



新兴铸管股份有限公司
XINXING DUCTILE IRON PIPES CO., LTD.

股票简称：新兴铸管 股票代码：000778
住所：武安市上洛阳村北

增发招股意向书

保荐人（主承销商）



瑞银证券有限责任公司

（住所：北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心12层、15层）

招股意向书公告时间：二〇〇九年八月五日

新兴铸管股份有限公司增发招股意向书

发行核准文件：	中国证监会证监许可[2009]714号文
发行类型：	人民币普通股（A股）
发行数量：	不超过30,000万股，最终发行数量由股东大会授权董事会与主承销商根据相关规定和实际情况确定，并在申购结束后的发行结果公告中公告
股票面值：	1.00元
发行方式：	本次发行采取网上和网下定价发行的方式，原股东可按其在公司确定的股权登记日收市后在册的持股数按一定比例优先认购
发行对象：	本次网上发行对象为在深圳证券交易所开立人民币普通股（A股）股东账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合中国证券监督管理委员会规定的其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。本次网下发行对象为机构投资者
发行价格：	11.70元
发行后总股本：	不超过147,451.6596万股
保荐人/主承销商：	瑞银证券有限责任公司
招股意向书签署日期：	2009年8月4日

声 明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作的负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证招股意向书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

中国证监会及其他政府部门对本次发行所做的任何决定，均不表明其对公司所发行股票的价值或投资人的收益作出实质性判断或者保证。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，公司经营与收益的变化，由公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对招股意向书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

本招股意向书的所有内容均构成招股说明书不可撤销的组成部分，与招股说明书具有同等法律效力。

重大事项提示

目前公司的铸管产品主要为球墨铸铁管及配套管件，一般用于城镇基础设施建设中的供水输气项目；钢铁产品主要为建筑用钢材，一般用于房地产开发及其它建筑施工项目。经济周期的变化和国家相关产业政策的变化对公司产品的销售会产生较大影响。自2008年全球金融危机引发全球经济衰退以来，公司的经营业绩出现了明显的波动。铸管产品的需求和价格相对稳定，但由于订单周期长等特点，产品的销售价格不能及时体现生产成本的变化；钢铁产品处于完全竞争市场，价格受宏观经济影响较为明显，因此国内钢铁产品价格在过去的一年中发生了剧烈的波动，并对公司业绩造成了更为直接的影响。报告期内，公司的毛利空间受到明显挤压，整体营业毛利率水平由2006年度的16.96%降至2008年度的9.16%，其中铸管产品的毛利率自26.73%下滑至18.96%，钢铁产品的毛利率自13.31%下滑至5.39%。为抵御全球经济衰退的冲击，政府陆续出台了以扩大内需、促进经济增长为目标的经济刺激计划，针对钢铁行业亦出台了《钢铁产业调整与振兴规划》。上述政策明确了政府对基础设施建设的重视和对钢铁行业的支持态度。然而截至目前，全球以及国内宏观经济走势仍存在不确定因素，公司未来的产品销售将可能继续遭受不利影响。

目 录

重大事项提示	3
第一节 释义	6
第二节 本次发行概况	11
一、 发行人基本情况.....	11
二、 本次发行的核准情况.....	12
三、 本次发行概况.....	12
四、 承销期间的停牌、复牌的时间安排.....	13
五、 本次发行的承销情况.....	13
六、 发行费用.....	14
七、 本次发行股票的上市流通.....	14
八、 本次发行的有关机构.....	14
第三节 风险因素	17
一、 行业风险.....	17
二、 业务经营风险.....	18
三、 财务和管理风险.....	19
四、 政策法律变化风险.....	19
五、 募集资金投资项目的风险.....	20
六、 不可抗力的风险.....	21
第四节 发行人基本情况	23
一、 本次发行前公司的股本结构及前10名股东持股情况.....	23
二、 公司组织结构和对外股权投资情况.....	24
三、 控股股东基本情况.....	27
四、 业务情况.....	29
五、 历次筹资、派现及净资产额变化情况.....	60
六、 发行人及其控股股东的重要承诺及其履行情况.....	60
七、 股利分配政策.....	61
八、 董事、监事及高级管理人员情况.....	63
第五节 同业竞争和关联交易	71
一、 同业竞争.....	71
二、 关联交易.....	72
第六节 财务会计信息	83
一、 最近三年及一期的财务会计资料.....	83
二、 最近三年及一期的财务指标.....	95
三、 非经常性损益表.....	98
第七节 管理层讨论与分析	99
一、 财务状况分析.....	99
二、 盈利能力分析.....	118
三、 现金流量分析.....	133
四、 资本性支出分析.....	135
五、 会计政策、会计估计变更等对财务状况和经营成果的影响.....	138
六、 本公司主要的财务优势和困难.....	140
第八节 本次募集资金运用	142

一、	预计募集资金总量.....	142
二、	募集资金用途.....	142
三、	本次募集资金投资项目具体情况.....	143
四、	本次募集资金投资项目的有关准备工作.....	163
五、	本次募集资金投资项目未来开拓市场的主要措施.....	165
六、	本次募集资金投资项目对公司财务状况及经营成果的影响.....	165
第九节	历次募集资金运用	167
一、	募集资金管理的内部制度.....	167
二、	公司近五年内募集资金运用的基本情况.....	167
三、	前次募集资金的实际使用情况.....	167
四、	前次募集资金项目的效益情况.....	168
五、	注册会计师对前次募集资金使用情况的专项报告结论.....	169
第十节	董事及有关中介机构声明全体董事、监事、高级管理人员声明	170
一、	保荐机构/主承销商声明	173
二、	发行人律师声明.....	174
三、	审计机构声明.....	175
第十一节	备查文件	176
一、	备查文件.....	176
二、	查阅地点和查阅时间.....	176
三、	信息披露网址.....	176

第一节 释义

本招股意向书中，除非文义另有所指，下列简称、名称或术语具有如下含义：

本公司/公司/发行人/新兴铸管	指	新兴铸管股份有限公司，一家于1997年5月24日通过募集设立方式注册成立的股份有限公司；
保荐人、保荐机构、主承销商、瑞银证券	指	瑞银证券有限责任公司；
证监会、中国证监会	指	中国证券监督管理委员会；
国资委、国务院国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会；
财政部	指	中华人民共和国财政部；
环境保护部、环保总局	指	中华人民共和国环境保护部；
工业和信息化部	指	中华人民共和国工业和信息化部
发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会；
商务部	指	中华人民共和国商务部；
国土资源部	指	中华人民共和国国土资源部；
质检总局	指	国家质量监督检验检疫总局；
工商总局	指	中华人民共和国国家工商行政管理总局；
海关总署	指	中华人民共和国海关总署；
银监会	指	中国银行业监督管理委员会；
国家经贸委	指	国家经济贸易委员会；
国家计委	指	国家发展计划委员会；

本次发行或本次增发	指	本公司向机构投资者和社会公众投资者发行不超过30,000万股面值为人民币1.00元的人民币普通股（A股）的行为；
发行方案	指	发行人本次增资发行不超过30,000万股社会公众股的发行方案；
发行公告	指	《新兴铸管股份有限公司增发A股网上发行公告》和《新兴铸管股份有限公司增发A股网下发行公告》；
董事会	指	新兴铸管董事会；
监事会	指	新兴铸管监事会；
股东大会	指	新兴铸管股东大会；
铸管集团	指	新兴铸管集团有限公司，系一家成立于1997年1月8日的有限责任公司，为新兴铸管的控股股东；
桃江新兴	指	新兴铸管控股子公司桃江新兴管件有限责任公司；
河北新兴	指	新兴铸管控股子公司河北新兴铸管有限公司；
石家庄新兴	指	新兴铸管控股子公司石家庄新兴铸管有限责任公司；
芜湖新兴	指	新兴铸管控股子公司芜湖新兴铸管有限责任公司；
川建管道	指	新兴铸管控股子公司四川省川建管道有限公司；
新兴发电	指	新兴铸管控股子公司邯郸新兴发电有限责任公司；
新兴国际	指	新兴铸管控股子公司新兴铸管国际发展有限公司；

黄石新兴	指	黄石新兴管业有限公司；
芜湖开源	指	芜湖新兴开源工贸有限责任公司；
新兴重机	指	邯郸新兴重型机械有限公司；
长兴凯达	指	北京长兴凯达复合材料科技发展有限公司；
新兴置业	指	新兴铸管置业（投资）发展有限公司；
际华轻工	指	际华轻工集团有限公司；
新兴重工	指	新兴重工有限公司；
实业公司	指	新兴铸管集团邯郸实业有限责任公司；
七四四五	指	山西长治七四四五机械制造厂；
三五三一	指	河北廊坊三五三一工厂；
三五一七	指	际华三五一七橡胶制品有限公司；
新冶钢	指	湖北新冶钢有限公司；
华东投资	指	香港华东股份投资有限公司；
新兴工程	指	新兴河北工程技术有限公司；
六六一七	指	山西清徐六六一七机械厂；
三五二一	指	南京际华三五二一特种装备有限公司；
深交所	指	深圳证券交易所；
登记结算公司	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司；
信永中和	指	信永中和会计师事务所有限责任公司；
河北华安	指	河北华安会计师事务所有限公司，现更名为河北 光华会计师事务所有限公司；
中联评估	指	北京中联资产评估有限公司；

竞天公诚	指	北京市竞天公诚律师事务所；
《企业所得税法》	指	第十届全国人民代表大会第五次会议于2007年3月16日通过并于2008年1月1日起正式施行的《中华人民共和国企业所得税法》；
《股票上市规则》	指	《深圳证券交易所股票上市规则》；
公司章程	指	《新兴铸管股份有限公司章程》；
圣戈班	指	Compagnie de Saint-Gobain SA, 为法国一家全球著名的实用材料的设计, 生产及销售企业, 是全球主要的球墨铸铁管生产企业；
久保田	指	Kubota Corporation, 为日本最大的农用机械制造商, 是全球主要的球墨铸铁管生产企业；
Mysteel	指	我的钢铁网(www.mysteel.com), 为国内主要的钢铁行业相关资讯网站；
worldsteel	指	World Steel Association, 即世界钢铁协会。原名为International Iron and Steel Institute (IISI)；
CIF	指	Cost, Insurance and Freight, 即成本加保险费加运费。按此价格术语成交, 货价构成因素中包括从转运港至约定的目的港包含的运费和约定的保险费；
FOB	指	Free On Board, 即装运港船上交货价, 是指卖方在约定的装运港将货物交到买方指定的船上。按此术语成交, 卖方负责办理出口手续, 买方负责派船接运货物, 买卖双方费用和风险的划分, 则以装运港船舷为界；
表观需求量	指	某个国家或经济体系的总(钢材)生产量加总(钢材)进口量, 减去该国家或经济体系的总(钢材)

出口量；

DN

指 直径。

第二节 本次发行概况

一、 发行人基本情况

发行人名称:	新兴铸管股份有限公司
英文名称:	XINXING DUCTILE IRON PIPES CO.,LTD.
注册资本:	1,174,516,596元
成立时间:	1997年5月24日
法定代表人:	张同波
董事会秘书:	曾耀赣
证券事务代表:	赵月祥
注册地址:	武安市上洛阳村北
邮政编码:	056300
联系电话:	(0310) 5792011、5793247、5792007
传真:	(0310) 5796999
公司国际互联网网址:	www.xinxing-pipes.com
股票简称:	新兴铸管
股票代码:	000778
股票上市地:	深交所
经营范围:	离心球墨铸铁管、灰铁排水管、新型复合管材及配套管件、铸造及机械设备及相关产品、焦炭及其副产品粗苯、焦油、农用化肥硫氨等、氧气制备及其副产品氩气、氮气的生产、销售；钢铁冶炼及压延加工；钢铁、铸管生产过程的副产品及相关辅助材料的销售；与上述业务相关的技术开发、技术服务、工程设计、工程建设承包（凭资质证书经营）；本企业富余水、电的转供；货物和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）

二、 本次发行的核准情况

本次发行经本公司2008年5月24日召开的第四届董事会第十九次会议表决通过，并于2008年6月17日经2007年度股东大会决议通过。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2008年5月28日、2008年6月18日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

本公司于2009年3月20日召开第四届董事会第二十六次会议，并于2009年5月15日召开2008年度股东大会，审议通过了《关于公司公开增发A股股票方案有效期延期一年的议案》，拟延长本次增发方案决议的有效期限一年，期限延长至2010年6月16日止；并审议通过了《关于股东大会延长授权董事会全权办理公开增发A股股票事宜期限的议案》，股东大会延长授权董事会全权办理本次公开增发A股股票事宜的期限一年，期限延长至2010年6月16日止。董事会决议公告和股东大会决议公告分别刊登在2009年3月24日、2009年5月16日的《中国证券报》、《证券时报》及巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）。

本次发行已于2009年8月3日经中国证监会“证监许可[2009]714号”文核准。

三、 本次发行概况

股票类型:	人民币普通股（A股）
发行数量:	不超过30,000万股，最终发行数量由股东大会授权董事会与主承销商根据相关规定和实际情况确定，并在申购结束后的发行结果公告中公告
股票面值:	人民币1.00元
发行方式:	本次发行采取网上和网下定价发行的方式，原股东可按其在公司确定的股权登记日收市后在册的持股数按一定比例优先认购
发行对象:	本次网上发行对象为在深交所开立人民币普通股（A股）股东账户的境内自然人、法人和证券投资基金以及符合证监会规定的其他投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）。本次网下发行对象为机构投

	资者
发行价格:	11.70元/股
预计募集资金量:	不超过351,000万元（含发行费用），最终募集资金量将在发行结束后公告
预计募集资金净额:	【】万元
募集资金专项存储账户:	中国工商银行邯郸新兴支行：0405303929300031950

四、 承销期间的停牌、复牌的时间安排

日期	发行安排	停牌安排
T-2 (2009年8月5日)	刊登招股意向书摘要、网上和网下发行公告、网上路演公告	正常交易
T-1 (2009年8月6日)	网上路演、股权登记日	正常交易
T (2009年8月7日)	刊登增发提示性公告，网上、网下申购日，网上申购资金、网下申购定金缴款日（申购定金截至到账时间为当日下午17:00）	全天停牌
T+1 (2009年8月10日)	网下申购定金验资	全天停牌
T+2 (2009年8月11日)	网上申购资金验资，确定网上、网下发行股数，计算除公司原A股股东优先认购外的网上、网下配售比例	全天停牌
T+3 (2009年8月12日)	刊登发行结果公告，退还未获配售的网下申购定金，网下申购投资者根据配售结果补缴余款（到账截止时间为T+3日下午17:00时），网上配售股票发售	正常交易
T+4 (2009年8月13日)	网上未获配售的申购资金解冻，网下申购资金验资，募集资金划入发行人指定账户	正常交易

上述日期均为工作日。如遇重大突发事件影响发行，保荐人（主承销商）将及时公告，修改发行日程。

五、 本次发行的承销情况

（一） 承销方式

本次发行将委托主承销商瑞银证券组织承销团采用余额包销方式承销。

(二) 承销起止时间

2009年8月7日至2009年8月13日。

六、 发行费用

本次发行费用共计人民币【】元，具体情况如下：

单位：万元

项目	承销费用	保荐费用	会计师费用	律师费用	发行手续费用	推介宣传费用	合计
金额	【】	【】	~30	~100	【】	【】	【】

七、 本次发行股票的上市流通

本次发行的股票不设持有期限限制，网上发售部分与网下发售部分同时上市流通，具体上市时间将另行公告。

本次股票发行结束后，公司将尽快向深交所申请本次发行股票上市交易。

八、 本次发行的有关机构

- 1、 发 行 人： 新兴铸管股份有限公司
 办公地址： 武安市上洛阳村北
 法定代表人： 张同波
 联系电话： 0310-5792011、0310-5792056
 传真： 0310-5796999
 联系人： 曾耀麟、赵月祥

2、 承销团成员

- 保荐机构/主承销商： 瑞银证券有限责任公司
 办公地址： 北京市西城区金融大街7号英蓝国际金融中心
 12、15层
 法定代表人： 刘弘
 保荐代表人： 王俊、张瑾
 项目协办人： 汪欣

- 项目经办人： 蒋理、林瑞晶
 电话： 010-58328888
 传真： 010-58328954
 联系人： 汪欣、蒋理、林瑞晶
- 3、 发行人律师： **北京市铸成律师事务所**
 负责人： 司义夏
 办公地址： 北京市西城区北展北街华远企业号A座7/8层
 电话： 010-88369999
 传真： 010-88369996
 经办律师： 李志勇、刘大刚
- 4、 审计机构： **信永中和会计师事务所**
 法定代表人： 张克
 办公地址： 北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座9层
 电话： 010-65542288
 传真： 010-65547190
 经办注册会计师： 黄迎、刘秀春
- 5、 保荐人/主承销商律师： **北京市竞天公诚律师事务所**
 负责人： 张绪生
 办公地址： 北京市朝阳区朝阳门外大街20号联合大厦15层
 电话： 010-65882200
 传真： 010-65882211
 经办律师： 张宏久、白拂军、吴杰江
- 6、 股份登记机构： **中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司**
 法定代表人： 陈耀先
 办公地址： 深圳市深南中路1093号中信大厦18楼
 电话： 0755-25938000
 传真： 0755-25988122
- 7、 申请上市交易所： **深圳证券交易所**
 法定代表人： 宋丽萍
 办公地址： 深圳市深南东路5045号
 电话： 0755-82083333
 传真： 0755-82083947

8、主承销商收款银行：上海浦东发展银行北京金融街支行
账号：91060153400000106

发行人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利益关系。

第三节 风险因素

投资者在评价本次发行及作出投资决定时，除招股意向书提供的其他资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。

一、行业风险

（一）宏观经济波动的风险

目前公司的铸管产品主要为球墨铸铁管及配套管件，一般用于城镇基础设施建设中的供水输气项目；钢铁产品主要为建筑用钢材，一般用于房地产开发及其它建筑施工项目。经济周期的变化和国家相关产业政策的变化对公司产品的销售会产生较大影响。自2008年全球金融危机引发全球经济衰退以来，公司的经营业绩出现了明显的波动。铸管产品的需求和价格相对稳定，但由于订单周期长等特点，产品的销售价格不能及时体现生产成本的变化；钢铁产品处于完全竞争市场，价格受宏观经济影响较为明显，因此国内钢铁产品价格在过去的一年中发生了剧烈的波动，并对公司业绩造成了更为直接的影响。报告期内，公司的毛利空间受到明显挤压，整体营业毛利率水平由2006年度的16.96%降至2008年度的9.16%，其中铸管产品的毛利率自26.73%下滑至18.96%，钢铁产品的毛利率自13.31%下滑至5.39%。为抵御全球经济衰退的冲击，政府陆续出台了以扩大内需、促进经济增长为目标的经济刺激计划，针对钢铁行业亦出台了《钢铁产业调整与振兴规划》。上述政策明确了政府对基础设施建设的重视和对钢铁行业的支持态度。然而截至目前，全球以及国内宏观经济走势仍存在不确定因素，公司未来的产品销售将可能继续遭受不利影响。

（二）行业竞争风险

近年来，国内经济的持续快速增长，钢铁产品的需求逐步加大，使得国内钢铁行业迅速发展。但受全球金融危机引发的全球经济衰退的影响，2008年全球粗钢产量出现负增长，而国内钢铁产能过剩的问题也在此次危机中进一步显现。同

时，因上游铁矿石开采行业的整合以及国内产业政策导向等因素，国内外钢铁巨头不断推进对国内钢铁行业的整合力度，增强自身的竞争实力，通过并购不断扩大经营规模，提升规模经济效应，这将使公司面临更加激烈的市场竞争。

在铸管产品方面，虽然公司在行业中的地位领先，但以圣戈班为主的国际铸管企业借助雄厚的资金实力，正通过收购兼并等方式扩大其在国内铸管行业的市场份额，公司将面临来自国际铸管企业的有力竞争。

二、 业务经营风险

（一） 原材料及燃料价格波动的风险

公司钢铁产品的制造成本主要包括原材料及燃料动力费用，以2008年度为例，原材料及燃料动力费用占公司钢铁产品制造成本的94%，占铸管产品制造成本的87%。2006年度至2008年上半年，公司主要的原材料价格均呈现持续上涨之势。以2006年至2007年为例，精矿粉、酸性精粉和制钢铁的价格分别上涨了41%、36%和26%。此外，公司生产所需的煤炭、电力和水的价格在此期间也逐步增长。但自2008年第四季度起，随着钢材价格的大幅走低，公司主要的原燃料价格也呈现迅速下跌态势，以2008年12月为例，精矿粉、酸性精粉和制钢铁的价格分别较2008年8月下降了49%、51%和45%。上述原燃料价格的大幅波动直接加剧了公司营业毛利率的波动。

（二） 产品线集中的风险

公司产品线过于集中，主要分为铸管产品和钢铁产品两大类，这两类产品均为城市设施建设的基础产品，在报告期内这两类产品的销售收入占同期公司销售收入的比例均在90%左右。而城市设施建设易受宏观经济周期性波动的影响，因此目前趋冷的国内宏观经济走势将无可避免地对公司的经营业绩造成影响。

（三） 物流成本较高的风险

公司约50%以上的铸管产品和钢铁产品生产集中在位于北京铁路局支线末端的武安工业区，远离港口及主要高速公路，运输路径不畅，若当地交通运输状况日趋紧张，则公司的采购和销售的运输成本将上升。

三、 财务和管理风险

（一） 铸管产品回款期较长可能导致营运资金紧张的风险

公司铸管产品所应用的管线工程项目一般较大，实施周期长，从项目开始供货、到项目施工完成和试压验收持续时间较长，特别是大口径管线工程项目，由此导致产品销售资金回收期长。截至2008年末、2007年末和2006年末，公司应收账款净额分别为93,640.59万元、110,650.66万元及115,488.95万元。虽然铸管产品主要用于市政建设，发生坏账的可能性较小，但大额的应收账款对公司营运资金的安排和配置提出了较高的要求。

（二） 销售分公司的管理风险

公司目前有16家销售分公司，初步建立了以销售分公司为中心、各省会城市及中心城市办事处为支撑的国内销售网络。随着公司销售规模的扩大，下属销售分公司人员、财务和业务信息量等大幅增长，如果公司对销售分公司的管理出现滞后，则可能发生信息传递渠道不畅、销售人员行为损害公司声誉等情况，从而导致公司损失市场机会或影响公司市场形象。

四、 政策法律变化风险

（一） 行业政策变化风险

由于公司钢铁产品的销售占公司主营业务收入50%以上，因此钢铁行业政策的变化会对公司经营产生重要影响。近年来，我国出台了诸如《钢铁产业发展政策》（国家发改委2005年第35号令）、《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》（国发〔2006〕11号）及《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》（发改工业〔2006〕1084号）等一系列宏观调控政策。上述政策将对公司钢铁产品做大做强目标实施方式产生影响，虽然国家对铸管生产企业在高炉容积等方面有特殊规定，但公司钢铁生产规模不可避免受到上述政策的影响，产能扩张受到一定限制。2009年出台的《钢铁产业调整与振兴规划》，进一步明确了我国钢铁产业于2009-2011年期间的发展方向，并将对公司做大做强钢铁产品业务的方式与手段选择造成影响。

（二） 环保风险

我国对环保问题十分重视，制定并颁布了一系列环保法规和条例，对违反环保法规或条例者予以处罚。环境保护部为进一步贯彻《中华人民共和国环境保护法》、《中华人民共和国清洁生产促进法》，提高企业清洁生产水平，保护环境，发布了《清洁生产标准 制订技术导则》等6项标准为国家环境保护标准，其中涉及钢铁行业的有《清洁生产标准 钢铁行业（烧结）》、《清洁生产标准 钢铁行业（高炉炼铁）》及《清洁生产标准 钢铁行业（炼钢）》。上述标准自2008年8月1日起实施，为钢铁行业开展清洁生产提供了技术支持和导向。随着国家对环境保护的日益重视，国家的环保力度逐渐加强，并可能颁布更加严格的环境保护法律、法规和政策，公司将可能因此支付更多费用以满足相关法律、法规和政策对环保方面的要求。

（三） 税收政策风险

根据财政部、国家税务总局发布的《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》（财税字[1999]290号）的规定，经税务主管部门批准，公司及芜湖新兴享有国产设备抵免企业所得税的税收优惠。2008年度、2007年度和2006年度，本公司及芜湖新兴技术改造国产设备投资抵免所得税额分别为6,782.89万元、11,532.16万元和5,301.46万元。根据国家税务总局于2008年5月16日发布的《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52号）的规定，自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策，该项税收优惠政策的变化将影响公司的盈利水平。

但本公司自2008年1月1日起开始执行《企业所得税法》，企业所得税税率由33%调整为25%；此外，由于芜湖新兴被认定为安徽省2008年第三批高新技术企业，依据国家对高新技术企业的相关税收政策，可享受2008年至2010年按15%的税率征收企业所得税的优惠政策，上述税收政策将对公司的净利润产生积极影响。

五、 募集资金投资项目的风险

（一） 固定资产投资项目的有关风险

1、技术风险

离心浇铸复合管是指把性能和价值不同钢种按照特殊要求复合在一起、用于特殊用途的钢管产品，从目前对包括美国在内的主要钢管生产企业了解的情况看，尚没有采用离心铸造管坯经后续加工方法生产无缝钢管特别是金属复合管的工艺。公司通过三年的努力实现了通过离心铸造生产钢管坯，再经挤压等适当加工生产双金属复合管的工艺路线，成功浇铸了规格从 $\Phi 110\sim\Phi 700$ 的各钢种管坯，同时对离心管坯的后续热加工工艺进行了广泛试验并进行了中试，但公司仍需在生产中积累经验，以适应规模化生产及不同行业的特殊性需求。

2、管理风险

公司本部及芜湖新兴拟进行的固定资产投资项目是在充分利用现有生产设施等资源的基础上，采用先进成熟技术对传统产业进行一系列技术改造，向“专、精、特、新”方向发展，搞好品种结构调整，实现公司产品由低端向高端发展，提高产品的附加值；因此，本次拟进行的固定资产投资项目会对公司现有人员及其他管理资源产生一定的压力，如果公司现有的管理流程和构架不能完全适应该类业务扩大带来的变化，将会对公司的经营造成不利影响。

（二） 市场调研及组织实施等风险

本次发行募集资金用于公司及芜湖新兴的固定资产投资项目，主要涉及无缝钢管、径向锻造等长材及管材、汽车及工程机械零部件精密锻件。在该等项目组织实施前，如果出现市场调研不够周详的情况，将会导致产品定位、目标市场、投资规模、实施进度等方面的投资决策风险；若在该等项目组织实施过程中，发生关键技术人员或管理人员变动，资金周转发生困难，或受到某些不确定及不可预见的因素影响，项目的建设存在延缓的可能，从而影响公司进入该等产品市场的进度；若在新项目组织实施后，目标客户的市场战略发生变化，公司却无法顺应该等变化，则公司可能存在失去目标市场的风险。

六、 不可抗力的风险

2008年5月12日，四川汶川发生里氏8级强烈地震，公司控股子公司川建管道位于崇州市，距离震中不及百公里，受到地震影响，部分房屋出现裂缝，但主要

设备基本完好。川建管道已于2008年5月25日全面恢复生产。

第四节 发行人基本情况

一、本次发行前公司的股本结构及前10名股东持股情况

截至2009年3月31日，公司总股本为117,451.66万股，公司股本结构如下表所示：

单位：万股

股份类型	数量
有限售条件股份	
1. 国家持股（限售）	-
2. 国有法人持股（限售）	43,358.67
3. 其他内资股（限售）	89.95
有限售条件股份合计	43,448.62
无限售条件股份	
1. 人民币普通股	74,003.04
2. 境内上市外资股	-
3. 境外上市外资股	-
4. 其他	-
无限售条件股份合计	74,003.04
股份总数	117,451.66

截至2009年3月31日，公司前10名股东持股情况如下：

序号	股东名称	持股数量（股）	占比	股份性质
1	铸管集团	579,609,984	49.35%	国有法人股
2	中国工商银行—诺安股票证券投资基金	27,354,636	2.33%	A股普通股
3	中国工商银行—南方成份精选股票型证券投资基金	15,258,123	1.30%	A股普通股
4	中国农业银行—交银施罗德成长股票证券投资基金	12,061,002	1.03%	A股普通股
5	中国农业银行—富国天瑞强势地区精选混合型开放式证券投资基金	11,418,555	0.97%	A股普通股

6	中国农业银行—交银施罗德精选股票证券投资基金	9,999,994	0.85%	A股普通股
7	交通银行—鹏华中国50开放式证券投资基金	7,287,885	0.62%	A股普通股
8	中国工商银行—融通深证100指数证券投资基金	6,471,354	0.55%	A股普通股
9	中国农业银行—泰达荷银首选企业股票型证券投资基金	6,213,459	0.53%	A股普通股
10	中国银行—泰达荷银行业精选证券投资基金	5,232,980	0.45%	A股普通股

截至2009年3月31日，公司前10名股东中仅铸管集团所持股份存在限售情况，详情如下：

单位：万股

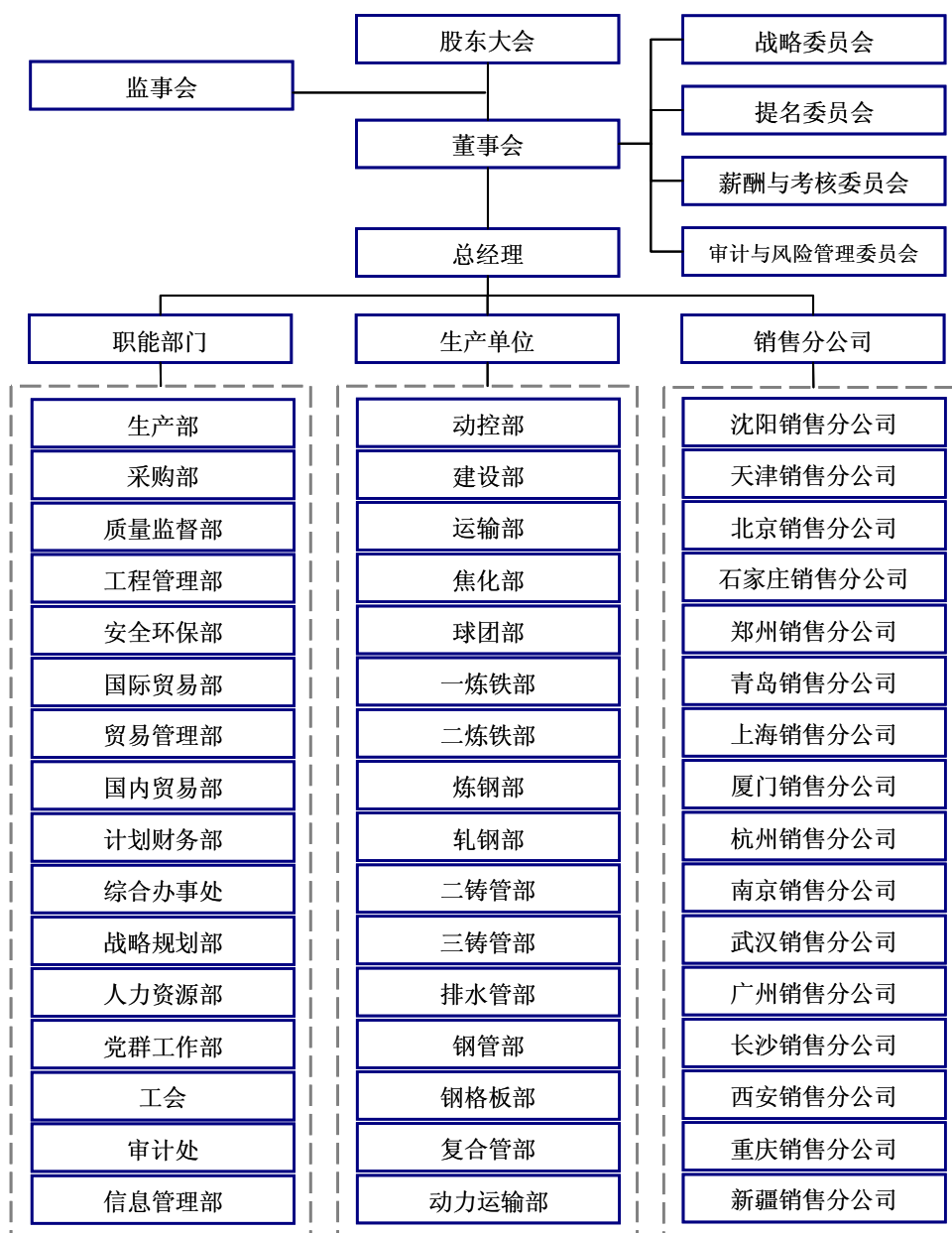
股东名称	持有有限售条件股份数量	有限售条件股可上市情况		限售条件
		可上市时间	新增可上市股份数量	
铸管集团	43,358.67	2008年11月10日 (注)	43,358.67	股权分置改革方案实施之日起1年内不上市交易或转让；前述期满后，1年内通过证券交易所挂牌交易出售股份数量不超过公司总股本的5%，2年内累计不超过总股本的10%，且在法定承诺禁售期满后24个月内，通过深交所挂牌交易出售股票价格不低于7.56元/股（在公司2007年度分红方案实施后，铸管集团前述承诺价格相应调整为4.08元/股）

注：已于2008年11月10日具备解除限售条件，尚未办理解除限售相关手续。

二、公司组织结构和对外股权投资情况

（一）组织结构图

公司组织结构如下图所示：



(二) 公司对外股权投资情况

1、截至2009年3月31日，新兴铸管直接或间接控股和参股企业如下表所示：

单位：万元

企业名称	成立时间	注册资本/ 实收资本	公司持 股比例	主营业务	主要生产 经营地
桃江新兴	1997年9月	1,000	90%	离心球墨铸铁管件及其他铸 造品设计、生产和销售	湖南桃江
河北新兴	1993年12月	15,000	75%	可延性铸铁管产品、管件及 设备的生产销售	河北邯郸
芜湖新兴	2003年4月	50,000	60%	离心球墨铸铁管、钢铁冶炼 及压延加工、铸造制品、煤	安徽芜湖

				化产品、焦炭、燃气的生产与销售（涉及许可证的凭证经营）	
川建管道	1998年8月	11,118	55%	制造销售供水管道、机械制造、自营和代理各类商品和技术的进出口（国家禁止或限制进出口的商品和技术除外）	四川崇州
新兴发电	2006年1月	3,000	51%	煤气发电、蒸汽产品的生产销售	河北邯郸
新兴国际 (注1)	2008年7月	10,000/7,500	75%	球墨铸铁管及配件、建筑材料的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口	北京
黄石新兴	2008年5月	31,096.06	(注2)	开发、生产及销售各种类型的球墨铁铸管、管件、排水管及其他铸造产品	湖北黄石
新兴重机	1996年5月	10,000	40%	石油化工机械、冶金重型非标设备、矿山成套设备等的设计、制造、安装、调试和技术开发；铸造产品生产；特种改装车、起重设备的生产和设计	河北邯郸
长兴凯达	2007年5月	1,000	40%	高合金钢管、双金属复合钢管、Cr系列不锈钢钢管等产品的研发生产、市场开发、特许市场准入的产品送检	北京

注 1：2008 年 6 月 18 日，发行人与华东投资签订《合资经营合同》，双方决定合资设立新兴铸管国际发展有限公司。2008 年 7 月 11 日，新兴国际依法设立。

注 2：2008 年 7 月新兴国际从新冶钢受让黄石新兴 60% 的股权。

经公司第四届董事会二十四次会议决议，公司与铸管集团和新兴重工合资组建新兴工程，各方出资情况为：铸管集团以现金及资产作价出资 1,200 万元，占出资额的 60%；本公司以现金出资 400 万元，占出资额的 20%；新兴重工以现金出资 400 万元，占出资额的 20%。新兴工程的经营范围如下：境内外冶金、机械、建筑行业技术咨询、工程设计、工程管理、设备供货和采购服务、工程施工、开车服务、工程总承包、工程项目管理、建设项目环境评价业务（按资质证核准范围从事经营）。新兴工程于 2009 年 3 月注册成立。

截至 2008 年 12 月 31 日，新兴铸管直接或间接控股企业最近一年的主要财务数据如下表所示：

单位：万元

企业名称	截至2008年12月31日		2008年度		是否经过审计	审计机构
	总资产	净资产	营业收入	净利润		
桃江新兴	11,297.42	6,500.81	18,541.23	79.46	是	信永中和
河北新兴	90,216.31	74,537.75	182,937.77	9,884.03	是	信永中和
石家庄新兴 (注)	15,932.99	4,929.60	-	-1,443.95	否	-
芜湖新兴	496,821.81	256,068.20	812,163.57	51,403.77	是	信永中和
川建管道	37,615.85	16,407.33	37,532.25	9.01	是	信永中和
新兴发电	15,722.72	10,222.17	8,802.86	1,568.55	是	信永中和
新兴国际	66,953.13	20,276.30	33,027.11	508.09	是	信永中和
黄石新兴	63,056.93	31,209.03	51,076.38	112.96	是	信永中和

注：石家庄新兴在报告期内，根据原燃料价格和生产成本以及产品市场销售价格对比分析，考虑如正常生产将加大亏损，所以没有安排生产计划。2009年2月4日，发行人与河北翼凌机械制造总厂签订《股权转让及债权债务重组的协议书》，约定将发行人持有的石家庄新兴60%股权转让给河北翼凌机械制造总厂。此次股权转让后，发行人不再持有石家庄新兴的股权。

三、 控股股东基本情况

本公司的控股股东铸管集团是国务院国资委直接管理的大型国有独资公司，也是目前公司唯一持股5%以上的股东。铸管集团的基本情况如下：

公司名称：	新兴铸管集团有限公司
注册号：	1000001003611
住所：	北京市朝阳区东三环中路7号
法定代表人：	刘明忠
注册资本：	337,864万元
企业类型：	有限责任公司
经营范围：	许可经营项目：对外派遣实施境外冶金行业工程所需的劳务人员（许可证有效期至2009年12月31日）。一般经营项目：经营国务院授权范围内的国有资产，开展有关投资业务；对所投资公司和直属企业资产的经营管理；球墨铸铁管、钢塑复合管、管件及配件产品、铸造产品、

	钢铁制品、矿产品、工程机械、油料器材、水暖器材、纺织服装、制革制鞋、橡胶制品的生产、销售；货物仓储；与上述业务相关的技术开发、技术服务及管理咨询；承揽境内外冶金、铸造行业工程及境内国际招标工程；进出口业务；房地产开发
主要业务：	国有资产的经营和管理
主要资产规模及分布：	截至2008年12月31日，铸管集团合并报表口径总资产为309.87亿元，所有者权益为158.08亿元。除新兴铸管外，铸管集团还有三家直接控股子公司，分别为际华轻工，新兴重工和新兴置业
成立日期：	1997年1月8日
经营期限：	长期

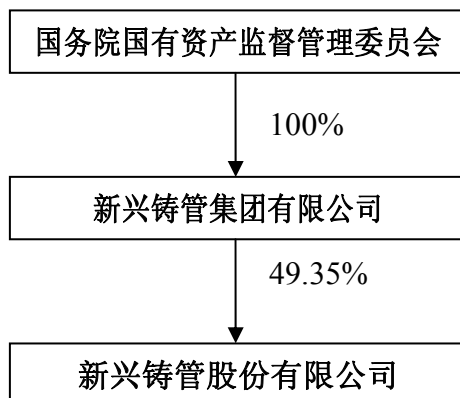
铸管集团2008年度的主要财务数据如下表所示（母公司报表口径）：

单位：万元

截至2008年12月31日		2008年度	
总资产	752,614	营业收入	3,793
负债总额	75,964	营业利润	11,554
净资产	676,651	净利润	10,017

