



復星國際有限公司
FOSUN INTERNATIONAL LIMITED

(根據公司條例在香港註冊成立之有限責任公司)

(股份代號: 00656)

於其他海外監管市場發布的公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第 13.09(2)條的規定而發表。

茲載列將由復星國際有限公司旗下一間於上海證券交易所上市的 A 股附屬公司, 南京鋼鐵股份有限公司於 2009 年 5 月 26 日於中國境內發布的公告中文原稿

承董事會命
復星國際有限公司
董事長
郭廣昌

中國上海, 2009 年 5 月 25 日

於本公告日期, 本公司之執行董事為郭廣昌先生、梁信軍先生、汪群斌先生、范偉先生、丁國其先生、秦學棠先生及吳平先生; 本公司之非執行董事為劉本仁先生; 而本公司之獨立非執行董事為陳凱先博士、章晟曼先生及閻焱先生。

公司简称：南钢股份 股票代码：600282 编号：临 2009—15 号

南京钢铁股份有限公司

NANJING IRON & STEEL CO., LTD



**向特定对象发行股份购买资产
暨关联交易预案**

交易对方： 南京南钢钢铁联合有限公司

住所： 南京市六合区大厂卸甲甸

通讯地址： 南京市六合区大厂卸甲甸

独立财务顾问：



签署日期：二〇〇九年五月

声明

本公司及董事会全体成员保证本预案内容的真实、准确、完整，对本预案的虚假记载、误导性陈述或重大遗漏负连带责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证本预案中财务会计资料真实、完整。

南京钢联、南钢联合已出具承诺，保证其为本次重大资产重组所提供的有关资料真实、准确和完整，不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；并对上述资料的真实性、准确性和完整性承担个别和连带的法律责任。

中国证监会及其它政府机关对本次重大资产重组所做的任何决定或意见，均不表明其对本公司股票的价值或投资者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》等相关法律、法规的规定，发行股份购买资产完成后，本公司经营与收益的变化，由本公司自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本预案存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

本预案所述本次重大资产重组相关事项的生效和完成尚待取得有关机构的批准或核准。

目录

第一章 释义.....	6
第二章 重大事项提示.....	8
第三章 上市公司基本情况.....	10
一、 公司基本信息	10
二、 公司历史沿革	10
三、 公司最近三年业务发展情况	11
四、 公司最近三年一期主要财务数据	12
五、 公司控股股东和实际控制人概况	13
第四章 交易对方基本情况.....	16
一、 基本信息	16
二、 股权结构	16
三、 主要业务概况及财务数据	17
四、 下属企业基本情况	17
第五章 交易背景和目的.....	19
一、 本次交易的背景	19
二、 本次交易的目的	19
第六章 交易预案.....	21
一、 交易对方、交易标的及交易价格	21
二、 重组方案	22
第七章 交易标的.....	25
一、 交易标的最近两年一期的模拟财务情况	25
二、 交易标的下属资产情况	25
三、 交易标的估值情况及说明	30
四、 交易标的涉及行业准入、立项、环保、用地等有关报批事项的审批 情况	31
第八章 本次交易对上市公司的影响.....	32

一、	本次交易对主营业务的影响	32
二、	本次交易对未来盈利能力的影响	32
三、	本次交易对股权结构的影响	32
四、	同业竞争和关联交易	33
第九章	本次交易的报批事项及相关风险提示	34
第十章	保护投资者合法权益的相关安排	37
第十一章	独立财务顾问核查意见	38

第一章 释义

本公司、公司、南钢股份	指	南京钢铁股份有限公司
控股股东、南钢联合	指	南京钢铁联合有限公司
南京钢联	指	南京南钢钢铁联合有限公司
实际控制人	指	郭广昌
南钢集团公司	指	南京钢铁集团有限公司
复星集团公司	指	上海复星高科技（集团）有限公司
复星产业投资	指	上海复星产业投资有限公司
复星工业发展	指	上海复星工业技术发展有限公司
南钢发展	指	南京南钢产业发展有限公司（暂定名），该公司为南钢联合实施存续分立后新设公司，拥有拟注入南钢股份的钢铁主业资产
南钢有限	指	南京钢铁有限公司
无锡金鑫	指	南京钢铁集团无锡金鑫轧钢有限公司
南钢国贸	指	南京钢铁集团国际经济贸易有限公司
金腾钢铁	指	南京金腾钢铁有限公司
鑫武海运	指	南京鑫武海运有限公司
金安矿业	指	安徽金安矿业有限公司
鼎坤汽修	指	南京鼎坤汽车维修服务有限公司
香港金腾	指	香港金腾国际有限公司
鑫铁联运	指	南京鑫铁联运有限公司
宿迁金通	指	宿迁金通港口有限公司
南钢嘉华	指	南京南钢嘉华新型建材有限公司
本次交易、本次重组、本次重大资产重组、本次发行	指	本公司拟实施的向南京钢联定向发行股份购买目标资产的行为

《框架协议》	指	本公司与南京钢联、南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展于 2009 年 5 月 22 日签署的《关于南京钢铁股份有限公司向特定对象南京南钢钢铁联合有限公司发行股份购买股权框架协议》
《增资协议》	指	南京钢联与南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展于 2009 年 5 月 22 日签署的《南京南钢钢铁联合有限公司增资协议》
目标资产、交易标的	指	南钢发展 100%股权
交割日	指	南钢发展 100%股权自南京钢联过户至南钢股份、完成工商登记手续之日
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
独立财务顾问/国泰君安证券	指	国泰君安证券股份有限公司
《重组办法》	指	《上市公司重大资产重组管理办法》
元	指	人民币元

第二章 重大事项提示

1、南钢股份拟向南京钢联定向发行股份，购买其持有的南钢发展 100%股权，从而实现南钢联合钢铁主业资产的整体上市。根据《上市公司重大资产重组管理办法》的相关规定，本次交易已构成上市公司的重大资产重组行为。

2、本次发行的定价基准日为公司第四届董事会第五次会议决议公告日（2009 年 5 月 26 日）。发行价格原则上为定价基准日前 20 个交易日的公司股票交易均价（即 4.23 元/股），最终发行价格将由股东大会授权董事会与重组各方及财务顾问协商确定。

3、本次发行拟购买的目标资产作价将以具有证券期货从业资格的评估机构的资产评估结果为依据确定，预估值为 86 亿元（该数值系依据 2009 年 3 月 31 日目标资产情况预估）。按此预估值测算，预计本次发行的股份数量为 203,310 万股。所发行的股份自本次发行结束之日起三十六个月内不得转让，之后按中国证监会及上交所的有关规定执行。

4、根据《框架协议》，交易各方约定本次交易实施前将先行实施下列事项：

（1）南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展将其合计持有的南钢联合 100%股权对南京钢联进行增资，从而使南钢联合成为南京钢联的全资子公司；（2）南钢联合实施存续分立，将拟注入上市公司的钢铁主业资产分立至南钢发展。上述增资事项已经南京钢联股东会批准，尚需履行相关法定增资程序。上述分立事项尚需完成债权人公告程序以及其他需履行的核准或备案程序。同时，本次交易的最终实施尚需获得本公司股东大会的审议通过，并获得中国证监会核准及豁免南京钢联的要约收购义务。因此，本次交易能否最终完成及完成的时间尚存在不确定性，特此提请广大投资者注意投资风险。

5、本次交易所涉及相关准备工作及目标资产的审计、评估事宜尚未完成，本公司将在上述工作完成后再次召开董事会，编制并披露向特定对象发行股份购买资产暨关联交易报告书及其摘要，同时披露本次重组所涉及的相关财务、评估与盈利预测数据，其后召开股东大会审议本次重组的相关议案。

