湖南华菱钢铁集团有限责任公司

Mittal Steel Company N. V.

关 于

湖南华菱管线股份有限公司流通股

之

认沽权证发行及上市说明书

公告日期：2006年2月27日

第一节 重要声明与提示

1、发行人、发行人董事会及其全体董事保证本权证发行及上市说明书的真实性、准确性、完整性，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

但Mittal Steel Company N.V.、其董事会及其全体董事对本权证发行及上市说明书中由湖南华菱钢铁集团有限责任公司提供的有关信息不承担责任。

湖南华菱钢铁集团有限责任公司、其董事会及其全体董事对本权证发行及上市说明书中由Mittal Steel Company N.V. 提供的有关信息不承担责任。

2、深圳证券交易所对本权证发行及上市说明书的内容概不负责，对其准确性和真实性不发表任何声明，并明确表示概不因本文件的全部或部分内容而产生或依赖该内容而引致的任何损失承担任何责任。中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所、其他政府机关对本次权证上市所做的任何决定或意见，均不表明其对本权证及其标的证券的价值或投资者收益的实质性判断或保证。

3、投资者务请注意：与股票相比，权证产品的价格可能急升急跌，权证持有人可能面临较大的投资风险。此外，权证在到期时有可能不具任何价值。在投资者投资之前，应确保了解权证的性质，并仔细阅读本权证发行及上市说明书内所列的风险因素，必要时应寻求专业意见。

4、根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》的规定，本权证上市后，合格机构可以创设同种权证或发行同标的证券的备兑权证，上述行为可能对本权证价格产生重大影响，请投资者充分关注相应风险。

5、有关发行本次认沽权证的具体内容，请投资者详见于①2005年12月14日刊登在巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）的《湖南华菱管线股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》（全文）；②2006年1月20日刊登在《证券时报》、《上海证券报》及巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）的《湖南华菱管线股份有限公司关于确定股权分置改革的对价安排比例的公告》；③2006年1月23日刊登在《证券时报》、《上海证券报》及巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）的《湖南华菱管线股份有限公司关于确定股权分置改革的对价形式的公告》。

6、本权证发行及上市说明书的解释权归属于湖南华菱钢铁集团有限责任公司及Mittal Steel Company N.V.公司董事会。

7、湖南华菱钢铁集团有限责任公司、Mittal Steel Company N.V.董事会及其全体董事承诺：

(1) 将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深圳证券交易所的有关规定；

(2) 自发行人发行认沽权证上市之日起，发行人将真实、准确、完整、公平并及时地披露所有对投资者有重大影响的信息，并接受中国证监会、深圳证券交易所的监督管理；

(3) 在知悉可能对权证价格产生误导性影响的任何公共传播媒介中出现的消息后，将根据有关信息披露规则或依照深圳证券交易所的要求及时予以公开澄清。

第二节 释义

在权证发行及上市说明书中，除非文意另有所指，下列词语具有如下含义：

华菱管线	指	湖南华菱管线股份有限公司（股票代码：000932）
发行人	指	湖南华菱钢铁集团有限责任公司和 Mittal Steel Company N.V.，是认沽权证的发行人
华菱集团	指	湖南华菱钢铁集团有限责任公司
米塔尔/米塔尔钢铁公司	指	Mittal Steel Company N.V.
标的证券/股份/股票	指	湖南华菱管线股份有限公司发行的流通 A 股
存续期	指	认沽权证的存续期间，即 2006 年 3 月 2 日至 2008 年 3 月 1 日
行权日	指	认沽权证存续期内的最后三个交易日，即 2008 年 2 月 27 日、2 月 28 日及 2 月 29 日三个交易日
认沽权证	指	华菱集团和米塔尔发行的，以华菱管线流通 A 股股票为标的的证券，约定权证持有人在行权日有权按行权价格和行权比例向发行人出售华菱管线流通 A 股股票的有价证券。认沽权证的具体内容详见本权证发行及上市说明书“概要”部分
对价	指	华菱集团及米塔尔为华菱管线所有非流通股股东持有的非流通股份获得在 A 股市场流通权向华菱管线流通 A 股股东安排的对价，即：股权分置改革方案实施股权登记日登记在册的流

		通 A 股股东每持有 10 股“华菱管线”将获得 7.19206 份认沽权证
《方案》	指	《湖南华菱管线股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》
交易所、深交所	指	深圳证券交易所
中国结算	指	中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司

第三节 权证发行当事人

一、发行人

（一）湖南华菱钢铁集团有限责任公司

法定代表人：李效伟

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段 111 号华菱大厦 22 楼

电话：0731- 2565912

传真：0731- 2565913

联系人：钟士宇

（二）米塔尔钢铁公司

注册地址：荷兰鹿特丹市 AC3032, 15 楼, Hofplein 20

电话：+31 10 217 8800

传真：+31 10 217 8850

联系人：Henk Scheffer 先生

二、主交易商

（一）兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

住所：上海市陆家嘴东路 166 号中保大厦 18 楼

联系人：王廷富 周慧敏 刘秋芬

电话：021-68419393

（二）国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：祝幼一

住所：上海市延平路 135 号

联系人：袁华刚 唐彬 陈亚东 丁悦

电话：021-62580818-448

三、履约担保人： 中国银行湖南省分行

法定代表人： 王健强

注册地址： 长沙市芙蓉中路一段 593 号

电话：0731- 2580878

传真：0731-2580881

第四节 概要

一、 绪言

（一）本权证发行及上市说明书是根据《中华人民共和国公司法》、《中华人民共和国证券法》、《深圳证券交易所权证管理暂行办法》等有关法律法规的规定编制，旨在向投资者提供有关发行人及认沽权证上市的基本情况。

(二) 根据华菱管线2006年2月9日相关股东会议通过的股权分置改革方案, 华菱管线非流通股股东华菱集团和米塔尔向方案实施股权登记日登记在册的流通股股东无偿派发期限2年、行权价4.90元、采用股票给付结算方式、行权日为权证存续期内最后三个交易日的欧式认沽权证, 派发的认沽权证总量为633,180,800份, 流通股股东每10股获得7.19206份认沽权证。

截至方案实施股权登记日登记在册的流通股股东共计880,388,389股, 华菱管线于2006年1月20日发布了《湖南华菱管线股份有限公司关于确定股权分置改革的对价安排比例的公告》, 将公司股权分置改革方案对价比例安排确定为: “流通股股东每股获派认沽权证的比例=633,180,800份/880,388,389股=0.719206(份), 即流通股股东每10股将获得7.19206份认沽权证”。按此比例计算, 发行人共需派发633,180,611份认沽权证。为充分保护全体流通股股东的利益, 华菱集团和米塔尔由原定向每10股流通股派发7.19206份权证修订为向每10股流通股派发7.192062份权证, 按此比例计算, 发行人实际派发的认沽权证共计633,180,787份。

(三) 截止到2006年3月2日本权证上市之日, 本权证的相关约定条款、申请上市份数、持有权证人数、存续时间、履约担保等均符合《深圳证券交易所权证管理暂行办法》等有关规定。