截至2009年3月31日，铸管集团持有公司股份579,609,984股，持股比例为49.35%，其所持有的全部公司股票都不存在质押和冻结等情形。

公司的实际控制人为国务院国有资产监督管理委员会，公司与实际控制人之间的产权和控制关系如下图所示：



四、 业务情况

（一）公司的主营业务及主要产品情况

公司的主营业务为离心球墨铸铁管及配套管件、钢铁冶炼及压延加工、铸造产品的生产和销售。报告期内公司主营业务无重大变化。

公司的主要产品和用途如下表所示：

产品类别	主要功能、用途
铸管与管件产品	
离心球墨铸铁管	- 城镇基础设施建设中的供水输气
其他配套管件	- 管道之间的连接件
钢铁产品	
生铁	- 用于炼钢以及铸管、管件等铸件的生产
钢坯	- 用于棒线材的轧制
钢材	- 圆钢：作为各类钢铁产品的加工原料 - 热轧带肋钢筋：用于生产建筑用螺纹钢（小型建筑钢材）
其他产品	
钢制格栅板	- 用于平台、地板、过道、楼梯踏板、通廊、栅栏、桥梁、码头、沟盖板、防盗门窗、机场照明护栏等通风透光设施

（二）公司所处行业的基本情况

1、公司所处行业的监管情况

目前，我国球墨铸铁管行业和钢铁行业的产业主管部门为工业和信息化部以及国家发改委等。同时，铸管行业还成立有中国铸造协会，钢铁行业还成立有中国钢铁工业协会。

中国铸造协会的主要职能包括：积极促进铸造行业按照经济合理和专业化协作的原则进行改组、改造；开展对全行业技术经济资料的调查和整理工作，积极为政府制定行业发展规划提出建议；提供国内外经济技术信息，开展咨询和技术服务，组织经验交流；组织企业开展各种形式的国际技术交流活动，举办本行业的国内、国际展览、展销等活动；协调和促进企业间的经济合作和技术合作；积极促进行业的进出口业务，在对外出口、引进技术方面，促进企业形成统一立场，提高企业在国内外市场竞争中的应变能力，促进引进技术的吸收消化。

涉及铸管行业的主要行业规划、行业管理方面的法律法规以及规范性文件如

下表所示：

发布机构	发布时间	涉及的主要内容
《外商投资产业指导目录（2007 修订）》		
发改委、商务部	2007年10月	- 输油（气）管道的建设与经营属于鼓励类
《产业结构调整指导目录》		
发改委	2005年12月	- 石油开采用油井管、电站用高压锅炉管及油、气等长距离输送用钢管生产属于鼓励类 - 400MPa 及以上螺纹钢生产属于鼓励类 - 新型管材（含管件）技术开发制造属于鼓励类 - 城镇供排水管网工程、供水水源及净水厂工程属于鼓励类
《钢铁产业发展政策》		
发改委	2005年7月	- 加快淘汰并禁止新建土烧结、土焦（含改良焦）、化铁炼钢、热烧结矿、容积 300 立方米及以下高炉（专业铸铁管厂除外）

中国钢铁工业协会的主要职能包括：根据国家有关政策，结合行业特点，制定行业的行规行约，建立行业自律机制，不断规范行业行为；贯彻国家《钢铁产业发展政策》，促进钢铁行业结构调整；开展行业研究，参与拟定行业发展规划、产业政策法规的相关工作，为政府加强宏观调控和管理提出咨询建议；组织收集、整理、分级发布国内外钢铁行业市场状况和经营管理、经济技术等信息；参与制订、修订行业有关技术、经济、管理等标准、规范，组织推进会员单位贯彻实施；参与行业内重大投资、改造、开发项目的先进性、经济性和可行性的前期论证；代表中国钢铁行业和组织国内有关企业单位开展与国际同业组织、境外企业的交流与合作；受政府相关部门授权和委托，依法开展钢铁行业统计、调查、分析和上报等工作。

涉及钢铁行业的主要行业规划、行业管理方面的法律法规以及规范性文件的主要内容如下表所示：

发布机构	发布时间	涉及的主要内容
《关于遏制钢铁行业产量过快增长的紧急通报》		
工业和信息化部	2009年5月	- 针对由于国家一系列扩大投资，刺激内需政策出台而出现的钢铁行业盲目扩张的现象提出了“控总量，调结构，促质量效益型发展”的

		要求
《钢铁产业调整与振兴规划》		
国务院	2009年3月	<ul style="list-style-type: none"> - 规划期：2009-2011 年 - 规划目标：力争在 2009 年遏制钢铁产业下滑势头，保持总体稳定。到 2011 年，钢铁产业粗放发展方式得到明显转变，技术水平、创新能力再上新台阶，综合竞争力显著提高，支柱产业地位得到巩固和加强，步入良性发展的轨道 - 实现规划的途径：八项重点任务以及十二项政策措施
《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》		
发改委、商务部、国土资源部、环保总局、海关总署、质检总局、银监会、证监会	2006年7月	<ul style="list-style-type: none"> - “十一五”期间，淘汰约 1 亿吨落后炼铁能力，2007 年前淘汰 5,500 万吨落后炼钢能力。2007 年前重点淘汰 200 立方米以下高炉、20 吨及以下转炉和电炉落后生产能力；2010 年前重点淘汰 300 立方米及以下高炉等其他落后产能 - “十一五”期间，形成 2-3 个 3,000 万吨级、若干个千万吨级的具有国际竞争力的大型钢铁企业集团，国内排名前 10 位的钢铁企业集团产量占全国的比例达到 50% 以上 - 严格执行土地、信贷、环保等法律法规，对于违法法律法规和钢铁产业政策的项目，相关部门不予受理
《国务院关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》		
国务院	2006年3月	<ul style="list-style-type: none"> - 推进产能过剩行业结构调整的重点措施包括：支持大型钢铁集团的重大技改和新产品项目；推动大型钢铁企业集团与区域内其他钢铁企业的联合重组，形成若干年产 3,000 万吨以上的钢铁企业集团；突破现有焦化企业的生产经营格局，实施与钢铁企业、化工企业的兼并联合等
《国务院关于发布实施<促进产业结构调整暂行规定>的决定》		
国务院	2005年12月	<ul style="list-style-type: none"> - 促进炼油、乙烯、钢铁、水泥、造纸向基地化和大型化发展 - 积极开发推广资源节约、替代和循环利用技术和产品，重点推进钢铁、有色、电力、石化、建筑、煤炭、建材、造纸等行业节能降耗技术改造，发展节能省地型建筑，对消耗高、污染

		重、危及安全生产、技术落后的工艺和产品实施强制淘汰制度,依法关闭破坏环境和不具备安全生产条件的企业
《钢铁产业发展政策》		
发改委	2005年7月	<ul style="list-style-type: none"> - 钢铁行业产业发展的政策目标 - 产业发展规划 - 产业布局调整 - 产业技术政策 - 企业组织机构调整等
《关于制止钢铁行业盲目投资的若干意见》		
发改委、国土资源部、商务部、环保总局、银监会	2003年11月	<ul style="list-style-type: none"> - 加强产业政策和规划导向 - 严格市场准入管理,限定最低准入条件 - 强化环境监督和执法 - 加强用地管理 - 加强和改进信贷管理(对于盲目投资、低水平扩张、不符合产业政策和市场准入条件,以及未按规定程序审批的项目,一律不得贷款)
《关于从严控制铁合金生产能力切实制止低水平重复建设的意见》		
国家经贸委、国家计委、环保总局、工商总局、质检总局	2002年3月	<ul style="list-style-type: none"> - 各省、自治区、直辖市人民政府及有关部门要重视铁合金行业重复建设问题,采取有利措施,坚决淘汰铁合金落后生产能力,制止重复建设 - 对1999年7月以来新建铁合金项目进行分类处理 - 整顿、规范铁合金产品生产和出口市场秩序 - 各商业银行要注意防范投资风险,对不符合国家产业政策的铁合金项目,一律不得给予贷款,包括短期流动资金贷款
《国务院办公厅转发国家经贸委关于清理整顿小钢铁厂意见的通知》		
国家经贸委	2000年2月	<ul style="list-style-type: none"> - 规定了清理整顿小钢厂的范围和要求 - 清理整顿小钢厂的措施 - 组织实施涉及的主要政府部门

2、公司所处行业概况

(1) 铸管行业概况

① 国际市场情况

球墨铸铁管由于性能优越且安装简便,在国外发达国家的市政建设中被广

泛应用。根据公司的统计¹，目前全球对球墨铸铁管的年需求量约为800-1,000万吨，与之配套的管件年消耗量约为40-50万吨，且近年来全球市场规模一直保持着较为稳定的增长，增长幅度比较大的国家和地区包括中国、中东、北非和印度等。全球经济增长带来的对水资源的开发和相应的基础设施建设需求是推动球墨铸铁管市场增长的主要动因。

在供应方面，球墨铸铁管的产能主要集中在欧洲、北美和亚洲。借助相对低廉的劳动力成本和一定的技术优势，中国已成为全球球墨铸铁管生产中心之一。

在需求方面，中东地区国家目前是主要的产品进口国。石油、天然气等能源价格的上涨充实了中东和北非等国政府的财政收入，同时该地区由于水资源匮乏，因此基础设施建设需求旺盛，但当地铸管生产的产能配套不足，使得该区域成为铸管产品的主要进口市场之一。另外，印度和澳大利亚等国未来对铸管产品的需求也将扩大。印度经济的崛起以及相对落后的基础设施建设基础也使其成为全球球墨铸铁管的一个新兴市场，而澳大利亚由于干旱面积大，但国内铸管生产能力有限，因此也将成为铸管产品的进口国之一。

根据全球主要铸管企业在其网站上公开披露的信息以及公司在境外各地主要贸易合作伙伴的不完全统计，目前全球铸管的年产量约900万吨左右，其中离心球墨铸铁管的年产量约850万吨，占据铸管产量的90%以上。在全球范围内，法国圣戈班、新兴铸管和日本久保田是行业内最主要的生产企业，其余大部分企业主要在其所在地当地及周边地区进行生产和销售。

② 国内市场情况

根据公司的统计，2008年我国对球墨铸铁管的整体需求约在250万吨左右，主要来源于城市供水、污水处理等市政建设项目。

行业上游面向铁矿石采矿行业，而国内钢铁行业对铁矿石的需求很大，因此供应相对稀缺，市场趋于卖方垄断的格局。行业下游需求主要来自于市政建设项目，同时交易的达成很大程度上也取决于交易双方长期建立起的合作关系，因此产品销售价格对于上游原材料价格变动的反应相对滞后。

目前国内铸管行业处于以新兴铸管为主的相对垄断局面。根据中国铸造协会

¹ 目前尚无全球性的铸管行业相关机构能够提供权威的市场数据

管道与管件分会2008年的统计，国内具有一定生产能力的铸管生产企业约有21家，年生产能力合计约365万吨。根据公司的调研，国内铸管产能中的1/3采用的是冲天炉化铁工艺，相比直接用热铁水工艺而言成本较高，在铁矿石等原料价格大幅波动的背景下竞争优势较弱，因而大部分采用冲天炉化铁工艺的铸管生产企业已基本处于停产状态。2008年国内主要铸管生产企业的实际产量约在243万吨左右。

（2） 钢铁行业概况

① 国际市场概况

根据worldsteel网站公布的数据，2008年全球共生产粗钢产品13.30亿吨，较2007年同比下降1.6%。根据worldsteel网站2009年4月份公布的预测数据，2009年全球钢材表观消费量预计将为10.19亿吨，较2008年下降14.9%。worldsteel还同时预测全球钢铁需求将于2009年下半年见底，并于2010年出现温和复苏。

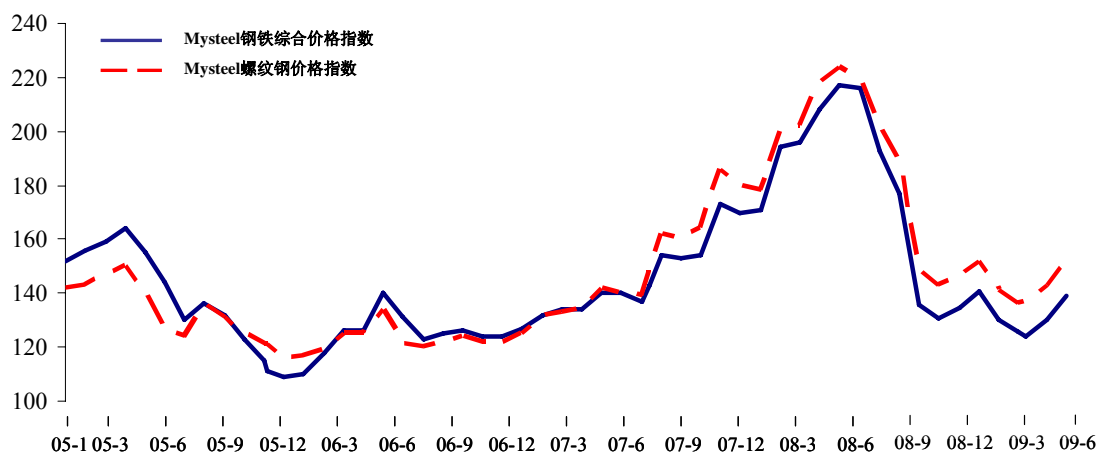
② 国内市场概况

钢铁行业与宏观经济的相关性非常高。目前我国是全球最大的粗钢生产国和消费国家。根据worldsteel公布的数据，2008年我国粗钢产量达5.0亿吨，较2007年增长2.2%，继续保持全球第一，产量约占全球的37.8%。根据worldsteel的统计数据，随着我国政府刺激经济发展的一系列政策措施效果的逐步显现，2009年1-5月我国粗钢产量达到了21,658.8万吨，同比增长0.39%；同期全球粗钢产量44,783.5万吨，同比下降22.6%，我国钢产量占全球钢产量的比重达到了48.4%。

随着上游采矿行业的集中度不断提升及中国等新兴市场的钢铁需求量和产量的不断增长，我国钢铁行业自2006年以来遭遇了铁矿石价格的快速上涨。另一方面，我国铁矿石、粮食、煤炭等大宗货物运输需求旺盛，但相应的船舶运力提升速度和码头建设跟不上需求增长，导致海运费用涨幅较大，进一步推高了铁矿石原料的进口成本。但受2008年下半年由全球金融危机引发的经济危机的影响，国际、国内钢价均出现大幅度下滑，国内钢厂纷纷减产、限产以支撑钢铁产品价格。2008年11月7日，国务院公布了进一步扩大内需、促进经济增长的一系列方针政策及总投资额为4万亿元的经济刺激计划，由政府出资或主导的投资着重于基础设施建设领域，这将为国内钢铁行业创造一定需求。2009年3月20日，国务院又出台了《钢铁产业调整与振兴规划》。规划的目的是通过控制总量、淘汰落

后、企业重组、技术改造、优化布局等措施来推动钢铁产业由大变强。综上所述，虽然面临全球的经济滑坡，但是钢铁产业在我国将依然受到有力的政策支持。短期来看，2009年国内钢材价格预计将有温和上涨。由于基础设施建设行业受到国家政策支持，而房地产市场本身存在长期的刚性需求，因此预计国内对螺纹钢等长材的需求将保持相对强劲。

国内钢铁和螺纹钢价格走势（2005年至2009年6月）



资料来源：Mysteel（以上指数以2000年7月为100点）

3、公司所处行业的技术水平

（1）铸管行业的技术水平

在供水输气管道工程中主要使用的管材有水泥管、灰铁管、球墨铸铁管和钢管等。水泥管可以提供大口径产品，但是运输和安全成本较高，目前仅在经济水平较低的地区使用；传统的灰铁管耐腐蚀性强，但由于其材质较脆，强度和韧性较低，采用机械性接口，使用时无法承受较高的内、外载荷，经常不可避免地发生爆、豁、断、裂等现象，遇到地质条件、外载条件变化时，容易发生管体脆断、错位事故，并产生泄漏，现在已基本退出市场；而钢管的耐腐蚀性较差，使用寿命短，施工相对复杂，工程造价较高，现已逐步退出供水管网市场。球墨铸铁管则通过在铁水中加入合金及球化剂金属镁，而使铁中的石墨碳由片状转化成为球状，增加了管材抗裂纹扩散能力，具有管壁薄、韧性好、强度高、耐腐蚀、施工方便等优点。球墨铸铁管优秀的机械性能，使其能很好地适应输水、输气等的用管需求。

以球墨铸铁管内衬水泥为代表的第二代输水管道产品，经过50年的发展，产品和技术已趋于成熟。以内衬各种复合材料为代表的第三代输水铸管产品正处于

技术和市场的开发过程。不同压力等级的薄壁化球墨铸铁管和各类涂层复合的球墨铸铁管的研制开发是目前本行业的技术发展方向。

我国球墨铸铁管的生产起步于上世纪80年代末，通过引进主要生产设备和技术及对国外设备和技术消化后自主研发进行。目前，我国球墨铸铁管行业技术水平已达到了同期国际水平。特别是在第三代输水铸管产品领域，国际上已形成圣戈班、新兴铸管和久保田三足鼎立的竞争格局。

（2） 钢铁行业的技术水平

钢铁行业的竞争主要表现在高性能和高附加值产品的技术竞争，而我国钢铁行业的一些重大关键设备和核心技术仍主要依靠进口。我国所生产的主要钢材产品的附加值不高，与下游产业的需求契合度相对较低，造成钢材的综合深加工比较低。

在钢铁生产装备方面，国内钢铁行业正逐步淘汰小型生产设备，装备大型化成为主要趋势；在钢铁冶炼技术方面，我国正逐步建立稳定的、能适应国内外两种原料的生产工艺技术优化体系，提高生产效率，降低能耗、物耗和成本；在钢铁产品方面，我国正逐步向智能化生产和高精度、高性能方面发展，不断增强与下游产业需求的契合度；在钢铁产品生产方面，环保的、循环经济的生产模式已成为发展方向。

4、公司所处行业的发展前景

（1） 球墨铸铁管行业的发展前景

球墨铸铁管在我国供水管道市场中的比例与国外发达国家相比存在较大差距，国内球墨铸铁管的应用还存在着较大的提升空间。根据公司的统计，国际上球墨铸铁管在输水管材中所占的比例约为95%-98%，但在我国仅为40%-50%。我国城市供水管道的生产和应用也落后于西方发达国家。灰铁管和水泥管是过往输水工程采用的主要管材，管网存在着二次污染、漏损率高、寿命短、工程造价高等问题。虽然近年来球墨铸铁管的使用迅速增长，但在全国重点城市内水管铺设比例仍不足。因此，国内旧有管网的改造是球墨铸铁管的主要需求来源之一。

我国城市化进程的加速，南水北调工程以及4万亿规模的经济刺激计划等，同样将增加了对球墨铸铁管的需求。按照国家“十一五”规划，到2010年全国城市供水普及率不低于95%，设市城市和县城所在的建制镇均应规划建设污水集中处

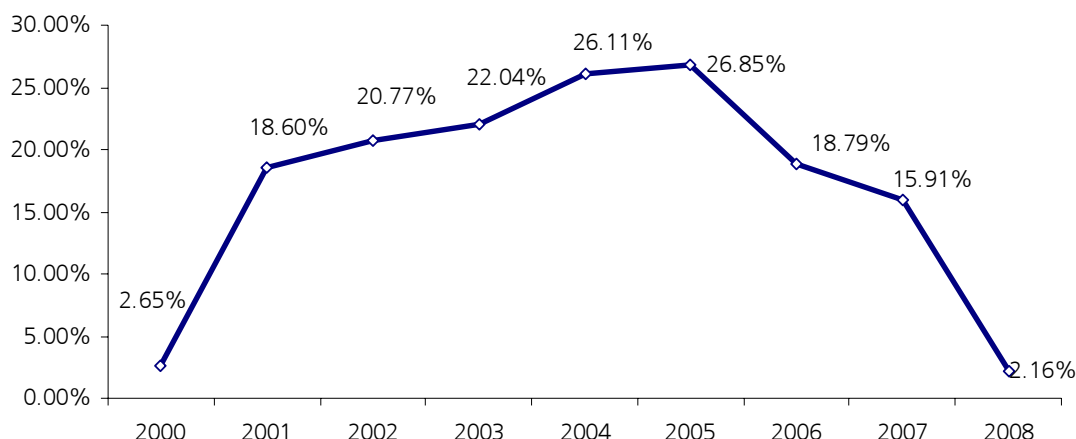
理设施，全国设市城市污水处理率不低于70%，缺水城市再生水利用率达20%以上。在此期间，我国水务市场的新增投资规模将非常可观。建设部颁布的《2010城镇供水行业发展规划和2020远景目标》也指定球墨铸铁管为未来供水行业的主导管材。

（2） 钢铁行业的发展前景

① 行业规模增速将放缓

我国粗钢生产规模于2000年进入高速增长期。自2005年以来，我国粗钢表观需求增速明显放缓。受我国钢铁行业规模已较大以及全球金融危机等因素的影响，长期而言我国钢铁行业规模的增长速度预计将放缓。

2000-2008年我国粗钢产量年增长率情况



资料来源：worldsteel

② 行业整合将持续进行

国家的政策导向、国际钢铁业巨头的进入以及上游铁矿石行业的整合，将使得我国钢铁行业的整合继续深入。根据《钢铁产业调整与振兴规划》、国家发改委2005年颁布的《钢铁产业发展政策》以及2006年下发的《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》，至2010年我国钢铁冶炼企业数量须有较大幅度减少，国内排名前十位的钢铁企业集团钢产量占全国产量的比例应为50%以上，并通过并购重组，形成2-3个3,000万吨级；在2011年以前，形成若干个具有较强自主创新能力和国际竞争力的特大型企业，国内排名前5位钢铁企业的产能占全国产能的比例达到45%以上，沿海沿江钢铁企业产能占全国产能的比例达到40%以上。力求在“十一五”期间，淘汰约1亿吨落后炼铁能力，2007年前淘汰5,500万吨落后炼钢能力。2007年前重点淘汰200立方米及以下高炉、20吨及以下转炉和电炉落后生产能力；2010年前重点淘汰300立方米及以下高炉等其他落后产能（专业铸铁管厂除外）；力争在2009-2011年期间再淘汰落后炼铁能力7,200万吨、炼钢能力2,500万吨。行业内大型钢铁企业通过收购兼并进行整合是实现上述目标的最快速途。

5、进入公司所处行业的主要壁垒

（1）铸管行业

进入铸管行业的主要壁垒包括：

① 技术壁垒

球墨铸铁管制造业属技术密集型产业，主要体现在铸造、机械设备、热处理、自动化控制、材料防腐等专业技术的集成能力上。生产高质量的铸管产品除需以理论知识为基础之外，还需要一套经长时间实际生产摸索和总结而得的技术诀窍。而从全球趋势来看，球墨铸铁管正逐步向高抗腐蚀、高抗压和薄壁方向发展，对产品的技术要求逐步提高。而低技术含量的产品由于国内生产企业较多，也面临原料成本上涨和来自于替代品的压力，因此难于继续发展。本行业的新进者由于无法在短时间内掌握具有足够竞争力的生产技术和工艺而难于立足于本行业。

② 资金壁垒

一方面，高昂的原料价格和设备投入对资金的需求较大；另一方面，由于本行业上游原料供应稀缺，而下游需求大多来自于市政建设项目，一般项目周期较长，从而造成铸管生产企业的流动资金需求量很大。本行业的企业因此需要具备很强的资金实力和较为畅通的融资渠道。

（2） 钢铁行业

进入钢铁行业的主要壁垒包括：

① 资源壁垒

近年来，随着我国钢铁生产规模的不断扩大，对进口铁矿石的依赖度已超过了50%，而大量的进口需求又造成进口价格和海运费用的攀升。同时，焦煤和炼焦煤资源的缺乏也是制约钢铁生产发展的重要环节。

② 资金壁垒

由于钢铁产品生产需要大量配套设施，基础设施投资大，因此钢铁企业的建设需要大量资金用以购买专业设备，这使得本行业的进入成本很高。

③ 政策准入壁垒

为抑制国内钢铁行业的盲目扩张，我国出台了诸如《钢铁产业发展政策》（国家发改委2005年第35号令）、《关于加快推进产能过剩行业结构调整的通知》（国发〔2006〕11号）及《关于钢铁工业控制总量淘汰落后加快结构调整的通知》（发改工业〔2006〕1084号）等一系列宏观调控政策，对进入钢铁行业企业的资质、规模、技术装备等提出了具体的准入标准，为钢铁行业的落后产能淘汰和行业整合提出了明确的目标和时间表。政策准入成为本行业的主要进入壁垒之一。

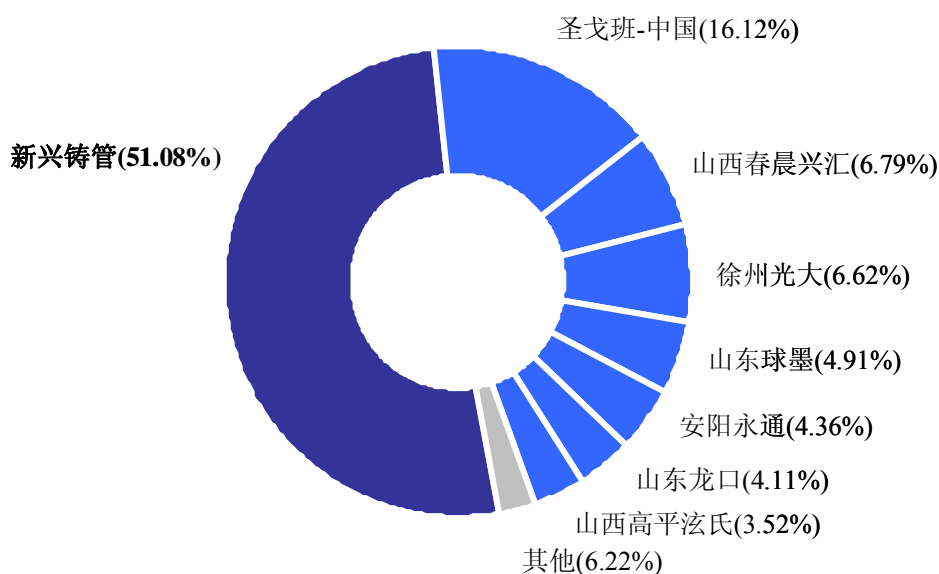
6、公司的行业地位与竞争优势

(1) 公司的行业地位

① 公司在铸管行业内的行业地位

根据中国铸造协会铸管与管件分会对国内主要铸管生产企业的产量统计，2008年新兴铸管的国内市场占有率约为51.08%。2008年公司与其他国内主要企业按以上方法计算的市场占有率如下图所示：

2008年国内球墨铸铁管市场占有率情况



资料来源：中国铸造协会铸管与管件分会

注：上图中用于计算市场占有率的市场总体规模为协会统计的国内21家主要铸管企业的产量之和。

公司铸管产品的生产规模、产品规格种类、质量和市场份额在全国同行业企业中居于首位，离心球墨铸铁管的生产技术居于世界领先水平。

在全球范围内，公司的主要竞争对手为法国圣戈班和日本久保田。其中，圣戈班为一家实用材料的设计、生产及销售企业，拥有下属子公司1,400多个，业务遍布全球57个国家。球墨铸铁管生产业务属于其建筑材料业务板块；久保田为日本最大的农用机械制造商，主要产品包括农用机械、管道产品和其他相关生活环境产品，拥有日本当地的生产企业20家和海外生产企业8家。根据公司的统计，公司在阿尔及利亚、沙特阿拉伯、科威特和阿联酋等主要市场的市场占有率均为30-40%。

② 公司在钢铁行业内的行业地位

目前公司主要钢铁产品为II~IV级螺纹钢和建筑用圆钢，钢材年产能为260万吨，2008年度的产量为225.70万吨。根据Mysteel的统计，公司在国内钢材市场的占有率为0.39%，在国内主要钢材生产企业中排名第39位，在国内棒线材市场的占有率约为4.83%。

(2) 公司的主要竞争优势

① 市场地位领先

公司是国际球墨铸铁管行业的市场领导者之一。公司目前球墨铸铁管年产能达135万吨，仅次于圣戈班名列全球第二。近年来，公司铸管产品在国内的市场占有率均保持第一，产品出口中东、欧洲、北非、澳洲和东南亚等地，在主要境外销售市场也占有30%-40%的当地市场份额。目前，公司的铸管产能约占全球产能的16%。

通过对国内铸管行业的整合，公司目前在河北邯郸、安徽芜湖和四川成都拥有了三个大型铸管生产基地。考虑到铸管产品在国内的销售经济半径约为500公里，公司目前已覆盖了华北、华中和西部等国内主要铸管需求市场，为公司进一步挖掘国内市场潜力做好了充分的准备。

② 综合技术实力强

公司坚持以自主创新为主，不断打造企业核心竞争力，已经形成具有自主知识产权的核心技术，支撑起了新兴铸管、新兴复合管、新兴管件、新兴格板、新兴钢铁等八大产品系列。

在铸铁管和钢管产品方面，公司在国际第三代供水管道产品的研制和开发上处于领先地位，大口径铸管、真空消失模管件、钢塑复合管、覆膜管等产品填补了多项国际技术和产品空白，先后完成的技术开发项目包括内喷涂聚氨酯球铁管、内衬聚乙烯覆膜球铁管新产品开发及生产线建设、离心钢管项目的工艺技术开发及工业性试验车间建设、排水管外壁质量改进、高延性承重桩开发、球管外喷涂铝粉沥青漆、球铁管及涂层的腐蚀控制和综合评价系统研究等。2008年还试制了9Cr、13Cr石油行业高端油井管、大口径机加工用铸态管坯、双金属复合耐磨管、双金属锅炉管等产品，内覆聚乙烯（PE）膜球墨铸铁管获河北省科技成

果证书。在生产技术方面，公司不断研发创新，曾获得了“第八届中国专利金奖”、中国企业“连续十年创新记录奖”、国家科技进步二等奖、省长特别奖等多项省部级以上奖励。在工艺与装备技术方面，公司不断地对现有设备和技术、工艺进行改进，从工程设计到装备开发和一系列新技术的应用方面均处于世界领先水平。研制开发出径向锻造大口径无缝钢管新工艺，径向锻造生产厚壁普碳、铬钼合金钢管工艺，周轧生产厚壁普碳、铬钼合金钢管工艺和挤压+冷轧生产铬钼合金钢、各系列不锈钢、镍基合金无缝管工艺等。

在钢铁产品方面，公司采用了一系列新技术、新工艺、新装备进行挖潜改造，开发了“高炉热流在线检测”、“新型高效热风炉”、“无烟装煤”、“连铸非正弦震动结晶”、“小方坯连铸轻压下”、“钢材控制轧制”、“转炉烟气净化及副产品综合利用”，以及高风温大喷煤、热装热送、氧化球团、活性白灰等技术和装备，多项技术创新分别通过了省级科技成果鉴定。为公司不断提升传统产业水平、提高产品质量、降低成本创造了良好的条件。

根据中国钢铁工业协会信息统计部汇编的《全国大中型钢铁企业技术经济汇总排序》，在与生产经营相关的各项生产工序技术经济指标上，公司位于行业前列。2008年，公司在上述指标中排名第一的指标占14%，排名前三的指标占24%，排名前五的指标占31%，排名前10位的指标占54%。

③ 产品结构互补

公司的产品主要分为钢铁产品和铸管产品两类，两类产品从生产、销售和对现金流的影响上都具有明显的互补性。

在生产方面，由于公司通过采购铁矿石等原料自炼铁水，铸管和钢铁产品生产前端工序基本相同，因此可根据两类产品的市场需求情况灵活调整产量，从而降低了产能限制的风险。同时，由于采用自产高炉铁水双联工艺而不是外购铁块化铁工艺，公司充分利用了高炉铁水的物理热能，节约了能源，保护了环境，从而具有了较强的成本竞争优势。

在销售方面，公司的铸管产品品种齐全、规格配套，中低端和高端组合完备，产品的毛利率相对较高，受宏观经济的影响相对较弱，但产品销售周期长，销售价格难于及时体现生产成本的变动。公司的钢铁产品主要是建筑钢材，产品的毛利率相对较低，容易受宏观调控的影响，但由于国内市场规模大，价格透明，因

此生产成本的变动可迅速而充分地体现于产品的销售价格中。两类产品的相互搭配，保证了公司业绩的稳定性，增强了公司对抗宏观经济风险的能力。

铸管产品所针对的需求大部分来源于市政建设项目，订单交付周期长，现金回收速度较慢，而上游原料市场竞争激烈，采购款支付的时间要求相对苛刻，对单纯的铸管生产企业会造成较大的现金流压力。而公司的钢铁产品由于面对完全竞争的市场，市场规模巨大，交易一般先付款再发货，收款情况较好。因此在现金流方面，来自钢铁产品销售的现金流能够对铸管产品生产和销售给予一定支持，一定程度上降低了公司日常运营中的现金压力。

④ 产品质量优越

公司的铸管和钢铁产品质量优越，获得了多个国家的产品质量认证，也一直受到国内外用户的好评。公司近三年获得的主要产品质量认证和产品荣誉情况如下表所示：

公司近三年获得的主要产品质量认证和奖项情况一览

年度	证书名称	颁发机构	备注
2008	获得球铁管ISO7186的产品认证工作	法国国际检验局中国工业部	证书有效期：在设施、产能利用率以及质量体系不发生重大变化的情况下长期有效
	部分规格铸管产品通过KS D 4311标准认证	韩国标准协会	
	内覆聚乙烯（PE）膜球墨铸铁管获河北省科技成果证书	河北省科学技术厅	成果水平：国际先进
	API 5CT、API 5LD的体系认证及产品认证	美国石油协会	认证范围：长兴凯达 证书有效期：至2011年1月10日。
	ISO 9001:2000 API Q1 ISO/TS 29001	美国石油协会	认证范围：长兴凯达 证书有效期：至2011年1月10日。适用于金属镀膜钢管等以及相关设备的设计与制造
	ISO 9001:2000、GB/T19001-2000	劳氏质量认证（上海）有限公司	证书有效期：至2009年7月31日。适用于离心球墨铸铁管、管件、钢管、复合钢管和钢管坯等产品
2007	热轧带肋钢筋产品质量免检证书	国家质量监督检验检疫总局	免检有效期：2007年12月-2010年12月
	部分规格球墨铸铁管或冶金产品质量认证证书	中国质量协会冶金工业分会	证书有效期：2007年8月16日-2010年8月15日
	球墨铸铁管符合BS EN545:2006, ISO2531:1998标准认证	法国国际检验局中国工业部	证书有效期：2007年10月30日-2010年10月29日

	灰铸铁管复合BS EN877:1999标准认证	法国国际检验局中国工业部	证书有效期：2007年10月30日-2010年10月29日
	球墨铸铁管获冶金产品实物质量金杯奖	中国钢铁工业协会	证书有效期：2007年12月26日-2010年12月25日
	获“河北省质量效益型先进企业名称号”	河北省质量奖审定委员会、河北省质量技术监督局	证书有效期限：2007年10月-2010年10月
2006	球墨铸铁管及管件符合BS EN598:1995标准认证	法国国际检验局中国工业部	证书有效期：2006年10月10日-2009年10月9日
	球墨铸铁管产品符合ISO8179-1:2004；ISO8179-2:1995和ISO4179:2005标准认证	法国国际检验局中国工业部	证书有效期：2006年10月10日-2009年10月9日
	排水管和球墨铸铁管的KS认证	韩国标准化协会	

公司近三年获得的主要荣誉情况一览

年度	荣誉	颁发机构
2008	新兴牌离心铸造球墨铸铁管被评为用户满意产品	中国质量协会
	水及燃气管道用球墨铸铁管获冶金产品实物质量金杯奖	中国钢铁工业协会
	铸铁管、铸铁管管件商品上的新兴XINXING及图商标被持续认定为河北省著名商标	河北省工商行政管理局
	螺纹钢、钢格板商品上的新兴XINXING及图商标被持续认定为河北省著名商标	河北省工商行政管理局
2007	河北省出口名牌	河北省商务厅、河北省发改委、河北省财政厅、河北省科学技术厅、石家庄海关、河北省国税局、河北省工商行政管理局、河北省质量技术监督局、河北省出入境检验检疫局
	球墨铸铁管获“2007年河北省名牌产品”称号	河北省质量奖审定委员会、河北省质量技术监督局
	新兴牌离心铸造球墨铸铁管被评为用户满意产品	中国质量协会、全国用户委员会
	新兴牌热轧带肋钢筋、新兴牌钢格栅板、新兴牌离心排水管、新兴牌离心球墨铸铁管被评为2007年河北省用户满意产品	河北省用户委员会
2006	新兴牌钢筋产品获“2006年河北省名牌产品”称号	河北省质量奖审定委员会、河北省质量技术监督局
	新兴离心球墨铸铁管获“2006年度河北省畅销品牌”称号	河北省商务厅
	获“河北省自主品牌建设2006年度重点培育品牌企业”荣誉称号	河北省商务厅
	获“2006年度中国优秀诚信企业”称号	中国企业联合会、中国企业家协会

(三) 公司主要业务情况

1、公司产品销售情况

(1) 公司近三年主营业务收入的构成情况

公司近三年各类产品的主营业务收入构成及占当年主营业务收入总额的比例情况如下表所示：

单位：万元

产品类别	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
铸管、管件产品	671,556.38	33.63	397,629.19	28.74	327,778.74	30.35
钢铁产品	1,177,546.48	58.97	893,973.86	64.63	650,186.00	60.20
其他产品	147,842.84	7.40	91,717.80	6.63	102,064.10	9.45

公司近三年国内外的主营业务收入构成及占当年主营业务收入总额的比例情况如下表所示：

单位：万元

销售区域	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例(%)	金额	比例(%)	金额	比例(%)
国内	1,797,614.61	90.02	1,231,795.53	89.05	962,657.31	89.12
国外	199,331.09	9.98	151,525.32	10.95	117,465.91	10.88

(2) 公司产品的销售模式

目前公司铸管产品的销售主要通过销售分公司国内直销、公司境外直销和境外代理商销售，主要客户包括国内外水务公司、工程公司和铸管贸易公司等。公司的钢铁产品主要向经销商直销。

(3) 公司产品的销售价格

公司在近三年主要产品类别的平均销售价格情况如下表所示：

单位：元/吨

产品类别	2008年度	2007年度	2006年度
铸管产品	4,064.01	3,071.02	3,814.49
钢铁产品	5,403.58	3,931.47	2,387.93

(4) 公司的主要客户

公司在近三年向前五名销售客户的合计销售金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
全年向前五名客户合计销售金额	314,266.55	126,277.77	171,606.30
占年度营业收入的比例(%)	13.59	8.86	13.72