6、本公司股票自 2009 年 4 月 23 日起开始停牌。截至本预案公告之日，涉及停牌事项的公告已披露完毕，本公司股票将自本预案公告日复牌。

第三章 上市公司基本情况

一、 公司基本信息

公司名称：南京钢铁股份有限公司

法定代表人：杨思明

注册地址：江苏省南京市六合区卸甲甸

办公地址：江苏省南京市六合区卸甲甸

注册资本：168,480 万元

经营范围：黑色金属冶炼及压延加工，钢材、钢坯及其他金属材料销售。焦炭及其副产品生产（危险化学品除外）

二、 公司历史沿革

南京钢铁股份有限公司是经江苏省人民政府苏政复[1999]23 号文批准，由南京钢铁集团有限公司作为主要发起人，联合中国第二十冶金建设公司、中冶集团北京钢铁设计研究总院、中国冶金进出口江苏公司、江苏冶金物资供销有限公司共同发起设立的股份有限公司。公司成立于 1999 年 3 月 18 日，成立时注册资本为 30,000 万元。

2000 年 8 月 22 日经中国证监会证监发行字[2000]112 号文核准，公司向社会公开发行股票，并于 2000 年 9 月 19 日在上交所挂牌交易，公开发行后注册资本变更为 42,000 万元。

经公司 2000 年年度股东大会决议批准，公司以 2000 年末总股本 42,000 万股为基数，实施每 10 股送 2 股派发现金 1.00 元（含税）的分配方案，向全体股东送红股共计 8,400 万股。本公司股本总数由年初的 42,000 万股增加到 50,400 万股。

2003 年，南京钢铁集团有限公司以其所持有的南钢股份 70.95%国有股股权，与上海复星高科技（集团）有限公司、上海复星产业投资有限公司和上海广信科技发展有限公司共同投资组建南京钢铁联合有限公司，并于 2003 年 7 月 25 日完成股权过户手续，股权过户后，公司的母公司由原南京钢铁集团有限公司变更为

南京钢铁联合有限公司。

经中国证监会证监发行字[2005]3 号文核准，公司于 2005 年 1 月向社会公开发行人民币普通股（A 股）12,000 万股，每股面值 1 元，每股发行价 6.55 元，并于 2005 年 1 月 20 日在上交所上市交易，发行后公司注册资本变更为 62,400 万元。

经公司 2004 年年度股东大会决议批准，公司以 2005 年 2 月 4 日增发后的总股本 62,400 万股为基数，以资本公积金按每 10 股转增 5 股的比例转增股本 31,200 万股。资本公积金转增股本后，公司股本总额为 93,600 万股。

2006 年 10 月 16 日，公司 2006 年第一次临时股东大会决议审议通过了《公司股权分置改革方案》，以股权分置改革方案实施的股权登记日（2006 年 10 月 23 日）在册的全体股东按每持有 10 股股份派发现金分红 2.80 元（含税）；非流通股股东将其应得的现金分红 15,120 万元作为对价执行给流通股股东；即流通股股东所持流通股股份每 10 股共获得 6.62 元（含税）现金对价。本次股权分置改革方案实施后，公司所有股份均为流通股股份，其中有限售条件的股份总数为 54,000 万股，占总股本 57.69%；非限售条件的股份总数为 39,600 万股，占总股本 42.31%。

经公司 2007 年年度股东大会决议批准，公司以 2007 年 12 月 31 日总股本 93,600 万股为基数，以资本公积金按每 10 股转增 4 股的比例转增股本 37,440 万股，同时以 2007 年当年实现可分配利润按每 10 股送红股 4 股的比例，分配红股股利 37,440 万元。资本公积金转增股本及送股后，公司股本总额为 168,480 万股。

三、 公司最近三年业务发展情况

公司主要从事黑色金属冶炼及压延加工，钢材、钢坯及其他金属材料销售。主要产品是中板、中厚板卷、棒材、钢带。近三年，公司主营业务稳步增长，近三年公司主要产品生产情况如下：

单位：万吨

项目	2008 年		2007 年		2006 年
	产量	增长率	产量	增长率	产量

中厚板卷	142.22	12.41%	126.52	14.52%	110.48
中板	161.37	11.18%	145.14	33.82%	108.46
棒材	76.37	-11.82%	86.61	28.24%	67.54
钢带	45.14	-21.19%	57.28	3.67%	55.25

近三年公司主要产品主营业务收入如下：

单位：万元

项目	2008 年		2007 年		2006 年
	金额	增长率	金额	增长率	金额
中厚板卷	875,744.32	42.73%	613,586.10	33.99%	457,950.48
中板	859,216.27	47.80%	581,339.68	64.91%	352,519.80
棒材	342,599.01	15.08%	297,700.03	60.00%	186,060.74
钢带	203,915.38	3.78%	196,489.76	16.52%	168,632.77

四、 公司最近三年一期主要财务数据

江苏天衡会计师事务所有限公司对公司 2006 年、2007 年以及 2008 年的财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。公司最近三年一期的主要财务数据如下（2009 年一季度数据未经审计）：

1、 简要合并资产负债表

单位：万元

项目	2009 年 3 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日	2006 年 12 月 31 日
资产总计	1,308,069.39	1,118,275.20	1,090,325.50	933,678.70
负债总计	870,507.58	681,950.69	656,961.34	584,659.83
股东权益	437,561.80	436,324.51	433,364.16	349,018.87
归属母公司股东的权益	437,561.80	436,324.51	433,364.16	348,998.87

注：2006 年数据引自 2007 年财务报表的期初数。

2、 简要合并利润表

单位：万元

项目	2009 年 1-3 月	2008 年	2007 年	2006 年
营业收入	546,325.00	2,835,436.65	2,200,465.10	1,595,165.24
利润总额	1,628.53	14,529.96	133,691.51	55,866.38

净利润	1,237.30	12,320.35	103,085.29	39,057.27
归属母公司股东的净利润	1,237.30	12,320.35	103,085.29	39,057.27

注：2006 年数据引自 2007 年财务报表的上年同期数。

3、简要合并现金流量表

单位：万元

项目	2009 年 1-3 月	2008 年	2007 年	2006 年
经营活动产生的现金流量	-11,311.70	49,513.40	118,930.62	-5,737.92
投资活动产生的现金流量	-1,412.36	-11,334.07	-18,047.19	-24,099.26
筹资活动产生的现金流量	39,648.46	-74,868.27	-86,967.52	-56,931.96
现金及现金等价物净增加	26,917.16	-36,688.94	13,904.86	-86,769.14

注：2006 年数据引自 2007 年财务报表的上年同期数。

4、主要财务指标

项目	2009 年 1-3 月	2008 年	2007 年	2006 年
归属于上市公司股东的每股净资产（元 / 股）	2.60	2.59	4.63	3.73
基本每股收益（元 / 股）	0.007	0.073	1.101	0.417
稀释每股收益（元 / 股）	0.007	0.073	1.101	0.417
全面摊薄净资产收益率（%）	0.28	2.82	23.79	11.19
加权平均净资产收益率（%）	-	2.84	26.46	10.82
资产负债率（%）	66.55	60.98	60.25	62.62
营业利润率（%）	0.30	0.51	6.11	3.48

