司董事长。

曹春晓先生，公司独立董事，1934年8月出生，中国科学院院士、研究员、博士生导师。长期担任北京航空材料研究院钛合金专业负责人，在钛合金材料的研究工作中共取得14项省部级以上科技成果。现任全国博士后管委会材料科学与工程专家组组长、国防科工委专家咨询委员会委员、中国航空学会材料工程学会副主任等职。

周廉先生，1940年3月生，超导和稀有金属材料专家，中国工程院院士、教授、博士生导师。曾被授予“国家有突出贡献的专家”、“全国有色金属工业特等劳动模范”等称号。现任西北有色金属研究院常务副院长、党委书记，中国材料研究学会理事长、中国超导专家委员会首席专家、国际钛会执委等职。

陈义超先生，1942年1月出生，大学文化，成绩优异高级工程师。曾任宝色厂车间主任、分厂厂长、工厂副厂长，后任宝色厂厂长、厂党委书记、西北有色金属研究院院长、院党委书记、本公司董事长等职。现任宝色厂正厂级巡视员。

周春培先生，1944年2月出生，工程师。曾任宝色厂运输处副处长、处长，厂销售处处长、本公司副总经理、宝色厂副厂长。

王绍棠先生，1942年3月出生，高级政工师。曾任宝色厂第五研究室党支部书记、运输科党支部书记、子弟学校党支部书记、厂工会主席等职。现任宝鸡难熔金属材料有限责任公司监事。

胡俊辉先生，1961年10月出生，大学文化，高级工程师。曾任宝色厂基建处副处长、资产部副主任、主任、厂长助理等职。现任宝色厂副厂长、西北锆管有限责任公司董事。

徐长友先生，独立董事，1959年10月出生，经济学博士。曾在陕西财经学院从事过研究生招生分配及教学管理工作。曾在陕西证监会、中国证监会从事证券监管工作。

王向东先生，独立董事，1955年出生，硕士，成绩优异高级工程师。曾任北京有色金属研究总院303室主任。现任中国有色金属总公司钛技术开发中心、北京有色金属研究总院钛推广办主任、全国钛办副主任，北京科技大学兼职教授。

## 2. 监事会成员

张凤洪先生，公司监事会召集人，1946年3月出生，政工师。曾任宝色厂工会办公室主任、物资处党总支书记等职。现兼任宝色厂工会副主席。

刘海滨先生，1958年12月出生，政工师。曾任宝色厂、西北有色金属研究院监察处副处长等职。现兼任宝色厂监察处处长、西北锆管有限责任公司监事。

李丰朝先生，1953年6月出生。曾任宝色厂审计室副主任、高级会计师。现兼任宝色厂财务部副主任、南京宝色钛业有限公司监事、西北锆管有限责任公司监事。

刘长汉先生，1942年11月出生，技师。曾任焊工班长等职，曾被授予全国劳动模范、陕西省劳动模范称号，1998年被评为陕西省十大杰出工人。

闫长安先生，1949年8月出生，高级技师。曾任宝色厂轧管工、调度等职。1997

年获陕西省“十大杰出能工巧匠”荣誉称号。

### 3. 高级管理人员

汪汉臣先生，总经理，1961年7月出生，大学文化，高级工程师。曾任宝色厂五分厂技术组副组长、生产组组长、八分厂副厂长、八分厂厂长、宝色厂厂长助理等职。

王建平先生，副总经理，1958年4月出生，大专文化，高级工程师。曾任宝色厂二分厂二工段副段长、段长、二分厂副厂长、厂长、宝色厂人事劳资部主任等职。

郑海山先生，财务负责人，1964年11月出生，大学文化，高级会计师。曾任宝色厂经济研究室经济师，从事企业发展战略研究工作，后曾任宝色厂财务部副主任等职。

### 4. 核心技术人员

刘洪义先生，副总工程师，1941年12月出生，大学文化，成绩优异高级工程师。1986年其“TA5合金板材、锻件的研制”获中国有色金属工业总公司二等奖；1997年其“金属箔生产用阴极辊”获国家专利。曾任宝色厂五分厂副厂长、厂长。

窦永庆先生，副总工程师，1941年12月出生，大学文化，成绩优异高级工程师。其“残钛回收工艺研究”成果获中国有色金属工业总公司科技进步二等奖，其“高强高韧性Ti-1023钛合金棒材研制”成果获中国有色金属工业总公司科技进步三等奖。

吕培成先生，副总工程师，1944年2月出生，大学文化，成绩优异高级工程师。其“提高钛材成品率研究”获中国有色金属工业总公司二等奖，其“秦山核电站用锆材研制”获国家科技进步二等奖。曾任宝色厂二分厂副厂长，现任西北锆管有限责任公司董事。

胡宗式先生，1941年4月出生，大学文化，成绩优异高级工程师。其“TA6板材及TA7板材、环材轧制件与模锻件的研制与应用研究”获中国有色金属工业总公司三等奖。曾任宝色厂五分厂副厂长。

魏寿庸先生，1941年1月出生，大学文化，成绩优异高级工程师。其“550度高温钛合金应用研究”获航空工业总公司科技进步一等奖；其“550度高温钛合金及

其在航空发动机上的应用”获国家科技进步二等奖。

以上五位专家都是享受国家特殊津贴的专家。

上述人员均为中国国籍，相互之间不存在配偶关系、三代以内直系和旁系亲属关系。在发行前未以个人持股、家属持股、法人持股等形式持有本公司股份。

## 二、稳定高管人员的措施

针对高管人员对公司有着深厚感情、有很强的敬业精神的实际，在充分尊重这种感情，肯定、鼓励其敬业精神的基础上，为进一步稳定上述人员，公司已采取和将采取的措施有：首先，保证其有一定的收入，将制订相应的具体办法，条件成熟时可实行年薪制和津贴制；其次，给予更多的晋升（包括专业职称晋升）机会，主要是肯定上述人员的专业技术价值、领导能力和业绩，使他们有成就感，有事业上努力的目标，用事业留人；第三，给予更多的培训、专业交流的机会，使其知识水平和业务能力有新的进展，第四，表彰奖励，用于对其某一时期付出的劳动的特殊价值的肯定；第五，改善生活后勤条件，在住房等方面努力为他们创造更便利生活条件，从而产生归属感；第六，创造良好的企业文化和环境，使其能有一个良好的工作氛围和工作条件，有利于其工作的展开。

## 三、公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬安排

姓名	职务	是否在公司领薪	年收入合计（元）
胡清熊	董事长	否	80000
孙 峰	副董事长	是	51142
颜学柏	董事	否	80000
曹春晓	独立董事	否	
徐长友	独立董事	否	
王向东	独立董事	否	
周 廉	董事	否	50827.2
陈义超	董事	否	18402.8
周春培	董事	是	52461.4
王绍棠	董事	是	54121

胡俊辉	董事	否	51447.4
张凤洪	监事	否	15624.5
刘海滨	监事	否	13861
李丰朝	监事	否	14809.8
闫长安	监事	是	14015
刘长汉	监事	是	15205.4
汪汉臣	总经理	是	34006.2
王建平	副总经理	是	14634
郑海山	财务负责人	是	14369.5
吕培成	副总工程师	是	17342
刘洪义	副总工程师	是	16087
龚永庆	副总工程师	是	16087
胡宗式	核心技术人员	是	17196.4
魏寿庸	核心技术人员	是	17884

## 第九章 公司治理结构

### 一、设立独立董事的情况

公司于 2000 年 9 月 10 日召开临时股东大会，选举现供职于北京航空材料研究院的中国科学院院士曹春晓担任公司独立董事。于 2001 年 12 月 6 日召开的 2001 年第二次临时股东大会上选举徐长友和王向东担任公司独立董事。至此，公司共有三名独立董事。

已在《公司章程》中增加如下规定：1、独立董事任职条件：根据法律、行政法规及其他有关规定，具备担任上市公司董事的资格；具有我国法律、法规及规章所要求的独立性；具备上市公司运作的基本知识，熟悉相关法律、行政法规、规章及规则；具有五年以上法律、经济或者其他履行独立董事职责所必需的工作经验；并不得为公司股东或股东单位的任职人员、公司的内部人员、与公司关联人士或公司管理层有利益关系的人员。2、独立董事的特别职权：重大关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论；向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；向董事会提请召开临时股东大会；提议召开董事会；独立聘请外部审计机构和咨询机构；可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

### 二、关于公司股东、股东大会

#### （一）公司股东和股东大会

根据《公司章程》规定，公司股东为依法持有公司股份的人。股东按其所持有股份的种类享有权利，承担义务；持有同一种类股份的股东，享有同等权利，承担同种义务。

公司股东享有下列权利：依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益

分配；依照其所持有的股份份额行使表决权；对公司的经营行为进行监督，提出建议或者质询；依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；依照法律、公司章程的规定获得有关信息；法律、行政法规及公司章程所赋予的其他权利等。

公司股东享有下列义务：遵守公司章程；依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；除法律、法规规定的情形外，不得退股；公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定法律、行政法规及公司章程规定应当承担的其他义务。

股东大会是公司的权力机构，依照法律法规和公司章程行使下列职权：决定公司经营方针和投资计划；选举和更换董事和由股东代表出任的监事，决定有关董事和监事的报酬事项；审议批准董事会和监事会的报告；审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；修改公司章程等。

## （二）保护中小股东权益的规定及其实际执行情况

为保护中小股东权益，《公司章程》规定：

1、持有公司百分之五以上有表决权股份的股东，将其持有的股份进行质押的，应当自该事实发生之日起三个工作日内，向公司作出书面报告。

2、公司的控股股东在行使表决权时，不得作出有损于公司和其他股东合法权益的决定。

3、股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议的公告应当充分披露非关联股东的表决情况。如有特殊情况关联股东无法回避时，公司在征得有权部门的同意后，可以按照正常程序进行表决，并在股东大会决议公告中作出详细说明。股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东应主动回避，当关联股东未主动回避时，其他股东可要求其回避。关联股东应向股东大会详细说明有关关联交易事项及其对公司的影响。关联股东回避时，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数。

在 2000 年 6 月 12 日召开的 99 年度股东大会上，关联交易的表决时，宝色厂回

避表决，此次关联交易表决获其余股东的全票通过。

### 三、关于公司董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 11 名董事组成，其中董事长 1 人，副董事长 1 人。董事长和副董事长由公司董事担任，以全体董事的过半数选举产生和罢免。董事由股东大会选举或更换，任期三年。董事任期届满，可连选连任。董事在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。董事任期从股东大会决议通过之日起计算，至本届董事会任期届满时为止。董事会设董事会秘书。董事会秘书是公司高级管理人员，对董事会负责。

董事会行使下列公司章程规定或股东大会授予的职权：负责召集股东大会，并向大会报告工作；执行股东大会的决议；决定公司的经营计划和投资方案；制定公司的年度财务预算方案、决算方案；聘任或解聘公司的经理、董事会秘书。

### 四、关于公司监事会

根据《公司章程》规定，公司设立了监事会。监事会由 5 名监事组成，由股东代表 3 名和公司职工代表 2 名担任，设监事会召集人一名。监事每届任期三年。股东担任的监事由股东大会选举或更换，职工担任的监事由公司职工民主选举产生或更换，监事连选可以连任。

监事会行使下列公司章程规定或股东大会授予的职权：检查公司的财务；对公司董事、经理和其他高级管理人员执行公司职务时违反法律、法规或者公司章程的行为进行监督；提议召开临时股东大会等。