(四) 经深圳证券交易所批准, 发行人派发的633,180,787份认沽权证将自2006年3月2日起在深圳证券交易所上市交易, 权证交易简称为“华菱JTP1”, 权证交易代码为“038003”。华菱集团、米塔尔双方同意使用同一权证代码和权证简称。

二、权证基本条款

- 1、权证代码: “038003” 权证简称: “华菱JTP1”
- 2、标的证券代码: “000932” 标的证券简称: “华菱管线”
- 3、发行人: 华菱集团、米塔尔, 双方按照在华菱管线持股的比例承担权证相应的权利和义务, 即华菱集团承担50.673%, 米塔尔承担49.327%;
- 4、发行方式: 无偿派送;

5、权证类别：备兑认沽权证；

6、标的证券：华菱管线流通A股股票；

7、上市规模：633,180,787份；

8、行权方式：欧式认沽权证（行权日为权证存续期限内最后三个华菱管线A股股票交易日）；

9、权证存续期间：2006年3月2日至2008年3月1日，共计24个月；

10、行权日：2008年2月27日、2月28日及2月29日，权证存续期限内最后三个华菱管线A股股票交易日；

11、行权价格：4.90元；

12、行权比例：1份权证对应1股标的股票；

13、结算方式：股票给付结算方式，即权证持有人行权时，应交付标的股票，并获得依行权价格及标的股票数量计算的价款；发行人应支付按照行权价格及标的股票数量计算的价款，并获得相应数量的标的股票；

华菱集团和米塔尔按照50.673%：49.327%比例支付行权资金，华菱集团和米塔尔按照各自比例承担权利义务，双方对各自的义务相互之间不承担连带责任。权证存续期满，行权完成后，中国结算根据发行人共同申请，将到期未行权的放弃权证进行注销并办理退出登记，按比例返还行权专用账户中剩余资金，并将行权所得证券划至发行人指定的证券账户。

在权证存续期内，若届时国家有关法律、法规或政策允许，或者得到相关政府部门同意，华菱集团和米塔尔可以调整其各自应履行的认沽权证行权支付义务比例，在取得必要的有关国家政府部门的批准或认可后，双方可以按调整后新的比例享有权证下的权利，履行权证下的义务，双方对各自的义务相互之间不承担连带责任。

15、有效期届满未行权认沽权证的处置：有效期届满后未行权的认沽权证将予以注销；

16、上市时间：2006年3月2日；

17、上市地点：深圳证券交易所；

18、履约担保：中国银行湖南省分行已分别为华菱集团和米塔尔提供了1,572,173,363元、1,530,412,557元的不可撤销连带责任担保；

19、主交易商：兴业证券股份有限公司 国泰君安证券股份有限公司；

20、行权费用：依据深交所及中国结算的相关规定执行。

第五节 风险因素

认沽权证作为金融衍生产品,认沽权证持有人应了解:与股票相比,认沽权证价格可能急升急跌,且可能在行权日不具备任何价值,认沽权证持有人由此可能面临较大的投资风险。投资者需要重点关注以下风险因素:

一、价格风险

由于权证的高杠杆性,权证价格可能会剧烈波动。认沽权证的价格与标的证券的价格及波动率、利率水平、权证剩余存续期等因素高度相关,同时,认沽权证的价格可能会受认沽权证交易活跃程度的影响,认沽权证的价格存在因上述因素变化导致的风险:

1、标的证券的价格上升,可能会导致认沽权证价格的下降;标的证券价格高于行权价格的时候,认沽权证的内在价值下跌至零,从而可能导致权证交易价格大幅下跌;

2、股价历史波动率的下降,可能会导致认沽权证价格的下降;

3、利率水平的上升,也可能会导致认沽权证价格的下降;

4、权证剩余存续期的缩短,也可能会导致认沽权证价格的下降。

本次认沽权证的发行人华菱集团和米塔尔,在此提醒广大投资者应积极关注相关影响因素、以便适时做出相应的判断。

二、流动性风险

受认沽权证规模及权证交易活跃程度的影响,认沽权证可能无法在同一价格

水平上进行较大数量的买入或卖出，存在一定的流动性风险。

为此，经深圳证券交易所认可，发行人已委托兴业证券股份有限公司和国泰君安证券股份有限公司作为主交易商，为市场的权证交易提供一定流通性。

三、时效性风险

认沽权证具有一定的存续期，存续期满后认沽权证将不具有任何价值，存在时效性风险。

发行人将严格履行信息披露义务，按相关规定发布认沽权证终止上市提示性公告，以提醒认沽权证持有人关注。

四、权证交易机制特殊性所引致的风险

权证交易目前实行T+0交易制度，涨跌幅计算方法也有别于股票、基金、可转债。因此权证的市场交易风险可能远大于股票、可转换债券、基金等证券品种。投资者对此应有充分认识。

五、履约风险

在认沽权证持有人行权时，发行人需向行权者支付相应的行权价款，存在发行人可能无法交付上述款项的风险。

为此，中国银行湖南省分行已分别为发行人华菱集团和米塔尔履行行权义务提供了1,572,173,363元及1,530,412,557元的不可撤销连带责任担保，如发行人届时不能履约，则由中国银行湖南省分行代为履约。

此外，截至公告日，非流通股股东华菱集团持有665,076,875股华菱管线股份，其中250,000,000股已质押给兴业银行长沙分行，所持有的其他华菱管线股份未存在冻结、质押、托管的情形。非流通股股东米塔尔持有华菱管线647,423,125股股份，该等股份不存在任何权属争议、冻结和质押的情形；华菱集团和米塔尔财务状况良好，不存在重大或有风险事项。

六、扩容风险

本次发行的认沽权证上市后，如果其他机构以华菱管线股票为标的证券发行备兑权证或根据深交所的有关规则创设权证，可能会对本次发行的认沽权证的交

易价格产生影响。

第六节 权证发行人概况

本次华菱管线认沽权证的发行人为华菱集团和米塔尔，根据《湖南华菱管线股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）》约定，双方按照在华菱管线持股的比例承担权证相应的权利和义务，即华菱集团承担 50.673%，米塔尔承担 49.327%。华菱集团和米塔尔按照各自比例承担权利义务，双方对各自的义务相互之间不承担连带责任。

一、发行人华菱集团

（一）华菱集团的基本情况

公司名称：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

英文名称：Hunan Valin Iron & Steel Group Co.,Ltd

注册资本：2,000,000,000元人民币

注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段111号华菱大厦22楼

办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段111号华菱大厦22楼

法定代表人：李效伟

电话：0731- 2565912

传真：0731- 2565913

公司网址：www.chinavalin.com

（二）经营范围

经营范围：生产、销售生铁、电炉钢、带钢、铝板带、矿产品、炭素制品及其延伸产品、水泥、焦炭、焦化副产品、耐火材料；供应生产所需的冶炼、机械电器设备和配件以及燃料、原辅材料、经营本企业自产的产品出口业务；进口本企业生产科研所需的原辅材料、机械设备、仪器仪表及零部件；经营本企业的加工贸易和补偿贸易业务；对外投资。