注：2006 年数据引自 2007 年年报所披露的上年数据。

五、 公司控股股东和实际控制人概况

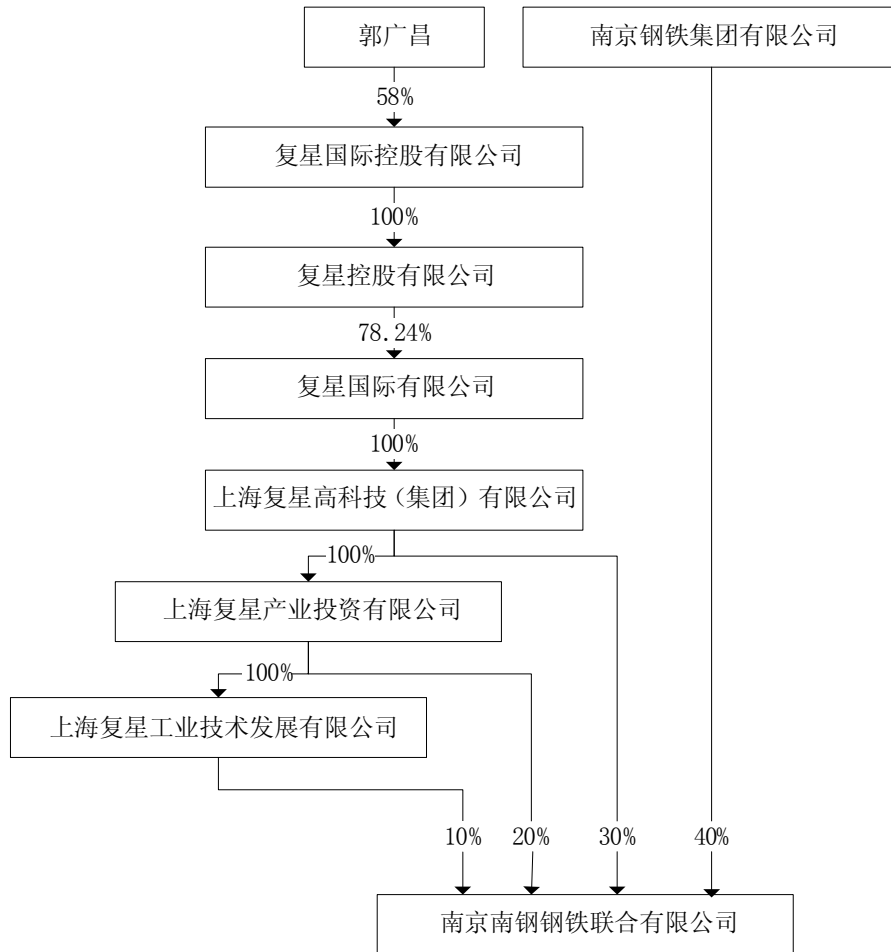
截至 2009 年 3 月 31 日，南钢联合持有本公司 1,056,120,000 股股票，持股比例 62.69%，为本公司的控股股东。

截至 2009 年 3 月 31 日，郭广昌先生实际控制了复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展，从而控制了本公司控股东南钢联合 60%的股权，为本公司的实际控制人。

本公司最近三年不存在控股股东、实际控制人变化的情况。

（一） 公司股权结构

截至 2009 年 3 月 31 日，公司与控股股东、实际控制人的股权结构图如下：



（二） 控股股东情况

1、 基本介绍

公司名称：南京钢铁联合有限公司

企业性质：有限责任公司

法定代表人：杨思明

注册资本：275,000 万元

注册地址：南京市六合区卸甲甸

主要办公地点：南京市六合区卸甲甸

成立日期：2003 年 3 月 24 日

公司法人营业执照注册号：320100000037195

经营范围：钢铁冶炼、钢材轧制、自产钢材销售；气瓶检测、充装；耐火材料、建筑材料、氧（压缩的）、氮（压缩的）、氩（压缩的）、氧及医用氧（液化的）、氮（液化的）、氩（液化的）、煤气、煤焦油、苯、硫磺的生产及自产产品销售；装卸、搬运；其他印刷品印刷、内部资料印刷。

2、历史沿革

南钢联合是由南京钢铁集团有限公司联合上海复星高科技(集团)有限公司、上海复星产业投资有限公司和上海广信科技发展有限公司共同出资设立的有限责任公司。

2003年3月，根据南京市振兴工业指导小组宁振办字（2003）012号文件，南京钢铁集团有限公司与上海复星高科技（集团）有限公司、上海复星产业投资有限公司、上海广信科技发展有限公司共同出资成立南京钢铁联合有限公司。成立时，上述出资人向南钢联合的出资比例分别为40%、30%、20%以及10%。2005年6月，上海复星工业技术发展有限公司受让上海广信科技发展有限公司所持有的南钢联合全部股权，成为南钢联合股东之一。

南钢联合最近三年注册资本及股权结构均未发生变化。

（三）实际控制人情况

实际控制人姓名：郭广昌

国籍：中国

是否取得其他国家或地区居留权：否

最近五年内职务：1994年至今任上海复星高科技（集团）有限公司董事长；1995年至今任上海复星医药（集团）股份有限公司董事，其中1995年至2007年10月任上海复星医药（集团）股份有限公司董事长。1998年至今任复地（集团）股份有限公司董事长；2001年至今任上海复星产业投资有限公司董事长；2001年至2007年任上海豫园旅游商城股份有限公司董事；2003年至今任南京钢铁联合有限公司副董事长，国药控股有限公司副董事长；2004年至2007年4月任招金矿业股份有限公司董事，2004年12月起任复星国际有限公司董事长、首席执行官，2009年1月16日起任复星国际有限公司董事长。

第四章 交易对方基本情况

一、 基本信息

公司名称：南京南钢钢铁联合有限公司

企业性质：有限公司

法定代表人：杨思明

注册资本：10,000 万元

注册地址：南京市六合区大厂卸甲甸

主要办公地点：南京市六合区大厂卸甲甸

成立日期：2009 年 5 月 20 日

公司法人营业执照注册号：320100000144475

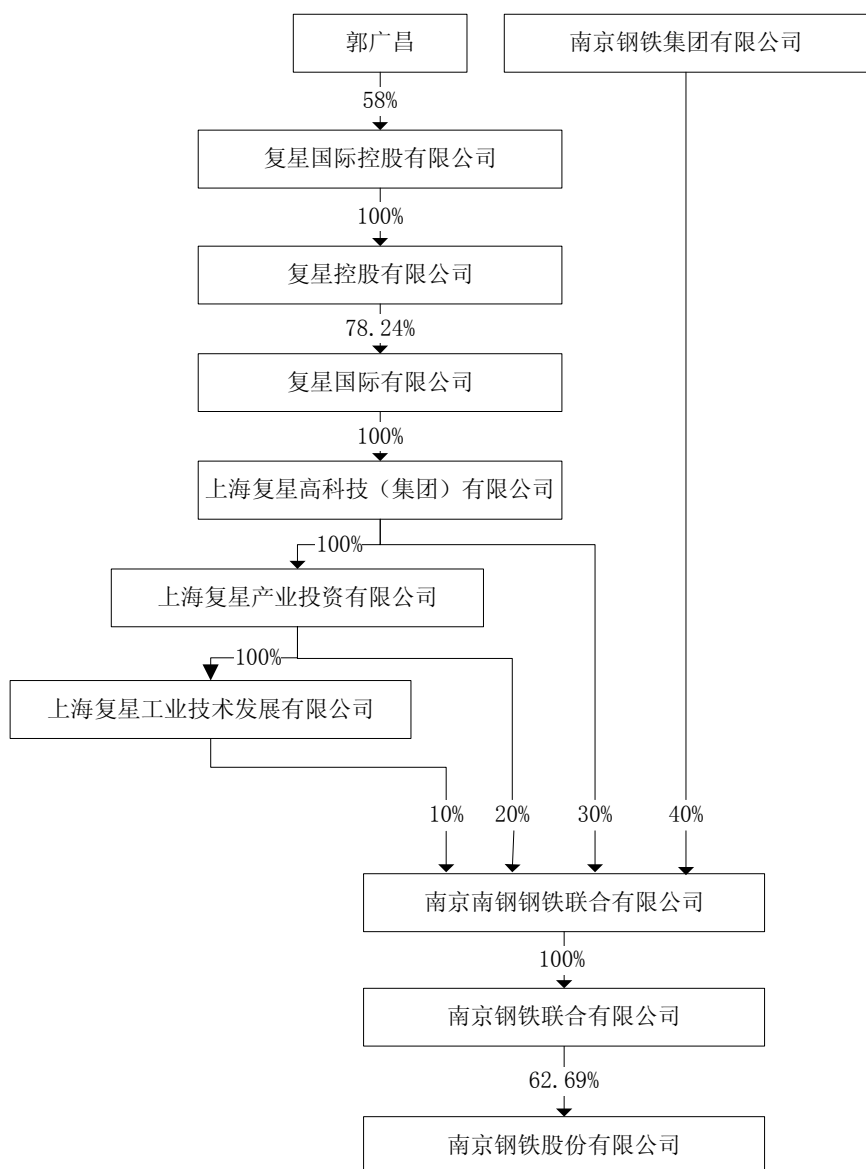
经营范围：钢材销售；实业投资；自营和代理各类商品和技术的进出口（国家限定公司经营或禁止进出口的商品和技术除外）