### 五、公司对高级管理人员的选择、考核、约束和激励机制

1、公司董事会明确了公司总经理等高级管理人员的任职条件，提出了这些岗位在年龄、学历、工作经历、业绩、组织能力等方面的要求，对符合任职条件的人员进行了全面的考评和调查了解，听取职工与有关部门的意见，最后将候选人的材料

汇总，由公司董事会聘任高级管理人员。

## 2、对公司高管层试行年薪制

年薪收入分为基本收入和业绩奖两大类。基本收入包括工资和本单位平均奖；业绩奖根据目标任务及工作难度分为若干个档次，公司将制定相应的考核标准和考核办法，并严格考核，根据目标完成情况进行奖励或扣罚。

3、以后公司将根据经营环境和发展具体情况，拟在将来适当的条件下实行期股期权等其他进一步的激励方式，并执行相应的考核与约束办法。

## 六、公司对董事、监事、高级管理人员等的诚信义务的限制性规定

《公司章程》规定董事应当遵守法律、法规和公司章程的规定，忠实履行职责，维护公司利益。当其自身的利益与公司 and 股东的利益相冲突时，应当以公司和股东的最大利益为行为准则，并保证在其职责范围内行使权利，不得越权；除经公司章程规定或者股东大会在知情的情况下批准，不得同本公司订立合同或者进行交易；不得利用内幕信息为自己或他人谋取利益；不得自营或者为他人经营与公司同类的营业或者从事损害本公司利益的活动等等。

董事应当谨慎、认真、勤勉地行使公司所赋予的权利，以保证：公司的商业行为符合国家的法律、行政法规以及国家各项经济政策的要求，商业活动不超越营业执照规定的业务范围；公平对待所有股东；认真阅读上市公司的各项商务、财务报告，及时了解公司业务经营管理状况；亲自行使被合法赋予的公司管理处置权，不得受他人操纵；非经法律、行政法规允许或者得到股东大会在知情的情况下批准，不得将其处置权转授他人行使；接受监事会对其履行职责的合法监督和合理建议。

董事连续二次未能亲自出席，也不委托其他董事出席董事会会议，视为不能履行职责，董事会应当建议股东大会予以撤换。

任职尚未结束的董事，对因其擅自离职使公司造成的损失，应当承担赔偿责任。

有关董事的诚信义务的规定，适用于监事、经理及其他高级管理人员。

公司董事、监事、经理应当遵守法律、行政法规和公司章程的规定，履行诚信和勤勉的义务。

## 七、重大生产经营等决策的程序与规则

### 1. 公司对外投资、财务等重大决策的程序和规则

(1) 由主管职能部门提出需要作出决策的事项、方案；

(2) 针对决策对象划分业务性质，根据业务性质，由专家委员会对需决策事项进行技术性分析、评价，并作出结论；

(3) 形成投资、财务决策需依据专家委员会的意见；根据公司内控制度的规定，如属经理办公会授权范围内的投资、财务决策，以公司经理办公会的纪要或文件的形式发布决策结果；如需由董事会表决的议案，由经理层提出议案；

(4) 根据公司经理层所提出的议案，公司董事会在听取各方面的意见的基础上，进行分析、讨论。根据公司章程的规定，如属董事会决策范围内的决策，由公司董事会表决通过或不通过；如需由股东大会作出决议的重要决策，由董事会提出议案；

(5) 股东大会根据公司董事会提出的议案，进行表决。

投资决策的规则：符合公司的发展战略、与公司主营相关，能增强公司的竞争优势；重大项目应进行详细的可行性研究；投资实施过程中进行风险管理，兼顾风险与收益的平衡。

筹资决策的规则：根据公司经营活动的需要，确定筹资额度；根据资金成本、财务风险管理等确定筹资方式；保持公司资本结构的合理性，保证有足够的偿债能力，使公司资金运用达到流动性、安全性和收益性的良好的组合。

### 2. 股利决策的程序与规则

公司股利决策由董事会提出，经股东大会批准后实施。

股利决策的规则：

(1) 股利决策应符合证券法及其它法律法规的要求，满足股东需要。

(2) 股利决策取决于公司的盈利状况、公司的财务杠杆、公司未来的资金需求以及公司的净现金流量等因素。

## 八、董事长、总经理等的变动情况

本公司于 1999 年 7 月 21 日成立，当日第一次董事会会议以投票表决方式选举陈义超为公司董事长，聘任颜学柏为公司总经理，胡清熊、周春培为常务副总经理。2000 年 5 月 8 日召开第三次董事会会议，根据公司最大股东宝色厂法定代表人变化情况，选举颜学柏为公司董事长。为了规范运作，公司于 2000 年 6 月 17 日召开了临时董事会会议，同意在母公司兼职的颜学柏、胡清熊和周春培同志分别辞去总经理和常务副总经理的请求；聘任汪汉臣为公司总经理。9 月 9 日在第一届董事会第六次会议上，选举孙峰为公司副董事长，聘任王建平为公司副总经理。2000 年 9 月 10 日临时股东大会选举曹春晓为公司独立董事，周廉为公司董事，并决议将公司董事会由 7 人改为由 9 人组成。在 2001 年 10 月 26 日召开的公司第一届董事会第二次临时会议上，董事会同意颜学柏的辞去公司董事长的请求，同时选举胡清熊为公司董事长。

## 九、对内部控制制度的自我评估意见

公司成立以来，公司管理层在运行期内致力于公司内部控制制度的制定、细化和完善，使内部控制制度更能够有效地服务于公司的经营管理。

内部控制制度包括：1、对经营活动进行综合计划、控制和评价的各种规章制度；2、管理层用来管理购货、生产、销售等经营活动的方式方法；3、公司核算、审核、分析各种信息资料及报告的程序、步骤和方法。公司内控制度的设立达到了以下目标：(1) 有效保证了业务活动按照适当的授权进行；(2) 确保所有交易和事项以正确的金额，在恰当的会计期间及时记录于适当的账户，使会计报表的编制符合会计准则的相关要求；(3) 对资产和记录的接触、处理均经过了适当的授权；(4) 保证账面资产与实存资产定期核对相符。

公司管理层认为本公司的内部控制制度完整、合理、有效，不存在重大缺陷。

## 第十章 财务会计信息

### 一、会计报表编制基准及注册会计师意见

本会计报表的编制基准系假设本公司依据重组方案确立的现时结构自 1999 年 1 月 1 日至 2001 年 12 月 31 日（以下称“有关期间”）业已存在，已按股份有限公司独立运作且已独立核算。

基于上述假设，本公司正式设立（1999 年 7 月 21 日）以前的会计报表是按本公司改制方案确定的公司架构为前提编制的，即根据本公司投入资产的原则，对原宝色厂按其生产经营实际情况，进行了有关资产的界定和会计账目的重整，并按股份有限公司独立法人主体编制其有关期间的会计报表。在有关资产界定和会计账目重整中，实物资产以实际被占用和被使用为界定原则；债务及其它资产负债以经营相关为界定原则，非经营性资产划归非股份公司的存续主体。资本金按实际拨付和上交情况反映为变动数；利润表中的收入、成本、税金费用项目，是根据实际发生的由资产划分所形成的经济业务在配比一致的基础上按权责发生制原则编制的，经资产剥离后，股份有限公司具有完整的供、产、销系统。本公司正式设立后会计期间的会计报表是按本公司的实际架构为前提编制的，现金流量表自本公司正式设立后开始编制。

本公司已聘请华证会计师事务所对本公司 1999 年 12 月 31 日、2000 年 12 月 31 日和 2001 年 12 月 31 日的资产负债表，1999 年度、2000 年度和 2001 年度的利润及利润分配表，2001 年度的现金流量表进行了审计。会计师已出具了标准无保留意见的审计报告（华证证字[2002]第 6 号）。

以下引用的财务数据，非经特别说明，均引自经审计的会计报表。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司近三年的经审计的会计报表及有关附注的重要内容。

## 二、财务会计报表

以下数据摘自华证会计师事务所出具的华证证字[2002]第 6 号审计报告：

### 利润及利润分配表

单位：人民币元

	2001 年度	2000 年度	1999 年度
一、主营业务收入	325,464,479.89	292,290,943.26	213,519,172.34
减：主营业务成本	244,060,691.12	217,921,319.23	161,620,514.07
主营业务税金及附加	2,470,650.77	56,853.73	477,135.51
二、主营业务利润	78,933,138.00	74,312,770.30	51,421,522.76
加：其它业务利润	25,224.39	-855,383.73	-2,550,012.64
减：营业费用	4,321,801.25	3,128,812.86	3,097,892.32
管理费用	14,475,640.90	14,096,051.08	8,466,821.18
财务费用	14,965,822.31	16,229,788.95	16,275,419.60
三、营业利润	45,195,097.93	40,002,733.68	21,031,377.02
加：投资收益	--	--	--
补贴收入	--	--	--
营业外收入	45,201.95	131,111.11	--
减：营业外支出	816,624.07	41,511.63	19,846.97
四、利润总额	44,423,675.81	40,092,333.16	21,011,530.05
减：所得税	6,663,551.37	--	--
少数股东损益	--	--	--
五、净利润	37,760,124.44	40,092,333.16	21,011,530.05
加：年初未分配利润	--	1,922,921.47	-10,327,614.18
六、可分配利润	37,760,124.44	42,015,254.63	10,683,915.87
减：提取法定盈余公积	3,776,012.45	4,009,233.32	1,128,782.24
提取法定公益金	1,888,006.22	2,004,616.66	564,391.12
七、可供股东分配利润	32,096,105.77	36,001,404.65	8,990,742.51
减：提取任意盈余公积	--	--	--
应付普通股股利	--	36,001,404.65	7,067,821.04
转作股本的普通股股利	--	--	--
八、未分配利润	32,096,105.77	--	1,922,921.47

资产负债表

单位：人民币元

	2001-12-31	2000-12-31	1999-12-31
资产			
流动资产：			
货币资金	14,427,731.95	48,453,633.06	8,633,200.98
短期投资	--	--	--
应收票据	37,205,318.70	920,000.00	--
应收股利	--	--	--
应收利息	--	--	--
应收帐款	77,214,947.07	105,151,510.41	109,321,130.80
其它应收款	13,371,047.04	12,732,380.59	16,847,510.61
预付帐款	18,800,446.00	9,388,367.21	4,132,329.87
应收补贴款	--	--	--
存货	253,067,680.80	213,106,638.98	210,552,300.81
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	414,087,171.56	389,752,530.25	349,486,473.07
长期投资：			
长期股权投资	--	--	--
长期债权投资	--	--	--
长期投资合计	--	--	--
固定资产：			
固定资产原值	511,844,310.52	503,333,189.41	481,927,353.56
减：累计折旧	332,584,613.04	310,128,380.26	289,287,441.10
固定资产净值	179,259,697.48	193,204,809.15	192,639,912.46
减：固定资产减值准备	442,149.46	--	--
固定资产净额	178,817,548.02	193,204,809.15	192,639,912.46
在建工程	1,530,245.26	7,180,242.55	21,282,779.12
固定资产合计	180,347,793.28	200,385,051.70	213,922,691.58
无形资产及其它资产：			
无形资产	--	--	--
长期待摊费用	--	--	--
无形资产及其它资产合计	--	--	--
递延税项：			
递延税款借项	--	--	--
资产总计	594,434,964.84	590,137,581.95	563,409,164.65