（三）华菱集团的资信评级情况

根据中国银行湖南省分行、建设银行湖南省分行等机构的信用评级资料，华菱集团的信用等级为 AAA。

（四）华菱集团的公司治理结构、内部控制制度情况

华菱集团是经湖南省人民政府批准，于 1997 年 11 月由原湘潭钢铁公司、涟源钢铁集团有限公司和原衡阳钢管厂联合改制而成的大型国有独资公司。公司按市场经济要求和国家有关规定，建立健全公司治理结构，完善各项决策和监督程序。公司设有董事会，董事会是公司的决策机构。公司设有监事会，监事会由湖南省国资委委派，对公司的国有资产保值增值状况实施监督。华菱集团设总经理 1 人，副总经理若干人。总经理主持公司的生产经营管理工作，组织实施董事会确定的各项决议、工作计划并对董事会负责。副总经理协助总经理工作。华菱集团建立健全了财务会计管理机构，各控股子公司设独立财务部，华菱集团财务部对控股子公司的财务部具有监督职能，各级会计部门及会计人员分工清楚、职责明确。

华菱集团根据《企业会计制度》等有关法规的规定，建立了完整的会计制度及会计核算体系，并在经营活动中得到了认真贯彻执行。所有的会计核算均能够全面、真实地反映华菱集团各循环之经济业务。

华菱集团根据实际情况，制定了资金管理总则、预算管理制度、资产管理办法等一系列财务管理制度，保证了资产的完整、有效使用。

（五）华菱集团对权证的风险管理策略及有关人员安排情况

截至公告日，华菱集团持有的华菱管线股份中除 250,000,000 股已质押给兴业银行长沙分行外，所持有的其他华菱管线股份未存在冻结、质押、托管的情形；华菱集团资信优良，财务状况良好，现金流量充沛，不存在重大或有风险事项。

华菱集团已提供符合深交所要求的履约担保，对认沽权证的履约风险做出充分准备。同时，华菱集团已委托具有良好信誉和实力的主交易商，要求主交易商切实发挥作用，协助降低权证交易的风险。

此外，华菱集团将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深圳证券交易所的有关规定，在认沽权证上市后，严格履行信息披露义务，真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对投资者有重大影响的信息。

华菱集团对权证的风险管理的具体工作主要依据其内部控制制度，由相应的

内控部门负责,并指定专人负责日常工作。

(六) 华菱集团董事、监事、高级管理人员在认沽权证上市前持有标的证券情况

截至公告日,华菱集团董事、监事及高级管理人员不存在持有华菱管线股票的情形。

(七) 华菱集团在认沽权证上市前持有标的证券的情况

华菱集团在华菱管线股权分置改革方案实施后持有华菱管线有限售条件的A股股票665,076,875股,其中250,000,000股已质押给兴业银行长沙分行,所持有的其他华菱管线股份未存在冻结、质押、托管的情形。

(八) 华菱集团近三年经审计的会计报表

华菱集团近三年会计报表已经会计师事务所审计,会计师事务所分别出具了无保留意见的审计报告。

华菱集团近三年的合并资产负债表、合并利润表及现金流量表见附件1。

(九) 华菱集团的信息披露制度及投资者服务计划

华菱集团将真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对权证投资者有重大影响的信息。华菱集团拟将上述信息披露及投资者服务委托上市公司华菱管线管理,根据华菱管线制定的制度,对相关信息进行及时披露,做好投资者服务工作。

华菱管线负责信息披露和投资者关系的部门为证券部,联系方式如下:

负责人: 龚行健

联系人: 李敏芝

联系地址: 湖南省长沙市芙蓉中路二段111号华菱大厦20楼

联系电话: 0731— 2565960

传真：0731— 2245196

电子信箱：hlqx@chinavalin.com

二、发行人米塔尔钢铁公司

（一）米塔尔的基本情况

公司名称：米塔尔钢铁公司

英文名称：Mittal Steel Company N.V.

授权股本：122,150,000 欧元（其中已发行和实付股本为 48,303,037.73 欧元）

公司注册号码：24275428，鹿特丹工商业登记处

企业类别：在荷兰注册成立的股份有限公司，在纽约证券交易所（NYSE）和阿姆斯特丹泛欧期货交易所（Euronext）上市

注册地址：荷兰鹿特丹市 AC3032，15 楼，Hofplein 20

经营期限：自 1997 年 5 月 27 日起

股东：米塔尔钢铁 S.a.r.l.（持有米塔尔 73.644% 的股份）

伊斯帕特国际投资公司（持有米塔尔 13.782% 的股份）

公众股东（持有米塔尔 12.574% 的股份）

通讯地址：荷兰鹿特丹市 AC3032，15 楼，Hofplein 20

联系人：Henk Scheffer 先生

联系电话：+31 10 217 8800

传真：+31 10 217 8850

公司网址：<http://www.mittalsteel.com/>

（二）经营范围和经营目标

经营范围：投资其它企业，在其它企业中拥有权益，主导其它企业的管理，第三方融资以及以任何方式为第三方债务进行担保或承担责任。

经营目标：提供高品质的钢铁产品及相关服务，满足客户的各种产品需求。

（三）米塔尔的资信评级情况

根据 2006 年 2 月 8 日，美国标准普尔评级公司（(Standard & Poor's)的资料，米塔尔的信用等级为“BBB+”，信用评级为“信用观察负面”。评级情况可参阅标准普尔评级公司网站（<http://www.standardandpoors.com>）。

（四）米塔尔的公司治理结构、内部控制制度情况

米塔尔前身为伊斯帕特国际公司（Ispat International N.V.），其于 2004 年 12 月 17 日收购 LNM 控股公司（LNM Holding N.V.）后，更名为米塔尔钢铁公司，在纽约证券交易所（NYSE）（股票代码：MT）和阿姆斯特丹泛欧期货交易所（Euronext）（股票代码：MT）上市。2005 年 4 月，米塔尔又以现金和股票方式合并了美国国际钢铁有限公司（ISG）。米塔尔目前为全球最大的钢铁公司之一，2004 年钢铁发货量超过 4200 万吨，销售额超过 220 亿美元，净收益为 47 亿美元，在 4 大洲 14 个国家拥有钢铁生产设施，全球员工超过 15,000 名。

米塔尔是控股公司，其自身并不直接参与经营活动。米塔尔的经营活动是通过控股子公司展开的。米塔尔直接或通过中间控股公司完全控制或持有其在全球各地的经营性子公司的大多数股份。米塔尔在美洲有 4 家子公司，欧洲有 3 家，和亚非有 4 家。各控股子公司由控股子公司的董事会和行政总裁领导。米塔尔的董事会和公司高级管理层通过监管以提升米塔尔对利益相关者的价值。

米塔尔设置董事会，董事会是米塔尔的决策机构。负责制定公司的发展政策，任免公司的高级管理层，制定公司的薪酬制度。董事会现由 9 名董事组成，董事由股东选举产生。公司董事会有权聘用外部独立顾问。

（五）米塔尔对权证的风险管理策略及有关人员安排情况

截至公告日，米塔尔持有的华菱管线股份不存在任何权属争议、冻结和质押的情形；米塔尔资信优良，财务状况良好，现金流量充沛，不存在重大或有风险事项。

米塔尔已提供符合深交所要求的履约担保，对认沽权证的履约风险做出充分准备。同时，米塔尔已委托具有良好信誉和实力的主交易商，要求主交易商切实发挥作用，协助降低权证交易的风险。