二、 股权结构

南京钢联为南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资及复星工业发展于 2009 年 5 月 20 日共同出资设立的有限责任公司，注册资本为 10,000 万元，其中，南钢集团公司以现金 4,000 万元出资，占其注册资本的 40%；复星集团公司以现金 3,000 万元出资，占其注册资本的 30%；复星产业投资以现金 2,000 万元出资，占其注册资本的 20%；复星工业发展以现金 1,000 万元出资，占其注册资本的 10%。

根据《增资协议》，南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资及复星工业发展拟以其合计持有的南钢联合 100%股权对南京钢联进行增资。该次增资完成后，四家股东的持股比例与增资前保持不变。

该次增资完成后，南京钢联将持有南钢联合 100%股权，并通过南钢联合间接持有本公司 62.69%股权。具体股权结构如下：



三、 主要业务概况及财务数据

南京钢联于 2009 年 5 月 20 日成立，根据设立时的《验资报告》，南京钢联注册资本 10,000 元，其中南钢集团公司以货币资金出资 4,000 万元，复星集团公司以货币资金出资 3,000 万元，复星产业投资以货币资金出资 2,000 万元，复星工业发展以货币资金出资 1,000 万元，全部出资业已到位。

南京钢联自设立至本预案出具之日尚未开展实际经营活动。

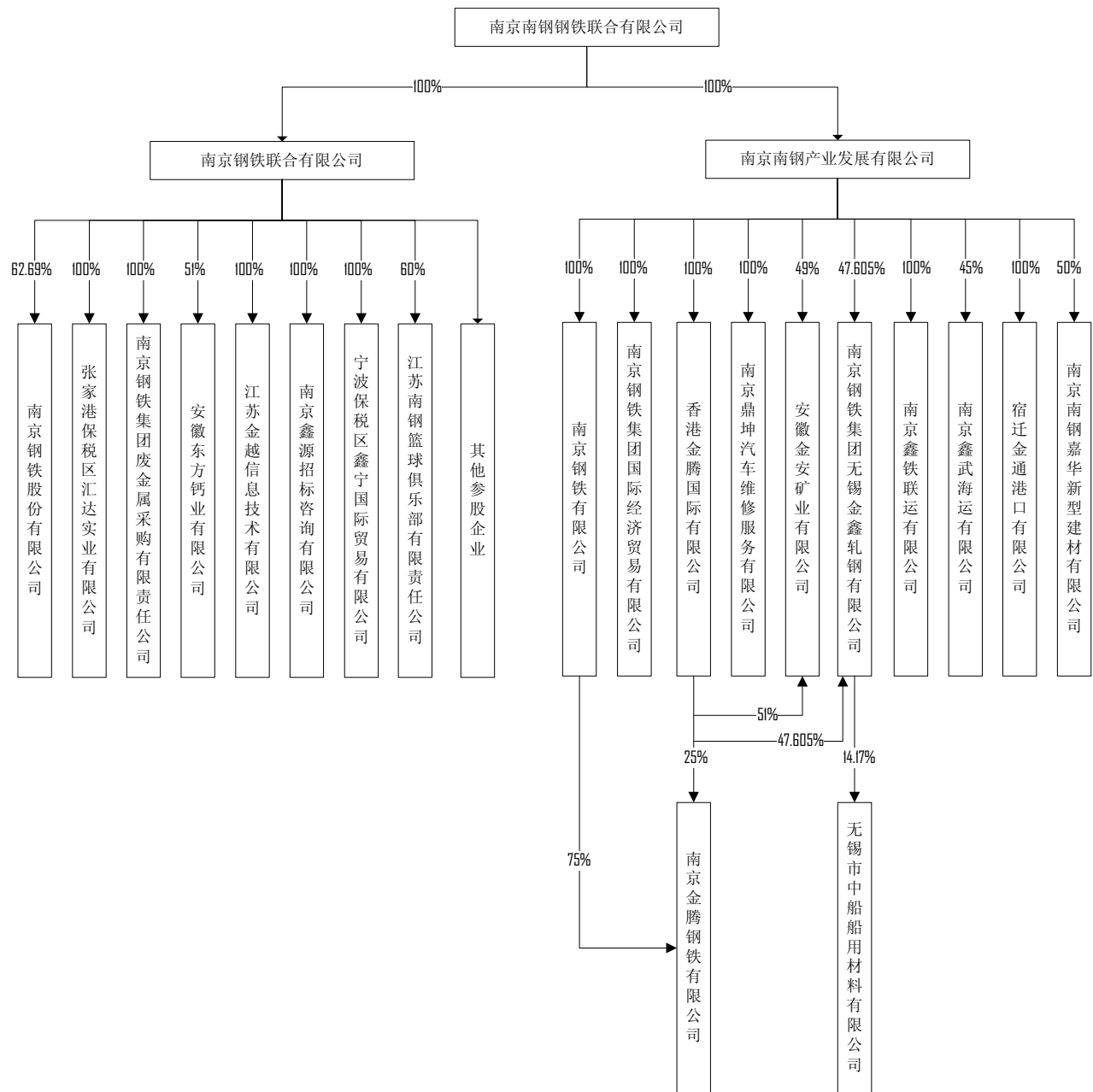
四、 下属企业基本情况

截至本预案出具之日，南京钢联尚未拥有下属企业。

根据《增资协议》，南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资及复星工业发展拟以其合计持有的南钢联合 100%股权对南京钢联进行增资。该次增资完成后，四家股东的持股比例与增资前保持不变。

该次增资完成后，南钢联合将成为南京钢联的全资子公司。其后南钢联合将实施存续分立，将拟注入上市公司的钢铁主业资产分立至新设公司南钢发展。

预计本次交易实施前，南京钢联的主要下属企业如下：



注：南京钢铁集团废金属采购有限责任公司目前正在办理注销手续。

第五章 交易背景和目的

一、 本次交易的背景

近期国家出台的《钢铁产业调整振兴规划》，重点提出加快钢铁产业调整和振兴，要求发挥大集团的带动作用，推进企业联合重组，培育具有国际竞争力的大型和特大型钢铁集团，优化产业布局，提高集中度，推动钢铁产业由大变强。可以预计，并购重组将是中国钢铁行业未来发展的重要趋势。