报告期内各年度，公司向单个客户的销售额均未超过当期销售总额的50%。

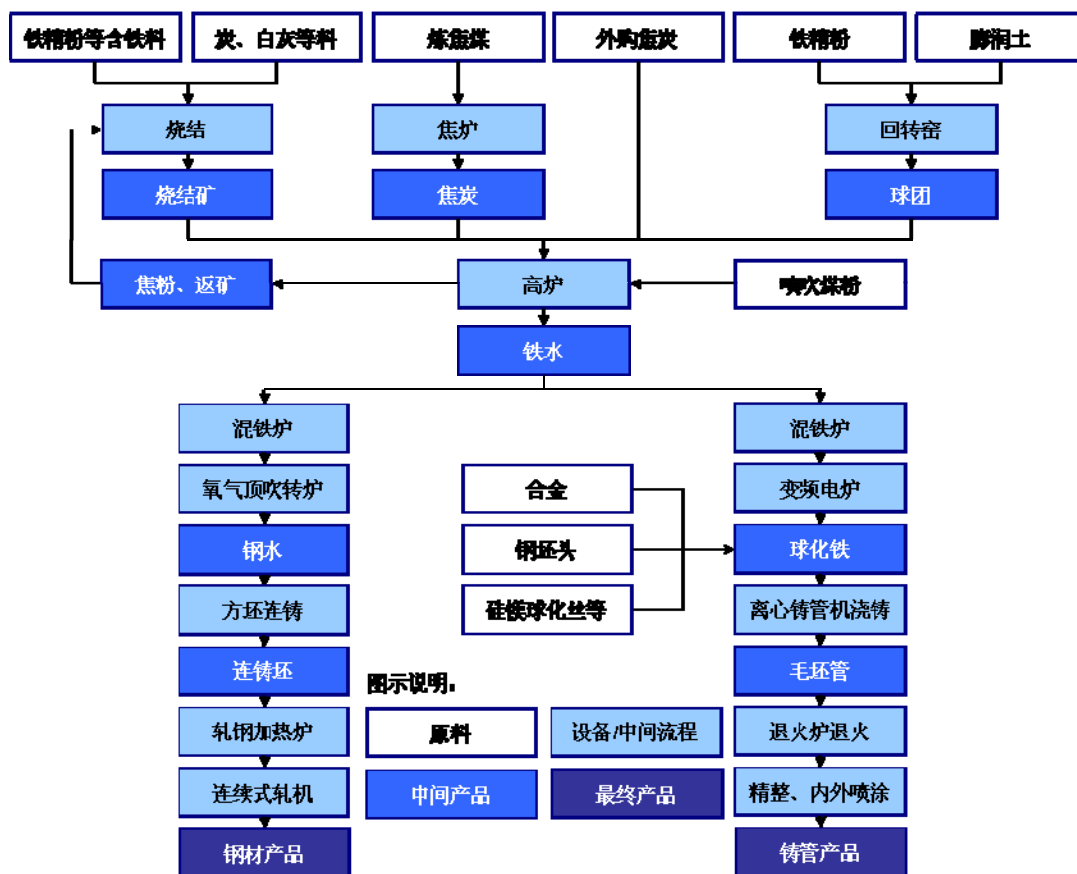
公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有前五名销售客户的股权。公司主要关联人和持有公司5%以上股份的股东也未持有前五名销售客户的股权。

2、公司的生产情况

(1) 公司的生产模式和主要产品的生产工艺流程图

公司通过外购生产原材料，利用自有生产设备进行铸管以及钢铁产品的生产。公司主要产品的生产工艺流程图如下图所示：

公司主要产品的生产工艺流程图



(2) 公司主要产品的产能和产量情况

公司近三年主要产品的产能与产量情况如下表所示:

单位: 万吨

产品类别	2008年度		2007年度		2006年度	
	产能	产量	产能	产量	产能	产量
铸管与管件产品						
离心球墨铸铁管	135.00	123.51	135.00	102.86	110.00	82.11
其他配套管件	3.20	2.47	3.20	2.04	3.00	1.97
钢铁产品						
生铁	390.00	385.98	390.00	349.31	335.00	322.29
钢坯	300.00	255.43	300.00	253.39	200.00	196.67
钢材	260.00	225.70	260.00	224.09	180.00	171.12
其他主要产品						
钢格板	7.50	7.20	7.00	5.93	6.00	4.57

(3) 公司的主要供应商

公司在近三年向前五名供应商的合计采购金额情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年度	2007年度	2006年度
全年向前五名供应商合计采购金额	315,968.36	258,049.13	152,671.46
占年度采购总额的比例 (%)	14.51	19.73	19.16

报告期内各年度，公司向单个供应商的采购额均未超过当期采购总额的50%。

公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未持有前五名供应商的股权。公司主要关联人和持有公司5%以上股份的股东也未持有前五名供应商的股权。

3、公司原材料与能源供应情况

(1) 公司的采购模式与原材料供应情况

公司主要的生产原材料包括各类铁矿石和煤炭等。

公司的铁矿石等原料主要通过国外进口和国内市场采购。2008年度，公司约50%的铁矿石等原料为进口原料。公司主要通过和供应商签订长期协议的方式保证原料供应的稳定性，其中签署长期战略合作协议的供应商公司包括中国五矿集团公司、中钢集团公司、巴西CVRD公司和澳大利亚哈默斯利公司等，以此加强了铁矿石和铁矿砂供应的稳定性。

(2) 公司能源供应情况

① 燃料供应情况

公司主要生产基地位于河北省和安徽省境内，该等地区除拥有较为充沛的煤炭资源，同时还临近山西等煤炭资源富裕省份，公司对焦煤的需求能够得到充分满足。

② 电力供应情况

公司的电力主要来源于华北电网，公司所在地周边有马头电厂、邯郸电厂和邢台电厂等，以生产过程产生的煤气作原料的发电企业新兴发电也能提供一部分电力，公司目前电力供应充足。

③ 水供应情况

公司的用水取自地下水。公司所在地地下水源丰富，能够满足日常生产所需。

4、公司的环境保护情况

公司的环保工作从源头削减、过程控制和末端治理三个方面予以开展。公司于2005年成立了独立于生产部门的安全环保部，对公司环保指标的检测、年度环保目标的制定和执行进行监督以及实施相应的奖惩工作。公司依据国家、地方相关法规制定了多项与环保相关的公司内部规范文件，配备了充足的除尘机和水处理设备环保设备，做到环保设备与主机设备同时检查、检修，首创国内小型焦炉无烟装煤推焦，在国内较早实现了高炉出铁除尘并建立厂内生产用水循环系统。

公司于2000年通过了ISO14000环境管理认证，并于2007年通过了GB/T24001-2004—ISO14001：2004标准要求的环境管理体系认证。公司依据上述体系建立并完善了环境管理体系，加强了生产和建设过程中的污染治理和控制，重视环境的绿化、美化，实现文明生产。公司还积极采用新产品、新技术，走低资源消耗、污染物达标排放的新型工业化道路，通过节能降耗和发展循环经济提升企业竞争力，形成了以“创新中循环，循环中高效”的循环经济发展战略，并取得了成效。

公司于2008年9月27日取得了河北省环境保护局颁发的编号为“PWL-S-1310-0185”的排放污染物许可证，有效期至2009年9月27日。

（四）公司的主要固定资产与无形资产

1、公司的主要固定资产

（1）主要固定资产的基本情况

公司的固定资产包括房屋及建筑物、机器设备、运输设备和其他类等。公司各类固定资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
原值	726,839.46	560,998.68	531,727.09
其中：房屋及建筑物	166,125.86	125,677.59	124,439.99
机器设备	521,700.72	393,449.50	366,917.92

运输设备	17,618.37	16,507.57	15,940.16
其他设备	21,394.50	25,364.01	24,429.03
累计折旧	289,435.52	257,061.27	231,544.52
其中：房屋及建筑物	47,089.57	41,455.14	39,970.38
机器设备	218,856.26	192,859.79	172,038.32
运输设备	11,742.21	10,761.25	9,264.48
其他设备	11,747.48	11,985.09	10,271.35
减值准备	367.28	1,228.88	851.51
其中：房屋及建筑物	155.64	454.91	104.45
机器设备	211.74	773.98	747.05
运输设备	-	-	-
其他设备	-	-	-
净额	437,036.67	302,708.53	299,331.06
其中：房屋及建筑物	118,880.77	83,767.55	84,365.16
机器设备	302,632.72	199,815.74	194,132.56
运输设备	5,876.16	5,746.33	6,675.68
其他设备	9,647.02	13,378.92	14,157.67

截至2008年12月31日，公司涉及抵押的固定资产均为房屋及建筑物，具体情况如下表所示：

单位：万元

涉及公司	原值	净值	抵押原因
桃江新兴	1,594.61	1,110.88	银行借款
川建管道	367.53	231.39	银行借款
黄石新兴	12,676.32	12,317.69	短期流动资金借款

(2) 公司的主要生产设备

公司钢铁产品的主要生产设备包括烧结机系统、炼焦系统、高炉炼铁系统、转炉炼钢系统、钢材轧制系统以及配套的动力辅助系统；铸管产品的主要生产设备包括熔炼系统、离心铸管机、退火炉、整理线及管模加工辅助系统。截至2008

年12月31日，公司的主要生产设备情况如下表所示：

截至2008年12月31日的公司主要生产设备情况

所处生产环节	固定资产名称	技术参数	数量	所在企业	主要产品	年产能(万吨)	设备先进水平	成新率	能安全使用的年限
烧结	烧结机	- 采用小球烧结工艺 - 45m ² ×2 - 40m ² ×3	5	公司本部	烧结矿	324	国内中等	40%	4 - 7
		- 38.7m ² ×1, 42m ² ×2	3	芜湖新兴		190	国内中等	85%	>15
球团	链蓖机	- 2.4×25m - 采用链蓖机-回转窑生产工艺	1	公司本部	球团	80	国内先进	55%	7
	回转窑和相应的造球、蓖冷机、筛分装置	- Φ3×46m	1	公司本部				55%	7
	链蓖机	- 3.6×36m - 采用链蓖机-回转窑生产工艺	1	芜湖新兴		70		75%	7
	回转窑和相应的造球、蓖冷机、筛分装置	- Φ4×30m - 采用链蓖机-回转窑生产工艺	1	芜湖新兴				75%	7
焦化	焦化炉和配套化产回收和煤气净化系统	- 6座：一组2座、2组4座 - 1座:65孔80型焦炉	4组7座	公司本部	焦炭	80	国内中等	6座：38% 1座：80%	6座：>5(一组2座)； >15(2组4座) 1座：20
	焦炉和配套化产回收系统	- 2座:42孔80型焦炉	2座	芜湖新兴		60	国内中等	65%	20
炼铁	高炉(采用微机上料、布袋干除尘、喷煤等工艺,运用高炉计算机热流分析操作)	- 1×202m ³ - 1×208m ³ - 1×262m ³ - 1×380m ³ - 1×460m ³	5座	公司本部	生铁	250	国内中等	40%	4 - 6
	配套顶燃式热风炉		15座						

	高炉	- 1×248m ³ - 1×260m ³ - 1×360m ³	3座	芜湖新兴		140	国内中等	45%	>4
炼钢 (全连铸)	氧气顶吹转炉	- 3×25 吨	3座	公司本部	钢铁	180	国内中等	98%	2
	混铁炉	- 1×300 吨	1座						
	制氧机组		5台						
	氧气顶吹炉	- 2×35 吨	2座	芜湖新兴		120		85%	8
	LF钢包精炼炉	- 2×40 吨	2座						
	连铸机系统		2座						
	混铁炉	- 1×600 吨	1座						
	制氧机组		2台						
轧钢	轧钢生产线和相应的自动控制系统(连铸坯一火成材)	- Φ550×3//Φ450×4/Φ350×4/Φ300×6 - Φ550×4//Φ450×3/Φ350×4/Φ300×4 - Φ500×1//Φ350×4/Φ300×8	3条	公司本部	Φ10-Φ36mm的 热轧圆钢/II级 螺纹钢/III级 以上螺纹钢 筋和扁钢	180	国内中等	60%	5 - 8
	穿水冷却装置	- 德国进口	1台						
	轧钢生产线和相应的自动控制系统(连铸坯一火成材)	- Φ700×2//Φ600×4/Φ500×2/Φ400×8/ Φ370×4	1条	芜湖新兴	Φ12-Φ60mm 的热轧圆钢/ 圆棒/II级螺 纹钢/III级 以上螺 纹钢筋	80	国内先进	75%	> 8
钢格板 生产	钢格板压焊生产线	- 日本进口	4条	公司本部	钢格板	7	国内先进	60%	5 - 7
	04年技改新增钢格板生产线		4条	公司本部					
	06年技改新增钢格板生产线		3条	公司本部					

铸管与管 件生产	离心铸管机	- DN80-350mm - DN1,100-2,600mm	6台	公司本部	铸管	30	国际领先	40%	5 - 7
		- DN350-1,000mm	5台	河北新兴		40		30%	4 - 6
		- DN80-2,000mm	8台	芜湖新兴		50		70%	> 15
		- DN100-1,200mm	5台	川建管道		15	国内领先	57%	6 - 8
	消失模管件造型 线	- DN100-1,400mm	2条		1.2				
	真空消失模管件 生产线		2条	桃江新兴	管件	2	国际领先	35%	5 - 8
灰铁排水 管生产	热模法离心铸铁 排水管生产线	- DN50-200, 长度 3m - 按德国、美国标准组织生产	2条	公司本部	灰铁排水管	2	国际领先	35%	4 - 7
钢(铝)塑 复合管 生产	钢(铝)塑复合管 生产线	- DN15-63mm - 德国进口	1条	公司本部	复合管	80万米	国内先进	66%	6 - 9
	钢(铝)塑复合管 生产线	- DN20-200mm	3条	公司本部	复合管	220万米			
	铝塑改钢塑复合 管生产线	- 自行开发	1条	公司本部					

(3) 公司的房屋所有权

截至本招股意向书出具日, 公司及其子公司拥有产权证明的主要房屋建筑物情况如下表所示:

房屋所有权证编号	座落	建筑面积(m ²)
新兴铸管		
邯房权证字第080117、080118、080119、080120、080121、080122、080123、080124、080125、080126、080127、080128、080129、080130、080131、080132、080133号	河北省武安上 洛阳北店头镇	28,954.80
邯房权证字第0101029492、0101029878、0101021897、0101021898、0101021899、0101021426、0101021904、0101021903、0101021902、0101021901、0101021440、0101021439、0101021438、0101021437、0101021436、0101021435、0101021434、0101021432、0101021431、0101021430、0101021884、0101021883、0101021964、0101021963、0101021965、0101021966、0101021876、0101021877、0101022902、0101022903、0101022904、0101029496、0101029497、0101029498、0101029493、0101029494、0101029495、0101025731、0101022914、0101022915、0101022916、0101022908、0101022909、0101022910、0101022911、0101022912、0101021792、0101021793、0101021794、0101021795、0101021784、0101021785、0101021786、0101021787、0101021788、0101021789、0101021790、0101021791、0101025733、0101025732、0101021880、0101021881、0101021882、0101029863、0101021878、0101022913、0101021800、0101021801、0101021802、0101021803、0101021796、0101021797、0101021798、0101022905、0101022906、0101022907、0101021890、0101021891、0101021892、0101021893、0101021894、0101021895、0101021896、0101021424、0101021425、0101021889号	河北省武安上 洛阳北店头镇	150,871.04
桃江新兴		
- 桃房权证城字第 00009054 号 - 桃房权证城字第 00018616 号 - 桃房权证城字第 00009045 号 - 桃房权证城字第 00024365 号 - 桃房权证城字第 00009050 号 - 桃房权证城字第 00018610 号 - 桃房权证城字第 00018615 号 - 桃房权证城字第 00009049 号 - 桃房权证城字第 00024363 号 - 桃房权证城字第 00018673 号 - 桃房权证城字第 00018613 号 - 桃房权证城字第 00018674 号 - 桃房权证城字第 00018612 号 - 桃房权证城字第 00024364 号 - 桃房权证城字第 00018614 号 - 桃房权证城字第 00024366 号 - 桃房权证城字第 00018611 号	湖南省桃江县	20,960.57

- 桃房权证城字第 00024367 号		
芜湖新兴		
- 房地产芜马塘区字第 2003038504 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038479 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038552 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038496 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038480 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038495 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038478 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038553 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038539 号 - 房地产芜马塘区字第 2003038554 号	安徽省芜湖市	18,750.13
川建管道		
- 崇房字第 0016611 号 - 崇房字第 0024558 号 - 崇房字第 0001387 号 - 村房权证崇字第 1406081601 号 - 村房权证崇字第 1406081602 号	四川省崇州市	24,000.15
黄石新兴		
- 黄房权证 2008 陆字第 0100240 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100241 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100238 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100237 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100276 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100251 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100245 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100250 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100249 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100248 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100247 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100246 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100244 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100243 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100242 号 - 黄房权证 2008 陆字第 0100239 号	湖北省黄石市	97,450.90

2、公司的无形资产

(1) 主要无形资产的基本情况

公司的无形资产包括土地使用权、注册商标专用权和专利权等。公司无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
原值	20,052.86	16,654.30	12,963.55
其中：土地使用权	19,826.36	16,429.77	12,736.62

其他	226.50	224.62	226.93
累计摊销	1,491.04	1,104.46	822.58
其中：土地使用权	1,429.15	1,051.69	776.73
其他	61.89	52.77	45.85
减值准备	-	-	-
其中：土地使用权	-	-	-
其他	-	-	-
净值	18,561.82	15,549.94	12,140.97
其中：土地使用权	18,397.21	15,378.08	11,959.89
其他	164.60	171.85	181.08

(2) 公司的土地使用权

截至本招股意向书出具日，公司及其子公司拥有权属证明的土地使用权情况如下表所示：

国有土地使用证编号	座落	使用权面积 (m ²)
新兴铸管		
- 磁国国用(2008)第081号	河北省武安市	342,728
芜湖新兴		
- 芜国用(2004)第192号 - 芜国用(2004)第193号 - 芜国用(2004)第194号 - 芜国用(2004)第195号 - 芜国用(2004)第196号 - 芜国用(2004)第197号	安徽芜湖	92,519.70
桃江新兴		
- 桃国用(1998)字第C0401131014号	湖南桃江县	18,566.93
川建管道		
- 崇国用(1995)第05534-3号 - 崇国用(1990)第1138-3号 - 崇国用(1995)第5641-2号 - 崇国用(2002)第9452附3补-1号 - 崇国用(1990)第3609-2号	四川省崇州市	66,120.34
黄石新兴		
- 黄石国用(2008)第10154号 - 黄石国用(2008)第10155号	湖北省黄石市	271,023.90

(3) 公司的注册商标专用权

截至本招股意向书出具日，公司拥有的注册商标专用权情况如下表所示：

商标	《商标注册证书》 编号	核定使用商品	有效年限
“XINXING” 商标	第4764913号	铝塑复合管（以铝为主）、钢塑复合管（以钢为主）、离心球墨铸铁管、铸铁管、铸铁管管件	2008年11月7日至2018年11月6日
 “”商标	第1243672号	钢格板、金属铸件、生铁、圆钢、螺纹钢、金属容器（贮藏运输用）”	2009年1月28日至2019年1月27日
 “”商标	第1486964号	金属矿石、生铁、钢坯、圆钢、扁钢、角钢、螺纹钢、钢格板、金属容器、铸件	2000年12月7日至2010年12月6日
 “”商标	第1565772号	铝塑复合管（以铝为主）、钢塑复合管（以钢为主）、金属水管	2001年5月7日至2011年5月6日
“新兴” 商标	第4764914号	铝塑复合管（以铝为主）、钢塑复合管（以钢为主）、离心球墨铸铁管、圆钢、角钢、螺纹钢、钢格板、铸件、铸铁管、铸铁管管件	2008年5月28日至2018年5月27日
 “”商标	第850324号	金属铁管、铸铁管管件	2006年6月28日至2016年6月27日
 “”商标	第850922号	离心铸管机、铸管水压试验机、铸管管件水压试验机、铸管水泥涂敷机、铸管喷锌机、铸管沥青涂敷机	2006年6月28日至2016年6月27日

（4）专利权

截至本招股意向书出具日，公司拥有的专利权情况如下表所示：

编号	专利号	专利类型	授权日	专利名称
1	ZL 2005 1 0127982.1	发明专利	2007年07月25日	大口径水冷型离心铸管机
2	ZL 2005 1 0127980.2	发明专利	2008年1月23日	钢格板压焊机
3	ZL 2005 1 0113148.7	发明专利	2007年7月25日	钢塑复合压力管专用内胀连接管件
4	ZL 2005 1 0009298.3	发明专利	2006年12月13日	中小型焦炉装煤推焦消烟除尘工艺
5	ZL 2005 1 0009296.4	发明专利	2006年12月13日	中小型焦炉装煤推焦消烟除尘装置
6	ZL 2004 1 0003079.X	发明专利	2005年9月28日	水冷金属型离心铸管机

7	ZL 2004 1 0003085.5	发明专利	2007年1月31日	铸铁管内表面喷塑工艺
8	ZL 2004 1 0003078.5	发明专利	2007年1月31日	柔性接口灰口铸铁管热模离心铸造铸模喷涂工艺
9	ZL 2004 1 0003080.2	发明专利	2007年5月16日	高速离心机
10	ZL 2004 1 0003077	发明专利	2007年3月7日	球墨铸铁管内外表面的涂敷工艺
11	ZL 0 2154494.8	发明专利	2005年6月29日	铸管快速接口
12	ZL 0 2154491.3	发明专利	2004年12月22日	铸管自锚式接口
13	ZL 0 2154492.1	发明专利	2004年12月22日	内装式铸管接口
14	ZL 0 2154493.X	发明专利	2005年5月18日	高压煤气管接口
15	ZL 0 2154495.6	发明专利	2005年2月9日	铸管自锚式接口
16	ZL 0 1136217.0	发明专利	2005年2月16日	钢塑复合压力管及其生产方法
17	ZL 2006 2 0127921.5	实用新型	2007年10月3日	喷吹镁粒铁水球化装备
18	ZL 2005 1 0127979.X	实用新型	2007年12月26日	新型高效热风炉
19	ZL 2004 2 0016228.1	实用新型	2005年5月18日	高炉渣口衬板
20	ZL 2004 2 0002150.8	实用新型	2005年1月26日	双工位铸管喷锌机
21	ZL 2004 2 0002151.2	实用新型	2005年1月26日	双工位铸管水压试验机
22	ZL 2004 2 0002152.7	实用新型	2005年1月26日	双工位铸管水泥涂衬机
23	ZL 0 3251181.7	实用新型	2004年7月21日	铸管自锚式接口
24	ZL 0 3251184.1	实用新型	2004年7月21日	铸管自锚式接口
25	ZL 0 3251189.2	实用新型	2004年7月21日	铸管自锚式接口
26	ZL 0 3251190.6	实用新型	2004年7月21日	内装式铸管接口
27	ZL 0 3263692.X	实用新型	2004年7月28日	铸管防滑脱接口
28	ZL 0 3263694.6	实用新型	2004年7月28日	铸管接口
29	ZL 0 3263695.4	实用新型	2004年7月28日	铸管防滑脱接口
30	ZL 0 2287580.8	实用新型	2004年11月17日	高压无缝大口径钢瓶旋压收口机
31	ZL 0 2287802.5	实用新型	2003年11月19日	新型高效热风炉
32	ZL 0 2247918.X	实用新型	2003年11月19日	柔性连接式钢塑复合压力管专用管件
33	ZL 0 2247919.8	实用新型	2003年10月15日	带铸字机构的离心铸管承口芯盒
34	ZL 0 2247920.1	实用新型	2003年11月19日	螺帽连接式钢塑复合压力管专用管件
35	ZL 0 2247917.1	实用新型	2003年8月6日	钢塑复合管的专用试压工装

36	ZL 0 2247915.5	实用新型	2003年11月26日	法兰连接式钢塑复合压力管专用管件
37	ZL 0 2242295.1	实用新型	2003年10月15日	炼铁高炉热流检测分析显示装置

五、 历次筹资、派现及净资产额变化情况

首发前最近一期末净资产额（万元）	27,770.16		
历次筹资情况	发行时间	发行类别	筹资净额（万元）
	1997年5月	首发	76,801.40
	1998年10月	配股	24,288.17
	2001年9月	配股	47,894.25
	2006年6月	增发	72,309.06
	合计		221,292.88
首发后累计派现金额（万元）	253,671.67		
本次发行前最近一期末净资产额（万元）	668,878.92		

六、 发行人及其控股股东的重要承诺及其履行情况

（一） 发行人的重要承诺

发行人近三年没有需要披露的重要承诺。

（二） 控股股东关于同业竞争的承诺

2001年3月，铸管集团向本公司出具了《避免同业竞争承诺函》，做出以下承诺：“1、集团公司不直接、间接地经营任何对股份公司构成同业竞争的业务或投资经营任何竞争业务的企业，也有义务促使其关联企业（股份公司除外）不生产、开发任何竞争业务或投资于任何经营竞争业务的企业。2、股份公司如发现集团公司经营、预期经营任何竞争业务，或投资、预期投资经营任何竞争业务，股份公司有权优先收购有关该等业务的项目或经营该等项目的企业。3、股份公司如发现集团公司和/或其下属全资、参股、控股子公司或合资公司经营、预期经营任何构成直接、间接竞争的业务，或投资、预期投资于构成直接、间接竞争的企业，股份公司有权优先收购有关该等业务的项目或经营该等项目的企业的权益。”

截至本招股意向书出具之日，铸管集团严格履行了该承诺事项。

（三） 控股股东关于公司股权分置改革的承诺

公司于2005年11月3日召开相关股东会议，审议通过了公司股权分置改革方案。在此方案中，铸管集团承诺将遵守法律、法规和规章的规定，履行法定承诺义务。铸管集团还做出如下特别承诺：

1、在法定承诺禁售期满后24个月内，铸管集团通过深交所挂牌交易出售股票的价格不低于7.56元/股。股权分置改革实施造成的股价变化对上述减持价格不进行调整；在股权分置改革方案实施后，当公司进行利润分配或资本公积金转增股本等导致股份或股东权益发生变化时，设定的价格7.56元/股将根据相关公式进行调整。在公司2007年度分红方案实施后，铸管集团前述承诺价格相应调整为4.08元/股。

2、自非流通股流通之日起三年，铸管集团在新兴铸管每年年度股东大会上依据相关规定履程序提出分红议案，并保证在股东大会表决时对该议案投赞成票。利润分配不少于新兴铸管当年实现的可分配利润的50%，利润分配采取现金分红和送红股相结合的方式，其中现金分红不低于60%。

3、铸管集团声明若不履行或者不完全履行承诺，赔偿其他股东因此而遭受的损失；同时声明其将忠实履行承诺，承担相应的法律责任，除非受让人同意并有能力承担承诺责任，铸管集团将不转让所持有的股份。违反承诺的卖出交易，卖出资金将划入上市公司账户归全体股东所有。

截至本招股意向书出具之日，铸管集团严格履行了上述承诺事项。

（四） 控股股东关于前一期增发的承诺

2006年6月公司实施了增发12,000万A股的增发方案，铸管集团认购35,008,193股。铸管集团承诺参与该次增发获配的股份上市后一年内不减持。

截至本招股意向书出具之日，铸管集团认真履行了其承诺。

七、 股利分配政策

（一） 公司股利分配的一般政策

公司的利润分配严格执行国家财务会计制度及有关法律法规，每年的利润分配方案由公司董事会根据公司当年业绩及未来的经营计划制订，经股东大会审议后实施。根据公司章程，公司采取如下利润分配政策：

- 1、公司分配当年税后利润时，应当提取利润的百分之十列入公司法定公积金，公司法定公积金累计额为公司注册资本百分之五十以上的，可以不再提取。
- 2、公司的法定公积金不足以弥补以前年度亏损的，在依照前款规定提取法定公积金之前，应当先用当年利润弥补亏损。
- 3、公司从税后利润中提取法定公积金后，经股东大会决议，还可以从税后利润中提取任意公积金。
- 4、公司弥补亏损和提取公积金后所余税后利润，按照股东持有的股份比例分配，但公司章程规定不按持股比例分配的除外。
- 5、股东大会违反前款规定，在公司弥补亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润的，股东必须将违反规定分配的利润退还公司。
- 6、公司持有的本公司股份不得参与分配利润。
- 7、公司股东大会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

2009年5月15日，公司召开2008年度股东大会，审议通过了《关于修改公司章程的议案》，对公司章程中关于现金分红的相关条款修订如下：

公司的利润分配政策为：1、公司的利润分配应重视对投资者的合理投资回报，利润分配政策应保持连续性和稳定性；公司采取现金或者股票方式分配股利；2、公司可以进行中期现金分红；3、公司最近三年以现金方式累计分配的利润应不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十。具体的年度利润分配方案由董事会根据经营情况拟定，报公司股东大会审议。

（二） 本次发行前未分配利润分配政策

根据2008年6月17日召开的公司2007年度股东大会决议，本次增发完成后，公司新老股东共享发行前滚存的未分配利润。

八、董事、监事及高级管理人员情况

(一) 董事、监事、高级管理人员基本情况介绍

公司现有董事9名（包括独立董事4名），监事5名，总经理1名（董事兼任），副总经理7名，董事会秘书1名（副总经理兼任），任期均至2012年5月。上述人员基本情况为：

姓名	职务	性别	年龄	从业简历
刘明忠	董事长	男	50	正高级工程师，工学博士；2000年4月-2005年4月任铸管集团副董事长；1997年-2005年7月任公司副董事长；2000年4月-2005年7月任公司总经理；自2003年4月-2006年2月任芜湖新兴董事长；自2005年4月起任铸管集团董事长；自2005年7月起任公司董事长。
张同波	董事 总经理	男	44	本科学历，高级工程师；2002年1月-2004年3月任石家庄新兴董事长；2004年3月-2004年12月任本公司总经理助理；2005年1月-2006年2月任本公司副总经理；2006年2月-2008年5月任芜湖新兴总经理；2008年5月25日起任本公司总经理。
李宝赞	副董事长	男	54	高级工程师；自1997年起任公司董事、副总经理；2001年起任公司常务副总经理；自2001年12月起任河北新兴董事长；自2003年4月起任芜湖新兴董事；现兼任公司党委书记。
王桂生	董事	男	58	高级工程师，自1997年起任公司董事；1997年-2003年3月任公司副总经理；2003年4月起任芜湖新兴董事、党委书记；2003年4月-2005年7月任芜湖新兴常务副总经理；2005年7月-2006年1月任芜湖新兴总经理；2006年2月起任芜湖新兴董事长。
孟福利	董事	男	49	高级会计师，自1997年-2007年11月任公司副总经理；2000年4月起任公司董事；1998年起任河北新兴董事、石家庄新兴董事、桃江新兴董事；2003年4月起任芜湖新兴监事会主席；2006年1月-2007年10月任新兴发电董事长；2007年10月起任铸管集团总会计师。
张建平	独立董事	男	43	经济学博士，财务学教授；1991年参加工作，曾任对外经济贸易大学国际商学院助教、讲师、教研室主任、副教授、系主任、教授、副院长；现兼任浙江大学管理学院、上海交大安泰管理学院、东北财经大学的EMBA客座教授。
刘 燕	独立董事	女	43	法学博士，律师、注册会计师，北京大学法学院教授；1991年参加工作，曾任北京大学法学院助教、讲师、副教授；现兼任中国资产评估协会专业鉴定委员会委员、中国注册会计师协会惩戒委员会委员、北京市仲裁委员会委员仲裁员、中国法学会财税法学研究会常务理事。
石洪卫	独立董事	男	46	中共党员，大学学历，金融研究生进修班结业，高级经济师，冶金工业经济发展研究中心主任；1986年参加工作，曾任冶金工业信息标准研究院技术经济室经济师、院长办公室主任助理、数据

				网络部主任、信息调研部主任、高级经济师、技术与市场信息研究所所长、副院长；2004年1月起任冶金工业经济发展研究中心主任，2008年3月兼任党委书记；兼任《冶金管理》杂志社主编、《中国钢铁工业年鉴》主编。
严圣祥	独立董事	男	70	中共党员，大学学历，教授级高级工程师，原北京钢铁设计研究院院长；1964年参加工作，曾任北京钢铁设计研究院轧钢室技术员、工程师、室主任、总设计师、副院长、院长；曾任中国金属学会常务理事、中国金属学会轧钢学会副会长、中国国际工程咨询协会副会长、中国冶金建设协会设计委员；现任中国钢铁协会战略研究委员会委员、任中冶集团工程经济技术专家咨询委员会委员。
姜国钧	监事会主席	男	59	中共党员，大学学历，高级政工师；1968年参军入伍，1972年进入北京钢铁学院学习，1975年分配到河北省邯郸市解放军2672工厂工作；曾任2672工厂组织科干事、副科长、科长、政治部副主任、组织部长、工会主席、工厂党委副书记、党委书记、铸管集团党委书记；2002年4月起任铸管集团党委书记、董事。
闫兴民	监事	男	41	中共党员，研究生学历，高级会计师；1990年参加工作，曾任2672工厂水泥分厂会计、主管会计，新兴日积有限公司财务科科长，铸管集团会计、副部长，公司贸易部总会计师、公司副总会计师、财务部副部长；2007年10月起任铸管集团资产财务部总经理。
闫跃平	监事	男	45	中共党员，大学学历，高级审计师；1981年参加工作，曾任彩虹集团公司会计员、助理会计师、综合会计师、财务负责人、审计师、基建审计室主任、财务审计室主任、审计部副部长；2007年3月起任铸管集团审计风险部总经理。
叶海潮	职工监事	男	53	中共党员，大学学历，高级工程师；1971年参加工作，曾任2672工厂工人、技术员、助理工程师、轧钢车间主任、分厂生产技术科长、分厂副厂长、附属企业公司副经理、实业公司总经理等职务；2002年2月起任公司工会主席；2003年4月起任公司监事。
赵 铭	职工监事	男	42	中共党员，大专学历，工程师；1989年参加工作，曾任邯邢冶金矿山管理局钢铁厂运输车间成本核算员、企业管理科科长、炉料科科长、供应科科长；1999年后，曾任午汲铁厂设材科副科长、烧结工段副段长、除尘工段段长、第二炼铁部设备副部长、总支书记、工会主席、动力部部长；2008年7月任党委工作部部长。
左亚涛	副总经理	男	39	硕士学历，注册会计师；2000年9月-2003年5月在西安交通大学攻读硕士学位（公司委培）；2003年6月-2006年2月任芜湖新兴董事、计划财务部部长；2005年2月-2006年2月任芜湖新兴总会计师；2006年2月-2008年5月任芜湖新兴副总经理、计划财务部部长；2008年5月25日起任本公司副总经理。
马利杰	副总经理	男	43	高级经济师、EMBA；2000年10月-2003年12月任

				公司贸易部部长；2004年1月-2005年2月任公司经营管理部部长；2005年2月-2005年7月任公司国际贸易部部长；2005年7月-2006年4月任公司副总经济师兼贸易总公司总经理；2006年4月至今任本公司副总经理；2008年7月起任新兴国际及黄石新兴董事长。
曾耀赣	副总经理 董事会秘书	男	49	工商管理硕士、高级工程师；1997年起任公司董事会秘书；2002年4月-2005年12月任公司信息中心主任；2005年12月-2006年4月任公司副总经济师兼信息中心主任；2006年4月-2007年12月兼任公司投资管理部部长；2006年4月起任公司副总经理；2007年10月起任新兴发电董事长；2007年11月起任川建管道董事长。
范新有	副总经理	男	37	工学硕士，高级工程师；2001年9月-2005年12月任公司技术中心副主任；2005年12月-2006年4月任公司工程管理部部长；2006年4月起任公司副总经理。
王黎晖	副总经理	男	53	工学硕士、高级工程师；2000年4月起任公司副总经理；曾任长兴凯达董事、副总经理；现兼任长兴凯达董事长。
杨明生	副总经理	男	54	工学硕士、高级工程师；2000年9月-2005年12月任公司炼钢部部长；2005年12月-2006年4月任公司副总工程师兼炼钢部部长；2006年4月-2007年8月任公司总经理助理兼炼钢部部长；2007年8月起任公司副总经理。
王学柱	副总经理	男	37	本科学历、高级工程师；2001年7月-2007年12月任公司轧钢部部长；2007年12月-2008年5月任公司总经理助理兼生产部部长；2008年5月25日起任本公司副总经理。

（二）报告期内公司董事、监事和高级管理人员的变动情况

1、2006年3月31日，公司召开2005年度股东大会，审议通过了公司董事会和监事会换届选举的议案。公司第四届董事会由9名董事组成，除三名独立董事戚向东先生、张建平先生、刘燕女士外，其他六名董事分别为刘明忠先生、郭士进先生、李宝赞先生、王桂生先生、孟福利先生和杨彬先生。公司第四届监事会由5名监事组成，除由公司职工代表大会选举产生的两名职工监事叶海潮先生、谢静姍女士外，其他三名监事分别为王玉堃先生、栗美霞女士和宋连堂先生。

2、2006年3月31日，公司召开第四届董事会第一次会议，选举刘明忠先生为公司董事长，聘任郭士进先生为公司总经理，聘任李宝赞为公司常务副总经理，聘任孟福利、王昌辉、马利杰、曾耀赣、范新有和王黎晖为公司副总经理，聘任郭西跃和杨明生为公司总经理助理，聘任曾耀赣为董事会秘书，聘任赵月祥为证券事务代表，任期均为三年。

3、2006年3月31日，公司召开第四届监事会第一次会议，会议选举王玉堃为监事会主席，任期三年。

4、2007年8月9日，公司召开第四届董事会第十一次会议，根据总经理郭士进先生提名，聘任杨明生先生为公司副总经理，任期至第四届董事会届满。

5、2007年11月11日，公司召开第四届董事会第十四次会议，接受孟福利先生辞去公司副总经理职务的辞呈。

6、2007年12月21日，公司召开第四届董事会第十五次会议，根据总经理郭士进先生提名，聘任王学柱先生为公司总经理助理，任期至第四届董事会届满。

7、2008年5月24日，公司召开第四届董事会第十九次会议，接受郭士进辞去公司总经理职务，接受王昌辉辞去公司副总经理职务；根据董事长刘明忠提名，聘任张同波任公司总经理，聘任王学柱和左亚涛为公司副总经理，任期均至第四届董事会期满。

8、2009年5月15日，公司召开2008年度股东大会，审议通过了《董事会换届选举议案》，选举刘明忠、张同波、李宝赞、王桂生、孟福利、张建平、刘燕、石洪卫、严圣祥为公司第五届董事会董事，其中张建平、刘燕、石洪卫、严圣祥为独立董事；并审议通过了《监事会换届选举议案》，选举姜国钧、闫兴民、闫跃平为公司第五届监事会非职工监事。同时根据公司第七届职工代表大会常务委员会第13次会议《关于选举职工监事的决议》，叶海潮、赵铭当选为第五届监事会职工监事。

9、2009年5月15日，公司召开第五届董事会第一次会议，选举刘明忠为公司第五届董事会董事长，李宝赞为公司第五届董事会副董事长，聘任张同波为公司总经理，聘任左亚涛、马利杰、曾耀赣、王学柱、王黎晖、范新有、杨明生为公司副总经理，聘任曾耀赣为董事会秘书，聘任赵月祥为证券事务代表，任期均为三年。

10、2009年5月15日，公司召开第五届监事会第一次会议，选举姜国钧为公司第五届监事会主席，任期三年。

（三） 董事、监事和高级管理人员的持股情况

截至2009年3月31日，公司董事、监事和高级管理人员持股情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	任期起止日期	持股数量（股）
1	刘明忠	董事长	男	50	2006年4月 至2009年4月	235,213
2	郭士进	董事	男	49	2006年4月 至2009年4月	200,313
3	戚向东	独立董事	男	62	2006年4月 至2009年4月	-
4	张建平	独立董事	男	43	2006年4月 至2009年4月	-
5	刘 燕	独立董事	女	43	2006年4月 至2009年4月	-
6	李宝赞	董事 常务副总经理	男	54	2006年4月 至2009年4月	178,496
7	王桂生	董事	男	58	2006年4月 至2009年4月	180,028
8	孟福利	董事	男	49	2006年4月 至2009年4月	145,518
9	杨 彬	董事	男	44	2006年4月 至2009年4月	63,965
10	王玉堃	监事会主席	男	61	2006年4月 至2009年4月	23,409
11	栗美霞	监事	女	55	2006年4月 至2009年4月	-
12	宋连堂	监事	男	45	2006年4月 至2009年4月	-
13	叶海潮	职工监事	男	53	2006年4月 至2009年4月	41,270
14	谢静姝	职工监事	女	48	2006年4月 至2009年4月	1,544
15	张同波	总经理	男	44	2008年5月 至2009年4月	16,630
16	左亚涛	副总经理	男	39	2008年5月 至2009年4月	-
17	马利杰	副总经理	男	43	2006年4月 至2009年4月	-
18	曾耀赣	副总经理 董事会秘书	男	49	2006年4月 至2009年4月	18,728
19	范新有	副总经理	男	37	2006年4月 至2009年4月	-
20	王黎晖	副总经理	男	53	2006年4月 至2009年4月	69,470
21	杨明生	副总经理	男	54	2007年8月 至2009年4月	6,723
22	王学柱	副总经理	男	37	2008年5月 至2009年4月	-
23	郭西跃	总经理助理	男	57	2006年4月 至2009年4月	18,067
合计						1,199,374