此外，米塔尔将严格遵守《公司法》、《证券法》等法律、法规和深圳证券交易所的有关规定，在认沽权证上市后，严格履行信息披露义务，真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对投资者有重大影响的信息。

米塔尔对权证的风险管理的具体工作主要依据其内部控制制度，由相应的内控部门负责，并指定专人负责日常工作。

（六）米塔尔董事、高级管理人员在认沽权证上市前持有标的证券情况

截至公告日，米塔尔董事及高级管理人员不存在持有华菱管线股票的情形。

（七）米塔尔在认沽权证上市前持有标的证券的情况

米塔尔在华菱管线股权分置改革方案实施后持有华菱管线有限售条件的 A 股股票 647,423,125 股，所持有的华菱管线股份未存在冻结、质押、托管的情形。

（八）米塔尔成立以来经审计的会计报表

米塔尔原名伊斯帕特国际公司（简称“伊斯帕特国际”），该公司是根据荷兰法律于 1997 年 5 月 27 日在荷兰阿姆斯特丹注册成立的股份有限公司，在纽约证券交易所和阿姆斯特丹泛欧期货交易所上市。2004 年 11 月 18 日，伊斯帕特国际就发行新股、收购 LNM 控股公司发布了招股书；12 月 15 日伊斯帕特国际召开临时股东大会，审议通过上述收购交易及修订后的公司章程；12 月 17 日，伊斯帕特国际完成对 LNM 控股公司的收购，公司名称变更为“米塔尔钢铁公司”。

伊斯帕特国际收购 LNM 控股公司并更名为“米塔尔钢铁公司”后，以“米塔尔钢铁公司”名义出具的 2003-2004 年度合并资产负债表及 2002-2004 年度合并损益表和合并现金流量表。德勤会计师事务所就上述财务报表出具了标准无保留的审计意见。

上述合并资产负债表、合并利润表及现金流量表见附件 2。

（九）米塔尔的信息披露制度及投资者服务计划

米塔尔将真实、准确、完整、公允和及时地披露所有对权证投资者有重大影响的信息。米塔尔拟将上述信息披露及投资者服务委托上市公司华菱管线管理，根据华菱管线制定的制度，对相关信息进行及时披露，做好投资者服务工作。投资者也可以直接与米塔尔的联系人：Henk Scheffer 先生直接沟通、查询与权证相关的信息。

华菱管线负责信息披露和投资者关系的部门为证券部，联系方式详见本节一之（九）华菱集团的信息披露制度及投资者服务计划。

第七节 标的证券的有关情况

一、湖南华菱管线股份有限公司的基本情况

公司法定中文名称：湖南华菱管线股份有限公司

公司法定英文名称：Hunan Valin Steel Tube & Wire Co., Ltd

股票上市地：深圳证券交易所

股票简称及代码：华菱管线 000932

转债简称及代码：华菱转债 125932

法定代表人：李效伟

董事会秘书：汪俊

注册时间：1999年4月29日

公司注册地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段111号华菱大厦20楼

公司办公地址：湖南省长沙市芙蓉中路二段111号华菱大厦20楼

邮政编码：410011

电话：0731-2565960

传真：0731-2245196

公司网站：www.valin.cn

电子信箱：hlgx@chinavalin.com

二、股改方案实施前湖南华菱管线股份有限公司的股本结构

表一

股份类别	股份数量（股）	股份比例（%）
非流通股份合计	1,315,375,000	59.905
流通A股	880,388,389	40.095
股份总数	2,195,763,389	100

注：非流通股份合计1,315,375,000股，在方案实施后将作为有限售条件的流通股份。

三、湖南华菱管线股份有限公司近三年及一期的主要财务数据

以下财务数据源自业经审计的公司2005年前三季度、2004年、2003年、2002年财务报告：

表二

（单位：人民币元）

	2005年1-9月	2004年	2003年	2002年
主营业务收入	21,923,256,112.98	23,786,086,601.35	12,792,226,767.03	9,763,977,506.80
净利润	595,081,179.72	1,004,796,660.15	759,367,575.05	534,636,304.25
总资产	33,408,677,501.93	23,606,860,186.15	12,649,171,507.01	9,227,717,943.32
流动资产	10,652,099,988.15	7,871,810,255.74	3,501,285,897.98	2,764,442,318.37

流动负债	16,692,299,581.32	8,245,521,845.63	3,452,661,944.33	1,921,671,774.74
股东权益（不含少数股东权益）	7,132,358,133.29	6,671,385,102.79	5,751,537,260.85	5,168,043,502.05
经营活动产生的现金流量净额	1,307,313,224.13	926,579,050.01	1,919,299,823.05	1,565,500768.36
每股收益	0.3371	0.5692	0.4301	0.3028
净资产收益率（全面摊薄）	8.34%	15.06%	13.20%	10.71%
资产负债率（母公司）	24.76%	34.15%	26.82%	27.37%
资产负债率（合并报表）	70.48%	63.27%	44.54%	33.03%
每股净资产	4.04	3.78	3.26	2.93
调整后的每股净资产	4.03	3.77	3.12	2.84

四、湖南华菱管线股份有限公司有关资料的查阅方法

湖南华菱管线股份有限公司公开信息可以从湖南华菱管线股份有限公司信息披露指定报纸《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》及指定的信息披露网站巨潮网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅，投资者亦可在湖南华菱管线股份有限公司网站(<http://www.valin.cn>)或前往华菱管线查阅。

五、华菱管线股票价格资料

（一）最近20个交易日（自2005年12月22日至2006年1月20日）的流通股股份平均市值：**38.96**亿元（每个交易日流通股份市值=交易日当日流通股收盘价格×前一交易日收盘后流通股份数）

（二）最近60个交易日（自2005年9月29日至2006年1月20日）流通股股票交易的累计换手率：**94.17%**（每个交易日股票交易换手率=交易日当日公司股票交易量/交易日当日收盘后流通股份数）

（三）最近一年（2005年1月20日至2006年1月20日）股票成交量：**121,095.16**万股

（四）最近一年股票交易价格的最高价、最低价及各月末收盘价 华菱管线股票最近一年（2005年1月20日- 2006年1月20日）复权后的最高价和最低价分别

为5.40元/股(2006年1月20日)、3.50元/股(2005年5月30日)。

华菱管线股票最近一年中每月末的收盘价见下表：

表三

月份	05年1月	05年2月	05年3月	05年4月	05年5月	05年6月
月末收盘价	4.59	4.83	4.25	4.05	3.62	3.90
月份	05年7月	05年8月	05年9月	05年10月	05年11月	05年12月
月末收盘价	4.06	4.14	4.24	4.44	4.75	4.88

六、湖南华菱管线股份有限公司对应的其他权证的上市情况

截至公告日，未有湖南华菱管线股份有限公司对应的其他权证上市交易。

第八节 履约担保

一、履约担保情况概述

华菱集团和米塔尔已根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》的规定和深交所的有关要求，在中国结算开立了认沽权证行权履约专用的资金帐户，并分别提供了由中国银行湖南省分行出具的《不可撤销履约担保函》，中国银行湖南省分行将为华菱集团和米塔尔履行认沽权证行权义务提供不可撤销的连带责任担保。《不可撤销履约担保函》的主要条款如下：