本公司系部分改制设立的上市公司，虽然拥有完整的钢铁产品生产系统，包括烧结厂、焦化厂、炼铁厂、炼钢厂、中板厂、中厚板卷厂、棒材厂、带钢厂等生产单位，但是南钢联合除南钢股份外还保留了部分钢铁生产资产以及为南钢股份主营业务提供配套服务的相关资产，包括：炼铁新厂、原料厂、球团厂、电炉厂、中型厂、高速线材厂等经营性资产；石灰石、铁矿石等原材料生产供应资产；动力系统、供气系统、运输等辅助生产系统。由于长期形成的业务关系、钢铁行业生产的连续性以及与辅助配套设施联系的紧密性，南钢股份与控股股东及其下属企业存在原料委托加工、产品配套销售、土地租赁和综合服务等方面的持续性关联交易。2008 年南钢股份向关联方销售产品形成的关联交易占营业收入的比例为 26.56%；向关联方采购产品、接受劳务及租赁资产形成的关联交易占营业成本的比例为 43.43%。并且，本公司在 2005 年增发时曾承诺，“计划在宽中厚板（卷）项目达产后的四年内，依照法定程序收购炼铁新厂高炉、焦炉和烧结机等核心资产”。

为完成上述承诺，提高上市公司的独立性和资产完整性，本公司拟实施本次重组收购南钢发展 100%股权，从而使南钢联合下属 10 家公司股权以及炼铁新厂、铁路运输公司、能源中心等资产进入本公司，实现南钢联合钢铁主业资产的整体上市。

二、 本次交易的目的

（一） 有利于公司做大做强主业

本次交易将实现南钢联合钢铁主业资产的整体上市。交易完成后，南钢联合下属从事钢铁生产、钢铁销售、原材料供应以及提供配套服务的钢铁主业资产将进入本公司，公司将具备年产 650 万吨钢、615 万吨材的综合生产能力，成为一家集炼焦、烧结、炼铁、炼钢及轧钢于一体的现代化特大型企业，形成包括中厚板、棒材、线材及带钢四大门类的钢材产品体系，为公司利用资本平台做大做强主业奠定坚实的基础。

（二） 有利于减少关联交易

由于本公司系部分改制设立的上市公司。公司设立时，控股股东将钢铁生产的部分资产投入本公司，但仍然保留了一部分钢铁生产资产及为本公司主营业务提供配套服务的相关资产。由于长期形成的业务关系、钢铁行业生产的连续性以及与辅助配套设施联系的紧密性，公司与控股股东及其下属企业存在原料委托加工、产品配套销售、土地租赁和综合服务等方面的持续性关联交易。本次交易将通过钢铁主业资产的整体上市，增强独立性，大幅减少关联交易。

（三） 有利于提升公司抗风险能力和竞争能力

本次交易完成后，南钢联合下属从事钢铁生产、钢铁销售、原材料供应以及提供配套服务的钢铁主业资产将进入本公司，公司的生产规模和产能大幅提升，产品体系将进一步丰富，产品结构得到优化。同时，通过本次交易，公司将间接持有金安矿业 100%股权，加强了公司对上游原料供应的控制，有利于应对原材料上涨带来的风险。因此，通过本次交易，公司的抗风险能力和竞争能力将得到进一步提升，有利于公司在不断变化的外部环境中持续健康稳步发展。

第六章 交易预案

一、交易对方、交易标的及交易价格

（一）交易对方

本次交易的交易对方为南京南钢钢铁联合有限公司。

（二）交易标的

根据《框架协议》，本次发行拟购买的目标资产为南钢发展 100%股权。南钢发展系由南钢联合进行存续分立后新设公司。该公司将拥有南钢联合现持有的钢铁主业资产，具体包括（下述资产的具体情况参见“第七章 交易标的”之“二、交易标的下属资产情况”）：

（1）与钢铁主业相关的非股权类资产和负债，主要包括：

序号	资产负债名称
1	炼铁新厂
2	铁运公司
3	能源中心
4	其他相关资产以及负债

（2）10 家公司的股权：

序号	公司名称	持股比例（%）
1	南京钢铁有限公司	100.00%
2	南京钢铁集团国际经济贸易有限公司	100.00%
3	南京钢铁集团无锡金鑫轧钢有限公司	47.605%
4	南京鼎坤汽车维修服务有限公司	100.00%
5	安徽金安矿业有限公司	49.00%
6	香港金腾国际有限公司	100.00%
7	南京鑫铁联运有限公司	100.00%
8	南京鑫武海运有限公司	45.00%
9	宿迁金通港口有限公司	100.00%

10	南京南钢嘉华新型建材有限公司	50.00%
----	----------------	--------

（三） 交易价格

本次交易的目标资产作价将以具有证券期货从业资格的评估机构的资产评估结果为依据确定，预估值为 86 亿元（该数值系依据 2009 年 3 月 31 日上述资产、负债情况预估）。资产评估结果确定后，本公司董事会将另行公告。

二、 重组方案

（一） 本次重大资产重组的方式

根据《框架协议》，南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展拟以其合计持有的南钢联合 100%股权对南京钢联进行增资，从而使南钢联合成为南京钢联的全资子公司。

上述增资完成后，南钢联合将实施存续分立，将拟注入本公司的钢铁主业资产分立至新设立的南钢发展。该次分立完成后，本公司将实施向特定对象发行股份购买资产的重大资产重组方案，向南京钢联定向发行股份，购买其持有的南钢发展 100%股权，从而实现钢铁主业资产的整体上市。

（二） 发行股票的种类和面值

本次发行股票种类为境内上市的人民币普通股(A 股)，每股面值人民币 1.00 元。

（三） 发行方式

本次发行采取向特定对象定向发行的方式。

（四） 发行对象和认购方式

本次发行的发行对象为南京钢联。

根据《框架协议》，南钢联合存续分立完成后，南京钢联将以其拥有的南钢发展 100%股权按评估值作价认购本次发行的股份。

（五） 发行的定价基准日和发行价格

本次发行的定价基准日为南钢股份第四届董事会第五次会议决议公告之日。

本次发行的发行价格原则上为定价基准日前 20 个交易日的公司股票交易均价（即 4.23 元/股），最终发行价格将由股东大会授权董事会与重组各方及财务顾问协商确定。

（六） 发行数量

本次发行的股份数量将根据目标资产评估作价情况及发行价格计算确定。发行数量的具体确定方法为：发行数量=目标资产作价/发行价格。按照对目标资产的预估值 86 亿元测算，假设发行价格为 4.23 元/股，预计发行数量约为 203,310 万股。

（七） 发行数量、发行价格的调整

在本次发行的定价基准日至发行日期间，若公司发生派发股利、送红股、转增股本或配股等除息、除权行为，本次发行价格亦将作相应调整，发行股数也将随之进行调整。

（八） 限售期安排

本次发行的股份将按照有关规定自本次发行结束之日起三十六个月不转让，之后按中国证监会及上海证券交易所有关规定执行。

（九） 本次发行前滚存未分配利润的安排

本次发行完成后，本公司发行前滚存的未分配利润由公司新老股东按发行后

的股权比例共享。

（十） 目标资产自定价基准日至交割日期间损益的归属

自评估基准日至交割日期间，目标资产所产生的损益均归本公司享有或承担。

（十一） 上市地点

本次发行的股票，在限售期满后将在上海证券交易所上市交易。

第七章 交易标的

根据《框架协议》，本次交易的交易标的为南钢发展 100%股权。

本次交易前，南钢发展将持有南钢联合钢铁主业资产，包括 10 家下属公司股权与炼铁新厂、铁路运输公司、能源中心等非股权类资产和负债。

一、交易标的最近两年一期的模拟财务情况

截至 2009 年 3 月 31 日，交易标的南钢发展最近两年一期模拟合并财务报表主要数据如下表所示（未经审计）：

单位：万元

项目	2009 年 3 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
资产总计	1,702,931.01	1,529,335.54	1,427,383.87
负债总计	1,269,653.45	1,109,303.09	1,104,553.03
股东权益	433,277.55	420,032.45	322,830.85
归属母公司股东的权益	431,986.65	418,780.43	321,852.49
项目	2009 年 1-3 月	2008 年度	2007 年度
营业收入	325,140.43	2,093,162.94	1,384,952.70
利润总额	12,273.60	103,978.78	160,121.22
净利润	13,245.10	97,633.00	157,518.34
归属母公司股东的净利润	13,206.22	96,927.94	157,063.17