根据公司2008年度股东大会和第五届董事会第一次会议决议，郭士进、戚向东、杨彬、王玉堃、栗美霞、宋连堂、谢静姍和郭西跃不再担任公司董事、监事和高级管理人员；石洪卫、严圣祥、姜国钧、闫兴民、闫跃平和赵铭新当选为公司董事和监事，截至2009年5月31日，其未持有公司任何股票。除上述变化外，其他人员继续担任公司董事、监事和高级管理人员，任期至2012年5月。

（四）董事、监事和高级管理人员的双重任职与薪酬情况

1、公司董事、监事和高级管理人员的双重任职情况：

序号	姓名	任职单位	职务	任职时间
1	刘明忠	铸管集团	董事长	2005年4月
2	孟福利	铸管集团	总会计师	2007年10月
3	姜国钧	铸管集团	党委书记、董事	2002年4月
4	闫兴民	铸管集团	资产财务部总经理	2007年10月
5	闫跃平	铸管集团	审计风险部总经理	2007年3月

除上述双重任职情况外，公司总经理、副总经理、董事会秘书等高级管理人员未在控股股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在控股股东及其控制的其他企业领薪。

2、公司董事、监事和高级管理人员的薪酬情况

为切实履行董事会职责，建立有效的激励与约束机制，促进企业改革和发展，不断增强企业核心竞争力和可持续发展能力，结合公司实际，董事会薪酬与考核委员会制订了《经营班子薪酬管理暂行办法》。2008年5月24日，公司召开第四届董事会第十九次会议，审议通过了《经营班子薪酬管理暂行办法》。

根据该办法及公司的经营责任目标，公司董事会下设的薪酬与考核委员会对高管人员进行考评，提出年度薪酬方案，由董事会审议确定。报酬考核与确定的依据主要有：经董事会批准的《公司“十一五”发展规划》和《2008年度计划预算书》；经股东大会聘用的会计师事务所审计的《2008年度财务报告》；由会计师事务所依据国家财政部等四部门颁布的《国有资本金效绩评价规则》和《国有资本金效绩评价操作细则》做出的评价结果及《2008年公司领导经济责任制》。

3、《经营班子薪酬管理暂行办法》的实施情况

根据《经营班子薪酬管理暂行办法》以及第四届董事会第二十六次会议决议通过的《2008年公司高管人员薪酬兑现方案》，第四届董事、监事及高管人员2008年具体年薪见下表（其中三名独立董事为津贴）：

序号	姓名	职务	2008年年薪（元）
1	刘明忠	董事长	注1
2	郭士进	董事	36,000注2
3	戚向东	独立董事	70,000
4	张建平	独立董事	70,000
5	刘 燕	独立董事	70,000
6	李宝赞	董事、常务副总经理	450,000
7	王桂生	董事	600,000
8	孟福利	董事	注3
9	杨 彬	董事	注4
10	王玉堃	监事会主席	注5
11	栗美霞	监事	注6
12	宋连堂	监事	注7
13	叶海潮	职工监事	280,000
14	谢静姍	职工监事	110,000
15	张同波	总经理	360,000
16	左亚涛	副总经理	320,000
17	马利杰	副总经理	400,000
18	曾耀赣	副总经理、董事会秘书	360,000
19	范新有	副总经理	360,000
20	王黎晖	副总经理	320,000
21	杨明生	副总经理	360,000
22	王学柱	副总经理	360,000
23	郭西跃	总经理助理	300,000

注 1：公司董事长刘明忠年薪从控股股东单位领取

注 2：公司董事郭士进自 2008 年 6 月起从控股股东领取薪酬

注 3：公司董事孟福利年薪从控股股东单位领取

注 4：公司董事杨彬年薪从控股股东单位领取

注 5：公司监事会主席王玉堃年薪从控股股东单位领取

注 6：公司监事栗美霞年薪从控股股东单位领取

注 7：公司监事宋连堂年薪从控股股东单位领取

注 8：根据公司 2008 年度股东大会和第五届董事会第一次会议决议，郭士进、戚向东、杨彬、王玉堃、栗美霞、宋连堂、谢静姍和郭西跃不再担任公司董事、监事和高级管理人员

第五节 同业竞争和关联交易

一、 同业竞争

(一) 同业竞争情况

公司控股股东铸管集团为国务院国资委直接管理的国有独资公司，目前主要从事国有资产的经营和管理，未从事与公司相同或相似的业务。截至2008年12月31日，除新兴铸管外，铸管集团还有三家直接控股子公司，即际华轻工、新兴重工和新兴置业。

际华轻工业务范围包括：服装鞋帽、纺织印染、制革制鞋、橡胶制品、装具服饰、医药化工、物流贸易等。

新兴重工主要产品为：冶金、矿山成套装备，压力容器产品，特种车辆改装，起重装备等。

新兴置业主要从事房地产开发和销售业务。

上述企业均不从事与公司相同或相似的业务，因此公司控股股东及其直接控股子公司与公司不存在同业竞争的情况。

(二) 避免同业竞争的承诺

为避免铸管集团及其控制的关联企业与公司的业务构成同业竞争，2008年6月，铸管集团向公司出具了《避免同业竞争承诺函》，做出以下承诺：

“1、本公司将避免与新兴铸管股份有限公司产生同业竞争。

2、本公司授予新兴铸管股份有限公司选择权：本公司或本公司的控股子公司与新兴铸管股份有限公司存在同业竞争时，由新兴铸管股份有限公司选择国家法律、法规及有关监管部门许可的并符合新兴铸管股份有限公司利益的方式，对上述同业竞争加以解决，包括但不限于：

(1) 要求本公司或本公司的控股子公司停止生产构成同业竞争的产品及 / 或停止经营构成同业竞争的业务；

(2) 要求本公司或本公司的控股子公司将构成同业竞争的业务转让给无关联的第三方；

(3) 将构成同业竞争的业务以收购、委托经营、租赁、承包等方式纳入到新兴铸管股份有限公司经营。

本公司将无条件满足新兴铸管股份有限公司依据本条承诺作出的选择及根据其选择所作出的要求。

3、本公司在本函中所作承诺，将同样适用于本公司控股子公司，本公司将在合法权限内促成本公司控股子公司履行本函中承诺的义务。”

公司与铸管集团关于避免同业竞争的制度安排，将有效地避免公司与控股股东及其直接控股子公司之间同业竞争情况的发生，保护公司及其他股东的利益。

(三) 公司独立董事对同业竞争发表的意见

目前公司控股股东铸管集团与公司不存在同业竞争，其提出的解决潜在同业竞争的措施合法有效。

二、 关联交易

(一) 关联方及关联关系

1、存在控制关系的关联方

截至 2008 年 12 月 31 日，除纳入公司合并会计报表范围的七家控股子公司外，存在控制关系的其他关联方为铸管集团，持有公司 49.35% 股权，是公司唯一持股 5% 以上的股东，也是公司的控股股东。

企业名称	注册地址	主营业务	经济性质	法定代表人	注册资本 (万元)
铸管集团	北京市	资产经营	国有独资	刘明忠	337,864

2、不存在控制关系的关联方

截至 2008 年 12 月 31 日，不存在控制关系的关联方如下：

企业名称	注册地址	经济性质	法定代表人	注册资本 (万元)	关联关系
实业公司	河北武安	有限责任	赵焕平	240	同一母公司
七四四五	山西长治	全 民	郭振起	2,211	同一母公司

三五二一	湖南岳阳	有限责任	张进	10,000	同一母公司
三五二一	安徽芜湖	有限责任	赵焕平	200	同一母公司
新兴重机	河北邯郸	有限责任	杨彬	10,000	同一母公司
六六一七	山西清徐	国有企业	邴素银	1,073	同一母公司
三五二一	江苏南京	有限责任	夏前军	5,437.64	同一母公司
长兴凯达	北京	有限责任	郭士进	1,000	联营公司

3、新兴重机的有关情况

(1) 新兴重机重组以来的经营业绩

单位:万元

	2008年	2007年	2006年
主营业务收入	82,190.68	64,451.84	50,001.14
净利润	5,301.86	1,705.27	1,264.56

注：上述 2006 年财务数据经信永中和会计师事务所审计、2007 年、2008 年数据经中瑞岳华会计师事务所审计。

(2) 新兴重机的历次股权变动及原因

①新兴重机的设立

新兴重机的前身为邯郸市石油化工机械厂，始建于 1958 年，原属机械工业部定点的八大石油化工机械厂之一。由于“七五”技术改造投资“拨改贷”的变化以及经营不善等原因，致使其经营亏损严重。1995 年 12 月，铸管集团对其实施了兼并重组，随后将其资产一分为三。压力容器等石油化工机械的资产改制设立为铸管集团的全资子公司，工商登记名称为邯郸新兴石油化工机械有限责任公司；加工车间改造为铸管集团附属的冶金机械分厂，主要为钢铁和铸管生产提供装备及加工备品备件服务；铸造车间纳入铸管集团筹建附属的邯郸铸管厂，以配套生产大型铸件及管件。1997 年，铸管集团以包括上述冶金机械分厂、铸造车间在内的资产出资并以募集方式设立本公司，上述冶金机械分厂、铸造车间分别成为本公司所属冶金机械部（分厂）和本公司管铸件生产线。

2004 年 6 月 14 日，邯郸新兴石油化工机械有限责任公司更名为邯郸新兴重型机械有限公司。

②本公司增资重组新兴重机

为了充分发挥石化公司、冶金厂、铸造线三方存量资产的互补性，实现工艺优势互补，降低协作成本，提高效率，使其成为给本公司钢铁和铸管生产提供装备及加工备品备件服务的机械加工基地。同时，集中技术力量，增加整体制作能力，提高研发能力，迅速促使公司核心竞争力的形成和增强。公司与铸管集团于2005年1月27日签署了《增资重组协议书》（以下简称“协议书”）。根据协议书约定，公司以所属冶金机械部（分厂）和管铸件生产线资产投入新兴重机，对其进行增资与资产重组。

增资完成后，新兴重机注册资本10,000万元，本公司持有60%的股份；铸管集团持有40%的股份。

③铸管集团单方面增资新兴重机

本公司对新兴重机增资重组后，随着市场形势的发展变化，新兴重机的高压厚壁容器、天然气储运设备、风力发电设备等业务产品获得了较快发展，致使新兴重机主营业务与公司主营业务的关联度呈不断降低的趋势，双方在技术和管理等方面的协同效应逐渐减少。

2006年下半年，根据公司主要发展铸管和钢铁产品的战略要求，为专注于主营业务且不影响新兴重机的发展，公司决定不再继续控股与主营业务关联度较小的新兴重机。

同时，铸管集团其他机械产品企业近年来发展较快，盈利能力增强，逐渐形成规模。在此背景下，铸管集团制定了“十一五”发展战略和规划，进一步明确了自身各业务板块的定位及发展目标，确定了以钢铁和管业、轻工、机械、房地产四大板块为主营业务发展方向。其中，机械板块以新兴重工（新兴重机目前的控股股东）为主体，通过同类企业之间的整合，优化资源配置，构建优势产业链，不断发展壮大。因此，经铸管集团与公司协商一致，铸管集团以现金对新兴重机增资，以增强新兴重机的资本实力，提升其未来的发展空间。增资完成后，本公司不再拥有对新兴重机的控制权，新兴重机不再列入本公司合并报表范围。

（二） 关联交易情况

1、近三年经常性关联交易情况

(1) 采购、销售过程中发生的关联交易

① 采购货物

2008 年度关联采购情况

关联交易方	交易内容	定价原则	交易价格	同类市场交易价格	结算方式	交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)
七四四五	备品备件、管件	参照市场价格，协议定价	根据加工备件具体定价	根据加工备件具体定价	货到验收合格后付款	2,375.63	0.11%
新兴重机	备件、管件、设备	同上	同上	同上	同上	7,667.62	0.35%
实业公司	扁钢、膨润土、包芯线等材料	参照市场价格，协议定价	扁钢 5428 元/吨，打结料 1637 元/吨	与交易价格基本一致	同上	51,418.07	2.36%
三五一七	橡胶制品	市场原则	市场价格	市场价格	同上	3,158.55	0.15%
芜湖开源	材料	市场原则	市场价格	市场价格	同上	23,914.80	1.10%
六六一七	材料	市场原则	市场价格	市场价格	同上	849.29	0.04%
三五二一	材料	市场原则	市场价格	市场价格	同上	279.81	0.01%
长兴凯达	材料	市场原则	市场价格	市场价格	同上	185.00	0.01%
合计						89,848.77	4.13%

2007 年度关联采购情况

关联交易方	交易内容	定价原则	交易价格	同类市场交易价格	结算方式	交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)
七四四五	备品备件、管件	参照市场价格，协议定价	根据加工备件具体定价	根据加工备件具体定价	货到验收合格后付款	3,064.81	0.23
实业公司	扁钢、硅钙钡合金包芯线等材料	参照市场价格，协议定价	扁钢 4,026 元/吨，包芯线 8,535 元/吨	与交易交割基本一致	同上	35,357.60	2.69
三五一七	橡胶制品	市场原则	市场价格	市场价格	同上	4,822.59	0.37
芜湖开源	材料	市场原则	市场价格	市场价格	同上	25,493.48	1.94
新兴重机	备件、管件、设备	参照市场价格，协议定价	根据加工备件具体定价	根据加工备件具体定价	同上	6,863.48	0.52
合计						75,601.95	5.75

2006 年度关联采购情况

关联交易方	交易内容	定价原则	交易价格	同类市场交易价格	结算方式	交易金额(万元)	占同类交易金额的比例(%)
七四四五	备品备件、非标设备	参照市场价格,协议定价	根据加工备件具体定价	根据加工备件具体定价	货到验收合格后付款	2,211.70	0.27
实业公司	硅钙钡合金包芯线等材料	参照市场价格,协议定价	硅钙钡合金包芯线平均价格9,033元/吨	硅钙钡合金包芯线平均价格9,035元/吨	同上	18,159.97	2.25
三五三一	橡胶制品	市场原则	市场价格	市场价格	同上	1,154.03	0.14
三五一七	橡胶制品	市场原则	市场价格	市场价格	同上	2,212.10	0.27
合计						23,737.80	2.95

② 销售货物

关联交易方	交易内容	2008年度		2007年度		2006年度	
		交易金额(含税)(万元)	占同类交易金额比例(%)	交易金额(含税)(万元)	占同类交易金额比例(%)	交易金额(含税)(万元)	占同类交易金额比例(%)
铸管集团	复合管等	46.68	-	34.45	-	27.51	-
七四四五	生铁	416.94	0.02	712.57	0.04	459.47	0.04
实业公司	钢坯、化工产品	25,358.90	1.06	6,693.78	0.40	60.56	-
新兴重机	铸管、材料等	656.10	0.03	582.02	0.03	-	-
合计		26,478.62	1.11%	8,022.83	0.47	547.54	

公司向七四四五、实业公司、铸管集团、新兴重机等关联企业销售生铁、钢材及铸管管模,交易价格按交易当时的市场价格确定。

(2) 提供劳务

关联交易方	2008年度		2007年度		2006年度	
	交易金额(含税)(万元)	占同类交易金额比例(%)	交易金额(含税)(万元)	占同类交易金额比例(%)	交易金额(含税)(万元)	占同类交易金额比例(%)
铸管集团	894.34	4.28	891.74	4.64	907.71	4.15
实业公司	4,508.12	21.55	4,673.90	24.31	4,017.60	18.37
新兴重机	1,512.56	7.23	2,605.67	13.55	-	-
合计	6,915.02	33.06	8,171.31	42.51	4,925.31	22.52

注:同类交易指其他业务收入

根据公司与铸管集团签订的《关于提供生产用水用电风气服务协议》，公司向铸管集团及其下属企业提供水、压缩空气、煤气、蒸汽等服务，计费单位价格按照公司单位生产成本加应分摊的费用计算；转供电价格按照邯郸市供电局规定的价格执行。

(3) 接受劳务

关联 交易方	交易 内容	2008 年度		2007 年度		2006 年度	
		交易金额 (含税) (万元)	占销售收 入的比例 (%)	交易金额 (含税) (万元)	占销售收 入的比例 (%)	交易金额 (含税) (万元)	占销售收 入的比例 (%)
实业公司	扁钢加工 费、设备修 理费等	317.20	5.40	1,819.59	36.59	2,702.41	49.10
铸管集团	修理费、设 计费等	38.10	0.65	10.45	0.21	749.55	13.62
新兴重机	修理费	8.48	0.14	11.86	0.24	-	-
合计		363.78	6.19	1,841.90	37.04	3,451.96	62.72

公司委托实业公司为公司带料加工扁钢产品，加工费由双方依据扁钢的品种及规格型号、钢坯及扁钢市场价格差共同协商确定。

(4) 租赁土地使用权

① 向铸管集团租赁土地-1

1997年1月13日，公司与铸管集团签署了《土地租赁协议》，承租铸管集团位于河北省武安市磁山镇上洛阳村的1,573,483平方米的土地使用权，期限为十年，从1997年4月1日至2007年3月31日，第1-5年的年租金为298.06万元，第6-10年的年租金为357.67万元。

上述租赁协议期满后，公司与铸管集团于2007年10月31日签署了新的《土地租赁协议（2007）》，发行人承租铸管集团位于河北省武安市磁山镇上洛阳村北的武国用（2007）第102号、磁山镇店头村南的武国用（2007）第103号和午汲镇上泉村北的武国用（2007）第104号《国有土地使用证》项下总计1,395,728.39平方米的土地使用权，期限为2007年4月1日至2037年3月31日计30年。其中第102、103号项下土地年租金为247.80万元；第104号项下30年租金为1,175万元，分期缴付，第一期于2008年5月1日前支付500万元，第二期于2009年5月1日前支付675万元。

第102、103号《国有土地使用证》项下土地分别位于武安市上洛阳村北和午汲镇店頭村南，两块土地相毗邻，本公司从1997年上市时即开始从铸管集团租用上述两宗土地，2007年本公司续租上述两宗土地，租金支付延续以前的按年支付方式；而104号《国有土地使用证》项下土地位于午汲镇上泉村，与102和103号《国有土地证》项下土地相距约5公里的距离，本公司从2007年开始租赁此宗土地，考虑到租金较少，平均每年不到40万元，公司同意分两次结清该宗土地的三十年租金。”

② 向铸管集团租赁土地-2

2002年1月1日，公司与铸管集团签署《土地租赁协议》，承租铸管集团位于河北省武安市店頭村南的413,490.40平方米和邯郸市石化街4号的266,401.98平方米的土地使用权，期限为十年，从2002年1月1日到2011年12月31日，年租金为157.77万元。

2007年10月31日，公司与铸管集团依据“邯市国用（2002）字第F010003号”《国有土地使用证》和“邯市国用（2002）字第F010001号”《国有土地使用证》，将上述协议中相关土地租赁面积调整为河北省武安市店頭村南的413,490.40平方米和邯郸市石化街4号的60,359平方米的土地使用权，合计473,849.40平方米，年租金调整为87.41万元，期限自2007年1月1日至2037年3月31日。

根据上述两份土地租赁协议，2007年度公司向铸管集团共支付上述土地使用权租金362.68万元。2008年度公司向铸管集团共支付上述土地使用权租金535.21万元。

（5）职工福利费

按公司与铸管集团2005年1月修订的《关于生活服务设施有偿服务协议》，公司职工医疗费等福利开支由铸管集团统一安排，公司按协议从当期成本费用的职工福利费中开支该等费用，2006年、2007年分别支付铸管集团职工福利费3,398.27万元、2,701.39万元。因以前年度本公司支付的按工作总额计提的福利费节余额与应支付费用基本相当，公司2008年未支付该项费用。

（6）股权托管

2001年4月15日，新兴铸管与铸管集团签订《托管收购徐州铸管股权意向书》，由公司代为管理铸管集团所持有的徐州光大新兴铸管有限公司（以下简称“徐州

铸管公司”)31%的股权;2008年1月30日,该股权已在北京产权交易所挂牌转让;2008年3月5日,铸管集团与圣戈班(徐州)管道有限公司签订了《转让合同》,至此该项托管协议责任终止。

2、近三年经常性关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

公司具有独立的生产经营和供应、销售系统,在采购、生产、销售等环节并不依赖关联方,公司与铸管集团及其他关联方的关联交易,依照公司章程及其有关协议规定,按照公允定价,规范表决和充分披露的原则进行,不存在损害公司及其他股东利益的情况。该等关联交易对公司财务状况和经营成果的影响如下:

项 目	2008年	2007年	2006年
营业收入(万元)	2,055,079.68	1,425,810.40	1,100,733.26
其中:销售货物关联交易收入	26,478.62	8,022.83	547.54
提供劳务关联交易收入	6,915.02	8,171.31	4,925.31
关联交易收入合计	33,393.64	16,194.14	5,472.85
关联交易收入占营业收入比重(%)	1.62	1.14	0.50
营业成本(万元)	1,866,863.16	1,218,418.61	914,097.99
其中:采购货物关联交易支出	89,848.77	75,601.95	23,737.80
接受劳务关联交易支出	363.78	1,841.90	3,451.96
关联交易支出合计	90,212.55	77,443.85	27,189.76
关联交易支出占营业成本比重(%)	4.83	6.36	2.97

近三年公司与关联方发生的关联销售和关联采购占公司营业收入和营业成本的比重较小,关联采购和销售对公司的财务状况和经营成果不会产生重大影响。

3、近三年发生的偶发性关联交易

(1) 2006年增资芜湖新兴

2006年8月13日,公司第四届董事会第五次会议审议通过了《向芜湖新兴铸管有限责任公司增资2.1亿元的议案》。会议关联董事回避表决,独立董事发表了独立意见,认为:该关联交易符合国家有关法律法规和公司章程规定,遵循公平、公开、公正的原则,符合公司的利益,表决程序合法有效,交易协议内容公允,没有损害公司及其他股东利益。

2006年8月18日，公司与铸管集团签署了《向芜湖新兴铸管有限责任公司增资协议书》，约定：公司和铸管集团分别按60%和40%的出资比例向芜湖新兴增资3.5 亿元，其中公司增资2.1 亿元，铸管集团增资1.4 亿元；协议在公司股东大会批准后生效。

2006年9月15日，公司2006年第三次临时股东大会在关联股东回避表决的情况下审议通过了上述议案。

（2）2007年铸管集团对新兴重机的单方面增资

2006年12月21日，公司第四届董事会第七次会议审议通过了《关于铸管集团向新兴重机单方增资的议案》，铸管集团以现金向公司控股子公司新兴重机单方增资，增资后铸管集团持有新兴重机51%的股权，公司则持有新兴重机49%的股权。

此次增资额根据2006年12月31日新兴重机经审计后的净资产确定。经信永中和审计，新兴重机总资产680,534,768.37元，净资产179,577,712.12元。铸管集团实际增资额40,313,363.94元。此次增资的相关工商等变更手续于2007年3月末完成。

在上述董事会会议上，关联董事回避表决，独立董事发表了独立意见，认为该交易符合国家有关法律法規的规定，没有损害公司及非关联股东的利益。

根据《股票上市规则》（2004年修订）第9.7条及《股票上市规则》（2006年修订）第9.7条的规定：对于达到应履行股东大会审议标准的重大交易，“若交易标的为公司股权，上市公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格会计师事务所对交易标的最近一年又一期财务会计报告进行审计，审计截止日距协议签署日不得超过六个月；若交易标的为股权以外的其他资产，公司应当聘请具有执行证券、期货相关业务资格资产评估事务所进行评估，评估基准日距协议签署日不得超过一年。”对于未达到提交股东大会审议标准的交易，“若本所认为有必要的，公司也应当按照前款规定，聘请相关会计师事务所或资产评估事务所进行审计或评估。”

公司于2005年1月增资新兴重机时，以非货币资产出资，所出资资产需要进行评估，故双方同意以新兴重机经评估后的净资产作为增资定价的依据。在2007

年第一季度铸管集团增资新兴重机时，公司放弃认缴新增资本的权利，由铸管集团以现金单方增资，从方便性和节约费用的角度出发，双方同意以新兴重机2006年12月31日经审计的净资产作为作价基础。

虽然本公司及铸管集团分别对新兴重机的两次增资采用了不同的定价基准，但考虑到新兴重机净资产和净利润占本公司合并报表净资产和净利润比例极小，两次增资采用不同的定价基准不会对公司产生重大实质不利影响。

4、关联方往来余额

单位：万元

关联方名称	科目名称	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日	经济内容
铸管集团	其他应付款	31.82	2,094.18	2,509.67	应付福利费等
	其他应收款	21.82	21.82	-	销售钢塑管未结算款
	应付账款	223.13	220.06	237.10	设计费等
	应付股利	40593.41	30,356.16	27,490.83	以前年度应付未付利润
	长期应付款	-	-	1,000.00	新兴重机带入，本期不再合并
	预付帐款	-	-	-	
实业公司	应付账款	2,239.60	1,634.30	1,038.21	采购材料未结算款
三五一七	其他应付款	256.69	179.83	293.86	采购胶圈未结算款
	应付账款	258.52	298.31	426.51	同上
	预付账款	-	12.83	-	同上
七四四五	应付账款	143.23	65.90	185.09	采购备品等未结算款
	预付账款	94.21	142.47	90.42	同上
芜湖开源	应付账款	1,312.44	1,812.67	-	采购炉料等未结算款
	预付账款	-	1,207.14	-	同上
新兴重机	应付账款	1,368.79	298.87	-	购设备和修建费等未结算款
	预付账款	819.30	540.50	-	同上
	应收账款	60.91	57.88	-	销售铸管未结算款
	其他应收款	-	5.22	-	维修费未结算款
长兴凯达	预收帐款	-	85.99	-	销售产品预收款
六六一七	应付账款	117.74	-	-	应付材料款

三五二一	应付账款	70.53	-	-	应付材料款
------	------	-------	---	---	-------

（三） 独立董事对本公司关联交易的评价意见

公司近三年与关联企业发生的关联交易均为公司生产经营所必须，符合国家法律法规规定，没有损害公司及非关联股东的利益；上述关联交易符合正常商业条款及公平原则，定价公允，并按照相关法规规定履行了批准程序；公司减少和规范关联交易的措施切实可行。

（四） 规范和减少关联交易的措施

公司在资产、业务、人员、机构、财务等方面均独立于各关联方，具备面向市场的独立运营能力。对于正常的、不可避免的且有利于公司发展的关联交易，公司将继续遵循公开、公平、公正的市场原则，严格按照有关法律、法规、规范性文件及公司章程等有关规定履行决策程序，确保交易价格公允，并给予充分、及时的披露。

公司已依据有关法律、法规和规范性文件的规定，在公司章程、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》中对关联交易做出了严格规定，包括关联交易的回避表决制度、决策权限、决策程序等内容，以确保关联交易的公开、公允、合理，从而保护公司全体股东及公司的利益。

第六节 财务会计信息

本公司2008年度、2007年度和2006年度的财务报告已经信永中和审计，信永中和对上述报告分别出具了“XYZH/2008A2005号”、“XYZH/2007A2015号”和“XYZH/2006A2011号”标准无保留意见的审计报告。

本节中关于公司2009年1-3月的财务数据，摘自公司未经审计的2009年第一季度财务报告。

自2007年1月1日起，本公司开始执行财政部于2006年颁布的新《企业会计准则》（以下简称“新会计准则”）。为保持财务报表数据披露口径的一致性以及财务会计信息的有用性，本公司按照新会计准则披露最近三年的财务报表信息，其中2006年度财务报表已根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定进行了追溯调整，并由信永中和参照《中国注册会计师审阅准则第2101号——财务报表审阅》的有关要求对差异调节表进行了审阅。

依据《新企业会计准则讲解（2008）》及财政部《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》（财会函[2008]60号），本公司对子公司芜湖新兴安全费会计处理方式进行了变更，因此对2007年度与2006年度相关财务数据进行了追溯调整。

一、最近三年及一期的财务会计资料

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2009年 3月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动资产：				
货币资金	2,728,118,310.59	2,362,615,050.60	1,531,671,244.63	1,316,692,120.66
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	1,894,177,843.31	2,487,002,006.15	1,804,636,287.65	1,852,520,699.20
应收账款	1,120,507,005.32	936,405,935.96	1,106,506,627.14	1,154,889,526.18
预付款项	783,176,842.81	741,037,555.75	651,828,102.16	365,564,271.40
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	-	-	-
其他应收款	101,614,306.91	86,271,964.49	76,270,312.58	86,941,580.54
存货	2,182,459,233.37	2,432,745,709.99	2,376,883,065.68	2,123,551,188.77
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	8,810,053,542.31	9,046,078,222.94	7,547,795,639.84	6,900,159,386.75
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	50,000,000.00
长期应收款	-	-	-	-
长期股权投资	150,808,845.10	142,861,862.56	120,477,407.37	3,680,974.56
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	4,592,080,091.40	4,370,366,661.15	3,027,085,338.16	2,993,310,635.93
在建工程	333,187,681.28	492,885,534.53	551,784,990.17	184,553,288.68
工程物资	10,435,563.07	8,076,496.24	25,530,116.92	5,282,201.50
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	184,564,177.45	185,618,170.68	155,499,383.09	121,409,683.81
开发支出	79,620.33	-	-	-
商誉	32,989,431.21	32,989,431.21	30,436,135.12	25,537,704.96
长期待摊费用	-	-	1,027,146.84	895,347.30
递延所得税资产	57,238,200.21	60,510,460.86	60,035,382.56	67,526,522.02
其他非流动资产	3,160,000.00	3,160,000.00	13,160,000.00	13,160,000.00
非流动资产合计	5,364,543,610.05	5,296,468,617.23	3,985,035,900.23	3,465,356,358.76
资产总计	14,174,597,152.36	14,342,546,840.17	11,532,831,540.07	10,365,515,745.51

单位：元

负债和股东权益	2009年 3月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动负债：				
短期借款	2,342,680,193.91	2,185,956,800.00	1,763,666,338.75	790,090,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	1,747,003,322.26	1,819,868,418.94	631,994,082.06	781,335,876.97
应付账款	1,560,696,484.88	1,694,508,280.93	1,140,551,734.36	1,217,392,453.32
预收款项	745,103,208.65	1,020,567,723.51	1,106,190,244.11	1,218,191,538.78
应付职工薪酬	153,316,507.81	163,742,130.12	140,915,063.02	156,905,281.80
应交税费	17,270,053.68	69,488,152.08	123,529,950.55	184,946,058.29
应付利息	388,957.52	24,900.00	-	-
应付股利	405,934,083.76	412,186,483.76	303,561,616.54	274,908,252.65
其他应付款	458,363,757.24	313,338,612.79	265,940,742.90	306,313,519.14
一年内到期的非流动负债	-	20,000,000.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	7,430,756,569.71	7,699,681,502.13	5,476,349,772.29	4,930,082,980.95
非流动负债：				
长期借款	-	-	20,000,000.00	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	27,687,902.78	55,321,049.07	55,321,049.07	84,291,843.85
专项应付款	8,690,000.00	43,020,618.97	39,001,324.73	34,281,117.78
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	11,414,759.40	17,906,354.00	14,227,028.69	9,662,990.05
其他非流动负债	7,258,676.64	7,515,696.99	-	-
非流动负债合计	55,051,338.82	123,763,719.03	128,549,402.49	128,235,951.68
负债合计	7,485,807,908.53	7,823,445,221.16	5,604,899,174.78	5,058,318,932.63
股东权益：				
股本	1,174,516,596.00	1,174,516,596.00	1,174,516,596.00	1,112,231,625.00
资本公积	1,628,797,833.41	1,630,663,672.15	1,623,187,072.15	1,623,187,072.15
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	586,260,783.55	586,260,783.55	564,097,118.39	522,843,841.26
未分配利润	1,778,142,723.33	1,645,966,970.17	1,458,356,307.07	1,105,169,503.23
外币报表折算差额	-	-	-	-
归属于母公司所有者权益合计	5,167,717,936.29	5,037,408,021.87	4,820,157,093.61	4,363,432,041.64
少数股东权益	1,521,071,307.54	1,481,693,597.14	1,107,775,271.68	943,764,771.24
股东权益合计	6,688,789,243.83	6,519,101,619.01	5,927,932,365.29	5,307,196,812.88
负债和股东权益合计	14,174,597,152.36	14,342,546,840.17	11,532,831,540.07	10,365,515,745.51

2、母公司资产负债表

单位：元

资产	2009年 3月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动资产：				
货币资金	1,712,456,801.37	1,251,791,662.71	919,750,356.56	760,778,139.47
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	981,850,270.36	1,570,653,180.21	1,280,581,852.65	1,228,967,358.57
应收账款	1,008,333,566.11	843,016,164.49	1,001,224,749.80	1,086,624,708.80
预付款项	548,287,667.89	417,506,014.63	406,497,363.10	202,105,826.79
应收利息	-	-	-	-
应收股利	-	6,507,600.00	-	-
其他应收款	69,219,194.81	61,320,667.47	116,352,344.49	134,594,888.10
存货	1,507,797,847.12	1,530,391,507.14	1,478,821,280.49	1,412,894,019.77
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-
其他流动资产	-	-	-	-
流动资产合计	5,827,945,347.66	5,681,186,796.65	5,203,227,947.09	4,825,964,941.50
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	-	-	-
持有至到期投资	-	-	-	50,000,000.00
长期应收款	201,037,724.18	241,282,849.33	-	-
长期股权投资	1,439,184,755.78	1,460,809,900.12	1,373,648,239.30	1,263,859,000.63
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	2,373,336,630.15	2,374,886,476.10	1,220,113,883.50	1,251,904,150.36
在建工程	69,444,649.41	26,627,315.77	445,113,507.89	142,586,227.96
工程物资	4,255,324.46	4,404,442.10	23,613,776.69	3,304,687.55
固定资产清理	-	-	-	-
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	1,627,929.47	1,646,047.36	1,718,547.08	1,749,369.75
开发支出	79,620.33	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	-	-	737,089.87	315,590.00
递延所得税资产	40,277,563.03	38,955,173.30	42,585,138.73	53,606,019.48
其他非流动资产	3,160,000.00	3,160,000.00	13,160,000.00	13,160,000.00
非流动资产合计	4,132,404,196.81	4,151,772,204.08	3,120,690,183.06	2,780,485,045.73
资产总计	9,960,349,544.47	9,832,959,000.73	8,323,918,130.15	7,606,449,987.23

单位：元

负债和股东权益	2009年 3月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动负债：				
短期借款	1,497,080,193.91	1,184,356,800.00	1,031,666,338.75	363,090,000.00
交易性金融负债	-	-	-	-
应付票据	884,812,206.11	1,201,951,501.64	242,720,000.00	289,655,129.19
应付账款	1,924,310,228.72	1,886,700,938.21	1,328,706,461.40	1,325,788,310.17
预收款项	824,589,064.30	887,850,327.49	1,065,538,338.64	1,047,156,545.66
应付职工薪酬	62,102,650.76	68,062,633.75	56,429,415.30	69,470,550.71
应交税费	-35,005,221.85	22,104,359.83	-14,384,013.85	106,341,299.57
应付利息	384,257.52	-	-	-
应付股利	405,934,083.76	405,934,083.76	303,561,616.54	274,908,252.65
其他应付款	312,687,107.91	183,257,369.83	160,790,186.04	191,954,140.82
一年内到期的非流动负债	-	-	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	5,876,894,571.14	5,840,218,014.51	4,175,028,342.82	3,668,364,228.77
非流动负债：				
长期借款	-	-	-	-
应付债券	-	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
专项应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	7,258,676.64	7,515,696.99	-	-
非流动负债合计	7,258,676.64	7,515,696.99	-	-
负债合计	5,884,153,247.78	5,847,733,711.50	4,175,028,342.82	3,668,364,228.77
股东权益：				
股本	1,174,516,596.00	1,174,516,596.00	1,174,516,596.00	1,112,231,625.00
资本公积	1,590,401,400.15	1,590,401,400.15	1,590,401,400.15	1,590,401,400.15
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	547,311,215.96	547,311,215.96	534,079,847.55	499,652,665.16
未分配利润	763,967,084.58	672,996,077.12	849,891,943.63	735,800,068.15
归属于母公司所有者权益合计	4,076,196,296.69	3,985,225,289.23	4,148,889,787.33	3,938,085,758.46
少数股东权益	-	-	-	-
股东权益合计	4,076,196,296.69	3,985,225,289.23	4,148,889,787.33	3,938,085,758.46
负债和股东权益合计	9,960,349,544.47	9,832,959,000.73	8,323,918,130.15	7,606,449,987.23

(二) 利润表

1、合并利润表

单位：元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	5,694,418,543.93	20,550,796,784.88	14,258,104,044.17	11,007,332,592.28
减：营业成本	5,151,229,069.21	18,668,631,640.41	12,184,186,126.45	9,140,979,863.83
营业税金及附加	13,199,279.68	79,593,991.82	53,627,688.46	37,368,478.11
销售费用	231,853,257.77	699,424,044.72	705,405,204.95	507,584,683.50
管理费用	76,762,562.31	334,408,446.14	293,786,664.04	415,247,680.68
财务费用	29,122,683.61	116,588,991.29	76,889,680.34	52,431,128.12
资产减值损失	1,281,724.49	-2,849,045.24	18,039,966.97	81,991,407.91
加：投资收益	14,026,844.86	22,384,455.19	5,860,404.63	273,806.21
二、营业利润	204,996,811.72	677,383,170.93	932,029,117.59	772,003,156.34
加：营业外收入	50,460,394.83	149,908,076.84	60,794,326.98	51,582,213.98
减：营业外支出	2,150,072.96	15,801,400.01	12,019,110.27	14,058,284.70
其中：非流动资产处置损失	1,561,631.26	8,002,699.70	7,064,621.56	11,657,768.50
三、利润总额	253,307,133.59	811,489,847.76	980,804,334.30	809,527,085.62
减：所得税费用	58,885,888.76	70,090,038.54	228,067,661.03	236,167,235.15
四、净利润	194,421,244.83	741,399,809.22	752,736,673.27	573,359,850.47
归属于母公司所有者的净利润	135,325,142.03	510,694,526.36	592,531,654.31	480,499,800.67
少数股东损益	59,096,102.80	230,705,282.86	160,205,018.96	92,860,049.80
五、每股收益（元/股）				
（一）基本每股收益	0.1152	0.4348	0.5045	0.4566
（二）稀释每股收益	0.1152	0.4348	0.5045	0.4566

2、母公司利润表

单位：元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
一、营业收入	3,947,215,356.47	16,284,873,591.35	11,627,141,828.10	9,172,330,572.86
减：营业成本	3,596,666,721.58	15,498,566,557.32	10,479,519,064.03	7,993,133,334.98
营业税金及附加	7,224,766.19	39,979,005.08	27,036,152.13	15,127,678.94
销售费用	176,870,021.70	446,405,736.64	492,688,191.04	358,591,468.47
管理费用	37,056,777.95	130,448,793.08	153,869,993.16	249,371,856.26
财务费用	16,389,633.73	62,538,106.19	32,280,913.67	28,110,866.98
资产减值损失	-25,132,852.49	21,759,966.36	9,657,019.09	69,056,028.52
加：投资收益	-18,255,943.63	28,691,672.24	7,940,084.92	7,587,354.54
二、营业利润	119,884,344.18	113,867,098.92	440,030,579.90	466,526,693.25
加：营业外收入	381,049.82	62,736,276.82	6,193,807.67	1,762,777.60
减：营业外支出	733,903.70	8,154,028.93	2,047,099.98	882,323.28
其中：非流动资产处 置损失	165,920.00	1,042,743.74	249,013.09	9,627.50
三、利润总额	119,531,490.30	168,449,346.81	444,177,287.59	467,407,147.57
减：所得税费用	28,560,482.84	36,135,662.72	99,905,463.72	131,987,600.83
四、净利润	90,971,007.46	132,313,684.09	344,271,823.87	335,419,546.74