(一) 中国银行湖南省分行为华菱集团出具的《不可撤销履约担保函》

1. 担保权人：享有由湖南华菱钢铁集团有限责任公司和米塔尔钢铁公司发行的华菱管线认沽权利的投资者（或持有由湖南华菱钢铁集团有限责任公司和米塔尔钢铁公司发行的华菱管线认沽权证的投资者）；

2. 被担保人：湖南华菱钢铁集团有限责任公司；

3. 本保函担保主债权种类为：被担保人履行其在湖南华菱管线股份有限公司股权分置改革时派发的认沽权利（或认沽权证）中的义务；

4. 本保函担保主债权数额为：《方案》所述的行权价格×湖南华菱钢铁集团有限责任公司和米塔尔钢铁公司按《方案》约定发行的认沽权利（或认沽权证）总份数×被担保人行权义务比例 50.673%，金额为 1,572,173,363 元人民币。

5. 债务人（被担保人）履行债务的期限：《方案》所述认沽权利（或认沽权证）存续期限内最后三个华菱管线 A 股股票交易日；

6. 保证方式：不可撤销的连带责任保证；

7. 保证担保的范围：被保证的主债权及利息、实现债权的费用等；

8. 保证期间：自《方案》所述行权日首日前 1 个月起至主债务履行期届满后 6 个月。

9. 本保函的生效日期：本保函自我行签字盖章之日起生效，一经签发，不可撤销。

我行保证在本保函保证期间收到华菱管线提交的相关文件后，立即支付本保函担保主债权数额所述的款项至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的专用资金结算帐户中，前述款项专门用于支付被担保人向投资者承担行权义务。

（二）中国银行湖南省分行为米塔尔出具的《不可撤销履约担保函》

1. 担保权人：享有由湖南华菱钢铁集团有限责任公司和 MITTAL STEEL COMPANY N.V. 发行的华菱管线认沽权利的投资者（或持有由湖南华菱钢铁集团有限责任公司和 MITTAL STEEL COMPANY N.V. 发行的华菱管线认沽权证的投资者）；

2. 被担保人：MITTAL STEEL COMPANY N.V.；

3. 本保函担保主债权种类为：被担保人履行其在湖南华菱管线股份有限公司股权分置改革时派发的认沽权利（或认沽权证）中的义务；

4. 本保函担保主债权数额为：《方案》所述的行权价格×湖南华菱钢铁集团有限责任公司和 MITTAL STEEL COMPANY N.V. 按《方案》约定发行的认沽权利（或

认沽权证)总份数×被担保人行权义务比例 49.327%，金额为 1,530,412,557 元人民币。

5、债务人(被担保人)履行债务的期限:《方案》所述认沽权利(或认沽权证)存续期限内最后三个华菱管线 A 股股票交易日;

6、保证方式:不可撤销的连带责任保证;

7、保证担保的范围:被保证的主债权及利息、实现债权的费用等;

8、保证期间:自《方案》所述行权日首日前 1 个月起至主债务履行期届满后 6 个月。

9、本保函的生效日期:本保函自我行签字盖章之日起生效,一经签发,不可撤销。

我行保证在本保函保证期间收到华菱管线提交的相关文件后,立即支付本保函担保主债权数额所述的款项至中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司的专用资金结算帐户中,前述款项专门用于支付被担保人向投资者承担行权义务。

二、履约担保人中国银行湖南省分行的基本情况

(一)公司概况

公司名称:中国银行湖南省分行

英文名称: The Bank of China HuNan Branch

注册地址:长沙市芙蓉中路一段 593 号

法定代表人:王健强

电话:0731-2580878

传真:0731-2580881

邮编： 410005

发行人华菱集团和米塔尔与中国银行湖南省分行不存在任何关联关系。

（二）近一年主要财务数据

表四 中国银行股份有限公司 2004 年度财务数据

单位:百万元人民币

项目	2004年度
总资产	4,270,443.00
总负债	4,037,705.00
所有者权益	205,351.00
净利润	20,932.00
流动性比率	55.08%
核心资本充足率	8.48%
拨备覆盖率	68.02%
总资产回报率	0.61%

（3）履约担保人相关资料的查阅方法

上述履约担保人的相关信息可以从 www.hnbank-of-china.com 查阅。

第九节 权证主交易商

1、权证主交易商：兴业证券股份有限公司

法定代表人：兰荣

注册资本：9.08 亿元人民币

联系地址：上海市陆家嘴东路 166 号中保大厦 18 楼

联系人：王廷富 周慧敏 刘秋芬

联系电话：021-68419393

传真：021-68419547

邮政编码：200120

2、权证主交易商：国泰君安证券股份有限公司

法定代表人：祝幼一

注册资本：37 亿元人民币

联系地址：上海市延平路 135 号

联系人：袁华刚 唐彬 陈亚东 丁悦

联系电话：021-62580818-448

传真：021-62151892

邮政编码：200042

主交易商将根据交易所的有关要求积极行使相关权利及履行双向报价义务。

第十节 权证交易与行权

一、理论价值分析

认沽权证行权价格为4.90元，假设华菱管线股价年波动率为28.06% (根据华菱管线股价波动率估计，取240交易日之样本)，无风险收益率为2.70%，权证存续期为24个月，则对应华菱管线股票的不同价格，根据Black-Scholes公式计算的认沽权证理论价值如下：

表五 不同股价设定值下的认沽权证理论价值

股价（元/股）	2.8	3.1	3.5	3.8	4.1	4.5	4.9
认沽权证理论价格（元/份）	1.91	1.662	1.260	1.166	0.992	0.792	0.628

(一) 本认沽权证作为华菱管线股票的衍生产品，认沽权证价值与华菱管线股票价值密切关联；上述理论价值分析均为模拟计算；上市后本认沽权证的实际价值将受华菱管线股票当日交易价格及其他因素的影响而波动；

(二) 根据有关规定，本权证开盘参考价将由兴业证券和国泰君安证券计算后提交深交所，兴业证券和国泰君安证券将按照上述Black-Scholes公式计算该开盘参考价。

(三) 认沽权证上市当日设涨跌停限制，涨跌停价的计算公式为：

权证涨幅价格=权证前一日收盘价格+(标的证券当日涨幅价格-标的证券前一日收盘价)×125%×行权比例；

权证跌幅价格=权证前一日收盘价格-(标的证券前一日收盘价-标的证券当日跌幅价格)×125%×行权比例。

上述公式中，标的证券当日涨幅价格、标的证券当日跌幅价格是指标的证券当日涨跌限制的最高、最低价。

当计算结果小于等于零时，权证跌幅价格为价格最小变动单位。

二、认沽权证行权价和行权比例应予调整的情形和具体调整方法

华菱管线股票除权、除息的，认沽权证行权价和行权比例将按以下规则调整：

1、当华菱管线除权时，认沽权证的行权价、行权比例将按以下公式调整：

新行权价=原行权价×(华菱管线除权日参考价/除权前一日华菱管线收盘价)；

新行权比例=原行权比例×(除权前一日华菱管线收盘价/华菱管线除权日参考价)。

2、当华菱管线除息时，认沽权证的行权比例保持不变，行权价格按下列公式调整：

新行权价=原行权价×(华菱管线除息日参考价/除息前一日华菱管线收盘价)。

三、权证交易、行权的程序

根据《深圳证券交易所权证管理暂行办法》，经深交所认可的具有深交所会员资格的证券公司可以自营或代理投资者买卖权证。单笔权证买卖申报数量不得

超过100万份，申报价格最小变动单位为0.001元人民币。权证买入申报数量为100份的整数倍。当日买进的权证，当日可以卖出。

认沽权证的交易代码：“038003”。

认沽权证的交易简称：“华菱JTP1”。

认沽权证持有人行权的，应委托深交所会员通过深交所交易系统申报；认沽权证行权的申报数量为100份的整数倍；当日行权申报指令，当日有效，当日可以撤销。认沽权证的持有人行权时，应交付标的证券，并获得依行权价格及标的证券数量计算的价款。