注：截至 2009 年 3 月 31 日，负债总计金额中包含南钢联合发行的 25 亿元企业债券。鉴于企业债券募集资金投向为钢铁主业，依据资产负债配比原则，该部分企业债券在履行相关程序后将分立至南钢发展。

二、交易标的下属资产情况

本次交易前，南钢发展所持有的主要资产如下：

（一）非股权类资产

非股权类资产主要包括生产经营单位炼铁新厂、铁路运输公司、能源中心和其他相关资产以及负债。

1、炼铁新厂

炼铁新厂位于南钢联合新厂区内，现有一座 2000m³高炉、一座 2500m³高炉、一台 180m²烧结机、一台 360m²烧结机、两座 55 孔焦炉、一座 60 孔焦炉；一套 75 吨和一套 140 吨干法熄焦设施。2008 年炼铁新厂产生铁 336.7 万吨、烧结矿 436.9 万吨、焦炭 166 万吨。

2、铁路运输公司

截至 2008 年末，南钢系统内铁路线路长 79.6 公里，内燃机车 20 台，自备车辆 387 辆。铁路运输公司负责大宗原燃料、设备备件、材料、废钢、耐火材料等冶金物资的运输，半成品的厂内转运和产成品的外运任务，2008 年完成铁路运输量 1705.7 万吨。

3、能源中心

能源中心拥有自发电、转供电、给排水、污水处理、燃气等专业设施，承担南钢系统内生产经营所需的能源介质的生产、加工、转供及水处理任务。2008 年转供电 30.34 亿千瓦时、自发电 11.57 亿千瓦时、产蒸汽 147 万吨、供应生产水 3.07 亿吨、转供煤气 2961.8 万 GJ。

2008 年末，上述生产经营单位和其他非股权类相关资产合计为 1,069,515.94 万元，负债合计为 797,136.22 万元。

（二）股权类资产

1、南京钢铁有限公司

南京钢铁有限公司成立于 2001 年 6 月 28 日，公司注册资本 127,963.72 万元人民币，法定代表人为杨思明，经营范围为：钢铁冶炼、钢铁轧制、机械加工、冶金铸造；机械设备修理、修配；开展技术合作、来料加工。目前，南钢联合持有南钢有限 100%股权。

南钢有限是南钢联合旗下主要钢铁生产企业，拥有原料厂、球团厂、中型轧钢厂、电炉厂、高速线材厂等五个生产单位。其中，原料厂负责原料接卸、存储、转供及混匀料加工，为炼铁工序提供生产用料。球团厂现有 8 m²竖炉两座、10 m²竖炉一座。2008 年球团厂为炼铁工序提供球团 114.03 万吨。南京金腾钢铁有限公司（电炉厂，目前南钢有限持有该公司 75%股权）拥有 100 吨超高功率电炉一座，配有精炼炉及连铸等设施，可生产管坯钢、轴承钢、易切削钢、钢帘线用

钢、弹簧钢、钢纤维钢、合金焊条钢等系列钢种，2008 年产钢 77.27 万吨。

南钢有限终端产品为中型材和高速线材。中型轧钢厂 2008 年 7 月完成了大规模技术改造，现有 $\Phi 850$ 轧机生产线一条，定位于生产 $\Phi 50-\Phi 180\text{mm}$ 规格的特殊钢棒材产品，主要应用于汽车用钢，电站锅炉用超临界锅炉管坯钢，石油开采行业用油井管坯、石油钻杆、钻铤管坯、海上石油钻井平台用系泊链用钢及机械加工行业用轴承钢、弹簧钢等合金钢系列产品，年产能 60 万吨。2008 年，中型轧钢厂产材 33.50 万吨。高速线材厂拥有一条从意大利达涅利公司引进，采用无扭轧制、生产过程计算机控制、控温轧制和控制冷却、在线检测等先进技术的高速线材生产线，可生产低碳钢、中碳钢、高碳钢、合金结构钢、弹簧钢、冷镦钢、焊条钢、钢纤维钢、钢帘线钢、易切削钢等 14 个系列 50 多个牌号 200 多个品种的光面线材和螺纹钢线材。

截至 2008 年末，南钢有限总资产为 385,742.89 万元，净资产为 32,361.19 万元。2008 年度公司实现营业收入 592,821.47 万元，净利润-32,340.78 万元。

2、南京钢铁集团国际经济贸易有限公司

南京钢铁集团国际经济贸易有限公司成立于 1998 年 4 月 15 日，公司注册资本 2000 万人民币，法定代表人为杨思明，经营范围为：无船承运；经营和代理各类商品及技术的进出口业务（但国家限定公司经营或禁止进出口的商品或技术除外）；机械设备、零部件、仪器仪表、金属材料、焦化副产品、冶金炉料、耐火材料、建筑材料（不含油漆）、冶金机电设备及材料、零部件销售；技术服务。目前，南钢联合持有南钢国贸 100% 股权。

南钢国贸代理南钢系统内的所有进出口业务并承担外事服务管理等工作。2008 年采购铁矿原料共 588 万吨，其中氧化皮 60 万吨；实现钢材出口 64.56 万吨。

截至 2008 年末，南钢国贸总资产为 160,053.81 万元，净资产为 9,984.21 万元。2008 年度实现营业收入 1,050,914.35 万元，净利润 2,815.49 万元。

3、南京钢铁集团无锡金鑫轧钢有限公司

南京钢铁集团无锡金鑫轧钢有限公司成立于 1994 年 6 月 25 日，公司注册资本 8,350 万元人民币，法定代表人为杨思明，经营范围为：生产、加工钢铁棒材、型钢、金属结构件；冶金技术的咨询服务；自营和代理各类商品及技术的进出口

业务（国家限定企业经营或禁止进出口的商品和技术除外，不含分销及其他国家禁止、限制类项目，涉及行政许可的凭有效许可证明经营）。目前，南钢联合持有公司 47.605%股权，香港金腾持有公司 47.605%股权，无锡滨湖经济技术开发区持有公司 4.79%股权。

无锡金鑫主要终端产品为球扁钢、角钢和 L 型钢等型钢产品。2008 年生产钢材 12.9 万吨，其中高附加值产品占总产量 96.5%。该公司将易地改造，形成年产量 40-50 万吨的型钢生产能力。

截至 2008 年末，无锡金鑫总资产为 50,892.86 万元，净资产为 26,138.22 万元。2008 年度实现营业收入 77,931.86 万元，净利润 14,719.57 万元。

4、南京鼎坤汽车维修服务有限公司

南京鼎坤汽车维修服务有限公司成立于 2005 年 6 月 6 日，公司注册资本 200 万元人民币，法定代表人为梅广俊，经营范围为：汽车大修、总成修理、汽车维修、专项修理；汽车配件及辅材、钢材、机械设备及零部件、仪器仪表、金属材料、冶金护料、耐火材料、建筑材料、冶金机电设备销售；汽车美容、汽车租赁及陪驾服务，提供旧车交易中介代理服务。目前，南钢联合持有鼎坤汽修 100% 股权。鼎坤汽修目前已取得《机动车维修经营许可证》，许可证号为苏交运政许可宁字 320112711077 号。

截至 2008 年末，鼎坤汽修总资产为 319.52 万元，净资产为 292.05 万元。2008 年度实现营业收入 326.02 万元，净利润 32.29 万元。

5、安徽金安矿业有限公司

安徽金安矿业有限公司为台港澳与境内合资企业，公司注册资本 10,000 万元人民币，法定代表人为杨思明，经营范围为：霍邱县草楼铁矿采矿、选矿及铁精粉的生产、销售。目前，南钢联合持有公司 49%股权，香港金腾持有公司 51% 股权。