(三) 现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006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	5,717,568,238.11	24,142,226,227.91	15,205,769,717.53	10,315,270,405.55
收到的税费返还	50,000,000.00	113,039,963.19	31,962,716.30	2,208,696.01
收到的其他与经营活动有关的现金	9,993,107.62	105,131,214.99	91,070,663.04	64,748,289.00
经营活动现金流入小计	5,777,561,345.73	24,360,397,406.09	15,328,803,096.87	10,382,227,390.56
购买商品、接受劳务支付的现金	4,464,000,556.84	19,188,427,573.13	12,593,159,082.55	8,094,262,414.31
支付给职工以及为职工支付的现金	221,309,887.32	748,633,708.09	625,689,468.55	638,034,162.60
支付的各项税费	356,775,232.08	1,064,908,849.26	1,020,260,338.92	773,056,850.31
支付的其他与经营活动有关的现金	181,890,930.64	1,056,253,479.56	731,534,816.29	551,882,915.86
经营活动现金流出小计	5,223,976,606.88	22,058,223,610.04	14,970,643,706.31	10,057,236,343.08
经营活动产生的现金流量净额	553,584,738.85	2,302,173,796.05	358,159,390.56	324,991,047.48
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	50,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	-	-	68,794.52	-
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	-	944,221.00	2,378,057.81	1,661,689.90
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	2,232,356.85	-
投资活动现金流入小计	-	944,221.00	54,679,209.18	1,661,689.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	243,050,639.46	1,428,151,763.63	955,400,073.25	611,337,752.21
投资支付的现金	4,000,000.00	186,576,360.00	4,000,000.00	51,000,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	20,474,078.58	-	53,497,987.69	-
投资活动现金流出小计	267,524,718.04	1,614,728,123.63	1,012,898,060.94	662,337,752.21
投资活动产生的现金流量净额	-267,524,718.04	-1,613,783,902.63	-958,218,851.76	-660,676,062.31
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	19,600,000.00	-	877,790,573.86
取得借款收到的现金	1,692,723,393.91	3,448,249,101.01	1,833,666,338.75	1,543,890,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	48,490,013.00	-	-
筹资活动现金流入小计	1,692,723,393.91	3,516,339,114.01	1,833,666,338.75	2,421,680,573.86
偿还债务支付的现金	1,576,000,000.00	3,026,458,639.76	888,790,000.00	1,076,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,280,154.73	347,326,561.70	129,837,753.58	539,889,846.49
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	1,613,280,154.73	3,373,785,201.46	1,018,627,753.58	1,616,189,846.49
筹资活动产生的现金流量净额	79,443,239.18	142,553,912.55	815,038,585.17	805,490,727.37
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	365,503,259.99	830,943,805.97	214,979,123.97	469,805,712.54
加: 期初现金及现金等价物余额	2,362,615,050.60	1,531,671,244.63	1,316,692,120.66	846,886,408.12
六、期末现金及现金等价物余额	2,728,118,310.59	2,362,615,050.60	1,531,671,244.63	1,316,692,120.66

2、母公司现金流量表

单位：元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006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	4,736,137,164.80	18,345,299,700.43	13,344,352,983.88	9,099,663,603.21
收到的税费返还	-	57,690,000.00	-	-
收到的其他与经营活动有关的现金	4,858,580.13	16,371,478.82	8,950,644.18	4,141,117.01
经营活动现金流入小计	4,740,995,744.93	18,419,361,179.25	13,353,303,628.06	9,103,804,720.22
购买商品、接受劳务支付的现金	3,898,986,642.83	15,359,044,628.03	11,554,618,807.87	7,809,815,522.16
支付给职工以及为职工支付的现金	137,482,519.01	434,554,530.61	410,398,707.48	444,518,955.73
支付的各项税费	218,735,540.09	472,080,889.95	598,793,083.78	407,727,415.91
支付的其他与经营活动有关的现金	158,011,527.25	620,714,197.92	569,659,419.60	394,597,667.64
经营活动现金流出小计	4,413,216,229.18	16,886,394,246.51	13,133,470,018.73	9,056,659,561.44
经营活动产生的现金流量净额	327,779,515.75	1,532,966,932.74	219,833,609.33	47,145,158.78
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金	-	-	50,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	6,507,600.00	-	2,159,794.52	210,000,000.00
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	-	655,008.00	1,998,390.73	1,571,409.90
收到的其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	6,507,600.00	655,008.00	54,158,185.25	211,571,409.90
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	144,285,093.34	993,432,461.54	581,837,089.64	253,625,889.44
投资支付的现金	4,000,000.00	75,000,000.00	104,008,948.27	275,300,000.00
支付其他与投资活动有关的现金	20,000,000.00	-	-	-
投资活动现金流出小计	168,285,093.34	1,068,432,461.54	685,846,037.91	528,925,889.44
投资活动产生的现金流量净额	-161,777,493.34	-1,067,777,453.54	-631,687,852.66	-317,354,479.54
三、筹资活动产生的现金流量:				
吸收投资收到的现金	-	-	-	723,090,573.86
取得借款收到的现金	1,247,723,393.91	2,379,649,101.01	1,125,666,338.75	1,107,090,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,247,723,393.91	2,379,649,101.01	1,125,666,338.75	1,830,180,573.86
偿还债务支付的现金	935,000,000.00	2,226,958,639.76	457,090,000.00	873,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	18,060,277.66	285,838,634.30	97,749,878.33	381,031,744.77
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	953,060,277.66	2,512,797,274.06	554,839,878.33	1,254,031,744.77
筹资活动产生的现金流量净额	294,663,116.25	-133,148,173.05	570,826,460.42	576,148,829.09
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-	-
五、现金及现金等价物净增加/(减少)额	460,665,138.66	332,041,306.15	158,972,217.09	305,939,508.33
加: 期初现金及现金等价物余额	1,251,791,662.71	919,750,356.56	760,778,139.47	454,838,631.14
六、期末现金及现金等价物余额	1,712,456,801.37	1,251,791,662.71	919,750,356.56	760,778,139.47

(四) 合并所有者权益变动表

2008年12月31日

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,174,516,596.00	1,623,187,072.15	-	534,079,847.55	1,465,860,624.78	-	1,092,766,636.26	5,890,410,776.74
加：会计政策变更	-	-	-	30,017,270.84	-7,504,317.71	-	15,008,635.42	37,521,588.55
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,174,516,596.00	1,623,187,072.15	-	564,097,118.39	1,458,356,307.07	-	1,107,775,271.68	5,927,932,365.29
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	7,476,600.00	-	22,163,665.16	187,610,663.10	-	373,918,325.46	591,169,253.72
（一）净利润	-	-	-	-	510,694,526.36	-	230,705,282.86	741,399,809.22
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	7,476,600.00	-	-	-	-	7,183,400.00	14,660,000.00
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	7,476,600.00	-	-	-	-	7,183,400.00	14,660,000.00
上述（一）和（二）小计	-	7,476,600.00	-	-	510,694,526.36	-	237,888,682.86	756,059,809.22
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	142,282,042.60	142,282,042.60
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	19,600,000.00	19,600,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	122,682,042.60	122,682,042.60
（四）利润分配	-	-	-	13,231,368.41	-314,151,566.51	-	-6,252,400.00	-307,172,598.10
1.提取盈余公积	-	-	-	13,231,368.41	-13,231,368.41	-	-	-
2.对股东的分配	-	-	-	-	-295,978,182.19	-	-6,252,400.00	-302,230,582.19
3.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-4,942,015.91	-	-	-4,942,015.91
（五）股东权益内部结转	-	-	-	8,932,296.75	-8,932,296.75	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	8,932,296.75	-8,932,296.75	-	-	-
四、本年年末余额	1,174,516,596.00	1,630,663,672.15	-	586,260,783.55	1,645,966,970.17	-	1,481,693,597.14	6,519,101,619.01

2007年12月31日

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,112,231,625.00	1,623,187,072.15	-	692,260,106.48	855,059,815.46	-	931,544,657.22	5,214,283,276.31
加：会计政策变更	-	-	-	-169,416,265.21	250,109,687.77	-	12,220,114.01	92,913,536.57
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	1,112,231,625.00	1,623,187,072.15	-	522,843,841.27	1,105,169,503.23	-	943,764,771.23	5,307,196,812.88
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	62,284,971.00	-	-	41,253,277.12	353,186,803.84	-	164,010,500.45	620,735,552.41
（一）净利润	-	-	-	-	592,531,654.31	-	160,032,888.67	752,564,542.98
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	-	-	-	-	-	-	-
1.可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2.权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	-	-	-	-	-	-	-
3.与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-	-	-	-
上述（一）和（二）小计	-	-	-	-	592,531,654.31	-	160,032,888.67	752,564,542.98
（三）股东投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	5,986,611.78	5,986,611.78
1.股东投入资本	-	-	-	-	-	-	77,817,696.63	77,817,696.63
2.股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3.其他	-	-	-	-	-	-	-71,831,084.85	-71,831,084.85
（四）利润分配	62,284,971.00	-	-	34,427,182.39	-232,518,755.74	-	-2,009,000.00	-137,815,602.35
1.提取盈余公积	-	-	-	34,427,182.39	-34,427,182.39	-	-	-
2.对股东的分配	62,284,971.00	-	-	-	-195,752,766.00	-	-2,009,000.00	-135,476,795.00
3.提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	-	-2,338,807.35	-	-	-2,338,807.35
（五）股东权益内部结转	-	-	-	6,826,094.73	-6,826,094.73	-	-	-
1.资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2.盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3.盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4.其他	-	-	-	6,826,094.73	-6,826,094.73	-	-	-
四、本年年末余额	1,174,516,596.00	1,623,187,072.15	-	564,097,118.39	1,458,356,307.07	-	1,107,775,271.68	5,927,932,365.29

2006年12月31日

单位：元

项目	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	股东权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	621,487,750.00	1,286,902,329.37	-	626,589,482.35	794,085,562.49	-	624,834,506.40	3,953,899,630.61
加：会计政策变更	-	-	-	-137,287,595.76	195,579,972.27	-	10,848,031.01	69,140,407.52
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	621,487,750.00	1,286,902,329.37	-	489,301,886.59	989,665,534.76	-	635,682,537.41	4,023,040,038.13
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	490,743,875.00	336,284,742.78	-	33,541,954.68	115,503,968.47	-	308,082,233.82	1,284,156,774.75
（一）净利润	-	-	-	-	480,499,800.68	-	92,860,049.79	573,359,850.47
（二）直接计入股东权益的利得和损失	-	3,837,197.67	-	-	-	-	522,184.03	4,359,381.70
1. 可供出售金融资产公允价值变动净额	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 权益法下被投资单位其他股东权益变动的影响	-	2,137,197.67	-	-	-	-	1,424,798.45	1,424,798.45
3. 与计入股东权益项目相关的所得税影响	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	1,700,000.00	-	-	-	-	-902,614.42	797,385.58
上述（一）和（二）小计	-	3,837,197.67	-	-	480,499,800.68	-	93,382,233.82	577,719,232.17
（三）股东投入和减少资本	120,000,000.00	603,090,573.86	-	-	-	-	354,700,000.00	1,077,790,573.86
1. 股东投入资本	120,000,000.00	603,090,573.86	-	-	-	-	354,700,000.00	1,077,790,573.86
2. 股份支付计入股东权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）利润分配	100,100,846.25	-	-	33,541,954.68	-364,995,832.21	-	-140,000,000.00	-371,353,031.28
1. 提取盈余公积	-	-	-	33,541,954.68	-33,541,954.68	-	-	-
2. 对股东的分配	100,100,846.25	-	-	-	-328,743,875.00	-	-140,000,000.00	-368,643,028.75
3. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-2,710,002.53	-	-	-2,710,002.53
（五）股东权益内部结转	270,643,028.75	-270,643,028.75	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	270,643,028.75	-270,643,028.75	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本年年末余额	1,112,231,625.00	1,623,187,072.15	-	522,843,841.27	1,105,169,503.23	-	943,764,771.23	5,307,196,812.88

（五）合并报表范围的变化情况

截至2009年3月31日，被纳入本公司合并范围的控股子公司详细情况如下：

企业名称	注册地址	注册资本 (万元)	投资金额 (万元)	主营业务	本公司 持股比例
河北新兴	河北邯郸	15,000.00	22,240.96	可延性铸铁管产品及生产设备	75%
芜湖新兴	安徽芜湖	50,000.00	81,000.00	离心球墨铸铁管、钢铁冶炼及压延加工、铸造制品	60%
桃江新兴	湖南桃江	1,000.00	4,792.00	球铁管管件及其他铸造制品	90%
新兴发电	河北邯郸	3,000.00	3,570.00	煤气发电、蒸汽产品	51%
川建管道	四川崇州	11,118.00	10,000.89	球墨铸铁管、铸件制品和配件	55%
新兴国际	北京	10,000.00	7,500.00	球墨铸铁管及配件、建筑材料的批发、佣金代理（拍卖除外）、进出口（涉及配额许可证管理、专项规定管理的商品按照国家有关规定办理）	75%

2009年1-3月合并报表范围与2008年度相比减少了石家庄新兴。2009年2月4日，本公司与河北翼凌机械制造总厂签订《股权转让及债权债务重组的协议书》，约定将本公司所持石家庄新兴60%股权转让给河北翼凌机械制造总厂。转让完成后，石家庄新兴不再纳入本公司合并报表范围。

2008年度合并报表范围与2007年度相比增加了新兴国际。新兴国际由本公司与华东投资于2008年7月共同投资成立，本公司持有75%的股权。

2007年度合并报表范围与2006年度相比增加了川建管道，减少了新兴重机。

1、川建管道由本公司对原川建管道增资重组而成。2007年，本公司以现金10,000.89万元对川建管道进行增资，增资后，川建管道的原股东持有川建管道45%股权，本公司持有川建管道55%股权，故将其纳入合并报表范围。

2、根据本公司第四届董事会第七次会议通过的《关于铸管集团向新兴重机单方增资的议案》，铸管集团以现金对新兴重机单方增资。至2007年3月31日，铸管集团完成增资工作并持有新兴重机51%股权，本公司持有新兴重机49%股权，新兴重机不再纳入本公司合并报表范围。

二、最近三年及一期的财务指标

（一）最近三年及一期的主要财务指标

	2009年 3月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动比率	1.19	1.17	1.38	1.40
速动比率	0.89	0.86	0.94	0.97
资产负债率（母公司）	59.08%	59.47%	50.16%	48.23%
	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次/年）	22.15	20.12	12.61	9.73
存货周转率（次/年）	8.93	7.76	5.41	3.75
每股经营活动现金流量（元）	0.47	1.96	0.30	0.29
每股净现金流量（元）	0.31	0.71	0.18	0.42
研发费用占营业收入比重	0.20%	0.19%	0.23%	0.25%

上述财务指标计算公式如下：

- 1、流动比率 = 流动资产 / 流动负债
- 2、速动比率 = (流动资产 - 存货) / 流动负债
- 3、资产负债率 = 总负债 / 总资产 × 100%
- 4、应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额，其中，2009年1-3月的应收账款周转率乘以4以保持可比性
- 5、存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额，其中，2009年1-3月的存货周转率乘以4以保持可比性
- 6、每股经营活动的现金流量 = 经营活动产生的现金流量净额 / 期末股本总额
- 7、每股净现金流量 = 现金流量净额 / 期末股本总额
- 8、研发费用占营业收入比重 = 研发费用 / 营业收入 × 100%

(二) 净资产收益率

单位：元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度	
				调整后	调整前
归属于母公司的所有者权益	5,167,717,936.29	5,037,408,021.87	4,820,157,093.61	4,363,432,041.64	4,282,738,619.09
归属于母公司所有者的净利润	135,325,142.03	510,694,526.36	592,531,654.31	480,499,800.67	458,069,916.01
全面摊薄净资产收益率	2.62%	10.14%	12.29%	11.01%	10.70%
加权平均净资产收益率	2.65%	10.31%	12.93%	12.45%	12.09%
归属于母公司的非经常性损益净额	29,056,256.40	105,232,667.94	12,118,949.92	15,208,252.84	15,208,252.84
归属于母公司所有者的扣除非经常性损益净额后的净利润	106,268,885.63	405,461,858.42	580,412,704.39	465,291,547.83	442,861,663.17
扣除非经常性损益后全面摊薄净资产收益率	2.06%	8.05%	12.04%	10.66%	10.34%
扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率	2.08%	8.19%	12.67%	12.06%	11.69%

注：1、2009年1-3月、2008年度、2007年度数据依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算与披露（2007年修订）》和《规范问答第1号——非经常性损益（2008年修订）》计算填列。

2、2006年度调整后数据依据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定进行追溯调整后的财务报表数据计算填列。

3、2006年度调整前数据根据已公开披露的公司2006年度财务报告数据和《规范问答第1号——非经常性损益（2004年修订）》计算填列。

(三) 每股收益

单位：元

项目	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度	
				调整后	调整前
归属于母公司的所有者权益	5,167,717,936.29	5,037,408,021.87	4,820,157,093.61	4,363,432,041.64	4,282,738,619.09
归属于母公司的净利润	135,325,142.03	510,694,526.36	592,531,654.31	480,499,800.67	458,069,916.01
基本每股收益	0.1152	0.4348	0.5045	0.4566	0.4118
稀释每股收益	0.1152	0.4348	0.5045	0.4566	0.4353
归属于母公司的非经常性损益净额	29,056,256.40	105,232,667.94	12,118,949.92	15,208,252.84	15,208,252.84
归属于母公司股东、扣除非经常性损益后的净利润	106,268,885.63	405,461,858.42	580,412,704.39	465,291,547.83	442,861,663.17
扣除非经常性损益后基本每股收益	0.0905	0.3452	0.4942	0.4422	0.3982
扣除非经常性损益后稀释每股收益	0.0905	0.3452	0.4942	0.4422	0.4209

注：1、2009年1-3月、2008年度、2007年度数据依据中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算与披露（2007年修订）》和《规范问答第1号——非经常性损益（2008年修订）》计算。

2、2006年度调整后数据依据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定进行追溯调整后的财务报表数据计算填列。

3、2006年度调整前数据根据已公开披露的公司2006年度财务报告数据和《规范问答第1号

——非经常性损益（2004年修订）》计算填列。

三、非经常性损益表

本公司合并财务报表口径最近三年及一期的非经常性损益项目及金额如下：

单位：元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度	
				调整后	调整前
按新会计准则相关规定					
非流动资产处置损益	-1,505,981.65	-3,856,401.59	738,455.85	-8,686,143.90	—
债务重组损益	-	3,209,353.12	211,250.10	-	—
内退人员职工薪酬	-	-	-14,000,000.00	-	—
计入当期损益的政府补助	50,000,000.00	140,892,528.24	48,407,477.17	47,960,000.00	—
除上述各项以外的其他营业外收支净额	-183,696.48	-	-581,966.41	-1,402,307.82	—
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-6,138,802.94	-	-	—
所得税影响	-291,571.91	5,108,763.44	10,751,178.86	12,483,150.49	—
非经常性损益合计	48,601,893.78	128,997,913.39	24,024,037.85	25,388,397.79	—
按旧会计准则的相关规定					
固定资产处置损益	—	—	—	—	-8,686,143.90
政府补贴	—	—	—	—	47,960,000.00
除上述各项以外的其他营业外收支净额	—	—	—	—	-1,402,307.82
所得税影响	—	—	—	—	12,483,150.49
非经常性损益合计	—	—	—	—	25,388,397.79

注：1、2009年1-3月、2008年度、2007年度数据依据新会计准则及中国证监会《规范问答第1号——非经常性损益（2008年修订）》计算填列。

2、2006年度调整后数据依据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条规定进行追溯调整后的财务报表数据计算填列。

3、2006年度调整前数据根据已公开披露的公司2006年度财务报告数据和《规范问答第1号——非经常性损益（2004年修订）》计算填列。

第七节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合截至2009年3月31日一期未经审计的合并财务报告以及截至2008年12月31日、2007年12月31日和2006年12月31日止三个会计年度经审计的合并财务报告，对报告期内本公司的财务状况、盈利能力、现金流量状况和资本性支出进行了讨论与分析。除特别说明以外，本节分析披露的内容以公司按照新会计准则追溯调整后的最近三年及一期的财务报表为基础进行。此外，本节分析披露所涉及的2007年与2006年内容系已根据《新企业会计准则讲解（2008）》及财政部《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》（财会函[2008]60号）对管理费会计处理进行追溯调整后的数据。

一、 财务状况分析

（一） 资产及负债构成

1、 资产的构成及结构分析

截至2009年3月31日，本公司合并报表的资产构成如下：

单位：万元

	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	881,005.35	62.15%	904,607.82	63.07%	754,779.56	65.45%	690,015.94	66.57%
非流动资产	536,454.36	37.85%	529,646.86	36.93%	398,503.59	34.55%	346,535.64	33.43%
总资产	1,417,459.72	100.00%	1,434,254.68	100.00%	1,153,283.15	100.00%	1,036,551.57	100.00%

2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，流动资产占总资产比重分别为62.15%、63.07%、65.45%和66.57%，非流动资产占总资产比重分别为37.85%、36.93%、34.55%和33.43%，资产结构基本保持稳定。

（1） 流动资产分析

本公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、其

他应收款和存货。本公司流动资产的主要构成如下：

单位：万元

	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
货币资金	272,811.83	19.25%	236,261.51	16.47%	153,167.12	13.28%	131,669.21	12.70%
应收票据	189,417.78	13.36%	248,700.20	17.34%	180,463.63	15.65%	185,252.07	17.87%
应收账款	112,050.70	7.91%	93,640.59	6.53%	110,650.66	9.59%	115,488.95	11.14%
预付款项	78,317.68	5.53%	74,103.76	5.17%	65,182.81	5.65%	36,556.43	3.53%
其他应收款	10,161.43	0.72%	8,627.20	0.60%	7,627.03	0.66%	8,694.16	0.84%
存货	218,245.92	15.40%	243,274.57	16.96%	237,688.31	20.61%	212,355.12	20.49%
流动资产合计	881,005.35	62.15%	904,607.82	63.07%	754,779.56	65.45%	690,015.94	66.57%

① 货币资金

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	67.07	0.03%	126.31	0.08%	113.59	0.09%
银行存款	236,194.43	99.97%	153,040.81	99.92%	131,555.62	99.91%
合计	236,261.51	100.00%	153,167.12	100.00%	131,669.21	100.00%

本公司货币资金主要包括库存现金和银行存款，公司保持适度的货币资金存量，以维持日常运营。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司货币资金余额分别为272,811.83万元、236,261.51万元、153,167.12万元和131,669.21万元，占总资产的比重分别为19.25%、16.47%、13.28%和12.70%。其中，银行存款占货币资金比重的99.9%以上。

报告各期末，本公司货币资金余额较大，占总资产比重较高的主要原因是：
1) 本公司的原燃料采购多在月初进行，商品销售多集中在月末回款，所以往往各期末的货币资金余额较高。以2008年度为例，2008年全年购买商品、接受劳务支付的现金为1,918,842.76万元，平均每个月购买商品、接受劳务现金支出约为159,903.56万元，故在账面上保持充足的货币资金余额是本公司维持正常生产经营的基本要求；2) 由于本公司商品销售收入的相当一部分以大额银行承兑汇票等应收票据的形式收回，除将部分银行承兑汇票直接背书支付以外，为保证小额

的单笔资金支付，本公司也采用开具小额银行承兑汇票的方式支付部分采购，故也需要在账面上保留相当的票据承兑保证金。

2009年3月31日的货币资金余额较2008年末增加36,550.33万元，增幅为15.47%，主要得益于2009年1-3月期间经营活动带来的净现金流量增加。

2008年末的货币资金余额较2007年末增加83,094.38万元，增幅为54.25%，主要原因是2008年度本公司通过完善信用政策，强化考核指标，并严格落实应收账款催款制度，不断提高货款回收率，伴随着营业收入的显著增加，经营活动现金流入较2007年度大规模提升。

2007年末的货币资金余额较2006年末增加21,497.91万元，增幅为16.33%，主要原因是2007年度由于本公司经营规模的扩大和销售业绩的增长，经营活动产生的现金流量充足。

② 应收票据

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
银行承兑汇票	238,431.43	95.87%	180,463.63	100.00%	169,498.40	91.50%
商业承兑汇票	10,268.77	4.13%	-	0.00%	15,753.67	8.50%
合计	248,700.20	100.00%	180,463.63	100.00%	185,252.07	100.00%

本公司的应收票据主要来自产品销售而产生的应收银行承兑汇票和商业承兑汇票，客户大多采用开具银行承兑汇票的方式支付本公司的货款。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司应收票据余额分别为189,417.78万元、248,700.20万元、180,463.63万元和185,252.07万元，占总资产合计的比重分别为13.36%、17.34%、15.65%和17.87%。

本公司2009年3月31日的应收票据余额较2008年末减少59,282.42万元，减幅为23.84%，主要原因是随着原燃料市场供求关系发生变化，原2008年度购入原燃料需要用现金支付货款，而2009年以来购入的部分原燃料用应收票据支付货款。

2008年末的应收票据余额较2007年末增加了68,236.57万元，增幅为37.81%，主要原因是一方面随着公司销售规模的扩大，应收票据规模相应增加；另一方面，本公司货币资金量基本能够保证生产经营所需的现金支付，银行承兑汇票贴现较

少。

2007年末的应收票据余额较2006年末基本保持稳定。

③ 应收账款

由于本公司的钢铁产品基本以先收款后发货的形式销售，故本公司的应收账款以应收铸管类产品的销售款为主。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司应收账款净额分别为112,050.70万元、93,640.59万元、110,650.66万元和115,488.95万元，占总资产合计的比重分别为7.91%、6.53%、9.59%和11.14%，2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度的应收账款周转率分别为22.15、20.12、12.61和9.73，呈现有效上升之势。

2009年3月31日的应收账款净额较2008年末增加18,410.11万元，增幅为19.66%，主要归因于2009年1-3月受金融危机影响，为保证销售采取了适度放宽的应收账款政策，赊销有所增加。

2008年末的应收账款净额比2007年末减少了17,010.07万元，减幅为15.37%；2007年末的应收账款净额比2006年末减少了4,838.29万元，减幅为4.19%，主要原因是本公司通过针对产品、地区、客户的不同情况制定不同的信用政策，强化销售人员和财务人员考核指标，并严格落实应收账款催款制度，不断提高货款回收率，并收回了相当一部分拖欠的应收销售款，从而降低了应收账款净额，此外2007年度因合并报表范围减少了新兴重机，增加了川建管道，合计使应收账款原值减少了近两千万。

从应收账款账龄来看，1年及其以内的应收账款比重最大。应收账款账龄结构详情如下：

单位：万元

	2008年12月31日			2007年12月31日			2006年12月31日		
	原值	比例	坏账准备	原值	比例	坏账准备	原值	比例	坏账准备
1年及其以内	73,034.06	65.95%	2,191.02	87,947.58	68.54%	2,660.66	93,752.15	71.36%	2,812.56
1-2年(含2年)	11,723.44	10.59%	2,344.69	15,605.23	12.16%	3,159.97	15,931.24	12.13%	3,186.25
2-3年(含3年)	9,132.39	8.25%	2,739.72	7,255.81	5.65%	2,205.58	4,794.15	3.65%	1,438.24
3年以上	16,846.12	15.21%	9,819.99	17,512.01	13.65%	9,643.76	16,896.95	12.86%	8,448.47

合计	110,736.01	100.00%	17,095.42	128,320.63	100.00%	17,669.97	131,374.48	100.00%	15,885.53
----	------------	---------	-----------	------------	---------	-----------	------------	---------	-----------

报告期内，本公司对1年及其以内、1-2年、2-3年和3年以上的应收账款分别按照3%、20%、30%和50%的比例计提坏账准备。特别地，2007年度因山东钢管联合公司破产，本公司应收其1,115.24万元货款收回的可能性较低，对其全额计提了坏账准备。

由于本公司大部分应收账款皆为市政工程建设，发生坏账的可能性小，且从近三年及一期实际发生的坏账情况分析，不存在应收账款坏账准备计提不充分的情况。

④ 预付款项

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	原值	比例	原值	比例	原值	比例
1年及其以内	69,481.83	93.76%	64,461.60	98.89%	35,440.94	96.95%
1-2年(含2年)	4,183.42	5.65%	125.73	0.19%	188.78	0.52%
2-3年(含3年)	125.73	0.17%	63.41	0.10%	252.07	0.69%
3年以上	312.77	0.42%	532.07	0.82%	674.64	1.85%
合计	74,103.76	100.00%	65,182.81	100.00%	36,556.43	100.00%

本公司的预付款项主要是尚未结算的预付原燃料款。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的预付款项余额分别为78,317.68万元、74,103.76万元、65,182.81万元和36,556.43万元，占总资产合计的比重分别为5.53%、5.17%、5.65%和3.53%。

本公司2009年3月31日的预付款项较2008年末增加4,213.93万元，增幅为5.69%，主要归因于2009年1-3月加大了进口铁矿的购入比例，进口铁矿结算方式为发货付款，而部分发票尚未收到所致。

2008年末的预付款项较2007年末增加了8,920.95万元，增幅为13.69%，主要原因是：1) 2008年以前，大宗原燃料的结算方式主要为货到付款，随着2008年上半年原燃料价格的攀升，其结算方式部分变为付款提货，而自2008年第四季度以来原燃料价格下行，结算方式又逐步向货到付款方式转变，但尚未转变到位，故使得预付款项余额同比仍有所增加；2) 本公司的子公司芜湖新兴于2008年向

芜湖市弋江区政府支付了6,719.15万元作为特钢加工工程项目的第二批土地预付款。

2007年末的预付款项余额比2006年末增加了28,626.38万元，增幅为78.31%，主要原因是随着原燃料市场价格的不断上涨，原燃料市场逐步由买方向卖方市场过渡，为稳定采购价格并保障原燃料供应，本公司加大了预付款支付力度。

⑤ 其他应收款

本公司的其他应收款主要包括代垫出口费用、代垫职工安置费等相关代垫费用和保证金。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的其他应收款净额分别为10,161.43万元、8,627.20万元、7,627.03万元和8,694.16万元，占总资产合计的比重分别为0.72%、0.60%、0.66%和0.84%。

本公司2009年3月31日的其他应收款较2008年末增加1,534.23万元，增幅为17.78%，主要原因是为应对目前的经济形势，稳步扩大销售，各销售分公司积极参加招投标活动，导致投标保证金增加。

2008年末的其他应收款净额比2007年末增加了1,000.17万元，增幅为13.11%，主要原因是随着海外业务的稳步增长，本公司的代垫出口海运费用相应增加。

2007年末的其他应收款净额比2006年末减少了1,067.13万元，减幅为12.27%，主要原因是本公司不断加强对其他应收款的清理力度，有效控制其他应收款规模。

从其他应收款账龄来看，1年及其以内的其他应收款比重最大。其他应收款账龄结构详情如下：

单位：万元

	2008年12月31日			2007年12月31日			2006年12月31日		
	原值	比例	坏账准备	原值	比例	坏账准备	原值	比例	坏账准备
1年及其以内	7,171.94	72.92%	213.96	5,469.31	59.66%	164.08	7,729.02	80.50%	231.87
1-2年(含2年)	776.86	7.90%	155.37	803.02	8.76%	160.60	801.52	8.35%	160.30
2-3年(含3年)	520.57	5.29%	156.17	1,161.02	12.67%	348.31	103.57	1.08%	31.07
3年以上	1,366.66	13.89%	683.33	1,733.35	18.91%	866.68	966.60	10.07%	483.30
合计	9,836.03	100.00%	1,208.83	9,166.70	100.00%	1,539.66	9,600.70	100.00%	906.54

2007年末本公司3年以上的其他应收款原值较2006年末增长较大，主要系一笔计786.60万元的原账龄为1年以内的其他应收款被误划分至3年以上所致，该笔款项已在2008年度财务报告中按实际情况计入相关账龄段。

报告期内，本公司对1年及其以内、1-2年、2-3年和3年以上的其他应收款分别按照3%、20%、30%和50%的比例计提坏账准备。

本公司其他应收款占总资产比重小，且从最近三年及一期实际发生的坏账情况分析，不存在其他应收款坏账准备计提不充分的情况。

⑥ 存货

本公司的存货主要由原材料、产成品、在产品 and 低值易耗品构成。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的存货账面价值分别为218,245.92万元、243,274.57万元、237,688.31万元和212,355.12万元，占总资产合计的比重分别为15.40%、16.96%、20.61%和20.49%。

本公司期末存货以原材料及产成品为主，存货结构详情如下：

单位：万元

	2008年12月31日			2007年12月31日			2006年12月31日		
	原值	比例	跌价准备	原值	比例	跌价准备	原值	比例	跌价准备
原材料	66,492.19	27.25%	-	105,983.33	44.56%	-	65,839.97	30.88%	-
产成品	159,385.17	65.31%	768.21	116,204.85	48.86%	141.58	72,912.79	34.20%	749.11
在产品	4,927.03	2.02%	-	4,334.43	1.82%	-	10,566.67	4.96%	79.74
低值易耗品	13,238.39	5.42%	-	11,307.27	4.75%	-	7,963.51	3.74%	-
委托代销商品	-	0.00%	-	-	0.00%	-	53,750.97	25.21%	-
委托加工物资	-	0.00%	-	-	0.00%	-	2,150.06	1.01%	-
合计	244,042.78	100.00%	768.21	237,829.89	100.00%	141.58	213,183.96	100.00%	828.85

注：委托代销商品全部为钢材产品，2007年末委托代销商品变化的主要原因是根据新会计准则的要求，调整了相关会计处理方法，不再计入公司存货

本公司2009年3月31日的存货账面价值较2008年末减少25,028.65万元，减幅为10.29%，主要原因是2009年1-3月期间原燃料价格进一步降低，产成品、在产品生产成本随之下降，存货的价值量也随之下降。

2008年末的存货账面价值比2007年末增加了5,586.26万元，增幅为2.35%，主

要源于生产经营规模扩大带来的存货水平的自然增长,但2008年第四季度钢铁产品价格下跌亦使得现有存货单位价值量有所降低,拉低了存货增幅。

2007年末的存货账面价值比2006年末增加了25,333.19万元,增幅为11.93%,主要原因是从2007年起,原燃料价格大幅持续上涨,且随着本公司经营采购规模的扩大,购入的库存原燃料价值以及公司产成品账面值持续增加。

2008年末本公司存货跌价准备账面价值较2007年末增加了626.63万元,主要系因钢铁产品下跌和原燃料价格走低而新计提的存货跌价准备。

2007年末本公司存货跌价准备余额较2006年末减少了687.26万元,主要因2007年度新兴重机不再纳入合并报表范围,其产成品和在产品的存货跌价准备项目转出所致。

(2) 非流动资产分析

本公司的非流动资产主要包括长期股权投资、固定资产、在建工程 and 无形资产。本公司非流动资产的主要构成如下:

单位:万元

	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重	金额	占总资产比重
长期股权投资	15,080.88	1.06%	14,286.19	1.00%	12,047.74	1.04%	368.10	0.04%
固定资产	459,208.01	32.40%	437,036.67	30.47%	302,708.53	26.25%	299,331.06	28.88%
在建工程	33,318.77	2.35%	49,288.55	3.44%	55,178.50	4.78%	18,455.33	1.78%
无形资产	18,456.42	1.30%	18,561.82	1.29%	15,549.94	1.35%	12,140.97	1.17%
非流动资产合计	536,454.36	37.85%	529,646.86	36.93%	398,503.59	34.55%	346,535.64	33.43%

① 长期股权投资

截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末,本公司的长期股权投资余额分别为15,080.88万元、14,286.19万元、12,047.74万元和368.10万元,占总资产合计的比重分别为1.06%、1.00%、1.04%和0.04%。

截至2008年末,本公司的长期股权投资明细如下:

单位:万元

被投资单位名称	持股比例	2007年12月31日	增加额	减少额	2008年12月31日

成本法核算					
大同市自来水有限责任公司	0.25%	48.28	-	-	48.28
成本法核算小计		48.28	-	-	48.28
权益法核算					
新兴重机	40.00%	11,391.85	2,169.39	-	13,561.24
芜湖开源	40.00%	246.77	20.04	-	266.81
长兴凯达	40.00%	360.84	49.02	-	409.86
权益法核算小计		11,999.47	2,238.45	-	14,237.91
长期股权投资合计		12,047.74	2,238.45	-	14,286.19

2009年3月31日，本公司的长期股权投资余额较2008年末基本保持稳定，增加的794.70万元中，按权益法核算享受联营企业于2009年1-3月间的收益394.7万元，对联营企业河北新兴工程技术有限公司的投资400万元。

2008年末的长期股权投资余额较2007年末增加2,238.45万元，系按权益法核算享受联营企业于2008年间的收益。

2007年末的长期股权投资余额较2006年末增加了11,679.64万元，增幅显著，主要原因是由于2007年铸管集团单方面对新兴重机增资，新兴重机不再纳入合并报表范围，本公司对其投资按照权益法进行核算，增加了长期股权投资11,391.85万元。

② 固定资产

固定资产为本公司主要的非流动资产项目。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的固定资产账面价值分别为459,208.01万元、437,036.67万元、302,708.53万元和299,331.06万元，占总资产合计的比重分别为32.40%、30.47%、26.25%和28.88%。

从固定资产的内部结构来看，房屋和机器设备占固定资产的比重最大，符合铸管和钢铁行业生产经营性资产投入大的特征。固定资产账面价值构成详情如下：

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
房屋建筑物	118,880.77	27.20%	83,767.55	27.67%	84,365.16	28.18%
机器设备	302,632.72	69.25%	199,815.74	66.01%	194,132.56	64.86%
运输设备	5,876.16	1.34%	5,746.33	1.90%	6,675.68	2.23%
其他	9,647.02	2.21%	13,378.92	4.42%	14,157.67	4.73%
合计	437,036.67	100.00%	302,708.53	100.00%	299,331.06	100.00%

2009年3月31日，本公司的固定资产账面价值较2008年末增加22,171.34万元，增幅为5.07%，主要归因于2009年1-3月间部分在建工程完工并转入固定资产所致。

2008年末的固定资产账面价值较2007年末增加134,328.13万元，增幅为44.38%，主要原因是2008年间部分技术改造项目完工并转入固定资产，由此带来的固定资产原值增加165,840.78万元。

2007年末的固定资产账面价值较2006年末基本保持稳定。

最近三年内，本公司固定资产累计折旧与减值准备详情如下：

单位：万元

	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
原值	726,839.46	560,998.68	531,727.09
减：累计折旧	289,435.52	257,061.27	231,544.52
减：减值准备	367.28	1,228.88	851.51
固定资产账面价值	437,036.67	302,708.53	299,331.06

最近三年内，固定资产累计折旧余额逐年增加主要源于固定资产投资的增加。2008年末固定资产减值准备较2007年末减少145.04万元，主要系本公司处置了在更新改造过程中拆除的建筑物而相应减少了原先计提的减值准备；2007年末固定资产减值准备较2006年末增加377.38万元，主要系本公司对即将在更新改造过程中拆除的建筑物计提的减值准备。

③ 在建工程

单位：万元

	2008年12月31日	2007年12月31日	2006年12月31日
在建工程原值	49,288.55	55,178.50	18,662.50
在建工程减值准备	-	-	207.17
在建工程账面价值	49,288.55	55,178.50	18,455.33

截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的在建工程账面价值分别为33,318.77万元、49,288.55万元、55,178.50万元和18,455.33万元，占总资产合计的比重分别为2.35%、3.44%、4.78%和1.78%。