资产负债表（续）

单位：人民币元

	2001-12-31	2000-12-31	1999-12-31
负债及股东权益			
流动负债：			
短期借款	93,640,000.00	42,000,000.00	187,860,000.00
应付票据	--	--	16,000,000.00
应付帐款	71,126,870.61	80,028,394.77	74,076,758.34
预收帐款	26,621,974.04	12,427,411.53	8,887,041.55
应付工资	--	--	1,220,064.92
应付福利费	2,221,058.29	2,274,089.37	985,898.18
应付股利	--	36,001,404.65	--
应交税金	-2,115,308.51	-714,515.73	-18,379,574.83
其它应交款	645,700.27	139,903.35	127,466.68
其它应付款	11,434,908.59	13,241,256.90	39,275,051.21
预提费用	--	--	717,750.00
预计负债	--	--	--
一年内到期的长期负债	90,000,000.00	91,640,000.00	2,000,000.00
其它流动负债	--	--	--
流动负债合计	<u>293,575,203.29</u>	<u>277,037,944.84</u>	<u>312,770,456.05</u>
长期负债：			
长期借款	40,000,000.00	90,000,000.00	31,630,000.00
应付债券	--	--	--
长期应付款	--	--	--
其它长期负债	--	--	--
长期负债合计	<u>40,000,000.00</u>	<u>90,000,000.00</u>	<u>31,630,000.00</u>
递延税项：			
递延税款贷项	--	--	--
负债合计	<u>333,575,203.29</u>	<u>367,037,944.84</u>	<u>344,400,456.05</u>
少数股东权益	--	--	--
股东权益：			
股本	140,080,000.00	140,080,000.00	140,080,000.00
资本公积	75,312,613.77	75,312,613.77	75,312,613.77
盈余公积	13,371,042.01	7,707,023.34	1,693,173.36
其中：法定公益金	4,457,014.00	2,569,007.78	564,391.12
未分配利润	32,096,105.77	--	1,922,921.47
外币报表折算差额	--	--	--
股东权益合计	<u>260,859,761.55</u>	<u>223,099,637.11</u>	<u>219,008,708.60</u>
负债及股东权益总计	<u>594,434,964.84</u>	<u>590,137,581.95</u>	<u>563,409,164.65</u>

现金流量表

单位：人民币元

	2001 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	331,474,473.72
收到的税费返还	3,862,475.26
收到的其它与经营活动有关的现金	1,096,628.80
现金流入小计	336,433,577.78
购买商品、接受劳务支付的现金	238,109,270.74
支付给职工以及为职工支付的现金	23,161,973.44
支付的各项税费	36,101,829.68
支付的其它与经营活动有关的现金	21,542,320.00
现金流出小计	318,915,393.86
经营活动产生的现金流量净额	17,518,183.92
二、投资活动产生的现金流量：	
收回投资所收到的现金	--
取得投资收益所收到的现金	--
处理固定资产、无形资产和其它长期资产而收回的现金净额	--
收到的其它与投资活动有关的现金	--
现金流入小计	--
购建固定资产、无形资产和其它长期资产所支付的现金	853,582.50
投资所支付的现金	--
支付的其它与投资活动有关的现金	--
现金流出小计	853,582.50
投资活动产生的现金流量净额	-853,582.50
三、筹资活动产生的现金流量：	
吸收投资所收到的现金	--
借款所收到的现金	133,640,000.00
收到的其它与筹资活动有关的现金	--
现金流入小计	133,640,000.00
偿还债务所支付的现金	133,640,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	50,690,502.53
支付的其它与筹资活动有关的现金	--
现金流出小计	184,330,502.53
筹资活动产生的现金流量净额	-50,690,502.53
四、汇率变动对现金的影响额	--
五、现金及现金等价物净增加额	-34,025,901.11

现金流量表 (续)

单位:人民币元

补充资料 (附注)	2001 年度
1、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	--
2、将净利润调节为经营活动的现金流量：	
净利润	37,760,124.44
加：计提的资产减值准备	889,883.97
固定资产折旧	22,456,232.78
无形资产摊销	--
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)	--
处置固定资产、无形资产和其它长期资产的损失(减：收益)	339,056.86
固定资产报废损失	--
财务费用	14,965,822.31
投资损失(减：收益)	--
递延税款贷项(减：借项)	--
存货的减少(减：增加)	-36,091,156.71
经营性应收项目的减少(减：增加)	30,796,081.68
经营性应付项目的增加(减：减少)	-53,597,861.41
其它	--
经营活动产生的现金流量净额	17,518,183.92
3、现金及现金等价物净增加情况：	
现金的期末余额	14,427,731.95
减：现金的期初余额	48,453,633.06
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	-34,025,901.11

附表 1

资产减值准备明细表

单位：人民币元

	2000-12-31	本年增加数	本年转回数	2001-12-31
一、坏帐准备合计	11,231,175.63	455,123.27	131,616.12	11,554,682.78
其中：应收帐款	9,794,112.53	455,123.27	--	10,249,235.80
其他应收款	1,437,063.10	--	131,616.12	1,305,446.98
二、短期投资跌价准备合计	--	--	--	--
其中：股票投资	--	--	--	--
债券投资	--	--	--	--
三、存货跌价准备合计	4,940,869.16	124,227.36	--	5,065,096.52
其中：库存商品	4,940,869.16	124,227.36	--	5,065,096.52
原材料	--	--	--	--
四、长期投资减值准备合计	--	--	--	--
其中：长期股权投资	--	--	--	--
长期债权投资	--	--	--	--
五、固定资产减值准备合计	--	442,149.46	--	442,149.46
其中：房屋、建筑物	--	--	--	--
机器设备	--	442,149.46	--	442,149.46
六、无形资产减值准备	--	--	--	--
其中：专利权	--	--	--	--
商标权	--	--	--	--
七、在建工程减值准备	--	--	--	--
八、委托贷款减值准备	--	--	--	--
	16,172,044.79	1,021,500.09	131,616.12	17,061,928.76

附表 2

股东权益增减变动表

单位：人民币元

项 目	2001年度	2000年度
一、股本：		
年初余额	140,080,000.00	140,080,000.00
本年增加数	--	--
本年减少数	--	--
年末余额	140,080,000.00	140,080,000.00
二、资本公积：		
年初余额	75,312,613.77	75,312,613.77
本年增加数	--	--
本年减少数	--	--
年末余额	75,312,613.77	75,312,613.77
三、法定和任意盈余公积：		
年初余额	5,138,015.56	1,128,782.24
本年增加数	3,776,012.45	4,009,233.32
其中：从净利润中提取数	3,776,012.45	4,009,233.32
其中：法定盈余公积	3,776,012.45	4,009,233.32
任意盈余公积	--	--
法定公益金转入数	--	--
本年减少数	--	--
年末余额	8,914,028.01	5,138,015.56
其中：法定盈余公积	8,914,028.01	5,138,015.56
四、法定公益金		
年初余额	2,569,007.78	564,391.12
本年增加数	1,888,006.22	2,004,616.66
其中：从净利润中提取数	1,888,006.22	2,004,616.66
本年减少数	--	--
年末余额	4,457,014.00	2,569,007.78
五、未分配利润		
年初未分配利润	--	1,922,921.47
本年净利润（净亏损以“-”号填列）	37,760,124.44	40,092,333.16
本年利润分配	5,664,018.67	42,015,254.63
年末未分配利润（未弥补亏损以“-”号填列）	32,096,105.77	--

附表 3

应交增值税明细表

单位：人民币元

项 目	2001年度
一、 应交增值税：	
1.年初未抵扣数（以“-”号填列）	-817,880.89
2.销项税额	52,509,978.36
出口退税	3,522,581.12
进项税额转出	1,140,330.67
转出多交增值税	--
3.进项税额	32,875,705.00
已交税金	25,661,202.13
减免税款	--
出口抵减内销产品应纳税额	--
转出未交增值税	--
4.期末未抵扣数（以“-”号填列）	-2,181,897.87
二、 未交增值税：	
1.年初未交数（多交数以“-”号填列）	-817,880.89
2.本期转入数（多交数以“-”号填列）	24,297,185.15
3.本期已交数	25,661,202.13
4.期末未交数（多交数以“-”号填列）	-2,181,897.87

注：由于本公司未设立子公司，因此以上财务报表计算口径均为股份公司报表口径，不涉及合并报表问题。

三、 会计政策、会计估计等变更的影响

1. 会计政策变更及其影响

本公司自 2001 年 1 月 1 日起执行《企业会计制度》，原《股份有限公司会计制度》与本制度有差异的已经做了相应的调整。

A、本公司按照财政部财会字[1999]35号文《关于印发股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定的通知》和财政部财会字[1999]49号文《关于印发股份有限公司会计制度有关会计处理问题补充规定问题解答的通知》的有关规定，从1999年1月1日起作以下会计政策变更：

(1)坏账准备原按应收账款的5‰计提，现改按应收款项（包括应收账款和其它应收款）余额进行账龄分析后计提。

(2)期末短期投资原按成本计价，现改按成本与市价孰低法计价。

(3)期末存货原按成本计价，现改为按成本与可变现净值孰低法计价。

(4)期末长期投资原不计提减值准备，现改为计提减值准备。

上述会计政策变更已采用追溯调整法，调整了期初留存收益及相关项目的期初数；上述会计政策变更的累积影响数为7,671,727.63元，其中，因坏帐准备计提方法变更的累积影响数为7,671,727.63元，长期投资计价方法、短期投资计价方法和存货计价方法变更对本公司没有影响。由于会计政策变更，调减了1999年年初留存收益7,671,727.63元。

B、本公司按照财政部财会字[2000]25号文关于印发《企业会计制度》的通知的有关规定，从2001年1月1日起作以下会计政策变更：

(1)期末固定资产原按实际成本计价，现改按实际成本与可收回金额孰低法计价。

(2)期末在建工程原按实际成本计价，现改按实际成本与可收回金额孰低法计价。

(3)期末无形资产原按实际成本计价，现改按实际成本与可收回金额孰低法计价。

上述会计政策变更已采用追溯调整法，会计政策变更的累积影响数为442,149.46元，其中，因固定资产计价方法变更对2001年度影响数为442,149.46元，在建工程计价方法和无形资产计价方法的变更对本公司没有影响。

## 2、会计估计变更及其影响

宝鸡有色金属加工厂根据中国有色金属工业西安公司西色财字（1998）092号“关于申请将宝鸡有色金属加工厂部分固定资产列入特种设备计提折旧的请示报告”并经财政部驻陕西省财政监察专员办事处批复同意，从1999年1月1日起将24台设备列入特种设备，并按照25年折旧年限计提折旧。以上会计政策变更影响1999年1-6月利润增加3,577,783.99元，1999年7-12月利润增加4,260,058.44元，2000年度利润增加8,520,116.88元，2001年度利润增加8,520,116.88元。

#### 四、报告期的利润形成

##### 1、销售收入总额和利润总额的变动趋势及原因

公司从成立后，主营业务收入和利润总额呈持续快速增长趋势，增长的主要原因是由于销售数量较快地增长，使 2000 年收入增加 7877.2 万元，利润总额增加 1908.1 万元，2001 年比 2000 年销售收入增加 3317.4 万元和利润总额增加 433.1 万元。

##### 2、业务收入的主要构成

单位：人民币千元

主营业务收入	2001 年	2000 年	1999 年
钛产品	319,929.38	289,694.01	205,226.38
其中：钛材	153,624.00	134,606.46	80,411.80
外售半成品	3,027.64	14,621.16	3,006.74
钛制品	8,465.15	9,103.31	7,909.32
新产品	96,440.99	76,003.52	40,221.01
出口产品	58,371.60	55,359.56	73,677.51
其他	5,535.10	2,596.93	8,292.80
合计	325,464.48	292,290.94	213,519.17