金安矿业坐落于安徽省霍邱县范桥乡境内，矿区面积 4.679 平方公里，年采选能力 200 万吨。2008 年该公司开始进行 300 万吨扩产改造，即将达到年采选 300 万吨的能力。矿区内铁矿石地质储量 8600 万吨，矿石为单一磁铁矿，硫、磷、硅等有害元素含量低，是国内罕见的优质钢铁冶金原料。金安矿业目前已取得《采矿许可证》，许可证号为 3400000820149，有效期至 2024 年。2008 年共采

出原矿 226 万吨，精矿 63 万吨。

截至 2008 年末，金安矿业总资产为 108,849.78 万元，净资产 82,936.44 万元。2008 年度实现营业收入 83,560.77 万元，净利润 55,299.13 万元。

6、香港金腾国际有限公司

香港金腾国际有限公司成立于 2005 年 6 月 20 日，为南钢联合在香港独资设立境外企业。公司注册资本为 2,000 万港元，经营范围为：进出口贸易、技术开发及咨询。目前，南钢联合持有公司 100%股权。

香港金腾主要负责铁矿石进口以及钢材出口。2008 年度共进口铁矿石约 360 万吨，签订出口钢材合同 24.5 万吨。目前，香港金腾分别持有金安矿业 51%股权、无锡金鑫 47.605%股权以及金腾钢铁 25%股权。

截至 2008 年末，香港金腾总资产为 150,572.82 万元，净资产为 17,118.82 万元。2008 年度实现营业收入 508,592.36 万元，净利润 6,186.80 万元。

7、南京鑫铁联运有限公司

南京鑫铁联运有限公司成立于 2008 年 6 月 30 日，公司注册资本 100 万元人民币，法定代表人为冯宝明，经营范围为：搬运装卸；承办南钢铁路专线运输的货物发出、到达装卸业务，货物中转、托运。目前，南钢联合持有公司 100%股权。鑫铁联运目前已取得《道路运输辅助业经营许可证》，许可证号为交运输辅助许可字宁 320112800087 号，有效期至 2012 年。

截至 2008 年末，鑫铁联运总资产为 165.02 万元，净资产为 135.55 万元。2008 年度实现营业收入 82.54 万元，净利润 35.55 万元。

8、南京鑫武海运有限公司

南京鑫武海运有限公司成立于 2004 年 7 月 7 日，公司注册资本 2,000 万元人民币，法定代表人为严海江，经营范围为：国内沿海及长江中下游普通货船运输；船舶代理；货物运输代理；航海业务咨询；费用结算；船舶管理服务。目前，南钢联合持有公司 45%股权，南京武家嘴集装箱运输有限责任公司持有公司 45%股权，南京钢铁四通运输有限公司持有公司 10%股权。

鑫武海运主要提供矿石运输服务。截至 2008 年末，该公司总运力 7.6 万载重吨，年运输能力 410 万吨。2008 年完成运输总量 403 万吨，其中南钢直航量为 193 万吨。鑫武海运目前已取得《水路运输许可证》和《水路运输服务许可证》，

许可证号分别为交苏 XK2026 和宁（水）服字 XK0612。

截至 2008 年末，鑫武海运总资产为 13,023.36 万元，净资产为 4,442.85 万元。2008 年度实现营业收入 17,625.70 万元，净利润 1,228.95 万元。

9、宿迁金通港口有限公司

宿迁金通港口有限公司成立于 2009 年 1 月 22 日，公司注册资本 1,000 万元人民币，法定代表人为杨思明，经营范围为：码头和其他港口设施经营；港口旅客运输服务经营；在港区内从事货物装卸、驳运、仓储经营；港口拖轮经营；港口理货经营；船舶港口服务业务经营；港口机械、设施、设备租赁经营；普通货运、大型物件运输、货物专用运输（集装箱）。目前，南钢联合持有公司 100% 股权。

宿迁金通目前已取得《港口经营许可证》和《道路运输经营许可证》，许可证号分别为（宿豫）港经字（21600013）号和苏交运管许可宿字 321311302228 号。该公司尚未开展经营活动。

10、南京南钢嘉华新型建材有限公司

南京南钢嘉华新型建材有限公司成立于 2009 年 1 月 24 日，公司注册资本 11,600 万元人民币，法定代表人为杨思明，经营范围为：生产高炉矿渣微粉、钢渣、粉煤灰等综合利用产品及上述综合利用产品的相关产品，销售自产产品、提供相关的技术咨询和服务。目前，南钢联合持有公司 50% 股权，达浩企业有限公司持有公司 40% 股权，利兴亚洲集团有限公司持有公司 10% 股权。该公司尚未开展经营活动。

三、交易标的估值情况及说明

截至 2009 年 3 月 31 日，本次交易目标资产未经审计模拟合并口径的总资产为 170.29 亿元，归属于母公司股东的权益为 43.20 亿元，资产预估值约为 86 亿元（该数值系依据 2009 年 3 月 31 日目标资产情况预估），总资产评估增值率为 24.82%，归属于母公司股东的权益评估增值率为 97.85%。目标资产主要增值项目为土地使用权增值及金安矿业所拥有的草楼铁矿采矿权增值。

四、 交易标的涉及行业准入、立项、环保、用地等有关报批事项的审批情况

（一） 行业准入

钢铁产业不涉及行业准入许可，交易标的下属资产中涉及的采矿、运输、汽车维修、港口经营均已取得相应的许可。

（二） 立项

交易标的下属资产涉及的已完工和在建项目，根据相关法规，需经国家或地方主管部门批准的，已取得相关主管部门的批准；需经国家或地方主管部门登记备案的，已完成相关登记备案。

（三） 环保

交易标的下属资产涉及的已完工和在建项目，根据相关法规，已获得国家或地方环保部门关于项目环保事项的批准。

（四） 用地

交易标的下属资产已按规定取得所拥有土地的土地使用权权属证书。

第八章 本次交易对上市公司的影响

一、 本次交易对主营业务的影响

本次交易前，本公司主要从事黑色金属冶炼及压延加工，钢材、钢坯及其他金属材料销售；本次交易后，本公司主营业务未发生重大变化。本次交易前，本公司主要产品是中板、中厚板卷、棒材（小于 50mm）、钢带。本次交易后，本公司主要产品将增加线材、棒材（大于 55mm）以及型钢产品，产品体系将进一步丰富，产品结构得到优化。

交易完成后，南钢联合下属从事钢铁生产、钢铁销售、原材料供应以及提供配套服务的钢铁主业资产将进入本公司，公司业务经营实力及增长潜力将得以大幅提升。

二、 本次交易对未来盈利能力的影响

本次交易后，炼铁新厂、原料厂、球团厂、电炉厂、中型厂、高速线材厂等经营性资产，铁矿石生产、以及主要钢铁辅助配套资产将随南钢发展 100%股权进入本公司。上述资产的资产质量良好、盈利能力较强。根据 2007 年、2008 年南钢发展模拟合并财务报表以及南钢股份合并财务报表，南钢发展主要盈利指标与南钢股份的比较如下：

	南钢股份（经审计）		南钢发展（未经审计）	
	2008 年	2007 年	2008 年	2007 年
营业收入（万元）	2,835,436.65	2,200,465.10	2,093,162.94	1,384,952.70
营业利润（万元）	12,517.90	134,477.30	82,444.67	159,395.90
归属于母公司股权的净利润（万元）	12,320.35	103,085.29	96,927.94	157,063.17
净资产收益率（摊薄，%）	2.82	23.79	23.15	48.80