2009年3月31日的在建工程较2008年末减少15,969.79万元，减幅为32.40%，主要归因于部分在建工程项目完工后转入固定资产所致。

2008年末本公司在建工程账面价值较2007年末减少了5,889.95万元，减幅为10.67%，主要原因是2008年间本公司技术改造项目的相当一部分陆续完工，从在建工程转入固定资产，超过了当期新增加的在建工程项目，使得在建工程账面价值有所降低。

2007年末在建工程账面价值较2006年末增加了36,723.17万元，增幅为198.98%，主要原因是本公司围绕主业启动了多项技改项目，在建工程显著增加。

2006年本公司为发动机生产线项目计提在建工程减值准备207.17万元，该项目由本公司和北内集团总公司合作进行，因项目按法定程序做变更投向，北内集团总公司向本公司支付了补偿金，本公司以该项目实际支出与所获补偿之间的差额计提减值准备。由于2007年度，该项目的相关处置事项已经完成，故将相关减值准备转销。

④ 无形资产

本公司的无形资产主要为土地使用权，此外，还包括注册商标专用权和专利权等。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的无形资产余额分别为18,456.42万元、18,561.82万元、15,549.94万元和12,140.97万元，占总资产合计的比重分别为1.30%、1.29%、1.35%和1.17%。

本公司无形资产明细如下所示：

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	18,397.21	99.11%	15,378.08	98.89%	11,959.89	98.51%
其他	164.60	0.89%	171.85	1.11%	181.08	1.49%
合计	18,561.82	100.00%	15,549.94	100.00%	12,140.97	100.00%

2009年3月31日本公司无形资产较2008年末减少了105.40万元，减幅为0.57%，主要系2009年1-3月间的无形资产摊销。

2008年末无形资产较2007年末增加了3,011.88万元，增幅为19.37%，主要系新兴国际下属子公司黄石新兴按照评估值入账的土地使用权。

2007年末无形资产较2006年末增加了3,408.97万元，增幅为28.08%，主要源于2007年度川建管道纳入合并报表范围导致的土地使用权增加。

(3) 资产减值准备计提余额

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	余额	比例	余额	比例	余额	比例
坏账准备：	18,304.25	94.16%	19,209.63	93.34%	16,792.07	89.90%
其中：应收账款	17,095.42	87.94%	17,669.97	85.86%	15,885.53	85.04%
其他应收款	1,208.83	6.22%	1,539.66	7.48%	906.54	4.85%
存货跌价准备	768.21	3.95%	141.58	0.69%	828.85	4.44%
固定资产减值准备	367.28	1.89%	1,228.88	5.97%	851.51	4.56%
在建工程减值准备	-	0.00%	-	0.00%	207.17	1.11%
资产减值准备合计	19,439.74	100.00%	20,580.10	100.00%	18,679.59	100.00%

截至2008年末，本公司资产减值准备余额计19,439.74万元，主要是对应收账款计提的坏账准备。关于各项资产减值准备提取的具体原因参见前文中对各项主要资产的分析。本公司管理层认为本公司各项资产的减值准备提取政策遵循会计的一贯性和谨慎性原则，并与本公司资产质量的实际情况相符，对公司的持续经营能力不会产生负面影响。

2、负债的构成及结构分析

截至2009年3月31日，本公司合并报表的负债构成如下：

单位：万元

	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
流动负债	743,075.66	99.26%	769,968.15	98.42%	547,634.98	97.71%	493,008.30	97.46%
非流动负债	5,505.13	0.74%	12,376.37	1.58%	12,854.94	2.29%	12,823.60	2.54%
总负债	748,580.79	100.00%	782,344.52	100.00%	560,489.92	100.00%	505,831.89	100.00%

2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，流动负债占总负债比重分别为99.26%、98.42%、97.71%和97.46%，非流动负债占总负债比重分别为0.74%、1.58%、2.29%和2.54%，负债结构基本保持稳定。

(1) 流动负债分析

本公司的流动负债主要包括短期借款、应付账款和预收款项，主要构成如下：

单位：万元

	2009年3月31日		2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重	金额	占总负债比重
短期借款	234,268.02	31.29%	218,595.68	27.94%	176,366.63	31.47%	79,009.00	15.62%
应付账款	156,069.65	20.85%	169,450.83	21.66%	114,055.17	20.35%	121,739.25	24.07%
预收账款	74,510.32	9.95%	102,056.77	13.04%	110,619.02	19.74%	121,819.15	24.08%
流动负债合计	743,075.66	99.26%	769,968.15	98.42%	547,634.98	97.71%	493,008.30	97.46%

① 短期借款

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
信用借款	204,535.68	93.57%	172,466.63	97.79%	79,009.00	100.00%
抵押借款	10,060.00	4.60%	1,540.00	0.87%	-	0.00%
保证借款	4,000.00	1.83%	2,360.00	1.34%	-	0.00%
合计	218,595.68	100.00%	176,366.63	100.00%	79,009.00	100.00%

本公司的短期借款主要为向银行借入的款项，供短期流动资金周转所需。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的短期借款余额分别为234,268.02万元、218,595.68万元、176,366.63万元和79,009.00万元，占总负

债的比重分别为31.29%、27.94%、31.47%和15.53%。

本公司2009年3月31日的短期借款余额比2008年末增加了15,672.34万元，增幅为7.17%，主要原因是为了保证生产经营对资金的需求，本公司增加了部分银行贷款。

2008年末的短期借款余额比2007年末增加了42,229.05万元，增幅为23.94%，主要原因是2008年全年平均原燃料价格较2007年度仍有所上扬，增加了对本公司流动资金的占用，为保证生产经营对资金的需求，本公司增加了银行借款。

2007年末的短期借款余额比2006年末增加了97,357.63万元，增幅为123.22%，主要原因是：1) 2007年度，本公司开展了多项技改项目，且随着原燃料价格的持续走高，本公司相应通过向银行短期借款的方式补充流动资金之不足；2) 本公司运用银行汇利达产品向银行借入外汇以支付进口铁矿石采购款，故相应增加了银行外汇借款。

② 应付账款

本公司的应付账款主要是应付的采购原燃料价款等。截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的应付账款余额分别为156,069.65万元、169,450.83万元、114,055.17万元和121,739.25万元，占总负债的比重分别为20.85%、21.66%、20.35%和23.93%。

本公司2009年3月31日的应付账款余额比2008年末减少了13,381.18万元，减幅为7.90%，主要原因是因原燃料价格下降，结算的应付货款减少，应付账款余额随之下降。

2008年末的应付账款余额比2007年末增加了55,395.65万元，增幅为48.57%，主要原因是随着产量的适度扩张和原燃料价格在2008年上半年的迅速走高，因采购而产生的应付账款显著增加。

2007年末的应付账款余额比2006年末减少了7,684.07万元，减幅为6.31%，主要因2007年度新兴重机不再纳入合并报表范围，其应付账款余额转出所致。

③ 预收款项

本公司的预收款项主要是预收钢材委托代理商的货款等。截至2009年3月31

日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的预收款项余额分别为74,510.32万元、102,056.77万元、110,619.02万元和121,819.15万元，占总负债的比重分别为9.95%、13.04%、19.74%和23.95%。

本公司2009年3月31日的预收款项余额比2008年末减少了27,546.45万元，减幅为26.99%，主要原因是受金融危机影响，钢材产品用户采取了谨慎的采购策略，按小批量多批次支付钢材款。

2008年末的预收款项余额比2007年末减少了8,562.25万元，减幅为7.74%，主要原因是随着2008年第四季度钢铁产品价格的大幅下挫，预收钢材经销商的货款也相应减少。

2007年末的预收款项余额比2006年末减少了11,200.13万元，减幅为9.19%，主要原因是2007年根据新会计准则的要求，调整了委托代销商品的会计处理方式，从确认预收款项到确认收入的时间缩短，故预收款项余额下降。

④ 应付职工薪酬

截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司应付职工薪酬余额分别为15,331.65万元、16,374.21万元、14,091.51万元和15,690.53万元。应付职工薪酬余额构成如下所示：

单位：万元

	2008年12月31日		2007年12月31日		2006年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
工资(含奖金、津贴和补贴)	4,423.46	27.01%	3,704.52	26.29%	4,455.97	28.40%
职工福利费	-	0.00%	87.39	0.62%	3,563.52	22.71%
社会保险费和住房公积金	1,721.10	10.51%	1,061.64	7.53%	593.07	3.78%
工会经费和职工教育经费	3,829.48	23.39%	3,028.70	21.49%	2,641.65	16.84%
内退人员职工薪酬	1,150.97	7.03%	1,543.79	10.96%	-	0.00%
职工福利基金	5,115.40	31.24%	4,621.20	32.79%	4,387.32	27.96%
其他	133.80	0.82%	44.26	0.31%	49.00	0.31%
合计	16,374.21	100.00%	14,091.51	100.00%	15,690.53	100.00%

其中，本公司于各年末的应付工资(含奖金、津贴和补贴)余额分别为4,423.46万元、3,704.52万元和4,455.97万元，系本月计提、将于下月初发放给职工的工资。

本公司执行职工工资分配集体协商制度，每年末上年工资集体协议到期前，由公司与工会召开协商会议，协商确认下一年度的职工工资分配方案。本公司职工工资包括：岗位工资、计件工资、加班工资、奖金、津贴等。岗位工资实行以岗定薪，岗变薪变；效益工资、奖金的发放按劳动任务和工作量完成情况，劳动纪律、安全、产量、成本、利润等综合情况考核确定；加班工资及津贴的发放按有关规定执行。本公司于每年初制定各单位预算指标，据此按月计提各单位员工应付工资，下月初根据对各单位预算指标的达成情况进行考核，然后发放工资。

(2) 非流动负债分析

本公司的非流动负债主要包括长期应付款、专项应付款和长期借款，占总负债的比重均在2%以下。

(二) 偿债能力分析

本公司报告期内的主要偿债指标如下：

	2009年 3月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日	2006年 12月31日
流动比率	1.19	1.17	1.38	1.40
速动比率	0.89	0.86	0.94	0.97
资产负债率（母公司）	59.08%	59.47%	50.16%	48.23%
	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
利息保障倍数	9.70	5.60	13.91	16.24

注：流动比率=流动资产 / 流动负债

速动比率=（流动资产 - 存货） / 流动负债

资产负债率=总负债 / 总资产

利息保障倍数=（税前利润 + 利息支出） / 利息支出

由于国内的其他主要铸管企业均未上市，故本公司只选择了钢铁行业的部分上市公司进行比较分析。但鉴于本公司除钢铁业务以外，还有铸管业务这一重要板块，故不存在与本公司完全可比的国内上市公司。其中，各可比公司偿债指标如下：

	流动比率	速动比率	资产负债率 （母公司）	利息保障倍数
2008年12月31日				
攀钢钢钒	1.03	0.66	44.88%	-0.38

首钢股份	1.02	0.75	50.73%	3.78
宝钢股份	0.82	0.32	48.56%	3.60
杭钢股份	1.03	0.64	62.28%	1.31
酒钢宏兴	1.11	0.73	49.89%	8.03
可比公司平均数	1.00	0.62	51.27%	3.27
新兴铸管	1.17	0.86	59.47%	5.60

资料来源：上市公司年报

1、短期偿债能力分析

（1）流动比率和速动比率

截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司的流动比率分别为1.19、1.17、1.38和1.40，速动比率分别为0.89、0.86、0.94和0.97。

2009年3月31日较2008年末，本公司的流动比率和速动比率基本保持稳定。

2008年末较2007年末，2007年末较2006年末，本公司的流动比率和速动比率均有所下降，主要原因是期间本公司以自有资金开展了多项技改投资项目，相应通过银行短期借款补充流动资金之不足，致使流动负债增加，故拉低了流动和速动比率。

本公司的流动比率和速动比率均高于所选取的钢铁行业可比公司平均水平，体现了本公司优于同业竞争者的短期偿债能力。

（2）利息保障倍数

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的利息保障倍数分别为9.70、5.60、13.91和16.24。

2006年度至2008年度，本公司的利息保障倍数持续下降，主要由于短期借款显著增加带动财务费用攀升，此外，2007年间贷款利率的提升亦使财务费用明显上升。

本公司的利息保障倍数优于钢铁行业可比公司平均水平。

2、资本结构分析

截至2009年3月31日、2008年末、2007年末和2006年末，本公司母公司报表口径的资产负债率分别为59.08%、59.47%、50.16%和48.23%。

2009年3月31日较2008年末，本公司母公司报表口径的资产负债率基本保持稳定。

2008年末较2007年末，2007年末较2006年末，本公司母公司报表口径的资产负债率持续上升，主要原因是：1) 2008年度和2007年度期间，为补充利用自有资金开展多项技改项目造成的流动资金之不足，本公司增加了较多的银行短期借款，以保证公司生产经营的正常进行；2) 本公司根据股权分置改革的相关承诺分配股利，使负债相较于股东权益增长显著。

本公司母公司报表口径的资产负债率在钢铁行业中处于中等偏上。

本公司有良好的盈利能力和信誉作保障。2008年度本公司从各银行获得的授信额度共计约27.8亿元。本公司与当地银行建立了良好的银企合作关系，可以从当地银行及时获得融资。综上所述，本公司具有较强的偿债能力。

(三) 资产周转能力分析

本公司报告期内的主要资产周转能力指标如下：

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
应收账款周转率（次/年）	22.15	20.12	12.61	9.73
存货周转率（次/年）	8.93	7.76	5.41	3.75
总资产周转率（次/年）	1.60	1.59	1.30	1.15

注：2009年1-3月的资产周转指标均乘以4以保持可比性

应收账款周转率 = 营业收入 / 应收账款平均余额

存货周转率 = 营业成本 / 存货平均余额

总资产周转率 = 营业收入 / 总资产平均余额

2008年度，选取的可比公司资产周转能力指标如下：

	应收账款周转率 (次/年)	存货周转率 (次/年)	总资产周转率 (次/年)
2008年度			
攀钢钢钒	118.48	9.17	1.17
首钢股份	25.24	16.26	1.38
宝钢股份	34.60	4.71	1.03
杭钢股份	172.60	11.06	2.50
酒钢宏兴	59.69	13.34	3.32

可比公司平均数	82.12	10.91	1.88
新兴铸管	20.12	7.76	1.59

资料来源：上市公司年报

1、 应收账款周转率

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的应收账款周转率分别为22.15、20.12、12.61和9.73。

2009年1-3月较2008年同期，得益于业务量同比增长使收入增长，同时加强应收账款管理水平，使本公司的应收账款周转率有所提升。

2008年度较2007年度，2007年度较2006年度，本公司应收账款周转率持续提升，主要原因是本公司通过针对产品、地区、客户的不同情况制定不同的信用政策，强化销售人员和财务人员考核指标，并严格落实应收账款催款制度，成功收回相当一部分拖欠的应收销售款，此外2007年度，本公司因合并报表范围减少了新兴重机，应收账款明显减少。

本公司应收账款周转率低于选取的钢铁行业可比公司平均水平，主要是本公司的铸管产品因所应用的管线工程项目大，实施周期长，资金回收期较钢铁产品长所致。

2、 存货周转率

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的存货周转率分别为8.93、7.76、5.41和3.75。

2009年1-3月较2008年周转率提升，主要由于原燃料平均价格下降使存货的价值量下降所致。

2006年末到2008年末，本公司的存货周转率持续上升，主要原因是在2007年至2008年上半年原燃料价格持续上涨的情况下，本公司通过和主要供应商签订战略协议，较好地控制了原燃料采购规模，有效控制了存货增长。

本公司存货周转率低于选取的钢铁行业可比公司平均水平，主要原因是：1) 与钢铁不同，铸管生产需要充分考虑因订单规格的多样化而造成的合同匹配和经济批量问题，所以铸管生产普遍存在1-3个月的备货期；2) 本公司通过各地的销售分公司实行国内销售，故在各销售分公司需要根据铸管产品的不同种类和规格保留部分经济备货量，所以存货总规模也相应较高。

3、总资产周转率

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的总资产周转率分别为1.60、1.59、1.30和1.15。

报告期内，本公司总资产周转率持续提升，得益于资产运作效率的显著提升。

综上所述，报告期内，本公司资产质量优良，不存在高风险资产，公司的资产运作效率高。

二、盈利能力分析

(一) 营业收入

单位：万元

	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	1,996,945.70	97.17%	1,383,320.85	97.02%	1,080,123.23	98.13%
其他业务收入	58,133.98	2.83%	42,489.56	2.98%	20,610.03	1.87%
营业收入	2,055,079.68	100.00%	1,425,810.40	100.00%	1,100,733.26	100.00%

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司分别实现营业收入569,441.85万元、2,055,079.68万元、1,425,810.40万元和1,100,733.26万元，近三年的年复合增长率为36.64%，呈有效增长之势。

本公司的主要产品可以分为钢铁产品、铸管产品和其他产品三大类。其中，钢铁产品主要为钢铁冶炼及压延加工产品，包括生铁、钢坯、钢材等；铸管产品主要为离心球墨铸铁管及配套管件；其他产品则包括钢格板、炼焦副产品及电力等。

2009年1-3月本公司营业收入较2008年同期增长17.07%，主要原因是虽然2009年1-3月本公司主要产品价格较去年同期有大幅下降，但由于销量的同比上升，仍带动了销售额的增加。

2006年度至2008年度，本公司主营业务收入明细列示如下：

单位：万元

		2008年度		2007年度		2006年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
按产品	钢铁产品	1,177,546.48	58.97%	893,973.86	64.63%	650,186.10	60.20%
	铸管产品	671,556.38	33.63%	397,629.19	28.74%	327,778.74	30.35%
	其他产品	147,842.84	7.40%	91,717.80	6.63%	102,158.38	9.46%
按地区	国内销售	1,797,614.61	90.02%	1,231,795.53	89.05%	962,657.31	89.12%
	国外销售	199,331.09	9.98%	151,525.32	10.95%	117,465.91	10.88%
主营业务收入		1,996,945.70	100.00%	1,383,320.85	100.00%	1,080,123.23	100.00%

2008年度、2007年度和2006年度，本公司主营业务收入分别为1,996,945.70万元、1,383,320.85万元和1,080,123.23万元，近三年的年复合增长率为35.97%。主营业务收入结构比较稳定，从产品结构上看，钢铁产品占主营业务收入比保持在60%左右；从销售地区来看，国外销售占主营业务收入的比例保持在10%左右，国外销售主要系铸管产品和钢格板的出口销售，包括了国内代理商买断出口。

本公司的主营业务收入由销售量和销售价格共同决定。具体而言，最近三年内本公司主营业务收入按产品划分销量与平均销售价格明细如下：

	2008年度		
	销量（万吨）	平均销售价格（元/吨）	销售收入（万元）
钢铁产品	289.75	4,064.01	1,177,546.48
铸管产品	124.28	5,403.58	671,556.38
其他产品			147,842.84
主营业务收入			1,996,945.70

	2007年度		
	销量（万吨）	平均销售价格（元/吨）	销售收入（万元）
钢铁产品	291.10	3,071.02	893,973.86
铸管产品	101.14	3,931.47	397,629.19
其他产品			91,717.80
主营业务收入			1,383,320.85

	2006年度

	销量（万吨）	平均销售价格（元/吨）	销售收入（万元）
钢铁产品	272.28	2,387.93	650,186.10
铸管产品	85.93	3,814.49	327,778.74
其他产品			102,158.38
主营业务收入			1,080,123.23

2008年度本公司主营业务收入较2007年度增长了613,624.85万元，同期增长率为44.36%。具体而言：

钢铁产品销售额增加了283,572.62万元，增幅为31.72%。具体地，完成销量289.75万吨，同比减少0.46%；平均销售价格为4,064.01元/吨，同比增长32.33%。钢铁产品销量稍有降低，主要原因是公司为应对2008年第四季度以来钢铁价格下跌而控制了产销量。但是，2008年上半年随着原燃料市场价格的大幅度上涨，钢铁产品的市场价格也随之走高，虽然2008年第四季度以来钢铁产品价格急速下滑，但鉴于上半年的大幅增长态势，钢铁产品的全年平均售价仍有所上扬，带动销售额有效攀升。

铸管产品销售额增加了273,927.20万元，增幅为68.89%。具体地，完成销量124.28万吨，同比增长22.88%；平均销售价格为5,403.58元/吨，同比增长37.44%。铸管产品销量增长的主要原因是本公司通过前期在铸管行业的购并，铸管产品的市场销售体系不断优化，同时市场需求稳定，铸管产销量同比增加显著。铸管产品销售价格上涨37.44%，主要原因是2008年上半年在原燃料价格大幅持续走高的情况下，本公司通过加强自身铸管产品的价格调控能力，相应提高铸管产品价格，使得部分成本压力得以释放，此外，虽然2008年第四季度以来原燃料价格出现下滑，但鉴于铸管产品的订单时间较长，价格变动相对滞后，故铸管产品的全年平均售价仍明显上升。

其他产品销售额增加了56,125.03万元，增幅为61.19%，主要原因是钢格板产品及其他相关材料销售额均较2007年度有所增加。

2007年度本公司主营业务收入较2006年度增长了303,197.63万元，增长率为28.07%。具体而言：

钢铁产品销售额增加了243,787.76万元，增幅为37.50%。具体地，完成销量

291.10万吨，同比增长6.91%；平均销售价格为3,071.02元/吨，同比增长28.61%。钢铁销量的增长主要归结于子公司芜湖新兴钢铁产品链的延长以及本公司钢铁生产潜能的进一步发挥。而受原燃料价格上涨和钢铁需求旺盛的影响，钢铁产品的平均销售价格亦出现了明显增长。

铸管产品销售额增加了69,850.45万元，增幅为21.31%。具体地，完成销量101.14万吨，同比增长17.70%；平均销售价格为3,931.47元/吨，同比增长3.07%。铸管产品销量增长17.70%的主要原因是：1) 随着国内和国际市场城市化进程的不断加速，特别是我国基础设施投资持续扩大和建设质量管理要求不断提升，城市供排水系统和煤气管道化建设的需求不断扩大，对铸管产品的需求量不断增加；2) 2007年度本公司进一步扩大了铸管产品的生产规模，产量同比增长25.28%，尤其是芜湖新兴的铸管产量同比增长50.55%。铸管产品的平均销售价格上涨3.07%，低于铁矿石、焦煤等主要原燃料的成本价格涨幅，主要是因为铸管产品订单供货周期长，价格变动相对滞后。

其他产品销售额减少了10,440.58万元，减幅为10.22%，主要原因是原纳入合并范围的新兴重机因铸管集团单方增资，本公司不再对其继续实施控制，故其机械产品收入不再计入本公司其他产品收入范畴，且2007年度本公司炼焦副产品收入较2006年度也有所下降。

（二） 营业成本

单位：万元

	2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	1,810,427.30	96.98%	1,177,478.59	96.64%	895,021.62	97.91%
其他业务成本	56,435.87	3.02%	40,940.02	3.36%	19,076.37	2.09%
营业成本	1,866,863.16	100.00%	1,218,418.61	100.00%	914,097.99	100.00%

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的营业成本分别为515,122.91万元、1,866,863.16万元、1,218,418.61万元和914,097.99万元，最近三年的年复合增长率为42.91%。

2009年1-3月营业成本较2008年同期增长20.30%，高于营业收入17.07%的增长速度，主要原因是钢材产品价格的下跌幅度超过了原燃料价格的降幅。

2006年度至2008年度，本公司的主营业务成本明细列示如下：

单位：万元

		2008年度		2007年度		2006年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
按产品	钢铁产品	1,114,051.92	61.54%	771,248.78	65.50%	563,636.27	62.97%
	铸管产品	544,197.62	30.06%	317,935.62	27.00%	240,177.96	26.83%
	其他产品	152,177.76	8.41%	88,294.19	7.50%	91,207.39	10.19%
主营业务成本		1,810,427.30	100.00%	1,177,478.59	100.00%	895,021.62	100.00%

2008年度、2007年度和2006年度，本公司的主营业务成本分别为1,810,427.30万元、1,177,478.59万元和895,021.62万元，最近三年的年复合增长率为42.22%。主营业务成本由销售量和产品单位成本共同决定，而产品单位成本则主要包括原材料、燃料及动力价格、人工成本以及制造费用等，详情如下：

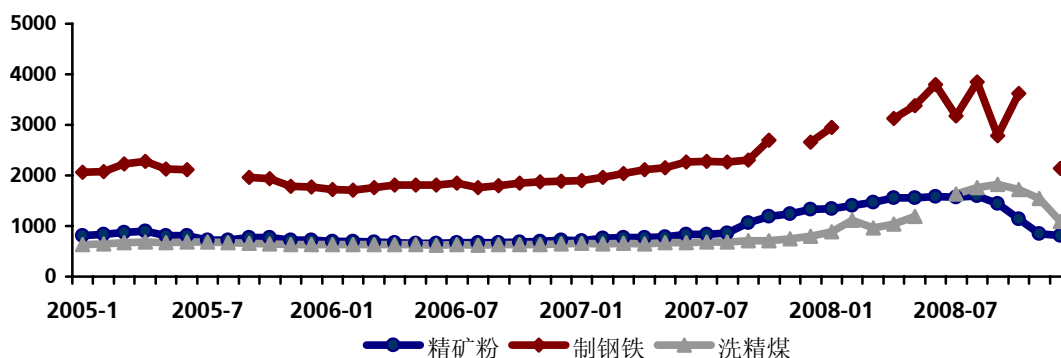
	销量 (万吨)	产品单位成本 (元/吨)					总成本 (万元)
		原材料	燃料	人工	制造费	合计	
2008年度							
钢铁产品	289.75	3,049.37	546.36	73.43	175.71	3,844.87	1,114,051.92
铸管产品	124.28	3,245.48	570.42	179.26	383.64	4,378.80	544,197.62
其他产品							152,177.76
主营业务成本							1,810,427.30
2007年度							
钢铁产品	291.10	2,069.58	394.41	45.54	139.90	2,649.43	771,248.78
铸管产品	101.14	2,225.36	416.02	140.40	361.74	3,143.52	317,935.62
其他产品							88,294.19
主营业务成本							1,177,478.59
2006年度							
钢铁产品	272.28	1,574.62	313.73	39.13	142.58	2,070.06	563,636.27
铸管产品	85.93	1,809.95	438.90	134.18	412.01	2,795.04	240,177.96
其他产品							91,207.39
主营业务成本							895,021.62

从上表可以看出，钢铁产品和铸管产品的单位成本中，2008年度原燃料成本

平均占比分别高达93.52%和87.14%左右。本公司的主要原材料包括精矿粉、酸性精粉、制钢铁等，主要燃料包括洗精煤、焦炭、瘦煤等。最近三年内，本公司主要原燃料的价格走势如下所示：

	2008年度		2007年度		2006年度	
	平均价格 (元/吨)	同比增长率	平均价格 (元/吨)	同比增长率	平均价格 (元/吨)	同比增长率
主要原料						
精矿粉	1400.00	45.91%	959.47	41.06%	680.18	-14.18%
酸性精粉	1363.00	54.91%	879.89	35.84%	647.74	-12.69%
制钢铁	3315.00	44.79%	2289.48	26.44%	1810.66	-11.67%
巴西粗粉	829.00	-1.61%	842.60	36.60%	616.85	-13.15%
印度粗粉	1246.00	62.01%	769.11	22.17%	629.56	-9.70%
澳矿粉	1214.00	49.02%	814.67	35.41%	601.64	5.39%
主要燃料						
洗精煤	1396.00	102.77%	688.46	9.06%	631.25	-4.59%
焦炭	1911.00	67.11%	1143.55	36.50%	837.75	N.A.
瘦煤	1156.00	95.63%	590.92	10.52%	534.68	-3.99%

主要原燃料价格走势图（元/吨）



2008年度本公司的主营业务成本较2007年度增加了632,948.70万元，增幅为53.75%，高于主营业务收入44.36%的增幅。具体而言：

钢铁产品成本增加了342,803.14万元，增幅为44.45%，高于钢铁产品收入31.72%的增幅。具体地，钢铁产品销量减少了0.46%；产品单位成本增长了1,195.44元/吨，增幅为45.12%，主要受2008年上半年原燃料价格大幅上涨的影响，虽然2008年第四季度以来钢铁产品价格急速下滑，但原燃料价格相对变动滞后，

仍维持较高水平，故2008年全年平均单位产品原材料成本上涨47.34%，燃料成本上涨38.53%，高于钢铁产品平均销售价格32.33%的涨幅。

铸管产品成本增加了226,262.00万元，增幅为71.17%，高于铸管产品收入68.89%的增幅。具体地，铸管产品销量增长了22.88%；产品单位成本增长了1,235.28元/吨，增幅为39.30%，亦主要受2008年上半年原燃料价格上涨的影响，且2008年第四季度以来的原燃料价格下滑相对滞后，故全年平均单位成本仍明显上升，其中单位产品原材料成本上涨了45.84%，燃料成本上涨37.11%，高于铸管产品平均销售价格37.44%的增幅。

其他产品成本增加了63,883.56万元，增幅为72.35%，高于其他产品收入61.19%的增幅。

2007年度本公司的主营业务成本较2006年度增加了282,456.98万元，增幅为31.56%，高于主营业务收入28.07%的增幅。具体而言：

钢铁产品成本增加了207,612.51万元，增幅为36.83%，低于钢铁产品收入37.50%的增幅。具体地，钢铁产品销量较2006年度增长了6.91%；产品单位成本增长了579.37元/吨，增幅为27.99%，主要受原燃料价格大幅上涨的影响，其中单位产品原材料成本上涨31.43%，燃料成本上涨25.72%，但产品单位成本涨幅仍低于钢铁产品平均销售价格28.61%的涨幅。

铸管产品成本增加了77,757.66万元，增幅为32.38%，高于铸管产品收入21.31%的增幅。具体地，铸管产品销量较2006年度增长了17.70%；产品单位成本增长了348.48元/吨，增幅为12.47%，亦主要受原燃料价格上涨的影响，尤其是单位产品原材料成本上涨了22.95%，此外，由于铸管产品订单供应周期长，而订单价格变动相对滞后，故成本涨幅明显高于铸管产品平均销售价格3.07%的增幅。

其他产品成本减少了2,913.20万元，减幅为3.19%，低于其他产品收入10.22%的减幅。

（三） 营业毛利率

最近三年内，本公司的营业毛利及营业毛利率的具体情况如下：

单位：万元

		2008年度		2007年度		2006年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	钢铁产品	63,494.56	33.73%	122,725.08	59.18%	86,549.84	46.37%
	铸管产品	127,358.77	67.67%	79,693.57	38.43%	87,600.78	46.94%
	其他产品	-4,334.92	-2.30%	3,423.61	1.65%	10,951.00	5.87%
	合计	186,518.40	99.10%	205,842.26	99.25%	185,101.60	99.18%
其他业务毛利		1,698.11	0.90%	1,549.54	0.75%	1,533.66	0.82%
营业毛利		188,216.51	100.00%	207,391.79	100.00%	186,635.27	100.00%

		2008年度	2007年度	2006年度
主营业务毛利率	钢铁产品	5.39%	13.73%	13.31%
	铸管产品	18.96%	20.04%	26.73%
	其他产品	-2.93%	3.73%	10.72%
	加权平均	9.34%	14.88%	17.14%
其他业务毛利率		2.92%	3.65%	7.44%
营业毛利率		9.16%	14.55%	16.96%

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的营业毛利分别为54,318.95万元、188,216.51万元、207,391.79万元和186,635.27万元，营业毛利率分别为9.54%、9.16%、14.55%和16.96%。

2009年1-3月的营业毛利率较2008年同期有所下降，主要原因是主要产品钢材的价格下跌幅度超过了原燃料价格的降幅。但随着2009年以来钢材产品价格走低后又略有回升，营业毛利率较2008年全年稍有提高。

其中，2008年度、2007年度和2006年度，主营业务毛利分别为186,518.40万元、205,842.26万元和185,101.60万元，主营业务毛利率分别为9.34%、14.88%和17.14%。

(1) 2008年度本公司主营业务毛利率从2007年度的14.88%降至9.34%，其中：

钢铁产品的毛利率由2007年度的13.73%大幅下降至5.39%，主要原因是一方面2008年上半年原燃料价格的持续大幅走高压缩了钢铁产品的利润空间；另一方

面，2008年第四季度以来钢铁产品价格大幅下挫，而原燃料价格变动相对滞后，钢铁产品的利润空间再次受到挤压。

铸管产品的毛利率由2007年度的20.04%稍稍下降至18.96%，主要原因是虽然2008年上半年在原燃料价格迅速上涨的情况下，铸管产品因订单供应周期长，销售价格涨幅较小且滞后，导致铸管产品的利润空间有所减少，但2008年第四季度起在原燃料价格下跌的趋势下，铸管产品的销售价格因滞后仍居于较高水平，故利润空间有一定幅度的扩大，部分抵消了上半年的利润减少。

其他产品的毛利率较2007年度下降显著，由3.73%降至-2.93%，主要原因是原材料和燃料价格上涨所致。

(2) 2007年度本公司主营业务毛利率从2006年度的17.14%降至14.88%，其中：

钢铁产品的毛利率由2006年度的13.31%略上升至13.73%，主要原因是2007年钢铁产品价格增幅较大，抵销了原燃料价格上涨的不利因素，具体地，钢铁产品平均销售价格上涨28.61%，而单位成本只上涨了27.99%。

铸管产品的毛利率由2006年度的26.73%明显下降至20.04%，主要原因是在2007年尤其是后半年原燃料价格大幅持续走高的情况下，铸管产品由于订单供应周期长，其销售价格涨幅较小且滞后，导致铸管产品的利润空间减少，铸管产品单位成本12.47%的涨幅超过了平均销售价格3.07%的涨幅。

其他产品的毛利率较2006年度下降显著，由10.72%降至3.73%，主要原因是原子公司新兴重机于2007年因本公司对其持股比例的变化不再纳入合并报表范围，其机械产品不再计入其他产品范畴，而机械产品的毛利率高于钢格板和炼焦副产品，故毛利率明显下降。

(四) 营业税金及附加

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司营业税金及附加分别为1,319.93万元、7,959.40万元、5,362.77万元和3,736.85万元，占营业收入比重分别为0.23%、0.39%、0.38%和0.34%，基本保持稳定。

(五) 期间费用

报告期内，本公司期间费用构成及占收入比例如下：

单位：万元

	2009年1-3月		2008年度		2007年度		2006年度	
	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
销售费用	23,185.33	4.07%	69,942.40	3.40%	70,540.52	4.95%	50,758.47	4.61%
管理费用	7,676.26	1.35%	33,440.84	1.63%	29,378.67	2.06%	41,524.77	3.77%
财务费用	2,912.27	0.51%	11,658.90	0.57%	7,688.97	0.54%	5,243.11	0.48%
期间费用总计	33,773.85	5.93%	115,042.15	5.60%	107,608.15	7.55%	97,526.35	8.86%

1、销售费用

本公司的销售费用主要包括了运输费、出口费、贸易部费用等销售相关开支。2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的销售费用分别为23,185.33万元、69,942.40万元、70,540.52万元和50,758.47万元，占营业收入的比重分别为4.07%、3.40%、4.95%和4.61%。

2009年1-3月本公司销售费用占营业收入的比重较2008年同期有所上升，主要是由于运输费和出口费用增加所致。

2008年度本公司销售费用占营业收入的比重较2007年度的4.95%有明显下降，主要原因是：1) 为减少海运费波动的影响，本公司改变以前多以CIF价签订出口订单的方式，自2008年起多以FOB价签订出口订单，降低了相关出口海运费；2) 本公司自2007年末重组川建管道以来，产品流向调配更趋合理，也相应减少了运输费用。

2007年度较2006年度，本公司销售费用的增长同营业收入的增长保持基本同步。

2、管理费用

本公司的管理费用主要为各管理部门和职能部门的相关支出，包括职工薪酬、技术开发、土地使用税等。2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的管理费用分别为7,676.26万元、33,440.84万元、29,378.67万元和41,524.77万元，占营业收入的比重分别为1.35%、1.63%、2.06%和3.77%。

2009年1-3月较2008年同期、2008年度较2007年度，本公司管理费用占营业

收入的比重均有所降低，得益于管理效率的不断提升。

2007年度本公司管理费用较2006年度减少了12,146.10万元，减幅为29.25%，占营业收入比重由3.77%降至2.06%，主要原因是根据2007年开始执行的新会计准则，涉及生产系统职工薪酬的劳动保险等费用由管理费用名下转列入生产成本。根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》的规定，在职工薪酬方面，在首次执行日，企业需要进行追溯调整的是符合职工薪酬准则预计负债确认条件的解除劳动关系计划或自愿裁减建议。因首次执行企业会计准则涉及职工薪酬的其他会计政策变更，企业应当采用未来适用法处理。所以，在对2006年度财务报表进行追溯调整的过程中，本公司未将计入管理费用的涉及生产系统职工的劳动保险等费用转列入生产成本。

3、财务费用

单位：万元

	2008年度	2007年度	2006年度
利息支出	17,632.97	7,598.66	5,313.35
减：利息收入	3,378.79	1,221.95	859.08
加：汇兑损益	-4,260.86	1,095.94	653.95
加：其他支出	1,665.58	216.33	134.89
财务费用合计	11,658.90	7,688.97	5,243.11

本公司的财务费用主要包括利息支出、利息收入和汇兑损益等项目。2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的财务费用分别为2,912.27万元、11,658.90万元、7,688.97万元和5,243.11万元，占营业收入比重分别为0.51%、0.57%、0.54%和0.48%。

2009年1-3月较2008年同期，本公司财务费用及其占营业收入比重均有所下降，主要得益于贷款利率水平的下降。

2008年度本公司财务费用较2007年度增加了3,969.93万元，增幅为51.63%，主要源于银行的短期借款增加。

2008年度、2007年度和2006年度，本公司的利息支出分别为17,632.97万元、7,598.66万元和5,313.35万元，占营业收入的比重分别为0.86%、0.53%和0.48%。利息支出主要用于支付银行短期借款利息。报告期内本公司利息支出占营业收入

比重均持续增加，主要是为补充流动资金，短期银行借款大规模增加。

（六） 资产减值损失

单位：万元

	2008年度	2007年度	2006年度
坏账损失	-911.54	1,531.33	7,801.31
存货跌价准备	626.63	-108.59	225.42
固定资产减值损失	-	381.26	-34.76
在建工程减值损失	-	-	207.17
资产减值损失合计	-284.90	1,804.00	8,199.14
占营业收入比例	-0.01%	0.13%	0.74%

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司资产减值损失分别为128.17万元、-284.90万元、1,804.00万元和8,199.14万元。其中，2008年度资产减值损失为负，主要原因是本公司收回了相当一部分账龄在1-2年的应收账款与其他应收款，其对应的资产减值损失冲回。有关资产减值的具体分析详见本节“一、财务状况分析”中有关资产减值准备提取情况的具体内容。

（七） 营业利润

单位：万元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
营业利润	20,499.68	67,738.32	93,202.91	77,200.32
占营业收入比例	3.60%	3.30%	6.54%	7.01%

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的营业利润分别为20,499.68万元、67,738.32万元、93,202.91万元和77,200.32万元，占营业收入的比例分别为3.60%、3.30%、6.54%和7.01%。

归因于钢材价格下降带来的毛利空间缩小，本公司2009年1-3月的营业利润较2008年同期有所减少，但营业利润率较2008年全年仍有所上升。

主要因毛利率水平大幅下挫带来的营业毛利下降，2008年度本公司营业利润较2007年度下降了25,464.59万元，减幅为27.32%。而2007年度本公司营业利润较2006年度增长了16,002.60万元，增幅为20.73%，得益于2007年度经营业务的扩张带来的营业收入增长。

