

华泰联合证券有限责任公司关于 北京首钢股份有限公司重大资产置换置入 资产首钢京唐钢铁联合有限责任公司 2015 年度盈利预测实现情况的说明及致歉声明

经北京市人民政府国有资产监督管理委员会《关于同意北京首钢股份有限公司重大资产置换的批复》（京国资产权[2015] 166 号）及北京首钢股份有限公司（以下简称“首钢股份”）2015 年度第一次临时股东大会批准，首钢股份以持有的贵州首钢产业投资有限公司（以下简称“贵州投资”）100%股权与首钢总公司持有的首钢京唐钢铁联合有限责任公司（以下简称“京唐钢铁”）51%股权进行置换，差额部分由首钢股份以现金方式进行补足。京唐钢铁净资产评估值选取资产基础法的评估结果作为定价依据。本次交易涉及的标的资产京唐钢铁 51%的股权和贵州投资 100%的股权的过户手续已办理完毕。首钢股份尚需按照《重大资产置换协议》的约定，向首钢总公司以现金方式支付剩余差额对价共计 421,808.0352 万元。华泰联合证券有限责任公司担任公司本次交易的独立财务顾问。

一、2015 年度盈利预测实现情况

根据致同会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“致同会计师事务所”）出具的京唐钢铁盈利预测审核报告（致同专字 [2015] 第 110ZA3024 号），京唐钢铁 2015 年度和 2016 年度预测归属于母公司所有者的净利润分别为 29,767.44 万元和 79,813.08 万元。

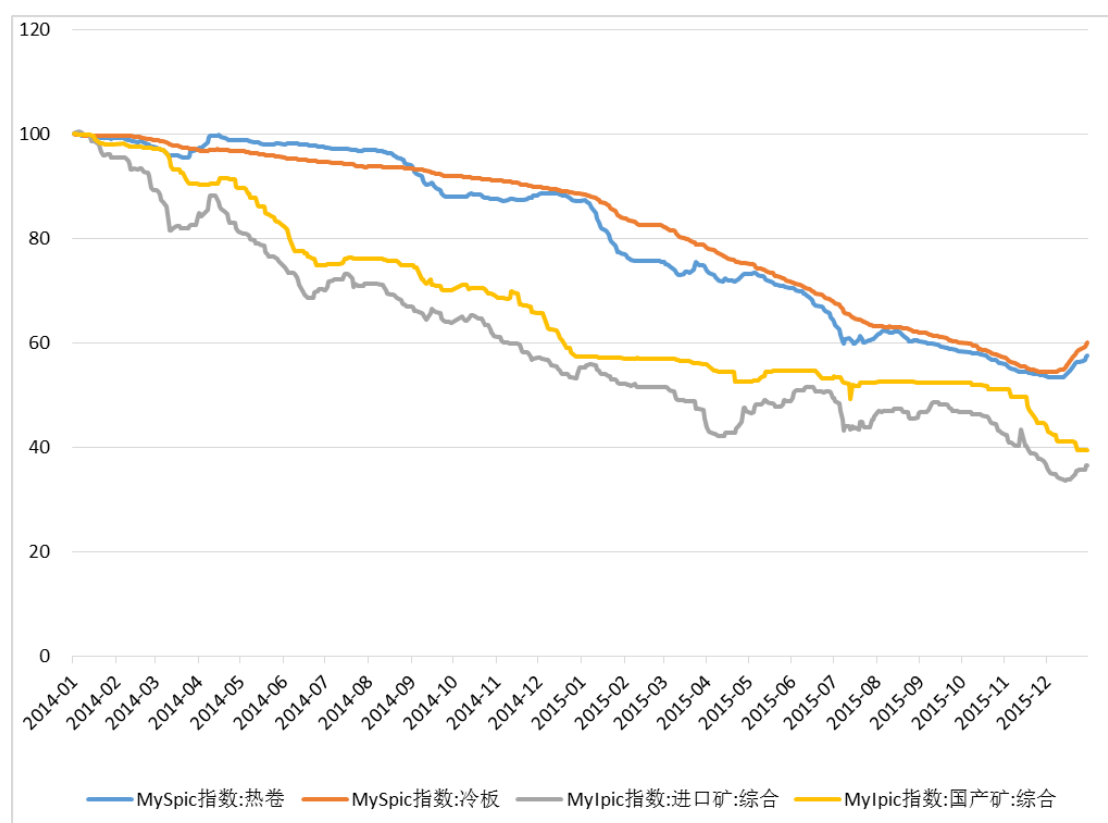
根据致同会计师事务所出具的京唐钢铁 2015 年度审计报告（致同审字（2016）第 110ZA4556 号），京唐钢铁 2015 年度盈利预测实现情况如下：