截止 2001 年 12 月 31 日，本公司未发生重大投资收益；

##### 3、非经常性损益情况

公司非经常性损益包括罚没款收入、处理固定资产损失、罚款支出、捐赠支出、固定资产减值准备等因素，1999 年、2000 年及 2001 年非经常性损益分别为-19,846.97 元、89,599.48 元、-771,422.12 元。营业外支出 2001 年比 2000 年度增加金额较大，主要是固定资产减值准备增加 442,149.46 元；处理固定资产损失增加 306,618.73 元。

##### 4、所得税及出口退税

本公司 1998 年所得税系根据模拟利润总额按 33% 的所得税率计算的，1999 年、2000 年按照陕西省国家税务局陕国税函[2000]056 号《关于对宝鸡钛业股份有限公司享受企业所得税优惠政策的批复》文之规定，享受高新技术企业所得税优惠政策，免征所得税。从 2001 年 1 月 1 日起，减按 15% 的优惠所得税率计税。

根据国家有关鼓励出口的政策，公司享受产品出口退税的政策，税率为 13%，此政策执行的程序为先征后退。

### 5、备考利润及利润分配表（单位：元）

	2001 年度	2000 年度	1999 年度
一、主营业务收入	325,464,479.89	292,290,943.26	213,519,172.34
减：主营业务成本	252,580,808.00	226,441,436.11	169,458,356.50
主营业务税金及附加	2,470,650.77	56,853.73	477,135.51
二、主营业务利润	70,413,021.12	65,792,653.42	43,583,680.33
加：其它业务利润	25,224.39	-855,383.73	-2,550,012.64
减：营业费用	4,321,801.25	3,128,812.86	3,097,892.32
管理费用	14,475,640.90	14,096,051.08	8,466,821.18
财务费用	14,965,822.31	16,229,788.95	16,275,419.60
三、营业利润	36,674,981.05	31,482,616.80	13,193,534.59
加：投资收益	--	--	--
补贴收入	--	--	--
营业外收入	45,201.95	131,111.11	--
减：营业外支出	816,624.07	41,511.63	19,846.97
四、利润总额	35,903,558.93	31,572,216.28	13,173,687.62
减：所得税	11,848,174.45	10,418,831.37	4,347,316.91
少数股东损益	--	--	--
五、净利润	24,055,384.48	21,153,384.91	8,826,370.71
加：年初未分配利润	-25,304,732.31	-8,569,064.51	-10,327,614.18
六、可分配利润	24,055,384.48	12,584,320.40	-1,501,243.47
减：提取法定盈余公积	2,405,538.45	1,258,432.04	--
提取法定公益金	1,202,769.22	629,216.02	--
七、可供股东分配利润	-4,857,655.50	10,696,672.34	-1,501,243.47
减：应付普通股股利	--	36,001,404.65	7,067,821.04
转作股本的普通股股利	--	--	--
八、未分配利润	-4,857,655.50	-25,304,732.31	-8,569,064.51

以上报表系将公司经审计后的原会计报表进行调整后的备考报表，调整项包括：

将固定资产中特种设备的折旧年限变更为原折旧年限，并相应调整折旧费用；

将公司原享受的企业所得税优惠税率按 33% 进行调整。

## 五、资产

### （一）有形资产情况

#### 1、应收账款（单位：千元）

应收账款的账龄分析列示如下：

账 龄	2000-12-31				2001-12-31			
	金 额	比例(%)	坏账准备	净 额	金 额	比例(%)	坏账准备	净 额
1 年以内	102,104.77	88.83	5,105.24	96,999.53	61,561.00	70.38	3,078.05	58,482.95
1-2 年	1,634.02	1.42	163.40	1,470.62	16,428.65	18.78	1,642.87	14,785.79
2-3 年	5,819.91	5.06	872.99	4,946.92	611.84	0.70	91.78	520.06
3-4 年	1,320.02	1.15	396.00	924.01	4,111.82	4.70	1,233.54	2,878.27
4-5 年	1,620.85	1.41	810.43	810.43	1,095.75	1.25	547.88	547.87
5 年以上	2,446.05	2.13	2,446.05	0.00	3,655.12	4.18	3,655.12	0.00
合计	114,945.62	100.00	9,794.11	105,151.51	87,464.18	100.00	10,249.24	77,214.95

截至 2001 年 12 月 31 日止，欠款金额前五位的单位列示如下：

公司名称	欠款金额	欠款发生时间	欠款原因
宝鸡中色特种金属有限公司	6,243.60	2001 年	货款
宝鸡有色金属加工厂(外贸处)	5,985.66	2001 年	委托出口货款
陕西省华夏物业公司	5,548.82	2001 年	货款
红原航空锻铸工业公司	4,746.20	2001 年	货款
南京宝色钛业有限公司	4,628.70	2001 年	货款

应收账款余额较大是由于公司采取较为乐观的销售政策，对客户的信誉度管理及欠款清收力度不够。对此，公司已局部调整销售政策，加强客户信誉档案分类管理，建立专职清收部门，对一些疑难欠款采取法律手段，着力加强应收账款清收。

2、存货（单位：千元）

	2000-12-31			2001-12-31		
	金 额	跌价准备	净 额	金 额	跌价准备	净 额
原材料	9,194.80	0.00	9,194.80	11,104.02	0.00	11,104.02
自制半成品	16,983.46	0.00	16,983.46	19,884.71	0.00	19,884.71
在产品	145,857.76	4,314.53	141,543.23	166,201.37	4,465.67	161,735.69
库存商品	46,011.50	626.34	45,385.15	60,942.67	599.42	60,343.25
合计	218,047.51	4,940.87	213,106.64	258,132.78	5,065.10	253,067.68

存货余额较大主要是由于钛金属价值量高、产品结构变化导致工艺路线长等钛金属加工行业本身的特点所造成。

3、主要固定资产情况（截至 2001 年 12 月 31 日）：

单位：人民币元

类别	原值	净值
房屋及建筑物	121,247,628.17	82,111,659.45
动力设备	7,406,768.82	2,891,427.04
传导设备	1,739,948.00	949,583.59
机械设备	102,097,968.79	34,492,559.68
运输设备	2,948,965.95	1,435,666.44
工业窑炉	1,804,202.00	125,199.43
自控设备	1,733,486.00	537,700.66
通用测试仪器设备	6,574,142.36	2,729,847.59
特种设备	266,011,200.43	53,799,691.89
电子设备及其它	280,000.00	186,361.71
合计：	511,844,310.52	179,259,697.48

注：固定资产折旧采用直线法平均计算，并根据各类固定资产折旧年限和预计残值率确定其折旧率。

各类固定资产折旧率如下：

类 别	残值率(%)	折旧年限(年)	年折旧率(%)
生产用房屋	3.00	40	2.425
受腐蚀生产用房屋及建筑物	3.00	25	3.880
办公设备	3.00	8	12.125
电子设备	3.00	10	9.700
通用测试仪器设备	3.00	12	8.083
运输设备	3.00	12	8.083
工业炉窖	3.00	13	7.462
机械设备	3.00	14	6.929
动力设备	3.00	18	5.389
传导设备	3.00	28	3.464
特种设备	3.00	25	3.880

4、本公司没有对外投资。

## (二) 无形资产

本公司主要无形资产（商标、专有技术）从主发起人处无偿取得，双方签定了转让合同、办理了资产转移手续。

## 六、主要债项

### 1、银行借款

#### (1) 短期借款

单位：千元

贷款单位	借款日	还款日	月利率‰	借款金额	借款条件
中国工商银行宝鸡分行	2001.07.06	2002.07.05	5.3625	24,490.00	担保
中国工商银行宝鸡分行	2001.08.02	2002.08.01	5.3625	30,000.00	担保
中国工商银行宝鸡分行	2001.08.06	2002.08.05	5.3625	30,000.00	担保
中国工商银行宝鸡分行	2001.06.08	2002.06.07	5.3625	7,150.00	担保
中国交通银行西安分行	2001.06.11	2002.06.10	5.3625	2,000.00	担保
合计				93,640.00	

(2) 一年内到期的长期负债

单位：千元

贷款单位	借款日	还款日	月利率‰	借款金额	借款条件
中国工商银行宝鸡分行	2000.04.30	2002.08.02	5.445	30,000.00	担保
中国工商银行宝鸡分行	2000.04.30	2002.08.03	5.445	30,000.00	担保
中国工商银行宝鸡分行	2000.04.30	2002.08.04	5.445	30,000.00	担保
合计				90,000.00	

(3) 长期借款

单位：千元

贷款单位	借款日	还款日	月利率‰	借款金额	借款条件
中国建设银行宝鸡分行	2001.06.29	2004.06.28	5.445	20,000.00	担保
中国建设银行宝鸡分行	2001.12.20	2003.12.19	5.445	20,000.00	担保
合计				40,000.00	

2、应付关联方的负债为其它应付款中应付宝色厂 386.3 万元。

3、截止到 2001 年 12 月 31 日，本公司没有或有负债。

4、主要合同承诺的债务情况

(1) 应付账款中欠款金额前五位的单位：(单位：千元)

公司名称	欠款金额	欠款发生时间	欠款原因
遵义钛厂	53,290.22	2001 年	采购材料款
抚顺铝厂	791.73	2001 年	采购材料款
安徽源力特种电缆厂	490.01	2001 年	采购材料款
东辽县有色合金有限责任公司	422.90	2001 年	采购材料款
上海胶体化工厂	399.26	2001 年	采购材料款

(2) 预收账款中欠款金额前五位的单位:(单位:千元)

公司名称	欠款金额	欠款发生时间	欠款原因
沈阳飞机制造公司	4,084.00	2001年	预收货款
陕西富源进出口公司	3,572.66	2001年	预收货款
顺得敬航高尔夫有限公司	1,519.61	2001年	预收货款
武汉船用机械厂	909.16	2001年	预收货款
国营险峰机器厂	895.57	2001年	预收货款

5、公司债项无其他限制性条件，也无逾期未偿还的债务。

七、 股东权益

单位：千元

股东权益	2001-12-31	2000-12-31	1999-12-31
股本	140,080.00	140,080.00	140,080.00
资本公积	75,312.61	75,312.61	75,312.61
盈余公积	13,371.04	7,707.02	1,693.17
其中：法定公益金	4,457.01	2,569.01	564.39
未分配利润	32,096.11	--	1,922.92
股东权益合计	260,859.76	223,099.64	219,008.71

八、 现金流量

本公司报告期经营活动、投资活动和筹资活动产生的现金流情况见本章第“二”节现金流量表。报告期内，本公司不存在不涉及现金收支的重大投资和筹资活动。

投资者应关注本招股书附录一财务报表附注中的期后事项、重大关联交易、或有事项及其他重要事项。

## 九、资产评估

### 1、资产评估履行的程序

本公司资产评估履行了正常的程序：先由宝色厂向其主管部门国家有色金属管理局申请，由其向财政部申请资产评估立项。在财政部批准立项后，聘请陕西资产评估公司（现更名为陕西同盛资产评估有限责任公司）对拟进入股份公司的资产进行评估。评估结果出来后，宝色厂通过国家有色金属管理局向财政部申请资产评估结果确认。财政部对以上评估结果确认后，此次资产评估工作完成。