关于报告期内本公司营业毛利和期间费用的具体变动原因,请参见本节“二、盈利能力分析”中的“(三)营业毛利率”和“(五)期间费用”的具体分析。

(八) 营业外收支

单位: 万元

	2008年度	2007年度	2006年度
营业外收入:			
非流动资产处置利得	414.63	780.31	297.16
债务重组利得	320.94	21.13	-
政府补助	14,089.25	4,840.75	4,796.00
违约金净收益	11.72	187.01	32.55
其他	154.27	250.24	32.51
营业外收入合计	14,990.81	6,079.43	5,158.22
营业外支出:			
非流动资产处置损失	800.27	706.46	1,165.78
公益性捐赠支出	652.03	37.20	56.00
罚款支出	35.79	17.42	20.87
其他	92.05	440.83	163.18
营业外支出合计	1,580.14	1,201.91	1,405.83
营业外收支净额	13,410.67	4,877.52	3,752.39

其中, 政府补助明细如下:

单位: 万元

	2008年度	2007年度	2006年度
产业奖励基金	4,239.51	4,815.45	4,790.00
贷款贴息	-	25.30	6.00
三线退税	9,640.36	-	-
其他	209.38	-	-
政府补助合计	14,089.25	4,840.75	4,796.00

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度, 本公司营业外收支净额分别为4,831.03万元、13,410.67万元、4,877.52万元和3,752.39万元。

在政府补助中，产业奖励基金为芜湖新兴根据芜湖市政府2003第20号会议纪要收到政府补助；三线退税为本公司及河北新兴获得的三线企业增值税退税款。

2009年1-3月本公司营业外收支净额较2008年同期增加了1,584.67万元，增幅为48.81%，主要归因于芜湖新兴获得的增值税退税款。

2008年度本公司营业外收支净额较2007年度增加了11,130.25万元，增幅为488.08%，主要系2008年度获得的三线退税款共计9,640.36万元。

2007年度本公司营业外收支净额较2006年度增加了1,125.13万元，增幅为29.98%，主要原因是2007年度本公司非流动资产处置净利得73.85万元，相较于2006年度868.61万元的净损失增加了942.46万元。

（九） 利润总额

单位：万元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
利润总额	25,330.71	81,148.98	98,080.43	80,952.71
占营业收入比例	4.45%	3.95%	6.88%	7.35%

本公司2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度的利润总额分别为25,330.71万元、81,148.98万元、98,080.43万元和80,952.71万元，分别相当于营业收入的4.45%、3.95%、6.88%和7.35%。

2009年1-3月本公司利润总额较2008年同期减少了4,832.60万元，减幅为16.02%，主要原因是2009年1-3月虽然营业外收支净额稍有提升，但营业利润较2008年同期减少了6,417.27万元，减幅为23.84%。

2008年度本公司利润总额较2007年度减少了16,931.45万元，减幅为17.26%，主要原因是2008年度营业利润较2007年度减少了25,464.59万元，减幅为27.32%，同时营业外收支净额增加了8,533.15万元。

2007年度本公司利润总额较2006年度增加了17,127.72万元，增幅为21.16%，主要原因是2007年度营业利润增加了16,002.60万元，增幅为20.73%，同时营业外收支净额亦增加1,125.13万元。

关于报告期内本公司营业利润和营业外收支的具体变动原因，请参见本节

“二、盈利能力分析”中“（七）营业利润”和“（八）营业外收支”的具体分析。

（十） 所得税

本公司最近三年内合并报表反映的所得税情况如下：

单位：万元

	2008年度	2007年度	2006年度
所得税费用合计	7,009.00	22,806.77	23,616.72
占利润总额比例	8.64%	23.25%	29.17%

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司的所得税费用分别为5,888.59万元、7,009.00万元、22,806.77万元和23,616.72万元，占利润总额的比例分别为23.25%、8.64%、23.25%和29.17%。

本公司自2008年1月1日起开始执行《企业所得税法》，企业所得税税率统一调整为25%，之前的所得税税率为33%。

本公司的子公司河北新兴被“冀外经贸外资字（092）号”《外商投资先进技术企业确认证书》确认为中外合资先进技术企业，于2005年至2007年间享受30%的税收优惠。自2008年1月1日起《企业所得税法》实施后，所得税税率调整为25%。

根据由安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合下发的《关于公布安徽省2008年第三批、第四批高新技术企业认定名单的通知》（科高[2009]28号），本公司的子公司芜湖新兴被认定为安徽省2008年第三批高新技术企业（证书编号：GR200834000590）。依据国家对高新技术企业的相关税收政策，芜湖新兴自2008年1月1日起将享受三年内（含2008年）按15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策。

本公司的子公司石家庄新兴被中国人民解放军总装备部通用装备保障部工厂管理局认定为军队企业，并颁发888218号《军队企业证书》，根据《国家税务总局关于军队开展生产经营的所得税若干问题的通知》，石家庄市国税局以《关于石家庄新兴铸管有限责任公司免征所得税的批复》（石国税函[2002]297号文）、井陘县国家税务局以《关于石家庄新兴铸管有限责任公司免征所得税的批复》，从2002年至2007年免征所得税。

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》（94财税字第001号）第一条第四款和《中华人民共和国民政部对河北省民政厅（关于请求核查我省老区半老区县区的请示）的复函》[1993]288号的决定》，本公司之子公司新兴发电属于在国家确定的革命老根据地新办的企业，经武安市国家税务局批准，于2006年度和2007年度享受免征企业所得税的优惠。根据财政部、国家税务总局、国家发展改革委联合发布的《资源综合利用企业所得税优惠目录（2008年版）》（财税[2008]117号），新兴发电属于其规定的第二类第9项资源综合利用企业，根据《企业所得税法》与《企业所得税法实施条例》，新兴发电享受“减按90%计入当年收入总额”计算应纳税所得额的优惠政策。

根据财政部、国家税务总局颁布的《技术改造国产设备投资抵免企业所得税暂行办法》（财税字（1999）290号）和国家税务总局《技术改造国产设备投资抵免企业所得税审核管理办法》（国税发[2000]13号文），经河北省国家税务局和安徽省国家税务局批准，于2008年度、2007年度和2006年度，本公司及子公司芜湖新兴技术改造国产设备投资抵免所得税额分别为6,782.89万元、11,532.16万元和5,301.46万元。根据国家税务总局于2008年5月16日发布的《关于停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税政策问题的通知》（国税发[2008]52号）的规定，自2008年1月1日起，停止执行企业购买国产设备投资抵免企业所得税的政策。本公司2008年度享有的国产设备投资抵免所得税额系芜湖新兴2007年度投资国产设备而于2008年度获得抵免的所得税额。

（十一） 归属于母公司所有者的净利润

本公司2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度归属于母公司所有者的净利润分别为13,532.51万元、51,069.45万元、59,253.17万元和48,049.98万元。归属于母公司所有者的净利润率分别为2.38%、2.49%、4.16%和4.37%。

三、 现金流量分析

报告期内，本公司的现金流量情况如下：

单位：万元

	2009年1-3月	2008年度	2007年度	2006年度
经营活动产生的现金流量净额	55,358.47	230,217.38	35,815.94	32,499.10

投资活动产生的现金流量净额	-26,752.47	-161,378.39	-95,821.89	-66,067.61
筹资活动产生的现金流量净额	7,944.32	14,255.39	81,503.86	80,549.07
现金及现金等价物净增加/（减少）额	36,550.33	83,094.38	21,497.91	46,980.57

（一） 经营活动产生的现金流量

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司经营活动产生的现金流量净额分别为55,358.47万元、230,217.38万元、35,815.94万元和32,499.10万元，其中，本公司经营活动现金流入分别为577,756.13万元、2,436,039.74万元、1,532,880.31万元和1,038,222.74万元；经营活动现金流出分别为522,397.66万元、2,205,822.36万元、1,497,064.37万元和1,005,723.63万元。

2009年1-3月本公司经营活动产生的现金流量净额较2008年同期增加了38,950.87万元，增幅为237.40%，主要原因是受金融危机影响，原燃料市场供求关系发生变化，结算方式由预付货款、货到付款等方式变为部分以应收票据支付和货到一定时间后付款方式，即期支付的现金减少所致。

2008年度本公司经营活动产生的现金流量净额较2007年度增加了194,401.44万元，增幅为542.78%，主要原因是本公司通过不断完善信用政策，强化考核指标，严格落实应收账款催款制度，不断提高货款回收率，伴随着营业收入的显著增加，经营活动现金流入较2007年度大规模提升了903,159.43万元；而与此同时，得益于对应付规模的有效把握，经营活动现金流出只相应增加了708,757.99万元。

2007年度经营活动产生的现金流量净额较2006年度增加了3,316.83万元，增幅为10.21%，主要得益于2007年度本公司销售规模的增加。

本公司最近三年经营活动产生的现金流量净额合计为298,532.42万元，考虑到2008年末较2006年初应收票据余额增加的181,865.86万元，总计为480,398.29万元，远远超过最近三年归属于母公司的净利润合计158,158.78万元。说明公司经营现金流量充沛，日常生产经营产生的现金流量稳定，公司持续经营能力较强。

（二） 投资活动产生的现金流量

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司投资活动产生的现金净流出分别为26,752.47万元、161,378.39万元、95,821.89万元和66,067.61万元。其中，投资活动现金流入分别为0万元、94.42万元、5,467.92万元和166.17万元；

投资活动现金流出分别为26,752.47万元、161,472.81万元、101,289.81万元和66,233.78万元。

2009年1-3月本公司投资活动产生的现金净流出较2008年同期减少了8,363.15万元，减幅为23.82%，主要原因是2009年1-3月本公司启动的新技改项目较2008年同期有所减少。

2008年度本公司投资活动产生的现金净流出较2007年度增加了65,556.51万元，增幅为68.41%，2007年度投资活动产生的现金净流出较2006年度增加29,754.28万元，增幅为45.04%，主要归因于本公司技改投资项目的增加。

（三） 筹资活动产生的现金流量

2009年1-3月、2008年度、2007年度和2006年度，本公司筹资活动产生的现金流量净额分别为7,944.32万元、14,255.39万元、81,503.86万元和80,549.07万元。其中，筹资活动现金流入分别为169,272.34万元、351,633.91万元、183,366.63万元和242,168.06万元；筹资活动现金流出分别为161,328.02万元、337,378.52万元、101,862.78万元和161,618.98万元。

2009年1-3月本公司筹资活动产生的现金净流入较2008年同期减少了46,491.05万元，减幅显著，主要因2009年1-3月本公司偿还了较多的银行借款所致。

2008年度本公司筹资活动产生的现金净流入较2007年度减少了67,248.47万元，减幅为82.51%，主要由于偿还银行短期借款支付的现金较2007年度大幅增加。

2007年度本公司筹资活动产生的现金流量净额较2006年度增加了954.79万元，增幅为1.19%，主要原因是一方面，因2006年度增发，本公司2007年度筹资活动现金流入较2006年度减少58,801.42万元；另一方面，因偿还银行借款和分配红利，使得筹资活动现金流出较2006年减少59,756.21万元。

四、 资本性支出分析

（一） 报告期内的重大资本性支出

1、对外投资

(1) 组建长兴凯达

经本公司第四届董事会第七次会议批准，本公司与攀钢集团四川长城特殊钢有限责任公司和北京创奇博通科技发展有限公司共同组建长兴凯达；2007年5月，长兴凯达正式成立，注册资本1,000万元，其中本公司出资400万元，占40%股权。长兴凯达主要进行复合钢管产品的市场开发、产品销售及新产品开发等经营活动。

(2) 增资重组川建管道

① 交易的基本情况

2007年11月13日，本公司与川建管道的原股东签署了《增资重组经营合同》，约定以2007年8月31日为基准日，将川建管道经评估确认的8,182.54万元净资产作为原股东出资，本公司以10,000.89万元对川建管道进行增资，其中6,118.00万元作为川建管道的实收资本，其余作为川建管道的资本公积金。增资后，川建管道的原股东持有川建管道45%股权，本公司持有川建管道55%股权。

川建管道始建于1954年，是中国西部地区最大的球墨铸铁供水管材生产企业，具备年产15万吨离心球墨铸铁管、1.5万吨消失模铸造球墨铸铁管件的生产能力。

② 资产评估情况

北京中锋资产评估有限责任公司以2007年8月31日为基准日，对川建管道的资产分别采用成本加和法和收益法进行评估，净资产评估值分别为8,182.54万元和8,704万元。评估机构按成本加和法确认川建管道的资产评估结果。资产评估结果汇总如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面价值	评估价值	增减值	增值率
流动资产	10,497.07	10,497.07	11,148.65	651.58	6.21%
固定资产	5,409.00	5,409.00	7,487.02	2,078.02	38.42%
其中：建筑物	2,330.10	2,330.10	4,445.20	2,115.10	90.77%
设备	3,078.89	3,078.89	3,041.82	-37.07	-1.20%
无形资产	817.26	817.26	3,714.83	2,897.57	354.55%

其中：土地使用权	817.26	817.26	3,714.73	2,897.47	354.53%
其他无形资产	-	-	0.10	0.10	-
其他资产	529.16	529.16	493.57	-35.59	-6.73%
资产总计	17,252.49	17,252.49	22,844.07	5,591.58	32.41%
负债合计	14,661.53	14,661.53	14,661.53	-	0.00%
净资产	2,590.96	2,590.96	8,182.54	5,591.58	215.81%

在评估过程中出现增值的资产主要是固定资产和无形资产，其中，由于部分建筑物为2004年以前建设，重置成本升高，且企业计提折旧年限比评估确认的耐用年限短，成新率提高，导致建筑物增值较大；另外，土地使用权取得时间早，花费成本低，评估时按现行价格，使无形资产增值较大。

③ 增资重组的意义

本次增资后本公司将增加15万吨铸管和1.5万吨管件的生产能力，从而将铸管及管件生产能力由120万吨提高到135万吨。这将有利于本公司形成合理的铸管产业战略布局，整合西南地区的铸管产品市场，在西南地区建立一个良好的市场销售环境，提高竞争力，占据有利的市场竞争地位，使股东获得满意的经济利益，为公司的进一步发展创造更加有利的条件。

2007年度，川建管道实现营业收入20,011.25万元，净利润-4,806.81万元（根据川建管道增资重组时的审计结果对以前年度损益进行调整，调减2007年利润4,044.83万元，致使2007年账面亏损额较大）；截至2007年末，川建管道总资产23,934.37万元，净资产10,449.71万元。

川建管道自2007年12月起纳入本公司合并报表范围。2008年度，川建管道已实现营业收入37,532.25万元，净利润9.01万元；截至2008年末，川建管道总资产37,615.85万元，净资产16,407.33万元。

（3） 设立新兴国际，收购黄石新兴

2008年4月22日，本公司与新冶钢签署《收购重组经营框架合同》，新冶钢以该合同约定的新冶钢铸管厂经营性资产设立了黄石新兴。2008年6月18日，本公司与华东投资签订《合资经营合同》，双方决定合资设立新兴国际，由其出资收购黄石新兴60%的股权。2008年7月11日，新兴国际依法设立。新兴国际注册

资本为1亿元，投资总额2.7亿元，其中，本公司持股75%。

2008年度，新兴国际实现营业收入33,027.11万元，净利润508.09万元；截至2008年末，新兴国际总资产66,953.13万元，净资产20,276.30万元。

2008年7月17日，新兴国际与新冶钢签署了《股权转让协议》，由新兴国际向新冶钢收购其所持有的黄石新兴60%的股权，对应的出资额为18,657.63万元，本公司已于2008年7月18日按约定支付了全部价款的50%，即9,328.82万元。

（4） 组建新兴工程

经本公司第四届董事会二十四次会议决议，公司以现金出资400万元，占出资额的20%，与铸管集团和新兴重工合资组建新兴工程。

2、募集资金投资

2006年6月，本公司实施增发，募集资金72,309.06万元，增发项目计划投资为101,740万元，其中本公司本部计划投资项目为22,445万元，包括三万吨格板生产线技术改造项目 and 40万吨焦炭生产线技术改造项目，芜湖新兴计划投资项目为79,295万元，包括球墨铸铁管生产线项目、炼铁系统技术改造、焦炉续建完善技术改造项目、氧气制备工程、烧结系统综合治理技术改造项目 and 球团回转窑生产线技术改造项目。不足部分由本公司贷款或自有资金解决。至2006年末，募集资金已使用完毕。详情请参见本招股意向书“第九节 历次募集资金运用”中的“三、前次募集资金的实际使用情况”相关内容。

3、非募集资金投资

报告期内，本公司投入自有资金，紧紧围绕主业，进行了多项技改项目和其他投资项目，2008年度、2007年度和2006年度，该等投资金额分别为149,686.28万元、84,500.77万元和57,584.69万元。

（二） 未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求

截至本招股意向书出具日，除本次发行募集资金计划投资的项目外，公司无可预见的其他重大资本性支出计划。本次募集资金投资项目对公司主营业务和经营成果的影响详见本招股意向书“第八节 本次募集资金运用”的有关内容。

五、 会计政策、会计估计变更等对财务状况和经营成果

的影响

（一） 执行新会计准则

本公司原执行2006年以前颁布的旧会计准则和制度，从2007年1月1日执行新会计准则，并变更以下会计政策：

1、 所得税核算办法改变

按照新会计准则，所得税核算应采用资产负债表债务法，在2007年1月1日，对资产、负债的账面价值与其计税基础不同形成的暂时性差异，应当按照相关条件确认递延所得税资产或递延所得税负债，并将影响金额调整留存收益，导致增加母公司股东权益62,814,643.09元，其中增加期初未分配利润55,723,407.15元，增加盈余公积7,091,235.94元。

2、 同一控制下企业合并形成的股权投资差额

按照新会计准则，在2007年1月1日，属于同一控制下企业合并产生的长期股权投资，尚未摊销完毕的股权投资差额应全额冲销，并调整留存收益，导致减少母公司股东权益2,629,982.13元。其中减少期初未分配利润2,235,484.81元，减少盈余公积394,497.32元。

3、 非同一控制下企业合并形成的股权投资差额

按照新会计准则及《企业会计准则解释第1号》，属于非同一控制下企业合并产生的长期股权投资差额应作为商誉，并对以前年度已摊销的金额调整留存收益，导致增加母公司股东权益5,200,194.04元，其中增加期初未分配利润4,448,411.48元，增加盈余公积751,782.56元。

4、 对子公司投资由权益法核算改为成本法核算

按照新会计准则及《企业会计准则解释第1号》，股份公司对子公司的长期股权投资由采用权益法核算改为采用成本法核算，编制合并财务报表时按照权益法进行调整。此项会计政策变更的追溯调整对母公司股东权益不产生影响，但增加期初未分配利润51,200,006.06元，相应减少盈余公积。

5、 合并财务报表中对子公司提取的盈余公积不予以还原

本公司在进行财务报表合并过程中，对子公司计提的盈余公积不再予以还原，并进行追溯调整。该项调整对母公司股东权益不产生影响，但增加期初未分

配利润148,839,303.52元，相应减少盈余公积。

（二） 执行安全费核算的最新规定

本公司下属子公司芜湖新兴根据《安徽省企业安全费用提取和管理办法》提取安全费，所提取的安全费原在提取当期一次性计入管理费用，并在其他应付款挂账。2008年度，根据《新企业会计准则讲解（2008）》及财政部《关于做好执行会计准则企业2008年年报工作的通知》（财会函〔2008〕60号）关于安全费核算的最新规定，安全费在提取时一次性计入盈余公积，并作为“专项储备”单独列示。在相关费用实际支付时计入当期管理费用，并自盈余公积转出至未分配利润。

上述会计政策变更采用追溯调整法，该追溯调整对2007年末的累计影响数为37,521,588.55元，其中调减未分配利润7,504,317.71元，调增盈余公积30,017,270.84元，调增少数股东权益15,008,635.42元。

六、 本公司主要的财务优势和困难

（一） 主要财务优势

1、 主业突出

本公司主要从事离心球墨铸铁管及配套管件和钢铁冶炼及压延加工产品的生产和销售，报告期内铸管和钢铁产品的销售占主营业务收入的90%以上。其他业务利润和非经常性损益对公司利润的影响很小。

2、 主营业务持续稳定增长

本公司最近三年内主营业务收入持续增长，且增长速度呈加快之势。主营业务收入的年复合增长率为35.97%。

3、 盈利能力强

本公司凭借在铸管产业的领先地位和产能优势，充分发挥规模效应，确保了公司在同行业中突出的制造成本优势。此外，本公司根据现行法律法规结合企业实际情况，制定了《财务管理细则》、《财务管理（内控）大纲》、《预算管理规则》等财务管理制度，建立了以全面预算管理为核心的行之有效的内控机制，形成了良好的费用控制能力。近年来公司主营业务利润率在同行业公司中处于前

列，显示了公司较强的盈利能力。

4、资本回报率高

最近三年内，本公司扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率平均为10.95%，扣除非经常性损益后的基本每股收益平均为0.4251元/股，在上市公司中处于较高水平。资本市场形象良好，后续股本融资能力较强。

（二） 主要财务困难

除资本融资外，本公司主要依赖银行债务融资以支持业务发展所需的技术改造与更新并满足流动资金需求，因此财务费用大幅增加，从而加大财务风险，将不利于公司的稳定持续发展和股东利益的保障。

第八节 本次募集资金运用

一、 预计募集资金总量

公司于2008年6月17日召开的2007年年度股东大会以特别决议方式审议通过了《公司本次公开增发A股股票方案的议案》。根据该方案，公司本次增发不超过3亿股，本次募集资金总量，将视询价确定的发行价格及最终发行数量确定。

二、 募集资金用途

本次发行募集资金总额在扣除发行费用后，将用于收购铸管集团所持芜湖新兴40%的股权、公司本部以及芜湖新兴固定资产投资项目，具体用途如下：

单位：万元

序号	拟投资项目	投资概算	时间进度
一、公司本部股权收购项目及固定资产投资项目			
1	股权收购项目		
1.1	收购铸管集团所持芜湖新兴 40%股权项目	120,000.00	
2	固定资产投资项目		
2.1	离心浇铸复合管项目	89,407.00	约24个月
	小计	209,407.00	
二、芜湖新兴固定资产投资项目			
1	固定资产投资项目		
1.1	3.6万吨径向锻造产品项目	49,986.50	约24个月
1.2	汽车、工程机械锻造项目	44,246.00	约30个月
	小计	94,232.50	
合计		303,639.50	

本次固定资产投资项目均已获得有权部门的立项核准或项目备案，并取得环境影响报告表的批复，具体情况如下：

序号	项目名称	立项核准或项目备案文件	环评批复
1	3.6万吨径向锻造产品项目	安徽省发改委 发改工业函[2007]711号	安徽省环保局环评函 [2007]1148号
2	汽车、工程机械锻造项目	安徽省发改委 发改工业函[2007]864号	安徽省环保局环评函 [2008]346号
3	离心浇铸复合管项目	河北省发改委 冀发改工冶字[2008]214号	邯郸市环境保护局邯环表 [2008]34号、[2008]35号

以上投资项目共需资金303,639.50万元，其中股权收购项目120,000万元，公司本部固定资产投资89,407万元以及芜湖新兴固定资产投资94,232.50万元。上述项目拟以本次增发募集资金投入，如实际募集资金低于项目投资总额，不足部分由公司自筹资金解决；如实际募集资金超过项目投资总额，超过部分将用于补充流动资金。本次资金募集到位后，将按项目之轻重缓急安排使用。如在本次募集资金到位前，项目启动需要投资，则公司先以自筹资金投入，待募集资金到位后偿还先期投入的资金。

三、 本次募集资金投资项目具体情况

(一) 公司本部投资项目

本次增发部分募集资金计划用于收购铸管集团所持芜湖新兴40%股权以及离心浇铸复合管项目，具体情况如下：

1、收购铸管集团所持芜湖新兴40%股权项目

(1) 收购芜湖新兴的必要性和意义

① 本次收购能进一步提升公司经营业绩，有利于上市公司全体股东

芜湖新兴经审计的2007年净利润为36,351.29万元，2008年净利润为51,403.77万元，按持股比例计算的少数股东损益分别为14,540.52万元和20,561.51万元。若能顺利实现本次收购，从2008年已实现利润的静态角度分析，则公司当年净利润至少可增加20,561.51万元，按本次增发前的117,451.66万股的股本规模及本次增发30,000万股的发行规模计算，在不考虑其他募集资金投资项目产生的收益的情况下，即可保证本次增发后公司每股收益不被摊薄。

此外，从本次募集资金运用看，拟用12亿元收购芜湖新兴40%的股权，按上述芜湖新兴2008年度的少数股东损益计算，收购市盈率约为5.84倍，低于新兴铸

管当前市盈率。

因此本次收购能进一步提升公司经营业绩，有利于上市公司全体股东。

② 本次收购使得芜湖新兴能够充分利用公司资本市场的融资能力，加快推进技术改造和产业结构升级

为使公司在球墨铸铁管行业保持长期竞争优势，除扩大规模以外，进一步提高产品的技术含量才是重中之重。芜湖新兴作为公司依托区位优势重点发展的基地，除了已建成的30万吨铸管生产线外，其已具备建设机械加工用钢基地的基本条件，新兴铸管通过本次收购将芜湖新兴整体纳入上市体系，将使芜湖新兴充分利用资本市场，进一步加快技术改造，为开发生产机械加工用锻件和汽车及工程机械用精密锻件等产品创造有利条件，加快产品结构升级，形成新的利润增长点，将该公司打造成为公司未来发展的主要驱动力。

③本次收购符合监管部门对上市公司的规范要求，有利于公司全体股东

通过本次收购铸管集团所持芜湖新兴40%股权，使之成为公司的全资子公司，能有效减少关联交易，符合监管部门对上市公司的规范要求，符合公司全体股东的利益。

（2）芜湖新兴的基本情况及其最近两年经审计的财务报告

①芜湖新兴的基本情况

芜湖新兴由公司与铸管集团以现金方式共同出资组建。该公司注册资本5亿元，公司持股60%，铸管集团持股40%。根据公司与铸管集团签订的《产权交易合同》和芜湖新兴股东会决议，本次收购完成后，公司将持有芜湖新兴100%的股权。芜湖新兴的其它基本情况见第四节“发行人基本情况”。

②最近两年经审计的财务数据与最近一期未经审计的财务数据

经信永中和的审计，芜湖新兴2007年及2008年的财务数据如下：

资产负债表

单位：元

项 目	2008年12月31日	2007年12月31日
资 产		
流动资产：		
货币资金	860,251,582.20	470,027,202.75
交易性金融资产	-	-
应收票据	820,877,883.64	466,800,526.70
应收账款	359,258,136.13	260,273,383.52
预付款项	511,124,355.49	456,787,552.32
应收利息	-	-
应收股利	-	-
其他应收款	11,266,386.04	8,266,886.81
存货	481,489,427.26	688,500,868.34
一年内到期的非流动资产	-	-
其他流动资产	-	-
流动资产合计	3,044,267,770.76	2,350,656,420.44
非流动资产：		
可供出售金融资产	-	-
持有至到期投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	8,501,266.33	8,300,883.38
投资性房地产	-	-
固定资产	1,346,596,599.49	1,485,197,362.17
在建工程	442,276,374.72	87,525,497.00
工程物资	1,307,630.80	1,916,340.23
固定资产清理	-	-
无形资产	111,351,406.05	113,832,692.25
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	13,917,072.37	10,354,518.98
其他非流动资产	-	-
非流动资产合计	1,923,950,349.76	1,707,127,294.01
资产总计	4,968,218,120.52	4,057,783,714.45

负债和股东权益	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：		
短期借款	841,000,000.00	673,000,000.00
交易性金融负债	-	-
应付票据	527,784,663.78	390,174,082.06
应付账款	441,326,384.74	418,237,749.15
预收款项	418,735,164.26	291,358,254.76
应付职工薪酬	27,217,555.27	20,918,883.41
应交税费	48,257,021.88	118,894,657.40
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	41,298,470.08	44,260,679.85
一年内到期的非流动负债	20,000,000.00	-
其他流动负债	-	-
流动负债小计	2,365,619,260.01	1,956,844,306.63
非流动负债：		
长期借款	-	20,000,000.00
应付债券	-	-
长期应付款	17,887,902.78	17,887,902.78
专项应付款	7,800,000.00	3,900,000.00
预计负债	-	-
递延所得税负债	16,228,986.50	12,507,196.19
其他非流动负债	-	-
非流动负债小计	41,916,889.28	54,295,098.97
负债合计	2,407,536,149.29	2,011,139,405.60
股东权益：		
实收资本	500,000,000.00	500,000,000.00
资本公积	863,644,000.43	863,644,000.43
减：库存股	-	-
盈余公积	238,281,652.67	171,990,725.18
未分配利润	958,756,318.13	511,009,583.24
外币报表折算差额	-	-
归属于母公司股东权益小计	2,560,681,971.23	2,046,644,308.85
少数股东权益	-	-
股东权益合计	2,560,681,971.23	2,046,644,308.85
负债和股东权益总计	4,968,218,120.52	4,057,783,714.45

利润表

单位：元

项目	2008 年度	2007 年度
一、营业收入	8,121,635,667.85	4,974,106,159.07
减：营业成本	7,242,396,442.35	4,274,203,347.81
营业税金及附加	37,743,729.38	24,520,600.11
销售费用	135,246,336.94	101,046,894.63
管理费用	160,177,472.74	106,437,807.35
财务费用	48,653,925.41	43,616,463.90
资产减值损失	10,245,541.33	-352,858.88
加：公允价值变动收益(损失以“-”填列)	-	-
投资收益(损失以“-”填列)	200,382.95	269,515.14
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-
汇兑收益(损失以“-”填列)	-	-
二、营业利润(亏损以“-”填列)	487,372,602.65	424,903,419.29
加：营业外收入	44,588,306.65	54,158,204.00
减：营业外支出	6,774,889.78	8,248,590.82
其中：非流动资产处置损失	-	-
三、利润总额(亏损总额以“-”填列)	525,186,019.52	470,813,032.47
减：所得税费用	11,148,357.14	98,767,515.90
四、净利润(净亏损以“-”填列)	514,037,662.38	372,045,516.57

截至2009年3月31日，芜湖新兴的总资产为49.81亿元。股东权益合计为26.54亿元。2009年1-3月，芜湖新兴的营业收入为21.73亿元，净利润为0.93亿元（以上数据未经审计）。

（3）芜湖新兴经营形势分析

芜湖新兴2008年净利润为51,403.77万元，较2007年的37,204.55万元增长38.17%，其主要原因为：

①产量增长

芜湖新兴根据市场需求情况，加大内部新产品的开发力度，通过外购普碳坯轧制、铸管冷、热模均同时生产等手段，积极提升各主要产品的产量。芜湖新兴2008年的铸管、钢材等主要产品的产量均较2007年增长，其中铸管产品增长较快。同时产品销量也基本保持了同步增长，这是芜湖新兴业绩增长的主要支撑。芜湖新兴最近两年的主要生产指标如下：

单位：万吨

指 标	2008年	同比增长	2007年
铸管产量	43.76	20.05%	36.45
钢材产量	75.11	8.30%	69.35

芜湖新兴2008年与2007年相比，主要产品销售情况如下：

单位：万吨

指 标	2008年	同比增长	2007年
铸管销量	43.36	17.76%	36.82
钢材销量	76.22	12.35%	67.84

②铸管产品毛利提升

在产量增长的同时，受市场、规模经济及产品档次提升等因素影响，芜湖新兴主要产品的销售价格也呈现一定的上升，抵消了成本上升的影响。其中，铸管产品的毛利水平进一步提升。公司主要产品的销售价格、成本及毛利情况如下表所示：

单位：元

项目	2008年			2007年		
	平均单位售价	平均单位成本	平均单位毛利	平均单位售价	平均单位成本	平均单位毛利
铸管	4,999.38	3,888.52	1,110.86	3,556.82	2,938.81	618.01
钢材	4,075.49	3,678.13	397.36	3,119.91	2,646.85	473.06

由上，芜湖新兴主要产品的价量齐升推动营业收入及营业利润的较快增长，芜湖新兴2008年的营业收入较2007年增长63.28%，营业利润增长14.70%。

③税负下降

芜湖新兴从2008年1月1日起开始执行新的企业所得税法。根据由安徽省科学技术厅、安徽省财政厅、安徽省国家税务局和安徽省地方税务局联合下发的《关

于公布安徽省2008年第三批、第四批高新技术企业认定名单的通知》（科高[2009]28号），芜湖新兴被认定为安徽省2008年第三批高新技术企业（证书编号：GR200834000590）。

根据国家对高新技术企业的相关税收政策，芜湖新兴自2008年1月1日起将享受三年内（含2008年）按15%的税率征收企业所得税的税收优惠政策，从而进一步提升净利润水平。此外，芜湖新兴2008年的国产设备投资抵免企业所得税6,783万元，较2007年增加4,977万元，也在一定程度上提高了净利润。

（4）该项股权在北京产权交易所挂牌交易以及评估、定价情况

① 该项股权在北京产权交易所挂牌及摘牌情况

该项股权在经过了中联评估的评估、铸管集团对于评估结果的登记备案后，已于2008年4月25日在北京产权交易所挂牌交易。该项股权以收益法评估结果为基准，挂牌价格确定为人民币12亿元。2008年5月20日，公司召开四届十八次董事会决定竞价受让该项股权，2008年5月21日向北京产权交易所提交受让申请，2008年5月23日获得其《产权受让申请受理通知书》，同日公司以12亿元竞得该项股权，2008年5月24日公司与铸管集团签署了《产权交易合同》。

② 拟收购股权的评估结果

根据中联评估出具的《新兴铸管集团有限公司拟转让芜湖新兴铸管有限责任公司股权项目资产评估报告书》（中联评报字[2008]第36号），截至2007年12月31日，芜湖新兴经审计的账面净资产为200,912.27万元，调整后账面值为200,912.27万元。

本次收益法的评估值为299,574.88万元，较经审计的帐面值增值98,662.61万元，增值率为49.11%。铸管集团所持芜湖新兴40%的股权对应评估值为119,829.95万元。

收益法评估所考虑的因素如下：

1> 未来现金流量估算

公司对未来营业收入的估算，是建立在评估基准日所具备的生产能力的基础之上。对未来收益的估算，主要是在对历史营运、财务数据的核实以及对行业的市场调研、分析的基础上，根据其经营历史、市场需求与未来的发展等综合情

况作出的专业判断。估算时不考虑营业外收支、补贴收入以及其它非经常性收入等所产生的损益。

未来净现金流量估算表

单位：万元

项 目	2008年度	2009年度	2010年度	2011年度	2012年度	以后年度
营业收入	541,855.24	556,553.31	564,320.99	567,385.28	568,943.75	568,943.75
营业成本	462,733.25	474,084.05	479,910.10	482,117.20	483,238.87	483,238.87
营业税费	2,933.84	3,013.42	3,055.47	3,072.07	3,080.50	3,080.50
销售费用	11,307.27	11,613.98	11,776.07	11,840.02	11,872.54	11,872.54
管理费用	12,074.50	12,402.03	12,575.12	12,643.41	12,678.13	12,678.13
财务费用	5,128.56	5,077.94	5,027.31	5,027.31	5,027.31	5,027.31
营业利润	47,677.82	50,361.89	51,976.90	52,685.28	53,046.39	53,046.39
利润总额	47,677.82	50,361.89	51,976.90	52,685.28	53,046.39	53,046.39
所得税	11,919.45	12,590.47	12,994.23	13,171.32	13,261.60	13,261.60
净利润	35,758.36	37,771.42	38,982.68	39,513.96	39,784.79	39,784.79
折旧	18,078.04	18,408.31	18,408.31	18,408.31	18,408.31	18,408.31
摊销	258.97	258.97	258.97	258.97	258.97	258.97
扣税后利息	3,846.42	3,808.45	3,770.48	3,770.48	3,770.48	3,770.48
营运资金增加额	-34,261.68	2,913.42	1,561.88	617.93	314.26	-
资产更新	18,078.04	18,408.31	18,408.31	18,408.31	18,408.31	18,408.31
固定资产投资	928.50	-	-	-	-	-
净现金流	73,196.93	38,925.42	41,450.25	42,925.48	43,499.99	43,814.25

2> 折现率的确定

根据资本资产定价模型， $re = rf + (rm - rf) \times \beta + \varepsilon$ ，无风险利率 rf 参考10年期以上的中长期国债利率的平均值和标准差，市场预期收益率 rm 参考沪深两市23家钢铁类上市公司最近三年净资产收益率的平均水平， β 值取沪深两市23家钢铁类上市公司以2005年1月至2007年12月150周的市场价格，计算得出权益资本成本率 re 为0.1675。然后，根据加权平均资金成本公式， $r = rd \times Wd + re \times We$ ，依据芜湖新兴的债务资本与权益资本比重 Wd 、 We 及各项借款的加权平均利率 rd ，计算得出加权平均资金成本 r 为0.1465，以此作为收益法的折现率。

③评估基准日后的损益

根据公司于2008年5月24日与铸管集团签署的《产权交易合同》，评估基准日之后，至股权转让变更登记之前的标的企业的经营损益而导致的所有者权益变化，均由公司享有和承担。双方确定不因该阶段经营损益而调整股权收购价款。

(5) 本次收购前后持股比例及控制情况

本次收购前公司持有芜湖新兴60%股权，为其控股股东；本次收购完成后，芜湖新兴将成为公司的全资子公司。

(6) 本次收购行为与公司业务发展规划的关系

公司的业务发展战略为“铸管做强做大，提升国内市场，拓宽国际市场；钢铁做强做精，增加优特钢种，扩大格板规模；开发离心钢管，发展复合管材，形成新的增长；加速技术创新，提高管理水平，谋求科学发展”。通过本次股权收购，可以整合公司铸管资源，增强公司整体抗风险能力，提高公司的整体竞争力，能更快更好地实现公司的战略目标。

2、离心浇铸复合管项目

(1) 项目概况

本项目主要采用离心浇铸工艺制造空心原料坯，通过一种全新加工工艺，生产用于石油石化、电力、耐磨输送等行业急需的高端复合管的建设项目。

金属复合管是指把性能和价值不同钢种按照特殊要求复合在一起，以满足特殊用途的高附加值钢管产品。具有冶金结合的复合钢管，由于界面金属相互熔合，因此在性能上远优于现有的机械嵌合复合管。

该工艺可根据不同用途，能够进行各种钢种的复合，从而以很高的性价比满足不同用户的使用要求；可广泛的应用于石油、化工、电力、工具制造、工程建设等领域。

(2) 项目实施的背景及意义

本项目是在经过三年多试验经验积累，对传统工艺及其装备特点开发新工艺技术的认识的不断加深，用不断发展的观点看待市场供求关系的前提下作出的一种战略性选择。其现实意义在于：

① 产品和工艺选择更加适应市场需要。经过市场调研，目前国内石化行业、

油气田、港口深水泊位、高速公路边坡加固、电力行业等大型重点工程大量使用高等级钢管。但这些钢管产品国内生产量较少，很大一部分需要从国外进口，往往造成产品采购成本过高。双金属复合管产品作为上述行业用高等级无缝管的进口替代产品，具有较大的潜在市场。

② 技术和成本优势。国内现有高合金无缝钢管生产工艺落后，分别选用传统的穿孔、热锻、周轧等生产技术，均存在明显工艺技术问题，金属收得率低、加工成本高，钢管实物质量不能达到进口钢管水平，竞争力不足。本项目采用离心铸造管坯+挤压的生产工艺具有较大的技术和成本优势。

③ 新工艺和传统工艺比较具有显著特点。本项目是在认真研究传统工艺的自身缺点和充分发挥离心铸造工艺的优势基础上作出的选择，有利于充分发挥离心浇铸管坯+热辊模连续顶拔工艺生产钢管的各自优势，并形成一种新的工艺，因此更具有实用价值。