单位：万元

标的公司	预测净利润	实现净利润	差异情况	盈利完成率
京唐钢铁	29,767.44	834.64	-28,932.80	2.80%

二、2015 年度盈利预测未实现的原因

2014 年 1 月初至 2015 年 12 月钢材（热轧卷及冷轧板材）价格指数与铁矿石（进口及国产）价格指数的变动趋势如下：



数据来源：Wind

注：已将基期数据调整为 100

京唐钢铁盈利预测是在宏观经济环境、市场状况不会发生重大变化等假设条件下做出的。2015 年度，由于钢铁行业产能控制效果低于预期，市场需求保持在相对低位，钢材产品价格不仅未能及时企稳，反而进一步下降，且于四季度跌

至历史低点，京唐钢铁的经营环境及实际市场情况与盈利预测时的相关假设出现了较大差异。

由于国际四大矿企保持扩产趋势，而铁矿石需求趋于下降，2014 年铁矿石价格降幅表现出高于钢材价格降幅的趋势。2015 年初铁矿石价格降幅虽有所放缓，但仍保持了与钢材价格相近的降幅。但 2015 年下半年起，由于较为复杂的市场因素，铁矿石价格下降速度未能表现出之前的趋势，在第四季度钢价持续下跌的情况下其价格保持稳定，因此钢铁企业的盈利能力进一步恶化。

2014 年至 2015 年，国内 5 家主要普钢板材类可比上市公司归属于母公司所有者的净利润变化情况如下：

单位：万元

代码	简称	2015 年	2014 年	2013 年	2015 年同 比	2014 年同 比
600019.SH	宝钢股份	101,287.17	579,234.91	581,847.12	-82.51%	-0.45%
600005.SH	武钢股份	-751,480.18	125,743.59	42,722.86	-697.63%	194.32%
000898.SZ	鞍钢股份	-459,300.00	92,800.00	77,000.00	-594.94%	20.52%
000709.SZ	河钢股份	57,345.26	69,717.13	11,617.59	-17.75%	500.10%
600010.SH	包钢股份	-330,632.91	20,032.75	25,069.27	-1750.46 %	-20.09%
平均值		-276,556.13	177,505.68	147,651.37	-628.66%	138.88%

数据来源：Wind

国内 5 家主要普钢板材类可比上市公司 2015 年单季度归属于母公司所有者的净利润变化情况如下：

单位：万元

代码	简称	1 季度	2 季度	3 季度	4 季度
600019.SH	宝钢股份	154,715.03	162,733.20	-92,045.61	-124,115.45
600005.SH	武钢股份	45,910.32	6,251.25	-152,299.20	-651,342.55
000898.SZ	鞍钢股份	1,900.00	13,600.00	-104,300.00	-370,500.00
000709.SZ	河钢股份	18,972.51	16,727.04	15,052.17	6,593.54
600010.SH	包钢股份	989.28	-46,443.46	-87,031.13	-198,147.60

平均值	44,497.43	30,573.61	-84,124.75	-267,502.41
-----	-----------	-----------	------------	-------------

数据来源：Wind

受到整体行业因素影响，2015 年同行业主要钢铁企业归属于母公司所有者净利润也存在不同程度的下降，且于第四季度出现了严重的加速下滑。

根据京唐钢铁提供的三季报财务数据及 2015 年度审计报告，京唐钢铁 2015 年前三季度及 2015 年度主要财务数据情况如下：

单位：万元

项目	2015 年 1-9 月	2015 年度
营业收入	1,725,172.56	1,850,098.28
归属母公司所有者净利润	18,016.55	834.64

注：2015 年 1-9 月份财务数据未经审计

京唐钢铁收入水平及利润水平受行业因素影响，主要于第四季度发生了较严重的恶化。

前述事项为首钢股份及京唐钢铁管理层事前无法获知且事后无法控制的事项。

此外，2015 年重大资产重组实施完成后，上市公司管理需逐步适应重组后上市公司规模扩张或业务变化，由于资产整合规模较大，业务条线较复杂，上市公司对于京唐钢铁原有业务、资产、财务、人员、机构等方面的协同整合进度较慢，因此未能充分发挥出首钢股份现有生产基地与京唐钢铁之间的协同优势。本独立财务顾问将继续督导首钢股份继续做好相关整合工作。

三、致歉声明

针对京唐钢铁 2015 年未能实现盈利预测的情况，本独立财务顾问及财务顾问主办人深表遗憾，在此郑重向广大投资者做出诚挚道歉。

（本页无正文，为《华泰联合证券有限责任公司关于北京首钢股份有限公司重大资产置换置入资产首钢京唐钢铁联合有限责任公司 2015 年度盈利预测实现情况的说明及致歉声明》之盖章页）

项目主办人： _____

葛青

段联

华泰联合证券有限责任公司

2016 年 月 日