### 2、采用的方法

#### （1）评估总体思路

本项目资产评估选择重置成本法为主要方法，选择收益还原法用作整体资产评估，以验证重置成本法的测算结果。

#### （2）分项资产评估方法简介

a、流动资产的评估：对货币资金按核查无误的账面价值作为评估值；对应收账款及其它应收款在核查无误的基础上，根据可能收回的数额确定为评估值；对存货中的原材料以现行市价，加上合理的运杂费、损耗、验收入库整理费等，测算评估值，对存货中的产品在充分考虑该企业具体情况的基础上，以制造成本为基础，采用价格变动系数调整法测算评估值，产成品以完全成本为基础，根据销售情况，考虑加适当利润的方法确定其评估值。

b、固定资产的评估：对房屋建筑物、机器设备、在建工程采用重置成本法评估。

#### （3）整体资产评估方法简介

由于进入股份公司的整体资产的价值体现，不只是单项资产的简单加和，而更重要的是这些资产的有机组合未来能创造多大的收益，采用收益现值法进行整体资产评估，就是通过估算被评资产未来预定期收益来确定被评资产价值的一种资产评估方法。因此，在重置成本法评估工作后，用收益现值法对其整体获利能力进行估算，以验证用重置成本法得出的评估结果。

### 3、资产评估结果（评估基准日 1998 年 12 月 31 日）：

单位：千元

项目	账面价值	评估价值	增减值	增值率(%)
流动资产	293,575.0	295,310.5	1,735.5	0.59
固定资产	159,880.3	224,013.8	64,133.5	40.11
其中：在建工程	15,909.2	14,084.0	-1,825.1	-11.47
建筑物	51,341.9	82,765.0	31,423.0	61.20
设备	92,629.2	127,164.7	34,535.6	37.28
资产总计	453,455.3	519,324.3	65,869.0	14.53
净资产	146,323.6	212,192.6	65,869.0	45.02

#### 4、评估增值、减值原因

评估后机器设备和房屋建筑物增值额及其原因如下：

(1) 房屋建筑物增值 31,423,040.23 元，主要原因是：A、陕西省 93 建筑安装预算定额及费用标准与七、八十年代执行的建筑安装预算定额及费用标准相比，增幅调整很大，使得同类钢排架结构的厂房造价的成本增值较大。B、该企业的钢排架厂房建造质量较好、维护良好、修缮正常、且财务折旧年限（规定为 20 年）短于房屋的可使用年限（为 50 年），实际成新率大于账面成新率。C、根据《资产评估操作规范意见》（试行）第 8 章第 75 条的规定，对建筑年代较早，但仍在继续使用的建筑物，确定其成新率不低于 30%，从而使该类房屋、建筑物的评估增值较高。

(2) 机器设备增值 34,399,810.82 元，增值的原因是 A、由于外汇汇率的大幅度提高，致使进口同类的设备价格比七、八十年代提高较多。B、与该企业类似的专用设备目前市场价格比账面价值提高较多。C、由于该等设备从事稀有金属加工业务，受其生产特点的影响，单台设备累计加工量与冶金企业相比差距很大，实际成新率高、尚可使用年限长。D、企业投产以来对老设备进行了大量的技术改造投入，目前设备维修保养良好，设备的实际成新率大于账面成新率。E、根据《资产评估操作规范意见》（试行）第 2 章第 12 条的规定，对于超龄使用的机器设备，其成新率不低于 15%，因而使该类机器设备的评估增值较高。

## 十、验资情况

陕西岳华会计师事务所对宝鸡钛业股份有限公司（筹）截止 1999 年 6 月 25 日的实收股本及相关的资产和负债的真实性和合法性进行了审验，在审验过程中，陕西岳华会计师事务所按照《独立审计实务公告第 1 号—验资》的要求，实施了必要的审验程序。宝鸡钛业股份有限公司（筹）申请的注册资本为 14,008 万元，根据陕西岳华会计师事务所的审验，截止 1999 年 6 月 25 日，宝鸡钛业股份有限公司（筹）已收到其发起股东投入的资本 21,539.26 万元，其中：股本 14,008 万元，资本公积 7,531.26 万元。

除此次验资外，公司未发生其他验资事项。

## 十一、财务指标

### 1、主要财务指标

财务指标	2001年	2000年	1999年
流动比率	1.4105	1.4069	1.1174
速动比率	0.5485	0.6376	0.4442
应收账款周转率	3.5759	2.5091	1.8956
存货周转率	1.0471	1.0136	0.8611
资产负债率 (%)	56.12	62.20	61.13
每股净资产 (元)	1.8622	1.5927	1.5635
每股经营活动的现金流量净额	0.125元	0.4421元	0.2157元*

\* 为 1999 年 7~12 月份的现金流量。

上述财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- (2) 速动比率 = 速动资产 / 流动负债
- (3) 应收账款周转率 = 主营业务收入 / 应收账款平均余额
- (4) 存货周转率 = 主营业务成本 / 存货平均余额

(5) 无形资产(土地使用权除外)占总资产的比例 = 无形资产(土地使用权除外) / 总资产

(6) 资产负债率 = 总负债 / 总资产

(7) 每股净资产 = 期末净资产 / 期末股本总额

(8) 研究与开发费用占主营业务收入比例 = 研究与开发费用 / 主营业务收入

(9) 每股经营活动产生的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额

2、发行前后每股收益和净资产收益率:(以经审计的 2001 年 12 月 31 日的数据为准,假设本次发行募股资金 2002 年 3 月到位。)

报告期利润	净资产收益率(%)			每股收益(元/股)		
	发行前 (加权平均)	发行后		发行前	发行后	
		全面摊薄	加权平均		全面摊薄	加权平均
主营业务利润	28.40	13.81 ~ 14.62	16.61 ~ 17.50	0.56	0.39	0.43
营业利润	16.26	7.90 ~ 8.37	9.51 ~ 10.02	0.32	0.23	0.24
净利润	13.58	6.60 ~ 7.00	7.95 ~ 8.37	0.27	0.19	0.20
扣除非经常性损益后的净利润	13.82	6.72 ~ 7.12	8.09 ~ 8.51	0.27	0.19	0.21

注:(1) 全面摊薄净资产收益率 = 报告期利润 / 期末净资产

(2) 全面摊薄每股收益 = 报告期利润 / 期末股份总数

(3) 加权平均净资产收益率(ROE) =  $P / (E_0 + NP/2 + E_i \times M_i / M_0 - E_j \times M_j / M_0)$

其中,P 为报告期利润;NP 为报告期净利润;E<sub>0</sub> 为期初净资产;E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增净资产;E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少净资产;M<sub>0</sub> 为报告月份数;M<sub>i</sub> 为新增净资产下一月份起至报告期期末的月份数;M<sub>j</sub> 为减少净资产下一月份起至报告期期末的月份数。

(4) 加权平均每股收益(EPS) =  $P / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i / M_0 - S_j \times M_j / M_0)$

其中,P 为报告期利润;S<sub>0</sub> 为期初股份总数;S<sub>1</sub> 为报告期因公积金转增股本或

股票股利分配等增加股份数； $S_i$  为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； $S_j$  为报告期回购或缩股等减少股份数； $M_0$  为报告期月份数； $M_i$  为增加股份数下一月份起至报告期期末的月份数； $M_j$  为减少股份下一月份起至报告期期末的月份数。

(5) 扣除非经常性损益涉及的金额包括营业外收入（除固定资产评估增值摊销外）和营业外支出。

## 十二、公司管理层财务分析的简明结论性意见

截止 2001 年 12 月 31 日，发行人经审计后的总资产为 59,443.50 万元，总负债为 33,357.52 万元，股东权益为 26,085.98 万元，资产负债率为 56.12%，资产质量状况优良，资产负债结构合理，2001 年度经营活动产生的现金流量净额为 1,751.82 万元，可以支付筹资费用所需现金，可用于支付公司负债，说明公司具有一定的偿债能力。公司一直从事钛材的研制、开发与生产，具有丰富成熟的经验，收入和盈利能力具有连续性和稳定性，总体呈上升趋势。发行人生产的常规产品具有较强竞争力，盈利水平稳定；生产的新材料具有较高附加值，盈利空间较大。随着中国加入 WTO，发行人市场占有率将受到一定程度的影响，发行人通过提高装备水平，提供高质量低成本的产品，将会使这种影响降低到最低程度。

## 第十一章 业务发展目标

### 一、公司的发展战略

公司以钛材生产加工为主业，努力开拓国际国内两个市场，积极开发、研制、生产符合市场需求的新材料、新产品，并通过提高装备水平、工艺水平，完成钛合金残料回收再利用技术的开发与改造，提供高质量、低成本的产品，使公司在两年后实现年主营业务收入 41,200 万元，年利润总额 5,980 万元。

### 二、整体经营目标及主要业务经营目标

根据公司的发展战略，到 2004 年实现钛材产销量 2260 吨，实现主营业务收入 41200 万元、利润总额 5980 万元。

主要业务的经营目标如下表所示：

主要产品	产销量（吨）	销售额（万元）	主营业务收入（万）
钛板	920	18900	16150
钛管	450	11580	9900
钛棒	500	10500	8970
钛铜棒	300	2980	2550
其他产品	90	4250	3630
合计	2260	48210	41200

### 三、产品开发计划

公司计划在未来两年内重点在如下领域进行新产品的开发：

- 1、新型优质钛合金产品的开发：重点研究开发高温钛合金、高强结构钛合金、

中强高塑性钛合金、紧固件用钛合金、高强耐蚀钛合金等共计 20 个牌号，200 余种规格的新产品。

2、体育、医疗用品用钛合金产品的开发：继续开发高尔夫球具、自行车、轮椅用钛合金产品；在已有成果的基础上，开发医疗用品用钛合金产品。

3、日常用钛合金：开发手表表壳、笔记本电脑外壳、手机外壳、计算机硬盘、首饰、眼睛架用钛合金。

4、层状复合材及深加工产品开发：开发不同基材料的爆炸复合材、轧制复合材产品；开发宽幅薄复合板产品；开发钛铜、镍铜、锆铜复合棒、不锈钢/钢复合管、钛钢复合管产品。

#### 四、人员扩充计划

公司未来三年内人员增加主要来自投资项目的投产及增设销售网络，预计增加 231 人。

- 1、冷床熔炼炉项目：增加 60 人（生产 52 人，管理及其他非生产人员 8 人）；
- 2、高性能优质钛合金棒及锻轧件产业化示范工程项目：增加 125 人（生产 108 人，管理及其他非生产人员 17 人）；
- 3、钛熔铸系统技术改造项目：增加 30 人（生产 26 人，管理及其他非生产人员 4 人）；
- 4、销售网络（驻外销售点）：增加 16 人（均为销售人员）。

#### 五、技术开发与创新计划

1、结合大型技术改造工程，进行冷床熔炼技术消化吸收及进一步的开发，使钛熔炼技术达到国际先进水平。

2、实施优质钛及钛合金锻轧件技术开发，通过对现有锻造生产线进行技术改造，使钛与钛合金锻轧设备及技术水平达到国际先进水平。

3、进行钛合金薄板生产工艺技术开发，进一步提高钛合金薄板生产的工艺技术，使钛合金薄板质量全面达到国际先进标准。

## 六、市场开发与营销网络建设计划

为争取客户，除现有的沈阳、深圳两个经营部外，公司计划在用户较为集中、市场竞争激烈的地区设立经营部或办事处，在未来的两年内形成覆盖面广、信息畅通、方便客户的营销网络。

## 七、国际化经营的规划

为加大公司产品在国际市场的营销力度，在北美、欧洲、澳大利亚和东南亚等地选择分销商、代理商和包销商销售公司产品；另外，公司计划加入国际知名网站，如美商网、中国电子商务网，利用新技术提高公司在海外市场的营销能力。