④ 新兴铸管通过本项目，使已经取得的离心浇铸研发成果尽快转化成产品，扩大市场份额，最大限度增加企业利润。

（3）市场应用前景

① 油气田

随着石油天然气需求量的日益增大，国家加大了在油气田的勘探和开发力度。到目前为此，我国已探明五个超过两千亿立方米的天然气田，但在川东所发现的气田 H_2S 和 SO_2 含量很高，属强腐蚀环境；现有油气田除普光气田外，川西气田、长庆油田、新疆的塔河油气田等我国目前较大的油气田，均属 SO_2 强腐蚀性油气田。2003年12月和2006年3月在开县罗家发生重大“井喷”及天然气泄漏事故，造成重大的人员伤亡和财产损失。国家对此高度重视，对能够符合该环境下使用的管材特别是经济适用的复合管材需求非常迫切。

② 电力行业

近几年来，随着国家对电力行业投入的加大和优化发展火电项目政策的实施，促进了我国火力发电核心设备——电站锅炉制造企业的快速发展。而用于制造电站锅炉的主要原材料之一的电站锅炉用管，因生产企业技术和产能不足，研发进度不快等诸多原因，还不能完全满足电力行业高速发展的需要，从而使电站

锅炉用管成为我国无缝钢管进口量最大的品种之一。

据统计,我国电力发电装机容量在2004年就已达到4.4亿kw,位居世界第二。但迄今为止,全国仍有20多个省市存在不同程度的缺电。国家发改委下达的2005~2007年电力建设计划中,将新增装机容量1.8亿kw,平均每年新增装机容量6,000万kw。根据中国机械联合会发电设备中心资料,按建设火电机组平均装机容量每增加1万kw需用无缝钢管90吨测算,2005年需电站锅炉用管70万吨左右。

随着火电机组容量和蒸汽压力参数的提高,电站锅炉用管的规格、材质以及质量要求与几年前相比均发生了一系列变化。随着锅炉容量的增大,采用ASME标准T、P系列材质的钢管用量增多。从统计使用的规格来看,钢管外径和壁厚也随机组参数的增大而增加。不仅如此,机组容量和蒸汽压力参数的提高还对钢管的室温综合性能、高温持久性能、蠕变性能、抗氧化抗腐蚀性能、焊接性能、加工性能等提出了更高的要求。

目前,我国电站锅炉用高等级管生产在质量和数量上还存在明显的差距,主要以进口为主。由于这种管材价格昂贵,而且进口到货情况远远跟不上国内电站建设要求,因此国内电站锅炉制造行业近几年一直在尝试使用复合管材来替代部分进口管材。但目前使用的复合管都是爆炸成形+热扩散工艺生产的复合管,性能上存在一定缺陷。

③ 工程锚杆

港口深水泊位、高速公路边坡加固、水电站大坝边坡支护等施工场合大量使用锚杆钢,据不完全统计,我国年用量在15万吨左右。曹妃店深水码头、贵州苟皮滩水电站均要求使用具有外保护层的锚杆钢,预计用量以万条计。

这种工程锚杆用材中一部分是双金属复合管材。

④ 石化行业

石化行业不锈钢管材的年需求量为18万吨左右,主要品种有304L和316L等。该产品含贵重金属合金元素高,价格较高。如果是高品质钢,价格会更高。

若石化行业用不锈钢管材采用双金属复合管取代,可降低约三分之一的生产成本。

⑤ 工具钢行业

大多数工具钢既需要高硬度,同时又希望具有高韧性。对单一的品种钢来讲,很难同时满足这两个条件。如果采用本项目使用的冶金复合方式,则可使两个条件同时满足。

(4) 市场需求

经公司调研,目前复合管存在巨大的市场需求缺口,其中:

油气田:普光气田实际年需求复合管和高合金管数量2,000吨。按此数据估算全国油气田对复合管材的市场需求,未来油气田总体年使用量在7,500吨以上,天然气气瓶管年需求量2万吨左右。

电力行业:按电力行业所需厚壁无缝管中有10%可被双金属复合管替代,则电力行业双金属复合管年需求量在1万吨以上。

港口深水泊位等工程锚杆一般使用抗蚀锚杆,据不完全统计,年用量在10万吨左右。这类材料推荐使用双金属复合管。

石化行业:行业年需要18万吨左右的不锈钢管,可用双金属复合不锈钢管替代,按替代30%估算,年需求量5万吨左右。

流体输送:采矿业精矿粉、煤炭,建筑业混凝土的输送管道,年需求量1万吨左右。

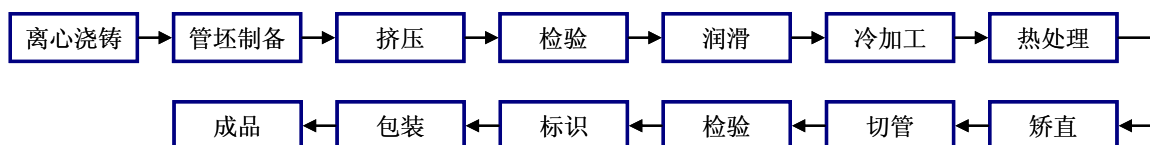
综上,预计未来几年金属复合管的年需求量将达到在20万吨左右。而随着复合管产品市场认可度逐渐提高,其市场前景将更加广阔。

(5) 投资估算

计划总投资89,407万元,其中固定资产投资81,691万元,铺底流动资金7,716万元;固定资产投资中,建筑工程费8,268万元,机器设备费60,506万元,安装工程费5,181万元,其他费用及不可预见费7,736万元。

(6) 工艺流程

本项目产品为外径73mm-1,066mm、壁厚35mm-150mm的各种复合材料—不锈钢、合金钢、碳钢等的复合管材,采用离心铸造管坯+挤压的新工艺,其工艺流程如下:



采用上述工艺生产金属复合钢管具有传统工艺无法比拟的优点，主要体现在：

- ① 传统工艺生产的金属复合管都是采用机械结合的方法，而离心铸造技术是在液态下使两种钢种结合层溶合成型，所以实现了真正冶金结合的目的。
- ② 离心铸造工艺是使钢液在远高于常规浇铸几十倍的重力条件下凝固成型，很好的解决了铸态管坯内部疏松的问题，金属致密度高；其排渣、排气效果好，气体及夹杂物含量水平远好于（相同冶炼条件下的）传统工艺水平。
- ③ 离心铸造方式生产坯料，可以避免轧制和穿孔工艺缺陷。
- ④ 离心铸坯的尺寸精度高，壁厚均匀，为后续加工产品的尺寸精度提供了有利的保证。
- ⑤ 离心铸造工艺对于小批量、多品种多规格、高品质、高附加值的管材生产，具有较高的灵活度。
- ⑥ 对于双金属复合钢管可以灵活的改变基层和复层的材质和厚度，来满足不同行业的用途和需要。
- ⑦ 可以生产轧制不能得到或难以得到的复杂形状的实心或空心异型材。
- ⑧ 可以生产复合材料。
- ⑨ 挤压产品各方向机械性能非常一致。这是由于挤压时坯料上的压应力明显超过轧制的压应力。其结果使显微缺陷减轻，提高金属密度，产品有较高的冲击性能。

（7）主要设备选择

本项目选用的主要设备包括：离心浇铸机、退火炉、锯床、砂轮锯、外剥皮机、内剥皮机、超声波探伤设备、挤压机、冷床、热处理炉、辊式矫直机、压力矫直机、涡流探伤设备、测长、称重、标记机、管材常规检测设备、天车、高压配电站、压缩空气站等。

（8）主要原材料及动力供应

本项目所需主要原材料为管坯和离心浇铸坯，所需水、电、燃料、气等动力供应均由公司统一调配使用。

（9）项目产出情况

本项目设计生产能力5万吨/年金属复合管

（10）环保

本项的主要污染物为：离心机、泵类等产生的设备噪声；生产过程中产生的固体废弃物。

噪声消减的主要措施：厂房远离居民区，利用厂房屏蔽和距离衰减，减轻噪声危害，满足相关要求；车间设有控制室和操作间，采用隔音墙减小噪声，使噪声污染低于国家规定标准。

固体废弃物的控制：浇铸过程中的溜槽残钢回收后作为原料重熔利用；浇铸后的废芯沙，可通过除铁、清洗及过筛处理后回收继续用作制芯沙，或直接用作建筑用沙。

本项目采用金属复合管新生产工艺，生产过程无废气废酸排放。本项目不考虑安排冷加工和相应的热处理和酸洗作业线，故复合管制造车间采用的是无污染的绿色生产技术。

（11）选址及土地使用情况

本项目建设地址选在公司武安工业区和邯郸市马头生态工业城西南工业区内，计划占地300亩，其中离心浇铸部分占地约100亩，在公司武安工业区利用现有场地建设；挤压及后加工部分占地200亩，在邯郸市马头生态工业城西南工业区建设，所须用地采用征地方式解决。

2008年8月1日，公司取得磁县国土资源局核发的《国有土地使用证》（磁国国用[2008]第081号）。

（12）项目经济效益分析

项目建成达产后，正常年可实现营业收入154,700万元，净利润30,196万元。税前财务内部收益率25.71%，投资回收期6年，财务净现值134,612万元（ $i=7.47%$ ）；税后财务内部收益率21.59%，投资回收期6.36年，财务净现值94,810万元（ $i=7.47%$ ）。

¹ 为计算净现值时所用的折现率，下同

（二）芜湖新兴固定资产投资项目

本次增发部分募集资金计划用于芜湖新兴3.6万吨径向锻造产品项目以及汽车及工程机械锻造项目，在完成对铸管集团所持芜湖新兴40%股权的收购后，上述两个项目所需资金将由新兴铸管以增资的方式投入芜湖新兴。上述两个项目的具体情况如下：

1、3.6万吨径向锻造项目

（1）项目概况及意义

① 项目概况

本项目将在芜湖新兴生产厂区新建生产厂房及配套辅助设施，建筑面积18,300平方米；购置车底式加热炉、环形燃气加热炉、径向锻机等主要生产设备45台（套）。本项目建成达产后，年产3.6万吨径向锻造产品。

② 项目建设的背景及意义

近年来国民经济快速发展，日益增长的能源需求使电力行业的发展进入了一个快车道，现在燃煤电站的建设基本是超临界及超超临界机组，厚壁无缝钢管在此领域有比较好的市场。

未来十年，我国轨道交通处在高速发展的阶段，总投资额预计超过万亿元，相应带动火车车轴等轴件类产品的需求；汽车、机械、军工、石油化工等领域同样处在一个高速发展阶段，本项目生产长型板材、圆棒、多边形棒材及管材也有很广阔的市场空间；特钢领域的高端市场，高合金钢、高速钢、特种合金如镍合金、钛合金等材料的开坯能力不足，有较大的市场空间。

由于大口径厚壁无缝钢管制造工艺复杂，国内能够生产的厂家不多，产量远不能满足国内需求，90%需要进口。预计未来几年国内大口径无缝钢管的年需求量约20万吨，至2010年将达到25万吨以上，而国内目前生产能力仅约2万吨，市场前景广阔。

芜湖新兴充分利用在离心铸造方面的优势，已研究开发出离心铸钢管坯——径向锻造大口径无缝钢管新工艺。特别是近两年，芜湖新兴技术中心实现了大口径厚壁无缝钢管生产工艺研究的突破性进展，该工艺属国内外首创；并已进行了工业化试验，与传统的无缝钢管生产工艺相比，具有投资省，金属回收率高，生

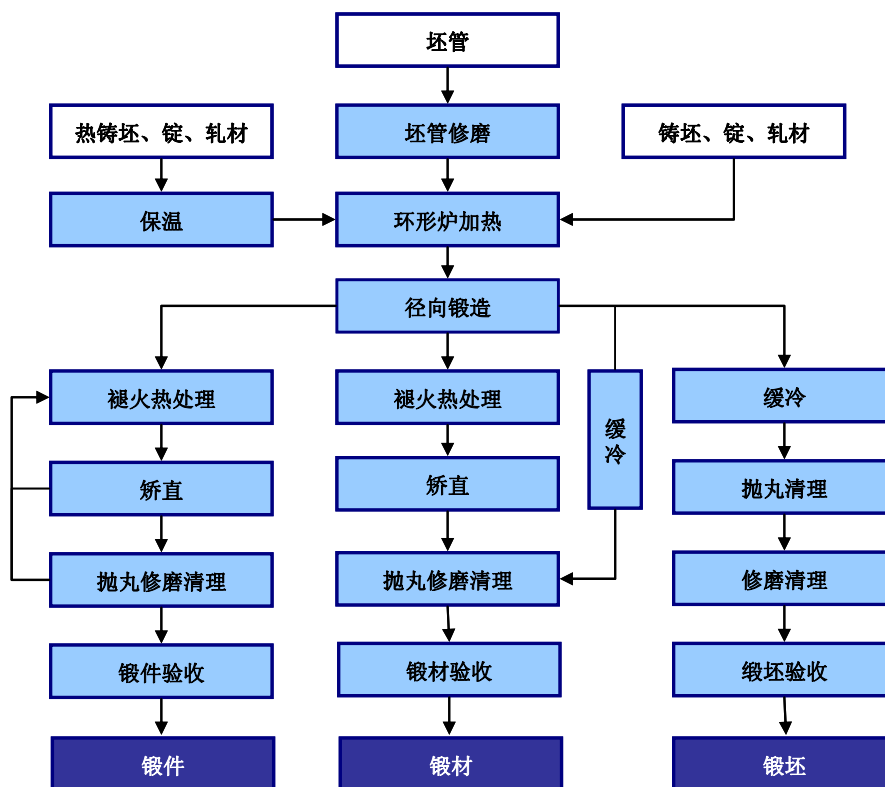
产成本低等优点。

(2) 投资估算

项目计划总投资49,986.5万元，其中固定资产投资47,106.1万元，铺底流动资金2,880.4万元；固定资产投资中，机器设备36,090万元，建筑工程5,208万元，安装工程费2,815万元，其它投资及不可预见费用2,993.1万元。

(3) 工艺流程

本项目主要生产合金结构钢、优质碳素钢、合金钢、不锈钢棒材，厚壁管，铸管管模，轴类件，石油钻杆和钻挺以及高合金、特种合金的锻坯，其工艺流程如下：



(4) 主要设备选择

本项目选用的主要设备包括：车底式加热炉；环形燃气加热炉；径向锻机；车底式热处理炉；抛丸机；砂轮修磨机；冷床；压力机等

(5) 主要原材料及动力供应

本项目需要合格合金钢、优碳钢坯料，所需的电、水、蒸汽、燃气等动力供应均由公司统一调配使用。

(6) 项目产出情况

项目建成达产后年产优质锻件、锻坯3.6万吨。

(7) 环保

项目设有完善的污水处理系统（浊环水系统），将锻机及设备外冷却用水集中进入沉淀池进行沉淀处理后进入二次循环利用，沉淀池的地流污泥用渣浆泵送到烧结混料系统配入原料用完，无废水排放现象。工艺设备冷却水经冷却塔冷却后循环使用。厂房内烟尘通过轴流风机排出。径向锻造车间每年产生的垃圾，由公司统一安排回收使用。

(8) 土地使用情况

本项目在芜湖新兴厂区建设，无须新征土地。

(9) 经济效益分析

项目达产后，正常年可新增营业收入55,385万元，净利润9,948.1万元。税前财务内部收益率23.66%，投资回收期5.82年，财务净现值53,932万元（ $i=7.47%$ ）；税后财务内部收益率19.85%，投资回收期6.27年，财务净现值38,508万元（ $i=7.47%$ ）。

2、汽车及工程机械零部件精密锻造项目

(1) 项目概况

利用公司生产的各种优特钢连铸坯、铸锭及轧材做原料，在芜湖新兴现有厂区内新建18,000平方米生产厂房，购置热模锻压力机、热模精锻机、锻造机械手、轧辊机、连续式中频感应加热炉等主要生产设备103台（套），并配套必需的辅助公用工程、设备，实现年产8万吨的汽车及工程机械用精密铸造零部件目标，主导产品包括曲轴、前轴、齿轮、连杆、转向节臂等锻件。

(2) 项目提出的背景及意义

① 汽车及工程机械产业飞速发展

20世纪90年代以来，我国汽车产业发展势头强劲，产量实现三次突破。由1992年突破百万辆大关，到2000年跨过200万辆大关，2006年中国汽车产量已达728万辆，比上年增长27.6%，已超过德国，仅次于美国、日本，居世界第三位。预计到2010年，国内汽车产量将达到1,000万辆，在未来5~10年内，中国将成为世界最大、增长最快的国际汽车市场。

我国现有工程机械生产企业2,000家左右，其中年销售额在亿元以上的企业有73家。随着我国基础建设及工业的飞速发展，工程机械也呈高速发展态势。

② 汽车及工程机械零部件与主机厂分业

汽车及工程机械行业的趋势是主机厂与零部件分业，主机厂将主要资源用在主机生产上，不断进行结构调整，改变大而全小而全的生产组织方式，零部件厂必须整合规模，提高水平，改善内部结构，提供高质量、高档次的零部件产品，以领先的高新技术产品支撑企业的发展，提高企业的核心竞争力。

③ 汽车零部件呈国产化趋势

经济全球化带动了汽车产业的全球化，大众、通用、本田等外资品牌纷纷移师中国。近年来，我国国产汽车品牌如红旗、华晨、奇瑞等发展迅速，而整车包括上万个零部件，整车的发展必将带动汽车零部件的发展，任何一个汽车厂商都无法提供全部的零部件，必须从外采购。因成本、技术、市场等因素影响，汽车厂商已越来越多地采购中国企业的零部件，给中国汽车零部件产业带来较大的发展潜力。

④ 芜湖新兴延伸产业链

芜湖新兴长期从事各类钢材的铸造锻压，在建成离心球墨铸铁管和制造用钢生产基地的基础上发展锻造生产，延伸钢铁制品，开发市场需要的各类锻造产品。随着二轧以及管坯车间的投产，将能够提供多种规格，多种材质的可以延伸加工的坯料，如：二连铸的方坯和圆坯，二轧钢的轧制方坯和圆钢。

芜湖新兴可利用原材料的优势延伸产业链，综合利用资源，调整产品结构，提高产品附加值，形成新的经济增长点，增强市场核心竞争力。

(3) 市场分析及预测

我国汽车及工程机械零部件工业正处在新一轮的发展高峰期。国际采购商对中国汽车及工程机械零部件的青睐以及国家“十一五”规划对全面提升汽车零部件行业竞争力的定位，为我国汽车及工程机械零部件的发展带来了良好机遇。

国家统计局最新数据显示，中国汽车零部件行业在2006年达到产销额4,400亿元的业绩，几乎与整车的产销业绩旗鼓相当。2010年，我国本土汽车零部件需求将达18,000亿元。预计“十一五”期间，中国的零部件市场将会达到35%的年增长率。

本项目的目标市场主要是芜湖及长三角区域，此区域有许多大规模汽车企业，如奇瑞汽车、上海大众、上海通用、江铃汽车、江淮汽车等。诸多的汽车企业为汽车及工程机械锻件提供了广阔的市场前景。

(4) 投资估算

本项目计划投资44,246万元，其中固定资产投资40,828万元，铺底流动资金3,418万元；固定资产投资中，机器设备33,279万元，建筑工程2,730万元，安装工程费1,664万元，其它投资及不可预见费用3,155万元。

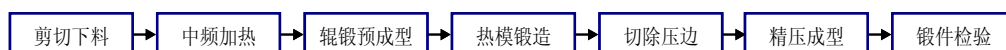
(5) 工艺流程

本项目主要生产曲轴、前轴、齿轮、连杆、转向节臂，其生产工艺流程如下：

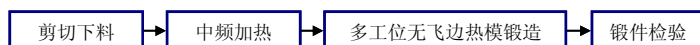
① 曲轴锻造生产工艺流程图



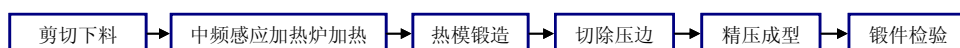
② 前轴锻造生产工艺流程图



③ 齿轮精密锻造生产工艺流程图



④ 连杆、转向节臂等异型件锻造生产工艺流程图



(6) 主要设备选择

本项目选用的主要设备包括：6,300吨热模锻压力机、2,500吨热模精锻机、锻造机械手、1,250吨切边压床、180吨曲轴扭转机、1,600吨压力校正机、930mm轧辊机、剪切压力机、热处理炉、连续式中频感应加热炉等。

(7) 主要原材料及动力供应

本项目所需主要原材料为连铸坯和轧材，所需的电、水等动力供应均由公司统一调配使用。

(8) 项目产出情况

年产8万吨的汽车及工程机械用精密铸造零部件,包括曲轴、前轴、齿轮、连杆、转向节臂等锻件。

（9）环保

本项目主要污染物为废水、废气、固体废弃物及噪声污染，其中生产水系统设有完善的污水处理系统（浊环水系统），将锻机及设备外冷却用水集中进入沉淀池进行沉淀处理后进入二次循环利用，沉淀池的地流污泥用渣浆泵送到烧结混料系统配入原料用完，无废水排放现象；雨水直接排入厂区雨水沟；工艺设备冷却水经冷却塔冷却后循环使用。厂房内烟尘通过轴流风机排出，确保废气排放达到 GB16297-1996《大气污染物综合排放标准》的二级标准限值要求后，进行高空排放。锻造车间每年产生的垃圾，由公司统一安排回收使用。针对噪声污染，选用噪声低的设备，安装时加减振垫，减少振动；在生产过程中产生噪声的车间内壁装贴吸音材料；同时，在厂房外部种植花草树木以减弱噪声，通过室外绿化可使昼间噪声降低至 60dB（A），夜间可降低至 50dB（A）。

（10）土地使用情况

本项目在芜湖新兴厂区建设，无须新征土地。

（11）经济效益

项目达产后，正常年可新增营业收入85,470万元，净利润8,815.1万元。税前财务内部收益率22.37%，投资回收期6.48年，财务净现值41,177万元（ $i=7.47%$ ）；税后财务内部收益率18.93%，投资回收期6.87年，财务净现值29,513万元（ $i=7.47%$ ）。

（12）本项目对公司经营模式的影响

芜湖新兴钢铁生产产品定位为制造用钢，即各种优特钢棒材。其主要用户是各类锻造加工企业和机械加工企业。本项目是利用芜湖新兴生产的各种优特钢连铸坯、铸锭及轧材做原料，经热模锻压力机、热模精锻机生产汽车及工程机械零部件锻件产品，主导产品包括曲轴、前轴、齿轮、连杆、转向节臂等锻件，主要为汽车零部件厂商提供锻件材料。

作为钢铁及铸管生产企业，芜湖新兴在建成离心球墨铸铁管和制造用钢生产基地的基础上发展锻造生产，开发市场需要的各类锻造产品，可充分利用原材料的优势延伸产业链，综合利用资源，调整产品结构，提高产品附加值，形成新的经济增长点，增强市场核心竞争力。这种产品延伸模式在日本、德国等工业发达

国家钢铁企业较为多见。所以，本项目与公司主营业务是一致的，不会改变公司的生产经营模式。

四、 本次募集资金投资项目的有关准备工作

（一）技术方面

1、离心浇铸复合管项目

2004年，基于市场对高技术含量复合无缝管的迫切需求，公司依靠在离心浇铸方面积累的技术力量，对采用离心浇铸技术生产复合无缝管项目展开立项研究，并在钢坯离心浇铸方面取得了一系列突破，成功探索出了采用离心铸造工艺生产复合无缝管坯，再经挤压等加工工序生产金属复合无缝管的工艺路线，并取得良好的工业化试验效果，已具备工业化生产的条件。目前公司工业化试生产的钢管产品已通过了石油行业对离心+挤压工艺生产的13Cr不锈钢油井管、G3镍基合金油井管的检测，通过了ISO9001—2000认证，获得了锅炉行业市场准入的铸坯产品生产许可证，通过了美国API 5CT、API 5LD的体系认证及产品认证。以上认证或检测是公司离心浇铸复合管产品进入石油行业、锅炉行业的通行证，表明公司采用离心铸造+挤压工艺生产的复合钢管具备了批量供应石油行业和锅炉行业的能力。

本项目技术风险较小，一是公司经过多年的研发，已形成比较成型的工艺路线，通过该工艺路线制成的产品已试用于实际的工程中，且无不良反应；二是公司在离心浇注工艺技术方面底蕴深厚，而后续挤压则是国际上成熟的工艺技术，两者结合生产的产品已通过或获得行业准入许可，具备了基本的市场开拓条件。

2、3.6万吨径向锻造项目

径向锻造产品主要定位于圆棒、多边形棒材及管材，以轴类产品为主，包括高速火车用空心车轴，涉及特钢领域的高端市场，有高合金钢、高速钢、特种合金如镍合金、钛合金等材料，主要为汽车、机械、军工、石油化工等领域提供半成品。其采用的生产工艺是坯、锭原料经过径向锻造成型，生产空心轴类产品采用离心浇注钢管坯为原料，具有更贴近成品的优势，也可用离心浇注钢管坯加径向锻造生产大口径厚壁无缝钢管。径向锻造工艺是国际上成熟的

生产工艺，芜湖新兴自 2006 年即开始对该工艺涉及的生产技术进行了深入研究，并做了大量的前期准备工作，如钢种的配套开发、生产工艺技术的消化吸收以及设备的考察等。

3、汽车及工程机械零部件精密锻造项目

汽车及工程机械的零部件主要包括曲轴、前轴、齿轮、连杆、转向节臂等锻件产品。工程机械及汽车零部件的传统工序为：钢铁厂生产出钢坯，锻造厂对钢坯进行锻造生产出锻件产品，零部件厂对锻件产品进行机械加工生产出零部件供应汽车整车厂及汽车配件市场。目前国际上已逐步在向钢铁厂生产钢坯并进行锻造加工生产出近似成品锻件产品直接供应零部件厂进行机械精加工成零部件的方式转换。该方式的优势在于：一是产品链的正常延伸，二是可以降低市场交易成本，三是由于可以将热钢坯直接适当加热后进行锻造，节约能源。芜湖新兴为此专门建设了一个锻造制坯车间，工艺上拟采用目前世界上先进成熟的无飞边锻造、冷锻等技术。

（二）人员方面

近年来，公司在资本性开支项目上进行了大量的人员储备。一方面，公司在开发过程中，抽调了部分骨干员工、技术人员和管理人员参与技术开发过程，并参与到生产工艺技术的考察和制定过程当中，上述员工是项目投产后生产组织的骨干力量；另一方面，公司在开发或考察过程中，经常借助高校、科研院所的研究力量，为公司开发新产品和制定生产工艺路线提出建议或方案，有助于项目的尽快实施和少走弯路；其次，公司也与有关高校联合培养新项目所需的技术人员，这些人员也经常参与到公司新产品开发过程，是公司新产品开发和生产管理的新生力量，是项目投产后进一步开发新产品和实行工艺改进的中坚力量。以上这些为新项目的顺利实施打下了坚实的人力资源基础。

（三）管理方面

公司历年来非常注重管理，芜湖新兴的成功除必要的投资外，也是公司管理经验移植最成功的案例。公司在铸管的生产和销售方面积累了丰富的管理经验，为离心浇铸复合管项目提供一定的管理支持；而技术开发过程和项目的前期调研及设备考察也为项目的顺利实施积累了一定的管理经验。

五、 本次募集资金投资项目未来开拓市场的主要措施

（一） 离心浇铸复合管产品

该产品的市场应用前景十分广阔，在石油石化、电力、工程等行业均具有较大的需求。公司在前期研发、试验阶段与部分客户进行了接触，并进行试用，取得了较好效果。公司将在此基础上密切关注产品的后续使用情况、检测产品各项技术指标的合理范围；持续保持与该等客户的良好沟通，获取其对产品的反馈及建议，继续稳定、完善产品工艺；组建专门的销售团队加大产品的推广力度，使产品更顺利地获得市场认可。

（二） 汽车及工程机械零部件精密锻造产品

汽车产业的快速发展及零部件的国产化趋势为该产品带来的广阔得市场前景。该产品的目标市场主要是芜湖及长三角地区，该区域内遍布大规模的汽车生产企业，如奇瑞汽车、上汽集团、江铃汽车等。公司将充分利用芜湖新兴良好的区位优势和技术优势，为上述汽车生产企业和其他汽车零部件生产企业提供优质的机械加工用锻件产品；以芜湖为中心，充分利用区域内汽车零部件产业集中的优势，组建专门的销售团队，通过巡展、试用等市场营销活动，向零部件加工企业及整车企业积极推广本公司优质的锻件产品。

六、 本次募集资金投资项目对公司财务状况及经营成果的影响

（一） 进一步提高公司核心竞争力

收购芜湖新兴的 40%股权使其成为公司的全资子公司，有利于巩固公司在球墨铸铁管业的领先地位；公司本部和芜湖新兴拟进行的固定资产投资项目，将进一步实现公司产品结构的升级，保障后续经营发展，提高公司核心业务的竞争力，提升公司在国内及国际市场竞争力。

（二） 实现公司技术创新项目的产业化，形成新的利润增长点

本次募集资金投资项目的实施，尤其是公司本部及芜湖新兴拟进行的固定资产投资项目，将生产高附加值的离心浇铸复合管材、汽车及工程机械用曲轴、前轴、连杆、拨叉、轮毂等锻件产品等，延长了公司的产品线，提高产品附加

值，将形成公司新的利润增长点。

（三） 大幅提高公司盈利能力

本次募集资金拟投资的项目达产后，公司的生产规模、产品结构、市场开拓能力等都将得到较大幅度的提高，从而进一步提高公司的盈利能力，并为其后续发展打下坚实基础。

（四） 对财务状况的影响

本次发行募集资金到位后，公司的资金实力、偿债能力和资产规模将得到较大幅度提高。虽然募集资金投资的固定资产投资项目在短期内难以产生效益，将摊薄发行当年的净资产收益率，但是随着公司募投项目的达产，公司利润预计将大幅增加，使公司整体盈利保持较高的水平。

第九节 历次募集资金运用

一、 募集资金管理的内部制度

2007年8月9日公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《公司募集资金管理办法》，以规范募集资金的管理和使用，提高募集资金使用的效率和效果，防范资金使用风险，确保资金使用安全，切实保障投资者的利益。

二、 公司近五年内募集资金运用的基本情况

公司最近五年内仅于2006年6月增发，为公司首发上市以后第三次募集资金。经证监会证监发行字[2006]13号文核准，公司以2006年5月25日为股权登记日，2006年5月26日为申购日，向不特定对象公开发行股份12,000万股，发行价格6.22元/股。其中，发起人股东铸管集团认购35,008,193股，社会公众股股东认购84,991,807股。本次增发募集资金总额74,640万元，扣除发行费用后，实际募集资金72,309.06万元。上述资金已于2006年6月1日到达公司账户，经河北华安出具冀华会验字[2006]3010号验资报告予以确认。募集资金到位后，全部存储于专项账户，截止2008年12月31日，募集资金专项存储账户中资金已全部使用完毕。前次募集资金大部分取得了预期经济效益。

三、 前次募集资金的实际使用情况

前次募集资金的实际使用情况如下：

单位：万元

投资项目	承诺投资情况		实际使用情况			实际投资额与承诺投资额的差异
	投资额	预计完工时间 (注1)	投资额	完工程度	完工时间	
球墨铸铁管生产线工程项目	29,213	2004年10月	26,115	完成	2005年2月	-3,098
300M3高炉大修技术改造项目	4,980	2004年3月	4,980	完成	2003年9月	0
2×120M3高炉大修技术改造项目	4,950	2004年5月	9,182	完成	2004年5月	4,232
高炉喷煤系统技术改造项目	4,880	2004年4月	4,880	完成	2003年10月	0

炼铁系统综合治理技术改造项目	4,600	2004年8月	7,881	完成	2005年10月	3,281
焦炉续建完善技术改造	7,503	2004年10月	14,500	完成	2005年2月	6,997
氧气制备技术改造项目	4,990	2005年7月	5,000	完成	2006年5月	10
烧结系统综合治理技术改造项目	6,361	2004年8月	8,190	完成	2004年7月	1,829
回转窑球团生产线技术改造项目	5,968	2005年3月	9,500	完成	2006年2月	3,532
活性白灰回转窑生产线技术改造项目	5,850	2005年12月	0	未完成	(注2)	-5,850
三万吨格板生产线技术改造项目	6,084	2005年9月	5,436	完成	2006年5月	-648
40万吨焦炭生产线技术改造项目	16,361	2004年5月	16,434	完成	2005年3月	73
焦炉煤气净化技术改造项目						
综合原料场技术改造项目						

注1：自公司2003年第一次临时股东大会通过增发决议以来，公司利用借款等方式自筹资金支持投资项目的资金需求，而至2006年公司增发项目获得证监会核准时，大部分项目已经完工。公司前次增发所募集资金到位后主要用于归还银行贷款。

注2：考虑到公司资金紧张及项目轻重缓急，公司一直未对活性白灰回转窑生产线技术改造项目投入资金，因此该项目尚未开工。

四、前次募集资金项目的效益情况

截止2008年12月31日，项目实际已投入资金112,099.45万元，增发项目计划投资为101,740万元，所需资金不足部分由公司贷款或自有资金解决。所有募集资金使用项目基本完成，大部分项目取得了预期经济效益。

单位：万元

实际投资项目		承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	差异额	主要原因
序号	项目名称		2006年度	2007年度	2008年度			
1	球墨铸铁管生产线工程项目	2,836	3,496	4,411	4,712	14,852		
2	300M3 高炉大修技术改造项目	1,364	6,735	7,986	6,686	27,546		
3	2×120M3 高炉大修技术改造项目	1,622						
4	高炉喷煤系统技术改造项目	1,685						
5	炼铁系统综合治理技术改造项目	环保减排						

6	焦炉续建完善技术改造	1,975	3,039	3,429	277	9,432		
7	氧气制备技术改造项 目	432	519	585	473	1,578		
8	烧结系统综合治理技 术改造项目	625	1,268	1,516	480	4,645		
9	回转窑球团生产线技 术改造项目	546	408	687	208	1,447		
10	活性白灰回转窑生产 线技术改造项目	482	-	-	-	-	-482	考虑到公司资金紧张及项目轻重缓急,公司一直未投入资金
11	三万吨格板生产线技 术改造项目	776	422	244	329	1,768	-444.3 (注)	本项目在投产后第一年已达到预期效果,但是由于2006年起铁矿石涨价引起格板用扁钢、锌锭等主要原材料大幅度涨价,而同期产品价格上涨相对滞后,导致项目效益有所下滑
12	40万吨焦炭生产线技 术改造项目							
13	焦炉煤气净化技术改 造项目	1,979	2,327	2,572	198	7,543		
14	综合原料场技术改 造项目							

注：上述数字为三万吨格板生产线技术改造项目最近三年实际效益的平均数与公司承诺效益的差额

五、注册会计师对前次募集资金使用情况的专项报告结论

就公司前次募集资金使用情况，2009年3月20日信永中和出具了编号为“XYZH/2008A2005-3”的《前次募集资金使用情况鉴证报告》，认为：“新兴铸管的关于前次募集资金使用情况报告已经按照中国证券监督管理委员会相关规定编制，在所有重大方面如实反映了新兴铸管前次募集资金使用情况。”

第十节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构 声明

一、发行人全体董事、监事、高级管理人员声明

公司全体董事、监事、高级管理人员承诺招股意向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。

公司全体董事（签名）：

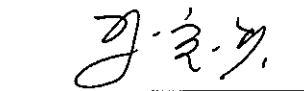
刘明忠



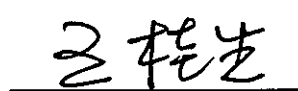
张同波



李宝赞



王桂生



孟福利



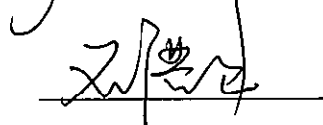
张建平



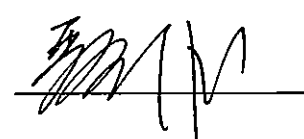
刘 燕



石洪卫



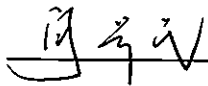
严圣祥

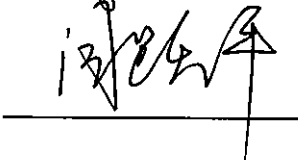


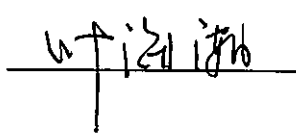
(本页无正文，为《新兴铸管股份有限公司 A 股公开增发招股意向书》董事、监事和高级管理人员声明之签署页)

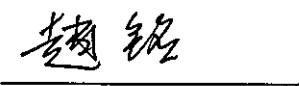
公司全体监事（签名）：

姜国钧 

闫兴民 

闫跃平 

叶海潮 

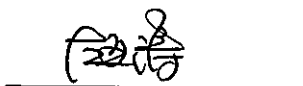
赵 铭 



(本页无正文，为《新兴铸管股份有限公司 A 股公开增发招股意向书》董事、监事和高级管理人员声明之签署页)

公司非董事的高级管理人员（签名）：

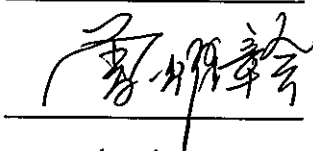
左亚涛



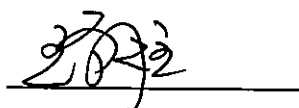
马利杰



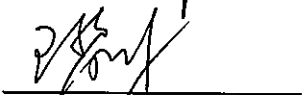
曾耀赣



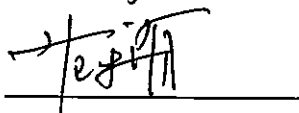
王学柱



王黎晖



范新有



杨明生



二、保荐人（主承销商）声明

本公司已对招股意向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。

法定代表人： 刘弘 (签名)
刘弘

保荐代表人： 王俊 (签名)
王俊

张瑾 (签名)
张瑾

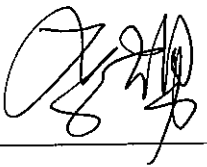
项目协办人： 汪欣 (签名)
汪欣



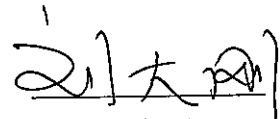
三、发行人律师声明

本所及签字的律师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告不存在矛盾。本所及签字的律师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用内容出现虚假记载、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。

经办律师（签章）：

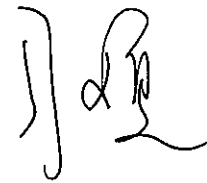


李志勇

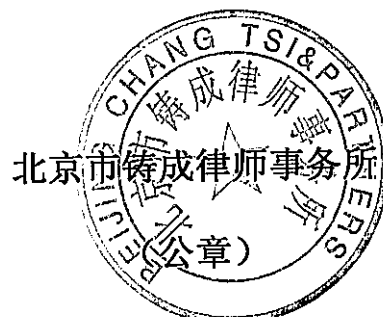


刘大刚

律师事务所负责人（签章）：



司义夏

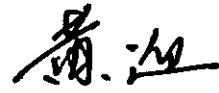


二〇〇九年八月四日

四、 审计机构声明

本所及签字注册会计师已阅读招股意向书及其摘要，确认招股意向书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在招股意向书及其摘要中引用的财务报告的内容无异议，确认招股意向书不致因所引用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：



黄 迎



刘秀春



会计师事务所负责人：



张 克



二〇〇九年八月四日

第十一节 备查文件

一、 备查文件

- (一) 发行人最近3年的财务报告及审计报告和已披露的中期报告；
- (二) 保荐机构出具的发行保荐书；
- (三) 法律意见书和律师工作报告；
- (四) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告；
- (五) 中国证监会核准本次发行的文件；
- (六) 募集资金投资项目的审批、核准或备案文件
- (七) 发行人拟收购资产（包括权益）有关的财务报告、审计报告、资产评估报告
- (八) 发行人拟收购资产（包括权益）的合同或其草案

二、 查阅地点和查阅时间

投资者于本次发行承销期间，可在深交所网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅，也可到公司及保荐人（主承销商）住所查阅上述备查文件，查阅时间为除法定节假日以外的每日9:30—11:30，13:30—16:30。

三、 信息披露网址

本次发行的信息披露网址为深交所网站（<http://www.cninfo.com.cn>）。