第十一节 备查文件

- 1、湖南华菱管线股份有限公司股权分置改革说明书（修订稿）
- 2、《湖南华菱管线股份有限公司关于确定股权分置改革的对价安排比例的公告》
- 3、《湖南华菱管线股份有限公司关于确定股权分置改革的对价形式的公告》
- 4、中国银行湖南省分行出具的《不可撤销履约担保函》
- 5、发行人华菱集团经审计的2003年、2004年及2005年度审计报告
- 6、发行人米塔尔经审计的2003-2004年度合并资产负债表及2002-2004年度合并损益表和合并现金流量表
- 7、深圳证券交易所深证上（2006）号文《关于湖南华菱钢铁集团有限责任公司及米塔尔钢铁公司认沽权证上市交易的通知》

（此页无正文，为认沽权证发行及上市说明书之湖南华菱钢铁集团有限责任公司
签署页）

湖南华菱钢铁集团有限责任公司

2006年2月27日

（此页无正文，为认沽权证发行及上市说明书之Mittal Steel Company N.V.签署页）

Mittal Steel Company N.V.

2006年2月27日

附件 1

华菱集团报表

资 产 负 债 表

编制单位：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

单位：人民币元

项目	2002 年度	2003 年度	2004 年度
流动资产：			
货币资金	2,381,176,163.98	2,950,910,379.99	5,194,146,667.96
短期投资	355,396,873.39	559,009,589.09	639,376,077.12
应收票据	594,175,314.04	891,546,891.14	1,858,416,452.15
应收股利		100,000.00	100,000.00
应收利息	812,926.01		
应收账款	543,565,172.10	270,601,036.25	270,600,444.29
其他应收款	654,363,178.81	783,617,502.75	591,215,825.18
预付账款	641,312,623.75	187,045,633.12	799,531,813.08
应收出口退税	2,245,064.25	10,840.23	10,840.23
存货	1,728,230,052.11	2,607,823,627.15	5,492,217,969.08
待摊费用	15,224,376.56	433,364.75	2,491,313.65
一年内到期的长期债权投资			
其他流动资产		25,000,000.00	5,522,704.15
流动资产合计	6,916,501,745.00	8,253,598,864.47	14,853,630,106.89
长期投资：			
长期股权投资	1,449,584,710.58	1,434,143,954.65	1,025,523,824.39
长期债权投资	1,836,402.00	961,402.00	961,402.00
长期投资合计	1,472,442,567.55	1,451,303,993.26	1,039,294,123.07
其中：合并价差	21,021,454.97	16,198,636.61	12,808,896.68
固定资产：			
固定资产原价	14,377,664,494.11	17,154,683,294.80	22,821,231,833.41
减：累计折旧	5,078,062,541.93	5,830,933,135.36	6,866,508,582.80
固定资产净值	9,299,601,952.18	11,323,750,159.44	15,954,723,250.61
减：固定资产减值准备	72,557,996.94	223,176,261.81	18,363,352.08
固定资产净额	9,227,043,955.24	11,100,573,897.63	15,936,359,898.53
固定资产清理	4,138,212.98		47,514.68
工程物资	432,675,795.20	652,843,343.36	263,049,952.23
在建工程	1,632,462,682.69	4,821,023,245.62	4,146,064,932.65
固定资产合计	11,296,320,646.11	16,574,440,486.61	20,345,522,298.09
无形资产及其他资产：			
无形资产	228,619,057.74	131,987,539.14	952,901,887.31
长期待摊费用	52,536,188.98	37,311,755.64	28,147,214.08
其他长期资产	61,475,210.83	61,102,114.63	50,024,472.83
无形资产及其他资产合计	342,630,457.55	230,401,409.41	1,031,073,574.22
资产总计	20,027,895,416.21	26,509,744,753.75	37,269,520,102.27

资 产 负 债 表(续表)

编制单位：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

单位：人民币元

项目	2002 年	2003 年	2004 年
负债及股东权益：			
流动负债：			
短期借款	5,159,518,762.59	4,811,243,928.52	8,601,124,700.97
应付票据	928,097,534.02	1,846,411,990.07	2,259,602,096.50
应付账款	1,159,303,563.48	1,521,606,315.64	1,885,833,452.30
预收账款	906,237,931.06	660,795,500.18	1,895,529,788.18
应付工资	31,984,109.80	33,415,574.97	35,932,961.73
应付福利费	101,703,501.35	84,827,582.69	75,394,152.73
应付股利	48,214,699.50	45,288,044.61	1,379,370.11
应交税金	343,125,278.88	760,424,188.96	461,655,885.68
其他应交款	1,967,865.32	8,075,972.70	11,315,190.75
其他应付款	741,853,424.57	1,347,616,360.60	1,536,102,042.45
预提费用	12,128,333.43	562,325.35	1,484,690.25
预计负债		45,188.13	38,688.13
一年内到期的长期负债	301,150,879.29	79,550,799.86	116,300,000.00
其他流动负债	45,188.13		
流动负债合计	9,735,331,071.42	11,199,863,772.28	16,881,693,019.78
长期负债：			
长期借款	2,676,539,623.93	5,755,415,934.51	6,058,447,261.21
应付债券			2,009,260,273.97
长期应付款	329,289,727.31	302,978,237.76	255,845,125.36
专项应付款	8,495,000.00	6,720,000.00	13,785,000.00
其他长期负债	510,878.25	892,625.99	1,415,099.85
长期负债合计	3,014,835,229.49	6,066,006,798.26	8,338,752,760.39
负债合计	12,750,166,300.91	17,265,870,570.54	25,220,445,780.17
少数股东权益	2,893,209,053.15	3,271,147,455.54	3,764,936,974.48
所有者权益：			
实收资本	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
资本公积	2,000,201,702.68	3,365,157,059.29	4,159,129,682.29
盈余公积	110,574,747.52	38,639,906.03	266,255,605.57
其中：法定公益金	55,145,613.41	13,455,556.76	89,327,456.61
未分配利润	273,743,611.95	568,929,762.35	1,858,752,059.76
其他权益			
股东权益合计	7,277,729,115.30	9,243,874,183.21	12,049,074,322.10
负债和股东权益总计	20,027,895,416.21	26,509,744,753.75	37,269,520,102.27