以上规划和计划的实施可改善公司的经营环境，提高公司在主营业务上的竞争力。

## 八、以上规划和计划的假定条件

- 1、公司所遵循的国家及地方现行法律、法规、财经政策无重大改变。
- 2、公司各项经营业务所涉及的国家或地区目前的政治、经济、法律无重大改变。
- 3、现行信贷利率和外汇汇率将在正常范围内波动。
- 4、国家或地方的纳税基准和税率无重大改变。
- 5、原材料价格和产品售价无重大改变。
- 6、公司计划经营项目和投资项目能按期实现或完成。
- 7、无其他人力不可抗拒及不可预见因素造成重大不利影响。

## 九、实施上规划和计划面临的困难及主要对策

### 1、在市场方面

困难：公司的主要产品销售地远离公司，对市场有关变化的信息收集处理工作有迟滞的可能；对国外市场（如：美国）的交货要另外考虑运输的时间。

对策：公司在产品的主要产品销售地建立多家经营部，形成有效的销售网络，将有利于公司产品的销售和市场信息的收集和反馈；与国外的地理距离会对国外公

司同类产品进入我国造成困难，公司利用国内交货期短和销售网络分布覆盖广的有利条件，将会有效控制国内市场；对国际市场的开拓则可继续利用人力成本低的优势，利用价格优势开拓国际市场。

#### 2、在原料供应方面

困难：公司快速发展有可能带来主要原料——海绵钛供应的紧张。

对策：公司的原料的采购已经实行依靠国内、国外两条腿走路的策略，对国内外主要原料供应厂家已完成了质量体系的认证工作，将有利于保证原料的稳定供应；同时加强了技术攻关工作，不断加大残料的回收与利用，可以替代海绵钛，节约原料消耗，同时降低生产成本。

#### 3、人才资源方面

困难：公司地处西部，对吸引人才不利。

对策：公司分别与西安建筑科技大学、西安交通大学联合举办了工程硕士班和MBA 培训班，加快了高级人才的培养速度；对技术人员实行的技术津贴制，将对稳定、吸引人才产生积极的作用。

#### 4、其它方面

困难：世界钛材最新应用领域进展情况掌握滞后，有影响公司充分抓住发展机遇的可能。

对策：积极收集有关应用信息，加强公司新技术开发与储备，在有可能的情况下，积极参与国际技术开发与合作，加强技术、信息交流。

### 十、募股资金对实现上述业务目标的作用

本次发行募股资金的投入对实现上述业务目标具有重要的作用，体现在以下几方面：1、募股资金的投入可大幅度提高公司的生产装备水平，使公司在熔炼、锻造等方面拥有世界一流的设备，弥补了公司在这些方面生产能力不足的弱点，也使公司能顺利地实现整体经营目标；2、募股资金购买的先进设备可有力地支持公司新产品的开发，包括新型合金、体育、医疗用合金及日常用合金的开发，同时也为公司开展技术创新创造了有利的条件；3、募股资金的投入在改善公司装备的同时提高了产品的质量，为公司开拓市场，以及实施国际化经营战略等都有很大的促进作用。

## 第十二章 募股资金运用

### 一、募股资金总量

预计通过本次发行募股资金扣除发行费用后的净额为27,892.35-31,088.40万元人民币。预计的依据见本招股书第十三章“发行定价及股利分配政策”。

2000年9月10日的2000年度第一次临时股东大会对本次募股资金投向项目已做出决定，分别投入“钛熔铸系统技术改造项目”、“高性能优质钛合金棒及锻轧件产业化示范工程”和“引进钛及钛合金冷炉床熔炼炉技术改造项目”。

### 二、募股资金项目简介

本次募股资金拟投入以下项目。项目投资按以下优先顺序进行。

#### 1. 钛熔铸系统技术改造项目

本项目投资后将新增10吨大型真空自耗电弧炉一台，以及配套所需的坩埚、大型真空焊箱、车床、带锯、侧铲等，并对原进口的7000吨油压机、等离子焊箱等二手设备进行相应的改造，形成一条新的钛铸锭生产线。项目建成后，可使钛铸锭的年生产能力由4000吨提高到5500吨，将改变公司现有的钛熔铸能力明显偏低、公司整体生产能力不能完全发挥的现状，提高钛熔铸能力，满足国内外对钛及钛合金加工材需求的不断增长。该项目属于工艺过程中的“熔炼”工序，引进设备后采用的技术是成熟的钛熔铸技术，属于国际先进的技术，现有技术人员即可满足要求。

本项目的总投资3800万元，固定资产投资2800万元，包括购置机器设备2026万元，剩余资金用于设备运输与安装建设管理等；流动资金投资1000万元。

本项目建设期约为2年，项目完成后，可年新增销售收入13,056万元，税后利润814万元，投资内部收益率18.22%，预计投资回收期7.4年（含建设期2年）。

该项目已经中国稀有稀土金属集团公司中稀发字[2000]080号文批准。

## 2. 高性能优质钛合金棒及锻轧件产业化示范工程

随着我国及国际飞机制造业、航空、航海业的快速发展，对能够适应不同使用温度、不同强度级别和不同领域要求的高性能优质钛合金需求量也越来越大，迫切要求将多年研制、开发的高性能优质钛合金、棒及锻件科研成果集成化、系列化，以实现优质钛合金向高技术产业的转移，形成规模性产业化生产线，提高钛材生产水平及产品质量，扩大产品品种。本项目的实施，将很快把技术优势转化为生产力，提高我国钛加工水平，提高公司经济效益，并带动相关行业的发展。

本项目是将高性能优质钛合金棒及锻轧件工艺技术的研究成果集成综合完整系统性的产业化技术，形成高技术性、稳定、可靠、先进的产业化生产能力。本项目主要是新增钛合金棒材矫直机、无芯车床、无芯磨床、砂带磨床、数控车床、普通车床、带锯机、饼环超声无损检测装置、饼环 X 光自动检测装置、棒材超声无损检测装置、饼环上料机、激光标号机等各一台（套），数控立式车床、高精度棒材加热（热处理）炉各二台，高精度锻件加热（热处理）炉三台。进一步完善、加强锻造分厂的现有生产设施，将会使公司的生产设备配套水平提高，使之形成综合性先进的生产系统，使高性能钛合金锻、轧件具备规模化生产水平。本项目采用的也都是成熟的技术，现有技术人员即可满足要求。项目完成后，将建成一条完整的具有世界先进水平的高性能优质钛合金棒及锻轧件生产线，形成 1500 吨的生产能力，将提高我国钛棒及锻件的国际市场占有率。

本项目总投资 9965 万元，固定资产投资 9101 万元，包括设备费 4650 万元，安装工程 365 万元，其他费用 4085 万元，铺底流动资金 864 万元。项目建设期为 2 年，项目完成后，可年新增销售收入 26,106 万元，税后利润 3,197 万元，投资内部收益率 27.9%，预计投资回收期 5.3 年（含建设期 2 年）。

该项目已经国家计委计高技[1999]1884号文批准。

## 3. 引进钛及钛合金冷炉床熔炼炉技术改造项目

采用冷炉床熔炼钛合金是八十年代兴起的一项高新技术，它能有效地防止生产中存在的高密度、低密度夹杂和化学成分偏析等出现，因而可生产出“无缺陷”铸

锭，从而保证航空、航天等特殊领域钛合金应用时的安全性和可靠性。冷炉床熔炼技术是世界上领先的钛熔炼技术，世界上现只有十几台同类设备在运行。我国目前钛合金熔炼还一直沿用真空自耗电弧炉熔炼技术，在冷炉床熔炼技术方面，目前尚存在空白，在今后钛工业的发展中，钛合金采用冷炉床熔炼技术将是生产高质量要求产品必不可少的规范技术。

本次改造将在现有熔炼分厂新建 5,000 平方米厂房；进口双室冷炉床熔炼炉一台，同时对辅助生产系统进行相应的改造，添置普通车床和起重运输设备等辅助设施。使我国钛及钛合金的熔炼技术、工艺装备和产品质量等与国际先进水平同步发展。本项目属于公司产品生产工艺过程中的“熔炼”工序。主要技术人员将从公司现有技术人员中选拔出一部分，与设备供应商共同进行培训。设备引进后，公司将利用它促进残钛的回收利用，研制新的钛合金。

本项目完成后，年产优质钛铸锭 4,000 吨，其中出口成品锭 400 吨，出口半成品锭 800 吨，民用锭 1,800 吨；同时可回收残料 1,120 吨，使产品生产成本大幅度下降。

项目总投资 17,395.4 万元，其中固定资产投资 15,895.4 万元，包括建筑工程 1097.6 万元，设备费 10,696.8 万元，其他费用 3659.8 万元，流动资金 1500 万元。项目建设期为 2 年，项目完成后，可年新增销售收入 31,022.5 万元，税后利润 2,858 万元，投资内部收益率 17%，预计投资回收期 7.4 年（含建设期 2 年）。

该项目已经国家经贸委国经贸投资[1998]752 号文批准。

#### 4. 项目的一些其他情况

（1）原辅材料及动力供应：新建项目涉及的产品属于公司原有的产品范围，其原辅材料及动力供应没有发生变化，主要为海绵钛及其他金属，动力主要为电力和重油等。

（2）产出与营销情况：新建项目投产后，公司产品没有变化，其营销将采用原有营销系统。

（3）产品质量标准及技术标准：以上项目生产的产品在国内销售时，遵循国家标准，在国外销售时，遵循拟进口国的国家标准或行业标准，如美国 ASM 标准。

（4）环保问题：公司本次募股资金投向的上述三个项目的环保评价，已获得陕

西省环保局陕环保函（1999）95号文和陕西省环境保护局审查同意。

（5）项目的选址：新建项目都将在现有本公司占用土地建设，不需征用新的土地。

（6）项目组织方式：三个项目将都由本公司统一管理，负责项目的前期准备、计划及实施，项目建成后，企业的组织机构和职能科室的设置也由本公司本着精简、高效的原则确定。

### 三、募股资金计划投入时间表

#### 1. 计划投资时间表

单位:万元

资金运用项目	项目 总投资	建设期		达产期
		2002年 计划投资	2003年 计划投资	2004-2005年 计划投资
钛熔铸系统技术改造	3800	1568	1232	1000
高性能优质钛合金棒及锻轧件产业化示范工程	9965	6161	2940	864
引进钛及钛合金冷炉床熔炼炉技术改造项目	17395.4	9537.2	6358.2	1500
合计	31160.4	17266.2	10530.2	3364

#### 2. 募股资金不足及在闲置时期的处理

所筹资金尚不能满足规划中项目资金需求，缺口部分的来源主要有：（1）银行配套贷款；（2）自筹资金（折旧、利润）。

所筹资金在闲置时期，公司对这部分资金将依照中国证监会发布的有关股份有限公司公开募集资金管理的有关规定进行管理和使用。

#### 四、募股资金运用的影响

募股资金到位前后，对公司主要财务状况及经营成果的影响见下表所示：

项目	资金到位前	资金到位后	差异
净资产	26,085.98 万元	56,085.98 万元	115.00%
每股净资产	1.86 元	2.80 元	50.53%
净资产收益率	14.48 %	5.66%	-53.49%
资产负债率	56.1%	37.3%	-33.54%
资本结构	国有法人股 14008 万股	国有法人股 14008 万股、 社会公众股 6000 万股	增加了 6000 万股社会公众股

注：1、假设募股资金净额为 3 亿元。

2、净资产收益率及资产负债率的计算都是以 2001 年 12 月 31 日的财务数据为准。

募股资金对未来两年经营目标影响主要体现在项目建成后的新增效益。

## 第十三章 发行定价及股利分配政策

### 一、本次股票发行价格考虑的主要因素

1、公司所处的行业：本公司所处行业钛材加工属技术密集和资金密集型产业，迄今为止，世界上仅有美、俄、日、欧洲少数发达国家和中国能够生产，进入壁垒高，飞机制造业和化学工业是用钛支柱行业，国内则主要用于化工行业；