综上，本次交易完成后，随着目标资产的注入，本公司未来盈利能力将得到大幅提升。

三、 本次交易对股权结构的影响

根据目标资产预估值 86 亿元及每股 4.23 元的发行价格测算，本次交易中

钢股份将发行约 203,310 万股 A 股股票，交易前后本公司的股权结构如下：

单位：万股

	发行前		发行后	
	股份数量	比例	股份数量	比例
南京钢联	-	-	203,310	54.68%
南钢联合	105,612	62.69%	105,612	28.41%
其他流通股股东	62,868	37.31%	62,868	16.91%
合计	168,480	100%	371,790	100.00%

四、 同业竞争和关联交易

（一） 本次交易对同业竞争的影响

本次交易完成后，南钢联合钢铁主业资产全部进入南钢股份，本公司与控股股东、实际控制人及其控制的企业间不存在同业竞争。

（二） 本次交易对关联交易的影响

南钢股份系部分改制设立的上市公司，与控股股东及其下属企业之间存在原料委托加工、产品配套销售等方面的经常性关联交易。本次交易完成后，南钢联合的钢铁主业资产将并入本公司合并报表，南钢股份与拟并入上市公司合并报表范围内的原关联方之间的交易，均将转变为上市公司合并报表范围内的内部交易，南钢股份目前存在的大量经常性关联交易将基本消除。

本次交易完成后，因经营所需，南钢股份在原辅料及生产气体采购、土地租赁、委托招标及信息技术服务等方面仍会与关联方发生少量无法避免的关联交易。对于该等关联交易，南钢股份将严格遵守中国证监会、证券交易所以及公司内部管理制度的相关规定，本着市场化交易原则与相关关联方签订合同/协议，履行必要的关联交易决策程序，确保该等关联交易不损害公司及其他非关联股东，特别是中小股东的利益。

第九章 本次交易的报批事项及相关风险提示

一、 本次交易实施前尚需完成的批准程序

本次交易实施前将先行实施下列事项：（1）南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展将其合计持有的南钢联合 100%股权对南京钢联进行增资，从而使南钢联合成为南京钢联的全资子公司；（2）南钢联合实施存续分立，将拟注入上市公司的钢铁主业资产分立至南钢发展。

上述事项的实施尚需完成以下批准程序：

（1）上述增资事项尚需履行相关法定增资程序；

（2）南钢联合分立事宜经其董事会、股东会批准，完成债权人公告程序以及其他需履行的核准或备案程序。

上述事项实施完毕后，本公司将向南京钢联定向发行股份购买南钢发展 100%股权。因此，本次交易最终实施前，尚需完成以下批准程序：

（1）第二次董事会批准本次交易；

（2）本公司股东大会批准本次交易；

（3）中国证监会核准本次交易；

（4）南京钢联就认购本次发行的股份而提出的豁免要约收购义务申请经本公司股东大会批准以及中国证监会核准。

二、 本次交易相关风险

（一） 本次交易无法实施的风险

根据《框架协议》，交易各方约定本次交易实施前将先行实施下列事项：（1）南钢集团公司、复星集团公司、复星产业投资、复星工业发展将其合计持有的南钢联合 100%股权对南京钢联进行增资，从而使南钢联合成为南京钢联的全资子公司；（2）南钢联合实施存续分立，将拟注入上市公司的钢铁主业资产分立至南钢发展。上述增资事项已经南京钢联股东会批准，尚需履行相关法定增资程序。上述分立事项尚需完成债权人公告程序以及其他需履行的核准或备案程序。

本次交易的最终实施尚需获得本公司股东大会的审议通过,并获得中国证监会核准及豁免南京钢联的要约收购义务。因此,本次交易能否最终完成及完成的时间尚存在不确定性,特此提请广大投资者注意投资风险。

(二) 行业及产业政策风险

钢铁行业作为国民经济的支柱产业,受经济周期以及政府产业政策的影响较大,行业效益与宏观经济景气程度及基础设施建设存在较高的相关性,行业整体效益具有较强的周期性。2008年下半年以来,钢铁行业受金融危机及实体经济衰退的影响,需求持续萎缩,产能过剩的问题进一步突出,行业景气度进入下降周期,钢铁企业盈利能力受到负面影响。针对上述情况,国家出台了《钢铁产业调整振兴规划》,重点提出加快钢铁产业调整和振兴,必须以控制总量、淘汰落后、联合重组、技术改造、优化布局为重点,推动钢铁产业由大变强。

尽管本公司预计通过本次交易能够完善公司产业链,大幅提升企业盈利能力,但投资者仍需关注行业的周期波动以及产业政策变化可能导致的风险。

(三) 环保风险

钢铁行业的资源和能源耗费较大,生产过程中会产生噪音、废水、废气、废渣等。经严格监测和系统治理,本公司目前各项环保指标都已达标。随着社会对环境问题的关注度不断提高,国家对企业的环保要求将更加严格,公司可能会增加环保治理费用及其他环保投入以满足政府及社会的要求,从而对生产经营产生一定影响。

(四) 经营风险

本公司生产所需的原辅材料主要有铁矿石、废钢铁、石灰石等,生产过程需要大量消耗焦炭、电力、煤炭、煤气等能源。上述产品供给情况及价格波动将直接影响到公司的生产成本和经济效益。因此请投资者关注上游原辅料及燃料波动影响公司产品销售价格的风险。

（五） 大股东控制风险

本次交易完成后，南京钢联及其全资子公司南钢联合合计持有本公司股权比例预计可达 83.09%。南京钢联存在通过行使投票权或其他方式影响本公司生产经营决策的风险。

（六） 股价波动风险

股票价格不仅取决于公司的经营状况，同时也受国家经济政策调整、利率和汇率的变化、股票市场投机行为以及投资者的心理预期波动等多种因素的影响。由于以上多种不确定因素的存在，公司股票可能会产生脱离其本身价值的波动，从而给投资者带来投资风险，投资者对此应有充分的认识。

第十章 保护投资者合法权益的相关安排

本次交易已构成上市公司重大资产重组，为保护投资者的合法权益，公司拟采取以下措施：

1、在交易中涉及到关联交易的处理遵循公开、公平、公正的原则并履行合法程序，有关关联方在董事会及股东大会上将回避表决，本公司独立董事将发表独立意见，以充分保护全体股东，特别是中小股东的利益。

2、本公司已聘请独立财务顾问、律师、审计师、评估师对本次交易相关事宜的合规性及风险进行核查，确保本次交易公平、合理，不损害其他股东利益。

3、根据《重组办法》第四十三条的规定，南京钢联承诺，通过本次发行获得的公司新增股份自发行结束之日起 36 个月不转让。

4、根据中国证监会《关于加强社会公众股股东权益保护的若干规定》等有关规定，为给参加股东大会的股东提供便利，就本次重组方案的表决提供网络投票平台，股东可以直接通过网络进行投票表决。

5、严格履行信息披露义务。本公司及相关信息披露义务人将严格按照《证券法》、《上市公司信息披露管理办法》、《重组办法》等相关法规规定，切实履行信息披露义务。

第十一章 独立财务顾问核查意见

公司已聘请国泰君安证券股份有限公司担任本次交易的独立财务顾问。国泰君安证券出具核查意见如下：

本次重大资产重组预案的整体方案符合国家有关法律、法规和政策的规定，体现了公开、公平、公正的原则，符合上市公司和非关联股东的利益。

本次交易有利于避免同业竞争，减少关联交易，增强上市公司独立性；有利于改善上市公司资产质量，增强盈利能力，提升公司的整体实力；有利于保护南钢股份及其全体股东的合法权益。

鉴于公司在相关审计、评估、盈利预测审核完成后将再次召开董事会审议本次重组方案，届时国泰君安证券将根据《重组办法》及相关业务准则，对本次重大资产重组出具独立财务顾问报告。

（本页无正文，为《南京钢铁股份有限公司向特定对象发行股份购买资产暨关联交易预案》之签署页）

法定代表人：

杨思明

南京钢铁股份有限公司
二〇〇九年五月二十二日