利润及利润分配表

编制单位：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

单位：人民币元

项 目	2002 年度	2003 年度	2004 年度
一 主营业务收入	11,294,681,234.54	15,735,131,863.84	26,033,845,523.63
减：主营业务成本	9,454,590,025.23	12,772,616,426.69	21,454,247,394.03
主营业务税金及附加	59,163,877.29	102,638,299.60	112,855,503.84
二 主营业务利润	1,780,927,332.02	2,859,877,137.55	4,454,259,256.53
加：其他业务利润	26,477,052.17	61,675,563.39	121,755,193.86
减：营业费用	125,967,532.27	263,393,961.34	420,829,160.68
管理费用	796,544,384.89	1,249,334,279.64	1,378,869,537.67
财务费用	331,038,239.33	391,628,769.09	464,670,652.92
三 营业利润	553,854,227.70	1,017,195,690.87	2,311,645,099.12
加：投资收益	125,245,088.15	60,347,547.01	92,960,024.49
补贴收入	2,270,924.87	12,106,278.60	680,265.99
营业外收入	57,817,776.24	28,468,533.25	26,980,646.99
减：营业外支出	98,774,468.24	299,895,331.94	98,332,640.37
四 利润总额	640,413,548.72	818,222,717.79	2,333,933,396.22
减：所得税	131,575,191.48	282,908,312.81	221,295,004.70
减：少数股东损益	225,356,351.74	302,583,864.54	595,200,394.57
五 净利润	283,482,005.50	232,730,560.44	1,517,437,996.95
加：年初未分配利润	40,893,057.57	372,046,188.43	568,929,762.35
其他转入			
六 可供分配的利润	324,375,063.07	604,776,748.87	2,086,367,759.30
减：提取法定盈余公积	1,315,551.54	23,844,285.59	151,743,799.69
提取法定公益金	1,032,030.83	12,002,700.93	75,871,899.85
提取职工奖励及福利基金			
提取储备基金			
提取企业发展基金			
利润归还投资			
七 可供投资者分配的利润	322,027,480.70	568,929,762.35	1,858,752,059.76
减：应付优先股股利			
提取任意盈余公积			
应付普通股股利	48,283,868.75		
转作股本的普通股股利			
弥补累计亏损			
八 未分配利润	273,743,611.95	568,929,762.35	1,858,752,059.76

现金流量表

编报单位：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

单位：人民币元

项 目	2002 年度	2003 年度	2004 年度
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	13,329,136,372.68	17,699,852,027.93	30,943,786,469.79
收到的税费返还	21,375,495.33	13,829,760.58	43,432,356.14
收到的其他与经营活动有关的现金	750,497,618.77	509,066,457.91	2,724,555,710.70
现金流入小计	14,101,009,486.78	18,222,748,246.42	33,711,774,536.63
购买商品、接受劳务支付的现金	9,241,765,283.43	11,623,719,412.09	27,684,198,862.20
支付给职工以及为职工支付的现金	1,407,983,959.14	1,658,469,321.07	1,628,850,800.69
支付的各项税费	937,167,994.75	1,050,548,471.77	1,672,521,034.64
支付的其他与经营活动有关的现金	892,594,633.12	1,185,504,471.05	450,387,225.03
现金流出小计	12,479,511,870.44	15,518,241,675.98	31,435,957,922.56
经营活动产生的现金流量净额	1,621,497,616.34	2,704,506,570.44	2,275,816,614.07
二、投资活动产生的现金流量：			-
收回投资所收到的现金	61,034,054.02	207,398,970.59	1,307,296,530.96
取得投资收益所收到的现金	60,297,872.52	129,386,559.42	150,075,921.56
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收到的现金净额	42,456,929.74	14,022,894.90	13,382,925.53
收到的其他与投资活动有关的现金	13,952,213.57	5,909,442.07	9,555,709.13
现金流入小计	177,741,069.85	356,717,866.98	1,480,311,087.18
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	2,260,372,306.72	4,215,120,968.83	5,745,857,606.43
投资所支付的现金	983,170,761.13	152,426,178.03	604,718,722.00
其中：购买子公司所支付的现金			
支付的其他与投资活动有关的现金	596,493,119.95	117,957,279.09	18,059,539.01
现金流出小计	3,840,036,187.80	4,485,504,425.95	6,368,635,867.44
投资活动产生的现金流量净额	-3,662,295,117.95	-4,128,786,558.97	-4,888,324,780.26
三、筹资活动产生的现金流量			-
吸收权益性投资所收到的现金	1,136,861,805.65		1,139,750,930.20
借款所收到的现金	6,037,672,878.83	8,034,557,284.11	7,864,428,371.53
收到的其他与筹资活动有关的现金	1,033,195,446.92	114,072,884.68	2,888,541,763.73
现金流入小计	8,207,730,131.40	8,148,630,168.79	11,892,721,065.46
偿还债务所支付的现金	4,867,146,983.73	5,302,812,200.32	6,289,305,368.03
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	288,198,730.08	742,993,402.46	667,717,894.90
支付的其他与筹资活动有关的现金	38,419,246.08	101,101,173.68	86,137,672.76
现金流出小计	5,193,764,959.89	6,146,906,776.46	7,043,160,935.69
筹资活动产生的现金流量净额	3,013,965,171.51	2,001,723,392.33	4,849,560,129.77
四、汇率变动对现金的影响额		-7,709,187.79	6,184,324.39
五、现金及现金等价物净增加额	973,167,669.90	569,734,216.01	2,243,236,287.97

现金流量表(续)

编报单位：湖南华菱钢铁集团有限责任公司

单位：人民币元

项 目	2002 年度	2003 年度	2004 年度
补充资料：			-
1. 将净利润调节为经营活动的现金流量：			
净利润	283,482,005.50	335,185,001.37	1,517,437,996.95
加：少数股东损益	225,356,351.74	303,503,105.51	595,200,394.57
计提的资产减值准备	251,848,218.63	371,517,733.23	15,778,241.38
固定资产折旧	1,087,919,153.87	1,092,286,048.61	1,512,118,406.38
无形资产摊销	1,691,698.48	3,379,078.98	3,427,880.94
长期待摊费用摊销	29,247,611.16	17,804,154.14	22,182,832.32
待摊费用减少（减：增加）	-9,544,824.64	14,767,066.87	-2,057,948.90
预提费用增加（减：减少）	-4,803,630.67	-11,575,943.68	922,364.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产净损失	20,412,516.06	49,707,185.93	39,491,543.06
固定资产报废损失	6,108,389.26	32,807,099.45	249,781.14
财务费用	331,038,239.33	391,628,769.09	464,670,652.92
投资损失（减：收益）	-125,245,088.15	-162,077,626.52	-92,960,024.49
递延税款贷项（减：借项）			
存货的减少（减：增加）	-96,107,814.01	-881,839,129.55	-2,877,012,812.96
经营性应收项目的减少（减：增加）	-330,122,203.10	-380,440,693.78	-725,469,956.21
经营性应付项目的增加（减：减少）	325,478,785.69	1,056,443,294.60	1,823,706,850.67
其他	-375,261,792.81	471,411,426.19	-21,869,588.60
经营活动产生的现金流量净额	1,621,497,616.34	2,704,506,570.44	2,275,816,614.07
2. 不涉及现金收支的投资和筹资活动：			
债务转为资本			
一年内到期的可转换公司债券			
融资租入固定资产			
3. 现金及现金等价物净增加情况：			
现金的期末余额	2,381,176,163.98	2,950,910,379.99	5,194,146,667.96
减：现金的期初余额	1,408,008,494.08	2,381,176,163.98	2,950,910,379.99
加：现金等价物的期末余额			
减：现金等价物的期初余额			
现金及现金等价物净增加额	973,167,669.90	569,734,216.01	2,243,236,287.97