2、国内外本行业的发展趋势：据专家预测，在今后的五到十年，钛工业将以每年 5%左右的速度增长，而我国钛材市场的发展将更快。据国家有色局和全国钛应用推广领导小组办公室针对国内市场的调查，认为到 2005 年预计国内海绵钛和钛加工材的需求量分别为 7500 吨和 5500 吨，到 2010 年国内海绵钛和钛加工材的需求量则分别超过 10000 吨；

3、公司产品的市场占有率：本公司是我国主要的钛材生产企业，根据全国钛推广应用领导小组办公室的统计，自 1991 年至今，本公司生产的钛及钛合金加工材产品占全国钛材总产量和销售量的 85%以上，国际市场占有率约为 2.6%；

4、公司产品的技术水平：本公司是我国主要的以钛金属材料为主导产品的稀有金属材料专业化生产、科研单位，属资金技术密集型企业。公司具有很强的技术开发能力，拥有一大批有丰富经验、长期从事钛技术研究的科研人员，取得过包括国家科技进步特等奖在内的多项奖励。目前公司的技术性能居国内领先水平，部分产品技术性能达到国际先进水平；

5、公司股票发行时股票市场的状况及预期因素。

### 二、估值定价方法与发行价格的确定

发行价格的确定主要是采用股利收益折现法和发行定价回归模型估值法。根据股利收益折现法估计，发行价格估算区间为 5.1 ~ 7.7 元/股；根据发行定价回归模型估计，发行价格估算区间为 6.8 ~ 7.5 元/股。

考虑到稳健原则，并根据询价结果，经过发行人和主承销商充分协商，初步确定本次股票的发行价格为 4.85 ~ 5.40 元/股

本次股票发行扣除发行费用后预计可募股资金 27,892.35 ~ 31,088.40 万元。

### 三、股利分配政策

1、本公司实行同股同利的分配政策，按股东持有的股份的比例进行分配，各类普通股享有同等权益。在每个会计年度结束后的六个月内，由公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的生产经营计划提出股利分配方案后，经股东大会批准后予以执行。

根据本公司章程规定，税后利润具体分配顺序和比例如下：

- (1) 弥补亏损
- (2) 提取法定公积金           10%
- (3) 提取法定公益金           5%
- (4) 提取任意公积金
- (5) 支付股东股利

当公司法定公积金已达到注册资本的50%时，可不再提取。任意公积金的提取比例由股东大会决定。

2、公司股利分配采取现金或股票的形式，每年派发一次年度股利；年度股利将于次年6月或之前派发。公司派发股利时，以公告形式通知股东。公司在向个人股东分配股利时由公司按照国家有关法律法规代扣、代缴个人所得税。

3、本公司成立后进行过分红派息。根据2001年5月28日的年度股东大会决议，1999年7月1日至2000年12月31日的利润归发行前的原股东所有，2001年1月1日至本次发行前的利润由本次发行后的新老股东共享。归原股东所有的利润已于2001年12月进行了分配，分配总额36,001,404.65元，分配方式为现金分红。预计公司发行上市后首次分配时间在2003年6月30日前进行。

## 第十四章 其他重要事项

### 一、信息披露制度及为投资者服务的计划

本公司已按《证券法》、上海证券交易所、证监会关于信息披露的有关要求，制订了较为严格的信息披露制度；公司股票如果能够成功发行并上市，将严格按照信息披露制度对外进行信息披露。

#### （一）为投资者服务的计划及责任人：

为向投资者提供更好的服务，本公司已制订了如下计划：

1、公司将设立专门的机构、人员、电话，负责投资者的接待工作，解答投资者提出的问题，加强与投资者的交流；

2、建立完善资料保管制度，收集并妥善保管投资者有权获得的资料，保证投资者能够按照有关法律法规的规定，及时获得需要的信息；

3、加强对相关人员的培训工作，从人员上保证服务工作的质量；

4、建立自己的网站，刊载有关本公司及本行业国内外的信息，向广大投资者全面介绍公司基本面情况和本行业、本公司的最近发展动态，协助投资者如实、全面地了解本公司的投资价值。

负责信息披露、为投资者服务的负责人：孙峰，联系人：陈冰，电话号码：0917-3382333、3382666。

#### （二）定期报告的披露

1、年度报告：公司在每个会计年度结束之日起四个月内编制完成年度报告，在指定报纸披露年度报告摘要，同时在指定网站上披露其全文。

2、中期报告：公司于每个会计年度的上半年结束之日起二个月内编制完成中期报告并在指定报纸披露。

3、季度报告：根据中国证监会证监发[2001]55号文规定，本公司将于2002年起编制季报。

### （三）临时报告的披露

1、股东大会决议：公司在股东大会结束后两个工作日内将股东大会决议公告文稿、会议记录和全套会议文件报送交易所，经交易所审查后在指定报纸上刊登决议公告。股东大会决议公告应当写明出席会议的股东人数、所持股份及占公司表决权总股本的比例，以及每项议案的表决方式和表决统计结果；股东大会以会议文件等形式向股东通报，未公开披露过的应当在股东大会决议中披露。

2、董事会决议：公司召开董事会，在会议结束后两个工作日内将董事会决议和会议纪要报送交易所备案，经交易所审查后在指定报纸上刊登决议公告。公司董事会决议涉及需经股东大会表决的事项、收购或出售资产、关联交易及其他重要事项的，予以公告，交易所认为有必要的其他事项也予以公告。

3、监事会决议：公司召开监事会，在会议结束后两个工作日内将监事会决议和会议纪要报送交易所备案，经交易所审查后在指定报纸上刊登决议公告。

#### 4、收购、出售资产

公司拟收购、出售资产达下列标准之一时，经董事会批准后，应在两个工作日内向交易所报告并公告：

（1）按照最近一期经审计的财务报告、评估报告或验资报告，收购、出售资产的资产总额占公司最近一期经审计的总资产值的 10% 以上；

（2）被收购资产相关的净利润或亏损的绝对值（按上一年度经审计的财务报告）占公司经审计的上一年度净利润或亏损绝对值的 10% 以上，且绝对金额在 100 万元以上；被收购资产的净利润或亏损值无法计算的，不适用本款；收购企业所有者权益的，被收购企业的净利润或亏损值以与这部分产权相关的净利润或亏损值计算；

（3）被出售资产相关的净利润或亏损绝对值或该交易行为所产生的利润或亏损绝对额占公司经审计的上一年度净利润或亏损绝对值的 10% 以上，且绝对金额在 100 万元以上；被出售资产的净利润或亏损值无法计算的，不适用本款；出售企业所有者权益的，被出售企业的净利润或亏损值以与这部分产权相关的净利润或亏损值计算；

（4）收购、出售资产的交易金额（承担债务、费用等应当一并计算）占公司最近一期经审计的净资产总额 10% 以上。

公司进行下述交易时，将根据交易所有关规定及时披露有关情况：

（1）公司已与有关当事人进行实质性接触并且市场已有传闻，公司股票价格已

明显发生异常波动时，公司将立即披露有关事宜的进展情况或澄清传闻。

(2) 公司与有关当事人一旦签署有约束力的协议，无论协议中是否包含附加条件，公司在之后的两个工作日内向交易所报告，并且根据规定公布交易公告。交易公告公布后，如果协议条款发生重大变化或协议中止的，公司立即报告交易所并及时披露有关情况。

(3) 交易事项获有关部门批准的，公司立即披露；已公告的交易事项未获批准的，公司也予以披露并说明原因。

公司自收购、出售资产协议生效之日起三个月内，公告交易实施情况（包括所有必须的产权变更或登记过户手续完成情况）。

## 5、关联交易

公司与其关联人达成的关联交易总额在 300 万元至 3000 万元之间或占公司最近经审计净资产值的 0.5% 至 5% 之间的，公司应在签订协议后两个工作日内按规定披露，并在下次定期报告中披露有关交易的详细资料。

公司拟与关联人达成的关联交易总额高于 3000 万元或公司最近净审计净资产值的 5% 以上的，公司董事会必须在作出决议后二个工作日内予以公告。公告的内容必须符合规定。该关联交易在获得公司股东大会批准后方可实施，任何与该关联交易有利益关系的关联人在股东大会上应当放弃对该议案的投票权。对于此类关联交易，公司董事会对该关联交易是否对公司有利发表意见，同时公司聘请独立财务顾问就该关联交易对全体股东是否公平、合理发表意见，并说明理由、主要假设及考虑因素。公司应当在下次定期报告中披露有关交易的详细资料。或与关联人就同一标的或与同一关联人在连续 12 个月内达成的关联交易累计金额达到上述条件的，按前述条件披露。

在关联交易谈判期间，如果公司股票价格因市场对该关联交易的传闻或报道而发生较大波动，公司应当立即向交易所和中国证监会报告并发布公告。

## 6、公司的通知、公告

公司的通知通过专人送出、邮件方式送出、公告或公司章程规定的其他形式发出。

公司发出的通知，以公告方式进行的，一经公告，视为所有相关人员收到通知。

公司召开股东大会的会议通知，以公告方式进行。

公司召开董事会、临时会的会议通知，以专人送出或邮件或传真方式进行。

公司通知以专人送出的，由被送达人在送达通知上签名（或盖章），被送达人签收日期为送达日期；公司通知以传真送出的，自确认被送达人收到传真件日期为送达日期；公司通知以公告方式送出的，第一次公告刊登日为送达日期。

因意外遗漏未向某有权得到通知的人送出会议通知或该等人没有收到会议通知，会议及会议作出的决议并不因此无效。

公司公开披露的信息必须在公开披露前第一时间报送证券交易所。

公司指定《中国证券报》为刊登公司公告和其他需要披露信息的报刊。公司至少选定一家信息披露的指定报纸，在其他公共传媒披露的信息不得先于指定报刊。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替信息披露义务。

## 7、其他事项

公司在出现以下情况时，也将及时公告：会计年度结束时预计出现亏损的、发生重大诉讼或仲裁事项、重要合同、股票交易发生异常波动、发生重大担保事项、遭受重大损失、重大投资行为等等。

公司的董事会全体成员必须保证信息披露内容真实、准确、完整，没有虚假、严重误导性陈述或重大遗漏，并就其保证承担个别和连带责任。

公司及其董事、监事、高级管理人员不得利用内幕消息进行内幕交易和操纵市场。

公司已经提醒披露文件涉及的会计师事务所、律师事务所、资产评估机构及相关人员对公司尚未公开的信息负有保密义务，不得利用内幕消息为自己或他人谋取利益。

## 二、重大合同情况

### 1、重大借款合同：

截止 2001 年 12 月 31 日，公司有以下金额超过 500 万元的借款合同：

（1）公司与中国工商银行宝鸡分行签订的借款合同：共七个，签订日期从 2000 年 4 月 30 日至 2001 年 8 月 6 日，借款总金额为 18164 万元，利率分别按月息 5.3625%（借款期为 1 年以内）和 5.445%（借款期为 1-3 年）执行，借款到期日从 2002 年 6

月7日至2002年8月5日不等，宝色厂为以上贷款提供担保。

(2) 2001年6月29日，公司与中国建设银行陕西省分行签订(2001)024号《人民币资金借款合同》。合同约定公司借款2000万元，借款期限至2004年6月28日，利率按月息5.445‰。2001年12月17日，公司与中国建设银行宝鸡分行签订(2001)038号《人民币资金借款合同》，合同约定公司借款2000万元，借款期限至2003年12月19日，利率按月息5.445‰。宝色厂为以上贷款提供担保。

## 2、重大购销合同：

截至2001年12月31日，本公司正在履行的交易金额在500万元以上的购销合同如下：

(1) 2000年12月18日，公司与遵义钛厂签订《工矿产品购销合同》，根据此合同公司从合同对方当事人处采购海绵钛，合同标的额约9,000万元。

(2) 2001年2月23日，公司与国家物资储备局签订《国家物资储备局供货合同》，根据该等合同约定，公司从合同对方当事人处采购钛锭，合同标的额为1,216.64万元。

(3) 2001年6月18日，公司与国家物资储备局签订《国家物资储备局供货合同》，根据该等合同约定，公司从合同对方当事人处采购钛锭，合同标的额为1,018.74万元。

(4) 2001年9月4日，公司与沈阳飞机工业(集团)有限公司签订《金属材料买卖合同》，根据该等合同，公司向合同对方当事人销售钛合金板，合同标的额为649.49万元。

## 三、重大诉讼与仲裁

本公司目前不存在对财务状况、经营成果、声誉、业务活动和未来前景等可能产生较大影响的诉讼或仲裁事项。

持有本公司20%以上股份的股东、本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在重大诉讼或仲裁事项。

本公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员不存在刑事诉讼事项。

当事人已对上述事项做出了书面承诺。

## 第十五章 董事及有关中介机构声明

### （一）本公司董事声明：

本公司全体董事承诺本公司招股说明书及其摘要不存在虚假记载、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。

公司董事会成员签字：胡清熊、孙峰、颜学柏、曹春晓、周廉、陈义超、周春培、王绍棠、胡俊辉、徐长友、王向东

宝鸡钛业股份有限公司

二00二年三月五日

(二) 主承销商声明：

本公司已对招股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。

项目负责人：董宏伟

主承销商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：何伟

(或授权代表)

二00二年三月五日

（三）发行人律师声明：

本所及经办律师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容已经本所审阅，确认招股说明书不致因上述内容出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏引致的法律风险，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办律师：朱玉拴

经办律师：林静

单位负责人：唐金龙

发行人律师：北京市中银律师事务所

二00二年三月五日

**（四）审计机构声明：**

本所及经办会计师保证由本所同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的财务报告已经本所审计，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述及重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：金任宏

经办注册会计师：刘林

单位负责人：俞兴保

审计机构：华证会计师事务所有限公司

二〇〇二年三月五日

**（五）评估机构声明：**

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

经办评估师：孙立民

经办评估师：谢易雄

单位负责人：王益龙

资产评估机构：陕西同盛资产评估有限责任公司

二00二年三月五日

**（六）验资机构声明：**

本机构保证由本机构同意发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告及有关数据已经本机构审阅，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、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。

经办会计师：刘席儒

经办会计师：张敏

单位负责人：张团团

验资机构：陕西岳华会计师事务所

二〇〇二年三月五日

## 第十六章 附录和备查文件

### （一）附录

- 1、审计报告及财务报告全文；

### （二）备查文件

投资者可查阅与本次发行有关的所有正式法律文件，包括以下文件：

- 1、本次发行的招股说明书及附录文件，中国证监会对本次发行的核准文件；
- 2、发行人律师对本次股票发行所出具的所有法律意见书；
- 3、验资报告；
- 4、资产评估报告及有关确认文件。
- 5、公司章程草案
- 6、向中国证监会报送的其它发行申请文件
- 7、中国证监会要求的其他文件

查阅时间：

工作日上午8:30—11:30，下午1:30—5:00

查阅地点：宝鸡钛业股份有限公司

地址：陕西省宝鸡市高新技术产业开发区火炬路19号

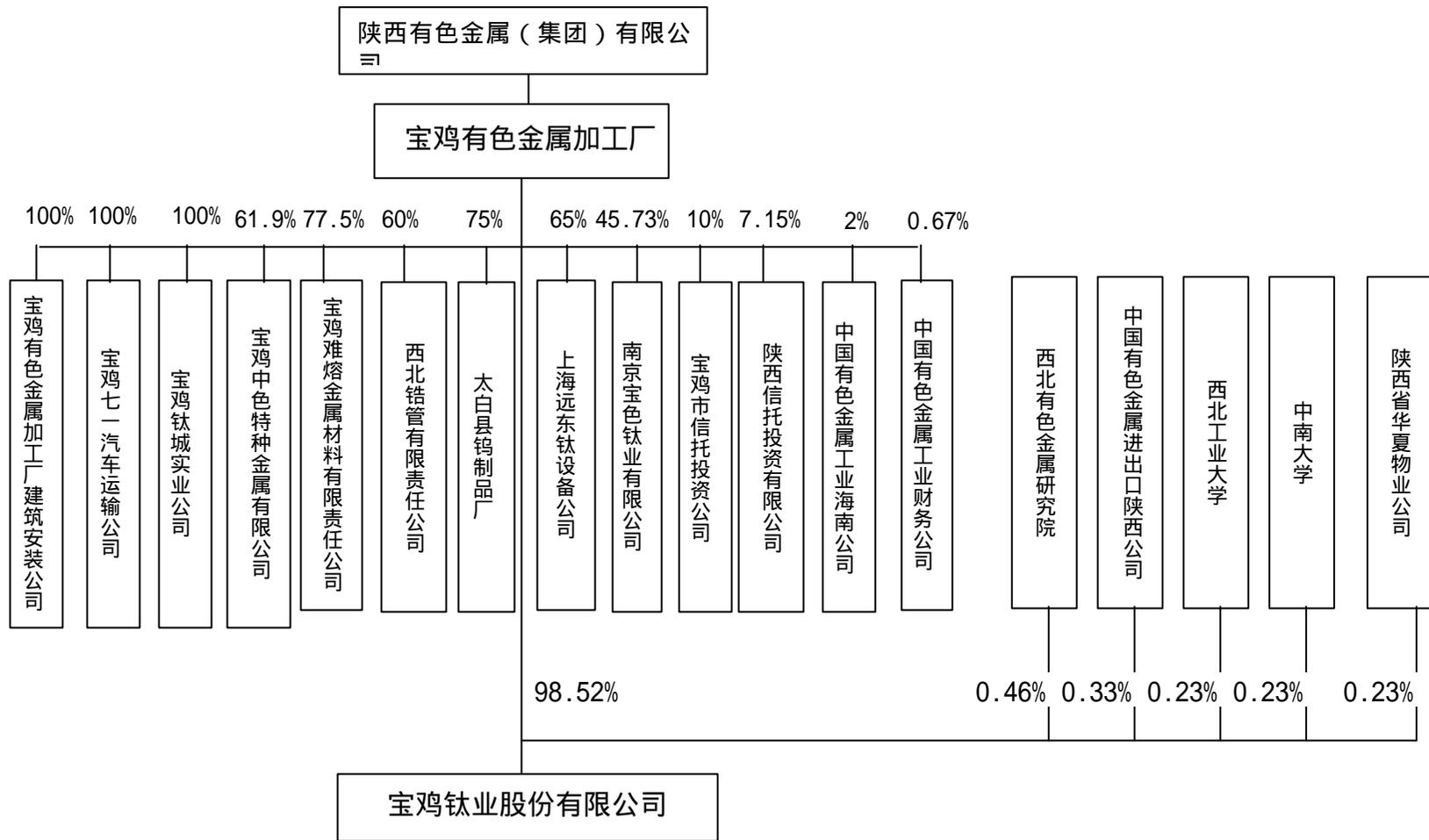
电话：0917-3382026

国泰君安证券股份有限公司

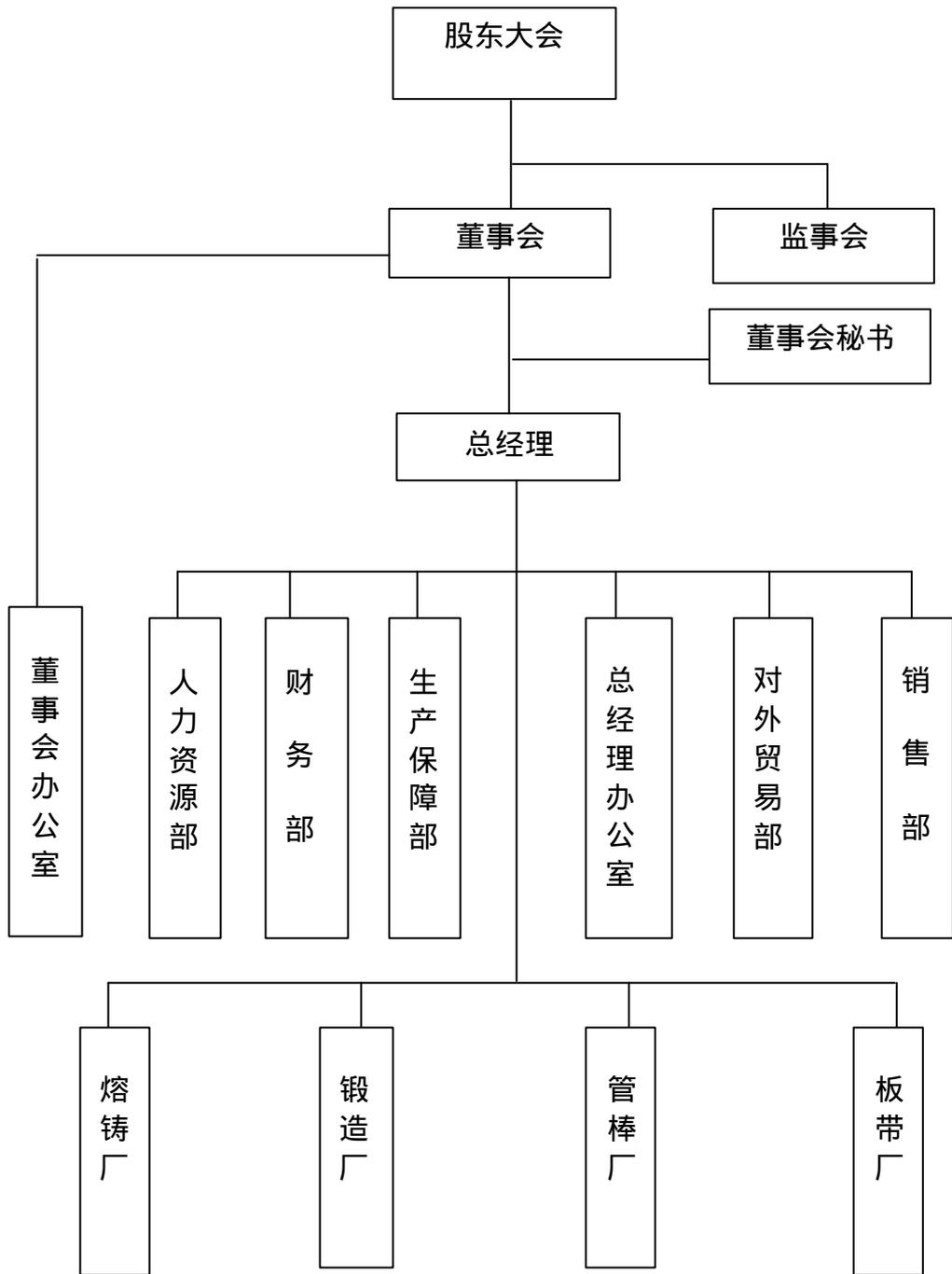
地址：北京市海淀区马甸冠城园冠海大厦14层

电话：010-82001485

招股说明书查阅网址：[www.sse.com.cn](http://www.sse.com.cn)



附图一、股份公司股东及股权结构



附图二、股份公司内部组织结构图