附件二：米塔尔钢铁公司合并资产负债表

(单位：百万美元，但有关股份的数据除外)

	2003年12月31日	2004年12月31日
资产		
流动资产：		
现金和现金等价物	760	2,495
受限制现金	140	138
短期投资	—	1
应收帐款净值（扣除了为截至2003年12月31日的呆帐119（百万美元）和截至2004年12月31日的呆帐267（百万美元）做出的准备）	889	2,006
存货（附注4）	1,587	4,013
预付费用及其他	275	666
递延税务资产 - 净值（附注15）	32	306
流动资产总额	3,683	9,625
不动产、工厂和设备 - 净值（附注5）	4,654	7,562
对关联公司及合营企业的投资（附注6）	967	667
递延税务资产（附注15）	536	855
无形养老金资产（附注14）	117	106
其他资产	180	338
资产总额	10,137	19,153
负债与股东权益		
流动负债：		
应付银行款项以及		
长期债务的当期部分（附注8）	780	341
应付帐款	1,015	1,899
应付股息	—	1,650
应计费用和其他流动负债	796	2,307
递延税务责任（附注15）	28	33
流动负债总额	2,619	6,230
长期债务，扣除当期部分（附注11和12）	2,193	1,639
股东贷款	94	—
递延税务责任（附注15）	263	955
递延雇员福利（附注14）	1,933	1,931
其他长期义务	213	809
负债总额	7,315	11,564

	2003年12月31日	2004年12月31日
少数股东权益	261	1,743
承诺及或有项目（附注 18 和 19）		
股东权益（附注 13）		
普通股：		
A 类股票（每股面值 0.01 欧元，核准发行 5,000,000,000 股，已发行 194,509,790 股，2003 年 12 月 31 日发行在外的股票为 189,247,282 股，2004 年 12 月 31 日发行在外的股票为 185,284,650 股）		
B 类股票（每股面值 0.10 欧元，核准发行 721,500,000 股，发行在外的股票为 457,490,210 股）	59	59
库存股票	(110)	(123)
额外实收资本	584	552
留存收益	2,423	4,739
其他综合收益累计	(395)	619
 股东权益总额	2,561	5,846
 负债和股东权益总计	10,137	19,153

米塔尔钢铁公司合并损益表

(单位：百万美元，但有关股份的数据除外)

	年度截止于 12 月 31 日		
	2002	2003	2004
销售额	7,080	9,567	22,197
成本与费用：			
销售成本（不含下文单独列示的折旧）	5,752	7,568	14,694
折旧	266	331	553
销售、总务与管理费用	298	369	804
其他营业费用（附注 16）	62	-	-
	6,378	8,268	16,051
营业收益	702	1,299	6,146
其他收益（费用）-净值	32	70	128
股权式投资收益	111	162	66
财务成本：			
利息费用-（扣除 2002 年资本化利息 5（百万美元）、2003 年资本化利息 8（百万美元）和 2004 年资本化利息 3（百万美元））	(232)	(200)	(265)
利息所得	10	25	78
汇兑损益净值	15	44	(20)
	(207)	(131)	(207)
扣除所得税、少数股东权益和会计原则变更累计影响前的收益	638	1,400	6,133
所得税费用（利益）： （附注 15）			
当期	64	43	731
递延	(32)	141	86
	32	184	817
扣除少数股东权益和会计原则变更累计影响前的净收益	606	1,216	5,316
少数股东权益	(11)	(35)	(615)
持续经营收益	595	1,181	4,701
会计原则变更累计影响	-	1	-
净收益	595	1,182	4,701
扣除会计原则变更累计影响前的普通股每股基本及摊薄盈利	0.92	1.83	7.31
普通股每股基本及摊薄盈利	0.92	1.83	7.31
发行在外普通股的加权平均数（百万）	648	647	643

米塔尔钢铁公司合并现金流量表

(单位: 百万美元)

年度截止于 12 月 31 日

营业活动:	2002	2003	2004
净收益	595	1,182	4,701
为将净收益调整为源自营业活动的现金净额所需做出的调整:			
折旧	266	331	553
递延雇员福利费	(63)	(167)	(56)
汇兑损 (益) 净值	(23)	(32)	28
递延所得税	(32)	141	86
提前清偿债务带来的收益	(30)	-	22
股权式投资收益	(95)	(140)	(138)
源自股权式投资的分配	6	48	-
出售或注销不动产、工厂和设备的损 (益)	-	-	(19)
少数股东权益	11	35	615
其他非现金营业费用	28	15	(8)
营业资产和负债的变动 (扣除收购的影响后的净额):			
应收帐款	(72)	-	(386)
存货	(119)	(18)	(1,374)
预付费用和其他	(32)	(87)	(160)
应付帐款	(18)	(51)	160
应计费用和其他负债	117	181	587
源于营业活动的现金净额	539	1,438	4,611
投资活动:			
购买不动产、工厂和设备	(265)	(421)	(898)
出售资产和投资的收益			
包括关联公司和合营企业	35	26	83
对关联公司和合营企业的投资	(138)	(280)	34
收购子公司的净资产 (扣除所得现金后的净额)	1	(21)	(19)
受限制现金	8	(118)	2
其他	(1)	-	(3)
投资活动使用的现金净额	(360)	(814)	(801)
财务活动:			
源于应付银行款项的资金	2,400	3,646	2,258
源于长期债务的资金 - 扣除债务发行成本后的净额	184	52	1,185
源于关联公司长期债务的资金	32	94	76
支付应付银行款项	(2,360)	(3,636)	(2,738)
偿还长期债务	(244)	(226)	(2,127)
向关联公司偿还长期债务	-	(40)	(175)
购买库存股票	(1)	(8)	(54)
因股票期权的行使而出售库存股票	5	-	9
2004 年的股息 (包括向少数股东支付的 27 (百万美元))	-	(164)	(763)
财务活动提供 (使用) 的现金净额	16	(282)	(2,329)
现金和现金等价物增加净额	195	342	1,481
汇率变动对现金的影响	5	23	254
现金和现金等价物:			
期初	37	195	395
期末	395	760	2,495

米塔尔钢铁公司合并现金流量表（续）

（单位：百万美元）

年度截止于 12 月 31 日

2002 2003 2004

现金流量信息补充披露

年内为下列项目支付的现金：

利息 - 扣除资本化金额后的净值	220	201	253
所得税	64	30	454

非现金活动：

与综合收入项目有关的递延税款	153	51	46
----------------	-----	----	----

资产报废对下列项目的影响：

不动产	-	9	-
债务	-	19	-
已宣布但未支付的现金股息	-	-	1,650
ROS 出资	-	1	24